

浙江吉宝智能装备股份有限公司

关于 2024 年年报问询函之回复报告

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

浙江吉宝智能装备股份有限公司（以下简称“公司”或“吉宝股份”）于 2025 年 4 月 29 日收到贵司发出的《关于对浙江吉宝智能装备股份有限公司的年报问询函》（公司一部年报问询函【2025】第 006 号，以下简称“年报问询函”），公司会同年度审计机构天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“天健会计师”）对贵司年报问询函进行书面回复如下，请予审核。

本回复中的字体代表以下含义：

格式	说明
黑体（加粗）	年报问询函所列问题
宋体	对年报问询函所列问题的回复

目 录

一、关于子公司侨宏机械2

二、关于存货23

三、关于在建工程28

一、关于子公司侨宏机械

2023 年 5 月，你公司收购侨宏机械 70%的股权并形成商誉 46,031,278.47 元；2023 年末，你公司针对上述商誉计提减值准备 14,851,559.48 元；本期增加计提减值准备 189,730.28 元。公司解释原因为 2023 年公司由于侨宏机械业绩未达预期导致商誉减值损失较多，2024 年侨宏机械业绩符合预计因此商誉减值较少。（1）列示侨宏机械 2024 年的资产负债表、利润表和现金流量表，结合侨宏机械业务情况、技术情况、人才储备情况、与你公司当前业务的协同关系等角度说明收购侨宏机械的原因，收购后业绩连续不达预期的原因，你公司针对提升子公司业绩采取的相关措施；（2）说明与侨宏机械原股东是否签订业绩对赌条款，如有，详细说明相关对赌的补偿条款，你公司是否在会计上确认相关的或有对价，如没有，请说明相关收购是否涉及隐性关联方的利益输送；（3）说明收购过程中资产评估采用的估值方法，列示资产评估采用的估值模型、关键假设和主要参数，如涉及收益法，请说明具有预测属性的业绩参数是否大幅高于侨宏机械收购后实际实现的业绩，如涉及市价法，详细说明资产的评估增值情况；（4）结合商誉减值测试的具体过程、方法及采用的参数、假设等，分析报告期内商誉减值计提是否充分，侨宏机械减值测试使用的业绩预期数据是否大幅高于公司本期实际实现的业绩。

请年审会计师结合对侨宏机械的审计情况，对问题（1）、（4）发表明确意见。

回复：

（一）列示侨宏机械 2024 年的资产负债表、利润表和现金流量表，结合侨宏机械业务情况、技术情况、人才储备情况、与你公司当前业务的协同关系等角度说明收购侨宏机械的原因，收购后业绩连续不达预期的原因，你公司针对提升子公司业绩采取的相关措施

1、侨宏机械 2024 年的资产负债表、利润表和现金流量表

（1）侨宏机械 2024 年资产负债表

单位：元

资 产	期末数	上年年末数	负债和所有者权益	期末数	上年年末数
流动资产：			流动负债：		
货币资金	1,261,023.82	521,422.47	短期借款	2,084,750.00	15,319,271.27
交易性金融资产			交易性金融负债		
衍生金融资产			衍生金融负债		
应收票据	16,627,085.96	11,334,012.96	应付票据	-	80,000.00
应收账款	37,606,864.19	30,763,047.61	应付账款	18,263,038.08	15,386,620.49
应收款项融资	5,299,312.39	6,900,261.84	预收款项		
预付款项	522,031.67	394,233.54	合同负债	382,718.06	1,537,819.87
其他应收款	14,395.03	16,582.15	应付职工薪酬	1,027,749.66	1,201,258.95
存货	9,797,842.07	9,250,478.42	应交税费	1,673,631.63	1,823,202.87
其中：数据资源			其他应付款	18,251,138.38	4,049,025.97
合同资产			持有待售负债		
持有待售资产			一年内到期的非流动负债	-	833,226.89
一年内到期的非流动资产			其他流动负债	12,662,786.90	6,774,845.52
其他流动资产			流动负债合计	54,345,812.71	47,005,271.83
流动资产合计	71,128,555.13	59,180,038.99	非流动负债：		
			长期借款		
			应付债券		
			其中：优先股		
非流动资产：			永续债		
债权投资			租赁负债		
其他债权投资			长期应付款		
长期应收款			长期应付职工薪酬		
长期股权投资			预计负债		
其他权益工具投资			递延收益		
其他非流动金融资产			递延所得税负债	-	2,196.29
投资性房地产			其他非流动负债		
固定资产	39,167,433.38	32,226,225.91	非流动负债合计	-	2,196.29
在建工程	482,505.37	4,882,066.75	负债合计	54,345,812.71	47,007,468.12
生产性生物资产			所有者权益(或股东权益)：		
油气资产			实收资本(或股本)	20,000,000.00	20,000,000.00
使用权资产			其他权益工具		

资 产	期末数	上年年末数	负债和所有者权益	期末数	上年年末数
无形资产	6,911,908.98	7,096,833.96	其中：优先股		
其中：数据资源			永续债		
开发支出			资本公积	188,132.00	53,752.00
其中：数据资源			减：库存股		
商誉			其他综合收益		
长期待摊费用			专项储备		
递延所得税资产	721,787.43		盈余公积	4,987,824.57	4,362,410.82
其他非流动资产		1,300,162.63	未分配利润	38,890,421.01	33,261,697.30
非流动资产合计	47,283,635.16	45,505,289.25	所有者权益合计	64,066,377.58	57,677,860.12
资产总计	118,412,190.29	104,685,328.24	负债和所有者权益总计	118,412,190.29	104,685,328.24

(2) 侨宏机械 2024 年利润表

单位：元

项 目	本期数	上年同期数
一、营业收入	80,883,137.23	86,912,360.59
减：营业成本	60,638,520.91	59,707,623.30
税金及附加	679,784.44	1,057,754.27
销售费用	28,254.56	24,582.07
管理费用	3,611,175.79	3,193,930.42
研发费用	3,917,348.57	3,619,201.48
财务费用	621,118.44	805,676.10
加：其他收益	492,004.00	826,442.79
投资收益（损失以“-”号填列）	-92,624.67	-270,145.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,395,378.16	-346,155.50
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-748,010.60	-137,088.60
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,642,925.09	18,576,646.06
加：营业外收入	38,700.00	150,000.00
减：营业外支出	680.06	155,359.97

项 目	本期数	上年同期数
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,680,945.03	18,571,286.09
减：所得税费用	426,807.57	2,465,481.89
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,254,137.46	16,105,804.20
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	6,254,137.46	16,105,804.20
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	6,254,137.46	16,105,804.20

（3）侨宏机械 2024 年现金流量表

单位：元

项 目	本期数	上年同期数
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	26,243,062.83	45,833,543.05
收到的税费返还	420,454.43	211,786.21
收到其他与经营活动有关的现金	168,209.83	19,753,481.68
经营活动现金流入小计	26,831,727.09	65,798,810.94
购买商品、接受劳务支付的现金	11,884,682.87	23,903,116.27
支付给职工以及为职工支付的现金	9,777,612.42	10,455,870.85
支付的各项税费	4,854,070.48	9,484,020.55
支付其他与经营活动有关的现金	1,157,418.58	20,319,258.26
经营活动现金流出小计	27,673,784.35	64,162,265.93
经营活动产生的现金流量净额	-842,057.26	1,636,545.01
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,304,421.60	5,928,920.29

项 目	本期数	上年同期数
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	5,304,421.60	5,928,920.29
投资活动产生的现金流量净额	-5,304,421.60	-5,928,920.29
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		1,959,500.00
取得借款收到的现金	9,125,709.71	28,312,171.74
收到其他与筹资活动有关的现金	15,000,000.00	10,486,739.40
筹资活动现金流入小计	24,125,709.71	40,758,411.14
偿还债务支付的现金	15,010,000.00	22,685,440.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	172,153.79	6,573,903.73
支付其他与筹资活动有关的现金	2,057,024.00	10,019,819.78
筹资活动现金流出小计	17,239,177.79	39,279,163.51
筹资活动产生的现金流量净额	6,886,531.92	1,479,247.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	740,053.06	-2,813,127.65
加：期初现金及现金等价物余额	520,970.76	3,334,098.41
六、期末现金及现金等价物余额	1,261,023.82	520,970.76

2、结合侨宏机械业务情况、技术情况、人才储备情况、与你公司当前业务的协同关系等角度说明收购侨宏机械的原因

(1) 侨宏机械业务情况

侨宏机械主营业务为机床功能部件、光伏设备部件、半导体设备部件等铸件产品的研发、生产及销售，其主要产品为机床功能部件，铸件产品主要包括机床床身、法兰盘和主轴箱，具体产品情况如下：

产品类别	特性和作用
床身	床身是机床的基本支撑件。在床身上安装着机床的各个主要部件，工作时床身使它们保持准确的相对位置。床身作为机床主要结构件，在工作过程中承受多种静载、动载作用；并通过地脚装置与厂房基础相

产品类别	特性和作用
	连接。受力状况复杂，对刚性及动态特性要求高
法兰盘	法兰盘是机床常用的重要零件，法兰盘连接是比较常见的连接类型，一般用于传递扭矩，通过法兰盘连接后面的旋转主轴，带动轴系结构进行旋转是轴类法兰盘连接常见的一种形式。机床法兰盘是机床主轴的主要连接部件，影响主轴旋转精度、动静刚度等核心指标
主轴箱	主轴箱的功用是支撑并传动主轴，使主轴带动工件按照规定的转速旋转。侨宏机械的主轴箱工艺采用独家数控机床主轴箱的钻孔系统和散热方法，包括机架及安装于所述机架上且用于控制主轴箱移动的移动机构，有益效果反映为使用稳定、刚性强，精度高

（2）技术及人才储备情况

侨宏机械拥有机床功能部件、光伏设备部件、半导体设备部件等铸件产品的全流程生产能力，在收购前，侨宏机械已取得铸件生产相关的 17 项专利技术（包括 2 项发明专利和 15 项实用新型专利），同时拥有以商业秘密形式保有的投料配比、加工方法等非专利技术。收购前，侨宏机械拥有员工 71 人，其中生产人员 53 人、研发人员 10 人、管理和销售人员 8 人，具备独立生产、研发、管理、销售铸件产品能力。

综上，侨宏机械在收购前已具备铸件生产相关的技术实力和人才储备。

（3）侨宏机械与公司的业务协同情况

吉宝股份主营业务为机床辅助机械装备、机床功能部件的研发、生产及销售，按照《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》应属于“C 3425 机床功能部件及附件制造”。

公司的愿景是成为机床功能部件及附件细分行业的领军企业，以优质且品类丰富的功能部件及附件推动中国机床行业的发展。因此，公司前身初设阶段仅有拖链一项功能部件产品，后续逐步发展了应用于机床的附件（排屑装置、过滤装置）、精密钣金件等品类产品，产品类别逐步丰富。近年来，随着企业产品类别的丰富和技术能力提升，更能集合公司的产品及外购产品，为客户提供整体排屑解决方案。基于以上发展战略，公司经多年经营积累，在具备一定资本实力后，通过收购侨宏机械进一步拓展了公司机床功能部件的产品范围，并完善了公司的机械生产工艺类型（增加了热加工生产工艺）。

机械设备金属材料的加工主要是冷加工和热加工。在金属工艺学中，冷加工

是指金属在再结晶温度以下发生塑性变形的加工工艺，如冷轧、冷拔、冷锻、冲压、冷挤压等。冷加工抗力高，在金属成型的同时，通过加工硬化可以提高工件的硬度和强度。在机械制造技术中，冷加工通常指金属的切削。热加工是在温度高于再结晶温度时，使金属材料同时发生塑性变形和再结晶的加工方法。热加工通常包括铸造、锻造、焊接、热处理等工艺。热加工可以在成形时改变金属部件的结构，或者将成形的部件改变到其建立的状态，以改善部件的机械性能。

如上，侨宏机械铸件产品的铸造工艺属于热加工工艺，吉宝股份的机床部件生产工艺为冷工艺。因此，收购侨宏机械不仅是公司机床功能部件产品序列的拓展，也是公司机械制造生产工艺的完善。

公司通过收购侨宏机械发展铸造类功能部件产品条线，快速切入铸造类机床功能部件领域，加快公司战略规划的实现。侨宏机械产品与公司主要产品的细分行业一致，应用领域一致，具备业务发展协同效应，收购侨宏机械有利于公司进行业务资源整合、进一步扩大未来业务布局，对公司经营具有积极影响。2024年，侨宏机械数控机床行业铸件产品收入为6,190.20万元，较2023年增加2,284.65万元，同比大幅增长58.50%，充分说明了本次收购后的协同效益明显。

3、收购后业绩连续不达预期的原因，你公司针对提升子公司业绩采取的相关措施

侨宏机械历史分行业销售收入构成如下：

单位：万元

类 别	2024 年度	2023 年度	2022 年度	2021 年度
光伏设备行业	662.55	4,104.44	5,016.87	1,772.77
数控机床行业	6,190.20	3,905.55	3,703.01	3,597.41
半导体设备行业	1,235.57	681.25	1,255.36	1,919.80
合 计	8,088.31	8,691.24	9,975.24	7,289.98

侨宏机械自 2023 年 6 月纳入吉宝股份公司合并范围内，完成收购。

（1）收购前侨宏机械业绩情况分析

侨宏机械 2022 年营业收入较 2021 年增长 36.83%，主要系侨宏机械下游光伏设备行业发展较快，侨宏机械相关光伏设备行业零部件销售大幅增长所致。侨宏机械 2022 年数控机床行业零部件销售基本与 2021 年保持稳定，半导体设备行

业零部件销售有一定幅度下降。从收入结构分析，侨宏机械光伏设备行业零部件占比从 24.32%提升至 50.29%，数控机床行业和半导体设备行业零部件销售占比均有所下降。

(2) 收购后侨宏机械收入和业绩实现、市场行情等情况

侨宏机械 2023 年度营业收入下降 12.87%，主要系受光伏设备行业波动影响。侨宏机械相关光伏设备行业零部件销售下降，半导体设备行业零部件销售继续下降，而数控机床行业零部件销售稳定增长。光伏设备行业下游客户市场波动较大，光伏组件产品价格持续走低。

2024 年度，侨宏机械光伏设备行业零部件收入金额为 662.55 万元，光伏设备行业零部件收入占比大幅下降至 8.19%。

根据公开年报数据显示，光伏制造行业上市公司 2022 年度、2023 年度及 2024 年净利润均值及营业收入均值如下：

单位：万元

项 目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	1,818,752.52	2,394,696.18	2,169,163.27
净利润	-75,526.37	196,312.35	262,456.99

注：上述数据来自同花顺光伏设备及元器件制造行业数据

由上表可见，2022 年以来光伏制造行业盈利水平整体呈下降趋势。截至 2024 年 12 月 31 日，侨宏机械光伏设备行业在手订单为 257.08 万元（不含税）。2025 年预计侨宏机械光伏设备行业零部件收入会持续小幅下降，但下降幅度会逐年减小。

综上分析，收购侨宏机械当年其业绩不达预期原因在于下游行业波动所致，主要是光伏设备行业周期性调整产能。

(3) 针对提升子公司业绩采取的相关措施

1) 公司完善和改进侨宏机械的薪酬制度，提高员工的积极性，并加大人才培养和优秀人才的引进力度，为公司的业绩拓展夯实基础；同时，公司推进侨宏机械 ERP 建设，完善内部控制，提升管理水平，严格控制费用支出，加大成本控制力度，提升经营效率和盈利能力；

2) 公司发挥协同效应, 积极开发现合作数控机床行业客户铸造类功能部件产品需求, 侨宏机械凭借着突出的研发能力和可靠的产品质量, 与安徽卓朴智能装备股份有限公司、广东润星科技有限公司等数控机床行业客户建立了稳定、良好的合作关系, 2024 年数控机床行业销售金额显著增加, 较 2023 年增加 2,284.65 万元, 同比大幅增长 58.50%, 充分说明了本次收购后的协同效益明显;

3) 公司积极研发新产品, 开拓新客户, 2025 年侨宏机械新开发西安铂力特增材技术股份有限公司、宁波思为精密机械有限公司、浙江迪一智能装备有限公司等客户, 销售订单显著增加, 产能已经趋于饱和。

(二) 说明与侨宏机械原股东是否签订业绩对赌条款, 如有, 详细说明相关对赌的补偿条款, 你公司是否在会计上确认相关的或有对价, 如没有, 请说明相关收购是否涉及隐性关联方的利益输送

公司收购侨宏机械, 未与侨宏机械原股东签订业绩对赌条款, 相关收购不存在隐性关联方的利益输送, 具体说明如下:

1、公司收购价基于《收购评估报告》中的评估值协商确定, 具有公允性

根据天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《审计报告》(天健审(2023)6278 号), 侨宏机械 2022 年 12 月 31 日经审计的所有者权益合计为 45,558,803.92 元。

根据坤元资产评估有限公司出具的《浙江吉宝智能装备股份有限公司拟收购股权涉及的浙江侨宏机械制造有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》(坤元评报(2023)441 号)(以下简称“《收购评估报告》”), 侨宏机械 2022 年 12 月 31 日经收益法评估确认的股东全部权益价值为 12,665.60 万元。

根据《收购评估报告》, 采用收益法下, 侨宏机械股东全部权益的评估价值为 126,656,000.00 元, 公司收购侨宏机械 70%的股权所对应的股权评估价值为 88,659,200.00 元, 公司支付的收购对价为 88,200,000.00 元, 差异金额为 459,200.00 元。最终定价系交易双方根据评估价值协商确定, 差异金额较小, 定价公允, 收购侨宏机械不存在利益输送情况。

2、公司与侨宏机械原股东及其关联方收购前不存在关联关系

侨宏机械原股东为倪海峰、戴建福、孙娟英。本次收购前，倪海峰、戴建福、孙娟英作为侨宏机械股东，与公司、公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系或潜在关联关系。

2022 年公司未与侨宏机械原股东及其关联方进行采购；2023 年 1-5 月，公司向侨宏机械采购铸件 97,699.60 元，公司采购金额较小。

综上，公司收购侨宏机械不存在涉及隐性关联方的利益输送。

（三）说明收购过程中资产评估采用的估值方法，列示资产评估采用的估值模型、关键假设和主要参数，如涉及收益法，请说明具有预测属性的业绩参数是否大幅高于侨宏机械收购后实际实现的业绩，如涉及市价法，详细说明资产的评估增值情况

1、说明收购过程中资产评估采用的估值方法，列示资产评估采用的估值模型、关键假设和主要参数

（1）估值方法

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，本次收购资产评估分别采用资产基础法和收益法进行评估。评估师对形成的各种初步价值结论依据实际状况充分、全面分析，综合考虑不同评估方法和初步价值结论的合理性后，确定采用收益法的结论作为评估对象的评估结论。

综上所述，本次收购过程中资产评估采用的估值方法为收益法

（2）估值模型、关键假设和主要参数

1）估值模型：企业自由现金流折现模型，具体公式为：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务

企业整体价值=企业自由现金流评估值+溢余资产价值+非经营性资产价值-非经营性负债价值

$$\text{企业自由现金流评估值} = \sum_{t=1}^n \frac{CFF_t}{(1+r_t)^t} + P_n \times (1+r_n)^{-n}$$

式中：n——明确的预测年限

CFF_t ——第 t 年的企业现金流

r ——加权平均资本成本

t ——未来的第 t 年

P_n ——第 n 年以后的连续价值

2) 关键假设:

①企业持续经营假设

评估假设公司的存续期间为永续期,收益期为无限期。采用分段法对公司的收益进行预测,即将公司未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益,其中对于明确的预测期的确定综合考虑了行业产品的周期性和企业自身发展的情况。

②收益预测的合理性假设

假设能够对企业未来的收益进行合理预测,所依据的预测数据和假设是基于对企业历史经营数据、行业发展趋势、市场竞争态势、企业自身经营计划等因素的综合分析得出。

3) 主要参数

收益法估值的重要评估参数主要为营业收入、营业成本、折现率等参数,具体如下。

①收益期与详细预测期的确定

本次估值采用持续经营假设,即假设侨宏机械将无限期持续经营。因此,收益年限为无限年期,其中 2023 年至 2027 年为详细预测期间,2028 年及以后为永续期间。

②未来营业收入预测

侨宏机械收入为销售铸件等机床功能部件的收入,在侨宏机械历史经营统计资料、实际经营情况和经营发展规划的基础上,预计 2023 年至 2027 年营业收入分别为 9,896.72 万元、9,991.37 万元、10,262.61 万元、10,448.86 万元和 10,543.85 万元,预测期营业收入呈逐年稳定增长趋势。

侨宏机械产品根据客户的具体需求而定制，由于各下游企业间产品功能的差异化、外观的个性化特点，侨宏机械产品具备较强的针对性及专用性，呈现出非标准化特征。本次 2023 年度收入主要通过分析下游客户期后实际销售情况和在手订单量，结合行业发展现状等，根据谨慎性原则综合分析确定。

2024 年及以后年度的销售收入，结合 2023 年度的收入预测情况，分不同行业的及侨宏机械现有客户的发展现状，根据现有趋势分别分析确定。其中：光伏设备行业和数控机床行业收入根据 2023 年度预测增长情况，根据一定增长率进行预测；半导体设备行业收入预计会延续 2022 年度的下降趋势，2024 年后趋于稳定。未来各年收入分行业分析预测如下：

名称	行业分类	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年及以后
机床功能部件	光伏设备行业	5,092.12	5,193.96	5,349.78	5,456.78	5,511.35	5,511.35
	数控机床行业	3,771.77	3,847.21	3,962.63	4,041.88	4,082.30	4,082.30
	半导体设备行业	1,032.83	950.20	950.20	950.20	950.20	950.20
	合 计	9,896.72	9,991.37	10,262.61	10,448.86	10,543.85	10,543.85

③未来营业成本的预测

侨宏机械历史成本由材料成本、人工成本、加工费、折旧费和其他费用成本等构成，参照历史年度成本构成，结合对未来营业收入的预测，预计 2023 年至 2027 年营业成本分别为 7,085.55 万元、7,210.65 万元、7,471.76 万元、7,658.50 万元和 7,726.07 万元，预测期营业成本呈逐年稳定增长趋势。

对于材料成本，根据近期材料价格波动趋势，根据近两年材料成本占营业收入比例情况，综合考虑未来营业收入和材料价格的增长情况进行测算。

对人工成本，以 2022 年的职工薪酬水平为基础，并根据侨宏机械制定的工资标准和人员配备情况，结合工资水平上涨等因素进行预测。

对折旧费，根据侨宏机械现有的固定资产及未来增加的固定资产预测。

对其他费用根据近两年占营业收入比例情况，综合考虑未来营业收入增长情况进行测算。

④折现率的确定

采用资本资产定价模型（CAPM）确定折现率，结合无风险报酬率、市场风险溢价、权益资本的系统风险系数、企业特定风险报酬率等，综合确定税后折现率取值为 10.99%，计算数据如下：

项 目	数值	取数依据
无风险报酬率	3.02%	取得国债市场上剩余年限为 10 年和 30 年国债的到期年收益率，将其平均后作为无风险报酬率
市场风险溢价 ($R_m - R_f$)	6.81%	取沪深 300 成分股的各年算术平均及几何平均收益计算
β 系数	0.9552	通过“同花顺 iFinD 金融数据终端”查询沪、深两地行业上市公司含财务杠杆的 β 系数
企业特定风险	2.00%	在分析侨宏机械的规模、盈利能力、管理、技术等方面风险及对策的基础上综合确定侨宏机械的特定风险
企业资本结构	6.33%	通过“同花顺 iFinD 金融数据终端”查询上市公司平均资本结构
债务资本成本	3.65%	一年期银行贷款市场利率（LPR）

2、如涉及收益法，请说明具有预测属性的业绩参数是否大幅高于侨宏机械收购后实际实现的业绩

收购完成当年（即 2023 年度）侨宏机械的经营情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日
总资产	10,468.53
净资产	5,767.79
项目	2023 年度
营业收入	8,691.24
净利润	1,610.58

侨宏机械 2023 年度实际营业收入及息前税后利润与《收购评估报告》预测数据的差异情况如下所示：

单位：万元

项目	评估预测值	实际值	差额
2023 年侨宏机械营业收入	9,896.72	8,691.24	-12.18%
2023 年侨宏机械息前税后利润	1,512.26	1,681.39	11.18%

根据上表，侨宏机械 2023 年度实际收入较评估值降低 12.18%，尽管息前税后利润数实际值高于预期，但由于在手订单减少及市场行情波动，侨宏机械利润实际值高于预期的情况无法继续维持。

收购时评估所采取的侨宏机械财务数据基准日为 2022 年 12 月 31 日。2023 年 1-3 月，侨宏机械光伏设备行业零部件收入金额为 1,128.50 万元，占总收入比提升至 59.33%，同时根据当时在手订单情况，预计该部分销售未来会持续保持。另外，根据评估时点的市场情况，光伏设备行业发展良好，且侨宏机械的机械设 备零部件应用领域广泛，评估时，对侨宏机械未来发展较为乐观。2023 年中期， 光伏产业链价格大幅下降，属于评估不可预测的事项。因此评估预测值高于实际 值具有一定的合理性。

（四）结合商誉减值测试的具体过程、方法及采用的参数、假设等，分析报 告期内商誉减值计提是否充分，侨宏机械减值测试使用的业绩预期数据是否大 幅高于公司本期实际实现的业绩

1、商誉减值测试的具体过程、方法及采用的参数、假设

（1）公司商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

侨宏机械能够独立创造收入、实现现金流，独立运营，因此公司将侨宏机械 整体作为资产或资产组。

（2）商誉划分及计算过程

基于商誉减值测试目的，将整体商誉划分为两部分：核心商誉和因确认递延 所得税负债而形成的商誉。

1）核心商誉

项 目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
商誉账面余额①	44,578,498.13	44,578,498.13
商誉减值准备余额②		14,740,883.49
商誉的账面价值③=①-②	44,578,498.13	29,837,614.64
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	19,105,070.63	12,787,549.13
调整后整体商誉的账面价值⑤=④+③	63,683,568.75	42,625,163.77
资产组的账面价值⑥	90,543,336.23	92,396,103.69
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	154,226,904.98	135,021,267.46
资产组预计未来现金流量的现值（可回收金 额）⑧	133,168,500.00	136,250,100.00
商誉减值损失（大于 0 时）⑨=⑦-⑧	21,058,404.98	

2) 非核心商誉

因确认递延所得税负债而形成的商誉减值测试对于因确认递延所得税负债而形成的商誉，随着递延所得税负债的转回，其可减少未来所得税费用的金额随之减少，从而导致其回收金额小于账面价值，因此应逐步就各期转回的递延所得税负债计提同等金额的商誉减值准备。对于因非同一控制下企业合并时资产评估增值确认递延所得税负债而形成的商誉，2023 年度和 2024 年就转回的递延所得税负债计提同等金额的商誉减值准备分别为 110,675.99 元和 189,730.28 元。

(3) 报告期各期末公司商誉减值测试采用的参数、假设

侨宏机械商誉减值测试采用收益法进行估值，采用持续经营假设，商誉减值测试的关键参数为预测期、营业收入、营业成本、毛利率、折现率等，具体参数如下：

期 间	预测期	毛利率	折现率
2023 年 12 月 31 日	2024 年至 2028 年为详细预测期间，2028 年及以后为永续期间	预测期内毛利率 24.73%-26.00%	11.32%
2024 年 12 月 31 日	2025 年至 2029 年为详细预测期间，2029 年及以后为永续期间	预测期内毛利率 23.57%-24.92%	10.57%

1) 营业收入情况

①2023 年末预测的营业收入情况如下：

单位：万元

年 份	2023 年（基期）	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
收入	8,691.24	7,751.17	7,951.67	8,165.58	8,333.66	8,420.03

②2024 年末预测的营业收入情况如下：

单位：万元

年 份	2024 年（基期）	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
收入	8,088.31	7,951.00	8,202.70	8,455.52	8,639.61	8,734.05

由上述表格可知，侨宏机械营业收入充分考虑商誉资产组所在企业过去的经营情况、发展趋势、未来规划和宏观经济因素等对未来 5 年的营业收入进行预测。考虑到光伏设备行业下游客户需求短期疲软，2023 年商誉减值测试适度下调了对 2024 年的收入预期，伴随光伏设备行业的短期波动对侨宏机械影响减少，营业收入逐步稳定。

2) 毛利率情况

①2023 年末预测的毛利率情况如下：

单位：万元

年 份	2023 年（基 期）	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
收 入	8,691.24	7,751.17	7,951.67	8,165.58	8,333.66	8,420.03
成 本	5,970.76	5,791.19	5,994.58	6,147.16	6,263.36	6,240.28
毛利率	31.30%	25.29%	24.61%	24.72%	24.84%	25.89%

② 2024 年末预测的毛利率情况如下

单位：万元

年 份	2024 年（基 期）	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
收 入	8,088.31	7,951.00	8,202.70	8,455.52	8,639.61	8,734.05
成 本	6,063.85	6,076.82	6,255.58	6,435.62	6,563.16	6,557.22
毛利率	25.03%	23.57%	23.74%	23.89%	24.03%	24.92%

由上述表格可知，侨宏机械在预测毛利率时，充分考量了商誉资产组所在企业既往的经营状况、未来发展趋势、产品结构以及历史毛利率水平等多方面因素。光伏设备由于对产品机加工要求较高，销售价格较其他行业偏高，毛利率较高，其他行业收入毛利率较低。2024 年伴随相关光伏设备收入占比的进一步下降，带动了整体毛利率的下降。2025 年后光伏设备行业的短期波动对侨宏机械影响减少，毛利率逐步稳定。

3) 折现率的确认

项 目	2023 年度	2024 年度	取数依据
无风险报酬率	2.70%	1.80%	取得国债市场上剩余年限为 10 年和 30 年国债的到期年收益率，将其平均后作为无风险报酬率
市场风险溢价（Rm-Rf）	6.59%	6.67%	取沪深 300 成分股的各年算术平均及几何平均收益计算
β 系数	0.9278	0.9455	通过“同花顺 iFinD 金融数据终端”查询沪、深两地行业上市公司含财务杠杆的 Beta 系数
企业特定风险	2.00%	2.00%	在分析侨宏机械的规模、盈利能力、管理、技术等方面风险及对策的基础上综合确定侨宏机械的特定风险
企业资本结构	8.35%	7.81%	通过“同花顺 iFinD 金融数据终端”查询上市公司平均资本结构
债务资本成本	3.45%	3.10%	一年期银行贷款市场利率（LPR）

折现率变动主要是宏观经济环境变化、行业经营状况变化、行业财务风险变化等多种客观因素导致的无风险报酬率、市场风险溢价、 β 系数、企业资本结构、债务资本成本变化。

2、分析报告期内商誉减值计提是否充分

结合上述关键参数，公司 2023 末资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额）计算过程如下：

2023 年末侨宏机械未来预测表及可回收金额评估结果表

单位：万元

项目/年度	预测期						
	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期	
一、营业收入	7,751.17	7,951.67	8,165.58	8,333.66	8,420.03	8,420.03	
减：营业成本	5,791.19	5,994.58	6,147.16	6,263.36	6,240.28	6,240.28	
减：税金及附加	75.52	74.26	80.94	81.89	82.31	82.31	
减：销售费用	2.19	2.25	2.31	2.36	2.38	2.38	
减：管理费用	288.69	278.78	286.77	294.88	310.76	310.76	
减：研发费用	407.26	417.82	428.81	438.86	437.56	437.56	
减：财务费用	-0.25	-0.26	-0.26	-0.28	-0.28	-0.28	
加：其他收益	34.16	36.04	34.21	34.82	0.00	0.00	
加：信用减值损失（损失以“-”号填列）	-19.38	-19.88	-20.41	-20.83	-21.05	-21.05	
加：资产减值损失（损失以“-”号填列）	-19.38	-19.88	-20.41	-20.83	-21.05	-21.05	
二、营业利润	1,181.97	1,180.52	1,213.24	1,245.75	1,304.92	1,304.92	
三、息税前利润总额	1,181.97	1,180.52	1,213.24	1,245.75	1,304.92	1,304.92	
加：折旧与摊销	414.80	456.72	456.62	448.27	348.97	348.97	
减：资本性支出	326.40	487.10	69.95	57.63	57.63	327.80	
减：营运资金增加	-797.66	67.08	78.58	62.40	41.81	0.00	
五、企业自由现金流量	2,068.03	1,083.06	1,521.33	1,573.99	1,554.45	1,326.09	

项目/年度	预测期					
	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
折现率	11.32%	11.32%	11.32%	11.32%	11.32%	11.32%
折现额	1,960.08	922.12	1,163.51	1,081.49	959.41	7,230.24
六、可回收金额	13,316.85					

结合上述关键参数，公司 2024 资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额）计算过程如下：

2024 年末侨宏机械未来预测表及可回收金额评估结果表

单位：万元

项目/年度	预测期					
	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	永续期
一、营业收入	7,951.00	8,202.70	8,455.52	8,639.61	8,734.05	8,734.05
减：营业成本	6,076.82	6,255.58	6,435.62	6,563.16	6,557.22	6,557.22
减：税金及附加	71.43	81.81	82.36	86.77	83.21	83.21
减：销售费用	2.69	2.78	2.86	2.92	2.96	2.96
减：管理费用	284.70	291.71	300.61	308.81	326.02	326.02
减：研发费用	415.42	426.13	436.97	446.56	429.48	429.48
减：财务费用	-0.23	-0.24	-0.25	-0.25	-0.26	-0.26
加：其他收益	37.77	34.36	35.75	36.52	0.00	0.00
加：信用减值损失（损失以“-”号填列）	-19.88	-20.51	-21.14	-21.60	-21.84	-21.84

项目/年度	预测期					
	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	永续期
加：资产减值损失（损失以“-”号填列）	-19.88	-20.51	-21.14	-21.60	-21.84	-21.84
二、营业利润	1,098.18	1,138.27	1,190.82	1,224.96	1,291.74	1,291.74
三、息税前利润总额	1,098.18	1,138.27	1,190.82	1,224.96	1,291.74	1,291.74
加：折旧与摊销	490.29	488.99	489.42	480.09	378.18	378.18
减：资本性支出	692.63	6.35	57.63	57.63	294.40	368.33
减：营运资金增加	-582.59	125.70	125.44	92.86	56.54	0.00
五、企业自由现金流量	1,478.43	1,495.21	1,497.17	1,554.56	1,318.98	1,301.59
折现率	10.57%	10.57%	10.57%	10.57%	10.57%	10.57%
折现额	1,405.99	1,286.03	1,164.65	1,093.63	839.27	7,835.44
六、可回收金额	13,625.01					

综上所述，考虑到光伏设备行业的波动对侨宏机械的影响，2023 年末公司根据坤元资产评估有限公司出具的《评估报告》（坤元评报〔2024〕700 号），确认商誉减值损失 21,058,404.99 元，其中归属于本公司应确认的商誉减值损失 14,740,883.49 元。2024 年末，随着公司与侨宏机械的业务整合以及光伏行业波动对侨宏机械影响减少，公司判断不存在新的商誉减值迹象，并经商誉减值测试判断本期不存在新增核心商誉减值。

综上所述，商誉减值计提充分。

3、侨宏机械减值测试使用的业绩预期数据是否大幅高于公司本期实际实现的业绩

侨宏机械 2024 年度营业收入及营业成本与 2023 年度商誉减值测试预期数据的差异情况如下所示：

单位：万元

项 目	2023 年度商誉减值测试预测值	实际金额	实际与预测的偏差率
营业收入	7,751.17	8,088.31	4.35%
营业成本	5,791.19	6,063.85	4.71%

由上表可以看出，2023 年度商誉减值测试预测的侨宏机械营业收入、营业成本与实际情况偏差率较小，实际实现数高于预测数据，侨宏机械减值测试使用的业绩预期数据不存在大幅高于公司本期实际实现业绩的情况。

二、关于存货

报告期末你公司存货账面余额为 65,595,221.20 元，较期初增长 38.25%。其中发出商品账面余额为 17,530,640.27 元，期初为 1,023,274.28 元，未计提跌价准备。

请你公司说明本期发出商品大幅增长的原因及合理性，列示发出商品对应的具体客户、销售内容、销售合同约定的交付时间和交付方式，是否存在验收失败、延迟验收调节收入等情形，期后是否及时完成验收和回款，如未完成，说明未计提存货跌价准备的原因及合理性。

请年审会计师说明已实施的审计程序和已获取的审计证据，并就发出商品的真实性和未计提存货跌价准备的合理性发表明确意见。

回复：

（一）说明发出商品大幅增长的原因及合理性

1、发出商品大幅增长的原因

公司与中石化四机石油机械有限公司和辽宁和裕实业有限公司签订的销售合同对应的产品尚未经客户验收，不满足收入确认条件导致期末发出商品大幅增加。

2、业务合理性分析

中石化四机石油机械有限公司系公司的长期合作伙伴，公司主要向其供应拖链产品。在合作交往过程中，公司得知该公司研发建造的我国首艘集成式大型压裂船需要配套“高压变频调速装置/电驱压裂撬”。公司基于丰富的市场经验，了解到汇川技术（证券代码：300124）的“高压变频调速装置/电驱压裂撬”产品能满足客户的技术要求。因此公司依照中石化四机石油机械有限公司的技术规范向汇川技术定制采购了相关设备，并发往指定地点。在变频器于船体的安装过程中，钣金工艺是重要环节之一，而公司在机械设备钣金工艺方面具备深厚的技术积累，为该产品的安装提供了坚实的技术支撑，确保了项目的顺利推进。

“泥浆罐、添液罐及配套产品”系辽宁和裕实业有限公司参与中石化四机石油机械有限公司招标并获得的订单。辽宁和裕实业有限公司获得中石化四机石油

机械有限公司订单后组织生产。鉴于当前其公司自身产能以及工期存在一定的局限性，无法完全满足订单的生产需求，需要将部分生产任务外包予第三方予以完成。辽宁和裕实业有限公司与公司在前期已有所接触与协作，通过合作过程，辽宁和裕实业有限公司对公司在机械设备钣金工艺领域所具备的深厚技术底蕴与丰富实践经验有着较为深入的了解。基于这一前期合作认知以及对公司技术实力的信任，辽宁和裕实业有限公司决定向公司采购泥浆罐、添液罐等产品，以借助公司的专业技术优势，确保产品质量，进而满足中石化四机石油机械有限公司的订单要求。

公司承接辽宁和裕实业有限公司订单后，通过焊接等工序生产泥浆罐、添液罐罐体。同时向辽宁君和石油技术有限公司采购部分专用配件，组装在泥浆罐、添液罐上，组装完成后向辽宁和裕实业有限公司交货，并最终安装在中石化四机石油机械有限公司的“压裂船”及其他项目上。

如上，公司长期以为客户提供装备制造解决方案为经营策略。公司通过代理新产品，进入新的业务领域，并作为合作伙伴加强进一步合作，拓展发展空间，做好上下游协同产出，这样能使企业生存空间更广泛，企业的竞争力更强。

（二）列示发出商品对应的具体客户、销售内容、销售合同约定的交付时间和交付方式，是否存在验收失败、延迟验收调节收入等情形，期后是否及时完成验收和回款，如未完成，说明未计提存货跌价准备的原因及合理性

1、公司主要发出商品情况

客户名称	发出商品金额	销售内容	合同交付时间	合同交付方式	期后验收情况[注]	期后回款情况
中石化四机石油机械有限公司	7,743,362.83	变频柜	2024 年 6 月	乙方送货至甲方指定地点	未验收	未回款
辽宁和裕实业有限公司	8,681,416.80	泥浆罐、添液罐	90 天	乙方送货至甲方指定地点	泥浆罐已验收，添液罐未验收	未回款
小 计	16,424,779.63	-	-	-	-	-

注：期后验收情况截至 2025 年 4 月 30 日

2、是否存在延迟验收调节收入等情形

(1) 合同关键条款

客户名称	付款条款	验收条款	验收日期	风险及所有权转移条款	是否存在安装调试条款
中石化四机石油机械有限公司	发货前百分之五十，船舶下水前百分之二十五，船舶试航完成付款百分之二十，质保金百分之五至质保期满后 30 个工作日支付	按照合同约定的质量标准进行验收	未约定	标的物风险及所有权自交付时转移至甲方	是
辽宁和裕实业有限公司	货到，验收无误，卖方开具发票，买方收到发票后 18 个月内向卖方滚动支付全部货款	按照合同约定的质量标准进行验收	到货后 7 日内确定验收日期	未约定	未约定

1) 中石化四机石油机械有限公司

2024 年 4 月 30 日，公司与客户中石化四机石油机械有限公司签订《调速装置及附件采购合同》（以下简称销售合同），向中石化四机石油机械有限公司销售高压变频柜。由于产品技术参数原因，在到货后，公司历经半年的整体调试，周期较长。高压变频柜完成初步安装调试后发送至压裂船“海洋石油 696”所在的芜湖造船厂与船体进行组装调试。截至 2024 年 12 月 31 日，由于船体尚未完工，高压变频柜存放于船体施工现场，尚未进行进一步调试，设备尚未正常运行。

截至本问询函回复之日，大型压裂船“海洋石油 696”处于船舶下水阶段，尚未完成试航，中石化四机石油机械有限公司尚未对公司出具验收文件。

综上所述，截至 2024 年 12 月 31 日，高压变频柜尚未完成合同所约定的安装调试义务，不具备验收的条件。期后尚未验收主要是因为压裂船“海洋石油 696”尚未完成试航，公司尚未取得中石化四机石油机械有限公司出具的验收文件，不满足收入确认条件。

2) 辽宁和裕实业有限公司

辽宁和裕实业有限公司因产能不足将其与中石化四机石油机械有限公司签订的销售合同中的部分泥浆罐和添液罐分包给公司，由公司完成生产。辽宁和裕实业有限公司的客户为中石化四机石油机械有限公司。添液罐系中石化四机石油机械有限公司大型压裂船“海洋石油 696”的组件，泥浆罐系中国石油集团长城钻探工程有限公司某钻探平台项目组件。

2024 年 6 月 1 日，公司与客户辽宁和裕实业有限公司签订了《买卖合同》，

约定 90 天内送货至买方地点，由于部分技术和材料采购原因，公司无法在合同约定的日期内交付泥浆罐和添液罐，与客户协商一致的情况下，公司在 2024 年 12 月 28 日完成相关生产和发运，2024 年末，辽宁和裕实业有限公司尚未对公司进行验收。

2025 年 1 月 5 日，辽宁和裕实业有限公司对公司生产的泥浆罐和添液罐完成技术验收，但具体功能试验待联调试验，联调试验由最终业主方进行。2025 年 1 月 24 日，辽宁和裕实业有限公司取得了中国石油集团长城钻探工程有限公司签发的验收单。2025 年 1 月 23 日，辽宁和裕实业有限公司将其合同项下添液罐发送至芜湖造船厂，根据公开信息显示大型压裂船“海洋石油 696”于 2025 年 4 月 8 日完成下水，进入下水调试阶段，尚未完成试航，辽宁和裕实业有限公司尚未取得中石化四机石油机械有限公司签发的验收单。

综上所述，截至 2024 年 12 月 31 日，泥浆罐和添液罐尚未完成合同所约定的义务，不具备验收的条件，结合期后验收情况，泥浆罐和添液罐不存在延迟验收调节收入的情况。

（2）是否满足收入确认条件

《企业会计准则第 14 号—收入》应用指南规定企业应当在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益，也包括有能力阻止其他方主导该商品的使用并从中获得经济利益。截至 2024 年 12 月 31 日，公司尚未获得客户签发的验收单。客户尚未取得相关商品控制权，上述产品不满足收入确认条件。

3、如未完成，说明未计提存货跌价准备的原因及合理性

公司根据《企业会计准则第 1 号-存货》的要求，根据基于已签订的销售合同价格、估计的销售费用和相关税费，对发出商品执行减值测试，未发现有减值迹象，因此未计提存货跌价准备。

公司期后尚未完成验收的发出商品均为大型压裂船“海洋石油 696”的组件，根据公开信息显示大型压裂船“海洋石油 696”于 2025 年 4 月 8 日完成下水，进入下水调试阶段，尚未完成试航。期后相关发出商品已经在使用但尚未验收基于

客观原因。公司相关产品均为定制化产品，库龄均在一年以内，不属于长库龄的发出商品。公司相关销售合同的销售价格高于产品成本，公司预计能够收回相关款项。综上所述，公司相关发出商品未计提存货跌价准备具备合理性。

三、关于在建工程

报告期末你公司在建工程账面余额为 10,831,965.93 元,同比增长 107.57%,期初余额为 5,218,349.94 元;在建工程减值准备期末、期初均无余额。年报披露,你公司在建工程主要项目为衢州吉宝公司衢州智能装备部件生产基地项目,期末账面余额为 9,450,377.99 元。(1)结合在手订单情况、产能利用率情况、工程具体内容和设计产能等说明在建工程投入的必要性和合理性;(2)说明工程期末进度和期后进展情况,是否存在应转固未转固的情况,说明相关在建工程建设进度是否慢于原定工期,资金是否充裕,是否存在减值风险。

请年审会计师说明已实施的审计程序和已获取的审计证据,就上述问题发表明确意见。

回复:

(一)结合在手订单情况、产能利用率情况、工程具体内容和设计产能等说明在建工程投入的必要性和合理性

1、在手订单情况、产能利用率情况

根据《衢州智能装备部件生产基地募投项目可行性研究报告》,吉宝(衢州)精密铸造有限公司(以下简称衢州吉宝公司)后续生产以铸件为主。目前公司生产铸件产品均为侨宏机械,下列在手订单情况、产能利用率情况均为侨宏机械数据。

(1)侨宏机械在手订单情况如下(金额为不含税):

单位:万元

期 间	金 额[注]
2024 年 12 月 31 日	约 1,800.00
2025 年 4 月 30 日	约 4,200.00

注:部分铸件在手订单金额按照铸件理论重量计算,与最终结算价存在一定差异

(2)侨宏机械产能利用率情况

期 间	产能(吨)	产量(吨)	产能利用率(%)
2024 年度	8,448.00	7,499.00	88.77
2025 年 1-4 月	2,731.52	2,687.27	98.38

注:依据行业惯例,此处产能仅指毛坯件的生产能力,不包括铸件后续机加工等;铸件产能根据铸铁车间熔炼能力测算;产量指自产铸件的毛坯件产量

2024 年,受光伏业务收入占比显著下降影响,侨宏机械虽通过增加数控机

床行业订单部分弥补了收入缺口，但整体产能利用率仍有所下滑。截至 2024 年 12 月 31 日，公司在手订单金额可支撑近两个月的产值。进入 2025 年，1-4 月产能利用率已攀升至接近满产状态。受现有产能限制，侨宏机械已无法承接新增订单。为突破产能瓶颈公司亟需通过新增产线等措施提升铸件产能，以满足持续增长的市场需求。

2、工程具体内容和设计产能

(1) 截至 2024 年 12 月 31 日，衢州吉宝公司已投入在建工程具体内容如下：

项 目	账面金额（元）	占 比
待改造房屋建筑物	9,450,377.99	100.00%
其中：房屋建筑物原值	9,148,239.00	96.80%
契 税	251,786.39	2.66%
其 他	50,352.60	0.54%

2024 年 8 月，根据衢州吉宝公司与浙江龙游经济开发区管理委员会签订的《建（构）筑物资产转让协议》，衢州吉宝公司依法取得国有建设土地使用权，根据《龙游县工业用地带建（构）筑物资产出让实施意见》(龙工咨〔2022〕2 号)要求，浙江龙游经济开发区管理委员会同意将地块上的建筑物等资产转让给衢州吉宝公司，转让金额为 9,148,239.00 元，相关契税 251,786.39 元。该房屋建筑物在转让前，相关单位已经对内部的设备进行拆除、结构进行拆改，无法直接使用，公司后续将对该房屋建筑物进一步改造。

(2) 衢州吉宝公司预计投入在建工程具体内容如下：

单位：万元、吨

序 号	项 目	项目金额	设计产能
1	建设投资	14,000.00	10,000.00
1.1	工程费用	13,333.33	
1.1.1	建筑工程费	3,812.33	
1.1.2	软硬件设备购置费	9,521.00	
1.2	预备费	666.67	

3、在建工程投入的必要性和合理性

(1) 现有产能已无法满足业务需求。

1) 在手订单持续增长。截至 2024 年 12 月 31 日, 侨宏机械在手订单约 1,800.00 万元; 2025 年 4 月 30 日, 订单增长至约 4,200.00 万元(增幅 133.33%), 显示市场需求稳步提升; 2) 产能利用率接近饱和。2025 年 1-4 月利用率攀升至 98.38%, 已接近满产状态, 无法承接更多订单, 制约业务拓展。公司通过新增衢州智能装备部件生产基地项目能够突破产能瓶颈。项目建成后, 新增设计产能 10,000 吨, 可显著提升公司接单及交付能力。

(2) 公司新产线将购置国内外先进的数控设备, 大幅提高精密铸件产线生产设备的制造工艺水平, 更好的满足下游高端市场对精密铸件产品的性能和质量需求。

(3) 衢州吉宝公司和公司共享技术、人才团队和客户资源, 公司预计能够消化新增产能。

综上所述, 衢州智能装备部件生产基地项目可以解决当前产能不足的问题, 满足客户铸件产品的需求, 公司同时也具备铸件产品的技术能力和客户资源。因此该项目具备必要性和合理性。项目落地后, 公司的产能制约将得到缓解, 竞争力进一步增强, 为未来业绩增长奠定基础。

(二) 说明工程期末进度和期后进展情况, 是否存在应转固未转固的情况, 说明相关在建工程建设进度是否慢于原定工期, 资金是否充裕, 是否存在减值风险

1、说明工程期末进度和期后进展情况, 是否存在应转固未转固的情况

截至 2024 年 12 月 31 日, 工程处于前期勘测和清理阶段, 尚未与工程供应商签订正式合同, 处于前期接触洽谈阶段。期末账面主要为待改造的房屋建筑物。

截至本问询函出具之日, 公司已完成《衢州智能装备部件生产基地项目可行性研究报告》, 已与浙江天泽水电建设有限公司签订了《建设工程施工合同》, 计划开工 2025 年 4 月 10 日, 计划工期约 8 个月, 实际开工日期为 5 月上旬。

公司不存在应转固未转固的情况。

2、说明相关在建工程建设进度是否慢于原定工期，资金是否充裕，是否存在减值风险

截至 2024 年 12 月 31 日，相关在建工程尚未制定工期，处于前期阶段。2024 年公司通过自有资金支付在建工程款项，对公司整体营运资金存在一定程度的影响，后续需要通过募投资金等方式筹措相关的资金。公司综合运用票据结算、银行借款等多种融资手段，并采取长、短期融资方式适当结合，优化融资结构的方法，保持融资持续性与灵活性之间的平衡，同时公司已从多家商业银行取得银行授信额度以满足营运资金需求和资本开支，避免因资金原因使工程停建或者缓建。

公司已经编制了募投项目可行性研究报告，对工程方案进行了充分的可行性论证，相关产品其市场前景预计未出现重大不利变化，相关在建工程预计能够持续推进，不存在减值风险。

（以下无正文）

（本页无正文，为《浙江吉宝智能装备股份有限公司关于 2024 年年报问询函之回复报告》之盖章页）

浙江吉宝智能装备股份有限公司

2025 年 5 月 16 日

目 录

一、关于子公司侨宏机械	第 1—17 页
二、关于存货.....	第 17—21 页
三、关于在建工程.....	第 21—25 页

问询函专项说明

天健函〔2025〕401号

全国中小企业股份转让系统有限责任公司:

由浙江吉宝智能装备股份有限公司(以下简称吉宝股份公司或公司)转来的《关于对浙江吉宝智能装备股份有限公司的年报问询函》(公司一部年报问询函〔2025〕第006号,以下简称问询函)奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查,现汇报说明如下

一、关于子公司侨宏机械

2023年5月,你公司收购侨宏机械70%的股权并形成商誉46,031,278.47元;2023年末,你公司针对上述商誉计提减值准备14,851,559.48元;本期增加计提减值准备189,730.28元。公司解释原因为2023年公司由于侨宏机械业绩未达预期导致商誉减值损失较多,2024年侨宏机械业绩符合预计因此商誉减值较少。(1)列示侨宏机械2024年的资产负债表、利润表和现金流量表,结合侨宏机械业务情况、技术情况、人才储备情况、与你公司当前业务的协同关系等角度说明收购侨宏机械的原因,收购后业绩连续不达预期的原因,你公司针对提升子公司业绩采取的相关措施。(2)……。(3)……。(4)结合商誉减值测试的具体过程、方法及采用的参数、假设等,分析报告期内商誉减值计提是否充分,侨宏机械减值测试使用的业绩预期数据是否大幅高于公司本期实际实现的业绩

请年审会计师结合对侨宏机械的审计情况,对问题(1)、(4)发表明确意见(问询函第1条)

(一)列示侨宏机械2024年的资产负债表、利润表和现金流量表,结合侨宏机械业务情况、技术情况、人才储备情况、与你公司当前业务的协同关系等角度说明收购侨宏机械的原因,收购后业绩连续不达预期的原因,你公司针对提升

子公司业绩采取的相关措施

1. 侨宏机械 2024 年的资产负债表、利润表和现金流量表

(1) 侨宏机械 2024 年资产负债表

单位：元

资 产	期末数	上年年末数	负债和所有者权益	期末数	上年年末数
流动资产：			流动负债：		
货币资金	1,261,023.82	521,422.47	短期借款	2,084,750.00	15,319,271.27
交易性金融资产			交易性金融负债		
衍生金融资产			衍生金融负债		
应收票据	16,627,085.96	11,334,012.96	应付票据		80,000.00
应收账款	37,606,864.19	30,763,047.61	应付账款	18,263,038.08	15,386,620.49
应收款项融资	5,299,312.39	6,900,261.84	预收款项		
预付款项	522,031.67	394,233.54	合同负债	382,718.06	1,537,819.87
其他应收款	14,395.03	16,582.15	应付职工薪酬	1,027,749.66	1,201,258.95
存货	9,797,842.07	9,250,478.42	应交税费	1,673,631.63	1,823,202.87
其中：数据资源			其他应付款	18,251,138.38	4,049,025.97
合同资产			持有待售负债		
持有待售资产			一年内到期的非流动负 债		833,226.89
一年内到期的非流动 资产			其他流动负债	12,662,786.90	6,774,845.52
其他流动资产			流动负债合计	54,345,812.71	47,005,271.83
流动资产合计	71,128,555.13	59,180,038.99	非流动负债：		
			长期借款		
			应付债券		
			其中：优先股		
非流动资产：			永续债		
债权投资			租赁负债		
其他债权投资			长期应付款		
长期应收款			长期应付职工薪酬		
长期股权投资			预计负债		
其他权益工具投资			递延收益		

资 产	期末数	上年年末数	负债和所有者权益	期末数	上年年末数
其他非流动金融资产			递延所得税负债		2,196.29
投资性房地产			其他非流动负债		
固定资产	39,167,433.38	32,226,225.91	非流动负债合计		2,196.29
在建工程	482,505.37	4,882,066.75	负债合计	54,345,812.71	47,007,468.12
生产性生物资产			所有者权益(或股东权益)：		
油气资产			实收资本(或股本)	20,000,000.00	20,000,000.00
使用权资产			其他权益工具		
无形资产	6,911,908.98	7,096,833.96	其中：优先股		
其中：数据资源			永续债		
开发支出			资本公积	188,132.00	53,752.00
其中：数据资源			减：库存股		
商誉			其他综合收益		
长期待摊费用			专项储备		
递延所得税资产	721,787.43		盈余公积	4,987,824.57	4,362,410.82
其他非流动资产		1,300,162.63	未分配利润	38,890,421.01	33,261,697.30
非流动资产合计	47,283,635.16	45,505,289.25	所有者权益合计	64,066,377.58	57,677,860.12
资产总计	118,412,190.29	104,685,328.24	负债和所有者权益总计	118,412,190.29	104,685,328.24

(2) 侨宏机械 2024 年利润表

单位：元

项 目	本期数	上年同期数
一、营业收入	80,883,137.23	86,912,360.59
减：营业成本	60,638,520.91	59,707,623.30
税金及附加	679,784.44	1,057,754.27
销售费用	28,254.56	24,582.07
管理费用	3,611,175.79	3,193,930.42
研发费用	3,917,348.57	3,619,201.48
财务费用	621,118.44	805,676.10
加：其他收益	492,004.00	826,442.79

项 目	本期数	上年同期数
投资收益（损失以“-”号填列）	-92,624.67	-270,145.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,395,378.16	-346,155.50
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-748,010.60	-137,088.60
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,642,925.09	18,576,646.06
加：营业外收入	38,700.00	150,000.00
减：营业外支出	680.06	155,359.97
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	6,680,945.03	18,571,286.09
减：所得税费用	426,807.57	2,465,481.89
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,254,137.46	16,105,804.20
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	6,254,137.46	16,105,804.20
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	6,254,137.46	16,105,804.20

(3) 侨宏机械 2024 年现金流量表

单位：元

项 目	本期数	上年同期数
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	26,243,062.83	45,833,543.05
收到的税费返还	420,454.43	211,786.21
收到其他与经营活动有关的现金	168,209.83	19,753,481.68
经营活动现金流入小计	26,831,727.09	65,798,810.94
购买商品、接受劳务支付的现金	11,884,682.87	23,903,116.27
支付给职工以及为职工支付的现金	9,777,612.42	10,455,870.85

支付的各项税费	4,854,070.48	9,484,020.55
支付其他与经营活动有关的现金	1,157,418.58	20,319,258.26
经营活动现金流出小计	27,673,784.35	64,162,265.93
经营活动产生的现金流量净额	-842,057.26	1,636,545.01
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,304,421.60	5,928,920.29
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	5,304,421.60	5,928,920.29
投资活动产生的现金流量净额	-5,304,421.60	-5,928,920.29
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		1,959,500.00
取得借款收到的现金	9,125,709.71	28,312,171.74
收到其他与筹资活动有关的现金	15,000,000.00	10,486,739.40
筹资活动现金流入小计	24,125,709.71	40,758,411.14
偿还债务支付的现金	15,010,000.00	22,685,440.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	172,153.79	6,573,903.73
支付其他与筹资活动有关的现金	2,057,024.00	10,019,819.78
筹资活动现金流出小计	17,239,177.79	39,279,163.51
筹资活动产生的现金流量净额	6,886,531.92	1,479,247.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	740,053.06	-2,813,127.65

加：期初现金及现金等价物余额	520,970.76	3,334,098.41
六、期末现金及现金等价物余额	1,261,023.82	520,970.76

2. 结合侨宏机械业务情况、技术情况、人才储备情况、与公司当前业务的协同关系等角度说明收购侨宏机械的原因

(1) 侨宏机械业务情况

侨宏机械主营业务为机床功能部件、光伏设备部件、半导体设备部件等铸件产品的研发、生产及销售，其主要产品为机床功能部件，铸件产品主要包括机床床身、法兰盘和主轴箱，具体产品情况如下：

产品类别	特性和作用
床身	床身是机床的基本支撑件。在床身上安装着机床的各个主要部件，工作时床身使它们保持准确的相对位置。床身作为机床主要结构件，在工作过程中承受多种静载、动载作用；并通过地脚装置与厂房基础相连接。受力状况复杂，对刚性及动态特性要求高
法兰盘	法兰盘是机床常用的重要零件，法兰盘连接是比较常见的连接类型，一般用于传递扭矩，通过法兰盘连接后面的旋转主轴，带动轴系结构进行旋转是轴类法兰盘连接常见的一种形式。机床法兰盘是机床主轴的主要连接部件，影响主轴旋转精度、动静刚度等核心指标
主轴箱	主轴箱的功用是支撑并传动主轴，使主轴带动工件按照规定的转速旋转。侨宏机械的主轴箱工艺采用独家数控机床主轴箱的钻孔系统和散热方法，包括机架及安装于所述机架上且用于控制主轴箱移动的移动机构，有益效果反映为使用稳定、刚性强，精度高

(2) 技术及人才储备情况

侨宏机械拥有机床功能部件、光伏设备部件、半导体设备部件等铸件产品的全流程生产能力，在收购前，侨宏机械已取得铸件生产相关的 17 项专利技术（包括 2 项发明专利和 15 项实用新型专利），同时拥有以商业秘密形式保有的投料配比、加工方法等非专利技术。收购前，侨宏机械拥有员工 71 名，其中生产人员 53 人、研发人员 10 人、管理和销售人员 8 人，具备独立生产、研发、管理、销售铸件产品能力；

综上，侨宏机械在收购前已具备铸件生产相关的技术实力和人才储备。

(3) 侨宏机械与公司的业务协同情况

吉宝股份公司主营业务为机床辅助机械装备、机床功能部件的研发、生产及销售，按照《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》应属于“C3425 机床功能部件及附件制造”。

公司的愿景是成为机床功能部件及附件细分行业的领军企业，以优质且品类

丰富的功能部件及附件推动中国机床行业的发展。因此，公司前身初设阶段仅有拖链一项功能部件产品，后续逐步发展了应用于机床的附件（排屑装置、过滤装置）、精密钣金件等品类产品，产品类别逐步丰富。近年来，随着企业产品类别的丰富和技术能力提升，更能集合公司的产品及外购产品，为客户提供整体排屑解决方案。基于以上发展战略，公司经多年经营积累，在具备一定资本实力后，通过收购侨宏机械进一步拓展了公司机床功能部件的产品范围，并完善了公司的机械生产工艺类型（增加了热加工生产工艺）。

机械设备金属材料的加工主要是冷加工和热加工。在金属工艺学中，冷加工是指金属在再结晶温度以下发生塑性变形的加工工艺，如冷轧、冷拔、冷锻、冲压、冷挤压等。冷加工抗力高，在金属成型的同时，通过加工硬化可以提高工件的硬度和强度。在机械制造技术中，冷加工通常指金属的切削。热加工：热加工是在温度高于再结晶温度时，使金属材料同时发生塑性变形和再结晶的加工方法。热加工通常包括铸造、锻造、焊接、热处理等工艺。热加工可以在成形时改变金属部件的结构，或者将成形的部件改变到其建立的状态，以改善部件的机械性能。

如上，侨宏机械铸件产品的铸造工艺属于热加工工艺，吉宝股份公司的机床部件生产工艺为冷加工工艺。因此，收购侨宏机械不仅是公司机床功能部件产品序列的拓展，也是公司机械制造生产工艺的完善。

公司通过收购侨宏机械发展铸造类功能部件产品条线，快速切入铸造类机床功能部件领域，加快公司战略规划的实现。侨宏机械产品与公司主要产品的细分行业一致，应用领域一致，具备业务发展协同效应，收购侨宏机械有利于公司进行业务资源整合、进一步扩展未来业务布局，对公司经营具有积极影响。2024年，侨宏机械数控机床行业铸件产品收入为 6,190.20 万元，较 2023 年增加 2,284.65 万元，同比大幅增长 58.50%，充分说明了本次收购后的协同效益明显。

3. 收购后业绩连续不达预期的原因，公司针对提升子公司业绩采取的相关措施

侨宏机械历史分行业销售收入构成如下：

单位：万元

类 别	2024 年度	2023 年度	2022 年度	2021 年度
光伏设备行业	662.55	4,104.44	5,016.87	1,772.77

类 别	2024 年度	2023 年度	2022 年度	2021 年度
数控机床行业	6,190.20	3,905.55	3,703.01	3,597.41
半导体设备行业	1,235.57	681.25	1,255.36	1,919.80
合 计	8,088.31	8,691.24	9,975.24	7,289.98

侨宏机械自 2023 年 6 月纳入吉宝股份公司合并范围内，完成收购。

(1) 收购前侨宏机械业绩情况分析

侨宏机械 2022 年营业收入较 2021 年增长 36.83%，主要系侨宏机械下游光伏设备行业发展较快，侨宏机械相关光伏设备行业零部件销售大幅增长所致。侨宏机械 2022 年数控机床行业零部件销售基本与 2021 年保持稳定，半导体设备行业零部件销售有一定幅度下降。从收入结构分析，侨宏机械光伏设备行业零部件占比从 24.32%提升至 50.29%，数控机床行业和半导体设备行业零部件销售占比均有所下降。

(2) 收购后侨宏机械收入和业绩实现、市场行情等情况

侨宏机械 2023 年度营业收入下降 12.87%，主要系受光伏设备行业波动影响。侨宏机械相关光伏设备行业零部件销售下降，半导体设备行业零部件销售继续下降，而数控机床行业零部件销售稳定增长。光伏设备行业下游客户市场波动较大，光伏组件产品价格持续走低。

2024 年度，侨宏机械光伏设备行业零部件收入金额为 662.55 万元，光伏设备行业零部件收入占比大幅下降至 8.19%。

根据公开年报数据显示，光伏制造行业上市公司 2022 年度、2023 年度及 2024 年净利润均值及营业收入均值如下：

单位：万元			
项 目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	1,818,752.52	2,394,696.18	2,169,163.27
净利润	-75,526.37	196,312.35	262,456.99

注：上述数据来自同花顺光伏设备及元器件制造行业数据

由上表可见，2022 年以来光伏制造行业盈利水平整体呈下降趋势。截至 2024 年 12 月 31 日，侨宏机械光伏设备行业在手订单为 257.08 万元（不含税）。2025 年预计侨宏机械光伏设备行业零部件收入会持续小幅下降，但下降幅度会逐年减小。

综上分析，收购侨宏机械当年其业绩不达预期原因在于下游行业波动所致，主要是光伏设备行业周期性调整产能。

(3) 针对提升子公司业绩采取的相关措施

1) 公司完善和改进侨宏机械的薪酬制度，提高员工的积极性，并加大人才培养和优秀人才的引进力度，为公司的业绩拓展夯实基础；同时，公司推进侨宏机械 ERP 建设，完善内部控制，提升管理水平，严格控制费用支出，加大成本控制力度，提升经营效率和盈利能力；

2) 公司发挥协同效应，积极开发现合作数控机床行业客户铸造类功能部件产品需求，侨宏机械凭借着突出的研发能力和可靠的产品质量，与安徽卓朴智能装备股份有限公司、广东润星科技有限公司等数控机床行业客户建立了稳定、良好的合作关系，2024 年数控机床行业销售金额显著增加，较 2023 年增加 2,284.65 万元，同比大幅增长 58.50%，充分说明了本次收购后的协同效益明显；

3) 公司积极研发新产品，开拓新客户，2025 年侨宏机械新开发西安铂力特增材技术股份有限公司、宁波思为精密机械有限公司、浙江迪一智能装备有限公司等客户，销售订单显著增加，产能已经趋于饱和。

4. 请年审会计师结合对侨宏机械的审计情况，对问题(1)发表明确意见

(1) 侨宏机械的审计情况

侨宏机械为吉宝股份公司的重要子公司，我们根据《中国注册会计师审计准则》的要求，对侨宏机械 2023 年度和 2024 年度执行了审计程序，主要为控制测试和实质性程序。

针对收购侨宏机械以及收购后业绩连续不达预期，我们主要实施了以下审计程序：

1) 询问公司管理层，了解公司收购侨宏机械的背景、原因，了解收购后业绩连续不达预期的原因以及公司对侨宏机械采取的措施；

2) 获取有关股权转让协议、合并双方的董事会决议、审计报告、资产评估报告等相关资料，检查收购侨宏机械的会计处理是否正确；

3) 取得侨宏机械分行业的收入明细表，结合行业及市场变化趋势，分析侨宏机械收入变动的原因；

4) 执行走访程序，向侨宏机械主要客户了解其业绩变动情况，向光伏行业客户了解市场波动原因。

(2) 核查意见

经核查，我们认为：

- 1) 收购侨宏机械对公司整体经营具有积极意义，完善公司技术和人才储备，发挥协同效应；
- 2) 收购后业绩连续不达预期主要系光伏设备行业市场情况发生较大变动，具有合理性。

(二) 结合商誉减值测试的具体过程、方法及采用的参数、假设等，分析报告期内商誉减值计提是否充分，侨宏机械减值测试使用的业绩预期数据是否大幅高于公司本期实际实现的业绩

1. 商誉减值测试的具体过程、方法及采用的参数、假设

(1) 公司商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

侨宏机械能够独立创造收入、实现现金流，独立运营，因此公司将侨宏机械整体作为资产或资产组。

(2) 商誉划分及计算过程

基于商誉减值测试目的，将整体商誉划分为两部分：核心商誉和因确认递延所得税负债而形成的商誉。

1) 核心商誉

项 目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
商誉账面余额①	44,578,498.13	44,578,498.13
商誉减值准备余额②		14,740,883.49
商誉的账面价值③=①-②	44,578,498.13	29,837,614.64
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	19,105,070.63	12,787,549.13
调整后整体商誉的账面价值⑤=④+③	63,683,568.75	42,625,163.77
资产组的账面价值⑥	90,543,336.23	92,396,103.69
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	154,226,904.98	135,021,267.46
资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额）⑧	133,168,500.00	136,250,100.00
商誉减值损失（大于 0 时）⑨=⑦-⑧	21,058,404.98	

2) 非核心商誉

因确认递延所得税负债而形成的商誉减值测试对于因确认递延所得税负债而形成的商誉，随着递延所得税负债的转回，其可减少未来所得税费用的金额随

之减少，从而导致其回收金额小于账面价值，因此应逐步就各期转回的递延所得税负债计提同等金额的商誉减值准备。对于因非同一控制下企业合并时资产评估增值确认递延所得税负债而形成的商誉，2023 年度和 2024 年就转回的递延所得税负债计提同等金额的商誉减值准备分别为 110,675.99 元和 189,730.28 元。

(3) 报告期各期末公司商誉减值测试采用的参数、假设

侨宏机械商誉减值测试采用收益法进行估值，采用持续经营假设，商誉减值测试的关键参数为预测期、营业收入、营业成本、毛利率、折现率等，具体参数如下：

期 间	预测期	毛利率	折现率
2023 年 12 月 31 日	2024 年至 2028 年为详细预测期间，2028 年及以后为永续期间	预测期内毛利率 24.73%-26.00%	11.32%
2024 年 12 月 31 日	2025 年至 2029 年为详细预测期间，2029 年及以后为永续期间	预测期内毛利率 23.57%-24.92%	10.57%

1) 营业收入情况

① 2023 年末预测的营业收入情况如下：

单位：万元

年 份	2023 年（基期）	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
收 入	8,691.24	7,751.17	7,951.67	8,165.58	8,333.66	8,420.03

② 2024 年末预测的营业收入情况如下：

单位：万元

年 份	2024 年（基期）	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
收 入	8,088.31	7,951.00	8,202.70	8,455.52	8,639.61	8,734.05

由上述表格可知，侨宏机械营业收入充分考虑商誉资产组所在企业过去的经营情况、发展趋势、未来规划和宏观经济因素等对未来 5 年的营业收入进行预测。考虑到光伏设备行业下游客户需求短期疲软，2023 年商誉减值测试适度下调了对 2024 年的收入预期，伴随光伏设备行业的短期波动对侨宏机械影响减少，营业收入逐步稳定。

2) 毛利率情况

① 2023 年末预测的毛利率情况如下：

单位：万元

年 份	2023 年（基期）	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
收 入	8,691.24	7,751.17	7,951.67	8,165.58	8,333.66	8,420.03
成 本	5,970.76	5,791.19	5,994.58	6,147.16	6,263.36	6,240.28
毛利率	31.30%	25.29%	24.61%	24.72%	24.84%	25.89%

② 2024 年末预测的毛利率情况如下

单位：万元

年 份	2024 年（基期）	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
收 入	8,088.31	7,951.00	8,202.70	8,455.52	8,639.61	8,734.05
成 本	6,063.85	6,076.82	6,255.58	6,435.62	6,563.16	6,557.22
毛利率	25.03%	23.57%	23.74%	23.89%	24.03%	24.92%

由上述表格可知，侨宏机械在预测毛利率时，充分考量了商誉资产组所在企业既往的经营状况、未来发展趋势、产品结构以及历史毛利率水平等多方面因素。光伏设备由于对产品机加工要求较高，销售价格较其他行业偏高，毛利率较高，其他行业收入毛利率较低。2024 年伴随相关光伏设备收入占比的进一步下降，带动了整体毛利率的下降。2025 年后光伏设备行业的短期波动对侨宏机械影响减少，毛利率逐步稳定。

3) 折现率的确认

项 目	2023 年度	2024 年度	取数依据
无风险报酬率	2.70%	1.80%	取得国债市场上剩余年限为 10 年和 30 年国债的到期年收益率，将其平均后作为无风险报酬率
市场风险溢价（Rm-Rf）	6.59%	6.67%	取沪深 300 成分股的各年算术平均及几何平均收益计算
β 系数	0.9278	0.9455	通过“同花顺 iFinD 金融数据终端”查询沪、深两地行业上市公司含财务杠杆的 Beta 系数
企业特定风险	2.00%	2.00%	在分析侨宏机械的规模、盈利能力、管理、技术等方面风险及对策的基础上综合确定侨宏机械的特定风险
企业资本结构	8.35%	7.81%	通过“同花顺 iFinD 金融数据终端”查询上市公司平均资本结构
债务资本成本	3.45%	3.10%	一年期银行贷款市场利率（LPR）

折现率变动主要是宏观经济环境变化、行业经营状况变化、行业财务风险变化等多种客观因素导致的无风险报酬率、市场风险溢价、β 系数、企业资本结构、债务资本成本变化。

2. 分析报告期内商誉减值计提是否充分

(1) 结合上述关键参数，公司 2023 末资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额）计算过程如下：

2023 年末侨宏机械未来预测表及可回收金额评估结果表

单位：万元

项目/年度	预测期					
	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
一、营业收入	7,751.17	7,951.67	8,165.58	8,333.66	8,420.03	8,420.03
减：营业成本	5,791.19	5,994.58	6,147.16	6,263.36	6,240.28	6,240.28
减：税金及附加	75.52	74.26	80.94	81.89	82.31	82.31
减：销售费用	2.19	2.25	2.31	2.36	2.38	2.38
减：管理费用	288.69	278.78	286.77	294.88	310.76	310.76
减：研发费用	407.26	417.82	428.81	438.86	437.56	437.56
减：财务费用	-0.25	-0.26	-0.26	-0.28	-0.28	-0.28
加：其他收益	34.16	36.04	34.21	34.82	0.00	0.00
加：信用减值损失（损失以“-”号填列）	-19.38	-19.88	-20.41	-20.83	-21.05	-21.05
加：资产减值损失（损失以“-”号填列）	-19.38	-19.88	-20.41	-20.83	-21.05	-21.05
二、营业利润	1,181.97	1,180.52	1,213.24	1,245.75	1,304.92	1,304.92
三、息税前利润总额	1,181.97	1,180.52	1,213.24	1,245.75	1,304.92	1,304.92
加：折旧与摊销	414.80	456.72	456.62	448.27	348.97	348.97

项目/年度	预测期					
	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
减：资本性支出	326.40	487.10	69.95	57.63	57.63	327.80
减：营运资金增加	-797.66	67.08	78.58	62.40	41.81	0.00
五、企业自由现金流量	2,068.03	1,083.06	1,521.33	1,573.99	1,554.45	1,326.09
折现率	11.32%	11.32%	11.32%	11.32%	11.32%	11.32%
折现额	1,960.08	922.12	1,163.51	1,081.49	959.41	7,230.24
六、可回收金额	13,316.85					

(2) 结合上述关键参数，公司 2024 资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额）计算过程如下：

2024 年末侨宏机械未来预测表及可回收金额评估结果表

单位：万元

项目/年度	预测期					
	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	永续期
一、营业收入	7,951.00	8,202.70	8,455.52	8,639.61	8,734.05	8,734.05
减：营业成本	6,076.82	6,255.58	6,435.62	6,563.16	6,557.22	6,557.22
减：税金及附加	71.43	81.81	82.36	86.77	83.21	83.21
减：销售费用	2.69	2.78	2.86	2.92	2.96	2.96

项目/年度	预测期					
	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	永续期
减：管理费用	284.70	291.71	300.61	308.81	326.02	326.02
减：研发费用	415.42	426.13	436.97	446.56	429.48	429.48
减：财务费用	-0.23	-0.24	-0.25	-0.25	-0.26	-0.26
加：其他收益	37.77	34.36	35.75	36.52	0.00	0.00
加：信用减值损失（损失以“-”号填列）	-19.88	-20.51	-21.14	-21.60	-21.84	-21.84
加：资产减值损失（损失以“-”号填列）	-19.88	-20.51	-21.14	-21.60	-21.84	-21.84
二、营业利润	1,098.18	1,138.27	1,190.82	1,224.96	1,291.74	1,291.74
三、息税前利润总额	1,098.18	1,138.27	1,190.82	1,224.96	1,291.74	1,291.74
加：折旧与摊销	490.29	488.99	489.42	480.09	378.18	378.18
减：资本性支出	692.63	6.35	57.63	57.63	294.40	368.33
减：营运资金增加	-582.59	125.70	125.44	92.86	56.54	0.00
五、企业自由现金流量	1,478.43	1,495.21	1,497.17	1,554.56	1,318.98	1,301.59
折现率	10.57%	10.57%	10.57%	10.57%	10.57%	10.57%
折现额	1,405.99	1,286.03	1,164.65	1,093.63	839.27	7,835.44
六、可回收金额	13,625.01					

综上所述，考虑到光伏设备行业的波动对侨宏机械的影响，2023 年末公司根据坤元资产评估有限公司出具的《评估报告》（坤元评报〔2024〕700 号），确认商誉减值损失 21,058,404.99 元，其中归属于本公司应确认的商誉减值损失 14,740,883.49 元。2024 年末，随着公司与侨宏机械的业务整合以及光伏行业波动对侨宏机械影响减少，公司判断不存在新的商誉减值迹象，并经商誉减值测试判断本期不存在新增核心商誉减值。

综上所述，商誉减值计提充分。

3. 侨宏机械减值测试使用的业绩预期数据是否大幅高于公司本期实际实现的业绩

侨宏机械 2024 年度营业收入及营业成本与 2023 年度商誉减值测试预期数据的差异情况如下所示：

单位：万元			
项 目	2023 年度商誉减值测试预测值	实际金额	实际与预测的偏差率
营业收入	7,751.17	8,088.31	4.35%
营业成本	5,791.19	6,063.85	4.71%

由上表可以看出，2023 年度商誉减值测试预测的侨宏机械营业收入、营业成本与实际情况偏差率较小，实际实现数高于预测数据，侨宏机械减值测试使用的业绩预期数据不存在大幅高于公司本期实际实现业绩的情况

4. 请年审会计师结合对侨宏机械的审计情况，对问题(4)发表明确意见

(1) 侨宏机械的审计情况

针对商誉减值，我们主要实施了以下审计程序：

1) 获取有关股权转让协议、合并双方的董事会决议、审计报告、资产评估报告等相关资料，检查商誉的确认是否符合规定；

2) 获取管理层在资产负债表日就商誉是否存在可能发生减值迹象的判断的说明；结合行业发展情况和宏观经济环境以及审计过程中了解到的相关信息（资产组的实际经营情况及未来经营规划等），判断管理层在资产负债表日就商誉是否存在可能发生减值迹象的判断的说明是否合理；

3) 检查被审计单位商誉减值测试过程及会计处理是否恰当；

4) 获取管理层关于商誉减值测试方法与模型的说明，检查包含商誉的资产组或资产组组合的可收回金额确定是否合理；复核管理层在作出会计估计时的判

断和决策，以识别是否可能存在管理层偏向的迹象，并考虑这些迹象是否影响有关风险评估结果和相关应对措施；

5) 评价评估师的胜任能力、专业素质和客观性；了解评估师的工作；评价将评估师的工作用作相关认定的审计证据的恰当性。

6) 查阅侨宏机械资产负债表日后未经审计的财务报表。

(2) 核查意见

经核查，我们认为：

1) 报告期内商誉减值计提充分；

2) 侨宏机械减值测试使用的业绩预期数据不存在高于公司本期实际实现的业绩的情况。

二、关于存货

报告期末你公司存货账面余额为 65,595,221.20 元，较期初增长 38.25%。其中发出商品账面余额为 17,530,640.27 元，期初为 1,023,274.28 元，未计提跌价准备。

请你公司说明本期发出商品大幅增长的原因及合理性，列示发出商品对应的具体客户、销售内容、销售合同约定的交付时间和交付方式，是否存在验收失败、延迟验收调节收入等情形，期后是否及时完成验收和回款，如未完成，说明未计提存货跌价准备的原因及合理性。

请年审会计师说明已实施的审计程序和已获取的审计证据，并就发出商品的真实性和未计提存货跌价准备的合理性发表明确意见（问询函第 2 条）

(一) 说明发出商品大幅增长的原因及合理性

1. 发出商品大幅增长的原因

公司与中石化四机石油机械有限公司和辽宁和裕实业有限公司签订的销售合同对应的产品尚未经客户验收，不满足收入确认条件导致期末发出商品大幅增加。

2. 业务合理性分析

中石化四机石油机械有限公司系公司的长期合作伙伴，公司主要向其供应拖链产品。在合作交往过程中，公司得知该公司研发建造的我国首艘集成式大型压裂船需要配套“高压变频调速装置/电驱压裂撬”。公司基于丰富的市场经验，

了解到汇川技术(证券代码：300124)的“高压变频调速装置/电驱压裂撬”产品能满足客户的技术要求。因此公司依照中石化四机石油机械有限公司的技术规范向汇川技术定制采购了相关设备，并发往指定地点。在变频器于船体的安装过程中，钣金工艺是重要环节之一，而公司在机械设备钣金工艺方面具备深厚的技术积累，为该产品的安装提供了坚实的技术支撑，确保了项目的顺利推进。

“泥浆罐、添液罐及配套产品”系辽宁和裕实业有限公司参与中石化四机石油机械有限公司招标并获得的订单。辽宁和裕实业有限公司获得中石化四机石油机械有限公司订单后组织生产。鉴于当前其公司自身产能以及工期存在一定的局限性，无法完全满足订单的生产需求，需要将部分生产任务外包予第三方予以完成。辽宁和裕实业有限公司与公司在前期已有所接触与协作，通过合作过程，辽宁和裕实业有限公司对公司在机械设备钣金工艺领域所具备的深厚技术底蕴与丰富实践经验有着较为深入的了解。基于这一前期合作认知以及对公司技术实力的信任，辽宁和裕实业有限公司决定向公司采购泥浆罐、添液罐等产品，以借助公司的专业技术优势，确保产品质量，进而满足中石化四机石油机械有限公司的订单要求。

公司承接辽宁和裕实业有限公司订单后，通过焊接等工序生产泥浆罐、添液罐罐体。同时向辽宁君和石油技术有限公司采购部分专用配件，组装在泥浆罐、添液罐上，组装完成后向辽宁和裕实业有限公司交货，并最终安装在中石化四机石油机械有限公司的“压裂船”及其他项目上。

如上，公司长期以为客户提供装备制造解决方案为经营策略。公司通过代理新产品，进入新的业务领域，并作为合作伙伴与客户进一步加强合作，拓展发展空间，做好上下游协同产出，这样能使企业生存空间更广泛，企业的竞争力更强。

(二) 列示发出商品对应的具体客户、销售内容、销售合同约定的交付时间和交付方式，是否存在验收失败、延迟验收调节收入等情形，期后是否及时完成验收和回款，如未完成，说明未计提存货跌价准备的原因及合理性

1. 公司主要发出商品情况如下：

客户名称	发出商品金额	销售内容	合同交付时间	合同交付方式	期后验收情况[注]	期后回款情况
中石化四机石油机械有限公司	7,743,362.83	变频器	2024年6月	乙方送货至甲方指定地点	未验收	未回款
辽宁和裕实业有限公司	8,681,416.80	泥浆罐、添液罐	90天	乙方送货至甲方指定地点	泥浆罐已验收，添液	未回款

					罐未验收	
小 计	16,424,779.63					

[注]截至 2025 年 4 月 30 日

2. 是否存在延迟验收调节收入等情形

(1) 合同关键条款

客户名称	付款条款	验收条款	验收日期	风险及所有权转移条款	是否存在安装调试条款
中石化四机石油机械有限公司	发货前百分之五十，船舶下水前百分之二十五，船舶试航完成付款百分之二十，质保金百分之五至质保期满后 30 个工作日支付	按照合同约定的质量标准进行验收	未约定	标的物风险及所有权自交付时转移至甲方	是
辽宁和裕实业有限公司	货到，验收无误，卖方开具发票，买方收到发票后 18 个月内向卖方滚动支付全部货款	按照合同约定的质量标准进行验收	到货后 7 日内确定验收日期	未约定	未约定

1) 中石化四机石油机械有限公司

2024 年 4 月 30 日，公司与客户中石化四机石油机械有限公司签订《调速装置及附件采购合同》（以下简称销售合同），向中石化四机石油机械有限公司销售高压变频柜。由于产品技术参数原因，在到货后，公司历经半年的整体调试，周期较长。高压变频柜完成初步安装调试后发送至压裂船“海洋石油 696”所在的芜湖造船厂与船体进行组装调试。截至 2024 年 12 月 31 日，由于船体尚未完工，高压变频柜存放于船体施工现场，尚未进行进一步调试，设备尚未正常运行。

截至本问询函回复之日，大型压裂船“海洋石油 696”处于船舶下水阶段，尚未完成试航，中石化四机石油机械有限公司尚未对公司出具验收文件。

综上所述，截至 2024 年 12 月 31 日，高压变频柜尚未完成合同所约定的安装调试义务，不具备验收的条件。期后尚未验收主要是因为压裂船“海洋石油 696”尚未完成试航，公司尚未取得中石化四机石油机械有限公司出具的验收文件，不满足收入确认条件。

2) 辽宁和裕实业有限公司

辽宁和裕实业有限公司因产能不足将其与中石化四机石油机械有限公司签订的销售合同中的部分泥浆罐和添液罐分包给公司，由公司完成生产。辽宁和裕实业有限公司的客户为中石化四机石油机械有限公司。添液罐系中石化四机石油机械有限公司大型压裂船“海洋石油 696”的组件，泥浆罐系中国石油集团长城

钻探工程有限公司某钻探平台项目组件。

2024 年 6 月 1 日，公司与客户辽宁和裕实业有限公司签订了《买卖合同》，约定 90 天内送货至买方地点，由于部分技术和材料采购原因，公司无法在合同约定的日期内交付泥浆罐和添液罐，与客户协商一致的情况下，公司在 2024 年 12 月 28 日完成相关生产和发运，2024 年末，辽宁和裕实业有限公司尚未对公司进行验收。

2025 年 1 月 5 日，辽宁和裕实业有限公司对公司生产的泥浆罐和添液罐完成技术验收，但具体功能试验待联调试验，联调试验由最终业主方进行。2025 年 1 月 24 日，辽宁和裕实业有限公司取得了中国石油集团长城钻探工程有限公司签发的验收单。2025 年 1 月 23 日，辽宁和裕实业有限公司将其合同项下添液罐发送至芜湖造船厂，根据公开信息显示大型压裂船“海洋石油 696”于 2025 年 4 月 8 日完成下水，进入下水调试阶段，尚未完成试航，辽宁和裕实业有限公司尚未取得中石化四机石油机械有限公司签发的验收单。

综上所述，截至 2024 年 12 月 31 日，泥浆罐和添液罐尚未完成合同所约定的义务，不具备验收的条件，结合期后验收情况，泥浆罐和添液罐不存在延迟验收调节收入的情况。

（2）是否满足收入确认条件

《企业会计准则第 14 号—收入》应用指南规定企业应当在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益，也包括有能力阻止其他方主导该商品的使用并从中获得经济利益。截至 2024 年 12 月 31 日，公司尚未获得客户签发的验收单。客户尚未取得相关商品控制权，上述产品不满足收入确认条件。

3. 如未完成，说明未计提存货跌价准备的原因及合理性

公司根据《企业会计准则第 1 号—存货》的要求，根据基于已签订的销售合同价格、估计的销售费用和相关税费，对发出商品执行减值测试，未发现有减值迹象，因此未计提存货跌价准备。

公司期后尚未完成验收的发出商品均为大型压裂船“海洋石油 696”的组件，根据公开信息显示大型压裂船“海洋石油 696”于 2025 年 4 月 8 日完成下水，进入下水调试阶段，尚未完成试航。期后相关发出商品已经在使用但尚未验收基

于客观原因。公司相关产品均为定制化产品，库龄均在一年以内，不属于长库龄的发出商品。公司相关销售合同的销售价格高于产品成本，公司预计能够收回相关款项。综上所述，公司相关发出商品未计提存货跌价准备具备合理性。

(三) 核查程序、审计证据和核查意见

1. 针对上述情况，我们主要实施了以下审计程序：

(1) 询问公司总经理、总经理助理和财务负责人，了解相关收入的交易背景，分析相关收入的合理性，分析相关收入确认方式的合理性；

(2) 获取公司与中石化四机石油机械有限公司、辽宁和裕实业有限公司签订的销售合同，分析销售合同中与控制权转移、产品交付、货款结算等关键合同条款，判断客户在何时取得相关产品的控制权，复核公司上述产品收入确认的具体方法是否符合企业会计准则规定；

(3) 对中石化四机石油机械有限公司和辽宁和裕实业有限公司的发出商品执行函证程序，核实相关发出商品的真实性；

(4) 对中石化四机石油机械有限公司和辽宁和裕实业有限公司执行现场走访程序，向客户相关负责人了解交易背景，目的和合同条款；

(5) 执行监盘程序，现场查看记录变频柜和添液罐，向现场负责人了解变频柜、添液罐的安装调试进度；

(6) 针对中石化四机石油机械有限公司和辽宁和裕实业有限公司，通过网络查询等公开渠道核查客户的基本情况；

(7) 检查资产负债表日及资产负债表日后中石化四机石油机械有限公司和辽宁和裕实业有限公司相关发出商品的记账凭证、出库单、货运记录、签收单，以及相关收入确认的验收单；

(8) 执行发出商品跌价测试复核程序，评价管理层发出商品未计提存货跌价准备金额判断的合理性。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司发出商品具备真实性，

(2) 公司发出商品未计提存货跌价准备具备合理性。

三、关于在建工程

报告期末你公司在建工程账面余额为 10,831,965.93 元,同比增长 107.57%,期初余额为 5,218,349.94 元;在建工程减值准备期末、期初均无余额。年报披露,你公司在建工程主要项目为衢州吉宝公司衢州智能装备部件生产基地项目,期末账面余额为 9,450,377.99 元。(1)结合在手订单情况、产能利用率情况、工程具体内容和设计产能等说明在建工程投入的必要性和合理性;(2)说明工程期末进度和期后进展情况,是否存在应转固未转固的情况,说明相关在建工程建设进度是否慢于原定工期,资金是否充裕,是否存在减值风险。

请年审会计师说明已实施的审计程序和已获取的审计证据,就上述问题发表明确意见(问询函第 3 条)

(一)结合在手订单情况、产能利用率情况、工程具体内容和设计产能等说明在建工程投入的必要性和合理性

1. 在手订单情况、产能利用率情况

根据《衢州智能装备部件生产基地募投项目可行性研究报告》,吉宝(衢州)精密铸造有限公司(以下简称衢州吉宝公司)后续生产以铸件为主。目前公司生产铸件产品均为侨宏机械,下列在手订单情况、产能利用率情况均为侨宏机械数据

(1) 侨宏机械在手订单情况如下(金额为不含税):

单位:万元

期 间	金 额[注]
2024 年 12 月 31 日	约 1,800.00
2025 年 4 月 30 日	约 4,200.00

[注]部分铸件在手订单金额按照铸件理论重量计算,与最终结算价存在一定差异

(2) 侨宏机械产能利用率情况如下

期 间	产能(吨)	产量(吨)	产能利用率(%)
2024 年度	8,448.00	7,499.00	88.77
2025 年 1-4 月	2,731.52	2,687.27	98.38

注:依据行业惯例,此处产能仅指毛坯件的生产能力,不包括铸件后续机加工等;铸件产能根据铸铁车间熔炼能力测算;产量指自产铸件的毛坯件产量;

2024 年,受光伏业务收入占比显著下降影响,侨宏机械虽通过增加数控机

床行业订单部分弥补了收入缺口，但整体产能利用率仍有所下滑。截至 2024 年 12 月 31 日，公司在手订单金额可支撑近两个月的产值。进入 2025 年，1-4 月产能利用率已攀升至接近满产状态。受现有产能限制，侨宏机械已无法承接新增订单。为突破产能瓶颈公司亟需通过新增产线等措施提升铸件产能，以满足持续增长的市场需求。

2. 工程具体内容和设计产能

(1) 截至 2024 年 12 月 31 日，衢州吉宝公司已投入在建工程具体内容如下：

项 目	账面金额（元）	占 比
待改造房屋建筑物	9,450,377.99	100.00%
其中：房屋建筑物原值	9,148,239.00	96.80%
契 税	251,786.39	2.66%
其 他	50,352.60	0.54%

2024 年 8 月，根据衢州吉宝公司与浙江龙游经济开发区管理委员会签订的《建（构）筑物资产转让协议》，衢州吉宝公司依法取得国有建设土地使用权，根据《龙游县工业用地带建（构）筑物资产出让实施意见》（龙工咨〔2022〕2 号）要求，浙江龙游经济开发区管理委员会同意将地块上的建筑物等资产转让给衢州吉宝公司，转让金额为 9,148,239.00 元，相关契税 251,786.39 元。该房屋建筑物在转让前，相关单位已经对内部的设备进行拆除、结构进行拆改，无法直接使用，公司后续将对该房屋建筑物进一步改造。

(2) 衢州吉宝公司预计投入在建工程具体内容如下：

单位：万元、吨

序 号	项 目	项目金额	设计产能
1	建设投资	14,000.00	10,000.00
1.1	工程费用	13,333.33	
1.1.1	建筑工程费	3,812.33	
1.1.2	软硬件设备购置费	9,521.00	
1.2	预备费	666.67	

3. 在建工程投入的必要性和合理性

(1) 现有产能已无法满足业务需求。1) 在手订单持续增长，截至 2024 年 12 月 31 日，侨宏机械在手订单约 1,800.00 万元；2025 年 4 月 30 日，订单增长至

约 4,200.00 万元（增幅 133.33%），显示市场需求稳步提升；2)产能利用率接近饱和。2025 年 1-4 月利用率攀升至 98.38%，已接近满产状态，无法承接更多订单，制约业务拓展。公司通过新增衢州智能装备部件生产基地项目能够突破产能瓶颈。项目建成后，新增设计产能 10,000 吨，可显著提升公司接单及交付能力；

(2) 公司新产线将购置国内外先进的数控设备，大幅提高精密铸件产线生产设备的制造工艺水平，更好的满足下游高端市场对精密铸件产品的性能和质量需求；

(3) 衢州吉宝公司和公司共享技术、人才团队和客户资源，公司预计能够消化新增产能。

综上所述，衢州智能装备部件生产基地项目可以解决当前产能不足的问题，满足客户铸件产品的需求，公司同时也具备铸件产品的技术能力和客户资源。因此该项目具备必要性和合理性。项目落地后，公司的产能制约将得到缓解，竞争力进一步增强，为未来业绩增长奠定基础。

(二) 说明工程期末进度和期后进展情况，是否存在应转固未转固的情况，说明相关在建工程建设进度是否慢于原定工期，资金是否充裕，是否存在减值风险

1. 说明工程期末进度和期后进展情况，是否存在应转固未转固的情况

截至 2024 年 12 月 31 日，工程处于前期勘测和清理阶段，尚未与工程供应商签订正式合同，处于前期接触洽谈阶段。期末账面主要为待改造的房屋建筑物。

截至本问询函出具之日，公司已完成《衢州智能装备部件生产基地项目可行性研究报告》，已与浙江天泽水电建设有限公司签订了《建设工程施工合同》，计划开工 2025 年 4 月 10 日，计划工期约 8 个月，实际开工日期为 5 月上旬。

公司不存在应转固未转固的情况。

2. 说明相关在建工程建设进度是否慢于原定工期，资金是否充裕，是否存在减值风险

截至 2024 年 12 月 31 日，相关在建工程尚未制定工期，处于前期阶段。2024 年公司通过自有资金支付在建工程款项，对公司整体营运资金存在一定程度的影响，后续需要通过募投资金等方式筹措相关的资金。公司综合运用票据结算、银行借款等多种融资手段，并采取长、短期融资方式适当结合，优化融资结构的方

法，保持融资持续性与灵活性之间的平衡，同时公司已从多家商业银行取得银行授信额度以满足营运资金需求和资本开支，避免因资金原因使工程停建或者缓建。

公司已经编制了募投项目可行性研究报告，对工程方案进行了充分的可行性论证，相关产品其市场前景预计未出现重大不利变化，相关在建工程预计能够持续推进，不存在减值风险。

（三）核查程序、审计证据和核查意见

1. 针对上述情况，我们主要实施了以下审计程序：

（1）询问公司总经理、总经理助理和财务负责人，了解关于衢州吉宝公司在建工程增加的情况和期末工程进度；

（2）获取在建工程支持性文件，例如转让协议、发票、银行回单、契税凭证；

（3）实地检查衢州吉宝公司在建工程情况，了解相关工程进度，核实是否存在应转固未转固的情况；

（4）了解在手订单情况、产能利用率，查阅《衢州吉宝公司智能装备部件生产基地项目可行性研究报告》，分析在建工程投入的必要性和合理性。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

（1）侨宏机械在手订单充足、产能利用率较高，现有产线的产能已无法满足下游市场对公司产品需求的快速增长，公司通过设立衢州吉宝公司扩大生产场地、增加先进生产设备具备必要性和合理性；

（2）截至 2024 年 12 月 31 日，公司在建工程不存在应转固未转固的情况；公司在建工程处于前期勘测和清理阶段，尚未制定工期；公司通过自有资金支付在建工程款项，对公司整体营运资金存在一定程度的影响；公司在建工程不存在减值风险。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

严燕鸿 鸿严印

中国注册会计师：

蒋昊仑 仑蒋印

二〇二五年五月十五日