（上接 D23 版）

单位：万元

序号	客户名称	合作年限	销售金额	截至 2021 年 8 月回款
1	中国电建集团核电工程有限公司	2019 年至今	561.90	561.90
2	中核机械工程有限公司	2019 年至今	348.62	348.62
3	中国能源建设集团黑龙江省火电第一工程有限公司	2019 年-2020 年	239.79	218.00
4	肥城宏远建设有限公司	2019 年至今（2019 年开始合作，2020 年无项目，2021 年有合作）	236.24	236.24
5	山西恒盛通工程机械设备有限公司	2019 年	206.42	206.42

（2）2020 年前五大客户

单位：万元

序号	客户名称	合作年限	销售金额	截至 2021 年 8 月回款
1	中国电建集团贵州工程有限公司	2020 年至今	2,286.80	2,286.80
2	中核机械工程有限公司	2019 年至今	1,912.78	1,912.78
3	中国电建集团核电工程有限公司	2019 年至今	1,631.25	1,631.25
4	通辽市恒远电力安装有限责任公司	2020 年 2 月-2021 年 2 月	951.32	951.32
5	唐山德高新能源有限公司	2019 年 12 月至 2021 年 1 月	825.69	825.69

（3）2021 年 1-3 月前五大客户

单位：万元

序号	客户名称	合作年限	销售金额	截至 2021 年 8 月回款
1	中核机械工程有限公司	2019 年至今	726.61	489.55
2	中国电建集团贵州工程有限公司	2020 年至今	696.30	465.55
3	中国电建集团核电工程有限公司	2019 年至今	654.75	654.75
4	特变电工新疆新能源股份有限公司	2020 年 11 月至今	607.80	607.80
5	江苏擎毅恒新能源科技有限公司	2020 年 10 月至今	481.65	481.65

2、基建业务前五大客户名称、合作年限、销售金额及回款情况

（1）2019 年前五大客户

单位：万元

序号	客户名称	合作年限	销售金额	截至 2021 年 8 月回款
1	精工工业建筑系统有限公司	2019 年-2020 年	122.08	122.08
2	深圳市万福宏工程有限公司	2018 年-2020 年	102.08	102.08
3	中石化第十建设有限公司	2019 年	97.88	97.88
4	杭州程氏基础工程有限公司	2018 年-2019 年	89.91	89.91
5	杭州林升地基基础工程有限公司	2018 年-2020 年	89.57	89.57

（2）2020 年前五大客户

单位：万元

序号	客户名称	合作年限	销售金额	截至 2021 年 8 月回款
1	广西海冠工程机械有限公司	2020 年至今	193.80	193.80
2	广州赫兹工程机械有限公司	2020 年	187.61	132.67
3	精工工业建筑系统有限公司	2019 年至 2020 年	120.77	106.52
4	佛山承安机械租赁有限公司	2019 年至 2020 年	94.98	70.50
5	北京昊冉风电安装工程有限公司	2019 年至 2020 年	92.28	92.28

（3）2021 年 1-3 月前五大客户

单位：万元

序号	客户名称	合作年限	销售金额	截至 2021 年 8 月回款
1	广西海冠工程机械有限公司	2020 年至今	93.66	93.66
2	湖南鸿源电力建设有限公司	2021 年	73.39	50.00
3	苏州中材建设有限公司	2020 年至今	66.06	66.06
4	广东颂茜吊装运输有限公司	2021 年	36.33	23.50
5	安徽永固钢结构有限公司	2021 年	25.05	25.05

二、分析说明履带吊 ZCC9800W 收入较快增长的具体原因及合理性

报告期内，千平机械 ZCC9800W 履带吊的租赁情况如下表所示：

型号	指标	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
ZCC9800W	期末设备数量（台）	8	11	12
	平均出租率	95.12%	81.65%	92.44%
	平均年租金（万元/台）	1,306.26	1,131.58	1,256.73
	租金收入（万元）	2,484.98	9,239.35	3,485.28

注 1：设备数量分别为截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 3 月 31 日的设备数量；

注 2：上表中 ZCC9800W 型号履带吊为中联重科 800 吨位级履带吊统称，包含设备编号 ZCC9800W 和 ZCC800B 两种。

由上表可知，2020 年 ZCC9800W 的平均年租金和出租率均呈现下降趋势，但租金收入大幅提升，其主要系表格列式履带吊数量为截至 2019 年末、2020 年末的时点数，而上述履带吊设备的采购时间不同，对当年租金收入的贡献亦存在较大差异，具体如下：

1、2019 年 12 月 31 日，千平机械账面的 8 台 ZCC9800W 履带吊中有 2 台购置于 2019 年 3 月和 5 月，其余 6 台均购置于 2019 年 9-12 月，该 6 台 ZCC9800W 履带吊对千平机械 2019 年收入贡献较少，因此 2019 年确认的租金收入远低于 2020 年。同时，鉴于千平机械的新增设备一般是确定客户承租后，再进行设备采购，因 2019 年 9-12 月到位的 ZCC9800W 履带吊较多，导致 2019 年 ZCC9800W 履带吊的整体出租率较高。

2、2020 年 12 月 31 日，千平机械账面 ZCC9800W 履带吊较 2019 年末增加 3 台。对于新增设备，其均购置于 2020 年 3 月，贡献的租金收入可大部分确认在 2020 年；对于 2019 年购置的 8 台 ZCC9800W 存量设备，其在首次租赁期届满后部分有一定的闲置期，因此整体出租率和平均年租金均有一定幅度的下降。

综上，2020 年履带吊 ZCC9800W 收入较 2019 年出现较快增长具备合理性。

三、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：

1、标的公司已按风电、基建业务分别列示 2019-2021 年期间实现的业务收入、毛利以及各项业务的前五大客户名称、合作年限、销售金额及回款情况。

2、标的公司履带吊 9800 业务收入增长真实合理，不存在虚增收入，跨期入账等情形。

四、补充披露

上市公司已在重组报告书“第四节　本次交易的标的资产/六、主营业务发展情况”部分对上述内容进行了补充披露。

问题 11、草案披露，截至 2021 年 3 月 31 日，千平机械的流动比率为 0.8，流动负债合计 1.78 亿，公司账面的货币资金为 2,175.73 万元，其中银行存款仅 29.93 万元，其他均为赣州银行上饶支行票据保证金户的票据保证金，所有权受到限制。请公司补充披露：（1）结合应付票据、保证金比例、市场管理等，说明这一保证金受限的原因及合理性；（2）结合资金使用规划、日常生产经营所需流动资金情况，说明公司保障流动性所采取的具体措施。请会计师发表意见。

回复：

一、保证金受限的原因及合理性

截至 2021 年 3 月 31 日，千平机械应付票据余额为 2,145.80 万元，应付票据保证金余额为 2,145.80 万元，保证金比例为 100.00%，票据承兑人为赣州银行。

1、票据保证金是银行承兑汇票出票人按照自身在开户行（承兑行）信用等级的不同，向银行缴纳的保证银行承兑汇票到期承付的资金，属于向银行取得先付资金的质押物，与其他借款质押的银行存款一样，无论保证金的时间期限，都不能随时用于支付，因此其所有权受限。

2、根据银行承兑汇票相关规定，企业开具银行承兑汇票，若不全额缴纳票据保证金，则需要占用银行授信额度。截至 2021 年 3 月 31 日，票据承兑人赣州银行对千平机械的授信额度为 1,000.00 万元，千平机械已通过短期借款形式全额使用该授信额度，在该行无剩余银行授信额度可使用。因此，千平机械按照相关规定向银行缴纳了 100.00%保证金，以开具银行承兑汇票。

3、在对供应商付款环节，相比电汇付款而言，选择银行承兑汇票可视为是一种短期融资工具，有助于减少现金流出，节省财务费用。利用银行承兑汇票而非电汇方式支付货款是千平机械合理使用短期融资工具的商业选择，对千平机械的日常经营不会产生重大不利影响。

二、结合资金使用规划、日常生产经营所需流动资金情况，说明公司保障流动性所采取的具体措施

本次交易前，千平机械的主要现金支出为采用融资租赁或者分期支付方式购买机械设备所需支付的分期付款，主要现金收入为机械设备出租获取的租金收入，因此，千平机械在实际经营中会基于对在手订单和预期订单及相关因素对未来的机械设备采购进行合理规划，保证最大化的利用资金结余。针对短期内租金收入和分期支出不能匹配的情况，千平机械通常与设备供应商进行协商，延期支付相应的款项，若仍有差额部分，千平机械将通过股东资金拆入等的形式予以补足。上市公司已在重组报告书中对“刚性债务与可变收入相匹配的风险”和“融资渠道较为单一的风险”的风险进行了披露。

本次交易后，千平机械将获得上市公司的现金增资 15,150.00 万元，该资金到位后可用于千平机械支付机械设备采购款项并满足流动资金需求。除此之外，千平机械还将采取以下措施，保障资金的流动性安排：

1、千平机械根据市场环境、行业环境、金融环境及客户需求，科学合理地对租赁价格、出租率与工作量、成本费用发生和设备采购等项目的资金收支进行按月预测。

2、加强履带吊和旋挖钻的管理，保持合理出租率水平。千平机械在保证生产经营管理需要的前提下，将加大挖掘客户范围，如通过适当降低设备租金等方式，加速资金周转。

3、加强应收账款清欠管理，加速资金回笼。千平机械对已形成的应收欠款，积极采取跟踪督导、联合清欠等多种措施，加快资金回收，降低经营资金占用，提高资金使用效率。

4、合理利用商业信用，提高资金运行效率。千平机械在采购机械设备时，尽可能争取更长的免息期限或付款周期，并采用银行承兑汇票进行资金支付结算，降低资金成本，减少资金占用，加速资金周转，提高资金运行效率。

5、利用财务指标分析，合理判断融资需求及偿债能力。千平机械根据财务指标分析及生产经营需求，结合资金存量，及时判断资金缺口，合理进行筹融资安排。

三、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：

标的公司对应付票据保证金支付真实合理，保证金到期后可直接用于支付供应商货款，不存在虚构业务套取银行借款等情形。

四、补充披露

上市公司已在重组报告书“第八节　管理层讨论与分析/三、标的公司的财务状况及盈利能力分析”部分对上述内容进行了补充披露。

问题 12、草案披露，截至 2021 年 3 月末，千平机械预付给上海郎信机械设备有限公司（以下简称上海郎信）的设备采购款为 2,525 万元，位列预付账款期末余额第一名，在预付账款总额中的占比超 55%。但上海郎信并非千平机械前五名供应商之一。请公司补充披露：千平机械向上海郎信购买的设备型号、适用领域、和供应商的合作年限、未来的付款安排。请会计师发表意见。

回复：

一、上海朗信资产购买情况

2020 年，千平机械与上海郎信签订液压打桩锤采购合同 4 份，拟购买德国 MENCK 有限公司（MENCK GmbH）生产的 MHU3500S 和 MHU1900S 液压打桩锤，截至 2021 年 3 月 31 日，千平机械仅向上海郎信仅预付部分款项，报告期内前述液压打桩锤并未实现交付，因此上海郎信并非千平机械报告期内的前五大供应商。预计上述液压打桩锤陆续到港时间为 2021 年 12 月底至 2022 年 3 月（其中设备主体到港时间为 2022 年 1 月，配件到港时间为 2021 年 12 月底至 2022 年 3 月），待相关液压打桩锤实际到港并交付完成后，千平机械对上海郎信的采购额将反映在交付期间，预计将成为届时千平机械的前五大供应商。

千平机械签订液压打桩锤合同约定购买的设备型号，设备适用领域、和供应商的合作年限、未来的付款安排如下：

1、设备型号

序号	设备型号	合同金额	预计交付时间	数量
1	MHU3500S 液压打桩锤配 7.5 米直径替打	1,050.00 万欧元	2022 年 1 月	1 套
2	MHU3500S 液压打桩锤配 7.5 米直径替打	1,025.00 万欧元	2022 年 1 月	1 套
3	MHU1900S 液压打桩锤配 3.75 米直径替打	575.00 万欧元	2022 年 1 月	1 套
4	MHU1900S 液压打桩锤配 3.75 米直径替打	565.00 万欧元	2022 年 1 月	1 套

2、合作年限

上海郎信为设备进口代理商，实际生产厂家为德国 MENCK 有限公司（MENCK GmbH），该海外设备进口需要通过进口代理商。

3、使用领域

液压打桩锤，广泛应用于以下工程领域：海上风场建设、港口拓展、桥梁稳固、海洋平台基础打桩、导管安装、深水结构物的安装，是海上建造平台的的一种必不可少的工具。

4、未来付款安排

截至 2021 年 8 月 31 日，千平机械已支付液压打桩锤预付款 5,025.00 万元人民币，2021 年 9 月 6 日、7 日支付信用证保证金 3,000.00 万元人民币，2021 年 9 月 15 日已开出信用证，金额 2,572.00 万欧元。预计液压打桩锤陆续到港时间为 2021 年 12 月底至 2022 年 3 月（其中设备主体到港时间为 2022 年 1 月，配件到港时间为 2021 年 12 月底至 2022 年 3 月），设备到港验收合格提货后支付剩余款项。

二、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：

标的公司与上海朗信交易事项存在性可以确认，不存在虚构交易事项的情形，预付账款金额真实准确。

三、补充披露

上市公司已在重组报告书“第八节　管理层讨论与分析/三、标的公司的财务状况及盈利能力分析”部分对上述内容进行了补充披露。

问题 13、草案披露，千平机械 2019 年、2020 年、2021 年 1-3 月份经营活动产生的现金流量净额分别为 2,314.72 万元、10,632.81 万元、-29.19 万元，2021 年以来标的资产经营性现金流净额出现负值。同时，2019 年、2020 年收到其他与经营活动有关的现金为 907.57 万元、4,873.37 万元，支付其他与经营活动有关的现金为 1,108.21 万元、5,325.42 万元，2020 年的数额接近同年实现的利润总额。请公司补充披露：（1）经营活动产生的现金流量净额发生大幅下降的原因；（2）经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在较大差异的原因，并结合租赁周期、结算周期和回款周期说明各期经营活动产生的现金流量流入金额是否与公司实际经营情况和行业状况相吻合；（3）前述两项经营活动有关的资金去向，与 2019 年相比增幅较大的原因。请会计师发表意见。

回复：

一、经营活动产生的现金流量净额发生大幅下降的原因

2019 年、2020 年、2021 年 1-3 月经营活动产生的现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
经营活动产生的现金流量净额	2,314.72	10,632.81	-29.19

2020 年较 2019 年经营活动产生的现金流量净额增长 8,318.09 万元，2021 年 1-3 月较 2020 年经营活动产生的现金流量净额较少 10,662.00 万元，经营活动产生的现金流量净额发生大幅下降主要原因为 2019 年、2020 年为完整年度数据，2021 年为 1-3 月数据，数据非可比期间。2021 年 1-3 月与 2019 年和 2020 年同期的经营活动产生的现金流量净额的情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2020 年 1-3 月	2021 年 1-3 月
销售商品、提供劳务收到的现金	639.34	1,889.02	2,765.33
收到其他与经营活动有关的现金	201.57	0.66	1,750.61
经营活动现金流入小计	840.91	1,851.68	4,515.94
购买商品、接受劳务支付的现金	26.31	43.48	423.39
支付给职工及为职工支付的现金	118.87	493.61	930.24
支付的各项税费	3.91	34.10	21.10
支付其他与经营活动有关的现金	23.89	275.87	3,172.65
经营活动现金流出小计	172.98	809.06	4,547.37
经营活动产生的现金流量净额	667.92	1,042.62	-31.43

由上表可知，与 2019 年 1-3 月和 2020 年 1-3 月相比，2021 年 1-3 月千平机械销售商品净流入的现金逐年增长，2021 年 1-3 月经营活动产生的现金流量净额较 2019 年和 2020 年同期下降的主要系其他经营活动现金净流量变动较大，其中：1、支付其他与流动活动有关的现金，支付资金周转往来款 1,000.00 万元、支付客户保证金 1,660.80 万元，此两项较同期增长较多；2、因 2020 年业务增长利润增加，2021 年 1-3 月较 2020 年 1-3 月多发放年终奖 252.66 万元等，导致支付给的职工的资金增长较快。

二、经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在较大差异的原因，并结合租赁周期、结算周期和回款周期说明各期经营活动产生的现金流量流入金额是否与公司实际经营情况和行业状况相吻合

（一）现金流入与营业收入与公司实际经营情况和行业状况相吻合

千平机械设备租赁主营业务为履带吊和旋挖钻设备租赁，其主要应用场景为风电、基建领域。从租赁周期来看，其可分为包年租赁、包月租赁、按天租赁；从结算周期来看，包年及包月合同通常按月结算，按天租赁均为超短期租赁，设备租赁结束后一次结算；从回款周期来看，客户按月结算部分款项，通常各年第四季度的回款较高。

2019 年、2020 年、2021 年 1-3 月，经营活动产生的现金流量流入金额情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
经营活动现金流量流入金额	4,945.44	19,523.74	4,516.15
销售商品、提供劳务收到的现金	4,037.88	13,719.49	2,765.33
营业收入金额	5,751.72	13,605.58	4,332.29

由上表可知，2020 年经营活动现金流量流入金额与营业收入金额差异较大，主要系 2020 年收入规模大幅增长且包年客户数量增加，包年客户增加导致租赁保证金增加，千平机械的流动资金需求同等规模增长，因此收到客户租赁保证金 2,400.00 万元，收往来款 2,488.10 万元。除前述情况以外，报告期内，千平机械实际销售活动产生的现金流入与营业收入与其实际经营情况和行业状况不存在重大差异。

（二）经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在差异原因

2019 年、2020 年和 2021 年 1-3 月，千平机械将净利润调节为经营活动现金流量净额情况如下：

单位：万元

补充资料	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	1,976.14	5,546.23	1,461.70
加：资产减值准备	-	-	-
信用减值损失	195.48	117.31	105.75
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	328.19	2,405.75	1,296.84
使用权资产折旧	324.04	-	-
无形资产摊销	0.24	0.08	-
长期待摊费用摊销	4.95	1.65	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	189.80	572.42	427.50
投资损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-29.01	-17.11	-15.86
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-3.32	13.25	209.24
存货的减少（增加以“-”号填列）	-	-	-
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,954.53	-5,780.20	-1,335.63
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-1,061.17	7,773.43	165.18
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-29.19	10,632.81	2,314.72

由上表可知，各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润存在较大差异的主要原因为：1、信用减值损失、固定资产折旧、使用权资产折旧、长期待摊费用摊销、财务费用、递延所得税资产负债等非付现损益影响；2、2020 年收入规模增加，导致经营性应收及应付项目规模增加。

三、前述两项经营活动有关的资金去向，与 2019 年相比增幅较大的原因

（一）2019 年、2020 年收到其他与经营活动有关的现金情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年
收利息	0.93	0.35
收保证金等	2,418.04	4.57
收政府补助	0.25	-
收往来款	2,454.15	902.64

如上表可知，2020 年收到其他与经营活动有关的现金较 2019 年大幅增长的主要系：因 2020 年收入规模大幅增长且包年客户数量增加，包年客户增加导致租赁保证金增加，千平机械的流动资金需求同等规模增长，因此收到客户租赁保证金及收往来款增加。

（二）2019 年、2020 年支付其他与经营活动有关的现金情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年
付现费用	417.82	190.84
付往来款	4,128.50	905.64
付保证金等	779.10	11.72

如上表可知，2020 年支付其他与经营活动有关的现金较 2019 年大幅增长的主要系：1、2020 年收入规模大幅增长，付现费用呈规模增加；2、支付客户租赁保证金及付短期往来款增加。

四、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：

1、千平机械现金流量表项目已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报，符合《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》的相关要求。

2、各期经营活动产生的现金流量流入金额与公司实际经营情况和行业状况相吻合，不存在虚假错报的情形。

五、补充披露

上市公司已在重组报告书“第八节　管理层讨论与分析/三、标的公司的财务状况及盈利能力分析”部分对上述内容进行了补充披露。

问题 14、草案披露，千平机械在 2020 年为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 12,389.96 万元，截止 2020 年 12 月 31 日，非流动资产合计 32,938.29 万元，相比 2019 年年末增长 4,341.57 万元，预付款项相比 2019 年末增长 3,340.79 万元，请公司：（1）补充披露购买的长期资产名称、类型、协议条款、付款安排、相关的供应商；（2）详细说明长期资产、预付账款变化与投资活动现金流出不匹配的原因及合理性。请会计师发表意见。

回复：

一、长期资产购买情况

2019 年、2020 年和 2021 年 1-3 月，千平机械购买的长期资产为履带吊和旋挖钻，这些履带吊和旋挖钻均为无需安装的机器设备，设备按照合同约定由生产厂家送达千平机械指定地点并验收合格，确认可以正式使用后，于当月入账确认固定资产。相关履带吊和旋挖钻的名称、类型、协议条款、付款安排、供应商情况、设备入账时间详见本反馈回复“问题 8/二、千平机械支付机械设备的采购总价的占比，后续付款年限、具体方式”。

二、长期资产、预付账款变化与投资活动现金流出不匹配的原因及合理性。

2019 年、2020 年和 2021 年 1-3 月，千平机械长期资产、预付账款及投资活动现金流出情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
长期资产增加金额	21,473.91	6,631.04	2,048.32
预付账款增加金额	123.30	3,340.79	853.06
投资活动现金流出金额	6,582.02	12,389.96	483.29

1、2019 年，千平机械长期资产及预付账款增加额为 21,597.21 万元；投资活动现金流出金额为 6,582.02 万元，其中，支付设备首付款 3,343.51 万元，支付当年及以前年度购买设备分期款 3,238.51 万元。千平机械的长期资产采购均为分期/融资租赁付款方式，虽然采购设备数量较多，但这些设备首付款比例为采购总价的 10%-20%，部分首付款及分期款于 2020 年及以后年支付。因此，当年投资活动现金流出金额低于长期资产和预付款增加额。

2、2020 年，千平机械长期资产及预付账款增加额为 9,971.83 万元；投资活动现金流出金额为 12,389.96 万元，其中，支付当年购置设备首付款 1,998.00 万元，预付设备款 3,250.00 万元，支付当年及以前年度购买设备分期款 7,141.96 万元。因本期现金流出包含以前年度购买设备分期款，因此，当年投资活动现金流出金额高于长期资产和预付款增加额。

3、2021 年 1-3 月，千平机械长期资产及预付账款增加额为 2,901.38 万元；投资活动现金流出 483.29 万元为支付以前年度购置设备分期款，该期支付分期款较少主要系千平机械与中联重科协商将部分设备分期款延后支付，因此，当期投资活动现金流出金额低于长期资产和预付款增加额。

三、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：

1、长期资产确认计量披露符合《企业会计准则第 4 号-固定资产》以及《企业会计准则第 21 号-租赁》的相关要求。

2、长期资产、预付账款变化与投资活动现金流出均与实际情况相一致，不存在不匹配的情况。

四、补充披露

上市公司已在重组报告书“第八节　管理层讨论与分析/三、标的公司的财务状况及盈利能力分析”部分对上述内容进行了补充披露。

问题 16、草案显示，本次重大资产购买方案中，股权转让和现金增资的实施互为前提，交易作价共计 24,950 万元。在盈利承诺期间，如千平机械当期累计实现的实际盈利额未达到约定的承诺盈利额，则王飞应对上市公司进行现金补偿，补偿按照如下方式计算：当期应补偿金额=（截至当期期末累积承诺盈利额-截至当期期末累积实际盈利额）÷承诺期内各年的承诺盈利额总和×本次股权转让的交易价格-累积已补偿金额（如有）。以上盈利补偿对价计算中本次股权转让的交易价格为上市公司向交易对方支付的本次股权转让的对价，即 9,800 万元。请公司补充披露：（1）相关方选择股权转让对价，而非本次交易作价作为盈利补偿对价计算依据的原因及合理性；（2）相关安排是否有利于充分保障上市公司利益。

回复：

一、相关方选择股权转让对价，而非本次交易作价作为盈利补偿对价计算依据的原因及合理性

（一）收购千平机械有利于实现上市公司战略转型

在对原有智能硬件及衍生产品领域业务进行战略调整的基础上，上市公司积极谋求战略转型。2020 年，上市公司根据经营现状，围绕主营业务进行了产业布局调整，开拓了重型机械设备租赁及相关业务作为战略发展方向，以增强上市公司的持续盈利能力和抗风险能力。未来，上市公司期望在轨道交通、隧道施工、风电、核电、大型化工设备等行业，成为能够提供各系列施工机械及配套设备与配套服务的综合供应商。

本次交易是上市公司践行既定发展战略的重要举措。本次交易完成后，上市公司的业务范围将进一步扩展至履带吊、旋挖钻机的租赁业务，前述机械设备可广泛运用于风电、基建、核电和市政建设行业领域，具有较大的市场增长空间。同时，上市公司可发挥其股东背景和融资渠道优势，助力千平机械做大做强现有业务，以完成上市公司的战略转型。

（二）千平机械盈利能力良好且行业前景广阔

千平机械主要从事大型履带吊、旋挖钻机设备的租赁服务，截至本反馈回复出具之日，千平机械拥有 180 吨位级、320 吨位级、800 吨位级和 1,600 吨位级等履带吊设备，可广泛运用于风电、核电、水利水电、桥梁、高铁、石油炼化、化工、大型场馆钢结构等大件设备吊装领域。此外，千平机械还拥有 ZR280 和 ZR360C 旋挖钻机，可运用于市政建设、公路桥梁、高层建筑等地基础施工工程。根据中兴华出具的《审计报告》，2019 年和 2020 年，千平机械分别实现销售收入 5,751.72 万元和 13,605.58 万元，实现净利润 1,461.70 万元和 5,546.23 万元。

未来，随着风电、基建、核电和市政建设等行业的持续发展，以大型吊装设备为代表的重型机械设备租赁需求亦将稳步提升，为千平机械带来了良好的发展机遇。

（三）符合《上市公司重大资产管理办法》的规定

《上市公司重大资产重组管理办法》第三十五条规定：

“采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后 3 年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。

预计本次重大资产重组将摊薄上市公司当年每股收益的，上市公司应当提出填补每股收益的具体措施，并将相关议案提交董事会和股东大会进行表决。负责落实该等具体措施的相关责任主体应当公开承诺，保证切实履行其义务和责任。

上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，不适用本条前二款规定，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。”

上市公司本次收购千平机械 51%的股权，其交易对方为王飞，王飞并未直接或间接受到上市公司第一大股东、实际控制人的控制，同时本次交易并未导致上市公司控制权发生变更，因此适用于《重组管理办法》所规定的“上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更”的情形，可以根据市场化原则，自主协商采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。本次交易安排符合《重组管理办法》的相关规定。

（四）符合风险与收益匹配的商业逻辑

根据《股权转让及增资协议》，本次交易中，交易对方王飞获得的股权转让款合计 9,800.00 万元，前述股权转让款由新盾保分为四期支付，在千平机械 51%的股权交割完成后 5 个工作日内支付 70%，即 6,860.00 万元，剩余股权转让价款需根据千平机械在 2021 年、2022 年、2023 年度合并报表范围内扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润承诺完成情况分期支付。此外，《盈利承诺及补偿协议》亦约定了王飞在盈利承诺未完成情况下的补偿措施以及减值测试的补偿措施。

因此，对于交易对方而言，其获得对价的上限为 9,800.00 万元，极端情况下其获得交易对价将为 0 元，体现了商业交易的收益与风险匹配原则；对于上市公司而言，极端情况下其已支付增资对价将无法收回。但是，考虑到上市公司的增资安排系出于对千平机械的未来发展的看好，而非满足原有股东的退出诉求，本次交易完成后，上市公司作为控股股东可以合并千平机械的财务报表，分享千平机械的未来发展收益，因此未将增资款项作为盈利补偿对价计算依据。上市公司已在重组报告书中对“业绩承诺未能实现的风险”进行了修订，具体如下：

“截至本报告书签署之日，公司已与王飞签署了《盈利承诺及补偿协议》，明确了千平机械实际盈利额未达到承诺盈利额的补偿措施，以及业绩承诺期满标的资产出现减值的补偿措施。考虑到风电行业和基建行业受政策影响较大、履带吊等重型机械租赁行业的市场竞争不断加剧以及其他可能出现对千平机械的盈利状况造成不利影响的其它因素，千平机械存在实际盈利额未能达到承诺盈利额的可能性。同时，经各方协商，本次盈利补偿对价计算依据为股权转让对价 9,800.00 万元，而非本次交易作价 24,950.00 万元。因此，在极端情况下，上市公司已支付的增资款 15,150.00 万元将无法收回。提请广大投资者注意投资风险。”

二、相关安排是否有利于充分保障上市公司利益

本次交易是上市公司践行既定发展战略的重大举措，通过取得千平机械 51%的股权，上市公司可快速切入履带吊、旋挖钻租赁市场，分享风电、基建等行业发展红利，同时绑定优秀的业务和技术团队，逐步构建上市公司的核心竞争力，持续提升自身盈利能力和抗风险能力。选择股权转让对价作为盈利补偿对价计算依据符合《重组管理办法》的相关规定，且符合风险与收益匹配的商业逻辑。

本次交易已经上市公司第九届董事会第三十次会议、第九届监事会第十三次会议审议通过，独立董事事先认可本次交易并发表了独立意见。上市公司董事会已发布召开审议本次重组方案的股东大会通知，亦严格按照《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》、上交所有关规定，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，给参加股东大会的股东提供便利，充分保护中小股东行使投票权的权益。

综上，选择股权转让对价作为盈利补偿对价计算依据充分保障上市公司以及股东的利益。

三、补充披露

上市公司已在重组报告书“重大事项提示/七、业绩承诺及盈利预测补偿安排”以及“第一节　本次交易概况/八、业绩承诺及盈利预测补偿安排”部分对上述内容进行了补充披露。

问题 17、草案披露，上市公司需为收购千平机械 51%的股权支付 24,950 万元。对于前述交易价款，上市公司全资子公司新盾保将使用自有或自筹资金支付。截至 2021 年 3 月 31 日，上市公司合并口径的账面货币资金余额为 30,295 万元。同时，2020 年年报显示，公司与关联方苏州姑苏兴宏企业管理合伙企业（有限合伙）签订了两份借款合同，分别以持有的子公司新盾保 100%股权质押，购买的盾构机设定抵押，实际借款 3 亿元，两笔借款均于 2022 年上半年到期。请公司补充披露：（1）结合公司日常资金安排，详细评估在支付大额款项后，是否影响公司日常经营活动。若有，请说明将采取何种措施以防范交易失败风险或流动性风险；（2）前述借款合同到期后的后续安排。是否会延期，若不能延期，是否会对上市公司的资金链造成较大影响。

回复：

一、结合公司日常资金安排，详细评估在支付大额款项后，是否影响公司日常经营活动。若有，请说明将采取何种措施以防范交易失败风险或流动性风险

截至 2021 年 6 月 30 日，上市公司合并口径下的货币资金余额为 35,223.04 万元，除已披露的收购千平机械 51%股权、门式起重机和塔式起重机的重组方案外，上市公司 2021 年无其他大额资本性支出，具体计划如下：

用途	金额
购买千平机械 51%的股权	22,010.00
购买门式起重机、塔式起重机	2,450.00
支出小计	24,460.00

注：根据《股权转让及增资协议》，2021 年上市公司需向交易对方支付股权转让款 6,860.00 万元，剩余款项于以后年度分期支付。该款项加上 2021 年上市公司需支付的现金增资款 15,150.00 万元，合计为 22,010.00 万元。

由上表可知，扣除上述资本支出后，上市公司合并口径下的货币资金余额为 10,763.04 万元，该资金将用于应对智能硬件及衍生产品领域业务、重型机械设备租赁及相关业务的日常资金周转需求及应对支付厦门瀚浩的债务 9,995.8383 万元（其中本金 8,800.00 万元，计提利息 939.134 万元，律师费 100.00 万元，仲裁费 60.483 万元，执行费 16.2213 万元）。此外，新盾保的应收和应付款项结清之后的往来款净额为 3,940.12 万元，该款项回收后亦可用于补充上市公司的货币资金。

考虑到智能硬件及衍生产品领域业务、重型机械设备租赁及相关业务的日常资金周转需求虽然需要占用一定量现金流，但相关业务的资金周转速度较快，且业务规模可以根据账面货币资金灵活安排，并无强制付款义务，因此预计支付完毕相关款项后，货币资金的账面余额较低不会对上市公司日常经营活动造成重大不利影响。此外，若有新增资金需求，亦可以在政府已有资金支持框架内寻求借款解决，具体请详见本反馈回复“问题 5/二、若新盾保被冻结的股权被法院执行，公司为保证本次交易进行的安排及相关措施/（二）政府有提供纾困资金支持的安排”。

通过购买千平机械 51%的股权、门式起重机和塔式起重机，上市公司的经营规模将持续扩大，新增资产、设备以及存量设备亦将为上市公司贡献相对稳定的现金流。此外，随着生产经营逐渐步入正轨，上市公司亦符合法律法规对于非公开发行的各项条件和规定，上市公司将结合自有