

# 关于江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司

## 股票公开转让并挂牌申请文件的

### 第二轮审核问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵公司于 2025 年 11 月 5 日下发的《关于江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的第二轮审核问询函》（以下简称“问询函”）的要求，江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司（以下简称“嘉拓智能”“申请挂牌公司”或“公司”）会同中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”或“主办券商”）、上海市锦天城律师事务所（以下简称“律师”）及立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）等中介机构对上述问询进行认真讨论，需要相关中介机构核查并发表意见的问题，已由各中介机构分别出具核查意见；涉及到公开转让说明书及其他相关文件需要改动部分，已按照问询函的要求进行了修改。公司及主办券商对上述问询进行如下回复，请审核。

如无特别说明，本回复中所使用的简称与《公开转让说明书》中的简称具有相同含义。

本回复中的字体注释如下：

<b>黑体（加粗）</b>	问询函所列问题
宋体（不加粗）	问询函所列问题的回复
<b>楷体（加粗）</b>	对公开转让说明书等申报文件的修改或补充披露

本审核问询函回复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。

## 问题1、关于偿债能力与流动性风险

根据申报文件及前次问询回复，（1）公司报告期各期应付账款、应付票据金额较大；（2）2023年度、2024年度公司经营活动产生的现金流量净额大额为负；（3）公司资产负债率较高，短期借款、长期借款均规模较大且持续增加。

请公司结合货币资金、应收账款回款情况、应付账款及长短期借款还款安排等，测算公司未来经营活动现金流情况，进一步说明公司是否存在流动性风险，是否具备偿债能力。

请主办券商及会计师核查上述事项，并发表明确意见。

【回复】：

### 一、锂电设备行业业务模式导致公司资产负债率较高

嘉拓智能主要产品为锂电池设备的生产制造，其中以涂布机为主。公司的产品通常价值量较大，且验收周期较长，因此公司与客户在签订合同时通常约定分次的方式进行收款，通常包括“预收定金—发货款—验收款—质保款”，按合同约定分次收款导致公司存在较多的合同负债。此外，基于公司与客户存在分次收款的方式，公司与其供应商通常也约定一定的账期，因此导致公司的应付账款及应付票据较多，进一步导致公司资产负债率较高。情况如下：

1、报告期各期末，公司的应付账款金额分别为 176,482.97 万元、150,123.10 万元以及 143,832.92 万元，应付票据金额分别为 155,026.76 万元、45,927.40 万元以及 60,775.09 万元，公司应付账款及应付票据金额较大，主要原因系公司产品价值量较大，所需要采购的原材料种类及金额较大；此外，根据公司与供应商的结算模式存在一定的账期，因此导致公司应付账款及应付票据的绝对金额较大。

2、2023 年及 2024 年，公司经营活动现金流量净额分别为 -62,139.04 万元、-97,437.87 万元，经营活动现金流量净额为负数，主要原因系行业周期性调整，新增订单数量和金额有所下降，使得预收的合同负债金额下降。2025 年以来，公司新接订单有所回暖，经营性现金流量已经改善，2025 年 1-8 月，公司经营性现金流量净额为 48,152.88 万元。

3、报告期各期末，公司资产负债率分别为 83.21%、78.87%以及 79.50%，资产负债率较高，主要由公司产品结算模式所致。公司产品结算模式为行业通行的“预收定金—发货款—验收款—质保款”，通常公司产品在验收前已经收取了 50%-60%的合同款项，该部分合同款金额较大且在核算时计入合同负债，公司预收的上述金额有助于改善公司资金状况，缓解公司资金压力。报告期各期末，公司合同负债金额分别为 444,205.43 万元、378,633.17 万元以及 384,870.15 万元，占负债总额的比例分别为 52.04%、53.26%以及 52.62%。扣除合同负债影响后，报告期各期末，公司资产负债率分别为 70.39%、63.57%以及 64.75%，资产负债率水平有所降低。

4、报告期内，公司长期借款分别为 25,484.57 万元、35,547.29 万元以及 36,929.90 万元，长期借款有所增加主要原因系 2024 年公司在建工程建设所致；报告期内，公司短期借款分别为 17,181.35 万元、45,477.26 万元以及 65,685.26 万元，短期借款增加主要原因系公司支付给供应商的货款增加。

## 二、公司保有应对日常经营所需的货币资金，且银行授信额度充足，可以有效满足公司营运资金需求

截至 2025 年 2 月末，公司货币资金为 91,459.50 万元，货币资金金额较高。此外，公司银行额度授信充足，能够有效满足公司的日常经营需求。

截至 2025 年 2 月末，公司已取得的银行授信情况如下：

项目	金额（万元）
总授信额度	418,597.56
已使用的授信额度	118,458.79
未使用的授信额度	300,138.77

截至 2025 年 2 月末，公司未使用授信额度较高，且授信额度可以循环使用，为公司运营资金需求提供有力保障。

## 三、公司应收账款回款情况

截至 2025 年 8 月末，报告期各期末公司应收账款期后回款情况如下表：

单位：万元

报告期	应收账款余额	期后回款	回款占比 (%)
2025年2月28日	110,650.73	67,736.55	61.22
2024年12月31日	117,509.54	73,221.25	62.31
2023年12月31日	106,524.66	92,022.11	86.39

根据上表，截至 2025 年 8 月末，公司 2023 年末应收账款回款比例超过 85%，回款比例较高；公司 2024 年末及 2025 年 2 月应收账款回款比例超过 60%，一方面由于受行业周期性波动影响，客户回款速度有所下降；另一方面公司主要客户均为大型锂电池生产企业，且公司的产品涂布机产品价值量较大，导致客户内部付款流程相对较长，因此客户回款存在一定滞后。

#### 四、应付账款及长短期借款还款安排

截至 2025 年 2 月末，公司应付账款金额为 143,832.92 万元，短期借款金额为 65,685.26 万元，长期借款金额为 46,313.48 万元（含一年内到期的长期借款）。

##### （一）应付账款还款安排

报告期内，公司与主要供应商合作良好，双方主要通过协商，根据合同的约定进行付款，主要货款账期包括 30 天、60 天以及 90 天等，公司根据合同约定对供应商进行付款，付款的方式包括票据结算（含票据背书）、银行转账等。

##### （二）短期借款还款安排

截至 2025 年 10 月末，公司 2025 年 2 月 28 日短期借款金额、到期日、还款等情况如下：

借款银行	借款金额(万元)	借款时间	到期时点	2025年10月末 偿还情况
平安银行股份有限公司深圳坪山新区支行	6,003.33	2024/4/29	2025/4/27	已偿还
恒生银行（中国）有限公司上海分行	4,512.19	2024/12/11	2025/6/11	已偿还
恒生银行（中国）有限公司上海分行	5,503.06	2024/12/25	2025/6/25	已偿还
江苏银行股份有限公司深圳清湖支行	10,005.07	2025/1/17	2026/1/16	-
平安银行股份有限公司	3,375.82	2024/11/28	2025/3/31	已偿还

借款银行	借款金额(万元)	借款时间	到期时点	2025年10月末偿还情况
宁波银行股份有限公司深圳前海支行	5,000.00	2024/5/20	2025/5/20	已偿还
中国建设银行股份有限公司邛崃支行	1,522.26	2024/9/25	2025/9/25	已偿还
招商银行股份有限公司	1,323.30	2024/7/25	2025/3/7	已偿还
兴业银行股份有限公司宁德分行	690.39	2024/12/30	2025/12/29	-
中国农业银行股份有限公司	949.20	2024/10/18	2025/4/15	已偿还
中国农业银行股份有限公司深圳爱联支行	949.20	2024/12/9	2025/5/25	已偿还
招商银行股份有限公司	2,447.23	2025/2/12	2025/8/10	已偿还
招商银行股份有限公司	2,411.30	2025/2/14	2025/8/10	已偿还
兴业银行股份有限公司宁德分行	300.17	2024/12/26	2025/12/25	-
招商银行股份有限公司东莞分行营业部	350.49	2025/2/28	2025/8/14	已偿还
招商银行股份有限公司东莞分行营业部	172.33	2025/2/28	2025/5/23	已偿还
中信银行股份有限公司	179.30	2024/12/10	2025/5/23	已偿还
东莞银行股份有限公司	155.70	2024/10/16	2025/3/20	已偿还
杭州银行股份有限公司深圳分行	2,834.93	2024/12/17-2025/2/25	2025/12/12-2026/2/13	-
大连银行股份有限公司上海分行	17,000.00	2025/2/28	2025/12/30	-

截至 2025 年 10 月 31 日，公司已如期偿还到期的银行借款，不存在逾期未偿还的情况，对于未到期的银行借款，公司拟通过收回的货款以及新增银行借款等方式进行偿还，公司授信额度充足，不存在融资通道受阻的情形，公司短期内不存在重大偿债风险。

### (三) 长期借款还款安排

2025 年 2 月末公司长期借款及还款情况如下：

借款银行	借款金额(万元)	借款时间	到期时点	一年内到期金额(万元)	2025年10月末还款情况
厦门国际银行宁德分行	300.00	2024/12/30	2026/12/30	-	已偿还
招商银行东莞分行	19,388.48	2023/7/4-2024/11/27	2025/5/29-2028/5/29	3,953.37	已偿还1,929.39万
农业银行肇庆	26,625.00	2022/10/5-	2024/3/8-	5,430.20	已偿还

借款银行	借款金额 (万元)	借款时间	到期时点	一年内到期金 额(万元)	2025年10月末还 款情况
高要支行		2025/2/21	2029/9/7		
合计	46,313.48	-	-	9,383.57	-

根据上表，截至 2025 年 2 月底，公司一年内到期的长期借款金额较小，公司不存在长期借款未能及时偿付的风险。

综上所述，公司可使用的银行授信额度较高，且未发生过逾期未偿还银行借款的情形，当未来货币资金无法满足经营需求时，公司可以快速通过银行借款融入资金以满足公司经营需求，流动性风险整体可控。

## 五、测算公司未来经营活动现金流情况，进一步说明公司是否存在流动性风险，是否具备偿债能力

### (一) 预测假设

- 1、预测期间：2025 年 1-12 月以及 2026 年 1-12 月。
- 2、公司根据其订单获取情况、主要产品预计验收周期以及 2025 年以来的市场走势情况，并综合考虑毛利率水平预期变化和公司费用成本控制等因素的影响，预计 2025 年和 2026 年营业收入分别约为 40.44 亿元和 42.78 亿元。
- 3、2025 年以来，由于行业整体情况有所好转，公司现金流情况有所好转。因此，假设公司 2025 年及 2026 年收到的货款比例占营业收入的比例与 2025 年 1-8 月保持一致。
- 4、假设公司 2025 年及 2026 年支付的货款占营业收入的比重较 2025 年 1-8 月保持一致。
- 5、假设 2025 年及 2026 年支付给员工以及为员工支付的现金、支付的税费、付现费用占营业收入的比重与 2025 年 1-8 月保持一致。

### (二) 预测结果

结合公司经营情况、债务情况，并基于上述假设，预测公司 2025 年及 2026 年主要经营活动现金流量如下：

单位：万元

项目	2025年度	2026年度	备注
预计货款回款①	342,758.42	362,591.62	正数为现金流流入
预计采购付款②	-175,606.93	-185,768.16	负数为现金流出
预计其他经营性活动 现金流净额③	-91,944.89	-97,265.14	负数为现金流出
预计未来经营活动现 金流量净额④=①+② +③	75,206.60	79,558.32	正数为现金流流入
年初货币资金⑤	73,341.65	148,548.25	2026年初货币资金余额数据 为2025年末可用资金
可用资金⑥=④+⑤	148,548.25	228,106.57	

如上表所示，基于前述假设，公司目前货币资金及预计经营现金流可以满足2025年及2026年的经营需求。

同时，报告期内以及报告期后，公司短期借款及一年内到期的长期借款均未发生违约情形。

因此，基于以上分析，公司不存在流动性风险，具备偿债能力。

## 六、核查程序及核查意见

### (一) 核查程序

- 1、了解公司与金融机构的合作情况，获取公司获得的授信明细；
- 2、获取公司的借款明细，了解公司的银行借款还款情况；
- 3、获取公司2025年1-8月现金流量表；
- 4、查阅公司与供应商的合同签订情况。

### (二) 核查意见

- 1、公司货币资金余额及银行授信额度较高，能够满足公司日常经营活动所需；
- 2、截至2025年10月末，公司银行借款不存在到期未偿付的情形；
- 3、2025年1-8月，公司经营活动现金流净额较2024年度有所改善；
- 4、经公司测算2025年及2026年预计的经营活动现金流量能够满足公司日常

经营需要，基于前述测算，公司不存在流动性风险，具备偿债能力。

## 问题2、关于存货

根据申报文件及前次问询回复，公司报告期各期末存货金额较大、占流动资产比例高。

请公司结合公司存货库龄分布情况，说明存货跌价准备计提充分性及合理性，公司期后存货结转情况。

请主办券商及会计师核查上述事项，并发表明确意见。

【回复】：

### 一、公司存货库龄分布情况

(一) 报告期各期，公司原材料、库存商品、在产品和发出商品的具体构成、库龄、及存货跌价准备计提情况

#### 1、2025年2月末

单位：万元

项目	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计	存货跌价准备余额	计提比例
原材料	26,177.05	1,485.20	440.21	20.31	28,122.77	20.31	0.07%
在产品	74,786.85	12,739.30	1,620.50	31.75	89,178.40	5,715.68	6.41%
库存商品	6,200.53	521.12	577.88	977.98	8,277.51	2,982.16	36.03%
发出商品及合同履约成本	193,178.49	206,284.88	30,754.94	4,107.22	434,325.53	31,290.88	7.20%
合计	300,342.93	221,030.50	33,393.52	5,137.27	559,904.21	40,009.03	7.15%

#### 2、2024年末

单位：万元

项目	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计	存货跌价准备余额	计提比例
原材料	28,182.68	1,888.50	421.68	19.53	30,512.39	20.58	0.07%
在产品	62,093.12	24,030.02	1,108.26	-	87,231.40	5,364.42	6.15%
库存商品	3,301.25	501.34	1,251.27	986.53	6,040.40	2,080.35	34.44%

发出商品及合同履约成本	170,531.60	221,405.66	31,213.43	2,337.97	425,488.65	29,988.03	7.05%
<b>合计</b>	<b>264,108.64</b>	<b>247,825.51</b>	<b>33,994.64</b>	<b>3,344.03</b>	<b>549,272.83</b>	<b>37,453.38</b>	<b>6.82%</b>

### 3、2023年末

单位：万元

项目	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计	存货跌价准备余额	计提比例
原材料	22,182.85	448.81	236.87	24.87	22,893.40	24.87	0.11%
在产品	66,308.13	13,940.62	156.14	137.90	80,542.79	762.95	0.95%
库存商品	10,628.45	1,266.88	0.98	987.00	12,883.30	2,723.68	21.14%
发出商品及合同履约成本	389,196.69	113,592.10	3,638.39	2,745.11	509,172.29	14,262.53	2.80%
<b>合计</b>	<b>488,316.12</b>	<b>129,248.42</b>	<b>4,032.37</b>	<b>3,894.87</b>	<b>625,491.79</b>	<b>17,774.03</b>	<b>2.84%</b>

报告期各期末，公司存货库龄主要为1年以内，占比分别为78.07%、48.08%及53.64%，库龄1年以上的存货主要为发出商品及合同履约成本，存货状态良好。2023年末，公司库龄1年以内的存货占比明显高于2024年末及2025年2月末，主要系公司处于业务扩张期，当期存货金额明显增加所致。报告期各期，公司存货跌价准备金额分别为17,774.03万元、37,453.38万元及40,009.03万元，存货跌价准备计提比例分别为2.84%、6.82%及7.15%。

### （二）公司存货跌价准备政策

报告期内，公司按照《企业会计准则》的规定，在资产负债表日，对存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

公司与同行业可比公司存货跌价准备政策对比情况如下：

公司简称	存货跌价计提政策
先导智能	资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。其中，对于原材料及在产品，本公司根据库龄、保管状态及预计未来销售情况等因素计提存货跌价准备。

公司简称	存货跌价计提政策
赢合科技	于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。
利元亨	于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。
杭可科技	资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。
誉辰智能	期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。 期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。 以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。
信宇人	期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。 期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。 以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。
纳科诺尔	资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。 计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。
嘉拓智能	资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。 为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货

公司简称	存货跌价计提政策
	的可变现净值以一般销售价格为基础计算。 计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

资料来源：上市公司年报。

根据上表，公司采用的存货跌价准备计提政策与同行业可比公司不存在重大差异。

### (三) 结合库龄、同行业可比公司情况说明存货跌价准备计提是否充分

#### 1、存货的库龄情况

报告期内公司存货库龄情况详见本题回复“一、公司存货库龄分布情况”之“报告期各期，公司原材料、库存商品、在产品和发出商品的具体构成、库龄、及存货跌价准备计提情况”。报告期各期末，存货库龄超过一年的存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元				
日期	项目	1年以上	存货跌价准备余额	计提比例
2025年2月28日	原材料	1,945.72	20.31	1.04%
	在产品	14,391.55	2338.16	16.25%
	库存商品	2,076.98	1,847.37	88.95%
	发出商品及合同履约成本	241,147.04	17,806.41	7.38%
	合计	259,561.29	22,012.25	8.48%
2024年12月31日	原材料	2,329.71	19.53	0.84%
	在产品	25,138.28	1773.74	7.06%
	库存商品	2,739.15	2056.76	75.09%
	发出商品及合同履约成本	254,957.05	17722.73	6.95%
	合计	285,164.19	21572.76	7.57%
2023年12月31日	原材料	710.55	24.87	3.50%
	在产品	14,234.67	62.23	0.44%
	库存商品	2,254.85	1,279.30	56.74%
	发出商品及合同履约成本	119,975.60	2,739.70	2.28%
	合计	137,175.67	4,106.10	2.99%

综上，报告期各期末，公司库龄超过 1 年的存货余额分别为 137,175.67 万元、285,164.18 万元及 259,561.28 万元，占存货余额的比例分别为 21.93%、51.92% 及 46.36%。报告期各期末，公司存货跌价计提比例分别为 2.84%、6.82% 及 7.15%，总体计提比例随着一年以上库龄存货账面余额的增加而有所增长。报告期内，针对库龄超过 1 年的存货，公司基于谨慎性原则，综合考虑长期未结转原因、在手订单情况和可变现价值等因素，对部分长库龄的原材料及库存商品按照可变现净值计提了较高比例的存货跌价准备，存货跌价准备计提较为充分。

## 2、同行业可比公司存货跌价计提情况

2023 年末和 2024 年末，公司与同行业可比公司存货跌价计提比例对比如下：

公司简称	2024.12.31	2023.12.31
先导智能	6.43%	3.92%
赢合科技	7.56%	5.47%
利元亨	6.73%	5.84%
杭可科技	3.35%	3.13%
誉辰智能	12.05%	5.44%
信宇人	5.31%	3.28%
纳科诺尔	3.47%	0.88%
平均	<b>6.42%</b>	<b>3.99%</b>
嘉拓智能	<b>6.82%</b>	<b>2.84%</b>

根据上表可以看出，同行业可比公司 2024 年存货跌价计提比例较 2023 年均呈现上升趋势，同时公司存货跌价计提比例比率与同行业可比公司平均水平不存在较大差异。

公司基于谨慎性原则，综合考虑长期未结转原因、在手订单情况和可变现价值等因素，对部分长库龄的原材料及库存商品按照可变现净值计提了较高比例的存货跌价准备。

综上所述，报告期各期末，公司存货跌价计提比例与同行业可比公司存在一定差异，差异原因符合公司实际情况且具有合理性，公司存货跌价准备计提

充分。

## 二、公司存货期后结转情况

截至 2025 年 8 月 31 日，报告期各期末公司存货期后结转情况如下：

项目	2025.2.28	2024.12.31	2023.12.31
期末余额	559,904.21	549,272.82	625,491.79
截至 2025 年 8 月结转成本情况	196,190.02	224,744.64	453,534.05
期后结转比例	35.04%	40.92%	72.51%

2023 年末存货期后结转金额为 453,534.05 万元，期后结转比例为 72.51%，尚未结转的主要系涂布机及注液机，该等订单截至 2025 年 8 月库龄已有 2-3 年，公司已按照相应存货成本的可变现净值计提存货跌价准备。2024 年末存货期后结转金额为 224,744.64 万元，期后结转比例为 40.92%，结转比例较低，尚未结转的主要系涂布机，该批设备已发至客户现场进行安装调试，由于尚未达到合同约定验收条件导致尚未确认收入，预计大部分将于 2026 年度验收。

综上，发行人报告期各期末存货长期未结转成本确认收入的情况主要系尚未达到合同约定验收条件、因客户工厂建设推迟不具备进驻现场安装调试条件以及少部分客户取消合同所致。

## 三、核查程序及核查意见

### (一) 核查程序

1、了解公司报告期内各类存货构成及库龄情况，分析各类存货账龄分布及占比情况；

2、了解公司存货跌价计提政策、计提存货跌价准备的具体方式，结合存货库龄情况分析公司的存货跌价准备是否充分计提；

3、查阅同行业可比公司的招股说明书、定期报告等公开资料，了解并复核同行业可比公司存货跌价准备计提情况，比较公司与同行业可比公司存货跌价计提比例的变动趋势；

4、了解存货库龄较长的原因；获取报告期各期末存货的期后发货、结转情况，判断公司存货是否存在无法实现销售的风险。

## （二）核查意见

报告期内，公司对于存货跌价准备的会计处理在所有重大方面符合企业会计准则的规定；公司存货跌价准备计提充分、合理。公司存货跌价准备计提比例与同行业公司不存在重大差异，具有合理性。公司库存商品期后转销情况不存在异常情况。

## 问题3、关于其他事项

**请公司说明申报文件2-2及2-7是否符合《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌业务指南第1号——申报与审核》附件及官网模板要求，如需更新，请在问询回复时上传更新后的文件。**

**请主办券商、律师核查上述事项，并发表明确意见。**

### 【回复】：

#### **一、说明申报文件2-2及2-7是否符合《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌业务指南第1号——申报与审核》附件及官网模板要求**

公司已根据《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌业务指南第1号——申报与审核》附件及全国股转系统官网发布的文件模板，对申报文件《2-2 主办券商与申请人签订的推荐挂牌并持续督导协议》和《2-7 主办券商关于股票公开转让并挂牌申请文件受理、审核关注要点落实情况表》进行了比对。

经比对，《2-2 主办券商与申请人签订的推荐挂牌并持续督导协议》及《2-7 主办券商关于股票公开转让并挂牌申请文件受理、审核关注要点落实情况表》系根据全国股转系统发布的最新模板制作并签署，无需更新。

## 二、核查程序及核查意见

### （一）核查程序

对申报文件《2-2 主办券商与申请人签订的推荐挂牌并持续督导协议》和《2-7 主办券商关于股票公开转让并挂牌申请文件受理、审核关注要点落实情况表》与全国股转系统官网发布的文件模板进行比对，并比对核查是否因本次回复补充披露而涉及更新上传的情形。

## （二）核查意见

经比对，《2-2 主办券商与申请人签订的推荐挂牌并持续督导协议》及《2-7 主办券商关于股票公开转让并挂牌申请文件受理、审核关注要点落实情况表》系根据全国股转系统发布的最新模板制作并签署，无需更新。

### 其他补充说明事项：

**一、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，请予以补充说明；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。**

### 【回复】

公司及主办券商已对照《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》等规定进行审慎核查。

经核查：公司不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。

公司本次财务报告审计截止日 2025年 2月28日至公开转让说明书签署日，已超过7个月，公司在《公开转让说明书》之“第四节 公司财务”之“十、重要事项”之“（一）提请投资者关注的资产负债表日后事项”补充披露如下：

“截至本公开转让说明书签署日，公司资产负债表日后事项如下：

### 1、期后重大诉讼情况

报告期后 6 个月内，公司无新增重大诉讼情况。

### 2、审计截止日期后 6 个月的主要经营情况及重要财务信息

根据《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》之“1-21 财务报告审计截止日后的信息披露”的规定，申请挂牌公司财务报告审计截止日至公开转让说明书签署日超过 7 个月的，应补充披露期后 6 个月的主要经营情况及重要财务信息。

公司财务报告审计截止日为 2025 年 2 月 28 日，截止日后 6 个月公司经营情况正常，公司所处行业的产业政策等未发生重大变化，公司的主要经营模式未发生重大变化，董事、监事、高级管理人员未发生重大变更，主要销售及采购情况、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等亦未发生重大变化。具体情况如下列示（特别说明，以下财务数据未经会计师事务所审计或审阅）：

#### (1) 订单获取情况

截至 2025 年 8 月底，公司设备类在手订单金额为 69.56 亿元，在手订单情况良好。

#### (2) 主要原材料的采购规模

2025 年 1-8 月，公司原材料采购金额为 18.96 亿元。

#### (3) 主要产品的销售规模

2025 年 1-8 月，公司主营业务收入规模为 25.83 亿元。

#### (4) 关联交易情况

2025 年 1-8 月，公司未发生重大关联交易，主要关联交易情况如下：

##### ①关联采购

单位：万元

关联方	2025 年 1-8 月
璞泰来	314.40
嘉拓赛德科技(香港)有限公司	225.42
广东卓高新材料科技有限公司	116.16
吉林紫宸科技有限公司	55.31
江西紫宸科技有限公司	9.13

四川卓勤新材料科技有限公司	5.17
宁德卓高新材料科技有限公司	4.88
江苏卓高新材料科技有限公司	1.20
溧阳紫宸新材料科技有限公司	1.00
合计	732.67

②关联销售

单位：万元

关联方	2025年1-8月
宁德卓高新材料科技有限公司	2,458.82
江苏卓高新材料科技有限公司	2,367.98
广东卓高新材料科技有限公司	2,125.46
四川卓勤新材料科技有限公司	1,206.92
溧阳月泉电能源有限公司	353.98
溧阳紫宸新材料科技有限公司	128.86
乳源东阳光氟树脂有限公司	116.11
四川紫宸科技有限公司	49.62
江西紫宸科技有限公司	25.06
眉山茵地乐科技有限公司	21.51
江苏卓立膜材料科技有限公司	1.22
合计	8,855.53

③关联租赁

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025年1-8月
溧阳紫宸新材料科技有限公司	房屋租赁收入	108.91
合计		108.91
宁德卓高新材料科技有限公司	房屋租赁支出	75.88
广东卓高新材料科技有限公司	房屋租赁支出	58.79
江西紫宸科技有限公司	房屋租赁支出	45.76
四川卓勤新材料科技有限公司	房屋租赁支出	40.47
合计		220.90

④关联担保

2025 年 3-8 月，公司无新增关联担保。

**⑤关键管理人员薪酬**

2025 年 3-8 月，公司关键管理人员薪酬为 356.50 万元。

**(5) 重要项目研发进展情况**

报告期后 6 个月内，公司研发项目正常推进，不存在需要披露的重大研发项目进展情况。

**(6) 重要资产及董监高变动情况**

报告期后 6 个月内，公司重要资产及董监高未发生重大变动。

**(7) 对外担保情况**

报告期后 6 个月内，公司无新增对外担保情况。

**(8) 债权融资及对外投资情况**

报告期后 6 个月内，公司新增 19,620.52 万元银行借款。

报告期后 6 个月内，公司新增设立全资子公司常州嘉拓，公司控股孙公司欧洲嘉拓投资参股 CSE Batterien GmbH，以 3.15 万欧元的对价获得其 26% 的股权。

**(9) 主要财务信息**

单位：万元

项目	2025 年 8 月末/2025 年 1-8 月
营业收入	258,927.09
净利润	8,964.25
归属于申请挂牌公司股东的净利润	9,121.42
研发投入	15,910.61
所有者权益	200,375.41
经营活动现金流量净额	48,152.88

注：以上财务数据未经会计师事务所审计或审阅。

2025 年 1-8 月，公司实现营业收入 258,927.09 万元，同比增长 5.35%，公司业绩具有稳定性和可持续性。

纳入非经常性损益的主要项目和金额如下：

单位：万元

项目	2025年1-8月
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	9.49
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	1,311.98
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	75.79
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-128.81
其他符合非经常性损益定义的损益项目	629.36
小计	1,897.82
减：所得税影响额	213.55
少数股东权益影响额（税后）	-0.71
归属于公司普通股股东的非经常性损益	1,684.98

注：以上财务数据未经会计师事务所审计或审阅。

除上述事项外，截至本公开转让说明书签署日，公司无其他资产负债表日后事项。

综上所述，公司财务报告审计截止日后6个月内，公司经营状况、主营业务、经营模式、税收政策、行业市场环境、采购及销售规模未发生重大变化，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未发生重大变更，不存在重大不利变动，亦未发生其他重大事项。

公司审计截止日后经营状况未出现重大不利变化，公司符合挂牌条件。”

**二、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。**

### 【回复】

主办券商已就公司辅导备案进展情况、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。

(以下无正文)

(本页无正文，为江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司《关于江苏嘉拓  
新能源智能装备股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的第二轮审核问询  
函的回复》之签字盖章页)

法定代表人签名:

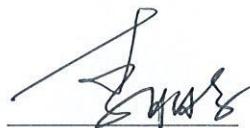
  
陈卫

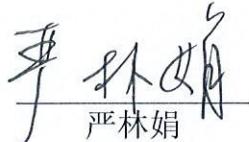
江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司

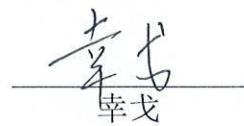


(本页无正文，为中信建投证券股份有限公司《关于江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的第二轮审核问询函的回复》之签字盖章页)

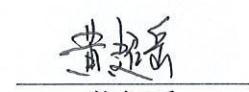
项目组成员签名：

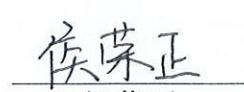
  
李鹏

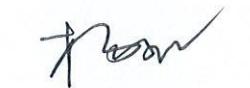
  
严林娟

  
王戈

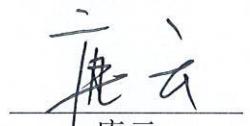
  
黄建

  
黄超岳

  
侯荣正

  
杨子江

项目负责人签名：

  
唐云

