

浙江前进暖通科技股份有限公司

（浙江省丽水市缙云县浙江丽缙五金科技产业园苍山区）



关于浙江前进暖通科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市 申请文件的第三轮审核问询函的回复说明

保荐机构（主承销商）



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二〇二〇年十月

深圳证券交易所：

根据贵所于 2020 年 10 月 25 日出具的《关于浙江前进暖通科技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第三轮审核问询函》审核函（2020）010635 号（以下简称“《第三轮问询函》”）的要求，安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”或“保荐机构”）作为浙江前进暖通科技股份有限公司（以下简称“前进科技”、“公司”或“发行人”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构（主承销商），会同发行人及申报会计师天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）等相关各方，本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就《第三轮问询函》所提问题逐项进行认真讨论、核查与落实，并逐项进行了回复说明。具体回复内容附后，请审核。

1、如无特殊说明，《关于浙江前进暖通科技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第三轮审核问询函的回复说明》（以下简称“本回复说明”）中使用的简称或名词释义与《浙江前进暖通科技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》”）一致。

2、本回复中的字体代表以下含义：

第三轮审核问询函所列问题	黑体（加粗）
对问题的回复	宋体（不加粗）
对招股说明书的修订、补充披露	楷体（加粗）

3、本回复说明中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

目录

问题一、关于 2020 年 1-9 月业绩情况	4
问题二、关于主要客户.....	26
问题三、关于 2020 年业绩预计.....	34
保荐机构总体意见：	37

问题一、关于 2020 年 1-9 月业绩情况

根据审核问询回复,发行人客户自 2020 年 6 月复工以来生产销售情况良好,三季度客户订单量已恢复至往年同期水平。2020 年前三季度发行人各季度收入分别为 4,512.84 万元、925.15 万元、6,442.56 万元,截至 9 月末,发行人在手订单共计 4,228.64 万元。

请发行人补充披露:

(1) 2020 年各月份家用热交换器、商用热交换器及配件的销售金额、销量、平均单价及毛利率,产品销售单价和毛利率是否存在较大变动,如是,请披露原因及合理性;

(2) 根据报告期各季度主营业务收入和热交换器销量计算的平均单价,在 2018 年第一季度和 2020 年第二季度显著高于其他各季度的原因及合理性;

(3) 2017 年和 2019 年第二季度热交换器销量低于第一季度、第三季度的原因,结合欧洲热交换器销售的季节性变化、主要客户备货及生产周期等因素,分析并披露发行人产品是否存在季节性波动,申报材料相关信息披露是否准确;

(4) 2020 年前三季度各季度向主要客户的销售情况及截至目前回款情况;

(5) 2020 年 1-9 月第三方回款情况,包括回款金额、回款方类型等;

(6) 结合 2020 年以来欧洲经济增长情况,主要客户的生产、经营、销售和复工情况、终端市场需求变化,客户所在国家、地区和相关具体城市的疫情防控政策、海运和通关情况等因素,分析海外疫情对发行人生产经营的影响,发行人业务是否存在持续下滑或增长乏力的风险;

(7) 2020 年 1-9 月产销率、产能利用率、产能情况,存货的构成及金额,库存商品、在产品和发出商品与在手订单的匹配性,经营活动现金流量净额的计算过程、变动情况和原因。

请保荐人、申报会计师对上述其他事项进行核查并发表明确意见,并详细说明:

(1) 对 2020 年 1-9 月发行人境外销售交易金额及应收账款的核查方式、核

查时间、核查比例、核查证据及相关证据能否支撑核查结论；

(2) 对 2020 年第三季度发行人实际控制人及其关联方、董事、监事、高级管理人员、出纳人员等关键岗位人员的银行流水核查情况，包括核查比例、银行账户覆盖比例等，是否存在为发行人承担成本费用或输送利益的情形，获取的核查证据能否支撑核查结论；

(3) 对 2020 年 1-9 月海关出口数据与发行人财务记录出口数据的核查情况；

(4) 海外疫情对中介机构实施核查程序的影响，中介机构的应对措施，相关替代核查程序是否足以支撑核查意见。

【回复】

一、2020 年各月份家用热交换器、商用热交换器及配件的销售金额、销量、平均单价及毛利率，产品销售单价和毛利率是否存在较大变动，如是，请披露原因及合理性

2020 年 1-9 月各月份，发行人家用热交换器、商用热交换器及配件的销售金额和销量具体情况如下：

月份	家用热交换器		商用热交换器		商用热交换器配件	
	销售金额 (万元)	销售数量 (件)	销售金额 (万元)	销售数量 (件)	销售金额 (万元)	销售数量 (件)
1	1,432.77	40,095	129.51	685	21.72	1,250
2	1,218.23	34,803	70.4	378	1.06	100
3	1,460.75	41,805	169.39	828	6.78	135
4	228.47	5,842	--	--	0.86	5
5	230.23	5,832	68.72	280	--	--
6	380.34	9,468	8.8	96	1.53	60
7	2,041.56	57,078	207.5	1,102	10.63	721
8	1,340.03	37,233	167.6	708	4.71	356
9	2,382.18	65,451	296.17	1,074	--	--
合计	10,714.57	297,607	1,118.09	5,151	47.28	2,627

2020 年 1-9 月各月份，发行人家用热交换器、商用热交换器及配件的销售单价具体情况如下：

单位：元

月份	家用热交换器	商用热交换器	商用热交换器配件
1	357.34	1,890.72	173.73
2	350.04	1,862.43	105.95
3	349.42	2,045.78	502.10
4	391.09	--	1,712.12
5	394.78	2,454.21	--
6	401.71	916.51	255.42
7	357.68	1,882.97	147.42
8	359.91	2,367.21	132.30
9	363.96	2,757.64	--
平均销售单价	360.02	2,170.63	179.98

注 1：平均销售单价指 2020 年 1-9 月发行人的综合平均单价，而非上表中 2020 年 1-9 月各月份销售单价的简单算术平均值；

注 2：2020 年 9 月份商用热交换器单价较高，主要原因系 Ideal 公司采购的 CHE-E 系列产品升级改造过程中，864 件产品由于客户原因参数变动导致其修改订单，但发行人已生产相关产品（订单修改后已回炉再熔炼），为补偿发行人生产该产品发生的各项成本，故补偿发行人 89.90 万元，若剔除该影响，单价为 1,920.58 元，2020 年 1-9 月平均销售单价为 1,996.10 元。

2020 年 1-9 月，发行人家用热交换器全年销售单价基本保持平稳，其中 2020 年 4 月、5 月、6 月销售单价较高的原因主要系 2020 年第二季度，英国疫情导致 Ideal 公司停工停产，发行人产品主要销售对象为贝卡尔特和大金土耳其，就产品价格而言，贝卡尔特及大金土耳其的家用热交换器产品单价高于销售给 Ideal 公司的产品，因此 2020 年 4-6 月发行人销售单价较高。

2020 年 1-9 月，发行人商用热交换器平均销售单价（剔除上表注 2 中影响）为 1,996.10 元。2020 年 1-9 月，发行人商用热交换器价格呈现一定波动，主要系销售产品权重不同所致。发行人商用热交换器产品单价差异较大，其产品单价低至 900 元左右，高可达 3,300 元左右。2020 年 1-9 月，由于不同月份销售产品权重的不同，商用热交换器的销售单价呈现一定波动。

2020 年 1-9 月，发行人商用热交换器配件平均销售单价为 179.98 元。2020 年 3 月配件单价较高主要原因为由于客户定制的铝制风扇底座参数变动，但发行人已生产相关产品（订单参数修改后已回炉再熔炼），为补偿发行人生产该产品发生的各项成本，客户支付了补偿款 4.07 万元，若剔除该影响当月配件销售单价为 200.81 元。2020 年 4 月锅炉配件单价较高的主要原因系当月仅销售了价格较高的 3-9 孔烟罩，其单价为 1,712.12 元。由于发行人商用热交换器配件种类

较多，单价亦相差较大，商用热交换器配件各月平均单价具有一定波动性。但从总体销售收入来看，对发行人业绩影响极小。

2020 年各月份，发行人家用热交换器、商用热交换器及配件的毛利率具体情况如下：

月份	家用热交换器	商用热交换器	商用热交换器配件
1	47.64%	64.71%	58.33%
2	41.08%	19.74%	44.13%
3	39.49%	60.29%	77.16%
4	38.98%	--	72.36%
5	30.47%	65.28%	--
6	44.45%	66.29%	62.81%
7	44.64%	61.50%	45.33%
8	48.14%	70.36%	39.90%
9	47.24%	78.05%	--
平均毛利率	44.52%	65.04%	52.24%

注 1：平均毛利率指 2020 年 1-9 月发行人各类产品的综合毛利率，而非上表中 2020 年 1-9 月毛利率的简单算术平均值。

注 2：2020 年 9 月商用热交换器毛利率较高，主要原因为存在 Ideal 公司对 CHE-E 系列产品补偿 89.90 万元，若剔除该影响，当月毛利率为 68.69%，2020 年 1-9 月平均毛利率为 61.99%。

2020 年 1-9 月，发行人家用热交换器平均毛利率为 44.52%，总体呈现先降后升的趋势。2020 年上半年，家用热交换器毛利率总体较低，主要系 2020 年二季度产能利用率较低所致，其中 2020 年 4 月，发行人产能利用率为 40.01%；2020 年 5 月，发行人产能利用率仅为 6.16%；2020 年 6 月，发行人产能利用率为 48.79%，2020 年第二季度发行人整体产能利用率为 42.35%，致使毛利率相对较低。2020 年 6 月起，随着产能的逐步回升，发行人毛利率恢复至往年水平。2020 年三季度，发行人产能利用率提升至 103.02%。

2020 年 1-9 月，发行人商用热交换器平均毛利率为 61.99%（剔除上表注 2 中影响）。2020 年 2 月，商用热交换器毛利率较低主要原因为当月大部分产品期初均有库存，只有 2 号主体期初无库存，导致 2 号主体产品集中在 2 月生产，2 月份由于春节假期叠加疫情影响，产能利用率仅为 4.2%，导致 2 号主体产品单位成本上升幅度较大，该 2 号主体产品毛利率为负，若剔除 2 号主体的影响，当月其他商用热交换器产品毛利率为 67.24%，接近平均毛利率水平。2020 年其他

月份毛利率呈现一定波动，但总体波动范围维持在正常水平内。

2020 年 1-9 月，发行人商用热交换器配件平均毛利率为 52.24%。2020 年 3 月，商用热交换器配件毛利率较高原因为由于客户定制的铝制风扇底座参数变动，但发行人已生产相关产品（订单参数修改后已回炉重新制造），为补偿发行人为生产该产品发生的各项成本，客户支付了补偿款 4.07 万元；2020 年 4 月，商用热交换器配件毛利率较高原因为当月销售的 3-9 孔烟罩毛利率较高所致。由于发行人商用锅炉附件种类较多，毛利率亦相差较大，因此，商用热交换器配件各月毛利率具有一定波动性。但从总体销售收入来看，对发行人业绩影响极小。

二、根据报告期各季度主营业务收入和热交换器销量计算的平均单价，在 2018 年第一季度和 2020 年第二季度显著高于其他各季度的原因及合理性

报告期内，发行人各季度主营业务收入中铝合金冷凝式热交换器收入情况如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2020 年度	4,511.54	918.37	6,450.03	--	11,879.94
2019 年度	6,250.90	3,435.13	7,053.91	4,614.51	21,354.44
2018 年度	4,707.69	4,549.19	5,754.40	5,426.92	20,438.21
2017 年度	3,890.45	3,184.37	4,111.80	4,740.08	15,926.70

报告期内，发行人各季度主营业务收入中铝合金冷凝式热交换器平均单价情况如下：

单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2020 年度	375.71	425.50	393.96	--	389.02
2019 年度	367.98	363.23	386.35	378.32	375.30
2018 年度	397.18	384.32	382.36	356.67	378.80
2017 年度	277.68	314.57	315.10	322.58	307.01

2018 年第一季度销售单价高于 2018 年其他季度的原因主要系发行人 DHE-G 系列家用热交换器价格调整所致，其平均销售单价从 2018 年一季度的 365.09 元下调至 2018 年二季度的 347.87 元。

2020 年第二季度销售单价显著高于其他各季度的主要原因为产品销售结构

的差异。2020 年第二季度，英国疫情导致 Ideal 公司停工停产，发行人产品主要销售对象为贝卡尔特和大金土耳其，就产品价格而言，贝卡尔特及大金土耳其的家用热交换器产品单价高于销售给 Ideal 公司的产品，因此，发行人 2020 年第二季度销售单价较高。

三、2017 年和 2019 年第二季度热交换器销量低于第一季度、第三季度的原因，结合欧洲热交换器销售的季节性变化、主要客户备货及生产周期等因素，分析并披露发行人产品是否存在季节性波动，申报材料相关信息披露是否准确

报告期内，发行人各季度热交换器销量情况如下：

单位：件

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2020 年度	118,594	21,518	162,616	--	302,728
2019 年度	165,423	89,792	181,621	120,400	557,236
2018 年度	112,739	114,520	144,796	148,012	520,067
2017 年度	136,117	97,218	124,647	142,413	500,395

注：以上销量不含配件。

2017 年上半年、2018 年上半年、2019 年上半年，发行人热交换器销量占全年比例分别为 46.63%、43.70%、45.80%，2017 年下半年、2018 年下半年、2019 年下半年，发行人热交换器销量占全年比例分别为 53.37%、56.30%、54.20%。

目前，发行人铝合金冷凝式热交换器产品出口市场主要集中在欧洲地区，燃气壁挂炉除了供暖也提供生活热水，全年整体需求平稳，发行人主要客户采用自动化流水线生产，生产周期较短。

总体来看，发行人下半年销量略高于上半年，主要受我国春节长假工厂停工以及欧洲国家圣诞节“黑色星期五”产品促销等因素影响，发行人的生产供货没有呈现明显的季节性特征。

2017 年及 2019 年发行人第二季度热交换器销量相对较低，主要原因系发行人同年第一季度的销量相对较高所致，其中 2019 年一季度销量显著高于报告期内其余年份一季度，主要原因为发行人第一大客户英国 Ideal 公司以备英国脱欧进程引发贸易政策不确定性的风险，在英国脱欧政策重要决定时间节点前备货所致。

综上，发行人产品不存在明显季节周期性波动。申报材料已经披露了我国春节长假工厂停工以及欧洲国家圣诞节“黑色星期五”产品促销，英国 Ideal 公司以备英国脱欧进程引发贸易政策不确定性提前备货导致发行人 2019 年一季度销量相对较高等影响因素，相关信息披露准确。

四、2020 年前三季度各季度向主要客户的销售情况及截至目前回款情况

2020 年前三季度各季度向主要客户的销售情况及截至本回复说明出具之日回款情况具体如下：

单位：万元

2020 年 1-9 月	销售收入	函证金额	回函金额	应收账款余额	期后回款情况
Ideal	9,945.73	9,945.73	9,945.73	6,743.37	2,534.62
贝卡尔特（Bekaert）	1,227.16	1,227.16	1,227.16	233.50	--
大西洋集团（香港）公司	68.72	68.72	68.72	--	--
大金土耳其（Daikin Turkey）	637.57	637.57	未回函	80.31	80.31
合计	11,879.18	11,879.18	11,241.61	7,057.18	2,614.93

注：Ideal 以及贝卡尔特期后尚未回款的应收账款尚在信用期内。

五、2020 年 1-9 月第三方回款情况，包括回款金额、回款方类型等

报告期内，发行人对大金土耳其销售收入、欧洲丰田通商对发行人当期回款金额的具体情况如下表：

单位：万元

项目名称	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度	合计
对大金土耳其（Daikin Turkey）当期销售金额	637.57	1,147.54	421.96	--	2,207.07
占营业收入的比例	5.34%	5.30%	2.04%	--	--
欧洲丰田通商（Toyota-Tsusho）当期回款金额	636.99	1,067.81	421.96	--	2,126.76

大金与丰田通商均为日本跨国企业，丰田通商作为世界 500 强企业，主要服务日本海外客户运输、报关、报检、保险、收付款全方位服务，同时利用集中运输的优势，用足集装箱海运空间，摊薄单一客户的运输成本。2018 年 4 月前，大金土耳其（Daikin Turkey）自行处理与供应商的收付款等业务，2018 年 4 月起，大金土耳其（Daikin Turkey）委托欧洲丰田通商代理其货运、报关、报检、保险业务，此后回款由大金土耳其（Daikin Turkey）变更为欧洲丰田通商。

除上述情况外，2020 年 1-9 月，发行人不存在其他第三方回款情形。

上述楷体加粗部分发行人已在《招股说明书》“第六节 业务与技术”之“四、公司产品销售及主要客户情况、（四）第三方回款情况”部分补充披露。

六、结合 2020 年以来欧洲经济增长情况，主要客户的生产、经营、销售和复工情况、终端市场需求变化，客户所在国家、地区和相关具体城市的疫情防控政策、海运和通关情况等因素，分析海外疫情对发行人生产经营的影响，发行人业务是否存在持续下滑或增长乏力的风险

（一）2020 年以来欧洲经济增长情况

进入 2020 年以来，欧洲一直是受到新冠肺炎疫情影响较为严重的地区，为了延迟疫情蔓延而实施封锁和遏制措施对欧洲国家 2020 年经济造成不利影响，尤其是 2020 年二季度，根据欧盟委员会官网（European Commission, ec.europa.eu）2020 年 7 月份发布的 2020 年夏季经济运行预测报告《Summer 2020 Economic Forecast》：2020 年度，整个欧盟经济发展将下降 8.7%；2021 年度，预计整个欧盟经济发展将增长 6.1%。从预测数据来看，欧盟对于欧洲经济 2021 年的增长情况较为乐观。

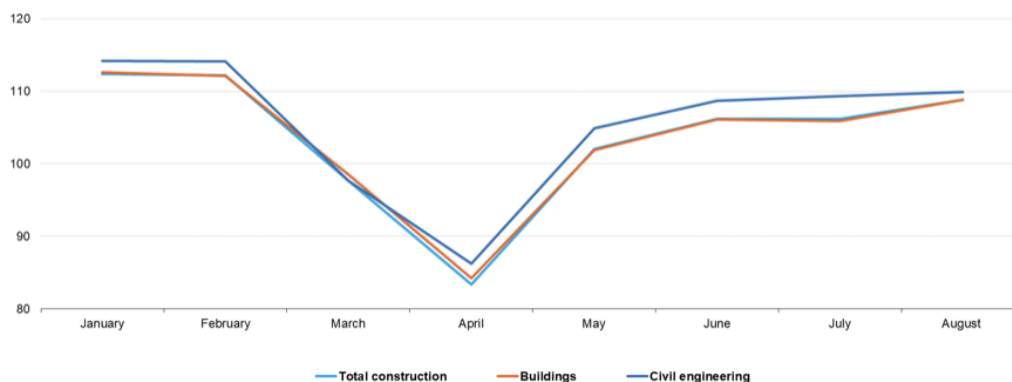
（二）主要客户的生产、经营、销售和复工情况、终端市场需求变化，客户所在国家、地区和相关具体城市的疫情防控政策、海运和通关情况等因素，分析海外疫情对发行人生产经营的影响，发行人业务是否存在持续下滑或增长乏力的风险

1、发行人主要客户终端市场需求变化

在供暖供热市场方面，其市场变化与民生需求相关，与房地产行业的发展趋势一致。根据欧盟委员会统计数据分析（Eurostat Statistics Explained）：欧盟 27 个成员国 2020 年 2 月到 4 月的建筑行业施工量环比下降 25.7%。然而，4 月至 8 月建筑行业施工量有所反弹，环比增长 30.5%。

欧盟 27 成员国 2020 年 1 月~8 月建筑施工量（月度）

EU-27, development of construction production, January - August 2020
2015=100



Source: Eurostat (online data code: sts_copr_m)

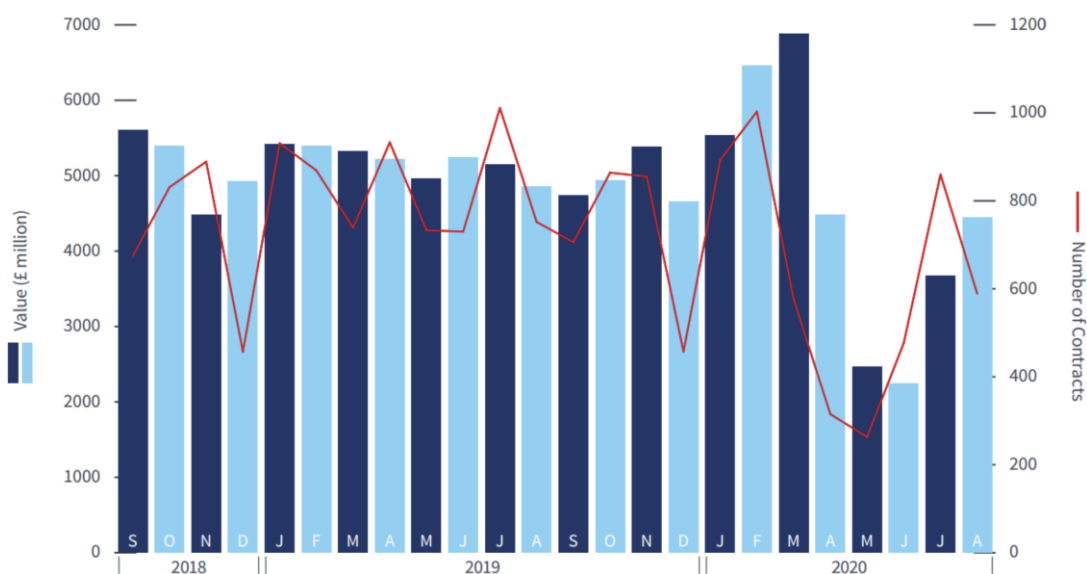
数据来源: <https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained>

eurostat

欧洲地区商业建筑、民用住房的建设虽在 2020 年 2 到 4 月受到新冠疫情短时间的不利影响有所下降，但进入 7 月份以来，商业建筑、民用住房的建设施工量情况出现明显好转。供热供暖系欧洲居民工作生活的重要组成部分，房产建设市场的好转也侧面反映出供热供暖需求的回升。

发行人第一大客户 Ideal 公司所在国家为英国，英国与其他欧盟国家相同，在 2020 年二季度期间，供热供暖行业受到了新冠疫情的不利影响，2020 年 7 月份以来，出现明显回暖的迹象。

英国 2018 年~2020 年建筑施工行业发展趋势（合同金额及合同数量）



数据来源: <https://www.khl.com/construction-europe>

2020年8月，英国建筑行业施工合同金额环比增加21.2%，这也预示着英国当地供暖供热设备需求的增加。英国首相鲍里斯在10月4日接受电视采访中提出，对疫情有效管控的前提下，继续全力推动经济社会运行与发展也是当务之急，在2020年7月份鲍里斯曾采取不断建造房屋的手段来恢复和刺激英国经济。因此，随着疫情的管控以及英国刺激经济手段的推出，英国 Ideal 公司终端需求量不断回暖。

从发行人对主要客户的销售情况来看，2020年第三季度，随着 Ideal 的复工复产，发行人的销售额大幅回升，铝合金冷凝式热交换器收入为6,450.03万元，已达历史上第二高的单季度销售水平。

2020年第四季度，发行人主要客户订单金额依旧维持在较高水平，2020年9月末，发行人主要客户在手订单金额为4,228.64万元，2020年10月下旬，主要客户 Ideal 公司和贝卡尔特又追加了800多万元订单，截至本回复说明出具之日，发行人2020年第四季度在手订单金额为5,084.44万元，超过去年同期水平。

综上，发行人主要客户终端市场需求未发生不利变化。

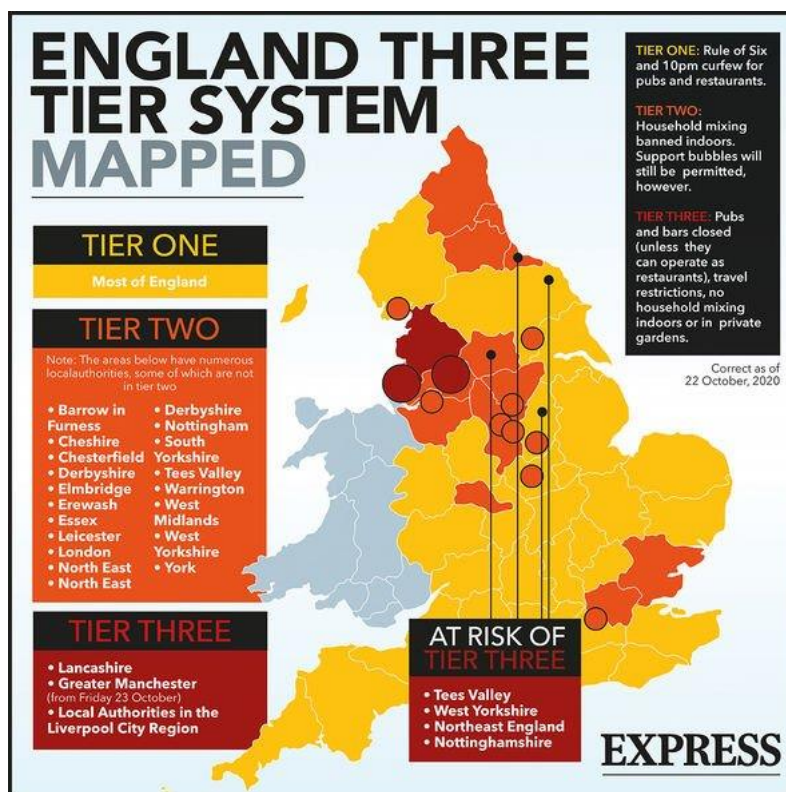
2、主要客户的生产、经营、销售和复工情况，客户所在国家、地区和相关具体城市的疫情防控政策情况

（1）Ideal

2020年7月份以来，发行人主要客户 Ideal 已经复工复产。

进入2020年9月以来，英国的疫情有所反弹，针对本次疫情反弹，英国为各地区划分了风险等级，针对不同风险等级各地区采取了不同的防控措施。

英国“三等级”疫情防控地图



资料来源: www.express.co.uk

英国按照疫情传染率划分 3 个等级（T1\T2\T3）的防控区域。T1 等级涵盖大部分英国地区，在此等级的地区内，所有商业行为可以经营，但必须遵守“6 人规则（超过 6 人以上的聚会违法），商铺晚上 10 点前关闭”的规则。T2 等级所在地区的商业行为可以经营，但必须在严格防控措施下进行，而所在地区的居民也受到一定的聚集和出行限制。T3 等级则是防控最为严格的地区，所在地区的酒吧等娱乐场所必须关闭，并在一定程度上限制居民出行等。

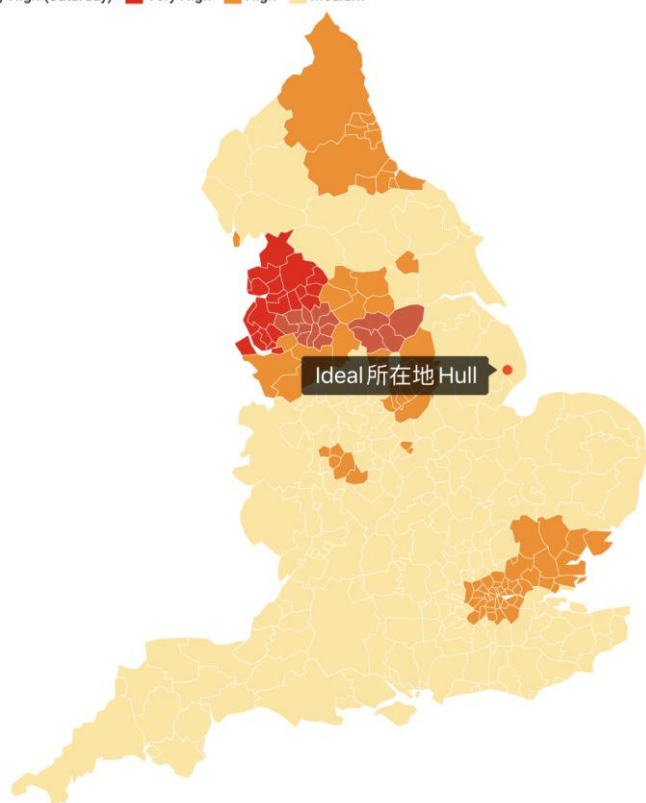
按照 Ideal 公司所在地区邮政编码查询情况如下：

英国等级防控地图

防控等级按地区邮编查询

How Tiers vary across England

Very High (Saturday) Very High High Medium



数据来源: <https://inews.co.uk>

注: 防控地图 (动态) 选取时间 2020 年 10 月 25 日 7:56am

GOV.UK

→ [Coronavirus \(COVID-19\)](#) | Guidance and support

→ [The UK and EU transition](#) | Take action now for new rules in 2021

[Home](#)

Local COVID Alert Level: Medium

We've matched the postcode **HU5 4JB** to **Hull City Council**.

Current Local COVID Alert Level

This area is in Local COVID Alert Level: Medium.

数据来源: <https://www.gov.uk/find-coronavirus-local-restrictions>

注: Medium 等级既 Tiers1

发行人第一大客户 Ideal 所在地赫尔河畔金斯顿 (Kingston upon Hull) 属于最低级别 T1 防控区域, 受到疫情反弹的影响较小, 目前经营情况良好。

(2) 贝卡尔特

贝卡尔特 2020 年 7 月发布 2020 年半年度经营报告: “目前, 贝卡尔特生产经营处于正常状态”。

进入 9 月份以来, 随着欧洲疫情的反弹, 荷兰政府网于 10 月 13 日发布公告, 将采取必要的区域性封锁政策以减少感染的可能性。区域性限制针对疫情较为严重区域的居民旅行、聚会、商铺经营时间等作出限制以及实施宵禁。发行人主要客户贝卡尔特位于荷兰阿森 (Assen) 市, 未在荷兰疫情较为严重地区阿姆斯特丹、海牙、鹿特丹等城市附近, 受到疫情反弹的影响较小, 目前经营情况良好。

(3) 大金土耳其

大金土耳其位于土耳其萨卡里亚 (Sakarya)。2020 年第二季度, 欧洲疫情

形势较为严峻，但在此期间，大金土耳其并未停产停工。

进入 2020 年 9 月以来，欧洲疫情出现一定反弹，但相比其他欧洲国家，土耳其疫情相对缓和，因此未采取大规模封城、停产停工等防控措施。

3、发行人主要客户海运和通关情况正常

截至本回复说明出具之日，发行人主要客户的海运发货和通关情况正常，未出现无法预约船期以及无法报关、通关的情形，主要客户能如期收货，欧洲疫情未对发行人海外货物运输情况造成不利影响。

4、海外疫情对发行人生产经营的影响产生一定不利影响，但不存在持续下滑或增长乏力的风险

在暖通市场方面，根据 GlobeNewswire 网站的新闻报道，欧洲整个暖通（HVAC）市场从 2019 年~2025 年预计复合增长率将超过 6%，考虑到 2020 年一季度、二季度受到新冠疫情的影响，欧洲整个暖通市场的预计复合增长率将下降至 3%-4%。

根据前述预测，尽管欧洲疫情短时间内对欧洲经济造成一定不利影响，但由于燃气壁挂炉为独立家庭提供冬季采暖和四季生活热水，具有白色家电的属性，因此从长期来看，下游市场需求不会因为疫情大幅减少，依然处于增长态势。

2020 年第三季度，随着 Ideal 的复工复产，发行人的销售额大幅回升，铝合金冷凝式热交换器收入为 6,450.03 万元，已达历史上第二高的单季度销售水平。

2020 年第四季度，发行人主要客户订单金额依旧维持在较高水平，2020 年 9 月末，发行人主要客户在手订单金额为 4,228.64 万元，2020 年 10 月下旬，主要客户 Ideal 公司和贝卡尔特又追加了 800 多万元订单，截至本回复说明出具之日，发行人 2020 年第四季度在手订单金额为 5,084.44 万元，超过去年同期水平。

综上，海外疫情对发行人生产经营产生一定不利影响，但发行人业绩不存在持续下滑或增长乏力的风险。

上述楷体加粗部分发行人已在《招股说明书》“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、会计信息及时性情况、（一）审计基准日至招股说明书签

署日之间的主要生产经营状况”部分补充披露。

七、2020 年 1-9 月产销率、产能利用率、产能情况，存货的构成及金额，库存商品、在产品和发出商品与在手订单的匹配性，经营活动现金流量净额的计算过程、变动情况和原因

(一) 2020 年 1-9 月产销率、产能利用率、产能情况

报告期内，发行人产销率、产能利用率情况具体如下：

产品类型	项目	单位	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
铝合金冷凝式热 交换器	产能	件/年	450,000	600,000	600,000	600,000
家用热交换器	产量	件/年	264,144	555,419	563,510	493,180
商用热交换器		件/年	5,193	7,397	9,119	9,366
		件/年（换算）	17,440	24,842	30,625	31,455
铝合金冷凝式热交换器产量合计			281,584	580,261	594,135	524,635
产能利用率			62.57%	96.71%	99.02%	87.44%
家用热交换器	销量	件/年	297,607	551,493	510,916	491,280
商用热交换器		件/年	5,151	5,743	9,151	9,115
		件/年（换算）	17,299	19,287	30,733	30,612
铝合金冷凝式热交换器销量合计			314,906	570,780	541,649	521,892
产销率（换算后）			111.83%	98.37%	91.17%	99.48%

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-9 月，发行人产能利用率分别为 87.44%、99.02%、96.71%和 62.57%。2020 年 1-9 月，发行人产能利用率下滑较多，主要原因系受欧洲疫情影响，2020 年第二季度公司产能利用率较低所致。2020 年三季度，发行人产能利用率逐步回升，提升至 103.02%。

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-9 月，发行人产销率分别为 99.48%、91.17%、98.37%和 111.83%。2020 年 1-9 月，发行人产销率偏高，主要原因为：2020 年一季度，受国内疫情影响，公司复工复产时间较晚，因此产量下降，由于发行人在 2019 年末存在一定量的备货，因此 2020 年 1-9 月总体销量高于总体产量。

上述楷体加粗部分发行人已在《招股说明书》“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、会计信息及时性情况、（一）审计基准日至招股说明书签

署日之间的主要生产经营状况”部分补充披露。

（二）存货的构成及金额，库存商品、在产品和发出商品与在手订单的匹配性

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
原材料	407.46	312.30	391.89	246.97
库存商品	1,146.86	2,028.84	1,246.13	585.95
发出商品	216.36	45.43	666.56	228.16
在产品	252.83	411.47	418.92	566.61
周转材料	216.05	222.82	198.93	160.26
账面余额合计	2,239.56	3,020.86	2,922.42	1,787.96
库存商品、发出商品、在产品合计	1,616.05	2,485.74	2,331.61	1,380.72
在手订单金额合计（收入口径）	4,228.64	4,511.54	6,250.90	4,798.99
在手订单金额合计（成本口径）	2,265.28	2,489.47	3,369.23	2,851.08

注：截至 2020 年 9 月末，发行人在手订单金额为 4,228.64 万元。2020 年 10 月下旬，Ideal 公司与贝卡尔特（Bekaert）追加了订单，2020 年四季度，发行人在手订单为 5,084.44 万元。

公司 2017 年末、2019 年末、2020 年 9 月末在手订单数量基本保持稳定，2018 年末在手订单较多的原因系客户考虑到英国脱欧可能产生的影响，向公司追加了订单数量所致。

2018 年末、2019 年末及 2020 年 9 月末，公司库存商品、发出商品、在产品合计金额覆盖在手订单金额（成本口径）比例均达 65%以上，与在手订单相匹配。

综上，2020 年 9 月末，公司库存商品、发出商品、在产品合计金额与在手订单相匹配。

上述楷体加粗部分发行人已在《招股说明书》“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、资产质量分析、（一）资产的构成分析”部分补充披露。

（三）经营活动现金流量净额的计算过程、变动情况和原因

报告期内，发行人经营活动现金流量净额具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	--------------	---------	---------	---------

销售商品、提供劳务收到的现金	11,581.59	27,467.83	21,986.24	14,038.22
收到的税费返还	902.66	1,917.21	1,903.43	1,648.72
收到其他与经营活动有关的现金	1,848.63	1,072.42	700.09	180.90
经营活动现金流入小计	14,332.88	30,457.46	24,589.75	15,867.84
购买商品、接受劳务支付的现金	6,801.30	14,606.41	11,621.78	9,490.65
支付给职工以及为职工支付的现金	1,912.83	3,699.75	2,713.17	2,256.71
支付的各项税费	1,055.28	1,325.21	1,259.19	860.20
支付其他与经营活动有关的现金	1,329.81	1,118.27	1,703.92	1,275.55
经营活动现金流出小计	11,099.23	20,749.64	17,298.06	13,883.12
经营活动产生的现金流量净额	3,233.65	9,707.82	7,291.69	1,984.72

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，发行人经营活动现金流量净额分别为 1,984.72 万元、7,291.69 万元、9,707.82 万元和 3,233.65 万元，经营活动现金流量状况良好。

2020 年 1-9 月，公司收到其他与经营活动有关的现金主要为收到的政府补助，公司支付的其他与经营活动有关的现金主要为销售费用、管理费用及研发费用付现支出。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额和净利润的关系如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
净利润	4,496.01	6,661.44	6,024.57	402.69
加：资产减值准备	99.30	-53.15	29.68	106.73
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	611.98	753.30	674.33	539.27
无形资产摊销	19.89	19.72	24.65	16.39
长期待摊费用摊销	49.85	52.48	25.20	11.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列）	7.37	1.08	25.50	--
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	—	--	--	-75.88
财务费用（收益以“—”号填列）	-38.54	69.03	63.63	30.36
投资损失（收益以“—”号填列）	—	--	-0.49	118.22
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	2.16	-2.06	40.30	21.97
存货的减少（增加以“—”号填列）	781.30	-98.44	-1,134.46	-210.61
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-2,754.57	1,805.96	749.08	-1,913.36

经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	-41.08	498.45	473.27	-199.19
其他	—	--	296.44	3,137.07
经营活动产生的现金流量净额	3,233.65	9,707.82	7,291.69	1,984.72

2017 年度、2018 年度、2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较好，均高于同期净利润水平。

2020 年 1-9 月，发行人经营活动现金流量净额低于净利润，主要原因系 2020 年 1-6 月，受疫情影响，发行人销售收入同比下滑；2020 年 7-9 月，发行人销售收入恢复至往年同期水平，但应收账款尚在信用期内，该部分应收账款在 2020 年 9 月末尚未完全收回，因此 2020 年 1-9 月发行人经营活动现金流量净额低于同期净利润。

上述楷体加粗部分发行人已在《招股说明书》“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、偿债能力、流动性与持续经营能力分析、（五）现金流量分析”部分补充披露。

八、保荐机构及申报会计师核查意见

（一）对 2020 年 1-9 月发行人境外销售交易金额及应收账款的核查方式、核查时间、核查比例、核查证据及相关证据能否支撑核查结论

保荐机构及申报会计师对发行人境外客户报告期内的销售收入和应收账款余额进行函证，并进行期后回款测试。报告期内，公司境外客户销售收入、应收账款函证及回函情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月/ 2020 年 9 月 30 日	2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
境外销售收入				
境外销售收入	11,879.18	21,271.51	20,388.47	15,926.14
函证相关金额	11,879.18	21,271.51	20,388.47	15,926.14
回函确认金额	11,241.61	21,271.51	20,388.47	15,926.14
回函确认比例	94.63%	100.00%	100.00%	100.00%
替代核查比例	5.37%	--	--	--
合计核查比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
境外应收账款				
境外应收账款	7,057.18	4,572.46	5,588.96	5,659.05
函证相关金额	7,057.18	4,572.46	5,588.96	5,659.05

回函确认金额	6,976.87	4,572.46	5,588.96	5,659.05
回函确认比例	98.86%	100.00%	100.00%	100.00%
替代核查比例	1.14%	--	--	--
合计核查比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Ideal 公司已对 2017 年至 2020 年 9 月的交易及应收账款回函，函证金额确认无误；

贝卡尔特（Bekaert）已对 2017 年至 2020 年 9 月的交易及应收账款回函确认，函证金额确认无误；

大金土耳其（Daikin Turkey）已对 2017 年至 2019 年的交易及应收账款回函确认，函证金额确认无误；对于 2020 年 1-9 月的销售金额及应收账款函证，对方暂未回函确认，对此，保荐机构及申报会计师执行了替代测试：查看与客户签署的销售协议，核查对应海外销售收入的海运提单、报关单、发票等资料，经核查，海外销售收入与海运提单、报关单、发票匹配，销售收入确认真实、准确、完整；此外，截至本回复说明出具之日，大金土耳其（Daikin Turkey）2020 年 1-9 月应收账款已全额回款；

大西洋集团已对 2020 年至 2020 年 9 月的交易及应收账款回函，函证金额确认无误。

综上，保荐机构及申报会计师认为：报告期内，发行人境外销售收入及应收账款真实、准确、完整，已经执行的境外销售交易及应收账款的核查程序、核查证据足以支撑核查结论。

（二）对 2020 年第三季度发行人实际控制人及其关联方、董事、监事、高级管理人员、出纳人员等关键岗位人员的银行流水核查情况，包括核查比例、银行账户覆盖比例等，是否存在为发行人承担成本费用或输送利益的情形，获取的核查证据能否支撑核查结论

1、个人银行账户核查范围

保荐机构及申报会计师获取了发行人控股股东、实际控制人及其关联方，主要股东、董事李柠、刘海云，监事胡素萍、吕惠群，高级管理人员陈东坡、赵李超，出纳人员卢陶静的银行账户，具体情况如下：

姓名	关联关系	获取并核查银行账户数量
杨杰	实际控制人、董事长、总经理	23
杨俊	实际控制人、董事、副总经理	7
杨文生	实际控制人、董事	8
李乐	实际控制人、董事	31
杨方敏	杨杰之妹	6
应月姣	杨文生之妻	4
赵李超	杨方敏配偶、副总经理	10
徐丽丽	杨俊之妻	7
李柠	股东、副董事长	5
刘海云	股东、董事	3
陈东坡	财务总监、董事会秘书	6
胡素萍	监事	6
吕惠群	监事	3
卢陶静	出纳	1
日进投资	控股股东	1

保荐机构及申报会计师对上表中人员的所列账户进行 100%核查，并通过其提供的个人银行流水账户分析上述人员提供流水的完整性。上表人员均出具《承诺函》，确认“本人已经依照有关法律法规提供了本人拥有或控制的全部银行账户信息，报告期内，与前进科技之间不存在其他资金往来，本人将按照有关要求完整、准确的提供前述银行账户在报告期的账户明细记录”。独立董事任成、孙晓鸣、许家武，以及由股东提名的外部监事尤敏卫，出于个人隐私考虑，未提供个人资金流水，结合上表核查情况，被核查人员资金流水均未发现与任成、孙晓鸣、许家武、尤敏卫有资金往来。

2、核查标准

保荐机构及申报会计师根据金额及性质等因素确定了异常流水筛选标准，并对筛选出的大额流水向相关方进行访谈确认。关于大额流水的筛选标准如下：

(1) 交易对方为非本人的，单笔转账金额大于等于 10 万元人民币的全部列入核查确认范围；

(2) 交易对方为非本人的，单笔转账金额小于 10 万元人民币的根据具体金额、交易对象、交易频率、摘要内容等因素，由保荐机构与申报会计师抽取询问。

3、具体核查情况

保荐机构及申报会计师核查了获取的个人银行流水，根据核查标准，除实际控制人家族人员杨杰、杨俊、杨文生、李乐、应月娇、徐丽丽、赵李超等内部转款外，超过 10 万元的个人流水具体情况如下：

发生日期	账户名称	对手方	收入金额	支出金额	原因
2020.7.3	李乐	卢*华	500,000.00	--	收到朋友借款
2020.9.25	李乐	叶*霞	500,000.00	--	收到朋友还款
2020.7.30	杨方敏	闫*楠	--	100,000.00	朋友间资金拆借
2020.8.15	杨方敏	王*花	--	189,000.00	朋友间资金拆借

上表所列款项中，卢*华与李乐系亲属关系，其 50 万元为李乐向其借款，用于家庭支出；叶*霞的 50 万元系归还李乐借款。杨方敏的支出金额系朋友闫*楠、王*花因资金需求向其借款。前述资金往来均与公司业务无关，不涉及公司客户及供应商，不存在体外资金循环形成销售回款，亦不存在为发行人承担成本费用或输送利益的情形。

保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序：

1、获取发行人控股股东、实际控制人及其关联方、董事、监事、高级管理人员、出纳人员等关键岗位人员的开户清单及关于银行账户完整性的承诺函；

2、对前述银行账户进行 100%核查，对于单个银行账户，核查全部 10 万元以上的流水，以及虽低于 10 万元但根据具体金额、交易对象、摘要内容等因素需要合理解释的资金收支；

3、通过打印银行账户清单、现场查看电子银行信息、获取承诺函（承诺函中列明已提供的账户信息）等方式保证提供账户的完整性；

4、核查与发行人控股股东、实际控制人及其关联方、董事、监事、高级管理人员、出纳人员等关键岗位人员存在资金往来的人员，与客户、供应商比对，确认资金往来与客户、供应商无关。

经核查，保荐机构及申报会计师认为：发行人控股股东、实际控制人及其关联方、董事、监事、高级管理人员、出纳人员等关键岗位人员的银行流水均有正常背景及合理性，主要资金用途不存在异常情形；与公司客户、供应商不存在其他利益安排，不存在体外资金循环形成销售回款，亦不存在为发行人承担成本费用

用或输送利益的情形。

（三）对 2020 年 1-9 月海关出口数据与发行人财务记录出口数据的核查情况

1、保荐机构及申报会计师核查公司 2020 年 1-9 月境外销售相关的报关单、海运提单、销售发票、银行对账单等资料，核查比例为 100%；

2、保荐机构及申报会计师分别于 2020 年 2 月 28 日、2020 年 5 月 12 日、2020 年 10 月 20 日前往丽水市海关获取公司海关报关数据，并与发行人财务记录出口数据比对，2020 年 1-9 月海关出口数据与发行人财务记录母公司出口数据比对情况如下：

项目	2020 年 1-9 月
发行人中国境内向境外出口销售收入（万美元）	1,669.64
海关出口统计数据（万美元）	1,627.73
差异（万美元）	41.91
差异率	2.57%

2020 年 1-9 月，发行人外销收入与海关数据差异较小，差异主要原因为：

（1）时间性差异

对于海外销售的产品，发行人与境外客户主要采用 FOB、CIF 等贸易模式。根据发行人与境外客户签订的合同，产品的所有权以产品发运后，办理完毕出口清关手续并取得报关单，安排货运公司将产品装运后取得提单时转移，发行人从而确认销售收入。

通常情况下，海运提单上载明的日期就是以 FOB、CIF 贸易模式下的货物产品完成装船日期，发行人将提单记载日期作为海外销售收入的确认时点，而海关在结关时才统计相关出口数据。因此，发行人收入确认时间与海关结关时间存在的时间性差异，致使发行人外销收入与海关数据有一定偏差。

（2）汇率差异

①海关出口数据以美元为单位统计（以其他币种计量的报关出口，先折算为美元）；

②发行人境外销售收入如涉及外汇收入（欧元及英镑），则按提单日期所属月份的月初汇率折算成人民币进行确认。在分析差异时，将发行人确认的境外销售收入人民币金额按出口退税申报表中美元汇率月均值再次折算为美元，与海关出口的美元数据进行对比。

汇率的变动致使发行人外销收入与海关数据有一定偏差。

经核查，保荐机构及申报会计师认为：公司 2020 年 1-9 月发行人财务记录出口数据与海关出口数据匹配，公司境外销售收入真实、准确；

（四）海外疫情对中介机构实施核查程序的影响，中介机构的应对措施，相关替代核查程序是否足以支撑核查意见

针对发行人境外销售，保荐机构及申报会计师执行了以下核查程序：

1、走访程序

保荐机构及申报会计师于 2020 年 1 月 8 日至 2020 年 1 月 18 日实地走访了发行人境外客户 Ideal 公司、贝卡尔特（Bekaert）、大金土耳其（Daikin Turkey），参观客户工厂，了解发行人产品的应用场景，访谈客户的主要经办人员，核查双方交易的真实性，针对发行人 2017 年度至 2019 年度的销售情况，保荐机构及申报会计师境外客户走访比例为 100%。

对于发行人 2020 年度新增客户大西洋集团，由于海外疫情以及出入境影响，保荐机构及申报会计师采用函证程序实施核查，大西洋集团已对 2020 年至 2020 年 9 月的交易及应收账款回函，函证金额确认无误。

2、函证程序及替代测试程序

保荐机构及申报会计师对发行人境外客户报告期内的销售收入和应收账款余额进行函证，并进行期后回款测试。报告期内，公司境外客户销售收入、应收账款函证及回函情况参见本问题核查意见（一）。

Ideal 公司已对 2017 年至 2020 年 9 月的交易及应收账款回函，函证金额确认无误；贝卡尔特（Bekaert）已对 2017 年至 2020 年 9 月的交易及应收账款回函确认，函证金额确认无误；大金土耳其（Daikin Turkey）已对 2017 年至 2019

年的交易及应收账款回函确认，函证金额确认无误；对于 2020 年 1-9 月的销售金额及应收账款函证，对方暂未回函确认，对此，保荐机构及申报会计师执行了替代测试：查看与客户签署的销售协议，核查对应海外销售收入的海运提单、报关单、发票等资料，经核查，海外销售收入与海运提单、报关单、发票匹配，销售收入确认真实、准确、完整；截至本回复说明出具之日，大金土耳其（Daikin Turkey）2020 年 1-9 月应收账款已全额回款；大西洋集团（香港）公司已对 2020 年 1-9 月的交易及应收账款回函，函证金额确认无误。

保荐机构及申报会计师认为：报告期内，发行人业绩真实、准确、完整。保荐机构及申报会计师执行的程序包括实地走访、函证程序以及替代测试程序，已经执行的核查程序足以支撑核查意见。

问题二、关于主要客户

根据审核问询回复，2020 年第一季度发行人对第一大客户 Ideal 公司的销售收入为 3,900 万元。可比公司明志科技的申报材料显示，其 2019 年、2020 年 1-6 月对 Ideal 公司销售收入分别为 1,845.43 万元、1,204.88 万元。2020 年 5 月，发行人新增客户大西洋集团并向其交付首批产品，销售收入 68.72 万元，平均单价 2,454.21 元。大金土耳其在中国以“雅克菲”品牌推广。

请发行人补充披露：

（1）2020 年 1-6 月对 Ideal 公司的销售情况，与明志科技的销售变动趋势是否存在差异，发行人对 Ideal 公司的销售是否受到明志科技的影响、是否存在下滑风险；

（2）发行人在报告期内向 Ideal 公司销售商用热交换器 CHE-E 系列的情况，包括销售数量、销售金额、平均单价等，销售单价与向大西洋集团销售的价格相比，是否存在较大差异，如是，请披露原因；

（3）发行人向大西洋集团销售的 CHE-E 系列单价高于商用热交换器平均价格的原因，销售价格是否公允；

（4）大西洋集团采购 CHE-E 系列应用的产品品牌等情况，购买后是否销售给 Ideal 公司，发行人获取该客户的过程，是否签署框架合作协议，成为其供

应商需要经历的程序及目前所处阶段，截至目前在手订单及产品交付情况；

(5) 发行人是否向大金土耳其在国内的“雅克菲”品牌供货，如否，请披露原因。

请保荐人和申报会计师说明对大西洋集团销售收入的核查过程，对发行人向大西洋集团销售收入的真实性及上述事项发表明确意见。

【回复】

一、2020 年 1-6 月对 Ideal 公司的销售情况，与明志科技的销售变动趋势是否存在差异，发行人对 Ideal 公司的销售是否受到明志科技的影响、是否存在下滑风险

2019 年、2020 年 1-6 月，发行人、明志科技对 Ideal 公司销售收入情况对比如下：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年 1-6 月
发行人	17,554.99	3,972.33
明志科技	1,845.43	1,204.88

2020 年 1-6 月，受英国新冠肺炎疫情冲击，Ideal 公司 2020 年二季度一度处于停工停产状态，发行人二季度销售同比下降较多，因此 2020 年 1-6 月对 Ideal 公司的销售收入下降较多。明志科技由于对 Ideal 公司销量相对较少，基数较低，因此受疫情影响不明显。

Ideal 公司出于加强内部控制，降低供应链风险的考虑，选择明志科技作为铝合金热交换器第二供应商作为补充，但该行为对发行人向 Ideal 公司的销售未产生明显影响。经过多年磨合，发行人与 Ideal 公司已建立长期良好的合作关系，发行人每年向 Ideal 公司提供四十万台以上铝合金热交换器产品，基于过往运行质量品质记录，双方稳定的合作关系稳定。2020 年，发行人单季度销售收入与以前年度对比情况如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2020 年度	4,511.54	918.37	6,450.03	5,084.44（预计）	16,964.38

2019 年度	6,250.90	3,435.13	7,053.91	4,614.51	21,354.44
2018 年度	4,707.69	4,549.19	5,754.40	5,426.92	20,438.21
2017 年度	3,890.45	3,184.37	4,111.80	4,740.08	15,926.70

注：2020 年第四季度销售收入根据在手订单预测。

2020 年二季度，受英国新型冠状病毒肺炎疫情冲击，Ideal 公司一度处于停工停产状态，因此发行人销售收入较其他年度第二季度下降较多。发行人 2020 年第一季度、第三季度、第四季度的销售收入与以前年度同一季度比较，均正常变动，未出现明显下降的迹象。明志科技目前仅披露至 2020 年 1-6 月数据，对 Ideal 的销售情况未再披露最近一期销售数据，无法直接确定对发行人全年及未来销售的影响。2020 年第三季度，随着 Ideal 的复工复产，发行人的销售额大幅回升，铝合金冷凝式热交换器收入为 6,450.03 万元，已达历史上第二高的单季度销售水平。2020 年第四季度，发行人主要客户订单金额依旧维持在较高水平，2020 年 10 月下旬，主要客户 Ideal 公司和贝卡尔特又追加了 800 多万元订单，截至本回复说明出具之日，发行人 2020 年第四季度在手订单金额为 5,084.44 万元，超过去年同期水平，预计达到历史上第二高的第四季度销售水平。结合以上销售数据及在手订单预测情况，发行人对 Ideal 公司的销售未出现受明志科技影响的迹象。

二、发行人在报告期内向 Ideal 公司销售商用热交换器 CHE-E 系列的情况，包括销售数量、销售金额、平均单价等，销售单价与向大西洋集团销售的价格相比，是否存在较大差异，如是，请披露原因

发行人向大西洋集团销售 CHE-E 系列商用热交换器共四个型号产品，与向 Ideal 公司销售同型号产品数量对比情况如下：

单位：件

项目	新 1 号主体	新 2 号主体	新 3 号主体	新 4 号主体	合计
Ideal（2018 年度）	15	12	6	3	36
Ideal（2019 年度）	398	1,987	777	565	3,727
Ideal（2020 年 1-9 月）	528	1,536	1,170	696	3,930
大西洋集团（2020 年 1-9 月）	36	24	120	100	280

发行人商用热交换器 CHE-E 系列适用于 Ideal 公司主流商用锅炉产品 EVOMAX、EVOMAX 2，包括新 1 号主体、新 2 号主体、新 3 号主体、新 4 号主体等数个型号，不同型号的价格存在差异，价格区间在 900 元至 3,000 元以上

不等。由于每年销售的产品型号数量权重存在差异，因此报告期内，发行人 CHE-E 系列产品价格呈现一定波动。2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-9 月，发行人 CHE-E 系列产品销售价格分别为 1,259.47 元、1,968.29 元、1,900.00 元、1,986.62 元。

发行人向大西洋集团销售 CHE-E 系列商用热交换器四个型号产品，与向 Ideal 公司销售同型号产品价格差异情况如下：

单位：元

项目	新 1 号 主体	新 2 号 主体	新 3 号 主体	新 4 号 主体
差异（Ideal 公司价格-大西洋集团价格）	12.65	21.50	27.35	39.83

由上表可知，发行人同期向 Ideal 公司和大西洋集团销售的 CHE-E 系列商用热交换器四个型号产品销售价格基本一致，差异率不高于 1.5%，主要原因为运费差异。

发行人销售给大西洋集团的 CHE-E 系列产品销售单价与销售给 Ideal 公司的同型号产品销售单价基本一致，不存在较大差异。

上述楷体加粗部分发行人已在《招股说明书》“第六节 业务与技术”之“四、公司产品销售及主要客户情况、（三）报告期内公司前五大客户情况”部分补充披露。

三、发行人向大西洋集团销售的 CHE-E 系列单价高于商用热交换器平均价格的原因，销售价格是否公允

2020 年 1~9 月，发行人向大西洋集团销售的 CHE-E 系列产品分四个型号，其中新 1 号主体销售 36 件，新 2 号主体销售 24 件，新 3 号主体销售 120 件，新 4 号主体销售 100 件，合计销售 280 件。四个型号产品由于结构差异，销售单价不同，新 1 号主体价格区间在 1,000 元以内，新 2 号主体价格区间在 1,500 元~2,000 元，新 3 号主体价格区间在 2,000 元~2,500 元，新 4 号主体价格区间在 3,000 元~3,500 元。

2019 年度及 2020 年 1-9 月，发行人商用热交换器平均销售单价分别为 1,812.95 元和 1,996.10 元。

发行人 CHE-E 系列产品四个型号的产品单价差异较大，其总体的平均销售单价受不同型号产品销售数量权重的影响较大，如新 3 号主体、新 4 号主体销售数量多则拉高平均销售单价。

发行人向大西洋集团销售的商用热交换器平均单价偏高主要原因系大西洋集团采购了较多价格较高的新 3 号主体和新 4 号主体所致。

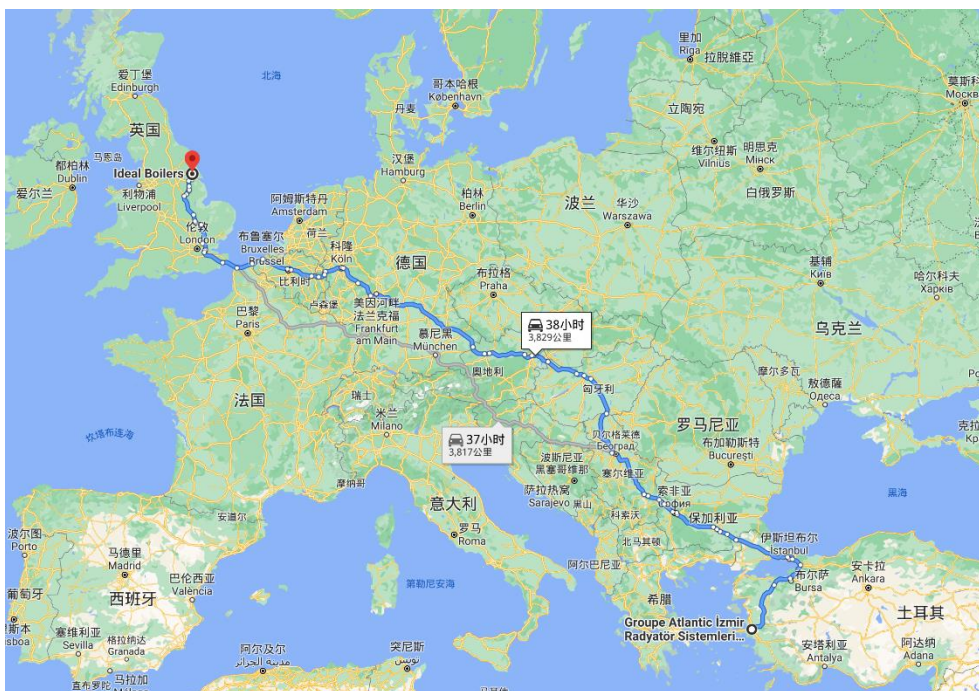
上述楷体加粗部分发行人已在《招股说明书》“第六节 业务与技术”之“四、公司产品销售及主要客户情况、（三）报告期内公司前五大客户情况”部分补充披露。

四、大西洋集团采购 CHE-E 系列应用的产品品牌等情况，购买后是否销售给 Ideal 公司，发行人获取该客户的过程，是否签署框架合作协议，成为其供应商需要经历的程序及目前所处阶段，截至目前在手订单及产品交付情况

（一）大西洋集团购买 CHE-E 系列热交换器后未向 Ideal 公司销售

大西洋集团采购发行人 CHE-E 系列热交换器计划应用于其自有 Atlantic 品牌燃气壁挂炉，Ideal 与 Atlantic 两品牌虽然都是大西洋集团旗下品牌，但两个品牌相互独立，Ideal 品牌主要销售区域为英国市场及爱尔兰地区，Atlantic 品牌主要销售区域为法国以及土耳其地区。

发行人向 Ideal 销售的发货地址为 P0 Box 103, National Avenue, Kingston Upon Hull, HU5 4JN UK（该地址为 Ideal 公司英国工厂）；向大西洋集团销售的发货地址为 Ege Serbest Bölgesi Erkut Sok.No:10 35410 Gaziemir-İZMİR（该地址为大西洋集团土耳其新工厂）。两个工厂地理位置相差约 3,800 公里，中途还跨越英吉利海峡，并且发行人向大西洋集团与 Ideal 公司销售的 CHE-E 系列热交换器产品价格差异较小，大西洋集团向发行人购买后再销售给 Ideal 公司商业行为不合理。因此，保荐机构及申报会计师认为：大西洋集团购买 CHE-E 系列热交换器后未再向 Ideal 公司销售。



综上所述，大西洋集团购买的 CHE-E 系列热交换器用于自有品牌 Atlantic 相关燃气壁挂炉产品的生产，未销售给 Ideal 公司。

（二）发行人获取大西洋集团客户的过程、所处阶段、在手订单及产品交付情况

2017 年，由于发行人系 Ideal 公司的主力供应商，大西洋集团（Atlantic）以 Ideal 公司控股集团的身份，与发行人初步接洽。此次接洽的目的是大西洋集团对发行人工厂生产环境、发行人制造能力等多方面的首次考察。燃气壁挂炉厂商通常会对供应商进行质量管理体系、生产及检测设备、财务状况、仓储物流能力以及工人素质等多方面的考核认证，审核通过后才能进入其供应商清单，在后续合作中还需要持续接受监督和检查。因此，经过大西洋集团的考察后，2018 年，大西洋集团主动邀请发行人作为其核心部件供应商的角色，参与大西洋集团新建土耳其工厂事项的交流。经过双方技术、销售部门的多次沟通衔接，2019 年 9 月，双方确定了产品技术细节、采购价格区间等信息。2020 年 5 月，发行人对大西洋集团（Atlantic）的第一批 CHE-E 系列热交换器正式供货。合作程序示意图如下：



目前，发行人与大西洋集团的合作处于研究开发、样品试制和小批量供货的阶段。大西洋集团（Atlantic）工厂新建，由于采用了 Ideal 品牌的成熟商用热交换器 CHE-E 系列，自有 Atlantic 品牌的整体研发、生产制造工作暂未全面展开。大西洋集团的策略是先采用集团内部核心品牌相对成熟的工艺路线产品打开市场，未来再根据销售情况及客户反馈调整产品功能和内部构造、部件设计，其产品实际运行测试直到大面积铺开销售，仍需要一定的时间和过程。

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人暂未向大西洋集团批量供货，双方未签署框架合作协议。

发行人已经向大西洋集团的产品交付情况为：2020 年 5 月，销售 CHE-E 系列商用热交换器 280 件，销售收入 68.72 万元，款项已全额收回。

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人对大西洋集团的在手订单为 CHE-E 系列 48 件，合计金额 77,670.95 元，处于小批量供货阶段。

上述楷体加粗部分发行人已在《招股说明书》“第六节 业务与技术”之“四、公司产品销售及主要客户情况、（三）报告期内公司前五大客户情况”部分补充披露。

五、发行人是否向大金土耳其在国内的“雅克菲”品牌供货，如否，请披露原因

发行人已在《招股说明书》“第六节 业务与技术”之“四、公司产品销售及主要客户情况、（三）报告期内公司前五大客户情况”补充披露如下：

经查询雅克菲官方网站的产品介绍，雅克菲品牌的产品包括壁挂炉、散热器、管路系统、控制系统、水箱等。壁挂炉有三个产品系列，雅图系列、德莱克斯系列（非冷凝）、天美系列（停止销售）。其中，雅图系列共 6 个型号产品，3 款产品为冷凝式壁挂炉（AIRTUB 25C2；AIRTUB 36C；AIRTUB 36C2S），以上三款冷凝式壁挂炉产品均使用不锈钢热交换器；剩余三款壁挂炉为非冷凝

式（AIRTUB 28S/32S；AIRTUB 24M/28M/32M；AIRTUB 24B），采用纯铜热交换器。由于发行人热交换器产品为铝合金材质，不属于雅克菲雅图系列产品采用的热交换器类别，故发行人未向雅克菲品牌供货。

六、核查过程及核查意见

（一）核查过程

1、获取发行人 2020 年 1-6 月销售收入明细表，查阅明志科技招股说明书，比较发行人、明志科技对 Ideal 公司的销售情况，分析明志科技对发行人与 Ideal 公司之间交易的影响，发行人对 Ideal 公司的销售未出现受明志科技影响的迹象；

2、获取报告期内发行人销售明细，对比发行人向 Ideal 公司及大西洋集团销售 CHE-E 系列产品单价；

3、对比发行人商用热交换器销售单价与向大西洋集团销售 CHE-E 系列产品单价，分析差异原因，确认向大西洋集团销售单价的公允性；

4、对大西洋集团的销售收入和应收账款余额进行函证，并于 2020 年 10 月 12 日取得回函；

5、查看大西洋集团的销售订单，核查对应海外销售收入的海运提单、报关单、发票等资料；

6、核查应收账款期后回款情况，同时核查银行流水中回款方及回款金额，并与应收账款账面金额比对。2020 年 10 月 19 日，经核查发行人银行流水，大西洋集团已回款。

（二）核查意见

1、发行人 2020 年第一季度、第三季度、第四季度的销售收入与以前年度同一季度比较，均正常变动，未出现明显下降的迹象。结合发行人 2020 年第三季度销售数据及 2020 年第四季度在手订单预测情况，发行人对 Ideal 公司的销售未出现受明志科技影响的迹象；

2、发行人报告期内向 Ideal 公司及大西洋集团销售 CHE-E 系列产品单价不存在较大差异；

3、发行人向大西洋集团销售 CHE-E 系列产品单价高于商用热交换器平均单价的原因为产品结构差异，大西洋集团采购了较多价格较高的新 3 号主体和新 4 号主体；

4、截至 2020 年 9 月 30 日，发行人暂未向大西洋集团批量供货，双方未签署框架合作协议。截至 2020 年 9 月 30 日，发行人对大西洋集团的在手订单为 CHE-E 系列 48 件，合计金额 77,670.95 元，小批量供货阶段；

5、雅克菲品牌现有壁挂炉产品使用不锈钢以及铜材质的热交换器，由于发行人热交换器产品为铝合金材质，不属于雅克菲雅图系列产品采用的热交换器类别，故发行人未向雅克菲品牌供货。

问题三、关于 2020 年业绩预计

请发行人补充披露如下事项：

(1) 补充提供 2020 年 1-9 月审阅报告，披露主要财务数据的同比变动情况及原因，2020 年全年业绩预计情况；

(2) 结合在手订单情况及消化速度、市场竞争态势、同行业可比公司情况等，补充披露发行人对 2020 年全年收入、成本、各类期间费用、归属于母公司的净利润进行预计的基础、假设和过程，相关预计是否保持谨慎性，是否充分考虑现有情况和潜在风险。

请保荐人和申报会计师说明对发行人 2020 年全年业绩预计的复核情况，对发行人业绩预计的谨慎性、合理性及可实现性发表明确意见。

【回复】

一、补充提供 2020 年 1-9 月审阅报告，披露主要财务数据的同比变动情况及原因，2020 年全年业绩预计情况

针对截至 2020 年 9 月 30 日发行人的相关财务信息，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）已出具了“天职业字[2020]38138 号”《审阅报告》，具体情况如下：

项目	2020年1-9月	2019年1-9月	同比变动
营业收入	11,933.66	16,880.63	-29.31%
净利润	4,496.01	4,541.76	-1.01%
扣除非经常损益后归属于发行人股东的净利润	3,284.22	4,431.17	-25.88%

2020年1-9月，发行人营业收入为11,933.66万元，同比下滑29.31%，净利润为4,496.01万元，同比下滑-1.01%，扣除非经常损益后归属于发行人股东的净利润为3,284.22万元，同比下滑25.88%。2020年1-9月，受国内外新冠疫情影响，公司及客户的业务开展均受不同程度冲击，产品销量有所下降，发行人营业收入、净利润及扣除非经常损益后归属于发行人股东的净利润均有一定幅度的下滑。其中，净利润下滑幅度小于营业收入及扣除非经常损益后归属于发行人股东的净利润，主要系2020年1-9月，发行人收到较多政府补助所致。

根据2020年1-9月的经营成果，并结合2020年第四季度在手订单情况，发行人预测全年业绩情况如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	同比变动
营业收入	16,509.66-17,526.54	21,658.57	-19.08%至-23.77%
净利润	5,853.54-6,155.21	6,661.44	-7.60%至-12.13%
扣除非经常损益后归属于发行人股东的净利润	4,633.45-4,935.12	6,003.63	-17.80%至-22.82%

根据上表，公司预计2020年度全年的营业收入同比下降区间为19.08%至23.77%，净利润同比下降区间为7.60%至12.13%，扣除非经常损益后归属于发行人股东的净利润同比下降区间为17.80%至22.82%。2020年度，公司预计营业收入和归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润的同比降幅均较2020年1-9月有所好转，主要系随着新冠疫情逐步得到控制，公司业务开展持续恢复。

上述2020年度财务数据仅为公司初步测算数据，未经会计师审计或审阅，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

上述楷体加粗部分发行人已在《招股说明书》“重大事项提示”之“三、财务报告截止日后主要财务信息及经营状况”部分补充披露。

二、结合在手订单情况及消化速度、市场竞争态势、同行业可比公司情况

等，补充披露发行人对 2020 年全年收入、成本、各类期间费用、归属于母公司的净利润进行预计的基础、假设和过程，相关预计是否保持谨慎性，是否充分考虑现有情况和潜在风险

发行人 2020 年全年收入、成本、各类期间费用预计基础具体如下：

（一）收入

截至本回复说明出具之日，发行人在手订单消化情况正常，发行人市场竞争态势未发生重大变化。因此，根据发行人客户向发行人下达的全部 2020 年四季度在手订单情况，确定 2020 年四季度的销售数量和销售单价，测算发行人 2020 年四季度销售收入。

（二）成本

2020 年 1-9 月，发行人主营业务毛利率 46.50%，由于合金铝锭采购价格有所上涨，基于谨慎考虑，发行人调低 2020 年第四季度的毛利率，测算毛利率为 45.00%，略低于 2020 年 1-9 月主营业务毛利率。

（三）期间费用

根据 2020 年第四季度在手订单情况，发行人预计总体经营情况与 2020 年第三季度相仿，因此参考 2020 年第三季度的期间费用，同时考虑了公司员工年终奖等因素的情况下，确定了各类期间费用的预计发生额。

三、复核过程及复核意见

（一）复核过程

保荐机构和申报会计师执行了以下复核程序：

1、获取发行人在手订单，确认其在手订单的真实性，并复核销售收入的测算过程；

2、复核发行人 2020 年 1-9 月毛利率情况，了解发行人主要原材料的采购价格波动情况，复核其测算毛利率的合理性；

3、获取发行人 2020 年 1-9 月各类期间费用的明细及以往年度年终奖计提及

发放情况，复核发行人预计期间费用发生额的合理性。

（二）复核意见

经复核，保荐机构及申报会计师认为：

截至本回复说明出具之日，发行人在手订单消化情况良好，发行人市场竞争态势未发生重大变化，发行人对 2020 年全年收入、成本、各类期间费用、归属于母公司的净利润进行预计的基础、假设和过程合理，相关预计已保持谨慎性，已充分考虑现有情况和潜在风险。

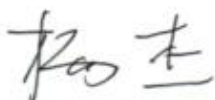
保荐机构总体意见：

对本回复材料中的发行人回复（包括补充披露和说明的事项），本保荐机构均已进行核查，确认并保证其真实、完整、准确。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于浙江前进暖通科技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第三轮审核问询函的回复说明》之签章页）

法定代表人、董事长：



杨 杰

浙江前进暖通科技股份有限公司

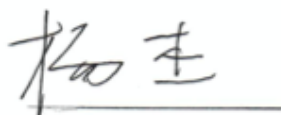


2022年6月28日

发行人董事长声明

本人已认真阅读《关于浙江前进暖通科技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第三轮审核问询函的回复说明》的全部内容，确认本回复说明不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

法定代表人、董事长：



杨 杰

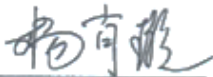
浙江前进暖通科技股份有限公司



2022年10月28日

（本页无正文，为《关于浙江前进暖通科技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第三轮审核问询函的回复说明》之签章页）

保荐代表人：


杨肖璇

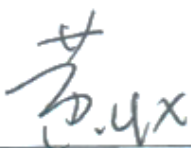

张喜慧



保荐机构董事长声明

本人已认真阅读浙江前进暖通科技股份有限公司《关于浙江前进暖通科技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第三轮审核问询函的回复说明》的全部内容，了解回复说明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，本回复说明不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

法定代表人、董事长：



黄炎勋

