关于浙江新柴股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件
审核问询函的回复

保荐人（主承销商）

国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

（住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层）

深圳证券交易所：

贵所于 2020 年 8 月 26 日出具的《关于浙江新柴股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（审核函〔2020〕010393 号）（以下简称“审核问询函”）已收悉。浙江新柴股份有限公司（以下简称“新柴股份”、“发行人”、“公司”）与国信证券股份有限公司（以下简称“保荐人”）、国浩律师（杭州）事务所（以下简称“国浩律师”、“发行人律师”）、立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“立信会计师”、“发行人会计师”、“申报会计师”）等相关方对审核问询函所列问题进行了逐项核查，现回复如下，请审核。

如无特别说明，本回复使用的简称与《浙江新柴股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿）》（以下简称“招股说明书”）中的释义相同。

审核问询函所列问题	**黑体（加粗）**
审核问询函所列问题答复	宋体（不加粗）
对招股说明书的修改与补充披露	**楷体（加粗）**

注：本审核问询函回复中部分合计数或各数值直接相加之和在尾数上存在差异，为四舍五入所致。

目录

问题 1 关于实际控制人.....5
问题 2 关于股份代持.....20
问题 3 关于同业竞争.....29
问题 4 关于关联方.....46
问题 5 关于行政处罚及经营的合法合规性.....76
问题 6 关于发行人的设立与出资.....88
问题 7 关于报告期内的股份变动.....101
问题 8 关于红筹架构.....126
问题 9 关于最近一年新增股东.....157
问题 10 关于董监高变动.....168
问题 11 关于土地.....173
问题 12 房产.....181
问题 13 关于核心技术.....192
问题 14 关于杭叉集团.....211
问题 15 关于力渊铸造.....241
问题 16 关于关联交易.....252
问题 17 关于销售收入.....277
问题 18 关于农业机械用柴油机的销售.....287
问题 19 关于销售客户.....313
问题 20 关于第三方回款和代收货款.....350
问题 21 关于毛利率.....367

问题 22 关于存货 389
问题 23 关于应收账款 408
问题 24 关于产品和行业 422
问题 25 关于非经常性损益 436
问题 26 关于期间费用 453
问题 27 关于营业外支出 470
问题 28 关于流动性风险 473
问题 29 关于应收票据和应收款项融资 482
问题 30 关于在建工程 487
问题 31 关于递延所得税资产 492

问题 1 关于实际控制人

（1）申报材料显示，2017 年 12 月浙江力程将所持发行人全部股份转让给仇建平后，发行人实际控制人由朱先伟变更为仇建平。2018 年 7 月 13 日，经仇建平控制的巨星控股提名，补选白洪法为董事。白洪法现任发行人董事长、总经理，并持有发行人 3%的股份；

（2）朱先伟为发行人原实际控制人，现任发行人董事且持有发行人 23.44%的股份。根据朱先伟出具的股份锁定承诺，“自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份”； 朱先伟亦出具“关于避免同业竞争的承诺函”。

请发行人：

（1）补充披露报告期内实际控制人变更的具体原因；

（2）披露除已披露的股东之间的关系外，仇建平与白洪法之间是否存在应披露而未披露的关联关系或一致行动关系，白洪法是否通过实际控制人认定规避股份锁定的监管要求；

（3）披露朱先伟是否与其他自然人股东存在委托持股、表决权委托或其他关联关系、一致行动关系，结合朱先伟最近 2 年在发行人的任职情况、在经营决策中发挥的具体作用，以及报告期内发行人的公司治理、三会运作及决策情况、经营管理的实际运作情况等，分析并披露未认定朱先伟为发行人共同实际控制人的原因及合理性；

（4）结合最近 2 年内仇建平持有发行人股份变动情况，公司章程、协议或其他安排以及发行人历次股东大会（股东出席会议情况、表决权过程、审议结果、董事会提名和任命等）、董事会（重大决策的提议和表决过程等）、监事会及发行人经营管理的实际运作情况等，披露发行人关于实际控制人认定是否准确、依据是否充分，以及最近 2 年发行人实际控制人是否发生变更；

（5）补充披露发行人实际控制人亲属的持股情况，相关股东所持发行人股份的锁定期是否符合监管要求。

请保荐人及发行人律师逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发

行上市审核问答》关于实际控制人认定的相关规定发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

补充披露报告期内实际控制人变更的具体原因。

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”之“（二）报告期内的股本和股东变化情况”之“2、2017 年 12 月，公司股权转让”补充披露如下：

公司原实际控制人朱先伟年事已高，除本人担任公司董事外，近亲属未在公司任职，为公司长期发展，考虑出让公司实际控制权。

公司实际控制人仇建平一直经营及投资实体制造业，已控制两家上市公司，其中杭叉集团与公司存在较强的协同效应，长期看好柴油发动机未来发展前景，经双方协商，实现了对公司的收购。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅了发行人股权变更的工商资料；

2、查阅了本次股权转让的股权转让协议及资金支付凭证；

3、对朱先伟、仇建平进行了访谈，了解转让原因；

4、取得了朱先伟、仇建平关联调查表。

经核查，保荐人和发行人律师认为：发行人实际控制人变更具有合理性。

问题（2）

披露除已披露的股东之间的关系外，仇建平与白洪法之间是否存在应披露而未披露的关联关系或一致行动关系，白洪法是否通过实际控制人认定规避股份锁定的监管要求。

一、回复说明

2007 年 12 月至 2012 年 12 月期间，白洪法曾担任公司总经理。仇建平收购公司后，2018 年 7 月，白洪法接受巨星控股提名，补选为公司董事，并被选举为公司董事长、同时担任公司总经理。为保持公司管理团队的稳定性，引入白洪法入股。

仇建平与白洪法之间不存在关联关系或一致行动关系，白洪法不存在通过实际控制人认定规避股份锁定的监管要求的情况。鉴于白洪法为公司董事长、总经理且为新增股东，拟参照实际控制人进行股份锁定。

二、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人有关股本的情况”之“（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例”补充披露如下：

仇建平与白洪法之间不存在关联关系或一致行动关系，白洪法不存在通过实际控制人认定规避股份锁定的监管要求的情况。

鉴于白洪法为公司董事长、总经理，参照实际控制人进行股份锁定。公司在招股说明书“第十节 投资者保护”之“四、重要承诺事项”之“（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及股东持股及减持意向等承诺”之“1、股份锁定承诺”补充披露如下：

（1）公司控股股东巨星控股、实际控制人仇建平、持股 5%以上股东朱先伟、**董事长、总经理白洪法**承诺：

1）自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

2）若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的情形，本公司/本人所持公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；本公司/本人所持公司股票的锁定期限届满后 2 年内减持的，减持价格不低于发行价。（若公司股票在此期间发生派息、送

股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）

3）本人在公司任职期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的 25%；离任后半年内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。如本人在任期届满前离职的，在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内本人亦遵守本条承诺。在公司首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份；在公司首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。

4）上述锁定期届满后，在满足以下条件的前提下，方可进行减持：（1）上述锁定期届满且没有延长锁定期的相关情形，如有锁定期延长，则顺延；（2）如发生本公司/本人需向投资者进行赔偿的情形，本人/本公司已经承担赔偿责任。

5）本公司/本人减持公司股票时，将依照《公司法》、《证券法》、中国证监会和深圳证券交易所的相关规定执行。

6）如违反前述承诺，本公司/本人同意接受如下处理：在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下，在 10 个交易日内回购违规卖出的股票，且自回购完成之日起将所持全部股份的锁定期自动延长 3 个月；若因未履行承诺事项而获得收入的，所得的收入归公司所有，并在获得收入的 5 日内将前述收入付至公司指定账户；若因未履行承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，则依法赔偿公司或者其他投资者的相关损失。本人在任职期间，将向公司申报本人直接或间接持有的公司股份及其变动情况。本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅了发行人三会情况；

2、查阅了白洪法及九能投资增资及股权转让相关增资协议、股权转让协议及资金支付凭证；

3、对白洪法、仇建平进行了访谈，了解是否存在关联关系；

4、取得了白洪法、仇建平关联调查表；

5、查阅了白洪法股份锁定的承诺；

经核查，保荐人和发行人律师认为：仇建平与白洪法之间不存在应披露而未披露的关联关系或一致行动关系，白洪法不存在通过实际控制人认定规避股份锁定的监管要求，鉴于白洪法为发行人董事长、总经理且为新增股东，已参照实际控制人进行股份锁定。

问题（3）

披露朱先伟是否与其他自然人股东存在委托持股、表决权委托或其他关联关系、一致行动关系，结合朱先伟最近 2 年在发行人的任职情况、在经营决策中发挥的具体作用，以及报告期内发行人的公司治理、三会运作及决策情况、经营管理的实际运作情况等，分析并披露未认定朱先伟为发行人共同实际控制人的原因及合理性。

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”补充披露如下：

（三）其他持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

朱先伟的基本情况如下：

姓名	国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码
朱先伟	中国	否	330624195004******

2018 年初至今，朱先伟担任公司董事，本人及近亲属未在公司经营管理层任职，主要通过公司股东大会、董事会参与公司经营决策。

公司实际控制人为仇建平，最近 2 年未发生变化，且不存在与其他股东共同控制公司的情况。朱先伟与仇建平不存在共同实际控制关系，未认定朱先伟为公司共同实际控制人具有合理性。

朱先伟与其他自然人股东不存在委托持股、表决权委托或其他关联关系、一致行动关系。

截至本招股说明书签署日，朱先伟持有公司 23.44%的股权，与公司实际控制人股份比例差距较大，不构成共同实际控制关系。鉴于朱先伟曾为发行人实际控制人，持有公司股份比例较高，其持有公司股份已参照实际控制人进行锁定。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅了朱先伟及发行人其他股东调查表，了解发行人股东是否存在关联关系；

2、查阅了发行人三会运行情况；

3、对发行人董监高进行了访谈，了解发行人经营决策过程；

4、对发行人股东进行了访谈，了解发行人各股东是否存在关联关系及其他安排；

5、查看了朱先伟出资凭证，并核实了出资来源；

6、对朱先伟进行访谈，确认其参与企业经营决策过程；

7、核查白洪法、仇建平个人履历情况；

8、查阅了白洪法股份锁定的承诺；

经核查，保荐人和发行人律师认为：朱先伟与其他自然人股东不存在委托持股、表决权委托或其他关联关系、一致行动关系；未认定朱先伟为公司共同实际控制人具有合理性。

问题（4）

结合最近 2 年内仇建平持有发行人股份变动情况，公司章程、协议或其他安排以及发行人历次股东大会（股东出席会议情况、表决权过程、审议结果、董事会提名和任命等）、董事会（重大决策的提议和表决过程等）、监事会及发行人经营管理的实际运作情况等，披露发行人关于实际控制人认定是否准确、依据是

否充分，以及最近 2 年发行人实际控制人是否发生变更。

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”补充披露如下：

（一）控股股东、实际控制人的基本情况

截至本招股说明书签署日，巨星控股持有公司28.20%的股份，为公司控股股东。

截至本招股说明书签署日，仇建平先生直接持有公司27.65%的股份，同时通过持有巨星控股85.60%的股权间接控制公司28.20%的股份，合计控制公司55.85%的股份，为公司实际控制人。

1、报告期内仇建平对公司的股权控制情况如下表所示：

期间	仇建平对公司的股权控制演变情况	仇建平持有股份/控制表决权比例
2017.12.18——2017.12.25	2017 年 12 月 18 日，浙江力程、仇建平签订《股权转让协议》，约定浙江力程将其所持公司 9900 万股股份转让给仇建平；本次股份转让后，仇建平持有公司 9900 万股股份，持股比例为 99%。	99%
2017.12.25——2018.3.21	2017 年 12 月 25 日，仇建平与信赢投资签订《股权转让协议》，将其所持公司 4799 万股股份转让给信赢投资；与利万投资签订《股权转让协议》，将其所持公司 1 万股股份转让给利万投资； 2017 年 12 月 25 日，公司新增注册资本 7000 万元，新增注册资本由利万投资认缴 6799 万元，信赢投资认缴 201 万元； 信赢投资系仇建平实际控制的持股平台，本次股份转让及增资后，仇建平直接持有公司 5100 万股股份，通过信赢投资控制公司 5000 万股股份的表决权，合计控制公司 59.41%的表决权。	59.41%
2018.03.21——2019.9.18	2018 年 3 月 21 日，仇建平与巨星控股签订《股权转让协议》，将其所持公司 5100 万股股份转让给其实际控制的企业巨星控股； 本次股份转让后，仇建平通过巨星控股控制公司 5100 万股表决权，通过信赢投资控制公司 5000 万股股份的表决权，合计控制公司 59.41%的表决权。	59.41%

期间	仇建平对公司的股权控制演变情况	仇建平持有股份/控制表决权比例
2019.09.18 —— 2019.12.06	2019 年 9 月 18 日，公司新增注册资本 1085 万元，新增注册资本由九能投资认缴; 本次增资后，仇建平通过巨星控股、信赢投资合计控制公司表决权的比例下降至 55.85%。	55.85%
2019.12.06 至今	2019 年 12 月 6 日，信赢投资与仇建平签订《股权转让协议》，将其所持公司 5000 万股股份转让给仇建平; 本次股份转让后，仇建平通过巨星控股控制公司 5100 万股表决权，直接持有公司 5000 万股股份，合计控制公司 55.85%的表决权。	55.85%

综上所述，自 2017 年 12 月 18 日至今，仇建平直接或通过巨星控股、信赢投资合计控制公司的表决权未低于 55%。

2、公司章程的规定、协议或其他安排

公司股东之间不存在通过公司章程的规定、协议或其他安排进行委托持股、表决权委托或一致行动关系的情形。

3、公司股东大会、董事会、监事会及公司经营管理的实际运作情况

（1）公司董事会、股东大会的实际运作情况

自 2017 年 12 月 18 日至今，仇建平直接或通过巨星控股、信赢投资合计控制公司的表决权未低于 55%。根据公司最近 2 年董事会、股东大会的表决票、会议记录、会议决议及表决结果，董事会均为全体董事出席，决议结果均不存在与仇建平或其提名的董事表决意见不一致的情形；股东大会均为全体股东出席，决议结果均不存在与仇建平或巨星控股、信赢投资表决意见不一致的情形。

最近 2 年，仇建平直接或通过巨星控股、信赢投资提名的董事候选人均获董事会、股东大会审议通过并被任命为董事，且公司董事长均由仇建平、巨星控股提名的董事担任。具体如下:

2018 年初，公司董事会成员中刘海宁、周思远、赵宇宸均为经仇建平提名选举的董事，刘海宁经选举为董事长；2018 年 3 月 29 日，周思远辞去董事职务，仇建平补选为公司董事；2018 年 7 月 13 日，刘海宁、仇建平辞去董事职

务，经巨星控股提名，补选白洪法、周思远为董事，白洪法经选举为董事长；2019 年 12 月 6 日，周思远辞去董事职务，仇建平补选为公司董事。

（2）公司监事会的实际运作情况

根据公司最近 2 年监事会的会议表决票、会议记录、会议决议及表决结果，公司监事会会议均由监事会主席召集并主持，均为全体监事出席，其表决结果与同步提交董事会审议的相同议案的表决结果一致，均不存在与仇建平或其控制主体在股东大会表决意见不一致的情形。除职工代表监事外，公司监事会主席梁仲庆及监事杨国平均由仇建平提名。

（3）公司经营管理的实际运作情况

最近 2 年，仇建平主要通过担任或提名董事的方式参与公司的经营管理决策，且公司董事长均由仇建平、巨星控股提名的董事担任。2017 年 12 月，仇建平收购公司后，对公司董事会进行改组，为保持公司生产经营的稳定性，新一届董事会未对公司高级管理人员进行重大调整。公司现任高级管理人员中，除白洪法外，均为报告期初即担任公司高级管理人员。

自 2018 年 7 月以来，经公司控股股东巨星控股提名，白洪法担任公司董事长、总经理职务，负责主持生产经营管理工作，组织实施董事会决议，组织实施年度经营计划，并向董事会报告工作，对公司日常生产经营及研发活动具有重大影响。

综上所述，自 2017 年 12 月 18 日至今，仇建平直接或通过巨星控股、信赢投资合计控制公司的表决权未低于 55%；结合公司股东大会、董事会、监事会及公司经营管理的实际运作情况，仇建平具有对公司股东大会、董事会决议、董事任免、重大决策、公司经营方针的决定方面的控制力，历次监事会决议结果均不存在与仇建平或其控制主体在股东大会表决意见不一致的情形。认定仇建平为公司实际控制人具有合理性，且该情形最近 2 年未发生变化。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅了发行人历次股权变动工商资料；

2、查阅了股权转让协议及资金支付凭证；

3、对发行人董监高进行了访谈，了解发行人实际运行情况；

4、查阅了发行人报告期内三会资料；

5、对仇建平进行访谈，确认其参与企业经营决策过程。

经核查，保荐人和发行人律师认为：发行人关于实际控制人认定准确、依据充分，最近 2 年发行人实际控制人未发生变更。

问题（5）

补充披露发行人实际控制人亲属的持股情况，相关股东所持发行人股份的锁定期是否符合监管要求。

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）控股股东、实际控制人的基本情况”之“2、仇建平”补充披露如下：

截至本招股说明书签署日，仇建平亲属未持有公司股份。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅了发行人历次股权变动工商资料；

2、查阅了仇建平关联调查表，查看了其近亲属及是否持股情况；

3、对发行人股东进行访谈，确认其与其他股东的关联关系；

经核查，保荐人和发行人律师认为：截至本招股说明书签署日，仇建平亲属未持有发行人股份。

问题（6）

请保荐人及发行人律师逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发

行上市审核问答》关于实际控制人认定的相关规定发表明确意见。

一、回复说明

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》（以下简称“《创业板审核问答》”）“9. 发行条件规定‘最近 2 年实际控制人没有发生变更’。关于实际控制人的认定，发行人及中介机构应如何把握？”的内容，逐条对发行人关于实际控制人认定的问题发表意见如下：

（一）基本原则

1、在确定公司控制权归属时，应当本着实事求是的原则，尊重企业的实际情况，以发行人自身的认定为主，由发行人股东予以确认。

根据公司及其股东出具的确认文件，并经对发行人全体股东、董事、监事、高级管理人员的访谈确认，公司的实际控制人为仇建平，最近 2 年未发生变化。

2、保荐人、发行人律师应通过对公司章程、协议或其他安排以及发行人股东大会（股东出席会议情况、表决过程、审议结果、董事提名和任命等）、董事会（重大决策的提议和表决过程等）、监事会及发行人经营管理的实际运作情况的核查对实际控制人认定发表明确意见。

已在本题前文中披露了对公司章程、协议或其他安排以及发行人股东大会、董事会、监事会及发行人经营管理的实际运作情况的核查情况。

发行人股东之间不存在通过公司章程的规定、协议或其他安排进行委托持股、表决权委托或一致行动关系的情形；结合发行人股东大会、董事会、监事会及发行人经营管理的实际运作情况，仇建平具有对公司股东大会、董事会决议、董事任免、重大决策、公司经营方针的决定方面的控制力，历次监事会决议结果均不存在与仇建平或其控制主体在股东大会表决意见不一致的情形。认定仇建平为发行人实际控制人具有合理性，且该情形最近 2 年未发生变化。

3、存在下列情形之一的，保荐人应进一步说明是否通过实际控制人认定而规避发行条件或监管并发表专项意见：（1）公司认定存在实际控制人，但其他

股东持股比例较高且与实际控制人持股比例接近的；（2）第一大股东持股接近30%，其他股东比例不高且较为分散，公司认定无实际控制人的。

已在本题前文中披露了报告期内仇建平对新柴股份的股权控制情况。自2017 年 12 月 18 日至今，仇建平直接或通过巨星控股、信赢投资合计控制发行人的表决权未低于 55%。不存在其他股东持股比例较高且与实际控制人持股比例接近的情形。

（二）共同实际控制人

1、实际控制人的配偶、直系亲属，如其持有公司股份达到 5%以上或者虽未超过 5%但是担任公司董事、高级管理人员并在公司经营决策中发挥重要作用，保荐人、发行人律师应说明上述主体是否为共同实际控制人。

根据对公司全体股东的访谈确认及查阅全体股东出具的关联关系调查表，截至申报基准日，发行人实际控制人的配偶、直系亲属，不持有公司股份且不担任发行人董事、高级管理人员或在发行人经营决策中发挥重要作用。公司最近 2 年内实际控制人为仇建平，且不存在与他人共同控制发行人的情形。

2、对于作为实际控制人亲属的股东所持的股份，应当比照实际控制人自发行人上市之日起锁定 36 个月。保荐人及发行人律师应重点关注最近 2 年内公司控制权是否发生变化，存在为满足发行条件而调整实际控制人认定范围嫌疑的，应从严把握，审慎进行核查及信息披露。

根据对发行人全体股东的访谈确认及查阅全体股东出具的关联关系调查表，公司股东中不存在实际控制人亲属的情形；最近 2 年内发行人控制权未发生变化，且不存在为满足发行条件而调整实际控制人认定范围的情形。

（三）实际控制人变动

1、实际控制人认定中涉及股权代持情况的，发行人、相关股东应说明存在代持的原因，并提供支持性证据。对于存在代持关系但不影响发行条件的，发行人应在招股说明书中如实披露，保荐人、发行人律师应出具明确的核查意见。如经查实，股东之间知晓代持关系的存在，且对代持关系没有异议、代持的股东之间没有纠纷和争议，则应将代持股份还原至实际持有人。发行人及中

介机构通常不应以股东间存在代持关系、表决权让与协议、一致行动协议等为由，认定公司控制权未发生变动。

（1）股权代持关系真实、原因合理，不存在其它利益安排

2017 年 12 月 25 日，仇建平将其所持公司 4,799 万股股份转让给信赢投资；同日，公司股东大会通过决议，同意信赢投资认缴公司新增注册资本 201 万元。经本次股份转让及增资后，信赢投资持有公司 5,000 万股股份，持股比例为 29.41%。

因公司主要客户为国内叉车企业，而仇建平为上市公司杭叉集团之实际控制人，为降低仇建平收购公司并成为实际控制人的事宜对发行人销售稳定性的影响，在信赢投资设立之初，经仇建平与刘海宁、周思远约定，由刘海宁、周思远代仇建平持有信赢投资的出资份额。信赢投资设立时基本情况如下：

企业名称	杭州信赢投资管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330102MA2AYUGU4X
成立时间	2017 年 12 月 20 日
执行事务合伙人	刘海宁
注册地址	浙江省杭州市上城区元帅庙后 88-2 号 451 室
经营范围	服务：投资管理、投资咨询、实业投资、股权投资、受托企业资产管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务），企业管理咨询。

信赢投资设立时合伙人及出资情况如下：

合伙人姓名	合伙人类别	真实出资人	出资额（万元）	出资比例（%）
刘海宁	普通合伙人	仇建平	800	33.33
周思远	有限合伙人	仇建平	1,600	66.67
合　计			**2,400**	**100.00**

2017 年 12 月 20 日，仇建平分别与刘海宁、周思远签署代持协议，约定由刘海宁、周思远分别代仇建平持有信赢投资的出资份额。根据协议约定，代持期间，仇建平作为实际出资人，享有实际的出资人权利并有权获得相应的投资收益；所有涉及信赢投资出资人的权利与义务，均由仇建平作出决定；仇建平负有以人民币现金进行及时出资的义务，并依法承担投资风险。2018 年 10 月 30 日，仇

建平分别与刘海宁、周思远就上述约定内容再次签署代持协议，并经浙江省杭州市之江公证处对签约行为、协议内容、协议各方签字、手印进行现场公证，取得（2018）杭浙之证字第 12176、12188 号《公证书》。

2019 年 5 月，仇建平分别与刘海宁、周思远签署代持解除协议，约定终止各方签署的信赢投资代持协议，解除代持关系；刘海宁将其代仇建平持有的信赢投资的出资转让给仇建平，周思远将其代仇建平持有的信赢投资的出资转让给仇菲（仇建平女儿），上述出资转让为代持关系的还原，受让方无需支付转让款。至此，信赢投资的合伙人变更为仇建平、仇菲，仇建平为普通合伙人、执行事务合伙人，仇菲为有限合伙人。信赢投资合伙人及出资情况变更为：

合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
仇建平	普通合伙人	800	33.33
仇菲	有限合伙人	1,600	66.67
合　计		**2400**	**100.00**

2017 年 12 月 25 日，仇菲向刘海宁、周思远转账 2,400 万元，刘海宁、周思远分别向信赢投资缴纳出资款 800 万元、1,600 万元；信赢投资设立后，向仇建平支付股份转让款及向公司缴纳增资款的资金来源于仇菲、仇建平及银行贷款。2019 年 12 月，信赢投资将持有公司的股份转让给仇建平后，信赢投资不再持有公司股份。2019 年 12 月，仇建平分三次向信赢投资支付了股份转让款。信赢投资将所得股份转让款，用于偿还银行贷款及归还仇菲、仇建平投资款。

经上述核查后认为，仇建平与刘海宁、周思远之间代持关系真实、权属关系明确、原因合理，不存在其他利益安排，信赢投资自设立以来均由仇建平实际控制的事实不存在任何争议。仇建平与刘海宁、周思远之间对于代持关系没有异议，不存在纠纷或潜在纠纷，且代持情况已于 2019 年 5 月解除。

公司其他股东均知晓信赢投资系为仇建平实际控制，对最近 2 年仇建平作为发行人实际控制人且未发生变更的认定不存在异议。

（2）未仅以股东间存在代持关系为由认定公司控制权未发生变动

在公司实际控制人认定的过程中，系以尊重发行人事实情况为原则并比照相关法律法规的规定进行认定，不存在仅通过以股东间存在代持关系为由认定发行人的实际控制人未发生变更的情形。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、核查发行人关于实际控制人的确认文件；

2、审阅发行人报告期内发行人章程、历次股东大会、董事会、监事会会议文件，对股东出席会议情况、表决过程、审议结果、董事提名和任命等情况进行了核实；

3、对发行人全体股东、董事、监事、高级管理人员的访谈确认。

4、查阅了发行人历次股权转让及增资协议及资金转让单；

5、核查了信赢投资股权代持协议及公证书，查看了其出资及退出资金流水。

经核查，保荐人和发行人律师认为：发行人最近 2 年实际控制人没有发生变更。

问题 2 关于股份代持

申报材料显示，关于发行人历史上控股股东浙江力程存在股份代持的情形。代持股份转让前，浙江力程职工持股共涉及 611 名职工由 26 名职工代持。2017 年 12 月浙江力程将股权全部转让给仇建平。目前仇建平控制发行人 55.85%的股份，受让股权中未确认股份占发行人股份总数的比例约 10%。

请发行人：

（1）补充披露浙江力程股权代持的背景及原因，目前浙江力程股权确认情况、进展，已确权股东人数和持股数及占比，未确权股东的基本情况，持股数、占比及原因，是否存在其他实际出资人，是否存在纠纷或潜在纠纷；

（2）结合发行人公司章程、代持协议、被代持方的意思表示及相关法律法规的规定，披露浙江力程股份代持事项是否会影响发行人历次增资、股权变动及股东会决议的法律效力；

（3）披露实际控制人仇建平所持股份中未完全确权的事项是否会影响发行人股权清晰和控股权稳定，对本次发行上市是否构成法律障碍，是否存在纠纷或潜在纠纷，以及发行人的应对措施。

请保荐人及发行人律师发表明确意见。

回复说明

问题（1）

补充披露浙江力程股权代持的背景及原因，目前浙江力程股权确认情况、进展，已确权股东人数和持股数及占比，未确权股东的基本情况，持股数、占比及原因，是否存在其他实际出资人，是否存在纠纷或潜在纠纷。

一、补充披露

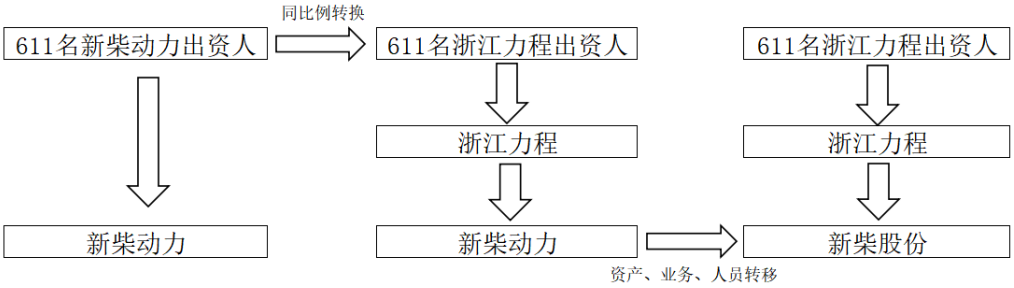
公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”补充披露如下：

（六）浙江力程代持情况

1、浙江力程股权代持的背景及原因

1998 年，新昌柴油机总厂改制成立新柴动力，原管理层及职工成立职工持股会，经过数次募股形成 611 人职工持股会成员。2003 年职工持股会退出，因实际股东人员众多，公司采用管理层直接持股、其他职工由其所属部门负责人代持。

浙江力程系新柴动力全体出资人（含被代持出资人）共同设立的持股平台。浙江力程设立后，新柴动力全体出资人转为浙江力程的出资人，从直接出资新柴动力逐步调整为通过浙江力程控股新柴动力的股权结构。具体如下图所示：



2、浙江力程代持股权确认情况

（1）目前浙江力程股权确认情况、进展，已确权股东人数和持股数及占比

截至 2017 年 12 月，浙江力程实际出资人共 611 名，合计持有浙江力程出资额为 8,000 万元。其中，经工商登记的股东人数 26 人，实际合计持有出资额为 5,494 万元，出资占比为 68.68%；另有 588 名出资人（其中有 3 人同时为经工商登记的股东）由他人代持出资，合计持有出资额为 2,506 万元，出资占比为 31.32%。

截至本招股说明书签署日，588 名被代持的出资人中，已书面确认出资代持关系为 332 人，合计持有出资额为 1,618 万元，出资占比为 20.23%。经向未书面确认的出资人进行电话访谈，其中确认出资代持关系为 184 人，合计持有出资额为 612 万元，出资占比为 7.65%。综上，截至 2017 年 12 月时点浙江力程被代持的出资人中，通过书面及电话方式确认出资代持关系为 516 人，合计持有出资额为 2,230 万元，出资占比为 27.88%，加上本次股东会出席并进行表决的 26 名股东，共合计持有出资额为 7,774 万元，出资占比为 96.56%。上述出资人均确

认，其实际出资及代持关系真实、有效，已足额取得浙江力程的历次投资收益，不存在争议、纠纷或潜在纠纷。

（2）未确权股东的基本情况，持股数、占比及原因

截至本招股说明书签署日，浙江力程未予书面或在电话访谈中确认代持关系的实际出资人共计 72 人，合计持有浙江力程出资额为 276 万元，出资占比为 3.44%。该部分未确认代持关系的出资人主要为公司的员工，部分已离职或退休。

部分出资人未对其委托他人持有浙江力程的出资的事实进行确认的主要原因为通过预留电话无法联系或不愿对出资代持事项进行确认。

（3）是否存在其他实际出资人，是否存在纠纷或潜在纠纷

经核查浙江力程历次分红汇总表，对浙江力程经工商登记的股东（代持人）进行访谈，并核查 2017 年 12 月浙江力程将其持有公司的股份转让给仇建平后对全体出资人进行分红的明细表、银行对账单等方式进行确认，浙江力程于 2017 年 12 月将其持有公司的股份转让给仇建平的时点，实际出资人共 611 名，不存在其他实际出资人。

根据新昌县人民法院的立案情况查询，本招股说明书签署日，不存在针对公司及其控股股东、实际控制人、浙江力程就上述事项存在争议而导致诉讼纠纷的情况。

鉴于浙江力程尚有部分实际出资人不愿对出资代持事项进行确认，不排除存在潜在纠纷的可能性。但仇建平受让的标的股份是浙江力程持有公司的股份，浙江力程层面存在出资代持的情况并不会导致该转让标的股份存在代持或瑕疵，即使浙江力程出资代持事项导致纠纷的产生，也不会对仇建平受让浙江力程持有公司股份的事项产生重大影响。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅新柴动力、浙江力程工商登记资料；

2、查阅新昌新柴职工持股会成立及注销资料；

3、查阅新昌新柴职工持股会出资/收款凭证、认股汇总表；

4、查阅浙江力程历次分红汇总表；

5、查阅浙江力程出资人签署的《关于出资代持的确认函》；

6、对部分浙江力程出资人进行电话访谈确认；

7、取得浙江力程经工商登记的股东（代持人）的确认文件；

8、对新昌县人民法院的立案情况查询。

经核查，保荐人和发行人律师认为：鉴于浙江力程尚有部分出资人不愿对出资代持事项进行确认，不排除存在潜在纠纷的可能性。但仇建平受让的标的股份是浙江力程持有发行人的股份，浙江力程层面存在出资代持的情况并不会导致该转让标的股份存在代持或瑕疵，即使浙江力程出资代持事项导致纠纷的产生，也不会对仇建平受让浙江力程持有发行人股份的事项产生重大影响。

问题（2）

结合发行人公司章程、代持协议、被代持方的意思表示及相关法律法规的规定，披露浙江力程股份代持事项是否会影响发行人历次增资、股权变动及股东会决议的法律效力。

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”之“（六）浙江力程代持情况”补充披露如下：

3、浙江力程代持的影响

浙江力程股权结构层面存在出资代持的情况，但公司及浙江力程设立以来的公司章程没有关于浙江力程实际出资人表决权的相关内容，浙江力程实际出资人与名义股东没有就股权代持、表决权处置等进行约定。

根据《公司法》第三十二条第二款规定：“记载于股东名册的股东，可以依股东名册主张行使股东权利”。第四十三条规定：“股东会的议事方式和表决程序，除本法有规定的外，由公司章程规定。”第二十二条规定：“公司股东会或

者股东大会、董事会的决议内容违反法律、行政法规的无效。股东会或者股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者公司章程，或者决议内容违反公司章程的，股东可以自决议作出之日起六十日内，请求人民法院撤销。”

根据上述规定，浙江力程未登记为公司股东的实际出资人不享有公司章程规定的股东表决权；浙江力程股权结构层面存在出资代持的情况不会影响浙江力程持有公司股份期间，作为公司股东享有的股东权利，不会影响公司历次增资、股权变动及股东会决议的法律效力。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人设立以来的公司章程；

2、查阅部分浙江力程出资人签署的《关于出资代持的确认函》；

3、对部分浙江力程出资人进行电话访谈确认；

4、对浙江力程经工商登记的股东（代持人）进行访谈并取得其确认。

经核查，保荐人和发行人律师认为：浙江力程未登记为股东的实际出资人不享有公司章程规定的股东表决权；浙江力程股权结构层面存在出资代持的情况不会影响浙江力程持有发行人股份期间，作为发行人股东享有的股东权利，不会影响发行人历次增资、股权变动及股东会决议的法律效力。

问题（3）

披露实际控制人仇建平所持股份中未完全确权的事项是否会影响发行人股权清晰和控股权稳定，对本次发行上市是否构成法律障碍，是否存在纠纷或潜在纠纷，以及发行人的应对措施。

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”之“（六）浙江力程代持情况”补充披露如下：

4、代持对仇建平收购股权的影响

浙江力程自身的股权结构层面存在出资代持的情况，但其持有的并转让给仇建平的公司的股份不存在出资代持或股权不清晰的情况。

（1）浙江力程本次股份转让的决议程序合法、有效

2017 年 12 月 18 日，浙江力程召开股东会，应到股东 26 名，实到股东 26 名，全体股东审议一致通过了将浙江力程持有公司的股份转让给仇建平的决议。本次股东会的召集程序、表决方式、决议内容符合《公司法》及浙江力程公司章程的规定。

虽然浙江力程工商登记的股权结构与真实出资存在不一致的情况，但是鉴于:

（1）浙江力程未登记为公司股东的实际出资人不享有公司章程规定的股东表决权。根据《公司法》第三十二条第二款规定：“记载于股东名册的股东，可以依股东名册主张行使股东权利”。第四十三条规定：“股东会的议事方式和表决程序，除本法有规定的外，由公司章程规定。”第二十二条规定：“公司股东会或者股东大会、董事会的决议内容违反法律、行政法规的无效。股东会或者股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者公司章程，或者决议内容违反公司章程的，股东可以自决议作出之日起六十日内，请求人民法院撤销。”根据上述规定，浙江力程未登记为公司股东的实际出资人是否享有表决权，应当基于该部分实际出资人与名义股东的约定及浙江力程的章程规定。浙江力程实际出资人与名义股东没有就股权代持、表决权处置等进行约定；浙江力程设立以来的公司章程也没有过实际出资人表决权的相关内容；浙江力程历次股东会决议也不存在实际出资人进行表决的情况。因此，浙江力程未登记为公司股东的实际出资人不享有股东表决权。

（2）本次股东会出席并进行表决的股东共 26 名，实际合计持有出资额为 5,494 万元，出资占比为 68.68%；即使剔除被代持出资人持有的出资份额，本次股东会决议由出资占比三分之二以上的出资人通过。

（3）通过书面及电话方式向被代持出资人进行确认，截至本招股说明书签

署日，已有 516 名被代持出资人确认，对代持关系、投资收益等不存在争议，合计持有出资额为 2,230 万元，出资占比为 27.88%。加上本次股东会出席并进行表决的 26 名股东，共合计持有出资额为 7,774 万元，出资占比为 96.56%。

（4）对涉及股权代持的司法判例进行了检索如下：

“黄某与重庆某投资有限公司合同纠纷案”[(2016)渝民终 546 号]判决文书中，重庆市高级人民法院认为，“实际出资人与名义股东之间的法律关系不是简单的委托代理关系，双方的权利义务主要体现在代持协议中，具体权利义务应以协议约定为准。……申言之，实际出资人享有的是出资权益，并不是股东权益。”

“中信银行股份有限公司某分行、某集团有限公司执行异议纠纷案”[(2016)最高法民再 360 号]判决文书中，最高人民法院认为，“实际出资人行使其权利时，应当按照‘与名义股东之间的股权代持协议的约定以及信托、委托制度的基本原则’行使。”

“王某与武汉某运输有限公司公司决议效力确认纠纷案”[（2014）鄂青山民二初字第 00100 号]判决文书中，原告王某系被告武汉某运输有限公司内部股东，其出资额委托代表股东吴某在工商局办理工商登记。2013 年 6 月，被告公司召开股东会修改公司章程，原告认为被告未通知包括原告在内的内部股东参加、表决，违反了《公司法》有关规定，请求法院确认该公司决议无效。裁判法院基于：（1）被告公司的股东会决议及公司章程股东名册均没有原告的姓名及签名，且原告已与吴某签订协议委托吴某行使相关股东权利，被告公司召开股东大会可以不通知原告参加；（2）被告公司召开股东大会已通知了全部登记股东，且股东大会决议经全部登记股东表决通过；（3）有限责任公司具有人合性质，公司的组建依赖于股东之间的信任关系和共同利益关系等理由，判令被告 2013 年 6 月所做的修改公司章程的决议合法、有效，实际出资人对其议案的表决没有实际权利。

“汪某诉咸阳某商场有限公司公司决议效力确认纠纷案”[(2014)陕民二申字第 00086 号]判决文书中，法院认为，被告红旗公司的工商登记及公司章程均未记载原告汪某为公司股东的事实并无异议，根据《公司法》第三十二条二款规定，汪某并非公司法意义上的合法股东，判定汪某不享有参加股东会的权利，无

权对公司股东会决议提出异议并无不当。

综上，浙江力程关于转让公司股份的股东会召集程序、表决方式、决议内容均不存在违反法律、行政法规或公司章程的情况；浙江力程未登记为股东的实际出资人不享有股东表决权；出席并进行表决的股东实际持有的出资比例超过三分之二，且事后确认的被代持出资人比例较高。结合相关法律规定及司法判例情况，浙江力程关于转让公司股份的决议程序合法、有效；浙江力程工商登记的股权结构与真实出资存在不一致的情况，不会影响浙江力程处置公司股份的决议效力。

（2）本次股份转让价格公允

本次股份转让定价参考公司截至 2017 年 10 月 31 日的评估价值，并经双方协商一致确定。根据万邦资产评估有限公司出具的万邦评报[2017]182 号《资产评估报告》，采用收益法评估新柴股份股东全部权益评估价值为 67,614 万元，双方在评估结果基础上协商确定，公司股东全部权益为 80,000 万元，同时扣除评估基准日后至本次股份转让前由原股东享有的分红 33,000 万元，确定本次仇建平、周思远收购新柴股份 100%股份的对价为 47,000 万元。

本次股份转让的股份转让款及公司向浙江力程的分红款，浙江力程于 2017 年 12 月向全体出资人按实际出资比例进行了分配，实际出资人出资并享有投资权益的权利受到了保障，不存在侵犯实际出资人投资收益的情况。

（3）是否存在纠纷或潜在纠纷，及公司的应对措施

根据新昌县人民法院的立案情况查询，截至本招股说明书签署日，不存在针对公司及其控股股东、实际控制人、浙江力程的股权争议诉讼情况。

鉴于浙江力程尚有部分出资人不愿对出资代持事项进行确认，不排除存在潜在纠纷的可能性。但仇建平受让的标的股份是浙江力程持有公司的股份，浙江力程向仇建平转让公司股份的决议程序合法、有效，浙江力程层面存在出资代持的情况并不会导致该转让标的股份存在代持或瑕疵。即使浙江力程出资代持事项导致纠纷的产生，也不会对仇建平受让浙江力程持有公司股份的事项产生重大影响。

就上述出资代持事项，浙江力程已出具承诺，承诺如因浙江力程实际出资人对浙江力程的历年分红、股东会决议及资产处置情况存在异议或产生纠纷，均由浙江力程负责处理。如因此导致公司或其股东遭受损失的，由浙江力程进行赔偿。新柴动力、岚田控股、朱先伟承诺对浙江力程上述赔偿义务承诺连带责任。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅浙江力程设立以来的公司章程；

2、查阅浙江力程将其持有发行人股份转让给仇建平之股东会决议文件；

3、查阅万邦评报[2017]182 号《资产评估报告》；

4、核查仇建平与浙江力程签署的股份转让协议及股份转让款支付凭证；

5、核查浙江力程向全体出资人进行分红之汇总表、银行对账单等；

6、对浙江力程经工商登记的股东（代持人）进行访谈并取得其确认；

7、查阅浙江力程及相关方出具的承诺。

经核查，保荐人和发行人律师认为：浙江力程自身的股权结构层面存在出资代持的情况，但其持有的并转让给仇建平的发行人的股份不存在出资代持或股权不清晰的情况，浙江力程关于转让发行人股份的股东会召集程序、表决方式、决议内容均不存在违反法律、行政法规或其公司章程的情况；浙江力程实际出资人出资并享有投资权益的权利受到了保障，不存在侵犯实际出资人投资收益的情况。浙江力程部分出资人未对代持关系进行确认的情况，不会影响发行人股权清晰和控股权稳定，不会对本次发行上市构成实质性法律障碍。

问题 3 关于同业竞争

招股说明书披露，发行人控股股东巨星控股、实际控制人仇建平直接或间接控制的企业共有 30 家，与发行人不存在同业竞争。

请发行人：

（1）披露上述企业经营的合法合规性，在资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系，是否与发行人存在共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，是否与发行人及其实际控制人、董监高、其他主要核心人员、主要客户、供应商及主要股东之间存在资金、业务往来，是否存在关联交易非关联化、为发行人承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情形；

（2）披露发行人实际控制人及其近亲属控制的企业中主营业务为“投资”、“股权投资”、“投资管理”、“实业投资”等企业的对外投资情况，并核查其对外的投资企业从事业务是否与发行人存在同业竞争；

（3）结合上述情形，逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关要求，披露发行人与上述企业间是否存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争；

（4）请根据上述要求补充核查并披露发行人原实际控制人朱先伟及其近亲属控制的全部企业是否存在对发行人产生重大不利影响的同业经营行为。

请保荐人、发行人律师逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关要求，对上述事项发表明确意见，并说明：

（1）发行人是否存在未披露的严重影响独立性的关联交易；

（2）分析认定不存在同业竞争关系时，是否已经审慎核查并完整地披露发行人控股股东、实际控制人及其亲属直接或间接控制的全部企业；

（3）是否简单依据经营范围对同业竞争做出判断，是否仅以经营区域、细分产品/服务、细分市场的不同来认定不构成同业竞争。

回复说明：

问题（1）

披露上述企业经营的合法合规性，在资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系，是否与发行人存在共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，是否与发行人及其实际控制人、董监高、其他主要核心人员、主要客户、供应商及主要股东之间存在资金、业务往来，是否存在关联交易非关联化、为发行人承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情形。

一、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、同业竞争情况”之“（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争”补充披露如下：

截至本招股说明书签署日，除本公司外，公司控股股东巨星控股、实际控制人仇建平及其关系密切的家庭成员直接或间接控制的企业基本情况如下：

序号	公司名称	注册地	经营范围	主营业务	主要股东	出资/持股比例（%）
1、巨星控股及其控制公司						
1	巨星控股	杭州	实业投资。其他无需报经审批的一切合法项目。	投资	仇建平	85.60
2	巨星科技（002444）及其控股公司	杭州	**一般项目：金属工具制造；塑料制品制造；五金产品批发；五金产品零售；建筑用金属配件销售；风动和电动工具销售；塑料制品销售；灯具销售；照明器具销售；文具用品零售；文具用品批发；家具销售；家具零配件销售；户外用品销售；包装材料及制品销售；电子测量仪器销售；绘图、计算及测量仪器销售；汽车零配件零售；汽车零配件批发；电子元器件零售；电子元器件批发；电气机械设备销售；机械零件、零部件销售；电子元器件与机电组件设备销售；金属制品销售；办公用品销售；日用百货销售；幻灯及投影设备销售；消防器材销售；涂料销售（不含危险化学品）；物料搬运装备销售；劳动保护用品销售；智能物料搬运装备销售；特种劳动防护用品销售；金属切割及焊接设备销售；电气设备销售；泵及真空设备销售；建筑材料销售；日用杂品销售；润**	工具五金等的研发、生产及销售	巨星控股	44.99
					仇建平	5.66
					王玲玲	1.60

			滑油销售；第二类医疗器械销售；第一类医疗器械销售；医用口罩零售；医用口罩批发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；广告设计、代理；广告制作。许可项目：货物进出口；技术进出口；进出口代理；第二类医疗器械生产；医用口罩生产。			
3	杭叉控股	杭州	实业投资、开发，物业管理，房屋租赁。	投资	巨星控股	78.98
					巨星科技	20.00
4	杭叉集团（603298）及其控股公司	杭州	观光车、牵引车、搬运车、托盘推垛车、集装箱正面吊运起重机、叉车及配件的制造（凭有效许可证经营）。智能搬运机器人、自动化设备制造观光车、牵引车、搬运车、托盘堆垛车、集装箱正面吊运起重机、叉车、轻小型起重设备及配件、智能搬运机器人、自动化设备的销售,特种设备的修理,叉车、工程机械、机电设备、智能搬运机器人的租赁，经营进出口业务，实业投资，物业管理，经济技术信息咨询，智能物流系统、自动化项目的集成，技术服务及工程实施，**特种设备设计,特种设备安装改造维修,特种设备检验检测服务,特种作业人员安全技术培训,建筑工程用机械制造,建筑工程用机械销售。**	工业车辆产品及关键零部件的研发、生产及销售	浙江杭叉控股股份有限公司	44.72
5	杭州中策海潮企业管理有限公司	杭州	服务：企业管理，企业管理咨询，股权投资。	投资	巨星控股	38.75
					巨星科技	24.38
					杭叉集团	24.38
					杭州海潮企业管理合伙企业（有限合伙）	12.50
6	中策橡胶集团有限公司及其控股公司	杭州	生产销售轮胎、车胎及橡胶制品；汽车零配件、汽车附属用油、汽车装饰用品的批发、零售;货物及技术进出口。	轮胎、车胎及橡胶制品的生产和销售	杭州中策海潮企业管理有限公司	46.95
7	杭州巨星联胜贸易有限公司	杭州	批发、零售：日用百货，针、纺织品，化妆品，服装，化工原料及产品(除化学危险品及易制毒化学品)，橡塑制品，床上用品，厨房用品，户外用品，办公用品，通讯设备；服务：商务信息咨询（除商品中介）。	贸易	巨星控股	100.00
2、巨星工业有限公司及其控制公司						
1	巨星工业有限公司	英属维尔京	实业投资。	投资	仇建平	100.00

2	金稻投资有限公司	英属维尔京	投资。	投资	巨星工业有限公司	60.00
3	SMART SILVER LIMITED	英属维尔京	投资。	投资	金稻投资有限公司	100.00
4	瑞安兆威有限公司	香港	投资。	投资	SMART SILVER LIMITED	100.00
5	瑞安启豪有限公司	香港	投资。	投资	SMART SILVER LIMITED	100.00
6	瑞安君业有限公司	香港	投资。	投资	SMART SILVER LIMITED	100.00
7	杭州西湖天地开发有限公司	杭州	筹建：西湖大道开元路地块的房地产及配套设施、展览设施的改造、开发、建设，出租、出售商品房及配套设施并提供物业租售、管理和商务服务，房地产中介以及业务咨询服务，中西餐饮，住宿，停车场，音乐酒吧，音乐茶座，咖啡厅，美容美发。	房地产开发	瑞安兆威有限公司	32.13
					瑞安启豪有限公司	33.79
					瑞安君业有限公司	34.08
8	太丰有限公司	香港	投资。	投资	巨星工业有限公司	100.00
9	杭州西湖天地经营管理有限公司	杭州	物业管理，中式餐饮，经济信息咨询。	物业管理	太丰有限公司	100.00
10	香港金鹿有限公司	香港	投资。	投资	巨星工业有限公司	100.00
11	杭州巨星精密机械有限公司	杭州	充电器等生产销售。	充电器等生产销售	香港金鹿有限公司	100.00
12	杭州富阳崇胜贸易有限公司	杭州	钢材、建筑材料、日用百货等销售。	贸易	杭州巨星精密机械有限公司	100.00
13	杭州庐境文化创意有限公司	杭州	服务：文化活动策划、文化创意、文化艺术交流策划（除演出及演出中介），酒店管理，商务咨询，农业休闲观光；蔬菜、茶叶、果树种植（除种苗）、销售。	文化创意	杭州巨星精密机械有限公司	100.00
3、其他						
1	杭州伟明投资管理有限公司	杭州	实业投资；服务：投资管理、投资咨询（除证券、期货）。	投资	仇建平	44.97
					巨星科技	30.09
2	中易和科技有限公司	杭州	工业自动化仪器仪表、控制系统等产品的研发、技术服务，实业投资。	工业自动化仪器仪表、控制系统等研发、生产、销售	杭州伟明投资管理有限公司	88.66

3	杭州昆霞投资管理合伙企业(有限合伙)	杭州	投资管理、投资咨询。	投资	仇建平	45.04
4	浙江国自机器人技术股份有限公司	杭州	智能服务机器人、智能系统、电气自动化设备、计算机、电子计算机设备、电子设备、应用软件的研发、生产、安装及技术服务，智能工程、自动化工程的集成、技术咨询、工程建设及安装，计算机、电子设备的销售，经营进出口业务。	自动化设备的研发、生产及销售	杭州昆霞投资管理合伙企业（有限合伙）	60.56
					巨星科技	24.04
5	浙江国自智能装备有限公司	杭州	智能服务机器人、智能系统、电气自动化设备的研发、生产、安装及技术服务。	自动化设备的研发、生产及销售	浙江国自机器人技术股份有限公司	100
6	深圳国自机器人技术有限公司	深圳	智能服务机器人、智能系统、电气自动化设备的研发、生产、安装及技术服务。	自动化设备的研发、生产及销售	浙江国自机器人技术股份有限公司	100
7	杭州海潮企业管理合伙企业(有限合伙)	杭州	服务：企业管理咨询。	投资	仇建平	0.38
					王玲玲	75.47
					仇菲	20.38
8	新疆联和投资有限合伙企业	乌鲁木齐	从事对非上市企业的股权投资、通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份以及相关咨询服务。	投资	仇建平	75.60
					王玲玲	24.40
9	信赢投资	杭州	服务：投资管理、投资咨询、实业投资、股权投资、受托企业资产管理，企业管理咨询。	投资	仇建平	33.33
					仇菲	66.67
10	杭州全林投资合伙企业（有限合伙）	杭州	实业投资，投资管理，投资咨询。	投资	仇建平	50.00
					王玲玲	25.00
					仇菲	25.00
11	**全林有限责任公司**	**英属维尔京**	**投资。**	**投资**	**仇菲**	**100.00**

注：王玲玲为公司实际控制人仇建平配偶，仇菲为公司实际控制人仇建平女儿。

1、上述企业经营的合法合规性

根据公司控股股东、实际控制人出具的说明及承诺、主要主体市场监督管理部门、税务主管部门出具的合规证明，并经浙江政务服务网（http://www.zjzwfw.gov.cn）、国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn）等政府部门网站及天眼查（https://www.tianyancha.com）、企查查（https://www.qcc.com）等第三方企业

信息查询网站的检索查询，报告期内，上述企业在生产经营过程中不存在重大违法违规而被处以行政处罚之情形。

2、在资产、人员、业务和技术等方面与公司的关系，是否与公司存在共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形

公司的业务独立于股东单位及其他关联方，资产独立完整，具有独立完整的供应、生产、销售系统，公司的人员、机构、财务独立，具有直接面向市场独立持续经营的能力。

公司实际控制人控制的主要经营主体为巨星科技（002444）、杭叉集团（603298）、中策橡胶集团有限公司等公司，其中:巨星科技主要从事工具五金等的研发、生产及销售;杭叉集团主要从事工业车辆产品及关键零部件的研发、生产及销售；中策橡胶集团有限公司主要从事轮胎、车胎及橡胶制品的生产和销售。其中杭叉集团为公司主要客户，公司向其销售柴油机，公司与其属于上下游业务关系，除正常购销业务外，公司与杭叉集团相互独立。

公司控股股东、实际控制人及公司出具确认，上述企业在资产、人员、业务和技术等方面与公司相互独立，公司拥有独立完整的资产结构、人员配备、业务、研发系统及技术储备，具有独立面向市场的经营能力。上述企业与公司不存在共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形。

3、是否与公司及其实际控制人、董监高、其他主要核心人员、主要客户、供应商及主要股东之间存在资金、业务往来，是否存在关联交易非关联化、为公司承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情形

报告期内，杭叉集团与公司存在关联采购、销售的情况，不存在其他资金往来，也不存在关联交易非关联化、为公司承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情形。

公司董事中，仇建平系上述企业的实际控制人，赵宇宸系仇建平女儿的配偶，除此之外，上述企业与公司及其他董监高、其他主要核心人员、主要客户、供应商及主要股东之间不存在影响公司本次发行上市之资金、业务往来，不存在关联交易非关联化、不存在为公司承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情形。

截至本招股说明书签署日，本公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同或相近业务的情况，**不存在同业竞争**。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、获取了发行人控股股东巨星控股、实际控制人仇建平出具的关于控制主体合法经营和利益输送的说明及承诺；

2、查阅发行人控股股东巨星控股、实际控制人仇建平关联调查表，调查其控制的经营主体经营合法情况；

3、对上述企业工商登记信息、行政处罚信息进行网络检索；

4、查阅上述企业主要经营主体市场监督管理部门、税务部门出具的合规证明；

5、查阅了报告期内控股股东审计报告，查阅了巨星控股控制主体财务报表；

6、上述企业主要经营主体中巨星科技、杭叉集团为上市公司，中策橡胶集团有限公司为 2019 年收购公司且准备 IPO 申报，为发行人承承担成本费用、利益输送风险较低。对杭州巨星联胜贸易有限公司、杭州星鹿贸易有限公司、杭州巨星精密机械有限公司、杭州富阳崇胜贸易有限公司、杭州伟明投资管理有限公司、中易和科技有限公司、杭州海潮企业管理合伙企业（有限合伙）、新疆联和投资有限合伙企业、信赢投资、杭州全林投资合伙企业（有限合伙）、浙江国自机器人技术股份有限公司、深圳国自机器人技术有限公司、浙江国自智能装备有限公司、杭州西湖天地经营管理有限公司、杭州西湖天地开发有限公司进行现场查看，取得了其财务报表，分析报表中关键项目，与其的生产经营规模相匹配情况；已查看其银行对账单并对其大额资金收支进行甄别；查看了往来款明细，分析是否与发行人客户、供应商重合；查看了财务明细账等程序，分析是否存在为发行人代垫成本、费用、代收货款、体外资金循环等情况。

7、对发行人主要客户、供应商进行走访，确认与发行人关联方是否存在关联关系及利益输送行为；

8、对发行人股东、董事、监事、高级管理人员进行访谈，了解发行人主要客户、主要供应商是否存在关联关系，关联交易非关联化及利益输送情况；

9、对发行人采购、生产、销售、人事等部门负责人进行访谈，了解发行人主要客户、主要供应商是否存在关联关系，关联交易非关联化及利益输送情况；

经核查，保荐人和发行人律师认为：

1、上述企业生产经营不存在重大违法违规行为。除已披露的关联交易外，上述企业在资产、人员、业务和技术等方面与发行人相互独立、与发行人不存在共同生产、共用采购、销售渠道、为发行人提供外协的情形

2、发行人董事中，仇建平系上述企业的实际控制人，赵宇宸系仇建平女儿的配偶，杭叉集团为发行人主要客户。除此之外，上述企业与发行人及其他董监高、其他主要核心人员、主要客户、供应商及主要股东之间不存在影响发行人本次发行上市之资金、业务往来，不存在关联交易非关联化、不存在为发行人承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情形。

问题（2）

披露发行人实际控制人及其近亲属控制的企业中主营业务为“投资”、“股权投资”、“投资管理”、“实业投资”等企业的对外投资情况，并核查其对外的投资企业从事业务是否与发行人存在同业竞争。

一、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、同业竞争情况”之“（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争”补充披露如下：

4、公司实际控制人及其关系密切的家庭人员控制的企业中主营业务为“投资”等企业的对外投资情况

除实际控制人及其关系密切的家庭成员控制的企业外，公司实际控制人及其关系密切的家庭人员控制的企业中主营业务为投资的企业其他对外投资情况如下：

投资公司	被投资企业名册	出资/持股比例（%）	注册地	经营范围	主要业务
巨星控股	杭州新安江温泉度假村开发有限公司	30.00	杭州	非星级带空调宾馆、温泉浴，中餐类制售、含凉菜、不含裱花蛋糕、不含生食海产品。寿昌温泉度假项目的开发、酒店管理、会议服务、泳衣泳裤及工艺品、初级食用农产品销售，野外拓展训练（不含高危项目）。	度假酒店服务
	浙江民营企业联合投资股份有限公司	10.00	杭州	股权投资，股权投资管理，实业投资，资产管理，投资咨询。	投资
	浙江祐邦小额贷款有限公司	10.00	杭州	在江干区域范围内依法办理各项小额贷款，与贷款标的物相关的财产保险、意外伤害保险。服务：办理小企业发展、管理、财务等咨询业务。	小额贷款
	浙江股权服务集团有限公司	9.00	杭州	为企业改制、重组、并购、投资等提供服务，投资及投资管理，软件技术服务，信息服务，投资咨询，企业管理咨询，财务顾问服务。	咨询服务及投资
	之江商学（杭州）创业服务有限公司	2.00	杭州	服务：创业信息咨询、企业管理咨询、企业营销策划、品牌管理、市场调查、经济信息咨询、文化艺术交流活动策划（除演出及演出中介）、会务服务；设计、制作、代理、发布：国内广告（除网络广告发布)。	咨询、营销等服务

注:浙江民营企业联合投资股份有限公司为 8 家浙江较大民营企业与工银瑞信投资管理有限公司联合成立的投资公司，注册资金 50 亿元。

除上述情况外，公司实际控制人及其关系密切的家庭成员控制的企业中主营业务为投资的企业不存在其他对外投资，其投资的企业主要从事度假酒店开发、投资、小额贷款、咨询服务，与公司不存在同业竞争。

综上，公司实际控制人及其近亲属控制的企业中主营业务为“投资”等企业的对外投资企业从事业务与公司不存在同业竞争。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人实际控制人出具的说明；

2、查阅发行人控股股东审计报告；

3、查阅相关企业的工商档案资料或发行人注册资料；

4、对相关企业的对外投资情况进行网络检索；

经核查，保荐人和发行人律师认为：发行人实际控制人及其关系密切的家庭成员控制的企业中主营业务为“投资”、“股权投资”、“投资管理”、“实业投资”等企业的对外投资企业从事业务与发行人不存在同业竞争。

问题（3）

结合上述情形，逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关要求，披露发行人与上述企业间是否存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争。

一、回复说明

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》（以下简称“《创业板审核问答》”）“5．对发行条件发行人“与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争”中的“重大不利影响”，应当如何理解？”的内容，逐条对与上述企业间是否存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争的问题发表意见如下：

发行人主营业务为非道路用柴油发动机及相关零部件的研发、生产与销售，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同或相近业务的情况，不存在对发行人构成同业竞争的情形；发行人实际控制人及其近亲属控制的企业中主营业务为投资的企业其他对外投资与发行人之间也不存在同业竞争的情形。

目前，公司控股股东、实际控制人控制的企业与企业不存在同业竞争情况。

为避免同业竞争，保障公司的利益，公司控股股东巨星控股、实际控制人仇建平、持股 5%以上股东朱先伟，向公司出具了不可撤销的《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：1）本公司/本人目前未从事与新柴股份相同的经营业务，与新柴股份不会发生直接或间接的同业竞争。今后亦将不以任何形式从事与新柴股份的现有业务及相关产品相同或相似的经营活动，包括不会以投资、收购、兼并

与新柴股份现有业务及相关产品相同或相似的公司或者其他经济组织的形式与新柴股份发生任何形式的同业竞争；2）本公司/本人目前或将来投资、控股的企业也不从事与新柴股份相同的经营业务，与新柴股份不进行直接或间接的同业竞争；如本公司/本人所控制的企业拟进行与新柴股份相同的经营业务，本公司/本人将行使否决权，以确保与新柴股份不进行直接或间接的同业竞争；3）如有在新柴股份经营范围内相关业务的商业机会，本公司/本人将优先让与或介绍给新柴股份。对新柴股份已进行建设或拟投资兴建的项目，本公司/本人将在投资方向与项目选择上，避免与新柴股份相同或相似，不与新柴股份发生同业竞争，以维护新柴股份的利益。如出现因本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业违反上述承诺而导致新柴股份的权益受到损害的情况，本公司/本人将依法承担相应的赔偿责任。

二、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、同业竞争情况”之“（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争”补充披露如下：

截至本招股说明书签署日，本公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同或相近业务的情况，**不存在同业竞争**。

三、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人控股股东、实际控制人填写的股东调查表，了解发行人控股股东、实际控制人控制及投资的企业情况；

2、对发行人控股股东、实际控制人进行访谈，确认其控制的企业不存与发行人存在同业经营行为；

3、取得了发行人控股股东、实际控制人出具的《关于避免同业竞争的承诺函》；

4、查阅朱先伟及其关系密切的家庭成员控制企业的营业执照、工商资料；

5、对上述相关企业的工商备案信息进行网络检索；

6、对实际控制人控制的主要经营主体进场现场走访并查看财务账，了解其实际经营情况及主要客户、供应商。

经核查，保荐人和发行人律师认为：发行人主营业务为非道路用柴油发动机的研发、生产与销售，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同或相近业务的情况。发行人与实际控制人控制的企业不存同业竞争。

问题（4）

请根据上述要求补充核查并披露发行人原实际控制人朱先伟及其近亲属控制的全部企业是否存在对发行人产生重大不利影响的同业经营行为。

一、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“九、关联方及关联关系”之“（二）关联法人”补充披露如下：

5、持有公司 5%以上股份的自然人股东朱先伟及其关系密切的家庭成员控制的企业

截至本招股说明书签署日，持有公司 5%以上股份的自然人股东朱先伟及其关系密切的家庭成员控制的企业，具体情况如下：

序号	名称	经营范围	实际从事的业务	关联关系
1	浙江岚田控股有限公司	企业管理咨询、企业形象策划、商务咨询、投资咨询、投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。	投资	公司董事朱先伟持有其 100%的股权并担任其执行董事、总经理

2	浙江力程	一般项目：企业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业形象策划；汽车零部件及配件制造；汽车零配件零售；建筑工程用机械制造；建筑工程用机械销售；电子产品销售；通用设备制造（不含特种设备制造）(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：技术进出口；货物进出口。	投资	公司董事朱先伟担任其董事；浙江岚田控股有限公司持有 26.90%的股权
3	力渊铸造	一般项目：企业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业形象策划；汽车零部件及配件制造；汽车零配件零售；建筑工程用机械制造；建筑工程用机械销售；电子产品销售；通用设备制造（不含特种设备制造）。许可项目：技术进出口；货物进出口。	机体等铸件的生产，已停产	浙江力程持有其76.78%的股权
4	新昌县邦腾企业管理咨询有限公司	企业管理咨询、商务信息咨询（不含金融、债券、期货、证券信息）、投资咨询、企业形象策划。	投资、管理咨询	浙江岚田控股有限公司持有其26.90%的股权
5	新柴动力	生产销售：纺织器材及配件、汽车变速器、工程机械、农业机械；销售：金属材料（不含贵稀金属）、机电产品（不含轿车）、焦炭、生铁、建筑材料、五金、电器、化工产品（不含危险化学品、易制毒品和监控化学品）；机电产品维修；货物进出口及技术进出口；场地租赁；机械设备租赁。	厂房出租	新昌县邦腾企业管理咨询有限公司持有其 100%的股权
6	湖州摩盘实业投资合伙企业（有限合伙）	实业投资（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。	投资	公司董事朱先伟持有其 78.30%的财产份额并担任其执行事务合伙人

7	平阳圣盾资产管理有限公司	资产管理；投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。	资产管理、投资管理	湖州摩盘实业投资合伙企业（有限合伙）持有其 90%的股权，公司董事朱先伟持有其 10%的股权
8	杭州岚田资产管理有限公司	服务：资产管理、投资咨询（以上项目除证券、期货，未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务），企业管理咨询，商务信息咨询、经济信息咨询（除中介）；其他无需报经审批的一切合法项目。	资产管理	公司董事朱先伟儿子持有其 100%的股权并担任其执行董事兼总经理
9	深圳三国时代投资有限公司	创业投资、投资项目策划、市场营销策划、投资兴办实业；经济信息咨询、商务信息咨询、企业管理咨询;国内贸易；经营进出口业务。	投资	公司董事朱先伟儿子持有其 30%的股权并担任其监事
10	凯达曲轴	生产销售：曲轴；销售：生铁、五金配件、机电产品（不含轿车）、化工产品（不含危险化学品，易制毒品和监控化学品）、建筑材料、纺织原料（不含棉花、白厂丝）、针纺织品。道路货物运输。	曲轴、涨紧轮总成等生产，与公司相关业务已转让	公司董事朱先伟配偶妹妹的配偶控制并担任执行董事、总经理
11	恒飞机械	研究开发、生产销售：机械配件、曲轴、五金配件；道路货物运输。	曲轴、支架等生产，与公司相关业务已转让	公司董事朱先伟兄弟的儿子控制并担任其执行董事、总经理
12	凯洋机械	生产销售：机械设备、机械配件、制冷设备、制冷配件、轴承、纺织设备、纺织配件、五金配件、汽车零部件；货物进出口。	皮带轮、包装箱螺丝生产，已停止经营	公司董事朱先伟兄弟的儿子控制并担任其执行董事、总经理
13	凯锴机配	加工、制造：柴油机、摩托车配件，五金机械。	密封垫生产，已停止经营	公司董事朱先伟兄弟的儿子投资的企业

14	胜安电器	**收购、加工、销售：杉原木、木制品、木制包装箱；包装装潢、其它印刷品印刷 生产销售：汽车电器及配件（不含发动机）、标准紧固件、五金机械配件；销售：金属材料（不含贵稀金属）。**	**包装箱、活塞等生产，已停止经营**	公司董事朱先伟兄弟女儿的配偶控制并担任其执行董事、总经理
15	华辉机械	**生产销售：机械配件、汽车配件。**	**曲轴、呼吸器总成、支架等生产，与公司相关业务已转让**	公司董事朱先伟配偶兄弟的儿子控制并担任其执行董事、总经理
16	瑞丰机械	**生产销售：机械配件、五金配件、制冷配件；货物进出口。**	**进气管、进气接管、飞轮齿圈部件、曲轴皮带轮等生产，与公司相关业务已转让**	公司董事朱先伟配偶兄弟的儿子控制并担任其执行董事、总经理
17	英业配件	**生产加工：油管接头、五金。**	**输油管、接头等生产，已停止经营**	公司董事朱先伟姐姐的孙子投资的企业

报告期内，力渊铸造、凯达曲轴、恒飞机械、凯洋机械、凯锴机配、胜安电器、华辉机械、瑞丰机械、英业配件与公司存在关联交易原为公司供应商，主要为公司提供零部件、包装箱等。报告期内，公司对关联交易进行规范，截至本招股说明书签署日，公司已停止向上述企业进行交易。上述企业原为公司零部件供应商，不存在对公司产生重大不利影响的同业经营行为。

公司对关联交易进行规范，规范情况参见在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“1、关联采购”。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅朱先伟填写的股东调查表，了解其及关系密切的家庭成员控制的企业情况；

2、对朱先伟进行访谈，确认其及关系密切的家庭成员控制的企业不存与发行人存在同业经营行为；

3、取得了朱先伟出具的《关于避免同业竞争的承诺函》；

4、查阅朱先伟及其关系密切的家庭成员控制企业的营业执照、工商资料；

5、对朱先伟及关系密切的家庭成员控制的企业的工商备案信息进行网络检索；

6、对朱先伟及关系密切的家庭成员控制企业与发行人存在交易的公司进行现场走访，查看了其生产经营情况；

7、取得了存在关联交易企业财务报表，并查看对年交易金额超过 500 万元关联方财务账、关注了往来款和费用明细账及资金流水情况，核查了是否为企业承担成本费用。

经核查，保荐人和发行人律师认为：报告期内，发行人对关联交易进行规范，截至本招股说明书签署日，发行人已停止向上述企业进行交易。原实际控制人朱先伟及其关系密切的家庭成员控制的全部企业不存在对发行人产生重大不利影响的同业经营行为。

问题（5）

请保荐人、发行人律师逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关要求，对上述事项发表明确意见，并说明：

（1）发行人是否存在未披露的严重影响独立性的关联交易；

（2）分析认定不存在同业竞争关系时，是否已经审慎核查并完整地披露发行人控股股东、实际控制人及其亲属直接或间接控制的全部企业；

（3）是否简单依据经营范围对同业竞争做出判断，是否仅以经营区域、细分产品/服务、细分市场的不同来认定不构成同业竞争。

1、发行人是否存在未披露的严重影响独立性的关联交易

根据发行人及其控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事及高级管理人员出具的关联关系调查表、获取发行人报告期内的主要客户、供应商清单，与发行人关联方进行比对，并对部分客户、供应商进行走访，核查其与发行人的关

联关系等方式进行核查后认为，发行人不存在未披露的严重影响其独立性的关联交易。

2、分析认定不存在同业竞争关系时，是否已经审慎核查并完整地披露发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部企业

通过核查发行人控股股东、实际控制人填写的关联关系调查表，并通过公开渠道对发行人控股股东、实际控制人及其近亲属的对外投资、兼职进行网络核查、确认的方式进行核查后确认，发行人已经审慎核查并完整地披露发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部企业。

3、是否简单依据经营范围对同业竞争做出判断，是否仅以经营区域、细分产品/服务、细分市场的不同来认定不构成同业竞争。

通过核查相关关联方工商资料列示的营业范围、上市公司公开披露的年报中关于主营业务及主要产品的说明、非上市公司官方网站列示的主营业务和主要产品等情况，结合相关关联方提供的主营业务、主要客户供应商相关说明文件后确认，发行人控股股东、实际控制人及其近亲属控制或施加重大影响的企业的实际业务均与发行人具有实质性差异，不存在简单依据经营范围，或仅以经营区域、细分产品/服务、细分市场的不同来认定不构成同业竞争的情形。

问题 4 关于关联方

报告期内发行人关联方控制的部分公司注销或转让。为解决同业经营问题，发行人董事长、总经理白洪法控制的江苏九迪动力有限公司逐步减少经营规模并于 2019 年底停产，同时与发行人协商收购方案，并于 2020 年 6 月签署资产收购协议。

请发行人补充披露：

（1）对外转让关联方的背景及原因，是否属于真实转让，受让方是否存在代持，目前是否与发行人存在业务、资金往来，交易价格是否公允；

（2）对于已注销的关联方，注销前的主营业务、注销前一年的主要财务数据，注销的背景、原因、是否涉及违法违规行为，报告期内是否存在重大违法违规行为、是否影响发行人董监高任职资格，注销后资产、业务、人员的去向，注销程序及债务处置的合规性；

（3）江苏九迪的基本情况、实际经营业务、与发行人业务的关系、经营的合法合规性，在资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系，是否与发行人存在共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，是否存在为发行人分担成本费用的情形，是否与发行人存在同业竞争；

（4）发行人收购江苏九迪方案的具体内容，是否履行发行人内部审议程序，收购定价依据及公允性，收购的进展，资金来源，以及收购完成后九迪动力的进一步处置计划，是否能有效解决同业经营问题；

（5）发行人持股 5%以上的股东、董监高及关系密切的家庭成员控制或任职的公司实际从事的业务，与发行人是否存在重叠的客户、供应商，是否存在为发行人承担成本费用、利益输送或存在利益安排等情形；

（6）发行人是否严格按照《公司法》《企业会计准则》及中国证监会及本所有关规定披露关联方和关联交易。

请保荐人、发行人律师及申报会计师对照《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 16 的要求发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

对外转让关联方的背景及原因，是否属于真实转让，受让方是否存在代持，目前是否与发行人存在业务、资金往来，交易价格是否公允。

一、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“九、关联方及关联关系”之“（二）关联法人”之“7、过往关联法人”补充披露如下：

（1）转让股权形成的过往关联方

序号	名称	关联关系	转让前经营范围	主营业务/计划经营	转让的背景及原因
1	海南星澜实业有限公司	公司董事朱先伟儿子控制的企业，2020 年 6 月 30 日已转让	房地产开发、经营，建筑材料的批发兼零售，室内外装饰装修工程，会议会展服务（不含旅行社业务）。	建筑材料批发	未出资及实际经营
2	宁波向优商贸有限公司	公司董事石荣曾持股 100%并担任其执行董事、总经理，已于 2019 年 6 月 13 日转让股权并离任	黄金、金银饰品、金属材料、五金产品、化工产品、纺织品、化肥、矿产品、电子产品、日用百货、办公用品、计算机软硬件及辅助设备的批发、零售；机械设备租赁；机电设备安装；室内外装饰工程的施工；企业管理咨询；商务信息咨询；会务服务；计算机软件的技术开发、技术服务、技术咨询。	贸易服务	未出资及实际经营
3	上海壹阳	公司董事长白洪法控制的上海壹阳投资有限公司曾控制公司，已于 2019 年 12 月 24 日转让股权	汽车零部件生产技术领域内的技术开发、技术服务，汽车零部件制造、销售，机电设备、自动化控制系统技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。	增压器的生产、销售	经营不及预期

上述股权转让真实有效，受让方不存在股权代持。除向上海壹阳采购增压器

外，公司与上述转让关联方不存在业务、资金往来。公司向上海壹阳采购增压器的交易价格公允，已参照关联交易进行审议并披露。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师和申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅股权转让协议、支付凭证；

2、查阅关联方就转让关联方情况的说明；

3、查阅关联方的财务报表；

4、查阅发行人股东填写的股东调查表；

5、对相关关联方工商登记信息进行网络检索；

经核查，保荐人、发行人律师和申报会计师认为：上述股权转让真实有效，受让方不存在股权代持。除发行人向上海壹阳存在采购增压器外，与上述其他两家涉及关联方企业不存在业务、资金往来。

问题（2）

对于已注销的关联方，注销前的主营业务、注销前一年的主要财务数据，注销的背景、原因、是否涉及违法违规行为，报告期内是否存在重大违法违规行为、是否影响发行人董监高任职资格，注销后资产、业务、人员的去向，注销程序及债务处置的合规性。

一、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“九、关联方及关联关系”之“（二）关联法人”之“7、过往关联法人”补充披露如下：

（2）注销形成的过往关联方

序号	名称	关联关系	经营范围	主营业务/计划经营

1	新柴配件	公司全资子公司，2018 年 11 月 9 日注销	**销售：柴油机及配件、工程机械设备、农业机械设备、机电产品（不含小轿车）、汽车零部件、变速箱及部件；货物进出口。**	**零部件销售**
2	杭州巨星物业管理有限公司	巨星控股持有 100%股权，2019 年 4 月 16 日注销	**服务：物业管理。**	**物业管理**
3	杭州巨星联胜投资有限公司	巨星控股持有 100%股权，2019 年 4 月 16 日注销	**服务：实业投资。**	**投资**
4	杭州星鹿贸易有限公司	香港金鹿有限公司持有 100%股权，2020 年 4 月 1 日注销	**批发：通用设备及零部件、输配控制设备、电子产品、电工器材、通讯设备、橡胶原料及制品、化工原料及产品（危险品除外）、机械设备、计量衡量具、电器机械及器械、仪器仪表、阀门管件、管道工具、暖通设备、家具。**	**贸易**
5	**利万投资**	**公司董事朱先伟持有其 62.40%的财产份额并担任其执行事务合伙人，2020 年 8 月 21 日注销**	**投资管理、资产管理、私募股权投资、私募股权投资管理。**	**投资**
6	河南普雄科技有限公司	公司董事石荣持股 90%并担任其执行董事、总经理，已于 2019 年 12 月 23 日注销	**生物技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；销售：环保设备；从事货物与技术的进出口业务。**	**技术服务**
7	浙江维沃企业管理有限公司	公司董事石荣姐姐的配偶持有其 100%的股权并担任其执行董事、总经理，已于 2020 年 5 月 8 日注销	**企业管理咨询；商务信息咨询（以上不含金融、证券、债券、期货咨询）；会务服务；展览展示服务。**	**管理咨询**

基本情况

序号	**名称**	**注销前一年度（末）主要财务数据（万元）**				**注销的背景及原因**
		资产总额	**净资产**	**营业收入**	**净利润**	
1	**新柴配件**	**1,052.23**	**1,048.69**	**-**	**22.30**	**业务转移至配件分公司**

2	**杭州巨星物业管理有限公司**	**98.48**	**98.40**	**-**	**0.07**	**未开展业务**
3	**杭州巨星联胜投资有限公司**	**493.89**	**493.89**	**-**	**0.14**	**未开展业务**
4	**杭州星鹿贸易有限公司**	**8,139.13**	**7,439.13**	**-**	**0.55**	**未开展业务**
5	**利万投资**	**32,000.10**	**31,999.99**	**-**	**799.98**	**投资公司股份转让**
6	**河南普雄科技有限公司**	**-**	**-**	**-**	**-**	**未出资及开展业务**
7	**浙江维沃企业管理有限公司**	**-**	**-**	**-**	**-**	**未出资及开展业务**

注：利万投资净利润为当期收到公司分红。

新柴配件为公司子公司，进一步精简、整合业务流程，2016 年将新柴配件相关业务转至新柴股份开展，并将新柴配件注销处置；利万投资原为公司管理团队的持股平台，除持有公司股份外未开展其他业务，2019 年 12 月将公司股份转至其合伙人后进行注销处置；其他公司注销前一年均未开展实际经营业务。

通过核查上述公司的工商、税务注销资料、清算报告、财务报表等，并通过国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn）等政府部门网站及天眼查（https://www.tianyancha.com）、企查查（https://www.qcc.com）等第三方企业信息查询网站的检索查询后确认，报告期内，上述企业不存在因重大违法违规行为而被处以行政处罚的情形，不影响公司董监高任职资格。

新柴配件资产、业务、人员均转至公司，其他企业均未开展实际经营业务，不涉及业务、人员情况，注销后存在剩余资产的均向其股东、合伙人分配。根据上述企业工商管理及税务部门注销证明或资料，上述企业已完成相关企业注销所需履行程序，债务处置合法合规。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师和申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅已注销关联方工商管理及税务部门注销证明或通知文件；

2、查阅已注销关联方注销前一年财务报表或清算报告；

3、查阅关联方的出具的关于注销公司的说明；

4、对注销关联方工商登记信息及行政处罚情况进行网络检索。

经核查，保荐人、发行人律师和申报会计师认为：上述企业不涉及违法违规行为，报告期内不存在重大违法违规行为、不影响发行人董监高任职资格；上述企业注销程序及债务处置的合法合规。

问题（3）

江苏九迪的基本情况、实际经营业务、与发行人业务的关系、经营的合法合规性，在资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系，是否与发行人存在共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，是否存在为发行人分担成本费用的情形，是否与发行人存在同业竞争。

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议及其作出的重要承诺”补充披露如下：

1、江苏九迪基本情况如下：

企业名称	**江苏九迪动力有限公司**
统一社会信用代码	**913202000815828220**
成立时间	**2013 年 11 月 5 日**
法定代表人	**白洪法**
注册资本/实收资本	**11,000 万元**
注册地址/主要生产经营地址	**宜兴经济技术开发区腾飞路 18 号**
股权结构	**江苏汎渡投资有限公司 45.45%，上海壹阳投资有限公司 18.18%，上海壹动实业有限公司 18.18%，于国瑞 6.36%，顾小强 6.36%，凌坤生 5.45%**
经营范围	**内燃机及配件、电机的设计、开发、生产、销售、维修。**
主营业务	**内燃机的生产、销售**

（1）经营合法合规性

根据宜兴市市场监督管理局、宜兴市经济技术开发区安全生产和环境保护

局、国家税务总局宜兴市税务局第一税务分局等江苏九迪主要行政主管部门出具的证明，并经网络核查，江苏九迪自2017年1月1日至本招股说明书签署日，不存在因重大违法违规行为被处以行政处罚之情形。

（2）在资产、人员、业务和技术等方面与公司的关系，是否与公司存在共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，是否存在为公司分担成本费用的情形，是否与公司存在同业竞争

2007年12月至2012年12月期间，白洪法曾担任公司总经理。白洪法从公司离职后，于2013年独立设立了江苏九迪，从事内燃机的研发、生产和销售，与公司业务相似，存在与公司重叠的客户、供应商。

江苏九迪投产后，经营情况不及预期。在仇建平收购公司后，2018年7月，白洪法接受巨星控股提名，担任公司董事长、总经理。

自白洪法担任公司董事长、总经理以来，江苏九迪通过（1）逐步减少经营规模并于2019年底停产，仅销售库存成品；（2）逐步裁减员工，仅保留部分行政办公人员；（3）出售生产设备及原材料等方式逐步停止与公司相同业务。2020年6月，公司与江苏九迪签署资产收购协议，公司按评估价值收购江苏九迪部分生产设备、原材料；江苏九迪与公司之间的同业经营问题已解决。

江苏九迪与公司在资产、人员、业务和技术等方面相互独立，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用的情形。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师和申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅江苏九迪营业执照、工商登记备案资料；

2、查阅江苏九迪员工花名册；

3、查阅江苏九迪土地房产权属证书；

4、查阅江苏九迪主要行政主管部门出具的证明；

5、查阅江苏九迪逐步停止经营的相关资料，包括但不限于江苏九迪员工名册、抽查的江苏九迪与其员工之解除劳动合同协议、江苏九迪出售设备及原材料的相关协议及凭证等；

6、对江苏九迪主要土地房产、生产设备进行实地勘验；

7、对江苏九迪的工商登记信息、主要资产等进行网络检索；

8、取得了江苏九迪财务报表（2017 年度至 2019 年度，江苏九迪营业收入分别为 1,204.61 万元、797.73 万元和 741.24 万元，经营规模较少）；

9、查看了江苏九迪财务账，对往来明细账及费用账进行了查看，分析是否为发行人承担成本费用的情况；

10、取得了江苏九迪报告期内各期主要客户、主要供应商清单，并与发行人客户、供应商进行了比对；

11、对白洪法进行了访谈，了解江苏九迪经营业务及与发行人的关系；

12、对发行人主要客户、供应商进行走访，了解其与发行人关联方交易情况；

经核查，保荐人、发行人律师和申报会计师认为：江苏九迪与发行人在资产、人员、业务和技术等方面相互独立，与发行人存在重叠的客户、供应商，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用的情形。自白洪法担任发行人董事长、总经理以来，江苏九迪逐步减少经营规模并于 2019 年底停产，江苏九迪与发行人之间的同业经营问题已解决。

问题（4）

发行人收购江苏九迪方案的具体内容，是否履行发行人内部审议程序，收购定价依据及公允性，收购的进展，资金来源，以及收购完成后九迪动力的进一步处置计划，是否能有效解决同业经营问题。

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、发行人与董事、监

事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议及其作出的重要承诺”补充披露如下：

2、收购江苏九迪情况

公司于 2020 年 6 月 2 日召开的第五届董事会第十三次董事会、第五届监事会第六次会议及 2020 年 6 月 23 日召开的 2019 年年度股东大会，均分别审议通过《关于预计 2020 年度日常关联交易的议案》，对公司 2020 年度之关联交易进行了预计及审议，其中包括审议确认“经公司前期调研确认，江苏九迪拟处置资产中部分资产可满足公司扩大生产及日常生产需求，公司受让相关资产可节省采购成本。经双方初步协商，公司拟在评估机构评估价值基础上协商收购江苏九迪的部分资产，转让资产范围由双方协商确定。”关联董事、股东就该议案回避表决。

2020 年 6 月，公司与江苏九迪签订了《设备转让合同书》、《零部件转让协议》，公司向其购入发动机装配、测试相关设备 813 万元（不含税）和生产用原材料 98.31 万元（不含税），本次设备、原材料转让价格参照银信资产评估有限公司出具的“银信评报字（2020）沪第 0631 号”《资产评估报告》评估价格，价格公允。

公司以其经营所得的自有资金支付上述资产转让款项，并已完成相关资产收购。目前，江苏九迪尚在处置其他设备及资产，处置完毕后拟进行清算注销。自白洪法担任公司董事长、总经理以来，江苏九迪逐步减少经营规模并于 2019 年底停产，与公司之间的同业经营问题已解决。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师和申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅江苏九迪营业执照、工商登记备案资料；

2、查阅发行人收购江苏九迪资产的董事会、股东大会资料；

3、查阅发行人收购江苏九迪设备及原材料的相关协议及付款凭证等；

4、查阅发行人所收购江苏九迪设备及原材料的评估报告；

5、对江苏九迪主要土地房产、生产设备进行实地勘验；

6、查阅江苏九迪出具的确认；

7、查阅发行人出具的说明。

经核查，保荐人、发行人律师和申报会计师认为：发行人收购江苏九迪部分资产已履行其内部审议程序，以其自有资金按照评估机构评估价值确定收购价格并完成收购，具有公允性；江苏九迪与发行人之间的同业经营问题已解决。

问题（5）

发行人持股 5%以上的股东、董监高及关系密切的家庭成员控制或任职的公司实际从事的业务，与发行人是否存在重叠的客户、供应商，是否存在为发行人承担成本费用、利益输送或存在利益安排等情形。

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）控股股东、实际控制人的基本情况”之“1、巨星控股”补充披露如下：

（1）巨星控股基本情况

企业名称	巨星控股集团有限公司
统一社会信用代码	913301046680178300
成立时间	2007 年 11 月 2 日
法定代表人	仇建平
注册资本/实收资本	10,000 万元
实际控制人	仇建平
注册地址/主要生产经营地址	杭州市江干区九堡镇九环路 63 号 4 幢 A
经营范围	实业投资。其他无需报经审批的一切合法项目
主营业务	股权投资
与公司主要业务的关系	与公司不存在相同或相似的业务，不存在关联交易或同业竞争的情形。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、同业竞争情况”

之“（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争”披露如下：

截至本招股说明书签署日，除本公司外，公司控股股东巨星控股、实际控制人仇建平及其关系密切的家庭成员直接或间接控制的企业基本情况如下：

序号	公司名称	注册地	经营范围	主营业务	主要股东	出资/持股比例（%）
1、巨星控股及其控制公司						
1	巨星控股	杭州	实业投资。其他无需报经审批的一切合法项目。	投资	仇建平	85.60
2	巨星科技（002444）及其控股公司	杭州	**一般项目：金属工具制造；塑料制品制造；五金产品批发；五金产品零售；建筑用金属配件销售；风动和电动工具销售；塑料制品销售；灯具销售；照明器具销售；文具用品零售；文具用品批发；家具销售；家具零配件销售；户外用品销售；包装材料及制品销售；电子测量仪器销售；绘图、计算及测量仪器销售；汽车零配件零售；汽车零配件批发；电子元器件零售；电子元器件批发；电气机械设备销售；机械零件、零部件销售；电子元器件与机电组件设备销售；金属制品销售；办公用品销售；日用百货销售；幻灯及投影设备销售；消防器材销售；涂料销售（不含危险化学品）；物料搬运装备销售；劳动保护用品销售；智能物料搬运装备销售；特种劳动防护用品销售；金属切割及焊接设备销售；电气设备销售；泵及真空设备销售；建筑材料销售；日用杂品销售；润滑油销售；第二类医疗器械销售；第一类医疗器械销售；医用口罩零售；医用口罩批发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；广告设计、代理；广告制作。许可项目：货物进出口；技术进出口；进出口代理；第二类医疗器械生产；医用口罩生产。**	工具五金等的研发、生产及销售	巨星控股	44.99
					仇建平	5.66
					王玲玲	1.60
3	杭叉控股	杭州	实业投资、开发，物业管理，房屋租赁。	投资	巨星控股	78.98
					巨星科技	20.00
4	杭叉集团（603298）及其控股公司	杭州	观光车、牵引车、搬运车、托盘推垛车、集装箱正面吊运起重机、叉车及配件的制造（凭有效许可证经营）。智能搬运机器人、自动化设	工业车辆产品及关键零部件的研发、生产及销售	浙江杭叉控股股份有限公司	44.72

			备制造观光车、牵引车、搬运车、托盘堆垛车、集装箱正面吊运起重机、叉车、轻小型起重设备及配件、智能搬运机器人、自动化设备的销售,特种设备的修理,叉车、工程机械、机电设备、智能搬运机器人的租赁，经营进出口业务，实业投资，物业管理，经济技术信息咨询，智能物流系统、自动化项目的集成，技术服务及工程实施，**特种设备设计,特种设备安装改造维修,特种设备检验检测服务,特种作业人员安全技术培训,建筑工程用机械制造,建筑工程用机械销售。**			
5	杭州中策海潮企业管理有限公司	杭州	服务：企业管理，企业管理咨询，股权投资。	投资	巨星控股	38.75
					巨星科技	24.38
					杭叉集团	24.38
					杭州海潮企业管理合伙企业（有限合伙）	12.50
6	中策橡胶集团有限公司及其控股公司	杭州	生产销售轮胎、车胎及橡胶制品；汽车零配件、汽车附属用油、汽车装饰用品的批发、零售;货物及技术进出口。	轮胎、车胎及橡胶制品的生产和销售业务	杭州中策海潮企业管理有限公司	46.95
7	杭州巨星联胜贸易有限公司	杭州	批发、零售：日用百货，针、纺织品，化妆品，服装，化工原料及产品(除化学危险品及易制毒化学品)，橡塑制品，床上用品，厨房用品，户外用品，办公用品，通讯设备；服务：商务信息咨询(除商品中介)。	贸易	巨星控股	100.00
2、巨星工业有限公司及其控制公司						
1	巨星工业有限公司	英属维尔京	实业投资。	投资	仇建平	100.00
2	金稻投资有限公司	英属维尔京	投资。	投资	巨星工业有限公司	60.00
3	SMART SILVER LIMITED	英属维尔京	投资。	投资	金稻投资有限公司	100.00
4	瑞安兆威有限公司	香港	投资。	投资	SMART SILVER LIMITED	100.00
5	瑞安启豪有限公司	香港	投资。	投资	SMART SILVER LIMITED	100.00
6	瑞安君业有限公司	香港	投资。	投资	SMART SILVER LIMITED	100.00
7	杭州西湖天	杭州	筹建：西湖大道开元路地块的房地产及配套设	房地产开发	瑞安兆威有限公	32.13

	地开发有限公司		施、展览设施的改造、开发、建设，出租、出售商品房及配套设施并提供物业租售、管理和商务服务，房地产中介以及业务咨询服务，中西餐饮，住宿，停车场，音乐酒吧，音乐茶座，咖啡厅，美容美发。		司	
					瑞安启豪有限公司	33.79
					瑞安君业有限公司	34.08
8	太丰有限公司	香港	投资。	投资	巨星工业有限公司	100.00
9	杭州西湖天地经营管理有限公司	杭州	物业管理，中式餐饮，经济信息咨询。	物业管理	太丰有限公司	100.00
10	香港金鹿有限公司	香港	投资。	投资	巨星工业有限公司	100.00
11	杭州巨星精密机械有限公司	杭州	充电器等生产销售。	充电器等生产销售	香港金鹿有限公司	100.00
12	杭州富阳崇胜贸易有限公司	杭州	钢材、建筑材料、日用百货等销售。	贸易	杭州巨星精密机械有限公司	100.00
13	杭州庐境文化创意有限公司	杭州	服务：文化活动策划、文化创意、文化艺术交流策划（除演出及演出中介），酒店管理，商务咨询，农业休闲观光；蔬菜、茶叶、果树种植（除种苗）、销售。	文化创意	杭州巨星精密机械有限公司	100.00
3、其他						
1	杭州伟明投资管理有限公司	杭州	实业投资；服务：投资管理、投资咨询（除证券、期货）。	投资	仇建平	44.97
					巨星科技	30.09
2	中易和科技有限公司	杭州	工业自动化仪器仪表、控制系统等产品的研发、技术服务，实业投资。	工业自动化仪器仪表、控制系统等研发、生产、销售	杭州伟明投资管理有限公司	88.66
3	杭州昆霞投资管理合伙企业(有限合伙)	杭州	投资管理、投资咨询。	投资	仇建平	45.04
4	浙江国自机器人技术股份有限公司	杭州	智能服务机器人、智能系统、电气自动化设备、计算机、电子计算机设备、电子设备、应用软件的研发、生产、安装及技术服务，智能工程、自动化工程的集成、技术咨询、工程建设及安装，计算机、电子设备的销售，经营进出口业务。	自动化设备的研发、生产及销售	杭州昆霞投资管理合伙企业（有限合伙）	60.56
					巨星科技	24.04
5	浙江国自智能装备有限	杭州	智能服务机器人、智能系统、电气自动化设备的研发、生产、安装及技术服务。	自动化设备的研发、生产及销售	浙江国自机器人技术股份有限公	100

	公司				司	
6	深圳国自机器人技术有限公司	深圳	智能服务机器人、智能系统、电气自动化设备的研发、生产、安装及技术服务。	自动化设备的研发、生产及销售	浙江国自机器人技术股份有限公司	100
7	杭州海潮企业管理合伙企业(有限合伙)	杭州	服务：企业管理咨询。	投资	仇建平	0.38
					王玲玲	75.47
					仇菲	20.38
8	新疆联和投资有限合伙企业	乌鲁木齐	从事对非上市企业的股权投资、通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份以及相关咨询服务。	投资	仇建平	75.60
					王玲玲	24.40
9	信赢投资	杭州	服务：投资管理、投资咨询、实业投资、股权投资、受托企业资产管理，企业管理咨询。	投资	仇建平	33.33
					仇菲	66.67
10	杭州全林投资合伙企业（有限合伙）	杭州	实业投资，投资管理，投资咨询。	投资	仇建平	50.00
					王玲玲	25.00
					仇菲	25.00
11	**全林有限责任公司**	**英属维尔京**	**投资。**	**投资**	**仇菲**	**100.00**

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“九、关联方及关联关系”之“（二）关联法人”补充披露如下：

1、持有公司 5%以上股份的法人股东

持有公司 5%以上股份的法人股东为巨星控股，其基本情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）控股股东、实际控制人的基本情况”之“1、巨星控股”。

2、控股子公司、参股公司

截至报告期末，公司控股子公司 1 家，为新柴机器，其具体情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司的简要情况”。

3、控股股东、实际控制人及其关系密切的家庭成员控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人仇建平及其关系密切的家庭成员控制的其他企业具体情况见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、同业竞争情况”之“（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与公司不存在同业竞争”。

4、实际控制人及其关系密切的家庭成员共同控制、施加重大影响或者担任董事和高级管理人员的其他企业

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人及其关系密切的家庭成员共同控制、施加重大影响或者担任董事和高级管理人员的其他企业，具体情况如下：

序号	名称	经营范围	主营业务	关联关系
1	杭州新安江温泉度假村开发有限公司	非星级带空调宾馆、温泉浴，中餐类制售、含凉菜、不含裱花蛋糕、不含生食海产品。寿昌温泉度假项目的开发、酒店管理、会议服务、泳衣泳裤及工艺品、初级食用农产品销售，野外拓展训练（不含高危项目）。	度假酒店服务	巨星控股持有 30%的股权，仇建平担任其董事
2	浙江祐邦小额贷款有限公司	股权投资，股权投资管理，实业投资，资产管理，投资咨询。	投资	巨星控股持有 10%的股权，仇建平担任其董事
3	浙江民营企业联合投资股份有限公司	在江干区域范围内依法办理各项小额贷款，与贷款标的物相关的财产保险、意外伤害保险。服务：办理小企业发展、管理、财务等咨询业务。	小额贷款	巨星控股持有 10%的股权，仇建平担任其董事

4	浙江股权服务集团有限公司	**为企业改制、重组、并购、投资等提供服务，投资及投资管理，软件技术服务，信息服务，投资咨询，企业管理咨询，财务顾问服务。**	**咨询服务及投资**	巨星控股持有 9%的股权，仇建平担任其董事
5	上海境泽股权投资基金合伙企业（有限合伙）	**股权投资，股权投资管理，投资咨询。**	**投资管理**	仇建平持有 36.13%的财产份额
6	浙江中泰巨星置业有限公司	**杭政储出（2002）23 号地块的房地产开发经营；停车服务。**	**房地产开发**	仇建平持有 30.00%的股权并担任董事
7	杭州橡木资产管理有限公司	**服务：受托企业资产管理、投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。**	**资产管理**	仇菲持股 40%并担任其执行董事
8	杭州昆霞蘅远企业管理合伙企业（有限合伙）	**服务：企业管理咨询。**	**管理咨询**	仇菲出资 32.14%，周思远出资 14.29%；巨星控股董事池晓蘅出资 14.29%并担任执行事务合伙人

5、持有公司 5%以上股份的自然人股东朱先伟及其关系密切的家庭成员控制的企业

截至本招股说明书签署日，持有公司 5%以上股份的自然人股东朱先伟及其关系密切的家庭成员控制的企业，具体情况如下：

序号	名称	经营范围	实际从事的业务	关联关系
1	浙江岚田控股有限公司	**企业管理咨询、企业形象策划、商务咨询、投资咨询、投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。**	**投资**	公司董事朱先伟持有其 100%的股权并担任其执行董事、总经理

2	浙江力程	一般项目：企业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业形象策划；汽车零部件及配件制造；汽车零配件零售；建筑工程用机械制造；建筑工程用机械销售；电子产品销售；通用设备制造（不含特种设备制造）(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：技术进出口；货物进出口。	投资	公司董事朱先伟担任其董事；浙江岚田控股有限公司持有 26.90%的股权
3	力渊铸造	一般项目：企业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业形象策划；汽车零部件及配件制造；汽车零配件零售；建筑工程用机械制造；建筑工程用机械销售；电子产品销售；通用设备制造（不含特种设备制造）。许可项目：技术进出口；货物进出口。	机体等铸件的生产，已停产	浙江力程持有其76.78%的股权
4	新昌县邦腾企业管理咨询有限公司	企业管理咨询、商务信息咨询（不含金融、债券、期货、证券信息）、投资咨询、企业形象策划。	投资、管理咨询	浙江岚田控股有限公司持有其26.90%的股权
5	新柴动力	生产销售：纺织器材及配件、汽车变速器、工程机械、农业机械；销售：金属材料（不含贵稀金属）、机电产品（不含轿车）、焦炭、生铁、建筑材料、五金、电器、化工产品（不含危险化学品、易制毒品和监控化学品）；机电产品维修；货物进出口及技术进出口；场地租赁；机械设备租赁。	厂房出租	新昌县邦腾企业管理咨询有限公司持有其 100%的股权
6	湖州摩盘实业投资合伙企业（有限合伙）	实业投资（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。	投资	公司董事朱先伟持有其 78.30%的财产份额并担任其执行事务合伙人

7	平阳圣盾资产管理有限公司	资产管理；投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。	资产管理、投资管理	湖州摩盘实业投资合伙企业（有限合伙）持有其 90%的股权，公司董事朱先伟持有其 10%的股权
8	杭州岚田资产管理有限公司	服务：资产管理、投资咨询（以上项目除证券、期货，未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务），企业管理咨询，商务信息咨询、经济信息咨询（除中介）；其他无需报经审批的一切合法项目。	资产管理	公司董事朱先伟儿子持有其 100%的股权并担任其执行董事兼总经理
9	深圳三国时代投资有限公司	创业投资、投资项目策划、市场营销策划、投资兴办实业；经济信息咨询、商务信息咨询、企业管理咨询;国内贸易；经营进出口业务。	投资	公司董事朱先伟儿子持有其 30%的股权并担任其监事
10	凯达曲轴	生产销售：曲轴；销售：生铁、五金配件、机电产品（不含轿车）、化工产品（不含危险化学品，易制毒品和监控化学品）、建筑材料、纺织原料（不含棉花、白厂丝）、针纺织品。道路货物运输。	曲轴、涨紧轮总成等生产，与公司相关业务已转让	公司董事朱先伟配偶妹妹的配偶控制并担任执行董事、总经理
11	恒飞机械	研究开发、生产销售：机械配件、曲轴、五金配件；道路货物运输。	曲轴、支架等生产，与公司相关业务已转让	公司董事朱先伟兄弟的儿子控制并担任其执行董事、总经理
12	凯洋机械	生产销售：机械设备、机械配件、制冷设备、制冷配件、轴承、纺织设备、纺织配件、五金配件、汽车零部件；货物进出口。	皮带轮、包装箱螺丝生产，已停止经营	公司董事朱先伟兄弟的儿子控制并担任其执行董事、总经理
13	凯锴机配	加工、制造：柴油机、摩托车配件，五金机械。	密封垫生产，已停止经营	公司董事朱先伟兄弟的儿子投资的企业

14	胜安电器	收购、加工、销售：杉原木、木制品、木制包装箱；包装装潢、其它印刷品印刷 生产销售：汽车电器及配件（不含发动机）、标准紧固件、五金机械配件；销售：金属材料（不含贵稀金属）。	包装箱、活塞等生产，已停止经营	公司董事朱先伟兄弟女儿的配偶控制并担任其执行董事、总经理
15	华辉机械	生产销售：机械配件、汽车配件。	曲轴、呼吸器总成、支架等生产，与公司相关业务已转让	公司董事朱先伟配偶兄弟的儿子控制并担任其执行董事、总经理
16	瑞丰机械	生产销售：机械配件、五金配件、制冷配件；货物进出口。	进气管、进气接管、飞轮齿圈部件、曲轴皮带轮等生产，与公司相关业务已转让	公司董事朱先伟配偶兄弟的儿子控制并担任其执行董事、总经理
17	英业配件	生产加工：油管接头、五金。	输油管、接头等生产，已停止经营	公司董事朱先伟姐姐的孙子投资的企业

报告期内，力渊铸造、凯达曲轴、恒飞机械、凯洋机械、凯锴机配、胜安电器、华辉机械、瑞丰机械、英业配件与公司存在关联交易原为公司供应商，主要为公司提供零部件、包装箱等。报告期内，公司对关联交易进行规范，截至本招股说明书签署日，公司已停止向上述企业进行交易。上述企业原为公司零部件供应商，不存在对公司产生重大不利影响的同业经营行为。

公司对关联交易进行规范，规范情况参见在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“1、关联采购”。

6、公司和控股股东的其他董事、监事或关键管理人员及其关系密切的家庭成员控制、共同控制、施加重大影响或者担任董事和高级管理人员的其他企业

截至本招股说明书签署日，公司和控股股东的其他董事、监事或关键管理人员及其关系密切的家庭成员控制、共同控制、施加重大影响或者担任董事和高级管理人员的其他企业，具体情况如下：

序号	名称	经营范围	主营业务	关联关系

1	上海壹动实业有限公司	**实业投资，投资咨询，商务咨询（以上咨询不得从事经纪），投资管理，酒店管理，物业管理，图文设计制作，绿化养护，计算机网络系统工程服务。**	**投资**	公司董事长白洪法持有其100%股权并担任其执行董事
2	上海壹阳实业有限公司	**机电设备、电力电气设备、节能环保设备的销售，计算机软硬件的开发销售，普通机械设备及配件、电子产品的加工制造，计算机系统集成，企业并购重组，投资管理咨询（除经纪），园林绿化。**	**机械设备等生产和销售**	公司董事长白洪法持有其67%股权
3	上海壹阳投资有限公司	**实业投资、创业投资；投资咨询（不得从事经纪）、证券咨询（不得从事金融、证券、保险业务）；为企业解散提供清算服务；资产管理、投资管理、企业管理；机电设备、电力电气设备、节能环保设备的销售。**	**投资**	公司董事长白洪法持有其15.62%的股权并担任其董事长，上海壹阳实业有限公司持有其 20%股权
4	江苏九迪	**内燃机及配件、电机的设计、开发、生产、销售、维修。**	**内燃机的生产和销售**	公司董事长白洪法担任其董事长、总经理，上海壹动实业有限公司、上海壹阳投资有限公司分别持有其18.18%的股权
5	九能投资	**利用自有资金对外投资；企业管理咨询服务。**	**投资**	公司董事长白洪法持有其77.5%财产份额并担任其执行事务合伙人
6	无锡柳工叉车销售有限公司	**叉车、工业车辆整机、工程机械整机（含二手设备，国家有专项规定的除外）及配件、五金件销售，叉车、工业车辆、工程机械设备租赁及维修和售后服务，叉车、工业车辆及工程机械的技术咨询、技术服务、技术开发。**	**工业车辆销售**	公司董事长白洪法持有其30%的股权并担任其董事
7	新昌县天岚投资管理合伙企业（有限合伙）	**投资管理、资产管理、私募股权投资（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。**	**投资**	公司董事石荣持有其20%的股权

8	新昌县久欣投资管理合伙企业（有限合伙）	**投资管理、资产管理、私募股权投资、私募股权投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。**	**投资**	公司董事石荣姐姐及其配偶持有其100%的股权并担任其执行事务合伙人
9	浙江中柴	**制造：非运输柴油机、变速箱、齿轮及其他汽车机械零部件；五金通用件；叉车及叉车零部件；销售自产产品；自有房屋租赁。**	**变速箱、齿轮的生产和销售**	新昌县久欣投资管理合伙企业（有限合伙）持有其 10.53%的股权，公司董事石荣的姐姐的配偶担任其董事、总经理
10	浙江圣特传动机械有限公司	**生产销售：齿轮箱、齿轮、机械轴类、通用零部件、标准件、柴油机零部件、工程机械零部件、农业机械零部件。**	**齿轮箱、齿轮的生产和销售**	浙江中柴持有其 100%的股权，公司董事石荣姐姐的配偶担任其执行董事、总经理
11	北京中技通机械贸易有限责任公司	**销售机电设备、化工轻工材料、建筑材料、五金、交电、化工产品（不含危险化学品）、装饰材料、通讯设备（无线电发射设备除外）、电子计算机、润滑油、油滑脂；技术开发、技术咨询、技术培训、技术协作、技术改造；货物进出口；技术进出口；代理进出口。**	**机电设备等的销售**	公司独立董事邢敏担任其董事长
12	北京地鑫房地产开发有限责任公司	**房地产项目开发；出租写字间；投资管理；销售商品房。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）**	**房地产开发**	公司独立董事邢敏担任其董事长、总经理

13	石家庄金刚凯源动力科技有限公司	**拖拉机、内燃机及工程机械零部件制造、产品研发，销售自产产品。**	**工程机械零部件的 生产和销售**	公司独立董事邢敏担任其董事
14	烟台万德力机械制造有限公司	**生产、销售汽车零部件、船用零部件、压铸件、农机配件、机床附件。**	**汽车、船用零部件的生产和销售**	公司独立董事邢敏担任其董事
15	杭州橙鹰数据技术有限公司	**一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息系统集成服务；数据处理和存储支持服务；会议及展览服务；电子产品销售；广告设计、代理；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；成年人的非证书劳动职业技能培训(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)。**	**技术服务**	公司独立董事余伟民担任其董事
16	**杭州周章网络科技有限公司**	**一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；市场营销策划；企业形象策划；咨询策划服务；广告设计、代理；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）。**	**技术服务**	**公司独立董事余伟民持有其 50%的股权并担任其执行董事兼总经理**
17	杭州维脉企业管理咨询有限公司	**服务：企业管理咨询，商务信息咨询，经济信息咨询（除证券期货及商品中介），承办会展，翻译服务，市场营销策划，企业形象策划，成年人的非证书劳动职业技能培训，文化艺术活动策划（除演出及演出中介），计算机软硬件的技术开发、技术服务。**	**咨询等服务**	公司独立董事马笑芳持有其 40%的股权
18	杭州朗克创智科技有限公司	**技术服务、技术咨询：信息技术、软件技术、网络信息技术；计算机软硬件的销售；企业管理咨询；教育信息咨询。**	**技术服务**	公司独立董事马笑芳持有其 20%的股权
19	新昌县义诚机械有限公司	**生产销售：机械配件、制冷配件（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）**	**机械、制冷配件的生产和销售**	公司营销总监袁立涛配偶持有其 30%的股权并担任其监事

20	新昌县联和机械有限公司	生产、销售 加工：制冷设备及配件、机械设备及配件、轴承及配件、金属制品、五金配件、汽车零部件；喷塑（经环保部门审批后方可开展生产经营活动）；货物进出口	制冷设备、机械设备等的生产和销售	公司营销总监袁立涛配偶持有其20%的股权并担任其监事
21	阳光建设工程有限公司	建筑承包：房屋建筑工程施工总承包（壹级）、市政公用工程（叁级）、地基与基础工程（叁级）、园林绿化工程、体育场地设施工程、道路工程、桥梁工程、土石方工程。	建筑承包	公司技术总监桂梓南兄弟担任其执行董事、总经理
22	新昌县阳光房地产开发有限公司	房地产开发经营（贰级）（以上经营范围涉及许可经营的凭许可证经营）。	房地产开发经营	公司技术总监桂梓南兄弟担任其执行董事、总经理
23	宁波奉化金兔机械有限公司	机械配件、五金配件的制造、加工；塑料制品的加工、批发。	机械、五金配件等的生产和销售	公司财务总监杨斌飞父母控制并担任其执行董事、总经理
24	浙江浙商五洲投资管理有限公司	投资管理，投资咨询服务，营销策划服务，自有房产租赁，物业管理，企业管理，培训服务。	投资管理	杭州巨星精密机械有限公司持有其20%的股权，巨星控股高级管理人员徐筝担任其董事

8、关联公司是否与公司存在重叠客户、供应商及是否存在利益输送情况

上述企业中，杭叉集团为公司关联客户，力渊铸造、凯达曲轴、恒飞机械、凯洋机械、凯锴机配、胜安电器、华辉机械、瑞丰机械、英业配件为公司关联供应商。

浙江中柴主要从事变速箱、齿轮的生产和销售，主要客户为杭叉集团、安徽合力、中国龙工、深圳市比亚迪供应链管理有限公司（比亚迪叉车）、海斯特、台励福、凯傲宝骊、江苏中力叉车有限公司等工程机械企业，与公司客户存在重叠。根据美国纳斯达克上市公司 GREENLAND TECHNOLOGIES HOLDING CORPORATION（证券简称 GETC，证券代码 311122）公开披露的信息，香港中柴及其子公司浙

江中柴、圣特传动于 2019 年通过重组成为 GETC 的子公司。王祖光为 GETC 的实际控制人并担任董事长。

江苏九迪停业前主要从事柴油发动机企业，存在部分客户、供应商与公司重叠，其情况参见招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议及其作出的重要承诺”。

除上述情况外，公司持股 5%以上的股东、董监高及关系密切的家庭成员控制或任职的其他企业与公司不存在重叠的重大客户、供应商，公司与客户、供应商之间不存在通过私下利益安排进行销售、采购的情况，上述关联方不存在为公司承担成本费用、利益输送或存在利益安排等情形。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师和申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人持股 5%以上的股东、董监高填写的调查问卷，了解其关联方实际从事的业务，是否与发行人存在重叠的客户、供应商及为发行人承担成本费用及利益输送或利益安排等情形；

2、对发行人持股 5%以上的股东、发行人董监高进行访谈；

3、查阅发行人持股 5%以上的股东、董监高及关系密切的家庭成员控制或任职的公司工商备案资料或公示信息；

4、对持股 5%以上的股东、董监高及关系密切的家庭成员控制或任职的公司进行网络检索；

5、针对实际控制人仇建平及其关系密切的家庭成员控制企业相关核查程序参见问题 3.关于同业竞争（1）；

6、针对原实际控制人对持股 5%以上的股东朱先伟及其关系的家庭成员控制的企业相关核查程序参见问题 3.同业竞争（4）；

7、对存在重叠客户、供应商的关联方浙江中柴、江苏九迪进行了访谈，了解与发行人业务关系，询问是否与发行人存在利益输送的情况；

8、取得了浙江中柴、江苏九迪财务报表；

9、查阅发行人主要客户、供应商名单；

10、取得了浙江中柴、江苏九迪报告期内各期主要客户、供应商名单，并与发行人进行对比分析；

11、对发行人主要客户、供应商进行走访，询问是否其与发行人及关联方存在利益输送的情形、与发行人关联方是否存在业务往来。

经核查，保荐人、发行人律师和申报会计师认为：除已披露的关联交易及重叠的客户、供应商情况外，发行人持股 5%以上的股东、董监高及关系密切的家庭成员控制或任职的其他企业与发行人不存在重叠的重大客户、供应商，发行人与客户、供应商之间不存在通过私下利益安排进行销售、采购的情况，上述关联方不存在为发行人承担成本费用、利益输送或存在利益安排等情形。。

问题（6）

发行人是否严格按照《公司法》《企业会计准则》及中国证监会及本所有关规定披露关联方和关联交易。

一、补充披露

公司已严格按照《公司法》《企业会计准则》、中国证监会及深圳证券交易所的有关规定披露关联方和关联交易。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师和申报会计师履行了以下核查程序：

1、取得发行人关联方清单；

2、查看发行人报告期内相关三会审议情况；

3、取得发行人、控股股东及其董监高调查表，了解关联自然人投资及兼职情况；

4、对发行人股东、董监高进行访谈；

5、取得发行人控股股东审计报告，查看其对外投资情况；

6、对发行人主要客户、供应商进行访谈，确认是否存在关联关系；

7、取得发行人关联公司工商资料并进行网络核查。

经核查，保荐人、发行人律师和申报会计师认为：发行人已严格按照《公司法》《企业会计准则》、中国证监会及深圳证券交易所的有关规定披露关联方和关联交易。

问题（7）

请保荐人、发行人律师及申报会计师对照《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 16 的要求发表明确意见。

《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 16：首发企业报告期内普遍存在一定比例的关联交易，请问作为拟上市企业，应从哪些方面说明关联交易情况，如何完善关联交易的信息披露？中介机构核查应注意哪些方面？

中介机构在尽职调查过程中，应当尊重企业合法合理、正常公允且确实有必要的经营行为，如存在关联交易的，应就交易的合法性、必要性、合理性及公允性，以及关联方认定，关联交易履行的程序等事项，基于谨慎原则进行核查，同时请发行人予以充分信息披露，具体如下：

（1）关于关联方认定。发行人应当按照《公司法》《企业会计准则》和中国证监会的相关规定认定并披露关联方。

公司已根据《公司法》、《企业会计准则》、中国证监会和深圳证券交易所颁布的相关业务规则等相关规定认定并披露了关联方。

（2）关于关联交易的必要性、合理性和公允性。发行人应披露关联交易的交易内容、交易金额、交易背景以及相关交易与发行人主营业务之间的关系；还应结合可比市场公允价格、第三方市场价格、关联方与其他交易方的价格等，说明并摘要披露关联交易的公允性，是否存在对发行人或关联方的利益输送。

关联交易的交易内容、交易金额、交易背景及交易公允性分析详见问题 14.关于杭叉集团（1）、问题 15.关于力源铸造（1）、问题 16.关于关联交易（1）

说明。

报告期内，发行人经常性关联交易均为生产经营所必需的采购和销售，与发行人主营业务相适应；且已履行发行人关联交易决策程序，关联交易必要、合理。经对比关联交易单价与发行人向非关联方对比分析，关联定价公允，不存在对发行人或关联方的利益输送。

对于控股股东、实际控制人与发行人之间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较高（如达到 30%）的，发行人应结合相关关联方的财务状况和经营情况、关联交易产生的收入、利润总额合理性等，充分说明并摘要披露关联交易是否影响发行人的经营独立性、是否构成对控股股东或实际控制人的依赖，是否存在通过关联交易调节发行人收入利润或成本费用、对发行人利益输送的情形；此外，发行人还应披露未来减少与控股股东、实际控制人发生关联交易的具体措施。

发行人与控股股东控制的公司杭叉集团存在关联销售占比超过 30%的情况，详细说明参见问题 14.关于杭叉集团（9）说明。

（3）关于关联交易的决策程序。发行人应当披露章程对关联交易决策程序的规定，已发生关联交易的决策过程是否与章程相符，关联股东或董事在审议相关交易时是否回避，以及独立董事和监事会成员是否发表不同意见等。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十一、报告期内关联交易履行的程序情况及独立董事关于关联交易的意见”之“（一）关联交易履行程序情况”中补充披露如下：

1、公司关联交易决策制度

公司《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作细则》《关联交易管理制度》等治理制度对关联交易决策程序进行了规定：

公司《公司章程》第七十五条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况”；第一百一十四条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议

行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议”。

公司《股东大会议事规则》第三十三条规定：“股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数”。

公司《董事会议事规则》第二十条规定：“出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：……（三）本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。会议主持人应当在会议表决前提醒关联董事须回避表决。关联董事未主动声明并回避的，知悉情况的董事应当要求关联董事予以回避。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议”。

公司《独立董事工作细则》第十五条规定：“重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论”。

公司《关联交易管理制度》第四章对发行人审议关联交易的决策权限和决策程序作出了明确规定；《防范控股股东及关联方资金占用制度》对公司的控股股东及关联方占用公司资金的防范措施也作出了明确规定。

2、关联交易的决策过程

报告期内，公司就其各年度预计之日常性关联交易，分别召开董事会、监事会、股东大会进行审议，并于次年分别召开董事会、监事会、股东大会确认上一年度实际发生之关联交易。对于临时发生且未经审议之关联交易，发行人按照其关联交易决策标准及程序履行审批或董事会、监事会、临时股东大会审议程序。发行人报告期内发生关联交易，按照公司《公司章程》及其他有关关联交易决策程序履行必要的决策程序，公司另召开董事会、监事会、股东大会对发行人报告

期内关联交易事项予以确认。公司已发生关联交易的决策过程与发行人《公司章程》及其他公司治理制度有关关联交易决策程序相符，关联股东、董事已在审议相关交易时回避，独立董事和监事会成员发表明确同意意见。

（4）关于关联方和关联交易的核查。保荐机构及发行人律师应对发行人的关联方认定，发行人关联交易信息披露的完整性，关联交易的必要性、合理性和公允性，关联交易是否影响发行人的独立性、是否可能对发行人产生重大不利影响，以及是否已履行关联交易决策程序等进行充分核查并发表意见。

1）对发行人的关联方认定，发行人关联交易信息披露的完整性

保荐人、申报会计师和发行人律师执行了如下核查程序：

1、取得发行人关联方清单；

2、查看发行人报告期内相关三会审议情况；

3、取得发行人、控股股东及其董监高调查表，了解关联自然人投资及兼职情况；

4、对发行人股东、董监高进行访谈；

5、取得发行人控股股东审计报告，查看其对外投资情况；

6、对发行人主要客户、供应商进行访谈，确认是否存在关联关系；

7、取得发行人关联公司工商资料并进行网络核查。

经核查，保荐人、申报会计师和发行人律师认为：发行人已根据《公司法》、《企业会计准则》、中国证监会和深圳证券交易所颁布的相关业务规则等相关规定认定，发行人关联交易信息披露完整。

2）关联交易的必要性、合理性和公允性，关联交易是否影响发行人的独立性、是否可能对发行人产生重大不利影响

保荐人、申报会计师和发行人律师执行了如下核查程序：

1、取得发行人关联交易相关合同、发票，查看关联交易内容；

2、查看发行人财务账，取得关联方往来款明细账及采购发票列表，核对关联交易金额；

3、对主要关联客户、供应商进行访谈，了解其关联交易背景、交易定价情况，核实报告期内交易情况，确认不存在为提供利益输送的承诺函；

4、对发行人管理层进行访谈，了解关联交易的交易过程、定价流程；

5、取得关联交易同类交易相关合同、发票，对同类交易价格进行对比分析；

6、查看发行人股东大会、董事会相关审议会议及独立董事意见；

经核查，保荐人、申报会计师和发行人律师认为：报告期内，发行人经常性关联交易均为生产经营所必需的采购和销售，与发行人主营业务相适应；且已履行发行人关联交易决策程序，关联交易必要、合理。经对比关联交易单价与发行人向非关联方对比分析，关联定价公允，不存在对发行人或关联方的利益输送。报告期内，发行人关联交易履行其关联交易决策程序，不影响其独立性，未对其产生重大不利影响。

3）已履行关联交易决策程序等进行充分核查并发表意见。

保荐人、申报会计师和发行人律师执行了如下核查程序：

1、查看发行人《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作细则》《关联交易管理制度》等治理制度；

2、取得发行人三会资料及独立董事意见。

经核查，保荐人、申报会计师和发行人律师认为：发行人已发生关联交易的决策过程与发行人《公司章程》及其他公司治理制度有关关联交易决策程序相符，关联股东、董事已在审议相关交易时回避，独立董事和监事会成员发表明确同意意见。

问题 5 关于行政处罚及经营的合法合规性

关于行政处罚，招股说明书披露报告期内发行人发生过 1 起安全事故。

请发行人：

（1）核查是否已完整披露了报告期内发行人及其子公司所受到的全部行政处罚，是否构成重大违法违规行为；

（2）补充披露安全事故发生的原因、整改措施，是否会影响发行人的生产经营，是否属于重大违法违规情形；

（3）补充披露报告期内发行人是否发生过其他消防安全或安全生产事故，是否受到相关部门对其消防、安全生产的调查及整改情况，是否存在消防安全、安全生产问题造成的重大诉讼或纠纷；

（4）披露报告期内发行人的产品是否存在质量事故，是否发生产品召回事件，是否存在纠纷或潜在纠纷；

（5）披露报告期内发行人是否存在商业贿赂等违法违规行为，是否有股东、董事、高级管理人员、员工等因商业贿赂等违法违规行为受到处罚或被立案调查。

请保荐人、发行人律师及申报会计师发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

核查是否已完整披露了报告期内发行人及其子公司所受到的全部行政处罚，是否构成重大违法违规行为；

除发行人已在《招股说明书》中披露的发行人发生一起安全生产事故及行政处罚（该处罚不构成重大违法违规）外，报告期内，发行人及其子公司不存在其他被行政处罚的情形。

一、核查程序及结论

保荐人、发行人律师及申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人及其董事、监事、高级管理人员出具的说明及承诺；

2、查阅发行人及其子公司所在地人民法院及市场监督、国土资源、生态环境、税务、安全生产等管理相关政府主管部门出具的证明，除新昌县应急管理局就发行人发生一起安全生产事故及行政处罚开具不属于情节严重违法行为证明外，其余主管部门都开具无违规证明；

3、对发行人及其子公司、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员相关等主体的诉讼、行政处罚信息进行网络查询，未发现除上述安全事故以外的行政处罚；

4、查阅发行人股东、董事、监事、高级管理人员填写的调查问卷；

5、对发行人股东、董事、监事、高级管理人员进行访谈；

6、核查发行人提供的报告期内营业外支出明细；

7、查阅发行人行政处罚相关资料。

经核查，保荐人、发行人律师及申报会计师认为：除发行人已在《招股说明书》中披露的发行人发生一起安全生产事故及行政处罚（该处罚不构成重大违法违规）外，报告期内，发行人及其子公司不存在其他被行政处罚的情形。

问题（2）

补充披露安全事故发生的原因、整改措施，是否会影响发行人的生产经营，是否属于重大违法违规情形；

一、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“五、报告期内违法违规情况”中补充披露如下：

五、报告期内违法违规情况

报告期内，公司在建厂区发生一起安全事故：2018 年 10 月 9 日，公司发生一起触电事故，致一人死亡。2019 年 3 月 29 日，新昌县应急管理局出具“新应急罚[2019]5 号”《行政处罚决定书》，认定公司负有责任，并依据《安全生产

法》第一百零九条第一项，按照一般事故对新柴股份做出 25 万元的行政处罚；同时，新昌县应急管理局出具“新应急罚[2019]6 号”《行政处罚决定书》，认定白洪法作为新柴股份主要负责人负有责任，并依据《安全生产法》第九十二条第一项，按照一般事故对白洪法做出 37,260 元的行政处罚。上述事故发生后，新柴股份和白洪法均及时缴纳了上述罚款。

1、本次事故基本情况

2018 年 9 月底，河南省矿山起重机有限公司（以下简称河南起重公司）在新柴股份熔化车间安装了 2 台 10T 行车，进行调试后，拆除了行车电源，将行车遥控器交给了新柴股份设备工艺部保管，同时告知该行车尚未验收，不能使用。2018 年 10 月 9 日上午，新柴股份熔化车间内有多家单位进行混合作业。其中浙江元超智能科技有限公司绍兴分公司（以下简称“元超公司”）安排员工程某等人对熔化车间内的钢梁刷防锈漆；埃博普感应系统（上海）有限公司（以下简称“埃博普公司”）在熔化车间地面安装中频无芯感应炉。埃博普公司设备安装人员因安装中频无芯感应炉变电器散热片需要，向新柴股份借用行车起吊 300 多斤散热片。经新柴股份设备工艺部负责人同意取得行车遥控器，到熔化车间西边现场合闸通电进行行车起吊操作。程某在刷防锈漆作业过程中接触行车安全滑触线末端裸露部分，被 380V 电压击倒，因抢救无效去世。

2、本次事故发生的主要原因

（1）新柴股份熔化车间行车未经验收，行车安全滑触线末端未封口，处于裸露状态。本应不带电的安全滑触线，因新柴股份私自接通电源，埃博普公司使用行车合上电源时，导致安全滑触线通电，且程某正好在安全滑触线处进行防锈漆作业，是导致事故发生的直接原因。

（2）新柴股份明知行车未经验收，不准使用，因安装设备需要，擅自接通电源，将保管的行车遥控器交由埃博普公司现场安装人员使用，进行散热片吊运操作，未督促从业人员严格执行本单位的安全生产规章制度和安全操作规程，未对同一作业区域内的单位进行统一协调、管理；埃博普公司对供应设备安装未教育、督促员工严格执行安全生产规章制度和安全操作规程，明知违章，行车未经验收，仍然违规使用起重机械设备进行吊运活动，在使用过程中

劳动组织不合理，未对行车上方的作业人员进行撤离，未及时消除生产安全事故隐患，是导致事故发生的间接原因。

3、整改措施

事故发生后，新柴股份及时组织建设方、施工方、监理方相关小组负责人及相关人员成立现场安全隐患整改小组，全面负责整改工作的方案制定、措施落实、过程检查、整改验收工作。

安全隐患整改小组召开项目部和职工会议后，立即组织人员针对现场的实际情况，进行隐患排查，找出存在问题，布置整改内容，确定整改时间。具体的安全隐患检查整改工作主要从以下八个方面开展:

（1）安全管理方面

①进一步落实安全生产责任制，明确项目部管理人员安全生产责任制制度 ，做到人人有责。

②进一步明确管理目标，进行安全责任目标分解。

③更加严格要求施工组织设计、专项方案编制的全面性、专业性、针对性，规范审批程序，杜绝形式主义。对照方案中制定的安全技术措施，着重检查落实的情况。

④加强分部、分项工程的安全技术交底工作，结合本工程特点，做到安全技术的内容和措施针对性强，切实可行，并跟踪检查安全措施落实的情况，随时纠正施工中不规范的行为。

⑤进一步加强公司、项目部定期检查制度的落实，对每次检查出的安全事故隐患，整改时做到定人、定时间、定措施。

⑥进一步完善安全教育制度，新进场工人必须进行三级安全教育，交换工种前必须进行安全教育。各小组设立安全专员，经过培训后负责相关安全管理及检查工作。

⑦进一步狠抓班前安全活动的落实，并要求带班人员认真做好班前安全教育。

⑧加强特殊工种的上岗管理工作，杜绝无证上岗现象。

⑨进一步加强现场安全标志的布置和维护，并根据施工进度及时补充安全标志，确保施工过程中施工现场始终保持浓厚的安全生产氛围。

（2）文明施工方面

①进一步加强现场围挡的管理，及时设置完整的现场围挡，保持围挡的坚固、稳定、整洁、美观。

②进一步加强施工现场的封闭管理，完善和落实门卫管理制度，加强门卫的责任心，保持施工现场和职工生活区良好的治安环境。

③加强施工现场的环境管理，保持施工现场的道路畅通，继续做好施工现场的排水设施，保持场内无积水。

④继续做好施工现场建筑材料的堆放、标识工作，进一步加强施工现场作业面的安全文明管理，要求施工人员做到工完场清。

⑤继续做好现场宿舍的卫生管理工作，全面清理生活区的垃圾，检查和整改宿舍内电气照明线路，消除电气、火灾隐患。

⑥按照现场消防要求，合理配置灭火器材，进一步加强现场、办公室、生活区的消防管理，尤其是继续加强现场宿舍的消防管理，禁止宿舍内有生火做饭现象，禁止在宿舍内使用大功率电器，禁止宿舍内存在私拉乱接和长明灯现象。

⑦继续加强施工区内的道路保洁工作，勤清扫，勤洒水，减少扬沙和粉尘，禁止在现场焚烧有毒、有害物质。

（3）施工用电方面

①继续做到一箱一卡，各临时配电箱设立专职电工人员管理，任何接线、送电工作需有专职电工人员操作及记录;

②对现场破旧、老化临时电箱及电线进行更换处理，电箱负责人确认二级分箱具有二级漏电保护器，并确认接线符合要求。

③进一步加强对现场各施工队安全用电教育严格按要求管理各施工队自己二级配电箱。

（4）现场焊接方面

①进一步严格要求氧乙炔焰焊（割）等焊（割）工具的管理，要求必须符合质量标准，焊炬、控制阀要严密可靠，氧气减压要灵活有效。气体软管应耐压合格，无破损;

②继续加强现场氧气乙炔瓶摆放要求，氧气瓶、乙炔气瓶不得靠近热源，并禁止倒放，乙炔瓶不得卧放，钢瓶内气体用完后，必须留有余压；氧气瓶与乙炔瓶之间，应留有足够的安全距离和明火点应保持10米以上的距离； 在高压电源线及管线下，禁止放置乙炔气瓶。

③加强使用保护及管理，要求各特征工种施工人员上交相关操作证件，做到一岗一证。

（5）起重吊具方面

①设立起重吊具安管员，进一步制定相关起重设施安全操作及管理手册。

②增设起重吊具使用区域安全警示标志。

（6）高空、地坑作业方面

①完善相关管理制度，严格规定制度执行。

②加强要求各高空作业者需体检合格，凡不适应于高处作业人员，不得从事高处作业。

③增设相关高空作业警示标志及防护装置，凡在高处从事管道安装、焊接作业、防腐保温、油漆等作业时，应在作业位置垂直下方设置安全标志及做好自身安全防护工作。

④继续严格要求各登高作业者需采用合格升降工具登高，杜绝擅自攀爬，如有发现立即通报。

⑤进一步要求各相关地坑增设安全警示及维护装置，在晚上做好地坑照明警示工作。

⑥严格要求各施工方从事地坑等相关工作时，需配备 2 人以上同时在同一工作区域施工。

（7）现场消防方面

①继续加强现场消防意识教育工作，并由各施工方安管员进行记录存档。

②对于车间、办公区域、生活区域增设相关消防灭火器，要求各施工方增配独立区域灭火装置。

③加强消防警示标志张贴工作，对于易燃易爆物品存放区域增设警示标志。

④严格划分现场安全消防通道，从新整理现场区域划分，增设临时施工边角料存放区域，绝对保证现场消防通道畅通。

（8）交叉施工方面

①加强完善交叉施工管理制度，明确责任，正确划责任包干区。

②加强班前教育及记录工作，每日班前进行安全三级教育，班后进行现场安全隐患排查。

③优化协调制度，每周每日各施工队施工项目需对各工部负责人进行汇报登记（交叉施工登记表），各工部负责人根据各施工队汇报情况进行交叉施工协调，各施工方涉及交叉作业部分工作需征求各工部负责人确定及签字后方可开工，申请时间结束后工部负责人进行现场确认。

④交叉施工现场需做好安全警示及相关防护工作，确保施工现场无其余施工队私自施工。工部负责人有权利及义务制止及监督施工方各交叉作业施工。

4、本次事故对发行人生产经营的影响

根据《创业板审核问答》“15. 对发行条件中‘其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为’，应当如何理

解？”的内容“有以下情形之一且中介机构出具明确核查结论的，可以不认定为重大违法：违法行为显著轻微、罚款数额较小；相关规定或处罚决定未认定该行为属于情节严重；有权机关证明该行为不属于重大违法。但违法行为导致严重环境污染、重大人员伤亡、社会影响恶劣等并被处以罚款等处罚的，不适用上述情形。” 根据上述规定进行逐条核对：

（1）相关规定或处罚决定未认定该行为属于情节严重

新昌县应急管理局系依据《安全生产法》第一百零九条、第九十二条规定中“一般事故”的处罚标准，对发行人及白洪法处以罚款，相关规定或处罚决定未认定该行为属于情节严重。

（2）有权机关证明该行为不属于重大违法

2020 年 6 月，新昌县应急管理局就上述安全生产事故出具《证明》，确认发行人在上述事故发生后，积极完成事故善后处理，承担相应的赔偿责任；已按照行政处罚决定之要求，积极缴纳罚款并完成整改工作；自事故发生后至证明出具日期间安全生产运营。发行人上述事故未导致重大人员伤亡及恶劣社会影响，按照安全生产事故分类标准属于一般安全生产事故，发行人、白洪法的上述违法行为不属于情节严重的违法行为。除上述处罚外，自 2017 年 1 月 1 日至今，新柴股份能遵守有关安全生产管理的法律法规及其他相关规定，规范安全生产，不存在其他因违反安全生产管理法律法规及其他该局管辖事项之规定被该局处以行政处罚或被该局正在立案调查尚无结论之情形。

（3）违法行为未导致重大人员伤亡

根据行政处罚决定书、新昌县应急管理局《证明》等文件，发行人上述事故未导致重大人员伤亡及恶劣社会影响。

综上所述，上述安全生产事故已经发行人整改，并经有权部门确认。上述安全生产事故为一般安全生产事故，不属于重大违法违规情形，不会对发行人的生产经营造成重大影响，不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师及申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅新昌县应急管理局出具的行政处罚决定书；

2、查阅新昌县应急管理局出具的证明，确认该安全生产事故为一般安全生产事故，不属于重大违法违规情形

3、查阅发行人出具的关于安全事故发生的原因、整改措施的说明文件。

经核查，保荐人、发行人律师及申报会计师认为：发行人报告期内发生的安全生产事故已经整改，并经有权部门确认，该安全生产事故为一般安全生产事故，不属于重大违法违规情形，不会对发行人的生产经营造成重大影响，不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

问题（3）

补充披露报告期内发行人是否发生过其他消防安全或安全生产事故，是否受到相关部门对其消防、安全生产的调查及整改情况，是否存在消防安全、安全生产问题造成的重大诉讼或纠纷；

一、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“五、报告期内违法违规情况”中补充披露如下：

五、报告期内违法违规情况

……

除已披露的安全生产事故外，报告期内公司未发生过其他消防安全或安全生产事故，也不存在受到相关部门对其消防、安全生产的调查及整改情况，不存在消防安全、安全生产问题造成的重大诉讼或纠纷的情形 。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师及申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人及其董事、监事、高级管理人员出具的说明及承诺；

2、查阅发行人所在地消防及应急管理部门出具的证明；

3、查阅相关人民法院出具的关于发行人及其子公司诉讼情况的查询结果；

4、对发行人及其子公司的诉讼、行政处罚信息进行网络查询；

5、核查发行人提供的报告期内营业外支出明细。

经核查，保荐人、发行人律师及申报会计师认为：除已披露的安全生产事故外，报告期内发行人未发生过其他消防安全或安全生产事故，也不存在受到相关部门对其消防、安全生产的调查及整改情况，不存在消防安全、安全生产问题造成的重大诉讼或纠纷的情形。

问题（4）

披露报告期内发行人的产品是否存在质量事故，是否发生产品召回事件，是否存在纠纷或潜在纠纷；

一、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“五、报告期内违法违规情况”中补充披露如下：

五、报告期内违法违规情况

……

报告期内公司的产品不存在质量事故，未发生产品召回事件，不存在纠纷或潜在纠纷。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师及申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人及其董事、监事、高级管理人员出具的说明及承诺；

2、查阅发行人所在地市场监督管理部门出具的无违规证明；

3、查阅相关人民法院出具的有关发行人及其子公司诉讼情况的查询结果；

4、对发行人及其子公司的诉讼、行政处罚信息进行网络查询；

5、核查发行人提供的报告期内营业外支出明细。

经核查，保荐人、发行人律师及申报会计师认为：报告期内发行人的产品不存在质量事故，未发生产品召回事件，不存在纠纷或潜在纠纷。

问题（5）

披露报告期内发行人是否存在商业贿赂等违法违规行为，是否有股东、董事、高级管理人员、员工等因商业贿赂等违法违规行为受到处罚或被立案调查。

一、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“五、报告期内违法违规情况”中补充披露如下：

五、报告期内违法违规情况

……

报告期内公司不存在商业贿赂等违法违规行为，不存在股东、董事、高级管理人员、员工等因商业贿赂等违法违规行为受到处罚或被立案调查的情形。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师及申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人及其董事、监事、高级管理人员出具的说明及承诺；

2、核查了发行人董事、监事、高级管理人员的资金流水，未发现异常的资金往来；

3、查阅发行人股东、董事、监事、高级管理人员填写的调查问卷；

4、查阅发行人所在地市场监督管理部门、公安部门出具的证明；

5、查阅人民法院出具的有关发行人及其子公司诉讼情况的查询结果；

6、对发行人及其子公司、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员的诉讼、行政处罚信息进行网络查询；

7、对发行人股东、董事、监事、高级管理人员进行访谈；

8、核查发行人提供的报告期内营业外支出明细。

经核查，保荐人、发行人律师及申报会计师认为：报告期内发行人不存在商业贿赂等违法违规行为，不存在股东、董事、高级管理人员、员工等因商业贿赂等违法违规行为受到处罚或被立案调查的情形。

问题 6 关于发行人的设立与出资

申报材料显示，发行人由浙江力程和 8 名自然人股东于 2007 年 6 月出资设立，其中 8 名自然人股东的股份系代浙江力程持有。发行人设立后承接了新柴动力的部分资产、经营业务及人员。新柴动力是在新昌柴油机总厂改制的基础上设立。

请发行人补充披露：

（1）新昌柴油机总厂改制过程中是否存在法律依据不明确、相关程序存在瑕疵或与有关法律法规存在明显冲突的情形，是否造成集体资产流失的意见；如新昌柴油机总厂改制过程不存在上述情况的，请披露保荐人、发行人律师有关改制行为是否经有权机关批准、法律依据是否充分、履行的程序是否合法以及对发行人的影响等的核查意见；

（2）浙江力程新设发行人作为经营主体并将新柴动力的资产、业务和人员转移的原因，受让的资产定价依据及公允性，相关人员是否与原单位签订保密协议及竞业禁止条款，是否存在纠纷或潜在纠纷；

（3）发行人设立时自然人股东股份代持的原因，代持解除是否真实、合法、有效，是否存在纠纷和潜在纠纷等；

（4）新柴动力目前的基本情况，未将全部土地、房产注入发行人的原因，是否还保留与发行人生产经营相关的资产，报告期内与发行人及其关联方、主要客户、供应商之间是否存在资金、业务往来，为发行人承担成本费用或其他利益输送情形。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

新昌柴油机总厂改制过程中是否存在法律依据不明确、相关程序存在瑕疵或与有关法律法规存在明显冲突的情形，是否造成集体资产流失的意见；如新昌柴油机总厂改制过程不存在上述情况的，请披露保荐人、发行人律师有关改制行

为是否经有权机关批准、法律依据是否充分、履行的程序是否合法以及对发行人的影响等的核查意见；

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”补充披露如下：

（五）浙江新昌柴油机总厂改制情况

新柴动力设立于 1998 年 9 月，系根据新昌县企业改革领导小组办公室下发的《关于新昌柴油机总厂资产处置的意见》（新企改办字［1998］第 51 号）等文件精神，在新昌柴油机总厂改制的基础上，由职工持股会、新昌不锈钢管件有限公司、自然人张德范、张虎、袁永清共同出资设立。

1、本次改制之法律依据

1997 年 5 月 7 日，绍兴市经济体制改革委员会和绍兴市经济委员会出台了《关于市区国有、城镇集体企业试行股份合作制的若干政策意见》（绍市体改字〔1997〕第 5 号），为进一步放开搞活中小企业，加快转制步伐积极试行股份合作制。1997 年 7 月 10 日，新昌县人民政府出具《批转县体改委、计经委关于国有、城镇集体企业股份合作制改革若干意见（试行）的通知》（新政发〔1997〕74 号），明确股份合作制是深化国有、城镇集体企业改革的一种重要形式，对盘活国有集体资产存量，优化国有集体资产配置转换企业经营机制，调动职工积极性起到了较好的作用。加快国有、城镇集体企业股份合作制改革对县经济发展实现两个根本性转变至关重要。

根据上述文件精神的指导，浙江新昌柴油机总厂开始进行股份制改造。

2、本次改制之审批程序

浙江新昌柴油机总厂资产及债务是分阶段分步骤逐步转移到新柴动力的，并在各阶段均履行了相应的批准程序，如下表所示：

改制时间	改制批准文件	新柴动力承接资产/负债	评估报告	评估批准文件
1998 年 12 月	新昌县企业改革领导小组办公室《关于同意改变土地使用性质的批复》(新企改办字[1998]第 44 号)、《关于新昌柴油机总厂资产处置的意见》(新企改办字[1998]第 51 号)	四宗土地，面积合计 140,079.1 平方米：城关镇人民西路 1 号(30,831.3 平方米)、人民西路 77 号(18,466.8 平方米)、下石演(73,947 平方米)、青山头冷湖(16,834 平方米)	《土地估价报告》(新地估[1998]31 号)	《关于确认浙江新昌柴油机总厂企业转制土地估价结果的通知》(新土字[1998]第 42 号、新财企字[1998]第 160 号)
			《关于变更新地估[1998]31 号<土地估价报告>估价结果的通知》(新地估[1998]第 143 号)	《关于确认浙江新昌柴油机总厂企业转制第二次土地估价结果的通知》(新土字[1999]第 27 号、新财企[1998]第 357 号)
		经评估的资产(机器设备、运输设备、房屋建筑物、在建工程，不包括土地和暂不处置的房产)	《资产评估报告》(新评字[98]第 54 号)	《对新昌柴油机总厂资产评估项目审查确认通知书》(新国资字[1999]第 01 号)
		存货、其它应收款、货币资金、长期投资等)	——	——
		全额返还给浙江新昌柴油机总厂的土地出让金	——	——
		新柴动力扣留、扣提各类补偿金(含职工安置补偿费 510.94 万元、离退休人员补偿费 296 万元、工伤人员补偿费 34.80 万元、供养直系亲属补偿费 31.20 万元、精简职工补偿费 4.80 万元、公益事业超龄劳动力安置补偿费 8 万元)	改制企业扣留离退休费、医疗费审核表；扣留工伤等人员补助费审核表；提留安置富余职工补偿费审批表	——
		承担浙江新昌柴油机总厂债务 2,064.46 万元(其他借款、应付款)	——	——

改制时间	改制批准文件	新柴动力承接资产/负债	评估报告	评估批准文件
1999 年至 2001 年	新昌县企业改革领导小组办公室《关于同意转让新昌柴油机总厂剩余土地及有关资产的批复》（新企改办[1999]第 98 号）、《关于同意完善新昌柴油机总厂部分资产转让方案的批复》（新企改办[2001]23 号）	六宗土地，面积合计 29,995.15 平方米：人民西路 1 号（23,700 平方米），城关镇大佛桥西南面职工宿舍（3,030 平方米），城关镇钟楼南村 8 幢（原幼儿园）（310.25 平方米），城关镇西区大转盘南侧高乐酒家、大学生宿舍（211.1 平方米），城关镇西区大转盘南侧工程师宿舍（201.2 平方米），上石演新村（2,542.6 平方米）	《土地估价报告》（新地估[2000]156 号）、新地估[1998]第 143 号、《土地估价报告》（新地估[1999]174 号）	《关于确认浙江新昌柴油机总厂企业转制五宗土地评估结果的通知》（新土字[2000]第 116 号、新财企字[2000]第 225 号）、新昌县土地管理局于 1999 年 8 月 26 日出具《土地估价结果确认通知书》
		原浙江新昌柴油机总厂的部分房屋建筑物 57,528.96 平方米，包括城关镇人民西路 1 号 44,601.58 平方米，城关镇冷湖新昌刃具厂 4,607.08 平方米，城关镇钟楼南村 8 幢（原幼儿园）1251.5 平方米，城关镇大佛桥西南面职工宿舍 5,606.9 平方米，城关镇西区大转盘南侧高乐酒家、大学生宿舍 976.7 平方米，城关镇西区大转盘南侧工程师宿舍 485.2 平方米。	《资产评估报告》（信评字[2000]第 63 号）	《对浙江新昌柴油机总厂资产评估项目审查意见的函》（新国资字[2000]第 40 号）
		新柴动力承担浙江新昌柴油机总厂银行贷款本金 64,60 万元（其中工行 5,299 万元、交行 1160 万元）、利息 1,176.80 万元，县财政借款 150 万元，共计 7,786.80 万元	——	——

有权部门的批准程序具体如下：

（1）改制方案之批准程序

①1998 年 12 月 17 日，新昌县企业改革领导小组办公室下发文件《关于新昌柴油机总厂资产处置的意见》（新企改办字[1998]第 51 号）

同意将浙江新昌柴油机总厂使用的位于城关镇人民西路 1 号、人民西路 77 号、下石演、青山头冷湖四宗原行政划拨给浙江新昌柴油机总厂使用土地，面积 140,079.1 平方米，由县政府收回，重新出让给新柴动力；经评估和确认该四宗土地价值为 3,710.48 万元，根据新昌县企业改革领导小组办公室文件新企改办（1997）6 号《关于企业改制中土地资产处置的意见》，使用划拨土地使用权的企业转制，可在企业补办出让手续，补交出让金后，将土地使用权协议出让给企业。协议出让金一般不得低于评估地价的 30%。根据新昌县企业改革领导小组办公室文件新企改办（1997）第 8 号《关于国有、城镇集体企业改制政策的补充意见》规定，为鼓励改制企业内部职工出资置换存量资产，对一次性全额置换国有、城镇集体资产，且一次性付清价款的，给予 30%的优惠。土地出让金为 779.20 万元。允许在上交土地出让金中扣除承担新昌柴油机总厂 179 名“土老保”、协商征地安置人员补助费 272.60 万元，因此实际上交土地出让金为 506.60 万元。

②1998 年 12 月 28 日，新昌县企业改革领导小组办公室下发文件《关于同意新昌柴油机总厂资产转让方案的批复》（新企改办字［1998］第 55 号）

同意新柴动力向浙江新昌柴油机总厂购买 5,888.60 万元资产；新柴动力因负责安置浙江新昌柴油机总厂职工，允许其扣留、扣提各类补偿金 885.74 万元；新柴动力接受浙江新昌柴油机总厂总资产同时应承担债务 2,064.46 万元；新柴动力向浙江新昌柴油机总厂所购买资产经扣留有关补偿费和承担债务冲抵后，资产余额为 2,938.40 万元，同意新柴动力一次性付清价款给予 30%的优惠，实际出售底价为 2,056.88 万元。

③1999 年 12 月 5 日，新昌县企业改革领导小组办公室下发文件《关于同意转让新昌柴油机总厂剩余土地及有关资产的批复》（新企改办[1999]第 98 号）

同意将人民西路 1 号、石家山大学生过渡房、石家山工程师楼、西区柴油机总厂幼儿园、书房山、上石演新村六宗土地及房屋建筑物出让给新柴动力，并由新柴动力承担相应债务。

④2001 年 4 月 26 日，新昌县企业改革领导小组办公室下发文件《关于同意完善新昌柴油机总厂部分资产转让方案的批复》（新企改办［2001］23 号）

同意完善浙江新昌柴油机总厂部分资产转让方案的有关事项：原浙江新昌柴油机总厂的行政性划拨土地 27,452.55 平方米，评估价值 1,333.15 万元，划拨土地由县政府收回，再将土地使用权按出让方式处置给新柴动力，土地出让金除缴省有关规费外，抵补应由新柴动力承担的相应债务；原浙江新昌柴油机总厂位于城关镇上石滨新村的国有出让土地 2,542.6 平方米，评估价值 84.16 万元，按评估价转让给新柴动力；原浙江新昌柴油机总厂的部分房屋建筑物，评估价值 1262.63 万元，按评估价出售给新柴动力；新柴动力承担浙江新昌柴油机总厂银行贷款 6460 万元，利息 1176.80 万元，财政借款 150 万元，共计 7786.80 万元；同意新柴动力对转让资产与承担债务相抵后的负债进行挂账。

（2）资产评估之批准程序

①土地

土地所在位置	面积（M^2）	评估价值（万元）	评估依据	评估确认
人民西路 1 号	30,831.3	1325.75	《土地估价报告》（新地估[1998]31 号）、《关于变更新地估[1998]31 号<土地估价报告>估价结果的通知》（新地估[1998]第 143 号）	新昌县土地管理局、新昌县财政局《关于确认浙江新昌柴油机总厂企业转制土地估价结果的通知》（新土字[1998]第 42 号、新财企字[1998]第 160 号）、《关于确认浙江新昌柴油机总厂企业转制第二次土地估价结果的通知》（新土字[1999]第 27 号、新财企[1998]第 357 号）
人民西路 1 号	23,700	1019.10		
下石滨	73,947	1397.60		
青山头冷湖	16,834	370.35		
人民西路 77 号	18,466.8	757.41	《土地估价报告》（新地估[1999]174 号）	新昌县土地管理局《土地估价结果确认通知书》（1999 年 8 月 26 日）
城关镇大佛桥西南面职工宿舍	3,030	257.59	《土地估价报告》（新地估[2000]156 号）	新昌县土地管理局、新昌县财政局《关于确认浙江新昌柴油机总厂企业转制五宗土地评估结果的通知》（新土字[2000]第 116 号、新财企字[2000]第 225 号）
城关镇钟楼南村 8 幢（原幼儿园）	310.25			
城关镇西区大转盘南侧高乐酒家和大学生宿舍	211.1			
城关镇西区大转盘南侧工程师宿舍	201.2			

土地所在位置	面积（M^2）	评估价值（万元）	评估依据	评估确认
上石演新村	2,542.6			

②房产、设备、在建工程等资产

资产内容	评估价值（万元）	评估依据	评估确认
机器设备、运输设备、在建工程 青山头冷湖、下石演部分房屋建筑物	4,070.12	《资产评估报告》（新评字[98]第54号）	新昌县国有资产管理局《对新昌柴油机总厂资产评估项目审查确认通知书》（新国资字［1999］第01号）
存货、其它应收款、货币资金、长期投资等	1,311.88	——	——
返还给浙江新昌柴油机总厂的人民西路1号等四宗土地出让金	506.60	——	——
人民西路1号、青山头冷湖、钟楼南村8幢（原幼儿园）、大佛桥西南面职工宿舍、高乐酒家、大学生宿舍、工程师宿舍部分房屋建筑物	1,262.63	《资产评估报告》（信评字[2000]第63号）	新昌县国有资产管理局《对浙江新昌柴油机总厂资产评估项目审查意见的函》（新国资字［2000］第40号）

3、新昌县人民政府对新昌柴油机总厂改制的确认

新昌县人民政府于2020年6月25日出具文件《关于历史沿革中相关事项进行确认的批复》（新政复[2020]19号）确认，新昌柴油机总厂改制步骤及具体方案均取得了新昌县政府主管部门的批准，履行了必要的资产评估和确认程序，涉及转让给新柴动力的标的资产完整、权属清晰、处置程序合规、资产处置公允，符合当时的法律法规和相关政策规定，不存在国有资产流失情形。改制过程中，新昌柴油机总厂、新柴动力根据相关政策规定对职工进行分流安置，符合当时的法律法规和相关政策规定，未发现侵害职工权益的情形。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师和申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅新昌柴油机总厂改制之政府批准文件、资产评估资料及确认文件；

2、查阅新昌柴油机总厂改制之地方性法规文件；

3、查阅新昌县人民政府关于新昌柴油机总厂改制之确认文件。

经核查，保荐人、发行人律师和申报会计师认为：新昌柴油机总厂改制过程取得有权机关的批准，符合当时国有资产管理的法律法规及政策规定，履行了必要的资产评估、确认程序，改制资产处置程序合规、资产处置公允，不存在国有资产流失情形；新昌县人民政府已对新昌柴油机总厂改制过程的合法性进行了确认。新昌柴油机总厂改制程序合法合规，不会对发行人本次发行上市构成障碍。

问题（2）

浙江力程新设发行人作为经营主体并将新柴动力的资产、业务和人员转移的原因，受让的资产定价依据及公允性，相关人员是否与原单位签订保密协议及竞业禁止条款，是否存在纠纷或潜在纠纷；

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”之“（一）发行人的设立方式”补充披露如下：

公司设立后，其人员、业务及部分资产从新柴动力转让而来。公司设立时，新柴动力系同受浙江力程控制的企业。

新柴动力于2007年启动境内上市的准备事宜，经新柴动力当时的控股股东浙江力程及管理层论证后认为，新柴动力历史沿革及股权关系较为复杂，浙江力程决定新设公司作为经营主体，并将新柴动力的资产、业务和人员转移至公司，计划未来以公司为上市主体，寻求境内上市。

2007年7月3日，公司与新柴动力签订的《关于设备的转让协议》、《设备转让补充协议》及《关于存货的转让协议》、《关于专利的转让协议》、《关于商标的转让协议》，公司根据评估值（以北京中企华资产评估有限责任公司出具的“中企华评字[2007]第232号”《资产评估报告书》为依据）以人民币2,334.18万元的价格受让了新柴动力部分生产设备及车辆；根据新柴动力的账面价值，以

5,646.44万元的价格受让了新柴动力部分存货；无偿受让新柴动力的3项专利及3项商标。《关于专利的转让协议》中所约定转让的三项专利中，一项专利（专利号：022883738）于转让前失效，未实际转让至公司名下；两项专利（专利号：2005201168699、2005201168684）完成变更登记手续，目前均已专利权终止。《关于商标的转让协议》中所约定转让的三项商标（商标注册号：221684、3743929、3743931）已完成商标转让手续，取得《核准商标转让证明》。

自生产设备、存货转让给公司后，公司承接了新柴动力的业务，以公司的名义向供应商采购、向客户销售，开展业务。新柴动力的员工与新柴动力解除劳动关系后，与公司签订劳动合同，建立劳动关系。

公司自新柴动力处受让的生产设备、车辆以评估价值定价交易；受让的存货以新柴动力的账面价值定价交易；因受让的商标、专利在新柴动力账面没有价值，双方未对商标、专利进行定价，公司受让后也未将商标、专利在账面价值中体现。

本次受让的资产在受同一实际控制的主体间进行，除商标、专利系无偿受让外，公司受让的其他资产定价公允。新柴动力与员工签订的劳动合同中，不存在新柴动力与前员工签订保密协议及竞业禁止条款的情况。新柴动力资产、业务和人员转移至公司已履行了必要的程序，转移行为合法有效，不存在纠纷或潜在纠纷。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师和申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅浙江力程、新柴动力出具的说明文件；

2、查阅浙江力程、新柴动力决策文件；

3、查阅了资产转让协议；

4、查阅新柴动力向发行人转让资产之评估报告；

5、查阅新柴动力与部分前员工签订的劳动合同；

6、查阅新昌县人民法院出具的发行人诉讼情况的查询结果。

经核查，保荐人、发行人律师和申报会计师认为：本次受让的资产在受同一实际控制的主体间进行，除商标、专利系无偿受让外，发行人受让的其他资产定价公允。新柴动力与员工签订的劳动合同中，不存在新柴动力与前员工签订保密协议及竞业禁止条款的情况。新柴动力资产、业务和人员转移至发行人已履行了必要的程序，转移行为合法有效，不存在纠纷或潜在纠纷。

问题（3）

发行人设立时自然人股东股份代持的原因，代持解除是否真实、合法、有效，是否存在纠纷和潜在纠纷等；

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”之“（一）发行人的设立方式”补充披露如下：

1、设立时，自然人股东代持情况

（1）代持情况

公司设立时，王阿品、陈莉莉等 8 名自然人股东并非真实出资人，出资资金均来源于浙江力程。因当时有效的公司法规定，设立股份有限公司，应当有二人以上二百人以下为发起人，故公司设立时部分股份由王阿品、陈莉莉等 8 名员工替浙江力程代持。

（2）代持解除情况

2011 年 4 月 25 日，公司召开股东大会，同意公司股东陈莉莉、王阿品、梁仲庆、张春、周春晓、戴海涛、陈云亭分别将其所持公司全部股份转让给浙江力程；同意公司股东丁少鹏将其所持公司 100 万股股份转让给浙江力程。前述股份转让价格皆为 1 元/股。同日，公司上述股东就上述股份转让事宜签署《股权转让协议》。本次股份转让为股份代持关系的解除，股份受让方浙江力程未支付股份转让款；本次股份转让后，除丁少鹏仍替浙江力程代持公司 1%的股份外，陈莉莉、王阿品、梁仲庆、张春、周春晓、戴海涛、陈云亭不再替浙江力程代持公司的股份。公司已就本次股份转让办理完成工商变更备案登记手续。

2018 年 3 月 19 日，公司召开股东大会，同意丁少鹏将其所持公司 100 万股股份转让给周思远。2018 年 3 月 21 日，丁少鹏与周思远就上述股份转让事宜签订《股权转让协议》，该协议约定，股份转让款为 470 万元。周思远已于 2017 年 12 月向丁少鹏支付股份转让款 470 万元，转让方丁少鹏已就上述股份转让所得缴纳个人所得税，并将股份转让款归还浙江力程。本次股份转让为丁少鹏将其替浙江力程代持公司 1%的股份转让给周思远；本次股份转让后，丁少鹏不再替浙江力程代持公司的股份。公司已就本次股份转让办理完成工商变更备案登记手续。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师和申报会计师履行了以下核查程序：

1、对发行人设立时自然人股东的访谈确认，核查其股权代持及转让情况；

2、核查全体股东出资来源，是否为本人出资；

3、查看了 2011 年解除代持时股权转协议；

4、查看了 2018 年丁少鹏解除代持时，股权转让协议，股权转让支付及归还资金流水及个税扣缴凭证。

经核查，保荐人、发行人律师和申报会计师认为：发行人股份代持解除真实、合法、有效，不存在纠纷和潜在纠纷。

问题（4）

新柴动力目前的基本情况，未将全部土地、房产注入发行人的原因，是否还保留与发行人生产经营相关的资产，报告期内与发行人及其关联方、主要客户、供应商之间是否存在资金、业务往来，为发行人承担成本费用或其他利益输送情形。

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”之“（一）发行人的设立方式”补充披露如下：

3、新柴动力转让后情况

（1）新柴动力基本情况

目前，除管理及出租自有房屋外，新柴动力没有从事具体生产经营业务，新柴动力基本情况如下：

企业名称	浙江新柴动力有限公司
统一社会信用代码	913306247045032204
住所	浙江省新昌县七星街道江滨西路 318 号
法定代表人	商平和
注册资本	80 万元人民币
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	生产销售：纺织器材及配件、汽车变速器、工程机械、农业机械；销售：金属材料（不含贵稀金属）、机电产品（不含轿车）、焦炭、生铁、建筑材料、五金、电器、化工产品（不含危险化学品、易制毒品和监控化学品）；机电产品维修；货物进出口及技术进出口；场地租赁；机械设备租赁。（国家法律法规禁止的除外，法律法规限制的需许可证的凭有效许可证经营）。
经营期限	1998 年 9 月 28 日至 2033 年 9 月 27 日
股本情况	新昌县邦腾企业管理咨询有限公司持股 100%

（2）新柴动力剩余资产情况

除转让给公司的资产外，新柴动力尚有位于下石演村 42,997 平方米土地及附属房屋未注入公司。浙江力程与新昌县土地储备开发中心于 2007 年 12 月达成收储协议，约定新柴动力所有的下石演村土地由政府收储（未能及时履行）。但考虑政府收储的预期及下石演村周边为居民住宅区，无法在原址周边新增土地用于扩大生产的实际情况，公司已于 2008 年 4 月取得新昌工业园区即公司目前所在地新昌大道西路 888 号 137,633.44 平方米土地用于生产经营。

除上述土地房产外，新柴动力未保留其他与公司生产经营相关的资产。

（3）与公司及其关联方、主要客户、供应商关系

报告期内，除出租及管理自有厂房外，新柴动力不从事具体经营业务；除与其股东新昌县邦腾企业管理咨询有限公司、浙江力程之间存在资金往来外，与公

司及其关联方、主要客户、供应商之间不存在资金、业务往来，不存在为公司承担成本费用或其他利益输送情形。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师和申报会计师履行了以下核查程序：

1、取得了新柴动力财务报表，并与其经营情况进行分析；

2、查看了新柴动力财务账、关注了往来款明细账及费用明细账及银行日记账，分析是否为发行人承担成本费用等情况；

3、对新柴动力往来款及、银行明细与发行人主要客户、供应商进行对比，分析与发行人主要客户、供应商是否存在资金往来；

4、查阅了浙江力程与新昌县土地储备开发中心签署的协议书。

经核查，保荐人、发行人律师和申报会计师认为：报告期内，新柴动力除与其股东新昌县邦腾企业管理咨询有限公司、浙江力程之间存在资金往来外，与发行人及其关联方、主要客户、供应商之间不存在资金、业务往来，不存在为发行人承担成本费用或其他利益输送情形。

问题 7 关于报告期内的股份变动

报告期初，发行人股权结构为浙江力程持股 99%，丁少鹏持股 1%。2017 年 12 月，浙江力程将所持股份全部让与仇建平，公司实际控制人变更为仇建平。报告期内，发行人多次增资和股权转让，其中仇建平先后通过其控制的信赢投资、巨星控股投资发行人。在信赢投资设立之初，经仇建平与刘海宁、周思远约定，由刘海宁、周思远分别代仇建平持有信赢投资的出资份额。2017 年 12 月管理层持股平台利万投资入股发行人，2019 年 9 月外部股东九能投资入股发行人，2019 年 12 月信赢投资、利万投资、九能投资将各自所持股份全部转让给其背后实际出资的自然人股东。

请发行人补充披露：

（1）报告期内发行人历次增资和股权转让的具体背景、原因、定价依据及公允性，转让价款是否支付，是否双方真实意思表示，是否存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，是否存在纠纷或潜在纠纷；

（2）发行人原股东信赢投资的实际出资来源，存在股权代持的原因，代持解除是否真实、合法、有效，是否存在纠纷和潜在纠纷等；

（3）发行人原股东利万投资的实际控制人、合伙人范围、选定依据及其在发行人的任职情况、出资资金来源、是否存在股权代持；利万投资历次增资和股权变动是否构成股份支付，如是，披露会计处理情况；

（4）2019 年 12 月信赢投资、利万投资、九能投资将持股还原为出资的自然人股东的原因；

（5）历次股权转让、增资、分红等过程中涉及到的控股股东及实际控制人缴纳所得税、发行人代扣代缴情况，是否存在违反税收法律法规等规范性文件的情况，是否构成重大违法行为；

（6）发行人股东与发行人实际控制人、董监高、主要客户、供应商及主要股东、本次发行中介机构相关人员之间是否存在关联关系、代持关系、对赌协议或其他利益安排；

（7）发行人及原控股股东浙江力程历次增资、股权转让是否涉及股份支付，如是，披露会计处理情况。

请保荐人和发行人律师发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

报告期内发行人历次增资和股权转让的具体背景、原因、定价依据及公允性，转让价款是否支付，是否双方真实意思表示，是否存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，是否存在纠纷或潜在纠纷；

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”之“（二）报告期内的股本和股东变化情况”补充披露如下：

2、2017 年 12 月，公司股权转让

2017 年 12 月 8 日，公司召开股东大会，同意浙江力程将其持有的 9,900 万股股份转让给仇建平。2017 年 12 月 18 日，浙江力程与仇建平签订了《股份转让协议》，约定股权转让款为 46,530 万元，转让价格为 4.70 元/股。同日，丁少鹏与周思远签订了《股权转让协议》，约定股份转让款为 470 万元，转让价格为 4.70 元/股。因当时丁少鹏辞去董事兼总经理职务尚未满六个月，按照《公司法》规定无法一次性转让其持有公司股份，丁少鹏与周思远于同日签署补充协议，约定双方股份转让手续于 2018 年 6 月 30 日前办理完毕。

2017 年 12 月 20 日，立信事务所出具了“信会师报字[2017]第 ZF50058 号”《审计报告》，截至 2017 年 10 月 31 日，新柴股份母公司资产总额 169,841.10 万元、负债总额 123,563.01 万元、所有者权益 46,278.09 万元；合并资产总额 171,542.79 万元、负债总额 122,716.03 万元、所有者权益 48,826.75 万元。

2017 年 12 月 20 日，万邦资产评估有限公司出具了“万邦评报[2017]第 182 号”《浙江新柴股份有限公司股东全部权益评估项目评估报告》，评估目

的为拟收购股权提供新柴股份股东全部权益市场价值的参考依据，评估对象为新柴股份的股东全面权益，评估范围为全部资产和相关负债，本次分别采用资产基础法和收益法进行评估，经综合分析后确定评估值。2017 年 10 月 31 日评估基准日，资产评估法评估结果为：新柴股份母公司资产总账面价值 169,841.10 万元，评估值 183,378.33 万元，增值率为 7.97%；负债账面价值 123,563.01 万元，评估值 122,742.43 万元，增值率为 0.66%；所有者权益 46,278.09 万元，评估值 60,635.90 万元，增值率为 31.03%。采用收益法评估新柴股份股东全部权益评估价值为 67,614.00 万元较账面所有者权益 46,278.09 万元，增值率为 46.10%。经综合分析，本次评估最终采用收益法的评估结果。

本次股权转让价格为双方在评估结果基础上协商确定，**价格公允。**新柴股份股东全部权益为 80,000 万元，同时扣除评估基准日后股权转让前原股东分红 33,000 万元，确定为 47,000 万元。

2017 年 12 月，仇建平向浙江力程支付股份转让款 46,530 万元，浙江力程已将上述股权转让所得一次性计入当年度应纳税所得额。

本次股份转让为仇建平出于实际控制的目的，对公司进行收购。公司原实际控制人朱先伟年事已高，除本人担任公司董事外，近亲属未在公司任职，为公司长期发展，考虑出让公司实际控制权。公司实际控制人仇建平一直经营及投资实体制造业，已控制两家上市公司，其中杭叉集团与公司存在较强的协同效应，长期看好柴油发动机未来发展前景，经双方协商，实现了对公司的收购。

本次股份转让后，除丁少鹏仍替浙江力程代持公司 1%的股份外，浙江力程不再持有公司其他的股份。

本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	仇建平	9,900.00	99.00
2	丁少鹏	100.00	1.00
合　计		**10,000.00**	**100.00**

2017年12月20日，公司完成仇建平与浙江力程之间股权转让的公司变更登记。

3、2017 年 12 月，公司股权转让及增资至 17,000 万元

（1）股权转让

2017 年 12 月 25 日，公司召开股东大会，同意仇建平将其持有的 4,799 万股股份转让给信赢投资、将其持有的 1 万股股份转让给利万投资。同日，仇建平与信赢投资签订了《股权转让协议》，约定股份转让款为 22,555.30 万元，仇建平与利万投资签订了《股权转让协议》，约定股份转让款为 4.70 万元，转让价格均为 4.70 元/股。

2017 年 12 月至 2019 年 6 月，信赢投资分四次向仇建平支付了股份转让款 22,555.30 万元；2017 年 12 月，利万投资向仇建平支付股份转让款 4.70 万元。

（2）增资

2017 年 12 月 25 日，公司召开股东大会，同意公司新增注册资本 7,000 万元，新增注册资本由利万投资认缴 6,799 万元，信赢投资认缴 201 万元。同日，公司、利万投资、仇建平、信赢投资、丁少鹏签署《增资扩股协议》，约定利万投资以货币形式向公司出资 31,955.30 万元，其中 6,799 万元计入注册资本，25,156.30 万元计入资本公积；信赢投资以货币形式向公司出资 944.70 万元，其中 201 万元计入注册资本，743.70 万元计入资本公积，增资价格均为 4.70 元/股。

2017 年 12 月、2018 年 3 月，利万投资分两次向公司缴纳增资款 31,955.30 万元；2017 年 12 月、2018 年 3 月，信赢投资向公司缴纳增资款 944.7 万元。

2018 年 3 月 15 日，新昌信安达联合会计师事务所出具“信会所验字（2018）第 009 号”《验资报告》，确认截至 2018 年 3 月 13 日止，公司变更后的累计注册资本人民币 17,000 万元，实收资本人民币 17,000 万元。

2020 年 6 月 8 日，立信事务所出具“信会师报字[2020]第 ZF10616 号”《注册资本的复核报告》，经复核，截至 2018 年 3 月 13 日止，公司注册资本和账面实收资本数额均为 17,000 万元，与上述 2018 年 3 月 15 日出具的为变更后的“信

会所验字（2018）第 009 号”《验资报告》中注册资本数额相一致。

本次股份转让及增资价格与仇建平受让浙江力程持有的公司股份的价格相同，均为 4.70 元/股。本次股份转让价格经转让双方协商确定，本次增资价格经公司股东大会审议确定，价格公允。

信赢投资系由仇建平出资并实际控制的持股平台，**本次股份转让及增资系仇建平对其持有的公司的股份作出的调整及巩固控股权**；利万投资的合伙人主要为**公司在职中层正职以上管理人员及部分已离任为公司发展做出贡献的原副总经理以上高管**。利万投资对公司的投资，主要为保持公司管理团队的稳定性。

本次股权转让及增资后，公司股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	利万投资	6,800.00	40.00
2	仇建平	5,100.00	30.00
3	信赢投资	5,000.00	29.41
4	丁少鹏	100.00	0.59
合　计		**17,000.00**	**100.00**

2017年12月26日，公司完成上述增资事项的公司变更登记。

4、2018 年 5 月，公司股权转让

2018 年 3 月 19 日，公司召开股东大会，同意公司股东仇建平将其所持公司 5,100 万股股份转让给巨星控股、丁少鹏将其所持公司 100 万股股份转让给周思远。2018 年 3 月 21 日，仇建平与巨星控股、丁少鹏与周思远分别签订了《股权转让协议》，约定股份转让款分别为 23,970 万元、470 万元，本次转让价格均为 4.70 元/股。

2018 年 4 月，巨星控股向仇建平支付股份转让款 23,970 万元；周思远已于 2017 年 12 月向丁少鹏支付股份转让款 470 万元，丁少鹏已就上述股份转让所得缴纳个人所得税，并将股份转让款归还浙江力程。

本次转让价格与 2017 年 12 月仇建平受让浙江力程持有的公司股份的价格相同，均为 4.70 元/股。本次股份转让价格经转让双方协商确定，价格公允。

巨星控股系仇建平控制的企业，本次股份转让系仇建平对其持有的公司的股份作出的调整；丁少鹏辞去公司董事兼总经理职务已满六个月，其根据与周思远的约定，将其代浙江力程持有的公司股份转让给周思远**并办理工商变更登记**。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	利万投资	6,800.00	40.00
2	巨星控股	5,100.00	30.00
3	信赢投资	5,000.00	29.41
4	周思远	100.00	0.59
合　计		**17,000.00**	**100.00**

2018年5月8日，公司完成上述股权转让的公司变更登记。

5、2019 年 10 月，增资至 18,085.00 万元

2019 年 9 月 18 日，公司召开股东大会，同意公司新增注册资本 1,085 万元，新增注册资本由九能投资认缴。同日，公司及其股东与九能投资签署《增资扩股协议》，约定九能投资以货币形式向公司出资 6,000.05 万元，其中 1,085.00 万元计入注册资本、4,915.00 万元计入资本公积，增资价格为 5.53 元/股，**增资价格由增资方九能投资与公司原股东在 2017 年 12 月仇建平受让浙江力程持有的公司股份的价格的基础上协商确定，价格公允。**

2007年12月至2012年12月期间，白洪法曾担任公司总经理；自公司处离职后，2013年11月，白洪法设立江苏九迪并担任董事长、总经理。仇建平收购公司后，2018年7月，白洪法接受巨星控股提名，补选为公司董事，并被选举为公司董事长、同时担任公司总经理。鉴于江苏九迪与公司从事相同业务，自白洪法担任公司董事长、总经理以来，江苏九迪逐步减少经营规模并于2019年底停产，仅销售库存成品；同时与公司协商收购方案，计划将其有效生产设备、原材料出售给公司。2020年6月，公司与江苏九迪签署资产收购协议，公司按评估价值收购江苏九迪部分生产设备、原材料；江苏九迪与公司之间的同业经营问题已解决。九能投资系由白洪法实际控制的持股平台，并由江苏九迪部分股东参与出资。**九能投**

资对公司的投资，主要为解决白洪法同业经营及保持公司管理团队的稳定性。

本次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	利万投资	6,800.00	37.60
2	巨星控股	5,100.00	28.20
3	信赢投资	5,000.00	27.65
4	九能投资	1,085.00	6.00
5	周思远	100.00	0.55
合　计		**18,085.00**	**100.00**

2019年10月23日，公司完成上述增资事项的公司变更登记。

6、2019 年 12 月，公司股权转让

2019 年 12 月 6 日，公司召开股东大会会议，同意：（1）信赢投资将其持有的 5,000 万股以 23,500 万元的价格转让给仇建平，转让价格为 4.70 元/股；（2）利万投资将其持有的股份转让给朱先伟等 29 名自然人，转让价格均为 4.70 元/股；（3）九能投资将其持有的股份（九能投资出资人尚未出资，九能投资对公司亦未出资）无偿转让给白洪法等 5 名自然人。同日，各方就上述事宜签订了《股权转让协议》。

本次股份转让的实质是将部分公司原股东直接持有的股份转让给原股东的合伙人，从间接持股方式变更为直接持股，因此股份转让价格为原股东获得公司股份的成本价格。本次股份转让价格经转让双方协商确定，价格公允。

本次股权转让情况如下：

转让方及股权结构					受让方股份及价格	
股东名称	序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例（%）	转让股份数（万股）	转让价格（万元）
信赢投资	1	仇建平	800.00	66.67	5,000.00	23,500.00
	2	仇菲	1,600.00	33.33	-	-
	小　计		**2,400.00**	**100.00**	**5,000.00**	**23,500.00**

利万投资	1	朱先伟	19,968.00	62.40	4,240.00	19,928.00
	2	石荣	1,880.00	5.88	400.00	1,880.00
	3	丁少鹏	1,880.00	5.88	400.00	1,880.00
	4	张春	1,880.00	5.88	400.00	1,880.00
	5	梁仲庆	517.00	1.62	110.00	517.00
	6	桂梓南	470.00	1.47	100.00	470.00
	7	袁立涛	470.00	1.47	100.00	470.00
	8	张德范	329.00	1.03	70.00	329.00
	9	王宝沪	329.00	1.03	70.00	329.00
	10	宋中华	329.00	1.03	70.00	329.00
	11	商平和	329.00	1.03	70.00	329.00
	12	杜海明	282.00	0.88	60.00	282.00
	13	龚国军	235.00	0.73	50.00	235.00
	14	陈良云	235.00	0.73	50.00	235.00
	15	杨国平	235.00	0.73	50.00	235.00
	16	俞光富	235.00	0.73	50.00	235.00
	17	王国钢	235.00	0.73	50.00	235.00
	18	李炜	235.00	0.73	50.00	235.00
	19	陈希颖	235.00	0.73	50.00	235.00
	20	陈高清	235.00	0.73	50.00	235.00
	21	王东辉	235.00	0.73	50.00	235.00
	22	梁玉成	235.00	0.73	50.00	235.00
	23	袁萍	235.00	0.73	50.00	235.00
	24	潘明明	188.00	0.59	40.00	188.00
	25	周振德	164.50	0.51	35.00	164.50
	26	杨斌飞	117.50	0.37	25.00	117.50
	27	王旭东	94.00	0.29	20.00	94.00
	28	周高峰	94.00	0.29	20.00	94.00
	29	陈轶	94.00	0.29	20.00	94.00

	小　计		**32,000.00**	**100.00**	**6,800.00**	**31,960.00**
九能投资	1	白洪法	4,650.00	77.50	543.00	-
	2	凌坤生	850.00	14.17	272.00	-
	3	邵耿东	500.00	8.33	-	-
	4	黄劲松	-	-	200.00	-
	5	柯亚仕	-	-	40.00	-
	6	张明林	-	-	30.00	-
	小　计		**6,000.00**	**100.00**	**1,085.00**	**-**

信赢投资股权转让原因：仇建平、仇菲为父女关系，为仇建平家庭内部对持股方式的调整，**仇菲不再通过信赢投资持有公司股份，信赢投资持有的股份转至仇建平名下，仇建平由原来的间接持股方式变更为直接持股**。2019 年 12 月，仇建平**分三次**向信赢投资支付了股权转让款。

利万投资股权转让原因：**考虑持股结构灵活性以及未来投资收益的税务筹划等因素**，利万投资全体合伙人决议将原间接持股方式变更为直接持股，本次股份转让的受让人均为利万投资的合伙人。除朱先伟外，其他合伙人按其在利万投资的出资额以每股 4.70 元价格（4.70:1）受让公司股份。朱先伟存在差异的原因为：2017 年 12 月，利万投资受让、增资取得公司 6,800 万股，合计成本为 31,960 万元。考虑利万投资所需运营费用，利万投资合伙人实际出资 32,000 万元，差额 40 万元拟由朱先伟出资，拟作为运营费用。因此在本次股份转让时，朱先伟按在利万投资的出资额扣除运营费用 40 万元后的出资额以每股 4.70 元价格（4.70:1）受让公司股份，其他股东按其在利万投资的出资额以每股 4.70 元价格（4.70:1）受让公司股份。**2020 年 8 月，利万投资已完成解散清算程序，在清算过程中其应收全体合伙人的股份转让款与应付全体合伙人的清算资产冲抵处理后，利万投资全体合伙人无需再支付股份转让款。**

九能投资股权转让原因：**因九能投资全体合伙人对九能投资、公司进行实缴出资的意见不统一，并考虑持股结构灵活性以及未来投资收益的税务筹划等因素**，九能投资全体合伙人决议将对公司的出资转让给白洪法、凌坤生、黄劲

松、柯亚仕、张明林等 5 名自然人；凌坤生、黄劲松、柯亚仕、张明林均为江苏九迪的股东；受让比例由各方协商确定。

鉴于九能投资尚未履行对公司的出资义务，白洪法等 5 人无需向其支付股份转让款；原由九能投资对公司的出资义务，在本次股份转让后，由白洪法等 5 人按转让后在公司的持股比例履行。2019 年 12 月，白洪法、凌坤生、黄劲松、柯亚仕、张明林分别向公司进行了实缴出资。

2020年5月21日，立信事务所出具“信会师报字[2020]第ZF10615号”《验资报告》，截至2019年12月29日止，公司已收到新股东白洪法、凌坤生、黄劲松、柯亚仕、张明林缴纳的出资合计人民币6,000.05万元，其中1,085.00万元作为实收资本，4,915.05万元作为资本溢价计入资本公积。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数（万股）	持股比例（%）
1	巨星控股	5,100.00	28.20
2	仇建平	5,000.00	27.65
3	朱先伟	4,240.00	23.44
4	白洪法	543.00	3.00
5	石荣	400.00	2.21
6	张春	400.00	2.21
7	丁少鹏	400.00	2.21
8	凌坤生	272.00	1.50
9	黄劲松	200.00	1.11
10	梁仲庆	110.00	0.61
11	周思远	100.00	0.55
12	桂梓南	100.00	0.55
13	袁立涛	100.00	0.55
14	宋中华	70.00	0.39
15	商平和	70.00	0.39
16	张德范	70.00	0.39

17	王宝沪	70.00	0.39
18	杜海明	60.00	0.33
19	陈高清	50.00	0.28
20	李炜	50.00	0.28
21	陈希颖	50.00	0.28
22	袁萍	50.00	0.28
23	龚国军	50.00	0.28
24	陈良云	50.00	0.28
25	杨国平	50.00	0.28
26	俞光富	50.00	0.28
27	梁玉成	50.00	0.28
28	王国钢	50.00	0.28
29	王东辉	50.00	0.28
30	潘明明	40.00	0.22
31	柯亚仕	40.00	0.22
32	周振德	35.00	0.19
33	张明林	30.00	0.17
34	杨斌飞	25.00	0.14
35	陈轶	20.00	0.11
36	王旭东	20.00	0.11
37	周高峰	20.00	0.11
合　计		**18,085.00**	**100.00**

2019年12月26日，公司完成上述股权转让的公司变更登记。

截至本招股说明书签署日，公司上述股权结构未发生变化。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、核查发行人报告期内的工商资料；

2、核查报告期内发行人增资及股份转让之协议、资金凭证、验资报告等；

3、取得新昌县人民法院关于诉讼情况的查询结果。

4、对发行人股东进行访谈确认；

经核查，保荐人和发行人律师认为：报告期内，发行人历次增资和股权转让定价公允，转让价款均已支付，为双方真实意思表示。截止招股书签署日，发行人股份不存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，不存在纠纷或潜在纠纷。

问题（2）

发行人原股东信赢投资的实际出资来源，存在股权代持的原因，代持解除是否真实、合法、有效，是否存在纠纷和潜在纠纷等；

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”之“（二）报告期内的股本和股东变化情况”之“3、2017 年 12 月，公司股权转让及增资至 17,000 万元”补充披露如下：

1）信赢投资基本情况

因公司工程机械行业主要客户为国内叉车企业，而仇建平为上市公司杭叉集团之实际控制人，为降低仇建平收购公司并成为实际控制人事宜对公司经营的影响，在信赢投资设立之初，经仇建平与刘海宁、周思远约定，由刘海宁、周思远分别代仇建平持有信赢投资的出资份额。

①信赢投设立时基本情况如下：

企业名称	**杭州信赢投资管理合伙企业（有限合伙）**
统一社会信用代码	**91330102MA2AYUGU4X**
成立时间	**2017 年 12 月 20 日**
执行事务合伙人	**刘海宁**
注册地址	**浙江省杭州市上城区元帅庙后 88-2 号 451 室**
经营范围	**服务：投资管理、投资咨询、实业投资、股权投资、受托企业资产管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务），企业管理咨询。**

设立时，信赢投资合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	真实出资人	出资额（万元）	出资比例（%）
1	刘海宁	普通合伙人	仇建平	800.00	33.33
2	周思远	有限合伙人	仇建平	1,600.00	66.67
合 计				2,400.00	100.00

2017 年 12 月 20 日，仇建平分别与刘海宁、周思远签署代持协议，约定由刘海宁、周思远分别代仇建平持有信赢投资的出资份额。根据协议约定，代持期间，仇建平作为实际出资人，享有实际的出资人权利并有权获得相应的投资收益；所有涉及信赢投资出资人的权利与义务，均由仇建平作出决定；仇建平负有以人民币现金进行及时出资的义务，并依法承担投资风险。2018 年 10 月 30 日，仇建平分别与刘海宁、周思远就上述约定内容再次签署代持协议，并经浙江省杭州市之江公证处对签约行为、协议内容、协议各方签字、手印进行现场公证，取得（2018）杭浙之证字第 12176、12188 号《公证书》。

②出资额还原

2019 年 5 月 30 日，信赢投资全体合伙人一致同意，并作出《全体合伙人决定书》、《入伙协议》、《出资确认书》及《合伙协议》，同意刘海宁、周思远退伙和仇建平、仇菲入伙。

2019 年 5 月，仇建平分别与刘海宁、周思远签署代持解除协议，约定终止各方签署的信赢投资代持协议，解除代持关系；刘海宁将其代仇建平持有的信赢投资的出资转让给仇建平，周思远将其代仇建平持有的信赢投资的出资转让给仇菲（仇建平女儿），上述出资转让为代持关系的还原，受让方无需支付转让款。至此，信赢投资的合伙人变更为仇建平、仇菲，仇建平为普通合伙人、执行事务合伙人，仇菲为有限合伙人。

信赢投资合伙人及出资情况变更为：

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	仇建平	普通合伙人	800.00	33.33
2	仇菲	有限合伙人	1,600.00	66.67

序号	合伙人姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
合 计			**2,400.00**	**100.00**

2019 年 5 月 31 日，信赢投资完成上述股权转让的公司变更备案登记手续。

2017 年 12 月 25 日，仇菲向刘海宁、周思远转账 2,400 万元，刘海宁、周思远分别向信赢投资缴纳出资款 800 万元、1,600 万元；信赢投资设立后，向仇建平支付股份转让款及向公司缴纳增资款的资金来源于仇菲、仇建平及银行贷款。2019 年 12 月，信赢投资将持有公司的股份转让给仇建平后，信赢投资不再持有公司股份。2019 年 12 月，仇建平向信赢投资支付了股份转让款。信赢投资将所得股份转让款，用于偿还银行贷款及归还仇菲、仇建平投资款。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、核查发行人控股股东、实际控制人、信赢投资对发行人出资凭证；

2、核查信赢投资工商登记备案资料及其设立、出资额转让时的资金凭证；

3、查阅信赢投资出资人出资额代持协议、公证文书、解除代持协议；

4、对仇建平、仇菲、刘海宁、周思远的访谈确认。

经核查，保荐人和发行人律师认为：仇建平与刘海宁、周思远之间代持关系、权属关系明确，代持解除真实、合法、有效，不存在纠纷或潜在纠纷。

问题（3）

发行人原股东利万投资的实际控制人、合伙人范围、选定依据及其在发行人的任职情况、出资资金来源、是否存在股权代持；利万投资历次增资和股权变动是否构成股份支付，如是，披露会计处理情况；

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”之“（二）报告期内的股本和股东变化情况”之“3、2017 年 12 月，公司股权转让及增资至 17,000 万元”补充披露如下：

2）利万投资基本情况

①利万投资设立时基本情况如下:

企业名称	新昌县利万投资管理合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330624MA2BDBR2XM
成立时间	2017 年 12 月 20 日
执行事务合伙人	朱先伟
注册地址	浙江省新昌县七星街道新中路 200 号
经营范围	投资管理、资产管理、私募股权投资、私募股权投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）

设立时，利万投资合伙人及出资情况如下:

序号	股东姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	朱先伟	普通合伙人	16,000.00	58.82
2	石荣	有限合伙人	11,200.00	41.18
合 计			27,200.00	100.00

②2018 年 4 月，增资至 32,000 万元

2018 年 4 月 28 日，全体合伙人一致同意将合伙企业出资总额从 27,200 万元增加至 32,000 万元，其中朱先伟认缴出资额从 16,000 万元增加至 26,900 万元，石荣认缴出资额从 11,200 万元减少至 5,100 万元，签订了《变更决定书》、《合伙人认缴出资确认书》，并重新签订了《合伙协议》。

此次变更完成后，利万投资股权结构如下:

序号	股东姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）
1	朱先伟	普通合伙人	26,900.00	84.06
2	石荣	有限合伙人	5,100.00	15.94
合 计			32,000.00	100.00

2018 年 4 月 28 日，利万投资完成上述股权转让的公司变更备案登记手续。

③2018 年 5 月，出资额变更

2018 年 4 月 28 日，朱先伟将其持有利万投资的 6,932 万元出资额转让予桂梓南、李炜、袁立涛、周高峰、丁少鹏等 26 人，石荣将其持有利万投资 3,220 万元出资额转让予张春、丁少鹏等 2 人，转让价格均为 1 元/出资额。

2018 年 5 月 20 日，全体合伙人一致同意上述变更，并签订了《入伙协议》、《变更决定书》，并重新签署了《合伙协议》。

利万投资的合伙人由公司管理团队与仇建平、朱先伟协商确定，主要为公司在职中层正职以上管理人员及部分已离任为公司发展做出贡献的原副总经理以上高管。

利万投资的合伙人对利万投资的出资资金主要为家庭自有资金及部分借款，不存在替他人代持的情形。

此次变更完成后，利万投资股权结构如下：

序号	股东姓名	合伙人类别	出资额（万元）	出资比例（%）	公司任职情况
1	朱先伟	普通合伙人	19,968.00	62.40	董事
2	石荣	有限合伙人	1,880.00	5.88	董事、董事会秘书、行政总监
3	丁少鹏	有限合伙人	1,880.00	5.88	原总经理
4	张春	有限合伙人	1,880.00	5.88	董事、生产总监
5	梁仲庆	有限合伙人	517.00	1.62	监事会主席、原市场服务中心主任
6	袁立涛	有限合伙人	470.00	1.47	营销总监
7	桂梓南	有限合伙人	470.00	1.47	技术总监
8	张德范	有限合伙人	329.00	1.03	原董事长
9	王宝沪	有限合伙人	329.00	1.03	原董事长
10	宋中华	有限合伙人	329.00	1.03	原技术中心总经理助理
11	商平和	有限合伙人	329.00	1.03	原监事、工会主席
12	杜海明	有限合伙人	282.00	0.88	原董事、技术中心副总
13	龚国军	有限合伙人	235.00	0.73	人力资源部长
14	陈良云	有限合伙人	235.00	0.73	测试车间主任

15	**杨国平**	**有限合伙人**	**235.00**	**0.73**	**监事、后期主管**
16	**俞光富**	**有限合伙人**	**235.00**	**0.73**	**物供副部长**
17	**王国钢**	**有限合伙人**	**235.00**	**0.73**	**职工代表监事、电工**
18	**李炜**	**有限合伙人**	**235.00**	**0.73**	**质量总监**
19	**陈希颖**	**有限合伙人**	**235.00**	**0.73**	**副总工程师**
20	**陈高清**	**有限合伙人**	**235.00**	**0.73**	**营销部长**
21	**王东辉**	**有限合伙人**	**235.00**	**0.73**	**铸造分厂厂长**
22	**梁玉成**	**有限合伙人**	**235.00**	**0.73**	**生产部长**
23	**袁萍**	**有限合伙人**	**235.00**	**0.73**	**公司办主任**
24	**潘明明**	**有限合伙人**	**188.00**	**0.59**	**装配车间副主任**
25	**周振德**	**有限合伙人**	**164.50**	**0.51**	**品质部长**
26	**杨斌飞**	**有限合伙人**	**117.50**	**0.37**	**财务总监**
27	**王旭东**	**有限合伙人**	**94.00**	**0.29**	**技术中心主任**
28	**周高峰**	**有限合伙人**	**94.00**	**0.29**	**总工程师**
29	**陈轶**	**有限合伙人**	**94.00**	**0.29**	**4E 车间负责人**
合 计			**32,000.00**	**100.00**	

2018 年 5 月 20 日，利万投资完成上述股权转让的公司变更备案登记手续。

2019 年 12 月，利万投资将持有的公司股份转让给其合伙人，已于 2020 年 8 月完成注销。

朱先伟为利万投资唯一一名普通合伙人且一直担任利万投资之执行事务合伙人，其出资比例不低于 50%，根据利万投资之合伙人协议约定，利万投资实际控制人为朱先伟。

利万投资增资及受让公司股份参考当月仇建平收购股份转让价格，价格公允，不构成股份支付。合伙人增资及出资额转让价格均按原始出资额，不构成股份支付。

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了以下核查程序：

1、核查原利万投资合伙人对利万投资的出资凭证或出资转让凭证；

2、查阅利万投资工商登记资料、合伙人协议；

3、对原利万投资合伙人的访谈确认；

经核查，保荐人和发行人律师认为：利万投资各合伙人不存在股权代持，历次增资和股权变动不构成股份支付。

问题（4）

2019 年 12 月信赢投资、利万投资、九能投资将持股还原为出资的自然人股东的原因；

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”之“（二）报告期内的股本和股东变化情况”补充披露如下：

信赢投资股权转让原因：仇建平、仇菲为父女关系，为仇建平家庭内部对持股方式的调整，**仇菲不再通过信赢投资持有公司股份，信赢投资持有的股份转至仇建平名下，仇建平由原来的间接持股方式变更为直接持股**。

利万投资股权转让原因：**考虑持股结构灵活性以及未来投资收益的税务筹划等因素**，利万投资全体合伙人决议将原间接持股方式变更为直接持股，本次股份转让的受让人均为利万投资的合伙人。

九能投资股权转让原因：**因九能投资全体合伙人对九能投资、公司进行实缴出资的意见不统一，并考虑持股结构灵活性以及未来投资收益的税务筹划等因素**，九能投资全体合伙人决议将对公司的出资转让给白洪法、凌坤生、黄劲松、柯亚仕、张明林等 5 名自然人；凌坤生、黄劲松、柯亚仕、张明林均为江苏九迪的股东；受让比例由各方协商确定。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、对发行人股东进行访谈确认；

2、查阅发行人工商登记资料。

经核查，保荐人和发行人律师认为：2019 年 12 月信赢投资、利万投资、九能投资将持股还原为出资的自然人股东均为股东出于自身考虑调整，原因合理。

问题（5）

历次股权转让、增资、分红等过程中涉及到的控股股东及实际控制人缴纳所得税、发行人代扣代缴情况，是否存在违反税收法律法规等规范性文件的情况，是否构成重大违法行为；

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”补充披露如下：

（三）控股股东及实际控制人缴纳所得税

1、公司历次分红涉及控股股东、实际控制人的所得税的缴纳情况

公司设立以来至 2017 年 12 月被仇建平收购前，控股股东为浙江力程或中工动力，根据《企业所得税法》的规定，符合条件的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益属于免税收入，无需缴纳企业所得税。

2017 年 12 月仇建平收购公司后，经 2018 年年度股东大会决议，公司进行一次分红。巨星控股作为企业股东，其收到的分红款属于免税收入，无需缴纳企业所得税；信赢投资作为合伙企业股东，按照“先分后税”的原则，在收到分红款时无需缴纳所得税，在对合伙人进行分配时缴纳，信赢投资合伙人已就本次分红缴纳个人所得税合计 147.059 万元。

2、公司历次增资涉及控股股东、实际控制人的所得税的缴纳情况

公司设立以来存在两次增资情况：2017 年 12 月 25 日，公司新增注册资本 7,000 万元，新增注册资本由利万投资认缴 6,799 万元，信赢投资认缴 201 万元；2019 年 9 月 18 日，新柴股份新增注册资本 1,085 万元，新增注册资本由九能投资认缴。

该两次增资均是以现金方式进行，故未涉及所得税缴纳情形。

3、公司历次股份转让涉及控股股东、实际控制人的所得税的缴纳情况

公司历次股份转让中涉及到的控股股东及实际控制人缴纳所得税情况如下：

转让时间	转让方	受让方	转让股份（万元）	转让价格（万元）	缴纳所得税情况
2011 年 5 月	陈莉莉、王阿品、梁仲庆、张春、周春晓、戴海涛、陈云亭、丁少鹏	浙江力程	3,400	3,400	代持股份的还原，不涉及所得税缴纳事项
2011 年 7 月	浙江力程	中工动力	9,900	1,2300	转让方浙江力程已将股权转让所得一次性计入当年度应纳税所得额，计缴企业所得税，公司不承担代扣代缴义务。
2014 年 12 月	中工动力	浙江力程	9,900	1,2300	本次股份转让方中工动力未获得转让收入，无需缴纳所得税
2017 年 12 月	浙江力程	仇建平	9,900	46,530	转让方浙江力程已将股权转让所得一次性计入当年度应纳税所得额，计缴企业所得税，公司不承担代扣代缴义务。
2017 年 12 月	仇建平	利万投资	1	4.7	本次股份转让方仇建平未获得转让收益，无需缴纳所得税
		信赢投资	4,799	22,555.3	属于同一控制下的股权转让，转让价格为原始价格，无转让收益，无需缴纳所得税
2018 年 3 月	仇建平	巨星控股	5,100	23,970	
2019 年 12 月	信赢投资	仇建平	5,000	23,500	

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人设立以来的工商登记资料；

2、查阅发行人设立以来历次股份转让、增资之协议、资金支付凭证；

3、核查涉及发行人控股股东、实际控制人之所得税缴纳凭证、汇算清缴报告等；

4、核查发行人历次分红之凭证。

经核查，保荐人和发行人律师认为：在发行人历次股权转让、增资、分红等过程中涉及控股股东及实际控制人缴纳所得税时，发行人控股股东及实际控制人均依法履行了纳税义务，不存在违反税收法律法规等规范性文件的情形或其他重大违法行为。

问题（6）

发行人股东与发行人实际控制人、董监高、主要客户、供应商及主要股东、本次发行中介机构相关人员之间是否存在关联关系、代持关系、对赌协议或其他利益安排；

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人有关股本的情况”之“（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例”补充披露如下：

本次发行前，仇建平持有巨星控股85.60%的股权，为其控股股东、实际控制人并担任其董事长，周思远在巨星科技等仇建平实际控制的部分企业中任职，**并曾在报告期内担任过公司董事**。巨星控股、仇建平、周思远分别持有公司28.20%、27.65%、0.55%的股份。

除上述关联关系之外，本次发行前各股东间不存在关联关系。除公司部分股东担任董事、监事及管理人员及公司董事赵宇宸为仇建平女儿的配偶外，**公司股东与公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在代持关系、对赌协议或其他利益安排。**

除已披露的关联关系及关联交易外，公司股东与公司主要客户、供应商及其主要股东之间不存在其他关联关系；公司股东与公司主要客户、供应商及其主要股东之间不存在代持关系、对赌协议或其他利益安排。

公司股东与本次发行中介机构相关人员之间之不存在关联关系、代持关系、对赌协议或其他利益安排。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、对发行人全体股东的访谈确认；

2、核查发行人董事、监事、高级管理人员的持股情况；

3、取得发行人全体股东之关联关系调查表，了解持有股权情况及与发行人主要客户、主要供应商关联关系；

4、对发行人主要客户、供应商的访谈确认，是否与发行人股东及董监高存在关联关系；

5、取得了发行人股东声明，与本次发行中介机构项目及相关人员不存在关联关系及利益安排，股权不存在代持及受限情况；

6、查阅本次发行中介机构项目组成员出具的确认函。

经核查，保荐人和发行人律师认为：

本次发行前，仇建平持有巨星控股 85.60%的股权，为其控股股东、实际控制人并担任其董事长，周思远在巨星科技等仇建平实际控制的部分企业中任职，并曾在报告期内担任过发行人董事。巨星控股、仇建平、周思远分别持有发行人 28.20%、27.65%、0.55%的股份。除此之外，发行人其他各股东之间不存在其他关联关系。发行人股东与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在代持关系、对赌协议或其他利益安排。

除已披露的关联方外，发行人股东与发行人主要客户、供应商及主要股东之间不存在其他关联关系；发行人股东与发行人主要客户、供应商及主要股东之间不存在代持关系、对赌协议或其他利益安排。

发行人股东与本次发行中介机构相关人员之间之不存在关联关系、代持关系、对赌协议或其他利益安排。

问题（7）

发行人及原控股股东浙江力程历次增资、股权转让是否涉及股份支付，如是，披露会计处理情况。

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”补充披露如下：

（四）公司及原控股股东浙江力程历次增资、股权转让是否涉及股份支付

1、公司历次增资、股权转让情况

（1）公司历次增资情况

转让时间	增资方	增资股份（万元）	增资价格（元/股）	定价依据
2017 年 12 月	利万投资 信赢投资	6,799 201	4.7	参考当月仇建平收购股权转让价格
2019 年 10 月	九能投资	1,085	5.53	在 2017 年 12 月收购价格 4.7 基础上考虑利息成本协商确定

（2）公司历次股权转让情况

转让时间	转让方	受让方	转让股份（万元）	转让价格（元/股）	定价依据
2011 年 5 月	陈莉莉、王阿品、梁仲庆、张春、周春晓、戴海涛、陈云亭、丁少鹏	浙江力程	3,400	0	代持股份的还原，无需支付
2011 年 7 月	浙江力程 丁少鹏	中工动力 中工机器	9,900 100	1.2	参考评估价格转让
2014 年 12 月	中工动力 中工机器	浙江力程 丁少鹏	9,900 100	1.2	按原价转回
2017 年 12 月	浙江力程	仇建平	9,900	4.7	参考评估价格转让
2017 年 12 月	仇建平	利万投资	1	4.7	按当月取得成本转让
		信赢投资	4,799	4.7	

2018 年 5 月	仇建平	巨星控股	5,100	4.7	按取得成本在同一实际控制人转让
	丁少鹏	周思远	100	4.7	参考评估价格转让
2019 年 12 月	信赢投资	仇建平	5,000	4.7	按取得成本在在同一实际控制人转让
	利万投资	朱先伟等 29 人	6,800	4.7	按取得成本转至各合伙人
	九能投资	白洪法等 5 人	1,085	0	未实际出资，0 对价转让

由上可见，除代持还原、同一控制间转让外，公司历次增资及股权转让价格为公允价值，不涉及股份支付。

2、浙江力程作为公司股东期间增资、股权转让情况

（1）浙江力程增资情况

转让时间	增资方	增资股份（万元）	增资价格（元/股）	是否涉及股份支付
2010 年 4 月	原股东	200	1	原股东同比例增资

（2）浙江力程股权转让情况

转让时间	转让方	受让方	转让股份（万元）	转让价格（元/股）	定价预计
2008 年 8 月	朱先伟	岚田控股	3,040	1	按取得成本在在同一实际控制人转让
2016 年 4 月	岚田控股	俞柏金 张虎 丁少鹏 张春 石荣	400 224 224 224 224	2.83	参考评估价格转让
2017 年 3 月	俞柏金	岚田控股	400	2.83	按原价转回

由上可见，浙江力程增资及股权转让价格不涉及公司股份支付。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人及浙江力程的工商变更登记备案资料；

2、查阅发行人及浙江力程的历次增资、股权转让相关协议及支付凭证；

3、对发行人及浙江力程历次增资价格进行测算；

经核查，保荐人和发行人律师认为：发行人及原控股股东浙江力程历次增资、股权转让不及发行人股份支付。

问题 8 关于红筹架构

申报材料显示，为筹划境外融资并上市，发行人的原控股股东浙江力程自 2011 年起，与美籍华人王祖光共同搭建红筹架构，后因中工装备控股放弃香港上市计划，浙江力程与王祖光拆除红筹架构。根据相关约定，红筹架构的拆除及重组后，除发行人外，原红筹架构下，中工装备集团下属其他各附属企业权利义务均归属王祖光。

请发行人补充披露：

（1）发行人红筹构架建立和拆除的背景、原因，发行人及其控股股东、实际控制人是否曾签署或目前仍存在任何影响控股权的协议或约定，该等协议或约定是否影响发行人股权清晰和稳定性；

（2）发行人境外上市的过程，终止原因，是否存在重大违法违规行为，是否受到境外监管机构处罚或监管措施；

（3）海外投资者具体情况，海外投资者入股的交易价格及定价依据，取得海外融资后的资金流向和实际用途，是否存在股份代持或其他利益安排，收购海外投资者股权的交易价格及定价依据、资金来源、交易进展，是否还存在纠纷或潜在纠纷；

（4）王祖光的主要履历，浙江力程与王祖光共同搭建红筹架构的原因，与发行人实际控制人、董监高、主要客户、供应商及主要股东是否存在关联关系、代持关系或其他利益安排；

（5）红筹架构的拆除及重组后，除发行人外，原红筹架构下中工装备集团下属其他企业的目前的基本情况，实际经营业务、与发行人业务的关系、经营的合法合规性，在资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系，是否与发行人存在共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，是否存在为发行人分担成本费用的情形，是否与发行人存在同业竞争；

（6）红筹架构的搭建和拆除过程，是否履行了必要程序，是否符合关于境外投资、外商投资、返程投资、外汇管理、税收管理等方面的法律法规或监管要求，是否存在程序违法或程序瑕疵，相关瑕疵是否已得到完全解决，是否存在违

法违规情形，是否存在被相关有权部门处罚的风险，是否存在纠纷或潜在纠纷；

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

发行人红筹构架建立和拆除的背景、原因，发行人及其控股股东、实际控制人是否曾签署或目前仍存在任何影响控股权的协议或约定，该等协议或约定是否影响发行人股权清晰和稳定性；

一、补充披露

公司已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”之“（七）红筹架构的搭建和拆除情况”进行了补充披露。

1、公司红筹构架建立和拆除的背景、原因

浙江力程自 2007 年设立公司起即筹划境内上市，2011 年考虑到境内上市审核要求和公司实际情况，境内上市存在一定难度。因此浙江力程自 2011 年起，与美籍华人王祖光共同搭建红筹架构，以公司、浙江中柴（红筹架构搭建前为王祖光实际控制的企业）为境内经营实体，以中工装备控股为上市主体，筹划境外融资并申请在香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）上市。

根据朱先伟、王祖光的确认，在申请香港上市过程中，鉴于香港资本市场整体市盈率较低，中工装备控股在香港股票交易市场初步询价后，估值无法达到股东特别是优先股投资方预期，如继续上市可能会导致上市后股价低于投资者的投资成本。为保证投资者投资本金不受损失，经各方协商，中工装备控股于 2012 年放弃在香港上市计划，浙江力程与王祖光着手拆除红筹架构。

2、公司及其控股股东、实际控制人签署的主要协议

在公司涉及的红筹架构的搭建和拆除过程中，公司控股股东巨星控股、实际控制人仇建平不存在曾签署或目前仍存在任何影响控股权的协议或约定的情形；公司、公司原控股股东浙江力程、原实际控制人朱先伟涉及签署的主要协议如下：

（1）搭建红筹架构相关协议

2011 年 5 月 25 日，公司及其股东浙江力程、丁少鹏与中工动力、中工机器签署《上市及投资合作协议》，约定浙江力程、丁少鹏将持有公司的股份转让给中工动力、中工机器，由中工动力、中工机器的母公司申请香港联交所上市；各方还对合作内容及方式、交易对价、上市及上市后的融资安排、业绩保证等内容进行了约定。

2011 年 6 月 30 日，浙江力程与中工动力、丁少鹏与中工机器分别签署《股权转让协议》，浙江力程将其所持公司 99%的股份转让给中工动力，股份转让价款为 12,300 万元；丁少鹏将其所持公司 1%的股份转让给中工机器，股份转让价款为 120 万元。

（2）引入优先股投资者相关协议

2011 年 7 月至 8 月，优先股投资者 SCC 投资者、MK 投资者、Professional Journey Limited、Welkin Machinery 分别与中工装备集团、朱先伟、王祖光签订《股东协议》(《Shareholders Agreement》)、《A 级优先股购买协议》(《Series A Preferred Share Purchase Agreement》)，以每股 0.31 美元的价格认购中工装备集团发行的合计 162,719,921 股每股面值为 0.1 元港币的 A 级可转换优先股，总价 5000 万美元。

（3）拆除红筹架构相关协议

2014 年 11 月 28 日，浙江力程与中工动力、丁少鹏与中工机器分别签署《股权转让协议》，中工动力将其所持公司 99%的股份转让给浙江力程，股份转让价款为 12,300 万元；中工机器将其所持公司 1%的股份转让给丁少鹏，股份转让价款为 120 万元。

2015 年 9 月 15 日，朱先伟、王祖光、上海珩瑜与境外优先股投资方 SCC 投资者、MK 投资者、Professional Journey Limited、Welkin Machinery 签订《股份购买协议》，约定由上海珩瑜向境外融资方购买中工装备集团的股份。股份收购款分两期支付，总对价为 5,000 万美元。

2017 年 4 月，朱先伟与王祖光、恒中实业股份有限公司（为王祖光实际控制的公司）、中工装备集团签署《重组框架协议》重组框架协议，朱先伟将其持有上海珩瑜的出资无偿转让给郭敏（为王祖光代持股权）；朱先伟将其通过 Xinchai Holding、Silverain 持有的中工装备集团股份，无偿转让给恒中实业；重组完成后，中工装备及其附属企业于重组前和重组过程中产生的各类债务均

由王祖光负责处理，朱先伟不再以任何方式承担；如中工装备集团原股东（包括普通股及优先股）就本协议签署前中工装备集团的资产处置、股份转让等事宜提出异议或启动司法程序，均由王祖光负责处理，与朱先伟无关。中工装备集团的附属企业包括中工装备控股、中工机器有限公司（香港）、中柴控股（香港）有限公司、Zenith Power Products、Zenith Power、中工机器、浙江中柴、浙江圣特传动机械有限公司（中工动力有限公司（香港）、中工动力当时正在办理注销中）。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅了《上市及投资合作协议》及发行人股权转让协议；

2、查阅了境外红筹搭建有关融资协议、股东协议等交易文件；

3、查阅了《股份购买协议》、《重组框架协议》等红筹拆除相关交易文件；

4、查看了主要资金支付凭据和上海珩瑜完成支付优先股回购款的说明；

5、对朱先伟及王祖光进行访谈确认上述协议履行情况及是否对目前发行人股权结构存在影响；

经核查，保荐人和发行人律师认为：根据对朱先伟、王祖光的访谈，上述协议均已履行完毕，不会对发行人目前控股权产生任何影响，也不会对发行人股权清晰和稳定性产生影响。

问题（2）

发行人境外上市的过程，终止原因，是否存在重大违法违规行为，是否受到境外监管机构处罚或监管措施；

一、补充披露

公司已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”补充披露如下：

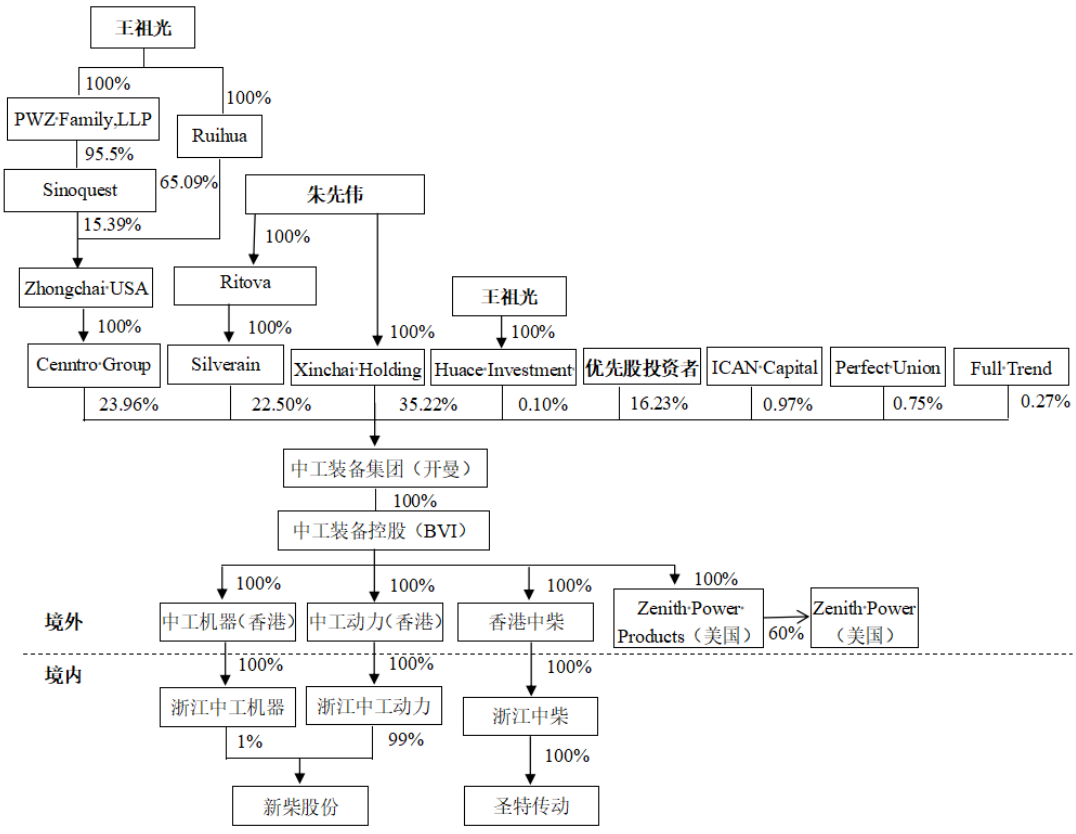
（七）红筹架构的搭建和拆除情况

浙江力程自 2007 年设立公司起即筹划境内上市，2011 年考虑到境内上市审核要求和公司实际情况，境内上市存在一定难度。因此浙江力程自 2011 年起，与美籍华人王祖光共同搭建红筹架构，以公司、浙江中柴（红筹架构搭建前为王祖光实际控制的企业）为境内经营实体，以中工装备控股为上市主体，筹划境外融资并申请在香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）上市。

2011 年 5 月 25 日，公司及其股东浙江力程、丁少鹏与中工动力、中工机器签署《上市及投资合作协议》，约定浙江力程、丁少鹏将持有新柴股份的股份转让给中工动力、中工机器，由中工动力、中工机器的母公司申请香港联交所上市；各方还对合作内容及方式、交易对价、上市及上市后的融资安排、业绩保证等内容进行了约定。

1、拆除之前的红筹架构

为筹划境外融资并上市，公司的原控股股东浙江力程自 2011 年起，与美籍华人王祖光共同搭建红筹架构，以公司、浙江中柴（红筹架构搭建前为王祖光实际控制的企业，以下简称“浙江中柴”）为境内经营实体，以中工装备控股为上



市主体拟在香港上市。公司曾为中工装备控股的境内全资附属公司。至 2017 年红筹架构拆除前，浙江力程与王祖光搭建的红筹架构如下图所示:

2、境外持股、融资主体——中工装备集团的设立

朱先伟作为浙江力程的权益代表，与王祖光在开曼群岛（Cayman Islands）设立境外持股平台，并向优先股投资者进行融资。

（1）设立 Simachinery Group Limited（以下简称“中工装备集团”，曾用名 Sinomachinery Group Limited）

2011 年 5 月 23 日，中工装备集团在开曼群岛注册成立，并取得了开曼群岛公司注册部门核发的编号为 CT-256748 的《注册证书》（Certificate Of Incorporation）。中工装备集团设立时法定注册股本为 100,000,000 元港币，分为 1,000,000,000 股每股面值 0.1 元港币的股份。

同日，朱先伟从初始认购人处受让 1 股股份，此外，朱先伟及王祖光分别认购 578,999,999 股股份（连同已受让的 1 股股份，合计为 579,000,000 股股份）及 21,000,000 股股份。

2011 年 6 月 1 日，朱先伟分别向其在英属维尔京群岛（British Virgin Islands）设立并持股 100%的公司 Silverain、Xinchai Holding 转让中工装备集团 225,694,200 股股份及 353,305,800 股股份；王祖光向其在英属维尔京群岛设立并持股 100%的公司 Huace Investment 转让中工装备集团 21,000,000 股股份。

（2）中工装备集团融资

2011 年 7 月 12 日，SCC 投资者与中工装备集团、朱先伟、王祖光签订《股东协议》（《Shareholders Agreement》），约定 SCC 投资者以每股 0.31 美元的价格认购中工装备集团发行的合计 91,123,156 股每股面值为 0.1 元港币的 A 级可转换优先股，总价 2,800 万美元。SCC 投资者包括 SCC Growth Fund、SCC Growth Partners Fund 及 SCC Principals Fund，均为开曼群岛注册成立的有限合伙企业，为证券投资基金，其普通合伙人为 SCC Management，为开曼群岛注册成立的有限合伙企业。

2011 年 7 月 19 日，MK 投资者与中工装备集团、朱先伟、王祖光签订《A 级优先股购买协议》（《Shareholders Agreement》），约定 MK 投资者以每股 0.31 美元的价格认购中工装备集团发行的合计 39,052,781 股每股面值为 0.1 元港币的 A 级可转换优先股，总价 1,200 万美元。MK 投资者包括 MKCP、Noble Avenue，其中：MKCP 为毛里裘斯注册成立的有限公司，由 MKCP Mauritius Master Holdings Limited 拥有 99.99%权益，为主要从事投资于非上市公司和上市公司的股权投资和债权投资、银行贷款和债券投资等的投资基金。Noble Avenue 为在英属处女群岛注册成立的投资公司，主要从事证券投资。

2011 年 8 月 31 日，Professional Journey Limited 与中工装备集团、朱先伟、王祖光签订《股东协议》(《Shareholders Agreement》),约定 Professional Journey Limited 以每股 0.31 美元的价格认购中工装备集团发行的合计 16,271,992 股每股面值为 0.1 元港币的 A 级可转换优先股，总价 500 万美元。Professional Journey 为在英属处女群岛注册成立的投资公司，其主要从事证券投资。

2011 年 8 月 31 日，Welkin Machinery 与中工装备集团、朱先伟、王祖光签订《股东协议》（《Shareholders Agreement》），约定 Welkin Machinery 以每股 0.31 美元的价格认购中工装备集团发行的合计 16,271,992 股每股面值为 0.1 元港币的 A 级可转换优先股，总价 500 万美元。Welkin Machinery 为于开曼群岛注册的获豁免有限责任合伙公司，其普通合伙人为 WCIM Limited。Welkin Machinery 为一间亚洲另类资产管理及主要投资公司，专门从事股本、风险资本类投资。

优先股投资者 SCC 投资者、MK 投资者、Professional Journey Limited、Welkin Machinery 以每股 0.31 美元的价格认购中工装备集团发行的合计 162,719,921 股每股面值为 0.1 元港币的 A 级可转换优先股，总价 5,000 万美元。根据朱先伟、王祖光的确认，海外投资者入股的交易价格及定价依据根据投资各方按香港证券市场交易估值协商确定。

中工装备集团自优先股投资者 SCC 投资者、MK 投资者、Professional Journey Limited、Welkin Machinery 处获得的融资总额为 5,000 万美元，其

中 4,500 万美元用于投资设立中工机器，根据新昌信安达联合会计师事务所出具的信会所验字[2011]第 224 号、信会所验字[2011]第 346 号《验资报告》，中工机器有限公司（香港）分二期全额缴纳了注册资本 4,500 万美元。中工机器主要用于购买生产用地及厂房、生产设备等，不存在流向公司、朱先伟或其控制的企业的情况。

根据朱先伟、王祖光的确认，除上述 4,500 万美元外，其余融资资金留在境外，用于中工装备控股上市费用及其他支出，不存在流向公司、朱先伟或其控制的企业的情况。

（3）股份收购

2011 年 11 月 10 日，中工装备集团向王祖光关联公司 Cenntro Group 发行及配发 240,300,000 股每股面值 0.10 港元的股份，用于购买 Cenntro Group 持有的中柴控股（香港）有限公司的全部已发行股本。中柴控股（香港）有限公司持有境内经营实体浙江中柴、圣特传动 100%的股权。

（4）股份转让

2011 年 11 月 15 日，王祖光持股 100%公司 Huace Investment 分别向 Ican Capital、Perfect Union 及 Full Trend 转让中工装备集团 9,763,195 股股份、7,500,000 股股份和 2,733,695 股股份，转让价格分别为人民币 1,500 万元、人民币 1,952.64 万元和 546.74 万人民币元。本次股权转让价格为按香港证券市场交易估值协商确定。本次股份转让标的及转让所得均为王祖光之权益。

Ican Capital 为在英属处女群岛注册成立的投资公司；Perfect Union 为在香港注册成立的投资公司，主要从事证券投资；Full Trend 为在英属处女群岛注册成立的投资公司，主要从事证券投资。

（5）中工装备集团股本结构

中工装备集团经融资及股份变动后，股本结构为：

序号	股东名称	持股数（股）	出资比例（%）
1	Cenntro Group	240,300,000	23.96
2	Silverain	225,694,200	22.50

序号	股东名称	持股数（股）	出资比例（%）
3	Xinchai Holding	353,305,800	35.22
4	Huace Investment	1,003,110	0.10
5	SCC 投资者	91,123,156	9.08
6	MK 投资者	39,052,781	3.89
7	Professional Journey Limited	16,271,992	1.63
8	Welkin Machinery	16,271,992	1.63
9	ICAN Capital	9,763,195	0.97
10	Perfect Union	7,500,000	0.75
11	Full Trend	2,733,695	0.27
合 计		1,003,019,921	100.00

（6）是否存在股份代持或其他利益安排

根据朱先伟、王祖光的确认，中工装备集团股东中，受朱先伟、王祖光控制的股东 Cenntro Group、Silverain、Xinchai Holding、Huace Investment 不存在股份代持或其他利益安排。

鉴于普通股投资者、优先股投资者持有的中工装备集团的股份已全部回购完毕，中工装备集团已于 2019 年 1 月 31 日从开曼群岛公司注册处（Companies Register）除名（Struck Off），普通股投资者、优先股投资者持有中工装备集团期间是否存在股份代持或其他利益安排不会对公司本次发行上市构成实质性障碍。

3、境外拟上市主体——中工装备控股的设立

2011 年 5 月 27 日，Sinomachinery Holding Limited（以下简称“中工装备控股”）在英属维尔京群岛注册成立，并取得了英属维尔京群岛公司注册部门核发的编号为 NO.1651035 的《注册证书》（Certificate Of Incorporation）。中工装备控股设立时法定注册股本为 1 美元，分为 1,000 股每股面值 0.001 美元的股份。中工装备集团持有 1,000 股（100%）。

4、境外投资控股公司

（1）中工机器有限公司（香港）

2011 年 6 月 2 日，中工机器有限公司（香港）在香港注册设立，法定股本为 1.00 港元，分为 1,000 股每股面值 0.001 港元股份，中工装备控股持有其 100%的股份。

（2）中工动力有限公司（香港）

2011 年 6 月 20 日，中工动力有限公司（香港）在香港注册设立，法定股本为 1.00 港元，分为 1,000 股每股面值 0.001 港元股份，中工装备控股持有其 100%的股份。

（3）中柴控股（香港）有限公司

中柴控股（香港）有限公司为 2009 年 4 月 23 日在香港注册成立的投资控股公司。中工装备集团与 Cenntro Group 进行股份收购后，将中柴控股（香港）有限公司设置为由中工装备控股 100%持股的公司。中柴控股（香港）有限公司持有境内公司浙江中柴 100%的股权，浙江中柴持有浙江圣特传动机械有限公司 100%的股权。

（4）Zenith Power Products（美国）

Zenith Power Products 为一家于 2011 年 12 月 16 日在美国注册成立的投资控股公司，为中工装备控股的全资控股公司。Zenith Power Products 持有美国公司 Zenith Power 60%的股份。

5、境内控股公司的设立

（1）中工机器

2011 年 6 月 16 日，中工机器在绍兴市工商行政管理局注册成立，注册资本 4,500 万美元，公司类型为有限责任公司（台港澳法人独资），为中工机器有限公司（香港）的全资子公司。

根据新昌信安达联合会计师事务所于 2011 年 8 月 24 日出具的信会所验字[2011]第 224 号《验资报告》、于 2011 年 12 月 15 日出具的信会所验字[2011]第 346 号《验资报告》，审验确认，中工机器有限公司（香港）分二期全额缴纳了注册资本 4,500 万美元。注册资本的资金来源于中工装备集团境外优先股投

资方的融资款。根据中工机器的确认，该部分资金主要用于购买生产用地及厂房、生产设备等，不存在流向新柴股份、朱先伟或其控制的企业的情况。

（2）中工动力

2001 年 1 月 21 日，中工动力在上海市工商行政管理局浦东新区分局注册成立，其设立时的名称为“光通网络技术（中国）有限公司”，注册资本 1,000 万美元，公司类型为有限责任公司（台港澳法人独资），设立时股东为中国光通网络有限公司（China Quantum Communications, Ltd.）。2011 年 11 月，中国光通网络有限公司将其持有的光通网络技术（中国）有限公司的股权全部转让给中工动力有限公司（香港）。本次股权转让系为了搭建红筹架构，中工动力有限公司（香港）未支付转让对价。2011 年 12 月，光通网络技术（中国）有限公司更名为中工动力，注册资本变更为 250 万美元。

6、红筹架构的搭建完成

2011 年 6 月 30 日，新柴股份召开股东大会，同意公司股东浙江力程将其所持公司 99%的股份转让给中工动力，股份转让价款为 12,300 万元；同意公司股东丁少鹏将其所持公司 1%的股份转让给中工机器，股份转让价款为 120 万元。

本次股份转让完成后，新柴股份的股本结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	中工动力	9,900.00	99.00	货币
2	中工机器	100.00	1.00	货币
合　计		10,000.00	100.00	货币

7、红筹架构拆除过程

根据朱先伟、王祖光的确认，在申请香港上市过程中，鉴于香港资本市场整体市盈率较低，中工装备控股在香港股票交易市场初步询价后，估值无法达到股东特别是优先股投资方预期，如继续上市可能会导致上市后股价低于投资者的投资成本。为保证投资者投资本金不受损失，经各方协商，中工装备控股于 2012 年放弃在香港上市计划，浙江力程与王祖光着手拆除红筹架构。

（1）解除对新柴股份的股权控制

2014 年 12 月 19 日，新柴股份召开股东大会，同意公司股东中工动力将其所持公司 9,900 万股股份转让给浙江力程，同意公司股东中工机器将其所持公司 100 万股股份转让给丁少鹏。

2014 年 11 月 28 日，中工动力、浙江力程就上述股权转让事宜签订《股权转让协议》，该协议约定，股权转让款为 12,300 万元。中工机器与丁少鹏就上述股份转让事宜签订《股权转让协议》，该协议约定，股权转让款为 120 万元。

本次股份转让完成后，公司的股本结构如下:

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	浙江力程	9,900.00	99.00
2	丁少鹏	100.00	1.00
合　计		10,000.00	100.00

至此，公司股权结构还原为搭建红筹前状态，公司在此过程中不存在重大违法违规行为，未收到境外监管机构处罚或监管措施。

（2）红筹架构拆除的股份回购及重组

为拆除红筹架构并回购境外融资方股份之目的，朱先伟与郭敏（为王祖光代持股权）共同出资在上海外高桥保税区设立上海珩瑜企业管理咨询有限公司（以下简称“上海珩瑜”，曾用名上海珩瑜投资控股有限公司），通过上海珩瑜回购境外融资方持有的中工装备集团的股份。

①设立上海珩瑜，收购境外优先股投资方股份

2015 年 9 月，朱先伟与郭敏（为王祖光代持股权）共同设立上海珩瑜，上海珩瑜设立时仅作为归还境外优先股投资方投资款的渠道，不从事具体的经营业务。

根据朱先伟、王祖光的确认，中工装备控股在香港股票交易市场初步询价后，估值无法达到股东特别是优先股投资方预期，如继续上市可能会导致上市后股价低于投资者的投资成本，为保证投资者投资本金不受损失，经各方协商，中工装备控股放弃在香港上市计划。基于上述原因，投资者同意按原价回购股份。

2015 年 9 月 15 日，朱先伟、王祖光、上海珩瑜与境外优先股投资方 SCC 投资者、MK 投资者、Professional Journey Limited、Welkin Machinery 签订《股份购买协议》，约定由上海珩瑜向境外融资方购买中工装备集团的股份。股份收购款分两期支付，总对价为 5,000 万美元。根据资金流水凭证、上海珩瑜及王祖光的确认，上海珩瑜已向境外优先股投资方支付了全部股份收购款，与境外优先股投资方不存在纠纷或潜在纠纷。鉴于境外融资款主要用于中工机器购买生产用地及厂房、生产设备等，而根据朱先伟、王祖光之约定，中工机器股东权益及债权债务均归由王祖光，因此，上海珩瑜用于向优先股投资方回购股份的资金主要来源于王祖光及中工机器、浙江中柴等关联企业。

②收购境外普通股投资方股份

境外普通股投资方 Ican Capital、Perfect Union 及 Full Trend 的股份均由王祖光及其关联公司负责收购。根据王祖光的确认，王祖光及其关联公司已向境外普通股投资方支付了全部股份转让款，公司与境外普通股投资方不存在纠纷或潜在纠纷。

③红筹架构的重组

2017 年 4 月，朱先伟与王祖光、恒中实业股份有限公司（为王祖光实际控制的公司）、中工装备集团签署《重组框架协议》重组框架协议，朱先伟将其持有上海珩瑜的出资无偿转让给郭敏（为王祖光代持股权）；朱先伟将其通过 Xinchai Holding、Silverain 持有的中工装备集团股份，无偿转让给恒中实业；重组完成后，中工装备及其附属企业于重组前和重组过程中产生的各类债务均由王祖光负责处理，朱先伟不再以任何方式承担；如中工装备集团原股东（包括普通股及优先股）就本协议签署前中工装备集团的资产处置、股份转让等事宜提出异议或启动司法程序，均由王祖光负责处理，与朱先伟无关。中工装备集团的附属企业包括中工装备控股、中工机器有限公司（香港）、中柴控股（香港）有限公司、Zenith Power Products、Zenith Power、中工机器、浙江中柴、浙江圣特传动机械有限公司（中工动力有限公司（香港）、中工动力当时正在办理注销中）。

根据《重组框架协议》约定，红筹架构的拆除及重组后，除公司外，原红筹架构下，中工装备集团下属其他各附属企业权利义务均归属王祖光。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查验了发行人股权转让协议及资金流水；

2、查阅了境内外主体设立登记及变更文件，股东名册；

3、查阅了境外红筹搭建有关融资协议、股东协议等交易文件；

4、查阅了《重组框架协议》等一系列红筹拆除相关交易文件；

5、查看了向境外优先股投资者支付的主要资金凭证和王祖光、上海珩瑜的确认说明；

6、对朱先伟、王祖光的访谈确认，了解发行人红筹搭建与拆除情况及协议执行情况；

7、取得了朱先伟、王祖光、浙江力程出具的确认文件；

8、查阅了红筹过程中境内律师出具的法律意见书（未签章版本）及部分过程备忘录；

9、向境外优先股、普通股当时负责人员发送了邮件（境外普通股东 Full Trend 无联系方式未发邮件，均尚未收到回复）；

10、查看了境外融资募集说明书（未签章版本），查看了红筹搭建过程情况。

经核查，保荐人和发行人律师认为：根据朱先伟、王祖光的确认，发行人、浙江力程出具的确认文件，发行人在上市过程中不存在重大违法违规行为，不存在受到境外监管机构处罚或监管措施的情形。

问题（3）

海外投资者具体情况，海外投资者入股的交易价格及定价依据，取得海外融资后的资金流向和实际用途，是否存在股份代持或其他利益安排，收购海外投资

者股权的交易价格及定价依据、资金来源、交易进展，是否还存在纠纷或潜在纠纷；

一、补充披露

公司已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”进行了补充披露。

1、海外投资者具体情况

（1）优先股投资者

①SCC 投资者

包括 SCC Growth Fund、SCC Growth Partners Fund 及 SCC Principals Fund，均为开曼群岛注册成立的有限合伙企业，为证券投资基金，其普通合伙人为 SCC Management，为开曼群岛注册成立的有限合伙企业。

②MK 投资者

包括 MKCP、Noble Avenue，其中：

MKCP 为毛里裘斯注册成立的有限公司，由 MKCP Mauritius Master Holdings Limited 拥有 99.99%权益，为主要从事投资于非上市公司和上市公司的股权投资和债权投资、银行贷款和债券投资等的投资基金。

Noble Avenue 为在英属处女群岛注册成立的投资公司，主要从事证券投资。

③Professional Journey

Professional Journey 为在英属处女群岛注册成立的投资公司，主要从事证券投资。

④Welkin Machinery

Welkin Machinery 为于开曼群岛注册的获豁免有限责任合伙公司，其普通合伙人为 WCIM Limited。Welkin Machinery 为一间亚洲另类资产管理及主要投资公司，专门从事股本、风险资本类投资。

（2）普通股投资者

①Full Trend

Full Trend 为在英属处女群岛注册成立的投资公司，其全部已发行股本由 Li Weiqi 先生拥有。Full Trend 主要从事证券投资。

②Ican Capital

Ican Capital 为在英属处女群岛注册成立的投资公司，实际控制人为康萧尹先生。Ican Capital 主要从事证券投资。

③Perfect Union

Perfect Union 为在香港注册成立的投资公司，主要从事证券投资。

（3）海外投资者入股的交易价格及定价依据

优先股投资者 SCC 投资者、MK 投资者、Professional Journey Limited、Welkin Machinery 以每股 0.31 美元的价格认购中工装备集团发行的合计 162,719,921 股每股面值为 0.1 元港币的 A 级可转换优先股，总价 5,000 万美元。

王祖光持股 100%公司 Huace Investment 分别向 Full Trend、Ican Capital 及 Perfect Union 转让中工装备集团 2,733,695 股股份、9,763,195 股股份及 7,500,000 股股，转让价格分别为人民币 5,467,390 元、人民币 19,526,390 元及人民币 15,000,000 元。

根据朱先伟、王祖光的确认，海外投资者入股的交易价格及定价依据根据投资各方按香港证券市场交易估值协商确定。

2、取得海外融资后的资金流向和实际用途

普通股投资者 Full Trend、Ican Capital 及 Perfect Union 系从王祖光持股 100%公司 Huace Investment 受让中工装备集团的股份，转让所得均为王祖光、Huace Investment 之权益。

中工装备集团自优先股投资者 SCC 投资者、MK 投资者、Professional Journey Limited、Welkin Machinery 处获得的融资总额为 5,000 万美元，其中 4,500 万美元用于投资设立中工机器，根据新昌信安达联合会计师事务所出

具的信会所验字[2011]第224号、信会所验字[2011]第346号《验资报告》，中工机器有限公司（香港）分二期全额缴纳了注册资本4,500万美元。中工机器主要用于购买生产用地及厂房、生产设备等，不存在流向公司、朱先伟或其控制的企业的情况。

根据朱先伟、王祖光的确认，除上述4,500万美元外，其余融资资金留在境外，用于中工装备控股上市费用及其他支出，不存在流向公司、朱先伟或其控制的企业的情况。

3、是否存在股份代持或其他利益安排

根据朱先伟、王祖光的确认，中工装备集团股东中，受朱先伟、王祖光控制的股东Cenntro Group、Silverain、Xinchai Holding、Huace Investment不存在股份代持或其他利益安排。

鉴于普通股投资者、优先股投资者持有的中工装备集团的股份已全部回购完毕，中工装备集团已于2019年1月31日从开曼群岛公司注册处（Companies Register）除名（Struck Off），普通股投资者、优先股投资者持有中工装备集团期间是否存在股份代持或其他利益安排不会对公司本次发行上市构成实质性障碍。

4、收购海外投资者股权的交易情况

为拆除红筹架构并回购境外融资方股份之目的，朱先伟与郭敏（为王祖光代持股权）共同出资在上海外高桥保税区设立上海珩瑜，通过上海珩瑜回购境外融资方持有的中工装备集团的股份。

①设立上海珩瑜，收购境外优先股投资方股份

2015年9月，朱先伟与郭敏（为王祖光代持股权）共同设立上海珩瑜，上海珩瑜设立时仅作为归还境外优先股投资方投资款的渠道，不从事具体的经营业务。

2015年9月15日，朱先伟、王祖光、上海珩瑜与境外优先股投资方SCC投资者、MK投资者、Professional Journey Limited、Welkin Machinery签订《股

份购买协议》，约定由上海珩瑜向境外优先股投资方购买中工装备集团的股份。股份收购款分两期支付，总对价为 5,000 万美元。

根据朱先伟、王祖光的确认，中工装备控股在香港股票交易市场初步询价后，估值无法达到股东特别是优先股投资方预期，如继续上市可能会导致上市后股价低于投资者的投资成本，为保证投资者投资本金不受损失，经各方协商，中工装备控股放弃在香港上市计划；基于上述原因，投资者同意按原价回购股份。

根据资金流水凭证、上海珩瑜及王祖光的确认，上海珩瑜已向境外优先股投资方支付了全部股份收购款，与境外优先股投资方不存在纠纷或潜在纠纷。鉴于境外融资款主要用于中工机器购买生产用地及厂房、生产设备等，而根据朱先伟、王祖光之约定，中工机器股东权益及债权债务均归由王祖光，因此，上海珩瑜用于向优先股投资方回购股份的资金主要来源于王祖光及中工机器、浙江中柴等关联企业。

②收购境外普通股投资方股份

境外普通股投资方 Ican Capital、Perfect Union 及 Full Trend 的股份均由王祖光及其关联公司负责收购。根据王祖光的确认，王祖光及其关联公司已向境外普通股投资方支付了全部股份转让款，公司与境外普通股投资方不存在纠纷或潜在纠纷。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅了与境外优先股融资有关的融资协议、股东协议等交易文件；

2、查阅了与境外优先股投资者签订的《重组框架协议》；

3、查看了向境外优先股投资者支付的主要资金凭证和王祖光、上海珩瑜的确认说明；

4、核查了中工机器工商登记资料及增资验资报告；

5、对中工机器进行了访谈，了解其境外募集资金使用情况；

6、对朱先伟、王祖光进行了访谈，了解搭建及拆除红筹过程及资金情况；

7、查阅了红筹过程中境内律师出具的法律意见书（未签章版本）及部分过程备忘录；

8、向境外优先股、普通股当时负责人员发送了确认邮件（境外普通股东 Full Trend 无联系方式，尚未收到回复）；

9、查看了境外融资募集说明书（未签章版本），查看了红筹搭建过程情况。

经核查，保荐人和发行人律师认为：根据朱先伟、王祖光和上海珩瑜的确认及资金流水凭证，普通股投资者、优先股投资者持有的中工装备集团的股份已全部回购完毕，中工装备集团已于 2019 年 1 月 31 日从开曼群岛公司注册处（Companies Register）除名（Struck Off），普通股投资者、优先股投资者持有中工装备集团期间是否存在股份代持或其他利益安排不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。相关主体已向境外优先股投资方支付了全部股份收购款。发行人与境外投资方不存在纠纷或潜在纠纷。

问题（4）

王祖光的主要履历，浙江力程与王祖光共同搭建红筹架构的原因，与发行人实际控制人、董监高、主要客户、供应商及主要股东是否存在关联关系、代持关系或其他利益安排；

一、补充披露

公司已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”补充披露如下：

9、共同搭建方情况

（1）王祖光的主要履历

王祖光先生，于 1990 年与他人共同创立了 UT 斯达康，并担任执行副总裁，直到 1995 年 8 月 30 日。在成立 UT 斯达康之前，王祖光先生曾于 1987-1990 年间在 AT&T 贝尔实验室工作，于 1987 年间在美国电话电报公司工作，于 1994-

1995 年期间，王祖光先生为美国共和党国会委员会商业顾问委员会的联合主席。2004 年王祖光先生获得了杰出的 50 位亚洲裔美国人的商业奖。

王祖光先生自 2014 年创立恒源科技集团股份有限公司，是公司创始人之一，现担任首席执行官。2019 年起，王祖光先生成为纳斯达克上市公司 GREENLAND TECHNOLOGIES HOLDING CORPORATION（证券简称 GETC，证券代码 311122）的实际控制人并担任董事长。王祖光先生在技术和服务领域有 30 多年的经验，具有强大的研发、运营和企业管理背景。

（2）共同搭建红筹架构的原因

王祖光原为 UT 斯达康的联合创始人，具有丰富的境内外资本运作经验，浙江力程为谋求境外上市，自 2011 年起与王祖光协商，共同搭建红筹架构，以公司、浙江中柴（红筹架构搭建前为王祖光实际控制的企业）为境内经营实体，以中工装备控股为上市主体，筹划境外融资并申请在香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）上市。

（3）王祖光与公司及关联方关系

据王祖光的确认，王祖光控制的浙江中柴系公司关联方，公司董事石荣之姐夫何孟兴担任王祖光控制的浙江中柴董事、总经理。浙江中柴为公司齿轮供应商。

除上述关联关系及关联交易外，王祖光与公司实际控制人、董监高、主要客户、供应商及主要股东不存在关联关系、代持关系或其他利益安排。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、对朱先伟、王祖光的访谈确认，了解共同上市的原因及王祖光与发行人实际控制人、董监高、主要客户、供应商及主要股东关联关系；

2、查看了发行人董监高及股东关联调查表，查看是否与王祖光关联关系；

3、取得浙江中柴的确认文件。

经核查，保荐人和发行人律师认为：除已披露的关联关系及关联交易外，王祖光与发行人实际控制人、董监高、主要客户、供应商及主要股东不存在关联关系、代持关系或其他利益安排。

问题（5）

红筹架构的拆除及重组后，除发行人外，原红筹架构下中工装备集团下属其他企业的目前的基本情况，实际经营业务、与发行人业务的关系、经营的合法合规性，在资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系，是否与发行人存在共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，是否存在为发行人分担成本费用的情形，是否与发行人存在同业竞争；

一、补充披露

公司已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”补充披露如下：

8、红筹架构中相关公司情况

（1）中工装备集团及朱先伟相关股东主体情况

1）中工装备集团

根据 Walkers 出具的法律意见，中工装备集团因没有营业于 2019 年 1 月 31 日从公司注册处（Companies Register）除名（Struck Off）；中工装备集团自成立以来未开展任何经营业务（Business Activities）；不存针对中工装备集团的诉讼、未了解或待定的法律程序；不存在针对中工装备集团的强制性措施。

2）Xinchai Holding

根据 Walkers 出具的法律意见，Xinchai Holding 因没有营业已从公司注册处（Companies Register）除名（Struck Off）；Xinchai Holding 自成立以来未开展任何经营业务（Business Activities）；不存针对 Xinchai Holding 的诉讼、未了解或待定的法律程序，也不存在针对 Xinchai Holding 的清算或重组程序。

3）Silverain

根据 Walkers 出具的法律意见，Silverain 因没有营业已从公司注册处（Companies Register）除名（Struck Off）；Silverain 自成立以来未开展任何经营业务（Business Activities）；不存针对 Silverain 的诉讼、未了解或待定的法律程序，也不存在针对 Silverain 的清算或重组程序。

（2）中工装备集团下属其他企业的目前的基本情况

除公司外，原红筹架构下中工装备集团下属其他企业包括中工装备控股、中工机器（香港）、浙江中工机器、中工动力（香港）、浙江中工动力、香港中柴、浙江中柴、圣特传动、Zenith Power Products（美国）、Zenith Power。

1）已注销企业

①中工装备控股

根据 Walkers 出具的法律意见及英属维尔京群岛公司注册部门核发的注销证明，中工装备控股已于 2017 年 12 月 4 日注销（Dissolved）；中工装备控股自成立以来未开展任何经营业务（Business Activities）；不存在针对中工装备集团的诉讼、未了解或待定的法律程序，也不存在针对中工装备集团的清算或重组程序。

报告期内，中工装备控股与公司不存在业务往来。

②中工动力（香港）

根据施文律师行出具的法律意见，中工动力有限公司（香港）于 2017 年 12 月 22 日撤销注册，符合法律规定；中工动力自 2011 年 6 月 2 日至 2020 年 4 月 8 日，于香港并无涉及任何诉讼，没有牵涉任何强制性清盘的法律程序。

报告期内，中工动力（香港）与公司不存在业务往来。

③浙江中工动力

2016 年 7 月 13 日，股东中工动力（香港）作出公司解散进行清算的股东决定；2016 年 8 月 1 日，新昌县商务局批复同意中工动力的解散申请，并注销外商投资企业批准证书；2016 年 8 月 15 日，新昌县市场监督管理局同意中工动力

的清算备案申请；2016 年 8 月 16 日，中工动力在报刊上刊登注销公告；2017 年 2 月 27 日、3 月 17 日，中工动力分别办理完成国税、地税清税注销程序。

2017 年 3 月 16 日，中工动力清算组出具清算报告；2017 年 5 月 25 日，中工动力办理完成工商注销程序。

报告期内，浙江中工动力与公司不存在业务往来。

2）存续境内企业

①浙江中工机器

浙江中工机器基本情况如下：

企业名称	浙江中工机器有限公司
统一社会信用代码	91330600576536385P
住所	浙江省嵊州经济开发区浦南大道 368 号
法定代表人	王祖光
注册资本	4500 万美元
企业类型	有限责任公司（台港澳法人独资）
经营范围	生产、销售机械类柴油机（非运输）、变速箱（非运输）及零部件；研发、销售智能车载软件；农用机械设备的技术研发及其技术转让、技术服务；汽车整车、新能源拖拉机、汽车配件的批发及其进出口业务。
股本情况	中工机器（香港）持股 100%

根据对浙江中工机器的访谈确认，浙江中工机器原主要从事驱动桥的生产、销售，自 2017 年起已经停止生产，目前没有从事具体的经营业务；报告期内与公司不存在业务往来。

②浙江中柴

浙江中柴基本情况如下：

企业名称	浙江中柴
统一社会信用代码	913306007818152018
住所	浙江省新昌县梅渚镇梅溪路 1 号
法定代表人	何孟兴
注册资本	2,861.29 万美元

企业类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）		
经营范围	生产、销售机械类柴油机（非运输）、变速箱（非运输）及零部件；制造：非运输柴油机、变速箱、齿轮及其他汽车机械零部件；五金通用件；叉车及叉车零部件；销售自产产品；自有房屋租赁。		
股本情况	股东	认缴出资（万美元）	出资比例（%）
	中柴控股（香港）有限公司	2,560.00	89.47
	新昌县久欣投资管理合伙企业（有限合伙）	301.29	10.53
	合　计	2,861.29	100.00

根据对浙江中柴的访谈确认，浙江中柴主要从事变速箱、齿轮及零部件的生产、销售；报告期内为公司齿轮供应商，经营合法合规。

③圣特传动

圣特传动基本情况如下：

企业名称	浙江圣特传动机械有限公司
统一社会信用代码	913306247856722878
住所	新昌县高新技术园区（金星村）
法定代表人	何孟兴
注册资本	500 万元人民币
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	生产销售：齿轮箱、齿轮、机械轴类、通用零部件、标准件、柴油机零部件、工程机械零部件、农业机械零部件。（以上经营范围涉及许可经营的凭许可证经营）
股本情况	浙江中柴持股 100%

根据对圣特传动的访谈确认，圣特传动主要从事变速箱、齿轮及零部件的生产、销售；报告期内与公司不存在业务往来。

3）存续境外企业

①香港中柴

香港中柴基本情况如下：

企业名称	中柴控股（香港）有限公司

公司注册编号	1334093
住所	Flat/Rm a 12/f Kiu Fu Commercial Bldg, 300 Lockhart Road, Wan Chai, Hong Kong
注册资本	1 万元港币
董事	Peter ZuGuang Wang（王祖光）
股本情况	恒中控股有限公司持股 100%

根据王祖光出具的说明文件，香港中柴为控股型公司，不从事具体业务；经营合法合规；报告期内与公司不存在业务往来。

②中工机器（香港）

中工机器（香港）基本情况如下：

企业名称	中工机器有限公司
公司注册编号	1610802
住所	Flat/Rm a 12/f Kiu Fu Commercial Bldg, 300 Lockhart Road, Wan Chai, Hong Kong
注册资本	1 元港币
董事	Peter ZuGuang Wang（王祖光）
股本情况	恒源电动汽车集团股份有限公司

根据王祖光出具的说明文件，中工机器（香港）为控股型公司，不从事具体业务；经营合法合规；报告期内与公司不存在业务往来。

③Zenith Power Products（美国）、Zenith Power

根据王祖光出具的说明文件，Zenith Power Products 自 2012 年起停业。2013 年，Zenith Power Products 将其持有 Zenith Power 60%的股权进行了处置，不再持有 Zenith Power 的股权。报告期内，Zenith Power Products、Zenith Power 与公司不存在业务往来。

3）香港中柴及其子公司浙江中柴、圣特传动境外上市

根据美国纳斯达克上市公司 GREENLAND TECHNOLOGIES HOLDING CORPORATION（证券简称 GETC，证券代码 311122）公开披露的信息，香港中柴及其子公司浙江中柴、圣特传动于 2019 年通过重组成为 GETC 的子公司。王祖光为 GETC 的实际控制人并担任董事长。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查看了中工装备控股、中工动力（香港）、浙江中工动力注销资料；

2、取得了境外律师出具的法律意见；

3、取得了中工装备控股下属主要经营企业浙江中柴财务报表，取得了主要客户、供应商清单，并与发行人主要供应商、客户进行对比分析；

4、对存在重叠客户、供应商的浙江中柴的进行了访谈，了解其业务情况，了解与发行人业务关系，询问是否与发行人存在利益输送的情况、是否存在重大违法违规行为；

5、查看了 GREENLAND TECHNOLOGIES HOLDING CORPORATION 公开披露的信息；

6、对上述主体进行网络核查；

7、取得了王祖光的确认文件。

8、对发行人主要客户、供应商进行访谈，了解发行人业务独立情况；

9、对发行人董监高及主要业务负责人进行访谈，了解发行人生产、采购、销售业务情况；

10、对发行人主要客户、供应商进行走访，询问是否其与发行人及关联方存在利益输送的情形、与发行人关联方是否存在业务往来。

经核查，保荐人和发行人律师认为：根据王祖光出具的说明文件，除浙江中柴为发行人供应商外，上述企业未在资产、人员、业务和技术等方面与发行人相互独立，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用的情形；与发行人从事不同业务，不存在同业竞争的情况。

问题（6）

红筹架构的搭建和拆除过程，是否履行了必要程序，是否符合关于境外投资、

外商投资、返程投资、外汇管理、税收管理等方面的法律法规或监管要求，是否存在程序违法或程序瑕疵，相关瑕疵是否已得到完全解决，是否存在违法违规情形，是否存在被相关有权部门处罚的风险，是否存在纠纷或潜在纠纷；

一、补充披露

公司已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况”补充披露如下：

（1）履行国家相关外汇管理法律法规情况

①境内居民个人境外投资外汇登记

鉴于朱先伟为中国居民，针对进行红筹架构搭建过程中所涉及的境外投资事宜，朱先伟取得国家外汇管理局浙江省分局核发的 T3300002011006 号《境内居民个人境外投资外汇登记表》，就设立投资境外公司 Silverain、Xinchai Holding、中工装备集团、中工装备控股、中工机器有限公司（香港）、中工动力有限公司（香港）、中柴控股（香港）有限公司、Ritova Overseas Limited 的情况进行登记，符合当时有效的《国家外汇管理局关于境内居民通过境外特殊目的公司融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》（汇发[2005]75 号）（以下简称“75 号文”）的规定。

根据对朱先伟的访谈确认，在拆除红筹架构后，朱先伟未办理境外投资外汇变更登记手续。2014 年 7 月 4 日颁布实施的《国家外汇管理局关于境内居民通过特殊目的公司境外投融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》（汇发[2014]37 号）（以下简称“37 号文”）的规定，已登记境外特殊目的公司发生境内居民个人股东、名称、经营期限等基本信息变更，或发生境内居民个人增资、减资、股权转让或置换、合并或分立等重要事项变更后，应及时到外汇局办理境外投资外汇变更登记手续。朱先伟未办理境外投资外汇变更登记手续不符合 37 号文的相关规定。鉴于目前红筹架构已拆除且中工动力、中工动力有限公司（香港）已注销，中工机器有限公司（香港）、中柴控股（香港）有限公司、中工机器、浙江中柴已将控制权转让给公司无关联方王祖光，因此朱先伟不再具备办理 37 号文补登记的条件。

②境外投资外汇登记

就收购境外融资方持有的中工装备集团股份事项，上海珩瑜于 2015 年 11 月 10 日在国家外汇管理局上海市分局、中国银行股份有限公司上海自贸试验区分行办理了外汇登记，业务类型为“中方股东对外投资义务出资”。

（2）履行外资并购审批程序情况

根据《商务部关于外国投资者并购境内企业的规定》（以下简称“10 号令”）第十一条规定，“境内公司、企业或自然人以其在境外合法设立或控制的公司名义并购与其有关联关系的境内的公司，应报商务部审批。当事人不得以外商投资企业境内投资或其他方式规避前述要求。”

2011 年，朱先伟通过其在境外控制的特殊目的公司搭建红筹架构并收购新柴股份 100%股权适用上述规定。根据朱先伟说明，其未办理商务部审批程序，不符合 10 号令第十一条的规定。

但鉴于:

①搭建境外架构过程中未履行 10 号令第十一条规定的审批手续的法律瑕疵已在 2014 年 11 月予以消除

2014 年 11 月 28 日，中工动力、中工机器分别与浙江力程、丁少鹏签订《股权转让协议》，将其持有的新柴股份的股份转让给浙江力程、丁少鹏。至此，公司控制权追溯至自然人均不存在境外主体，因此，上述法律瑕疵已在 2014 年 11 月予以消除。

目前，红筹架构已拆除且中工动力、中工动力有限公司（香港）已注销，中工机器有限公司（香港）、中柴控股（香港）有限公司、中工机器、浙江中柴已将控制权转让给无关联方王祖光。

②公司主营业务不属于限制或禁止外资投资产业目录列示的内容、未造成不利后果或影响

公司主要从事非道路用柴油发动机及相关零部件研发、生产、销售业务，不属于《外商投资产业指导目录（2007）》中限制或禁止外商投资产业目录中列示

的内容，亦不属于关系国家经济安全特殊敏感行业，朱先伟搭建境外投资架构并通过境外公司控制公司未造成不利后果或影响。

③10 号令第十一条未设置明确的法律责任和处罚条款

经检索 10 号令的相关条款，10 号令未对未按照第十一条规定履行商务部审批手续的关联并购行为设置明确的法律责任和处罚条款；商务部或其他有权部门未就第十一条所述事项作出进一步规定，亦未对公司或朱先伟给予任何处罚或监管措施。

④上述行为已超过法律规定的行政处罚时效，不会受到行政处罚

根据《中华人民共和国行政处罚法》（2017 修正）第二十九条规定，“违法行为在二年内未被发现的，不再给予行政处罚。法律另有规定的除外。前款规定的期限，从违法行为发生之日起计算；违法行为有连续或者继续状态的，从行为终了之日起计算。”鉴于朱先伟已采取补正措施于 2014 年 11 月将新柴股份控制权转移回境内，上述违法状态已经终了且已超过两年，故该等行为已超过法律规定的行政处罚时效。

⑤最近 2 年，朱先伟不是公司的实际控制人

自 2017 年 12 月以来，公司的实际控制人为仇建平，朱先伟系公司的 5%以上的股东并担任新柴股份董事。

综上，搭建红筹架构过程中涉及不符合 10 号令事项不会对公司本次发行上市构成法律障碍。

（3）境外投资项目备案

就收购境外融资方持有的中工装备集团股份事项，上海珩瑜办理了境外投资项目备案（备案文号：沪自贸境外投资[2015]N00455 号），并取得中国（上海）自由贸易试验区管理委员会出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3109201500453 号）。

（4）履行外商投资程序情况

根据《关于外商投资企业境内投资的暂行规定》（自 2000 年 9 月 1 日起施行），外商投资企业在鼓励类或允许类领域投资设立公司，可以直接向被投资公司所在地公司登记机关提出申请，而不需要向外经贸主管部门提出申请。因此，中工动力、中工机器收购新柴股份只需办理工商登记程序即可。

中工机器有限公司（香港）投资中工机器、中工动力有限公司（香港）投资中工动力应办理外商投资程序。

①中工机器有限公司（香港）投资中工机器履行的程序

2011 年 6 月 15 日，嵊州市商务局下发《关于设立浙江中工机器有限公司的批复》（嵊商务[2011]023 号），批复同意中工机器有限公司（香港）设立中工机器及公司章程、总投资、注册资本、公司地址、经营范围等内容。

中工机器取得浙江省人民政府下发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准号为商外资浙府资绍字[2011]04685 号。

②中工动力有限公司（香港）投资中工动力履行的程序

2011 年 6 月 29 日，新昌县商务局下发《关于光通网络技术（中国）有限公司股权转让及经营范围变更的批复》（新商务[2011]19 号），批复同意中工动力进行股权转让，同意原投资者中国光通网络有限公司将其持有的中工动力的 100%股权全部转让给新投资者中工动力有限公司（香港）。

中工动力取得浙江省人民政府重新换发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》，批准号为商外资浙府资杭字[2001]3248 号。

（5）履行税收管理法律法规情况

1）红筹架构搭建过程中涉及缴纳相关税费事项

①境内控股公司中工机器为新设主体，其设立过程不涉及境内企业所得税缴纳；

②2011 年 11 月，中国光通网络有限公司将其持有的中工动力的股权全部转让给中工动力有限公司（香港）。本次股权转让系为了搭建红筹架构，且当时中

工动力处于资不抵债状态，中工动力有限公司（香港）未支付转让对价。因此，该次股权变动不涉及境内企业所得税的缴纳。

③2011 年 7 月，浙江力程将其持有新柴股份的 9,900 万股份以 12,300 万元价格转让给中工动力。转让方浙江力程已将股权转让所得一次性计入当年度应纳税所得额，计缴企业所得税。

丁少鹏将其所持新柴股份的 100 万股份以 120 万元价格转让给中工机器。转让方丁少鹏已就上述股权转让所得缴纳个人所得税。

2）红筹架构拆除过程不涉及缴纳相关税费事项

2014 年 12 月，中工动力将其持有新柴股份的 9,900 万股份以 12,300 万元价格转让给浙江力程，本次股份转让方中工动力未获得转让收入，无需缴纳企业所得税。中工机器将其所持新柴股份的 100 万股份以 120 万元价格转让给丁少鹏，本次股份转让方中工机器未获得转让收入，无需缴纳企业所得税。

根据上述核查，就红筹架构搭建和拆除过程不存在违反税收管理法律法规的情形。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、取得了朱先伟《境内居民个人境外投资外汇登记表》；

2、对朱先伟进行访谈确认；

3、取得了上海珩瑜办理的外汇登记资料、境外投资项目备案资料；

4、核查中工动力、中工机器工商登记资料。

经核查，保荐人、发行人律师认为：相关主体就红筹架构的搭建及解除已达成协议并履行完毕，不存在纠纷或潜在纠纷；红筹架构的搭建及解除不在报告期内，且不存在重大违法违规的情形，程序瑕疵问题不会对发行人的本次发行上市构成实质障碍。

问题 9 关于最近一年新增股东

招股说明书披露，发行人最近一年新增 35 名自然人股东。招股说明书未按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关要求披露申报前新增股东的相关情况。

请发行人按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关要求，补充披露：

（1）新股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员是否存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排；

（2）自然人股东的基本信息及工作履历；

（3）新增股东的股份锁定承诺及其合法合规性。

请保荐人、发行人律师按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的要求发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

新股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员是否存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排；

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人有关股本的情况”之“（四）最近一年发行人新增股东的情况”补充披露如下：

仇建平系2019年12月从其实际控制企业信赢投资受让。信赢投资持有公司的股份系2017年12月从仇建平受让4,799万股及当月增资201万股，受让及增资价格均为4.70元/股，本次按原价格转让。本次股份转让系仇建平家庭内部对持股方式的调整，由原来的间接持股方式变更为直接持股。**仇建平为公司董事、公司董事**

赵宇宸的岳父、公司控股股东巨星控股实际控制人。

朱先伟、石荣等29人新增系2019年12月从利万投资受让。利万投资持有公司股份系2017年12月增资，增资价格为4.70元/股，本次按原价格转让。本次股份转让系利万投资合伙人由原间接持股方式变更为直接持股。**其中朱先伟、石荣、张春、梁仲庆、杨国平、王国钢、桂梓南、袁立涛、李炜、杨斌飞、周高峰分别为公司董事、监事和高级管理人员。**

白洪法、凌坤生等5人系从九能投资受让。九能投资持有公司的股份系2019年9月增资，增资价格为5.53元/股，转让时，其尚未出资，无偿转让出资额。2019年12月，白洪法、凌坤生、黄劲松、柯亚仕、张明林按原增资价格5.53元/股向公司缴纳了出资。白洪法于2018年7月开始担任公司董事长、总经理，其实际控制企业江苏九迪计划停止经营，公司为保持管理层稳定，引进白洪法及原江苏九迪股东。其出资价格5.53元/股为2017年12月原股东受让及增资价格4.70元/股基础上考虑资金成本等因素调整。**其中白洪法为公司董事长、总经理。**

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、发行人《公司章程》；

2、发行人的工商登记资料；

3、发行人的最新股东名册；

4、发行人目前股东的身份证复印件或营业执照、工商登记资料；

5、对发行人目前股东的访谈记录。

经核查，保荐人和发行人律师认为：除已披露关系外，新股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构经办人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排。

问题（2）

自然人股东的基本信息及工作履历；

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人有关股本的情况”之“（四）最近一年发行人新增股东的情况”补充披露如下：

仇建平、朱先伟、石荣、张春、梁仲庆、杨国平、王国钢、桂梓南、袁立涛、李炜、杨斌飞、周高峰等12人为公司董事、监事、高级管理人员，简历详见招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简历”。

其他23名自然人股东基本信息及工作履历如下：

序号	股东姓名	工作履历
1	丁少鹏	1968年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理经济师。1986年8月至1998年9月，新昌柴油机总厂工作；1998年9月至2007年6月，历任新柴动力生产部副部长、车间主任、品质部部长；2007年6月至2018年7月，历任公司总经理助理、副总经理、董事长及总经理；2018年7月至今，任浙江力程总裁。
2	宋中华	1959年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理工程师。1981年9月至2007年6月，历任新昌柴油机总厂员工、新柴动力检验科科长、品质部部长、车间主任；2007年6月至2017年12月，历任公司生产部部长、技术中心主任、总经理助理；2018年1月至2019年3月，任新柴动力副总经理。
3	商平和	1963年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1981年10月至2007年6月，历任新昌柴油机总厂车间主任、副总经理、新柴动力销售部长、公司办主任、董事；2007年6月至2017年12月，历任公司副总经理、工会主席；2018年1月至今，任浙江力程工会主席，新柴动力董事长。
4	张德范	1960年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，高级经济师。1985年8月至2007年6月，历任新昌柴油机总厂车间主任、主任、副厂长、新柴动力副总经理、总经理；2007年6月至2015年1月，历任公司总经理、董事长；2017年3月至今，任浙江力程董事长。
5	王宝沪	1960年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，经济师。1985年1月至2007年6月，历任新昌柴油机总厂副厂长、新柴动力副总经理、董事长；2007年6月至2017年12月，任公司总经理、董事长；2017年12月至今任浙江力程董事。
6	杜海明	1966年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，正高级工程师。1989年8月至2007年6月，历任新昌柴油机总厂研究所副所长、新柴动力技术中心主任、总工程师，2007年7月至2017年

		12 月任公司副总经理、董事，2018 年 1 月至今，任新柴动力副总经理。
7	陈高清	1966 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，经济师。1991 年 10 月至 2007 年 6 月，历任新昌柴油机职工、新柴动力劳动人事科科长、管理部部长、市场营销部部长、公司办主任；2007 年 6 月至今，历任公司公司办主任、市场营销部副部长、人力资源部部长、国内营销中心主任。
8	陈希颖	1972 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，正高级工程师。1995 年 7 月至 2017.12，任一汽集团无锡油泵油嘴研究所产品开发部主任；2018 年 1 月至今，任公司副总工程师。
9	袁萍	1987 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2007 年 12 月至今，历任公司装配车间装配工、公司办公室副主任、团委书记；2015 年 11 月至 2018 年 11 月，任战略发展部副部长；2018 年 11 月至今，任公司办主任。
10	龚国军	1967 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师。1990 年 7 月至 2007 年 6 月，历任新昌柴油机总厂、新柴动力工程师；2007 年 6 月至今，历任公司公司办主任、物供部部长、人力资源部部长。
11	陈良云	1963 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1993 年 3 月至 2007 年 6 月，历任新昌柴油机总厂职工、新柴动力车间主任助理；2007 年 6 月至今，任公司车间主任。
12	俞光富	1960 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1981 年 9 月至 2015 年 12 月，历任新昌柴油机总厂技术员、新柴动力、公司销售部副部长；2016 年 1 月至 2017 年 12 月，为新柴动力配件职工，2018 年 1 月至今，任公司物供部副部长。
13	梁玉成	1969 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理工程师。1991 年 2 月至 2007 年 6 月，历任新昌柴油机总厂技术员、新柴动力车间副主任；2007 年 6 月至今，历任公司工艺科科长、下石演分厂副厂长、生产部副部长、技术中心副主任、生产部部长等职务。
14	王东辉	1969 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1988 年 8 月至 2007 年 6 月，历任新昌柴油机总厂、新柴动力职工；2007 年 6 月至今，历任公司职工、下石演分厂厂长助理、下石演分厂厂长、拔茅分厂厂长等职务。
15	潘明明	1987 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2004 年 4 月至今，历任新柴动力职工，公司车间主任助理、车间副主任。
16	周振德	1982 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中级工程师。2004 年 7 月至今，历任新柴动力职工、公司职工，公司品质部部长助理、下石演厂长助理、品质部副部长，品质部部长等职务。
17	陈轶	1981 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中级经济师。2009 年 1 月至今，历任公司管理部部长助理、人力资源部副部长、生产部副部长等职务。

18	王旭东	1982 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。2003 年 7 月至今，历任新柴动力、公司技术员、公司技术中心副主任、主任等职务。
19	周思远	1986 年 4 月出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2011 年 3 月至 2018 年 1 月任公司证券事务代表。2018 年 1 月至今，任巨星科技副总裁、董事会秘书。
20	凌坤生	1968 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师。1992 年 9 月至 1993 年 3 月，任无锡虹梅电视机厂职工；1993 年 4 月至 1996 年 3 月，任泰山汽车玻璃钢制品有限公司部门经理；1996 年 4 月至 2000 年 8 月，任中国宜兴环保科技工业园政府机关职工；2000 年 9 月至 2002 年 1 月，任凯米沃特（宜兴）净化剂有限公司总经理助理；2002 年 2 月至今，任宜兴市蓝波化学品有限公司总经理。
21	黄劲松	1970 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1990 年 9 月至 1993 年 12 月，任蚌埠市机电设备总公司副科长、科长；1994 年 1 月至 1997 年 8 月，任蚌埠市机电公司汽车贸易中心经理；1997 年 9 月至 1999 年 12 月，任蚌埠市机电设备总公司一汽贸易公司总经理；2000 年 4 月至今，任蚌埠市通利汽车销售有限公司董事长。
22	柯亚仕	1964 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历，副教授。1994 年 1 月至 1996 年 12 月，任西安交大内燃机研究所副教授；1996 年 12 月至 1998 年 12 月。任常州高新国际部经理；1998 年 12 月至 2001 年 12 月；任德国 Guhring 集团中国工厂厂长；2002 年 1 月至今，任苏州阿诺精密切削技术有限公司董事长。
23	张明林	1970 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1991 年 7 月至 1992 年 10 月，任哈尔滨电影机械厂职员；1992 年 11 月至 2002 年 3 月，任黑龙江金龙实业股份有限公司业务经理；2002 年 4 月至 2005 年 7 月，任黑龙江利源达汽车销售有限公司董事长；2005 年 8 月至今，任黑龙江泰达融资担保有限公司董事长。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、发行人目前自然人股东的身份证复印件；

2、发行人目前自然人股东调查问卷；

3、发行人目前自然人股东的工作履历。

经核查，保荐人和发行人律师认为：发行人最近一年新增的股东入股原因较为合理。

问题（3）

新增股东的股份锁定承诺及其合法合规性。

一、补充披露

公司在招股说明书“第十节 投资者保护”之“四、重要承诺事项”之“（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及股东持股及减持意向等承诺”“1、股份锁定承诺”补充披露如下：

（1)公司控股股东巨星控股、实际控制人仇建平、持股 5%以上股东朱先伟、**董事长、总经理白洪法**承诺：

1）自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

2)若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的情形，本公司/本人所持公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；本公司/本人所持公司股票的锁定期限届满后 2 年内减持的，减持价格不低于发行价。（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）

3）本人在公司任职期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的 25%；离任后半年内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。如本人在任期届满前离职的，在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内本人亦遵守本条承诺。在公司首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份；在公司首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。

4）上述锁定期届满后，在满足以下条件的前提下，方可进行减持：（1）上述锁定期届满且没有延长锁定期的相关情形，如有锁定期延长，则顺延；（2）如发生本公司/本人需向投资者进行赔偿的情形，本人/本公司已经承担赔偿责任。

5）本公司/本人减持公司股票时，将依照《公司法》、《证券法》、中国证监会和深圳证券交易所的相关规定执行。

6）如违反前述承诺，本公司/本人同意接受如下处理：在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下，在 10 个交易日内回购违规卖出的股票，且自回购完成之日起将所持全部股份的锁定期自动延长 3 个月；若因未履行承诺事项而获得收入的，所得的收入归公司所有，并在获得收入的 5 日内将前述收入付至公司指定账户；若因未履行承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，则依法赔偿公司或者其他投资者的相关损失。本人在任职期间，将向公司申报本人直接或间接持有的公司股份及其变动情况。本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

（2）担任公司董事、高级管理人员的公司股东，石荣、张春、桂梓南、袁立涛、李炜、杨斌飞、周高峰承诺：

1）自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

2）若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的情形，本人所持公司股票的锁定期限自动延长 6 个月；本人所持公司股票的锁定期限届满后 2 年内减持的，减持价格不低于发行价。（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）

3）本人在公司任职期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的 25%；离任后半年内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。如本人在任期届满前离职的，在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内本人亦遵守本条承诺。在公司股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份；在公司股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。

4）上述锁定期届满后，在满足以下条件的前提下，方可进行减持：（1）上述锁定期届满且没有延长锁定期的相关情形，如有锁定期延长，则顺延；（2）如发生本人需向投资者进行赔偿的情形，本人已经承担赔偿责任。

5）本人减持公司股票时，将依照《公司法》、《证券法》、中国证监会和深圳证券交易所的相关规定执行。

6）如违反前述承诺，本人同意接受如下处理：在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下，在 10 个交易日内回购违规卖出的股票，且自回购完成之日起将所持全部股份的锁定期自动延长 3 个月；若因未履行承诺事项而获得收入的，所得的收入归公司所有，并在获得收入的 5 日内将前述收入付至公司指定账户；若因未履行承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，则依法赔偿公司或者其他投资者的相关损失。本人在任职期间，将向公司申报本人直接或间接持有的公司股份及其变动情况。本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

（3）担任公司监事的公司股东，梁仲庆、杨国平、王国钢承诺：

1）自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

2）本人在公司任职期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的 25%；离任后半年内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。如本人在任期届满前离职的，在就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内本人亦遵守本条承诺。在公司股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份；在公司股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。

3）上述锁定期届满后，在满足以下条件的前提下，方可进行减持：（1）上述锁定期届满且没有延长锁定期的相关情形，如有锁定期延长，则顺延；（2）如发生本人需向投资者进行赔偿的情形，本人已经承担赔偿责任。

4）本人减持公司股票时，将依照《公司法》、《证券法》、中国证监会和深圳证券交易所的相关规定执行。

5）如违反前述承诺，本人同意接受如下处理：在公司股东大会及中国证监

会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下，在 10 个交易日内回购违规卖出的股票，且自回购完成之日起将所持全部股份的锁定期自动延长 3 个月；若因未履行承诺事项而获得收入的，所得的收入归公司所有，并在获得收入的 5 日内将前述收入付至公司指定账户；若因未履行承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，则依法赔偿公司或者其他投资者的相关损失。本人在任职期间，将向公司申报本人直接或间接持有的公司股份及其变动情况。本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

（4）公司股东丁少鹏、凌坤生、黄劲松、周思远、宋中华、商平和、张德范、王宝沪、杜海明、陈高清、陈希颖、袁萍、龚国军、陈良云、俞光富、梁玉成、王东辉、潘明明、柯亚仕、周振德、张明林、陈轶、王旭东承诺：

1）自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

2）上述锁定期届满后，在满足以下条件的前提下，方可进行减持：（1）上述锁定期届满且没有延长锁定期的相关情形，如有锁定期延长，则顺延；（2）如发生本人需向投资者进行赔偿的情形，本人已经承担赔偿责任。

3）本人减持公司股票时，将依照《公司法》、《证券法》、中国证监会和深圳证券交易所的相关规定执行。

4）如违反前述承诺，本人同意接受如下处理：在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下，在 10 个交易日内回购违规卖出的股票，且自回购完成之日起将所持全部股份的锁定期自动延长 3 个月；若因未履行承诺事项而获得收入的，所得的收入归公司所有，并在获得收入的 5 日内将前述收入付至公司指定账户；若因未履行承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，则依法赔偿公司或者其他投资者的相关损失。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

取得了发行人最近一年新增股东的股份锁定承诺。

经核查，保荐人和发行人律师认为：发行人最近一年新增股东出具的股份锁定承诺及约束措施系承诺方真实意思表示，且均具有完全民事行为能力。上述责任主体签署的承诺书相关内容未违反法律、法规的强制性规定，相关责任主体签署的上述承诺合法、有效，符合《新股发行改革意见》的规定。

问题（4）

请保荐人、发行人律师按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的要求发表明确意见。

根据《创业板审核问答》“12．发行人申报前后新增股东的，应当如何进行核查和信息披露？股份锁定如何安排？”的内容，逐条发表意见如下：

1、对 IPO 前通过增资或股权转让产生的股东，保荐人、发行人律师应主要考察申报前一年新增的股东，全面核查发行人新股东的基本情况、产生新股东的原因、股权转让或增资的价格及定价依据，有关股权变动是否是双方真实意思表示，是否存在争议或潜在纠纷，新股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员是否存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排，新股东是否具备法律、法规规定的股东资格。

申报前一年新增股东的基本情况、股份转让原因、价格及定价依据参见问题问题问题 7 关于报告期内的股份变动（1）、本题（2）说明。

有关股权变动为双方真实意思表示，不存在争议或潜在纠纷。发行人最近一年新增股东中，担任发行人董事、监事、高级管理人员的股东包括：仇建平（董事）、朱先伟（董事）、白洪法（董事长、总经理）、石荣（董事、董事会秘书、行政总监）、张春（董事、生产总监）、梁仲庆（监事会主席）、杨国平（监事）、王国钢（职工代表监事）、袁立涛（营销总监）、桂梓南（技术总监）、李炜（质量总监）、杨斌飞（财务总监）、周高峰（总工程师）；仇建平系巨星控股的控股股东、实际控制人，并担任巨星控股的董事长；发行人董事赵宇宸系仇建平女儿的配偶；除此之外，发行人最近一年新增股东与其

他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构经办人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排。发行人最近一年新增股东具备法律、法规规定的股东资格。

2、发行人在招股说明书信息披露时，除满足招股说明书信息披露准则的要求外，如新股东为法人，应披露其股权结构及实际控制人；如为自然人，应披露其基本信息；如为合伙企业，应披露合伙企业的普通合伙人及其实际控制人、有限合伙人的基本信息。最近一年末资产负债表日后增资扩股引入新股东的，申报前须增加一期审计。

发行人最近一年新增股东均为自然人。

3、股份锁定方面，申报前 6 个月内进行增资扩股的，新增股份的持有人应当承诺：新增股份自发行人完成增资扩股工商变更登记手续之日起锁定 3 年。在申报前 6 个月内从控股股东或实际控制人处受让的股份，应比照控股股东或实际控制人所持股份进行锁定。

发行人不存在申报前 6 个月内进行增资扩股的或从控股股东或实际控制人处受让的股份而成为股东的情况。

问题 10 关于董监高变动

招股说明书披露，发行人最近 2 年内董事、高管变动较为频繁。

请发行人补充披露：

（1）报告期内发行人董事、高管变动的具体原因以及对公司生产经营的影响；

（2）结合报告期内董事、高管的变动情况，说明发行人最近 2 年内董事、高管是否发生重大不利变化。

请保荐人、发行人律师根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的要求发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

报告期内发行人董事、高管变动的具体原因以及对公司生产经营的影响；

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”“十二、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年的变动情况”补充披露如下：

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员变动情况如下：

（一）董事

报告期初，公司第四届董事会成员为俞柏金、王宝沪、张德范、张虎、杜海明。

1、仇建平收购前，公司董事会变动情况

因俞柏金从公司处离职，2017 年 3 月 8 日，公司召开 2017 年第二次临时股东大会通过决议，补选丁少鹏为公司董事会成员。

因丁少鹏辞去董事职务，2017 年 9 月 15 日，公司召开 2017 年第四次临时股东大会通过决议，补选钱桢荣为公司董事会成员。

2、仇建平收购后，对公司董事会进行改组

仇建平收购浙江力程持有的公司股份后，对公司董事会进行改组，2017 年 12 月 25 日，公司召开 2017 年第七次临时股东大会通过决议，选举刘海宁、朱先伟、周思远、赵宇宸、石荣、张春为第五届董事会成员。

3、公司董事会改组后变动情况

因周思远辞去董事职务，2018 年 3 月 29 日，公司召开 2018 年第三次临时股东大会通过决议，补选仇建平为公司董事会成员。

因刘海宁、仇建平辞去董事职务，2018 年 7 月 13 日，公司召开 2018 年第四次临时股东大会通过决议，补选白洪法、周思远为公司董事会成员。

因周思远辞去董事职务以及公司进一步完善公司治理结构需要，2019 年 12 月 6 日，公司召开 2019 年第二次临时股东大会，补选仇建平为公司董事，选举余伟民、马笑芳、邢敏为公司独立董事。

（二）监事

报告期初，公司第四届监事会成员为商平和、杨国平、杨晓菡，其中商平和为监事会主席、杨晓菡为职工代表监事。

2017 年 12 月 25 日，公司召开 2017 年第七次临时股东大会通过决议，选举梁仲庆、杨国平、王国钢为第五届监事会成员，其中梁仲庆为监事会主席、王国钢为职工代表监事。

（三）高级管理人员

报告期初，公司总经理为俞柏金，石荣、张春、袁立涛、李炜、杨斌飞、桂梓南、周高峰、杜海明、宋中华为公司高级管理人员（总经理助理或副总经理）。

因公司成立新一届董事会，2017 年 12 月 25 日，公司第五届董事会第一次会议聘任石荣为总经理，张春（生产总监）、袁立涛（营销总监）、桂梓南（技术总监）、李炜（质量总监）、杨斌飞（财务总监）为总监，周高峰为总工程师。

2018 年 7 月 3 日，公司第五届董事会第七次会议通过决议，改聘白洪法为

公司总经理，石荣任行政总监。

2019 年 12 月 6 日，公司第五届董事会第十一次会议通过决议，聘请石荣兼任公司董事会秘书。

（四）董事、监事、高级管理人员变动原因及对公司生产经营的影响

报告期内，公司董事变动较大的原因主要是，2017 年 12 月仇建平收购浙江力程持有的公司份后，作为新的实际控制人对公司董事会进行调整，通过公司股东大会选举新一届董事会，并委派董事，以加强其对公司董事会的控制权及影响力。

为保持公司生产经营的稳定性，新一届董事会未对公司高级管理人员进行重大调整。公司现任高级管理人员中，除白洪法外，均为报告期初即担任公司高级管理人员。

2007 年 12 月至 2012 年 12 月期间，白洪法曾担任公司总经理，有丰富的行业经验并了解公司的生产经营情况；白洪法在 2018 年 7 月接受巨星控股提名，补选为公司董事，并被选举为公司董事长、同时担任公司总经理，有利于公司管理水平的提高和生产经营的发展。

问题（2）

结合报告期内董事、高管的变动情况，说明发行人最近 2 年内董事、高管是否发生重大不利变化。

一、补充披露

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”“十二、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年的变动情况”补充披露如下：

（五）近两年的变动分析

仇建平、刘海宁、白洪法、周思远均为控股股东、实际控制人委派董事，其变更系个人原因及股东委派引起的正常更替。最近两年，朱先伟、赵宇宸、石荣、张春一直担任公司董事；公司董事长均由控股股东、实际控制人委派的董事担任。2019 年 12 月 6 日，公司新增加了独立董事，系公司根据《公司法》《上市公司

治理准则》及公司治理实际需要而发生的变化，未导致公司董事会核心组成人员发生变动。

公司最近两年内高级管理人员未发生重大不利变化。除新聘白洪法为总经理及石荣任职变化外，公司其他高级管理人员最近两年任职未发生变化。

上述变动均为公司正常经营管理需要，增选董事、高级管理人员系公司实际经营运作的需要，亦有助于公司建立现代企业制度，促进规范化运行。

综以分析，公司近两年内董事、监事和高级管理人员未发生重大不利变更。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、报告期内发行人的股东大会、董事会会议资料；

2、发行人现任董事、高级管理人员的简历；

3、发行人高管的任命文件；

4、发行人现任董事、高级管理人员的调查问卷回复。

经核查，保荐人和发行人律师认为：

1、报告期内，发行人董事变动较大的原因主要是发行人实际控制权发生变更，仇建平成为发行人实际控制人后，通过改组董事会加强对发行人的控制权和影响力；报告期内，发行人高管未发生重大变化，白洪法有丰富的行业经验并了解发行人的生产经营情况，担任发行人总经理，有利于发行人管理水平的提高和生产经营的发展；

2、发行人最近 2 年内高级管理人员未发生重大不利变化。除新聘白洪法为总经理及石荣任职变化外，发行人其他高级管理人员最近 2 年任职未发生变化。

问题（3）

请保荐人、发行人律师根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的要求发表明确意见。

根据《创业板审核问答》“8．发行条件规定发行人‘最近 2 年内董事、高级管理人员没有发生重大不利变化’，应当如何理解？”的内容，对发行人关于实际控制人认定的问题发表意见如下：

发行人现任董事、高级管理人员总数为 14 人，最近 2 年，除为完善发行人治理结构增加 3 名独立董事外，发行人董事的变动人数为 4 人，即刘海宁、周思远离任及补选白洪法、仇建平为新任董事；刘海宁、周思远为发行人外部董事，不担任除董事以外的其他职务，其辞去董事职务不会对发行人生产经营产生重大不利影响。发行人高级管理人员变动人数为 1 人，即聘任白洪法为总经理。

离任的董事刘海宁、周思远均为受实际控制人仇建平委派，变动后新增的董事为实际控制人仇建平及控股股东委派的董事白洪法，不构成重大不利变化。

综上，发行人最近 2 年董事、高级管理人员变动未对发行人的生产经营产生重大不利影响，不构成重大不利变化。

问题 11 关于土地

招股说明书披露，新柴机器位于沙溪镇�necessary界岭村 2012 年工 6 号（以下简称“6 号地块”）的 60,739.50 平方米工业用地、新昌县沙溪镇�necessary界岭村 2013 年工 10 号地块（以下简称“10 号地块”）的 20,071.80 平方米工业用地因土地规划用途调整，新柴机器上述两宗土地未能按照原计划建设，10 号地块因此尚未取得土地使用权权属证书。此外，发行人坐落于新昌大道西路 888 号部分土地因 527 国道新昌大市聚至嵊州黄泽段工程项目需要被征收使用，涉及面积 3,019.99 平方米。

请发行人补充披露：

（1）沙溪镇剌界岭村“6 号地块”、“10 号地块”土地规划用途调整的具体情况，目前该地块的具体使用情况，是否存在土地闲置的情形，是否存在违反土地管理法律法规的情况，是否存在土地被收回或将受到有关部门处罚的潜在风险；

（2）发行人坐落于新昌大道西路 888 号部分土地及附着建筑物因征收整体搬迁的具体情况，包括：搬迁周期及预计完成时间、搬迁面积占发行人全部生产经营场所面积的比例、搬迁对发行人生产经营的影响、搬迁费用及承担方；披露土地征收是否经有权部门履行了必要的决策程序，是否符合有关法律、法规及规范性文件的规定；

（3）发行人的土地问题是否构成本次发行上市的法律障碍。

请保荐人和发行人律师发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

沙溪镇剌界岭村“6 号地块”、“10 号地块”土地规划用途调整的具体情况，目前该地块的具体使用情况，是否存在土地闲置的情形，是否存在违反土地管理法律法规的情况，是否存在土地被收回或将受到有关部门处罚的潜在风险。

一、补充披露

公司在招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、主要固定资产及无形资产情况”之“（二）无形资产情况”之“3、 土地使用权”中补充披露如下：

（1）沙溪土地情况

1）沙溪镇�necessary界岭村“6 号地块”、“10 号地块”土地规划用途调整的具体情况及具体使用情况

2012 年，公司设立全资子公司新柴机器拟开展铸造业务，拟用于生产建设的土地使用权取得情况如下：

①2012 年 8 月 14 日，新柴机器与新昌县国土资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》，约定新昌县国土资源局以 1,690 万元价格出让位于新昌县沙溪镇剡界岭村 2012 年工 6 号（以下简称“6 号地块”）的 60,739.50 平方米工业用地土地使用权予新柴机器。2013 年 2 月，新柴机器取得该宗土地使用权权属证书（新国用（2013）第 0537 号）。

②2013 年 7 月 8 日，新柴机器与新昌县国土资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》，约定新昌县国土资源局以 580 万元价格出让位于新昌县沙溪镇剡界岭村 2013 年工 10 号地块（以下简称“10 号地块”）的 20,071.8 平方米工业用地土地使用权予新柴机器。截至本招股说明书签署日，新柴机器尚未取得土地使用权权属证书。

新柴机器就 6 号地块、10 号地块均签署《国有土地使用权出让合同》并缴纳土地出让金、契税；两宗土地均为国有建设用地，用途均为工业用地。新柴机器就 6 号地块取得了土地使用权证，并办理建设用地许可证、建设用地规划许可证等建设规划许可，并进行地块平整工作；10 号地块未核发土地使用权证，亦未办理规划许可或开工建设。

因当地规划文件要求，6 号、10 号地块涉及饮用水源保护区控制建设区域，不宜进行铸造车间建设及后续生产。自 2014 年起，尚在进行地块平整工作的 6 号地块停止施工。

截至本招股说明书签署日，新柴机器 6 号、10 号地块均未进行施工建设，亦未用作其他用途。

2）沙溪土地的合规性

2012 年 6 月，原国土资源部《闲置土地处置办法》规定，国土资源主管部门发现有涉嫌构成该办法规定的闲置土地的，应当向国有建设用地使用权人发出《闲置土地调查通知书》；经调查核实符合该办法规定条件构成闲置土地的，国土资源主管部门应当向国有建设用地使用权人下达《闲置土地认定书》。

自新柴机器签署 6 号、10 号地块土地使用权出让合同至本招股说明书签署日，新柴机器、公司皆未收到国土资源主管部门就 6 号、10 号地下达的《闲置土地调查通知书》或《闲置土地认定书》。

2020 年 7 月 17 日，新昌县自然资源和规划局出具证明，新柴机器上述两宗土地因规划调整等原因，尚未完成建设；新柴机器持有及使用上述两宗土地，不存在违反《土地管理法》《闲置土地处置办法》等土地管理相关法律法规而被其行政处罚或处置之情形。

根据新昌县人民政府[2020]108 号专题会议纪要，新柴机器沙溪地块地处水库源头，已不符合饮用水源总体规划要求，原则同意沙溪地块由政府部门作为主体予以回购。

目前，公司正根据相关政府部门制定的《关于新柴股份享受重大工业项目“一企一策”的建议方案》及新昌县人民政府[2020]108 号专题会议纪要原则同意该方案的会议纪要，就上述两宗土地使用权有偿回购事宜同有关政府部门进行具体磋商。

综上所述，公司沙溪镇剡界岭村“6 号地块”、“10 号地块”不存在土地闲置的情形，不存在违反土地管理法律法规的情况，上述地块将被政府有偿收回，不存在受到有关部门处罚的潜在风险。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅新柴机器签署的《国有土地使用权出让合同》及款项支付凭证；

2、查阅新昌县自然资源和规划局调取的新柴机器不动产登记查询证明；

3、查阅新昌县自然资源和规划局调取的新柴机器土地出让及建设规划资料；

4、查阅新昌县自然资源和规划局出具的证明；

5、查阅《新昌县沙溪特色镇总体规划》等当地规划文件；

6、对沙溪土地进行现场勘验；

7、查阅发行人出具的关于沙溪土地事项的说明；

8、查阅《新昌县人民政府专题会议纪要》【（2020）108 号】文件。

经核查，保荐人和发行人律师认为：发行人沙溪镇剡界岭村“6 号地块”、“10 号地块”不存在土地闲置的情形，不存在违反土地管理法律法规的情况，上述地块将被政府有偿收回，不存在受到有关部门处罚的潜在风险。

问题（2）

发行人坐落于新昌大道西路 888 号部分土地及附着建筑物因征收整体搬迁的具体情况，包括：搬迁周期及预计完成时间、搬迁面积占发行人全部生产经营场所面积的比例、搬迁对发行人生产经营的影响、搬迁费用及承担方；披露土地征收是否经有权部门履行了必要的决策程序，是否符合有关法律、法规及规范性文件的规定。

一、补充披露

公司在招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、主要固定资产及无形资产情况”之“（二）无形资产情况”之“3、 土地使用权”中补充披露如下：

（2）公司土地征迁情况

1）公司因征迁涉及相关土地及附着建筑物征收搬迁的具体情况

2019 年 11 月 25 日，新昌县七星街道办事处、527 国道新昌段工程建设指挥部向发行人联名发《函》：527 国道新昌大市聚至嵊州黄泽段建设工程为新昌县“十三五”规划的重大交通建设项目。该工程黄泥桥互通红线涉及发行人坐落于新昌大道西路 888 号的部分土地，为该项目的施工控制节点。根据项目整体施

工计划，发函方希望发行人配合完成工程红线内涉及土地厂房的征收及搬迁工作。

经公司第五届董事会第十二次会议审议通过，2020 年 7 月 13 日，公司与新昌县城镇房屋征收事务所、新昌县七星街道办事处签署《房屋货币补偿协议》，就发行人坐落于新昌大道西路 888 号部分土地因 527 国道新昌大市聚至嵊州黄泽段工程项目征收补偿事宜达成协议。该协议约定，本次征收所涉土地房产面积 2,994.07 平方米。

A、搬迁周期及预计完成时间

2020 年 7 月 13 日签署的《房屋货币补偿协议》约定：公司于签订协议后的六十日内腾空被征收房屋，将房屋及占用土地交付给新昌县七星街道办事处验收，经验收合格后由新昌县七星街道办事处组织实施拆除房屋。

根据公司、新昌县城镇房屋征收事务所签章确认的《腾空验收——房屋腾空验收合格、同意交付拆除房屋凭证》，截至本招股说明书签署日，所涉临时中转仓库已腾空且经腾空验收合格。

B、搬迁面积占公司全部生产经营场所面积的比例

公司在新昌县新昌大道西路 888 号的经营面积为 137,633.44 平方米，本次征收所涉土地房产面积 2,994.07 平方米，占比 2.18%；公司拥有的土地使用权面积（不包含沙溪地块）合计 257,633.44 平方米，本次征收占比 1.16%。

C、搬迁对发行人生产经营的影响

公司第五届董事会第十二次会议审议确认：“本次搬迁厂房系公司生产配套之临时仓库、门卫房，公司拟另行腾挪、改造已有仓库或另行租赁其他仓库以满足仓储需求；征收土地附着之建筑不涉及公司主要生产厂房，对公司正常生产经营不存在较大影响。本次土地征收不损害公司及公司股东利益。”

本次征收所涉土地及附着房产系其临时中转仓库，面积相较发行人生产经营场所面积较小，亦不涉及主要生产厂房及设备，且公司针对征迁拟另行腾挪、改造已有仓库或另行租赁其他仓库以满足仓储需求。因此，本次搬迁对公司正常生产经营不存在较大影响。

D、搬迁费用及承担方

根据《房屋货币补偿协议》约定，公司负责腾空被征收房屋，新昌县七星街道办事处组织实施拆除并向公司支付各项补偿补助奖励经费合计 846.31 万元，明细如下：

费用类别	金额（万元）
土地价值金额	360.21
重置房屋价值	280.84
附属物价值	82.07
土地货币补偿奖励费	72.04
房屋搬迁腾空补偿费	44.91
大型设备及不可搬迁设备设施搬迁损失费	5.90
花木迁移费	0.34
合　计	846.31

截至本招股说明书签署日，新昌县七星街道办事处已依约一次性向公司足额支付上述补偿款。根据新昌县自然资源和规划局于 2020 年 9 月 28 日向发行人换发的不动产权证书（浙（2020）新昌县不动产权第 0017739 号），被征收土地已不在公司该地块红线范围内。

2）本次土地征收合法合规性

根据《国有土地上房屋征收与补偿条例》第四条、第五条之规定，市、县级人民政府负责本行政区域的房屋征收与补偿工作。市、县级人民政府确定的房屋征收部门组织实施本行政区域的房屋征收与补偿工作。房屋征收部门可以委托房屋征收实施单位，承担房屋征收与补偿的具体工作。

2018 年 4 月 28 日，新昌县人民政府第 17 次常务会议讨论通过的《527 国道新昌大市聚至嵊州黄泽段工程房屋搬迁补偿方案》，通过《关于印发 527 国道新昌大市聚至嵊州黄泽段工程房屋搬迁补偿方案的通知》（新政办发[2018]55 号）。根据该通知，该工程的搬迁范围以公路规划红线为准，其他搬迁范围根据实际需要确定；527 国道新昌大市聚至嵊州黄泽段工程所涉乡镇、街道负责规划红线范围内的房屋搬迁工作的组织实施，承担房屋拆除补偿的具体事务工作；

527 国道新昌段工程建设指挥部办公室负责搬迁政策的调研和制定，部门协调和协助配合乡镇做好政策处理工作，落实提供补偿资金。

2019 年 11 月 25 日，新昌县七星街道办事处、527 国道新昌段工程建设指挥部根据项目施工需要，向发行人联名发《函》：明确 527 国道新昌大市聚至嵊州黄泽段建设工程黄泥桥互通红线涉及发行人坐落于新昌大道西路 888 号的部分土地，根据项目整体施工计划，希望发行人配合完成工程红线内涉及土地厂房的征收及搬迁工作。

2020 年 7 月 13 日，新昌县七星街道办事处及其委托征收事务单位新昌县城镇房屋征收事务所，就上述土地征收及附着房屋搬迁事宜，与公司签署《房屋货币补偿协议》。截至本招股说明书签署日，公司已就上述不动产权变更事项完成变更登记。

公司本次搬迁所涉工程的搬迁补偿事宜经县级人民政府确定，履行了必要的决策程序，符合《土地管理办法》《国有土地上房屋征收与补偿条例》等有关法律、法规及规范性文件的规定。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅新昌县七星街道办事处、527 国道新昌段工程建设指挥部等部门拟征收发行人相关土地房产之函件；

2、查阅发行人决策相关征收事宜召开的董事会会议资料；

3、查阅发行人同征收方签署的《房屋货币补偿协议》；

4、查阅发行人生产经营场地权属证书、清单；

5、查阅发行人出具关于本次征收事项的说明；

6、对发行人土地房产进行现场勘验。

经核查，保荐人和发行人律师认为：发行人本次征收涉及经营面积较小，占发行人全部生产经营场所比例较少，对发行人生产经营不存在较大影响，本

次土地征收经有权部门履行了必要的决策程序，符合有关法律、法规及规范性文件的规定。

问题（3）

发行人的土地问题是否构成本次发行上市的法律障碍。

一、补充披露

公司在招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、主要固定资产及无形资产情况”之“（二）无形资产情况”之“3、 土地使用权”中补充披露如下：

新柴机器 6 号地块、10 号地块，经国土资源主管部门确认新柴机器不存在违反《土地管理法》《闲置土地处置办法》等土地管理相关法律法规被行政处罚或处置之情形，且公司已同当地政府部门就相关土地使用权有偿收回事宜达成一致，不会构成本次发行上市的法律障碍。

公司位于新昌大道西路 888 号部分土地及附着建筑物因公共利益需要，经有权部门决策征收搬迁，被征收搬迁房产不涉及公司主要生产厂房及设备，所涉面积占比较小，且公司已就搬迁制定解决方案。本次搬迁对公司持续生产经营不存在较大影响，不会构成本次发行上市的法律障碍。

综上，公司上述土地问题不构成本次发行上市的法律障碍。

问题 12 房产

招股说明书披露，发行人部分房产和临时建筑均未取得产权证书，发行人租赁的七星下石演村老厂房土地交由政府收储。

请发行人补充披露：

（1）新国用（2011）第 2301 号、浙（2017）新昌县不动产权第 0009529 号土地使用权上附着新建房产是否依法办理审批手续，是否为合法建筑，是否存在违法违规行为，尚未取得权属证书的原因，办理进展及预计取得时间，上述房产的具体用途、对发行人的重要程度、对生产经营的影响程度，如无法取得权属证书，是否存在被拆除、搬迁或行政处罚的风险；

（2）发行人搭建临时建筑物是否取得规划、施工等建设许可，是否符合《土地管理法》等相关规定，是否存在被行政处罚的风险；

（3）发行人租赁的土地列入收储协议的具体情况，收储原因和进展，上述租赁物业占发行人全部土地或房产的比例，发行人使用上述土地或房产进行生产经营产生的收入、毛利、净利润情况，是否为发行人主要生产经营场所，如需搬迁，是否能较容易地找到替代的土地或房产，预计的搬迁周期，搬迁费用及承担方，发行人是否制定了应对措施。

请保荐人、发行人律师及申报会计师发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

新国用（2011）第 2301 号、浙（2017）新昌县不动产权第 0009529 号土地使用权上附着新建房产是否依法办理审批手续，是否为合法建筑，是否存在违法违规行为，尚未取得权属证书的原因，办理进展及预计取得时间，上述房产的具体用途、对发行人的重要程度、对生产经营的影响程度，如无法取得权属证书，是否存在被拆除、搬迁或行政处罚的风险。

一、补充披露

公司在招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、主要固定资产及无形资

产情况”之“（一）固定资产情况”之“3、 房屋建筑物”中补充披露如下：

（2）未办证房产情况

1）新国用（2011）第2301号、浙（2017）新昌县不动产权第0009529号土地使用权上附着新建房产合规性

截至报告期末，公司尚未取得权属证书的新建房产分别为坐落于新昌县新昌大道西路888号（3号地块）的4E车间和新昌县新昌工业园区新江拔线边（2016年工9号）的拔茅分厂一期房产，对应的土地使用权权证号分别为新国用（2011）第2301号及新国用（2011）第2300号（涉及小部分）、浙（2017）新昌县不动产权第0009529号。其中，4E车间新建房产已经取得权属证书，拔茅分厂一期新建房产已在办理权属证书。

公司的4E车间、拔茅分厂一期房产等新建房产依法取得规划设计条件书、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等建设规划及建筑施工许可，公司依法办理了相关新建房产的建设规划及建筑施工审批手续，公司的4E车间、拔茅分厂一期房产等新建房产系合法建筑。

2020年4月23日，新昌县自然资源和规划局出具证明：2017年1月1日至本证明出具日，发行人及其子公司不存在因违法占地用地受到其行政处罚之情形。

2020年8月31日，新昌县自然资源和规划局出具证明：2020年1月1日至本证明出具日，发行人及其子公司不存在因违法占地用地受到其行政处罚之情形。

2020年4月23日，新昌县住房和城乡建设局出具证明：2017年1月1日至本证明出具日，发行人及其子公司不存在违反建设规划、建造施工方面的法律法规、规范性规定或其他该局管辖事项之规定而被该局予以行政处罚或立案调查尚无结论之情形。

2020年9月1日，新昌县住房和城乡建设局出具证明：2020年1月1日至本证明出具日，发行人及其子公司不存在违反建设规划、建造施工方面的法律法

规、规范性规定或其他该局管辖事项之规定而被该局予以行政处罚或立案调查尚无结论之情形。

2）尚未取得权属证书的原因，办理进展及预计取得时间

A、尚未取得权属证书的原因

截至报告期末，公司尚未取得权属证书的新建房产分别为坐落于新昌县新昌大道西路 888 号（3 号地块）的 4E 车间和新昌县新昌工业园区新江拔线边（2016 年工 9 号）的拔茅分厂一期房产，尚未取得权属证书的原因如下:

《不动产登记暂行条例实施细则》第二条规定“房屋等建筑物、构筑物和森林、林木等定着物应当与其所依附的土地、海域一并登记，保持权利主体一致”。

4E 车间主要附着于公司新国用（2011）第 2301 号土地使用权上，同时涉及新国用（2011）第 2300 号小部分土地使用权。发行人所持新国用（2011）第 2301 号、新国用（2011）第 2300 号土地使用权权属证书均为《国有土地使用证》，公司按照《不动产登记暂行条例》《不动产登记暂行条例实施细则》关于房屋与所依附土地一并登记之要求，申请将公司新国用（2011）第 2301 号、新国用（2011）第 2300 号土地使用权及地上附着建筑物合并办理不动产权证书。

拔茅分厂一期房产使用公司浙（2017）新昌县不动产权第 0009529 号土地使用权部分土地，鉴于二期项目尚未建设，公司按照《不动产登记暂行条例》《不动产登记暂行条例实施细则》关于房屋与所依附土地一并登记之要求，申请将浙（2017）新昌县不动产权第 0009529 号不动产权证书登载土地使用权进行分割。

B、办理进展及预计取得时间

根据新昌县人民政府[2020]108 号专题会议纪要，政府主管部门原则同意发行人拔茅分厂分二期办理不动产权证、4E 工厂地块合并办理不动产权证，由当地自然资源和规划局会同当地经济开发区、高新园区负责相关事宜办理工作。

2020 年 9 月 29 日，公司 4E 车间新建房产已完成土地使用权合并，并取得不动产权权属证书；拔茅分厂一期所涉土地使用权已完成分割，并取得分割后的土地使用权权属证书，其附着新建房产权属登记手续于截至本招股说明书签署日尚在办理中。

3）上述房产的具体用途、对发行人的重要程度、对生产经营的影响程度

A、4E 车间

公司新国用（2011）第 2301 号土地使用权上附着房产为 4E 车间，系公司新建柴油发动机装配车间，为公司主要生产经营场地之一，对生产经营有较大影响。

B、拔茅一期房产

公司取得浙（2017）新昌县不动产权第 0009529 号土地使用权进行拔茅分厂建设，开展铸造生产，该土地使用权上附着房产为拔茅分厂铸造车间、仓库、办公楼、配电楼、食堂等，其中铸造车间为公司铸造生产主要场地，系公司主要生产经营场地之一，对生产经营有较大影响；仓库、办公楼、配电楼、食堂等具有一定辅助性质和可替代性，对公司生产经营影响较小。

4）如无法取得权属证书，是否存在被拆除、搬迁或行政处罚的风险

根据《不动产登记暂行条例》《不动产登记暂行条例实施细则》的相关规定，依法利用国有建设用地建造房屋的，可以申请国有建设用地使用权及房屋所有权登记；申请国有建设用地使用权及房屋所有权首次登记的，应当提交土地权属来源材料、建设工程符合规划的材料房屋已经竣工的材料等必要材料。

2020 年 7 月 17 日，新昌县自然资源和规划局出具证明，确认公司上述两处新建房产已取得建设规划及建筑许可部分可依照相关法律法规规定的程序、步骤办理不动产权权属证书。

截至本招股说明书签署日尚未完成权属登记的新建房产，依法取得目前阶段所必需的建设规划及建筑施工手续，根据《不动产登记暂行条例》《不动产登记暂行条例实施细则》的规定，已完成相关土地使用权分割手续，在申请新建房产登记后，其权属登记不存在实质性法律障碍，后续无法取得权属证书的风险较小。

公司 4E 车间新建房产已取得权属证书，不存在被拆除或行政处风险；上述尚未权属登记的新建房产在其已合法取得的土地使用权上规划建造，已按照《土地管理办法》《城乡规划法》《建筑法》《建筑工程施工许可管理办法》之规定取得建设规划及建造施工许可，符合城乡规划，因规划调整搬迁风险较小；不存

在因规划报建手续瑕疵被拆除或行政处罚风险。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师和申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人相关新建房产所在土地使用权权属证书、取得协议及款项支付凭证；

2、查阅新昌县自然资源和规划局调取的不动产登记查询证明；

3、查阅发行人相关新建房产的建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等规划施工许可资料；

4、查阅新昌县自然资源和规划局、新昌县住房和城乡建设局等政府主管部门出具的证明；

5、查阅当地政府就相关新建房产权证办理事宜形成的会议纪要；

6、查阅发行人呈报权证办理的申请文件；

7、对发行人土地房产进行现场勘验；

8、查阅发行人出具的说明。

经核查，保荐人、发行人律师及申报会计师认为：发行人新国用（2011）第 2301 号、浙（2017）新昌县不动产权第 0009529 号土地使用权上附着新建房产依法办理审批手续，为合法建筑，不存在违法违规行为。

发行人上述新建房产权属登记不存在实质性法律障碍，后续无法取得权属证书的风险较小。

发行人上述新建房产在其已合法取得的土地使用权上规划建造，已按照《土地管理办法》《城乡规划法》《建筑法》《建筑工程施工许可管理办法》之规定取得建设规划及建造施工许可，符合城乡规划，因规划调整搬迁风险较小；不存在因规划报建手续瑕疵被拆除或行政处罚风险。

问题（2）

发行人搭建临时建筑物是否取得规划、施工等建设许可，是否符合《土地管理法》等相关规定，是否存在被行政处罚的风险

一、补充披露

公司在招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、主要固定资产及无形资产情况”之“（一）固定资产情况”之“3、 房屋建筑物”中补充披露如下：

（3）公司临时建筑情况

公司存在周转区临时用房、污水处理站、配电房等生产辅助用房及车棚、雨棚等临时建筑，其临时建设未经城乡规划主管部门批准。

新昌县人民政府办公室[2017]121号《园区违章建筑处置有关问题协调会议纪要》明确：“符合土地利用总体规划，不严重影响城乡规划、市容市貌，又没有质量与消防隐患的违章建筑，由企业申请，提供具有评估资质的评估机构出具的房屋安全鉴定合格报告和消防安全评估合格报告，可补办相关手续，包括临时建筑手续”。

公司根据上述会议纪要之要求，就其未经批准建设的临时建筑，委托具有评估资质的评估机构进行评估，取得评估结果为合格的《建设工程结构鉴定报告》《消防安全评估报告》，并向新昌县省级高新技术产业园区管理委员会提交《临时建筑许可申请报告》，取得了审批许可。经许可，发行人上述临时建筑物保留使用两年，使用期限至2022年4月2日。

新昌县自然资源和规划局出具证明，确认报告期内公司未因违法占地用地受到该局行政处罚。

新昌县住房和城乡建设局出具的证明确认，确认报告期内公司不存在因违反建设规划、建造施工方面的法律法规、规范性规定或其他本局管辖事项之规定而被该局予以行政处罚的情形；公司及其子公司、分公司不存在被我处立案调查尚无结论之情形。公司临时建筑经新昌县省级高新技术产业园区管理委员会的临时规划许可审批，在临时规划许可期限内可正常使用，不存在被该局行政处罚风险。

新昌县综合执法局出具证明，公司临时建筑经新昌县省级高新技术产业园区管理委员会的临时规划许可审批，在临时规划许可期限内可正常使用，该局不会拆除相关临时建筑亦不拟进行行政处罚。

公司控股股东、实际控制人就公司临时建筑出具承诺，临时建筑许可期限内，如公司经许可的临时建筑无法正常使用或被拆除，其将全额承担公司因此造成的损失或费用。

综上所述，公司上述临时建筑不属于主要生产用房，搭建时未经城乡规划主管部门批准，但已按照当地政府政策规定补办临时建筑许可，相关行政主管部门确认未进行行政处罚及临时许可期限内可正常使用，公司在许可期限内可正常使用相关临时建筑；控股股东、实际控制人亦对经许可的临时建筑无法正常使用进行兜底承诺，公司上述临时建筑未经许可搭建不会对本次发行上市造成实质性障碍。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师和申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人临时建筑许可审批资料及新昌县省级高新技术产业园区管理委员会审批许可；

2、查阅新昌县自然资源和规划局、新昌县住房和城乡建设局等政府主管部门出具的证明；

3、查阅发行人出具关于临时建筑物事项的说明。

经核查，保荐人、发行人律师及申报会计师认为，发行人上述临时建筑不属于主要生产用房，搭建时未经城乡规划主管部门批准，但已按照当地政府政策规定补办临时建筑许可，相关行政主管部门确认未进行行政处罚及临时许可期限内可正常使用，发行人在许可期限内可正常使用相关临时建筑；控股股东、实际控制人亦对经许可的临时建筑无法正常使用进行兜底承诺，发行人上述临时建筑未经许可搭建不会对本次发行上市造成实质性障碍。

问题（3）

发行人租赁的土地列入收储协议的具体情况，收储原因和进展，上述租赁物业占发行人全部土地或房产的比例，发行人使用上述土地或房产进行生产经营产生的收入、毛利、净利润情况，是否为发行人主要生产经营场所，如需搬迁，是否能较容易地找到替代的土地或房产，预计的搬迁周期，搬迁费用及承担方，发行人是否制定了应对措施。

一、补充披露

公司在招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、主要固定资产及无形资产情况”之“（一）固定资产情况”之“3、 房屋建筑物”中补充披露如下：

（5）租赁房产收储情况

1）公司租赁的土地列入收储协议的具体情况，收储原因和进展

报告期内，发行人租赁新柴动力位于新昌县七星街道江滨西路 318 号厂房、办公室及其他土地用于下石演分厂、配件分公司生产经营及管理。

公司租赁新柴动力厂房位于居民区，政府较早便有收储计划，于 2007 年 12 月由新昌县土地储备开发中心与浙江力程（当时新柴动力母公司）达成收储协议，约定新柴动力所有的下石演村土地由政府收储。因收储价格尚未达成一致该协议一直未予执行。期间，政府部门一直同浙江力程、新柴动力磋商，拟继续收储相关土地。公司租赁土地的本次收储，系政府原定收储计划的推进。

2016 年 6 月 24 日，中共新昌县委常委会议纪要[2016]9 号文件中原则上同意发行人上述租赁所涉及厂房土地（即上述新昌县七星街道江滨西路 318 号土地厂房）交由政府收储。

2020 年 9 月 16 日，新柴动力同新昌县土地整理储备中心（以下简称“土地储备中心”）签署《新昌县国有土地使用权储备合同》，发行人同新昌县土地整理储备中心签署《新昌县国有土地使用权储备合同补充协议》，主要条款如下：

A、收储标的物

新昌县土地整理储备中心将新柴动力持有的新国用（2003）第 3445 号土地

使用权及附着房产（证号新房权证[2010]字第 11766-11771 号）收储。

B、补偿款构成及金额

本次回收标的物补偿范围包括土地补偿费、房屋重置价、装修价值、附属物价值补偿、苗木补偿等标的物权利补偿以及停产停业及搬迁补偿、大型设备及不可搬迁设备设施搬迁损失、铸铣车间设备基础补偿、地下管线搬迁补助等生产搬迁性补偿。其中，大型设备及不可搬迁设备设施搬迁损失、铸铣车间设备基础补偿、地下管线搬迁补助等生产搬迁性补偿由公司享有，具体金额尚待后续补偿汇总审批情况确定。

合同签署生效并由发行人撤离人员、拆除设备、腾空房屋并经验收交付后五日内，支付上述补偿款。

C、交付验收期限

公司需在合同签订后六个月内撤离人员、拆除设备、腾空房屋等处置事项。若发行人未按合同约定期限撤离人员、拆除设备、腾空房屋，自逾期之日起，以土地储备中心应向其支付的相关补偿费总额为基数，按每月千分之二十的比例，根据违约天数按日实际结算违约金。

《新昌县国有土地使用权储备合同》《新昌县国有土地使用权储备合同补充协议》未约定强制搬迁、拆除条款。公司说明，替代厂房已经开工建设，其将在不影响正产生产经营前提下合理加速安排搬迁事宜，交付验收期限内确实无法完成搬迁腾空的，将依约承担违约金，并可正常使用租赁厂房。

根据新柴动力及公司确认，截至本招股说明书签署日，公司租赁新柴动力之土地厂房收储事宜正依约进行。

2）上述租赁物业占公司全部土地或房产的比例

公司租赁新柴动力物业面积为 16,800 平方米，占发行人房产面积（不含上述租赁）的 12.82%，土地面积（不含上述租赁）的 4.96%。

3）公司使用上述土地或房产进行生产经营产生的收入、毛利、净利润情况

公司租赁该房产主要用于机体缸盖的机加工生产工序，其生产出来的机体缸盖成品是柴油机的主要零部件，用于自身柴油机的生产，故不存在对外销售的情形。由于可比机体缸盖机加工企业毛利率等数据较难获取，现根据公司机体缸盖机加工生产的成本，公司主营业务毛利率水平、净利率水平简单匡算其收入、毛利、净利润数据，其具体情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
公司主营业务毛利率（%）	12.57	13.02	14.36	15.11
公司净利率（%）	3.49	2.86	4.16	4.50
下石演工厂生产成本（万元）	14,136.54	25,390.41	23,137.68	21,147.02
匡算收入（万元）	16,168.98	29,191.09	27,017.38	24,911.08
匡算毛利（万元）	2,032.44	3,800.68	3,879.70	3,764.06
匡算净利润（万元）	564.30	834.87	1,123.92	1,121.00

4）搬迁对公司的影响及公司应对措施

公司上述租赁厂房用于下石演分厂生产，系发行人机加工主要厂房，为主要生产经营场所。

公司拟于拔茅分厂进行“年产 30 万套绿色智慧发动机关键零部件建设项目二期”项目建设，将下石演分厂搬迁至拔茅分厂拟新建厂房。截至本招股说明书签署日，公司已完成相关项目的可行性研究、项目备案及环境影响评价等工作，并已取得相关项目的建筑工程施工许可证，开工建设相关厂房。

二、核查程序及结论

保荐人、发行人律师和申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人就租赁房产签订的租赁协议；

2、查阅查阅发行人土地房产权属证书、清单；

3、查阅政府部门就拟收储事宜的呈报资料；

4、查阅了新柴动力及发行人与新昌县土地储备开发中心签署的《新昌县国有土地使用权储备合同协议》及《新昌县国有土地使用权储备合同补充协议》；

5、查阅发行人本次发行上市募集资金投资项目可行性研究报告、相关拟投资项目备案文件、环境影响评价文件等募投项目资料；

6、对相关租赁厂房的现场勘验；

7、查阅发行人出具关于租赁厂房搬迁事项的说明；

8、查阅浙江力程、新柴动力出具关于发行人租赁厂房搬迁事项的说明。

经核查，保荐人、发行人律师及申报会计师认为：发行人及新柴动力已和新昌县土地储备开发中心签署协议，约定新昌县土地储备开发中心对新昌县七星街道江滨西路 318 号土地厂房进行收储，并对发行人进行搬迁补偿，搬迁周期为 6 个月。

发行人租赁上述物业用于下石演分厂生产，系发行人机加工主要厂房，为主要生产经营场所，发行人针对此次搬迁已于拔茅分厂进行“年产 30 万套绿色智慧发动机关键零部件建设项目二期”项目建设用于发行人产品的机加工生产，可以满足本次搬迁需求。

问题 13 关于核心技术

招股说明书披露，发行人拥有 9 项核心技术，技术水平均达到国内领先。公司已取得专利 85 项，其中发明专利 2 项。

请发行人：

（1）补充披露上述核心技术的形成过程，属于行业通用技术还是公司特有技术，结合核心技术对应的发明专利较少，在境内与境外发展水平中所处的位置和市场占有率水平等情况，分析并披露相关专利是否仍具有先进性，认定核心技术国内领先的依据是否充分，是否具有持续创新能力，是否对投资者产生误导；

（2）披露公司拥有的 85 项专利与核心技术人员作为发明人的专利是否重合，公司拥有的专利是否属于职务发明，是否来源于核心技术人员的转让或者赠与，相关定价依据及公允性；.

（3）结合发行人董监高、核心技术人员的履历，披露曾任职于竞争对手的人员是否存在竞业禁止协议，在发行人任职期间的研究项目、申请的专利是否与原工作内容相关，是否侵犯原单位知识产权，是否存在纠纷或潜在纠纷。

请保荐人和发行人律师发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

补充披露上述核心技术的形成过程，属于行业通用技术还是公司特有技术，结合核心技术对应的发明专利较少，在境内与境外发展水平中所处的位置和市场占有率水平等情况，分析并披露相关专利是否仍具有先进性，认定核心技术国内领先的依据是否充分，是否具有持续创新能力，是否对投资者产生误导。

一、补充披露

公司在招股说明书“第六节 业务和技术”之“六、发行人主要技术及研发经费的投入”之“（一）公司主要技术”之“1、 主要核心技术”之“（3）核心技术形成过程”中补充披露如下：

（3）公司核心技术形成过程

1）CAE 仿真分析技术

CAE 仿真分析技术柴油机正向、逆向开发的必备手段。公司通过消化吸收掌握该项技术并在研发中对该项技术进行创新。自成立开始，公司就注重对柴油机结构强度进行分析计算，通过采用有限元分析计算软件，对柴油机机体、曲轴、连杆、缸盖等关键件进行结构强度校核计算。此外，公司还通过采用分析软件计算机内水流场、热负荷及对燃烧过程进行模拟分析计算。

通过公司优化后的 CAE 仿真分析技术，可以建立柴油机标准模型，排除掉开发过程中因零部件加工制造、实验等而产生的不确定干扰因素，对柴油机开发起到降本、提高准确性的作用。同时，公司经过对该项技术的再创新，建立了零部件、系统及整机分析标准，极大提高了柴油机的开发精度和时间进度。

2）发动机燃烧优化和性能匹配优化技术

在柴油机开发中，燃烧优化和性能匹配技术贯穿于产品的整个生命链，随着柴油机性能不断提升、排放法规逐步加严，柴油机的升级换代也同步进行，该项技术更为重要。该技术是以燃油系统为核心，结合进排气系统、燃烧系统、配气系统、增压系统等关键系统进行多参数匹配，改善柴油机性能、降低尾气排放。

公司在消化吸收该项技术的基础上，在新产品设计开发过程中不断对该项技术进行优化，采用 DOE 试验优化技术，节省试验开发成本。同时，公司还针对不同燃油系统，如直列泵、电控单体泵、电控分配泵、高压共轨系统等，采用不同的燃烧系统性能匹配技术，满足各类柴油机动力性、经济性的需要。

3）四气门缸盖、无缸套机体设计和制造技术

柴油机的四气门设计可提升柴油机进气效率，提高功率、降低柴油机燃油耗；无缸套设计可使柴油机设计紧凑并增加机体刚度、换热充分；此两项技术主要应用于高端的柴油机产品。

公司通过消化吸收掌握了该项技术，降低了产品生产的废品率并提升了产品的准确度，并通过再创新形成了“一种结构改进的高强度气缸盖”等专利。报

告期内，公司开发高端平台用柴油机，在全新产品平台开发中采用无缸套设计技术、四气门设计技术，对应的柴油机产品达到欧洲最新的排放要求。

4）电控标定技术、故障诊断技术

电控系统可以灵活调节喷油压力、喷油正时及温度修正等，解决柴油机尾气排放和烟度问题。电控燃油系统需要各种压力、温度传感器反馈信号，同时 ECU 根据信号灵活调整燃油系统喷油量，这些电子产品的故障信息是不透明的，这就需要在电控系统开发时对电子产品进行故障模拟标定，生成故障代码，便于市场机出现故障时根据故障代码来判断问题。

公司通过消化吸收掌握了该项技术，2014 年开始公司采用电控燃油系统来满足国家排放标准，电控系统可以灵活调节喷油压力、喷油正时及温度修正等，解决柴油机尾气排放和烟度问题。公司现阶段产品基本都采用了电控系统，通过近几年研发和创新，形成了“柴油机供油正时的检测装置”、“一种应用曲轴转速传感器的电控柴油机”等专利，公司掌握并优化了电控系统在非道路柴油机市场的匹配标定技术及故障诊断，形成了自己的标定及电控系统故障诊断规范。

5）冷却系统匹配和热平衡计算试验技术

非道路柴油机低速扭矩大，行进速度低，对柴油机散热不利，热负荷比较高，而且非道路柴油机应用范围广，工作工况、环境不一致，对冷却系统能力要求强。

公司在原有柴油机冷却系统匹配和热平衡计算试验技术基础上针对非道路环境特性对该项技术进行创新，并形成了“一种柴油机机油冷却喷嘴”、“发动机机油冷却系统用水泵”等多项专利，保证产品能够适应复杂的非道路柴油机应用环境。

6）LPG/CNG 等代用燃料发动机设计开发技术

代用燃料在非道路移动机械运用较少，公司应整机厂需求开始开发代用燃料发动机，2016 年，针对叉车市场，公司采用 emoco 燃气系统，运用当量比燃烧控制模式自主标定 LPG 燃料发动机；2018 年，公司针对楼宇发电热交换用发动机需求开发了 CNG 燃料发动机。公司在开发过程中形成了“一种输出燃气机功率的正时齿轮箱”等专利技术。代用燃料发动机在非道路发动机细分市场主要作

为柴油发动机的补充，主要满足部分客户环保和经济性需求。

7）可靠性开发技术

随着排放、性能要求的逐步提高，发动机爆发压力也越来越高，对零部件的结构强度、摩擦磨损、疲劳、寿命等要求提出新的挑战，柴油机可靠性要求越来越高。

公司通过消化吸收掌握了柴油机可靠性开发技术，通过分析柴油机强度、燃烧、热负荷、振动等关键特性，消除柴油机潜在的使用故障；通过采用强化试验方法（冷热冲击试验、变工况可靠性试验，振动噪声试验等）完成柴油机的机械开发，并在反复试验开发过程中形成了“一种柴油机凸轮轴的耐久性能实验装置”等专利。公司通过可靠性设计开发，提高柴油机的使用寿命，提高平均无故障工作时间，满足用户的对于产品性能的需求。

8）48V 混动叉车技术

混动技术发动机在非道路移动机械上应用较少。48V 混动叉车技术通过 48V 电机辅助可以短时间内增加动力，实现怠速及低速低负荷，同时通过电机辅助，达到整体降低燃油消耗和尾气排放效果。2018 年，公司和博世公司合作开发叉车用混动发动机，搭载于杭叉集团叉车，实现了提升动力 12%以上的目标，与同功率柴油机相比，降低燃油消耗 3%。

此项技术可以做到“大功率，小机型”，在国内非道路发动机领域属应用尚处于初级阶段，未来具有较大发展空间。

9）两用燃料非道路专用发动机技术

2018 年，公司根据客户需求开始研究开发汽油/LPG 两用燃料发动机，此机型燃烧模式相近，可以采用同一套燃烧系统，在整机上设置燃料转换开关控制两用燃料的切换，设置两套独立的燃料供给系统，根据具体情况分别向气缸供给燃料。随着未来排放要求的提升，采用两用燃料对比柴油机应对排放升级难度相对简单，后处理系统的标定与柴油机相比也相对容易，适合在叉车等特定市场进行推广，具有一定的市场潜力。

（4）公司主要核心技术的特征

公司主要核心技术的特征情况如下：

序号	核心技术名称	属于行业共性技术或公司特有技术	主要应用
1	CAE 仿真分析技术	共性技术	产品设计开发
2	发动机燃烧优化和性能匹配优化技术	共性技术	产品设计开发
3	四气门缸盖、无缸套机体设计和制造技术	共性技术	产品设计开发
4	电控标定技术、故障诊断技术（含电控组合泵、高压共轨两种系统）	共性技术	产品设计开发
5	冷却系匹配和热平衡计算试验技术	共性技术	产品设计开发
6	LPG/CNG 等代用燃料发动机的设计开发技术	特有技术	新能源产品设计开发
7	可靠性技术	共性技术	产品设计开发
8	48V 混动叉车技术	特有技术	新能源产品设计开发
9	两用燃料非道路专用发动机技术	特有技术	新能源产品设计开发

（5）核心技术对应专利先进性、核心技术国内领先认定及持续创新能力分析

公司根据非道路排放政策以及市场需求对新产品设计开发非常频繁，公司目前掌握的核心技术主要应用于发动机新产品的设计开发，是公司经过长期研发和技术积累，不断总结和优化后形成的。

公司技术开发形成的发明专利较少主要系柴油机行业是较为成熟的行业，柴油机的运行原理、内部主要构造等相关技术已经较为成熟，近年来没有发生重大变化，目前柴油机产品升级主要体现在国家排放要求基础上针对不同应用场合对产品结构进行相关调整，故公司基于行业特性申请的实用新型专利较多。

在非道路用柴油机领域，体现公司产品竞争力的主要技术指标（除排放标准外）包括噪声、升扭矩、升功率、最低燃油耗、振动等级等，目前国内外监管机构及协会仅对排放标准进行了规定，对于别的性能指标并没有明确的行业标准，国内外同行业公司对于相关的技术指标也没有公开数据，故根据各公司销售产品的市场占有率来分析公司产品的竞争力。报告期内，公司和同行业可比公司的非道路多缸柴油机的销量及市场占有率情况如下：

单位：万台、%

公司名称	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	销量	占比	销量	占比	销量	占比	销量	占比
全柴动力	11.06	12.42	18.49	12.15	18.75	12.98	20.78	15.43
云内动力	8.32	9.34	13.96	9.17	10.20	7.06	10.04	7.46
苏常柴	4.83	5.42	7.93	5.21	8.20	5.68	9.36	6.95
发行人	13.63	15.30	22.54	14.81	20.85	14.43	20.20	15.00

注：同行业数据来源于中国内燃机工业协会，可能和其年报公布销售数据略有差异。

公司生产销售的产品主要为非道路用多缸柴油机，公司产品的市场认可度较高，和下游主要整机厂商都建立了良好的合作关系，由上表可知，报告期内，公司销售的非道路用多缸柴油机国内市场占有率分别为15.00%、14.43%、14.81%、15.30%，和同行业可比公司相对处于领先，公司生产销售的非道路多缸柴油机的销量及市场份额体现出了公司产品的市场认可度。

综上所述，虽然公司核心技术对应的发明专利较少，核心技术多受实用新型专利保护，但通过公司的核心技术（或对应专利）设计开发的产品，产品市场认可度较高，公司产品的市场占有率处于行业领先地位，故公司的相关专利仍具有先进性，公司的核心技术在行业中也处于领先地位。

截至报告期末，公司正在申请的专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型	授权号	申请日期
1	一种柴油机凸轮轴的耐久性能实验装置	发明	201710248062.8	2017.04.17
2	一种柴油机油管快速接头	发明	201710248067.0	2017.04.17
3	一种发动机动力分配结构	发明	201910599695.2	2019.07.04
4	一种发动机机油压力控制方法及相应的发动机保护装置	发明	2020110009722	2020.09.22
5	一种盲孔式螺孔吹屑组件	实用新型	201921949031.6	2019.11.13
6	一种柴油机缸体螺孔吹屑装置	实用新型	201921948979.X	2019.11.13
7	一种新的柴油机PTO齿轮组合结构	实用新型	201922020762.9	2019.11.21
8	一种新的柴油机过桥齿轮运行结构	实用新型	201922020706.5	2019.11.21

9	基于柴油机样机制造过程中的三槽气门锁夹压装	实用新型	202020016600.8	2020.01.06
10	基于柴油机样机制造过程中的连杆涨断工装	实用新型	202020016666.7	2020.01.06
11	一种共轨柴油机多功能试车线束	实用新型	202020171650.3	2020.02.15
12	一种柴油机后置齿轮可靠性能检测系统	实用新型	202020249196.9	2020.03.04
13	一种适用多种机体的可升降翻转装置	实用新型	202020249189.9	2020.03.04
14	一种凸轮轴轴端凸肩高测量装置	实用新型	202020249118.9	2020.03.04
15	一种呼吸器的除雾分离结构	实用新型	202020302476.1	2020.03.12
16	一种活塞安装工具	实用新型	202020446992.1	2020.03.31
17	一种发动机的后处理支架	实用新型	202020662917.9	2020.04.27
18	一种链条传动的变速箱	实用新型	202020662916.4	2020.04.27
19	一种油泵可调节的固定装置	实用新型	202020662265.9	2020.04.27
20	一种呼吸器的重力开启的单向阀	实用新型	202020662280.3	2020.04.27
21	一种双进双排气门锁夹的压装装置	实用新型	202020823068.0	2020.05.18
22	一种柴油机缸体加工微调浮动定位机构	实用新型	202021471487.9	2020.07.23
23	一种多联式空调用燃气发动机	实用新型	202021162916.4	2020.06.22
24	一种发动机燃油系统辅助排气装置	实用新型	202021163159.2	2020.06.22
25	一种机油滤清器转接结构	实用新型	202021469780.1	2020.07.23
26	一种可调节的三缸曲轴和四缸曲轴的平键压装工装	实用新型	202021163126.8	2020.06.22
27	一种气泵润滑油管部件	实用新型	202021748352.2	2020.08.20
28	一种实用的发电机撑架	实用新型	202021748296.2	2020.08.20
29	一种应用于柴油机涂装的悬挂链旋转挂钩支撑座	实用新型	202021749250.2	2020.08.20
30	一种柴油机气门试漏装置	实用新型	202022086364X	2020.09.22
31	一种带信号盘的柴油机飞轮组件	实用新型	2020220863508	2020.09.22

注：截至本招股说明书签署日，上述第 5、6、7、8、11 项专利申请已获授权，取得了专利证书。

同时，公司积极开发新产品，公司正在开发的新产品的情况参见本招股说明书之“第六节 业务和技术”之“六、发行人主要技术及研发经费的投入”之“（三）发行人技术研发情况”之“1、 公司正在从事的研发项目”。

此外，公司建立了完善的研发机构组织结构、建立了完善的研发及激励制度、并和高校及外部技术团队开展积极的交流，详见本招股说明书之“第六节 业务和技术”之“六、发行人主要技术及研发经费的投入”之“（五）发行人保持技术创新的机制”。

公司重视技术升级及新产品开发，截至报告期末有 31 项专利尚处于审核阶段，其中发明专利 4 项，实用新型专利 27 项，同时公司还有多款新产品正在开发中，且建立了完善的研发机构组织结构、建立了完善的研发及激励制度并和高校及外部技术团队开展积极的交流，公司具备持续创新能力。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、取得了发行人已获取的专利证书；

2、获取了发行人正在申请的专利清单及受理通知书；

3、就发行人专利情况进行网络核查；

4、核查了发行人正在研发项目明细；

5、收集了中国内燃机工业协会的行业数据，统计了报告期内发行人和同行业公司非道路多缸柴油机的市场占有率情况；

6、访谈中国内燃机工业协会专家关于发行人行业地位，技术水平情况；

7、对发行人技术部门负责人就发行人技术水平等情况进行了访谈；

8、查阅发行人组织结构图；

9、查阅发行人员工名册；

10、查阅发行人研发管理制度；

11、查阅同行业公司公开披露资料。

经核查，保荐人和发行人律师认为：虽然发行人发明专利较少，但核心技术应用于产品后，产品受到市场认可，发行人在国内非道路多缸柴油机市场中占有率较高，发行人相关专利具有先进性，发行人认定核心技术国内领先的依据充分，发行人具有持续创新能力，招股书的相关表述不存在对投资者产生误导。

问题（2）

披露公司拥有的 85 项专利与核心技术人员作为发明人的专利是否重合，公司拥有的专利是否属于职务发明，是否来源于核心技术人员的转让或者赠与，相关定价依据及公允性

一、补充披露

公司在招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、主要固定资产及无形资产情况”之“（二）无形资产情况”之“2、专利”中补充披露如下：

2、专利

截至报告期末，公司已取得专利权 93 项，其中发明专利 2 项，实用新型 91 项，具体情况如下：

序号	专利类型	申请号/专利号	发明名称	申请人	申请日	发明人/设计人	是否源于核心技术人员
1	发明专利	2014105375297	一种柴油机上喷油器安装的定位装置	发行人	2014.10.13	**胡文君**	**否**
2	发明专利	2011100079170	柴油机供油正时的检测装置	发行人	2011.1.14	**胡文君**	**否**
3	实用新型	2018208183377	一种应用于拔发动机喷油器的治具	发行人	2018.5.30	**张益锋、薄存志、王旭东、于海龙**	**否**
4	实用新型	2018208182459	一种气缸盖上的 EGR 阀座结构	发行人	2018.5.30	**张益锋、薄存志、王旭东、于海龙**	**否**
5	实用新型	2018208182567	一种发动机上紧凑型的废气循环结构	发行人	2018.5.30	**张益锋、薄存志、王旭东、于海龙**	**否**
6	实用新型	2018206751027	一种柴油机机油冷却装置	发行人	2018.5.8	**胡文君**	**否**

7	实用新型	2018206749953	一种柴油机顶置式油气分离装置	发行人	2018.5.8	**胡文君**	**否**
8	实用新型	2018203271329	一种发动机的气缸盖罩结构	发行人	2018.3.10	**段四奇**	**否**
9	实用新型	2018203271085	一种发电机的调整结构	发行人	2018.3.10	**段四奇**	**否**
10	实用新型	2017205521466	一种柴油机分片式衬套安装工具	发行人	2017.5.18	**潘超**	**否**
11	实用新型	2017204905806	发动机气缸盖罩密封减振装置	发行人	2017.5.5	**胡文君**	**否**
12	实用新型	2017204522334	一种柴油机曲轴上后油封的压装装置	发行人	2017.4.27	**潘超**	**否**
13	实用新型	2017203976861	一种用于离合器壳体的防尘装置	发行人	2017.4.17	**章炎潮、沈杜烽、戴阳明、潘栋伦、刘学敏、吕珑杰、张晓锋、罗胜凯**	**否**
14	实用新型	201720397619X	一种柴油机油管快速接头	发行人	2017.4.17	**梁玉成、李晓军、周鑫南、傅强、赵建、赵会峰、梁亮、刘长亮**	**否**
15	实用新型	201720397672X	一种柴油机凸轮轴的耐久性能实验装置	发行人	2017.4.17	**胡文君、吕正、潘超、周冬冬、吕珑杰、蔡志江、金林梦赟**	**否**
16	实用新型	2017203976541	一种柴油机气缸套的拆卸装置	发行人	2017.4.17	**俞锋雷、陈斌、吕洴锋、陈云炳、高健、陈圆圆、蔡利凯、盛天佑**	**否**
17	实用新型	2017203976876	一种柴油发动机用齿轮的钻孔设备	发行人	2017.4.17	**潘卓民、史华东、于海龙、吴扬、王达、杜若楠、王惠伟、章圣超**	**否**

18	实用新型	2017203976880	一种柴油发动机缸体底部机油盒	发行人	2017.4.17	**王旭东、施慧明、任泽超、袁立春、陈帅锋、冯鸿、章明阳**	**否**
19	实用新型	2017202362608	发动机油底壳弹性连接结构	发行人	2017.3.13	**胡文君**	**否**
20	实用新型	2017202362472	发动机加油口盖的连接结构	发行人	2017.3.13	**胡文君**	**否**
21	实用新型	2017201847495	柴油机排气连接管的紧固装置	发行人	2017.2.28	**胡文君**	**否**
22	实用新型	2017200011965	一种应用于活塞的改进型盐芯	发行人	2017.1.3	**郭俊刚**	**否**
23	实用新型	2016212999834	一种应用于内燃机的组合式增压器	发行人	2016.11.30	**郭俊刚**	**否**
24	实用新型	2016209269709	一种组合式的曲轴旋压皮带轮	发行人	2016.8.22	**梁亮、张益锋**	**否**
25	实用新型	2016209270072	一种应用凸轮轴相位传感器的电控柴油机	发行人	2016.8.22	**胡文君**	**否**
26	实用新型	2016209198525	一种应用内置曲轴转速传感器的柴油机	发行人	2016.8.22	**胡文君**	**否**
27	实用新型	2016209251353	一种结构优化的柴油机风扇垫块	发行人	2016.8.22	**薄存志**	**否**
28	实用新型	2016209231097	一种带连接支架的电动输油泵	发行人	2016.8.22	**梁亮、张益锋、王云来**	**否**
29	实用新型	2016209270335	一种柴油机上结构优化的多孔活塞冷却喷咀	发行人	2016.8.22	**胡文君**	**否**
30	实用新型	2016209269677	一种柴油机曲轴齿轮的热套定位工装	发行人	2016.8.22	**张益锋、梁亮、俞锋雷**	**否**
31	实用新型	2016209264122	一体式的喷油泵正时齿轮	发行人	2016.8.22	**梁亮、张益锋**	**否**

32	实用新型	2016205822986	一种整体式柴油机进气管	发行人	2016.6.15	**张枫**	**否**
33	实用新型	2016205880799	一种新型的柴油机气缸盖罩	发行人	2016.6.15	**杨伟峰、邵红伟**	**否**
34	实用新型	201620586432X	一种结构改进的高强度气缸盖	发行人	2016.6.15	**刘凤忠**	**否**
35	实用新型	2016205967504	一种发动机上优化的水泵结构	发行人	2016.6.15	**段四奇、张煜超、何晓潮、邵红伟、王毅**	**否**
36	实用新型	2016205213757	发动机气门摇臂机构润滑结构	发行人	2016.5.31	**胡文君**	**否**
37	实用新型	2016205185920	柴油机气缸套拆卸工具	发行人	2016.5.31	**胡文君**	**否**
38	实用新型	2015206847628	应用内置撞击式油气分离器的柴油机	发行人	2015.9.7	**胡文君**	**否**
39	实用新型	2015206868287	一种新型熄火电磁阀支架	发行人	2015.9.7	**杨伟峰**	**否**
40	实用新型	2015206866737	一种新型发动机循环排气系统	发行人	2015.9.7	**薄存志**	**否**
41	实用新型	2015206836657	一种新型的柴油机集成呼吸器的气缸盖罩	发行人	2015.9.7	**王斌、桂文卿**	**否**
42	实用新型	2015206844278	一种减少跳动误差的柴油机 PTO 动力输出的接口结构	发行人	2015.9.7	**薄存志**	**否**
43	实用新型	2015206858285	一种低噪声低成本的 PTO 过桥齿轮结构	发行人	2015.9.7	**薄存志**	**否**
44	实用新型	201520684624X	一种低噪声的柴油机齿轮传动结构	发行人	2015.9.7	**薄存志**	**否**
45	实用新型	2015206866648	一种柴油机用横腔式喷油结构	发行人	2015.9.7	**胡文君**	**否**
46	实用新型	2015206866718	电控柴油机上喷油器线束的安装结构	发行人	2015.9.7	**胡文君**	**否**

47	实用新型	2014206434599	一种整体式铸造的柴油机油底壳	发行人	2014.10.31	吴志强	否
48	实用新型	2014206470097	一种油泵支架	发行人	2014.10.31	何晓潮	否
49	实用新型	2014206479941	一种通用的充电发电机安装支架	发行人	2014.10.31	张煜超	否
50	实用新型	2014206434531	一种便于拆卸的定位销	发行人	2014.10.31	郭俊刚	否
51	实用新型	2014205903397	一种柴油机上的 EGR 阀的净化结构	发行人	2014.10.13	胡文君	否
52	实用新型	2014205598680	一种应用曲轴转速传感器的电控柴油机	发行人	2014.9.26	胡文君	否
53	实用新型	2014205375625	一种应用在柴油机上的钢质气缸盖衬垫	发行人	2014.9.18	胡文君	否
54	实用新型	2014205359660	一种应用钢质薄壁干式气缸套的柴油机	发行人	2014.9.18	胡文君	否
55	实用新型	2014204989263	应用于柴油机上的活塞冷却喷咀	发行人	2014.9.1	胡文君	否
56	实用新型	2013208710955	一种旋压式曲轴皮带轮	发行人	2013.12.26	梁亮	否
57	实用新型	2013208133498	一种柴油机气缸盖罩内油气分离装置	发行人	2013.12.10	胡文君	否
58	实用新型	2013208071472	一种柴油机风扇皮带张紧装置	发行人	2013.12.10	胡文君	否
59	实用新型	201220580120X	一种直喷式柴油机的节能减排燃烧系统	发行人	2012.11.6	钱雪梅	否
60	实用新型	2012205799233	一种新型气缸盖罩总成	发行人	2012.11.6	王斌	否
61	实用新型	2012205816737	一种新型机油冷却装置	发行人	2012.11.6	薄存志	否
62	实用新型	2012205775830	一种用于平衡检测的三缸曲轴结构	发行人	2012.11.5	祁晓东、周冬冬、冯鸿	否

63	实用新型	2012205759749	一种新型张紧轮总成结构装置	发行人	2012.11.5	**梁亮**	**否**
64	实用新型	201220577546X	一种新型发动机带气泵结构装置的输出传动机构	发行人	2012.11.5	**王宏博**	**否**
65	实用新型	2012205763689	一种新型顶置呼吸器装置	发行人	2012.11.5	**付杰**	**否**
66	实用新型	2012205775633	一种新型柴油机机油压力齿轮传动装置	发行人	2012.11.5	**王斌**	**否**
67	实用新型	2012205771666	一种能够实现废气再循环的内燃机凸轮顶出机构	发行人	2012.11.5	**曲相军**	**否**
68	实用新型	201220578902X	一种可以降低废气排放的发动机燃烧通道	发行人	2012.11.5	**王江铃**	**否**
69	实用新型	2012205775243	一种柴油机的机油冷却管装置	发行人	2012.11.5	**魏晓宇**	**否**
70	实用新型	2012205775370	活塞式机油限压阀装置	发行人	2012.11.5	**胡文君**	**否**
71	实用新型	2012205758731	发动机机油冷却系统用水泵	发行人	2012.11.5	**魏晓宇**	**否**
72	实用新型	2011200130399	一种柴油机机油冷却喷嘴	发行人	2011.1.17	**于江林**	**否**
73	实用新型	2011200111449	一种柴油机燃烧室镶块	发行人	2011.1.14	**王江铃**	**否**
74	实用新型	2011200111472	限定机体高度并增加行程的多缸柴油机	发行人	2011.1.14	**王江铃**	**否**
75	实用新型	2011200111576	同轴对置式发动机辅助动力输出接口装置	发行人	2011.1.14	**程世权**	**否**
76	实用新型	2011200111491	发动机带泵结构	发行人	2011.1.14	**曲相军**	**否**
77	实用新型	2011200111627	柴油机上带液压泵的齿轮传动的偏心对置机构	发行人	2011.1.14	**李开隆**	**否**

78	实用新型	2011200111650	柴油发动机辅助动力输出齿轮室	发行人	2011.1.14	王旭东	否
79	实用新型	2011200111307	柴油发动机带泵结构装置	发行人	2011.1.14	陈红梅	否
80	实用新型	2010207011841	一种直喷柴油机的高效低排放燃烧装置	发行人	2010.12.31	钱雪梅	否
81	实用新型	2010207011875	一种采用带气泵结构的柴油机	发行人	2010.12.31	王宏博	否
82	实用新型	2010207011837	柴油机上止点定位锁紧装置	发行人	2010.12.31	薄存志	否
83	实用新型	2010207012219	柴油机曲轴箱缸体上的回油孔	发行人	2010.12.31	薄存志	否
84	实用新型	2010207012238	柴油发动机加装空调压缩机用支架	发行人	2010.12.31	王旭东	否
85	实用新型	2010207011856	采用分体式曲轴皮带轮的柴油机	发行人	2010.12.31	祁晓东	否
86	实用新型	201920467108.X	一种新型皮带轮系结构	发行人	2019.4.9	梁亮、陈圆圆	否
87	实用新型	201921034481.2	一种发动机动力分配结构	发行人	2019.7.4	袁立春、刘学敏、吴杨、史华东、王毅、王圆元、王兴晨	否
88	实用新型	201921248584.9	一种气缸盖罩的密封垫结构	发行人	2019.8.5	王斌、王岩	否
89	实用新型	201921376892.X	一种发动机远程机油滤清器布置结构	发行人	2019.8.23	吴杨、巫凌霄、刘学敏、史华东	否
90	实用新型	201921376850.6	一种前端齿轮直连空气压缩机结构	发行人	2019.8.23	吴杨、刘学敏、史华东、袁立春、王圆元	否
91	实用新型	201921539054.X	一种输出燃气机功率的正时齿轮箱	发行人	2019.9.17	王建权、段四奇、张枫、何晓潮	否

92	实用新型	201921539078.5	一种新的柴油机PTO输出装置	发行人	2019.9.17	王建权、张枫、何晓潮、段四奇	否
93	实用新型	201921580129.9	发动机机体上的可拆式油标尺导向管	发行人	2019.9.23	刘水莲、王岩、吴沃祖	否

公司在招股说明书“第六节 业务和技术”之“六、发行人主要技术及研发经费的投入”之“（二）发行人核心技术的科研实力和成果情况”之“5、发行人取得知识产权情况”中补充披露如下：

5、发行人取得知识产权情况

截至报告期末，公司已取得专利权93项，具体参见本招股说明书之“第六节业务和技术”之“五、主要固定资产及无形资产情况”之“（二）无形资产情况”之“2、专利”。

公司拥有的专利与核心技术人员作为发明人的专利不存在重合，且均为公司申请取得，非来源于核心技术人员的转让或者赠与。上述专利的发明人均为公司员工或前员工，按照公司同研发技术人员签署的《知识产权归属协议》，员工履行职务或主要利用发行人提供的工作环境、工作条件、工作信息等产生的知识产权归属公司所有，公司之专利均属于职务发明，专利权由公司享有。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人专利证书及清单，通过对发行人获取专利的发明人或设计人和发行人核心技术人员进行匹配，未发现和核心技术人员作为发明人或设计人的专利发生重合。

2、就发行人专利情况及核心技术人员作为发明人的专利情况进行网络核查；

3、查阅发行人同研发人员签署的《劳动合同》《保密协议》《知识产权归属协议》等劳动相关协议；

4、对核心技术人员就专利申请等情况进行访谈，发行人核心技术人员未申请专利，主要通过研究方向指导对发行人整体研发进行把控；

5、查阅发行人的员工名册；

6、查阅发行人出具的关于拥有专利情况的说明。

经核查，保荐人和发行人律师认为：发行人拥有的上述专利与核心技术人员作为发明人的专利不存在重合，且均为发行人申请取得，非来源于核心技术人员的转让或者赠与。上述专利的发明人均为发行人员工或前员工，上述专利均属于职务发明，专利权由发行人享有。

问题（3）

结合发行人董监高、核心技术人员的履历，披露曾任职于竞争对手的人员是否存在竞业禁止协议，在发行人任职期间的研究项目、申请的专利是否与原工作内容相关，是否侵犯原单位知识产权，是否存在纠纷或潜在纠纷。

一、补充披露

公司在招股说明书“第六节 业务和技术”之“六、发行人主要技术及研发经费的投入”之“（四）发行人研发人员与核心技术人员情况”之“4、发行人董监高及核心技术人员侵权情况”中补充披露如下：

4、发行人董监高及核心技术人员侵权情况

公司董监高、核心技术人员中除白洪法、周高峰外，其他董监高、核心技术人员未曾任职于同行业公司或竞争对手。白洪法、周高峰曾任职同行业公司或竞争对手情况如下：

（1）白洪法：1993 年 7 月至 2007 年 11 月历任上海柴油机股份有限公司技术员、部长、副总、总经理，上海机床工具（集团）有限公司副总裁；2007 年 12 月至 2012 年 12 月，任公司总经理；2013 年 11 月至今，任江苏九迪董事长兼总经理。2018 年 7 月至今，任发行人董事长兼总经理。其中，上海柴油机股份有限公司、江苏九迪为公司同行业公司。

白洪法在公司任管理职务，未进行项目研究，亦未申请专利。

白洪法出具承诺：1、本人离职上海柴油机股份有限公司多年，离职时与该公司不存在竞业禁止协议；2、本人与江苏九迪不存在竞业禁止协议；3、本人未侵犯原单位知识产权，与原单位不存在纠纷或潜在纠纷。

（2）周高峰 1995 年 8 月至 2011 年 9 月，历任上海长江轮船公司技术员、华源凯马机械股份有限公司技术中心副主任、上海柴油机股份有限公司高级经理；2011 年 10 月至今，任发行人总工程师。其中，上海柴油机股份有限公司为公司同行业公司。

周高峰作为发行人总工程师，任职期间的工作主要为规划产品布局和项目研发，领导开发了发行人 E、B、F、H 四个系列产品研发。自周高峰于发行人任职起至本招股说明书签署日，周高峰未以个人名义申请或作为发明人由公司申请专利。

周高峰出具承诺：1、本人离职上海柴油机股份有限公司多年，离职时与该公司不存在竞业禁止协议；2、本人在发行人工作职能与在原单位工作职能虽有重合之处，但工作内容不存在关联性，其未侵犯原单位知识产权，与原单位不存在纠纷或潜在纠纷。

2020 年 9 月 6 日，新昌县人民法院出具证明：2017 年 1 月 1 日至本证明出具日，公司董监高及核心技术人员作为当事人不存在诉讼案件的情形。

综上所述，公司董监高、核心技术人员中任职于竞争对手的人员有白洪法、周高峰，其中，周高峰在公司任职期间工作职能与在原单位工作职能虽有重合之处，但工作内容不存在关联性，白洪法和周高峰和前任职单位不存在竞业禁止协议，其未以个人名义申请或作为发明人由公司申请专利，未侵犯原单位知识产权，不存在纠纷或潜在纠纷。

二、核查程序及结论

保荐人和发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人董监高、核心技术人员填写的调查表、履历；

2、就发行人董监高、核心技术人员专利申请情况进行网络核查；

3、对董监高、核心技术人员就技术纠纷等情况进行访谈；

4、查阅董监高、核心技术人员出具的确认及承诺函；

5、查阅江苏九迪出具的确认函；

6、对发行人及其董监高、核心技术人员诉讼情况进行网络核查；

7、查阅发行人所在地人民法院出具的证明；

8、查阅发行人出具关于技术纠纷等情况的说明。

经核查，保荐人和发行人律师认为：发行人董监高、核心技术人员中任职于竞争对手的人员白洪法、周高峰，其中，周高峰在发行人任职期间工作职能与在原单位工作职能虽有重合之处，但工作内容不存在关联性，白洪法和周高峰和前任职单位不存在竞业禁止协议，其未以个人名义申请或作为发明人由发行人申请专利，未侵犯原单位知识产权，不存在纠纷或潜在纠纷。

问题 14 关于杭叉集团

招股说明书披露：

（1）杭叉集团与发行人的实际控制人均为仇建平，发行人与杭叉集团构成关联关系。报告期内，杭叉集团是发行人第一大客户，销售额分别为 48,886.81 万元、54,310.87 万元和 60,314.80 万元，各期占销售总额比例大约为 30%，并且贡献了发行人报告期内大部分的新增收入。

（2）发行人对关联方杭叉集团的应收账款、应收票据与杭叉集团披露的年报数据差异较大。以 2019 年为例，招股说明书显示，发行人对杭叉集团的应收票据账面价值为 16,829.22 万元，应收账款余额为 4,069.59 万元；杭叉集团 2019 年报显示，期末合并层面应付票据余额为 3,123.75 万元，对发行人的应付账款余额为 1,961.47 万元。

请发行人：

（1）结合报告期内杭叉集团的经营策略、出货量、存货挤压、产能产量、采购渠道、市场地位等情况，补充披露杭叉集团不断加大对发行人产品采购的商业合理性及必要性，相关交易是否具备商业实质；

（2）补充披露报告期内向杭叉集团销售的主要产品类别、数量及结构，是否存在部分产品专门向杭叉集团销售，杭叉集团的信用期、销售合同条款与其他客户的差异情况；

（3）补充披露报告期内向杭叉集团销售各类产品平均单价的公允性和毛利率的合理性，对比同行业可比公司以及发行人向其他客户的销售情况，分析并披露是否存在较大差异；

（4）补充披露报告期各期杭叉集团的销售退回情况，包括退回的金额和原因等；

（5）补充披露在同一实际控制人的控制下，与杭叉集团的业务合作过程中如何保持独立性，比如订单获取、价格谈判、结算方式和周期等方面；

（6）结合杭叉集团对毛利的贡献，补充披露经营业绩对单一关联方的依赖

程度和订单的持续性，并对相关风险作出有针对性的风险提示；

（7）核对招股说明书中报告期各期末对杭叉集团的应收账款、应收票据数据是否与杭叉集团年报披露数据是否一致，如否，请补充披露差异情况以及原因；

（8）补充披露报告期内对杭叉集团确认收入的情况，是否存在对杭叉集团提前确认收入的情形。

请保荐人和申报会计师发表明确意见，并根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 16 的要求，逐项对发行人报告期内与杭叉集团的关联交易进行核查。

回复说明：

问题（1）

结合报告期内杭叉集团的经营策略、出货量、存货挤压、产能产量、采购渠道、市场地位等情况，补充披露杭叉集团不断加大对发行人产品采购的商业合理性及必要性，相关交易是否具备商业实质。

一、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“3、关联销售”中补充披露如下：

（2）销售金额分析

1）公司长期以来一直是杭叉集团最主要柴油机供应商

公司是国内最早一批从事叉车用柴油机生产的企业，与杭叉集团分别为非道路柴油发动机和工程机械行业知名企业，且双方距离较近，具有较强的地域优势，公司一直为杭叉集团发动机重要供应商，双方合作时间三十年以上。仇建平分别在 2010 年和 2017 年 12 月成为杭叉集团、公司的实际控制人，自 2017 年 12 月起，双方成为关联方。成为关联方后，双方合作模式未发生重大变化。

杭叉集团发动机采购主要可以分为三类：①出口欧美市场欧五标准叉车配套使用进口发动机；②国内市场、东南亚等出口市场中 1-5 吨位叉车配套使用公

司柴油机；③国内市场、东南亚等出口市场中 1-5 吨位叉车主要配套使用广西玉柴机器股份有限公司、东风朝阳朝柴动力有限公司等公司柴油机。

公司和杭叉集团业务合作关系稳定，近 10 年，杭叉集团柴油机采购情况及公司柴油机份额情况如下：

期　间	发动机采购总量（台）	其中：国产采购（台）	公司销量（台）	公司销售占其采购国产比
2011 年	58,763	48,555	46,730	96.24%
2012 年	55,402	45,360	39,065	86.12%
2013 年	62,263	54,249	48,478	89.36%
2014 年	59,728	52,551	47,786	90.93%
2015 年	64,022	56,020	53,296	95.14%
2016 年	51,626	45,547	44,501	97.70%
2017 年	83,066	71,235	69,102	96.90%
2018 年	96,918	79,901	75,029	93.76%
2019 年	95,505	85,993	82,948	96.34%
2020 年 1-6 月	62,839	59,397	58,533	98.51%

注：2011 年度-2015 年度，杭叉集团发动机采购总量来源于其招股说明书，2016 年度至今其采购总量、历年国产发动机采购总量由杭叉集团统计。2020 年 1-6 月，公司销售占杭叉集团国产采购比例小幅增加，主要系杭叉集团 1-5 吨内燃叉车销量大幅增加，5 吨以上内燃叉车销量增量不大，其 1-5 吨叉车主要向公司采购。公司销售占其采购（国产）比例各年存在一定波动系其采购结构及双方确认时间差异。

由上表可知，近十年来，公司均为杭叉集团战略供应商，特别是 2015 年以来，杭叉集团配套使用公司柴油机占其国产柴油机 95%左右。

2）报告期内杭叉集团内燃叉车产销量稳步上升

报告期内，杭叉集团内燃叉车的产能、产量、销量以及内燃叉车及新柴股份的柴油机期末库存、杭叉集团内燃叉车市场份额情况如下：

单位：台

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
杭叉集团向公司采购量	58,533	82,948	75,029	69,102
杭叉集团期末公司柴油机库存	78	89	142	305
杭叉集团内燃叉车产能	50,000	100,000	80,000	80,000

杭叉集团内燃叉车产量	64,020	92,645	92,403	80,068
杭叉集团内燃叉车销售量	60,835	94,577	92,243	79,616
杭叉集团内燃叉车期末库存	4,358	1,173	3,105	2,945
杭叉集团国内内燃叉车的市场份额	33.80%	30.54%	29.19%	27.16%

注：杭叉集团期末公司柴油机库存为其期末已办理入库尚未生产领用数量。

由上表可知，报告期内，杭叉集团内燃叉车销量分别为 79,616 台、92,243 台、94,577 台和 60,835 台；杭叉集团国内内燃叉车的市场份额占比分别为 27.16%、29.19%、30.54%和 33.80%，销量及市场占有率均呈上升趋势。报告期内，杭叉集团对公司的采购量分别为 69,102 台、75,029 台、82,948 台和 58,533 台，与其销量相匹配。

3）杭叉集团加大对公司采购的商业合理性及必要性分析

公司是杭叉集团核心柴油机供应商，双方长期保持稳定良好的合作关系。杭叉集团对于公司柴油机的采购量会综合考虑自身内燃叉车的生产销售情况及其对未来市场的判断等因素，报告期内随着杭叉集团内燃叉车销售量及市场份额的提升，相应增加了对公司柴油机的采购。

柴油机是内燃叉车核心零部件，其和主机的技术对接、市场验证周期较长，主机厂商基于产品性能稳定性考虑在产量增加时倾向于加大具有长期合作关系的柴油机供应商的采购。

综上所述，报告期内，杭叉集团加大对公司柴油机产品的采购主要系其内燃叉车产品销量增加所致，为正常的商业行为，报告期内杭叉集团加大对公司的采购具有商业合理性及必要性。

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了以下核查程序：

1、对杭叉集团进行访谈，了解发行人与杭叉集团的交易情况，其对柴油机采购情况；

2、取得了杭叉集团发动机近十年采购总量统计数据；

3、取得了杭叉集团产销量及期末结存说明；

4、对发行人向杭叉集团销量与其生产、销售对比，分析其增加采购的合理性；

经核查，保荐人和申报会计师认为：报告期内，杭叉集团加大对发行人柴油机产品的采购主要系其内燃叉车产品销量增加所致，为正常的商业行为，杭叉集团加大对发行人的采购具有商业合理性及必要性。

问题（2）

补充披露报告期内向杭叉集团销售的主要产品类别、数量及结构，是否存在部分产品专门向杭叉集团销售，杭叉集团的信用期、销售合同条款与其他客户的差异情况。

一、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“2、关联销售”中补充披露如下：

（1）销售类别

报告期内，公司向杭叉集团销售的产品类别主要系叉车用柴油发动机，适用于1-5吨位的叉车，主要产品类别、数量及结构列示如下：

类　别		数量（台）	收入（万元）	占比（%）
2020年1-6月				
柴油机	2-4吨	55,605	38,349.47	90.68
	4-5吨	2,842	3,411.64	8.07
	1.5-2吨	86	48.79	0.12
小　计		58,533	41,809.90	98.87
配件		-	478.96	1.13
合　计		58,533	42,288.86	100.00
2019年度				
柴油机	2-4吨	78,102	54,218.57	89.89
	4-5吨	4,597	5,460.36	9.05
	1.5-2吨	249	143.04	0.24
小　计		82,948	59,821.97	99.18

配件		-	492.83	0.82
合　计		82,948	60,314.80	100.00
2018 年度				
柴油机	2-4 吨	70,768	49,166.71	90.53
	4-5 吨	3,995	4,761.97	8.77
	1.5-2 吨	266	163.61	0.30
小　计		75,029	54,092.29	99.60
配件		-	218.58	0.40
合　计		75,029	54,310.87	100.00
2017 年度				
柴油机	2-4 吨	65,187	44,313.78	90.65
	4-5 吨	3,659	4,322.20	8.84
	1.5-2 吨	256	157.95	0.32
小　计		69,102	48,793.93	99.81
配件		-	92.88	0.19
合　计		69,102	48,886.81	100.00

由上表可见，报告期内，公司向杭叉集团销售柴油机为 1-5 吨，其中 2-4 吨占比较高，产品结构基本稳定。

公司针对主要客户开发的新产品机型，根据双方沟通的技术路线、技术参数、原材料材质、部件规格等情况为其同步开发配套柴油机。杭叉集团系公司第一大客户，公司与其就技术参数等问题进行对接，针对特定机型开发配套柴油机。除柴油机配件、公司通用机械及少量其他客户机型外，公司向杭叉集团销售柴油机为其专用机型，主要向其销售。报告期内，为期配套的专用机型销售收入占其总收入比例分别为 99.80%、99.57%、98.78%和 98.38%。

……

（6）杭叉集团信用期及销售合同条款分析

报告期内，公司与杭叉集团及其他主要客户的信用期和销售合同条款约定对比列示如下：

序号	客户名称	交货方式及运费承担	信用期	付款方式	风险报酬转移相关条款

1	杭叉集团	供方仓库，需方自提，运费由需方承担	30-60天	银行转账或承兑汇票	按双方技术协议验收，货到七天内提出
2	安徽合力	供方运输至需方指定地点，运费由供方承担	50天	银行转账或承兑汇票	按技术协议验收，货到15个工作日内对产品外观和数量验收完毕
3	中国龙工	供方运输至需方指定地点，运费由供方承担	45天	承兑汇票	乙方货物在交货地点交给甲方，由甲方有权人员签收后，货物的所有权随即转移给甲方
4	约翰迪尔	供方运输至需方指定地点，运费由供方承担	30天	银行转账	零部件所有权应于零部件在迪尔公司设施上收到时转移给迪尔公司
5	鑫鲁驰	供方运输至需方指定地点，运费由供方承担	30天	银行转账或承兑汇票	乙方提货时应按甲方出厂标准及时进行验收并向甲方反馈验收结果，乙方未反馈验收结果或未提出验收意见视为验收合格；乙方签收甲方的产品后，非因产品质量问题不得退换货。
6	江淮重工	供方运输至需方指定地点，运费由供方承担	80天	银行转账或承兑汇票	按需方质保检验标准执行
7	佳木斯骥驰	供方仓库，需方自提，运费由需方承担	30天	银行转账或承兑汇票	按出厂标准验收，货到七天内提出
8	台励福	供方运输至需方指定地点，运费由供方承担	45天	银行转账或承兑汇票	甲方在收到货物并检验合格后，货款、运杂费和其他费用的结算按照约定兑付
9	福建新源	供方运输至需方指定地点，运费由供方承担	30天	银行转账或承兑汇票	按出厂标准验收，货到七天内提出
10	柳工叉车	供方运输至需方指定地点，运费由供方承担	45天	银行转账或承兑汇票	卖方合格入库买方仓库的产品，买方在使用前的资产所有权归属卖方

由上表可见，杭叉集团与其他客户在信用期、付款方式、风险报酬转移相关条款基本趋同，无重大差异。杭叉集团为保障柴油机供应及时性，双方规模合作至今一直由其到公司提货。

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了以下核查程序：

1、获取并查阅报告期内与杭叉集团的主要销售合同，对比与其他客户条款的差异；

2、统计报告期内杭叉集团向发行人采购产品的类别及结构，核查是否存在异常波动的情况。

经核查，保荐人和申报会计师认为：报告期内，发行人向杭叉集团销售的产品结构基本稳定；杭叉集团与其他客户在信用期、付款方式、风险报酬转移相关条款基本趋同，无重大差异。

问题（3）

补充披露报告期内向杭叉集团销售各类产品平均单价的公允性和毛利率的合理性，对比同行业可比公司以及发行人向其他客户的销售情况，分析并披露是否存在较大差异。

一、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“2、关联销售”补充披露如下：

报告期内，公司向杭叉集团销售金额分别为48,886.81万元、54,310.87万元、60,314.80万元和**42,288.86万元**，占公司当期营业收入分别为29.42%、30.97%、31.95%和**37.47%**。2017年度至2019年度，向杭叉集团销售占当期营业收入基本稳定，**2020年1-6月有所上升，主要系杭叉集团当期内燃叉车销量及市场占有率提升，公司作为其发动机核心供应商销量随之增加。**

……

（3）销售价格公允性分析

1）相同机型对比分析（同一机型）

公司产品一般为定制型产品，除个别通用机型外，主要机型均为配套客户专用机型，其他客户采购金额相对较小。选择向杭叉集团和非关联叉车客户2017年度至2020年1-6月累计销售金额均超过100万元的型号进行对比分析。

报告期内，所选取的型号销售金额分别为42,092.12万元、44,040.57万元、30,236.80万元和12,680.52万元，占当期向杭叉集团销售收入的86.10%、81.09%、50.13%和29.99%。公司向杭叉集团销售相同机型与非关联叉车客户单

价及毛利率对比分析如下：

具体型号	2020年1-6月			2019年度			2018年度			2017年度		
	销售收入（万元）	单价（元/台）	毛利率（%）	销售收入（万元）	单价（元/台）	毛利率（%）	销售收入（万元）	单价（元/台）	毛利率（%）	销售收入（万元）	单价（元/台）	毛利率（%）
杭叉集团												
4D27G31-002-J	10,643.44	6,632.25	8.06	25,636.49	6,669.57	7.74	40,049.58	6,672.37	6.67	38,326.02	6,629.42	7.51
4D35ZG31-006-N	1,373.32	12,036.14	16.65	2,954.47	12,034.50	15.28	3,245.41	12,011.14	13.29	2,953.88	11,949.35	11.95
C490BPG-204TH	531.37	5,676.99	11.72	1,346.67	5,684.55	12.82	663.87	5,693.60	13.44	706.42	5,558.01	13.69
A498BPG-504TH	23.67	7,172.57	20.42	114.95	7,184.43	21.98	54.48	7,169.01	22.49	66.79	7,030.77	23.38
C490BPG-200AWTH	74.48	5,818.58	14.58	158.85	5,818.72	15.91	-	-	-	-	-	-
A495BPG-501TH	34.24	6,340.71	16.96	25.37	6,341.99	17.78	27.22	6,330.43	17.67	39.01	6,192.31	17.99
小　计	12,680.52	6,914.13	9.23	30,236.80	6,913.64	8.81	44,040.57	6,880.26	7.28	42,092.12	6,820.63	7.96
非关联叉车客户												
4D27G31-002-J	162.67	7,327.39	16.78	139.45	7,497.43	17.93	40.50	7,941.78	21.58	10.11	8,422.70	27.20
4D35ZG31-006-N	48.13	13,008.37	22.88	58.93	13,095.41	22.14	13.56	12,326.85	15.51	3.72	12,410.64	15.22
C490BPG-204TH	454.28	6,089.59	17.70	853.75	6,072.21	18.39	1,194.34	6,081.16	18.96	785.45	6,046.56	20.66
A498BPG-504TH	118.20	7,625.75	25.15	230.93	7,723.38	27.42	320.53	7,779.79	28.58	265.34	7,624.62	29.35
C490BPG-200AWTH	1,913.47	5,849.79	15.04	4,955.92	5,909.75	17.20	2,694.22	5,969.91	18.08	-	-	-
A495BPG-501TH	49.52	6,878.07	23.44	101.12	6,652.49	21.62	103.41	6,586.55	20.88	96.13	6,539.12	22.34
小　计	2,746.27	6,098.75	16.31	6,340.10	6,053.18	17.87	4,366.56	6,143.16	19.18	1,160.74	6,416.48	22.83

由上表可见，公司向杭叉集团销售同型号柴油机的单价及毛利率较其他客户较低。除C490BPG-200AWTH外，上述机型为配套杭叉集团机型，其他客户采购规模不断，单价及毛利率相对较高。C490BPG-200AWTH为公司售后通用机型，杭叉集团与非关联叉车客户单价及毛利率差异不大。

2）同类机型对比分析（吨位、配置相似）

鉴于公司向各主要客户销售主要为定制机型，非关联叉车客户销售规模较小，选择杭叉集团累计前十大机型与非关联叉车客户同类机型对比分析。

报告期内，公司向杭叉集团销售前十大具体机型（共五类）金额分别为47,357.42万元、52,636.49万元、57,709.15万元和39,986.52万元，占当期向杭叉集团销售收入的96.87%、96.92%、95.68%和94.56%。公司向杭叉集团销

售上述机型与非关联叉车客户同类累计销售前十大同类机型（4D27G31 类销售规模较大选择累计超过 1,000 万具体机型对比）平均单价及毛利率对比分析如下：

万元、元/台、（%）

产品类型	2020 年 1-6 月				2019 年度				2018 年度				2017 年度			
	销售收入	占比	单价	毛利率	销售收入	占比	单价	毛利率	销售收入	占比	单价	毛利率	销售收入	占比	单价	毛利率
杭叉集团																
4D27G31	33,295.98	83.27	6,737.62	8.69	45,186.87	78.30	6,729.84	8.02	41,242.86	78.35	6,676.19	6.64	38,328.72	80.93	6,629.43	7.51
4D35ZG31	3,354.87	8.39	12,067.87	15.98	5,289.62	9.17	12,057.48	14.64	4,672.67	8.88	12,024.36	12.88	4,236.22	8.95	11,949.83	11.40
4D32XG30	1,661.38	4.15	11,127.81	20.46	3,661.10	6.34	11,107.71	20.15	3,807.49	7.23	11,087.62	19.23	2,089.51	4.41	10,991.65	19.41
4D32G31	942.63	2.36	9,020.35	27.87	1,734.37	3.01	9,056.78	27.46	1,913.35	3.64	9,055.12	26.47	1,806.51	3.81	8,996.56	26.28
C490BPG	731.66	1.83	5,676.16	10.70	1,837.19	3.18	5,682.61	12.64	1,000.13	1.90	5,682.54	13.36	896.46	1.89	5,554.31	13.64
小计	39,986.52	100.00	7,137.26	10.28	57,709.15	100.00	7,215.90	10.13	52,636.49	100.00	7,213.54	8.95	47,357.42	100.00	7,080.53	9.21
占杭叉集团发动机销售比例（%）	95.64	-	-	-	96.47	-	-	-	97.31	-	-	-	97.06	-	-	-
非关联叉车客户																
4D27G31	13,405.11	77.35	6,712.96	9.72	33,154.48	76.31	6,831.61	11.21	32,871.56	77.22	7,019.04	12.99	31,836.93	77.60	7,121.56	15.47
4D35ZG31	1,096.00	6.32	10,458.03	2.70	2,147.41	4.94	10,464.94	0.83	1,305.15	3.07	10,220.44	-3.40	1,078.84	2.63	10,216.33	-4.04
4D32XG30	42.58	0.25	10,917.35	25.99	71.99	0.17	10,587.49	25.15	5.71	0.01	11,426.32	27.44	14.29	0.03	11,911.97	24.40
4D32G31	287.05	1.66	8,568.58	24.92	675.71	1.56	8,775.46	26.19	690.35	1.62	8,749.73	25.67	1,003.20	2.45	8,846.57	26.95
C490BPG	2,500.78	14.43	5,874.51	15.06	7,395.25	17.02	5,964.87	17.54	7,693.93	18.07	5,934.85	17.44	7,094.50	17.29	5,929.87	19.36
小计	17,331.52	100.00	6,757.45	10.34	43,444.83	100.00	6,807.51	12.03	42,566.71	100.00	6,880.36	13.50	41,027.77	100.00	6,969.10	15.91
占非关联叉车客户发动机销售比例（%）	60.94	-	-	-	72.80	-	-	-	72.44	-	-	-	71.09	-	-	-

注：杭叉集团 4D27G31 类产品包括 4D27G31-002-J、4D27G31-078-QJ，4D35ZG31 包括 4D35ZG31-006-N、4D35ZG31-005-N、4D35ZG31-003-N，4D32G31 为 4D32G31-001-J，4D32XG30 包括 4D32XG30-004-B、4D32XG30-011-B，C490BPG 包括 C490BPG-204TH、C490BPG-204；非关联叉车客户 4D27G31 类产品包括 23 个累计收入超过 1,000 万的具体型号产品，其他类别均为累计前十大产品。

①总体性单价、毛利率分析

A、单价分析

报告期内，公司向杭叉集团销售前十大具体机型平均单价分别为 7,080.53

元/台、7,213.54 元/台、7,215.90 元/台和 7,137.26 元/台，向非关联叉车客户销售可比机型平均单价分别为 6,969.10 元/台、6,880.36 元/台、6,807.51 元/台和 6,757.45 元/台。

杭叉集团单价相对较高，主要系价格较高的 4D35ZG31、4D32G31 和 4D32XG30 产品杭叉集团销售比例相对较高，而单价较低的 C490BPG 产品杭叉集团销售比例较低。

报告期内，公司向杭叉集团销售的 4D35ZG31、4D32G31 和 4D32XG30 产品占上述产品比例分别为 17.17%、19.75%、18.52%和 14.90%，远高于同期非关联客户当期采购占比的 5.11%、4.70%、6.66%和 8.23%。而单价相对较低的 C490BPG 产品杭叉集团采购占比较低，非关联叉车客户采购较高。

杭叉集团平均单价 2018 年度单价上升、2020 年度有所下降亦主要受系上述高单价产品销售占比影响。

相对较高和较低单价产品占上述机型销售占比如下:

万元、元/台、（%）

明细	2020 年 1-6 月			2019 年度			2018 年度			2017 年度		
	销售收入	占比	单价	销售收入	占比	单价	销售收入	占比	单价	销售收入	占比	单价
杭叉集团												
4D35ZG31	3,354.87	8.39	12,067.87	5,289.62	9.17	12,057.48	4,672.67	8.88	12,024.36	4,236.22	8.95	11,949.83
4D32XG30	1,661.38	4.15	11,127.81	3,661.10	6.34	11,107.71	3,807.49	7.23	11,087.62	2,089.51	4.41	10,991.65
4D32G31	942.63	2.36	9,020.35	1,734.37	3.01	9,056.78	1,913.35	3.64	9,055.12	1,806.51	3.81	8,996.56
小计	5,958.88	14.90	11,205.11	10,685.09	18.52	11,132.62	10,393.50	19.75	11,018.24	8,132.24	17.17	10,909.90
C490BPG	731.66	1.83	5,676.16	1,837.19	3.18	5,682.61	1,000.13	1.90	5,682.54	896.46	1.89	5,554.31
非关联叉车客户												
4D35ZG31	1,096.00	6.32	10,458.03	2,147.41	4.94	10,464.94	1,305.15	3.07	10,220.44	1,078.84	2.63	10,216.33
4D32XG30	42.58	0.25	10,917.35	71.99	0.17	10,587.49	5.71	0.01	11,426.32	14.29	0.03	11,911.97
4D32G31	287.05	1.66	8,568.58	675.71	1.56	8,775.46	690.35	1.62	8,749.73	1,003.20	2.45	8,846.57
小计	1,425.63	8.23	10,025.50	2,895.11	6.66	10,017.69	2,001.22	4.70	9,663.05	2,096.34	5.11	9,520.17
C490BPG	2,500.78	14.43	5,874.51	7,395.25	17.02	5,964.87	7,693.93	18.07	5,934.85	7,094.50	17.29	5,929.87

B、毛利率分析

报告期内，公司向杭叉集团销售前十大具体机型毛利率分别为 9.21%、8.95%、10.13%和 10.28%，向非关联叉车客户可比机型销售毛利率分别为 15.91%、13.50%、

12.03%和10.34%，总体来看，杭叉集团毛利率较非关联叉车客户稍低。

杭叉集团毛利率上升主要为销售占比较高的 4D27G31 产品型号升级毛利率有所上升有所所致（报告期内毛利率分别为 7.51%、6.64%、8.02%和 8.69%）；非关联叉车客户毛利率下降主要由于 4D27G31 毛利率下降（报告期内毛利率分别为15.47%、12.99%、11.21%和9.72%）及毛利率较低的4D35ZG31销售占比增加（报告期内占比分别为2.63%、3.07%、4.94%和6.32%）所致。具体分析如下：

a、4D27G31类产品分析

万元、元/台、（%）

明细	2020年1-6月				2019年度				2018年度				2017年度			
	销售收入	单价	单本	毛利率	销售收入	单价	单本	毛利率	销售收入	单价	单本	毛利率	销售收入	单价	单本	毛利率
杭叉集团																
4D27G31-078-QJ	22,652.55	6,788.30	6,178.58	8.98	19,550.38	6,810.56	6,239.77	8.38	1,193.28	6,807.06	6,416.76	5.73	2.70	6,752.14	6,310.90	6.53
变动（%）	-	-0.33	-0.98	0.60	-	0.05	-2.76	2.65	-	0.81	1.68	-0.80	-	-	-	-
4D27G31-002-J	10,643.44	6,632.25	6,097.70	8.06	25,636.49	6,669.57	6,153.47	7.74	40,049.58	6,672.37	6,227.57	6.67	38,326.02	6,629.42	6,131.78	7.51
变动（%）	-	-0.56	-0.91	0.32	-	-0.04	-1.19	1.07	-	0.65	1.56	-0.84	-	-	-	-
小计	33,295.98	6,737.62	6,152.32	8.69	45,186.87	6,729.84	6,190.36	8.02	41,242.86	6,676.19	6,232.94	6.64	38,328.72	6,629.43	6,131.79	7.51
变动（%）	-	0.12	-0.61	0.67	-	0.80	-0.68	1.38	-	0.71	1.65	-0.87	-	-	-	-
非关联叉车客户主要同类机型																
合计	13,405.11	6,712.96	6,060.14	9.72	33,154.48	6,831.61	6,065.61	11.21	32,871.56	7,019.04	6,107.12	12.99	31,836.93	7,121.56	6,019.72	15.47
变动（%）	-	-1.74	-0.09	-1.49	-	-2.67	-0.68	-1.78	-	-1.44	1.45	-2.48	-	-	-	-
其中：4D27G31-001A-J	3,919.24	6,593.61	6,025.94	8.61	8,942.15	6,681.72	6,068.45	9.18	7,138.96	6,752.71	6,101.04	9.65	7,090.67	6,841.64	6,024.00	11.95
变动（%）	-	-1.32	-0.70	-0.57	-	-1.05	-0.53	-0.47	-	-1.30	1.28	-2.30	-	-	-	-
4D27G31-007-J	3,589.57	6,520.57	6,048.57	7.24	7,563.62	6,604.63	6,056.93	8.29	6,652.05	6,896.89	6,139.70	10.98	5,445.52	7,031.01	6,058.23	13.84
变动（%）	-	-1.27	-0.14	-1.05	-	-4.24	-1.35	-2.69	-	-1.91	1.34	-2.86	-	-	-	-

由上表可见，杭叉集团 4D27G31 类产品毛利率上升主要为：产品结构调整，报告期内，杭叉集团主要产品从半电控 4D27G31-002-J 逐渐升级至至全电控新产品 4D27G31-078-QJ，一般在产品升级改型时毛利率稍高。2019 年度和 2020 年 1-6 月在 4D27G31-078-QJ 销售规模化后，单价及毛利率较原 4D27G31-002-J 较高。在杭叉集团产品结构调整后，新型号逐渐增加，杭叉集团主要针对新型号产品进行价格谈判，2020 年 6 月 4D27G31-078-QJ 从原单价 6,810.62 元/台下降至 6,739.82 元/台，下降-1.04%。

非关联叉车客户 4D27G31 类产品毛利率下降，其主要型号产品用半电控产品，未进行产品升级，单价有所下降。报告期初，其 4D27G31 整体平均单价及毛利率较高，老产品经过数年调整，单价及毛利有所下降，经调整调整后 2020 年上半年期毛利率仍高于杭叉集团 4D27G31-002-J 产品。

b、4D35ZG31 类产品单价、毛利率差异分析

万元、元/台、（%）

明细	2020 年 1-6 月				2019 年度				2018 年度				2017 年度			
	销售收入	单价	单本	毛利率	销售收入	单价	单本	毛利率	销售收入	单价	单本	毛利率	销售收入	单价	单本	毛利率
杭叉集团	3,354.87	12,067.87	10,139.64	15.98	5,289.62	12,057.48	10,291.72	14.64	4,672.67	12,024.36	10,475.93	12.88	4,236.22	11,949.83	10,587.77	11.40
非关联叉车客户	1,096.00	10,458.03	10,175.19	2.70	2,147.41	10,464.94	10,378.10	0.83	1,305.15	10,220.44	10,568.26	-3.40	1,078.84	10,216.33	10,629.31	-4.04

由上表可见，报告期内，杭叉集团 4D35ZG3 类产品单价及毛利率较非关联叉车客户较高，主要系在该产品推出之初，同行业竞争对手为在特定客户报价较低，公司为保障产品型号完整性，公司跟随降价，导致部分型号产品在非关联叉车客户亏损，非关联叉车客户中 4D35ZG31-040-N、4D35ZG31-014-N 产品毛利率与杭叉集团基本一致。

随着公司对该产品持续优化调整，单位成本持续下降，杭叉集团和非关联叉车客户毛利率均有所提升。

c、4D32XG30 产品分析

万元、元/台、（%）

明细	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度

	销售收入	单价	单本	毛利率	销售收入	单价	单本	毛利率	销售收入	单价	单本	毛利率	销售收入	单价	单本	毛利率
杭叉集团	1,661.38	11,127.81	8,850.78	20.46	3,661.10	11,107.71	8,869.41	20.15	3,807.49	11,087.62	8,955.55	19.23	2,089.51	10,991.65	8,857.91	19.41
非关联叉车客户	42.58	10,917.35	8,079.65	25.99	71.99	10,587.49	7,924.34	25.15	5.71	11,426.32	8,291.11	27.44	14.29	11,911.97	9,005.18	24.40

由上表可见，报告期内，杭叉集团 4D32G30 类产品与非关联客户毛利率均相对稳定，非关联客户毛利率稍高。杭叉集团产品配置差异，导致单位成本相对较高，非关联叉车客户各型号销售规模不大，毛利率较高。

d、4D32G31 产品分析

万元、元/台、（%）

明细	2020 年 1-6 月				2019 年度				2018 年度				2017 年度			
	销售收入	单价	单本	毛利率	销售收入	单价	单本	毛利率	销售收入	单价	单本	毛利率	销售收入	单价	单本	毛利率
杭叉集团	942.63	9,020.35	6,506.45	27.87	1,734.37	9,056.78	6,569.98	27.46	1,913.35	9,055.12	6,658.13	26.47	1,806.51	8,996.56	6,632.56	26.28
非关联叉车客户	287.05	8,568.58	6,433.52	24.92	675.71	8,775.46	6,476.98	26.19	690.35	8,749.73	6,503.86	25.67	1,003.20	8,846.57	6,462.37	26.95

由上表可见，报告期内，杭叉集团和其他客户 4D32G31 类产品毛利率差异不大。2020 年 1-6 月非关联叉车客户单价及毛利率有所下降主要系产品结构调整，当期单价及毛利率较高的 4D32G31-004-J 产品当期销售收入下降、单价及毛利率稍低的 4D32G31-029-J 产品销售收入增加，各明细产品单价及毛利率变动不大。杭叉集团 4D32G31 类产品销售单价及单位成本较高，杭叉集团机型产品配置稍高，非关联叉车客户个别产品配置稍低，以 4D32G31-006-J 为例，其使用的起动机、发动机、风扇，在 2020 年上半年较杭叉集团采购单价低 100 元左右。

e、C490BPG 产品分析

万元、元/台、（%）

明细	2020 年 1-6 月				2019 年度				2018 年度				2017 年度			
	销售收入	单价	单本	毛利率	销售收入	单价	单本	毛利率	销售收入	单价	单本	毛利率	销售收入	单价	单本	毛利率
杭叉集团	731.66	5,676.16	5,068.93	10.70	1,837.19	5,682.61	4,964.20	12.64	1,000.13	5,682.54	4,923.46	13.36	896.46	5,554.31	4,796.70	13.64
非关联叉车客户	2,500.78	5,874.51	4,989.95	15.06	7,395.25	5,964.87	4,918.34	17.54	7,693.93	5,934.85	4,899.78	17.44	7,094.50	5,929.87	4,781.90	19.36

由上表可见，报告期内，杭叉集团 C490BPG 类产品与非关联叉车客户相比单价及毛利率稍低。杭叉集团销售型号为专为其配套的机型，非关联叉车客户除为其配套专用机型外，存在公司通用机械，公司通用机型销售单价及毛利率均较高。

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了以下核查程序：

1、查询了发行人与杭叉集团及其他非关联主要客户销售合同、开票清单，并对比分析；

2、查看了发行人向杭叉集团及其他非关联相同型号及同类型号单价及毛利率对比分析，核查是否存在波动异常的情况。

经核查，保荐人及申报会计师认为：报告期内发行人向杭叉集团销售各类产品平均单价与非关联客户不存在重大差异，价格公允；毛利率波动合理。

问题（4）

补充披露报告期各期杭叉集团的销售退回情况，包括退回的金额和原因等。

一、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“2、关联销售”中补充披露如下：

（7）杭叉集团退换货情况如下：

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
退换货数量（台）	6.00	1.00	2.00	10.00
退换货金额（万元）	13.02	2.21	3.27	10.89
占柴油机销售收入比例	0.03%	0.00%	0.01%	0.02%

报告期内，公司向杭叉集团销售各期退换货比例为分别为 0.02%、0.01%、0.00%及 0.03%，占比较低。公司与杭叉集团签订的销售合同未约定退货事项，基于维护客户关系及保持公司良好形象，公司接受客户少量的退换货请求。销售退货主要原因系少部分产品质量存在瑕疵问题需返修，退货产品经过返工改制之后再销售给杭叉集团。针对退换货公司制定了《退换货管理办法》。

公司根据《退换货管理办法》执行逐级审批，公司销售部门负责人对退机理由的充分性和退机审批单内容的完整性进行审核，审核通过后提交至分管领导、总经理批准。

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了以下核查程序：

1、了解发行人关于销售退换货相关的内部控制措施，获取了相关内控制度文件，并测试其运行有效性；

2、获取报告期内杭叉集团退换货清单，统计金额并判断退换货原因合理性。

经核查，保荐人和申报会计师认为：报告期各期杭叉集团销售退货比例较低，退货原因具有合理性。

问题（5）

补充披露在同一实际控制人的控制下，与杭叉集团的业务合作过程中如何保持独立性，比如订单获取、价格谈判、结算方式和周期等方面。

一、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“2、关联销售”中补充披露如下：

（4）公司和杭叉集团合作独立性分析

公司、杭叉集团均为仇建平收购控制的企业，仇建平仅通过委派董事，在股东大会、董事会行使股东权利，未向双方委派管理人员参与经营管理。公司和杭叉集团均由原管理团队负责经营管理，其日常经营决策主要由各自的管理层决定。

公司对杭叉集团销售柴油机产品是双方基于各自需求的正常的经营行为，且双方均建立了规范的《公司章程》、《关联交易管理制度》等制度。自 2017 年 12 月，双方成为关联方起，公司和杭叉集团能够严格按照制度就关联交易行为履行必要的审议程序和关联人回避表决。

公司、杭叉集团对于双方日常关联交易履行的相关程序如下:

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
公司	《第五届董事会第十三次会议》、《第五届监事会第六次会议》、《2019 年度股东大会》	《第五届董事会第八次会议》、《第五届监事会第四次会议》、《2018 年度股东大会》	《第五届董事会第五次会议》、《第五届监事会第三次会议》、《2017 年度股东大会》
杭叉集团	《第六届董事会第七次会议》、《独立董事关于公司第六届董事会第七次会议有关事项的独立意见》、《第六届监事会第四次会议》、《2019 年年度股东大会》	《第五届董事会第二十一次会议》、《独立董事关于第五届董事会第二十一次会议相关事项的独立意见》、《第五届监事会第十二次会议》、《2018 年年度股东大会》	《第五届董事会第十二次会议》、《独立董事关于第五届董事会第十二次会议相关事项的独立意见》、《第五届监事会第七次会议》、《2018 年第一次临时股东大会》

公司和杭叉集团的业务合作是根据各自的业务需求促成的，从订单的获取、价格的确定、结算方式及付款周期都多个方面都遵循市场及行业惯例，具体情况如下:

1）订单的获取

公司一直是杭叉集团内燃叉车配套柴油机的主要供应商，杭叉集团内销市场 5 吨以内的内燃叉车配套的柴油机基本由公司供应；外销市场内燃叉车配套的柴油机由公司及外资柴油机企业供应，公司和杭叉集团业务合作关系稳定，多次被杭叉集团评为优秀供应商。基于双方良好的合作关系，每年年初，公司和杭叉集团签订年度购销合同，约定采购的机型及采购单价等条款，具体采购数量由杭叉集团根据自身生产计划向公司下达的具体采购订单为准。

2）价格的确定

公司向杭叉集团销售的柴油机产品价格的确定需要较长的周期，主要通过几下环节：①公司根据产品的生产成本附加一定比例的毛利向杭叉集团进行报价；②杭叉集团内部专业团队对公司报价进行详细复核，并多方位对市场同类型产品进行价格调研；③杭叉集团在价格分析调研基础上和公司进行多次商谈沟通确定最终产品单价，整个价格确定周期往往长达数月。此外，当市场环境出现

变化后公司与杭叉集团协商后对柴油机的单价进行调整。

3）结算方式及付款周期

公司和杭叉集团的结算方式为电汇或承兑，公司给予杭叉集团 1,100 万周转资金额度，并且约定当月付前月货款。公司和杭叉集团的结算方式和结算周期和安徽合力等叉车大客户基本一致，系行业的惯例。

综上所述，公司和杭叉集团的交易履行了必要的审议程序，合同的签订是基于双方长期稳定的合作关系于每年年初签订年度框架协议，价格是基于产品的成本和市场行情通过长周期协商确定，结算方式和付款周期和行业主要客户一致，符合行业惯例。双方的业务合作是正常的市场行为，双方的业务合作具备独立性。

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了以下核查程序：

1、取得关联客户相关合同、发票，查看关联交易内容，对比非关联客户合同条款，分析是否存在重大差异；

2、对杭叉集团进行访谈，了解其关联交易背景、交易定价情况，核实报告期内交易情况，确认不存在为发行人提供利益输送；

3、查阅了发行人及杭叉集团对关联交易审议情况。

经核查，保荐人和申报会计师认为：发行人和杭叉集团的交易履行了必要的审议程序，合同的签订是基于双方长期稳定的合作关系于每年年初签订年度框架协议，价格是基于产品的成本和市场行情通过长周期协商确定，结算方式和付款周期和行业主要客户一致，符合行业惯例。双方的业务合作是正常的市场行为，双方的业务合作具备独立性。

问题（6）

结合杭叉集团对毛利的贡献，补充披露经营业绩对单一关联方的依赖程度和订单的持续性，并对相关风险作出有针对性的风险提示。

一、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“2、关联销售”中补充披露如下：

（5）公司经营业绩对杭叉集团依赖程度和订单的持续性分析

1）公司向杭叉集团销售产品产生毛利情况

报告期内，公司向杭叉集团销售产品产生毛利如下：

单位：万元

项　目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
杭叉集团贡献的毛利	4,377.88	6,188.48	4,939.75	4,511.27
公司营业毛利	14,591.97	25,177.56	25,754.62	25,634.15
杭叉集团贡献毛利占公司营业毛利比例（%）	30.00	24.58	19.18	17.60

报告期内，杭叉集团贡献的毛利占公司的比例为17.60%、19.18%、24.58%和30.00%，杭叉集团销售产品贡献毛利及占公司营业毛利比例有所增加，主要为报告期内杭叉集团业绩增长稳健，对公司柴油机的采购持续增加，其对公司主营业务毛利的贡献也相应增加。

2）公司对杭叉集团订单可持续性分析

公司和杭叉集团合作历史悠久，公司凭借自身产品质量、售后服务能力、技术对接实力使得双方的合作经受住了行业排放标准升级、同行业对手竞争、各种类新产品技术磨合等来自监管层面、市场层面、技术层面多方面的挑战，始终保持紧密的合作，公司作为杭叉集团内燃叉车柴油机产品最主要供应商，持续为杭叉集团提供优质柴油机产品，为杭叉集团内燃叉车产品销量持续增长提供保障。公司持续获取杭叉集团订单主要体现在以下方面：

A、公司拥有丰富的产品开发经验、高质量的产品及完善的服务体系。公司是行业中最早从事叉车配套柴油机产品的企业之一，对于叉车用柴油机的研发生产积累了丰富的经验，在行业中享有较高的知名度。公司凭借稳定的产品质量、良好的产品性能以及完善的售后服务体系获取了行业客户的认可，多次被配套主机厂商评为优秀供应商。

B、公司和杭叉集团合作历史悠久，双方合作经历了多年的磨合已经非常紧密。公司作为杭叉集团主要柴油机供应商，在生产、研发等多方面向杭叉集团倾斜更多的公司资源，保障杭叉集团内燃叉车配套产品开发和生产进度。

C、柴油机是叉车核心零部件，是保证叉车性能的关键，叉车行业中主要的生产厂商都会选用较为固定的柴油机供应商保证自身产品品质的稳定性。叉车主机厂商对于新入供应商选择非常谨慎，对于新进入的柴油机供应商，主机厂商会从柴油机配套开发、试验到小批量投入市场、市场反馈等各个环节需要投入较长的时间及大额的资金成本。公司和杭叉集团长期以来保持着稳定良好的合作关系，杭叉集团无强烈动机引入新的柴油机供应商。

D、杭叉集团所处的叉车行业集中度在逐步提升，杭叉集团作为国内叉车行业最主要两个企业之一，目前在国内内燃叉车的市场占有率已经超过了 30%，并且其市场占有率呈现逐年上升趋势。公司作为杭叉集团主要内燃叉车配套厂商也将受益于杭叉集团的发展。

对于杭叉集团订单的持续性风险公司在招股说明书“第四节 风险因素”之“四、经营风险”之“（六）公司与杭叉集团订单下降风险”中补充披露。

（六）公司与杭叉集团订单下降风险

公司是杭叉集团内燃叉车配套柴油机主要供应商，报告期内，杭叉集团业绩增长稳健，对公司柴油机的采购持续增加，其对公司贡献的毛利占公司主营业务毛利的比例为 17.60%、19.18%、24.58%和 30.00%。如未来杭叉集团在其所处行业中竞争力下降，导致对公司柴油机采购量降低或者公司未来产品品质服务能力无法达到杭叉集团要求从而导致杭叉集团引入其他柴油机厂商并降低对公司柴油机产品的采购，将对公司经营业绩造成重大不利影响。

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了以下核查程序：

1、统计了向杭叉销售的营业收入及毛利率；

2、核算了报告期内发行人向杭叉集团销售产品产生的毛利占发行人营业毛利比例；

3、对发行人管理层进行访谈，分析发行人对杭叉集团订单的可持续性。

经核查，保荐人和申报会计师认为：报告期内，发行人向杭叉集团销售产品产生毛利持续增长。杭叉集团业绩增长稳健，对发行人柴油机的采购持续增加，如未来杭叉集团在其所处行业中竞争力下降，导致对发行人柴油机采购量降低或者发行人未来产品品质服务能力无法达到杭叉集团要求从而导致杭叉集团引入其他柴油机厂商并降低对发行人柴油机产品的采购，将对发行人经营业绩造成重大不利影响。

问题（7）

核对招股说明书中报告期各期末对杭叉集团的应收账款、应收票据数据是否与杭叉集团年报披露数据是否一致，如否，请补充披露差异情况以及原因。

一、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“2、关联销售”中补充披露如下：

（8）公司关于杭叉集团关联交易金额/余额与杭叉集团披露对比分析

①公司对杭叉集团的销售额与杭叉集团披露采购额情况

单位：万元

披露主体	项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度	小 计
公司	销售额A	42,288.86	60,314.80	54,310.87	48,886.81	205,801.34
杭叉集团	采购额B	41,468.36	59,754.07	55,155.04	49,007.44	205,384.91
差异C=A-B		820.50	560.73	-844.17	-120.63	416.43

报告期各期，公司对杭叉集团销售额与杭叉集团年报披露数据基本一致，差异主要系公司根据收入确认时点与杭叉集团采购入账时间差异所致。公司根据双方合同条款约定及公司收入确认政策，发货并取得签收单后风险报酬或控制权即转移至对方，公司确认当期销售收入和应收账款，杭叉集团为收到公司开具的发票后确认采购及应付账款。从公司发货到杭叉集团收到公司开具的发票入账存在一定时间差，报告期内累计差异 416.43 万元，占公司累计确认收入的

0.20%，占比极低。

②公司对杭叉集团的应收账款与杭叉集团披露应付账款差异情况

单位：万元

披露主体	会计科目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
公司	应收账款①	5,762.62	4,069.59	2,220.34	1,084.73
	应付账款②	30.92	30.44	121.74	
杭叉集团	应付账款③	2,730.65	1,961.47	1,485.09	2,751.52
差异=①-②-③		3,001.05	2,077.68	613.51	-1,666.79
差异原因：					
采购销售确认时间差		-2,999.78	-2,070.85	-1,611.88	-2,330.62
票据入账时间差				998.37	4,007.43
三包索赔入账时间差		-2.66	-6.83		-4.55
其他		1.39			-5.47

由上表可见，报告期各期末，公司对杭叉集团期末往来款余额与杭叉集团年报披露数据差异主要系报告期各期末公司确认收入及应收账款与杭叉集团确认采购及应付账款时间差异（往来款差异相对销售采购差异较大原因为，购销差异为时间差对当期影响，往来款为截止期末时点差异）及公司与杭叉集团承兑汇票入账时间差异所致。

③公司对杭叉集团的应收票据与杭叉集团披露应付票据情况

单位：万元

披露主体	会计科目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
公司	应收票据	33,905.64	16,829.22	16,662.33	19,684.00
杭叉集团	应付票据	28,371.58	3,123.75	-	5,000.00

公司对杭叉集团的应收票据为收到杭叉集团背书转让的应收票据（其计入应收票据减少）或其开具的银行承兑汇票（其计入应付票据）。报告期各期末，除2017年末期末存在杭叉集团开具的银行承兑汇票5,000万外，均为杭叉集团背书转让其收到的客户支付的银行承兑汇票。

2017年末，公司收到的杭叉集团开具银行金额与其披露的应付票据金额一致，其他均为其背书转让的应收票据，2017年末、2018年末、2019年末，杭叉

集团已背书未到期的应收票据金额分别为 117,046.11 万元、116,471.03 万元和 94,489.84 万元，均高于公司收到的其支付的应收票据。

综上，报告期各期末公司对杭叉集团的销售额、应收账款、应收票据数据与杭叉集团年报披露数据存在差异，差异原因具有合理性，公司会计处理合规。

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了以下核查程序：

1、查看发行人关于杭叉集团往来款明细账及销售发票；

2、取得杭叉集团关于发行人的往来款明细账及采购发票列表；

3、查看了发行人与杭叉集团对账单，并对杭叉集团进行函证；

4、对核对关联交易金额，核实差异原因。

经核查，保荐人和申报会计师认为：报告期各期末发行人对杭叉集团的销售额、应收账款、应收票据数据与杭叉集团年报披露数据存在差异，主要为双方入账时间差异，双方具有合理性。

问题（8）

补充披露报告期内对杭叉集团确认收入的情况，是否存在对杭叉集团提前确认收入的情形。

一、回复说明

1、报告期内对杭叉集团确认收入的情况

单位：万元、台

类 别	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
柴油机	58,533	41,809.90	82,948	59,821.97	75,029	54,092.29	69,102	48,793.93
配件		478.96		492.83		218.58		92.88
合 计	58,533	42,288.86	82,948	60,314.80	75,029	54,310.87	69,102	48,886.81

2、是否存在对杭叉集团提前确认收入的情形

（1）发行人内销收入确认具体原则列示如下：

1）自 2020 年 1 月 1 日起的会计政策（新收入准则）

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 14 号——收入（修订）》（以下简称“新收入准则”），按照相关规定，公司于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则并对会计政策相关内容进行调整。

内销上线结算模式：主机厂装车领用，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且购货方取得相关商品或服务控制权。

内销非上线结算模式：公司已将产品按照合同约定交付给对方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且购货方取得相关商品或服务控制权。

2）2020 年 1 月 1 日前的会计政策

内销上线结算模式：主机厂装车领用并结算，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

内销非上线结算模式：公司已将产品按照合同约定交付给对方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

同行业上市公司收入确认原则列示如下：

公司名称	商品销售收入确认时点披露
全柴动力（600218）	对于将货物发到客户指定地点的销售业务，以货物送至指定地点并经客户检验、签收后确认收入；对于货物由客户自提的销售业务，以客户提取货物，现场检验并在发货单上签字后确认收入。
云内动力（000903）	柴油机及其配件销售收入：于购买方领用并确认接收货品时确认收入。
潍柴动力（000338）	以客户接受或上线领用商品时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受或上线领用该商品。

由上表可见，发行人收入确认原则与同行业上市公司收入确认原则基本一致。

（1）发行人与杭叉集团销售合同主要条款

报告期内，公司与杭叉集团签订的合同约定主要条款如下：“交货地点为新昌，由需方自提，运输费由需方承担”，“按双方技术协议验收，货到七天内提出”。

（2）针对杭叉集团的收入确认具体原则

公司对杭叉集团的销售属于内销非上线结算模式。

根据公司与杭叉集团的销售合同约定的主要条款，杭叉集团在系统中下达订单，委托物流公司来厂区提货，根据提货清单现场确认数量、型号及外观完整情况并在提货单上签字确认收货。物流公司在提货签字后，公司商品的风险报酬或控制权即已转移。

由于公司产品不需要经过专业或复杂的验收过程，提货人有足够能力现场对货物进行判断，清点产品数量并检查产品状态，确认无误后在提货单上确认签收，因此，公司根据提货人在提货单上签收作为收入确认时点，不存在提前确认收入的情况。

（3）报告期内公司对杭叉集团确认收入的完整性、真实性核查

杭叉集团将公司纳入其供应商管理系统，公司根据杭叉集团在其供应商平台管理系统中发布的订单，及时安排生产计划和供货，可实时查询杭叉收货数量。由于杭叉集团系自提客户，根据双方合同条款约定及公司收入确认政策，提货签字后风险报酬或控制权即转移至杭叉，公司确认当期销售收入，而杭叉集团从公司提货到运输至杭叉厂区、仓库人员将收货信息录入其系统，两者存在一定时间差，报告期内因时间差影响的数量差异情况列示如下：

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
公司确认收入数量 A（台）	57,121	79,760	74,373	69,042
杭叉供应商管理系统查询到货数量 B（台）	57,343	79,339	74,705	68,813
差异 C=A-B	-222	421	-332	229

注：上表中公司确认收入数量仅杭叉集团股份有限公司，不包含其分公司及其他子公司。

数量差异主要系公司收入确认政策与物流运输造成的时间差，报告期各期数量差异较小，对公司销售收入真实性核查不存在重大影响。

综上，公司不存在对杭叉集团提前确认收入的情形。

二、补充披露

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“2、关联销售”中补充披露如下：

报告期内，公司向杭叉集团销售金额分别为48,886.81万元、54,310.87万元、60,314.80万元和**42,288.86万元**，占公司当期营业收入分别为29.42%、30.97%、31.95%和**37.47%**。2017年度至2019年度，向杭叉集团销售占当期营业收入基本稳定，**2020年1-6月有所上升，主要系杭叉集团当期内燃叉车销量及市场占有率提升，公司作为其发动机核心供应商销量随之增加，不存在对杭叉集团提前确认收入的情形。**

三、核查程序及结论

保荐人及申报会计师执行了如下核查程序：

1、获取发行人向杭叉集团销售清单，对销售进行细节测试，验证销售收入的真实性、准确性和完整性；

2、对报告期内与杭叉集团的销售金额和期末应收账款余额进行了函证，核实销售金额、应收账款余额的真实性、准确性和完整性；

3、对杭叉集团进行访谈，并取得营业执照、工商章程等工商资料，对关联关系进行确认，并对关联交易真实性和公允性进行确认；

4、获取并查阅报告期内与杭叉集团的主要销售合同，对比与其他客户条款的差异，判断收入确认时点的合理性；

5、亲自获取杭叉集团的存货入库情况，与发行人销售清单进行核对；

6、获取杭叉集团报告期各期产量、销量以及期末发行人供应的柴油机库存清单，核查杭叉集团采购量与其生产需求规模的匹配性、不存在为发行人冲业绩期末集中发货的情况；

经核查，保荐人及申报会计师认为：

1、发行人与杭叉集团合同约定条款与其他客户不存在重大差异。

2、发行人对杭叉集团收入确认政策符合《企业会计准则》的规定，不存在提前确认收入的情况。

3、发行人对杭叉集团销售额与杭叉集团经营规模与生产需求相符，具有商业合理性。

问题（9）

请保荐人和申报会计师发表明确意见，并根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 16 的要求，逐项对发行人报告期内与杭叉集团的关联交易进行核查。

《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 16：首发企业报告期内普遍存在一定比例的关联交易，请问作为拟上市企业，应从哪些方面说明关联交易情况，如何完善关联交易的信息披露？中介机构核查应注意哪些方面？

中介机构在尽职调查过程中，应当尊重企业合法合理、正常公允且确实有必要的经营行为，如存在关联交易的，应就交易的合法性、必要性、合理性及公允性，以及关联方认定，关联交易履行的程序等事项，基于谨慎原则进行核查，同时请发行人予以充分信息披露，具体如下：

（1）关于关联方认定。发行人应当按照《公司法》《企业会计准则》和中国证监会的相关规定认定并披露关联方。

关于关联方认定详见问题 4 关于关联方（7）说明。

（2）关于关联交易的必要性、合理性和公允性。发行人应披露关联交易的交易内容、交易金额、交易背景以及相关交易与发行人主营业务之间的关系；还应结合可比市场公允价格、第三方市场价格、关联方与其他交易方的价格等，说明并摘要披露关联交易的公允性，是否存在对发行人或关联方的利益输送。

关联交易的交易内容、交易金额、交易背景及交易公允性分析详见问题 14 关于杭叉集团（1）、问题 15（1）关于力源铸造、问题 16 关于关联交易（1）说

明。

报告期内，发行人经常性关联交易均为生产经营所必需的采购和销售，与发行人主营业务相适应；且已履行发行人关联交易决策程序，关联交易必要、合理。经对比关联交易单价与发行人向非关联方对比分析，关联定价公允，不存在对发行人或关联方的利益输送。

对于控股股东、实际控制人与发行人之间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较高（如达到 30%）的，发行人应结合相关关联方的财务状况和经营情况、关联交易产生的收入、利润总额合理性等，充分说明并摘要披露关联交易是否影响发行人的经营独立性、是否构成对控股股东或实际控制人的依赖，是否存在通过关联交易调节发行人收入利润或成本费用、对发行人利益输送的情形；此外，发行人还应披露未来减少与控股股东、实际控制人发生关联交易的具体措施。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“3、关联销售”中补充披露如下：

（9）杭叉集团关联交易对公司的影响

1）杭叉集团财务状况和经营情况

报告期内，杭叉集团财务状况和经营成本如下：

单位：万元

项　目	2020 年 1-6 月/6 月末	2019 年度/末	2018 年度/末	2017 年度/末
资产总计	736,630.51	627,938.30	562,563.54	515,650.19
股东权益合计	487,051.78	468,420.38	420,099.46	380,287.67
资产负债率	66.12%	74.60%	74.68%	73.75%
营业收入	512,338.27	885,410.67	844,262.16	700,373.33
营业成本	406,005.28	696,689.21	670,493.20	549,334.58
毛利率	20.75%	21.31%	20.58%	21.57%
营业利润	51,418.17	81,795.07	71,558.19	61,805.25
利润总额	51,390.72	82,279.45	72,534.84	63,528.04

净利润	44,761.83	71,437.97	61,214.24	52,356.39

由上表可见，杭叉集团财务状况良好，盈利能力较强。

2）关联交易产生的营业收入、销售毛利及利润总额

单位：万元

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
关联销售收入	42,288.86	60,314.80	54,310.87	48,886.81
销售毛利率	10.35%	10.26%	9.10%	9.23%
销售毛利	4,377.88	6,188.48	4,939.75	4,511.27
费用率	8.78%	10.30%	10.30%	10.77%
利润总额	666.91	-22.87	-655.50	-752.38

注：费用率为公司税金及附加、销售费用、管理费用、研发费用、财务费用占当期营业收入的比例。杭叉集团为国内较大的叉车生产企业，报告期内市场占有率在 30%左右，为公司长期合作客户，公司对其长期维持较低价格及毛利率，因其销售规模较大，相应销售费用、管理费用、研发费用比例较公司总体费用率低。

由上表可见，虽然公司向杭叉集团销售金额较大，占当期营业收入比例较高，因其毛利率较低，关联交易产生利润总额较低。

3）关联交易产生原因

公司是国内最早一批从事叉车用柴油机生产的企业，与杭叉集团分别为非道路柴油发动机和工程机械行业知名企业，且双方距离较近，具有较强的地域优势，公司一直为杭叉集团发动机重要供应商，双方合作时间三十年以上。仇建平分别在 2010 年和 2017 年 12 月成为杭叉集团、公司的实际控制人，自 2017 年 12 月起，双方成为关联方。成为关联方后，双方合作模式未发生重大变化。

4）关联交易规范措施

公司将继续保持和杭叉集团长期形成的合作关系，积极提升同行业其他客户销售规模，开拓农机、挖掘机等应用市场。

公司、杭叉集团均为仇建平收购控制的企业，仇建平仅通过委派董事，在股东大会、董事会行使股东权利，未向双方委派管理人员参与经营管理。

公司已建立了完善的公司治理制度，在《公司章程》中，规定了有关关联交

易的回避表决制度、决策权限、决策程序；同时，公司在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作细则》和《关联交易管理制度》等相关制度中对关联交易决策权限与程序作了更加详尽的规定。

公司及实际控制人将严格遵守公司相关制度，保证公司关联交易的公允性，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

（3）关于关联交易的决策程序。发行人应当披露章程对关联交易决策程序的规定，已发生关联交易的决策过程是否与章程相符，关联股东或董事在审议相关交易时是否回避，以及独立董事和监事会成员是否发表不同意见等。

关于关联交易的决策程序详见问题 4 关于关联方（7）说明。

（4）关于关联方和关联交易的核查。保荐机构及发行人律师应对发行人的关联方认定，发行人关联交易信息披露的完整性，关联交易的必要性、合理性和公允性，关联交易是否影响发行人的独立性、是否可能对发行人产生重大不利影响，以及是否已履行关联交易决策程序等进行充分核查并发表意见。

关于关联方和关联交易的核查详见问题 4 关于关联方（7）说明。

问题 15 关于力渊铸造

招股说明书披露：

（1）力渊制造的控股股东为浙江力程，发行人董事朱光伟为浙江力程董事并间接持股 26.90%。报告期内，发行人对力渊铸造采购原材料金额较大，分别为 9,717.26 万元、6,478.13 万元和 562.54 万元。公开资料显示，力渊铸造注册资本为 322.53 万元，参保人数为 2 人。2018 年 10 月，力渊铸造停产，发行人通过寻找替代供应商进行采购，并于 2019 年 4 月向力渊铸造采购设备 262.49 万元。

（2）2017 至 2018 年度，发行人向力渊铸造分别拆出资金 400 万元和 1,000 万元；向力渊铸造分别拆入资金 200 万元和 80 万元；以支付原材料采购款的名义，通过力渊铸造转贷银行借款金额分别为 14,500 万元和 17,400 万元。

请发行人：

（1）补充披露报告期各期向力渊铸造采购的各种原材料金额占同种原材料当期采购总额的比例，对比市场价格和向其他供应商采购的价格，分析并披露向力渊铸造采购价格的公允性；

（2）补充披露力渊铸造的业务范围、注册资本、注册地址、主要经营地、资产规模、员工数量、合作历史、财务状况、发行人采购金额占其销售金额的比重等，分析并披露力渊铸造自身实力、经营规模与发行人向其采购规模的匹配关系，以及相关采购交易的真实性；

（3）补充披露力渊铸造停产的原因，发行人寻求的替代供应商的名称、股权结构、实际控制人、注册资本、注册地址、主营业务、财务状况、发行人采购金额占其销售金额的比重等情况，是否与发行人、力渊铸造及其关联方之间存在关联关系或利益安排；

（4）补充披露向力渊铸造购买设备的原因，设备的内容、主要用途；

（5）补充披露报告期内在同一年度相近的时间点向力渊铸造同时拆出、拆入资金的原因；

（6）补充披露报告期内发行人通过力渊铸造转贷银行借款金额远大于向力渊铸造的采购金额的原因及合理性，是否存在虚构采购交易骗取银行贷款的情形。

请保荐人和申报会计师发表明确意见，并根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 16 的要求逐项对发行人报告期内与力渊铸造的关联交易进行核查，并核查与力渊铸造资金往来的情况，是否存在体外循环的情形。

回复说明：

问题（1）

补充披露报告期各期向力渊铸造采购的各种原材料金额占同种原材料当期采购总额的比例，对比市场价格和向其他供应商采购的价格，分析并披露向力渊铸造采购价格的公允性。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“1、关联采购”补充披露如下：

5）力渊铸造

2017 年度至 2019 年度，公司向力渊铸造采购金额分别 9,717.26 万元、6,478.13 万元和 562.54 万元，主要为机体（毛坯）、主轴承盖（毛坯）和气缸盖（毛坯）。2017 年度至 2019 年度，公司向力渊铸造采购机体（毛坯）分别为 8,674.77 万元、6,237.04 万元和 276.59 万元，占当期机体(毛坯)采购的 67.36%、44.92%和 2.51%。

报告期内，公司向力渊铸造采购主要型号单价与其他非关联方对比分析如下:（所选取的型号采购额占 2017 年度至 2019 年度采购金额的 86.51%、83.88%和 25.50%）

供应商	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）
55800000041/55800000062	机体(毛坯)		4D32RT40-01001(毛坯)/4D32XG30-01001(毛坯)			
力渊铸造	138.94	654.44	4,029.48	642.20	4,158.80	622.37

常州鑫和泰智能机械制造有限公司	3,753.59	652.05	6.21	620.69	-	-
55800000048	机体（毛坯）		4D27XG30-01001（毛坯）			
力渊铸造	-	-	637.51	490.13	2,623.87	465.45
泰州精艺通机械有限公司	2,295.23	526.71	3,965.08	540.14	2,132.12	518.86
平遥县嵘兴机械制造有限公司	2,968.18	486.15	1,915.01	502.31	278.31	468.85
江苏永安动力机械有限公司	736.26	527.48	1,347.64	542.66	39.72	483.26
山东大柴缸体缸盖股份有限公司	111.10	513.65	275.33	528.77	251.97	503.33
常州鑫和泰智能机械制造有限公司	1.56	520.35	-	-	-	-
非关联方小计	6,112.33	506.06	7,503.06	529.97	2,702.12	511.22
55800000047	机体（毛坯）		4D35XG30-01001(毛坯)			
力渊铸造	0.31	767.07	632.78	763.67	720.56	744.92
江苏永安动力机械有限公司	858.04	767.07	-	-	-	-
新昌县锐星工贸有限公司	4.60	767.07	-	-	-	-
非关联方小计	862.65	767.07	-	-	-	-
55000000001	主轴承盖（灰铁）		490B-01032(毛坯)			
力渊铸造	-	-	23.41	9.94	648.90	8.93
泰州市兴达铸造有限公司	710.77	9.52	336.68	9.51	-	-
54900000022	气缸盖(带电热塞)		A490B-03101A(毛坯)			
力渊铸造	0.68	233.07	110.91	234.58	253.95	224.35
江苏永安动力机械有限公司	1,590.68	249.71	4,345.09	250.26	3,196.96	240.17

注：4D32XG30-01001 为 4D32RT40-01001 改进型号，2017 年、2018 年度主要使用 4D32XG30-01001，2019 年更新为 4D32RT40-01001，产品单价基本一致，故放在一起比较。

由上表可见，公司向力渊铸造采购材料与其他供应商价格总体差异不大。

问题（2）

补充披露力渊铸造的业务范围、注册资本、注册地址、主要经营地、资产规模、员工数量、合作历史、财务状况、发行人采购金额占其销售金额的比重等，分析并披露力渊铸造自身实力、经营规模与发行人向其采购规模的匹配关系，以及相关采购交易的真实性。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“1、关联采购”补充披露如下：

供应商	业务范围	注册资本（万元）	注册地址/主要经营地	合作历史
力渊铸造	生产、销售：汽车、摩托车、工程机械零部件。	322.53	新昌县城关镇新昌大道东路 6 弄 2 号	2007-2019

关联方财务状况、人员情况及关联交易占比情况如下：

单位：万元

期间	总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）	期末员工数量	关联采购（万元）	占其销售比（%）	关联销售（万元）	占其采购比（%）
2020 上半年/末	2,055.22	1,900.09	-	191.26	-	-	-	-	-
2019 年度/末	3,237.89	1,726.93	982.88	656.92	1	562.54	57.23	-	-
2018 年度/末	5,801.26	1,075.14	7,269.06	-374.38	13	6,478.13	89.12	28.40	0.43
2017 年度/末	9,681.73	1,477.21	10,155.66	127.50	301	9,717.26	95.68	54.61	0.63

注：2018 年度力渊铸造经营亏损主要系当年力渊铸造逐渐停产，生产及销售规模下降所致，2019 年度和 2020 年上半年净利润主要为拆迁补偿款。

报告期内公司向力渊铸造采购金额占其销售金额的比重分别为 95.68%，89.12%，57.23%，占比相对较高；主要系从 2007 年成立股份公司以来，力渊铸造一直为公司铸件的供应商，拥有丰富的铸造经验，提供产品质量可靠，且供货便利，能及时满足公司生产需要，其自身实力、经营规模与公司的采购规模匹配，相关采购交易真实。

问题（3）

补充披露力渊铸造停产的原因，发行人寻求的替代供应商的名称、股权结构、实际控制人、注册资本、注册地址、主营业务、财务状况、发行人采购金额占其销售金额的比重等情况，是否与发行人、力渊铸造及其关联方之间存在关联关系或利益安排。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“1、关联采购”补充披露如下：

2017 年 7 月，力渊铸造与新昌县土地储备开发中心签署《新昌县国有土地使用权储备合同》，其生产厂区被划入征迁范围，力渊铸造于 2018 年 10 月停产。 力渊铸造停产前，公司寻找替代供应商进行采购相关材料。

主要替代供应商情况如下：

供应商	股权结构	实际控制人	注册资本（万元）	注册地址	经营范围	主营业务
江苏永安动力机械有限公司	胡中刚 42% 建湖县永胜内燃机配件厂 38% 吴翠芳 20%	胡中刚	500	建湖县颜单镇沈韩村七组	动力机械及配件、阀门、五金制造、销售；生产性废旧金属回收、销售	铸件生产和销售
常州鑫和泰智能机械制造有限公司	江苏鑫和泰机械集团有限公司 75% 石晓鑫 25%	石剑舫	200	常州市武进区前黄镇寨桥工业集中区	智能机械设备、发动机缸体、铸铁件、机械零部件制造。	铸件生产和销售
平遥县嵘兴机械制造有限公司	韩士政 70% 韩攀 10% 韩峰 10% 韩高 10%	韩士政	500	山西省晋中市平遥县朱坑乡汪湛村	机械加工，铸件、农用轮胎、橡胶制品制造；道路货物运输，餐饮服务，电子商务服务	铸件生产和销售
泰州市兴达铸造有限公司	陈庆 70.9091% 陈凤喜 29.0909%	陈庆	110	姜堰区张甸镇葛庄村	铸件、柴油机零部件、纺织机械零部件、通用机械零部件（以上经营项目国家有专项规定的除外）制造、加工、自销；铸造材料销售。	铸件生产和销售
杭州松林曲轴制造有限公司	周佳丽 50% 傅汉良 50%	傅汉良	117	萧山区戴村镇东风村(东周村)	制造、加工：铸件、机械配件。	铸件生产和销售

替代供应商经营情况及公司采购占其规模比例：

供应商	期间	总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）	公司采购（万元）	公司采购金额占其销售比（%）
江苏永安动力机械有限公司	2020 年 1-6 月	8,483.58	-318.34	5,779.97	122.17	3,784.08	65.47
	2019 年度	8,572.71	-506.28	10,889.14	-32.05	7,387.30	67.84
	2018 年度	8,196.40	-469.06	11,526.92	-2.55	8,029.95	69.66
	2017 年度	6,977.03	-458.30	7,925.08	-31.86	5,036.01	63.55

供应商	期间	总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）	公司采购（万元）	公司采购金额占其销售比（%）
常州鑫和泰智能机械制造有限公司	2020 年 1-6 月	3,963.44	808.86	8,631.76	213.59	1,435.85	16.63
	2019 年度	3,756.43	595.27	17,838.50	371.40	3,755.59	21.05
	2018 年度	2,224.45	223.88	9,130.21	23.87	6.21	0.07
	2017 年度	200.00	200.00	-	-	-	-
平遥县嵘兴机械制造有限公司	2020 年 1-6 月	7,428.47	248.96	2,507.56	71.27	825.68	32.93
	2019 年度	6,459.13	-410.65	6,349.22	-387.61	2,968.18	46.75
	2018 年度	5,795.86	-23.04	6,453.00	-594.65	1,915.01	29.68
	2017 年度	4,393.51	571.61	3,806.82	-804.55	276.78	7.27
泰州市兴达铸造有限公司	2020 年 1-6 月	1,730.65	412.41	1,289.62	22.43	399.23	30.96
	2019 年度	1,648.87	388.58	2,354.81	51.61	710.40	30.28
	2018 年度	1,821.87	344.05	2,459.84	74.81	740.67	30.11
	2017 年度	1,572.28	271.13	1,389.64	-3.55	3.06	0.22
杭州松林曲轴制造有限公司	2020 年 1-6 月	1,298.80	647.66	368.28	6.07	177.68	48.25
	2019 年度	1,284.28	641.59	1,110.20	43.92	441.95	39.81
	2018 年度	1,733.04	592.06	1,558.20	39.36	360.93	23.16
	2017 年度	1,692.21	554.77	2,005.04	41.56	271.65	13.55

上述供应商与公司、力渊铸造及其关联方之间不存在关联关系或利益安排。

问题（4）

补充披露向力渊铸造购买设备的原因，设备的内容、主要用途。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”之“4、受让关联方资产”补充披露如下：

2016 年公司开始筹建铸造车间用于自主生产铸造件，并已于 2019 年 4 月投产，力渊铸造因土地征迁停产，公司向其按评估价值购入尚可继续使用的固定资产。

公司向力渊铸造购买设备情况如下：

固定资产名称	数量（套、台）	存放地点	主要用途

模具、砂箱	12	铸型车间	造型
机体模具	2	铸型车间	造型
排放缸盖模具	2	铸型车间	造型
浇注冷却线	1	铸型车间	浇注机体冷却
光谱仪	1	铸型车间	分析金属元素
射芯机	29	制芯车间	制作泥芯
壳芯机	6	制芯车间	制作泥芯
气动升降分散剂	1	制芯车间	搅拌涂料
缸体四面磨削机	1	清理车间	机体磨削处理
悬链步进式抛丸清理机改造	1	清理车间	机体粗抛
二工位缸体震芯清砂机	1	清理车间	机体清砂
全自动六轴打磨机	1	清理车间	机体打磨
其他	9	生产处	其他

问题（5）

补充披露报告期内在同一年度相近的时间点向力渊铸造同时拆出、拆入资金的原因。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”之“3、关联方资金拆借”补充披露如下：

（1）向关联方拆出资金

关联方	拆借资金（万元）	拆出时间	对方资金用途	收回时间	对方归还资金来源
力渊铸造	500.00	2017.5.16	2017 年 5 月 18 日，归还银行借款 750 万元	2017.5.23	2017 年 5 月 22 日，取得银行借款 500 万元
	500.00	2017.7.12	2017 年 7 月 14-18 日，支付税费 153.22 万元、承兑汇票到期兑付 329.81 万元	2017.7.20	2017 年 7 月 19 日，收到银行承兑汇票托收 750 万元
	400.00	2018.7.9	2018 年 7 月 11 日，承兑汇票到期兑付 235.4 万元；7 月 13 支付税费 33.60 万元	2018.7.13	2018 年 7 月 13 日，取得银行借款 800 万元

2017 年度、2018 年度，公司向关联方拆借资金均为对方短期资金周转，**在对方取得银行借款或理财等资金到账后及时归还，**公司参考同期银行贷款基准利率收取了借款利息，**不存在利用关联方进行体外循环的情况。**

（2）向关联方拆入资金

2017 年度和 2018 年度，公司向力渊铸造分别拆入资金 200 万元和 80 万元。为公司分、子公司配合银行完成其产业链指标任务，从供应商拆入资金并当天归还。

（3）公司与力渊铸造、浙江中柴同一年度相近的时间点同时拆出、拆入资金的原因

公司向力渊铸造拆出资金主要为其归还银行借款或支付承兑汇票等短期周转，公司向力渊铸造拆入资金为配合银行完成其产业链指标任务，时间相近具有一定偶然性。

问题（6）

补充披露报告期内发行人通过力渊铸造转贷银行借款金额远大于向力渊铸造的采购金额的原因及合理性，是否存在虚构采购交易骗取银行贷款的情形。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十五、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项”之“（三）其他重要事项”之“2、第三方转贷”补充披露如下：

本公司在进行银行贷款时，部分银行采取受托支付方式，要求公司在取得银行借款后立即向供应商等进行支付。但因公司各款项支付时间、支付金额的分散性，无法按照银行的要求进行统一的支付。因此公司取得银行借款后，以支付原材料采购款的名义通过银行转账将资金划给事先约定的供应商，在当日或次日（如遇到划款日为周五，则在下周二之前）以退回采购款的名义将资金通过银行转账全数打回本公司的银行账户。

2017 年度、2018 年度，公司通过关联方供应商力渊铸造转贷银行借款分别为 14,500 万元和 17,400 万元；2019 年度，公司通过关联方供应商浙江中柴和非关联供应商浙江华达机械有限公司转贷银行借款分别为 7,900 万元、5,000 万元。

公司与力渊铸造转贷共涉及 3 家银行、两年各七笔借款，均为公司签订借款合同后、向银行提供当年与力渊铸造签订的年度采购框架进行支付。单笔借款金

额均未超过当年累计采购金额，不存在虚构采购交易骗取银行贷款的情形。

上述资金往来，周转时间很短，划出及收回的资金一一对应，金额相等，且不存在跨期情况。同时因周转时间短且不发生实质上的资金占用，故双方均不收取费用。因此，上述资金往来对公司报告期内各期资产负债表、利润表不产生影响。

公司上述转贷行为存在未严格遵循《流动资金贷款管理暂行办法》关于贷款人受托支付和《贷款通则》关于按借款合同规定用途使用贷款的相关规定之情形。公司通过供应商周转贷款是为了符合商业银行贷款规定及满足企业生产经营的资金需求，不存在非法占有银行贷款的目的；公司已按照贷款合同约定向银行履行还本付息义务，不存在逾期偿还贷款的情形，亦未对商业银行及其存款人造成损失或其他不利影响。相关贷款行已出具证明，确认公司在相关银行借款到期后按期足额支付贷款本息；中国人民银行新昌县支行、中国银行保险监督管理委员会绍兴监管分局新昌监管组出具证明，确认发行人已按时足额归还银行借款，不属于以非法占有为目的诈骗贷款的行为，不存在因违反国家贷款等相关法律、法规和规范性文件而被行政处罚之情形。

综上所述，报告期内公司的转贷行为不符合《流动资金贷款管理暂行办法》等相关规定，但不会对发行人的生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生重大不利影响。

问题（7）

请保荐人和申报会计师发表明确意见，并根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 16 的要求逐项对发行人报告期内与力渊铸造的关联交易进行核查，并核查与力渊铸造资金往来的情况，是否存在体外循环的情形。

根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 16 的要求逐项核查过程及意见详见问题 14 关于杭叉集团（9）、问题 4 关于关联方（7）说明。

对发行人报告期内与力渊铸造的关联交易进行核查，并核查与力渊铸造资金往来的情况，是否存在体外循环的情形。

保荐人、申报会计师执行了如下核查程序：

1、对力渊铸造进行访谈、了解力渊铸造停产原因，核实报告期内发行人与力渊铸造的相关交易往来；获取报告期内力渊铸造审计报告或财务报告，查看报告期内力渊铸造相关财务明细账，获取报告期内力渊铸造不存在为发行人提供利益输送的承诺函；

2、获取力渊铸造替代供应商的相关工商资料，财务报表（或者审计报告），分析力渊铸造替代供应商的销售额与发行人采购额的匹配情况；获取力渊铸造替代供应商与发行人、力渊铸造及其关联方之间不存在关联关系或利益安排的承诺函；

3、分析对比同种原材料向力渊铸造的采购单价与非关联供应商的采购单价，分析关联交易价格的公允性；

4、获取发行人向力渊铸造购买资产清单、资产评估报告（信专评字（2019）第 027 号）、采购发票、相关支付凭证等核实资产购买交易的真实性。

5、针对其拆借发行人资金：查看了发行人与力渊铸造资金拆借及归还凭证，查看了力渊铸造银行对账单，查看了其拆入资金使用的银行对账单，查看了其归还发行人拆借资金来源凭证；

6、针对发行人拆借其资金：查看了发行人与力渊铸造资金拆借及归还凭证，对银行人员进行了访谈，了解产业链指标任务具体内容，发行人配合银行业务是否属实。

经核查，保荐人和申报会计师认为：

1、发行人向力渊铸造的采购额符合力渊铸造的经营规模，相关采购交易具有真实性，价格公允；

2、力渊铸造替代供应商与发行人、力渊铸造及其关联方之间不存在关联关系或利益安排；

3、发行人向力渊铸造购买设备用于铸造车间使用，符合商业逻辑，具有商业合理性；

4、发行人不存在利用力渊铸造进行体外循环的情况。

问题 16 关于关联交易

招股说明书披露，除了杭叉集团和力渊铸造，报告期内发行人与其他关联方存在多项交易，包括采购、销售、担保、资金拆借、转贷等事项。

请发行人：

（1）按照原材料的不同品种类别，补充披露报告期各期向关联方采购的原材料金额占原材料采购总额的比例，对比市场价格和向其他供应商采购的价格，分析并披露对关联方采购价格的公允性；

（2）结合主要原材料的市场供应情况、获取的便捷程度等，披露报告期内向关联方采购的原因、商业合理性及必要性；

（3）以列表的形式补充披露关联公司的业务范围、注册资本、注册地址、主要经营地、资产规模、员工数量、合作历史、财务状况、发行人采购、销售金额占关联公司销售、采购金额的比重等，分析并披露关联公司自身实力、经营规模与发行人向其采购、销售规模的匹配关系，以及相关关联交易的真实性；

（4）补充披露报告期内关联客户和关联供应商存在重合的原因，结合相关业务的具体内容说明其合理性，是否存在利益输送安排；

（5）补充披露报告期内接受关联方提供约 4 亿元银行借款担保的原因，相关担保是否存在融资担保费以及费用的最终承担对象；

（6）补充披露报告期内向关联方拆出多笔资金但时间均不超过 10 天的原因及合理性，结合资金使用用途披露是否存在利用关联方进行体外循环的情况；

（7）补充披露在同一年度相近的时间点向浙江中柴同时拆出、拆入资金的原因；

（8）补充披露对第三方转贷的整改纠正情况，截至目前是否仍然存在转贷的情形，是否符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关规定。

请保荐人和申报会计师说明对发行人关联采购金额公允性的核查方法、过程及结论，并根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 16 的要

求逐项对上述关联交易发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

按照原材料的不同品种类别，补充披露报告期各期向关联方采购的原材料金额占原材料采购总额的比例，对比市场价格和向其他供应商采购的价格，分析并披露对关联方采购价格的公允性。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“1、关联采购”补充披露如下：

（3）主要关联方公允性分析

1）浙江中柴

报告期内，公司向浙江中柴采购金额分别为 2,325.19 万元、2,526.86 万元、2,607.39 万元和 1,382.21 万元，主要为齿轮。报告期内，公司向浙江中柴采购齿轮分别为 2,324.59 万元、2,525.63 万元、2,606.63 万元和 1,382.17 万元，占当期齿轮采购的 86.77%、81.06%、75.55%和 73.78%，为公司齿轮重要供应商。

报告期内，公司向浙江中柴采购主要型号齿轮单价与其他非关联方对比分析如下：（所选取的型号采购额占当期采购金额的 74.27%、70.75%、68.03%和 69.88%）

供应商	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）
10282004000 过桥齿轮 490BPG490BPG-82004								
浙江中柴	183.32	24.84	332.19	25.09	318.98	25.01	314.56	24.88
慈溪前景传动设备有限公司	-	-	9.38	24.88	39.34	24.88	29.02	24.54
常州市武进恒利齿轮有限公司	-	-	49.65	24.65	20.48	24.38	-	-
江苏元利齿轮股份有限公司	35.45	24.87	26.97	25.09	-	-	-	-
宁波鸿森齿轮有限公司	-	-	-	-	-	-	19.33	24.23
非关联方小计	35.45	24.87	86.00	24.81	59.82	24.71	48.35	24.42

10202009000	凸轮轴齿轮	490BPG490BPG-02009						
浙江中柴	173.57	21.32	312.67	21.54	302.46	21.47	304.85	21.36
慈溪前景传动设备有限公司	-	-	5.00	21.36	33.00	21.36	24.18	21.05
常州市武进恒利齿轮有限公司	-	-	37.19	21.13	20.76	20.93	-	-
江苏元利齿轮股份有限公司	28.01	21.35	23.44	21.54	-	-	-	-
宁波鸿森齿轮有限公司	-	-	-	-	-	-	13.23	20.80
非关联方小计	28.01	21.35	65.63	21.29	53.76	21.19	37.41	20.96
10202003000	喷油泵齿轮	490BPG490BPG-02003						
浙江中柴	149.10	20.61	289.84	20.82	306.67	20.72	288.84	20.63
慈溪前景传动设备有限公司	-	-	5.66	20.64	31.45	20.64	22.70	20.39
常州市武进恒利齿轮有限公司	-	-	41.78	20.47	16.43	20.22	-	-
江苏元利齿轮股份有限公司	30.64	20.63	23.11	20.82	-	-	-	-
宁波鸿森齿轮有限公司	-	-	-	-	-	-	14.82	20.09
非关联方小计	30.64	20.63	70.55	20.60	47.88	20.49	37.53	20.27
40682007300	液压泵齿轮	4D27G31-82007						
浙江中柴	140.07	29.87	223.73	30.17	199.05	30.05	179.79	29.91
慈溪前景传动设备有限公司	14.93	29.94	3.62	30.17	-	-	-	-
宁波鸿森齿轮有限公司	-	-	-	-	9.72	29.91	-	-
江苏元利齿轮股份有限公司	-	-	-	-	-	-	4.47	28.21
常州市武进恒利齿轮有限公司	-	-	0.01	29.87	-	-	-	-
非关联方小计	14.93	29.94	3.63	30.17	9.72	29.91	4.47	28.21
10202600000	正时惰齿轮组件	490BPG-02600						
浙江中柴	207.44	25.56	366.34	25.82	211.05	25.81	-	-
常州市武进恒利齿轮有限公司	-	-	52.38	25.33	15.42	25.09	-	-
江苏元利齿轮股份有限公司	33.08	25.60	25.46	25.82	-	-	-	-
慈溪前景传动设备有限公司	-	-	7.35	25.51	2.94	25.82	-	-
非关联方小计	33.08	25.60	85.19	25.49	18.36	25.20	-	-
10202006001	正时惰齿轮组件（带衬套）	490BPG-02006						
浙江中柴	-	-	2.39	25.82	161.14	25.63	365.37	25.59
慈溪前景传动设备有限公司	-	-	2.59	25.58	34.97	25.60	30.80	25.14
宁波鸿森齿轮有限公司	-	-	-	-	-	-	15.57	24.67

江苏元利齿轮股份有限公司	2.51	25.09	-	-	-	-	-	-
常州市武进恒利齿轮有限公司	-	-	-	-	2.45	25.09	-	-
非关联方小计	2.51	25.09	2.59	25.58	37.41	25.56	46.37	24.98
10202007000 曲轴齿轮 490BPG490BPG-02007								
浙江中柴	93.24	11.37	166.05	11.48	164.82	11.46	159.77	11.38
慈溪前景传动设备有限公司	-	-	3.20	11.38	16.33	11.39	12.42	11.27
常州市武进恒利齿轮有限公司	-	-	20.63	11.31	10.00	11.16	-	-
江苏元利齿轮股份有限公司	15.04	11.38	11.92	11.48	-	-	-	-
宁波鸿森齿轮有限公司	-	-	-	-	-	-	10.92	11.21
非关联方小计	15.04	11.38	35.74	11.37	26.32	11.30	23.34	11.24
10282007000 液压泵齿轮 490BPG490BPG-82007								
浙江中柴	19.20	24.17	80.50	24.41	123.58	24.32	113.63	24.20
常州市武进恒利齿轮有限公司	-	-	38.83	23.97	14.14	23.72	-	-
江苏元利齿轮股份有限公司	26.63	24.17	27.13	24.41	-	-	-	-
宁波鸿森齿轮有限公司	-	-	-	-	-	-	25.91	23.56
慈溪前景传动设备有限公司	-	-	-	-	11.46	24.20	11.03	23.95
非关联方小计	26.63	24.17	65.96	24.15	25.60	23.93	36.93	23.68

由上表可见，公司向浙江中柴采购齿轮与其他供应商价格差异不大。

2）华辉机械、恒飞机械、凯达曲轴

报告期内，公司向华辉机械、恒飞机械、凯达曲轴采购金额合计分别为3,091.29万元、2,834.08万元、3,003.01万元和96.01万元，主要为曲轴。报告期内，公司向华辉机械、恒飞机械、凯达曲轴采购曲轴合计分别为2,743.33万元、2,466.83万元、2,665.08万元和96.01万元，占当期曲轴采购的45.96%、38.76%、38.29%和2.70%。

报告期内，公司向上述关联方采购主要型号曲轴单价与其他非关联方对比分析如下：（所选取的型号采购额占当期采购金额的85.04%、92.14%、90.62%和100.00%）

供应商	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度

	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）
11205004000 曲轴 D490BPG-05004								
华辉机械	-	-	507.74	245.69	509.49	249.38	591.32	244.59
恒飞机械	-	-	780.43	245.69	730.71	249.30	891.40	245.02
凯达曲轴	95.49	243.23	531.11	245.69	310.02	249.49	315.03	245.73
关联方小计	95.49	243.23	1,819.28	245.69	1,550.22	249.36	1,797.75	245.01
江苏沃得机电集团有限公司	321.98	245.69	889.58	245.69	1,011.67	247.29	363.96	241.16
浙江太阳股份有限公司	14.13	243.23	235.20	245.69	852.81	249.49	1,094.37	245.74
绍兴荣彧商贸有限公司	-	-	12.53	245.69	50.59	249.19	72.91	238.28
新昌县合力连杆制造有限公司	152.57	242.87	-	-	-	-	-	-
新昌县晨利机械有限公司	316.67	243.03	-	-	-	-	-	-
新昌县久高机械有限公司	29.19	243.23	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	834.53	244.03	1,137.31	245.69	1,915.06	248.69	1,531.24	244.41
13005004000 曲轴 495B-05004A								
华辉机械	-	-	425.18	272.41	656.02	276.65	644.83	272.32
浙江太阳股份有限公司	80.21	269.69	245.71	272.41	57.54	276.65	98.82	271.49
新昌县合力连杆制造有限公司	267.67	269.69	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	347.87	269.69	245.71	272.41	57.54	276.65	98.82	271.49
10605004000 曲轴 B490B B490B-05004								
恒飞机械	-	-	36.42	266.61	72.36	266.33	82.81	265.15
浙江太阳股份有限公司	26.89	264.43	34.56	267.10	-	-	-	-
绍兴荣彧商贸有限公司	-	-	2.94	267.10	-	-	-	-
绍兴上虞核欣商贸有限公司	2.64	264.43	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	29.54	264.43	37.50	267.10	-	-	-	-
40505004300 曲轴 4D27XG30-05004								
华辉机械	-	-	152.21	263.93	-	-	-	-
凯达曲轴	0.52	261.29	0.13	263.93	-	-	-	-
关联方小计	0.52	261.29	152.34	263.93	-	-	-	-
浙江太阳股份有限公司	581.63	261.29	573.10	263.93	90.69	283.94	0.78	299.15
江苏沃得机电集团有限公司	311.12	263.93	231.39	263.93	-	-	-	-
新昌县合力连杆制造有限公司	248.49	261.29	-	-	-	-	-	-

新昌县晨利机械有限公司	26.26	261.29	-	-	-	-	-	-
新昌县久高机械有限公司	1.57	261.29	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	1,169.07	261.99	804.49	263.93	90.69	283.94	0.78	299.15
16805004500			曲轴		4D32RG30-05004			
华辉机械	-	-	76.21	301.81	34.72	311.15	0.40	304.17
浙江太阳股份有限公司	148.92	298.79	247.85	301.81	614.51	311.15	366.47	306.51
江苏沃得机电集团有限公司	50.22	301.81	156.23	301.26	9.58	311.10	-	-
绍兴荣彧商贸有限公司	-	-	15.88	305.40	6.36	317.97	3.99	306.80
绍兴上虞核欣商贸有限公司	7.17	298.79	-	-	-	-	-	-
新昌县合力连杆制造有限公司	25.91	298.79	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	232.21	299.44	419.96	301.74	630.45	311.21	370.46	306.52
13034100001			呼吸器焊接部件		495B-34100-1			
华辉机械	-	-	211.87	34.62	298.03	34.61	102.98	34.62
新昌县至尚机械有限公司	47.95	34.20	221.88	34.61	332.66	34.61	114.42	34.62
杭州聚冠机械制造有限公司	34.37	34.27	100.74	34.62	15.23	34.61	-	-
新昌县宏诚汽车维修服务有限公司	-	-	0.01	41.37	-	-	-	-
新昌县合力连杆制造有限公司	12.68	34.27	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	95.00	34.23	322.63	34.61	347.89	34.61	114.42	34.62

由上表可见，公司向华辉机械、恒飞机械、凯达曲轴采购曲轴价格与其他供应商价格差异不大。

3）瑞丰机械、兴顺机械

报告期内，公司向瑞丰机械、兴顺机械采购金额合计分别为 **2,384.68** 万元、**2,893.82** 万元、**3,356.20** 万元和 **0** 万元，瑞丰机械主要为进气管、飞轮齿圈部件等，兴顺机械主要为进气管、喷油器铜套、堵套等。报告期内，公司向瑞丰机械、兴顺机械采购进气管、进气接管合计分别为 **902.67** 万元、**1,489.28** 万元、**1,805.49** 万元和 **0** 万元，占当期进气管、进气接管采购的 **61.59%**、**74.65%** 、**84.53%**和 **0%**；向瑞丰机械采购飞齿轮部件分别为 **1,084.82** 万元、**719.08** 万元、**539.25** 万元和 **0** 万元，占当期飞轮齿圈部件采购的 **29.18%**、**17.83%**、**12.01%**、**9.81%**和 **0%**。

报告期内，公司向上述关联方采购主要型号飞轮齿圈部件、进气管等单价与其他非关联方对比分析如下：（所选取的型号采购额占 2017 年度至 2019 年度瑞丰机械采购金额的 52.08%、40.56%%和 37.61%，占兴顺机械采购金额的 96.71%、51.86%和 64.87%）

供应商	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）
10305100007 飞轮齿圈部件 A490B-05100-7								
瑞丰机械	-	-	350.39	166.43	259.02	166.51	470.72	160.92
浙江恒春机械有限公司	40.63	164.83	553.36	166.43	838.06	166.49	495.29	160.86
新昌县资丰机械有限公司	27.10	164.77	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	67.73	164.80	553.36	166.43	838.06	166.49	495.29	160.86
10005100021 飞轮齿圈部件 490B-05100-21								
瑞丰机械	-	-	42.48	164.19	215.71	164.16	236.24	158.83
浙江恒春机械有限公司	236.15	162.56	487.58	164.19	322.00	163.80	321.24	159.47
西安泰森机械设备有限公司	-	-	-	-	0.21	213.58	-	-
新昌县资丰机械有限公司	0.65	162.55	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	236.80	162.56	487.58	164.19	322.21	163.83	321.24	159.47
10005100041 飞轮齿圈部件 490B-05100-41								
瑞丰机械	-	-	78.53	160.92	85.91	160.84	217.99	155.66
浙江恒春机械有限公司	241.33	159.32	566.49	160.92	475.27	160.93	298.22	155.70
成都市西岭汽车配件有限责任公司	-	-	0.02	216.90	-	-	-	-
新昌县资丰机械有限公司	21.22	159.31	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	262.55	159.31	566.51	160.92	475.27	160.93	298.22	155.70
10005100007 飞轮齿圈部件 490B-05100-7								
瑞丰机械	-	-	67.86	162.49	98.40	162.45	112.86	156.95
浙江恒春机械有限公司	626.04	160.86	438.85	162.50	97.45	162.85	97.97	158.93
新昌县资丰机械有限公司	189.96	160.87	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	816.00	160.86	438.85	162.50	97.45	162.85	97.97	158.93
1010510000A 飞轮齿圈部件 490BT-05100A								
瑞丰机械	-	-	-	-	49.39	273.75	42.86	265.23

浙江恒春机械有限公司	44.39	271.15	74.68	273.87	150.26	273.96	193.26	267.52
10205200000		曲轴皮带轮		490BPG490BPG-05200				
瑞丰机械	-	-	94.13	19.84	75.47	19.85	86.99	19.51
新昌县天鹰实业有限公司	64.51	19.65	97.27	19.85	90.13	19.71	84.51	19.51
新昌县启宏机械有限公司	53.65	19.65	105.18	19.85	45.92	19.84	1.17	19.51
新昌县城关镇顺发机械厂	-	-	-	-	60.03	19.85	90.69	19.51
新昌县威仕顿汽配有限公司	1.17	19.51	1.78	19.74	1.20	20.03	2.93	19.51
新昌县资丰机械有限公司	26.10	19.64	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	145.44	19.65	204.23	19.85	197.28	19.78	179.30	19.51
16843101300		节温器壳		4D35ZT31-43100				
瑞丰机械	-	-	30.75	21.98	32.00	21.90	16.52	21.90
新昌县昌达机械密封件厂	36.17	23.76	98.00	22.02	109.36	21.90	205.20	21.90
新昌县励腾机械有限公司	39.61	22.44	86.19	20.72	59.37	21.20	30.96	21.91
宁波市鄞州工程机械配件厂	28.92	23.67	73.19	22.04	76.59	21.90	13.41	21.90
新昌县资丰机械有限公司	4.87	23.38	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	109.56	23.22	257.38	21.57	245.31	21.73	249.57	21.90
10003011000		气门弹簧下座		490B490B-03011				
瑞丰机械	-	-	15.47	0.17	15.79	0.17	15.18	0.17
新昌县巨森泵业有限公司	8.20	0.17	16.38	0.17	13.26	0.17	12.32	0.17
新昌县资丰机械有限公司	8.15	0.17	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	16.35	0.17	16.38	0.17	13.26	0.17	12.32	0.17
40509002400		进气管		4D27ZT32-09002				
兴顺机械	-	-	224.79	124.14	78.43	124.14	-	-
新昌县馨林贸易有限公司	-	-	-	-	10.14	95.48	5.05	95.73
新昌县精智机械有限公司	-	-	-	-	-	-	2.73	96.03
新昌县鑫晨智能设备有限公司	145.43	122.90	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	145.43	122.90	-	-	10.14	95.48	7.78	95.83
10009003011		进气接管-11(490B)		490B-09003-11				
兴顺机械	-	-	60.27	11.89	22.77	11.90	-	-
新昌县励腾机械有限公司	26.57	11.77	41.66	11.89	48.10	10.44	45.39	9.64
新昌县馨林贸易有限公司	-	-	-	-	14.53	9.64	11.88	9.64
新昌县精智机械有限公司	-	-	-	-	-	-	14.95	9.64

新昌县镜岭宏远机械厂	-	-	-	-	-	-	0.00	-
新昌县鑫晨智能设备有限公司	40.38	11.77	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	66.96	11.77	41.66	11.89	62.63	10.25	72.23	9.64
16809003600			进气接管		4D32ZT31-09003			
瑞丰机械	-	-	72.94	27.58	8.35	27.59	-	-
兴顺机械	-	-	-	-	12.12	27.59	-	-
关联方小计	-	-	72.94	27.58	20.47	27.59	-	-
新昌县磐林贸易有限公司	-	-	-	-	15.61	24.33	7.02	24.32
新昌县精智机械有限公司	-	-	-	-	-	-	15.64	24.32
新昌县资丰机械有限公司	36.03	27.30	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	36.03	27.30	-	-	15.61	24.33	22.65	24.32
10109002005			进气管 490BT-5		490BT-09002-5			
瑞丰机械	-	-	56.33	93.96	16.28	93.97	-	-
兴顺机械	-	-	-	-	9.89	93.97	-	-
关联方小计	-	-	56.33	93.96	26.18	93.97	-	-
新昌县精智机械有限公司	-	-	-	-	-	-	39.07	74.68
沈阳群宝汽车配件销售有限公司	-	-	-	-	0.01	70.64	-	-
新昌县磐林贸易有限公司	-	-	-	-	32.38	74.68	17.12	74.68
新昌县资丰机械有限公司	16.39	93.02	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	16.39	93.02	-	-	32.39	74.68	56.19	74.68
16809002910			进气管		4D32RT30-09002			
兴顺机械	-	-	5.18	126.73	41.29	126.72	-	-
新昌县磐林贸易有限公司	-	-	-	-	8.68	107.69	5.71	107.69
新昌县精智机械有限公司	-	-	-	-	-	-	2.07	107.69
新昌县鑫晨智能设备有限公司	22.36	125.46	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	22.36	125.46	-	-	8.68	107.69	8.08	107.69
10001011003			进水管 2C		490490B-01011-3			
兴顺机械	-	-	54.72	12.81	13.83	12.81	-	-
新昌县励腾机械有限公司	28.90	12.68	43.82	12.81	60.05	11.80	55.34	11.13
新昌县磐林贸易有限公司	-	-	-	-	10.55	11.13	8.07	11.13
新昌县精智机械有限公司	-	-	-	-	-	-	8.16	11.13

成都市西岭汽车配件有限责任公司	-	-	0.01	14.66	-	-	-	-
新昌县鑫晨智能设备有限公司	38.79	12.68	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	67.68	12.68	43.83	12.81	70.61	11.69	71.57	11.13
10331009000			喷油器铜套(低排放)		A490B-03109			
兴顺机械	-	-	61.49	4.23	76.05	4.23	59.74	4.23
新昌县启宏机械有限公司	9.82	4.19	91.39	4.23	55.11	4.23	2.54	4.23
新昌县城关镇顺发机械厂	-	-	-	-	63.86	4.22	92.69	4.23
诸暨市店口永日衬套厂	-	-	7.10	4.23	68.03	4.23	79.96	4.23
新昌县百德机械有限公司	-	-	-	-	-	-	32.49	4.21
新昌县鑫晨智能设备有限公司	4.27	4.19	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	14.09	4.19	98.50	4.23	187.01	4.23	207.69	4.23
40503111200			堵套		4D27G31-03110			
兴顺机械	-	-	91.13	2.41	50.76	2.42	-	-
诸暨市佳发机械有限公司	7.89	2.39	20.11	2.41	85.73	2.41	141.31	2.43
新昌县科宇机械有限公司	22.27	2.41	51.68	2.43	21.36	2.44	8.28	2.44
新昌县鑫晨智能设备有限公司	30.60	2.40	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	60.75	2.40	71.79	2.43	107.09	2.41	149.59	2.43
10043001000			节温器盖(石家庄)		490B490B-43001			
兴顺机械	-	-	84.58	7.72	30.33	7.72	-	-
新昌县励腾机械有限公司	30.13	7.64	52.24	7.72	66.64	6.94	48.76	6.50
新昌县罄林贸易有限公司	-	-	-	-	18.76	6.50	20.57	6.50
新昌县精智机械有限公司	-	-	-	-	-	-	35.30	6.50
成都市西岭汽车配件有限责任公司	-	-	0.01	8.79	-	-	-	-
新昌县鑫晨智能设备有限公司	41.27	7.64	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	71.40	7.64	52.24	7.72	85.40	6.84	104.63	6.50
16843100300			节温器壳部件		4D32XG30-43100			
兴顺机械	-	-	31.90	25.73	-	-	-	-
新昌县昌达机械密封件厂	13.84	26.34	29.25	24.81	16.83	21.83	5.06	42.74
新昌县鑫晨智能设备有限公司	112.38	26.21	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	126.21	26.22	29.25	24.81	16.83	21.83	5.06	42.74

由上表可见，2018 年度部分进气管采购价格较其他供应商较高，主要为采

购时间影响，与其他原材料价格变动趋势基本一致。除此之外，公司向瑞丰机械、兴顺机械采购原材料价格与其他非关联方差异不大。

4）胜安电器

报告期内，公司向胜安电器采购金额分别为 1,086.63 万元、1,119.05 万元、1,527.89 万元和 250.08 万元，主要为包装箱、活塞。报告期内，公司向胜安电器采购包装箱分别为 783.25 万元、799.94 万元、1,103.93 万元和 97.41 万元，占当期包装箱采购的 56.09%、58.92%、69.39%和 15.89%；活塞采购分别为 294.52 万元、311.04 万元、419.63 万元和 151.86 万元，占当期活塞采购的 9.40%、9.58%、11.95%和 8.11%。

报告期内，公司向胜安电器采购主要型号包装箱、活塞单价与其他非关联方对比分析如下：（所选取的型号采购额占当期采购金额的 94.56%、91.85%、92.24%和 95.61%）

供应商	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）
65000000038			包装箱		4D32ZT31-62001			
胜安电器	2.93	214.06	501.25	215.92	194.07	220.58	98.68	222.45
浙江吉发包装有限公司	106.19	214.26	169.72	215.77	113.63	220.51	61.54	223.15
新昌县超邦机械科技有限公司	125.27	214.06	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	231.46	214.15	169.72	215.77	113.63	220.51	61.54	223.15
65000000025			复合板带泵箱(新)		490BPG-62001A			
胜安电器	22.96	101.14	265.59	100.74	229.82	105.74	273.12	99.32
浙江吉发包装有限公司	30.39	101.31	124.09	102.16	150.38	103.42	203.20	99.63
新昌县超邦机械科技有限公司	51.55	101.14	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	81.94	101.20	124.09	102.16	150.38	103.42	203.20	99.63
65000000028			包装箱(油底壳加深)		490B-62001-4			
胜安电器	14.28	214.06	69.21	215.81	117.20	220.51	143.85	222.19
浙江吉发包装有限公司	20.90	214.31	35.49	215.74	92.92	220.51	110.36	222.82
新昌县超邦机械科技有限公司	19.71	214.06	-	-	-	-	-	-

非关联方小计	40.61	214.19	35.49	215.74	92.92	220.51	110.36	222.82
65000000042			包装箱		490BT-62001-2			
胜安电器	41.40	112.93	76.73	113.73	86.09	114.53	120.84	115.71
浙江吉发包装有限公司	26.73	113.00	40.80	113.57	55.92	114.53	97.29	115.23
新昌县超邦机械科技有限公司	25.21	112.93	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	51.93	112.97	40.80	113.57	55.92	114.53	97.29	115.23
65000000032			包装箱		4D35ZG31-62001-2			
胜安电器	1.71	214.06	10.66	215.86	43.11	220.51	48.36	222.87
浙江吉发包装有限公司	3.00	214.06	6.93	215.84	30.45	220.51	32.33	223.27
新昌县超邦机械科技有限公司	2.03	214.06	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	5.03	214.06	6.93	215.84	30.45	220.51	32.33	223.27
65000000029			包装箱		4D35ZG31-62001			
胜安电器	-	-	35.32	215.87	23.02	220.51	22.70	222.79
浙江吉发包装有限公司	6.87	214.58	14.76	215.77	18.66	220.51	17.63	223.75
新昌县超邦机械科技有限公司	10.77	214.99	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	17.64	214.83	14.76	215.77	18.66	220.51	17.63	223.75
65000000030			包装箱		490B-62001-3			
胜安电器	3.95	112.93	30.96	113.84	23.48	114.53	25.47	115.57
浙江吉发包装有限公司	4.86	113.06	16.55	113.75	18.84	114.53	21.68	115.92
新昌县超邦机械科技有限公司	8.59	112.93	-	-	-	-	-	-
非关联方小计	13.46	112.98	16.55	113.75	18.84	114.53	21.68	115.92
11204001000			活塞		D490BPG-04001			
胜安电器	51.53	17.77	194.70	17.56	133.18	17.96	109.88	16.89
山东双港活塞股份有限公司	165.85	16.40	447.70	16.78	377.44	17.06	226.85	16.67
山东进化者新材料有限公司	-	-	-	-	22.21	16.82	153.86	15.94
滨州渤海活塞有限公司	9.48	17.95	29.44	17.95	44.23	17.95	29.44	17.95
日照金港活塞有限公司	-	-	-	-	4.31	17.95	45.71	17.95
山东滨州渤海活塞股份有限公司	-	-	-	-	-	-	20.10	17.95
江苏百安科技有限公司	-	-	-	-	-	-	0.95	15.81
非关联方小计	175.34	16.48	477.13	16.85	448.18	17.14	476.91	16.66

16004001000			活塞		A498B-04001			
胜安电器	34.75	31.31	123.88	28.78	114.32	28.67	161.23	27.93
山东双港活塞股份有限公司	67.13	30.43	127.93	30.96	111.76	31.10	98.47	30.77
滨州渤海活塞有限公司	33.58	31.63	32.89	31.62	63.54	31.62	31.52	31.62
日照金港活塞有限公司	-	-	-	-	31.30	31.62	99.24	31.62
山东进化者新材料有限公司	13.13	31.31	29.75	31.63	23.29	29.74	-	-
山东滨州渤海活塞股份有限公司	-	-	-	-	-	-	45.02	31.62
非关联方小计	113.84	30.87	190.57	31.18	229.90	31.17	274.25	31.31
11004001000			活塞		C490BPG-04001			
胜安电器	65.57	17.77	101.06	17.95	63.53	17.96	23.41	17.71
山东双港活塞股份有限公司	321.48	17.84	474.89	17.95	314.70	17.95	264.40	17.95
滨州渤海活塞有限公司	144.53	17.95	250.53	17.95	224.83	17.95	150.65	17.95
日照金港活塞有限公司	-	-	-	-	161.94	17.95	256.51	17.95
山东进化者新材料有限公司	66.10	17.77	165.90	17.95	114.08	17.95	-	-
山东滨州渤海活塞股份有限公司	-	-	-	-	-	-	97.06	17.95
非关联方小计	532.11	17.86	891.32	17.95	815.54	17.95	768.62	17.95

由上表可见，公司向胜安电器采购包装箱、活塞价格与其他非关联方差异不大。

……

6）上海壹阳

报告期内，公司向上海壹阳采购金额分别为 0.00 万元、2.16 万元、53.31 万元和 247.02 万元，为增压器，占当期增压器采购比例为 0%、0.10%、1.95%和 17.75%。报告期内，公司向上海壹阳采购主要型号增压器单价与其他非关联方对比分析如下：（所选取的型号采购额占 2018 年度至 2020 年 1-6 月采购金额的 50.00%、68.47%和 94.81%）

供应商	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）	采购金额（万元）	单价（元/只）

40519001301			增压器总成		4D27ZT32-19001			
上海壹阳	135.27	512.58	18.45	542.58	-	-	-	-
湖南天雁机械有限责任公司	168.18	512.58	615.54	545.02	277.17	559.83	46.97	580.59
宁波威孚天力增压技术股份有限公司	38.70	512.58	130.65	542.58	-	-	-	-
非关联方小计	206.88	512.58	746.19	544.59	277.17	559.83	46.97	580.59
84519001000			增压器部件		4D32ZT33-19001			
上海壹阳	70.74	512.58	0.27	542.58	-	-	-	-
湖南天雁机械有限责任公司	74.27	512.58	249.33	543.56	24.46	559.83	-	-
宁波威孚天力增压技术股份有限公司	0.36	512.58	1.52	542.58	-	-	-	-
非关联方小计	74.63	512.58	250.85	543.56	24.46	559.83	-	-
16819001701			增压器总成		4D35ZG31-19001-1			
上海壹阳	10.51	525.69	15.62	538.79	0.54	538.79	-	-
宁波威孚天力增压技术股份有限公司	93.80	512.58	183.45	542.76	146.12	559.43	80.31	569.99
湖南天雁机械有限责任公司	2.24	559.83	1.09	542.59	8.34	559.83	57.64	622.43
非关联方小计	96.04	513.59	184.54	542.76	154.46	559.45	137.95	590.79
16819001500			增压器总成		4D32LT30-19001			
上海壹阳	17.68	512.58	2.16	538.79	0.54	538.79	-	-
湖南天雁机械有限责任公司	72.38	512.58	315.41	545.04	349.56	559.83	423.45	593.48
宁波威孚天力增压技术股份有限公司	-	-	-	-	-	-	121.25	601.46
康跃科技股份有限公司	-	-	-	-	-	-	18.92	602.56
非关联方小计	72.38	512.58	315.41	545.04	349.56	559.83	563.62	595.48

由上表可见，公司向上海壹阳柴采购材料与其他供应商价格差异不大。

问题（2）

结合主要原材料的市场供应情况、获取的便捷程度等，披露报告期内向关联方采购的原因、商业合理性及必要性。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“1、关联采购”补充披露如下：

报告期内，公司向关联方采购主要为齿轮、曲轴、进气管、飞齿轮部件、机

体、主轴承盖、气缸盖等，均为公司生产经营所必需。主要关联方供应商为专业零部件生产企业，其中恒飞机械、凯达曲轴由新昌县沙溪镇集体资产经营公司下属的集体企业改制而来，公司与其业务由原集体企业延续，浙江中柴为专业齿轮箱、齿轮供应商，力渊铸造为原控股股东浙江力程控制为公司配套生产机体、气缸盖产品。关联方公司距离公司较近，提供原材料质量稳定、价格公允。公司在配备行业知名供应商的同时，按公允的价格向附近供应商采购具有合理性。

相关主要材料市场供应充足，上述供应商供应材料质量稳定，且同处新昌县距离较近，交易便利，交易价格公允，具有商业合理性。

报告期内，公司通过自建核心零部件生产车间、积极寻找替代供应商等方式对关联采购逐步规范。具体措施为：（1）力渊铸造于 2018 年 10 月停产后，公司通过寻找替代供应商采购，同时公司自建铸造车间已于 2019 年完成设备调试、产量稳步提升。（2）2019 年 12 月对瑞丰机械、华辉机械、兴顺机械、恒飞机械、凯达曲轴、胜安电器、英业配件、凯洋机械、凯锴机配相关交易进行了规范，当月及 2020 年**上半年**购入关联方存货及库存原材料生产的库存商品，之后不再发生关联交易。瑞丰机械、华辉机械、兴顺机械、恒飞机械、凯达曲轴暂停和公司的相关业务后，将业务相关资产转让给无关联第三方，公司拟将业务承接方相应业务在 2020 年比照关联方交易进行审议和披露；胜安电器、英业配件、凯洋机械、凯锴机配在过渡期后，不再发生交易。

目前，除浙江中柴（其为境外上市子公司）外，公司已对主要关联交易进行了规范，停止了向主要关联方的采购。

问题（3）

以列表的形式补充披露关联公司的业务范围、注册资本、注册地址、主要经营地、资产规模、员工数量、合作历史、财务状况、发行人采购、销售金额占关联公司销售、采购金额的比重等，分析并披露关联公司自身实力、经营规模与发行人向其采购、销售规模的匹配关系，以及相关关联交易的真实性。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“1、关联采购”补充披露如下：

（4）主要关联方基本情况:

供应商	业务范围	注册资本（万元）	注册地址/主要经营地	合作历史
浙江中柴	制造：非运输柴油机、变速箱、齿轮及其他汽车机械零部件；五金通用件；叉车及叉车零部件；销售自产产品；自有房屋租赁。	2,861.29万美元	浙江省新昌县梅渚镇梅溪路1号	2007-至今
华辉机械	生产销售：机械配件、汽车配件	50	浙江省新昌县大市聚镇新柿路40号1幢、2幢	2007-2019
恒飞机械	研究开发、生产销售：机械配件、曲轴、五金配件；道路货物运输。	100	浙江省新昌县沙溪镇	2007-2019
凯达曲轴	生产销售：曲轴；销售：生铁、五金配件、机电产品（不含轿车）、化工产品（不含危险化学品，易制毒品和监控化学品）、建筑材料、纺织原料（不含棉花、白厂丝）、针纺织品。道路货物运输。	50	浙江省新昌县沙溪镇	2007-2020.3
瑞丰机械	生产销售：机械配件、五金配件、制冷配件；货物进出口。	420	新昌县城南乡天荷工业小区9号	2011.4-2019
兴顺机械	生产销售：机械设备、机械配件、汽车配件、纺机配件、制冷设备、制冷配件、五金配件、工程机械配件、液压系统配件。	30	浙江省新昌县城南乡石溪村后山368号	2011.12-2019
胜安电器	收购、加工、销售：杉原木、木制品、木制包装箱；包装装潢、其它印刷品印刷　生产销售：汽车电器及配件（不含发动机）、标准紧固件、五金机械配件；销售：金属材料。（不含贵稀金属）	166	新昌县澄潭镇蛟澄路65号	2007-2020.3
壹阳科技	汽车零部件生产技术领域内的技术开发、技术服务，汽车零部件制造、销售，机电设备、自动化控制系统技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。	2,000	上海市嘉定区南翔镇惠平路77号7幢1层	2011.12-2020.9

报告期内，主要关联方财务状况及关联交易占比情况如下:

供应商	期间	总资产（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）	期末员工数量	关联采购（万元）	占其销售比（%）	关联销售（万元）	占其采购比（%）
浙江中柴	2020 上半年/末	72,124.92	34,995.58	19,382.28	942.54	295	1,382.21	7.13	0.40	0.00
	2019 年度/末	74,627.73	34,053.03	38,857.24	2,807.62	279	2,607.39	6.71	-	-
	2018 年度/末	74,415.51	31,355.46	43,106.66	5,413.56	286	2,526.86	5.86	0.34	0.00
	2017 年度/末	70,849.23	26,507.33	36,895.64	3,857.00	275	2,325.19	6.30	0.45	0.00
华辉机械	2020 上半年/末	2,734.61	933.49	437.32	-58.39	17	-	-	-	-
	2019 年度/末	3,240.22	-29.91	1,921.76	-58.73	62	1,601.45	83.33	-	-
	2018 年度/末	3,376.88	28.82	2,018.53	-11.80	63	1,657.35	82.11	-	-
	2017 年度/末	3,388.39	40.63	1,949.65	-20.97	64	1,738.22	89.16	0.13	0.01
恒飞机械	2020 上半年/末	2,258.60	464.07	206.04	-33.18	28	-	-	-	-
	2019 年度/末	2,365.66	497.25	1,102.34	15.21	49	818.67	74.27	-	-
	2018 年度/末	2,280.69	482.56	991.86	33.63	50	851.16	85.81	-	-
	2017 年度/末	2,035.75	446.85	1,144.98	11.51	55	1,035.04	90.40	0.49	0.05
凯达曲轴	2020 上半年/末	1,343.19	674.67	233.62	-12.84	29	96.01	41.10	-	-
	2019 年度/末	1,533.40	688.79	933.44	92.27	42	582.89	62.45	-	-
	2018 年度/末	1,260.61	596.12	682.12	41.92	42	325.57	47.73	-	-
	2017 年度/末	878.24	553.19	802.42	40.67	41	318.03	39.63	-	-
瑞丰机械	2020 上半年/末	1,044.69	660.79	224.88	-5.91	4	-	-	23.10	11.92
	2019 年度/末	1,706.94	667.60	2,337.47	67.49	25	2,371.83	101.47	288.19	14.09
	2018 年度/末	1,328.54	598.66	2,235.87	53.22	25	2,199.77	98.39	218.69	11.17
	2017 年度/末	1,373.73	556.23	2,370.44	49.29	29	2,322.91	97.99	200.76	9.58
兴顺机械	2020 上半年/末	439.66	84.00	122.68	-1.75	5	-	-	-	-
	2019 年度/末	599.83	90.03	1,266.55	94.90	32	984.37	77.72	1.06	0.11
	2018 年度/末	265.83	-6.50	645.21	14.03	16	694.05	107.57	0.14	0.02
	2017 年度/末	157.58	-20.54	123.94	-0.91	2	61.77	49.84	-	-
胜安电器	2020 上半年/末	1,344.64	356.65	275.89	-10.62	12	250.08	90.65	-	-
	2019 年度/末	2,037.66	369.05	1,614.19	33.61	18	1,527.89	94.65	-	-
	2018 年度/末	1,911.53	337.47	1,128.96	19.13	18	1,119.05	99.12	-	-
	2017 年度/末	1,779.88	320.60	1,013.89	16.68	17	1,086.63	107.17	-	-
壹阳科技	2020 上半年/末	1,391.59	233.82	492.34	29.04	18	247.02	50.17	-	-
	2019 年度/末	1,303.17	204.78	421.94	6.95	14	53.31	12.63	0.43	0.14
	2018 年度/末	1,375.22	225.54	665.56	46.24	15	2.16	0.32	-	-
	2017 年度/末	1,375.55	179.31	969.80	143.13	18	-	-	-	-

注：个别年份公司采购金额占其销售比例超过 100%，主要系公司确认采购与关联方确认收入存在时间性差异。

由上表可见，公司采购金额占部分关联供应商销售比例较高，主要为公司采购原材料均为专用产品，且报告期内公司需求持续增加，关联方优先保障公司产品的供应。

综上所述，关联公司自身实力、经营规模与公司向其采购规模匹配，相关关联交易真实。

问题（4）

补充披露报告期内关联客户和关联供应商存在重合的原因，结合相关业务的具体内容说明其合理性，是否存在利益输送安排。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“3、关联客户和关联供应商”补充披露如下：

3、关联客户和关联供应商重合的原因

报告期内，公司存在关联客户、供应商重合的相应关联交易金额及交易内容如下：

2020 年 1-6 月

关联方	2020 年 1-6 月			
	销售内容	销售金额（万元）	采购内容	采购金额（万元）
杭叉集团及其附属公司	柴油机及配件	42,288.86	三包服务	16.25
浙江中柴	倒角刀	0.40	齿轮	1,382.21
新昌县资丰机械有限公司	废铁屑	128.08	进气管、进气接管、飞轮齿圈部件、曲轴皮带轮等	1,176.41
江苏九迪	风扇垫块、喷油器回管、后油封部件等	2.36	飞轮齿圈部件、机体、曲轴、油泵等原材料	123.74
合 计		42,419.70		2,698.60

2019 年度

关联方	2019 年度			
	销售内容	销售金额（万元）	采购内容	采购金额（万元）
杭叉集团及其附属公司	柴油机及配件	60,314.80	三包服务	61.21
瑞丰机械	废铁屑	288.19	进气管、进气接管、飞轮齿圈部件、曲轴皮带轮等	2,371.83

兴顺机械	厌氧胶	1.06	进气管、喷油器铜套、堵套、进水管等	984.37
凯洋机械	黑漆	0.97	皮带轮、包装箱螺丝	199.42
壹阳科技	增压器（样品）	0.43	增压器	53.31
江苏九迪	进气管、排气管、轴套等	32.70	曲轴、飞轮齿圈部件等	2.16
合　计		60,638.16		3,672.29

2018 年度

关联方	2018 年度			
	销售内容	销售金额（万元）	采购内容	采购金额（万元）
杭叉集团及其附属公司	柴油机	54,310.87	三包服务	59.96
瑞丰机械	废铁屑	218.69	进气管、进气接管、飞轮齿圈部件、曲轴皮带轮等	2,199.77
浙江中柴	倒角刀	0.34	齿轮	2,526.86
力渊铸造	黑漆	28.40	机体、主轴承盖、气缸盖	6,478.13
兴顺机械	厌氧胶	0.14	喷油器铜套等	694.05
凯洋机械	黑漆	0.27	皮带轮、包装箱螺丝	112.90
合　计		54,558.71		12,071.67

2017 年度

关联方	2017 年度			
	销售内容	销售金额（万元）	采购内容	采购金额（万元）
杭叉集团及其附属公司	柴油机	48,886.81	三包服务	48.47
力渊铸造	黑漆	54.61	机体、主轴承盖、气缸盖	9,717.26
浙江中柴	倒角刀、电火花	0.45	齿轮	2,325.19
瑞丰机械	废铁屑	200.76	进气管、进气接管、飞轮齿圈部件、曲轴皮带轮等	2,322.91
华辉机械	黑漆	0.13	曲轴、呼吸器总成、支架等	1,738.22

恒飞机械	黑漆	0.49	曲轴、支架等	1,035.04
凯洋机械	黑漆	0.76	皮带轮、包装箱螺丝	90.72
合　计		49,144.01		17,277.80

由上表可知，上述关联方中杭叉集团主要为关联销售，其他主要为关联采购。

杭叉集团为公司主要客户，公司向其销售发动机及配件，杭叉集团下属销售公司主要负责销售工程机械及提供售后修理服务，存在在公司保修期内发动机损坏由其销售子公司维修后向公司收取三包服务费的情况。

江苏九迪为公司董事长、总经理控制公司，经营范围与公司相同，与公司直接存在相互采购小额材料的情形，其 2019 年底停止经营，2020 年 1-6 月主要为公司按评估价值收购江苏九迪部分有效原材料。

其他均为公司供应商，公司向其采购生产所需原材料，向其销售的主要为废料、黑漆、工具以及样件等。其中瑞丰机械、新昌县资丰机械有限公司采购废铁屑主要用于铸造飞轮齿圈部件；力渊铸造、华辉机械、恒飞机械、凯洋机械、兴顺机械为采购小额黑漆、厌氧胶，为其生产公司产品用辅料；浙江中柴采购小额辅助工具；壹阳科技为向其提供公司原材料样件。

公司存在关联客户、供应商重合等情形，相关交易符合双方实际业务需求，具有商业合理性，不存在利益输送的安排。

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了以下核查程序：

1、查看发行人关于杭叉集团往来款明细账及销售发票；

2、取得杭叉集团关于发行人的往来款明细账及采购发票列表；

3、查看了发行人与杭叉集团对账单，并对杭叉集团进行函证；

4、对核对关联交易金额，核实差异原因。

经核查，保荐人和申报会计师认为：报告期各期末公司对杭叉集团的销售额、应收账款、应收票据数据与杭叉集团年报披露数据存在差异，主要为双方入账时间差异，双方具有合理性。

问题（5）

补充披露报告期内接受关联方提供约 4 亿元银行借款担保的原因，相关担保是否存在融资担保费以及费用的最终承担对象。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”之“2、关联担保情况”补充披露如下：

报告期内，公司接受关联方浙江中柴、新柴动力为银行借款提供担保，主要为银行要求增信措施。同时期公司亦为浙江中柴提供银行借款担保（已解除），双方不收取担保费用；新柴动力为持股超过 5%以上股东朱先伟控制的公司，未收取担保费用。

问题（6）

补充披露报告期内向关联方拆出多笔资金但时间均不超过 10 天的原因及合理性，结合资金使用用途披露是否存在利用关联方进行体外循环的情况。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”之“3、关联方资金拆借”补充披露如下：

（1）向关联方拆出资金

关联方	期初金额（万元）	本期增加（万元）	本期减少（万元）	期末金额（万元）	利息费用（万元）
2017 年度					
浙江力程	-	1,701.21	1,700.00	1.21	1.21
力渊铸造	-	1,000.86	1,000.00	0.86	0.86
浙江中柴	-	500.40	500.00	0.40	0.40
小 计	-	**3,202.47**	**3,200.00**	**2.47**	**2.47**
2018 年度					
浙江力程	1.21	-	-	1.21	-

关联方	期初金额（万元）	本期增加（万元）	本期减少（万元）	期末金额（万元）	利息费用（万元）
力渊铸造	0.86	400.18	400.00	1.05	0.18
浙江中柴	0.40	-	-	0.40	-
小　计	**2.47**	**400.18**	**400.00**	**2.66**	**0.18**
2019 年度					
浙江力程	1.21	-	1.21	-	-
力渊铸造	1.05	-	1.05	-	-
浙江中柴	0.40	-	0.40	-	-
小　计	**2.66**	**-**	**2.66**	**-**	**-**

拆出资金原因及其用途

关联方	拆借资金（万元）	拆出时间	对方资金用途	收回时间	对方归还资金来源
浙江力程	700.00	2017.3.8	2017 年 3 月 8 日支付房屋维修费 200 万元、支付新昌县邦腾企业管理咨询有限公司 拆借 500 万元（已于 3 月 15 日归还）	2017.3.13	2017 年 3 月 11 日，银行理财到期收回 1,053.91 万元
	1,000.00	2017.9.7	2017 年 9 月 7 日借给浙江省新昌县银达安装工程有限公司 1,000 万元	2017.9.14	2017 年 9 月 14 日，证券投资账户转入 1,010 万元
力渊铸造	500.00	2017.5.16	2017 年 5 月 18 日，归还银行借款 750 万元	2017.5.23	2017 年 5 月 22 日，取得银行借款 500 万元
	500.00	2017.7.12	2017 年 7 月 14-18 日，支付税费 153.22 万元、承兑汇票到期兑付 329.81 万元	2017.7.20	2017 年 7 月 19 日，收到银行承兑汇票托收 750 万元
	400.00	2018.7.9	2018 年 7 月 11 日，承兑汇票到期兑付 235.4 万元；7 月 13 支付税费 33.60 万元	2018.7.13	2018 年 7 月 13 日，取得银行借款 800 万元
浙江中柴	500.00	2017.5.8	2017 年 5 月 9 日，归还银行借款 801.83 万元	2017.5.15	2017 年 5 月 12 日，取得银行借款 800 万元

2017 年度、2018 年度，公司向关联方拆借资金均为对方短期资金周转，**在对方取得银行借款或理财等资金到账后及时归还**，公司参考同期银行贷款基准利率收取了借款利息，**不存在利用关联方进行体外循环的情况。**

问题（7）

补充披露在同一年度相近的时间点向浙江中柴同时拆出、拆入资金的原因。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”之“3、关联方资金拆借”补充披露如下：

2017 年度和 2018 年度，公司向力渊铸造分别拆入资金 200 万元和 80 万元；2017 年度，公司向浙江中柴分别拆入资金 80 万元均为公司分、子公司配合银行完成其产业链指标任务，从供应商拆入资金并当天归还。

公司向浙江中柴拆出资金主要为其归还银行借款短期周转，公司向浙江中柴拆入资金为配合银行完成其产业链指标任务，拆出、拆入为相互独立事项，时间相似具有一定偶然性。

问题（8）

补充披露对第三方转贷的整改纠正情况，截至目前是否仍然存在转贷的情形，是否符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关规定。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十五、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项”之“（三）其他重要事项”之“2、第三方转贷”补充披露如下：

本公司在进行银行贷款时，部分银行采取受托支付方式，要求公司在取得银行借款后立即向供应商等进行支付。但因公司各款项支付时间、支付金额的分散性，无法按照银行的要求进行统一的支付。因此公司取得银行借款后，以支付原材料采购款的名义通过银行转账将资金划给事先约定的供应商，在当日或次日（如遇到划款日为周五，则在下周二之前）以退回采购款的名义将资金通过银行转账全数打回本公司的银行账户。

2017 年度、2018 年度，公司通过关联方供应商力渊铸造转贷银行借款分别为 14,500 万元和 17,400 万元；2019 年度，公司通过关联方供应商浙江中柴和非关联供应商浙江华达机械有限公司转贷银行借款分别为 7,900 万元、5,000 万元。

上述资金往来，周转时间很短，划出及收回的资金一一对应，金额相等，且不存在跨期情况。同时因周转时间短且不发生实质上的资金占用，故双方均不收取费用。因此，上述资金往来对公司报告期内各期资产负债表、利润表不产生影响。

公司上述转贷行为存在未严格遵循《流动资金贷款管理暂行办法》关于贷款人受托支付和《贷款通则》关于按借款合同规定用途使用贷款的相关规定之情形。公司通过供应商周转贷款是为了符合商业银行贷款规定及满足企业生产经营的资金需求，不存在非法占有银行贷款的目的；公司已按照贷款合同约定向银行履行还本付息义务，不存在逾期偿还贷款的情形，亦未对商业银行及其存款人造成损失或其他不利影响。

相关贷款行已出具证明，确认公司在相关银行借款到期后按期足额支付贷款本息；中国人民银行新昌县支行、中国银行保险监督管理委员会绍兴监管分局新昌监管组出具证明，确认发行人已按时足额归还银行借款，不属于以非法占有为目的诈骗贷款的行为，不存在因违反国家贷款等相关法律、法规和规范性文件而被行政处罚之情形。

综上所述，报告期内公司的转贷行为不符合《流动资金贷款管理暂行办法》等相关规定，但不会对发行人的生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生重大不利影响。**2017 年度至 2019 年度发生的“转贷”行为涉及银行借款已于 2019 年末全部归还，2020 年至今，公司未再发生第三方转贷行为。符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关规定。**

问题（9）

请保荐人和申报会计师说明对发行人关联采购金额公允性的核查方法、过程及结论，并根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 16 的要求逐项对上述关联交易发表明确意见。

请保荐人和申报会计师说明对发行人关联采购金额公允性的核查方法、过程及结论

保荐人、申报会计师执行了如下核查程序：

1、取得关联交易及同类交易相关合同、发票，对关联交易同类产品进行对比分析；

2、对主要关联客户、供应商进行访谈，了解其采购销售业务的真实性、采购定价情况；获取关联客户、供应商不存在为发行人提供利益输送的承诺函；

3、对发行人管理层进行访谈，了解关联交易的交易过程、定价流程；

4、查看发行人股东大会、董事会相关审议会议及独立董事意见；

5、针对其拆借发行人资金：查看了发行人与资金拆借及归还凭证，查看了银行对账单，查看了其拆入资金使用的银行对账单，查看了其归还发行人拆借资金来源凭证；

6、针对发行人拆借其资金：查看了发行人与其资金拆借及归还凭证，对银行人员进行了访谈，了解产业链指标任务具体内容，发行人配合银行业务是否属实。

经核查，保荐人和申报会计师认为：

1、报告期内，发行人关联交易定价公允。

2、发行人向关联供应商的采购额符合其经营规模，相关采购交易具有真实性，交易价格公允；

3、相关主要材料市场供应充足，上述供应商供应材料质量稳定，且同处新昌县距离较近，交易便利，交易价格公允，具有商业合理性。

4、发行人存在关联客户、供应商重合等情形，相关交易符合双方实际业务需求，具有商业合理性，不存在利益输送的安排。

5、发行人接受关联浙江中柴、新柴动力为银行借款提供担保，主要为银行要求增信措施，相关担保不存在融资担保费；

6、发行人向关联方拆借资金均为对方短期资金周转，在对方取得银行借款或理财等资金到账后及时归还，发行人参考同期银行贷款基准利率收取了借款利息，不存在利用关联方进行体外循环的情况。

7、截至目前不存在转贷的情形，符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关规定。

根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 16 的要求逐项核查过程及意见详见问题 14 关于杭叉集团（9）、问题 4 关于关联方（7）说明。

问题 17 关于销售收入

招股说明书披露：

（1）发行人按上线结算模式、非上线结算模式分别制定收入确认政策。报告期内实现的营业收入分别为 165,166.06 万元、174,219.16 万元和 187,603.03 万元，其中，发电机产品的营业收入分别为 951.52 万元、462.05 万元和 800.12 万元。

（2）在销售区域方面，发行人主要客户杭叉集团、安徽合力、中国龙工等均主要处于华东区域，因此超过 80%的收入都来源于华东地区。

请发行人：

（1）补充披露上线结算模式和非上线结算模式的具体定义、销售收入占比、销售合同条款的差异、确认收入的主要凭证等，并结合两种结算模式下关于商品所有权上主要风险和报酬转移的关键控制点，分析并披露收入确认时点的合规性；（2）补充披露发电机产品报告期内销售波动较大的原因及合理性，是否存在跨期确认收入的情形；（3）补充披露主要客户的终端销售地域分布情况，是否同样存在明显集中在华东区域的情形，并针对主要销售地域分析并披露相关地区的市场容量、发展前景、行业竞争格局和变化趋势以及政策变动风险等，补充披露销售地域集中的风险。

请保荐人和申报会计师发表明确意见，并进一步说明对发行人报告期内收入真实性、准确性、截止性的核查手段、核查过程及核查结论。

回复说明：

问题（1）

补充披露上线结算模式和非上线结算模式的具体定义、销售收入占比、销售合同条款的差异、确认收入的主要凭证等，并结合两种结算模式下关于商品所有权上主要风险和报酬转移的关键控制点，分析并披露收入确认时点的合规性。

一、上线结算模式和非上线结算模式的具体定义、销售收入占比、销售合同条款的差异、确认收入的主要凭证等，并结合两种结算模式下关于商品所有权上

主要风险和报酬转移的关键控制点，分析并披露收入确认时点的合规性。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“11、收入确认时点合规性分析”中修订补充披露如下：

9、收入确认时点合规性分析

（1）上线及非上线结算模式定义、合同条款等对比分析

报告期内，公司上线结算模式和非上线结算模式的具体定义、销售合同主要条款、确认收入时点及主要凭证列示如下：

销售模式	具体定义	常用合同条款	收入确认时点	确认单据
上线结算	公司根据合同约定将货物发往客户指定仓库，客户根据其需求领用产品，公司取得经客户确认的结算单，核对无误后据此开具发票	所售产品为寄售类产品，卖方合格入库买方仓库的产品，买方在使用前的资产所有权归属卖方；标的物所有权转移条件为买受方使用完毕后转移	主机厂装车领用并结算	结算单
非上线结算	公司根据客户的需求将货物发运给客户或交付给客户授权委托的提货人，客户收到后检验入库，并与公司发货单核对一致予以签收，公司取得经客户签字的签收单，核对无误后据此开具发票	按双方技术协议验收，货到七天内提出；按技术协议验收，货到 15 个工作日内对产品外观和数量验收完毕；乙方货物在交货地点交给甲方，由甲方有权人员签收后，货物的所有权随即转移给甲方	产品交付客户、接收方签收后	签收单

报告期内，公司上线结算模式和非上线结算模式的销售收入及其占当期主营业务收入的比例列示如下：

单位：万元、%

模式	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
上线结算	11,489.73	10.23	19,472.32	10.37	20,421.17	11.71	20,783.47	12.58
非上线结算	100,841.71	89.77	168,237.39	89.63	153,940.92	88.29	144,463.55	87.42
合计	112,331.44	100.00	187,709.71	100.00	174,362.09	100.00	165,247.02	100.00

依据上表，报告期内，公司上线及非上线结算模式的销售收入及其占当期主营业务收入的比例较为稳定。

（2）上线及非上线结算具体收入确认政策的对比分析

内销上线结算模式：主机厂装车领用并结算，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

内销非上线结算模式：公司已将产品按照合同约定交付给对方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（3）上线及非上线结算在商品所有权上主要风险和报酬转移的关键控制点的对比分析

①上线结算模式：

公司根据合同约定将产品运至客户指定的仓库，待客户从仓库领用上线后，公司通过邮件、供应商平台或邮寄取得结算单并进行对账，以此作为所有权上主要风险和报酬转移的关键控制点。在此时点下，公司已将与商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留与商品所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的产品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益已流入或很可能流入企业，相关成本能够可靠地计量。因此公司收入确认政策符合《企业会计准则》的相关规定。

②非上线结算模式：

公司根据合同约定将产品发运给客户，客户收到后检验入库，并在公司发货单上予以签收；或者客户上门自提，并在发货单上予以签收，公司以发货单据签收作为关键控制点。根据公司产品特性及行业惯例，公司产品销售不需要经过专业及复杂的安装调试，在客户签收时点下，公司已将商品交付给购货方，商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，没有保留与商品所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的产品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益已流入或很可能流入企业，相关成本能够可靠地计量。因此公司收入确认政策符合《企业会计准则》的相关规定。

（4）自 2020 年 1 月 1 日起的会计政策（新收入准则）

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 14 号——收入（修订）》（以下简称“新收入准则”），按照相关规定，公司于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则并对会计政策相关内容进行调整。

内销上线结算模式：主机厂装车领用，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且购货方取得相关商品或服务控制权。

内销非上线结算模式：公司已将产品按照合同约定交付给对方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且购货方取得相关商品或服务控制权。

综上所述，公司上线结算模式和非上线结算模式的收入确认时点准确恰当、依据充分，符合合同条款和实际业务模式，符合《企业会计准则》的规定。

问题（2）

补充披露发电机产品报告期内销售波动较大的原因及合理性，是否存在跨期确认收入的情形。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“2、主营业务收入构成及变动分析”中修订补充披露如下：

……

③发电机组等其他应用类

报告期内，发电机组等其他应用类主要包括发电机组、燃气机、船用、汽车用等，销售收入分别为 951.52 万元、462.05 万元、800.12 万元和 237.48 万元，存在一定波动，主要系该类产品的下游客户较为分散，且需求量不稳定，收入波动存在合理性。报告期内，公司不存在跨期确认收入的情形。

问题（3）

补充披露主要客户的终端销售地域分布情况，是否同样存在明显集中在华东区域的情形，并针对主要销售地域分析并披露相关地区的市场容量、发展前景、行业竞争格局和变化趋势以及政策变动风险等，补充披露销售地域集中的风险。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“2、主营业务收入构成及变动分析”之“（3）按业务地区分类的主营业务收入及构成情况”中补充披露如下：

③主要客户终端销售地域分布情况分析

报告期内，公司的主要客户为杭叉集团、安徽合力、中国龙工、约翰迪尔等，按照客户所属的行业分类可以分为工程机械行业（工程机械行业中叉车的收入占比超过 90%，以叉车行业为例）和农业机械行业。客户的终端销售区域分布数据较难获取，分别以客户所处的行业来分析客户区域销售情况。

叉车类客户的区域销售情况，以 2019 年为例，根据中国工程机械工业协会工业车辆分会数据显示，叉车行业区域分布情况如下：

销售区域	市场份额
华东	47.41%
华南	17.77%
华中	8.76%
华北	10.56%
西北	4.83%
西南	6.21%
东北	4.46%
合　计	100.00%

由上表可知，叉车行业销售地区主要集中在华东、华南、华北等地，主要原因系对叉车需求较大的制造业、交通运输业、仓储业、邮政业、批发和零售业在该区域发展较为迅速。

农业机械类客户区域销售和农作物耕作情况关系密切，同时国家对于农机购置会实施补贴，根据 2017-2019 年国家对各个省市的补贴金额比例情况大致推算农机区域销售分布，其情况如下：

区　域	2019 年度	2018 年度	2017 年度
华东	27.04%	29.41%	30.10%
华南	3.68%	2.47%	2.10%

华中	17.50%	16.63%	16.16%
华北	15.11%	17.18%	15.66%
西北	9.94%	7.35%	11.80%
西南	4.74%	3.63%	2.28%
东北	22.00%	23.33%	21.89%
合　计	100.00%	100.00%	100.00%

由上表可大致推算出农业机械销售区域相对集中在华东、华中、华北、东北等农业活动较为频繁的区域。

综上所述，公司工程机械类客户销售区域主要集中在华东、华南、华中等区域；农业机械客户销售区域相对集中在华东、华中、华北、东北等区域。

④华东地区市场情况分析

公司主要客户集中在华东地区，原因系公司收入占比最大的是叉车用柴油机，叉车生产厂商中主要企业包括安徽合力、杭叉集团、中国龙工等都处于华东地区，故而公司作为叉车等整机厂配套供应商在华东地区的销售占比较高。

公司在华东地区销量最大的为叉车用柴油机（占华东地区柴油机销售收入70%左右），以叉车用柴油机为例分析华东市场情况。叉车用柴油机主要配套内燃叉车，内燃叉车主要企业安徽合力、杭叉集团、中国龙工、台励福、江淮重工等均处于华东地区。国内内燃叉车市场呈现出市场份额向龙头企业聚集的趋势，2018 年，国内销量前三大企业（安徽合力、杭叉集团、中国龙工）市场占比达到 79.71%。以 2019 年国内内燃叉车销售、2018 年销量前三的企业市场占有率匡算出的 2019 年前三企业的销量来估算华东地区叉车用柴油机的需求（实际情况大于匡算值），其具体情况如下:

单位：台

2019 年国内内燃叉车销量	2018 年前三企业市场占有率	匡算出来 2019 年前三企业销量
309,704	79.71%	246,865

2020 年以来，内燃叉车市场份额集中度还在进一步提升，2020 年上半年，内燃叉车销量前两家企业(安徽合力、杭叉集团)国内市场占有率达到了 71.43%。未来随着市场对于产品品质要求提高以及国家对于排放标准提升，大企业的技

术、规模优势将得到充分体现，市场份额将更为集中。此外，在 2020 年上半年内燃叉车整体行业在国家对于实体经济大力支持的环境下出现了强劲的增长，增长幅度达到 9.99%，行业整体发展趋势向好。故华东地区对于叉车用柴油机的需求量巨大，且呈现上升趋势。

综上所述，报告期内，公司在华东地区销售占比较高主要系占公司收入比例最大的叉车用柴油机配套的主要内燃叉车厂商集中在华东地区，且产业集中度呈现进一步上升趋势。

对于销售地域集中的风险公司在招股说明书“第四节 风险因素”之“六、财务风险”之“（六）销售地域集中的风险”中补充披露。

（六）销售区域集中的风险

公司生产的非道路用柴油机配套的主机厂商主要集中于华东地区，以公司销售收入占比最高的叉车用柴油机市场为例，其下游内燃叉车行业的市场集中度较高，行业份额主要集中在位于华东地区的安徽合力、杭叉集团、中国龙工等行业龙头企业中，根据中国工程机械工业协会工业车辆分会数据显示，2018 年内燃叉车前三企业的市场份额达到 79.71%，并还处于持续上升趋势。报告期内公司各期华东区域内销占比分别为 80.69%、80.98%、83.06%和 83.82%，占比较高，存在销售区域集中的风险。

问题（4）

请保荐人和申报会计师发表明确意见，并进一步说明对发行人报告期内收入真实性、准确性、截止性的核查手段、核查过程及核查结论。

保荐人及申报会计师执行了如下核查程序：

1、了解、评价和测试与收入确认相关内部控制关键控制点设计及运行的有效性；

2、通过对管理层访谈，了解收入确认政策、检查主要客户销售合同关键条款、评价收入确认的会计政策是否符合企业会计准则的要求、评价报告期内收入确认政策执行一贯性；了解发电机组等其他应用类的主要构成、发行人经营策略

及该产品板块收入波动的原因；

3、对报告期内主要客户进行函证，确认发行人与客户之间的交易情况。2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，函证确认收入金额占主营业务收入的比例分别为91.41%、88.26%、85.84%和82.54%；对于未回函的客户，执行替代性程序，核对出库单、销售订单、结算单、客户签收记录和销售发票等支持性文件及期后收款记录；

4、对报告期内主要客户进行实地走访和视频访谈，观察相关客户的生产经营情况，并与相关客户的工作人员进行访谈，询问客户的基本情况、经营情况以及与发行人的业务往来情况，关注是否存在异常情况、是否为关联方，访谈涉及客户占各期主营业务收入比例分别为74.93%、76.31%、76.57%和76.93%；

5、针对上线结算模式客户，采用审计抽样的方法，检查至经客户确认的结算单、销售发票、合同等支持性文件，核对收入金额与销售合同金额是否匹配、签收日期等与收入确认期间是否一致，以评价相关收入是否按照发行人的会计政策予以确认；

6、针对非上线结算模式客户，采用审计抽样的方法，将报告期内记录的非上线结算模式收入核对至相关的销售合同、发货单、客户签收单和销售发票等支持性文件，核对收入金额与销售合同金额是否匹配、签收日期等与收入确认期间是否一致，以评价相关收入是否按照发行人的会计政策予以确认；

7、对于非上线结算客户，选取资产负债表日前后的发货单，检查客户签收单，并与应收账款和收入明细账进行核对；从主营业务收入明细账选取在资产负债表日前后的记账凭证，与发货单和客户签收单进行核对，以确定收入是否存在跨期现象；对于上线结算客户，核对资产负债日前后的客户邮件、结算单等，评价收入是否在恰当期间确认；

8、抽取报告期内销售回款单据进行检查；

9、检查资产负债表日后是否存在销售退回。对于销售退回，选取样本，与相关支持性文件进行核对，以评价收入是否记录于恰当期间；

10、对主要客户进行网络核查，关注其是否与发行人存在关联关系；

11、对营业收入及毛利率按客户、产品等维度实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并核实波动原因；

12、核查统计了报告期内发行人的按区域销售金额；

13、查阅了中国工程机械工业协会工业车辆分会出具的《2020 年上半年工业车辆市场概况》、《2019 年工业车辆行业市场简要分析》、《2018 年工业车辆市场概况》等行业文件，统计并分析叉车的区域销售情况及华东地区对叉车用柴油机需求情况；

14、查阅报告期内杭叉集团、安徽合力的年报资料；

15、收集并统计了报告期内国家对各地的农机补贴金额，统计了各地区补贴金额占比。

经核查，保荐人及申报会计师认为：

报告期内，发行人上线结算模式和非上线结算模式的收入确认时点准确恰当、依据充分，符合合同条款和实际业务模式，符合《企业会计准则》的规定。

报告期内，发电机组等其他应用类销售收入存在一定波动，主要系该类产品的销售往往系下游零星客户提出需求后，发行人组织生产并供货，不属于发行人经营战略的重点拓展领域，收入波动存在合理性。

报告期内，发行人在华东地区销售占比较高主要系占发行人收入比例最大的叉车用柴油机配套的主要内燃叉车厂商集中在华东地区。

报告期内，发行人销售收入真实、准确、完整，收入确认时点准确恰当、依据充分，不存在跨期确认收入的情形。

问题 18 关于农业机械用柴油机的销售

招股说明书披露：

（1）报告期内发行人农业机械柴油机产品的销售收入分别为 38,173.91 万元、39,739.18 万元和 46,336.65 万元， 2019 年度销售单价较 2017 年度增加 3.83%，销量增长 16.90%。

（2）受产能过剩和经济周期的影响，我国规模以上农机工业企业主营业务收入从 2015 年的 4,283.68 亿元下滑到 2019 年的 2,306 亿。此外，农用机械行业销售和农业生产季节性保持一致，一般旺季是在 11 月到来年的 4 月。

（3）保荐工作报告显示，发行人通过经销商对小型农机较为集中的区域开展销售。

请发行人：

（1）结合报告期内农业机械客户的开拓情况、相关产品的技术改进以及主要销售区域关于农机购置货币补贴政策的规定和变化趋势，补充披露在农机行业业务不断萎缩的背景下农业机械柴油机整体销售价格、销售数量持续走高的原因及合理性；

（2）补充披露农业机械用柴油机季度间销售收入分布情况，并结合农业机械柴油机产品在农业生产的主要用途、农业生产的节点、春节假期对生产销售的影响以及同行业可比公司销售相同或类似产品的情况，分析并披露农业机械柴油机销售旺季为 11 月到来年 4 月的合理性，是否存在跨期确认收入的情形；

（3）按照审核关注要点中关于经销的要求，补充披露与经销商的合作模式、前五大经销商的简介、经销金额及毛利率、销售返利以及相关会计处理等情况，披露对小型农机采取经销模式销售的原因、商业合理性和必要性；

（4）披露报告期内发行人主要经销商客户的具体情况，包括名称、成立时间、主营业务、股权结构、实际控制人，注册资本、报告期内财务状况和经营情况、注册资本与经营业绩的匹配关系，与发行人过往业务往来的情况，与发行人及其关联方之间，是否存在关联关系和除正常业务往来之外的资金、业务往来以

及信托持股、委托持股等权益关系，以及相关产品的最终去向，是否实现最终销售。

请保荐人和申报会计师对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关要求发表明确意见，说明未在招股说明书披露发行人经销情况的原因，以及对经销商终端销售情况的核查方式、过程和结论。

回复说明：

问题（1）

结合报告期内农业机械客户的开拓情况、相关产品的技术改进以及主要销售区域关于农机购置货币补贴政策的规定和变化趋势，补充披露在农机行业业务不断萎缩的背景下农业机械柴油机整体销售价格、销售数量持续走高的原因及合理性。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“5、农业机械用柴油机季节性分析”之“（2）农业机械用柴油机销售增长分析”中修订补充披露如下：

（2）农业机械用柴油机销售增长分析

2019 年，在全国规模以上农机企业总收入出现下降的情况下，中拖销量仍出现上升，同比增加 11.13%，2020 年上半年，我国农机行业规模以上企业主营业务收入 1,158.80 亿元，同比止住了下滑趋势，而且行业利润总额同比增长了 35.3%，行业出现回暖。同时，大中拖产量 14 多万台，同比去年的增幅是 26%。

基于以上行业背景，报告期内，公司农业机械柴油机产品的销售收入分别为 38,173.91 万元、39,739.18 万元、46,336.65 万元、31,083.35 万元， 2019 年度销售单价较 2017 年度增加 3.83%，销量增长 16.90%，主要原因体现在：①公司积极开拓农机客户，增大了销售收入来源；②政策层面对于公司马力段的补贴力度比较友好，利于公司农机用柴油机的销售；③公司对产品进行技术升级，提升了产品配置，加强了产品竞争力，进而在促进销量的同时单位售价也略有提升，具体情况如下：

1）报告期内公司积极开拓新增农业机械客户为农机柴油机销量上升提供保障

报告期内，新增的主要农业机械客户（采购金额超过100万）的情况如下：

单位：万元

公司名称	2020年1-6月	2019年度	2018年度
潍坊恒源拖拉机有限公司	1,439.01	1,559.52	271.46
潍坊大申奔野机械有限公司	343.21	1,242.57	253.63
潍坊华博农业装备有限公司	1,668.80	595.49	216.21
益阳市龙舟农机制造有限公司	117.70	176.41	236.41
浙江杭拖农业装备有限公司	233.02	208.34	-
潍坊百利拖拉机有限公司	27.48	162.90	-
山东迪拖农业装备有限公司	240.44	-	-
浙江久保田农业机械有限公司	160.44	-	-
山东腾拖农业装备有限公司	132.65	-	-
山东萨丁重工有限公司	225.51	141.94	-
合　计	4,588.28	4,087.18	977.70

报告期内，公司加大了对农机客户开拓，2018年、2019年、2020年1-6月，公司新开拓主要农机客户带来的收入增量分别为977.70万元、4,087.18万元、4,588.28万元，持续开拓新客户为公司农业机械用柴油机的收入增加提供了保障。

2）现行的农机补贴政策加大了对公司农业机械用柴油机所处马力段的补贴力度，利于公司农业机械用柴油机的销售

农机补贴政策对于农机行业发展具有较大影响，长期以来，国家对于农机市场的发展持续予以支持，近年来，中央对农机的整体补贴金额基本保持稳定，报告期内分别为186亿、186亿、180亿。（数据来源：农机360网）

农业部及财政部每三年会对农机购置补贴提出指导意见。根据《2018—2020年全国通用类农业机械中央财政资金最高补贴额一览表（公告稿）》对于农机的不同机械不同马力段的补贴出现了调整，在中央整体补贴金额

稳定的情况下更多的向公司农机类柴油机配套马力段的农用机械倾斜，加大了对其补贴力度，从而促进了公司农用机械用柴油机的销售。

公司农业机械用柴油发动机应用范围为 35-120 马力段的拖拉机及 60-120 马力段的收割机，主要产品的马力段在 50-90 马力之间（该马力段 2020 年上半年占公司农机产品销量 90%左右），报告期内农机补贴政策对于公司农业机械用柴油机配套的马力段农机比较友好，补贴政策的支持促进了公司农业机械用柴油机的销售。

以公司农业机械用柴油机销量最大的 50-90 马力段的轮式四轮驱动的拖拉机为例，中央在 2015-2017 和 2018-2020 中央对于该机型 40-120 马力段的补贴对比情况如下：

2018-2020 中央补贴		2015-2017 中央补贴	
功率段	最高补贴金额（元/台）	功率段	最高补贴金额（元/台）
大于等于 40 小于 50 马力	13,300	大于等于 40 小于 45 马力	12,690
		大于等于 45 小于 50 马力	14,400
大于等于 50 小于 60 马力	17,000	大于等于 50 小于 55 马力	15,750
		大于等于 55 小于 60 马力	17,730
大于等于 60 小于 70 马力	18,300	大于等于 60 小于 65 马力	19,530
		大于等于 65 小于 70 马力	21,600
大于等于 70 小于 80 马力	24,300	大于等于 70 小于 75 马力	23,400
		大于等于 75 小于 80 马力	23,400
大于等于 80 小于 90 马力	29,200	大于等于 80 小于 85 马力	26,820
		大于等于 85 小于 90 马力	28,170
大于等于 90 小于 100 马力	33,800	大于等于 90 小于 95 马力	31,500
		大于等于 95 小于 100 马力	33,210
大于等于 100 小于 120 马力	33,800	大于等于 100 小于 110 马力	33,210
		大于等于 110 小于 120 马力	36,270

由上表可知，中央对轮式四轮驱动的 50-55 马力段，70 马力-100 马力段等拖拉机的最高额补贴力度有所上升。

同时，各省市根据自身农业重点和特色产业发展需要，利用省市级资金在中央补贴基础上对部分农机进行累加补贴和单独补贴，确定具体农机的补贴额，其补贴情况每年会进行调整，不同省市对于农用机械补贴政策存在较大差异。选取报告期内黑龙江农垦局、内蒙古、河南等几个农业大区 40-120 马力段的轮式四轮驱动的拖拉机为例，具体补贴情况如下：

A、黑龙江农垦局补贴情况

2019 年		2018 年		2017 年	
功率段	补贴额（元/台）	功率段	补贴额（元/台）	功率段	补贴额（元/台）
大于等于 40 小于 50 马力	12,200	大于等于 40 小于 50 马力	11,300	大于等于 40 小于 45 马力	9,700
				大于等于 45 小于 50 马力	11,300
大于等于 50 小于 60 马力	15,800	大于等于 50 小于 60 马力	13,700	大于等于 50 小于 55 马力	11,900
				大于等于 55 小于 60 马力	13,700
大于等于 60 小于 70 马力	17,900	大于等于 60 小于 70 马力	14,800	大于等于 60 小于 65 马力	18,500
				大于等于 65 小于 70 马力	19,800
大于等于 70 小于 80 马力	21,000	大于等于 70 小于 80 马力	20,500	大于等于 70 小于 75 马力	17,600
				大于等于 75 小于 80 马力	20,500
大于等于 80 小于 90 马力	25,000	大于等于 80 小于 90 马力	24,600	大于等于 80 小于 85 马力	21,300
				大于等于 85 小于 90 马力	24,600
大于等于 90 小于 100 马力	31,800	大于等于 90 小于 100 马力	29,800	大于等于 90 小于 95 马力	24,600
				大于等于 95 小于 100 马力	25,600
大于等于 100 小于 120 马力	31,800	大于等于 100 小于 120 马力	31,000	大于等于 100 小于 110 马力	25,600

				大于等于 110 小于 120 马力	28,200

B、内蒙古自治区补贴情况

2019 年		2018 年		2017 年	
功率段	补贴额（元/台）	功率段	补贴额（元/台）	功率段	补贴额（元/台）
大于等于 40 小于 50 马力	13,200	大于等于 40 小于 50 马力	13,300	大于等于 40 小于 45 马力	10,700
				大于等于 45 小于 50 马力	12,900
大于等于 50 小于 60 马力	16,100	大于等于 50 小于 60 马力	17,000	大于等于 50 小于 55 马力	14,100
				大于等于 55 小于 60 马力	15,900
大于等于 60 小于 70 马力	16,900	大于等于 60 小于 70 马力	18,300	大于等于 60 小于 65 马力	17,500
				大于等于 65 小于 70 马力	19,400
大于等于 70 小于 80 马力	23,200	大于等于 70 小于 80 马力	24,300	大于等于 70 小于 75 马力	21,000
				大于等于 75 小于 80 马力	21,000
大于等于 80 小于 90 马力	25,200	大于等于 80 小于 90 马力	29,200	大于等于 80 小于 85 马力	24,100
				大于等于 85 小于 90 马力	25,300
大于等于 90 小于 100 马力	33,800	大于等于 90 小于 100 马力	33,800	大于等于 90 小于 95 马力	28,300
				大于等于 95 小于 100 马力	29,800
大于等于 100 小于 120 马力	33,800	大于等于 100 小于 120 马力	33,800	大于等于 100 小于 110 马力	31,500
				大于等于 110 小于 120 马力	34,400

C、河南省补贴情况

2019 年		2018 年		2017 年	
功率段	补贴额（元/台）	功率段	补贴额（元/台）	功率段	补贴额（元/台）

大于等于 40 小于 50 马力	12,300	大于等于 40 小于 50 马力	11,400	大于等于 40 小于 45 马力	11,400
				大于等于 45 小于 50 马力	13,000
大于等于 50 小于 60 马力	15,200	大于等于 50 小于 60 马力	14,200	大于等于 50 小于 55 马力	14,200
				大于等于 55 小于 60 马力	16,000
大于等于 60 小于 70 马力	17,000	大于等于 60 小于 70 马力	16,800	大于等于 60 小于 65 马力	16,800
				大于等于 65 小于 70 马力	17,900
大于等于 70 小于 80 马力	22,800	大于等于 70 小于 80 马力	21,000	大于等于 70 小于 75 马力	21,100
				大于等于 75 小于 80 马力	21,100
大于等于 80 小于 90 马力	25,400	大于等于 80 小于 90 马力	24,100	大于等于 80 小于 85 马力	24,100
				大于等于 85 小于 90 马力	25,400
大于等于 90 小于 100 马力	31,200	大于等于 90 小于 100 马力	28,400	大于等于 90 小于 95 马力	28,400
				大于等于 95 小于 100 马力	29,900
大于等于 100 小于 120 马力	32,800	大于等于 100 小于 120 马力	29,900	大于等于 100 小于 110 马力	29,900
				大于等于 110 小于 120 马力	32,600

由上述表格可知，各省市执行的具体补贴政策基本和《2018—2020 年全国通用类农业机械中央财政资金最高补贴额一览表（公告稿）》指导方向一致，不过各省市具体情况执行的农机补贴金额还是存在差异。中央及地方省市对补贴政策的调整会影响终端客户对于不同功率段机械的选择，进而影响主机厂商对不同功率段柴油机的采购。

3）农业机械用柴油机的技术及配置的调整加强了公司产品竞争力

报告期内，公司持续对农机柴油机燃油系统的匹配、电控系统的标定进行技术升级，并对产品的标定技术进行提升，在低速扭矩、尾气烟度、燃油消耗率、废气漏气量等方面持续进行性能提升。同时，公司也运用了内冷活

塞高强化轴瓦载荷等技术并提升了农机用柴油机产品的配置，为公司农机类柴油机性能提升提供保障。公司农机产品的技术升级增强了产品的竞争力，获取了市场认可，从而促进了公司农机产品的平均售价和销量的上升。

问题（2）

补充披露农业机械用柴油机季度间销售收入分布情况，并结合农业机械柴油机产品在农业生产的主要用途、农业生产的节点、春节假期对生产销售的影响以及同行业可比公司销售相同或类似产品的情况，分析并披露农业机械柴油机销售旺季为 11 月到来年 4 月的合理性，是否存在跨期确认收入的情形。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“5、农业机械用柴油机季节性分析”中修订补充披露如下：

（1）农业机械用柴油机季节性分析

报告期内，公司农业机械用柴油发动机产品分季度的销售收入及其占当期销售收入的比例列示如下：

单位：万元、%

项　目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
第一季度	16,349.32	52.60	21,433.99	46.26	13,719.26	34.52	18,597.72	48.72
第二季度	14,734.03	47.40	9,234.16	19.93	9,473.49	23.84	7,283.80	19.08
第三季度	-	-	7,943.55	17.14	8,737.64	21.99	7,090.26	18.57
第四季度	-	-	7,724.95	16.67	7,808.79	19.65	5,202.14	13.63
合　计	31,083.35	100.00	46,336.65	100.00	39,739.18	100.00	38,173.91	100.00

依据上表，农业机械用柴油发动机产品第一季度的销售收入分别为 18,597.72 万元、13,719.26 万元、21,433.99 万元和 16,349.32 万元；其中，2017 年度至 2019 年度占比分别为 48.72%、34.52%和 46.26%。2018 年度，销售收入及占比均有所下降，主要系受市场行业竞争影响，公司 2018 年上半年未及时对普通机型调整销售价格，使得对销售价格较为敏感的中小规模客户采购规模有所下降；2020 年第一季度销售收入为 16,349.32 万元，较 2019 年第一季度

下降 23.72%，主要系受新冠疫情影响，相应农业机械用柴油发动机产品销售时点存在滞后，2020 年第二季度销售收入为 14,734.03 万元，较 2019 年第二季度增长 59.56%。

报告期内，公司农业机械用柴油发动机产品主要为拖拉机用和收割机用柴油机产品，2019 年起有少许植保机用和旋耕机用柴油机产品，具体销量数据如下：

单位：台、%

项　目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	销量	占比	销量	占比	销量	占比	销量	占比
拖拉机用	29,648	92.84	40,691	87.50	29,820	76.19	32,583	81.90
收割机用	2,232	6.99	5,777	12.42	9,317	23.81	7,199	18.10
植保机、旋耕机等其他	53	0.17	38	0.08	-	-	-	-
合　计	31,933	100.00	46,506	100.00	39,137	100.00	39,782	100.00

公司农业机械用柴油发动机产品主要应用于下游的拖拉机、收割机整机产品，拖拉机定义为用于牵引和驱动作业机械完成各项移动式作业的自走式动力机，日常中通常利用拖拉机加装上各类农业作用工具用于各种气候及土壤条件的运输及田间机具牵引、驱动等牵引作业，在农业作业忙碌的春耕期间（每年 3 月至 5 月），市场对农用拖拉机的需求旺盛；收割机定义为一体化收割农作物的机械，包括水稻、小麦、油菜等，由于不同农作物的收割时点以及生长周期性存在一定差异、加之公司收割机占比较低等综合影响，公司农业机械用产品对农作物秋收未体现较强的季节性影响；因此，公司农业机械用产品的季节性影响主要系受下游拖拉机整机产品在春耕及其来临之前的市场需求旺盛因素所致。

另一方面，由于下游拖拉机整机产品销售旺季在春耕季节及其来临之际，考虑到产品的运输时间、下游整机厂的生产、安装及调试时间、日产能以及春节假期停工停产等因素，下游客户通常会提前采购农业机械柴油机产品并生产、备货拖拉机整机产品，公司亦会在年末备存一定安全库存量的农业机械用产品。

综合上述因素，公司农业机械用柴油发动机产品的销售旺季通常为 11 月到来年 4 月份。

苏常柴主营业务产品主要应用于农业机械行业，但未进一步细分各产品具体类型的分季度销售数据，故采用苏常柴公开披露的合并口径营业收入和第一季度销售收入与本公司作为对比；报告期内，公司农业机械用柴油机产品与同行业可比上市公司苏常柴的第一季度销售收入及其占当期销售收入的比例对比情况如下：

单位：万元、%

公司	2020 年一季度		2019 年一季度		2018 年一季度		2017 年一季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
苏常柴	53,703.33	23.00	55,767.06	27.34	59,300.88	27.80	72,316.45	29.85
本公司	16,349.32	52.60	21,433.99	46.26	13,719.26	34.52	18,597.72	48.72

数据来源：苏常柴公开披露的定期报告数据并计算所得；全柴动力、云内动力在定期报告中未披露农业机械用柴油发动机的分季度销售数据，故未列示；2020 年一季度收入占比为年化计算所得。

报告期内，苏常柴第一季度销售占比分别为 29.85%、27.80%、27.34%和 23.00%，属于销售旺季，但低于公司的 48.72%、34.52%、46.26%和 52.60%；主要系公司与苏常柴对比数据所对应的产品结构存在一定差异，上表中的销售数据包括了苏常柴拖拉机、联合收割机、轻型商务车、农用设备、小型工程机械、发电机组和船机等产品类型；此外，公司农业机械用柴油机产品均为四缸机，苏常柴主要以单缸农业机械柴油机为主，应用的下游整机产品存在一定差异。

2017 年至 2019 年，公司拖拉机用柴油机产品主要客户一拖股份主营业务为农业机械、动力机械及其零部件产品研发、制造和销售，其公开披露的分季度销售收入及其占当期销售收入的比例情况如下：

单位：万元、%

公司	2020 年一季度		2019 年一季度		2018 年一季度		2017 年一季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一拖股份	207,691.41	25.49	211,508.07	36.87	232,258.08	41.92	266,166.82	36.17

数据来源：一拖股份公开披露的定期报告数据并计算所得；2020 年一季度收入占比为年化计算所得。

依据上表，报告期内，一拖股份一季度销售占比分别为 36.17%、41.92%、36.87%和 25.49%，略低于本公司，考虑到一拖股份的产品结构权重以及公司与

一拖股份之间上下游销售时点及生产周期等因素，一拖股份与本公司一季度的销售占比较为接近。

综上所述，公司农业机械用柴油机产品销售旺季为 11 月到来年 4 月合理，不存在跨期确认收入的情形。

问题（3）、（4）

按照审核关注要点中关于经销的要求，补充披露与经销商的合作模式、前五大经销商的简介、经销金额及毛利率、销售返利以及相关会计处理等情况，披露对小型农机采取经销模式销售的原因、商业合理性和必要性。

披露报告期内发行人主要经销商客户的具体情况，包括名称、成立时间、主营业务、股权结构、实际控制人，注册资本、报告期内财务状况和经营情况、注册资本与经营业绩的匹配关系，与发行人过往业务往来的情况，与发行人及其关联方之间，是否存在关联关系和除正常业务往来之外的资金、业务往来以及信托持股、委托持股等权益关系，以及相关产品的最终去向，是否实现最终销售。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“6、经销模式销售收入分析”中修订补充披露如下：

6、经销模式销售收入分析

（1）销售模式

报告期内，公司主营业务为非道路用柴油发动机及相关零部件的研发、生产与销售，其中：柴油发动机整机的销售模式包括直销模式和经销模式、柴油机配件系通过配件分公司服务于柴油机产品的售后市场；柴油机整机产品分销售模式的销售收入及其占柴油机整机销售收入的比例列示如下：

单位：万元、%

模　式	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直销	101,543.82	95.53	166,180.10	94.33	157,150.05	95.90	146,667.06	94.38
经销	4,755.04	4.47	9,997.35	5.67	6,719.42	4.10	8,741.66	5.62

合　计	106,298.86	100.00	176,177.45	100.00	163,869.48	100.00	155,408.72	100.00

依据上表，报告期内，公司主要以直销模式为主、经销模式为辅，直销模式占比为 95%左右。

（2）公司与经销商的合作模式

报告期内，公司与经销商的合作模式均为买断式销售，不存在代销的情形；业务流程主要包括：①公司与经销商签订年度经销合同或普通销售合同；②根据经销商提交的订单（规格型号、数量及交付时间）进行供货；③按合同约定的结算周期和付款方式支付货款；④产品按质保协议的约定实行三包政策，如三包期内非产品重大质量缺陷不予换机。

（3）前五名经销商情况

报告期内，公司各期前五名经销商包括鑫鲁驰、天恒工贸、福瑞林德、四通贸易、金鹏机电，主要情况介绍如下：

①鑫鲁驰

截至报告期末，鑫鲁驰的基本情况信息如下所示：

公司名称	山东鑫鲁驰经贸有限公司
统一社会信用代码	91370704MA3F7PEM1K
成立时间	2017 年 07 月 12 日
法定代表人	顾春亭
注册资本/实收资本	300.00 万元
注册地址/主要生产经营地址	山东省潍坊市坊子区北海路 7205 号嘉和未来城 4 号综合楼 8 楼 801
股权结构	顾春禹 70.00%; 李佳 30.00%;
实际控制人/控股股东	顾春禹
经营范围	销售：蓄电池、发动机、工程机械、农业机械、纺织机械、石油机械及其配件、普通机械设备、钢材、建材、五金产品、电线电缆、仪器仪表、电子产品；汽车、农机、工程机械零部件组装、安装及维护；工程机械维修；货车租赁；市场营销策划；广告设计与制作；国家允许的货物进出口、技术进出口。（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）

与公司及公司关联方是否存在关联关系和除正常业务往来之外的资金、业务往来以及信托持股、委托持股等权益关系	否

注：鑫鲁驰成立之前，公司与同属同一实际控制人的潍坊鲁驰工程机械配件有限公司进行业务往来，已纳入合并范围进行统计。

报告期内，鑫鲁驰的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	2,797.49	2,588.17	555.67	1,712.07
负债总额	2,660.13	2,479.76	537.80	1,594.84
净资产	137.36	108.41	17.87	117.23
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	3,890.30	8,106.25	2,716.27	5,454.30
净利润	29.09	90.98	14.30	47.22

报告期内，公司销售给鑫鲁驰的产品主要为拖拉机用柴油发动机产品，信用期为 90 天；报告期内各期期末，鑫鲁驰应收账款余额、逾期金额以及截至 2020 年 8 月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	2,552.81	2,672.40	983.69	949.77
其中：逾期金额	-	937.08	316.03	878.27
逾期金额回款比例	-	100.00	100.00	100.00

报告期内，鑫鲁驰财务状况和经营情况良好，截至报告期末，公司无对鑫鲁驰的逾期应收账款。报告期内各期期末，公司销售给鑫鲁驰的产品期末库存分别为 73 台、41 台、85 台和 58 台，产品主要销售至山东联发野迪农业装备有限公司、山东迪拖装备有限公司、山东宁奔野农业机械有限公司、京山三雷重工股份有限公司等终端客户。

②天恒工贸

截至报告期末，天恒工贸的基本情况信息如下所示：

公司名称	青州市天恒工贸有限公司
统一社会信用代码	91370781060447920G
成立时间	2012 年 12 月 19 日
法定代表人	黄晓东
注册资本/实收资本	50 万元
注册地址/主要生产经营地址	青州市经济开发区东京路西段南侧
股权结构	黄晓东 100%
实际控制人/控股股东	黄晓东
经营范围	汽车（不含九座以下乘用车）、汽车配件、柴油机销售，机械配件加工销售，装载机、装载机车架、附具、配件制造、改造、销售，经销挖沙机械、吊车、建筑机械，电子产品、自动化设备、阀门、仪器仪表的批发、零售，房屋租赁。（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）
与公司及公司关联方是否存在关联关系和除正常业务往来之外的资金、业务往来以及信托持股、委托持股等权益关系	否

报告期内，天恒工贸的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	1,278.57	1,048.63	950.78	1,248.18
负债总额	965.39	913.84	856.31	1,114.79
净资产	313.18	134.79	94.47	74.77
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	4,133.62	2,534.08	2,281.45	2,052.14
净利润	178.23	40.34	19.73	29.12

报告期内，公司销售给天恒工贸的产品为叉车用及装载机用柴油发动机产品，信用期限为 30 天，报告期内各期期末，天恒工贸应收账款余额、逾期金额以及截至 2020 年 8 月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	321.73	101.68	33.51	92.46

其中：逾期金额	14.29	-	-	-
逾期金额回款比例	100.00	-	-	-

报告期内，天恒工贸财务状况和经营情况良好，截至 2020 年 8 月，公司对报告期末天恒工贸的逾期应收账款均已收回。报告期内各期期末，公司销售给天恒工贸的产品期末库存分别为 59 台、63 台、58 台和 183 台，2020 年 6 月末结余库存较大主要系 2020 年 6 月公司对其发货 278 台产品而尚未对外销售所致，截至 2020 年 8 月末，该期末库存产品已实现销售 115 台，结余库存 68 台；产品主要销售至青州汇众机械有限公司、青州市捷利机械有限公司、青州市东泽机械有限公司等终端客户。

③福瑞林德

截至报告期末，福瑞林德的基本情况信息如下所示：

公司名称	青岛福瑞林德工贸有限公司
统一社会信用代码	91370281MA3D6WW674
成立时间	2017 年 2 月 15 日
法定代表人	宋学丽
注册资本/实收资本	100 万元
注册地址/主要生产经营地址	山东省青岛市胶州市九龙街道办事处小荒村
股权结构	宋学丽 60%; 杨文清 40%;
实际控制人/控股股东	宋学丽
经营范围	叉车及配件、汽车及配件、机械零部件制造、销售，批发、零售：润滑油、轮胎、橡胶、五金交电、电子产品、办公用品、包装材料、建材、钢材、普通劳保用品、家电、电线电缆，汽车、叉车维修、租赁服务，普通货运，货物专用运输（集装箱），仓储服务（不含国家违禁物品和易燃易爆物品，不含冷冻、冷藏、制冷和危险化学品储存），二手车经销服务，汽车信息咨询服务，货物及技术进出口（国家法律法规禁止经营的项目不得经营，法律法规限制经营的取得许可证后方可经营）。（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）
与公司及公司关联方是否存在关联关系和除正常业务往来之外的资金、业务往来以及信托持股、委托持	否

股等权益关系	

注：福瑞林德于 2017 年 2 月成立，成立前为公司售后服务网点，其成立福瑞林德后转为专注于销售柴油机产品。

报告期内，福瑞林德的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	359.64	209.99	256.73	117.91
负债总额	112.56	19.27	113.12	12.93
净资产	247.08	190.72	143.62	104.99
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	1,396.25	2,390.97	1,917.53	657.07
净利润	56.36	47.10	38.63	14.81

报告期内，公司销售给福瑞林德的产品主要为叉车用柴油发动机产品，2017 年至 2019 年信用政策为福瑞林德提供信用担保、公司提供 100 台柴油机供其销售周转并年末结清，2020 年 1-6 月信用期限为 60 天，报告期内各期期末，福瑞林德应收账款余额、逾期金额以及截至 2020 年 8 月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	105.38	-13.96	107.55	-10.00
其中：逾期金额	-	-	107.55	-
逾期金额回款比例	-	-	100.00	-

报告期内，福瑞林德财务状况和经营情况良好，截至报告期末，公司无对福瑞林德的逾期应收账款。报告期内各期期末，公司销售给福瑞林德的产品期末库存分别为 20 台、48 台、39 台和 192 台，2020 年 6 月末结余库存较大主要系其 4 月、5 月向公司集中采购 368 台产品，尚未完全对外销售所致，截至 2020 年 8 月末，福瑞林德 6 月末结余库存已实现对外销售 153 台，结存 39 台；产品主要销售至青岛青叉机械制造有限公司、山东鲁宇重工机械有限公司、山东菜工机械制造有限公司等整机厂终端客户及部分售后市场客户。

④金鹏机电

截至报告期末，金鹏机电的基本情况信息如下所示：

公司名称	杭州金鹏机电设备经营有限公司
统一社会信用代码	913301047109606476
成立时间	1998 年 8 月 17 日
法定代表人	王志建
注册资本/实收资本	50 万元
注册地址/主要生产经营地址	杭州市江干区秋涛北路 188 号 2136
股权结构	王志建 40%; 陈文坚 30%; 徐宝荣 15%; 徐燕玲 15%;
实际控制人/控股股东	王志建
经营范围	批发、零售：普通机械，电器机械及器材，金属材料，五金、交电，橡胶制品，丧葬用品。其他无需报经审批的一切合法项目。
与公司及公司关联方是否存在关联关系和除正常业务往来之外的资金、业务往来以及信托持股、委托持股等权益关系	否

报告期内，金鹏机电的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	278.74	344.41	343.06	208.51
负债总额	96.00	163.90	169.40	40.10
净资产	182.73	180.52	173.66	168.41
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	561.06	1,669.34	1,728.06	1,546.43
净利润	2.30	13.00	11.33	7.87

报告期内，公司销售给金鹏机电的产品主要为叉车用柴油发动机产品，信用期限为 60 天，报告期内各期期末，金鹏机电应收账款余额、逾期金额以及截至 2020 年 8 月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	58.18	46.82	87.23	104.85

其中：逾期金额	-	17.31	-	-
逾期金额回款比例	-	100.00	-	-

报告期内，金鹏机电财务状况和经营情况良好，截至报告期末，公司无对金鹏机电的逾期应收账款。报告期内各期期末，公司销售给金鹏机电的产品期末库存分别为 46 台、50 台、36 台和 38 台，产品主要销售至杭州秀峰销售有限公司、杭州合力工程机械修配厂、杭州杭伟汽配有限公司等售后市场客户。

⑤四通贸易

截至报告期末，四通贸易的基本情况信息如下所示：

公司名称	龙岩市四通贸易有限公司
统一社会信用代码	91350800754985010J
成立时间	2003 年 11 月 18 日
法定代表人	赖建华
注册资本/实收资本	50 万元
注册地址/主要生产经营地址	龙岩市新罗区龙门新街 70 号
股权结构	赖建华 70%; 赖杏华 30%;
实际控制人/控股股东	赖建华
经营范围	一般经营项目:汽车配件、工程机械、五金机电、农机产品、橡胶制品、化工涂料（不含危险品）、建材(木材及化学危险品除外)、钢材的销售(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)
与公司及公司关联方是否存在关联关系和除正常业务往来之外的资金、业务往来以及信托持股、委托持股等权益关系	否

报告期内，四通贸易的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	266.18	245.60	230.08	183.00
负债总额	143.48	127.46	123.01	108.41
净资产	122.70	118.14	107.79	74.59
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度

营业收入	455.81	920.29	1,469.72	1,481.48
利润总额	4.56	13.80	22.05	22.22

报告期内，公司销售给四通贸易的产品主要为挖掘机用柴油发动机产品，2017 年度信用期限为 30 天、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月信用期限为 60 天，报告期内各期期末，四通贸易应收账款余额、逾期金额以及截至 2020 年 8 月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	-	21.07	21.95	124.02
其中：逾期金额	-	-	-	-
逾期金额回款比例	-	-	-	-

报告期内，四通贸易财务状况和经营情况良好，截至报告期末，公司无对四通贸易的逾期应收账款。报告期内各期期末，公司销售给四通贸易的产品期末库存分别为 13 台、14 台、12 台和 19 台，产品主要销售至厦门广晟机械有限公司、福建宏全机械设备有限公司、龙岩市万通机械有限公司等终端整机厂客户以及部分售后市场客户。

（4）报告期内前五大经销商收入、毛利率分析

报告期内，公司柴油机产品经销模式下前五大客户的经销金额及毛利率、销售返利所示如下：

单位：万元、%

经销商名称	销售收入	占比	毛利率	返利金额
2020 年 1-6 月				
鑫鲁驰	2,735.67	57.53	12.45	1.82
天恒工贸	992.02	20.86	26.01	25.58
福瑞林德	300.76	6.33	14.59	2.20
金鹏机电	296.95	6.24	18.53	1.21
四通贸易	291.62	6.13	22.71	-
小　计	4,617.01	97.10	16.54	30.81
2019 年度				
鑫鲁驰	5,852.72	58.54	9.08	29.33

天恒工贸	1,371.94	13.72	23.82	47.42
福瑞林德	1,044.86	10.45	17.20	-
四通贸易	669.02	6.69	21.55	-
金鹏机电	577.59	5.78	18.76	9.65
小　计	9,516.14	95.19	13.56	86.40
2018 年度				
鑫鲁驰	2,420.77	36.03	11.38	48.74
天恒工贸	1,175.52	17.49	23.64	40.91
四通贸易	967.83	14.40	23.65	-
金鹏机电	925.46	13.77	18.20	-
福瑞林德	604.55	9.00	16.98	-
小　计	6,094.13	90.69	17.28	89.65
2017 年度				
鑫鲁驰	5,011.16	57.33	12.12	122.63
天恒工贸	1,305.13	14.93	27.79	23.52
四通贸易	1,228.15	14.05	25.05	-
金鹏机电	759.34	8.69	18.53	-
福瑞林德	169.64	1.94	16.68	-
小　计	8,473.42	96.93	17.07	146.15

①销售收入分析

报告期内，公司前五大经销客户合计销售金额分别为 8,473.42 万元、6,094.13 万元、9,516.14 万元和 4,617.01 万元，存在一定的波动；主要系受公司对鑫鲁驰的销售收入的波动影响所致；具体原因为：鑫鲁驰主要向公司采购拖拉机用柴油机产品，并向山东区域的中小规模拖拉机整机企业进行销售，该类客户对产品的销售价格敏感度较高；2018 年度，受行业市场竞争的影响，公司对鑫鲁驰实现销售 2,420.77 万元，较 2017 年度减少 2,590.39 万元。随着 2018 年末公司对拖拉机用产品的部分型号进行了升级改造，加之对鑫鲁驰销售价格的调整，2019 年度公司实现对鑫鲁驰的销售收入较 2018 年增加 3,431.95 万元。2018 年度及 2019 年度，公司对鑫鲁驰的销售毛利率分别为 11.19%和 9.08%。

②毛利率对比分析

报告期内，公司经销模式毛利率和直销模式毛利率对比如下：

单位：%

销售模式	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
直销模式	12.17	12.98	14.38	15.10
经销模式	16.70	13.91	17.59	17.23

依据上表，报告期内，公司经销模式毛利率均高于直销模式毛利率，主要原因包括：A、除鑫鲁驰外，其他经销商采购规模相对较小、议价能力较弱，且该类经销商购买公司的产品主要应用于下游规模较小的整机厂以及售后市场，最终的销售价格高于公司直接销售的采购规模大、议价能力强的中大型整机生产企业；B、由于公司各产品类型的毛利率差异较大，产品板块结构差异系毛利率差异的主要原因之一。

报告期内，前五名经销客户与其采购的主要产品对应板块的毛利率对比如下：

单位：%

名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
拖拉机用产品	13.65	13.02	15.67	16.65
鑫鲁驰	12.45	9.08	11.38	12.12
叉车用产品	10.83	12.21	12.80	13.83
金鹏机电	18.53	18.76	18.20	18.53
福瑞林德	14.59	17.20	16.98	16.68
装载机用	26.12	23.36	24.29	26.14
天恒工贸	26.01	23.82	23.64	27.79
挖掘机用	22.41	19.75	23.42	24.13
四通贸易	22.71	21.55	23.65	25.05

注：鑫鲁驰主要采购产品为拖拉机用产品；金鹏机电及福瑞林德主要为叉车用产品；天恒工贸主要为装载机和叉车用产品；四通贸易主要为挖掘机用产品。

依据上表，鑫鲁驰系公司第一大经销商，采购规模较大，公司对其销售毛利率在报告期内均低于同类产品平均毛利率；金鹏机电、福瑞林德、天恒工贸、四通贸易主要负责售后市场及规模较小的整机厂，公司给予的产品销售价格及毛利率不存在重大差异。

（5）销售返利及会计处理

报告期内，为了促进销量，与部分客户签订返利协议。针对不同客户，公司采用不同形式或返利金额的销售返利政策，主要系：针对大客户，公司主要实行对某些特定型号产品进行销售返利；针对小客户，公司主要实行根据全年销售数量进行阶梯式返利，不同销量的单位返利金额存在差异。此外，返利金额与柴油机型号、采购量及客户议价能力有关。

报告期内，公司对于经销商销售返利的会计处理为：公司根据销售返利政策计提销售返利，同时冲减对应销售合同确认收入年度的“营业收入”及相应经销商的“应收账款”。结算返利时，公司按照销售货物的总金额扣除返利后的金额开具发票。

（6）经销模式销售的原因、商业合理性和必要性

报告期内，公司销售模式系以直销为主、经销为辅，主要系①部分地区，如山东地区，存在较多规模较小的下游工程机械及农业机械整机企业，考虑到客户的分散度、单个客户采购量较小，公司直接开拓和维护该类客户的难度较大，故经销商可以帮助公司进一步开拓区域市场、扩大品牌影响力；②公司所从事的非道路用柴油发动机领域，存在下游整机售后对柴油发动机维修和替换的需求，部分经销商主要负责售后市场。

此外，公司对经销商销售的柴油机型号通用性较高，可通过简单的调试满足下游的中小规模整机生产企业的需求。

报告期内，同行业可比上市公司定期报告未披露相关经销模式的具体介绍及分销售模式的销售构成比例，对经销的相关描述摘抄如下：

公司名称	经销描述
苏常柴	公司进一步优化和拓展专营经销商队伍，夯实专营经销商网络，提高专营忠诚度，并完善后市场销售和服务网络，培育新的经销商，加强配件销售和管理。
云内动力	加大对经销商和服务站的培训，全方位提升服务及时性和服务质量

数据来源：同行业上市公司定期报告。

华丰动力股份有限公司系 2020 年 8 月在上交所上市的公司，其主营业务为柴油发动机、核心零部件和智能化发电机组的研发、制造与销售，以及通信基站发电机组等电源设施的综合运维服务。根据其披露的《招股说明书》相关内容：

柴油发动机及零部件行业内企业大多采用直销为主、经销为辅的销售模式；其柴油发动机整机主要采用直销、经销相结合的销售模式。华丰动力股份有限公司分销售模式的收入及占比情况列示如下：

单位：万元、%

模　式	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直销	103,252.99	92.24	80,046.68	87.99	71,566.89	93.52
经销	10,399.64	7.76	10,926.79	12.01	4,960.07	6.48
合　计	113,652.64	100.00	90,973.47	100.00	76,526.96	100.00

依据上表，公司与同行业公司销售模式及各模式销售占比不存在重大差异。

综上所述，公司采用少部分经销模式有利于公司进一步开拓区域市场、扩大品牌影响力，符合行业惯例，具有商业合理性和必要性。

问题（5）

说明未在招股说明书披露发行人经销情况的原因

公司未在招股说明书披露经销情况主要原因如下：

1、公司与鑫鲁驰、四通贸易、天恒工贸、福瑞林德、金鹏机电等贸易商客户签署的均为正常销售合同，而非经销合同，主要合同条款与整机生产企业客户无重大差异；

2、对于该类贸易商客户，公司未有附加管控流程和管理制度；

3、公司对该类贸易商客户均为买断式销售；

4、该类贸易商客户总体采购规模较小，报告期内占公司销售收入的比例约5%，占比较小。

综上，该类客户自采购后并非自用而系销售至第三方，属于贸易商客户，公司已将其作为经销商进行补充披露。

核查程序及结论

保荐人、申报会计师执行了如下核查程序：

1、核查统计了报告期内发行人的销售明细，统计了农机类产品的销售数据；核查了报告期内发行人主要新增农机客户的清单并统计了报告期内主要新增农机客户的金额；

2、查阅了中国农机工业网中关于 2019 年农机工业销售情况、2020 年上半年农机销售情况及 2020 年农业市场预测相关资料，分析了农机行业整体运行情况；

3、查阅并统计了报告期内国家及内蒙古、河南、黑龙江等几个农业大省的农机补贴政策，分析农机政策对发行人农机产品销售的影响；

4、访谈了报告期内发行人技术部门负责人关于发行人农机产品技术升级相关情况；

5、对主要经销商客户进行实地走访和视频访谈，了解其基本情况和经营状况、与发行人之间的交易情况、合作模式等，核实其采购额、注册资本与其营业规模的匹配性，交易背景的合理性，了解其产品的最终销售情况及期末库存情况，了解主要客户与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员等关联方之间是否存在关联关系等情况；

6、访谈了发行人管理层及销售部、财务部等部门负责人，了解发行人销售返利的申请、审批、核算流程，了解发行人对于客户的返利政策和执行情况，核查发行人对于销售返利会计处理方式，了解各年末发行人备货的原因及实际情况，农业机械柴油机季节性的原因及合理性，了解各经销商毛利率差异的原因及并复核合理性，了解发行人与经销商业务开展的原因、选取标准、日常管理、定价机制、销售返利、物流、退换货机制、销售存货信息系统等方面的管理及内控情况；

7、对主要经销商客户实施函证，确认了报告期内的应收账款余额及销售金额；

8、盘点了鑫鲁驰 2019 年末仓库结存数量，盘点了鑫鲁驰、天恒工贸、福瑞林德 2020 年 6 月末仓库结存数量，并取得主要经销商客户报告期各期末仓库里关于发行人发动机的结存数据，核实报告期各期末并不存在大量库存积压的情况；

9、结合农业机械市场较强的季节性，对比报告期内发行人各月发货数量，

关注是否存在与季节性矛盾、期末集中发货、为发行人突击业绩等的异常情况；

10、取得并查阅经销模式收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、发货单、签收单等，核实其销售业务的真实性及是否存在跨期确认收入的情形；

11、取得并查阅发行人与客户签订的返利协议等支持性文件，复核发行人各年度返利计算是否正确；

12、查阅同行业可比公司的销售模式，与发行人目前的销售模式进行比较，了解发行人销售模式是否符合行业惯例，是否与同行业上市公司经销模式的毛利率存在较大差异，并分析原因及合理性；

13、取得并查阅经销商的销售合同及发行人执行的信用政策，了解发行人给予的主要经销客户的信用政策，分析经销商信用政策的合理性；

14、复核主要经销客户的毛利率，并与发行人直接销售模式毛利率进行对比，将经销商销售产品与同类型产品毛利率进行对比分析，核查是否存在重大差异。

经核查，保荐人和申报会计师认为：

报告期内发行人农业机械柴油机产品的销售收入增长主要原因系①发行人积极开拓农机客户，增大了销售收入来源；②政策层面对于发行人马力段的补贴力度比较友好，利于发行人农机用柴油机的销售；③发行人对产品进行技术升级，提升了产品配置，在提升产品竞争力、促进销售的情况下单位售价上略有提升。

报告期内，发行人农业机械用柴油机产品销售旺季为11月到来年4月合理，不存在跨期确认收入的情形。

发行人采取“直销为主、经销为辅”的销售模式主要系该类经销商帮助进一步开拓区域市场、扩大品牌影响力以及下游整机售后存在对柴油发动机维修和替换的需求，部分经销商主要负责售后市场；同行业上市公司亦存在经销模式，符合行业惯例，发行人采用经销模式具有商业合理性和必要性；

报告期内，发行人主要经销商客户注册资本、财务状况和经营情况、注册资本与经营业务匹配，与发行人过往业务往来情况良好，与发行人及其关联方之间

不存在关联关系和除正常业务往来之外的资金、业务往来以及信托持股、委托持股等权益关系，除报告期内各期末正常的期末库存外，不存在向经销商期末集中发货、经销商期末库存较大的情况，经销模式下的销售为真实销售且实现最终销售，符合企业会计准则的规定，内控制度健全并有效执行，发行人对经销商的信用政策合理。

问题 19 关于销售客户

招股说明书披露，报告期内，发行人对前五大客户的销售额占销售总额比例分别为 50.08%、52.95%和 54.80%。其中，杭叉集团和安徽合力是发行人第一、第二大客户，合计占销售总额比例约为 40%。

请发行人：

（1）按照审核关注要点中关于新增客户的要求，补充披露报告期各期新增前五大客户的成立时间、订单和业务的获取方式、合作历史、与该客户新增交易的原因、与该客户订单的连续性和持续性；

（2）补充披露报告期各期各产品类别的前五大客户基本情况，包括但不限于名称、成立时间、所在国家或地区、注册资本、主营业务、股权结构、实际控制人、报告期内财务状况和经营情况、与发行人之间是否存在关联关系等，销售的产品类型及用途、销售单价、毛利率、信用期、销售回款等，分析并披露变动原因，以及同一产品的主要客户在产品类型及用途、销售单价、毛利率、信用期、销售回款等等方面的异同情况；

（3）补充披露报告期各期的客户数量，结合客户数量的增减变动、市场竞争格局、客户集中度等，分析并披露销售收入的稳定性情况。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

按照审核关注要点中关于新增客户的要求，补充披露报告期各期新增前五大客户的成立时间、订单和业务的获取方式、合作历史、与该客户新增交易的原因、与该客户订单的连续性和持续性。

一、补充披露报告期各期新增前五大客户的成立时间、订单和业务的获取方式、合作历史、与该客户新增交易的原因、与该客户订单的连续性和持续性

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“7、报告期内新增前五名客户情况”

修订补充披露如下：

报告期内，公司前五名客户情况详见本《招股说明书》“第六节 业务和技术”之“三、销售情况和主要客户”之“（二）公司报告期内向前五名客户销售情况”。

报告期内，公司存在一名新增的前五名客户，基本情况如下：

公司名称	安徽江淮银联重型工程机械有限公司
统一社会信用代码	91340000754852189E
成立时间	2003 年 9 月 19 日
法定代表人	王德龙
注册资本/实收资本	5,000 万元
注册地址/主要生产经营地址	安徽省合肥市包河工业区上海路(原经五路)2 号(江淮重工基地)
股权结构	安徽江淮汽车集团控股有限公司 51%; 合肥银联文化投资有限公司 49%;
经营范围	挖掘机、压路机、叉车、推土机、铲运机、工程机械、化工机械、通用机械及其零配件生产和科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件，印刷机械、立体车场、特种车辆改装、钢结构、汽车工业装备的国内开发、制造、销售、租赁，房屋租赁，特种设备的修理，智能搬运机器人、自动化设备的开发、制造、租赁、销售，自动化立体仓库及仓储物流设备、智能物流系统、自动化项目的集成，技术服务及工程实施，机场地面设备研发、制造、维修、销售，信息网络系统技术的软件开发、技术咨询。（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）

注：江淮重工系 A 股上市公司江淮汽车（600418.SH）之控股子公司。

报告期内，公司与江淮重工的业务合作情况如下：

业务合作时间		自公司成立之日起
业务合作原因		公司为国内叉车用发动机主要供应商
销售产品类型		叉车用柴油发动机
销售产品用途		用于江淮重工自身叉车产品生产使用
销售金额（万元）	2020 年 1-6 月	1,990.06
	2019 年度	4,294.26
	2018 年度	5,973.02
	2017 年度	4,533.47

2018 年度 销售规模增加的原因	江淮重工叉车产品销量大幅增加

综上所述，公司与报告期内新增前五大客户江淮重工保持着长期的业务合作关系，报告期内销售规模整体处于较为稳定的水平，且江淮重工生产经营情况良好，与江淮重工订单的连续性和持续性不存在重大风险。

二、核查程序及核查结论

保荐人及申报会计师进行了如下核查程序：

1、对江淮重工进行了走访，了解江淮重工的工商、生产、经营等情况，与发行人的报告期往来款金额、采购规模、业务开展原因、方式等信息；

2、对江淮重工进行了函证，确认报告期内发行人与其的业务规模、往来款余额等情况；

3、取得并查阅了江淮重工的营业执照、章程及报告期内审计报告资料；

4、对江淮重工进行了网络核查，了解企业经营情况；

5、对发行人销售业务部门主管进行沟通，了解发行人与江淮重工业务开展情况，并取得、查阅了报告期内江淮重工的销售合同。

经核查，保荐人及申报会计师认为：发行人与报告期内新增前五大客户江淮重工保持着长期的业务合作关系，报告期内销售规模整体处于较为稳定的水平，且江淮重工生产经营情况良好，与江淮重工订单的连续性和持续性不存在重大风险。

问题（2）

补充披露报告期各期各产品类别的前五大客户基本情况，包括但不限于名称、成立时间、所在国家或地区、注册资本、主营业务、股权结构、实际控制人、报告期内财务状况和经营情况、与发行人之间是否存在关联关系等，销售的产品类型及用途、销售单价、毛利率、信用期、销售回款等，分析并披露变动原因，以及同一产品的主要客户在产品类型及用途、销售单价、毛利率、信用期、销售回款等等方面的异同情况。

一、报告期各期各产品类别的前五大客户基本情况，包括但不限于名称、成立时间、所在国家或地区、注册资本、主营业务、股权结构、实际控制人、报告期内财务状况和经营情况、与发行人之间是否存在关联关系等，销售的产品类型及用途、销售单价、毛利率、信用期、销售回款等，分析并披露变动原因，以及同一产品的主要客户在产品类型及用途、销售单价、毛利率、信用期、销售回款等等方面的异同情况。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“8、分产品类型前五大客户基本情况”修订补充披露如下：

（1）分产品类型前五大客户

①工程机械用柴油发动机产品前五名客户

单位：万元

序号	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	客户名称	金额	客户名称	金额	客户名称	金额	客户名称	金额
1	杭叉集团	42,288.86	杭叉集团	60,314.80	杭叉集团	54,310.87	杭叉集团	48,886.81
2	安徽合力	11,974.21	安徽合力	19,781.24	安徽合力	15,711.68	安徽合力	15,331.99
3	中国龙工	4,627.27	中国龙工	9,148.92	中国龙工	7,780.67	中国龙工	6,671.46
4	柳工	2,080.46	江淮重工	4,294.26	江淮重工	5,973.02	江淮重工	4,533.47
5	新源重工	2,066.94	台励福	3,570.21	新源重工	3,902.31	新源重工	4,478.09
-	小　计	63,037.75	小　计	97,109.43	小　计	87,678.55	小　计	79,901.82

报告期内，工程机械用柴油发动机产品前五名客户累计共7家，分别为杭叉集团、安徽合力、中国龙工、江淮重工、新源重工、台励福、柳工；其中：杭叉集团（603298.SH）、安徽合力（600761.SH）、柳工（000528.SZ）为A股上市公司，中国龙工（03339.HK）为港股上市公司，江淮重工为A股上市公司江淮汽车（600418.SH）之控股子公司。

②农业机械用柴油发动机产品前五名客户

单位：万元

序号	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	客户名称	金额	客户名称	金额	客户名称	金额	客户名称	金额

1	鑫鲁驰	2,735.67	约翰迪尔	8,364.35	约翰迪尔	9,070.05	约翰迪尔	7,298.85
2	沃得股份	2,606.40	鑫鲁驰	5,852.72	星光农机	3,757.88	鑫鲁驰	5,011.16
3	雷沃重工	2,557.92	骥驰拖拉机	3,609.21	沃得股份	3,511.79	星光农机	4,382.34
4	骥驰拖拉机	2,290.36	一拖股份	3,108.71	一拖股份	2,888.64	雷沃重工	3,401.89
5	约翰迪尔	2,184.20	星光农机	3,038.95	鑫鲁驰	2,420.77	中联重科	2,937.99
-	小　计	12,374.55	小　计	23,973.94	小　计	21,649.13	小　计	23,032.23

注：中联重科向公司采购拖拉机、收割机、叉车用柴油发动机，为方便可比，此处仅统计农业机械柴油发电机。

报告期内，农业机械用柴油发动机产品前五名客户累计共 8 家，分别为约翰迪尔、星光农机、鑫鲁驰、雷沃重工、中联重科、沃得股份、一拖股份、骥驰拖拉机;其中:星光农机(603789.SH)、一拖股份(601038.SH)、中联重科(000157.SZ)为 A 股上市公司，约翰迪尔系美国迪尔公司（NYSE:DE）的全资孙公司。

（2）工程机械用柴油发动机产品前五名客户分析

①杭叉集团

截至报告期末，杭叉集团的基本情况信息如下所示:

公司名称	杭叉集团股份有限公司（603298.SH）
统一社会信用代码	9133000014304182XR
成立时间	2003 年 05 月 06 日
法定代表人	赵礼敏
注册资本/实收资本	86,639.59 万元
注册地址/主要生产经营地址	浙江省杭州市临安区相府路 666 号
股权结构	杭叉集团为 A 股上市公司，其前五名股东为: 杭叉控股 44.72% 杭州市实业投资集团有限公司 20.10% 赵礼敏 2.31% 香港中央结算有限公司 1.15% 王益平 0.96%
实际控制人/控股股东	仇建平
经营范围	观光车、牵引车、搬运车、托盘推垛车、集装箱正面吊运起重机、叉车及配件的制造（凭有效许可证经营）。智能搬运机器人、自动化设备制造 观光车、牵引车、搬运车、托盘堆垛车、集装箱正面吊运起重机、叉车、轻小型起重设备及配件、智能搬运机器人、自动化设备的销售，特种设备的修理，叉车、工程机械、机电设备、

	智能搬运机器人的租赁，经营进出口业务，实业投资，物业管理，经济技术信息咨询，智能物流系统、自动化项目的集成，技术服务及工程实施，特种设备设计，特种设备安装改造维修，特种设备检验检测服务，特种作业人员安全技术培训，建筑工程用机械制造，建筑工程用机械销售。（含下属分支机构经营范围）（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）
与公司是否存在关联关系	是

报告期内，杭叉集团的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	736,630.51	627,938.30	562,563.54	515,650.19
负债总额	249,578.73	159,517.92	142,464.07	135,362.52
净资产	487,051.78	468,420.38	420,099.46	380,287.67
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	512,338.27	885,410.67	844,262.16	700,373.33
净利润	44,761.83	71,437.97	61,214.24	52,356.39

数据来源：其公开披露的定期报告数据。

报告期内，公司给予杭叉集团的信用期为 30 天至 60 天；报告期内各期期末，杭叉集团应收账款余额、逾期金额以及截至 2020 年 8 月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	5,762.62	4,069.59	2,220.34	1,084.73
其中：逾期金额	-	-	-	-
逾期金额回款比例	-	-	-	-

由上表可见，报告期内，杭叉集团回款情况良好。

报告期内，公司对杭叉集团的销售收入分别为 48,886.81 万元、54,310.87 万元、60,314.80 万元和 42,288.86 万元，毛利率分别为 9.23%、9.10%、10.26%和 10.35%，销售产品为叉车用柴油发动机产品及小部分柴油机配件，主要用于其主营业务产品叉车的生产；报告期内，公司销售给杭叉集团的柴油机产品销售单价、毛利率及其变动情况如下：

单位：元/台、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值
销售单价	7,142.96	-0.96	7,211.98	0.03	7,209.52	2.10	7,061.15
单位成本	6,403.82	-1.04	6,470.95	-1.28	6,554.56	2.25	6,410.23
毛利率	10.35%	0.71	10.27%	13.10	9.08%	-1.45	9.22%

公司与杭叉集团有着数十年的业务合作历史，长期作为其中小吨位叉车产品的核心发动机供应商，近 10 年来公司配套提供柴油发动机占其采购国产柴油机的比例均超过 85%；报告期内，公司对杭叉集团的销售毛利率整体有所上升，主要因为：A、随着产品结构的调整，各期产品结构存在一定差异；B、公司持续的优化产品结构，并引进精益管理系统进行降本，相同产品的单位成本有所下降；C、叉车整机对配套的柴油机产品的兼容性及匹配性要求较高，杭叉集团作为国内最大的叉车生产企业之一，更注重整机产品核心零部件之柴油发动机的兼容性、匹配性及稳定性，而前述性能指标往往需要较长的验证时间，杭叉集团对公司柴油机产品存在一定程度的依赖性。杭叉集团的毛利率具体分析详见本招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“2、关联销售”之“（3）销售价格公允性分析”。

②安徽合力

截至报告期末，安徽合力的基本情况信息如下所示：

公司名称	安徽合力股份有限公司(600761.SH)
统一社会信用代码	91340000148950117P
成立时间	1993 年 09 月 30 日
法定代表人	张德进
注册资本/实收资本	74,018.08 万元
注册地址/主要生产经营地址	安徽省合肥市方兴大道 668 号
股权结构	安徽合力为 A 股上市公司，其前五名股东： 安徽叉车集团有限责任公司 37.97% 香港上海汇丰银行有限公司 5.00% 中央汇金资产管理有限责任公司 2.94% 香港金融管理局-自有资金 2.00% 首域投资管理（英国）有限公司-首域中国 A 股基金 1.65%

实际控制人/控股股东	安徽省人民政府国有资产监督管理委员会
经营范围	叉车、牵引车、平台搬运车、手动托盘车、高空作业平台、堆高机、正面吊、装载机、工程机械、无人驾驶工业车辆、矿山起重运输机械及配件的制造与销售；铸锻件、热处理件、转向桥、驱动桥、油缸、变矩器及配件的制造与销售；金属材料、化工原料（不含危险品）、电子产品、电器机械、橡胶产品销售；智能搬运（系统）、自动化仓储物流项目集成及应用；机械行业科技咨询、信息服务；商用及住宅房屋、设备资产租赁。（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）
与公司是否存在关联关系	否

报告期内，安徽合力的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	895,869.99	793,567.80	743,792.44	709,091.68
负债总额	347,406.87	255,598.62	250,233.60	229,773.06
净资产	548,463.11	537,969.18	493,558.83	479,318.62
项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	543,197.04	1,013,023.46	966,747.93	839,052.28
净利润	45,703.24	77,700.43	71,176.47	51,932.32

数据来源：其公开披露的定期报告数据。

报告期内，公司给予安徽合力的信用期为50天；报告期内各期期末，安徽合力应收账款余额、逾期金额以及截至2020年8月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	2,957.62	3,436.36	1,908.39	1,678.51
其中：逾期金额	2.58	101.39	246.73	363.15
逾期金额回款比例	100.00	100.00	100.00	100.00

由上表可见，报告期内，安徽合力回款情况良好。

报告期内，公司对安徽合力的销售收入分别为15,331.99万元、15,711.68万元、19,781.24万元和11,974.21万元，毛利率分别为11.15%、9.65%、9.36%和7.10%，销售产品为叉车用柴油发动机产品及小部分柴油机配件，主要用于其

主营业务产品叉车的生产；报告期内，公司销售给安徽合力的柴油机产品销售单价、毛利率及其变动情况如下：

单位：元/台、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值
销售单价	6,617.00	-1.44	6,713.54	0.12	6,705.37	-0.87	6,764.18
单位成本	6,169.42	1.37	6,086.11	0.62	6,048.64	0.81	5,999.79
毛利率	6.76%	-27.62	9.35%	-4.58	9.79%	-13.33	11.30%

报告期内，公司对安徽合力的销售单价、单位成本整体较为稳定，毛利率 2018 年度下降 1.51 个百分点、2020 年 1-6 月下降 2.58 个百分点。

2018 年毛利率有所下降主要系在 2018 年度随着铸铁、钢材大宗价格有所上升，而公司对其主要销售产品之 4D27G31 型号的销售价格有所下降所致；

报告期内，4D27G31 产品型号的具体数据如下：

项　目	2018 年度		2017 年度
	金额（元/台）	增减幅（%）	金额（元/台）
单位售价	6,741.20	-1.14	6,818.82
单位成本	6,112.01	1.29	6,034.34
毛利率	9.33	-18.87	11.50

2018 年度，4D27G31 型号对安徽合力毛利率影响如下所示：

单位：%

名　称	2018 年度		
	收入占比变动影响值	毛利率变动影响值	影响值小计
4D27G31	-0.31	-1.50	-1.81
安徽合力合计	0.19	-1.70	-1.51

注：（1）产品毛利率变动影响额=（产品本期毛利率-上期毛利率）×该产品本期销售收入占本期安徽合力收入的比例；（2）该产品收入占比变动影响额=（该产品本期销售收入占本期安徽合力收入比例-上期销售收入占上期安徽合力收入比例）×各产品上期的毛利率。

2020 年 1-6 月，毛利率下降 2.58 个百分点，主要系本期新增机型 4D29G31 毛利率较低，其报告期内各期销量分别为 0 台、0 台、124 台和 4,950 台，2019

年及 2020 年 1-6 月该产品型号占安徽合力当期收入的比例分别为 0.44%和 28.25%，而 2020 年 1-6 月该产品毛利率仅为 4.16%，系 2020 年 1-6 月安徽合力毛利率大幅下降的主要因素；具体原因为：安徽合力作为国内最大的叉车生产企业之一，且同行业上市公司全柴动力作为安徽合力中小吨位叉车用柴油机最大的供应商，公司需在不断优化产品质量的情况下，同时跟随全柴动力的供应价格，进一步提升产品竞争力、提高市场占有率和品牌影响力。

③中国龙工

截至报告期末，中国龙工的基本情况信息如下所示：

公司名称	中国龙工控股有限公司（03339.HK）
成立时间	2004 年 05 月 11 日
注册资本/实收资本	44,411.6 万元
注册地址/主要生产经营地址	Cayman Islands 开曼群岛（英属）/香港干诺道中 168-200 号信德中心西座 18 楼 1802 室
股权结构	李新炎及倪银英夫妇 56.03%
实际控制人/控股股东	李新炎及倪银英夫妇
与公司是否存在关联关系	否

报告期内，中国龙工的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	1,606,181.40	1,461,770.30	1,407,234.70	1,381,886.60
负债总额	702,031.40	554,073.80	586,516.40	608,866.00
净资产	904,150.00	907,696.50	820,718.30	773,020.60
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	651,380.70	1,174,382.40	1,186,831.60	899,409.70
净利润	94,383.60	164,393.90	114,396.30	104,615.30

数据来源：其公开披露的定期报告数据。

报告期内，公司给予中国龙工的信用期为 45 天；报告期内各期期末，中国龙工应收账款余额、逾期金额以及截至 2020 年 8 月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31

应收账款余额	837.08	97.23	45.26	-407.64
其中：逾期金额	3.23	9.86	5.60	0.62
逾期金额回款比例	53.91	84.92	73.45	100.00

由上表可见，报告期内各期期末，公司对中国龙工存在少许逾期应收账款，中国龙工整体回款情况良好。

报告期内，公司对中国龙工的销售收入分别为 6,671.46 万元、7,780.67 万元、9,148.92 万元和 4,627.27 万元，毛利率分别为 15.51%、11.90%、9.75%和 8.95%，销售产品为叉车用柴油发动机产品，主要用于其主营业务产品之叉车的生产；报告期内，公司销售给中国龙工的柴油机产品销售单价、毛利率及其变动情况如下：

单位：元/台、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值
销售单价	6,730.58	-1.00	6,798.63	-3.57	7,050.27	-2.78	7,251.59
单位成本	6,128.22	-0.12	6,135.81	-1.21	6,210.99	1.37	6,127.00
毛利率	8.95%	-8.20	9.75%	-18.10	11.90%	-23.24	15.51%

报告期内，公司对中国龙工的销售价格、毛利率逐年下降，主要原因包括：A、随着产品结构的调整及客户的采购需求变化，各期产品结构存在一定差异；B、中国龙工作为国内知名的叉车生产企业，且同行业上市公司云内动力作为其中小吨位叉车用柴油机最大的供应商，公司需在不断优化产品质量的情况下，同时跟随云内动力的供应价格，进一步提升产品竞争力、提高市场占有率和品牌影响力；C、随着采购规模的逐年上升，公司销售价格有所下降。

④江淮重工

截至报告期末，江淮重工的基本情况信息如下所示：

公司名称	安徽江淮银联重型工程机械有限公司
统一社会信用代码	91340000754852189E
成立时间	2003 年 9 月 19 日
法定代表人	王德龙
注册资本/实收资本	5,000 万元

注册地址/主要生产经营地址	安徽省合肥市包河工业区上海路(原经五路)2号(江淮重工基地)
股权结构	江淮重工系A股上市公司江淮汽车的控股子公司: 安徽江淮汽车集团控股有限公司 51%; 合肥银联文化投资有限公司 49%
实际控制人/控股股东	安徽江淮汽车集团控股有限公司
经营范围	挖掘机、压路机、叉车、推土机、铲运机、工程机械、化工机械、通用机械及其零配件生产和科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件，印刷机械、立体车场、特种车辆改装、钢结构、汽车工业装备的国内开发、制造、销售、租赁，房屋租赁，特种设备的修理，智能搬运机器人、自动化设备的开发、制造、租赁、销售，自动化立体仓库及仓储物流设备、智能物流系统、自动化项目的集成，技术服务及工程实施，机场地面设备研发、制造、维修、销售，信息网络系统技术的软件开发、技术咨询。（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）
与公司是否存在关联关系	否

报告期内，江淮重工的财务状况如下:

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	42,419.35	41,528.04	59,071.00	50,489.38
负债总额	34,290.47	33,479.08	50,680.93	42,072.53
净资产	8,128.87	8,048.96	8,390.07	8,416.85
项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	31,516.77	68,095.78	72,732.41	60,620.11
净利润	79.91	-81.11	371.46	251.40

报告期内，公司给予江淮重工的信用期2017年至2019年为80天，2020年1-6月为50天；报告期内各期期末，江淮重工应收账款余额、逾期金额以及截至2020年8月末的逾期金额回款情况如下:

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	498.04	321.20	539.87	172.79
其中：逾期金额	67.31	-	-	-
逾期金额回款比例	100.00	-	-	-

由上表可见，报告期内，江淮重工的回款情况良好。

报告期内，公司对江淮重工的销售收入分别为 4,533.47 万元、5,973.02 万元、4,294.26 万元和 1,990.06 万元，毛利率分别为 21.83%、19.54%、16.86%和 15.37%，销售产品为叉车用柴油发动机产品及小部分柴油机配件，主要用于其主营业务产品之叉车的生产；报告期内，公司销售给江淮重工的柴油机产品销售单价、毛利率及其变动情况如下：

单位：元/台、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值
销售单价	7,025.37	0.42	6,996.18	-0.87	7,057.80	-3.24	7,294.40
单位成本	5,942.01	2.16	5,816.34	2.42	5,678.80	-0.41	5,702.28
毛利率	15.42%	-8.56	16.86%	-13.69	19.54%	-10.48	21.83%

报告期内，公司对江淮重工的销售价格及毛利率整体略有下降，主要系：A、随着产品结构的调整及客户的采购需求变化，各期产品结构存在一定差异；B、为维护公司与客户稳定的业务合作关系，公司产品保持市场竞争力，公司适当调整销售价格；C、铸造车间、4E 车间 2019 年 4 月投产试运营而产能利用率较低，增加了单位成本。

⑤新源重工

截至报告期末，新源重工的基本情况信息如下所示：

公司名称	福建新源重工有限公司
统一社会信用代码	91350504092707926B
成立时间	2014 年 03 月 07 日
法定代表人	郑永忠
注册资本/实收资本	5,000 万元
注册地址/主要生产经营地址	福建省泉州市洛江经济开发区五金机电产业园
股权结构	郑永忠 53.45%; 颜和凉 24.25%; 颜文山 7.75%; 张志新 4.85%; 颜宏艺 4.85%;
实际控制人/控股股东	郑永忠

经营范围	工程机械制造、修配。（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）
与公司是否存在关联关系	否

报告期内，新源重工的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	25,362.85	23,414.84	18,700.70	15,370.51
负债总额	15,398.34	14,718.94	11,427.37	13,206.13
净资产	9,964.51	8,695.90	7,273.33	2,164.38
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	21,817.05	40,007.67	33,644.37	23,573.89
净利润	1,268.61	1,422.57	1,108.95	645.76

报告期内，公司给予新源重工的信用期为：2017 年度至 2019 年度为款到发货，2020 年 1-6 月为 30 天；报告期内各期期末，新源重工应收账款余额、逾期金额以及截至 2020 年 8 月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	-0.01	91.36	-	168.48
其中：逾期金额	-	-	-	-
逾期金额回款比例	-	-	-	-

由上表可见，报告期内，新源重工的回款情况良好。

报告期内，公司对新源重工的销售收入分别为 4,478.09 万元、3,902.31 万元、3,248.99 万元和 2,066.94 万元，毛利率分别为 23.09%、22.58%、17.52%和 21.09%，销售产品为挖掘机用柴油发动机产品及小部分柴油机配件，主要用于其主营业务产品之挖掘机的生产；报告期内，公司销售给新源重工的柴油机产品销售单价、毛利率及其变动情况如下：

单位：元/台、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值
销售单价	15,221.02	5.20	14,468.11	11.19	13,011.98	7.10	12,148.99

单位成本	12,001.41	0.55	11,935.67	18.48	10,073.94	7.82	9,343.45
毛利率	21.15%	20.85	17.50%	-22.48	22.58%	-2.22	23.09%

报告期内，公司对新源重工的销售价格逐年上升、毛利率存在一定的波动，主要系随着公司挖掘机用产品持续优化升级，销售单价及单位成本均逐年上升；同时，公司销售给新源重工的产品型号较多，不同型号的毛利率存在一定差异，产品结构差异使得报告期内存在一定的波动。

⑥台励福

截至报告期末，台励福的基本情况信息如下所示：

公司名称	台励福机器设备（青岛）有限公司
统一社会信用代码	913702817240303529
成立时间	2000 年 10 月 31 日
法定代表人	林溪文
注册资本/实收资本	2,662.00 万美元
注册地址/主要生产经营地址	青岛胶州市营海镇工业园
股权结构	LT MATERIAL HANDLING HOLDING PET.LTD100%
实际控制人/控股股东	LT MATERIAL HANDLING HOLDING PET.LTD
经营范围	生产经营装卸搬运工程设备、运输设备及配件、机械零件及售后服务；叉车等搬运设备的进口、销售、售后服务及设备的租赁业务。（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）
与公司是否存在关联关系	否

报告期内，台励福的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	36,593.35	34,014.32	34,089.36	34,583.59
负债总额	13,450.68	12,173.65	13,177.68	14,120.52
净资产	23,142.67	21,840.67	20,911.68	20,463.07
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	28,705.97	62,679.02	72,301.27	51,262.03
净利润	1,302.34	1,798.87	856.61	1,082.93

报告期内，公司给予台励福的信用期限为：2017 年至 2018 年信用期为 30

天，2019 年为 45 天，2020 年为 60 天；报告期内各期期末，台励福应收账款余额、逾期金额以及截至 2020 年 8 月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	225.07	342.68	470.71	32.67
其中：逾期金额	-	-	-	-
逾期金额回款比例	-	-	-	-

由上表可见，报告期内，台励福的回款情况良好。

报告期内，公司对台励福的销售收入分别为 2,387.02 万元、3,092.91 万元、3,570.21 万元和 931.06 万元，毛利率分别为 16.89%、13.75%、11.59%和 11.97%，销售产品为叉车用柴油发动机产品，主要用于其主营业务产品之叉车的生产；报告期内，公司销售给台励福的柴油机产品销售单价、毛利率及其变动情况如下：

单位：元/台、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值
销售单价	6,948.20	-0.77	7,001.77	-1.68	7,121.59	-2.80	7,326.64
单位成本	6,116.72	-1.19	6,190.40	0.78	6,142.25	0.87	6,089.11
毛利率	11.97%	3.27	11.59%	-15.73	13.75%	-18.58	16.89%

报告期内，公司对台励福的销售单价有所下降，毛利率先降后升，主要系 A、随着产品结构的调整及客户的采购需求变化，各期产品结构存在一定差异；B、为维护公司与客户稳定的业务合作关系，促进公司与客户的业务规模，公司适当调整销售价格。

⑦柳工

截至报告期末，柳工的基本情况信息如下所示：

公司名称	广西柳工机械股份有限公司（000528.SZ）
统一社会信用代码	91450200198229141F
成立时间	1993 年 11 月 08 日
法定代表人	曾光安
注册资本/实收资本	147,592.14 万元

注册地址/主要生产经营地址	柳州市柳太路1号
股权结构	柳工为A股上市公司，其前五名股东： 广西柳工集团有限公司 34.67%; 香港中央结算有限公司 3.25%; 中央汇金资产管理有限责任公司 2.30%; 北京顺鑫智远资本管理有限公司 0.68%; 嘉实基金-农业银行-嘉实中证金融资产管理计划 0.62%;
实际控制人/控股股东	广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会
经营范围	工程机械及零配件、工业车辆的研发、生产、销售、维修及售后服务；流动式起重机、专用汽车和挂车、专用货车、特种作业车及底盘以及采用二类底盘生产改装车的销售及售后服务；工程机械、工业汽车、起重机械、高空作业设备及配件的回收、再制造及销售；工业机器人系统集成设计、制造、销售及售后服务；计算机软硬件、物联网智能终端设备的研发、生产、销售、转让及技术咨询服务；计算机系统集成；工程机械整机、零部件、材料及集成系统的技术研发、试验、咨询、转让及相关服务；技术管理咨询；工艺装备设计、制作与销售；水电等能源的供应与服务；工矿设备及配件、汽车配件、五金交电、电工器材、五金工具、机电成套设备、原辅材料、仪器仪表、轻工业品、预包装食品、润滑油销售；货物及技术进出口业务；机械设备及场地租赁。（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）
与公司是否存在关联关系	否

报告期内，柳工的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	3,374,922.71	2,986,136.73	2,621,197.36	2,289,932.79
负债总额	2,249,106.51	1,903,084.45	1,611,446.50	1,289,579.07
净资产	1,125,816.20	1,083,052.28	1,009,750.87	1,000,353.72
项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	1,154,934.51	1,917,729.58	1,808,483.69	1,193,853.09
净利润	68,463.57	107,380.95	84,096.64	36,946.65

数据来源：其公开披露的定期报告数据。

报告期内，公司给予柳工的信用期为45天；报告期内各期期末，柳工应收账款余额、逾期金额以及截至2020年8月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	731.68	437.37	255.97	-163.97
其中：逾期金额	0.31	8.35	10.12	-
逾期金额回款比例	76.38	100.00	100.00	-

由上表可见，报告期内，柳工的回款情况良好。

报告期内，公司对柳工的销售收入分别为 3,301.21 万元、3,688.02 万元、3,339.05 万元和 2,080.46 万元，毛利率分别为 20.29%、18.56%、16.09%和 13.90%，销售产品为叉车用柴油发动机产品及小部分柴油机配件，主要用于其主营业务产品之叉车的生产；报告期内，公司销售给柳工的柴油机产品销售单价、毛利率及其变动情况如下：

单位：元/台、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值
销售单价	7,209.06	-0.93	7,276.90	-2.36	7,453.05	-3.44	7,718.29
单位成本	6,210.15	1.68	6,107.79	0.62	6,070.28	-1.34	6,152.49
毛利率	13.86%	-13.75	16.07%	-13.40	18.55%	-8.55	20.29%

报告期内，公司对柳工的销售单价及毛利率均逐年下降，主要系 A、随着产品结构的调整及客户的采购需求变化，各期产品结构存在一定差异；B、为维护公司与客户稳定的业务合作关系，促进公司与客户的业务规模，公司适当调整销售价格；C、铸造车间、4E 车间 2019 年 4 月投产试运营而产能利用率较低，增加了单位成本。

（3）农业机械用柴油发动机产品前五名客户分析

①约翰迪尔

截至报告期末，约翰迪尔的基本情况信息如下所示：

公司名称	约翰迪尔（宁波）农业机械有限公司
统一社会信用代码	91330200665552053E
成立时间	2007 年 07 月 27 日
法定代表人	孙宝林

注册资本/实收资本	20,400.00 万元
注册地址/主要生产经营地址	浙江省宁波市镇海区骆驼街道慈海南路 1792 号
股权结构	约翰迪尔（中国）投资有限公司 100%
实际控制人/控股股东	美国迪尔公司（NYSE:DE）
经营范围	农业机械及其发动机、零部件的研究、开发、设计和制造；销售自产产品；提供上述产品的售后服务。（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）
与公司是否存在关联关系	否

报告期内，约翰迪尔的财务状况良好，截至本招股说明书签署日，因美国迪尔公司的整体规划原因，约翰迪尔正处于清算中，未来预计公司与其不再发生直接的经营业务往来。

报告期内，公司给予约翰迪尔的信用期为 30 天；报告期内各期期末，约翰迪尔应收账款余额、逾期金额以及截至 2020 年 8 月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	329.27	500.53	848.36	592.43
其中：逾期金额	30.08	191.69	85.80	108.52
逾期金额回款比例	100.00	100.00	100.00	100.00

由上表可见，报告期内，约翰迪尔的回款情况良好。

报告期内，公司对约翰迪尔的销售收入分别为 7,298.85 万元、9,070.05 万元、8,364.35 万元和 2,184.20 万元，毛利率分别为 17.20%、16.69%、17.47%和 19.20%，销售产品为拖拉机用柴油发动机产品及小部分柴油机配件，主要用于其主营业务产品之拖拉机的生产；报告期内，公司销售给约翰迪尔的柴油机产品销售单价、毛利率及其变动情况如下：

单位：元/台、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值
销售单价	10,925.21	-1.55	11,097.72	1.13	10,974.05	0.83	10,884.05
单位成本	8,828.52	-3.61	9,159.35	0.19	9,142.19	1.44	9,012.03
毛利率	19.19%	9.88	17.47%	4.64	16.69%	-2.95	17.20%

报告期内，公司对约翰迪尔的销售单价整体较为稳定，毛利率先降后升，存在一定波动，主要系随着产品结构的调整及客户的采购需求变化，各期产品结构存在一定差异，约翰迪尔作为全球最大的农机公司之一、世界 500 强企业，对品质的要求较高，公司销售给约翰迪尔的产品通常属于公司的高端机型，且销售产品类型较多，各产品型号的销售价格及毛利率较为稳定。

②星光农机

截至报告期末，星光农机的基本情况信息如下所示：

公司名称	星光农机股份有限公司(603789.SH)
统一社会信用代码	91330000759058101Y
成立时间	2004 年 02 月 25 日
法定代表人	章沈强
注册资本/实收资本	26,000.00 万元
注册地址/主要生产经营地址	浙江省湖州市和孚镇星光大街 1688 号
股权结构	湖州新家园投资管理有限公司 32.98%; 钱菊花 12.29%; 章沈强 9.12%; 黑龙江省昆仑会诚投资有限公司 5.75%; 周斌 1.00%;
实际控制人/控股股东	章沈强,钱菊花
经营范围	农业机械的开发、设计、制造、销售与服务，金属材料（除稀贵金属外）、机械零部件的销售，货物及技术进出口。
与公司是否存在关联关系	否

报告期内，星光农机的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	156,711.68	171,933.14	161,584.90	146,510.86
负债总额	50,584.84	60,509.62	51,809.40	33,166.16
净资产	106,126.85	111,423.53	109,775.50	113,344.70
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	13,786.70	70,548.08	59,580.67	63,839.47
净利润	-5,437.43	1,418.66	-4,316.69	3,734.48

数据来源：其公开披露的定期报告数据。

报告期内，公司给予星光农机的信用期为 60 天；报告期内各期期末，星光农机应收账款余额、逾期金额以及截至 2020 年 8 月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	335.90	127.03	70.64	83.70
其中：逾期金额	20.35	-	2.07	-
逾期金额回款比例	100.00	-	100.00	-

由上表可见，报告期内，星光农机的回款情况良好。

报告期内，公司对星光农机的销售收入分别为 4,382.34 万元、3,757.88 万元、3,038.95 万元和 892.63 万元，毛利率分别为 16.07%、20.84%、18.14%和 22.17%，销售产品为收割机用柴油发动机产品及小部分柴油机配件，主要用于其主营业务产品之收割机的生产；报告期内，公司销售给星光农机的柴油机产品销售单价、毛利率及其变动情况如下：

报告期内，公司对星光农机的销售单价、毛利率及其变动情况如下：

单位：元/台、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值
销售单价	11,801.15	11.96	10,540.73	-4.37	11,022.72	5.74	10,424.23
单位成本	9,184.85	6.45	8,628.32	-1.13	8,726.78	-0.25	8,748.82
毛利率	22.17%	22.19	18.14%	-12.90	20.83%	29.60	16.07%

报告期内，公司对星光农机的销售单价及毛利率均存在一定波动，主要系产品结构差异所致，公司销售给星光农机的产品型号较多，根据客户的需求及公司对产品的升级优化，各期产品结构存在差异，2017 年至 2019 年各类产品的毛利率整体稳定，2020 年 1-6 月公司适当下调了部分机型的销售价格，使得毛利率有所下降。

③鑫鲁驰

截至报告期末，鑫鲁驰的基本情况信息如下所示：

公司名称	山东鑫鲁驰经贸有限公司

统一社会信用代码	91370704MA3F7PEM1K
成立时间	2017 年 07 月 12 日
法定代表人	顾春亭
注册资本/实收资本	300.00 万元
注册地址/主要生产经营地址	山东省潍坊市坊子区北海路 7205 号嘉和未来城 4 号综合楼 8 楼 801
股权结构	顾春禹 70.00%; 李佳 30.00%;
实际控制人/控股股东	顾春禹
经营范围	销售：蓄电池、发动机、工程机械、农业机械、纺织机械、石油机械及其配件、普通机械设备、钢材、建材、五金产品、电线电缆、仪器仪表、电子产品；汽车、农机、工程机械零部件组装、安装及维护；工程机械维修；货车租赁；市场营销策划；广告设计与制作；国家允许的货物进出口、技术进出口。（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）
与公司是否存在关联关系	否

报告期内，鑫鲁驰的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	2,797.49	2,588.17	555.67	1,712.07
负债总额	2,660.13	2,479.76	537.80	1,594.84
净资产	137.36	108.41	17.87	117.23
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	3,890.30	8,106.25	2,716.27	5,454.30
净利润	29.09	90.98	14.30	47.22

报告期内，公司给予鑫鲁驰的信用期为 90 天；报告期内各期期末，鑫鲁驰应收账款余额、逾期金额以及截至 2020 年 8 月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	2,552.81	2,672.40	983.69	949.77
其中：逾期金额	-	937.08	316.03	878.27
逾期金额回款比例	-	100.00	100.00	100.00

截至报告期末，公司已无对鑫鲁驰的逾期应收账款。

报告期内,公司对鑫鲁驰的销售收入分别为5,011.16万元、2,420.77万元、5,852.72万元和2,735.67万元,毛利率分别为12.12%、11.38%、9.08和12.45%,销售产品主要为拖拉机用柴油发动机产品及小部分挖掘机用、装载机用及收割机用产品，鑫鲁驰向公司采购的柴油机产品主要销售至下游山东区域中小型拖拉机等整机厂；报告期内，公司销售给鑫鲁驰的柴油机产品销售单价、毛利率及其变动情况如下:

报告期内，公司对鑫鲁驰的销售单价、毛利率及其变动情况如下:

单位：元/台、%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度
	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值
销售单价	9,653.02	-2.82	9,933.33	12.64	8,818.84	8.32	8,141.61
单位成本	8,450.94	-6.43	9,031.73	15.57	7,815.16	9.23	7,154.74
毛利率	12.45%	37.20	9.08%	-20.25	11.38%	-6.11	12.12%

报告期内，公司对鑫鲁驰的销售单价及毛利率存在一定波动，主要系产品结构差异及公司视市场竞争情况提供其不同的销售价格综合影响所致；鑫鲁驰作为公司的经销商客户，其主要负责鲁东地区的拖拉机用产品的推广及销售，而其下游整机厂客户通常规模较小，对价格的敏感度较高，公司根据市场竞争程度适当调整对鑫鲁驰的销售价格。

④雷沃重工

截至报告期末，雷沃重工的基本情况信息如下所示:

公司名称	雷沃重工股份有限公司
统一社会信用代码	91370000766689139Q
成立时间	2004年09月17日
法定代表人	王桂民
注册资本/实收资本	120,909.60万元
注册地址/主要生产经营地址	山东省潍坊市坊子区北海南路192号
股权结构	MGF CAPITAL PTE LTD 71.05% 马特马克工业集团有限公司 17.12% 潍坊市投资公司 7.44% 潍柴动力股份有限公司 2.23%

	天津雷沃重工集团股份有限公司 1.65%
实际控制人/控股股东	MGF CAPITAL PTE LTD
经营范围	摩托车，三轮汽车生产。(有效期限以许可证为准)。汽车、摩托车零配件及工程机械、农用机械、农用车、助力车、电动车、摩托车、场（厂）内专用机动车辆、搬运车、高尔夫球车、巡逻车、环卫设备、无人机的技术开发、转让、咨询服务及生产、销售自产产品（国家有规定的，须凭许可证经营）；进出口业务；自有工程机械维修及租赁；旧货、二手车销售；农业机械导航及自动化作业系统生产、销售；普通货运；提供施工设备服务；农机租赁。（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）
与公司是否存在关联关系	否

报告期内，雷沃重工 2019 年度农业装备销售规模约 260 亿元。

报告期内，公司给予雷沃重工的信用期为 30 天；报告期内各期期末，雷沃重工应收账款余额、逾期金额以及截至 2020 年 8 月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	2,255.47	1,888.04	1,050.49	147.26
其中：逾期金额	170.89	28.24	44.11	25.06
逾期金额回款比例	100.00	100.00	100.00	100.00

截至 2020 年 8 月末，公司对雷沃重工的逾期应收账款均已收回，回款情况较好。

报告期内，公司对雷沃重工的销售收入分别为 3,401.89 万元、2,238.03 万元、2,662.42 万元和 2,557.92 万元，毛利率分别为 20.05%、15.63%、15.85 和 14.15%，销售产品主要为拖拉机用柴油发动机产品，主要用于其主营业务产品之拖拉机的生产；报告期内，公司销售给雷沃重工的柴油机产品销售单价、毛利率及其变动情况如下：

单位：元/台、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值
销售单价	9,168.17	10.40	8,304.49	2.04	8,138.29	2.17	7,965.10

单位成本	7,871.12	12.64	6,987.85	1.77	6,866.65	7.83	6,368.00
毛利率	14.15%	-10.77	15.85%	1.47	15.63%	-22.07	20.05%

报告期内，公司对雷沃重工的销售单价逐年上升，毛利率存在一定波动，主要系产品结构差异所致；公司销售给雷沃重工的主要系根据其的需求，配套其拖拉机整机出口的产品；各期产品构成差异较大。

⑤中联重科

截至报告期末，中联重科的基本情况信息如下所示：

公司名称	中联重科股份有限公司(000157.SZ)
统一社会信用代码	914300007121944054
成立时间	1999 年 08 月 31 日
法定代表人	詹纯新
注册资本/实收资本	780,853.66 万元
注册地址/主要生产经营地址	湖南省长沙市岳麓区银盆南路 361 号
股权结构	中联重科为 A 股上市公司，其前五名客户： 香港中央结算（代理人）有限公司（HKSCC NOMINEES LIMITED）17.54% 湖南省人民政府国有资产监督管理委员会 15.87% 香港中央结算有限公司 7.35% 中联重科股份有限公司-第一期员工持股计划 4.94% 长沙合盛科技投资有限公司 4.89%
实际控制人/控股股东	不存在控股股东、实际控制人
经营范围	开发、生产、销售工程机械、农业机械、环卫机械、汽车起重机及其专用底盘、消防车辆及其专用底盘、高空作业机械、其它机械设备、金属与非金属材料、光机电一体化高新技术产品并提供租赁、售后技术服务；销售建筑装饰材料、工程专用车辆及金属材料、化工原料、化工产品（不含危化品和监控品）；经营商品和技术的进出口业务；以自有资产进行房地产业投资（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）。二手车销售；废旧机械设备拆解、回收。（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）
与公司是否存在关联关系	否

报告期内，中联重科的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	10,837,385.15	9,206,802.86	9,345,665.18	8,314,906.77
负债总额	6,313,477.12	5,253,485.89	5,468,818.37	4,492,177.40
净资产	4,523,908.03	3,953,316.97	3,876,846.82	3,822,729.36
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	2,882,723.37	4,330,739.54	2,869,654.29	2,327,289.37
净利润	405,083.64	427,511.52	195,663.08	124,798.27

数据来源：其公开披露的定期报告数据。

报告期内，公司给予中联重科的信用期情况如下：

单位：天

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
河南瑞创通用机械制造有限公司	60	90	60	60
中联重机浙江有限公司	60	60	60	60
中联重机南陵有限公司	-	90	60	90
中联重机股份有限公司芜湖分公司	-	90	60	60
中联重科安徽工业车辆有限公司	120	90	60	90

注：河南瑞创通用机械制造有限公司向公司采购拖拉机用柴油发动机，中联重机浙江有限公司、中联重机南陵有限公司向公司采购收割机用柴油发动机，中联重机股份有限公司芜湖分公司向公司采购拖拉机、收割机用柴油发动机，中联重科安徽工业车辆有限公司向公司采购叉车用柴油发动机。

报告期内各期期末，中联重科应收账款余额、逾期金额以及截至 2020 年 8 月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	1,425.63	405.68	663.73	1,060.83
其中：逾期金额	407.60	319.77	528.82	922.34
逾期金额回款比例	49.15	94.84	97.66	100.00

截至报告期末，中联重科存在逾期尚未支付货款。

报告期内，公司对中联重科的销售收入分别为 4,099.32 万元、2,132.13 万元、1,591.63 万元和 1,249.05 万元，毛利率分别为 15.04%、18.24%、16.99%和

16.02%，销售产品主要为拖拉机、收割机、叉车用柴油发动机产品，主要用于其主营业务产品之拖拉机、收割机、叉车的生产；报告期内，公司对中联重科的销售单价、毛利率及其变动情况如下：

单位：元/台、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值
销售单价	9,448.19	10.98	8,513.76	2.10	8,338.99	-9.34	9,197.65
单位成本	7,934.94	12.11	7,077.53	3.73	6,822.93	-12.73	7,818.42
毛利率	16.02%	-5.06	16.87%	-7.21	18.18%	21.24	15.00%

报告期内，公司对中联重科的销售单价存在一定波动，毛利率有小幅波动，但整体较为稳定，主要系产品结构差异所致，各产品型号的单位售价及毛利率报告期内较为稳定。

⑥沃得股份

截至报告期末，沃得股份的基本情况信息如下所示：

公司名称	江苏沃得农业机械股份有限公司
统一社会信用代码	91321181746800127T
成立时间	2003 年 01 月 29 日
法定代表人	王伟耀
注册资本/实收资本	170,000.00 万元
注册地址/主要生产经营地址	丹阳市丹北镇埤城西沟荡
股权结构	丹阳市沃得实业发展有限公司 73.62% 宁波梅山保税港区富揽股权投资合伙企业（有限合伙）4.07% 尚融宝盈（宁波）投资中心（有限合伙）3.70% 深圳市创新投资集团有限公司 3.70% 江苏招银现代产业股权投资基金一期（有限合伙）3.57%
实际控制人/控股股东	王伟耀
经营范围	农业机械、畜牧机械、农用植保无人机及零部件的制造，普通货运代理服务，普通货物装卸，普通货运及大型物件运输（1）（本公司自用）。（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）
与公司是否存在关联关系	否

报告期内，沃得股份的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	569,348.39	489,991.32	463,716.02	563,406.45
负债总额	271,450.53	201,114.30	253,989.19	289,056.91
净资产	297,897.86	288,877.02	209,726.83	274,349.54
项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	299,317.50	502,464.36	436,229.18	416,908.59
净利润	38,892.55	74,461.20	69,832.52	85,003.44

报告期内，公司给予沃得股份信用期为90天；报告期内各期期末，沃得股份应收账款余额、逾期金额以及截至2020年8月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	863.58	488.34	391.91	82.84
其中：逾期金额	119.91	94.53	375.84	-
逾期金额回款比例	75.06	100.00	100.00	-

由上表可见，报告期内，沃得股份回款情况整体较好，截至2020年8月末，沃得股份尚有部分未支付的报告期末逾期货款，金额较小。

报告期内，公司对沃得股份的销售收入分别为438.92万元、3,511.79万元、1,533.69万元和2,606.40万元，毛利率分别为18.73%、14.99%、14.68%和14.68%，销售产品主要为拖拉机用柴油机产品及收割机用柴油机产品，主要用于其主营业务产品之拖拉机、收割机的生产；报告期内，公司对沃得股份的销售单价、毛利率及其变动情况如下：

单位：元/台、%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度
	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值
销售单价	10,573.64	-4.51	11,073.59	-4.96	11,651.59	-6.82	12,504.76
单位成本	9,021.06	-4.52	9,447.86	-4.62	9,905.10	-2.53	10,162.64
毛利率	14.68%	0.02	14.68%	-2.06	14.99%	-19.97	18.73%

报告期内，公司对沃得股份的销售单价逐年下降，毛利率先降后升，主要系产品结构差异所致，报告期内各期沃得股份采购规模及采购产品型号差异较大。

⑦一拖股份

截至报告期末，一拖股份的基本情况信息如下所示：

公司名称	第一拖拉机股份有限公司(601038.SH)
统一社会信用代码	91410000170005381W
成立时间	1998 年 12 月 28 日
法定代表人	黎晓煜
注册资本/实收资本	98,585.00 万元
注册地址/主要生产经营地址	河南省洛阳市建设路 154 号
股权结构	一拖股份为 A 股上市公司，其前五名股东： 中国一拖集团有限公司 41.66%; HKSCC NOMINEES LIMITED 39.34%; 中国建设银行股份有限公司-交银施罗德经济新动力混合型证券投资基金 2.05%; 招商银行股份有限公司-交银施罗德创新领航混合型证券投资基金 1.13%; 中国建设银行股份有限公司河南省分行 0.96%;
实际控制人/控股股东	国务院国有资产监督管理委员会
经营范围	拖拉机、收获机、农机具等农业机械产品，柴油机、自行电站、发电机组、叉车、铸锻件和备件等系列产品的设计、制造、销售与服务，以及有关拖拉机及工程机械技术开发、转让、承包、咨询服务，经营本公司（含本公司成员企业）自产产品及相关技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外（涉及行政审批和许可的，凭有效审批和许可经营）
与公司是否存在关联关系	否

报告期内，一拖股份的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	1,195,467.96	1,162,902.24	1,314,074.18	1,410,277.35
负债总额	692,882.51	684,515.66	848,466.60	866,379.10
净资产	502,585.45	478,386.58	465,607.58	543,898.25
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	407,449.01	573,694.40	554,099.84	721,931.04
净利润	32,164.90	12,651.31	-136,497.22	3,771.13

数据来源：其公开披露的定期报告数据。

报告期内，公司给予一拖股份信用期为 30 天；报告期内各期期末，一拖股份应收账款余额、逾期金额以及截至 2020 年 8 月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	-38.35	-27.82	-25.64	-8.28
其中：逾期金额	0.05	0.05	0.05	0.05
逾期金额回款比例	44.43	-	-	-

由上表可见，报告期内，一拖股份的回款情况良好。

报告期内，公司对一拖股份的销售收入分别为 1,901.44 万元、2,888.64 万元、3,108.71 万元和 2,005.01 万元，毛利率分别为为 15.64%、15.49%、15.84%和 15.64%，销售产品主要为拖拉机用柴油机产品及小部分柴油机配件，主要用于其主营业务产品之拖拉机的生产；报告期内，公司对一拖股份的销售单价、毛利率及其变动情况如下：

单位：元/台、%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值
销售单价	8,907.20	-0.46	8,948.50	-0.13	8,959.74	1.45	8,831.51
单位成本	7,513.79	-0.23	7,531.33	-0.53	7,571.60	1.59	7,453.32
毛利率	15.64%	-1.22	15.84%	2.22	15.49%	-0.72	15.61%

报告期内，公司对一拖股份的销售单价及毛利率整体较为稳定。

⑧骥驰拖拉机

截至报告期末，骥驰拖拉机的基本情况信息如下所示：

公司名称	佳木斯骥驰拖拉机制造有限公司
统一社会信用代码	91230800129779633M
成立时间	1995 年 08 月 16 日
法定代表人	马良骥
注册资本/实收资本	8,000.00 万元
注册地址/主要生产经营地址	黑龙江省佳木斯市郊区敖其镇
股权结构	马君 98.7500% 马利 0.6250%

	马良骥 0.6250%
实际控制人/控股股东	马君
经营范围	农业机械制造、销售（法律、法规禁止的不得经营，应经审批未获审批前不得经营）
与公司是否存在关联关系	否

报告期内，骥驰拖拉机的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	22,214.58	18,481.32	17,676.49	18,124.37
负债总额	5,162.54	1,595.68	1,474.50	2,607.24
净资产	17,052.04	16,885.64	16,201.99	15,517.13
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	14,122.39	20,088.08	16,375.09	13,244.95
净利润	1,114.58	683.84	650.73	446.26

报告期内，公司销售给骥驰拖拉机的产品为拖拉机用柴油发动机产品，主要用于其主营业务产品拖拉机的生产，2017 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月信用期为 30 天，2018 年为 60 天；报告期内各期期末，骥驰拖拉机应收账款余额、逾期金额以及截至 2020 年 8 月末的逾期金额回款情况如下：

单位：万元、%

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	594.58	789.97	434.60	-94.11
其中：逾期金额	553.80	-	-	-
逾期金额回款比例	90.29	-	-	-

由上表可见，报告期内，骥驰拖拉机的回款情况整体良好，截至报告期末，尚有部分逾期未支付的应收账款，金额较小。

报告期内，公司对骥驰拖拉机的销售收入分别为 1,023.81 万元、2,292.27 万元、3,609.21 万元和 2,290.36 万元，毛利率分别为 19.14%、13.12%、7.06%和 8.74%，销售产品主要为拖拉机用柴油机产品及小部分柴油机配件，主要用于其主营业务产品之拖拉机的生产；报告期内，公司对一拖股份的销售单价、毛利率及其变动情况如下：

报告期内，公司对骥驰拖拉机的销售单价、毛利率及其变动情况如下：

单位：元/台、%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度
	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值	增减幅	金额/数值
销售单价	9,121.31	-4.95	9,596.40	2.12	9,396.97	5.86	8,877.11
单位成本	8,323.78	-6.67	8,918.72	9.24	8,164.35	13.73	7,178.84
毛利率	8.74%	23.82	7.06%	-46.16	13.12%	-31.43	19.13%

报告期内，公司对骥驰拖拉机的销售价格及毛利率存在波动，主要原因包括：A、随着产品结构的调整及客户需求的变化，各期产品结构存在一定差异；B、公司为加深与客户的业务合作、拓展销售规模，部分产品的销售价格有所下降。

（4）客户对比分析

①工程机械用柴油机产品

从产品类型来看，工程机械用产品报告期内各期前五名客户中除新源重工采购挖掘机用产品外，其余均为叉车用产品客户；工程机械用柴油机产品前述主要客户均为采购用于主营业务整机产品的生产。从信用期来看，除新源重工2017年度至2019年度为款到发货外，公司给予客户的信用期均集中于30天至80天，不存在重大差异；从销售回款来看，工程机械用产品主要客户回款情况整体较好，不存在金额较大的逾期未支付的情形；从销售单价来看，公司对叉车用产品客户的销售单价不存在重大差异，而小幅差异主要系各客户的需求存在一定差别使得采购的产品类型存在差异，如高端机型与普通机型的占比权重、配套出口机型的占比权重等。从毛利率来看，各叉车用产品客户的毛利率存在差异，主要原因包括：A、公司销售给各客户的产品结构不同，使得体现出的客户整体毛利率有所差异；B、公司销售给主要客户用于配套其整机生产的机型通常系根据客户的需求进行定制化配置、研发和生产，零部件构成、质量及采购价格有所差异；C、下游整机各个类型叉车对柴油机产品配套机型的兼容性、稳定性及匹配性要求较高，而对于国内知名的主要叉车生产企业来说更为重要；因此，公司作为下游客户中小吨位整机的核心柴油机供应商，其对公司柴油机产品亦存在一定程度的依赖性，如杭叉集团、江淮重工、台励福等；作为对比，部分主要客户如安徽合力、中国龙工等，同行业上市公司全柴动力、云内动力分别对该类客户的供应

量高于本公司，为跟随价格并提升市场占有率，报告期内公司对该类客户的毛利率整体较低；D、客户的采购规模大小亦对公司的毛利率产生一定影响，导致公司对不同采购规模的客户的毛利率亦有所差异。

②农业机械用柴油机产品

从产品类型来看，农业机械用产品报告期内各期前五名客户中除中联重科还采购叉车用产品、鑫鲁驰还采购小部分装载机、挖掘机用产品外，其余客户采购产品均为农业机械用产品，其中，约翰迪尔、一拖股份、骥驰拖拉机、雷沃重工采购产品均为拖拉机用产品，星光农机均为收割机用产品，沃得股份以收割机为主、拖拉机为辅。

从信用期来看，公司给予主要客户的信用期集中于 30 天至 90 天，不存在重大差异；从销售回款来看，约翰迪尔、星光农机、鑫鲁驰、雷沃重工、一拖股份报告期末均无逾期且尚未支付的应收账款，中联重科、沃得股份、骥驰拖拉机报告期末存在部分逾期尚未支付款项，考虑到合作历史、客户规模等情况来看，不可收回的可能性很小。工程机械用产品客户回款情况整体好于农业机械用产品客户。

从销售单价来看，拖拉机用产品客户中，约翰迪尔销售单价最高，主要系其采购的产品以高端机型及新机型为主，其余拖拉机用产品客户无重大差异，小幅差异主要系采购的各种不同产品类型产品所占权重不同所致，星光农机与沃得股份销售单价差异较大，主要系购买的产品型号差异较大所致；从毛利率来看，各客户毛利率存在一定差异，其中，鑫鲁驰为经销商客户且采购规模较大，公司销售给鑫鲁驰的产品价格略低于其他整机厂客户；骥驰拖拉机整体毛利率较低主要系其采购的产品与其他主要拖拉机用产品客户存在一定差异，且公司不负责运费；其余客户整体毛利率较高且不存在重大差异，小幅差异主要系产品结构差异所致。

二、核查程序及核查意见

保荐人及申报会计师进行了如下核查程序：

1、对报告期内各期工程机械用和农业机械用前五名客户均进行了走访，

了解主要客户的工商、生产、经营等情况，与发行人的报告期往来款金额、采购规模、业务开展情况等信息；

2、对主要客户进行了函证，确认报告期内发行人与客户的业务收入规模、往来款余额等情况；

3、取得并查阅了非上市主要客户的营业执照、章程、工商资料及报告期内审计报告或财务报告等资料；

4、对主要客户进行了网络核查，了解企业经营情况；

5、对发行人销售业务部门主管进行沟通，了解发行人与主要客户业务开展情况，并取得、查阅了报告期内主要客户的销售合同。

6、查阅上市公司客户的官方网站及公开披露的定期报告；

7、取得并查阅公司报告期内的客户信用政策，复核应收账款逾期及回款情况；

8、核查并分析各客户的单位售价、单位成本、毛利率变动情况。

经核查，保荐人及申报会计师认为：报告期内，除鑫鲁驰为发行人经销商客户外，其余主要客户采购柴油机产品均为生产整机所自用；除 2017 年至 2019 年新源重工为款到发货外，其余客户均为 30 天至 90 天信用期，且报告期内不存在重大差异；回款情况整体良好，个别客户存在小额逾期，不可收回的可能性较小；各公司毛利率波动及差异主要为产品结构差异所致，具有合理性。

问题（3）

补充披露报告期各期的客户数量，结合客户数量的增减变动、市场竞争格局、客户集中度等，分析并披露销售收入的稳定性情况。

一、报告期各期的客户数量，结合客户数量的增减变动、市场竞争格局、客户集中度等，分析并披露销售收入的稳定性情况

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“9、营业收入稳定性分析”修订补充

披露如下：

报告期内，公司按客户销售规模收入分布统计的客户数量、各分布销售收入及其占当期主营业务收入的比例情况如下所示：

单位：个、万元、%

收入分布（万元）	2020 年 1-6 月			2019 年度		
	客户数量	销售收入	占比	客户数量	销售收入	占比
1 亿以上（含 1 亿）	2	54,263.08	48.31	2	80,096.04	42.67
[2,000 万，1 亿）	9	23,154.24	20.61	12	53,308.53	28.40
[1000 万，2000 万）	7	11,072.59	9.86	15	21,691.33	11.56
[500 万，1000 万）	9	6,613.73	5.89	20	12,770.77	6.80
500 万以下	330	17,227.80	15.34	421	19,843.04	10.57
合　计	357	112,331.44	100.00	470	187,709.71	100.00
收入分布（万元）	2018 年度			2017 年度		
	客户数量	销售收入	占比	客户数量	销售收入	占比
1 亿以上（含 1 亿）	2	70,022.55	40.16	2	64,218.80	38.86
[2,000 万，1 亿）	14	55,318.99	31.73	14	54,859.59	33.20
[1000 万，2000 万）	10	14,205.43	8.15	10	13,303.67	8.05
[500 万，1000 万）	18	12,341.97	7.08	15	10,361.74	6.27
500 万以下	388	22,473.14	12.89	394	22,503.22	13.62
合　计	432	174,362.09	100.00	435	165,247.02	100.00

注：本表客户数量以合并口径统计。

依据上表，报告期内，公司客户结构较为稳定，公司客户合计数量分别为 435 个、432 个、470 个和 357 个，2017 年度和 2018 年度基本保持稳定，2019 年有所增加；报告期内，公司年销售规模在 1 亿元以上的客户为杭叉集团和安徽合力，两者销售收入合计金额分别为 64,218.80 万元、70,022.55 万元、80,096.04 万元和 54,263.08 万元，占当期主营业务收入的比例分别 38.86%、40.16%、42.67%和 48.31%，销售规模和占比均逐年上升；2017 年度至 2019 年度，公司年销售规

模在 1,000 万元以上的销售收入分别为 132,382.06 万元、139,546.97 万元和 155,095.90万元,占当期主营业务收入的比例分别为80.11%、80.04%和82.63%;2020年1-6月,公司年化后销售规模在1,000万元以上的销售收入为190,207.28万元，占当期主营业务收入的比例为 84.66%，年化后客户数量为 27 个（即 2020 年 1-6 月的销售规模500 万元以上的客户数量）。客户数量分别为 26 个、26 个、29 个和 27 个（年化后），销售规模逐年增加，客户数量较为稳定。

从市场竞争格局来看,公司销售的产品主要为非道路用多缸柴油机;报告期内，公司及同行业可比上市公司非道路用多缸柴油机销量及按销量统计的市场份额情况如下:

单位：台、%

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
公司销量	136,319	225,364	208,487	201,982
全柴动力销量	110,609	184,857	187,458	207,827
云内动力销量	83,233	139,627	101,954	100,433
苏常柴销量	48,272	79,323	82,006	93,589
国内非道路用多缸柴油机企业合计销量	890,703	1,521,976	1,444,520	1,346,899
公司市场占有率	15.30	14.81	14.43	15.00
全柴动力市场占有率	12.42	12.15	12.98	15.43
云内动力市场占有率	9.34	9.17	7.06	7.46
苏常柴市场占有率	5.42	5.21	5.68	6.95

数据来源：同行业数据来源于中国内燃机工业协会。

报告期内，公司非道路用多缸柴油机市场占有率分别为 15.00%、14.43%、14.81%和 15.30%，整体较为稳定，且相较于同行业可比上市公司，公司市场占有率较高，处于行业前列；此外，报告期内，公司销量及国内非道路用多缸柴油机企业合计销量均处于持续增长的态势。

综上所述，报告期内，公司营业收入规模持续增加，年销售规模在 1,000 万元以上的客户数量分别为 26 个、26 个、29 个和 27 个（年化后），收入占比分别为 80.11%、80.04%、82.63%和 84.66%，公司客户相对较为集中，客户数量稳中有升;公司非道路用多缸柴油机市场占有率较高且处于行业前列,公司销售收

入的稳定性良好，不存在重大风险。

二、核查程序及核查结论

保荐人及申报会计师进行了如下核查程序：

1、取得、查阅并复核发行人按客户划分的报告期内销售收入数据，并在此基础上进行统计分析；

2、对发行人主要客户进行了访谈，了解报告期内业务合作开展情况及其未来的发展、需求以及采购计划；

3、取得并查阅中国内燃机工业协会出具的《中国内燃机工业销售月报》，了解发行人报告期内市场占有率及其变动情况。

经核查，保荐人及申报会计师认为：报告期内，发行人营业收入规模持续增加，年销售规模在 1,000 万元以上的客户数量分别为 26 个、26 个、29 个和 27 个（年化后），收入占比分别为 80.11%、80.04%、82.63%和 84.66%（年化后），发行人客户相对较为集中，客户数量稳中有升；发行人非道路用多缸柴油机市场占有率较高且处于行业前列，发行人销售收入的稳定性不存在重大风险。

问题 20 关于第三方回款和代收货款

招股说明书披露，报告期内发行人部分客户通过第三方回款的金额分别为 6,015.11 万元、2,768.84 万元和 228.88 万元，占营业收入比例分别为 3.62%、1.58%和 0.12%，发行人未披露第三方回款的原因和必要性。报告期内发行人存在通过员工个人银行账户代收货款的情形，代收货款金额分别为 5,479.58 万元、2,473.94 万元和 185.96 万元；截至报告期末，员工代收货款的行为已整改并清理完毕。

请发行人：

（1）补充披露第三方回款涉及的客户名称、销售内容、是否存在关联关系、第三方回款金额占当期对该客户销售收入的比重，客户通过第三方回款的原因及必要性；

（2）补充披露报告期内代收货款的笔数、金额大小的分布情况、转账账户性质（公司账户或私人账户）以及相关的客户情况，代收货款中是否存在单笔大额款项以及客户向私人账户转账的合理性；

（3）补充披露报告期各期涉及代收货款的员工人数、入职年限、任职的部门与职位等情况，代收货款在发行人内部是否为普遍的员工自发行为，发行人对此是否知悉或主动安排；

（4）补充披露报告期内内部控制制度对货款收取、对账等流程的规定，是否存在漏洞或执行不到位的情形，是否存在员工侵占代收货款的情况；

（5）补充披露对相关财务内部控制制度进行补充完善的具体内容以及实施情况；

（6）补充披露采取何种方式、通过何种途径确保员工代收货款的行为已经全部清理完毕，如何保证报告期内资产负债表应收账款、货币资金等科目以及现金流量表经营活动相关项目的准确性；

（7）结合上述（1）至（6）问的回复，补充披露是否符合发行条件中“会计基础工作规范”、“内部控制制度健全且被有效执行”的要求，是否符合的相

关规定。

请保荐人和申报会计师对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关要求发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

补充披露第三方回款涉及的客户名称、销售内容、是否存在关联关系、第三方回款金额占当期对该客户销售收入的比重，客户通过第三方回款的原因及必要性。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“3、第三方回款情况”修订补充披露如下：

报告期内，公司存在部分客户通过第三方回款的情况，具体如下：

单位：万元、%

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
第三方回款金额	**92.74**	228.88	2,768.84	6,015.11
营业收入	**112,861.74**	188,790.46	175,362.19	166,140.66
占比	**0.08**	0.12	1.58	3.62

报告期内，公司第三方回款金额分别为 6,015.11 万元、2,768.84 万元、228.88 万元**和 92.74 万元**，占营业收入的比例分别为 3.62%、1.58%、0.12%和 **0.08%**，逐年减少且占比较低。第三方回款的方式主要系部分客户通过其关联公司、员工或自然人股东代为支付货款，支付方式包括直接支付给公司或支付给公司员工个人银行账户。

报告期内，按第三方回款金额大小划分的第三方回款客户数量和金额汇总情况列示如下：

单位：家、万元

项　目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额

100万以上（含100万）	-	-	-	-	3	2,248.57	5	5,437.93
10万至100万（含10万）	1	90.00	8	205.06	9	455.86	11	500.97
10万以下	4	2.74	11	23.82	17	6.4	28	76.21
合　计	5	92.74	19	228.88	29	2,768.84	44	6,015.11

由上表可见,报告期内各期10万以下第三方回款客户较多,合计金额较小,主要为公司之配件分公司销售配件的零星客户；故公司列示报告期内各期第三方回款前五名客户的具体情况，相应的客户名称、销售内容、关联关系、第三方回款金额占当期对该客户销售收入的比重如下:

①2017年度

单位：万元、%

序号	客户名称	销售内容	关联关系	第三方回款金额	占比
1	新源重工	柴油发动机	否	4,657.29	88.89
2	沈阳辽吉汽车服务有限公司	配件	否	255.57	52.36
3	临沂市洋辰商贸有限公司	配件	否	201.37	34.22
4	南京德众叉车销售有限公司	配件	否	112.44	23.97
5	武汉汉阳区燎原正大汽车维修服务站	配件	否	110.93	62.28
小　计		-	-	5,337.60	-

②2018年度

单位：万元、%

序号	客户名称	销售内容	关联关系	第三方回款金额	占比
1	新源重工	柴油发动机	否	1,963.19	43.23
2	沈阳辽吉汽车服务有限公司	配件	否	182.96	35.44
3	武汉汉阳区燎原正大汽车维修服务站	配件	否	102.42	58.25
4	乌鲁木齐春笋汽配部	配件	否	96.18	103.78
5	湖南新元鑫汽车部件服务有限公司	配件	否	67.76	102.57

小　计	-	-	2,412.51	-

③2019 年度

单位：万元、%

序号	客户名称	销售内容	关联关系	第三方回款金额	占比
1	武汉汉阳区燎原正大汽车维修服务站	配件	否	52.07	32.04
2	乌鲁木齐春笋汽配部	配件	否	47.67	83.42
3	济南福致汽车配件有限公司	配件	否	35.09	11.49
4	南京德众叉车销售有限公司	配件	否	18.50	3.60
5	杭州华吉达汽配有限公司	配件	否	14.12	66.86
小　计		-	-	167.45	-

④2020 年 1-6 月

单位：万元、%

序号	客户名称	销售内容	关联关系	第三方回款金额	占比
1	安徽合叉叉车有限公司	柴油发动机	否	90.00	820.79
2	青岛福瑞林德工贸有限公司	柴油发动机	否	0.78	0.23
3	德宏福宏木业有限公司	柴油发动机	否	0.77	100.00
4	济南福致汽车配件有限公司	配件	否	0.82	1.02
5	福建长齿传动变速机械有限公司	配件	否	0.37	0.69
小　计		-	-	92.74	-

注：安徽合叉叉车有限公司因经营不善、资不抵债停止相关业务，通过第三方回款支付协商后的货款（债务重组），详见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十五、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项”之“（三）其他重要事项”之“3、债务重组”。

报告期内，公司第三方回款占营业收入的比例分别为 3.62%、1.58%、0.12%和 0.08%，占比较低且呈逐年下降趋势；公司客户通过第三方回款的方式支付货款主要系客户要求所致，具体原因如下：

（1）报告期内，新源重工通过第三方向公司支付货款的金额分别为 4,657.29 万元、1,963.19 万元、0 万元和 0 万元，合计占公司第三方回款总额

的 72.71%，占比较大，主要系其为了支付的便利性，委托第三方个人支付货款；

（2）公司之配件分公司主要负责配件的销售，而配件市场下游客户通常规模较小，由于日常财务管理相对薄弱、使用对公银行账户支付较为不便、对公银行账户资金余额不足、节省银行汇款手续费等原因，导致存在实际控制人代付、其他股东代付、高管代付、企业员工代付等情况；

（3）公司部分客户由于自身资金周转的问题，委托客户关联公司、朋友等进行代付；

（4）部分客户所属集团通过集团体系内其他公司代客户支付货款。

新源重工通过第三方向公司支付货款的情形已于 2018 年 7 月清理完毕，报告期内，**公司第三方回款均为客户要求，存在一定的合理性和必要性且**情况真实，不存在虚构交易或调节账龄的情形，公司及其实际控制人、董监高等关联方与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排，公司不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷，报告期内公司存在的第三方回款情形，对公司内控制度有效性未构成重大不利影响。

问题（2）、（3）

补充披露报告期内代收货款的笔数、金额大小的分布情况、转账账户性质（公司账户或私人账户）以及相关的客户情况，代收货款中是否存在单笔大额款项以及客户向私人账户转账的合理性。补充披露报告期各期涉及代收货款的员工人数、入职年限、任职的部门与职位等情况，代收货款在发行人内部是否为普遍的员工自发行为，发行人对此是否知悉或主动安排。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“4、公司员工代收货款情况”之“（1）员工代收货款具体情况”修订补充披露如下：

（1）员工代收货款具体情况

报告期内，公司存在通过公司员工个人银行账户代收货款的情形，具体情况如下：

单位：万元、%

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
员工个人银行账户代收货款金额	-	185.96	2,473.94	5,479.58
营业收入	112,861.74	188,790.46	175,362.19	166,140.66
占比	**-**	**0.10**	**1.41**	**3.30**

2017 年至 2019 年，公司通过员工个人银行账户代收货款的金额分别为 5,479.58 万元、2,473.94 万元和 185.96 万元，占营业收入的比例分别为 3.30%、1.41%和 0.10%，逐年减少且占比较低。

报告期内，公司通过员工个人银行账户代收货款按所属公司、客户名称、转账性质、客户汇款金额划分的明细情况如下：

单位：笔、万元

所属公司	客户名称	转账性质	客户汇款金额	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
				笔数	金额	笔数	金额	笔数	金额
新柴股份	新源重工	私人账户	-	-	-	27	1,963.19	13	4,657.29
	其他客户	私人账户	[20,100）	-	-	5	63.06	-	-
			＜20	2	5.19	5	9.36	4	13.82
配件分公司	其他客户	公司账户	＜20	-	-	1	1.00	2	7.36
		私人账户	≥100	-	-	15	102.42	39	424.74
			[20,100）	26	134.83	40	303.44	51	341.06
			＜20	19	45.93	12	31.49	99	35.32
合计			-	47	185.96	105	2,473.94	208	5,479.58

注 1：截至 2019 年末，公司已清理员工代收货款的行为并完善了相关内控制度；自 2020 年 1 月 1 日起，公司不存在员工个人银行账户代收货款的情形；

注 2：报告期内员工个人银行账户代收货款均为第三方回款，已纳入第三方回款的统计中；

注 3：公司账户、私人账户指员工个人银行账户代收货款的汇款方分别为公司账户、私人账户；

注 4：客户汇款金额的分类指按照客户当期汇至公司员工个人银行账户的合计金额，划分为大于等于 100 万元、小于 100 万元但大于等于 20 万元和小于 20 万元，而后根据所属客户付款金额区域，统计合计汇款笔数和金额。

2017 年度及 2018 年度，新源重工通过员工个人银行账户代收货款的金额分

别为4,567.29万元和1,963.19万元，占代收货款总额的比例为84.99%和79.35%，占比较大且单笔转账金额较大，主要系应新源重工的要求，新源重工存在较多零星客户、个人客户及小规模经销商，为了支付的便利性，提出部分柴油发动机产品委托第三方个人向公司进行支付；自2018年7月起，公司已停止新源重工通过第三方个人支付货款的行为，清理并规范完毕。

新柴股份除新源重工外的其他客户通过员工个人银行账户代收货款主要系零星客户的小额采购款，公司对该类客户大多采用货随款清的结算模式，而国内银行结算支付体系中对公性质汇款存在营业时间、营业网点、到款及时性等方面的局限。

配件分公司主要负责配件的采购和销售，下游客户大多规模较小，存在较多个体工商户、自然人个人采购并支付现金款项的情形，配件分公司通过出纳设立个人银行账户专户存入现金货款并定期缴存至公司账户；而后续零星客户小额采购、通过第三方付款均统一先汇款至该账户后再转至配件分公司对公账户中，系配件分公司知悉并主动安排的专卡专用个人银行账户。

新柴股份的个人银行账户代收货款行为系员工行为，公司已于2018年7月发现前述违规行为并对新柴股份代收货款的出纳进行内部处罚，并将其调离出纳岗位。

报告期内，公司涉及代收货款的员工明细情况如下：

序号	员工名称	所属公司	部门	职位	入职时间
1	潘**	本公司	财务部门	出纳	2014年
2	徐**	本公司	销售部门	销售业务人员	公司成立起
3	吕**	本公司之配件分公司	财务部门	出纳	公司成立起

注：潘**上表所属部门及职位为2017年至2018年7月代收货款时的任职；于2018年8月转至配件分公司物供部仓管岗位。

综上所述，新柴股份员工代收货款主要系应客户新源重工的要求及少许零星客户的对公付款存在一定局限性等原因所致，配件分公司员工代收货款系管理层早期为便于管理通过出纳设立个人银行账户专户专用，存在一定合理性；此外，新柴股份代收货款行为系员工行为，公司已对新柴股份原代收货款的出纳进行内部处罚，配件分公司代收货款行为系公司知悉并主动安排的行为。截至2019

年末，公司员工对个人银行账户代收货款的行为已积极整改并清理规范完毕。

问题（4）、（5）

补充披露报告期内内部控制制度对货款收取、对账等流程的规定，是否存在漏洞或执行不到位的情形，是否存在员工侵占代收货款的情况。

补充披露对相关财务内部控制制度进行补充完善的具体内容以及实施情况。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“4、公司员工代收货款情况”之“（2）第三方回款及员工代收货款的内控制度”修订补充披露如下：

（2）第三方回款及员工代收货款的内控制度

报告期内，公司已建立了关于货款收取、对账等流程的相关内控制度；其中，主要制度为《销售订单与交付管理办法》，其中销售收款的主要规定包括：

“1、财务部每月初根据上月已发生的实际销售情况、批准授给客户的信用额度、客户上月货款回笼情况，编制应收账款明细(含逾期账款)。

2、财务部将应收账款明细发至国内营销中心，作为其对销售人员考核的参考依据，国内营销中心将应收账款明细发销售经理，如果存在某应收账款超出规定时限仍然未回款的情况，应在客户信用评价考核中进行反映。

3、国内营销中心将应收账款明细分解，并与财务部核对无误后，编制应收账款对账单，发给销售经理，销售经理与客户对账，并及时将客户对账结果发回公司，销售部门将对账结果交财务部。

4、公司销售经理、国内营销中心负责人及其他相关人员进行货款逾期原因分析，并讨论处理意见，销售经理根据情况进行逾期账款的催讨及处理。”

报告期初期，公司未在内控制度中对第三方回款及员工代收货款有明确规定，但通过会议通知等形式下达过公司员工不得擅自或私自代收客户货款的要求，存在执行不到位的情形；经核查，员工代收货款与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性，不存在员工侵占代收货款的情形。

此外，公司已于 2020 年 1 月发布《销售回款管理办法》，对相关货款收取、

对账等流程的财务内控制度进行了补充完善，主要内容列示如下：

“1、市场营销部需对应收账款进行跟踪，并在收到客户回款通知时，核实具体回款时间、回款金额及回款对象。当发生第三方付款时，市场营销部应从以下方面判断第三方回款是否符合条件：①与自身经营模式相关，符合行业经营特点，具有必要性和合理性；②第三方回款的付款方不是公司的关联方；③第三方回款与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性；④不允许出现员工代替收款的现象。

2、财务部在确认收款时，应核实应收账款客户名称和销售回款付款方的一致性。若电汇汇款人与客户名称不一致，公司应要求汇款人出具《代付证明》；收取的承兑汇票前手背书人必须与客户名称一致，如有不一致需出具承兑汇票前手背书人、客户及我方三方的《票据证明》。

3、在发生第三方回款时，财务部应根据应收账款的回款情况登记备查账，以助于后期核实与管理。

4、财务部应针对应收账款与客户进行定期对账，将当期销售和回款记录与客户进行确认，若有信息不符，应及时查明原因，并出具情况说明。

5、公司应合理控制第三方回款的总体规模，使整体第三方付款金额呈下降趋势。财务部应每年对于第三方回款的情况进行检查，若有重大增加，需提交分析报告，报财务总监、分管领导、总经理审阅。”

自发布起，公司均已根据《销售回款管理办法》落实执行，2020 年初起，公司已不存在员工代收货款的情形；2020 年 1-6 月，第三方回款发生额为 92.74 万元，金额较小，均为符合公司内部管理制度、客户出具第三方付款证明并经财务部门会同业务部门确认后接收入账。公司严格要求禁止无正当理由的第三方回款行为，针对因客户交易习惯、同一集团内其他公司代付等合理原因产生的第三方回款行为，公司要求履行相关的内部审批程序，保证销售回款的安全性和合规性。第三方回款方与公司不存在关联关系，亦不存在因第三方回款导致货款归属纠纷的情况。

报告期内，公司第三方回款占当期营业收入的比例分别为 3.62%、1.58%、

0.12%和 0.08%，公司已严格控制第三方回款，效果显著。

问题（6）

补充披露采取何种方式、通过何种途径确保员工代收货款的行为已经全部清理完毕，如何保证报告期内资产负债表应收账款、货币资金等科目以及现金流量表经营活动相关项目的准确性。

一、补充披露采取何种方式、通过何种途径确保员工代收货款的行为已经全部清理完毕

（一）问题回复

公司取得通过员工个人银行账户支付货款的客户出具代付证明；除因存在长期定期理财等情形的银行账户外，其余涉及代收货款的员工个人银行账户均已销户并取得销户资料；涉及代收货款的员工出具承诺，主要内容包括：所有涉及公司收取货款的个人银行卡均已提供，并承诺今后不再通过或委托任何第三方使用个人银行卡账户为公司及其分公司、子公司收取/支付货款；公司已于 2020 年初发布《销售回款管理办法》，进一步完善第三方回款、员工代收货款的相关规定。

公司财务部门及销售部门全体人员出具承诺：“本人为浙江新柴股份有限公司之财务部门/销售部门人员，拥有承担民事责任之能力。本人就公司及本人下述事项作出如下不可撤销之声明及承诺：2017 年 1 月 1 日至声明与承诺出具日，本人严格遵守公司的财务管理及财务决策制度，包括但不限于《销售订单与交付管理办法》、《销售回款管理办法》等；本人不存在通过本人名下的个人银行账户代收/代付公司货款的情形，不存在遗漏或少计公司收入/成本的情形，亦未委托第三方从事上述行为；本人未以职务便利干预公司资金的管理、使用或违规占用公司资金。”（报告期内涉及代收货款的员工为 2020 年 1 月 1 日至声明与承诺出具日）

报告期内，保荐人、申报会计师进行了如下核查程序：

1、取得并查阅发行人报告期内全部银行账户对账单及银行网银，通过记录中的对手方与员工花名册进行比对，筛选发行人与员工往来款的明细情况，并通过财务系统、收款凭证等资料进行实质分析，判断是否为员工代收货款；

2、取得并查阅发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员和出纳的银行流水；对前述银行流水进行梳理核查，对大额资金流水交易数据进行摘录及分析核查，关注是否存在代收货款的情形；

3、通过前述核查程序，取得涉及代收货款的员工清单，并取得其银行流水，逐笔核查代收货款的资金流，针对货款的逐笔填列客户名称及资金转入发行人凭证号，并提供相应的销售订单、发票，以此来核查个人银行卡的完整性和真实性，确认代收货款是否均已入账；

4、核查通过员工个人银行账户支付货款的客户与发行人的关联关系；

5、取得通过员工个人银行账户支付货款的客户出具的代付证明；

6、除因存在长期定期理财等情形的银行账户外，其余涉及代收货款的员工个人银行账户均已销户并取得销户资料；

7、对涉及代收货款的员工进行访谈，了解代收货款的原因、汇款路径，并对报告期内代收货款的具体情况进行了确认、今后不再通过个人银行账户待收货款；

8、涉及代收货款的员工出具承诺，主要内容包括：所有涉及公司收取货款的个人银行卡均已提供，并承诺今后不再通过或委托任何第三方使用个人银行卡账户为公司及其分公司、子公司收取/支付货款；

9、发行人已于 2020 年初发布《销售回款管理办法》，进一步完善第三方回款、员工代收货款的相关规定；

10、发行人及法定代表人出具承诺：“所有涉及本公司收取货款的员工个人银行卡均已提供，除此之外，不存在其他员工个人银行卡或非本公司员工个人银行卡收款的情况；所有经个人银行卡过账的货款均已全额缴存至公司账户，并与公司客户、订单合同和销售发票核实一致，不存在账外收入和虚增收入的情形，亦不存在遗漏或少计公司收入的情形。除涉及银行定期理财等个人原因的银行卡尚未注销外，本公司其余涉及收取货款的员工个人银行卡账户均已注销；通过个人银行卡收款行为未对公司利益造成重大损害，并已清理规范完毕且无争议。本公司承诺今后不再通过个人银行卡账户收取/支付货款”。

11、发行人财务部门及销售部门全体人员出具承诺：“本人为浙江新柴股份有限公司之财务部门/销售部门人员，拥有承担民事责任之能力。本人就公司及本人下述事项作出如下不可撤销之声明及承诺：2017 年 1 月 1 日至声明与承诺出具日，本人严格遵守公司的财务管理及财务决策制度，包括但不限于《销售订单与交付管理办法》、《销售回款管理办法》等；本人不存在通过本人名下的个人银行账户代收/代付公司货款的情形，不存在遗漏或少计公司收入/成本的情形，亦未委托第三方从事上述行为；本人未以职务便利干预公司资金的管理、使用或违规占用公司资金。”（报告期内涉及代收货款的员工为 2020 年 1 月 1 日至声明与承诺出具日）

经核查，保荐人、申报会计师认为：发行人报告期内员工代收货款的行为已经全部清理完毕。

（二）补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“4、公司员工代收货款情况”之“（3）员工代收货款清理情况”修订补充披露如下：

公司取得通过员工个人银行账户支付货款的客户出具代付证明；除因存在长期定期理财等情形的银行账户外，其余涉及代收货款的员工个人银行账户均已销户并取得销户资料；涉及代收货款的员工出具承诺，主要内容包括：所有涉及公司收取货款的个人银行卡均已提供，并承诺今后不再通过或委托任何第三方使用个人银行卡账户为公司及其分公司、子公司收取/支付货款；公司已于 2020 年初发布《销售回款管理办法》，进一步完善第三方回款、员工代收货款的相关规定。

此外，公司财务部门及销售部门全体人员出具承诺：“本人为浙江新柴股份有限公司之财务部门/销售部门人员，拥有承担民事责任之能力。本人就公司及本人下述事项作出如下不可撤销之声明及承诺：2017 年 1 月 1 日至声明与承诺出具日，本人严格遵守公司的财务管理及财务决策制度，包括但不限于《销售订单与交付管理办法》、《销售回款管理办法》等；本人不存在通过本人名下的个人银行账户代收/代付公司货款的情形，不存在遗漏或少计公司收入/成本的情

形，亦未委托第三方从事上述行为；本人未以职务便利干预公司资金的管理、使用或违规占用公司资金。”（报告期内涉及代收货款的员工为 2020 年 1 月 1 日至声明与承诺出具日）

保荐人、立信事务所亦对上述情形进行了完整核查并发表了明确意见。

综上所述，公司报告期内员工代收货款的行为已经全部清理完毕。

二、如何保证报告期内资产负债表应收账款、货币资金等科目以及现金流量表经营活动相关项目的准确性

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“4、公司员工代收货款情况”之“（4）财务科目准确性分析”修订补充披露如下：

为确保资产负债表中应收账款的准确性，公司要求市场销售部对应收账款进行跟踪，并在收到客户回款通知时，核实具体回款时间、回款金额及回款对象，同时每月与客户进行一次对账。财务部每半年与客户发函确定对账结果，将当期销售和回款记录与客户进行确认，确保应收款项余额的准确性。若有信息不符，及时沟通分析差异形成原因，销售部门配合查明原因。如由于本方原因形成的差异，需上报财务部审核通过后，及时进行账务调整。对于第三方回款和代收货款，公司规定财务部在确认收款时，需核实应收账款客户名称和销售回款付款方的一致性。一般情况下，不允许债务方委托第三方代为付款。如特殊情况下，债务方确需委托第三方进行付款的，公司应要求汇款人出具《代付证明》，同时财务部建立回款情况登记备查账，合理控制第三方回款的总体规模。

对于资产负债表中货币资金科目的准确性，公司规定会计应在财务稽核审核收付款原始凭证、结算凭证单据及审批记录的完整性后，根据现金和银行存款的收付凭证及时登记相关科目的明细账，并在系统中形成现金和银行存款日记账。总账会计每月对现金日记账和银行存款日记账，与相关明细账、总分类账核对，若发现误差及时修正。每月末会计需根据银行对账单，逐笔核对银行存款日记账和银行对账单，确保两者一致性，若存在差异，应编制银行存款余额调节表，调整未达账项，银行账户余额调节表应交由财务部副部长进行审核审批。同时，出纳每月末需盘点库存现金，主管会计进行监盘，并与现金日记账余额进行核对，

如有发现现金短缺或溢余，应对发现的差异立即查明原因并提出处理意见。

对于现金流量表经营活动相关项目，财务部会通过货币资金的收支情况编制经营活动的现金流量。同时，分析销售规模变动、采购规模的变动与经营活动现金流的变动幅度的趋势是否合理，若分析结果不合理，找出原因并及时修正。

综上所述，公司报告期内严格执行以上规定，能够合理保证了报告期内资产负债表应收账款、货币资金等科目以及现金流量表经营活动相关项目的准确性。

问题（7）

结合上述（1）至（6）问的回复，补充披露是否符合发行条件中“会计基础工作规范”、“内部控制制度健全且被有效执行”的要求，是否符合的相关规定。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“4、公司员工代收货款情况”之“（5）财务规范性及内控制度有效性说明”修订补充披露如下：

①会计基础工作规范要求

报告期内，公司会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量，申报会计师亦对本公司报告期内的财务报告出具了无保留意见的《审计报告》，符合《创业板首次公开发行股票注册管理办法》等规定要求的发行条件。

②内部控制制度健全且被有效执行要求

报告期内，公司存在员工代收货款、第三方转贷、关联方资金拆借的财务内控不规范的情形。

前述行为均存在合理原因，不属于公司主观故意或恶意行为并构成重大违法违规的情形；截至 2019 年末，公司已对前述问题进行积极整改并清理规范完毕，且已完善了内部控制制度，加强了内控制度的有效运行；自 2020 年初起，公司未再出现上述行为。

此外，报告期内，公司财务核算真实、准确，不存在通过体外资金循环粉饰

业绩的情形。保荐人、立信事务所亦对上述情形进行了完整核查并发表了明确意见；立信事务所出具了无保留意见的《浙江新柴股份有限公司内部控制鉴证报告》（信会师报字[2020]第 ZF10872 号）。

综上所述，公司符合《创业板首次公开发行股票注册管理办法》等规定要求中关于“会计基础工作规范”、“内部控制制度健全且被有效执行”的发行条件。

核查程序及核查意见

保荐人、申报会计师进行了如下核查程序：

1、取得并查阅发行人报告期内全部银行账户对账单及银行网银，通过记录中的对手方与员工花名册进行比对，筛选发行人与员工往来款的明细情况，并通过财务系统、收款凭证等资料进行实质分析，判断是否为员工代收货款；

2、取得并查阅发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员和出纳的银行流水；对前述银行流水进行梳理核查，对大额资金流水交易数据进行摘录及分析核查，关注是否存在代收货款的情形；

3、通过前述核查程序，取得涉及代收货款的员工清单，并取得其银行流水，逐笔核查代收货款的资金流，针对货款的逐笔填列客户名称及资金转入发行人凭证号，并提供相应的销售订单、发票，以此来核查个人银行卡的完整性和真实性，确认代收货款是否均已入账；

4、核查通过员工个人银行账户支付货款的客户与发行人的关联关系；

5、取得通过员工个人银行账户支付货款的客户出具的代付证明；

6、除因存在长期定期理财等情形的银行账户外，其余涉及代收货款的员工个人银行账户均已销户并取得销户资料；

7、对涉及代收货款的员工进行访谈，了解代收货款的原因、汇款路径，并对报告期内代收货款的具体情况进行了确认、今后不再通过个人银行账户待收货款；

8、涉及代收货款的员工出具承诺，主要内容包括：所有涉及公司收取货款的个人银行卡均已提供，并承诺今后不再通过或委托任何第三方使用个人银行卡

账户为公司及其分公司、子公司收取/支付货款；

9、取得并查阅发行人报告期内的《销售回款管理办法》等内控制度，了解第三方回款、员工代收货款的相关规定及内控完善情况；

10、发行人及法定代表人出具承诺：“所有涉及本公司收取货款的员工个人银行卡均已提供，除此之外，不存在其他员工个人银行卡或非本公司员工个人银行卡收款的情况；所有经个人银行卡过账的货款均已全额缴存至公司账户，并与公司客户、订单合同和销售发票核实一致，不存在账外收入和虚增收入的情形，亦不存在遗漏或少计公司收入的情形。除涉及银行定期理财等个人原因的银行卡尚未注销外，本公司其余涉及收取货款的员工个人银行卡账户均已注销；通过个人银行卡收款行为未对公司利益造成重大损害，并已清理规范完毕且无争议。本公司承诺今后不再通过个人银行卡账户收取/支付货款”。

11、发行人财务部门及销售部门全体人员出具承诺：“本人为浙江新柴股份有限公司之财务部门/销售部门人员，拥有承担民事责任之能力。本人就公司及本人下述事项作出如下不可撤销之声明及承诺：2017 年 1 月 1 日至声明与承诺出具日，本人严格遵守公司的财务管理及财务决策制度，包括但不限于《销售订单与交付管理办法》、《销售回款管理办法》等；本人不存在通过本人名下的个人银行账户代收/代付公司货款的情形，不存在遗漏或少计公司收入/成本的情形，亦未委托第三方从事上述行为；本人未以职务便利干预公司资金的管理、使用或违规占用公司资金。”（报告期内涉及代收货款的员工为 2020 年 1 月 1 日至声明与承诺出具日）

12、取得并查阅发行人报告期内全部银行账户对账单、银行网银、银行日记账、合同、大额的记账凭证等资料，核实客户与实际付款方是否一致，是否存在第三方回款；

13、对存在第三方回款的客户，取得并查阅代付证明等客户代付款确认依据，核实和确认委托付款的真实性及金额的准确性；

14、对通过第三方回款的客户进行收入真实性、截止性、循环性测试；

15、对金额较大的第三方回款委托方即客户进行访谈，了解客户与代付方的

性质与关系，了解第三方回款的原因、必要性、合理性，以及是否存在其他利益安排及纠纷情况；汇款金额较大的第三方通过访谈或出具专项说明的形式告知报告期各期发生金额、原因、关系等信息；

16、通过网络核查等手段了解客户与代付方的性质与关系，是否存在关联关系，是否存在纠纷情况；

经核查，保荐人、申报会计师认为：

报告期内，发行人第三方回款逐年降低且 2019 年及 2020 年 1-6 月占比分别为 0.12%、0.08%，占比较小，新源重工通过第三方向发行人支付货款的情形已于 2018 年 7 月清理完毕；报告期内，发行人第三方回款均为客户要求，存在一定的合理性和必要性且情况真实，不存在虚构交易或调节账龄的情形，发行人及其实际控制人、董监高等关联方与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排，发行人不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷；报告期内发行人存在的第三方回款情形，对发行人内控制度有效性未构成重大不利影响，不构成影响发行条件事项。

发行人员工代收货款主要系应客户新源重工的要求及少许零星客户的对公付款存在一定局限性等原因所致，配件分公司员工代收货款系管理层早期为便于管理通过出纳设立个人银行账户专户专用，存在一定合理性；截至 2019 年末，发行人员工对个人银行账户代收货款的行为已积极整改并全部清理规范完毕。

自 2020 年初起，发行人完善了相关内控制度，已不存在员工代收货款的情形，并严格控制第三方回款，效果显著。

报告期内，发行人能够合理保证报告期内资产负债表应收账款、货币资金等科目以及现金流量表经营活动相关项目的准确性。

问题 21 关于毛利率

招股说明书披露，报告期内发行人主营毛利率分别为 15.11%、14.36%和13.02%；其他业务主要为废料销售，毛利率较高。2018 年度，发行人主要产品挖掘机用柴油机和叉车用柴油机因为铸铁和钢材价格上涨导致毛利率下降。2019 年度，4E 车间、铸造车间投产运营后由于尚未达到预计产能，发行人各主要产品的单位制造费用显著增加。

请发行人：

（1）补充披露废料销售的主要情况，包括但不限于废料的内容、残余价值、销售渠道、定价依据及公允性、销售客户与发行人是否存在关联关系等，对比同行业可比公司情况披露废料销售毛利率偏高的原因和合理性；

（2）补充披露挖掘机用柴油机和叉车用柴油机直接原材料中铸铁和钢材的用量构成，披露二者单位直接材料成本在报告期内变动方向和幅度不一致的原因和合理性；

（3）补充披露挖掘机用柴油机产品 2018 年度单位直接人工成本大幅增加9.95%的原因；

（4）补充披露 4E 车间、铸造车间相关制造费用分产品归集的依据是否合理，并结合 4E 车间、铸造车间的预计产能、目前的产能利用率以及在手订单情况，披露未来是否有充足的订单生产量摊薄产品单位制造费用；

（5）补充披露收割机用柴油机、拖拉机用柴油机产品单位直接材料的主要构成以及变动情况是否与市场价格一致，并结合单位售价和单位成本项目，披露收割机、拖拉机 2018 年度毛利率变动的原因；

（6）结合生产工艺、流程和工时耗用情况，补充披露挖掘机用柴油机作为售价最高的产品，但其单位直接人工和单位制造费用整体低于农业机械用产品的原因，是否存在外协加工或少计成本费用的情形；

（7）结合供求关系、市场竞争、宏观环境、新能源产品的替代情况，披露毛利率下降是否为持续性趋势，是否对发行人未来的经营业绩和现金流情况构

成不利影响以及发行人拟采取的应对措施。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

补充披露废料销售的主要情况，包括但不限于废料的内容、残余价值、销售渠道、定价依据及公允性、销售客户与发行人是否存在关联关系等，对比同行业可比公司情况披露废料销售毛利率偏高的原因和合理性。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“10、其他业务收入构成及分析”修订补充披露如下：

报告期内，公司其他业务收入包括废旧物资、材料及其他，具体构成情况列示如下：

单位：万元、%

项　目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
废旧物资	440.14	83.00	886.64	82.04	718.48	71.84	652.09	72.97
其中：废料	418.30	78.88	787.03	72.82	615.03	61.50	567.53	63.51
材料	37.52	7.08	148.68	13.76	129.76	12.97	170.19	19.04
其他	52.64	9.92	45.44	4.20	151.87	15.19	71.37	7.99
小　计	530.30	100.00	1,080.76	100.00	1,000.10	100.00	893.65	100.00

依据上表，报告期内，公司其他业务收入主要为废旧物资，废旧物资包括废铁沫等废料以及废弃包装物；其中，主要以废料为主。

公司的废料主要系生产过程中产生的且不能满足进一步用于公司生产的废铁沫，残余价值为 0，销售渠道主要为以废铁屑为生产原料的生产加工企业和废旧物资回收公司。

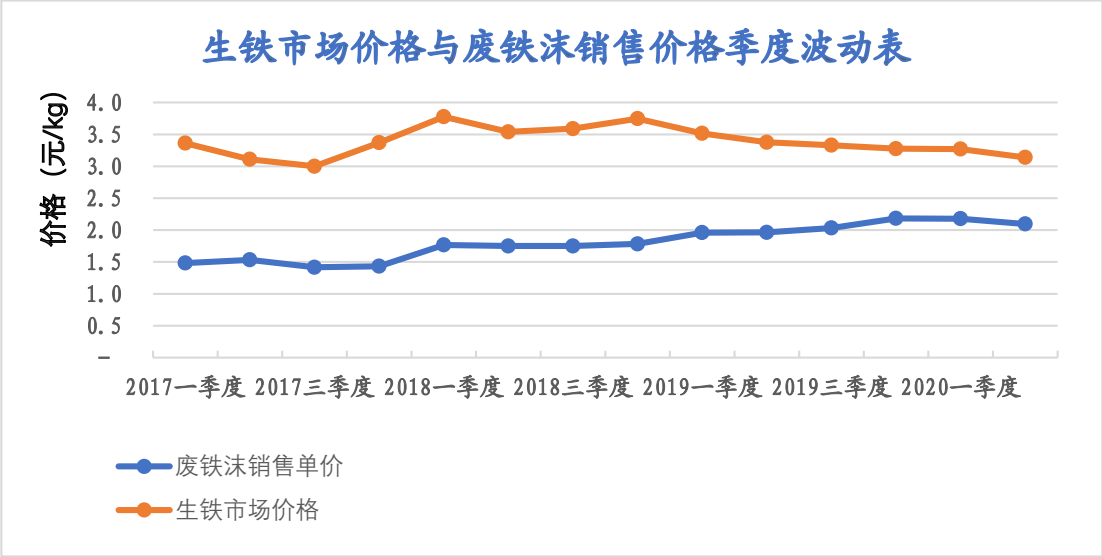
报告期内，公司废料销售的主要客户具体情况列示如下：

客户名称	关联关系	废料收入（万元）	占比（%）	销售数量（吨）	销售单价（元/公斤）
2020 年 1-6 月					
新昌县皓元废旧物资回收有限公司	非关联方	204.50	48.89	1,079.79	2.14
新昌县资丰机械有限公司	非关联方	128.08	30.62	675.95	2.14
永康市石柱亮汉工贸有限公司	非关联方	47.50	11.35	243.96	2.20
小　计		380.08	90.86	1,999.70	-
废料收入合计		418.30	100.00	2079.27	-
2019 年度					
瑞丰机械	关联方	286.40	36.39	1,608.67	2.03
金华浩翔汽配有限公司	非关联方	134.52	17.09	718.54	2.12
永康市石柱亮汉工贸有限公司	非关联方	153.02	19.44	874.99	2.01
小　计		573.94	72.92	3,202.20	-
废料收入合计		787.03	100.00	4,398.41	-
2018 年度					
瑞丰机械	关联方	216.29	35.17	1,429.49	1.76
永康市石柱亮汉工贸有限公司	非关联方	157.57	25.62	1,034.50	1.77
遂昌宏杰铸造有限公司	非关联方	80.12	13.03	531.84	1.76
小　计		453.98	73.81	2,995.82	-
废料收入合计		615.03	100.00	4,052.37	-
2017 年度					
瑞丰机械	关联方	200.76	35.37	1,590.27	1.48
永康市庞凯汽配厂	非关联方	67.85	11.96	550.95	1.44
金华浩翔汽配有限公司	非关联方	54.12	9.54	412.96	1.53
嵊州市孝忠机械厂	非关联方	49.92	8.80	394.74	1.48
临海市俊豪机械有限公司	非关联方	35.08	6.18	273.11	1.50
小　计		407.72	71.84	3,222.03	-
废料收入合计		567.53	100.00	4,496.07	-

由上表可见，除瑞丰机械与公司存在关联关系外，其他废料销售客户与公司

均不存在关联关系。公司每月根据当地废品回收站定价情况对废铁沫进行销售定价，针对关联客户与非关联客户的废料销售单价不存在较大差异。

公司报告期内废料销售价格与公开可获取的生铁平均销售单价对比列示如下：



数据来源：中国钢材网行情报价（https://www.zh818.com/）。

公司参考当地废品回收站报价后与客户协商确定废料销售价格，对比宁波地区生铁的市场价格，公司废料销售价格与生铁市场行情价格波动趋势一致，价格公允。

报告期内，公司废料的毛利率均为 100%，主要系废料的账面价值为 0；同行业上市公司报告期内定期报告未披露其他业务收入具体构成情况，无法比较废料销售及毛利率情况；考虑到公司材料领用时基于谨慎性原则将全部材料成本计入产品成本，且公司废料销售较及时，公司废料销售确认收入时未再单独分摊成本进行结转，具有合理性。

报告期内，公司废料收入占生产成本比重列示如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
废料销售收入（A）	418.30	787.03	615.03	567.53
生产成本中的直接材料（B）	77,352.30	145,581.26	134,318.52	122,338.93

废料比（A/B）	0.54	0.54	0.46	0.46

由上表可见，公司报告期内废料收入占生产成本比重在 0.50%左右，占比较小及整体较为稳定。

二、核查程序及结论

保荐人、申报会计师执行了如下核查程序：

1、询问生产部相关人员废料销售的定价情况与商业合理性，并与公开的生铁市场行情进行比较，分析废料收入变动合理性和定价公允性，以及关联销售的公允性

2、抽取报告期内废料销售收入检查至对应的过磅单、发票、销售合同、银行回单等支持性文件，评价废料收入确认的真实性和准确性。

3、匡算并分析报告期内废料比波动情况，核查废料收入的合理性。

经核查，保荐人和申报会计师认为：

发行人废料主要系生产过程中产生的且不能满足进一步用于发行人生产的废铁沫，账面价值为 0，销售渠道主要为以废铁屑为生产原料的生产加工企业和废旧物资回收公司；瑞丰机械与发行人存在关联关系，关联客户与非关联客户的废料销售单价不存在较大差异；发行人参考当地废品回收站报价后与客户协商确定废料销售价格，对比江浙沪地区废铁项目下机件生铁的市场价格，发行人废料销售价格与市场行情价格基本一致，价格公允。

报告期内，发行人废料销售的毛利率较高具有合理性，且废料占生产成本比例较小且较为稳定。

问题（2）

补充披露挖掘机用柴油机和叉车用柴油机直接原材料中铸铁和钢材的用量构成，披露二者单位直接材料成本在报告期内变动方向和幅度不一致的原因和合理性。

一、补充披露挖掘机用柴油机和叉车用柴油机直接原材料中铸铁和钢材的用量构成，披露二者单位直接材料成本在报告期内变动方向和幅度不一致的原

因和合理性。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（四）毛利及毛利率分析”之“3、分产品类型毛利率分析”之“（1）工程机械用产品毛利率”之“③挖掘机用产品及叉车用产品单位直接材料变动对比分析”修订补充披露如下：

报告期内，除 2019 年 4 月公司铸造车间开始试生产机体，公司无其他直接采购铸铁和钢材生产柴油机及相关零部件的情形，其余零部件均为直接外购所得；且截至报告期末，公司小部分机体仍以直接外购的形式获取。另一方面，公司柴油机中较多零部件的上游原材料为铸铁和钢材，铸铁和钢材的价格波动对公司直接材料成本造成一定的间接影响，但柴油机零部件对生产工艺和质量品质均有较高的要求，且不同产品类型的柴油机对相同或相似零部件的质量、性能、厚度等参数存在不同的需求。

报告期内，叉车用产品单位售价及单位直接材料整体较为稳定，主要系叉车用产品的主要客户及其采购的主要柴油机机型较为稳定，从而使得产品结构相对稳定；虽然报告期内叉车用产品对配置及性能进行了部分升级，但受铸铁、钢材的价格先增后降影响，以及随着叉车用产品销售规模的扩大，公司对叉车用产品主流机型配套零部件供应商的议价能力较强等使得单位直接材料先增后降，与单位售价的变动趋势一致。

报告期内，挖掘机用产品单位售价及单位直接材料均逐年增加，单位直接材料变动方向和幅度与叉车用产品存在一定差异，主要系挖掘机用产品受下游客户需求及市场竞争的影响，产品配置、型号保持持续优化升级；另一方面，挖掘机整体销售规模较叉车用产品小，产品结构的调整对单位售价及单位直接材料等的影响较大。

二、核查程序及结论

保荐人、申报会计师执行了如下核查程序：

1、取得并查阅发行人供应商采购合同、采购记录、铸造车间生产记录并对主要供应商进行走访访谈，了解发行人原材料采购的具体情况及铸造车间生产情

况；通过投入产出比、生产能耗、收发存、生产人员工资等校验测试了解发行人产品采购及生产的匹配情况；

2、通过对销售、生产、采购及技术部门相关负责人访谈沟通，了解发行人产品结构及主要产品配置等改变的原因及影响；

3、取得并分析发行人物料 BOM 表、原材料采购明细表，复核并分析营业成本中单位直接材料分客户、分型号的变动情况。

经核查，保荐人及申报会计师认为：

挖掘机用柴油机和叉车用柴油机单位直接材料变动方向及幅度不一致主要系：挖掘机用产品受下游客户需求及市场竞争的影响，产品配置、型号保持持续优化升级；另一方面，挖掘机整体销售规模较杭叉用产品小，产品结构的调整对单位售价及单位直接材料等的影响较大；作为对比，叉车用产品的主要客户及其采购的主要柴油机机型较为稳定，从而使得产品结构相对稳定。

问题（3）

补充披露挖掘机用柴油机产品 2018 年度单位直接人工成本大幅增加 9.95%的原因。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（四）毛利及毛利率分析”之“3、分产品类型毛利率分析”之“②挖掘机用产品毛利率变动分析”中修订补充披露如下：

……

挖掘机用柴油机产品 2018 年度单位直接人工成本较 2017 年度大幅增加 9.95%，主要系销售产品的产品结构差异所引起的，具体分排放标准、分工时段对比分析如下：

项目			2018 年度			2017 年度		
机型	工时段	项目	直接人工（万元）	销售数量（台）	单位人工（元/台）	直接人工（万元）	销售数量（台）	单位人工（元/台）
国三机型	200-280	数额	26.25	872	301.00	102.13	3,523	289.91

		占比	11.93%	11.63%	-	52.72%	48.55%	-
	280-300	数额	145.81	4,384	332.59	34.92	1,113	313.73
		占比	66.26%	58.48%	-	18.03%	15.34%	-
国二机型	200-280	数额	47.98	2,241	214.12	56.67	2,621	216.21
		占比	21.81%	29.89%	-	29.25%	36.12%	-
小计	-	数额	220.04	7,497	293.50	193.72	7,257	266.94
		占比	100.00%	100.00%	-	100.00%	100.00%	-

注 1：200-280、280-300 系公司的产品定额工时段。

在成本结转过程中，公司直接人工按产品定额工时分摊，国二机型结构较为简单，生产工时主要集中在“200-280”段；国三基本机型生产工时集中在“200-280”段，附带增压器等大功率机型定额工时基本在“280-300”段。

由上表可知，2017 年度公司销售主要为国二机型以及“200-280”段国三机型， 2018 年主要集中于“280-300”段国三机型，产品结构差异导致 2018 年单位直接人工成本大幅增加 9.95%。

二、核查程序及核查结论

保荐人、申报会计师进行了如下核查程序：

1、结合应付职工薪酬的检查，抽查人工费用会计记录及会计处理是否正确；

2、获取发行人报告期内成本核算过程中直接人工的分摊计算资料，复核直接人工分摊过程。

经核查，保荐人和会计师认为：

发行人挖掘机用柴油机产品 2018 年度单位直接人工成本较 2017 年度增加 9.95%，主要系销售产品的产品结构差异所引起。

问题（4）

补充披露 4E 车间、铸造车间相关制造费用分产品归集的依据是否合理，并结合 4E 车间、铸造车间的预计产能、目前的产能利用率以及在手订单情况，披露未来是否有充足的订单生产量摊薄产品单位制造费用。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（三）营业成本分析”之“3、主营业务成本结构分析”中补充披露如下：

（4）铸造车间、4E 车间制造费用分析

1）铸造车间、4E 车间相关制造费用归集

公司铸造车间所产机体为生产柴油机的配件，随着铸造车间产量的增加，其生产的型号能覆盖柴油机机型的 90%以上，相关制造费用在全部产品中进行归集较为合理。

公司 4E 车间的制造费用和其他车间的制造费用汇总后归集，在所有产品中按定额工时进行分配。虽然 4E 车间主要生产的是非道路国四及欧五排放柴油机，但也会承担部分技术改造机型的生产调试等辅助生产任务。若 4E 车间的制造费用在 4E 车间单独归集并在其所产机体中进行分摊，其和现执行的核算方法对公司 2019 年**度及 2020 年上半年主要财务影响差异情况如下：**

期间	4E 车间当期生产期末结存数量（台）	4E 车间单独归集期末存货账面价值（万元）	4E 车间不单独归集期末存货账面价值（万元）	差额（万元）
2020 年 1-6 月	41	94.12	85.71	8.40
2019 年度	59	138.83	122.87	15.96

由上表可知，4E 车间制造费用归集方式对存货账面价值影响较小。

综上所述，公司对铸造车间、4E 车间制造费用执行的相关分摊政策具有合理性。

2）铸造车间、4E 车间产能利用率及未来产能消化情况

A 、铸造车间

铸造车间于 2019 年开始投产，目前主要铸造机体毛坯件，2019 年和 2020 年 1-6 月的机体的产量及其产能情况如下：

单位：只、%

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年度

机体产量	82,163	61,038
机体产能	105,600[注 1]	96,000[注 2]
产能利用率	77.81	63.58

注 1：此为半年产能；注 2：铸造车间 2019 年开始投产，投产后产量逐步释放。

铸造车间在经历 2019 年的磨合期后，机体产能逐步释放，产能利用率稳定提升，未来随着工艺更加成熟，机体的产能将得到进一步释放。

B、4E 车间

4E 车间于 2019 年开始投产，其生产的柴油机为非道路国四及欧五标准的机型，其 2019 年和 2020 年 1-6 月的产量及产能如下：

单位：台、%

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年度
产量	157	230
产能	5,000[注]	10,000
产能利用率	3.14	2.30

注：此为半年产能。

由于欧洲市场对于柴油机新机型的验证周期较长以及国内非道路国四排放标准还未实行，导致 4E 车间生产的非道路国四及欧五标准的机型现阶段获取的订单较少，截至 2020 年 8 月末，4E 车间在手订单仅为 289 台，从而影响了 4E 车间的产能利用率。

目前公司已有多款机型通过了欧洲市场的验证，将逐步被配套于欧洲市场欧五排放标准移动机械，欧洲市场有望打开。此外，随着国内非道路国四排放标准的实施，非道路国四柴油机的需求会迅速提升，届时公司 4E 车间的产能将得到迅速释放，从而摊薄公司单位产品制造费用。

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了如下核查程序：

1、获取了 2019 年、2020 年 1-6 月铸造车间、4E 车间的生产清单；

2、获取了截至 2020 年 8 月末，4E 车间的在手订单；

3、现场查看了铸造车间和 4E 车间的生产运行情况；

4、获取了 4E 车间期末库存情况；

5、访谈了销售部门负责人关于 4E 车间在手订单及未来订单情况；

6、访谈了生产部门负责人关于铸造车间和 4E 车间的生产情况。

经核查，保荐人和申报会计师认为： 发行人对 4E 车间、铸造车间相关制造费用分产品归集的具有合理性。铸造车间产能释放稳定，4E 车间虽然目前订单较少导致产能释放缓慢，未来随着欧洲市场的开拓及非道路国四排放标准的落地，4E 车间的产能将得以释放，从而摊薄发行人产品单位制造费用。

问题（5）

补充披露收割机用柴油机、拖拉机用柴油机产品单位直接材料的主要构成以及变动情况是否与市场价格一致，并结合单位售价和单位成本项目，披露收割机、拖拉机 2018 年度毛利率变动的原因。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（四）毛利及毛利率分析”之“3、分产品类型毛利率分析”之“（2）农业机械用产品毛利率”修订补充披露如下：

①拖拉机用产品

报告期内，拖拉机用产品毛利率变动情况如下：

项　目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额（元/台）	增减幅（%）	金额（元/台）	增减幅（%）	金额（元/台）	增减幅（%）	金额（元/台）
单位售价	9,602.49	-2.62	9,860.95	0.68	9,794.16	4.24	9,395.96
单位成本	8,291.60	-3.33	8,577.06	3.85	8,259.09	5.46	7,831.24
其中：单位直接材料	7,464.84	-4.43	7,810.61	2.35	7,631.60	5.83	7,211.22
单位直接人工	301.89	-3.38	312.46	9.28	285.94	1.58	281.50
单位制造费用	524.87	15.61	453.99	32.92	341.55	0.89	338.52
毛利率	13.65%	4.85	13.02%	-16.93	15.67%	-5.88	16.65%

报告期内,拖拉机用产品单位售价分别为9,395.96元/台、9,794.16元/台、9,860.95元/台和9,602.49元/台，呈先增后降的趋势，整体较为稳定；单位成本波动趋势与单位售价一致。

报告期内，拖拉机用产品单位直接材料主要原材料构成如下:

单位：元/个、%

名称	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度
	均价	增减幅	均价	增减幅	均价	增减幅	均价
油泵	1,103.74	-6.88	1,185.28	-2.25	1,212.56	1.47	1,195.04
机体	909.18	4.35	871.25	2.68	848.53	8.49	782.14
起动机	248.07	-0.10	248.31	0.27	247.65	-0.08	247.86
气缸盖	433.05	0.75	429.83	7.12	401.25	4.31	384.67
曲轴	283.67	-1.63	288.36	-1.92	294.02	1.28	290.30
喷油器	51.50	14.84	44.85	7.82	41.60	-1.60	42.27
发电机	189.34	-1.20	191.63	3.65	184.88	3.33	178.92
气缸套	41.58	-7.09	44.75	0.81	44.39	-1.56	45.09
飞轮齿圈部件	248.07	-0.10	248.31	-9.85	275.46	2.38	269.06
连杆	43.29	-1.76	44.07	-2.15	45.04	1.32	44.45
小　计	3,960.63	-0.93	3,997.66	0.23	3,988.47	2.92	3,875.28
单位直接材料	7,464.84	-4.43	7,810.61	2.35	7,631.60	5.83	7,211.22

注：公司报告期内主要销售的柴油发动机产品与喷油器、气缸套、连杆的配置比例通常为4:1，上表其余零部件的配比为1:1。

2018年度及2019年度，单位成本的增幅高于单位售价的增幅，使得毛利率分别下降0.98个百分点和2.65个百分点;从主要影响因素单位直接材料来看，2018年及2019年，前10类核心零部件成本有所上升，且各零部件价格存在一定波动，大多为上升趋势，主要系公司持续对拖拉机用产品进行产品性能和配置升级并结合公司向供应商的采购价格、铸铁钢材等价格变动综合影响所致；公司对产品性能和配置升级时除对现有零部件进行替换外，亦会新增部分零部件，如公司对升级机型增配增压器总成，拖拉机用产品机型对应的增压器总成报告期内采购金额分别为585.30万元、832.99万元、1,515.23万元和837.74万元，占各期拖拉机用产品直接材料的比例为 2.49%、3.66%、4.77%和 3.79%；因此，

产品性能的升级等因素使得单位成本有所增加，同时受市场因素影响，销售价格未完全同步上升，使得毛利率下降。另一方面，2019 年度，受铸造车间、4E 车间投产试运营而引起的制造费用、员工薪酬有所上升，使得 2019 年毛利率进一步下降。

产品结构变动亦系拖拉机用产品单位售价、单位直接材料及毛利率变动的因素之一；2017 年、2018 年及 2019 年，拖拉机用产品 4D32T31 型号毛利率分别为 21.78%、19.56%和 21.30%，占拖拉机用产品销售收入的比例分别为 21.78%、19.56%和 8.78%；A498BT 型号产品毛利率分别为 19.93%、18.11%和 18.48%，占比分别为 15.46%、10.55%和 7.77%。

4D32T31 型号及 A498BT 型号产品对拖拉机用产品毛利率变动影响情况如下：单位：%

名　称	2019 年度			2018 年度		
	收入占比变动影响值	毛利率变动影响值	影响值小计	收入占比变动影响值	毛利率变动影响值	影响值小计
4D32T31	-2.32	-0.02	-2.35	-0.48	0.04	-0.43
A498BT	-0.50	0.03	-0.47	-0.98	-0.19	-1.17
小计	-2.83	0.01	-2.82	-1.45	-0.15	-1.60

注：（1）产品毛利率变动影响额=（产品本期毛利率-上期毛利率）×该产品本期销售收入占本期拖拉机用产品收入的比例；（2）该产品收入占比变动影响额=（该产品本期销售收入占本期拖拉机用产品比例-上期销售收入占上期拖拉机用产品收入比例）×各产品上期的毛利率。

从产品结构看，4D32T31 型号及 A498BT 型号的收入占比减少系 2018 年度及 2019 年度毛利率下降的主要因素之一。

2020 年 1-6 月，单位成本下降的幅度高于单位售价，使得毛利率上升 0.63 个百分点；本期铸造车间产能利用率有所上升，使得单位直接材料有所下降，制造费用增加，剔除该类影响；由上表可见，随着采购规模的上升、本期铸铁钢材的价格小幅下降等影响，公司核心零部件采购价格有所下降；另一方面，随着公司精益降本工作的开展，优化了产品结构，节省了部分直接材料成本；此外，本期产品结构差异亦系公司单位直接材料及单位直接人工有所下降的因素之一；综合上述因素，单位成本有所下降，单位售价未同步下降，毛利率小幅上升。

2019 年度及 2020 年 1-6 月，4D32ZT33 型号产品毛利率分别为 9.18%和 12.56%，占拖拉机用产品销售收入的比例分别为 40.13%和 45.57%，收入占比及毛利率均有所上升，对 2020 年 1-6 月拖拉机用产品毛利率变动的影响情况如下：

单位：%

名　称	2020 年 1-6 月		
	收入占比变动影响值	毛利率变动影响值	影响值小计
拖拉机用产品	-1.05	1.68	0.63
其中：4D32ZT33	0.50	1.54	2.04

注：（1）产品毛利率变动影响额=（产品本期毛利率-上期毛利率）×该产品本期销售收入占本期拖拉机用产品收入的比例；（2）该产品收入占比变动影响额=（该产品本期销售收入占本期拖拉机用产品比例-上期销售收入占上期拖拉机用产品收入比例）×各产品上期的毛利率。

由上表可见，4D32ZT33 型号产品的收入占比上升及毛利率增加系拖拉机用产品整体毛利率上升的主要因素之一。

②收割机用产品

报告期内，收割用产品毛利率变动情况如下：

项　目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额（元/台）	增减幅（%）	金额（元/台）	增减幅（%）	金额（元/台）	增减幅（%）	金额（元/台）
单位售价	11,433.40	6.95	10,689.97	-5.44	11,305.12	7.67	10,500.16
单位成本	9,165.50	4.99	8,729.86	-2.86	8,987.10	4.36	8,611.60
其中：单位直接材料	8,177.97	2.94	7,944.32	-4.04	8,279.12	4.72	7,905.80
单位直接人工	354.93	10.41	321.47	1.23	317.56	-1.31	321.76
单位制造费用	632.60	36.32	464.07	18.86	390.42	1.66	384.04
毛利率	19.84%	8.18	18.34%	-10.57	20.50%	14.00	17.99%

报告期内，收割机用产品单位售价分别为 10,500.16 元/台、11,305.12 元/台、10,689.97 元/台和 11,433.40 元/台，存在一定的波动；单位成本波动趋势与单位售价一致。

报告期内，收割机用产品单位直接材料构成如下：

单位：元/个、%

名称	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	均价	增减幅	均价	增减幅	均价	增减幅	均价
油泵	719.59	-1.07	727.37	18.83	612.12	-6.67	655.85
机体	938.55	-0.10	939.52	7.86	871.03	5.68	824.24
起动机	239.85	-0.60	241.31	0.12	241.01	-0.09	241.23
气缸盖	390.24	-2.23	399.15	4.15	383.23	0.24	382.30
曲轴	377.74	-25.85	509.40	41.99	358.76	-10.37	400.26
喷油器	269.65	39.93	192.71	-27.88	267.21	19.89	222.88
发电机	221.97	9.90	201.97	0.56	200.84	7.83	186.25
气缸套	52.63	3.40	50.90	-0.16	50.98	-0.50	51.24
飞轮齿圈部件	148	-1.30	150	0.95	149	-5.59	157
连杆	46.23	-0.75	46.58	0.52	46.33	2.06	45.40
小　计	4,509.95	4.17	4,329.40	1.30	4,273.64	3.59	4,125.53
单位直接材料	8,177.97	2.94	7,944.32	-4.04	8,279.12	4.72	7,905.80

注：公司报告期内主要销售的柴油发动机产品与喷油器、气缸套、连杆的配置比例通常为 4:1，上表其余零部件的配比为 1:1。

报告期内，收割机产品整体收入规模相对较小，且包括的产品型号较多，不同产品型号的销售价格及材料成本存在较大差异，较多零部件的价格根据相应配置机型的不同价格差异较大。

报告期内，收割机毛利率波动主要系受产品结构变动而引起的不同产品的权重差异。报告期内，收割机产品主要产品系列为 4D32RT30，其占收割机产品销售收入的比例分别为 56.01%、70.99%、47.15%和 66.86%，其对收割机毛利率变动影响情况如下：

名　称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度
收入占比变动影响值	3.77%	-4.51%	2.76%
毛利率变动影响值	-0.33%	0.09%	0.36%
4D32RT30 影响值小计	3.44%	-4.42%	3.12%
收割机产品毛利率变动值	1.50%	-2.17%	2.52%

注：（1）产品毛利率变动影响额=（产品本期毛利率-上期毛利率）×该产品本期销售收入占本期收割机用产品收入的比例；（2）该产品收入占比变动影响额=（该产品本期销售收入占本期收割机用产品比例-上期销售收入占上期收割机用产品收入比例）×各产

品上期的毛利率。

报告期内，4D32RT30 产品型号的具体数据如下：

项　目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额（元/台）	增减幅（%）	金额（元/台）	增减幅（%）	金额（元/台）	增减幅（%）	金额（元/台）
单位售价	12,006.41	0.97	11,891.54	1.87	11,672.89	0.48	11,617.68
单位成本	9,769.55	1.58	9,617.98	1.63	9,463.69	-0.15	9,477.52
毛利率	18.63%	-2.56	19.12%	1.02	18.93%	2.74	18.42%

由上表可见，报告期内，4D32RT30 产品型号的毛利率基本稳定，存在一定波动主要系公司产品通常根据下游客户的需求对产品进行定制化配置，如客户指定供应商、参数要求等，故受产品定制化差异及下游客户议价能力的不同影响，不同客户的毛利率及各期占比存在差异使得最终毛利率存在小幅差异。

然而，4D32RT30 产品的单位售价及单位成本均高于收割机产品板块的平均值，其收入占比变动系影响各期收割机用产品单位售价、单位成本及毛利率的变动的主要因素。

二、核查程序及结论

保荐人、申报会计师执行了如下核查程序：

1、通过对管理层访谈沟通，了解发行人拖拉机产品及收割机用产品的主要应用情况、客户分布、产品结构及主要产品配置等改变的原因及影响；

2、取得并查阅拖拉机产品及收割机用产品的主要客户及主要机型产品的销售合同，了解销售价格的制定情况；

3、取得并查阅发行人供应商采购合同、采购记录并对主要供应商进行走访访谈，了解发行人原材料采购的具体情况及铸造车间生产情况；通过投入产出比、生产能耗、收发存、生产人员工资等校验测试了解发行人产品采购及生产的匹配情况；

4、通过对销售、生产、采购及技术部门相关负责人访谈沟通，了解发行人农业机械用产品结构、主要产品配置及毛利率变动的原因及影响；

5、取得并分析发行人物料 BOM 表、原材料采购明细表，复核并分析营业成本中拖拉机产品及收割机用产品单位直接材料分客户、分型号的变动情况。

经核查，保荐人、申报会计师认为：收割机用柴油机、拖拉机用柴油机产品单位直接材料的主要构成受上游铸铁钢材原材料波动、高端普通产品型号构成差异、供应商的采购价格差异等综合影响所致，变动具有合理性，与市场价格不存在重大差异；收割机用产品、拖拉机用产品 2018 年度主要系由产品结构差异及发行人优化升级配置等影响所致。

问题（6）

结合生产工艺、流程和工时耗用情况，补充披露挖掘机用柴油机作为售价最高的产品，但其单位直接人工和单位制造费用整体低于农业机械用产品的原因，是否存在外协加工或少计成本费用的情形。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（四）毛利及毛利率分析”之“3、分产品类型毛利率分析”之“（1）工程机械用产品毛利率”之“②挖掘机用产品毛利率变动分析”修订补充披露如下：

……

挖掘机从移动方式来看可以分为轮式挖掘机和履带式挖掘机，公司挖掘机用柴油机产品主要应用于轮式挖掘机，主要应用吨数为 6-9 吨，该类挖掘机用产品下游市场供需规模、市场竞争程序相对于农业机械用产品较低，且公司销售定价通常系基于市场价格的基础上根据公司产品竞争优势、与客户议价能力等综合决定的；另一方面，挖掘机用产品因所需动力等因素导致其装配的零部件配置即单位直接材料整体高于农业机械用产品；除此之外，挖掘机用产品与农业机械用产品在生产工艺、流程等方面不存在重大差异。结合上述因素，挖掘机用柴油机产品销售均价最高具有合理性。

在成本结转过程中，公司按产品定额工时分摊直接人工和制造费用，而农业机械用产品中的收割机用产品因需组装的零部件较多，所需耗工时整体较多，使

得报告期内农业机械用产品整体单位直接人工和单位制造费用略高于挖掘机用产品；另一方面，不同工时的产品所占权重的差异亦会使得各产品板块单位直接人工、单位制造费用存在一定差异及波动。

报告期内，公司挖掘机用产品及农业机械用产品考虑不同产品类型销量权重后的平均标准工时列示如下：

单位：小时

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
挖掘机用产品	260.31	272.30	266.60	252.28
农业机械用产品	257.24	278.58	272.51	268.72

注：公司按照标准工时根据每月实际发生人工成本及制造费用进行分摊，各产品板块于不同月份生产的权重差异使得单位直接人工及单位制造费用与上表标准工时的波动存在小幅差异。

综上所述，报告期内，公司挖掘机用产品单位直接人工及单位制造费用整体低于农业机械用产品主要系收割机用产品因组装零部件较多，所需耗工时较多所致；不存在外协加工或少计成本费用的情形。

二、核查程序及结论

保荐人、申报会计师执行了如下核查程序：

1、通过对管理层访谈沟通，了解发行人挖掘机用和农业机械用产品的主要应用情况、客户分布、产品结构及主要产品配置等改变的原因及影响；

2、结合应付职工薪酬的检查，抽查人工费用会计记录及会计处理是否正确；

3、获取发行人报告期内成本核算过程中直接人工的分摊计算资料，复核直接人工分摊过程。

经核查，保荐人、申报会计师认为：报告期内，发行人挖掘机用产品单位直接人工及单位制造费用整体低于农业机械用产品主要系收割机用产品因组装零部件较多，所需耗工时较多所致；发行人不存在外协加工或少计成本费用的情形。

问题（7）

结合供求关系、市场竞争、宏观环境、新能源产品的替代情况，披露毛利率

下降是否为持续性趋势，是否对发行人未来的经营业绩和现金流情况构成不利影响以及发行人拟采取的应对措施。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（四）毛利及毛利率分析”之“6、毛利率趋势分析”中补充披露如下：

公司产品所处的行业的供求关系、市场竞争、宏观环境、新能源产品的替代情况等影响因素，具体情况如下：

1）行业的供求关系

报告期内，公司主要产品工程机械用、农业机械用多缸柴油机的全行业销量情况如下：

项　目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
工程机械用多缸柴销量（万台）	43.14	78.65	76.16	66.27
工程机械用多缸柴销量增长率（%）	8.71	3.57	11.82	61.84
农业机械用多缸柴销量（万台）	33.12	47.85	45.24	46.34
农业机械用多缸柴销量增长率（%）	19.44	1.87	-2.38	-4.04

报告期内，工程机械用多缸柴行业销量持续增长，在经历2017年的高增长后增速开始放缓，但2020年上半年销售增速开始回升，达到8.71%。农业机械用多缸柴行业销量在2019年止住下跌趋势开始快速回升，2020年上半年销量同比增长了19.44%。总体而言，2020年开始市场对于工程机械用、农业机械用多缸柴油机需求开始回暖。

2）市场竞争

公司所处的非道路用柴油机行业经过多年的发展，产业集中度正在稳步提高，市场份额集中于行业中的大企业，行业整体呈现多头竞争格局，报告期内，公司及同行业竞争对手全柴动力、云内动力、苏常柴非道路多缸柴油机的市场份

额情况如下：

单位：%

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
公司销量所占市场份额	15.30	14.81	14.43	15.00
全柴动力销量所占市场份额	12.42	12.15	12.98	15.43
云内动力销量所占市场份额	9.34	9.17	7.06	7.46
苏常柴销量所占市场份额	5.42	5.21	5.68	6.95
合　计	42.49	41.34	40.14	44.84

由上表可知，报告期内，公司所占市场份额基本保持在 14%-16%之间，公司和同行业可比公司市场份额之和在 40%-45%之间，基本保持稳定。目前，公司所处行业竞争格局基本稳定，未来随着国家环保政策日趋严格和排放标准持续提升，市场份额有望进一步向包含公司在内的规模较大、技术实力较强的企业集中。

3）宏观环境

目前国家的产业政策及信贷政策都非常支持实体经济特别是制造业的发展，受益于制造业等实体产业的发展，公司最大的产品叉车用柴油机配套的内燃叉车销量在 2020 年上半年出现了 6.58%的增长，国内市场出现了 9.99%的增长。同时，国家对于农业机械化持续重视，2020 年上半年，我国农机行业规模以上企业行业利润总额同比增长了 35.3%，行业出现回暖，同时，2020 年上半年农业机械用多缸柴油机需求也出现大幅增长，同比增长 19.44%。目前的宏观环境对于公司所处的行业较为友好。

4）新能源产品的替代

国家对新能源的支持使得非道路移动机械（主要为叉车）受到了一定的冲击，报告期内，和公司叉车用柴油机配套的内燃叉车可比的剔除电动步行式仓储车辆影响后电动叉车销量及内燃叉车销量如下：

单位：万元、%

产品名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
剔除电动步行式仓储车辆影响后电动叉车销量	3.52	7.25	7.51	6.31

剔除电动步行式仓储车辆影响后电动叉车占比	16.36	18.97	19.20	17.71
内燃叉车销量	18.00	30.97	31.61	29.31
内燃叉车占比	83.64	81.03	80.80	82.29

由上表可知，和内燃叉车可比的电动叉车销售占比低于 20%，并且从 2019 年开始出现了略微的下降。2020 年上半年，可比电动叉车同比销量增幅为 0.09%，同期内燃叉车销量增幅为 6.58%，故目前电动叉车虽会对公司产品配套的内燃叉车销量产生影响，但叉车市场还是以内燃叉车为主。

综上所述，公司产品所处的行业的需求整体开始回暖、市场竞争格局较为稳定、宏观环境对于公司所处行业发展较为友好、新能源产品对柴油机冲击程度相对可控，行业整体环境趋于向好，故报告期内公司毛利率虽然出现下降，但随着行业环境持续向好、公司技术及规模的发展，未来公司主营业务毛利率会有所改善。

同时，公司为应对毛利率下降，提升公司经营业绩和改善现金流采取了以下措施：

①通过持续技术研发提升产品性能，降低产品成本，提升产品的竞争力；

②通过持续技术研发，开发新产品，抢占新增市场份额；

③通过加强原材料采购管理、生产制造管理控制公司产品成本；

④通过加强客户技术对接、售后服务等措施进一步提升客户满意度，提升客户对公司采购比例。

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了如下核查程序：

1、查阅了中国内燃机协会 2017-2020 年 6 月的月报数据，统计了报告期内工程机械用、农业机械用多缸柴油机销售情况；统计了发行人及同行业可比公司非道路多缸柴油机市场占有率情况；

2、查阅并分析了新能源在非道路移动机械领域的相关政策；

3、查阅并统计报告期内中国工程机械工业协会工业车辆分会新能源及内燃叉车销售数据；

4、收集了报告期内同行业可比公司的年报及中报数据；

5、并对发行人销售部门负责人及董事长就新能源冲击、市场竞争情况及应对毛利率下降措施等情况进行了访谈。

经核查，保荐人和申报会计师认为：发行人生产的产品所处的行业的需求整体开始回暖、市场竞争格局较为稳定、宏观环境对于发行人所处行业发展较为友好、新能源产品的替代程度相对可控，行业整体趋于环境向好，故报告期内发行人毛利率虽然出现下降，但随着行业环境持续向好、未来发行人技术及规模的发展，发行人主营业务毛利率将会出现回升，目前的行业环境不存在对发行人未来的经营业绩和现金流产生不利因素影响的情形。

问题 22 关于存货

招股说明书披露：

（1）报告期内发行人存货账面余额分别为 20,645.07 万元、26,181.77 万元和 30,233.47 万元，存货周转率分别为 7.56、6.89 和 6.13。其中，库存商品账面余额分别为 10,168.29 万元、13,171.63 万元和 16,658.53 万元。

（2）报告期内，发行人存货跌价准备的计提比例分别为 8.00%、6.71%和 4.15%，逐年下降，主要系加强存货管理并对库龄较长的存货进行清理

请发行人：

（1）按照主要产品类别补充披露报告期各期末库存商品的构成、产品排放标准以及账龄情况，库存商品账面余额不断增加的原因，是否存在因技术落后或排放标准未达标而导致的滞销风险；

（2）补充披露存货周转率高于可比上市公司的原因；

（3)结合采购模式、采购流程补充披露 2018 年度库存原材料同比增加 34.04%远高于当年营业成本增长比例 6.47%的原因及合理性；

（4）补充披露异地仓库报告期各期末的存货类型、余额以及异地仓库的主要区域分布情况、日常管理制度和盘点安排，报告期内异地仓库的存货损毁或减值的情况；

（5）补充披露报告期各期发出商品的期后结转情况以及存货余额变动幅度与销售规模趋势不一致的原因；

（6）补充披露报告期内对库龄较长存货进行清理的具体过程和方式，结合相关会计处理披露对损益的影响；

（7）对比同行业可比公司存货跌价准备计提比例，补充披露报告期内存货跌价准备计提是否充分。

请保荐人和申报会计师发表明确意见，并详细说明参与存货监盘及实施其他替代程序的具体情况。

回复说明：

问题（1）

按照主要产品类别补充披露报告期各期末库存商品的构成、产品排放标准以及账龄情况，库存商品账面余额不断增加的原因，是否存在因技术落后或排放标准未达标而导致的滞销风险。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（一）资产构成分析”之“1、流动资产”之“（7）存货”之“②存货构成及变动情况”之“C、库存商品”修订补充披露如下：

C、库存商品

报告期内各期期末，公司库存商品金额分别为 9,634.23 万元、12,507.88 万元、16,129.28 万元**和 7,853.81 元，**占存货账面价值的比例分别为 50.73%、51.21%、55.66%**和 40.42%，**金额及占比均较大，主要原因包括①公司实行“计划管理、以销定产、适度库存”的存货管理政策，公司根据客户订单结合公司的实际情况组织生产，并结合客户的采购意向、销售订单、产品的出货情况及其规律，制定出相应产品的安全库存量；②农业机械类受春耕影响一季度需求旺盛，故而公司通常根据次年一季度的销售计划在年末备货；③公司为迅速响应重要客户的需求并考虑区域性销售的便利性，公司在重要销售区域设立仓库，使得公司库存商品有所增加。

报告期各期期末，公司库存商品按产品类型的具体构成情况如下：

单位：台、万元、%

细分板块	产品类型	2020 年 6 月 30 日			2019 年 12 月 31 日		
		数量	金额	占比	数量	金额	占比
工程机械用	叉车用	5,286	3,376.25	40.45	12,509	7,476.28	44.88
	挖掘机用	334	359.27	4.30	434	517.33	3.11
	装载机用	129	109.63	1.31	171	148.70	0.89
	小　计	5,749	3,845.15	46.06	13,114	8,142.31	48.88
农业机械用	拖拉机用	4,682	3,841.27	46.02	8,855	7,709.37	46.28

	收割机用	669	599.79	7.19	856	764.61	4.59
	植保机、旋耕机等其他	21	19.61	0.23	3	2.73	0.02
	小　计	5,372	4,460.67	53.44	9,714	8,476.71	50.89
发电机组等其它应用类	-	63	41.52	0.50	68	39.50	0.24
合　计		11,184	8,347.34	100.00	22,896	16,658.53	100.00
细分板块	产品类型	2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
		数量	金额	占比	数量	金额	占比
工程机械用	叉车用	8,018	4,805.16	36.48	7,590	4,483.84	44.10
	挖掘机用	445	424.85	3.23	427	385.70	3.79
	装载机用	61	41.01	0.31	111	76.36	0.75
	小　计	8,524	5,271.02	40.02	8,128	4,945.90	48.64
农业机械用	拖拉机用	7,584	6,451.94	48.98	5,588	4,445.89	43.72
	收割机用	1,603	1,408.04	10.69	847	749.65	7.37
	植保机、旋耕机等其他	-	-	-	-	-	-
	小　计	9,187	7,859.98	59.67	6,435	5,195.54	51.10
发电机组等其它应用类	-	72	40.64	0.31	47	26.86	0.26
合　计		17,783	13,171.63	100.00	14,610	10,168.29	100.00

报告期各期期末，公司库存商品按产品排放标准分类列示如下：

单位：台、万元、%

排放标准	2020 年 6 月 30 日			2019 年 12 月 31 日		
	数量	金额	占比	数量	金额	占比
国二标准	1,998	1,147.23	13.74	6,643	3,619.40	21.73
国三及以上标准	9,186	7,200.11	86.26	16,253	13,039.13	78.27
小　计	11,184	8,347.34	100.00	22,896	16,658.53	100.00
排放标准	2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	数量	金额	占比	数量	金额	占比
国二标准	4,620	2,553.35	19.39	4,393	2,374.15	23.35

国三及以上标准	13,163	10,618.28	80.61	10,217	7,794.14	76.65
小　计	17,783	13,171.63	100.00	14,610	10,168.29	100.00

报告期内各期期末，公司库存商品的库龄情况如下:

单位：万元、%

库龄时间	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	7,300.72	87.46	15,564.65	93.43	11,718.50	88.97	8,738.78	85.94
1-2 年	550.14	6.59	647.69	3.89	814.68	6.19	943.66	9.28
2 年以上	496.47	5.95	446.19	2.68	638.45	4.85	485.85	4.78
合　计	8,347.34	100.00	16,658.53	100.00	13,171.63	100.00	10,168.29	100.00

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司库存商品账面余额不断增加主要系公司产品尤其系拖拉机用柴油机产品存在一定的季节周期性，在每年 1 至 4 月春耕及其来临之前属于销售旺季，为避免出现产能不足而丢失订单的情况，公司年末通常会备存一定安全库存量的库存商品。此外，报告期内各期期末，公司库龄在 1 年以内的库存商品占比均超过 85%，且 2017 年末、2018 年末及 2019 年末呈逐年上涨的趋势，库存商品的增加主要集中于库龄 1 年以内。2020 年 6 月末，公司库存商品显著减少，其中拖拉机用柴油机库存商品大幅下降。

报告期内各期期末，公司库存商品主要集中于叉车用柴油发动机和拖拉机用柴油发动机，系公司销售规模最大的两大产品应用板块；报告期内各期期末，公司库存商品中符合国二排放标准的产品占比分别为 23.35%、19.39%、21.73%和 13.74%，主要系应用于售后服务市场的维修更换、直接出口销售及下游客户整机出口至东南亚等国家和地区配套销售。

报告期内，国二机型销量及其占总销量的比例列示如下:

单位：台

年度	国二机型销量	总销量	占比（%）
2020 年 1-6 月	17,293	136,319	12.69
2019 年度	33,699	225,364	14.95
2018 年度	37,168	208,487	17.83
2017 年度	43,976	201,982	21.77

依据上表，报告期内国二机型销售数量占总销售数量的比例，与期末结存数量占总库存数量的比例相接近；另一方面，如公司存在的滞销产品部分亦可通过重新改制后再行售出；因此，结合国二机型的下游应用情况、2 年以上长库龄存货的金额较小、公司部分产品可通过改制后售出等因素，公司不存在因技术落后或排放标准未达标而导致的滞销风险。

问题（2）

补充披露存货周转率高于可比上市公司的原因。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（四）资产周转能力分析”之“1、与同行业上市公司资产周转能力比较”之“（2）存货周转率”修订补充披露如下：

报告期内，公司存货周转率高于行业平均水平，**主要系本公司产品类型、下游应用行业领域较同行业公司更为集中，而发动机产品根据不同产品类型、不同应用领域通常相应配备的零部件及发动机型号存在一定差异，故而相应需预备的原材料和库存商品规模随着产品类型多样化、下游应用行业领域分散化而有所增加。**

2019 年度，公司与可比上市公司柴油发动机产品按用途分类的销量数据如下：

单位：台

项　目	本公司	全柴动力	云内动力	苏常柴
道路用柴油机	-	149,102	282,489	2,801
其中：乘用车	-	-	8,230	241
商用车	-	149,102	274,259	2,560
非道路用柴油机	225,357	184,857	139,627	529,966
其中：工程机械用	177,508	102,965	124,561	7,042
农业机械用	46,506	61,726	15,066	516,170
发电机组等其他应用类	1,343	20,166	-	6,754
合　计	225,357	333,959	422,116	532,767

注：同行业上市公司数据来源于《中国内燃机工业销售月报》，与同行业上市公司披露的 2019 年年度报告数据存在小幅差异。

2019 年度，公司与可比上市公司柴油发动机产品按缸数分类的销量数据如下：

单位：台

项　目	本公司	全柴动力	云内动力	苏常柴
单缸柴油机	-	-	-	450,643
多缸柴油机	225,357	333,959	422,116	82,124
其中：两缸	-	1,722	-	2,892
三缸	5	12,548	-	10,886
四缸	225,352	318,854	422,116	68,346
六缸	-	835	-	-
合　计	225,357	333,959	422,116	532,767

注：同行业上市公司数据来源于《中国内燃机工业销售月报》，与同行业上市公司披露的 2019 年年度报告数据存在小幅差异。

依据上表，公司与可比上市公司柴油机产品按用途划分的产品类型来看，公司专注于非道路用柴油发动机领域，而全柴动力和云内动力的道路用柴油发动机占了较大比重；此外，2019 年公司叉车用柴油发动机销量为 169,086 台，占工程机械用产品的比例为 95.26%，占 2019 年总销售数量的比例为 75.03%，整体来看，公司生产的产品类型更为集中。另一方面，公司柴油发动机主要集中于四缸柴油机，而全柴动力还有一定比例的两缸机、三缸机和六缸机，苏常柴除单缸机外，还有一定比例的两至四缸机。

较快的存货周转速度，表明公司存货量适度，存货积压和价值损失的风险相对较小，存货所占资金使用效率较高，企业的变现能力和经营能力较强。

问题（3）

结合采购模式、采购流程补充披露 2018 年度库存原材料同比增加 34.04%远高于当年营业成本增长比例 6.47%的原因及合理性。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（一）资产构成分析”之“1、流动资产”之“（7）存货”之“②存货构成及变动情况”之“A、原材料”修订补充披露如下：

A、原材料

报告期内各期期末，原材料账面价值分别为 7,175.11 万元、10,019.00 万元、11,067.90 万元和 9,549.08 万元，占存货账面价值的比例分别为 37.78%、41.02%、38.19%和 49.14%。2018 年末、2019 年末分别较上期末增加 2,843.89 万元、1,048.90 万元，具体分析如下：

报告期内，公司原材料采购采用上线结算为主、入库结算为辅的结算模式。对机体、气缸盖等与大宗物资价格密切相关原材料和部分高端型号的油泵、喷油器及辅助材料采用入库结算，其他原材料采用上线结算。

2017 年末、2018 年末库存原材料期末结存情况对比列示如下：

单位：万元、%

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	变动金额	增减幅
机体	3,500.76	2,516.55	984.21	39.11
气缸盖	2,453.22	1,705.28	747.94	43.86
喷油器	671.11	252.06	419.05	166.25
进气管	121.81	9.26	112.55	1,215.44
其他	4,352.73	3,797.46	555.27	14.62
合计	11,099.64	8,280.61	2,819.03	34.04

注：本表列示金额为账面余额。

2018 年末，原材料同比增加 34.04%，主要系机体、气缸盖以及喷油器等原材料的库存量增加所致；其中：机体增加主要系机体主要供应商之力渊铸造于 2018 年 10 月停产，为避免因力渊铸造停产影响公司正常生产运作，从而加大了对机体的采购量并进行备库；气缸盖作为机体的配套零部件，公司亦对气缸盖进行了相应备库；喷油器增加主要系公司为提高产品性能，2018 年逐渐加大了博世公司高端型号喷油器的采购量，从而增大了喷油器的库存量。

综上所述，2018 年度原材料的增加主要系随着销售规模的扩大以及管理层根据下游主要客户下一季度生产计划制定的采购及生产安排，公司相应增加了原材料备货；此外，公司因部分供应商停产停工及产品升级改造而进行了一定数量的机体、气缸盖、喷油器等零部件的备库，符合公司实际生产需要，具有合理性。

问题（4）

补充披露异地仓库报告期各期末的存货类型、余额以及异地仓库的主要区域分布情况、日常管理制度和盘点安排，报告期内异地仓库的存货损毁或减值的情况。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（一）资产构成分析”之“1、流动资产”之“（7）存货”之“④异地仓库情况”修订补充披露如下：

⑤异地仓库情况

报告期内各期期末，公司异地仓库的存货类型、余额以及异地仓库的主要区域分布情况统计等情况列示如下：

A、2020 年 6 月 30 日

仓库名称	存货类型	账面余额(万元)	主要区域	存货跌价准备(万元)
福田中转库	柴油机	154.99	山东潍坊	1.35
一拖中转库	柴油机	463.30	河南洛阳	112.63
潍坊中转库	柴油机	752.64	山东潍坊	14.63
时风中转库	柴油机	290.79	山东聊城	29.98
宁拖中转库	柴油机	108.11	浙江宁波	-
柳州柳工中转库	柴油机	34.67	广西柳州	1.90
瑞创中转库	柴油机	176.70	河南开封	112.75
台励福中转库	柴油机	224.91	山东青岛	0.09
合　计	-	2,206.11	-	273.31

B、2019 年 12 月 31 日

仓库名称	存货类型	账面余额(万元)	主要区域	存货跌价准备(万元)
福田中转库	柴油机	292.62	山东潍坊	4.32
一拖中转库	柴油机	527.91	河南洛阳	115.39
潍坊中转库	柴油机	821.52	山东潍坊	1.89
时风中转库	柴油机	162.01	山东聊城	64.85
宁拖中转库	柴油机	130.83	浙江宁波	-
柳州柳工中转库	柴油机	19.56	广西柳州	2.05

瑞创中转库	柴油机	238.11	河南开封	101.89
合　计	-	2,192.56	-	290.38

C、2018 年 12 月 31 日

仓库名称	存货类型	账面余额(万元)	主要区域	存货跌价准备(万元)
福田中转库	柴油机	317.38	山东潍坊	28.41
一拖中转库	柴油机	610.64	河南洛阳	123.14
潍坊中转库	柴油机	1,017.63	山东潍坊	0.05
时风中转库	柴油机	109.02	山东聊城	0.22
宁拖中转库	柴油机	469.66	浙江宁波	1.55
柳州柳工中转库	柴油机	212.68	广西柳州	4.79
瑞创中转库	柴油机	320.83	河南开封	7.75
合　计	-	3,057.85	-	165.92

D、2017 年 12 月 31 日

仓库名称	存货类型	账面余额(万元)	主要区域	存货跌价准备(万元)
福田中转库	柴油机	371.83	山东潍坊	283.67
一拖中转库	柴油机	600.10	河南洛阳	3.54
时风中转库	柴油机	351.64	山东聊城	-
宁拖中转库	柴油机	415.68	浙江宁波	-
柳州柳工中转库	柴油机	171.01	广西柳州	4.39
瑞创中转库	柴油机	387.75	河南开封	0.75
合　计	-	2,298.02	-	292.35

由上表可知，异地仓库主要集中于山东、河南等地，对接雷沃重工、一拖股份等公司大客户。部分仓库存在减值的情况，主要系福田中转库、一拖中转库以及瑞创中转库等，该部分仓库专供雷沃重工、一拖股份和中联重科等客户。公司按客户订单发货至中转库，客户按实际需求从中转库提货。因客户整机改型，导致提前备货在中转库的柴油机一直未领用；公司对库龄较长的柴油机计提了跌价准备。报告期内，公司加强了仓库管理，根据公司实际情况对公司本库长库龄的存货进行了处理，2020 年下年度会开始逐步处理异地仓库长库龄库存商品。

报告期内，公司建立了较为完善的存货管理制度，主要条款内容如下:

“1、存货存放:

存货仓储期间按照仓储物资所要求的储存条件妥善贮存，做好防火、防洪、防盗、防潮、防病虫害、防变质等保管工作。

对有存储环境要求的仓库要求建立环境监测台账，仓库管理人员定期检查并登记，如遇异常情况及时处理。

不同批次、型号和用途的产品要分类存放，严禁超区域放置。

2、存货巡检:

库房内部除存货管理、监督部门及仓储人员外，其他部门和人员接触存货须经权限审批人批准后。

仓储部门对库存物料和产品进行每日巡查和定期抽检，检查存货，及时、充分了解存货的存储状态，详细记录库存情况；发现毁损、存在跌价迹象的及时与生产、采购、财务等相关部门沟通；符合减值条件的提出存货减值准备，由财务部门按公司内部授权管理要求审批通过后做存货减值处理。

3、库存预警:

公司可按经营需要，平衡仓储成本，设置各类常备存货的预警数量，每次仓库物资发生出入库后检查剩余存货数量，适时按公司规定进行补仓（库存预警）。

4、呆滞品管理:

存货周期大于两年的库存商品列为呆滞品，由仓库定期进行统计，提出初步处理方案，发起呆滞品处理流程。品质部对呆滞品进行品质判定，对品质不良的，按不良品报废处理。销售部审核现有订单计划，会同生产部、技术中心核实相关呆滞品是否可改制成订单所需机型，并给出具体方案。对于以上流程仍无法处理的，由物管科提出报废申请，以上各部门会签后，报请生产副总及总经理审批，按废品报废处理。

5、存货盘点：由异地仓库定期组织存货盘点，由片区销售业务员参与盘点过程并将盘点结果上报公司销售部长，并由销售部长上报财务部，财务部进行账务处理。”

报告期内，公司异地仓库存货盘点情况如下：

A、2020 年 6 月 30 日

单位：万元、%

仓库名称	盘点时间	盘点及监盘人员	盘点金额	监盘金额	监盘比例
福田中转库	2020.7.2	保荐人、申报会计师、销售业务员	154.99	154.99	100.00
一拖中转库	2020.7.2	保荐人、申报会计师、销售业务员	463.30	463.30	100.00
潍坊中转库	2020.7.2	保荐人、申报会计师、销售业务员	752.64	752.64	100.00
时风中转库	2020.6.30	销售业务员	290.79	-	-
宁拖中转库	2020.6.30	销售业务员	108.11	-	-
柳州柳工中转库	2020.6.30	销售业务员	34.67	-	-
瑞创中转库	2020.6.27	销售业务员	176.70	-	-
台励福中转库	2020.7.3	保荐人、申报会计师、销售业务员	224.91	224.91	100.00
合计	-	--	2,206.11	1,595.83	72.34

注：本表盘点及监盘金额为资产负债表日的金额。

B、2019 年 12 月 31 日

单位：万元、%

仓库名称	盘点时间	盘点及监盘人员	盘点金额	监盘金额	监盘比例
福田中转库	2019.12.27	保荐人、申报会计师、销售业务员	292.62	292.62	100.00
一拖中转库	2019.12.27	保荐人、申报会计师、销售业务员	527.91	527.91	100.00
潍坊中转库	2019.12.27	保荐人、申报会计师、销售业务员	821.52	821.52	100.00
时风中转库	2019.12.31	销售业务员	162.01	-	-
宁拖中转库	2019.12.31	销售业务员	130.83	-	-
柳州柳工中转库	2019.12.31	销售业务员	19.56	-	-
瑞创中转库	2019.12.31	销售业务员	238.11	-	-
合计	-	-	2,192.56	1,642.04	74.89

注：本表盘点及监盘金额为资产负债表日的金额。

C、2018 年 12 月 31 日

单位：万元

仓库名称	盘点时间	盘点人员	盘点金额
福田中转库	2018.12.31	销售业务员	317.38

一拖中转库	2018.12.31	销售业务员	610.64
潍坊中转库	2018.12.31	销售业务员	1,017.63
时风中转库	2018.12.31	销售业务员	109.02
宁拖中转库	2018.12.31	销售业务员	469.66
柳州柳工中转库	2018.12.31	销售业务员	212.68
瑞创中转库	2018.12.31	销售业务员	320.83
合计	-	-	3,057.85

D、2017 年 12 月 31 日

单位：万元

仓库名称	盘点时间	盘点人员	盘点金额
福田中转库	2017.12.31	销售业务员	371.83
一拖中转库	2017.12.31	销售业务员	600.10
时风中转库	2017.12.31	销售业务员	351.64
宁拖中转库	2017.12.31	销售业务员	415.68
柳州柳工中转库	2017.12.31	销售业务员	171.01
瑞创中转库	2017.12.31	销售业务员	387.75
合计	-	-	2,298.02

问题（5）

补充披露报告期各期发出商品的期后结转情况以及存货余额变动幅度与销售规模趋势不一致的原因。

一、补充披露报告期各期发出商品的期后结转情况

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（一）资产构成分析”之“1、流动资产”之“（7）存货”之“②存货构成及变动情况”之“D、发出商品”修订补充披露如下：

报告期内各期期末，公司发出商品**账面价值**分别为 1,580.01 万元、1,302.51 万元、1,219.77 万元**和 1,478.54 万元**，占存货账面价值的比例分别为 8.32%、5.33%、4.21%**和 7.61%**，主要系已发货客户尚未确认的存货。

报告期各期期末，公司发出商品的期后结转情况

单位：万元

期间	发出商品余额	期后结转金额	期后结转比例(%)
2020年6月30日	1,492.13	1,090.41	73.08
2019年12月31日	1,221.92	1,144.27	93.65
2018年12月31日	1,316.04	1,297.94	98.62
2017年12月31日	1,592.88	1,578.15	99.08

注：2017年末、2018年末及2019年末为统计至2020年6月末的期后结转金额，2020年6月末为统计至2020年8月末的期后结转金额。

由上表可知，公司发出商品期后结转情况良好，不存在大额长期未结转的发出商品。

二、存货余额变动幅度与销售规模趋势不一致的原因

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（一）资产构成分析”之“1、流动资产”之“（7）存货”之“①存货整体情况分析”修订补充披露如下：

报告期内，存货余额与营业收入的变动趋势列示如下：

单位：万元、%

报告期间	存货账面余额	变动比例	营业收入	变动比例
2020年6月末/2020年1-6月	20,842.19	-31.06	112,861.74	19.56
2019年末/2019年度	30,233.47	15.48	188,790.46	7.66
2018年末/2018年度	26,181.77	26.82	175,362.19	5.55
2017年末/2017年度	20,645.07	-	166,140.66	-

注：2020年1-6月营业收入变动比例为年化后计算所得。

由上表可知，2017年至2019年，公司存货账面余额与营业收入均呈上升趋势，存货余额增长幅度大于营业收入增长幅度，主要原因包括：A、公司销售旺季为每年11月至来年4月，尤其系农业机械用产品，受春耕的影响较大，公司通常会根据销售计划在年末备存一定安全库存量的产品以备次年初受日产能、春节假期等影响公司的旺季销售；B、公司为避免因力渊铸造停产影响公司正常生产运作，加大了对机体气缸盖采购量进行备库，使得2018年末

原材料显著增加。此外，2020 年 6 月末，公司存货账面余额显著减少，降幅达 31.06%，主要系上半年销售旺季的库存商品正常出售所致。

问题（6）

补充披露报告期内对库龄较长存货进行清理的具体过程和方式，结合相关会计处理披露对损益的影响。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（一）资产构成分析”之“1、流动资产”之“（7）存货”之“④库龄较长存货清理情况”修订补充披露如下：

④库龄较长存货清理情况

公司将 2 年以上库龄的存货称之为长库龄存货，公司通常会对长库龄存货进行清理，具体方式主要分为呆滞配件管理和呆滞库存商品管理。

A、呆滞配件管理

存货周期大于两年的配件列为呆滞品，由仓库定期进行统计，提出初步处理方案，发起呆滞品处理流程。检验员对呆滞品进行品质判定，对品质不良的，按不良品报废处理。供应科会同生产部对相关呆滞品进行核实，对于生产所需的零部件或者可替代零部件，优先领用出库处理。对于以上流程仍无法处理的，由供应科提出报废申请，以上各部门会签后，报请生产副总以及总经理审批，按废品报废处理。

B、呆滞库存商品管理

存货周期大于两年的库存商品列为呆滞品，由仓库定期进行统计，提出初步处理方案，发起呆滞品处理流程。品质部对呆滞品进行品质判定，对品质不良的，按不良品报废处理。销售部审核现有订单计划，会同生产部、技术中心核实相关呆滞品是否可改制成订单所需机型，并给出具体方案。对于以上流程仍无法处理的，由物管科提出报废申请，以上各部门会签后，报请生产副总及总经理审批，按废品报废处理。

长库龄配件和柴油机产品对外实现销售时确认收入：

借：应收账款

应交税费-应交增值税（销项税额）

贷：营业收入；

结转成本：

借：营业成本

贷：存货

同时结转存货跌价准备：

借：存货跌价准备

贷：营业成本

对于长库龄配件和柴油机产品用于生产或机型改制领用时，作为存货跌价转回，即：

借：存货跌价准备

贷：资产减值损失

报告期内，公司 2 年以上的长库龄存货清理情况及其对损益的影响情况列示如下：

单位：万元

年度	当期处理长库龄存货账面余额	对应转销和转回跌价（a）	当期计提(b)	影响当期损益(c=a-b)
2020 年 1-6	79.23	76.81	265.87	-189.06
2019 年度	792.61	784.28	257.89	526.38
2018 年度	455.31	448.16	569.30	-121.14
2017 年度	573.34	568.44	295.84	272.60

由上表可知，对于长库龄存货，公司按照会计谨慎性原则在考虑残值率后已全额计提了存货跌价准备。2019 年度公司加强了仓库管理，对于库龄较长的存货优先进行了处理；库龄较长的配件产品进行了折价销售处理，库龄较长的柴油机产品进行改制处理。报告期内，公司长库龄存货清理影响利润总额分别为

272.60 万元、-121.14 万元、526.38 万元和-189.06 万元。

问题（7）

对比同行业可比公司存货跌价准备计提比例，补充披露报告期内存货跌价准备计提是否充分。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（一）资产构成分析”之“（7）存货”之“③存货跌价准备计提情况”修订补充披露如下：

……

报告期内，公司与同行业上市公司计提存货跌价准备的会计政策不存在重大差异，公司与同行业上市公司存货跌价准备计提情况比较如下：

公司名称	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	跌价准备（万元）	计提比例（%）	跌价准备（万元）	计提比例（%）	跌价准备（万元）	计提比例（%）	跌价准备（万元）	计提比例（%）
全柴动力	3,544.47	6.06	2,244.28	3.58	577.65	0.97	665.34	1.17
云内动力	4,087.46	2.27	4,103.50	3.14	4,039.27	3.18	3,657.76	3.03
苏常柴	5,011.74	10.48	5,031.80	9.61	4,924.20	8.11	4,133.15	7.52
行业平均值	**4,214.56**	**6.27**	**3,793.19**	**5.44**	**3,180.37**	**4.09**	**2,818.75**	**3.91**
本公司	**1,411.66**	**6.77**	**1,253.90**	**4.15**	**1,757.92**	**6.71**	**1,652.44**	**8.00**

数据来源：各同行业上市公司公布的定期报告数据。

报告期内，公司存货跌价准备计提比例高于全柴动力和云内动力，低于苏常柴，2017 年末及 2018 年末，公司存货跌价准备计提比例整体高于行业平均值，2019 年末由于公司加大对库龄较长的存货的清理力度，存货跌价准备计提比例略低于行业平均水平；**2020 年 6 月末，公司存货跌价准备高于行业平均值。公司对存货计提跌价准备综合考虑了公司的实际经营情况、产品特点和周转速度，**报告期内，公司存货跌价准备计提合理、充分。

核查程序及核查意见

保荐人、申报会计师进行了如下核查程序：

1、取得并查阅发行人报告期内存货明细表，核对相应存货类型及排放标准；复核发行人存货库龄分析表，分析报告期内各期末存货余额增加的原因，核实期后结转情况；

2、取得并查阅发行人主要供应商采购合同，核对合同条款，获取发行人报告期各期主要供应商采购明细，抽取样本执行采购真实性核查，检查采购合同、采购入库单等原始单据，分析报告期内原材料采购单价变动情况；

3、对重要供应商进行了访谈，对报告期各期末应付款项、预付款项余额及各期采购额进行函证；

4、获取发行人异地仓库清单，通过与费用勾稽，核实异地仓库的完整性；抽取存货量较大的异地仓库进行存货监盘；获取异地仓存货库龄分析表以及存货跌价计提表，结合存货库龄分析存货跌价准备计提是否充分；

5、获取发行人发出商品清单，复核发出商品期后结转情况，对重要发出商品进行函证；

6、访谈仓管部门负责人，了解库龄较长存货进行清理的具体过程和方式，复核发行人对长库龄存货进行清理的会计处理是否符合《企业会计准则》规定；

7、查阅同行业上市公司的定期报告，了解同行业上市公司的存货会计政策，如存货跌价准备计提政策等，查看同行业上市公司存货的账龄情况，核对发行人与同行业上市公司的存货跌价准备计提政策、存货账龄情况、存货周转率、存货规模是否存在重大差异；

8、监盘了发行人 2019 年 12 月 31 日以及 2020 年 6 月 30 日的存货盘点过程，具体情况如下：

（1）盘点前：1）了解发行人的存货盘点制度和相关内部控制的有效性，获取报告期内 2017 年度和 2018 年度盘点资料及盘点差异汇总表，评价其盘点制度执行有效性；2）获取企业的盘点计划、盘点安排，评估盘点计划是否合理、是否具有可操作性；3）了解存货的内容、性质、重要程度及存放场所，针对异地仓库获取异地仓库的清单，通过与相关费用勾稽，评估异地仓库清单完整性；4）编制监盘计划。

（2）盘点中：1）开始前，观察仓库存货摆放是否整齐，存货标识牌是否完备，核实盘点表与系统结存数是否一致，盘点表单是否连续编号；2）在盘点人员盘点时进行观察，确定盘点人员是否遵守盘点计划；确定盘点人员是否准确地记录存货的数量和状况；3）监盘中同时进行存货抽盘，从盘点记录中选取项目追查至资产实物，以测试盘点记录的准确性；从资产实物中选取项目追查至盘点记录，以测试存货盘点记录的完整性；4）对检查发现的差异，查找差异原因并进行适当处理，观察仓库是否存在大量毁损、陈旧、积灰的存货。

（3）盘点后：1）盘点结束前，再次观察盘点现场，以确定所有应纳入盘点范围的存货是否均已盘点；2）取得存货盘点表单，核实所有盘点表是否全部收回，复核盘点结果汇总记录，评估其是否正确地反映了实际盘点结果；3）针对存货盘点日不是资产负债表日的仓库，获取盘点日至资产负债表的出入库记录，将盘点日盘点结果合理延伸至资产负债表日。

（4）监盘结果汇总表统计如下：

项　目	存货账面余额(万元）	盘点金额（万元）	盘点比例（%）	监盘金额（万元）	监盘比例（%)
2020 年 6 月末					
原材料	10,453.61	9,329.98	89.25	9,329.98	89.25
在产品	549.11	549.11	100.00	549.11	100.00
库存商品	8,347.34	8,347.34	100.00	7,770.95	93.09
发出商品	1,492.13	-	-	-	-
合　计	**20,842.19**	**18,226.42**	**87.45**	**17,650.04**	**84.68**
2019 年末					
原材料	11,790.40	9,446.21	80.12	9,062.89	76.87
在产品	562.61	562.61	100.00	562.61	100.00
库存商品	16,658.53	16,548.73	99.34	15,998.21	96.04
发出商品	1,221.92	-	-	-	-
合　计	**30,233.47**	**26,557.56**	**87.84**	**25,623.72**	**84.75**

注：本表盘点及监盘金额为资产负债表日的金额。

经核查，保荐人、申报会计师认为：

2017 年末、2018 年末及 2019 年末，发行人库存商品账面余额不断增加主要

系销售规模扩大、年末备货等原因所致，具有合理性；结合国二机型的下游应用情况、2 年以上长库龄存货的金额较小、发行人产品部分可通过改制后售出等因素，发行人不存在因技术落后或排放标准未达标而导致的滞销风险。

报告期内，发行人存货周转率高于同行业上市公司主要系发行人产品类型、下游应用行业领域较同行业公司更为集中，且发行人与同行业上市公司的产品结构存在一定差异；

2018 年度原材料的增加主要系随着销售规模的扩大以及管理层根据下游主要客户下一季度生产计划制定的采购及生产安排，发行人相应增加了原材料备货；此外，发行人因部分供应商停产停工及产品升级改造而进行了一定数量的机体、气缸盖、喷油器等零部件的备库，符合发行人实际生产需要，具有合理性；

报告期内，发行人异地仓库的存货类型为柴油机产品，主要分布于山东、河南等地；发行人已建立了完善的存货管理制度，异地仓库的存货已足额计提了跌价准备；

报告期内，发行人发出商品期后结转情况良好，不存在大额长期未结转的发出商品。

对于长库龄存货，发行人按照会计谨慎性原则在考虑残值率后已额计提了存货跌价准备。2019 年度发行人加强了仓库管理，对于库龄较长的存货优先进行了处理；库龄较长的配件产品进行了折价销售处理，库龄较长的柴油机产品进行改制处理。报告期内，发行人长库龄存货清理影响利润总额分别为 272.60 万元，-121.14 万元，526.38 万元，-189.06 万元。

报告期内，发行人存货跌价准备计提合理、充分。

问题 23 关于应收账款

招股说明书披露，报告期内各期期末，发行人应收账款账面价值分别为 11,395.90 万元、15,281.46 万元和 21,257.23 万元，应收账款周转率分别为 11.75、13.15 和 10.33。

请发行人补充披露：

（1）报告期内关联客户、非关联客户的信用政策、结算方式和结算周期，是否存在较大差异以及差异原因；

（2）应收账款周转率大幅高于同行业可比公司的合理性，报告期内应收账款周转率波动幅度较大的原因；

（3）报告期内单项计提坏账准备的应收账款情况，包括客户名称、账龄、坏账原因、计提比例、是否存在关联关系等；

（4）报告期各期应收账款逾期情况，包括逾期金额、逾期时间、前五大应收账款逾期客户、逾期原因等，并结合相关逾期应收账款的回收可能性，披露是否需要单独计提坏账准备。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

报告期内关联客户、非关联客户的信用政策、结算方式和结算周期，是否存在较大差异以及差异原因。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（一）资产构成分析”之“1、流动资产”之“（4）应收账款”之“⑥关联客户及非关联客户信用政策对比情况”修订补充披露如下：

⑥关联客户及非关联客户信用政策对比情况

报告期内，公司关联客户和非关联客户的信用政策、结算方式和结算周期对

比情况如下：

项目	期间	关联客户	非关联客户
信用政策	报告期内	30-60 天	0-90 天
结算方式	报告期内	承兑汇票、银行转账	承兑汇票、银行转账
结算周期（天）	2020 年 1-6 月	39.76	104.57
	2019 年度	20.19	43.18
	2018 年度	34.59	35.29
	2017 年度	21.98	36.87

注：结算周期（天）为公司的应收账款周转天数指标。

报告期内，公司关联客户为杭叉集团，与非关联客户结算方式一致，均为通过承兑汇票和银行转账的方式结算货款;杭叉集团的信用政策为 30 天至 60 天，与非关联客户不存在较大差异；通过结算周期可以看出，关联客户的回款情况相比于非关联客户回款情况较好，但亦不存在重大差异；2020 年 1-6 月非关联客户结算周期较长，主要系上半年农机销售旺季部分农机客户结算周期较长所致。

综上所述，公司关联客户和非关联客户的信用政策、结算方式和结算周期不存在较大差异。

二、核查结论及核查程序

保荐人、申报会计师进行了如下核查程序：

1、取得并查阅主要客户的销售合同、核查信用政策及其报告期内的变动情况；

2、取得并查阅发行人的信用政策，将主要客户应收账款发生情况进行比对，分析其是否符合发行人信用政策，分析与信用政策不完全匹配的原因及合理性；

3、比较分析关联客户与非关联客户的信用政策和结算方式的差异，分析存在差异的原因及合理性；

4、取得并查阅发行人的银行对账单、银行日记账、收款凭证及应收票据台账等资料，了解主要客户的付款方式；

5、对发行人报告期内主要客户进行访谈，了解主要客户的付款方式、结算

周期、信用政策及关联关系等情况；

经核查，保荐人及申报会计师认为：发行人关联客户和非关联客户的信用政策、结算方式和结算周期不存在较大差异。

问题（2）

应收账款周转率大幅高于同行业可比公司的合理性，报告期内应收账款周转率波动幅度较大的原因。

一、应收账款周转率大幅高于同行业可比公司的合理性

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（四）资产周转能力分析”之“2、与同行业上市公司资产周转能力分析”之“（1）应收账款周转率”修订补充披露如下：

（1）应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率高于行业平均水平，应收账款回收情况较好，突显出公司良好的资产周转能力。

报告期内，公司应收账款周转率高于同行业上市公司，主要原因包括产品板块结构差异、第四季度销售收入占比差异和应收账款账龄差异。

①产品板块结构差异

报告期内，公司与同行业可比上市公司业务产品板块构成存在一定差异，其中公司相对集中于非道路用柴油发动机中的叉车用柴油发动机，2019 年公司叉车用柴油发动机销量为 169,086 台，占 2019 年总销售数量的比例为 75.03%；作为对比，全柴动力和云内动力均有较多道路用柴油发动机，而苏常柴主要集中于农业机械用柴油发动机领域，详情参见本节之“十、可比公司的选择”。下游应用行业的不同，导致付款政策及资金周转能力存在一定差别。

除云内动力 2017 年年度报告外，同行业上市公司报告期内的定期报告未披露主要客户及前五名应收账款客户名称，以本公司主要客户以及云内动力 2017 年前五名应收账款客户为例，公司叉车用柴油发动机和农业机械用柴油发动机产品以及云内动力 2017 年前五名应收账款客户中在境内上市的主要客户应付账

款周转率对比情况如下：

单位：次/年

类别	名称	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
非道路用-叉车	杭叉集团	5.91	6.20	6.36	5.99
	安徽合力	5.89	6.48	6.29	6.09
	平均值	5.90	6.34	6.33	6.04
非道路用-农业机械	一拖股份	4.09	3.93	3.83	4.24
	星光农机	2.03	3.81	4.86	6.43
	平均值	3.06	3.87	4.35	5.33
道路用	江淮汽车	4.93	4.42	4.77	4.30

数据来源：上述上市公司公布的定期报告数据并计算所得。2020 年 1-6 月应付账款周转率为年化计算所得。

由上表可见，公司集中的叉车用柴油发动机产品主要客户应付账款周转率高于农业机械用和道路用柴油发动机产品主要客户，系公司高于同行业平均水平的主要原因之一。

②第四季度销售收入占比差异

报告期内，公司与同行业可比上市公司第四季度销售收入及其占年度销售收入的比例对比情况如下：

单位：万元、%

公司名称	项目名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
全柴动力	第四季度销售收入	107,098.31	85,138.60	82,122.27
	占比	26.48	24.49	25.71
苏常柴	第四季度销售收入	46,372.44	51,353.63	56,354.13
	占比	22.73	24.08	23.26
云内动力	第四季度销售收入	223,643.59	210,981.29	200,318.76
	占比	32.83	32.29	33.90
行业平均	占比	27.35	26.95	27.62
本公司	第四季度销售收入	41,908.29	35,303.33	36,870.45
	占比	22.33	20.25	22.31

数据来源：各同行业上市公司公布的定期报告数据；公司第四季度销售收入为主营业务收入。

依据上表，受各公司销售政策及产品下游应用领域构成存在一定差异的影响，2017 年、2018 年及 2019 年，公司第四季度销售收入占年度主营业务收入的比例分别为 22.31%、20.25%和 22.33%，低于行业平均水平的 27.62%、26.95%和 27.35%，一定程度上影响了期末应收账款金额，使得应收账款周转率高于同行业平均水平。

③应收账款账龄差异

报告期内各期期末，公司与同行业可比上市公司账龄在一年以内的应收账款占其按账龄组合应收账款余额的比例如下：

单位：%

公司名称	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
全柴动力	97.70	94.36	88.36	83.58
苏常柴	78.76	63.11	61.42	63.62
云内动力	94.18	92.03	95.19	96.29
行业平均	90.22	83.17	81.66	81.16
本公司	96.78	93.67	89.55	82.85

数据来源：各同行业上市公司公布的定期报告数据。

依据上表，公司账龄在一年以内的应收账款占按账龄组合应收账款余额的比例高于同行业平均水平，其中，远高于苏常柴；反应了公司客户整体回款情况良好，账龄在 1 年以上的应收账款较少，一定程度上使得公司应收账款周转率高于行业平均值。

二、报告期内应收账款周转率波动幅度较大的原因

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（四）资产周转能力分析”之“1、公司资产周转情况”之“（1）应收账款周转率”修订补充披露如下：

（1）应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 11.75 次/年、13.15 次/年、10.33 次/

年和 9.02 次/年（年化后），整体处于一个较高的水平。

2019 年度及 2020 年 1-6 月应收账款周转率有所下降，主要系公司给予主要客户的信用期限为 30 天至 90 天，而 2019 年第四季度较去年同期、2020 年第二季度较 2019 年第四季度主营业务收入及其占当期主营业务收入总额的比例有所增加，导致应收账款周转率下降，具体情况如下所示：

单位：万元、%

项目名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
第四/二季度主营业务收入	64,233.24	41,908.29	35,303.33	36,870.45
占比	28.59	22.33	20.25	22.31

注：表中 2017 年度、2018 年度、2019 年度为第四季度主营业务收入；2020 年 1-6 月为第二季度的主营业务收入且占比为年化计算所得。

三、核查程序及结论

保荐人及申报会计师进行了如下核查程序：

1、对发行人主要客户进行实地走访，对客户相关人员进行访谈，在访谈过程中，了解发行人对其关于信用政策、结算政策等相关内容；

2、对报告期内主要客户的销售额及期末应收账款余额实施函证程序；

3、取得并查阅同行业上市公司定期报告及下游主要上市公司客户定期报告，了解同行业可比上市公司的应收账款会计政策、金额、账龄及前五名应收账款客户情况，了解同行业可比上市公司的分季度销售情况，了解下游主要上市公司的付款情况并计算应付账款周转率；

4、取得并查阅立信事务所出具的 2017 年至 2020 年 6 月《审计报告》，了解并复核发行人应收账款会计政策、金额、账龄及前五名应收账款客户情况；

5、取得并复核分季度营业收入情况，了解分季度营业收入规模对期末应收账款的影响情况；

6、取得并查阅发行人的销售合同以及与客户约定的信用政策情况。

经核查，保荐人和申报会计师认为：

报告期内，发行人应收账款周转率高于同行业上市公司，主要系受产品板块结构差异、第四季度销售收入占比差异和应收账款账龄差异等综合影响所致：发行人集中的叉车用柴油发动机产品主要客户应付账款周转率高于苏常柴集中的农业机械主要客户以及全柴动力和云内动力占较大比重的道路用柴油发动机下游主要客户；2017 年度至 2019 年度，发行人第四季度销售收入占年度主营业务收入的比例低于行业平均水平；此外，发行人账龄在一年以内的应收账款占按账龄组合应收账款余额的比例高于同行业平均水平。

报告期内，发行人应收账款周转率存在一定波动，其中 2019 年及 2020 年 1-6 月应收账款周转率下降，主要系发行人给予主要客户的信用期限为 30 天至 90 天，而 2019 年第四季度较去年同期、2020 年第二季度较 2019 年第四季度销售收入及其占当期销售收入总额的比例有所增加，导致应收账款周转率下降。

问题（3）

报告期内单项计提坏账准备的应收账款情况，包括客户名称、账龄、坏账原因、计提比例、是否存在关联关系等。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（一）资产构成分析”之“1、流动资产”之“（4）应收账款”之“③应收账款逾期及期后回款情况”修订补充披露如下：

……

报告期内，公司单项计提坏账准备的应收账款情况列示如下：

单位：万元、%

客户名称	账面余额	坏账准备	计提比例	账龄	坏账原因	关联关系
2020 年 6 月 30 日						
湖南润田农机装备科技股份有限公司	74.16	74.16	100.00	2-3 年	债务人财务困难，预计无法收回	否
青岛海格力斯机械制造有限公司	67.40	67.40	100.00	2 年以上	债务人财务困难，预计无法收回	否
广州天力叉车装配维修有限公司	30.72	30.72	100.00	3 年以上	债务人财务困难，预计无法收回	否

广西开元机器制造有限责任公司	17.27	17.27	100.00	3年以上	债务人财务困难，预计无法收回	否
无锡开普机械有限公司	11.68	11.68	100.00	3年以上	债务人财务困难，预计无法收回	否
小　计	201.23	201.23	-	-	-	-
2019年12月31日						
湖南润田农机装备科技股份有限公司	254.62	254.62	100.00	1-2年	债务人财务困难，预计无法收回	否
浙江亿森机械有限公司	195.71	195.71	100.00	1-2年	债务人财务困难，预计无法收回	否
青岛海格力斯机械制造有限公司	67.40	67.40	100.00	1-3年	债务人财务困难，预计无法收回	否
广州天力叉车装配维修有限公司	30.72	30.72	100.00	3年以上	债务人财务困难，预计无法收回	否
吉林汉野农业机械装备制造股份有限公司	26.49	26.49	100.00	3年以上	债务人财务困难，预计无法收回	否
广西开元机器制造有限责任公司	17.27	17.27	100.00	2年以上	债务人财务困难，预计无法收回	否
无锡开普机械有限公司	11.68	11.68	100.00	2年以上	债务人财务困难，预计无法收回	否
小　计	603.88	603.88	-	-	-	-
2018年12月31日						
杭州龙发机械有限公司	676.04	676.04	100.00	3年以上	债务人财务困难，预计无法收回	否
山东雷鸣重工股份有限公司	321.88	321.88	100.00	3年以上	债务人财务困难，预计无法收回	否
安徽德摩新能源叉车股份有限公司	83.93	83.93	100.00	2年以上	债务人财务困难，预计无法收回	否
广州天力叉车装配维修有限公司	30.72	30.72	100.00	2年以上	债务人财务困难，预计无法收回	否
吉林汉野农业机械装备制造股份有限公司	26.49	26.49	100.00	2-3年	债务人财务困难，预计无法收回	否
广西开元机器制造有限责任公司	17.27	17.27	100.00	1年以上	债务人财务困难，预计无法收回	否
无锡开普机械有限公司	11.68	11.68	100.00	1-3年	债务人财务困难，预计无法收回	否
小　计	1,168.00	1,168.00	-	-	-	-
2017年12月31日						

杭州龙发机械有限公司	676.04	676.04	100.00	3年以上	债务人财务困难，预计无法收回	否
山东雷鸣重工股份有限公司	321.88	321.88	100.00	2-3年	债务人财务困难，预计无法收回	否
安徽德摩新能源叉车股份有限公司	105.14	105.14	100.00	1-3年	债务人财务困难，预计无法收回	否
广州天力叉车装配维修有限公司	30.72	30.72	100.00	1-3年	债务人财务困难，预计无法收回	否
吉林汉野农业机械装备制造股份有限公司	26.49	26.49	100.00	1-2年	债务人财务困难，预计无法收回	否
广西开元机器制造有限责任公司	17.27	17.27	100.00	0-3年	债务人财务困难，预计无法收回	否
无锡开普机械有限公司	11.68	11.68	100.00	0-2年	债务人财务困难，预计无法收回	否
小　计	1,189.21	1,189.21	-	-	-	-

公司应收账款单项计提坏账准备主要综合以下因素确定：a、客户的应收账款逾期时间较长，期后亦无新业务发生；b、经公司多次催收仍然无法收回或达成回款计划，或有迹象表明客户存在财务困难；c、经过公司总经理与销售部、财务部等部门综合评估，可能采取或已经采取法律诉讼程序。

二、核查程序及核查结论

保荐人、申报会计师进行了如下核查程序：

1、对发行人管理层及销售人员进行访谈，了解发行人的销售流程、销售政策、信用政策，了解和评估管理层对于应收款项日常管理的相关内部控制制度，并对上述内部控制运行有效性进行测试；

2、对财务部相关负责人进行访谈，了解报告期内发行人坏账准备及信用减值损失的会计政策与会计估计，评价坏账准备及信用减值损失的会计政策是否符合企业会计准则的规定，会计估计是否合理，复核坏账准备与信用减值损失计算是否准确；

3、核查发行人应收账款坏账准备计提政策，并与同行业可比上市公司进行对比分析，判断计提政策是否谨慎；

4、通过国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网等公开信息，了解主

要客户经营状况，查看是否存在客户经营状况恶化的情况。

经核查，保荐人、申报会计师认为：报告期内，发行人单项计提坏账准备主要系部分客户因财务困难，发行人预计无法收回；发行人与报告期单项计提坏账准备的客户无关联关系。

问题（4）

报告期各期应收账款逾期情况，包括逾期金额、逾期时间、前五大应收账款逾期客户、逾期原因等，并结合相关逾期应收账款的回收可能性，披露是否需要单独计提坏账准备。

一、报告期各期应收账款逾期情况，包括逾期金额、逾期时间、前五大应收账款逾期客户、逾期原因等，并结合相关逾期应收账款的回收可能性，披露是否需要单独计提坏账准备。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（一）资产构成分析”之“1、流动资产”之“（4）应收账款”之“③应收账款逾期及期后回款情况”修订补充披露如下：

③应收账款逾期及期后回款情况

公司信用政策系基于客户的企业状况、企业性质、企业年销售额、企业实力、历史交易年限、交易金额、客户信誉等因素的综合评估所形成的，根据客户不同的情况给予不同的信用额度及信用期限。对于新客户或者规模较小的客户公司一般要求款到发货。

报告期内各期期末，应收账款中逾期金额及其占当期应收账款余额的比例列示如下：

单位：万元、%

项　目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
未逾期余额	24,489.02	79.41	16,940.71	72.57	10,363.96	58.67	7,234.39	52.63
逾期余额	6,350.98	20.59	6,404.07	27.43	7,300.35	41.33	6,510.17	47.37
其中：0-3个月	4,983.35	16.16	2,484.23	10.64	2,822.17	15.98	2,708.90	19.71

4-6 个月	250.88	0.81	1,009.06	4.32	712.26	4.03	1,012.55	7.37
7-9 个月	99.74	0.32	1,152.45	4.94	1,101.61	6.24	437.38	3.18
10-12 个月	57.03	0.18	288.11	1.23	868.38	4.92	88.33	0.64
1-2 年	375.58	1.22	1,006.24	4.31	304.49	1.72	408.03	2.97
2-3 年	173.66	0.56	221.06	0.95	75.67	0.43	951.71	6.92
3 年以上	410.73	1.33	242.92	1.04	1,415.77	8.01	903.27	6.57
合 计	30,840.01	100.00	23,344.78	100.00	17,664.31	100.00	13,744.56	100.00

报告期内，公司部分客户因资金周转压力或者内部审批时间较长等因素付款存在滞后，尤其系农业机械用客户受农机补贴发放时点、资金周转等因素影响回款整体较慢，使得实际回款周期与信用期有一定差异；报告期内各期期末，公司逾期应收账款占比分别为 47.37%、41.33%、27.43%和 20.59%，其中逾期 1 年以上占比分别为 16.46%、10.17%、6.30%和 3.11%，随着公司不断加强应收账款回款的管理，逾期占比呈逐年下降趋势，逾期情况不断改善。

报告期内各期期末，公司前五名应收账款逾期客户的逾期金额及截至 2020 年 8 月末的期后回款情况列示如下：

单位：万元

序号	逾期客户	逾期金额	期后回款金额	逾期原因
2020 年 6 月 30 日				
1	浙拖奔野（宁波）拖拉机制造有限公司	570.53	420.00	客户延迟付款，期后陆续回款
2	骥驰拖拉机	553.80	500.00	客户延迟付款，期后陆续回款
3	海麟重工	512.70	-	客户延迟付款，预计可以收回
4	中天龙舟	417.84	233.40	客户延迟付款，期后陆续回款
5	中联重机	407.60	200.35	客户延迟付款，期后陆续回款
小 计		2,462.47	1,353.75	-
2019 年 12 月 31 日				
1	中天龙舟	1,303.50	888.81	客户资金支付计划付款进度较慢，导致销售回款逾期，期后陆续回款

2	鑫鲁驰	937.08	937.08	客户延迟付款，期后均已回款
3	中联重科	319.77	303.27	客户延迟付款，期后均已回款
4	海麟重工	308.64	308.64	客户延迟付款，期后均已回款
5	湖南润田农机装备科技股份有限公司	254.62	211.14	客户财务困难，预计难以收回，2020年退货211.14万元，已特殊考虑坏账
小　计		3,123.60	2,648.94	-
2018年12月31日				
1	杭州龙发机械有限公司	676.04	-	客户发生财务困难，长期无新业务往来，公司多次催收未果，经管理层审批后于2019年度核销，核销前已全额计提坏账
2	莱州银达机械设备有限公司	534.75	534.75	客户延迟付款，期后均已回款
3	中联重科	528.82	516.45	客户延迟付款，期后陆续回款
4	中天龙舟	420.10	279.05	客户资金支付计划付款进度较慢，导致销售回款逾期，期后陆续回款
5	沃得股份	375.84	375.84	客户延迟付款，期后均已回款
小　计		2,535.54	1,706.09	-
2017年12月31日				
1	中联重科	922.34	922.34	客户延迟付款，期后均已回款
2	鑫鲁驰	878.27	878.27	客户延迟付款，期后均已回款
3	杭州龙发机械有限公司	676.04	-	客户发生财务困难，长期无新业务往来，公司多次催收未果，经管理层审批后于2019年度核销，核销前已全额计提坏账
4	山东东汽农业装备有限公司	368.54	368.54	客户延迟付款，期后均已回款
5	安徽合力	363.15	363.15	客户延迟付款，期后均已回款
小　计		3,208.33	2,532.29	-

截至 2020 年 8 月末，报告期内各期期末应收账款期后回款情况列示如下：

单位：万元

项　目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应收账款余额	30,840.01	23,344.78	17,664.31	13,744.56
期后回款金额	15,130.40	21,816.85	15,609.86	11,964.16
期后回款比例	49.06%	93.45%	88.37%	87.05%
剔除已单项计提坏账准备应收账款的期后回款比例	49.38%	95.94%	94.63%	95.29%

注：剔除已单项计提坏账准备的期后回款比例=期后回款金额÷（应收账款余额-已单项计提坏账准备的应收账款金额）；账龄在 3 年以上的应收账款公司已全额计提坏账准备。

由上表可见，剔除已单项计提坏账准备应收账款影响后，报告期内各期期末应收账款期后回款比例分别为 95.29%、94.63%、95.94%和 49.38%；2020 年 6 月末，应收账款期后回款比例较低，主要系大部分应收账款尚在信用期内所致；2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司应收账款期后回款情况良好。报告期内，公司建立了完善的销售回款内部控制制度，对逾期账款积极催收，报告期内逾期款项占比呈逐年下降趋势；公司将继续加强对应收账款回款的管理，对账龄超过一定期限的客户，实施预警防范、重点催讨等措施予以防范，尽可能缩短回款周期。

报告期内各期期末，应收账款逾期款项的相关情况列示如下：

项　目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应收账款逾期金额	6,350.98	6,404.07	7,300.35	6,510.17
其中：应收账款逾期未收回金额	3,482.72	1,483.75	2,107.49	2,052.13
坏账准备计提金额	2,067.43	2,087.55	2,382.85	2,348.67
坏账准备计提对逾期未收回金额的覆盖率	59.36%	140.69%	113.07%	114.45%

注：应收账款逾期未收回金额的统计基础为截至 2020 年 8 月末。

依据上表，2017 年末至 2019 年末，公司坏账准备计提金额已全面覆盖应收账款逾期未收回金额；2020 年 6 月末，应收账款坏账准备计提对逾期未收回金额覆盖率较低，主要系期后回款统计截止日期为 2020 年 8 月 31 日，部分客户货款尚未收回，预计可以收回。

对于逾期时间较长、多次催收未果、预计无法收回的款项，已单项计提坏账；报告期内，公司应收账款坏账准备计提充分。

二、核查程序及结论

保荐人、申报会计师实施了以下核查程序：

1、对发行人管理层及销售部门负责人进行访谈，了解发行人的销售流程、销售政策、信用政策、客户管理等内控流程、内控制度及运行情况；

2、取得并查阅关于客户管理、合同管理、销售回款、信用政策、销售管理、应收账款等内部控制制度，并对上述内部控制运行有效性进行测试；

3、对财务部门负责人进行访谈，了解报告期内发行人坏账准备及信用减值损失的会计政策与会计估计，评价坏账准备及信用减值损失的会计政策是否符合企业会计准则的规定，会计估计是否合理，复核坏账准备与信用减值损失计算是否准确；

4、核查发行人应收账款坏账准备计提政策，并与同行业可比上市公司进行对比分析，判断计提政策是否谨慎；

5、结合客户信用政策与应收账款期末余额，分析应收账款逾期情况；并核对各期末应收账款期后回款情况，对发行人逾期应收账款的可回收性进行核查分析，判断应收账款坏账准备计提是否充分；

经核查，保荐人、申报会计师认为：报告期内发行人应收账款期后回款情况良好，不存在重大的坏账风险；发行人对逾期时间较长、多次催收未果、预计无法收回的款项已单项计提了坏账准备，报告期内计提的坏账准备对逾期未收回的金额覆盖率较高，应收账款坏账准备计提充分。

问题 24 关于产品和行业

招股说明书披露，目前发行人在非道路用柴油机领域的工程机械用柴油机市场份额排名第一，在农业机械用柴油机市场的市场份额位居行业前十。近年来，国家和行业都出台相关政策鼓励新能源在非道路移动机械领域的发展，我国叉车销售中电动叉车占比从 2015 年的 37%左右上升到 2019 年的 49%。2019 年度，发行人主营业务毛利率为 13.02%，净利率仅为 2.86%。

请发行人：

（1）补充披露报告期内各主要产品的关键技术指标和现行规定的排放标准，对比同行业公司情况，分析并披露发行人产品的核心技术竞争力与发行人在行业内的销售份额的匹配关系；

（2）补充披露报告期内与新能源产品的直接竞争情况，是否存在客户使用新能源发动机替换发行人柴油发动机的情形，如是，披露客户数量、相关金额和销售占比；

（3）补充披露是否有发展新能源发动机的安排或计划，如是，披露相关资金投入、人才储备、研发进展、技术障碍等情况；

（4）结合 2019 年度的主营业务毛利率和净利率情况，分析并披露若国家加大对新能源产品的货币补贴力度或进一步提高对柴油发动机的排放标准，是否将影响发行人的持续经营能力，甚至导致发行人出现亏损，请充分提示相关风险。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

补充披露报告期内各主要产品的关键技术指标和现行规定的排放标准，对比同行业公司情况，分析并披露发行人产品的核心技术竞争力与发行人在行业内的销售份额的匹配关系。

一、补充披露

公司在招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况及市场竞争状况”之“（九）发行人与同行业可比上市公司比较情况”之“5、产品指标对比”中补充披露如下：

5、产品指标对比

（1）公司主要产品的关键技术指标和现行规定的排放标准

报告期内，公司产品按下游应用分类可以分为工程机械用柴油发动机、农业机械用柴油发动机、发电机组等其他应用类柴油发动机，各类产品的主要系列产品的技术指标情况及现行规定的排放标准如下：

产品类别	产品型号	技术指标	规定排放标准
工程机械用柴油发动机	K 系列产品	1、燃油系统：电控单体泵； 2、标定功率/转速（kw/r/min）：60-88.2/2400； 3、扭矩/转速（N.m/r/min）：300-420/1600-1800； 4、全负荷最大烟度（FSN）：≤2.0； 5、用途：9 吨挖掘机； 6、排放标准：非道路国三排放； 7、噪声：≤107DB； 8、振动：C 级； 9、升功率：21.5kW/L； 10、升扭矩：102N.m/L； 11、最低比油耗：215g/kW.h。	非道路国三排放
	D 系列产品	1、燃油系统：电控分配泵/电控单体泵/高压共轨； 2、标定功率/转速（kw/r/min）：36.8-74/2200-2600； 3、扭矩/转速（N.m/r/min）：≥156-380/1700-1900； 4、全负荷最大烟度（FSN）：≤2.0； 5、用途：2-5 吨叉车；6-9 吨挖掘机； 6、排放标准：非道路国三排放； 7、噪声：≤107DB； 8、振动：C 级； 9、升功率：11.5-25kW/L； 10、升扭矩：48.8-120N.m/L； 11、最低比油耗：215g/kW.h。	非道路国三排放
	N 系列产品	1、燃油系统：电控分配泵； 2、标定功率/转速（kw/r/min）：30/2600； 3、扭矩/转速（N.m/r/min）：≥131/1700-1900； 4、全负荷最大烟度（FSN）：≤2.0；	非道路国三排放

		5、用途：1-1.8t 吨叉车； 6、排放标准：非道路国三排放； 7、噪声：≤106DB； 8、振动：C 级； 9、升功率：13kW/L； 10、升扭矩：57N.m/L； 11、最低比油耗：220g/kW.h。	
	E 系列产品	1、燃油系统：高压共轨； 2、标定功率/转速（kw/r/min）：37-55.8/2200； 3、扭矩/转速（N.m/r/min）：≥210-320/1400-1600； 4、全负荷最大烟度（FSN）：≤0.5； 5、用途：2-5 吨叉车； 6、排放标准：非道路欧五排放； 7、噪声：≤104DB； 8、振动：C 级； 9、升功率：18.6kW/L； 10、升扭矩：107N.m/L； 11、最低比油耗：210g/kW.h。	非道路欧五排放
农业机械用柴油发动机	K 系列产品	1、燃油系统：电控分配泵； 2、标定功率/转速（kw/r/min）：51.5-88.2/2200-2400； 3、扭矩/转速（N.m/r/min）：≥291-430/1500-1800； 4、全负荷最大烟度（FSN）：≤2.0； 5、用途：90-100 马力拖拉机、100-120 马力收割机； 6、排放标准：非道路国三排放； 7、噪声：≤107DB； 8、振动：C 级； 9、升功率：12.5-21.5kW/L； 10、升扭矩：71-105N.m/L； 11、最低比油耗：215g/kW.h。	非道路国三排放
	D 系列产品	1、燃油系统：电控分配泵/电控单体泵/高压共轨； 2、标定功率/转速（kw/r/min）：29.5-88.2/2200-2600； 3、扭矩/转速（N.m/r/min）：≥140-380/1600-2200； 4、全负荷最大烟度（FSN）：≤2.0； 5、用途：40-90 马力拖拉机、65-120 马力收割机； 6、排放标准：非道路国三排放； 7、噪声：≤107DB； 8、振动：C 级； 9、升功率：11-28kW/L；	非道路国三排放

		10、升扭矩：52-120N.m/L; 11、最低比油耗：220g/kW.h。	
	N系列产品	1、燃油系统：电控分配泵; 2、标定功率/转速（kw/r/min）：29.5-36.8/2400; 3、扭矩/转速（N.m/r/min）：≥131-170/1600-1800; 4、全负荷最大烟度（FSN）：≤2.0; 5、用途：35-50马力拖拉机; 6、排放标准：非道路国三排放; 7、噪声：≤107DB; 8、振动：C级; 9、升功率：10-14.8kW/L; 10、升扭矩：58-66N.m/L; 11、最低比油耗：220g/kW.h。	非道路国三排放
	E系列产品	1、燃油系统：高压共轨; 2、标定功率/转速（kw/r/min）：37-95/2200-2600; 3、扭矩/转速（N.m/r/min）：≥180-420/1200-1600; 4、全负荷最大烟度（FSN）：≤2.0; 5、用途：100-120马力段收割机，50-100马力拖拉机 6、排放标准：非道路国三排放; 7、噪声：≤105DB; 8、振动：C级; 9、升功率：12-31kW/L; 10、升扭矩：60-140N.m/L; 11、最低比油耗：210g/kW.h。	非道路国三排放
发电机组等其他应用类柴油发动机	D系列产品	1、燃油系统：电控分配泵，电控单体泵，高压共轨; 2、标定功率/转速（kw/r/min）：16-60/1500-1800; 3、扭矩/转速（N.m/r/min）：100-320/1500-1800; 4、全负荷最大烟度（FSN）：≤1.0; 5、用途：、15-50kVA发电机组; 6、排放标准：非道路国三排放; 7、噪声：≤102DB; 8、振动：C级; 9、升功率：6-18kW/L; 10、升扭矩：37-100N.m/L; 11、最低比油耗：220g/kW.h。	非道路国三排放

（2）同行业公司非道路用柴油机产品的技术指标情况

公司同行业可比上市公司非道路用柴油机产品基本都达到了国家要求的排放标准，但可比公司产品的相关核心指标升功率、升扭矩、最低比油耗、振动等指标无法从公开渠道获取，目前仅根据公司同行业公司官网信息摘录相关产品的技术指标，其具体情况如下：

公司名称	产品类别	技术指标
云内动力	非道路机械用柴油机 YN4K-CR 柴油机	1、标定功率/转速（kw/r/min）：60-85/2400-2600; 2、扭矩/转速（N.m/r/min）：230-405/1500-1800; 3、噪声 dB（A）：≤105; 4、三阶段技术路线：高压共轨+增压中冷；四、五阶段技术路线：高压共轨+增压中冷+后处理。
	非道路机械用柴油机 YN4L-CR 柴油机	1、标定功率/转速（kw/r/min）：30-55/2400-2600; 2、扭矩/转速（N.m/r/min）：155-245/1500-1800; 3、噪声 dB（A）：≤95; 4、三阶段技术路线：高压共轨+增压中冷+EGR；四五阶段技术路线：高压共轨+增压+后处理; 5、用途：2.5-5 吨叉车。
	非道路机械用柴油机高压共轨自然吸气系列机型	1、标定功率/转速（kw/r/min）：22.1-36.8/2200-2400; 2、扭矩/转速（N.m/r/min）：124-190/1350-1800; 3、噪声 dB（A）：≤98; 4、三阶段技术路线：高压共轨+自然吸气；四、五阶段技术路线：高压共轨+自然吸气+后处理; 5、用途：叉车、收割机、旋耕机、装载机、滑移机、拖拉机、发电机组、固定动力等领域。
全柴动力	叉车动力	1、标定功率/转速（kw/r/min）：32-62.5/2200-2650; 2、扭矩/转速（N.m/r/min）：138-320/1650-1950; 3、技术路线：电控 VE 泵/电控单体泵+EGR/机械泵; 4、排放标准：非道路国三排放。
	拖拉机动力	1、标定功率/转速（kw/r/min）：32-62.5/2200-2650; 2、扭矩/转速（N.m/r/min）：138-320/1650-1950; 3、技术路线：电控 VE 泵/电控单体泵+EGR/机械泵; 4、排放标准：非道路国三排放; 5、用途：25-90 马力拖拉机。
	收获机械动力	1、标定功率/转速（kw/r/min）：45-92/2400-2600; 2、扭矩/转速（N.m/r/min）：194-500/1725-2200; 3、技术路线：电控单体泵+EGR; 4、排放标准：非道路国三排放。
	工程机械动力	1、标定功率/转速（kw/r/min）：23.6-95.6/2400-2600;

		2、扭矩/转速（N.m/r/min）：110-445/1800-2000; 3、技术路线：电控 VE 泵/电控单体泵+EGR; 4、排放标准：非道路国三排放。
	发电机组动力	5、标定转速（r/min）： 1500-1800; 6、用途：9-45kVA 发电机组。
苏常柴	L 系列_多缸机系列	1、燃油系统：电控 VE 泵/电控单体泵或电控高压共轨; 2、标定功率/转速（kw/r/min）：36.8-65/2400-2600; 3、扭矩/转速（N.m/r/min）：175-238/1680; 4、用途：收割机、工程机械、45-65 马力轮拖; 5、排放标准：非道路国三排放。
	G 系列_多缸机系列	1、燃油系统：电控 VE 泵/电控单体泵或电控高压共轨; 2、标定功率/转速（kw/r/min）：25.7-95/2300-2600; 3、扭矩/转速（N.m/r/min）：146-380/1680-1820; 4、用途：收割机、工程机械、35-80 马力轮拖; 5、排放标准：非道路国三排放。
	H 系列_多缸机系列	1、燃油系统：电控 VE 泵/电控单体泵或电控高压共轨; 2、标定功率/转速（kw/r/min）：66.1-103/2300; 3、扭矩/转速（N.m/r/min）：480/1680; 4、用途：收割机、工程机械、90-120 马力轮拖; 5、排放标准：非道路国三排放。

（3）同行业公司产品技术指标对比情况

我国自 2015 年起开始实施非道路用柴油机国三排放标准，至今已执行多年，行业内的主要企业排放指标基本都达到了国家规定的排放要求。公司同行业可比上市公司可比的产品的相关核心指标升功率、升扭矩、最低比油耗、振动等指标无法从公开渠道获取，对于同行业公司官网已披露的标定功率/转速、扭矩/转速、排放标准、燃油系统及技术路线、产品应用范围等指标各公司差别不大。

（4）公司产品的核心技术竞争力与公司在行业内的市场份额的匹配关系

公司销售的产品主要为非道路用多缸柴油机，报告期内，公司及同行业可比公司非道路用多缸柴油机销量及市场份额情况如下：

单位：台、%

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
公司销量	136,319	225,364	208,487	201,982
全柴动力销量	110,609	184,857	187,458	207,827
云内动力销量	83,233	139,627	101,954	100,433
苏常柴销量	48,272	79,323	82,006	93,589
国内非道路多缸柴油机销量	890,703	1,521,976	1,444,520	1,346,899
公司销量所占市场份额	15.30	14.81	14.43	15.00
全柴动力销量所占市场份额	12.42	12.15	12.98	15.43
云内动力销量所占市场份额	9.34	9.17	7.06	7.46
苏常柴销量所占市场份额	5.42	5.21	5.68	6.95

数据来源：同行业数据来源于中国内燃机工业协会

报告期内，公司产品占非道路多缸柴油机市场份额分别为 15.00%、14.43%、14.81%、15.30%，和同行业可比上市公司相比，市场占有率处于行业前列，反映了市场对于公司产品性能的认可。

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了如下核查程序：

1、收集了发行人的产品性能指标介绍文件；收集核查了同行业的报告期内的定期报告、官网等公开资料；分析比对发行人产品和同行业公司产品性能情况；

2、核查并统计了中国内燃机协会 2017-2020 年 6 月的月报数据，分析发行人产品市场占有率情况；

4、查阅了中国工程机械协会工业车辆分会的统计数据

5、收集了报告期内同行业可比公司的年报及中报数据；

6、对发行人技术研发部门负责人就发行人产品性能情况进行访谈；

7、对发行人销售部门负责人就发行人市场地位情况进行访谈。

经核查，保荐人和申报会计师认为：发行人产品达到国家要求排放标准，发行人产品性能指标和同行业可比上市公司公开指标基本一致，发行人市场份额较高，产品具备竞争力。

问题（2）

补充披露报告期内与新能源产品的直接竞争情况，是否存在客户使用新能源发动机替换发行人柴油发动机的情形，如是，披露客户数量、相关金额和销售占比。

一、补充披露

公司在招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况及市场竞争状况”之“（三）发行人所处行业的发展状况与发展趋势”之“3、非道路用柴油机下游应用领域发展状况”之“（1）工程机械领域”之“1）叉车行业发展情况”之“B、新能源技术在叉车领域的发展对柴油机市场的影响分析”中补充披露如下：

B、新能源技术在叉车领域的发展对柴油机市场的影响分析

近年来，国家和行业都出台相关政策鼓励新能源在非道路移动机械领域的发展。工程机械协会颁布的《工程机械行业“十三五”发展规划》中鼓励开发锂电池、燃料电池驱动的叉车。生态环境部颁布的《非道路移动机械污染防治技术政策》中也提出向低能耗、低污染的方向发展，并提出了鼓励新能源技术在非道路移动机械的应用。国家对新能源政策的支持对非道路移动机械形成了冲击，特别是叉车行业，由于叉车主要在室内环境作业并且主要机型的载荷在 1.0-8.0 吨之间，其功率较小，故受到新能源的冲击较为明显。**公司的叉车用柴油机产品的大客户例如杭叉集团、安徽合力等在生产内燃叉车的同时都有布局新能源叉车。**

……

由上表可知，电动叉车中销售和增长幅度最大的电动步行式仓储车辆主要用于仓库内货物的水平搬运，和内燃叉车的用途存在差异。同时电动步行式仓储车辆主要用于替代市场上手动步行式仓储车辆，对内燃叉车影响不大。**2015 年-2020 年 1-6 月，和公司叉车用柴油机配套的内燃叉车可比的剔除电动步行式仓储车辆影响后电动叉车销量及内燃叉车销量及各自占比情况如下：**

单位：万台、%

产品名称	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年1-6月	2019年较2015年变动比例
剔除电动步行式仓储车辆影响后电动叉车销量	4.58	4.85	6.31	7.51	7.25	3.52	58.32
剔除电动步行式仓储车辆影响后电动叉车占比	**18.08**	**17.51**	**17.71**	**19.20**	**18.97**	**16.36**	**-**
内燃叉车销量	20.75	22.85	29.31	31.61	30.97	18.00	49.25
内燃叉车占比	**81.92**	**82.49**	**82.29**	**80.80**	**81.03**	**83.64**	**-**

由上表可知，剔除电动步行式仓储车辆影响后电动叉车近五年销量增长幅度和内燃叉车销量的增长幅度基本保持一致。**近五年，内燃叉车和剔除电动步行式仓储车辆影响后电动叉车的各自比例关系相对稳定，内燃叉车的占比保持在80%-84%之间。目前，新能源叉车和内燃叉车应用领域存在一定差异，公司的主要客户针对不同的下游应用领域同时发展内燃叉车和可比电动叉车，未出现明显的客户使用新能源发动机替代公司柴油机产品的情况。**

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了如下核查程序：

1、收集核查了发行人客户的报告期内的定期报告、官网等公开资料；

2、查阅并统计了 2015 年-2020 年 1-6 月中国工程机械协会工业车辆分会的内燃叉车及可比电动叉车的统计数据；

3、对发行人销售、研发部门负责人就新能源冲击情况进行访谈；

4、核查了报告期内发行人主要客户销售变化情况，未发现明显的销量下降情况；

5、核查了 2019 年、2020 年上半年中国工程机械协会工业车辆分会内部对于主要叉车企业内燃及电动叉车的统计数据，叉车行业前两大企业内燃叉车销量均保持上升，特别是 2020 年 1-6 月，前两大叉车企业内燃叉车销量同比增幅较大，行业也保持同比 10%左右的增长；

6、访谈了中国内燃工业协会专家关于新能源产品对柴油机影响情况。

经核查，保荐人和申报会计师认为：非道路领域新能源产品主要应用于叉车，

目前，发行人主要叉车客户同时发展内燃叉车和可比电动叉车，不存在明显的客户使用新能源发动机替代发行人柴油机产品的情况。

问题（3）

补充披露是否有发展新能源发动机的安排或计划，如是，披露相关资金投入、人才储备、研发进展、技术障碍等情况。

一、补充披露

公司在招股说明书“第六节 业务和技术”之“六、发行人主要技术及研发经费的投入”之“（三）发行人技术研发情况”之“1、公司正在从事的研发项目”中补充披露如下：

截至报告期末，公司新能源发动机的布局情况如下：

单位：万元、人

项目名称	项目预算	截至报告期末投入的资金	对应技术人员	研发进度	技术难点	应对措施
4D27PNG管道天然气开发	600.00	124.14	9	样机开发阶段	试验验证缺少行业标准，缺乏参考案例	增加同主机厂商技术沟通交流，合作通过市场验证
4G24PLPG燃气机型开发	800.00	231.97	9	样机开发阶段	排放指标需满足非道路欧Ⅴ要求、产品的扭矩要求高	增加同主机厂商技术沟通交流，合作通过市场验证
4D32HG40混动机型开发项目	1,500.00	339.19	6	样机开发阶段	在技术创新的同时满足非道路苛刻的环境条件下可靠性与安全性要求	增加同主机厂商技术沟通交流，改进设计，提高指标余量

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了如下核查程序：

1、核查统计了报告期发行人研发费用的明细；

2、获取了发行人新能源项目的研发资料；

3、对发行人技术研发部门负责人就新能源机型研发情况进行访谈；

经核查，保荐人和申报会计师认为：目前发行人已开始新能源布局，正在研发管道天然气、柴电混动等多种新能源机型。

问题（4）

结合2019年度的主营业务毛利率和净利率情况，分析并披露若国家加大对新能源产品的货币补贴力度或进一步提高对柴油发动机的排放标准，是否将影响发行人的持续经营能力，甚至导致发行人出现亏损，请充分提示相关风险。

一、补充披露

公司在招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况及市场竞争状况”之“（三）发行人所处行业的发展状况与发展趋势”之“6、行业因素对公司持续经营能力影响分析”中补充披露如下：

6、行业因素对公司持续经营能力影响分析

（1）新能源产品的发展对公司持续经营能力的影响

目前，虽然国家及行业对于新能源技术在非道路领域的发展比较支持，但是并没有出台针对新能源产品的具体的货币补贴政策，客户对于非道路新能源产品的需求主要集中于环境要求较高的领域。目前新能源技术在非道路领域主要应用于叉车类产品，新能源技术发展对叉车用柴油机的影响参见招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业的基本情况及市场竞争状况”之“（三）发行人所处行业的发展状况与发展趋势”之“3、非道路用柴油机下游应用领域发展状况”之“（1）工程机械领域”之“1）叉车行业发展情况”之“B、新能源技术在叉车领域的发展对柴油机市场的影响分析”。

就整体行业而言，在叉车市场，内燃叉车和新能源叉车随着行业发展共同成长，且报告期内内燃叉车和可比电动叉车的占比基本保持稳定。

同时，公司针对柴油机的排放、油耗、噪声、振动等性能持续改进和升级，新一代柴油机的综合性能和新能源发动机已经较为接近，且公司还在同步研发混动发动机、燃气发动机等新能源产品，丰富公司的产品结构。此外，在售价方面，相较于目前新能源产品，公司产品具有较大优势。

故基于目前的政策环境和行业发展情况，新能源产品的发展不会影响公司的持续经营能力。

（2）排放标准的进一步升级对公司持续经营能力的影响

公司为应对非道路用柴油机排放标准升级已经从产品储备、生产制造等方面做好了充足的准备。

在产品储备方面，公司已经开发出包含 3E22YG51 在内的多款符合非道路国四排放标准的机型以及包含 4E30Y51、4E30Y52、3E22R51 在内三大系列多款非道路欧五排放标准的机型，可以满足非道路各个应用领域的需求。同时，公司还积极开发新的符合高级别排放标准的机型，公司的正在开发的产品参见招股说明书“第六节 业务和技术”之“六、发行人主要技术及研发经费的投入”之“（三）发行人技术研发情况”之“1、公司正在从事的研发项目”。

在生产制造方面，公司为了配合非道路国四、欧五排放标准机型的生产制造，公司已经布局了主要生产 E 系列产品等符合高排放标准产品的 E 工厂生产线和生产柴油机关键零部件的拔茅分厂生产线，为非道路排放的升级做好了生产的准备。

此外，公司募投项目的投入使用将进一步提升公司对高端非道路用柴油发动机的研发及生产能力。“高效节能环保非道路国Ⅳ柴油机生产线技改项目”计划将现有的生产线升级到非道路国四排放标准；“年产 30 万套绿色智慧发动机关键零部件建设项目二期”计划在一期铸造项目的基础上增加机加工项目，完善绿色关键零部件的生产能力；“新柴股份研发中心升级改造项目”将进一步研究开发符合非道路国四及欧五标准的柴油发动机机型。

公司非道路国四、欧五排放标准产品储备较为充足，并且持续开发新产品，同时已经建设完成了主要用于生产高端柴油机产品的 E 工厂等，公司已对排放标准的提升做好了准备，非道路排放标准的提升不会影响公司的持续经营能力。

此外，目前虽然公司的主营业务毛利率和净利率相对较低，2019 年分别为 13.02%和 2.86%，但 2020 年上半年开始公司的主营业务毛利率下降趋势开始减缓同时公司的净利率也开始出现回升，整体盈利能力开始提升。

综上所述，基于行业中目前的政策环境和发展情况以及公司在非道路国四、欧五排放标准的产品和技术储备，新能源产品的发展及非道路排放标准的提升不会影响发行人的持续经营能力。

对于新能源相关风险公司在招股说明书“第四节 风险因素”之“一、行业风险”之“（一）新能源发展对发动机产业替代的风险”中补充提示风险。

（一）新能源发展对发动机产业替代的风险

受各种鼓励推广政策影响，新能源技术得到了高速发展，并在叉车领域推广应用。2016 年，工信部装备工业司授权中国工程机械工业协会发布的《工程机械行业“十三五”发展规划》将锂电池、燃料电池驱动的叉车列为重点产品。我国叉车销售中电动叉车占比从 2015 年的 37%左右上升到 2019 年的 49%。叉车用柴油发动机是公司销量最大的产品，因此，新能源技术的发展会在一定程度上影响公司的经营环境，新能源在叉车领域对传统柴油发动机产生较大的冲击。如未来因技术更新超出预期使得新能源叉车快速替代内燃叉车，公司研发水平不能跟上产业变革的步伐带来的公司产品销量下降的情况，进而对公司盈利能力造成重大不利影响。**此外，目前国家对于非道路新能源移动机械并未实施货币补贴，如果未来国家对非道路新能源移动机械实行货币补贴，将会对公司的柴油机产品造成较大冲击，对公司持续盈利能力造成重大不利影响。**

对于排放标准升级风险公司已在招股说明书“第四节 风险因素”之“一、行业风险”之“（四）行业标准变化风险”中披露。

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了如下核查程序：

1、查阅了非道路移动机械领域新能源相关政策；

2、查阅了非道路移动机械的排放政策文件；

3、核查获取了报告期研发费用的明细，

4、获取了发行人研发项目的相关资料；

5、对发行人技术研发部门负责人非道路国四、欧五机型开发等情况进行访

谈；

6、对发行人销售部门负责人就新能源对发行人柴油机销售影响等情况进行访谈。

经核查，保荐人和申报会计师认为：目前的政策环境和行业发展情况，新能源的产品的发展不会影响发行人的持续经营能力；发行人在非道路国四、欧五排放标准产品储备较为充足，对排放标准的提升做好了准备，非道路排放标准的提升不会影响发行人的持续经营能力。

问题 25 关于非经常性损益

招股说明书披露，报告期内，发行人非经常性收益分别为 766.49 万元、954.04 万元和 1,066.41 万元，占净利润的比例分别为 8.64%、10.87%和 16.64%。其中，计入当期损益的政府补助金额分别为 446.57 万元、542.64 万元和 726.79 万元；投资收益全部为购买银行理财产品收益，收益金额分别为 430.59 万元、442.08 万元和 305.60 万元。

请发行人补充披露：

（1）上述政府补助收到的时间、发放主体、发放原因、是否存在附加条件和规定用途，计入当期损益的合规性；

（2）购买银行理财产品的具体情况，包括但不限于银行、产品名称及风险等级、收益率、购买日、赎回日、确认的投资收益金额等，并结合相关的内部控制规定和执行情况，披露如何保证理财投资的安全性；

（3）政府补助和银行理财收益是否具备可持续性，并就报告期内业绩对非经常性损益的依赖程度作出风险提示。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

上述政府补助收到的时间、发放主体、发放原因、是否存在附加条件和规定用途，计入当期损益的合规性。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（六）利润表其他重要项目分析”之“3、其他收益”中修订补充披露如下：

报告期内，公司其他收益分别为 446.57 万元、542.64 万元、726.79 万元和 329.85 万元，除 2020 年 1-6 月存在 2.71 万元代扣个人所得税手续费外，其余

均为政府补助，其他收益金额变动主要系公司各期收到的政府补助增减变动所致。

①政府补助明细情况

根据财政部修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会[2017]15 号），2017 年起公司将与企业日常经营活动相关的政府补助发生额列报于“其他收益”项目，具体情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度	与资产相关/与收益相关
2009 年第二批工业转型升级财政专项资金贴息补助	-	13.61	13.61	24.40	与资产相关
节能环保型柴油机建设项目国债补贴	8.50	82.93	82.93	84.94	与资产相关
2010 年十大重点节能项目、循环经济和资源节约示范项目及重点工业污染治理工程补助	48.42	100.00	100.00	100.00	与资产相关
2010 年节能降耗项目资金补助	-	3.03	3.03	3.11	与资产相关
重大科技专项有限主题补助经费	-	5.36	27.11	38.34	与资产相关
年产 5 万台节能环保型电控国 IV 柴油机技改项目	6.09	34.29	34.29	34.29	与资产相关
2010 年第二批工业转型升级专项资金	-	3.33	3.33	3.33	与资产相关
2011 年节能降耗项目资金补助	-	-	18.60	22.33	与资产相关
关于 2016 年工业机器人购置奖励	0.32	0.64	0.64	0.27	与资产相关
关于 2017 年新昌县节能降耗项目的财政补助	1.68	3.36	3.08	-	与资产相关
2017 年工业机器人购置奖励资金	0.60	1.19	0.99	-	与资产相关
新昌县振兴实体经济传统产业改造财政专项资金	8.85	9.59	-	-	与资产相关
2018 年新昌县节能降耗项目	1.83	-	-	-	**与资产相关**
循环化改造示范试点专项资金	4.13	-	-	-	**与资产相关**
新昌县 2019 年度振兴实体经济（传统产业改造）财政专项激励资金	22.51	-	-	-	**与资产相关**
浙江省“百千万”高技能领军人才培养工程“拔尖技能人才”“优秀技能人才”培养工	-	4.00	-	-	与收益相关

程					
收到就业管理服务处社保费返还	187.45	370.62	-	-	与收益相关
浙江省科技发展专项资金补助	-	15.00	-	-	与收益相关
浙江省装备制造业重点领域首台(套)奖励资金	-	50.00	-	-	与收益相关
新昌县技术创新项目补助资金	-	13.82	59.23	9.37	与收益相关
新昌县省级新产品、优秀工业等项目财政补助资金	-	10.00	30.00	41.00	与收益相关
新昌县专利授予项目给与经费奖励	-	4.00	3.20	6.56	与收益相关
新昌县发展开放型经济财政奖励资金	2.00	2.00	-	2.00	与收益相关
浙江省财政厅关于提前下达2018年省级科技型中小企业扶持和科技发展专项资金	-	-	5.00	-	与收益相关
新昌县职业培训经费补贴收入、岗位技能提升补助	-	-	16.30	6.33	与收益相关
2017年度淘汰落后产能项目补助资金		-	18.44	-	与收益相关
新昌县两化深度融合财政补助资金	-	-	44.97	30.00	与收益相关
2018年中央外经贸发展专项	-	-	23.88	-	与收益相关
2018年度新昌县省商贸促进财政专项资金补贴	-	-	4.00	-	与收益相关
新昌县科技局4K41发动机缸盖机体升级关键技术研究补贴	-	-	10.00	-	与收益相关
第二批科技计划项目资金补贴	-	-	5.00	-	与收益相关
土地使用税 亩产税收优惠政策	-	-	25.76	-	与收益相关
新昌企业去杭州设立研发机构房租补贴、企业房子补贴收入	-	-	9.23	10.31	与收益相关
2016年省级环保资金补助	-	-	-	5.00	与收益相关
关于第四批绍兴市重点创新团队补助	-	-	-	10.00	与收益相关
关于拨付2016年新昌新型产学研究合作项目补助资金	-	-	-	10.00	与收益相关
创新驱动助力工程优秀项目推荐工作补助	-	-	-	5.00	与收益相关
2019年新昌县第一批数字经济财政补助	**20.00**	**-**	**-**	**-**	**与收益相关**
2019年度新昌县质量、品牌、	**5.00**	**-**	**-**	**-**	**与收益相关**

标准领域财政奖励资金					
2019 年度省、市级节水型企业、省清洁生产企业和水平衡测试合格单位等项目财政资金	1.00	-	-	-	与收益相关
开放型经济奖补资金	1.65	-	-	-	与收益相关
2020 引才活动补贴	1.10	-	-	-	与收益相关
人才引进补助	6.00	-	-	-	与收益相关
合　计	327.14	726.79	542.64	446.57	-

报告期内，公司计入当期损益的上述政府补助收到的时间、发放主体、发放原因、是否存在附加条件和规定用途等情况列示如下：

补助项目	补贴金额（万元）	收到时间	发放主体	发放原因	是否存在附加条件和规定用途
2009 年第二批工业转型升级财政专项资金补助	265.00	2009.10.16	浙江省财政厅、浙江省经济和信息化委员会	工业转型升级财政专项资金贴息补助	不存在
节能环保型柴油机建设项目补贴	1,026.00	2009.10.16	新昌县发展和改革局	年产 7 万台农业机械用节能环保型柴油机建设项目补贴	不存在附加条件，项目资金专款专用，不得挪作他用
2010 年十大重点节能项目、循环经济和资源节约示范项目及重点工业污染治理工程补助	1,000.00	2010.7.27	浙江省财政厅	年产 5 万台节能环保型电控 4V33 柴油机项目补贴	不存在附加条件，项目资金专款专用，不得挪作他用
2010 年节能降耗项目资金补助	30.00	2010.5.13	新昌县财政局/新昌县经济贸易局	节能降耗项目资金补助	不存在
重大科技专项和优先主题补助经费	320.00	2010.7.26	浙江省财政厅/浙江省科学技术厅	重大科技专项和优先主题补助	不存在
年产 5 万台电控国 IV 柴油机技改项目	330.00	2010.12.16	浙江省财政厅/浙江省经济和信息化委员会	年产 5 万台电控国 IV 柴油机技改项目补助	不存在
2011 年节能降耗项目资金补助	30.00	2011.9.9	新昌县财政局/新昌县经济和	节能降耗项目资金补助	不存在

补助项目	补贴金额（万元）	收到时间	发放主体	发放原因	是否存在附加条件和规定用途
			信息化局		
工业转型升级财政专项资金补助	160.00	2009.12.01	浙江省财政厅/浙江省科学技术厅	工业转型升级财政专项资金补助	不存在
2016 年工业机器人购置奖励	6.00	2017.7.13	新昌县财政局/新昌县科学技术局	工业机器人购置奖励	不存在
2017 年新昌县节能降耗项目的财政补助	30.00	2018.1.19	新昌县财政局/新昌县经济和信息化局	节能降耗项目的财政补助	不存在
2017 年工业机器人购置奖励资金	10.52	2018.2.14	新昌县财政局/新昌县经济和信息化局	工业机器人购置奖励	不存在
新昌县振兴实体经济传统产业改造财政专项资金	177.05	2018.4.10	新昌县财政局/新昌县经济和信息化局	传统产业改造财政专项资金补助	不存在
浙江省“百千万”高技能领军人才培养工程“拔尖技能人才”“优秀技能人才”培养工程	2.00	2019.1.15	绍兴市人力资源和社会保障局	人才培养补贴	不存在
浙江省“百千万”高技能领军人才培养工程“拔尖技能人才”“优秀技能人才”培养工程	2.00	2019.12.9	绍兴市人力资源和社会保障局	人才培养补贴	不存在
就业管理服务处社保费返还	370.62	2019.4.26	浙江省人民政府	社保返还	不存在
浙江省科技发展专项资金补助	15.00	2019.9.9	新昌县人民政府	科技发展专项资金补助	不存在
浙江省装备制造业重点领域首台(套)奖励资金	50.00	2019.9.29	新昌县经济和信息化局	装备制造业重点领域首台(套)奖励	不存在
新昌县技术创新项目补助资金	9.37	2017.11.30	新昌县财政局/新昌县科学技术局	技术创新项目补助	不存在
新昌县技术创新项目补助资金	13.82	2019.10.18	新昌县科学技术局	技术创新项目补助	不存在

补助项目	补贴金额（万元）	收到时间	发放主体	发放原因	是否存在附加条件和规定用途
新昌县技术创新项目补助资金	59.23	2018.11.29	新昌县财政局/新昌县科学技术局	技术创新项目补助	不存在
新昌县省级新产品、优秀工业等项目财政补助资金	21.00	2017.7.11	新昌县财政局/新昌县经济和信息化局	省级优秀工业新产品（新技术）奖励	不存在
新昌县省级新产品、优秀工业等项目财政补助资金	30.00	2018.7.11	新昌县财政局/新昌县经济和信息化局	省级优秀工业新产品（新技术）奖励	不存在
新昌县省级新产品、优秀工业等项目财政补助资金	10.00	2019.10.16	新昌县财政局/新昌县经济和信息化局	省级优秀工业新产品（新技术）奖励	不存在
新昌县省级新产品、优秀工业等项目财政补助资金	20.00	2017.7.4	新昌县财政局/新昌县经济和信息化局	省级优秀工业新产品（新技术）奖励	不存在
新昌县专利授予项目给予经费奖励	6.56	2017.9.6	新昌县财政局/新昌县科学技术局	专利申请（授权）经费奖励	不存在
新昌县专利授予项目给予经费奖励	3.20	2018.2.9	新昌县财政局/新昌县科学技术局	专利申请（授权）经费奖励	不存在
新昌县专利授予项目给予经费奖励	4.00	2019.11.5	新昌县市场监督管理局	专利授权项目经费奖励	不存在
新昌县发展开放型经济财政奖励资金	2.00	2017.12.18	新昌县财政局/新昌县商务局	发展开放型经济财政奖励	不存在
新昌县发展开放型经济财政奖励资金	2.00	2019.12.5	新昌县商务局	发展开放型经济财政奖励	不存在
2018年省级科技型中小企业扶持和科技发展专项资金	5.00	2018.5.24	浙江省财政厅	省级科技型中小企业扶持和科技发展专项资金补助	不存在
新昌县职业培训经费补贴收入、岗位技能	6.33	2017.6.23	新昌县财政局/新昌县人力资	岗位技能提升补助	不存在

补助项目	补贴金额（万元）	收到时间	发放主体	发放原因	是否存在附加条件和规定用途
提升补助			源和社会保障局		
新昌县职业培训经费补贴收入、岗位技能提升补助	16.30	2018.6.26	新昌县财政局/新昌县人力资源和社会保障局	岗位技能提升补助	不存在
2017 年度淘汰落后产能项目补助资金	18.44	2018.7.11	新昌县财政局/新昌县经济和信息化局	淘汰落后产能项目补助	不存在
新昌县两化深度融合财政补助资金	30.00	2017.6.23	新昌县财政局/新昌县经济和信息化局	两化深度融合财政补助	不存在
新昌县两化深度融合财政补助资金	44.97	2018.7.21	新昌县财政局/新昌县经济和信息化局	两化深度融合财政补助	不存在
2018 年中央外经贸发展专项资金	23.88	2018.8.29	浙江省财政厅/浙江省商务厅	外经贸发展专项资金补助	不存在
2018 年度新昌县省商贸促进财政专项资金补贴	4.00	2018.9.29	新昌县财政局/新昌县商务局	商贸促进财政专项资金补贴	不存在
新昌县科技局 4K41 发动机缸盖机体升级关键技术研究补贴	10.00	2018.10.16	新昌县财政局/新昌县科学技术局	4K41 发动机缸盖机体升级关键技术研究补贴	不存在
第二批科技计划项目资金补贴	5.00	2018.11.22	新昌县科学技术局	科技计划项目资金补贴	不存在
土地使用税 亩产税收优惠	25.76	2018.12.19	新昌县人民政府	促进土地集约节约利用	不存在
新昌企业去杭州设立研发机构房租补贴、企业房子补贴收入	10.31	2017.9.26	杭州高新技术产业开发区科学技术局/杭州市滨江区科学技术局/杭州高新技术产业开发区财政局/杭州市滨江区财政局	新昌企业去杭州设立研发机构房租补贴	不存在
新昌企业去杭州设立研发机构房租补贴、	9.23	2018.12.26	杭州高新技术产业开发区科	新昌企业去杭州设立研	不存在

补助项目	补贴金额（万元）	收到时间	发放主体	发放原因	是否存在附加条件和规定用途
企业房子补贴收入			学技术局/杭州市滨江区科学技术局/杭州高新技术产业开发区财政局/杭州市滨江区财政局	发机构房租补贴	
2016 年省级环保资金补助	5.00	2017.1.16	新昌县财政局/新昌县环境保护局	大气污染防治资金补助	不存在
第四批绍兴市重点创新团队补助	10.00	2017.6.29	新昌县人民政府	第四批绍兴市重点创新团队补助	不存在
2016 年新昌新型产学研究合作项目补助资金	10.00	2017.11.16	新昌县财政局/新昌县科学技术局	新昌新型产学研究合作项目补助	不存在
创新驱动助力工程优秀项目推荐工作补助	5.00	2017.12.11	绍兴市科学技术协会	创新驱动助力工程优秀项目奖励	不存在
循环化改造示范试点专项资金	140.00	2019.12.28	新昌县发展和改革局	循环化改造示范试点补助	不存在
新昌县 2019 年度振兴实体经济（传统产业改造）财政专项激励资金	523.62	2019.12.18	新昌县经济和信息化局	新昌县 2019 年度振兴实体经济（传统产业改造）财政补助	不存在
2018 年新昌县节能降耗项目	50.00	2020.2.26	新昌县经济和信息化局	节能降耗项目资金补助	不存在
就业管理服务处社保费返还	187.45	2020.5.18	新昌县就业服务中心	社保返还补助资金	不存在
新昌县发展开放型经济财政奖励资金	2.00	2020.3.3	新昌县商务局	产业升级奖励款	不存在
2019 年新昌县第一批数字经济财政补助	20.00	2020.2.26	新昌县经济和信息化局	数字经济财政补助	不存在
2019 年度新昌县质量、品牌、标准领域财政奖励资金	5.00	2020.2.28	新昌县市场监督管理局	“三强一制造”建设奖励资金	不存在

补助项目	补贴金额（万元）	收到时间	发放主体	发放原因	是否存在附加条件和规定用途
2019 年度省、市级节水型企业、省清洁生产企业和水平衡测试合格单位等项目财政资金	1.00	2020.2.26	新昌县经济和信息化局	节水测试合格奖励	不存在
开放型经济奖补资金	1.65	2020.5.29	新昌县商务局	开放型经济补助	不存在
2020 引才活动补贴	1.10	2020.5.29	新昌县人力资源和社会保障局	引才补助	不存在
人才引进补助	6.00	2020.6.24	新昌县人力资源和社会保障局	引才补助	不存在

②计入当期损益的合规性分析

公司根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》的规定对政府补助进行账务处理，确认政府补助的划分标准及依据。

公司根据政府补助文件或项目申请资料中相关的资金用途，其中用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益；用于长期资产购建的补助或者用于补偿公司以后期间的相关成本费用或损失的，则通过递延收益核算。

公司的政府补助收入主要为工业转型升级、企业发展及产业扶持补助、科研课题经费、节能降耗等，符合国家各级政府对柴油机行业的支持政策；报告期内，公司享受的政府补助具备明确的法律或政策依据、政府批准，且已取得政府部门的批复文件，相关政府补助合法有效。

二、核查程序及核查结论

保荐人、申报会计师执行了如下核查程序：

1、取得并查阅发行人报告期内的政府补助文件，检查补助金额、补助性质及补助对象等，关注发行人对政府补助分类的判断是否适当；

2、取得并查阅政府补助的收款凭证等支持性文件，关注政府补助资金来源的适当性、发行人是否满足政府补助所附条件；

3、对于附带验收条件的科研项目政府补助，询问相关人员项目进度，检查相关补助的验收资料；

4、对于计入当期损益的与资产相关的科研项目政府补助，评估相关资产使用寿命及摊销方法的合理性，重新复核转入损益的与资产相关政府补助的金额。

经核查，保荐人、申报会计师认为：发行人报告期内的各项政府补助的会计科目分类符合企业会计准则的相关规定；发行人报告期内政府补助的会计核算符合企业会计准则的相关规定。

问题（2）

购买银行理财产品的具体情况，包括但不限于银行、产品名称及风险等级、收益率、购买日、赎回日、确认的投资收益金额等，并结合相关的内部控制规定和执行情况，披露如何保证理财投资的安全性。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（六）利润表其他重要项目分析”之“4、投资收益”中修订补充披露如下：

报告期内，公司投资收益分别为 430.59 万元、442.08 万元、305.60 万元和 **157.93 万元，具体明细列示如下：**

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
理财产品投资收益	176.99	305.60	442.08	430.59
债务重组产生的投资收益	-19.06	-	-	-
合　计	157.93	305.60	442.08	430.59

债务重组具体情况详见本招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十五、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项”之“（三）其他重要事项”之“3、债务重组”。

报告期内，公司购买理财产品的情况列示如下：

①2017 年度

单位：万元

金融机构	产品名称	风险等级	投资金额	预期收益率	购买日	赎回日	投资收益
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1047	较低风险	1,550.00	4.80%	2017/8/23	2017/9/29	7.13
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1051	较低风险	900.00	4.80%	2017/9/19	2017/10/24	4.14
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1056	较低风险	700.00	4.50%	2017/10/17	2017/11/21	3.02
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1058	较低风险	1,000.00	4.50%	2017/10/27	2017/12/1	4.32
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1059	较低风险	456.00	4.30%	2017/10/31	2017/12/5	1.88
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1064	较低风险	1,200.00	4.30%	2017/11/17	2017/12/22	4.95
财通证券	月月福 A6-C40150	中风险	200.00	4.10%	2017/1/4	2017/1/18	0.35
财通证券	创富 1 号 A38-C44139	中高风险	1,000.00	5.00%	2017/1/11	2017/2/8	3.84
财通证券	润富 1 号 A1-C43978	中风险	1,000.00	4.30%	2017/2/15	2017/3/8	2.53
财通证券	月月福 A4-C40148	中风险	1,000.00	4.60%	2017/3/7	2017/4/11	4.41
财通证券	月月福 A15-C40159	中风险	1,000.00	4.57%	2017/4/12	2017/5/10	3.51
财通证券	润富 5 号 A7-C44158	中风险	1,000.00	4.80%	2017/5/18	2017/6/15	3.68
财通证券	月月福 A16-C40160	中风险	1,000.00	5.02%	2017/6/21	2017/8/16	7.49
财通证券	润富 2 号 A42-C44081	中风险	1,000.00	4.60%	2017/8/24	2017/9/21	3.55
财通证券	润富 2 号 A43-C44082	中风险	1,000.00	4.95%	2017/9/28	2017/10/26	3.80
财通证券	月月福 20 号-C43359	中风险	1,000.00	4.85%	2017/11/9	2017/12/7	3.91
交通银行	日增利 S 款 0191120108	极低风险	1,000.00	1.80%	2017/6/30	2017/7/3	0.15
交通银行	蕴通财富·生息 365	低风险	1,000.00	2.80%-3.30%	2017/1/25	随存随取	59.31
交通银行	蕴通财富·生息 365 增强版	较低风险	2,150.00	3.20%-3.40%	2017/1/3	随存随取	308.62
合 计			19,156.00	-	-	-	430.59

②2018 年度

单位：万元

金融机构	产品名称	风险等级	投资金额	预期收益率	购买日	赎回日	投资收益
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1068	较低风险	600.00	4.30%	2017/12/1	2018/1/5	2.47
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1070	较低风险	1,000.00	4.50%	2017/12/8	2018/1/12	4.32
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1077	较低风险	800.00	4.50%	2018/1/9	2018/2/13	3.45
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1078	较低风险	1,000.00	4.50%	2018/1/19	2018/2/23	4.32
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1088	较低风险	1,200.00	4.30%	2018/3/23	2018/4/27	4.95
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1099	较低风险	1,300.00	4.30%	2018/5/11	2018/6/15	5.36
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1112	较低风险	2,000.00	4.30%	2018/7/10	2018/8/14	8.25
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1122	较低风险	2,000.00	4.30%	2018/8/17	2018/9/21	8.25
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1133	较低风险	2,500.00	4.20%	2018/10/12	2018/11/16	10.07
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1143	较低风险	2,000.00	4.13%	2018/11/20	2018/12/25	7.92
财通证券	月月福 20 号 C43359	中风险	1,000.00	5.10%	2018/1/4	2018/2/1	3.97
财通证券	月月福 22 号 C43382	中风险	1,000.00	5.30%	2018/2/8	2018/3/8	4.14
财通证券	月月福 21 号 C43366	中风险	1,000.00	5.10%	2018/3/15	2018/4/12	3.98
财通证券	月月福 23 号 C43394	中风险	1,000.00	5.10%	2018/4/19	2018/5/17	3.93
财通证券	月月福 21 号 C43366	中风险	1,000.00	5.15%	2018/6/7	2018/7/5	3.95
财通证券	月月福 20 号 C43359	中风险	1,000.00	4.80%	2018/8/16	2018/9/13	3.77
财通证券	润富 2 号 C43456	中风险	1,000.00	5.20%	2018/9/19	2018/11/22	9.12
财通证券	月月福 23 号 C43394	中风险	1,000.00	4.55%	2018/11/29	2018/12/27	3.54
交通银行	日增利提升 33 天 2171181158	极低风险	1,000.00	4.10%	2018/2/14	2018/3/19	3.71
交通银行	蕴通财富·生息 365	低风险	3,600.00	3.10%-3.60%	2018/1/2	随存随取	82.33
交通银行	蕴通财富·生息 365 增强版	较低风险	500.00	3.30%-4.00%	2018/1/3	随存随取	127.49
交通银行	蕴通财富·久久养老日盈	较低风险	7,600.00	2.90%-3.10%	2018/8/24	随存随取	117.10
交通银行	结构性存款 3 周 2681183832	较低风险	5,000.00	3.40%	2018/9/29	2018/10/22	10.71

绍兴银行	结构性存款	较低风险	1,000.00	4.35%	2018/2/12	2018/3/26	5.01
合 计			41,100.00	-	-	-	442.08

2017 年度及 2018 年度，公司将从银行购买的非保本浮动收益及保本浮动收益类型理财产品分类为其他流动资产。

③2019 年度

单位：万元

金融机构	产品名称	风险等级	投资金额	预期收益率	购买日	赎回日	投资收益
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1156	较低风险	2,000.00	4.07%	2019/1/8	2019/2/12	7.81
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1164	较低风险	2,000.00	4.00%	2019/2/15	2019/3/22	7.67
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1174	较低风险	3,000.00	4.00%	2019/3/26	2019/4/30	11.51
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1186	较低风险	2,000.00	4.00%	2019/5/17	2019/6/21	7.67
浙商银行	永乐 3 号人民币理财产品 35 天型 CA1202	较低风险	1,000.00	4.05%	2019/7/12	2019/8/16	3.88
交通银行	结构性存款 1 个月 2681190036	较低风险	2,000.00	4.00%	2019/1/7	2019/2/11	7.67
交通银行	结构性存款 A 款 0621180001	较低风险	1,900.00	2.30%-2.50%	2019/2/26	2019/3/1	0.39
交通银行	结构性存款 3 周 2681190855	较低风险	5,000.00	3.55%	2019/3/1	2019/3/22	10.21
交通银行	结构性存款 3 周 2681191213	较低风险	2,000.00	3.50%	2019/3/25	2019/4/15	4.03
交通银行	结构性存款 1 个月 2681191651	较低风险	2,000.00	3.40%	2019/4/19	2019/5/24	6.52
财通证券	月月福 22 号 C43382	中风险	1,000.00	4.90%	2019/1/10	2019/2/21	5.66
财通证券	月月福 20 号 C43359	中风险	1,000.00	4.35%	2019/3/7	2019/4/11	4.30
财通证券	月月福 21 号 C43366	中风险	1,000.00	4.50%	2019/4/18	2019/6/13	7.24
财通证券	月月福 22 号 C43382	中风险	1,000.00	4.50%	2019/6/20	2019/7/18	3.99
交通银行	蕴通财富·久久养老日盈	较低风险	11,500.00	2.75%-3.20%	2019/1/2	随存随取	217.04
合 计			38,400.00	-	-	-	305.60

④2020 年 1-6 月

单位：万元

金融机构	产品名称	风险等级	投资金额	预期收益率	购买日	赎回日	投资收益
交通银行	蕴通财富·久久养老日盈	较低风险	10,000.00	2.85%-3.70%	2020/1/3	随存随取	147.07
宁波银行	单位结构性存款195831	低风险	3,000.00	2.00%	2019/11/26	2020/5/25	29.92
合 计			13,000.00	-	-	-	176.99

2019 年 1 月 1 日起，根据新金融工具准则的要求，公司将从银行购买的短期非保本浮动收益及保本浮动收益类型理财产品分类为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，并计入“交易性金融资产”。

公司制定了《浙江新柴股份有限公司金融机构投资管理办法》，规定了对金融机构投资业务的权限、程序、责任和相关控制措施，其中公司购买对于以交易目的持有的交易性金融资产主要的决策程序如下:

“财务部在投资前需对金融投资标的背景情况、主要客户、收益情况、风险等级进行评估，对符合公司风险承受能力及收益要求的金融投资产品，财务部填写申请表时应附上对应产品的评估说明，作为后续审批参照;

财务部需在首次购买前发起金融资产投资审批，并注明交易目的、交易期限、本次投资的价格和利率范围等，作为《支付传票》单据的附件，一同提交审批;

首次交易的《支付传票》需经财务负责人、分管领导审核后，权限内由总经理审批，权限外由董事会审批后，由财务部资金主管执行投资手续;

后续买入/卖出交易无需额外提交审批程序，但财务负责人需在后续交易中，对交易情况进行监督，确保交易事项真实合理，符合首次交易注明的交易目的、交易期限、价格和利率范围的要求;

对于超出此范围的交易事项需及时向财务负责人、总经理反馈，并通过《支付传票》重新提交审批程序。”

报告期内，公司理财产品的购买及赎回均严格按照管理办法中规定的程序执行，符合公司内部控制的要求。

报告期内，公司购买及持有银行理财产品系公司日常资金管理行为，以安全

性、流动性为主要考量，所购买的理财产品主要为可随时赎回或短期的低风险型理财产品，并且公司对理财投资行为制定了有效的内控制度并严格执行，故可保证资金的安全性和流动性，同时提高了临时闲置资金的收益。

二、核查程序及结论

保荐人、申报会计师执行了如下核查程序：

1、取得并查阅《浙江新柴股份有限公司金融机构投资管理办法》等理财相关的内控制度，并对内部控制执行测试；

2、针对报告期各期期末的理财产品余额及质押担保情况进行了银行函证，以确认期末的理财产品余额的准确性；

3、取得并查阅报告期内相关理财产品投资协议、理财产品合同，检查产品名称、金额、风险级别、收益率期限等条款约定，查看是否存在受限条款约定；

4、取得并查阅报告期内理财产品购买和赎回交易记录及收益明细，检查理财产品银行回单，对投资收益进行测算，复核其计算的准确性及利率区间的合理性；

经核查，保荐人、申报会计师认为：发行人购买理财产品相关的内部控制制度健全并能严格有效执行，报告期内购买、赎回理财产品审批手续齐全，发行人能合理保证理财投资的安全性。

问题（3）

政府补助和银行理财收益是否具备可持续性，并就报告期内业绩对非经常性损益的依赖程度作出风险提示。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（七）非经常性损益对经营成果的影响分析”修订补充披露如下：

报告期内，公司计入当期损益的政府补助金额分别为 446.57 万元、542.64 万元、726.79 万元和 327.14 万元，占各期利润总额的比例分别为 5.15%、6.66%、12.07%和 7.41%，其中有较多与资产相关的政府补助预计未来三年将持续计入当

期损益；此外，公司作为所在地规模较大、声誉较高且具有区域认可度的高新技术企业，公司所属行业属于国家鼓励发展的行业，且公司专注于研发、注重科技创新，报告期内较多与收益相关的政府补助主要系科技创新、产业升级、鼓励研发和促进就业等，符合相关产业政策及地方政府对经济和就业贡献的要求，且基于目前国家鼓励政策仍将持续的情况下，相关政府补助在短期内发生重大变化的可能性较小，预计未来政府补助具有连续性。

公司通常根据现有实际可支配货币资金情况与未来资金使用计划相结合以考虑是否购买安全性较高、流动性较强的银行理财产品，随着业务规模的扩大，未来公司对购买银行理财产品存在不确定性，故公司银行理财收益不具有可持续性。

公司在招股说明书“第四节 风险因素”之“六、财务风险”之“（七）政府补助下降的风险”之修订补充披露如下：

（七）政府补助下降的风险

报告期内计入当期损益的政府补助分别为 446.57 万元、542.64 万元、726.79 万元和 327.14 万元，其中，2017 年至 2019 年，计入当期损益的政府补助持续增加，在一定程度上影响了各期归属于母公司股东的净利润；报告期内政府补助收入主要系享受国家及各级政府给予的科技创新、产业升级、鼓励研发和促进就业等鼓励政策，公司重视技术研发投入且公司所处行业为国家鼓励发展的行业，因而享受的产业政策较多。然而，如果未来国家及各级政府产业政策发生重大变化，可能导致公司政府补助收入大幅下降，使得公司净利润有所下降。

二、核查程序及核查结论

保荐人及申报会计师进行了如下核查程序：

1、取得并查阅政府补助相关的政府文件、企业申请表等文件，检查补助性质及补助对象等，并复核报告期各期各项政府补助的关联性，是否属于持续性发放；

2、取得并查阅收款凭证、银行回单等支持性文件，核实政府补助金额的真实性和准确性，政府补助是否计入了正确的会计期间；

3、检索公开信息中关于非道路用柴油发动机、农业机械、工程机械等相关行业的产业政策；

4、取得并查阅发行人《浙江新柴股份有限公司金融机构投资管理办法》等购买银行理财产品相关的内控制度；

5、通过与发行人管理层访谈，了解发行人购买银行理财产品的目的、决策和计划情况，确认银行理财收益是否具有可持续性。

经核查，保荐人及申报会计师认为：

发行人有较多与资产相关的政府补助预计在未来三年将持续计入当期损益；其中有较多与资产相关的政府补助预计未来三年将持续计入当期损益；此外，发行人作为所在地规模较大、声誉较高且具有区域认可度的高新技术企业，所属行业属于国家鼓励发展的行业，且专注于研发、注重科技创新，报告期内较多与收益相关的政府补助主要系科技创新、产业升级、鼓励研发和促进就业等，符合相关产业政策及地方政府对经济和就业贡献的要求，且基于目前国家鼓励政策仍将持续的情况下，相关政府补助在短期内发生重大变化的可能性较小，预计未来政府补助具有连续性。

发行人通常根据现有实际可支配货币资金情况与未来资金使用计划相结合以考虑是否购买安全性较高、流动性较强的银行理财产品，随着业务规模的扩大，未来发行人对购买银行理财产品存在不确定性，故发行人银行理财收益不具有可持续性。

此外，发行人已在《招股说明书》风险因素章节披露了“政府补助下降的风险”。

问题 26 关于期间费用

招股说明书披露，报告期内，报告期内，发行人期间费用分别为 16,978.60 万元、17,435.09 万元和 18,635.99 万元。发行人对销售产品提供三包服务，2019 年度销售人员因为新设 KPI 考核未达标导致平均薪酬同比下降 16.49%。

请发行人补充披露：

（1）报告期内质量保证金的计提及退换货的情况，是否发生因为产品返工返修而折价销售的情形；

（2）2019 年度销售人员考核标准的具体规定，结合报告期内应收账款回款情况、市场销售占比，披露销售人员未完成考核标准的原因，对比同行业以及当地薪酬水平，分析并披露销售人员薪酬的竞争力；

（3）研发人员的平均薪酬，并对比管理人员、销售人员的平均薪酬分析其合理性，是否有利于保持核心研发人员和研发团队的稳定性；

（4）委托外部研发费的主要内容、支付对象、涉及的技术项目以及占研发费用比例较高的原因，发行人的研发是否对外部团队存在依赖；

（5）2019 年度财务费用现金折扣项目为负数的原因；

（6）2019 年度保函手续费同比增长 186.93%的原因，是否与保函金额、应付票据、保函保证金的金额匹配；

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

报告期内质量保证金的计提及退换货的情况，是否发生因为产品返工返修而折价销售的情形。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“1、销售费用”之“（2）三包服务费”

修订补充披露如下：

（2）三包服务费

公司柴油发动机产品提供三包服务，三包服务期限通常为下游整机销售给终端客户起一年，根据不同的核心零部件、不同的产品类型，三包服务期限亦有不同。公司设立市场服务中心部门负责对接售后服务业务，公司拥有 700 余家终端服务网点，基本覆盖全国重点的省市区域，形成了全面、快捷、优质的销售服务体系。

报告期内，三包服务费分别为 1,922.87 万元、2,030.32 万元、2,184.29 万元**和 1,333.26 万元**，随着销售规模的扩大而增加，主要系**公司按历史实际发生的售后服务费占收入比重作为经验值，计提各期应计提的质量保证金。**

报告期内，公司实际发生的三包服务费主要包括市场服务中心员工薪酬、售后服务网点费用、柴油机零部件费用、服务车费用、人员差旅费、运输费等。

报告期各期，公司质量保证金的计提及使用情况列示如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
计提金额	1,333.26	2,184.29	2,030.32	1,922.87
实际使用金额	1,282.13	2,118.29	2,026.77	1,934.85

报告期各期，公司产品质量保证金的计提金额与实际发生金额无重大差异，计提金额充分、计提比例合理。

报告期各期，公司三包期内未发生退货，发生换货的情况列示如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
金额	276.97	541.40	487.31	385.74
占当期营业收入的比例	0.25	0.29	0.28	0.23

公司三包期内换货的会计处理如下：换货出库产品的成本计入三包服务费，部分旧机修复后重新入库或旧机拆机后的零部件重新入库冲减三包服务费。

公司三包期内换机退回的旧机修复后如能达到新机状态的，重新入库后按

正常机进行销售；不能达到新机状态的，进行拆机处理，拆机后的零部件重新入库，继续用于生产领用；公司不存在因为产品返工返修而折价销售的情形。

二、核查程序及结论

保荐人、申报会计师执行了如下核查程序：

1、取得并查阅发行人关于产品质量保证金的内控制度、产品质量保证协议等，复核发行人产品质量保证金计提过程，分析质量保证金计提金额是否谨慎、充分；

2、查验实际发生的三包费用，是否属于三包费用列支范围，售后服务工单等原始单据是否均经过审核；

3、取得并复核发行人三包期内的退换货清单，了解发行人三包期内的退换货政策，复核发行人退换货会计处理是否正确。

经核查，保荐人、申报会计师认为：报告期内，发行人质量保证金计提方法合理、计提金额充分、计提比例合理；报告期内，发行人三包换货金额较小，不存在因为产品返工返修而折价销售的情形。

问题（2）

2019 年度销售人员考核标准的具体规定，结合报告期内应收账款回款情况、市场销售占比，披露销售人员未完成考核标准的原因，对比同行业以及当地薪酬水平，分析并披露销售人员薪酬的竞争力。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“1、销售费用”之“（1）职工薪酬”修订补充披露如下：

（1）职工薪酬

报告期内，销售人员职工薪酬分别为 1,163.25 万元、1,136.62 万元、1,078.62 万元**和 652.13 万元**，整体较为稳定。

报告期内，销售人员职工薪酬与销售人员数量匹配情况如下：

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
职工薪酬（万元）	652.13	1,078.62	1,136.62	1,163.25
销售人员数量（人）[注]	52	50	44	45
人均薪酬（万元）	12.54	21.57	25.83	25.85

[注]：销售人员数量为各期当期加权平均后计算取整所得。

依据上表，2017 年度及 2018 年度公司销售人员人均薪酬基本保持稳定，2019 年度公司销售人员人均薪酬略有下降，主要系公司于本期对销售人员的考核政策进行了优化，KPI 考核在原来主要根据资金回笼额确定的基础上优化为根据销售人员负责销售区域的销售量并结合资金回笼情况、区域市场占有率、新产品推广情况等指标综合考量确定，销售人员当期未达到考核标准故销售提成有所下降所致。

公司对销售人员考核标准更改优化前后的主要规定对比情况如下：

规定名称	优化前	优化后
报告期内执行期间	2017 年度、2018 年度	2019 年度、2020 年 1-6 月
考核方式	以片区划分为单位	以片区划分为单位
销售提成计算公式	资金回笼额×结算系数-扣款+奖励 （不同片区结算系数存在差异）	年度绩效奖金基数×KPI 考核分 （不同片区年度绩效奖金基数、KPI 考核分的 KPI 基数及指标权重等有所不同）
考核办法	①按月考核结算，兑现当月可得销售提成 70%，剩余 30%作为年终考核基数，与年度销售任务完成率、资金回笼率相挂钩； ②年终余额：以片区为单位，当年销售商品资金回笼以上年末应收账款为基数，每减少一个百分点扣除年终考核基数的 30%；当年销量以年度考核任务为基准，每减少一个百分点扣除年终考核基数的 1%； ③除经公司同意并为双方合同约定的铺底资金外，当年销售的资金回笼率应为 100%，每月回笼资金的现金与承兑汇票比例为 3:7，现金回笼超出（或不足）比率部分按 0.5‰奖励（或扣罚）； ④在超额完成核定销售量和资金 100%回笼的前提下，超出部分在原结算系数的基础	①绩效奖金的发放以年度绩效奖金基数×0.64/12 为月度考核基数发数，并与月度管理工作考核完成情况相挂钩，列入月度薪资发放，剩余的 36%列入年终考核发放； ②月度管理工作考核主要包括月计划考核、信息反馈考核、月销售情况小结考核、新增配套机型跟踪、月出勤考核等，根据上述工作开展情况对年度绩效奖金基数进行扣减；其中月计划考核包括月销售计划和月度资金回笼计划，月度资金回笼计划主要为：A、每月 7 日下班前通过 OA 流程上报当月资金回笼计划，每迟到一天扣一分；B、根据公司制定的资金回笼计划每增加 100 万元嘉奖 200 元，每减少 100 万元扣减 400 元，每月回笼资金的现金回款与承兑汇票的比例为

	上，追加 1.8‰; ⑤超额完成资金回笼的按超额部分的 6‰给予奖励。	3:7，现金回笼超出（或不足）比率部分按 0.5‰奖励（或扣罚）。 ③KPI 考核分: 根据销售片区的不同，KPI 指标构成、权重及 KPI 基数存在一定差异，其中 KPI 指标主要包括销量、关键客户销量、资金回笼率、区域市场占有率、新产品市场推广、长期货款资金回笼和退货等。

以苏北片区为例，公司与负责苏北片区的销售业务人员签署的 2019 年度《KPI 业绩考核合同》及实际年终考核情况主要如下:

序号	KPI 指标	权 重（%）	KPI 基数	评分方法	考核得分
1	销售量	60	7,140 台	[7,140 台,7,700 台]，每增加 19 台得 1 分 [6,670 台,7,140 台），每减少 16 台扣 1 分 1、超额完成部分，资金未回笼的减半计算; 2、完成或未完成部分，资金未回笼的对应销售量从考核中扣除。	48
2	关键客户销售量	5	中力叉车 3,710 台	[3710 台,4040 台]，每增加 66 台得 0.5 分 [3470 台,3710 台)，每减少 48 台扣 0.5 分	5
		5	凯傲宝骊 2,700 台	[2700 台,2940 台]，每增加 48 台得 0.5 分 [2530 台,2700 台)，每减少 34 台扣 0.5 分	5
3	资金回笼率	10	年度达到 100%	每下降 1%扣 5 分，扣完为止	10
		-	月度达到 100%	每增加 100 万元，奖励 200 元; 每下降 100 万元，扣 400 元	-
4	区域市场占有率	5	南京合力叉车有限公司销售本公司产品占比为 38%	每提升 1%得 0.5 分，最高可加 5 分 每下降 1%扣 1 分，扣完为止	5.5
5	新产品市场推广	5	新产品销售 20 台	[20 台,30 台]，每增加 2 台得 1 分 [10 台,20 台)，每减少 2 台扣 1 分	5
6	协助国四产品开发及应用	5	国四产品配套 2 家客户（单客户年配套需≥ 1,500 台）	配套成功 2 家得满分，未完成减半	5
7	长期货款资金回笼	单列项	1 年以上的应收账款回笼	按资金回笼金额的 10%-30%奖励	-
8	退货	单列项	半年以上	半年以上退货的每台扣 50 元; 一年以上退货的每台扣 100 元	-
小计		100	-	-	83.5

依据上表，2019 年度苏北片区销售业务人员的最终考核分为 83.5 分，其最终年度绩效奖金基数为 15 万元，故根据销售提成计算公式可得其销售提成为

12.53 万元；此外，其 2018 年及 2019 年薪酬情况对比如下：

单位：万元、%

项目	2019 年度	2018 年度	增减额	增减幅
基本工资	6.12	5.69	0.43	7.6
销售提成	11.40	18.07	-6.67	-36.9
合计薪酬	17.52	23.76	-6.24	-26.3

注：2019 年度销售提成最终为 11.40 万元，主要系在 12.53 万元的基础上扣除了月度管理工作考核相对应的绩效奖金。

综上所述，2019 年度销售人员未完成考核标准主要系销售考核发生了较大改变，由 2018 年度主要考虑应收账款回笼指标优化为根据销售人员负责销售区域的销售量并结合资金回笼情况、区域市场占有率、新产品推广情况等指标综合考量确定。

报告期内，公司与同行业上市公司的销售人员职工薪酬对比情况如下：

单位：万元

主要财务指标	公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售人员平均薪资	全柴动力	14.70	13.13	12.93
	苏常柴	13.21	13.43	12.70
	云内动力	11.76	11.67	11.07
	行业平均	13.22	12.74	12.23
	本公司	21.57	25.83	25.85

注：根据上述公司披露的定期报告数据并计算所得；上述同行业上市公司 2020 年半年度报告未披露销售人员数量，故暂未列 2020 年 1-6 月数据。

报告期内，公司销售人员薪酬与当地薪酬水平对比情况如下：

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
浙江省平均工资	7.15	6.64	6.11
绍兴市平均工资	6.95	6.43	5.75
本公司销售人员平均薪资	21.57	25.83	25.85

注：浙江省平均工资和绍兴市平均工资数据来源为绍兴市人力资源和社会保障局以及绍兴市统计局，2020 年 1-6 的平均工资均尚未公布，故暂未列示对比。

报告期内，公司销售人员平均薪酬高于同行业上市公司及公司所在地平均薪酬水平，公司销售人员薪酬水平具有较强的竞争力。

二、核查程序及核查结论

保荐人、申报会计师进行了如下核查程序：

1、取得并查阅报告期内各期发行人及销售部门薪酬考核制度、《KPI 业绩考核合同》、绩效奖金核算等文件，核查各期考核制度的具体内容及差异情况，是否与报告期内销售人员人均薪酬变动相匹配；

2、取得并查阅发行人员工花名册、工资发放记录、社保公积金缴纳凭证等资料，核实职工薪酬及销售员工人数的准确性；

3、通过与销售部门负责人访谈沟通，了解薪酬考核设置的具体情况、原因及合理性；

4、取得并查阅绍兴市人力资源和社会保障局以及绍兴市统计局关于 2017 年度至 2019 年度的浙江省平均工资和绍兴市平均工资数据，了解发行人所在地平均薪酬情况；

5、取得并查阅同行业可比上市公司的定期报告，核查对比销售人员薪酬的合理性和竞争力。

经核查，保荐人、申报会计师认为：2019 年度，发行人销售人员未完成考核标准主要系销售考核发生了较大改变，由 2018 年度主要考虑应收账款回笼指标优化为根据销售人员负责销售区域的销售量并结合资金回笼情况、区域市场占有率、新产品推广情况等指标综合考量确定；报告期内，发行人销售人员平均薪酬高于同行业上市公司及发行人所在地平均薪酬水平，发行人销售人员薪酬水平具有较强的竞争力。

问题（3）

研发人员的平均薪酬，并对比管理人员、销售人员的平均薪酬分析其合理性，是否有利于保持核心研发人员和研发团队的稳定性。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“3、研发费用”之“（4）研发人员职

工薪酬比较分析”修订补充披露如下：

（4）研发人员职工薪酬比较分析

报告期内，公司研发人员与销售人员、管理人员的薪酬对比情况如下：

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发人员职工薪酬（万元）	1,116.75	2,171.55	1,787.49	1,519.56
研发人员数量（人）	152	146	125	117
研发人员人均薪酬（万元）	7.35	14.87	14.30	12.99
销售人员人均薪酬（万元）	12.54	21.57	25.83	25.85
管理人员人均薪酬（万元）	7.74	15.39	15.31	14.58

[注]：研发人员数量为各期当期加权平均后计算取整所得。

报告期内，公司研发人员人均薪酬与管理人员人均薪酬较为接近，低于销售人员人均薪酬，主要系研发人员和销售人员的工作性质差异和公司经营策略影响所致，销售人员薪酬与销售业绩考核相挂钩且业绩提成占其薪酬的比例较高，而研发人员主要由每月固定薪酬外加小部分年终奖金组成；报告期内，固定薪酬占研发人员的薪酬比例为 83.84%、83.85%、86.72%和 84.16%，固定薪酬占销售人员的薪酬比例为 36.67%、39.00%、41.23 和 41.66%。

报告期内，公司研发人员人均薪酬与同行业上市公司对比情况如下：

单位：万元

主要财务指标	公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发人员平均薪资	全柴动力	13.14	11.49	8.49
	苏常柴	5.50	6.01	5.44
	云内动力	4.77	4.98	11.01
	行业平均	7.80	7.49	8.31
	本公司	14.87	14.30	12.99

注：根据上述公司披露的定期报告数据并计算所得；上述同行业上市公司 2020 年半年度报告未披露研发人员数量，故暂未列 2020 年 1-6 月数据。

报告期内，公司研发人员平均薪酬水平高于同行业上市公司，公司的研发人

员薪酬水平具备一定的竞争力；此外，考虑到公司研发人员通常具有非道路用柴油发动机领域的专业研发能力，公司研发人员薪酬水平较高有利于公司保持核心研发人员和研发团队的稳定性。

报告期内，公司研发岗位人员离职情况如下：

单位：人

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
期初人数	151	127	113	114
本期新增人数	10	45	28	11
本期减少人数	12	21	14	12
期末人数	149	151	127	113

注：本期减少人数包括离职人员、退休人员和公司内部转岗人员。

综上所述，报告期内，公司研发人员的平均薪酬与管理人员平均薪酬较为接近，低于销售人员平均薪酬，主要系研发人员和销售人员的工作性质差异和公司经营策略影响所致，具有合理性；公司研发人员平均薪酬高于同行业上市公司，且报告期内研发人员离职率较低，公司研发人员薪酬水平有利于保持核心研发人员和研发团队的稳定性；未来，公司将随时关注当地及行业薪酬的变动趋势，及时收集各类薪酬信息，合理管控每年的薪酬调整比例，使公司薪酬始终保持对外竞争性和对内公平性。

二、核查程序及核查结论

保荐人、申报会计师进行了如下核查程序：

1、取得并查阅发行人员工花名册、工资发放记录、社保公积金缴纳凭证等资料，核实职工薪酬及研发员工人数的准确性、核实报告期内各期研发人员离职及岗位变动的情况；

2、取得并查阅报告期内各期发行人及研发部门薪资管理制度及薪酬考核制度等文件，核查各期研发人员的薪酬构成及相关制度行情况，是否与报告期内研发人员人均薪酬变动相匹配；

3、通过与研发部门负责人沟通，了解研发人员薪酬设置的具体情况、原因及合理性；

4、取得并查阅同行业可比上市公司的定期报告，核查对比研发人员薪酬的合理性和竞争力，是否有利于保持核心研发人员和研发团队的稳定性。

经核查，保荐人、申报会计师认为：报告期内，发行人研发人员的平均薪酬与管理人员平均薪酬较为接近，低于销售人员平均薪酬，主要系研发人员和销售人员的工作性质差异和经营策略影响所致，具有一定合理性；发行人研发人员平均薪酬高于同行业上市公司，且报告期内研发人员离职率较低，发行人研发人员薪酬水平有利于保持核心研发人员和研发团队的稳定性；未来，发行人将随时关注当地及行业薪酬的变动趋势，及时收集各类薪酬信息，合理管控每年的薪酬调整比例，使发行人薪酬始终保持对外竞争性和对内公平性。

问题（4）

委托外部研发费的主要内容、支付对象、涉及的技术项目以及占研发费用比例较高的原因，发行人的研发是否对外部团队存在依赖。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“3、研发费用”之“（5）委托外部研发费”中补充披露如下：

（5）委托外部研发费

报告期内，委托外部研发费具体情况如下：

单位：万元、%

项　目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
委托外部研发费	111.72	1,887.66	2,043.88	2,096.53
其中：委外柴油机开发费	94.21	1,776.25	1,732.13	1,314.15
检测费	17.51	111.40	311.75	782.38
委托开发费占研发费比例	4.31	29.84	35.08	35.94
委外柴油机开发费占研发费比例	3.64	28.08	29.73	22.53

报告期内，委托研发费用占研发费用比例为35.94%、35.08%、29.84%和4.31%，委托外部研发费包含了委外柴油机开发费及检测费，其中，委外柴油机开发费分

别为 1,314.15 万元、1,732.13 万元、1,776.25 万元、94.21 万元，占研发费用的比例为 22.53%、29.73%、28.08%、3.64%。2020 年上半年委托外部研发费出现下降，主要有以下几点因素：①由于目前国内非道路国四排放标准没有落地，同时 2020 年上半年国内市场对非道路柴油机需求上升，公司根据市场情况调整研发重心，加大了对现有产品的升级研发；②公司已开发出多款符合非道路国四及欧五排放标准的机型，部分合作开发机型设计开发阶段已经结束，后续性能测试、检验，性能标定产品匹配工作主要由公司独立完成；③由于国外疫情原因，公司和外部机构合作研发新机型的进度也受到一定程度影响。

1）2020 年 1-6 月委外柴油机开发费明细如下：

单位：万元、%

项目名称	项目内容	合作方	项目金额	占研发费用比例
H 系列欧五发动机开发项目	非道路 1.5L 和 2.0L 柴油机设计开发	南昌洲际	84.50	3.26
4D27PNG 燃气机型开发项目	PNG 天然气发动机性能概念设计及计算	上海工程技术大学	9.71	0.37
合　计			94.21	3.64

2）2019 年委外柴油机开发费明细如下：

单位：万元、%

项目名称	项目内容	合作方	项目金额	占研发费用比例
H 系列欧五发动机开发项目	非道路 1.5L 和 2.0L 柴油机设计开发	南昌洲际	767.00	12.12
4F45 机型(非道路国五阶段）开发项目	4F45 非道路柴油机设计开发	宁波里尔汽车技术有限公司	326.89	5.17
3B11（国四阶段）开发项目	185 非道路柴油机设计开发、2.7L 米勒循环燃气发动机开发技术合作	宁波里尔汽车技术有限公司	33.96	0.54
4E30Y50（国Ⅴ阶段）开发项目	柴油机台架数据标定	博世公司	158.40	2.50
4D32X41（国Ⅳ阶段）开发项目	48V 混动系统预研开发	博世公司	156.00	2.47
4K41R40（国Ⅳ阶段）开发项目	共轨高压喷射系统开发	博世公司	56.00	0.89
4D32RT40（国Ⅳ阶	国四 MD1-远程锁车功能开发	博世公司	21.25	0.34

段）开发项目				
4E30Y50（国Ⅴ阶段）开发项目	国四 MD1-远程锁车功能开发	博世公司	21.25	0.34
4D35Y40（国Ⅳ阶段）开发项目	国四 MD1-远程锁车功能开发	博世公司	21.25	0.34
4F45 机型（非道路国五阶段）开发项目	国四 MD1-远程锁车功能开发	博世公司	21.25	0.34
4E30Y50（国Ⅴ阶段）开发项目	发动机台架开发检测服务	博世公司	9.30	0.15
4D35Y40（国Ⅳ阶段）开发项目	发动机气缸体疲劳试验研究	浙江大学	31.43	0.50
4D27Y40（国Ⅳ阶段）开发项目	4D27 项目国四自吸柴油机燃烧噪声研究	河南科技大学	10.00	0.16
其他项目	发动机开发、检验服务等	其他公司	142.27	2.25
合计			1,776.25	28.08

3）2018 年委外柴油机开发费明细如下：

单位：万元、%

项目名称	项目内容	合作方	项目金额	占研发费用比例
H 系列欧五发动机开发项目	非道路 1.5L 和 2.0L 柴油机设计开发	南昌洲际	409.50	7.03
4D32RT40（国Ⅳ阶段）开发项目	柴油机开发专项试验	南昌洲际	84.00	1.44
3E22R50（欧Ⅴ阶段）开发项目	3 缸非道路用柴油机设计开发	南昌洲际	15.00	0.26
3E22 系列	3 缸非道路用柴油机设计开发	南昌洲际	1.04	0.02
3B11（国四阶段）开发项目	185 非道路柴油机设计开发	宁波里尔汽车技术有限公司	250.47	4.30
3E22R50（欧Ⅴ阶段）开发项目	共轨高压喷射系统开发	博世公司	400.00	6.87
4E30Y50（国Ⅴ阶段）开发项目	共轨高压喷射系统开发	博世公司	321.60	5.52
4K41LPG 柴油机的开发	曲轴性能试验、发动机缸盖机体和进排气升级关键技术研究	浙江大学	60.90	1.05
4D32RT40（国Ⅳ阶段）开发项目	柴油机流动及可靠性技术研究	浙江大学	23.75	0.41
4K41R40（国Ⅳ阶段）开发项目	发动机缸盖机体升级关键技术研究	浙江大学	16.50	0.28
4K41R40（国Ⅳ阶段）	发动机进排气系统升级关键技	浙江大学	10.50	0.18

开发项目	术研究			
4D27Y40（国Ⅳ阶段）开发项目	柴油机流动及可靠性技术研究	浙江大学	3.75	0.06
4D32X41（国Ⅳ阶段）开发项目	柴油机流动及可靠性技术研究	浙江大学	3.75	0.06
4D27LPG 燃气机型开发项目	柴油机流动及可靠性技术研究	浙江大学	3.75	0.06
其他项目	可行性分析等	其他公司	127.61	2.18
合　计			1,732.13	29.73

4）2017 年委外柴油机开发费明细如下:

单位：万元、%

项目名称	项目内容	合作方	项目金额	占研发费用比例
3E22 系列	3 缸非道路用柴油机设计开发	南昌洲际	335.00	5.74
4E30 系列	高水泵布置机型开发、发动机 PTO 后置机型开发以及专项试验	南昌洲际	217.50	3.73
4K41RT30/1604	柴油开发专项试验	南昌洲际	65.00	1.11
4K41RT/1404	共轨高压喷射系统开发	博世公司	300.00	5.14
4E30 系列	共轨高压喷射系统开发	博世公司	200.00	3.43
3E22 系列	共轨高压喷射系统开发	博世公司	112.00	1.92
4D32RT40 系列	机体缸盖分析改进	浙江大学	40.00	0.69
4K41RT/1404	机体缸盖可靠性评估	浙江大学	16.50	0.28
4K41LPG 柴油机的开发	柴油机进排气系统升级关键技术研究	浙江大学	14.00	0.24
其他项目	柴油机台架数据标定等	其他公司	14.15	0.24
合　计			1,314.15	22.53

报告期内，公司加大了对非道路国四及欧五机型及相关技术的开发投入，开发出了包含 3E22YG51 在内的近三十个系列的多款符合非道路国四排放标准的机型以及包含 4E30Y51、4E30Y52、3E22R51 在内三大系列多款非道路欧五排放标准的机型，并有多款产品正在开发中，公司高端机型的开发和外部研发机构技术合作比较频繁，从而导致了公司委托外部研发费较高。

公司委托外部研发主要有以下三种形式:

①公司和南昌洲际等知名发动机技术开发公司合作对部分高端柴油机整体

机型（非道路国四及欧五排放标准机型）进行开发，该类合作由公司提供产品的设计研发思路及具体的机型设计要求，外部研发机构在公司的设计框架下落实具体内部结构设计，公司通过定期及不定期的会议及邮件沟通把控产品设计的进度并对外部研发机构的设计产品提出意见。公司和该类发动机设计研发公司合作主要系该类公司具有丰富的柴油机开发经验，通过合作开发可以提升新机型开发效率，综合节约开发成本，同时该类合作约定技术成果都归公司所有，公司和该类公司的合作不存在依赖性。

②公司和博世公司合作开发高压共轨系统等，目前高压共轨技术由博世公司等少数几家国外公司掌握，国内同行业公司基本都选择和博世公司等国外公司合作，该技术主要用于提升燃油经济性及降低排放。

③公司和高校合作，主要是利用高校丰富的试验设施，提升试验效率，公司和高校的合作不存在依赖性。

综上所述，报告期内，公司委托研发费用较高主要系公司加大了对非道路国四及欧五机型及相关技术的开发，公司合理利用外部研发资源有利于提升研发效率、降低研发成本，该种研发模式在行业中较为普遍；此外，公司自身研发实力雄厚，已掌握并优化了非道路柴油机开发的核心技术，取得了多项技术成果，具有丰富的产品开发经验，公司的研发对外部团队不存在依赖。

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了如下核查程序：

1、查阅了发行人研发费用明细；

2、收集了发行人技术开发合同、支付凭证及发行人和委托方日常沟通交流资料；

3、查阅了报告期内同行业可比公司的定期报告及其对外合作的新闻等资料；

4、对发行人技术部门负责人就发行人合作开发情况进行访谈；

5、对中国内燃机工业协会专家就行业内合作开发情况进行访谈。

经核查，保荐人和申报会计师认为：报告期内，发行人委托研发费用较高主

要系发行人加大了对非道路国四及欧五机型及相关技术的开发，发行人的研发对外部团队不存在依赖。

问题（5）

2019 年度财务费用现金折扣项目为负数的原因。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“4、财务费用”之“（3）现金折扣”修订补充披露如下：

（3）现金折扣

报告期内，公司现金折扣包括公司给予客户的现金折扣以及供应商给予公司的现金折扣，均系公司和部分供应商为加强资金流动性，鼓励以银行转账的形式代替承兑汇票支付货款所分别给予的 1.5%-2%、1.5%-3%的现金折扣。

报告期内，公司现金折扣明细列示如下：

单位：万元

明细	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
支付给客户的现金折扣	154.95	277.87	42.26	45.35
收到供应商的现金折扣	110.65	329.66	2.56	42.65
现金折扣--净额（负数表示收益）	44.30	-51.79	39.70	2.70

依据上表，2019 年度公司现金折扣为负值，即公司享受供应商的现金折扣高于公司给予客户的现金折扣，主要系本期公司出于资金充裕程度、资金使用规划等多方面考虑并经与部分供应商协商后以银行转账的形式支付较多货款所致。

二、核查程序及核查结论

保荐人、申报会计师执行了如下核查程序：

1、取得并查阅获取供应商的财务折扣协议，复核账面金额与协议是否一致；

2、取得并查阅销售合同、返利协议，并匡算对应的财务折扣，复核账面金

额与匡算金额是否一致；

3、与发行人管理层及销售部门负责人进行访谈，了解发行人与客户、供应商现金折扣的原因、结算等情况。

经核查，保荐人、申报会计师认为：报告期内，发行人财务费用现金折扣核算真实准确，2019 年财务费用现金折扣项目为负数的原因主要系发行人享受供应商的现金折扣高于发行人给予客户的现金折扣，本期发行人出于资金充裕程度、资金使用规划等多方面考虑并经与部分供应商协商后以银行转账的形式支付较多货款所致。

问题（6）

2019 年度保函手续费同比增长 186.93%的原因，是否与保函金额、应付票据、保函保证金的金额匹配。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“4、财务费用”之“（4）保函手续费分析”修订补充披露如下：

（4）保函手续费分析

报告期内，财务费用中的“其他”明细列示如下：

单位：万元

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
承兑手续费	41.49	59.26	55.47	53.68
其他业务手续费	9.98	36.82	28.49	31.55
宁波银行保函手续费	51.70	144.82	-	-
合　计	103.17	240.91	83.96	85.23

由上表可见，公司 2019 年度财务费用中的“其他”增长 186.93%，主要系公司为取得外币借款 813 万欧元（折合人民币 6,354 万元）而开立宁波银行保函所产生的手续费合计 144.82 万元所致。

2019 年度，公司保函手续费与保函金额的匹配情况列示如下：

保函编号	保函金额		保函手续费率（%）	手续费（万元）
	原币(万欧元）	人民币（万元）		
08000BH20198005	300.00	2,344.65	2.36	55.95
08000BH199IA181	331.00	2,586.93	2.20	57.32
08000BH199IDD68	182.00	1,422.42	2.20	31.55
合　计	813.00	6,354.00	-	144.82

由上表可见，保函手续费与保函金额匹配，未有异常。

2020 年度 1-6 月，公司保函手续费与保函金额的匹配情况列示如下：

保函编号	保函金额		保函手续费率（%）	手续费（万元）
	原币(万欧元）	人民币（万元）		
08000BH20198005-1	300.00	2,388.30	2.12	51.70
合　计	300.00	2,388.30	-	51.70

2020 年 1-6 月，公司对宁波银行编号 08000BH20198005 因续借款延期，支付保函手续费 51.7 万元，2020 年 1-6 月保函手续费与保函金额匹配，未有异常。

二、核查程序及核查结论

保荐人、申报会计师执行了如下核查程序：

1、取得并查阅保函协议及借款协议，核实保函手续费的真实性。

2、根据保函协议匡算保函手续费，复核账面金额与匡算金额是否一致。

经核查，保荐人、申报会计师认为：报告期内，发行人保函手续费核算真实准确，保函手续费与保函金额匹配。

问题 27 关于营业外支出

招股说明书披露，2018 年度，发行人的营业外支出中存在赔偿支出 105 万元。

请发行人补充披露该笔赔偿支出的主要内容，说明是否存在未披露的行政处罚。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

回复说明：

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（六）利润表其他重要项目分析”之“5、营业外收支等项目”修订补充披露如下：

（1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入分别为 1.18 万元、9.59 万元、43.49 万元**和 0.94 万元**，金额较小，主要为罚款收入。

2019 年罚款收入金额较大主要系 2018 年 10 月 9 日供应商埃博普感应系统（上海）有限公司向本公司销售中频感应电炉系统并派遣施工人员现场安装时公司其他供应商施工人员触电死亡，作为事故责任方之一，埃博普感应系统（上海）有限公司向公司支付了赔偿款 35.00 万元。

（2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出分别为 130.37 万元、115.00 万元、25.48 万元**和 192.98 万元**，主要为非流动资产毁损报废损失以及赔偿和罚款支出，具体明细如下表所示：

单位：万元

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产毁损报废损失	-	**0.48**	-	**130.34**

对外捐赠	-	-	**10.00**	-
滞纳金及罚款支出	**192.98**	**25.00**	-	**0.03**
赔偿支出	-	-	**105.00**	-
合　计	**192.98**	**25.48**	**115.00**	**130.37**

公司 2018 年度发生赔偿支出 105.00 万元，2019 年度发生罚款支出 25.00 万元，主要系 2018 年 10 月 9 日公司发生的人员触电死亡事故所支付给遇难者家属的赔偿款以及缴纳的安全事故行政处罚款，2020 年 6 月新昌县应急管理局针对前述事项出具《证明》，认定其不属于情节严重的违法行为，本次安全事故详情参见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“五、报告期内违法违规情况”。

报告期内，公司不存在未披露的行政处罚。

……

二、核查程序及结论

保荐人及申报会计师进行了如下核查程序：

1、取得并查阅市场监督管理局、税务部门、环保局、人力资源和社会保障局、住房公积金管理中心、自然资源和规划局、住房和城乡建设局、公安局、应急管理局、生态环境局等政府部门出具的发行人及其分公司、子公司的守法证明文件；

2、通过网络核查的方式复核发行人存在的违法违规情况；

3、取得并查阅了发行人报告期内发生的行政处罚相关的资料及文件，包括不限于补偿协议、补偿款收据、行政处罚决定书、缴款单据；

4、取得新昌县应急管理局对发行人 2018 年 10 月发生的安全生产事故出具的《证明》文件；

经核查，保荐人、申报会计师认为：2018 年度，发行人的营业外支出中的 105 万元赔偿支出系 2018 年 10 月 9 日发行人发生的人员触电死亡事故所支付给遇难者家属的赔偿款，发行人不存在未披露的行政处罚。

问题 28 关于流动性风险

招股说明书披露：

（1）报告期各期末，发行人银行存款余额分别为 8,926.87 万元、20,048.16 万元和 14,619.52 万元。报告期内，经营活动产生现金流量净额分别为 18,156.78 万元、14,091.11 万元和 5,847.02 万元。截至 2019 年末，发行人待偿还的短期借款余额为 1.32 亿元，速动比率为 0.83。

（2）根据发行人 2017 年第一次临时股东大会决议，发行人现金分红 1,200.00 万元；根据发行人 2017 年第五次临时股东大会决议，发行人现金分红 33,000.00 万元；根据发行人 2018 年年度股东大会决议，发行人现金分红 2,500.00 万元。

请发行人：

（1）补充披露报告期内经营活动产生的现金流量净额和银行存款余额的变动原因；

（2）结合持有的现金及现金等价物、销售回款、供应商信用、银行授信以及待偿还的短期借款等因素，分析并披露维持日常经营和周转的资金安排，并充分提示流动性风险；

（3）补充披露发行人上市前大额分红的资金去向，现金分红的必要性和恰当性，是否产生资金缺口，是否对发行人持续经营能力产生重大不利影响。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

补充披露报告期内经营活动产生的现金流量净额和银行存款余额的变动原因。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、偿债

能力、流动性与持续经营能力分析”之“（五）流动性风险分析”之“1、公司流动性财务指标分析”之修订补充披露如下：

报告期内各期期末，公司负债主要为流动负债，流动负债占比分别为96.93%、96.70%、96.55%和 96.78%，且流动负债主要为经营性负债；公司流动比率逐年增加，母公司资产负债率逐期下降。

报告期内，银行存款分别为 8,926.87 万元、20,048.16 万元、14,619.52 万元和 14,788.48 万元;其中，2018 年末公司银行存款较 2017 年末增加 11,121.29 万元，主要系公司在 2017 年末拥有较多银行理财产品，于 2018 年到期赎回；2019 年末，公司银行存款较 2018 年末减少 5,428.64 万元，主要系公司为购建长期资产，投资活动支出较多所致。

报告期内，经营活动现金流量净额分别为 18,156.78 万元、14,091.11 万元、5,847.02 万元和 2,614.74 万元，报告期内有所下降，主要系随着整体业务规模的扩大以及农业机械用产品业务规模增加，公司受销售季节性与日产能受限等因素的影响，公司年末通常适当备存一定安全库存量的存货；加之 2019 年第四季度及 2020 年第二季度营业规模大幅增加，公司应收账款余额亦有所增加；此外，随着 2018 年度 4E 车间以及 2019 年度铸造车间投产运营以来，生产员工人数增加，使得支付给职工以及为职工支付的现金增加；另一方面，客户以票据结算货款的形式进一步增加，且随着一年期电子承兑汇票的增多，公司大多采用将到期时间较长的应收票据进行银行质押后开具汇票支付供应商货款，2020 年 6 月末应收票据亦大幅增加。

二、核查程序及结论

保荐人、申报会计师执行了如下核查程序：

1、获取银行日记账以及亲自前往银行拉取银行对账单与账面金额进行核对；

2、针对银行存款余额实施函证程序；

3、获取发行人编制现金流量表，复核编制过程是否正确，将财务报表、明细账、凭证等数据进行对比分析，核对其中各项目数据的计算过程及数据来源；

4、检查经营活动现金流量主要项目相关数据与资产负债表、利润表等科目的勾稽关系是否合理。

经核查，保荐人及申报会计师认为：

2018 年末，发行人银行存款较 2017 年末增加 11,121.29 万元，主要系发行人在 2017 年末拥有较多银行理财产品，于 2018 年到期赎回；2019 年末，发行人银行存款较 2018 年末减少 5,428.64 万元，主要系发行人为购建长期资产，投资活动支出较多所致。

报告期内，经营活动现金流量净额持续下降，主要系随着整体业务规模的扩大以及农业机械用业务规模增加，发行人受销售季节性与日产能受限等因素的影响，发行人年末通常适当备存一定安全库存量的存货；加之 2019 年第四季度及 2020 年第二季度营业规模大幅增加，发行人应收账款余额亦有所增加；此外，随着 2018 年度 4E 车间以及 2019 年度铸造车间投产运营以来，生产员工人数增加，使得支付给职工以及为职工支付的现金增加；另一方面，客户以票据结算货款的形式进一步增加，且随着一年期电子承兑汇票的增多，发行人大多采用将到期时间较长的应收票据进行银行质押后开具汇票支付供应商货款，2020 年 6 月末应收票据亦大幅增加。

问题（2）

结合持有的现金及现金等价物、销售回款、供应商信用、银行授信以及待偿还的短期借款等因素，分析并披露维持日常经营和周转的资金安排，并充分提示流动性风险。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（五）流动性风险分析”之“2、流动性风险测算”之修订补充披露如下：

2、流动性风险测算

截至 2020 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 34,838.61 万元，具体明细

如下：

单位：万元

项　目	2020 年 6 月 30 日
库存现金	1.28
银行存款	14,788.48
其他货币资金	20,048.86
合　计	34,838.61

截至报告期末，公司其他货币资金均为银行承兑汇票保证金，扣除该部分货币资金，公司实际可自由支配的货币资金余额为 14,789.75 万元。

2010 年 2 月 12 日，中国银行业监督管理委员会颁布了《流动资金贷款管理暂行办法》及其附件《流动资金贷款需求量的测算参考》，银行业金融机构据此测算流动资金贷款需求量。公司根据上述内容的计算方法，相关指标数据计算如下：

名　称	2019 年度
应收账款周转天数（天）	34.84
存货周转天数（天）	58.75
预收账款周转天数（天）	1.29
预付账款周转天数（天）	0.78
应付账款周转天数（天）	122.59
营运资金周转次数（次/年）	-12.20
2019 年销售利润率（%）	3.19
2019 年销售收入（亿元）	18.88
预计 2020 年销售收入增长率（%）	19.56
营运资金量（亿元）	-1.79

注：预计 2020 年销售收入增长率系依据 2020 年 1-6 月销售收入年化计算所得；

计算公式：

营运资金量＝上年度销售收入×（1－上年度销售利润率）×（1＋预计销售收入年增长率）/营运资金周转次数；

营运资金周转次数＝360/(存货周转天数+应收账款周转天数－应付账款周转天数＋预付账款周转天数－预收账款周转天数)；

周转天数=360/周转次数；

应收账款周转次数＝销售收入/平均应收账款余额；

预收账款周转次数＝销售收入/平均预收账款余额；

存货周转次数=销售成本/平均存货余额;
预付账款周转次数=销售成本/平均预付账款余额;
应付账款周转次数=销售成本/平均应付账款余额。

依据上表，因公司销售回款良好，并能合理利用供应商信用期限，随着公司业务规模的扩大，公司无新增营运资金需求。

截至报告期末，公司待偿还的银行借款明细情况如下:

名　称	借款金额（万元）	借款条件	起始日	还款日
中国农业银行新昌支行	4,000.00	抵押	2019-12-25	2020-12-24
凯基商业银行股份有限公司	2,388.30	抵押	2020-6-12	2021-6-11
	2,635.09	抵押	2019-12-20	2020-12-4
	1,448.90	抵押	2019-12-10	2020-12-4
短期借款应付利息	9.41	-	-	-
小　计	10,481.70	-	-	-

截至报告期末，公司银行授信额度合计为 47,300 万元，已使用 36,918 万元，主要用于开具银行承兑汇票，可使用授信额度为 10,382 万元，整体能满足待偿还银行借款的资金需求。

此外，公司建立了货币资金管理内控制度、往来款管理内控制度等一系列管控制度，以保证公司收付款有序、公司资金安全。

综上所述，公司销售回款良好，并能合理利用供应商信用期限，随着公司业务规模的扩大，公司无新增营运资金需求；公司现有可自由支配货币资金及可使用授信额度能够满足公司日常经营和未来待偿还银行借款的资金需求，不存在较大的流动性风险。然而，未来如果发生下游行业景气度下降、主要供应商给予的信用期限发生较大变化，亦或银行贷款偿还后银行不予发放新的贷款或银行抽贷的情形，均会使公司在一定程序上面临经营性流动性不足的风险。

公司在招股说明书“第四节 风险因素”之“六、财务风险”之“（八）经营性流动性风险”之修订补充披露如下：

（八）经营性流动性风险

公司销售回款良好，并能合理利用供应商信用期限，随着公司业务规模的扩大，公司无新增营运资金需求；公司现有可自由支配货币资金及可使用授信额度能够满足公司日常经营和未来待偿还银行借款的资金需求，不存在较大流动性风险。然而，未来如果发生下游行业景气度下降、主要供应商给予的信用期限发生较大变化，亦或银行贷款偿还后银行不予发放新的贷款或银行抽贷的情形，均会使公司在一定程序上面临经营性流动性不足的风险。

二、核查程序及结论

保荐人及申报会计师进行了如下核查程序：

1、取得、查阅并复核立信事务所出具的《审计报告》；

2、取得并查阅报告期内发行人银行借款合同、银行授信合同等文件资料，了解发行人借款及银行授信情况；

3、取得并查阅采购合同、销售合同、发行人客户信用期管理资料，并对发行人主要客户及供应商进行走访，了解业务开展情况及信用期限等结算付款政策；

4、对发行人客户、供应商进行函证，了解发行人应收账款、应收票据、预收账款、应付账款、应付票据、预付账款等科目的往来及各期末余额情况；

5、取得并查阅发行人银行对账单、银行日记账、征信报告，并对发行人开户银行进行函证，了解发行人资金收支及余额情况，了解发行人借款、资产受限、开具票据等的具体情况；

6、取得并查阅《流动资金贷款管理暂行办法》及其附件《流动资金贷款需求量的测算参考》，通过其测算发行人日常营运资金需求。

经核查，保荐人及申报会计师认为：发行人销售回款良好，能合理利用供应商信用期限，随着发行人业务规模的扩大，发行人无新增营运资金需求；发行人现有可自由支配货币资金及可使用授信额度能够满足其日常经营和未来待偿还银行借款的资金需求，不存在较大流动性风险。然而，未来如果发生下游行业景气度下降、主要供应商给予的信用期限发生较大变化，亦或银行贷款偿还后银行不予发放新的贷款或银行抽贷的情形，均会使发行人在一定程序上面临经营性流

动性不足的风险。

问题（3）

补充披露发行人上市前大额分红的资金去向，现金分红的必要性和恰当性，是否产生资金缺口，是否对发行人持续经营能力产生重大不利影响。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（二）报告期内实际股利分配情况”之修订补充披露如下：

根据公司 2017 年第一次临时股东大会决议，公司现金分红 1,200.00 万元；

根据公司 2017 年第五次临时股东大会决议，公司现金分红 33,000.00 万元；

根据公司 2018 年年度股东大会决议，公司现金分红 2,500.00 万元。

报告期内，公司现金分红主要明细如下：

单位：万元

审批信息	股东	股权比例（%）	股利分配		股利支付			
			分配金额	股利宣告分配时间	支付时间	支付金额	其中：	股利支付对象/去向
2017 年第一次临时股东大会	浙江力程	99.00	1,188.00	2017.1.16	2017.1.20	1,188.00	1,188.00	浙江力程
	丁少鹏	1.00	12.00		2017.1.20	12.00	9.60	自然人股东
					2017.2.16		2.40	代扣代缴个税
2017 年第五次临时股东大会决议	浙江力程	99.00	32,670.00	2017.11.2	2017.12.20	32,670.00	32,670.00	浙江力程
	丁少鹏	1.00	330.00		2017.12.20	330.00	264.00	自然人股东
					2018.2.11		66.00	代扣代缴个税
2018 年度股东大会决议	信赢投资	29.41	735.30	2019.7.11	2019.7.19	735.30	735.30	信赢投资
	利万投资	40.00	1,000.00			1,000.00	1,000.00	利万投资
	巨星控股	30.00	750.00			750.00	750.00	巨星控股
	周思远	0.58	14.70			14.70	11.76	自然人股东
							2.94	代扣代缴个税

依据上表，报告期内，公司现金分红共计 3 次，合计金额为 36,700 万元，其中 2017 年第一次临时股东大会及 2018 年股东大会决议的分红均为年度正常分红事项；2017 年第五次临时股东大会决议的分红款项 33,000 万元，系仇建平收购前公司对原股东的现金分红，分红款支付至浙江力程 32,670 万元、丁少鹏 330 万元；其中，支付给浙江力程的分红款项由浙江力程支付给其各个股东。

根据《公司章程》第一百五十条：“公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。”报告期内的公司现金分红均符合《公司章程》、《公司法》等规章制度及法律法规的有关规定，且履行了必要的审议程序。

2017 年 12 月，公司召开股东大会，新增注册资本 7,000 万元，收到货币资金 31,955.30 万元，公司不存在运营资金缺口。

综上所述，报告期内公司现金分红合理、必要，不会因现金分红产生资金缺口，不会对发行人持续经营能力产生重大不利影响。

二、核查程序及结论

保荐人及申报会计师进行了如下核查程序：

1、取得并查阅了《公司章程》等规则制度、现金分红以及 2017 年 12 月增资相关的董事会、股东会等审议文件和增资协议；

2、取得并查阅了现金分红的支付凭证、2017 年 12 月增资的《验资报告》和银行进账单；

3、取得了立信事务所出具的发行人 2017 年至 2019 年《审计报告》；

4、查阅了《公司法》关于利润分配的相关规定；

5、复核了发行人提取盈余公积的金额计算的准确性。

经核查，保荐人及申报会计师认为：报告期内发行人现金分红均履行了必要的审议程序，符合《公司章程》、《公司法》的相关规定，现金分红均支付给全体在册股东，2017 年 11 月发行人现金分红 33,000 万元，2017 年 12 月发行人召

开股东大会，新增注册资本 7,000 万元，收到货币资金 31,955.30 万元，现金分红合理、必要，不会因现金分红产生资金缺口，不会对发行人持续经营能力产生重大不利影响。

问题 29 关于应收票据和应收款项融资

招股说明书披露，报告期各期末，发行人应收票据以及应收款项融资分别为 63,590.95 万元、51,664.38 万元和 54,233.62 万元，终止确认的应收票据金额分别为 15,751.14 万元、22,810.67 万元和 13,922.34 万元。

请发行人补充披露：

（1）2019 年度应收票据及应收款项融资金额大幅增加的原因以及期后回款的情况；

（2）终止确认的应收票据是否附追索权，结合合同条款说明票据的主要风险和报酬是否能够随着票据背书或贴现而转移，终止确认是否符合企业会计准则的相关规定；

（3）报告期内是否发生已终止确认的应收票据发生延期或拒绝兑付的情形，发行人对此是否承担责任。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

回复说明：

问题（1）

2019 年度应收票据及应收款项融资金额大幅增加的原因以及期后回款的情况。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（一）资产构成分析”之“1、流动资产”之“（3）应收票据及应收款项融资”之“①应收票据金额变动分析”修订补充披露如下：

①应收票据金额变动分析

2017 年末及 2018 年末，公司应收票据分别为 63,590.95 万元和 51,664.38 万元，2019 年末**及 2020 年 6 月末**，公司应收款项融资均为银行承兑汇票，金额分别为 54,233.62 万元**和 68,839.27 万元，，**具体明细如下：

单位：万元

项　目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	**68,839.27**	54,233.62	51,379.91	63,089.07
商业承兑汇票	**-**	-	284.47	501.88
合　计	**68,839.27**	**54,233.62**	**51,664.38**	**63,590.95**

报告期内，公司应收票据以银行承兑汇票为主，存在损失的可能性较小。公司货款结算方式主要为银行存款和银行承兑汇票，仅有少量商业承兑汇票。

2018 年末公司应收票据较 2017 年期末数减少 11,926.57 万元，下降 18.76%，主要系 2018 年末公司已背书或已贴现未到期的应收票据增加所致。

2019 年末公司应收票据较 2018 年期末数增加 2,569.24 万元，增幅为 4.97%；2020 年 6 月末应收票据较 2019 年末增加 14,605.64 万元，增幅为 26.93%，主要系随着业务规模的扩大，公司收到应收票据回款增加所致。

截至 2020 年 8 月末，2019 年末公司应收票据已到期托收 49,348.76 万元、已背书转让 3,664.58 万元，其余为 2019 年第四季度收到的尚未到期的一年期电子银行承兑汇票。

……

二、核查程序及结论

保荐人及申报会计师核查程序如下：

1、取得、查阅并复核立信事务所出具的《审计报告》；

2、取得并查阅发行人票据台账、票据原始资料，并检查主要客户应收票据的发生情况、抽查销售合同、订单、销售发票、物流单据及送货签收单等相关原始单据；同时，结合收入金额函证，检查应收票据的取得是否存在真实交易背景；

3、对期末应收票据实施监盘程序，对盘点日未盘点到的应收票据实施替代程序，包括获取盘点日前托收凭证或到期收款回单，获取盘点日已背书转让票据的复印件，获取质押票据的银行询证函等；

4、了解与应收票据相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是

否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

5、对财务、销售部门负责人进行访谈，了解发行人对应收票据的处理方式、原因等情况。

经核查，保荐人、申报会计师认为：2019 年末发行人应收票据较 2018 年期末数增加 2,569.24 万元，增幅为 4.97%；2020 年 6 月末应收票据较 2019 年末增加 14,605.64 万元，增幅为 26.93%，主要系随着业务规模的扩大，发行人收到应收票据回款增加所致。截至 2020 年 8 月末，2019 年末发行人应收票据已到期托收 49,348.76 万元、已背书转让 3,664.58 万元，其余为 2019 年第四季度收到的尚未到期的一年期电子银行承兑汇票。

问题（2）、（3）

终止确认的应收票据是否附追索权，结合合同条款说明票据的主要风险和报酬是否能够随着票据背书或贴现而转移，终止确认是否符合企业会计准则的相关规定。

报告期内是否发生已终止确认的应收票据发生延期或拒绝兑付的情形，发行人对此是否承担责任。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（一）资产构成分析”之“1、流动资产”之“（3）应收票据及应收款项融资”之“②应收票据已背书或已贴现未到期情况”修订补充披露如下：

报告期内各期期末，公司已背书或已贴现未到期的应收票据如下：

单位：万元

项　目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
期末终止确认	13,638.47	13,922.34	22,810.67	15,751.14
期末未终止确认	-	-	-	-
合　计	13,638.47	**13,922.34**	**22,810.67**	**15,751.14**

报告期内各期期末，公司已背书或已贴现未到期的应收票据均为银行承兑汇

票，上述应收票据均在期末终止确认。

根据《票据法》的相关规定，票据背书后仍享有追索权。根据《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》的相关规定，企业已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，应当终止确认该金融资产。报告期各期末，公司已背书或已背书未到期的银行承兑汇票承兑人均为商业银行和大型财务公司，承兑的商业银行主要系信用优良的大型银行，部分承兑银行虽为地方性银行，但亦具有较高的信用；承兑的大型财务公司合法持有中国银行业监督管理委员会颁发的金融许可证资质，资金雄厚、信誉较好，银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低；且报告期内，公司亦未发生过被背书人或银行因票据无法承兑或票据发生延期而向公司追索的情形。公司报告期内将已贴现或已背书未到期的银行承兑汇票予以终止确认符合《企业会计准则》的规定。

二、核查程序及核查结论

保荐人、申报会计师执行了如下核查程序：

1、取得并查阅发行人应收票据台账，检查报告期内各期期末已背书或已贴现未到期的银行承兑汇票清单，确认承兑行信息，是否均为具有较高信用的商业银行或持有中国银行业监督管理委员会颁发的金融许可证的大型财务公司；

2、访谈财务部及采购部人员，了解发行人报告期内是否存在被背书人或银行或财务公司因票据无法承兑或发生延期而向发行人追索的情形；

3、通过网络核查的方式了解发行人是否存在因票据无法承兑或发生延期而引起纠纷诉讼的情况；

4、检查报告期内各期期末已背书尚未到期承兑的票据期后承兑情况，确认发行人是否存在已到期未能承兑而追索的情况。

经核查，保荐人、申报会计师认为：报告期各期期末，发行人已背书或已贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据符合“企业转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬”的规定，发行人将已背书的银行承兑汇票予以终止确认符合企业《会计会计准则》的规定；发行人报告期内未发生已终止确认的应收票据发生延期或拒绝兑付的情形。

问题 30 关于在建工程

招股说明书披露，报告期各期末，发行人在建工程账面价值分别为 7,935.83 万元、22,463.43 万元和 2,694.56 万元。发行人在招股说明书中未披露 2017 年度的在建工程明细和变动情况。

请发行人补充披露：

（1）2017 年度的在建工程明细和变动情况；

（2）在建工程中沙溪项目的工程进展和主要投入情况，结合沙溪土地无法正常开发的现状以及项目的计划安排，说明相关在建工程是否存在减值风险。

请保荐人和申报会计师发表明确意见

回复说明：

问题（1）

2017 年度的在建工程明细和变动情况。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（一）资产构成分析”之“2、非流动资产”之“（2）在建工程”修订补充披露如下：

报告期内各期期末，公司在建工程账面价值分别为 7,935.83 万元、22,463.43 万元、2,694.56 万元**和 2,583.98 万元**。报告期内各期期末，公司在建工程明细如下：

单位：万元

工程名称	2019 年 12 月 31 日	本期增加	本期转入固定资产	本期转入无形资产	2020 年 6 月 30 日
拔江线新厂区建设	496.03	98.28	157.28	-	437.03
4E30 车间建设	367.52	-	367.52	-	-
沙溪工程	581.64	-	-	-	581.64
机器及电子设备	1,427.64	204.26	445.36	-	1,186.54
软件	496.76	128.54	144.60	239.90	240.80

研发中心升级改造项目	**-**	**813.00**	**-**	**-**	**813.00**
合　计	**3,369.59**	**1,244.08**	**1,114.76**	**239.90**	**3,259.01**
工程名称	**2018 年 12 月 31 日**	**本期增加**	**本期转入固定资产**	**本期转入无形资产**	**2019 年 12 月 31 日**
铸造厂区建设	15,852.25	7,159.55	22,515.77	-	496.03
4E 车间建设	3,499.27	1,675.36	4,807.10	-	367.52
沙溪工程	581.64	-	-	-	581.64
机器及电子设备	2,711.98	907.47	2,191.81	-	1,427.64
软件	493.33	598.06	-	594.62	496.76
合　计	**23,138.46**	**10,340.43**	**29,514.68**	**594.62**	**3,369.59**
工程名称	**2017 年 12 月 31 日**	**本期增加**	**本期转入固定资产**	**本期转入无形资产**	**2018 年 12 月 31 日**
铸造厂区建设	**2,888.80**	**13,178.59**	**215.15**	**-**	**15,852.25**
4E 车间建设	**1,168.19**	**4,257.94**	**1,926.86**	**-**	**3,499.27**
沙溪工程	**581.64**	**-**	**-**	**-**	**581.64**
机器及电子设备	**3,593.20**	**715.45**	**1,596.67**	**-**	**2,711.98**
软件	**379.03**	**281.91**	**-**	**167.62**	**493.33**
合　计	**8,610.86**	**18,433.90**	**3,738.68**	**167.62**	**23,138.46**
工程名称	**2016 年 12 月 31 日**	**本期增加**	**本期转入固定资产**	**本期转入无形资产**	**2017 年 12 月 31 日**
铸造厂区建设	**8.25**	**2,880.55**	**-**	**-**	**2,888.80**
4E 车间建设	**109.64**	**1,058.55**	**-**	**-**	**1,168.19**
沙溪工程	**581.64**	**-**	**-**	**-**	**581.64**
机器及电子设备	**1,194.72**	**2,996.27**	**597.79**	**-**	**3,593.20**
软件	**74.64**	**408.24**	**-**	**103.85**	**379.03**
合　计	**1,968.88**	**7,343.62**	**597.79**	**103.85**	**8,610.86**

2018 年末在建工程较 2017 年末增加 14,527.60 万元，主要系本期公司持续投入对铸造车间及 4E 车间工程项目的建设所致。

2019 年末在建工程较 2018 年末下降 19,768.87 万元，主要系铸造车间厂房设备和 4E 车间主要设备等各项工程完工转入固定资产所致。

截至报告期末，机器设备计提 675.03 万元的减值准备，主要系公司早期的个别机型因市场需求、产品性能指标未达到预期，项目终止。除此之外，无明显迹象表明其余在建工程存在可收回金额低于账面价值的情况。

二、核查程序及结论

保荐人及申报会计师进行了如下核查程序：

1、取得并查阅了报告期内在建工程实施过程中涉及的采购合同、建设开发合同、发票、付款凭证、会计记录等原始凭证；

2、取得并查阅了报告期内在建工程的阶段性结算、竣工验收等工程进度资料以及工程达到预定可使用状态后的完工验收凭证等；

3、对主管厂房建设的负责人进行访谈，了解项目的建设进度、投入及规划情况等；

4、实地走访在建工程施工现场，了解项目实际建设进度情况，并对在建工程主要项目进行盘点。

经核查，保荐人及申报会计师认为：2018 年末在建工程增加主要系本期发行人持续投入对铸造车间及 4E 车间工程项目的建设所致。

问题（2）

在建工程中沙溪项目的工程进展和主要投入情况，结合沙溪土地无法正常开发的现状以及项目的计划安排，说明相关在建工程是否存在减值风险。

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（一）资产构成分析”之“2、非流动资产”之“（2）在建工程”之“②沙溪工程项目”中补充披露如下：

沙溪项目工程进展及投入金额如下：

单位：万元

项目内容	工程进展	投入金额
土挡土坎工程	已完工	146.18
土方平整工程	已完工	403.00
技术咨询费	已完工	19.40
勘测费	已完工	8.48

填方工程	已完工	4.50
其他	已完工	0.08
合　计	-	581.64

2012 年，公司设立全资子公司新柴机器拟开展铸造业务，并于 2012 年和 2013 年分别取得了新昌县沙溪镇剡界岭村 2012 年工 6 号及 2013 年工 10 号地块工业用地土地使用权。公司于 2013 年开始在沙溪地块开始实行土建工程，后政府对这两宗地块规划进行调整，故公司停止对沙溪项目进行进一步工程建设。

根据新昌县人民政府[2020]108 号专题会议纪要，新柴机器沙溪地块地处水库源头，已不符合饮用水源总体规划要求，原则同意沙溪地块由政府部门作为主体予以回购。

目前，公司正根据相关政府部门制定的《关于新柴股份享受重大工业项目“一企一策”的建议方案》及新昌县人民政府[2020]108 号专题会议纪要，就上述两宗土地使用权有偿回购事宜同有关政府部门进行具体磋商。综上所述，沙溪地块将被政府有偿收回，故沙溪项目工程不存在减值情形。

二、核查程序及结论

保荐人和申报会计师履行了如下核查程序：

1、核查了发行人沙溪项目的明细、合同、付款凭证；

2、取得了新昌县自然资源和规划局出具的合规证明；

3、查阅了《关于新柴股份享受重大工业项目“一企一策”的建议方案》等有关沙溪土地处理的文件；

4、查阅《新昌县人民政府专题会议纪要》【（2020）108 号】文件；

5、对相关土地进行现场勘验；

6、对发行人生产部门负责人就沙溪地块情况进行访谈。

经核查，保荐人和申报会计师认为：沙溪土地无法正常开发主要系政府对沙溪地块进行规划调整，且于 2020 年 9 月 21 日，新昌县人民政府办公室出具文件原则同意新柴股份沙溪地块由经开区作为主体予以回购，故沙溪项目工程不存在

减值情形。

问题 31 关于递延所得税资产

招股说明书披露，报告期内各期期末，发行人已确认的递延所得税资产金额分别为 1,731.16 万元、1,632.26 万元和 1,586.32 万元，主要为计提应收账款坏账准备、存货跌价准备、未实现利润产生的可抵扣暂时性差异以及预计的销售返利和产品质量保证金等形成。

请发行人补充披露报告期内递延所得税资产的具体明细项目、对应金额，并说明针对销售返利和质量保证金的预计依据以及确认递延所得税资产的合规性和准确性。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

回复说明：

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（一）资产构成分析”之“2、非流动资产”之“（4）递延所得税资产”修订补充披露如下：

（4）递延所得税资产

报告期内各期期末，公司已确认的递延所得税资产金额分别为 1,731.16 万元、1,632.26 万元、1,586.32 万元**和 1,511.20 万元**，系计提应收账款坏账准备、存货跌价准备、未实现利润产生的可抵扣暂时性差异以及预计的销售返利和产品质量保证金等形成，**具体明细情况列示如下：**

单位：万元

项　目	2020.6.30		2019.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	4,189.00	628.35	4,063.50	609.52
内部交易未实现利润	27.41	4.11	25.12	6.28
销售返利	1,210.91	181.64	1,951.90	292.79
产品质量保证	1,841.35	276.20	1,790.23	268.53

递延收益	2,806.01	420.90	2,727.95	409.19
合　计	10,074.69	1,511.20	10,558.71	1,586.32
项　目	2018.12.31		2017.12.31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	4,862.73	745.55	4,753.20	737.63
内部交易未实现利润	83.97	20.99	55.02	13.76
销售返利	1,595.42	258.82	2,352.39	368.31
产品质量保证	1,724.24	258.64	1,720.69	258.10
递延收益	2,321.68	348.25	2,355.74	353.36
合　计	10,588.04	1,632.26	11,237.04	1,731.16

递延所得税资产中的销售返利系公司为了平衡销售价格及促进销量向部分客户根据销售金额等在期后进行返利，公司根据客户类型、产品类型、单台返利等计提当期应支付而尚未支付的返利。

递延所得税资产中的产品质量保证金系已销售的产品在预计质保期内将要发生的售后维修费，公司根据历史期间实际发生的质保费用占销售收入的比率作为历史经验值，计提在产品实现销售期间应计提尚未发生的质量保证金。

销售返利、产品质量保证金的计提系依据权责发生制、收入费用配比原则，与所得税计税基础存在差异的，形成可抵扣暂时性差异；根据《企业会计准则第18号——所得税》规定“存在应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异的，应当按照本准则规定确认递延所得税负债或递延所得税资产”。

报告期内，公司销售返利和质量保证金计提递延所得税资产计算过程列示如下：

单位：万元

项目		2020.6.30		2019.12.31	
		销售返利	产品质量保证	销售返利	产品质量保证
新柴股份	可抵扣暂时性差异	1,139.20	1,841.35	1,702.17	1,790.23
	适用税率	15%	15%	15%	15%
	递延所得税资产	170.88	276.20	255.33	268.53
配件	可抵扣暂时性差异	71.71	-	249.73	-

分公司	适用税率	15%	-	15%	-
	递延所得税资产	10.76	-	37.46	-
可抵扣暂时性差异合计		1,210.91	1,841.35	1,951.90	1,790.23
递延所得税资产合计		181.64	276.20	292.79	268.53
项目		2018.12.31		2017.12.31	
		销售返利	产品质量保证	销售返利	产品质量保证
新柴股份	可抵扣暂时性差异	1,400.30	1,724.24	2,197.91	1,720.69
	适用税率	15%	15%	15%	15%
	递延所得税资产	210.04	258.64	329.69	258.10
配件分公司	可抵扣暂时性差异	195.12	-	154.48	-
	适用税率	25%	-	25%	-
	递延所得税资产	48.78	-	38.62	-
可抵扣暂时性差异合计		1,595.42	1,724.24	2,352.39	1,720.69
递延所得税资产合计		258.82	258.64	368.31	258.10

注：自 2020 年起配件分公司与新柴股份合并纳税，适用所得税税率 15%。

综上所述，公司将销售返利、产品质量保证金确认递延所得税资产，依据充分、计算准确，符合《企业会计准则》的规定。

二、核查程序及结论

保荐人、申报会计师执行了如下核查程序：

1、获取发行人于 2014 年 10 月 27 日首次取得的国家高新技术企业证书、2017 年 11 月 13 日复审再次取得的国家高新技术企业证书，核查发行人是否符合税收优惠条件，适用的税率是否符合规定；

2、获取发行人报告期内企业所得税纳税申报表及所得税鉴证报告，复核可抵扣亏损金额；

3、取得递延所得税资产计算表，对销售返利、产品质量保证金对应确认的可抵扣暂时性差异金额进行复核，检查与相关会计科目金额勾稽关系；对递延所得税资产的变动情况进行分析；

4、了解发行人未来的盈利能力，分析判断递延所得税资产是否符合确认条件。

经核查，保荐人、申报会计师认为：发行人将销售返利、产品质量保证金确认递延所得税资产，依据充分、计算准确，符合《企业会计准则》的规定。

（以下无正文）

（此页无正文，为《关于浙江新柴股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核问询函的回复》之盖章页）

浙江新柴股份有限公司

2020年 9 月 30 日

发行人董事长声明

本人已认真阅读浙江新柴股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，确认审核问询函回复报告内容真实、准确、完整，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的法律责任。

董事长：

白洪法

浙江新柴股份有限公司

2020年9月30日

保荐人（主承销商）声明

本人已认真阅读浙江新柴股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、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。

保荐代表人：

田英杰　　朱星晨

总经理：

邓　舸

国信证券股份有限公司

2020 年 9 月 30 日