

关于杨凌美畅新材料股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市的 上市委会议意见落实函的回复

深圳证券交易所：

根据贵单位下发的《关于杨凌美畅新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市委会议意见落实函》（以下简称“意见落实函”）的要求，杨凌美畅新材料股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“美畅新材”）会同保荐机构中信建投证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”），本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就上市委所提问题逐条进行了认真调查、核查及讨论，并完成了《关于杨凌美畅新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市委会议意见落实函的回复》（以下简称“本意见落实函回复”），同时按照意见落实函的要求对《杨凌美畅新材料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》（以下简称“招股说明书”）进行了修订和补充。

如无特殊说明，本意见落实函回复中简称与招股说明书中简称具有相同含义，涉及对申请文件修改的内容已用楷体加粗标明。

字体	含义
黑体加粗	意见落实函所列问题
宋体	对意见落实函所列问题的回复
宋体加粗	对意见落实函所列问题核查的结论性意见
楷体加粗	涉及对招股说明书等申请文件的修改内容

在本意见落实函回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

1、请发行人在招股说明书中进一步披露向隆基股份及其关联方销售占比较高的风险。请保荐人发表明确意见。

回复：

一、请发行人在招股说明书中进一步披露向隆基股份及其关联方销售占比较高的风险

发行人已在招股说明书“第四节 风险因素”之“三、经营风险”之“(五)客户集中度高的风险”中补充披露如下：

“公司的下游客户集中于光伏行业，客户包括保利协鑫、隆基股份、晶科能源、阿特斯光伏、环太集团、比亚迪等知名企业。2017年、2018年和2019年，公司前五大客户的销售占比分别为70.12%、67.42%和85.46%，公司的主要客户集中度较高，一方面是受下游行业集中度较高的影响所致，另一方面与公司在报告期内确定的以大客户优先的销售策略有关。

尽管公司与前述国内的知名光伏厂商建立了相对稳定的合作关系，但由于主要客户相对集中，一旦该等客户发生重大经营问题或对公司产品需求下降，公司在短期内又无法找到新客户进行替代，可能使公司出现订单减少、存货积压、货款回收不畅甚至发生坏账的情况，进而对公司的生产运营产生不利影响。

报告期内，公司对隆基股份及其关联方的销售收入占营业收入总额的比例分别为36.93%、21.22%和47.28%，销售金额及销售占比相对较高，主要原因是隆基股份作为单晶硅领域龙头企业，金刚石线需求本身较大，而公司作为金刚石线行业的领先企业，也成为了隆基股份的主要供应商。如果未来隆基股份经营情况恶化，或双方合作业务减少，或双方合作关系中止，将对公司经营业绩造成一定不利影响。”

二、请保荐人发表明确意见

(一) 核查过程

保荐机构核查过程如下：

1、取得并查阅了隆基股份的公开披露文件和经营数据，了解其经营情况及行业地位；

2、取得并查阅了金刚石线行业可比公司的公开披露文件及下游光伏行业的研究报告，了解光伏行业集中度较高的情况；

3、取得并查阅发行人与隆基股份签订的商务合同，并对发行人董事长、财务总监进行访谈，了解发行人与隆基股份之间的合作情况；

（二）核查结论

经核查，保荐机构认为：发行人已在招股书中披露向隆基股份及其关联方销售占比较高的风险，报告期内发行人对隆基股份及其关联方的销售金额及销售占比相对较高，主要原因是隆基股份作为单晶硅领域龙头企业，金刚石线需求本身较大，而发行人作为金刚石线行业的领先企业，也成为了隆基股份的主要供应商，上述情形具备商业合理性。

2、请发行人在招股说明书中补充披露产品价格不断下降的情况下，发行人在降低产品生产成本方面采取的措施对报告期产品毛利率的影响。

回复：

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”中补充披露如下：

……

4、降低成本的措施对毛利率的影响说明

在产品价格不断下降的情况下，公司报告期内降低成本的措施主要包括：（1）部分生产环节向上游延伸；（2）优化生产过程的能耗水平；（3）逐步推行集中招标的采购模式；（4）往复型及更大轮径工字轮的推行使用。具体说明如下：

（1）部分生产环节向上游延伸

公司自 2018 年开始与奥钢联特种线材合作开展用于拉制母线的黄丝供应合作，2019 年公司开始向奥钢联特种线材大规模采购黄丝并委托子公司宝美升拉制母线。通过向上游产业链延伸，使得公司的母线生产成本得到大幅下降。于此同时，公司 2019 年部分单价较高的工字轮由外购转为公司机加车间自产，促进工字轮生产耗用成本的

进一步下降。

(2) 优化生产过程的能耗水平

报告期内公司持续推行节能降耗的生产管理策略，2018年，公司对生产设备的保温材料进行了提升改进，降低了金刚石线电镀过程中的热能损失，从而降低了生产过程中的能耗；2019年，公司通过改进车间通风设计，使得车间空调开机运行时间较2018年降低约一半，并通过在满足正常生产的情况下减少照明强度等措施进一步降低生产过程中的能耗水平。

(3) 推行集中招标的采购模式

随着整体产销规模的扩张，公司对主要耗材工字轮的采购模式由原先定期按需采购逐步转为集中招标采购，集中招标的采购模式促使公司高效寻找出最有利条件的投标方并与其签订采购框架合同，在节约商务谈判成本的同时降低工字轮的采购成本。

(4) 往复型及更大轮径工字轮的推行使用

为降低工字轮的耗用成本，公司2018年开始逐步推行往复型工字轮的使用，由于往复型工字轮可重复使用（一般10-15次），且在进行成本核算采用一次摊销的成本核算方法，因此2018年和2019年重复使用的往复型工字轮不再计算耗用数量。同时，公司前期使用的工字轮型号以50KM/卷为主，较少采用60KM/卷、100KM/卷的工字轮型号，随着下游客户生产需求的转变，公司配套使用的工字轮型号逐步转以60KM/卷和100KM/卷为主，上述因素使得报告期内单位金刚石线产品分摊的工字轮成本大幅下降。

通过实施上述措施加之原材料市场价格的下降，在材料成本方面，公司母线、工字轮的耗用成本大幅下降，单位材料成本由2017年度的33.20元/公里降低至2019年度的15.88元/公里。在制造费用方面，电费、备件材料等支出得到有效控制，单位制造费用由2017年度的12.33元/公里降至2019年度的9.22元/公里，在直接人工成本相对平稳的情况下单位产品成本由2017年的49.99元/公里大幅降至2019年度的29.50元/公里，在产品价格大幅下滑的情况下使得毛利率继续保持在50%以上的良好水平。

（本页无正文，为杨凌美畅新材料股份有限公司《关于杨凌美畅新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市委员会意见落实函的回复》之盖章页）

杨凌美畅新材料股份有限公司



2020 年 7 月 16 日

(本页无正文，为中信建投证券股份有限公司《关于杨凌美畅新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市委员会意见落实函的回复》之签字盖章页)

保荐代表人：



胡海平



蒋 潇



中信建投证券股份有限公司

2020年7月16日

关于本次意见落实函回复的声明

本人作为杨凌美畅新材料股份有限公司保荐机构中信建投证券股份有限公司的董事长，现就本次意见落实函的回复郑重声明如下：

“本人已认真阅读杨凌美畅新材料股份有限公司本次意见落实函回复的全部内容，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，本次意见落实函回复不存在虚假记载、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。”

保荐机构董事长：



王常青

