

关于《成都一通密封股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件第三轮审核问询函》的回复

大信备字【2020】第 14-00053 号

深圳证券交易所：

贵所《关于成都一通密封股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第三轮审核问询函》（审核函（2020）010766 号）已收悉。作为成都一通密封股份有限公司（以下简称“公司”）的审计机构，大信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）会同公司、中信建投证券股份有限公司、北京金诚同达律师事务所，本着勤勉尽责、诚实守信的原则，对贵所反馈意见进行了认真讨论和分析，现将有关问题回复如下：

问题一：关于客户毛利率（编号问题：3）

根据审核问询回复，发行人按照产品类别，分别披露了报告期各期向设备制造商和终端客户各前五大客户的销售毛利率情况，其中向部分客户销售毛利率与当期同类客户平均毛利率存在较大差异，发行人解释具体原因为密封辅助系统毛利率较低，部分项目未采购或仅采购密封辅助系统。此外，发行人未披露机械密封前五大终端客户中部分客户毛利率与平均毛利率差异较大的原因及合理性。

请发行人：

（1）结合相关项目的技术特点、主要用途等，补充披露部分项目未采购密封辅助系统或仅采购密封辅助系统的原因及合理性；

（2）结合下游客户的主营业务、典型项目和议价能力等，分析并补充披露报告期各期机械密封前五大终端客户中，部分客户毛利率与平均毛利率差异较大的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。说明核查依据、核查过程。

【回复】

一、结合相关项目的技术特点、主要用途等，补充披露部分项目未采购密封辅助系统或仅采购密封辅助系统的原因及合理性

1、相关密封件和密封辅助系统之间的功能联系

密封件根据其工况环境、监测需求等情况需要配套相应的密封辅助系统。密封辅助系统的作用主要系对密封件进行冲洗散热、降温、隔离、吹扫、分离、清洁等，保障密封件在其最佳的工作环境下运行，提高密封产品的稳定性、可靠性，并延长其使用寿命。同时，为进一步监控密封件的运行状况，做到预知性检修，确保密封可靠运行，密封辅助系统上还相应增设有压力检测、温度检测、液位检测、流量监测等仪器仪表。所以，密封件和密封辅助系统虽具有不同的功能，但在运行过程中需要配合使用。

2、客户未采购密封辅助系统或仅采购密封辅助系统原因

对于新建项目，设备制造商或终端用户通常均会向公司采购包括密封件、密封辅助系统在内的成套产品，并将其组装成套，以实现使用目的。

对于既有项目密封零部件更换，由于密封件、密封辅助系统使用寿命周期存在差异（通常情况下，密封辅助系统寿命较密封件长），终端用户在密封产品使用过程中，存在单独对密封件进行更换或单独对密封辅助系统进行更换的情况。对于既有项目密封设施升级改造，终端用户存在单独对密封辅助系统进行升级改造的情况，即单独采购密封辅助系统，例如，终端用户将原有 1:1 或低配比的密封件、密封辅助系统，改造为多个密封件共用 1 个密封辅助系统，以实现降低密封辅助系统维护成本，更加便于管理的目的。

3、公司前五大终端用户未采购密封辅助系统或仅采购密封辅助系统的主要情况及原因分析

报告期内，公司前五大终端用户存在未采购密封辅助系统或仅采购密封辅助系统的情况，主要如下：

(1) 中国石化青岛炼化有限责任公司 2019 年干气密封毛利率低于当年终端用户干气密封平均毛利率 16.28%，主要原因为公司向其销售的密封辅助系统配套的项目为“水站系统”（合同金额 92.08 万元），该项目仅采购单价较高、毛利率较低的密封辅助系统，致使毛利率相应降低。该项目为既有项目部分设施升级改造，中国石化青岛炼化有限责任公司单独对密封辅助系统进行升级改造，将原有 1:1 或低配比的密封件、密封辅助系统，改造为多个密封件共用 1 个密封辅助系统，以实现降低密封辅助系统维护成本，更加便于管理的目的。

(2) 中国石油天然气股份有限公司大庆石化分公司 2019 年干气密封毛利率高于当年终端用户干气密封平均毛利率 13.01%，山东联盟化工股份有限公司 2020 年 1-6 月干气密封毛利率高于当年干气密封平均毛利率 12.57%，主要原因为该等终端用户当年未采购单价较高、毛利率较低的干气密封辅助系统，致使毛利率相应较高。由于密封件、密封辅助系统使用寿命周期存在差异（通常情况下，密封辅助系统寿命较密封件长），终端用户对密封件的

更换频率更高，即存在仅采购密封件，而未采购密封辅助系统的情况。

(3) 中国石油天然气股份有限公司辽河石化分公司 2020 年 1-6 月机械密封毛利率低于当年终端用户机械密封平均毛利率 28.27%，主要因为其在该期间对密封辅助系统进行改造，公司向其销售的机械密封系统配套的项目为“100 万吨/年延迟焦化装置封油系统改造”（合同金额 209.87 万元），毛利率相对较低。该项目为既有项目部分设施升级改造，中国石油天然气股份有限公司辽河石化分公司单独对密封辅助系统进行升级改造，将原有 1:1 或低配比的密封件、密封辅助系统，改造为多个密封件共用 1 个密封辅助系统，以实现降低密封辅助系统维护成本，更加便于管理的目的。

综上，部分项目未采购密封辅助系统或仅采购密封辅助系统的主要原因为密封件、密封辅助系统使用寿命周期存在差异，以及终端用户存在单独对密封辅助系统进行升级改造的情况，具备合理性。

二、结合下游客户的主营业务、典型项目和议价能力等，分析并补充披露报告期各期机械密封前五大终端客户中，部分客户毛利率与平均毛利率差异较大的原因及合理性

单位：万元

日期	客户名称	金额	客户毛利率	平均毛利率	差异
2020年 1-6月	中国石油天然气股份有限公司辽河石化分公司	209.87	21.23%	49.51%	-28.27%
	中国石化长城能源化工（宁夏）有限公司	96.68	78.06%	49.51%	28.55%
	兖州煤业榆林能化有限公司	68.02	71.54%	49.51%	22.03%
	中天合创能源有限责任公司	63.95	53.49%	49.51%	3.98%
	安徽中普石油能源有限公司	35.40	78.55%	49.51%	29.04%
2019年	中国石化长城能源化工（宁夏）有限公司	210.72	73.09%	53.95%	19.14%
	大唐内蒙古多伦煤化工有限责任公司	142.65	41.52%	53.95%	-12.43%
	云南天安化工有限公司	102.02	45.45%	53.95%	-8.50%
	中国石油天然气股份有限公司大庆石化分公司	86.62	68.95%	53.95%	15.00%
	奎屯锦疆化工有限公司	72.68	77.18%	53.95%	23.23%
2018年	中国石化长城能源化工（宁夏）有限公司	194.96	77.24%	51.98%	25.26%
	云南天安化工有限公司	89.72	48.86%	51.98%	-3.12%
	中国石油天然气股份有限公司大庆石化分公司	88.19	69.68%	51.98%	17.70%
	奎屯锦疆化工有限公司	54.74	86.54%	51.98%	34.56%
	盘锦浩业化工有限公司	51.63	40.18%	51.98%	-11.80%
2017年	中国石化长城能源化工（宁夏）有限公司	202.41	75.18%	55.24%	19.94%
	中国石油天然气股份有限公司大庆石化分公司	123.64	71.09%	55.24%	15.85%
	神华榆林能源化工有限公司	111.01	65.12%	55.24%	9.88%

日期	客户名称	金额	客户毛利率	平均毛利率	差异
	云南天安化工有限公司	81.63	41.22%	55.24%	-14.02%
	盘锦浩业化工有限公司	76.72	22.01%	55.24%	-33.22%

报告期内，公司对终端用户机械密封销售毛利率分别为 55.24%、51.98%、53.95% 和 49.51%。由上表可见，公司对前五大终端用户机械密封销售毛利率存在一定差异，主要原因为客户对服务要求不同，采购机械密封的技术规格、产品种类不同。

报告期内，公司前五大终端用户机械密封销售毛利率与机械密封平均毛利率差异超过 10.00% 的客户为盘锦浩业化工有限公司、云南天安化工有限公司、中国石油天然气股份有限公司大庆石化分公司、中国石化长城能源化工（宁夏）有限公司、奎屯锦疆化工有限公司、大唐内蒙古多伦煤化工有限责任公司、安徽中普石油能源有限公司、兖州煤业榆林能化有限公司、中国石油天然气股份有限公司辽河石化分公司，具体如下：

盘锦浩业化工有限公司 2017 年、2018 年机械密封毛利率低于当年终端用户机械密封平均毛利率 33.22%、11.80%，主要原因为公司向其销售的机械密封主要为技术含量及附加价值较低的常规产品，市场供应充足，毛利率较低。

云南天安化工有限公司 2017 年机械密封毛利率低于当年终端用户机械密封平均毛利率 14.02%，主要原因为其主营业务包括化学肥料、磷化工产品、精细化工产品生产，工况恶劣，密封产品使用寿命短（约 3-6 月）、更换频繁，密封产品成本占比相对较高，其对密封产品价格较为敏感。

中国石油天然气股份有限公司大庆石化分公司 2017 年、2018 年、2019 年机械密封毛利率高于当年终端用户机械密封平均毛利率 15.85%、17.70%、15.00%，中国石化长城能源化工（宁夏）有限公司 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年 1-6 月机械密封毛利率高于当年终端用户机械密封平均毛利率 19.94%、25.26%、19.14%、28.55%，奎屯锦疆化工有限公司 2018 年、2019 年机械密封毛利率高于当年终端用户机械密封平均毛利率 34.56%、23.23%，兖州煤业榆林能化有限公司 2020 年 1-6 月机械密封毛利率高于当年终端用户机械密封平均毛利率 22.03%，主要原因为：（1）公司在该等终端用户区域设立办事处，派驻销售人员、售后服务人员，为其提供现场测绘、现场巡检、产品技术升级、指导检修、技术培训、快速响应等更大范围的服务；（2）该等核心终端用户安装公司密封产品的设备一旦出现故障，会造成装置停车或其他重大影响，公司对重要密封产品进行一定数量备库，以保证出现问题能够得到及时、妥善处理，备库行为增加公司资金占用。

大唐内蒙古多伦煤化工有限责任公司 2019 年机械密封毛利率低于当年终端用户机械密封平均毛利率 12.43%，主要原因为公司为扩大市场份额，通过公开招投标程序，直接进入该终端用户，替代部分竞争对手产品，售价较低。

安徽中普石油能源有限公司 2020 年 1-6 月机械密封毛利率高于当年终端用户机械密封平均毛利率 29.04%，主要原因为公司向其销售的机械密封为专用核心设备（烷基化装置反应器）机械密封，用于特定工况，定制化程度高。

中国石油天然气股份有限公司辽河石化分公司 2020 年 1-6 月机械密封毛利率低于当年终端用户机械密封平均毛利率 28.27%，主要原因为其在该期间对机械密封辅助系统进行改造，公司向其销售的机械密封辅助系统配套的项目为“100 万吨/年延迟焦化装置封油系统改造”（合同金额 209.87 万元），毛利率相对较低。

综上，公司对前五大终端用户机械密封销售毛利率存在一定差异，主要原因为客户对服务要求不同，采购机械密封的技术规格、产品种类不同，差异具备合理性。

针对上述事项，我们执行了以下核查程序：

1、实地走访报告期内主要客户并对相关业务负责人进行访谈，了解主要客户的主营业务及产品，与公司的业务合作情况、交易金额。

2、分析公司不同产品类型、不同客户类型毛利率差异原因及合理性。

通过执行上述程序，我们认为我们核查程序是充分、适当的。

问题二：关于亏损合同（编号问题：4）

根据审核问询回复，报告期内发行人向部分客户销售毛利率为负，如机械密封终端制造商中的湖南天一奥星泵业有限公司、嘉利特荏原泵业、成都西部石油装备股份有限公司。发行人披露主要为与竞争对手争夺终端客户市场，显著降低了对设备制造商客户的销售价格所致。

发行人未充分披露所在行业的竞争形势，也未披露当前正在执行的项目中是否仍存在亏损合同，以及针对亏损合同的会计处理情况。

请发行人：

（1）补充披露目前密封行业的市场竞争形势，发行人与中密控股等竞争对手之间是否存在恶性价格竞争，是否存在行业竞争加剧的风险，并根据前述分析补充完善相关风险提示；

（2）除上述客户外，报告期各期发行人是否还存在向其他客户销售毛利率为负的情形，分析并披露其原因及合理性；

（3）报告期末发行人正在执行的项目中是否存在毛利率为负的情形，发行人存货跌价准备和预计负债的计提是否充分，相关会计处理是否合规。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，说明具体核查过程。

【回复】

一、补充披露目前密封行业的市场竞争形势，公司与中密控股等竞争对手之间是否存在恶性价格竞争，是否存在行业竞争加剧的风险，并根据前述分析补充完善相关风险提示

公司主要竞争对手包括约翰克兰、伊格尔博格曼等国际密封行业龙头以及中密控股等少数国内知名企业，其中，国际企业在中高端产品上占有一定优势并已形成稳定的专业化分工，而近年来在核心密封装备国产化的浪潮下，中密控股等国内有实力的密封企业通过并购重组、加大设备投资、加强研发投入等方式进行积极扩张，竞争实力也得到大幅提升，存在行业竞争加剧的风险。公司与竞争对手均存在通过设备制造商更好地占领终端用户市场的情况，在终端用户市场价值较高的情况下，公司综合考虑当前与未来价值，适当调整销售价格，致使个别设备制造商项目存在负毛利的情况。公司对设备制造商的销售定价策略，均系考虑当前与未来价值，综合权衡后作出决定，不存在恶性价格竞争的情况。

对于已经掌握核心技术的国内企业而言，在逐步打破外国企业的垄断后，如何加快进口替代、扩大市场份额，并在与国内外企业的竞争中实现规模效益甚至取得领先地位，日益成为企业未来经营需要解决的重要课题。如果公司未来不能通过自主创新保持行业领先地位，将可能失去竞争优势，甚至在日益激烈的市场竞争中处于不利地位。

综上，流体密封行业存在行业竞争加剧的风险，公司不存在恶性价格竞争的情况。

二、除上述客户外，报告期各期公司是否还存在向其他客户销售毛利率为负的情形，分析并披露其原因及合理性

报告期内，公司前五大设备制造商机械密封销售毛利率存在为负的情况，主要为湖南天一奥星泵业有限公司、嘉利特荏原泵业、成都西部石油装备股份有限公司。报告期内，公司存在向上述客户以及其他客户的销售合同中部分产品毛利率为负的情况。

报告期内，公司单个项目销售合同均对各类密封产品约定销售价格，存在少数密封产品毛利为负的情况。公司亏损密封产品累计负毛利前五大客户的销售情况如下：

单位：万元

日期	客户名称	客户类别	主要项目名称	亏损密封产品收入	亏损密封产品毛利	负毛利占比
2020年 1-6月	湖南天一奥星泵业有限公司	设备制造商	神华榆林循环经济煤炭综合利用项目（一阶段工程）	131.10	-61.29	78.67%
	沈阳透平机械股份有限公司	设备制造商	中科（广东）炼化	65.38	-7.83	10.05%
	大连深蓝泵业有限公司	设备制造商	乙二醇装置改造	6.34	-3.29	4.22%
	沈阳格瑞德泵业有限公司	设备制造商	LTAG联合装置120万吨/年LTAG单元	20.67	-2.30	2.95%
	盘锦浩业化工有限公司	终端用户	机修车间（自用）	7.81	-2.15	2.76%

关于《成都一通密封股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件第三轮审核问询函》的回复

日期	客户名称	客户类别	主要项目名称	亏损密封产品收入	亏损密封产品毛利	负毛利占比
	合计	-	-	252.65	-77.90	98.66%
2019年	昆明嘉和科技股份有限公司	设备制造商	中石化天津	65.61	-94.86	27.29%
	沈阳透平机械股份有限公司	设备制造商	陕京四线鄂尔多斯站、乌兰察布站	115.14	-60.34	17.36%
	江苏双达泵业股份有限公司	设备制造商	神华工程-神华榆林能源	58.98	-44.76	12.88%
	湖南天一奥星泵业有限公司	设备制造商	神华榆林项目	68.41	-37.64	10.83%
	沈阳格瑞德泵业有限公司	设备制造商	12万吨/年丁二烯抽提装置	58.40	-34.04	9.79%
	合计	-	-	593.42	-347.60	78.15%
2018年	昆明嘉和科技股份有限公司	设备制造商	河北迈太特	102.54	-109.95	50.92%
	烟台阳光泵业有限公司	设备制造商	中油秦皇岛项目	40.93	-31.71	14.68%
	沈阳透平机械股份有限公司	设备制造商	中石油北京管道（红墩界站）	68.55	-27.92	12.93%
	大庆华澳机械装备制造有限公司	其他	盘锦北方燃料	20.33	-16.34	7.57%
	成都西部石油装备股份有限公司	设备制造商	未载明终端用户、项目信息	17.33	-4.92	2.28%
	合计	-	-	317.76	-215.93	88.38%
2017年	成都西部石油装备股份有限公司	设备制造商	未载明终端用户、项目信息	64.98	-31.18	30.32%
	大庆市东宏机械设备安装有限公司	其他	盘锦北方燃料	6.68	-14.84	14.43%
	大庆华澳机械装备制造有限公司	其他	炼油二厂PSA装置解析气压缩机干气密封修理	7.47	-10.35	10.07%
	盘锦浩业化工有限公司	终端客户	焦化车间（自用）	10.86	-9.14	8.89%
	大连罗斯泵业有限公司	设备制造商	油品质量提升及配套工程项目12万吨/年异构化装置	16.78	-6.42	6.24%
	合计	-	-	179.05	-102.82	69.96%

报告期内，公司亏损密封产品毛利金额整体较小，分别为-102.82万元、-215.93万元、-347.60万元和-77.90万元。

公司亏损密封产品客户主要为设备制造商，除成都西部石油装备股份有限公司以外（2018年起销售额逐渐减小），向设备制造商销售的亏损密封产品对应的终端用户项目均具备较高价值，公司为通过设备制造商更好地占领该终端用户市场，综合考虑当前与未来价值，适当调整销售价格，致使毛利率相应降低。

对于终端用户、其他类客户，公司对盘锦浩业化工有限公司、大庆市东宏机械设备安装有限公司、大庆华澳机械装备制造有限公司亦存在低于成本价销售密封产品的情况，主要原因为公司为直接进入终端用户，替代部分竞争对手产品，降低销售价格。此外，终端用户、其他类客户亏损产品报告期内毛利合计-50.67万元，金额整体较小。

综上，公司存在向客户低于成本价销售密封产品的情况，主要系更好地占领该终端用户市场，具备合理性。

三、报告期末公司正在执行的项目中是否存在毛利率为负的情形，公司存货跌价准备和预计负债的计提是否充分，相关会计处理是否合规

报告期各期末，公司计提的存货跌价准备分别为 540.14 万元、570.80 万元、490.48 万元和 510.00 万元，其中，以低于成本价格销售密封产品涉及的存货跌价准备分别为 23.80 万元、6.48 万元、1.22 万元和 18.57 万元。报告期内，公司以低于成本价销售密封产品的存货跌价准备计提、转销情况如下：

单位：万元

期间	期初余额	当期计提	当期转销	期末余额
2017年	10.61	23.80	10.61	23.80
2018年	23.80	6.48	23.80	6.48
2019年	6.48	1.22	6.48	1.22
2020年1-6月	1.22	18.57	1.22	18.57

由上表可见，报告期各期末，公司对低于成本价格销售密封产品涉及的存货跌价准备计提金额分别为 23.80 万元、6.48 万元、1.22 万元和 18.57 万元，小于当期亏损密封产品累计负毛利（即 102.82 万元、215.93 万元、347.60 万元和 77.90 万元），主要原因为部分亏损密封产品在当期生产、当期销售，不涉及期末存货跌价准备计提。此外，报告期内，以低于成本价格销售密封产品涉及的存货跌价准备各期期初余额等于当期转销额，即报告期期初的亏损密封产品均在当期实现销售。

报告期内，公司存在以低于成本价格销售密封产品的情况，公司已按照会计准则规定对报告期各期末存货充分计提减值准备，具体为：存货跌价准备应按存货项目的成本与可变现净值计量，对于可变现净值低于存货账面成本（价值）的部分计提存货跌价准备，针对已签订合同并预计未来亏损的存货，企业以合同约定售价减去估计的销售费用、相关税费作为可变现净值。

报告期内，公司对销售合同定价履行严格的审批手续，绝大部分销售合同为盈利合同，对于极少数尚未履行完毕的亏损合同，在报告期各期末均已形成存货，因履行合同而形成的预计损失均已在存货跌价准备反应，所以，未再对亏损合同单独计提预计负债。

综上，公司正在执行的项目中存在毛利率为负的情形，存货跌价准备和预计负债的计提充分，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

针对上述事项，我们执行了以下核查程序：

1、实地走访报告期内主要客户并对相关业务负责人进行访谈，了解主要客户的主营业务及产品，与公司的业务合作情况、交易金额。

2、分析公司项目毛利率及合理性。

3、查阅公司主要下游客户、可比公司披露的《2020年半年度报告》。

4、复核企业存货跌价准备的计提是否正确

通过执行上述程序，我们认为我们核查程序是充分、适当的。

问题三：关于定价模式（编号问题：5）

根据审核问询回复，对于向设备制造商客户的产品销售，如对应的终端客户未与发行人建立合作关系，发行人相应降低售价和毛利率，反之则提高售价和毛利率。发行人未充分披露上述定价模式的商业合理性。

请发行人结合具体项目的开展情况，包括但不限于销售产品的类别、设备制造商的议价能力、终端客户对设备制造商的影响力等，逐一补充披露发行人根据终端客户的重要性调整售价和毛利率的商业合理性，竞争对手是否也采取相似定价模式，上述定价模式是否得到设备制造商的接受和认可。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、请发行人结合具体项目的开展情况，包括但不限于销售产品的类别、设备制造商的议价能力、终端客户对设备制造商的影响力等，逐一补充披露发行人根据终端客户的重要性调整售价和毛利率的商业合理性，竞争对手是否也采取相似定价模式，上述定价模式是否得到设备制造商的接受和认可。

1、公司与设备制造商、终端用户业务关系

公司下游客户主要分为设备制造商、终端用户，其中，设备制造商为压缩机、泵、釜等输送或搅拌流体的成套设备制造企业，终端用户为石油化工、煤化工行业等实际使用成套设备及密封产品的企业。

成套设备作为终端用户新建项目的重要部分，其整体设计、制造、组装由设备制造商完成，通常由设备制造商向密封产品供应商采购，密封产品供应商可由终端用户综合评比后确定，或在满足资质、技术等要求的条件下，由设备制造商自行确定。

2、主要具体项目的开展情况

(1) 终端用户确定密封产品供应商

终端用户根据与公司合作情况，为保证密封产品质量稳定并获得持续、全方位的后服务，在对密封产品供应商综合评比后，存在要求设备制造商采购公司密封产品的情况。该种情况下，设备制造商议价能力相对较低，公司销售价格相对较高，致使毛利率相应较高。报

告期内，公司部分设备制造商毛利率变动及具体项目情况如下：

①“奎屯锦疆”项目、“山西沃能”项目

陕鼓动力 2019 年毛利率高于当年平均毛利率 20.32%，主要原因为 2019 年公司向其销售的压缩机干气密封配套的项目为“奎屯锦疆”（合同金额 135.00 万元）、“山西沃能”（合同金额 178.40 万元）。该等项目的终端用户奎屯锦疆化工有限公司、山西沃能化工科技有限公司已与公司建立合作关系或认可公司密封产品，在公司与陕鼓动力签署购销合同前，终端用户已完成密封产品等关键部件供应商综合评比，并确认公司为密封产品供应商。该种情况下，陕鼓动力通过询比价等方式获得市场价格，并与公司商务谈判，议价能力相对较低，公司销售价格相对较高，致使毛利率相应较高。

②“机组浮环密封改干气密封”项目

沈阳鼓风机集团安装检修配件有限公司（以下简称“沈鼓安检”）2019 年毛利率高于当年平均毛利率 22.43%，主要原因为 2019 年公司向其销售的压缩机干气密封配套的项目为“机组浮环密封改干气密封”（合同金额 242.25 万元）。该项目终端用户宁夏宝丰能源集团股份有限公司已与公司建立合作关系、认可公司密封产品，在公司与沈鼓安检签署购销合同前，终端用户已完成密封产品供应商综合评比，并确认公司为密封产品供应商、约定价格，指定设备制造商采购公司密封产品。该种情况下，价格由终端用户确定，沈鼓安检按照终端用户要求采购公司密封产品，公司销售价格相对较高，致使毛利率相应较高。

（2）设备制造商确定密封产品供应商

若公司与新建项目终端用户未建立合作关系或未由终端用户确定密封产品供应商，则设备制造商通常通过招投标、询比价等方式采购密封产品：对于大型、高价值的新建项目，一般竞争较为激烈，销售价格相对较低；对于设备制造商未告知公司终端用户信息或终端用户项目对公司价值较小，公司按照市场价格进行销售，销售价格相对较高。报告期内，公司部分设备制造商毛利率变动及具体项目情况如下：

①“年产 135 万吨合成氨、240 万吨尿素项目一期工程”项目

锦州新锦化机械制造有限公司 2017 年毛利率低于当年平均毛利率 10.27%，主要原因为公司当年向其销售的甲烷气压缩机干气密封配套的终端用户项目为“年产 135 万吨合成氨、240 万吨尿素项目一期工程”（合同金额 84.00 万元），该项目为公司在化肥行业规模较大的项目，对公司拓展干气密封业务具有战略意义。公司与该新建项目终端用户未建立合作关系、未由终端用户确定密封产品供应商，设备制造商通过招投标、询比价等方式采购密封产品，对于大型、高价值的新建项目，一般竞争较为激烈，销售价格相对较低，致使毛利率相应降低。

②“宁夏润丰”项目

陕鼓动力 2020 年 1-6 月毛利率低于当年平均毛利率 28.10%，主要原因为 2020 年 1-6 月公司向其销售的压缩机干气密封配套的项目为“宁夏润丰”（合同金额 170.00 万元），该项目终端用户宁夏润丰新材料科技有限公司采购金额较大，进入其终端用户市场的竞争较为激烈，此外，公司为开拓干气密封在新材料领域的应用。公司与该新建项目终端用户未建立合作关系、未由终端用户确定密封产品供应商，设备制造商通过招投标、询比价等方式采购密封产品，对于大型、高价值的新建项目，一般竞争较为激烈，销售价格相对较低，致使毛利率相应降低。

（二）竞争对手是否也采取相似定价模式，上述定价模式是否得到设备制造商的接受和认可

经访谈主要设备制造商、终端用户，确认：终端用户作为密封产品最终使用单位、付款单位，密封产品供应商可以由终端用户综合评比后确定，设备制造商随即按照终端用户要求向密封产品供应商进行采购；也可以在满足资质、技术等要求的条件下，由设备制造商自行通过招投标、询比价等方式确定密封产品供应商。公司与竞争对手均采取相似定价模式，上述定价模式得到设备制造商的接受和认可。

针对上述事项，我们执行了以下核查程序：

1、对相关业务负责人进行访谈，了解主要客户的主营业务及产品，与公司的业务合作情况、交易金额。

2、取得终端用户要求设备制造商采购公司密封产品的相关文件，了解相关定价模式。

通过执行上述程序，我们认为我们核查程序是充分、适当的。

问题四：关于研发费用（问题编号：6）

根据审核问询回复，报告期内发行人研发费用为 991.81 万元、1,361.34 万元、1,682.67 万元、742.91 万元，研发费用率为 6.68%、6.96%、6.60%、10.05%，可比公司中密控股研发费用率为 5.26%、4.92%、4.23%、4.81%。发行人未就研发费用率高于中密控股的原因给出充分解释。

请发行人：

（1）补充披露研发费用的具体归集口径、会计处理，以及各研发项目所对应的明细科目，研发费用的归集是否准确，研发费用与其他费用或生产成本是否能明确区分，相关费用是否确实与研发活动相关，是否存在应计入其他成本、费用项目的支出计入研发费用的情形，发行人是否存在研发费用归集不恰当的情况；

(2) 结合发行人的研发人员情况、具体研发项目的开展情况、研发形成无形资产的情况等，补充披露发行人报告期各期研发费用率均高于可比公司中密控股的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、补充披露研发费用的具体归集口径、会计处理，以及各研发项目所对应的明细科目，研发费用的归集是否准确，研发费用与其他费用或生产成本是否能明确区分，相关费用是否确实与研发活动相关，是否存在应计入其他成本、费用项目的支出计入研发费用的情形，公司是否存在研发费用归集不恰当的情况

(一) 研发费用的具体归集口径、会计处理

公司研发费用系研发部门为推动公司新产品、新技术的开发和应用以及应用新技术改进产品工艺和性能等而开展的研发活动过程中发生的各项费用。公司在财务系统中单独设置研发费用科目进行会计核算。研发费用科目下设研发人工费、材料、燃料及动力费用、研发差旅费等科目，用以归集公司研发活动中发生的各项研发费用，同时，公司还按研发项目进行核算。

报告期内，公司研发费用情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发人工费	318.91	42.93%	854.20	50.76%	752.00	55.24%	514.18	51.84%
材料、燃料及动力费用	351.50	47.31%	577.69	34.33%	399.92	29.38%	248.08	25.01%
研发差旅费	36.04	4.85%	121.77	7.24%	93.90	6.90%	81.85	8.25%
中间试验及产品测试费	5.44	0.73%	76.27	4.53%	45.03	3.31%	125.42	12.65%
折旧费用	20.21	2.72%	38.04	2.26%	36.75	2.70%	20.19	2.04%
与研发相关的其他费用	10.80	1.45%	13.75	0.82%	33.75	2.48%	0.20	0.02%
鉴定验收费	-	-	0.94	0.06%	-	-	1.89	0.19%
合计	742.90	100.00%	1,682.67	100.00%	1,361.34	100.00%	991.81	100.00%

报告期内，公司研发费用分别为 991.81 万元、1,361.34 万元、1,682.67 万元和 742.90 万元，占同期营业收入的比例分别为 6.68%、6.96%、6.60%和 10.05%，公司研发费用主要为研发人工费、材料、燃料及动力费用、研发差旅费等构成。

报告期内，公司研发费用归集的说明如下：

关于《成都一通密封股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件第三轮审核问询函》的回复

序号	归集项目	相关说明
1	研发人工费	研发人员的薪酬，包括工资、社保、公积金、福利费、职工教育经费等
2	材料、燃料及动力费用	研发活动直接消耗的材料、燃料和动力费用，具体包括研发相关的原材料、低值易耗品、半成品、产成品及水电费等
3	研发差旅费	研发人员为进行研发活动而发生的差旅费
4	中间试验及产品测试费	用于中间试验和产品试制的模具、工艺装备开发及制造费，不构成固定资产的样品、样机及一般测试手段购置费，试制产品的检验费
5	折旧费用	研发活动相关仪器、设备的折旧费等
6	与研发相关的其他费用	与研发活动直接相关的其他费用，如技术图书资料费，知识产权的申请费、注册费、代理费，会议费等
7	鉴定验收费	鉴定或验收研发项目而发生的相关验收费用

根据《企业会计准则》对研发费用会计处理的相关规定，公司应将发生的除能满足资本化条件之外的支出计入“研发支出—费用化支出”，并在月末将“研发支出-费用化支出”结转至损益类科目。报告期内，公司的研发费用均进行独立核算，公司将所有研发支出予以费用化处理，直接计入当期损益，无资本化的研发支出。

（二）各研发项目所对应的明细科目

2020年1-6月，公司各研发项目所对应的研发费用明细科目情况如下：

单位：万元

项目	高参数机械密封加工 工艺研究	密封全生命周期 状态监测系统 (二期)	超临界CO ₂ 干气 密封系列化研究	釜用干气密封集 成系列化研究 (二期)	液膜润滑非接 触式机械密封研 究系列化(三期)	25MPa级高压压 缩机干气密封系 列化研究(二期)
研发人工费	54.79	53.01	47.83	59.18	53.09	51.00
材料、燃料及动力费用	127.91	35.00	79.77	42.24	62.00	4.58
研发差旅费	6.26	7.88	5.43	3.38	3.67	9.41
中间试验及产品测试费	0.55	3.54	0.72	0.25	0.22	0.16
折旧费用	3.37	3.37	3.37	3.37	3.37	3.37
与研发相关的其他费用	0.17	9.86	0.06	0.02	0.06	0.63
鉴定验收费	-	-	-	-	-	-
合计	193.05	112.67	137.18	108.44	122.40	69.16

注：2020年1-6月，“高压反应釜干气密封研究”项目处于初始阶段，未发生相关支出。

2019年，公司各研发项目所对应的研发费用明细科目情况如下：

单位：万元

项目	高温熔盐泵用 密封研究	25MPa级高 压压缩机干气 密封系列化研 究	高参数机械密 封加工制造工 艺研究	高性能机械密 封关键技术研 究与工业试验 平台建设	釜用干气密封 集成系列化研 究	液膜润滑非 接触式机械 密封研究(二 期)	密封全生命周 期状态监测系 统
研发人工费	39.59	148.07	160.19	141.32	134.12	134.88	96.03
材料、燃料及动力费用	105.89	108.74	58.98	22.66	34.46	59.66	187.30
研发差旅费	4.81	20.82	27.04	17.55	18.24	22.32	11.01

关于《成都一通密封股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件第三轮审核问询函》的回复

项目	高温熔盐泵用密封研究	25MPA级高压压缩机干气密封系列化研究	高参数机械密封加工制造工艺研究	高性能机械密封关键技术研究及工业试验平台建设	釜用干气密封集成系列化研究	液膜润滑非接触式机械密封研究(二期)	密封全生命周期状态监测系统
中间试验及产品测试费	5.30	3.48	2.43	5.44	2.46	4.68	52.48
折旧费用	3.83	5.93	5.93	5.93	5.93	5.93	4.54
与研发相关的其他费用	11.90	-	0.06	1.32	-	0.47	-
鉴定验收费	-	-	-	-	-	0.94	-
合计	171.32	287.04	254.63	194.23	195.21	228.89	351.35

2018年，公司各研发项目所对应的研发费用明细科目情况如下：

单位：万元

项目	输油泵安全密封研究	高温熔盐泵用密封研究	食品级干气密封系列化研究	液膜润滑非接触式机械密封研究	高压压缩机干气密封系列化研究	干运转摩擦副表面织构技术研究	超临界CO ₂ 干气密封研究(二期)
研发人工费	24.57	107.25	129.39	127.07	126.74	113.05	123.93
材料、燃料及动力费用	118.35	175.94	26.26	14.08	19.76	18.49	27.03
研发差旅费	2.98	15.72	10.04	17.69	24.58	18.97	3.92
中间试验及产品测试费	4.77	19.08	9.87		4.14	4.01	3.16
折旧费用	0.77	5.36	6.12	6.12	6.12	6.12	6.12
与研发相关的其他费用	0.83	30.39	-	-	-	0.82	1.72
鉴定验收费	-	-	-	-	-	-	-
合计	152.27	353.75	181.70	164.96	181.34	161.45	165.87

2017年，公司各研发项目所对应的研发费用明细科目情况如下：

单位：万元

项目	钚基核能系统熔盐泵密封研究(一期)	钚基核能系统熔盐泵密封研究(二期)	能量回收蒸汽膨胀机用单端面干气密封研究	输油泵安全密封研究	718焊接金属波纹管性能研究	超临界CO ₂ 干气密封研究	渣油加氢压缩机干气密封研制	医药食品级干气密封研制
研发人工费	12.68	52.72	7.86	93.26	88.15	63.73	99.05	96.73
材料、燃料及动力费用	18.11	6.68	56.13	37.35	67.30	13.92	15.80	32.80
研发差旅费	1.91	17.12	0.93	18.09	16.34	1.26	18.87	7.32
中间试验及产品测试费	0.81	0.85	3.40	2.04	7.61	52.84	54.62	3.25
折旧费用	0.58	2.13	0.58	3.38	3.38	3.38	3.38	3.38
与研发相关的其他费用	-	-	-	-	0.14	0.06	-	-
鉴定验收费	-	-	-	0.94	0.94	-	-	-
合计	34.08	79.51	68.90	155.08	183.86	135.18	191.72	143.48

(三) 研发费用的归集是否准确，研发费用与其他费用或生产成本是否能明确区分，相关费用是否确实与研发活动相关，是否存在应计入其他成本、费用项目的支出计入研发费用

的情形，公司是否存在研发费用归集不恰当的情况

公司研发费用核算的系研发部门开展研发活动中产生的费用，公司将研发费用与其他费用或生产成本进行了严格区分和独立核算。公司根据《企业会计准则》和相关内部制度规定执行，明确研发费用的核算范围，并在研发费用科目项下设立了专门的二级科目作为研发费用的辅助核算账目，日常核算过程中对各项研发费用支出明细进行严格审核。具体处理如下：公司将研发部门作为单独的费用核算中心，归集与该研发项目相关的费用。

公司研发费用的归集准确，研发费用与其他费用或生产成本可以明确区分，计入研发费用的相关费用与研发活动相关，不存在将应计入其他成本、费用项目的支出计入研发费用的情形，不存在研发费用归集不恰当的情况。

二、结合公司的研发人员情况、具体研发项目的开展情况、研发形成无形资产的情况等，补充披露公司报告期各期研发费用率均高于可比公司中密控股的原因及合理性

报告期内，公司的研发费用由研发人工费和材料、燃料及动力费用以及研发差旅费、中间试验及产品测试费等构成。

报告期内，中密控股的研发费用构成明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,165.15	56.88%	2,316.00	61.64%	2,071.35	59.70%	1,504.86	57.70%
燃料动力及材料	491.60	24.00%	586.82	15.62%	656.03	18.91%	439.35	16.84%
折旧与摊销	266.36	13.00%	486.97	12.96%	364.69	10.51%	297.67	11.41%
其他	125.40	6.12%	367.35	9.78%	377.66	10.88%	366.38	14.05%
合计	2,048.51	100.00%	3,757.14	100.00%	3,469.72	100.00%	2,608.25	100.00%

数据来源：中密控股相关数据来自 Wind 资讯及其定期报告。

从研发费用的构成明细看，研发人员薪酬和材料、燃料及动力费用均系中密控股和公司研发费用的主要构成因素，其中研发人员薪酬占比基本在 50% 以上。报告期内，公司与中密控股的研发费用和研发费用率对比情况如下：

单位：万元

项目	可比公司	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
研发费用	中密控股	2,048.51	3,757.14	3,469.72	2,608.25
	公司	742.90	1,682.67	1,361.34	991.81
研发费用率	中密控股	4.81%	4.23%	4.92%	5.26%
	公司	10.05%	6.60%	6.96%	6.68%

数据来源：中密控股相关数据来自 Wind 资讯及其定期报告。

此外，根据中密控股 2015 年创业板招股说明书的公开披露信息，2012 年-2014 年，中密控股的营业收入分别为 30,906.05 万元、33,281.13 万元和 35,698.39 万元，研发费用占营业收入的比重分别为 5.50%、5.86%和 5.45%。从中密控股上市前后的研发费用率变化情况看，随着收入规模的增长，研发费用率被相应摊薄。

自成立伊始，公司就非常重视技术研发工作，积极进行研发投入，使得研发费用逐年增长。报告期内，公司研发费用增长较快，主要系公司为进一步加大新产品的研发力度，研发人工费和材料投入等增加较多所致。2020 年 1-6 月，公司研发费用率上升较多主要系公司在销售收入因疫情影响而有所下降的情况下，基本保持研发投入规模所致。报告期内，公司的研发费用绝对金额低于中密控股，但研发费用率高于中密控股，相关原因和合理性分析如下：

（一）研发人员方面

1、报告期各期末，公司与中密控股的研发人员数量的情况如下：

单位：人

项目	可比公司	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
研发人员总数	中密控股	-	147	150	113
	公司	56	54	51	50
员工总数	中密控股	-	1,099	1,061	768
	公司	362	383	373	333
研发人员占比	中密控股	-	13.38%	14.14%	14.71%
	公司	15.47%	14.10%	13.67%	15.02%

注：研发人员占比=期末研发人员总数/期末员工总数。

数据来源：中密控股相关数据来自 Wind 资讯及其定期报告，其 2020 年半年度报告未披露人员数量信息。

报告期内，公司研发队伍的规模总体保持稳定，研发人员占比维持在较高水平。报告期各期末，中密控股的研发人员占比呈现下降趋势，而公司的研发人员占比总体呈现上涨趋势。

2、研发人员薪酬与经营业绩占比情况

自成立以来，公司始终高度重视研发人才的培养和研发队伍的建设工作，积极与公司员工分享公司发展成果。报告期内，公司的研发人员薪酬与主要经营指标之间维持了较高的比例水平。

报告期内，公司与中密控股的研发人员薪酬总额与经营业绩的情况如下：

单位：万元

项目	可比公司	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发人员薪酬总额	中密控股	1,165.15	2,316.00	2,071.35	1,504.86
	公司	318.91	854.20	752.00	514.18

项目	可比公司	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	中密控股	42,632.81	88,834.42	70,457.96	49,587.74
	公司	7,391.87	25,487.48	19,561.74	14,846.00
研发人员薪酬总额/营业收入	中密控股	2.73%	2.61%	2.94%	3.03%
	公司	4.31%	3.35%	3.84%	3.46%
净利润	中密控股	9,581.31	22,109.04	17,092.02	12,039.66
	公司	1,355.01	5,327.80	3,701.28	2,991.99
研发人员薪酬总额/净利润	中密控股	12.16%	10.48%	12.12%	12.50%
	公司	23.54%	16.03%	20.32%	17.19%

注：研发人员薪酬为研发费用中的职工薪酬，包含工资、社保、公积金、福利费、职工教育经费。
数据来源：中密控股相关数据来自 Wind 资讯及其定期报告。

报告期各期，公司研发人员薪酬与营业收入之间的比例分别为 3.46%、3.84%、3.35% 和 4.31%，均高于中密控股的同期水平；研发人员薪酬与净利润之间的比例分别为 17.19%、20.32%、16.03% 和 23.54%，亦均高于中密控股的同期水平。

（2）研发人员薪酬与经营业绩匹配情况

近年来，公司业绩取得了快速发展，与此同时，公司员工尤其是研发人员的薪资待遇也得到了进一步提高。2017年-2019年，公司和可比公司的研发人员薪酬与经营业绩的复合增长率对比情况如下：

项目	可比公司	研发人员薪酬	营业收入	净利润
2017年-2019年复合增长率	中密控股	24.06%	33.85%	35.51%
	公司	28.89%	31.03%	33.44%

数据来源：中密控股相关数据来自 Wind 资讯及其定期报告。

2017年-2019年，公司的营业收入和净利润的复合增长率分别为 31.03% 和 33.44%，均略低于中密控股；与此同时，公司研发人员薪酬的复合增长率却高于中密控股，达到了 28.89%。

（3）研发人员平均薪酬情况

报告期内，公司研发人员的平均薪酬水平保持了较快的增长速度。报告期内，公司研发人员人均薪酬与同行业公司对比情况如下：

单位：万元

项目	可比公司	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
研发人员薪酬	中密控股	1,165.15	2,316.00	2,071.35	1,504.86
	公司	318.91	854.20	752.00	514.18
平均人数	中密控股	-	148.50	131.50	93.00

项目	可比公司	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
	公司	55.00	52.50	50.50	49.00
平均薪酬	中密控股	-	15.60	15.75	16.18
	公司	5.80	16.27	14.89	10.49

注[1]: 中密控股数据来源于 Wind 资讯及其定期报告, 中密控股研发人员数量系根据其定期报告“第四节经营情况讨论与分析”之“二、4、研发投入”披露的数量填列, 其 2020 年半年度报告未披露或无法通过已披露信息计算研发人员平均人数、平均薪酬。

注[2]: 中密控股研发人员薪酬为研发费用中的职工薪酬; 公司年度薪酬为研发费用中的职工薪酬, 包含工资、社保、公积金、福利费、职工教育经费。

注[3]: 平均人数=(研发人员合计年初人数+研发人员合计年末人数)/2。

注[4]: 平均薪酬=年度薪酬/平均人数。

2017年-2019年, 公司研发人员的平均薪酬逐年上升, 分别为10.49万元、14.89万元和16.27万元。自成立伊始, 公司就非常重视技术研发人才的培养, 公司2019年研发人员平均薪酬水平略高于中密控股。

综上, 公司在经营规模相对更小, 持续加强研发队伍建设, 提高研发人员待遇, 积极与公司员工分享发展成果, 以及中密控股相对更大的经营规模对其研发费用率的摊薄影响, 是公司研发费用率高于中密控股的重要原因。

(二) 研发项目开展情况

1、公司研发项目开展情况

报告期内, 公司完成了 17 个研发项目的自主研发工作, 累计投入资金 4,035.82 万元; 正在推进 7 个研发项目的实施工作, 项目预算总规模为 1,860.00 万元。相关研发项目的开展情况如下:

(1) 已完成的研发项目情况

报告期内, 公司已完成的主要研发项目包括:

单位: 万元、人

序号	项目名称	项目来源	产品特点	累计研发费用	人员配置
1	钚基核能系统熔盐泵密封研究(一期及二期)	自主研发	该产品设置有降温结构, 采用耐高温耐辐照材料, 可适应核能系统熔盐泵高温, 强核辐射工况, 适应性强, 可靠性高	113.59	9
2	输油泵安全密封研究	自主研发	该产品在输油泵单端面密封基础上进行优化, 增设第二级备用保护密封, 可以避免一级密封大量泄漏时带来的安全性问题, 大幅增强输油泵密封的安全性	307.35	10
3	718焊接金属波纹管性能研究	自主研发	该产品采用 Inconel718材料进行制造, 具有较好的耐腐蚀、耐高温性能, 可以用于高温强腐蚀等极端工况, 扩展了焊接波纹管密封的应用范围	183.86	9
4	超临界 CO ₂ 干气密封研究(一期及二期)	自主研发	该产品具有耐高温、耐高压、应用转速高、泄漏小的特点, 适用于超临界 CO ₂ 工况环境	301.05	9

关于《成都一通密封股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件第三轮审核问询函》的回复

序号	项目名称	项目来源	产品特点	累计研发费用	人员配置
5	渣油加氢压缩机干气密封研制	自主研发	该产品具有耐高压、泄漏稳定、使用寿命长的特点	191.72	9
6	医药食品级干气密封研制	自主研发	该产品使用 FDA 材料，具有超硬耐磨摩擦副，具有粉尘收集装置，可以满足新版 GMP 要求	143.48	9
7	高温熔盐泵用密封研究	自主研发	该产品设置有降温结构，采用耐高温材料，可适应高温熔盐泵高温工况，适应性强，可靠性高	525.07	9
8	食品级干气密封系列化研究	自主研发	该产品针对现有不同规格轴径，应用医药食品干气密封成果，进行产品核心零部件系列化，使产品核心部件可以覆盖市场上大部分设备，减少成品开发难度，缩短开发周期	181.70	8
9	液膜润滑非接触式机械密封研究（一期及二期）	自主研发	该产品应用流体力学原理开发，非接触运行，大幅度减小磨损，可应用于渣浆、矿浆等含固量高和污水等工况场合，具有功耗小、冷却水消耗小、寿命长的特点	393.85	8
10	高压压缩机干气密封系列化研究	自主研发	该产品针对现有不同规格轴径高压干气密封成果，进行产品核心零部件系列化，使产品核心部件可以覆盖市场上大部分设备，减少成品开发难度，缩短开发周期	181.34	9
11	干运转摩擦副表面织构技术研究	自主研发	该项目应用表面织构技术，改善端面润滑状态，减小磨损，延长使用寿命。应用该技术，干运转密封运行状态得到较大改善，磨损有效降低	161.45	8
12	密封全生命周期状态监测系统（一期）	自主研发	该系统应用物联网技术，通过传感器对密封运行过程中各参数进行监测，进而判断密封的运行状态，达到提前预判密封故障，避免失效的目的	351.35	9
13	高性能机械密封关键技术研究及工业试验平台建设	自主研发	该项目解决了高参数机械密封设计计算、检测测试平台及测试技术、现场环境影响等一系列难题	194.23	9
14	釜用干气密封集成系列化研究	自主研发	该项目针对反应釜托架、连接盘等零部件加工精度低、设备运转精度低等问题，进行托架+连接盘+干气密封集成化研究，有效提高设备精度，延长密封使用寿命	195.21	8
15	25MPa 级高压压缩机干气密封系列化研究（一期）	自主研发	该项目针对不同轴径 25MPa 级高压干气密封核心零部件展开研究，形成标准化、系列化产品，便于具体产品设计借用，缩短产品开发周期	287.04	10
16	高参数机械密封加工工艺研究	自主研发	该项目针对高参数密封对零部件加工精度要求高的要求，形成了从原材料、热处理工艺到加工工艺、高精度设备、检测方法及设备等一整套高精度密封关键部件的工艺路线	254.63	11
17	能量回收蒸汽膨胀机用单端面干气密封研究	自主研发	该项目针对蒸汽膨胀机密封摩擦副端面带有不饱和蒸汽的工况，解决高温下密封泄漏指标和摩擦副、辅助密封圈等材料的耐温性能，保证干气密封指标良好以及拆卸后端面无明显痕迹	68.90	9

报告期内，公司已完成的研发项目围绕公司以干气密封和高参数机械密封为导向的技术发展路线展开，在高压压缩机干气密封、釜用干气密封、超临界 CO₂ 干气密封、医药食品

干气密封、高参数机械密封和密封全生命周期状态监测等领域取得了较为丰富的研究成果。

(2) 正在开展的研发项目情况

近年来，公司的业务规模不断扩大，产品应用领域不断拓展和延伸，公司也持续开展新领域、新技术的研发工作。截至本问询函回复出具日，公司正在开展的研发项目情况如下：

单位：万元、人

序号	项目名称	研究目标	拟达到的目标	人员预算	经费预算
1	高参数机械密封加工工艺研究	国内先进	解决高参数机械密封核心零部件加工工艺并推广应用，缩短高参数机械密封开发周期	11	600
2	25MPa级高压压缩机干气密封系列化研究（二期）	国内领先	成功研制出多轴径系列，最高试验压力达25MPa高压压缩机干气密封，实现核心零部件标准化	10	260
3	高压反应釜干气密封研究	国内领先	成功研制出适用于15MPa级高压反应釜干气密封，并成功应用	11	160
4	超临界CO ₂ 干气密封系列化研究	国际领先	完成超临界CO ₂ 干气密封系列化研究，实现不同轴径密封核心零部件标准化	10	380
5	密封全生命周期状态监测系统（二期）	国内领先	采用更先进的信号处理技术，完善密封早期故障特征提取，优化诊断包算法	11	180
6	釜用干气密封集成系列化研究（二期）	国内领先	完成釜用干气密封集成系列化研究，实现不同轴径密封核心零部件标准化	8	110
7	液膜润滑非接触式机械密封研究（三期）	国内领先	成功研制应用高压工况的液膜润滑密封，改善高压工况端面润滑状态，延长使用寿命	8	170

(3) 公司研发项目情况综述

干气密封产品的研发相较机械密封产品在理论设计、工程分析与设计、试验与测试等各环节均具有更高的门槛和要求。公司以干气密封和高参数机械密封为主的产品和技术路线决定了公司在研发项目建设方面需要投入较多资金组建实力雄厚的研发队伍，使用先进的材料、研发和测试等设备，并进行复杂的中间试验和产品测试等。

同时，公司作为国内干气密封技术创新和应用推广的主要推动者，将技术和产品定位于应用工况更为复杂和技术参数更高的领域，并努力实现产品稳定性和环保水平进一步提升以及使用寿命进一步延长的目标。

因此，公司在报告期内持续聚焦于干气密封和高参数机械密封在不同领域的研究与推广，维持了较高的研发投入水平。

2、研发项目的对比情况

(1) 干气密封产品收入占比情况

报告期内，公司与中密控股的干气密封产品占主营业务收入的比重情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
中密控股	25.35%	27.24%	23.60%	23.80%

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
公司	46.24%	57.31%	55.50%	53.33%

数据来源：中密控股相关数据来自Wind资讯及其定期报告。

报告期内，公司干气密封产品的主营业务收入占比高于中密控股。公司的产品在干气密封领域更为集中，也侧面反映了公司研发活动对干气密封领域的侧重。

（2）可比公司主要研发项目

根据中密控股 2017 年-2019 年的年度报告中“第四节经营情况讨论与分析”之“二、4、研发投入”的披露信息，中密控股的主要重点研发项目包括 CEFR600 快堆示范项目主循环钠泵机械密封研发项目、百万千瓦级核电主泵静压轴封组件工程样机联合研制、方家山主泵机械密封设计优化改进科研项目、中广核“华龙一号”动压型核主泵密封研发（原华阳密封承担项目）、中广核“华龙一号”项目主泵配套的油机械密封、压水堆核电站主泵轴封系统共同研发及产业化合作、机械密封服役性能演化机理及可靠性评估方法研究、核级泵用机械密封实施方案、高端干气密封及其控制系统、面向核电设备的先进机械密封技术与高端密封装置、天然气长输管线工程-管线压缩机用干气密封及控制系统研制和高压循环氢压缩机干气密封及其控制系统等。

报告期内，中密控股的产品主要分为机械密封、干气密封、橡塑密封和密封产品修复等四大类，其中机械密封产品占比最高。中密控股的技术路线和产品结构侧重于机械密封领域，干气密封领域占比相对较小。

（3）研发项目对比情况综述

在技术发展路线方面，中密控股发展初期以机械密封产品为主，其后通过技术研发和外延并购等方式逐步延伸了其干气密封领域的技术和产品布局。根据报告期内产品收入占比的情况，中密控股的技术路线和产品结构仍侧重于机械密封领域，干气密封领域占比相对较小。相对而言，公司自设立以来一直致力于干气密封、高参数机械密封相关技术的研究、创新和工业化应用，持续引导终端用户使用先进的干气密封替代传统机械密封，逐渐形成了以干气密封为核心、全系列产品协同发展的技术发展路线和产品结构。

综上，公司在产品结构和技术路线方面持续聚焦在干气密封领域使得公司的研发项目也更加侧重于干气密封领域。在经营规模相对更小的情况下，公司更专注于技术门槛和研发难度更高的干气密封细分领域，也是公司研发费用率高于中密控股的原因之一。

（三）研发形成无形资产情况

1、研发项目转化情况

报告期内，作为以技术研发为核心的高端制造企业，公司围绕主营业务和自身技术发展

路线持续投入开展了近 30 个研发项目，研发方向聚焦在干气密封的前沿应用领域，形成了较为丰富的专利和非专利技术成果，有力地支持了公司的业务发展。2017 年-2019 年，公司的主营业务收入复合增长率达到 30.95%。

（1）研发项目形成专利情况

截至本问询函出具日，公司已取得专利 57 项，其中发明专利 5 项，实用新型专利 52 项。公司现有专利中有 13 项专利来自报告期内公司研发项目的研发成果，相关专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利权人	取得方式	申请日
1	一种具有三维立体单向螺旋槽的干气密封结构	发明专利	ZL201711170639.4	一通密封	原始取得	2017.11.22
2	四合一双锥干燥机用干气密封	实用新型	ZL201721570051.3	一通密封	原始取得	2017.11.22
3	球形混合粉碎干燥机专用干气密封	实用新型	ZL201721569594.3	一通密封	原始取得	2017.11.22
4	一种超临界二氧化碳密封试验装置	实用新型	ZL201822153247.3	一通密封	原始取得	2018.12.21
5	一种高速分散机静压式干气密封	实用新型	ZL201822152692.8	一通密封	原始取得	2018.12.21
6	一种熔盐泵干气密封	实用新型	ZL201822152706.6	一通密封	原始取得	2018.12.21
7	高温气冷堆干气密封装置	实用新型	ZL201822057445.X	一通密封	原始取得	2018.12.7
8	一种轴径上游泵送密封结构	实用新型	ZL201920748268.1	一通密封	原始取得	2019.5.23
9	燃气轮机及蜗轮增压器用柱面密封	实用新型	ZL201920337805.3	兰州理工大学 石油化工学院、 一通密封	原始取得	2019.3.15
10	上游泵送密封试验系统	实用新型	ZL201921920463.4	一通密封	原始取得	2019.11.8
11	干气密封专用制氮系统	实用新型	ZL201921955357.X	一通密封	原始取得	2019.11.13
12	一种保护轴承箱的超临界 CO ₂ 专用安全密封结构	实用新型	ZL201921920456.4	一通密封	原始取得	2019.11.08
13	大轴径多瓣式碳环密封	实用新型	ZL201921920458.3	一通密封	原始取得	2019.11.08

注：暂未获得专利授权的专利申请情况未予列示。

（2）研发项目形成软件著作权情况

公司在开展超临界 CO₂ 干气密封研究研发项目过程中原始取得了“超临界 CO₂ 干气密封智能测控系统 V1.0”（证书编号：软著登字第 5172201 号）软件著作权。公司在开展密封全生命周期状态监测系统研发项目过程中原始取得了“密封全生命周期健康管理系统 V1.0”（证书编号：软著登字第 5172199 号）软件著作权，并自主开发了“YITONGCLOUD”数据平台，协助客户实现对设备的全生命周期管理和设备运行状态的实时监测，更为精准地掌握和开发客户需求，为客户提供其设备和配套密封产品的实时运行状态信息。

（3）研发项目其他转化情况

公司在研发项目上的不断投入不仅取得了一系列的专利储备，也形成了较为丰富的非专

利技术等成果，帮助公司完善和提升了研发技术体系。通过多年的研发创新和技术积累，公司已建立起了依托管道输送压缩机干气密封技术、超临界 CO₂ 干气密封技术和医药、食品级干气密封设计技术以及密封状态监测及故障诊断技术等核心技术为主体，并在行业内具有较强竞争力的研发技术体系。

报告期内，公司的研发项目对公司 12 项核心技术有直接贡献，相关核心技术的基本情况和主要应用产品信息如下：

序号	核心技术	核心技术介绍	应用的主要产品
1	干气密封设计技术	干气密封作为非接触式端面密封，其设计技术的核心是端面槽形参数设计和最优刚漏比控制。公司在传统流体动压理论的基础上，开发了干气密封设计计算专用软件，该软件能够根据不同的工业介质、不同转速、不同温度和轴径等实际使用工况，快速确定密封槽形参数，同时对干气密封摩擦副端面流体流场、气膜刚度平衡状态、压力分布、功率消耗等因素进行计算和优化，最终得到理想的槽形参数和刚漏比。经过台架试验的反复验证，该套设计技术与实际结果高度吻合，大幅提高了干气密封设计效率	各类干气密封
2	端面微观动压槽加工技术	微观动压槽是非接触式密封的核心，其槽型线型控制、深度控制、粗糙度控制等均会影响密封性能。公司对高精度动压槽加工设备进行技术改造，能对不同材料的摩擦副端面进行不同形状、深度、精度等级的加工	各类干气密封、上游泵送密封
3	干气密封静态启浮技术	该项技术是干气密封在低速、低压应用场合的难题，同时也是干气密封在启停、低速盘车等运行工况下实际面临的问题。公司自主研发的基于流体动压效应的干气密封静态启浮技术，使干气密封突破了最小线速度的限制，已在很多低速设备上推广运用	低速干气密封
4	高压干气密封整体性能优化技术	该项技术具体包括高压干气密封金属结构件的设计、动静环结构设计等关键结构件的有限元分析技术，端面槽型、流场、温度场的流体动力学优化分析技术，及生产制造过程的工艺控制技术	高压干气密封
5	硬对硬干气密封设计技术	该项技术是指采用硬质合金、碳化硅、氮化硅等硬质材料作为摩擦副的干气密封设计技术，在解决超高压介质工况方面具有明显优势，能够大幅度降低干气密封的泄漏量	高压、管道输送压缩机、食品级干气密封
6	干气密封浮动性优化控制技术	干气密封浮动性是保证干气密封稳定长周期运行的关键因素，由加载弹簧力、浮动密封圈过盈量、平衡轴套配合面粗糙度等综合因素决定。该项技术通过补偿机构的结构优化、过盈量优化、粗糙度优化，设计合理的弹簧加载力，保证密封性能的稳定	各类干气密封
7	医药、食品级干气密封设计技术	医药、食品行业的专用设备多为低压力、低转速的搅拌设备。医药食品行业对物料污染、消毒、杀菌等提出了更加严格的要求，该项干气密封设计技术的核心是密封材料的选择必须符合FDA认证，密封结构设计必须满足消毒杀菌的要求，综合性能必须适应低速大偏摆设备特性	医药、食品用干气密封
8	管道输送压缩机干气密封技术	该项技术综合应用了高压干气密封整体性能优化技术、硬对硬干气密封设计技术、干气密封浮动性优化控制技术等技术。管道输送压缩机干气密封及系统技术提高了公司产品的市场范围，并且拥有了在管道输送领域的核心竞争力	管道输送压缩机干气密封
9	干运转密封技术	干运转密封为接触式气体润滑密封，具有系统简单、操作维护便捷、适应性强、气体泄漏量小等优点。通过特殊的材料组对、端面参数设计和端面改型，使密封摩擦副接触运行时磨损小、发热量低	泵、釜用密封
10	上游泵送密封技术	该项技术在摩擦副内径开设微观螺旋动压槽，利用动压效应产生剪切流，将低压液体输送至高压侧，从而阻止高压侧介质泄漏。该技术的特点是密封端面非接触运行，产生摩擦热量极小，使用寿命较长	上游泵送密封
11	超临界CO ₂ 干气密封技术	超临界CO ₂ 流体因其优异的导热性能和接近液体的密度，发电效率极高，在布雷顿循环发电系统中优势明显，在火电、核电、光热发电等新型能源领域具有广阔的应用前景。使用该技术的压缩机和膨胀机的轴封问题，是技术难点之一。超临界CO ₂ 干气密封技术主要解决了高温、高压、高速条件下，密封在超临界环境中的稳定性问题	超临界CO ₂ 发电领域的压缩机、发电透平干气密封
12	密封状态监测及故障诊断	该项技术运用现场传感器采集密封及设备监测数据，通过移动网络与服务器连接，可以通过移动终端、电脑等终端设备监测密封及设备实时运行状态。	目前主要用于产品

序号	核心技术	核心技术介绍	应用的主要产品
	断技术	通过定制开发的故障诊断算法，可以提前预判密封及设备的运行健康指数，做到提前告警和预知维修，避免密封失效引发的事故	售后服务

2、研发项目转化综述

公司是国内最早开始在干气密封细分市场进行产品布局的企业之一，在成立之初，公司根据自身情况和当时国家对高端装备核心零部件的需求，选择国产化应用不多且被国际密封巨头垄断的干气密封作为主攻技术方向。通过持续地研发投入和技术创新，推动产品升级，以技术促销售，并实现了部分产品的进口替代。公司的产品广泛应用于石油化工、煤化工等行业中的高端应用领域，产品性能、稳定性和可靠性均得到充分验证，并赢得客户信赖，逐渐形成了以干气密封为核心、全系列产品协同发展的独特优势。公司是国内少数具备较强实力能够在高端机械密封产品市场和干气密封市场与约翰克兰、伊格尔博格曼等国际巨头展开竞争的企业之一。

（四）综述

报告期内，公司持续加强研发队伍建设，提高研发人员待遇，积极与公司员工分享发展成果。同时，公司在报告期内持续聚焦在干气密封和高参数机械密封在不同领域的研究与推广，将技术和产品定位于应用工况更为复杂和技术参数更高的领域，努力实现产品稳定性和环保水平进一步提升以及使用寿命进一步延长的目标。报告期内，公司维持了较高的研发投入水平。此外，随着经营规模的不断扩大，中密控股的研发费用率在其上市后也存在一定幅度的下降情况。

综上，报告期内，公司的研发费用率高于中密控股的主要因为公司经营规模相对较小，持续加强研发队伍建设、投入，以及中密控股经营规模增长较快使得研发费用摊薄等所致，具备合理性。

针对上述事项，我们执行了以下核查程序：

1、查阅《企业会计准则》和公司内部财务系统等资料，核查公司研发费用等核算是否符合有关规定。

2、复核公司研发费用的归集分摊方法，将公司研发费用归集与项目预算信息对比分析。

3、核实公司研发费用与生产成本、销售费用等其他成本是否存在混同的可能性。

4、访谈公司管理层，了解公司研发费用归集、研发团队、主要技术路线、研发项目开展、专利和非专利技术等信息。

5、查阅公司员工名册、研发项目和审计报告等资料，了解其研发费用归集明细、研发人员数量和薪酬以及主要研发项目的研发费用明细、整体预算、人员配置和研发成果转化等

情况。

6、查阅公司同行业可比上市公司的定期报告及其他公告文件，了解其经营情况、研发人员数量、研发投入、技术路线等情况。

通过执行上述程序，我们认为我们核查程序是充分、适当的。

问题五：关于期后业绩（编号问题：7）

根据审核问询回复，2020年1至9月，发行人未经审计营业收入14,321.04万元，同比下降20.74%，未经审计净利润3,181.58万元，同比下降13.21%。

请发行人：

（1）补充提供2020年1至9月财务报表的审阅报告以及发行人对2020年全年经营业绩和财务指标的预计情况；

（2）2020年1至9月主要财务报表项目与上年年末或同期相比的变动情况，如变动幅度较大的，请分析并披露变动原因以及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性；

（3）如2020年1至9月经营业绩下滑的，请在风险因素中进一步量化分析和披露导致业绩下滑的相关影响因素及其变动情况，是否具有持续影响，是否影响持续经营能力，并作重大事项提示；

（4）结合在手订单情况及消化速度、市场竞争态势、同行业可比公司情况等，补充披露发行人对2020年全年收入、成本、各类期间费用、归属于母公司的净利润进行预计的基础、假设和过程，相关预计是否保持谨慎性，是否充分考虑现有情况和潜在风险。

请保荐人和申报会计师说明对发行人2020年全年业绩预计的复核情况，对发行人业绩预计的谨慎性、合理性及可实现性发表明确意见。

请保荐人发表明确意见。

【回复】

一、补充提供2020年1至9月财务报表的审阅报告以及公司对2020年全年经营业绩和财务指标的预计情况

公司财务报告审计截止日为2020年6月30日，我们对公司2020年9月30日的资产负债表，2020年3季度、2020年1-9月利润表、现金流量表，2020年1-9月所有者权益变动表及相关财务报表附注进行了审阅，并出具了《审阅报告》（大信阅字[2020]第14-00007号）发表了如下意见：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映被审阅单位2020年9月30

日的财务状况，2020年3季度、2020年1-9月的经营成果和现金流量。”

2、公司专项说明

公司董事、监事、高级管理人员已对公司2020年1月1日至2020年9月30日期间未经审计的财务报表进行了认真审阅并出具声明，保证该等财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。

公司法定代表人、主管会计工作负责人及会计机构负责人已对公司2020年1月1日至2020年9月30日期间未经审计的财务报表进行了认真审阅并出具声明，保证该等财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。

3、审计截止日后主要财务信息

公司2020年1-9月财务报表（未经审计，经大信审阅）主要财务数据如下：

（1）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	变动率
资产总计	34,361.23	34,386.61	-0.07%
负债总计	7,863.10	7,800.87	0.80%
所有者权益合计	26,498.13	26,585.74	-0.33%

（2）利润表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年1-9月	变动率
营业收入	14,320.43	18,159.29	-21.14%
营业利润	3,905.64	4,375.07	-10.73%
利润总额	3,922.87	4,370.67	-10.25%
净利润	3,424.64	3,803.19	-9.95%

（3）现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年1-9月	变动率
经营活动产生的现金流量净额	3,347.58	1,178.39	184.08%
投资活动产生的现金流量净额	-35.41	-108.88	-67.48%
筹资活动产生的现金流量净额	-2,673.99	-2,856.63	-6.39%
现金及现金等价物净增加额	638.09	-1,788.72	-135.67%

4、财务报表变动分析

2020年9月末，公司资产总计、负债总计、所有者权益合计较上年同期末未发生较大变化。

2020年1-9月，公司实现营业收入14,320.43万元，较上年同期降低21.14%，实现净利润3,424.64万元，较上年同期降低9.95%，主要原因为2020年1季度受新型冠状病毒疫情影响，公司及公司上下游企业未能正常复工，该影响不具有持续性。随着新冠疫情得到控制，公司产品需求逐步上升，2季度、3季度经营情况随之恢复，收入规模合计达到上年同期水平。

2020年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额为3,347.58万元，较上年同期上升184.08%，客户收款情况良好；投资活动产生的现金流量净额为-35.41万元，与上年同期金额均较小；现金及现金等价物净增加额638.09万元，较上年同期的-1,788.72万元有显著改善。

（二）2020年全年未经审计经营业绩和财务指标

根据公司2020年未经审计财务数据，营业收入为20,361.62万元，较2019年下降20.11%，净利润为4,350.67万元，较2019年同期下降18.34%，2020年销售净利率为21.37%。

公司已将上述楷体加粗内容在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十九、财务报告审计截止日后主要信息及经营情况”中补充披露。

二、2020年1至9月主要财务报表项目与上年年末或同期相比的变动情况，如变动幅度较大的，请分析并披露变动原因以及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性

2020年1-9月主要财务报表项目与上年年末或同期相比的变动情况，参见本问询函回复“问题五”之“一”。

三、如2020年1至9月经营业绩下滑的，请在风险因素中进一步量化分析和披露导致业绩下滑的相关影响因素及其变动情况，是否具有持续影响，是否影响持续经营能力，并作重大事项提示

根据大信出具的《审阅报告》（大信阅字[2020]第14-00007号），2020年1-9月，公司实现营业收入14,320.43万元，较上年同期降低21.14%，实现净利润3,424.64万元，较上年同期降低9.95%。随着国内新冠疫情得到有效控制，公司生产经营恢复正常，截至2020年10月31日，公司在手订单金额为11,159.93万元。若未来国内新冠疫情未能得到有效控制，公司收入存在继续下滑的风险。

四、结合在手订单情况及消化速度、市场竞争态势、同行业可比公司情况等，补充披露公司对2020年全年收入、成本、各类期间费用、归属于母公司的净利润进行预计的基础、假设和过程，相关预计是否保持谨慎性，是否充分考虑现有情况和潜在风险

(一) 在手订单情况及消化速度、市场竞争态势、同行业可比公司情况

1、在手订单情况及消化速度

截至 2020 年 10 月 31 日，公司在手订单金额为 11,159.93 万元，较 2020 年 6 月 30 日在手订单金额高 84.58 万元。公司在手订单金额稳定，在手订单持续转化为公司收入，可以为公司业绩提供一定支撑基础。

2、市场竞争态势

公司主要竞争对手包括约翰克兰、伊格尔博格曼等国际密封行业龙头以及中密控股等少数国内知名企业，其中，国际企业在中高端产品上占有一定优势并形成稳定的专业化分工，而近年来在核心密封装备国产化的浪潮下，中密控股等国内有实力的密封企业通过并购重组、加大设备投资、加强研发投入等方式进行积极扩张，竞争实力也得到提升。

公司多年深耕于干气密封领域，推广干气密封应用，逐渐在技术研发、客户资源、质量控制、服务能力等方面建立起自身优势，尤其在干气密封和中高端机械密封领域占据了重要的市场地位，技术水平、产销规模和经营业绩均位居行业前列，在干气密封极端参数和恶劣工况方面也积累了丰富的应用经验，市场竞争格局基本稳定。

3、同行业可比公司情况

2020 年 1-9 月，公司同行业可比公司中密控股经营情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年1-9月	变动率
营业收入	66,782.89	67,588.86	-1.19%
归属于母公司净利润	15,346.50	15,771.19	-2.69%

2020 年 1-9 月，中密控股营业收入、归属于母公司净利润较去年同期小幅下降。

(二) 对 2020 年全年收入、成本、各类期间费用、归属于母公司的净利润进行预计的基础、假设和过程，相关预计是否保持谨慎性，是否充分考虑现有情况和潜在风险

根据公司 2020 年未经审计财务数据，2020 年实现营业收入 20,361.62 万元，实现净利润 4,350.67 万元，具体如下：

单位：万元

项目	2020年
营业收入	20,361.62
营业成本	8,540.67
期间费用	6,629.06
其中：销售费用	3,431.50

项目	2020年
管理费用	1,757.55
研发费用	1,528.74
财务费用	-88.72
净利润	4,350.67

综上，公司 2020 年全年未经审计业绩已充分考虑现有情况和潜在风险，具有谨慎性与合理性，且具备可实现性。

针对上述事项，我们执行了以下核查程序：

1 复核公司 2020 年 1-9 月的财务报告并进行审阅，出具的《审阅报告》（大信阅字[2020]第 14-00007 号）。

2、获取公司截至 2020 年 10 月 31 日的在手订单明细。

3、查阅公司同行业可比上市公司的定期报告，获取其经营情况。

4、对公司提供的 2020 年未经审计财务数据进行分析复核。

通过执行上述程序，我们认为我们核查程序是充分、适当的。

（以下无正文）

（此页无正文，该签字页为大信备字【2020】第14-00053号报告关于《成都一通密封股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件第三轮审核问询函》的回复签字页）



中国 · 北京

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二一年二月二十五日

此证仅用于出具报告



营业执照

(副本)(6-1)

统一社会信用代码

91110108590611484C



名称 大信会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 吴卫星, 胡咏华

经营范围 审查企业会计报表, 出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训; 法律法规规定的其他业务。(市场主体依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动; 不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

成立日期 2012年03月06日

合伙期限 2012年03月06日至 2112年03月05日

主要经营场所 北京市海淀区知春路1号学院国际大厦1504室



登记机关

2020年10月09日

此证仅用于出具报告

证书序号: 0000119

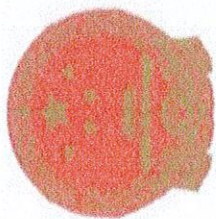


说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门审批, 准予执行注册会计师法定业务活动的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、篡改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 胡咏华

主任会计师:

经营场所 北京市海淀区知春路一号学院国际大厦1504室

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010141

批准执业文号: 京财会许可[2011]0073号

批准执业日期: 2011年09月09日

此证仅用于出具报告:



姓名: 龚荣华
 Full name: _____
 性别: 女
 Sex: _____
 出生日期: 1965-10-11
 Date of birth: _____
 工作单位: 大信会计师事务所有限公司四川分所
 Working unit: _____
 身份证号码: 513027651011002
 Identity card No.: _____

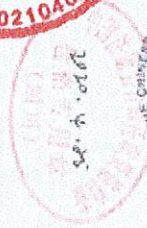
准考证号: 51170302055
 No. of candidate: _____
 发证机构: 四川注册会计师协会
 Authorized issuer of CPA: _____
 发证日期: 1995年12月01日
 Issue of license: _____



年度检验合格
 Annual Renewal Registration
 2015.3.31
 本证书自检验合格之日起有效, 逾期失效。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



此证仅用于出具报告:



姓名: 胡志伟
 Full name: _____
 性别: 男
 Sex: _____
 出生日期: 1977-04-10
 Date of birth: _____
 工作单位: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所
 Working unit: _____
 身份证号码: 513024197704100030
 Identity card No.: _____



注册会计师
 No. of Candidate: 510100528810
 批准注册协会: 四川省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPA: _____
 发证日期: 2019年4月30日
 Date of Issuance: _____



年度检验
 Annual Renewal Record
 2019.4.31
 本证书有效期限为一年，自颁发之日起。
 This certificate is valid for another year after this renews.

