

关于亚联机械股份有限公司
首次公开发行股票并在主板上市
审核中心意见落实函的回复



中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层 邮编：100073

电话：(010) 51423818

传真：(010) 51423816



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址（location）：北京市丰台区丽泽路20号丽泽SOHO B座20层
20/F, Tower B, Lize SOHO, 20 Lize Road, Fengtai District, Beijing PR China
电话（tel）：010-51423818 传真（fax）：010-51423816

关于亚联机械股份有限公司 首次公开发行股票并在主板上市 审核中心意见落实函的回复

中兴华报字（2023）第540019号

深圳证券交易所：

根据贵所2023年8月25日出具的《关于亚联机械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〕110174号）（以下简称“落实函”）的有关要求，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）作为亚联机械股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“亚联机械”）首次公开发行股票并在主板上市的申报会计师，对落实函中涉及申报会计师的相关问题进行了逐项落实、核查，现回复如下，请予审核。

问题一、关于市场空间及发行人业绩稳定性

申请文件及问询回复显示：

（1）人造板设备单价较高，产品使用周期较长、复购率较低；人造板市场需求与房地产行业景气度存在一定相关性，公开数据显示，2023年上半年全国房地产开发投资同比下降7.9%，同时自2022年以来，胶合板和纤维板市场需求急速下降，刨花板替代趋势持续推进。

（2）发行人部分下游客户业绩出现波动，截至目前，发行人国内在手生产线订单共计18个，但大部分项目收款比例仍较少。发行人预计2024年收入将持续增长，但列示的在手订单中部分项目尚未排产或尚未发出第一批货。

（3）发行人2022年向Kronospan发出货物于2023年到货，但至今尚未开箱；2022年，郭西强夫妇控制的蓝海蜂巢与宁丰集团合资成立宁丰新材，发行

人与宁丰新材签订的订单目前尚未执行完毕。

(4) 2023 年发行人产品毛利率下滑较多，发行人称主要系为维护客户关系，在成本上涨较多的情形下并未上调加成比例。

请发行人：

(1) 说明截至目前胶合板、纤维板、刨花板生产线的市场保有情况、近几年新建及淘汰数量，量化分析人造板需求结构调整对人造板设备行业市场空间的影响。

(2) 说明 Kronospan 项目货物尚未开箱的原因，是否存在灭失风险，项目是否正常进行；其他项目是否存在因客户原因停滞的情形，如有，说明具体情况及客户后续安排。

(3) 结合发行人报告期主要客户的终端客户情况、市场影响力等，说明发行人客户市场竞争力情况，与其向发行人采购是否匹配；列示目前在手订单客户基本情况、发行人与客户合作历史、客户自身生产经营及终端客户情况，并结合国内房地产行业景气度、境外社会经济环境变化说明在手订单客户是否存在违约风险。

(4) 结合生产、安装、调试周期及客户生产经营情况等，说明在部分订单尚未排产或尚未发货的情况下，预计于 2024 年完成验收的依据和合理性。

(5) 结合发行人与宁丰集团合作历史，补充说明郭西强夫妇入股宁丰新材的原因；说明在人造板市场“大市场、小公司”的竞争格局下发行人的拓客策略，结合产品使用周期、房地产行业景气度、客户扩产或更新产线现状、未来境内外市场布局等，分析发行人是否具备持续开拓客户的能力，经营业绩是否具备持续性和稳定性，并进行充分风险提示。

(6) 结合发行人与迪芬巴赫等竞争对手产品性能、技术指标、售后服务的对比情况，发行人价格优势及未来定价策略、成本控制措施，分析说明若竞争对手采取价格竞争策略，发行人的应对措施及有效性，毛利率是否会持续下滑，并揭示相关风险。

请保荐人发表明确意见，请申报会计师对问题 (2) (3) (4) 发表明确意见。

公司回复：

二、说明 Kronospan 项目货物尚未开箱的原因，是否存在灭失风险，项目是否正常进行；其他项目是否存在因客户原因停滞的情形，如有，说明具体情况及客户后续安排

（一）Kronospan PB 生产线项目相关情况

2022 年 6 月，公司与 Kronospan PB, LLC（以下简称“Kronospan PB”）签订了一份刨花板生产线设备销售合同。根据合同约定，公司需在 2022 年 2 月将全部设备交付指定港口。2022 年初，乌克兰冲突爆发，西方国家对俄罗斯实行贸易制裁，导致 Kronospan PB 从欧洲等地区供应商采购的备料工段、干燥施胶系统、后处理砂光机系统、热能中心等其他工段设备未能如期运抵项目现场。鉴于此情况，客户调整了生产线项目执行计划，因此与公司协商推迟生产线设备的交货周期。根据客户要求，公司于 2022 年 12 月前交付了全部生产线设备。

客户项目现场位于俄罗斯境内的卡卢加州，远离冲突地区，除前述部分欧洲供应商提供设备的交付进度因制裁原因有所推迟外，客户的正常经营活动未受到影响。公司交付的设备运抵项目现场后，由客户负责对现场设备进行统一的仓储管理。随着前述备料等工段设备已陆续运至项目现场，该项目已在正常推进。截至本落实函回复出具日，公司生产线设备尚未进入安装阶段，因此尚未开箱，但仍妥善存放在项目现场，未发生灭失。

目前，该项目已基本完成厂房建设，主要在进行各工段设备基础施工以及部分设备的安装工作。根据目前项目执行进度，并考虑到俄罗斯即将进入冬季，在天气极度寒冷的气候环境下相关设备安装效率较低，客户预计公司交付的主线设备将于 2024 年 3 月左右开始安装。此外，公司生产线设备包装良好，项目现场未发生导致公司交付设备发生灭失的重大异常情况。因此，公司已交付设备未来发生灭失的风险较低。此外，根据销售合同约定，双方采用 FOB 的贸易模式，根据《国际贸易术语解释通则》的规定，在该贸易方式下，货物毁损、灭失风险自货物交到指定的装运港口船上时转移给买方。

综上，Kronospan PB 生产线项目正在正常进行，公司的设备在项目现场由客户妥善保管，存货灭失风险较低。

（二）因客户原因停滞的生产线项目

2022年1月，公司与巴基斯坦的PFB PRIVATE LIMITED（以下简称“PFB”）签订纤维板生产线销售合同。PFB在2022年3月支付合同生效款后，公司开始安排少量投产。然而，由于巴基斯坦国家外汇储备不足，PFB未能如期支付后续货款，公司因此调整了生产计划，将该生产线项目延期排产，待客户付款问题得到解决后，公司将重新安排该项目的生产及发货。

截至本落实函回复出具日，由于PFB尚未支付后续款项，导致该项目仍处于停滞状态。公司已将生产的少量设备用于其他同规格生产线项目中，因此不存在因项目停滞产生的存货滞销、跌价的风险。

鉴于巴基斯坦当局积极寻求外汇储备问题的解决方案，以及国际货币基金组织和部分国家陆续开展援助，PFB目前对巴基斯坦当局外汇管制的持续时间持谨慎乐观的态度。截至本落实函回复出具日，除了PFB生产线项目外，不存在其他因客户原因而停滞的生产线项目。

三、结合发行人报告期主要客户的终端客户情况、市场影响力等，说明发行人客户市场竞争力情况，与其向发行人采购是否匹配；列示目前在手订单客户基本情况、发行人与客户合作历史、客户自身生产经营及终端客户情况，并结合国内房地产行业景气度、境外社会经济环境变化说明在手订单客户是否存在违约风险

（一）结合发行人报告期主要客户的终端客户情况、市场影响力等，说明发行人客户市场竞争力情况，与其向发行人采购是否匹配

报告期内，公司前五大客户的终端客户情况、市场影响力等情况具体如下：

客户名称	销售金额 (万元)	主要终端客户情况	市场影响力情况
2023年1-6月			
IFI	10,639.02	主要销售区域包括日本、中东、东南亚、韩国、美国、中国和印度等	印度尼西亚上市公司，主要从事纤维板、胶合板和其他木材加工，2022年利润总额为601.862百万印度尼西亚卢比。
宁丰集团	9,436.49	包括索菲亚、曲美、志邦、宜家、我乐等知名家具和家居企业	该集团成立于2003年，是一家专注生产制造人造板材的集团公司，中国林产工业协会副会长单位，承担多项国家研发课题，保有9条人造板生产线，年产“宁丰”牌

客户名称	销售金额 (万元)	主要终端客户情况	市场影响力情况
			人造板 220 万立方米以上，系我国人造板生产能力最大的企业集团之一。
佳诺威	6,072.25	包括上海优板电子商务有限公司、青岛有屋智能家居科技股份有限公司、索菲亚家居股份有限公司、武汉绿洲木业有限公司等	系多个林业行业标准的起草单位之一，中国林产工业协会常务理事单位、中国林产工业协会刨花板专业委员会副理事长单位，荣获 2018 年度-2020 年度十大刨花板品牌及板材优秀制造企业、2020 年度十大纤维板品牌、2020 年度金匠榜行业影响力板材十大品牌等荣誉。
宝尔康	3,352.21	客户主要为经销商，知名客户包括北新建材集团等	公司产品在山东和河北等地区受到广泛认可。
澳思柏恩	1,351.35	以经销模式为主，主要包括临沂友明建材有限公司、杭州龙福建材有限公司等	该公司的控股股东为千年舟，其成立于 1999 年，省级专精特新中小企业，年生产能力超过 100 万立方米，多类产品通过“中国绿色产品认证”“儿童安全级产品认证”，荣获“中国板材国家品牌”“中国十大生态板品牌”“全国建材行业质量领先品牌”“浙江名牌产品”“2022 年全国绿色建材下乡推荐品牌”等奖项和荣誉，“千年舟”品牌被认定为中国驰名商标。
2022 年			
克诺斯邦集团	10,200.55	人造板产品销往全球 120 多个国家和地区，客户为全球各大家居制造商或家具建材零售商，如美国国家得宝、德国 BAUHAUS、韩国 LG 等	创建于 1897 年，是欧洲最大的板材生产企业，在欧洲有 39 个生产基地，在美国有 3 个生产基地，保有约 70-80 条人造板生产线。
建丰新材料	8,400.10	包括全友、索菲亚、欧派等知名企业	国有控股企业，省级技术中心，注册资本为 4.4 亿元，系四川省人造板龙头企业和最具规模的刨花板企业之一，于 2023 年荣获“刨花板十大品牌”称号。
福汇林木业	5,447.41	以向中东等地区出口为主	产品品种比较齐全、产品质量稳定，曾获得“省级名牌”“信得过产品”“行业标准体系认证”等荣誉称号。
科天新材料	3,912.17	以经销模式为主，主要销售区域包括华南和华东等地区	自主研发的 KT 高聚板是行业首创，行业内知名度较高，目前正参与起草新的行业标准，获得“FSC 的体系认证”等荣誉称号。
澳思柏恩	3,906.88	以经销模式为主，主要包括临沂友明建材有限公司、杭州龙福建材有限公司等	该公司的控股股东为千年舟，其成立于 1999 年，省级专精特新中小企业，年生产能力超过 100 万立方米，多类产品通过“中国绿色产品认证”“儿童安全级产品认证”，荣获“中国板材国家品牌”“中国十大生态板品牌”“全国建材行业质量领先品牌”“浙江名牌产品”“2022 年全国绿色建材

客户名称	销售金额 (万元)	主要终端客户情况	市场影响力情况
			下乡推荐品牌”等奖项和荣誉，“千年舟”品牌被认定为中国驰名商标。
2021年			
MST	12,622.38	除在伊朗销售外，还向亚美尼亚、阿塞拜疆、土耳其等国家出口	该公司成立于2005年，注册资本8,000亿里亚尔，系伊朗当地规模较大的人造板生产企业。
誉桦木业	6,989.11	包括索菲亚、维尚、美尼美、好莱客等知名定制家具品牌	国家级高新技术企业、省级专精特新中小企业，全国布局广东新丰、广东韶关、广西贵港和江西九江四大板材生产基地，拥有6条连续平压生产线，生产能力超过120万立方米/年。历经18年的发展，誉桦木业已成为国内一线家居品牌板材供应商，荣获索菲亚家居“匠心质音”奖。
HWMSC	5,196.39	主要销售区域包括韩国和日本等地区，其终端客户包括现代、LG集团旗下的房地产公司等	该公司成立于2003年，注册资本1,000亿韩元，致力于研发制造新型环保建筑材料，2020年销售收入5,884.60亿韩元，隶属于专注建筑环境产业的BOSUNG宝成集团。
信力达木业	5,068.01	主要销售区域包括山东、河北和河南等地区，主要客户包括山东大唐宅配家居有限公司、山东凯跃木业有限公司等	该公司成立于2003年，省级专精特新中小企业，拥有20余年生产研发经验，产品通过美国“CARB”检测认证，2022年营业收入超过5亿元，连续三年被评为山东省资源综合利用先进企业，连续四年被评为聊城市100强企业。
金泽源木业	4,195.48	主要销售区域包括新疆和甘肃等地区，主要采用经销方式进行销售	宁夏金泽源木业有限公司、张掖市金泽木业有限公司、新疆金泽源木业有限公司和内蒙古金泽源木业有限公司为同一控制下企业，前述公司最早成立于2012年，目前保有4条人造板产线，在新疆地区和甘肃地区具有一定影响力。
2020年			
宁丰集团	9,725.47	包括索菲亚、曲美、志邦、宜家、我乐等知名家具和家居企业	该集团成立于2003年，是一家专注生产制造人造板材的集团公司，中国林产工业协会副会长单位，承担多项国家研发课题，保有9条人造板生产线，年产“宁丰”牌人造板220万立方米以上，系我国人造板生产能力最大的企业集团之一。
旭美尚诺	5,605.89	以经销模式为主，代表性客户包括龙牌集团等	国家级高新技术企业，注册资本3亿元，是由山东凯华木业、利发木业等5家企业整合周边35家企业，通过抱团联合发展共同投资筹建，产品实现无甲醛、零释放，达到欧美出口标准，先后获得“欧盟CE认证”“FSC森林认证”“甲醛释放ENF级认证”“中国绿色产品认证”等多项权

客户名称	销售金额 (万元)	主要终端客户情况	市场影响力情况
			威认证。
佳诺威	3,721.12	包括上海优板电子商务有限公司、青岛有屋智能家居科技股份有限公司、索菲亚家居股份有限公司、武汉绿洲木业有限公司等	系多个林业行业标准的起草单位之一，中国林产工业协会常务理事单位、中国林产工业协会刨花板专业委员会副理事长单位，荣获 2018 年度-2020 年度十大刨花板品牌及板材优秀制造企业、2020 年度十大纤维板品牌、2020 年度金匠榜行业影响力板材十大品牌等荣誉。
雨鑫木业	3,688.64	主要销售区域包括上海、浙江和江苏等地，以经销模式为主，主要客户包括上海优板电子商务有限公司等	该公司注册资本 6,666.7 万元，省级专精特新中小企业，国有控股企业，灵璧县人民政府通过灵璧工业投资发展有限公司持股 55%。
金木美佳	3,603.87	销售区域主要集中在北方地区，其主要客户包括国内知名家具制造商	霸州市光洋人造板制造有限公司和金木美佳（唐山）科技有限公司为同一控制下企业，均为国家级高新技术企业，集研发、生产、板材深加工和销售为一体，保有 2 条人造板生产线。

注：1、上表中“主要终端客户情况”相关信息主要通过访谈客户获得，其中，澳思柏恩、佳诺威、宁丰集团、誉桦木业、旭美尚诺等相关信息的来源另包括其招股说明书、官方网站或其他第三方公开披露信息，HWMSC、MST 相关信息主要通过访谈项目经理获得；

2、上表中“市场影响力情况”信息来源主要为相关公司的官方网站、公众号、宣传资料，以及通过访谈客户、检索第三方公开报道、查阅行业协会报告、招股说明书和年报等获得。

根据上表，报告期内，公司前五大客户主要包括在全球、全国或部分区域具有较强影响力的企业，终端客户包括索菲亚、宜家、欧派等知名家具家居企业，与其向公司的采购规模相匹配。

(二) 目前在手订单客户基本情况、发行人与客户合作历史、客户自身生产经营及终端客户情况，并结合国内房地产行业景气度、境外社会经济环境变化说明在手订单客户是否存在违约风险

1、在手订单客户的相关情况

截至本落实函回复出具日，公司在手生产订单客户的成立时间、注册资本、与公司的合作历史、自身生产经营及终端客户情况具体如下：

客户名称	成立时间	注册资本	首次合作时间	终端客户情况	公司经营情况
KRONOSPAN PB	2021年	5,458,002,117.00 俄罗斯卢布	2022年	主要为土耳其等地区的各大家居制造商或家具建材零售商	该公司及其同一控制下企业在俄罗斯、白俄罗斯地区有7个工厂，共有13条人造板生产线，每条产线产能大约在50-80万立方米/年。KRONOSPAN PB 2022年的销售收入达12,023.2万俄罗斯卢布。
山东百居艺木业有限公司	2015年	10,000 万元人民币	2009年	销售区域覆盖国内30多个省市，以及印度、沙特、日本、美国、韩国等国际市场，主要客户包括盼盼、索菲亚、欧派等	该公司隶属于国内知名的大型人造板产业集团佰世达集团，该集团拥有8个生产基地，保有8条人造板生产线，近三年经营业绩持续增长。
山东佰世达木业有限公司	2001年	18,000 万元人民币			
山东伟国板业科技有限公司	2010年	2,000 万元人民币	2021年	主要销售区域包括江苏、河北和东北等地区，主要客户包括国内知名地板、门板和家具制造商，例如通威等	该公司拥有一条年产10万立方米的多层压机生产线，近三年销售业绩较为稳定。
METRO DECORATIVE PRIVATE LIMITED(以下简称“METRO”)	1982年	800万印度卢比	2021年	包括Livespace、Bluwud India等，其中，Livespace是亚洲最大的全渠道家居室内设计 and 装修平台之一，Bluwud India是印度最大的家具制造商之一	该公司是一家位于印度的木制品制造商，拥有两条人造板生产线，公司商业模式、供应链管理 etc 实践在当地业内树立先例，在高端纤维板领域处于领先地位，经营情况良好，2022年销售收入为276,610.10万

客户名称	成立时间	注册资本	首次合作时间	终端客户情况	公司经营情况
内蒙古积藜新材料科技有限公司	2021年	5,000 万元人民币	2016年	主要销售区域包括四川、辽宁、黑龙江、上海和广东等地区，主要客户包括永清霍尔茨门业有限公司、六安市伟杰板业有限公司和广州天之湘装饰材料公司等	印度卢比。 盘锦积藜生态板业有限公司为该公司同一控制下企业，成立于2015年，拥有国内首条芦苇板连续平压生产线，曾获得“国家级绿色工厂”“林业产业龙头企业”等荣誉称号，最近三年经营业绩持续增长，下游市场需求较大，亟需扩大产能。
金木美佳（唐山）科技有限公司	2019年	8,333 万元人民币	2019年	销售区域主要集中在北方地区，其主要客户包括国内知名家具制造商	霸州市光洋人造板制造有限公司和金木美佳（唐山）科技有限公司为同一控制下企业，其中，霸州市光洋人造板制造有限公司成立于2004年。该公司为国家级高新技术企业，集研发、生产、板材深加工和销售为一体，除在建生产线，另拥有1条连续平压人造板生产线，近三年经营业绩持续增长。
佳诺威集团（定远）新材料有限公司	2019年	20,000 万元人民币	2012年	包括上海优板电子商务有限公司、青岛有屋智能家居科技股份有限公司、索菲亚家居股份有限公司、武汉绿洲木业有限公司等	隶属于安徽省林业产业化龙头企业佳诺威集团，该集团成立于2013年，拥有4条人造板生产线，2021年营业收入达10.28亿元。
PFB	2020年	1,000,000 巴基斯坦卢比	2022年	销售区域集中在巴基斯坦当地，同时向阿联酋等周边国家出口，客户包括巴基斯坦最大的板材经销商 Al-Kazim Enterprises 等	该公司位于巴基斯坦，隶属 PAKITEX 集团，目前拥有多条人造板生产线，刨花板产品在当地市场占有率约为20%左右，公司产品销售情况较好，不存在积压情况。
ZRK INDUSTRIES (PVT) LTD (以下简称“ZRK”)	2011年	250,000 万巴基斯坦卢比	2022年	销售区域集中在巴基斯坦等地区	该公司是巴基斯坦最大的木材面板制造商之一、技术最先进的纤维板和颗粒板制造公司之一，以及巴基斯坦唯一一家符合欧洲标准 (E1) 排放的板材制造公司。

客户名称	成立时间	注册资本	首次合作时间	终端客户情况	公司经营情况
高唐县新华木业有限公司	2010年	1,100 万元人民币	2018年	主要销售区域包括河北、河南和北京等地区，主要客户包括家具厂商和部分经销商	该公司保有2条纤维板生产线，在主要销售区域有良好的口碑，近三年经营业绩较为稳定。
山东新博木业有限公司	2011年	3,000 万元人民币	2018年	主要销售区域以山东为主，主要采取经销模式	山东新博木业有限公司、日照新博木业有限公司、山东省博兴县兴博木业有限公司和山东惠民兴博木业有限公司是同一控制下的企业，上述公司最早成立于2002年，共拥有4条人造板生产线，近三年业绩较为稳定，受宏观经济波动影响较小。
湖北东霖新材料有限公司	2022年	6,000 万元人民币	2018年	主要销售区域集中在华东地区，其主要终端客户为全屋定制厂商和贴面厂商，包括志邦家居股份有限公司等	该公司行业内同一控制下企业另有六安东霖新材料有限公司，成立于2018年，除在建产能外，拥有1条年产30万立方米的人造板生产线，由公司于2018年提供，近三年产销平衡，经营业绩持续增加。
广东恒基新材料有限公司	2021年	10,000 万元人民币	2022年	投产后销售区域将主要集中在广东地区，主要客户类型为板材制造商	该公司生产线正在建设中，尚未进行产品销售，其第二大股东四会市汇隆木业有限公司经营人造板业务多年，拥有2条多层压机生产线。
云景飞林（普洱）新材料有限公司	2021年	19,000 万元人民币	2022年	投产后主要客户类型为家具制造商和部门经销商	该公司生产线正在建设中，尚未进行产品销售。该公司的实际控制人为云南省国资委，第二大股东昆明飞林人造板集团有限公司成立于1985年，在行业内拥有多年的经验，拥有年产20万立方米人造板生产线，其“飞林”品牌在西南地区具有较高市场知名度。
SUDAMA WOOD PANEL PRIVATE LIMITED (以下简称)	2021年	400万 印度卢比	2022年	投产后主要客户预计将以集团客户为基础，并继续进行拓展	该公司的工厂目前仍处于建设阶段，预计将于2024年开始运营。该公司同一控制下企业 Bansal Wood Panel Private Limited,

客户名称	成立时间	注册资本	首次合作时间	终端客户情况	公司经营情况
称“SUDAMA”)					总部位于德里，是印度市场上高质量纤维板产品的知名生产商。
易县圣霖板业有限公司	2004年	10,000 万元人民币	2016年	主要销售区域集中在华北地区，主要客户包括索菲亚、全友等	该公司是专精特新企业，拥有3条人造板生产线，近三年经营业绩持续增长，产品在市场上供不应求。
CENTURY PLYBOARDS (INDIA) LIMITED (以下简称“CENTURY”)	1986年	22,252.7万 印度卢比	2015年	在印度各地拥有2,700多家经销商和19,100多家零售商和销售网点	该公司为印度最大的人造板生产企业之一，共拥有5条人造板生产线，主营业务为胶合板、纤维板和刨花板的生产销售，2021年营业收入为3,027.02亿卢比。
交城义望铁合金有限责任公司	2004年	6,091.65 万元人民币	2023年	投产后的主要客户与现有建材行业客户有部分重合，并在此基础上进行开拓	该公司的主要业务是冶金和建材，经过多年的发展，在建材行业领域拥有一定的影响力，公司近三年经营业绩稳定。本次采购连续平压生产线系拟使用公司冶金业务产生的废料生产岩纤板。
广西群益新材料有限公司	2021年	5,000 万元人民币	2023年	包括索菲亚、广州尚品宅配家居股份有限公司、广州好莱客创意家居股份有限公司等	桂林群益环保科技有限公司、广西群益新材料有限公司为同一控制下企业，最早成立于2004年，共拥有2条人造板生产线，近三年经营业绩持续增长。
文安县振宇木业有限公司	2007年	600 万元人民币	2015年	主要销售区域集中在东北、京津冀地区，同时覆盖山东和西北等地区，重要客户包括欧派、索菲亚、宜家等	该公司共拥有3条人造板生产线，近三年经营业绩整体呈现持续增长态势。
贵州桔瑞森新材料科技有限公司	2023年	800 万元人民币	2023年	主要销售区域位于西南、华东和广东，客户类型包括家具制造商、经销商和贴面厂商，重要客户包括全友和明珠家具股份有限公司等	贵州桔瑞森新材料科技有限公司、重庆竣奥装饰材料有限公司、贵州建涛木业科技有限公司为同一控制下企业，实际控制人吕三全，上述公司最早成立于2013年，拥有2条连续压机生产线以及多条多层层压机生产线，近三年扩张较快，经营业绩增

客户名称	成立时间	注册资本	首次合作时间	终端客户情况	公司经营情况
河北东海旭日木业有限公司	2004年	1,120 万元人民币	2023年	主要销售区域为京津冀和东北，客户类型包括经销商、家具厂商等。	较快。 公司现有2条刨花板多层压机产线，年能超过20万立方米，近三年经营业绩持续增长，本次拟采购连续平压产线进一步扩大产能。
安徽静荃新型材料有限公司	2021年	6,000 万元人民币	2023年	-	该公司生产产线目前仍处于建设阶段，预计将于2024年底出板。该公司实际控制人系雨鑫木业主要人员，行业经验丰富。
广西扶绥润泓木业有限公司	2021年	1,000 万元人民币	2023年	与中国板材十大品牌鹏森缘、壮象木业，国内供应链金融服务巨头中企云链、广西顶尖科研机构广西大学东盟学院等形成战略合作伙伴	为国企扶绥县润丰产业开发投资集团有限公司控股混改公司，截至2022年11月，本年实现现单产69.6万立方，实现产值94,102万元，上缴税收685万元，实现利润656万元。
旌德佰世达新材料有限公司	2023年	16,000 万元人民币	2009年	销售区域覆盖国内30多个省市，以及印度、沙特、日本、美国、韩国等国际市场，主要客户包括盼盼、索菲亚、欧派等	该公司隶属于国内知名的大型人造板产业集团佰世达集团，该集团拥有8个生产基地，保有8条人造板生产线，近三年经营业绩持续增长。
襄阳宁丰新材料科技有限公司	2023年	6,000 万元人民币	2009年	包括索菲亚、曲美、志邦、宜家、我乐等知名家具和家居企业	隶属于宁丰集团，该集团成立于2003年，是一家专注人造板材料的集团公司，中国林产业协会副会长单位，承担多项国家研发课题，保有9条人造板生产线，年产“宁丰”牌人造板220万立方米以上，近年来经营业绩良好。

注：1、上表中在手订单范围指截至2023年10月31日已签订销售合同且尚未验收的生产线；

2、上表中“成立时间”和“注册资本”信息均来源于企查查和中信保；

3、上表中“首次合作时间”按其同一控制下企业向公司采购的首条生产线合同签订年份进行列示；

4、上表中“终端客户情况”包括其同一控制下所有企业的终端客户情况，相关信息主要通过访谈获得，其中，佳诺威集团（定远）新材料有限公司、佳诺威集团（河南）科技有限公司的终端客户情况另通过佳诺威招股说明书进行确认，SUDAMA 的相关信息主要通过访谈公司项目经理确认，ZRRK、广西

扶缘润泓木业有限公司的相关信息主要来自于其官方网站；

5、上表中“公司经营情况”的信息来源主要为相关公司的官方网站、公众号、宣传资料，以及通过客户访谈、中信保、第三方公开报道、招股说明书等获得；

6、2022年6月，公司与 Kronospan PB 签订刨花板生产线设备销售合同；2022年8月，克诺斯邦集团将旗下俄罗斯斯地区公司分拆给 Causa 基金会。

截至本落实函回复出具日，公司正在执行的生产线在手订单储备充足。根据上表，前述在手订单客户资质良好，违约风险较低，具体分析如下：

（1）国内在手订单

国内在手订单客户（含其同一控制下企业）成立时间大部分都在 10 年以上，终端客户包括索菲亚、宜家、欧派等知名家具家居企业或具有一定规模的经销商，近三年生产经营情况良好，不存在货款支付等合同履行障碍。此外，山东佰世达木业有限公司、内蒙古积葭新材料科技有限公司、金木美佳（唐山）科技有限公司、佳诺威集团（定远）新材料有限公司、旌德佰世达新材料有限公司和襄阳宁丰新材料科技有限公司等 14 家客户的在执行项目均系复购订单，相关客户与公司合作关系良好。

部分客户是由在行业内具有一定经营经验的股东出资新建的公司，成立时间较短，向公司采购的生产线正在建设过程中。其中，广东恒基新材料有限公司成立于 2021 年，注册资本为 1 亿元人民币，已完成实缴，其主要股东怀集县腾鑫实业有限公司、四会市汇隆木业有限公司等在房地产或人造板行业具有深厚的经验积累；云景飞林（普洱）新材料有限公司成立于 2021 年，由云南云景林纸股份有限公司和昆明飞林人造板集团有限公司共同出资设立，属于国有控股企业，由云南省国资委间接控股 56.02%；广西扶绥润泓木业有限公司属于国企扶绥县润丰产业开发投资集团有限公司控股混改公司，亦不存在货款支付等合同履行障碍。

（2）国外在手订单

国外在手订单客户或其所在集团均在当地具有较大的生产规模或一定的知名度。例如，CENTURY 是印度最大的人造板制造企业之一，KRONOSPAN PB 及其同一控制下企业拥有 13 条人造板生产线，SUDAMA 是印度市场上高质量纤维板产品的知名生产商，ZRK 是巴基斯坦唯一一家符合欧洲标准（E1）排放的板材制造公司，METRO 在印度当地高端纤维板领域处于领先地位，PFB 隶属的 PAKITEX 集团在巴基斯坦当地具有一定影响力。此外，CENTURY 于 2015 年即向公司采购过连续平压生产线，与公司合作关系良好。

综上，公司在手订单客户的基本情况和生产经营情况等不存在重大异常情况，公司在手订单客户的违约风险较低。

此外，公司董事、监事、高级管理人员、关键岗位员工以及实际控制人和主要高级管理人员配偶，与在手订单客户及其主要人员之间不存在资金往来，公司与在手订单客户及其主要人员之间除货款收付外无其他资金往来。

2、国内房地产行业景气度

家具制造、地板和木门（室内装饰）以及建筑是人造板最主要的应用领域。因此，人造板需求与房地产市场的发展具有一定的相关性，新房市场和存量房更新市场均带来人造板需求。

(1) 新房市场：房地地行业景气度近年来有所下降，但从中长期看仍将保持健康稳定发展，新房建设将持续带来人造板市场需求

近年来，我国政府陆续出台了限购、限贷、限售等一系列房地产调控政策，旨在打击房地产投机和稳定房价，在一定程度上调节了房地产开发速度和规模，房地产行业景气度有所下降。根据国家统计局数据，2014年至2022年，我国商品房销售面积及增长率具体情况如下：

年份	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
商品房销售面积（亿平方米）	12.06	12.85	15.73	16.94	17.15	17.16	17.61	17.94	13.58
增长率（%）	—	6.50	22.46	7.66	1.21	0.05	2.64	1.90	-24.30

根据上表，近年来，我国商品房销售面积增速放缓。2022年度，受突发公共卫生安全事件等因素的影响，国内经济面临着较大的下行压力，房地产市场消费也相对疲软，我国商品房销售面积为13.58亿平方米，同比大幅下降24.30%。但我国商品房销售面积的规模仍然相对庞大，达到13.58亿平方米。

国家调控房地产的目的是维护房地产市场平稳发展，而并非是打压房地产市场。在前述形势下，自2022年下半年以来，国家出台了一系列利好政策来稳定房地产行业的发展，其中包括降低首套房购买利率、二套住房首付比例，支持房地产企业融资，以及“认房不用认贷”政策措施等。这些政策的出台旨在促进房地产市场的良性循环和健康发展，同时也有助于缓解市场压力和稳定市场预期。

根据国家统计局发布的数据，2023 年上半年，我国商品房销售面积为 59,515 万平方米，同比下降 5.3%，其中，住宅销售面积下降 2.8%；全国房地产开发投资同比下降 7.9%，但下降幅度均较 2022 年度有所收窄，房地产行业的支持政策已经开始发挥作用。

此外，城镇化和保障性住房等政策的实施和推进，将对未来房地产市场的增量发展提供重要推动力。根据国家统计局数据，截至 2022 年末，我国城镇化率已达到 65%，但与全球发达国家 80%左右的城镇化率相比，仍具有巨大潜力与空间。近年来，我国发布了多项政策，推进以县城为重要载体的城镇化建设。同时，我国陆续出台一系列政策，推进保障性住房建设，保障性租赁住房发展有望接力进入加速阶段。根据有关测算，“十四五”期间，全国新增保障性租赁住房或超 800 万套（间），将有效刺激房地产市场需求。

房地产仍是国民经济基础性行业、民生保障行业和支柱产业，不仅对相关产业带动效应强，而且对稳定经济大盘有举足轻重的作用。因此，随着国内经济的逐步复苏，各项利好政策的出台和支持效应的显现，从中长期看，我国房地产行业将逐渐转向健康平稳发展，新房建设将持续推进。新房建设过程会产生用于建筑领域的人造板需求，新房销售后业主有购置配套家具和室内装饰的需求，均将带动人造板市场需求增长。

（2）存量房市场：我国存量房规模庞大且将持续增加，存量房更新带来的人造板需求空间巨大且将呈增长态势

存量房更新市场是指建筑有折旧寿命，到期有翻修需求；此外，家具和室内装饰也有使用寿命，在使用一定年限后，业主存在更换需求。我国存量住宅套数增长较快，根据国家统计局的数据，截至 2021 年末已超过 3.2 亿套。我国存量房规模庞大，且将随着新房的持续建设而不断增加，存量房更新带来的人造板需求空间巨大且将呈增长态势。

我国人造板在建筑领域主要应用于建筑模板等。国家出台多项支持政策，推动老旧小区改造和城市更新等相关工作，为存量房建筑更新带来的人造板需求提供了良好的发展环境和支持。根据欧洲建筑性能研究所（BPIE）的报告《Boosting Building Renovation》显示，欧洲整体建筑翻新改造率约 1%。基于经济发展程度

等差异，假设中国整体建筑翻新改造率为 0.05%，则在不考虑存量房持续增加的情况下，我国每年的建筑翻新需求约为 160 万套。

对于家具和室内装饰领域而言，随着人们生活水平的提高和消费观念的变化，居住环境和生活品质越来越受到重视，存量房装修、改造和更新为人造板行业带来巨大的需求空间。根据家居媒体网站 The Spruce 的调查，欧美家具更换频率在 15 年左右。基于经济发展程度和人民消费水平的差异，假设我国家具更换频率为 20 年，在不考虑存量房持续增加的情况下，我国家具和室内装饰更新需求每年约为 1,600 万套。

综上，我国存量房市场整体规模较大，存量房建筑翻新，以及家具和室内装饰更新，带来的人造板需求规模巨大，且随着存量房市场规模的持续增加将呈增长态势。

(3) 房地产行业对人造板需求的驱动结构：我国存量住房更新市场规模远高于新房市场规模，在人造板需求驱动因素中占据主导地位

根据国家统计局的数据，从 2011 年到 2021 年期间，我国住宅竣工套数的平均值约为 690 万套。以此均值为基准，可以推算出我国每年平均约有 690 万套新房带来人造板市场需求。此外，根据前述数据测算，我国每年存在建筑翻新需求的存量房数量约为 160 万套，存在家具更新和室内装饰翻新需求的存量房数量约为 1,600 万套。

根据上述数据测算，我国存量房更新带来的人造板需求占总需求的比重约为 70%，新房的市场带来的人造板需求占比约为 30%。因此，存量房更新需求是人造板市场的主要驱动力。

根据研究报告显示，欧洲存量房翻新带来的人造板需求占比已达到 90% 以上。随着国民收入和消费水平的不断提高，家具更新和室内装修周期将逐渐缩短，加之存量房规模的持续增加，存量房带来的人造板需求占比将持续提高。

综上所述，近年来，我国房地产景气度有所下降，商品房销售面积增速放缓，但我国商品房销售规模仍然较大。同时，存量房是人造板需求的主要驱动因素，存量房更新带来的人造板需求将继续保障稳定的巨量市场，并将呈现长期增长态

势。因此，下游人造板市场需求规模较大且将稳定增长，因房地产行业景气度下降导致公司在手订单违约的风险较小。

3、境外社会经济环境变化

截至本落实函回复出具日，公司海外在手订单涉及俄罗斯、印度和巴基斯坦三个国家，均属于我国“一带一路”战略沿线国家，其社会经济环境变化情况具体如下：

(1) 俄罗斯的社会经济环境变化情况

根据世界银行和国际货币基金组织公布数据，截至 2022 年末，俄罗斯按照购买力平价计算的国内生产总值达到 5.51 万亿美元。按照购买力平价计算，俄罗斯已跻身世界前五大经济体。

俄罗斯拥有全球五分之一的森林资源，在欧洲地区，其经济体量和人口规模相对较大，人造板产业较为发达。根据联合国粮农组织和联合国欧洲经济委员会联合发布的数据显示，2021 年，俄罗斯中密度纤维板和高密度纤维板产量同比增长 15%，刨花板产量同比增长 17%，定向刨花板产量同比增长 15%。

2022 年初，乌克兰冲突爆发导致欧盟对俄罗斯实行制裁政策。在此背景下，欧洲厂商向俄罗斯出口产品受到一定限制。而中俄两国政府长期友好，经贸关系稳定。

整体上，俄罗斯经济持续稳定发展，按照购买力平价计算跻身世界前五大经济体，人造板产业较为发达，中俄两国经贸关系稳定，公司产品出口未受到限制，因俄罗斯社会经济环境变化情况导致公司在手订单违约的风险较小。

(2) 印度的社会经济环境变化情况

根据印度统计局公布的数据，2021-2022 财政年度，印度 GDP 总额为 1,473,551.5 亿印度卢比（124,559.3 亿元人民币），实际同比增长 8.7%，经济发展速度较快。目前，印度人口规模已超过 14 亿人，但城镇化率仅达到 35.4%。依托庞大的人口数量和经济的快速发展，城镇化的推进将促进印度房地产行业的发展，从而为人造板行业带来巨大的需求空间。

根据国家统计局发布的数据,2021年度,我国对印度进出口贸易额合计1,257亿美元,同比增长43.28%。其中,我国对印度的出口额为975亿美元,同比增长46.14%。受历史和地缘政治因素影响,中印两国双边关系具有一定复杂性。但整体上,中印两国在长期合作中,形成了坚韧的贸易纽带,双方的利益远大于分歧。

整体上,印度经济发展速度较快,人造板需求空间巨大;中印两国在长期合作中,形成了坚韧的贸易纽带,因印度社会经济环境变化情况导致公司在手订单违约的风险较小。

(3) 巴基斯坦的社会经济环境变化情况

根据巴基斯坦国家统计局公布的数据,2022财年,巴基斯坦名义GDP达到669,499.07亿巴基斯坦卢比,剔除物价因素,与上年同期相比实现6.2%的实质性上涨。巴基斯坦人口总数在2.27亿左右,全球排名第六位;2021年城镇化率较低,仅为37.4%。依托较为庞大的人口数量和经济的持续发展,巴基斯坦的人造板行业将持续稳定发展。

巴基斯坦是“一带一路”沿线的重要国家,也是我国在南亚地区重要经贸合作伙伴。自中巴自贸协定生效以来,双边贸易合作不断深化,贸易总额持续增长。根据国家统计局数据,2021年度,中国对巴基斯坦的进出口贸易额合计为278亿美元,同比增长59.10%。其中,中国对巴基斯坦的出口额为242亿美元,同比增长57.80%。

根据巴基斯坦商务部信息,为了维持外汇储备,巴基斯坦政府于2022年发布第598号法令,自2022年5月19日起禁止进口38种非必需品;2022年7月28日,取消对非必需品和奢侈品的进口禁令,但对完全组装汽车、移动电话和家用电器的进口禁令限制仍然有效,以上禁止进口的商品中未涵盖公司产品。根据中信保信息,目前,按照巴基斯坦央行及相关外汇管制政策的最新规定,对外付汇金额无论是否超过(含)10万美元都需提前向巴基斯坦央行进行报批申请限额。对于外汇储备不足的问题,巴基斯坦政府已在积极寻求解决方案,并已得到一定推进。

截至本落实函回复出具日,公司在手订单中包括2个巴基斯坦项目,分别为

ZRK 项目和 PFB 项目，合同金额合计约为 1.96 亿元。其中，ZRK 项目款项支付正常，未受到巴基斯坦外汇管制影响；PFB 项目的货款支付进度有所推迟，具体情况请见本题第二问之“（二）因客户原因停滞的生产线项目”中的回复。

整体上，巴基斯坦人口较多，经济稳定发展，推动人造板需求持续增加；中巴两国双边贸易合作良好，虽然巴基斯坦近期的外汇储备紧张问题导致公司部分巴基斯坦在手订单客户的货款支付进度不及预期，但在巴基斯坦积极寻求解决方案的背景下，相关订单违约的风险较小。

综上，截至本落实函回复出具日，公司海外在手订单主要来自俄罗斯、印度和巴基斯坦地区，在社会经济环境方面，整体上未发生不利于公司在手订单执行的重大不利变化，部分巴基斯坦在手订单由于外汇储备紧张等原因货款支付进度有所延期，但发生违约的风险较小。

综上所述，结合公司目前在手订单客户的基本情况、与公司合作历史、自身生产经营及终端客户情况，以及国内房地产行业景气度、境外社会经济环境变化等情况，公司在手订单客户的违约风险较低。

四、结合生产、安装、调试周期及客户生产经营情况等，说明在部分订单尚未排产或尚未发货的情况下，预计于 2024 年完成验收的依据和合理性

（一）预计 2024 年验收的生产线项目情况

根据合同约定的交货时间、客户计划投产时间及客户现场情况，公司预计在 2024 年验收的生产线项目的计划执行情况如下：

序号	客户名称	生产线种类	合同签订时间	截至10月未发货情况	截至10月未应收货款比例	截至10月未已收货款比例	开始生产时间	开始发运时间	最后一批签收时间	首板下线时间	预计验收时间	生产周期(月)	安装周期(月)	调试周期(月)
1	佳诺威集团(定远)新材料有限公司	刨花板	2022年10月	陆续发货中	62.50%	62.50%	2022年7月	2023年6月	2023年12月	2024年1月	2024年3月	18	8	2
2	山东新博木业有限公司	刨花板	2022年6月	钢带未发	61.26%	61.26%	2022年9月	2023年3月	2024年2月	2024年3月	2024年5月	18	13	2
3	易县圣霖板业有限责任公司	刨花板	2022年10月	陆续发货中	70.00%	70.00%	2023年2月	2023年6月	2024年2月	2024年3月	2024年5月	13	10	2
4	山东伟国板业科技有限公司	纤维板	2021年12月	钢带未发	50.00%	88.37%	2021年12月	2022年8月	2024年2月	2024年3月	2024年6月	27	20	3
5	METRO DECORATIVE PRIVATE LIMITED	纤维板	2021年12月	全部发完	90.00%	90.00%	2021年12月	2022年11月	2023年3月	2024年4月	2024年7月	16	18	3
6	广东恒基新材料有限公司	刨花板	2022年9月	陆续发货中	64.15%	48.30%	2023年2月	2023年7月	2024年4月	2024年5月	2024年7月	15	11	2
7	山东佰世达木业有限公司	纤维板	2023年6月	已生产未发货	46.14%	46.13%	2023年7月	2024年1月	2024年4月	2024年5月	2024年7月	10	5	2
8	山东百居艺术木业有限公司	刨花板	2021年7月	全部发完	100.00%	100.00%	2021年7月	2021年9月	2023年10月	2024年4月	2024年8月	28	32	4
9	文安县振宇木业有限公司	刨花板	2023年7月	陆续发货中	60.00%	59.72%	2023年8月	2023年11月	2024年4月	2024年6月	2024年8月	9	8	2
10	交城义望铁合金有限责任公司	岩纤板	2023年4月	陆续发货中	80.00%	80.00%	2022年2月	2023年10月	2024年1月	2024年6月	2024年9月	24	9	3
11	广西群益新材料有限公司	刨花板	2023年5月	已生产未发货	50.00%	50.00%	2023年7月	2023年12月	2024年7月	2024年8月	2024年10月	13	9	2
12	SUDAMA WOOD PANEL PRIVATE LIMITED	纤维板	2022年9月	陆续发货中	65.00%	34.39%	2022年4月	2023年8月	2023年11月	2024年9月	2024年11月	20	14	2

序号	客户名称	生产线种类	合同签订时间	截至10月未发货情况	截至10月未应收货款比例	截至10月未已收货款比例	开始生产时间	开始发运时间	最后一批签收时间	首板下线时间	预计验收时间	生产周期(月)	安装周期(月)	调试周期(月)
13	高唐县新华木业有限公司	刨花板	2023年7月	已生产未发货	17.02%	38.30%	2022年11月	2024年3月	2024年8月	2024年9月	2024年11月	22	6	2
14	襄阳宁丰新材料科技有限公司	刨花板	2023年10月	未生效	-	-	2023年11月	2024年2月	2024年7月	2024年9月	2024年11月	9	8	2
15	云景飞林(普洱)新材料有限公司	刨花板	2022年9月	陆续发货中	30.17%	30.17%	2023年5月	2023年9月	2024年1月	2024年8月	2024年12月	9	12	4

注：1、上表中“开始发运时间”，若该项目已经开始发货，则为第一批设备发出时间；若该项目尚未发货，则为合同约定的开始交货时间；

2、上表中“最后一批签收时间”系根据合同约定开始发货时间、交货期限和货款支付情况进行推算；上表中“首板下线时间”是指客户计划的生产出第一张板材的时间；上表中“生产周期”是由最后一批签收日期、开始生产日期相减，四舍五入取整数所得；上表中的“安装周期”是由首板下线日期、

开始发运日期相减，四舍五入取整数所得；上表中“调试周期”是由验收日期、首板下线日期相减，四舍五入取整数所得；

3、佳诺威集团(定远)新材料有限公司(以下简称“佳诺威定远”)刨花板生产线项目开始生产时间早于合同签订时间，系该项目与公司销售给广西国旭浩林家居新材料有限公司生产线规格型号一致，后广西国旭浩林项目因客户原因终止合约，公司将已生产的设备转入佳诺威定远刨花板生产线项目，表中统计的开始生产时间为原广西国旭浩林项目开始生产的时间；

4、交城义望铁合金有限责任公司岩纤板项目开始生产时间早于合同签订时间，系该项目压机规格为宽为4英尺长度为31.9米的标准规格，公司提前生产部分备用压板等部件可用于此项目，在合同生效后将备用部分转入对应项目，表中统计为原备用部分开始生产时间；

5、SUDAMA纤维板生产线项目开始生产时间早于合同签订时间，系该项目与公司销售给PFB的生产线规格型号一致，后PFB生产线项目因客户无法支付货款暂停，公司将已生产的设备转入SUDAMA纤维板生产线项目，表中统计的开始生产时间为PFB项目开始生产的时间；

6、高唐县新华木业有限公司项目开始生产时间早于合同签订时间。该项目原合同于2022年5月签订，公司少量投产，因项目用地流程尚未完成，项目暂缓。客户取得项目用地后，调整了生产线压机规格。2023年7月客户与公司重新签订销售合同，表中统计的开始生产时间为原合同开始生产的时间；

7、襄阳宁丰新材料科技有限公司已于2023年11月支付生效款，公司2023年11月开始生产；

8、山东伟国板业科技有限公司纤维板生产项目未能如期通电，导致该项目验收推迟至2024年；山东百居艺木业有限公司刨花板生产线项目的部分项目用地手续审批时间延长，使得该项目验收推迟至2024年。

（二）客户付款进度基本符合预期，公司已按计划安排生产发货，且相关产品生产工艺成熟，预计能够在 2024 年完成项目验收

公司与客户签订销售合同时，会根据各生产单位的生产能力，与客户协商确定具体的交货时间，并在销售合同中明确约定开始交货时间、交货完成时间等交货期限。由于公司采用“先款后货”销售模式，通常情况下，公司会根据客户的付款进度，安排生产线设备的生产和发货，以确保按时交付客户所需的产品。

截至 2023 年 10 月末，公司已收取预计于 2024 年验收的生产线项目的合同生效款和部分进度款。其中，广东恒基新材料有限公司项目因客户贷款流程尚未履行完毕，收款进度较低，剩余货款将于后续贷款发放后支付；SUDAMA 纤维板生产线项目收款进度较低，主要系该项目采用信用证结算，客户需在合同生效后 3 个月开具信用证，公司凭商业单据申请银行放款，申请放款流程需要一定时间，因此，该项目虽收款进度较低，但不存在贷款回收风险。除此之外，其他生产线项目基本按合同约定进度付款。针对上述生产线项目，公司已按合同约定的交货周期及客户现场情况开始安排生产和发货，目前生产进度符合预期要求。

公司自 2009 年起生产和销售人造板连续平压生产线，产品覆盖纤维板生产线、刨花板生产线、复合板生产线等多种人造板生产线。截至本落实函回复出具日，公司已累计交付 91 条人造板生产线，各类型产品的生产技术成熟，设计、生产、指导安装、调试等方面均由从业多年的资深员工负责，为公司按期交货和项目顺利完成提供了有力保障。

综上，公司预计能够按照合同约定的货期如期交付生产线设备，并在 2024 年完成上述项目的安装、调试和验收工作。

（三）生产线项目的生产、安装和调试周期的预计合理性分析

根据生产线合同约定及客户付款进度，公司安排生产线设备的生产，并分批向客户发货。从第一批设备签收开始，客户聘请第三方进行设备安装，同时公司派遣技术人员驻扎客户现场指导设备的安装工作。当完成生产线设备的安装后，生产线即可进行带料试运行和调试。产品调试完毕后，双方会进行性能测试，测试通过后双方签署验收报告。

生产线设备的生产、发货和安装同时进行，因此，生产周期为从开始生产至

最后一车签收所用时间，安装周期为开始发运至首板下线所用时间，调试周期为从首板下线至验收所用时间。

2020年1月1日至2023年6月30日，公司销售的29条生产线生产、安装、调试周期整体情况如下：

项目	生产周期	安装周期	调试周期
平均用时	16个月	11个月	3个月
用时范围	8-35个月	3-29个月	1-13个月
剔除异常项目后用时范围	9-23个月	5-17个月	0-6个月

注：1、平均用时为29条生产线各周期用时平均值；
2、用时范围为29条生产线各周期用时的最小值和最大值；
3、剔除异常项目后用时范围为各周期用时与平均用时差异在一个标准差以内的用时区间，此用时范围剔除了29条生产线项目各周期中因特殊原因导致各周期用时过长或过短的极端情况，保证各周期80%及以上的项目的在剔除异常项目后用时范围内。

1、生产周期的合理性分析

2020年1月1日至2023年6月30日，公司销售的29条生产线平均生产周期为16个月，生产周期范围为8-35个月，剔除异常项目后生产周期范围为9-23个月。公司预计2024年验收的生产线项目的平均生产周期为17个月，生产周期范围为9-28个月，生产周期范围在上述29个项目用时区间内，且不低于剔除异常项目后生产周期的最小值。

因此，公司预计2024年验收的生产线项目生产周期合理，公司能够在上述预计时间完成生产和交货。

2、安装周期的合理性分析

2020年1月1日至2023年6月30日，公司销售的29条生产线平均安装周期为11个月，安装周期范围为3-29个月，剔除异常项目后安装周期范围为5-17个月。公司预计2024年验收的生产线项目的平均安装周期为12个月，安装周期范围为5-32个月，安装周期范围在上述29个项目用时区间内，且不低于剔除异常项目后安装周期的最小值。

因此，公司预计2024年验收的生产线项目安装周期合理，生产线项目能够在上述预计时间实现投产并出产板材。

3、调试周期的合理性分析

2020年1月1日至2023年6月30日，公司销售的29条生产线平均调试周期为3个月，调试周期范围为1-13个月，剔除异常项目后调试周期范围为0-6个月。公司预计2024年验收的生产线项目的平均调试周期为2个月，调试周期范围为2-4个月，平均调试周期与上述29个项目平均调试周期一致，调试周期范围在上述29个项目用时区间内，且不低于剔除异常项目后调试周期的最小值。

因此，公司预计2024年验收的生产线项目调试周期合理，生产线项目能够在上述预计时间内完成调试。

4、2023年签订的生产线项目情况分析

(1) 山东佰世达木业有限公司纤维板生产线项目（以下简称“山东佰世达项目”）

山东佰世达项目于2023年7月开始生产，预计于2024年7月验收，项目执行周期为13个月。该生产线压机宽幅为4英尺，长度为21.7米。2020年1月1日至2023年6月30日，公司验收的生产线中，与其压机规格一致的纤维板生产线项目包括贵港市江沅誉桦板业有限公司项目（以下简称“江沅誉桦项目”）、亳州佰世达新材料有限公司（以下简称“亳州佰世达项目”）和高唐县新华木业有限公司（以下简称“高唐新华项目”）。

上述项目中，除江沅誉桦项目因客户付款推迟，公司调整了该项目生产进度，导致项目执行周期延长至28个月之外，亳州佰世达项目和高唐新华项目的执行周期分别为11个月和9个月，均短于山东佰世达项目的预计执行周期。

此外，山东佰世达隶属于佰世达集团，该集团保有8条生产线，生产线运行经验丰富，并与公司有着多年的合作历史，该项目实施预计将较为顺利。目前，客户按合同约定进度及时付款，项目正在按计划如期推进。

因此，公司预计山东佰世达项目能够于2024年验收具有合理性。

(2) 文安县振宇木业有限公司刨花板生产线项目（以下简称“文安振宇项目”）

文安振宇项目于2023年8月开始生产，预计于2024年8月验收，项目执行周期为13个月。该生产线压机宽幅为4.5英尺，长度为30.2米。

2020年1月1日至2023年6月30日，公司验收的生产线项目中，与文安振宇项目压机规格相近的刨花板生产线项目包括广西宝尔康新型材料有限公司项目（压机宽幅4.5英尺，长度38.7米）（以下简称“宝尔康项目”）、辽宁中元木业有限公司项目（压机宽幅4英尺，长度35.3米）（以下简称“辽宁中元项目”）和新丰誉桦中纤板有限公司刨花板生产线项目（压机宽幅4英尺，长度31.9米）（以下简称“新丰誉桦项目”）。

上述压机规格相近的项目中，宝尔康项目受广西地区雨季影响，导致项目安装调试周期较长，从而使得项目的执行周期延长至21个月；辽宁中元项目因首次应用新型铺装技术，使得项目调试周期较长，进而导致该项目执行周期延长至21个月。相比之下，新丰誉桦项目未受到上述因素的影响，该项目的执行周期为15个月。整体上，宝尔康项目和辽宁中元项目执行周期不具有可比性，因此仅选取新丰誉桦项目的执行周期作为参考。

文安振宇项目执行周期略低于新丰誉桦项目执行周期，主要由于新丰誉桦项目验收于2021年，验收时间相对较早。随着公司生产工艺的成熟和技术人员经验的积累，项目整体周期会相应缩短。此外，文安振宇实际控制人旗下共拥有3条人造板生产线，生产线运行经验较为丰富，预计安装调试会相对顺利。同时，该客户付款进度符合合同约定，该项目正在按计划如期推进。

因此，公司预计文安振宇项目能够于2024年验收具有合理性。

（3）高唐县新华木业有限公司刨花板生产线项目（以下简称“高唐新华新项目”）

高唐新华新项目于2022年11月开始生产，预计于2024年11月完成验收，项目执行周期为25个月。该项目生产线压机宽幅为4.5英尺，长度为37.0米。2020年1月1日至2023年6月30日，公司刨花板生产线项目的执行周期平均为22个月，高唐新华新项目的执行周期不低于该平均值。

高唐新华新项目原合同于2022年5月签订，但由于项目用地流程尚未完成，项目被暂缓。客户在取得项目用地后，调整了生产线压机规格。2023年7月，客户与公司重新签订销售合同。新合同于2023年8月生效，若从新合同生效开始计算，该项目的执行周期为16个月。

2020年1月1日至2023年6月30日，公司验收的生产线项目中，与高唐新华新项目压机规格相近的刨花板生产线项目包括宝尔康项目、辽宁中元项目和新丰誉桦项目。如前述原因，仅新丰誉桦项目执行周期具有参考性，该项目的执行周期为15个月。剔除项目暂缓影响后，高唐新华新项目的执行周期为16个月，比规格相近的新丰誉桦项目执行周期长。

此外，该客户拥有2条纤维板生产线，生产线运行经验丰富，与公司有多年的合作历史，公司预计项目执行将较为顺利。目前客户按合同约定进度付款，项目按计划如期推进。

因此，公司预计高唐新华新项目能够于2024年验收具有合理性。

(4) 交城义望铁合金有限责任公司岩纤板生产线项目（以下简称“交城义望项目”）

交城义望项目于2022年2月开始生产，预计于2024年9月完成验收。该项目生产线压机宽幅为4英尺，长度为31.9米。该项目执行周期为32个月，长于2020年1月1日至2023年6月30日验收的生产线项目22个月的平均执行周期，且不低于同类型的HWMSC岩纤板生产线项目26个月的执行周期。

此外，目前客户付款进度良好，项目按计划生产进度顺利进行。公司预计该项目因客户原因导致验收时间推迟的可能性较小。

因此，公司预计交城义望项目能够于2024年验收具有合理性。

(5) 广西群益新材料有限公司刨花板生产线项目（以下简称“群益新材项目”）

群益新材项目于2023年7月开始生产，预计于2024年10月验收，该生产线压机宽幅为8.5英尺，长度为35.3米。群益新材项目执行周期为16个月，长于2020年1月1日至2023年6月30日验收的生产线中与其压机规格一致的纤维板生产线项目为佳诺威集团（河南）科技有限公司刨花板生产项目15个月的执行周期。

目前，客户按合同约定进度及时付款，项目正在按计划如期推进。因此，公司预计群益新材项目能够于2024年验收具有合理性。

(6) 襄阳宁丰新材料科技有限公司刨花板生产线项目（以下简称“襄阳宁丰项目”）

襄阳宁丰项目于 2023 年 11 月开始生产，预计于 2024 年 11 月验收，项目执行周期为 13 个月。该生产线压机宽幅为 8.5 英尺，长度为 52.3 米。2023 年 6 月验收的宁丰新材刨花板生产线规格（压机宽幅 8.5 英尺，长度 48.9 米）与襄阳宁丰相近，宁丰新材项目执行周期为 18 个月。

襄阳宁丰隶属于宁丰集团，与公司有着多年的合作历史，襄阳宁丰项目是宁丰集团向公司采购的第 10 条生产线。目前，项目现场已经开始压机工段基础建设工作，土建施工队及安装人员均已进入项目现场。

此外，随着公司刨花板生产线销售及验收数量的增加，公司调试人员相关经验不断积累。虽然襄阳宁丰项目执行周期较短，但公司预计该项目能够顺利实施。目前，客户按合同约定进度及时付款，项目正在按计划如期推进。

因此，公司预计襄阳宁丰项目能够于 2024 年验收具有合理性。

综上，公司于 2023 年签订合同且预计 2024 年验收的生产线项目的执行周期不存在异常情况，预计上述生产线项目能够在 2024 年验收具有合理性。

综上所述，公司预计于 2024 年验收的生产线项目的生产、安装、调试等周期不存在异常情况，预计验收时间合理。

（四）客户经营情况良好、行业经验丰富，有助于保障项目顺利实施

公司预计 2024 年验收的 15 条生产线项目所涉及的客户经营情况良好，其中大部分客户是所在区域具有市场影响力的人造板制造企业，客户所在集团旗下拥有多条生产线，部分客户与公司有多年的合作历史。关于客户基本情况、与公司合作历史、自身生产经营情况请见本题第三问中的回复。

根据客户经营情况和历史合作情况，公司预计上述项目因客户原因导致验收时间推迟的可能性较小。因此，客户生产线建设能够按计划顺利实施并如期验收。

综上所述，依据客户的生产经营情况、付款进度、项目实施进度，以及具体执行计划，并对比公司 2020 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日已验收生产线项目的各执行周期，公司预计上述生产线项目能够于 2024 年验收具有合理性。

申报会计师回复：

（一）核查程序

针对上述事项，申报会计师主要执行了以下核查程序：

1、访谈 Kronospan 项目客户，了解客户现场设备保管情况；获取项目现场视频、设备照片、项目现场定位，检查出口报关单、发运记录、装箱单、装箱照片，确保公司设备已运抵项目现场，了解项目现场设备存放情况；访谈 PFB 客户，了解生产线目前进展情况及未如期支付设备款项的原因；

2、获取发行人生产线项目在手订单的销售合同、回款水单、发货单、开票情况等相关单据，了解项目进度及发货情况；获取发行人生产计划，了解项目排产情况；

3、通过查询企查查、获取中信保报告、网络公开查询、访谈客户相关人员、查阅行业协会产业报告等，核查报告期主要客户的终端客户情况、市场影响力；

4、取得发行人自成立以来生产线产品的销售清单，核查在手订单客户与发行人的最早合作时间；通过查询企查查、获取中信保报告、访谈客户相关人员等，核查在手订单客户的成立时间和注册资本；通过访谈客户相关人员、查询客户官方网站或公众号、网络公开查询等，核查在手订单客户的终端客户情况；通过访谈客户相关人员、查询企查查、获取中信保报告、网络公开查询、查阅行业协会产业报告等，核查在手订单客户自身生产经营情况，包括同一控制下企业的基本情况、生产线数量或产能规模、近三年经营业绩的稳定性等；

5、获取发行人董事、监事、高级管理人员、关键岗位员工，以及实际控制人和主要高级管理人员配偶报告期内的各银行账户交易明细，发行人及其分子公司报告期内的各银行账户对账单，对于达到重要性标准的资金往来，询问交易对手方身份，并与发行人在手订单客户及其主要人员名单进行比对；

6、查阅相关新闻、国家统计局和住建部等统计数据、行业研究报告等，了解国内房地产行业景气度、境外社会经济环境变化等，分析在手订单客户是否存在违约风险；

7、访谈生产线在手订单客户，了解客户项目建设计划、目前生产线建设情

况、约定交货时间、计划投产时间、投资生产线的资金来源、项目现场设备保管情况等项目相关情况；

8、对比预计 2024 年验收的生产线项目生产、调试、安装及整体执行周期用时与 2020 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日验收的生产线项目各周期用时，并分析发行人预计 2024 年验收的生产线项目验收时间是否合理。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、Kronospan 项目正在正常推进，存货由客户妥善保管，存货灭失风险较低；PFB 生产线项目处于暂停状态，发行人将已生产的设备用于其他同规格生产线项目，相关存货滞销、跌价的风险较低；

2、发行人报告期主要客户具备一定的市场竞争力，与其向发行人采购相匹配；

3、发行人在手订单客户的基本情况和生产经营情况等不存在重大异常情况，客户违约风险较低；

4、发行人董事、监事、高级管理人员、关键岗位员工以及实际控制人和主要高级管理人员配偶，与在手订单客户及其主要人员之间不存在资金往来，发行人与在手订单客户及其主要人员之间除货款收付外无其他资金往来；

5、发行人对预计于 2024 年验收的生产线项目验收情况的预计依据可靠，验收时间预计合理。

（此页无正文，为《关于亚联机械股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市审核中心意见落实函的回复》之签字盖章页）



中国注册会计师：

110101540280

中国注册会计师：

1101001000

中国注册会计师：

110101301672

2023年12月11日



营业执照

(副本) (5-1)

统一社会信用代码
91110102082881146K



扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名称 中兴华会计师事务所
类型 特殊普通合伙
出资额 7821万元
成立日期 2013年11月04日

执行事务合伙人 乔久华, 李尊农
主要经营场所 北京市丰台区丽泽路20号院1号楼南楼20层



经营范围
一般项目：工程造价咨询业务；工程管理服务；资产评估。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

复印无效



登记机关

2023年11月13日



会计师事务所 执业证书

名称： 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人： 李尊农

主任会计师：

经营场所： 北京市丰台区丽泽路20号院1号楼南楼20层

组织形式： 特殊普通合伙

执业证书编号： 11000167

批准执业文号： 京财会许可〔2013〕0066号

批准执业日期： 2013年10月25日

仅用于报告，复印无效

证书序号： 0014686

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：

北京市财政局

二〇一三年八月十七日

中华人民共和国财政部制



姓 名 曾雪洁
 Full name _____
 性 别 女
 Sex _____
 出生日期 974-01-23
 Date of birth _____
 工作单位 北京国富会计师事务所(特
 Working unit 殊普通合伙)吉林分所
 身份证号码 22060319740123134X
 ID No. _____

仅用于报告 章印无效

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.



请照读的年检二维码

年 /y 月 /m 日 /d

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from

北京国富会计师 事务所
 CPAs

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

中兴华会计师 事务所
 CPAs



吉林分所
 转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2020年 11月 11日
 /y /m /d



姓名 安洪滨
 Full name _____
 性别 男
 Sex _____
 出生日期 1969-06-08
 Date of birth _____
 工作单位 中兴会计师事务所(特殊普通合伙)吉林分所
 Working unit _____
 身份证号码 220102196906081035
 ID No. _____

仅用于报账
 中兴会计师事务所(特殊普通合伙)
 1101020173689

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



安洪滨的年检二维码

年 / 月 / 日

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

年 / 月 / 日



姓名 张璐璐
 Full name _____
 性别 女
 Sex _____
 出生日期 1989-07-26
 Date of birth _____
 工作单位 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)吉林分所
 Working unit _____
 身份证号码 222403198907268022
 Identity card No. _____

仅用于报告

复印无效

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



年 月 日
 / /



注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

瑞华会计师

事务所
 CPAs
 吉林分所



同意调入
 Agree the holder to be transferred to

瑞华会计师

事务所
 CPAs

吉林分所
 转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2021 年 1 月 8 日
 / /