



兰州兰石重型装备股份有限公司
2015 年度非公开发行股票申请文件
反馈意见回复

保荐机构(主承销商):  **华龙证券股份有限公司**
CHINA DRAGON SECURITIES CO., LTD.

(注册地址: 兰州市城关区东岗西路 638 号)

二〇一五年九月

兰州兰石重型装备股份有限公司

2015 年度非公开发行股票申请文件

反馈意见回复

中国证券监督管理委员会：

根据贵会2015年9月10日下发的《中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书151567号》（以下简称“反馈意见”）。兰州兰石重型装备股份有限公司（以下简称：兰石重装、公司、发行人、申请人）与保荐机构华龙证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、发行人律师甘肃正天合律师事务所和发行人审计机构瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称：会计师）等相关各方对反馈意见所列问题进行了逐项落实、核查，现回复如下，请予审核。

本回复除另有说明外，回复中的简称或名词释义与《关于兰州兰石重型装备股份有限公司2015年非公开发行股票之尽职调查报告》中的含义相同。

目录

一、重点问题..... 3

问题 1.....3

问题 2.....8

问题 3.....38

问题 4.....51

问题 5.....65

二、一般问题..... 67

问题 1.....67

问题 2.....69

一、重点问题

问题 1

根据申报材料，申请人 2014 年首发募投项目计划达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）为 2015 年 5 月，请申请人补充披露前次募资金使用情况和项目进度，本次募投青岛兰石重型机械设备有限公司专业核电装备生产厂房建设项目与前次募投青岛生产基地能力完善建设项目的关系。

回复：

一、发行人前次募集资金使用情况

（一）发行人前次募集资金情况

2014 年 8 月 20 日，发行人收到中国证监会《关于核准兰州兰石重型装备股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2014〕956 号），核准兰石重装公开发行股份 10,000 万股，募集资金总额为人民币 168,000,000.00 元，扣除发行费用后，募集资金净额为人民币 129,610,000.00 元。

（二）发行人董事会关于前次募集资金投资项目投资规模调整的决议

公司首发上市募投项目自 2010 年立项实施至今，公司积极推进调整转型战略，实施了出城入园产业升级项目、青岛公司专业核电装备生产厂房建设项目、新疆公司建设项目等重大项目投资，产能及生产布局发生了很大的变化。其中青岛公司专业核电装备生产厂房建设项目、新疆公司建设项目已作为公司非公开发行股票募投项目，并通过自筹资金先行实施。

2015 年 8 月 19 日，经公司二届二十七次董事会决议通过，前次募集资金项目总投资规模根据建设项目已实施和推进的实际情况进行了适当调整。公司首发上市募投项目投资规模由原计划的 3.91 亿元调整为 1.413 亿元，其中青岛生产基地能力完善建设项目投资总额由原 1.91 亿元变更为 8,460 万元，超大型容器

移动工厂建设项目投资总额由原 2.00 亿元变更为 5,670 万元。

（三）发行人股东大会通过关于前次募集资金投资项目投资规模调整的议案

2015 年 9 月 7 日，经公司 2015 年第三次临时股东大会会议决议，审议通过了关于调整首发上市募投项目投资规模的议案。

（四）发行人前次募集资金使用情况

截止 2015 年 8 月 31 日，发行人前次募集资金使用情况如下：

前次募集资金使用情况对照表：

单位：万元

募集资金总额			12,961.00			已累计使用募集资金总额			11,833.23	
变更用途的募集资金总额						各年度使用募集资金总额				
						其中：2014 年			8,882.35	
变更用途的募集资金总额比例						2015 年 1-8 月			2,950.88	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期 (或截止日项目完工程度)
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	青岛生产基地能力完善建设项目	青岛生产基地能力完善建设项目	19,100.00	8,393.00	7,344.22	19,100.00	8,393.00	7,344.22	-1,048.78	2015 年 5 月
2	超大型容器移动工厂建设项目	超大型容器移动工厂建设项目	20,000.00	4,568.00	4,489.01	20,000.00	4,568.00	4,489.01	-78.99	2015 年 5 月
合计			39,100.00	12,961.00	11,833.23	39,100.00	12,961.00	11,833.23	-1,127.77	

截止 2015 年 8 月 31 日，前次募集资金投资总额与承诺投资总额的差异原因：

单位：万元

投资项目	项目 总投资	承诺募集资金 投资总额	实际投入募 集资金总额	差异 金额	差异原因
青岛生产基地能力完善 建设项目	8,460.00	8,393.00	7,344.22	-1,048.78	未到合同 付款期
超大型容器移动工厂建 设项目	5,670.00	4,568.00	4,489.01	-78.99	
合计	14,130.00	12,961.00	11,833.23	-1,127.77	

截止 2015 年 8 月 31 日，尚未使用的募集资金为 11,410,116.23 元（其中利息收入净额 132,392.34 元），占前次募集资金总额的 8.80%，前述尚未支付完毕的资金大部分为质保金、少部分为资产采购尾款，尚未到合同约定的付款期，所以暂未支付。上述资金将用于支付募集资金投资项目的质保金及尾款，不做其他用途。

二、项目进展情况

截至 2015 年 8 月 31 日，前次募集资金投资项目已完工。

三、本次募投项目青岛兰石重型机械设备有限公司专业核电装备生产厂房建设项目与前次募投项目青岛生产基地能力完善建设项目的关系

青岛兰石重型机械设备有限公司（青岛生产基地）于 2009 年投产，主要定位于大型炼油化工、煤化工压力容器的生产制造。前次募投项目青岛生产基地能力完善建设项目是根据炼油化工、煤化工压力容器的市场需求，对生产炼油化工、煤化工压力容器生产能力及相关资产的补充和完善。2013 年青岛生产基地取得中国民用核安全设备制造许可证后，根据公司的发展战略、近几年核电装备市场的拓展情况及核电装备市场的需求，公司决定启动本次募投项目即青岛兰石重型机械设备有限公司专业核电装备生产厂房建设项目。

1、本次募投项目青岛兰石重型机械设备有限公司专业核电装备生产厂房建设项目与前次募投项目青岛生产基地能力完善建设项目的实施主体均为公司全资子公司青岛公司。

2、本次募投项目青岛兰石重型机械设备有限公司专业核电装备生产厂房建设项目与前次募投项目青岛生产基地能力完善建设项目内容不同。

本次募投项目青岛兰石重型机械设备有限公司专业核电装备生产厂房建设项目，属在青岛公司的预留土地上，新建专业核电装备生产厂房并配置相关设备设施，用于拓展核电能源装备领域，代表公司未来的发展方向。

青岛生产基地能力完善建设项目，属对原有重型容器联合厂房的生产能力的完善，通过在原有厂房内增加起吊能力、增添设备设施，完善原重型容器联合厂房的生产能力，巩固公司传统的炼油化工装备领域的原有优势。

3、在建设场地与资金使用上，本次募投项目与前次募投项目是完全独立的。

青岛兰石重型机械设备有限公司（青岛生产基地）的重型压力容器联合厂房于2009年投入运营，主要定位于炼油化工等重型压力容器的生产制造。主要生产炼油化工、煤化工压力容器。因受限于原有产能无法满足生产需求，产品订单逐年增加，及国家能源行业对生产设备的要求逐步提升，为满足生产能力需求，经公司股东大会审议通过，公司作为前次募集资金项目之一启动青岛生产基地能力完善建设项目，进一步完善、提升青岛生产基地产能，项目已于2015年5月完工。

本次募投项目——青岛兰石重型机械设备有限公司专业核电装备生产厂房建设项目，计划投资4.5亿元。截止目前项目主体基础工程已完工、钢结构工程、厂房外围护彩钢板和配套工程正在建设中。目前，公司已先期投入资金7,686.32万元，其中固定资产投资6,088.16万元，购置设备投资1,598.16万元。

问题 2

请申请人补充说明披露此次募投项目青岛兰石重型机械设备有限公司专业核电装备生产厂房建设项目、兰石重装“出城入园”产业升级完善项目和新疆兰石重装能源工程有限公司建设项目具体投资数额的测算依据和测算过程，结合同行业主要公司的收入及盈利情况说明本次募投各项目内部收益率和投资回收期的具体测算过程、测算依据及合理性。

回复：

本次募投项目基本情况如下：

本次非公开发行拟募集的资金总额不超过12.50亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

序号	项目名称	预计总投资额 (万元)	募集资金拟投入额 (万元)
1	青岛兰石重型机械设备有限公司专业核电装备生产厂房建设项目	45,000.00	45,000.00
2	兰石重装“出城入园”产业升级完善项目	15,000.00	15,000.00
3	新疆兰石重装能源工程有限公司建设项目	50,000.00	35,000.00
4	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		140,000.00	125,000.00

若实际募集资金低于项目投资总额，不足部分由公司自筹解决。

在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

在本次募集资金到位前，公司可根据项目实际进展情况，先行利用自筹资金进行前期投入，在募集资金到位后，以募集资金置换前期投入资金。

具体测算依据及过程情况如下：

一、青岛兰石重型机械设备有限公司专业核电装备生产厂房建设项目

（一）项目主要经济数据

主要经济数据和指标表				
序号	项目名称	单位	经济指标	备注
1	项目总投资	万元	45,000.00	
1.1	固定资产投资	万元	40,500.00	
1.2	铺底流动资金投资	万元	4,500.00	
2	流动资金	万元	15,000.00	
3	营业收入	万元	70,020.00	
4	营业税金及附加	万元	4,325.00	
4.1	增值税	万元	3,862.00	
4.2	税金附加	万元	463.00	
5	利润总额	万元	9,066.00	
6	所得税	万元	2,266.00	
7	净利润	万元	6,800.00	
8	息税前利润（EBIT）	万元	9,628.00	
9	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	万元	12,387.00	
10	项目投资净现值(税后)	万元	8,793.00	
11	项目投资投资回收期(税后)	a	7.00	含建设期
12	项目投资内部收益率(税后)	%	15.60	
13	项目投资净现值(税前)	万元	19,590.00	
14	项目投资投资回收期(税前)	a	6.00	含建设期
15	项目投资内部收益率(税前)	%	19.90	
16	项目资本金内部收益率	%	17.50	
17	总投资收益率（ROI）	%	17.30	
18	盈亏平衡点	%	58.00	

（二）项目投资额的测算依据及测算过程

1、项目建设总目标

依托企业自身雄厚的技术实力和增长的市场需求，以本次项目建设为契机，以大型堆核 2、3 级设备及小型堆的承压设备为发展目标，通过技术研发，提升专业化生产水平，增强技术创新和质量创新，建设国内高端的核电装备生产基地，产品核心技术和质量水平达到国内先进水平。

设计生产能力：项目竣工达产后，可实现年产量 10,185 吨，年销售收入 70,020 万元。

2、核电装备生产规模

(1) 近期目标产品如下：

- 1) 民用核 2、3 级压力容器、热交换器产品；
- 2) CAP1400、CAP1700（国家具有自主知识产权的装机容量为 140-170 万千瓦的先进压水堆核电站）试验装置的研发和建设任务；
- 3) 核电站常规岛压力容器产品；
- 4) 核电站乏燃料处理系统中的储罐、热屏等结构件产品；
- 5) 参与国家有关核电产业自主化研究的项目合作研制工作；
- 6) 特种材料（不锈钢、锆、镍、钛等）容器；

鉴于对市场容量的分析，本项目建成后年产量达 10,185 吨。

序号	名 称	台数	重量（吨）		销售收入 （万元）
			平均单重	总重	
1	核级 2、3 级设备	250	9	2,250	21,375
2	核电常规岛	180	15	2,700	20,250
3	核电试验台架装置建设	15	15	225	1,395
4	涉核类容器	145	30	4,350	24,360
5	涉核类其它产品	55	12	660	2,640
	合计	645		10,185	70,020

(2) 远期目标产品如下：

- 1) 百万级民用核 1 级稳压器产品；
- 2) 小型核电设备 300MW 及以下蒸发器、压力壳产品。

3、投资估算范围

本项目新建建筑面积 29,685m²，投资范围包括：建设核电容器联合厂房并购置所需的生产设备；建设配套件仓库等生产生活辅助设施；建设相关区域的道路、绿

化及给排水、电力等公用系统工程；与项目相关的工程建设其他费用；项目铺底流动资金。

（1）固定资产投资估算内容

1) 建设投资

工程费用：包括建筑工程费、设备购置费及设备安装工程费等。

工程建设其他费用：包括项目工程勘察设计费、项目前期工作费用、工程监理费、建设单位管理费、项目建设各种报建费等。

预备费：基本预备费率为 12.0%；工程造价调整预备费（价差预备费）依据国家计委计投资（1999）1340 号文《关于加强对大中型项目概算中“价差预备费”管理有关问题的通知》暂停计列。

2) 固定资产投资方向调节税

依据财税字（1999）299 号文《关于暂停征收固定资产投资方向调节税的通知》，固定资产投资方向调节税暂停计列。

3) 建设期利息

本项目建设资金中部分先采用银行贷款解决，由此产生的财务费用计入建设期利息项。

（2）流动资金投资估算

本项目所需流动资金采用详细估算法，项目正常生产年份所需流动资金主要包括原材料、辅助材料、在产品、产成品占用资金以及应收账款、现金、应付账款等。根据项目原辅材料来源、结合项目特点、预计产品生产周期和市场需求以及企业战略目标等因素，经估算本项目需流动资金投资 15,000 万元，其中铺底流动资金 4,500 万元。

4、项目总投资估算结果及投资构成

根据工程项目内容项目总投资估算结果如下：

本项目总投资为项目固定资产投资与铺底流动资金投资之和为 45,000 万元，其中项目固定资产投资 40,500 万元，项目铺底流动资金投资 4,500 万元，项目投资具体构成如下：

(1) 项目投资构成表

总投资构成表

序号	项目名称	投资（万元）	占投资比例（%）
一	固定资产投资	40,500.00	90.00
1	建筑工程	15,043.90	33.43
2	设备购置及安装工程	19,580.00	43.51
3	工程建设其他费用	1,533.80	3.41
4	基本预备费	4,342.30	9.65
二	铺底流动资金	4,500.00	10.00
三	项目总投资	45,000.00	100.00

(2) 项目固定资产投资估算表

固定资产投资估算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	建筑面积（m ² ）	建筑工程	设备及安装工程	其他费用	合计
	I. 工程费用					
1	核电容器联合厂房	28,050.00	13,374.50	17,580.00		30,954.50
2	配套件仓库	1,635.00	572.00			572.00
3	公用工程			2,000.00		2,000.00
4	露天材料堆场		202.40			202.40
5	道路及广场		135.00			135.00
6	绿化		80.00			80.00
7	区域管网		680.00			680.00
	小计	29,685.00	15,043.90	19,580.00		34,623.90
	II. 其他费用					
1	建设单位管理费				285.60	285.60

序号	工程或费用名称	建筑面积 (m ²)	建筑工程	设备及安装工程	其他费用	合计
2	项目前期咨询费				51.10	51.10
3	勘察设计费				773.70	773.70
4	环境影响评价费				7.90	7.90
5	招标代理服务费				26.30	26.30
6	建设监理费				244.30	244.30
7	能评与安评费				20.20	20.20
8	临时设施费				120.40	120.40
9	施工图审查费				4.40	4.40
	小计				1,533.80	1,533.80
	III.预备费					
1	基本预备费				4,342.30	4,342.30
	小计				4,342.30	4,342.30
	合 计	29,685.00	15,043.90	19,580.00	5,876.10	40,500.00

(三) 项目收入、盈利、财务内部收益率及投资回收期的测算过程及依据

1、 经营规模及收入

项目经营规模及收入表

序号	代表产品名称及型号	年产量 (吨)	价格 (万元)	
			单价	总价
1	核级 2、2 级设备	2,250.00	9.50	21,375.00
2	核电常规岛设备	2,700.00	7.50	20,250.00
3	核电试验台架装置建设	225.00	6.20	1,395.00
4	涉核类容器	4,350.00	5.60	24,360.00
5	涉核类其他产品	660.00	4.00	2,640.00
	合 计	10,185.00		70,020.00

2、项目建设进度：项目建设期为 2015 年 7 月～2016 年 6 月；2018 年达产。

3、项目直接材料费、直接燃料动力费等依据现行市场价及企业消耗等额确定。

4、直接工资及福利费，该项费用包括工资、福利费、养老保险、失业保险、医疗保险、住房基金等项，平均工资参考企业现状，福利费按工资的 14%估列，计算期内不变。

5、固定资产折旧费按综合直线折旧法考虑，房屋建筑物折旧年限按 30 年计，机器设备折旧年限按 10 年计，残值率为 5%。

6、其它资产按 5 年摊销。

7、修理费率按固定资产原值的 2%计算。

8、企业所得税按应纳税额的 25%计；增值税按 17%计；城市维护建设税按所缴增值税的 7%计；教育费附加税按所缴增值税的 5%计。

9、行业基准收益率按 12%计算。

10、法定盈余公积金按税后利润的 10%（达到资本金的 50%时不再提取）计列。

11、成本费用估算

项目实施后，项目达产年总成本费用为 60,491 万元，其中可变成本为 47,964 万元，固定成本 12,527 万元，经营成本为 57,170 万元。

12、营业收入、增值税、营业税、税金附加

1) 营业收入

经计算，项目运营期内年均营业收入 70,020 万元。

2) 增值税

项目原材料、燃料动力均按含增值税考虑，产品营业收入也按含税收入计算，项目运营期内年均企业缴纳增值税 3,862 万元。

3) 营业税金附加

项目以增值税为计费基数，计算出项目运营期内年均企业缴纳税金附加 463 万元。

13、利润和所得税

根据项目营业收入、生产成本估算表编制项目利润及利润分配表，由计算可得，项目达产年利润总额约9,066万元，年上缴所得税2,266万元，年税后利润6,800万元。

14、财务评价指标计算

(1) 总投资收益率

总投资收益率=运营期内平均息税前利润/（固定资产投资+流动资金投资）×100%=17.3%

(2) 投资财务现金流量表分析

财务内部收益率（FIRR）系指能使项目在计算期内净现金流量现值累计等于零时的折现率。

财务净现值系指按设定的折现率（一般采用基准收益率 i_c ）计算的项目计算期内净现金流量的现值之和。

对项目财务现金流量进行计算，反映项目财务盈利能力的各项指标为：

① 项目投资所得税前

财务内部收益率 19.9%

财务净现值（ $i_c=12\%$ ）19590 万元

投资回收期 6.0 年（含建设期）

② 项目投资所得税后

财务内部收益率 15.6%

财务净现值（ $i_c=12\%$ ）8793 万元

投资回收期 7.0 年（含建设期）

经过测算，本项目财务内部收益率大于行业基准收益率为 15.6%，投资回收期为 7 年。

二、兰石重装“出城入园”产业升级完善项目

（一）项目主要经济数据

主要经济数据和指标表					
序号	项 目 名 称	单位	新增经济指标	备注(平均值)	
1	项目总投资	万元	15,000.00		
1.1	固定资产投资	万元	9,930.00		
1.2	铺底流动资金投资	万元	5,070.00		
2	营业收入	万元	38,111.00	运营计算期均值	
3	营业税金及附加	万元	1,998.00	运营计算期均值	
3.1	增值税	万元	1,800.00	运营计算期均值	
3.2	税金附加	万元	198.00	运营计算期均值	
4	总成本费用	万元	34,864.00	运营计算期均值	
5	利润总额	万元	3,049.00	运营计算期均值	
5.1	税后净利润	万元	2,592.00	运营计算期均值	
5.2	所得税	万元	457.00	运营计算期均值	
6	EBIT	万元	4,140.00		
7	EBITDA	万元	5,067.00		
8	项目投资净现值(税后)	万元	3,937.00		
9	项目投资投资回收期(税后)	a	7.90	含工程建设期	
10	项目投资内部收益率(税后)	%	15.80		
11	项目投资净现值(税前)	万元	6,246.00		
12	项目投资投资回收期(税前)	a	7.30	含工程建设期	
13	项目投资内部收益率(税前)	%	18.10		
14	资本金资金净现值	万元	3,614.00		
15	资本金资金投资回收期	a	5.80	含工程建设期	
16	资本金资金内部收益率	%	19.70		
17	总投资收益率（ROI）	%	15.40		
18	投资利润率	%	13.10		
19	投资利税率	%	20.50		
20	盈亏平衡点	%	60.00		

（二）项目投资额测算依据及测试过程

1、项目建设总目标

“出城入园”产业升级完善项目实施后，随着不断调整产品结构和布局，将不锈钢和特种材料、精细化工产品集中在洁净联合厂房生产，增加重型炼化产品、大型球罐和洁净产品的生产能力，炼化容器板块在目前年产重型炼油化工设备 48,000 吨的基础上，每年新增生产重型炼油化工设备 9,100 吨的能力，达产后炼化容器板块的重型炼油化工设备的年产能达到将 57,100 吨。

公司将根据产品市场需求和市场开拓情况，分批添置生产设备，充分发挥已有厂房、基础设施和工艺设备的能力，最终使公司资产实现最优配置，提高公司的盈利能力。

根据最新的市场情况，产品纲领调整后，新增年产 9,100 吨的生产能力，达产后年新增销售收入约 40,505 万元。

2、投资估算内容

（1）建设投资

工程费用：包括建筑工程费、设备购置费及设备安装工程费等。

工程建设其他费用：包括项目工程设计费、项目前期工作费用、项目环境影响咨询费、劳动安全卫生评价费、节能评估费、工程监理费、建设单位管理费、项目建设各种报建费等。

预备费：基本预备费率为 6.0%；工程造价调整预备费（价差预备费）依据国家计委计投资（1999）1340 号文《关于加强对大中型项目概算中“价差预备费”管理有关问题的通知》暂停计列。

（2）固定资产投资方向调节税

依据财税字（1999）299 号文《关于暂停征收固定资产投资方向调节税的通知》，固定资产投资方向调节税暂停计列。

（3）供电贴费

根据《国家计委、国家经贸委关于停止收取供（配）电贴费有关问题的通知》（计价格[2002]98号），自2002年1月1日起停止收取供（配）贴费。

（4）建设期利息

本项目建设资金采用银行贷款解决的部分，产生的财务费用计入建设期利息项。

（5）固定资产投资额估算

1）建筑工程费估算

购置设备的基础等工程费用计入建筑工程费用中的构筑物项。

经估算，本项目建筑工程费为299.2万元。

2）设备购置及安装工程费估算

工艺设备投资估算根据主要设备表按车间进行编制，其中通用设备根据现行价或询价计价，非标准设备根据非标准设备价格估算办法计价。设备安装费按照有关规定并结合实际需要，按占设备原价的百分比计算。

经估算，本项目设备购置及安装工程费为8,806.4万元，其中设备购置费为8,550.0万元，设备安装费为256.4万元。

3）工程建设其他费用估算

建设单位管理费是指建设单位为进行项目筹建、建设、联合试运转、竣工验收等工作所发生的管理费用，建设单位管理费按财政部财建【2002】394号文、财建【2003】724号文执行，经估算本项目需105.8万元。

建设管理其他费是指自建设意向成立起至办理竣工财务决算之日发生的的工程招标代理服务、工程咨询服务费、竣工验收等在建设单位管理费中未包括的项目实施过程中的管理性质费用，按计标【1985】352号、计价格【2002】1980号、发改价格【2011】534号文执行，经估算本项目需21.2万元。

工程建设监理费按国家发展改革委、建设部发改价格【2007】670号文执行，经估算需5.4万元。

工程设计费按国家计委、建设部计价格【2002】10 号文执行，经估算项目工程设计费需 70.3 万元。

项目可行性研究费按国家计委计价格【1999】1283 号文执行，经估算需 25.0 万元。

项目环境影响评价费国家计委、国家环境保护总局计价格【2002】125 号文执行，经估算需 15.0 万元。

节能评估审查费国家发展改革委【2010】第 6 号令执行，经估算需 10.0 万元。

项目劳动安全、职业卫生评价费按国家劳动部【1998】第 16 号令等执行，经估算需 8.0 万元。

4) 预备费估算

基本预备费是指在项目实施中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用。

依据规定，本项目基本预备费率按项目工程费用与工程建设其他费之和的 6.0% 计算，为 563.7 万元。

工程造价调整预备费（价差预备费）依据国家计委计投资（1999）1340 号文《关于加强对大中型项目概算中“价差预备费”管理有关问题的通知》暂停计列。

5) 投资方向调节税

依据财税字（1999）299 号文《关于暂停征收固定资产投资方向调节税的通知》，固定资产投资方向调节税暂停计列。

6) 建设期利息

项目工程建设采用募集资金，无资本化利息。

7) 项目固定资产投资估算结果

经估算，本项目固定资产投资为 9,930.0 万元。

（6）流动资金投资估算

本项目所需流动资金采用详细估算法，项目正常生产年份所需流动资金主要包括原材料、辅助材料、在产品、产成品占用资金以及应收账款、现金、应付账款等。根据项目原辅材料来源、结合项目特点、预计产品生产周期和销售方向以及企业经营管理水平等因素，经估算本项目需流动资金投资 16,900 万元，其中铺底流动资金 5,070 万元。

3、项目总投资估算结果及投资构成

(1) 项目总投资

本项目总投资为项目固定资产投资与铺底流动资金投资之和，为 15,000.0 万元，其中项目固定资产投资 9,930.0 万元，项目铺底流动资金投资 5,070.0 万元。

项目投资具体构成如下：

总投资构成表

序号	项目名称	金额（万元）	占总计（%）
一	项目固定资产投资	9,930.00	66.20
1	建筑工程	299.20	1.99
2	设备购置及安装工程	8,806.40	58.71
3	工程建设其他费用	260.70	1.74
4	基本预备费	563.70	3.76
二	铺底流动资金	5,070.00	33.80
三	项目总投资	15,000.00	100.00

(2) 项目总投资估算表

金额：万元

序号	工程项目 或费用名称	建筑面 积 (m ²)	建 筑 工 程					设备及安装工程			其他 费用	合 计
			一般土建	构筑物	公用工程	其他	小计	设备购置	设备安装	小计		
	I. 工程费用											
1	炼化联合厂房设备购置			151.70			151.70	4,334.00	130.00	4,464.00		4,615.70
2	球罐联合厂房设备购置			55.90			55.90	1,598.00	47.90	1,645.90		1,701.80
3	洁净联合厂房设备购置			91.60			91.60	2,618.00	78.50	2,696.50		2,788.10
	小 计			299.20			299.20	8,550.00	256.40	8,806.40		9,105.60
	II. 工程建设其他费用											
1	建设单位管理费										105.80	105.80
2	建设管理其他费										21.20	21.20
3	工程建设监理费										5.40	5.40
4	工程设计费										70.30	70.30
7	项目可行性研究费										25.00	25.00
8	项目环境影响评价费										15.00	15.00
9	节能评估审查费										10.00	10.00
10	劳动安全、职业卫生评价费										8.00	8.00
	合 计										260.70	260.70
	III. 基本预备费（6.0%）										563.70	563.70
	IV. 建设期利息											
	项目固定资产投资			299.20			299.20	8,550.00	256.40	8,806.40	824.40	9,930.00
	铺底流动资金											5,070.00
	项 目 总 投 资											15,000.00

（三）项目收入、盈利、财务内部收益率及投资回收期的测算过程及依据

本分析主要针对兰州兰石重型装备股份有限公司“出城入园”产业升级完善项目进行。本项目的任务目标是形成年新增容器及反应器装备 9,100 吨的生产能力。

1、基础数据与参数

（1）经营规模及收入

项目年新增容器及反应器装备 9,100 吨，正常年新增营业收入 40,505 万元（不含税），计算运营期年均营业收入为 38,111 万元（不含税）。

（2）项目建设期：项目建设期为 18 个月，2015 年 5 月开工建设，2016 年 9 月建成投产；2018 年达产 100%。

（3）固定资产折旧费按综合直线折旧法考虑，建构筑物折旧年限按 25 年计，机器设备折旧年限按 10 年计，残值率为 5%。

（4）其它资产按 5 年摊销。

（5）修理费率按固定资产原值的 2.5% 计算。

（6）企业所得税按应纳税额的 15% 计（享受西部大开发所得税优惠政策）；增值税按 17% 计；城市维护建设税按所缴增值税的 7% 计；教育费附加税按所缴增值税的 4% 计。

（7）行业基准收益率按 12% 计算。

（8）法定盈余公积金按税后利润的 10%（达到资本金的 50% 时不再提取）计列。

（9）其他业务利润、投资收益情况本项目中没有发生，营业外净支出按收支相抵估算。

2、成本费用估算

（1）项目直接材料费、直接燃料动力费等依据现行市场价及企业消耗等额

确定。

(2) 直接工资及福利费，该项费用包括工资、福利费、养老保险、失业保险、医疗保险、住房基金等项，平均工资参考企业现状，福利费按工资的 14% 估列，计算期内不变。

(3) 固定资产折旧费按综合直线折旧法考虑，建构筑物折旧年限按 25 年计，机器设备折旧年限按 10 年计，残值率为 5%。

(4) 其它资产按 5 年摊销。

(5) 修理费率按固定资产原值的 2.5% 计算。

(6) 企业所得税按应纳税额的 15% 计（享受高新技术企业所得税优惠政策）；增值税按 17% 计；城市维护建设税按所缴增值税的 7% 计；教育费附加税按所缴增值税的 4% 计。

(7) 行业基准收益率按 12% 计算。

(8) 营业费用按营业收入的 6.5% 计算。

(9) 其它管理费用按营业收入的 5.5% 计算。

(10) 其它制造费用按营业收入的 3.0% 计算。

项目实施后，项目运营计算期平均年总成本费用为 34,864 万元，其中平均年可变成本为 30,213 万元，占总成本及费用的 86.7%；平均年固定成本 4,651 万元，占总成本及费用的 13.3%；平均年经营成本为 33,385 万元。

3、营业收入、增值税、营业税、税金附加

(1) 营业收入

经计算，项目运营计算期平均年营业收入为 38,111 万元（不含税收入，正常年值为 40,505 万元）。

(2) 增值税

经计算，项目运营计算期内平均年企业缴纳增值税 1,800 万元。

(3) 营业税金附加

项目以增值税为计费基数，计算出项目运营计算期平均年企业税金附加 198 万元。

(4) 利润和所得税

根据项目营业收入、生产成本估算表编制项目利润及利润分配表，由计算可得，企业运营计算期内平均年利润总额约 3,049 万元，平均年上缴所得税 457 万元，平均年税后净利润 2,592 万元。

4、财务评价指标计算

(1) 总投资收益率和项目投资利税率

总投资收益率=运营计算期内年平均息税前利润/(固定资产投资+流动资金投资)×100%=15.4%

投资利税率=运营计算期内年平均利税总额/(固定资产投资+流动资金投资)×100%=20.5%

投资利润率=运营计算期内年平均利润总额/(固定资产投资+流动资金投资)×100%=13.1%

(2) 投资财务现金流量表分析

财务内部收益率(FIRR)系指能使项目在计算期内净现金流量现值累计等于零时的折现率。

财务净现值系指按设定的折现率(一般采用基准收益率 i_c)计算的项目计算期内净现金流量的现值之和。

对项目财务现金流量进行计算，反映项目财务盈利能力的各项指标为：

1) 项目投资所得税前

财务内部收益率 18.1%

财务净现值($i_c=12\%$) 6,246 万元

投资回收期 7.3 年（含建设期）

2) 项目投资所得税后

财务内部收益率 15.8%

财务净现值（ic=12%）3,937 万元

投资回收期 7.9 年（含建设期）

3) 项目资本金投资

财务内部收益率 19.7%

财务净现值（ic=12%）3,614 万元

投资回收期 5.8 年（含建设期）

经过测算，本项目财务内部收益率大于行业基准收益率为 15.8%，投资回收期为 7.9 年（含建设期）。

三、新疆兰石重装能源工程有限公司建设项目

（一）主要经济数据

主要经济数据和指标表				
序号	项目名称	单位	指标	备注
1	项目总投资	万元	50,000	
1.1	固定资产投资	万元	44,500	
1.2	铺底流动资金	万元	5,500	
2	流动资金	万元	18,333	
3	销售收入	万元	81,018	
4	销售税金	万元	4,945	
4.1	增值税	万元	4,415	
4.2	销售税金附加	万元	530	
5	利润总额	万元	9,641	

6	所得税	万元	1,446	
7	净利润	万元	8,195	
8	息税前利润 EBIT	万元	10,626	
9	息税折旧摊销前利润 EBITDA	万元	13,223	
10	项目投资净现值（税后）	万元	9,208	
11	项目投资回收期（税后）	a	8	含建设期
12	项目投资内部收益率（税后）	%	16	
13	项目投资净现值（税前）	万元	14,856	
14	项目投资回收期（税前）	a	7	含建设期
15	项目投资内部收益率（税前）	%	18	
16	项目资本金内部收益率	%	19	
17	总投资收益率	%	17	
18	盈亏平衡点	%	61	

（二）投资额测算依据及测算过程

1、建设规模

鉴于对市场容量的分析，公司定位为直径 5m，长度 30m、重量 400 吨以内煤化工设备的制造，项目建成后年产量达 18,004 吨，实现销售收入 81,018 万元。

序号	名称	代表产品主要技术参数	年产量 (台/套)	重量（吨）		备注
				单重	总重	
1	气化炉		11	377	4,147	
2	加氢反应器		13	150	1,950	
3	预激冷塔		11	180	1,980	
4	氨洗涤塔		14	140	1,960	
5	热再生塔		9	320	2,880	
6	DME 反应器		9	125	1,125	
7	废水锅炉		8	100	800	
8	锁斗		14	80	1,120	

9	C3 分离器		1	2042	2,042	
合计			90		18,004	

2、投资估算内容

(1) 工程费用：包括建筑工程费、设备购置费及安装工程费等；

(2) 其他费用：包括建设单位管理费、项目前期工作咨询费、工程勘察设计费、环境影响咨询费、建设监理费、劳动安全卫生评价费、节能评估费、生产准备费等；

(3) 预备费：包括基本预备费和价差预备费。

3、流动资金投资估算

本项目所需流动资金采用详细估算法，经估算：公司达产年需流动资金 18,333 万元。

3、固定资产投资估算的方法

(1) 建筑、安装工程费估算

建筑工程费采用扩大指标法，参照同一地区类似工程造价按指标进行估算。

给排水、采暖通风、动力及电气等公用动力工程设备价格按询价或市场价计，设备运杂费按设备原价的百分比计算。

(2) 工艺设备投资估算

工艺设备投资根据主要设备明细表逐台计价，其中通用设备根据市场价或询价计价，非标准设备根据非标准设备价格估算办法计价。设备运杂费、安装费及基础费按占设备原价的百分比计算。

(3) 其他费用估算

根据国家及地方的有关规定计算。

1) 征地费按 786 万元计列；

2) 建设单位管理费是指建设单位为进行项目筹建、建设、联合试运转、竣工验收等工作所发生的管理费用，建设单位管理费按财政部财建[2002]394 号文执行；

3) 项目前期工作咨询费按国家计委计价格[1999]1283 号文执行；

4) 工程设计费按国家计委、建设部计价格[2002]10 号文执行；

5) 环境影响咨询费按国家计委、国家环境保护总局计价格[2002]125 号文执行。

6) 建设监理费按国家发展改革委、建设部发改价格[2007]670 号文执行；

7) 生产准备费是指建设项目为保证正常生产而发生的人员培训费以及投产使用必备的办公、生活家具及工器具等购置费用。

(4) 预备费估算

1) 基本预备费约按 10%计算。

2) 价差预备费按国家计委计投资（1999）1340 号文执行，暂停计列。

4、项目总投资及投资构成

项目总投资 50,000 万元，其中：新增固定资产投资 44,500 万元，铺底流动资金 5,500 万元。

(1) 项目固定资产投资具体构成如下：

序号	项目名称	投资（万元）	占投资比例
1	建筑工程	21,926.50	49.27%
2	设备及安装工程	14,403.10	32.37%
3	其他费用	2,986.60	6.71%
4	预备费	3,856.30	8.67%
5	建设期利息	1,327.50	2.98%
总计		44,500.00	100.00%

(2) 项目固定资产投资估算表

固定资产投资估算表

序号	工程或费用名称	建筑面积 (m ²)	建筑工程 (万元)	设备及安装 工程(万元)	其他费用 (万元)	合计 (万元)
	I. 工程费用					
1	煤化工装焊车间	32,030.00	13,452.60	11,551.90		25,004.50
2	煤化工机加车间	8,285.00	3,479.70	2,551.20		6,030.90
3	项目指挥部	1,330.00	399.00			399.00
4	油化库	297.00	44.60			44.60
5	食堂浴室	3,672.00	918.00			918.00
6	倒班宿舍一	4,929.00	1,232.30			1,232.30
7	门卫一、二	100.00	25.00			25.00
8	LNG 站、液气站	362.00	72.40	300.00		372.40
9	道路及广场		728.00			728.00
10	绿化		75.00			75.00
11	区域管网		1,500.00			1,500.00
	小计	51,005.00	21,926.50	14,403.10		36,329.60
	II.其他费用					
1	征地费				786.00	786.00
2	建设单位管理费				389.00	389.00
3	项目前期咨询费				54.80	54.80
4	勘察设计费				852.20	852.20
5	环境影响评价费				7.10	7.10
6	招标代理服务费				27.00	27.00
7	建设监理费				368.20	368.20
8	能评与安评费				22.30	22.30
9	临时设施费				175.40	175.40
10	施工图审查费				7.70	7.70
11	生产准备费				300.00	300.00
	小计				2,989.60	2,989.60
	III.预备费					

序号	工程或费用名称	建筑面积 (m ²)	建筑工程 (万元)	设备及安装 工程(万元)	其他费用 (万元)	合计 (万元)
1	基本预备费				3,853.30	3,853.30
	小计				3,853.30	3,853.30
	IV.建设期利息				1,327.50	1,327.50
	合计	51,005.00	21,926.50	14,403.10	8,170.40	44,500.00

(三) 项目收入、盈利、财务内部收益率及投资回收期的测算过程及依据

1、财务分析基础数据及参数

(1) 项目建设进度

项目建设期为 12 个月，2015 年 7 月开工建设，2016 年 6 月建成投产，2018 年达产 100%。

(2) 折旧和摊销

房屋建筑物按 30 年折旧，机器设备按 10 年折旧，残值率按 5%计。无形资产按 50 年摊销，其他资产按 5 年摊销。

(3) 修理费

修理费率按固定资产原值的 2.0%计算。

(4) 产品价格

本项目产品价格依据市场行情确定。

(5) 增值税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，本项目产品增值税税率按 17% 计算，城市维护建设税按应纳税额的 7%计算，教育费附加等按应纳税额的 5%计算。

(6) 所得税税率按 15%计算。

(7) 盈余公积金按税后利润的 10%提取。

(8) 财务基准收益率的设定

本项目的财务基准收益率为 12%。

2、成本费用估算

（1）外购原材料费

根据产量及材料消耗定额、材料费用水平进行估算。

（2）外购燃料及动力费

根据企业燃料消耗定额及燃料动力费用水平按指标进行估算。

（3）工资及福利费

参照本地区各企业目前的工资水平并考虑一定的物价指数及工资增长因素测算。

（4）折旧及摊销费

固定资产折旧：按综合折旧率计提折旧。其他资产按 5 年摊销。

（5）修理费

按固定资产原值的 2.0%计。

经估算，项目达到设计能力后正常年份总成本费用为 70,847 万元，固定成本 14,944 万元，可变成本 55,903 万元；经营成本 67,265 万元。

3、销售收入、营业税金及附加测算

（1）销售收入

根据市场情况，预计项目达到设计能力后正常年份销售收入为 81,018 万元。

（2）增值税

本项目达到设计能力后正常年份项目缴纳增值税为 4,415 万元。

（3）销售税金附加

销售税金附加以增值税为计费基数，本项目达到设计能力后正常年份销售税金附加为 530 万元。

4、项目利润

根据项目销售收入、生产成本估算表，编制利润及利润分配表，计算可得，项目达到设计能力后正常年份利润总额约 9,641 万元，年上缴所得税 1,446 万元，税后利润 8,195 万元。

5、财务盈利能力分析

（1）总投资收益率（ROI）

总投资收益率（ROI）表示总投资的盈利水平，是指项目达到设计能力后正常年份的年息税前利润（EBIT）与项目总投资（TI）的比率：

$$ROI=EBIT/TI \times 100\%=17.3\%$$

总投资收益率高于同行业的收益率参考值，表明用总投资收益率表示的盈利能力满足要求；

（2）内部收益率和投资回收期

通过计算，本项目的财务内部收益率等指标如下

$$\text{税前项目投资内部收益率 (FIRR)} = 17.6\%$$

$$\text{税前项目投资净现值 (FNPV)} = 14856 \text{ 万元}$$

$$\text{税前项目投资回收期} = 7.3 \text{ 年}$$

$$\text{税后项目投资内部收益率 (FIRR)} = 15.6\%$$

$$\text{税后项目投资净现值 (FNPV)} = 9208 \text{ 万元}$$

$$\text{税后项目投资回收期} = 7.8 \text{ 年}$$

经过测算，本项目投资内部收益率 15.6%，投资回收期 7.8 年。

四、同行业公司收入和盈利情况对比分析

在现有上市公司中，天沃科技（002564）、中国一重（601106）、蓝科高新（601798）和海陆重工（002255）从事压力容器生产，部分产品和发行人相似，

选择上述四家公司与兰石重装进行同行业公司对比。同时，根据 wind 资讯行业分类，兰石重装属于工业机械行业，在对公司毛利率和销售净利率进行比较时，与 wind 资讯工业机械行业均值和中值进行比较，以更好的反映兰石重装募投项目的相关指标的合理性。

1、同行业上市公司报告期内的营业收入、营业成本、净利润、毛利率和销售净利率情况表

营业收入（万元）	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
天沃科技（002564）	104,523.52	232,981.40	207,219.91	179,166.55
中国一重（601106）	240,588.56	732,799.67	836,875.58	831,852.00
蓝科高新（601798）	36,505.25	86,467.10	91,738.35	84,789.29
海陆重工（002255）	66,005.11	140,415.32	148,102.86	140,274.97
兰石重装	170,732.84	144,736.14	130,498.86	115,925.03
营业成本（万元）	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
天沃科技（002564）	80,029.29	182,043.24	160,611.49	136,292.70
中国一重（601106）	204,873.38	652,321.25	713,514.03	676,886.33
蓝科高新（601798）	28,010.97	60,777.25	59,835.37	56,059.38
海陆重工（002255）	51,874.83	112,663.16	114,981.37	104,583.56
兰石重装	75,789.91	107,676.35	96,624.64	83,596.22
净利润（万元）	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
天沃科技（002564）	4,620.14	6,542.42	12,489.02	11,158.01
中国一重（601106）	-52,554.08	1,929.09	1,380.85	2,653.76
蓝科高新（601798）	2,450.20	5,661.18	8,445.70	10,594.45
海陆重工（002255）	5,654.22	6,565.21	10,333.88	16,470.65
兰石重装	65,716.57	43,280.26	5,033.83	6,840.41
毛利率（%）	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
天沃科技（002564）	23.43	21.86	22.49	23.93
中国一重（601106）	14.84	10.98	14.74	18.63
蓝科高新（601798）	23.27	29.71	34.78	33.88
海陆重工（002255）	21.41	19.76	22.36	25.44
兰石重装	55.61	25.61	25.96	27.89
均值	21.71	21.65	24.45	20.38
Wind 工业机械行业均值(整体法)	22.16	21.67	21.94	22.64
Wind 工业机械行业中值	27.72	27.65	26.66	28.21
销售净利率（%）	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
天沃科技（002564）	4.42	2.81	6.03	6.23
中国一重（601106）	-21.84	0.26	0.17	0.32
蓝科高新（601798）	6.71	6.55	9.21	12.50
海陆重工（002255）	8.57	4.68	6.98	11.74
兰石重装	38.49	29.90	3.86	5.90

均值	5.55	3.63	5.66	6.16
Wind 工业机械行业均值(整体法)	5.75	5.52	6.01	6.48
Wind 工业机械行业中值	8.08	8.32	8.91	10.31

数据来源：wind 资讯

2、发行人募投项目预计的销售毛利率和销售净利率

(1) 青岛兰石重型机械设备有限公司专业核电装备生产厂房建设项目

单位：万元

销售收入	生产成本	毛利	毛利率	税金及附加	费用	所得税	净利	净利率
70,020.00	52,870.00	17,150.00	24.48%	463.00	7,621.00	2,266.00	6,800.00	9.71%

(2) 兰石重装“出城入园”产业升级完善项目

单位：万元

销售收入	生产成本	毛利	毛利率	税金及附加	费用	所得税	净利	净利率
40,505.00	31,522.00	8,983.00	22.18%	211.00	5,523.00	457.00	2,592.00	6.40%

(3) 新疆兰石重装能源工程有限公司建设项目

单位：万元

销售收入	生产成本	毛利	毛利率	税金及附加	费用	所得税	净利	净利率
81,018.00	61,606.00	19,412.00	23.96%	530.00	8,943.00	1,446.00	8,195.00	10.12%

3、发行人募投项目的盈利情况及各项目内部收益率和投资回收期合理性分析

(1) 发行人募投项目均有良好的市场前景

募投项目之一青岛兰石重型机械设备有限公司专业核电装备生产厂房建设项目，依托企业自身技术实力和市场需求，以本次项目建设为契机，以大型堆核2、3级设备及小型堆的承压设备为发展目标，建设国内高端的核电装备生产基地，产品核心技术和质量水平达到国内先进水平。青岛公司自取得民用核安全设备制造许可证以来，积极开拓核电销售市场。截止目前，青岛公司已经取得了中核工程公司、中广核工程公司、国家核电技术公司、清华大学核能与新能源研究院、阿尔斯通（武汉）工程技术有限公司、中国核工业二三建设公司、中国核工业二四建设公司、上海核工程设计研究院、中核能源科技有限公司等多家单位的

合格供应商资质，为核电销售积累了宝贵的用户资源。

目前，公司已经累计为国内各核电站制造设备 20 余台/套，为核电开发研制单位制造核电开发试验装置 15 台/套。核电项目制造领域涉及红沿河核电站、阳江核电站、台山核电站、宁德核电站、石岛湾高温气冷堆示范电站、田湾核电站等。其中清华大学高温气冷堆核电站电加热器为国家重点专项建设项目。由公司与国核华清共同研发制造的 CAP1400 提高临界热通量试验本体以及 CAP1400 冷凝水膜耦合试验本体均为国家重点项目，确保了国家 CAP1400 自主核电项目的研发发展工作。随着青岛公司“核电装备厂房建设项目”的陆续建设，即将在沿海建立成大型的民用核安全设备制造生产基地。随着福清 5 号华龙一号、防城港 3、4 号机组、石岛湾高温气冷堆示范电站、国家核电 CAP1400 示范电站的陆续投建，核电装备国产化进程的不断加快，将给青岛公司带来前所未有的巨大市场空间，本项目产品销售有充足市场需求保障。

募投项目之二公司“出城入园”产业升级完善项目的建设，将充分发挥公司兰州新区新建厂房和其他设备的产能，调整产品结构和布局，将不锈钢和特种材料、精细化工产品集中在洁净联合厂房生产，增加重型炼化产品、大型球罐和洁净产品的生产能力，新增产能 9,100 吨，新增产能有助于公司进一步提升公司市场份额，具有良好的市场前景。2015 年 4 月 28 日，国务院常务会议，确定加快成品油质量升级措施，推动大气污染治理和企业技术升级。按照国务院出台的《大气污染防治行动计划》，加快推进成品油质量升级国家专项行动，适应日益严格的排放标准，是改善环境、治理雾霾等污染、促进绿色发展、增添民生福祉的重要举措，也有利于扩大投资、促进企业技术改造和消费需求，可以进一步带动装备制造等相关行业有效投资和生产。

公司募投项目之三新疆兰石重装能源工程有限公司建设项目，项目实施完成后，将形成年产加氢反应器、气化炉、C3 分离器等煤化工装置 18,004 吨。我国石油资源的短缺，使得利用先进的煤炭转化技术，发展现代煤化工对化工行业调整产业结构、提升产业能级具有积极推动作用，更是减轻我国对石油进口依存度、减少环境污染、保障我国能源安全和经济可持续发展的战略举措。能源替代品是煤化工的潜在市场，市场前景广阔，是未来发展的重点。

我国煤炭资源丰富，但分布极不均衡，新疆维吾尔自治区是煤炭资源量最多省区。我国煤炭资源量大于 1,000 亿吨以上的省区是新疆、内蒙古、山西、陕西、河南、宁夏、甘肃、贵州等8个省区，煤炭资源量之和50,750.83 亿吨，占全国煤炭资源总量的91.12%。新疆、内蒙古等地正在建设的煤化工企业，正是为了就近转化当地的煤炭资源，而本公司在地处西部的新疆建设大型煤化工压力容器生产企业正是就近服务煤化工企业，抢抓市场机遇的战略举措，具有良好的市场前景。

综上所述，三个募投项目均具有良好的市场前景。

（2）发行人募投项目盈利测算、财务内部收益率及投资回收期的合理性分析

经过前述对比分析可知，发行人募投项目青岛核电项目、“产业升级”完善项目和新疆公司建设项目的预测销售毛利率分别为：24.48%、22.18%和 23.96%，销售净利率分别为 9.71%、6.40%和 10.12%。销售毛利率同行业可比公司报告期内均值在 20.38%-24.45% 之间、wind 资讯机械行业均值（整体法）在 21.67%-22.64%之间、wind 机械行业中值在 26.66%-28.21%；销售净利率同行业可比公司报告期内均值在 3.63%-6.16%之间、wind 资讯机械行业均值（整体法）在 5.52%-6.48%之间、wind 机械行业中值在 8.08%-10.31%。

经过上述对比分析可以看出，发行人募投项目销售毛利率和行业可比公司均值相当，略高于 wind 资讯机械行业均值（整体法），低于 wind 机械行业中值，发行人销售毛利率的测算合理。

经过上述对比分析可以看出，发行人募投项目销售净利率高于行业可比公司均值、wind 资讯机械行业均值（整体法），和 wind 机械行业中值相当。发行人测算销售净利率较高的主要原因为，新的募投项目的建设主要利用市场募集资金，其管理主要由公司原有管理人员来实施，相应财务费用、管理成本可以出现较大幅度的下降，因此，测算销售净利率与 wind 机械行业中值相当，较为合理。

经过上述分析可以看出，国内核电市场重启，将迎来大规模的核电投资，公司新疆建厂占据地理优势，为当地优质煤炭和丰富的石油资源的炼化提供就近服

务等诸多优势，为公司提供广阔的市场增长潜力。公司销售毛利率和销售净利率的测算合理，合理保证了公司募投项目达产后的盈利能力。而财务内部收益率和投资回收期，是在盈利能力基础之上的折现计算，盈利能力测算合理，保证了募投项目财务内部收益率和投资回收期测算合理。

问题 3

申请人计划使用本次募集资金 3 亿元补充流动资金。请申请人根据报告期营业收入增长情况，经营性应收（应收账款、预付账款及应收票据）、应付（应付账款、预收账款及应付票据）及存货科目对流动资金的占用情况，说明本次补充流动资金的测算过程。请结合目前的资产负债率水平及银行授信情况，说明通过股权融资补充流动资金的考虑及经济性。

请保荐机构结合上述事项的核查过程及结论，说明本次补流金额是否与现有资产、业务规模相匹配，募集资金用途信息披露是否充分合规，本次发行是否满足《上市公司证券发行管理办法》第十条有关规定，是否可能损害上市公司及中小股东的利益。

请申请人说明，自本次非公开发行相关董事会决议日前六个月起至今，除本次募集资金投资项目以外，公司实施或拟实施的重大投资或资产购买的交易内容、交易金额、资金来源、交易完成情况或计划完成时间。同时，请申请人说明有无未来三个月进行重大投资或资产购买的计划。请申请人结合上述情况说明公司是否存在变相通过本次募集资金补充流动资金以实施重大投资或资产购买的情形。请保荐机构对上述事项进行核查，并就申请人是否存在变相通过本次募集资金补充流动资金以实施重大投资或资产购买的情形发表意见。上述重大投资或资产购买的范围，参照证监会《上市公司信息披露管理办法》、证券交易所《股票上市规则》的有关规定。

回复：

一、发行人的分析说明

（一）关于募集资金补充流动资金的分析说明

根据公司 2015 年 5 月 4 日召开的第二届董事会第二十四次会议、2015 年 5 月 21 日召开的 2015 年第一次临时股东大会审议通过的发行方案，发行人本次非公开发行募集资金扣除发行费用后，除用于相关炼油、煤化工和核电专用设备项目外，拟投入 3 亿元用于补充流动资金。

1、补充流动资金的测算过程

发行人以 2014 年为基期，根据公司最近三年（2012 年至 2014 年）的营业收入增长及经营性应收（应收账款、预付账款及应收票据）、应付（应付账款、预收账款及应付票据）及存货科目对流动资金的占用情况，结合管理层对未来三年（2015 年至 2017 年，预测期）市场情况的预判以及公司自身的业务规划，对未来三年收入增长及相关应收、应付及存货科目进行谨慎预测。

2014 年度，发行人主要经营性往来科目占营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

项目	金额	占营业收入的比例
营业收入	144,736.14	
应收账款	109,478.71	75.64%
存货	132,606.31	91.62%
应收票据	4,912.82	3.39%
预付账款	43,891.92	30.33%
主要经营性流动资产（A）	290,889.76	200.98%
应付账款	80,238.38	55.44%
应付票据	35,584.37	24.59%
预收账款	68,492.14	47.32%
主要经营性流动负债（B）	184,314.89	127.35%
流动资金占用金额（A-B）	106,574.87	73.63%

注：流动资金占用金额=主要经营性流动资产-主要经营性流动负债。

特别提示，本回复涉及到的预测数据仅用于本次补充流动资金的测算，不构成公司的盈利预测或业绩承诺，投资者不应据此进行投资决策；投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

具体测算过程如下：

（1）测算假设

公司面临的国内、国际经济环境不会发生重大变化；公司所处的炼油、煤化工及核电专用设备行业不会出现重大不利变化；公司所处的炼油、煤化工及核电行业市场需求及相关成本不发生重大变化；公司制订的各项发展计划按预定目标实现；公司经营性资金周转时间及其它相关重要因素不发生重大变化。

（2）测算过程

①参考《流动资金贷款管理暂行办法》（中国银行业监督管理委员会令 2010 年第 1 号）的相关规定，选取应收票据、应收账款、预付账款、存货、应付票据、应付账款、预收账款会计科目期末余额作为计算数据；

②按销售百分比法对公司日常生产经营所需要的流动资金进行测算，即以 2014 年度前述科目期末余额占当期营业收入的平均百分比作为权数，分别按照 2015-2017 年预计营业收入计算当期资产、负债主要科目期末余额，进而计算当期流动资金规模需求；

③公司目前的主营业务为炼油、煤化工及核电专用设备的生产与销售，主营业务占收入比重较高，因此以炼油化工、煤化工及核电专用设备的营业收入变动趋势为基础预测公司的销售收入年增长率。2012 年、2013 年、2014 年，公司营业收入增长率分别为-6.73%、12.57%、10.91%。公司认为，随着出城入园产业升级项目的实施完成，公司年生产规模进一步提升，预计营业收入将得到一定幅度提升，营业收入增长率将高于报告期水平。为谨慎起见，公司假设未来三年预计营业收入年增长率为 12.50%。

（3）测算结果

按 2014 年各项经营性资产和经营性负债各科目占收入的比重测算，公司 2015 年-2017 年日常经营需补充流动资金需求量为 45,169.43 万元，测算结果如下：

单位：万元

项目	2014 年末实际数		2015-2017 年预计经营资产及经营负债数额			2017 年末预计数 -2014 年末实际数
	金额	比例	2015 年	2016 年	2017 年	
营业收入	144,736.14	100.00%	162,828.16	183,181.68	206,079.39	61,343.25

应收账款	109,478.71	75.64%	123,163.55	138,558.99	155,878.87	46,400.16
存货	132,606.31	91.62%	149,182.10	167,829.86	188,808.59	56,202.28
应收票据	4,912.82	3.39%	5,526.92	6,217.79	6,995.01	2,082.19
预付账款	43,891.92	30.33%	49,378.41	55,550.71	62,494.55	18,602.63
经营性流动资产合计	290,889.76	200.98%	327,250.98	368,157.35	414,177.02	123,287.26
应付账款	80,238.38	55.44%	90,268.18	101,551.70	114,245.66	34,007.28
应付票据	35,584.37	24.59%	40,032.42	45,036.47	50,666.03	15,081.66
预收账款	68,492.14	47.32%	77,053.66	86,685.36	97,521.04	29,028.90
经营性流动负债合计	184,314.89	127.35%	207,354.25	233,273.53	262,432.72	78,117.83
流动资金占用额(经营资产-经营负债)	106,574.87	73.63%	119,896.73	134,883.82	151,744.30	45,169.43

综上，以 2014 年流动资金规模为基础进行测算，公司 2015 年至 2017 年累计需新增流动资金规模为 45,169.43 万元。

公司本次计划使用 3 亿元募集资金用于补充流动资金，未超过本次测算的补充流动资金需求规模。公司利用短期借款、长期借款维持资金需求，但缺口仍然较大。因此，公司急需有效利用股权融资募集资金补充部分流动资金。本次公司募集资金中 3 亿元用于补充流动资金，可缓解公司当前的流动资金压力，为公司未来发展战略的顺利实施提供资金保障，并有助于缩小流动资金缺口，降低短期偿债风险，减少财务费用支出，保持公司生产经营活动的正常运转，具有充分的合理性和必要性。

2、通过股权融资补充流动资金的考虑及经济可行性

(1) 公司资产负债率水平较高且逐年上升

因发行人所处的炼油、煤化工及核电专用设备行业属于资本、技术密集型行业，资金需求较高，且公司产品生产周期长，产出滞后于投入，投资建造固定资产的资金压力较大，公司存在大量的流动资金需求。尤其是在 2014 年底完成出城入园产业升级项目后，公司生产规模、智能化程度、订单承接量较原来有了一定幅度提升，对流动资金提出更高要求。在不采取股权融资的情况下，公司补充流动资金的主要方式为银行借款。

报告期内，公司资产负债率情况如下：

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产负债率（合并口径）	69.41%	78.07%	76.29%	67.12%
资产负债率（母公司）	66.10%	74.68%	68.08%	60.27%

在现有上市公司中，中国一重（601106）、蓝科高新（601798）、天沃科技（002564）和海陆重工（002255）从事压力容器生产，部分产品和发行人相似，选择上述四家公司与兰石重装进行同行业公司对比。同时，根据 wind 资讯行业分类，兰石重装属于工业机械行业，在对公司资产负债率进行比较时，与 wind 资讯工业机械行业均值和中值进行比较。

截至 2015 年 6 月 30 日，同行业上市公司资产负债率指标如下：

股票代码	股票简称	资产负债率	
		合并口径	母公司
601106	中国一重	57.76%	58.97%
601798	蓝科高新	31.36%	37.96%
002564	天沃科技	58.35%	56.42%
002255	海陆重工	45.27%	40.39%
平均水平		48.18%	48.43%
Wind 工业机械行业均值(整体法)		51.91%	-
Wind 工业机械行业中值		31.26%	-
兰石重装		69.41%	66.10%

注：同行业上市公司数据均来自于 wind 资讯。

与同行业上市公司相比，公司的资产负债率水平保持相对较高水平；同时，公司资产负债率水平近三年来不断上升，影响了公司通过负债方式取得融资的能力，同时使得公司面临较高的财务风险，削弱了公司的抗风险能力，降低了公司的盈利能力，不利于公司稳健经营。

（2）公司银行授信良好但通过银行贷款融资难度增加

截至 2015 年 6 月 30 日，发行人及下属子公司获得的尚在有效期内的综合银行授信额度折合人民币约为 36.25 亿元，已使用额度折合人民币约为 19.06 亿元，

已使用额度占综合授信额度的 52.58%，具体情况如下表：

序号	授信银行	授信额度（万元）	已使用额度（万元）	已使用额度占授信额度比例	备注
1	招商银行兰州分行	24,000.00	17,800.00	74.17%	母公司
2	工商银行七里河支行	57,000.00	42,000.00	73.68%	母公司
3	中国银行七里河支行	30,000.00	10,000.00	33.33%	母公司
4	兰州银行文化宫支行	35,000.00	13,000.00	37.14%	母公司
5	交通银行敦煌路支行	14,000.00	-	0.00%	母公司
6	兴业银行兰州分行	20,000.00	15,000.00	75.00%	母公司
7	中信银行兰州分行	30,000.00	19,000.00	63.33%	母公司
8	甘肃银行省分行	15,000.00	15,000.00	100.00%	母公司
9	建设银行城关支行	20,000.00	10,000.00	50.00%	母公司
10	浦发银行美林支行	20,000.00	9,700.00	48.50%	母公司
11	浙商银行兰州分行	10,000.00	6,000.00	60.00%	母公司
12	国开银行甘肃省分行	9,000.00	-	0.00%	母公司
13	光大银行兰州分行	10,000.00	10,000.00	100.00%	母公司
14	招商银行兰州分行	2,000.00	2,000.00	100.00%	换热公司
15	交通银行敦煌路支行	9,000.00		0.00%	换热公司
16	中国银行七里河支行	5,000.00		0.00%	换热公司
17	中信银行兰州分行	3,000.00	3,000.00	100.00%	换热公司
18	兴业银行兰州分行	8,000.00	7,573.46	94.67%	换热公司
19	中信银行兰州分行	4,500.00	2,000.00	44.44%	兰石重工
20	中国银行七里河支行	4,000.00	3,000.00	75.00%	兰石重工
21	兰州银行文化宫支行	3,000.00		0.00%	兰石重工
22	民生银行青岛分行	10,000.00	2,544.73	25.45%	青岛公司
23	交通银行青岛分行	10,000.00	1,000.00	10.00%	青岛公司
24	光大银行青岛分行	10,000.00	2,000.00	20.00%	青岛公司
合计		362,500.00	190,618.19	52.58%	

报告期内，公司借款偿还情况良好，在各家贷款银行中保持很高的信誉度，与主要银行构建了良好的银企合作关系，从授信余额看具备再次通过银行信贷融

资的空间。但是，由于发行人属于炼油、煤化工及核电专用设备行业，是典型的资金、技术密集型行业，长期资产投入需求较高，且需要相关资产作为抵押或质押以有效利用银行授信取得贷款。同时，随银行贷款余额的上升，发行人的财务成本也始终居高不下且呈现逐步增长趋势，一定程度上削弱了公司的盈利能力。同时，受国内宏观经济形势下行和石油价格持续走低影响，发行人 2014 年的盈利水平略有下降，也影响了利用银行授信进行贷款的能力。

2012 年、2013 年、2014 年及 2015 年 1-6 月，公司发生的利息支出分别为 3,152.20 万元、3,429.78 万元、5,613.02 万元和 4,336.57 万元，利息支出金额较大，且呈现持续上升趋势，对公司的盈利能力造成不利影响。假设通过本次募集资金补充流动资金 3 亿元，按照基准贷款利率 4.6% 计算，每年可减少 1,380 万元利息支出。

此外，银行授信额度仅为意向性承诺，不具有强制性。随着 2014 年以来国内宏观经济形势下行压力的增大，银行风险控制意愿增强，信贷规模有所压缩，公司将银行授信额度转为现实贷款的成本和难度均有所提高。

(3) 公司短期偿债能力不足亟需增加资金流动性

2014 年下半年完成出城入园产业升级后，公司生产规模、订单承接量较原来有了一定幅度提升，流动资金需求进一步增加。在单一的银行贷款融资方式下，短期借款和人工成本的增加使得公司短期偿债能力指标（流动比率、速动比率）均有所下降，短期偿债能力和日常经营资金流动性不足。报告期内，公司短期偿债能力指标如下：

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率	0.99	0.79	1.08	1.23
速动比率	0.61	0.49	0.69	0.79

截至 2015 年 6 月 30 日，同行业上市公司短期偿债能力指标如下：

股票代码	股票简称	流动比率	速动比率
601106	中国一重	1.95	1.46
601798	蓝科高新	2.24	1.67

002564	天沃科技	1.69	1.23
002255	海陆重工	1.59	0.90
平均水平		1.87	1.32
Wind 工业机械行业均值(整体法)		1.52	1.11
Wind 工业机械行业中值		2.15	1.56
兰石重装（发行人）		0.99	0.61

注：同行业上市公司数据均来自于 wind 资讯。

报告期内，公司短期偿债能力较为稳定，但短期偿债能力指标逐步下降，资金流动性亟需得到加强。与同行业其他上市公司相比，发行人流动比率和速动比率处于相对较低水平，短期偿债能力的不足，直接影响到发行人的资金流动性水平，使得公司日常营运资金周转压力较大，在短期内对公司的偿债能力造成不利影响，增加了相关财务风险。

综上所述，发行人通过本次非公开发行募集资金补充流动资金的金额与实际需求相符，可在一定程度上减小公司负债规模，降低资产负债率水平，增强公司流动性，提高公司的短期偿债能力，有助于缓解公司日常营运资金周转压力，减轻财务负担，降低财务风险，使得公司财务结构更加稳健，进而增强公司的资金实力、盈利能力和抗风险能力，有利于增强公司未来发展潜力，有利于股东利益的最大化。因此，通过股权融资补充流动资金在经济上是可行的。

（二）关于实施或拟实施重大投资或资产购买的分析说明

1、自本次非公开发行相关董事会决议日前六个月起至今的重大投资和资产购买事项

公司关于本次非公开发行的董事会决议日为 2015 年 5 月 4 日，决议日前 6 个月至今，公司实施的重大投资或资产购买，包括出城入园产业升级建设项目和新设子公司，具体情况如下：

（1）发行人出城入园产业升级建设项目

2012 年 8 月 20 日，国务院印发《国务院关于同意设立兰州新区的批复》（国

函[2012]104 号), 同意设立兰州新区。兰州新区成为继上海浦东新区、天津滨海新区、重庆两江新区、浙江舟山群岛新区之后, 国务院批复的第五个国家级新区, 也是西北地区的第一个国家级新区。

根据国务院办公厅发布的“国办发【2014】9 号”《国务院办公厅关于推进城区老工业区搬迁改造的指导意见》, 按照《甘肃省人民政府关于支持中央和省属在兰州市区工业企业向兰州新区拓展的意见》(甘政发【2011】78 号)、《甘肃省人民政府关于支持兰州市新区开发建设政策的意见》(甘政发【2012】135 号)、《兰州市人民政府关于印发兰州市企业出城入园搬迁改造实施方案的通知》(兰政发【2013】55 号)等文件的要求, 按照省委、省政府领导关于“兰石要在推进出城入园、参与打造兰州新区经济战略平台、培育壮大战略新型企业、振兴甘肃装备制造业实践中发挥骨干带头作用”的指示要求, 为了确保出城入园工作有效推进, 发行人与兰石集团共同实施了出城入园事宜。

2013 年 8 月 2 日, 公司召开 2013 年第二次临时股东大会, 审议通过“关于同意公司与兰石集团签署的《出城入园项目建设框架协议》的议案”。根据该框架协议, 兰石重装委托兰石集团对其出城入园重型炼油化工装备产业升级项目进行建设, 由兰石集团统一决策、统一规划、统一设计、统一融资、统一管理、统一采购、统一建设。

①出城入园产业升级建设项目资产移交

2014 年 12 月 10 日, 瑞华出具《兰州兰石重型装备股份有限公司“出城入园”产业升级项目竣工财务决算审核报告》(瑞华基审字[2014]第 62010002 号), 公司委托兰石集团代建移交建安工程及附属设备为 125,987.35 万元。

2014 年 12 月 12 日, 兰石重装召开二届董事会二十次会议, 审议通过《关于公司出城入园产业升级项目竣工决算的议案》和《关于公司出城入园产业升级项目资产移交事宜并与兰石集团签订资产移交合同的议案》, 兰石集团移交兰石重装确认使用的资产总价值为 125,987.35 万元。

2014 年 12 月 29 日, 兰石重装召开 2014 年第四次临时股东大会, 审议通过《关于公司出城入园产业升级项目竣工决算的议案》和《关于公司出城入园产业

升级项目资产移交事宜并与兰石集团签订资产移交合同的议案》，由兰石集团向兰石重装移交由其代建的兰石重装及下属全资子公司出城入园产业升级项目房屋建筑物、构筑物及其配套设施，合同金额为 125,987.35 万元。资产移交资金由公司获得的搬迁补偿金、原址七里河土地转让收入、资产处置收入等专项资金以抵账形式进行财务结算。

②出城入园产业升级项目固定资产、无形资产购买

按照与兰石集团签订的《出城入园项目建设框架协议》，公司出城入园产业升级项目的建筑安装工程委托兰石集团代建，新增机器设备和部分土地使有权由公司自行购买。根据瑞华于 2014 年 12 月 10 日出具《兰州兰石重型装备股份有限公司“出城入园”产业升级项目竣工财务决算审核报告》（瑞华基审字[2014]第 62010002 号），项目资产移交时兰石重装自购设备 585,659,242.67 元、自购土地使用权 49,573,941.00 元，资产购买合计 635,233,183.67 元，具体情况如下表：

建设方式	项目建设内容		数量	审计后决算金额（万元）
兰石重装自行购买	新增机器设备	炼化容器板块	1358 台	42,723.39
		换热板块	221 台	13,237.21
		通用版块	7 台	274.57
		测试中心	129 台	2,330.75
		小计	1715 台	58,565.92
	土地使用权		373.74 亩	4,957.39
	合计			63,523.31

此外，出城入园产业升级建设项目涉及的重大投资或资产购买还包括出城入园产业升级受让部分兰州新区土地使用权事项、项目搬迁补偿事项、转让原址七里河厂区土地事项、发行人处置子公司精密公司和兰石重工部分资产事项，有关上述事项的详细情况见“本反馈意见回复问题 4”。

（2）发行人新设子公司事项

2015 年 5 月 4 日，兰石重装召开第二届董事会第二十四次会议，审议通过《关

于将测试中心设立为全资子公司的议案》，投资金额由目前公司分支机构测试中心经评估的净资产确定。

根据北京中科华资产评估有限公司出具的《兰州兰石重型装备股份有限公司拟对外投资涉及固定资产及部分负债市场价值评估项目资产评估报告》（中科华评报字[2015]第 072 号），截至评估基准日 2015 年 3 月 31 日，公司测试中心固定资产 9,938.09 万元、相关负债 4,938.09 万元、净资产 5,000 万元。故新设立的全资子公司注册资本为 5,000 万元。

2015 年 6 月 17 日，检测公司成立，并在兰州市工商行政管理局兰州新区分局领取了企业法人营业执照。

自本次非公开发行相关董事会决议日前六个月起至今，除本次发行募集资金投资项目和上述重大投资、资产购买以外，公司不存在拟实施的重大投资和资产购买情形。

2、未来三个月进行重大投资或资产购买的计划

截至本回复出具日，除本次募投项目之外，发行人未来三个月内无重大投资或资产购买的计划，如未来启动重大投资或资产购买事项，将依据《上市公司信息披露管理办法》、《股票上市规则》等有关规定做好信息披露工作。

3、是否存在变相通过本次募集资金补充流动资金以实施重大投资或资产购买的说明

公司已根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的存管、使用和监管等进行了明确的规定，以提高募集资金使用效率，保护投资者利益。本次发行募集资金到账后，公司将严格遵守《募集资金管理制度》的规定，开设募集资金专项账户，保证募集资金按规定用途使用。因此，公司不存在通过本次补充流动资金变相实施重大投资或购买资产的情形。

二、保荐机构的核查意见

（一）关于募集资金补充流动资金的核查意见

保荐机构核查了发行人本次非公开发行股票预案、发行人关于本次非公开发行的董事会及股东大会决议、发行人本次非公开发行募集资金使用可行性研究报告、发行人与同行业公司的偿债能力、发行人银行借款、授信合同；核查了发行人出城入园升级完成后的生产能力和承接的生产订单；核查了发行人提供的本次补充流动资金的财务测算依据、测算过程和相关参数的确定；实地走访了发行人主要在建工程建设现场和生产经营现场，深入了解了公司现有的生产规模和资金需求等情况。

经核查，保荐机构认为，发行人拟将 3 亿元本次非公开发行的募集资金用于补充流动资金是必要与合理的，与公司现有资产、业务规模相匹配，并没有超过实际需要量；本次募集资金用途已在《兰州兰石重型装备股份有限公司 2015 年非公开发行股票预案》和《兰州兰石重型装备股份有限公司关于公司非公开发行股票募集资金使用可行性研究报告》中进行了充分说明，信息披露充分合规；本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》（证监会令第 30 号）第十条有关规定。本次非公开发行股票的募集资金用于补充流动资金后，发行人的资产负债率水平将有所下降，财务风险相应有所降低，有利于维护上市公司及中小股东在内的全体股东的利益。

（二）关于实施或拟实施重大投资或资产购买的核查意见

保荐机构核查了《国务院关于同意设立兰州新区的批复》（国函[2012]104 号）、甘肃省人民政府、甘肃省国资委出具的鼓励兰石集团和发行人积极实施出城入园项目相关文件和政策；核查了发行人与兰石集团签订的《出城入园框架协议》、《出城入园搬迁补偿及资产移交协议》、《出城入园产业升级项目资产移交合同》、《出城入园产业升级项目搬迁补偿合同》、《兰石重装原址七里河厂区土地使用权转让合同》、《出城入园产业升级项目部分土地使用权转让合同》、《出城入园产业升级资产处置合同》等相关协议和项目竣工报告、资产及土地评估报告；核查了新设子公司检测公司的营业执照和资产评估报告；核查了发行人制定的《募集资

金管理办法》；查阅了发行人本次非公开发行相关董事会决议日前六个月至今的三会资料；现场访谈了发行人总经理及高级管理人员。

经核查，保荐机构认为，自本次非公开发行相关董事会决议日前六个月起至今，发行人根据甘肃省政府、甘肃省国资委的要求和兰石集团总体规划，完成了出城入园产业升级项目，代建资产移交履行了项目竣工财务决算审核，出城入园项目搬迁补偿、受让园区土地使用权、转让原址土地、处置子公司部分资产均履行了必需的评估和备案程序，交易价格合理。上述重大投资或资产购买所需资金均通过双方抵账进行结算或自有资金予以完成。此外，发行人根据经营需要，将公司原测试中心以经评估后的净资产新设为公司全资子公司。发行人自本回复出具日后未来三个月，除本次募投项目之外，不存在《上市公司信息披露管理办法》和《股票上市规则》规定的重大投资或资产购买计划；发行人不存在变相通过本次募集资金补充流动资金以实施重大投资或资产购买的情形。

问题 4

1、申请人与兰石集团按照 2013 年签订的《出城入园项目建设框架协议》约定,申请人出城入园产业升级项目的建筑安装工程委托兰石集团代建,统一融资,统一建设。2014 年底,随着出城入园产业升级项目的竣工、委托代建资产的移交,以及兰石集团垫付的申请人采购设备款项,形成申请人欠付兰石集团款项。2014 年度及 2015 年上半年,申请人从兰石集团取得搬迁补偿款项、处置七里河原址土地及其他资产,双方进行抵账处理。截至 2015 年 6 月 30 日,申请人尚欠兰石集团 31,920.91 万元。

在上述出城入园项目建设中,申请人与兰石集团之间存在建设安装、搬迁补偿等方面的关联交易。请申请人说明与上述出城入园项目建设相关的关联交易类型、内容、价格及定价依据、结算情况。请申请人结合上述情况说明相关关联交易的必要性和公允性;请保荐机构进行核查并发表意见。

请会计师结合申请人出城入园事项中的现金收支情况,说明双方的抵账处理行为是否符合相关会计准则的规定。

2、2015 年 6 月,申请人确认土地使用权转让收入为 89,013.10 万元,同时结转相关成本及税费后,使得报告期内净利润增加 64,168.81 万元,该项土地转让业务具有特殊性,属于非经常性损益。受此影响,公司 2015 年半年度净利润较上年同期大幅度增加。但根据申请人与兰石集团签订的《兰石集团原址七里河厂区土地使用权转让合同》,申请人所获得的转让资金专项用于向兰石集团支付其出城入园产业升级项目建设及相关费用。

请会计师说明申请人将该专项资金计入当期损益的会计处理是否与前述抵账处理保持一致,是否符合相关会计准则的规定。

回复 1:

一、发行人的分析说明

在出城入园产业升级项目建设中,公司与兰石集团发生的关联交易,主要包括资产代建及移交、受让土地使用权、项目搬迁补偿、转让原址土地、处置子公

司部分资产等，具体情况如下：

（一）关联交易类型

2012年8月20日，国务院印发《国务院关于同意设立兰州新区的批复》（国函[2012]104号），同意设立兰州新区。兰州新区成为继上海浦东新区、天津滨海新区、重庆两江新区、浙江舟山群岛新区之后，国务院批复的第五个国家级新区，也是西北地区的第一个国家级新区。

在上述背景下，甘肃省及兰州市政府先后出台一系列优惠政策，鼓励企业向兰州新区搬迁。根据甘肃省委、省政府领导和甘肃省国资委指示和要求，为了确保出城入园工作有效推进，公司委托兰石集团代建出城入园产业升级建设项目，并产生关联交易，但该关联交易是在加快出城入园搬迁速度、控制项目建设成本、把搬迁对公司的生产经营影响降到最低的前提下产生的，不具有连续性和持续性，且关联交易内容集中于项目建设、土地受让和转让、子公司部分资产处置，与公司产品及生产经营无直接联系。因此，公司与兰石集团在出城入园产业升级项目建设中形成的关联交易均为偶发性关联交易。

（二）关联交易内容、价格及定价依据

1、出城入园产业升级项目资产代建、移交

2013年8月2日，公司召开2013年第二次临时股东大会，审议通过“关于同意公司与兰石集团签署《出城入园项目建设框架协议》的议案”。根据该框架协议，兰石重装委托兰石集团对其出城入园重型炼油化工装备产业升级项目进行建设，由兰石集团统一决策、统一规划、统一设计、统一融资、统一管理、统一采购、统一建设。项目建设过程中，兰石重装充分参与到规划、设计、重大设备的选型采购等多个环节，确保项目建设符合兰石重装的产业升级需求及实际情况，项目所需的资金由兰石集团统一融资。项目竣工后，由兰石集团分批将项目、资产移交给兰石重装使用，双方按照项目经审计的决算价格确定项目建设及相关费用。

经2014年9月1日二届十五次董事会批准，公司委托中国建设银行股份

有限公司甘肃省分行审核了项目工程造价，委托瑞华会计师事务所审核了竣工财务决算。2014 年 12 月 10 日，瑞华出具《兰州兰石重型装备股份有限公司“出城入园”产业升级项目竣工财务决算审核报告》（瑞华基审字[2014]第 62010002 号）。经审核确认，该项目实际交付使用资产总值 1,976,411,886.37 元，其中：固定资产 1,845,532,745.37 元（兰石重装自购设备 585,659,242.67 元、委托兰石集团代建移交建安工程及附属设备 1,259,873,502.70 元），无形资产 130,879,141.00 元（兰石重装自购土地使用权 49,573,941.00 元）。

兰石重装及子公司委托兰石集团代建资产移交明细表

金额单位：万元

项目名称	移交金额
炼化板块厂房、构建筑物及配套设施	94,501.05
换热板块厂房、构建筑物及配套设施	18,282.72
通用板块厂房、构建筑物及配套设施	5,923.14
测试中心、办公用房等	7,280.44
合计	125,987.35

2014 年 12 月 12 日，兰石重装召开第二届董事会二十次会议，审议通过《关于公司出城入园产业升级项目竣工决算的议案》和《关于公司出城入园产业升级项目资产移交事宜并与兰石集团签订资产移交合同的议案》，兰石集团移交兰石重装确认使用的资产总价值为 125,987.35 万元。

2014 年 12 月 29 日，兰石重装召开 2014 年第四次临时股东大会，审议通过《关于公司出城入园产业升级项目竣工决算的议案》和《关于公司出城入园产业升级项目资产移交事宜并与兰石集团签订资产移交合同的议案》，由兰石集团向兰石重装移交给由其代建的兰石重装及下属全资子公司出城入园产业升级项目房屋建筑物、构筑物及其配套设施，合同金额为 125,987.35 万元。资产移交资金由公司获得的搬迁补偿金、原址七里河土地转让收入、资产处置收入等专项资金以抵账形式进行财务结算。

2、出城入园产业升级受让兰州新区部分土地使用权

2014 年 12 月 3 日，甘肃方家不动产评估咨询有限公司出具“甘方估字

2014576 号”《土地估价报告》，兰石集团位于兰州新区纬一路以北、纬六路以南、经十三路以东、经十三路以西四宗国有土地使用权，截至评估基准日 2014 年 11 月 27 日，面积为 357,844 平方米，评估值为 8,130.52 万元。

土地估价结果一览表

序号	宗地编号	权证编号	土地性质	面积 (m²)	地价 (万元)	土地剩余年限	土地使用权人
1	兰石集团-新区-030	兰新国用(2013)第 030 号	工业用地	35,874.00	807.38	48.51	兰石集团
2	兰石集团-新区-031	兰新国用(2013)第 031 号	工业用地	98,403.80	2,227.96	48.51	兰石集团
3	兰石集团-新区-032	兰新国用(2013)第 032 号	工业用地	107,129.40	2,440.30	48.51	兰石集团
4	兰石集团-新区-033	兰新国用(2013)第 033 号	工业用地	116,436.80	2,654.88	48.51	兰石集团
合计				357,844.00	8,130.52		

2014 年 12 月 12 日，兰石重装召开二届董事会第二十次会议，审议通过《关于受让出城入园产业升级项目土地并与兰石集团签订土地转让合同的议案》，公司出城入园产业升级项目占地共 910.512 亩，其中自有土地 373.746 亩，其余 536.766 亩土地需由兰石集团转让给公司，土地转让价款共计 8,130.52 万元，公司拟与兰石集团签订《出城入园产业升级项目部分土地使用权转让合同》。

2014 年 12 月 10 日，甘肃省国资委出具《省政府国资委关于兰州兰石集团有限公司转让兰州新区装备制造工业园区部分国有土地使用权的批复》（甘国资发改组[2014]348 号），同意兰石集团将位于兰州新区纬一路以北、纬六路以南、经十三路以东、经十三路以西四宗国有土地使用权转让给兰石重装，转让价格不低于以 2014 年 11 月 27 日为基准日，经省政府国资委备案的净资产评估值 8,130.52 万元。

2014 年 12 月 29 日，兰石重装召开 2014 年第四次临时股东大会，审议通过《关于公司出城入园产业升级项目受让部分土地使用权并与兰石集团签订土地使用权转让合同的议案》，兰石集团将位于兰州新区纬一路以北、纬六路以南、经十三路以东、经十三路以西、面积合计 536.766 亩的四宗国有土地使用权转让给发行人，合同价格为 8,130.52 万元。

3、出城入园产业升级项目搬迁补偿

2014 年 7 月 30 日，经兰石重装第二届董事会第十三次会议审议通过，兰石重装与兰石集团就出城入园搬迁资产补偿和新建资产移交签署了《出城入园搬迁补偿及资产移交协议》，确定了项目搬迁补偿主体、补偿范围和补偿金额。

2014 年 10 月 28 日，北京天健兴业资产评估有限公司出具《兰州兰石重型装备股份有限公司拟搬迁改造所涉及的部分资产搬迁补偿价值项目资产评估书》（天兴评报字[2014]第 1117 号）。根据该评估报告，以 2014 年 8 月 31 日为评估基准日，发行人拟搬迁改造所涉及的部分资产补偿价值为 49,255.21 万元，其中房屋建（构）筑物搬迁补偿价值为 35,406.48 万元，不可搬迁的设备补偿价值为 13,848.73 万元。评估结果详见下表：

单位：万元

项目		账面价值	搬迁补偿价值	增减值	增值率（%）
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产				
2	非流动资产	10,214.85	49,255.21	39,040.36	382.19
3	其中：固定资产	10,214.85	49,255.21	39,040.36	382.19
4	资产总计	10,214.85	49,255.21	39,040.36	382.19

2014 年 12 月 12 日，兰石重装召开二届董事会二十次会议，审议通过《关于公司出城入园产业升级项目搬迁补偿事宜并与兰石集团签订搬迁补偿合同的议案》，双方确认此次由兰石集团给付发行人项目搬迁补偿总金额为 49,255.21 万元。

2014 年 12 月 29 日，兰石重装召开 2014 年第四次临时股东大会，审议通过《关于公司出城入园产业升级项目搬迁补偿事宜并与兰石集团签订搬迁补偿合同的议案》，公司及下属全资子公司所获原址七里河厂区搬迁补偿，合同金额为 49,255.21 万元。该补偿资金专项用于向兰石集团支付其出城入园产业升级项目建设及相关费用。

4、出城入园产业升级转让原址七里河厂区土地事项

2015 年 6 月 9 日，兰石重装召开二届董事会第二十五次会议，审议通过《关于公司原址七里河厂区土地转让并与兰石集团签订土地使用权转让合同的议案》，公司拟转让土地位于兰州市七里河区西津西路 196 号、194 号的 11 宗国

有土地使用权转让给兰石集团。

根据甘肃方家不动产评估咨询有限公司关于对《兰州兰石重型装备股份有限公司转让位于兰州市七里河区西津西路 196 号的土地使用权价格评估》(甘方估字 2014557 号)及《兰州兰石换热设备有限责任公司转让位于兰州市七里河区西津西路 194 号的土地使用权价格评估》(甘方估字 2014559 号)评估,评估基准日 2014 年 8 月 31 日。根据此次评估结果,本次拟转让的 11 宗国有土地使用权评估总面积为 53,875.88 平方米,评估总地价 89,013.10 万元。

2015 年 6 月 25 日,兰石重装召开 2015 年第二次临时股东大会,审议通过公司与兰石集团签订的《兰石重装原址七里河厂区土地使用权转让合同》,公司将位于原址七里河厂区土地的 11 宗国有土地使用权转让给兰石集团,合同金额为 89,013.10 万元。公司所获资金专项用于向兰石集团支付出城入园产业升级项目建设及相关费用。

5、发行人处置子公司部分资产事项

2015 年 4 月 25 日,北京中科华资产评估有限公司出具《兰州兰石精密机械设备有限公司拟处置部分实物资产评估项目资产评估报告》(中科华评报字[2015]第 074 号)和《兰州兰石重工有限公司拟处置部分实物资产评估项目资产评估报告》(中科华评报字[2015]第 075 号)。根据上述评估报告,此次处置精密公司和兰石重工的部分实物资产截至 2015 年 3 月 31 日的评估总金额分别为 1,332.50 万元和 3,433.46 万元,基本情况如下表:

单位:万元

精密公司				
项目	账面价值	搬迁补偿价值	增减值	增值率(%)
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1,189.41	1,189.41	-	-
非流动资产	130.09	143.09	13.00	9.99
固定资产	130.09	143.09	13.00	9.99
资产总计	1,319.50	1,332.50	13.00	0.99
兰石重工				
项目	账面价值	搬迁补偿价值	增减值	增值率(%)
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
非流动资产	2,986.25	3,433.46	447.21	14.98

固定资产	2,983.35	3,430.56	447.21	14.99
在建工程	2.90	2.90	-	-
资产总计	2,986.25	3,433.46	447.21	14.98

2015年5月4日，兰石重装召开二届董事会第二十四次会议，审议通过《关于处置子公司精密公司部分资产并与兰石集团签订资产处置合同的议案》和《关于处置子公司兰石重工部分资产并与兰石集团签订资产处置合同的议案》，同意本次资产处置以评估值作为交易价格，公司所获资金专项用于向兰石集团支付出城入园产业升级项目建设及相关费用。

2015年5月21日，兰石重装召开2015年第一次临时股东大会，审议通过《关于处置子公司精密公司部分资产并与兰石集团签订资产处置合同的议案》，兰石重装向兰石集团处置属于兰石精密原有经营场地上的部分资产，包括机器设备、车辆及电子设备等，合同金额为1,332.50万元；审议通过《关于处置子公司兰石重工部分资产并与兰石集团签订资产处置合同的议案》，兰石重装向兰石集团处置属于兰石重工原有经营场地上的部分资产，包括房屋建筑物、车辆、机器设备、在建工程等，合同金额为3,433.46万元。上述处置资金专项用于向兰石集团支付出城入园产业升级项目建设及相关费用。

（三）关联交易结算情况

发行人与兰石集团按照《出城入园项目建设框架协议》约定，公司出城入园产业升级项目的建筑安装工程委托兰石集团代建，统一融资，统一建设。2014年底，随着出城入园产业升级项目的竣工、委托代建资产的移交，以及兰石集团垫付的兰石重装采购设备款项，形成兰石重装欠付兰石集团款项。2014年底及2015年上半年，公司从兰石集团取得项目搬迁补偿款项、处置七里河区原址土地及子公司部分资产，双方进行抵账处理。截至2015年6月30日，公司尚欠兰石集团31,920.91万元。2014年底公司欠付兰石集团款项形成及后期抵账过程如下表：

单位：万元

项目		时间	2014年度	2015年1季度	2015年2季度
出城入园委托代建资产	兰石集团移交给兰石重装新区土地	2014年12月	8,130.52		
	兰石集团移交给兰石重装代建资产	2014年12月	125,987.35		

移交形成欠款及购置设备代垫款项	兰石集团垫付设备采购款等	2014 年 12 月	31,532.93		
	兰石集团垫付设备验收款等	2015 年 5 月			25,895.30
	资产移交或垫付款合计		165,650.80		25,895.30
原址厂房及设备搬迁补偿款、原址土地使用权及子公司部分资产处置款抵账	出城入园搬迁原址厂房及设备补偿金额抵账	2014 年 12 月	49,255.21		
	兰石重装支付兰石集团垫付款等	2015 年 2 月		16,590.92	
	兰石重装子公司兰石重工处置给兰石集团部分资产	2015 年 5 月			3,433.46
	兰石重装子公司精密机械处置给兰石集团部分资产	2015 年 5 月			1,332.50
	兰石重装处置给兰石集团原址七里河厂区土地	2015 年 6 月			89,013.10
	抵账或付款合计		49,255.21	16,590.92	93,779.06
期末余额			116,395.59	99,804.67	31,920.91

按照双方约定，截至 2015 年 6 月末欠付兰石集团款项中，留置的委托代建资产质保金 6,299.37 万元，其余 25,621.54 万元均为兰石集团尚未对外支付的建设工程款项，公司将根据兰石集团实际对外支付的进度予以支付。

（四）关联交易的必要性和公允性

1、关联交易的必要性

（1）委托兰石集团代建的必要性

兰石重装出城入园产业升级项目由兰石重装主导，委托兰石集团代建，委托代建基于以下考虑：

①委托集团代建可发挥整体优势，统一争取搬迁政策支持、统一融资、统一采购，有效降低项目整体建设成本。兰石重装出城入园产业升级项目是兰石集团装备制造工业园区整体建设项目的一部分，集团是承建主体，公司是业主，为保证公司自身的正常经营，委托集团公司对项目进行统一建设。兰石集团装备制造工业园区建设项目，在兰石集团层面统一规划、统一实施、统一管理，可有效协调各方面资源，有效推进项目建设及整体搬迁。

兰石集团作为统一争取搬迁政策的平台，在落实新区生产基地用地、老厂区土地用途变更及争取整体搬迁税收优惠等政策方面政府支持力度大、效率高，为有效推进项目建设及搬迁工程提供支持。同时，通过出城入园政策性搬迁相关政

策的争取，兰石集团的融资能力得到进一步加强，保障了工程建设的快速推进。由于统一采购、统一建设，采购议价能力提升，建设进度加快，整体建设成本得到有效控制。

②兰石重装全程主导，委托兰石集团代建，符合公司维持正常生产经营的需要。兰石重装在委托兰石集团代建项目的同时，全方位积极参与建设规划、建设概算、设备采购选型及施工现场全过程跟踪监督。在保障项目建设的有效性 & 自身利益的同时，维持了正常生产经营，使公司的生产运营、经营管理未受到不利影响。

(2) 项目搬迁补偿、处置公司原址土地和子公司部分资产的必要性

由于发行人实施出城入园产业升级项目已竣工投产，发行人及子公司经营场地已搬迁至新区工业园区，根据公司与兰石集团就出城入园项目搬迁补偿和新建资产移交签署的《出城入园搬迁补偿及资产移交协议》，公司需对原址土地、厂房、部分固定资产和子公司精密公司、兰石重工原有经营场地上的部分资产进行处置。同时公司从兰石集团取得项目搬迁补偿款项、处置七里河区原址土地及子公司部分资产的收益可以用于向兰石集团支付出城入园产业升级项目建设及相关费用，缓解公司流动资金压力。

(3) 受让新区部分土地使用权的必要性

公司出城入园产业升级项目占地共 910.512 亩，但自有土地只有 373.746 亩，其余 536.766 亩土地需由兰石集团转让给公司。

2、关联交易的公允性

按照与兰石集团签订的《出城入园项目建设框架协议》约定，公司出城入园产业升级项目的建筑安装工程委托兰石集团代建，统一融资，统一建设；出城入园产业升级项目资产移交委托中国建设银行股份有限公司甘肃省分行审核了项目工程造价，委托瑞华会计师事务所审核了竣工财务决算并出具了项目竣工财务决算审核报告；受让新区部分土地使用权和转让原址土地使用权均聘请甘肃方家资产评估咨询公司进行评估并出具了《土地估价报告》、履行了必要的备案程序；出城入园产业升级项目搬迁补偿和处置公司子公司部分资产均聘请评估机构进

行评估并出具了《资产评估报告》。上述关联交易均按证监会、上交所和公司制定的《关联交易管理办法》要求履行了必要的董事会、股东大会程序，且独立董事均发表了独立意见。因此，公司在出城入园产业升级项目建设中与兰石集团发生的关联交易定价依据合理、价格公允。

二、保荐机构的核查意见

保荐机构核查了《国务院关于同意设立兰州新区的批复》（国函[2012]104号）、甘肃省人民政府、甘肃省国资委出具的鼓励兰石集团和发行人积极实施出城入园项目相关文件和政策；核查了发行人与兰石集团签订的《出城入园框架协议》、《出城入园搬迁补偿及资产移交协议》、《出城入园产业升级项目资产移交合同》、《出城入园产业升级项目搬迁补偿合同》、《兰石重装原址七里河厂区土地使用权转让合同》、《出城入园产业升级项目部分土地使用权转让合同》、《出城入园产业升级资产处置合同》等协议；核查了资产移交《项目竣工财务决算审核报告》、与受让土地和转让土地相关的《土地估价报告》、与项目搬迁和资产处置相关的《资产评估报告》；查阅了发行人出城入园产业升级项目有关关联交易的三会资料和相关公告；现场走访了发行人兰州新区高端装备制造园区生产车间。

经核查，保荐机构认为，发行人与兰石集团在出城入园产业升级项目建设中发生的关联交易是在兰州新区（国家级）获批和甘肃省人民政府、甘肃省国资委大力支持企业搬迁的背景下发生的，不具有连续性和持续性，属于偶发性关联交易。出城入园产业升级项目资产移交履行了项目竣工财务决算审核程序，受让新区部分土地使用权和转让原址土地使用权、项目搬迁补偿和处置公司子公司部分资产均聘请评估机构履行了必要的评估和备案程序，并严格按证监会、上交所和公司制定的《关联交易管理办法》要求履行了必要的董事会、股东大会程序，且独立董事均发表了独立意见，定价依据充分合理、价格是公允的。委托兰石集团代建可以发挥整体搬迁优势、统一规划、统一融资，可以最大程度争取搬迁税收优惠和政府支持，有效降低项目整体建设成本，更快推进产业升级项目建设及搬迁；项目搬迁补偿、处置公司原址土地和子公司部分资产是出城入园产业升级项目竣工投产的必然结果，同时可以缓解公司流动资金压力；受让新区部分土地使用权是为了满足出城入园产业升级项目的需要。因此，发行人在出城入园产业升级项

目建设中与兰石集团发生的关联交易具有充分的必要性。

三、会计师的核查意见

会计师结合申请人出城入园事项中的现金收支情况，对双方的抵账处理行为是否符合相关会计准则的规定的核查意见：

1、截止 2015 年 6 月 30 日，兰石重装与兰石集团发生的关于出城入园相关的往来款项明细如下：

单位：万元

发生时间	应付兰石集团	欠款事项	款项性质
2014 年 12 月	8,130.52	兰石重装新区土地款	注①
2014 年 12 月	125,987.35	兰石集团代建新区资产	注①
2014 年 12 月	31,532.93	兰石集团垫付设备采购款等	注④
2015 年 5 月	25,895.30		注④
合计	191,546.10		
发生时间	应收兰石集团	抵账事项	款项性质
2014 年 12 月	49,255.21	出城入园搬迁补偿款	注①
2015 年 2 月	16,590.92	支付兰石集团的垫付款	注④
2015 年 5 月	3,433.46	处置兰石重工老区资产	注②
2015 年 5 月	1,332.50	处置精密公司老区资产	注②
2015 年 6 月	89,013.10	处置兰石重装老区土地使用权	注③
合计	159,625.19		
	抵账后应付兰石集团		
截止 2015 年 6 月 30 日	31,920.91		注⑤

注①：经兰石重装 2014 年 12 月 2 届第 20 次董事会、2014 年第 4 次临时股东大会审议通过，兰石重装与兰石集团有限公司（以下简称：兰石集团）签订的《兰石重装出城入园产业升级项目委托兰石集团代建资产移交合同》、《兰石重装出城入园产业升级项目部分土地使用权转让合同》、《兰石重装出城入园产业升级项目搬迁补偿合同》，兰石集团向兰石重装及子公司移交代建资产的总价值为 125,987.35 万元；兰石集团转让给兰石重装兰州新区部分土地使用权的价值为 8,130.52 万元；兰石集团对兰石重装及子公司原厂区的厂房、建筑物、机器设备等以评估价进行搬迁补偿进行评估补偿，补偿金额为 49,255.21 万元。

注②：经兰石重装 2015 年 5 月 2 届第 24 次董事会、2015 年第 1 次临时股东大会审议通过《关于处置子公司重工公司部分资产并与兰石集团签订资产处置合同的议案》、《关于处置子公司精密公司部分资产并与兰石集团签订资产处置合同的议案》，兰州兰石重工有限公司（以下简称“兰石重工”）向兰石集团处置资产金额为 3,433.46 万元；兰州兰石精密机械设备有限公司（以下简称“精密公司”）向兰石集团处置资产金额为 1,332.50 万元。

注③：经兰石重装 2015 年 6 月 2 届第 25 次董事会、2015 年第 2 次临时股东大会审议，通过了《关于审议公司原址七里河厂区土地转让并与兰石集团签订土地使用权转让合同的议案》，兰石重装转让给兰石集团的土地使用权的价值为 89,013.10 万元。

上述关联交易在合同生效后，双方以抵账方式进行财务结算。

注④：兰石集团垫付的兰石重装采购设备款项以及兰石重装支付给兰石集团的垫付款项。

注⑤：截至 2015 年 6 月 30 日欠付兰石集团款项中，除留置的委托代建资产质保金 6,299.37 万元，其余 25,621.54 万元均为兰石集团尚未对外支付的建设工程款项，按照双方约定，兰石重装将根据兰石集团对外支付的进度予以支付其余款项。

2、出城入园事项中的现金收支情况：

出城入园项目建设过程中，兰石重装与兰石集团发生的现金收支事项有：

（1）2014 年 12 月，兰石集团垫付兰石重装设备采购款 31,532.93 万元；

（2）2015 年 5 月，兰石集团垫付兰石重装设备验收款（按合同约定，设备验收后支付的款项）25,895.30 万元；

（3）2015 年 2 月，兰石重装归还兰石集团垫付的设备款 16,590.92 万元。

兰石重装出城入园产业升级项目的建筑安装工程委托兰石集团代建，新增设备由兰石重装自行采购。双方签订的《出城入园项目建设框架协议》约定：“为推进出城入园的工作进展，降低资金筹措风险，出城入园项目建设中，在兰石集

团统一融资的基础上，兰石集团、兰石重装均有义务共同筹集资金用于出城入园建设，用于出城入园项目建设。” 2014 年底，出城入园产业升级项目竣工，委托代建资产进行移交，形成的对兰石集团欠款陆续以兰石重装从兰石集团获得的搬迁补偿金、原址七里河区土地转让收入、资产处置收入等专项资金以抵账形式进行财务结算。同时，由于双方共同筹资用于项目建设，由于代垫和归还新增设备采购款形成上述现金收支业务。

3、会计师意见

会计师经核查后认为，发行人与兰石集团之间发生的因出城入园建设相关的往来款项及抵账处理行为，符合相关会计准则的规定，且是依据相关法律法规、履行相关程序后进行的。其中：兰石重装对出城入园搬迁补偿款的会计处理是按照《企业会计准则-固定资产》的相关规定进行的。“出城入园产业升级项目”搬迁补偿资金性质不属于财政预算直接拨付的资金，其实质是兰石重装因政策性搬迁，兰石集团对搬迁过程中无法搬迁的房屋建筑物、设备及因搬迁报废设备的搬迁补偿款项，根据搬迁资产的性质，应直接和相应固定资产的处置一起作为清理收支对待，通过固定资产清理计入营业外收支核算，符合企业会计准则的相关规定。兰石重装将兰石重工、精密公司位于原有经营场地上（老区）的部分资产处置给兰石集团，将兰石重装与全资子公司兰州兰石换热设备有限责任公司位于原址七里河厂区土地的土地使用权转让给兰石集团，对老区资产和土地使用权的处置实质用于出城入园建设，其会计处理是按照《企业会计准则-固定资产》、《企业会计准则—投资性房地产》和《企业会计准则-无形资产》的相关规定进行。以上抵账处理符合会计准则的相关规定。

会计师对“2015 年 6 月，申请人确认土地使用权转让收入为 89,013.10 万元，同时结转相关成本及税费后，使得报告期内净利润增加 64,168.81 万元”申请人将该专项资金计入当期损益的会计处理是否与前述抵账处理保持一致，是否符合相关会计准则的规定的核查意见：

1、上述专项资金系按照《出城入园项目建设框架协议》的约定，兰石重装将其名下土地使用权转给兰石集团取得的土地转让金，该资金由兰石重装专项用于向兰石集团支付其出城入园项目建设的相关费用。

2、经兰石重装 2015 年 3 月 17 日 2 届董事会第 20 次会议审议通过，对截止 2014 年 12 月 31 日兰石重装位于原住所兰州市七里河区的无形资产—土地使用权，因出城入园搬迁决定对该资产持有并准备对外转让。由于持有用途发生改变，根据《企业会计准则—无形资产》及《企业会计准则—投资性房地产》的有关规定，兰石重装自 2015 年 1 月 1 日起，将无形资产调整为投资性房地产进行核算和管理，并采用成本模式进行后续计量。经 2015 年第 2 次临时股东大会审议通过，兰石重装与全资子公司兰州兰石换热设备有限责任公司将位于原址七里河厂区的土地使用权转让给兰石集团。根据《企业会计准则—投资性房地产》的有关规定：“企业出售、转让、报废投资性房地产或者发生投资性房地产毁损，应当将处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。”故依据该准则规定，兰石重装将土地使用权转让收入计入“其他业务收入”、其原账面价值和相关税费计入“其他业务支出”。同时，按照《出城入园项目建设框架协议》的约定，兰石重装将其原址拥有的土地使用权转让给兰石集团，取得的资金专项用于支付出城入园建设的相关支出，故将由于委托兰石集团代建出城入园项目形成的债务与转让土地使用权形成的债权进行抵账，其抵账处理原则与上述抵账处理保持一致。

3、会计师意见

会计师核查后认为，兰石重装将专项资金计入当期损益的会计处理与上述抵账处理保持一致且符合相关会计准则的规定。

问题 5

申请人 2015 年上半年扣非后归属母公司股东净利润相较去年同期降低 60% 以上，请申请人说明其原因及合理性。请保荐机构核查。

回复：

一、发行人说明

1、公司 2015 年上半年和去年同期收入和净利润比较如下：

单位：万元

项目	上年同期	2015 年 1-6 月	较上年同期增长	增长率
营业收入	71,164.34	170,732.84	99,568.50	139.91%
扣非后营业收入	71,164.34	81,719.74	10,555.40	14.83%
归属于上市公司股东的净利润	3,739.75	65,716.57	61,976.82	1657.24%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,534.00	1,278.97	-2,255.03	-63.81%

2、2015 年上半年和去年同期相比，折旧、人工成本和财务费用增加，比较如下：

单位：万元

项目	上年同期	2015 年 1-6 月	较上年同期增长	增长率
折旧	1,879.59	4,944.38	3,064.79	163.06%
人工成本	12,865.68	14,440.09	1,574.41	12.24%
财务费用	2,619.35	4,453.65	1,834.30	70.03%
合计	17,364.62	23,838.12	6,473.50	37.28%

2015 年上半年，扣除非经常性损益后净利润较上年同期下降的原因为：

2014 年 11 月，公司由原来的兰州市七里河区生产厂区整体搬迁至兰州新区，由于采用项目整体委托兰石集团代建后移交公司使用，使得出城入园整体搬迁对公司的正常生产经营活动的影响降到了最低，公司快速完成了搬迁升级并恢复了正常的生产经营。出城入园产业升级项目实施后，公司的生产能力、装备能力、技术水平均得到了很大的提升，同时根据新的生产场地的特点，公司进行了生产

组织机构的调整完善，并完成了与新产能相匹配的技术工人等相关人员的录用、储备等工作。

2015 年上半年，公司出城入园产业升级后各项生产经营活动均恢复正常，虽然还受到在新场地生产组织及设备需进一步调试磨合等因素的影响，但扣非后营业收入仍较去年同期增加 14.83%，随着出城入园产业升级项目相关资产投入使用，公司的固定资产大幅增加，导致固定资产折旧增加 3,064.79 万元，增长比例 163.06%；固定资产的增加及经营规模的扩大使得银行借款大幅增加，导致财务费用较上年同期增加 1,834.30 万元，增加比例 70.03%；同时因规模的增加人员需求增大，导致人工成本较上年同期增加 1,571.41 万元，增加比例 12.24%。

由于上述因素的影响，虽然公司 2015 年上半年扣非后的营业收入同比增加，但扣非后的净利润同比下降。公司出城入园新建固定资产增加，产能增加，使得公司的折旧、财务费用增加，为新增产能储备的人员增加，增加了公司的人工成本，导致公司当期扣非后净利润同比降低。随着公司出城入园产业升级项目的逐步达产，上述因素对公司的净利润的影响将逐渐降低，净利润将呈现上涨趋势。

二、保荐机构核查意见

保荐机构对公司 2015 年度上半年的营业收入和相应的成本、费用进行了核查，公司 2015 年上半年扣非后的净利润同比下降的原因为：2015 年上半年，因出城入园后公司固定资产折旧较上年同期增加 3,064.79 万元、财务费用较上年同期增加 1,834.30 万元、人工成本较上年同期增加 1,571.41 万元，受此影响，公司净利润下降。

因公司出城入园新建固定资产增加、借款增加、人员成本增加，使得公司的折旧、财务费用和人员工资支出增加，因发行人新建产能尚未完全达产，固定成本增加，导致公司当期净利润同比降低，其原因是合理的。

二、一般问题

问题 1

请申请人说明本次募投项目涉及的环评及土地落实情况。

回复：

本次募投项目履行了环评批复程序，建设用地均办理了土地使用权证书，具体情况如下：

一、青岛兰石重型机械设备有限公司专业核电装备生产厂房建设项目

1、项目环评

公司已于 2015 年 3 月 31 日取得了《青岛市环境保护局黄岛分局关于青岛兰石重型机械设备有限公司核电装备建设项目环境影响报告表的批复》（青环黄审【2015】111 号）。

2、项目用地

项目建设用地位于青岛经济技术开发区北部工业区红石崖昆仑山北路，厂区用地面积 114,209 m²，约 171.3 亩。项目用地已经取得了土地使用权证书，具体情况如下：

权证编号	坐落	取得方式	土地性质	面积(m ²)	权利期限	权利人
青房地产权第 200825661 号	黄岛区红石崖昆仑山北路以东	出让	工业用地	114,209.00	2058.7.17	青岛公司

二、兰石重装“出城入园”产业升级完善项目

1、项目环评

公司于 2015 年 5 月 20 日取得了《兰州新区环境保护局关于兰州兰石重型装备股份有限公司“出城入园”产业升级完善项目环境影响报告表的批复》（新环审发【2015】50 号）。

2、项目用地

项目建设用地使用公司在兰州新区取得的土地，已经取得土地使用权证，具体情况如下：

序号	权证编号	坐落	取得方式	土地性质	面积(m ²)	权利期限	权利人
1	兰新国用(2014)第 132 号	纬一路以北、纬六路以南	出让	工业	131120.30	2064.02.28	兰石重装
2	兰新国用(2014)第 133 号	纬一路以北、纬六路以南	出让	工业	118037.40	2064.02.14	兰石重装

三、新疆兰石重装能源工程有限公司建设项目

1、项目环评

公司已于 2015 年 6 月 3 日取得了《哈密地区环境保护局关于新疆兰石重装能源工程有限公司建设项目环境影响报告书的批复》(哈地环监函【2015】34 号)。

2、项目用地

项目建设用地位于新疆公司取得的哈密市工业园区北部新兴产业园，已经取得土地使用权证，具体情况如下：

权证编号	坐落	取得方式	土地性质	面积(m ²)	权利期限	权利人
哈密市国用(2014)第 0381 号	哈密市工业园区北部新兴产业园,珠江大道北侧,连霍高速南侧	出让	工业用地	270,895.49	2064.9.18	新疆公司

问题 2

请申请人披露最近五年被证券监管部门和交易所处罚或采取监管措施的情况，以及相应的整改措施；请保荐机构就相应事项及整改情况进行核查，并就整改效果发表意见。

回复：

一、发行人的说明

发行人自上市以来，一直严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《上市公司治理准则》等法律法规，并严格按照中国证券监督管理委员会及其派出机构等证券监管部门和上海证券交易所的有关规定和要求，不断完善公司治理结构，建立健全内部管理及控制制度，规范公司运营，提高公司治理水平，促进公司持续规范发展。经自查，最近五年，公司不存在被证券监管部门和上海证券交易所采取处罚或监管措施的情况。

二、保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为，最近五年，发行人不存在被证券监管部门和上海证券交易所采取处罚或监管措施的情况。发行人自上市以来，一直严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规以及证券监管部门和上海证券交易所的有关规定和要求，严格按照《上海证券交易所上市规则》的有关要求，规范运作，勤勉尽责，建立了良好的公司治理结构和规范的内部管理及控制制度，不存在对本次发行造成不利影响或实质性障碍的情形。

（本页无正文，为兰州兰石重型装备股份有限公司关于《兰州兰石重型装备股份有限公司 2015 年度非公开发行股票申请文件反馈意见回复》之盖章页）

兰州兰石重型装备股份有限公司

2015 年 9 月 25 日

（本页无正文，为华龙证券股份有限公司关于《兰州兰石重型装备股份有限公司 2015 年度非公开发行股票申请文件反馈意见回复》之签章页）

保荐代表人：石培爱_____

陈 敏_____

华龙证券股份有限公司

2015 年 9 月 25 日