

关于郑州新世纪数码科技股份有限公司 公开发行股票并在北交所上市申请 文件的第二轮审核问询函

郑州新世纪数码科技股份有限公司并东方证券股份有限公司：

现对由东方证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）保荐的郑州新世纪数码科技股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）公开发行股票并在北交所上市的申请文件提出第二轮问询意见。

请发行人与保荐机构在 20 个工作日内对问询意见逐项予以落实，通过审核系统上传问询意见回复文件全套电子版（含签字盖章扫描页）。若涉及对招股说明书的修改，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。

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。

本所收到回复文件后，将根据情况决定是否继续提出审核问询意见。如发现中介机构未能勤勉尽责开展工作，本所将对其行为纳入执业质量评价，并视情况采取相应的监管措施。

问题 1.进一步说明业绩可持续性

(1) 业绩下滑风险。根据申请文件及问询回复：①2025年 1-9 月，发行人实现营业收入 45,000.52 万元，同比增长 2.03%；净利润 3,583.31 万元，同比下降 19.67%。②发行人说明 2025 年 1-6 月受贸易政策变动、下游固定资产投资意愿变动、广告主投放意愿相对谨慎等影响，纺织印染领域客户、数码打印领域客户订单需求有所下滑。2025 年 7-9 月，发行人部分主要客户采购额有所下滑。③2024 年、2025 年 1-6 月喷头收入先降后升，发行人说明主要系 2024 年主动收缩喷头业务、集中数码喷印设备主业，与部分喷头贸易商终止合作；2025 年下游纺织印花、广告打印客户调整采购策略，更倾向于现有数码喷印设备的运营维护（更换喷头）而非新设备投资以规避风险。请发行人：①结合境内外销售结构变动、主要客户及其终端客户销售区域及销售额变化、贸易政策变动影响、下游应用领域需求变化及影响因素、各类型产品销售结构变化等，说明 2025 年订单及收入较往年同期的变化情况及原因，部分主要客户采购额大幅下滑的原因，境外收入未受影响而持续增长的合理性，进一步分析 2025 年 1-9 月营业收入增长、净利润下滑以及 2025 年业绩变动的原因及合理性。②说明主动收缩喷头业务是否影响数码喷印设备的销售规模或下游客户采购意愿，列表对比报告期各期中、期末在手订单情况及变化趋势，结合截止目前在手订单及执行情况、期后销售情况分析说明是否存在下游需求放缓、客户订单不接续等可能导致业绩持续下滑的不利情形，

是否对发行人持续经营能力构成重大不利影响。③结合上述情况及喷头、设备更新迭代周期、新产品或新市场开拓及销售情况、期后业绩情况等，说明发行人经营业绩是否稳定可持续，是否存在进一步下滑的风险，所采取的应对措施及有效性，并进一步完善业绩下滑风险等风险提示。

(2) 毛利率波动合理性。根据申请文件及问询回复：

①2023年至2025年1-6月，发行人瓦楞彩箱数码印刷机毛利率分别为29.61%、22.85%和20.77%，持续下降。2024年、2025年1-6月，发行人数码喷墨印花机、数码打印机、瓦楞彩箱数码印刷机主要型号销售单价有所下降。②报告期内，发行人数码喷墨印花机毛利率水平介于同行业可比公司水平之间，呈逐期增长趋势，与可比公司同类型产品毛利率变动趋势存在差异。③报告期内，发行人墨水存在配套设备销售的情形，墨水配套设备销售收入占墨水收入的比例约为97%，墨水销售单价逐期下降，收入、毛利率逐期上升。④2024年、2025年1-6月，发行人境外配件及耗材毛利率有所上升。请发行人：①补充说明报告期内数码喷墨印花机、数码打印机、瓦楞彩箱数码印刷机主要型号产品结构变化，单位售价、成本变动趋势及影响因素，最近一年及一期主要型号销售单价下降原因。②结合上述情况进一步分析说明报告期内数码喷墨印花机、数码打印机毛利率上升的原因，数码喷墨印花机毛利率与可比公司同类型产品毛利率变动趋势存在差异的合理性；说明瓦楞彩箱数码印刷机毛利率持续下降的原因，是否存在毛利率进一步下降的风险及应对措施；

说明 2024 年主营业务收入下降而毛利率上升的合理性。③说明报告期内墨水销售单价逐期下降的原因，其收入、毛利率逐期上升的合理性，墨水销量与配套设备销量是否匹配。④补充说明 2024 年、2025 年 1-6 月，发行人境外配件及耗材毛利率大幅上升的合理性。

请保荐机构、申报会计师核查上述事项，说明核查方法、范围、依据及结论，并发表明确核查意见。

问题 2.收入真实性及核查充分性

根据申请文件及问询回复：（1）报告期内，发行人主要经销商面向境内销售，以采购机器设备为主；主要贸易商从事进出口贸易业务，部分贸易商主要采购喷头。（2）发行人说明其贸易商模式毛利率高于经销模式毛利率，主要系经销模式主要在境内市场开展，受市场竞争环境等因素影响，境内销售毛利率整体低于境外销售毛利率。报告期内，主要贸易商数码喷墨印花机毛利率低于主要经销商水平。

（3）报告期各期末，部分经销商、贸易商留有一定库存，发行人说明主要系展厅展示用样机、境外客户合理备货、定制机型备货、下游客户取消订单所致。（4）2024 年度，发行人第三方回款金额较以前年度有所上涨，主要系客户 OOO "SMART-T" 受外汇管制当期开始通过第三方机构向公司支付货款。

请发行人：（1）说明部分喷头贸易商通过发行人采购喷头的商业合理性。（2）补充说明在境外毛利率较高的情况下，主要贸易商数码喷墨印花机毛利率低于主要经销商毛

利率的原因及合理性。（3）结合销售合同或经销协议约定、下游客户经营场所及其销售模式等，说明库存设备为展厅展示用样机的商业合理性，期后实现销售的真实性；结合生产交货周期、运输时长等，说明客户提前备货的合理性；结合客户向终端销售情况、取消订单原因等，说明仍有较多数量数码喷印设备库存的真实性；结合上述情况，说明是否存在向经销商、贸易商压货、期末突击发货的情形。（4）补充说明 OOO "SMART-T" 第三方回款对应付款方的基本情况，与发行人、OOO "SMART-T" 是否存在关联关系，该客户通过多个第三方进行付款的商业合理性。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见。（2）补充说明 2022 年、2023 年贸易商客户、境外客户回函比例低于其他年度的原因，列示涉及的客户、收入金额、未回函原因，采取的替代措施及有效性。（3）区分实地走访与视频走访，补充说明各类访谈客户的客户数量、收入比例、访谈具体内容和执行过程、获取的证据，采用视频访谈的原因，除视频访谈之外是否存在未去实际经营地访谈的客户及原因，相关访谈能否验证销售真实性。（4）补充列示未能穿透走访、未能穿透核查的主要客户，说明针对上述客户终端销售真实性所采取的核查程序及有效性。

（5）补充说明 2022 年末、2023 年末库存商品监盘比例较低的原因及合理性。

问题 3.核心供应商采购真实性

根据申请文件及问询回复：（1）发行人说明供应商爱

普生给予的喷头销售数量返利与发行人采购金额及数量相匹配，2024 年度，发行人喷头采购金额及数量较去年同期有所下降，销售数量返利金额及占比有所上升。（2）发行人主要采购、销售、自用的喷头为 I3200-A1 喷头和 I3200-E1 喷头，因产品结构变化，采购、销售、自用数量变化趋势有所差异。

请发行人：（1）补充说明 2024 年度喷头采购金额及数量下降的情况下，销售数量返利金额及占比有所上升的合理性，与此同时销售激励返利亦上升的原因。（2）结合 I3200-A1 喷头和 I3200-E1 喷头适用机型、单机使用数量及对应机型生产情况，分别说明 I3200-A1 喷头和 I3200-E1 喷头销售及自用数量变动趋势相反的原因及合理性，与对应机型销售情况是否匹配。

请保荐机构、申报会计师核查上述事项，说明核查方法、范围、依据及结论，并发表明确核查意见。

问题 4.进一步说明募投项目的必要性

根据申请文件及问询回复：（1）2025 年 1-6 月，公司生产数码喷印设备 4,530 台，发行人募投项目拟新增 10,000 台数码打印设备的生产能力。（2）公司产品尺寸规模较大，未来随着印刷幅宽增加、喷印速度提升，公司产品尺寸将会进一步扩大，对生产及存储物理空间的需求进一步增加。同时，公司亦有烫画机、小型 UV 平板打印机、水晶标打印机等轻量级设备。（3）公司产能主要受直接生产人员数量、生产效率所制约，故选取生产装配工序的实际工时和理论工

时来反映公司的产能利用率。报告期各期产能利用率为71.71%、97.82%、91.12%和90.55%。（4）2025年1-9月公司归母净利润同比下降19.67%。

请发行人：（1）进一步说明募投项目新增10,000台数码打印设备的测算依据及合理性，报告期内大尺寸设备及小型设备的销售情况及未来产能规划，结合2025年1-9月业绩下滑的情况量化分析募投项目产能能否消化。（2）测算募投项目新增折旧摊销对发行人经营业绩的影响。（3）结合以上进一步论证发行人募投项目的必要性。

请保荐机构核查上述事项并发表明确意见。

除上述问题外，请发行人、保荐机构、申报会计师、发行人律师对照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第46号——北京证券交易所公司招股说明书》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第47号——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申请文件》《北京证券交易所股票上市规则》等规定，如存在涉及股票公开发行并在北交所上市条件、信息披露要求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。