

# 汉盛（上海）海洋装备技术股份有限公司

## 关于 2023 年年报问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵公司挂牌公司管理一部于 2024 年 5 月 28 日下发的《关于对汉盛（上海）海洋装备技术股份有限公司的年报问询函》（公司一部年报问询函【2024】第 050 号）已收悉。汉盛（上海）海洋装备技术股份有限公司（以下简称“汉盛海装”或“公司”）对问询函所列问题进行了逐项核查和落实，现回复如下，请审核。

注：

一、如无特别说明，本问询回复中使用的简称或名词释义与年度报告的相同。

二、本问询回复所列示的相关财务数据均为合并报表口径数据。本问询回复中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上的差异系四舍五入造成。

三、本回复报告中的字体代表以下含义：

---

**问询函所列问题**

**黑体（加粗）**

对问询函所列问题的回复

宋体（不加粗）

---

### 问题 1、关于业绩增长可持续性

你公司主要从事船舶用供水与排放设备的生产与销售，2021 年至 2023 年经营业绩呈现持续增长状态，其中营业收入分别同比增加 5.80%、47.99%、47.88%，毛利率在 40%至 50%之间波动，净利润分别同比增加 48.23%、130.03%、41.14%。你公司在 2023 年实现营业收入 19,495.76 万元，同比增加近 6,313 万元，主要为排放处理设备、备件产品的收入大幅增长。其中，排放处理设备同比增加 4,343 万元，你公司解释主要原因为一种新能源船舶主机配套的节能减排装置首获 CCS 型式认可导致订单增加，且毛利率同比增加 16.56 个百分点至 45.57%；备件产品的收入增加 1,203 万元，毛利率同比增加 7.59 个百分点至 74.92%。

请你公司：

(1) 说明你公司节能减排装置获得 CCS 认证的具体情况，包括但不限于该

认证机关的详细情况、行业权威性、获得认证的难度、产品获得认证的时间、认证有效期、目前是否有其他公司通过认证及竞品公司家数，该节能减排装置在行业内的竞争力，为你公司带来的订单数量、金额、未来的发展潜力等；

(2) 说明备件产品的业务模式，主要产品为自产自销还是代理销售，并结合成本构成、销售定价、市场需求等说明备件产品毛利率较高且同比增加的原因及合理性，是否符合行业惯例，是否与可比公司变动一致；

(3) 结合行业政策、市场规模、核心竞争力、下游客户设备的更新周期、订单交付周期、在手订单、研发能力等，详细分析你公司业绩高速增长的主要动力，并说明你公司未来业绩发展的空间，业绩增长是否具有可持续性。

#### 【回复】

问题 1.1 说明你公司节能减排装置获得 CCS 认证的具体情况，包括但不限于该认证机关的详细情况、行业权威性、获得认证的难度、产品获得认证的时间、认证有效期、目前是否有其他公司通过认证及竞品公司家数，该节能减排装置在行业内的竞争力，为你公司带来的订单数量、金额、未来的发展潜力等

##### 一、公司节能减排装置获得 CCS 认证的具体情况

公司新研发的节能减排装置为，EGR（废气再循环）洗涤水处理系统，是全球首台取得 CCS 船级社认可并交付成功的船舶主机废水处理设备。

CCS 是中国船级社（China Classification Society）英文全称的简称，船级社为船舶、海上设施及相关工业产品提供世界领先的技术规范和标准并提供入级检验服务，同时还依据国际公约、规则以及授权船旗国或地区的有关法规提供法定检验、鉴证检验、公证检验、认证认可等服务。中国船级社是国际船级社协会的一员，是具备一定的国际地位和颇具影响力的国际船级社。

根据我国《中华人民共和国船舶和海上设施检验条例》规定，从事国际航行的中国籍船舶必须向中国船级社申请检验，而向船级社申请检验的船舶其船上设备也必须符合船级社的标准。除中国籍船只外，经船旗国或地区政府主管机关授权，中国船级社开展法定检验和有关主管机关核准的其他业务，已接受了包括中国政府在内的 59 个国际上主要航运国家或地区的政府授权，为悬挂这些国家或地区旗帜的船舶及海上设施代行法定检验。因此，中国籍船舶的配套设备取得 CCS 认证为其交付的必要步骤之一。

公司 EGR 洗涤水处理装置是为给 EGR 双燃料主机运行过程中的节能减排系统洗涤水降低氮氧化物的排放、降低燃料损失、提高燃料使用效率的一种处理装置。在 EGR 船舶双燃料主机的运行过程中，其产生的烟气洗涤水会含有大量悬浮物、游离油及乳化油、无机盐等有害物质，无法直接排海，会污染海洋，该系统解决了 EGR 双燃料主机的痛点，使其出水能够达到排放标准。

EGR 洗涤水处理系统为公司首创，对于中国船级社来说，这也是一个全新的产品。公司研发出该产品后主动找到中国船级社审图中心和相关专家一起讨论型式认可试验的方案，在中国船级社的见证下，公司产品顺利通过试验，使得该产品于 2023 年 10 月 17 日取得了中国船级社的型式认可证书，并在 2023 年中国国际海事展期间为汉盛进行了证书颁发仪式，相关媒体也以“国内首套！汉盛海装推出 EGR 洗涤水处理装置”进行了报道。CCS 的型式认可证书证明了江苏汉盛（挂牌公司全资子公司）作为制造厂商生产的洗涤水处理装置具备中国船级社的认可标准，其认可标准包括：1) MARPOL73/78 公约附则 VI 及其修正案第 14 条；2) MEPC.307(73)决议《2018 废气再循环（EGR）泄放水排放指南》；3) 中国船级社《钢制海船入级规范》2023 及其变更通告第 3 篇 2、3 章，第 4 篇第 1、3 章；4) 中国船级社《船舶废气清洗系统涉及与安装指南》2022；5) 中国船级社《船舶废气再循环（EGR）系统应用指南》2020，以上法规综合了国际海事组织颁布的国际公约和法规以及 CCS 制定的国内标准，使得该认可具有较高的取得门槛，同时具备了权威性、国际认可度、专业度。

目前，除了 CCS 认证外，公司 EGR 洗涤水处理系统还通过了美国船级社（ABS）的认证，法国船级社（BV）正在审图中，即将获得 BV 认证。

截至本问询回复出具日，国内暂未有其他公司类似产品通过 CCS 相同认证。国际上目前已知存在四家企业有生产相似竞品，分别是阿法拉伐（AlfaLaval）、Marinfloc、波尔滤器和韩国的 SAMGONG 公司。上述企业是国际知名的船舶配套设备制造企业，均生产了与洗涤水处理设备用途类似的产品，但其竞品或仅是在原有油水分离器上增加了新的模块，或性能不够稳定，与公司生产新产品的创新意义不同，因此公司产品更具创新性、竞争力。

## 二、产品为公司带来的订单情况

自公司 EGR 洗涤水处理系统研发完成后至本问询回复出具日，该产品为公

司带来的订单数量、金额具体如下：

单位：万元

订单状态	套数（套）	金额
已完成	48	4,846.00
未完成	22	2,088.00
合同洽谈中	26	2,500.00
合计	96	9,434.00

未来公司该产品发展前景良好，由于该系统是双燃料主机必须要配备的系统，且产品需要取得相关船级社的型式认可证书才能装船，目前仅公司产品取得相关认可证书，因此公司产品能够迅速占领市场。同时，双燃料主机随着全球节能减排进程会有更广阔的市场空间。在下游应用市场增长和公司产品占有率双利好的前提下，公司产品未来发展潜力较好。

**问题 1.2 说明备件产品的业务模式，主要产品为自产自销还是代理销售，并结合成本构成、销售定价、市场需求等说明备件产品毛利率较高且同比增加的原因及合理性，是否符合行业惯例，是否与可比公司变动一致**

公司销售备件产品的业务模式不同于销售设备产品，由于设备终端应用于远洋船舶，行业特殊性要求船用设备零部件可追溯，当船上设备存在维修或零部件替换需求时，船东将向原设备厂商购买产品原厂备件，或提前预备好用于替换的零部件。因此公司备件的销售主要来自设备原有客户群体的备件替换需求。公司备件属于对外直销。

公司备件为设备产品的零部件，主要采购自为公司设备生产提供零部件的各供应商，由公司将其整合为备件包。公司销售备件的成本主要由采购成本、运费及相关成本费用构成。公司备件的市场需求量与设备产品的销售规模呈正相关性，同时受设备产品质量的约束。公司对于备件的销售定价采用了高毛利率的定价策略，主要系备件单位价值较低、单次交易金额较小，且海洋船舶备件替换需求较为刚性使得船东对于备件价格和毛利率的敏感性较低。因此，公司备件毛利率较高且同比增加具有合理性。

目前暂无与公司产品相同或类似的上市公司；挂牌公司中，仅有中舟环保部分产品与公司产品相同或类似。同时，船舶制造行业中无单独披露备件销售

情况的企业。因此，公司在自身所属的 C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业分类中，选取生产方式较为接近，主要产品为配套设备，且单独披露了备件销售情况的制造业企业进行比较，具体情况如下：

单位：万元

可比公司	产品类别	2023 年收入	2023 年成本	2023 年毛利率	2022 年毛利率	2023 年毛利率比上年同期增减百分比
中舟环保	销售配件	88.61	47.48	46.42%	61.53%	-15.11%
天佑铁道	备件及维修	1,882.79	907.90	51.78%	38.45%	13.33%
长青科技	检修业务及备品备件	1,675.29	898.70	46.36%	54.33%	-7.97%
通业科技	配件及其他	1,766.51	310.70	82.41%	/	/
公司	备件	3,476.46	871.77	74.92%	67.33%	7.59%

注：数据来源于可比公司已披露的年度报告

公司备件销售毛利率高于中舟环保、天佑铁道、长青科技，低于通业科技。

中舟环保的船用设备产品主要应用于内河船舶，天佑铁道、长青科技、通业科技的产品主要涉及城市轨道交通设备产品，而公司产品主要应用于远洋船舶，远洋船舶因航行时段长、海域航行难度大，对技术和性能的要求相对较高，且远洋船舶在海上航行时对备件的需求较为刚性，所以公司对备件的定价能力相对较强，毛利率水平相对较高。

从总体上看，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业行业中的配套设备生产企业的备件销售毛利率基本在较高水平内波动。公司 2023 年备件毛利率同比上涨 7.59%，主要系国际经济环境影响、海洋船舶相较于内陆运输工具的特殊性导致。

**问题 1.3 结合行业政策、市场规模、核心竞争力、下游客户设备的更新周期、订单交付周期、在手订单、研发能力等，详细分析你公司业绩高速增长的主要动力，并说明你公司未来业绩发展的空间，业绩增长是否具有可持续性**

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）、《上市公司行业分类指引（2012年修订）》、和《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为船用配

套设备制造行业，产品的下游应用行业主要为船舶制造业。

### 一、行业政策

近年来，国际监管组织、国家有关部门、上海市政府部门均出台了诸多推动和规范船舶与海洋工程装备行业的公约、法规制度和行业政策。

一方面，公约、制度与政策强调了海洋环境保护的重要性，限制了船舶与海洋工程装备污染物的排放标准，规范了环保设备的检测标准：《联合国海洋法公约》规定缔约国具有预防和解决海洋污染的一般义务；《船舶水污染物排放控制标准》规定了船舶含油污水、生活污水的污染物排放控制要求和监测要求；《中华人民共和国防治船舶污染内河水域环境管理规定》要求船舶防治污染的结构、设备、器材应当符合国家有关规范、标准等等。上述法律法规与政策对船舶污染防治监管起到指导与规范作用，对船舶与海洋工程装备污染防治提出高要求、高标准。

另一方面，高技术船舶制造产业被认定为国家战略性新兴产业，一系列政策的出台为行业提供了稳定的政策支持和良好的政策环境：《战略性新兴产业分类（2018）》中，海洋工程装备制造、水及海水资源利用设备制造、海水淡化活动等产业被认定为对经济社会全局和长远发展具有引领带动作用的先进产业；《“十四五”规划》要求巩固提升船舶等领域全产业链竞争力，推动船舶与海洋工程装备等产业创新发展；《中国制造 2025》提出组织实施海洋工程装备及高技术船舶的创新和产业化专项、重大工程，加快船舶行业生产设备的智能化改造。公司主营业务为高技术船舶制造提供重要支撑，在政策的鼓励支持下，公司所属行业顺应我国船舶工业转型升级、向着使我国成为世界造船强国的建设目标前进。

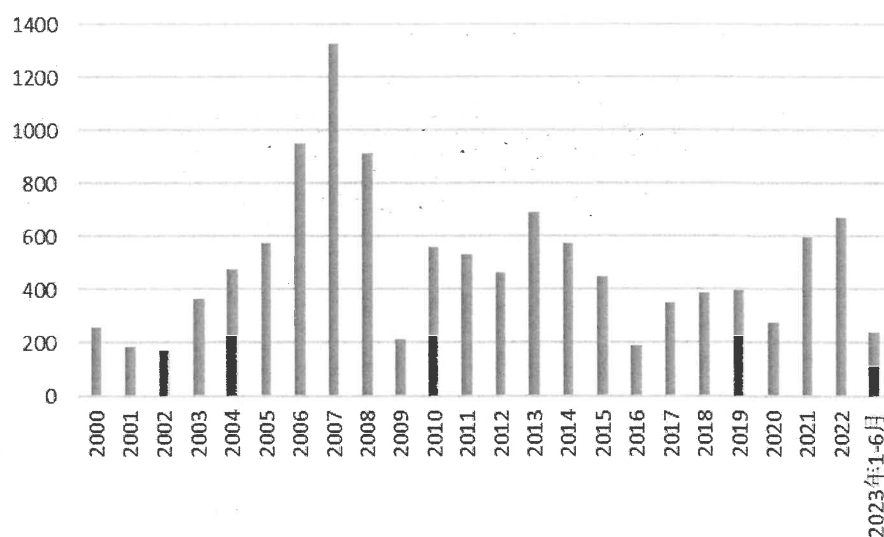
再者，各政策对船舶与海洋工程装备行业的后续发展提供了战略指导：《产业结构调整指导目录（2018）》鼓励关键船用配套设备实现高端化、智能化、绿色化发展，支持船舶制造领域节能降碳和绿色转型；《工业领域碳达峰实施方案》部署打造船舶行业数字化协同的绿色供应链，大力发展绿色智能船舶。以上政策为公司提供研发方向，表明智能化和绿色化将成为船舶与海洋工程装备行业的未来发展趋势。公司致力于研发绿色环保、智能化高端海洋装备，顺应行业政策发展风向，进一步表明公司产品将以需求端扩张的方式释放市场潜力。

最后，上海作为我国现代船舶工业的诞生地和海洋工程装备科研创新的前沿阵地，具备迈向全球船舶与海洋工程装备产业高地的基础优势，由此，上海市政府及有关部门制定了一系列地方政策与战略方针大力扶持船舶与海洋工程装备产业的高质量发展：《上海市战略性新兴产业和先导产业发展“十四五”规划》加快推进主力船型和海工装备结构升级、主力海洋工程装备制造和新型海洋装备研发，推动配套系统及设备的发展；《上海市高端装备产业发展“十四五”规划》落实打造国际知名的船舶和海洋工程装备产业高地；《上海船舶与海洋工程装备产业高质量发展行动计划（2023-2025年）》布局建设世界一流船海集团支撑的世界级船舶与海洋工程装备产业集群。公司所处上海，具有临海的区位优势，在强劲的经济增长动能和船舶与海洋工程行业的政策机遇下，公司把握住了机遇，顺应周期，业务规模取得了迅速扩大。

## 二、市场规模

船用配套设备是指生产和制造除船体以外的所有船用设备及装置，包括动力设备、泵、通风设备等等。根据欧洲船用设备委员会（European Marine Equipment Council, EMEC）估计，船舶配套产品的价值占新造船总价值的比重约为70%，我国一般将该比重定在40%-50%范围之内（对不同船型而言，这一比重会有所差异），它与船舶总装业、船舶修理业共同组成完整的船舶工业。船用配套设备是船舶和海洋工程装备制造业的重要支撑和重要组成部分，也是航海运输业的重要配套产业。

根据中国船舶集团经济研究中心的统计，2023年上半年，全球船舶配套市场规模在240亿美元左右，其中我国船舶配套市场占比超60%。未来，随着国际船舶行业周期上涨、整个船舶行业对新能源船舶和船用环保设备的需求、加之老旧传统能源船舶的淘汰迭代，全球船舶配套业将持续保持活跃，未来增长潜力强劲。



图：世界船配行业市场规模

（数据来源：中国船舶集团经济研究中心，国际船舶网）

综上，国外领先的船舶配套企业以其强大的技术研发能力、精益制造能力和全球化的售后服务能力，构建了规模庞大、高质量、竞争力强的产品体系，并通过高精尖企业间产业链协同合作，始终占据着高端配套行业市场，引领行业发展。

2021 年开始，中国船舶配套业营收也随着中国造船业的景气实现了快速增长，本土化率也在逐年提升。截至 2023 年，我国造船业三大指标已经连续 14 年位居世界第一，三大指标遥遥领先。据工信部公布的数据，2023 年 1—12 月，全国造船完工量 4,232 万载重吨，同比增长 11.8%；新接订单量 7,120 万载重吨，同比增长 56.4%；截至 12 月底，手持订单量 13,939 万载重吨，同比增长 32.0%。我国造船完工量、新接订单量和手持订单量以载重吨计分别占全球总量的 50.2%、66.6%和 55.0%，以修正总吨计分别占 47.6%、60.2%和 47.6%，我国已成为当之无愧的造船大国，预计短期内我国造船市场规模均将维持在高速增长态势。

根据中国船舶工业协会统计，2021 年我国船用配套设备制造创造营收 853.19 亿元，较上年增长 72.40%；2022 年中国船舶配套业实现营收 1,012.7 亿元，比上年增长 18.7%。根据国家工信部《船舶配套产业能力提升行动计划（2016—2020）》，我国争取到 2025 年建成较为完善的船用设备研发、设计制造和服务体系，船舶配套能力全面提升，本土化船用设备平均装船率达到 85%以



上。随着船配设备本土化率的逐年推进和船舶工业市场规模的高速增长，未来船舶配套设备市场空间广阔。

### 三、核心竞争力

衡量船舶配套设备制造商核心竞争能力的关键指标主要包括技术研发水平、产品质量、全球化服务能力、以及品牌口碑。

#### 1、技术研发水平

公司自成立以来始终高度重视企业的自主创新能力，目前拥有在行业内长期完成技术积累的一批高素质研发人才队伍，研发团队人才学历高、经验丰富，且多年来一直保持稳定，在行业内的各种新技术问题的突破上，公司一直处于领先地位。经过多年的技术研发创新，截至本问询回复出具日，公司已取得专利 160 项，其中发明专利 13 项，目前仍处于申请中的发明专利 9 项。公司生产严格执行国际海事组织、船级社等国内外和行业相关标准，研发方向紧跟行业最新发展进程，依托自身在船舶与海洋工程配套设备领域的研发能力、技术水平、质量管控能力和行业经验，生产出符合最新标准和客户要求的海洋装备。

#### 2、产品质量与品牌口碑

公司产品规格型号齐全、覆盖面广、质量优质，主要产品已获得 ABS、BV、CCS、DNV、KR、LR、NK、RINA、RS 等全球九大船级社和美国海岸警卫队 USCG 的认证，公司与客户均长期合作且被给予良好口碑。公司客户分布广泛，业务遍及全球，主要客户为各地造船厂、航运公司、海洋工程公司等，产品广泛应用于远洋商船、集装箱船、大型油船、科考船、海上石油平台等。主要客户包括中国船舶集团、中国远洋海运集团、招商局集团、中国海洋石油集团、韩国现代集团、日本造船厂等国内外大型集团企业，并与其建立了良好的长期合作关系，连续或多次被中集来福士海洋工程有限公司、舟山长宏国际船舶修造有限公司、以及中国船舶集团旗下的中船动力（集团）有限公司等客户评为“优秀供应商”。

#### 3、全球化服务能力

优质的售后服务对船舶及海洋工程装备配套行业尤其重要，不良的售后服务直接影响船舶的安全运行，进而影响产品的销售。公司自成立之初，即非常重视售后技术服务，逐步建立了强大的服务团队，并委托瑞典、俄罗斯、韩国

等国家或地区的专业公司对本公司产品提供售后服务，从而保证能够为国内外客户提供及时周到的服务，由此提高最终用户的满意度，进而提高了公司的市场竞争能力。

#### 四、设备更新周期、订单交付周期、在手订单

本行业下游为船舶制造业和海洋工程装备制造业，船舶的平均寿命为 20-30 年左右，船上设备（不包括备件）除日常维护外基本与船舶使用周期一致。根据设备生产复杂程度，公司交付产品订单周期在 6-12 个月之间。截止本问询回复出具日，公司在手订单金额约 2.3 亿元。

综上，公司业务高速增长主要得益于全球船舶行业的稳步发展，我国政府对于本国船舶行业在政策上的大力扶持，以及我国船舶配套设备进口替代率的稳步提升，同时叠加公司新产品带来的新增市场空间。未来，随着船舶制造业市场的进一步发展，我国国产化替代需求的进一步释放，公司在不断提升研发能力、提高产品质量、创新产品品种的基础上，未来业绩具有广阔的发展空间，公司业绩具备可持续性。

#### 问题 2、关于对外投资

投资收益对你公司的经营业绩存在较大影响，2021 年至 2023 年因长期股权投资产生的投资收益分别为 705.11 万元、1,430.46 万元、226.17 万元，占当期营业利润的比例分别为 44.94%、39.91%、4.42%。

你公司主要通过子公司汉盛（香港）国际有限公司对外设立参股公司进行长期股权投资，截至报告期末有 21 Happy Shipping Pte Ltd、21 Lucky Shipping Pte Ltd 等四家参股公司。参股公司的注册地及生产经营地均为境外，你公司持股比例在 10%至 20%之间，在参股公司成立及后续运营过程中你公司均为其提供借款，截至 2023 年末，你对参股公司提供的未到期的借款余额为 2,196 万元。

请你公司：

(1) 列示 2021 年至 2023 年你公司以权益法核算的长期股权投资的具体情况，包括但不限于参股公司的主要产品、业务模式、你公司入股及退出的时间、每年获得的投资收益等，说明你公司频繁对外进行股权投资的原因，并说明近

三年投资收益波动较大的合理性；

(2) 列示你对参股公司提供借款的明细，包括但不限于提供借款的时间、原因、金额、期限、利率、款项是否已收回等，并说明其他股东是否与你公司或实际控制人等关键少数人员存在关联关系、是否同比例提供借款，是否存在资金占用或其他利益输送的情况；

(3) 说明你公司未将对合营和联营企业的投资收益计入非经常性损益的原因及合理性，对照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》说明相关划分是否准确，测算若将该部分投资收益计入非经常性损益，列示近三年扣非归母净利润、资产收益率等业绩情况，并说明你公司业绩是否存在依赖投资收益的风险。

#### 【回复】

问题 2.1 列示 2021 年至 2023 年你公司以权益法核算的长期股权投资的具体情况，包括但不限于参股公司的主要产品、业务模式、你公司入股及退出的时间、每年获得的投资收益等，说明你公司频繁对外进行股权投资的原因，并说明近三年投资收益波动较大的合理性

#### 一、公司投资参股公司的基本情况

参股公司	持股比例	主要产品、业务模式	入股时间	退出时间
21 HAPPY SHIPPING PTE LTD	20.00%	海洋运输船舶运营业务	2021 年 3 月	未退出
21 LUCKY SHIPPING PTE LTD	20.00%	海洋运输船舶运营业务	2021 年 3 月	未退出
PT SUNWAY INTERNATIONAL INDONESIA	15.00%	未实际营业	2021 年 8 月	未退出
SOPHIA OCEAN SHIPPING LTD	17.80%	海洋运输船舶运营业务	2018 年 8 月	2022 年 12 月
OCEANIS SHIPPING PTE LTD	10.00%	海洋运输船舶运营业务	2019 年 8 月	2023 年 8 月

公司所投资的参股公司均从事海洋运输船舶运营业务（PT SUNWAY 除外），既参股公司采用购买的方式取得海洋运输船舶，通过海运、租赁等经营方式获取收益。

#### 二、公司获得的投资收益

单位：万元

参股公司	2023 年度	2022 年度	2021 年度
21 HAPPY SHIPPING PTE LTD	225.37	282.38	267.87
21 LUCKY SHIPPING PTE LTD	-0.53	332.77	253.99
PT SUNWAY INTERNATIONAL INDONESIA	-	-	-
SOPHIA OCEAN SHIPPING LTD	-	184.23	142.11
OCEANIS SHIPPING PTE LTD	1.32	631.08	41.14
合计	226.17	1,430.46	705.11

### 三、投资收益波动的合理性

2022 年度较 2021 年，投资收益增加 725.35 万元，增长 102.87%。主要原因为：（1）OCEANIS SHIPPING PTE LTD 出售船舶并结束经营，公司获得船舶出售利得带来投资收益 685.37 万元；（2）公司通过转让股权退出 SOPHIA OCEAN SHIPPING LTD 取得股权转让投资收益 69.36 万元。

2023 年度较 2022 年，投资收益减少 1,204.29 万元，下降 84.19%。主要原因为：（1）公司投资船舶的数量减少，由 2022 年的 4 条下降为 2 条；（2）21HAPPY SHIPPING PTE LTD 和 21 LUCKY SHIPPING PTE LTD 主要运营航线的市场环境变化使得运量和运价发生变化，导致收益减少。

公司最近三年投资收益波动较大，是参股公司正常经营的结果，符合市场经济规律，具有合理性。

### 四、股权投资原因

公司参股下游船舶运营公司，主要原因为公司战略发展需要，公司通过参股船舶运营企业可以深入了解船舶所有方对于船舶配套设备的需求、追踪新技术的发展趋势，及时掌握船舶行业发展的方向和最新的监管动向，为公司产品的研发、生产和销售获取来自终端客户端的一手信息，使公司在竞争中处于有利位置。

公司频繁投资的主要原因为，公司对多条海洋船舶进行投资，以保障信息获取渠道的多样性。按照海洋船舶运营的行业惯例，基于控制海洋船舶运营过程中各类风险的需求，多数情况下一条船注册一家公司。

**问题 2.2 列示你公司对参股公司提供借款的明细，包括但不限于提供借款的时间、原因、金额、期限、利率、款项是否已收回等，并说明其他股东是否**

**与你公司或实际控制人等关键少数人员存在关联关系、是否同比例提供借款，是否存在资金占用或其他利益输送的情况**

一、借款原因

公司对参股公司提供借款，主要原因为参股公司在成立初期购买船舶和支付营运资金的需求较高，参股公司的各股东按照出资比例同比例提供借款。

二、借款明细

公司对参股公司提供借款的具体情况如下：

单位：万元（美元）

参股公司	借款金额	借款时间	借款期限	利率	是否已收回
21 HAPPY SHIPPING PTE LTD	94.00	2021/4/16	5年	无息	已收回
21 LUCKY SHIPPING PTE LTD	94.00	2021/4/16	5年	无息	已收回
21 LUCKY SHIPPING PTE LTD	310.00	2023/10/27	10年	无息	尚未完全收回
OCEANIS SHIPPING PTE LTD	120.00	2019/7/8	5年	无息	已收回

公司对 21 HAPPY SHIPPING PTE LTD 提供的 94.00 万美元借款，已于 2022 年 7 月收回完毕。

公司对 21 LUCKY SHIPPING PTE LTD 提供的 94.00 万美元借款，已于 2022 年 6 月收回完毕。

公司对 21 LUCKY SHIPPING PTE LTD 提供的 310.00 万美元借款，尚未完全收回，截至本问询函回复日已收回 66.00 万美元。

公司对 OCEANIS SHIPPING PTE LTD 提供的 120.00 万美元借款，已于 2022 年 6 月收回完毕。

三、关联关系

参股公司股东构成情况：

参股公司	股东	持股比例
21 HAPPY SHIPPING PTE LTD	孙量	35.00%
	冯晓明	35.00%
	香港汉盛	20.00%
	洪津	5.00%

参股公司	股东	持股比例
	叶彬林	2.00%
	王阳	2.00%
	聂来宝	1.00%
21 LUCKY SHIPPING PTE LTD	孙量	35.00%
	冯晓明	35.00%
	香港汉盛	20.00%
	洪津	5.00%
	叶彬林	2.00%
	王阳	2.00%
	聂来宝	1.00%
PT SUNWAY INTERNATIONAL INDONESIA	SUNWAY HOLDINGS PTE. LTD.	36.00%
	尹磊	34.00%
	新加坡汉盛	15.00%
	RONGDEDCORP. LIMITED	15.00%
SOPHIA OCEAN SHIPPING LTD	Sinoglory Shipping Trading Ltd	41.1032%
	Mandarine Ocean Group Ltd (Seyshelles)	41.1032%
	香港汉盛	17.7936%
OCEANIS SHIPPING PTE LTD	孙量	40.00%
	冯晓明	37.00%
	香港汉盛	10.00%
	田宏启	8.00%
	洪津	4.00%
	叶彬林	1.00%

参股公司的实际控制人、其他股东与汉盛海装及其实际控制人等关键少数人员不存在关联关系。

公司对参股公司提供借款不存在资金占用或其他利益输送的情况。

**问题 2.3 说明你公司未将对合营和联营企业的投资收益计入非经常性损益的原因及合理性，对照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》说明相关划分是否准确，测算若将该部分投资收益计入非经常性损益，列示近三年扣非归母净利润、资产收益率等业绩情况，并说明你公司**

## 业绩是否存在依赖投资收益的风险

### 一、未计入非经常性损益的说明

公司未将对合营和联营企业的投资收益计入非经常性损益，主要原因为相关投资收益同公司正常经营业务相关，具有持续性，不属于规定列举的项目，符合公司自身实际情况。具体如下：

#### 1、业务相关性

公司所投资的参股公司属于公司所处行业的下游行业，公司相关投资收益与公司的正常经营业务具有较高的关联性。

公司为海洋装备制造企业，主营业务所处行业为船舶及海洋工程装备配套行业，主要从事船舶用供水处理设备与排放处理设备的生产与销售。

公司所投资的参股公司均从事海洋运输船舶运营业务（PT SUNWAY 除外），既参股公司采用购买的方式取得海洋运输船舶，通过海运、租赁等经营方式获取收益。

#### 2、持续性

公司自 2018 年开始持续对下游船舶运营公司进行投资，所投资的参股公司在其经营的基础上能够为公司带来持续性的投资收益，公司相关投资收益具有持续性。

#### 3、是否属于规定列举的项目

公司相关投资收益不属于《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》所列举的非经常性损益项目。

#### 4、自身实际情况

公司参股下游船舶运营公司，主要系公司战略发展需要。公司通过参股船舶运营企业可以深入了解船舶所有方对于船舶配套设备的需求、追踪新技术的发展趋势，及时掌握船舶行业发展的方向和最新的监管动向，为公司产品的研发、生产和销售获取来自终端客户端的一手信息，使公司在竞争中处于有利位置。公司将长期保持对下游船舶运营公司进行投资。

公司对照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中关于非经常性损益的定义和原则，综合考虑相关损益同公司正常经营业务的关联程度以及持续性，结合自身实际情况，未将对合营和联营企业的投

资收益计入非经常性损益具有合理性。

## 二、对公司业绩的影响

公司最近三年的业绩情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
净利润	4,550.51	3,224.01	1,401.54
归属于母公司所有者的净利润	4,550.51	3,224.01	1,401.54
扣除非经常性损益后的净利润	4,378.22	3,170.14	1,348.76
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润	4,378.22	3,170.14	1,348.76
加权平均净资产收益率	30.38%	25.10%	12.74%
扣除非经常性损益后净资产收益率	29.23%	24.68%	12.26%

若将对合营和联营企业的投资收益计入非经常性损益，模拟测算结果如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
净利润	4,550.51	3,224.01	1,401.54
归属于母公司所有者的净利润	4,550.51	3,224.01	1,401.54
扣除非经常性损益后的净利润	4,185.97	1,954.25	749.42
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润	4,185.97	1,954.25	749.42
加权平均净资产收益率	30.38%	25.10%	12.74%
扣除非经常性损益后净资产收益率	27.95%	15.21%	6.81%

最近三年，模拟测算后的扣非归母净利润分别为 749.42 万元、1,954.25 万元和 4,185.97 万元，呈逐年增长趋势。模拟测算的合营和联营企业的投资收益对归母净利润影响分别为-652.12 万元、-1,269.75 万元和-364.54 万元，对净资产收益率影响分别为-5.93%，-9.89%和-2.43%。公司业绩不存在依赖投资收益的风险。

### 问题 3、关于产能利用及募集资金的必要性



截至 2023 年末，你公司固定资产的账面价值为 1,537.13 万元，占总资产的比重为 6.33%，其中机器设备为 304.11 万元。近三年固定资产周转率（营业收入与平均固定资产的比）分别为 5.43、8.22、12.29，固定资产的周转次数逐年增加。你公司近三年经营活动累计产生的现金流量为 6,113.42 万元、累计分红 4,800 万元，截至 2023 年末库存现金为 7,529.29 万元。

你公司自 2023 年 11 月 23 日报送了公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市辅导备案的申请材料，于 11 月 28 日进入辅导期。

请你公司：

(1) 结合生产模式、主要资产、产能利用率、外协加工情况等，说明固定资产周转率较高且逐年增加的原因及合理性，是否符合行业惯例；

(2) 结合你公司未来扩产计划、拟募集资金的用途、资金使用需求、前期分红情况等，说明拟发行股票募集资金的必要性。

【回复】

**问题 3.1 结合生产模式、主要资产、产能利用率、外协加工情况等，说明固定资产周转率较高且逐年增加的原因及合理性，是否符合行业惯例**

一、公司生产模式、主要资产、产能利用率、外协加工情况

1、公司自主生产情况

公司的生产加工主要安排在江苏启东滨海工业园区的江苏汉盛进行，江苏汉盛占地面积约 40,000 m<sup>2</sup>，配置大批量加工生产的机械加工设备，拥有一整套完善的生产设施，具备独立研制、开发、试验、生产、调试产品的能力与条件。

公司大部分产品是采用订单式的生产模式，即“以销定产”，小部分产品采用批量生产的生产模式。公司产品主要分为非标产品和标准产品，因每条海洋船舶都具有其独特性，公司产品，如：造水机、焚烧炉、生活污水处理装置、油水分离器等，均属于大标准下的小非标产品，即公司按型号规格制定总体标准框架，其具体规格和技术参数再根据不同船舶订单参数和客户具体需求进行生产，公司产品的的设计均根据船舶的具体要求自主完成；其他小型设备，如净水器、消毒器等，属于标准产品，可按批量生产。

2、公司外协加工情况

考虑到环保、相关资质取得成本、或提高生产效率等因素，当公司订单量

上升时期，公司会将部分产品生产过程中涉及的金属表面处理环节委托给具有相关资质的外协单位完成。外协加工方与原材料供应商均由采购部严格按照《外部供方评价、选择办法》严格管理，经过初步评价、资质评审、样品现场评审、检验试用等环节后，通过的外协厂商可被选择为合格供方。

外协加工方式主要是由公司提供经初加工后的原材料，委托外协加工厂按委托加工合同或技术质量保证协议的要求进行相关工序加工（酸洗、电解、电镀、喷砂等），公司检验合格后支付其加工费用。

外协加工方所参与的生产环节并非公司生产的核心环节或关键技术，公司不存在依赖外协加工的情形。近三年，外协加工的金额及占营业成本占比逐年增长，主要原因系订单量逐年上升，外协加工具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
外协采购金额	366.74	224.95	118.45
营业成本	10,204.96	7,659.30	4,885.92
占营业成本占比	3.59%	2.94%	2.42%

### 3、公司主要资产

近三年，公司固定资产原值分别为 3,440.89 万元、3,650.63 万元和 3,724.29 万元，增长率分别为 1.38%、6.10%和 2.02%，变动幅度较小，变动主要体现在机器设备的增加方面。公司固定资产的构成及变动情况具体如下：

单位：万元

项目	2023年末		2022年末		2021年末		2020年末
	原值	增长率	原值	增长率	原值	增长率	原值
房屋及建筑物	2,529.81	0.00%	2,529.81	0.00%	2,529.81	0.00%	2,529.81
机器设备	590.49	8.17%	545.91	41.76%	385.11	11.85%	344.31
电子设备	115.19	1.51%	113.48	11.79%	101.51	42.30%	175.93
运输工具	185.80	0.37%	185.13	5.74%	175.07	71.07%	102.34
办公器具工具	303.00	9.67%	276.29	10.79%	249.39	3.25%	241.54
合计	<b>3,724.29</b>	<b>2.02%</b>	<b>3,650.63</b>	<b>6.10%</b>	<b>3,440.89</b>	<b>1.38%</b>	<b>3,393.93</b>

### 4、公司产能利用率

近三年，公司的主要产品产能分别为 734 台、1,137 台以及 1,128 台，产能利用率分别为 94.41%、86.72%和 108.33%。其中，公司 2022 年产能增长率较高，与公司 2022 年机器设备增长趋势相符。

项目	2023 年	增长率	2022 年	增长率	2021 年
产能（台）	1,128.00	-0.79%	1,137.00	54.90%	734.00
产量（台）	1,222.00	23.94%	986.00	42.28%	693.00
产能利用率	108.33%	24.92%	86.72%	-8.15%	94.41%

二、公司固定资产周转率较高且逐年增加的原因及合理性，是否符合行业惯例

近三年，公司固定资产周转率情况如下：

单位：万元

项目	2023 年		2022 年		2021 年	2020 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额	金额
营业收入	19,495.76	47.88%	13,183.17	47.99%	8,908.10	-
固定资产	1,537.13	-6.04%	1,635.86	4.06%	1,572.05	1,706.13
平均固定资产	1,586.50	-1.09%	1,603.96	-2.14%	1,639.09	-
固定资产周转率	12.29	49.51%	8.22	51.23%	5.43	-

公司产品的生产模式主要包括接单生产（MTO）和接单装配（ATO），既公司平时保持一定数量的通用零部件和半成品，在接到订单时按照客户的设计要求及其对部分零部件或某些配置要求设计制造客户所需的产品。

公司固定资产周转率较高且逐年增加的主要原因为：（1）我国造船行业的发展，及公司新产品的研发和投产，带来公司销售订单和经营业绩的快速增长；（2）公司为组装型生产企业，对大型加工装备的需求较低，使得固定资产的增长幅度相对较小。（3）公司新研发投产的 EGR 洗涤水处理系统相对原有产品具有更高的单价，导致在现有产能下固定资产周转率进一步的增长。

从组装型企业来看，较高的固定资产周转率具有普遍性。公司的固定资产主要为房屋及建筑物，机器设备的价值及占固定资产比重相对大型加工类企业较低。公司在业绩快速增长的情形下，增加了对生产设备的投入，使得产能有了一定增长，但产能利用率依旧处于饱和状态。

综上，公司固定资产周转率较高且逐年增加具有合理性，符合行业惯例。

**问题 3.2 结合你公司未来扩产计划、拟募集资金的用途、资金使用需求、前期分红情况等，说明拟发行股票募集资金的必要性**

**一、公司未来扩产计划**

公司拟以全资子公司江苏汉盛为实施主体，在自有建筑厂房中购买并安装先进的、智能化、自动化程度较高的机加工、监测、检测设备，用于 EGR 洗涤水处理系统等新产品的扩产与投产。项目将助力公司深化主营业务发展，扩大新产品的市场占有率和收入规模，突破公司现有产能的瓶颈，提升公司整体市场竞争力。

**二、拟募集资金的用途**

**1、拟扩大产能、并进行技术改造**

除上述扩产计划外，公司拟以全资子公司江苏汉盛为实施主体，对现有生产技术进行改造。通过对已有产线的生产场地进行翻新装修，对工厂内的试验台架进行更新改造，购置自动化生产设备对公司现有产品生产线进行技术升级与改造扩大现有产品的产能。

**2、研发中心的建设**

公司拟以挂牌公司为实施主体，本项目将引入更多高学历的技术研发人员，组建新的研发团队，建设更具创新能力的研发中心，并立项若干针对船舶配套高端装备的研发项目。研发中心的建设将投入在研发场地租赁与装修、研发设备购置等。该项目将为公司新技术、新产品的持续研发与原有产品的更新迭代奠定良好的基础，逐渐缩小甚至超越与国外技术，推进国产船舶配套设备的进口替代进程。

**3、销售服务网络建设**

由于公司产品应用于远洋船舶，此类船舶将在国际各个海域航行，因此公司产品的售后维修、备件销售服务可能发生在世界各地港口。在全球各港口建立设备维修服务站点，在主要海运大国设立营销点，有利于帮助企业形成全球营销服务网络，提高船舶配套设备的多元化，帮助企业提高服务效率，提升客户服务体验。该项目主要将募集资金投入在搭建全球主要航运港口的当地的技术服务团队、招聘有能力的营销人员、服务站点的租赁与装修等。

### 三、资金使用需求

#### 1、资金需求的测算过程与依据

##### A、主要测算假设

假设行业保持稳定增长，公司经营管理保持稳定。2019年-2023年公司营业收入的复合增长率为27.93%，公司谨慎预测未来业务收入增长率为25%。

假设公司未来三年各项经营性流动资产与营业收入的比例、各项经营性流动负债/营业收入的比例与2021年-2023年三年合计的平均比例相同。

不考虑募投项目产生的效益，预测公司预测期的营业收入。

##### B、资金需求的测算方法

营运资金=经营性流动资产-经营性流动负债；

其中，经营性流动资产包括应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款、存货、合同资产和其他流动资产；经营性流动负债包括应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款和其他流动负债；

营运资金缺口=未来第三年预计增长的营运资金需求。

##### C、营运资金需求的测算过程与依据

依据销售收入百分比法，预测公司未来发展所需的营运资金需求量：

金额：万元

项目	2023年	2022年	2021年	三年合计	占营业收入比例	2024年E	2025年E	2026年E
营业收入	19,495.76	13,183.17	8,908.10	41,587.03	100%	25,344.49	32,947.84	42,832.20
应收账款	2,082.04	2,152.07	1,518.79	5,752.89	13.83%	3,506.00	4,557.80	5,925.14
应收票据	410.72	361.96	134.19	906.86	2.18%	552.67	718.47	934.01
预付账款	225.90	255.13	379.52	860.55	2.07%	524.45	681.78	886.32
其他应收款	198.10	180.32	181.71	560.13	1.35%	341.36	443.77	576.90
存货	6,760.79	4,700.69	3,481.82	14,943.29	35.93%	9,106.93	11,839.01	15,390.71
合同资产	62.97	70.31	95.57	228.86	0.55%	139.47	181.32	235.71
其他流动资产	46.35	60.93	44.26	151.53	0.36%	92.35	120.06	156.07
经营性资产合计	9,786.87	7,781.39	5,835.85	23,404.12	56.28%	14,263.23	18,542.20	24,104.86
应付账款	3,658.75	2,208.25	1,542.37	7,409.37	17.82%	4,515.51	5,870.17	7,631.22
合同负债	1,710.14	706.93	270.80	2,687.88	6.46%	1,638.08	2,129.50	2,768.35
应付职工薪酬	875.64	506.99	443.12	1,825.75	4.39%	1,112.67	1,446.48	1,880.42

项目	2023年	2022年	2021年	三年合计	占营业收入比例	2024年E	2025年E	2026年E
应交税费	432.27	239.65	162.12	834.04	2.01%	508.29	660.78	859.01
其他应付款	29.03	3.72	8.24	41.00	0.10%	24.98	32.48	42.22
其他流动负债	279.47	508.31	213.46	1,001.24	2.41%	610.19	793.24	1,031.21
<b>经营性负债合计</b>	<b>6,985.30</b>	<b>4,173.86</b>	<b>2,640.11</b>	<b>13,799.27</b>	<b>33.18%</b>	<b>8,409.73</b>	<b>10,932.64</b>	<b>14,212.44</b>
<b>营运资金需求</b>	<b>2,801.57</b>	<b>3,607.54</b>	<b>3,195.74</b>	<b>9,604.85</b>	<b>23.10%</b>	<b>5,853.51</b>	<b>7,609.56</b>	<b>9,892.43</b>
<b>营运资金缺口</b>						<b>3,051.94</b>	<b>1,756.05</b>	<b>2,282.87</b>
<b>未来三年流动资金缺口合计</b>						<b>7,090.86</b>		

依据销售收入百分比法，测算公司 2024 至 2026 年新增流动资金缺口规模为 7,090.86 万元。

#### 四、前期分红情况

公司在 2022 年至 2023 年期间现金分红三次，分别如下：

2022 年 9 月，公司 2022 年半年度权益分派方案经 2022 年 9 月 13 日召开的 2022 年第一次临时股东大会审议通过，以现有总股本 48,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 3.00 元人民币现金，共计派发现金红利 14,400,000.00 元。

2023 年 6 月，公司 2022 年年度权益分派方案已获 2023 年 5 月 19 日召开的 2022 年年度股东大会审议通过，以现有总股本 48,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 3.00 元人民币现金，共计派发现金红利 14,400,000.00 元。

2023 年 11 月，公司 2023 年第三季度权益分派方案已获 2023 年 11 月 13 日召开的 2023 年第二次临时股东大会审议通过，以现有总股本 48,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 4.00 元人民币现金，共计派发现金红利 19,200,000.00 元。

公司的现金分红在考虑股东合理回报的同时为使股东能够共享公司经营成果，进一步提升管理层及员工积极性，促进公司下一阶段保持良好发展势头。公司在充分考虑资金使用安排的情况下，实施了三次现金分红。

#### 五、拟发行股票募集资金的必要性

经测算，公司 2024-2026 年的资金缺口为 7,090.86 万元。公司拟募集资金扩建产能、进行技术改造、建设研发中心、建设全球服务营销网络，以上募投项目可以提高公司现有产能，扩大生产规模，巩固公司现有市场地位，也帮助公司提高生产效率，提升整体研发能力，使公司不断生产出更多符合行业发展趋

势、行业技术水平和行业需求的新产品，为公司产品的进口替代进程提供有力支撑。综合考虑公司 2024-2026 年的资金使用需求和募集资金投资项目的建设需求，公司拟发行股票募集资金具有必要性。

（以下无正文）

（本页无正文，为《汉盛（上海）海洋装备技术股份有限公司关于 2023 年年报  
问询函的回复》之盖章页）

汉盛（上海）海洋装备技术股份有限公司  
2024年6月12日

