

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

关于江苏洛凯机电股份有限公司

向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函的回复

（修订稿）



信永中和会计师事务所

ShineWing
certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街
8号富华大厦A座9层

9/F, Block A, Fu Hua Mansion,
No.8, Chaoyangmen Beidajie,
Dongcheng District, Beijing,
100027, P.R.China

联系电话: +86 (010) 6554 2288
telephone: +86 (010) 6554 2288

传真: +86 (010) 6554 7190
facsimile: +86 (010) 6554 7190

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

关于江苏洛凯机电股份有限公司

向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函的回复

XYZH/2023BJAA12F0087

上海证券交易所:

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我所”或“申报会计师”）通过保荐机构中泰证券股份有限公司收悉贵所于2023年7月20日下发的《关于江苏洛凯机电股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函》（上证上审（再融资）〔2023〕504号）（以下简称“审核问询函”）后，我们会同江苏洛凯机电股份有限公司（以下简称“洛凯股份”、“发行人”或“公司”）对审核问询函所涉及的问题认真进行了逐项核查和落实，现回复如下，请予审核。

说明:

1、如无特别说明，本审核问询函回复所使用的简称或名词释义与《江苏洛凯机电股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）中一致。本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。

2、本问询函回复中的字体代表以下含义:

黑体加粗：审核问询函所列问题

宋体：对审核问询函所列问题的回复、中介机构核查程序及核查意见

楷体加粗：对审核问询函回复的修改、补充

目录

问题 2、关于融资规模	1
问题 3、关于经营业绩	15
问题 4、关于应收款项	24
问题 5、关于财务性投资	49
问题 6、关于关联交易	59
问题 8、关于其他	73

问题 2、关于融资规模

根据申报材料，本次发行的可转债募集资金总额不超过 49,015.12 万元(含 49,015.12 万元)，将用于新能源及智能配网用新型电力装备制造项目、储能研发中心项目以及补充流动资金。

请发行人说明：(1)本次募投项目拟使用募集资金投入的具体内容，是否为资本性支出；结合日常营运需要、公司货币资金余额及使用安排、日常经营积累、目前资金缺口等情况，分析本次发行募集资金规模的必要性、合理性；(2)募集资金补充流动资金的测算依据，结合期末持有货币资金的使用安排、补充流动资金的具体用途、营运资金缺口测算相关营业收入增长率的确定依据等分析募集资金补流的必要性与合理性；结合本次募投项目中非资本性支出的金额情况，测算本次募投项目中实际补充流动资金的具体数额及其占本次拟募集资金总额的比例，是否超过 30%。

请保荐机构及申报会计师核查并发表意见。

回复：

一、本次募投项目拟使用募集资金投入的具体内容，是否为资本性支出；结合日常营运需要、公司货币资金余额及使用安排、日常经营积累、目前资金缺口等情况，分析本次发行募集资金规模的必要性、合理性

(一)本次募投项目拟使用募集资金投入的具体内容，是否为资本性支出

本次发行的可转债所募集资金总额不超过 48,515.12 万元，扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	具体内容	拟投入金额	拟使用募集资金金额	是否为资本性支出
1	新能源及智能配网用新型电力装备制造项目	建筑工程	22,017.12	22,017.12	是
		设备购置及安装	6,226.00	6,226.00	是
		基本预备费	1,412.16	-	-
		铺底流动资金	2,000.00	-	-
		合计	31,655.28	28,243.12	
2	储能研发中心项目	研发软硬件设备购置	6,472.00	6,472.00	是
		研发人员支出	930.00	-	-
		研发费用支出	750.00	-	-
		合计	8,152.00	6,472.00	
3	补充流动资金		13,800.00	13,800.00	否
总计			53,607.28	48,515.12	

由上表可见，“新能源及智能配网用新型电力装备制造项目”拟使用募集资金投入的建筑工程和设备购置及安装费用为资本性支出，“储能研发中心项目”拟使用募集资金投入的研发软硬件设备购置费用为资本性支出，资本性支出金额为 34,715.12 万元；“补充流动资金”为非资本性支出，金额为 13,800.00 万元。

本次募投项目拟投入资金的具体测算过程如下：

1、新能源及智能配网用新型电力装备制造项目

“新能源及智能配网用新型电力装备制造项目”投资内容主要有建筑工程、设备购置及安装、基本预备费、铺底流动资金等项目建设必要的投资，投资测算主要参考市场价格，具体如下：

(1) 建筑工程

本项目建筑工程总投资为 22,017.12 万元，投资规模测算主要依据公司历史建筑投入单价及了解的市场价格和公司预计建设规模，具体投资明细如下：

序号	项目	面积 (m ²)	单位造价 (元/m ²)	总投资金额 (万元)
1	土建工程	67,963.84	1,750.48	11,896.94
1.1	车间三	22,207.90	1,500.00	3,331.19
1.2	车间四	28,732.32	1,500.00	4,309.85
1.3	配套用房	17,023.62	2,500.00	4,255.91

序号	项目	面积 (m ²)	单位造价 (元/m ²)	总投资金额 (万元)
2	装修工程	67,963.84	1,250.29	8,497.44
2.1	其中：厂房	50,940.22	1,100.00	5,603.42
2.2	其中：配套	17,023.62	1,700.00	2,894.02
3	其他工程费用	-	-	1,622.74
3.1	配电、绿化、道路管网、消防等设施	-	-	594.85
3.2	工程勘察设计费、造价咨询费、监理费、建设单位管理费等费用	-	-	1,027.90
项目投资合计		67,963.84	-	22,017.12

注：3.2项下具体包括工程勘察设计费、招投标费、工程监理费、工程造价咨询费、建设单位管理费、环境影响评价费，相关费用根据政府职能部门的文件标准进行估算，均属于资本性支出。

(2) 设备购置及安装

本项目设备购置及安装投资共计 6,226.00 万元，投资规模主要依据公司以往类似设备采购价格并结合项目拟建生产线所需设备预计的市场价格和数量综合测算，具体投资明细如下：

单位：台/套、万元

序号	设备名称	数量	预计单价	金额
硬件				
1	自动化电气柜组装流水线	3	150.00	450.00
2	自动扭矩加载测试平台	3	35.00	105.00
3	6MW 老化房	1	200.00	200.00
4	绝缘测试仪	5	0.50	2.50
5	接地电阻测试仪	5	0.50	2.50
6	690/1140V 电源	5	2.00	10.00
7	智能化环网柜生产线	2	600.00	1,200.00
8	智能立体仓储	1	500.00	500.00
9	断路器磨合台 BI-V (6)	4	8.00	32.00
10	开关机械特性测试系统 SWTS-VIII	4	15.00	60.00
11	40.5kV 断路器装配流水线	1	400.00	400.00
12	10kV 断路器装配流水线	1	450.00	450.00
13	局放屏蔽室	1	50.00	50.00

序号	设备名称	数量	预计单价	金额
14	局部放电检测系统	1	12.00	12.00
15	耐压检测系统	1	25.00	25.00
16	雷电冲击耐压检测系统	1	100.00	100.00
17	二次耐压检测仪	3	2.00	6.00
18	工装平台	2	2.00	4.00
19	烘箱	1	5.00	5.00
20	真空箱式氦检漏系统	3	100.00	300.00
21	SF6 气体检漏仪	2	10.00	20.00
22	抽真空泵	1	30.00	30.00
23	智能查线系统	4	20.00	80.00
24	重型货架 (1 主+3 副)	10	1.60	16.00
25	盐雾湿热干燥试验箱	1	1.00	1.00
26	洁净室	1	100.00	100.00
27	洁净室风淋系统	3	10.00	30.00
28	真空度检测仪	1	5.00	5.00
29	2 吨叉车	2	15.00	30.00
30	重载 AGV	10	50.00	500.00
31	重载叉车	1	100.00	100.00
小计		84	-	4,826.00
软件				
1	生产制造执行系统 (MES)	1	400.00	400.00
2	配套 ERP/SAP 系统	1	500.00	500.00
3	研发创新数字化平台 (PLM\CAD\CAPP)	1	300.00	300.00
4	供应商管理系统 (SRM)	1	100.00	100.00
5	客户管理系统 (CRM)	1	100.00	100.00
小计		5	-	1,400.00
合计		89	-	6,226.00

(3) 基本预备费和铺底流动资金

本项目基本预备费投入 1,412.16 万元，按照建筑工程与设备购置金额的 5% 估计；铺底流动资金投入 2,000.00 万元，根据公司预计运营资金需求估计。

2、储能研发中心项目

“储能研发中心项目”投资内容主要有研发软硬件设备购置、研发人员支出、研发费用支出等项目建设必要的投资，投资测算主要参考市场价格，具体如下：

(1) 研发软硬件设备购置

本项目研发软硬件设备购置投资共计 6,472.00 万元，投资规模主要依据了解的拟购置设备预计市场价格测算，具体投资明细如下：

单位：台/套、万元

序号	设备名称	数量	预计单价	金额
硬件				
1	EMC 测试实验室	1	400.00	400.00
2	硬件在环仿真平台	3	100.00	300.00
3	大型高低温测试舱	1	300.00	300.00
4	盐雾测试箱	2	50.00	100.00
5	高低温冲击/循环测试仪	2	80.00	160.00
6	锂电池检测仪	1	2.00	2.00
7	高频示波器	3	35.00	105.00
8	机柜振动测试台	1	200.00	200.00
9	仿真计算服务器	1	50.00	50.00
10	电能质量分析仪	1	50.00	50.00
11	储能系统测试平台	1	400.00	400.00
12	工业机器人	6	50.00	300.00
13	视觉识别系统	3	200.00	600.00
14	示范工程项目一期	1	1,000.00	1,000.00
15	示范工程项目二期	1	1,500.00	1,500.00
小计		28	-	5,467.00
软件				
1	E-Plan	9	35.00	315.00
2	Solidworks	10	8.00	80.00
3	ANSYS	5	80.00	400.00
4	CAD	10	1.00	10.00
5	Creo	5	30.00	150.00
6	Matlab	5	10.00	50.00

序号	设备名称	数量	预计单价	金额
	小计	44	-	1,005.00
	合计	72	-	6,472.00

(2) 研发人员支出

本项目研发人员支出主要为预计的研发期内研发人员薪酬，薪酬水平结合报告期内研发人员薪酬水平估算，具体如下：

单位：万元、人

序号	岗位类别	平均年成本	T+1 人员数量	T+2 人员数量	T+3 人员数量	T+1 人员费用	T+2 人员费用	T+3 人员费用	合计薪资
1	结构工程师	20	1	3	5	20.00	60.00	100.00	180.00
2	电力电子/电气工程师	20	3	6	9	60.00	120.00	180.00	360.00
3	采购工程师	15	1	2	4	15.00	30.00	60.00	105.00
4	工艺工程师	15	2	4	6	30.00	60.00	90.00	180.00
5	质量工程师	15	1	2	4	15.00	30.00	60.00	105.00
	总计		8	17	28	140.00	300.00	490.00	930.00

(3) 研发费用支出

本项目研发费用主要包括产品认证费用和样机研发费用，产品认证费用依据相关产品市场认证价格估算、样机研发费用依据公司后续样机研发及测试规划估算，具体如下：

单位：万元

序号	费用类别	T+1 金额	T+2 金额	T+3 金额	总金额
1	产品认证费用	50.00	50.00	50.00	150.00
2	样机研发费用（实验耗材费、测试费用等）	-	300.00	300.00	600.00
	合计	50.00	350.00	350.00	750.00

3、补充流动资金项目

公司本次拟将不超过 13,800.00 万元募集资金用于补充流动资金，用于公司的日常运营，提升公司盈利能力，增强公司核心竞争力。

根据销售百分比法测算，预计公司未来三年新增营运资金需求 48,683.67 万元，本次募集资金补充流动资金的金额为 13,800.00 万元，未超过未来营运资金需求，补充流动资金规模具有合理性。具体测算过程详见本问题回复“一、（二）结合日常营运需要、公司货币资金余额及使用安排、日常经营积累、目前资金缺口等情况，分析本次发行募集资金规模的必要性、合理性”之“4、预计未来三年新增营运资金需求”。

（二）结合日常营运需要、公司货币资金余额及使用安排、日常经营积累、目前资金缺口等情况，分析本次发行募集资金规模的必要性、合理性

截至 2022 年末，公司可自由支配的货币资金余额为 11,943.21 万元，综合考虑日常运营需要、货币资金余额及使用安排等，以 2022 年末为基准，基于谨慎性预测，预计未来三年，公司资金缺口为 62,270.37 万元，具体测算过程如下：

单位：万元

项目	计算公式	金额
货币资金	①	13,418.40
其中：受限资金	②	1,475.19
可自由支配资金	③=①-②	11,943.21
预计未来三年经营积累的归母净利润	④	26,042.66
总体资金累计合计	A=③+④	37,985.87
最低现金保有量	⑤	6,965.29
预计未来三年新增营运资金需求	⑥	48,683.67
预计未来三年现金分红所需资金	⑦	4,800.00
本次募集资金投资项目资金需求	⑧	39,807.28
总体资金需求合计	B=⑤+⑥+⑦+⑧	100,256.24
总体资金缺口	C=B-A	62,270.37

注：上表中预计的归母净利润及未来三年现金分红仅用于资金缺口测算，不构成业绩预测或承诺。

公司可自由支配资金、预计未来三年经营积累的归母净利润、总体资金需求各项目的测算过程如下：

1、可自由支配资金

截至 2022 年 12 月 31 日，公司货币资金余额为 13,418.40 万元，无交易性金融资产余额，剔除票据和信用证保证金等受限资金 1,475.19 万元，剩余公司可自由支配的货币资金为 11,943.21 万元。

2、预计未来三年经营积累的归母净利润

2020 年、2021 年和 2022 年公司归母净利润分别为 6,552.78 万元、7,429.93 万元和 7,536.01 万元，年复合增长率为 7.24%；2023 年上半年公司实现归母净利润 4,891.97 万元，同比增长 78.67%。公司分年度归母净利润增长率情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
归母净利润	4,891.97	78.67	7,536.01	1.43	7,429.93	13.39	6,552.78

注：受春节假期以及电力工程施工周期影响，公司第一季度收入占比较低，公司上半年收入规模通常小于下半年。

报告期内，公司业绩持续增长，因此按 2020-2022 年复合增长率 7.24% 测算较为谨慎。以 2022 年归母净利润为基准，按前述增长率测算，则未来三年可累计实现的归母净利润为 26,042.66 万元。

3、最低现金保有量

最低现金保有量系公司为维持日常营运所需要的最低货币资金金额，以应对客户回款不及时，支付供应商货款、员工薪酬、税费等短期付现成本。考虑到公司主要客户、供应商长期稳定，合作情况良好，历史违约风险较小，公司资金周转状况良好，预计客户大规模违约风险较小，但同时考虑到公司需每月支付员工薪酬、部分税费等支出，因此公司管理层结合以往合作情况、经营管理经验、现金收支等情况，测算最低保留 1 个月经营活动现金流出资金作为最低现金保有量。报告期内，公司月均经营活动现金流出为 6,245.09 万元，2022 年度，公司月均经营活动现金流出为 6,965.29 万元，考虑到公司业务规模持续增长，以 2022 年度月均经营活动现金流出确定最低现金保有量为 6,965.29 万元。

4、预计未来三年新增营运资金需求

公司按照营业收入百分比测算未来三年业务增长带来的新增营运资金需求。2020 年度、2021 年度和 2022 年度，公司实现营业收入分别为 90,323.93 万元、130,088.11 万元和 160,932.56 万元，营业收入复合增长率为 33.48%。同时考虑到公司断路器整机主要系 2021 年收购凯隆电器及新设兰姆达后拓展的业务，在剔除 2021 年新拓展的断路器产品收入情况下，2020 年至 2022 年公司其他业务营业收入复合增长率为 26.44%。公司分年度营业收入增长率情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
营业收入	92,298.27	27.63	160,932.56	23.71	130,088.11	44.02	90,323.93
剔除断路器产品后收入	83,872.55	31.27	144,410.96	16.16	124,321.14	37.64	90,323.93

注：受春节假期以及电力工程施工周期影响，公司第一季度收入占比较低，公司上半年收入规模通常小于下半年。

基于谨慎起见，公司假设 2023 年至 2025 年的营业收入增长率为 20.00%。假设公司未来三年经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入的比例保持稳定，其占比取 2020 年末至 2022 年末各项经营性流动资产、经营性流动负债占当期营业收入的比重的算术平均值。

公司基于上述假设，以 2022 年末经营性流动资产和经营性流动负债为基础，对 2023 年-2025 年营运资金缺口的测算过程如下：

单位：万元

项目	2022 年度 /2022/12/31	占营业收入 比例	2023 年度 /2023/12/31	2024 年度 /2024/12/31	2025 年度 /2025/12/31
营业收入增长率	-	-	20.00%	20.00%	20.00%
营业收入	160,932.56	100.00%	193,119.07	231,742.89	278,091.46
应收票据及应收款项融资	22,987.86	18.56%	35,842.89	43,011.46	51,613.76
应收账款及合同资产	80,222.10	46.78%	90,346.28	108,415.54	130,098.65
预付账款	1,655.98	1.38%	2,657.10	3,188.52	3,826.22
存货	31,412.04	19.86%	38,345.65	46,014.78	55,217.74
经营性资产合计①	136,277.98	86.57%	167,191.92	200,630.30	240,756.37
应付票据	5,388.76	5.13%	9,914.79	11,897.75	14,277.30
应付账款	57,258.77	35.72%	68,974.86	82,769.83	99,323.79
预收账款及合同负债	400.34	0.43%	822.37	986.85	1,184.22

项目	2022 年度 /2022/12/31	占营业收入 比例	2023 年度 /2023/12/31	2024 年度 /2024/12/31	2025 年度 /2025/12/31
应付职工薪酬	3,251.87	2.21%	4,262.27	5,114.73	6,137.67
应交税金	2,718.54	1.40%	2,701.40	3,241.68	3,890.01
经营性负债合计②	69,018.28	44.88%	86,675.69	104,010.83	124,812.99
经营性营运资金（①-②）	67,259.70	41.69%	80,516.23	96,619.48	115,943.37
2023-2025 年新增营运资金需求			48,683.67		

注：上述假设及测算不构成业绩预测或承诺，也不代表公司对未来年度经营情况及趋势的判断，仅用于测算公司未来三年新增营运资金需求。

根据上表测算结果，公司未来三年新增营运资金需求 48,683.67 万元。

5、预计未来三年现金分红所需资金

公司上市以来历年分红情况如下表所示：

单位：万元

年度	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
现金分红总额	1,616.00	1,808.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00

公司自上市以来现金分红均不低于 1,600.00 万元，报告期内，公司利润分配进行的现金分红每年均为 1,600.00 万元，以该现金分红金额预计，则预计未来三年现金分红累计所需资金为 4,800.00 万元。

6、本次募集资金投资项目资金需求

本次发行的可转债募投项目“新能源及智能配网用新型电力装备制造项目”计划投资 31,655.28 万元，“储能研发中心项目”计划投资 8,152.00 万元，合计 39,807.28 万元。

通过以上分析，综合考虑公司目前可自由支配资金、未来三年经营积累的归母净利润、总体资金需求等因素，公司总体资金缺口为 62,270.37 万元，超过本次募集资金总额 48,515.12 万元，公司本次募集资金规模具有必要性和合理性。

二、募集资金补充流动资金的测算依据，结合期末持有货币资金的使用安排、补充流动资金的具体用途、营运资金缺口测算相关营业收入增长率的确定依据等分析募集资金补流的必要性与合理性；结合本次募投项目中非资本性支出的金额情况，测算本次募投项目中实际补充流动资金的具体数额及其占本次拟募集资金总额的比例，是否超过 30%

（一）募集资金补充流动资金的测算依据，结合期末持有货币资金的使用安排、补充流动资金的具体用途、营运资金缺口测算相关营业收入增长率的确定依据等分析募集资金补流的必要性与合理性

1、募集资金补充流动资金的测算依据

公司本次拟将不超过 **13,800.00** 万元募集资金用于补充流动资金，用于公司的日常运营，提升公司盈利能力，增强公司核心竞争力。

根据销售百分比法，经测算，预计公司未来三年新增营运资金需求 48,683.67 万元，本次募集资金补充流动资金的金额为 **13,800.00** 万元，未超过未来营运资金需求，补充流动资金规模具有合理性。具体测算依据及过程详见本问题回复“一、

（二）结合日常营运需要、公司货币资金余额及使用安排、日常经营积累、目前资金缺口等情况，分析本次发行募集资金规模的必要性、合理性”之“4、预计未来三年新增营运资金需求”。

2、募集资金补流的必要性与合理性

（1）期末持有货币资金的使用安排

截至 2023 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 **18,413.31** 万元，其中票据和信用证保证金 **2,815.23** 万元，实际可自由支配货币资金为 **15,598.08** 万元。期末公司持有的可自由支配货币资金使用安排主要包含以下三个方面：

1) 保障公司日常经营所需

报告期内，公司经营活动现金流出情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	29,338.12	49,753.39	51,385.72	38,357.44

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
支付给职工以及为职工支付的现金	11,831.96	19,575.15	14,538.21	9,098.98
支付的各项税费	5,007.17	5,130.69	4,585.30	3,472.81
支付其他与经营活动有关的现金	3,793.81	9,124.28	4,648.09	3,237.45
经营活动现金流出小计	49,971.06	83,583.50	75,157.33	54,166.68

报告期内，公司经营活动现金流出小计分别为 54,166.68 万元、75,157.33 万元、83,583.50 万元和 **49,971.06** 万元，维持日常经营所需的资金量较大。公司经营活动现金支出主要以购买商品、接受劳务支出及支付职工薪酬为主，现金支出具有刚性。未来随着公司规模进一步扩大，资金需求量也将进一步加大。

2) 偿还短期借款

截至 2023 年 6 月末，公司短期借款金额为 **29,121.17** 万元，详情如下：

单位：万元

借款类别	金额
质押借款	-
抵押借款	1,501.58
保证借款	8,205.45
信用借款	16,114.13
信用证	3,300.00
合计	29,121.17

公司需保持一定的货币资金用于支付短期债务，保障偿债流动性安全。

3) 支付生产经营相关的资本性支出

2020 年至 2022 年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金平均为 6,649.65 万元，未来随着行业需求的增长和公司生产经营规模的扩大，公司该等资本性支出预计仍将保持较高水平。

(2) 补充流动资金的具体用途

1) 支付生产经营相关的经营性支出

公司在日常生产经营过程中，需支付原料采购支出、人工成本支出、制造费用支出等各类经营性支出。公司产品从原材料采购、生产制造到客户支付款项，

平均周期较长，在此过程中需要公司垫付大量流动资金用于生产经营，流动资金不足将导致相关的工作程序无法开展，从而限制公司的生产规模进一步扩张。近些年随着公司营业收入的稳定增长，相关经营性支出较大，预计未来该等经营性支出仍将保持在较高水平。

2) 保障募投项目营运资金需求

本次募集资金投资项目“新能源及智能配网用新型电力装备制造项目”中的基本预备费、铺底流动资金及“储能研发中心项目”中的研发人员薪酬支出、其他费用支出均以公司自有资金解决，如项目实施过程中，公司面临资金紧张的情况，本次补充流动资金可部分用于保障募投项目非资本性支出资金需求。

(3) 营运资金缺口测算相关营业收入增长率的确定依据

1) 营业收入增长率确定依据

2020 年度、2021 年度和 2022 年度，公司实现营业收入分别为 90,323.93 万元、130,088.11 万元和 160,932.56 万元，营业收入复合增长率为 33.48%。公司断路器整机主要系 2021 年收购凯隆电器及新设兰姆达后拓展的业务，在不考虑 2021 年新拓展的断路器产品收入情况下，2020 年至 2022 年公司其他业务营业收入复合增长率为 26.44%。基于谨慎性原则，公司在测算未来三年营运资金缺口时假设营业收入增长率为 20.00%。

2) 营运资金缺口测算

公司 2023 年至 2025 年营运资金缺口具体测算过程详见本问题回复“一、(二) 结合日常营运需要、公司货币资金余额及使用安排、日常经营积累、目前资金缺口等情况，分析本次发行募集资金规模的必要性、合理性”之“4、预计未来三年新增营运资金需求”。

综上所述，公司拟用于补充流动资金的募集资金符合公司实际营运资金的需求，测算过程谨慎、合理，且补充流动资金的具体用途清晰合理，募集资金补充流动资金具备必要性和合理性。

(二) 结合本次募投项目中非资本性支出的金额情况，测算本次募投项目中实际补充流动资金的具体数额及其占本次拟募集资金总额的比例，是否超过

30%

本次募投项目中的“新能源及智能配网用新型电力装备制造项目”和“储能研发中心项目”拟投入的募集资金均为建设工程和设备投入等资本性支出，资本性支出金额为34,715.12万元；非资本性支出的补充流动资金的金额为**13,800.00**万元，具体投入情况详见本问题回复“一、（一）本次募投项目拟使用募集资金投入的具体内容，是否为资本性支出”。

本次拟募集资金总额**48,515.12**万元，非资本性支出的补充流动资金的金额**13,800.00**万元，其占本次募集资金总额的比例为**28.44%**，未超30%，符合《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见-证券期货法律适用意见第18号》的相关要求。

三、中介机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、查阅了发行人本次募集资金投资项目的可行性研究报告及项目资金投入明细，**复核本次各募投项目的投资数额安排明细、测算依据和测算过程**，分析本次募投各项目的投资构成是否为资本性支出；

2、查阅发行人报告期内的财务报告，结合发行人经营业绩、现金流量、利润分配等情况，**复核发行人总体资金缺口的测算依据及过程**；

3、查阅发行人报告期内的财务报表并访谈相关负责人，了解发行人期末持有货币资金具体情况及未来使用计划、补充流动资金未来的计划用途，**复核发行人未来三年新增营运资金缺口的测算依据及过程**。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人本次募投项目建设内容及投资构成合理，投资数额测算依据和过程具有合理性；除补充流动资金外，本次募投项目拟使用募集资金投入的具体内

容均为资本性支出；结合发行人现有可自由支配资金、未来三年经营积累的归母净利润、总体资金需求等因素，发行人未来三年总体资金缺口为 62,270.37 万元，超过本次募集资金总额 48,515.12 万元，发行人本次募集资金规模具有必要性和合理性。

2、发行人拟用于补充流动资金的募集资金符合实际营运资金的需求，测算过程谨慎、合理，募集资金补充流动资金具备必要性和合理性；本次募投项目中实际补充流动资金的金额占本次拟募集资金总额的比例未超过 30%。

问题 3、关于经营业绩

根据申报材料，1) 报告期各期公司营业收入分别为 90,323.93 万元、130,088.11 万元、160,932.56 万元、37,722.87 万元，扣非归母净利润分别为 6,155.93 万元、6,512.72 万元、6,492.55 万元和 1,671.77 万元；2) 报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-8,705.04 万元、993.50 万元、5,887.18 万元和-2,139.78 万元，波动较大。

请发行人说明：(1) 报告期内营业收入与扣非归母净利润变动趋势不一致的原因与合理性，与同行业可比公司业绩变动是否一致，公司的期后业绩情况；(2) 量化分析报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异原因，与同行业可比公司对比情况。

请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、报告期内营业收入与扣非归母净利润变动趋势不一致的原因与合理性，与同行业可比公司业绩变动是否一致，公司的期后业绩情况

(一) 报告期内营业收入与扣非归母净利润变动趋势不一致的原因与合理性

报告期内，公司营业收入和扣非归母净利润变动情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年		2021 年		2020 年
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额

营业收入	92,298.27	27.63%	160,932.56	23.71%	130,088.11	44.02%	90,323.93
营业成本	70,273.87	21.64%	126,608.47	24.07%	102,047.36	48.49%	68,722.84
营业毛利	22,024.40	51.44%	34,324.08	22.41%	28,040.77	29.81%	21,601.09
期间费用	11,937.80	35.12%	20,659.12	30.04%	15,886.26	53.93%	10,320.35
其中：销售费用	3,151.25	111.40%	4,263.05	39.16%	3,063.47	97.59%	1,550.40
管理费用	4,009.85	8.18%	7,449.26	27.02%	5,864.65	37.14%	4,276.45
研发费用	4,222.83	42.08%	7,619.23	32.67%	5,742.98	44.32%	3,979.31
财务费用	553.87	-16.73%	1,327.58	9.25%	1,215.16	136.33%	514.19
其他因素影响	2159.46	61.70%	2,584.92	10.56%	2,338.04	-28.84%	3,285.64
净利润	7,927.14	81.28%	11,080.04	12.87%	9,816.47	22.78%	7,995.10
归母净利润	4,891.97	78.67%	7,536.01	1.43%	7,429.93	13.39%	6,552.78
少数股东损益	3,035.17	85.67%	3,544.03	48.50%	2,386.54	65.47%	1,442.32
扣非归母净利润	4,439.63	91.49%	6,492.55	-0.31%	6,512.72	5.80%	6,155.93

报告期内，公司营业收入持续上升，扣非归母净利润先升后降，营业收入与扣非归母净利润变动趋势存在差异，具体分析如下：

1、2021 年度营业收入与扣非归母净利润变动趋势比较分析

2021 年，公司营业收入较 2020 年提高 39,764.18 万元，同比增长 44.02%，扣非归母净利润较 2020 年提高 356.79 万元，同比增长 5.80%，扣非归母净利润增长比例低于营业收入增长比例，主要系当期营业成本、期间费用及少数股东损益增长幅度高于营业收入增长比例所致，具体如下：

(1) 毛利率下降 2.36 个百分点。2021 年，受铜、钢等大宗商品价格上涨影响，公司原材料价格上涨，导致营业成本较上期增长 48.49%，高于营业收入增长比例；

(2) 期间费用较上期增加 5,565.91 万元，涨幅 53.93%。期间费用增加主要原因系：1) 公司于 2021 年 9 月份将凯隆电器纳入合并范围，导致公司 2021 年期间费用增加 1,211.00 万元；2) 随着公司业务规模逐渐扩大，公司人工成本不断增加，扣除凯隆电器影响（下同）后，期间费用中人工成本共计增加 1,697.82 万元；3) 折旧和摊销费用较上期增加 966.59 万元，一方面原因系公司加大研发投入力度，研发活动相关的折旧摊销费用较上年有所增加；另一方面，随着公司

业务规模的持续扩大，2021 年新增厂房及设备转固导致折旧费用相应增加；4) 公司因业务扩张使得有息债务规模提高，导致财务费用增加 636.96 万元；

(3) 少数股东损益增加 944.22 万元，涨幅 65.47%。因公司非全资子公司洛凯电气（持股 51%）及泉州七星（持股 51%）营业收入及净利润增长，导致少数股东损益较 2020 年增加 944.22 万元。

2、2022 年度营业收入与扣非归母净利润变动趋势比较分析

2022 年，公司营业收入较 2021 年度提高 30,844.45 万元，同比增长 23.71%，扣非归母净利润较 2021 年减少 20.17 万元，同比减少 0.31%，扣非归母净利润与营业收入呈反向变动，主要系当期期间费用及少数股东损益增长幅度高于营业收入增长比例所致，具体如下：

(1) 期间费用较上期增加 4,772.86 万元，涨幅 30.04%。期间费用增加主要原因系：1) 公司于 2021 年 9 月份将凯隆电器纳入合并范围，导致公司 2022 年期间费用较上期增加 2,139.44 万元；2) 公司业务规模逐渐扩大，人工成本不断增加，扣除凯隆电器影响（下同）后，人工成本共计增加 1,270.60 万元；3) 随着公司研发力度加大，相关费用支出有所增长，扣除人工成本影响后，研发费用较上年增加 630.03 万元；

(2) 少数股东损益增加 1,157.49 万元，涨幅 48.50%。因公司非全资子公司洛凯电气（持股 51%）及泉州七星（持股 51%）营业收入及净利润增长，导致少数股东损益较 2021 年增加 1,157.49 万元。

3、2023 年上半年营业收入与扣非归母净利润变动趋势比较分析

2023 年上半年，公司营业收入较上年同期增长 19,982.93 万元，同比增长 27.63%，扣非归母净利润增长 2,121.22 万元，扣非归母净利润与营业收入变动方向一致。

综上所述，报告期内营业收入与扣非归母净利润变动趋势存在差异，主要受原材料价格变动、期间费用增加以及少数股东损益占比增加等因素综合影响所致，具有合理性。

（二）与同行业可比公司业绩变动对比

单位：万元

公司名称	项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度
		金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
正泰电器	营业收入	2,785,019.76	18.32%	4,597,433.13	17.78%	3,903,252.06	17.38%	3,325,306.21
	扣非归母净利润	184,302.69	11.02%	333,612.05	-2.37%	341,707.03	-13.80%	396,410.60
天正电气	营业收入	135,507.32	12.29%	243,687.91	-16.60%	292,191.16	18.14%	247,323.35
	扣非归母净利润	8,237.49	58.63%	3,245.88	-55.76%	7,336.78	-67.27%	22,418.84
白云电器	营业收入	190,934.60	64.12%	346,511.76	-1.36%	351,276.95	16.00%	302,837.63
	扣非归母净利润	3,611.82	不适用	2,823.36	-24.68%	3,748.65	72.87%	2,168.52
金冠股份	营业收入	43,935.51	-3.83%	116,590.70	8.53%	107,426.12	27.10%	84,518.56
	扣非归母净利润	-976.28	不适用	482.11	294.49%	122.21	不适用	-11,514.70
洛凯股份	营业收入	92,298.27	27.63%	160,932.56	23.71%	130,088.11	44.02%	90,323.93
	扣非归母净利润	4,439.63	91.49%	6,492.55	-0.31%	6,512.72	5.80%	6,155.93

注1：数据来源同花顺 iFinD、上市公司公告；

注2：表中“不适用”均为同比期间扣非归母净利润为负数，同比增长率不适用。

报告期内，公司营业收入呈现增长趋势，与同行业可比公司基本一致。整体来看，报告期内公司营业收入增长幅度高于同行业可比公司平均水平，主要系报告期内公司新增成套柜类业务和断路器业务，业务规模的扩大使得销售收入实现较快增长。

报告期内，公司扣非归母净利润变动趋势与同行业可比公司基本一致。其中2021年，公司扣非归母净利润呈现小幅增长趋势，与白云电器、金冠股份变动方向一致；2022年，公司扣非归母净利润呈现小幅下降趋势，与正泰电器、天正电气、白云电器变动方向一致；2023年上半年，公司扣非归母净利润呈现增长趋势，与同行业可比公司变动方向一致。

整体来看，公司营业收入与扣非归母净利润变动趋势与可比公司不存在明显差异。

（三）期后业绩情况

公司2023年1-6月业绩情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年1-6月	同比变动
归属于上市公司股东的净利润	4,891.97	2,738.04	78.67%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,439.63	2,318.41	91.49%

注 1：公司于 2022 年完成了收购江苏洛云电力科技有限公司（现更名为“江苏洛凯智能科技有限公司”）100% 股权，为同一控制下企业合并，公司按照同一控制下的企业合并原则对上年同期数据进行了追溯调整，即 2022 年 1-6 月数据为追溯调整后数据；

注 2：以上数据未经审计，不构成公司的业绩承诺。

公司 2023 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润为 **4,891.97** 万元，同比增长 **78.67%**；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 **4,439.63** 万元，同比增长 **91.49%**。公司扣除非经常性损益前后的归母净利润增长较快，**主要原因系：（1）销售收入增长。2023 年以来，国内经济不确定性因素基本消除，下游电力行业市场需求旺盛，销售收入随之提升；（2）原材料价格下降影响。2022 年下半年大宗商品价格开始出现下降趋势，受成本滞后性影响，材料采购成本下降对毛利率的影响在 2023 年上半年得以明显体现。总体而言，公司期后整体业绩保持良好增长趋势。**

综上所述，报告期内营业收入与扣非归母净利润变动趋势不一致具有合理性，符合公司自身情况，与同行业可比公司无重大差异，且公司期后业绩良好。

二、量化分析报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异原因，与同行业可比公司对比情况。

（一）报告期内公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异原因

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
经营活动产生的现金流量净额	3,311.43	5,887.18	993.50	-8,705.04
净利润	7,927.14	11,080.04	9,816.47	7,995.10
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-4,615.71	-5,192.86	-8,822.97	-16,700.14

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额与同期净利润的差异金额分别为-16,700.14万元、-8,822.97万元、-5,192.86万元和**-4,615.71**万元。经营性现金流量净额与净利润差异主要受经营性应收项目变动、存货的变动及经营性应付项目变动等因素的影响，具体分析如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
净利润	7,927.14	11,080.04	9,816.47	7,995.10
加：资产减值准备	524.92	786.86	807.07	705.85
信用减值准备	682.34	1,225.85	958.89	1,078.93
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,697.60	3,212.61	2,106.05	1,184.28
无形资产摊销	460.39	890.48	725.21	335.38
使用权资产折旧	349.91	686.38	580.90	-
长期待摊费用摊销	154.13	216.25	116.58	11.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）	-7.80	-24.62	-273.48	6.54
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	3.54	1.26	0.29	1.80
财务费用（收益以“-”填列）	678.01	1,399.86	1,090.60	578.05
投资损失（收益以“-”填列）	39.69	-157.72	-498.79	69.34
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	-279.21	-294.09	-272.68	-441.75
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	-29.31	0.53	-38.39	-10.18
存货的减少（增加以“-”填列）	-2,983.79	-5,286.28	-8,679.33	-7,732.78
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	-11,015.81	-20,240.32	-23,241.16	-25,686.40
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	5,109.67	12,390.09	17,795.28	13,199.76
其他	-	-	-	-0.28
经营活动产生的现金流量净额	3,311.43	5,887.18	993.50	-8,705.04
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-4,615.71	-5,192.86	-8,822.97	-16,700.14

1、经营性应收项目变动影响

报告期各期末，公司经营性应收项目较上年末分别增加 25,686.40 万元、23,241.16 万元、20,240.32 万元及 **11,015.81** 万元。报告期各期末，经营性应收呈逐年增长趋势，主要系：（1）随着公司业务规模的扩大，与经营相关的应收账款及应收票据（含应收款项融资）余额有所增长；（2）2020 年公司新增成套柜类产品，该产品下游终端客户主要为国网、南网等大型国企，回款审批时间相对较长，随着公司业务规模的扩大，该类业务销售占比逐年增加，导致应收账款期末余额增加。

报告期内，公司经营性应收项目的变动是造成经营活动现金流量净额与净利润差异较大的主要原因。

2、存货变动的的影响

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 17,390.19 万元、27,053.11 万元、31,412.04 万元和 **33,870.91** 万元，呈现逐年增长趋势，主要系公司业务规模逐渐扩大及原材料价格变动所致。

2021 年末存货账面价值较 2020 年末增长 55.57%，主要原因系 2020 年起，公司正式开始筹备成套柜类业务，随着成套柜业务的发展，存货规模扩大；同时，2021 年公司将凯隆电器纳入合并范围，使得公司生产经营规模持续扩大，期末存货规模相应增长；2022 年末存货账面价值较上年末增长 16.11%，主要系公司销售规模继续增长，原材料、库存商品和发出商品等增加所致。

报告期内，随着公司业务规模的扩大，存货规模相应增长，导致经营活动现金流出增加。

3、经营性应付项目变动影响

报告期各期末，公司经营性应付项目较上年末分别增加 13,199.76 万元、17,795.28 万元、12,390.09 万元及 **5,109.67** 万元，经营性应付呈逐年增长趋势，主要系随着公司规模扩大，采购量同步增加，与经营相关的应付账款及应付票据余额有所增长。

报告期内，公司经营性应付的增加一定程度上缓解了经营活动现金流出压力。

综上，发行人报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润存在差异，主要系存货、经营性应收项目及经营性应付项目的变动所致，相关差异具有真实业务背景，具有合理性。

（二）与同行业可比公司对比情况

报告期内，同行业可比公司经营活动产生的现金流量净额与净利润对比情况如下：

单位：万元

可比公司	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
正泰电器	经营活动现金流量净额	-67,083.88	509,645.11	708,756.14	480,556.01
	净利润	252,630.53	471,980.22	376,622.09	663,599.15
	差额	-319,714.41	37,664.90	332,134.06	-183,043.15
天正电气	经营活动现金流量净额	14,511.90	11,782.85	4,778.29	17,580.01
	净利润	10,485.04	4,443.85	10,894.13	24,682.83
	差额	4,026.86	7,339.00	-6,115.84	-7,102.82
白云电器	经营活动现金流量净额	-11,238.04	72,464.30	13,921.38	20,820.39
	净利润	5,473.98	2,480.68	4,422.93	8,627.40
	差额	-16,712.02	69,983.62	9,498.45	12,193.00
金冠股份	经营活动现金流量净额	-15,673.36	-8,559.06	-9,517.67	3,955.57
	净利润	2,879.78	4,597.56	2,852.39	5,584.42
	差额	-18,553.15	-13,156.62	-12,370.06	-1,628.86
洛凯股份	经营活动现金流量净额	3,311.43	5,887.18	1,820.50	-9,218.41
	净利润	7,927.14	11,080.04	9,586.45	7,481.26
	差额	-4,615.71	-5,192.86	-7,765.94	-16,699.68

注：数据来源同花顺 iFinD、上市公司公告。

根据上表，报告期内，同行业可比公司经营活动现金流量净额与净利润均出现一定波动，受自身业绩规模、回款政策、产品结构等因素影响而有所差异。其中，正泰电器2020年和2023年上半年经营活动现金流量净额均低于当期净利润，天正电气2020年和2021年均低于净利润，白云电器2023年上半年低于当期净利润，金冠股份报告期各期均低于净利润。根据金冠股份2023年6月公开披露的文件，2020年至2022年度，其经营活动产生的现金流量净额均低于当年实现

净利润的原因主要为经营性应收项目增加、存货增加和成本费用中付现成本费用较高，与发行人原因基本相同。

整体来看，发行人现金流量净额与净利润的变动情况与同行业可比公司不存在较大差异，符合行业发展情况。

综上所述，报告期内公司应收账款回款情况良好且信用政策稳定，经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异具有合理性，符合公司自身及行业发展情况，与同行业可比公司基本一致，无重大差异。

三、中介机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

- 1、查阅发行人财务报告，定量分析影响公司业绩变动的主要因素；
- 2、获取发行人报告期内的销售明细表、期间费用明细表等，分析报告期公司营业收入与扣非归母净利润变动趋势不一致的原因；
- 3、查阅发行人公开披露的业绩预告，了解公司期后业绩情况；
- 4、查看发行人报告期各期从净利润到经营性现金流量净额的调节过程；复核检查公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的匹配性，结合相关会计科目情况，分析经营活动产生的现金流量净额与净利润差异原因，判断是否与实际业务情况相吻合；
- 5、获取同行业可比公司的定期报告，分析可比公司报告期内营业收入和扣非归母净利润变动情况，以及经营活动产生的现金流量净额与净利润匹配情况，并与发行人相关数据进行比较分析。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

- 1、报告期内，公司的营业收入与扣非归母净利润变动趋势不一致，主要系原材料价格波动、期间费用增加及少数股东损益增加等因素影响，符合公司实际

经营情况，具有合理性；报告期内，公司业绩变动与同行业可比公司不存在显著差异，期后整体业绩保持良好增长趋势；

2、报告期各期，发行人经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异原因主要系存货的变动、经营性应收项目变动及经营性应付项目变动，差异原因具有真实业务背景，具有合理性，与同行业可比公司不存在显著差异。

问题 4、关于应收款项

根据申报材料，1) 报告期各期末，公司应收账款账面价值分别 38,926.52 万元、61,665.93 万元、80,222.10 万元和 84,479.44 万元，应收账款周转率分别为 4.96、4.59、4.33、3.54；(2) 2020 年末账龄 2-3 年的应收账款账面余额小于 2021 年末账龄 3-4 年的应收账款账面余额，2020 年末账龄 3-4 年的应收账款账面余额小于 2021 年末账龄 4-5 年的应收账款账面余额；(3) 公司账龄 1 年-5 年的应收账款坏账准备计提比例低于同行业可比公司；(4) 报告期各期末，公司应收票据分别为 2,942.86 万元、2,596.09 万元、3,164.19 万元和 3,804.75 万元；应收款项融资分别为 17,692.79 万元、21,534.67 万元、19,823.67 万元和 10,783.92 万元，2023 年 3 月末应收款项融资较 2022 年末减少 9,039.75 万元，主要系公司将票据用于支付供应商货款所致。

请发行人说明：(1) 各期末不同产品对应的应收账款金额、占比，与各期不同产品的营收变动是否匹配；报告期内应收账款余额逐年增加、应收账款占营业收入比例逐年提高、应收账款周转率逐年降低的原因；(2) 2020 年末账龄 2-3 年的应收账款账面余额小于 2021 年末账龄 3-4 年的应收账款账面余额、2020 年末账龄 3-4 年的应收账款账面余额小于 2021 年末账龄 4-5 年的应收账款账面余额的合理性，公司应收账款账龄的统计依据及准确性；(3) 各期末应收账款信用期内、逾期金额、占比、逾期时长，不同账龄的应收账款坏账准备计提情况；账龄 1 年-5 年的应收账款坏账准备计提比例低于同行业可比公司的原因；结合历史坏账情况、期后回款方式及金额、坏账准备计提政策差异、同行业可比公司情况等说明各期末坏账准备计提是否充分；模拟按同行业可比公司坏账准备计提比例计提坏账对公司利润的影响；(4) 公司应收款项融资的确认标准，报告期各期应收票据、应收款项融资的变动情况，票据贴现、背书的终止确认情况

及是否符合《企业会计准则》的相关要求。

请保荐机构及申报会计师核查并发表意见。

回复：

一、各期末不同产品对应的应收账款金额、占比，与各期不同产品的营收变动是否匹配；报告期内应收账款余额逐年增加、应收账款占营业收入比例逐年提高、应收账款周转率逐年降低的原因

（一）各期末不同产品对应的应收账款金额、占比，与各期不同产品的营收变动是否匹配

报告期内，各期末不同产品对应的应收账款金额、占比及与营业收入的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日			2022年12月31日			2021年12月31日			2020年12月31日		
	应收账款余额	应收账款占比	应收账款占该产品收入比例	应收账款余额	应收账款占比	应收账款占该产品收入比例	应收账款余额	应收账款占比	应收账款占该产品收入比例	应收账款余额	应收账款占比	应收账款占该产品收入比例
断路器及其关键部附件	50,991.83	47.08%	55.18%	36,698.48	42.06%	42.91%	36,245.71	53.67%	40.90%	24,430.05	59.01%	42.34%
其中：断路器操作机构及抽（框）架	40,337.72	37.24%	53.39%	27,481.52	31.50%	39.83%	27,907.39	41.32%	39.14%	24,430.05	59.01%	42.34%
断路器	10,654.11	9.84%	63.22%	9,216.96	10.56%	55.79%	8,338.31	12.35%	48.20%	/	/	/
成套柜及其关键部附件	50,913.71	47.01%	76.98%	45,235.67	51.85%	80.63%	27,855.82	41.25%	77.31%	14,181.06	34.25%	80.77%
其中：成套柜类产品	30,999.45	28.62%	78.89%	29,497.86	33.81%	80.27%	17,377.33	25.73%	75.25%	9,838.81	23.76%	83.14%
成套柜部附件	19,914.26	18.39%	74.19%	15,737.81	18.04%	81.31%	10,478.49	15.52%	80.97%	4,342.25	10.49%	75.88%
其他	6,408.98	5.92%	29.63%	5,318.71	6.10%	27.55%	3,433.43	5.08%	20.22%	2,791.04	6.74%	18.53%
合计	108,314.52	100.00%	60.12%	87,252.87	100.00%	54.22%	67,534.96	100.00%	51.91%	41,402.16	100.00%	45.84%

注 1：报告期内，部分客户同时向发行人采购断路器操作机构和抽（框）架，对应应收账款无法按产品类别分类，故合计列示，下同；

注 2：2023 年 6 月 30 日应收账款占收入比例已年化处理；2021 年 9 月发行人收购凯隆电器以拓展断路器产品，故 2021 年断路器产品应收账款占对应收入的比例已年化处理。

如上表所示，报告期各期末，公司应收账款余额分别为 41,402.16 万元、67,534.96 万元、87,252.87 万元和 **108,314.52** 万元，主要由断路器及其关键部附件、成套柜及其关键部附件产品对应的应收账款构成，占应收账款余额的比例均超过 90%。

1、断路器及其关键部附件业务应收账款具体情况

报告期内，断路器及其关键部附件产品对应的应收账款占该类产品的营业收入的比例分别为 42.34%、40.90%、42.91% 和 **55.18%**，其中 2020 年至 2022 年，相关占比相对稳定，不同产品对应的应收账款余额与营业收入变动相匹配；2023 年 1-6 月占比较高，主要系客户年末回款相对集中所致。

报告期各期末，公司断路器及其关键部附件应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

2023 年 6 月 30 日				
客户	期末余额	主要信用期	截至 2023 年 7 月 31 日的回款	回款比例
上海良信电器股份有限公司	7,270.05	开票 3 个月	1,863.52	25.63%
上海电器股份有限公司人民电器厂	4,267.68	开票 4 个月	375.53	8.80%
温州正泰电器科技有限公司	3,852.71	开票 120 天	327.50	8.50%
浙江天正电气股份有限公司	2,085.47	开票 5.5 个月	4.35	0.00
佛山市丹炜贸易有限公司	1,973.49	开票 6 个月	-	-
小计	19,449.41	-	2,570.90	13.22%
2022 年 12 月 31 日				
客户	期末余额	主要信用期	截至 2023 年 7 月 31 日的回款	回款比例
上海良信电器股份有限公司	5,988.34	开票 3 个月	5,988.34	100.00%
佛山市丹炜贸易有限公司	1,973.49	开票 6 个月	-	-
上海电器股份有限公司人民电器厂	1,747.02	开票 4 个月	1,747.02	100.00%
ABB SPA ABB SAGE DIVISION	1,644.46	开票 6 个月	1,539.34	93.61%
温州正泰电器科技有限公司	1,523.31	开票 120 天	1,523.31	100.00%
小计	12,876.63	-	10,798.01	83.86%
2021 年 12 月 31 日				
客户	期末余额	主要信用期	截至 2023 年 7 月 31 日的回款	回款比例
上海良信电器股份有限公司	4,910.75	开票 3 个月	4,910.75	100.00%

温州正泰电器科技有限公司	2,050.38	开票 120 天	2,050.38	100.00%
佛山市丹炜贸易有限公司	1,981.99	开票 6 个月	8.50	0.43%
上海电器股份有限公司人民电器厂	1,981.76	开票 4 个月	1,981.76	100.00%
德力西电气有限公司	1,482.20	开票 90 天	1,482.20	100.00%
小计	12,407.09	-	10,433.60	84.09%
2020 年 12 月 31 日				
客户	期末余额	主要信用期	截至 2023 年 7 月 31 日的回款	回款比例
温州正泰电器科技有限公司	1,671.77	开票 120 天	1,671.77	100.00%
上海良信电器股份有限公司	1,492.36	开票 3 个月	1,492.36	100.00%
德力西电气有限公司	1,446.10	开票 90 天	1,446.10	100.00%
上海电器股份有限公司人民电器厂	1,435.82	开票 4 个月	1,435.82	100.00%
施耐德（北京）中压电器有限公司	1,335.58	开票 90 天	1,335.58	100.00%
小计	7,381.64	-	7,381.64	100.00%

报告期内，公司断路器及其关键部附件业务主要客户信用期主要为 3-6 个月。截至 2023 年 7 月 31 日，公司断路器及其关键部附件业务报告期各期末前五大应收账款客户应收账款回款比例分别为 100.00%、84.09%、83.86%和 13.22%，回款情况整体良好。其中，2021 年末、2022 年末回款比例较低，主要 2021 年度公司收购江苏凯隆电器有限公司时带入对佛山市丹炜贸易有限公司的应收账款，凯隆电器被收购前已对该客户提起诉讼，收回可能性较小；收购时，凯隆电器已对该客户的应收账款全额计提坏账，评估价值为 0 万元，公司未对该部分应收账款支付对价，并未影响公司利益。

2、成套柜及其关键部附件业务应收账款具体情况

报告期内，成套柜及其关键部附件产品对应的应收账款占该类产品的营业收入的比例分别为 80.77%、77.31%、80.63%和 **76.98%**，相关占比较高，主要是由于该类产品终端客户主要为大型电网公司，回款审批周期相对较长，基于此，公司针对该业务客户给予的信用期较长，为 6 个月左右。其中 2020 年至 2022 年，相关占比相对稳定，不同产品对应的应收账款余额与营业收入变动相匹配；2023 年 1-6 月占比较高，主要系客户年末回款相对集中所致。

报告期各期末，公司成套柜及其关键部附件应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

2023年6月30日				
客户	期末余额	主要信用期	截至2023年7月31日的回款	回款比例
七星电气股份有限公司	15,805.87	开票6个月	1,120.27	7.09%
广东正超电气有限公司	3,461.42	票到6个月	95.71	2.77%
湖北网安科技有限公司	1,973.02	开票6个月	50.00	2.53%
浙江聚弘凯电气有限公司	1,739.70	开票/票到6个月	-	-
威胜能源技术股份有限公司	1,590.51	票到90天/ 开票6个月	-	-
小计	24,570.52	-	1,265.99	5.15%
2022年12月31日				
客户	期末余额	主要信用期	截至2023年7月31日的回款	回款比例
七星电气股份有限公司	19,233.23	开票6个月	14,953.98	77.75%
广东正超电气有限公司	3,574.21	票到6个月	2,465.04	68.97%
浙江聚弘凯电气有限公司	1,583.25	开票/票到6个月	993.43	62.75%
威胜电气有限公司(威胜能源技术股份有限公司曾用名)	1,570.08	票到90天/ 开票6个月	536.00	34.14%
苏州科陆东自电气有限公司	1,498.19	开票6个月	1,356.70	90.56%
小计	27,458.96	-	20,305.16	73.95%
2021年12月31日				
客户	期末余额	主要信用期	截至2023年7月31日的回款	回款比例
七星电气股份有限公司	11,279.16	开票6个月	11,279.16	100.00%
广东正超电气有限公司	1,805.93	票到4个月	1,805.93	100.00%
北京科锐配电自动化股份有限公司	1,620.32	票到120天	1,620.32	100.00%
俊郎电气有限公司	740.57	开票6个月	740.57	100.00%
梵途佳智能电气有限公司	701.90	开票6个月	208.14	29.65%
小计	16,147.88	-	15,654.12	96.94%

2020年12月31日				
客户	期末余额	主要信用期	截至2023年7月31日的回款	回款比例
七星电气股份有限公司	6,413.92	开票6个月	6,413.92	100.00%
俊郎电气有限公司	928.47	开票6个月	928.47	100.00%
江苏双汇电力发展股份有限公司	786.66	开票6个月	786.66	100.00%
上海联众电力科技有限公司	626.62	票到120天	626.62	100.00%
广州南方电力集团电气技术有限公司增城分公司	529.87	票到50天	529.87	100.00%
小计	9,285.54	-	9,285.54	100.00%

报告期内，公司成套柜及其关键部附件业务主要客户信用期主要为6个月左右。截至2023年7月31日，公司成套柜及其关键部附件业务报告期各期末前五大应收账款客户应收账款回款比例分别为100.00%、96.94%、73.95%和5.15%，回款情况良好。2023年6月末回款比例较低，主要系大部分应收账款尚处于信用期内所致。其中，梵途佳智能电气有限公司回款比例较低，主要系其承接的项目终端验收及结算尚未完成所致，该项目终端结算客户为国网下属企业，资金实力较强，预期不存在回款风险；截至2023年6月30日，梵途佳智能电气有限公司应收账款余额为500.19万元，公司已按账龄计提坏账准备50.02万元，坏账准备计提充分。

综上所述，公司在报告期内应收账款余额主要由断路器及其关键部附件、成套柜及其关键部附件产品对应的应收账款构成，占比相对稳定；报告期内，应收账款余额产品结构与主营业务收入产品结构相匹配。

（二）报告期内应收账款余额逐年增加、应收账款占营业收入比例逐年提高、应收账款周转率逐年降低的原因

报告期内，发行人应收账款余额、应收账款占营业收入比例及应收账款周转率情况如下：

单位：万元

项目	2023-6-30/2023年 1-6月		2022-12-31/2022年度		2021-12-31/2021年度		2020-12-31 /2020年度
	金额/比例	增幅	金额/比例	增幅	金额/比例	增幅	金额/比例
应收账款余额	108,314.52	148.28%	87,252.87	29.20%	67,534.96	63.12%	41,402.16
应收账款账面价值	100,243.66	149.92%	80,222.10	30.09%	61,665.93	58.42%	38,926.52
营业收入	92,298.27	/	160,932.56	23.71%	130,088.11	44.02%	90,323.93
应收账款账面价值占营业收入的比例	/	/	49.85%	2.45个百分点	47.40%	4.30个百分点	43.10%
应收账款周转率 (次/年)	2.05	/	2.27	/	2.59	/	2.97

1、报告期内应收账款余额逐年增加的原因及合理性

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 41,402.16 万元、67,534.96 万元、87,252.87 万元和 **108,314.52** 万元，呈逐年增长趋势，其中 2021 年末较 2020 年末增长 26,132.80 万元，增幅为 63.12%，一方面原因系 2021 年公司收购凯隆电器将其纳入合并范围，导致公司应收账款账面余额增长 8,338.31 万元；另一方面公司成套柜及其关键部附件产品业务处于成长阶段，随着其业务规模的扩大，对应收账款金额较上年增长 13,674.76 万元。2022 年末较 2021 年末增长 19,717.91 万元，增幅为 29.20%，主要原因系随着公司环网柜业务规模进一步扩大，成套柜及其关键部附件应收账款金额随之增加；2023 年 6 月末较 2022 年末增长 **20,021.56** 万元，增幅为 **24.96%**，增幅较大，主要原因一方面系公司 2023 年上半年营业收入同比增长 **27.63%**，导致应收账款增加，另一方面系客户年末回款相对集中所致。

报告期内，公司应收账款余额逐年增加系公司业务规模扩大导致，具有合理性。

2、报告期内应收账款占营业收入比例逐年提高的原因及合理性

2020-2022 年度，公司应收账款占营业收入的比例分别为 43.10%、47.40% 和 49.85%，呈上升趋势。

2021年应收账款占营业收入的比例较2020年增长4.30个百分点，主要原因系公司于2021年收购凯隆电器，自2021年9月起将其纳入合并范围，由于利润表仅合并凯隆电器2021年9-12月的营业收入，而资产负债表中的应收账款为2021年末时点数，因此2021年度应收账款占营业收入的比例有所上升。剔除凯隆电器合并影响后，2021年应收账款占营业收入的比例较2020年增长1.78个百分点，变动较小。

2022年应收账款占营业收入的比例较2021年增长2.45个百分点，主要原因系公司成套柜及其关键部附件业务终端客户主要为大型电网公司，回款审批周期相对较长，基于此，公司针对该业务客户给予6个月左右的信用期，高于其他类业务客户，导致成套柜及其关键部附件产品对应的应收占其营业收入的占比高于其他产品。随着成套柜及其关键部附件业务规模的扩大及在公司营业收入中占比提高，导致应收账款金额及比例相应增长。

2023年6月末应收账款账面价值较2022年末增长21,061.65万元，增幅为24.14%，主要原因系**公司销售规模增长及客户年末回款相对集中**所致。

综上所述，报告期内，公司应收账款占营业收入比例逐年提高具有合理性。

3、报告期内应收账款周转率逐年降低的原因及合理性

报告期内，公司应收账款周转率分别为2.97次/年、2.59次/年、2.27次/年和**2.05次/年**，呈下降趋势，主要原因系公司成套柜及其关键部附件业务终端客户主要为大型电网公司，回款审批周期相对较长，基于此，公司针对该业务客户给予6个月左右的信用期，高于其他类业务客户，随着成套柜及其关键部附件业务规模的扩大及销售占比增长，导致应收账款周转率略有下降。

2020年、2021年、2022年及2023年一季度，公司应收账款周转率与同行业可比公司对比情况如下：

单位：次/年

名称	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
正泰电器	3.59	3.40	3.53	3.62
天正电气	3.44	3.19	3.69	3.50
白云电器	2.21	1.81	1.85	1.73
金冠股份	1.14	1.61	1.87	1.46
可比公司均值	2.60	2.50	2.73	2.58
本公司	2.05	2.27	2.59	2.97

注：数据来源同花顺 iFinD、上市公司公告。

报告期内，公司应收账款周转率分别为2.97次/年、2.59次/年、2.27次/年和2.05次/年，呈逐年下降趋势，主要原因系结算周期较长的成套柜类业务收入及占比增长所致。报告期内，公司应收账款周转率与同行业可比公司平均水平不存在显著差异。其中，正泰电器和天正电气应收账款周转率高于公司，主要系：（1）产品结构不同，公司结算周期较长的成套柜类产品占比较高，而正泰电器和天正电气基本不涉及此类产品；（2）销售模式不同，正泰电器和天正电气均采用直销和经销相结合的模式，经销商的平均账期较短，相应货款资金占用较低，因此其应收账款周转率较高。

综上所述，报告期内应收账款周转率逐年降低具有合理性，且报告期内公司应收账款周转率与同行业可比公司平均水平不存在显著差异。

二、2020年末账龄2-3年的应收账款账面余额小于2021年末账龄3-4年的应收账款账面余额、2020年末账龄3-4年的应收账款账面余额小于2021年末账龄4-5年的应收账款账面余额的合理性，公司应收账款账龄的统计依据及准确性

2020 年末及 2021 年末，发行人应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
1 年以内	62,163.60	39,835.30
1-2 年	2,778.63	844.76
2-3 年	341.44	364.41
3-4 年	485.04	139.77
4-5 年	1,233.84	93.06
5 年以上	532.41	124.87

其中，2020 年末账龄 2-3 年的应收账款账面余额为 364.41 万元，比 2021 年末账龄 3 至 4 年的应收账款账面余额 485.04 万元小 120.63 万元；2020 年末账龄 3 至 4 年的应收账款账面余额 139.77 万元，比 2021 年末账龄 4 至 5 年的应收账款账面余额 1,233.84 万元小 1,094.07 万元，系由于公司 2021 年收购凯隆电器所致，该收购为非同一控制下企业合并，造成 2021 年度期初、期末合并范围不一致。扣除凯隆电器应收账款影响后，公司 2020 年末及 2021 年末应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
1 年以内	56,438.17	39,835.30
1-2 年	2,363.98	844.76
2-3 年	124.40	364.41
3-4 年	116.86	139.77
4-5 年	123.77	93.06
5 年以上	211.26	124.87

如上表所示，扣除公司 2021 年收购凯隆电器影响后，公司应收账款账龄分布具有合理性，公司应收账款账龄统计准确。

三、各期末应收账款信用期内、逾期金额、占比、逾期时长，不同账龄的应收账款坏账准备计提情况；账龄 1 年-5 年的应收账款坏账准备计提比例低于同行业可比公司的原因；结合历史坏账情况、期后回款方式及金额、坏账准备计提政策差异、同行业可比公司情况等说明各期末坏账准备计提是否充分；模拟按同行业可比公司坏账准备计提比例计提坏账对公司利润的影响

(一) 各期末应收账款信用期内、逾期金额、占比、逾期时长，不同账龄的应收账款坏账准备计提情况

1、各期末应收账款信用期内、逾期金额、占比、逾期时长

公司应收账款坏账准备计提方法包括按单项计提坏账准备及按组合计提坏账准备，报告期内公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	按单项计提坏账准备			按组合计提坏账准备		
	账面余额	逾期金额	占比	账面余额	逾期金额	占比
2023/6/30	2,143.35	2,143.35	100.00%	106,171.17	31,645.84	29.81%
2022/12/31	2,143.35	2,143.35	100.00%	85,109.52	22,866.13	26.87%
2021/12/31	2,151.85	2,151.85	100.00%	65,383.11	14,751.22	22.56%
2020/12/31	111.09	111.09	100.00%	41,291.07	7,291.75	17.66%

报告期内，公司按单项计提坏账准备的应收账款已逾期并全额计提坏账准备，按组合计提坏账准备的应收账款客户逾期情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用期内	74,525.33	70.19%	62,243.39	73.13%	50,631.89	77.44%	33,999.32	82.34%
逾期1年以内	29,027.79	27.34%	20,178.18	23.71%	13,403.41	20.50%	6,003.04	14.54%
信用期内及逾期一年以内小计	103,553.12	97.53%	82,421.57	96.84%	64,035.30	97.94%	40,002.36	96.88%
逾期1-2年	1,862.64	1.75%	2,037.89	2.39%	899.08	1.38%	682.82	1.65%
逾期2-3年	374.40	0.35%	328.06	0.39%	95.25	0.15%	376.06	0.91%
逾期3年以上	381.01	0.36%	322.00	0.38%	353.48	0.54%	229.83	0.56%
逾期1年以上小计	2,618.05	2.47%	2,687.95	3.16%	1,347.81	2.06%	1,288.71	3.12%
合计	106,171.17	100.00%	85,109.52	100.00%	65,383.11	100.00%	41,291.07	100.00%

报告期各期末，按组合计提坏账准备的应收账款中，在信用期内的应收账款余额分别为 33,999.32 万元、50,631.89 万元、62,243.39 万元和 **74,525.33** 万元，占该类应收账款余额的比例分别为 82.34%、77.44%、73.13%和 **70.19%**，占比相对较高。报告期内，逾期部分应收账款占比分别为 **17.66%**、**22.56%**、**26.87%**和 **29.81%**，占比逐年上升，主要为逾期 1 年以内的情形占比增加所致。报告期内，公司逾期一年以内的应收账款占比增加，主要原因系：（1）报告期内公司成套柜类产品销售规模逐年增长，部分客户受下游客户结算审批相对较长影响，未能及时回笼资金；（2）报告期内，公司成套柜类业务处于成长阶段，随着其业务规模的扩大，应收账款一年以内逾期金额有所增长。

逾期部分的应收账款逾期时长大部分在一年以内，信用期内应收账款及逾期 1 年以内的应收账款金额合计占各期末应收账款余额的比例分别为 **96.88%**、**97.94%**、**96.84%**和 **97.53%**，均在 95%以上，应收账款质量较好。出现短期逾期的原因主要为：（1）部分客户受下游客户结算审批相对较长影响，未能及时回笼资金，导致其未能按照合同约定付款时点支付公司的货款；（2）公司在商品发出并经客户签字验收后确认收入及应收账款，客户财务一般在收到经办人员上交的发票后入账并确认应付账款，使得客户与公司入账时间存在差异，且客户严格按照入账时间计算账期结算付款，导致应收账款出现短暂逾期；（3）小额尾款未能及时回收。

公司建立了健全的客户分析、资信评估、应收账款监控及货款逾期追回等一系列催收体系。报告期内公司与应收账款客户进行积极沟通并催款，过往年度的期后回款比例相对较好。

2、报告期各期末不同账龄的应收账款坏账准备计提情况

报告期各期末不同账龄的应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目		坏账准备计提比例	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		
			应收账款	坏账准备	应收账款	坏账准备	应收账款	坏账准备	应收账款	坏账准备	
按组合计提坏账准备的应收账款	1年以内	5%	101,520.77	5,076.04	79,924.71	3,996.24	62,163.60	3,108.18	39,835.30	1,993.53	
	1至2年	10%	3,521.99	352.20	3,995.69	399.57	2,678.63	267.86	844.76	84.48	
	2至3年	20%	650.34	130.07	802.52	160.50	159.44	31.89	364.41	72.88	
	3至4年	50%	196.12	98.06	90.17	45.09	132.78	66.39	28.67	14.34	
	4至5年	80%	54.04	43.23	52.02	41.62	28.99	23.19	93.06	74.45	
	5年以上	100%	227.91	227.91	244.41	244.41	219.67	219.67	124.87	124.87	
	小计			106,171.17	5,927.51	85,109.52	4,887.43	65,383.11	3,717.18	41,291.07	2,364.55
	坏账准备计提比例			5.58%		5.74%		5.69%		5.73%	
按单项计提坏账准备的应收账款		100%	2,143.35	2,143.35	2,143.35	2,143.35	2,151.85	2,151.85	111.09	111.09	
合计			108,314.52	8,070.86	87,252.87	7,030.77	67,534.96	5,869.03	41,402.16	2,475.64	
坏账准备计提比例			7.45%		8.06%		8.69%		5.98%		

公司以预期信用损失为基础，将应收款项坏账准备计提方式分为按单项计提和按信用风险特征组合计提。对于按照单项计提的部分，发行人已全额计提坏账准备；按信用风险特征组合计提的部分账龄大部分在一年以内，发行人已按照坏账准备计提政策足额计提坏账准备。

报告期内，公司按组合计提坏账准备的应收账款坏账准备计提比例分别为5.73%、5.69%、5.74%和5.58%，占比较为稳定。公司整体应收账款坏账准备计提比例分别为5.98%、8.69%、8.06%和7.45%，2021年末坏账准备计提比例增加，主要系公司收购凯隆电器，带入按单项计提的坏账准备2,040.76万元所致。

(二) 账龄1年-5年的应收账款坏账准备计提比例低于同行业可比公司的原因

公司与同行业可比公司以账龄作为信用风险特征的应收账款组合的坏账准备计提比例如下：

公司名称	账龄组合坏账准备计提比例（%）					
	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
正泰电器	5.00	15.00	50.00	100.00	100.00	100.00
天正电气	5.00	15.00	50.00	100.00	100.00	100.00
白云电器	4.50	13.63	28.24	55.39	96.13	100.00
金冠股份	5.00	10.00	20.00	30.00	50.00	100.00
平均值	4.88	13.41	37.06	71.35	86.53	100.00
本公司	5.00	10.00	20.00	50.00	80.00	100.00

注1：同行业可比公司坏账准备政策来自其公开披露的最近一期年度报告；

注2：正泰电器根据所从事的主要业务将以账龄作为信用风险特征的应收账款组合分为太阳能光伏行业非国内电网和电力公司组合和非太阳能光伏行业组合。公司选择非太阳能光伏行业组合坏账准备计提比例进行对比，下同。

根据坏账准备计提政策对比情况，公司一年以内应收账款坏账准备计提比例与同行业可比公司基本一致，略高于同行业可比公司平均值。

一年以上应收账款坏账准备计提比例低于可比公司平均值，但整体基本处于行业区间值内。低于可比公司平均值的主要原因为公司与同行业可比公司在应收账款质量、历史坏账情况等方面存在一定差异：公司客户整体实力强，资信水平较高，信用风险较低，应收账款质量较高，应收账款账龄主要在一年以内，且历史坏账发生率较低。

公司与同行业可比公司应收账款账龄对比情况如下：

年度	公司	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
2022年	正泰电器	89.76%	6.46%	1.72%	2.06%
	天正电气	97.07%	2.36%	0.23%	0.34%
	白云电器	62.09%	22.54%	7.29%	8.08%
	金冠股份	76.58%	14.34%	7.06%	2.02%
	平均值	81.38%	11.42%	4.08%	3.12%
	本公司	93.91%	4.69%	0.94%	0.45%
2021年	正泰电器	90.84%	5.68%	1.84%	1.64%
	天正电气	98.49%	0.92%	0.12%	0.47%
	白云电器	70.66%	16.12%	8.72%	4.50%

	金冠股份	77.60%	16.84%	3.27%	2.29%
	平均值	84.40%	9.89%	3.49%	2.22%
	本公司	95.08%	4.10%	0.24%	0.58%
2020年	正泰电器	90.92%	5.09%	1.91%	2.07%
	天正电气	96.83%	0.96%	0.81%	1.41%
	白云电器	65.90%	23.63%	5.98%	4.49%
	金冠股份	70.76%	17.52%	9.12%	2.60%
	平均值	81.10%	11.80%	4.46%	2.64%
	本公司	96.47%	2.05%	0.88%	0.60%

注 1：同行业可比公司账龄结构根据其公开披露的年度报告中以账龄作为信用风险特征的应收账款组合测算，不含单项计提组合的应收账款金额；

注 2：正泰电器、天正电气及白云电器 2020 年度报告中 3 年以上账龄未详细拆分，为保持可比性，所有公司 3 年以上账龄均不再拆分。

2020 年末、2021 年末及 2022 年末，公司账龄一年以内的应收账款占比分别为 96.47%、95.08% 和 93.91%，公司账龄主要集中在 1 年以内，账龄在一年以上的应收账款占比明显小于同行业可比公司平均水平。

综上所述，发行人坏账准备计提比例系结合自身的经营特点和历史坏账经验制定，且一贯执行，历史违约风险较小，符合发行人自身应收账款回款的实际情况，符合谨慎性原则，一年以上应收账款坏账准备计提比例低于同行业可比公司的平均值具备合理性。

（三）结合历史坏账情况、期后回款方式及金额、坏账准备计提政策差异、同行业可比公司情况等说明各期末坏账准备计提是否充分

1、历史坏账情况

报告期内，公司未核销应收账款，公司因预计无法收回而按单项计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
应收账款账面余额	108,314.52	87,252.87	67,534.96	41,402.16
预计无法收回的应收账款发生额	-	-	2,040.76	-
预计无法收回的应收账款占比	-	-	3.02%	-

报告期内，公司应收账款对应的客户主要为国际、国内知名电气企业，资信状况良好，应收账款发生损失可能性较小，预计无法收回的坏账损失金额较小。

2021年末，公司预计无法收回的应收账款增加，主要系2021年收购凯隆电器，带入凯隆电器按单项计提的坏账准备2,040.76万元，合并前凯隆电器已对该部分应收账款全额计提坏账准备。

2、期后回款方式及金额

发行人报告期各期末应收账款账面余额截至2023年7月31日的回款情况如下：

单位：万元

期间	应收账款余额	期后回款金额	回款方式		期后回款比例
			银行存款	承兑汇票	
2023年6月30日	108,314.52	13,187.02	4,852.41	8,334.61	12.17%
2022年12月31日	87,252.87	64,848.59	29,764.37	35,084.22	74.32%
2021年12月31日	67,534.96	62,564.31	37,241.97	25,322.35	92.64%
2020年12月31日	41,402.16	38,568.74	24,125.65	14,443.09	93.16%

如上表所示，发行人报告期各期末应收账款账面余额截至2023年7月31日的回款比例分别为93.16%、92.64%、74.32%和12.17%，回款情况良好。2023年6月末应收账款回款率相对较低，主要原因系期后时间相对较短。

3、坏账准备计提政策差异及同行业可比公司情况

报告期内公司与同行业可比公司均采用以预期信用损失为基础,按照其适用的预期信用损失计量方法计提减值准备并确认信用减值损失。报告期内,公司与同行业可比公司坏账准备计提政策具体情况如下:

公司	与应收账款相关的金融工具减值政策		
正泰电器	采用简化计量方法,按组合计量预期信用损失的应收款项及合同资产,具体组合及计量预期信用损失的方法:		
	项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
	应收银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失
	应收商业承兑汇票		
	应收账款	账龄	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表,计算预期信用损失
合同资产	客户性质	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失	
天正电气	对于不含重大融资成分的应收款项和合同资产,本公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。对于包含重大融资成分的应收款项、合同资产,本公司选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。除了单项评估信用风险的应收账款外,基于其信用风险特征,将其划分为不同组合:		
	项目	信用减值准备计提方法	
	组合 1: 以账龄为信用风险特征的应收款项	采用账龄分析法,按应收款项的账龄和预期信用损失率提取。	
	组合 2: 低风险组合	对应收银行承兑汇票、应收出口退税等低风险款项,根据历史经验值确定预期信用损失率。	
	组合 3: 涉及诉讼的应收款项	发生败诉的,对相关应收款项全额计提坏账准备;其余应收款项,根据本公司前两个会计年度涉及诉讼应收款项的平均回款比例估计可收回金额,确定涉诉应收款项的预期信用损失率。根据按预计损失率计算的坏账准备与按账龄分析法计算的坏账准备金额孰高的原则,计提坏账准备。	
组合 4: 合并范围内关联方的应收款项	对合并范围内应收关联方款项,根据历史经验值确定预期信用损失率。		
对于以账龄为信用风险特征的应收款项,本公司参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,编制应收款项账龄与整个存续期预期信用损失率对照表,计算预期信用损失。			
白云电器	对于应收票据、应收账款、合同资产,无论是否存在重大融资成分,本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时,本公司依据信用风险特征对其划分组合,在组合基础上计算预期信用损失,确定组合的依据。		
	本公司以共同风险特征为依据,按照客户类别等共同信用风险特征将应收账款分同组别:		
项目	确定组合的依据		

	合并范围内关联方组合	合并范围内关联方的应收款项	
	账龄组合	以应收款项的账龄作为信用风险特征	
金冠股份	项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
	应收账款—账龄组合	按照账龄为信用风险特征划分组合	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
	应收账款-合并范围内关联往来组合	客户性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
本公司	公司采用预期信用损失为基础，将应收款项分为单项计提和按信用风险特征组合计提。除了单项评估信用风险的应收账款以及无信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：		
	项目	确定组合的依据	
	组合 1（账龄组合）	以应收款项的账龄作为信用风险特征	
	组合 2（关联方组合）	合并范围内的关联方之间具有类似信用风险特征	
各组合预期信用损失率如下列示： 组合 1（账龄组合）：预期信用损失率 组合 2（关联方组合）：结合历史违约损失经验及目前经济状况、考虑前瞻性信息，对合并范围内关联方组合单独进行测试，如不存在减值的，不计提。			

由上表可知，报告期内，公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司基本一致，按组合计提的坏账准备计提比例及同行业可比公司情况详见本问题回复“三、（二）账龄 1 年-5 年的应收账款坏账准备计提比例低于同行业可比公司的原因”。

综上所述，公司客户整体实力强，应收账款质量良好，历史上发生坏账的风险较低；公司各年度应收账款期后回款情况良好；与同行业可比公司相比，公司一年以内应收账款余额占比相对较高，各期末坏账准备已经计提充分。

（四）模拟按同行业可比公司坏账准备计提比例计提坏账对公司利润的影响

同行业可比公司坏账准备计提比例情况详见本问题回复“三、（二）账龄 1 年-5 年的应收账款坏账准备计提比例低于同行业可比公司的原因”。同行业可比公司以账龄作为信用风险特征的应收账款组合的坏账准备计提比例平均值如下：

账龄	应收账款预期信用损失率 (%)
1 年以内 (含 1 年, 下同)	4.88
1-2 年	13.41
2-3 年	37.06
3-4 年	71.35
4-5 年	86.53
5 年以上	100.00

采用同行业可比公司坏账准备计提比例的平均值作为本公司计提坏账准备的计提比例,对应收账款坏账准备进行重新测算,对本公司净利润的影响情况如下:

单位: 万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
实际净利润	7,927.14	11,080.04	9,816.47	7,995.10
实际计提的坏账准备税后影响	884.08	994.70	817.02	858.29
模拟计算的坏账准备税后影响	844.68	1,100.78	833.53	878.60
模拟净利润	7,966.54	10,973.96	9,799.96	7,974.79
对各期净利润的影响金额	39.40	-106.08	-16.51	-20.31
对各期净利润的影响比例	0.50%	-0.96%	-0.17%	-0.25%

如上表所示,2020 年度至 2022 年度,按同行业可比公司坏账准备计提比例的平均值作为坏账准备计提比例重新测算坏账准备后,模拟净利润比公司实际净利润分别减少 20.31 万元、16.51 万元和 106.08 万元,2023 年 1-6 月,模拟净利润比公司实际净利润增长 39.40 万元。模拟净利润较公司实际净利润变动不大。公司应收账款坏账准备计提充分。

四、公司应收款项融资的确认标准,报告期各期应收票据、应收款项融资的变动情况,票据贴现、背书的终止确认情况及是否符合《企业会计准则》的相关要求

(一) 公司应收款项融资的确认标准

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定,金融资产同时符合下列条件的,应当分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产:(1)企业管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标

又以出售该金融资产为目标。（2）该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。

根据财政部发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》，应收款项融资反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等。

报告期内，公司持有的银行承兑汇票承兑人为大型商业银行、上市股份制银行及其他商业银行等。该类承兑人具有较高的信用和较强的抗风险能力，信用风险及逾期未付风险较低，主要风险是利率风险，故相关银行承兑汇票到期不获支付的可能性很低，历史上也未曾发生过票据违约或不能兑付的情形。

基于日常资金管理的需要，公司持有的银行承兑汇票主要用于贴现、背书及到期兑付，既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，根据其业务模式和合同现金流量的情况应分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。公司根据企业会计准则的规定将期末银行承兑汇票列报在应收款项融资项目。

（二）报告期各期应收票据、应收款项融资的变动情况

单位：万元

项目	年度	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
			本期收到	企业合并增加	到期承兑	票据贴现、背书	
应收票据	2023年1-6月	3,330.72	3,859.69	-	261.79	3,892.79	3,035.82
	2022年度	2,732.73	7,813.94	-	1,447.64	5,768.30	3,330.72
	2021年度	3,097.75	3,887.62	-	1,791.59	2,461.06	2,732.73
	2020年度	572.91	3,718.16	-	129.96	1,063.36	3,097.75
应收款项融资	2023年1-6月	19,823.67	44,510.43	-	8,348.26	46,329.43	9,656.40
	2022年度	21,534.67	90,078.24	-	8,924.74	82,864.50	19,823.67
	2021年度	17,692.79	69,665.27	421.69	10,609.86	55,635.22	21,534.67
	2020年度	13,689.31	47,511.91	-	12,315.21	31,193.22	17,692.79

注：本期减少中票据贴现、背书金额，系当期终止确认的部分。

报告期内，应收票据为公司持有的商业承兑汇票，相关票据贴现、背书后，公司在票据到期后终止确认应收票据。报告期内，已贴现、背书的商业承兑汇票因到期而终止确认的金额为 1,063.36 万元、2,461.06 万元、5,768.30 万元和 **3,892.79** 万元。

应收款项融资为公司持有的银行承兑汇票，报告期内贴现、背书的金额为 31,193.22 万元、55,635.22 万元、82,864.50 万元和 **46,329.43** 万元，公司在贴现、背书时终止确认应收款项融资。

（三）票据贴现、背书的终止确认情况及是否符合《企业会计准则》的相关要求

1、《企业会计准则》的相关要求

金融资产的终止确认相关会计准则如下：

会计准则	详情
《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》第五条	金融资产满足下列条件之一的，应当终止确认：1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止。2) 该金融资产已转移，且该转移满足本准则关于终止确认的规定。
《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》	企业在发生金融资产转移时，应当评估其保留金融资产所有权上的风险和报酬的程度，并分别下列情形处理：

移》第七条	<p>1) 企业转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；</p> <p>2) 企业保留了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当继续确认该金融资产；</p> <p>3) 企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的（即除本条 1）、2) 之外的其他情形），应当根据其是否保留了对金融资产的控制，分别下列情形处理：</p> <p>① 企业未保留对该金融资产控制的，应当终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；</p> <p>② 企业保留了对该金融资产控制的，应当按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产，并相应确认相关负债。继续涉入被转移金融资产的程度，是指企业承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。</p>
《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（应用指南）》	<p>关于这里所指的‘几乎所有风险和报酬’，企业应当根据金融资产的具体特征作出判断。需要考虑的风险类型通常包括利率风险、信用风险、外汇风险、逾期未付风险、提前偿付风险（或报酬）、权益价格风险等。</p>

2、票据贴现、背书的终止确认情况

报告期内，公司票据贴现、背书的终止确认的情况如下：

单位：万元

期间	票据类别	终止确认金额	期末未终止确认金额
2020 年度	银行承兑汇票	31,193.22	-
	商业承兑汇票	1,063.36	1,458.34
2021 年度	银行承兑汇票	55,635.22	-
	商业承兑汇票	2,461.06	1,460.61
2022 年度	银行承兑汇票	82,864.50	-
	商业承兑汇票	5,768.30	2,162.20
2023 年 1-6 月	银行承兑汇票	46,329.43	-
	商业承兑汇票	3,892.79	1,792.31

公司对票据贴现、背书的终止确认具体方法如下：

（1）银行承兑汇票

报告期内，公司持有的银行承兑汇票承兑人为大型商业银行、上市股份制银行及其他商业银行等。其中，大型商业银行为中国银行、中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行、中国邮政储蓄银行、交通银行 6 家，上市股份制银行

为招商银行、浦发银行、中信银行、中国光大银行、华夏银行、中国民生银行、平安银行、兴业银行、浙商银行 9 家，其他商业银行主要为江苏银行、上海银行、青岛银行等城商行，该类承兑人具有较高的信用和较强的抗风险能力，信用风险及逾期未付风险较低，主要风险是利率风险，故相关银行承兑汇票到期不获支付的可能性很低，且历史上未曾发生过票据违约或不能兑付的情形。前述银行承兑票据贴现、背书时，公司已失去该项金融资产的控制权，转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且相关票据贴现、背书后到期不获支付的可能性很低，满足企业会计准则中关于金融资产终止确认的相关规定。

对于持有到期的银行承兑汇票，公司票据到期后收回款项，终止确认银行承兑汇票；报告期内，公司不存在无法收回款项的情形。

（2）商业承兑汇票

报告期内，公司对于贴现、背书的商业承兑汇票，确认为已背书或已贴现未到期的应收票据，并于票据到期后终止确认；对于持有至到期的商业承兑汇票，票据到期后收回款项，终止确认商业承兑汇票。

综上，对于银行承兑汇票，相关承兑人具有较高的信用，票据到期不获支付的可能性较低，并且在公司过往经营过程中，未发生过因票据无法承兑而向公司追索的情形，票据贴现、背书时已转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，相关票据终止确认符合《企业会计准则》的相关要求；对于商业承兑汇票，公司于票据到期后终止确认，不存在提前终止确认的情形，符合《企业会计准则》的相关要求。

五、中介机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、获取并复核公司编制的应收账款余额明细表，结合收入规模、主要业务的销售模式、主要客户的信用政策分析发行人应收账款余额较高的合理性；获取公司与主要客户的销售合同，了解公司与主要客户的信用政策约定情况，并与同行业可比公司的信用政策进行对比；

2、获取并复核企业编制的账龄明细表，检查企业的账龄统计依据是否准确；

3、查阅合同中关于信用政策的约定，统计报告期内应收账款逾期金额情况及坏账准备计提情况；查阅同行业可比公司应收账款坏账准备计提政策及账龄结构；查阅公司报告期内按单项计提坏账准备的应收账款情况；检查公司期后回款情况；模拟按同行业可比公司坏账准备计提比例计提坏账对公司利润的影响；

4、获取公司报告期各期的应收票据备查簿及应收票据明细账，核对应收票据明细账信息是否与备查簿一致，检查公司应收票据的收支情况；获取公司商业汇票接收及使用管理制度，访谈公司财务人员，了解公司相关制度执行情况，及对商业票据风险的判断是否符合会计准则的相关规定。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、报告期各期末公司不同产品对应的应收账款与各期不同产品的营收变动匹配；公司应收账款余额逐年增加主要系公司业务规模扩大导致，应收账款占营业收入比例逐年提高、应收账款周转率逐年降低主要系收购凯隆电器影响及信用期相对较长的成套柜及其关键部附件业务规模增长导致，具有合理性；

2、2020年末账龄2-3年的应收账款账面余额小于2021年末账龄3-4年的应收账款账面余额、2020年末账龄3-4年的应收账款账面余额小于2021年末账龄4-5年的应收账款账面余额主要是由于公司2021年收购凯隆电器形成，具有合理性。公司账龄统计准确；

3、报告期各期末，公司信用期内应收账款占比较高，逾期部分应收账款账龄主要在一年以内，发行人均已足额计提坏账准备；发行人账龄1年-5年的应收账款坏账准备计提比例低于同行业可比公司，主要系发行人应收账款账龄结构优于同行业可比公司，应收账款历史违约风险较小，具有合理性；公司历史上因客户违约发生坏账的风险较小，期后回款情况较好，坏账准备计提政策与同行业可比公司不存在较大差异，公司坏账准备计提充分；参照同行业可比公司平均坏账准备计提比例水平模拟计算的净利润与公司实际净利润相差不大，公司坏账准备计提充分；

4、公司持有的银行承兑汇票均为信用等级相对较好的商业银行承兑票据，未发生过违约的情况，公司判断在背书、贴现后被追索的风险相对较低，公司根据持有目的将其确认为应收款项融资，符合会计准则对金融工具终止确认的相关规定；报告期各期应收票据、应收款项融资的变动情况符合实际情况；公司对持有的商业承兑汇票，由于背书、贴现后可能发生的追索风险较高，不满足几乎所有的风险和报酬发生转移的条件，继续确认其已背书或已贴现未到期的应收票据；公司对票据贴现、背书的终止确认符合《企业会计准则》的相关要求。

问题 5、关于财务性投资

根据募集说明书，截至最近一期末，公司未持有财务性投资；2022 年 12 月公司拟以自有资金投资佛山市仙湖创新创业投资合伙企业（有限合伙），公司作为该合伙企业的有限合伙人认缴出资人民币 500 万元，为本次向不特定对象发行可转债相关董事会决议日（2023 年 3 月 3 日）前六个月起至今公司拟实施的财务性投资。

请发行人说明：（1）最近一期末持有的长期股权投资中，被投资公司系围绕产业链及公司主营业务的产业投资、可与发行人形成良好的协同效应的具体情况及合理性，公司未认定财务性投资的依据是否准确；（2）公司最近一期末是否存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本次发行前，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况，相关财务性投资是否已从本次募集资金总额中扣除。

请保荐机构及申报会计师核查并发表明确意见，并就发行人是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第 1 条、《监管规则适用指引——发行类第 7 号》第 1 条的相关规定发表明确意见。

回复：

一、最近一期末持有的长期股权投资中，被投资公司系围绕产业链及公司主营业务的产业投资、可与发行人形成良好的协同效应的具体情况及合理性，公司未认定财务性投资的依据是否准确

（一）财务性投资和类金融业务的相关认定依据

1、财务性投资

根据中国证监会于 2023 年 2 月发布的《证券期货法律适用意见第 18 号》，财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

2、类金融业务

根据中国证监会于 2023 年 2 月发布的《监管规则适用指引——发行类第 7 号》，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

（二）最近一期末持有的长期股权投资中，被投资公司系围绕产业链及公司主营业务的产业投资、可与发行人形成良好的协同效应的具体情况及合理性，公司未认定财务性投资的依据是否准确

1、截至 2023 年 6 月 30 日，公司相关长期股权投资不构成财务性投资

截至 2023 年 6 月 30 日，公司长期股权投资具体情况如下：

单位：万元

项目	账面价值
----	------

项目	账面价值
福州亿力电器设备有限公司	2,067.33
乐清竞取电气有限公司	1,118.98
浙江企达电气有限公司	89.65
常州洛安科技合伙企业（有限合伙）	1.75
合计	3,277.71

上述被投资公司主要系公司围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，与公司主营业务存在紧密联系和合作安排，可与发行人形成良好的协同效应，不属于财务性投资。公司上述被投资企业的基本情况与公司主营业务的协同情况具体如下：

（1）福州亿力电器设备有限公司

①公司基本情况

公司名称	福州亿力电器设备有限公司（以下简称“福州亿力”）
注册资本	10,000.00 万元人民币
成立日期	2001-03-08
注册地址	福州市长乐区两港工业区（江田段）
持股比例	10%
经营范围	一般项目：配电开关控制设备制造；配电开关控制设备销售；变压器、整流器和电感器制造；电容器及其配套设备销售；电容器及其配套设备制造；电气设备修理；电气机械设备销售；电气设备销售；电器辅件制造；机械电气设备制造；电力设施器材销售；销售代理；玻璃纤维增强塑料制品制造；玻璃纤维增强塑料制品销售；租赁服务（不含出版物出租）；信息系统集成服务；太阳能发电技术服务；工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；集中式快速充电站；电动汽车充电基础设施运营；新能源原动设备销售；新能源汽车生产测试设备销售；光伏发电设备租赁；光伏设备及元器件销售；光伏设备及元器件制造；太阳能热利用产品销售；智能输配电及控制设备销售；智能仪器仪表制造；智能仪器仪表销售；充电桩销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

②合作安排及发行人投资后围绕产业链上下游情况

福州亿力为国网福建省电力有限公司实施混合所有制改革的产业单位，主营业务为配电开关控制设备制造，属于发行人主营业务产业链的下游。2020年4月发行人借助混改机遇投资福州亿力，并于2022年通过招投标方式成为福州亿力供应商，向其销售断路器产品，进一步提升产品市场占有率，与公司主营业

务形成一定的协同作用。

报告期内，公司向福州亿力销售情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易主要内容	关联交易定价原则	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
福州亿力	断路器	招投标价格	284.47	422.95	-	-

因此，公司对福州亿力的投资与公司主营业务存在紧密联系和合作安排，属于围绕产业链下游以获取**客户及渠道**为目的的产业投资，符合公司**主营业务及战略发展方向**，不属于财务性投资。

(2) 乐清竞取电气有限公司

①公司基本情况

公司名称	乐清竞取电气有限公司（以下简称“乐清竞取”）
注册资本	2,300.00 万元人民币
成立日期	2018-05-08
注册地址	浙江省温州市乐清市乐清经济开发区经八路 428 号（华仪风能有限公司内）
持股比例	37%
经营范围	配电开关控制设备、高低压电器及配件、电子元件、机电设备、成套设备、五金配件、塑料件生产、加工、销售。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）

②合作安排及发行人投资后围绕产业链上下游情况

发行人于 2018 年 5 月参股乐清竞取电气有限公司，其主营业务为低端市场的低压断路器操作机构、抽（框）架等产品。公司以乐清竞取实现了对浙江省部分市场区域的低压断路器相关产品的市场渗透，有助于公司实现战略布局。

报告期内，公司向乐清竞取销售情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易主要内容	关联交易定价原则	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
乐清竞取	抽（框）架零部件及断路器操作机构零部件	市场化定价	83.87	229.34	318.48	348.73

发行人对乐清竞取的投资金额为 851.00 万元，投资金额较小。受低压断路

器操作机构低端市场竞争激烈及其自身经营规模较小影响，乐清竞取对发行人采购金额偏低。报告期内，发行人累计向乐清竞取销售 980.42 万元，销售规模与投资规模及乐清竞取经营规模相匹配。其中，对乐清竞取的销售主要为抽(框)架零部件及断路器操作机构零部件，占其采购同类产品的比例为 100%。发行人通过对乐清竞取的投资实现了对低压断路器相关产品的市场渗透，与公司主营业务存在一定的协同作用。

因此，公司对乐清竞取的投资与公司主营业务存在紧密联系和合作安排，符合公司战略发展方向，属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资，不属于财务性投资。

(3) 浙江企达电气有限公司

①公司基本情况

公司名称	浙江企达电气有限公司（以下简称“浙江企达”）
注册资本	1,000.00 万元人民币
成立日期	2019-03-04
注册地址	浙江省温州市乐清市柳市镇吕岙村
持股比例	30%
经营范围	配电开关控制设备、新能源设备、光伏太阳能设备、无功补偿设备、直流屏、发电机、电源设备、照明设备、互感器及配件、断路器、熔断器、继电器、充电器、充电桩、稳压器、调压器、传动电器、防爆电器、防雷电器、避雷器、逆变器、滤波器、漏电保护器、插座、路灯光控开关、墙壁开关、感应开关、时控开关、隔离开关、工业控制设备、高低压电器元件及配件、高低压电器及成套设备、变压器、壳体、配电箱、箱式变电站、配电柜、电缆分支箱、机电配件、矿用配件、仪器仪表、通讯设备、电线电缆、电力金具、防爆灯具、电子元器件、塑料件、绝缘子、五金工具、气动元件、液压元件制造、加工、销售（含网上销售）；货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动）

②合作安排及发行人投资后围绕产业链上下游情况

发行人于 2019 年参股浙江企达电气有限公司，其主营业务为低端市场的中压断路器操作机构等产品。公司以浙江企达实现了对浙江省部分市场区域的中压断路器相关产品的市场渗透，有助于公司实现战略布局。

报告期内，公司向浙江企达销售情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易主要内容	关联交易定价原则	2023年1-6月	2022年	2021年	2020年
浙江企达	中压断路器操作机构的零部件	市场化定价	1.55	11.59	36.53	171.04

发行人对浙江企达的投资金额为 300.00 万元，投资金额较小。受中压断路器操作机构低端市场竞争激烈及自身经营规模较小影响，浙江企达对发行人采购金额偏低且呈下降趋势。报告期内，发行人累计向浙江企达销售 220.71 万元，销售规模与投资规模及浙江企达经营规模相匹配。其中，对浙江企达的销售主要为中压断路器操作机构的零部件，占其采购同类产品的比例为 100%。发行人通过对浙江企达的投资实现了对中压断路器相关产品的市场渗透，与公司主营业务存在一定的协同作用。

因此，公司对浙江企达的投资与公司主营业务存在紧密联系和合作安排，符合公司战略发展方向，属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资，不属于财务性投资。

(4) 常州洛安科技合伙企业（有限合伙）

①基本情况

公司名称	常州洛安科技合伙企业（有限合伙）
出资额	175 万元人民币
成立日期	2022-12-12
注册地址	常州西太湖科技产业园菊香路 199 号 A16 栋 3 楼 301 室
执行事务合伙人	常州洛能精密钣金有限公司（出资比例1%）
经营范围	一般项目:技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；以自有资金从事投资活动；创业投资（限投资未上市企业）；股权投资；企业管理咨询（除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动）

②对外投资情况

被投资单位	洛凯数字能源（西安）有限公司
注册资本	500 万元人民币
成立日期	2023-01-12
注册地址	陕西省西安市高新区锦业一路中投国际 B 座 1803 室
股权结构	江苏洛凯机电股份有限公司45%、常州洛安科技合伙企业（有限合伙）35%、江苏洛凯电气有限公司20%

常州洛安科技合伙企业（有限合伙）系发行人子公司洛能精密和子公司洛凯数字能源（西安）有限公司相关核心技术人员共同设立，其投资对象为发行人的控股子公司洛凯数字能源（西安）有限公司。该合伙企业系作为员工的持股平台，以充分调动相关核心技术人员积极性。截至本回复出具日，常州洛安科技合伙企业（有限合伙）仅对外投资洛凯数字能源（西安）有限公司，该公司系发行人为研发智能输配电产品设立。发行人投资常州洛安科技合伙企业（有限合伙）系以调动员工积极性为主要目的，不涉及具体经营业务，不属于财务性投资。

2、报告期后，公司投资常州帮吾充新能源科技有限公司相关情况

2023年9月1日，公司与江苏武进绿色建筑产业投资有限公司、常州城建星充新能源有限公司签订《常州帮吾充新能源科技有限公司合作协议》（以下简称“《合作协议》”），共同出资设立常州帮吾充新能源科技有限公司（以下简称“帮吾公司”）。根据《合作协议》，在帮吾公司设立的工商登记完成后10个工作日内，各合作方同步缴纳出资款，其中洛凯股份向帮吾公司的出资款为200万元。帮吾公司基本情况如下：

公司名称	常州帮吾充新能源科技有限公司
注册资本	2,000.00 万元人民币
成立日期	2023年9月1日
住所	江苏省常州市武进区湖塘镇武宜中路1号1301-1308号
持股比例	10%
经营范围	许可项目：建设工程设计（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准） 一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电动汽车充电基础设施运营；集中式快速充电站；工程管理服务；对外承包工程；信息技术咨询服务；办公服务；网络技术服务；信息系统集成服务；电线、电缆经营；商务代理代办服务；电气设备修理；停车场服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

帮吾公司由武进区国有（集体）资产管理办公室下属的国有独资企业江苏武进绿色建筑产业投资有限公司牵头设立，其主营业务为专用充电桩（站）、公共充电桩（站）等“充电桩+”新能源基础设施的投资、建设和统一运营管理。帮吾公司的“充电桩+”新能源基础设施建设需要采购成套柜等配电设备。根据《合作协议》约定，充电桩的工程施工、设备采购、平台服务等项目在合法合

规的前提下履行采购程序，在同等竞争条件下（同等价格及服务质量）协议各方及其关联方公司拥有优先权，因此帮吾公司充（换）电基础设施建设过程中，将优先向洛凯股份采购成套柜等相关产品。

因此，发行人可借助对帮吾公司的投资拓展成套柜等产品的销售渠道，对帮吾公司的投资与公司主营业务存在紧密联系和合作安排，符合公司战略发展方向，属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资，不属于财务性投资。

综上，发行人持有上述企业股权主要属于围绕产业链及公司主营业务的产业投资，可与发行人形成良好的协同效应，不构成财务性投资。

二、公司最近一期末是否存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本次发行前，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况，相关财务性投资是否已从本次募集资金总额中扣除

（一）公司最近一期末是否存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形

截至 2023 年 6 月 30 日，公司可能涉及财务性投资（包括类金融业务）的相关财务报表科目情况如下：

单位：万元

财务报表项目	账面价值	财务性投资金额
交易性金融资产	-	-
长期股权投资	3,277.71	-
其他应收款	484.76	-
其他流动资产	2,117.36	-
投资性房地产	6,780.91	-
其他非流动资产	410.64	-

1、交易性金融资产

截至 2023 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产账面价值为 0 万元。

2、长期股权投资

截至 2023 年 6 月 30 日，公司在长期股权投资科目中核算的参股投资公司共计 4 家，账面金额合计为 3,277.71 万元，被投资公司主要系围绕产业链及公司主营业务的产业投资、可与发行人形成良好的协同效应，不构成财务性投资，详见本问题回复“一、（二）最近一期末持有的长期股权投资中，被投资公司系围绕产业链及公司主营业务的产业投资、可与发行人形成良好的协同效应的具体情况及合理性，公司未认定财务性投资的依据是否准确”。

3、其他应收款

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他应收款主要为保证金、备用金等，系公司日常生产经营产生，不属于财务性投资。

4、其他流动资产

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他流动资产主要为通知存款、待抵及预缴税金等，不属于财务性投资。

5、投资性房地产

截至 2023 年 6 月 30 日，公司投资性房地产系将部分闲置房屋和土地进行出租，其形成过程均与经营业务有关，不属于财务性投资。

6、其他非流动资产

截至 2023 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产主要系预付政府土地款及预付装修费等，与公司经营业务相关，不属于财务性投资。

综上所述，截至最近一期末发行人不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

（二）自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本次发行前，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况，相关财务性投资是否已从本次募集资金总额中扣除

自本次向不特定对象发行可转债相关董事会决议日（2023 年 3 月 3 日）前六个月起至本回复出具日，公司存在拟实施财务性投资的情况，系 2022 年 12 月公司拟以自有资金投资佛山市仙湖创新创业投资合伙企业（有限合伙），公司

作为该合伙企业的有限合伙人认缴出资人民币 500.00 万元。

根据合伙协议约定，该合伙企业对外投资应集中于以下领域：重点投资氢能与新材料等前沿科技领域投资项目，适当投资半导体、高端制造领域投资项目。公司投资该合伙企业的目的，系通过对暂时闲置的自有资金进行适度、适时的投资，能获得一定的投资收益，有利于进一步提升公司整体业绩水平，为公司和股东谋取更多的投资回报。故该项投资属于中国证监会《证券期货法律适用意见第 18 号》第 1 条规定的财务性投资的范畴。公司未来将根据投资项目情况制定相应的处置计划。

对于上述拟实施的财务性投资，公司已于 2023 年 8 月 14 日召开第三届董事会第十三次会议，将该投资从募集资金总额中扣减，扣减完成后，本次募集资金总额由不超过 49,015.12 万元调整为不超过 48,515.12 万元。

综上所述，自本次发行董事会决议日（2023 年 3 月 3 日）前六个月至本审核问询回复报告出具日，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务为 500.00 万元，已将其从本次募集资金总额中扣减，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第 1 条的相关规定。除此之外，公司不存在其他实施或拟实施财务性投资及类金融业务的情形。

三、中介机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、查阅《证券期货法律适用意见第 18 号》第 1 条、《监管规则适用指引——发行类第 7 号》第 1 条等相关规定，了解财务性投资的认定、要求，明确财务性投资及类金融投资的定义；

2、查阅公司最近一期末长期股权投资明细表，与公司高级管理人员进行访谈，获取并查阅了公司董事会决议、股东大会决议等决议文件，**获取《常州帮吾充新能源科技有限公司合作协议》及常州帮吾充新能源科技有限公司营业执照**，了解公司对外投资情况，了解公司与被投资企业的具体合作内容与协同性；

3、通过国家企业信用信息公示系统等公开信息查询公司所投资企业的基本情况，确认公司对外投资性质；

4、查阅发行人对外披露的相关公告、定期报告等；查阅财务报告和相关专业科目明细资料，判断是否存在财务性投资和对类金融业务的投资；

5、查阅公司最近一期末资产明细表，检查各项资产核算内容，核实公司最近一期末是否存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人款项、委托理财、长期股权投资等财务性投资的情形；

6、查阅发行人相关公告，了解是否存在后续财务性投资计划等情况。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、最近一期末持有的长期股权投资以及报告期后投资的帮吾公司，系围绕产业链及公司主营业务的产业投资、可与发行人形成良好的协同效应，具有合理性，公司未认定财务性投资的依据准确；

2、公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本次发行前，公司存在拟实施的财务性投资，相关金额已从本次募集资金总额中扣除；

3、相关投资认定及未认定为财务性投资的依据充分，符合《证券期货法律适用意见第18号》第1条、《监管规则适用指引——发行类第7号》第1条的相关规定。

问题6、关于关联交易

根据申报材料，1) 七星电气股份有限公司（以下简称七星电气）同时属于公司的前五大客户和前五供应商，报告期内发行人增资入股关联方泉州七星电气有限公司（以下简称泉州七星），七星电气增资入股发行人子公司江苏洛凯电气有限公司（以下简称洛凯电气）；2) 报告期内，发行人未就部分关联交易及募投项目进展情况及时履行内部审批和披露程序。2022年10月，上交所因发行人对募投项目进展披露不及时、不完整、风险提示不充分对发行人及其董

事会秘书予以监管警示；2023年6月，上交所因发行人未及时履行部分日常关联交易审议程序及信息披露义务对发行人及其董事会秘书予以监管警示。

请发行人说明：（1）报告期内同时为公司客户及供应商的第三方情况，相关交易金额、交易必要性及公允性；（2）发行人入股泉州七星与七星电气入股洛凯电气的原因，是否构成一揽子交易，入股价格是否公允，是否存在其他利益安排；（3）报告期内关联方、关联交易的信息披露是否真实完整，未及时履行内部审批及披露程序的具体情况，是否存在发行人与关联方之间利益输送的情形，发行人相关内部制度是否健全并有效执行。

请保荐机构、申报会计师及发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

一、报告期内同时为公司客户及供应商的第三方情况，相关交易金额、交易必要性及公允性

报告期内，发行人于2020年至2022年累计销售金额及累计采购金额均超过300万元的重要客户、供应商的相关交易金额、交易必要性及公允性分析如下：

单位：万元

主体	交易类型	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	主要销售内容	主要采购内容
七星电气股份有限公司	销售	9,425.80	25,231.59	18,620.12	10,104.65	环网箱、环网柜	螺栓、螺母、铜排等原材料、半成品
	资产收购	-	-	-	2,656.05		
上海电器股份有限公司人民电器厂	销售	3,763.26	7,205.22	9,359.71	7,659.59	断路器操作机构、抽（框）架	断路器操作机构零部件、抽（框）架零部件
	采购	78.51	163.22	145.17	107.61		
思贝尔电气有限公司	销售	314.25	425.73	-	-	断路器	断路器配件
	采购	-	-	387.53	-		
宏发科技股份有限公司	销售	256.06	243.65	524.00	202.10	抽（框）架、操作机构	真空灭弧室
	采购	1,415.37	1,343.56	201.48	-		
无锡新宏泰电器科技股份有限公司	销售	36.92	73.73	134.56	112.47	抽（框）架、操作机构	底座、罩壳、储能电机
	采购	110.02	245.00	274.87	270.91		

1、七星电气股份有限公司

(1) 交易必要性及公允性

2019年12月，洛凯股份与七星电气达成合作，将泉州七星作为合作主体，双方对其增资，增资后洛凯股份持股51%，七星电气将其环网柜、环网箱相关业务转移至泉州七星，后续由泉州七星开展相关业务，因此2020年发行人子公司泉州七星购买七星电气相关原材料及半成品，公司基于谨慎原则将该交易认定为原材料采购，交易具有必要性。交易价格为评估价格，具有公允性。

因相关流程办理放缓等因素影响，泉州七星部分下游客户供应商准入资格获取进展不及预期，泉州七星暂时未成为七星电气部分客户的直接供应商，而是承接七星电气相关订单的部分生产加工业务，因此报告期内存在向七星电气销售的情形，交易具有必要性。销售价格系参考市场价格、销售规模等因素制定，具有公允性。

(2) 关联销售规模及占比变化

报告期内，子公司泉州七星对七星电气和其他客户的销售金额及比例如下表所示：

单位：万元、%

主体	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
七星电气	8,754.67	36.88	24,472.42	58.78	18,272.61	64.40	9,889.64	59.14
其他客户	14,984.99	63.12	17,161.64	41.22	10,102.92	35.60	6,834.04	40.86
合计	23,739.66	100.00	41,634.06	100.00	28,375.53	100.00	16,723.68	100.00

报告期内，随着泉州七星业绩积累的实现及部分下游客户供应商准入资格逐步取得，泉州七星独立对外销售规模及占比整体呈上升趋势，报告期内，泉州七星独立对外销售的金额分别为6,834.04万元、10,102.92万元、17,161.64万元和14,984.99万元，占营业收入的比例分别为40.86%、35.60%、41.22%和63.12%。

2020年至2022年，泉州七星向七星电气销售金额逐年增长，主要受产品价值逐步提升及七星电气下游客户需求增加双重影响。2021年向七星电气销售金额增加主要系两方面因素：①2020年上半年泉州七星才开始实际运营，2020年

度交易期间主要为5-12月，交易期限较短；②2020年泉州七星主要向七星电气销售气箱，价值偏低；2021年主要向七星电气销售环网柜和环网箱，价值偏高。2022年向七星电气销售金额增加主要系七星电气下游客户需求增长，带动七星电气销量增加，七星电气基于遵守协议约定，将环网柜相关的成套柜类订单的部分生产加工业务交由泉州七星承接，导致泉州七星向七星电气销售金额进一步增长，但就销售比例而言，向七星电气的销售收入在泉州七星整体收入中的占比呈下降趋势。

(3) 泉州七星资质获取情况

目前泉州七星下游客户对于环网柜、环网箱主要的供应商准入资格为型式试验报告、资质业绩凭证单、标准化试验报告（含一二次融合标准化试验报告）和资格预审通知书。截至目前，泉州七星已经取得型式试验报告、资质业绩凭证单、标准化试验报告和普通环网柜环网箱的资格预审通知书，预计于2023年下半年取得一二次融合标准化试验报告并将在取得上述报告后立即进行一二次融合环网柜环网箱的资格预审，预计于2023年取得一二次融合环网柜环网箱的资格预审通知书。因此，泉州七星将于2023年取得下游客户对于环网柜、环网箱主要的供应商准入资格。

根据公司与七星电气签署的相关协议，预计七星电气将在2024年6月底前退出环网柜、环网箱相关业务。届时，泉州七星将完全独立开展经营活动。

2、上海电器股份有限公司人民电器厂

上海电器股份有限公司人民电器厂是一家主营低压电器元件的国有控股企业，为国内外知名的低压电器行业骨干企业，洛凯股份成立以来即与其合作，双方建立了长期稳定的合作关系。报告期内，洛凯股份一直向其销售低压断路器操作机构、抽（框）架等产品，与其交易具有必要性。洛凯股份与上海电器股份有限公司人民电器厂交易价格为市场价格，定价原则未因其成为关联方而发生变化，交易具有公允性。因该客户产品配套需求，公司向其采购部分关键配件产品，采购价格为市场价格，价格公允。

3、思贝尔电气有限公司

2021年，公司与同行业上市公司苏文电能（300982.SZ）全资子公司思贝尔电能科技有限公司合作成立思贝尔电气有限公司，进一步扩展断路器产品销售市场，与思贝尔电气之间的关联交易系公司拓展断路器市场所需，交易具有必要性。因思贝尔电气拟向公司采购断路器产品，出于该批次产品配套需求，思贝尔电气向公司提供部分关键配件，因此发生采购，交易具有必要性。销售价格及采购价格均为市场价格，具有公允性。

4、宏发科技股份有限公司（以下简称“宏发股份”）

报告期内，发行人子公司洛凯电气向上市公司宏发股份（600885.SH）下属子公司厦门宏发电力电器有限公司采购真空灭弧室，用于环网柜部附件产品；发行人向宏发股份下属子公司厦门宏发开关设备有限公司销售抽（框）架、操作机构等断路器部附件。采购与销售业务分别签订购销协议、独立核算，具有商业合理性。交易价格为市场价格，具有公允性。

5、无锡新宏泰电器科技股份有限公司（以下简称“新宏泰”）

报告期内，发行人向上市公司新宏泰（603016.SH）采购底座、罩壳、储能电机，用于生产断路器部附件产品；发行人向新宏泰销售抽（框）架、操作机构等断路器部附件，用于生产断路器生产。采购与销售业务分别签订购销协议、独立核算，具有商业合理性。交易价格为市场价格，具有公允性。

综上所述，报告期内，部分主体同时为公司客户及供应商，交易具有合理的商业背景，具有必要性；采购或销售价格均系参照市场价格或评估价格确定，价格公允。报告期内，随着泉州七星业绩积累的实现及部分下游客户供应商准入资格逐步取得，泉州七星独立对外销售规模及占比整体呈上升趋势；2020年至2022年，公司向七星电气的销售规模增加，主要系交易时间段、产品结构以及下游市场需求增加的影响，但向七星电气的销售占比整体呈下降趋势；目前泉州七星已经取得大部分下游客户供应商准入资格，后续资格获取预计不存在障碍；结合发行人与七星电气有关业务合作约定，泉州七星与七星电气之间的关联交易不会持续大幅增加。

二、发行人入股泉州七星与七星电气入股洛凯电气的原因，是否构成一揽子交易，入股价格是否公允，是否存在其他利益安排

（一）发行人入股泉州七星与七星电气入股洛凯电气的原因

2019年，洛凯股份因下属子公司洛凯电气研发出环网柜开关和环网柜机构等成套柜部附件产品，拟拓展其相关产品销售市场并进一步拓展环网柜业务；七星电气从事环网柜、环网箱等业务多年，拥有丰富的经验并积累了较多客户资源。因此，在双方本次股权合作前，洛凯电气业务与七星电气原有业务属于同一产业链的上下游，即：洛凯电气生产的环网柜开关和环网柜机构可作为七星电气环网柜类成套柜的核心部件。

就洛凯股份而言，投资泉州七星，首先系看重七星电气原有业务对成套柜部附件的采购需求，该等需求有助于洛凯电气的新产品快速拓展并抢占更为有利的市场地位、提升产品综合竞争力；其次，基于七星电气的行业经验、行业地位及客户资源，加之洛凯电气的产品协同及技术助力，泉州七星（七星电气原有业务）具有更大的发展前景；同时，通过投资泉州七星实现公司在战略上正式进入环网柜业务领域。

就七星电气而言，投资洛凯电气，一方面，能够确保泉州七星上游供应商稳定的供货、帮助泉州七星突破自身技术瓶颈、提升产品竞争力；另一方面，也是看重洛凯电气产品本身所具有竞争力，加之双方合作后的产品协同，洛凯电气具有较大未来市场空间及发展前景。

因此，双方达成合作意向，洛凯股份入股泉州七星，同时七星电气入股洛凯电气，以期实现产业链的协同，提升经营业绩，从而继续享受企业发展所带来的收益。

（二）是否构成一揽子交易，入股价格是否公允，是否存在其他利益安排

根据相关合作协议，双方约定，七星电气入股洛凯电气，洛凯股份入股泉州七星，入股后洛凯股份持有泉州七星和洛凯电气的股权比例均为 51.00%，七星电气持有泉州七星和洛凯电气的股权比例均为 42.50%，前述入股事项构成一揽子交易。

洛凯股份入股泉州七星及七星电气入股洛凯电气的入股价格及标的资产每股净资产情况如下：

项目	入股价格	标的资产每股净资产
洛凯股份入股泉州七星	1 元/股	0.99 元/股
七星电气入股洛凯电气	1 元/股	0.86 元/股

注：双方于 2019 年 12 月达成合作，表中所列标的资产每股净资产为 2019 年 9 月 30 日每股净资产。

洛凯股份入股泉州七星及七星电气入股洛凯电气的入股价格均为 1 元/股，主要系参考入股前标的资产的每股净资产，并按照注册资本定价。入股前泉州七星每股净资产为 0.99 元/股，与入股价格基本一致，入股价格公允。入股前洛凯电气每股净资产为 0.86 元/股，考虑到洛凯电气已经研发出环网柜机构和开关，系七星电气主营产品环网柜的核心部件，虽尚未实现营业收入，但后续发展前景良好，因此七星电气以 1 元/股的价格入股，入股价格具有公允性。

根据发行人及七星电气出具的声明，发行人与七星电气就泉州七星及洛凯电气之间的合作系双方真实意思表示，除发行人公告披露的信息外不存在其他利益安排。

综上所述，双方合作是为了产业协同，互惠互利，入股价格主要参考每股净资产，并按照注册资本定价，价格具有公允性，不存在其他利益安排。

三、报告期内关联方、关联交易的信息披露是否真实完整，未及时履行内部审批及披露程序的具体情况，是否存在发行人与关联方之间利益输送的情形，发行人相关内部制度是否健全并有效执行

（一）报告期内关联方、关联交易的信息披露是否真实完整

报告期内，发行人存在部分未及时披露的关联方及关联交易，发行人均已进行补充披露，报告期内关联方、关联交易的信息披露真实完整。具体情况如下：

1、未及时披露的关联方

报告期内，发行人存在部分未及时披露的关联方，主要为公司的董事及其关系密切的家庭成员直接或者间接控制或者施加重大影响的企业及个别参股公司，具体如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	尼得科凯宇汽车电器(江苏)有限公司	公司实际控制人之一、董事长谈行担任副董事长
2	昆山信玮水电暖安装工程有 限公司	公司实际控制人之一、董事长谈行子女配偶的父亲季水良持股 85%的企业
3	常州市洛恒电机配件厂	公司实际控制人之一、副董事长、总经理臧文明配偶的弟弟虞建龙的个人独资企业
4	常州迪普医疗器械科技有 限公司	公司实际控制人之一、董事长谈行担任其董事；公司实际控制人之一、董事、副总经理汤其敏之父汤国产为其法定代表人、董事长
5	常州市洛锐电器有限公司	公司实际控制人之一、副总经理陈明配偶的弟弟臧伟持股 40.00%，并担任其法定代表人、董事兼总经理；公司实际控制人之一、董事、副总经理汤其敏之父汤国产担任其董事长，汤其敏的姐夫汤国良持股 2%并担任董事
6	常州市汤墅农副产品专业合 作社	公司实际控制人之一、董事、副总经理汤其敏之父汤国产为其法定代表人
7	上海电科文化传播有限公司	公司董事尹天文担任其法定代表人、董事长的企业
8	上海电器股份有限公司人民 电器厂	公司董事尹天文担任其董事的企业
9	上海电科智能装备科技有 限公司	公司董事尹天文担任其董事的企业
10	上海电器科学研究所(集团) 有限公司	公司董事陈平担任其董事长的企业
11	思贝尔电气有限公司	参股公司

2、未及时披露的关联交易

报告期内，发行人未及时披露部分关联交易。具体情况如下：

单位：万元

项目	关联方名称	关联交易内容	补充披露的关联交易金额			
			2022年	2021年	2020年	
关联销售	上海电器股份有限公司人民电器厂	销售抽（框）架、断路器操作机构等	7,205.22	2,399.68	-	
	江苏凯隆电器有限公司	销售抽（框）架、断路器操作机构等	-	1,129.59	-	
	思贝尔电气有限公司	销售断路器等产品	425.73	-	-	
	福州亿力电器设备有限公司	销售断路器等产品	422.95	-	-	
	其他关联销售	-	-	220.41	-	
	合计			8,053.90	3,749.68	-
	占营业收入比例			5.00%	2.92%	-
关联采购	上海量乘机电科技有限公司	采购技术服务、租赁房产和运输设备	437.93	-	-	

项目	关联方名称	关联交易内容	补充披露的关联交易金额		
			2022年	2021年	2020年
	上海电器股份有限公司 人民电器厂	采购零部件	163.22	32.68	-
	思贝尔电气有限公司	采购断路器配件	-	387.53	-
	其他关联采购	-	-	99.63	27.96
	合计		601.15	519.84	27.96
	占营业成本比例		0.47%	0.51%	0.04%
偶发资产收购	七星电气股份有限公司	库铂（福建）电气有限公司的100%股权	-	-	234.00
	常州市洛锐电器有限公司	采购固定资产	-	-	26.55
	合计		-	-	260.55

注 1：公司于 2022 年完成了对洛凯智能的收购，由于该次收购为同一控制下的企业合并，公司对 2020 年度和 2021 年度的合并财务报表数据进行了追溯调整，为保证财务数据可比性，申报材料中对关联交易情况进行追溯调整，但 2020 年和 2021 年未及时披露的关联交易因应披露时点还未发生上述合并，因此本表格中 2020 年和 2021 年的关联交易数据均为追溯调整前的数据；

注 2：与江苏凯隆电器有限公司之间的交易包括与其子公司常州市凯鼎高压电气有限公司的交易。

在发现遗漏披露关联方及关联交易后，发行人对于关联方及相关的关联交易进行了全面梳理，对于上述未及时识别的关联方和关联交易，已经第三届董事会第十一次会议、第三届监事会第十次会议以及 2022 年度股东大会补充审议，并进行了补充披露，详见发行人 2023 年 4 月 28 日披露的《关于定期报告更正的公告》及《关于追认关联交易及 2023 年度预计日常关联交易的公告》。

综上所述，报告期内关联方、关联交易的信息披露真实完整。

（二）未及时履行内部审批及披露程序的具体情况，是否存在发行人与关联方之间利益输送的情形

1、未及时履行内部审批及披露程序的具体情况

报告期内，部分关联交易发行人未及时履行内部审批及披露程序，具体情况如下：

单位：万元

交易类型	关联方名称	关联关系	关联交易内容	关联交易金额	
				2022年	2021年

关联 采购	上海量乘机电科技有限公司	公司控股子公司江苏洛乘电气科技有限公司的参股股东，持股 49%	采购技术服务、租赁房产和运输设备	437.93	-
	上海电器股份有限公司人民电器厂	公司董事尹天文担任其董事的企业	采购零部件	163.22	32.68
	思贝尔电气有限公司	参股公司	采购断路器配件	-	387.53
关联 销售	上海电器股份有限公司人民电器厂	公司董事尹天文担任其董事的企业	销售抽（框）架、断路器操作机构等	7,205.22	2,399.68
	思贝尔电气有限公司	参股公司	销售断路器等产品	425.73	-
	福州亿力电器设备有限公司	参股公司	销售断路器等产品	422.95	-

（1）因未及时识别关联方导致相关关联交易未及时履行内部审批及披露程序的情况

与思贝尔电气有限公司的关联交易系公司在 2021 年收购凯隆电器后发生，凯隆电器未及时识别与思贝尔电气的关联关系，导致其与思贝尔电气之间的关联交易未及时履行内部审批及披露程序。

2021 年 10 月，公司外部董事尹天文开始担任上海电器股份有限公司人民电器厂董事，上海电器股份有限公司人民电器厂开始成为公司关联方，但因发行人对上市规则关于关联人的定义认识不够透彻，未及时识别其成为公司关联方，导致相关关联交易未及时履行内部审批及披露程序。

（2）因多个主体发生交易未合并计算导致未及时履行内部审批及披露程序的情况

2022 年，发行人母公司及子公司洛乘电气、凯隆电器因业务需求与上海量乘机电科技有限公司分别发生交易，发行人母公司及子公司凯隆电器因业务需求与福州亿力电器设备有限公司分别发生交易，但因各主体与上述关联方之间的交易金额均未达到董事会审批标准且公司未用合并口径计算关联交易发生额，导致相关关联交易未及时履行内部审批及披露程序。

上述关联交易已经发行人第三届董事会第十一次会议、第三届监事会第十次会议以及 2022 年度股东大会补充审议，并进行了补充披露。

2、是否存在发行人与关联方之间利益输送的情形

上述关联交易均具有必要性及公允性，不存在利益输送的情形，具体分析如下：

(1) 上海量乘机电科技有限公司

发行人及子公司洛乘电气、凯隆电器因产品研发向上海量乘机电科技有限公司采购技术开发服务，公司结合项目工作量及难度、市场行情等因素确定价格，定价公允。基于市场开拓需要，公司子公司洛乘电气向上海量乘机电科技有限公司租赁办公室，房屋租赁价格参考上海量乘机电科技有限公司向第三方的租赁价格确定，价格公允。

(2) 上海电器股份有限公司人民电器厂

发行人与上海电器股份有限公司人民电器厂之间的销售采购交易具有必要性，交易价格公允，具体分析详见本问题回复“一、报告期内同时为公司客户及供应商的第三方情况，相关交易金额、交易必要性及公允性”。

(3) 思贝尔电气有限公司

发行人与思贝尔电气有限公司之间的销售采购交易具有必要性，交易价格公允，具体分析详见本问题回复“一、报告期内同时为公司客户及供应商的第三方情况，相关交易金额、交易必要性及公允性”。

(4) 福州亿力电器设备有限公司

福州亿力为国网福建省电力有限公司实施混合所有制改革的产业单位，2020年，公司借助混改机遇向其增资，以期拓展福建市场；公司于2022年主要向其销售断路器等产品，交易价格为招投标价格，具备公允性。

综上，上述未及时履行内部审批及披露程序的关联交易均具有商业合理性，交易价格具有公允性，不存在利益输送的情形。

(三) 发行人相关内部制度是否健全并有效执行

1、发行人相关内部制度建立健全情况

公司已就关联交易制定了健全的内部控制制度，公司《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》等内部制度均明确规定了关于关联交易内部控制的相关事项，并制定了专门的《关联交易管理制度》。其中，《董事会议事规则》对董事会审议关联交易事项时的相关要求进行了明确规定；《独立董事工作制度》关于关联交易的相关规定使独立董事在规范关联交易方面发挥重要作用，以保护公司和中小投资者的利益；《关联交易管理制度》对关联交易事项、关联方认定、关联交易的决策程序、关联交易的信息披露等都作了详尽的规定，指导并约束公司的关联交易事宜。

2、公司关联交易制度有效执行情况

报告期内公司未及时识别部分关联方及关联交易，属于公司内部控制执行过程中的偶发性偏差。经公司第三届董事会第十一次会议、第三届监事会第十次会议以及 2022 年度股东大会审议，公司已对上述关联交易进行了追加确认和补充披露，并对上述内控偶发性偏差进行了积极整改。

2023 年 4 月 28 日，公司董事会出具了《2022 年度内部控制评价报告》：根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷，董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

3、发行人相关整改措施

公司发现未及时确认关联方、未及时履行相关关联交易内部审批及披露程序等情形后，采取了一系列整改措施，以进一步完善公司关联方与关联交易的识别、审议和披露，主要措施如下：

1) 进一步完善相关内控制度，及时维护更新关联方清单，在内部流程审核过程中，重点关注交易是否涉及关联方；若发生必要关联交易，重点判断是否需要董事会、股东大会审批，信息披露人员及时判断是否达到披露标准。

2) 每年末对当年度关联交易进行全面核查，避免漏披、错披关联交易的情况。

3) 公司董事、监事及高级管理人员加强对有关法规制度的学习，提高规范运作的自觉性。

4) 进一步加强相关工作人员对于关联方和关联交易及信息披露相关规定的培训与学习，提高业务操作的能力。

综上所述，公司已按照《企业内部控制基本规范》的要求建立健全了关联交易相关的内控制度，公司对关联交易相关内控制度设计的合理性进行了评价并对其执行的有效性进行了控制测试，测试结果有效，故公司就关联方认定、关联交易审议以及关联交易披露建立了健全的内控制度并能有效执行。

四、中介机构核查程序及核查意见

(一) 核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、取得发行人相关科目明细表，检查既是供应商又是客户的情况；通过国家企业信用信息公示系统、企查查等，对重要的既是客户又是供应商的单位进行基本工商信息检索，判断是否存在关联关系；对发行人主要客户、供应商执行了函证程序；

2、获取并查看了重要的既是客户又是供应商的单位的采购和销售合同等相关资料；

3、访谈发行人总经理、相关部门负责人，了解发行人存在既是客户又是供应商的原因、业务规模、交易定价原则等情况，判断交易必要性及公允性；**核查公司与七星电气之间关联销售规模及占比变化情况，获取泉州七星已经取得的下游客户供应商准入资格相关文件；**

4、访谈公司财务负责人，了解发行人入股泉州七星与七星电气入股洛凯电气的原因；

5、获取发行人入股泉州七星与七星电气入股洛凯电气相关的投资合作协议、发行人及七星电气出具的《股东声明》文件等资料，核查入股价格依据及合理性；

6、获取发行人董事、监事、高级管理人员提供的调查表，并查询和复核全国企业信用信息公示系统、企查查等第三方企业信息查询网站，核查发行人关联方披露是否真实完整；获取发行人往来明细账，核查发行人关联交易披露是否真实完整；

7、访谈公司财务负责人、董事会秘书等相关人员，了解关联交易未及时履行内部审批及披露程序的原因；

8、查阅公司追认公司 2021 年度、2022 年度关联交易事项相关的董事会、监事会、股东大会会议公告；

9、核查涉及未及时识别的关联方的认定依据，核查涉及未及时披露和审议的关联交易合同及其定价依据，了解公司与该等关联方合作的背景及原因；

10、查阅《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》《关联交易管理制度》；

11、查阅公司《2022 年度内部控制评价报告》及决议通过文件。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内，发行人存在既是客户又是供应商的情形，相关交易具有真实合理的商业逻辑，交易具有必要性和公允性。报告期内，随着泉州七星业绩积累的实现及部分下游客户供应商准入资格逐步取得，泉州七星独立对外销售规模及占比整体呈上升趋势；2020 年至 2022 年，公司向七星电气的销售规模增加，主要系交易时间段、产品结构以及下游市场需求增加的影响，但向七星电气的销售占比整体呈下降趋势；目前泉州七星已经取得大部分下游客户供应商准入资格，后续资格获取预计不存在障碍；结合发行人与七星电气有关业务合作约定，泉州七星与七星电气之间的关联交易不会持续大幅增加。

2、发行人入股泉州七星与七星电气入股洛凯电气具有商业合理性，构成一揽子交易，入股价格公允，不存在其他利益安排；

3、报告期内公司存在未及时确认关联方、未及时履行部分关联交易审批及

披露程序的情况，公司已补充履行相关审批及披露程序，报告期内关联方、关联交易的信息披露真实完整；相关关联交易具有必要性，交易价格具有公允性，不存在发行人与关联方之间利益输送的情形；公司就关联方认定、关联交易审议以及关联交易披露建立了完整有效的内控制度并能有效执行。

问题 8、关于其他

8.2 请发行人根据《证券期货法律适用意见第 18 号》第 3 条的要求，说明累计债券余额的计算口径，本次完成发行后累计债券余额是否超过最近一期末净资产的 50%。

请保荐机构和申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

（一）累计债券余额的计算口径

根据《证券期货法律适用意见第 18 号》第 3 条的要求，累计债券余额的具体口径为：“发行人向不特定对象发行的公司债及企业债计入累计债券余额。计入权益类科目的债券产品（如永续债），向特定对象发行的除可转债外的其他债券产品及在银行间市场发行的债券，以及具有资本补充属性的次级债、二级资本债及期限在一年以内的短期债券，不计入累计债券余额。累计债券余额指合并口径的账面余额，净资产指合并口径净资产”。

（二）完成发行后累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%

截至 2023 年 6 月 30 日，公司净资产为 108,969.61 万元。截至本回复出具日，公司累计债券余额为零，公司及其子公司不存在已获准未发行债券的情形。

公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金总额为不超过 48,515.12 万元（含 48,515.12 万元）。本次发行完成后，预计公司合并范围内累计债券余额为 48,515.12 万元，占 2023 年 6 月 30 日净资产的比例为 44.52%，未超过 50%。

因此,公司本次发行完成后累计债券余额不存在超过最近一期末净资产 50% 的情况。

二、中介机构核查程序及核查意见

(一) 核查程序

申报会计师履行了如下核查程序:

- 1、查阅《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定;
- 2、查阅发行人截至 2023 年 6 月 30 日的财务报表及相关公告;查阅报告期内的董事会、股东大会等会议记录,关注是否涉及债务融资工具发行;
- 3、获取发行人报告期内可转债预案等公告,分析并复核发行人累计债券余额的计算口径和具体计算方式,计算本次发行完成后累计债券余额是否超过最近一期末净资产的 50%。

(二) 核查意见

经核查,申报会计师认为:

发行人本次完成发行后累计债券余额未超过最近一期末净资产的 50%,符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第 3 条的要求。

(本页无正文，为《信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）关于江苏洛凯机电股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函的回复》之签字盖章页)

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）中国注册会计师：



王松



中国注册会计师：

王松



中国 北京

2023年 9 月 11/日