

# 永拓会计师事务所(特殊普通合伙)

Yongtuo Certified Public Accountants LLP

## 关于山东省章丘鼓风机股份有限公司 申请向不特定对象发行可转换公司债券的 审核问询函中有关财务事项的专项说明

永证专字（2023）第310303号

### 深圳证券交易所：

由光大证券股份有限公司转来的《关于山东省章丘鼓风机股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函》（审核函〔2023〕120061号，以下简称“审核问询函”）奉悉。我们已对审核问询函所提及的山东省章丘鼓风机股份有限公司（以下简称“山东章鼓”、“发行人”或“公司”）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

注1：本回复中使用的简称与募集说明书中释义一致。

注2：本回复中若出现合计数与分项数值总和不符，均为四舍五入所致。

## 问题一

根据申报材料，2019年至2022年1-9月，发行人存在与其董监高、核心人员等共同投资的情形，其中部分公司仅发行人实缴出资，发行人称部分合作方缺乏资金，待其资金充裕时将尽快实缴到位；部分公司的章程约定优先向合伙企业或第三方合作投资公司分配利润后再按持股比例分配。2019年至2022年1-9月，发行人向关联方采购金额分别为11,210.88万元、10,923.96万元、10,253.55万元及7,373.15万元，占当期营业成本的比例分别为14.79%、14.01%、8.49%和7.83%，其中，关联方广州市拓道新材料科技有限公司、山东章晃机械工业有限公司、上海力脉环保设备有限公司等公司均为发行人前五大供应商；申报材料称，本次募投项目实施后，不排除公司因产能扩大，原材料采购和产品销售规模将相应增长，与关联方就此前已有的经常性关联采购、销售金额发生增加的可能性；发行人还与部分关联方存在资金往来的情形，相关性质属于转贷，业务背景为公司为满足生产经营的资金需求，采取了通过贷款周转先集中取得借款，再分批逐步支付采购款，从而解决资金需求错配问题。

请发行人补充说明：（1）发行人与其董监高、核心员工等共同投资多家公司的背景，结合认缴、实缴出资情况、经营业绩、利润分配方式，关于优先分配的具体约定及执行情况，是否构成关联方非经营性资金占用，是否存在利益输送，是否存在损害上市公司利益的情形；（2）结合报告期内发行人与关联方资金往来的原因、业务模式、转贷周期及明细情况，包括但不限于关联方名称及关联关系、转入关联方时间及转入金额、关联方转出时间、转出对象及转出金额、相关资金用途等，说明上述行为是否合法合规，是否存在被处罚的风险，是否构成本次发行的障碍；发行人与相关关联方的资金往来是否构成关联方资金占用或其他利益输送，发行人是否履行相关审批和信息披露程序，除前述转贷资金往来外，发行人与关联方之间是否存在其他非经营性资金往来及具体情况，相关内部控制制度健全且有效执行，是否符合《注册办法》第九条相关规定；（3）结合本次募投项目新增关联交易的性质、定价依据，总体关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占发行人相应指标的比例等，论证是否属于显失公平的关联交易，发行人是否持续符合《注册办法》第十二条，《监管规则适用指引——发行类第6号》第6-2条关于关联交易的相关规定，是否存在违反关联交易相关承诺的情形。

请保荐人、会计师和发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

### 一、发行人补充说明

(一) 发行人与其董监高、核心员工等共同投资多家公司的背景，结合认缴、实缴出资情况、经营业绩、利润分配方式，关于优先分配的具体约定及执行情况，是否构成关联方非经营性资金占用，是否存在利益输送，是否存在损害上市公司利益的情形；

#### 1、发行人与董监高、核心员工等共同投资多家公司的背景

截至报告期末，公司与董监高、核心员工共同投资的企业包括力脉环保、章鼓耐研、章鼓力魄锐、微鲸环境、拓道新材、星派智造、湃方智选，投资企业的基本情况如下：

投资方式	公司名称	股东持股情况	设立/入股时间	主要产品或服务	所属板块	业务定位
增资入股	上海力脉环保设备有限公司	发行人9.77%；上海泰河投资咨询合伙企业（有限合伙）19.55%；济南泰河环保科技合伙企业（有限合伙）19.15%；上海兹论投资咨询合伙企业（有限合伙）11.73%；上海力脉企业管理咨询有限公司11.42%；以及其余12名持股小于10%的股东	2016/5/6	水处理膜技术	水处理	促进化工废水行业产品销售及对外承接总承包工程
投资设立	山东章鼓耐研新材料科技有限公司	发行人40%；中钢集团洛阳耐火材料研究院有限公司34%；济南张正扬新材料科技合伙企业（有限合伙）26%	2019/5/7	陶瓷泵	工业泵	研发陶瓷泵等耐磨材料
投资设立	江苏章鼓力魄锐动力科技有限公司	发行人52%；杭州力魄锐航空科技有限公司40%；济南锐新动力科技合伙企业（有限合伙）8%	2020/6/4	空气悬浮鼓风机	风机	丰富产品线，抵御新产品竞争
投资设立	微鲸环境（北京）有限公司	发行人40%；济南毛毛虫水处理科技合伙企业（有限合伙）20%；合肥浩凌君玉企业管理合伙企业（有限合伙）20%；QUANTUM FILTRATION MEDIUM	2020/8/17	水处理滤料技术	水处理	提高水处理技术水平

投资方式	公司名称	股东持股情况	设立/入股时间	主要产品或服务	所属板块	业务定位
		PTY LTD15%；昆腾环境发展（北京）有限公司5%				
股权受让	广州市拓道新材料科技有限公司	发行人10%；济南张正扬新材料科技合伙企业（有限合伙）33.85%；肖琼33.69%；刘易军22.46%	2020/10/21	陶瓷泵	工业泵	研发陶瓷泵等耐磨材料
投资设立	星派智造数字科技（山东）有限公司	发行人40.00%；济南郑沈昊工业科技合伙企业（有限合伙）30.00%；大工星派仿真科技（北京）有限公司30.00%	2022/7/15	风机行业定制计算仿真、多学科设计优化软件模块	风机	优化风机产品结构
投资设立	湃方智选信息科技有限公司（山东）有限责任公司	发行人25.00%；湃方科技（天津）有限责任公司36.00%；济南钥涵智能技术合伙企业（有限合伙）20.00%；济南浩元宇智能技术合伙企业（有限合伙）19.00%	2022/12/30	选煤、选矿等行业及泵、风机类产品的设备状态检测产品	泵、风机	打造设备状态检测产品行业领军品牌

报告期内，公司与董监高及核心员工的共同投资主要涉及产业链上下游，是公司拓展自身产业链、保障自身供应链、培育新的业务增长点的战略措施。共同投资的目的主要是围绕公司产业整合的战略规划，为公司发掘潜力投资项目而进行风险投资，待投资标的经过培育达到经营稳定条件后，视情况采取由公司或产业投资者并购、自主上市等合理的方式退出，从而有利于控制项目风险，保护上市公司利益，具体为：公司投资章鼓力魄锐、星派智造，主要是为了优化和丰富风机产品，巩固公司在风机行业的领先地位；投资力脉环保、微鲸环境，是为了助力公司拓展环保水处理领域，延伸业务链；投资章鼓耐研、拓道新材，有助于公司研发陶瓷泵新材料，进一步提升技术实力，实现产品差异化；投资湃方智选，是为了开拓泵及风机类产品的设备状态检测业务。此外，公司核心管理人员通过员工持股平台或者与合资方人员设立合伙企业参与投资，是基于对投资项目和所处行业前景的认可，公司通过共同投资可以对核心人员起到激励和约束作用。

## 2、结合认缴、实缴出资情况、经营业绩、利润分配方式，关于优先分配的

具体约定及执行情况，是否构成关联方非经营性资金占用，是否存在利益输送，是否存在损害上市公司利益的情形

(1) 共同投资企业的认缴、实缴出资情况

①力脉环保

力脉环保的股权结构如下：

名称	认缴出资额 (万元)	出资比例	实缴出资额 (万元)
发行人	225.93	9.77%	225.93
上海泰河投资咨询合伙企业（有限合伙）	451.87	19.55%	451.87
济南泰河环保科技合伙企业（有限合伙）	442.79	19.15%	442.79
上海兹论投资咨询合伙企业（有限合伙）	271.12	11.73%	271.12
上海力脉企业管理咨询有限公司	263.94	11.42%	263.94
深圳前海泽元投资管理有限公司	154.97	6.70%	154.97
济南凯丽瑞奕股权投资基金中心（有限合伙）	154.97	6.70%	154.97
陈伟	139.24	6.02%	139.24
傅立德	44.09	1.91%	44.09
李俊	36.74	1.59%	36.74
闵岳勇	36.74	1.59%	36.74
储学群	36.74	1.59%	36.74
CHEE LUNG THAM	25.52	1.10%	25.52
曾妮	15.47	0.67%	15.47
刘利华	3.87	0.17%	3.87
程雄	3.87	0.17%	3.87
彭美桂	3.87	0.17%	3.87
合计	<b>2,311.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,311.75</b>

力脉环保的股东与公司的关联关系如下：

上海泰河投资咨询合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人（普通合伙人）为方树鹏（方树鹏为发行人的联席董事长兼总经理，其与持有公司5%以上股份的股东方润刚为父子关系），有限合伙人共4名，由公司部分董监高及核心员工组成。

济南泰河环保科技合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人（普通合伙人）为上海泰河投资咨询合伙企业（有限合伙），有限合伙人共16名，其中15名为公

司部分董监高及核心员工。

深圳前海泽元投资管理有限公司，由发行人联席董事长兼总经理方树鹏持有该公司90%股权。

济南凯丽瑞奕股权投资基金中心（有限合伙）的执行事务合伙人（普通合伙人）为山东凯丽瑞奕基金管理有限公司（发行人通过全资子公司瑞益精密持有其40%股权），济南凯丽的有限合伙人共2名，为公司及其子公司瑞益精密。

除上述关联关系外，力脉环保其余股东与公司不存在关联关系。

截至报告期末，力脉环保注册资本为2,311.75万元，实缴资本为2,311.75万元。

## ②章鼓耐研

章鼓耐研的股权结构如下：

名称	认缴出资额 (万元)	出资比例	实缴出资额 (万元)
发行人	400.00	40.00%	400.00
中钢集团洛阳耐火材料研究院有限公司	340.00	34.00%	340.00
济南张正扬新材料科技合伙企业（有限合伙）	260.00	26.00%	260.00
<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,000.00</b>

济南张正扬新材料科技合伙企业（有限合伙）（以下简称“济南张正扬”）的执行事务合伙人为方树鹏（方树鹏为发行人的联席董事长兼总经理，其与持有公司5%以上股份的股东方润刚为父子关系），其有限合伙人共46名，由公司部分董监高及核心员工组成；中钢集团洛阳耐火材料研究院有限公司与公司不存在关联关系。

截至报告期末，章鼓耐研注册资本为1,000.00万元，实缴资本为1,000.00万元。

## ③章鼓力魄锐

章鼓力魄锐的股权结构如下：

名称	认缴出资额 (万元)	出资比例	实缴出资额 (万元)
发行人	1,040.00	52.00%	1,040.00
杭州力魄锐航空科技有限公司	800.00	40.00%	-
济南锐新动力科技合伙企业（有限合伙）	160.00	8.00%	-
<b>合计</b>	<b>2,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,040.00</b>

济南锐新动力科技合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人为刘飞（发行人核心员工），其有限合伙人共8名，其中3名为公司董事兼高管，其余为合资方技术人员；杭州力魄锐航空科技有限公司与公司不存在关联关系。

截至报告期末，章鼓力魄锐注册资本为2,000.00万元，实缴资本为1,040.00万元。其中，公司已实缴出资，其余股东尚未超出认缴出资期限。公司高级管理人员参与的济南锐新动力科技合伙企业（有限合伙）尚未对章鼓力魄锐实缴的原因主要系合伙企业中其他合作方缺乏资金，待其资金充裕时将尽快在出资期限内完成实缴。

#### ④微鲸环境

微鲸环境的股权结构如下：

名称	认缴出资额 (万元)	出资比例	实缴出资额 (万元)
发行人	400.00	40.00%	400.00
济南毛毛虫水处理科技合伙企业（有限合伙）	200.00	20.00%	-
合肥浩凌君玉企业管理合伙企业（有限合伙）	200.00	20.00%	-
QUANTUM FILTRATION MEDIUM PTY LTD	150.00	15.00%	-
昆腾环境发展（北京）有限公司	50.00	5.00%	-
<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>400.00</b>

济南毛毛虫水处理科技合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人为王崇璞（发行人董事兼副总经理），其有限合伙人共5名，其中1名为公司高管，其余为合资方技术人员；合肥浩凌君玉企业管理合伙企业（有限合伙）、QUANTUM FILTRATION MEDIUM PTY LTD、昆腾环境发展（北京）有限公司与公司均不存在关联关系。

截至报告期末，微鲸环境注册资本为1,000.00万元，实缴资本为400万元。其中，公司已实缴出资，其余股东尚未超出认缴出资期限。公司高级管理人员参与的济南毛毛虫水处理科技合伙企业（有限合伙）尚未对微鲸环境实缴出资的原因主要系合伙企业中其他合作方缺乏资金，待其资金充裕时将尽快在出资期限内完成实缴。

#### ⑤拓道新材

拓道新材的股权结构如下：

名称	认缴出资额 (万元)	出资比例	实缴出资额 (万元)
济南张正扬新材料科技合伙企业（有限合伙）	2,030.76	33.85%	423.08
肖琼	2,021.52	33.69%	301.15
刘易军	1,347.72	22.46%	200.77
发行人	600.00	10.00%	125.00
<b>合计</b>	<b>6,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,050.00</b>

济南张正扬的执行事务合伙人为方树鹏（公司联席董事长兼总经理），其有限合伙人共46名，由公司部分董监高及员工组成；肖琼、刘易军与公司均不存在关联关系。

截至报告期末，拓道新材注册资本为6,000.00万元，实缴资本为1,050.00万元。公司于2020年10月受让拓道新材10.00%股份，股权转让完成后，拓道新材注册资本为1,250.00万元，公司和济南张正扬已全部实缴出资，其余股东部分缴纳出资，且未超出认缴出资期限。2022年，拓道新材注册资本由1,250万元增资至6,000万元，增资部分各股东均尚待实缴，且未超出认缴出资期限。

#### ⑥星派智造

星派智造的股权结构如下：

名称	认缴出资额 (万元)	出资比例	实缴出资额 (万元)
发行人	400.00	40.00%	400.00
济南郑沈昊工业科技合伙企业（有限合伙）	300.00	30.00%	-
大工星派仿真科技（北京）有限公司	300.00	30.00%	-
<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>400.00</b>

济南郑沈昊工业科技合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人为菅有昌（发行人核心员工），其有限合伙人共2名，为公司董事兼高级管理人员及核心技术人员；大工星派仿真科技（北京）有限公司与公司不存在关联关系。

截至报告期末，星派智造注册资本为1,000.00万元，实缴资本为400.00万元。其中，公司已实缴出资，其余股东出资均尚未超出认缴出资期限。

#### ⑦湃方智选

湃方智选的股权结构如下：

名称	认缴出资额 (万元)	出资比例	实缴出资额 (万元)
湃方科技(天津)有限责任公司	576.00	36.00%	-
发行人	400.00	25.00%	-
济南钥涵智能技术合伙企业(有限合伙)	320.00	20.00%	-
济南浩元宇智能技术合伙企业(有限合伙)	304.00	19.00%	-
合计	<b>1,600.00</b>	<b>100.00%</b>	-

济南钥涵智能技术合伙企业(有限合伙)的执行事务合伙人为湃方科技(北京)有限责任公司,其有限合伙人共2名,其中1名为公司董事兼高级管理人员,其余为合资方技术人员;济南浩元宇智能技术合伙企业(有限合伙)的执行事务合伙人为方树鹏(发行人联席董事长兼总经理),其有限合伙人共2名,均为公司董事兼高级管理人员;湃方科技(天津)有限责任公司与公司不存在关联关系。

湃方智选于2022年12月30日新设,截至报告期末,湃方智选注册资本为1,600.00万元,各股东均尚未实缴出资,尚未超出认缴出资期限。

(2) 共同投资企业的经营业绩、利润分配方式、关于优先分配的具体约定及执行情况

最近三年,上述共同投资企业的经营业绩情况如下:

单位:万元

投资企业名称	营业收入			净利润		
	2022年	2021年	2020年	2022年	2021年	2020年
力脉环保	4,374.68	1,546.16	2,148.23	-854.53	-1,897.55	-2,798.14
章鼓耐研	1,001.78	606.92	361.08	178.74	157.46	126.20
章鼓力魄锐	7,994.66	4,150.88	457.17	719.37	201.04	-18.61
微鲸环境	463.17	160.52	-	-98.27	-201.37	-142.36
拓道新材	5,762.41	4,033.04	2,598.00	530.05	1,006.48	801.21
星派智造	-	/	/	-	/	/
湃方智选	-	/	/	-	/	/

上述共同投资企业关于利润分配的约定及具体执行情况如下:

投资企业名称	利润分配方式(根据公司章程规定)	实际执行情况
力脉环保	公司章程中未明确规定;股东根据《公司法》按照实缴的出资比例分取红利。	报告期内尚未进行利润分配。

投资企业名称	利润分配方式（根据公司章程规定）	实际执行情况
章鼓耐研	“公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配： （一）弥补上一年度亏损；（二）提取10%列入法定公积金；（三）提取任意公积金；（四）向股东分配股利：在公司可向股东分配的利润超过公司注册资本10%的情况下，按照股东持股比例分配利润；在公司可向股东分配的利润不足公司注册资本10%且股东会通过的情况下，优先向股东中钢集团洛阳耐火材料研究院有限公司分配占该股东原始出资10%利润后，再按持股比例向其他股东分配利润。”	2020年，章鼓耐研未进行利润分配； 2021年，章鼓耐研总分红额100万元，各股东按所占股权比例分配； 2022年，章鼓耐研审议通过了2021年度可分配利润分红方案，各股东按所占股权比例分配，尚未实施。
章鼓力魄锐	“公司分红，应当由董事会制订方案，经股东会通过后，依法办理审批手续后分红。”	报告期内尚未进行利润分配。
微鲸环境	“企业在依法缴纳税、费后的利润按照下列顺序和比例进行分配：1）被没收的财务损失，支付各项税收的滞纳金和罚款；2）弥补企业前年度亏损；3）提取税后利润的10%做为法定盈余公积金，当法定公积金达到注册资金总额50%时，可不再提取。法定盈余公积金是股东的未分配利润，只能用于弥补亏损，增加股本及国家规定的其他用途；4）提取5%为法定公益金。公益金用于企业职工集体福利支出；5）提取任意盈余公积金；6）提取劳动分红基金；7）向股东支付股利或者配（送）股。”	报告期内尚未进行利润分配。
拓道新材	“公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配： （一）弥补上一年度亏损；（二）提取10%列入法定公积金；（三）提取任意公积金；（四）按股东出资比例分配股利。” <sup>注</sup>	报告期内自公司受让拓道新材股权后，尚未进行利润分配。
星派智造	“公司分红，应当由董事会制订方案，经股东会通过后，依法办理审批手续后分红。”	报告期内尚未进行利润分配。
湃方智选	“公司分红，应当由董事会制订方案，经股东会通过后，依法办理审批手续后分红。”	报告期内尚未进行利润分配。

注：公司入股拓道新材前，拓道新材曾在公司章程中约定利润分配方式为：“公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：（一）弥补上一年度亏损；（二）提取10%列入法定公积金；（三）提取任意公积金；（四）向股东分配股利：在公司可向股东分配的利润超过公司注册资本10%的情况下，按照股东持股比例分配利润；在公司可向股东分配的利润不足公司注册资本10%的情况下，优先向股东济南张正扬新材料科技合伙企业（有限合伙）分配占该股东原始出资10%的利润后，再按持股比例向其他股东分配利润。”公司于2020年10月受让了拓道新材10%股份；2022年5月拓道新材修改章程，删除了关于利润优先分配的约定。

自公司2020年10月入股以来，拓道新材未进行过利润分配。

截至报告期末，上述共同投资企业中，章鼓耐研存在关于利润优先分配的相关约定。公司看重中钢集团洛阳耐火材料研究院有限公司（以下简称“中钢洛耐”）先进的陶瓷技术，为了加快推进公司泵产品在细分应用市场的业务拓展，因而与中钢洛耐、济南张正扬共同合资设立章鼓耐研。由于中钢洛耐为国资背景，出于保护国有资产的基本投资权益，章鼓耐研于设立时在其公司章程中对于优先向中钢洛耐分配利润的情形进行了相关约定，该约定系经章鼓耐研全体股东一致协商同意确定。报告期内，章鼓耐研未发生利润优先分配的情形，实际利润分配为按照各股东持股比例分配。

（3）是否构成关联方非经营性资金占用，是否存在利益输送，是否存在损害上市公司利益的情形

公司与董监高、核心员工共同投资多家公司，主要系出于拓展产业链上下游、寻找新的业绩增长点，同时控制投资风险、保护上市公司利益的目的，投资方向均与公司主营业务密切相关，符合公司发展战略规划。公司董监高、核心员工主要通过员工持股平台或者与合资方人员设立合伙企业参与投资，其目的均为激励各方为公司主业发展服务。

经核查，上述共同投资企业的组织形式均为有限责任公司。除湃方智选为2022年底新设各股东均尚未实缴出资、拓道新材2022年增资部分各股东均尚未实缴出资外，其他各投资企业的股东中，发行人已全部实缴出资，部分公司高级管理人员参与的合伙企业因涉及合资方人员而尚未完全出资，其余合资方股东尚未完全出资，但都未超出出资期限，且各股东以认缴出资额为限对投资企业承担责任。发行人投入投资企业的出资款，均用于投资企业的日常经营，不存在资金被关联方占用的情形。

报告期内，上述共同投资企业经营情况正常。各投资企业公司章程中关于利润分配方式的约定为经全体股东一致协商同意确定，没有针对公司关联方或其他方不当优先分配利润的特殊约定，且利润分配执行情况符合规定。

因此，公司与董监高及核心员工的共同投资不构成关联方非经营性资金占用，不存在利益输送的情形，不存在损害上市公司利益的情形。

（二）结合报告期内发行人与关联方资金往来的原因、业务模式、转贷周

期及明细情况，包括但不限于关联方名称及关联关系、转入关联方时间及转入金额、关联方转出时间、转出对象及转出金额、相关资金用途等，说明上述行为是否合法合规，是否存在被处罚的风险，是否构成本次发行的障碍；发行人与相关关联方的资金往来是否构成关联方资金占用或其他利益输送，发行人是否履行相关审批和信息披露程序，除前述转贷资金往来外，发行人与关联方之间是否存在其他非经营性资金往来及具体情况，相关内部控制制度健全且有效执行，是否符合《注册办法》第九条相关规定；

1、报告期内发行人与关联方资金往来的原因、业务模式、转贷周期及明细情况，包括但不限于关联方名称及关联关系、转入关联方时间及转入金额、关联方转出时间、转出对象及转出金额、相关资金用途等

(1) 报告期内公司与关联方资金往来的原因、业务模式、转贷周期

报告期内，公司存在为满足贷款银行的受托支付要求，通过供应商取得银行贷款的行为。由于公司在向供应商采购时，根据实际需求下达订单，具有种类多、批次多的特点，而银行借款的受托支付通常以单笔大额资金支付方式为主，与公司的采购需求存在较大差异。因此，为了满足日常生产经营的资金需求，公司采取了通过供应商取得贷款再转回的方式。转回时，通常先由供应商将贷款资金转至公司指定对象，包括公司合并范围内子公司和关联方，再由指定对象转回至公司，因而导致公司与关联方发生了偶发性资金往来。

关联方收到供应商转入的款项后，通常在当日或次日即转回至公司，最长不超过一周。关联方并无资金占用的意图，也不涉及与公司的资金拆借。

(2) 报告期内公司与关联方发生的资金往来明细情况

报告期内，上述关联资金往来涉及的关联方包括山东艾诺冈、章晃机械、章鼓高孚、济南张正扬，其与公司的关联关系如：

关联方名称	关联关系
山东艾诺冈	公司联席董事长方树鹏担任其执行董事兼总经理
章晃机械	公司持股40%的参股公司
章鼓高孚	公司持股35%的参股公司
济南张正扬	公司联席董事长方树鹏担任其执行事务合伙人

报告期各期，公司与上述关联方发生的资金往来总额情况如下：

单位：万元

关联方名称	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
艾诺冈	-	-	5,000.00	500.00
章晃机械	-	-	-	500.00
章鼓高孚	-	9,800.66	4,500.00	-
济南张正扬	4,694.10	6,237.25	-	-
<b>合计</b>	<b>4,694.10</b>	<b>16,037.91</b>	<b>9,500.00</b>	<b>1,000.00</b>

报告期内，公司与上述关联方发生的资金往来明细情况如下：

①2020年度

单位：万元

贷款受托支付				向第三方转款			转回公司	
贷款银行	发放日期	贷款金额	受托支付对象	转款日期	转款金额	转款单位	转回日期	转回金额
招商银行	2020/4/7	1,000.00	节能环保	2020/4/16	500.00	山东艾诺冈	2020/4/16	500.00
				2020/4/27	500.00	章晃机械	2020/4/27	500.00
<b>合计</b>		<b>1,000.00</b>		<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>		<b>合计</b>	<b>1,000.00</b>

②2021年度

单位：万元

贷款受托支付				向第三方转款			转回公司	
贷款银行	发放日期	贷款金额	受托支付对象	转款日期	转款金额	转款单位	转回日期	转回金额
交通银行	2021/9/9	5,000.00	汇丰铸造	2021/9/13~ 2021/9/15	5,000.00	山东艾诺冈	2021/9/13~ 2021/9/18	5,000.00
邮储银行	2021/12/8	3,000.00	力魄锐	2021/12/8~ 2021/12/9	3,000.00	章鼓高孚	2021/12/10~ 2021/12/14	3,000.00
光大银行	2021/12/14	2,500.00	力魄锐	2021/12/15~ 2021/12/17	1,500.00	章鼓高孚	2021/12/20~ 2021/12/22	1,500.00
<b>合计</b>		<b>10,500.00</b>		<b>合计</b>	<b>9,500.00</b>		<b>合计</b>	<b>9,500.00</b>

注：上表中贷款受托支付金额与向第三方转款金额、转回公司金额存在差异，差异部分系通过公司合并范围内子公司周转。

③2022年度

单位：万元

贷款受托支付				向第三方转款			转回公司	
贷款银行	发放日期	贷款金额	受托支付对象	转款日期	转款金额	转款单位	转回日期	转回金额

贷款受托支付				向第三方转款			转回公司	
贷款银行	发放日期	贷款金额	受托支付对象	转款日期	转款金额	转款单位	转回日期	转回金额
交通银行	2022/1/25	5,000.00	力魄锐	2022/1/25~ 2022/1/27	5,000.00	章鼓高孚	2022/1/26~ 2022/1/28	5,000.00
光大银行	2022/3/15	557.00	章鼓高孚	2022/3/15	557.00	济南张正扬	2022/3/16	557.00
光大银行	2022/3/23	801.00	力魄锐	2022/3/23	801.00	济南张正扬	2022/3/24	801.00
中国银行	2022/3/31	6,000.00	汇丰铸造	2022/4/2	1,450.00	章鼓高孚	2022/4/7~ 2022/4/8	1,450.00
			力魄锐	2022/4/1	1,465.00	章鼓高孚	2022/4/2~ 2022/4/6	1,465.00
中信银行	2022/6/13	5,000.00	汇丰铸造	2022/6/14	1,885.66	章鼓高孚	2022/6/15~ 2022/6/17	1,885.66
邮储银行	2022/9/1	2,000.00	力魄锐	2022/9/2	452.37	济南张正扬	2022/9/2	452.37
交通银行	2022/9/2	3,000.00	力魄锐	2022/9/5~ 2022/9/6	1,099.78	济南张正扬	2022/9/5~ 2022/9/6	1,099.78
中信银行	2022/9/30	3,000.00	力魄锐	2022/10/10~ 2022/10/11	1,162.99	济南张正扬	2022/10/10~ 2022/10/11	1,162.99
交通银行	2022/10/27	2,000.00	力魄锐	2022/10/28~ 2022/10/31	1,080.35	济南张正扬	2022/10/31	1,080.35
中信银行	2022/11/29	3,000.00	力魄锐	2022/12/1~ 2022/12/2	1,083.77	济南张正扬	2022/12/1~ 2022/12/2	1,083.77
合计		<b>30,358.00</b>		合计	<b>16,037.91</b>		合计	<b>16,037.91</b>

注：上表中贷款受托支付金额与向第三方转款金额、转回公司金额存在差异，差异部分系通过公司合并范围内子公司周转。

④2023年1-3月

单位：万元

贷款受托支付				向第三方转款1			向第三方转款2			转回公司	
贷款银行	发放日期	贷款金额	受托支付对象	转款日期	转款金额	转款单位	转款日期	转款金额	转款单位	转回日期	转回金额
招商银行	2023/1/20	4,000.00	汇丰铸造	2023/1/30	1,196.49	济南张正扬	2023/1/31	1,196.49	瑞益精密	2023/1/31	1,196.49
招商银行	2023/1/20	5,000.00	力魄锐	2023/1/29	694.96	济南张正扬	2023/1/29	694.96	瑞益精密	2023/1/29	694.96
				2023/1/29~ 2023/1/31	2,048.96	节能环保	2023/1/31	2,048.96	济南张正扬	2023/1/31~ 2023/2/1	2,048.96

贷款受托支付				向第三方转款1			向第三方转款2			转回公司	
贷款银行	发放日期	贷款金额	受托支付对象	转款日期	转款金额	转款单位	转款日期	转款金额	转款单位	转回日期	转回金额
交通银行	2023/3/7	5,000.00	力魄锐	2023/3/8	753.70	济南张正扬	/			2023/3/8	753.70
合计		<b>14,000.00</b>		合计	<b>4,694.10</b>					合计	<b>4,694.10</b>

注：上表中贷款受托支付金额与向第三方转款金额、转回公司金额存在差异，差异部分系通过公司合并范围内子公司周转。

上述公司通过贷款周转取得的资金，均作为流动资金，用于公司结算货款等日常生产经营活动。

## 2、上述行为是否合法合规，是否存在被处罚的风险，是否构成本次发行的障碍

(1) 公司报告期内的转贷行为不构成重大违法违规

① 《中华人民共和国刑法》有关法律条款规定

根据《中华人民共和国刑法》（以下简称“《刑法》”）第一百九十三条规定，“有下列情形之一，以非法占有为目的，诈骗银行或者其他金融机构的贷款，数额较大的，处五年以下有期徒刑或者拘役，并处二万元以上二十万元以下罚金；数额巨大或者有其他严重情节的，处五年以上十年以下有期徒刑，并处五万元以上五十万元以下罚金；数额特别巨大或者有其他特别严重情节的，处十年以上有期徒刑或者无期徒刑，并处五万元以上五十万元以下罚金或者没收财产：（一）编造引进资金、项目等虚假理由的；（二）使用虚假的经济合同的；（三）使用虚假的证明文件的；（四）使用虚假的产权证明作担保或者超出抵押物价值重复担保的；（五）以其他方法诈骗贷款的。”

② 《中华人民共和国商业银行法》有关法律条款规定

根据《中华人民共和国商业银行法》（以下简称“《商业银行法》”）第八十二条规定，“借款人采取欺诈手段骗取贷款，构成犯罪的，依法追究刑事责任。”

根据《商业银行法》第八十三条规定，“有本法第八十一条、第八十二条规定的行为，尚不构成犯罪的，由国务院银行业监督管理机构没收违法所得，违法所得五十万元以上的，并处违法所得一倍以上五倍以下罚款；没有违法所得或者

违法所得不足五十万元的，处五十万元以上二百万元以下罚款。”

③公司报告期内的转贷行为不构成重大违法违规

经对照上述法律法规，公司报告期内的转贷行为主要系为了满足公司生产经营中的资金需求，不存在非法占有或采取欺诈手段骗取银行贷款的目的，未通过转贷行为谋取任何非法经济利益，不属于《刑法》第一百九十三条、《商业银行法》第八十二条规定的贷款诈骗行为，不属于按照相关法律法规应当追究刑事责任或应当给予行政处罚的情形，因此不构成重大违法违规。

(2) 公司报告期内的转贷行为不存在重大处罚风险，不构成本次发行障碍

公司已取得报告期内关联方转贷涉及的相关贷款银行出具的合规证明文件。中国邮政储蓄银行济南市章丘区支行、中国光大银行济南章丘支行、中国银行章丘支行、招商银行济南章丘支行、中信银行济南章丘支行分别于2023年3月出具说明文件，认为：公司自2019年1月1日至说明出具之日在该银行办理贷款期间，均能按照双方借款合同的约定按时还本付息，未发生逾期、未归还贷款等违约情形。截至说明出具之日，公司与银行业务合作一切正常，不存在任何合作纠纷或争议，银行对公司不存在任何收取罚息或采取其他惩罚性法律措施的情形。交通银行章丘支行于2023年3月出具证明文件，认为自2019年1月1日至说明出具之日，未发现公司存在违反该行结算制度规定的行为。

综上，公司报告期内的转贷行为主要系为了满足公司生产经营中的资金需求，不存在非法占有或骗取银行贷款的目的，未通过转贷行为谋取任何非法经济利益，因此不属于《刑法》第193条、《商业银行法》第82条、第83条规定的贷款诈骗行为，不属于按照相关法律法规应当追究刑事责任或应当给予行政处罚的情形，不构成重大违法违规，不存在重大处罚风险，不会对本次发行构成实质性障碍。

**3、发行人与相关关联方的资金往来是否构成关联方资金占用或其他利益输送，发行人是否履行相关审批和信息披露程序**

报告期内，公司与关联方发生的资金往来，其实质为通过关联方进行贷款周转，是公司与关联方在平等、自愿的基础上协商一致，且未涉及对价，不存在公司为关联方提供财务资助、拆借资金给关联方使用、资金被长时间占用的情形。关联方收到公司经银行受托支付转入的款项后，通常在当日或次日即转回至公司，最长不超过一周，其并无资金占用的意图。因此，公司与相关关联方的资金往来

不构成关联方资金占用，也不存在利益输送情形。

公司于2023年4月28日召开第五届董事会第七次会议及第五届监事会第七次会议，审议通过了《关于补充审议公司2020-2022年度及2023年1-3月偶发性关联交易的议案》，就上述关联资金往来情况进行了补充审议，并在中国证监会指定网站上予以披露。该事项尚需提交公司2023年第三次临时股东大会审议批准。

#### **4、除前述转贷资金往来外，发行人与关联方之间是否存在其他非经营性资金往来及具体情况，相关内部控制制度健全且有效执行，是否符合《注册办法》第九条相关规定**

##### **(1) 发行人与关联方之间的其他非经营性资金往来情况**

报告期内，除上述关联资金往来外，公司与关联方不存在其他非经营性资金往来情况。

##### **(2) 相关内部控制制度健全且有效执行**

报告期内，公司已按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等规定和企业内部控制规范体系的相关要求，建立了较为完善的内部控制制度体系，并不断完善法人治理结构。公司制定了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《总经理工作细则》《独立董事工作制度》《对外担保管理制度》《董事会秘书工作细则》《关联交易决策制度》《募集资金管理制度》《内部审计制度》《内幕信息知情人管理制度》《投资者关系管理制度》《信息披露管理制度》等重大规章制度，以保证公司规范运作、健康发展。

公司制定了《财务管理制度》等内部规章制度，并针对货币资金业务、销售业务、采购业务、工程项目业务、存货管理等分别制定了内部控制手册，将内部控制贯穿决策、执行和监督全过程，覆盖公司各部门及各业务领域里的管理活动。

公司制定内部控制制度以来，各项制度均得到有效执行，有效地控制了公司的经营风险，保护了公司资产的安全、完整，保证了信息披露的真实、准确和完整。公司设立了审计部，审计部按照相关法律法规及规章制度的规定独立开展内部审计工作，对公司财务信息的真实性和完整性、内部控制制度的建立和实施等情况进行监督检查。

报告期内，公司年审会计师对公司内部控制均出具了标准无保留意见的内控鉴证报告。

综上，报告期内，公司内部控制制度健全有效，符合《注册办法》第九条相关规定。

同时，公司就报告期内的转贷行为采取了以下整改措施：

1) 公司承诺逐步缩减转贷规模

公司承诺自2023年起，对公司转贷行为进行清理和规范，逐步缩减转贷规模。对于已经发生但尚未履行完毕的转贷情况，公司将按照合同约定履行相关还款义务，合理安排及调度资金，提前制定资金使用计划，保证银行借款到期时按时足额归还。

2) 进一步完善公司内部控制制度

公司将按照《公司法》《企业内部控制基本规范》等法律法规及部门规章的要求，加强内部控制机制和内部控制制度建设，具体的整改措施包括：①组织相关责任部门、人员等集中培训，进一步学习上市规则等法律法规的规定；②进一步梳理公司的业务及财务管理流程，在提升业务效率的同时，将合规性要求提高到更加重要的位置；③进一步强化完善内控制度，包括加强财务审批制度、加强部门沟通、加强合同管理等，强化风险管控，持续督促内部控制有效执行，配备具有专业胜任能力和责任心强的管理人员，不断健全风险管理的监督和检查机制；④进一步加强内控制度的执行监督与检查，不断跟进内控制度的落实情况及执行效果，充分发挥相关部门审计、审核、监督和管理等职能。

**（三）结合本次募投项目新增关联交易的性质、定价依据,总体关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占发行人相应指标的比例等，论证是否属于显失公平的关联交易，发行人是否持续符合《注册办法》第十二条，《监管规则适用指引——发行类第6号》第6-2条关于关联交易的相关规定，是否存在违反关联交易相关承诺的情形。**

**1、新增关联交易的性质及定价依据**

公司本次募集资金投资项目为“核电风机生产车间建设项目”“新型高端节能通风机建设项目”“710车间智能升级建设项目”和补充流动资金，旨在增强公司在核电风机、新型高端节能通风机和中小型罗茨鼓风机产品上的供应能力。公司将通过市场化方式采购相关原材料及其他零配件，产品将通过市场化渠道向下游客户销售。

本次募投项目投产后，其中核电风机车间由于生产过程需符合相关核电行业客户的质保体系认证，且需对产品零部件进行全过程监控，因而使用的主要铸锻件需由具备核安全设备制造许可的供应商提供，其与公司不存在关联关系，不涉及关联交易；710车间使用的毛坯件原料主要由山东中铸、兖州联诚、滨州鲁得等外部单位提供，均与公司不存在关联关系，不涉及关联交易；新型高端节能通风机车间可能存在从公司参股公司星派智造采购部分轴承箱零部件的情形，该关联交易的性质为采购类关联交易；此外，预计公司本次募投项目实施后不存在其他新增关联交易的情况。

本次募投项目投产后可能涉及的新型高端节能通风机项目新增原材料关联采购属于正常的商业行为，具有合理性和必要性，定价原则为基于市场行情价格进行询价和议价，交易价格具有公允性，符合行业惯例。

## **2、总体关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占发行人相应指标的比例**

本次募投项目新增关联交易主要为新型高端节能通风机项目车间投产后预计会向公司参股公司星派智造采购部分产品原材料轴承箱，为采购类关联交易，对公司收入、利润总额不产生直接影响。经测算，本项目达产后，正常年营业成本为15,354.46万元，预计关联采购金额为300.00万元，预计关联采购金额占该项目正常年营业成本的比例为1.95%，占公司2022年度营业成本比例为0.22%，不会对公司生产经营的独立性造成重大不利影响。

此外，在未来实际采购过程中，出于自身主要原材料的安全供应角度考虑，公司亦会均衡地向其他零配件供应商实施采购，按照相关供应商报价及产品质量、结算模式等情况综合作出采购决策，确保采购价格的公允性。

## **3、该等关联交易预计不属于显失公平的关联交易**

本次募投项目预计新增关联交易主要为新型高端节能通风机项目车间投产后向公司参股公司星派智造采购部分产品原材料轴承箱。相关采购系公司根据生产经营需要，且综合考虑成本控制、采购效率等因素而开展，具备合理性和必要性。定价原则为基于市场行情价格进行询价和议价，定价方式与报告期内同类关联交易保持一致，定价方式符合公司内控流程、行业惯例，定价公允，不属于显失公平的关联交易。

本次募投项目建设及实施完成后，公司将根据《公司章程》《关联交易决策制度》等相关制度的规定，继续就相关新增关联交易履行必要且规范的关联交易审批程序、签订规范的交易协议，并履行相关的信息披露义务，切实维护公司和其他非关联股东的利益。

因此，本次募投项目的实施不会新增显失公平的关联交易，不存在严重影响上市公司生产经营独立性的情形。

#### **4、发行人持续符合《注册办法》第十二条，《监管规则适用指引——发行类第6号》第6-2条关于关联交易的相关规定**

根据前述分析，本次募投项目实施预计会导致公司关联采购金额有所增加，新增关联交易具有合理性和必要性，定价原则符合公司内控流程、行业惯例，定价公允，不属于显失公平的关联交易，本次募投项目的实施不存在严重影响上市公司生产经营独立性的情形。公司持续符合《注册办法》第十二条及《监管规则适用指引——发行类第6号》第6-2条中关于关联交易的相关规定。

针对上述新增关联交易事项，保荐人、发行人律师、发行人会计师执行的核查程序和核查意见详见本问题回复之“二、保荐机构、发行人律师及会计师核查程序及核查意见”，符合《监管规则适用指引——发行类第6号》第6-2条关于关联交易的相关规定。

#### **5、发行人不存在违反关联交易相关承诺的情形**

(1) 控股股东、实际控制人及持股5%以上股东作出的关于减少和规范关联交易的承诺

①公司控股股东公有资产公司、间接控股股东产发集团就减少和规范关联交易事项作出了书面承诺，承诺如下：

“本公司将严格按照《中华人民共和国公司法》等法律法规以及《山东省章丘鼓风机股份有限公司章程》等有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本公司事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务；杜绝一切非法占用发行人的资金、资产的行为；在任何情况下，不要求发行人向本公司提供任何形式的担保；在双方的关联交易上，严格遵循市场原则，尽量避免不必要的关联交易发生；对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照《山东省章丘鼓风机股份有

限公司章程》、有关法律法规和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关审议程序，保证不通过关联交易损害发行人及其他股东的合法权益。

如实际执行过程中，本公司违反已作出的承诺，将采取以下措施：

- (1) 及时、充分披露承诺未得到执行、无法执行或无法按期执行的原因；
- (2) 向发行人及其投资者提出补充或替代承诺，以保护发行人及其投资者的权益；
- (3) 将上述补充承诺或替代承诺提交股东大会审议；
- (4) 给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；
- (5) 有违法所得的，按相关法律法规处理；
- (6) 其他根据届时规定可以采取的其他措施。”

②公司实际控制人济南市章丘区财政局就减少和规范关联交易事项作出了书面承诺，承诺如下：

“本单位将严格按照《中华人民共和国公司法》等法律法规以及《山东省章丘鼓风机股份有限公司章程》等有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本单位事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务；杜绝一切非法占用发行人的资金、资产的行为；在任何情况下，不要求发行人向本单位提供任何形式的担保；在双方的关联交易上，严格遵循市场原则，尽量避免不必要的关联交易发生；对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照《山东省章丘鼓风机股份有限公司章程》、有关法律法规和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关审议程序，保证不通过关联交易损害发行人及其他股东的合法权益。

如实际执行过程中，本单位违反已作出的承诺，将采取以下措施：

- (1) 及时、充分披露承诺未得到执行、无法执行或无法按期执行的原因；
- (2) 向发行人及其投资者提出补充或替代承诺，以保护发行人及其投资者的权益；
- (3) 将上述补充承诺或替代承诺提交股东大会审议；
- (4) 给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；

- (5) 有违法所得的，按相关法律法规处理；
- (6) 其他根据届时规定可以采取的其他措施。”

③公司股东方润刚就减少和规范关联交易事项作出了书面承诺，承诺如下：

“本人将严格按照《中华人民共和国公司法》等法律法规以及《山东省章丘鼓风机股份有限公司章程》等有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本人事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务；杜绝一切非法占用发行人的资金、资产的行为；在任何情况下，不要求发行人向本人提供任何形式的担保；在双方的关联交易上，严格遵循市场原则，尽量避免不必要的关联交易发生；对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照《山东省章丘鼓风机股份有限公司章程》、有关法律法规和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关审议程序，保证不通过关联交易损害发行人及其他股东的合法权益。

如实际执行过程中，本人违反已作出的承诺，将采取以下措施：

- (1) 及时、充分披露承诺未得到执行、无法执行或无法按期执行的原因；
- (2) 向发行人及其投资者提出补充或替代承诺，以保护发行人及其投资者的权益；
- (3) 将上述补充承诺或替代承诺提交股东大会审议；
- (4) 给投资者造成直接损失的，依法赔偿损失；
- (5) 有违法所得的，按相关法律法规处理；
- (6) 其他根据届时规定可以采取的其他措施。”

报告期内，除《关于补充审议公司2020-2022年度及2023年1-3月偶发性关联交易的议案》需经公司将于2023年5月17日召开的2023年第三次临时股东大会审议外，公司与关联方的关联交易已按《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规以及《公司章程》《股东大会会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易决策制度》等规章制度的要求，履行了必要的决策程序，所有关联交易的批准均按照上述规定的决策权限作出，关联董事及关联股东在关联交易表决中遵循了回避制度，独立董事对报告期内提交董事会审议的关联交易均发表了事前认可意见和独立意见。公司已就关联交易

事项按照相关规定在临时公告、定期报告、审计报告中进行了信息披露。

本次募投项目预计新增的关联交易事项不存在违反公司控股股东、实际控制人及持股5%以上股东已作出的关于减少和规范关联交易事项的相关承诺。

## 二、会计师核查程序及核查意见

### （一）核查程序

1、查阅公司公开信息披露文件，访谈公司高管，了解公司与董监高及核心员工共同投资企业的背景等信息；

2、查阅各投资企业的公司章程、相关合作协议、出资协议、合伙协议、收购协议，在天眼查等网站对各投资企业的工商信息进行公开检索，核查其股东认缴、实缴出资情况；

3、查阅各投资企业报告期内的财务报表，了解其经营业绩情况；

4、查阅各投资企业的公司章程及三会文件，核查投资企业关于利润分配的约定及实际执行情况；

5、取得公司报告期内的关联方资金往来明细，查阅相关借款合同、涉及的银行流水，并进行核查确认；

6、访谈公司高管，了解报告期内与关联方资金往来的相关原因、业务模式、资金流转等情况；

7、查阅相关法律法规，判断公司转贷行为是否构成重大违法违规；

8、取得转贷涉及的相关银行出具的说明文件；

9、查阅公司关于报告期内关联资金往来的相关三会文件、信息披露文件；

10、查阅公司相关内部控制制度，查阅报告期内公司出具的内部控制自我评价报告、2020年度会计师出具的内部控制鉴证报告及年度关联方资金占用专项审计报告；

11、访谈公司高管，了解本次募投项目预计新增关联交易情况，包括交易内容、交易金额、定价依据等信息；

12、测算本次募投项目预计新增关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占公司相应指标的比例，并对是否影响公司独立性进行分析；

13、查阅公司控股股东、实际控制人及持股5%以上股东出具的关于减少和规范关联交易事项的书面承诺文件，并核查判断是否存在违反承诺的情形。

## （二）核查意见

经核查，会计师认为：

1、报告期内，发行人与其董监高、核心员工共同投资多家公司，主要系出于拓展产业链上下游、寻找新的业绩增长点，同时控制投资风险、保护上市公司利益的目的，不构成关联方非经营性资金占用，不存在利益输送，也不存在损害上市公司利益的情形；

2、发行人报告期内与关联方的资金往来主要系为了满足银行受托支付要求、解决公司资金需求错配而通过关联方进行贷款周转，不存在关联方资金占用或利益输送情形，且已履行相关审批和信息披露程序；发行人报告期内的转贷行为不构成重大违法违规，不存在重大处罚风险，不会对本次发行构成实质性障碍；除上述关联资金往来外，发行人与关联方之间不存在其他非经营性资金往来情况，相关内部控制制度健全且有效执行，符合《注册办法》第九条相关规定；

3、本次募投项目投产后，发行人预计将新增新型高端节能通风机项目原材料关联采购，不会构成显失公平的关联交易，不存在严重影响公司生产经营独立性的情形；发行人能够持续符合《注册办法》第十二条、《监管规则适用指引——发行类第6号》第6-2条关于关联交易的相关规定，不存在违反关联交易相关承诺的情形。

## 问题二

2019年末至2022年9月末，公司应收账款余额分别为3.40亿元、4.07亿元、5.73亿元和7.17亿元，应收票据余额分别为0.32亿元、0.64亿元、3.63亿元和3.63亿元，预付款项余额分别为0.50亿元、0.37亿元、0.76亿元和1.12亿元。报告期内，发行人实现经营活动产生的现金流量净额为6,168.60万元、6,044.64万元、-2,725.73万元和7,238.98万元。2022年9月末，发行人持有交易性金融资产0.78亿元，长期股权投资2.21亿元，其他权益工具0.11亿元，其中山东凯丽瑞奕基金管理有限公司（以下简称山东凯丽）的投资领域涉及教育咨询等。此外，2019年1月31日济南市章丘区安全生产监督管理局对发行人出具的《行政处罚决定书（单位）》和《行政处罚决定书（个人）》，对公司罚款40万元，对公司董事长方润刚罚款5.1万元。

请发行人补充说明：（1）结合行业发展情况、发行人业务模式、同行业可比公司等，说明最近一年及一期发行人应收类科目大幅增加的原因和合理性，与收入增长是否匹配，发行人主要客户及业务模式是否发生较大变化、原因及合理性，并结合同行业可比公司财务数据，说明应收账款坏账准备计提是否充分、及时；（2）结合预付款项相关情况，包括预付对象、预付金额、预付年限、预付拟获取的材料或服务情况、供应商议价能力、市场供应紧缺度等，说明预付款大幅增长的原因、合理性，是否与同行业可比公司一致；（3）山东凯丽对外投资涉及教育咨询的具体情况，包括但不限于对外投资的公司名称、投资金额、标的从事教育咨询业务情况等，发行人及其控股、参股公司是否开展教育业务，是否涉及《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》相关内容，业务开展是否符合相关规定；（4）本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资的具体情况，并结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资；（5）行政处罚的具体情况，发行人是否符合《注册办法》第十一条、《证券期货法律适用意见第18号》关于重大违法行为的相关规定；（6）结合报告期内经营活动产生的现金流量净额变化情况，说明与发行人净利润变动不匹配的原因、合理性，发行人是否持续符合《注册办法》第十三条和《证券期货法律适用意见第18号》的相关要求；（7）结合货币资金、理财产品持有及未来使用计划、对外投资情况，资产负债情况、现金流状况、本次募投项目的预计进度等，说明本次募集资金的必要性和合理性。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（1）（2）（4）（6）（7）并发表明确意见，请发行人律师核查（3）（5）并发表明确意见。

回复：

#### 一、发行人补充说明

（一）结合行业发展情况、发行人业务模式、同行业可比公司等，说明最近一年及一期发行人应收类科目大幅增加的原因和合理性，与收入增长是否匹配，发行人主要客户及业务模式是否发生较大变化、原因及合理性，并结合同行业可比公司财务数据，说明应收账款坏账准备计提是否充分、及时；

1、结合行业发展情况、发行人业务模式、同行业可比公司等，说明最近一年及一期发行人应收类科目大幅增加的原因和合理性，与收入增长是否匹配，发行人主要客户及业务模式是否发生较大变化、原因及合理性

报告各期末，公司应收票据、应收账款账面价值情况如表所示：

单位：万元

项目	2023/3/31	2022/12/31	2022/9/30	2021/12/31	2020/12/31
应收票据	18,452.36	32,330.64	36,260.23	36,279.94	6,426.00
应收账款	74,188.04	68,744.26	71,699.76	57,289.26	40,741.97

2021年末、2022年9月末、2022年末公司应收票据期末金额较大，主要系2021年度起，出于对票据终止确认的谨慎性，公司将已背书或贴现未到期票据中信用等级较低的票据未终止确认，2021年末、2022年9月末、2022年末，公司该部分票据余额分别为31,124.63万元、33,712.81万元、29,070.88万元，因而公司应收票据余额较大。2023年3月末，应收票据余额减少，主要原因系2022年11月《商业汇票承兑、贴现与再贴现管理办法》修订，自2023年1月1日起，票据自出票日至到期日最长不超过6个月，票据到期较快，因而2023年3月末余额减少。

报告期各期末，公司应收账款余额整体呈增长趋势，主要受下游行业需求增长、水处理业务结算回款等因素的影响，具体如下：

#### （1）行业发展情况

公司为国内罗茨鼓风机行业的龙头企业，行业市场占有率较高，且公司向离心鼓风机、渣浆泵、环保水处理服务等多领域发展。

##### ①鼓风机行业

公司下游所涉行业多，涉及污水处理、医药化工、钢铁冶金、电力及水泥等基础性行业。下游行业的基本建设投资、发展状况以及产业政策将直接影响鼓风机行业的市场需求量，进而影响公司的发展。

近年来我国密集出台相关产业政策，对基础性行业进行调整，促进其产业升级。2021年10月，国务院颁布《国务院关于印发2030年前碳达峰行动方案的通知》，“到2030年，非化石能源消费比重达25%左右，单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降65%以上，顺利实现2030年前碳达峰目标。重点用能设备节能增效，以电机、风机、泵、压缩机、变压器、换热器、工业锅炉等设备为重点，全面提

升能效标准。建立以能效为导向的激励约束机制，推广先进高效产品设备，加快淘汰落后低效设备。”在能耗双控和“碳达峰、碳中和”的背景下，医药化工、冶金、电力及水泥等下游行业将逐步淘汰能耗大、效率低的生产设备，为鼓风机行业带来广阔的市场前景。

## ②水处理行业

近年来，我国工业废水处理行业快速发展。2017-2021年我国工业废水处理市场规模由901.5亿元增长到1,126.0亿元，年复合增长率达5.72%。预计2023年我国工业废水处理市场规模将达1,357.5亿元。未来随着经济不断发展，工业废水处理的渗透率将保持快速提高，市场规模将进一步扩大。

2020年以来，国家环保政策对于产业端各企业要求逐步趋严，为了规避环保风险，工业企业存在大量搬迁至集中化工业园或产业集聚区情况，工业水处理设施需重新建设或升级；同时大型工业企业正加速兼并重组，随着企业集中度的提升，工业废水处理需求将进一步提升。因此大型工业企业趋于将工业废水处理设施外包，在多种因素的促进之下，工业废水处理第三方运营订单也将得到大量释放。

因此，在上述行业发展需求的背景下，公司产品订单需求不断增长。且2021年度，钢铁、冶金、化工、煤炭、矿山等行业快速发展，公司在变压吸附、焦化、煤炭、化工、冶金、矿山等方面订单需求增加，2021年度、2022年度公司营业收入分别同比增长50.21%、10.54%，随着公司销售收入的快速增长，公司应收账款规模相应增加，信用期内应收账款余额增加。公司应收账款余额与营业收入的对比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022/12/31 2022年度		2021/12/31 2021年度		2020/12/31 2020年度
	金额	变动比率	金额	变动比率	金额
应收账款余额	77,249.95	21.34%	63,665.62	39.59%	45,608.85
营业收入	187,473.66	10.54%	169,590.83	50.21%	112,899.01
应收账款余额占营业收入的比例	41.21%	-	37.54%	-	40.40%

2020年度-2022年度，公司应收账款余额随着营业收入的增长而上升，应收账款余额占营业收入的比例保持在40%左右。2021年末，应收账款余额增长

39.59%，主要原因系当年度公司收入快速增加，营业收入同比增长 50.21%，导致期末信用期内的应收账款余额增加。2022 年末，公司业务进一步发展，客户款项尚在信用期之内，因而导致应收账款余额有所上升，但应收账款余额占收入的比例较为稳定。

## （2）业务模式

报告期内，公司主营罗茨鼓风机、单级及多级离心鼓风机、通风机、渣浆泵等以鼓风机、工业泵为主的相关流体机械的销售，并向以工业废水处理为主的环保工程及环保节能方向发展，该业务模式未发生变化。报告期内，公司收入产品和服务构成情况如下表所示：

单位：万元、%

类别	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
风机	35,180.50	68.91	108,620.31	58.75	99,840.18	59.91	78,606.85	70.47
渣浆泵	6,878.07	13.47	28,711.48	15.53	22,510.77	13.51	16,883.30	15.14
水处理	7,730.96	15.14	40,727.79	22.03	39,093.62	23.46	9,659.81	8.66
电气设备	1,168.54	2.29	5,189.35	2.81	3,855.75	2.31	3,507.86	3.14
气力输送	97.65	0.19	1,633.22	0.88	1,356.37	0.81	2,881.91	2.58
<b>合计</b>	<b>51,055.73</b>	<b>100.00</b>	<b>184,882.14</b>	<b>100.00</b>	<b>166,656.69</b>	<b>100.00</b>	<b>111,539.73</b>	<b>100.00</b>

公司报告期内风机产品收入比例约为60-70%，一直为公司的主营产品。公司风机产品下游行业多、客户比较分散，不存在过于依赖某一行业或某一客户的情况，因此单一客户销售金额较小。

公司逐步向水处理领域扩展，2020年末公司完成对河北协同的收购，水处理业务增加。受此影响，2021年度起水处理收入占比提高，增长至23%左右。水处理业务较为集中，单一客户运营或工程金额较大，因而导致前五大客户中多为水处理业务客户。2020年度-2022年度，公司前五大客户及当期应收账款余额情况如下表所示：

序号	客户名称	主要产品及服务	销售金额（万元）	占当期营业收入比例	当期应收账款余额	占当期应收账款余额比例
<b>2022年度</b>						
1	北京北大先锋科技股份有限公司	风机	6,131.36	3.27%	-	-

序号	客户名称	主要产品及服务	销售金额(万元)	占当期营业收入比例	当期应收账款余额	占当期应收账款余额比例
2	清徐泓博污水处理有限公司	水处理运营	4,281.74	2.28%	1,517.69	1.96%
3	宁夏胜金硅业有限公司	水处理工程	3,431.31	1.83%	860.00	1.11%
4	山东潍焦集团薛城能源有限公司	水处理运营	2,266.41	1.21%	320.68	0.42%
5	山西中钢能源煤化有限公司	水处理运营	2,224.06	1.19%	898.12	1.16%
合计		-	<b>18,334.90</b>	<b>9.78%</b>	<b>3,596.48</b>	<b>4.66%</b>

#### 2021年度

1	北京北大先锋科技股份有限公司	风机	5,776.16	3.41%	-	-
2	旭阳工程有限公司	水处理工程	4,522.55	2.67%	4,948.71	7.77%
3	孝义市鑫东亨清洁能源有限公司	水处理工程	3,019.47	1.78%	-	-
4	清徐泓博污水处理有限公司	水处理运营	2,984.01	1.76%	883.03	1.39%
5	山东潍焦集团薛城能源有限公司	水处理运营	2,163.35	1.28%	318.13	0.50%
合计		-	<b>18,465.54</b>	<b>10.90%</b>	<b>6,149.87</b>	<b>9.66%</b>

#### 2020年度

1	北京北大先锋科技股份有限公司	风机	3,157.95	2.80%	-	-
2	山东水发鲁润水务科技有限公司	水处理工程	2,657.10	2.35%	2,489.58	5.46%
3	山东潍焦集团薛城能源有限公司	水处理运营	1,573.45	1.39%	530.47	1.16%
4	山东雷奥新能源有限公司	水处理工程	1,422.46	1.26%	686.30	1.50%
5	福建龙净环保股份有限公司	风机	917.32	0.81%	680.48	1.49%
合计		-	<b>9,728.28</b>	<b>8.62%</b>	<b>4,386.83</b>	<b>9.62%</b>

注：上表客户为单一法律主体客户，未包含同一控制企业的合并情况。

风机、渣浆泵和水处理工程业务不同于日常消费品或经常性原材料的采购，主要受客户的项目需求影响。在下游客户具有重大项目及改扩建需求时，当期该客户的收入规模较大，因而导致报告期内前五大客户略有变动。综上，公司主要客户及业务模式未发生较大变化。

报告期内，公司的信用政策未发生重大变化。公司风机业务一般预收30%货款后开始安排生产，发货前收货款30%，验收合格后收货款30%，余款10%的质

保金；公司渣浆泵业务产品与建设项目相关的，其信用周期与风机业务相同，产品为日常采购的，其信用周期为开票后3-6个月；水处理运营业务大部分为次月结算；水处理工程业务根据合同约定付款。

公司收购河北协同后，公司水处理业务增加，水处理工程项目垫资施工，受行业经营特点影响，客户一般根据合同约定的付款节点和付款比例进行结算，因而导致应收款项余额增加较大。公司主要客户中，以胜金硅业、旭阳工程、鑫东亨为例，其水处理工程合同约定的付款节点如下：

客户名称	合同约定付款情况
宁夏胜金硅业有限公司	合同20%为预付款，设备到货封顶后，支付20%进度款；工程验收合格支付10%进度款；合同的40%为公司垫付，在验收合格后，按照2年内季度分批平均支付垫资款。在支付垫付款同时，按照垫付金额和垫付期间（自项目验收合格起算）年8%计算相应增加工程价款。
旭阳工程有限公司	建设期资金60%分三次支付，合同签订10%为预付款；具有进水条件支付50%；生化调试出水合格支付40%。公司垫资的资金（合同的40%）在验收合同或生化出水调试合格起30日进入垫付资金支付周期，分三年按季度支付。
孝义市鑫东亨清洁能源有限公司	设备完成发货前，支付合同的10%；设备安装完成后出水合格支付10%；设备正常运转半年后支付20%；剩余合同的50%按照三年每季度支付。

### （3）同行业可比公司情况

2020年末-2022年末，同行业可比上市公司应收账款余额占营业收入的比例情况如下所示：

公司	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
陕鼓动力	43.99%	40.82%	47.26%
金通灵	71.29%	64.62%	81.56%
磁谷科技	68.81%	58.88%	53.69%
本公司	41.21%	37.54%	40.40%

注：根据同行业可比上市公司定期报告等公开披露文件计算。

公司产品主要以单体机械销售为主，且罗茨鼓风机在行业内具有较强的竞争力，回款较好；而陕鼓动力、金通灵涉及系统集成建设、运营，回款较慢，因而公司应收账款余额占收入的比例整体低于同行业可比上市公司。

综上，随着公司销售收入的快速增长，信用期内的应收账款增加，期末应收账款余额相应增加；公司部分水处理工程项目垫资施工，受行业经营特点影响，

客户一般根据合同约定的付款节点和付款比例进行结算，因而导致应收款项余额较大。公司应收账款余额增加较大与公司的行业发展、业务模式相匹配，与公司收入增长相匹配，与同行业上市公司相比不存在重大差异。

## 2、并结合同行业可比公司财务数据，说明应收账款坏账准备计提是否充分、及时

### (1) 应收账款账龄情况

报告期各期末，公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款账龄情况如下表所示：

单位：万元、%

账龄	2023/3/31		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内	66,723.69	82.94	59,322.61	78.92	47,009.89	73.84	32,007.29	70.18
1年-2年	9,599.05	11.93	10,773.68	14.33	9,820.20	15.42	8,386.19	18.39
2年-3年	1,954.09	2.43	2,616.35	3.48	3,733.87	5.86	2,973.36	6.52
3年-4年	1,159.32	1.44	1,284.76	1.71	1,595.81	2.51	1,260.17	2.76
4年-5年	427.73	0.53	435.29	0.58	763.85	1.20	152.09	0.33
5年以上	583.14	0.72	733.12	0.98	741.99	1.17	829.75	1.82
<b>合计</b>	<b>80,447.01</b>	<b>100.00</b>	<b>75,165.81</b>	<b>100.00</b>	<b>63,665.62</b>	<b>100.00</b>	<b>45,608.85</b>	<b>100.00</b>

公司应收账款账龄结构合理。报告期各期末，公司账龄1年以内的应收账款比重均超过70%，1年以内及1-2年应收账款比重合计均超过88%，应收账款处于正常结算期内，质量较好，不能按期收回风险较小。

2020年末-2022年末，公司及同行业可比公司应收账款账龄（按组合计提）分布对比情况如下所示：

单位：万元、%

公司名称	账龄	2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
		账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
陕鼓动力	1年以内	251,280.97	53.16	230,426.37	54.81	149,603.20	39.76
	1年以上	221,402.14	46.84	190,018.21	45.19	226,617.77	60.24
	合计	472,683.11	100.00	420,444.58	100.00	376,220.97	100.00
金通灵	1年以内	47,368.95	42.63	41,165.37	41.42	46,836.04	46.57
	1年以上	63,749.46	57.37	58,230.98	58.58	53,743.04	53.43

公司名 磁谷	账龄	2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	合计	111,118.41	100.00	99,396.35	100.00	100,579.08	100.00
磁谷科技	1年以内	13,786.20	58.32	12,052.04	65.84	10,136.62	75.39
	1年以上	9,853.98	41.68	6,252.94	34.16	3,309.03	24.61
	合计	23,640.18	100.00	18,304.98	100.00	13,445.65	100.00
本公司	1年以内	59,322.61	78.92	47,009.89	73.84	32,007.29	70.18
	1年以上	15,843.20	21.08	16,655.73	26.16	13,601.56	29.82
	合计	<b>75,165.81</b>	<b>100.00</b>	<b>63,665.62</b>	<b>100.00</b>	<b>45,608.85</b>	<b>100.00</b>

注：根据同行业可比上市公司定期报告等公开披露文件计算。

陕鼓动力、金通灵涉及系统集成建设、运营，其应收账款账龄1年以上金额占比较高。公司与磁谷科技主要以单体机械销售为主，应收账款账龄主要在1年以内。与同行业可比公司相比，公司应收账款账龄1年以上金额占比较高，账龄结构相对较好。

#### (2) 应收账款坏账计提情况

公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司整体保持一致。公司对单项金额重大或信用风险显著的应收款项，单独评价信用风险。除了单项确定预期信用损失率的应收账款外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收账款组合的预期信用损失为基础，考虑前瞻性信息，以整个存续期为基础计量预期信用损失。

公司与同行业可比上市公司2022年度按账龄组合计提应收账款预期信用损失率情况如下：

项目	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
陕鼓动力	6.98%	17.19%	40.62%	63.40%	74.46%	100.00%
金通灵	2.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
磁谷科技	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
本公司	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	50.00%	100.00%

注：数据来源于同行业可比上市公司定期报告等公开披露文件。

公司坏账准备计提政策较为稳健，应收账款计提坏账的政策与可比上市公司不存在重大差异。

2020年末-2022年末，公司应收账款坏账整体计提比例与同行业可比公司对

比情况如下：

公司	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
陕鼓动力	25.70%	24.22%	28.50%
金通灵	26.43%	19.01%	18.51%
磁谷科技	10.85%	8.92%	8.96%
本公司	11.01%	10.02%	10.67%

注：根据同行业可比上市公司定期报告等公开披露文件计算。

陕鼓动力、金通灵涉及系统集成建设、运营，其应收账款账龄1年以上的金额占比较高，因而其坏账比例计提较高。公司与磁谷科技主要以单体机械销售为主，应收账款账龄主要在1年以内，因而坏账计提比例较低，公司坏账计提比例略高于磁谷科技，坏账计提政策及比例具有合理性。

### （3）应收账款周转率情况

2020年-2022年，公司与同行业可比上市公司应收账款周转率比较情况如下表所示：

公司	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
陕鼓动力	2.40	2.58	1.92
金通灵	1.39	1.52	1.28
磁谷科技	1.64	1.96	1.92
本公司	2.66	3.10	2.68

注：根据同行业可比上市公司定期报告等公开披露文件计算。

报告期内，公司应收账款周转率的变动趋势与同行业上市公司基本一致，公司应收账款周转率略高于同行业上市公司，应收账款周转相对较好。

综上，公司应收账款周转率相对较好、坏账准备计提政策及计提比例与同行业可比公司不存在重大差异，应收账款坏账准备计提情况与公司实际经营情况相匹配，应收账款坏账准备计提充分、及时。

（二）结合预付款项相关情况，包括预付对象、预付金额、预付年限、预付拟获取的材料或服务情况、供应商议价能力、市场供应紧缺度等，说明预付款大幅增长的原因、合理性，是否与同行业可比公司一致；

1、结合预付款项相关情况，包括预付对象、预付金额、预付年限、预付拟获取的材料或服务情况、供应商议价能力、市场供应紧缺度等，说明预付款大

## 幅增长的原因、合理性

报告各期末，公司预付账款余额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023/3/31	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
预付账款	7,156.18	5,962.57	7,592.33	3,716.44
<b>合计</b>	<b>7,156.18</b>	<b>5,962.57</b>	<b>7,592.33</b>	<b>3,716.44</b>

公司预付账款余额在2021年末大幅增加，同比增长104.29%，主要受上游原材料价格上涨、公司产销规模快速增长的影响；2022年末预付金额略有下降，预付账款余额整体变动不大；2023年3月末，公司预付账款余额较2022年末增长20.02%，主要原因系公司一季度逐步安排生产，预付原材料采购货款和水处理分包供应商合同进度款增加。

报告期各期末，公司前十大预付账款余额的具体情况如下表所示：

### (1) 2020年12月31日

单位：万元

序号	单位名称	采购内容	采购金额	占比	账龄	是否紧缺
1	章丘中铁诺德置业有限公司	购房款	375.20	10.10%	2-3年；3年以上	否
2	济南三鼎物资有限公司	钢材	225.66	6.07%	1年以内	否
3	山东艾诺冈新能源技术有限公司	太阳能路灯	188.71	5.08%	1年以内	否
4	国网汇通金财（北京）信息科技有限公司	电费	137.58	3.70%	1年以内	否
5	苏州迅镭激光科技有限公司	风机配件	132.00	3.55%	1年以内	否
6	东莞广怡自动化科技有限公司	水处理设备	117.60	3.16%	1年以内	否
7	章丘市热力公司	供暖费	107.09	2.88%	1年以内	否
8	大冶特殊钢有限公司	钢管	104.25	2.81%	1年以内	否
9	湘潭电机股份有限公司	电机款	85.08	2.29%	1年之内；1-2年	否
10	江苏乾润环保科技有限公司	污泥浓缩机等	65.98	1.78%	1年以内	否
	<b>合计</b>	-	<b>1,539.15</b>	<b>41.42%</b>	-	-

注：章丘中铁诺德置业有限公司预付款系公司为招聘专家人才购买房屋，预付相关购房款，2022年已结转。

### (2) 2021年12月31日

单位：万元

序号	单位名称	采购内容	采购金额	占比	账龄	是否紧缺
1	诺赛泵业制造（山东）有限公司	电机款	383.87	5.06%	1年以内	否
2	章丘中铁诺德置业有限公司	购房款	375.20	4.94%	3年以上	否
3	济南毅轩环保设备有限公司	电机款	360.00	4.74%	1年以内	否
4	济南源鼓机械有限公司	电机款	340.00	4.48%	1年以内	否
5	国网汇通金财（北京）信息科技有限公司	电费	229.39	3.02%	1年以内	否
6	晋邦（上海）科技有限公司	电机款	197.77	2.60%	1年以内	否
7	西安聚方环境科技有限公司	水处理材料	197.10	2.60%	1年以内	否
8	河北春霖环保设备有限公司	水处理除臭设备	178.20	2.35%	1年以内	否
9	河北钜澄建筑工程有限公司	水处理基建工程	171.43	2.26%	1年以内	否
10	济南三鼎物资有限公司	钢板	145.07	1.91%	1年以内	否
合计			-	<b>2,578.03</b>	<b>33.96%</b>	-

(3) 2022年12月31日

单位：万元

序号	单位名称	采购内容	采购金额	占比	账龄	是否紧缺
1	江苏新奇环保有限公司	水处理节水系统分包项目款	436.29	7.32%	1年以内	否
2	诺赛泵业制造（山东）有限公司	电机款	383.87	6.44%	1-2年	否
3	济南毅轩环保设备有限公司	电机款	360.00	6.04%	1-2年	否
4	济南源鼓机械有限公司	电机款	340.00	5.70%	1-2年	否
5	郴州市拓道新材料科技有限公司	材料款	153.80	2.58%	1年以内	否
6	山东鲁力药化设备制造安装有限公司	水处理蒸发设备	135.46	2.27%	1年以内	否
7	北京合康新能变频技术有限公司	高压变频器	124.43	2.09%	1年以内	否
8	襄阳一田电气控制有限公司	高压开关柜	118.00	1.98%	1年以内	否
9	济南业之峰装饰工程有限责任公司	装修物料	104.31	1.75%	1年以内	否
10	孝义市振兴钢材贸易有限公司	钢材	104.26	1.75%	1年以内	否
合计			-	<b>2,260.42</b>	<b>37.91%</b>	-

(4) 2023年3月31日

单位：万元

序号	单位名称	采购内容	采购金额	占比	账龄	是否紧缺
1	江苏新奇环保有限公司	水处理节水系统 分包项目款	909.89	12.71%	1年以内	否
2	诺赛泵业制造（山东）有限公司	电机款	383.87	5.36%	1-2年	否
3	济南毅轩环保设备有限公司	电机款	360.00	5.03%	2-3年	否
4	济南源鼓机械有限公司	电机款	340.00	4.75%	1-2年	否
5	山东章鼓高孚智能制造科技有 限公司	磁悬浮风机款	335.95	4.69%	1年以内	否
6	石家庄信德雅经贸有限公司	水泵	225.00	3.14%	1年以内	否
7	济南方润机电科技有限公司	电机款	199.79	2.79%	1年以内	否
8	山东九龙环保设备有限公司	衬塑管道	179.29	2.51%	1年以内	否
9	青岛国林科技集团股份有限公 司	臭氧发生器	162.73	2.27%	1年以内	否
10	北京世创凯捷水处理技术有限 公司	反渗透膜	159.27	2.23%	1年以内	否
合计			-	<b>3,255.79</b>	<b>45.48%</b>	-

注：2021年电机市场价格出现较大波动和上涨，公司原主要电机供应商提出涨价要求。为增加采购的灵活性和主动性，公司与济南源鼓机械、诺赛泵业制造（山东）、济南毅轩环保设备等3家公司签订了电机采购合同并按合同金额的60%支付了预付款。上述3家公司系贸易商，合同采购价格相对优惠。为了继续保持与公司的业务合作，原主要电机供应商此时也同意在价格上作出适度优惠。考虑到原主要电机供应商均系行业内规模较大的生产制造企业，质量和售后均有较强保障，因此公司决定仍通过原有主要电机供应商采购电机。因而，公司上述与3家贸易商的采购电机合同未能正常执行。经过友好商议，截至本回复日，对济南毅轩环保设备有限公司的预付款已经收回，另两家已基本达成退款意向，拟于近期收回。

公司对外采购主要包括钢材、铸造件、电机、水处理材料等，上述产品市场供应充足，不存在市场供应紧缺的情况。钢材供应商议价能力较强，钢材采购价格根据市场价格确定，先款后货。电机市场价格透明，公司通过比价确定电机采购价格。公司与铸造件供应商多签订长期合作协议，确定长协价格，在原材料价格变动较大时与供货商协商进行价格调整，铸件供应商议价能力相对较弱。

2021年度公司上游钢材价格大幅上涨，钢材采购需预先支付相应货款，当年度公司产销规模快速增长且为避免原材料价格波动，公司备货增加，因而钢材等预付账款增加较多。2021年度，公司上游电机价格涨幅较大，为锁定小型、常规电机的采购价格，遏制其他电机供应商电机价格上涨，公司与济南源鼓机械有限公司、诺赛泵业制造（山东）有限公司、济南毅轩环保设备有限公司签订电机采

购协议，并预付相应采购款项，电机预付款增加。2021年度，公司新增孝义市鑫东亨清洁能源有限公司脱盐水处理EPC项目、旭阳工程有限公司污水处理生化总承包等水处理工程项目，水处理工程业务增加，公司根据合同约定，预付相关供应商的合同进度款，预付款项同比增长。受上述因素的影响，2021年末公司预付账款余额同比大幅增长，增长具有合理性。

2023年3月末，公司预付账款余额较2022年末增长20.02%，主要原因系公司一季度逐步安排生产，预付水处理分包供应商合同进度款和存货采购货款增加。

## 2、是否与同行业可比公司一致

报告期各期末，公司预付账款增长率与同行业可比上市公司的对比情况如下：

单位：万元

公司名称	2023/3/31	变动比率	2022/12/31	变动比率	2021/12/31	变动比率	2020/12/31
陕鼓动力	145,982.03	8.80%	134,169.00	-17.03%	161,715.52	-4.56%	169,439.56
金通灵	19,963.83	18.46%	16,852.55	-26.77%	23,013.37	117.33%	10,588.98
磁谷科技	902.92	245.73%	261.16	-8.83%	286.44	23.32%	232.28
本公司	7,156.18	20.02%	5,962.57	-21.47%	7,592.33	104.29%	3,716.44

报告期各期末，公司预付账款增长率与同行业公司变动基本一致，由于同行业上市公司运营模式、公司规模不同，因而预付账款变动比率略有不同。陕鼓动力运营模式为EPC总包，预付账款余额较大，其变动比率相对较小。磁谷科技本身规模较小，预付账款余额较小，其预付账款变动幅度较大。公司与金通灵预付账款余额变动比率基本一致。公司预付账款增长率与同行业可比上市公司具有可比性，不存在重大差异。

(四) 本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资的具体情况，并结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资；

### 1、结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资

截至2023年3月末，公司不存在持有金额较大、期限较长财务性投资，包括但不限于投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品

等。

截至2023年3月末，公司持有的财务性投资总额为5,026.38万元，占最近一期合并报表归属于母公司净资产的4.58%，占比较小且未超过30%。截至2023年3月末，公司财务性投资相关的报表科目情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值	财务性投资金额	财务性投资占最近一期末归母净资产比例
1	货币资金	14,248.95	-	-
2	交易性金融资产	4,813.92	1,500.00	1.37%
3	其他应收款	3,504.10	-	-
4	其他流动资产	197.98	-	-
5	长期股权投资	23,164.49	2,182.16	1.99%
6	其他权益工具投资	1,013.33	-	-
7	其他非流动金融资产	1,344.22	1,344.22	1.22%
8	其他非流动资产	778.81	-	-
合计			<b>5,026.38</b>	<b>4.58%</b>

(1) 货币资金

截至2023年3月末，公司货币资金的账面价值为14,248.95万元，主要由库存现金、银行存款、银行承兑汇票保证金等构成，不属于财务性投资。

(2) 交易性金融资产

截至2023年3月末，公司交易性金融资产的账面价值为4,813.92万元，其中理财本金4,910.00万元，公允价值变动-96.08万元。具体如下表所示：

单位：万元

序号	购买主体	合作方	产品名称	购买日	到期日	赎回日	理财产品本金额
1	山东章鼓	前海鹏城万里资本管理（深圳）有限公司	鹏峰稳健壹号私募证券投资基金	2020/12/11	-	-	1,500.00
2	节能环保	交通银行	“蕴通财富久久”日盈	2022/1/27	随支随取	-	200.00
3	节能环保	交通银行	“蕴通财富久久”日盈	2021/7/2	随支随取	-	67.00
4	瑞益精密	交通银行	“蕴通财富久久”日盈	2023.3.16	随支随取	-	170.00
5	章鼓镇江	中国银行	（机构专属）中银理财-乐享天天	2022/7/29等	随支随取	-	280.00
6	力魄锐	中国农业银行	农银时时付	2023/3/30	随支随取	-	60.00

序号	购买主体	合作方	产品名称	购买日	到期日	赎回日	理财产品本金额
7	河北协同	民生银行	民生理财贵竹固收增利	2022/8/8等	无固定期限	-	1,178.00
8	河北协同	中信银行	共赢稳健天天利	2023/3/7	随支随取		215.00
9	河北协同	中信银行	共赢稳健天天利	2023/2/1	随支随取		110.00
10	河北腾焦	中信银行	共赢稳健天天利	2023/1/18	随支随取		180.00
11	甘肃金川	工商银行	“添金宝”净值型理财产品	2023-1-5	随支随取	-	250.00
12	甘肃金川	工商银行	如意人生随心E专户定制型人民币理财产品	2023-1-5	2023-4-7	-	400.00
13	绣源环保	交通银行	交银理财稳享固收增强日开2号	2021/9/8	30个自然日后随取	-	300.00
合计				-	-	-	<b>4,910.00</b>

报告期内，公司购买的银行理财产品的资金来源为暂时闲置资金，投资上述理财产品主要是为了充分利用闲置资金进行现金管理，提升闲置资金使用效率。公司购买的银行理财产品不属于收益波动大且风险较高的金融产品，公司持有的该部分理财产品不属于财务性投资。

公司购买的1,500万元的鹏峰稳健壹号私募证券投资基金风险较高且收益波动较大，认定为财务性投资。

### （3）其他应收款

截至2023年3月末，公司其他应收款的账面价值为3,504.10万元，主要为备用金、投标保证金和往来款，系正常生产经营产生的应收款项，不属于财务性投资。

### （4）其他流动资产

截至2023年3月末，公司其他流动资产的账面价值为197.98万元，主要为预缴企业所得税、增值税未抵扣税额，不属于财务性投资。

### （5）长期股权投资

截至2023年3月末，公司长期股权投资的账面价值为23,164.49万元，具体如下所示：

单位：万元

序号	公司名称	账面价值	主营业务	投资目的	投资比例
1	山东章晃机械工业有限公司	3,801.66	SSR牌系列罗茨风机的研发、生产和销售	公司为其SSR系列罗茨鼓风机的销售商，提高风机市场占有率	40%

序号	公司名称	账面价值	主营业务	投资目的	投资比例
2	山东丰冕铸造有限公司	1,698.27	制造各种铸件及相关零配件	公司铸件的供应商之一，保障材料供应	40%
3	山东章鼓高孚智能制造科技有限公司	24.63	磁悬浮高速离心鼓风机等研发、生产和销售	研发、生产及销售磁悬浮风机	35%
4	山东章鼓耐研新材料科技有限公司	552.59	陶瓷新材料制造的技术开发	研发陶瓷泵等耐磨材料	40%
5	南京翔瑞智能装备技术有限公司	4,145.86	提供固体散装颗粒料的气力输送、掺混均化等的处理设备和系统	提升气力输送技术，提高市场占有率	40%
6	喀什安德新材料科技有限公司	415.81	半固态、固态电解质隔膜的研发、生产和销售	新能源领域的研究与开发	20%
7	山东凯丽瑞奕基金管理有限公司	1,766.35	股权投资基金管理，以自有资金对外投资	寻找项目投资标的	40%
8	倍杰特（太原）水务有限公司	10,055.93	污水处理及其再生利用	获取污水处理运营的客户资源	35%
9	星派智造数字科技（山东）有限公司	403.84	风机行业定制计算仿真、多学科设计优化软件模块	优化风机产品结构,实现产品轻量化	40%
10	安徽同欣环保科技有限公司	299.55	水处理业务的工业废水蒸发提取	获取工业废水处理技术	30%
合计		23,164.49	-	-	-

注：倍杰特（太原）水务有限公司为公司控股子公司河北协同直接持股 35%。

公司对外投资大部分围绕风机、工业泵和水处理业务的上下游，是以获取相应技术和客户资源的产业投资，非财务性投资。

喀什安德新材料科技有限公司主营半固态、固态电解质膜的研发、生产和销售，属于新能源电池领域，非公司产业链的上下游，认定为财务性投资。

公司投资山东凯丽瑞奕基金管理有限公司主要目的是寻找项目投资标的，从山东凯丽瑞奕基金管理有限公司现有的投资公司来看，涉及新能源技术、水处理设备等领域，非全部为公司产业链的上下游，因此认定为财务性投资。

#### （6）其他权益工具投资

截至2023年3月末，公司其他权益工具投资的账面价值为1,013.33万元，具体如下表所示：

单位：万元

序号	公司名称	账面价值	主营业务	投资目的	投资比例
1	上海力脉环保设备有限公司	250.43	水处理及化工液体分离为核心的环保设备研发、生产、销售	获取技术和客户渠道	9.78%
2	广州市拓道新材料科技有限公司	342.90	陶瓷泵等耐磨材料的研发、生产销售	提高陶瓷泵耐磨技术	10.00%

序号	公司名称	账面价值	主营业务	投资目的	投资比例
3	北京中安吉泰科技有限公司	420.00	智能巡检机器人的研发、生产、销售	智能化生产和客户渠道	5.09%
合计		<b>1,013.33</b>	-	-	-

注：北京中安吉泰科技有限公司为公司全资子公司瑞益精密直接持股 5.09%。

上海力脉环保设备有限公司在废水处理滤膜技术等方面具有优势，且同属于水处理业务板块，客户群体相同，是公司获取水处理技术和下游客户的战略投资，非财务性投资。

广州市拓道新材料科技有限公司在陶瓷泵耐磨材料方面具有优势，是公司基于提高陶瓷泵耐磨材料技术的战略投资，非财务性投资。

北京中安吉泰科技有限公司专注于电网、核电、火电等领域智能巡检、清洗，公司投资该公司一方面基于提高生产车间的智能化生产、巡检，另一方面北京中安吉泰科技有限公司在核电、火电等领域与公司具有相同客户群体，是公司围绕产业链获取技术和渠道的投资，非财务性投资。

#### (7) 其他非流动金融资产

单位：万元

序号	项目	账面价值
1	济南凯丽瑞奕股权投资基金中心（有限合伙）	1,344.22
合计		<b>1,344.22</b>

公司对济南凯丽瑞奕股权投资基金中心（有限合伙）的投资并非以获取该基金（产品）或其投资项目的投资项目为主要目的，主要基于公司产业链上下游的投资。截至2023年3月31日，济南凯丽瑞奕股权投资基金中心（有限合伙）的投资项目为上海力脉环保设备有限公司（持股6.7038%），该项目非财务性投资。但考虑到基金投资的灵活性和广泛性，公司谨慎将该投资基金认定为财务性投资。

#### (8) 其他非流动资产

截至2023年3月末，公司其他非流动资产的账面价值为778.81万元，具体如下所示：

单位：万元

序号	项目	账面价值
1	预付房屋及设备款	778.81
合计		<b>778.81</b>

公司其他非流动资产为预付房屋及设备款，非财务性投资。

## **2、本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资的具体情况**

2022年12月26日，公司第五届董事会第四次会议审议通过了向不特定对象发行可转换公司债券的相关议案，本次发行董事会决议日前六个月至本回复出具之日，公司不存在已实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形，具体情况如下：

### **（1）投资类金融业务**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具之日，公司不存在投资类金融业务。

### **（2）非金融企业投资金融业务**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具之日，公司不存在非金融企业投资金融业务的情形。

### **（3）与公司主营业务无关的股权投资**

本次发行董事会决议日前六个月起至本回复出具之日，公司不存在与公司主营业务无关的股权投资的情况。

### **（4）设立或投资产业基金、并购基金**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具之日，公司不存在设立或投资产业基金、并购基金的情形。

### **（5）拆借资金**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具之日，公司不存在对外拆借资金的情形。

### **（6）委托贷款**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具之日，公司不存在对外委托贷款的情形。

### **（7）购买收益波动大且风险较高的金融产品**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具之日，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

公司自本次董事会决议日前六个月至本回复出具之日存在购买银行理财产品

品等情况。购买上述产品系公司根据整体资金使用规划对货币资金进行现金管理，以提高资金使用效率，符合公司及股东利益最大化原则。上述产品均不属于收益波动大且风险较高的财务性投资。

**(8) 拟实施的财务性投资**

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复出具之日，公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具之日，公司不存在新投入或拟投入的财务性投资的情况。

**(六) 结合报告期内经营活动产生的现金流量净额变化情况，说明与发行人净利润变动不匹配的原因、合理性，发行人是否持续符合《注册办法》第十三条和《证券期货法律适用意见第18号》的相关要求；**

**1、结合报告期内经营活动产生的现金流量净额变化情况，说明与发行人净利润变动不匹配的原因、合理性**

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
净利润	2,988.87	11,421.36	10,811.50	8,151.90
经营活动现金流量净额	-2,661.88	9,643.14	-2,725.73	6,044.64

报告期内，2020年度、2022年度经营活动流量净额与净利润具有较强的匹配性，2021年度及2023年1-3月，净利润为正，但经营活动现金流量金额为负。2021年度、2023年1-3月公司将净利润调节为经营活动现金流量净额的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2021年度
净利润	2,988.87	10,811.50
<b>1、影响经营活动现金流量净额的主要因素</b>		
存货的减少（增加以“-”号填列）	6,677.58	-6,979.31
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-7,463.82	-24,241.88
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-6,715.44	12,378.44
<b>2、减少净利润，但没有发生现金流出，也不影响经营活动现金流量的项目</b>		

固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,095.09	2,367.67
无形资产摊销	133.94	363.90
长期待摊费用摊销	391.21	763.22
资产减值准备	-71.35	2,054.85
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	15.18	-245.58
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-6.18	-26.27
<b>3、属于筹资活动，不属于经营活动现金流量的项目</b>		
财务费用（收益以“-”号填列）	440.68	949.18
<b>4、属于投资活动，不属于经营活动现金流量的项目</b>		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-	-103.98
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	7.61	9.36
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-4.87	117.41
投资损失（收益以“-”号填列）	-150.36	-944.24
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,661.88</b>	<b>-2,725.73</b>

#### （1）2021年度

2021年度，公司经营活动现金流量净额为负，与净利润存在差异，主要受存货、经营性应收项目等的影响，具体如下：

##### ①销售规模增加，信用期内的应收款项增加

2021年度公司下游行业钢铁、冶金、化工、煤炭、矿山等行业快速发展，公司产品订单需求增加，销量快速增长，当年度公司主营业务收入同比增加55,116.96万元，同比增长49.41%。公司风机、产品等产品存在回款信用期，水处理业务为根据合同节点进行付款，在销售规模扩大的基础上，信用期内的应收账款增加较多，当年末应收账款余额为63,665.62万元，较2020年末增加18,056.77万元，同比增长39.59%。

##### ②原材料价格上涨，存货增加，购买商品支付现金增加

2021年度，原材料钢材价格大幅上涨，公司钢材采购平均价格同比增长77.79%，当年度公司产销规模增大，材料采购金额增大，2021年末公司存货余额增加6,979.31万元，同比增长16.31%。且采购付款周期短于销售回款周期，当年度公司购买商品、接受劳务支付的现金较多，同比增加9,811.06万元，同比增长12.52%。

为应对原材料持续上涨且受产销规模的影响，预付供应商的货款增加，2021年末公司预付账款余额增加3,875.89万元，同比增长104.29%。

### ③税费及员工薪酬支付金额增加

2021年度公司经营业绩增长较大，业务人员的绩效奖金增加，销售费用职工薪酬同比增加1,348万元，同比增长约75%（剔除合并河北协同的影响）；当年度公司进行薪酬体质改革，中层普涨薪酬，高管采取激励政策的薪酬体系，管理费用职工薪酬增加2,446万元，同比增长约48%（剔除合并河北协同的影响）；当年度河北协同纳入合并报表，销售费用及管理费用职工薪酬增加约1,330万元,因而当年度支付给职工以及为职工支付的现金较大，同比增长61.48%。

当年度公司经营业绩较好，当期增值税、所得税支付金额较大，当年度支付的各项税费的现金增加2,518.85万元，同比增长40.25%。

综上，2021年度公司经营活动现金流量净额为负，主要系公司采购付款周期短于销售回款周期，在产销规模快速发展时，经营活动现金净支出较大；当年度主要原材料价格较高，公司存货采购支付金额较大；当年度公司业绩快速增长，相关税费及员工薪酬支付较大，因而经营活动现金流量净额为负，具有合理性。

## （2）2023年1-3月

2023年1-3月，公司经营活动现金流量净额为负，与净利润存在差异，主要受经营性应收项目、经营性应付项目等的影响，具体如下：

### ①结算支付供应商增加

2023年1-3月，公司在春节前支付供应商部分货款，2023年3月末应付账款余额减少1,779.38万元，同比减少4.58%，购买商品、接受劳务支付的现金增加；当期春节后公司逐步安排生产，预付水处理分包供应商合同进度款和存货采购货款增加，预付账款余额较2022年末增长1,193.61万元，同比增长20.02%。

### ②信用期内的应收账款增加

公司风机、产品等产品存在回款信用期，水处理业务为根据合同节点进行付款，当期部分销售款项尚在信用期之内，公司2023年3月末应收账款余额增加5,266.50万元，同比增长6.82%。

### ③员工薪酬支付金额较大

公司年终奖金在2023年1-3月支付，当期支付给职工以及为职工支付的现金

8,007.29万元，当期员工薪酬支付金额较大。

综上，2023年1-3月公司经营活动现金流量净额为负，主要系当期公司结算支付供应商货款较多，支付职工年终奖等薪酬金额较大，而销售回款具有一定时间的信用期，因而经营活动现金流量净额为负，具有合理性。

## 2、发行人是否持续符合《注册办法》第十三条和《证券期货法律适用意见第18号》的相关要求

截至本回复出具之日，发行人持续符合《注册办法》第十三条和《证券期货法律适用意见第18号》的相关要求，具体如下：

### （1）发行人具有合理的资产负债结构

#### ①公司累积债券余额占净资产的比例符合要求

截至2023年3月31日，发行人未持有债券，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过24,300.00万元，按照24,300.00万元计算，本次发行完成后累计债券余额占最近一期末净资产比例为21.38%，未超过50%。

#### ②除本次发行可转债外，公司暂无其他可预见的债券融资安排

截至本回复出具之日，除本次发行可转债外，公司暂无其他可预见的债券融资安排。

#### ③本次发行规模对资产负债结构的影响及合理性

2020年末-2022年末，公司资产负债结构如下表所示：

公司	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
资产负债率（母公司）	55.66%	53.93%	42.44%
资产负债率（合并）	56.65%	55.34%	43.61%

2020年末-2022年末，公司资产负债率（合并口径）分别为43.61%、55.34%、55.65%，资产负债率逐年有所增加，主要系随着业务规模的增长和对外投资的增加，公司资金需求量增大，为满足业务发展对流动资金的需求，公司借款持续增加。公司资产负债率较低，不存在重大偿债风险，具有合理的资产负债结构。

截至2022年12月31日，公司资产负债率（合并口径）为56.65%，本次发行完成后、转股前，公司的总资产、负债和净资产金额均将增加，预计发行后资产负债率不会发生重大变动。同时，可转债兼具股权和债权两种性质，债券持有人可选择将其所持债券进行转股，随着债券持有人逐步转股，公司的净资产将逐步增

加，资产负债率将有所下降。本次发行后，资产负债率的变化处于合理水平。

## （2）公司具备正常的现金流量水平

2020年度、2021年度、2022年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为6,044.64万元、-2,725.73万元、9,643.14万元。2021年度公司经营活动现金流量金额为负，主要系当年度公司销售规模扩大，信用期内的应收账款较多，销售回款周期晚于材料采购、税费缴纳和员工绩效奖金的付款周期。随着产品销售回款，2022年公司经营活动产生的现金流量净额已由负转正，为9,643.14万元。

公司客户群体广泛，客户结构稳定，货款回收的确定性较强，应收账款和存货周转正常，主营业务获取现金的能力较强，现金流量正常，公司盈利质量具有确定性，有足够现金流来支付公司债券的本息。

本次募集资金到位将使得公司筹资活动产生的现金流入有所增加，在可转债完成全部转股前，公司需要按照票面利率持续支付利息，参考近期可转换公司债券市场的发行利率水平，公司需要支付的利息金额较小，公司有足够的资金支付利息。如本次可转债在到期前未完成全部转股，公司仍需支付债券本金。此外，随着募集资金到位，募投项目将产生良好的效益，将促进未来主营业务收入的稳步增长，为公司带来更高的经营活动现金流。

综上，公司具备合理的资产负债结构和正常的现金流量水平，持续符合《注册办法》第十三条和《证券期货法律适用意见第18号》的相关要求。

（七）结合货币资金、理财产品持有及未来使用计划、对外投资情况，资产负债情况、现金流状况、本次募投项目的预计进度等，说明本次募集资金的必要性和合理性。

### 1、货币资金及理财产品情况

截至2023年3月31日，公司货币资金情况如下表所示：

单位：万元

项目	金额
货币资金	14,248.95
交易性金融资产-理财产品	4,813.92
其中：保证金等其他使用受限的货币资金	3,695.98
持有期限在3个月以上的理财产品	1,703.92
可自由支配的货币资金及现金等价物	13,662.96

截至2023年3月31日，公司理财产品的持有余额为4,813.92万元，具体情况详见本问题回复之“（四）”。

截至2023年3月31日，公司货币资金及理财产品合计13,662.96万元，该资金主要用于维持公司日常经营活动、资金周转及偿还银行贷款等需要。

（1）保障公司日常营运和预防性资金需求

报告期内，公司经营现金支出的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
购买商品、接受劳务支付的现金	17,488.49	51,089.78	88,169.12	78,358.06
支付给职工以及为职工支付的现金	8,007.29	24,330.27	22,222.58	13,761.85
支付的各项税费	2,225.84	9,500.61	8,776.14	6,257.29
支付其他与经营活动有关的现金	5,271.15	17,810.58	15,148.21	14,829.01
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>32,992.77</b>	<b>102,731.23</b>	<b>134,316.06</b>	<b>113,206.20</b>
<b>经营活动现金月均流出金额</b>	<b>10,997.59</b>	<b>8,560.94</b>	<b>11,193.01</b>	<b>9,433.85</b>

报告期内，公司经营活动现金月均流出分别9,433.85万元、11,193.01万元、8,560.94万元及10,997.59万元，维持日常经营所需的资金量较大。公司经营活动现金支出主要以购买商品、接受劳务支出及支付职工薪酬为主，现金支出具有刚性。为维持公司的正常经营，在不考虑经营性现金流入的前提下，公司的安全货币资金保有量应至少能够保证公司2-3个月的正常支出。未来随着公司规模的一步扩张，资金需求也将进一步加大。

（2）偿还银行借款

截至2023年3月末，公司未来1年内需偿还的借款总额为30,937.63万元，具体如下：

单位：万元

项目	金额
归还短期借款	30,225.97
归还1年内的长期借款	711.66
<b>合计</b>	<b>30,937.63</b>

（3）其他事项

除上述资金使用安排外，公司需要保有一定的货币资金余额，以用于2022

年度对投资者的现金分红3,120万元、项目建设等其他投入（根据未来行业发展变化及公司业务发展等因素对上述资金用途进行适时调整）。

因此，公司现有货币资金已具有明确的使用安排，本次募投项目的实施需要对外募集资金。

## 2、对外投资情况

报告期内，公司投资活动现金支出活动如下表所示：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,541.48	3,908.22	1,733.97	2,810.78
投资支付的现金	300.00	9,430.00	11,379.09	575.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	6,388.24
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	19,782.90	10,621.00
投资活动现金流出小计	1,841.48	13,338.22	32,895.96	20,395.02

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为2,810.78万元、1,733.97万元、3,908.22万元和1,541.48万元，2020-2022年度平均支付金额为2,817.66万元。公司作为制造业企业，需持续对生产设备进行更新改造，根据2023年3月末的在建工程建设情况，公司现有在建工程预计投入241.85万元。同时为保障募投项目的顺利实施，公司需要前期先行投入自有资金进行项目建设，上述长期资产的投资建设需要公司维持必要的资金。

报告期内为增强公司的竞争力，公司在水处理业务、气力输送等领域进行产业链布局，2020年度收购河北协同支付收购款6,700余万元，2021年度公司增资翔瑞智装3,000万元，2022年度公司投资倍杰特水务9,030万元。截至本回复出具之日，公司目前暂无重大的对外投资计划，根据未来行业发展变化及公司业务发展等因素，公司需储备一定的资金以备不时之需。

## 3、资产负债情况

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为43.61%、55.34%、56.65%、52.50%，资产负债率持续增加。

报告期各期末，公司与同行业可比上市公司的资产负债率情况如下表所示：

公司	2023/3/31	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
----	-----------	------------	------------	------------

公司	2023/3/31	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
陕鼓动力	66.31%	68.53%	70.72%	67.91%
金通灵	59.85%	60.53%	51.00%	59.43%
磁谷科技	25.76%	25.70%	43.17%	45.51%
平均值	50.64%	51.59%	54.96%	57.62%
<b>本公司</b>	<b>52.50%</b>	<b>56.65%</b>	<b>55.34%</b>	<b>43.61%</b>

报告期各期末，公司资产负债率持续增加，整体与金通灵相近，高于磁谷科技，低于陕鼓动力。随着公司业务规模的增长和对外投资的增加，公司资金需求量增大，为满足业务发展对流动资金的需求，公司借款持续增加，报告期各期末公司借款余额分别为18,000.00万元、36,848.50万元、39,429.17万元、42,423.97万元，因此报告期各期末资产负债率持续增加。

#### 4、现金流状况

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,661.88	9,643.14	-2,725.73	6,044.64
投资活动产生的现金流量净额	-1,833.58	-10,808.71	-7,886.29	-8,145.17
筹资活动产生的现金流量净额	1,281.53	2,546.21	17,794.89	2,519.01
现金及现金等价物净增加额	-3,238.23	1,537.96	7,150.25	335.91

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为6,044.64万元、-2,725.73万元、9,643.14万元、-2,661.88万元，公司经营活动现金流量净额整体较好。2021年度公司经营活动现金流量金额为负，主要原因系当年度公司销售规模扩大，信用期内的应收账款增多，回款较慢；当年度原材料价格上涨，公司材料采购和备货金额增加，公司购买商品、接受劳务支付的现金增多，且采购付款周期短于销售回款周期；当年度公司业绩不断增长，相关工作人员的绩效奖金增加，同时支付的相关税费增长；2023年1-3月，公司现金流量净额为负主要原因系当期公司结算支付供应商货款较多，支付职工年终奖等薪酬金额较大，而销售回款具有一定时间的信用期，具体详见本问题回复之“（六）”。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为负，主要受公司扩大业务规模和产业链下游投资布局的影响，具体详见“2）对外投资情况”。

报告期内，公司资金需求量增大，为满足业务发展对流动资金的需求，公司借款持续增加，筹资活动的现金流入持续增长。

## **5、本次募投项目的预计进度**

核电风机生产车间建设项目建设期预计为2年，总计投资10,665.36万元。第一年建设投资计划用款额为3,177.92万元，第二年建设投资计划用款额为7,487.44万元。新型高端节能通风机建设项目建设期预计为3年，总计投资6,639.53万元。第一年建设投资计划用款额为2,290.32万元，第二年建设投资计划用款额为792.82万元，第三年建设投资计划用款额为3,556.39万元。710车间智能升级建设项目建设期预计为1年，总计投资2,908.01万元。

截至2023年3月31日，募投项目已累计投资761.06万元，投资进度比例为3.77%。

## **6、本次募集资金的必要性和合理性**

公司日常运营需要保有必要的安全货币资金量，报告期内，随着公司业务规模的增长和对外投资的增加，公司资金需求量增大，为满足业务发展对流动资金的需求，公司目前主要利用银行信贷来缓解资金压力。随着经营规模的扩大，上述资金压力将越来越明显，导致财务风险增加，并进一步压缩了公司的业务增长能力。

本次募投项目投入较大，经营活动产生的现金流难以满足项目需要，且本次募投项目周期相对较长，需有长期资金来源与之匹配，以避免资金期限错配风险，因此，本次发行可转债适合公司发展战略并能使公司保持稳定资本结构。

综上，本次募集资金具有必要性和合理性。

## **二、会计师核查程序及核查意见**

### **（一）核查程序**

1、了解发行人所处行业的基本情况、业务模式和销售政策；获取应收账款明细表、收入明细表、主要客户明细表、销售合同，了解发行人收入及应收账款变动情况；与同行业上市公司进行比较分析，分析发行人应收账款与营业收入的配比性，了解应收账款余额变动的原因及合理性，了解主要客户的变动情况；查阅发行人年度报告、季度报告，了解发行人应收账款减值准备计提政策，分析其是否符合企业会计准则的规定；查阅同行业上市公司的坏账计提比例，应收账款

周转率，并与发行人比较，分析其合理性；

2、核查发行人大额预付款项供应商合同、访谈发行人管理层、访谈相关供应商，查阅同行业可比上市公司的公开信息，分析预付款项大额增长的原因及与同行业可比公司变动的一致性；

3、核查发行人报告期内相关公告、审计报告、年度报告、季度报告、理财产品协议等，了解公司是否存在新投入或拟投入的财务性投资，并对照相关规定分析公司最近一期末是否存在相关财务性投资；

4、查阅发行人的定期报告、财务报表及公告、银行贷款合同等相关文件；访谈发行人高级管理人员；查阅主要客户和供应商的明细表及合同，核查信用政策、结算付款政策和价格情况；获取发行人对本次可转债及现有借款的本金及利息偿付能力的说明；查阅公司薪酬发放政策及纳税申报表和完税凭证；

5、查阅了发行人2020-2022年年度报告及2023年第一季度报告，分析发行人对外投资情况、资产负债情况及现金流情况；取得了发行人截至2023年3月31日的货币资金和理财产品情况及未来使用计划，分析其合理性，并就使用计划访谈发行人高级管理人员；查阅了发行人本次募投项目的可行性研究报告，了解了本次发行募集资金的预计使用进度、募投项目建设的预计进度安排。

## （二）核查意见

经核查，会计师认为：

1、发行人应收账款余额增加较大与其行业发展、业务模式相匹配，与发行人收入增长相匹配，与同行业上市公司相比不存在重大差异，具有合理性。发行人主要客户及业务模式未发生较大变化，具有合理性。发行人应收账款周转率、坏账准备计提政策及计提比例与同行业可比公司不存在重大差异，应收账款坏账准备计提情况与公司实际经营情况相匹配，应收账款坏账准备计提充分、及时；

2、2021年末发行人预付账款余额大幅增加主要受上游原材料价格上涨及产销规模快速增长的影响，具有合理性。发行人预付账款增长率与同行业可比上市公司具有可比性，不存在重大差异；

3、自本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具之日，发行人不存在新投入或拟投入的财务性投资的情况；发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资；

4、2021年度公司经营活动现金流量净额为负，主要系公司采购付款周期短于销售回款周期，在产销规模快速发展时，经营活动现金净支出较大；当年度主要原材料价格较高，公司存货采购支付金额较大；相关税费及员工薪酬支付较大，因而经营活动现金流量净额为负，因此与发行人净利润变动不一致具有合理性。发行人具备合理的资产负债结构和正常的现金流量水平，持续符合《注册办法》第十三条和《证券期货法律适用意见第18号》的相关要求；

5、发行人日常运营需要保有必要的安全货币资金量且具有明确的使用计划。报告期内，随着发行人业务规模的增长和对外投资的增加，发行人资金需求量增大，为满足业务发展对流动资金的需求，发行人目前主要利用银行信贷来缓解资金压力。随着经营规模的扩大，上述资金压力将越来越明显，导致财务风险增加，并进一步压缩了发行人的业务增长能力；

本次募投项目投入较大，经营活动产生的现金流难以满足项目需要，且本次募投项目周期相对较长，需由长期资金来源与之匹配，以避免资金期限错配风险，因此，本次发行可转债适合发行人发展战略并能使发行人保持稳定资本结构；

综上，本次募集资金具有必要性和合理性。

### 问题三

发行人本次拟募集资金2.5亿元用于核电风机生产车间建设项目（以下简称项目一）、新型高端节能通风机建设项目（以下简称项目二）、710车间智能升级建设项目（以下简称项目三）和补充流动资金，各建设项目预计分别新增年产各类风机42台、1,000台和3,000台。关于项目一，申报材料称将新增生产能力为年产20台VEUP-350WNJSIII型（以下简称350型）蒸汽压缩机和22台VRF-300WNJSIII型（以下简称300型）蒸汽压缩机等公司现有主营产品，该类风机是针对我国自主知识产权三代核电技术“华龙一号”压水堆核电站硼回收系统（TEP）研制的产品，根据目前在运核电机组实际使用情况，每两台机组需要使用6台350型蒸汽压缩机和1台300型蒸汽压缩机。关于项目二，由成立于2022年5月发行人子公司章鼓鼓风机（镇江）有限公司（以下简称章鼓镇江）实施，实施技术方面，通过消化吸收引进日本、美国的先进技术再创新，依托国产自主CAE软件平台对现有风机产品进行结构优化设计。项目一、项目二、项目三中均存在将预备费认定为资本性支出的情形，各项目达产后，预计毛利率分别为

毛利率为39.48%、27.74%和25.64%。此外，项目一、项目三的实施地址均位于山东省济南市章丘区明水经济开发区世纪大道东首，发行人在前述建设地址上的35,037.05m<sup>2</sup>房屋建筑物尚未取得房屋权属证书，占发行人当前房屋建筑面积的比例约37.88%。

请发行人补充说明：（1）本次募投项目各产品和现有产品的区别和联系；（2）将预备费认定为资本性支出的具体依据，本次募集资金用于补充流动资金的比例是否符合《证券期货法律适用意见第18号》相关规定；（3）项目一涉及核电相关领域，是否已取得募投项目实施所必需的全部资质、许可，是否均在有效期内，如目前尚未取得或将失效，请结合相关规定和同行业案例情况，说明后续待履行的相关程序、预计时间、是否存在取得的实质性障碍；（4）选择新设章鼓镇江作为项目二实施主体的原因及合理性，项目二相关技术来源，公司现有相关的技术、人员、经验及专利储备情况，是否已有依托国产自主CAE软件平台对现有风机进行优化设计的成功案例，是否存在侵权风险，章鼓镇江是否具有项目实施能力，募投项目实施是否存在不确定性；（5）结合行业发展趋势、相关产品市场空间及市场特点、发行人市场地位，发行人产品专用性、配套比例及产品竞争优势，在手订单或意向性合同、现有及在建产能情况、同行业公司可比项目及扩产情况等，量化测算发行人的实际产能释放情况及需求情况，说明扩产的必要性和合理性，是否存在产能过剩风险，拟采取的产能消化措施；（6）结合本次募投项目效益测算过程中各产品达产后销售数量、销售单价、产品成本构成、预测毛利率情况、同行业可比公司和发行人同类产品报告期内实现效益情况，说明效益预测是否考虑原材料价格上涨、车间升级可能涉及停工等风险，相关测算是否合理、谨慎，并就相关关键参数变动对效益预测的影响进行敏感性分析；（7）结合发行人本次募投项目固定资产、无形资产等投资进度安排，现有在建工程的建设进度、预计转固时间、公司现有固定资产和无形资产折旧摊销计提情况、折旧摊销政策等，量化分析相关折旧摊销对公司未来经营业绩的影响；（8）发行人相关房屋未取得房屋权属证书的具体原因、房屋权属证书的目前办理进展及是否存在法律障碍，发行人就相关土地或房屋是否存在权属纠纷或重大违法违规行为，是否存在被责令拆除的风险，发行人在上述土地上新建募投项目所用房屋预计是否能合法取得房屋权属证书，结合

相关房屋的用途、产生的相关收入占发行人报告期各期营业收入的比例、发行人的应对措施等，说明未取得房屋权属证书对发行人生产经营、募投项目预期效益是否存在重大不利影响。

请发行人补充披露（3）（4）（5）（6）（7）项涉及的相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（2）（5）（6）（7）并发表明确意见，请发行人律师核查（3）（8）并发表明确意见。

回复：

### 一、发行人补充说明

（二）将预备费认定为资本性支出的具体依据，本次募集资金用于补充流动资金的比例是否符合《证券期货法律适用意见第18号》相关规定；

#### 1、发行人调整本次募集资金总规模的情况

本次募投项目的基本预备费是针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，将导致项目场地建设费用和设备购置费增加，需要事先预留的费用。发行人出于谨慎性考虑，将预备费认定为非资本性支出，视同补充流动资金。

在综合考虑本次募集资金投资项目情况后，发行人于2023年4月28日召开第五届董事会第七次会议，对本次发行方案进行了调整，将本次募集资金中补充流动资金金额调减700万元。调整后的募集资金总额为不超过人民币24,300.00万元（含24,300.00万元），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金额
1	核电风机生产车间建设项目	10,665.36	10,665.36
2	新型高端节能通风机建设项目	6,639.53	6,639.53
3	710车间智能升级建设项目	2,908.01	2,908.01
4	补充流动资金	4,787.10	4,087.10
合计		<b>25,000.00</b>	<b>24,300.00</b>

根据公司2023年第二次临时股东大会审议通过的《关于提请股东大会授权董事会及其授权人士办理本次向不特定对象发行可转换公司债券具体事宜的议案》，本次发行方案的调整无需提交公司股东大会审议。公司已于2023年4月28日召开第五届董事会第七次会议、第五届监事会第七次会议，审议通过了《关于调整公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》、《关于〈山东省章丘鼓风机

股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案(第二次修订稿)>的议案》等相关议案,并且独立董事已对调整本次发行方案相关议案发表了同意的独立意见。综上所述,公司本次调整募集资金方案已履行相应的审批程序。

## 2、本次募集资金补充流动资金比例是否符合《证券期货法律适用意见第18号》相关规定

根据调整后的募集资金方案,本次募集资金用于补充流动资金及其他非资本性支出的金额为7,246.44万元,占募集资金总规模24,300.00万元的比例为29.82%,未超过30%,符合《证券期货法律适用意见第18号》关于募集资金使用的相关规定,具体情况如下:

单位:万元

项目名称	总投资金额	募集资金投入金额	募集资金投入资本性支出金额	募集资金投入非资本性支出金额
核电风机生产车间建设项目	10,665.36	10,665.36	9,301.59	1,363.77
新型高端节能通风机建设项目	6,639.53	6,639.53	5,369.51	1,270.02
710车间智能升级建设项目	2,908.01	2,908.01	2,382.46	525.55
补充流动资金	4,787.10	4,087.10	-	4,087.10
<b>合计</b>	<b>25,000.00</b>	<b>24,300.00</b>	<b>17,053.56</b>	<b>7,246.44</b>
募集资金投入金额占募集资金总规模比例	-	-	70.18%	29.82%

(五) 结合行业发展趋势、相关产品市场空间及市场特点、发行人市场地位,发行人产品专用性、配套比例及产品竞争优势,在手订单或意向性合同、现有及在建产能情况、同行业公司可比项目及扩产情况等,量化测算发行人的实际产能释放情况及需求情况,说明扩产的必要性和合理性,是否存在产能过剩风险,拟采取的产能消化措施;

### 1、行业发展趋势

本次募集资金投资项目产品主要包括核电风机、新型高端节能通风机和中小型罗茨鼓风机,相关行业发展趋势具体如下:

(1) 核电市场整体需求快速增长,核电关键设备加速国产化

近年来,中国城镇化水平不断提升,工业不断崛起,用电量猛增,发电量也

逐年增加，其中火电仍占据主导地位，火电发电依赖的是煤炭、天然气等不可再生能源，且造成的环境污染严重，核电由于其优异的环保性能备受关注。与此同时，我国颁发了多项政策支持核电建设，从发展之初的“适当发展”到“积极推进发展”再到目前的“积极安全有序发展”，由此可见我国对核电建设安全的重视程度不断加深。中国核能行业协会发布的全国核电运行情况（2022年1-12月）显示，截至2022年12月31日，我国运行核电机组共55台（不含中国台湾地区）；2022年1-12月，全国运行核电机组累计发电量为4,177.86亿千瓦时，比2021年同期上升了2.52%；累计上网电量为3,917.90亿千瓦时，比2021年同期上升了2.45%。

由于核电建设投资巨大，建设周期较长，且对核安全要求的特殊性，对设备生产企业的要求较高，我国主要依靠设备进口发展核电，昂贵的造价直接影响到核电建设及运营成本。近年来随着国际形势的日趋紧张，依赖进口设备而带来的风险更为突出，也成为阻碍我国核电行业发展的障碍之一。因此实现核电设计自主化和大力提高设备国产化将有效降低核电站建设投资，降低发电成本，减少国外产品对我国核电发展的制约，使我国核电发展进入良性循环轨道。

国内目前主要采用的三代核电技术是“华龙一号”和VVER-1200，两种型号技术均有机组成功商运，验证了其安全性和可靠性，具备批量化生产的条件。从宏观电力需求角度看，我国2015-2021年全社会用电量年复合增长率为6.96%，2022年全社会用电量86,372亿千瓦时，同比增长3.6%，电力需求持续增长。因此，在政策明确+技术成熟+碳中和的三重驱动下，叠加国内电力需求持续增加，国内核电转向积极有效发展新阶段，预期核电行业将迎来快速发展阶段。核电行业的迅猛发展也带动了核电配套设备需求的激增。

随着经济的发展及技术的进步，国内罗茨式蒸汽压缩机已在化工、医药等多个领域得到广泛应用，公司作为罗茨鼓风机生产厂家，在核电领域积极进行创新，所研制的TEP蒸汽压缩机产品已运用于“华龙一号”核电站，产品属于核电站冷却剂处理系统的蒸汽压缩单元部分，而蒸汽压缩机在该蒸发单元是核心设备，该设备的质量稳定性直接影响该系统的正常运转和效率。核电风机所应用行业与国家及相关部门积极扶持的核电产业高度匹配，而本次项目对现有产品的产能扩张，响应了相关的产业政策及指导意见。

（2）追随国家“节能降碳”政策方针，风机行业下游需求持续扩大

通用设备制造行业是我国制造业的一个关键组成部分，其应用领域极为广泛，涉及石油、化工、煤炭、冶金、电力、矿山、纺织、环保等国民经济各领域和基础设施及国防建设。我国政府高度重视通用设备制造行业的发展，陆续出台多项政策指导与扶持其产业升级，并提出制造业节能降碳的核心思想。根据“碳达峰、碳中和”战略，加强制造行业的节能减排已然成为国家发展过程中的一个趋势，尤其是国家明确倡导积极推进关于节能、减污、降碳等绿色技术的前进。

根据中国通用机械协会对会员企业统计数据，2021年各类风机产量为23,014,336台，同比增长18.2%。2021年完成各类风机产值344.8亿元，通风机产值92.6亿元，占风机行业的26.85%，市场空间较大。随着风机行业的不断发展，通风机行业应用领域十分广泛，下沉渗透行业如新能源行业、食品行业、医药行业、化工行业等行业的快速发展，也促使通风机市场开拓出不同的市场渠道。例如，针对化学工业带来的环境污染，政府部门积极推进节能减排，推进清洁生产和循环经济，并先后出台了多项产业政策，鼓励环保型石化产业的发展，而通风机在石油化工生产工艺中的常压炉、减压炉、催化、裂化、裂解、加氢、VOC处理等关键点位中都有重要应用，因此增大了通风机在石化领域的需求。

近年来国民经济下行，但风机产量仍保持上升，我国风机市场也保持着向上发展之势，具备较大的发展空间。在国家大力支持节能降耗的背景下，未来较长一段时间内，风机高端化、节能化等因素有望成为行业新的增长点，通风机行业市场规模随着政策普及而进一步扩大，项目市场前景广阔。

伴随绿色工业制造大力发展的情况下，风机行业及时响应国家规划及发展，应用领域广泛，在环境保护方面起到了积极的辅助作用，随着国家碳达峰目标的进一步实施，风机行业市场空间将得到增强，风机产品在众多领域的市场需求也会得到显著的提升。

### （3）国家政策发展规划提供重要支撑，罗茨鼓风机市场需求持续扩大

2021年《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》中明确提出2030年经济社会发展全面绿色转型取得显著成效，重点耗能行业能源利用效率达到国际先进水平；2060年绿色低碳循环发展的经济体系和清洁低碳安全高效的能源体系全面建立。2021年《“十四五”工业绿色发展规划》提出推动传统产业高端化、智能化、绿色化，发展服务型制造，提高能源利用效率，高度

重视重点用能行业的节能技术装备创新和应用，持续推进典型流程工业能量系统优化，推动工业窑炉、锅炉、电机、泵、风机、压缩机等重点用能设备系统的节能改造。在国家不断加大环境治理力度的趋势下，环保产业投入加大，风机应用领域不断扩大、下沉，风机行业势必迎来更广阔的发展空间。

公司积极响应国家提出的发展规划，以构建清洁高效低碳的工业用能结构，提高能源利用效率，将节能降碳增效作为控制工业领域二氧化碳排放的关键措施，助力重点耗能行业能源利用效率达到国际先进水平，持续提升能源消费低碳化水平为发展重心，围绕制造强国战略和数字化转型战略，在风机设备制造产业加快布局智能升级建设。

随着全球范围内各国“碳达峰、碳中和”时间表的提出，各行业节能减排工作已正式开展，并且在罗茨鼓风机的应用领域日益广泛、应用深度逐渐加强、能耗效率促进各行业节能减排的趋势下，其作为工业通用设备，在各行业中被广泛应用，在传统下游化工、水泥、冶金、电力等行业对于罗茨鼓风机产品需求稳步增长的同时，新兴行业也随之迅速发展，水处理、气力输送等行业对罗茨鼓风机产品的需求呈迅速扩大态势，为罗茨鼓风机的传统市场提供了良好的发展前景，同时也为消化新的产能夯实基础。

## **2、相关产品市场空间及市场特点**

本次募集资金投资项目产品主要包括核电风机、新型高端节能通风机和中小型罗茨鼓风机，相关产品市场空间及市场特点具体如下：

### **(1) 核电风机**

核电作为一种低碳、高效的清洁能源，在“碳达峰、碳中和”的目标下，近年来国内核电行业正迈入发展快车道。根据中国核能行业协会发布的《中国核能发展报告（2023）》蓝皮书，目前我国在建核电机组共24台，总装机容量约2,681万千瓦，整体规模继续保持全球第一；中国大陆商用核电机组54台，总装机容量5,682万千瓦，位居全球第三。核电总装机容量占全国电力装机总量的2.2%；预计2030年前，我国在运核电装机规模有望成为世界第一，在世界核电产业格局中占据更加重要的地位。预计到2035年，我国核能发电量在总发电量的占比将达到10%左右，相比2022年翻倍。同时我国核电装备自主化和国产化能力进一步提升，主要核电堆型设备国产化率达到90%以上。未来我国的核电装机规模有望进一步

扩大，核电行业市场空间广阔。

根据《中国核能发展与展望（2021）》预测，我国三代核电按照每年6-8台的节奏，实现规模化和批量化发展。以“华龙一号”机组作为后续待建机组的代表机型估算，单台机组装机功率116万千瓦，造价以批量化建设后15,700元/千瓦估计，对应单台核电机组造价大约182亿元，保守按照年均开工6台核电机组计算，每年核电市场规模1,093亿元，2025年前核电市场规模将达4,371亿元。

我国已发布多项政策支持核电建设，从发展之初的“适当发展”到“积极推进发展”再到目前的“积极安全有序发展”，我国对核电建设安全的重视程度不断加深，并颁发了《关于加强核电标准化工作的指导意见》《关于加强核电工程建设质量管理的通知》等多项规范类政策对建设运营等给出指导意见，不断提高我国核电安全系数。核电未来新增机组及装机量有望稳步上升，并逐渐增加自主化水平。

## （2）新型高端节能通风机

根据通用机械协会对会员企业统计数据，2021年各类风机产量为23,014,336台，同比增长18.2%。2021年完成各类风机产值344.8亿元，其中通风机产值92.6亿元，占风机行业的26.85%，市场空间较大。以目前市场情况来看，高端节能通风机对传统通风机的替代，更加符合高效、环保、节能的生态发展理念与国家战略规划，可以广泛应用于电站、环保、矿山、冶金、化工、食品、医药、新能源等行业，尤其是在“碳达峰、碳中和”的绿色节能发展背景下，高端节能风机的市场需求将进一步凸显。未来较长一段时间内，风机高端化、节能化等因素有望成为行业新的增长点，通风机行业市场规模随着政策普及而进一步扩大，项目市场前景广阔。

通过在水泥、化工、冶金、环保等行业应用实践数据参数来看，高端节能通风机相比国内传统通风机可以减重约60%，有效节约原材料及降低成本，在同转速、同流量压力下，节能5%以上，效率高达89.1%，实现了更优的节能降耗效果，同时风机振动值低于2.5mm/s（优于标准JB/T10563-2006《一般用途离心通风机技术条件》要求的4.6mm/s），产品使用过程更稳定。

伴随绿色工业制造大力发展的情况下，风机行业及时响应国家规划及发展，应用领域广泛，在环境保护方面起到了积极的辅助作用，随着国家碳达峰目标的

进一步实施，风机行业市场空间将得到增强，风机产品在众多领域的市场需求也会得到显著的提升。

### （3）中小型罗茨鼓风机

目前，国内罗茨鼓风机市场行业产值呈增长趋势，整体发展态势向好，未来市场需求量仍具备强支撑。公司710车间中小型罗茨鼓风机下游主要应用行业包括：

#### ①新能源行业

近年来，受益于国家大力发展新能源产业，推行节能减排政策，我国锂电池行业发展迅速，并且成为全球锂电池生产中心。观研报告网统计数据，2021年我国锂电池出货量达306.5GWh，占据全球51%的市场份额。根据工信部等起草的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》，到2025年新能源汽车竞争力将明显提高，销量占当年汽车总销量的20%，2035年纯电动汽车成为新销售车辆的主流，公共领域用车全面电动化。随着我国持续推动新能源汽车的发展，动力锂电池将得到不断发展。710车间中小型罗茨鼓风机作为锂电池正、负极材料物料输送的关键设备，在国内锂电池生产车间得到广泛应用，市场前景广阔。

#### ②污水处理行业

根据观研报告网发布的《中国污水处理行业运营现状研究与发展战略调研报告（2022-2029年）》显示，在极速增长的污水处理需求下我国出台多项政策引导和支持污水处理向好发展。我国污水处理厂建设不断加快，同时其污水处理能力日渐增强，污水年处理量、污水处理率也随之持续增长。2021年，生态环境部发布的《“十四五”土壤、地下水和农村生态环境保护规划》提到，到2025年东部地区和城市近郊区等有基础、有条件地区农村生活污水治理率达到55%左右，中西部基础条件较好地区达到25%左右。随着国家对农村污水处理的重视程度提升，预计我国农村污水处理市场规模将由2020年的2,163.5亿元增长至2045年的6,810.38亿元。710车间中小型罗茨鼓风机作为污水处理的气源，市场前景广阔。

#### ③水产养殖行业

随着经济发展，科技不断进步，人民物质生活水平提高，水产养殖业一直是促进食用水产供应量大幅增长的主要驱动力。2022年国务院发布的《关于做好2022年全面推进乡村振兴重点工作的意见》中提到稳定水产养殖面积，提升渔业

发展质量。中小型罗茨鼓风机在水产养殖中可以为水质提供足够的气体，作为关键的增氧设备，市场前景广阔。

#### ④国外市场用车载罗茨鼓风机

随着社会的进步，汽车运输得到了飞速发展。其中，散装运输和集装箱运输是汽车运输发展的主要方向。欧美发达国家自30年代便开始研究和应用散装运输。目前散粒物资散装运输约占80%以上，散装运输技术也有很大的发展，包括粮食散装运输车、散装电石粉运输车、散装煤粉运输车等。实现散装货物运输一般需要生产、装载、运输、卸载、储存和使用等几个主要环节的设备配套和工作协调。对于颗粒状、粉末状货物，装载设备一般有机械、风动和气力装载设备三种。车载罗茨鼓风机作为气源在国外散装运输车气力装载设备上得到了广泛应用。此外，在欧美国家，车载罗茨鼓风机作为家用及商用地毯清洗工艺的主要气源设备被广泛使用，相关设备可安装在汽车上实现大范围移动，市场需求较大。

随着全球范围内各国“碳达峰、碳中和”时间表的提出，各行业节能减排工作已正式开展。在罗茨鼓风机的应用领域日益广泛、应用深度逐渐加强、能耗效率促进各行业节能减排的趋势下，其作为工业通用设备，在各行业中被广泛应用，我国传统行业的需求持续增长，新兴行业对罗茨鼓风机产品的需求也不断扩大，为罗茨鼓风机的传统市场提供了良好的发展前景，同时也为消化新的产能夯实基础。

### 3、发行人市场地位

发行人系罗茨鼓风机国家标准的主要起草单位，是中国通用机械工业协会风机分会常务理事单位，是中国通用机械行业规模以上重点联系企业。自成立以来，公司一直致力于罗茨鼓风机、离心鼓风机、通风机、工业泵等机械产品及气力输送成套设备的设计、研发和生产，公司“章鼓”、“齐鲁”品牌代表了国内罗茨鼓风机行业的先进技术、高品质产品和优质售后服务，在行业内形成了较强的品牌优势。公司是国家高新技术企业，具有雄厚的科技研发力量，具有针对用户需求开发产品的强大研发设计能力。多年以来通过不断创新，消化吸收引进日本、美国的先进技术再创新，研发的多项新产品新技术都具有较强竞争力，进一步缩小了与国际领先鼓风机技术水平的差距。

经过多年的发展，公司凭借在国内罗茨鼓风机行业的技术研发优势、产品质

量优势及销售网络优势，已经具备一定的市场占有率，拥有稳定的客户群，在行业内较高的美誉度。根据《2021年风机行业统计年报》的数据统计，2021年公司营业收入在风机行业会员企业中排名第7位，利润总额排名第6位，研发投入排名第6位；2019年-2021年，公司主导产品罗茨鼓风机产量占行业罗茨鼓风机总产量的比例分别为14.03%、12.63%及15.10%，连续多年在罗茨鼓风机行业国内市场占有率排名前列。根据中国通用机械工业协会风机分会于2023年3月出具的证明，近年来公司生产的罗茨鼓风机产品在风机分会会员单位国内市场占有率排名第一，为行业龙头企业，市场占有率保持稳定。

随着公司不断增加研发投入，技术研发优势将不断增强。与此同时，公司顺应形势完成了产业升级，随着国家产业政策及供给侧结构改革的深入推进，结合公司自身优势和市场机遇，公司将进一步实行相关多元化的长期战略，迈向智能制造、环保水处理、新材料开发应用的三大产业平台。通过持续加大研发投入，加强外部资源整合，三大产业平台均已实现了较快增长。

#### **4、发行人产品专用性、配套比例及产品竞争优势**

##### **(1) 产品专用性、配套比例**

发行人现有产品中核电风机是针对我国自主知识产权三代核电技术“华龙一号”压水堆核电站硼回收系统TEP研制的产品，为减少核电站建设投资，降低发电成本，免受国外产品对我国核电发展制约，依照法国RCC-M《压力水堆核岛机械设备设计和建造规则》标准，进行设计、选材、制造、试验的自主化设备。产品所处核电站冷却剂处理系统之中的蒸汽压缩单元，安装在核岛辅助厂房内，VEUP-350WNJSIII和VRF-300WNJSIII输送介质均含放射性，需严格遵循《核安全法》的规定，在HAF003《核电厂质量保证安全规定》质量保证体系的指导与监督下严格按照标准进行设计、制造，使核电风机的质量处于受控状态，有效保证核安全。发行人严格根据《核电产品设计与制造质量保证大纲》及技术规格书执行，保证相关产品设计、采购、制造、检查、试验、包装、运输、贮存全过程的质量控制和质量保证，产品具有一定的核电设备专用性。

由于产品所处核电站冷却剂处理系统之中的蒸汽压缩单元为将塔釜顶部的蒸汽载出压缩后输送到换热器对含有辐射的冷却剂进行加热的重要配套设备，根据目前中广核在运核电机组实际使用情况，通常每两台核电机组需要使用6台

VEUP-350WNJSIII蒸汽压缩机和1台VRF-300WNJSIII蒸汽压缩机。

此外，本次募投产品中的新型高端节能通风机和中小型罗茨鼓风机为通用风机产品，下游行业企业可根据实际需求情况安装使用，不存在专有性及特定的配套比例。

## （2）产品的竞争优势

发行人产品的竞争优势主要包括制造工艺优势、技术优势、质量优势和品种优势，具体如下：

### ①产品制造工艺优势

公司具备成熟的罗茨风机设计、制造能力，罗茨风机产品下设：毛坯仓库、机加工车间、装配车间、配套附属件车间、试验车间、喷涂车间、电机仓库、发货成品仓库。各类先进机加工设备，如：加工中心、数控铣床、数控刨床、数控车床等设备，并配备工装设备且有经验丰富、技术娴熟的工人进行操作，能满足灰铁、球墨铸铁、不锈钢等材质部件的车、铣、刨等加工制造；各车间设有相应的工序检验人员，保证零部件质量的符合性。每台设备安装完毕必须进行出厂试验，确保产品性能满足设计要求。为了满足环保要求，公司大力投资对喷漆房进行改造并通过验收工作，确保设备喷漆工序顺利发货。蒸汽压缩机的重要部件如：机壳、墙板、油箱、转子选择优良的原材料供货商，并采用进口加工中心及进口刀具加工，保证了零件的加工精度和性能，符合设计图纸要求，切实保证整机的运行可靠性。

### ②产品技术优势

公司作为国家高新技术企业，具有强大的研发与科研硬实力、外加工业智能制造运维平台的软实力。公司拥有省级企业技术中心、济南市罗茨鼓风机节能环保工程研究中心，是罗茨鼓风机国家标准的主要起草单位，是中国通用机械风机协会常务理事单位，中国国际透平机械产业联盟理事会常务理事单位，多次成功承担过国家级“星火”计划和新产品计划、省级技术创新项目和科技计划、市级科技计划、济南首批“泉城学者”建设工程项目。经过在业内多年的积累与沉淀，公司拥有逆流冷却、风机降噪、风机抗粘磨、风机智能、特殊密封、脂润滑、扭叶叶轮设计、传动机组等多项专有技术，此外通过消化吸收引进日本、美国的先进技术，在此基础上不断创新研发新产品，具备高性价比的同时达到了国

内外领先水准。

### ③产品质量优势

公司产品质量全部经过精密与严格的检测，每一台样机的出厂都经过科学严谨的质量检测，严抓进货、过程及最终检验，及时处理各类质量问题，并将质量信息及时反馈到各相关部门或供方。在过程检验方面，确保零部件100%受检，风机安装、试验和发货为检验工作的核心重点，风机受检率100%。为了有效预防风机良率的降低，公司会组织定期开展质量分析会，传递质量检测信息，对发现的问题制定整改措施，做到举一反三，防止类似问题的再发生。公司一直都以生产高质量，加工高质量，产品高质量，服务高质量为核心去保证产品的不断优化，在产品最后出厂时具有零瑕疵的特征。在生产结束后，公司还继续开展100余项QC小组活动、运用多种质量改进工具和先进的管理方法，对于生产过程中出现的质量事故及时进行调查，加强沟通与协调，稳定提高了产品质量。

### ④产品品种优势

公司通过引进美国技术针对美国市场开发了整机性能达到国际领先水平的高速高效MB、ZZ系列罗茨鼓风机和车载罗茨鼓风机；针对国内市场开发了国际先进水平的ZG、ZW型高速高效罗茨鼓风机，MC离心鼓风机，并形成了具有特色的维尼纶、污水处理、核电风机等专用鼓风机，能够满足不同行业、不同工况、不同用途用户对罗茨鼓风机的不同需求。公司开发的扭叶罗茨鼓风机整机性能达到国际先进水平，具有噪声低、能耗低的显著特点。紧跟国家节能减排政策需求，公司与中国科学院合作成功开发了MVR蒸发浓缩与结晶技术及成套交钥匙系统工程，并独立开发出MVR系统输送蒸汽用的离心式鼓风机和罗茨鼓风机，是国内先进的节能减排、环保技术，不仅可以大幅度降低蒸发浓缩结晶工艺的能耗、降低碳排放，而且能够大幅减少运行成本，广泛适用于食品、制药、化工、环保、生物工程、海水淡化等领域的蒸发、浓缩、结晶方面，并可用于高浓、高盐废水处理工艺。此外公司还生产焊接、铸造结构的多级离心鼓风机、单级高速离心鼓风机等离心鼓风机，广泛应用于污水处理、以及冶金、化工、水产养殖、气力输送及矿山浮选等行业。或者按照要求量身定制“量体裁衣”式通风机、钛合金耐腐蚀离心通风机、脱硫离心通风机等高效通风机。公司在专注风机开发的同时，还成功开发了高耐磨耐腐蚀陶瓷渣浆泵、智能渣浆泵、脱硫泵、化工泵等耐磨无

泄漏离心工业泵等高新技术产品，为公司进一步发展奠定了良好的基础。

## 5、在手订单或意向性合同

### （1）核电风机

截至本回复出具之日，公司与中广核工程有限公司已签署VEUP-350WNJSIII型和VRF-300WNJSIII型产品供货合同，合同金额约1亿元，预计于2026年6月完成交货；在谈核电项目2个，共需要VEUP-350WNJSIII型和VRF-300WNJSIII型产品约14台。在整个核电行业稳中向好的发展趋势之下，随着公司产品的成功应用，有效实现核电核心设备的国产化，公司将凭借出色的技术研发能力、产品质量以及完善的服务支持，建立良好的口碑，随之而来的市场订单需求将不断增长，产品销售规模持续提升。未来公司将结合核电行业客户的差异化需求，科学合理地开展本次募投项目新增产能建设，进一步提升生产管理水平和制造效率，推动新增产能按照规划建设达产。

### （2）新型高端节能通风机

2022年以来，新型高端节能通风机已在公司现有生产车间投入生产。截至本回复出具之日，相关各型号的产品已实现销售约700台，实现收入14,000万元；已签订在执行中的订单数量约120台，订单金额约2,000万元，此外尚在洽谈中的意向订单数量约200台，订单金额约4,500万元，订单获取稳定。主要客户包括光大环保（中国）有限公司、中国恩菲工程技术有限公司、中国天辰工程有限公司、内蒙古君正化工有限责任公司、北方水泥有限公司、中国石油天然气股份有限公司、宁夏宝丰能源集团股份有限公司等。

在新能源、医药、石化、食品、环保、纺织等行业需求持续增长的背景下，预计未来存量市场及增量市场需求均能继续保持增长，其中存量市场根据国家政策及用户自身节能、环保要求对正在使用的传统通风机产品进行替代，增量市场为与外资品牌竞争，实现风机设备国产化，目标客户群体主要为新能源、石油化工、食品医药等高端行业用户，以及对产品品质要求较高的传统行业用户。随着本次募投项目的投产，公司将充分利用上述客户的合作关系，消化本次募投项目新增产能。

### （3）中小型罗茨鼓风机

针对710车间中小型风机，近年来公司与国内大型环保企业、新能源企业、

工程企业等签署了合作框架协议，如深圳禹龙智能装备有限公司、山东国舜建设集团有限公司、福建龙净环保科技股份有限公司等，保证了较大额订单的稳定性。

截至本回复出具之日，公司710车间产品在手订单数量约4,000台，金额约5,200万元；尚在洽谈的意向订单数量约300台，金额约800万元，订单获取稳定，预计未来下游客户需求将继续保持增长。此外，公司积极参加流体机械及上下游相关行业产品的应用展会，开发和完善710车间中小型风机的产品结构，应用和借鉴新的技术，完善和扩展车载罗茨鼓风机的产品线和应用范围，更好的满足欧美等发达国家地毯清洗行业及散装物料输送行业的需求，同时适应和开发新的行业和领域，为未来业绩持续发展提供全方位、稳定的来源，可顺利消化募投项目的产能增加。

## 6、现有及在建产能情况

### （1）核电风机

公司目前没有专门的核电风机生产车间及生产线，相关产品是利用现有常规罗茨鼓风机产线生产；由于核电风机制造工艺复杂，产品性能测试过程严格，对生产过程管控及质保体系运行标准要求较高，在一定程度上影响了现有常规罗茨鼓风机的生产效率和产线产能释放，因此公司现有核电风机产能较低，尚不能满足已获取订单的生产需求。为满足核电设备日益增长的市场需求，公司有必要相应的提高生产能力，扩大生产规模，保证所有产品的交付进度。

### （2）新型高端节能通风机

针对募投产品的三类新型高端节能通风机，其相对应原有型号产品2020-2022年每年合计产量分别为900台、1200台、1300台，呈逐年上升趋势。由于新型高端节能通风机产品生产组织模式、品控体系等与现有产品有较大区别，受限于公司现有生产场地和产线产能，目前产能仅约为500台/年，通风机产品第1类、通风机产品第2类和通风机产品第3类产能分别为200台、200台和100台，产能趋于饱和。因此，公司需新建相关产品生产基地突破现有场地及产能限制，提升生产效率和产品质量，以及在现有产品领域范围内优化升级产品性能，落地公司在高端风机产品方面的产能布局，形成公司更完善的产品系列。

### （3）中小型罗茨鼓风机

随着行业的快速发展以及公司对风机市场的不断开拓下，国内外市场需求不

断增长，公司710车间产能利用率已趋于饱和。2018-2022年，710车间中小型罗茨鼓风机发货量从3,942台增长至6,499台，年平均增长率约为13.6%，并且接近车间最大设计产能（7,000台/年）。现有产能俨然不足以满足公司主营业务的长远发展需求，预计2025年710车间产品出货量将超过9,500台，远大于当前设计年产能，将限制公司未来的可持续发展。因此，公司有必要扩大生产场地，加大生产设备投入，智能化升级改造车间，突破产能瓶颈，提升公司产品的供应能力。

此外，上述募投项目产品目前不存在其他在建产能的情形。

## 7、同行业公司可比项目及扩产情况

发行人同行业可比公司涉及的可比项目及相关产品扩产情况如下：

公司名称	项目时间	募投项目名称	新增产能情况
鑫磊股份 301317.SZ	2022年IPO	新增年产2,200台离心式鼓风机项目	本项目的实施后，公司离心式鼓风机年产能由800台增加到3,000台，增产2,200台。 (新增产能比例约为2.75倍)
磁谷科技 688448.SH	2021年IPO	高效智能一体化磁悬浮流体设备生产建设项目	磁悬浮离心式鼓风机原有产能为1,000台/每年； 项目建成投产后将形成大功率磁悬浮离心式鼓风机300台套、磁悬浮空气压缩机400台套和磁悬浮制冷压缩机300台套产能。 (新增产能比例约为100%)
克莱特 831689.BJ	2021年IPO	新能源通风冷却设备制造车间项目	公司当年新能源装备领域大型通风冷却系统年产能约为500台左右； 该募投项目预计将为公司提供新能源领域通风冷却设备产能1,934台/年。 (新增产能比例约为3.85倍)
陕鼓动力 601369.SH	2010年IPO	大型透平装置成套产业能力提升与优化项目	2009年公司现有透平压缩机组和能量回收透平装置产能分别为210台/套、90台/套； 2011年项目投产后透平压缩机组和能量回收透平装置产能分别为300台/套、140台/套。 (新增产能比例约为50%)
金通灵 300091.SZ	2010年IPO	南通大型离心风机扩产建设项目和广西柳州大型离心风机生产基地建设项目	公司当年现有大型离心风机生产线年产能800台； 新建两个项目建成后将新增标准大型离心风机产能共780台。 (新增产能比例约为100%)

注：数据均来源于上市公司公告

与同行业可比公司募投项目规划相比较，发行人本次募投项目新增产能规模幅度总体较小，本次募投项目规划新增产能规划较为谨慎，具有合理性。

## 8、量化测算发行人的实际产能释放情况及需求情况

发行人本次募集资金投资项目包括“核电风机生产车间建设项目”“新型高端节能通风机建设项目”“710车间智能升级建设项目”，涉及的相关产品扩产情况如下：

单位：台/套

项目名称	项目产品类型	现有产能	新增产能
核电风机生产车间建设项目	VEUP-350WNJSIII型蒸汽压缩机	-	20
	VRF-300WNJSIII型蒸汽压缩机	-	22
新型高端节能通风机建设项目	通风机产品第1类	500	250
	通风机产品第2类		500
	通风机产品第3类		250
710车间智能升级建设项目	ZG系列罗茨鼓风机	7,000	1,200
	ZW系列三叶罗茨鼓风机		1,500
	ZZ系列罗茨鼓风机		200
	MB型叶轮与轴一体式风机		100

截至本回复出具之日，公司与中广核工程有限公司已签署核电风机产品合同金额约1亿元，在谈核电项目2个，需要产品约14台；新型高端节能通风机相关各型号的产品已实现销售约700台，实现收入14,000万元，已签订在执行中的订单数量约120台，订单金额约2,000万元，此外尚在洽谈中的意向订单数量约200台，订单金额约4,500万元；2018-2022年710车间中小型罗茨鼓风机发货量从3,942台增长至6,499台，公司710车间产品在手订单数量约4,000台，金额约5,200万元；尚在洽谈的意向订单数量约300台，金额约800万元，预计2025年710车间产品出货量将超过9,500台。

上述相关产品新增产能规模充分考虑了公司现有的产能利用率情况、产品下游市场空间、产品竞争优势以及客户开拓等各因素，并制定了相关的产能消化措施，总体新增产能具有合理性，产能消化具有保障。

## 9、扩产的必要性和合理性，是否存在产能过剩风险

公司本次发行募集资金将全部投向公司主营业务，募集资金投资项目为公司

现有主营业务的扩展和延伸，主要包括新建核电风机和新型高端节能通风机生产车间及相关的场地、设备等投入，以及对现有中小型罗茨鼓风机车间智能化升级改造，旨在增强公司在核电风机、新型高端节能通风机和中小型罗茨鼓风机的产品供应能力，进一步扩大公司的资产规模和业务规模。

通过上述募投项目的实施，公司将突破现有主营产品现有产能瓶颈，提高车间智能化和数字化水平，进一步强化公司规模效应的优势，同时形成更完善的产品系列，覆盖更广泛的下游应用市场；公司积极响应国家相关产业政策及指导意见，将利用高端节能产品逐步进军高端市场，推进核电关键设备国产化，实现绿色制造转型，同时促进传统风机行业进入智能化的数字经济时代。此外，通过多年的自主研发和生产活动，公司已掌握成熟的生产工艺，且自身产品已经得到市场认可，结合本次募投项目引入的先进配套设施及设备，公司的生产效率、产品质量也将大幅提升，为未来可持续的高质量发展奠定良好基础，符合公司长期发展战略。

综上，随着我国制造业高质量发展、智能化改造、绿色节能发展的推进，风机作为国民经济生产制造的重要通用设备，其节能、降本、增效对推动我国经济持续稳定发展起到了关键作用，为多个行业的节能减排、降本增效做出巨大贡献，我国风机市场持续保持着向上发展之势。发行人本次募集资金投资项目的建设和实施有助于公司做好相关产品的产能储备，满足市场需求，同时将提高发行人在核电风机和高端通风机国产化领域的技术水平和创新能力，增强中小型罗茨鼓风机的市场占有率，满足业绩快速增长的需求。因此，本次募投项目新增产能符合国家产业政策导向和公司的经营发展战略，具有必要性；公司结合未来行业发展趋势及现有产能瓶颈确定本次新增产能规模，具有合理性；公司在行业内具有较强的竞争优势，为产能消化及市场占有率提升奠定了良好的基础，产能过剩的风险将整体可控。

尽管公司对本次募集资金投资项目进行了审慎的可行性论证，但上述募投项目需要一定的建设期和达产期，在此期间可能存在市场环境、产品技术、相关政策等出现不利变化而影响下游客户需求的情况，将不利于本次募投项目产能消化。同时，若公司对新客户拓展不力，市场开发不达预期，亦将导致公司面临一定程度相关产品产能过剩的风险。

## 10、拟采取的产能消化措施

在产能消化措施方面，未来发行人将通过本次募投项目新增产能的建设，有效提升相关主营产品产能规模，进一步深化风机领域内的应用，同时积极拓展核电风机、新型高端节能通风机在下游新兴领域内的产业化应用，充分利用新增产能资源，加快相关设备国产化进程，推动主营业务的持续发展。具体表现如下：

### （1）持续服务现有客户

公司拥有稳定的客户资源，公司“章鼓”、“齐鲁”品牌代表了国内罗茨鼓风机行业的先进技术、高品质产品和优质售后服务，在行业内形成了较强的品牌优势，产品广泛应用于污水处理、电力、水泥、化工、化肥、冶金、铸造、水产养殖、食品加工、气力输送、城市煤气、除尘反吹、制粉、造纸等行业，在市场上享有良好的口碑。未来，公司将持续巩固并深化与现有客户的合作关系，进一步提升自身技术产品实力与服务能力，加强现有客户需求开发；同时积极拓展市场，开发潜在客户，实现与客户共同发展、合作共赢。

公司通过采取一定的措施加强内部控制，进一步构建和完善系统，充分管理与发挥好信息资源，为公司的销售管理提供支持，与公司销售政策互为补充，带动销售工作实现销售规模的总体提升。

### （2）加强营销队伍建设，积极拓展新客户

公司将逐步完善营销网络，加强营销人员体系的建设，以相关募投项目实施地点为依托持续开拓全国市场，提升占有率，增强公司盈利能力。随着公司产品的升级和应用领域的拓展，下游客户对于风机产品的需求持续增长，鼓励销售人员积极了解公司最新的研发、生产方向和行业内的尖端产品动态，挖掘客户的潜在需求，全面提高服务质量，增强公司的营销能力。

此外，公司通过参加行业展会增加企业、产品的宣传力度，先后在北京、上海、广州等地参加中国环博会、国际环境保护展会等，并参加了炭黑、煤化工、空分、气治理、焦化、工业烟气污染治理、烟气余热回收等行业年会及专业技术交流会议。通过参加相关会议，公司进一步了解和掌握了行业发展动态，收集更为精准的行业数据，进一步加大营销投入，积极拓展国内外潜在新客户资源。

### （3）充分发挥资源优势和行业经验，提高产品竞争力

公司在风机设计和制造领域深耕多年，积累了丰富的行业内资源与经验，生

产工艺日益成熟，成本控制能力更加突出。未来，公司可充分发挥自身在行业内的资源与经验优势，通过优化原材料供应渠道、提高产品生产技术水平、提升产品质量、完善管理水平，从而降低产品成本、提高公司产品竞争力。同时，公司聚焦智能化改造和数字化转型，以技术创新为发展之本，以设计节能低碳产品为主攻方向，以“710智能升级建设”项目为代表重塑智能制造体系，不断推出新产品、新技术，以满足工业生产各个不同工况的使用要求，发挥各业务之间的协同效应，为募投项目达产后产能消化提供保障。

综上，在风机行业积极政策的支持下，公司本次募投项目对应的下游领域市场广阔，公司拥有领先的技术实力、丰富的客户资源以及较强的市场开拓能力，相关募投产品在手订单充足且获取稳定，具备良好的新增产能消化措施。

(六) 结合本次募投项目效益测算过程中各产品达产后销售数量、销售单价、产品成本构成、预测毛利率情况、同行业可比公司和发行人同类产品报告期内实现效益情况，说明效益预测是否考虑原材料价格上涨、车间升级可能涉及停工等风险，相关测算是否合理、谨慎，并就相关关键参数变动对效益预测的影响进行敏感性分析；

### 1、本次募投项目主要产品关键参数及对比分析

#### (1) 核电风机生产车间建设项目

经查询，本次募投项目核电风机产品暂无类似的同类型公司风机产品可比；根据测算，产品达产年产量为42台，平均单位价格为490.48万元，平均单位成本为196.82万元，其关键参数与公司现有风机业务情况对比分析如下：

项目	核电风机	公司风机业务			
		2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
平均毛利率	39.48%	26.38%	28.76%	26.20%	31.18%

本次募投项目核电风机的毛利率预测略高于公司现有风机产品2020-2022年及2023年1-3月毛利率波动区间。

核电风机具备较高的技术含量，应用环境复杂、应用部位关键、性能指标要求高，生产成本较高。同时，核电行业竞争有限，客户通常准备了较高的设备采购预算，对技术要求也较高，因此核电风机产品毛利率高于公司整体风机产品的

毛利率。

### (2) 新型高端节能通风机建设项目

根据测算，本次募投项目新型高端节能通风机产品达产年新增产量1,000台，平均单位价格为21.25万元，平均单位成本为15.35万元，其关键参数与公司现有通风机业务情况对比分析如下：

项目	新型高端节能通风机	公司通风机业务			
		2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
平均毛利率	27.74%	25.57%	15.54%	19.14%	20.06%

本次募投项目新型高端节能通风机毛利率预测高于公司现有通风机产品2020-2022年及2023年1-3月毛利率波动区间。新型高端节能通风机产品定价在参考行业平均水平和公司产品定位的基础上确定，而进口同类型高端节能通风机的价格较高，因此新型高端节能通风机产品售价较高。由于产品售价较高，而产品成本增加较少，新型高端节能通风机的毛利率高于公司近年来通风机产品的毛利率。

### (3) 710车间智能升级建设项目

根据测算，本次募投项目产品达产年新增产量3,000台，平均单位价格为2.84万元，平均单位成本为2.07万元，其关键参数与公司现有罗茨风机业务情况对比分析如下：

项目	710车间中小型罗茨鼓风机	公司罗茨风机业务			
		2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
平均毛利率	26.94%	25.54%	33.13%	28.93%	35.68%

本次募投项目涉及的ZG系列、ZW系列、ZZ系列、MB系列等公司现有主营中小型罗茨鼓风机毛利率预测低于公司现有罗茨风机产品2020-2022年及2023年1-3月毛利率波动区间。公司710车间升级后新增产能涉及的ZG、ZW、ZZ、MB等型号属于中小型罗茨鼓风机，用料少，结构简单。同时，上述型号的中小型罗茨鼓风机主要用于污水处理和车载风机领域，系公司目前积极开拓的业务领域。因此出于薄利多销的考虑，同时考虑到传统产品面临原材料价格上涨的风险，上述型号产品的毛利率略低于公司罗茨风机业务的平均毛利率。

## 2、同行业可比公司和发行人同类产品报告期内实现效益情况及对比分析

报告期内，公司同类产品与同行业可比上市公司同类产品实现的毛利率基本保持一致，本次募投项目预测毛利率在同行业同类产品毛利率波动区间内处于合理水平，效益预测较为谨慎，具体情况如下：

类型	项目	报告期内毛利率（%）			
		2023年 1-3月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
同业 公司 同类 业务	陕鼓动力-能量转换设备	未披露	27.94%	19.17%	25.67%
	金通灵-鼓风机	未披露	7.18%	7.01%	20.45%
	金通灵-压缩机	未披露	19.82%	31.00%	36.63%
	磁谷科技-磁悬浮离心式鼓风机	未披露	35.20%	39.08%	44.15%
	磁谷科技-磁悬浮空气压缩机	未披露	39.50%	42.38%	43.44%
	同行业上市公司同类业务平均值	-	<b>27.94%</b>	<b>27.73%</b>	<b>34.07%</b>
公司 同类 业务	公司-风机业务	26.38%	28.76%	26.20%	31.18%
	公司-通风机业务	25.57%	15.54%	19.14%	20.06%
	公司-罗茨风机业务	25.54%	33.13%	28.93%	35.68%

#### 募集资金投资项目预测毛利率

本次 募投 项目	核电风机生产车间建设项目	39.48%
	新型高端节能通风机建设项目	27.74%
	710车间智能升级建设项目	26.94%

注：数据均来源于上市公司公告；陕鼓动力同类型产品为能量转换设备，包括各类透平压缩机、鼓风机、通风机、工业能量回收透平、汽轮机等，与公司风机业务较为类似。

公司募集资金投资项目的核电风机产品预测毛利率高于同行业可比上市公司及公司同类产品毛利率，略低于磁谷科技的磁悬浮鼓风机及磁悬浮压缩机产品。公司募集资金投资项目的新型高端节能通风机及710车间中小型罗茨鼓风机产品毛利率接近同行业可比上市公司及公司同类产品毛利率。

同行业可比上市公司报告期内募投项目实现效益情况具体情况如下：

序号	项目	预计内部 收益率	实现效益 情况
1	金通灵2017年非公开发行股票募投项目之“新上高效汽轮机及配套发电设备项目”	34.33%	截至2022年6月末未达到预计效益
2	金通灵2017年非公开发行股票募投项目之“秸秆气化发电扩建项目”	28.99%	截至2022年6月末未达到预计效益
3	磁谷科技2022年首发上市募投项目之“高效智能一体化磁悬浮流体设备生产建设项目”	20.37%	未披露
同行业可比公司募投项目平均值		<b>27.90%</b>	-

序号	项目	预计内部收益率	实现效益情况
<b>公司本次发行募投项目情况</b>			
1	核电风机生产车间建设项目	20.53%	-
2	新型高端节能通风机建设项目	18.55%	-
3	710车间智能升级建设项目	15.37%	-

公司本次募投项目的预计内部收益率低于同行业可比上市公司募投项目的预计内部收益率。考虑到原材料上涨的风险，公司效益测算相对谨慎。

### 3、效益预测是否考虑原材料价格上涨风险分析

本次募投项目中的核电风机生产车间建设项目、新型高端节能通风机建设项目所产风机的客户对产品品质要求较高，能够接受较高的价格，对材料质量要求也较高，上述募投项目预测效益已经考虑了原材料价格上涨的风险。

本次募投项目中的710车间智能升级建设项目的产品为公司现有罗茨鼓风机产品。本项目生产的中小型罗茨鼓风机的毛利率低于公司罗茨风机业务的平均毛利率，已经考虑了原材料价格上涨的风险。

### 4、效益预测是否考虑车间升级可能涉及停工风险分析

公司本次募投项目“710车间智能升级建设项目”系对710车间原本用于临时堆放产品的场地进行智能化仓储升级，将节省出的空间用于扩大710车间罗茨风机的生产，同时提高车间智能化、数字化水平，优化车间产线和仓储布局。该闲置场地目前已平整清理完毕，智能立体仓库的硬件部分已发运至现场，正在安装中，项目整体实施进度符合预期。因此，车间升级涉及的停工风险较小。

### 5、相关关键参数变动对效益预测的影响的敏感性分析

#### (1) 核电风机生产车间建设项目

公司本次募投项目“核电风机生产车间建设项目”的关键参数(原材料价格、销售单价、达产后销量)对达产后预测毛利率及预测内部收益率的影响如下:

项目	达产后预测毛利率		预测内部收益率	
	影响后	与原始预测的变化	影响后	与原始预测的变化
原材料价格上涨5%	37.14%	-2.34%	17.04%	-3.49%
销售单价下降5%	36.56%	-2.92%	14.23%	-6.30%
达产后销量下降5%	39.09%	-0.39%	17.91%	-2.62%

注：毛利率测算中，由于针对本项目单独核算，项目成本还包括与收入挂钩的管理费用、销售费用、研发费用等，因此销售单价下降5%，毛利率下降的少于5个百分点。

公司本次募投项目“核电风机生产车间建设项目”的关键参数变化对达产后预测毛利率及预测内部收益率存在一定影响。其中，达产后销量影响较不敏感，原材料价格和销售单价影响较为敏感。

### （2）新型高端节能通风机建设项目

公司本次募投项目“新型高端节能通风机建设项目”的关键参数（原材料价格、销售单价、达产后销量）对达产后预测毛利率及预测内部收益率的影响如下：

项目	达产后预测毛利率		预测内部收益率	
	影响后	与原始预测的变化	影响后	与原始预测的变化
原材料价格上涨5%	24.74%	-3.00%	12.69%	-5.87%
销售单价下降5%	23.94%	-3.80%	9.65%	-8.90%
达产后销量下降5%	27.45%	-0.30%	16.34%	-2.22%

注：毛利率测算中，由于针对本项目单独核算，项目成本还包括与收入挂钩的管理费用、销售费用、研发费用等，因此销售单价下降5%，毛利率下降的少于5个百分点。

公司本次募投项目“新型高端节能通风机建设项目”的关键参数变化对达产后预测毛利率及预测内部收益率存在一定影响。其中，达产后销量影响较不敏感，原材料价格和销售单价影响较为敏感。

### （3）710车间智能升级建设项目

公司本次募投项目“710车间智能升级建设项目”的关键参数（原材料价格、销售单价、达产后销量）对达产后预测毛利率及预测内部收益率的影响如下：

项目	达产后预测毛利率		预测内部收益率	
	影响后	与原始预测的变化	影响后	与原始预测的变化
原材料价格上涨5%	23.81%	-3.13%	10.30%	-5.07%
销售单价下降5%	23.09%	-3.85%	8.69%	-6.68%
达产后销量下降5%	26.64%	-0.29%	14.54%	-0.83%

注：毛利率测算中，由于针对本项目单独核算，项目成本还包括与收入挂钩的管理费用、销售费用、研发费用等，因此销售单价下降5%，毛利率下降的少于5个百分点。

公司本次募投项目“710车间智能升级建设项目”的关键参数变化对达产后预测毛利率及预测内部收益率存在一定影响。其中，达产后销量影响较不敏感，原材料价格和销售单价影响较为敏感。

(七) 结合发行人本次募投项目固定资产、无形资产等投资进度安排，现有在建工程的建设进度、预计转固时间、公司现有固定资产和无形资产折旧摊销计提情况、折旧摊销政策等，量化分析相关折旧摊销对公司未来经营业绩的影响；

### 1、本次募投项目固定资产、无形资产等投资进度安排

#### (1) 核电风机生产车间建设项目

序号	项目	投资额（万元）			比例
		T1	T2	总计	
1	场地建设投入	3,026.59	-	3,026.59	28.38%
2	设备购置费	-	6,275.00	6,275.00	58.84%
3	基本预备费	151.33	313.75	465.08	4.36%
4	铺底流动资金	-	898.69	898.69	8.43%
合计		<b>3,177.92</b>	<b>7,487.44</b>	<b>10,665.36</b>	<b>100.00%</b>

#### (2) 新型高端节能通风机建设项目

序号	项目	投资额（万元）				比例
		T1	T2	T3	总计	
1	场地建设投入	1,767.92	-	2,223.79	3,991.71	60.12%
2	设备购置费	413.34	461.06	503.40	1,377.80	20.75%
3	基本预备费	109.06	23.05	136.36	268.48	4.04%
4	铺底流动资金	-	308.70	692.84	1,001.54	15.08%
合计		<b>2,290.32</b>	<b>792.82</b>	<b>3,556.39</b>	<b>6,639.53</b>	<b>100.00%</b>

#### (3) 710车间智能升级建设项目

序号	项目	投资额（万元）		比例
		T1	总计	
1	场地建设投入	103.16	103.16	3.55%
2	设备购置费	2,279.30	2,279.30	78.38%
3	基本预备费	119.12	119.12	4.10%
4	铺底流动资金	406.43	406.43	13.98%
合计		<b>2,908.01</b>	<b>2,908.01</b>	<b>100.00%</b>

2、现有在建工程的建设进度、预计转固时间、公司现有固定资产和无形资产折旧摊销计提情况、折旧摊销政策等

(1) 现有在建工程的建设进度、预计转固时间

截至2023年3月31日，公司主要在建工程的建设进度、预计转固时间等具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	账面价值	预计达到可使用状态时点	建设进度
1	智能制造研发中心工程	624.48	2023年7月	86.74%
2	在安装设备-铸造厂毛坯生产线	303.67	2023年5月	67.48%
合计		<b>928.15</b>	-	-

(2) 公司现有固定资产和无形资产折旧摊销计提情况、折旧摊销政策

① 固定资产折旧计提情况和折旧政策

截至2023年3月31日，公司固定资产累计折旧情况如下表所示：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋建筑物	18,602.26	8,133.25	10,469.00	56.28%
机器设备	24,659.11	16,180.94	8,478.17	34.38%
运输工具	1,554.43	559.02	995.41	64.04%
电子设备及其他	1,791.14	1,141.41	649.73	36.27%
合计	<b>46,606.94</b>	<b>26,014.63</b>	<b>20,592.31</b>	<b>44.18%</b>

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。截至2023年3月31日，各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	30.00	3.00—5.00	3.17-3.23
构筑物	15.00	3.00—5.00	6.33-6.47
机器设备	10.00	3.00—5.00	9.50-9.70
运输工具	6.00	3.00—5.00	15.83-16.17
电子设备及其他	5.00	3.00—5.00	19.00-19.40

② 无形资产摊销计提情况和摊销政策

截至2023年3月31日，公司无形资产累计摊销情况如下表所示：

类别	账面原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	4,264.57	1,081.49	3,183.09
软件	723.05	296.19	426.86
专利权	1,286.37	285.53	1,000.84
非专利技术	1,979.13	860.46	1,118.67
合计	<b>8,253.12</b>	<b>2,523.67</b>	<b>5,729.46</b>

公司自该无形资产达到可使用状态时起在使用寿命期内平均摊销。截至2023年12月31日，无形资产具体摊销年限情况如下表所示：

类别	摊销年限（年）	残值率（%）	年摊销率（%）
土地使用权	50.00	-	2%
专利权	10.00	-	10%
非专利技术	10.00	-	10%
软件	3.00	-	33.33%

### 3、量化分析相关折旧摊销对公司未来经营业绩的影响

（1）本次募投项目固定资产、无形资产和现有在建工程未来转固预计折旧和摊销情况

若本次募投项目顺利实施，则未来新增的相关折旧及摊销情况如下：

单位：万元

募投项目	项目	预计时间（年）						
		T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7至T10
核电风机生产车间建设项目	折旧摊销额	-	855.20	855.20	855.20	599.05	599.05	599.05
新型高端节能通风风机建设项目	折旧摊销额	-	179.62	218.38	442.93	344.71	344.71	221.17
710车间智能升级建设项目	折旧摊销额	-	275.53	275.53	275.53	165.46	165.46	165.46
现有在建工程转固新增折旧摊销额	折旧摊销额	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00
合计		<b>39.00</b>	<b>1,349.35</b>	<b>1,388.11</b>	<b>1,612.66</b>	<b>1,148.22</b>	<b>1,148.22</b>	<b>1,024.68</b>

（2）相关折旧摊销对公司未来经营业绩的影响

单位：万元

项目	预计时间（年）						
	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7至T10

#### 1、相关折旧与摊销

项目	预计时间 (年)						
	1	2	3	4	5	6	7
本次募投项目、 现有在建工程转 固新增折旧摊销 (a)	39.00	1,349.35	1,388.11	1,612.66	1,148.22	1,148.22	1,024.68
公司现有固定资 产、无形资产折 旧摊销 (b)	2,767.15	2,767.15	2,767.15	2,767.15	2,767.15	2,767.15	2,767.15
预计折旧摊销 (c=a+b)	2,806.15	4,116.50	4,155.26	4,379.81	3,915.37	3,915.37	3,791.83

## 2、对营业收入影响

现有营业收入- 不含募投项目 (d)	187,473.66	187,473.66	187,473.66	187,473.66	187,473.66	187,473.66	187,473.66
募投项目新增营 业收入 (e)	-	21,935.00	30,835.00	46,110.00	48,235.00	50,360.00	50,360.00
预计营业收入- 含募投项目 (f=d+e)	187,473.66	209,408.66	218,308.66	233,583.66	235,708.66	237,833.66	237,833.66
新增折旧摊销占 预计营业收入的 比重 (g=a/f)	0.02%	0.64%	0.64%	0.69%	0.49%	0.48%	0.43%
折旧摊销占预计 营业收入的比例 (h=c/f)	1.50%	1.97%	1.90%	1.88%	1.66%	1.65%	1.59%

## 3、对净利润的影响

现有净利润-不 含募投项目 (i)	11,017.07	11,017.07	11,017.07	11,017.07	11,017.07	11,017.07	11,017.07
募投项目新增净 利润 (j)	-	1,447.49	2,400.46	4,024.13	4,700.15	4,981.42	5,086.43
预计净利润含募 投项目 (k=i+j)	11,017.07	12,464.56	13,417.53	15,041.20	15,717.22	15,998.49	16,103.50
新增折旧摊销占 预计净利润的比 重 (l=a/k)	0.35%	10.83%	10.35%	10.72%	7.31%	7.18%	6.36%
折旧摊销占预计 净利润的比例 (m=c/k)	25.47%	33.03%	30.97%	29.12%	24.91%	24.47%	23.55%

注：1、项目计算期10年，其中：建设期1-3年；2、公司现有固定资产、无形资产折旧摊销 (b) =2022年固定资产折旧及无形资产摊销增加金额，并假设未来保持不变；3、现有营业收入-不含募投项目 (d) =2022年度营业收入，并假设未来保持不变；4、现有净利润-不含募投项目 (i) =2022年度归属于上市公司股东的净利润，并假设未来保持不变；5、上述假设仅为测算本次募投项目相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响，不代表公司对2023 年度及此后年度盈利情况的承诺，也不代表公司对2023 年及以后年度经营情况及趋势的判断。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

预测期内，相关新增折旧摊销占预计营业收入的比重（g）较低，新增折旧摊销占预计净利润的比重（l）在建设期结束后总体呈现下降趋势。根据上述测算，项目建设完成后首年（T4）新增折旧摊销占预计净利润的比重（l）相对较大，但随着募投项目产能逐步释放，募投项目预计产生的新增收入能够覆盖本次募投项目、现有在建工程转固新增的折旧、摊销成本，募投项目能够提高公司整体经营效益、提高净利润水平，而新增的折旧摊销对公司经营成果的影响将逐渐减小。

综上，随着本次募投项目产能的释放，预计项目收益能够覆盖新增折旧、摊销，新增折旧摊销对公司未来经营业绩的影响逐渐减小。

### 三、会计师核查程序及核查意见

#### （一）核查程序

1、查阅本次募投项目的可行性研究报告，本次募投项目各产品和现有产品的区别和联系；查阅本次募投项目投资备案、土地出让合同等相关文件，了解本次募投项目产能建设规划；对照《证券期货法律适用意见第18号》相关规定调整了本次募集资金规模；了解本次募投项目实施必需的资质、许可、技术来源、实施主体合理性等；了解公司现有相关的技术、人员、经验及专利储备情况，以及本次募投项目的实施能力及管理能力；

2、了解公司现有风机、通风机产品生产销售情况，查阅公司产能产销情况，了解本次募投项目产能释放计划，查阅本次募投项目主要产品相关行业研究报告及行业政策情况，了解公司的市场地位和产品竞争优势，了解本次募投项目目标客户开发及在手订单情况，查阅近年来同行业公司可比项目新增产能情况；了解公司拟采取的产能消化措施并分析其有效性、可行性；

3、了解公司本次募投项目、现有业务经营模式及盈利模式，对比分析本次募投项目主要产品、现有业务相关产品关键参数、考虑原材料价格上涨、车间升级可能涉及停工等风险并进行敏感性分析；查阅并对比同行业上市公司可比项目及公司现有产品毛利率情况；

4、查阅本次募投项目投资进度安排、现有在建工程建设进度及预计转固时间，查阅公司现有固定资产、无形资产折旧摊销政策及计提情况，分析本次募投项目、现有在建工程及固定资产、无形资产折旧摊销对公司未来经营业绩的影响。

## （二）核查意见

经核查，会计师认为：

1、根据调整后的募集资金方案，本次募集资金用于补充流动资金及其他非资本性支出的金额为7,246.44万元，占募集资金总规模24,300.00万元的比例为29.82%，未超过30%，符合《证券期货法律适用意见第18号》关于募集资金使用的相关规定；

2、随着我国制造业高质量发展、智能化改造、绿色节能发展的推进，我国风机市场持续保持着向上发展之势。发行人本次募集资金投资项目的建设和实施有助于公司做好相关产品的产能储备，满足市场需求，同时将提高发行人在核电风机和高端通风机国产化领域的技术水平和创新能力，增强中小型罗茨鼓风机的市场占有率，满足业绩快速增长的需求。本次募投项目新增产能具有必要性和合理性；公司在行业内具有较强的竞争优势，为产能消化及市场占有率提升奠定了良好的基础，产能过剩的风险将整体可控；

3、本次募投项目中核电风机单位价格、单位成本远高于公司现有风机产品单位价格、单位成本，毛利率预测略高于公司现有风机产品报告期内对应参数波动区间；新型高端节能通风机单位价格、单位成本、毛利率预测高于公司现有通风机产品报告期内对应参数波动区间；涉及的ZG系列、ZW系列、ZZ系列、MB系列等公司现有主营中小型罗茨鼓风机单位价格、单位成本、毛利率预测低于公司现有罗茨风机产品报告期内对应参数波动区间。公司同类产品与同行业可比上市公司同类产品实现的毛利率基本保持一致，本次募投项目预测毛利率在同行业同类产品毛利率波动区间内处于合理水平，同时考虑了原材料价格上涨风险和车间升级可能涉及停工风险，效益预测较为谨慎；

4、本次募投项目及现有在建工程转固新增折旧摊销占预计营业收入的比重较低，占预计净利润的比重在建设期结束后总体呈现下降趋势，募投项目的新增收入能够覆盖相关折旧摊销成本，且随着产能逐步释放新增折旧摊销对公司经营成果的影响将逐渐减小。本次募投项目能够提高公司整体经营效益、提高净利润水平，不会对公司经营业绩产生重大不利影响。

<此页无正文>



中国·北京

中国注册会计师：  
(项目合伙人)



中国注册会计师：



二〇二三年五月九日





统一社会信用代码  
91110105085458861W

# 营业执照



扫描市场主体身份码  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息，体验  
更多应用服务。

名称 永拓会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 吕江

出资额 1500万元

成立日期 2013年12月20日

主要经营场所 北京市朝阳区关东店北街1号2幢13层

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关审计报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）



登记机关

2023年02月22日

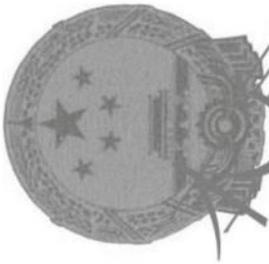
证书序号: 0011966

### 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。
- 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》。



中华人民共和国财政部制



# 会计师事务所 执业证书

名称: 永拓会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 吕江

主任会计师:

经营场所: 北京市朝阳区关东店北街一号(国贸大厦13层)

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11000102

批准执业文号: 京财会许可〔2013〕0088号

批准执业日期: 2013年12月16日



发证机关: 北京市财政局  
北京市财政局



姓名: 靳秀梅  
 性别: 女  
 出生日期: 1972-03-08  
 工作单位: 北京天拓会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所  
 身份证号码: 370727720308712



证书编号: 110001022810  
 发证日期: 2002年05月08日  
 发证机构: 山东省注册会计师协会  
 Issuing Institution: Shandong Institute of CPAs

同意调出  
 Agree the holder to be transferred to  
 转出协会盖章  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
 2019年12月1日



同意调入  
 Agree the holder to be transferred to  
 转入协会盖章  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
 2019年12月1日

同意调出  
 Agree the holder to be transferred to  
 注册会师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

