

股票简称：南兴股份

股票代码：002757

关于请做好南兴装备股份有限公司
非公开发行股票发审委会议准备工作的函
相关问题的回复



保荐机构（主承销商）



二〇二〇年七月

关于请做好南兴装备股份有限公司非公开发行股票发审委 会议准备工作的函相关问题的回复

中国证券监督管理委员会：

根据贵会 2020 年 7 月 14 日签发的《关于请做好南兴股份非公开发行股票发审委会议准备工作的函》（以下简称“告知函”）的要求，东莞证券股份有限公司（以下简称“东莞证券”或“保荐机构”）会同发行人南兴装备股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“上市公司”或“南兴股份”）、广东君信律师事务所（以下简称“发行人律师”、“君信”）和大华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“发行人会计师”、“大华”），本着勤勉尽责和诚实信用的原则，对告知函所列问题进行了认真研究和分析。

本回复中的简称与《东莞证券股份有限公司关于南兴装备股份有限公司 2020 年度非公开发行 A 股股票之尽职调查报告》中的简称具有相同含义。

现将相关问题的落实情况向贵会回复如下：

问题 1、关于募投项目。

申请人本次募集资金用于建设南兴沙田绿色工业云数据产业基地，采用自建机房模式运营，拟建设 5,000 个 4KW 标准机柜，设备购置支出 28,894.43 万元。募投项目将与子公司志享科技模式相同，达产后平均毛利率为 51.54%。

请申请人：（1）结合志享科技的采购情况，说明本次募投项目设备购置支出的经济性和合理性；（2）结合行业“提速降费”政策的实施影响，以及近两年申请人带宽销售及机柜租赁单价、IDC 业务毛利率持续大幅下降的情况，说明本次募投项目效益测算中销售单价预计的合理性，是否谨慎；（3）结合志享科技自建机房运营的实际单位成本，说明募投项目测算的单位成本的合理性；（4）结合市场空间、竞争情况、在手订单或意向合同等说明募投项目投资规模的合理性，是否存在闲置风险；（5）结合申请人目前包括志享科技在内的产能规模及产能利用率，说明本次募投项目产能消化的可行性及应对措施的有效性；（6）说明首发募集资金剩余较大金额未使用的原因及合理性，未来使用计划。

请保荐机构、申报会计师、律师说明核查依据、方法、过程并发表明确核查意见。

〔回复说明〕

一、结合志享科技的采购情况，说明本次募投项目设备购置支出的经济性和合理性

本次募投项目南兴沙田绿色工业云数据产业基地项目规划建设 5,000 个 4KW 标准机柜，该项目总投资 58,663.39 万元，其中设备购置支出 28,894.43 万元，设备购置支出根据项目实际需求以及设备市场价格进行预估。

2019 年 2 月，唯一网络收购志享科技，拟通过志享科技自建机房打造“唯一·志享（华南）数据中心”，该机房计划配置超过 3,300 个标准机柜。

本次募投项目“南兴沙田绿色工业云数据产业基地项目”与志享科技的“唯一·志享（华南）数据中心”项目设备采购情况对比如下：

单位：万元

设备采购项目	南兴沙田绿色工业云数据产业基地		唯一·志享（华南）数据中心	
	金额	比例	金额	比例
供电系统（含发电机）	12,397.88	42.91%	4,884.23	45.44%
UPS 系统	5,674.20	19.64%	1,888.58	17.57%
机柜	4,074.00	14.10%	1,580.65	14.71%
空调系统	3,913.35	13.54%	1,534.28	14.27%
其他设备	2,835.00	9.81%	861.10	8.01%
合计	28,894.43	100.00%	10,748.84	100.00%
机柜数量（个）	5,000		1,920	
单位机柜设备投资成本（万元/个）	5.78		5.60	

注：截至 2020 年 6 月 30 日，志享科技已完成 1,920 个机柜建设。

本次募投项目设备采购支出主要为供电系统（含发电机）、UPS 系统、机柜和空调系统，合计支出比例在 90% 以上。与志享科技的“唯一·志享（华南）数据中心”项目相比，本次募投项目设备结构不存在较大差异。本次募投项目单位机柜设备投资成本为 5.78 万元/个，与“唯一·志享（华南）数据中心”项目单位机柜设备投资成本亦不存在较大差异。

综上所述，本次募投项目的设备购置支出与志享科技的“唯一·志享（华南）数据中心”项目不存在较大差异，本次募投项目的设备购置支出具有经济性和合理性。

二、结合行业“提速降费”政策的实施影响，以及近两年申请人带宽销售及机柜租赁单价、IDC 业务毛利率持续大幅下降的情况，说明本次募投项目效益测算中销售单价预计的合理性，是否谨慎

（一）本次募投项目采用自建机房运营模式

本次募投项目南兴沙田绿色工业云数据产业基地项目主要采用自建机房运营模式，而目前公司从事 IDC 业务采用“租用运营商机房+自建机房”的双运营模式，且采用自建机房运营模式的业务量及业务占比相对较小。

本次募投项目拟建设标准化电信专业级机房、机柜，配套能源、动力，并配备相应的技术团队和运维人员。该项目为终端客户提供机柜租用、运维服务等 IDC 服务，同时协助客户接入多家基础电信运营商的高速互联网网络带宽。依托于自身专业技术优势和管理优势，公司为客户提供完善的应用服务平台，为客户

的服务器搭建稳定、高速、安全的网络运行环境。终端客户每个月按照实际使用的机柜数量向公司支付 IDC 服务费用。

在租用运营商机房运营模式下，公司向基础运营商采购带宽、机柜、IP 等基础资源，并通过机柜出租、线路带宽出租、主机托管等形式为客户提供 IDC 服务，该模式下主要通过基础资源的采购销售价差和带宽复用实现收益。

自建机房和租用运营商机房运营模式对比如下：

项目	自建机房	租用运营商机房
采购	电力	带宽、机柜、IP 等基础资源
服务	机柜出租、主机托管、运维服务等 IDC 服务，协助客户接入多家基础电信运营商的高速互联网网络带宽	机柜出租、线路带宽出租、主机托管等 IDC 服务
收入来源	主要来源于机柜出租	主要来源于带宽、机柜等基础资源采购销售价差和带宽复用，通常以带宽收入为主

（二）本次募投项目效益测算中销售单价预计的合理性、谨慎性

1、本次募投项目效益测算中销售单价预计

本次募投项目收入测算所采用的价格为预测价格。公司结合华南区域和东莞地区的机柜定价行情，并参考公司现有 IDC 业务东莞地区销售单价以及考虑未来可能的变化趋势，综合各方面因素确定预测价格。假设本次项目 4KW 标准机柜出租收入测算单价为 5,600 元/个/月。

2、行业“提速降费”政策的实施对募投项目销售单价预计的影响

根据《关于印发<扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020 年）>的通知》（工信部联信软〔2018〕140 号），我国扩大和升级信息消费主要行动包括信息消费者赋能行动，提出“加大网络降费优惠力度，充分释放网络提速降费红利”。随着国家“提速降费”政策的实施，市场带宽价格呈现下降趋势。

本次募投项目采用自建机柜运营模式，主要收入来源于机柜出租，因此行业“提速降费”政策的实施对本次募投项目销售单价预计影响较小。

3、近两年申请人带宽销售及机柜租赁单价、IDC 业务毛利率持续大幅下降情况及对募投项目销售单价预计的影响

2018 年至 2020 年 1-3 月，公司 IDC 及云计算相关服务毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月		2019年度		2018年度	
	销售金额	毛利率	销售金额	毛利率	销售金额	毛利率
带宽	16,388.19	16.64%	45,455.13	19.51%	18,711.02	33.16%
机柜	1,642.87	22.07%	5,297.58	23.82%	4,310.94	37.91%
其他	4,083.36	42.02%	7,480.55	71.22%	4,204.75	82.52%
IDC及云计算相关服务合计	22,114.42	21.73%	58,233.26	26.54%	27,226.71	41.53%

注：1、公司于2018年4月合并唯一网络，在此之前未从事IDC相关业务；2、为更确切反映带宽和机柜业务情况，上述2018年度数据为全年度数据；3、本回复涉及的2020年3月31日/2020年1-3月数据均未经审计，下同。

报告期内，公司IDC服务销售金额及价格变动情况如下：

产品类别	项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度
带宽	带宽销售金额（万元）	16,388.19	45,455.13	18,711.02
	带宽销售单价（万元/G/月）	0.72	0.73	1.06
机柜出租	机柜销售金额（万元）	1,642.87	5,297.58	4,310.94
	机柜销售单价（万元/个/月）	0.36	0.35	0.44

（1）带宽销售价格及毛利率下降对本次募投项目销售单价预计的影响

本次募投项目采用自建机柜运营模式，主要收入来源于机柜出租，因此带宽销售单价及带宽毛利率有所下降对本次募投项目销售单价预计影响较小。

（2）机柜销售价格及毛利率下降对本次募投项目销售单价预计的影响

2019年度，公司机柜月平均销售单价为0.35万元/个/月，较上年度下降21.11%；2020年1-3月，公司机柜月平均销售单价为0.36万元/个/月，较上年度上涨2.86%。

2019年度，公司机柜毛利率为23.82%，较上年度下降14.09个百分点，主要原因系2019年度公司机柜月平均销售单价较上年度下降21.11%，而公司机柜平均采购单价保持相对稳定。2020年1-3月，公司机柜毛利率保持相对稳定。

2019年度，公司机柜月平均销售单价为0.35万元/个/月，较上年度下降21.11%，主要原因如下：

①报告期内，公司业务重心在于通过机柜出租实现大带宽销售，提高单机柜带宽配比，公司对机柜出租依赖程度较小，并主要通过提高带宽业务量提高利润。为实现较高的单机柜带宽配比，公司会适当控制机柜出租价格。

2019 年度，唯一网络加强拓展大客户业务，对金山云、白山云、阿里云、京东、百度等云服务商和互联网巨头进行积极拓展与维护，唯一网络对大客户的销售收入快速增长。2019 年度，唯一网络前五大客户销售额为 37,945.01 万元，同比增加 27,028.80 万元，增幅为 247.60%，超过 IDC 主营业务整体 159.27% 的增幅水平；其中前五大客户销售额占唯一网络营业收入的 62.15%，较上年度增加 24.19 个百分点。

在对大客户的销售收入快速增长、公司适当控制机柜出租价格并提高单机柜带宽配比背景下，公司总体收入快速增长，但 2019 年度唯一网络对主要客户机柜销售单价有所下降。2019 年度带宽销售金额为 45,455.13 万元，较上年度增加 142.93%，而 2019 年度机柜出租金额为 5,297.58 万元，较上年度增加 22.89%，低于带宽销售金额增长幅度。同时，2019 年度平均单机柜带宽配比为 4.14G/个/月，较上年度上升 127.29%。

②在国家政策鼓励下，IDC 行业增加资本投入，行业内企业纷纷加大机房、机柜建设，从而 IDC 服务供给增加，市场竞争加剧，导致整体机柜出租价格有所下滑。

2020 年 1-3 月，公司机柜月平均销售单价为 0.36 万元/个/月，较上年度上涨 2.86%，保持相对稳定。

本次募投项目销售单价预计考虑了机柜出租未来可能的变化趋势，详见本小节之“4、本次募投项目效益测算中销售单价预计的合理性、谨慎性”。

4、本次募投项目效益测算中销售单价预计的合理性、谨慎性

(1) 本次募投项目销售单价预计基于现有 IDC 业务销售单价

通常情况下，机柜租赁价格随着机柜电力标准的提高而升高，并综合考虑数据中心的基础设施、配套服务等因素，目前市场上机柜电力标准包括 10A、12A、16A、18A、20A、22A 等多种型号。公司本次募投项目规划建设 4KW 标准机柜，按照功耗换算为电量标准约为 18A。

本次募投项目销售单价预计基于现有 IDC 业务机柜销售单价。2019 年度和 2020 年 1-3 月，公司现有 IDC 业务在东莞地区出租机柜主要为 10A 电量机柜，具体情况如下：

机柜电量	项目	2020年1-3月	2019年度
10A	机柜销售金额（万元）	503.25	1,663.55
	机柜销售单价（万元/个月）	0.39	0.37
其他	机柜销售金额（万元）	190.67	124.88
	机柜销售单价（万元/个月）	0.52	0.51

根据公司与主要客户签订的 IDC 服务合同，超出合同约定电量情况下，每增加 1A，租用价格增加 300 元/月。以 2019 年度东莞地区 10A 电量机柜销售单价为基础，按递增规则计算，18A 电量机柜出租价格为 $0.37+0.03*8=0.61$ 万元/个月。同时，考虑未来可能的变化趋势，综合各方面因素确定本次募投项目销售单价预计为 5,600 元/个月。

（2）同行业上市公司类似电量规格机柜销售单价情况

根据光环新网《关于深圳证券交易所对公司 2019 年年报问询函的补充回复公告》，光环新网截至 2019 年末不同电量机柜的合同销售单价如下：

序号	机柜电量	合同单价（含电，元/架/月）
1	10A-15A	3,880-6,666
2	16A-20A	5,945-8,800
3	21A-25A	6,300-10,833
4	26A-30A	7,600-8,110
5	60A	17,580

光环新网主要业务分布在北京、上海、河北等地区，其 16-20A 电量机柜销售合同单价为 5,945-8,800 元/架/月。考虑到土地、电力等资源的有限性，一线城市逐步收缩 IDC 的建设批复，对于 IDC 开发建设监管趋严，一线城市数据中心具有一定稀缺性，其销售价格相对更高。公司本次募投项目实施地为东莞地区（二线城市），本次募投项目预计机柜销售单价低于光环新网具有合理性和谨慎性。

综上所述，本次募投项目销售单价预计具有合理性和谨慎性。

三、结合志享科技自建机房运营的实际单位成本，说明募投项目测算的单位成本的合理性

为保证本次项目产能充分消化，合理控制项目投资风险，本次南兴沙田绿色工业云数据产业基地项目分两个阶段、三期进行建设，并采用边建设边推广运营的模式，充分利用前期建设和运营经验。该项目整体进度安排如下：

项目	阶段	规划机柜数（个）	时间安排	实施主体
厂房建设	厂房建设	-	2020.06-2021.05	南兴股份
第一阶段	首期（现有厂房）	1,600	2020.06-2020.12	南兴云计算
	二期	2,000	2021.06-2021.10	
第二阶段	三期	1,400	2022.06-2022.10	

基于该项目采用两个阶段、三期进行建设的进度安排，该项目机柜出租收入、带宽收入测算谨慎假设运营期内前 7 年机柜开通率依次为 4.80%、18.80%、39.40%、60.80%、77.60%、87.84%、91.44%，从运营期第 8 年开始机柜开通率保持 92%水平。

在达产后的运营期内，本次募投项目运营成本情况如下：

运营期	开通率	机柜开通数量（个）	年均主营业务成本（万元）	单位机柜运营成本（万元/个月）
第 8-20 年	92.00%	4,600	15,212.20	0.28

注：单位机柜成本=年均主营业务成本/年度累开通机柜数量

2019 年度和 2020 年 1-3 月，志享科技运营成本情况如下：

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度
主营业务成本（万元）	706.20	1,160.02
单位机柜运营成本（万元/个月）	0.29	0.23

志享科技实施的“唯一·志享（华南）数据中心”二期工程中 708 个机柜于 2019 年底完成验收并结转固定资产，2020 年 1-3 月，上述 708 个机柜尚未完全上架并已开始计提折旧，故 2020 年 1-3 月其单位机柜运营成本较 2019 年度有所增加。

综上所述，与志享科技实施的“唯一·志享（华南）数据中心”项目相比，本次募投项目的单位运营成本不存在较大差异，本次募投项目测算的单位成本具有合理性。

四、结合市场空间、竞争情况、在手订单或意向合同等说明募投项目投资规模的合理性，是否存在闲置风险

（一）本次募投项目新增产能情况

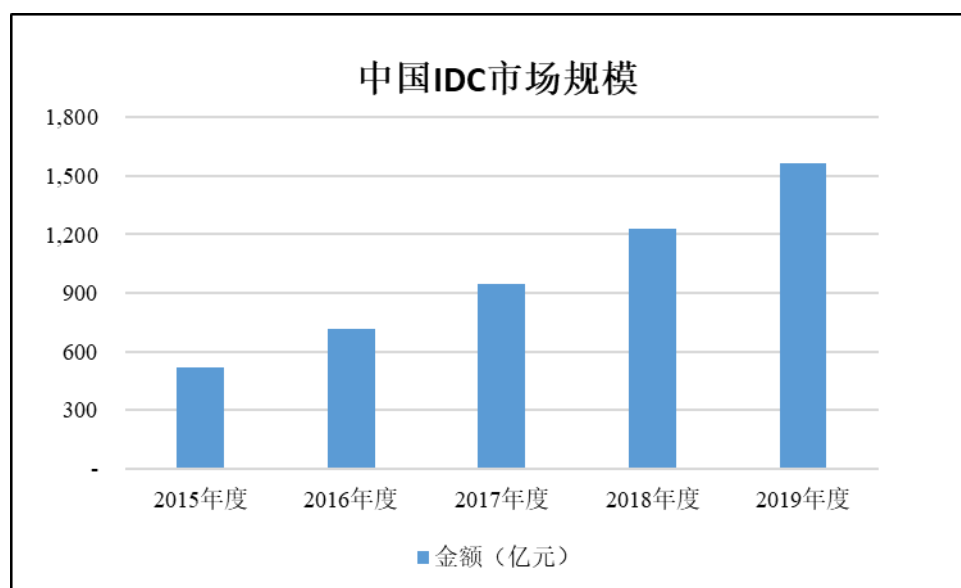
本次募投项目拟建设 5,000 个 4KW 标准机柜。本次项目建成后，将较大程度改善公司目前自有机房比重相对较低的劣势，公司将在已有 IDC 产业布局的基础上进一步拓展市场，提升数据中心服务水平，充分发挥规模效应及协同效应，不断提高公司的持续盈利能力、行业竞争力和资本市场价值。

（二）本次募投项目新增产能的消化保证

1、IDC 业务市场规模呈现出快速增长的态势

IDC 业务目前需求主要来自互联网行业，借助 4G 时代激增的流量红利和云计算市场兴起，互联网行业快速发展，互联网行业客户和大型云服务商不断提升机柜部署规模带来持续 IDC 业务需求。5G、云计算、物联网、虚拟现实等新兴技术的广泛商用，将带来更加丰富的互联网内容呈现、更加繁多的应用场景、更加复杂的数据结构以及更加频繁的数据处理及信息交互，进一步提升 IDC 业务需求的量级与精细度。

根据中国 IDC 圈的数据，2019 年中国 IDC 业务市场规模达到 1,562.50 亿元，同比增长 27.2%，2015 年至 2019 年中国 IDC 业务年均复合增长率超过 30% 以上。预计未来三年中国 IDC 市场有望保持持续高速增长，预计到 2022 年，中国 IDC 业务市场规模将超过 3,200.5 亿元。



2、IDC 行业被纳入“新基建”，预计将迎来新一轮行业快速增长期

2020 年 3 月 4 日，中共中央政治局常务委员会召开会议强调，要把在疫情防控中催生的新型消费、升级消费培育壮大起来，选好投资项目，加强用地、用能、资金等政策配套，加快推进 5G 网络、数据中心等新型基础设施建设进度。要注重调动民间投资积极性。

互联网数据中心是以 5G、人工智能、工业互联网、物联网为代表的“新基建”的重要组成部分，是国家战略性新兴产业中新一代信息技术的核心，数据中

心作为海量数据的承载实体，已经发展成为互联网流量计算、存储及流量吞吐的核心基础资源。

随着“新基建”的加快推进，云计算服务部署提速，相关设备及服务需求增加，数据中心建设及扩容的步伐也会相应加快。数据中心行业被纳入“新基建”迎来新一轮行业快速增长期，公司作为全国重要的 IDC 综合服务提供商亦将因此受益于行业快速增长。

3、项目所在地具有良好的区位优势

项目所处的珠三角地区信息产业发达，大型互联网公司纷纷布局华南地区，项目所在地对数据中心产业具有广阔的市场需求。受制于电力、土地等资源的限制，广州、深圳地区对数据中心的能耗提出较高的要求，使得数据中心逐渐向周边城市转移。东莞位于广深之间，距离广州、深圳的距离均在一小时以内，数据中心的综合运营成本低于广深，项目具有得天独厚的区位优势。

4、公司在 IDC 行业具备竞争力

公司子公司唯一网络是全国重要的 IDC 综合服务提供商，唯一网络自成立以来，通过多年的精细化运营和稳步发展，业务范围与业务节点遍布全国大部分省市及海外部分区域，为客户提供多节点接入方案。公司自有机房为“唯一·志享（华南）数据中心”，该机房计划配置超过 3,300 个标准机柜。唯一网络同时与中国电信、中国联通、中国移动等资源提供方形成了良好的合作关系，在全国各地布局多个数据中心节点。

公司在长期的经营过程中形成了资源优势、客户资源及品牌优势、技术服务优势等竞争优势，具备较强的市场竞争力。近年来唯一网络获得多项权威殊荣，2018 年获得中国信息通信研究院颁发的 2018 年度“年度极具影响力服务商”，2019 年获得第十四届中国 IDC 产业年度大典颁发的“2019 年度优秀第三方数据中心奖”等奖项。公司“唯云”云平台已通过东莞工业云公共服务平台认定，正式助力“东莞制造 2025”。

5、公司已提前接触意向客户

本次募投项目尚未完成建设，故暂未取得客户正式订单或意向合同。自本次募投项目前期论证阶段起，公司接触了一批意向客户，包括腾讯、阿里、OPPO

等。项目所在区域市场需求旺盛，预计会有良好的市场前景，本次募投项目闲置风险较小。

6、本次募投项目分三期进行建设，合理安排产能投放

本次募投项目拟建设 5,000 个 4KW 标准机柜，为保证本次项目产能充分消化，合理控制项目投资风险，本次募投项目分两个阶段、三期进行建设，并采用边建设边推广运营的模式，充分利用前期建设和运营经验。

综上所述，本次募投项目投资规模具有合理性，闲置风险较小。

五、结合申请人目前包括志享科技在内的产能规模及产能利用率，说明本次募投项目产能消化的可行性及应对措施的有效性

（一）包括志享科技在内的产能规模及产能利用率

公司目前包括志享科技在内的产能规模及产能利用率情况如下：

机柜类型	项目	2020年1-6月	2019年度
租赁机柜	累计租赁机柜数量①	10,447	15,157
	累计销售及研发自用机柜数量②	10,131	15,122
	利用率③=②/①	96.98%	99.77%
自建机柜	累计自建机柜数量（达到可使用状态）④	7,980	6,756
	累计销售机柜数量⑤	5,536	5,064
	利用率⑥=⑤/④	69.37%	74.96%
综合利用率⑦=（②+⑤）/（①+④）		85.02%	92.12%

注：1、公司逐月统计机柜数量，如 2020 年 1-6 月机柜数量为 2020 年 1-6 月逐月累计机柜数量；2、公司存在租赁机柜自用情况，主要用于托管自有服务器、路由器等；3、本回涉及涉及的 2020 年 6 月 30 日/2020 年 1-6 月数据均未经审计，下同。

2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司租赁机柜利用率分别为 99.77% 和 96.98%，租用机柜产能利用率较高。

2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司自建机柜利用率分别为 74.96% 和 69.37%，
“唯一·志享（华南）数据中心”项目目前已完成一、二期工程建设，尚未完成三期工程建设，尚处于推广期。截至 2020 年 6 月 30 日，“唯一·志享（华南）数据中心”项目建设和推广情况如下：

项目	拟建设数量	已建成数量	销售数量	预售数量
一期工程	504	504	504	-

二期工程	1,416	1,416	666	750
三期工程	1,388	-	-	167

注：预售是指客户已签署意向合同，尚未完成服务器等上架。

根据信通院和开放数据中心委员会发布的《数据中心白皮书（2018年）》，截至2017年末全国数据中心平均上架率为52.84%，志享科技2020年1-6月产能利用率为69.37%，为正常水平。

截至2020年6月30日，“唯一·志享（华南）数据中心”项目可使用机柜数量为1,920个，目前已正式上架销售机柜数量1,170个，预售机柜数量917个，销售+预售机柜数量合计占比为108.70%，志享科技推广情况较为理想。

（二）本次募投项目产能消化的可行性及应对措施的有效性

本次募投项目产能消化的可行性分析参见本回复之“四、结合市场空间、竞争情况、在手订单或意向合同等说明募投项目投资规模的合理性，是否存在闲置风险”之“（二）本次募投项目新增产能的消化保证”。

在对本次募投项目产能消化进行充分可行性分析的基础上，公司制定了一系列产能消化应对措施，主要如下：

1、合理安排募投项目新增产能投放

为保证本次项目产能充分消化，合理控制项目投资风险，本次南兴沙田绿色工业云数据产业基地项目分两个阶段、三期进行建设，并采用边建设边推广运营的模式，充分利用前期建设和运营经验。该项目整体进度安排如下：

项目	阶段	规划机柜数（个）	时间安排	实施主体
厂房建设	厂房建设	-	2020.06-2021.05	南兴股份
第一阶段	首期（现有厂房）	1,600	2020.06-2020.12	南兴云计算
	二期	2,000	2021.06-2021.10	
第二阶段	三期	1,400	2022.06-2022.10	

2、充分利用公司 IDC 服务品牌优势，进行市场推广

公司在长期的经营过程中形成了资源优势、客户资源及品牌优势、技术服务优势等竞争优势，具备较强的市场竞争力。近年来唯一网络获得多项权威殊荣，2018年获得中国信息通信研究院颁发的2018年度“年度极具影响力服务商”，2019年获得第十四届中国IDC产业年度大典颁发的“2019年度优秀第三方数据中心奖”等奖项。公司“唯云”云平台已通过东莞工业云公共服务平台认定，正

式助力“东莞制造 2025”。

基于公司建立的 IDC 服务品牌优势，公司将通过客户拜访、参与展会和行业会议、网络销售及电话营销等多种途径及方式进行充分的市场推广。本次募投项目依托于公司完善的 IDC 业务销售体系，为客户提供一系列包括售前、售中及售后的定制解决方案，同时在服务过程中不断加强客户粘性。公司将以行业和地域两个维度展开销售。就行业而言，公司的主要目标客户为互联网行业的中大型企业用户，如云服务商、游戏、电商、视频、教育、大数据等。就地域而言，以东莞为起点，覆盖周边城市，聚焦粤港澳大湾区。

公司将重点研究大数据及云计算消费市场的特点，充分利用现有信息渠道，加强大客户所处行业及发展趋势的研究，实现针对主要互联网公司提供专业定制化服务。公司将根据客户发展变化趋势，及时调整市场推广策略；时刻关注业内公司经营状况，增加科技含量高、附加值高的企业推广策略。

3、公司已提前接触意向客户

自本次募投项目前期论证阶段起，公司接触了一批意向客户，包括腾讯、阿里、OPPO 等，公司提前接触意向客户，将有利于更好地把握客户现有需求，挖掘潜在需求，保障本次募投项目的产能消化。

4、通过募投项目实施提高服务客户能力，促进产能消化

本次募投项目之一“产业互联网与数据中心研发项目”面向家具装备智能制造升级、云计算、下一代新型数据中心领域，汇集专业人才、布局相关前沿技术研究。在下一代新型数据中心领域方面，公司将围绕数据中心节能降耗、数字化、自动化、智能化运维等方面，对下一代新型数据中心的建设及运营进行深入研究。深度布局人工智能与大数据技术，实现运维效率提高、节能降耗等目标。该项目的实施将有助于公司提高服务客户能力，促进新增产能消化。

综上所述，公司本次募投项目产能消化应对措施具有有效性。

六、说明首发募集资金剩余较大金额未使用的原因及合理性，未来使用计划

（一）首发募集资金剩余较大金额未使用的原因及合理性

1、首发募集资金的使用计划

根据公司首次公开发行的《招股说明书》，公司首次公开发行募集资金使用计划情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟用募集资金投入金额
1	自动封边机生产线技术改造项目	13,439.70
2	数控裁板锯技术改造项目	9,030.86
3	工程技术中心扩建技术改造项目	2,496.00
4	补充流动资金项目	7,133.46
合计		32,100.02

2、首次公开发行募集资金实际使用情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司 2015 年首次公开发行募集资金使用情况对照表如下：

单位：万元

募集资金净额：32,100.02						已累计使用募集资金总额：23,837.44				
变更用途的募集资金总额：10,801.85						各年度使用募集资金总额： 2015 年：13,567.74 2016 年：0.00 2017 年：8,137.30 2018 年：173.20 2019 年：1,959.20				
变更用途的募集资金总额比例：30.53%										
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(或截至项目完工程度)	
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	自动封边机生产线技术改造项目	自动封边机生产线技术改造项目	13,439.70	13,439.70	3,407.54	13,439.70	13,439.70	3,407.54	10,032.16	已变更
		南兴装备智能家居生产华东生产基地项目	-	10,801.85	1,959.20	-	10,801.85	1,959.20	8,842.66	项目尚在建设中

2	数控裁板锯技术改造项目	数控裁板锯技术改造项目	9,030.86	9,030.86	9,265.56	9,030.86	9,030.86	9,265.56	-234.70	2017年11月30日
3	工程技术中心扩建技术改造项目	工程技术中心扩建技术改造项目	2,496.00	2,496.00	2,071.68	2,496.00	2,496.00	2,071.68	424.32	2017年11月30日
4	补充流动资金项目	补充流动资金项目	7,162.01	7,133.46	7,133.46	7,162.01	7,133.46	7,133.46	0.00	不适用
合计			32,128.57	32,100.02	23,837.44	32,128.57	32,100.02	23,837.44	8,262.58	

3、首发募集资金投资项目变更情况

(1) 变更背景及原因

公司首次公开发行募集资金主要投资于“自动封边机生产线技术改造项目”和“数控裁板锯技术改造项目”，其中“数控裁板锯技术改造项目”已完成投入并取得了预期效益。

公司自动封边机与数控裁板锯前端零件加工工艺和加工设备存在较多一致，主要差别在于产品设计及装配工序，公司已按计划完成“数控裁板锯技术改造项目”投入，同时累计投入 3,407.54 万元对现有自动封边机生产线进行改进和优化。2019 年 4 月，公司综合分析板式家具设备行业的发展现状和趋势，认为近年来通过不断地改进和优化，公司现有自动封边机生产线已能够满足客户需求，为防止出现产能过剩，提高募集资金使用效率，公司决定终止实施“自动封边机生产线技术改造项目”。

同时，随着近年来家居个性化需求逐步发展，定制化家具逐渐成为家具企业新的利润增长点，未来成长空间巨大，板式家具设备行业趋向整装及定制化方向发展。在此背景下，为更好贯彻公司发展战略，维护公司及全体股东利益，公司拟利用首次公开发行募集资金剩余金额投资“南兴装备家居智能化生产设备华东生产基地项目”，以完善全屋定制家居生产线及设备布局，满足下游大型家居客户对高端智能或定制设备的需求。

(2) 变更过程

2019 年 4 月 2 日，公司召开第三届董事会第十三次会议和第三届监事会第十一次会议，审议通过了《关于变更募集资金投资项目的议案》，决议终止实施

“自动封边机生产线技术改造项目”的投资，并将原募投项目募集资金账户截至2019年3月31日募集资金余额10,801.85万元（其中募集资金净额为10,032.16万元，银行利息收入扣除手续费的净额为769.69万元）以及上述募投项目募集资金账户2019年3月31日后、募集资金投资项目变更前所收到的募集资金利息收入，用于“南兴装备家居智能化生产设备华东生产基地项目”项目建设。

公司独立董事就上述议案发表了同意意见。

同时，保荐机构兴业证券股份有限公司出具《兴业证券股份有限公司关于南兴装备股份有限公司变更募集资金投资项目的核查意见》，认为：“本次变更募集资金投资项目是基于板式家具设备制造产业的发展趋势及公司实际经营情况做出的，符合当前市场环境，符合公司实际情况和战略规划，有利于公司的长远发展和提高募集资金使用效率，有利于维护全体股东利益。本次变更募集资金投资项目的事项已经公司董事会、监事会审议通过，独立董事已出具了同意意见，且公司将就此召开临时股东大会进行审议，履行程序完备、合规，符合有关法律法规的规定。保荐机构对公司本次变更募集资金投资项目的事项无异议。”

2019年4月18日，公司召开2019年第一次临时股东大会，审议通过了《关于变更募集资金投资项目的议案》。

4、首发募集资金剩余较大金额未使用的原因及合理性

(1) 首发募集资金剩余余额情况

截至2019年12月31日，公司首次公开发行募集资金余额及存储情况如下：

单位：元

账户名称	银行名称	账号	存储余额	备注
南兴股份	招商银行股份有限公司东莞厚街支行	769903569510388	-	已注销
南兴股份	东莞农村商业银行厚街涌口支行	090020190010008686	-	已注销
南兴股份	中国工商银行股份有限公司东莞厚街支行	2010026729200457573	-	已注销
南兴股份	兴业银行股份有限公司东莞厚街支行	395050100100174862	-	已注销
无锡南兴	东莞农村商业银行股份有限公司厚街支行	090010190010062491	89,580,929.36	-
合计			89,580,929.36	-

截至2020年6月30日，上述无锡南兴账户募集资金存储余额为7,639.02

万元（包括 3,000 万元暂时闲置资金购买的结构性存款余额）。

（2）首发募集资金剩余较大金额未使用的原因及合理性

2019 年 4 月，公司决议终止实施“自动封边机生产线技术改造项目”的投资，并将剩余资金用于“南兴装备家居智能化生产设备华东生产基地项目”项目建设。

2019 年 10 月，公司、无锡南兴、东莞农村商业银行股份有限公司厚街支行及兴业证券股份有限公司共同签署《南兴装备股份有限公司首次公开发行股票募集资金四方监管协议》，并将“自动封边机生产线技术改造项目”对应的募集资金存储结余全部转入“南兴装备家居智能化生产设备华东生产基地项目”募集资金专户。

“南兴装备家居智能化生产设备华东生产基地项目”总投资金额 1.67 亿元，建设期为 2.5 年，目前正常推进建设进度。截至 2020 年 6 月 30 日，“南兴装备家居智能化生产设备华东生产基地项目”已累计投入使用募集资金 3,359.38 万元，尚剩余 7,639.02 万元未使用。

鉴于公司首次公开发行募投项目“自动封边机生产线技术改造项目”已终止，且新项目“南兴装备家居智能化生产设备华东生产基地项目”尚处于建设初期，截至 2020 年 6 月 30 日，首发募集资金剩余 7,639.02 万元未使用具有合理性。

（二）首发募集资金剩余金额未来使用计划

公司首发募集资金剩余金额计划用于“南兴装备家居智能化生产设备华东生产基地项目”项目建设，具有明确的使用安排。截至 2020 年 6 月 30 日，“南兴装备家居智能化生产设备华东生产基地项目”已累计投入使用募集资金 3,359.38 万元。

根据该项目的可行性研究报告，2020-2022 年，该项目计划新增固定资产投资金额为 4,300 万元、2,500 万元和 2,500 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度	合计
1	新增固定资产	4,300	2,500	2,500	9,300
1.1	厂房建筑	3,600	1,800	1,800	7,200
1.2	生产设备	700	700	700	2,100

〔中介机构核查过程〕

保荐机构、发行人会计师和发行人律师履行了如下主要核查程序：

1、查阅了发行人本次募投项目相关可行性分析报告和效益测算底稿，并对本次募投项目相关测算依据及测算过程进行了分析复核；

2、查阅了发行人子公司志享科技设备采购清单，并对志享科技采购设备各项目分类进行分析复核；

3、访谈了发行人相关管理人员，了解募投项目的基本情况、建设内容、运营模式及发行人相关市场、技术、人员储备情况，了解募投项目产能消化措施；取得发行人关于本次募投项目的相关情况说明；

4、获取了发行人子公司志享科技 2019 年度和 2020 年 1-3 月主营业务成本明细，并分析其波动合理性；

5、分析复核本次募投项目投资规模的合理性，核查是否存在闲置风险；

6、获取发行人子公司唯一网络 2019 年度和 2020 年 1-6 月采购和销售机柜明细，并结合历史利用率情况分析其合理性；获取了发行人子公司志享科技 2019 年度和 2020 年 1-6 月累计开通机柜数量明细表，并根据志享科技数据中心项目相关完工进度复核其机柜数量的真实性；

7、分析发行人目前包括志享科技在内的产能规模及产能利用率情况，核查本次募投项目产能消化的可行性及应对措施的有效性；

8、查阅发行人《南兴装备股份有限公司前次募集资金使用情况专项报告》、“南兴装备家居智能化生产设备华东生产基地项目”的可行性研究报告、2019 年 4 月募集资金变更所履行的董事会、股东大会文件等。

9、实地走访“唯一·志享（华南）数据中心”及本次募投项目的实施场所。

〔中介机构核查意见〕

经核查，保荐机构、发行人会计师和发行人律师认为：

1、发行人本次募投项目设备购置支出具有经济性和合理性；

2、发行人本次募投项目效益测算中销售单价预计具有合理性和谨慎性；

- 3、发行人本次募投项目测算的单位成本具有合理性；
- 4、发行人本次募投项目投资规模具有合理性，闲置风险较小；
- 5、发行人本次募投项目产能消化具有可行性，募投项目产能消化应对措施合理、有效；
- 6、发行人首次公开发行剩余募集资金未使用具有合理性，该剩余资金具有明确的使用安排。

(以下无正文)

（本页无正文，为《关于请做好南兴装备股份有限公司非公开发行股票发审委员会准备工作的函相关问题的回复》的发行人签章页）

法定代表人签名：

詹谏醒

南兴装备股份有限公司

年 月 日

（本页无正文，为《关于请做好南兴装备股份有限公司非公开发行股票发审委员会准备工作的函相关问题的回复》的保荐机构签章页）

保荐代表人签名：

袁炜

伍智力

东莞证券股份有限公司

年 月 日

保荐机构总经理声明

本人已认真阅读关于请做好南兴装备股份有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函相关问题的回复的全部内容，了解本次回复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，本次回复不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理：

陈照星

东莞证券股份有限公司

年 月 日