

立信会计师事务所（特殊普通合伙）关
于河北恒工精密装备股份有限公司首次
公开发行股票并在创业板上市的发行注
册环节反馈意见落实函之回复
信会师函字[2023]第 ZB035 号

关于河北恒工精密装备股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市的
发行注册环节反馈意见落实函之回复

信会师函字[2023]第 ZB035 号

深圳证券交易所：

根据贵所于 2022 年 11 月 15 日出具的《发行注册环节反馈意见落实函》（审核函〔2022〕011063 号）（以下简称“意见落实函”）的要求，立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”、“我所”）对河北恒工精密装备股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“恒工精密”）问询函所列问题进行了审慎核查，现将核查情况回复如下，请予以审核。

目 录

2.关于供应商	3
---------------	---

2.关于供应商

报告期内，发行人向前五大供应商合计采购金额分别为 16,699.97 万元、20,790.06 万元、35,344.96 万元和 21,671.45 万元，占采购总额比例分别为 62.68%、62.41%、59.25%和 67.14%。其中，成安县辰信再生资源利用有限公司、武安市通达贸易有限公司为发行人主要的贸易类供应商。

请发行人：（1）列示报告期内向武安市通达贸易有限公司采购生铁的数量和金额、发行人向通达贸易采购占其供应的比重；分析河北龙凤山铸业有限公司已经是发行人第一大客户的情况下，仍需要通过通达贸易向河北龙凤山采购的必要性；说明在 2021 年生铁市场价格高点时与通达贸易签订采购合同且同一时间点未向其他供应商采购生铁的合理性及必要性；结合上述情况说明发行人是否存在向通达贸易进行利益输送的情形；（2）说明不直接从邯郸市友发钢管有限公司采购废钢而是通过成安县辰信再生资源利用有限公司采购的合理性及必要性；辰信再生是否专门为发行人采购废钢设立；（3）说明通达贸易和辰信再生微利且需要提前向终端生产商预付大额采购款的情况下，营运资金是否充足，经营是否具有持续性，是否与发行人及其关联方存在资金占用的情形；（4）结合向河北龙凤山直接及间接采购的合计金额及占比，说明对河北龙凤山是否存在重大依赖，补充披露供应商集中风险。

请保荐机构和申报会计师进行核查，并发表明确核查意见，详细说明针对通达贸易和辰信再生的核查过程和结论。

公司回复：

一、列示报告期内向武安市通达贸易有限公司采购生铁的数量和金额、发行人向通达贸易采购占其供应的比重；分析河北龙凤山铸业有限公司已经是发行人第一大客户的情况下，仍需要通过通达贸易向河北龙凤山采购的必要性；说明在2021年生铁市场价格高点时与通达贸易签订采购合同且同一时间点未向其他供应商采购生铁的合理性及必要性；结合上述情况说明发行人是否存在向通达贸易进行利益输送的情形

（一）列示报告期内向武安市通达贸易有限公司采购生铁的数量和金额、发行人向通达贸易采购占其供应的比重

报告期内公司向武安市通达贸易有限公司（下称“通达贸易”）采购生铁的数量和金额、公司向通达贸易采购占其供应的比重的情形如下表所示：

项目	2022 年	2021 年	2020 年
采购金额（万元）	-	810.71	2,052.77
采购数量（吨）	-	1,927.13	7,175.92
占通达贸易的供应比例	-	7.07%	20.87%

报告期内，公司占通达贸易的供应比例较低。

（二）分析河北龙凤山铸业有限公司已经是发行人第一大供应商的情况下，仍需要通过通达贸易向河北龙凤山采购的必要性

河北龙凤山铸业有限公司（下称“河北龙凤山”）作为终端供应商，一般只接受预付款的信用期模式；通达贸易作为贸易商，一般会为下游客户提供一定信用账期。公司与通达贸易在信用期上的约定一般为“货到票到 7 个工作日、15 个工作日、10 个工作日付款”。双方在信用期模式上存在差异。

2020 年，由于公司资金余额较为紧张，为了缓解公司资金压力，公司通过通达贸易采购部分生铁。报告期内，公司月均资金余额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年	2021 年	2020 年
月均资金余额	3,660.56	2,508.47	1,206.23
采购自通达贸易金额	-	810.71	2,052.77

2021 年，生铁市场波动剧烈，公司通过通达贸易进行采购主要是因为其能够提供较其他供应商略低的供货价格。

2022 年，由于公司资金紧张的情形有所缓解，公司未与通达贸易发生交易。

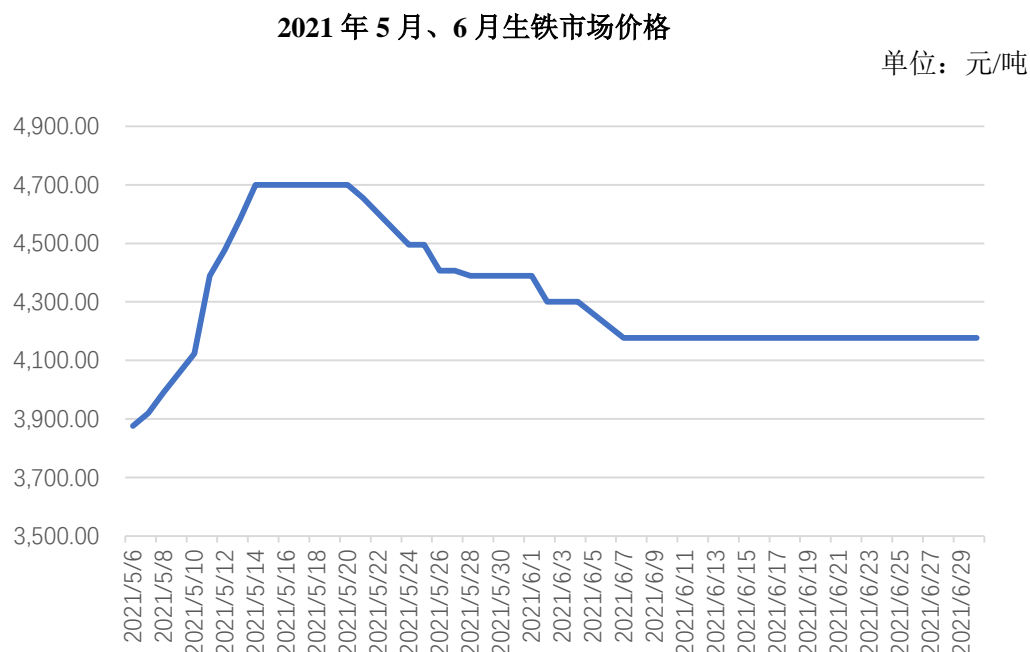
综上，公司通过通达贸易进行采购具备必要性。

（三）说明在 2021 年生铁市场价格高点时与通达贸易签订采购合同且同一时间点未向其他供应商采购生铁的合理性及必要性

1、2021 年 5 月、6 月生铁市场价格波动剧烈

2021 年 5 月，全国生铁市场价格出现较大波动，此次价格波动自 2021 年 5 月 7 日开始快速增长，并于 2021 年 5 月 14 日达到价格顶峰，直至 2021 年 6 月

7 日回落至较为稳定的价格。具体市场行情走势如下图所示：



注：生铁市场价格数据来源为 Wind 资讯，选用 Q10-12 生铁在河北武安的价格，市场价格为不含税价格。

2、在 2021 年 5 月 7 日到 5 月 25 日的价格高点，公司只与通达贸易签订采购合同的合理性与必要性。

(1) 公司在 2021 年 5 月价格高点进行生铁采购，主要系为满足公司经营所需

公司制定并执行了严格的存货采购制度与存货管理制度。计划部门根据销售部门的订单，结合市场预测、销售计划、产成品库存情况，按照不同类别产品的不同生产周期、加工难度、生产数量、交货时间等，制定详细的生产作业计划并组织生产；仓储部门每月月初根据生产计划、现有库存数量以及安全库存量合理编制月度采购计划；采购部门根据月度采购计划、公司实际库存情况、供应商供应情况、所需材料品种的市场价格预测情况，合理确定采购批次和采购量。公司生铁的库存量一般能够支持 5-8 天的生产。

报告期内，公司生铁采购合同签订情况、领用情况以及期末库存情况如下表所示：

时间	每月生铁采购合同签订次数的区间	月均合同采购数量 (吨)	月均领用数量 (吨)	各月末平均库存数量 (吨)
----	-----------------	--------------	------------	---------------

时间	每月生铁采购合同签订次数的区间	月均合同采购数量（吨）	月均领用数量（吨）	各月末平均库存数量（吨）
2020 年	2-12 次	5,631.25	5,409.45	986.76
2021 年	3-14 次	7,546.26	7,711.88	1,226.92
2022 年	1-13 次	7,817.95	7,581.91	1,454.97
2021 年 5 月	9 次	9,013.76	8,848.31	868.11

如上表所示，2021 年 5 月，公司生铁采购合同签订次数为 9 次，在各个年度每月采购次数的区间内，当月合同生铁采购数量与当月领用数量相匹配，领用生铁数量高于各个报告期月均值；2021 年 5 月末生铁库存数量 868.11 吨，生铁库存数量低于各个报告期月末平均库存数量。综上，公司在 2021 年 5 月价格高点进行生铁采购系为满足公司经营所需，符合公司经营策略，具备商业合理性与必要性。

（2）2021 年 5 月 18 日与 5 月 25 日，公司向通达贸易进行采购主要系通达贸易可提供较其他供应商略低的价格

生铁市场价格于 2021 年 5 月 7 日开始进入快速增长区间，出于审慎考虑，在 2021 年 5 月 7 日至 5 月 17 日，公司未进行生铁采购。2021 年 5 月 18 日，5 月 25 日，公司基于自身运营需要，对外进行生铁采购，并通过三方比价的方式选择生铁供应商。

通达贸易由于提前与厂家锁定采购价格，在上涨的行情下，其会有部分成本价格较低的生铁，可以为公司提供较其他供应商略低的供货价格。因此，在 2021 年 5 月 18 日以及 2021 年 5 月 25 日，公司经过三方比价后，选择与价格更具优势的通达贸易签订采购合同。公司具体比价情况如下表所示：

单位：元/吨

比价日期	货物名称/规格	通达贸易报价	河北龙凤山报价	林州市合鑫铸业有限公司报价
2021 年 5 月 18 日	生铁 Q10	4,469.03	4,601.77	4,619.47
2021 年 5 月 25 日	生铁 Q10	4,380.53	4,398.23	4,415.93

2021 年 5 月 28 日，由于市场行情进一步下降，且逐渐趋于稳定，通达贸易的交易价格已不再具备优势，因此公司选择与其他供应商签订采购合同。

综上，公司在 2021 年 5 月 18 日、5 月 25 日与通达贸易签订采购合同，且

在 2021 年 5 月 7 日至 5 月 25 日的价格高点未向其他供应商采购生铁具备合理性与必要性。

（四）结合上述情况说明发行人是否存在向通达贸易进行利益输送的情形

公司与通达贸易进行合作主要的原因是其可以为公司提供一定的信用账期，缓解公司资金压力。2020 年，由于公司资金较为紧张，因此通过通达贸易进行采购。2021 年 5 月，公司在市场高点与通达贸易签订采购合同而未与其他供应商签订采购合同，主要是其可以提供较其他供应商略低的采购价格，双方交易公允。报告期内，公司占通达贸易的业务比例较低。

综上，公司向通达贸易进行采购具备商业合理性，不存在向通达贸易进行利益输送的情形。

二、说明不直接从邯郸市友发钢管有限公司采购废钢而是通过成安县辰信再生资源利用有限公司采购的合理性及必要性；辰信再生是否专门为发行人采购废钢设立

（一）说明不直接从邯郸市友发钢管有限公司采购废钢而是通过成安县辰信再生资源利用有限公司采购的合理性及必要性

废钢市场的主要参与者为贸易商。由于废钢生产商一般不会对其产出的废钢进行大小、材质、锈蚀程度等标准进行分类。而公司生产用废钢需要不能大于炉体尺寸、锈蚀程度较低的废钢，无法有效利用从废钢生产商直接购得的废钢。废钢贸易商一般会将从废钢生产商处购得的废钢按大小、锈蚀程度等标准对废钢预处理，再转卖给下游客户。公司从贸易商处购得的废钢可直接用于生产。故公司不直接从邯郸市友发钢管有限公司采购废钢而是通过成安县辰信再生资源利用有限公司（下称“辰信再生”）进行采购。

公司及同行业上市公司披露出的废钢供应商名称、数量汇总如下：

同行业上市公司	招股书/年报披露的主要废钢供应商	数量
德恩精工	青神县恒兴工贸有限公司、青神县兴达工贸有限公司、重庆市再生资源集团众赢纸业有限公司、重庆昊华再生资源有限公司、成都市山金再生资源回收利用有限公司	5 家
联诚精密	济宁市兖州区翔威机械配件有限公司	1 家
华翔股份	芜湖银茂再生资源回收有限公司、北京首钢华夏国际贸易有限公司、洪洞县盛泰商贸有限公司、洪洞县聚红鑫废旧	6 家

	物资回收有限公司、秦皇岛恒申商贸有限公司、临汾市河宇顺达商贸有限公司	
联德股份	桐乡市崇福杰钢金属制品厂、杭州银盾物资材料有限公司、平湖市协丰贸易有限公司	3 家
恒工精密	成安县辰信再生资源利用有限公司、河北凌飞轧材有限公司、汝南县玉马贸易有限公司	3 家

从行业惯例来看，行业内自贸易商采购废钢的情况较为普遍，废钢的回收及转售均主要由贸易商完成。因此，公司不直接从邯郸市友发钢管有限公司采购废钢而是通过辰信再生采购符合行业惯例，具备合理性与必要性。

（二）辰信再生是否专门为发行人采购废钢设立

辰信再生成立于 2018 年 5 月，注册地址为河北省邯郸市成安县长巷乡黄龙村，注册资本 200 万元，后于 2020 年 11 月注册资本增加至 2,000 万元，主要业务为废钢贸易，股东、实际控制人为吴文强。

吴文强在之前通过个人形式从事废钢贸易等生意，积累了一定的资金实力。2018 年 5 月，吴文强设立辰信再生，以辰信再生为主体与邯郸市友发钢管有限公司进行深度合作，经营废钢贸易。在辰信再生成立后，公司基于邯郸市友发钢管有限公司较好的商业信誉及地区声誉及吴文强在废钢贸易领域的经验，开始与辰信再生合作。辰信再生除与公司存在交易以外，还有远大阀门集团有限公司、邯郸慧桥复合材料科技有限公司、新乡市联谊铸钢有限公司等客户。

综上，辰信再生不是专门为公司采购废钢而设立的公司。

三、说明通达贸易和辰信再生微利且需要提前向终端生产商预付大额采购款的情况下，营运资金是否充足，经营是否具有持续性，是否与发行人及其关联方存在资金占用的情形

（一）说明通达贸易和辰信再生微利且需要提前向终端生产商预付大额采购款的情况下，营运资金是否充足，经营是否具有持续性

报告期内，通达贸易营运资金分别为 535.79 万元、630.09 万元和 **687.98 万元**；销售额分别为 9,834.03 万元、11,467.01 万元和 **7,679.33 万元**；毛利率分别为 2.21%、1.98%和 **2.67%**；利润总额分别为 137.08 万元、118.95 万元和 **56.69 万元**；存货周转率分别为 1,184.37 次、378.14 次和 **108.87 次**；通达贸易为贸易性公司，具有资金周转较快的特点，营运资金能够满足其正常经营所需，经营具

有可持续性。

报告期内，辰信再生营运资金分别为 203.59 万元、311.39 万元和 **380.95 万元**；销售额分别为 4,855.06 万元、4,563.06 万元和 **5,880.41 万元**；毛利率分别为 3.46%、3.76%和 **2.94%**；利润总额分别为 112.69 万元、111.33 万元和 **134.86 万元**；存货周转率分别为 17.43 次、10.80 次和 **12.09 次**；辰信再生为贸易性公司，具有资金周转较快的特点，营运资金能够满足其正常生产经营，经营具有可持续性。

综上所述，报告期内，通达贸易和辰信再生微利且需要提前向终端生产商预付货款的情况下，营运资金能够满足其生产经营所需，目前经营正常，并具有可持续性。

（二）是否与发行人及其关联方存在资金占用的情形

公司向通达贸易、辰信再生采购生铁、废钢等原材料，系公司生产经营所需，具有商业实质。通过检查采购合同、运输单据、到货签收及入库、货款支付等支持性文件，能够支持相关业务的真实性及合理性。

通过供应商背景调查及走访，并结合公司及关联方、高管流水核查等程序，上述供应商与公司及关联方不存在资金占用的情形。

综上所述，公司向通达贸易、辰信再生采购生铁、废钢等原材料，系公司生产经营所需，相关业务真实，具有合理性，上述供应商与公司及关联方不存在资金占用的情形。

四、结合向河北龙凤山直接及间接采购的合计金额及占比，说明对河北龙凤山是否存在重大依赖，补充披露供应商集中风险

报告期内，公司对外采购的主要物资为生铁与废钢。国内生铁与废钢的市场相对透明，供应渠道丰富。公司在选择供应商时，为确保原材料供应的稳定性，公司会为同类物料选定多家合格供应商，日常经营中综合考虑各家供应商的产品质量、交期、价格等因素，在各供应商之间分配采购金额，对主要供应商不存在重大依赖的情形。

报告期内，河北龙凤山是公司第一大供应商，公司与河北龙凤山直接及间接

采购的合计金额及占比情况如下表所示：

单位：万元

	2022 年	2021 年	2020 年
采购金额	17,157.11	22,281.78	15,127.00
其中：直接采购金额	17,157.11	21,471.07	13,074.23
间接采购金额	-	810.71	2,052.77
采购总额	56,148.18	59,653.77	33,314.66
占采购总额比例	30.56%	37.35%	45.41%

报告期内，公司直接或间接从河北龙凤山进行采购的占比分别为 45.41%、37.35%和 **30.56%**，总体呈下降趋势。主要系公司有较为丰富的供应渠道，可以根据价格、疫情管控政策、交货周期等因素综合调配各个供应商之间的供货比例所致。公司对河北龙凤山不存在重大依赖的情形。

报告期内，公司前五大供应商占同期采购总额的比例分别为 62.41%、59.25%和 **64.10%**，采购集中度较高。公司已在招股说明书“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”中补充披露内容如下：

“（七）供应商集中风险

报告期各期，公司对前五大供应商的采购金额分别为 20,790.06 万元、35,344.96 万元和 **35,991.67 万元**，占同期采购总额的比例分别为 62.41%、59.25%和 **64.10%**，采购集中度较高，其中主要为向原材料生产商或贸易商进行生铁及废钢采购。目前公司与主要供应商均保持稳定良好的合作关系。未来如果上述供应商生产经营发生不利变化、产能不足、与公司合作关系紧张或出现其他不可抗力因素停止向公司供货，可能导致公司产品的正常生产和交付进度受到影响，进而对公司的生产经营产生不利影响。”

五、会计师核查过程和核查意见

（一）核查过程

针对上述事项，我们实施了以下核查程序：

1、核查公司与通达贸易的交易情况。核查公司报告期内资金情况，了解公司与河北龙凤山、通达贸易交易的信用期模式。查阅 2021 年 5 月、6 月生铁市场价格走势，查阅公司在 5 月与通达贸易交易前所做的三方比价报价单；

2、了解废钢市场的交易模式，了解废钢贸易商主要承担角色，查阅上市公司废钢供应商的情形，分析公司通过废钢贸易商进行采购的合理性与必要性；对辰信再生进行访谈，核查辰信再生设立的背景；

3、对供应商通达贸易、辰信再生进行访谈，了解向终端生产商采购业务模式；获取供应商财务报表，并进行检查、分析；结合公司及其关联方、公司高管资金流水核查，检查是否存在资金占用的情形；

4、查阅公司前五大供应商的交易数据，核查公司选取供应商的方式，分析公司是否对河北龙凤山存在重大依赖的情形。

（二）核查结论

经核查，我们认为：

1、公司与河北龙凤山进行交易采取预付款形式，而通达贸易可以向公司提供一定信用账期，可以有效缓解公司资金压力，因此，公司与通达贸易进行采购具备合理性与必要性。2021年5-6月生铁市场价格波动较大，通达贸易由于提前与厂家锁定采购价格，有部分成本价格较低的生铁，可以为公司提供较其他供应商略低的交易价格。因此，公司在2021年5月18日、5月25日与通达贸易签订采购合同，且在2021年5月7日至5月25日的价格高点未向其他供应商采购生铁具备合理性与必要性。综上，公司与通达贸易不存在利益输送的情形。

2、废钢贸易商可以对从供应商采购的废钢进行初步加工，以满足公司对废钢规格、质量的要求；且经查阅上市公司公开资料，行业内公司自贸易商采购废钢的情况符合行业惯例，因此公司不直接从邯郸市友发钢管有限公司采购废钢而是通过辰信再生采购具备合理性与必要性；辰信再生不是专门为公司采购废钢而设立的公司。

3、通达贸易和辰信再生营运资金相对充足，经营具有持续性，与公司及其关联方不存在资金占用的情形。

4、报告期内，公司供应渠道较为丰富，与河北龙凤山交易占比持续降低，公司对河北龙凤山不存在重大依赖的情形；公司已在招股书中对供应商集中风险进行补充披露。

(本页无正文,为《立信会计师事务所(特殊普通合伙)关于河北恒工精密装备股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的发行注册环节反馈意见落实函之回复 信会师函字[2023]第 ZB035 号》之签字盖章页)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



中国·上海

2023 年 3 月 24 日