

青岛伟隆阀门股份有限公司

QINGDAO WEFLO VALVE CO., LTD.

(注册地址：山东省青岛市高新区春阳路 789 号)



关于青岛伟隆阀门股份有限公司

向不特定对象发行可转换公司债券申请文件 的审核问询函的回复

保荐机构（主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

二〇二四年一月

深圳证券交易所：

贵所于 2023 年 12 月 14 日出具的《关于青岛伟隆阀门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〕120174 号，以下简称“《审核问询函》”）已收悉，青岛伟隆阀门股份有限公司（简称“伟隆股份”“发行人”或“公司”）与中信证券股份有限公司（简称“中信证券”或“保荐机构”）、和信会计师事务所（特殊普通合伙）（简称“申报会计师”）和北京德和衡律师事务所（简称“发行人律师”）等相关方已就审核问询函中提到的问题进行了逐项落实并回复，并对申请文件进行了相应的补充，请予审核。

说明：

一、如无特别说明，本回复报告中的简称或名词的释义与《青岛伟隆阀门股份有限公司 2023 年度向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）》中相同。

二、本回复报告中的字体代表以下含义：

黑体（加粗）	审核问询函所列问题
宋体（不加粗）	审核问询函问题回复、中介机构核查意见
楷体（加粗）	募集说明书补充、修订披露内容

注：本回复报告部分表格中单项数据加总与合计数据可能存在微小差异，均系计算过程中的四舍五入所致。

目录

问题一.....	3
问题二.....	15
问题三.....	83
问题四.....	96
其他问题.....	104

问题一

2020 年度至 2022 年度，发行人每年度现金分红金额占当期净利润的比例分别为 90.58%、96.75%、37.20%。截至 2023 年 9 月末，公司实控人合计持有公司 63.07% 的股权。2020 年 4 月 20 日，发行人公告将首次公开发行股票募集资金投资项目结项及终止后节余募集资金金额共 10,349.98 万元，用于永久性补充流动资金，占募集资金总额的比例为 39.56%。2023 年 9 月末，公司账面货币资金余额为 3,867.12 万元，交易性金融资产余额 39,822.11 万元，主要为公司购买的理财产品。

请发行人补充说明：（1）公司现金分红水平是否与公司盈利水平、现金流状态和业务发展阶段需要相匹配，是否与公司生产经营所需资金状况相符，是否有助于公司持续发展；（2）发行人前次募集资金存在变更永久补流情形，请结合前募资金用途变更的原因及合理性、履行的决策程序、截至目前实际补流的金额及比例等，说明是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的要求，是否涉及调减本次募集资金的情形；（3）结合公司业务模式、营业收入增长情况、采购支付周期和销售回款周期等情况，测算公司生产经营所需最低营运资金，结合交易性金融资产投资期限等情况，说明目前货币资金余额是否与公司营运资金需求、周期相匹配，是否存在大额闲置资金的情形；（4）结合（1）-（3）相关情况，说明本次融资必要性、融资规模及补充流动资金的合理性。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、公司现金分红水平是否与公司盈利水平、现金流状态和业务发展阶段需要相匹配，是否与公司生产经营所需资金状况相符，是否有助于公司持续发展

（一）公司现金分红水平是否与公司盈利水平、现金流状态和业务发展阶段需要相匹配

1、分红水平与公司盈利水平匹配

2015 年，证监会、财政部、国资委、银监会等多部门联合发布《关于鼓励

上市公司兼并重组、现金分红及回购股份的通知》（以下简称“《通知》”），提出“积极鼓励上市公司现金分红”。为贯彻落实《通知》有关要求，2018年4月24日，公司制定了《未来三年股东分红回报规划（2018-2020年度）》，2023年1月17日，公司制定了《未来三年（2023年-2025年）股东回报规划》。自2017年上市以来，在保证公司生产经营所需资金后，公司一直根据相关规则和指引、公司的规章制度持续有效地执行分红政策，每年均进行了合理比例的现金分红。

此外，为进一步健全上市公司常态化分红机制，提高投资者回报水平，2023年12月15日，证监会发布《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红（2023年修订）》（以下简称“《指引》”），旨在推动上市公司不断增强分红意识、提高分红水平，促进上市公司整体分红水平稳中有升，推动上市公司增强投资者回报。公司将继续秉承与投资者分享公司经营成果、切实保护中小投资者合法权益的理念，积极落实《指引》要求。

最近三年，公司现金分红与当年盈利情况如下：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
现金分红金额（含税）	5,066.31	5,901.18	5,250.60
归属于上市公司股东的净利润	13,620.51	6,099.35	5,796.81
当年现金分红占归属于上市公司股东净利润的比例	37.20%	96.75%	90.58%
年末未分配利润余额	31,812.48	25,456.60	25,249.86
当年现金分红占年末未分配利润余额的比例	15.93%	23.18%	20.79%

最近三年，公司整体盈利状况良好，各年均实现盈利。2020年至2022年，公司现金分红金额分别为5,250.60万元、5,901.18万元和5,066.31万元，占当年归属于上市公司股东净利润的90.58%、96.75%和37.20%，各期现金分红金额均未超过当年实现的归属于上市公司股东的净利润。2020年至2022年各年末，公司未分配利润余额分别为25,249.86万元、25,456.60万元和31,812.48万元，现金分红后，公司仍保留稳定的滚存利润余额以满足发展需求，分红水平与盈利水平相匹配。

2、分红水平与公司现金流状态匹配

最近三年，公司经营活动现金流良好，各年均为正。2020年至2022年，

发行人累计现金分红 16,218.09 万元，累计经营性现金流量净额为 23,604.13 万元，累计现金分红占同期累计经营活动现金流量净额的比例为 68.71%，现金分红未超过同期经营活动现金流量净额。2020 年至 2022 年各年末，公司货币资金及交易性金融资产总额分别为 39,171.96 万元、28,512.27 万元和 41,838.53 万元，公司在维持运营资金需求的基础上，具有足够的现金分红能力，分红水平与公司同期现金流状况相匹配。

3、分红水平与公司的业务发展阶段需要相匹配

公司现金分红是综合考虑当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况后，在兼顾公司长短期利益、全体股东的整体利益和公司未来发展规划后作出的。2020 年至 2022 年，公司营业收入增长较为稳健，分别为 34,459.00 万元、41,516.27 万元和 54,014.16 万元，公司现金分红金额分别为 5,250.60 万元、5,901.18 万元和 5,066.31 万元，占当年归属于上市公司股东净利润的 90.58%、96.75%和 37.20%。2022 年，公司基于“智慧节能阀门建设项目”的业务发展需要，分红比例有所下降。公司在发展业务的同时努力提升股东回报，未来公司将持续深化现有主营业务布局，通过自有资金、外部融资等渠道补充业务发展所需的资金。因此，分红水平与公司的业务发展阶段需要相匹配。

（二）公司分红水平与公司生产经营所需资金状况相符，有助于公司持续发展

公司所处阀门行业为技术密集型和资本密集型行业，报告期内，公司的主要资本性支出为用于购置生产设备、土地使用权等资产的投资，资金来源主要为首次公开发行股票募集资金以及各期期末未分配利润。2020 年至 2022 年各年末，公司货币资金及交易性金融资产总额分别为 39,171.96 万元、28,512.27 万元和 41,838.53 万元，公司未分配利润余额分别为 25,249.86 万元、25,456.60 万元和 31,812.48 万元，现金分红后，公司仍保留稳定的资金及滚存利润余额满足发展需求，公司分红行为未影响正常项目的建设、经营计划的实施以及未来发展规划，分红行为与生产经营所需资金状况相符。

综上，公司现金分红是综合考虑当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况后，在兼顾公司长短期利益、全体股东的整体利益和公司未来

发展规划后作出的。公司基于平衡长远利益与全体股东短期分红回报的需求，向全体投资者实施现金分红，以共享公司发展成果，引导投资者树立长期投资和理性投资的理念，有助于公司持续发展。

二、发行人前次募集资金存在变更永久补流情形，请结合前募资金用途变更的原因及合理性、履行的决策程序、截至目前实际补流的金额及比例等，说明是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的要求，是否涉及调减本次募集资金的情形

（一）发行人前次募集资金存在变更永久补流情形，前募资金用途变更的原因及合理性、履行的决策程序、截至目前实际补流的金额及比例

经中国证券监督管理委员会《关于核准青岛伟隆阀门股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可【2017】526号）核准，公司向社会公众首次公开发行人民币普通股（A股）1,700万股，发行价格为15.39元/股，募集资金总额为26,163.00万元，扣除发行费用4,199.50万元后，募集资金净额为21,963.50万元。

1、前次募集资金投资项目变更情况

（1）原因及合理性

因前次募投项目“大规格及特殊用途阀门生产项目”的编制时间较早，随着公司及阀门行业的快速发展，公司在实施该募投项目过程中，发现该募投项目原规划的生产线和工艺布局逐渐凸显无法匹配公司小批量多批次生产的市场需求，投资预算总额在当时的市场环境下偏高。公司在预测市场需求、有效满足客户需求和新产品配套开发需求下，通过提升内部管理持续优化产品生产线和改进生产工艺布局，亦有效减少了资金投入。

为优化资源配置，有效统筹公司及子公司设备利用效率，提高募集资金使用效率，实现股东利益最大化，公司经审慎研究后，将原募集资金投资项目中“大规格及特殊用途阀门生产项目”的投资规模由原计划的18,258.50万元缩减至8,335.50万元。其节余资金9,923.00万元将用于全资子公司莱州伟隆的“新型阀门建设项目”，即将9,923.00万元以增资的形式为全资子公司莱州伟隆“新型阀门建设项目”提供建设资金。该项目为原项目生产环节的向前延伸，

主要为原项目提供铸件加工服务，且公司为实施该项目已在子公司改造扩建生产线，以满足该募投项目主要原材料、部件加工配套供应需求。

综上，“大规格及特殊用途阀门生产项目”调整后的投资规模能够满足其生产能力的需要，该项目能够充分满足公司的市场需求。“新型阀门建设项目”的实施有效地弥补了公司主要原材料铸件供应的短板，提升了公司的产品研发能力和核心竞争力，推动了公司主营业务发展。在前次募投项目变更过程中，公司严格遵守募集资金使用规定，结合市场环境变化和公司实际生产经营情况，充分考虑项目投资风险和回报，适时调整项目投资进度，谨慎逐步投入，防止形成过剩产能，充分发挥投入资金的效益，提高了公司募集资金使用效率，同时降低了财务费用和公司运营成本，提升了公司的盈利能力。因此，前次募集资金投资项目变更具有合理性。

（2）履行的决策程序

公司于 2018 年 4 月 24 日召开了第三届董事会第二次会议和第三届监事会第二次会议，审议通过了《关于缩减募投项目投资规模及使用节余募集资金调整对子公司增资方式的议案》，公司独立董事对此发表了明确同意意见，持续督导券商发表了相关核查意见。2018 年 5 月 15 日，公司召开 2017 年度股东大会审议通过了该事项。

2、前次募集资金投资项目终止并将剩余募集资金永久补充流动资金情况

（1）原因及合理性

由于“大规格及特殊用途阀门生产项目”和“技术研发中心建设项目”已基本完成并投入使用，剩余部分合同尾款及质保金支付时间周期较长，部分资金尚未支付，为提高资金使用效率，最大程度发挥募集资金效能，结合公司实际经营情况，公司将以上项目终止，并将剩余募集资金（含利息）永久补充流动资金。因此，前次募集资金投资项目终止并将剩余募集资金永久补充流动资金具有合理性。

（2）履行的决策程序

公司于 2020 年 4 月 27 日召开的第三届董事会第十六次会议和第三届监事会第十二次会议审议通过了《关于首次公开发行股票募集资金投资项目结项及

终止并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，公司独立董事对此发表了明确同意意见，持续督导券商发表了相关核查意见，并在 2020 年 5 月 19 日召开了 2019 年年度股东大会，审议通过了该事项。

截至本回复意见出具之日，变更前后募集资金使用情况如下：

单位：万元

项目名称	原计划使用募集资金净额	募投变更后使用募集资金净额	募投项目结项终止永久补流后实际使用募集资金净额
大规格及特殊用途阀门生产项目	18,258.50	8,335.50	3,083.65
新型阀门建设项目	-	9,923.00	9,923.00
技术研发中心建设项目	3,705.00	3,705.00	291.29
永久补充流动资金	-	-	8,665.57
合计	21,963.50	21,963.50	21,963.50

注：2020 年 5 月 19 日，公司召开 2019 年年度股东大会审议通过了结余募集资金永久补充流动资金事项，其中募集资金部分为 8,665.57 万元，此外还包括募集资金形成的利息。

发行人前次募集资金净额实际用于补充流动资金的本金部分的金额为 8,665.57 万元，占前次募集资金总额的比例为 33.12%。

（二）说明是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的要求，是否涉及调减本次募集资金的情形

公司前次募集资金总额为 26,163.00 万元，后续经公司变更募投项目后，其中用于永久补充流动资金的募集资金的本金部分共计 8,665.57 万元，各募投项目使用募集资金净额明细具体如下：

单位：万元

项目		金额	占募集资金总额比例
募集资金总额（A）		26,163.00	100.00%
扣减：发行费用（B）		4,199.50	16.05%
募集资金净额（C=A-B）		21,963.50	83.95%
其中	大规格及特殊用途阀门生产项目（D）	3,083.65	11.79%
	新型阀门建设项目（E）	9,923.00	37.93%
	技术研发中心建设项目（F）	291.29	1.11%
	用于永久补充流动资金的募集资金的本金部分（G）	8,665.57	33.12%
小计 C=A-B=D+E+F+G		21,963.50	83.95%
募集资金总额的 30%部分（H）		7,848.90	30.00%

项目	金额	占募集资金总额比例
超出部分 (I=G-H)	816.66	3.12%

前次募集资金使用中，用于补充流动资金的募集资金本金超过募集资金总额 30% 的部分从本次发行募集资金总额中调减，向上取整后，调减金额为 817.00 万元。

综上所述，发行人前次募集资金存在变更和永久补流情形，前次募投项目变更的主要原因为“大规格及特殊用途阀门生产项目”调整后的投资规模已能够满足其生产能力的需要，故将节省的资金用于建设“新型阀门建设项目”，以提升公司竞争力和盈利能力。前次募投项目资金用于永久补流的原因主要系原募投项目已基本建设完成。以上募投项目变更事项均具有合理性，且已充分履行必要的决策程序。截至本回复意见出具之日，公司前次募集资金实际补流的本金金额为 8,665.57 万元，占前次募集资金总额的 33.12%，公司已召开第四届董事会第二十九次会议，对超出前次可用于补充流动性资金金额在本次募集资金项目中进行调减，调减金额为 817.00 万元。调减后，本次可转换公司债券募集资金总额不超过 32,183.00 万元人民币（含 32,183.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
1	智慧节能阀门建设项目	29,377.91	27,800.00
2	补充流动资金	4,383.00	4,383.00
合计		33,760.91	32,183.00

三、结合公司业务模式、营业收入增长情况、采购支付周期和销售回款周期等情况，测算公司生产经营所需最低营运资金，结合交易性金融资产投资期限等情况，说明目前货币资金余额是否与公司营运资金需求、周期相匹配，是否存在大额闲置资金的情形

（一）结合公司业务模式、营业收入增长情况、采购支付周期和销售回款周期等情况，测算公司生产经营所需最低营运资金

公司的产品主要采用贴牌和自有品牌相结合的销售模式，且主要以贴牌模式为主。报告期各期，公司的营业收入分别为 34,459.00 万元、41,516.27 万元、

54,014.16 万元和 39,909.71 万元，2020 年至 2022 年复合年增长率为 25.20%，公司营业收入保持持续增长态势。

一般情况下，向供应商采购的原材料在交货检验合格后 45 日内，公司向供应商支付 100% 货款。公司将原材料经过加工、打磨、喷涂、组装和试压等工序后，制成最终阀门产品。此后，公司需要一定时间用于发货，并等待客户在账期内回款。一般而言，销售回款周期与采购付款周期之差在 5 个月左右。

若以 2022 年购买商品、接受劳务支付的现金规模测算，为维持既有业务的采购需要，考虑到采购留存营运资金和期间费用付现成本因素后，公司 2022 年生产经营所需最低营运资金为 16,935.09 万元。在公司收入规模随业务规模不断增长的情况下，若销售回款周期与采购支付周期差异现象未改变，公司生产经营所需最低营运资金将进一步增大。

项目	计算公式	计算结果
2022 年购买商品、接受劳务支付的现金	A	26,850.47 万元
留存营运资金的预计周期	B	5 个月
采购留存营运资金	$C=A \times (B \div 12)$	11,187.70 万元
期间费用付现成本	D	5,747.40 万元
所需最低营运资金	$E=C+D$	16,935.09 万元

注：期间费用付现成本=销售费用+管理费用+研发费用+财务费用-折旧摊销，其中折旧摊销=固定资产本期计提折旧金额+无形资产本期计提摊销金额+长期待摊费用本期摊销金额。

(二) 结合交易性金融资产投资期限等情况，说明目前货币资金余额是否与公司营运资金需求、周期相匹配，是否存在大额闲置资金的情形

截至 2023 年 9 月 30 日，发行人交易性金融资产账面价值为 39,822.11 万元。其中 28,683.14 万元为公司购买的安全性高、流动性好、低风险、期限较短的 R1 或者 R2 级理财产品；剩余 11,138.97 万元的《益安地风 5 号私募证券投资基金》属于财务性投资。

综合考虑公司的日常营运需要、公司货币资金余额及使用安排等，在不考虑本次募投“智慧节能阀门建设项目”资金支出的情况下，未来 5 年公司的资金缺口为 7,843.81 万元，具体测算过程如下：

单位：万元

项目	计算公式	金额
货币资金及交易性金融资产余额	①	43,689.23
其中：财务性投资和受限资金	②	11,375.52
可自由支配资金	③=①-②	32,313.71
未来五年预计自身经营利润积累	④	55,728.83
已审议的投资项目资金需求（不包含使用募集资金投入的金额）	⑤	5,471.01
2027年最低现金保有量	⑥	42,139.93
未来五年预计现金分红所需资金	⑦	48,275.42
总体资金需求合计	⑧=⑤+⑥+⑦	95,886.36
总体资金缺口	⑨=⑧-③-④	7,843.81

1、未来五年预计自身经营利润积累

公司最近三年平均归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为6,240.69万元，由于2020年度至2022年度的营业收入复合增长率为25.20%，根据谨慎性原则，假设未来五年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润复合增长率为20.00%（此处仅用于测算未来五年预计自身经营利润积累情况，不构成公司盈利预测或业绩承诺，投资者不应据此进行投资决策），经测算，公司未来五年预计自身经营利润积累为55,728.83万元。

2、已审议的投资项目资金需求

目前公司已审议的投资项目主要为本次募投项目拟使用自有资金支付的金额1,577.91万元，未来为该项目将新增的员工薪酬2,082.60万元，以及已于2023年5月12日公告的设立伟隆阿拉伯有限公司事项所需要的255万美元（约合1,810.50万元人民币），共计5,471.01万元。

3、2027年最低现金保有量

前述测算的2022年公司所需最低营运资金为16,935.09万元，假设未来五年公司购买商品、接受劳务支付的现金与期间费用付现成本按复合增长率20.00%增长（此处仅用于测算五年后最低现金保有量，投资者不应据此进行投资决策），经测算，公司2027年最低现金保有量为42,139.93万元，具体如下：

项目	计算公式	计算结果
2027年购买商品、接受劳务支付的现金	A	66,812.56 万元
留存营运资金的预计周期	B	5 个月
采购留存营运资金	$C=A \times (B \div 12)$	27,838.57 万元
期间费用付现成本	D	14,301.36 万元
2027年最低现金保有量	$E=C+D$	42,139.93 万元

4、未来五年预计现金分红所需资金

在预计未来五年现金分红所需资金时，拟采取 2020 年度至 2022 年度公司现金分红（含税）金额（不含以现金方式回购股份计入现金分红的金额）平均值，假设未来五年复合增长率 20.00%（此处仅用于测算未来五年预计现金分红所需资金情况，投资者不应据此进行投资决策），作为未来五年预计现金分红所需金额，预计未来五年现金分红（不含以现金方式回购股份计入现金分红的金额）所需资金总额为 48,275.42 万元。

根据上述测算，虽然公司现有货币资金较多，资产负债结构较好，并为提高资金使用效率，购买了理财产品，但公司日常经营所需资金需求仍较大，并且随着公司业务规模的不断发展，未来经营仍存在较大的营运资金缺口。公司目前的货币资金余额与公司营运资金需求、周期相匹配，不存在大额闲置资金的情形。

四、结合（1）-（3）相关情况，说明本次融资必要性、融资规模及补充流动资金的合理性

公司本次可转换公司债券募集资金扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投入“智慧节能阀门建设项目”及补充流动资金。

“智慧节能阀门建设项目”总投资额为 29,377.91 万元，其中使用募集资金金额 27,800.00 万元，主要用于建设生产场地及配套设施，购买先进的硬件及软件设备。本项目的实施，一方面是公司适应国家智能制造发展的需要，随着《中国制造 2025》《工业和信息化部关于促进制造业产品和服务质量提升的实施意见》及《“十四五”智能制造发展规划》等智能制造领域政策密集出台，我国阀门产业呈现向智能制造方向转型的趋势，项目将以构建智能化、自动化、数字化制造体系为目标，着力提升关键技术装备安全可控能力，集成国际先进

装备，引进各类监测管理系统，搭建智慧园区平台，实现数据采集、实时控制、全生命周期监控、报警和分析 and 数据库管理等多种功能，进行智慧节能阀门生产，为公司打造竞争新优势奠定坚实的基础；另一方面是公司满足市场高需求发展趋势的需要，随着工业自动化的不断升级，工业生产对精度、效率、可靠性等方面提出更高的要求，也带来了阀门行业技术更新换代的趋势，同时近年来随着节能减排和绿色环保问题的日益严峻，阀门行业也开始进行整体转型，向低碳化节能方向进行探索。项目将聚焦于有发展前景的应用场景，借助信息化管理、计算机管理和网络技术等技术，以期抓住行业技术升级的市场需求，获得更多市场份额。

公司本次向不特定对象发行可转换债券募集资金除用于智慧节能阀门建设项目外，调减前拟投入 5,200.00 万元用于补充流动资金，调减后拟投入 4,383.00 万元用于补充流动资金。补充流动资金一方面将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求，缓解公司资金需求压力，从而集中更多的资源为优势业务的发展提供资金保障，另一方面将有助于公司优化财务结构，控制经营风险，增强抗风险能力。在不考虑本次募投项目“智慧节能阀门建设项目”资金支出的情况下，公司的资金缺口为 7,843.81 万元。同时，同行业公司中，纽威股份、春晖智控、浙江控阀、华平智控均设置了补充流动资金的募投项目。补充流动资金将进一步缓解公司经营资金压力，改善公司财务结构，提升抗风险能力和财务安全水平，有利于公司持续稳健发展，具有必要性和合理性。

五、核查程序和核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，保荐机构及申报会计师执行了下列核查程序：

1、查阅发行人现行有效的《公司章程》、最近三年的年度报告、最近三年利润分配的相关公告及文件，了解公司分红确定的具体依据及原因；查阅董事会、监事会、股东大会等相关会议文件，了解公司利润分配是否履行了相应审议程序；分析公司分红行为与盈利水平、现金流状况及业务发展需要的匹配性；分析公司分红行为是否与公司生产经营所需资金状况相符，是否有助于公司持

续发展；

2、查阅发行人前次募集资金投资项目的投入明细，分析前次募集资金投资项目变更和永久补充流动资金的原因及合理性，查阅相关的审议流程，董事会、监事会、股东大会等相关会议文件，查阅了持续督导机构出具的核查意见；

3、测算发行人对于营运资金的需求；

4、了解发行人的交易性金融资产情况，测算发行人的资金缺口，分析本次募集资金的必要性以及补充流动资金规模的合理性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、公司现金分红水平与公司盈利水平、现金流状态和业务发展阶段需要相匹配，与公司生产经营所需资金状况相符，有助于公司持续发展；

2、发行人前次募集资金存在变更和永久补流情形，前募资金用途变更具有合理性，已履行必要的决策程序。前次募集资金净额实际用于补充流动资金的本金部分的金额为 8,665.57 万元，占前次募集资金总额的比例为 33.12%。在调减本次募集资金后，本次募集资金和前次募集资金均符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的要求；

3、发行人的货币资金余额与发行人营运资金需求、周期相匹配，不存在大额闲置资金的情形；

4、本次融资对于发行人的日常经营和业务发展具有必要性，经调减后，本次融资规模及补充流动资金具有合理性。

问题二

报告期内，发行人主营业务毛利率分别为 34.40%、32.32%、37.42%和 38.35%，主营业务收入分别为 34,335.39 万元、41,175.41 万元、53,496.13 万元和 39,681.76 万元，净利润分别为 5,796.81 万元、6,099.35 万元、13,362.71 万元和 10,062.09 万元，主营业务收入及净利润整体呈上涨趋势，但 2023 年第三季度扣非归母净利润同比下滑 32.89%。报告期内，发行人外销收入占总收入的比重分别为 80.11%、75.33%、83.53%及 80.15%，其中，2020 年至 2023 年持续为前三大客户的 REECE AUSTRALIA PTY LTD，在 2023 年前三季度已不是前五大客户。中介机构对外销收入执行了函证程序，报告期内回函率在 60%-70%左右。报告期内，发行人主要供应商变动较大，其中青岛大宇再生资源有限公司、青岛义国环保科技有限公司由于自身经营原因进行注销，部分供应商设立时间较短或注册资本较小。根据申报材料，发行人存在供应商和客户重叠的情形。

发行人最近一期末土地使用权账面价值为 4,986.23 万元，其中子公司青岛伟隆五金机械有限公司经营范围包括土地使用权租赁、非居住房地产租赁。发行人子公司海南伟隆投资有限公司（以下简称海南伟隆）是以对外投资为主的公司，发行人持股 60%，合作方持股 40%；伟隆（香港）实业有限公司（以下简称香港伟隆）经营范围包括自有资金投资。截至 2023 年 9 月 30 日，海南伟隆持有北京益安资本管理有限公司管理的益安地风 5 号私募证券投资基金，账面金额为 11,215.11 万元。截至 2023 年 9 月末，发行人认定财务性投资为 11,138.97 万元，占最近一期末发行人归母净资产的比例为 14.23%；此外，发行人存在“光大信托-深汇系列集合资金信托计划”“贵竹固收增利 6 个月自动续期 2 号”等交易性金融资产，预期收益率最高至 5.4%，均未认定为财务性投资。

请发行人补充说明：（1）结合行业发展情况、业务销售模式、成本价格和毛利率变动、下游市场需求变化情况、产品议价能力情况等，说明 2022 年净利润大幅增长的原因及合理性，收入和净利润变动不匹配的原因，是否同行业可比；（2）2023 年第三季度业绩下滑的原因及合理性、毛利率水平及同比变动情况，是否与同行业一致，2022 年五大客户之一的 REECE AUSTRALIA PTY LTD 未出现在 2023 年前三季度五大客户名单中的原因，相关合作是否稳定，是否存

在重要客户终止业务合作的情况，如是，说明具体终止的原因及对公司业绩的影响；（3）发行人境外销售占比较大，请说明汇兑损益金额等与境外收入是否匹配，是否符合有关进出口政策，是否存在国际贸易摩擦、汇率波动等方面的风险及对公司生产经营、募投项目实施和汇兑损益的影响；（4）结合报告期境外销售的主要业务模式和经营情况、按主要国家或地区划分的金额及占比、获取订单的方式、主要客户变化、相关信用政策、应收款项及回款、贴牌客户合作模式及协议签订情况等，说明境外销售收入的真实性、准确性，说明主要客户是否发生较大变动，如是，说明变动的原因及合理性；说明报告期内函证涉及金额占境外收入的比例，并结合报告期内回函率情况，说明未回函原因及对未回函客户收入的核查是否履行替代程序及充分性；（5）分期列示主要供应商情况，包括但不限于原材料采购种类及规模占比、设立时间、注册资本等，结合发行人生产成本结构，说明供应商存在较大变动的原因及合理性，客户与供应商存在重叠的原因及合理性，是否符合行业惯例，并说明发行人及发行人关联方、客户、供应商之间是否存在关联关系或其他密切关系，是否存在人员、业务或资金往来；（6）说明汽车配件毛利率持续为负的原因及合理性，客户合作是否可持续，相关资产是否存在减值迹象，相关业务是否存在经营风险；（7）发行人是否开展商业房地产经营业务，如是，请说明相关业务开展的具体模式、经营内容，并说明为确保本次募集资金不变相投入相关业务的措施及有效性；（8）列示交易性金融资产等财务性投资相关科目的详细情形，结合海南伟隆、香港伟隆等认缴实缴和具体投资情况，说明发行人投资私募基金的原因、计量的会计政策及减值风险，并结合相关基金、资管、信托等投资协议的主要内容、投资背景、底层资产、收益率区间等，以及发行人主营业务与对被投资企业之间合作、销售、采购等情况，说明未将相关投资认定为财务性投资的依据是否充分，最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）；结合发行人持有私募基金等产品的实际投入时点，说明自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及类金融业务的具体情况；结合前述情形，说明是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》以及最新监管要求，是否涉及调减的情形。

请发行人补充披露（1）-（6）相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见，请发行人律师核查（3）-（8）并发表明确意见。

回复：

一、结合行业发展情况、业务销售模式、成本价格和毛利率变动、下游市场需求变化情况、产品议价能力情况等，说明 2022 年净利润大幅增长的原因及合理性，收入和净利润变动不匹配的原因，是否同行业可比

报告期内，公司经营业绩情况列示如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
主营业务收入	39,681.76	53,496.13	41,175.41	34,335.39
主营业务成本	24,465.46	33,476.91	27,867.57	22,523.22
主营业务毛利率	38.35%	37.42%	32.32%	34.40%
净利润	10,062.09	13,362.71	6,099.35	5,796.81
扣非归母净利润	8,074.40	9,793.92	4,684.77	4,243.37

2020 年、2021 年、2022 年及 2023 年 1-9 月，公司实现主营业务收入分别为 34,335.39 万元、41,175.41 万元、53,496.13 万元和 39,681.76 万元；实现净利润分别为 5,796.81 万元、6,099.35 万元、13,362.71 万元和 10,062.09 万元，主营业务收入及净利润整体呈上涨趋势。

其中，2022 年公司主营业务收入及净利润较 2021 年分别上涨 29.92%和 119.08%，主要原因系：一方面，在公司所处行业发展整体向好、公司外销量出现增加的情况下，2022 年公司阀门产品产销量均有一定幅度的提升，带动了营业利润的增加；另一方面，公司出售子公司即聚机电等事项，获取了部分投资收益，进一步提升了净利润水平。

（一）报告期内，公司所处行业发展整体向好，下游市场需求稳定，带动阀门产品收入持续增加

公司主要从事工业阀门产品的设计、研发、生产和销售。

1、阀门行业发展整体向好

阀门行业属于传统制造业，相较于其他工业设备制造行业而言发展历史较

长；自二战后，阀门行业依托于世界范围内工业及材料行业而发展，在材料、技术以及品类层面迅速扩张，现已成为机械工业的一个重要子行业。阀门制造业的下游行业包括油气、能源、炼化工业、化工、废水、造纸、灌溉、钢铁、医药、基建等多个行业，并在其中扮演重要角色。根据 Research and Markets 统计数据，2021 年全球工业阀门市场的市场规模约 730 亿美元，2026 年市场规模预计达到 905 亿美元，2021 年到 2026 年复合增长率达到 4.4%。

我国加入 WTO 以来，阀门行业已经获得了快速发展，我国的阀门行业的制造技术、产品质量及品类得到了长足的发展。长期以来受技术及资金壁垒等因素的影响，目前行业内大部分阀门企业主要聚焦于中低端市场，我国高端阀门市场仍对进口阀门有所依赖。同时因下游市场对定制阀门需求较高，多样化、分散化小订单在行业内较为普遍，导致我国阀门制造行业集中度较低，根据 GIA 统计，我国阀门市场营业收入前三名企业的市场占有率总和低于 5%。近年来，国内行业龙头企业通过研发、合作及整合优质资源的模式，以期实现其产品高端化目标，逐步实现生产型制造向服务型制造转变，已开始进入国际阀门产业前列。

中国工业阀门市场规模及前景预测



数据来源：赛迪顾问

根据赛迪顾问统计，我国阀门市场规模自 2016 年至 2021 年整体呈增长趋势，2021 年阀门市场规模约为 2,777 亿元，较 2016 年的 2,133 亿元增长约

30.19%。预计到 2023 年末，我国阀门制造市场规模将达到 3,096 亿元，较 2021 年上升 11.49%。

根据赛迪顾问数据，2021 年我国阀门市场进口阀门以及类似装置金额约 581 亿元，国产替代空间广阔。我国阀门行业呈现市场集中度低、低端产品竞争激烈的特点，根据 GIA 数据，2021 年我国阀门行业 CR3 仅为 6.23%。伴随国内制造业转型升级，阀门产品正趋于大型化、高参数化、高性能、自动化，在该背景下，我国阀门产品迎来从传统低端向中高端转型发展的重要机遇，国产化率与市场集中度有望提升。

2、下游市场需求稳定，公司阀门收入持续增加

公司阀门产品主要应用于消防系统领域、城镇给排水管网、天然气管网及空调暖通领域、污水处理系统领域。

（1）消防系统领域

随着社会的进步，人们对消防安全问题越来越关注，水消防系统尤其是自动喷水防火系统对于实现安全保障至关重要，阀门作为消防系统使用最多的配套装备之一，其经济性能与安全有效性、使用效率对消防系统整体具有重要作用。公司通过引进、消化吸收国外消防系统的先进技术和经验，进行自主开发设计，不断推出新工艺、新技术、新产品，促进自动化、智能化、高效节能、操作灵活可靠、寿命长的消防阀门产品不断投入市场。公司申请获得美国 FM/UL 检测机构审核认证的消防产品水流指示器、监控开关、控制阀、减压阀等，多数为国内同行业中首家获得 FM/UL 认证的产品，使得公司的产品跻身于国际先进水平行列。

（2）城镇给排水管网、天然气管网及空调暖通领域

城镇生活及建筑设施空调暖通用给排水阀门产品及天然气阀门，尤其是应用于自来水厂、城镇给排水系统、城镇天然气管网系统和空调暖通系统阀门产品的质量、性能及环保能力与人们的日常生活和身体健康息息相关，其产品质量的稳定性、安全性和环保性是终端客户关注的主要内容。公司已形成以闸阀、蝶阀、截止阀、调节阀、旋塞阀、止回阀、减压阀、报警阀、雨淋阀及天然气阀门等为主的多个系列产品，共有 2,000 多个规格，能够满足客户一站式采购

需求。公司为保证良好的产品质量记录，提升市场竞争力，2020年9月成立了全资子公司青岛卓信，建立了严格的质量管理体系和质量检验制度，采用科学的检测手段和完善的产品质量检测设备设施，对产品由原材料进厂、生产过程控制到成品出库以及售后服务进行全过程质量跟踪监控；青岛卓信于2021年6月获得了CMA检测资质认证证书，2022年3月获得中国合格评定国家认可委员会CNAS实验室认可证书，标志着公司对外开展阀门产品技术检测工作及产品检测能力已达到国内先进水平。

（3）污水处理系统领域

近年来，国家将城镇污水处理设施改善作为提升基本环境公共服务、改善水环境质量的重大环保民生工程和建设资源节约型、环境友好型社会的重要工作任务。国内污水处理设施不断完善，污水处理能力得到较大的提高，但仍存在污水配套管网建设相对滞后、设施建设不平衡、不能完全满足环保新要求等问题。当前污水处理工程的建设规模和建设进度都处于加速状态，这为公司给排水阀门尤其是适用于大型污水处理工程的大规格阀门提供了广阔的市场空间，公司首次公开发行股票并上市募投项目“大规格及特殊用途阀门项目”的投产，大幅提升了污水处理系统阀门产品的生产制造产能，增强了公司开拓污水处理系统领域业务的市场竞争力。

在上述因素的带动下，报告期各期公司主要产品阀门销售分别实现收入27,606.93万元、32,449.93万元、44,605.52万元和33,015.89万元，整体呈上涨态势。尤其在2022年，随着全球性突发公共卫生事件的影响得到有效控制，公司不断落实外拓市场，公司签订订单量和销售发货量较上年同期呈大幅增长，带动收入增加。

（二）公司产品业务销售模式及产品议价能力稳定，主要产品毛利率相对稳定

1、公司在行业内具备明显的竞争优势

公司是国内较早从事给排水阀门生产的企业之一，通过二十多年的技术积累和市场开拓，在研发设计能力、品牌影响力、资质认证、产品质量、大型工程给排水阀门开发及设计实施经验、客户资源等方面均具有明显的竞争优势。

公司定位于给排水阀门行业，专注于城镇给排水系统、消防给水系统、空调暖通系统、污水处理系统、天然气阀门系统等应用领域，通过引进、消化吸收国外给排水阀门先进技术和经验，并结合国内实际情况进行自主开发改进，不断应用新工艺、新技术、新材料，促进自动化、智能化、高效节能、操作灵活可靠、寿命长的产品不断涌入市场，产品涵盖多个类别、多种型号、上千个规格，使得公司的产品跻身于国际给排水及消防行业先进水平行列之中。

2、公司业务模式稳定，能够充分向售价端传导成本的变动，毛利率相对水平稳定

发行人对各销售模式下采取的定价模式均为成本加成方式，即在标准成本的基础上依据各类销售模式的不同加成一定的合理利润后产生基准价格，销售部门依据市场竞争状况、同类产品市场报价情况、客户资信情况、单笔订单采购规模、双方合作情况等多种因素，经与客户协商或招投标后确定销售价格。在该模式下，公司可以有效将成本端的变动传导至售价端，确保了公司毛利率的稳定。报告期各期，公司阀门产品毛利率水平如下：

项目	2023年 1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
阀门销售收入（万元）①	33,015.89	44,605.52	32,449.93	27,606.93
阀门业务销售成本（万元）②	19,279.39	27,169.79	20,729.86	17,236.72
销量（万套）③	31.82	47.81	40.04	40.11
平均销售单价（元/套）④ （④=①/③）	1,037.60	932.99	810.34	688.36
平均单位成本（元/套）⑤ （⑤=②/③）	605.90	568.29	517.67	429.79
毛利率⑥（⑥=1-②/①）	41.61%	39.09%	36.12%	37.56%

由上可见，报告期内，公司阀门产品售价在成本的推动下同步提升，毛利率整体较为稳定。2022年以来，毛利率出现小幅提升，主要系销售型号差异及汇率变动导致。

3、汇率变动进一步提升了利润水平

公司销售以外销为主，报告期各期，外销收入占收入的比重分别为 80.11%、75.33%、83.53%及 80.32%，为收入的主要来源。

公司国际销售业务主要以美元结算为主。2022年以来，美元对人民币年度

平均汇率有所上升，美元兑人民币记账汇率波动均值 6.72 元，较 2021 年的 6.45 元变动约 0.27 元，对公司出口业绩产生一定的正向影响，提升了产品毛利率。

综上所述，公司所处行业发展整体向好，下游市场需求稳定，带动阀门产品收入持续增加，在成本加成法的定价模式以及汇率波动的影响下，推动了公司收入及利润水平的增加。

(三) 转让子公司即聚机电使得投资收益大幅增加，导致收入和净利润变动不匹配

2022 年，公司处置即聚机电产生投资收益为 4,164.12 万元，占当期利润总额的比例为 26.91%。

2020 年 1 月，公司在山东省青岛市即墨区投资设立全资子公司即聚机电。即聚机电成立后主要进行物流供应链管理服务，即对内提供阀门相关配件的物流仓储服务及对外开展仓储物流综合服务。

由于仓储物流业务并非公司的主要发展方向，2021 年底，公司拟处置即聚机电整体资产以获取充足资金，着重发力公司阀门主业。即聚机电所处位置的区位优势明显，第三方自然人吕仁红、宫相开在寻找仓储物流中心的过程中，综合考虑即聚机电所处位置的区位优势后，向公司表达购买意愿，经双方友好协商，达成即聚机电整体转让协议。

2021 年 12 月 10 日，公司召开了第四届董事会第八次会议，审议通过了《关于转让全资子公司部分股权的议案》，同意将公司持有的即聚机电 49% 的股权转让给受让方吕仁红女士，转让价格为 2,450 万元。上述股权转让事宜于 2022 年 1 月办理完毕。

2022 年 4 月 27 日，公司召开了第四届董事会第十二次会议，审议通过了《关于转让控股子公司股权暨关联交易的议案》，同意将公司持有即聚机电的 51% 股权分别转让给自然人吕仁红 11%、宫相开 40%，转让价格分别为 550 万元、2,000 万元。本次股权转让完成后，公司将不再持有即聚机电的股权，不再列入合并报表范围。2022 年 5 月，上述子公司转让事宜办理完毕。

因上述子公司转让事项，公司确认投资收益 4,164.12 万元，导致 2022 年净

利润大幅增长，与收入变动存在一定差异。

（四）与同行业公司情况对比

报告期各期，公司与可比公司收入变动对比情况如下：

单位：万元

证券简称	项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
江苏神通	营业收入	154,330.94	195,505.40	190,972.38	158,555.17
	净利润	20,156.64	22,755.03	25,339.74	21,603.35
冠龙节能	营业收入	66,358.79	93,334.19	104,684.85	101,536.41
	净利润	5,847.79	10,180.70	19,231.44	11,109.12
纽威股份	营业收入	423,955.95	405,921.70	396,174.28	363,223.16
	净利润	58,842.49	46,611.63	37,745.92	52,760.23
中核科技	营业收入	111,722.86	150,005.04	155,754.11	116,685.71
	净利润	13,027.99	17,194.11	12,012.92	10,463.00
伟隆股份	营业收入	39,681.76	53,496.13	41,175.41	34,335.39
	净利润	10,062.09	13,362.71	6,099.35	5,796.81

由上可见，公司与可比公司收入趋势基本一致，但是变动幅度存在一定差异，主要系公司与可比公司阀门类产品在应用领域存在不同，比较情况如下：

证券简称	主要应用领域
江苏神通	主要应用于能源、冶金和核电领域
冠龙节能	主要应用于城镇给排水、水利和工业等下游领域
纽威股份	主要用于石油、石化等领域
中核科技	主要应用于核电、核化工、石油石化等领域
伟隆股份	主要应用于城镇给排水系统、消防给水系统、空调暖通系统及污水处理系统、燃气等领域

由上表可见，公司阀门产品应用领域与可比公司存在一定差异，不同领域之间，受下游需求变动、价格波动等因素的影响，产品需求量及产品售价存在不同。

冠龙节能则与公司应用领域较为接近。2022年，公司收入大幅增加，但冠龙节能出现下滑。主要系冠龙节能以内销为主，2020年至2022年，其外销收入占比分别仅为4.52%、3.23%和4.97%。根据冠龙节能2022年年度报告，冠龙节能2022年度受经济环境下行、原材料成本增加等因素叠加影响，导致公司经营环境面临较大的压力，主要经营目标销售收入、净利润、回款率等弱于预

期。而公司收入以外销为主，且外销市场开拓良好，因此收入大幅增加。

（五）补充风险披露

公司已在募集说明书“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“（三）财务风险”之“5、业绩波动风险”披露了相关风险，具体如下：

“2023年1-9月，发行人营业收入为39,909.71万元，较上年同比降低1.33%；净利润为10,062.09万元，较上年同比下滑14.11%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为8,074.40万元，较上年同比增长0.08%。2022年，公司处置即聚机电产生投资收益4,164.12万元，提升了当期净利润水平，导致当期净利润与收入波动存在不匹配的情况；由于上年同期存在大额投资收益，2023年1-9月，公司净利润同比下滑14.11%，但归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比小幅提升。

若未来国际贸易摩擦升级、宏观经济波动、市场竞争加剧、原材料价格波动、人民币升值等不利因素，叠加在建项目完工后大额固定资产折旧等影响，公司未来经营情况将面临较大市场压力。如果本节披露的风险因素中的某一项因素发生重大不利变化或者多项因素同时发生，公司将出现业绩波动的风险。”

二、2023年第三季度业绩下滑的原因及合理性、毛利率水平及同比变动情况，是否与同行业一致。2022年五大客户之一的REECE AUSTRALIA PTY LTD未出现在2023年前三季度五大客户名单中的原因，相关合作是否稳定，是否存在重要客户终止业务合作的情况，如是，说明具体终止的原因及对公司业绩的影响

（一）发行人2023年第三季度业绩分析

2022年以来，分季度业绩对比情况如下

单位：万元

年份	季度	营业收入	归属母公司股东的净利润	扣除非经常损益后的归属母公司股东的净利润	销售毛利率
2023年	第三季度	13,021.84	3,195.15	2,980.79	41.06%
2023年	第二季度	14,945.59	3,155.66	3,215.33	38.33%
2023年	第一季度	11,942.28	3,125.48	1,878.28	36.01%
2022年	第四季度	13,567.34	1,618.67	1,725.89	38.37%

年份	季度	营业收入	归属母公司股东的净利润	扣除非经常损益后的归属母公司股东的净利润	销售毛利率
2022年	第三季度	17,040.97	4,087.16	4,441.84	37.91%
2022年	第二季度	13,833.38	6,976.14	2,947.10	37.77%
2022年	第一季度	9,572.48	938.53	679.09	35.10%

由上可见，2022年发行人分季度业绩存在一定波动，主要系受当期全球突发性公共卫生事件的影响，导致2022年第一季度的生产和销售受到较大影响，实现收入较少；第二季度开始，发行人生产销售开始复苏，订单量提升；第三季度，前期积累的订单开始集中交付，导致当期营业收入规模较大。

2023年一至三季度，收入及业绩整体较为稳定，但因2022年第三季度收入存在较大波动，导致2023年第三季度业绩与2022年第三季度相比出现下滑。报告期内发行人毛利率整体较为稳定，2023年1-9月份整体收入及扣非后归属母公司股东的净利润与2022年同期持平，不存在业绩下滑的情况。

（二）发行人2023年前三季度主要经营数据情况

2023年三季度业绩同比对比情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年1-9月	变动比率
营业总收入	39,909.71	40,446.83	-1.33%
净利润	10,062.09	11,715.44	-14.11%
扣非后归属母公司股东的净利润	8,074.40	8,068.03	0.08%

由上可见，2023年1-9月，公司营业总收入同比下滑1.33%，净利润同比下滑14.11%，扣非后归属于母公司的净利润小幅上涨0.08%。

2023年1-9月，公司净利润较2022年1-9月有所下滑，主要系2022年公司将子公司即聚机电股权全部转让后确认投资收益4,164.12万元，提升了当期的净利润水平。

排除上述转让子公司投资收益及其他非经常性损益对净利润产生的影响，2023年1-9月公司扣非归母净利润与2022年1-9月基本持平，不存在业绩下滑的情况。

（三）发行人2023年前三季度毛利率水平分析

2023年1-9月，公司阀门销售业务收入、成本及毛利率情况如下：

项目	2023年1-9月	2022年度
阀门销售收入(万元)①	33,015.89	44,605.52
阀门业务销售成本(万元)②	19,279.39	27,169.79
销量(万套)③	31.82	47.81
平均销售单价(元/套)④(④=①/③)	1,037.60	932.99
平均单位成本(元/套)⑤(⑤=②/③)	605.90	568.29
毛利率⑥(⑥=1-②/①)	41.61%	39.09%

由上可见,2023年1-9月,公司产品单位成本有所提升。主要系公司生产成本中原材料占比最高,主要原材料包括各类铸件、生铁、废钢等材料,受钢铁、有色金属等大宗物资价格提升的影响,原材料价格呈上升趋势,推动平均单位成本增高,在成本加成的定价模式推动下,平均单位售价同步提升。同时,由于前述汇率等因素的影响下,毛利率小幅提升。

(四)与同行业对比情况分析

报告期各期,公司和主要同行业可比上市公司毛利率比较情况如下表所示:

证券简称	产品	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
江苏神通	阀门类产品 (蝶阀、球阀等产品)	30.46%	38.11%	33.11%	33.93%
冠龙节能	阀门类产品	33.45%	37.28%	43.93%	45.62%
纽威股份	阀门类产品	30.94%	30.81%	29.17%	35.61%
中核科技	阀门制造	20.37%	19.58%	18.32%	21.62%
平均值		28.81%	31.45%	31.13%	34.20%
公司	阀门销售	38.35%	39.09%	36.12%	37.56%

注:同行业可比上市公司2023年三季度报中均未披露分产品的毛利率情况,因此列示综合毛利率。为便于对比,发行人2023年1-9月毛利率列示主营业务毛利率。

由上可见,公司阀门销售类业务毛利率与同行业可比上市公司之间趋势一致,报告期内略高于同行业可比上市公司平均水平,主要系公司产品应用领域、销售模式、区域等方面与同行业其他公司存在一定的区别。

1、与可比公司阀门类产品应用领域对比情况

公司与可比公司阀门类产品在应用领域比较情况如下:

证券简称	主要应用领域
江苏神通	主要应用于能源、冶金和核电领域

证券简称	主要应用领域
冠龙节能	主要应用于城镇给排水、水利和工业等下游领域
纽威股份	主要用于石油、石化等领域
中核科技	主要应用于核电、核化工、石油石化等领域
伟隆股份	主要应用于城镇给排水系统、消防给水系统、空调暖通系统及污水处理系统、燃气等领域

由上表可见，公司阀门产品应用领域与可比公司存在一定差异，不同领域之间毛利率通常存在一定区别。以江苏神通披露数据为例，冶金行业及核电行业毛利率明显高于能源装备行业。可比公司中，中核科技、纽威股份、江苏神通的产品应用领域与公司不同，因此毛利率存在一定的差异。

2、与江苏神通、中核科技毛利率对比分析

公司产品与江苏神通、中核科技在产品种类、应用领域方面存在不同，导致毛利率存在差异，具体情况如下：

产品种类与应用领域差异：中核科技主要产品包括闸阀、截止阀、球阀、调节阀、隔膜阀、止回阀、蝶阀等，主要用于石油石化、核电及核化工领域；江苏神通主要产品包括蝶阀、球阀、盲板阀、地坑过滤器等，主要用于冶金、核电领域，与发行人存在明显差异。不同应用领域的阀门产品在性能、材质、规格型号方面有较大差异，使得毛利率可比性较小。

销售区域差异：中核科技与江苏神通均以境内销售为主，不同销售区域和销售模式在税收政策、货款回笼速度、汇率变动、销售费用等方面均存在较大差异，从而间接影响了产品定价，致使毛利率有所差异。

3、与纽威股份毛利率对比分析

公司与纽威股份在产品应用领域、销售模式方面存在不同，导致毛利率存在差异，具体情况如下：

产品应用领域差异：纽威股份产品主要用于石油、天然气、炼油、化工等领域，与发行人阀门产品应用领域不同，使得产品性能、材质、规格型号等存在较大差异，导致毛利率存在一定差异；

销售模式差异：纽威股份 95%以上的产品为“纽威”自主品牌，其中国外销售以经销为主，国内销售以直销为主；而发行人产品的国外销售以贴牌销售

模式为主，导致毛利率存在不同。

4、与冠龙节能毛利率对比分析

冠龙节能则与公司应用领域较为接近。2020年及2021年，冠龙节能产品毛利率高于公司，2022年至2023年1-9月冠龙节能产品毛利率则略低于公司，主要系销售模式及销售区域存在差异，具体情况如下：

销售模式差异：冠龙节能采取直销为主、经销为辅的销售模式，且以自主品牌销售为主。在直销模式下，企业需要自建销售网络，组建一定规模的销售队伍，从事市场开发推广，销售费用相对较高，直销毛利率也相应较高。公司产品主要采用贴牌和自有品牌模式相结合的业务模式，且主要以贴牌为主。与贴牌销售相比，其他条件相同的情形下，销售自有品牌产品将获得一定的品牌溢价，且节省了贴牌模式下需要预留给品牌运营商的适当利润，使得销售自主品牌的毛利率相对较高。因此2020年及2021年冠龙节能毛利率高于公司。

销售区域差异：公司销售以外销为主，2020年至2022年外销收入占比分别为80.11%、75.33%和83.53%。而冠龙节能则以内销为主，2020年至2022年外销收入占比分别为4.52%、3.23%和4.97%。2022年以来，受国内城镇给排水、水利和工业等阀门下游领域相对低迷、原材料成本上涨的影响，内销毛利率出现下滑。而公司主要以外销为主，此外，2022年以来，人民币对美元汇率呈现宽幅震荡态势，美元对人民币年度平均汇率有所上升，对公司以美元计价结算的出口带来积极影响，因此2022年后毛利率高于冠龙节能。

5、公司毛利率分析

如前文所述，2022年以来冠龙节能阀门产品内销毛利率呈下降态势的情况下，发行人阀门产品外销毛利率小幅上升，主要系外销毛利率提高所致。

依据销售区域，发行人销售模式分为内销和外销；依据是否采取自主品牌销售，发行人销售模式分为贴牌销售和自主品牌销售两种模式。分区域及模式毛利率分析如下：

(1) 公司内外销毛利率对比分析

报告期各期，发行人内外销毛利率情况对比如下：

项目	2023年1-9月	2022年	2021年度	2020年度
主营业务毛利率	38.35%	37.42%	32.32%	34.40%
其中：内销	18.60%	22.50%	22.05%	22.06%
外销	43.04%	40.19%	35.57%	37.41%

由上可见，报告期各期，发行人外销毛利率均高于内销毛利率，主要系：

1) 公司内外销业务发展所处阶段的差异，导致内外销竞争程度有所差异

外销方面，公司自成立以来即以海外市场为业务重点，通过二十余年的技术积累和市场开拓，客户遍及欧洲、亚洲、北美、大洋洲、非洲等 70 多个国家和地区，公司取得了欧盟 CE 产品安全认证、英国 WRAS 饮用水认证、美国 UL 认证、美国 FM 认证、美国 NSF 认证、加拿大 UL 认证、澳大利亚 WaterMark 认证等多个国家和地区的认证体系，是给排水阀门行业取得认证较多的企业之一。凭借公司可靠的产品质量与齐全的产品结构，公司与众多国际知名阀门企业建立了长期、稳固的合作关系。公司在外销领域优质的客户资源与广泛的营销网络、长期积累的良好声誉，为公司带来相对宽松的竞争环境，毛利率更高。

内销方面，2022 年度公司通过参与深圳水务集团、北京首创集团等大型工程项目招投标，业务发展态势良好。但总体来说，一方面由于公司在国内市场起步较晚，客户认可度和品牌知名度尚需要时间积累，产品定价受到市场竞争状况的影响更大，自主定价的空间较低，毛利率相对较低；另一方面由于国内给排水阀门市场入门较低，产品质量参差不齐，一般只需要获得国内认证机构证书即可，公司为了开拓国内市场，在国内以低价为主的招投标中以价换量，牺牲毛利率以换取市场份额，且主要是批量小、规格小的阀门及配件，导致毛利率相对较低。

2) 2022 年国际外汇市场波动较大，美元升值对公司毛利率提升效果显著

公司国际销售业务结算货币以美元为主，2022 年美元汇率开始大幅上升，人民币兑外币的记账汇率波动均值 6.72 元，较 2021 年的 6.45 元变动约 0.27 元，对公司出口业绩产生一定的正向影响，提升了产品毛利率。

3) 公司主要产品内外销应用领域不同，导致国内外市场竞争状况差异

公司核心产品闸阀、蝶阀、控制阀、水流指示器等，外销主要用于消防领域，消防作为事关民众安全的重点领域，世界各国均严格监管，对应用于消防领域阀门产品设置了严格的产品认证要求，对产品设计、性能要求较高，使得通过认证的企业相对较少。较高的准入门槛，使得市场竞争强度相对较低，产品价格受市场竞争状况影响相对较小，获利空间较大。而公司内销闸阀、蝶阀大部分用于水务、暖通等领域，准入门槛相对较低，竞争对手较多，市场竞争较为激烈，产品获利空间较小。

公司汽车配件业务以铸件毛坯加工件销售为主，是公司新开展的业务，毛利率持续为负，导致内销整体毛利率下降。汽车配件毛利率相关分析请参见本回复报告问题二之“六、说明汽车配件毛利率持续为负的原因及合理性，客户合作是否可持续，相关资产是否存在减值迹象，相关业务是否存在经营风险”。

综上所述，公司国内外毛利率差异较大，主要系产品应用领域、市场竞争格局、汇率波动、产品种类、业务结构、价格波动等影响所致。

(2) 外销收入按销售模式毛利率分析

报告期各期，公司外销收入按业务模式划分如下：

单位：万元

业务模式	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贴牌	23,015.16	71.80%	31,809.86	70.50%	21,746.56	69.53%	18,058.17	65.42%
自有品牌	9,040.94	28.20%	13,308.42	29.50%	9,528.70	30.47%	9,545.99	34.58%
合计	32,056.10	100.00%	45,118.28	100.00%	31,275.26	100.00%	27,604.16	100.00%

由上可见，报告期内公司外销收入规模持续扩大，其中贴牌业务收入占比约为70%，较为稳定，为外销收入的主要来源。

报告期内，发行人外销产品各销售模式下毛利率如下：

年份	2023年1-9月	2022年	2021年	2020年
外销毛利率	43.04%	40.19%	35.57%	37.41%
其中：贴牌	41.08%	38.55%	33.50%	36.38%
自有品牌	48.04%	44.13%	40.28%	39.36%

由上可见，2022年以来，公司外销业务中贴牌业务毛利率分别为36.38%、

33.50%、38.55%及41.08%；自有品牌产品毛利率分别为39.36%、40.28%、44.13%及48.04%，整体呈上升态势，贴牌及自有品牌之间毛利率差异在7%左右，较为稳定。

综上所述，外销业务毛利率较高，主要原因系：一方面，发行人公司在外销领域优质的客户资源与广泛的营销网络、长期积累的良好声誉，为公司带来相对宽松的竞争环境，竞争优势明显；另一方面，2022年以来美元对人民币年度平均汇率有所上升，推动贴牌及自有品牌业务毛利率均有所上升，使得公司毛利率高于冠龙节能。

（五）2022年五大客户之一的 REECE AUSTRALIA PTY LTD 未出现在2023年前三季度五大客户名单中的原因，相关合作情况稳定

报告期各期，公司与 REECE AUSTRALIA PTY LTD 的合作情况具体如下：

单位：万元

客户名称	2023年1-9月销售额	2022年度销售额	2021年度销售额	2020年度销售额	2023年1-9月客户排名	2022年度客户排名	2021年度客户排名	2020年度客户排名	所属国家	销售模式	销售产品
REECE AUSTRALIA PTY LTD	1,234.29	2,953.49	1,923.47	1,847.04	6	2	3	1	澳大利亚	贴牌模式	阀门类产品

报告期各期，公司与 REECE AUSTRALIA PTY LTD 保持了良好且稳定的合作关系，销售金额分别为1,847.04万元、1,923.47万元、2,953.49万元和1,234.29万元。REECE AUSTRALIA PTY LTD 在公司各期的客户排名中分别为第1名、第3名、第2名和第6名，始终为公司的重要战略客户，2023年1-9月 REECE AUSTRALIA PTY LTD 退出前五大客户系客户需求变动所导致，不存在与公司终止合作的情况，双方合作稳定。

（六）是否存在重要客户终止业务合作的情况，如是，说明具体终止的原因及对公司业绩的影响

报告期各期，公司与前五大客户的合作情况具体如下：

单位：万元

序号	客户名称	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度	国家	客户类型	销售产品	是否终止合作
1	J&S Valve, Inc	4,727.04	2,360.28	2,281.08	1,597.85	美国	贴牌	阀门类产品	否
2	LANSDALE INTERNATIONAL LLC	2,144.03	3,862.85	2,765.50	1,456.08	美国	贴牌	阀门类产品	否

序号	客户名称	2023年 1-9月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	国家	客户 类型	销售 产品	是否 终止 合作
3	Victaulic Europe bvba – Belgium	1,818.75	1,852.41	1,028.04	873.97	比利时	贴牌	阀门类 产品	否
4	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	1,734.31	521.02	853.80	545.83	土耳其	贴牌	阀门类 产品	否
5	LICHFIELD FIRE & SAFETY EQUIPMENT FZE	1,588.66	1,830.60	504.78	974.57	阿联酋	贴牌	阀门类 产品	否
6	REECE AUSTRALIA PTY LTD	1,234.29	2,953.49	1,923.47	1,847.04	澳大利 亚	贴牌	阀门类 产品	否
7	青岛博泰汽车零部件 有限责任公司	669.20	340.81	1,446.47	533.58	中国	自有品 牌 直销	汽车 配件	否
8	山东安博机械科技股份有限公司	-	1.48	1,164.74	584.34	中国	自有品 牌 直销	汽车 配件	否
9	CRANE LIMITED	495.32	1,265.98	1,072.41	1,240.74	英国	贴牌	阀门类 产品	否
10	NATIONAL FIRE FIGHTING MANUFACTURING FZCO	693.55	1,553.75	834.79	1,165.33	阿联酋	贴牌	阀门类 产品	否

报告期各期，公司前五大客户虽然存在一定的变动，但综合各期，公司与各重大客户业务合作情况稳定，公司与重要客户均保持了密切友好的合作关系。除山东安博机械科技股份有限公司 2022 年起受下游需求变动影响导致对公司产品暂无采购需求外，公司不存在与重要客户终止合作的情况。总体而言，报告期内公司与各重要客户合作情况稳定，且公司的销售收入逐年增长，该客户的销售量减少对公司业绩不构成重大影响。

综上所述，公司对主要客户的销售具有稳定性，除个别客户受下游需求影响原因外，不存在重要客户终止业务合作的情况。

（七）补充风险披露

公司已在募集说明书“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“（三）财务风险”之“5、业绩波动风险”披露了相关风险，具体如下：

“2023 年 1-9 月，发行人营业收入为 39,909.71 万元，较上年同比降低 1.33%；净利润为 10,062.09 万元，较上年同比下滑 14.11%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 8,074.40 万元，较上年同比增长 0.08%。2022 年，公司处置即聚机电产生投资收益 4,164.12 万元，提升了当期净利润水平，导致当期净利润与收入波动存在不匹配的情况；由于上年同期存在大额投资收益，2023 年 1-9 月，公司净利润同比下滑 14.11%，但归属于上市公司

股东的扣除非经常性损益的净利润同比小幅提升。

若未来国际贸易摩擦升级、宏观经济波动、市场竞争加剧、原材料价格波动、人民币升值等不利因素，叠加在建项目完工后大额固定资产折旧等影响，公司未来经营情况将面临较大市场压力。如果本节披露的风险因素中的某一项因素发生重大不利变化或者多项因素同时发生，公司将出现业绩波动的风险。”

三、请说明汇兑损益金额等与境外收入是否匹配，是否符合有关进出口政策，是否存在国际贸易摩擦、汇率波动等方面的风险及对公司生产经营、募投项目实施和汇兑损益的影响

（一）汇兑损益金额等与境外收入是否匹配

报告期内，公司汇兑损益与境外收入情况如下：

单位：万元

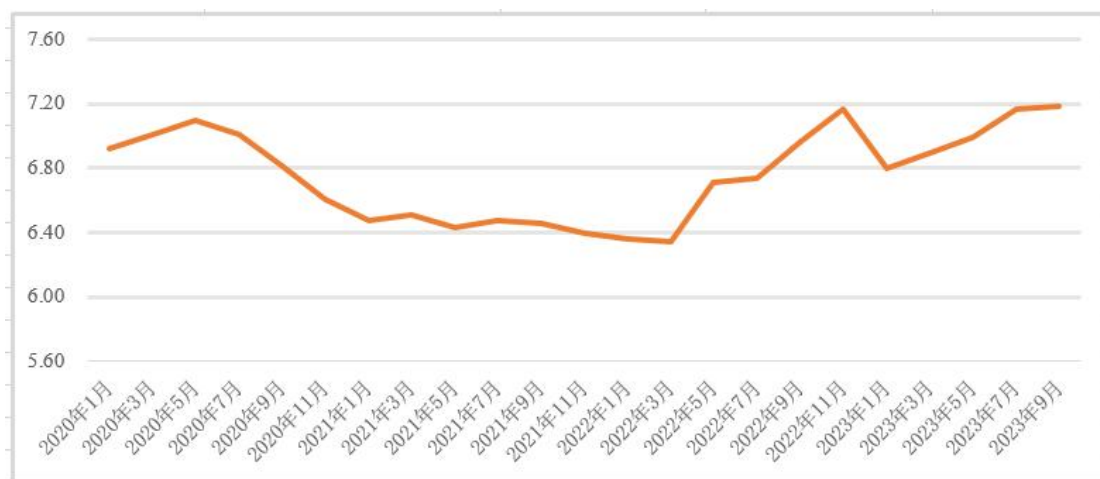
项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
境外销售收入（人民币）	32,056.10	45,118.28	31,275.26	27,604.16
以美元结算的外币销售额（美元）	4,557.52	6,696.74	4,827.70	3,948.50
以欧元结算的外币销售额（欧元）	5.35	20.29	9.90	11.93
汇兑损益（收益以负数列示）	-250.47	-832.82	139.16	124.06
汇兑损益/境外销售收入	-0.78%	-1.85%	0.44%	0.45%
当期期末汇率（US/CNY）	7.1798	6.9646	6.3757	6.5249
汇率变动	3.09%	9.24%	-2.29%	-6.47%

注：由于公司涉及的外币主要以美元为主，上述期末汇率主要指美元对人民币的汇率。
汇率变动=(本期期末汇率中间价-上期期末汇率中间价)/上期期末汇率中间价。

公司汇兑损益包括汇兑损失和汇兑收益，人民币贬值产生汇兑收益，人民币升值产生汇兑损失，正数为汇兑损失，负数为汇兑收益。

报告期各期，公司主要以美元作为结算货币，汇兑损益主要为美元兑人民币汇率波动所致，报告期各期汇兑损益分别为 124.06 万元、139.16 万元、-832.82 万元、-250.47 万元，占境外销售收入的比例分别为 0.45%、0.44%、-1.85%、-0.78%。由上表可见，报告期内公司境外销售收入人民币及外币金额均在持续增长，但是报告期内既有汇兑收益也有汇兑损失。对其分析如下：

报告期内，美元兑人民币汇率中间价波动情况如下图所示：



数据来源：www.chinamoney.com.cn

因 2020 年美元大幅度贬值，期末汇率较期初汇率变动幅度为-6.47%，导致公司汇兑损失大幅增加，2021 年美元继续贬值，期末汇率较期初汇率变动幅度为-2.29%，较 2020 年有所下降。同时，因公司 2021 年外销销售收入增加，汇兑损失的金额较 2020 年略有上升。因 2022 年美元大幅升值，期末汇率较期初汇率变动幅度为 9.24%，导致公司汇兑收益大幅增加；2023 年 1-9 月美元稳步升值，期末汇率较期初汇率变动幅度为 3.09%，美元升值幅度较 2022 年较小，公司汇兑收益较 2022 年下降。

公司境外销售主要使用美元结算，公司收入确认时，以该时点的即期汇率的近似汇率折算为记账本位币，同时确认收入和应收账款（或冲减预收款项）。当月收到外币货款并结汇时，以相应银行公布的现汇买入价结汇，因记账汇率与结汇汇率存在差异，相应产生汇兑损益；当月未收回外币货款或已收外币货款但未结汇的外币金融资产，于每月末在按月末汇率折算为记账本位币时，会产生汇兑损益。

综上，公司汇兑损益的产生与外币金融资产大小及汇率波动有关，并受到应收账款确认时点、收款账期、结汇时点、汇率变动等多种因素的影响，汇兑损益的变动与汇率波动方向一致。

（二）是否符合有关进出口政策，是否存在国际贸易摩擦、汇率波动等方面的风险及对公司生产经营、募投项目实施和汇兑损益的影响

1、是否符合有关进出口政策

公司出口产品主要销往欧洲、亚洲、北美洲等境外地区，上述区域的国家

多为成熟的市场经济国家，具有健全而稳定的进出口相关政策及法规，对于阀门类进口产品，主要通过产品质量认证的方式进行管理，保证进口产品符合当地质量、环保等要求。

为应对各个国家和地区的质量认证要求，公司已取得欧盟 CE 产品安全认证、英国 WRAS 饮用水认证、美国 UL 认证、美国 FM 认证、美国 NSF 认证、澳大利亚 WaterMark 认证、香港水务署认证、德国 VDS 认证等多项产品质量认证。

因此，公司的外销收入均符合各个国家和地区的进出口政策。

2、是否存在国际贸易摩擦、汇率波动等方面的风险及对公司生产经营、募投项目实施和汇兑损益的影响

(1) 国际贸易摩擦的风险

如前所述，国际上涉及阀门的进口政策较为宽松，重大贸易摩擦情况较少发生。但近年来，随着各国经济发展增速的不同变化，各国政府针对进出口贸易的不同类别陆续实施相关贸易保护政策，不排除未来相关国家对阀门的进口贸易政策和产品认证要求等方面发生变化的可能性，进而对公司的经营带来不利影响。

目前，公司主要外销国家和地区中，除美国外，对公司产品的进口均未设置特殊的关税政策。公司产品在销往美国时会被额外加征关税，对于公司利润产生一定的影响。此外，中美双方贸易摩擦开始后，美国多次宣布对中国商品加征进口关税，其公布的征税清单中包括公司产品。尽管公司销往美国的主要产品从 2019 年起即处于加征关税的范围之中，加征比例在 10%-30% 之间，但公司在美国地区的销售收入依然在报告期内保持增长态势，具体销售情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
美国销售收入	11,903.08	15,703.43	9,893.70	7,185.85
境外销售收入	32,056.10	45,118.28	31,275.26	27,604.16
占比	37.13%	34.81%	31.63%	26.03%

报告期内，公司出口到美国的销售收入分别为 7,185.85 万元、9,893.70 万元、15,703.43 万元及 11,903.08 万元，占境外收入的比例分别为 26.03%、

31.63%、34.81%及 37.13%，美国为公司的重要出口国，尽管 2019 年起，美国即对公司产品加征关税，但报告期内公司对美国的收入仍实现了增长。加征关税对公司报告期内的盈利能力未造成严重不利影响。

上述国际贸易摩擦的风险已在募集说明书“重大事项提示”之“五、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书‘风险因素’全文，并特别注意以下风险”之“（七）国际贸易政策变化的风险”和“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“（四）市场及政策风险”之“1、国际贸易政策变化的风险”披露：

“报告期内，公司境外销售收入分别为 27,604.16 万元、31,275.26 万元、45,118.28 万元和 32,056.10 万元，占营业收入的比例分别为 80.11%、75.33%、83.53%和 80.32%。公司出口产品主要销往欧洲、亚洲、北美洲等境外地区，目前国际上涉及阀门的进口政策较为宽松，重大贸易摩擦情况较少发生。但近年来，随着各国经济发展增速的不同变化，各国政府针对进出口贸易的不同类别陆续实施相关贸易保护政策，不排除未来相关国家对阀门的进口贸易政策和产品认证要求等方面发生变化的可能性，进而对公司的经营带来不利影响。

目前除美国外，其他主要外销所在国家和地区对公司产品的进口均未设置特殊的关税政策。销往美国时会被额外加征关税，本轮中美双方贸易摩擦开始后，美国多次宣布对中国商品加征进口关税，其公布的征税清单中包括部分公司产品，报告期内公司销往美国的主要产品属于加征关税的范围，产品不同对应的额外加征税率不同，加征比例为 10%-30%之间，对公司出口产品的盈利能力产生一定的影响。报告期内，公司出口到美国的销售收入分别为 7,185.85 万元、9,893.70 万元、15,703.43 万元和 11,903.08 万元，占境外收入的比例分别为 26.03%、31.63%、34.81%和 37.13%。若未来中美贸易摩擦加剧或其他进口国家及地区贸易政策发生变化，或下游客户受国际贸易摩擦影响导致产能需求下降，则将在很大程度上提高公司产品的出口成本和贸易门槛，从而使得公司的境外订单减少，公司出口业务可能受到不利影响，进而影响公司的经营业绩。”

（2）汇率波动的风险

报告期内公司外销收入占比较高，公司与外销客户的定价和结算币种以美

元为主，但记账本位币为人民币，因此美元汇率波动会对公司的业绩产生一定的影响。

报告期内，公司汇兑损益对境外销售收入及利润总额的影响如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
汇兑损益（“-”表示收益）	-250.47	-832.82	139.16	124.06
境外销售收入	32,056.10	45,118.28	31,275.26	27,604.16
汇兑损益占境外销售收入比例	-0.78%	-1.85%	0.44%	0.45%
利润总额	11,676.79	15,475.41	6,753.57	6,585.06
汇兑损益占利润总额比例	-2.15%	-5.38%	2.06%	1.88%

报告期内，公司汇兑损益金额分别为124.06万元、139.16万元、-832.82万元及-250.47万元，占利润总额的比例分别为1.88%、2.06%、-5.38%以及-2.15%，汇率波动对公司年度盈利水平有一定的影响。公司报告期内累计汇兑收益金额为-820.07万元，占累计利润总额的比例为-2.03%，影响较小。

上述汇率波动的风险发行人已在募集说明书“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“（三）财务风险”之“3、汇率变动风险”披露：

“报告期各期，公司境外销售收入占营业收入的比重较高，分别为80.11%、75.33%、83.53%及80.32%。公司境外业务结算货币以美元为主，人民币兑美元的汇率波动会对公司业绩产生影响。未来公司仍将持续拓展海外业务，将面临因外币汇率波动影响公司汇兑损失的风险。

公司境外业务主要采用美元等外币结算，因此公司汇兑损益主要受到人民币兑美元汇率波动影响。报告期内，公司汇兑损益金额分别为124.06万元、139.16万元、-832.82万元和-250.47万元，占利润总额的比例分别为1.88%、2.06%、-5.38%以及-2.15%，汇率波动对公司年度盈利水平有一定的影响。但公司报告期内累计汇兑收益金额为-820.07万元，占利润总额的比例为-2.03%，汇率波动对公司经营业绩影响有限。汇率波动影响因素众多，汇率随国内外政治、经济环境变化而波动，具有较大的不确定性，并且近年来因全球政治经济波动，汇率变动较为剧烈。随着公司境外经营规模的持续扩大，外币结算量可能进一步增加，如果未来公司主要结算外币发生单边大幅贬值，导致汇率出现

不利变动，公司又未能采取有效对冲措施，公司可能会出现较大的汇兑损失，从而对公司当期经营业绩产生不利影响。”

(3) 国际贸易摩擦、汇率波动等方面的风险对公司生产经营、募投项目实施和汇兑损益的影响

①对公司生产经营的影响

报告期内，尽管公司受到国际贸易摩擦、美国加征关税的负面影响，公司的境外销售规模及销往美国的收入仍在持续增长。公司采取了积极的应对措施，与客户沟通分担关税费用，有效减少中美贸易战的影响。因此，中美贸易摩擦对公司的境外销售收入未造成重大不利影响。

在欧洲市场中，俄乌冲突对公司欧洲市场的销售产生了一定影响，欧洲市场订单出现一定程度的下滑。公司积极应对，与欧洲客户保持良好沟通和合作关系，预计冲突结束后订单数量将逐渐恢复。

报告期内，中国与亚洲、非洲、大洋洲、除美国之外的其他美洲国家贸易政策相对稳定，公司销售到前述地区的产品未受到贸易摩擦的影响。

假设境外销售其他因素保持不变，公司以实际汇率折算的销售额与以上一年度平均记账汇率测算的销售额进行对比，模拟测算的变动情况如下：

项目	2023年 1-9月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
销售收入（万元）（a）	39,909.71	54,014.16	41,516.27	34,459.00
其中外币销售额：				
以美元结算的外币销售额（万美元）（b）	4,557.52	6,696.74	4,827.70	3,948.50
以欧元结算的外币销售额（万欧元）（c）	5.35	20.29	9.90	11.93
以人民币结算的外币销售额（万元）（d）	33.64	91.17	42.69	145.16
外销收入以人民币记账金额（万元）（e）	32,056.10	45,118.28	31,275.26	27,604.16
美元上一年度平均记账汇率（f）	6.7168	6.4533	6.9309	6.8985
欧元上一年度平均记账汇率（g）	6.9852	7.8652	7.7354	7.7127
测算的外币销售额（万元）（h=b*f+c*g+d）	30,683.14	43,466.94	33,579.64	27,475.91
外销销售额变动额（万元）（i=e-h）	1,372.96	1,651.34	-2,304.38	128.25
外销销售额变动幅度（j=i/e）	4.28%	3.66%	-7.37%	0.46%
销售额变动幅度（k=i/a）	3.44%	3.06%	-5.55%	0.37%

由上表可知，相对于上一年度美元、欧元的平均记账汇率，报告期各期受汇率波动影响的收入金额分别为 128.25 万元、-2,304.38 万元、1,651.34 万元及 1,372.96 万元。报告期内，销售额变动占营业收入的比例分别为 0.37%、-5.55%、3.06%及 3.44%，占比相对较低，对公司境外销售影响较小。

因此，贸易摩擦及汇率波动对公司生产经营的影响较小。

②对公司募投项目实施的影响

在募投项目建设方面，本次募投项目的建设地点及主要供应商均在国内，贸易摩擦及汇率波动不会对公司募投项目所需物资和设备的采购及募投项目的建设产生影响。

在募投项目产品销售方面，本次募投项目“智慧节能阀门建设项目”同时面向国内及境外市场。一方面，公司将与海外客户进行积极沟通，协商解决贸易摩擦、地缘冲突、汇率波动等带来的负面影响，另一方面，公司也将深化与国内客户的合作，进一步建设营销网络，加强国内市场开拓，以扩大内销规模来对冲外销风险，减少贸易摩擦及汇率波动对募投项目产品市场的影响。因此，预计贸易摩擦及汇率波动对公司募投项目实施的影响较小。

③对汇兑损益的影响

公司境外销售主要使用外币结算和收款，公司汇兑损益的产生与外币金融资产大小及汇率波动有关，并受到应收账款确认时点、收款账期、结汇时点、汇率变动等多种因素的影响。公司根据业务结算周期等持有相当数量的外币货币资金、外币应收款项等外币资产，人民币单边持续升值导致公司产生汇兑损失，人民币单边持续贬值导致公司产生汇兑收益。

综上所述，报告期内公司的对外销售业务符合我国以及出口国家的进出口政策，国际贸易摩擦和汇率波动未对公司生产经营、募投项目实施和汇兑损益造成重大不利影响。

（三）补充风险披露

公司已在募集说明书“重大事项提示”之“五、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书‘风险因素’全文，并特别注意以下风险”之“（七）国际贸

易政策变化的风险”和“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“（四）市场及政策风险”之“1、国际贸易政策变化的风险”披露了国际贸易政策变化的风险，具体如下：

“报告期内，公司境外销售收入分别为 27,604.16 万元、31,275.26 万元、45,118.28 万元和 32,056.10 万元，占营业收入的比例分别为 80.11%、75.33%、83.53%和 80.32%。公司出口产品主要销往欧洲、亚洲、北美洲等境外地区，目前国际上涉及阀门的进口政策较为宽松，重大贸易摩擦情况较少发生。但近年来，随着各国经济发展增速的不同变化，各国政府针对进出口贸易的不同类别陆续实施相关贸易保护政策，不排除未来相关国家对阀门的进口贸易政策和产品认证要求等方面发生变化的可能性，进而对公司的经营带来不利影响。

目前除美国外，其他主要外销所在国家和地区对公司产品的进口均未设置特殊的关税政策。销往美国时会被额外加征关税，本轮中美双方贸易摩擦开始后，美国多次宣布对中国商品加征进口关税，其公布的征税清单中包括部分公司产品，报告期内公司销往美国的主要产品属于加征关税的范围，产品不同对应的额外加征税率不同，加征比例为 10%-30%之间，对公司出口产品的盈利能力产生一定的影响。报告期内，公司出口到美国的销售收入分别为 7,185.85 万元、9,893.70 万元、15,703.43 万元和 11,903.08 万元，占境外收入的比例分别为 26.03%、31.63%、34.81%和 37.13%。若未来中美贸易摩擦加剧或其他进口国家及地区贸易政策发生变化，或下游客户受国际贸易摩擦影响导致产能需求下降，则将在很大程度上提高公司产品的出口成本和贸易门槛，从而使得公司的境外订单减少，公司出口业务可能受到不利影响，进而影响公司的经营业绩。”

公司已在募集说明书“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“（三）财务风险”之“3、汇率变动风险”披露了汇率变动的风险，具体如下：

“报告期各期，公司境外销售收入占营业收入的比重较高，分别为 80.11%、75.33%、83.53%及 80.32%。公司境外业务结算货币以美元为主，人民币兑美元的汇率波动会对公司业绩产生影响。未来公司仍将持续拓展海外业务，将面临因外币汇率波动影响公司汇兑损失的风险。

公司境外业务主要采用美元等外币结算，因此公司汇兑损益主要受到人民币兑美元汇率波动影响。报告期内，公司汇兑损益金额分别为 124.06 万元、139.16 万元、-832.82 万元和-250.47 万元，占利润总额的比例分别为 1.88%、2.06%、-5.38%以及-2.15%，汇率波动对公司年度盈利水平有一定的影响。但公司报告期内累计汇兑收益金额为-820.07 万元，占利润总额的比例为-2.03%，汇率波动对公司经营业绩影响有限。汇率波动影响因素众多，汇率随国内外政治、经济环境变化而波动，具有较大的不确定性，并且近年来因全球政治经济波动，汇率变动较为剧烈。随着公司境外经营规模的持续扩大，外币结算量可能进一步增加，如果未来公司主要结算外币发生单边大幅贬值，导致汇率出现不利变动，公司又未能采取有效对冲措施，公司可能会出现较大的汇兑损失，从而对公司当期经营业绩产生不利影响。”

四、结合报告期境外销售的主要业务模式和经营情况、按主要国家或地区划分的金额及占比、获取订单的方式、主要客户变化、相关信用政策、应收款项及回款、贴牌客户合作模式及协议签订情况等，说明境外销售收入的真实性、准确性，说明主要客户是否发生较大变动，如是，说明变动的原因及合理性；说明报告期内函证涉及金额占境外收入的比例，并结合报告期内回函率情况，说明未回函原因及对未回函客户收入的核查是否履行替代程序及充分性

（一）报告期境外销售的主要业务模式和经营情况

1、境外销售主要业务模式

公司境外销售主要采取贴牌和自有品牌模式相结合的业务模式，且主要以贴牌为主。在贴牌模式下，公司通过国内外知名阀门企业或阀门品牌运营商的质量考核成为其合格供应商后，按照客户的订制要求和技术标准生产专属产品，由客户以其自有品牌通过其销售网络进行销售。

在自有品牌模式下，在国外市场中，公司利用北美和欧洲等市场客户基础，充分发挥英国、美国、香港子公司的国际销售平台和销售团队能力，推进自主品牌“WEFLO”的市场开拓。

报告期各期，公司外销销售分业务模式的收入构成情况如下：

单位：万元

业务模式	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贴牌	23,015.16	71.80%	31,809.86	70.50%	21,746.56	69.53%	18,058.17	65.42%
自有品牌	9,040.94	28.20%	13,308.42	29.50%	9,528.70	30.47%	9,545.99	34.58%
合计	32,056.10	100.00%	45,118.28	100.00%	31,275.26	100.00%	27,604.16	100.00%

2、公司境外经营情况

报告期各期，公司外销收入分别为 27,604.16 万元、31,275.26 万元、45,118.29 万元及 32,056.10 万元，占收入的比重分别为 80.11%、75.33%、83.53%及 80.32%，为收入的主要来源。公司国际销售业务主要以美元结算，2022 年以来，美元对人民币年度平均汇率有所上升，对公司出口业绩产生一定的正向影响。

（二）按主要国家或地区划分的金额及占比

报告期内，公司境外主营业务收入按主要国家划分的金额及占比情况列示如下：

单位：万元

国家或地区	2023年1-9月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
美国	11,903.08	37.13%	15,703.43	34.81%	9,893.70	31.63%	7,185.85	26.03%
英国	2,402.44	7.49%	4,304.15	9.54%	2,947.98	9.43%	3,057.85	11.08%
澳大利亚	1,930.47	6.02%	4,931.79	10.93%	2,888.86	9.24%	3,082.18	11.17%
土耳其	1,862.42	5.81%	554.52	1.23%	853.80	2.73%	566.15	2.05%
沙特阿拉伯	1,695.26	5.29%	2,764.86	6.13%	1,228.21	3.93%	1,738.12	6.30%
阿联酋	946.69	2.95%	1,709.27	3.79%	1,205.08	3.85%	1,537.14	5.57%
加拿大	748.16	2.33%	1,737.83	3.85%	1,128.21	3.61%	109.72	0.40%
其他	10,567.58	32.98%	13,412.43	29.72%	11,129.42	35.58%	10,327.15	37.40%
合计	32,056.10	100.00%	45,118.28	100.00%	31,275.26	100.00%	27,604.16	100.00%

由上表可知，报告期内，公司的境外销售主要是销往美国、英国、澳大利亚等国家，主要销售国家的销售额合计占比在 60%以上，占比较高，相对稳定。

（三）获取订单的方式

公司一般通过国际展会、客户来访、客户推荐等方式来获取外销客户的订

单。报告期内，主要外销客户（各期前十大客户）订单获取方式列示如下：

序号	客户名称	订单获取方式
1	J&S Valve, Inc	展会
2	LANSDALE INTERNATIONAL LLC	客户来访，建立商务关系
3	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	客户来访，建立商务关系
4	LICHFIELD FIRE AND SAFETY EQUIPMENT FZE	展会
5	REECE AUSTRALIA PTY LTD	客户推荐，建立商务关系
6	Victaulic Europe bvba – Belgium	客户来访，建立商务关系
7	Matco-Norca	客户推荐
8	FIRE FIGHTING EQUIPMENTS SLU	客户来访，建立商务关系
9	Mercatura-GS Hungary Korlatolt Felelossegu Tarsasag	展会
10	COMMERCIALE TUBI ACCIAIO S.p.A	客户来访，建立商务关系
11	SOUTHERN VALVE & FITTING USA,INCO.	客户来访，建立商务关系
12	PACIFIC INDUSTRIAL PRODUCTS SUPPLIES INC.	客户来访，建立商务关系
13	BAVARIA EGYPT S.A.E	客户来访，建立商务关系
14	DANGELO COMPANY	客户来访，建立商务关系
15	IMI Hydronic Engineering International SA(Switzerland)	展会
16	PT.GENAIR NUSAINDO	客户来访，建立商务关系
17	Mendelson Infrastructures & Industries Ltd	客户来访，建立商务关系
18	Tradetech Supplies Limited	客户来访，建立商务关系
19	NATIONAL FIRE FIGHTING MANUFACTURING FZCO	展会
20	CRANE LIMITED	展会

报告期内，客户依据其采购需求对发行人下达采购意向订单。

（四）主要客户变化

报告期内，公司境外主要客户收入（各期前十大客户）及占境外收入比例情况列示如下：

单位：万元

序号	客户名称	2023年1-9月			2022年度			2021年度			2020年度		
		金额	占比	占当年外销排名	金额	占比	占当年外销排名	金额	占比	占当年外销排名	金额	占比	占当年外销排名
1	J&S Valve, Inc	4,727.04	14.75%	1	2,360.28	5.23%	3	2,281.08	7.29%	2	1,597.85	5.79%	2
2	LANSDALE INTERNATIONAL LLC	2,144.03	6.69%	2	3,862.85	8.56%	1	2,765.50	8.84%	1	1,456.08	5.27%	3
3	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	1,734.31	5.41%	3	521.02	1.15%	非当期前20大客户	853.8	2.73%	7	545.83	1.98%	12
4	LICHFIELD FIRE AND SAFETY EQUIPMENT FZE	1,588.66	4.96%	4	1,830.60	4.06%	4	504.78	1.61%	17	974.57	3.53%	5
5	REECE AUSTRALIA PTY LTD	1,234.29	3.85%	5	2,953.49	6.55%	2	1,923.47	6.15%	3	1,847.04	6.69%	1
6	Victaulic Europe bvba – Belgium	1,192.48	3.72%	6	838.72	1.86%	16	1,028.04	3.29%	6	403.95	1.46%	18
7	Matco-Norca	1,177.34	3.67%	7	1,637.10	3.63%	7	530.01	1.69%	14	447.72	1.62%	14
8	FIRE FIGHTING EQUIPMENTS SLU	1,064.29	3.32%	8	955.36	2.12%	14	599.06	1.92%	13	339.04	1.23%	19
9	Mercatura-GS Hungary Korlatolt Felelossegu Tarsasag	1,060.39	3.31%	9	1,175.22	2.60%	9	510.46	1.63%	16	585.96	2.12%	10
10	COMMERCIALE TUBI ACCIAIO S.p.A	806.07	2.51%	10	94.93	0.21%	非当期前20大客户	20.61	0.07%	非当期前20大客户	66.77	0.24%	非当期前20大客户

序号	客户名称	2023年1-9月			2022年度			2021年度			2020年度		
		金额	占比	占当年外销排名	金额	占比	占当年外销排名	金额	占比	占当年外销排名	金额	占比	占当年外销排名
11	SOUTHERN VALVE & FITTING USA,INCO.	627.39	1.96%	15	1,738.83	3.85%	5	502.61	1.61%	18	313.83	1.14%	非当期前20大客户
12	PACIFIC INDUSTRIAL PRODUCTS SUPPLIES INC.	666.43	2.08%	12	1,720.37	3.81%	6	1,109.17	3.55%	4	715.46	2.59%	8
13	BAVARIA EGYPT S.A.E	140.41	0.44%	非当期前20大客户	1,089.57	2.41%	10	-	-	-	73.16	0.27%	非当期前20大客户
14	DANGELO COMPANY	649.72	2.03%	13	994.09	2.20%	12	826.96	2.64%	9	563.05	2.04%	11
15	IMI Hydronic Engineering International SA(Switzerland)	255.27	0.80%	非当期前20大客户	239.74	0.53%	非当期前20大客户	794.75	2.54%	10	327.5	1.19%	非当期前20大客户
16	PT.GENAIR NUSAINDO	471.86	1.47%	19	963.14	2.13%	13	752.35	2.41%	11	425.28	1.54%	16
17	Mendelson Infrastructures & Industries Ltd	97.56	0.30%	非当期前20大客户	167.39	0.37%	非当期前20大客户	527.46	1.69%	15	741.66	2.69%	7
18	Tradetech Supplies Limited	517.7	1.61%	17	405.53	0.90%	非当期前20大客户	669.59	2.14%	12	634.32	2.30%	9
19	NATIONAL FIRE FIGHTING MANUFACTURING FZCO	693.55	2.16%	11	1,553.75	3.44%	8	834.79	2.67%	8	1,165.33	4.22%	4
20	CRANE LIMITED	495.32	1.55%	18	1,265.98	2.81%	15	1,072.41	3.43%	5	1,240.74	4.49%	6

序号	客户名称	2023年1-9月			2022年度			2021年度			2020年度		
		金额	占比	占当年外销排名	金额	占比	占当年外销排名	金额	占比	占当年外销排名	金额	占比	占当年外销排名
	合计	21,344.11	66.59%	-	26,367.96	58.42%	-	18,106.90	57.90%	-	14,465.12	52.40%	-

报告期各期，公司境外主要客户变动的原因主要系客户业务市场行为所致，随着客户需求量的增减，从而对公司产品采购的数量、种类均有所增减。同时，公司积极拓展国外市场，增加潜在客户的开发，维持境外客户的订单存量。因此，报告期内，公司主要客户合计占比相对较稳定，不同客户的占比变动具有合理性。

（五）相关信用政策

公司外销采取的收款方式主要有 T/T（电汇）、L/C（信用证）及 D/P（付款交单）模式。对于新合作客户或订单量较小的客户，公司一般在签订订单时要求其支付 30% 比例的预付款，并采取“前 T/T”（即收到电汇款后将提单邮寄给客户）的付款方式；对于信用记录良好的长期合作客户，公司综合考虑其信用状况、盈利状况及订单规模等因素，经审批后给予其 30~90 天的信用账期，采用“T/T”的付款方式；对于采用信用证客户，公司一般给予其 60~90 天的信用账期。

报告期内，公司对境外销售主要客户（各期前十大客户）信用政策列示如下：

序号	客户名称	信用政策是否变化	2023年1-9月	2022年	2021年	2020年
1	J&S Valve, Inc	否	提单日后 30~90 天内电汇付清全款	提单日后 30~90 天内电汇付清全款	提单日后 30~90 天内电汇付清全款	提单日后 30~90 天内电汇付清全款
2	LANSDALE INTERNATIONAL LLC	否	收到提单复印件后电汇付清全款	收到提单复印件后电汇付清全款	收到提单复印件后电汇付清全款	收到提单复印件后电汇付清全款
3	GIACOMINI UNIVALTESISAT ARMATURLERISAN.VE TIC.LTD.S TI.	否	提单日后 150 天内信用证付清全款	提单日后 150 天内信用证付清全款	提单日后 150 天内信用证付清全款	提单日后 150 天内信用证付清全款
4	LICHFIELD FIRE AND SAFETY EQUIPMENT FZE	否	提单日后 30~90 天内信用证付清全款	提单日后 30~90 天内信用证付清全款	提单日后 30~90 天内信用证付清全款	提单日后 30~90 天内信用证付清全款

序号	客户名称	信用政策是否变化	2023年1-9月	2022年	2021年	2020年
5	REECE AUSTRALIA PTY LTD	否	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款
6	Victaulic Europe bvba – Belgium	否	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款
7	Matco-Norca	否	收到提单复印件后电汇付清全款	收到提单复印件后电汇付清全款	收到提单复印件后电汇付清全款	收到提单复印件后电汇付清全款
8	FIRE FIGHTING EQUIPMENTS SLU	是	电汇30%下订单时预付, 70%到目的港前支付	电汇20%下订单时预付, 80%发货前支付	电汇20%下订单时预付, 80%发货前支付	电汇20%下订单时预付, 80%发货前支付
9	Mercatura-GS Hungary Korlatolt Felelossegu Tarsasag	否	订单确认后电汇支付30%, 收到货物并检验入库后10天支付70%	订单确认后电汇支付30%, 收到货物并检验入库后10天支付70%	订单确认后电汇支付30%, 收到货物并检验入库后10天支付70%	订单确认后电汇支付30%, 收到货物并检验入库后10天支付70%
10	COMMERCIALE TUBI ACCIAIO S.p.A	否	订单确认后电汇支付30%, 其余70%在装船前支付	订单确认后电汇支付30%, 其余70%在装船前支付	订单确认后电汇支付30%, 其余70%在装船前支付	订单确认后电汇支付30%, 其余70%在装船前支付
11	SOUTHERN VALVE & FITTING USA, INCO	否	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款
12	PACIFIC INDUSTRIAL PRODUCTS SUPPLIES INC.	否	预付20%, 提单日后30~90天电汇支付80%	预付20%, 提单日后30~90天电汇支付80%	预付20%, 提单日后30~90天电汇支付80%	预付20%, 提单日后30~90天电汇支付80%
13	BAVARIA EGYPT S.A.E	否	提单日后30~90天内信用证付清全款	提单日后30~90天内信用证付清全款	提单日后30~90天内信用证付清全款	提单日后30~90天内信用证付清全款
14	DANGELO COMPAN	否	提单日后30~90天内	提单日后30~90天内电	提单日后30~90天内电	提单日后30~90天内电

序号	客户名称	信用政策是否变化	2023年1-9月	2022年	2021年	2020年
	Y		电汇付清全款	汇付清全款	汇付清全款	汇付清全款
15	IMI Hydronic Engineering International SA(Switzerland)	否	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款
16	PT.GENAIR NUSAINDO	否	收到提单后电汇支付	收到提单后电汇支付	收到提单后电汇支付	收到提单后电汇支付
17	Mendelson Infrastructures & Industries Ltd	否	订单确认后电汇支付30%，提单日后支付70%	订单确认后电汇支付30%，提单日后支付70%	订单确认后电汇支付30%，提单日后支付70%	订单确认后电汇支付30%，提单日后支付70%
18	Tradetech Supplies Limited	否	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款
19	NATIONAL FIRE FIGHTING MANUFACTURING FZCO	否	付款交单	付款交单	付款交单	付款交单
20	CRANE LIMITED	否	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款	提单日后30~90天内电汇付清全款

由上表可知，整体来看，报告期内公司对境外客户的信用政策未发生显著变化，其中境外客户 FIRE FIGHTING EQUIPMENTS SLU 于报告期内存在信用政策变化，系与客户商谈后进行了结算款项比例的适当调整。

因此，公司在报告期内对同一客户的信用政策相对稳定。

（六）应收款项及回款

1、公司报告期内境外销售收入及对应的应收账款情况

报告期各期末，公司境外收入应收账款余额及占当期境外收入的比例情况如下：

单位：万元

报告期	应收账款余额	境外收入金额	应收账款余额/ 境外收入金额
2023年1-9月	5,522.76	32,056.10	17.23%
2022年	5,403.60	45,118.29	11.98%
2021年	5,434.30	31,275.26	17.38%
2020年	2,764.97	27,604.16	10.02%

由上表可知，报告期内，公司境外销售应收账款与境外收入的比例分别为10.02%、17.38%、11.98%及17.23%，占比较低，与公司信用政策基本一致，境外应收账款形成的原因主要受各期期末销售所致。

2、报告期各期末境外销售应收账款的期后回款

单位：万元

报告期	应收账款余额	期后第一年回款额	期后第二年回款额	1年内回款占比
2023年9月30日	5,522.76	3,278.66	-	59.37%
2022年12月31日	5,403.60	5,365.34	-	99.29%
2021年12月31日	5,434.30	5,399.27	-	99.36%
2020年12月31日	2,764.97	2,721.04	8.08	98.41%

注：2023年9月30日的应收账款期后回款为统计到2023年11月30日金额。

由上表可知，报告期内，公司境外销售应收账款期后回款情况较好，绝大部分款项能够在期后1年内收回，2023年9月30日应收账款回款比例相对较低，系部分应收账款未到回款期所致。综上，公司产品不存在大额退货的情形，产品均实现了真实的销售。

（七）贴牌客户合作模式及协议签订情况

公司与贴牌客户的合作模式如下：公司通过国内外知名阀门企业或阀门品牌运营商的质量考核成为其合格供应商，按照客户的订制要求和技术标准生产专属产品，由客户以其自有品牌通过其销售网络进行销售，由客户负责对最终用户提供技术方案和售后服务，发行人作为贴牌商只对被贴牌方负责，被贴牌方即为发行人的终端用户。

报告期内，主要贴牌客户（各期前十大客户）合作模式、协议签订情况等

列示如下：

序号	客户名称	贴牌客户合作模式	开始合作时间	协议类型
1	J&S Valve, Inc	OEM	2006年	一单一签
2	LANSDALE INTERNATIONAL LLC	OEM	2016年	一单一签
3	GIACOMINI UNIVAL TESISAT ARMATURLERI SAN.VE TIC.LTD.STI.	OEM+ODM	2010年	一单一签
4	LICHFIELD FIRE AND SAFETY EQUIPMENT FZE	OEM	2010年	一单一签
5	REECE AUSTRALIA PTY LTD	OEM+ODM	2005年	一单一签
6	Victaulic Europe bvba – Belgium	OEM	2017年	一单一签
7	Matco-Norca	OEM	2011年	一单一签
8	FIRE FIGHTING EQUIPMENTS SLU	OEM	2018年	一单一签
9	Mercatura-GS Hungary Korlatolt Felelossegu Tarsasag	OEM	2016年	一单一签+ 框架协议
10	SOUTHERN VALVE & FITTING USA,INCO.	OEM	2014年	一单一签
11	PACIFIC INDUSTRIAL PRODUCTS SUPPLIES INC.	OEM	2016年	一单一签
12	IMI Hydronic Engineering International SA(Switzerland)	OEM	2006年	一单一签
13	NATIONAL FIRE FIGHTING MANUFACTURING FZCO	OEM	2010年	一单一签
14	CRANE LIMITED	OEM	2003年	一单一签+ 框架协议

报告期内，由于发行人与贴牌客户的合作期限较长及双方信任程度较好，客户依据其采购需求对发行人下达采购意向订单。报告期内，贴牌客户除少量客户签订框架协议外，其他客户主要与公司以一单一签的方式签订购销协议。

（八）说明报告期内函证涉及金额占境外收入的比例，并结合报告期内回函率情况，说明未回函原因及对未回函客户收入的核查是否履行替代程序及充分性

保荐人、发行人申报会计师和发行人律师均对报告期各期公司主要外销客户进行了函证程序。报告期各期，外销收入的函证比例及回函情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
外销销售收入（A）	32,056.10	45,118.29	31,275.26	27,604.16
申报会计师针对外销发函金额（B2）	17,545.70	37,708.87	25,609.08	23,970.61

项目	2023年1-9月	2022年度	2021年度	2020年度
申报会计师发函金额占收入的比例 (C2=B2/A)	54.73%	83.58%	81.88%	86.84%
申报会计师回函金额 (D2)	15,675.19	30,931.35	23,845.01	17,370.77
申报会计师回函金额占发函比例 (E2=D2/B2)	89.34%	82.03%	93.11%	72.47%
保荐人、发行人律师针对外销发函金额 (B1)	17,545.70	24,764.48	16,339.14	12,744.86
保荐人、发行人律师发函金额占收入的比例 (C1=B1/A)	54.73%	54.89%	52.24%	46.17%
保荐人、发行人律师回函金额 (D1)	16,852.53	18,294.46	13,375.20	9,864.14
保荐人、发行人律师回函金额占发函比例 (E1=D1/B1)	96.05%	73.87%	81.86%	77.40%

境外客户未回函的主要原因包括：①部分境外客户因当地交易习惯及财务数据的保密性，不予以回函；②部分境外客户的交易额相对不大，回函意愿低；③申报会计师对公司年审期间部分境外客户受当时全球突发性公共卫生事件的影响，居家办公无法进行回函工作。

对于未回函的境外客户，中介机构执行了替代程序，主要包括：①检查与客户签订的相关购销合同、订单等，复核货物名称、规格型号、数量、金额以及结算方式等主要条款；②检查相关收入的销售出库单、发票、报关单、提单等原始单据，对销售收入执行细节测试，核查收入发生的真实性、收入确认依据的充分性、收入确认时点的恰当性以及收入确认金额的准确性等；③检查与客户的交易流水等银行单据并对形成的应收款项进行期后回款查验。此外，对于公司整体外销收入，执行了获取报告期内发行人电子口岸出口数据，并与账面外销收入进行核对，以及获取发行人出口退税数据并与外销收入数据进行勾稽核对。

综上所述，报告期内，公司境外销售收入真实、准确，主要客户的变动具有合理性，境外客户未回函的原因具有合理性且履行的替代程序充分有效。

（九）补充风险披露

发行人已在募集说明书“重大事项提示”之“五、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书‘风险因素’全文，并特别注意以下风险”之“（八）外销收入下滑的风险”和“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之

“（四）市场及政策风险”之“2、外销收入下滑的风险”补充披露如下：

“报告期内，公司境外销售收入分别为 27,604.16 万元、31,275.26 万元、45,118.28 万元和 32,056.10 万元，占营业收入的比例分别为 80.11%、75.33%、83.53%和 80.32%。公司出口产品主要销往欧洲、亚洲、北美洲等境外地区，境外销售是公司收入的重要来源，但公司外销收入可能面临进口国政策法规变动、市场竞争激烈、贸易摩擦、受相关国家或地区管制等因素影响，存在外销收入下降的风险。”

五、分期列示主要供应商情况，包括但不限于原材料采购种类及规模占比、设立时间、注册资本等，结合发行人生产成本结构，说明供应商存在较大变动的原因及合理性，客户与供应商存在重叠的原因及合理性，是否符合行业惯例，并说明发行人及发行人关联方、客户、供应商之间是否存在关联关系或其他密切关系，是否存在人员、业务或资金往来

（一）分期列示主要供应商情况，包括但不限于原材料采购种类及规模占比、设立时间、注册资本等

报告期内，发行人前五大供应商情况如下所示：

1、2023 年 1-9 月

序号	单位名称	采购额 (万元)	占采购总 额的比例	注册资本	设立 时间	采购、 内容
1	莱州诚源盐化有限公司	1,014.50	5.82%	31,627 万元人民币	2004-09-03	能源
2	山东德礼科技发展有限公司	710.86	4.08%	1,500 万元人民币	1999-05-04	备件
3	莱州市源良机械厂	590.29	3.39%	50 万元人民	2005-06-09	驱动头
4	青岛金鑫盛阀门配件厂	517.38	2.97%	35 万元人民币	2002-03-26	阀杆及加工件
5	山东强宇机械制造有限公司	438.15	2.51%	3,200 万元人民币	2018-11-15	铸件
	合计	3,271.18	18.76%	-	-	-

2、2022 年度

序号	单位名称	采购额 (万元)	占采购总 额的比例	注册资本	设立 时间	采购内容
1	莱州诚源盐化有限公司	1,795.09	6.47%	31,627 万元人民币	2004-09-03	能源

序号	单位名称	采购额 (万元)	占采购总额 的比例	注册资本	设立 时间	采购内容
2	青岛义国环保科技有限公司	1,336.47	4.82%	300 万元人民 币	2020- 09-08	废铁
3	青岛金鑫盛阀门配件 厂	915.46	3.30%	35 万元人民 币	2002- 03-26	阀杆及加 工件
4	莱州市隆顺机械 有限公司	912.45	3.29%	100 万元人民 币	2016- 04-08	铸件及加 工件
5	莱州市源良机械厂	789.31	2.85%	50 万元人民 币	2005- 06-09	驱动头
合计		5,748.79	20.73%	-	-	-

3、2021 年度

序号	单位名称	采购额 (万元)	占采购总额 的比例	注册资本	设立 时间	采购内容
1	莱州市炜盛铸造有限 公司	1,971.51	6.56%	100 万元人 民币	2016- 10-12	铸件
2	青岛义国环保科技有 限公司	1,475.94	4.91%	300 万元人 民币	2020- 09-08	废铁
3	莱州诚源盐化 有限公司	1,351.57	4.50%	31,627 万元 人民币	2004- 09-03	能源
4	莱州市隆顺机械有限 公司	869.64	2.90%	100 万元人 民币	2016- 04-08	铸件及加 工件
5	莱州市源良机械厂	672.73	2.24%	50 万元人民 币	2005- 06-09	驱动头
合计		6,341.39	21.11%	-	-	-

4、2020 年度

序号	单位名称	采购额 (万元)	占采购总额 的比例	注册资本	设立 时间	采购内容
1	青岛大宇再生资源有 限公司	1,313.01	7.00%	500 万元人 民币	2019- 11-12	废钢
2	莱州诚源盐化 有限公司	757.36	4.04%	31,627 万元 人民币	2004- 09-03	能源
3	莱州市源良机械厂	630.22	3.36%	50 万元人民 币	2005- 06-09	驱动头
4	莱州市隆顺机械有限 公司	625.52	3.34%	100 万元人 民币	2016- 04-08	铸件及加 工件
5	青岛富尔达标准件有 限公司	411.16	2.19%	50 万元人民 币	2005- 07-14	标准件
合计		3,737.26	19.93%	-	-	-

公司报告期内重大供应商，除青岛大宇再生资源有限公司和青岛义国环保科技有限公司由于自身经营不善原因注销、2023 年由于对备件的需求新增重大供应商山东德礼科技发展有限公司以外，不存在重大变动。公司报告期内重大

供应商的相关变化具有商业合理性，对公司持续经营能力不存在重大不利影响。

发行人的主要供应商均有为发行人供货的能力，对公司持续经营能力不存在重大不利影响。

（二）结合发行人生产成本结构，说明供应商存在较大变动的原因及合理性，客户与供应商存在重叠的原因及合理性，是否符合行业惯例

1、发行人生产结构情况，供应商存在较大变动的原因及合理性

报告期各期，公司主营业务成本按料工费划分情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-9月		2022年		2021年		2020年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	14,822.50	60.59%	22,296.68	66.60%	16,083.80	57.72%	13,829.36	61.40%
直接人工	3,722.34	15.22%	4,296.97	12.84%	3,999.22	14.35%	2,745.48	12.19%
制造费用	5,305.82	21.69%	6,113.88	18.26%	6,581.18	23.62%	4,898.47	21.75%
运费港杂费	610.96	2.50%	769.38	2.30%	1,203.38	4.32%	1,049.88	4.66%
合计	24,465.46	100.00%	33,476.91	100.00%	27,867.57	100.00%	22,523.22	100.00%

如上表，报告期内公司主营业务成本的构成要素为原材料、直接人工、制造费用及运费、港杂费构成，其中原材料占比最大。

发行人生产经营所需采购的原材料的规格型号较多，各供应商所能提供的规格型号种类有限，发行人需要较多的供应商以采购不同的规格型号的原材料，因此发行人供应商较为分散。同时，为保证物料供应的稳定性，发行人的关键规格型号的物料均保持同时有两家以上的供应商，因此发行人的供应商存在较大变动具有合理性，同行业可比公司如冠龙节能等，普遍存在主要供应商变化情况，属于行业普遍情况。

2、客户与供应商存在重叠的原因及合理性，是否符合行业惯例

报告期各期，公司因不同的业务机会，对莱州市沙河镇邹鑫机械加工厂和上海凯泉泵业（集团）有限公司同时存在采购和销售的情况，具体如下：

单位：万元

重合客商名称	采购/销售	交易金额	交易内容
莱州市沙河镇邹鑫机械加工厂	采购	170	铸铁件

	销售	136	阀门零件
上海凯泉泵业（集团）有限公司	采购	7	设备
	销售	163	阀门类产品

发行人于 2022 年向莱州市沙河镇邹鑫机械加工厂采购铸铁件 170 万元，由于双方地理位置较近，且对方从事生产业务需要阀门零件产品，同年发行人对其销售阀门零件 136 万元。

发行人于 2020 年向上海凯泉泵业（集团）有限公司购买设备 7 万元，由于对方业务需要，发行人于 2021 年向其销售闸阀及其他阀门 163 万元。

报告期内，客户与供应商重叠的主体或公司均具备相应生产能力，发行人向客户与供应商重叠的主体或公司销售商品及采购商品均为独立的购销业务，是基于地理位置接近、业务和采购便利等特殊背景下的暂时性行为。公司不存在向同一主体既有销售又有采购的大额交易行为，且上述交易均有合理背景，定价公允。综上，发行人存在供应商客户重叠，属于正常情况，同行业可比公司如冠龙节能等，普遍存在供应商客户重叠情况，亦符合行业惯例。

（三）说明发行人及发行人关联方、客户、供应商之间是否存在关联关系或其他密切关系，是否存在人员、业务或资金往来

报告期各期，公司未发生向关联方销售或采购商品的情况。

经核查发行人及实际控制人流水、发行人关联方清单，报告期内，发行人与客户、供应商之间不存在关联关系或其他密切关系，发行人及实际控制人与客户、供应商之间亦不存在异常的人员、业务和资金往来或其他利益安排。

（四）补充风险披露

发行人已在募集说明书“重大事项提示”之“五、本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书‘风险因素’全文，并特别注意以下风险”之“（四）原材料价格波动风险”和“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“（二）经营和技术风险”之“1、原材料价格波动风险”修订并补充披露如下：

“公司生产经营所需的原材料主要包括铸件、加工件、生铁、废钢、阀杆和驱动头等，受钢铁、有色金属等大宗物资价格波动影响较大。报告期内，原材料成本占公司主营业务成本的比例较大。受市场供求、市场预期和供应商自

身经营状况等多重因素影响，阀门原材料价格波动较大，对公司营业成本产生一定影响。公司已通过与供应商开展战略合作和签署长期订单等方式保障原材料供应稳定。

虽然公司已建立了较为完善的供应链管理体系，但未来如果受国际政治经济形势、国家宏观调控政策及市场供求变动、市场预期和供应商自身经营状况等因素影响，发生上游原材料短缺或价格大幅上涨等情形，将使得公司不能及时采购生产经营所需的原材料或者采购价格较高，进而对公司的生产经营造成不利影响。”

六、说明汽车配件毛利率持续为负的原因及合理性，客户合作是否可持续，相关资产是否存在减值迹象，相关业务是否存在经营风险

（一）汽车配件毛利率持续为负的原因及合理性

报告期各期，发行人汽车配件收入及毛利率情况如下：

项目	2023年1-9月	2022年	2021年	2020年
收入（万元）	1,397.47	1,217.18	3,262.44	1,909.76
成本（万元）	1,775.03	1,438.56	3,665.47	2,114.67
毛利率	-27.02%	-18.19%	-12.35%	-10.73%

由上可见，报告期各期，发行人汽车配件毛利率分别为-10.73%、-12.35%、-18.19%和-27.02%，毛利率持续为负，主要系汽车配件为公司消化剩余铸造产能而开拓的业务，并非公司主要经营领域。具体分析如下：

1、莱州伟隆铸造生产线产能提升

铸铁件是阀门产品生产的关键部件，其质量优劣和供应效率直接决定了阀门生产企业的交货周期和产品质量水平。公司拥有专业的阀门铸件生产配套企业——全资子公司莱州伟隆，其拥有十多年的铸造加工经验，对于保证公司阀门产品质量，减少对铸件供应商依赖，提高铸件供货的及时性具有重要意义，但2019年以前，莱州伟隆铸造产能存在不足，无法与发行人订单完全匹配。因此2018年初，公司开始投资建设了两条具有国内领先水平的自动化铸造生产线。

2019年5月，莱州伟隆建设完成自动铸造生产线，莱州铸造产能提高到8万吨/年，其生产能力可以满足大多数中小规格阀门类，同时会剩余部分产能。

2、开拓汽车配件业务背景

随着国内商用汽车、农机市场的发展，带动了汽车、农机铸件配件领域的发展。

公司于2019年5月建成的自动铸造线，其生产能力可以同时满足汽车农机配件类铸铁件产品的需求。为消化剩余产能，公司加大开拓汽车、农机配件市场铸件的销售业务，以发挥现有的铸造线产能。

报告期内，汽车配件业务系公司主要业务阀门产品附带的业务，汽车配件业务毛利占营业毛利情况如下：

单位：万元

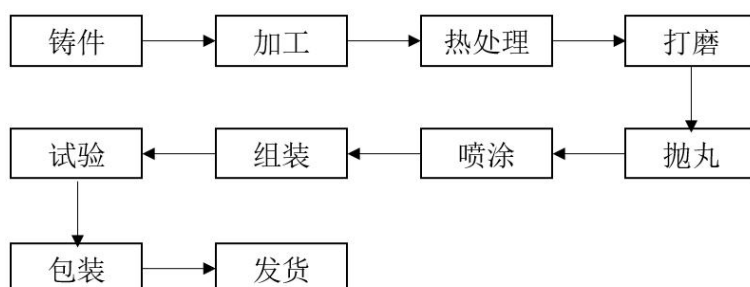
项目	2023年1-9月	2022年	2021年	2020年
汽车配件毛利	-377.55	-221.39	-403.03	-204.91
营业毛利	15,376.94	20,250.07	13,529.88	11,897.14
占比	-2.46%	-1.09%	-2.98%	-1.72%

由上可见，报告期各期汽车配件毛利占营业毛利的比例分别为-1.72%、-2.98%、-1.09%及-2.46%，占比较低，对公司业绩影响较小。

汽车配件为公司后续新增产品类别，为打入市场，产品定价相对较低；同时，由于生产线产能利用率未饱和，单位产品成本承担的固定费用较高，导致产品出现负毛利的情况。

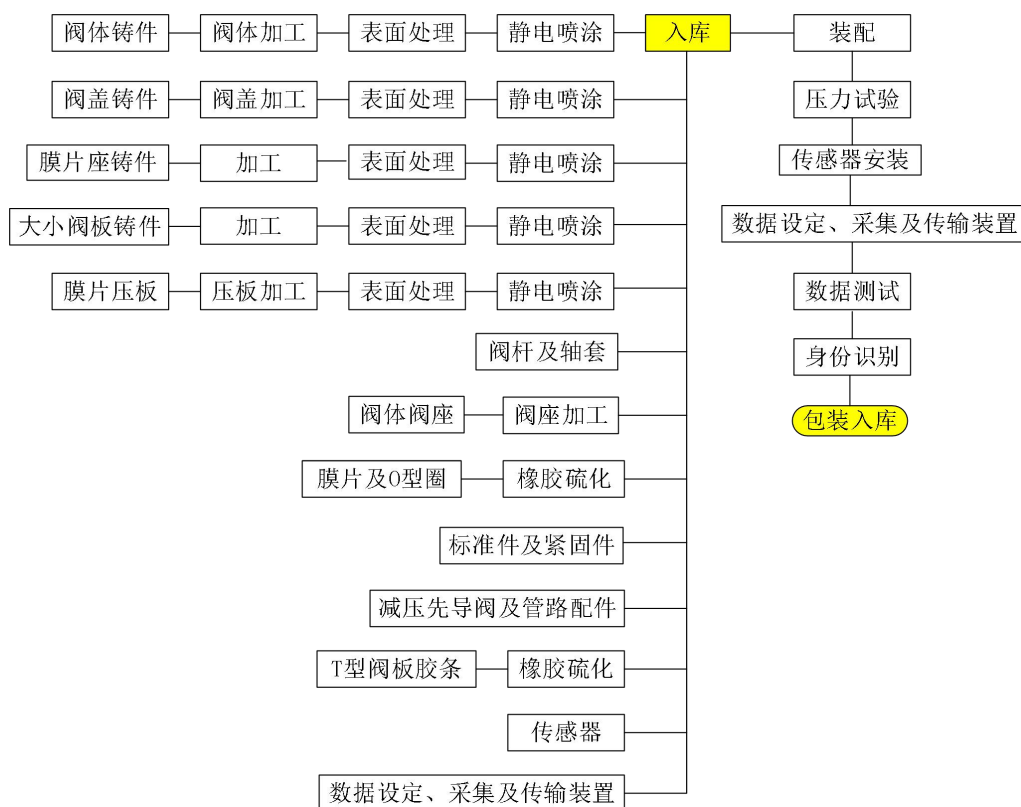
（二）莱州伟隆铸造生产线与募投项目关系分析

公司主要阀门产品的生产工艺流程大致相同，一般工艺流程均为：由生铁、废钢加工铸件或外购铸件后对铸件进行加工、热处理、打磨、抛丸、喷涂，然后与加工后的阀杆等零部件组装形成阀门成品，后经试验合格并包装交付客户，其工艺流程图如下：



2019年5月，莱州伟隆建设完成的自动铸造生产线，主要生产铸件产品。

公司本次募投项目“智慧节能阀门建设项目”，拟依托公司成熟技术与生产工艺，升级现有产品种类。该项目聚焦于铸件后续的生产加工环节。以智慧节能阀门建设项目主要产品之一智能减压阀为例，其工艺流程如下：



由上可见，智慧节能阀门建设项目工艺以阀体铸件为原材料，进一步进行阀体加工、处理、装备、数据设定采集及传输装置等环节。本次募投项目并未进一步拓展铸件的生产，而是聚焦于后续的加工生产环节。此外，募投项目投产后，可以在一定程度上进一步消化铸造生产线的剩余产能。

（三）客户可持续合作分析

报告期各期，汽车配件业务前五大客户情况如下：

单位：万元

年份	客户名称	收入金额	占比
2023年1-9月	青岛博泰汽车零部件有限责任公司	669.20	47.89%
	潍坊谷合传动技术有限公司	432.82	30.97%
	科乐收农业机械（山东）有限责任公司	146.60	10.49%
	青岛洪珠农业机械有限公司	71.73	5.13%

年份	客户名称	收入金额	占比
	山东当康农业装备有限公司	28.05	2.01%
	合计	1,348.40	96.49%
2022年	潍坊谷合传动技术有限公司	584.05	47.98%
	青岛博泰汽车零部件有限责任公司	340.81	28.00%
	科乐收农业机械（山东）有限责任公司	76.38	6.27%
	青岛洪珠农业机械有限公司	62.66	5.15%
	河北格隆机械有限公司	59.26	4.87%
	合计	1,123.16	92.28%
2021年	青岛博泰汽车零部件有限责任公司	1,446.47	44.34%
	山东安博机械科技股份有限公司	1,148.54	35.20%
	潍坊谷合传动技术有限公司	222.15	6.81%
	青州德威动力有限公司	211.68	6.49%
	河北格隆机械有限公司	85.17	2.61%
	合计	3,114.01	95.45%
2020年	山东安博机械科技股份有限公司	584.34	30.60%
	青州德威动力有限公司	547.91	28.69%
	青岛博泰汽车零部件有限责任公司	533.58	27.94%
	龙口中宇汽车风扇离合器有限公司	162.94	8.53%
	山东鼎元汽车零部件有限公司	79.00	4.14%
	合计	1,907.76	99.90%

由上可见，汽车配件业务客户业务集中度较高，报告期各期前五大客户收入占比均在 90%以上。上述主要客户的合作背景如下：

序号	客户	业务开展时间	合作背景	与该客户持续稳定交易的原因简介
1	青岛博泰汽车零部件有限责任公司	2019年至今	客户属于一汽解放商用车配套的零部件供应商	伟隆产品质量优良，维持市场价格，售后服务好，客户订单稳定。报告期各期均为公司汽车配件业务前五大客户。
2	山东安博机械科技股份有限公司	2019年-2022年底	客户属于陕汽集团商用车配套的零部件供应商	2020年及2021年与公司业务较多。2022年后，由于其业务调整，已减少与公司的业务。
3	潍坊谷合传动技术有限公司	2021年至今	客户为农机用车底盘车桥系统生产厂家	伟隆产品质量优良，维持市场价格，售后服务好，客户订单稳定。2021年以来，均与公司发生业务。

序号	客户	业务开展时间	合作背景	与该客户持续稳定交易的原因简介
4	青州德威动力有限公司	2019年-2021年	客户为潍柴动力集团发动机类产品供应商	2020年及2021年与公司业务较多。2022年后，由于其业务调整，已减少与公司的业务。
5	科乐收农业机械（山东）有限责任公司	2021年至今	客户为世界第二大农业机械生产厂家	伟隆产品质量优良，售后服务好，客户订单稳定。2021年以来，均与公司发生业务。
6	青岛洪珠农业机械有限公司	2020年至今	客户为国内较知名土豆收货机制造商	伟隆产品质量优良，维持市场价格，售后服务好，客户订单稳定。
7	龙口中宇汽车风扇离合器有限公司	2019年-2021年	客户为潍柴动力集团发动机类产品供应商	2020年及2021年与公司业务较多。2022年后，由于其业务调整，已减少与公司的业务。
8	河北格隆机械有限公司	2021年至今	客户为河北地区生产农用机械变速箱的厂家	伟隆产品质量优良，维持市场价格，售后服务好，客户订单稳定。

由上可见，报告期内公司汽车配件客户集中度较高，且主要客户在报告期内均存在交易，并且仍在持续合作中，整体较为稳定。

（四）相关资产减值分析

报告期各期末，公司均对存货进行了存货减值测试。汽车配件存货跌价情况如下：

单位：万元

项目	2023年 9月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
汽车配件账面价值	477.05	320.75	641.27	-
占存货余额的比例	4.71%	2.62%	5.55%	-
汽车配件存货跌价准备	98.65	52.31	83.08	-

由上可见，报告期各期末，汽车配件存货量较少，占存货余额的比例较低，公司已根据存货减值测试结果计提了存货跌价准备。

报告期内，公司铸件生产线均处于正常生产状态，该生产线可同时生产阀门用铸件及汽车配件用铸件，相关设备正常运营，无停产迹象，不存在明显减值迹象。

（五）补充风险披露

为进一步拓展汽车配件业务市场，公司通过招聘专业人才组建了专门的铸件项目组，逐步打通渠道，推广新业务。此外，公司采取国内和国际市场双管

齐下的双循环模式，国内市场开发重点为已经在中国设立工厂的世界级汽车和农机品牌公司，国际市场重点在欧洲、美洲、澳洲，同时关注越南、印度、墨西哥等产业链转移受益新兴市场，以实现汽车配件产品的良好销售。

公司已在募集说明书“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“（二）经营和技术风险”之“7、汽车配件业务毛利率为负的风险”中披露了汽车配件业务毛利率为负的风险，具体如下：

“报告期内，发行人汽车配件毛利率分别为-10.73%、-12.35%、-18.19%和-27.02%，毛利率持续为负。发行人汽车配件业务由生产阀门铸件配套产品的子公司莱州伟隆承担。2019年，莱州伟隆自动铸造生产线验收合格投入使用，莱州铸造产能提高到8万吨/年，超过主营业务阀门生产所需。因铸件生产线可生产汽车配件等产品，为消化增加的产能，莱州伟隆开始开拓汽车配件市场。汽车配件非公司一直以来布局的产品，为打入市场，产品定价相对较低；同时，由于生产线产能利用率未饱和，单位产品成本承担的固定费用较高，导致产品出现负毛利的情况。

短期内预计上述因素仍然存在，发行人汽车配件业务未来一定时间内仍然存在亏损的风险。”

七、发行人是否开展商业房地产经营业务，如是，请说明相关业务开展的具体模式、经营内容，并说明为确保本次募集资金不变相投入相关业务的措施及有效性

（一）发行人是否开展商业房地产经营业务，如是，请说明相关业务开展的具体模式、经营内容

根据《中华人民共和国城市房地产管理法（2019年修订）》第二条规定：“在中华人民共和国城市规划区国有土地（以下简称国有土地）范围内取得房地产开发用地的土地使用权，从事房地产开发、房地产交易，实施房地产管理，应当遵守本法。本法所称房屋，是指土地上的房屋等建筑物及构筑物。本法所称房地产开发，是指在依据本法取得国有土地使用权的土地上进行基础设施、房屋建设的行为。本法所称房地产交易，包括房地产转让、房地产抵押和房屋租赁。”第三十条规定：“房地产开发企业是以营利为目的，从事房地产开发

和经营的企业。”

根据《城市房地产开发经营管理条例（2020年11月修订）》第二条规定：“本条例所称房地产开发经营，是指房地产开发企业在城市规划区内国有土地上进行基础设施建设、房屋建设，并转让房地产开发项目或者销售、出租商品房的行为”。根据《房地产开发企业资质管理规定（2022年修订）》第三条第二款的规定：“未取得房地产开发资质等级证书（以下简称资质证书）的企业，不得从事房地产开发经营业务。”

经核查，发行人不存在开展商业房地产经营业务的情形，具体情况如下：

1、发行人不持有住宅或商业房地产

截至本回复意见出具之日，发行人及子公司拥有的不动产权情况如下：

（1）房产情况

序号	权属	证号	建筑面积 (平方米)	房屋坐落	规划用途
1	莱州伟隆	莱房权证沙河镇字第068624号	3,033.48	沙河镇海郑村（110/5/89）1幢等9幢楼	办公、工业、其他
2	莱州伟隆	莱房权证沙河镇字第027237号	12,209.40	沙河镇海郑村1幢1号房、2幢1号房	工业
3	莱州伟隆	莱房权证沙河镇字第068626号	5,086.79	沙河镇海郑村（110/4/31）1幢1号房；2幢1号房；3幢1号房	工业、其他
4	莱州伟隆	莱房权证沙河镇字第068625号	3,402.76	沙河镇海郑村（6830060423004）4幢等6幢楼	工业、其他
5	莱州伟隆	莱房权证沙河镇字第068628号	9,776.15	沙河镇海郑村（110/4/58）1幢1号房；2幢1号房；3幢1号房	办公、工业
6	莱州伟隆	莱房权证沙河镇字第068629号	537.72	沙河镇海郑村（6830060423005）4幢1号房；5幢1号房；6幢1号房；7幢1号房	工业、其他
7	莱州伟隆	鲁（2018）莱州市不动产权第0000422号	18,288.85/4,029.53	沙河镇大东庄村北1幢、2幢	工业
8	伟隆流体	青房地权市字第201546822号	39,949.86	青岛高新区华贯路以东，华东路以西，科海路以南	工业
9	伟隆五金	城国用（2001）字第34号	10,385.18	棘洪滩镇后海西村	工业

（2）土地使用权

序号	权属	证号/地号	面积 (m ²)	坐落	类型	用途
----	----	-------	-------------------------	----	----	----

序号	权属	证号/地号	面积 (m ²)	坐落	类型	用途
1	莱州伟隆	莱州国用(2013)第3097号	7,062.00	沙河镇海郑村	出让	工业
2	莱州伟隆	莱州国用(2009)第2929号	17,160.10	沙河镇海郑村	出让	工业
3	莱州伟隆	莱州国用(2013)第3098号	16,605.00	沙河镇海郑村	出让	工业
4	莱州伟隆	莱州国用(2013)第3099号	16,547.19	沙河镇海郑村	出让	工业
5	莱州伟隆	鲁(2018)莱州市不动产权第0000422号	45,666.49	沙河镇大东庄村北1幢、2幢	出让	工业
6	伟隆流体	青房地权市字第201546822号	66,666.60	青岛高新区华贯路以东, 华东路以西, 科海路以南	出让	工业
7	伟隆五金	青房地权城字第007439号	5,979.44	城阳区棘洪滩街道后海西社区7439	出让	车间、办公
8	伟隆股份	鲁(2023)青岛市高新区不动产权第0044317号	26,666.70	青岛市高新区科韵路东延长线以南、规划华东路以西	出让	工业

截至本回复意见出具之日, 发行人拥有的土地使用权和房产均用于工业、车间或办公, 不存在用途为商业或住宅用的房产及土地使用权。

2、发行人对外出租的房产不属于商品房

截至本回复意见出具之日, 发行人及子公司对外出租房产的情况如下:

序号	出租方	租赁方	证号	租赁物位置	租赁面积 (m ²)	价格	租赁期限	用途
1	伟隆五金	利和味道(青岛)食品产业股份有限公司	青房地权城字第007439号	城阳区棘洪滩镇后海西村双元路210号	5,979.44	前2年45万元/年, 自第3年开始每年递增3%	2014.12.18-2024.12.17	工业、办公
2	莱州伟隆	烟台艾鑫塑料粉末有限公司	莱房地权证沙河镇字第068624号	海郑村东	173.34	10,251.83元/年	2023.01.01-2023.12.31	工业生产
3	莱州伟隆	莱州市沙河镇海磊德机械厂		海郑村东	518.44	30,662元/年	2023.01.01-2023.12.31	工业生产
4	莱州伟隆	莱州市森发包装箱有限公司		海郑村东	259.56	15,351元/年	2023.01.01-2023.12.31	工业生产
5	莱州伟隆	莱州市沙河镇淑芝五金加工厂		海郑村东	70.95	4,196元/年	2023.01.01-2023.12.31	工业生产
6	莱州伟隆	莱州市银泽工程机械有限公司		海郑村东	548.73	2,713.6元/月	2023.03.01-2023.12.31	仓储

截至本回复意见出具之日, 发行人存在将部分闲置厂房出租给第三方用于生产经营及办公的情形, 发行人用于出租的厂房均为工业厂房, 不属于商品房且相关租赁收入金额较小, 占发行人收入比例较低。

3、发行人及其子公司不具有房地产开发资质，亦未开展商业房地产经营业务

根据《房地产开发企业资质管理规定》第三条之规定，房地产开发企业应当按照前述规定申请核定企业资质等级。未取得房地产开发资质等级证书的企业，不得从事房地产开发经营业务。

经核查，发行人主营业务为工业阀门产品的设计、研发、生产和销售，截至本回复意见出具之日，发行人及子公司均不具有房地产开发资质，亦未开展商业房地产经营业务。

（二）说明为确保本次募集资金不变相投入相关业务的措施及有效性

经核查，发行人为确保本次募集资金不变相投入相关商业房地产业务，已建立如下措施：

1、发行人本次募投项目不涉及商业房地产

发行人本次发行拟募集资金总额不超过 32,183.00 万元（含 32,183.00 万元），在扣除相关发行费用后拟用于智慧节能阀门建设项目和补充流动资金，不存在将募集资金投向房地产业务的情形。

2、发行人已制定《募集资金管理制度》

发行人已制定《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向变更、使用管理与监督等进行了明确规定。根据发行人确认，发行人前次募集资金的管理与使用，均按有关法律法规和规范性文件的要求执行，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。

截至 2023 年 9 月 30 日，发行人不存在因改变募集资金使用而受到证监会或深交所监管措施的情形。

3、发行人将及时签署募集资金三方监管协议

根据发行人说明，发行人将在本次发行募集资金到位之后开立募集资金专户，及时与保荐人、银行签订募集资金三方监管协议，保荐人及银行将对公司募集资金使用情况进行严格监督，公司亦将继续严格遵守募集资金内部控制制度，严格执行募集资金使用的审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露

要求。同时公司将不断完善内部控制和监督制约机制，定期进行资金管理、审核和监督，保证募集资金的安全、提高募集资金的使用效率，保护投资者的合法权益。

4、发行人已出具《关于本次发行不涉及商业房地产经营业务相关事项的承诺函》

针对本次发行募集资金的使用，发行人已出具如下《关于本次发行不涉及商业房地产经营业务相关事项的承诺函》，具体内容如下：

“1、本公司及本公司控股子公司的经营范围、主营业务不包含房地产开发经营等相关内容；

2、本公司及本公司的控股子公司均未持有从事房地产开发经营业务的资质，亦不存在住宅房地产或商业地产等房地产开发、经营业务，不存在独立或联合开发房地产项目的情况，也不存在从事房地产开发的业务发展规划；

3、本公司及本公司的控股子公司、参股公司未持有任何拟用于商业房地产开发或者正在进行商业房地产开发的土地，未持有任何自行开发建设或外购的专门用于对外出租或出售的商业住宅和商业地产，也不存在其他任何在售的房地产项目；

4、本公司不会通过变更募集资金用途的方式使本次募集资金用于或变相用于房地产开发、经营、销售等业务，亦不会通过其他方式使本次募集资金直接或间接流入房地产开发领域。”

综上所述，发行人已采取有效措施确保本次募集资金不变相投入相关业务。

八、列示交易性金融资产等财务性投资相关科目的详细情形，结合海南伟隆、香港伟隆等认缴实缴和具体投资情况，说明发行人投资私募基金的原因、计量的会计政策及减值风险，并结合相关基金、资管、信托等投资协议的主要内容、投资背景、底层资产、收益率区间等，以及发行人主营业务与对被投资企业之间合作、销售、采购等情况，说明未将相关投资认定为财务性投资的依据是否充分，最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）；结合发行人持有私募基金等产品的实际投入时点，说明自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及类金融业务的具体情

况；结合前述情形，说明是否符合《证券期货法律适用意见第18号》以及最新监管要求，是否涉及调减的情形

(一) 列示交易性金融资产等财务性投资相关科目的详细情形，结合海南伟隆、香港伟隆等认缴实缴和具体投资情况，说明发行人投资私募基金的原因、计量的会计政策及减值风险，并结合相关基金、资管、信托等投资协议的主要内容、投资背景、底层资产、收益率区间等，以及发行人主营业务与对被投资企业之间合作、销售、采购等情况，说明未将相关投资认定为财务性投资的依据是否充分，最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）

1、海南伟隆、香港伟隆等认缴实缴和具体投资情况，说明发行人投资私募基金的原因、计量的会计政策及减值风险

(1) 海南伟隆和香港伟隆的认缴实缴和具体投资情况

发行人子公司海南伟隆和香港伟隆的认缴实缴和具体投资情况如下：

公司名称	认缴出资额	实缴出资额	投资情况
海南伟隆	10,000.00 万人民币	10,000.00 万人民币	益安地风 5 号私募证券投资基金
香港伟隆	5.00 万美金	5.00 万美金	无实际经营，拟投资海外工厂，截至本回复意见出具之日，尚未对外投资

(2) 发行人投资私募基金的原因、计量的会计政策及减值风险

发行人购买私募基金主要原因系提高资金使用效率和收益水平，降低公司的资金成本。

发行人将益安地风 5 号私募证券投资基金划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，公司采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益，无需单独计提减值。

自海南伟隆购买益安地风 5 号私募证券投资基金至本回复意见出具之日，其每期的公允价值变动情况及占当期净利润的比例如下：

单位：万元

项目	2022 年 一季度	2022 年 二季度	2022 年 三季度	2022 年 四季度	2023 年 一季度	2023 年 二季度	2023 年 三季度
公允价值 变动	-5.99	245.78	-953.14	71.94	1,512.64	343.89	-76.13
净利润	938.93	7,070.61	3,705.90	1,647.27	3,729.05	3,162.68	3,170.36

项目	2022年 一季度	2022年 二季度	2022年 三季度	2022年 四季度	2023年 一季度	2023年 二季度	2023年 三季度
占比	-0.64%	3.48%	-25.72%	4.37%	40.56%	10.87%	-2.40%

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。在估值时，公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可输入值。

对于益安地风5号私募证券投资基金，其公允价值来自私募基金的定期报告。

2、交易性金融资产等财务性投资相关科目的详细情形，结合相关基金、资管、信托等投资协议的主要内容、投资背景、底层资产、收益率区间等，以及发行人主营业务与对被投资企业之间合作、销售、采购等情况，说明未将相关投资认定为财务性投资的依据是否充分，最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）

根据中国证监会《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》规定：（一）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。

（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷

款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。（三）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。（四）基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。（五）金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。（六）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。（七）发行人应当结合前述情况，准确披露截至最近一期末不存在金额较大的财务性投资的基本情况。

根据《监管规则适用指引——发行类第7号》的规定，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

截至2023年9月30日，公司财务报表中可能涉及财务性投资（包括类金融投资）的报表项目列示分析如下：

单位：万元

序号	科目名称	账面价值
1	交易性金融资产	39,822.11
2	其他应收款	645.46
3	其他流动资产	3,238.40
4	债权投资	1,033.23
5	其他权益工具投资	0.00
6	其他非流动金融资产	0.00
7	长期股权投资	0.00
8	其他非流动资产	2.00

各科目具体分析如下：

（1）交易性金融资产

截至2023年9月30日，发行人交易性金融资产账面价值为39,822.11万元。

交易性金融资产的具体明细如下：

单位：万元

产品名称	账面价值	投资背景	投资对象	风险等级	收益率区间	是否认定为财务性投资
益安地风5号私募证券投资基金	11,138.97	提高资金使用效率和收益水平	现金管理类、股票类、债券类、公募基金、商品及金融衍生品类、资产管理类、可开展融资融券交易、转融通证券出借交易	R4（成长型）	-	是
共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款00246期	4,972.95	提高资金使用效率和收益水平	保本浮动收益，联系标的欧元/美元即期汇率	R1（谨慎型）	1.05%-2.75%	否
平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩指数）产品	4,058.79	提高资金使用效率和收益水平	保本浮动收益，挂钩沪深300指数	R2（稳健型）	1.95%-3.00%	否
平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩黄金）TGG23200830期产品	4,021.81	提高资金使用效率和收益水平	保本浮动收益，挂钩上海金	R2（稳健型）	1.75%-2.97%	否
平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩指数）2023年TGG23100630期人民币产品	4,006.60	提高资金使用效率和收益水平	保本浮动收益，挂钩中证500指数	R2（稳健型）	1.75%-2.72%	否
聚赢股票挂钩沪深300指数双向鲨鱼鳍结构性存款SDGA230502V	4,002.07	提高资金使用效率和收益水平	保本浮动收益，挂钩沪深300指数	R1（谨慎型）	1.55%-2.60%	否
招商银行点金系列看涨两层区间结构性存款NQD00544	3,531.97	提高资金使用效率和收益水平	保本浮动收益，挂钩黄金	R1（谨慎型）	1.65%-2.85%	否
平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩指数）2023年TGG23100368期人民币产品	3,027.65	提高资金使用效率和收益水平	保本浮动收益，挂钩沪深300指数	R2（稳健型）	1.95%-2.90%	否
东证融汇汇鑫6M3号集合资产管理计划	1,061.28	提高资金使用效率和收益水平	中国境内依法发行的国债、金融债、企业债、公司债、地方政府债、政策性金融债、可转债、可交换债、央行票据、短期融资券（含超短融）、中期票据、项目收益票据、非公开定向债务融资工具、次级债（含二级资本债）、国债期货、资产支持证券优先级、债券回购（含债券正回购和债券逆回购）、银行存款（包括银行定期存款、活期存款、协议存款、同业存款）、同业存单、大额可转让存单、货币市场基金、债券型基金。	R2（稳健型）	参考收益率4.50%	否
合计	39,822.11	-	-	-	-	-

对于益安地风5号私募证券投资基金，发行人将其认定为财务性投资。截

至 2023 年 9 月 30 日，其底层资产情况如下：

底层资产	资产占比
现金	0.06%
华宝添益	0.66%
益安富家 2 号私募证券投资基金 B	12.04%
益安富家 6 号私募证券投资基金 B	90.48%
预提费用	-3.24%
合计	100.00%

其中益安富家 2 号私募证券投资基金 B 的前 10 大资产占比如下：

底层资产	资产占比
杰瑞股份	24.62%
上交所质押式回购（逆回购）	16.54%
银华日利	10.10%
胜宏科技	6.13%
赤峰黄金	6.11%
安集科技	6.01%
长川科技	5.33%
通 22 转债	4.01%
华旺科技	3.41%
安集科技	3.18%
合计	85.44%

其中益安富家 6 号私募证券投资基金 B 的前 10 大资产占比如下：

底层资产	资产占比
石化机械	81.81%
银华日利货币 A	11.60%
通 22 转债	3.55%
华宝添益货币 A	2.81%
现金	0.17%
上交所质押式回购（逆回购）	0.06%
陕西能源	0.01%
盟固利	0.01%
固高科技	0.01%

底层资产	资产占比
威力传动	0.01%
合计	100.04%

注：上表合计大于 100%系存在预提费用。

上述私募产品的主要投资为上市公司股票，报告期内，发行人主营业务与上述被投资企业之间未发生销售、采购等活动。

对于共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款 00246 期、平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩指数）产品、平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩黄金）TGG23200830 期产品、平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩指数）2023 年 TGG23100630 期人民币产品、聚赢股票挂钩沪深 300 指数双向鲨鱼鳍结构性存款 SDGA230502V、招商银行点金系列看涨两层区间结构性存款 NQD00544、平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩指数）2023 年 TGG23100368 期人民币产品等结构性存款，均为保本浮动型产品，该类产品不属于收益波动大且风险较高的金融产品，故未将其认定为财务性投资。

对于东证融汇汇鑫 6M3 号集合资产管理计划，其底层资产情况如下：

资产组合明细	资产占比
银行存款	0.34%
存出保证金	0.00%
债权投资	99.18%
基金投资	0.47%
合计	100.00%

公司出于加强流动资金收益管理、提高资金使用效率的目的所购买的该等集合资产管理计划为安全性高、流动性好、风险较低（R2 风险等级）的理财产品，其投资的底层资产主要系债券投资等固定收益类资产，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资范畴，故发行人未将其认定为财务性投资。

综上所述，除 11,138.97 万元的益安地风 5 号私募证券投资基金属于财务性投资外，其余 28,683.14 万元为公司购买的安全性高、流动性好、低风险、期限较短的 R1 或者 R2 级理财产品，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，发行人购买的上述理财产品的目的是在充分满足流动性的前提下进行的现金管理，

不属于财务性投资或类金融投资。

(2) 其他应收款

截至 2023 年 9 月 30 日，发行人其他应收款账面价值为 645.46 万元，账面余额为 685.21 万元，主要包括出口退税、保证金、往来款等，具体账面余额明细如下：

单位：万元

款项性质	账面余额
出口退税	549.97
保证金	46.07
往来款	89.16
合计	685.21

发行人其他应收款主要包括出口退税、保证金、往来款等，均与公司日常经营活动有关，不存在拆借资金或对外部企业提供借款的情况，不属于财务性投资或类金融投资。

(3) 其他流动资产

截至 2023 年 9 月 30 日，发行人其他流动资产账面价值为 3,238.40 万元，主要为预缴增值税、大额存单等，具体明细如下：

单位：万元

款项性质	账面价值
大额存单	3,167.39
待抵扣增值税	71.00
合计	3,238.40

其中于民生银行购买的 1,000.00 万元的大额存单年利率 3.40%，于平安银行购买的 2,000.00 万元的大额存单年利率 3.35%。

上述其他流动资产不属于财务性投资或类金融投资。

(4) 债权投资

截至 2023 年 9 月 30 日，发行人债权投资为购买的三年定期存单，账面价值为 1,033.23 万元，不属于财务性投资或类金融投资。

(5) 其他权益工具投资

截至 2023 年 9 月 30 日，发行人其他权益工具投资账面价值为 0.00 万元，不存在财务性投资或类金融投资的情况。

(6) 其他非流动金融资产

截至 2023 年 9 月 30 日，发行人其他非流动金融资产账面价值为 0.00 万元，不存在财务性投资或类金融投资的情况。

(7) 长期股权投资

截至 2023 年 9 月 30 日，发行人长期股权投资账面价值为 0.00 万元，不存在财务性投资或类金融投资的情况。

(8) 其他非流动资产

截至 2023 年 9 月 30 日，发行人其他非流动资产账面价值为 2.00 万元，具体明细如下：

单位：万元

款项性质	账面价值
预付软件款	2.00
合计	2.00

上述其他非流动资产不属于财务性投资或类金融投资。

综上所述，截至 2023 年 9 月 30 日，发行人财务性投资金额为 11,138.97 万元，占发行人 2023 年 9 月 30 日归属于母公司净资产 78,281.01 万元的比例为 14.23%，不属于持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情况，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》以及最新监管要求。

(二) 结合发行人持有私募基金等产品的实际投入时点，说明自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及类金融业务的具体情况；结合前述情形，说明是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》以及最新监管要求，是否涉及调减的情形

1、结合发行人持有私募基金等产品的实际投入时点，说明自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及类金融业务的具体情况

发行人于 2023 年 1 月 16 日召开第四届董事会第十七次会议审议通过《关

于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》，于 2023 年 4 月 19 日召开第四届董事会第二十次会议审议通过《关于修订<公司向不特定对象发行可转换公司债券方案>的议案》，于 2023 年 6 月 27 日召开公司第四届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于修订<公司向不特定对象发行可转换公司债券方案>（二次修订稿）的议案》，于 2023 年 12 月 28 日召开公司第四届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于修订<公司向不特定对象发行可转换公司债券方案>（三次修订稿）的议案》。本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复意见出具之日，发行人新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的具体情况如下：

（1）类金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复意见出具之日，公司不存在对融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务投资的情况。

（2）投资产业基金、并购基金

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复意见出具之日，公司不存在投资产业基金、并购基金的情况。

（3）拆借资金

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复意见出具之日，公司不存在对外资金拆借、借予他人的情况。

（4）委托贷款

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复意见出具之日，公司不存在将资金以委托贷款的形式借予他人的情况。

（5）以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复意见出具之日，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情况。

（6）购买收益波动大且风险较高的金融产品

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复意见出具之日，公司存在使用暂时闲置资金购买理财产品的情形，除中信证券信信向荣 1 号集合资产管

理计划的产品风险等级为 R3（中风险）外，其他理财产品均不属于收益波动大且风险较高的金融产品，具体明细如下：

单位：万元

序号	产品名称	产品风险等级	购买日期	预期收益率水平	投资金额
1	中信证券信信向荣 3 号资产管理计划	R2（稳健型）	2022/7/20	3.90%	1,000.00
2	中信理财之共赢成长强债半年锁定期净值型人民币理财产品	R2（稳健型）	2022/7/20	3.7%-4.3%	870.00
3	平安银行（三年定期存款）	R1（谨慎型）	2022/9/16	3.05%	1,000.00
4	光大信托-深汇系列集合资金信托计划	R2（稳健型）	2022/10/20	5.40%	1,000.00
5	东证融汇汇鑫 6M3 号集合资产管理计划	R2（稳健型）	2022/10/25	4.60%	1,000.00
6	贵竹固收增利 6 个月自动续期 2 号	R2（稳健型）	2022/11/25	3.3%-5%	2,000.00
7	平安银行挂钩中证指数	R2（稳健型）	2023/1/20	1.95%-3.00%	3,000.00
8	平安银行挂钩黄金指数	R2（稳健型）	2023/1/20	1.75%-3.04%	3,000.00
9	招商银行点金系列看涨两层区间 93 天结构性存款产品	R1（谨慎型）	2023/2/24	2.85%	3,000.00
10	平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩指数）产品	R2（稳健型）	2023/2/24	2.90%	2,000.00
11	中信理财之共赢智信汇率挂钩人民币结构性存款 13938 期	R1（谨慎型）	2023/3/1	2.60%	950.00
12	中国民生银行对公大额存单 FGG2301A02	R1（谨慎型）	2023/3/2	2.7%	1,000.00
13	招商银行点金系列看涨两层区间 92 天结构性存款产品	R1（谨慎型）	2023/3/30	1.65%-2.85%	4,000.00
14	平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩指数）产品	R2（稳健型）	2023/3/30	1.95%-3.00%	4,000.00
15	东证融汇汇鑫 6M3 号集合资产管理计划	R2（稳健型）	2023/4/25	4.60%	1,000.00
16	招商银行点金系列看涨两层区间结构性存款 NQD00544	R1（谨慎型）	2023/6/6	1.65%-2.85%	3,500.00
17	平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩指数）2023 年 TGG23100368 期人民币产品	R2（稳健型）	2023/6/7	1.95%-2.90%	3,000.00
18	中信证券信信向荣 1 号集合资产管理计划	R3（中风险）	2022/7/12，并于 2023/7/12 自动滚存	4.00%	1,000.00
19	平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩黄金）TGG23200830 期产品	R2（稳健型）	2023/7/26	1.75%-2.97%	4,000.00
20	平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩指数）2023 年 TGG23100630 期人民币产品	R2（稳健型）	2023/9/8	1.75%-2.72%	4,000.00

序号	产品名称	产品风险等级	购买日期	预期收益率水平	投资金额
21	共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款 00246 期	R1（谨慎型）	2023/9/16	1.05%-2.75%	970.00
22	聚赢股票挂钩沪深 300 指数双向鲨鱼鳍结构性存款 SDGA230502V	R1（谨慎型）	2023/9/22	1.55%-2.60%	4,000.00
23	共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款 00313 期	R1（谨慎型）	2023/9/23	2.35%	4,000.00
24	招商银行点金系列看跌两层区间 94 天结构性存款	R1（谨慎型）	2023/10/13	1.65%-2.55%	3,600.00
25	共赢慧信汇率挂钩人民币结构性存款 00558 期	R1（谨慎型）	2023/10/21	1.05%-2.65%	2,000.00
26	平安银行对公结构性存款（100%保本挂钩汇率）2023 年 TGG23001202 期	R2（稳健型）	2023/10/25	1.75%-2.55%	2,000.00

公司于 2022 年 7 月 12 日购买中信证券信信向荣 1 号集合资产管理计划 1,000 万元，该产品风险等级为 R3（中风险）。该产品首次购买日在本次发行相关董事会决议日前六个月之前，于 2023 年 7 月 11 日到期后，2023 年 7 月 12 日自动滚存，公司未做任何操作，不属于公司主动实施的购买行为。公司已于 2023 年 9 月 21 日对该理财产品进行赎回，实际年化收益率约为 4.10%。

光大信托-深汇系列集合资金信托计划已于 2023 年 4 月 20 日赎回，实际收益率为 5.39%；该信托资金投资于相关金融机构发行的标准化金融产品，包括债券、货币市场工具、固定收益类基金及其他固定收益产品等金融监管部门批准或备案发行的具有固定收益特征的金融产品以及中国证监会认可的其他投资品种。贵竹固收增利 6 个月自动续期 2 号已于 2023 年 5 月 26 日赎回，实际收益率为 2.62%，该产品类型为固定收益类。东证融汇汇鑫 6M3 号集合资产管理计划已于 2023 年 10 月 27 日赎回，实际收益率为 5.07%，该产品底层资产明细情况见前文表格，主要投向债权投资。综上，该等产品均不属于收益波动大且风险较高的金融产品。

（7）非金融企业投资金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复意见出具之日，公司不存在投资金融业务的情况。

（8）拟实施的财务性投资的具体情况

截至本回复意见出具之日，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起至本回复意见出具之日，公司不存在新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的情形，无需从本次募集资金总额中扣除。

2、结合前述情形，说明是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》以及最新监管要求，是否涉及调减的情形

综上所述，截至 2023 年 9 月 30 日，发行人财务性投资金额为 11,138.97 万元，占发行人 2023 年 9 月 30 日归属于母公司净资产 78,281.01 万元的比例为 14.23%；自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复意见出具之日，公司不存在新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的情形，无需从本次募集资金总额中扣除，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》以及最新监管要求。

九、核查程序和核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，保荐机构及申报会计师、发行人律师执行了下列核查程序：

1、取得并查阅行业资料，了解阀门市场行业特点发展趋势，分析行业影响和风险；访谈公司高级管理人员，了解公司所在阀门行业的竞争情况、行业政策及发展前景、产品结构和定价模式，以及上游原材料价格的变动情况；

2、取得公司财务报表、产品销售明细及分产品毛利率等资料，就报告期内经营业绩和毛利率变动情况进行分析；访谈公司高级管理人员，了解业绩变动的具体原因；

3、访谈发行人高管，了解发行人设立及转让即聚机电的背景；

4、查阅发行人设立即聚机电相关公告、内部决策程序文件等文件；

5、获取了汇兑损益明细表并进行分类汇总；

6、与发行人财务总监访谈及检查账务处理，了解即期汇率的确认原则及计算汇兑损益的方法；

7、对于未实现的汇兑损益，获取了每个会计科目各期末外币户明细表，重新测算并确认了各科目外币户在各期末人民币余额的准确性；

8、查阅公司三季度报告、年度报告等，通过网络查询美元汇率波动情况，询问管理层，了解并分析主要出口国家和地区贸易保护政策情况、国际贸易摩擦、汇率波动等是否对公司生产经营业绩、募投项目实施造成影响；

9、访谈了发行人的销售部门负责人、财务部门负责人，了解报告期内境外销售的主要业务模式和经营情况、订单获取方式、主要客户变动原因以及贴牌客户的合作模式、协议签订情况；

10、获取了发行人的销售明细表，统计了报告期内境外客户具体国家或地区的收入金额及占比；

11、获取了发行人主要客户的销售合同，核查了销售合同中的主要条款，了解发行人与主要客户的信用政策情况以及是否发生重大变化；

12、计算公司应收账款账面价值占营业收入的比例，与报告期各年度同期进行对比，核查是否存在异常波动。获取了境外客户的应收账款期末余额明细表、期后回款情况统计表，检查了期后回款的相关银行单据；

13、对报告期内主要客户进行了函证，并根据回函情况访谈销售部门业务人员，了解境外客户未回函的原因并评价其合理性，检查了未回函境外客户的销售合同或订单、销售发票、出库单、报关单、提单、银行回单等原始单据，以确认未回函境外客户执行替代程序的完整性和充分性；

14、访谈发行人高管，了解发行人汽车配件业务开展的背景，汽车配件行业发展趋势等业务情况；

15、查阅发行人本次募投项目可行性研究报告，分析募投项目与现有铸造生产线之间生产关系；

16、查阅《证券期货法律适用意见第18号》中对财务性投资的相关规定以及发行人定期报告、财务报告及审计报告、公开披露信息、会计科目明细表、理财管理产品合同及财务资料等文件，结合发行人业务性质分析其是否存在财务性投资的情况。查阅董事会、监事会和股东大会决议、了解本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复意见出具之日，是否存在已实施或拟实施财务性投资的计划；

17、取得并审阅发行人土地及房产产权证书，了解发行人是否持有商业房地产；

18、取得并审阅发行人及子公司对外租赁房屋合同，了解发行人对外租赁房屋的用途；

19、取得并审阅发行人及子公司营业执照，了解发行人及子公司经营范围是否涉及商业房地产经营业务；

20、取得并审阅发行人《募集资金管理制度》，了解发行人对募集资金的管理制度；

21、取得并审阅发行人出具的《关于本次发行不涉及商业房地产经营业务相关事项的承诺函》；

22、登录国家企业信用信息公示系统（<https://www.gsxt.gov.cn/>），查询发行人及子公司是否取得房地产开发资质；

23、走访发行人对外租赁的厂房，了解发行人对外租赁房产的用途；

24、取得并审阅了发行人的供应商名单，通过公开信息检索供应商的经营情况；

25、了解了发行人供应商和客户重叠的具体情况，分析了该情况的合理性；

26、获取发行人实际控制人、控股股东及董监高签署的调查表，查询了发行人及发行人关联方、客户、供应商之间的关联关系情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师及发行人律师认为：

1、报告期内，公司所处行业发展整体向好，下游市场需求稳定，带动阀门产品收入持续增加；公司产品业务销售模式及产品议价能力稳定，主要产品毛利率稳定。2022年，由于公司转让子公司即聚机电使得投资收益大幅增加，导致收入和净利润变动不匹配；

2、2023年一至三季度，收入及业绩整体较为稳定，但因2022年第三季度收入存在较大波动，导致2023年第三季度业绩与2022年第三季度相比出现下

滑。报告期内发行人毛利率整体较为稳定，2023年1-9月份整体收入及扣非后归属母公司股东的净利润与2022年同期持平，不存在业绩下滑的情况；

3、公司报告期内汇兑损益与国家外汇管理局公布的汇率变动趋势情况基本匹配，与发行人生产经营情况相符，与发行人境外收入匹配；

4、公司已披露主要进口国的有关进出口政策、国际贸易摩擦、汇率波动等不利因素对公司生产经营或募投项目实施可能造成的影响，上述情形不会对公司生产经营、募投项目实施、汇兑损益造成重大不利影响；

5、报告期内，公司的境外销售主要销往美国、英国、澳大利亚等国家，主要销售国家及销售额占比相对稳定；境外主要客户整体相对稳定，变化不大，变动具有合理性；公司对同一客户在不同期间的信用政策相对稳定；境外应收款项占境外收入比例相对稳定，与公司信用政策基本一致，境外应收款项的期后回款情况良好；综上所述，报告期内，公司境外销售收入真实、准确。报告期内保荐机构及会计师通过函证方式对境外收入进行了有效核查，境外客户未回函的原因具有合理性且履行的替代程序具有完整性和充分性；

6、发行人的供应商在报告期内存在一定变动情况，主要系供应商自身经营情况所致，具有合理性。出于业务便利等因素考量，发行人客户与供应商存在重叠情况，金额较小，具有合理性，符合行业惯例；

7、报告期内，发行人与客户、供应商之间不存在关联关系或其他密切关系，发行人及实际控制人与客户、供应商之间亦不存在异常的人员、业务和资金往来或其他利益安排；

8、报告期内，公司汽车配件毛利率持续为负，主要系汽车配件业务为公司消化剩余铸造产能而开拓的业务，并非公司主要经营领域。为打入市场，产品定价相对较低；同时，由于生产线产能利用率未饱和，单位产品成本承担的固定费用较高，导致产品出现负毛利的情况；

报告期各期末，汽车配件存货量较少，占存货余额的比例较低，公司已根据存货减值测试结果计提了存货跌价准备。报告期内，公司铸件生产线均处于正常生产状态，该生产线可同时生产阀门用铸件及汽车配件用铸件，相关设备正常运营，无停产迹象，不存在明显减值迹象；

9、发行人未开展商业房地产经营业务，并且已采取有效措施确保本次募集资金不变相投入相关业务；

10、发行人财务性投资的认定符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定；截至 2023 年 9 月 30 日，发行人财务性投资金额为 11,138.97 万元，占发行人 2023 年 9 月 30 日归属于母公司净资产 78,281.01 万元的比例为 14.23%，不属于持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情况；自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复意见出具之日，公司不存在新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的情形，无需从本次募集资金总额中扣除，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》以及最新监管要求。

问题三

发行人本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额不超过 33,000.00 万元，其中 27,800.00 万元计划用于“智慧节能阀门建设项目”，其余 5,200.00 万元计划用于补充流动资金。本次募投项目计划新增“智能阀门”产能 2.5 万套、“燃气阀门” 3.5 万套。

请发行人补充说明：（1）本次募投项目备案或审批情况，包括但不限于环评、能评文件取得情况，是否已取得项目开工所需的所有审批文件，项目实施是否存在重大不确定性或对本次发行构成实质性障碍；（2）请以列表等方式详细说明本募项目产品与现有业务产品的区别和联系，包括但不限于工艺技术、生产设备、产品性能、智能化程度等方面，并结合本募产品报告期内已实现收入、相关研发情况等，说明是否属于募集资金投向主业；（3）请结合本募产品的应用场景和市场空间、发行人市场占有率、产品竞争优势、在手订单或意向性合同、同行业公司可比项目等情况，量化测算并分类别说明发行人的实际产能需求，产能扩张幅度是否与市场发展趋势相符，是否存在产能过剩风险，发行人拟采取的产能消化措施；（4）请结合“智慧节能阀门建设项目”产品具体参数，说明智能阀门和燃气阀门的具体区别和联系，以及在智慧与节能方面与同行业可比公司产品的比较，募投项目名称是否与实际产品相匹配，是否准确客观描述本次募投项目涉及阀门产品，是否存在夸大宣传或者误导性陈述的情形。

请发行人补充披露上述事项相关风险。

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

回复：

一、本次募投项目备案或审批情况，包括但不限于环评、能评文件取得情况，是否已取得项目开工所需的所有审批文件，项目实施是否存在重大不确定性或对本次发行构成实质性障碍

截至本回复意见出具之日，发行人本次募投项目的备案及审批情况如下：

序号	项目	文件名称	编号	批准机关	取得时间
1	项目备案	《企业投资项目备案证明》	2302-370271-89-01-271613	青岛高新区管 委行政审批服 务部	2023年2 月10日
2	环境影响 评价	《关于青岛伟隆阀门股份有限公司智慧节能阀门建设项目环境影响评价文件告知承诺审批的意见》	青环承诺审（高新） [2023]4号	青岛市生态环 境局	2023年3 月10日
3	水土保持 批复	《关于智慧节能阀门建设项目水土保持方案的批复》	城行审三[2023]567 号	城阳区行政审 批服务局	2023年8 月8日
4	节能审查	不适用			
5	安全评价	不适用			
6	不动产权 证书	不动产权证书	鲁（2023）青岛市高 新区不动产权第 0044317号	青岛市自然资 源和规划局	2023年4 月17日
7	建设用地规 划许可证	建设用地规划许可证	地字第 370200202316029号	青岛市自然资 源和规划局	2023年12 月21日
8	建设工程规 划许可证	建设工程规划许可证	建字第 370200202316014号	青岛市自然资 源和规划局	2023年4 月20日
9	施工许可证	建筑工程施工许可证	370215202307310101	城阳区行政审 批服务局	2023年7 月31日

2023年1月，青岛蓝霖环保科技有限公司出具《青岛伟隆阀门股份有限公司智慧节能阀门建设项目节能报告》，发行人募投项目的年电力消费量为177.767万千瓦时，年综合能源消费量为876.47吨标准煤。

根据《固定资产投资项项目节能审查办法》第九条第三款规定，“年综合能源消费量不满1,000吨标准煤且年电力消费量不满500万千瓦时的固定资产投资项项目，涉及国家秘密的固定资产投资项项目以及用能工艺简单、节能潜力小的行业（具体行业目录由国家发展改革委制定公布并适时更新）的固定资产投资项项目，可不单独编制节能报告。项项目应按照相关节能标准、规范建设，项项目可行性研究报告或项项目申请报告应对项项目能源利用、节能措施和能效水平等进行分析。节能审查机关对项项目不再单独进行节能审查，不再出具节能审查意见。”

经核查，发行人本次募投项项目年综合能源消费量不满1,000吨标准煤且年电力消费量不满500万千瓦时，根据上述规定，发行人本次募投项项目无需节能审查机关单独进行节能审查并出具节能审查意见。

根据《中华人民共和国安全生产法》第三十二条规定：“矿山、金属冶炼

建设项目和用于生产、储存、装卸危险物品的建设项目，应当按照国家有关规定进行安全评价”。

根据《建设项目安全设施“三同时”监督管理办法》第七条至第九条规定，非煤矿山建设项目的建设项目；生产、储存危险化学品（包括使用长输管道输送危险化学品，下同）的建设项目；生产、储存烟花爆竹的建设项目；金属冶炼建设项目；使用危险化学品从事生产并且使用量达到规定数量的化工建设项目（属于危险化学品生产的除外）的生产经营单位应当委托具有相应资质的安全评价机构，对其建设项目进行安全预评价，并编制安全预评价报告。除前述项目以外的其他建设项目的生产经营单位应当对其安全生产条件和设施进行综合分析，形成书面报告备查。

根据《建设项目安全设施“三同时”监督管理办法》第十条第一款的规定，生产经营单位在建设项目初步设计时，应当委托有相应资质的设计单位对建设项目安全设施同时进行设计，编制安全设施设计；第十六条规定，本办法第七条第（一）项、第（二）项、第（三）项和第（四）项规定以外的建设项目安全设施设计，由生产经营单位组织审查，形成书面报告备查。

根据上述规定，本次募投项目为“智慧节能阀门建设项目”和补充流动资金，不属于《建设项目安全设施“三同时”监督管理办法》第七条规定的建设项目，发行人无需就本次发行募投项目办理安全预评价相关手续。同时根据规定，发行人应当委托有相应资质的设计单位对建设项目安全设施同时进行设计，由生产经营单位发行人自行组织审查，形成书面报告备查。

发行人已就本次募投项目聘请了具备相应资质的安全设施设计单位进行安全设施设计，并组织召开了专家评审会，专家已出具评审意见，发行人已按照相关规定形成了书面报告以供备查，后续将在安全设施完工并组织试运行后完成安全设施竣工验收。

综上所述，发行人本次募投项目已取得现阶段所需的所有审批文件，实施不存在重大不确定性或实质性障碍。

二、请以列表等方式详细说明本募项目产品与现有业务产品的区别和联系，包括但不限于工艺技术、生产设备、产品性能、智能化程度等方面，并结合本募产品报告期内已实现收入、相关研发情况等，说明是否属于募集资金投向主业

(一) 以列表等方式详细说明本募项目产品与现有业务产品的区别和联系，包括但不限于工艺技术、生产设备、产品性能、智能化程度等方面

发行人现有产品为包括闸阀、蝶阀、截止阀、调节阀、旋塞阀、止回阀、减压阀、报警阀、雨淋阀等在内的工业阀门产品，主要用于水处理领域和天然气领域。本次募投项目产品智能阀门及燃气阀门产品系紧密围绕原有主业，是对公司现有产品的升级和扩充，与公司目前产品的联系与区别具体如下：

项目	现有业务产品	募投项目产品-智能阀门	募投项目产品-燃气阀门
工艺技术	主要工艺技术包括模具、铸造、热处理、加工、硫化、涂装、组装、试压、包装等。	除包含现有产品的工艺技术外，还需采用 4G 移动网络传输或 NB-IoT 技术、模块的开发和制作、传感器的安装与调试、信号传输的可靠性和灵敏度测试等。	包含现有产品的工艺技术，但试压方式不同，燃气阀门采用浸水式试压方法，全自动监控手段，可保证产品的可靠性和作业人员的自身安全。
生产设备	主要生产设备包含加工中心、混砂机、制芯机、电炉、造型机、抛丸清理机、热处理炉、起重机、机床、橡胶硫化机、涂装生产线、组装 U 型单元、试压机等。	除包含现有产品的生产设备外，还需使用阀门在线物联网监测系统、风光储能实验装置、电池能耗及充放电测试系统、检测及自动控制设备、噪声分析仪、无线电台测试装置、远程 GPS 无线监控系统、智能阀门数据处理云服务器等。	除包含现有产品的生产设备外，还需使用 PE 管装配机、电热熔焊机、自动装配试压线、浸水式试压机等。
产品性能及智能化程度	产品性能主要包括壳体强度、密封性能、调节性能、启闭力、启闭速度、灵敏性及可靠性、使用寿命等，均为阀门的基本性能，不涉及智能化程度。	在数据传输方面，采用 4G 移动网络传输或 NB-IoT 技术，保持信号接收稳定；在数据采集方面，阀门中的数据每天定时自动上传，可任意时间段查询；在压力控制方面，可预先设定减压阀导阀高、低压力值，动态连续调节管线流量或压力；在远程控制方面，可使用远程高低压力切换及远程应急关阀；在异常报警方面，在收到高低压力异常信号时自动报警及短信通知；在管理方面，可通过网站和手机小程序高效管理管网漏损率。	通过利用橡胶的压缩回弹能力、双层粘合硫化工艺以及结实的阀瓣设计，实现较高的耐用性。此外，本募项目产品还通过使用超高强度的阀杆以及防腐性能全面提升的防腐材料，进一步增强产品的可靠性。在相同压力下，本募投项目的燃气阀门可以实现较小的压力损失。综上，与传统的燃气阀门相比，本募投项目的燃气阀门产品具有耐用、可靠、节能等特点。如有燃气阀门产品智能化需求，燃气

			阀门亦可加装智能设备。
--	--	--	-------------

(二) 结合本募产品报告期内已实现收入、相关研发情况等，说明是否属于募集资金投向主业

报告期内，本次募集资金投资项目产品尚未实现收入。2020年至2022年，公司阀门产品已实现收入情况如下：

单位：万元

项目	2022年营业收入	2021年营业收入	2020年营业收入
阀门产品	44,605.52	32,449.93	27,606.93
增长率	37.46%	17.54%	-

本次募投项目产品智能阀门及燃气阀门产品系紧密围绕原有主业，是对公司现有产品的升级和扩充。本次募集资金投资项目的技术储备情况良好，技术成熟、可靠，公司已掌握了本募产品涉及的相关技术，包括模具、铸造、热处理、加工、硫化、涂装、组装、试压和包装等现有工艺技术，还包括4G移动网络传输、NB-IoT技术、模块的开发和制作、传感器的安装与调试、信号传输的可靠性和灵敏度测试等新技术。公司通过与大学合作已经开发出智能阀门及燃气阀门样机，且已发送客户进行试样，目前处于中试阶段。公司将根据客户试样情况及反馈问题持续优化产品性能。因此，本次募集资金项目属于募集资金投向主业情况。

三、请结合本募产品的应用场景和市场空间、发行人市场占有率、产品竞争优势、在手订单或意向性合同、同行业公司可比项目等情况，量化测算并分类别说明发行人的实际产能需求，产能扩张幅度是否与市场发展趋势相符，是否存在产能过剩风险，发行人拟采取的产能消化措施

(一) 本次募投项目产品的应用场景和市场空间

公司本次募投项目产品的销售去向为水处理和天然气领域，市场需求旺盛。

在水处理领域全球市场中，根据 Precedence Research 数据，2022年全球水和废水处理市场规模约为 2,998.30 亿美元，2022年至2030年以 6.53%的年均复合增长率增长，2030年市场规模预计约 4,975 亿美元。随着城市化和工业化发展进程的加快，以及对淡水需求的不断增加，水处理市场需求还将持续扩大。在国内市场中，水处理领域主要包括水利工程、城镇给排水、污水处理和数据

中心冷却系统。2022年，水利建设完成投资10,893亿元，同比增长44%，我国水利固定资产投资整体保持迅速增长的趋势。未来，国内外水处理市场容量不断扩大，老化的水处理基础设施更替将促使水处理设备数量的增加和相关技术要求的提高，数据中心机架总规模的增加亦带动配套冷却系统的增加。水处理领域阀门市场规模将因此增长，促进智能阀门产品产能消化。

在天然气领域，2015年至2021年之间，世界天然气消费量复合增长率为2.75%，2022年全球天然气消费量市场规模预计为42,814亿立方米；2022年中国天然气消费量为3,363亿立方米，《中国天然气发展报告》预计2025年中国天然气消费规模将达到4,300亿至4,500亿立方米，2030年中国天然气消费规模达到5,500亿至6,000亿立方米。未来，随着全球经济的持续发展，以及天然气消费量不断提高，配套基础设施将持续增加，燃气阀门产品需求进一步提高，从而持续驱动燃气阀门行业发展。庞大的天然气市场对优质燃气阀门需求旺盛，足够消化公司新增的燃气阀门产能。

（二）发行人市场占有率

本次募投项目达产后，新增年收入约4.04亿元，而阀门产品全市场年收入约182亿美元，新增产能产生的收入占全市场营业收入的比例不到1%。在公司进一步开拓高端智能市场，扩大市场占有率的战略规划下，市场空间足够充分消化本次募投项目新增产能。

（三）产品竞争优势

公司经过多年的技术积累，已形成技术和研发优势，培养出素质极高和研发能力强大的团队，为项目的成功实施打下了良好的人员基础。公司目前已有丰富的设备基础，并已为募投项目规划新增优质设备。

公司具有产品质量管理优势，为保障阀门产品的通用性、阀门产品质量标准的一致性以及降低阀门市场的信息不对称性，全球各主要市场的权威机构对阀门产品建立了质量认证体系，取得这些权威机构的质量认证是阀门产品在全球阀门市场进行销售的重要条件。公司产品取得了欧盟CE产品安全认证、英国WRAS饮用水认证、美国UL饮用水认证、美国UL认证、美国FM认证、美国NSF认证、加拿大UL认证、澳大利亚WaterMark认证和AGA/OceanMark.

认证、中国船级社型式认可证书、阿联酋 Civil Denfense 民防认证、香港水务署认证、德国 VDS 认证以及获得 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、ISO45001 职业健康安全管理体系认证、GB/T29490 知识产权管理体系认证、GJB9001B 国军标管理体系和《两化融合管理体系评定证书》认证等多项认证，且获得中国贸促会《中国商品出口品牌证明书》，为国内给排水阀门行业取得认证较多的企业之一，体现公司产品质量的优越性和公司对于产品质量管理的高度重视，公司产品具有较强的国际市场竞争力，有利于产能消化。

公司产品具有的技术及质量管理等优势，为项目新增产能的消化提供了有力保障。

（四）在手订单或意向性合同

目前，募集资金投资项目产品虽未取得在手订单，但公司已与包括某天然气行业龙头和某水务集团在内的战略客户签订长期战略合作协议，并与众多客户洽谈合作事宜。

同时，公司具有国际市场开拓和客户资源优势，公司多年专业从事国际市场给排水、消防阀门经营业务，拥有丰富的国际市场开拓和销售经验，在英国、美国和香港设有全资子公司作为国际市场销售平台。凭借可靠的产品质量和稳定的产品性能，公司 WEFLO 品牌在国际市场声誉优质，受客户所信赖，在市场上的销售份额逐步提升。公司在亚洲、欧洲、美洲、大洋洲及非洲等 70 多个国家和地区积累了一批优质的品牌客户，其中多数为长期战略客户，与公司形成了稳定的合作关系，保证了公司具有充裕、稳定的销售订单业务量和营业收入的稳步增长。

未来，随着公司营销网络布局的不断扩大，以及客户开发力度的加大，将为公司获取更多订单需求，助力募投项目产能快速消化。

（五）同行业公司可比项目情况

近年来，同行业竞争者不断扩充产能，新建可比阀门产品扩产项目，具体如下：

证券简称	时间	募投项目名称	总投资（万元）	产品及产能情况
冠龙节能	2022 年	上海节水阀门生产基地扩产项目	40,502.70	未披露

证券简称	时间	募投项目名称	总投资（万元）	产品及产能情况
		江苏融通阀门机械有限公司节水阀门生产基地扩建项目	63,485.30	年产节水阀门 313,349 台，包含蝶阀、排气阀、消防栓、止回阀、闸阀等
春晖智控	2021 年	年产 0.3 万套燃气智控装置	5,169.45	年产 3,000 套燃气智能控制装置
浙江阀控	2022 年	控制阀数字化智能生产基地建设项目	30,269.89	年产 10,000 套核电控制阀、16,000 套工业控制阀
纽威股份	2021 年	纽威流体控制（苏州）有限公司通安特殊阀工厂项目	35,000.00	年产 6 万台的特殊阀

资料来源：各公司公开披露信息。

在行业整体需求量持续增加、同行业不断扩建产能的背景下，公司亟须通过募投项目扩大高性能阀门产品产能，以此维系现有客户订单，并争取潜在客户订单，提升整体核心竞争能力，拓展盈利空间，抢占高性能阀门市场。公司主要采取以销定产的生产方式，根据客户订单组织采购和生产计划，公司制定了严格的存货管理制度并得到有效执行。若公司无法按既有计划进行扩产，将对公司保持市场份额和长期经营不利。

因此，公司募集资金投资项目产能扩张幅度与行业可比公司产能建设情况和市场发展趋势相符。

（六）量化测算并分类别说明发行人的实际产能需求

阀门行业发展至今，已广泛应用于社会经济发展的各个领域，包括石油天然气、化工、水利水电、冶金、制药和城镇给排水等领域，下游行业的发展带动了阀门行业的不断发展。在整个工业市场中，随着物联网、人工智能、大数据、云计算等技术的不断发展，以及工业 4.0 的推行与变革，工业自动化水平进一步提升，工业生产对精度、效率、可靠性等方面提出更高的要求，也带来了阀门行业技术更新换代的趋势。同时，近年来随着节能减排相关政策进一步出台，阀门行业也开始进行整体转型和技术升级，努力满足低碳化需求，高性能、绿色环保的阀门产品拥有巨大的市场发展空间。因此，为满足市场需求，公司拟进一步开拓高端智能及节能市场，升级现有产品种类，优化产品结构，扩大市场占有率，巩固行业领先地位。项目建成后，公司智慧节能阀门产品达产年新增产能预计将达到 6.00 万套/年。其中，智能阀门产品将新增产能 2.50 万套/年，燃气阀门产品将新增产能 3.50 万套/年。募投项目计算期为 10 年，其中建设期为 3 年，预计计算期第 6 年（即 2028 年）达产 100%。

根据 Globe Newswire 统计数据，2022 年全球电动控制阀市场规模为 101 亿美元，预计 2022-2030 年复合年增长率为 6.30%。以该数据近似模拟全球智能阀门市场数据，则 2028 年全球智能阀门市场规模将增长至约 146 亿美元。根据 Vantage Market Research 统计数据，2020 年全球燃气阀门市场规模为 45 亿美元，预计 2028 年将增长至 68 亿美元，2021-2028 年复合年增长率为 5.30%。2022 年公司阀门产品营业收入为 44,605.52 万元，约占全球阀门市场总规模的 0.48%。假设项目达产后，公司智能阀门及燃气阀门市场占有率与 2022 年阀门产品市场占有率保持一致，则 2028 年公司燃气阀门产品市场需求情况如下：

项目	智能阀门	燃气阀门
2028 年全球市场规模（亿元，A）	1,036.60	482.80
2028 年公司产品市场需求（亿元， $B=A \times 0.48\%$ ）	4.98	2.32
产品单价（元/套，C）	14,200	1,400
2028 年产品市场需求量（套， $D=B/C$ ）	35,040	165,531

注：汇率按近期汇率 1 美元=7.1 元人民币计算。

根据以上测算，2028 年公司智能阀门及燃气阀门市场需求量远大于募投项目新增产能，公司急需扩充产能以满足市场需求，募投项目新增产能将被合理消化，不存在产能过剩风险。

（七）拟采取的产能消化措施

1、强化销售服务体系建设，加强营销网络布局

公司目前已拥有覆盖境外多国的客户资源和销售网络，未来将进一步完善营销体系，优化销售组织机制及流程，制定符合公司战略发展的营销、服务管理模式，进一步加强营销团队能力提升，拓宽营销渠道。

具体而言，一方面公司将加强营销团队建设，提高团队专业能力建设，增强团队产品敏感性，深入了解客户需求，完善研发、生产与销售联动快速响应机制，敏锐捕捉客户需求，实现内部快速反馈，及时对产品工艺和品种进行优化，不断增强客户黏性，提高客户复购率和对客户议价能力；另一方面，公司还将依托公司现有产业优势，在深化与现有客户的合作基础上，不断积极拓展新客户，以此加速产能消化。

2、加大客户开发力度，快速提升市场占有率

在项目建设期间，公司将通过参加展会等方式积极推广智慧节能阀门产品，同时加大市场开拓和客户开发力度，进行客户市场信息的搜集，制定切实可行的客户开发计划，积极推进和反馈客户开发的进程。公司将针对客户的技术要求不断进行改进以动态满足客户产品需求，使客户开发与项目建设同步进行。随着未来本行业及下游行业的持续快速发展，公司将凭借过硬的产品质量、快速反应的供应链体系和强大的生产能力获得更多订单，快速提升市场占有率，实现产能加速消化。

3、加强研发投入，提升产品品质

公司成立了由公司总经理直接负责的技术管理委员会和由外聘专家组成的专家委员会，拥有丰富的专业技术人员，长期从事阀门产品的研发设计，积累了丰富的研发设计和生产经验。作为高新技术企业，公司掌握了多项核心技术，能够为公司产品研发、生产提供全方位的技术保障。公司未来将充分依托现有研发优势，加强研发、生产与销售联动快速响应机制，从而提升产品品质，更好地响应客户需求，有效增强客户黏性。

报告期内，公司研发费用分别为 1,626.82 万元、2,650.47 万元、2,419.61 万元及 2,123.79 万元。公司强大的技术研发实力及持续的研发投入是公司核心竞争力的所在，未来，公司将继续加大研发投入力度，将为募投项目产能消化提供坚实的技术基础。

四、请结合“智慧节能阀门建设项目”产品具体参数，说明智能阀门和燃气阀门的具体区别和联系，以及在智慧与节能方面与同行业可比公司产品的比较，募投项目名称是否与实际产品相匹配，是否准确客观描述本次募投项目涉及阀门产品，是否存在夸大宣传或者误导性陈述的情形

（一）结合“智慧节能阀门建设项目”产品具体参数，说明智能阀门和燃气阀门的具体区别和联系，以及在智慧与节能方面与同行业可比公司产品的比较

1、结合“智慧节能阀门建设项目”产品具体参数，说明智能阀门和燃气阀门的具体区别和联系

本募投项目的智能阀门与燃气阀门基本参数情况如下：

项目	智能阀门	燃气阀门
口径（单位：mm）	DN50~DN4000	DN50~DN1200
压力等级（单位：kg/cm ² ）	PN6~PN25	PN4~PN16
适用温度（单位：℃）	-10~120	0~60
连接方式	法兰式	法兰式，PE管热熔式和钢管焊接式
承压部件材料	铸铁 QT500-7，不锈钢 SS304/316（防止生锈污染水质）	铸铁 QT500-7，碳钢 ZG230-450（强度相对较高，焊接性能好）
工作介质	水	燃气
下游应用场景	水处理领域	燃气领域

根据以上参数对比情况可知，智能阀门及燃气阀门的口径、压力等级、适用温度、连接方式及承压部件材料等参数有一定重合之处，但两类产品的整体参数存在较大区别，且可以根据工作介质直接区分，在生产工艺、下游应用场景等方面亦有较大区别。

2、募投项目产品在智慧与节能方面与同行业可比公司产品的比较

公司募投项目产品与同行业可比公司产品的比较情况如下：

公司名称	产品类型	应用领域	智慧性与节能性
冠龙节能	节水阀门	城镇给排水、水利、工业	产品节能环保具体体现为节水、节能两个方面：节水主要体现为降低管网漏损率、减少超压出流和降低爆管的发生。节能主要体现为防止管道泄露造成的压力损失、降低流阻减少能耗、提升输水效率降低能耗。
智能自控	智能控制阀	石油化工、煤化工	带有微处理器，能够实现智能化控制功能的控制阀。其通过接受调节控制单元输出的控制信号，借助动力系统改变介质流量、压力、温度、液位等工艺参数以实现控制。
江苏神通	冶金阀门	高炉煤气全干法除尘系统、转炉煤气除尘与回收系统和焦炉烟气除尘系统	具有节能、减排及降耗效果。
伟隆股份	智能阀门、燃气阀门	消防、水处理、暖通、水利、天然气	智慧性体现为可实现数据远程传输、远程操作并通过 APP 软件实时监控数据；节能性体现为在相同压力下，可以实现较小的压力损失。

资料来源：各公司公开披露信息。

（二）募投项目名称是否与实际产品相匹配，是否准确客观描述本次募投项目涉及阀门产品，是否存在夸大宣传或者误导性陈述的情形

公司本次募投产品智能阀门的智能化体现在可实现数据远程传输、远程操

作并通过 APP 软件实施数据监控。本募投项目中的燃气阀门产品亦可配置智能制造软件，体现其智能化、自动化、数字化的智慧属性。此外，本募投项目的燃气阀门产品采用全新设计结构，更加突出气密性的特点，具有阀门启闭摩擦小、阀杆强度高、防腐性能卓越、密封程度和承压程度高等特点，具有节能属性。因此，本募投项目的智能阀门、燃气阀门均能体现项目名称中的“智慧节能”的属性，募投项目名称与实际产品相匹配，不存在夸大宣传或者误导性陈述的情形。

五、补充风险披露

发行人已在募集说明书“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“（一）募集资金投资项目风险”之“4、募集资金投资项目效益未达预期的风险”补充披露如下：

“公司结合行业发展趋势、市场现状及自身业务情况对本次募集资金投资项目进行了合理的测算。由于本次募集资金投资项目的实施存在一定周期，公司对募集资金投资项目的经济效益为预测性信息，投资项目虽经过了慎重、充分的可行性研究论证，但仍存在因市场环境及行业技术水平发生较大变化等不可预见因素，导致募集资金投资项目效益未达预期的风险。”

六、核查程序和核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，保荐机构、申报会计师及发行人律师执行了下列核查程序：

1、取得并审阅发行人本次募投项目的投资备案文件、环评批复及节能报告等文件，了解发行人募投项目已取得审批文件情况；

2、取得并审阅发行人本次募投项目的不动产证书、建设工程规划许可证及建筑工程施工许可证，了解发行人是否已具备开工所需的必备文件；

3、访谈了公司管理层，取得并查阅了募投项目的可行性研究报告，了解本次募投项目产品和现有产品的联系和区别；

4、访谈了公司管理层，了解发行人的市场占有率、产品竞争优势、意向订单和产能消化措施情况，测算并分析了发行人的产能扩张需求，了解同行业可

比公司的产能扩张情况；

5、访谈了公司管理层，了解本次募投项目产品的主要参数，查阅并分析同行业可比公司产品情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师及发行人律师认为：

1、本次募投项目已取得现阶段所需的所有审批文件，实施不存在重大不确定性或实质性障碍；

2、本次募投项目是在现有业务产品基础上进行的升级，本次募投项目属于募集资金投向主业；

3、本募产品应用场景和市场空间广阔，发行人市场占有率提升空间较大，产品竞争优势较强，已有一定意向性合同，同行业公司纷纷进行扩产，发行人的实际产能需求旺盛，产能扩张幅度与市场发展趋势相符，不存在产能过剩风险，发行人已采取了有效的产能消化措施；

4、智能阀门和燃气阀门在口径、压力等级、适用温度、连接方式及承压部件材料等产品参数上存在一定联系和区别之处，但适用的工作介质不同，在生产工艺、下游客户等方面亦有较大区别，相较同行业可比公司产品在应用领域、智慧与节能方面存在一定区别。本次募投项目名称与实际产品相匹配，准确客观描述本次募投项目涉及阀门产品，不存在夸大宣传或者误导性陈述的情形。

问题四

报告期内，发行人子公司莱州伟隆存在因其原管理人员范庆丰（发行人实际控制人范庆伟之胞弟）私用莱州伟隆阀门有限公司（以下简称莱州伟隆）公章而导致的诉讼情况，包括未履行内部审批程序，私用莱州伟隆公章对外签署借款合同及签署担保合同，其中涉及担保金额超过 1000 万元的案件，法院判决莱州伟隆就莱州辰英特机械制造有限公司及范威辰无法清偿部分承担 50%的赔偿责任（以下简称辰英特案）；此外，目前尚有部分诉讼在审理中。2021 年 10 月，青岛证监局、交易所针对上述事项对发行人分别采取责令改正的监管措施、给予监管函。根据发行人、范庆丰出具的说明，发行人实际控制人范庆伟出具的承诺，“如未来莱州伟隆因范庆丰私用公章对外借款或担保的原因遭受损失，范庆伟将及时补偿莱州伟隆损失。”

请发行人补充说明：（1）前述尚在审理中诉讼的进展，以及对发行人及子公司的影响；（2）子公司就前述借款、担保履行相应责任涉及金额的交易对手方、发生额、发生日期、追回金额及日期，法院就辰英特案等已判决子公司承担赔偿责任的具体履行情况，发行人及子公司是否违规对外提供财务资助或违规提供担保，后续是否可能涉及违规处分或被采取相关措施；（3）发行人是否已就范庆伟关于莱州伟隆的承诺履行信息披露义务，承诺内容是否符合可行性、明确性要求，相关承诺作出的具体日期及执行情况，莱州伟隆垫付资金及范庆伟收回款项的时间间隔，在间隔期是否构成资金占用等情形，是否存在违反承诺的情况；（4）结合前述情况，说明发行人及子公司内部控制是否健全及有效执行，相关内部控制缺陷（如有）的风险是否已充分披露。

请发行人补充披露上述事项相关风险。

请保荐人、会计师、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

一、前述尚在审理中诉讼的进展，以及对发行人及子公司的影响

截至本回复意见出具之日，前述尚在审理中的案件进展情况如下：

序号	原告	被告	借款金额/担保金额	案件审理情况
1	李斌乐	范庆丰、莱州伟隆	60.00万元	2023年12月25日，山东省莱州市人民法院作出（2023）鲁0683民初5168号《民事判决书》，判决：1、范庆丰、莱州伟隆共同偿还原告李斌乐借款50万元，并给付李斌乐自2023年7月13日起至实际给付之日止以50万元作为基数按照同期全国银行间同业拆借中心公布的一年期贷款市场报价利率计算的利息；2、驳回原告李斌乐的其他诉讼请求。截至本回复意见出具之日，上述判决尚未生效。
2	李伟	范庆丰、尹德坤、邵烽承、莱州伟隆及伟隆股份	90.8万元及利息	2023年8月2日，山东省平度市人民法院作出（2023）鲁0283民初4814号《民事裁定书》，裁定驳回李伟起诉。李伟不服一审裁定，已向青岛市中级人民法院提起上诉，截至本回复意见出具之日，该案尚在审理中。
3	孙建军	范庆丰、李存涛、莱州伟隆及伟隆股份	30万元及利息	2023年11月8日，莱州市人民法院开庭审理，截至本回复意见出具之日，该案尚未作出一审判决。

发行人实际控制人范庆伟已出具承诺：“本人同意借款给范庆丰并通过本人范庆伟银行账户向伟隆股份及莱州伟隆支付相关款项，以赔偿给伟隆股份及莱州伟隆造成的一切损失”。

综上所述，发行人及子公司涉及上述案件的金额较小，且发行人实际控制人范庆伟已出具相关承诺，上述案件不会对发行人产生重大不利影响，不会构成本次发行的实质性障碍。

二、子公司就前述借款、担保履行相应责任涉及金额的交易对手方、发生额、发生日期、追回金额及日期，法院就辰英特案等已判决子公司承担赔偿责任的具体履行情况，发行人及子公司是否违规对外提供财务资助或违规提供担保，后续是否可能涉及违规处分或被采取相关措施

（一）子公司就前述借款、担保履行相应责任涉及金额的交易对手方、发生额、发生日期、追回金额及日期，法院就辰英特案等已判决子公司承担赔偿责任的具体履行情况

截至本回复意见出具之日，莱州伟隆就相关借款、担保履行相应责任的具体情况如下：

序号	责任类型	对手方	发生金额	发生日期	实际承担金额	莱州伟隆支付时间	追回金额	追回日期	具体履行情况
1	借款	梁栋	23.5万元	2019.01.16	242,415.87元	2022.02.16	242,415.87元	2022.03.25	莱州伟隆支付梁栋242,415.87元，范庆丰通过向发行人实际控制人范庆伟借款的方式赔偿莱州伟隆
2	借款	黎昌莉	60万元	2019.01.15	620,632.33元	2022.02.16	620,632.33元	2022.03.25	莱州伟隆支付620,632.33元，范庆丰通过向发行人实

序号	责任类型	对手方	发生金额	发生日期	实际承担金额	莱州伟隆支付时间	追回金额	追回日期	具体履行情况
									际控制人范庆伟借款的方式赔偿莱州伟隆
3	借款	张伟	150万元	2018.12.27	1,154,183.56元	2022.02.16	1,154,183.56元	2022.03.25	莱州伟隆支付借款及利息共1,154,183.56元。范庆丰通过向发行人实际控制人范庆伟借款的方式赔偿莱州伟隆
4	借款	赵志刚	100万元	2019.05.01	-	-	-	-	范庆丰已通过借款的方式向赵志刚偿还完毕
5	借款	王伟	150万元	2017.08.07	-	-	-	-	范庆丰已通过向发行人实际控制人范庆伟借款的方式向王伟偿还完毕
6	担保	莱州辉瑞仓储有限公司	1,043万元	2019.01.09	7,853,790元	2022.01.12 2022.09.26	7,853,790元	2022.01.27 2022.12.30	莱州伟隆承担7,853,790元，范庆丰通过向发行人实际控制人范庆伟借款的方式赔偿莱州伟隆
7	担保	王鲁松	70万元	2019.05.14	-	-	-	-	范庆丰通过向发行人实际控制人范庆伟借款的方式向王鲁松偿还完毕
8	担保	于大鹏	35万元	2019.06	-	-	-	-	莱州伟隆未承担偿还责任

(二) 发行人及子公司是否违规对外提供财务资助或违规提供担保，后续是否可能涉及违规处分或被采取相关措施

1、发行人及子公司是否违规对外提供财务资助或违规提供担保

经核查，报告期内，发行人及子公司不存在违规对外提供财务资助或违规提供担保的情形。报告期内，莱州伟隆对外承担借款及担保责任系由报告期前莱州伟隆时任总经理范庆丰私用莱州伟隆公章对外签署借款及担保合同导致。范庆丰私用莱州伟隆公章签署借款及担保合同事项未履行发行人及莱州伟隆内部审议程序，发行人实际控制人、控股股东及董监高均未参与且不知情。该等事项不属于发行人违规对外提供财务资助或违规提供担保的情形。

2、后续是否可能涉及违规处分或被采取相关措施

就上述范庆丰私用莱州伟隆公章事项，发行人已收到中国证券监督管理委员会青岛监管局出具的《关于对青岛伟隆阀门股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2021]17号），深圳证券交易所上市公司管理一部对发行人出具《关于对青岛伟隆阀门股份有限公司的监管函》（公司部监管函[2021]第160号）。

针对上述行政监管措施，发行人及相关责任人及时完善了相关的内部控制制度并重新修订了包括《内幕信息知情人登记管理制度》在内的相关内部管理

制度，已按照相关法律法规要求积极整改。除上述行政监管措施外，截至本回复意见出具之日，发行人未因莱州伟隆对外借款及担保事项受到新的处分或相关措施。

鉴于发行人就范庆丰私用莱州伟隆公章事项已受到中国证券监督管理委员会青岛监管局以及深圳证券交易所上市公司管理一部采取的相关监管措施，且发行人针对相关事项已整改完毕，发行人实际控制人范庆伟已出具相关承诺并积极履行，发行人及子公司未实际遭受损失。综上所述，发行人及子公司因范庆丰私用莱州伟隆公章相关事项后续涉及违规处分或被采取相关措施的风险较小。

三、发行人是否已就范庆伟关于莱州伟隆的承诺履行信息披露义务，承诺内容是否符合可行性、明确性要求，相关承诺作出的具体日期及执行情况，莱州伟隆垫付资金及范庆伟收回款项的时间间隔，在间隔期是否构成资金占用等情形，是否存在违反承诺的情况

（一）发行人是否已就范庆伟关于莱州伟隆的承诺履行信息披露义务，承诺内容是否符合可行性、明确性要求，相关承诺作出的具体日期及执行情况

发行人已在本次发行的《募集说明书》“第六节 合规经营与独立性”之“（四）需要说明的其他问题”中披露范庆伟关于莱州伟隆对外借款及担保事项的承诺，具体如下：

“截至本募集说明书签署日，除尚在审理中的案件外，范庆丰已通过向发行人实际控制人范庆伟借款的方式向相关债权人履行了法院判决或调解书规定的支付义务，发行人及其子公司莱州伟隆未因范庆丰私用公章对外借款及担保事项遭受实际损失。同时，发行人实际控制人范庆伟承诺：‘本人同意借款给范庆丰并通过本人范庆伟银行账户向莱州伟隆支付相关款项，以赔偿范庆丰私用莱州伟隆公章进行对外担保及借款给伟隆股份、莱州伟隆造成的一切损失。’”

针对莱州伟隆对外借款及担保事项，发行人实际控制人范庆伟已分别出具以下承诺：

序号	承诺人	承诺内容	承诺时间	执行情况
1	范庆伟	就莱州辉瑞仓储有限公司与莱州辰英特机械制造有限公司、范庆丰、范威辰、莱州伟隆阀门有限公司（以下简称“莱州伟隆”等买卖合同纠纷一案，2020年12月24日，莱州伟隆收到山东省莱州市人民法院（20200683民初8092号）开庭通知书后，立即启动诉讼答辩程序，莱州市人民法院于2021年1月14日开庭一审，截至目前尚无生效判决。鉴于上述事项为本人弟弟范庆丰（原莱州伟隆经理）私自使用公章所致，如将来的生效判决要求莱州伟隆承担相应的责任，本人同意借款给范庆丰用于赔偿其给莱州伟隆造成的损失，确保莱州伟隆不因此受到任何赔偿或损失。	2021年4月27日	范庆伟已履行承诺事项
2	范庆伟	本人范庆伟，系范庆丰之胞兄，本人同意借款给范庆丰并通过本人范庆伟银行账户向莱州伟隆支付相关款项，以赔偿范庆丰私用莱州伟隆公章进行对外担保及借款给伟隆股份、莱州伟隆造成的一切损失。	2022年1月27日	范庆伟已履行承诺事项

综上所述，发行人已就范庆伟关于莱州伟隆的承诺履行信息披露义务，承诺内容符合可行性、明确性要求，范庆伟已切实履行相关承诺事项。

（二）莱州伟隆垫付资金及范庆伟收回款项的时间间隔，在间隔期是否构成资金占用等情形，是否存在违反承诺的情况

经核查，莱州伟隆支付相关债权人资金及范庆伟向莱州伟隆支付资金的具体情况如下：

序号	责任类型	对手方	判决情况	实际承担金额	莱州伟隆支付时间	追回金额	范庆伟支付日期	间隔时间
1	借款	梁栋	范庆丰及莱州伟隆共同偿还梁栋借款23.5万元及利息。	242,415.87元	2022.02.16	242,415.87元	2022.03.25	36天
2	借款	黎昌莉	范庆丰及莱州伟隆共同偿还黎昌莉借款60万元及利息。伟隆股份承担连带清偿责任。	620,632.33元	2022.02.16	620,632.33元	2022.03.25	36天
3	借款	张伟	范庆丰、范威辰、莱州伟隆、莱州辰英特机械制造有限公司共同偿还张伟112万元及利息。	1,154,183.56元	2022.02.16	1,154,183.56元	2022.03.25	36天
4	担保	莱州辉瑞仓储有限公司	伟隆阀门有限公司就莱州辰英特机械制造有限公司及范威辰无法清偿部分承担50%的赔偿责任。	7,707,000元	2022.01.12	7,768,504元	2022.01.27	15天
				146,790元	2022.09.26	85,286元	2022.12.30	95天

注：莱州辉瑞仓储有限公司担保案件中，莱州伟隆共计承担7,853,790元支付责任，范庆伟已向莱州伟隆支付完毕。

根据上述相关案件的法院判决及范庆伟出具的承诺，莱州伟隆为相关法院生效判决确定的履行义务人，莱州伟隆支付相关款项系履行法院生效判决确定的履行义务，不存在莱州伟隆主动代范庆丰偿还相关债务的行为，不存在占用莱州伟隆资金的情形。同时，范庆伟承诺借款给范庆丰并通过范庆伟银行账户

向莱州伟隆支付相关款项，以赔偿范庆丰私用莱州伟隆公章进行对外担保及借款给伟隆股份、莱州伟隆造成的一切损失系范庆伟为保护发行人及中小股东利益作出的承诺，不属于其本人的法定义务，其本人不存在占用莱州伟隆资金的情形。截至本回复意见出具之日，范庆伟已切实履行相关承诺内容。

综上所述，范庆伟支付莱州伟隆款项的间隔期间内不构成对莱州伟隆的资金占用，在莱州伟隆承担法院生效判决确认的履行义务后，范庆伟已及时向莱州伟隆支付相应款项，不存在违反承诺的情况。

四、结合前述情况，说明发行人及子公司内部控制是否健全及有效执行，相关内部控制缺陷（如有）的风险是否已充分披露

（一）结合前述情况，说明发行人及子公司内部控制是否健全及有效执行

经核查，针对莱州伟隆对外担保及借款事项，发行人已采取了如下整改措施：

1、强化公司董监高及相关人员合规意识

公司组织董监高及相关人员进行上市公司治理相关法律法规及公司内部制度的培训，并要求董监高及相关人员对上市公司治理相关的法律法规及时进行自学。同时，公司亦不定期开展专题培训活动，进一步提高公司董事、监事、高级管理人员及相关人员对法规的理解，进一步强化公司董监高及相关人员的合规意识。

2、修订相关制度，加强公司及子公司的规范化管理

公司及时修订了《子公司管理制度》《印鉴管理制度》《内部控制管理制度》等内部管理制度，进一步明确公司及子公司各岗位人员职责。同时，莱州伟隆已于2020年7月辞退私用印章的责任人员，改进了莱州伟隆印章管理要求并落实责任人员。

截至本回复意见出具之日，发行人已建立法人治理结构及内部控制管理机构，并制定有效管控模式保障内控有效执行公司按照《公司法》的规定，设置股东大会、董事会、董事会下属专门委员会、监事会等法人治理机构，并成立董事会办公室负责处理董事会日常事务。

2023年3月20日，申报会计师出具《内部控制审计报告》，确认发行人于2022年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

（二）相关内部控制缺陷（如有）的风险是否已充分披露

发行人已在本次发行的《募集说明书》“第三节 风险因素”之“三、其他风险”之“（五）借款及担保事项风险”中披露风险如下：

“报告期内，公司子公司曾存在报告期前公章被违规使用导致公司被起诉承担还款责任的情形。考虑到此类事项一定程度上存在不确定性，未来阶段如相关借款无法顺利执行回款，则公司可能面临作为担保人承担连带责任或作为共同借款人承担还款风险，相关资产可能面临被查封、冻结或被强制执行的风险。”

综上所述，截至本回复意见出具之日，发行人及子公司内部控制健全且已得到有效执行，相关内部控制缺陷的风险已充分披露。

五、核查程序和核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，保荐机构、申报会计师及发行人律师执行了下列核查程序：

1、取得并审阅莱州伟隆对外担保及借款案件相关的诉讼文件并访谈承办人员，了解相关诉讼案件进展情况；

2、取得并审阅莱州伟隆对外担保及借款案件相关的支付凭证并访谈范庆丰，了解莱州伟隆就相关借款、担保履行相应责任的具体情况；

3、取得并审阅了范庆伟出具的承诺函，了解发行人信息披露情况；

4、取得并审阅了发行人就莱州伟隆对外借款及担保事项的整改报告，了解发行人的整改情况；

5、取得并审阅申报会计师出具的《内部控制审计报告》，了解发行人的内部控制的执行情况；

6、访谈公司相关负责人员，了解公司整改情况及是否存在其他违规担保及

借款事项。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师及发行人律师认为：

1、截至本回复意见出具之日，相关在审案件尚在审理过程中，对发行人及子公司的影响较小；

2、截至本回复意见出具之日，发行人及子公司不存在违规对外担保及借款情况，发行人及子公司因范庆丰私用莱州伟隆公章相关事项后续涉及违规处分或被采取相关措施的风险较小；

3、发行人已就范庆伟关于莱州伟隆的承诺履行情况在募集说明书中进行披露，承诺内容符合可行性、明确性要求，相关承诺已得到切实履行，范庆伟及其关联方在莱州伟隆履行支付义务与范庆伟支付莱州伟隆款项的间隔期间内不构成对莱州伟隆的资金占用，在莱州伟隆承担法院生效判决确认的履行义务后，范庆伟已及时向莱州伟隆支付相应款项，不存在违反承诺的情况；

4、截至本回复意见出具之日，发行人及子公司内部控制健全且已得到有效执行，相关内部控制缺陷的风险已充分披露。

其他问题

请发行人在募集说明书扉页重大事项提示中，按重要性原则披露对发行人及本次发行产生重大不利影响的直接和间接风险。披露风险应避免包含风险对策、发行人竞争优势及类似表述，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。同时，请发行人关注社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的媒体报道情况，请保荐人对上述情况中涉及本次项目信息披露的真实性、准确性、完整性等事项进行核查，并于答复本审核问询函时一并提交。若无重大舆情情况，也请予以书面说明。

回复：

一、请发行人在募集说明书扉页重大事项提示中，按重要性原则披露对发行人及本次发行产生重大不利影响的直接和间接风险。披露风险应避免包含风险对策、发行人竞争优势及类似表述，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序

发行人已在募集说明书扉页重大事项提示中，按重要性原则披露对发行人及本次发行产生重大不利影响的直接和间接风险。发行人披露的风险未包含风险对策、发行人竞争优势及类似表述，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

二、同时，请发行人关注社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的媒体报道情况，请保荐人对上述情况中涉及本次项目信息披露的真实性、准确性、完整性等事项进行核查，并于答复本审核问询函时一并提交。若无重大舆情情况，也请予以书面说明

（一）发行人说明

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券申请于 2023 年 1 月 17 日披露可转债预案以来，截至本回复意见出具之日，公司持续关注媒体报道，通过网络检索等方式对发行人本次发行相关媒体报道情况进行了自查，主流媒体中尚未出现社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的报道，无重大舆情或媒体质疑情况，未出现对发行人信息披露的真实性、准确性、完整性进行质疑的情形。

公司将持续关注有关本次向不特定对象发行可转换公司债券相关的媒体报道等情况，如果出现媒体等对公司本次向不特定对象发行可转换公司债券发行申请的信息披露真实性、准确性、完整性提出质疑的情形，公司将及时进行核查并持续关注相关事项进展。

（二）保荐机构核查程序及核查意见

1、核查程序

针对上述事项，保荐人履行的核查程序如下：

（1）关注与发行人有关的新闻媒体报道；

（2）检索了自发行人披露本次向不特定对象发行可转换公司债券预案之日起至本回复意见出具之日相关媒体报道的情况，了解具体的报道情况并对相关内容进行分析和核实，与本次发行相关申请文件进行比对分析。

2、核查意见

经核查，保荐机构认为：

自发行人披露本次向不特定对象发行可转换公司债券预案之日起至本回复意见出具之日，不存在质疑发行人本次向不特定对象发行可转换公司债券信息披露真实性、准确性、完整性的相关媒体报道，不存在有关本次向不特定对象发行可转换公司债券的重大舆情。

保荐机构将持续关注有关发行人本次向不特定对象发行可转换公司债券相关的媒体报道等情况，如果出现媒体等对发行人本次向不特定对象发行可转换公司债券申请的信息披露真实性、准确性、完整性提出质疑的情形，保荐机构将及时进行核查并持续关注相关事项进展。

（本页无正文，为《关于青岛伟隆阀门股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函的回复》之签章页）



青岛伟隆阀门股份有限公司

2024年 1月2 日

发行人董事长声明

本人已认真阅读《关于青岛伟隆阀门股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函的回复》的全部内容，确认本次审核问询函回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带法律责任。

董事长：



范庆伟

青岛伟隆阀门股份有限公司

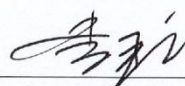


(本页无正文，为《关于青岛伟隆阀门股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函的回复》之签章页)

保荐代表人：



王冠男



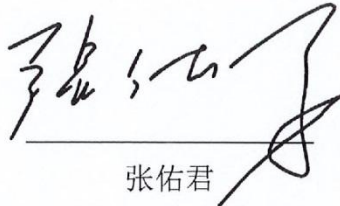
李良



保荐机构董事长声明

本人已认真阅读《关于青岛伟隆阀门股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函的回复》的全部内容，了解本回复涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按勤勉尽责原则履行核查程序，本回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：



张佑君

