

立信会计师事务所（特殊普通合伙）关
于河北恒工精密装备股份有限公司申请
首次公开发行股票并在创业板上市的审
核中心意见落实函之回复
信会师函字[2022]第 ZB154 号



关于河北恒工精密装备股份有限公司
申请首次公开发行股票并在创业板上市的
审核中心意见落实函之回复

信会师函字[2022]第 ZB154 号

深圳证券交易所：

根据贵所于 2022 年 7 月 18 日出具的《关于河北恒工精密装备股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（审核函（2022）010658 号）（以下简称“意见落实函”）的要求，立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”、“我所”）对河北恒工精密装备股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“恒工精密”）问询函所列问题进行了审慎核查，现将核查情况回复如下，请予以审核。

目 录

1. 关于业绩波动	3
3.关于业绩成长性	7

1. 关于业绩波动

申报材料及前次问询回复显示：

公司结合已实现销售收入情况，预计 2022 年 1-6 月、2022 年度业绩如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月①	2021 年 1-6 月②	变动比例③= (②-①)/①	2022 年度④	2021 年度⑤	变动比例⑥=(④-⑤)/⑤
营业收入	45,340.00-46,140.00	43,663.10	3.84%至 5.67%	91,190.07-100,243.02	87,846.70	3.81%至 14.11%
净利润	5,170.97-5,289.40	6,349.95	-18.57%至 -16.70%	9,033.16-10,748.19	10,195.51	-11.40%至 5.42%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4,708.20-4,826.62	6,348.53	-25.84%至 -23.97%	8,538.55-10,253.57	10,092.71	-15.40%至 1.59%

注：2022 年 1-6 月、2022 年度数据为预计数据。

2022 年上半年和 2022 年全年公司扣非后归属于母公司股东的净利润预计同比可能下滑的原因为：①受 2020 年末结存存货成本较低影响，2021 年度公司产品成本相对较低，同时 2021 年底至今，生铁、废钢等主要原材料采购成本持续保持高位，导致 2022 年度营业成本增幅大于营业收入增幅；②公司对华东地区的销售收入常年维持在 60%以上，受新冠疫情在长三角地区多点爆发影响，发行人在长三角地区的下游市场需求受到一定影响。

请发行人：

(1) 根据《关于首次公开发行股票并上市公司招股说明书财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况信息披露指引（2020 年修订）》的要求补充披露审计截止日后的主要经营状况；

(2) 结合在手订单情况，说明 2022 年发行人业绩下滑的原因及相关原因对持续经营能力是否构成重大不利影响。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

公司回复：

一、根据《关于首次公开发行股票并上市公司招股说明书财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况信息披露指引（2020年修订）》的要求补充披露审计截止日后的主要经营状况

公司已在招股说明书“重大事项提示”之“三、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况”和“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况”充分披露如下：

“（一）审计截止日后的主要经营状况”

公司最近一期财务报告的审计基准日为 2022 年 6 月 30 日，财务报告审计截止日至招股说明书签署之日期间，公司经营状况良好。

审计截止日后，公司经营模式未发生重大变化，主要客户及供应商不存在重大变化，公司所处行业产业政策、税收政策未发生重大调整，进出口业务未受到重大限制，未新增重大诉讼或仲裁事项，未发生重大安全事故，不存在其他可能影响投资者判断的重大事项。

（二）2022 年 1-9 月经营业绩预计情况

结合公司的实际经营状况，经初步测算，公司 2022 年 1-9 月的业绩预计情况具体如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	变动幅度
营业收入	65,679.25-66,279.25	66,339.25	-0.99%至-0.09%
归属于公司普通股股东的净利润	7,646.52-7,731.61	8,546.17	-10.53%至-9.53%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6,707.01-6,792.09	8,489.17	-20.99%至-19.99%

注：2022 年 1-9 月数据为预计数据，未经审计。上述数据不代表公司最终可实现业绩，亦不构成公司盈利预测及业绩承诺。2021 年 1-9 月数据未经审计。

2022 年 1-9 月，公司营业收入预计为 65,679.25 万元至 66,279.25 万元，较上年同期变动-0.99%至-0.09%；公司归属于公司普通股股东的净利润预计为 7,646.52 万元至 7,731.61 万元，较上年同期变动-10.53%至-9.53%；公司扣除

非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润预计为 6,707.01 万元至 6,792.09 万元，较上年同期变动-20.99%至-19.99%。

整体而言，发行人 2022 年 1-9 月利润水平相较于去年同期仍有较大幅度下滑，主要原因是：（1）受 2020 年末结存存货成本较低影响，2021 年度公司产品成本相对较低，同时 2021 年底至今，生铁、废钢等主要原材料采购成本持续保持高位，导致 2022 年 1-9 月营业成本增幅大于营业收入增幅；（2）公司对华东地区的销售收入常年维持在 60%以上，受新冠疫情在长三角地区多点爆发影响，发行人在长三角地区的下游市场需求受到一定影响。综合上述多种因素，从而使得公司 2022 年 1-9 月预计利润水平有所下滑。

（三）2022 年度经营业绩预计情况

结合公司的实际经营状况，经初步测算，公司 2022 年度的业绩预计情况具体如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	变动幅度
营业收入	86,179.25-89,179.25	87,846.70	-1.90%至 1.52%
归属于公司普通股股东的净利润	9,543.93-9,819.27	10,195.51	-6.39%至-3.69%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8,588.50-8,863.84	10,092.71	-14.90%至-12.18%

注：2022 年全年数据为预计数据，未经审计。上述数据不代表公司最终可实现业绩，亦不构成公司盈利预测及业绩承诺。

2022 年度，公司营业收入预计为 86,179.25 万元至 89,179.25 万元，较上年同期变动-1.90%至 1.52%；公司归属于公司普通股股东的净利润预计为 9,543.93 万元至 9,819.27 万元，较上年同期变动-6.39%至-3.69%；公司扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润预计为 8,588.50 万元至 8,863.84 万元，较上年同期变动-14.90%至-12.18%。

发行人 2022 年度利润水平相较于去年同期可能有一定程度下滑，主要原因是：（1）受 2020 年末结存存货成本较低影响，2021 年度公司产品成本相对较低，同时 2021 年底至今，生铁、废钢等主要原材料采购成本持续保持高位，导

致 2022 年度营业成本增幅大于营业收入增幅；（2）公司对华东地区的销售收入常年维持在 60%以上，受新冠疫情在长三角地区多点爆发影响，发行人在长三角地区的下游市场需求受到一定影响；（3）预计 2022 年度，宏观经济增速放缓，经济下行压力加大，国内机械设备零部件行业整体处于波动期。综合上述多种因素，从而使得公司 2022 年度预计利润水平有所下滑。”

二、结合在手订单情况，说明 2022 年发行人业绩下滑的原因及相关原因对持续经营能力是否构成重大不利影响

2022 年 1-6 月，公司新增订单金额为 48,735.61 万元，较同期增长 627.78 万元；截至 2022 年 6 月 30 日，公司在手订单金额为 6,939.58 万元，较 2021 年末在手订单增长 2,234.23 万元。

2021 年度和 2022 年度，季度收入、成本和毛利的具体情况如下：

单位：万元

季度	2022年度			2021年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
第一季度	22,367.00	17,377.25	22.31%	19,840.70	13,946.22	29.71%
第二季度	23,646.65	18,292.58	22.64%	23,822.40	17,532.00	26.41%
第三季度	19,665.61	15,572.39	20.81%	22,676.15	17,330.17	23.58%
第四季度	20,500.00	16,233.12	20.81%	21,507.45	17,518.49	18.55%
合计	86,179.25	67,475.34	21.70%	87,846.70	66,326.87	24.50%

注：2022 年度第一季度、第二季度为经审计数据；第三季度、第四季度为公司预计数据下限。

2022 年 1-6 月，产品销售毛利率为 22.48%，同比下降 5.43%，主要原因系 2020 年末结存存货成本较低使得 2021 年 1-6 月营业成本相对较低所致。

公司预计 2022 年 7-12 月生铁、废钢等主要原材料采购价格将有所下降，同时产品售价将有所降低，受结存存货成本较高影响，公司产品销售毛利率预计将略有下降。

综上所述，在手订单较为充足的情况下，基于公司“成本+合理利润”的产品定价策略，在主要原材料采购价格发生较大变动时，公司产品售价随之调整，公司能够实现相对合理的利润。2022 年度公司经营业绩预计将有所下滑，但不会对公司持续经营能力产生重大不利影响。

三、会计师核查过程和核查意见

（一）核查过程

针对上述事项，我们实施了以下核查程序：

1、查阅公司报告期内经营业绩财务报表及相关资料，对主要报表项目进行同期对比分析；了解公司主要原材料采购情况及产品销售情况，了解原材料价格上升、新冠疫情影响等因素对公司生产经营的影响；

2、获取公司出具的 2022 年 1-9 月和 2022 年度业绩预计文件，并分别将公司 2022 年 1-9 月和 2022 年度与 2021 年同期业绩情况进行对比分析；

3、访谈公司管理层，了解公司 2022 年度预期业绩下滑的原因及合理性；获取截至 2022 年 6 月 30 日在手订单明细表，核查在手订单及期后执行情况；结合新增订单产品售价变动情况、主要原材料采购价格变动情况，分析对公司营业收入和经营业绩的影响；查阅公司产品销售合同、原材料采购合同和产品销售价格调整记录等，了解公司产品销售价格调整机制，公司应对原材料价格波动风险的措施。

（二）核查结论

经核查，我们认为：

1、公司已在招股说明书“重大事项提示”之“三、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况”和“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况”对审计截止日后的主要经营状况进行充分披露；

2、截至 2022 年 6 月 30 日，公司在手订单较为充足，受主要原材料采购价格及产品销售价格变动等多因素影响，公司经营业绩虽有所下滑，但不会对公司持续经营能力产生重大不利影响。

3. 关于业绩成长性

申报材料显示：

发行人主营业务为连续铸铁件和由连续铸铁件精加工而成的精密机加工件的研发、生产和销售。发行人连续铸铁件存在新增产能受限的情形。

请发行人结合连续铸铁件用于直接销售和进一步加工的金额和占比的情形，说明连续铸铁件新增产能受限对精密机加工件的影响，是否对发行人业绩成长性造成重大不利影响，并完善相关风险提示。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

公司回复：

一、请发行人结合连续铸铁件用于直接销售和进一步加工的金额和占比的情形，说明连续铸铁件新增产能受限对精密机加工件的影响，是否对发行人业绩成长性造成重大不利影响，并完善相关风险提示。

（一）连续铸铁件用于直接销售和进一步加工的金额和占比的相关情况

报告期内，公司对外销售与自产自用的连续铸铁件的成本金额及比例如下：

项目	2022 年 1-6 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
对外销售连续铸铁件	13,972.63	42.72%	24,924.22	40.33%	16,114.58	46.63%	13,860.10	50.52%
自用连续铸铁件	18,732.04	57.28%	36,869.35	59.67%	18,440.14	53.37%	13,577.47	49.48%
合计	32,704.67	100.00%	61,793.57	100.00%	34,554.72	100.00%	27,437.57	100.00%

报告期内，由于公司持续加大精密机加工业务投入，公司对外销售连续铸铁件的成本金额占比持续下降，自用连续铸铁件成本金额占比持续提升。自用连续铸铁件成本金额占比从 2019 年的 49.48% 上升到 2022 年 1-6 月的 57.28%。

报告期内，公司连续铸铁件产能充足，不存在外购连续铸铁件用于生产精密机加工件的情形，精密机加工件的成本构成中不包含外购连续铸铁件的成本。

（二）说明连续铸铁件新增产能受限对精密机加工件的影响，是否对发行人业绩成长性造成重大不利影响，并完善相关风险提示

1、现有批复产能下公司未来经营业绩仍有增长空间

报告期内，公司连续铸铁件及精密机加工件的销售数据、销售价格、毛利率情况如下：

项目		2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年	2019 年
连续	销售金额（万元）	18,953.98	32,676.04	23,051.91	19,946.90

铸铁件	销售数量（吨）	28,204.44	53,637.58	43,838.23	37,305.90
	平均价格（万元/吨）	0.58			
	平均毛利率	23.59%			
精密机加工件	销售金额（万元）	25,555.62	52,297.47	29,105.33	21,348.32
	销售数量（吨）	24,218.10	49,925.32	30,875.63	22,810.28
	平均价格（万元/吨）	1.00			
	平均毛利率	29.96%			

注 1：平均价格为报告期各期销售金额除以销售数量的算术平均数。

注 2：平均毛利率为报告期各期毛利率的算术平均数。

由上表可知，报告期内，公司连续铸铁件平均价格为 **0.58** 万元/吨，精密机加工件平均价格为 **1.00** 万元/吨，精密机加工件平均价格相比连续铸铁件高 **0.42** 万元/吨；公司连续铸铁件平均毛利率为 **23.59%**，精密机加工件平均毛利率 **29.96%**，精密机加工件平均毛利率相比连续铸铁件高 **6.37%**。

2022 年 1-6 月，公司对外销售的连续铸铁件成本金额占比为 **42.72%**，随着精密机加工产能提升，该部分连续铸铁件可用于平均毛利率更高的精密机加工作业，从而进一步提升公司经营业绩。

2、公司可通过产能置换、非重点地区新增产能的方式解决连续铸铁件产能受限的问题

目前，公司可通过下列两种方式，解决连续铸铁件产能受限的问题。

（1）铸造产能置换

根据《工业和信息化部办公厅 发展改革委办公厅 生态环境部办公厅 关于重点区域严禁新增铸造产能的通知》（工信厅联装〔2019〕44 号，以下简称 44 号文）及相关法律法规，严禁在重点区域（包括邯郸市）新增铸造产能，因此除产能置换方式以外，公司无法在重点地区通过新建项目的方式增加连续铸铁件产能。

河北省相关部门根据 44 号文要求，出台了《河北省工业和信息化厅河北省发展和改革委员会河北省生态环境厅关于严格铸造产能管理的通知》（冀信工装〔2020〕306 号，以下简称 306 号文），明确了在重点地区通过履行产能置换手续新增铸造产能的相关规定。因此公司可通过产能置换在重点地区新增连续铸铁件产能。

目前公司已向政府主管部门申请通过产能置换手续新增 5 万吨铸造产能，并已完成该项目的备案、环评批复、节能审查相关手续。

（2）非重点地区新增产能

除产能置换政策外，公司亦可选择在非重点地区新增铸造产能，相关固定资产投资不受产业政策限制。根据 44 号文相关政策规定，鼓励有条件的重点区域地区建设绿色铸造产业园，减少排放，同时引导铸造产能向环境承载能力强的非重点区域转移。举例来说，根据公开信息查询，非重点省份最近引进了下述项目：

省份	时间	项目	信息来源
内蒙古自治区	2021-05-27	乌兰浩特市精密铸件生产项目	内蒙古自治区发展和改革委员会
内蒙古自治区	2020-01-22	包头稀土高新区“年产 100 万件汽车用铝镁合金精密铸件”项目	内蒙古自治区发展和改革委员会
内蒙古自治区	2021-03-04	通辽市扎鲁特旗汽车精密铝铸件项目	内蒙古自治区发展和改革委员会

3、公司连续铸铁件产能能够满足募投项目对原材料的需求

公司通过实施募投项目，提升机加工产能可以增加公司未来业绩。公司募投项目包括“流体装备零部件制造项目”、“流体装备核心部件扩产项目”、“技术研发中心建设项目”、“补充流动资金”、“偿还有息负债”五个项目，其中“流体装备零部件制造项目”、“流体装备核心部件扩产项目”，其建设内容均属于对公司机加工产能的提升，共计可提升 5.7 万吨精密机加工件产能。该部分新增机加工产能预计需要约 9.8 万吨的连续铸铁件产能。

公司已向政府主管部门申请通过产能置换手续获取 5 万吨新铸造产能。目前该项目已经完成开工建设前所需全部审批程序，2022 年 7 月已开工建设，预计 2022 年 12 月底之前形成产能。公司 2021 年度仍有 5.4 万吨未加工成精密机加工件的连续铸铁件，至 2022 年 12 月，根据 2021 年数据测算，公司共有 10.4 万吨连续铸铁件空余产能，可以满足公司“流体装备零部件制造项目”、“流体装备核心部件扩产项目”两个募投项目对连续铸铁件合计 8.79 万吨的需求，募投项目精

密机加工产能释放不受连续铸铁件产能的影响，公司预计无需通过外购连续铸铁件来满足募投项目精密机加工件产能对连续铸铁件的需求。

综上所述，连续铸铁件新增产能受限不会对公司业绩成长性造成重大不利影响。公司已在招股说明书“重大事项提示”之“一、发行人提醒投资者特别关注的风险因素”之“（一）政策及法律风险”之“1、行业产能限制的风险”和“第四节 风险因素”之“一、政策及法律风险”之“（一）行业产能限制的风险”中完善相关风险提示如下：

“报告期内，公司机加工业务规模持续提升，对连续铸铁件的需求也越来越大。若后续公司因上述政策无法新增连续铸铁件产能，则可能导致连续铸铁件产能无法满足机加工新增产能的需求，从而对发行人业绩成长性造成不利影响。”

二、会计师核查过程和核查意见

（一）核查过程

针对上述事项，我们实施了以下核查程序：

- 1、查阅国家和河北省关于严禁新增铸造产能要求的相关行业政策文件；
- 2、取得并核查了铸造产品、机加工产品相关产量、毛利率、收入及占比情况；
- 3、查阅可置换产能申请的相关材料，核实公司通过产能置换政策获取新增产能的工作进度。

（二）核查结论

经核查，我们认为：

公司部分连续铸铁件直接对外销售，在现有产能批复下，通过提高机加工作业占比，公司业绩仍有增长空间。公司已通过产能置换手续获得新增 5 万吨批复产能，以缓解机加工作业增长带来的铸造产能压力。未来，公司还可以通过非重点地区新增产能或者继续进行产能置换等方式，解决连续铸铁件新增产能受限的问题。因此，连续铸铁件新增产能受限不对公司业绩成长性造成重大不利影响。



立信会计师事务所(特殊普通合伙)
BDO CHINA SHU LUN PAN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

(本页无正文,为《关于河北恒工精密装备股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函之回复》之签字盖章页)



中国注册会计师:

中国注册会计师
张金华
110003270002

中国注册会计师:

中国注册会计师
王二华
310000081203

中国·上海

2022年9月29日