

# 北京沃尔德金刚石工具股份有限公司 关于2022年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

证券代码:688208 证券简称:沃尔德 公告编号:2023-028

具供应商升级为“切削加工整体解决方案供应商”的发展目标。

2、业务协同、实现优势互补

沃尔德借助鑫鑫泉进一步丰富现有的刀具产品线,在原有超硬刀具、硬质合金刀具等产品及业务外,将大幅拓展非标型超硬刀具、非标型硬质合金刀具产品线,丰富沃尔德产品图谱,实现刀具行业产品综合性覆盖。同时,双方产品也可应用于3C、汽车制造、航空航天、轨道交通、精密模具、新能源设备、工程及通用机械等领域,均建立了有效的客户资源及业务渠道,通过市场信息共享、对客户应用需求共享、技术共享、产能共享等,进而实现资源整合,继续提升双方在各个领域的行业渗透率。

公司在刀具产能规模上打造以嘉兴为中心,以廊坊和深圳为两翼的生产制造基地,沃尔德借助鑫鑫泉生产基地和业务团队,有效提升在我国珠三角地区的服务响应速度和市场影响力,也可以为鑫鑫泉在长三角、京津冀地区的产品推广、售后及技术服务提供前线支持。通过地域协同,公司可以结合自身传统优势技术、产品和行业经验,为各个地区客户提供更为完善的综合解决方案服务。

3、整合效果良好,整合效应初步显现

在公司治理方面,公司对鑫鑫泉的董事会、监事会及管理层成员进行了调整;按照公司治理结构相关规定,相应修改了鑫鑫泉的公司章程,在其公司章程中对重大经营事项设置了审批权限;公司向鑫鑫泉委派了财务总监,将鑫鑫泉的财务管理纳入公司财务垂直管理体系;加强其印章工作的管理,完善内部控制制度;发生《重大信息内部报告制度》规定的重大事项,要求鑫鑫泉按制度要求及时上报公司。

在日常经营业务方面,在技术方面,双方在刀具产品设计、刀具刃口加工、真空环境加工、超硬材料研磨及镜面抛光、自产自动化设备应用等领域进行技术融合;借助鑫鑫泉技术支持沃尔德研发了PCD钻头、黑胶唱片钻石针(PCD)等新产品,加速了硬质合金刀具业务的发展;鑫鑫泉通过吸收沃尔德技术,生产加工经验,在用于新能源汽车部件加工的刀具方面取得了技术进步。在销售资源、信息方面,公司与鑫鑫泉深度融合,沃尔德将部分原有产品成功导入鑫鑫泉原有客户体系,鑫鑫泉逐步在3C行业精密加工刀具领域的其他行业进行布局。此外,双方共同筹备、组织行业展会,协同品牌推广,鑫鑫泉品牌影响力得到加强。

三、中介机构核查意见

(一) 核查程序

保荐机构执行了以下核查程序:

- 取得沃尔德2022年度报告、公告文件、财务报表、收入明细表等相关资料,复核公司2022年度主要财务数据及相关财务指标,分析2022年度合并口径及剔除鑫鑫泉业务部分后主要财务数据变动情况及原因。
- 查阅本次交易前交易各方签署的相关协议,本次交易的重组报告书,沃尔德及中介机构向监管部门“出具的相关报告及回复文件”。
- 访谈沃尔德管理层,了解2022年度企业经营情况、未来沃尔德及鑫鑫泉的发展战略及业务规划。
- 查阅同行业公司可比年度报告、研究报告及其他公开资料,分析可比公司2022年度经营情况。
- 查阅消费电子产业等沃尔德下游行业的市场情况,分析下游行业变动情况。

(二) 核查意见

经核查,保荐机构认为,

2022年度,沃尔德剔除鑫鑫泉业务后,公司营业收入同比增长6.47%,主要系整体业务稳步发展;综合毛利率下滑3.60%,主要系公司受下游行业冲击导致部分高毛利超硬刀具销售规模下滑,低毛利材料制品销售规模扩大,培育钻石等新增业务尚未实现盈利等综合因素影响;经营活动现金流量净额下滑44.28%,主要系公司积极拓展硬质合金刀具和培育钻石业务,布局海外业务网络等,由于产品细分应用领域差异,公司业务发展阶段差异等因素影响,沃尔德与同行业公司公司的综合毛利率、经营活动现金流量净额以及净利润变动存在一定差异具备合理性。

沃尔德设定了跻身全球高端刀具第一阵营的战略规划,明确了原有业务和鑫鑫泉业务的发展安排。鑫鑫泉将继续巩固自身在3C行业精密加工刀具领域较为领先的行业地位,强化非标定制刀具产品实力,配合沃尔德丰富硬质合金刀具与超硬刀具产品线、提升标准化生产与非标定制能力,并在多个行业进行竞争的战略安排。

问题二:关于重组标的经营情况

2、根据年报及鑫鑫泉业绩承诺完成情况相关公告,鑫鑫泉2021年度、2022年度经审计的扣非归母净利润的累计金额合计10,369.64万元,完成合业绩承诺的102.94%。其中,2022年鑫鑫泉扣非归母净利润为5,342.37万元,同比增长6.27%,低于重组收益法评估下预测增速11.35%,业绩承诺完成比例为100.67%,鑫鑫泉两年业绩承诺完成比例均接近100%,且2022年度业绩增速低于预期。请公司:(1)补充披露鑫鑫泉2022年度分产品营业收入、毛利率、存货、应收账款、期间费用、净利润、经营活动现金流量净额,以及非经常性损益情况、交易交割日后公司对鑫鑫泉及其下属企业新增投入所产生的利润或亏损(如有)情况及其认定依据,相关认定是否以前年度和行业惯例一致,是否符合企业会计准则规定;(2)分析鑫鑫泉收入确认是否合规,是否存在跨期确认收入,应收账款是否大幅增加,是否存在通过放宽信用政策扩大收入规模的情况;(3)补充披露鑫鑫泉2022年前五大客户情况,包括但不限于客户名称、收入规模、合作历史、信用情况,分析前五大客户变动的的原因;(4)分析鑫鑫泉存货情况,是否存在成本未及结转的情况;(5)逐项分析鑫鑫泉期间费用变化情况及原因,与营业收入变动趋势是否一致,期间费用率与同行业公司是否存在明显差异;(6)结合本年度鑫鑫泉计提信用减值损失、资产减值损失和存货跌价准备的考虑项目、计提金额与原因、同比变动情况以及重组收益法评估对相关事项的专项说明,说明本年度对相关事项减值计提是否充分。

【回复】

一、补充披露鑫鑫泉2022年度分产品营业收入、毛利率、存货、应收账款、期间费用、净利润、经营活动现金流量净额,以及非经常性损益情况、交易交割日后公司对鑫鑫泉及其下属企业新增投入所产生的利润或亏损(如有)情况及其认定依据,相关认定是否以前年度和行业惯例一致,是否符合企业会计准则规定。

(一)补充披露鑫鑫泉2022年度分产品营业收入、毛利率、存货、应收账款、期间费用、净利润、经营活动现金流量净额

2022年度鑫鑫泉主要财务数据如下:

项目	2022年度	2021年度	变动率
营业收入	17,462.07	16,400.00	6.47%
营业成本	6,898.00	6,898.00	0.00%
综合毛利率	60.59%	57.33%	-3.26%
期间费用	5,939.00	5,939.00	0.00%
净利润	4,989.00	4,989.00	0.00%
经营活动现金流量净额	1,038.42	1,918.81	-45.88%
非经常性损益	-486.00	-486.00	0.00%
经营活动现金流量净额	1,524.42	1,432.81	6.39%

注1:上表数据为经审计的鑫鑫泉母公司报表数据。根据交易约定,鑫鑫泉业绩考核净利润不包括因超额业绩奖励计提的管理费用,业绩考核净利润为鑫鑫泉母公司净利润扣除非经常性损益后加上超额业绩奖励。

2022年度鑫鑫泉主营业务收入按照产品类型分类的金额及毛利率情况如下:

产品类型	金额	毛利率
超硬刀具	11,369.00	62.04%
硬质合金刀具	2,713.00	30.04%
其他	700.00	40.24%
合计	14,782.00	52.04%
主营业务成本合计	17,462.00	56.18%

(二)鑫鑫泉2022年度非经常性损益情况、交易交割日后公司对鑫鑫泉及其下属企业新增投入所产生的利润或亏损(如有)情况及其认定依据,相关认定是否以前年度和行业惯例一致,是否符合企业会计准则规定

鑫鑫泉2022年度非经常性损益情况如下:

项目	金额
非经常性损益	568.00
非经常性损益扣除所得税影响后的净额	426.00
归属于上市公司股东的非经常性损益	426.00
归属于上市公司股东的非经常性损益扣除所得税影响后的净额	319.50

注1:上表数据为经审计的鑫鑫泉母公司报表数据。根据交易约定,鑫鑫泉业绩考核净利润不包括因超额业绩奖励计提的管理费用,业绩考核净利润为鑫鑫泉母公司净利润扣除非经常性损益后加上超额业绩奖励。

2022年度鑫鑫泉非经常性损益情况如下:

项目	金额
非经常性损益	568.00
非经常性损益扣除所得税影响后的净额	426.00
归属于上市公司股东的非经常性损益	426.00
归属于上市公司股东的非经常性损益扣除所得税影响后的净额	319.50

由上表可知,鑫鑫泉2022年度非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助,上述补助主要为地方政府提供的设备技改补助等,相关认定以前年度和行业惯例一致,符合《企业会计准则第16号——政府补助(财会(2017)15号)》《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2008)》等相关规定。

根据沃尔德本次重大资产重组的相关约定,沃尔德将使用募集资金用于惠州鑫鑫泉精密刀具制造中心建设项目,惠州市鑫鑫泉精密技术有限公司(以下简称“惠州鑫鑫泉”)将作为独立实施本次募投项目、独立对该项目进行核算的法人主体,自主从事主营业务,包括超硬刀具、硬质合金刀具的生产与销售等,根据交易约定,在确定鑫鑫泉业绩承诺期间内实现净利润目标时,不包括本次交易的交割日后沃尔德对惠州鑫鑫泉新增投入所产生的利润或亏损。

2022年度,沃尔德向惠州鑫鑫泉提供项目建设专项资金8,000.00万元,并向惠州鑫鑫泉提供项目借款2,000.00万元。2022年度,惠州鑫鑫泉实现净利润177.16万元,主要为项目建设发生的管理费用、借款利息费用,惠州鑫鑫泉独立进行会计记账及经济核算,其利润或亏损不影响鑫鑫泉的主要承诺条款。因此,交易交割日后沃尔德对惠州鑫鑫泉的新增投入主要用于募投项目建

设,其利润或亏损计算与归属符合本次交易前各方约定,惠州鑫鑫泉财务核算符合企业会计准则规定。

二、分析鑫鑫泉收入确认是否合规,是否存在跨期确认收入,应收账款是否大幅增加,是否存在通过放宽信用政策扩大收入规模的情况

1、鑫鑫泉收入确认时点、涉及单据情况

项目	收入确认方法	收入确认时点
销售货物	销售货物签收单(客户签收单)	客户签收单签收日期
提供劳务	合同约定的验收单、验收单	合同约定的验收日期

对于内销产品由客户签收并取得对账单,相关产品的控制权转移至客户;外销产品出口报关,相关产品控制权发生转移。鑫鑫泉与客户之间不存在安装条款,产品由客户自行负责安装。鑫鑫泉的收入确认符合企业会计准则的规定。鑫鑫泉的境内销售按期对账结算及保持了一贯结算周期;境外销售为按照报关单确认收入。查阅主要客户资产负债日期前后结算单,不存在跨期确认收入的情况。

2、鑫鑫泉2022年应收账款及营业收入变动情况

鑫鑫泉2021、2022年应收账款余额、主营业务收入及变动情况如下:

项目	2022年度	2021年度	变动率
应收账款	17,462.07	16,400.00	6.47%
主营业务收入	17,462.07	16,400.00	6.47%

综上所述,鑫鑫泉2022年末应收账款余额较2021年末未发生重大变动,且应收账款余额变动情况整体与其主营业务收入变动情况匹配。

3、鑫鑫泉主要客户信用政策情况

2021、2022年度,鑫鑫泉前五大客户中,除2021年深圳市比亚迪供应链管理有限公司对其供应商信用政策进行统一调整外,其余客户的信用政策均一贯执行,未发生变动。

2022年,鑫鑫泉(母公司)整体实现经营活动产生的现金流量净额7,709.13万元,较2021年的6,525.60万元,增加1,183.53万元,增长18.14%。货款回收情况较好,不存在应收账款大幅增加,通过放宽信用政策扩大收入规模的情况。

三、补充披露鑫鑫泉2022年前五大客户情况,包括但不限于客户名称、收入规模、合作历史、信用情况,分析前五大客户变动的原

因

2022年度,鑫鑫泉前五大客户的销售金额及合作情况如下:

序号	公司名称	销售金额(万元)	占比	收入占比	新增/减少/续存	开始合作时间
1	立铠精密	6,353.11	36.41%	36.41%	2,180.00	2021年
2	蓝思科技	2,944.22	16.87%	16.87%	2,944.22	2021年
3	惠州市立铠精密智能装备有限公司	2,944.22	16.87%	16.87%	1,472.11	2021年
4	惠州市立铠精密智能装备有限公司	1,568.11	8.97%	8.97%	784.06	2021年
5	惠州市立铠精密智能装备有限公司	1,461.21	8.37%	8.37%	730.61	2021年
合计		13,331.14	76.47%	76.47%	-	-

注1:上表数据已将同一实际控制人控制的销售客户合并计算销售额。

注2:客户2022年收入规模取自各个公司2022年报,立铠精密系2022年收入规模采用立讯精密2022年度年报数据,深圳市比亚迪供应链管理有限公司2022年收入规模采用比亚迪电子2022年度年报数据。

由上表可知,鑫鑫泉前五大客户主要为比亚迪电子、立铠精密、蓝盈精密、蓝思科技、领益智造等3C行业头部上市企业。上述公司的经营规模及行业影响力较大,对刀具的品质、性能的要求严苛,也对刀具供应的稳定性、及时性有着较高要求。鑫鑫泉凭借深厚的研发实力、精密制造能力、快速响应及定制化服务能力,与上述客户建立了长期、稳定的合作关系。

2022年度,鑫鑫泉前五名客户销售排名较2021年度变动情况如下:

序号	公司名称	2022年销售金额(万元)	2021年销售金额(万元)	2022年占比	2021年占比
1	立铠精密	6,353.11	2,180.00	36.41%	13.30%
2	蓝思科技	2,944.22	2,944.22	16.87%	17.95%
3	惠州市立铠精密智能装备有限公司	2,944.22	1,472.11	16.87%	9.04%
4	惠州市立铠精密智能装备有限公司	1,568.11	784.06	8.97%	4.78%
5	惠州市立铠精密智能装备有限公司	1,461.21	730.61	8.37%	4.45%

注1:上表数据已将同一实际控制人控制的销售客户合并计算销售额。

注2:2021年度第5大客户为通达集团系,2022年度为第6大客户。

2022年度,鑫鑫泉前五大客户与2021年度相比基本保持稳定,鑫鑫泉与上述客户的交易金额基于下游客户业务的发展、生产规划、市场需求变动等因素存在一定变化。

2022年度,鑫鑫泉对立铠精密销售收入大幅增加,主要系鑫鑫泉为立铠精密提供新款智能手表等项目加工方案,大幅增加了鑫鑫泉立铠精密的销售收入。

2022年度鑫鑫泉新增前五大客户领益智造为世界领先的智能制造企业,产品和服务覆盖消费电子、新能源汽车、清洁能源、通讯、物联网等诸多领域,业务覆盖中国、印度、越南、巴西、美国、土耳其、新加坡、法国、韩国、芬兰等全球主要区域市场。

2021年度鑫鑫泉第五大客户通达集团为全球知名的消费电子精密结构件综合方案供应商,通达集团2022年度受宏观政治与经济因素冲击,经营业绩整体下滑,向鑫鑫泉采购金额也同步减少,2022年度下降为鑫鑫泉第六大客户。

四、分析鑫鑫泉存货情况,是否存在成本未及结转的情况

(一)鑫鑫泉存货情况

1、存货类别情况

类别	2022年度	2021年度	变动率
原材料	2,234.11	2,234.11	0.00%
库存商品	1,209.88	1,209.88	0.00%
委托加工物资	107.24	107.24	0.00%
发出商品	169.71	169.71	0.00%
存货	4,610.94	4,610.94	0.00%

注:以上存货为账面价值报表数据。

鑫鑫泉公司2022年末存货较2021年增加748.71万元,主要系收入规模有所增长,存货相应有所增长。2022年鑫鑫泉存货主要为原材料、库存商品,发出商品,分别占当期存货比例为48.81%、25.30%、18.94%。

(1)由于鑫鑫泉主要从事各类非标定制刀具的生产,需要的材料种类型号较多,原材料主要是钢钨棒材、单晶金刚石及聚晶复合片等,上述材料较为稳定,且通用性较好,因此鑫鑫泉对不同型号材料进行一定量的备货。2022年度鑫鑫泉原材料随着业务扩展而小幅增加。

(2)鑫鑫泉库存商品的主要为生产的超硬刀具、硬质合金刀具以及各类外购刀具及配件等,主要系根据行业要求及特点存在一定备货。鑫鑫泉产品主要应用于3C行业产品加工,3C行业市场变化迅速,产品快速迭代,下游客户基于行业特点、终端品牌厂商要求、自身生产计划等因素,会对鑫鑫泉提出刀具产品的备货要求,此外,由部分定制化刀具产品订单存在数量激增、频次较高的特点,鑫鑫泉根据设备加工特点,一次性生产多支产品进行备货,可以大幅减少设备闲置成本,设备调试时间等,降低产品生产成本。鑫鑫泉对库龄较长库存商品进行跌价测试,并根据测试结果计提了存货跌价准备。

(3)发出商品主要构成是超硬刀具、硬质合金刀具等产品,期末发出商品金额较大,主要系鑫鑫泉公司客户主要为3C行业头部制造业公司。鑫鑫泉公司采用产品发货交付给客户且收到经客户确认的对账单的方式与客户进行结算,即客户收到货物后并经对账确认后视作验收,发出商品至产品验收的周期主要受运输时间、签收人库并双方对账确认时间的影响,尚未收到货物后并经对账确认的存货计入发出商品核算,期末受到客户订单增加的影响,发出商品有所增加。

(二)鑫鑫泉公司不存在成本未及结转的情况

(1)原材料、库存商品、发出商品计算及结转

鑫鑫泉公司存货增加,主要系原材料、库存商品、发出商品增加。成本核算过程中,由车间根据生产计划单申请领用材料,仓库管理员根据领料单发出原材料,当月耗用材料数量按实际领用情况核算,直接归集至对应产品。2022年度,鑫鑫泉公司成本计算方法未发生变动,中介机构对本次计算进行了抽查,并对原材料、库存商品进行发出计价测试,经核查并执行相关审计程序,鑫鑫泉原材料领用及时进行核算,成本计算方法合理,不存在成本未及结转的情况。中介机构通过核对收入结转转账金额与成本结转转账金额,经核查并执行相关审计程序,鑫鑫泉公司计入营业成本的产品和计入营业收入的产品口径一致,符合配比原则。

(2)存货周转率情况

报告期,鑫鑫泉公司与同行业可比公司存货周转率下表所示:

公司	2022年度	2021年度
德业股份(688205)	3.11	2.03
中恒电气(688297)	3.60	2.60
中恒电气(300850)	2.15	1.67
德业股份(688205)	1,000.00	689.00
德业股份(688205)	2.53	2.28
德业股份(688205)	2.04	2.00
德业股份(688205)	2.04	2.17
德业股份(688205)	1.97	2.06

注:数据来源于同行业公司上市公司定期报告。

由上表可知,鑫鑫泉2021年度存货周转率略低于同行业公司可比公司,2022年度与同行业公司可比公司较为接近。2022年度存货周转率有所下降,但和同行业上市公司趋势相同。主要系鑫鑫泉的产品属于非标定制化刀具,为满足客户需求提前备货所致。

五、逐项分析鑫鑫泉期间费用变化情况及原因,与营业收入变动趋势是否一致,期间费用率与同行业公司可比公司是否存在明显差异

(一)期间费用与营业收入变动趋势

2022年,鑫鑫泉期间费用与营业收入变动情况对比如下:

项目	2022年度	2021年度	变动率
营业收入	17,462.07	17,462.07	0.00%
营业成本	6,898.00	6,898.00	0.00%
期间费用	5,939.00	5,939.00	0.00%
非经常性损益	-486.00	-486.00	0.00%

注:由于业绩承诺中鑫鑫泉业绩不包含子公司惠州鑫鑫泉,因此营业收入和期间费用统计将该部分也相应剔除。

2022年鑫鑫泉营业收入相较于2021年小幅增加。

(二)期间费用变化情况及原因

1、销售费用

2022年,鑫鑫泉销售费用相较于2021年变动情况如下:

项目	2022年度	2021年度	变动率
职工薪酬	777.07	693.20	12.09%
办公费	133.58	288.66	-54.04%
差旅费	67.02	79.55	-14.89%
运输费	100.00	145.00	-31.03%
其他	100.00	429.60	-76.35%
合计	1,177.67	1,636.01	-27.97%

注:由于业绩承诺中鑫鑫泉业绩不包含子公司惠州鑫鑫泉,因此期间费用统计将该部分也相应剔除,下同。

2022年,鑫鑫泉销售费用相较于2021年下降了12.75%,主要系当年受外部社会经济形势变化,人员流动受到限制,致使业务招待费、办公差旅费以及会展活动费下降。

2022年折旧摊销费相较于2021年上升,主要系鑫鑫泉2022年实行了新租赁准则后,使用权资产摊销计入折旧摊销所致。

2、管理费用

2022年,鑫鑫泉管理费用相较于2021年变动情况如下:

项目	2022年度	2021年度	变动率
职工薪酬	610.00	454.22	34.30%
折旧费	233.13	6.84	3323.78%
办公费	-	100.00	-100.00%
差旅费	122.04	830.00	-85.19%
其他	47.26	134.04	-64.81%
合计	1,012.43	1,425.10	-29.66%

2022年,鑫鑫泉管理费用相较于2021年下降了16.80%,主要系①鑫鑫泉在IPO终止前发生的辅导、审计等上市筹备中介费用较高,2021年确认证券公司、会计师、律师等相关中介机构合计323.11万元,剔除2021年确认上市中介费用影响,2022年管理费用较2021年增加13.00%;②受外部社会经济形势变化,人员流动受到限制,2022年办公差旅费等有所下降。

2022年,管理费用职工薪酬相较于2021年大幅增长,主要系本次交易中沃尔德对鑫鑫泉超额业绩奖励约定,超额业绩奖励计提的长期应付职工薪酬,剔除该部分业绩奖励后,2022年职工薪酬增长1.79%,变动不大。

此外,2022年折旧摊销费大幅增长以及房租费为0元,主要系鑫鑫泉2022年执行新租赁准则后使用权资产摊销计入折旧摊销费,而2021年发生的房租支出在房租费所致。2022年折旧摊销费相较于2021年折旧摊销费与房租费之和仅增长4.64%,变动不大。

3、研发费用

2022年,鑫鑫泉研发费用相较于2021年变动情况如下:

项目	2022年度	2021年度	变动率
职工薪酬	455.00	455.00	-2.07%
材料费	670.00	670.00	0.00%
折旧费	233.13	103.13	125.97%
其他	753.14	130.74	-42.69%
合计	1,111.27	1,359.87	-18.26%

2022年,鑫鑫泉研发费用相较于2021年增长了10.15%,主要系鑫鑫泉协同下游客户开发的智能穿戴设备项目涉及相关的新材料加工处理,项目耗用研发材料较多。

4、财务费用

2022年,鑫鑫泉财务费用相较于2021年变动情况如下:</