

关于江苏通润装备科技股份有限公司

申请向特定对象发行股票的

审核问询函回复专项说明





立信会计师事务所(特殊普通合伙)
关于江苏通润装备科技股份有限公司
申请向特定对象发行股票的审核问询函回复专项说明

信会师函字[2024]第 ZA173 号

深圳证券交易所:

贵所于 2024 年 4 月 19 日出具的《关于江苏通润装备科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》(审核函(2024)120014 号)(以下简称“审核问询函”)已收悉。立信会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“会计师”)作为江苏通润装备科技股份有限公司(以下简称“通润装备”、“发行人”、“公司”)2020 年度至 2022 年度财务报表审计机构,对本次审核问询函中提到的要求会计师核查的问题进行了认真核查,现回复如下:

特别说明:

本期审核问询函中要求会计师核查并发表明确意见的问题涵盖 2020 年度至 2023 年度,本所仅对经本所审计的通润装备 2020 年度至 2022 年度的相关问题进行核查并发表明确意见,对本所未接受委托审计或审阅的年度的相关问题无法进行核查并发表明确意见。

注:1、本问询函回复部分表格中若出现合计数与所列数值加总不符,均为四舍五入所致。

2、本问询函回复中的字体代表以下含义:

项目	字体
审核问询函所列问题	黑体(加粗)
对审核问询函所列问题的回复	宋体

问题 1

根据申报材料，2023年5月，发行人实施重大资产重组（以下简称前次重组），浙江正泰电器股份有限公司（以下简称正泰电器）及其一致行动人温州卓泰企业管理合伙企业（有限合伙）协议受让常熟市千斤顶厂及其一致行动人 TORIN JACKS, INC. 所持有的公司 29.99% 股份并取得公司控制权，同时公司以现金对价收购正泰电器等主体合计持有的温州盎泰电源系统有限公司（以下简称盎泰电源或标的资产）100% 股权。盎泰电源为持股型公司，未开展实质业务，核心资产为持有的上海正泰电源系统有限公司（以下简称正泰电源）97.10% 股权。盎泰电源 100% 股权的交易对价为 84,030.47 万元，在购买日的可辨认净资产公允价值为 61,941.95 万元，发行人确认商誉 22,088.52 万元。交易对方承诺标的资产 2023 年至 2025 年合并报表层面扣非归母净利润应分别不低于 8,956.39 万元、11,239.93 万元和 13,538.79 万元。常熟市千斤顶厂承诺公司 2022 年至 2024 年原主营业务（从事高低压成套开关设备、断路器等相关业务的主体除外）每一年度经审计的扣非净利润均不低于 6,000 万元。盎泰电源相关的光储逆变器、储能系统业务自 2023 年 6 月 1 日起并入合并范围。本次募投项目与正泰电源目前主营业务相同，前次重组业绩承诺实现情况计算时将纳入本次募投项目效益。

报告期内发行人营业收入主要来源于国外市场，境外销售占比分别为 78.72%、77.11%、72.11% 和 75.24%。公司境外销售以美国、欧洲为主，其他区域包括北美其他地区、南美地区、亚洲主要国家如韩国、日本等。2022 年，发行人营业收入为 167,803.36 万元，同比下降 12.65%。2023 年 1-9 月，发行人营业收入为 167,834.73 万元，同比增长 29.96%，其中金属制品业务实现收入 88,398.41 万元，同比下降 9.78%；光储逆变器及储能业务因合并盎泰电源 2023 年 6-9 月份财务数据，贡献收入 59,349.75 万元。2023 年 1-9 月，公司净利润 6,609.62 万元，同比下降 53.09%。

请发行人补充说明：（1）结合前次重组完成后，发行人董监高构成、正泰电器及相关主体对发行人的人员派驻情况、发行人日常经营决策情况，发行人在人员、资产、业务、财务、机构等方面对标的资产的整合及日常经营管理情况等，说明发行人控制权是否已平稳转移，发行人是否实际取得标的资产控制权，是否具备稳定运营能力，正泰电源与发行人原主营业务之间是否具有显著协同效应，是否存在业务整合风险及发行人应对措施；（2）结合报告期各期工具箱柜及机电钣金、光储逆变器、储能系统、高低压成套开关设备及电器元器件等各类产品销售结构及销量、销售区域分布、销售单价、原材料结构及采购价格、汇率变动及其他主要影响因素情况，量化分析各期收入及毛利率波动原因，与同行业公司是否一致，是否存在业绩持续下滑风险以及发行人采取的应对措施；（3）发行人主要产品、原材料涉及的主要外销或进口国家、地区的贸易政策、法规变动情况，对发行人生产经营是否存在重大不利影响，相关政策变动前后发行人外销订单数量、销售价格、客户数量、采购成本等的变化情

况，发行人的应对措施及有效性；(4) 结合前述情况，说明发行人前次重组中收购的光储逆变器、储能系统业务以及原主营业务是否存在无法完成相应业绩承诺的风险，相关商誉及资产是否存在减值风险，对发行人生产经营、股权结构、经营管理团队的稳定性是否构成重大不利影响；(5) 前次重组评估时，正泰电源预测期间的产能、产销量、营业收入等评估基础数据是否包含本次募投项目相关内容，本次募投项目与正泰电源现有业务各自实现的业绩能否独立核算，将本次募投项目纳入前次重组业绩承诺实现情况的原因及合理性，是否存在通过本次募投项目实施变相降低业绩承诺相关要求的情形，是否存在损害上市公司及投资者合法权益的情形，是否合法合规；(6) 不同类型业务外销收入的确认政策及确认依据，报告期内发行人外销收入对应的主要产品销量、销售价格、销售金额、境外主要客户基本情况、与境外客户相关协议或合同签署情况，与出口报关金额、出口退税金额、应收账款余额及客户回款金额、汇兑损益金额、外销产品运输费用等是否匹配，外销收入是否真实、准确。

请发行人补充披露(1) - (4) 涉及的相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查(2) (6) 并发表明确意见，请发行人律师核查(1) 并发表明确意见。

发行人说明

一、结合报告期各期工具箱柜及机电钣金、光储逆变器、储能系统、高低压成套开关设备及电器元器件等各类产品销售结构及销量、销售区域分布、销售单价、原材料结构及采购价格、汇率变动及其他主要影响因素情况，量化分析各期收入及毛利率波动原因，与同行业公司是否一致，是否存在业绩持续下滑风险以及发行人采取的应对措施

(一) 2020 年至 2022 年发行人收入及毛利率情况

公司的主要产品包括工具箱柜及机电钣金、高低压成套开关设备及电器元器件。2020 年至 2022 年，公司主营业务收入按产品类别划分构成如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	金额	比例	金额
工具箱柜及机电钣金	124,251.21	74.52%	151,176.82	79.28%	118,103.52	83.59%
高低压成套开关设备及电器元器件	37,649.90	22.58%	33,084.89	17.35%	18,790.63	13.30%
其他产品(注)	4,838.51	2.90%	6,419.59	3.37%	4,394.94	3.11%
合计	166,739.61	100.00%	190,681.30	100.00%	141,289.09	100.00%

注：其他产品主要系工具箱柜配套产品

2020年至2022年，公司主营业务毛利分别为37,954.53万元、40,689.57万元和40,630.16万元，毛利率分别为26.86%、21.34%和24.37%。公司毛利、毛利率情况如下表所示：2020年至2022年，公司主要产品毛利、毛利率及毛利贡献度如下：

单位：万元

项目	2022年度			2021年度			2020年度		
	毛利	毛利率	毛利贡献度	毛利	毛利率	毛利贡献度	毛利	毛利率	毛利贡献度
工具箱柜及机电钣金	33,138.84	26.67%	81.56%	33,180.36	21.95%	81.55%	33,158.71	28.08%	87.36%
高低压成套开关设备及电器元器件	6,276.67	16.67%	15.45%	6,323.27	19.11%	15.54%	3,934.24	20.94%	10.37%
其他产品	1,214.66	25.10%	2.99%	1,185.94	18.47%	2.91%	861.59	19.60%	2.27%
合计	40,630.16	24.37%	100.00%	40,689.57	21.34%	100.00%	37,954.53	26.86%	100.00%

2020年至2022年，公司主营业务收入先升后降。2020-2022年，公司主营业务毛利率呈现先降后升的趋势，主要系原材料价格波动以及汇率波动导致。

公司2020年至2022年各期收入及毛利率波动受各类产品销售结构及销量、销售区域分布、销售单价、原材料结构及采购价格、汇率变动等多方面影响，分不同业务类型分析如下：

（二）工具箱柜及机电钣金产品分析

1、工具箱柜及机电钣金产品总体收入和毛利率分析

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
主营业务收入	124,251.21	151,176.82	118,103.52
主营业务成本	91,112.37	117,996.46	84,944.81
毛利率	26.67%	21.95%	28.08%
较上期变动	4.72%	-6.13%	

2021年，工具箱柜及机电钣金产品毛利率较上年下降6.13%，主要系美元汇率下降以及原材料冷轧板、滑轨等价格涨幅较大所致，且同期海运运力紧张导致运费水平提高，成本上涨。而整体毛利水平由于出货量同比激增而保持稳定，主要系当期新系列产品抢占市场、加之下游需求反弹且备货意愿较高产生。

2022年，工具箱柜及机电钣金产品毛利率较上年上升4.72%，主要系与境外客户议价调整于当年落地，结合公司针对前一年度原材料价格上涨问题进行低点备货等积极应对措施，整体成本水平下降驱动毛利率提高。但由于国际贸易形势变化导致订单下滑、出货量下降，基本抵消毛利率提升的影响，整体毛利水平保持稳定。

2、工具箱柜及机电钣金产品销售结构及销量、销售区域分布、销售单价

2020年至2022年，工具箱柜及机电钣金产品的总体收入结构列示如下：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
工具箱柜	88,874.63	114,097.92	92,760.90
机电钣金	35,376.57	37,078.90	25,342.62
合计	124,251.21	151,176.82	118,103.52

(1) 销售结构、销量及销售单价

2020年至2022年，工具箱柜销售结构及销量、销售单价情况如下：

产品类别	2022年度			2021年度			2020年度		
	销量	收入(万元)	单价	销量	收入(万元)	单价	销量	收入(万元)	单价
组合式工具箱	477,597.00	39,677.53	830.77	758,704.00	62,304.37	821.19	569,663.00	39,782.23	698.35
手提式工具箱	509,744.00	4,502.67	88.33	674,080.00	5,889.38	87.37	639,937.00	5,554.40	86.80
办公家具	469,674.00	16,412.79	349.45	642,022.00	18,918.70	294.67	573,566.00	23,471.16	409.21
拼装产品	800,628.00	28,281.64	353.24	859,585.00	26,985.47	313.94	743,454.00	23,953.12	322.19
小计		88,874.63			114,097.92			92,760.90	

2020年至2022年，机电钣金产品销售结构及销量、销售单价情况如下：

产品类别	2022年度			2021年度			2020年度		
	销量	收入(万元)	单价	销量	收入(万元)	单价	销量	收入(万元)	单价
电视机	15,193.00	12,080.06	7,951.07	23,350.00	12,993.58	5,564.70	16,930.00	10,452.16	6,173.75
冰箱整机	4,994.00	4,603.78	9,218.63	4,378.00	3,766.04	8,602.20	3,215.00	2,711.97	8,435.37
充电桩零件	459,806.00	2,450.41	53.29	1,363,484.00	6,040.60	44.30	543,842.00	2,500.44	45.98
电器集成产品	1,024.00	1,744.67	17,037.79	468.00	689.80	14,739.33	-	-	-
其他钣金件	-	14,497.64	-	-	13,588.87	-	-	9,678.04	-
小计		35,376.57			37,078.90			25,342.62	

2021年工具箱柜及机电钣金产品收入较2020年同比增长28.00%，从销售结构、销量及销售单价方面来看，收入增长的主要原因系当期新系列产品抢占市场、加之下游需求反弹且备货意愿较高产生。2021年工具箱柜推出了工业级专业工具柜系列、高档工具柜系列产品，迅速抢占市场，推动了公司主要产品组合式工具箱销量及销售单价的提升；机电钣金产品充分发挥其在精密钣金制造行业的优势，发掘新客户并探索新市场，改款充电桩钣金件、发电机

集装箱、柯达打印设备半集成项目等精密钣金项目实现批产。此外，2021 年国外市场需求相比 2020 年出现反弹，另外加之对世界经济的通胀预期，主要原材料价格开始上涨，国外客户增加采购进行了一定的库存备货，带动了公司产品销量的增加。

2022 年工具箱柜及机电钣金产品收入较 2021 年同比下降 17.81%，主要是因为欧美发达国家高通胀持续，虽然使得部分产品定价提升，但市场需求低迷，同时工具箱柜 2021 年客户备货库存尚需消化，导致 2022 年的整体销售规模有所下降；机电钣金产品中的充电桩零件业务发展势头趋缓。

(2) 销售区域分布情况

2020 年至 2022 年工具箱柜及机电钣金产品主营业务销售区域分布情况如下：

单位：万元

地区/年度	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
美国	77,197.19	59.80%	90,888.97	57.67%	70,289.44	57.38%
欧盟	23,591.88	18.28%	31,152.79	19.77%	21,499.36	17.55%
其他境外地区	19,447.69	15.07%	24,989.22	15.86%	19,438.60	15.87%
境内	8,852.96	6.86%	10,565.44	6.70%	11,271.05	9.20%
合计	129,089.71	100.00%	157,596.41	100.00%	122,498.46	100.00%

注：上述数据包括相关业务的“其他产品”类目。

2020 年至 2022 年，公司销售区域分布较为稳定，以美国市场为主，销售收入占比超 50%。毛利情况受到产品价格、产品结构以及外币汇率折算等因素的影响，在不同年度以及不同的销售区域中存在一定的差异。

3、工具箱柜及机电钣金产品原材料结构及采购价格情况

(1) 原材料分大类结构

公司工具箱柜及机电钣金产品成本结构中，原材料成本占比较高，主要原材料价格波动对公司成本存在一定影响。相关产品主要原材料包括五金件、钢材、电器原件等。2020 至 2022 年公司相关业务主要原材料采购情况如下：

单位：万元

大类/年度	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
钢材	21,205.52	27.58%	36,270.25	32.33%	18,042.38	25.38%
五金件及配件	25,021.15	32.56%	36,344.35	32.39%	24,732.34	34.78%

大类/年度	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
电器元件	13,668.83	17.79%	13,134.92	11.71%	8,969.38	12.61%
轨道及脚轮	8,391.42	10.92%	13,911.24	12.40%	9,337.47	13.13%
包装材料	5,146.82	6.70%	7,503.72	6.69%	5,909.56	8.31%
粉末及化学品	3,421.21	4.45%	5,029.82	4.48%	4,114.51	5.79%
合计	76,854.95	100.00%	112,194.30	100.00%	71,105.64	100.00%

2020 年至 2022 年原材料采购金额先上升后下降，与收入变动趋势一致。原材料结构较为稳定，以钢材、五金件、电器元件和轨道脚轮为主，其中钢材、五金件受钢材市场价格波动影响 2021 年采购占比上升，而电器元件是用于钣金产品业务材料品种较多、差异化大导致各年度变化幅度较大。

(2) 原材料分大类采购平均成本波动

大类/年度	2022 年度			2021 年度			2020 年度		
	采购金额 (万元)	采购数量 (万单位)	平均单价 (元)	采购金额 (万元)	采购数量 (万单位)	平均单价 (元)	采购金额 (万元)	采购数量 (万单位)	平均单价 (元)
钢材	21,205.52	4,110.03	5.16	36,270.25	6,102.24	5.94	18,042.38	4,394.13	4.11
五金件及配件	25,021.15	26,346.57	0.95	36,344.35	38,248.04	0.95	24,732.34	29,899.67	0.83
电器元件	13,668.83	113.63	120.29	13,134.92	101.92	128.88	8,969.38	62.09	144.46
轨道及脚轮	8,391.42	794.21	10.57	13,911.24	1,251.00	11.12	9,337.47	952.83	9.8
包装材料	5,146.82	2,526.92	2.04	7,503.72	3,820.21	1.96	5,909.56	2,609.02	2.27
粉末及化学品	3,421.21	203.58	16.81	5,029.82	294.51	17.08	4,114.51	253.52	16.23
合计	76,854.95	34,094.95		112,194.30	49,817.92		71,105.64	38,171.26	

2020 年至 2022 年主要原材料中钢材、五金件及配件、轨道及脚轮采购单价先上升后下降，2021 年较 2020 年大幅上升，2022 年较 2021 年价格相对稳定。公司整体原材料采购受钢材市场价格波动影响较大，2021 年钢材价格上升导致了当年度毛利有所下降，因此公司会根据价格波动判断进行备货等积极应对措施降低钢材市场价格对公司毛利的影响。

4、工具箱柜及机电钣金产品收入汇率波动影响

工具箱柜及机电钣金产品外销比例较高，多以外币且主要以美元结算，美元汇率变动对人民币本位币下收入及毛利率存在一定影响，具体如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
内销收入	8,470.55	9,733.19	11,045.73
外销收入	115,780.65	141,443.62	107,057.79
合计	124,251.21	151,176.82	118,103.52
外销美元收入	17,518.39	21,918.26	15,447.39
平均美元汇率	6.6091	6.4532	6.9305
美元汇率变动	0.16	-0.48	
美元汇率变动率	2.48%	-6.93%	
汇率变动对收入影响额	2,730.40	-10,460.33	
汇率变动对毛利率影响	1.65%	-5.05%	

2021 年美元汇率下降减少收入 10,460.33 万元，导致 2021 年毛利率下降 5.05%，2022 年因美元汇率上升增加 2,730.40 万元，导致毛利率上升 1.65%。结合 2020 年到 2022 年毛利率的变动情况，由于公司外销收入占比较高，汇率对公司毛利率的波动影响较为显著。

5、工具箱柜及机电钣金产品同行业比较分析

(1) 收入分析

2020 年至 2022 年，可比公司收入情况如下：

单位：万元

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
坚朗五金	764,827.03	880,682.54	673,703.05
巨星科技	1,261,018.96	1,091,968.33	854,444.02
通润装备：工具箱柜及机电钣金	124,251.21	151,176.82	118,103.52

2020 年至 2022 年，公司收入变化情况与同行业公司不存在重大差异。同行业上市公司中，巨星科技主要系工具及箱柜类，且下游客户主要系境外大型商超，与公司可比程度较高。2022 年巨星科技收入大幅增长主要系因新品类和新产品加速投放，泰国生产基地全面投产，市场份额持续上升，而公司因受到欧美通胀影响，出口订单下降。

(2) 毛利率分析

2020 年至 2022 年，相关业务可比公司综合毛利率情况如下：

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
坚朗五金	30.20%	35.24%	39.25%

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
巨星科技	26.51%	25.12%	30.64%
通润装备：工具箱柜及机电钣金	26.67%	21.95%	28.08%

2020 年至 2022 年，可比公司毛利率呈现先降后升的波动趋势，与公司毛利率波动趋势基本一致。

（三）、高低压成套开关设备及电器元器件产品分析

1、高低压成套开关设备及电器元器件产品收入和毛利率分析

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
主营业务收入	37,649.90	33,084.89	18,790.63
主营业务成本	31,373.23	26,761.62	14,856.39
毛利率	16.67%	19.11%	20.94%
较上期变动	-2.44%	-1.83%	

2021 年高低压成套开关设备及电器元器件产品收入较 2020 年同比上升 76.07%，主要系基于通用电器在配电柜行业内的好口碑，化工领域订单的增长。2022 年高低压成套开关设备及电器元器件产品收入较 2021 年同比上升 13.80%，主要是因为 2022 年国内经济企稳复苏，高低压成套开关柜和开关元器件订单增长。

2、高低压成套开关设备及电器元器件产品销售结构及销量、销售区域分布、销售单价

（1）销售结构、销量及销售单价

2020 年至 2022 年，高低压成套开关设备及电器元器件产品销售结构及销售、销售单价情况如下：

单位：万元

产品类别	2022 年度			2021 年度			2020 年度		
	销量	收入	单价	销量	收入	单价	销量	收入	单价
高低压成套开关设备	680	28,177.71	41.44	629	25,688.87	40.84	451	14,158.07	31.39
电器元器件	102,867.00	9,472.18	0.09	145,907.00	7,396.02	0.05	96,427.00	4,632.57	0.05
合计		37,649.90			33,084.89			18,790.63	

2021 年高低压成套开关设备及电器元器件产品收入较 2020 年同比上升 76.07%，主要是因为通用电器在配电柜行业内的好口碑，化工领域订单的增长。2022 年高低压成套开关设

备及电器元器件产品收入较 2021 年同比上升 13.80%，主要是因为 2022 年国内经济企稳复苏，高低压成套开关柜和开关元器件订单增长。

(2) 销售区域分布情况

高低压成套开关设备及电器元器件产品全为国内销售业务，无出口业务。

3、高低压成套开关设备及电器元器件产品原材料结构及采购价格情况

2020 年至 2022 年高低压成套开关设备及电器元器件产品原材料分大类结构如下：

单位：万元

大类/年度	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
电器元件	21,655.92	76.38%	19,485.14	70.24%	11,647.84	74.42%
辅助材料	3,567.30	12.58%	4,216.66	15.20%	2,322.68	14.84%
有色金属	2,865.76	10.11%	3,781.79	13.64%	1,504.60	9.61%
包装材料	263.61	0.93%	256.20	0.92%	177.45	1.13%
合计	28,352.59	100.00%	27,739.79	100.00%	15,652.57	100.00%

2020 年至 2022 年原材料采购金额不断上升，与收入变动趋势一致。原材料结构较为稳定，以电器元件为主占比超过 70%。

原材料分大类采购平均成本如下：

大类/年度	2022 年度			2021 年度			2020 年度		
	采购金额 (万元)	采购数量	平均单价 (元)	采购金额 (万元)	采购数量	平均单价 (元)	采购金额 (万元)	采购数量	平均单价 (元)
电器元件	21,655.92	9,449,896.09	22.92	19,485.14	8,932,616.96	21.81	11,647.84	5,332,012.52	21.85
辅助材料	3,567.30	17,297,948.50	2.06	4,216.66	19,799,779.10	2.13	2,322.68	9,776,661.50	2.38
有色金属	2,865.76	456,889.00	62.72	3,781.79	595,956.52	63.46	1,504.60	350,804.40	42.89
包装材料	263.61	593,555.10	4.44	256.20	605,080.00	4.23	177.45	514,993.00	3.45
合计	28,352.59			27,739.79			15,652.57		

主要原材料电器元件单价 2021 年保持稳定，2022 年有所上升；有色金属主要是铜排等，单价随着市场行情波动，2021 年同比上升，2022 年较 2021 年变动不大。

4、高低压成套开关设备及电器元器产品收入汇率变动情况

高低压成套开关设备及电器元器件产品无出口业务，汇率变动对其无影响。

5、高低压成套开关设备及电器元器产品收入同行业比较分析

(1) 收入分析

2020年至2022年，可比公司收入情况如下：

单位：万元

公司名称	2022年度	2021年度	2020年度
广电电气	98,380.78	100,469.64	103,830.44
森源电气	240,666.21	170,819.18	164,991.45
通润装备：高低压成套开关设备及电器元器件	37,649.90	33,084.89	18,790.63

(2) 毛利率分析

2020年至2022年，相关业务可比公司综合毛利率情况如下：

公司名称	2022年度	2021年度	2020年度
广电电气	31.01%	31.22%	32.39%
森源电气	25.97%	22.09%	17.62%
通润装备：高低压成套开关设备及电器元器件	16.67%	19.11%	20.94%

公司在高低压成套开关设备及电器元器件产品规模较小，同行业竞争激烈，与可比公司的可比性较差，公司整体毛利率低于行业知名企业。

二、不同类型业务外销收入的确认政策及确认依据，报告期内发行人外销收入对应的主要产品销量、销售价格、销售金额、境外主要客户基本情况、与境外客户相关协议或合同签署情况，与出口报关金额、出口退税金额、应收账款余额及客户回款金额、汇兑损益金额、外销产品运输费用等是否匹配，外销收入是否真实、准确。

(一) 2020年-2022年不同类型外销收入情况

单位：万元

业务类型	2022年度	2021年度	2020年度
金属制品业	120,236.75	147,030.98	111,227.40
输配电及控制设备制造业	-	-	-
合计	120,236.75	147,030.98	111,227.40

公司金属制品业外销比例较高，输配电及控制设备制造业不存在外销情况。

（二）金属制品业

1、外销收入的确认政策及确认依据

2020年至2022年公司外销收入均为商品出口，确认政策为本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。

收入确认依据为按照订单约定，根据不同贸易模式，依据出库单、出口报关单、提单等综合考虑商品所有权上的主要风险和报酬的时点并确认收入。公司金属制品业的主要贸易模式为FOB、CIF和EXW。

2、外销收入主要产品销量、销售价格、销售金额

公司外销业务客户主要为终端的零售商，对产品的样式要求繁多，同时企业为了规避“双反”的产品范围，造成了企业产品类型众多且一直有新品迭代。

产品类别	2022年度			2021年度			2020年度		
	销量	收入(万元)	单价(元)	销量	收入(万元)	单价(元)	销量	收入(万元)	单价(元)
组合式工具箱	423,949.00	35,872.71	846.16	689,459.00	58,007.53	841.35	510,695.00	36,262.39	710.06
手提式工具箱	280,562.00	2,896.11	103.23	360,645.00	3,724.65	103.28	313,597.00	2,890.08	92.16
办公家具	429,595.00	15,500.74	360.82	625,696.00	18,482.04	295.38	525,785.00	21,125.95	401.80
拼装	768,547.00	27,175.25	353.59	809,556.00	25,836.38	319.14	695,799.00	22,903.90	329.17
其他	-	4,455.69	-	-	5,587.35	-	-	4,169.62	--
工具箱柜小计	-	85,900.49	-	-	111,637.95	-	-	87,351.93	-
电视机	15,193.00	12,080.06	7,951.07	23,350.00	12,993.58	5,564.70	16,930.00	10,452.16	6,173.75
冰箱整机	4,994.00	4,603.78	9,218.63	4,378.00	3,766.04	8,602.20	3,215.00	2,711.97	8,435.37
充电桩零件	459,806.00	2,450.41	53.29	1,363,484.00	6,040.60	44.30	543,842.00	2,500.44	45.98
电器集成产品	1,024.00	1,744.67	17,037.79	468.00	689.80	14,739.33	-	-	-
其他钣金件	-	13,457.33	-	--	11,903.00	-	-	8,210.90	-
机电钣金小计	-	34,336.26	-	-	35,393.02	-	-	23,875.47	-
合计		120,236.75	-	-	147,030.98	-	-	111,227.40	-

3、境外主要客户基本情况、与境外客户相关协议或合同签署情况

2020年至2022年，相关业务各年前五大境外客户情况如下：

客户名称	基本情况	国家/地区	成立日期	合作开始时间	是否为关联方
Harbor Freight Tools	美国著名工具和设备零售商之一，拥有超过三千万用户，提供发电机、千斤顶和工具箱等多种品类工具和设备。	美国	1977年	2004年	否
TONGRUN INTERNATIONAL LLC	美国精密钣金制造商，主要从事钣金代加工和系统集成装配测试服务。	美国	2012年	2012年	否
NEWAGE PRODUCTS INC.	为车库、厨房、户外空间、家庭酒吧提供定制化储物空间解决方案，主要产品包括车库储物柜、户外厨具、户外家具以及橱柜等。	加拿大	2007年	2015年	否
SANTEC TOOLS HK LIMITED	总部位于香港的贸易公司，2000年初开始出口业务，主要销售市场为欧洲。	中国香港	2001年	2005年	否
TORIN INC.	主营业务为千斤顶及其延伸产品的销售。聚焦北美和加拿大市场，产品在美国市场具有广泛的影响力。	美国	2015年	2015年	否

以上主要客户均系已与发行人签署合同对主要条款进行约定。

4、公司报关数据与境外业务规模的匹配性

2020年至2022年，公司外销收入与报关数据核对具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
外销收入美元	18,188.59	22,782.68	16,050.81
出口报关数据美元	18,203.49	22,799.15	16,006.13
差异金额美元	14.90	16.47	-44.68
差异率	0.08%	0.07%	-0.28%

2020年度34.34万美元差异主要系提单时间晚于报关时间，剩余年份差异极小，公司报关数据与境外销售业务规模具有匹配性。

5、公司出口退税金额与境外业务规模的匹配性

2020年至2022年各期外销收入与出口退税金额核对情况如下：：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
外销收入美元	18,188.59	22,782.68	16,050.81
出口退税申报数据美元	16,908.21	22,768.28	15,878.32
本期申报上期出口数据美元	433.36	445.70	336.07

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
下期申报本期出口数据美元	1,763.99	433.36	445.70
调整后出口退税数据美元	18,238.84	22,755.94	15,987.94
差异金额美元	50.26	-26.74	-62.87
差异率	0.28%	-0.12%	-0.39%

2020 年至 2022 年公司外销收入与与出口退税金额具有匹配性，不存在重大差异。

6、应收账款余额及客户回款金额与境外业务规模的匹配性

2020 年-2022 年公司外销业务应收账款余额、销售收入与期后回款情况如下：

单位：万元

期间/时点	外销应收账款	外销收入	外销应收账款/ 收入比重	期后回款金额	期后回款覆 盖率
2022 年度	10,015.12	120,236.75	8.33%	9,995.72	99.81%
2021 年度	21,428.94	147,030.98	14.57%	21,426.10	99.99%
2020 年度	10,937.90	111,227.40	9.83%	10,936.78	99.99%

2020 年至 2022 年各期外销应收账款占收入比重较为稳定，2021 年较高系四季度出货量较大引起，各期期后回款覆盖率较高，回款情况良好。

7、汇兑损益与境外业务规模的匹配性

2020 年至 2022 年公司汇兑损益与境外销售收入与美元兑人民币汇率的匹配关系如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
汇兑损益（收益以“-”号填列）	-2,856.35	1,591.97	3,956.97
境外销售收入	120,236.75	147,030.98	111,227.40
汇兑损益/境外销售收入	-2.38%	1.08%	3.56%
美元平均汇率	6.7210	6.4531	6.9006
美元汇率波动率（本期美元平均 汇率/上期美元平均汇率-1）	4.15%	-6.48%	

公司出口业务基本采用美元定价，汇兑损益变化主要受美元汇率波动影响。

2020 年至 2022 年公司汇兑损益金额随美元兑人民币汇率波动。公司境外销售所产生的汇兑损益具体金额受到境外销售收入的确认时点、外币款项收回后的结汇规模及结汇时点、不同时间段汇率变动幅度等多种因素影响，汇兑损益与外销收入之间存在一定的勾稽关系，但不具有线性关系。

8、外销产品运输费与境外业务规模的匹配性

2020 年至 2022 年各期公司外销产品运费与收入占比变动如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
外销金额	120,236.75	147,030.98	111,227.40
外销运费	2,761.18	4,036.43	2,984.55
占比	2.30%	2.75%	2.68%

公司外销产品运费主要为工厂至港口的内陆运费，海运费由客户承担。2020 年及 2021 年占比较高主要原因系受外部环境因素影响运费价格水平较高所致，2022 年运费价格有所回落。综上所述，公司外销产品运费与外收入相匹配。

9、外销收入真实、准确

综上所述，相关业务外销收入与出口报关金额、出口退税金额、应收账款余额及客户回款金额、汇兑损益金额、外销产品运输费用等匹配，外销收入真实、准确。

会计师回复

一、核查程序

1、针对问题（一），会计师实施的主要核查程序包括（但不限于）：

- （1）查阅发行人 2020 年-2022 年披露的相关公告；
- （2）获取发行人 2020 年至 2022 年各期收入成本明细表，通过各类产品销售结构及销量、销售区域分布、销售单价、原材料结构及采购价格、汇率变动等方面对各项业务毛利的变动进行了分析；
- （3）获取公司 2020 年至 2022 年各期原材料采购明细表，分析公司原材料采购金额和采购价格波动情况；
- （4）获取公司 2020 年至 2022 年各期外销收入原币与人民币金额，计算各期外销收入入账平均汇率，分析各期汇率变动对外销收入和毛利率变动影响；
- （5）查阅同行业可比公司公开信息，比较分析公司与同行业可比公司收入、毛利率变动情况。

2、针对问题（二），会计师实施的主要核查程序包括（但不限于）：

- （1）获取发行人 2020 年至 2022 年各期外销收入明细表，按不同业务细分产品大类汇总分析 2020 年至 2022 年销售数量、销售收入、销售单价的变动情况；

(2) 获取不同贸易模式下销售合同或订单，并通过访谈了解外销业务主要贸易模式及收入确认政策；

(3) 访谈发行人管理层及业务人员，了解境外主要客户基本情况、合作背景、合作历史沿革、与公司的关联关系等；

(4) 获取发行人 2020 年至 2022 年公司出口报关明细数据，比较核对各期出口报关金额与外销收入金额差异，检查出口报关金额与外销收入是否匹配；

(5) 获取发行人 2020 年至 2022 年公司出口退税申报明细表，比较核对各期出口退税申报金额与外销收入金额差异，检查出口退税申报金额与外销收入是否匹配；

(6) 获取发行人 2020 年至 2022 年公司外销应收账款明细表和外销收入明细表，分析各期应收账款余额与外销收入是否匹配，是否存在异常变动；检查外销应收账款期后回款情况，检查外销收入是否款项都已按合同约定收回；

(7) 获取发行人 2020 年至 2022 年公司各期汇兑损益金额、外销收入金额和平均入账汇率，分析公司汇兑损益变动与外汇汇率波动的趋势是否一致；

(8) 获取发行人 2020 年至 2022 年公司各期外销收入明细表和外销运费明细表，匹配核对外销收入与外销运费，通过运费核实外销收入是否真实出运。

二、核查意见

经核查，会计师认为：

- 1、发行人 2020 年至 2022 年各项业务毛利波动以及与同行业可比公司的差异具备合理性。
- 2、发行人 2020 年至 2022 年外销收入的确认政策及确认依据符合会计准则要求，经分析外销收入对应的主要产品销量、销售价格、销售金额、境外主要客户基本情况、与境外客户相关协议或合同签署情况，以及匹配相关业务外销收入与出口报关金额、出口退税金额、应收账款余额及客户回款金额、汇兑损益金额、外销产品运输费用等，外销收入真实、准确。

问题 2

请保荐人、会计师说明针对发行人及其子公司报告期内外销收入真实性采取的核查程序，包括但不限于函证、走访、细节测试、穿行测试等，涉及函证的，说明函证金额及比例、未回函或回函不符比例、未回函或回函不符比例较高的原因及合理性（如适用）、执行的替代测试程序及有效性。不同核查程序或核查资料中，关于产品类别、规格、数量、单价、总价、交付方式、信用政策、交易对手方及回款方等信息是否勾稽一致，相关核查程序是否充分完备，是否足以支持核查结论。

会计师说明：

针对发行人及其子公司 2020 年至 2022 年外销收入真实性采取的核查程序：

（一）函证程序

2020 年度-2022 年度财务报表审计过程中，会计师采用审计抽样的方法对本年外销收入进行抽样执行函证程序，函证发函及回函情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
外销收入	120,236.75	147,030.98	111,227.40
发函金额	104,568.71	130,793.63	98,282.35
发函占比	86.97%	88.96%	88.36%
回函直接确认金额	45,762.21	53,962.73	37,646.56
回函调节后确认金额	40,920.32	65,398.71	50,735.05
回函确认金额小计	86,682.53	119,361.44	88,381.61
回函占比	72.09%	81.18%	79.46%
替代测试	17,886.18	11,432.19	9,900.74
替代测试占比	14.88%	7.78%	8.90%
查验占比	86.97%	88.96%	88.36%

回函不符主要系公司根据提单确认收入和应收账款，但客户尚未取得货物或发票尚未入账等时间性差异，针对回函有差异的情况，核实了差异形成的原因，检查相关差异的支持凭证，包括销售发票、提单/报关单等单据，调节后余额相符。

对于未回函的客户，全部实施了替代测试，包括检查至原始的会计凭证、销售订单、销售发票、提单/报关单及期后收款记录等。

（二）走访程序

会计师对公司 2020 年至 2022 年主营业务的重要境外客户进行了视频访谈或通过邮件形式进行问卷确认的程序，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
外销收入	120,236.75	147,030.98	111,227.40
走访覆盖客户对应收入金额	51,579.44	61,481.26	49,880.51
查验比例	42.90%	41.82%	44.85%

（三）细节测试程序

2020 年度至 2022 年度财务报表审计过程中，会计师采用审计抽样的方法对本年外销收入选取样本进行细节测试，检查销售合同，识别与商品的控制权转移相关的合同条款与条件，核对销售订单、报关单、海运提单等，评价收入确认时点是否符合企业会计准则的要求。各期外销收入测试情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
外销收入金额	120,236.75	147,030.98	111,227.40
细节测试金额	24,946.48	23,877.24	20,076.72
查验比例	20.75%	16.24%	18.05%

（四）穿行测试程序

会计师针对公司 2020 年至 2022 年各年主营业务前十大客户每年抽取 2 笔样本进行穿行测试，了解境外客户合同签订、发货、船运安排、回款等控制执行情况。

（五）对外销售收入与出口报关数据进行详细核对

2020 年度至 2022 年度财务报表审计过程中，会计师获取企业外销收入明细表，并亲自从中国电子口岸中获取企业本期全部外销出口报关明细数据，将外销收入与出口报关数据逐步核对，以确认外销收入的真实性。核对情况详见问题 1、（二）4、公司报关数据与境外业务规模的匹配性。

（六）不同核查程序或核查资料中，关于产品类别、规格、数量、单价、总价、交付方式、信用政策、交易对手方及回款方等信息是否勾稽一致

经核查，会计师认为：对公司 2020 年至 2022 年外销收入的不同核查程序或核查资料中，关于产品类别、规格、数量、单价、总价、交付方式、信用政策、交易对手方及回款方等信息勾稽一致。

（七）相关核查程序是否充分完备，是否足以支持核查结论

针对外销收入真实性的核查，会计师执行的核查程序主要包括了解、评价和测试与收入确认相关的关键内部控制、客户访谈、客户函证、销售收入细节测试、与海关报关数据匹配核对等，公司收入真实性的核查依据、程序充分、有效。

综上，会计师已履行相关程序对外销收入进行核查，履行的程序足以支持核查结论，公司外销收入真实、准确以及完整。

问题 3

根据申报材料，最近一年及一期末，发行人应收账款账面价值分别为 22,606.25 万元和 74,602.30 万元，波动主要系合并叠泰电源所致。2023 年 9 月末，叠泰电源自身应收账款余额较上期末显著上升，主要系与正泰安能数字能源（浙江）股份有限公司下属集中采购平台温州翔泰新能源投资有限公司（以下简称温州翔泰）交易额增长，且对温州翔泰信用期较长所致。2023 年 1-9 月，公司与温州翔泰的销售交易金额约为 2.59 亿元。自 2023 年 6 月起，经温州翔泰统一招标，所签订单付款方式由“票到 6 个月内支付 6 个月期银行承兑汇票”变更为“票到 12 个月支付 6 个月期银行承兑汇票”。

最近一年及一期末，发行人存货账面价值分别为 32,685.37 万元和 91,437.39 万元，存货增幅较大系受合并叠泰电源影响。截至 2023 年 9 月末，叠泰电源及其子公司存货主要系逆变器类库存商品及电子物料（如 IGBT 单管、IGBT 组件、传感器等）、PCBA 组件类原材料。报告期内，剔除合并叠泰电源的影响，公司存货跌价计提低于行业平均水平。

最近一年及一期末，发行人短期借款账面价值分别为 2,002.30 万元和 24,510.81 万元，应付票据账面价值分别为 426.24 万元和 42,482.64 万元，应付账款账面价值分别为 17,814.46 万元和 54,009.51 万元，其他应付款账面价值分别为 1,112.19 万元和 46,097.38 万元。最近一期末，发行人流动负债大幅增长，合并报表资产负债率由 2022 年末的 17.73% 上升至 53.45%。

报告期各期，发行人销售费用分别为 2,146.27 万元、2,928.43 万元、3,936.84 万元和 10,160.39 万元，占营业收入比例分别为 1.51%、1.52%、2.35%和 6.05%；管理费用分别为 10,134.27 万元、12,805.28 万元、15,707.73 万元和 16,454.28 万元，占营业收入比例分别为 7.12%、6.67%、9.36%和 9.80%。公司解释主要系达成业绩考核指标的业绩奖励及随着营业收入波动以及市场竞争加剧而带来的职工薪酬合理增长所致。

报告期各期，发行人光伏储能设备及元器件制造业务均存在委外加工情况。

请发行人补充说明：（1）区分不同业务，结合报告期内发行人主要客户情况、合作起始时间、信用政策、销售规模、应收账款余额及账龄、坏账计提情况、期后回款情况、同行业可比公司应收账款规模及坏账计提情况等，说明最近一期末应收账款大幅增长的原因，与营业收入规模是否匹配，信用政策是否发生变化，应收账款坏账准备计提是否充分，应收账款主要欠款方的履约能力是否发生不利变化，是否存在影响公司业绩的风险事项；（2）报告期各期，叠泰电源与其原关联方之间在包括但不限于采购、销售、资金往来等方面的关联交易情况，关联交易的业务模式、业务背景、占同类交易比重，结合前述关联销售与采购的价格、交付方式、信用政策等主要合同条款与叠泰电源和无关联第三方之间同类交易的对比情况，分析叠泰电源关联交易的定价依据及是否公允，是否履行关联交易审批程序及信息披露义务，叠泰电源与温州翔泰关联交易金额增长及信用期延长的原因及合理性，是否符合相关主

体在前次重组中作出的关于规范和减少关联交易的承诺，盎泰电源在采购和销售方面是否存在对关联方的重大依赖，是否影响其独立性和业绩稳定性；(3) 区分不同业务，结合业务模式、存货结构、库龄、采购、生产和销售周期、订单覆盖、期后结转情况、跌价准备计提、同行业可比公司存货水平及跌价计提情况等，说明存货规模持续增长原因及合理性，与业务规模是否匹配，存货跌价准备计提是否充分；(4) 区分不同业务，结合发行人及其子公司采购模式及采购规模、销售模式及销售规模、投资支出等情况，量化分析最近一期末流动负债大幅增长的原因，是否与业务发展情况相匹配，结合发行人货币资金构成及受限情况，借款金额及期限、还款资金来源及具体安排、大额资金支出计划等，说明发行人是否拥有足额资金偿还或支付相关负债，是否对发行人生产经营稳定性及募投项目实施产生不利影响；(5) 区分不同业务，结合各年销售人员和管理人员数量变化、薪酬调整情况、业绩考核指标及完成情况、业绩奖励政策等，分析报告期内销售费用和管理费用波动的原因及合理性，与收入变动是否匹配，与同行业可比公司变动趋势是否相符；(6) 区分光储逆变器和储能系统，说明开始采用委外加工模式的时间，报告期各期委外加工厂商所在的地区、选择标准、与正泰电源合作历史、与正泰电源及其关主要关联方有无关联关系，各期委外加工的工序内容、各期委外加工产量与订单量的匹配性、委外加工定价依据及与发行人自产产品成本的差异、委外加工产品与发行人自产产品在性能及技术指标等方面的差异等，说明委外加工的原因及合理性，与光伏行业淡旺季分布及发行人相应期间产能利用率情况是否匹配，定价是否公允，是否存在利益输送情形，在 2023 年 1-9 月自有产能利用率不饱和情况下仍委外加工的原因及合理性。

请发行人补充披露 (1) - (4) 涉及的相关风险。

请保荐人、会计师核查并发表明确意见，请发行人律师核查 (2) 并发表明确意见。

发行人说明

一、区分不同业务，结合报告期内发行人主要客户情况、合作起始时间、信用政策、销售规模、应收账款余额及账龄、坏账计提情况、期后回款情况、同行业可比公司应收账款规模及坏账计提情况等，说明最近一期末应收账款大幅增长的原因，与营业收入规模是否匹配，信用政策是否发生变化，应收账款坏账准备计提是否充分，应收账款主要欠款方的履约能力是否发生不利变化，是否存在影响公司业绩的风险事项。

2020 年至 2022 年，公司应收账款的账面价值分别为 20,217.91 万元、32,769.16 万元和 22,606.25 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
应收账款账面余额	24,604.39	35,225.56	23,021.85
应收账款坏账准备	1,998.14	2,456.40	2,803.94
应收账款账面价值	22,606.25	32,769.16	20,217.91

2021年末，公司应收账款金额上升，主要系公司当期业务量上涨、应收款项随之上升。2022年末，应收账款金额随业务量回落。截至2022年12月31日应收账款余额未出现大幅上升的情况。

（一）金属制品业

2020年至2022年金属制品业对应的应收账款、营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2022年度		2021年度		2020年度
	应收账款余额	变动比例	应收账款余额	变动比例	应收账款余额
应收账款余额	11,034.23	-53.39%	23,672.71	76.56%	13,407.59
营业收入	130,137.50	-18.13%	158,962.84	28.66%	123,553.13
应收余额占收入比例	8.48%	/	14.89%	/	10.85%

2020年至2022年，公司金属制品业务相关应收账款随营业收入规模存在一定波动，其中2021年期末应收账款余额较大主要系客户期末进行备货采购导致，该等应收款项尚在合理账期内。

1、主要客户与应收账款的匹配情况

（1）主要客户情况、合作起始时间、信用政策

2020年至2022年各期前五大客户主要系境外客户，主要客户情况、合作起始时间详见“问题1”之“六”之“境外主要客户基本情况、与境外客户相关协议或合同签署情况”。2020年至2022年，公司与金属制品业务主要客户保持了良好的合作关系，并根据合作情况及市场情况信用政策，主要客户信用政策稳定，信用期为30天到90天，部分存在预付形式。

（2）主要客户销售规模、应收账款余额及账龄、坏账计提情况及期后回款情况

2020年至2022年各期金属制品业务前五大客户销售规模、应收账款余额及账龄、坏账计提情况及期后回款情况如下：

2022 年度

单位：万元

客户名称	销售规模		应收账款余额情况		坏账准备计提情况		期后回款情况	
	销售金额	占比	年末余额	账龄	计提金额	计提比例	期后回款	回款比例
Harbor Freight Tools	35,796.50	27.73%	2,296.21	1 年以内	78.75	3.43%	2,296.21	100.00%
TONGRUN INTERNATIONAL LLC	33,846.61	26.22%	2,239.37	1 年以内	76.29	3.41%	2,239.37	100.00%
SANTEC TOOLS HK LIMITED	6,605.38	5.12%	1,209.07	1 年以内	41.19	3.41%	1,209.07	100.00%
TORIN INC.	4,314.26	3.34%	939.51	1 年以内	32.55	3.47%	939.51	100.00%
NEWAGE PRODUCTS INC.	4,192.14	3.25%	-					
合计	84,754.89	65.66%	6,684.15		228.77		6,684.15	

2021 年度

单位：万元

客户名称	销售规模		应收账款余额情况		坏账准备计提情况		期后回款情况	
	销售金额	占比	年末余额	账龄	计提金额	计提比例	期后回款	回款比例
Harbor Freight Tools	48,667.24	30.88%	5,744.80	1 年以内	215.40	3.75%	5,744.80	100.00%
TONGRUN INTERNATIONAL LLC	34,558.76	21.93%	4,313.29	1 年以内	146.93	3.41%	4,313.29	100.00%
SANTEC TOOLS HK LIMITED	8,670.16	5.50%	1,522.72	1 年以内	57.02	3.74%	1,522.72	100.00%
TORIN INC.	8,324.00	5.28%	1,032.53	1 年以内	38.88	3.77%	1,032.53	100.00%
NEWAGE PRODUCTS INC.	3,598.40	2.28%	-					
合计	103,818.55	65.88%	12,613.34		458.24		12,613.34	

2020 年度

单位：万元

客户名称	销售规模		应收账款余额情况		坏账准备计提情况		期后回款情况	
	销售金额	占比	年末余额	账龄	计提金额	计提比例	期后回款	回款比例
Harbor Freight Tools	32,194.10	26.28%	2,370.67	1 年以内	96.33	4.06%	2,370.67	100.00%
TONGRUN INTERNATIONAL LLC	22,940.32	18.73%	1,529.14	1 年以内	52.09	3.41%	1,529.14	100.00%
NEWAGE PRODUCTS INC.	10,890.48	8.89%	-					
TORIN INC.	7,650.47	6.25%	2,714.08	1 年以内	108.11	3.98%	2,714.08	100.00%
SANTEC TOOLS HK LIMITED	4,408.16	3.60%	456.19	1 年以内	17.62	3.86%	456.19	100.00%
合计	78,083.53	63.74%	7,070.07		274.15		7,070.07	

2020年至2022年，发行人金属制品业务主要客户的应收账款账龄均在1年以内。因信用政策不同，应收账款余额与收入规模存在一定差异但仍处在合理范围内，坏账计提比例未发生大幅变化。主要客户对应的应收账款余额期后一季度基本已经收回，部分客户账期超过3个月，于二季度收回全部款项，主要客户按照各自账期进行回款。客户按照合同约定结算货款，未发现应收账款主要客户的履约能力发生不利变化。

2、同行业可比公司应收账款规模及坏账计提情况

2020年至2022年与同行业可比公司应收账款规模的对比情况如下：

单位：万元

项目/客户名称	2022年12月31日/2022年度				
	营业收入	应收账款余额	应收账款占营业收入比	组合计提坏账金额	组合计提坏账比例
坚朗五金	764,827.03	426,110.41	55.71%	25,203.40	6.18%
巨星科技	1,261,018.96	200,372.36	15.89%	10,325.72	5.16%
平均值	/	/	35.80%	/	5.67%
通润装备：金属工具制造业	130,137.50	11,034.23	8.48%	370.46	3.36%

单位：万元

项目/客户名称	2021年12月31日/2021年度				
	营业收入	应收账款余额	应收账款占营业收入比	组合计提坏账金额	组合计提坏账比例
坚朗五金	880,682.54	366,882.14	41.66%	20,028.10	5.54%
巨星科技	1,091,968.33	189,900.80	17.39%	10,074.25	5.31%
平均值	/	/	29.52%	/	5.42%
通润装备：金属工具制造业	158,962.84	23,672.71	14.89%	820.20	3.46%

单位：万元

项目/客户名称	2020年12月31日/2020年度				
	营业收入	应收账款余额	应收账款占营业收入比	组合计提坏账金额	组合计提坏账比例
坚朗五金	673,703.05	192,971.92	28.64%	10,971.74	5.85%
巨星科技	854,444.02	133,171.19	15.59%	7,161.51	5.38%
平均值	/	/	22.11%	/	5.61%

项目/客户名称	2020年12月31日/2020年度				
	营业收入	应收账款余额	应收账款占营业收入比	组合计提坏账金额	组合计提坏账比例
通润装备：金属工具制造业	123,553.13	13,407.59	10.85%	460.55	3.43%

金属工具制造业客户以境外为主，以电汇作为主要结算方式，回款周期较短且各客户各单回款周期保持稳定，账期在 30-90 天不等，故公司的应收账款规模及坏账计提比例都低于同行业的平均值。

公司截至 2022 年 12 月 31 日应收账款不存在大幅增长，与营业收入规模匹配，信用政策稳定，应收账款坏账准备计提充分。

二、区分不同业务，结合业务模式、存货结构、库龄、采购、生产和销售周期、订单覆盖、期后结转情况、跌价准备计提、同行业可比公司存货水平及跌价计提情况等，说明存货规模持续增长原因及合理性，与业务规模是否匹配，存货跌价准备计提是否充分。

2020 年至 2022 年，公司存货的账面价值分别为 18,677.85 万元、34,534.49 万元和 32,685.37 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
原材料	13,092.91	12,696.62	6,890.88
库存商品	12,722.75	10,921.17	5,045.36
发出商品	3,889.80	9,154.45	4,739.64
在产品	2,979.91	1,762.25	2,001.96
合计	32,685.37	34,534.49	18,677.85

2021 年末公司存货金额较 2020 年末增加 15,856.64 万元，增幅 84.90%，主要系原材料、库存商品及发出商品金额上升。2021 年公司主要原材料钢材、滑轨等价格上涨幅度较大，导致原材料入库金额与产品成本同比更高；同时为积极应对物流时效延迟、供货短缺的影响，公司提升了一定量安全库存水平；另外受国际货运周转效率下降影响，库存商品和发出商品运输周期加长导致相关账面金额增加。2022 年末，公司存货金额下降 1,849.12 万元，降幅 5.35%，公司当年订单量有所回落，出库量与发出商品水平存在一定下降；结合在手订单与用工安排，公司于年末提前规划备货，整体存货水平同 2021 年保持稳定。2020 年至 2022 年不同业务存货变动情况具体分析如下：

（一）金属制品业

2020 年至 2022 年，公司金属制品业务存货总体情况如下：

单位：万元

项目/年度	2022 年度			2021 年度			2020 年度		
	账面余额	计提跌价	账面价值	账面余额	计提跌价	账面价值	账面余额	计提跌价	账面价值
原材料	11,659.00	180.33	11,478.67	11,002.19	-	11,002.19	5,582.43	-	5,582.43
库存商品	9,910.62	433.89	9,476.73	8,182.87	37.11	8,145.75	3,948.78	108.10	3,840.68
发出商品	294.83	0.00	294.83	4,260.29	-	4,260.29	1,412.16	-	1,412.16
在产品	885.46	-	885.46	599.30	-	599.30	521.02	-	521.02
存货合计	22,749.90	614.22	22,135.68	24,044.65	37.11	24,007.54	11,464.39	108.10	11,356.29
对应业务营业收入	130,137.50			158,962.84			123,553.13		
存货占营业收入比	17.48%			15.13%			9.28%		
营业收入增长率	-18.13%			28.66%					
存货增长率	-5.38%			109.73%					

公司金属制品业 2020 年至 2022 年各期存货余额随着金属制品业务营业收入变化而变化，2021 存货余额涨幅大于营业收入涨幅，一方面是由于收入上升生产规模扩大以及原材料钢材市场价格波动较大，公司为了保障生产提高了原材料安全库存；另一方面是由于 2021 年国际货运紧张公司出口产品滞留仓库或港口导致库存商品和发出商品大幅上升。2022 年末存货规模随上述影响消除而下降。

1、业务模式

公司坚持“以销定产”的生产模式，在生产中兼顾部分常规产品短期需求预期。公司主要依据客户订单安排生产，对于客户新的产品需求，公司与客户共同设计定型后，由工艺部门设计生产程序，样品经客户确认后组织投产。同时，公司根据长期的生产与销售经验，结合生产能力和库存状况生产少量常规产品作为库存，以充分发挥生产能力，提高设备利用率。

2、存货结构和库龄

（1）存货结构分析

2022 年至 2022 年，公司金属制品业务存货结构具体如下：

单位：万元

项目/年度	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	11,659.00	51.25%	11,002.19	45.76%	5,582.43	48.69%
库存商品	9,910.62	43.56%	8,182.87	34.03%	3,948.78	34.44%
发出商品	294.83	1.30%	4,260.29	17.72%	1,412.16	12.32%
在产品	885.46	3.89%	599.30	2.49%	521.02	4.54%
合计	22,749.90	100.00%	24,044.65	100.00%	11,464.39	100.00%

2020 年至 2022 年公司金属制品业各期存货结构较为稳定，其中主要以原材料、库存商品和发出商品为主。2021 年原材料上升主要系原材料钢材市场价格波动期末囤货所致，库存商品和发出商品上升主要是受国际货运紧张影响造成产品迟滞在仓库或港口。2022 年库存商品上升系，公司将部分金属制品业务订单提前安排生产、成品余额上升所致。

(2) 存货库龄分析

2020 年至 2022 年，公司金属制品业务存货库龄情况具体如下：

单位：万元

项目/年度	2022-12-31 库龄			2021-12-31 库龄			2020-12-31 库龄		
	期末余额	1 年以内	1 年以上	期末余额	1 年以内	1 年以上	期末余额	1 年以内	1 年以上
原材料	11,659.00	10,969.09	689.91	11,002.19	10,677.03	325.16	5,582.43	5,156.42	426.01
库存商品	9,910.62	9,403.58	507.04	8,182.87	7,991.03	191.84	3,948.78	3,789.01	159.76
发出商品	294.83	281.33	13.50	4,260.29	4,241.29	19.01	1,412.16	1,409.03	3.13
在产品	885.46	885.46		599.30	599.30		521.02	519.51	1.51
合计	22,749.90	21,539.45	1,210.45	24,044.65	23,508.64	536.01	11,464.39	10,873.97	590.42
占比	100.00%	94.68%	5.32%	100.00%	97.77%	2.23%	100.00%	94.85%	5.15%

2020 年至 2022 年，公司金属制品业务存货库龄主要在 1 年以内，占比分别为 94.85%、97.77% 和 94.68%。

原材料方面，2020 年和 2021 年库龄较长原材料主要系日常设备检修采购的备品备件；2022 年库龄较长原材料金额上升，主要系部分新业务未推广不及预期、相应原材料未及时周转所致。

库存商品方面，2021 年库龄 1 年以上的余额上升主要是因为前期生产冰柜橱柜存在滞销，2022 年库龄 1 年以上的余额上升一方面是由于冰柜业务持续低迷，2020 年至 2021 年投入生产的冰柜滞销，另一方面是个别客户取消了个别订单造成 2021 年已生产入库产品滞销，公司已对滞销库存商品计提了存货跌价。

3、采购、生产和销售周期

(1) 存货周转天数分析

单位：万元、天

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
期初存货余额	24,044.65	11,464.39	9,207.19
期末存货余额	22,749.90	24,044.65	11,464.39
平均存货	23,397.27	17,754.52	10,335.79
营业成本	95,290.75	123,739.50	88,972.53
存货周转率	4.07	6.97	8.61
存货周转天数	89.62	52.37	42.40

2020 年至 2022 年，存货周转天数变化主要受各期存货余额和销售收入变化影响。

(2) 生产、销售周期

相关业务主要产品为工具箱柜，生产周期一般为接到订单后 60 天左右。产品生产完成后，根据客户需求安排发货，出库到离港时间较短。

4、存货订单覆盖情况

公司采用“以销定产”的生产模式，在生产中兼顾部分常规产品短期需求预期。结合客户下达的订单情况、生产能力及库存状况对采购、生产、销售等计划安排进行动态调整，以尽量保证库存的稳定。

2020 年至 2022 年公司各期末库存商品的订单匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
库存商品	9,910.62	8,182.87	3,948.78
根据订单生产产成品	9,380.03	7,952.50	3,779.02
存货订单覆盖率	94.65%	97.18%	95.70%

2020 年至 2022 年，金属制品业务库存商品订单覆盖率分别为 95.70%、97.18%和 94.65%，存在少量常规品的备货的情况，订单覆盖情况良好。

5、存货期后结转情况

2020年至2022年公司金属制品业务各期末存货余额和期后结转金额情况列示如下：

单位：万元

项目/年度	2022年度			2021年度			2020年度		
	期末存货余额	期后消耗金额	消耗占比	期末存货余额	期后消耗金额	消耗占比	期末存货余额	期后消耗金额	消耗占比
原材料	11,659.00	10,839.92	92.97%	11,002.19	10,679.42	97.07%	5,582.43	5,455.28	97.72%
库存商品	9,910.62	9,283.17	93.67%	8,182.87	7,675.82	93.80%	3,948.78	3,756.94	95.14%
发出商品	294.83	294.83	100.00%	4,260.29	4,260.29	100.00%	1,412.16	1,412.16	100.00%
在产品	885.46	885.46	100.00%	599.30	599.30	100.00%	521.02	521.02	100.00%
合计	22,749.90	21,303.37	93.64%	24,044.65	23,214.84	96.55%	11,464.39	11,145.41	97.22%

2020年至2022年公司金属工具制造业各期期末存货期后结转率分别为97.22%、96.55%、93.64%，公司存货期后结转情况较好，未见呆滞情况。

6、存货跌价准备计提

(1) 存货跌价计提政策

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

(2) 存货跌价计提的具体情况

2020年至2022年，公司金属制品业务各期存货跌价计提情况如下：

单位：万元

项目/年度	2022年度		2021年度		2020年度	
	计提跌价	计提比率	计提跌价	计提比率	计提跌价	计提比率
原材料	180.33	1.55%	-	-		
库存商品	433.89	4.38%	37.11	0.45%	108.10	2.74%
发出商品	-	-	-	-		
在产品	-	-	-	-		
合计	614.22	2.70%	37.11	0.15%	108.10	0.94%

公司金属制品业务的存货跌价计提政策符合《企业会计准则》规定，公司存货跌价计提涉及金额较小，计提情况合理。

7、同行业可比公司存货水平及跌价计提情况

2020年至2022年，公司金属制品业务存货水平及跌价准备计提情况与同行业可比公司的对比情况如下：

单位：万元

可比公司	2022年12月31日/2022年度				
	营业收入	存货余额	存货余额占营业收入比	存货跌价计提金额	存货跌价计提比率
坚朗五金	764,827.03	134,355.15	17.57%	3,281.39	2.44%
巨星科技	1,261,018.96	289,658.26	22.97%	8,401.00	2.90%
通润装备：金属制品业	130,137.50	22,749.90	17.48%	614.22	2.70%

可比公司	2021年12月31日/2021年度				
	营业收入	存货余额	存货余额占营业收入比	存货跌价计提金额	存货跌价计提比率
坚朗五金	880,682.54	128,098.30	14.55%	2,595.40	2.03%
巨星科技	1,091,968.33	288,299.90	26.40%	4,722.10	1.64%
通润装备：金属制品业	158,962.84	24,044.65	15.13%	37.11	0.15%

可比公司	2020年12月31日/2020年度				
	营业收入	存货余额	存货余额占营业收入比	存货跌价计提金额	存货跌价计提比率
坚朗五金	673,703.05	105,915.62	15.72%	2,437.32	2.30%
巨星科技	854,444.02	141,870.54	16.60%	3,238.45	2.28%
通润装备：金属制品业	123,553.13	11,464.39	9.28%	108.10	0.94%

公司的存货余额占营业收入比例与同行业可比公司差异较小。公司金属制品业务存货跌价准备计提比例略低于同行业，主要系公司以销定产的模式为主，近95%的存货均有对应销售订单支撑，仅存在极少为新市场开拓而生产的存货品类，各年存货跌价计提水平较低。其中，2022年存货跌价较高主要系部分产品受到双反影响，与客户协商后终止了订单生产，已经生产的产品公司已积极进行处理，针对尚未处理的产品企业计提了存货跌价准备。

因此针对金属制品业务，公司存货规模相对平稳，与其收入规模匹配，存货跌价计提涉及金额较小，计提情况合理。

（二）输配电及控制设备制造业

2020年至2022年，公司输配电及控制设备制造业存货构成情况具体如下：

单位：万元

项目/年度	2022年度		2021年度		2020年度	
	账面余额	计提跌价	账面余额	计提跌价	账面余额	计提跌价
原材料	1,784.01	169.76	1,823.03	128.61	1,442.84	134.38
在产品	2,095.07	0.62	1,163.23	0.28	1,481.23	0.28
库存商品	3,276.92	30.90	2,785.76	10.34	1,240.34	35.66
发出商品	3,594.97	-	4,894.16	-	3,327.47	-
存货合计	10,750.97	201.28	10,666.19	139.23	7,491.88	170.32
对应业务营业收入	37,665.85		33,148.39		18,842.98	
存货占营业收入比	28.54%		32.18%		39.76%	
营业收入增长率	13.63%		75.92%			
存货增长率	0.79%		42.37%			

输配电及控制设备制造业存货余额随收入增长而上升，2022年存在根据订单进行原材料备货和生产的情况，造成营收占比下降。

1、业务模式

公司主要以销定产，根据销售订单进行排产和发货，因此期末库存商品订单覆盖率和期后结转率很高，存货减值风险较低。

2、存货结构和库龄

（1）存货结构分析

2020年至2022年，公司输配电及控制设备制造业存货构成情况具体如下：

单位：万元

项目/年度	2022年度		2021年度		2020年度	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	1,784.01	16.59%	1,823.03	17.09%	1,442.84	19.26%
库存商品	3,276.92	30.48%	2,785.76	26.12%	1,240.34	16.56%
发出商品	3,594.97	33.44%	4,894.16	45.88%	3,327.47	44.41%
在产品	2,095.07	19.49%	1,163.23	10.91%	1,481.23	19.77%
合计	10,750.97	100.00%	10,666.19	100.00%	7,491.88	100.00%

2020年至2022年公司输配电及控制设备制造业各期存货结构较为稳定，其中库存商品和发出商品占比超过60%、原材料占比超过15%。2021年随着公司来自化工领域订单的迅速增长营业收入大幅上涨76%，存货中原材料、库存商品和发出商品都随之上涨。

(2) 存货库龄情况分析

2020年至2022年，公司输配电及控制设备制造业存货库龄情况具体如下：

单位：万元

项目/年份	2022年			2021年			2020年		
	期末余额	1年以内	1年以上	期末余额	1年以内	1年以上	期末余额	1年以内	1年以上
原材料	1,784.01	1,473.38	310.63	1,823.03	1,561.05	261.98	1,442.84	1,086.09	356.75
库存商品	3,276.92	3,235.91	41.01	2,785.76	2,762.62	23.14	1,240.34	1,149.37	90.97
发出商品	2,095.07	2,091.95	3.12	1,163.23	1,161.36	1.88	1,481.23	1,479.24	1.99
在产品	3,594.97	3,594.97	-	4,894.16	4,894.16	-	3,327.47	3,327.47	-
合计	10,750.97	10,396.21	354.76	10,666.19	10,379.18	287.00	7,491.88	7,042.17	449.71
占比	100.00%	96.70%	3.30%	100.00%	97.31%	2.69%	100.00%	94.00%	6.00%

2020年至2022年公司输配电及控制设备制造业各期存货库龄主要为1年以内，各期库龄稳定。原材料1年以上库存主要为部分电器元件由于产品升级消耗较慢，公司已对库龄1年以上的原材料计提相应的存货跌价。

3、采购、生产和销售周期

(1) 存货周转天数分析

单位：万元、天

项目	2022年度	2021年度	2020年度
期初存货余额	10,666.19	7,491.88	4,913.41
期末存货余额	10,750.97	10,666.19	7,491.88
平均存货	10,708.58	9,079.03	6,202.65
营业成本	31,287.76	26,804.06	14,898.32
存货周转率	2.92	2.95	2.40
存货周转天数	124.93	123.63	151.96

2020年至2022年各期周转天数为151.96天、123.63天、124.93天，随着销售规模和生产规模的扩大，存货周转率上升，周转天数下降。

(2) 生产、销售周期

输配电及控制设备制造业务主要产品包括高压成套开关设备、中低压成套开关设备、高低压开关元件及控制电器等，为客户提供整体配电解决方案，2020年至2022年内业务以相关以电力柜设备销售为主，产品生产即配套订单交付需求，相关产品生产主要涉及组装工序，生产基本周期45-60天；生产完毕后根据客户需求安排发货。

4、订单覆盖

2020年至2022年公司各期末库存商品的订单匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022年末	2021年末	2020年末
库存商品	3,276.92	2,785.76	1,240.34
根据订单生产产成品	2,930.04	2,479.91	919.64
存货订单覆盖率	89.41%	89.02%	74.14%

2020年至2022年公司输配电及控制设备制造业各期期末库存商品的订单覆盖率分别为74.14%、89.02%、89.41%，期末库存商品期后将按照订单约定时间进行发货销售，库存商品减值风险较低。

5、期后结转情况

2023年7月公司输配电及控制设备制造业已置出上市公司。

6、存货跌价准备计提

(1) 存货跌价计提政策

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

(2) 存货跌价计提的具体情况

2020年至2022年，公司输配电及控制设备制造业各期存货跌价计提情况如下：

单位：万元

项目/年度	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	计提跌价	计提比率	计提跌价	计提比率	计提跌价	计提比率
原材料	169.76	9.52%	128.61	7.05%	134.38	9.31%
库存商品	30.90	0.94%	10.34	0.37%	35.66	2.87%
发出商品	-		-		-	
在产品	0.62	0.03%	0.28	0.02%	0.28	0.02%
存货合计	201.28	1.87%	139.23	1.31%	170.32	2.27%

公司输配电及控制设备制造业的存货跌价计提政策符合《企业会计准则》规定，公司存货跌价计提涉及金额较小，计提情况合理。

7、同行业可比公司存货水平及跌价计提情况

2020 年至 2022 年，公司输配电及控制设备制造业存货水平及跌价准备计提情况与同行业可比公司的对比情况如下：

单位：万元

可比公司	2022 年 12 月 31 日/2022 年度				
	营业收入	存货余额	存货余额占营业收入比	存货跌价计提金额	存货跌价计提比率
广电电气	98,380.78	16,178.39	16.44%	1,956.10	12.09%
森源电气	240,666.21	79,203.88	32.91%	20,653.02	26.08%
通润装备：输配电及控制设备制造业	37,665.85	10,750.97	28.54%	201.28	1.87%

可比公司	2021 年 12 月 31 日/2021 年度				
	营业收入	存货余额	存货余额占营业收入比	存货跌价计提金额	存货跌价计提比率
广电电气	100,469.64	17,956.89	17.87%	1,525.50	8.50%
森源电气	170,819.18	80,363.87	47.05%	28,631.98	35.63%
通润装备：输配电及控制设备制造业	33,148.39	10,666.19	32.18%	139.23	1.31%

可比公司	2020年12月31日/2020年度				
	营业收入	存货余额	存货余额占营业收入比	存货跌价计提金额	存货跌价计提比率
广电电气	103,830.44	19,038.57	18.34%	1,654.03	8.69%
森源电气	164,991.45	86,260.92	52.28%	13,867.73	16.08%
通润装备：输配电及控制设备制造业	18,842.98	7,491.88	39.76%	170.32	2.27%

2020年至2022年，公司相关业务与跌价计提比例较同行更低，主要系公司输配电业务规模较为有限，业务与客户订单关联度高，公司成套柜设备生产仅为组装流程，电器原件、线缆、外壳等均为外采，生产以客户交付要求为目标，因此在没有客户取消订单等极端情况下，一般不存在存货减值风险。相关业务规模有限，亦与某主要客户保持长期稳定的合作关系，在上述模式下，跌价水平较低存在合理性。

三、区分不同业务，结合各年销售人员和管理人员数量变化、薪酬调整情况、业绩考核指标及完成情况、业绩奖励政策等，分析报告期内销售费用和管理费用波动的原因及合理性，与收入变动是否匹配，与同行业可比公司变动趋势是否相符。

2020年至2022年各期销售费用、管理费用整体情况

单位：万元

项目	2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	3,936.84	2.35%	2,928.43	1.52%	2,146.27	1.51%
管理费用	15,707.73	9.36%	12,805.28	6.67%	10,134.27	7.12%

2020年至2022年，公司销售费用分别为2,146.27万元、2,928.43万元和3,936.84万元，占营业收入比重为1.51%、1.52%和2.35%，呈上升趋势。2020年至2022年，公司管理费用分别为10,134.27万元、12,805.28万元和15,707.73万元，占收入比重分别为7.12%、6.67%、9.36%，呈上升趋势。

（一）金属制品业

1、销售费用分析

（1）销售费用明细情况

2020年至2022年公司金属制品业务销售费用的明细构成及波动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	变动	金额	变动	金额
职工薪酬	1,660.08	40.98%	1,177.50	37.47%	856.58
销售佣金	729.06	18.85%	613.45	79.49%	341.77
其他	550.27	218.20%	172.93	14.79%	150.65
销售费用合计	2,939.41	49.67%	1,963.88	45.58%	1,348.99
营业收入	130,137.50	-18.13%	158,962.84	28.66%	123,553.13
占比	2.26%		1.24%		1.09%

2020 年至 2022 年，公司金属制品业务的销售费用主要由职工薪酬和销售佣金构成。2021 年销售费用随营业收入上升，系达成业绩考核指标的业绩奖励带来销售费用中职工薪酬增加。2022 年营业收入下降 18.13%，但销售费用较 2021 年上升，主要系市场竞争加剧而带来的职工薪酬合理增长以及样品费用增加。销售佣金主要系为开拓市场支付佣金，随对应客户的销售金额变化而变化。

(2) 销售费用人均薪酬分析

2020 年至 2022 年公司金属制品业务的销售费用销售人员数量、年均工资水平如下：

单位：万元、人

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
职工薪酬	1,660.08	1,177.50	856.58
平均人数	46.00	49.00	46.00
人均薪酬	36.09	24.03	18.62
占营业收入比例	1.28%	0.74%	0.69%

注：公司平均人数=各月末员工人数合计/当期月份数

2020 年至 2022 年，公司金属制品业务中职工薪酬金额分别为 856.58 万元、1,177.50 万元和 1,660.08 万元，销售人员年平均薪酬分别为 18.62 万元、24.03 万元和 36.09 万元，占营业收入的比例分别为 0.69%、0.74%和 1.28%。2021 年和 2022 年销售人员人均薪酬上升，系要系市场竞争加剧，为促进业务增长而相应提高职工薪酬，以及根据收入、利润考核进行的业绩奖励。

(3) 销售费用率与同行业可比上市公司的比较分析

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
坚朗五金	16.69%	12.58%	13.81%
巨星科技	6.00%	5.43%	5.36%
同行业公司平均	11.35%	9.01%	9.59%
通润装备：金属制品业	2.26%	1.24%	1.09%

公司金属制品业主要面向境外，且公司自成立以来便涉足金属制造业务，具有良好的行业积淀和客户基础，且稳定与境外战略客户开展长期合作，因此销售费用率处于行业较低水平。

2、管理费用分析：

(1) 管理费用明细情况

2020 年至 2022 年公司金属制品业务管理费用的明细构成及波动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	变动	金额	变动	金额
职工薪酬	10,620.06	25.36%	8,471.65	24.48%	6,805.82
折旧费	865.42	5.15%	823.02	34.43%	612.24
无形资产摊销	151.17	1.91%	148.34	4.38%	142.11
维修费	896.19	53.30%	584.60	186.52%	204.03
业务招待费	246.83	3.47%	238.55	7.41%	222.09
中介机构服务费	410.12	31.92%	310.89	25.50%	247.73
其他	386.64	182.57%	136.83	-50.10%	274.20
合计	13,576.43	26.72%	10,713.88	25.92%	8,508.23
营业收入	130,137.50	-18.13%	158,962.84	28.66%	123,553.13
占比	10.43%	-	6.74%	-	6.89%

2020 年至 2022 年，公司金属制品业务管理费用主要由职工薪酬、折旧摊销费及维修费构成，随营业收入金额存在一定波动。2020 年与 2021 年，管理费用率保持稳定，2022 年管理费用率增长主要系职工薪酬增长。

(2) 管理费用人均薪酬分析

2020年至2022年公司金属制品业务管理人员数量、年均工资水平如下：

单位：万元、人

项目	2022年度	2021年度	2020年度
职工薪酬	10,620.06	8,471.65	6,805.82
平均人数	159	148	142
人均薪酬	66.79	57.24	47.93
占营业收入比例	8.16%	5.33%	5.51%

注：公司平均人数=各月末员工人数合计/当期月份数

2020年至2022年，公司金属制品业务管理费用中职工薪酬金额分别为6,805.82万元、8,471.65万元和10,620.06万元，管理人员年平均薪酬分别为47.93万元、57.24万元和66.79万元，各期职工薪酬占对应营业收入的比例分别为5.51%、5.33%和8.16%。2020年人均薪酬较低主要系受当年度社保减免影响，2022年人均薪酬较高主要系市场竞争加剧及宏观环境变动下，公司仍维持较好的利润水平，同时为进一步调动管理团队积极性，相应进行业绩奖励发放。

(3) 管理费用率与同行业可比上市公司的比较分析

公司名称	2022年度	2021年度	2020年度
坚朗五金	5.04%	4.11%	4.45%
巨星科技	6.03%	6.28%	5.86%
同行业公司平均	5.54%	5.20%	5.16%
通润装备：金属制品业	10.43%	6.74%	6.89%

2020年至2022年，公司金属制品业务管理费用率高于同行业的平均水平，变动趋势不存在重大差异，由于不同公司之间规模体量存在较大差异，坚朗五金和巨星科技规模较大，管理费用率较低。

(二) 输配电及控制设备制造业

1、销售费用分析

(1) 销售费用明细情况

2020年至2022年公司输配电及控制设备制造业销售费用的明细构成及波动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	变动	金额	变动	金额
职工薪酬	793.61	7.25%	739.98	25.90%	587.76
差旅费	71.43	-56.26%	163.32	16.11%	140.66
其他	132.39	116.14%	61.25	-11.05%	68.86
合计	997.43	3.41%	964.56	20.98%	797.29
营业收入	37,665.85	13.63%	33,148.39	75.92%	18,842.98
占比	2.65%		2.91%		4.23%

2020 年至 2022 年，公司输配电及控制设备制造业务的销售费用主要由职工薪酬和差旅费构成，随着低压成套开关设备及电器元器件制造业营业收入的上升职工薪酬占比逐步降低，销售费用及其中职工薪酬与对应的营业收入变动匹配。

(2) 销售费用人均薪酬分析

2020 年至 2022 年公司输配电及控制设备制造业务销售人员数量、年均工资水平如下：

单位：万元、人

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
职工薪酬总额	793.61	739.98	587.76
平均人数	38	37	43
人均薪酬	20.88	20.00	13.67
占营业收入比例	2.11%	2.23%	3.12%

注：公司平均人数=各月末员工人数合计/当期月份数

2021 年相关业务进行销售人员调整后，各年销售人员及薪酬基本保持稳定，并与收入规模匹配，销售人员人均薪酬变化与收入变化趋势一致。

(3) 销售费用率与同行业可比上市公司的比较分析

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
广电电气	5.83%	5.55%	6.39%
森源电气	4.74%	6.51%	6.02%
同行业公司平均	5.29%	6.03%	6.21%
通润装备	2.65%	2.91%	4.23%

2020 年至 2022 年，公司输配电及控制设备制造业务销售费用率与同行业的平均水平存在一定差异，主要系公司相关业务规模较小，销售费用率受自身营业收入影响较大，同行业上市公司主要以输配电及控制设备制造业务为主，因此与公司相关业务可比水平较低。

2、管理费用分析：

(1) 管理费用明细情况

2020年至2022年公司输配电及控制设备制造业务管理费用的明细构成及占对应营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2022年度		2021年度		2020年度
	金额	变动	金额	变动	金额
职工薪酬	1,577.20	7.95%	1,461.00	39.22%	1,049.41
业务招待费	371.41	-8.39%	405.41	5.17%	385.48
折旧费	16.76	22.31%	13.70	5.10%	13.04
无形资产摊销	5.87	-29.67%	8.35	-20.56%	10.52
其他	160.06	-21.13%	202.94	21.08%	167.60
管理费用合计	2,131.30	1.91%	2,091.40	28.62%	1,626.04
营业收入	37,665.85	13.63%	33,148.39	75.92%	18,842.98
占比	5.66%		6.31%		8.63%

输配电及控制设备制造业务管理费用主要由职工薪酬和招待费构成，2020年至2022年，管理费用占比随相关业务营业收入的增长而有所降低。

(2) 管理费用人均薪酬分析

2020年至2022年公司输配电及控制设备制造业务管理人员数量、年均工资水平如下：

单位：万元、人

项目	2022年度	2021年度	2020年度
职工薪酬	1,577.20	1,461.00	1,049.41
平均人数	58.00	57.00	53.00
人均薪酬	27.19	25.63	19.80
占营业收入比例	4.19%	4.41%	5.57%

注：公司平均人数=各月末员工人数合计/当期月份数

2021年相关业务业绩提升，人均薪酬有所提高，管理人员规模亦匹配业务发展而增加。

(3) 管理费用率与同行业可比上市公司的比较分析

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
广电电气	12.20%	12.88%	12.13%
森源电气	6.81%	10.03%	9.54%
同行业公司平均	9.51%	11.45%	10.83%
通润装备	5.66%	6.31%	8.63%

2020 年至 2022 年，公司输配电及控制设备制造业务管理费用率与同行业的平均水平存在一定差异，主要系公司相关业务规模较小并严格控制相关管理费用开支，同行业上市公司主要以输配电及控制设备制造业务为主，因此与公司相关业务可比水平较低。

会计师回复

一、核查程序

1、针对问题（一），会计师实施的主要核查程序包括（但不限于）：

（1）查阅 2020 年至 2022 年发行人的定期报告，获取发行人的应收账款明细表，了解发行人应收账款的基本情况；

（2）访谈发行人财务部管理层，了解发行人应收账款各期变动的原因；

（3）获取发行人 2020 年至 2022 年主要应收账款客户的销售合同，查阅合同内有关信用期的约定条款，走访了部分主要客户，了解了与主要客户的合作时间与背景、账期等信息；

（4）获取发行人 2020 年至 2022 年各期应收账款账龄明细表、预期信用减值损失计算表检查主要客户坏账计提是否充分；

（5）获取发行人应收账款明细表、回款凭证等，检查客户的回款情况。

（6）查阅同行业公司的定期报告，了解其应收账款的基本情况；查阅报告内有关坏账政策部分内容，并与同行业公司对比分析；

2、针对问题（二），会计师实施的主要核查程序包括（但不限于）：

（1）获取发行人 2020 年至 2022 年的存货明细表，核实是否存在长期未领用或未结转的存货，了解其原因，并分析存货跌价计提是否充分；

（2）访谈发行人财务负责人，了解公司存货管理策略，存货跌价计提政策；

（3）获取发行人 2020 年至 2022 年存货库龄明细表、存货跌价计提明细表，分析存货跌价计提是否合理，分析各期存货库龄是否稳定；

（4）访谈发行人管理层及业务人员，了解采购、生产和销售周期，分析 2020 年至 2022 年存货周转天数变化是否异常；

- (5) 获取发行人 2020 年至 2022 年各期末产品订单覆盖情况和期后产品销售结转情况；
- (6) 通过公开渠道查询同行业上市公司存货跌价计提情况，分析发行人跌价计提比例与同行业可比公司是否存在显著差异，了解差异的原因。

3、针对问题（三），会计师实施的主要核查程序包括（但不限于）：

- (1) 获取发行人 2020 年至 2022 年的销售费用、管理费用明细表、员工花名册等；
- (2) 访谈发行人财务负责人和人力资源总监，了解发行人 2020 年至 2022 年薪酬调整情况、业绩考核指标及完成情况、业绩奖励政策，了解各项费用计提的依据及波动原因；
- (3) 通过公开渠道查询同行业上市公司销售费用以及管理费用的情况，分析销售费用和管理费用的波动以及费用率与同行业可比公司是否存在显著差异，了解差异的原因。

二、核查意见

- 1、发行人 2020 年至 2022 年应收账款余额与收入规模匹配，截至 2022 年 12 月 31 日应收账款余额未发生大幅增长，应收账款回款及时，信用政策未发生重大变化，应收账款坏账准备计提充分，应收账款主要欠款方的履约能力未发生不利变化。
- 2、发行人 2020 年至 2022 年存货余额增长与收入增长相匹配，截至 2022 年 12 月 31 日存货规模增长有合理性，存货跌价计提充分。
- 3、发行人 2020 年至 2022 年各业务板块销售费用、管理费用波动主要系业务规模增长、人员增长或薪酬调整所致，与收入变动基本匹配；部分业务相关费用与同行业可比公司存在一定波动，主要系业务规模及业务结构与可比公司差异导致，各业务板块销售费用、管理费用波动存在合理性。

(此页无正文，为《立信会计师事务所(特殊普通合伙)关于关于江苏通润装备科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函(审核函(2024)120014号)的专项说明》之签署页)



立信会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国注册会计师：
(项目合伙人)

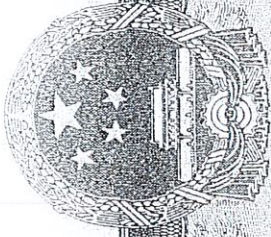


中国注册会计师：



中国·上海

二〇二四年五月十一日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202401150067

扫描市场主体登记档案，获取更多应用服务。



名称 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

出资额 人民币15450.0000万元整

类型 特殊合伙企业

成立日期 2011年01月24日

执行事务合伙人 朱建弟, 杨志国

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

经营范围

审查企业会计报表，出具审计报告；办理企业纳税申报及税务咨询、税务筹划业务；接受委托办理破产清算事宜；办理企业合并、分立、增资、减资、股权转让等事项；依法须经批准的业务【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

仅供出报告使用,其他无效

登记机关



2024年01月15日

证书序号: 0001247

说明

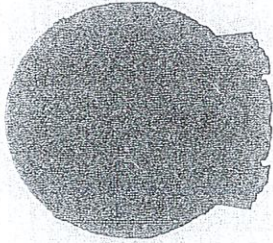
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一八年六月二日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 立信会计师事务所 (特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

经营场所: 上海市黄浦区南平路桥东首四至
立信会计师事务所 (特殊普通合伙)

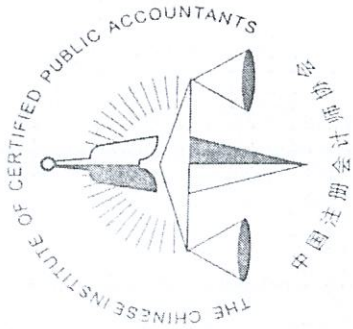
组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 31000006

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号 (转制批文 沪财会〔2010〕82号)

批准执业日期: 2000年6月13日 (转制日期 2010年12月31日)





姓名 Full name: 郑斌 (Zheng Bin)
 性别 Sex: 男 (Male)
 出生日期 Date of Birth: 19701004
 工作单位 Working Unit: 立信会计师事务所 (特殊普通合伙) (Lixin Accounting Firm (Special General Partnership))
 身份证号码 Identity card No.: 310104197010084814



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



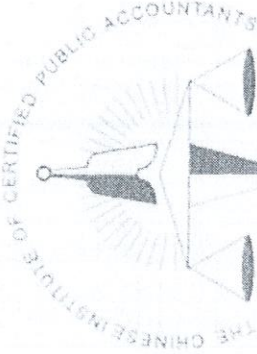
郑斌的年检二维码

证书编号: 310000062205
 No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2004 年 07 月 30 日
 Date of Issuance

年 月 日
 /y /m /d



姓名 Full name 余洪 (Yu Hong)
 性别 Sex 女 (Female)
 出生日期 Date of birth 1994/01/16
 工作单位 Working unit 立信会计师事务所(特殊普通合伙) (Lixin Pan Certified Public Accountants Firm)
 身份证号 Identity card No. 36222419940116219



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



余洪的年检二维码

证书编号: 310000061839
No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2019 年 03 月 29 日
Date of issuance

年 月 日
/y /m /d