

目 录

一、关于毛利率.....第 1—10 页

二、关于应收账款.....第 10—15 页

关于湖南耐普泵业股份有限公司 IPO 审核问询函中有关财务事项的说明

天健函〔2023〕2-206号

深圳证券交易所:

我们已对《关于湖南耐普泵业股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》(审核函〔2023〕010025号,以下简称审核落实函)所提及的湖南耐普泵业股份有限公司(以下简称耐普股份公司或公司)财务事项进行了审慎核查,并出具了《关于湖南耐普泵业股份有限公司IPO审核问询函中有关财务事项的说明》(天健函〔2023〕2-40号)。因公司补充了最近一期财务数据,我们为此作了追加核查,现汇报如下。

除另有标注外,本说明的金额单位为万元。本说明中部分合计数与各项目直接相加之和可能存在尾数差异,这些差异是由四舍五入造成的。

一、关于毛利率

申报材料显示,报告期内发行人工业泵毛利率分别为 28.86%、30.53%、29.7% 和 23.65%,低于可比公司均值。请发行人:(1)结合产品核心零部件、技术路线、主要成本构成、定价依据、应用领域及客户差异等说明发行人工业泵毛利率低于同行业公司的原因。(2)结合工业泵行业发展情况、产品需求、行业竞争情况说明发行人毛利率下滑的原因,是否存在下游需求放缓、行业竞争加剧的风险。请保荐人、申报会计师发表明确意见。(审核落实函问题2)

(一)结合产品核心零部件、技术路线、主要成本构成、定价依据、应用领域及客户差异等说明发行人工业泵毛利率低于同行业公司的原因

报告期内,公司工业泵产品毛利率与可比公司类似产品毛利率的对比分析如下:

序号	证券代码	证券简称	产品类型	2023年 1-6月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
1	300145.SZ	中金环境	立式不锈钢多级离心泵、卧式不锈钢多级离心泵、中开泵、消防泵、暖通泵、污水泵	39.55%	35.11%	37.00%	36.23%
2	002131.SZ	利欧股份	工业泵	22.16%	21.56%	21.58%	27.59%
3	430652.NQ	三联泵业	工业泵			40.90%	36.00%
算术平均值				30.86%	28.34%	33.16%	33.27%
耐普股份			工业泵，包括立式斜流/长轴泵、消防泵组、中开泵及其他泵	32.80%	33.56%	29.70%	30.53%

注 1：数据来源于可比公司招股说明书、定期报告

注 2：三联泵业已于 2022 年 12 月 21 日终止挂牌，未披露 2022 年度和 2023 年 1-6 月数据，中金环境列示的为水泵业务毛利率。利欧股份列示的为工业用泵业务毛利率。

报告期内，公司工业泵毛利率分别为 30.53%、29.70%、33.56%和 32.80%；可比公司类似产品毛利率平均水平分别为 33.27%、33.16%、28.34%和 30.86%，公司工业泵毛利率高于利欧股份，但低于中金环境和三联泵业，主要原因分析如下：

1. 核心零部件、技术路线、主要成本构成

工业泵核心零部件主要为叶轮、吸水室、压水室(包括径向导叶和空间导叶)等。其中：叶轮系将来自驱动机（电机、柴油机）的能量传递给液体的零件，液体流经叶轮后获得需要的能量（压力能、动能）。吸水室和压水室主要包括导叶体或泵体和泵盖，吸水室的作用是使液体均匀地进入叶轮；压水室的作用是将叶轮中流出的液体收集起来，均匀地引至泵的出口或次级叶轮，在这个过程中还将一部分动能转变为压力能（即扬程）。其他零部件为非核心零部件，主要包括主轴、筒体、轴套、推力轴承部件等。公司工业泵产品与可比公司类似产品的核心零部件列示如下：

公司名称	产品名称	主要构成	核心零部件	技术路线
------	------	------	-------	------

中金环境	离心泵		泵壳、叶轮、泵座、电机	泵壳、叶轮	叶轮型式：叶片泵-离心泵 驱动：电机驱动
	消防泵	立式长轴消防泵	导叶体、叶轮、主轴、推力轴承、筒体、轴套、电机或柴油机	导叶体、叶轮	叶轮型式：叶片泵-离心泵 驱动：电机或柴油机驱动
		卧式中开消防泵	泵体/泵盖、叶轮、主轴、筒体、轴套、电机或柴油机	泵体/泵盖、叶轮	叶轮型式：叶片泵-离心泵 驱动：电机或柴油机驱动
	中开泵		泵体/泵盖、叶轮、主轴、轴套、轴承部件、电机	泵体/泵盖、叶轮	叶轮型式：叶片泵-离心泵 驱动：电机驱动
利欧股份	立式斜流泵		导叶体、叶轮、主轴、推力轴承、筒体、轴套、电机	导叶体、叶轮	叶轮型式：叶片泵-斜流泵 驱动：电机驱动
	立式长轴泵				叶轮型式：叶片泵-离心泵 驱动：电机驱动
	中开泵		泵体/泵盖、叶轮、主轴、轴套、轴承部件、电机	泵体/泵盖、叶轮	叶轮型式：叶片泵-离心泵 驱动：电机驱动
三联泵业	中开泵		泵体/泵盖、叶轮、主轴、轴套、轴承部件、电机	泵体/泵盖、叶轮	叶轮型式：叶片泵-离心泵 驱动：电机驱动
	立式轴/混流泵		导叶体、叶轮、主轴、推力轴承、筒体、轴套、电机	导叶体、叶轮	叶轮型式：叶片泵-斜流泵、轴流泵 驱动：电机驱动
公司	立式斜流/长轴泵		导叶体、叶轮、主轴、推力轴承、筒体、轴套、电机或柴油机	导叶体、叶轮	叶轮型式：叶片泵-离心泵 驱动：电机驱动、柴油机驱动
	消防泵组	立式长轴消防泵，主要为海水消防泵	导叶体、叶轮、主轴、推力轴承、筒体、轴套、电机或柴油机	导叶体、叶轮	叶轮型式：叶片泵-离心泵 驱动：电机驱动、柴油机驱动
		卧式中开消防泵，主要为工业消防泵	泵体/泵盖、叶轮、主轴、轴套、轴承部件、电机或柴油机	泵体/泵盖、叶轮	叶轮型式：叶片泵-离心泵 驱动：电机驱动、柴油机驱动
	中开泵及其他泵		泵体/泵盖、叶轮、主轴、轴套、轴承部件、电机	泵体/泵盖、叶轮	叶轮型式：叶片泵-离心泵 驱动：电机驱动

报告期内，对于同种产品，公司与可比公司的核心零部件不存在较大差异。长轴泵、中开泵、消防泵的泵体/泵盖、导叶体、叶轮通常为铸件，由铸坯经过精加工而成。报告期内，公司生产过程中的铸坯均为外购，由供应商按照公司提

供的模具、材质和工艺要求制造而成，占产品成本的比重在 7%左右。中金环境的产品标准化程度较高，消防泵、中开泵的泵体/泵盖、导叶体、叶轮由集团内公司铸造加工，离心泵的壳体和叶轮为自制的冲压焊接件（即生产工艺过程无铸造环节）。三联泵业生产工业泵的铸坯为自制。利欧股份生产工业泵的铸坯与公司一致，均为外购。

报告期内，公司外购的柴油机、电机等驱动件，占产品成本的比重在 30%左右。大功率的柴油机或电机价格高于小功率的柴油机或电机价格，同功率的柴油机价格通常高于电机价格。报告期内，公司及利欧股份产品以配套中大型功率电机为主，均为外购，采购成本较高。中金环境产品以配套小型功率电机为主，且其离心泵配套的电机主要为集团内公司生产，成本低。三联泵业产品以配套中型功率电机为主，均为外购。

2. 定价依据、应用领域及客户差异

报告期内，公司工业泵产品与可比公司类似产品的定价依据、应用领域和客户差异列示如下：

公司名称	产品名称	主要应用领域	主要客户	定价依据
中金环境	立式多级离心泵、卧式单级离心泵、消防泵、中开泵	工业用水、楼宇供水、暖通系统、消防系统、净水处理、医药及电子清洗等	万达控股集团有限公司、绿地控股集团有限公司、无锡市市政公用产业集团有限公司、中国外运长航集团有限公司、中国商用飞机有限责任公司等国有企业及民营企业	中金环境招股说明书（2010年11月）披露的产品定价依据为成本加合理利润。产品成本的主要构成为原材料成本，故原材料价格的大幅波动是中金环境对产品调价的主要因素
利欧股份	立式斜流泵、立式长轴泵、卧式中开泵	大型水利、电力、农林灌溉、城市供水、建筑暖通、排污、能源化工等	中国华能集团公司、中国华电集团公司、中国大唐集团有限公司、国家电力投资集团有限公司、中国水电建设集团、中国海洋石油集团、中国石化集团、中国水利水电第四工程局有限公司等国有企业	未披露
三联泵业	中开泵、立式轴/混流泵	钢铁冶金、电力等工业用水、水利、	中冶赛迪工程技术股份有限公司、	未披露

公司名称	产品名称	主要应用领域	主要客户	定价依据
		消防、环保、市政、海水淡化等	中冶南方工程技术有限公司、欧冶工业品股份有限公司、中钢设备有限公司、宝山钢铁股份有限公司、宝钢湛江钢铁有限公司等国有钢铁企业	
耐普股份	立式斜流/长轴泵、消防泵组、中开泵及其他泵	石化、LNG、海洋平台、钢铁、电力	中国石化集团、中国化学集团、中国五矿集团、中国海洋石油集团、宝武钢铁集团、中国能源建设集团、中国中化集团、镇海石化工程股份有限公司等石化、LNG、海洋平台、钢铁、电力多个领域的大型国有企业	公司采用的产品定价依据为“成本+基础利润率+公开招投标竞价或与客户谈判议价”，公司会根据市场竞争情况，在招投标竞价或与客户谈判议价过程中会对定价进行调整

报告期内，中金环境泵产品较多用于民用，市场需求较广泛，单泵价格相对较低，在民用泵领域具有一定的品牌效应，能获得较高毛利；此外，中金环境定价依据为成本加合理利润，其产品成本的主要为原材料成本，根据原材料价格波动情况对产品价格进行调整，确保了其高额毛利。报告期内，公司、利欧股份及三联泵业的部分工业泵产品下游客户属于煤电、钢铁等传统细分领域，产品较成熟，市场竞争较激烈，销售价格相对较低。

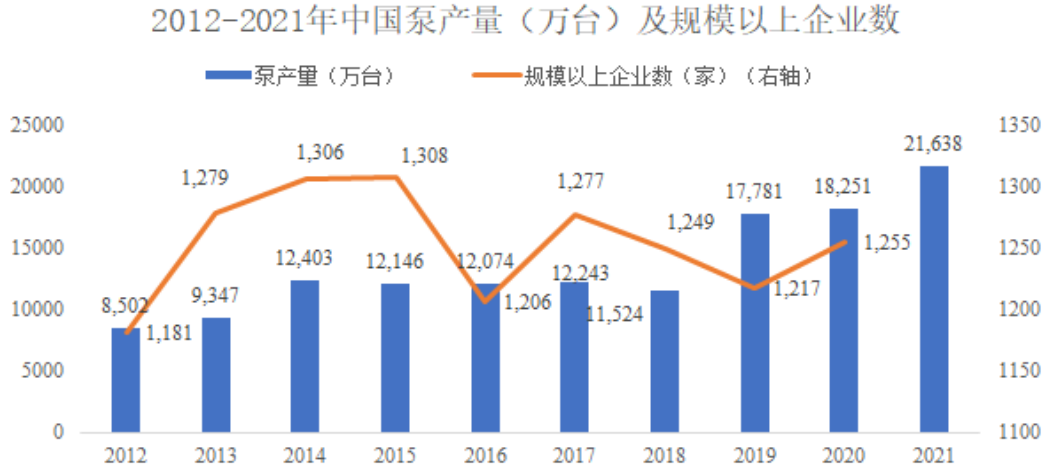
综上所述，公司工业泵毛利率低于同行业平均水平的主要原因是：公司生产核心零部件的铸坯均为外购，且配套的中大型柴油机、电机均为外购驱动件，采购成本高，而外购驱动件市场价格相对较为透明，贡献的毛利相对较低，且中金环境产品较多用于民用，具有一定的品牌效应，能获得较高毛利。

（二）结合工业泵行业发展情况、产品需求、行业竞争情况说明发行人毛利率下滑的原因，是否存在下游需求放缓、行业竞争加剧的风险

1. 工业泵行业发展情况、产品需求、行业竞争情况

我国已经成为全球最大的水泵生产基地，根据中国通用机械工业协会的统计，我国泵行业产量由2012年的8,502万台增长至2021年的21,638万台，期间年复合增长率为10.94%。截至2020年，全国共有泵业生产企业6,000余家，其中

规模以上（年销售额超过 2,000 万元）企业为 1,255 家，形成了相当大的生产规模，具备了相对完善的技术、生产体系。2015-2020 年，泵行业规模以上企业数量总体呈现减少趋势，国内泵行业市场集中度整体较低。

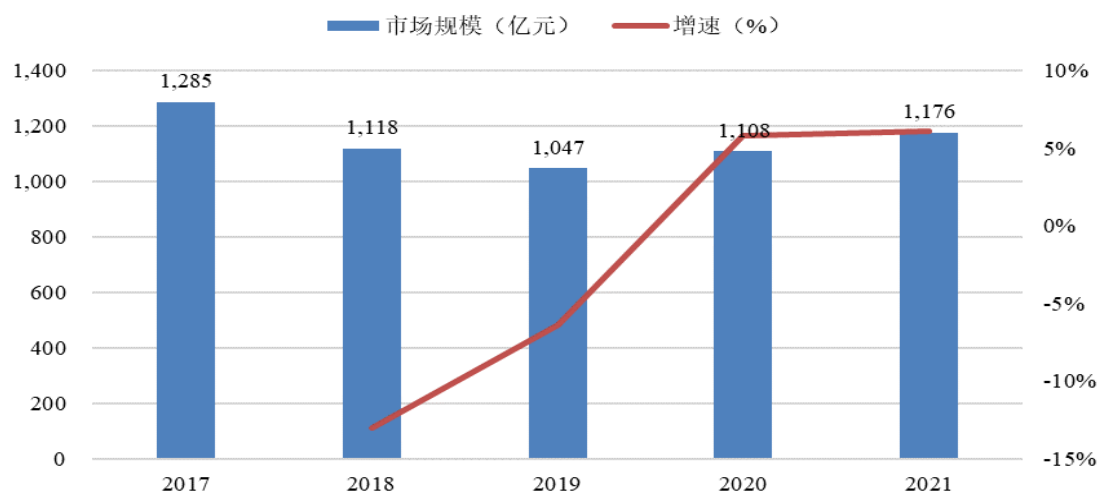


注：资料来源于中国通用机械工业协会、中国通用机械工业年鉴。中国通用机械工业协会、中国通用机械工业年鉴未披露 2021 年规模以上企业具体数量

伴随着“十三五”期间重大工程泵类产品的国产化率的提高，当前已经基本满足了国家经济建设发展的需要。虽然中国水泵行业企业在国民经济建设中实现了较大的技术跨越，然而就行业当前整体现状而言，我国与工业发达国家相比，依然存在差距。国内水泵制造企业所承担的大多是产品的低端加工环节，自主化的广度和深度依然有待提高，特别是企业自主开发能力薄弱，国民经济发展所急需的技术含量高、附加值高的产品核心技术尚未掌握。比如，当前已经开始国内制造的核电站成套设备中的核级泵产品以及百万千瓦超临界、超超临界火电站成套设备中的高压锅炉给水泵芯包产品；大型石化成套技术装备中所需的高压小流量泵、耐腐蚀化工流程泵、煤液化用耐蚀耐磨离心泵、容积泵等的关键核心技术，大多仍需依靠引进，这便是国内泵行业企业需要重点攻关的方向。

泵是机械设备行业通用设备，用途较广；工业泵是指用于工业领域的泵，是泵行业的细分行业。根据北京中经视野信息咨询有限公司（以下简称中经视野）数据，2021 年中国工业泵市场规模约为 1,176 亿元，同比增长 6.1%。

2017-2021年中国工业泵市场规模及增速



注：数据来源于中国通用机械工业协会、中经视野分析整理

目前，我国工业泵行业大量企业生产规模较小、技术水平一般，少数优质企业逐步进入中高端领域。近年来随着泵工业产品生产许可准入、产品强制性认证的取消，行业门槛放宽，中低端市场竞争进一步加剧。《中国通用机械工业年鉴2021》之“泵行业“十四五”发展规划”指出：泵行业长期存在高端产品不足、中低端产能过剩的问题，小、弱、散现象严重，产品同质化问题突出。一些企业为维持生存，甚至不惜以低价换取市场。整体来看，国内泵行业大型企业少，企业规模普遍较小，产业结构单一，主导产品占比过大，缺乏规模效应，造成企业抵御市场风险的能力较弱。

综上所述，工业泵产品市场需求旺盛，市场空间较大，行业发展情况未发生重大不利变化，但是在部分细分应用领域，工业泵产品竞争程度加剧。

2. 说明公司毛利率下滑的原因，是否存在下游需求放缓、行业竞争加剧的风险

报告期内，公司工业泵毛利率分别为 30.53%、29.70%和 33.56%和 32.80%，2021 年度和 2022 年度较上年同期分别下降 0.83%、上升 3.86%，2023 年 1-6 月较 2022 年下降 0.76%。公司工业泵毛利率分层列示如下：

产品类别	2023 年 1-6 月				2022 年度			
	项目数量 (个)	数量占比 (%)	平均毛利率 (%)	收入占比 (%)	项目数量 (个)	数量占比 (%)	平均毛利率 (%)	收入占比 (%)
20% (含) 以下	17	19.32	14.47	17.27	43	22.16	13.02	27.54
20%-40%	32	36.36	29.39	47.70	75	38.66	29.81	34.73

40%（含）以上	39	44.32	46.47	35.03	76	39.18	52.00	37.72
合计	88	100.00	32.80	100.00	194	100.00	33.56	100.00

（续上表）

产品类别	2021 年度				2020 年度			
	项目数量（个）	数量占比（%）	平均毛利率（%）	收入占比（%）	项目数量（个）	数量占比（%）	平均毛利率（%）	收入占比（%）
20%（含）以下	49	21.03	14.21	29.68	49	18.56	8.18	33.24
20%-40%	87	37.34	28.63	45.74	85	32.20	30.32	32.69
40%（含）以上	97	41.63	50.39	24.58	130	49.24	52.52	34.07
合计	233	100.00	29.70	100.00	264	100.00	30.53	100.00

报告期内，公司实现销售收入的工业泵项目数量分别为 264 个、233 个和 194 个和 88 个，公司工业泵产品主要是根据客户应用工况场景、用户个性化定制化需求而制造。销售单价受产品的口径、功率、材质、产品配置、输送介质、结构形式、市场竞争情况等多个因素的综合影响，生产过程中所采用的材料、配套件存在一定差异，因此各个项目的毛利率存在一定差异。

报告期内，毛利率在 20%（含）以下的工业泵项目数量占比分别为 18.56%、21.03%、22.16%和 19.32%，收入占比分别为 33.24%、29.68%、27.54%和 17.27%；毛利率在 40%（含）以上的工业泵项目数量占比分别为 49.24%、41.63%、39.18%和 44.32%，收入占比分别为 34.07%、24.58%、37.72%和 35.03%。

报告期内，公司少部分项目因市场竞争较为激烈，公司根据对市场的预期在招投标时报价相对较低；或因客户要求配套的电机、柴油机一般价值较高，而该部分配套利润较低，导致部分工业泵产品毛利率相对较低。举例说明如下：（1）公司 2022 年 1-6 月对中冶南方都市环保工程技术股份有限公司销售的立式斜流/长轴泵用于青山集团（业主方）建设的印尼电厂项目，确认收入 1,522.12 万元，因泵口径大、数量多、项目竞争激烈，导致整体销售毛利率偏低，为 11.59%；（2）公司 2022 年 1-6 月对中国五环工程有限公司、海洋石油工程股份有限公司销售功率>280kW 的工业消防泵组，合计确认收入 589.05 万元，均配置功率在 800kW 以上的电机或柴油机，采购成本较高，贡献毛利有限，导致销售毛利率较低，为 10.96%；（3）公司 2022 年 1-6 月对航天长征化学工程股份有限公司销售 10 套中开泵及其他泵，确认收入 420.96 万元，该产品应用于煤化工循环水泵，流量、扬程等参数均较大，由于此项目对公司同类产品煤化工领域的推广具有较大促

进作用，销售价格相对偏低，导致销售毛利率相对较低，为 10.39%。上述项目合计收入 2,532.13 万元，占 2022 年上半年营业收入的比例为 11.27%，平均毛利率 11.25%，拉低了公司 2022 年上半年的毛利率。

报告期内，公司部分项目因客户存在个性化需求，配置较高；或产品制造精度高、产品制造难度大、产品技术含量高，导致销售毛利率相对较高，在 40%以上，举例说明如下：(1) 公司 2022 年对北京市燃气集团有限责任公司、国家管网集团天津液化天然气有限责任公司等 2 个客户分别销售 5 套、4 套立式斜流/长轴泵，销售收入合计为 3,307.61 万元，该部分产品为用于 LNG 接收站的立式海水泵，适用于海水耐腐蚀环境，产品采用双相不锈钢材质，配置较高，使用方对产品质量、品牌要求较高，直接从公司采购，销售毛利率相对较高，平均毛利率为 54.10%；(2) 公司 2022 年销售 3 套功率>280kW 的海水消防泵组，配置进口柴油机驱动（1 台功率为 690kW、2 台功率为 923kW）及进口齿轮箱，确认销售收入 2,384.54 万元，平均毛利率为 46.38%，该些产品用于海洋平台，属于超长轴泵，泵长在 29.00 米以上，泵及配套件均需通过 FM/UL 认证、船级社认证，制造难度极高、配套系统复杂，因此销售毛利率相对较高，进而拉高了公司 2022 年消防泵组毛利率；(3) 公司 2022 年对攀钢集团攀枝花钢钒有限公司销售的 4 套立式斜流/长轴泵，用于节能改造项目，泵为超长轴泵，泵总长为 28.00 米，液下长度达 26.00 米，技术水平相对较高，确认收入 336.52 万元，销售毛利率为 54.38%。上述项目收入合计为 6,028.67 万元，占 2022 年下半年营业收入的比例为 14.45%，平均毛利率 51.06%，拉高了公司 2022 年下半年的毛利率。

报告期内，公司工业泵毛利率分别为 30.53%、29.70%、33.56%和 32.80%，2021 年度和 2022 年度较上年同期分别下降 0.83%、上升 3.86%，2023 年 1-6 月较 2022 年下降 0.76%，呈现小幅波动。公司部分项目毛利率在 20%以下，主要原因是受市场竞争情况的影响。公司大部分项目的项目毛利率均在 20%以上，公司工业泵毛利率的波动为市场竞争因素导致的暂时性波动，不会影响公司的可持续经营能力；公司不存在下游需求放缓的情形。公司存在行业竞争加剧的风险，公司已在招股说明书之“第四节 风险因素”之“二、经营风险”之“（三）行业竞争风险”中披露了相关内容，具体如下：“目前，国内泵行业竞争较为激烈，如果不能持续保持并提升市场竞争力，公司将可能面临在未来市场中因外资产品降价、国内企业研制出同等性能产品的情形，从而使得公司产品失去市场竞争优

势的风险。”

(三) 核查程序及核查结论

1. 核查程序

(1) 访谈公司总经理、销售总监，了解公司工业泵构成及核心零部件、技术路线、定价依据、应用领域及客户等；

(2) 访谈公司财务总监，并结合泵产品成本构成，了解公司工业泵毛利率水平分布情况及细分产品毛利率变动原因；

(3) 查阅同行业定期报告、招股说明书等公开资料，了解同行业公司泵产品构成及核心零部件、技术路线、定价依据、应用领域及客户等；

(4) 查阅中经视野出具的报告、中国石化报、中国通用机械工业年鉴等研究资料、期刊或政策性文件，了解工业泵行业发展情况、产品需求、行业竞争情况；

(5) 与同行业公司毛利率进行比较，分析差异原因。

2. 核查结论

经核查，我们认为：

(1) 报告期内，公司工业泵毛利率低于同行业平均水平的主要原因是：公司生产核心零部件的铸坯均为外购，且配套的中大型柴油机、电机均为外购驱动件，采购成本高，而外购驱动件市场价格相对较为透明，贡献的毛利相对较低，且中金环境产品较多用于民用，具有一定的品牌效应，能获得较高毛利。公司工业泵毛利率低于同行业平均水平原因合理。

(2) 报告期内，公司工业泵毛利率分别为 30.53%、29.70%、33.56%和 32.80%，2021 年度和 2022 年度较上年同期分别下降 0.83%、上升 3.86%，2023 年 1-6 月较 2022 年下降 0.76%，呈现小幅波动。公司部分项目毛利率在 20%以下，主要原因是受市场竞争情况的影响。公司大部分项目的项目毛利率均在 20%以上，公司工业泵毛利率的波动为市场竞争因素导致的暂时性波动，不会影响公司的可持续经营能力。公司不存在下游需求放缓情形。公司存在行业竞争加剧的风险，公司已在招股说明书之“第四节 风险因素”之“二、经营风险”之“（三）行业竞争风险”中披露了相关内容。

二、关于应收账款

申报材料显示，报告期各期末发行人应收账款余额（含未到期质保金）分别为 15,106.74 万元、15,731.81 万元、23,109.28 万元和 27,253.15 万元。截至 2022 年 9 月 30 日，发行人应收账款回款比例分别为 87.23%、72.14%、42.22% 和 27.88%。请发行人：（1）说明截至目前应收账款的回款情况，以及未回款应收账款的具体情况，包括但不限于客户类型、金额、账龄、坏账计提情况等，结合客户所处行业相关政策进一步说明应收账款的可收回性，坏账计提是否充分。（2）按照产品种类、客户类型分别说明发行人应收账款账龄是否与同行业公司存在差异，如是，请分析差异原因。请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核落实函问题 4）

（一）说明截至目前应收账款的回款情况，以及未回款应收账款的具体情况，包括但不限于客户类型、金额、账龄、坏账计提情况等，结合客户所处行业相关政策进一步说明应收账款的可收回性，坏账计提是否充分

1. 截至目前应收账款的回款情况，以及未回款应收账款的具体情况

报告期各期末公司应收账款余额(含未到期质保金)分别为 15,731.81 万元、23,109.28 万元、28,004.73 万元和 31,291.17 万元。截至 2023 年 7 月 31 日，公司应收账款回款情况如下：

项 目	2023.6.30	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应收账款余额(含未到期质保金)	31,291.17	28,004.73	23,109.28	15,731.81
其中：未到期质保金	3,488.48	5,002.54	3,427.25	2,800.76
期后回款金额	1,801.01	8,922.49	15,535.77	12,650.00
回款比例	5.76%	31.86%	67.23%	80.41%

截至 2023 年 7 月 31 日，公司尚未回款金额 29,490.16 万元，具体情况如下：

项 目	截至 2023 年 7 月 31 日未回款金额	截至 2023 年 7 月 31 日账龄				截至 2023 年 7 月 31 日计提坏账准备金额
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	
政府机构及事业单位	5,756.48	3,367.04	2,008.00	331.52	49.93	518.53
国有企业	17,642.69	10,885.36	4,380.00	1,035.07	1,342.27	2,635.47
民营企业及其他	6,090.98	3,597.39	1,327.71	339.14	826.74	1,241.12
合 计	29,490.16	17,849.79	7,715.71	1,705.72	2,218.93	4,395.12

如上表所示，截至 2023 年 7 月 31 日，公司应收国有企业账款 17,642.69

万元，占未回款金额的比例为 59.83%；应收政府机构及事业单位账款 5,756.48 万元，占比为 19.52%；应收民营企业及其他账款 6,090.98 万元，占比为 20.65%。

2. 结合客户所处行业相关政策进一步说明应收账款的可收回性，坏账计提是否充分

客户采购公司产品一般作为固定资产投资。在设备完成验收调试后，客户会按照合同结算条款进行支付，仍因内部审批流程较长、资金预算及周转、支付计划、项目运营情况等多种因素可能存在延缓支付货款的情况。截至2023年7月31日，公司未回款应收账款按照客户所处行业或领域进行分类具体情况如下：

行业或领域	未回款余额	未回款占比
市政水利	9,481.83	32.15%
石化	8,635.94	29.28%
电力	2,731.20	9.26%
钢铁	2,657.36	9.01%
应急消防	2,235.53	7.58%
LNG	2,025.65	6.87%
交通	265.49	0.90%
海洋平台	1,041.97	3.53%
其他	415.19	1.41%
合计	29,490.16	100.00%

由上表所示，公司尚未回款的客户主要集中在市政水利、石化、电力和钢铁行业或领域，相关行业或领域的应收账款占比合计为79.71%。公司市政水利、石化、电力、钢铁等行业或领域方面的下游客户主要为各级市政部门及中国石化集团、中国化学集团、中国五矿集团、中国海洋石油集团、宝武钢铁集团、中国能源建设集团、中国中化集团等大型国企。根据“十四五”布局规划，石化、电力、钢铁、水利等行业或领域投资稳定，应急产业将实现较快增长。各级市政部门一般依托财政预算资金，国有企业经营状况和商业信誉良好，应收账款可收回性较强，发生坏账的可能性较低，3年以上应收账款已全额计提坏账，且公司对不同账龄应收账款的坏账计提比例不低于可比公司平均水平，因此坏账计提充分。

(二) 按照产品种类、客户类型分别说明发行人应收账款账龄是否与同行业公司存在差异，如是，请分析差异原因

报告期内，可比公司均未按客户类型披露应收账款账龄情况，公司应收账款

账龄按照产品种类与可比公司对比分析如下：

1. 工业泵

报告期各期末，公司与可比公司的账龄分布（即各账龄段占应收账款余额的比例）列示如下：

项 目	报告期	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
中金环境	2023. 6. 30	75. 87%	12. 84%	6. 62%	4. 67%
	2022. 12. 31	77. 89%	13. 86%	5. 98%	2. 27%
	2021. 12. 31	76. 64%	13. 64%	6. 24%	3. 48%
	2020. 12. 31	82. 38%	12. 31%	2. 37%	2. 93%
	算术平均值	78. 20%	13. 16%	5. 30%	3. 34%
三联泵业	2023. 6. 30	未披露	未披露	未披露	未披露
	2022. 12. 31	75. 01%	8. 73%	5. 20%	11. 06%
	2021. 12. 31	66. 71%	9. 81%	6. 39%	14. 28%
	2020. 12. 31	64. 25%	14. 91%	9. 39%	11. 45%
	算术平均值	68. 66%	11. 15%	6. 99%	12. 26%
公司（工业泵）	2023. 6. 30	60. 68%	23. 62%	5. 93%	9. 76%
	2022. 12. 31	57. 89%	25. 27%	8. 28%	8. 55%
	2021. 12. 31	65. 91%	16. 61%	9. 82%	7. 66%
	2020. 12. 31	59. 66%	24. 52%	6. 83%	9. 00%
	算术平均值	61. 04%	22. 51%	7. 72%	8. 74%

注1：中金环境包含水泵、成套变频供水设备、环保运营、勘察设计、环保咨询与工程、废弃资源综合利用等业务，其中水泵业务约占其业务收入的70%，其未披露水泵产品应收账款账龄情况，此处选取“除环评监理、设计服务与工程施工行业外其他行业”的应收账款账龄进行比较

注2：三联泵业已于2022年12月21日终止挂牌，使用2022年6月30日数据

注3：利欧股份目前主营业务系互联网业务，其工业泵销售收入占比低，且未披露工业泵的应收账款账龄情况，因而未列示应收账款情况

公司工业泵产品为定制化设备，主要应用于石化、钢铁、电力、海洋平台与LNG等行业或领域，根据项目的实施进度与客户约定结算政策，按照项目完成进

度/节点进行收款。公司一般根据合同约定分阶段收款，于合同签订、发货或到货、安装调试验收、质保期结束等不同阶段按照合同约定收取相关款项。各报告期末，公司1年以内应收账款占比平均为61.04%。

公司工业泵应收账款账龄分布与同行业公司中金环境之间存在差异，主要系中金环境的水泵产品应用领域、客户群体和合同结算政策与公司存在差异。中金环境主要生产不锈钢冲压焊接离心泵，产品主要用于净水处理、楼宇供水、工业清洗、空调水循环、深井提水，中低压锅炉给水以及医药、食品、精细化工、造纸、消防等领域，一般对客户采取预收款方式收款，仅对长期合作的优质客户给予一定的信用期限。

三联泵业1年以内应收账款平均占比为68.66%，与公司工业泵应收账款账龄分布不存在明显差异。三联泵业产品主要应用于钢铁冶金、市政水利等领域，与公司产品应用领域存在部分重合。

2. 移动应急供排水装备

移动应急供排水装备同行业公司报告期内账龄分布具体如下：

项目	报告期	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
侨龙应急	2022.12.31	89.87%	8.66%	0.85%	0.63%
	2021.12.31	93.91%	5.46%	0.10%	0.53%
	2020.12.31	92.89%	3.92%	3.04%	0.14%
	算术平均值	92.22%	6.01%	1.33%	0.43%
公司（移动应急供排水装备）	2023.6.30	68.17%	24.35%	4.65%	2.83%
	2022.12.31	69.16%	23.51%	4.04%	3.30%
	2021.12.31	81.92%	12.51%	2.63%	2.95%
	2020.12.31	70.29%	20.79%	5.83%	3.10%
	算术平均值	72.39%	20.29%	4.29%	3.05%

注：侨龙应急未披露2023年半年报，因此未列示2023年6月30日数据

公司移动应急供排水装备客户以市政水利为主，客户通常有预算资金支持，因此1年以内应收账款占比相对较高，但低于侨龙应急。侨龙应急主要客户为武警部队、消防总队、森林消防系统等，一般为集中采购；而公司客户主要分布在市、县等各级单位，一般为分级采购，相关采购资金需层层下拨，因此资金支付

周期相对较长。

(三) 核查程序及核查结论

1. 核查程序

(1) 获取应收账款明细账，按照客户类型对应收账款进行划分，分析应收账款账龄及其分布情况、回款情况，核对期后回款情况；

(2) 对于大额未回款项目，了解项目的进展情况、未回款原因，分析未回款项是否存在回收风险，并检查坏账准备计提是否充分；与同行业应收账款账龄分布进行比较，分析差异原因。

2. 核查结论

经核查，我们认为：

(1) 公司应收账款主要由政府机构及事业单位、国有企业客户构成，其经营状况和商业信誉良好，应收账款发生坏账的可能性较低，坏账计提充分。

(2) 公司工业泵产品应收账款账龄分布与同行业公司中金环境存在差异，差异原因具有合理性；与三联泵业不存在明显差异；公司移动应急供排水装备应收账款账龄分布与同行业公司侨龙应急存在差异，差异原因具有合理性。由于可比公司未根据客户类型披露应收账款账龄情况，因此未进行比较。

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：

魏五军



中国注册会计师：

青田



二〇二三年九月二十二日