目　　录

一、关于存货和应收账款……第 1—12 页

关于郑州速达工业机械服务股份有限公司
首次公开发行股票并在主板上市的
审核中心意见落实函的回复报告

天健函〔2023〕1166 号

深圳证券交易所：

由国信证券股份有限公司转来的《关于郑州速达工业机械服务股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市的审核中心意见落实函》（审核函〔2023〕110162 号，以下简称审核中心意见落实函）奉悉。我们已对审核中心意见落实函所提及的郑州速达工业机械服务股份有限公司（以下简称公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

一、关于存货和应收账款

申请文件及问询回复显示：

（1）2022 年末，发行人应收账款余额为 44,862.28 万元，期后 3 个月回款比例为 45.94%，因统计时间较短回款比例较低。发行人前五大客户中部分客户应收账款存在逾期。

（2）2021 年起，发行人库存商品金额增加较多。2022 年末库存商品金额为 11,172.32 万元，期后三个月结转比例为 25.12%，结转比例较低。

请发行人：

（1）说明报告期各期末应收账款截至目前的回款情况，结合逾期客户及回款进展，应收账款坏账准备计提情况等说明应收账款坏账准备计提的充分性。

（2）说明报告期内库存商品金额大幅增加的原因，结合最新库存商品期后结转情况、结转周期、未结转库存商品订单支持率等说明存货跌价准备计提的充分性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核中心意见落实函第 3 题）

（一）说明报告期各期末应收账款截至目前的回款情况，结合逾期客户及回款进展，应收账款坏账准备计提情况等说明应收账款坏账准备计提的充分性

1. 报告期各期末应收账款截至目前的回款情况

报告期内应收账款期后回款进度统计如下：

单位：万元

项　目	2022 年末余额回款情况	2021 年末余额回款情况	2020 年末余额回款情况
应收账款余额	44,862.28	33,931.62	31,128.32
截至次年 3 月末回款金额	20,608.37	14,052.00	9,894.53
截至次年 3 月末回款金额占比	45.94%	41.41%	31.49%
截至次年 6 月末回款金额	28,548.64	21,570.27	20,421.38
截至次年 6 月末回款金额占比	63.64%	63.57%	65.60%
截至次年 9 月末回款金额		27,820.73	22,534.85
截至次年 9 月末回款金额占比		81.99%	72.39%
截至次年 12 月末回款金额		29,084.00	26,846.33
截至次年 12 月末回款金额占比		85.71%	86.24%
截至 2023 年 7 月末回款金额	31,400.53	30,593.27	29,337.98
截至 2023 年 7 月末回款金额占比	69.99%	90.16%	94.25%

由上表可见，应收账款期末余额于次年 6 月末之前回款的金额占比均在 60%以上。截至 2023 年 7 月末，报告期各期末应收账款回款比例分别为 94.25%、90.16%和 69.99%，报告期内公司应收账款回款良好。

2. 报告期内应收账款逾期客户及回款进展情况、应收账款坏账准备计提情况及其充分性

(1) 应收账款逾期客户及回款进展情况

报告期内，应收账款逾期金额回款情况如下：

单位：万元

项　目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
应收账款逾期余额	6,008.65	5,649.53	7,213.90
应收账款余额	44,862.28	33,931.62	31,128.32
占应收账款余额的比例	13.39%	16.65%	23.17%

截至 2023 年 7 月末未回款金额	2,442.24	1,233.64	870.44
逾期未回款占应收账款余额的比例	5.44%	3.64%	2.80%

注：逾期未回款包括单项全额计提坏账准备的山西柳林凌志煤业有限公司应收账款 854.20 万元

从应收账款逾期金额来看，公司 2020 年应收账款余额逾期金额占比较高主要系中铁高新工业股份有限公司及河南能源化工集团有限公司同一控制下公司因付款预算控制未按照约定回款所致。公司 2022 年末相较于前两年逾期金额占比有所下降，回款情况进一步改善。

(2) 应收账款逾期未回款客户

截至 2023 年 7 月末，各期末应收账款逾期前五大客户回款情况如下：

时　间	公司名称	逾期金额	已回款	未回款原因
2022 年末	中铁高新工业股份有限公司	2,408.69	1,578.00	终端客户为基建公司，回款较慢，客户对供应商付款存在预算控制，导致付款较慢
	河南焦煤能源有限公司	913.18	469.49	客户资金由其集团公司调拨，其集团公司对下属公司存在资金预算管控，因此给公司等供应商回款较慢
	山西柳林凌志煤业有限公司	854.20		客户实际控制人被刑事拘留，应收账款已单项全额计提坏账
	山西朔州山阴中煤顺通北祖煤业有限公司/山西朔州山阴中煤顺通辛安煤业有限公司	742.11	715.00	客户因股权交接导致回款延迟
	山西大同李家窑煤业有限责任公司	505.11	505.11	/
	小 计	5,423.29	3,267.60	
2021 年末	中铁高新工业股份有限公司	2,390.69	2,069.85	见 2022 年末说明
	山西怀仁峙峰山煤业有限责任公司	1,150.85	1,150.85	/
	山西柳林凌志煤业有限公司	854.20		见 2022 年末说明
	山西朔州山阴中煤顺通北祖煤业有限公司/山西朔州山阴中煤顺通辛安煤业有限公司	715.18	715.00	见 2022 年末说明
	新疆焦煤(集团)有限责任公司	253.59	253.59	/

时　间	公司名称	逾期金额	已回款	未回款原因
	小 计	5,364.51	4,189.29	
2020 年末	河南能源化工集团有限公司	2,657.50	2,657.50	/
	中铁高新工业股份有限公司	1,947.50	1,947.50	/
	山西柳林凌志煤业有限公司	870.44	16.24	见 2022 年末说明
	内蒙古大雁矿业集团有限责任公司	725.27	725.27	/
	陕西永陇能源开发建设有限责任公司	536.98	536.98	/
	小 计	6,737.69	5,883.49	

截至 2023 年 7 月末，报告期各期末逾期应收账款余额已回款的比例分别为 87.93%、78.16%和 59.35%，逾期应收账款回款良好。除山西柳林凌志煤业有限公司存在无法收回风险并单项全额计提坏账准备外，公司其他主要未回款客户不存在出现重大经营不善、产品质量纠纷等导致应收账款难以收回的情形。

(3) 应收账款坏账准备计提具有充分性

公司应收账款坏账准备计提政策符合企业会计准则的规定。公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备，其中对于应收账款账龄组合参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

报告期内，公司应收坏账准备计提情况如下：

单位：万元

种　类		计提比例	2022 年末	2021 年末	2020 年末
单项计提坏账准备		100%	854.20	854.20	870.44
按组合计提坏账准备	1 年以内	5%	1,831.66	1,438.89	1,377.63
	1-2 年	20%	1,163.42	753.27	503.80
	2-3 年	50%	540.60	254.20	75.89
	3 年以上	100%	476.47	24.88	34.50
	小　计		4,012.16	2,471.24	1,991.82
合　计			4,866.36	3,325.43	2,862.26

同行业公司按账龄组合确定预期信用损失率情况对比如下：

账　龄	海特高新	杰瑞股份	特力 A	广汇汽车	创力集团	鹏翎股份	耐普矿机
1 年以内(含，下同)	5.00%	2.50%	1.00%	审计报告未披露分账龄预期信用损失率情况	审计报告未披露分账龄预期信用损失率情况	5.00%	5.00%
1-2 年	10.00%	18.00%	5.00%			10.00%	10.00%
2-3 年	20.00%	50.00%	20.00%			30.00%	15.00%
3-4 年	30.00%	75.00%	50.00%			50.00%	30.00%
4-5 年	50.00%	100.00%	50.00%			50.00%	60.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	50.00%			50.00%	100.00%

综上所述，公司应收账款坏账准备计提政策符合企业会计准则的规定，且相较同行业可比公司执行更为谨慎的预期信用损失率。除山西柳林凌志煤业有限公司存在无法收回风险并单项全额计提坏账准备外，公司其他主要未回款客户不存在因重大经营不善、产品质量纠纷等导致应收账款难以收回的情形，公司已按照账龄足额计提坏账准备，坏账准备计提充分。

（二）说明报告期内库存商品金额大幅增加的原因，结合最新库存商品期后结转情况、结转周期、未结转库存商品订单支持率等说明存货跌价准备计提的充分性

1. 报告期内库存商品金额大幅增加的原因

公司库存商品的核算内容包括：(1) 备品配件供应管理业务采购的备品配件；(2) 已维修完毕的维修与再制造项目；(3) 用于专业化总包服务更换的备品配件；(4) 二手设备租售业务购入或维修完毕的二手设备；(5) 生产完毕入库的流体连接件。

报告期各期末，公司按业务分类的库存商品账面余额如下：

单位：万元

项　目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
备品配件供应管理业务及用于专业化总包服务更换采购的备品配件	4,909.84	9,331.38	2,873.19
二手设备租售业务购入或维修完毕的二手设备	6,090.48	2,710.77	170.79
流体连接件	172.00	409.22	165.86
合　计	11,172.32	12,451.37	3,209.84

2021 年末，公司库存商品余额较 2020 年末增加 9,241.53 万元，增长较快，主要是：(1) 备品配件账面余额增加 6,458.19 万元，一方面是公司 2021 年 3

月与陕煤集团签署合同为其提供备品配件供应管理服务，陕煤集团下属多个煤矿生产任务重，设备运转负荷较大、备品配件损耗加快，更换需求加大，因此 2021 年度向公司采购较多备品配件，公司 2021 年末为陕煤集团订单采购而尚未发货的备品配件达 3,094.31 万元；另一方面，公司与陕煤集团签订债务重组协议，约定陕煤集团以钢材抵减公司对其的应收账款，相关钢材抵债使得公司 2021 年末钢材库存商品增加 2,072.50 万元；(2) 公司为满足二手设备业务发展需求，储备采购二手设备，使得 2021 年末二手设备金额增加较多。

2022 年末，公司库存商品余额较 2021 年末减少 1,279.05 万元，变动较小，变化主要为：(1) 备品配件账面余额减少 4,421.54 万元，主要是 2021 年末库存中陕煤集团订单的未发货配件已于 2022 年全部实现销售结转，2021 年末库存中陕煤集团抵债钢材已于 2022 年全部处置完毕，剔除陕煤集团该些事项的影响后，公司库存商品中备品配件的余额上涨，与公司备品配件供应管理业务发展状况一致，且期后结转情况良好；(2) 二手设备账面余额增加 3,379.71 万元，主要是 2022 年市场上出现了一批价格较合理的二手设备，公司按照市场行情择机采购，待匹配需求相近、价格合适的买方，使得 2022 年末库存二手设备金额增加。

2. 最新库存商品期后结转情况、结转周期、未结转库存商品订单支持率及存货跌价准备计提的充分性

截至 2023 年 7 月 31 日，公司报告期各期末库存商品的期后结转率及未结转库存商品订单支持率情况列示如下：

单位：万元

项　目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
账面金额(a)	11,172.32	12,451.37	3,209.84
期后结转金额（b）	4,378.98	10,003.96	2,764.02
期后结转率（b/a）	39.19%	80.34%	86.11%
未结转库存商品金额（c=a-b）	6,793.34	2,447.41	445.82
其中：有订单支持的库存商品金额（d）	1,752.02	1,005.87	230.50
未结转库存商品订单支持率（d/c）	25.79%	41.10%	51.70%
实现结转或有订单支持的库存商品的比率（e=（b+d）/a）	54.88%	88.42%	93.29%

截至 2023 年 7 月 31 日，报告期各期末库存商品的期后结转率分别为 86.11%、80.34%和 39.19%，2021 年及 2020 年末库存商品的期后结转率较高，而 2022 年末库存商品的期后结转率相对较低，主要是 2022 年末库存商品截至目前只有 7

个月时间，时间较短而未实现销售结转。2022 年末库存商品未结转部分的订单支持率较低主要是当中有 3,996.55 万元的二手设备尚在匹配需求方。2022 年末库存商品具体情况如下：

单位：万元

项　目	2022 年末	
	二手设备	备品配件及流体连接件等
账面金额（a）	6,090.48	5,081.84
期后结转金额（b）	2,093.93	2,285.05
期后结转率（b/a）	34.38%	44.96%
未结转库存商品金额（c=a-b）	3,996.55	2,796.79
其中：有订单支持的库存商品金额（d）	-	1,752.02
未结转库存商品订单支持率（d/c）	-	62.64%
实现结转或有订单支持的比率（e=（b+d）/a）	34.38%	79.44%

2022 年末库存商品中，二手设备中的 3,996.55 万元设备尚待匹配需求相近、价格合适的买方，因而仍保留在库存商品中未实现结转，此部分二手设备的库龄主要在 2 年以内；备品配件及流体连接件中的 2,796.79 万元尚未销售结转，其中的 1,752.02 万元有订单支持，因未达到合同约定期限尚未发出，订单支持率达 62.64%。结合结转情况及订单情况来看，剔除二手设备后，2022 年末库存商品实现结转或有订单支持的比率达到 79.44%，相对较高。

公司库存商品主要由备品配件、流体连接件及二手设备组成。其中备品配件及流体连接件若为通过寄售模式销售或按照客户订单采购的库存，结转周期往往较短，一般会在 3 个月内实现销售结转；若为日常备货采购的库存，一般也会在 1 年内结转完毕。

针对二手设备的结转情况具体分析如下：

（1）公司二手设备业务从匹配销售拓展到备货式销售，从而使得期末二手设备库存商品金额增大

公司在二手设备业务的拓展中，发现二手设备的供应方与需求方时间上可能存在错配，如已存在意向客户的情况下再寻找二手设备供应商，一是二手设备可遇不可求，寻找要求的机型耗时可能较长，二是二手设备采购或租入后往往需要按照需求方要求进行一定的维修与再制造，时间上无法满足需求方要求，进而可

能导致公司错过租售二手设备的市场机会。为了增加二手设备上下游的适配性，进而把握市场机会增加成交率，公司会依据市场行情择机采购价格合理的二手设备进行备货，再按照设备型号和参数匹配需求方，与需求方就价格条款等协商一致后确认合作意向。

2021 年公司预计二手设备租售业务市场空间较大，将二手设备租售业务作为业务增长的驱动业务之一，故将该业务从客户需求匹配的模式，变成了兼具客户需求匹配和备货式两种模式，公司投入资金购买常见型号二手设备，储备二手设备后再进行需求匹配，因此 2022 年末未结转二手设备余额较大。

从 2019 年至 2023 年 6 月末公司已实现收入的二手设备租售业务来看，其中数量占比为 80.53%的二手支架在 1 年内结转，剩余在 1-2 年结转。随着公司二手设备租售业务从需求匹配的模式，变成了兼具客户需求匹配和备货式两种模式，二手设备租售业务的整体结转周期有所延长。

（2）期后未结转二手设备情况

2022 年期后未结转二手设备主要系备货式二手液压支架，主要二手支架情况如下：

单位：万元

供应商	结存金额	截至 2022 年末库龄
中国神华能源有限公司神东煤炭分公司	1,928.61	1 年以内
	106.08	3-4 年
内蒙古李家塔煤矿	73.19	1 年以内
	654.29	1-2 年
日新租赁有限公司	897.37	1 年以内
小计	3,659.54	
占未结转结存比例	91.57%	

上表期后未结转二手设备：1）主要为 4.5 米及 5.5 米的大型支架。公司根据历史成交经验判断，山西地区煤层较厚，上述大型支架在山西地区具有较高的使用频率，成交可能性较高，因此备货较多。2）神东分公司属于央企下属公司，设备日常修护保养较好，二手设备再维修成本相对可控，因此来源于神东分公司的二手设备备货较多。3）公司为了提高成交率，有意向多家供应商采购搭配成套支架进行备货，如从内蒙古李家塔煤矿采购的二手支架与向神东分公司采购的

库龄较长支架可以合成一套常规数量的支架。

公司就备货的二手设备积极与意向客户进行洽谈，因价格未满足公司预定毛利率或维修时间较长不能满足客户的时间要求等多方面原因暂未签订租售合同。因地质结构、煤层厚度等较长时间内并不会发生变化，该部分备货二手支架仍为山西地区主流型号，目前公司通过与二手设备业务往年成交客户及其周边矿井联系进行针对性的推广，并计划通过参加煤机展进行现场宣传和推介，加速二手设备的流转。

(3) 公司二手设备减值测试确认无需计提跌价准备

报告期内二手设备未发生减值。因二手设备交易可能需要根据需求方要求进行一定的维修与再制造，预计投入成本在需求方要求未确定的情况下难以进行预估，故公司区分不同情况对二手设备进行减值测试。主要测试方法如下：

项 目	可变现净值确定的方法	跌价准备测试方法	参数取得方法	测试结论
期末已有在手订单的二手设备	订单的合同收入减去预计投入成本及费用确定可变现净值	按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备	（1）订单合同收入：来源于公司与客户签订的二手设备合同； （2）预计投入成本及费用：根据历史维修经验制定项目预算表确定预计投入成本及费用	确认的可变现净值高于成本，无需计提跌价准备
期末无在手订单对应的二手设备	未经维修的相似二手设备的市场价格作为估计售价，减去预计发生的费用确定可变现净值		（1）估计售价：来源于内蒙古产权交易市场平台、河南公共资源国有产权交易平台、安徽合肥全国公共资源交易平台等具有类似二手设备价格的平台的交易价格或市场报价； （2）预计费用：预计发生的销售费用及税费等	

针对期末已有在手订单的二手设备，公司按照订单的合同收入减去预计维修将要投入成本及费用确定可变现净值；针对期末无在手订单的二手设备，由于预计投入维修成本难以预估，公司按照将未经维修的二手设备直接按原有状态出售的估计售价减去预计发生的费用确定可变现净值。经如上方法测试，公司报告期各期末库存商品中的二手设备的可变现净值高于成本，无需计提存货跌价准备。

综上所述，公司期后未结转的二手设备金额较大，主要是公司二手设备业务从匹配销售拓展到备货式销售使得二手设备结转周期延长，未结转二手设备通用性较强、成新率较好，公司将积极推广销售，相关二手设备经减值测试确认无需计提跌价准备。

针对包括上述库存商品在内的所有存货，公司按照确定存货成本高于其可变现净值的部分，计提存货跌价准备。报告期内，公司的库存商品存货跌价准备的明细情况如下：

单位：万元

项　目		1年以内		1-2年		2-3年		3-4年		4年以上		合计
		金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	
2022年末	账面余额	6,191.92	55.42	3,952.52	35.38	230.46	2.06	365.75	3.27	431.67	3.86	11,172.32
	存货跌价余额	-	-	-	-	13.48	-	115.78	-	380.67	-	509.92
	计提比例	-	-	-	-	5.85%	-	31.65%	-	88.18%	-	4.56%
2021年末	账面余额	10,701.63	85.95	378.74	3.04	447.83	3.60	438.65	3.52	484.53	3.89	12,451.37
	存货跌价余额	0.02	-	-	-	0.80	-	174.63	-	377.14	-	552.59
	计提比例	0.00%	-	-	-	0.18%	-	39.81%	-	77.84%	-	4.44%
2020年末	账面余额	1,223.00	38.10	670.48	20.89	545.65	17.00	79.43	2.47	691.29	21.54	3,209.84
	存货跌价余额	-	-	-	-	1.89	-	64.48	-	621.80	-	688.17
	计提比例	-	-	-	-	0.35%	-	81.18%	-	89.95%	-	21.44%

报告期各期末，公司库龄4年以上的库存商品跌价准备计提比例分别为89.95%、77.84%和88.18%，库龄3-4年的库存商品跌价准备计提比例分别为81.18%、39.81%和31.65%。2022年末库龄1-2年库存商品结存较大，其中二手设备结存2,454.52万元，未发生减值，减值测试方法详见本审核中心意见落实函一、(二)2(3)之说明；其余1,498.00万元系备品配件及流体连接件，由于该部分存货主要材质为钢材，短期内不会发生质变，不存在减值迹象，根据公司计提存货跌价准备的管理规定无需计提跌价。

综上，公司已依照企业会计准则的规定对有关存货足额计提了跌价准备。

（三）核查程序及核查意见

1. 核查程序

关于问题(一)，我们主要履行了以下核查程序：

(1) 统计公司报告期内各期末应收账款的期后回款情况；

(2) 统计报告期内应收账款逾期情况和回款情况，向公司助销经理了解逾期情况及原因；

(3) 取得公司报告期内应收账款坏账准备计提明细表，了解公司应收账款坏账政策；

(4) 对比公司与同行业可比公司坏账政策情况，分析报告期内公司坏账计提政策及预期信用损失率的确定是否恰当、报告期内坏账准备的计提是否充分。

关于问题(二)，我们主要履行了以下核查程序：

(1) 获取报告期各期末的库存商品清单，分析库存商品的构成及变动情况；

(2) 获取销售清单并检查库存商品期后实际销售情况、结转情况及未结转存货的订单支持情况；

(3) 针对二手设备未结转情况，访谈公司二手设备业务负责人，了解二手设备未结转的原因及合理性，了解未结转二手设备的型号是否为过时或非主流型号及未来结转的可能性；统计了自 2019 年以来二手设备的结转周期及二手设备历史订单减值情况，检查期末二手设备减值准备计提是否充分；

(4) 获取公司存货跌价准备计提明细表进行复核，结合最新情况评估管理层在存货减值测试中使用的相关参数的合理性，并对存货跌价准备的金额进行重新计算，评估存货跌价准备计提是否充分。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 报告期内公司应收账款回款情况良好。公司应收账款坏账计提政策符合企业会计准则的规定且相较同行业可比公司执行更为谨慎的预期信用损失率，应收账款坏账准备计提具有充分性。

(2) 公司 2021 年末库存商品大幅增加主要系：1) 公司根据与陕煤集团签订的备品配件供应管理业务合同备货但尚未发货备品配件较多；2) 根据公司与陕煤集团签订的债务重组协议，钢材抵债增加库存商品较多；3) 为满足二手设备

租售业务发展需求，储备采购的二手设备大幅增加。

(3) 截至 2023 年 7 月 31 日，报告期各期末库存商品的期后结转率分别为 86.11%、80.34%和 39.19%，实现结转或有订单支持的库存商品的比率分别为 93.29%、88.42%和 54.88%，2022 年末库存商品的期后结转率相对较低，主要是 2022 年末截至目前时间较短而储备二手设备未实现销售结转。公司已经按照企业会计准则的规定足额计提了跌价准备，公司存货跌价准备计提充分。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）　　中国注册会计师：

中国·杭州　　中国注册会计师：

二〇二三年八月十八日