

目 录

一、关于存货	第 1—22 页
--------	----------

关于泰瑞机器向不特定对象 发行可转债的审核中心意见落实函 中有关财务事项的说明

天健函〔2024〕22号

上海证券交易所:

由财通证券股份有限公司转来的《关于泰瑞机器股份有限公司向不特定对象发行可转债的审核中心意见落实函》(上证上审(再融资)(2023)794号,以下简称意见落实函)奉悉。我们已对审核问询函所提及的泰瑞机器股份有限公司(以下简称泰瑞机器或公司)财务事项进行了审慎核查,现汇报如下。

除另有标注外,本说明的金额单位为万元。

一、关于存货

根据申报材料,报告期各期末公司存货未计提跌价准备,部分存货库龄超过3年。

请发行人进一步说明:(1)各期末原材料、在产品库龄3年以上的具体内容、数量、金额、占比,库龄较长的原因;(2)报告期内公司产品通用机型、定制机型的销售情况,报告期末库龄3年以上库存商品的型号、数量、金额、报告期内的销售情况,分析长库龄库存商品未实现销售的原因,是否存在跌价情况,相关风险提示是否充分;(3)结合存货跌价准备测试结果、可比公司存货结构和计提情况等分析公司报告期末未计提存货跌价准备的合理性。

请保荐机构和申报会计师核查并发表明确意见。(意见落实函问题一)

(一)各期末原材料、在产品库龄3年以上的具体内容、数量、金额、占比,库龄较长的原因

公司库龄较长的原材料及在产品,主要系批量采购的各种型号原材料、批量

生产的零部件作为售服配件、备品备件等。为了保证采购和生产的延续性、交货的及时性，公司会基于市场环境和客户需求情况储备一定数量的材料及部件。同时，公司注重售后服务，销售的产品型号众多，故各类型产品的零配件均有备库以满足不同型号产品的售后服务需求。

公司长库龄原材料及在产品主要是铸件类、焊接件等材料及其组装件，作为售服配件及备品备件等可及时应对临时需求，也可在类似型号产品间通过机加工进行改制使用，极端情况下公司亦可利用自身铸件生产加工能力进行低成本复用。公司产业链向上游延伸，进一步提高了公司对材料的利用能力，公司利用该优势可适当增加备货。

1. 原材料情况

公司原材料主要分为机械类、液压类、电气类及其他类。机械类材料主要包含铸造材料及毛坯、模板、轴杆、各类钣金及焊接件、塑化件等，液压类材料主要包含筏板、液压阀、马达、电机、泵等，电气类材料主要包含控制器、伺服电机等，其他材料主要包含产品周边设备、辅机、器具及其他各类材料。该等材料主要为生产、售服等备库所需。

各报告期 2 年以上原材料情况列示如下：

(1) 各期末库龄 2-3 年原材料

1) 2023 年 6 月 30 日

内容	数量（个）	金额	占 2-3 年原材料 期末金额的比例	占原材料同类物料 期末金额的比例
机械类	2,100.00	219.64	79.26%	3.17%
液压类	19,199.00	14.04	5.07%	2.06%
电气类	748.00	10.64	3.84%	1.99%
其他	2,840.00	32.78	11.83%	1.46%
小计	24,887.00	277.09	100.00%	2.67%

2) 2022 年 12 月 31 日

内容	数量（个）	金额	占 2-3 年原材料 期末金额的比例	占原材料同类物料 期末金额的比例
机械类	1,417.00	154.38	48.86%	1.93%
液压类	4,990.00	7.90	2.50%	0.83%

电气类	2,624.00	7.79	2.46%	1.03%
其他	2,595.00	145.86	46.17%	11.01%
小计	11,626.00	315.93	100.00%	2.86%

3) 2021年12月31日

内容	数量(个)	金额	占2-3年原材料 期末金额的比例	占原材料同类物料 期末金额的比例
机械类	2,231.00	135.61	7.55%	1.71%
液压类	37,975.00	12.50	10.83%	1.33%
电气类	12,566.00	23.37	0.27%	2.84%
其他	7,300.00	455.21	72.71%	37.65%
小计	60,072.00	626.69	100.00%	5.76%

4) 2020年12月31日

内容	数量(个)	金额	占2-3年原材料 期末金额的比例	占原材料同类物料 期末金额的比例
机械类	9,922.00	575.80	79.27%	9.22%
液压类	14,723.00	35.11	4.83%	6.70%
电气类	10,258.00	38.04	5.24%	7.74%
其他	5,627.00	77.43	10.66%	7.32%
小计	40,530.00	726.38	100.00%	8.73%

(2) 各期末库龄3年以上原材料

1) 2023年6月30日

内容	数量(个)	金额	占3年以上原材料 期末金额的比例	占原材料同类物料 期末金额的比例
机械类	12,615.00	738.04	50.76%	9.33%
液压类	22,789.00	40.98	2.82%	6.01%
电气类	7,038.00	49.12	3.38%	9.06%
其他	6,294.00	625.81	43.04%	50.00%
小计	48,736.00	1,453.95	100.00%	14.00%

2) 2022年12月31日

内容	数量(个)	金额	占3年以上原材料	占原材料同类物料
----	-------	----	----------	----------

			期末金额的比例	期末金额的比例
机械类	12,813.00	819.67	57.73%	10.08%
液压类	23,296.00	41.83	2.95%	4.40%
电气类	7,913.00	56.20	3.96%	7.40%
其他	5,478.00	502.06	35.36%	41.97%
小计	49,500.00	1,419.77	100.00%	12.86%

3) 2021年12月31日

内容	数量(个)	金额	占3年以上原材料 期末金额的比例	占原材料同类物料 期末金额的比例
机械类	13,555.00	849.21	73.71%	10.69%
液压类	13,663.00	42.63	3.70%	4.53%
电气类	8,119.00	90.60	7.86%	11.03%
其他	3,789.00	169.74	14.73%	14.39%
小计	39,126.00	1,152.17	100.00%	10.58%

4) 2020年12月31日

内容	数量(个)	金额	占3年以上原材料 期末金额的比例	占原材料同类物料 期末金额的比例
机械类	13,673.00	726.99	69.42%	11.68%
液压类	22,073.00	69.06	6.59%	13.18%
电气类	7,979.00	136.16	13.00%	27.72%
其他	10,315.00	115.01	10.98%	10.69%
小计	54,040.00	1,047.21	100.00%	12.59%

2. 在产品情况

在产品主要包含两部分，一是公司完工的各类半成品，主要是用于整机组装的各大部件；二是期末尚未完成组装的在制整机，以及尚未完工的在制半成品。公司长库龄在产品主要为已完工的半成品，如注射部件、锁模部件等，由原材料加工而成，进一步组装成整机或售服使用。

各报告期2年以上在产品均系完工半成品，具体情况列示如下：

(1) 各期末库龄2-3年在产品

1) 2023年6月30日

内容	数量(个)	金额	占2-3年在产品 期末金额的比例	占在产品同类物料 期末金额的比例
塑化件	26.00	18.71	10.78%	3.97%
注射部件	4.00	23.21	13.37%	3.74%
锁模部件	7.00	117.74	67.84%	5.01%
其他部件	59.00	13.88	8.00%	2.81%
小计	96.00	173.56	100.00%	4.41%

2) 2022年12月31日

内容	数量(个)	金额	占2-3年在产品 期末金额的比例	占在产品同类物料 期末金额的比例
塑化件	21.00	33.22	16.54%	6.73%
注射部件	5.00	28.45	14.16%	3.34%
锁模部件	10.00	133.00	66.23%	8.26%
其他部件	44.00	6.16	3.07%	0.38%
小计	80.00	200.83	100.00%	4.37%

3) 2021年12月31日

内容	数量(个)	金额	占2-3年在产品 期末金额的比例	占在产品同类物料 期末金额的比例
塑化件	3.00	22.35	20.89%	4.26%
注射部件	9.00	43.70	40.85%	5.73%
锁模部件	5.00	29.21	27.31%	1.47%
其他部件	15.00	11.71	10.95%	0.84%
小计	32.00	106.96	100.00%	2.29%

4) 2020年12月31日

内容	数量(个)	金额	占2-3年在产品 期末金额的比例	占在产品同类物料 期末金额的比例
塑化件	22.00	58.18	47.27%	19.25%
注射部件	1.00	19.49	15.84%	3.13%
锁模部件	2.00	22.88	18.59%	1.43%
其他部件	21.00	22.53	18.30%	1.76%
小计	46.00	123.08	100.00%	3.23%

由于公司产品规格型号众多，各部件涵盖大、中、小各类机型，其单位价值

变动范围较广。以锁模部件为例，根据锁模力的不同，3000 吨以上锁模力大型机单位成本可高达 150 万元左右，而 100 吨以下锁模力小型机单位成本可低至 2-3 万余元。

(2) 各期末库龄 3 年以上在产品

1) 2023 年 6 月 30 日

内容	数量(个)	金额	占 3 年以上在产品 期末金额的比例	占在产品同类物料 期末金额的比例
塑化件	72.00	166.45	50.25%	35.28%
注射部件	15.00	119.41	36.05%	19.23%
锁模部件	5.00	29.21	8.82%	1.24%
其他部件	24.00	16.17	4.88%	3.28%
小计	116.00	331.25	100.00%	8.42%

2) 2022 年 12 月 31 日

内容	数量(个)	金额	占 3 年以上在产品 期末金额的比例	占在产品同类物料 期末金额的比例
塑化件	71.00	160.97	39.38%	32.62%
注射部件	24.00	157.89	38.62%	18.52%
锁模部件	7.00	54.86	13.42%	3.41%
其他部件	38.00	35.06	8.58%	2.14%
小计	140.00	408.77	100.00%	8.90%

3) 2021 年 12 月 31 日

内容	数量(个)	金额	占 3 年以上在产品 期末金额的比例	占在产品同类物料 期末金额的比例
塑化件	68.00	151.26	55.68%	28.84%
注射部件	10.00	68.72	25.29%	9.01%
锁模部件	2.00	25.64	9.44%	1.29%
其他部件	49.00	26.05	9.59%	1.87%
小计	129.00	271.66	100.00%	5.81%

4) 2020 年 12 月 31 日

内容	数量(个)	金额	占 3 年以上在产品 期末金额的比例	占在产品同类物料 期末金额的比例
----	-------	----	-----------------------	---------------------

塑化件	67.00	107.31	61.99%	35.51%
注射部件	12.00	50.82	29.36%	8.16%
锁模部件				
其他部件	39.00	14.97	8.65%	1.17%
小计	118.00	173.10	100.00%	4.55%

3. 公司原材料与在产品均为满足生产及售服所需

(1) 公司长库龄原材料及在产品主要是铸件类、焊接件等材料及其组装件，作为售服配件及备品备件等可及时应对临时需求，也可在类似型号产品间通过机加工进行改制使用，极端情况下公司亦可利用自身铸件生产加工能力进行低成本复用。公司产业链向上游延伸，进一步提高了公司对材料的利用能力，公司利用该优势可适当增加备货。

(2) 公司长库龄在产品包含塑化件、注射部件、锁模部件等。各不同型号的注塑机主要由不同结构系列的锁模部件和一个或多个注射部件进行模块化组合，同时各系列锁模部件又可进一步选择不同的锁模力，各系列注射部件又可进一步选择不同的注射当量。模块化的部件设计，提高了不同模块组合的灵活性，进一步提高部件的使用效率。模块化的设计，提高了公司部件的标准化，必要时，公司可对在库的已装配部件重新拆解组合为新的部件，提高部件的再利用率。

(3) 报告期内，公司质保范围外售服配件年均销售额超 2,000 万元，其中机械类、电气类、液压类、其他类存货销售占比分别约 50%、15%、10%、25%，销售毛利率一般不低于 30%。公司较少直接销售注射部件、锁模部件，但作为其主要构成部分的塑化件、拉杆、模板、连杆等年销售额通常约 700 余万元。此外公司总体销售毛利率水平较高，公司销售长库龄库存商品毛利率也较高，相应原材料及在产品未发生跌价。

(二) 报告期内公司产品通用机型、定制机型的销售情况，报告期末库龄 3 年以上库存商品的型号、数量、金额、报告期内的销售情况，分析长库龄库存商品未实现销售的原因，是否存在跌价情况，相关风险提示是否充分

1. 报告期内公司产品通用机型、定制机型的销售情况

报告期内，公司产品销售以通用机型为主，定制机型为辅，公司大部分库存均为通用机型，与公司实际情况相符。具体销售情况如下表列示：

金额单位：亿元

年度	定制机型				通用机型			
	数量	占比	金额	占比	数量	占比	金额	占比
2023年1-6月	117.00	10.96%	1.35	25.24%	951.00	89.04%	3.99	74.76%
2022年度	275.00	12.53%	3.30	28.42%	1,920.00	87.47%	8.31	71.58%
2021年度	342.00	10.88%	2.67	24.70%	2,800.00	89.12%	8.13	75.30%
2020年度	227.00	9.12%	1.24	14.58%	2,262.00	90.88%	7.28	85.42%
合计	961.00	10.81%	8.55	23.59%	7,933.00	89.19%	27.70	76.41%

通用机型：在满足开合模、锁模、塑化、注射、冷却和脱模等功能基础上增加或不增加常用选配功能的塑料注射成型机械。

通用机型已具备常规功能，通常情况下，不同的行业或不同的客户只需自行或在售前应用工程师的协助下挑选出适合自己的常用选配功能后下单即可。

当某个细分行业内的常用选配功能固定时，公司将这种只适用于某个细分行业的塑料注射成型机称为专用机型，如托盘专用机、笔电专用机、PVC专用机等。

定制机型：在满足开合模、锁模、塑化、注射、冷却和脱模等功能基础上增加需特殊开发的功能的塑料注射成型机械。特殊功能需要根据客户需求单独定制开发。

2. 报告期末长库龄库存商品情况

各报告期末公司长库龄库存商品以通用机型为主，可向不同行业或不同客户进行销售。

报告各期末库龄2年以上的库存商品在报告期内销售情况、截至2023年末的期后销售情况较好，售价及毛利均较高。

(1) 2020年末2年以上库龄产品报告期内销售情况

型号	期末数量	期末金额	成本单价	报告期内销售数量	报告期内销售金额	报告期内平均单价	报告期内最低单价	报告期内最高单价	报告期内销售单价中位数	最低销售价格机器毛利率
DE 小	11	277.21	25.20	126	6,031.01	47.87	21.77	89.72	43.60	12.75%
DE 中	12	592.15	49.35	187	11,302.55	60.44	33.32	153.58	61.78	18.42%
DH 中	1	45.34	45.34	6	508.81	84.80	50.00	111.38	72.98	23.07%
DH680	1	42.43	42.43	5	624.31	124.86	105.17	138.09	125.41	57.64%
DT 小	7	66.64	9.52	2,675	34,361.12	12.85	8.35	90.50	13.26	9.89%
DT 中	7	147.45	21.06	2,646	86,881.74	32.84	10.75	179.34	29.67	30.61%
合计	39.00	1,171.23	30.03							

注：公司大中小机型根据锁模力进行区分，锁模力<250为小型机，锁模力在250-650为中型机，锁模力>650为大型机；由于大型机锁模力差异较大，根据其最明细锁模力进行列示，下同

2020年末DE小、DE中、DT小、DT中报告期内最低销售单价低于成本单价，主要原因系机型的锁模力大小不同、配置不同，同一机型区间内的销售价格存在较大差异。公司销售产品毛利率较高，最低销售价格机器的毛利率也较高，不存在存货跌价的情况。

2年以上库存商品期后销售情况列示如下：

期后是否完成销售	期末数量	数量占比	期末金额	金额占比	收入金额	毛利率
已销售	23.00	58.97%	740.53	63.23%	1,042.57	28.97%
未销售	16.00	41.03%	430.70	36.77%		
总计	39.00	100.00%	1,171.23	100.00%	1,042.57	

公司2020年末2年以上库存商品期后消化60%左右，实现收入1,042.57万元，实现毛利率28.97%，消化情况良好。

(2) 2021 年末 2 年以上库龄产品报告期内销售情况

型号	期末数量	期末金额	成本单价	报告期内销售数量	报告期内销售金额	报告期内平均单价	报告期内最低单价	报告期内最高单价	报告期内销售单价中位数	最低销售价格对应毛利率
DE 小	13	304.10	23.39	126	6,031.01	47.87	21.77	89.72	43.60	12.75%
DE 中	30	1,354.81	45.16	187	11,302.55	60.44	33.32	153.58	61.78	18.42%
DH 中	4	167.31	41.83	6	508.81	84.80	50.00	111.38	72.98	23.07%
DH680	1	42.43	42.43	5	624.31	124.86	105.17	138.09	125.41	57.64%
DH850	1	64.50	64.50	13	1,536.49	118.19	66.37	210.92	95.15	2.82%
DT 小	11	101.33	9.21	2,675	34,361.12	12.85	8.35	90.50	13.26	9.89%
DT 中	4	82.00	20.50	2,646	86,881.74	32.84	10.75	179.34	29.67	30.61%
DT2800	5	1,156.10	231.22	13	5,196.31	399.72	262.83	586.35	305.31	8.56%
合计	69	3,272.59	16.40							

2021 年末 DE 小、DE 中、DT 小、DT 中报告期内最低单价低于成本单价，主要原因系机型的锁模力大小不同、配置不同，同一机型区间内的销售价格存在较大差异。公司销售产品毛利率较高，最低销售价格机器毛利率也较高，不存在存货跌价的情况。

2 年以上库存商品期后销售情况列示如下：

期后是否完成销售	期末数量	数量占比	期末金额	金额占比	收入金额	毛利率
已销售	27.00	39.13%	1,421.74	43.44%	1,865.55	23.79%
未销售	42.00	60.87%	1,850.85	56.56%		
总计	69.00	100.00%	3,272.59	100.00%	1,865.55	

公司 2021 年末 2 年以上库存商品期后消化 40%左右，实现收入 1,865.55 万元，实现毛利率 23.79%，消化情况良好。

(3) 2022 年末 2 年以上库龄产品报告期内销售情况

型号	期末数量	期末金额	成本单价	报告期内销售数量	报告期内销售金额	报告期内平均单价	报告期内最低单价	报告期内最高单价	报告期内销售单价中位数	最低销售价格对应毛利率
DE 小	13	306.90	23.61	126	6,031.01	47.87	21.77	89.72	43.60	12.75%
DE 中	28	1,210.47	43.23	187	11,302.55	60.44	33.32	153.58	61.78	18.42%
DH 中	6	234.78	39.13	6	508.81	84.80	50.00	111.38	72.98	23.07%
DH680	5	240.96	48.19	5	624.31	124.86	105.17	138.09	125.41	57.64%
DH1700	1	129.68	129.68	4	952.37	238.09	133.98	448.78	188.95	14.70%
DT 小	16	173.67	10.85	2,675	34,361.12	12.85	8.35	90.50	13.26	9.89%
DT 中	4	104.15	26.04	2,646	86,881.74	32.84	10.75	179.34	29.67	30.61%
DT2800	3	707.09	235.70	13	5,196.31	399.72	262.83	586.35	305.31	8.56%
NEO.T 小	1	17.38	17.38	85	2,238.70	26.34	12.39	59.30	21.43	15.53%
NEO.T 中	3	59.64	19.88	115	4,384.41	37.96	17.57	115.51	33.93	20.63%
合计	80	3,184.71	39.81							

2022 年末 DE 小、DE 中、DT 小、DT 中、NEO.T 小、NEO.T 中报告期内最低单价低于成本单价，主要原因系机型的锁模力大小不同、配置不同，同一机型区间内的销售价格存在较大差异。公司销售产品毛利率较高，最低销售价格机器的毛利率也较高，不存在存货跌价的情况。

2 年以上库存商品期后销售情况列示如下：

期后是否完成销售	期末数量	数量占比	期末金额	金额占比	收入金额	毛利率
已销售	10.00	12.50%	349.41	10.97%	541.17	35.43%
未销售	70.00	87.50%	2,835.30	89.03%		
总计	80.00	100.00%	3,184.71	100.00%	541.17	

公司 2022 年末 2 年以上库存商品期后消化 12%左右，实现收入 541.17 万元，实现毛利率 35.43%。

(4) 2023 年 6 月末 2 年以上库龄产品报告期内销售情况

型号	期末数量	期末金额	成本单价	报告期内销售数量	报告期内销售金额	报告期内平均单价	报告期内最低单价	报告期内最高单价	报告期内销售单价中位数	最低销售价格对应毛利率
DE 小	12	280.48	23.37	126	6,031.01	47.87	21.77	89.72	43.60	12.75%
DE 中	22	954.72	43.40	187	11,302.55	60.44	33.32	153.58	61.78	18.42%
DH 中	6	234.78	39.13	6	508.81	84.80	50.00	111.38	72.98	23.07%
DH680	5	240.96	48.19	5	624.31	124.86	105.17	138.09	125.41	57.64%
DT 小	14	141.20	10.09	2,675	34,361.12	12.85	8.35	90.50	13.26	9.89%
DT 中	12	266.04	22.17	2,646	86,881.74	32.84	10.75	179.34	29.67	30.61%
DT2800	3	707.09	235.70	13	5,196.31	399.72	262.83	586.35	305.31	8.56%
NEO.H880	1	133.92	133.92	1	327.43	327.43	327.43	327.43	327.43	60.54%
NEO.T 小	8	115.02	14.38	85	2,238.70	26.34	12.39	59.30	21.43	15.53%
NEO.T 中	4	78.63	19.66	115	4,384.41	37.96	17.57	115.51	33.93	20.63%
合计	87.00	3,152.82	36.24							

2023 年 6 月末 DE 小、DE 中、DT 小、DT 中、NEO.T 小、NEO.T 中报告期内最低单价低于成本单价，主要原因系机型的锁模力大小不同、配置不同，同一机型区间内的销售价格存在较大差异。公司销售产品毛利率较高，最低销售价格机器的毛利率也较高，不存在

存货跌价的情况。

2 年以上库存商品期后销售情况列示如下：

期后是否完成销售	期末数量	数量占比	期末金额	金额占比	收入金额	毛利率
已销售	5.00	5.75%	93.35	2.96%	122.85	24.01%
未销售	82.00	94.25%	3,059.47	97.04%		
总计	87.00	100.00%	3,152.82	100.00%	122.85	

公司 2023 年 6 月末 2 年以上库存商品期后消化 5%左右，实现收入 122.85 万元，实现毛利率 24.01%。

(5) 报告期内销售以新机器为主

长期以来，公司生产场地有限，产能利用率已基本饱和，市场需求却保持不断增长。为了保持综合竞争优势，公司生产通用机型作为备库，该部分通用机型可直接销售，也可以通过改制后销售。

公司机器规格型号较多，在同等锁模力的情况下亦有不同的参数要求。公司在进行销售时，优先考虑销售库存机器。但公司现有产线生产任务重、产能受限、生产场地受限。若对库存机器进行改制将影响现有生产效率，制约交货速度和销售增长，故报告期内销售仍以新机器为主。

后续待公司募投资项目投入使用后，生产场地及产能将有所扩大，公司将有更多的场地、产能来对库存机器进行处理，长账龄库存将实现优先销售。

另外，公司聚焦注塑机主业，通过研发活动对原有机型不断优化升级，提高产品性能，提高产品质量，不存在被淘汰的注塑机型号。同时公司在聚焦注塑机主业的同时，积极布局产业链上游，通过向产业链上游延伸，公司更好地控制供应链，减少对外部资源的依赖，有效的降低了产品成本。

3. 长库龄库存商品未实现销售的原因，是否存在跌价情况，相关风险提示是否充分

(1) 公司因产能受限而适当增加备库

该等库存主要系通用机型，报告期内公司产能利用率分别为84.68%、95.27%、92.51%和95.83%，产能利用率已基本饱和。公司产品注塑机属于大中型装备，相应生产周期较长，从方案确定到原材料购进，到组织加工、装配、总装，再到安装调试、发货，一般历时3个月左右时间，若为客户定制化的注塑机，则订单交付周期可能更长。因整机装配车间面积受限，公司产能提升受限，为提高装配效率、进一步降低装配车间调整对生产及时性的影响、提高对新订单的响应能力，公司结合市场需求、装配场地规划等，组织了部分通用机型的生产与备库。

(2) 大型设备的市场需求具有间隔性

公司产品属于中大型设备，产品规格较多，应用行业及领域广泛，客户一般基于产能扩增、设备更新等需求采购公司产品。公司备库产品涵盖较多行业领域需求，受不同行业需求变动、客户产能规划等因素影响，不同行业对注塑机的需求具有间隔性，导致公司会存在少量备库产品短期内未能实现销售的情形。

(3) 产品价格维护

长库龄产品公司正常销售，公司管理层基于产品价格维护的考虑，未对长库龄产品进行降价出售。报告期内对于长库龄产品销售毛利率均较高，未发生存货跌价的情形。

(4) 公司可对长库龄库存商品改制以实现销售

公司可根据市场及客户的具体需求，通过对备库机器改制升级的方式实现销售。由于备库机器改制效率一般低于新机器的生产效率，同时因公司产能受限，为降低对公司生产效率的影响，且考虑到公司产品型号众多，市场需求存在间隔性，公司目前仍主要采取备库而非改制销售的经营策略。后续公司募投项目投入使用后，生产场地、产能有所扩大，长账龄库存将实现优先销售。

综上所述，由于大型专用设备的市场需求具有间隔性，公司少量长库龄库存商品存在短期内未实现销售的情形，随着市场需求的变动相关产品可直接或通过改制销售。报告期内公司销售长库龄库存商品情况较好、毛利较高，公司产品价格基本稳定，业务开展稳健，积极拓展高端业务市场，质量及品牌优势逐步凸显，故而公司产品价格保障力度较大，不存在跌价的情形。公司已在募集说明书“第

三节风险因素”之“二、与行业相关的风险”之“（一）下游行业波动导致公司经营业绩下滑的风险”中增加存货跌价影响公司经营业绩的风险。

（三）结合存货跌价准备测试结果、可比公司存货结构和计提情况等分析公司报告期末未计提存货跌价准备的合理性

除克劳斯与力劲科技外，公司与同行业可比公司存货结构相似，伊之密、博创智能注塑机业务存货跌价准备计提比例总体较低，与公司不存在重大差异。

1. 可比公司存货结构及存货跌价准备计提情况

(1) 伊之密

项目	2023. 6. 30			2022. 12. 31			2021. 12. 31			2020. 12. 31		
	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率
原材料	51,512.77	37.04%		48,617.78	35.79%		41,593.97	32.82%		36,311.11	41.18%	
产成品	61,741.05	44.39%	2.59%	59,164.35	43.55%	2.12%	59,684.02	47.09%	2.17%	36,183.31	41.04%	2.58%
在产品	23,571.18	16.95%		26,227.50	19.31%		23,483.36	18.53%		14,452.37	16.39%	
委托加工物资	1,504.38	1.08%		1,835.60	1.35%		1,972.83	1.56%		1,224.85	1.39%	
合同履约成本	749.57	0.54%		737.58	0.54%		543.73	0.43%				
合计	139,078.95	100.00%	1.15%	136,582.81	100.00%	0.92%	127,277.92	100.00%	1.02%	88,171.64	100.00%	1.06%
账面余额占营业收入的比例	70.91%	—	—	37.12%	—	—	36.03%	—	—	32.44%	—	—

(2) 博创智能

项目	2023. 6. 30			2022. 12. 31			2021. 12. 31			2020. 12. 31		
	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率
原材料	—	—	—	12,233.72	35.40%	7.88%	15,365.84	41.68%	6.47%	13,029.59	44.03%	2.50%
产成品	—	—	—	17,787.42	51.47%	3.68%	15,498.16	42.04%	3.87%	10,314.84	34.85%	5.63%

在产品	---	---	---	4,539.25	13.13%		6,001.19	16.28%		6,250.18	21.12%	9.85%
合计	---	---	---	34,560.39	100.00%	4.68%	36,865.19	100.00%	4.32%	29,594.61	100.00%	5.14%
账面余额占营业收入的比例	---	---	---	42.21%	---	---	33.04%	---	---	31.67%	---	---

(3) 克劳斯

项目	2023.6.30			2022.12.31			2021.12.31			2020.12.31		
	账面余额	存货占比	跌价率									
原材料	120,822.77	25.81%	13.73%	110,763.91	26.21%	12.24%	80,431.93	26.85%	14.90%	55,588.51	21.50%	22.43%
产成品	55,686.73	11.90%	30.86%	58,578.77	13.86%	27.01%	49,543.86	16.54%	28.74%	46,260.93	17.90%	36.81%
在产品	291,616.84	62.29%	5.66%	253,182.09	59.92%	5.54%	169,627.74	56.62%	5.97%	156,657.05	60.60%	5.68%
合计	468,126.33	100.00%	10.74%	422,524.77	100.00%	10.27%	299,603.53	100.00%	12.13%	258,506.48	100.00%	14.85%
账面余额占营业收入的比例	83.58%	---	---	40.51%	---	---	30.40%	---	---	26.33%	---	---

(4) 海天国际

项目	2023.6.30			2022.12.31			2021.12.31			2020.12.31		
	账面价值	存货占比	跌价率	账面价值	存货占比	跌价率	账面价值	存货占比	跌价率	账面价值	存货占比	跌价率
原材料	---	---	---	96,298.20	30.57%	---	119,017.90	39.55%	---	133,358.40	45.45%	---

产成品	---	---	---	172,900.90	54.88%	---	146,702.50	48.75%	---	139,699.90	47.61%	---
在产品	---	---	---	45,856.70	14.56%	---	35,236.20	11.71%	---	20,375.30	6.94%	---
合计	348,910.10	100.00%	---	315,055.80	100.00%	5.04%	300,956.60	100.00%	5.91%	293,433.60	100.00%	6.52%
账面余额占营业收入的比例	54.69%	---	---	26.96%	---	---	19.97%	---	---	26.60%	---	---

注：海天国际未披露各存货项目账面余额情况，故按账面价值披露；海天国际未披露 2023 年 6 月 30 日各存货项目账面价值情况；海天国际未按存货项目披露存货跌价准备计提情况

(5) 力劲科技

金额单位：万港元

项目	2023. 9. 30			2023. 3. 31			2022. 3. 31			2021. 3. 31		
	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率
原材料	---	---	---	80,694.80	40.84%	---	82,182.80	44.62%	---	59,344.30	45.85%	---
产成品	---	---	---	57,751.70	29.23%	---	52,772.60	28.65%	---	30,285.00	23.40%	---
在产品	---	---	---	59,121.80	29.92%	---	49,226.10	26.73%	---	39,813.90	30.76%	---
合计	---	---	---	197,568.30	100.00%	6.27%	184,181.50	100.00%	6.98%	129,443.20	100.00%	11.36%
账面余额占营业收入的比例	67.13%	---	---	33.51%	---	---	34.35%	---	---	32.19%	---	---

注：力劲科技未按存货项目披露存货跌价准备计提情况；力劲科技未披露 2023 年 9 月 30 日存货余额相关信息。

(6) 泰瑞机器

项目	2023. 6. 30			2022. 12. 31			2021. 12. 31			2020. 12. 31		
	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率	账面余额	存货占比	跌价率
原材料	10,388.43	31.48%		11,038.18	34.17%		10,889.09	33.17%		8,315.77	29.15%	
产成品	18,508.21	56.09%		16,439.85	50.90%		17,058.69	51.96%		16,205.32	56.81%	
在产品	3,934.80	11.92%		4,590.66	14.21%		4,671.78	14.23%		3,806.79	13.35%	
委托加工物资	168.67	0.51%		230.53	0.71%		211.99	0.65%		195.69	0.69%	
合计	33,000.10	100.00%		32,299.23	100.00%		32,831.54	100.00%		28,523.56	100.00%	
账面余额占营业收入的比例	60.35%	---	---	27.24%	---	---	29.91%	---	---	32.67%	---	---

公司存货结构与伊之密、博创智能、海天国际较为相似。由于克劳斯主要于境外经营，其生产经营活动受地域政治及经济环境等影响较大，其存货构成与公司及其他同行业可比公司存在一定差异。力劲科技存货结构中产成品占比较低，其主要从事压铸机业务，主营业务结构与公司差异较大

公司具有良好的存货管理能力，存货余额占营业收入的比例在同行业可比公司中较低。

2. 报告期末未计提存货跌价准备的合理性

(1) 同行业可比公司情况

伊之密产品结构包括注塑机、压铸机、橡胶机等品类，其仅就产成品计提了存货跌价准备。伊之密非注塑机业务销售规模近 10 亿元，销售占比约 30%左右，其未披露不同业务类别的存货跌价准备计提情况，存货跌价准备计提比率总体较低。

博创智能 2020 年就熔喷布机业务计提较大金额的存货跌价准备，剔除熔喷布机后的存货跌价准备计提比例为 1.15%。假设博创智能熔喷布机业务计提的存货跌价准备金额保持稳定，2021 年末、2022 年末剔除熔喷布机后的存货跌价准备计提比例约 1%，与 2020 年末基本一致。故博创智能注塑机业务存货跌价准备计提比率也较低。

克劳斯毛利率持续下滑且大额亏损，其主要经营地位于境外，受地域政治及经济环境等影响，存在材料价格上涨、供应短缺等较多不利因素，导致其存货跌价准备计提比例较高。

海天国际为注塑机设备制造领域的龙头企业，其经营规模大、市场占有率高，2022 年以来海天国际营业收入出现较大幅度下滑的情形，其存货跌价准备计提比例相对较高。

力劲科技主要从事压铸机、CNC 加工中心业务，注塑机业务占比约 20-30%，其未披露按存货类别或业务类型分类的存货跌价准备计提情况。

(2) 公司情况

1) 报告期各期末，公司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。伊之密、博创智能根据其自身情况未对所有存货类别计提存货跌价准备，公司根据自身情况进行存货跌价测试，各存货类别均未出现跌价，因此未计提存货跌价准备。

2) 专注注塑机主业

公司聚焦注塑机主业，通过研发活动对原有机型不断优化升级，提高产品性能，提高产品质量，不存在被淘汰的注塑机型号。公司的库存商品亦可通过改制进行销售，在考虑所需人工与更换部件等改制成本后进行减值测试，无需计提存货跌价。

3) 公司向产业链上游延伸

公司在聚焦注塑机主业的同时，积极布局产业链上游。其中公司的全资子公司浙江泰瑞重型机械有限公司为公司提供机身等部件，公司的全资子公司浙江泰瑞装备有限公司为公司提供钣金件等主要原材料。通过向产业链上游延伸，公司更好地控制供应链，减少对外部资源的依赖，有效的降低了产品成本。

4) 公司经营情况良好

报告期内公司产成品价格基本稳定，且报告期内公司销售长库龄产品毛利较高。

5) 公司期末存货余额占营业收入的比例低于可比公司，公司存货创收能力较高，公司存货管理能力较强。

6) 按可比公司存货跌价准备计提比例测算的公司最近三个会计年度均盈利，且最近三个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于百分之六，公司仍满足相关发行条件。

综上所述，公司期末存货未计提跌价准备具有合理性。

(四) 核查程序及核查结论

1. 核查程序

(1) 获取公司期末存货清单，分析公司存货构成情况；

(2) 获取公司存货库龄分析表，了解库龄较长的存货是否存在呆滞、毁损的情况，以及库龄较长的存货的用途；

(3) 获取公司销售明细表，分析期末长库龄库存商品在报告期内销售情况，分析公司报告期内销售长库龄库存商品的情况；

(4) 获取报告各期末公司存货跌价测试表并进行复核；

(5) 获取同行业可比公司存货构成及存货跌价准备等相关信息，并与公司进行比较分析。

2. 核查结论

经核查，我们认为：

(1) 各期末原材料、在产品库龄 3 年以上的存货主要系各类备品备件及售服配件，期末库龄较长主要系公司结合市场环境、客户需求、自身产业链特点等进行的储备。

(2) 报告期内公司产品销售以通用机型为主；报告期末库龄 3 年以上库存商

品在报告期内销售情况较好，由于大型专用设备的市场需求具有间隔性，公司少量长库龄库存商品存在短期内未实现销售的情形，随着市场需求的变动相关产品可直接或通过改制销售。报告期内公司销售长库龄库存商品情况较好、毛利较高，公司产品价格基本稳定，业务开展稳健，积极拓展高端业务市场，质量及品牌优势逐步凸显，故而公司产品价格保障力度较大，不存在跌价的情形。公司已在募集说明书“第三节风险因素”之“二、与行业相关的风险”之“（一）下游行业波动导致公司经营业绩下滑的风险”中增加存货跌价影响公司经营业绩的风险。

(3) 经存货跌价测试，公司存货不存在跌价。除克劳斯外，公司与伊之密、博创智能、海天国际存货结构相似，伊之密、博创智能注塑机业务存货跌价准备计提比例总体较低。公司专注注塑机主业并有产业链延伸优势，存货创收能力较高，产品销售毛利率较高。综上，公司未计提存货跌价准备具有合理性。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：

叶卫民



中国注册会计师：

李锐



二〇二四年一月二十五日