



河北恒工精密装备股份有限公司

中信证券股份有限公司

《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

回复报告

保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

二〇二三年三月

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所：

深圳证券交易所于 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》”）收悉，河北恒工精密装备股份有限公司（以下简称“恒工精密”、“公司”或“发行人”）会同中信证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、北京市中伦律师事务所（以下简称“发行人律师”）及立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）等相关各方，本着勤勉尽责和诚实信用的原则，对《意见落实函》相关问题逐项进行了落实，现对《意见落实函》回复如下，请审核。

本回复报告所用释义与《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招股说明书》保持一致，所用字体对应内容如下：

意见落实函所列问题	黑体
对意见落实函所列问题的回复、中介机构核查意见	宋体
对意见落实函回复中涉及问题的标题部分	宋体（加粗）
对招股说明书的修改、补充	楷体（加粗）

本回复报告中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，为四舍五入原因造成。

目 录

1. 关于行业分类.....	4
2. 关于供应商.....	15

1. 关于行业分类

申报材料显示：发行人主营业务为精密机加工件及连续铸铁件的研发、生产和销售。其中精密机加工件属于通用设备制造业，连续铸铁件属于金属制品业。报告期内，公司精密加工件收入占主营业务收入的比例分别为 51.70%、55.80% 和 61.55%，连续铸铁件占比分别为 48.30%、44.20%和 38.45%。发行人所属行业为通用设备制造业。

请发行人：（1）说明发行人所属行业为通用设备制造业的理由及依据。（2）结合《国民经济行业分类》相关规定、公司连续铸铁件业务的生产工艺、产业链上下游、同行业公司情况，说明将连续铸铁件业务认定为金属制品业的依据及理由，并说明该业务是否应认定为黑色金属冶炼和压延加工业。

请保荐机构、申报律师核查并发表明确意见。

回复：

一、说明发行人所属行业为通用设备制造业的理由及依据

1、公司产品以精密机加工件为主，连续铸铁件为辅

公司成立之初，公司曾以生产、销售连续铸铁件为主，此后公司在逐渐成熟的连续铸造产能基础上，继续深度挖掘客户需求，持续提升机加工能力，从单一的连续铸铁件生产、销售延伸到满足客户一站式核心部件采购需求，主要产品已转为精密机加工件。报告期内，公司精密机加工件收入占主营业务收入的比例分别为 55.80%、61.55%和 **59.02%**。精密机加工件为公司主要收入来源。

根据《国民经济行业分类》，“当一个单位对外从事两种以上的经济活动时，占其单位增加值份额最大的一种活动称为主要活动”，“当单位从事两种以上的经济活动时，则按照主要活动确定单位的行业”，故公司的行业划分应为公司的精密机加工件产品所属行业。

2、公司精密机加工件产品的行业分类为通用设备制造业

（1）与同行业上市公司在生产工艺、主要产品方面的对比

公司与同行业上市公司中通用设备制造业公司的生产工艺对比具体如下：

公司名称	工艺名称	简介	行业分类
联德股份	砂型铸造工艺	包括造型、熔炼、浇注等工序	通用设备制造业
	机加工工艺	通过机加工设备精加工	
德恩精工	铸造工艺	包括熔炼、造型、控温、浇筑、清砂打磨等工序	通用设备制造业
	锻钢工艺	包括锻造、正火、粗机加工等工艺	
	机加工工艺	包括车、铣、镗、拉、钻、攻、磨、焊、齿、铆、装等工艺	
恒工精密	连续铸造工艺	将熔融的金属，不断浇入一种名为结晶器的特殊金属型中进行冷却，待铁水凝固成一定强度的外壳，通过牵引机拉拔成任意长度或特定长度的铸造件	通用设备制造业
	精密机加工工艺	通过卧式加工中心、立式加工中心、数控机床等设备对产品进行切断、铣、磨、钻等动作，在形状、尺寸、精度达到客户要求	

从生产工艺来看，联德股份、德恩精工均采取了“铸造+机加工”的生产模式，与公司生产模式一致。

公司与联德股份、德恩精工的主要产品下游行业对比如下：

公司名称	主要产品大类	主要产品明细	主要下游行业	行业分类
联德股份	压缩机零部件	压缩机转子座、电机座、吸气座、排气座、滑阀、油槽以及蜗壳、转子支撑组件、扩压器板、喷嘴板等零件	压缩机、工程机械、注塑机、食品机械	通用设备制造业
德恩精工	皮带轮	皮带轮、锥套、同步带轮、胀套、链轮、减速机、联轴器、齿轮、法兰、工业皮带、聚氨酯同步带等机械传动零部件	风机、空调、压缩机、机械零部件、机床、汽车、工程机械	通用设备制造业
恒工精密	精密机加工件	螺杆转子、液压阀块等机械零部件	压缩机、工程机械、注塑机	通用设备制造业

从主要产品下游行业来看，联德股份、德恩精工与公司的产品均为较为精密的机械零部件，可用于压缩机、工程机械等下游领域。公司与联德股份、德恩精工的主要产品具备相似性。

综合上述分析，公司的主要产品精密机加工件与同行业上市公司联德股份、德恩精工在生产工艺、主要产品上具有可比性，故应分类为通用设备制造业。

（2）地方主管部门意见

根据邯郸市发改委出具的《证明》，“恒工精密的主营业务为精密机加工件及连续铸铁件的研发、生产和销售，恒工精密的精密机加工业务属于通用设备制造业，连续铸铁件业务属于金属制品业”。报告期内，公司精密机加工件收入占主营业务收入的比例分别为 55.80%、61.55% 和 **59.02%**。精密机加工件为公司主要收入来源。故根据邯郸市发改委的意见，公司的行业划分应为通用设备制造业。

综上，根据公司主要业务、同行业上市公司比较以及地方主管部门意见综合分析，公司所属行业为通用设备制造业。

二、结合《国民经济行业分类》相关规定、公司连续铸铁件业务的生产工艺、产业链上下游、同行业公司情况，说明将连续铸铁件业务认定为金属制品业的依据及理由，并说明该业务是否应认定为黑色金属冶炼和压延加工业

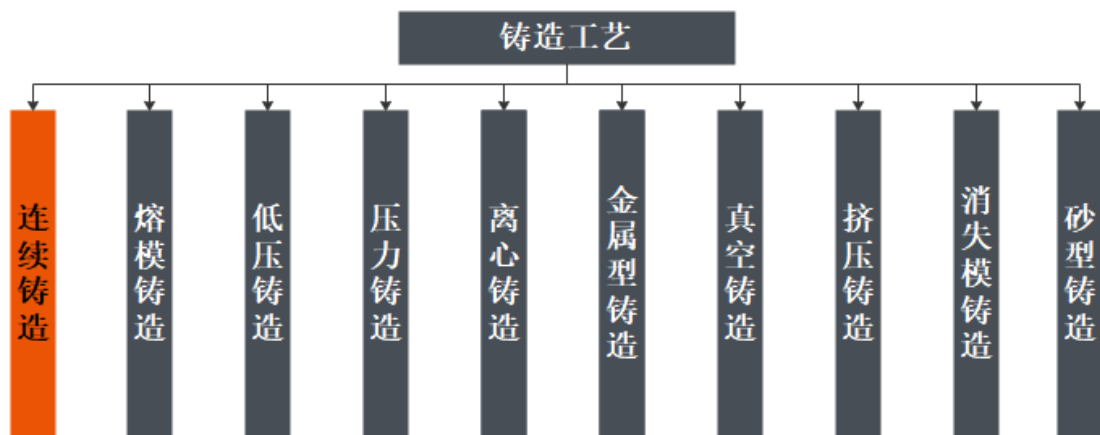
（一）结合《国民经济行业分类》相关规定、公司连续铸铁件业务的生产工艺、产业链上下游、同行业公司情况，说明将连续铸铁件业务认定为金属制品业的依据及理由

1、从生产工艺、产业链上下游分析，公司连续铸铁件业务所属行业为铸造行业

（1）铸造行业基本情况

铸造是人类掌握较早的一种金属重熔、热加工成型工艺。其主要生产工艺是将融化金属或液体金属浇铸到与零件形状相适应的铸造空腔中，待其凝固后，生产出金属制品的零件或毛坯。随着工业化进程的发展，在众多零部件成型工艺中，铸造成型因具备生产性能特殊、需要一体成型的产品优势而成为机械设备零部件的重要工艺源头。

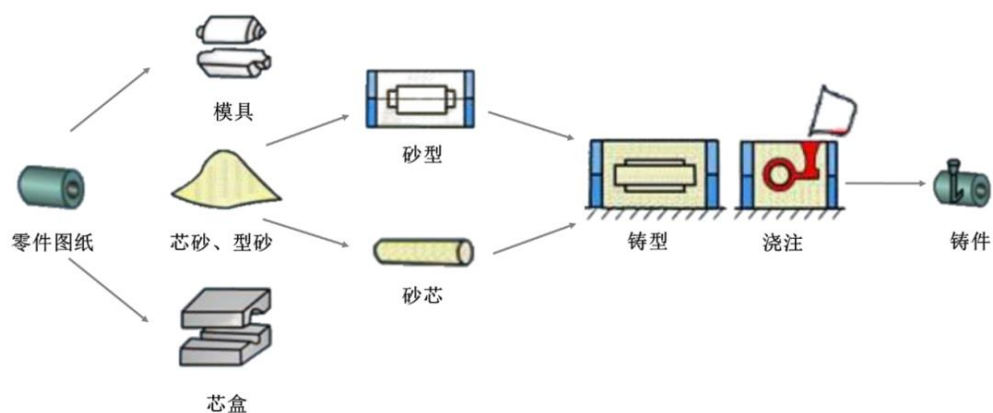
铸造的方法有很多，主要工艺分为砂型铸造、连续铸造、熔模铸造、压力铸造、低压铸造、离心铸造、金属型铸造、真空铸造、挤压铸造及消失模铸造等分类。如下图所示：



(2) 公司连续铸铁件业务的生产工艺为连续铸造，属于铸造行业众多工艺中的一种

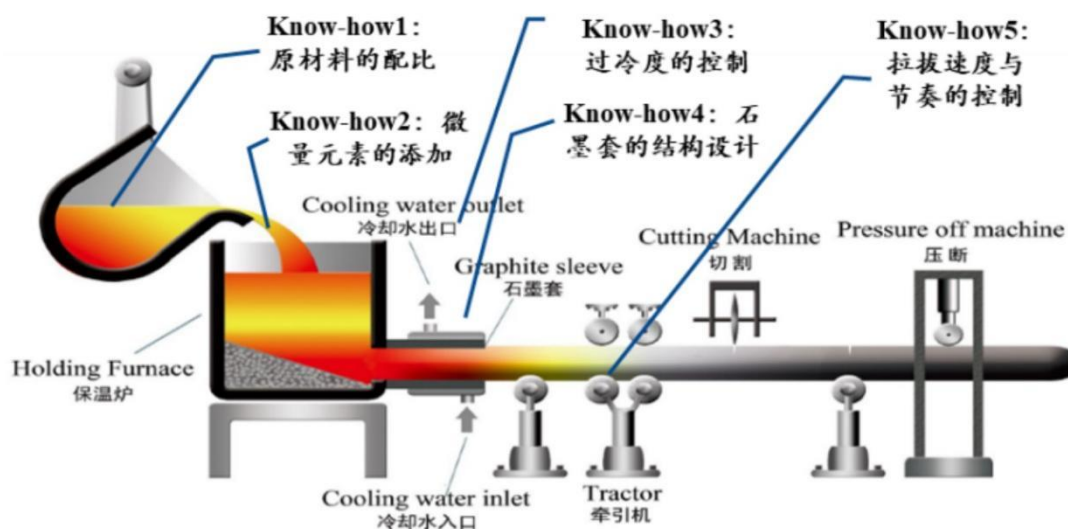
1) 砂型铸造工艺

目前，铸造行业的主流生产工艺为砂型铸造，砂型铸造工艺主要是通过制芯、造型等设备将原砂制作成砂芯、砂型，并组成铸型，将熔炼后的金属液体倒入铸型，经冷却凝固、清整处理后得到铸件的工艺过程。砂型铸造简要示意图如下：



2) 连续铸造工艺

公司连续铸造业务所采用的工艺为水平连续铸造，其生产过程为将熔化的铁液注入保温炉，保温炉的侧面下部装有带石墨铸型的水冷结晶器，铁液在结晶器内冷却凝固，牵引机向外牵引，保温炉内的铁液又连续流入结晶器，连续冷却凝固，然后再牵引，后面还有切口和压断装置，可以按要求的长度切口和压断，并生产出所需要的铸件。水平连续铸造简要示意图如下：



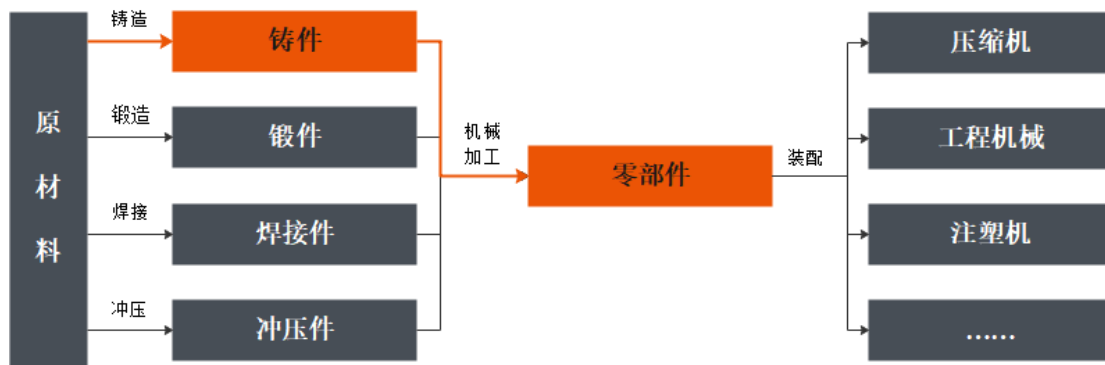
与传统砂型铸造工艺相似，连续铸造在生产过程中同样需要经过熔化铁水、浇铸、凝固成型等核心过程，但在最终成型方式上有所区别。砂铸工艺是通过模具的形状生产出具备特定结构的铸件，因此它可以生产出适用性更广的产品；连铸工艺是通过拉拔控制生产出长条状的铸件，在产品适用性上有一定限制，但其铸造环节更适合大批量、规模化生产。

(3) 公司连续铸铁件业务上下游与铸造行业特点相符

铸造行业上游主要是各种原材料，包括生铁、铝锭、铝合金等金属原料，下游应用行业主要为各类机械设备领域，包括轨道交通、工程机械、风电、汽车机床等。铸造行业上下游如下图所示：



公司连续铸铁件业务的上游主要是生铁、废钢等原材料供应行业，下游主要为压缩机、工程机械、注塑机等机械设备领域。公司连续铸铁件业务上下游与铸造行业特点相符。公司连续铸铁件业务的上下游如下图所示：



综上，公司连续铸铁件业务所属行业为铸造行业。

2、公司连续铸铁件业务属于《国民经济行业分类》中金属制品业的子行业黑色金属铸造

公司连续铸铁件业务主要是生产各类铸铁件，根据《国民经济行业分类》中相关规定，“铸铁件、铸钢件等各种成品、半成品的制造”属于金属制品业的子行业黑色金属铸造范畴。因此，公司连续铸铁件业务属于《国民经济行业分类》中金属制品业的范畴。

3、铸造类上市公司的行业分类情况

（1）联诚精密

联诚精密主要通过砂铸工艺生产各类精密铸件，业务定位于中高端铸件产品的精密制造及加工，主要是以铁或铝等金属为原材料，通过铸造及机加工等方式制造金属构件、金属零部件，产品广泛应用于乘用车、商用车、柴油机、工程机械、商用压缩机、液压机械、光热发电、高铁、环保水处理等多种行业。按照《国民经济行业分类标准》(GB/T 4754-2011)，联诚精密属于制造业中的金属制品业。

（2）宏德股份

宏德股份主要通过砂铸工艺生产铸铁件和铸铝件，是下游高端装备配套的特种部件，其中铸铁件主要应用于风电设备、注塑机、泵阀等领域，铸铝件主要应用于医疗器械、电力设备等领域。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），宏德股份所属行业为“C33 金属制品业”中的“C339 铸造及其他金属制品制造”。

上市公司联诚精密、宏德股份是以生产各类铸件为主营业务的公司，根据公开信息披露，联诚精密、宏德股份属于金属制品业。综上，公司连续铸铁件业务

认定为金属制品业符合行业惯例。

4、地方主管部门意见

根据邯郸市发改委出具的《证明》，“恒工精密的主营业务为精密机加工件及连续铸铁件的研发、生产和销售，恒工精密的精密机加工业务属于通用设备制造业，连续铸铁件业务属于金属制品业”。根据邯郸市发改委的意见，公司连续铸铁件业务的行业划分应为金属制品业。

综上，公司连续铸造业务属于《国民经济行业分类》中的金属制品业。

（二）说明连续铸铁件业务是否应认定为黑色金属冶炼和压延加工业

1、公司连续铸铁件业务与黑色金属冶炼和压延加工业的定义存在明显差异

根据 GB/T 4754-2017《国民经济行业分类》，黑色金属冶炼和压延加工业的定义及与公司连续铸铁件业务生产工艺、产品的对比分析如下：

行业名称	细分行业	定义	公司生产工艺、产品
C31 黑色金属冶炼和压延加工业	C3110 炼铁	指用高炉法、直接还原法、熔融还原法等，将铁从矿石等含铁化合物中还原出来的生产活动	不涉及化合物还原
	C3120 炼钢	指利用不同来源的氧（如空气、氧气）来氧化炉料（主要是生铁）所含杂质的金属提纯活动	不涉及金属提纯
	C3130 钢压延加工	指通过热轧、冷加工、锻压和挤压等塑性加工使连铸坯、钢锭产生塑性变形，制成具有一定形状尺寸的钢材产品的生产活动	不涉及热轧、冷加工、锻压和挤压等工艺
	C3140 铁合金冶炼	指铁与其他一种或一种以上的金属或非金属元素组成的合金生产活动	不是以合金为主要产品

由上表可见，公司连续铸铁件业务的生产工艺、产品均与黑色金属冶炼和压延加工业及细分行业的定义存在明显差异。

2、公司连续铸铁件业务与黑色金属冶炼和压延加工业企业在原材料使用、生产工艺方面存在明显区别

以黑色金属冶炼和压延加工行业的企业山东钢铁、甬金股份为例，其工艺流程与公司工艺流程对比如下：

公司名称	产品	生产工艺流程
------	----	--------

公司名称	产品	生产工艺流程
山东钢铁	钢材	
甬金股份	不锈钢	
恒工精密	连续铸铁件	

山东钢铁的主要原材料为铁矿石、焦煤，其主要工序为铁矿石冶炼，即通过对铁矿石的处理，将其中杂质去除，为下游客户提供纯度较高的、用于工业生产的钢铁原材料；甬金股份的主要原材料为不锈钢、硫酸等，其主要生产工艺为冷轧，具体为通过将不锈钢在常温条件下经高精度、可逆式多辊冷轧机组轧制目标厚度，并经光亮热处理达到客户要求的表面效果和机械性能，为下游客户提供预定大小、厚度的不锈钢材料。

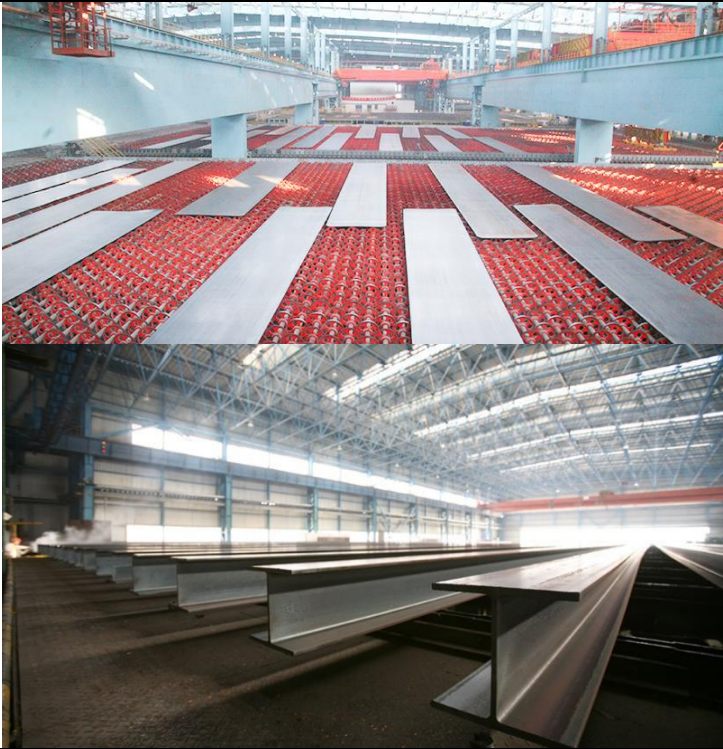
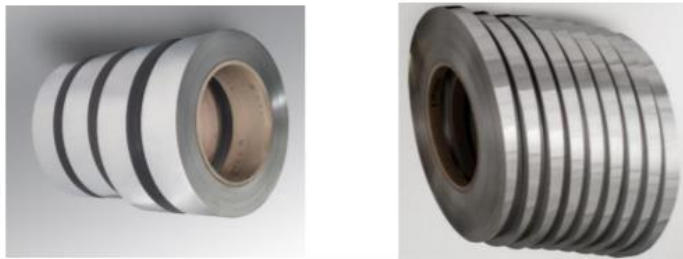

公司连续铸铁件业务的主要原材料为生铁、废钢，相关原材料中已基本不含有生产所不需要的杂质元素，无需公司再进行提纯工作。公司连续铸铁件业务的主要生产工艺为将熔炼后的铁水，经过成分调制，通过连续铸造生产线铸成预定大小的连续铸铁件，满足客户对产品的截面形状、截面尺寸、力学性能指标等要求，其中不存在与“压延”工艺相关的工序。

故从原材料和生产工艺角度来说，公司连续铸铁件业务与黑色金属冶炼和压

延加工业企业的原材料和生产工艺存在明显区别。

3、公司连续铸铁件业务产品与黑色金属冶炼和压延加工业企业的产品存在明显不同

公司连续铸铁件业务与黑色金属冶炼和压延加工业企业在产品的名称、外观等方面对比如下：

公司名称	主要产品名称	产品图例	行业分类
山东钢铁	主要为钢材，包括中厚板、热轧板卷、冷轧板卷、H型钢、优特钢、热轧带肋钢筋等		黑色金属冶炼和压延加工业
甬金股份	精密冷轧不锈钢板带、宽幅冷轧不锈钢板带		黑色金属冶炼和压延加工业
恒工精密	连续铸铁件		连续铸铁件业务所属行业为金属制品业

从最终产品形态来看，黑色金属冶炼和压延加工业企业的产品形态较为单一，主要为板型材料；公司连续铸铁件主要为半成品铸件，需要做进一步机械加工。因此公司连续铸铁件业务产品与黑色金属冶炼和压延加工业企业的产品存在

明显不同。

4、公司连续铸铁件业务排放污染物种类远少于黑色金属冶炼和压延加工业企业污染物种类，公司连续铸铁生产工艺属于清洁生产工艺，公司不属于高排放企业

公司连续铸铁件业务与黑色金属冶炼和压延加工业企业的主要排放污染物种类具体对比情况如下：

公司名称	污染物分类	污染物明细	行业分类
山东钢铁	废气	颗粒物、二氧化硫、氮氧化物、氟化物、二噁英类、铅及其化合物、林格曼黑度、油雾、氯化氢、苯、非甲烷总烃、苯并芘、氰化氢、酚类、氨（氨气）、硫化氢、苯可溶物等 17 种	黑色金属冶炼和压延加工业
	废水	pH 值、悬浮物、化学需氧量、氨氮、五日生化需氧量、总氮、总磷、石油类、挥发酚、硫化物、苯、氰化物、多环芳烃、苯并芘、六价铬、总铬、总汞、总镉、总镍、总砷、氟化物、总铁、总锌、总铜等 24 种	
甬金股份	废气	轧制油雾、硫酸钠电解废气、混酸酸洗段硫酸雾和氢氟酸雾	黑色金属冶炼和压延加工业
	废水	清洗废水、酸性废水、含铬废水	
恒工精密	废气	颗粒物	连续铸铁件业务所属行业为金属制品业
	废水	无生产废水排放，只有生活污水	

从污染物种类方面来说，公司连续铸铁件业务的污染物种类远少于黑色金属冶炼和压延加工业企业的污染物排放种类，公司连续铸铁件业务的生产经营更加清洁、环保，与黑色金属冶炼和压延加工业企业存在明显差异。

公司已就其各个生产环节制定了完善的污染物处理措施，就连续铸铁件的生产业务而言，公司针对各类污染物的处理措施具体如下：

污染物类型		污染物处理措施
废气		生产废气经过高效旋风式集气罩吸入，通过除尘管道进入脉冲高效袋式除尘进行处理，除尘有效处理率在 99%，废气处理以后经过烟筒进行高空排放
废水	生产废水	全部循环使用，不涉及对外排放
	生活污水	经化粪池处理后纳入市政管网排放
固废	一般固废	大部分循环利用，对无法循环利用的交由金属回收公司回收
	危险废物	收集后存储在专用危废仓库，定期交由有资质的第三方处理
噪声		通过安装减振和消声设备，设置厂房隔音墙以降低噪声

就精密机加工件的生产业务而言，公司针对各类污染物的处理措施具体如下：

污染物类型		污染物处理措施
废气		生产过程无废气产生，不涉及对外排放
废水	生产废水	全部循环使用，不涉及对外排放
	生活污水	经化粪池处理后纳入市政管网排放
固废	一般固废	大部分循环利用，对无法循环利用的交由金属回收公司回收
	危险废物	收集后存储在专用危废仓库，定期交由有资质的第三方处理
噪声		通过安装减振和消声设备，设置厂房隔音墙以降低噪声

根据邯郸市生态环境局及苏州市生态环境局公示的《重点排污单位名录》，恒工精密及其子公司不属于当地重点排污单位。公司生产的产品包括连续铸铁件及精密机加工件，经比对，公司生产的产品不属于《“高污染、高环境风险”产品名录》中规定的高污染、高环境风险产品。

此外，根据国家环保总局和国家经贸委联合发布的《国家重点行业清洁生产技术导向目录》第 16 项的相关规定，公司的“铸铁水平连铸技术”被认定为重点优先发展的清洁制造技术项目，因此，公司连续铸铁生产工艺属于清洁生产工艺。

针对公司报告期内的污染物排放情况，邯郸市生态环境局成安县分局于**2023 年 1 月 4 日**出具证明：“我局确认，2018 年 1 月 1 日至今，恒工精密排污许可证载明的许可量与经批准的环评文件一致，且不存在污染物排放量超出环评报告批复以及排污许可证许可的种类和数量的情形，其污染物排放符合国家法律法规和国家标准。”

由此可知，公司排放污染物种类远少于黑色金属冶炼和压延加工业企业污染物种类，公司连续铸铁生产工艺属于清洁生产工艺，公司不属于高排放企业。

综上所述，公司连续铸铁件业务在原材料、生产工艺、产品形态、污染物排放方面与黑色金属冶炼和压延加工业企业存在明显区别，公司连续铸铁件业务不属于黑色金属冶炼和压延加工业。

三、核查过程和核查意见

（一）中介机构核查过程

保荐机构、发行人律师履行了如下核查程序：

1、核查发行人业务收入构成，结合《国民经济行业分类》判断发行人主要活动，并分析发行人所属行业；取得发行人同行业可比上市公司的公告，分析发行人主要产品、生产工艺、生产技术与同行业可比上市公司之间的联系与区别；核查邯郸市发改委出具的证明文件；

2、了解发行人连续铸造工艺，查阅可比上市公司的公开信息，对比发行人连续铸造业务与可比公司的生产工艺、上下游之间的联系与区别；结合发行人生产工艺与产品，分析发行人连续铸造业务所属行业；对比金属制品业与黑色金属冶炼和压延加工业的定义；取得黑色金属冶炼和压延加工业上市公司的公告；综合分析发行人连续铸造业务是否属于黑色金属冶炼和压延加工业；查阅邯郸市生态环境局及苏州市生态环境局公示的《重点排污单位名录》，确认发行人不属于重点排污单位；查阅《“高污染、高环境风险”产品名录》，确认发行人连续铸铁生产工艺属于清洁生产工艺；发行人产品不属于高污染、高环境风险产品；查阅《国家重点行业清洁生产技术导向目录》。

（二）中介机构核查结论

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人主要业务为精密机加工业务，结合同行业上市公司行业划分情况、《国民经济行业分类》以及邯郸市发改委出具的证明，发行人属于通用设备制造业；

2、结合《国民经济行业分类》相关规定、发行人连续铸造业务的生产工艺、产品、产业链上下游以及同行业公司的相关资料，发行人连续铸造业务属于金属制品业，不属于黑色金属冶炼和压延加工业。

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。

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。

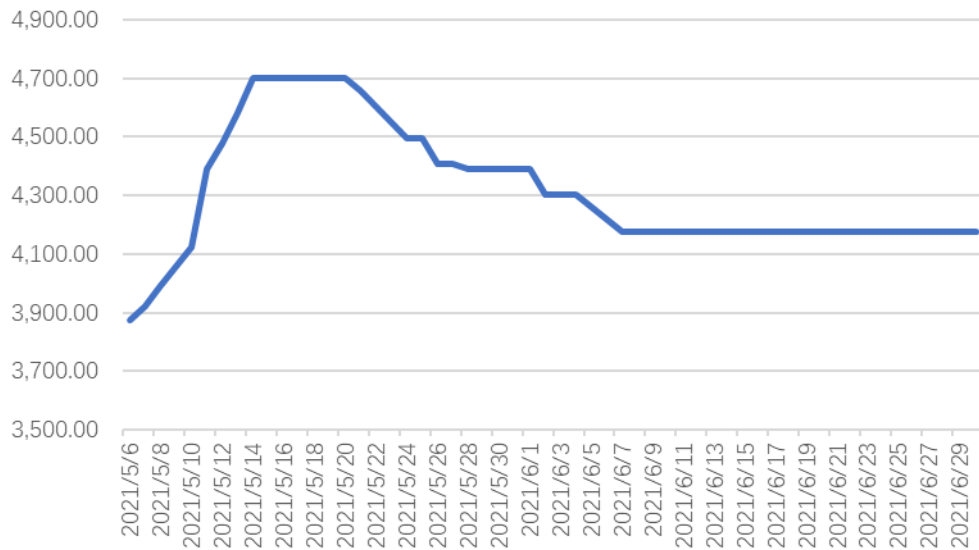
（三）说明在 2021 年生铁市场价格高点时与通达贸易签订采购合同且同一时间点未向其他供应商采购生铁的合理性及必要性

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：

2021 年 5 月、6 月生铁市场价格

单位：元/吨



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)
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

时间	合同签订次数	合同采购数量 (吨)	领用数量(吨)	月末库存数量(吨)
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	6 家
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、核查过程和核查意见

（一）中介机构核查过程

保荐机构、申报会计师履行了如下核查程序：

1、核查发行人与通达贸易的交易情况。核查发行人报告期内资金情况，了解发行人与河北龙凤山、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，查阅发行人在 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，分析发行人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；结合发行人及其关联方、发行人高管资金流水核查，检查是否存在资金占用的情形；

4、查阅发行人前五大供应商的交易数据，核查发行人选取供应商的方式，分析发行人是否对河北龙凤山存在重大依赖的情形。

（二）中介机构核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人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，可以为发行人提供较其他供应商略低的交易价格。因此，发行人在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，发行人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，因此发行人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发行人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，与发行人及其关联方不存在资金占用的情形。

4、报告期内，发行人供应渠道较为丰富，与河北龙凤山交易占比持续降低，发行人对河北龙凤山不存在重大依赖的情形；发行人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《河北恒工精密装备股份有限公司〈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〉之回复报告》之签章页）

法定代表人： 魏志勇
魏志勇




2023年3月24日

发行人董事长声明

本人已认真阅读河北恒工精密装备股份有限公司本次发行注册环节反馈意见落实函回复报告的全部内容，确认发行注册环节反馈意见落实函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

发行人董事长：



魏志勇



河北恒工精密装备股份有限公司

2023年3月24日

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司〈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〉之回复报告》之签章页）

保荐代表人：

薛艳伟

薛艳伟

宋云涛

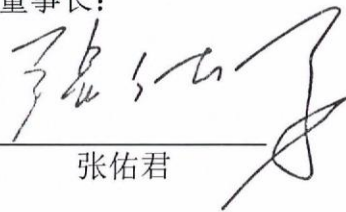
宋云涛



保荐机构董事长声明

本人已认真阅读河北恒工精密装备股份有限公司本次发行注册环节反馈意见落实函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，确认发行注册环节反馈意见落实函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

董事长：


张佑君

