

关于山东省章丘鼓风机股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函

审核函〔2023〕120061号

山东省章丘鼓风机股份有限公司：

根据《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称《注册办法》）、《深圳证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》等有关规定，本所发行上市审核机构对山东省章丘鼓风机股份有限公司（以下简称发行人或公司）向不特定对象发行可转换公司债券的申请文件进行了审核，并形成如下审核问询问题。

1. 根据申报材料，2019年至2022年1-9月，发行人存在与其董监高、核心人员等共同投资的情形，其中部分公司仅发行人实缴出资，发行人称部分合作方缺乏资金，待其资金充裕时将尽快实缴到位；部分公司的章程约定优先向合伙企业或第三方合作投资公司分配利润后再按持股比例分配。2019年至2022年1-9月，发行人向关联方采购金额分别为11,210.88万元、10,923.96万元、10,253.55万元及7,373.15万元，占当期营业成本的比例分别为14.79%、14.01%、8.49%和7.83%，其中，关联方广州市拓道新材料科技有限公司、山东章晃机械工业有限公司、上海力脉环保设备有限公司等公司均为发行人前五大供应商；申报材料称，本次募投项目实施后，不排除公司因产能扩大，原材料采购和产

品销售规模将相应增长,与关联方就此前已有的经常性关联采购、销售金额发生增加的可能性;发行人还与部分关联方存在资金往来的情形,相关性质属于转贷,业务背景为公司为满足生产经营的资金需求,采取了通过贷款周转先集中取得借款,再分批逐步支付采购款,从而解决资金需求错配问题。

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

请保荐人、会计师和发行人律师核查并发表明确意见。

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

请发行人补充说明：（1）结合行业发展情况、发行人业务模式、同行业可比公司等，说明最近一年及一期发行人应收类科目大幅增加的原因和合理性，与收入增长是否匹配，发行人主要客户及业务模式是否发生较大变化、原因及合理性，并结合同行业可比公司财务数据，说明应收账款坏账准备计提是否充分、及时；（2）结合预付款项相关情况，包括预付对象、预付金额、预付年限、预付拟获取的材料或服务情况、供应商议价能力、市场供应紧缺度等，说明预付款大幅增长的原因、合理性，是否与同行业可比公司一致；（3）山东凯丽对外投资涉及教育咨询的具体情况，包括但不限于对外投资的公司名称、投资金额、标的从事教育咨询业务情况等，发行人及其控股、参股公司是否开展教育业务，

是否涉及《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》相关内容，业务开展是否符合相关规定；（4）本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资的具体情况，并结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资；（5）行政处罚的具体情况，发行人是否符合《注册办法》第十一条、《证券期货法律适用意见第 18 号》关于重大违法行为的相关规定；（6）结合报告期内经营活动产生的现金流量净额变化情况，说明与发行人净利润变动不匹配的原因、合理性，发行人是否持续符合《注册办法》第十三条和《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关要求；（7）结合货币资金、理财产品持有及未来使用计划、对外投资情况，资产负债情况、现金流状况、本次募投项目的预计进度等，说明本次募集资金的必要性和合理性。

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

3. 发行人本次拟募集资金 2.5 亿元用于核电风机生产车间建设项目（以下简称项目一）、新型高端节能通风机建设项目（以下简称项目二）、710 车间智能升级建设项目（以下简称项目三）和补充流动资金，各建设项目预计分别新增年产各类风机 42 台、1,000 台和 3,000 台。关于项目一，申报材料称将新增生产能力为年产 20 台 VEUP-350WNJSIII 型（以下简称 350 型）蒸汽压缩机和 22 台 VRF-300WNJSIII 型（以下简称 300 型）蒸汽压缩机等公司现有主营产品，该类风机是针对我国自主知识产权三代核电技

术“华龙一号”压水堆核电站硼回收系统（TEP）研制的产品，根据目前在运核电机组实际使用情况，每两台机组需要使用6台350型蒸汽压缩机和1台300型蒸汽压缩机。关于项目二，由成立于2022年5月发行人子公司章鼓鼓风机（镇江）有限公司（以下简称章鼓镇江）实施，实施技术方面，通过消化吸收引进日本、美国的先进技术再创新，依托国产自主CAE软件平台对现有风机产品进行结构优化设计。项目一、项目二、项目三中均存在将预备费认定为资本性支出的情形，各项目达产后，预计毛利率分别为毛利率为39.48%、27.74%和25.64%。此外，项目一、项目三的实施地址均位于山东省济南市章丘区明水经济开发区世纪大道东首，发行人在前述建设地址上的35,037.05 m²房屋建筑物尚未取得房屋权属证书，占发行人当前房屋建筑面积的比例约37.88%。

请发行人补充说明：（1）本次募投项目各产品和现有产品的区别和联系；（2）将预备费认定为资本性支出的具体依据，本次募集资金用于补充流动资金的比例是否符合《证券期货法律适用意见第18号》相关规定；（3）项目一涉及核电相关领域，是否已取得募投项目实施所必需的全部资质、许可，是否均在有效期内，如目前尚未取得或将失效，请结合相关规定和同行业案例情况，说明后续待履行的相关程序、预计时间、是否存在取得的实质性障碍；（4）选择新设章鼓镇江作为项目二实施主体的原因及合理性，项目二相关技术来源，公司现有相关的技术、人员、经验及专利储备情况，是否已有依托国产自主CAE软件平台对现有风机进行优化设计的成功案例，是否存在侵权风险，章鼓镇江是否具有项目实施能力，募投项目实施是否存在不确定性；（5）结合行

业发展趋势、相关产品市场空间及市场特点、发行人市场地位，发行人产品专用性、配套比例及产品竞争优势，在手订单或意向性合同、现有及在建产能情况、同行业公司可比项目及扩产情况等，量化测算发行人的实际产能释放情况及需求情况，说明扩产的必要性和合理性，是否存在产能过剩风险，拟采取的产能消化措施；（6）结合本次募投项目效益测算过程中各产品达产后销售数量、销售单价、产品成本构成、预测毛利率情况、同行业可比公司和发行人同类产品报告期内实现效益情况，说明效益预测是否考虑原材料价格上涨、车间升级可能涉及停工等风险，相关测算是否合理、谨慎，并就相关关键参数变动对效益预测的影响进行敏感性分析；（7）结合发行人本次募投项目固定资产、无形资产等投资进度安排，现有在建工程的建设进度、预计转固时间、公司现有固定资产和无形资产折旧摊销计提情况、折旧摊销政策等，量化分析相关折旧摊销对公司未来经营业绩的影响；（8）发行人相关房屋未取得房屋权属证书的具体原因、房屋权属证书的目前办理进展及是否存在法律障碍，发行人就相关土地或房屋是否存在权属纠纷或重大违法违规行为，是否存在被责令拆除的风险，发行人在上述土地上新建募投项目所用房屋预计是否能合法取得房屋权属证书，结合相关房屋的用途、产生的相关收入占发行人报告期各期营业收入的比例、发行人的应对措施等，说明未取得房屋权属证书对发行人生产经营、募投项目预期效益是否存在重大不利影响。

请发行人补充披露（3）（4）（5）（6）（7）项涉及的相关风险。

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

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。

请对上述问题逐项落实并在十五个工作日内提交对问询函的回复，回复内容需先以临时公告方式披露，并在披露后通过本所发行上市审核业务系统报送相关文件。本问询函要求披露的事项，除按规定豁免外应在更新后的募集说明书中予以补充，并以楷体加粗标明；要求说明的事项，是问询回复的内容，无需增加在募集说明书中。保荐人应当在本次问询回复时一并提交更新后的募集说明书。除本问询函要求披露的内容以外，对募集说明书所做的任何修改，均应先报告本所。

发行人、保荐人及证券服务机构对本所审核问询的回复是发行上市申请文件的组成部分，发行人、保荐人及证券服务机构应当保证回复的真实、准确、完整。

深圳证券交易所上市审核中心

2023年4月19日