关于江阴市惠尔信精密装备股份有限公司 股票公开转让并挂牌申请文件 的审核问询函

江阴市惠尔信精密装备股份有限公司并兴业证券股份有限公司：

现对由兴业证券股份有限公司（以下简称“主办券商”）推荐的江阴市惠尔信精密装备股份有限公司（以下简称“公司”）股票公开转让并在全中国中小企业股份转让系统（以下简称“全国股转系统”）挂牌的申请文件提出问询意见，请公司与主办券商予以落实，将完成的问询意见回复通过全国股转系统公开转让并挂牌审核系统一并提交。

1.关于特殊投资条款。根据申报文件：公司及股东之间曾约定回购等特殊投资条款，其中存在实际控制人指定丰华至信和龙鼎长丰两个员工持股平台履行回购义务的情形，员工持股平台履行回购的部分资金来源为向公司及子公司惠尔信国贸的借款。

请公司：（1）①列表梳理历次由员工持股平台履行回购的权利义务方具体情况、资金来源；说明相关借款是否有协议依据，借款期间和本息计提及借款偿还的具体情况；公司是否就借款事项履行了内部决策程序、是否合法合规；公司借款给持股平台，再由持股平台受让外部投资人股份是否系公司履行回购义务的减资行为，是否符合《公司法》第 162 条等相关规定；②列表说明历次实际控制人指定员工持股平

台承担回购义务的背景原因及合理性、回购价格、定价依据及其公允性，是否履行合伙企业内部决策程序，是否符合丰华至信和龙鼎长丰公司章程和合伙协议约定，是否存在异议合伙人，是否存在纠纷或潜在争议；③说明公司通过持股平台履行回购义务是否为代替实控人履行回购义务的行为，是否取得各方的书面确认意见，是否构成实际控制人对公司的资金占用，是否损害其他股东权益；（2）以列表形式分类梳理现行有效的、目前效力终止但未来可能恢复效力的全部特殊投资条款，包括但不限于签署主体、义务主体、主要内容、触发条件、是否触发等具体内容，是否符合《挂牌审核业务规则适用指引第1号》规定，是否应当予以清理；（3）结合回购义务主体的资产情况、回购价格，说明相关义务主体是否具备充分履约能力，以及对公司控制权稳定性、相关义务主体任职资格以及其他公司治理、经营事项产生的影响；若回购条款已触发，说明涉及的回购权利人是否出具不在公司挂牌前行使回购权利的相关承诺；（4）结合相关主体签订有关变更或终止特殊投资条款的协议，说明各方对特殊条款效力安排的约定是否明确，是否真实有效，是否存在纠纷或潜在争议，是否取得相关方的确认意见；是否存在挂牌前或挂牌期间恢复效力的可能，恢复后是否符合《挂牌审核规则适用指引第1号》规定；（5）已履行完毕或终止的特殊投资条款的履行或终止情况，履行或终止过程中是否存在纠纷、是否存在损害公司及其他股东利益的情形、是否对公司经营产生不利影响。

请主办券商及律师按照《挂牌审核业务规则适用指引第1号》规定核查上述事项、发表明确意见，说明具体核查程序、依据及其充分性，并就员工持股平台承担回购义务是否系公司承担义务，是否构成实际控制人对公司的资金占用发表明确意见。

2.关于公司股权。根据申报文件：（1）江阴市新国联集团有限公司系国资股东；（2）公司员工持股平台龙鼎投资合伙人及股东大有恒昌、大晋荣昌合伙人层面曾存在股权代持。

请公司说明：（1）公司其他机构投资者是否涉及国资，江阴市新国联集团有限公司等国资股东出资及股权变动是否需要并履行批复、评估、备案等国资管理程序；（2）关于出资及代持事项。请公司说明以下事项：①历次增资和股权转让原因、价格、定价依据及公允性，价款支付情况、资金来源，是否涉及股权代持或其他利益安排，税款缴纳合法合规性，短期内不同股东增资和股权转让价格存在较大差异的原因及合理性；②历次股权代持发生、变更、还原或解除时是否均签订相关股权代持协议，股权代持认定依据是否充分，上述过程涉及股权转让款的支付情况及其合理性，代持期间被代持人股东权利如何行使，代持还原或解除是否真实，是否存在权属争议或潜在纠纷，公司历史上存在的股权代持行为是否在申报前解除还原，是否取得全部代持人与被代持人的确认；③公司是否存在影响股权明晰的问题，相关股东是否存在异常入股事项，是否涉及规避持股限制等法律法规规定的情形；④公司股东人数是否存在超过200人的情形。

请主办券商、律师：(1)核查上述事项并发表明确意见；

(2)结合入股协议、决议文件、支付凭证、完税凭证、流水核查情况等客观证据，说明对公司控股股东、实际控制人，持有公司股份的董事、监事、高级管理人员、员工持股平台合伙人以及持股 5%以上的自然人股东等主体出资前后的资金流水核查情况，并说明股权代持核查程序是否充分有效；

(3)结合公司股东入股价格是否存在明显异常以及入股背景、入股价格、资金来源等情况，说明入股行为是否存在股权代持未披露的情形，是否存在不正当利益输送问题；(4)说明公司是否存在未解除、未披露的股权代持事项，是否存在股权纠纷或潜在争议，就公司是否符合“股权明晰”的挂牌条件发表明确意见。

3.关于子公司。根据申报文件：(1)公司全资子公司惠尔信机械、惠尔信机械全资子公司惠尔信新能源 2023 年度的净利润分别为 3,517.52 万元、2,169.62 万元；(2)2023 年 3 月，公司的全资子公司惠尔信智能注销。

请公司：(1)①补充披露子公司对公司合并报表的重要性，包括资产、收入、利润占比等，分析子公司经营情况是否对公司持续经营能力有重大影响，是否存在母子公司调节利润或输送利益的情形；②补充披露与子公司的业务分工、合作模式及未来规划，是否主要依靠子公司拓展业务，并结合公司股权状况、决策机制、公司制度及利润分配方式等说明如何实现对子公司及其资产、人员、业务、收益的有效控制；③披露报告期内子公司的分红情况，子公司的财务管理

制度和公司章程中规定的分红条款，并说明公司是否能够及时、足额取得现金分红；④按照《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第1号——公开转让说明书》的要求补充披露惠尔信机械业务情况，说明业务资质是否合法合规，比照申请挂牌公司主体补充披露历史沿革、公司治理、重大资产重组、财务简表等；子公司主要资产及技术是否存在权属纠纷；（2）结合惠尔信智能市场定位、经营范围、业务开展、财务情况等，说明注销子公司的原因，注销时主要资产、负债、业务、人员的处置安置情况，是否存在潜在债务纠纷或重大违法违规情形。

请主办券商及律师核查上述事项并发表明确意见。

4.关于经营业绩。根据申报文件：（1）2022年和2023年公司营业收入分别69,698.51万元和79,915.42万元，其中前五名客户销售收入占比分别为76.76%和82.43%，外销占比为62.84%和66.33%；（2）净利润分别为4,389.92万元和7,422.20万元，毛利率为19.63%和24.82%。

请公司：（1）说明公司净利润增幅大于收入增长的合理性；（2）按照《挂牌审核业务规则适用指引第1号》对境外销售事项补充披露；（3）补充披露可比公司证券代码，结合单价、成本、数量等定量披露综合毛利率及各产品毛利率大幅变动的原因。

请公司说明：（1）结合行业政策、上下游行业相关产品价格波动风险、营销策略、公司核心竞争力、在手订单及新签订单情况、期后收入、毛利率、净利润和现金流量情况（包

括同期可比数据及变动比例)等说明公司业绩增长的可持续性;(2)可比公司集中度情况,集中度较高是否符合行业特征;结合客户的基本情况、与客户历史合作情况、是否签署框架协议、公司获取销售订单方式、复购率及变动情况等说明客户合作的稳定性;(3)报告期内及期后主要原材料价格的市场波动情况,结合公司对上下游议价能力、能否将原材料价格波动有效向下游传递等说明价格波动对公司经营的影响及应对措施有效性。

请主办券商及会计师:(1)核查上述情况并发表明确意见;(2)按照《挂牌审核业务规则适用指引第1号》对境外销售事项核查并发表明确意见;说明境外销售相关尽调及审计程序,包括走访情况、函证金额及占比、未发函和未回函部分履行的替代性核查程序,以及通过尽调累计确认的比例。请主办券商及律师按照《挂牌审核业务规则适用指引第1号》关于境外销售事项的规定核查并发表明确意见。

5.关于固定资产和在建工程。根据公开转让说明书,各期末公司固定资产账面价值分别为60,587.85万元和64,144.75万元,最近一期末在建工程账面价值为11,466.59万元,新建项目为风电智能成套装备研发制造项目、年产5000台套5兆瓦以上风电齿轮箱工改项目。

请公司说明:(1)公司固定资产使用寿命、残值率、折旧方法等与同行业公司是否存在显著差异,如是,说明原因及对公司净利润的累计影响;(2)报告期内固定资产与公司的产能、生产经营情况是否配比;(3)公司报告期内固定资

产是否存在闲置、废弃、损毁和减值，结合对固定资产减值测试情况说明报告期末对固定资产计提减值准备的原因及合理性；（4）在建工程的具体情况及用途，包括预算金额、实际金额及变动情况、资金来源、项目建成后相关产能情况等；主要设备供应商的名称、是否存在通过第三方间接采购设备的情况、定价依据及公允性、公司及其实际控制人与前述供应商是否存在关联关系或异常资金往来或其他利益安排；（5）在建工程转为固定资产的时点是否符合《企业会计准则》的规定，是否存在提前或推迟结转固定资产的情形。

（6）报告期内，公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”与固定资产、无形资产和其他长期资产等资产项目、应付账款等负债项目金额变动之间的勾稽关系。

请主办券商及会计师对上述问题进行核查并发表明确意见；说明对各期末在建工程、固定资产监盘情况，对各期在建工程、固定资产购置交易真实性、定价公允性核查情况。

6.关于应收账款。根据申报文件，各报告期公司应收账款账面价值分别为 19,207.23 万元和 26,076.05 万元，同时应收票据账面价值分别为 5,172.57 万元和 4,457.40 万元。

请公司说明：（1）应收账款大幅上涨的原因，是否存在放宽信用政策的情况；公司与同行业可比公司应收账款占营业收入比重、应收账款账龄情况、应收账款周转率情况是否存在较大差异及合理性，是否符合行业特征；（2）结合计提方法及依据等充分说明坏账准备计提是否充分、谨慎；其他应收款金额较大的原因、与经营情况及其他应付款等是否相

匹配、回款情况及坏账计提充分性；（3）应收账款是否存在逾期，如有，说明逾期原因，结合期后回款金额及比例说明公司是否存在回款障碍，对于逾期应收账款的后续管理措施，是否约定付款时限及违约责任；（4）应收账款各期末及期后回款情况、应收票据兑付情况。

请主办券商及会计师补充核查上述事项，并对应收款项的真实性和列报准确性、坏账计提政策谨慎性及计提充分性，相关会计处理准确性发表明确意见。

7.关于存货。根据公开转让说明书，报告期内公司存货账面价值分别为 14,026.81 万元和 13,903.69 万元，主要为在产品 and 库存商品，同时存在寄售模式。

请公司说明：（1）存货周转率、存货占比与可比公司的差异情况及原因，生产结转周期，与订单匹配情况，期后结转情况，公司对存货内控管理制度的建立及执行情况；（2）结合生产模式，说明生产核算流程与主要环节、如何区分存货明细项目的核算时点；寄售商品划分的存货类别；（3）结合经营特点、销售模式等，说明产品市场销售情况及预期、提高存货周转率的具体方式及有效性；（4）存货库龄，计提跌价准备的依据，计提是否充分，与可比公司是否存在明显差异；（5）生产过程中形成废料的处理方式及相关会计处理情况，各期废料产生量与产量和工艺变化情况是否匹配；（6）寄售模式发生的具体过程及背景、是否将持续发生相关业务，是否符合行业惯例；公司报告期内对主要寄售客户的销售情况，产品类型、金额及占比，与之相关的各期末存货规模，

寄售模式下公司与客户的信用政策、运费及仓储费用的承担方式，以及是否存在同一客户既有寄售模式，又有其他销售模式的情形，若存在，说明合理性；（7）寄售模式客户验收的具体方式、对账方式、对账周期，收入确认时点与合同约定是否一致，在取得对账单后如何确认客户领用情况以及双方对于产品类别、使用数量的确认是否存在差异及解决措施，是否存在收入跨期的情况，收入确认是否符合《企业会计准则》相关规定，相关财务内控制度是否健全并得到有效执行。

请主办券商及会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见；（2）说明期末存货的监盘或核验程序比例（单独说明寄售物品情况）；（3）核查公司未计提存货跌价准备是否谨慎合理，并发表明确意见；（4）核查公司存货各项目的发生、计价、分配与结转情况，是否符合《企业会计准则》的规定，是否与实际生产流转一致、分配及结转方法是否合理、计算是否准确，是否存在通过存货科目调节利润等情形，并发表明确意见。

8.关于其他事项。

（1）关于经营合规性。公司拟在泰兴生产基地建造新厂房，现有厂房有升级改造安排。请公司补充披露公司及子公司目前生产经营场所的分布情况及未来安排、环评批复与验收的具体情况，并说明：①新建及升级改造厂房目前建设进度、预计建成时间和投产时间，是否涉及部分生产条线搬迁情况，如涉及，请说明对公司短期生产能力和经营情况的影响；②是否存在应履行环评手续但未履行的情况，是否存在

未批先建、未验先投的情形，若存在，结合具体法律法规分析是否存在被处罚风险、是否构成重大违法情形，整改情况及有效性；③公司业务资质是否能覆盖报告期，是否存在未取得资质即从事相关业务或超出资质范围开展生产经营活动的情形；④报告期各期通过招投标、商务谈判等方式获取收入的金额及占比情况；结合《招标投标法》及其实施细则等相关规定说明公司是否存在应履行而未履行招投标程序的情形；公司订单获取方式和途径是否合法合规，是否存在商业贿赂、不正当竞争的情形。

请主办券商及律师核查上述事项并发表明确意见。

(2) 关于董监高任职。孟丽丹、陈超等公司董监高、王杰等核心技术人员存在较多同业任职经历，监事迟少宇存在较多在外兼职、对外持股情形。请公司说明：①孟丽丹、陈超等公司董监高、王杰等核心技术人员于原公司任职情况，包括但不限于在原单位的具体工作、职务发明等情况，与原任职单位关于保密、竞业限制的约定和履约情况；结合公司现有核心技术的来源，说明公司核心技术和相关专利是否涉及上述人员职务发明，公司及上述人员是否存在侵犯他人知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷；②迟少宇是否涉及在其他公司领薪的情况，是否影响其任职资格和履职能力，是否能够勤勉尽责，是否存在为自己或他人谋取属于公司的商业机会或经营同类业务的情形，是否违反《公司法》竞业禁止的规定；③公司独立董事设置是否符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理指引第2号——独立董事》等相关

规定。

请主办券商、律师核查上述事项，并发表明确意见。

(3) 关于劳务用工合法合规性。报告期末公司共有员工 914 人，存在外协和劳务外包情形。请公司：①补充披露公司员工社会保险和住房公积金缴纳情况，是否符合劳动用工相关法律法规的规定；②说明外协和劳务外包的主要内容、涉及的细分业务，是否涉及公司核心业务或关键技术，与公司业务的协同关系；公司外协和劳务外包金额及占比是否与业务规模匹配、是否符合行业惯例；外协和劳务外包供应商是否需要并具备业务资质。

请主办券商、律师核查上述事项，并发表明确意见。

(4) 关于股权激励。根据申报材料：公司通过龙鼎长丰和丰华至信两个员工持股平台进行股权激励。请公司补充披露：①股权激励政策具体内容或相关合同条款（如有）；流转及退出机制、授予价格、绩效考核指标、服务期限、激励份额、出资份额转让限制、回购约定、激励计划实施调整情况；在公司发生控制权变更、合并、分立或激励对象发生职务变更、离职等情况下，股权激励计划如何执行的相关安排。②激励对象的选定标准和履行的程序，实际参加人员是否符合前述标准、是否均为公司员工、出资来源，所持份额是否存在代持或其他利益安排；公司股权激励实施过程中是否存在纠纷。③对照《企业会计准则》，分析股权激励的会计处理是否恰当，对当期及未来公司业绩的影响情况；股权激励行权价格的确定原则，以及和最近一年经审计的净资产或评估值

的差异情况。

请主办券商、律师核查事项①至②并发表明确意见。

请主办券商、会计师核查上述事项③并发表明确意见。

(5)关于土地房产。公司及其子公司存在部分不动产未办妥产权证书。请公司补充披露相关不动产系自有还是租赁、未取得产权证书的原因，并说明是否存在占用基本农田等改变土地法定用途或其他违法违规情形，是否存在受到行政处罚的风险，是否构成重大违法情形；公司日常经营场所是否需要消防验收、办理消防备案或接受消防安全检查以及上述事项的办理情况，是否合法合规；结合无证房产的明细、用途、占公司生产经营场所总面积的比例，量化分析相关房屋若无法办理产权证书或存在被拆除风险，对公司资产、财务状况、持续经营能力所产生的具体影响。

请主办券商、律师核查上述事项，并发表明确意见。

(6)关于偿债能力。根据申报文件，各期末公司资产负债率为68.15%和74.91%，流动比率分别为0.75倍和0.88倍，速动比率分别为0.79倍和0.63倍，最近一期末短期借款余额为47,541.88万元，长期借款余额为13,005.45万元。

请公司：①结合经营实际情况、同行业可比公司情况说明短期偿债指标较低以及合同负债余额较高的原因及合理性，说明借款资金用途，负债的偿债安排以及还款的资金来源，到期还款情况，根据公司经营情况和现金流情况，详细分析公司偿债能力，并披露截止目前公司的经营活动现金流量净额、资产负债率、流动比率、速动比率情况；②结合对

外借款、货币资金余额、现金活动和购销结算模式等因素，分析说明公司是否存在较大的短期或长期偿债风险；③说明对公司生产经营是否构成重大不利影响，说明公司拟采取的措施及其有效性。

请主办券商、会计师核查上述情况，对公司是否具备偿债能力，是否存在营运资金不足的流动性风险，公司是否存在短期或长期偿债风险，发表明确意见。

(7) 关于货币资金。根据申报文件，2022年和2023年末，公司货币资金余额为15,501.54万元和28,797.11万元，最近一期短期借款余额为47,541.88万元。请公司说明：①货币资金余额、短期借款余额均较高的原因及合理性；②2023年末货币资金余额大幅增长的原因，货币资金变动与营业收入增长和应收款项变动等项目之间的匹配情况；③是否存在大额异常资金转账、受限资金的情况。

请主办券商及会计师核查上述情况，并对货币资金余额的真实性、相关内部控制制度是否健全及执行有效性发表明确意见，并说明具体核查程序。

(8) 关于其他事项。请公司：①检查实际控制人徐惠民简历信息披露的完整性；②于“与财务会计信息相关的重大事项判断标准”处补充披露审计中的重要性水平，明确具体比例或数值。

请主办券商、律师核查上述事项①，并发表明确意见。

请主办券商、会计师核查上述事项②，并发表明确意见

除上述问题外，请公司、主办券商、律师、会计师对照

《非上市公众公司监督管理办法》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 1 号——公开转让说明书》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》等规定，如存在涉及公开转让条件、挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项，请予以说明；如财务报告审计截止日至公开转让说明书签署日超过 7 个月，请按要求补充披露、核查，并更新推荐报告。

为落实中国证监会《监管规则适用指引——北京证券交易所类第 1 号：全国股转系统挂牌公司申请在北京证券交易所发行上市辅导监管指引》的工作要求，中介机构应就北交所辅导备案进展情况、申请文件与辅导备案文件一致性出具专项核查报告并与问询回复文件一同上传。

请你们在 20 个交易日内对上述问询意见逐项落实，并通过审核系统上传问询意见回复材料全套电子版（含签字盖章扫描页），涉及更新申请文件的，应将更新后的申请文件上传至对应的文件条目内。若涉及对《公开转让说明书》的修改，请以楷体加粗说明。如不能按期回复的，请及时通过审核系统提交延期回复的申请。如公开转让说明书所引用的财务报表超过 6 个月有效期，请公司在问询回复时提交财务报表有效期延期的申请，最多不超过 3 个月。

经签字或签章的电子版材料与书面材料具有同等法律效力，在提交电子版材料之前请审慎、严肃地检查报送材料，避免全套材料的错误、疏漏、不实。

我们收到你们的回复后，将根据情况决定是否再次向你们发出审核问询意见。如发现中介机构未能勤勉尽责开展工作，我们将对其行为纳入执业质量评价，并视情况采取相应的自律监管措施。

挂牌审查部

二〇二四年七月十二日