



湖南飞沃新能源科技股份有限公司

与

民生证券股份有限公司

关于

湖南飞沃新能源科技股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

申请文件审核问询函的

回复

保荐机构（主承销商）



**民生证券股份有限公司**  
MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

（中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1168 号 B 座 2101、2104A 室）

## 深圳证券交易所：

贵所于 2020 年 10 月 27 日出具的《关于湖南飞沃新能源科技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审核问询函》（审核函〔2020〕010656 号）已收悉。

湖南飞沃新能源科技股份有限公司（以下简称“飞沃科技”、“发行人”、“公司”）与保荐机构民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”或“保荐机构”）对问询函的有关事项进行了认真核查与落实，现就相关问题作以下回复说明，请予以审核。

除非另有说明，本问询函回复中简称或专有名词与《湖南飞沃新能源科技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（申报稿）》具有相同含义。

本问询函回复中若各加数直接相加之和与合计数在尾数上存在差异，这些差异是由四舍五入造成的。

本问询函回复的字体：

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| 审核问询函所列问题                 | 黑体（不加粗） |
| 对问询函所列问题的回复               | 宋体（不加粗） |
| 对招股说明书、审核问询函回复等申请文件的修改、补充 | 楷体（加粗）  |
| 中介机构核查意见                  | 宋体（不加粗） |

## 目 录

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| 问题 1.关于行业环境。 .....           | 5   |
| 问题 2.关于主要经营房产。 .....         | 31  |
| 问题 3.关于共同投资。 .....           | 48  |
| 问题 4.关于股票质押。 .....           | 55  |
| 问题 5.关于客户流失的风险。 .....        | 58  |
| 问题 6.关于关联交易。 .....           | 62  |
| 问题 7.关于产品及专利技术。 .....        | 65  |
| 问题 8.关于股东。 .....             | 79  |
| 问题 9.关于对赌协议。 .....           | 106 |
| 问题 10.关于国际贸易环境。 .....        | 116 |
| 问题 11.关于子公司变动。 .....         | 123 |
| 问题 12.关于“三类股东”。 .....        | 128 |
| 问题 13.关于董事、高级管理人员的稳定性。 ..... | 130 |
| 问题 14.关于收入确认政策。 .....        | 132 |
| 问题 15.关于营业收入。 .....          | 142 |
| 问题 16.关于废料收入。 .....          | 187 |
| 问题 17.关于境外销售。 .....          | 213 |
| 问题 18.关于 VMI 模式。 .....       | 228 |
| 问题 19.关于前五大客户。 .....         | 233 |
| 问题 20.关于营业成本。 .....          | 244 |
| 问题 21.关于外协加工。 .....          | 263 |
| 问题 22.关于前五大供应商。 .....        | 276 |
| 问题 23.关于应收账款、应收票据。 .....     | 291 |
| 问题 24.关于毛利率。 .....           | 316 |
| 问题 25.关于存货。 .....            | 342 |
| 问题 26.关于期间费用。 .....          | 367 |
| 问题 27.关于偿债能力。 .....          | 408 |
| 问题 28.关于固定资产。 .....          | 425 |
| 问题 29.关于应付账款。 .....          | 440 |

|                               |     |
|-------------------------------|-----|
| 问题 30.关于其他应收款。 .....          | 447 |
| 问题 31.关于新三板披露差异及前期差错更正。 ..... | 456 |
| 问题 32.关于合规性问题。 .....          | 473 |
| 问题 33.关于新冠肺炎疫情影响。 .....       | 487 |



问题 1.关于行业环境。

申报材料显示：（1）发行人主要产品为风电类高强度紧固件，主要客户为风电行业企业。2019 年 5 月，我国发改委发布《关于完善风电上网电价政策的通知》，风电项目分别必须在 2020 年底或 2021 年底前完成并网发电才能获得补贴。受政策影响，我国风电行业近年迎来抢装热潮，但可能透支部分未来需求。而本次发行人上市募集资金大部分用于生产风电高强度紧固件生产线建设项目，进一步扩大产能；（2）2017 至 2019 年，发行人营业收入年复合增长率达到 88.93%。与此同时，2001 年至 2019 年，全球风电累计装机容量年均复合增长率为 20.09%；2006 年至 2019 年，我国风电累计装机容量年均复合增长率为 41.83%；（3）报告期内，发行人毛利率稳中有降，来自非风电行业的收入分别为 608.90 万元、543.99 万元、667.55 万元和 93.63 万元，占主营业务收入的比例较小。

请发行人：（1）量化分析未来下游企业失去政策红利的支持从而导致需求下降对发行人业绩以及持续经营能力产生的影响，结合在手订单和预计客户开拓情况，补充披露募投项目的新增产能能否被有效消化，新增折旧摊销费用情况，是否存在产能过剩、募投项目终止、业绩下滑等风险；（2）结合下游客户抢装需求、产品市场占有率情况以及市场竞争格局，补充披露报告期内毛利率略有下降的原因及合理性；（3）补充披露报告期内全球及我国风电累计装机容量年均复合增长率的数据，分析发行人报告期内营业收入的增长幅度与行业整体发展情况的匹配性，如存在较大差异，进一步披露其原因及合理性；（4）补充披露对非风电行业的布局情况，包括技术研发、人才储备、产能规划、资质许可、市场开发等，并针对报告期内业绩高度依赖风电行业进行风险提示。

请保荐人发表明确意见。

回复：

（一）量化分析未来下游企业失去政策红利的支持从而导致需求下降对发行人业绩以及持续经营能力产生的影响，结合在手订单和预计客户开拓情况，补充披露募投项目的新增产能能否被有效消化，新增折旧摊销费用情况，是否存在产能过剩、募投项目终止、业绩下滑等风险；

1、量化分析未来下游企业失去政策红利的支持从而导致需求下降对发行人业绩以及持续经营能力产生的影响

2020 年风电行业抢装潮可能透支未来几年的风电装机需求，导致下游企业未来短期内需求下降，受此影响，发行人存在近年业绩大幅上升、抢装潮过后业绩下滑的风险。但长期看，风电行业的发展迎合全球对清洁能源的需求，风电平价上网是技术进步、风力发电成本下降的必然结果，我国风电行业将迎来平稳、健康发展新阶段，未来仍有很大增长空间，因此，长期来看发行人业绩具有可持续性，具备持续经营能力。

（1）短期内风电装机需求下降对发行人业绩以及持续经营能力产生的影响

2022 年 4 月，GWEC 发布了《2021 年全球风电发展报告》。根据 GWEC 统计数据，2021 年全球风电装机容量达到 93.6GW，较 2020 年的 95.3GW（修正后）仅下降 1.7GW，远高于 GWEC 在 2021 年初时预测的 87.5GW，风电行业景气度提升超出预期。基于目前全球风电行业发展形势，GWEC 在报告里对 2022 年-2026 年进行预测，预计 2021 年至 2026 年期间全球风电装机容量将保持逐年增长，年均复合增长率达到 6.6%，未来风电高强度紧固件市场容量广阔。

由于并无各年度新增风机装机数量、风电紧固件市场容量的权威统计数据，因此，根据单台风机所需的大致紧固件数量、GWEC 预测的全球风电装机量，估算 2020 年至 2023 年间各类风电紧固件的市场容量如下：

| 项目             | 2020 年 | 2021E  | 2022E  | 2023E  |
|----------------|--------|--------|--------|--------|
| 全球风电装机量（GW）    | 95.30  | 93.60  | 100.60 | 102.40 |
| 估算全球新增装机数量（台）  | 38,120 | 31,200 | 33,533 | 34,133 |
| 假定单机平均装机功率（MW） | 2.50   | 3.00   | 3.00   | 3.00   |
| 风电紧固件市场容量（数量）  |        |        |        |        |
| 预埋螺套（万只）       | 800.52 | 655.20 | 704.20 | 716.80 |

|          |          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|----------|
| 整机螺栓（万只） | 8,005.20 | 6,552.00 | 7,042.00 | 7,168.00 |
| 锚栓组件（套）  | 38,120   | 31,200   | 33,533   | 34,133   |

注：1、根据上市公司中的风电整机厂商金风科技、明阳智能、运达风电公开披露信息，其 2019 年单机平均装机功率 2.38MW，为便于计算及考虑到单机功率不断增大，此处推算时 2020 年采用 2.50MW 为单机平均装机功率，2021 年及以后年度采用 3.00MW。

2、全球估算装机数量=全球风电装机量/单机平均装机功率，本数据仅为估算。

3、风电叶片根部紧固方式包含打孔、预埋两种工艺，其中，打孔工艺使用 T 型螺母，预埋工艺使用预埋螺套。目前，2.50MW 以上风机采用预埋工艺较为普遍，考虑单机功率不断增大的趋势，为便于计算，此处新增装机数量中使用预埋工艺的比例均采用 70% 进行估算。

4、单台风机所需紧固件数量以 300 只预埋螺套、2,100 只整机螺栓、1 套锚栓组件测算。

受风电平价上网政策激发的抢装潮的影响，预计 2020 年全球风电新增装机量将达到历史高峰，但同时风电装机需求可能会被透支。受下游风电装机市场需求下滑影响，风电紧固件市场容量在 2021 年预计将可能随之下滑，短期内发行人经营业绩将受到一定不利影响。

## （2）长期看，风电市场将迎来平稳、健康发展新阶段，发行人长期发展前景广阔

### ①行业政策支持助力风电行业长期向好

2020 年 9 月 22 日，中国国家主席习近平在第七十五届联合国大会一般性辩论上宣布，中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于 2030 年前达到峰值，努力争取 2060 年前实现碳中和；2020 年 12 月 12 日，习近平在气候雄心峰会上进一步宣布，到 2030 年，中国单位国内生产总值二氧化碳排放将比 2005 年下降 65% 以上，非化石能源占一次能源消费比重将达到 25% 左右，森林蓄积量将比 2005 年增加 60 亿立方米，风电、太阳能发电总装机容量将达到 12 亿千瓦（即 1,200GW）以上。

2020 年北京国际风能大会（CWP2020）于 2020 年 10 月在北京召开，与会四百余家风能企业的代表一致通过并联合发布了《风能北京宣言》，宣言指出，为达到与碳中和目标实现起步衔接的目的，在“十四五”规划中，须为风电设定与碳中和国家战略相适应的发展空间：保证年均新增装机 5,000 万千瓦（即 50GW）以上。2025 年后，中国风电年均新增装机容量应不低于 6,000 万千瓦，到 2030 年（累计装机）至少达到 8 亿千瓦，到 2060 年（累计装机）至少达到 30 亿千瓦。

根据国家发改委发布的《关于 2019 年国民经济和社会发展规划执行情况与 2020 年国民经济和社会发展规划草案的报告》，2019 年我国非化石能源占能源消费比重仅为 15.3%，化石能源仍在国民经济能源供给中占绝对主体；并且，根据 CWEA 统计，2019 年全国风电新增装机 26,785MW（即 26.785GW），累计装机 236,318MW（即 236.318GW）。目前，我国距离 2030 年碳排放峰值、2060 年碳中和的目标仍有较大差距，预计未来对以风电为代表的新能源新增电力需求巨大，风电行业仍有很大成长空间。

## ②风电行业发展环境改善利好

近年来，弃风限电的不断改善为“三北”地区风电项目投资“松绑”，特高压线路建设为风电消纳提供了保障。风电行业发展环境的不断改善，为我国未来风电资源的开发利用和新增风电场投资建设提供了广阔空间。

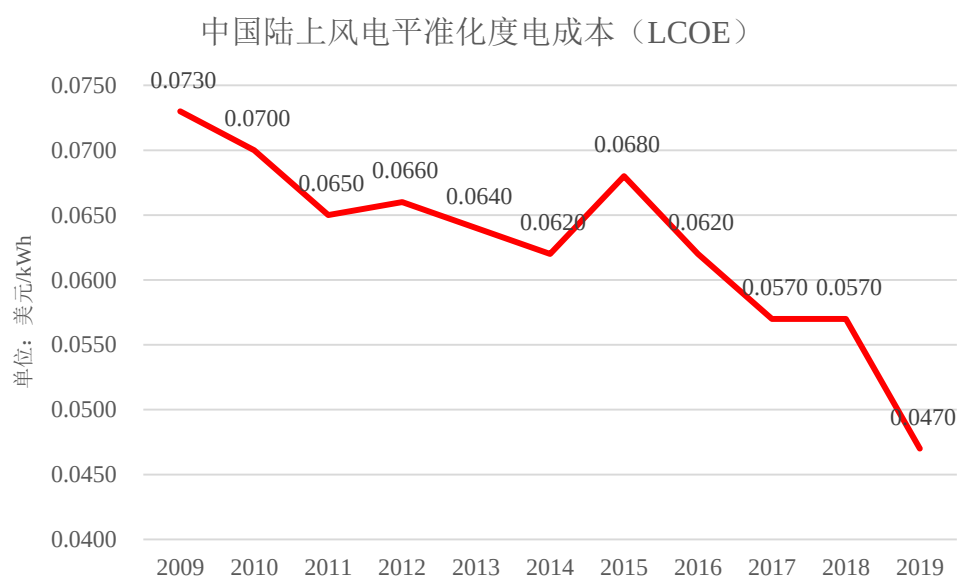
“三北”地区指内蒙古、新疆、甘肃、宁夏、黑龙江和吉林六个省区，其风力资源得天独厚，但由于本地电力需求较低，电力外送通道不畅，无法消纳大量电力资源，导致这些地区以前年度弃风率持续攀高。2016 年 7 月，我国建立了风电投资监测预警机制，在政策引导下，“三北”地区弃风率明显改善，风电消纳能力不断增强。根据国家能源局《2021 年一季度网上新闻发布会文字实录》，2020 年全国平均弃风率 3%，较去年同比下降 1 个百分点，弃风率较高的新疆、甘肃、蒙西弃风率同比显著下降，其中新疆弃风率 10.3%、甘肃弃风率 6.4%、蒙西弃风率 7%，同比分别下降 3.7、1.3、1.9 个百分点。

同时，特高压建设为风电消纳进一步提供了保障。国内大型风电场多集中于“三北”地区，其与东中部负荷中心的距离一般在 1,000 公里以上，综合考虑技术、经济性及安全性，必须有特高压作为电力输送基础设施。根据国家能源局发布的《2019 年度全国可再生能源电力发展监测评价报告》，2019 年，国内 20 条特高压线路年输送电量 4,485 亿千瓦时，其中可再生能源电量 2,352 亿千瓦时，同比提高 12.8%，可再生能源电量占全部输送电量的 52.4%。根据国家电网编制的《2020 年特高压和跨省 500 千伏及以上交直流项目前期工作计划》，国家重点优化西部（西北+川渝）、东部（“三华”+东北三省+内蒙古）两个特高压同步电网，形成送、受端结构清晰的“五横五纵”29 条特高压线路的格局。特高压线路的快速建设为大规模风电场电力长距离运输提供了保障，可有效缓解风资

源和电力需求区域错配的问题，促进“三北”地区弃风问题的解决，为大规模风电的消纳提供了保障。

### ③技术进步带来风力发电成本不断下降，已基本具备平价上网条件

根据国际可再生能源署（IRENA）公开的数据，2010 年至 2019 年我国陆上风电平准化度电成本（LCOE）走势如下：



数据来源：国际可再生能源署

由上表可见，中国陆上风电 LCOE 由 2009 年的 0.073 美元/kWh 下降至 2019 年的 0.047 美元/kWh，下降幅度达 35.6%，年复合下降 4.3%，尤其是 2015 年以来呈加速下降趋势。

根据国际可再生能源署（IRENA）发布的报告《2019 年可再生能源发电成本》，受技术进步、规模化经济、供应链竞争日益激烈和开发商经验日益增长的推动，在过去十年间，可再生能源发电成本急剧下降。预计到 2021 年，全球陆上风电的价格可能会进一步下降至 0.043 美元/千瓦时。

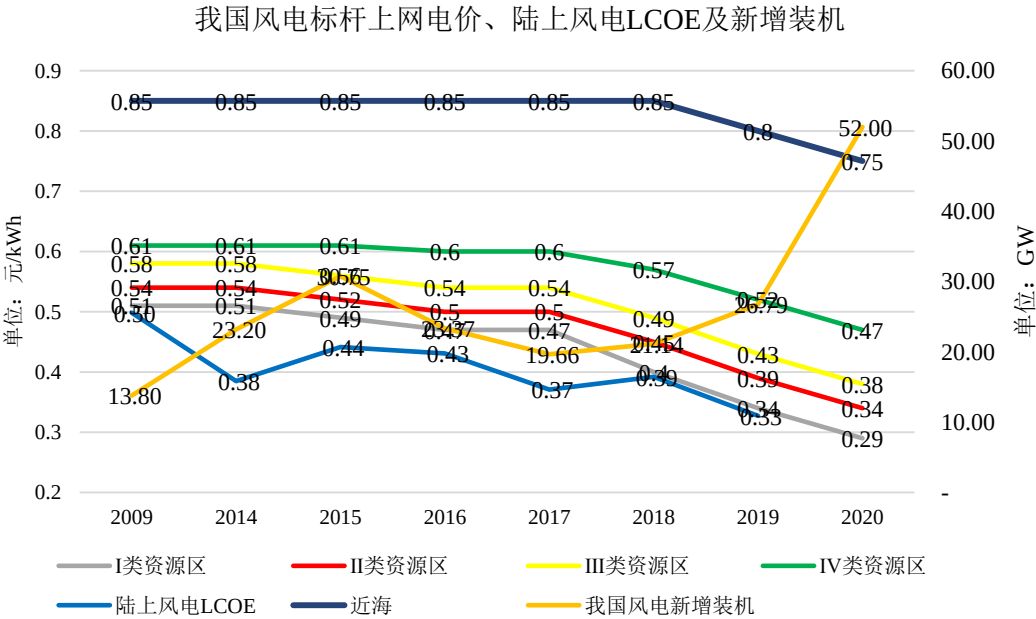
因此，随着风电相关技术不断进步，风电设备价格、风电场投资和运行维护成本持续降低，风电发电成本不断下降，风电全面平价上网已基本具备条件。

### ④风电全面平价上网是必然趋势

根据 2019 年 1 月发改委、能源局《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》，在资源优良、建设成本低、投资和市场条件好的地区，

风电和光伏已基本具备与燃煤标杆上网电价平价的条件；根据 2020 年 1 月财政部、发改委、能源局《关于促进非水可再生能源发电健康发展的若干意见》（财建[2020]4 号），风电、光伏等可再生能源已基本具备与煤电等传统能源平价的条件，因此要完善现行补贴方式、完善市场配置资源和补贴退坡机制、优化补贴兑付流程等。

2009 年至 2020 年，我国风电标杆电价与陆上风电平准化度电成本、历年风电装机情况如下：



资料来源：1、风电标杆上网电价根据发改委发布的政策文件整理；  
 2、陆上风电 LCOE 数据来源为国际可再生能源署，已根据各年人民币-美元汇率换算；  
 3、我国风电新增装机数据来源于中国可再生能源学会风能专业委员会（CWEA）及 GWEC 发布的《2020 年全球风电发展报告》。

由上表可见，2009 年至 2014 年风电标杆上网电价维持不变，2015 年起至 2020 年风电标杆上网电价加速下降，系风电发电成本早期较高，而随风电行业技术进步和规模效应风力发电成本快速下降，国家为推动风电行业平稳向市场化交易过渡而推动指导并网价格不断下调。根据国家能源局数据，2018 年全国火电平均上网电价为 0.37 元/千瓦时，截至 2020 年，I类和II类资源区风电标杆上网价格已低于 2018 年全国火电并网价格。

风电平价上网是风电技术进步和成本下降的必然结果，对风电行业既是挑战，也是机遇。目前我国部分地区风力发电成本已低于燃煤发电成本，未来还

将进一步下降，风电平价上网有助于风电行业发展由政策驱动转向市场驱动，有利于推动风电企业加快技术创新、产品创新、管理创新和商业模式创新；同时，国家通过鼓励实施风电无补贴平价上网项目，能够推动有关方面优化营商环境、降低非技术成本，切实提升我国风电发电产业的市场竞争力，风电装机规模预计在短期下降后将反弹，我国风电行业将迎来平稳、健康发展新阶段。长期来看，发行人业绩具备可持续性，具备持续经营能力。

2、结合在手订单和预计客户开拓情况，补充披露募投项目的新增产能能否被有效消化，新增折旧摊销费用情况，是否存在产能过剩、募投项目终止、业绩下滑等风险；

(1) 风电行业在手订单和预计客户开拓情况，募投项目的新增产能有效消化情况及新增折旧摊销费用情况

①风机所需紧固件类型、数量、市场容量、公司目前所占份额及未来开拓空间

单台风电整机需要预埋螺套、整机螺栓（包括叶片双头螺栓、塔筒螺栓、主机螺栓）、锚栓组件（包括基础锚栓、锚板）等紧固件，受规格、型号、设计等因素影响，不同风机所需的紧固件数量存在一定差异。通常情况下，单台风机所需的大致紧固件数量如下表所示：

| 项目             | 预埋螺套 | 叶片双头螺栓 | 塔筒螺栓 | 主机螺栓  | 锚栓组件 |
|----------------|------|--------|------|-------|------|
| 单机所需紧固件数量（支/套） | 300  | 300    | 500  | 1,300 | 1    |

注：1、每台风机所需紧固件数量受其规格、型号、设计等因素影响，不同风机存在差异，上表所列示的单机所需数量仅为估算值；

2、预埋螺套与叶片双头螺栓一对一搭配使用，因此单台风机所需数量相等；

3、锚栓组件通常成套出售，1套包含170-250只基础锚栓与上下锚板，为便于计算，此处数量以套列示。

由于并无各年度新增风机装机数量、风电紧固件市场容量的权威统计数据，因此，根据单台风机所需的大致紧固件数量、GWEC预测的全球风电装机量，估算2021年各类风电紧固件的市场容量如下：

| 项目             | 2021E  |
|----------------|--------|
| 全球风电装机量（GW）    | 93.60  |
| 估算全球新增装机数量（台）  | 31,200 |
| 假定单机平均装机功率（MW） | 3.00   |



| 风电紧固件市场容量（数量） |          |
|---------------|----------|
| 预埋螺套（万只）      | 655.20   |
| 整机螺栓（万只）      | 6,552.00 |
| 锚栓组件（套）       | 31,200   |

根据发行人 2021 年各类产品销量及根据 GWEC 预测数据估算的市场容量，可估算发行人各类产品市场占有率情况如下：

| 项目    |          | 2021 年 |
|-------|----------|--------|
| 销量    | 预埋螺套（万只） | 377.48 |
|       | 整机螺栓（万只） | 455.51 |
|       | 锚栓组件（套）  | 1,927  |
| 市场占有率 | 预埋螺套     | 57.61% |
|       | 整机螺栓     | 6.95%  |
|       | 锚栓组件     | 6.18%  |

根据上表测算，公司风电紧固件产品中，预埋螺套全球市场占有率较高，增长空间有限，而整机螺栓和锚栓组件市场占有率均较低，开拓空间较大。

未来公司将进一步巩固预埋螺套市场份额，并积极拓展整机螺栓和锚栓组件市场。一方面公司利用丰富的客户资源优势，完善产品线并在现有客户中拓展其他风电紧固件产品销售，同时凭借研发能力、质量优势和产品交付能力，不断开拓新客户。随着公司整机螺栓及锚栓组件销售收入的大幅增长，预计公司市场占有率将进一步提升。

## ②公司风电行业紧固件市场拓展能力

### A.公司的技术实力能够达到产品的生产技术要求

风电紧固件产品属于定制化产品，客户通常根据风机兆瓦级别、机型设计、应用环境场景等，并结合相关产品的国家/行业通用技术标准，对紧固件产品规格、机械性能、抗疲劳、耐腐蚀度等标准制定要求，同时在对供应商准入考核的样品认证阶段，要求供应商根据具体生产要求进行试制，待样品检测合格，确认供应商生产技术达标后，方能纳入采购体系。

公司在风电紧固件行业深耕多年，已在材料化学成分微调定制、热锻、热处理、表面处理等方面形成专业技术团队，技术实力能够达到产品的生产技术要求。各类风电紧固件产品生产的行业/客户通用技术标准、关键指标要求及公司技术实力对比情况如下：



### a.预埋螺套

预埋螺套在生产过程中通常引用执行国家标准《紧固件机械性能 螺母》（GB/T 3098.2-2015）。

预埋螺套产品的关键指标要求及公司技术实力对比情况如下：

| 指标类别 | 具体指标                | 行业/客户常用标准                           | 公司技术实力                     | 对比           |
|------|---------------------|-------------------------------------|----------------------------|--------------|
| 机械性能 | 屈服强度                | ≥750MPa                             | ≥950Mpa                    | 优于行业/客户常用标准  |
| 低温韧性 | 低温冲击                | -40℃冲击功，V 型缺口，三个标准试块的 AKV2 平均值 ≥27J | AKV2≥35J                   | 优于行业/客户常用标准  |
| 防腐指标 | 达克罗指标               | 盐雾试验周期 1,000h                       | 盐雾试验周期可达 1,440h            | 优于行业/客户常用标准  |
|      | 环保达克罗（德尔肯、安美特等涂层产品） | 国内客户通常不做要求                          | 盐雾试验周期可达 2,000h 或 3,000h   | 优于行业/客户常用标准  |
| 表面缺陷 | 磁粉探伤                | 部分客户要求 NB/T47013.4 I 级，部分客户不做要求     | NB/T47013.4 I 级            | 与行业/客户常用标准相同 |
|      | 涂覆后附着强度             | 不允许涂层脱落                             | 无脱落                        | 与行业/客户常用标准相同 |
| 应力载荷 | 保证载荷                | 应力载荷满足 866KN，停留 15 秒能轻松旋出。          | 应力载荷满足 866KN，停留 15 秒能轻松旋出。 | 与行业/客户常用标准相同 |

### b.整机螺栓

在机械性能标准方面，规格 M39 以下（含）执行国家标准《紧固件机械性能 螺栓、螺钉和螺柱》（GB/T 3098.1 – 2010）；规格 M42 以上（含）目前执行 GB/T 3098.1 的等效计算方式。随着国家标准《紧固件机械性能 M42~M72 螺栓、螺钉和螺柱》（GB/T 3098.23）的发布，后续会逐步执行 GB/T 3098.23 标准；

在通用防腐涂层标准方面，执行国家标准《紧固件 非电解锌片涂层》（GB/T 5267.2-2017）。

整机螺栓产品的关键指标要求及公司技术实力对比情况如下：

| 指标类别 | 具体指标 | 行业/客户常用标准 | 公司技术实力                                                       | 对比               |
|------|------|-----------|--------------------------------------------------------------|------------------|
| 材料选用 | 化学成分 | GB/T 3077 | 基于 GB/T 3077 标准，对部分化学成份进行微调（如 Cr、Mo、Ni），以更好满足产品淬透性、热处理均匀性的要求 | 定制化化学成份使得产品淬透性更好 |

|       |                     |                                            |                                                      |              |
|-------|---------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------|
|       | 非金属夹杂               | A、B、C、D、DS 五类夹杂在 1.5-2.5 级之间               | A、B、C、D、DS 五类夹杂 $\leq 1.5$ 级                         | 优于行业/客户常用标准  |
|       | 纯净度                 | 国内客户通常不做要求，国际客户通常要求 $K3 \leq 20$           | 满足 $K3 \leq 20$                                      | 优于行业/客户常用标准  |
| 机械性能  | 抗拉强度                | $\geq 1040\text{MPa}$                      | $\geq 1045\text{MPa}$ ， $\leq 1075\text{MPa}$ ，控制上下限 | 优于行业/客户常用标准  |
|       | 屈服强度                | $\geq 940\text{MPa}$                       | $\geq 945\text{MPa}$ ，                               | 优于行业/客户常用标准  |
|       | 断面收缩率               | $\geq 9\%$                                 | $\geq 10\%$                                          | 优于行业/客户常用标准  |
|       | 伸长率                 | $\geq 48\%$                                | $\geq 49\%$                                          | 优于行业/客户常用标准  |
|       | 芯表淬透性               | $\leq 30\text{HV}0.3$                      | $\leq 30\text{HV}0.3$                                | 与行业/客户常用标准相同 |
| 低温韧性  | -40°冲击功（夏比 V 型缺口）   | 平均 $\geq 27\text{J}$ ，单个 $\geq 19\text{J}$ | 单个值 $\geq 30\text{J}$                                | 优于行业/客户常用标准  |
| 表面缺陷  | 磁粉探伤                | 部分客户要求 NB/T47013.4 I 级，部分客户不做要求            | NB/T47013.4 I 级                                      | 与行业/客户常用标准相同 |
| 头部坚固性 | 楔负载                 | 按 GB/T3098.1 标准执行                          | 按 GB/T 3098.1 标准执行                                   | 与行业/客户常用标准相同 |
|       | 低倍金属流线              | 通常不做要求                                     | 连贯、无断线、无紊流                                           | 优于行业/客户常用标准  |
| 防腐指标  | 达克罗指标               | 盐雾试验周期 720h-1,000h                         | 盐雾试验周期可达 1,440h                                      | 优于行业/客户常用标准  |
|       | 环保达克罗（德尔肯、安美特等涂层产品） | 国内客户通常不做要求                                 | 盐雾试验周期可达 2,000h 或 3,000h                             | 优于行业/客户常用标准  |
| 拧紧参数  | 扭矩系数                | 0.085-0.15                                 | 0.08-0.15                                            | 与行业/客户常用标准相同 |
|       | 摩擦系数                | 部分客户不做要求，部分客户要求 0.06-0.14                  | 具备测量及评价能力，且达到 0.06-0.14                              | 优于行业/客户常用标准  |
| 寿命指标  | 疲劳性能                | 部分客户要求 100 万次，部分客户要求 200 万次                | $\geq 200$ 万次                                        | 优于行业/客户常用标准  |

### c. 锚栓组件

锚栓在生产过程中通常引用执行螺栓性能标准，即国家标准《紧固件机械性能 螺栓、螺钉和螺柱》（GB/T 3098.1 – 2010）、《紧固件机械性能 M42~M72 螺栓、螺钉和螺柱》（GB/T 3098.23）。

锚栓产品的关键指标要求及公司技术实力对比情况如下：

| 指标类别 | 具体指标 | 行业/客户常用标准 | 公司技术要求标准 | 对比 |
|------|------|-----------|----------|----|
|------|------|-----------|----------|----|

|      |                 |                                 |                         |              |
|------|-----------------|---------------------------------|-------------------------|--------------|
| 材料选用 | 化学成份            | GB/T 3077                       | GB/T 3077               | 与行业/客户常用标准相同 |
|      | 无损探伤            | 部分客户要求 100%无损探伤，部分客户不做要求        | 100%进行超声波探伤             | 优于行业/客户常用标准  |
| 机械性能 | 抗拉强度            | ≥1040MPa                        | ≥1045MPa，≤1075MPa，控制上下限 | 优于行业/客户常用标准  |
|      | 屈服强度            | ≥940MPa                         | ≥960MPa                 | 优于行业/客户常用标准  |
|      | 断面收缩率           | ≥9%                             | ≥10%                    | 优于行业/客户常用标准  |
|      | 伸长率             | ≥48%                            | ≥50%                    | 优于行业/客户常用标准  |
|      | 芯表淬透性           | ≤30HV0.3                        | ≤30HV0.3                | 与行业/客户常用标准相同 |
| 低温韧性 | -40°冲击功（夏比V型缺口） | 平均≥27J，单个≥19J                   | 单个值≥60J                 | 优于行业/客户常用标准  |
| 表面缺陷 | 磁粉探伤            | 部分客户要求 NB/T47013.4 I 级，部分客户不做要求 | NB/T47013.4 I 级         | 优于行业/客户常用标准  |
| 寿命指标 | 疲劳性能            | 部分客户要求 100 万次，部分客户要求 200 万次     | ≥200 万次                 | 优于行业/客户常用标准  |
| 应力松弛 | 残余形变量           | 部分客户不做要求，部分客户要求≤0.3mm/m         | ≤0.1mm/m<br>可进行 100%测量  | 优于行业/客户常用标准  |

综上，公司主要产品的关键生产技术指标与行业/客户常用标准一致甚至较优，公司的技术实力能够达到产品的生产技术要求。

#### B.各类产品的主要竞争对手情况及公司竞争能力

公司各类产品的主要竞争对手情况如下：

| 产品   | 主要竞争对手       | 竞争对手情况                                                                                                                                |
|------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 预埋螺套 | 舟山市正源标准件有限公司 | 成立于 1996 年，注册资本 1,650 万元，主要生产各类冷、热镦六角螺母、螺栓以及不锈钢螺母螺栓、各种非标异形件和锁紧螺母等标准件产品，产品主要用于风能、航空汽轮机、船舶铁道等行业，预埋螺套并非其主要产品；与公司同为中车株洲、中材科技、东方电气等客户的供应商。 |
| 整机螺栓 | 舟山市正源标准件有限公司 | 舟山正源在螺栓生产方面具有多年行业经验，并具有生产规模优势；与公司同为远景能源等客户的供应商。                                                                                       |
|      | 山东高强紧固件有     | 成立于 1994 年，注册资本 2,000 万元，主要生产风                                                                                                        |

|      |                  |                                                                                                                                    |
|------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 限公司              | 电、汽车、工程机械紧固件，其产品主要用于汽车、工程机械、铁路、军工、风力发电设备行业。2014 年以前，主要产品为汽车紧固件，2014 年起风电产品规模日益增长，在螺栓产品方面具有生产规模优势，同时有少量预埋螺套产品；与公司同为远景能源、中国海装等客户供应商。 |
|      | 上海申光高强度螺栓有限公司    | 成立于 1991 年，注册资本 15,300 万元，实际控制人为上海市国有资产监督管理委员会，主要生产成套风力发电机组用高强度螺栓、核电装备用紧固件、钢结构用高强度螺栓连接副等产品，产品主要用于风电、核电、船舶铁道等行业。                    |
| 锚栓组件 | 江苏中成紧固技术发展股份有限公司 | 成立于 2011 年，注册资本 5,808 万元，主要生产地锚螺栓、塔筒螺栓，下游客户主要为风电结构件厂商或者风电整机厂商，包括金海股份、中国中车、金风科技等。                                                   |
|      | 宁波大智机械科技股份有限公司   | 成立于 2012 年，注册资本 3,429 万，主营业务为太阳能光伏支架和风电设备专用紧固件，近年随着风电行业发展，来自风电行业收入的占比逐渐提高，主要产品为锚栓、螺栓等，主要客户有歌美飒、维斯塔斯、上海电气等。                         |

与竞争对手相比，公司各类产品的竞争能力情况如下：

#### a.预埋螺套

公司在预埋螺套市场的竞争对手主要有舟山市正源标准件有限公司等，相较之下，公司竞争能力主要体现在生产规模、技术积累、客户资源、品牌等方面。

在生产规模方面，2020 年，公司预埋螺套产能已达到 660 万件，产量 584.33 万件，年化产能达到 500 万件以上，**2021 年虽然受市场需求波动影响产量有所下降，但在行业内仍处于优势地位**，能够快速、及时向客户交付产品，相较竞争对手生产规模优势、由生产规模带来的生产成本优势明显。

在技术积累方面，公司在材料选用、机械性能指标、防腐指标、生产工艺制造等方面积累了丰富的制造经验及多项技术成果。以防腐指标为例，其他预埋螺套生产厂商的产品防腐处理通常仅为达克罗浸涂工艺，而公司目前除能够完成达克罗浸涂工艺处理外，还能够完成达克罗内孔喷涂、喷锌、氧化硅烷处理、喷砂后免涂层防腐等多种表面防腐处理工艺，以及能够完成国际客户高标准环保达克罗工艺，使得产品在技术指标方面具备优势。

在客户资源方面，公司已与多名国内外风电行业龙头叶片厂商、整机制造

商建立合作，包括维斯塔斯（Vestas）、艾尔姆（LM）、远景能源、西门子歌美飒（Siemens Gamesa）、GE、**恩德安迅能（Nordex-Acciona）、ENERCON、TPI 以及 AERIS** 等，具备向国内、国际大型客户供货的渠道及能力；而竞争对手通常局限于国内或国际部分客户群体，相较之下公司客户资源优势明显。

在品牌方面，预埋螺套产品作为公司的传统优势产品，已获得多项科技成果奖项；2020 年 12 月，公司风电叶片预埋螺套产品被工业和信息化部、中国工业经济联合会评选为第五批制造业单项冠军产品，品牌知名度及品牌优势进一步增强。

#### b. 整机螺栓

公司在整机螺栓市场的竞争对手主要为山东高强紧固件有限公司、舟山市正源标准件有限公司、上海申光高强度螺栓有限公司等，公司整机螺栓产品报告期初开始起步，相较竞争对手，不具有先发优势，但公司凭借在风电行业的经营积累，在客户资源、工艺制造、技术实力方面具备竞争能力。

在客户资源方面，公司凭借预埋螺套产品的品牌优势，快速开拓了原有国际、国内客户的螺栓产品市场。报告期内，公司整机螺栓客户已拓展至远景能源、中车株洲、三一重能、**明阳智能**等，目前公司已开始向 **LM 销售叶片双头螺杆产品**；GE、ENERCON、西门子歌美飒、金风科技等客户也都处于逐步开发或进一步拓展阶段，公司在整机螺栓市场的竞争优势日益明显。

在工艺制造方面，公司凭借预埋螺套产品上积累起的生产经验，在热处理的控制过程、生产效率方面具备优势。竞争对手目前对螺栓产品的热锻工艺通常采用传统水冷方式，而公司目前采用自动监控温度、钨钢模具免水冷热锻工艺、机器人自动上下料方式，通过自动化、智能化手段及设备提高了生产效率，使产品在生产成本、品质一致性上具备优势。

在技术实力方面，公司作为国家标准《紧固件机械性能 M42~M72 螺栓、螺钉和螺柱》（GB/T 3098.23）的起草单位之一，经过多年技术沉淀，已经在材料化学成分微调定制、热锻前 DEFORM 软件模拟、热处理、达克罗表面处理、实验室全面检测等方面形成专业技术团队，生产出的螺栓产品能够在屈强度、材料、机械和物理性能等方面有效达到甚至高于客户需求，在技术指标和交付质量上具备竞争优势。

### c.锚栓组件

公司在锚栓组件市场的竞争对手主要有中成发展、大智科技等。公司锚栓组件产品 2019 年下半年才正式投产，目前仍处于开拓市场初期，相较竞争对手在生产规模上不具备优势，但公司凭借客户资源及借鉴螺栓方面生产工艺经验、技术成果，建立起有力的竞争优势。

在客户资源方面，公司凭借预埋螺套、整机螺栓产品前期树立起的良好口碑，充分挖掘现有客户对锚栓产品的需求，并积极开拓风电场建设商、运营商等客户群体。截止目前，公司已成功进入远景能源、三一重能等客户的锚栓采购体系，已通过中车株洲产品认证并取得小批量订单；此外，GE 正在对公司锚栓产品进行考核认证，中广核风电有限公司也与公司签署战略合作意向协议，客户资源优势助力公司拓展锚栓市场。

在技术积累方面，由于锚栓产品生产技术与螺栓产品具有通用性，公司将前述螺栓产品的技术积累成功应用于锚栓产品，有效掌握锚栓组件的关键生产工序中频热处理、滚丝、防腐、无损探伤、张拉试验等，并有效利用公司风电产品检测、研发设备，持续进行研发开拓。

在工艺制造方面，公司目前具备锚栓全过程的生产制造能力，包括从材料处理、中频热处理、剥皮压光、UT 探伤，到全自动化机加工、磁粉探伤、张拉试验、防腐处理、包装的全过程，相较竞争对手，具备大规模生产制造降低成本的潜在优势。

### ③在手订单情况

截止 2021 年末，公司主营业务产品在手订单为 24,394.24 万元，较 2020 年末在手订单 11,096.53 万元增长 119.84%，在手订单饱满，具体情况如下：

单位：万元

| 项目   | 已中标、签署合同金额 | 已确认收入      | 待执行中标份额及合同* | 期末在手订单    |
|------|------------|------------|-------------|-----------|
| 预埋螺套 | 50,907.08  | 42,624.43  | 8,282.65    | 10,512.35 |
| 整机螺栓 | 33,036.32  | 27,513.73  | 5,522.59    | 6,292.41  |
| 锚栓组件 | 32,518.85  | 25,990.61  | 6,528.24    | 6,096.78  |
| 其他   | 7,085.62   | 5,630.66   | 1,454.96    | 1,492.69  |
| 合计   | 123,547.87 | 101,759.43 | 21,788.44   | 24,394.24 |

注：待执行中标份额及合同与期末在手订单的差异原因为：1、公司预埋螺套、整机螺栓客户主要采用年度招标、签署框架协议，之后根据采购需求下达订单的采购模式，部分中标标段系产品数量或该客户采购份额的比例，金额系估算得出；2、部分客户存在临时追加订单的情况；3、以外币结算的国际订单通常以年初汇率折算为中标/签署合同金额，与实际订单金额可能存在一定差异。

#### A、预埋螺套

公司预埋螺套产品市场占有率较高，占有率提升空间小，受风电行业退补影响，收入短期内有所下降。但在国家对新能源行业的政策支持下，以及随着分段式叶片和分瓣式塔筒的兴起、海上风电大功率风机对预埋螺套产品的防腐工艺和产品寿命要求的提升，公司凭借产能规模优势及技术创新优势，未来预埋螺套的市场增量空间依然广阔。

**2022 年**，公司将不断加大对预埋螺套产品技术开发和升级的力度，紧跟叶片连接紧固件发展趋势，充分利用现有的客户、工艺、质量、成本等优势，对螺套表面处理工艺、内孔喷涂线技术和设备进行持续开发，并建设起高效的自动化清洗流水线，不断提升预埋螺套核心竞争力，巩固现有细分市场的龙头地位。

#### B、整机螺栓和锚栓组件

总体来看，公司整机螺栓、锚栓组件产品市场占有率仍较低，因此在巩固和保持预埋螺套的市场地位基础上，公司将重点加大整机螺栓和锚栓组件的市场开拓力度。

国内客户方面，公司首先将对现有整机客户进行产品和服务延伸，形成风电紧固件产品系列化供应。2021 年，公司通过金风科技、明阳智能、运达股份等多家国内龙头整机制造商的锚栓产品供应商准入；同时，为了应对风电紧固件产品采购模式的变化，公司正积极拓展风电开发商业主客户，目前已跟国内主要业主取得良好的沟通和接洽，取得国电投等业主的小批量订单，未来与风电业主客户的合作将会进一步加深。

国际客户方面，公司将全面加快整机螺栓和锚栓组件产品方面的供应商准入，目前公司已先后通过了 GE、西门子歌美飒、安迅能、维斯塔斯、Enercon 等客户的塔筒螺栓、叶片螺栓和主机螺栓等产品的供应商审核，部分客户已经开始小批量供货。



综上，公司在手订单充足，订单金额不存在大幅下滑的风险。

#### ④客户开拓进展情况

截至报告期末，公司已开展稳定合作的风电行业客户主要包括艾尔姆、远景能源、中车株洲、维斯塔斯、中材科技等，具体情况如下：

| 客户名称 | 主要产品           | 合作起始时间 | 2021 年销售收入（万元） | 2020 年销售收入（万元） | 2019 年销售收入（万元） |
|------|----------------|--------|----------------|----------------|----------------|
| LM   | 预埋螺套、整机螺栓      | 2011 年 | 8,827.89       | 11,718.00      | 13,649.02      |
| 中材科技 | 预埋螺套           | 2016 年 | 8,867.73       | 11,111.95      | 7,109.32       |
| 中车株洲 | 预埋螺套、整机螺栓、锚栓组件 | 2013 年 | 17,914.40      | 14,805.26      | 4,591.87       |
| 维斯塔斯 | 预埋螺套           | 2014 年 | 141.91         | 4,535.97       | 4,685.94       |
| 远景能源 | 预埋螺套、整机螺栓、锚栓组件 | 2017 年 | 8,810.90       | 12,331.51      | 3,139.47       |
| 中复连众 | 预埋螺套、整机螺栓      | 2012 年 | 2,069.41       | 3,920.12       | 2,846.73       |
| 东方电气 | 预埋螺套、整机螺栓      | 2014 年 | 4,431.43       | 7,352.08       | 2,597.05       |
| 中科宇能 | 预埋螺套           | 2015 年 | 2,203.00       | 3,943.62       | 1,736.62       |
| 三一重能 | 预埋螺套、整机螺栓、锚栓组件 | 2014 年 | 10,240.50      | 10,609.82      | 1,658.63       |
| 明阳智能 | 预埋螺套、整机螺栓、锚栓组件 | 2017 年 | 10,103.41      | 2,968.67       | 11.69          |
| 合计   |                |        | 73,468.67      | 83,297.00      | 42,026.34      |

注：1、交易金额为客户及其控制的下属公司的合计金额；2、表格中列示的与中车株洲的合作起始时间 2013 年为与其控股的时代新材的合作起始时间；3、公司与远景能源 2017 年开展合作洽谈，2018 年起实现销售收入；与骏晟能源、特变电工新能源 2019 年开展合作洽谈，2020 年起实现销售收入。

公司正在开拓的风电行业客户/产品主要包括 LM 的叶片双头螺栓产品、GE 的整机螺栓及锚栓组件产品等，具体情况如下：

| 客户名称    | 主要产品   | 目前客户/产品开拓情况 |
|---------|--------|-------------|
| LM      | 叶片双头螺栓 | 已实现量产       |
|         | 叶片法兰   | 已实现量产       |
| GE      | 主机螺栓   | 产品认证已通过     |
|         | 塔筒螺栓   | 正处于产品认证阶段   |
|         | 锚栓组件   | 已实现量产       |
| ENERCON | 叶片双头螺栓 | 正处于产品认证阶段   |
| 西门子歌美飒  | 塔筒螺栓   | 已实现量产       |



| 客户名称                      | 主要产品 | 目前客户/产品开拓情况 |
|---------------------------|------|-------------|
| 金风科技                      | 塔筒螺栓 | 已小批量供货      |
| 中材科技                      | 叶片螺栓 | 已实现量产       |
|                           | 叶片法兰 | 已中标，待供货     |
| 明阳智能                      | 塔筒螺栓 | 已实现量产       |
| 湘电风能                      | 塔筒螺栓 | 已实现量产       |
| 中车株洲                      | 锚栓组件 | 已实现量产       |
| 中广核风电有限公司                 | 锚栓组件 | 已实现量产       |
| 国家电投                      | 锚栓组件 | 已实现量产       |
| 时代新材                      | 叶片法兰 | 已实现量产       |
| 中复连众                      | 叶片法兰 | 已中标，待供货     |
| 恩德安迅能<br>(Nordex-Acciona) | 叶片螺栓 | 已实现量产       |
|                           | 锚栓组件 | 产品认证已通过     |

报告期内，公司整机螺栓、锚栓组件产品销售收入快速增长。2019 年，公司整机螺栓及锚栓组件产品合计销售收入为 6,938.66 万元；**2021 年，两类产品合计销售收入增至 53,504.34 万元**，公司市场开拓进展顺利。

综上，公司技术实力能够达到生产风电紧固件产品的技术要求，与竞争对手相比在生产规模、客户资源、技术实力、生产工艺等方面具有竞争优势。截止目前，公司在风电行业紧固件市场开拓进展顺利，公司产品具有充分的行业竞争能力及拓展能力。

#### ⑤募投项目的新增产能有效消化情况

综上，风电行业长期向好，而公司目前整机螺栓、锚栓组件等产品市场占有率仍不高，为拓展风电紧固件百亿级市场，打造“全球领先的高强度紧固件系统方案提供商”，公司拟利用募集资金主要投向风电高强度紧固件生产线建设项目，以满足未来产能需求，提升公司生产及交付能力，公司具有消化新增产能的能力。

#### ⑤募投项目的新增产能有效消化情况及新增折旧摊销费用情况

综上，风电行业长期向好，而公司目前整机螺栓、锚栓组件等产品市场占有率仍不高，为拓展风电紧固件百亿级市场，打造“全球领先的高强度紧固件系统方案提供商”，公司拟利用募集资金主要投向风电高强度紧固件生产线建设项

目，以满足未来产能需求，提升公司生产及交付能力，公司具有消化新增产能的能力。

风电高强度紧固件生产线建设项目建成后主要用于生产整机螺栓和锚栓组件，计划年生产叶片双头螺栓 400 万件、主机及塔筒螺栓 500 万件、锚栓组件 1,500 套，项目总投资 32,016.39 万元，其中新增生产厂房、生产设备等固定资产 18,123 万元，新增土地等无形资产 7,682 万元，项目达产后每年新增固定资产折旧 1,202 万元、新增无形资产摊销 202 万元，合计新增折旧摊销 1,404 万元。而本项目达产期内年均新增销售收入 64,000 万元，新增净利润为 8,147 万元，所得税后内部收益率为 20.04%，所得税后投资回收期（含建设期）为 6.59 年。因此，风电高强度紧固件生产线建设项目在正常实施和运营情况下具备较好的经济效益。

**（2）非风电行业在手订单和预计客户开拓情况，募投项目的新增产能有效消化情况及新增折旧摊销费用情况**

高强度紧固件广泛应用于轨道交通、工程机械、大型船舶、航空航天设备、精密仪器和其他大型装备等领域。随着我国制造业产业结构调整升级的深化，国家对高端装备制造业及其配套基础产业的投入不断增加，政策支持力度不断加大。长期来看，高强度紧固件下游行业市场需求空间广阔，将带动高强度紧固件制造业持续发展。

作为全球风电紧固件主要生产厂商之一，公司拥有多年积累的先进生产技术，硬件智能化、生产线自动化水平较高，产品质量和生产效率均处于行业领先水平。高强度紧固件在生产工艺、产品性能等方面的生产技术通用性较强，公司具备其他高端装备制造业高强度紧固件产品的研发和制造能力。为促进持续发展，避免单一行业的市场风险，公司在持续发展风电行业高强度紧固件产品、确保细分市场领头地位的前提下，积极拓展工程机械、轨道交通等行业的高端紧固件产品，因此本项目的建设对公司拓宽产业布局、落实发展战略具有重要意义。

**截至报告期末，公司非风电行业客户/产品开拓情况如下：**

| 客户名称 | 所属行业 | 主要产品    | 目前客户/产品开拓情况  |
|------|------|---------|--------------|
| 时代博戈 | 汽车   | 汽车减震器螺栓 | 已实现量产，稳定供货中。 |

| 客户名称          | 所属行业 | 主要产品           | 目前客户/产品开拓情况        |
|---------------|------|----------------|--------------------|
| 三一重工          | 工程机械 | 履带螺栓、回转支撑螺栓、销轴 | 履带螺栓、回转支撑螺栓小批量供货   |
| 中联建起          | 工程机械 | 履带螺栓、回转支撑螺栓、销轴 | 履带螺栓、回转支撑螺栓小批量供货   |
| 中国航发中传机械有限公司  | 航天航空 | 钢制件和齿轮件        | 已中标，已批量供货。         |
| 斯伦贝谢          | 石油   | 高温合金螺栓         | 已通过斯伦贝谢供应商准入，小批量供货 |
| 湖南博云新材料股份有限公司 | 航空   | 飞机刹车盘          | 小批量供货              |

综上，虽然公司来自非风电行业的收入仍较低，但是公司积极拓展非风电行业，目前，公司已与三一重工、中联建起、时代博戈、斯伦贝谢（Schlumberger）等客户建立起合作关系，开始为其提供产品或进行样品试制。公司拟利用募集资金投向非风电高强度紧固件生产线建设项目，以满足未来非风电行业紧固件市场扩张需求，公司具有消化新增产能的能力。

非风电高强度紧固件生产线建设项目总投资 11,694.40 万元，其中新增生产厂房、生产设备等固定资产 8,226 万元，新增无形资产 127 万元，项目达产后每年新增固定资产折旧 620 万元、新增无形资产摊销 25 万元，合计每年新增折旧摊销 645 万元。而本项目达产期内年均新增销售收入 36,000 万元，新增净利润为 4,385 万元，所得税后内部收益率为 25.01%，税后投资回收期（含建设期）为 6.03 年。因此，非风电高强度紧固件生产线建设项目在正常实施和运营情况下具备较好的经济效益。

### （3）是否存在产能过剩、募投项目终止、业绩下滑等风险

募投项目建成后，将新增大量固定资产、无形资产、研发投入，预计每年新增折旧及摊销费用 2,049 万元，整体金额较大。虽然公司结合对行业的判断及自身经营情况对未来市场需求进行了审慎评估，同时本次募投项目已经经过慎重的可行性研究论证，但如果由于国家宏观经济波动、行业政策、市场竞争变化等因素的影响，使得募投项目实施效果不达预期，可能会导致公司产能过剩、业绩下滑，甚至可能会出现募投项目终止的情况。

以上内容已在招股说明书“第九节/二/（一）风电高强度紧固件生产线建设项目”、“第九节/二/（二）非风电高强度紧固件生产线建设项目”和“第四节/七、募投项目风险”中补充披露。

（二）结合下游客户抢装需求、产品市场占有率情况以及市场竞争格局，补充披露报告期内毛利率略有下降的原因及合理性；

受风电平价上网政策影响，2019 年至 2020 年我国风电行业迎来抢装潮，下游客户需求迅速增长。在这一背景下，公司持续扩大生产规模，发挥公司智能制造水平的优势，有效控制生产成本，利用交付能力优势和价格优势迅速占领市场，收入随之逐年大幅增长。公司预埋螺套 2018 年至 2019 年在所属单品细分市场的全球占有率分别为 61.7%和 70.8%，市场占有率大幅增长；同时，公司逐步开拓了整机螺栓、锚栓组件产品，也成为收入和毛利的新增长点。

报告期内，公司主营业务收入分产品占比及毛利率情况如下：

| 产品类别 | 2021 年  |        | 2020 年  |        | 2019 年  |        |
|------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|      | 收入占比    | 毛利率    | 收入占比    | 毛利率    | 收入占比    | 毛利率    |
| 预埋螺套 | 41.89%  | 29.69% | 60.52%  | 34.85% | 83.28%  | 36.42% |
| 整机螺栓 | 27.04%  | 17.79% | 24.46%  | 23.94% | 9.60%   | 28.59% |
| 锚栓组件 | 25.54%  | 4.47%  | 10.99%  | 16.77% | 4.90%   | 18.47% |
| 其他   | 5.53%   | 22.29% | 4.03%   | 25.62% | 2.22%   | 17.15% |
| 合计   | 100.00% | 19.62% | 100.00% | 29.82% | 100.00% | 34.36% |

公司 2020 年总体毛利率略有下降，主要是公司整机螺栓、锚栓组件市场拓展顺利，收入增长迅速，实现销售收入占公司主营业务收入的比例增长至 35.45%，该产品毛利率低于预埋螺套，因此拉低了公司的总体毛利率。锚栓组件产品从 2019 年开始生产，公司持续改进工艺，2020 年毛利率略有提高。

2021 年以来，随着风电行业补贴取消，风电行业正式进入平价上网的新时期，由于 2020 年风电行业的“抢装潮”透支了部分 2021 年的市场需求，公司风电行业下游客户需求短期内受到一定影响，风电紧固件行业市场竞争加剧，导致公司主要产品预埋螺套的销量、单价均有所下降，锚栓组件虽然销量增长 30%左右，但销售价格大幅下降，仅整机螺栓产品单价及销量有所增长。并且，2021 年上半年钢材价格急速上涨，但公司向客户传导价格压力存在一定滞后性，亦导致公司产品毛利率有所下降。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（三）毛利和毛利率分析”中补充披露。

（三）补充披露报告期内全球及我国风电累计装机容量年均复合增长率的数据，分析发行人报告期内营业收入的增长幅度与行业整体发展情况的匹配性，如存在较大差异，进一步披露其原因及合理性；

## 1、报告期内全球及我国风电累计装机容量数据与发行人营业收入增长幅度的匹配情况

### （1）2020 年风电装机容量与发行人营业收入均大幅增长

根据国家能源局 2021 年 1 月 20 日发布的 2020 年全国电力工业统计数据，2020 年我国风电新增发电设备容量增长至 71.67GW（并网口径），高达 2019 年新增并网容量的 2.78 倍。2020 年公司营业收入 119,550.32 万元，同比增长 127.22%，实现净利润 15,968.23 万元，同比增加 142.79%。发行人营业收入增长趋势与行业发展情况相匹配，增长幅度较高主要系发行人新增产品整机螺栓、锚栓组件快速开拓市场、销售收入大幅增长所致。

### （2）2021 年，我国风电装机容量与发行人营业收入均有所下降

根据国家能源局发布的 2021 年全国电力工业统计数据，2021 年我国基建新增风电发电装机容量 47.57GW，较 2020 年抢装潮时期下降 33.63%，与公司 2021 年营业收入变动趋势一致，并且与市场占有率较高的预埋螺套产品收入变动幅度较为相近；但公司整机螺栓、锚栓组件产品因市场占有率较低，并且处于市场开拓阶段，其收入增长抵消了预埋螺套收入下降的不利影响，综合导致公司营业收入较 2020 年下降幅度较小。

## 2、与同行业可比公司对比情况

为更加充分地反映公司各项财务指标与同行业公司对比情况，公司将同行业可比上市公司重新进行梳理，选取 2019 年度下游风电行业收入占比 80%以上的金雷股份、日月股份，剔除风电行业收入较低的晋亿实业、恒润股份、新强联，并增加以风电锚栓、螺栓为主要产品的中成发展、大智科技作为同行业可比上市公司。

报告期内，公司营业收入增长幅度与同行业可比公司对比情况如下：

单位：万元

| 公司名称 | 2021 年度 |      | 2020 年度 |      | 2019 年度 |
|------|---------|------|---------|------|---------|
|      | 金额      | 同比变动 | 金额      | 同比变动 | 金额      |

|       |            |         |            |         |            |
|-------|------------|---------|------------|---------|------------|
| 金雷股份  | 165,083.93 | 11.80%  | 147,655.64 | 31.37%  | 112,400.08 |
| 日月股份  | 471,207.83 | -7.80%  | 511,059.83 | 46.61%  | 348,583.04 |
| 中成发展  | 22,542.73  | -32.14% | 33,221.77  | -6.87%  | 35,674.13  |
| 大智科技* | -          | -       | -          | -       | 27,124.03  |
| 公司    | 112,951.59 | -5.52%  | 119,550.32 | 127.22% | 52,613.96  |

注：1、同行业可比公司财务数据来自于其公开披露的定期报告或招股说明书（申报稿），数据来源为巨潮资讯网、wind 金融数据终端及全国中小企业股份转让系统；

2、大智科技（870722）已于 2021 年 1 月 12 日起终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。

2020 年同行业可比公司**金雷股份、日月股份**营业收入大幅上升，呈快速增长趋势，与公司收入增长趋势一致。公司 2020 年增幅高于同行业可比公司平均增长率主要原因系公司相较金雷股份、日月股份规模较小，处于快速发展时期，并且报告期内新开拓整机螺栓、锚栓组件产品市场，新产品收入逐年大幅增长，因此公司收入增长比例较高。2020 年公司增幅高于中成发展，系公司预埋螺套业务凭借规模优势及交付优势进一步扩张，同时整机螺栓和锚栓组件产品市场进一步拓展所致。

2021 年受风电行业退补与市场竞争加剧影响，公司预埋螺套产品收入有所下降，锚栓组件产品虽然销量大幅增长，但单价下降幅度较大，收入较去年同期略有下降。同行业可比公司中，金雷股份因产品体积较大，生产周期相对较长，产品交付的时间节点通常相对较晚，并且各产品所面临的细分市场、竞争态势存在差异，因此其营业收入仍同比有所增长，**但增长速度也较 2020 年有所下降**。

报告期内，公司主要产品的销售单价、销售数量及销售金额情况如下：

单位：万元

| 项目   |          | 2021 年度   |         | 2020 年    |         | 2019 年度   |
|------|----------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|      |          | 项目        | 同比变动    | 项目        | 同比变动    | 项目        |
| 预埋螺套 | 销量（万件）   | 377.48    | -35.36% | 583.96    | 63.07%  | 358.10    |
|      | 销售金额（万元） | 42,624.43 | -36.02% | 66,622.91 | 67.23%  | 39,838.89 |
| 整机螺栓 | 销量（万件）   | 455.51    | 5.80%   | 430.53    | 470.09% | 75.52     |
|      | 销售金额（万元） | 27,513.73 | 2.18%   | 26,927.90 | 486.09% | 4,594.47  |
| 锚栓组件 | 销量（套）    | 1,927.00  | 162.18% | 735.00    | 353.70% | 162.00    |
|      | 销售金额（万元） | 25,990.61 | 114.90% | 12,094.20 | 415.92% | 2,344.19  |

由上表可见，**2020 年**公司各产品销售收入增长主要来自于销量的增加。



2020 年公司传统优势产品预埋螺套收入增长幅度与同行业可比公司营业收入平均增幅相近，预埋螺套销量的增长系公司不断拓展全球预埋螺套市场份额，进一步巩固领先地位所致，根据中国机械通用零部件工业协会出具的证明，2019 年公司全球市场占有率为 70.8%；2021 年，受风电行业退补影响，市场需求短期内有所下降，预埋螺套因市场占有率较高，受市场需求下降影响较为明显，销量同比下降 35.36%。

整机螺栓产品及锚栓组件产品报告期内不断开拓新客户及市场，收入增幅高于同行业可比公司，其中，整机螺栓 2020 年销售金额同比增长分别高达 486.09%；锚栓组件 2020 年销售金额较 2019 年同比增长 415.92%。2021 年，随着生产达到一定规模，以及受市场竞争激烈影响，整机螺栓产品销量、收入同比增长的情况下，增速有所放缓；锚栓组件产品虽然单价和毛利率大幅下降，但市场开拓情况良好，产品销量、销售收入仍同比大幅增长。

### 3、2020 年公司营业收入增幅高于同行业可比公司的原因及合理性

2020 年公司营业收入增幅高于同行业公司，主要是由于公司新产品整机螺栓、锚栓组件产品处于开拓市场、高速发展时期，销量大幅增长所致。

2020 年，公司整机螺栓产品持续保持大幅增长态势，2020 年实现销售收入 26,927.90 万元，同比 2019 年增长 486.09%，其中，中车株洲、远景能源、东方电气等客户对公司螺栓产品采购量大幅增加。

2020 年，公司锚栓组件原有客户远景能源、三一重能采购金额进一步增加，同时，随着公司不断开拓市场，新增对骏晟能源、特变电工新能源、中南勘测等新客户的收入，合计实现销量 735 套，销售收入 12,094.20 万元，带动了公司主营业务收入的进一步增长。

根据同行业可比公司 2020 年度报告，其 2020 年度业绩变动情况如下：

| 名称   | 归属于上市公司股东的净利润 |             |
|------|---------------|-------------|
|      | 金额            | 较 2019 年度变动 |
| 金雷股份 | 52,223.07 万元  | 154.50%     |
| 日月股份 | 97,937.73 万元  | 94.11%      |
| 中成发展 | 5,738.18 万元   | -10.16%     |

注：大智科技未公开披露 2020 年度业绩数据。

由上表可见，受下游风电行业需求旺盛影响，同行业可比公司金雷股份、日月股份 2020 年度净利润均同比大幅上升，与公司业绩变动趋势一致。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（一）营业收入分析”中补充披露。

**（四）补充披露对非风电行业的布局情况，包括技术研发、人才储备、产能规划、资质许可、市场开发等，并针对报告期内业绩高度依赖风电行业进行风险提示。**

**1、补充披露对非风电行业的布局情况，包括技术研发、人才储备、产能规划、资质许可、市场开发等**

公司在聚焦风电领域高强度紧固件的基础上亦积极布局工程机械、轨道交通、柴油发动机、石油、航空航天等非风电行业，在技术研发、人才储备、产能规划、资质许可、市场开发等方面不断投入，具体布局情况如下：

#### **（1）技术研发**

非风电行业高强度紧固件研发内容与风电产品类似，主要包括机加工、热处理、表面防腐处理等技术工艺技术研发，以及生产制造过程自动化及信息化系统研发。报告期内，公司引进热处理、热锻、数控车床、滚丝机、抛光机等专业生产设备，对起重机回转支撑螺栓、隧道管片螺栓、船舶柴油发动机螺栓、汽车减震器螺栓、石油钻采装置高温合金螺栓等多项产品开展研发。

#### **（2）人才储备**

公司从内部调配拥有丰富紧固件生产经验的生产人员、掌握风电高强度紧固件先进技术的研发人员，同时从外部积极引进航空航天、工程机械、轨道交通等领域经验丰富的从业人员，为公司未来全面拓展非风电高端紧固件领域业务储备优秀人才。

#### **（3）产能规划**

公司计划以飞沃科技为主体，利用首次公开发行募集资金投入建设非风电高强度紧固件生产线建设项目。项目投产后，预计年生产规格 M24-M36、等级 10.9/8.8 的高强度螺栓 4,200 吨，规格≤M28、等级 12.9/10.9 的高强度螺栓 22,114 吨。



#### （4）资质许可

截止 2021 年末，发行人在各非风电行业的资质许可布局情况如下：

| 行业   | 资质许可                                   |
|------|----------------------------------------|
| 轨道交通 | 正在办理 CRCC 认证                           |
| 汽车   | 已通过 IATF16949:2016 汽车生产件及相关服务件质量管理体系认证 |

#### （5）市场开发

截止 2021 年末，发行人在各非风电行业的市场开发情况如下：

| 行业   | 市场开发                                    |
|------|-----------------------------------------|
| 工程机械 | 已通过三一重工、中联建起供应商准入，履带螺栓、回转支撑螺栓产品已取得小批量订单 |
| 航天航空 | 已中标中国航发中传机械有限公司钢制件和齿轮件，开始批量供货           |
| 汽车   | 已为时代博戈稳定供应汽车减震器螺栓                       |
| 石油   | 已通过斯伦贝谢供应商准入，首批验证通过                     |

作为全球风电紧固件主要生产厂商之一，公司拥有多年积累的先进生产技术，硬件智能化、生产线自动化水平较高，产品质量和生产效率均处于行业领先水平。高强度紧固件在生产工艺、产品性能等方面的生产技术通用性较强，公司具备其他高端装备制造业高强度紧固件产品的研发和制造能力。为促进持续发展，避免单一行业的市场风险，公司在持续发展风电行业高强度紧固件产品、确保细分市场领头地位的前提下，积极拓展工程机械、轨道交通等行业的高端紧固件产品，因此非风电行业的布局对公司拓宽产业布局、拓展未来增长空间具有重要意义。

#### 2、针对报告期内业绩高度依赖风电行业进行风险提示

报告期内，公司产品主要应用于风电领域，主要客户为全球风电行业领军企业，公司主营业务突出且与风电行业密切相关。报告期内，公司来源于风电行业的收入分别为 47,171.58 万元、109,560.70 万元和 **101,197.57 万元**，占主营业务收入的比例分别为 98.60%、99.53%和 **99.45%**，公司业绩对风电行业存在高度依赖。若风电行业市场需求出现下滑，同时公司非风电行业市场拓展不达预期，可能导致公司出现业绩下滑的风险。

以上内容已在招股说明书“第六节/一/（二）/2、其他行业高强度紧固件”和“第四节/一、经营风险”中补充披露。

**（五）请保荐人发表明确意见。**

**针对上述事项，保荐机构履行了以下核查程序：**

1、查阅了风电行业相关研究报告，查阅了国家发改委、能源局有关风电行业的相关产业政策，在风电行业相关网站查询相关统计数据，查阅了同行业上市公司公开信息披露文件等；

2、对发行人主要业务人员以及发行人下游客户进行了访谈，了解发行人业务拓展情况、风电及非风电市场竞争情况等；

3、获取并查阅了发行人在手订单、本次募投项目有关情况、毛利率等数据。

**经核查，保荐机构认为：**

1、2020 年风电行业抢装潮可能透支未来的风电装机需求，导致下游企业未来短期内需求下降，发行人存在短期业绩下滑的风险，但长期来看，发行人业绩具有可持续性，具备持续经营能力。

本次募投项目建成后预计每年新增折旧及摊销费用 2,049 万元。截至目前发行人在手订单充足，预计未来能够消化募投项目带来的新增产能，但如果由于国家宏观经济波动、行业政策、市场竞争变化等因素的影响导致募投项目实施效果不达预期，发行人将可能面临产能过剩、业绩下滑甚至募投项目终止的风险；发行人已在招股说明书中充分披露相关风险。

2、报告期内，发行人毛利率主要受原材料价格及产品结构变化的影响，变动原因合理。

3、发行人报告期内营业收入增长与行业整体情况趋势一致，增长幅度高于同行业可比公司营业收入增幅及同期行业装机容量增幅，系公司在巩固预埋螺套产品市场份额的同时，大力开发整机螺栓和锚栓组件业务所致，原因合理。

4、发行人积极布局非风电行业，在技术研发、人才储备、产能规划、资质许可、市场开发等方面不断投入。报告期内，公司业绩对风电行业存在高度依赖，若未来风电行业市场需求出现下滑，同时公司非风电行业市场拓展不达预期，可能导致公司出现业绩下滑的风险；发行人已在招股说明书中充分披露相关风险。

问题 2.关于主要经营房产。

申报材料显示，截至招股说明书签署日，发行人尚无自有房产，其生产经营所用场地及厂房均为租赁，主要经营性租赁房产起始租赁日期大多从 2019 年开始，租期 2-3 年为主，最长未超过 5 年。其中，发行人向常德市大金机械制造有限公司、桃源县陬市镇泓翰机械加工厂承租的位于陬市镇大华工业园内的两处房产尚未取得房屋所有权证。

请发行人：（1）结合行业惯例和生产经营特点补充披露未自建或购买经营性房产的原因，生产经营场地主要通过租赁取得是否会影响发行人独立持续经营能力；（2）补充披露租赁房屋的出租方与发行人股东、董监高及主要客户、供应商是否存在关联关系或其他利益安排，租赁价格是否公允；（3）补充披露租赁房屋的权属信息、证载用途或规划用途与主要用途是否一致、用地性质，租赁房屋的权属是否存在纠纷，相关租赁合同是否合法有效；（4）补充披露在上述租赁房屋已开展生产经营的时间，租赁期较短的原因，是否存在到期无法续租的风险，报告期内因无法续租而变更经营场所的情况及搬迁损失等；（5）补充披露陬市镇大华工业园内的两处房产取得相关权属证书是否存在实质法律障碍，对发行人正常生产经营是否存在不利影响。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

（一）结合行业惯例和生产经营特点补充披露未自建或购买经营性房产的原因，生产经营场地主要通过租赁取得是否会影响发行人独立持续经营能力；

1、结合行业惯例和生产经营特点补充披露未自建或购买经营性房产的原因

报告期内，公司业务处于快速扩张阶段，对扩大生产经营场所有迫切需求。公司主营业务为高强度紧固件的研发、生产和销售，其主要生产设备在开阔的生产车间内即可组装使用，对场地要求并不复杂，生产经营所需厂房可替代性较强。公司通过租赁厂房并加以装修改造，即可在较短时间内达到所需生产环境，及时满足公司业务发展需求。但若公司自建生产厂房，则成本较高且周期较长。因此，公司一直以来以租赁方式生产经营。

截至本问询函回复出具日，公司尚无自有生产经营性房产，其生产经营所

用场地及厂房均系租赁，租赁面积共 **89,069.29** 平方米。根据同行业可比公司年度报告、招股说明书等公开信息，**同行业可比公司截至 2020 年末租赁房屋及建筑物的情况如下：**

单位：万元

| 序号 | 公司名称 | 成立时间   | 营业收入       | 房屋及建筑物<br>账面原值 | 租赁房产面积 (m <sup>2</sup> ) * |
|----|------|--------|------------|----------------|----------------------------|
| 1  | 金雷股份 | 2006 年 | 147,655.64 | 31,277.91      | -                          |
| 2  | 日月股份 | 2007 年 | 348,583.04 | 64,623.96      | -                          |
| 3  | 中成发展 | 2011 年 | 33,221.77  | 6,373.77       | 4,365.00                   |
| 4  | 大智科技 | 2012 年 | 27,124.03  | -              | -                          |

注：金雷股份、日月股份、大智科技未披露租赁房屋及建筑物面积，日月股份、大智科技未披露 2020 年度财务数据，且大智科技已终止挂牌，营业收入数据为 2019 年度数据。

由上表可见，同行业可比公司中，金雷股份、日月股份具备自有房产，主要原因系其发展历程较长，融资渠道丰富，资金实力较为雄厚；中成发展具备自有房产，同时租赁部分房产。

根据大智科技公开披露的定期报告，其固定资产包括机器设备、运输设备和办公设备，无房屋及建筑物，大智科技作为承租方向其关联方宁波世阳机械制造有限公司租赁厂房，亦存在以租赁方式生产经营的情况，与公司情况类似。

综上，公司处于业务规模快速扩张阶段，在融资渠道单一且较为困难的情况下，公司投资活动主要为购置生产设备以扩大产能、提升公司的盈利能力，因此，公司主要通过租赁方式取得生产经营场地，符合行业惯例及公司生产经营特点。

## 2、生产经营场地主要通过租赁取得是否会影响发行人独立持续经营能力

公司与出租方保持长期稳定的合作关系，在合同履行过程中未发生重大争议及可预见的重大纠纷。公司租赁的房产均系合法建筑，权属清晰且不存在纠纷或潜在纠纷，且均在租赁合同有效期内，房产状态稳定，现时不存在租赁期限已到期但无法续租的情形，不能续租的风险较小。

公司租赁的生产经营场所近期拆迁风险较小，即使发生公司租赁的房产在合同有效期内被强制拆迁或因其他原因无法续租的情形，由于公司所在地有较多的工业生产厂房，周围房产资源较为充足，发行人可在较短时间内找到符合条件的替代生产经营场所并恢复生产，不会对发行人的正常经营造成重大不利

影响。

鉴于前述情形，发行人控股股东、实际控制人承诺：如果飞沃科技因租赁房产涉及法律瑕疵而导致该等租赁房产被拆除或拆迁，或租赁合同被认定无效或者出现任何纠纷，并给飞沃科技造成经济损失（包括但不限于拆除、处罚的直接损失，或因拆迁可能产生的搬迁费用、固定配套设施损失、停工损失、被有权部门罚款或者被有关当事人追索而支付的赔偿等），本人愿就飞沃科技实际遭受的经济损失，向飞沃科技承担赔偿责任，以使飞沃科技不因此遭受经济损失。

同时，经公司股东大会审议通过，本次发行股票募集资金投资项目包括购买公司目前租用的主要生产厂房。募投项目的实施将有效保障公司生产经营的稳定。此外，公司于 2021 年 1 月 19 日与桃源县自然资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》，通过网上挂牌出让方式，受让位于常德市澧市镇观音桥村的工业用地 2.69 公顷，成交价 2,700 万元，该地块为募投项目风电高强度紧固件生产线建设项目部分用地。

综上，发行人未自建或购买经营性房产具有合理原因，生产经营场地主要通过租赁取得不会对发行人的独立持续经营能力产生重大不利影响，不构成本次发行上市的障碍。

以上内容已在招股说明书“第六节/五/（一）/3、主要生产经营所用房产”中补充披露。

（二）补充披露租赁房屋的出租方与发行人股东、董监高及主要客户、供应商是否存在关联关系或其他利益安排；租赁价格是否公允；

#### 1、出租方的基本情况及与发行人的关联关系等情况

| 序号 | 出租方        | 负责人/法定代表人 | 股权结构                          | 关联关系                               | 其他利益安排 |
|----|------------|-----------|-------------------------------|------------------------------------|--------|
| 1  | 常德定海管桩有限公司 | 陈吉果       | 陈琼持股 33%；陈克学持股 33%；陈吉果持股 34%。 | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在关联关系或其他利益安排。 |        |
| 2  | 湖南省华星物流有限责 | 石朝勋       | 常德市华星电器有限公司持                  | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在关联关系或其他利益安排。 |        |

| 序号 | 出租方             | 负责人/法定代表人 | 股权结构                                   | 关联关系                                                                                | 其他利益安排                        |
|----|-----------------|-----------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
|    | 任公司             |           | 股 70%；陈之超持股 30%。                       |                                                                                     |                               |
| 3  | 湖南金潮源工贸有限公司     | 余德亮       | 余 德 亮 持 股 60%；雷 顺 元 持股 40%。            | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在关联关系或其他利益安排。                                                  |                               |
| 4  | 桃源县陬市镇凯鑫钢结构加工厂  | 文正凯       | 文 正 凯 持 股 100%                         | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在关联关系或其他利益安排。                                                  |                               |
| 5  | 常德市全力机械制造有限公司   | 吴平安       | 吴 平 安 持 股 57.14%；向 文 持股 42.86%。        | 系发行人供应商，报告期内，发行人向其采购机加工服务，2019 年未发生采购交易，2020 年交易金额为 73.96 万元，2021 年交易金额为 277.73 万元。 | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在其他利益安排。 |
| 6  | 常德市大金机械制造有限公司   | 易法大       | 易 法 大 持 股 90%；万 亚 丽 持股 10%。            | 系发行人供应商，报告期内，发行人向其采购热处理服务，各期交易金额分别为 296.03 万元、481.39 万元、23.69 万元。                   | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在其他利益安排。 |
| 7  | 桃源县陬市镇泓翰机械加工厂   | 蔡松翰       | 蔡 松 翰 持 股 100%                         | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在关联关系或其他利益安排。                                                  |                               |
| 8  | 常德西洞庭科技园区开发有限公司 | 陈正辉       | 沅澧投资持股 65%；常德市西洞庭湖食品工业园投资开发有限公司持股 35%。 | (1) 发行人持股 5%以上的股东沅澧投资控制的公司；(2) 持有发行人股东兴湘财鑫 11.11% 的股权；(3) 公司副董事长蔡美芬系发行人报告期内董事。      | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在其他利益安排。 |
| 9  | 桃源县经济开发区投资有限公司  | 王江勇       | 桃源县国有资产与城市建设投资经营管理局持股 100%             | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在关联关系或其他利益安排。                                                  |                               |
| 10 | 桃源县万福生科收储有限责任公司 | 杨荣华       | 杨 荣 华 持 股 100%                         | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在关联关系或其他利益安排。                                                  |                               |

| 序号 | 出租方            | 负责人/法定代表人 | 股权结构                                                                                                                                                | 关联关系                                                                             | 其他利益安排                        |
|----|----------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| 11 | 桃源县泰莱家居有限公司*   | 游规军       | 游 规 军 持 股 100%                                                                                                                                      | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在关联关系或其他利益安排。                                               |                               |
| 12 | 桃源县泰莱商贸有限公司*   | 游规军       | 游 规 军 持 股 98%；游 玉 兰 持股 2%。                                                                                                                          | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在关联关系或其他利益安排。                                               |                               |
| 13 | 湖南天添物流有限公司     | 王云飞       | 李 建 春 持 股 10%；李 磊 持 股 10%；王 云 飞 持 股 10%；赵 雪 建 持 股 10%；刘 明 高 持 股 10%；文 道 军 持 股 10%；罗 良 才 持 股 5%；郭 孟 雄 持 股 15%；聂 其 进 持 股 5%；肖 鸿 持 股 10%；苏 乾 军 持 股 5%。 | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在关联关系或其他利益安排。                                               |                               |
| 14 | 上海江桥经济发展有限公司   | 钱建红       | 上海江桥资产经营有限公司持股 90%；上海江桥城市建设投资有限公司持股 10%。                                                                                                            | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在关联关系或其他利益安排。                                               |                               |
| 15 | 湖南常德友强仪器仪表有限公司 | 程强        | 程 万 福 持 股 30%；程 友 元 持 股 30%；程 强 持 股 30%；方 和 辉 持 股 10%。                                                                                              | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在关联关系或其他利益安排。                                               |                               |
| 16 | 常德市天力机械装备有限公司  | 黄勇        | 胡 建 明 持 股 48.94%；张 建 红 持 股 26.06%；胡 富 源 持 股 25%。                                                                                                    | 其股东实际控制的桃源县天源机械有限责任公司系发行人客户，报告期内，发行人向其销售废料，各期交易金额分别为 10.23 万元、43.36 万元、11.04 万元。 | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在其他利益安排。 |
| 17 | 湖南大华机械有限公司     | 余泽利       | 余 泽 革 持 股 51%；余 泽 利 持 股 49%。                                                                                                                        | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在关联关系或其他利益安排。                                               |                               |



| 序号 | 出租方        | 负责人/法定代表人 | 股权结构                                                                                                                                 | 关联关系                               | 其他利益安排 |
|----|------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------|
| 18 | 湖南元贞物流有限公司 | 倪华光       | 倪华光持股46%；钟吉星持股10.33%；万慧持股7.64%；汪明持股6.93%；龙占召持股5.47%；倪碧玉持股5%；禹东海持股4%；林志军持股3.33%；赵刚持股2.67%；刘建清持股2.67%；雷红萍持股2.67%；杨德文持股1.65%；刘承持股1.65%。 | 与发行人股东、董监高及主要客户、供应商不存在关联关系或其他利益安排。 |        |

注：序号 11 桃源县泰莱家居有限公司与序号 12 桃源县泰莱商贸有限公司系同一控制人游规军控制下的企业。2020 年 9 月，桃源县泰莱家居有限公司与发行人对合同的出租方和租赁楼层进行了变更，出租方变更为桃源县泰莱商贸有限公司。

除上表披露的情况外，发行人及其下属企业租赁房产的出租方和发行人股东、董监高及主要客户、供应商之间不存在关联关系或其他利益安排。

## 2、租赁价格的公允性

报告期内，发行人承租房屋租赁价格的公允性具体情况如下：

| 序号 | 承租人  | 出租人        | 房屋坐落          | 租赁用途 | 租赁单价<br>(元/平米/月) | 同区域可比价格<br>(元/平米/月) | 价格公允性核查情况                                                                                                      |
|----|------|------------|---------------|------|------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 飞沃科技 | 常德定海管桩有限公司 | 常德市桃源县陬市镇观音桥村 | 生产   | 13.00            | 15.00               | 租赁单价略低于网络核查的同区域可比价格，折合年租金较同区域可比金额租金差额约 13.8 万元。据访谈，出租方认为价格存在差异原因系综合考虑发行人租赁期限、整体租赁、未来长期租赁等因素，双方根据市场价格协商定价，价格公允。 |
| 2  | 飞沃科技 | 湖南省华星物流有   | 桃源县陬市镇东林村九    | 仓储   | 14.19            | 网络核查无同区域可比价格，出      | 据访谈，出租方认为价格系双方根据市场                                                                                             |

| 序号 | 承租人  | 出租人             | 房屋坐落                    | 租赁用途           | 租赁单价<br>(元/平米/月) | 同区域可比价格<br>(元/平米/月)            | 价格公允性核查情况                                                                                                                       |                                |
|----|------|-----------------|-------------------------|----------------|------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
|    |      | 限责任公司           | 组华星物流园 15 号仓库           |                |                  | 租方未提供同区域其他方租赁合同。               | 价格协商确定，价格公允。                                                                                                                    |                                |
| 3  |      |                 | 桃源县陬市镇东林村九组华星物流园 11 号仓库 | 生产             | 13.50            |                                |                                                                                                                                 |                                |
| 4  | 飞沃科技 | 湖南金潮源工贸有限公司     | 常德市桃源县陬市镇大华工业园内         | 生产             | 13.00            | 15.00                          | 厂房租赁单价略低于网络核查的同区域可比价格，折合年租金较同区域可比租金差额共计约 47.06 万元。<br>据访谈，出租方认为厂房租赁价格存在差异原因系综合考虑发行人租赁期限长、整体租赁、装修环境、未来长期租赁等因素，双方根据市场价格协商定价，价格公允。 |                                |
| 5  | 飞沃科技 | 桃源县凯鑫钢结构加工厂     |                         | 生产             |                  |                                |                                                                                                                                 |                                |
| 6  |      |                 |                         |                |                  |                                |                                                                                                                                 |                                |
| 7  | 飞沃科技 | 常德市全力机械制造有限公司   |                         | 生产             |                  |                                |                                                                                                                                 |                                |
| 8  |      |                 |                         |                |                  |                                |                                                                                                                                 |                                |
| 9  | 飞沃科技 | 常德市大金机械制造有限公司   |                         | 生产             |                  |                                |                                                                                                                                 |                                |
| 10 | 飞沃科技 | 桃源县陬市镇泓翰机械加工厂   |                         | 生产             |                  |                                |                                                                                                                                 |                                |
| 11 |      |                 |                         | 仓储             |                  |                                |                                                                                                                                 |                                |
| 12 | 飞沃科技 | 常德西洞庭科技园区开发有限公司 | 西洞庭管理区龙泉街道天福社区农垦大道      | 生产             | 10.00            | 周边区域类似的厂房的租赁价格区间为 9-10 元/平米/月。 | 厂房租赁单价在网络核查的同区域可比价格区间内。<br>据访谈，出租方认为价格系双方根据市场价格协商确定，价格公允。                                                                       |                                |
| 13 |      |                 | 西洞庭管理区龙泉街道天福社区农垦大道      | 生产             | 10.00            |                                |                                                                                                                                 |                                |
| 14 |      |                 |                         | 常德市鼎城区广益路 88 号 | 住宿               | 5.14                           | 网络核查无同区域可比价格，出租方未提供同区域其他方租赁合同。                                                                                                  | 据访谈，出租方认为价格系双方根据市场价格协商确定，价格公允。 |
| 15 |      |                 |                         | 常德市鼎城区广益路 88 号 | 住宿               | 4.84                           |                                                                                                                                 |                                |

| 序号 | 承租人  | 出租人             | 房屋坐落                                    | 租赁用途     | 租赁单价<br>(元/平米/月)                            | 同区域可比价格<br>(元/平米/月)                                     | 价格公允性核查情况                                             |
|----|------|-----------------|-----------------------------------------|----------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| 16 | 飞沃优联 | 常德西洞庭科技园区开发有限公司 | 常德市鼎城区广益路88号                            | 住宿       | 5.23                                        | 网络核查无同区域可比价格，出租方未提供同区域其他方租赁合同。                          | 据访谈，出租方认为价格系双方根据市场价格协商确定，价格公允。                        |
| 17 | 飞沃科技 | 桃源经济开发区投资有限公司   | 常德市桃源县陬市镇观音桥村                           | 生产       | 6.00                                        | 周边区域类似厂房的租赁价格区间为：6-10 元/平米/月；出租方提供的同区域其他租赁合同价格为 6 元/平米。 | 厂房租赁单价在网络核查的同区域可比价格区间内。据访谈，出租方认为价格系双方根据市场价格协商确定，价格公允。 |
| 18 | 飞沃科技 | 桃源县万福生科收储有限责任公司 | 常德市桃源县陬市镇指防口村“桃源县万福生科收储有限责任公司毛家桥仓库”库区部分 | 仓储、住宿、办公 | 6.53                                        | 网络核查无同区域可比价格，出租方未提供同区域其他方租赁合同。                          | 据访谈，出租方认为价格系双方根据市场价格协商确定，价格公允。                        |
| 19 | 飞沃科技 | 桃源县泰莱商贸有限公司     | 常德市桃源县陬市镇观音桥村十三组泰莱商贸有限公司办公楼 5-7 层       | 住宿       | 第 1 年：15.86<br>第 2-3 年：14.29<br>第 4 年：15.00 | 网络核查无同区域可比价格，出租方未提供同区域其他方租赁合同。                          | 据访谈，出租方认为价格系双方根据市场价格协商确定，价格公允。                        |
| 20 |      |                 | 常德市桃源县陬市镇观音桥村十三组泰莱商贸有限公司办公楼 4 层一半       | 住宿       | 第 1-3 年：15.86<br>第 4 年：16.65                |                                                         |                                                       |
| 21 | 飞沃科技 | 湖南天添物流有限公司      | 常德市桃源县陬市镇观音桥村天添物流仓库                     | 住宿       | 11.67                                       | 网络核查无同区域可比价格，出租方提供的同区域其他租赁合同价格为 18 元/平米。                | 厂房租赁单价在同区域可比价格区间内。据访谈，出租方认为价格系双方根据市场价格协商确定，价格公允。      |
| 22 |      |                 | 常德市桃源县陬市镇观音桥村天添物流园 5 栋 1 单元第四           | 住宿       | 第 1 年：11.667<br>第 2 年：12.25<br>第 3 年：12.863 |                                                         |                                                       |

| 序号 | 承租人  | 出租人            | 房屋坐落                                                                                      | 租赁用途 | 租赁单价<br>(元/平米/月) | 同区域可比价格<br>(元/平米/月)            | 价格公允性核查情况                                            |
|----|------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|
|    |      |                | 层                                                                                         |      |                  |                                |                                                      |
| 23 |      |                | 湖南天添物流有限公司园区内的仓库 8#整栋 1950 m <sup>2</sup> 、6#650 m <sup>2</sup> 、9#一楼东 850 m <sup>2</sup> | 仓储   | 18.00            |                                |                                                      |
| 24 |      |                | 天添物流园区仓库 3#仓库三楼整层                                                                         | 仓储   | 12.82            |                                |                                                      |
| 25 | 上海泛沃 | 上海江桥经济发展有限公司   | 上海市嘉定区华江公路 129 弄 7 号 J2503 室                                                              | 集群注册 | 37.50            | 不适用                            |                                                      |
| 26 | 飞沃科技 | 湖南常德友强仪器仪表有限公司 | 湖南省常德市工新路陬市工业园内                                                                           | 仓储   | 15.00            | 15.00                          | 厂房租赁单价与网络核查的同区域可比价格一致。据访谈，出租方认为价格系双方根据市场价格协商确定，价格公允。 |
| 27 | 飞沃科技 | 常德市天力机械装备有限公司  | 常德市桃源县青林维吾尔族回族乡青林七组                                                                       | 仓储   | 11.63            | 网络核查无同区域可比价格，出租方未提供同区域其他方租赁合同。 | 据访谈，出租方认为价格系双方根据市场价格协商确定，价格公允。                       |
| 28 | 飞沃科技 | 湖南大华机械有限公司     | 常德市桃源县陬市镇高湾村十组大华工业园内                                                                      | 住宿   | 8.67             | 网络核查无同区域可比价格，出租方未提供同区域其他方租赁合同。 | 据访谈，出租方认为价格系双方根据市场价格协商确定，价格公允。                       |
| 29 | 飞沃科技 | 湖南元贞物流有限公司     | 湖南浩健药业有限公司车间前绿化地以南，发行人围墙以北空地                                                              | 仓储   | 5.95             | 网络核查无同区域可比价格，出租方未提供同区域其他方租赁合同。 | 据访谈，出租方认为价格系双方根据市场价格协商确定，价格公允。                       |

经对比发行人承租物业的租赁单价，发行人承租物业的租金价格与同区域租金单价基本相当；序号 1、4 至 11 号的坐落于常德市桃源县陬市镇观音桥村

和常德市桃源县陬市镇大华工业园内的厂房租赁单价略低于网络核查的同区域可比价格，折合年租金较同区域可比租金差额共计约 60.86 万元，对发行人财务状况的影响较小。

发行人与出租方参考周边区域可比房屋的租赁价格并综合考虑起租时间、租赁期限、整体租赁、装修环境、未来长期租赁等价格影响因素，结合市场价格与发行人协商定价，租赁价格公允。出租方已确认租赁价格系双方根据市场价格协商确定，价格公允。据此，发行人所承租房屋的租赁价格公允。

以上内容已在招股说明书“第六节/五/（一）/3、主要生产经营所用房产”中补充披露。

（三）补充披露租赁房屋的权属信息、证载用途或规划用途与主要用途是否一致、用地性质，租赁房屋的权属是否存在纠纷，相关租赁合同是否合法有效；

#### 1、租赁房屋的权属信息、证载用途或规划用途与主要用途、用地性质

发行人及其下属子公司租赁房屋权属信息与证载用途或规划用途、用地性质的具体情况如下：

| 序号 | 权属方           | 出租人           | 房屋坐落                  | 产权证文号                   | 用地性质 | 证载用途或规划用途 | 实际用途 |
|----|---------------|---------------|-----------------------|-------------------------|------|-----------|------|
| 1  | 常德定海管桩有限公司    | 常德定海管桩有限公司    | 常德市桃源县陬市镇观音桥村         | 湘（2019）桃源县不动产权第0003552号 | 工业用地 | 工业、交通、仓储  | 生产   |
| 2  | 湖南省华星物流有限责任公司 | 湖南省华星物流有限责任公司 | 桃源县陬市镇东林村九组华星物流园15号仓库 | 湘（2017）桃源县不动产权0000176号  | 仓储用地 | 工业、交通、仓储  | 仓储   |
| 3  |               |               | 桃源县陬市镇东林村九组华星物流园11号仓库 |                         | 仓储用地 |           | 生产   |
| 4  | 湖南金潮源工贸有限公司   | 湖南金潮源工贸有限公司   | 常德市桃源县陬市镇大华工业园内       | 湘（2020）桃源县不动产权第0011158号 | 工业用地 | 工业        | 生产   |

| 序号 | 权属方             | 出租人             | 房屋坐落                                    | 产权证文号                    | 用地性质 | 证载用途或规划用途 | 实际用途     |
|----|-----------------|-----------------|-----------------------------------------|--------------------------|------|-----------|----------|
| 5  | 桃源县凯鑫钢结构加工厂     | 桃源县凯鑫钢结构加工厂     | 常德市桃源县陬市镇大华工业园内                         | 湘（2020）桃源县不动产权第0011157号  | 工业用地 | 工业        | 生产       |
| 6  |                 |                 |                                         |                          |      |           |          |
| 7  | 常德市全力机械制造有限公司   | 常德市全力机械制造有限公司   | 常德市桃源县陬市镇大华工业园内                         | 湘（2020）桃源县不动产权第0005231号  | 工业用地 | 工业        | 生产       |
| 8  |                 |                 |                                         |                          |      |           |          |
| 9  | 常德市大金机械制造有限公司   | 常德市大金机械制造有限公司   | 常德市桃源县陬市镇大华工业园内                         | 湘（2020）桃源县不动产权第0012255号  | 工业用地 | 工业        | 生产       |
| 10 | 桃源县陬市镇泓翰机械加工厂   | 桃源县陬市镇泓翰机械加工厂   | 常德市桃源县陬市镇大华工业园内                         | 湘（2020）桃源县不动产权第0012254号  | 工业用地 | 工业        | 生产       |
| 11 |                 |                 |                                         |                          |      |           | 仓储       |
| 12 | 常德西洞庭科技园区开发有限公司 | 常德西洞庭科技园区开发有限公司 | 西洞庭管理区龙泉街道天福社区农垦大道                      | 湘（2019）西洞庭不动产权第0000368号  | 工业用地 | 工业        | 生产       |
| 13 |                 |                 | 常德市鼎城区广益路88号                            |                          |      |           | 生产       |
| 14 |                 |                 |                                         |                          |      |           | 住宿       |
| 15 |                 |                 |                                         |                          |      |           | 住宿       |
| 16 |                 |                 |                                         |                          |      |           | 住宿       |
| 17 | 桃源经济开发区开发有限公司   | 桃源经济开发区开发有限公司   | 常德市桃源县陬市镇观音桥村（陬市工业园）                    | 湘（2020）桃源县不动产权第0003446号  | 工业用地 | 工业        | 生产       |
| 18 | 桃源县万福生科收储有限责任公司 | 桃源县万福生科收储有限责任公司 | 常德市桃源县陬市镇指防口村“桃源县万福生科收储有限责任公司毛家桥仓库”库区部分 | 湘（2018）桃源县不动产权第0001775号  | 工业用地 | 工业、交通、仓储  | 仓储、住宿、办公 |
|    |                 |                 |                                         |                          |      |           | 仓储       |
|    |                 |                 |                                         |                          |      |           | 仓储       |
|    |                 |                 |                                         |                          |      |           | 仓储       |
| 19 | 桃源县泰莱商贸有限公司     | 桃源县泰莱商贸有限公司     | 常德市桃源县陬市镇观音桥村十三组泰莱商贸有限公司办公楼5-7层         | 湘（2020）桃源县不动产权证第0000026号 | 工业用地 | 工业、交通、仓储  | 住宿       |

| 序号 | 权属方        | 出租人        | 房屋坐落                                                                                   | 产权证文号                   | 用地性质 | 证载用途或规划用途 | 实际用途 |
|----|------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------|-----------|------|
| 20 |            |            | 常德市桃源县陬市镇观音桥村十三组泰莱商贸有限公司办公楼4层（一半）                                                      |                         |      |           | 住宿   |
| 21 | 湖南天添物流有限公司 | 湖南天添物流有限公司 | 常德市桃源县陬市镇观音桥村天添物流仓库                                                                    | 湘（2018）桃源县不动产权证0002828号 | 仓储用地 | 工业、交通、仓储  | 住宿   |
| 22 |            |            | 常德市桃源县陬市镇观音桥村天添物流园5栋1单元第四层                                                             |                         |      |           | 住宿   |
| 23 |            |            | 湖南天添物流有限公司园区内的仓库8#整栋1950 m <sup>2</sup> 、6#650 m <sup>2</sup> 、9#一楼东850 m <sup>2</sup> |                         |      |           | 仓储   |
| 24 |            |            | 天添物流园区仓库3#仓库三楼整层                                                                       |                         |      |           | 仓储   |



| 序号 | 权属方            | 出租人            | 房屋坐落                         | 产权证文号                      | 用地性质 | 证载用途或规划用途 | 实际用途 |
|----|----------------|----------------|------------------------------|----------------------------|------|-----------|------|
| 25 | 上海江桥城市建设投资有限公司 | 上海江桥经济发展有限公司*  | 上海市嘉定区华江公路 129 弄 7 号 J2503 室 | 沪房地嘉字（2019）第 038538 号      | 文体用地 | 文体        | 办公   |
| 26 | 湖南常德友强仪器仪表有限公司 | 湖南常德友强仪器仪表有限公司 | 桃源县陬市镇高湾村陬市工业园 1 幢等          | 湘（2021）桃源县不动产权第 0068754 号  | 工业用地 | 工业        | 仓储   |
| 27 | 常德市天力机械装备有限公司  | 常德市天力机械装备有限公司  | 桃源县青林乡青林村车间 1                | 湘（2017）桃源县不动产权第 0000123 号  | 工业用地 | 工业、交通、仓储  | 仓储   |
| 28 | 湖南大华机械有限公司     | 湖南大华机械有限公司     | 常德市桃源县陬市镇高湾村十组大华工业园内         | 桃国用（2013）第 03154 号         | 工业用地 | 工业        | 住宿   |
| 29 | 湖南元贞物流有限公司     | 湖南元贞物流有限公司     | 湖南浩健药业有限公司车间前绿化地以南，发行人围墙以北空地 | 湘（2020）桃源县不动产权证 0011020 号* | 工业用地 | 工业、交通、仓储  | 仓储   |

注：1.序号 25 的证载权利人为上海江桥城市建设投资有限公司，其为上海江桥经济发展有限公司股东。2015 年 9 月，上海江桥城市建设投资有限公司出具委托证明，委托上海江桥经济发展有限公司对包括上海市嘉定区华江公路 129 弄 7 号 J2503 室的商务楼出租及管理。  
2.序号 28 湖南大华机械有限公司的不动产权证书正在办理过程中。

由上表可见，部分租赁房屋的证载用途为工业、交通、仓储，实际用途为员工宿舍。除此之外发行人及其子公司所租赁房屋的证载用途或规划用途与主要用途均一致。

根据《工业项目建设用地控制指标》（国土资发[2008]24 号）第四条之规定，工业项目建设用地可以存在一定比例的行政办公及生活服务设施用地作为生产性配套措施。据此，工业项目建设用地允许存在一定比例的员工宿舍。

根据桃源县住房和城乡建设局出具的《证明》，发行人严格遵守国家工程建设相关规定，不存在违法违规建设行为，未收到过相关行政处罚。

另根据发行人出具的承诺，租赁房屋周边用于员工宿舍的可代替房源多，若因未取得产权证或未按证载用途使用土地等法律瑕疵被有关部门责令整改，而导致发行人及子公司无法继续租赁时，发行人将在短期内重新租赁房屋用于

员工宿舍，不会对发行人的生产经营造成影响。

据此，发行人租赁房屋证载用途或规划用途与主要用途基本一致。部分房屋证载用途为工业、交通、仓储的租赁房屋现用于员工宿舍，但工业项目建设用地允许存在一定比例的员工宿舍；且发行人已经取得桃源县住房和城乡建设局出具的守法证明；同时发行人已出具承诺，若未按照证载用途使用土地被有关部门责令整改，发行人将在短期内重新租赁房屋用于员工宿舍，前述租赁房屋的实际用途与证载用途不一致的情形不会对发行人的生产经营造成影响。

## **2、租赁房屋的权属是否存在纠纷**

根据发行人提供的租赁合同、权属证书，除上海泛沃因集群注册而租赁房屋外，发行人所租赁房屋的出租人与权属证书的所有权人一致。

根据发行人的说明，保荐机构、发行人律师经对出租方的访谈确认并通过中国裁判文书网、国家企业信用信息公示系统、天眼查等进行网络核查，发行人及其下属企业所租赁上述房屋的权属不存在纠纷。

## **3、相关租赁合同是否合法有效**

根据发行人与出租方之间的租赁合同、产权证书、租金支付凭证及出租方的说明，发行人及其下属企业所租赁的上述房屋均已取得相应的权属证书，出租方具有相应的处分权，租赁合同系双方真实意思表示，已就租赁期限、续租方式等权利义务进行了约定，合同内容不违反相关法律法规的规定，合同履行过程中未发生重大争议及可以预见的重大纠纷，租赁房屋状态稳定，除发行人向常德西洞庭科技园区开发有限公司租赁的员工宿舍及向上海江桥经济发展有限公司承租的办公室未办理房屋租赁备案之外，其余租赁房屋均办理了房屋租赁备案登记。发行人租赁房屋的相关租赁合同合法有效。

以上内容已在招股说明书“第六节/五/（一）/3、主要生产经营所用房产”中补充披露。

（四）补充披露在上述租赁房屋已开展生产经营的时间，租赁期较短的原因，是否存在到期无法续租的风险，报告期内因无法续租而变更经营场所的情况及搬迁损失等；

## 1、已开展生产经营的时间

经核查，发行人主要生产厂房的租赁期限相关情况如下：

| 序号 | 出租人             | 房屋坐落                    | 建筑面积<br>(平米) | 租赁期限<br>(当前合同)        | 租赁<br>用途 | 开始生产经营时间/首次<br>租赁时间 |
|----|-----------------|-------------------------|--------------|-----------------------|----------|---------------------|
| 1  | 常德定海管桩有限公司      | 常德市桃源县陬市镇观音桥村           | 5754.66      | 2020.02.01-2023.02.01 | 生产       | 2020.02.01          |
| 2  | 湖南省华星物流有限责任公司   | 桃源县陬市镇东林村九组华星物流园 11 号仓库 | 4,819        | 2019.11.01-2022.10.31 | 生产       | 2019.11.01          |
| 3  | 湖南金潮源工贸有限公司     | 常德市桃源县陬市镇大华工业园内         | 2,681.60     | 2019.01.01-2021.12.31 | 生产       | 2015.07.01          |
| 4  | 桃源县凯鑫钢结构加工厂     | 常德市桃源县陬市镇大华工业园内         | 3,739.02     | 2019.01.01-2021.12.31 | 生产       | 2015.05.08          |
| 5  |                 |                         | 503.00       | 2020.01.01起租          | 生产       | 2020.01.01          |
| 6  | 常德市全力机械制造有限公司   | 常德市桃源县陬市镇大华工业园内         | 2,772.67     | 2019.01.01-2021.12.31 | 生产       | 2015.02.08          |
| 7  |                 |                         | 321.50       | 2020.07.08-2021.12.31 | 生产       | 2020.07.08          |
| 8  | 常德市大金机械制造有限公司   | 常德市桃源县陬市镇大华工业园内         | 4,069.30     | 2019.01.01-2021.12.31 | 生产       | 2015.02.08          |
| 9  | 桃源县陬市镇泓翰机械加工厂   | 常德市桃源县陬市镇大华工业园内         | 5,724.50     | 2019.01.01-2021.12.31 | 生产       | 2016.01.01          |
| 10 |                 |                         | 623.50       | 2020.01.01起租          | 生产       | 2020.01.01          |
| 11 | 常德西洞庭科技园区开发有限公司 | 西洞庭管理区龙泉街道天福社区农垦大道      | 5,761.26     | 2019.08.30-2025.08.30 | 生产       | 2019.08.30          |
|    |                 |                         | 5,806.15     | 2020.10.01-2025.09.30 | 生产       | 2020.10.01          |
| 12 | 桃源经济开发区开发投资有限公司 | 常德市桃源县陬市镇观音桥村（陬市工业园）    | 22,347.90    | 2019.01.01-2025.12.31 | 生产       | 2019.01.01          |

## 2、租赁时间较短的原因

经保荐机构、发行人律师对出租方进行访谈并经发行人确认，除上表中序

号 9、10 所示的租赁房屋的租赁期限明确为 5 年以上外，租赁合同所约定的租赁期间为 2-4 年，其主要原因为：

（1）租赁期间为 2-4 年属于发行人所处工业园区内厂房租赁的惯常做法；

（2）出租方无法判断未来的房屋租金趋势，从而不愿签订租赁期较长的租赁合同；

（3）发行人部分租赁合同已经数次续期，实际租赁期限较长，截止本问询函回复出具日，未发生过租赁纠纷。

### **3、是否存在到期无法续租的风险，报告期内因无法续租而变更经营场所的情况及搬迁损失等**

经保荐机构、发行人律师对出租方进行访谈并经发行人确认，报告期内，发行人未发生过因无法续租而变更经营场所的情况。

根据发行人提供的租赁合同，租赁合同到期后，同等条件下发行人拥有优先租赁权。另经保荐机构、发行人律师访谈出租方，租赁合同到期后，出租方均愿意续租。同时，从以往的续租情况来看，发行人较早租赁的场所均在租赁合同到期后均已办妥续租手续。

此外，发行人生产经营对厂房以及办公场所不具有特殊要求，租赁房产具有可替代性，现有租赁场所周边可替代房产资源较为充足，且搬迁成本较低。发行人本次募投项目之一为“风电高强度紧固件建设项目”，该项目包含自有厂房建设，建成投产后将实现对公司现有产品的产能扩充和技术升级。

发行人控股股东和实际控制人张友君已出具了承诺函，承诺若上述房屋涉及法律瑕疵或者出现任何纠纷，并给飞沃科技造成经济损失（包括但不限于拆除、处罚的直接损失，搬迁费用、固定配套设施损失、停工损失、被有权部门罚款或者被有关当事人追索而支付的赔偿等）发行人控股股东和实际控制人张友君将向飞沃科技承担赔偿责任，使发行人不因此遭受任何损失。

报告期内，发行人不存在因无法续租而变更经营场所的情况，发行人及其子公司主要生产的租赁房产不存在到期无法续租的风险。

以上内容已在招股说明书“第六节/五/（一）/3、主要经营所用房产”中

补充披露。

**（五）补充披露** 陬市镇大华工业园内的两处房产取得相关权属证书是否存在实质法律障碍，对发行人正常生产经营是否存在不利影响。

截至本问询函回复出具日，陬市镇大华工业园内的两处房产已经取得相关权属证书。具体情况为：发行人所承租的桃源县陬市镇泓翰机械加工厂的房屋已经于 2020 年 10 月 30 日取得湘（2020）桃源县不动产权第 0012254 号不动产权证；常德市大金机械制造有限公司的房屋已经于 2020 年 10 月 30 日取得湘（2020）桃源县不动产权第 0012255 号不动产权证。

综上，截止本问询函回复出具日，前述房产的权属瑕疵已消除，该事项对发行人正常生产经营不存在不利影响。

**（六）请保荐人、发行人律师发表明确意见。**

**针对上述事项，保荐机构和发行人律师履行了以下核查程序：**

- 1、查阅了出租方营业执照、内资企业基本情况表；
- 2、查阅了发行人股东、董监高填写的调查表；
- 3、查阅了发行人与出租方历次签订的房屋租赁合同；
- 4、访谈了发行人股东、董监高及出租方；
- 5、网络查询国家企业信用信息公示系统，对出租方的股权结构进行穿透核查；
- 6、对发行人承租房产进行实地走访，查看其实际用途。
- 7、网络检索了周边地区其他厂房租赁价格，并对临近地区进行实地走访。
- 8、取得了实际控制人针对房屋相关事项作出的承诺函。

**经核查，保荐机构和发行人律师认为：**

1、公司生产经营场地主要通过租赁取得符合公司生产经营特点，原因合理，不会对发行人独立持续经营能力产生重大不利影响，不构成本次发行上市的障碍。

2、报告期内，发行人及其下属企业租赁房产的出租方常德西洞庭科技园区

开发有限公司与公司存在关联关系，桃源县经济开发区开发投资有限公司曾对公司提供借款，常德市全力机械制造有限公司、常德市大金机械制造有限公司为公司的供应商。除此之外，出租方和发行人股东、董监高及主要客户、供应商之间不存在关联关系或其他利益安排；发行人承租物业的租金价格与周边租金水平总体相当，租赁价格公允。

3、发行人承租房屋证载用途或规划用途与主要用途一致，发行人不存在因租赁上述房屋而存在违法违规被行政处罚的风险；发行人租赁房屋均已取得权属证书，房屋权属不存在纠纷，租赁合同合法有效。

4、发行人承租的部分生产经营厂房租赁期间较短，主要原因为房屋出租方为方便未来根据市场行情调整租金价格，不愿签订租赁期较长的租赁合同，属于发行人所处工业园区内厂房租赁的惯常做法，发行人实际租赁时间均已经超过 5 年。报告期内，发行人不存在因无法续租而变更经营场所的情况，发行人及子公司主要生产的租赁房产不存在到期无法续租的风险。

5、截至本问询函回复出具日，发行人承租的位于郴市镇大华工业园内的两处房产均已取得相关权属证书，该事项对发行人正常生产经营不存在不利影响。

### 问题 3.关于共同投资。

申报材料显示，常德智能制造装备产业投资合伙企业（有限合伙）为发行人的参股公司，执行事务合伙人为上海合金汇盈资产管理股份有限公司，发行人作为有限合伙人于 2017 年 1 月认缴出资额 1,000 万元，占该合伙企业的 5%。工商信息显示，上海合金汇盈资产管理股份有限公司的实际控制人为蔡美芬，蔡美芬在报告期内曾担任发行人董事职务。

请发行人补充披露：（1）常德智能制造装备产业投资合伙企业（有限合伙）最近一年又一期主要财务数据及简要历史沿革；（2）报告期内发行人与常德智能制造装备产业投资合伙企业（有限合伙）的业务资金往来情况，相关交易的内容、金额、背景以及与发行人主营业务之间的关系；（3）蔡美芬任职履历、辞任发行人董事职务的原因、辞任后的去向，辞任后任职单位与发行人之间是否存在业务资金往来。

请保荐人逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》及审核关注要点关于与关联方共同投资的核查要求，发表明确意见。

回复：

（一）常德智能制造装备产业投资合伙企业（有限合伙）最近一年又一期主要财务数据及简要历史沿革；

常德智能最近一年的主要财务数据如下（数据未经审计）：

单位：万元

| 项目  | 2021 年/2021-12-31 |
|-----|-------------------|
| 总资产 | 3,626.34          |
| 净资产 | 3,625.84          |
| 净利润 | -0.44             |

常德智能简要历史沿革如下：

#### （1）2017 年 1 月，常德智能成立

2017 年 1 月 16 日，常德市工商行政管理局出具“（常德）登记内名预核字[2017]160 号”《企业名称预先核准通知书》，核准拟设立企业名称为“常德智能制造装备产业投资合伙企业（有限合伙）”。

2017 年 1 月 16 日，常德智能合伙人签署《合伙协议》，全体合伙人一致同意委托上海合金汇盈资产管理股份有限公司（以下简称“合金汇盈”）为执行事务合伙人，并对常德智能的经营范围、经营期限、合伙人出资方式及金额、收益分配、合伙事务的执行等作出约定。

2017 年 1 月 20 日，常德市工商行政管理局向常德智能核发了营业执照。

常德智能成立时，合伙人及出资情况如下：

| 序号 | 合伙人名称            | 合伙人类型 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) | 出资方式 |
|----|------------------|-------|---------------|-------------|------|
| 1  | 上海合金汇盈资产管理股份有限公司 | 普通合伙人 | 1,000         | 5           | 货币   |
| 2  | 常德沅澧产业投资控股有限公司   | 有限合伙人 | 4,500         | 22.5        | 货币   |
| 3  | 桃源县城市建设投资开发有限公司  | 有限合伙人 | 3,000         | 15          | 货币   |
| 4  | 上海协都投资咨询有限公司     | 有限合伙人 | 3,000         | 15          | 货币   |
| 5  | 桃源县经济开发区开发投资有限公司 | 有限合伙人 | 2,500         | 12.5        | 货币   |



| 序号 | 合伙人名称           | 合伙人类型 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) | 出资方式 |
|----|-----------------|-------|---------------|-------------|------|
| 6  | 正扬电子（苏州）有限公司    | 有限合伙人 | 2,000         | 10          | 货币   |
| 7  | 湖南飞沃新能源科技股份有限公司 | 有限合伙人 | 1,000         | 5           | 货币   |
| 8  | 桃源县春科墙体材料有限公司   | 有限合伙人 | 1,000         | 5           | 货币   |
| 9  | 湖南三尖农牧有限责任公司    | 有限合伙人 | 1,000         | 5           | 货币   |
| 10 | 上海腾华工贸有限公司      | 有限合伙人 | 1,000         | 5           | 货币   |
| 合计 |                 |       | 20,000        | 100         |      |

### (2) 2017年2月，常德智能首期实缴出资

根据《合伙协议》有关出资的规定，常德智能合伙人于2017年2月16日前缴纳首期出资，首期出资额为认缴金额的20%。

常德智能首期实缴出资后，合伙人及出资情况如下：

| 序号 | 合伙人名称            | 合伙人类型 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) | 实缴出资额<br>(万元) | 出资方式 |
|----|------------------|-------|---------------|-------------|---------------|------|
| 1  | 上海合金汇盈资产管理股份有限公司 | 普通合伙人 | 1,000         | 5           | 200           | 货币   |
| 2  | 常德沅澧产业投资控股有限公司   | 有限合伙人 | 4,500         | 22.5        | 900           | 货币   |
| 3  | 桃源县城市建设投资开发有限公司  | 有限合伙人 | 3,000         | 15          | 600           | 货币   |
| 4  | 上海协都投资咨询有限公司     | 有限合伙人 | 3,000         | 15          | 600           | 货币   |
| 5  | 桃源县经济开发区开发投资有限公司 | 有限合伙人 | 2,500         | 12.5        | 500           | 货币   |
| 6  | 正扬电子（苏州）有限公司     | 有限合伙人 | 2,000         | 10          | 400           | 货币   |
| 7  | 湖南飞沃新能源科技股份有限公司  | 有限合伙人 | 1,000         | 5           | 200           | 货币   |
| 8  | 桃源县春科墙体材料有限公司    | 有限合伙人 | 1,000         | 5           | 200           | 货币   |
| 9  | 湖南三尖农牧有限责任公司     | 有限合伙人 | 1,000         | 5           | 200           | 货币   |
| 10 | 上海腾华工贸有限公司       | 有限合伙人 | 1,000         | 5           | 200           | 货币   |
| 合计 |                  |       | 20,000        | 100         | 4,000         |      |

### (3) 2020年11月，飞沃科技转让常德智能出资份额

经核查发行人投资常德智能相关决策审批表并对发行人实际控制人及相关人员进行访谈，发行人前期投资设立常德智能主要系出于积极响应政府投资平台设立创业投资基金助力当地智能制造装备产业发展的相关政策，引导政府创

业投资资金对当地智能制造装备产业的支持。但自发行人入股以来，该投资基金未能积极开展智能制造产业投资业务，发行人亦未实际参与常德智能经营，为进一步专于主业，发行人决定转让常德智能出资份额。

2020 年 11 月 2 日，飞沃科技与合金汇盈签订《出资额转让协议》，飞沃科技将其持有的常德智能全部出资额以 257.99 万元的价格转让给合金汇盈。飞沃科技根据《合伙协议》有关出资份额转让的规定，就合伙人之间互相转让在合伙企业中的全部或者部分财产份额事项，通知了所有其他合伙人。

本次转让完成后，常德智能合伙人及出资情况如下：

| 序号 | 合伙人名称            | 合伙人类型 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) | 实缴出资额<br>(万元) | 出资方式 |
|----|------------------|-------|---------------|-------------|---------------|------|
| 1  | 上海合金汇盈资产管理股份有限公司 | 普通合伙人 | 2,000         | 10          | 400           | 货币   |
| 2  | 常德沅澧产业投资控股有限公司   | 有限合伙人 | 4,500         | 22.5        | 900           | 货币   |
| 3  | 桃源县城市建设投资开发有限公司  | 有限合伙人 | 3,000         | 15          | 600           | 货币   |
| 4  | 上海协都投资咨询有限公司     | 有限合伙人 | 3,000         | 15          | 600           | 货币   |
| 5  | 桃源县经济开发区开发投资有限公司 | 有限合伙人 | 2,500         | 12.5        | 500           | 货币   |
| 6  | 正扬电子（苏州）有限公司     | 有限合伙人 | 2,000         | 10          | 400           | 货币   |
| 7  | 桃源县春科墙体材料有限公司    | 有限合伙人 | 1,000         | 5           | 200           | 货币   |
| 8  | 湖南三尖农牧有限责任公司     | 有限合伙人 | 1,000         | 5           | 200           | 货币   |
| 9  | 上海腾华工贸有限公司       | 有限合伙人 | 1,000         | 5           | 200           | 货币   |
| 合计 |                  |       | 20,000        | 100         | 4,000         |      |

以上内容已在招股说明书“第五节/六/（二）发行人参股公司”中补充披露。

（二）报告期内发行人与常德智能制造装备产业投资合伙企业（有限合伙）的业务资金往来情况，相关交易的内容、金额、背景以及与发行人主营业务之间的关系；

报告期内，发行人除持有常德智能出资额外，与常德智能不存在业务资金往来的情况。

2017 年 1 月，飞沃科技与合金汇盈等公司共同投资设立常德智能，其注册

资本为 20,000 万元，飞沃科技作为有限合伙人认缴出资额 1,000 万元，出资比例 5%。经公司董事会审议通过，飞沃科技于 2017 年 2 月以自有资金实缴出资 200 万元。

常德智能的执行事务合伙人合金汇盈，其控股股东、实际控制人为蔡美芬。飞沃科技参与投资设立常德智能时，蔡美芬作为宇皓投资的委派代表担任飞沃科技董事，并通过宇皓投资间接持有飞沃科技 0.51% 的股份。

## **1、共同投资设立常德智能的背景、原因和必要性**

常德智能系政府投资平台主导设立的产业投资基金，旨在重点投向符合国家产业政策、智能制造装备产业发展规划以及智能制造装备产业创投计划投资方向的企业，飞沃科技作为国家工信部智能制造试点示范企业，参股常德智能有利于培育和促进当地智能制造装备产业创新成果的产业化，引导政府创业投资资金对当地智能制造装备产业的支持，同时可为公司带来一定的投资收益。

发行人股东沅澧投资与发行人一同参与投资设立常德智能，但均系独立决策，沅澧投资已经出具相关声明与承诺，与发行人之间不存在不当利益输送或其他利益安排。

## **2、报告期内发行人与常德智能的业务资金往来情况**

报告期内，发行人除持有常德智能出资额外，与常德智能不存在业务资金往来的情况。

2020 年 11 月 2 日，飞沃科技与合金汇盈签订《出资额转让协议》，飞沃科技将其持有的常德智能全部出资额以 257.99 万元的价格转让给合金汇盈。

截至本问询函回复出具日，发行人不存在与控股股东、实际控制人或董事、监事、高级管理人员共同投资的情形。

以上内容已在招股说明书“第七节/七/（八）发行人与控股股东、实际控制人或董事、监事、高级管理人员的共同投资情况”中补充披露。

**（三）蔡美芬任职履历、辞任发行人董事职务的原因、辞任后的去向，辞任后任职单位与发行人之间是否存在业务资金往来。**

蔡美芬于 2016 年 6 月至 2019 年 6 月任飞沃科技董事，其简历如下：

蔡美芬，女，1971 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1999 年 7 月至 2003 年 2 月，任上海信息技术创业投资有限公司投资部经理；2003 年 3 月至 2005 年 9 月，任上海众大担保有限公司项目经理；2005 年 10 月至 2009 年 6 月，任上海树信信息科技有限公司董事长。其目前任职情况如下：

| 序号 | 公司名称               | 担任职务        | 任职期间          |
|----|--------------------|-------------|---------------|
| 1  | 上海合金汇盈资产管理股份有限公司   | 总经理         | 2009 年 7 月至今  |
| 2  | 上海华帘投资管理有限公司       | 法人、经理，执行董事  | 2014 年 9 月至今  |
| 3  | 上海宇皓投资管理有限公司       | 法人、总经理，执行董事 | 2012 年 12 月至今 |
| 4  | 上海迎理投资管理有限公司       | 监事          | 2016 年 1 月至今  |
| 5  | 上海汇寅投资管理有限公司       | 总经理         | 2011 年 6 月至今  |
| 6  | 上海泰诺投资管理有限公司       | 监事          | 2006 年 11 月至今 |
| 7  | 上海凌子投资管理有限公司       | 监事          | 2016 年 7 月至今  |
| 8  | 常德合金生物科技投资中心（有限合伙） | 执行事务合伙人委派代表 | 2015 年 12 月至今 |
| 9  | 上海爱贝玩具股份有限公司       | 董事          | 2015 年 9 月至今  |
| 10 | 常德西洞庭科技园区开发有限公司    | 副董事长        | 2017 年 11 月至今 |
| 11 | 上海圣商合金有限公司         | 监事          | 2015 年 8 月至今  |
| 12 | 上海赋民农业科技股份有限公司     | 监事          | 2016 年 7 月至今  |
| 13 | 上海大途投资中心（有限合伙）     | 执行事务合伙人委派代表 | 2015 年 7 月至今  |
| 14 | 上海宇皓投资中心（有限合伙）     | 执行事务合伙人委派代表 | 2013 年 3 月至今  |
| 15 | 上海莉奋投资中心（有限合伙）     | 执行事务合伙人委派代表 | 2015 年 12 月至今 |
| 16 | 常德飞象豆业股份有限公司       | 董事          | 2015 年 10 月至今 |
| 17 | 上海英泰塑胶股份有限公司       | 董事          | 2016 年 5 月至今  |
| 18 | 上海逸途投资管理有限公司       | 监事          | 2012 年 5 月至今  |
| 19 | 上海唐工纺防护装备科技股份有限公司  | 董事          | 2015 年 3 月至今  |
| 20 | 上海联都信息科技股份有限公司     | 董事          | 2014 年 10 月至今 |
| 21 | 上海威士迪科技股份有限公司      | 董事          | 2015 年 3 月至今  |
| 22 | 上海大诺投资管理有限公司       | 法人、执行董事     | 2016 年 12 月至今 |
| 23 | 鸟耘建筑设计咨询（上海）有限公司   | 监事          | 2010 年 8 月至今  |

| 序号 | 公司名称           | 担任职务        | 任职期间       |
|----|----------------|-------------|------------|
| 24 | 上海合金实业有限公司     | 法人、经理、执行董事  | 2014年11月至今 |
| 25 | 上海煦牧投资中心（有限合伙） | 执行事务合伙人委派代表 | 2016年1月至今  |
| 26 | 上海大途投资管理有限公司   | 执行董事、经理     | 2015年6月至今  |
| 27 | 上海鹏池投资中心（有限合伙） | 执行事务合伙人委派代表 | 2016年2月至今  |

2016年6月，蔡美芬作为股东宇皓投资委派代表，经公司创立大会暨第一次股东大会选举成为公司董事。2019年4月，宇皓投资将其持有的全部飞沃科技股份转让给长沙湘江启赋弘泰私募股权基金企业（有限合伙）。因此，2019年6月飞沃科技第一届董事任期届满，蔡美芬不再担任公司董事。

蔡美芬辞任飞沃科技董事后，继续在前述公司任职。报告期内，除公司租赁常德西洞庭科技园区开发有限公司厂房外，前述任职公司与飞沃科技不存在业务资金往来的情况。

2020年11月2日，合金汇盈与飞沃科技签订《出资额转让协议》，飞沃科技将其持有的常德智能全部出资额以257.99万元的价格转让给合金汇盈。

除上述情况外，截至本问询函出具签署日，前述任职公司与飞沃科技不存在业务资金往来的情况。

以上内容已在招股说明书“第七节/七/（八）发行人与控股股东、实际控制人或董事、监事、高级管理人员的共同投资情况”中补充披露。

（四）请保荐人逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》及审核关注要点关于与关联方共同投资的核查要求，发表明确意见。

保荐机构逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》及审核关注要点关于与关联方共同投资的核查要求，履行了以下核查程序：

- 1、查阅了常德智能的营业执照、工商登记档案、合伙协议、合伙人实缴出资证明；
- 2、查阅了常德智能的对外投资情况、报告期内财务报表；
- 3、查阅了蔡美芬的自然人信息调查表，了解其从业经历；

4、登录国家企业信用信息公示系统、天眼查等企业信息查询平台，查询常德智能的工商登记信息、对外投资情况，以及蔡美芬的任职及对外投资情况；

5、查阅了飞沃科技报告期内银行流水、出资及转让相关支付凭证。

**经核查，保荐机构认为：**

1、发行人与合金汇盈等公司共同投资设立常德智能，主要是为培育和促进当地智能制造装备产业创新成果产业化，同时获取投资收益，具有商业合理性；

2、发行人出资设立常德智能，履行了必备的法律程序，出资资金来源合法合规，出资价格公允；

3、报告期内，发行人与常德智能不存在业务或资金往来，不存在损害发行人利益的行为；

4、发行人与合金汇盈共同投资设立常德智能，符合《公司法》和届时公司章程的相关规定，履行了关联交易决策程序，不存在蔡美芬利用其职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与所任职公司同类的业务的情形。

**问题 4.关于股票质押。**

申报材料显示，发行人控股股东、实际控制人张友君及其妻李慧军、发行人主要股东刘杰通过上海弗沃间接持有的公司股份均进行了股票质押，合计4,224,495股，占发行人总股本的10.50%。

请发行人补充披露质权人的基本情况，约定关于质权的实现情形，控股股东、实际控制人的财务状况和清偿能力，以及是否存在股份被强制处分的可能性，是否影响发行人控股股东、实际控制人所持发行人股份权属清晰。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

**回复：**

截至本问询函出具签署日，发行人报告期内的股权质押已经全部解除。

报告期内，发行人主要股东上海弗沃曾将其持有的发行人部分股份质押给担保公司，作为担保公司为公司银行借款提供担保的反担保措施，具体情况如

下：

### （一）质权人的基本情况

|          |                                                                                                                                                                  |         |         |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 名称       | 常德财鑫融资担保有限公司                                                                                                                                                     |         |         |
| 法定代表人    | 余俞                                                                                                                                                               |         |         |
| 注册资本     | 700,000 万人民币                                                                                                                                                     |         |         |
| 统一社会信用代码 | 91430700673563895B                                                                                                                                               |         |         |
| 住所       | 常德柳叶湖旅游度假区柳叶湖街道万寿社区月亮大道 666 号财富中心 B 栋 21 层                                                                                                                       |         |         |
| 企业类型     | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）                                                                                                                                           |         |         |
| 经营范围     | 贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、债券发行担保、经监管部门批准的其他融资性担保业务；诉讼保全担保、投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金对外投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |         |         |
| 成立日期     | 2008 年 4 月 3 日                                                                                                                                                   |         |         |
| 营业期限     | 至 2038 年 4 月 2 日                                                                                                                                                 |         |         |
| 股权结构     | 股东                                                                                                                                                               | 出资额（万元） | 持股比例（%） |
|          | 湖南财鑫投资控股集团有限公司                                                                                                                                                   | 700,000 | 100     |
|          | 合计                                                                                                                                                               | 700,000 | 100     |
| 实际控制人    | 常德市财政局                                                                                                                                                           |         |         |

### （二）约定关于质权实现情形

上海弗沃的股权质押系股东为发行人银行借款提供的反担保措施。根据双方签订的《最高额质押反担保合同》，双方约定的实现债权的情况如下：

“（1）借款人（飞沃科技）和乙方（上海弗沃）违反主合同、《委托担保合同》或本合同项下义务，甲方（常德财鑫融资担保）有权宣布本合同所担保债务全部提前到期并依法行使质权。任一主合同项下债务履行期限届满，甲方未受清偿的，甲方有权依法以质押财产折价，或者以拍卖、变卖质押财产的价款优先受偿，剩余价款用于提前清偿本合同所担保的未到期的债务。

（2）出质的权利价值明显减少足以影响甲方（常德财鑫融资担保）实现质权的，乙方（上海弗沃）应提供甲方认可的担保。乙方（上海弗沃）未提供的，甲方（常德财鑫融资担保）可以拍卖、变卖或变现质押财产，所得价款用于提前清偿所担保的债权，或向与乙方商定的第三方提存。”



（三）控股股东、实际控制人的财务状况和清偿能力，以及是否存在股份被强制处分的可能性，是否影响发行人控股股东、实际控制人所持发行人股份权属清晰

根据控股股东、实际控制人张友君出具的说明并经保荐机构、发行人律师核查，其多年来积累了包括现金、房产、车辆在内的个人资产，财务状况良好，具有较强的债务清偿能力。

根据中国人民银行征信中心出具的张友君的《个人信用报告》，并经保荐机构、发行人律师查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网等公开网站，张友君不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁，也未被列入失信被执行人名单。

截至本问询函出具签署日，发行人与财鑫融资担保已就股权质押事项达成一致，财鑫融资担保同意上海弗沃将质押的发行人共计 4,224,495 股股份解除质押。双方于 2021 年 12 月 8 日重新签订《最高额抵押反担保合同》，约定发行人以其自有设备为财鑫融资担保提供担保，作为财鑫融资担保为飞沃科技银行借款提供担保的反担保措施。

根据中国证券登记结算有限责任公司出具的《解除证券质押登记通知》，上海弗沃前述股权质押已于 2021 年 12 月 3 日办理质押登记解除，前述股权质押情况已经解除。

综上，上海弗沃前述股权质押已经解除，上海弗沃持有的发行人股份已不存在权利受限情况，不存在因股权质押影响发行人控制权稳定的情形，发行人控股股东、实际控制人所持发行人股份权属清晰。

以上内容已在招股说明书“第五节/八/（九）发行人股权权属受限情况”中补充披露。

（四）请保荐人、发行人律师发表明确意见。

针对上述事项，保荐机构和发行人律师履行了以下核查程序：

1、取得并查阅了质权人的内资企业基本情况表，通过网络查询国家企业信用信息公示系统，核查质权人主要股东及实际控制人情况；

2、查阅了质权人与发行人之间的股权质押合同及相应的主债权合同、最高

额抵押反担保合同；

3、取得并查阅了中国人民银行征信中心出具的实际控制人张友君的《个人信用报告》；并查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网等公开网站，对张友君的个人信用及司法纠纷情况进行网络核查；

4、查阅了中国证券登记结算有限责任公司出具的《解除证券质押登记通知》。

经核查，保荐机构和发行人律师认为：

公司控股股东、实际控制人张友君财务状况和信用状况良好，具有较强的清偿能力，且发行人报告期内的股权质押已经全部解除，不存在股权权属受限的情况，不存在因股权质押影响发行人控制权稳定的情形，发行人控股股东、实际控制人所持发行人股份权属清晰。

问题 5.关于客户流失的风险。

申报材料显示：（1）报告期内，发行人向前五大客户销售额占当期营业收入的比例分别为 77.08%、70.83%、63.06%和 63.81%；（2）发行人采用参加国内国际行业展会、论坛峰会或直接上门拜访等方式进行市场拓展，主要流程包括取得客户初步合作意向、邀请客户实地考察、提供生产样品复检、进入供应商名录、小批量供货、开展正式合作等。发行人从开始接触客户到正式开展合作一般需要两到三年左右。

请发行人补充披露在客户集中度较高且新客户开发周期较长的情况下，一旦出现大客户流失的情形，如何保持业绩的稳定性以及生产经营的正常开展。

请保荐人发表明确意见。

回复：

（一）发行人客户集中度较高符合行业特性

公司客户主要为全球领先的风电叶片、风电整机制造商及风电场建设商、运营商，主要包括艾尔姆（LM）、维斯塔斯（Vestas）、恩德安迅能（Nordex-Acciona）、GE、恩德安迅能（Nordex-Acciona）、ENERCON、TPI、AERIS、

中材科技、时代新材、远景能源、三一重能、东方电气、中国海装等。

随着风电行业向规模化、大型化、集约化发展，投资风电行业的资金门槛高企。行业内龙头企业凭借自身资源优势，通过兼并收购进一步实现优势资源的整合集中，行业日益呈现出高集中度的特点。据 BloombergNEF 统计，2020 年，全球风电装机厂商中前五名企业通用电气（GE）、金风科技、维斯塔斯（Vestas）、远景能源、西门子歌美飒（Siemens Gamesa）合计占当年全球装机市场份额的 61.28%，前十名企业合计占市场份额的比例高达 84.88%。

报告期内，公司与同行业可比上市公司前五大客户销售额占营业收入的比例对比情况如下：

| 公司名称 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 金雷股份 | 73.58%  | 70.48%  | 65.05%  |
| 日月股份 | 46.44%  | 48.59%  | 60.77%  |
| 中成发展 | 57.79%  | 62.95%  | 76.28%  |
| 大智科技 | -       | -       | 52.92%  |
| 公司   | 49.54%  | 50.65%  | 63.06%  |

资料来源：同行业公司年度报告及招股说明书，其中，中成发展数据来源于其预披露的招股说明书（申报稿）。

由上表可见，同行业可比公司前五大客户集中度均呈现出较高的特点，其中，2019 年、2020 年，金雷股份、中成发展前五大客户集中度高于公司，公司客户集中度较高符合行业特性。2021 年公司前五大客户收入占比为 49.54%，与 2020 年较为接近。

## （二）公司为应对大客户流失情形所采取的措施

公司主要客户均为国内外知名企业或上市公司，对供应商准入有严格的考察程序，考核环节包括但不限于实地考察、样品试生产与复检、进入供应商名录、小批量供货等，因此供应商较难进入这些客户的供应商体系，但一旦开展合作后，客户黏性较高，客户更换供应商的转换成本较高。

报告期内，公司积极维护与大客户的合作关系，在质量控制、产品研发、交付能力等多方面采取措施防范大客户流失或将采购份额转向其他供应商，具体措施如下：

### 1、不断开拓风电行业新客户，降低对单一客户、单一产品的依赖度

公司一方面深入挖掘当前客户在其他风电紧固件产品的需求，另一方面不断开拓行业内新客户，从而防范大客户流失对公司造成的不利影响。截至目前，公司正在抓紧推进金风科技、ENERCON 等新客户的供应商准入工作，同时加大整机螺栓和锚栓组件的市场开拓力度，完善风电紧固件产品线，为原有客户提供塔筒螺栓、主机螺栓、锚栓组件等新产品。

以 GE 为例，公司自 2012 年起即为其子公司风机叶片厂商 LM 提供预埋螺套产品，凭借与 LM 多年稳定合作过程中建立起来的良好口碑，公司逐步开拓 LM 及 GE 其他风电产品需求并通过 GE 供应商准入，**截至目前，公司已开始向 LM 供应叶片双头螺栓，并逐步开始向 GE 供应主机螺栓、塔筒螺栓、锚栓等产品。**未来公司将争取进一步开拓风电行业龙头企业客户，提升整机螺栓、锚栓组件等风电紧固件市场占有率，降低对单一客户、单一产品的依赖度。

## **2、采取严格的质量管控措施，确保产品高品质交付**

公司采取一系列严格的质量管控措施，以优质、稳定的产品品质增加客户黏性，降低大客户流失的可能性。具体而言，公司通过了 IATF16949、ISO9001 质量管理体系认证，建立了完善的“事前预防、事中控制、事后改善”体系；公司通过 MES 系统进行生产全程质量实时监控，建立了高效的工序防呆机制和产品追溯管理体制，有效降低产品品质风险；公司设立检测中心及风电产品检测实验室对采购原材料及每批次成品进行随机抽取检测，保证了公司采购的原材料及产成品的质量可靠性；同时公司全面推行“精益生产+智能制造”模式，在制造核心工序全面推行自动化生产，打造国内紧固件行业领先的“智能制造”工厂，有效地提升产品质量一致性。

## **3、保持卓越的产品研发能力**

卓越的产品研发能力是公司不断挖掘新老客户需求、提高生产效率、维持产品品质，同时保持成本优势、维持客户黏性的关键。公司建有省级科研平台“湖南省高强度紧固件智能制造工程技术研究中心”，通过省级科研平台的优势力量以及与中南大学等高校之间紧密的“产学研”合作，公司不断提升与改良热处理、金属塑性成形、机械加工工艺、表面防腐处理等工艺，形成了热挤压成型智能技术、智能深孔钻削技术、数控自动化车削技术、深孔喷涂防腐技术等

多项先进技术。同时公司以精益生产为基础，全面推进智能制造，对生产全流程进行设备自动化改造及升级，大幅提高生产效率，提升产品质量一致性，有效控制生产成本。

#### **4、提升快速大批量产品交付能力**

公司主要客户为风电行业领先的知名公司或上市公司，行业集中度较高，客户结合自身生产需求及备货情况向供应商发出订单，每年对单一供应商采购量较大且采购批次较多，对于供应商的快速大批量交付能力提出了较高的要求。

为不断增强交付能力以满足客户快速大批量交付要求，公司全面推行“精益生产”模式，通过智能化、自动化设备改造传统紧固件制造业，并采用 MES、ERP 等信息化管理系统，打造国内紧固件行业领先的“智能制造”工厂，不断提升生产效率；同时，不断扩充现有产能，大量投资于先进机器设备，保证自身生产能力能够满足客户需求，提升客户黏性。

通过以上措施，公司保证了较高的客户黏性和忠诚度，报告期内，公司前五大客户不存在客户流失的情形。公司有效防范了大客户流失风险及其不利影响，保持业绩稳定性及生产经营的正常开展。

以上内容已在招股说明书“第六节/三/（四）/1、公司向前五大客户销售情况”中补充披露。

#### **（三）请保荐人发表明确意见。**

**针对上述事项，保荐机构履行了以下核查程序：**

- 1、查阅了风电行业相关研究报告、同行业上市公司公开信息披露文件等；
- 2、对发行人主要业务人员进行了访谈，了解发行人客户集中度较高且新客户开发周期较长是否符合行业特性，了解发行人应对大客户流失所采取的措施等。

**经核查，保荐机构认为：**

发行人客户集中度较高且新客户开发周期较长符合行业特性，报告期内，发行人采取多项措施应对大客户流失情形，有效防范大客户流失风险及其不利影响，保持业绩稳定性及生产经营的正常开展。

问题 6.关于关联交易。

申报材料显示，报告期内，发行人主要的关联交易情况如下：（1）2018 年，发行人子公司罗博普伦因经营需要，向少数股东 ROBOPLAN,LDA 采购设备，交易金额为 218.98 万元；（2）2017 至 2020 年 1 季度，关联方为发行人多笔借款提供担保，合计担保借款金额分别为 3,600 万元、5,080 万元、11,280 万元、3,200 万元。

请发行人补充披露：（1）向少数股东采购设备的主要内容、型号、数量、用途以及背景、必要性等，采购价格是否公允合理；（2）关联方提供借款担保的费用收取情况，是否存在关联方少收或不收担保费从而为发行人承担费用的情形。

请保荐人发表明确意见。

回复：

（一）向少数股东采购设备的主要内容、型号、数量、用途以及背景、必要性等，采购价格是否公允合理；

罗博普伦向少数股东 ROBOPLAN,LDA 采购的设备为风电叶片打磨机器人一台。机器人系 ROBOPLAN,LDA 研发制造，由 ROBOPLAN,LDA 自主知识产权的叶片打磨设备、安川工业机器人 MH180-120、控制器 DX200 以及外部轴控制系统、外轴伺服马达、力传感器等部件组装而成。

罗博普伦采购叶片加工机器人，主要是由于 ROBOPLAN,LDA 开发了第一代固定轨道风电叶片打磨机器人系统，罗博普伦计划在此基础上进一步开发第二代产品，增加自动引导等新功能，提升机器人性能。为了开发第二代机器人，需要向 ROBOPLAN,LDA 采购第一代机器人作为研发、改装的基础。

叶片加工机器人售价 28.10 万欧元，折合人民币 218.98 万元。由于叶片加工机器人属于 ROBOPLAN,LDA 自主开发、高度定制化的设备，尚处于实验开发阶段，不存在完全可比的市场价格，双方综合考虑制作成本、产品性能等因素，协商定价，价格公允合理。

以上内容已在招股说明书“第七节/九/（二）关联交易”中补充披露。

(二) 关联方提供借款担保的费用收取情况，是否存在关联方少收或不收担保费从而为发行人承担费用的情形。

报告期内，公司关联方常德财鑫融资担保有限公司、常德财科融资担保有限公司为公司提供借款担保并收取担保费，关联方张友君、李慧军、刘杰、田英、刘志军为公司提供担保未收取担保费。

报告期内，关联方提供借款担保的费用收取情况具体如下：

| 2021 年       |              |            |            |                     |                      |
|--------------|--------------|------------|------------|---------------------|----------------------|
| 担保方          | 担保金额<br>(万元) | 担保<br>起始日  | 担保<br>到期日  | 担保费率<br>(含评审<br>评估) | 担保、评<br>审评估费<br>(万元) |
| 常德财鑫融资担保有限公司 | 600.00       | 2021-10-28 | 2022-4-26  | 1.00%               | 3.00                 |
| 常德财鑫融资担保有限公司 | 500.00       | 2021-9-9   | 2022-3-8   | 1.00%               | 2.50                 |
| 常德财鑫融资担保有限公司 | 400.00       | 2021-7-20  | 2022-1-14  | 1.00%               | 2.00                 |
| 常德财科融资担保有限公司 | 1,000.00     | 2021-12-20 | 2022-12-15 | 1.00%               | 10.00                |
| 常德财鑫融资担保有限公司 | 2,000.00     | 2021-6-25  | 2022-6-24  | 1.00%               | 20.00                |
| 常德财科融资担保有限公司 | 495.00       | 2021-6-24  | 2022-6-21  | 0.80%               | 3.96                 |
| 常德财鑫融资担保有限公司 | 2,000.00     | 2021-5-21  | 2022-5-14  | 0.80%               | 16.00                |
| 常德财科融资担保有限公司 | 1,000.00     | 2021-5-21  | 2022-5-14  | 0.80%               | 8.00                 |
| 常德财鑫融资担保有限公司 | 2,000.00     | 2021-5-20  | 2022-5-19  | 0.80%               | 16.00                |
| 常德财鑫融资担保有限公司 | 850.00       | 2021-4-23  | 2022-4-22  | 0.80%               | 6.80                 |
| 常德财鑫融资担保有限公司 | 600.00       | 2021-4-19  | 2021-9-16  | 1.00%               | 2.50                 |
| 常德财科融资担保有限公司 | 2,000.00     | 2021-2-24  | 2022-2-24  | 0.60%               | 2.89                 |
| 常德财鑫融资担保有限公司 | 500.00       | 2021-2-5   | 2021-7-5   | 1.00%               | 2.08                 |
| 常德财鑫融资担保有限公司 | 400.00       | 2021-1-5   | 2021-6-4   | 1.00%               | 1.67                 |
| 常德财科融资担保有限公司 | 1,000.00     | 2021-1-4   | 2021-11-24 | 1.00%               | 10.00                |
| 2020 年       |              |            |            |                     |                      |
| 担保方          | 担保金额<br>(万元) | 担保<br>起始日  | 担保<br>到期日  | 担保费率<br>(含评审<br>评估) | 担保、评<br>审评估费<br>(万元) |
| 常德财鑫融资担保有限公司 | 600.00       | 2020-11-16 | 2021-4-15  | 1.00%               | 2.50                 |
| 常德财鑫融资担保有限公司 | 500.00       | 2020-8-21  | 2021-1-18  | 1.00%               | 2.08                 |
| 常德财科融资担保有限公司 | 500.00       | 2020-7-31  | 2021-6-15  | 1.00%               | 5.00                 |
| 常德财科融资担保有限公司 | 495.00       | 2020-6-28  | 2021-6-28  | 0.50%               | 2.48                 |
| 常德财鑫融资担保有限公司 | 400.00       | 2020-6-24  | 2020-11-20 | 1.00%               | 1.67                 |



|               |                      |                   |                   |                              |                               |
|---------------|----------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|-------------------------------|
| 常德财鑫融资担保有限公司  | 2,000.00             | 2020-5-27         | 2021-5-26         | 0.50%                        | 10.00                         |
| 常德财鑫融资担保有限公司  | 2,000.00             | 2020-5-22         | 2021-5-21         | 0.50%                        | 10.00                         |
| 常德财鑫融资担保有限公司  | 600.00               | 2020-5-20         | 2020-10-16        | 1.00%                        | 2.50                          |
| 常德财鑫融资担保有限公司  | 300.00               | 2020-4-1          | 2021-3-7          | 0.50%                        | 1.50                          |
| 常德财科融资担保有限公司  | 300.00               | 2020-3-18         | 2021-2-20         | 0.50%                        | 1.50                          |
| 常德财鑫融资担保有限公司  | 500.00               | 2020-2-26         | 2020-7-24         | 1.00%                        | 2.08                          |
| 常德财鑫融资担保有限公司  | 1,150.00             | 2020-1-13         | 2020-7-1          | 0.98%                        | 5.64                          |
| 常德财鑫融资担保有限公司  | 400.00               | 2020-1-10         | 2020-6-8          | 1.00%                        | 1.67                          |
| 常德财鑫融资担保有限公司  | 850.00               | 2020-1-2          | 2020-7-1          | 0.98%                        | 4.17                          |
| <b>2019 年</b> |                      |                   |                   |                              |                               |
| <b>担保方</b>    | <b>担保金额<br/>(万元)</b> | <b>担保<br/>起始日</b> | <b>担保<br/>到期日</b> | <b>担保费率<br/>(含评审<br/>评估)</b> | <b>担保、评<br/>审评估费<br/>(万元)</b> |
| 常德财鑫融资担保有限公司  | 550.00               | 2019-12-13        | 2020-12-12        | 1.00%                        | 5.50                          |
| 常德财鑫融资担保有限公司  | 1,000.00             | 2019-11-22        | 2020-11-18        | 0.98%                        | 9.80                          |
| 常德财鑫融资担保有限公司  | 600.00               | 2019-11-8         | 2020-4-3          | 1.00%                        | 2.50                          |
| 常德财科融资担保有限公司  | 200.00               | 2019-9-6          | 2020-8-19         | 1.00%                        | 2.00                          |
| 常德财鑫融资担保有限公司  | 490.00               | 2019-8-15         | 2020-1-10         | 1.00%                        | 2.04                          |
| 常德财鑫融资担保有限公司  | 490.00               | 2019-8-1          | 2019-12-27        | 1.00%                        | 2.04                          |
| 常德财鑫融资担保有限公司  | 200.00               | 2019-5-24         | 2020-5-23         | 1.50%                        | 3.00                          |
| 常德财鑫融资担保有限公司  | 400.00               | 2019-1-28         | 2020-1-27         | 1.50%                        | 6.00                          |
| 常德财科融资担保有限公司  | 300.00               | 2019-1-15         | 2020-1-14         | 1.50%                        | 4.50                          |
| 常德财鑫融资担保有限公司  | 450.00               | 2019-1-9          | 2019-11-28        | 1.50%                        | 6.75                          |

常德财鑫融资担保有限公司、常德财科融资担保有限公司均是当地政府为支持中小微企业建立的担保平台，根据银行要求，公司贷款时通常需要政府背景的担保平台提供担保。常德财鑫融资担保有限公司、常德财科融资担保有限公司根据财政部和当地政府的相关文件，制定了一整套费率标准，为发行人提供担保时均严格执行了关联公司统一的费率标准，不存在少收或不收担保费的情形。

2019 年，同类担保平台中非关联方常德市善德融资担保有限公司为公司提供担保的费率为 1.50%，2020 年非关联方常德中小微企业商会为公司提供担保的费率为 1%，2021 年公司无非关联方提供的担保。报告期内，公司关联方常德财鑫融资担保有限公司、常德财科融资担保有限公司为公司提供担保收取费

用标准与同期非关联公司收费标准不存在明显差异。

除上述担保平台外，公司关联方张友君、李慧军、刘杰、田英、刘志军等人为发行人提供的担保系为确保发行人与银行所签订借款或授信合同的顺利履行，根据相关银行要求提供的担保措施，并非额外提供担保服务。并且，关联自然人为公司提供担保未收取费用，符合行业惯例。根据公司同期最高担保费率测算，假定前述关联方收取费用，则各期担保费分别为 83.57 万元、225.30 万元和 91.90 万元，占各期扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润的比例分别为 1.27%、1.36%和 1.45%，对公司财务报表影响较小。

以上内容已在招股说明书“第七节/九/（二）关联交易”中补充披露。

### （三）请保荐人发表明确意见。

针对上述事项，保荐机构履行了以下核查程序：

1、获取了罗博普仑与 ROBOPLAN,LDA 交易的合同，对相关设备进行了实地查看，访谈了罗博普仑的负责人。

2、收取了公司报告期内的担保合同，将关联担保费率和公司非关联担保费率进行了比对。

经核查，保荐机构认为：

1、子公司罗博普仑对少数股东的采购符合罗博普仑的经营需要，采购价格公允合理。

2、公司关联方常德财鑫融资担保有限公司和常德财科融资担保有限公司为公司提供担保，均按市场价格正常收取了费用。关联自然人为公司提供担保未收取费用，系根据银行的要求提供的增信措施，不收取担保费用符合行业惯例，不存在关联方少收或不收担保费从而为发行人承担费用的情形。

### 问题 7.关于产品及专利技术。

申报材料显示：（1）发行人的主要产品为风电类高强度紧固件，是连接风电叶片与主机、各节塔筒、风机与地面等的关键基础部件，对于产品强度性能、抗疲劳性能、耐腐蚀性能等有极高要求。其中，发行人的风电叶片预埋螺套在

所属单品细分市场的全球占有率已达到 70%以上；（2）截至 2020 年 8 月 31 日，发行人拥有 30 项专利，其中发明专利 15 项，实用新型专利 15 项。核心技术人员陈玲等曾经在湖南三特机械制造有限公司等单位任技术总工等职务。

请发行人：（1）结合具体的产品参数和生产工艺，补充披露风电类高强度紧固件在强度、抗疲劳、耐腐蚀等重要性能方面的领先技术特征和核心竞争力，主要产品的使用寿命和更新替换频率情况，并与同行业公司的相同或类似产品进行对比；（2）补充披露风电类高强度紧固件产品的可替代性以及客户黏性情况；（3）补充披露风电叶片预埋螺套在所属单品细分市场的全球占有率已达到 70%以上的数据来源，分析其权威性、客观性和真实性；（4）补充披露所持专利的取得方式，并结合核心技术人员的任职单位、职务、协议约定等情况，分析核心技术人员是否存在违反竞业禁止、涉及原单位职务发明等情况，是否可能导致发行人核心技术及专利存在纠纷或潜在纠纷。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

（一）结合具体的产品参数和生产工艺，补充披露风电类高强度紧固件在强度、抗疲劳、耐腐蚀等重要性能方面的领先技术特征和核心竞争力，主要产品的使用寿命和更新替换频率情况，并与同行业公司的相同或类似产品进行对比

1、结合具体的产品参数和生产工艺，补充披露风电类高强度紧固件在强度、抗疲劳、耐腐蚀等重要性能方面的领先技术特征和核心竞争力，主要产品的使用寿命和更新替换频率情况

（1）风电类高强度紧固件在强度、抗疲劳、耐腐蚀等重要性能方面的领先技术特征和核心竞争力

①强度

根据 GB/T3098.1-2010《紧固件机械性能螺栓、螺钉和螺柱》，紧固件可划分为从 4.6 级至 12.9 级多个性能等级，其中性能等级 8.8 级以上称为高强度紧固件。公司生产的风电紧固件强度主要为 10.9 级，部分整机螺栓为 12.9 级，部分锚栓组件强度为 8.8 级。

强度主要受所使用的原材料、加工工艺影响。性能等级 4.6 至 6.8 级的可采用低碳钢或中碳钢生产，而 8.8 级以上一般采用合金钢（如锰、铬、镍、钼等）经热处理淬火并回火处理后方可达到相应强度指标。风电类高强度紧固件应达到的指标包括抗拉强度不低于 830MPa、保证应力不低于 600MPa 等。

## ②抗疲劳

公司主要产品风电类高强度紧固件是用于连接风电叶片与主机、各节塔筒、整机与地面基础等的关键基础部件，风电整机工作在户外风力较强的戈壁、海上等自然环境中，始终受到侧向变动风力载荷，在交变应力（或应变）的反复作用下，易产生紧固件的疲劳破坏，直接关系到大型风电机组的安全运行，因此风电类高强度紧固件对抗疲劳能力要求较普通紧固件更高。抗疲劳能力主要受材料强度、钢材洁净度、零件表面质量以及零件的结构设计等因素影响，通过选取含锰、铬、镍、钼等金属的合金结构钢进行热处理，并进行合理的设计以减少应力集中，可提高紧固件的抗疲劳能力。

## ③耐腐蚀

风电类高强度紧固件始终暴露在台风、沙尘、低温、高温、积雪、低浓度盐雾等恶劣环境下，而钢材极易受到腐蚀，因此需要进行表面处理工序，以增强紧固件的耐腐蚀能力。风电行业通常采取达克罗表面处理工艺，这种工艺涂层薄，具有优异的耐腐蚀性能，盐雾试验测试周期可达到 1,000 小时以上。

## （2）主要产品的使用寿命和更新替换频率情况

根据 GB/T18451.1-2012/IEC61400-1:2005《风力发电机组设计要求》规定，除因设计者或客户需要使用特定条件的情况外，风力发电机组的设计寿命至少应为 20 年。

预埋螺套、锚栓组件使用寿命通常与风机机组设计寿命相同，风电叶片预埋螺套预埋在风电叶片根部，随整只叶片进行更换；锚栓组件基本安装完成后需进行浇筑混凝土施工，无法进行更换；整机螺栓则可根据后续运维需求，单独进行更换。

## 2、与同行业公司相同或类似产品对比情况

因同行业可比上市公司与发行人产品结构存在差异，且未披露产品具体性能指标，因此此处结合客户通常的生产要求和市场上较为普遍的产品标准进行对比，情况如下：

| 性能指标  | 普遍标准                                  | 公司产品性能优势                                                                                                                      |
|-------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 原材料   | 执行 GB/T 3077-2015《合金结构钢》中 42CrMo 材料标准 | 公司在执行 GB/T 3077-2015《合金结构钢》中 42CrMo 材料标准基础上，对原材料的偏析、内部非金属夹杂、带状组织、魏氏组织、晶粒度有较高要求标准，为控制品质，公司采购原材料要求进行 100%UT（超声检测）探伤，严格控制以上现象的出现 |
| 芯部淬透性 | 一般控制芯部淬透性得到约 90%的马氏体组织                | 公司要求大于 90%的马氏体组织，获得更佳强度和硬度                                                                                                    |
| 强度上限  | 一般不控制强度上限，在螺栓强度高时可能因出现氢脆情况导致螺栓断裂      | 氢脆现象的出现可导致材料在外加的应力作用下脆化甚至开裂，这种现象在高强度螺栓中尤其容易出现，因此公司针对 10.9 级强度螺栓控制强度上限 1,170MPa 以规避该问题，避免螺栓出现变脆问题                              |
| 抗疲劳能力 | 产品疲劳寿命一般位于 100 万次到 200 万次之间           | 材料在疲劳破坏前所经历的应力循环数称为疲劳寿命，公司客户一般要求设计工况下疲劳寿命至少达到 100 万次以上，但公司部分产品疲劳寿命可达 250 万次，要求高于同行业厂商，能够应对更恶劣的工况                              |
| 耐腐蚀   | NSS（盐雾试验）试验周期普遍为 1,000 小时             | 产品 NSS 试验周期最低为 1,000 小时，部分产品为 2,000 小时或 3,000 小时，显著高于同行业厂商标准                                                                  |

综上，公司产品相对同行业厂商产品具有一定的性能优势。

以上内容已在招股说明书“第六节/一/（二）/1、风电设备高强度紧固件”中补充披露。

## （二）补充披露风电类高强度紧固件产品的可替代性以及客户黏性情况

公司风电类高强度紧固件主要客户为国内外领先的风电叶片、风电整机制造商及风电场建设商、运营商等，客户一旦选定特定产品供应商后，具有一定的合作黏性，产品可替代性相对较弱。同时公司通过技术研发和创新不断提升产品性能及质量优势、规模交付能力和客户黏性，以不断降低产品可替代性，提升客户黏性。

### 1、风电行业客户具有客户黏性较强的特性

公司风电行业客户均为国内外知名企业或上市公司，对供应商准入有严格的考察程序，考核环节包括但不限于实地考察、样品试生产与复检、进入供应

商名录、小批量供货等，从开始接触客户到正式开展合作一般需要两到三年左右，因此供应商较难进入这些客户的供应商体系，但一旦开展合作后，客户黏性较高，客户更换供应商的转换成本较高。因此客户一旦选定特定产品供应商后，具有一定合作粘性。

## 2、公司通过不断提升产品性能及质量和快速交付能力以提高客户黏性

优异的产品性能及质量是提升客户黏性的核心。公司注重技术研发，不断提升工艺水平、产品性能和质量。公司通过智能化、自动化设备改造传统紧固件制造业，采用 MES、ERP 等信息化管理系统打造国内紧固件行业领先的“智能制造”工厂，同时不断改进热处理、金属塑性成形、机械加工工艺、表面防腐处理等技术工艺，再结合公司严格的全面质量管理体系，保证了产品的性能和品质，使公司在客户中树立良好的口碑，提升了公司的客户黏性。

快速交付能力是提升客户黏性的关键。公司下游客户一般会根据装机计划提前向供应商发出订单，并约定明确的交货期，如果供应商无法按时按量交货，将影响客户库存管理甚至生产计划，可能对客户造成直接损失。因此在控制良好的产品质量与价格的同时，客户优先选择具有大批量、稳定、快速的交付能力的供应商。公司全面推行“精益生产”模式，通过关键设备智能化、生产线自动化、系统柔性化等一系列提升改造，有效实现紧固件产业与智能制造深度融合，全面提高生产效率，同时满足客户快速交付需求。公司始终保持产品快速规模交付，从而提升了客户黏性。

## 3、公司与主要客户建立了长期稳定的合作

公司已与通用电气（GE）旗下艾尔姆（LM）、维斯塔斯（Vestas）、恩德安迅能（Nordex-Acciona）、GE、ENERCON、TPI、AERIS、中材科技、时代新材、远景能源、三一重能、东方电气、中国海装、中车株洲、中复连众、明阳智能、特变电工新能源、中南勘测等国内外领先的风电叶片、风电整机制造商及风电场建设商、运营商等建立多年合作，合作关系稳定，且合作产品范围不断扩大。

以上内容已在招股说明书“第六节/一/（四）/3、销售模式”中补充披露。

（三）补充披露风电叶片预埋螺套在所属单品细分市场的全球占有率已达到 70%以上的数据来源，分析其权威性、客观性和真实性

### 1、数据来源具体情况

前述数据来源于中国机械通用零部件工业协会于 2020 年 4 月出具的证明文件，系中国机械通用零部件工业协会根据制造业单项冠军遴选条件要求，向工业和信息化部产业政策司出具，并抄送中国工业经济联合会的证明。

关于 2017 年度至 2019 年度公司风电叶片预埋螺套产品的全球市场占有率及排名情况，证明中具体列示如下：

| 项目         | 2017 年度        | 2018 年度        | 2019 年度        |
|------------|----------------|----------------|----------------|
| 全球市场占有率和排名 | 43.50%；<br>第一名 | 61.70%；<br>第一名 | 70.80%；<br>第一名 |

### 2、数据来源的权威性、客观性、公正性及公信力

#### （1）中国机械通用零部件工业协会情况介绍

中国机械通用零部件工业协会（以下简称“协会”）成立于 1989 年，经民政部批准并注册登记，是全国性、行业性的社会团体及非营利性社会组织，下设紧固件分会等七个分支机构，主要职能为负责对行业改革和发展情况进行调研，为政府制定政策提出建议；组织市场及技术发展调研，为行业内企业开拓市场服务；组织修订、制定标准、组织质量监督和推荐优秀新产品；开展行业统计工作，组建行业技术和经济信息网络。

#### （2）中国机械通用零部件工业协会的权威性、客观性、公正性及公信力

根据协会官网，其下设紧固件分会、齿轮与电驱动分会、链传动分会、弹簧分会、粉末冶金分会、传动联结件分会、工业互联网分会七个分会，会员单位遍布全国，现有团体会员 2,000 余家，在行业内具备权威性。

并且，经查询，多家上市公司曾在首次公开发行申请文件、再融资申请文件中引用中国机械通用零部件工业协会的数据或证明文件，或说明中国机械通用零部件工业协会为其所在行业的自律规范协会，例如远东传动（002406）、美力科技（300611）、征和工业（003033）、海昌新材（300885）等，可见协会数据在行业内具备影响力及公信力。

此外，该证明文件系中国机械通用零部件工业协会向工业和信息化部产业政策司出具的证明，市场占有率数据系协会根据全球风电装机数量、单台风机所需紧固件数量等测算得出，发行人未就此证明支付费用或其他经济利益，数据来源具备客观性及公正性。

2020 年 12 月，工业和信息化部、中国工业经济联合会联合发布了《工业和信息化部 中国工业经济联合会关于印发第五批制造业单项冠军及通过复核的第二批制造业单项冠军企业（产品）名单的通知》（工信部联政法函[2020]351 号），公司风电叶片预埋螺套产品被评选为第五批制造业单项冠军产品。

综上所述，“风电叶片预埋螺套在所属单品细分市场的全球占有率已达到 70%以上”的数据来源于中国机械通用零部件工业协会，数据来源具备权威性、客观性和真实性。

以上内容已在招股说明书“第六节/一/（一）公司主营业务”中补充披露。

（四）补充披露所持专利的取得方式，并结合核心技术人员任职单位、职务、协议约定等情况，分析核心技术人员是否存在违反竞业禁止、涉及原单位职务发明等情况，是否可能导致发行人核心技术及专利存在纠纷或潜在纠纷。

#### 1、发行人专利的取得方式

截至 2021 年 12 月 31 日，公司拥有 56 项专利，其中发明专利 28 项，实用新型专利 28 项，除 1 项专利系自发行人子公司康迈新材料继受取得外，其余 55 项专利均为原始取得，另有被许可使用的专利权 4 项。具体情况如下：

| 序号 | 名称                    | 专利类型 | 专利权人 | 专利号              | 获得日期       | 取得方式 |
|----|-----------------------|------|------|------------------|------------|------|
| 1  | 风电叶片预埋螺栓热挤压成型装置及其成型方法 | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201510421789.2 | 2016.09.28 | 原始取得 |
| 2  | 一种风力发电预埋螺套螺纹检测机       | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201510461660.4 | 2016.11.30 | 原始取得 |
| 3  | 数控钻削机床系统              | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201610784805.9 | 2018.03.06 | 原始取得 |
| 4  | 一种风电叶片预埋螺套智能钻孔系统及其方法  | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201510877349.8 | 2018.04.27 | 原始取得 |
| 5  | 一种物料自动运输装置            | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201610363134.9 | 2018.05.22 | 原始取得 |
| 6  | 一种自动化激光打标装置           | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201610292442.7 | 2018.06.01 | 原始取得 |
| 7  | 数控机床系统                | 发明   | 飞沃   | ZL201610784797.8 | 2018.09.11 | 原始   |



| 序号 | 名称                     | 专利类型 | 专利权人 | 专利号              | 获得日期       | 取得方式 |
|----|------------------------|------|------|------------------|------------|------|
|    |                        | 专利   | 科技   |                  |            | 取得   |
| 8  | 一种预埋螺套全自动检测装置          | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201611252013.3 | 2019.02.12 | 原始取得 |
| 9  | 一种风电叶片预埋螺套组件及其模具及其生产方法 | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201611251722.X | 2019.02.19 | 原始取得 |
| 10 | 一种功能梯度铝基复合材料刹车盘制备方法    | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201710672969.7 | 2019.04.12 | 继受取得 |
| 11 | 一种棒状物检测装置              | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201710814004.7 | 2019.12.24 | 原始取得 |
| 12 | 一种风电螺套表面粗糙度检测装置        | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201810680895.6 | 2020.01.31 | 原始取得 |
| 13 | 一种方位调节设备及打标机           | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201711267388.1 | 2020.07.14 | 原始取得 |
| 14 | 一种打标机                  | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201711266271.1 | 2020.08.07 | 原始取得 |
| 15 | 一种夹具及钻床                | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201711267827.9 | 2020.08.07 | 原始取得 |
| 16 | 一种套筒表面风干结构             | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201911102703.4 | 2020.09.01 | 原始取得 |
| 17 | 一种硬度检测前处理设备            | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201711266697.7 | 2020.12.01 | 原始取得 |
| 18 | 一种上下料机构和一种攻牙机          | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201711267302.5 | 2020.12.01 | 原始取得 |
| 19 | 一种自动开粗生产加工系统           | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201711267741.6 | 2021.03.02 | 原始取得 |
| 20 | 一种机位上下料设备              | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201711267908.9 | 2021.03.02 | 原始取得 |
| 21 | 一种风电螺套表面处理池            | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL202010006157.0 | 2021.04.06 | 原始取得 |
| 22 | 一种棒状物加热装置              | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201911202571.2 | 2021.04.27 | 原始取得 |
| 23 | 一种孔道深度检测设备             | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201711267365.0 | 2021.05.11 | 原始取得 |
| 24 | 一种攻牙机                  | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201711266389.4 | 2021.07.09 | 原始取得 |
| 25 | 一种离心工装及浸涂设备            | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201811603125.8 | 2021.09.28 | 原始取得 |
| 26 | 一种离心工装及浸涂设备            | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201811603147.4 | 2021.10.01 | 原始取得 |
| 27 | 一种离心工装及浸涂设备            | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL201811604869.1 | 2021.10.01 | 原始取得 |
| 28 | 一种棒状物表面处理机构、涂油机构和涂料总成  | 发明专利 | 飞沃科技 | ZL202011402925.0 | 2021.12.17 | 原始取得 |
| 29 | 一种机械加工切削液回收装置          | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL201420383528.7 | 2014.12.24 | 原始取得 |
| 30 | 一种简易孔内锥度现场检测装置         | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL201420383228.9 | 2014.12.24 | 原始取得 |

| 序号 | 名称                       | 专利类型 | 专利权人 | 专利号              | 获得日期       | 取得方式 |
|----|--------------------------|------|------|------------------|------------|------|
| 31 | 一种筒式工件加工车间转运车            | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL201420383375.6 | 2014.12.24 | 原始取得 |
| 32 | 风力发电机预埋螺栓摩擦焊接的装置         | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL201420382844.2 | 2014.12.24 | 原始取得 |
| 33 | 一种风力发电机预埋螺栓双面铣的装置        | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL201420382989.2 | 2014.12.24 | 原始取得 |
| 34 | 一种深孔内螺纹检测装置              | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL201420379819.9 | 2014.12.24 | 原始取得 |
| 35 | 一种物料自动运输装置               | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL201520605241.9 | 2015.12.23 | 原始取得 |
| 36 | 一种风电预埋螺套喷锌装置             | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL201520635216.5 | 2016.03.23 | 原始取得 |
| 37 | 一种整机螺栓内六角冲孔装置            | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL201720839464.0 | 2018.03.02 | 原始取得 |
| 38 | 一种风电预埋螺套的分区喷锌装置          | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL201720839463.6 | 2018.03.02 | 原始取得 |
| 39 | 一种钻床螺套钻孔夹具               | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL201720839465.5 | 2018.03.02 | 原始取得 |
| 40 | 一种 AGV 自动化打磨设备           | 实用新型 | 罗博普仑 | ZL201820462541.X | 2018.11.27 | 原始取得 |
| 41 | 一种热墩装置用机械手连接管            | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL201922108690.3 | 2020.07.24 | 原始取得 |
| 42 | 一种热墩装置用机器人加高底板           | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL201922106535.8 | 2020.08.04 | 原始取得 |
| 43 | 一种热墩装置用高温测量仪架            | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL201922108691.8 | 2020.08.25 | 原始取得 |
| 44 | 一种夹取棒状物料的机械手、机械装置及取料装置   | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL202022409186.X | 2021.06.25 | 原始取得 |
| 45 | 一种热镀锌装置及热镀锌设备            | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL202023166157.1 | 2021.10.01 | 原始取得 |
| 46 | 一种升降加热装置、旋转升降加热装置及中频加热设备 | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL202023231377.8 | 2021.10.15 | 原始取得 |
| 47 | 一种吊篮、吊装以及清洗设备            | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL202023223777.4 | 2021.10.29 | 原始取得 |
| 48 | 一种热锻成型模具及模具组件            | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL202023200503.3 | 2021.11.05 | 原始取得 |
| 49 | 一种吹气组件、吹气机构及清洗风干装置       | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL202023275197.X | 2021.11.05 | 原始取得 |
| 50 | 一种落料结构及淬火冷却机构            | 实用新型 | 飞沃科技 | ZL202023276089.4 | 2021.11.16 | 原始取得 |
| 51 | 一种具有耐高温结构的叶片法兰           | 实用新型 | 飞沃优联 | ZL202121766836.4 | 2021.12.21 | 原始取得 |
| 52 | 一种便于精准定位拼装的锚板            | 实用新型 | 飞沃优联 | ZL202121726463.8 | 2021.12.21 | 原始取得 |
| 53 | 一种便于安装的建筑式锚板             | 实用新型 | 飞沃优联 | ZL202121687951.2 | 2021.12.21 | 原始取得 |

| 序号 | 名称                 | 专利类型 | 专利权人 | 专利号              | 获得日期       | 取得方式 |
|----|--------------------|------|------|------------------|------------|------|
| 54 | 一种具有高密封性结构的叶根法兰    | 实用新型 | 飞沃优联 | ZL202121610228.4 | 2021.12.21 | 原始取得 |
| 55 | 一种具有防松动结构便于组装的叶片法兰 | 实用新型 | 飞沃优联 | ZL202121474742.X | 2021.12.21 | 原始取得 |
| 56 | 一种锚板加工用具有清屑功能的钻孔装置 | 实用新型 | 飞沃优联 | ZL202121480452.6 | 2021.12.21 | 原始取得 |

专利“一种功能梯度铝基复合材料刹车盘制备方法”继受取得的过程为：2017年8月9日，发行人子公司康迈新材料提交专利申请；专利实质审查生效后，2019年2月21日，发行人与康迈新材料签订《专利权转让协议》。

倍扣（上海）技术开发经营中心及其实际控制人李圣用与发行人签署《技术战略合作协议》及《专利许可使用协议》，将其持有的以下专利以排他许可的方式授权给发行人，具体情况如下：

| 序号 | 名称                      | 专利类型 | 专利权人           | 专利号              | 授权日期及有效期          |
|----|-------------------------|------|----------------|------------------|-------------------|
| 1  | 一种具有高精度度扭知系数的组合式自反力防松螺母 | 发明专利 | 倍扣（上海）技术开发经营中心 | ZL201610246658.X | 2020.12.25<br>10年 |
| 2  | 一种具有高精度度扭矩系数的组合式自反力防松螺母 | 实用新型 | 李圣用            | ZL201620334803.5 |                   |
| 3  | 自反力防松螺母                 | 外观设计 | 李圣用            | ZL201730090280.4 |                   |
| 4  | 机械式螺母装置及螺栓              | 实用新型 | 李圣用            | ZL201320087785.1 |                   |

以上内容已在招股说明书“第六节/五/（二）4、专利”中补充披露。

## 2、核心技术人员的任职单位、职务、协议约定

核心技术人员入职发行人之前的所有任职单位、职务等情况如下：

| 序号 | 姓名  | 入职发行人的时间 | 入职发行人前的工作单位                           | 主营业务                                            | 原工作单位职务 | 离职时间    | 竞业禁止、职务发明协议约定 |
|----|-----|----------|---------------------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------|---------------|
| 1  | 张友君 | 2012年7月  | 奥雷通光通讯设备（上海）有限公司（现名“凯镭思通讯设备（上海）有限公司”） | 主要从事研制、开发、设计、生产集成电路及用于通讯和卫星上的元器件、设备，自产产品的销售等业务。 | 采购主管    | 2005年6月 | 无             |
|    |     |          | 圣韵电子（上                                | 主要从事远程无线信                                       | 采购经理    | 2006年   | 无             |

| 序号 | 姓名 | 入职发行人的时间 | 入职发行人前的工作单位                    | 主营业务                                                                                         | 原工作单位职务                          | 离职时间    | 竞业禁止、职务发明协议约定 |
|----|----|----------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------|---------------|
|    |    |          | 海)有限公司<br>(现名“莫仕无线技术(上海)有限公司”) | 息处理的产品设计与制造,通信相关产品及零部件、电池和软件的研发设计、生产,自产产品的销售等业务。                                             |                                  | 8月      |               |
|    |    |          | 上海易罗信息科技有限公司                   | 主要从事导航、制导仪器仪表专业领域内技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让,导航、制导仪器仪表及相关产品的产销、维修,计算机软硬件的销售等业务。                     | 采购经理                             | 2007年6月 | 无             |
|    |    |          | 上海泛沃                           | 主要从事机械设备及配件、通信设备及相关产品、新能源设备及配件的销售,机械设备及配件技术、通信设备及相关产品技术、新能源设备及配件技术领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务等业务。 | 执行董事兼总经理                         | 兼职      | 无             |
| 2  | 刘杰 | 2012年7月  | 上海微硕精密机械有限公司<br>(吊销,未注销)       | 主要从事机械加工、销售等业务。                                                                              | 生产部经理                            | 2004年5月 | 无             |
|    |    |          | 上海华一模具五金有限公司<br>(吊销,未注销)       | 主要从事模具,五金,冲压件,塑料,电器制品,电机维修及相关业务服务。                                                           | 采购部经理                            | 2007年5月 | 无             |
|    |    |          | 上海泛沃                           | 主要从事机械设备及配件、通信设备及相关产品、新能源设备及配件的销售,机械设备及配件技术、通信设备及相关产品技术、新能源设备及配件技术领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务等业务。 | 先后担任上海泛沃生产主管、采购经理、总工程师、生产副总经理、董事 | 2012年7月 | 无             |

| 序号 | 姓名  | 入职发行人的时间 | 入职发行人前的工作单位     | 主营业务                                                                                                                          | 原工作单位职务         | 离职时间     | 竞业禁止、职务发明协议约定 |
|----|-----|----------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------|---------------|
| 3  | 丁志敏 | 2018年1月  | 中国航发南方工业有限公司    | 主要从事航空发动机、零部件制造、销售、维修，金属、非金属材料及其制品销售，工业燃气轮机生产、销售等业务。                                                                          | 热处理工程师          | 2017年12月 | 无             |
| 4  | 陈玲  | 2017年3月  | 株洲时代新材料科技股份有限公司 | 主要从事轨道交通、汽车、公路、家电、新能源装备、船舶、特种装备、环保工程、建筑工程、工程机械、石油、市政等领域高分子材料制品、金属材料制品、桥梁支座及桥梁配套产品、橡胶金属制品、复合材料制品及各类材料集成产品的开发、生产、检测、销售、售后服务等业务。 | 研发工程师           | 2005年5月  | 无             |
|    |     |          | 三一集团有限公司*       | 主要从事工程机械产品及配件的开发、生产和销售等业务。                                                                                                    | 所长，技术部长/工程师     | 2014年2月  | 无             |
|    |     |          | 湖南三特机械制造有限公司    | 主要从事通用设备、专用设备及零部件制造、销售，汽车配件制造、销售等业务。                                                                                          | 技术总工/公司副总/高级工程师 | 2017年3月  | 无             |
| 5  | 赵全育 | 2015年7月  | 湖南创元铝业有限公司      | 主要从事生产铝锭、加工铝制品以及以上产品自销等业务。                                                                                                    | 检修工             | 2011年3月  | 无             |
|    |     |          | 湖南辰泰信息科技有限公司    | 主要从事现钞自动处理一体机、现钞清分自动处理系统和清分机等金融机具产品的研发、生产、销售和服务。                                                                              | 电气工程师           | 2015年6月  | 无             |
| 6  | 童波  | 2015年4月  | 上海泛沃            | 主要从事机械设备及配件、通信设备及相关产品、新能源设备及配件的销售，机械设备及配件技术、通信设备及相关产品技术、新能源设备及配件技术领域内的技术                                                      | 数控主管            | 2015年3月  | 无             |

| 序号 | 姓名 | 入职发行人的时间 | 入职发行人前的工作单位 | 主营业务                  | 原工作单位职务 | 离职时间 | 竞业禁止、职务发明协议约定 |
|----|----|----------|-------------|-----------------------|---------|------|---------------|
|    |    |          |             | 开发、技术转让、技术咨询、技术服务等业务。 |         |      |               |

注：陈玲在三一集团有限公司任职期间，其人事关系曾属于湖南三一港口设备有限公司、三一集团港口机械有限公司等三一集团下属子公司。

### 3、核心技术人员是否存在违反竞业禁止、涉及原单位职务发明等情况，是否可能导致发行人核心技术及专利存在纠纷或潜在纠纷

#### （1）竞业禁止方面

根据发行人提供的核心技术人员劳动合同以及相关社保缴纳凭证，核心技术人员入职发行人均已超过 2 年。根据保荐机构、发行人律师访谈核心技术人员、核查核心技术人员提供的银行流水，核心技术人员未曾与原工作单位签订过含竞业禁止、职务发明条款的协议，也未收到过竞业禁止费用。根据保荐机构、发行人律师网络核查及核心技术人员在访谈中对于是否存在违反竞业禁止的回复。截至本问询函回复出具日，核心技术人员未就竞业禁止事项与原单位发生过纠纷。

#### （2）涉及原单位职务发明方面

①张友君、刘杰、童波在入职发行人前一年均在上海泛沃（发行人全资子公司）就职；

②丁志敏入职发行人后未获得专利授权，也未作为发明人申请过专利；

③赵全育在入职发行人后一年内获得过专利授权，也作为发明人申请过专利。经访谈确认，赵全育不存在违反竞业禁止或者涉及辰泰信息职务发明等情况。同时，飞沃科技的业务、产品、技术、已授权及正在申请中的知识产权均不涉及赵全育在辰泰信息期间形成的职务发明；飞沃科技或者赵全育不存在侵犯辰泰信息知识产权的情形；飞沃科技或者赵全育与辰泰信息不存在任何纠纷或潜在纠纷。

④陈玲在入职发行人后一年内获得过专利授权，也作为发明人申请过专利。经访谈确认，陈玲不存在违反竞业禁止或者涉及三特机械职务发明等情况。同

时，飞沃科技的业务、产品、技术、已授权及正在申请中的知识产权均不涉及陈玲在三特机械期间形成的职务发明；飞沃科技或者陈玲不存在侵犯三特机械知识产权的情形；飞沃科技或者陈玲与三特机械不存在任何纠纷或潜在纠纷。

根据赵全育及陈玲出具的确认函并经保荐机构、发行人律师访谈核心技术人员，网络核查国家知识产权局系统、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台等网站，发行人已授权及申请中的专利，均系发行人核心技术人员在发行人任职期间利用发行人的相关资源研发、申请的专利，与发行人核心技术人员曾任职单位及其业务均不相关。发行人核心技术人员不存在涉及原单位职务发明等情况，不会导致发行人的核心技术及专利存在纠纷或潜在纠纷。

据此，发行人核心技术人员不存在违反竞业禁止、涉及原单位职务发明等情况，不存在导致发行人核心技术及专利存在纠纷或潜在纠纷的情况。

#### **（五）请保荐人、发行人律师发表明确意见。**

**针对上述事项，保荐机构、发行人律师履行了以下核查程序：**

1、对发行人技术人员进行访谈，了解风电高强度紧固件的主要性能特征及优势，了解公司主要产品的使用寿命及更新替换频率；

2、查阅了行业研究报告、同行业可比上市公司定期报告等相关资料；

3、对发行人销售人员进行访谈，了解与客户业务往来情况及发行人产品的可替代性；

4、查阅了中国机械通用零部件工业协会出具的证明，并通过网络查询了协会情况；

5、根据发行人风电叶片预埋螺套产品销量、GWEC 公布的全球风电新增装机容量、平均风机单机装机功率、单机所需预埋螺套数量等数据，复核测算了发行人市场占有率；

6、对发行人的主要客户进行访谈，求证其采购发行人产品占同期同类产品采购总量的比例。

7、查阅了发行人提供的《发明专利证书》《实用新型专利证书》《外观设计专利证书》；



8、查阅核心技术人员填写的调查表，访谈核心技术人员；

9、网络检索了核心技术人员在原单位作为发明人申请的专利情况，网络检索了发行人及核心技术人员与原任职单位因竞业禁止、知识产权发生争议或纠纷的情况；

10、取得了核心技术人员出具的声明与承诺，取得了发行人出具的声明。

**经核查，保荐机构、发行人律师认为：**

1、风电类高强度紧固件在强度、抗疲劳、耐腐蚀等重要性能方面的具有一定领先技术特征。

2、公司风电类高强度紧固件主要客户为国内外领先的风电叶片、风电整机制造商及风电场建设商、运营商等，客户一旦选定特定产品供应商后，具有一定的合作黏性，产品可替代性相对较弱。同时公司通过技术研发和创新不断提升产品性能及质量优势、规模交付能力和客户黏性，以不断降低产品可替代性，提升客户黏性。

3、发行人风电叶片预埋螺套在所属单品细分市场的全球占有率数据来源于中国机械通用零部件工业协会，数据来源具备权威性、客观性和真实性。

4、发行人核心技术人员不存在违反竞业禁止义务的情形；发行人已授权的专利不涉及核心技术人员在原工作单位任职期间形成的职务发明，不存在因竞业禁止、职务发明导致发行人核心技术及专利存在纠纷或潜在纠纷的情形。

**问题 8.关于股东。**

申报材料显示：（1）发行人最近一年共新增 5 名机构股东和 1 名自然人股东。招股说明书未按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关要求披露申报前新增股东的相关情况；（2）沅澧投资为国有股股东，截至目前持有发行人 6.18%的股份，于 2015 年 11 月入股发行人，并于 2019 年 4 月增资。

请发行人补充披露：（1）最近一年新增股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员



是否存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排；新股东的入股原因、股权转让的定价依据及合理性，有关股权变动是否是双方真实意思表示，是否存在争议或潜在纠纷；新股东的股份锁定期承诺及其合法合规性；（2）沅澧投资作为国有股股东，入股、增资发行人履行的决策、评估、审批程序的合法性及完备性，是否符合国有资产管理相关监管规定，是否导致国有资产流失。

请保荐人、发行人律师根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的规定发表明确意见。

回复：

（一）最近一年新增股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员是否存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排；新股东的入股原因、股权转让的定价依据及合理性，有关股权变动是否是双方真实意思表示，是否存在争议或潜在纠纷；新股东的股份锁定期承诺及其合法合规性；

### 1、新增股东的基本情况

经核查，发行人首次申报前最近一年新增股东共 6 名，分别为湖南文旅、兴湘财鑫、华软智能、金雷股份、丰年君和及沙慧，其中，湖南文旅、兴湘财鑫为湖南省国资控股的私募投资基金，实际控制人分别为湖南省国有文化资产监督管理委员会、湖南省国资委；华软智能、丰年君和为自然人控制的私募投资基金，实际控制人分别为王广宇、赵丰；金雷股份为上市公司（证券代码 300443），实际控制人为伊廷雷；沙慧为新增自然人股东。截至报告期末，其基本情况如下：

| 序号 | 股东名称                    | 类型     | 控股股东/<br>执行事务合伙人   | 实际控制人            | 主营业务              |
|----|-------------------------|--------|--------------------|------------------|-------------------|
| 1  | 湖南文化旅游创业投资基金企业（有限合伙）    | 私募投资基金 | 湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司 | 湖南省国有文化资产监督管理委员会 | 股权投资、创业投资，投资咨询服务。 |
| 2  | 常德兴湘财鑫新能源产业投资基金企业（有限合伙） | 私募投资基金 | 湖南兴湘新兴产业投资基金管理有限公司 | 湖南省国资委           | 股权投资活动及相关咨询服务。    |
| 3  | 北京华软智能创业投资合伙企业（有限合伙）    | 私募投资基金 | 北京金陵华新投资管理有限公司     | 王广宇              | 投资管理；资产管理；投资咨询。   |

|   |                          |        |                |     |                            |
|---|--------------------------|--------|----------------|-----|----------------------------|
| 4 | 金雷科技股份公司                 | 上市公司   | 伊廷雷            | 伊廷雷 | 风电主轴研发、锻造，金属锻件、机械零部件的加工销售。 |
| 5 | 宁波梅山保税港区丰年君和投资合伙企业（有限合伙） | 私募投资基金 | 宁波丰年通达投资管理有限公司 | 赵丰  | 实业投资，投资管理，投资咨询。            |
| 6 | 沙慧                       | 自然人    | -              | -   | -                          |

上述新增股东的具体情况如下：

### （1）湖南文旅

|         |                                                                                             |       |         |         |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|---------|
| 名称      | 湖南文化旅游创业投资基金企业（有限合伙）                                                                        |       |         |         |
| 统一信用代码  | 91430100565948464D                                                                          |       |         |         |
| 执行事务合伙人 | 湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司                                                                          |       |         |         |
| 企业类型    | 有限合伙企业                                                                                      |       |         |         |
| 注册资本    | 219,230 万人民币                                                                                |       |         |         |
| 经营范围    | 以自有资产进行股权投资、创业投资，投资咨询服务（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |       |         |         |
| 登记机关    | 长沙市市场监督管理局                                                                                  |       |         |         |
| 营业期限    | 2010 年 12 月 21 日至 2025 年 12 月 20 日                                                          |       |         |         |
| 出资结构    | 合伙人                                                                                         | 类型    | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|         | 湖南高新创业投资集团有限公司                                                                              | 有限合伙人 | 59,500  | 27.14   |
|         | 湖南电广传媒股份有限公司                                                                                | 有限合伙人 | 59,000  | 26.91   |
|         | 湖南出版投资控股集团有限公司                                                                              | 有限合伙人 | 23,500  | 10.72   |
|         | 长沙先导产业投资有限公司                                                                                | 有限合伙人 | 23,500  | 10.72   |
|         | 湖南广播电视台                                                                                     | 有限合伙人 | 15,000  | 6.84    |
|         | 湖南盛力投资有限责任公司                                                                                | 有限合伙人 | 14,000  | 6.39    |
|         | 湖南省文化旅游产业投资基金管理中心                                                                           | 有限合伙人 | 10,000  | 4.56    |
|         | 湖南日报报业集团有限公司                                                                                | 有限合伙人 | 5,500   | 2.51    |
|         | 湖南省煤业集团有限公司                                                                                 | 有限合伙人 | 3,000   | 1.37    |
|         | 湖南省旅游局导游服务中心                                                                                | 有限合伙人 | 3,000   | 1.37    |
|         | 湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司                                                                          | 普通合伙人 | 2,230   | 1.02    |
|         | 湖南省博物馆                                                                                      | 有限合伙人 | 1,000   | 0.46    |
|         | 合计                                                                                          |       | 219,230 | 100.00  |

截至报告期末，湖南文旅的合伙人情况如下：

①湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司

湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司系湖南文旅的普通合伙人，其基本情况如下：

|          |                                                                                                    |         |         |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 名称       | 湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司                                                                                 |         |         |
| 统一社会信用代码 | 914301005635233904                                                                                 |         |         |
| 法定代表人    | 刘昼                                                                                                 |         |         |
| 企业类型     | 有限责任公司（自然人投资或控股）                                                                                   |         |         |
| 注册资本     | 3,000 万人民币                                                                                         |         |         |
| 经营范围     | 以自有资产进行创业投资及投资咨询（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）；为创业企业提供创业管理服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |         |         |
| 登记机关     | 长沙市市场监督管理局                                                                                         |         |         |
| 营业期限     | 2010 年 12 月 21 日至 2030 年 10 月 20 日                                                                 |         |         |
| 出资结构     | 股东                                                                                                 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|          | 深圳市达晨财智创业投资管理有限公司                                                                                  | 1,800   | 60.00   |
|          | 湖南高新创业投资集团有限公司                                                                                     | 900     | 30.00   |
|          | 刘昼                                                                                                 | 90      | 3.00    |
|          | 齐慎                                                                                                 | 75      | 2.50    |
|          | 胡德华                                                                                                | 75      | 2.50    |
|          | 肖冰                                                                                                 | 60      | 2.00    |
|          | 合计                                                                                                 | 3,000   | 100.00  |

湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司的实际控制人为湖南省国有文化资产监督管理委员会。

②湖南高新创业投资集团有限公司

|          |                                                                  |  |  |
|----------|------------------------------------------------------------------|--|--|
| 名称       | 湖南高新创业投资集团有限公司                                                   |  |  |
| 统一社会信用代码 | 914300006639574798                                               |  |  |
| 法定代表人    | 汪学高                                                              |  |  |
| 企业类型     | 有限责任公司（国有控股）                                                     |  |  |
| 注册资本     | 200,000 万人民币                                                     |  |  |
| 经营范围     | 创业投资及其代理、咨询、顾问、管理服务；从事创业投资相关的衍生业务、资本经营、投资业务（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、 |  |  |

|      |                                                                 |         |         |
|------|-----------------------------------------------------------------|---------|---------|
|      | 集资收款、受托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及财务信用业务)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动) |         |         |
| 登记机关 | 湖南省市场监督管理局                                                      |         |         |
| 营业期限 | 2007年6月28日至无固定期限                                                |         |         |
| 出资结构 | 股东                                                              | 出资额(万元) | 出资比例(%) |
|      | 湖南省人民政府国有资产监督管理委员会                                              | 180,000 | 90.00   |
|      | 湖南兴湘投资控股集团有限公司                                                  | 20,000  | 10.00   |
|      | 合计                                                              | 200,000 | 100.00  |

③湖南电广传媒股份有限公司

|          |                                                                                                                              |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称       | 湖南电广传媒股份有限公司                                                                                                                 |
| 统一社会信用代码 | 91430000712106217Q                                                                                                           |
| 法定代表人    | 陈刚                                                                                                                           |
| 企业类型     | 其他股份有限公司(上市)                                                                                                                 |
| 注册资本     | 141,755.6338万人民币                                                                                                             |
| 经营范围     | 影视节目制作、发行、销售(分支机构凭许可证书在有效期内经营);广告策划;设计、制作、发布、代理国内外各类广告;电子商务、有线电视网络及信息传播服务,旅游、文化娱乐、餐饮服务、贸易业投资,产业投资、创业投资和资本管理(以上法律法规禁止和限制的除外)。 |
| 成立日期     | 1999年1月26日                                                                                                                   |
| 营业期限     | 长期                                                                                                                           |

湖南电广传媒股份有限公司系A股的上市公司,股票代码:000917。

④湖南出版投资控股集团有限公司

|          |                                                                                                                                                             |         |         |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 名称       | 湖南出版投资控股集团有限公司                                                                                                                                              |         |         |
| 统一社会信用代码 | 914300007305125505                                                                                                                                          |         |         |
| 法定代表人    | 彭玻                                                                                                                                                          |         |         |
| 企业类型     | 有限责任公司(国有独资)                                                                                                                                                |         |         |
| 注册资本     | 226,000万人民币                                                                                                                                                 |         |         |
| 经营范围     | 国家授权范围内的资产管理、资本运营、投资业务以及对所属全资及控股子公司实行系统内部融资咨询服务;对所属企业国(境)内外图书、期刊、报纸、电子音像出版物、网络出版物、新媒体业务的策划、编辑、印制、发行及展览展会、广告代理、文化地产、科技转化的经营进行管理。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动) |         |         |
| 登记机关     | 湖南省市场监督管理局                                                                                                                                                  |         |         |
| 营业期限     | 2001年7月11日至无固定期限                                                                                                                                            |         |         |
| 出资结构     | 股东                                                                                                                                                          | 出资额(万元) | 出资比例(%) |

|  |           |                |               |
|--|-----------|----------------|---------------|
|  | 湖南省人民政府   | 226,000        | 100.00        |
|  | <b>合计</b> | <b>226,000</b> | <b>100.00</b> |

⑤长沙先导产业投资有限公司

|        |                                                                                                                              |               |               |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 名称     | 长沙先导产业投资有限公司                                                                                                                 |               |               |
| 统一信用代码 | 91430100689512240Y                                                                                                           |               |               |
| 法定代表人  | 黄满池                                                                                                                          |               |               |
| 企业类型   | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）                                                                                                       |               |               |
| 注册资本   | 50,000 万人民币                                                                                                                  |               |               |
| 经营范围   | 以自有资产进行创业投资、创业投资咨询业务，产业投资、资产管理（不含代客理财）；受托管理股权投资基金，企业管理服务（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |               |               |
| 登记机关   | 长沙市市场监督管理局                                                                                                                   |               |               |
| 营业期限   | 2009 年 5 月 15 日至 2039 年 5 月 14 日                                                                                             |               |               |
| 出资结构   | 股东                                                                                                                           | 出资额（万元）       | 出资比例（%）       |
|        | 长沙先导投资控股集团有限公司                                                                                                               | 50,000        | 100.00        |
|        | <b>合计</b>                                                                                                                    | <b>50,000</b> | <b>100.00</b> |

⑥湖南广播电视台

|        |                                                                                                                   |  |  |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
| 名称     | 湖南广播电视台                                                                                                           |  |  |
| 统一信用代码 | 12430000444877954G                                                                                                |  |  |
| 法定代表人  | 吕焕斌                                                                                                               |  |  |
| 企业类型   | 事业单位                                                                                                              |  |  |
| 经营范围   | 广播新闻和其它信息，播映电视节目，促进社会经济文化发展。新闻广播、专题广播、文艺广播、咨询服务、广告、广播技术服务、广播研究、广播业务培训、音像制品出版与发行，电视节目制作，电视节目播出，电视节目转播，电视产业经营，电视研究。 |  |  |

⑦湖南盛力投资有限责任公司

|        |                                                                                                                                 |  |  |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
| 名称     | 湖南盛力投资有限责任公司                                                                                                                    |  |  |
| 统一信用代码 | 91430000678043434R                                                                                                              |  |  |
| 法定代表人  | 刘国瑛                                                                                                                             |  |  |
| 企业类型   | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）                                                                                                          |  |  |
| 注册资本   | 5,000 万人民币                                                                                                                      |  |  |
| 经营范围   | 以自有资产进行文化产业项目投资（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）；投资管理、投资咨询及商务信息咨询（不含金融、证券、期货信息咨询）；文化活动的组织、策划。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |  |  |

|      |                                  |         |         |
|------|----------------------------------|---------|---------|
| 登记机关 | 湖南省市场监督管理局                       |         |         |
| 营业期限 | 2008 年 8 月 28 日至 2028 年 8 月 27 日 |         |         |
| 出资结构 | 股东                               | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|      | 湖南出版投资控股集团有限公司                   | 15,000  | 100.00  |
|      | 合计                               | 15,000  | 100.00  |

⑧湖南省文化旅游产业投资基金管理中心

|        |                              |
|--------|------------------------------|
| 名称     | 湖南省文化旅游产业投资基金管理中心            |
| 统一信用代码 | 12430000567688790Q           |
| 法定代表人  | 邓卫平                          |
| 企业类型   | 事业单位                         |
| 经营范围   | 履行基金的运营计划、监督管理、项目决策、绩效考核等职能。 |

⑨湖南日报报业集团有限公司

|        |                                                                                                                                                                                                                                         |         |         |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 名称     | 湖南日报报业集团有限公司                                                                                                                                                                                                                            |         |         |
| 统一信用代码 | 91430000694038854A                                                                                                                                                                                                                      |         |         |
| 法定代表人  | 姜协军                                                                                                                                                                                                                                     |         |         |
| 企业类型   | 有限责任公司（国有独资）                                                                                                                                                                                                                            |         |         |
| 注册资本   | 20,000 万人民币                                                                                                                                                                                                                             |         |         |
| 经营范围   | 以自有资产进行传媒产业、印刷行业、艺术品投资管理；报刊出版发行（限下属的分支机构凭许可证经营）；广告策划、制作和经营；策划文化交流活动，承办新闻发布会，提供会展服务；开发科教类文化产品、计算机软件；多媒体内容制作、提供电子商务运营平台；销售印刷器材、照相器材、纸质及纸制品、计算机及配件、文化用品、工艺美术品、机械设备、五金交电、建材及装饰材料、金属材料、化工产品（不含危险品和监控化学品）；物流配送。（以上依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |         |         |
| 登记机关   | 湖南省市场监督管理局                                                                                                                                                                                                                              |         |         |
| 营业期限   | 2009 年 8 月 10 日至无固定期限                                                                                                                                                                                                                   |         |         |
| 出资结构   | 股东                                                                                                                                                                                                                                      | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|        | 湖南省国有文化资产监督管理委员会                                                                                                                                                                                                                        | 20,000  | 100.00  |
|        | 合计                                                                                                                                                                                                                                      | 20,000  | 100.00  |

⑩湖南省煤业集团有限公司

|        |                    |  |  |
|--------|--------------------|--|--|
| 名称     | 湖南省煤业集团有限公司        |  |  |
| 统一信用代码 | 91430000788027021K |  |  |
| 法定代表人  | 廖建湘                |  |  |

|      |                                                                                                                                                             |         |         |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 企业类型 | 有限责任公司（国有独资）                                                                                                                                                |         |         |
| 注册资本 | 180,000 万人民币                                                                                                                                                |         |         |
| 经营范围 | 国家授权的资产经营；煤炭行业投资、其他产业投资；煤矿机械生产制造；煤炭建设工程质量监督；半导体照明（LED）系列产品的研发、生产和销售；经营商品和技术的进出口业务及国内商品贸易；提供房屋、设备租赁服务；内部职工培训（国家法律、法规禁止和限制的不得经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |         |         |
| 登记机关 | 湖南省市场监督管理局                                                                                                                                                  |         |         |
| 营业期限 | 2006 年 5 月 18 日至无固定期限                                                                                                                                       |         |         |
| 出资结构 | 股东                                                                                                                                                          | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|      | 湖南省人民政府国有资产监督管理委员会                                                                                                                                          | 180,000 | 100.00  |
|      | 合计                                                                                                                                                          | 180,000 | 100.00  |

⑪湖南省旅游局导游服务中心

|          |                                                                                                                             |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称       | 湖南省旅游局导游服务中心                                                                                                                |
| 统一社会信用代码 | 12430000740643490U                                                                                                          |
| 法定代表人    | 曹采平                                                                                                                         |
| 企业类型     | 事业单位                                                                                                                        |
| 经营范围     | 指导、组织全省导游人员年审培训；组织新入职导游员的岗前培训；负责导游证的核发管理；承担导游人员资格考试和中、高级导游人员等级考试的相关事务性工作；组织全省导游人员资格考试教材的编写、修订；指导、组织全省旅游行业从业人员、旅游教育示范点的培训工作。 |

⑫湖南省博物馆

|          |                                                                 |
|----------|-----------------------------------------------------------------|
| 名称       | 湖南省博物馆                                                          |
| 统一社会信用代码 | 124300004448772761                                              |
| 法定代表人    | 段晓明                                                             |
| 企业类型     | 事业单位                                                            |
| 经营范围     | 收藏展览文物，弘扬民族文化。文物征集、鉴定、登编、修复、保管文物陈列展览文物复制与修复文物及相关研究文物宣传相关文物产业经营。 |

(2) 兴湘财鑫

|          |                                                                |
|----------|----------------------------------------------------------------|
| 名称       | 常德兴湘财鑫新能源产业投资基金企业（有限合伙）                                        |
| 统一社会信用代码 | 91430700MA4PT22K7J                                             |
| 执行事务合伙人  | 湖南兴湘新兴产业投资基金管理有限公司                                             |
| 企业类型     | 有限合伙企业                                                         |
| 注册资本     | 22,128 万元人民币                                                   |
| 经营范围     | 从事非上市类股权投资活动及相关咨询服务。（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款等金融业务）（依法须经批准的项目， |



|      |                    |       |             |             |
|------|--------------------|-------|-------------|-------------|
|      | 经相关部门批准后方可开展经营活动)  |       |             |             |
| 登记机关 | 常德柳叶湖旅游度假区市场监督管理局  |       |             |             |
| 营业期限 | 2018年8月9日至无固定期限    |       |             |             |
| 出资结构 | 合伙人                | 类型    | 出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|      | 常德市西洞庭国有资产经营有限公司   | 有限合伙人 | 5,000       | 22.60       |
|      | 常德产业发展基金投资有限公司     | 有限合伙人 | 4,800       | 21.69       |
|      | 沅澧投资               | 有限合伙人 | 4,200       | 18.98       |
|      | 常德西洞庭科技园区开发有限公司    | 有限合伙人 | 2,000       | 9.04        |
|      | 湖南兴湘投资控股集团有限公司     | 有限合伙人 | 6,028       | 27.24       |
|      | 湖南兴湘新兴产业投资基金管理有限公司 | 普通合伙人 | 100         | 0.45        |
|      | 合计                 |       | 22,128      | 100.00      |

截至报告期末，兴湘财鑫的合伙人基本情况如下：

①湖南兴湘新兴产业投资基金管理有限公司

湖南兴湘新兴产业投资基金管理有限公司为兴湘财鑫的普通合伙人，其基本情况如下：

|          |                                                                                                                                                      |         |         |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 名称       | 湖南兴湘新兴产业投资基金管理有限公司                                                                                                                                   |         |         |
| 统一社会信用代码 | 91430100MA4M42ML3L                                                                                                                                   |         |         |
| 法定代表人    | 张亮                                                                                                                                                   |         |         |
| 企业类型     | 其他有限责任公司                                                                                                                                             |         |         |
| 注册资本     | 3,000 万人民币                                                                                                                                           |         |         |
| 经营范围     | 一般项目：私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；融资咨询服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。 |         |         |
| 登记机关     | 长沙市市场监督管理局                                                                                                                                           |         |         |
| 营业期限     | 2017年9月13日至无固定期限                                                                                                                                     |         |         |
| 出资结构     | 股东                                                                                                                                                   | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|          | 湖南兴湘资本管理有限公司                                                                                                                                         | 2,970   | 99.00   |
|          | 湖南兴湘创富投资有限公司                                                                                                                                         | 30      | 1.00    |
|          | 合计                                                                                                                                                   | 3,000   | 100.00  |



湖南兴湘新兴产业投资基金管理有限公司的实际控制人为湖南省国资委。

②常德市西洞庭国有资产经营有限公司

|        |                                                                                       |         |         |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 名称     | 常德市西洞庭国有资产经营有限公司                                                                      |         |         |
| 统一信用代码 | 91430700MA4LRKKU8R                                                                    |         |         |
| 法定代表人  | 朱奕嘉                                                                                   |         |         |
| 企业类型   | 有限责任公司（国有独资）                                                                          |         |         |
| 注册资本   | 1,000 万人民币                                                                            |         |         |
| 经营范围   | 区财政局授权的国有资产经营，对授权经营的国有资产代理出租、出售、产权转让、项目开发；以自有资产进行投资，物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |         |         |
| 登记机关   | 常德市西洞庭管理区食品药品工商质量监督管理局                                                                |         |         |
| 营业期限   | 2017 年 6 月 14 日至无固定期限                                                                 |         |         |
| 出资结构   | 股东                                                                                    | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|        | 常德市西洞庭管理区财政局                                                                          | 1,000   | 100.00  |
|        | 合计                                                                                    | 1,000   | 100.00  |

③常德产业发展基金投资有限公司

|        |                                                                                                             |         |         |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 名称     | 常德产业发展基金投资有限公司                                                                                              |         |         |
| 统一信用代码 | 91430700MA4P8NWN58                                                                                          |         |         |
| 法定代表人  | 余俞                                                                                                          |         |         |
| 企业类型   | 有限责任公司（国有控股）                                                                                                |         |         |
| 注册资本   | 200,000 万人民币                                                                                                |         |         |
| 经营范围   | 从事非上市类股权投资活动及相关咨询服务。（以上项目不含金融、证券、期货咨询服务，未经金融管理部门批准，不得从事吸收存款或变相吸收公众存款、发放贷款等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |         |         |
| 登记机关   | 常德市西洞庭管理区食品药品工商质量监督管理局                                                                                      |         |         |
| 营业期限   | 2017 年 6 月 14 日至无固定期限                                                                                       |         |         |
| 出资结构   | 股东                                                                                                          | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|        | 湖南财鑫投资控股集团有限公司                                                                                              | 150,000 | 75.00   |
|        | 常德财鑫融资担保有限公司                                                                                                | 50,000  | 25.00   |
|        | 合计                                                                                                          | 200,000 | 100.00  |

④沅澧投资

|       |                |
|-------|----------------|
| 名称    | 常德沅澧产业投资控股有限公司 |
| 法定代表人 | 曾红             |

|      |                                                                                                                                      |         |         |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 住所   | 湖南省常德市柳叶湖旅游度假区七里桥街道戴家岗社区柳叶湖清科基金小镇 I 型号 D 栋 405 号                                                                                     |         |         |
| 企业类型 | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）                                                                                                               |         |         |
| 注册资本 | 50,000 万元                                                                                                                            |         |         |
| 经营范围 | 以自有资产进行实业投资，创业投资业务服务，创业投资咨询服务，创业企业管理服务，企业投资服务。（以上项目不含金融、证券、期货的咨询，不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财务信用业务。）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |         |         |
| 成立日期 | 2014 年 1 月 22 日                                                                                                                      |         |         |
| 营业期限 | 长期                                                                                                                                   |         |         |
| 股权结构 | 股东                                                                                                                                   | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|      | 湖南财鑫投资控股集团有限公司                                                                                                                       | 50,000  | 100.00  |
|      | 合计                                                                                                                                   | 50,000  | 100.00  |

⑤常德西洞庭科技园区开发有限公司

|        |                                                                              |         |         |
|--------|------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 名称     | 常德西洞庭科技园区开发有限公司                                                              |         |         |
| 统一信用代码 | 91430700MA4L1MMH8F                                                           |         |         |
| 法定代表人  | 陈正辉                                                                          |         |         |
| 企业类型   | 有限责任公司（国有控股）                                                                 |         |         |
| 注册资本   | 8,000 万人民币                                                                   |         |         |
| 经营范围   | 项目建设与管理；园区开发与运营；物业管理；产业投资、投资咨询；政策法规法规允许的其他投融资业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |         |         |
| 登记机关   | 常德市西洞庭管理区食品药品工商质量监督管理局                                                       |         |         |
| 营业期限   | 2015 年 11 月 12 日至无固定期限                                                       |         |         |
| 出资结构   | 股东                                                                           | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|        | 常德沅澧产业投资控股有限公司                                                               | 5,200   | 65.00   |
|        | 常德财鑫融资担保有限公司                                                                 | 2,800   | 35.00   |
|        | 合计                                                                           | 8,000   | 100.00  |

⑥湖南兴湘投资控股集团有限公司

|        |                    |  |  |
|--------|--------------------|--|--|
| 名称     | 湖南兴湘投资控股集团有限公司     |  |  |
| 统一信用代码 | 91430000772273922H |  |  |
| 法定代表人  | 杨国平                |  |  |
| 企业类型   | 有限责任公司（国有独资）       |  |  |
| 注册资本   | 3,000,000 万人民币     |  |  |

|      |                                                                                                                                                                               |           |         |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
| 经营范围 | 依法经营管理授权范围内的国有资产，开展资本运营；接收处置省属国有企业经批准核销的不良资产；打包收购、管理和处置省属国有企业所欠金融机构的不良贷款；开展相关的资本投资和产业投资、产权（股权）托管业务；开展企业发展和改革改制的财务顾问、投资咨询、重组并购等相关的中介业务；出资人授权的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |           |         |
| 登记机关 | 湖南省市场监督管理局                                                                                                                                                                    |           |         |
| 营业期限 | 2005 年 3 月 25 日至无固定期限                                                                                                                                                         |           |         |
| 出资结构 | 股东                                                                                                                                                                            | 出资额（万元）   | 出资比例（%） |
|      | 湖南省人民政府国有资产监督管理委员会                                                                                                                                                            | 3,000,000 | 100.00  |
|      | 合计                                                                                                                                                                            | 3,000,000 | 100.00  |

### （3）华软智能

|         |                                                                                                                                                                                                                                          |       |         |         |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|---------|
| 名称      | 北京华软智能创业投资合伙企业（有限合伙）                                                                                                                                                                                                                     |       |         |         |
| 统一信用代码  | 91110109MA00FKTP2P                                                                                                                                                                                                                       |       |         |         |
| 执行事务合伙人 | 北京金陵华新投资管理有限公司                                                                                                                                                                                                                           |       |         |         |
| 企业类型    | 有限合伙企业                                                                                                                                                                                                                                   |       |         |         |
| 注册资本    | 31,000 万人民币                                                                                                                                                                                                                              |       |         |         |
| 经营范围    | 投资管理；资产管理；投资咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；下期出资时间为 <b>2020 年 09 月 30 日</b> ；企业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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） |       |         |         |
| 登记机关    | 北京市工商行政管理局门头沟分局                                                                                                                                                                                                                          |       |         |         |
| 营业期限    | 2017 年 06 月 27 日至 2024 年 06 月 26 日                                                                                                                                                                                                       |       |         |         |
| 出资结构    | 合伙人                                                                                                                                                                                                                                      | 类型    | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|         | 北京华软零壹环保新能源投资合伙企业（有限合伙）                                                                                                                                                                                                                  | 有限合伙人 | 14,500  | 46.78   |
|         | 泰州市产业投资基金（有限合伙）                                                                                                                                                                                                                          | 有限合伙人 | 6,000   | 19.35   |
|         | 北京石龙经济开发区投资开发有限公司                                                                                                                                                                                                                        | 有限合伙人 | 5,000   | 16.13   |
|         | 北京建工投资发展有限责任公司                                                                                                                                                                                                                           | 有限合伙人 | 5,000   | 16.13   |
|         | 北京金陵华新投资管理有限公司                                                                                                                                                                                                                           | 普通合伙人 | 500     | 1.61    |
|         | 合计                                                                                                                                                                                                                                       |       | 31,000  | 100.00  |

截至报告期末，华软智能的合伙人基本情况如下：

#### ①北京金陵华新投资管理有限公司

北京金陵华新投资管理有限公司系华软智能的普通合伙人，其基本情况如下：

|        |                                                                                                                                                                                                       |         |         |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 名称     | 北京金陵华新投资管理有限公司                                                                                                                                                                                        |         |         |
| 统一信用代码 | 91110107571274099K                                                                                                                                                                                    |         |         |
| 法定代表人  | 江鹏程                                                                                                                                                                                                   |         |         |
| 企业类型   | 有限责任公司（法人独资）                                                                                                                                                                                          |         |         |
| 经营范围   | 投资及资产管理；投资咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） |         |         |
| 注册资本   | 10,000 万人民币                                                                                                                                                                                           |         |         |
| 营业期限   | 2011 年 3 月 22 日至 2031 年 3 月 21 日                                                                                                                                                                      |         |         |
| 出资结构   | 股东                                                                                                                                                                                                    | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|        | 华软资本管理集团股份有限公司                                                                                                                                                                                        | 10,000  | 100.00  |
|        | 合计                                                                                                                                                                                                    | 10,000  | 100.00  |

北京金陵华新投资管理有限公司的实际控制人为王广宇。王广宇先生，男，汉族，1977 年 8 月出生，住所为北京市海淀区。

②北京华软零壹环保新能源投资合伙企业（有限合伙）

|         |                                                                                                                                                                                                                             |    |         |         |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|---------|---------|
| 名称      | 北京华软零壹环保新能源投资合伙企业（有限合伙）                                                                                                                                                                                                     |    |         |         |
| 统一信用代码  | 911101083067861655                                                                                                                                                                                                          |    |         |         |
| 执行事务合伙人 | 北京金陵华新投资管理有限公司                                                                                                                                                                                                              |    |         |         |
| 企业类型    | 有限合伙企业                                                                                                                                                                                                                      |    |         |         |
| 注册资本    | 3,000 万人民币                                                                                                                                                                                                                  |    |         |         |
| 经营范围    | 投资管理；资产管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；下期出资时间为 2024 年 08 月 31 日；企业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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） |    |         |         |
| 登记机关    | 北京市工商行政管理局海淀分局                                                                                                                                                                                                              |    |         |         |
| 营业期限    | 2014 年 9 月 4 日至 2027 年 9 月 3 日                                                                                                                                                                                              |    |         |         |
| 出资结构    | 合伙人                                                                                                                                                                                                                         | 类型 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |

|  |                    |       |         |        |
|--|--------------------|-------|---------|--------|
|  | 华软资本管理集团股份有限公司     | 有限合伙人 | 404,000 | 80.80  |
|  | 信泰人寿保险股份有限公司       | 有限合伙人 | 95,000  | 19.00  |
|  | 北京金陵华新投资管理<br>有限公司 | 普通合伙人 | 1,000   | 0.02   |
|  | 合计                 |       | 500,000 | 100.00 |

③泰州市产业投资基金（有限合伙）

|         |                                                 |       |             |             |
|---------|-------------------------------------------------|-------|-------------|-------------|
| 名称      | 泰州市产业投资基金（有限合伙）                                 |       |             |             |
| 统一信用代码  | 91321200MA1P1GH761                              |       |             |             |
| 执行事务合伙人 | 泰州盛世金泰投资基金管理有限公司                                |       |             |             |
| 企业类型    | 有限合伙企业                                          |       |             |             |
| 注册资本    | 70,070 万人民币                                     |       |             |             |
| 经营范围    | 从事非证券股权投资活动及相关咨询业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |       |             |             |
| 登记机关    | 泰州市行政审批局                                        |       |             |             |
| 营业期限    | 2017 年 5 月 19 日至 2037 年 4 月 20 日                |       |             |             |
| 出资结构    | 合伙人                                             | 类型    | 出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|         | 泰州市国有股权投资管理中心                                   | 有限合伙人 | 50,000      | 71.36       |
|         | 泰州市华泰工业控股经营有限公司                                 | 有限合伙人 | 10,000      | 14.27       |
|         | 泰州市金融控股集团有限公司                                   | 有限合伙人 | 10,000      | 14.27       |
|         | 泰州盛世金泰投资基金管理有限公司                                | 普通合伙人 | 70          | 0.10        |
|         | 合计                                              |       | 70,070      | 100.00      |

④北京石龙经济开发区投资开发有限公司

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称     | 北京石龙经济开发区投资开发有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 统一信用代码 | 91110109102342722J                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 法定代表人  | 刘春                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 企业类型   | 有限责任公司（法人独资）                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 经营范围   | 投资管理；创业空间服务；投资咨询；物业管理；出租商业用房；出租办公用房；商品房销售；可视化城市基础设施管理；技术服务；会议服务；承办展览展示；大型活动组织策划；园林绿化；房地产开发。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；房地产开发以及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。） |

|      |                        |         |         |
|------|------------------------|---------|---------|
| 注册资本 | 55,000 万人民币            |         |         |
| 营业期限 | 2008 年 11 月 14 日至无固定期限 |         |         |
| 出资结构 | 股东                     | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|      | 北京京西鑫融投资管理有限公司         | 55,000  | 100.00  |
|      | 合计                     | 55,000  | 100.00  |

⑤北京建工投资发展有限责任公司

|          |                                                                                                                                                                                                                     |         |         |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 名称       | 北京建工投资发展有限责任公司                                                                                                                                                                                                      |         |         |
| 统一社会信用代码 | 91110000MA001C97X4                                                                                                                                                                                                  |         |         |
| 法定代表人    | 汪勇                                                                                                                                                                                                                  |         |         |
| 企业类型     | 有限责任公司（法人独资）                                                                                                                                                                                                        |         |         |
| 经营范围     | 项目投资；投资管理；企业管理；经济贸易咨询。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；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。） |         |         |
| 注册资本     | 80,000 万人民币                                                                                                                                                                                                         |         |         |
| 营业期限     | 2015 年 10 月 20 日至 2045 年 10 月 19 日                                                                                                                                                                                  |         |         |
| 出资结构     | 股东                                                                                                                                                                                                                  | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|          | 北京建工集团有限责任公司                                                                                                                                                                                                        | 80,000  | 100.00  |
|          | 合计                                                                                                                                                                                                                  | 80,000  | 100.00  |

（4）金雷股份

|       |                                                                                                                                    |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称    | 金雷科技股份有限公司                                                                                                                         |
| 法定代表人 | 伊廷雷                                                                                                                                |
| 住所    | 山东省济南市钢城区经济开发区双元大街 18 号                                                                                                            |
| 企业类型  | 其他股份有限公司（上市）                                                                                                                       |
| 注册资本  | 26,175.3484 万元                                                                                                                     |
| 经营范围  | 一般项目：新能源原动设备制造；铸造机械制造；通用零部件制造；机械零件、零部件加工；黑色金属铸造；有色金属铸造；锻件及粉末冶金制品制造；金属表面处理及热处理加工；淬火加工；喷涂加工；发电机及发电机组制造。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |
| 成立日期  | 2006 年 03 月 24 日                                                                                                                   |
| 营业期限  | 长期                                                                                                                                 |

金雷股份为创业板上市公司，股票代码：300443。伊廷雷系金雷股份的实

际控制人。根据金雷股份 2021 年年度报告披露，伊廷雷先生，男，1972 年出生，中共党员，毕业于哈尔滨商业大学经济学专业，本科学历，曾任新泰市装饰公司设计师、莱芜市钢城区大洋装饰公司经理、莱芜市龙磊物资有限公司总经理，2008 年 12 月至今任金雷股份董事长。

#### （5）丰年君和

|         |                                                                |       |             |             |
|---------|----------------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------|
| 名称      | 宁波梅山保税港区丰年君和投资合伙企业（有限合伙）                                       |       |             |             |
| 执行事务合伙人 | 宁波丰年通达投资管理有限公司                                                 |       |             |             |
| 住所      | 浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 A 区 H1331                        |       |             |             |
| 企业类型    | 有限合伙企业                                                         |       |             |             |
| 经营范围    | 实业投资，投资管理，投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务） |       |             |             |
| 营业期限    | 2016 年 10 月 27 日至 2036 年 10 月 26 日                             |       |             |             |
| 出资结构    | 合伙人                                                            | 类型    | 出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|         | 马盼盼                                                            | 有限合伙人 | 10,000      | 11.91       |
|         | 卢语                                                             | 有限合伙人 | 1,750       | 2.08        |
|         | 沈磊                                                             | 有限合伙人 | 2,000       | 2.38        |
|         | 曾挺                                                             | 有限合伙人 | 1,500       | 1.79        |
|         | 郝金标                                                            | 有限合伙人 | 1,500       | 1.79        |
|         | 陆耀静                                                            | 有限合伙人 | 1,500       | 1.79        |
|         | 张晓峰                                                            | 有限合伙人 | 1,000       | 1.19        |
|         | 杨斌                                                             | 有限合伙人 | 1,000       | 1.19        |
|         | 阮伟祥                                                            | 有限合伙人 | 1,000       | 1.19        |
|         | 朱鹤松                                                            | 有限合伙人 | 1,000       | 1.19        |
|         | 张燕爽                                                            | 有限合伙人 | 1,000       | 1.19        |
|         | 邵敏舟                                                            | 有限合伙人 | 1,000       | 1.19        |
|         | 张华                                                             | 有限合伙人 | 1,000       | 1.19        |
|         | 陈永道                                                            | 有限合伙人 | 1,000       | 1.19        |
|         | 周益成                                                            | 有限合伙人 | 1,000       | 1.19        |
|         | 曹锐                                                             | 有限合伙人 | 500         | 0.60        |
|         | 钟瑞军                                                            | 有限合伙人 | 500         | 0.60        |
|         | 宁波梅山保税港区丰年同创投资合伙企业（有限合伙）                                       | 有限合伙人 | 43,340      | 51.63       |
|         | 珠海镕聿投资管理中心（有                                                   | 有限合伙人 | 5,000       | 5.96        |



|  |                      |       |        |        |
|--|----------------------|-------|--------|--------|
|  | 限合伙)                 |       |        |        |
|  | 霍尔果斯远扬创业投资有限公司       | 有限合伙人 | 4,000  | 4.77   |
|  | 深圳大墨龙瑞投资中心(有限合伙)     | 有限合伙人 | 1,250  | 1.49   |
|  | 湖南光控星宸股权投资合伙企业(有限合伙) | 有限合伙人 | 1,000  | 1.19   |
|  | 西藏融德投资管理有限公司         | 有限合伙人 | 500    | 0.60   |
|  | 中科信融联投资(北京)有限责任公司    | 有限合伙人 | 500    | 0.60   |
|  | 宁波丰年通达投资管理有限公司       | 普通合伙人 | 100    | 0.12   |
|  | 合计                   |       | 83,940 | 100.00 |

截至报告期末，丰年君和的非自然人合伙人基本情况如下：

①宁波丰年通达投资管理有限公司

|        |                                                           |         |         |
|--------|-----------------------------------------------------------|---------|---------|
| 名称     | 宁波丰年通达投资管理有限公司                                            |         |         |
| 统一信用代码 | 913302063169267661                                        |         |         |
| 法定代表人  | 赵丰                                                        |         |         |
| 企业类型   | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）                                    |         |         |
| 注册资本   | 1,000 万人民币                                                |         |         |
| 经营范围   | 投资管理、投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务） |         |         |
| 登记机关   | 宁波市北仑区市场监督管理局                                             |         |         |
| 营业期限   | 2015 年 3 月 6 日至 2035 年 3 月 5 日                            |         |         |
| 出资结构   | 股东                                                        | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|        | 丰年永泰（北京）投资管理有限公司                                          | 1,000   | 100.00  |
|        | 合计                                                        | 1,000   | 100.00  |

宁波丰年通达投资管理有限公司的实际控制人系赵丰。赵丰先生，男，汉族，1984 年 3 月出生，住址为河南省新乡市红旗区。

②深圳大墨龙瑞投资中心（有限合伙）

|         |                                         |
|---------|-----------------------------------------|
| 名称      | 深圳大墨龙瑞投资中心（有限合伙）                        |
| 统一信用代码  | 91440300349779133U                      |
| 执行事务合伙人 | 四川大墨投资管理有限公司                            |
| 住所      | 浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 A 区 H1331 |
| 企业类型    | 有限合伙企业                                  |



|      |                                                                  |       |             |             |
|------|------------------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------|
| 注册资本 | 10,000 万人民币                                                      |       |             |             |
| 经营范围 | 一般经营项目是：投资兴办实业（具体项目另行申报）；股权投资；投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）。 |       |             |             |
| 营业期限 | 2015 年 8 月 4 日至 2065 年 7 月 17 日                                  |       |             |             |
| 出资结构 | 合伙人                                                              | 类型    | 出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|      | 四川大墨投资管理有限公司                                                     | 普通合伙人 | 7,030       | 70.30       |
|      | 任学空                                                              | 有限合伙人 | 2,970       | 29.70       |
|      | 合计                                                               |       | 10,000      | 100.00      |

③宁波梅山保税港区丰年同创投资合伙企业（有限合伙）

|         |                                                                |       |             |             |
|---------|----------------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------|
| 名称      | 宁波梅山保税港区丰年同创投资合伙企业（有限合伙）                                       |       |             |             |
| 统一信用代码  | 91330206MA281D4042                                             |       |             |             |
| 执行事务合伙人 | 宁波丰年通达投资管理有限公司                                                 |       |             |             |
| 住所      | 浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 A 区 H1331                        |       |             |             |
| 企业类型    | 有限合伙企业                                                         |       |             |             |
| 注册资本    | 10,000 万人民币                                                    |       |             |             |
| 经营范围    | 实业投资，投资咨询，投资管理。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务） |       |             |             |
| 营业期限    | 2015 年 12 月 30 日至 2035 年 12 月 19 日                             |       |             |             |
| 出资结构    | 合伙人                                                            | 类型    | 出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) |
|         | 宁波梅山保税港区丰年鑫正投资合伙企业（有限合伙）                                       | 有限合伙人 | 15,030      | 34.68       |
|         | 宁波梅山保税港区丰年鑫弘投资合伙企业（有限合伙）                                       | 有限合伙人 | 14,710      | 33.94       |
|         | 宁波梅山保税港区丰年鑫润投资合伙企业（有限合伙）                                       | 有限合伙人 | 12,000      | 27.69       |
|         | 宁波众合嘉诚投资合伙企业（有限合伙）                                             | 有限合伙人 | 1,500       | 3.46        |
|         | 宁波丰年通达投资管理有限公司                                                 | 普通合伙人 | 100         | 0.23        |
|         | 合计                                                             |       | 43,340      | 100.00      |

④西藏融德投资管理有限公司

|        |                    |
|--------|--------------------|
| 名称     | 西藏融德投资管理有限公司       |
| 统一信用代码 | 91540126397684905D |
| 法定代表人  | 夏丽华                |
| 企业类型   | 有限责任公司（自然人投资或控股）   |

|      |                                   |         |         |
|------|-----------------------------------|---------|---------|
| 经营范围 | 投资管理[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营该项活动]。 |         |         |
| 注册资本 | 1000 万人民币                         |         |         |
| 营业期限 | 2014 年 7 月 8 日至无固定期限              |         |         |
| 出资结构 | 股东                                | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|      | 夏丽华                               | 700     | 70.00   |
|      | 龚晓峰                               | 300     | 30.00   |
|      | 合计                                | 1,000   | 100.00  |

⑤中科信融联投资（北京）有限责任公司

|        |                                                                                                                                                                            |         |         |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 名称     | 中科信融联投资（北京）有限责任公司                                                                                                                                                          |         |         |
| 统一信用代码 | 91110108353005763H                                                                                                                                                         |         |         |
| 法定代表人  | 谢宝华                                                                                                                                                                        |         |         |
| 企业类型   | 其他有限责任公司                                                                                                                                                                   |         |         |
| 经营范围   | 投资管理；资产管理；物业管理；项目投资；投资咨询；经济贸易咨询；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；承办展览展示活动；会议服务；企业策划；餐饮服务；住宿。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；餐饮服务、住宿以及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。） |         |         |
| 注册资本   | 3,000 万人民币                                                                                                                                                                 |         |         |
| 营业期限   | 2015 年 8 月 17 日 2065 年 8 月 16 日                                                                                                                                            |         |         |
| 出资结构   | 股东                                                                                                                                                                         | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|        | 科信工程咨询（北京）有限责任公司                                                                                                                                                           | 1200    | 40.00   |
|        | 中科信工程造价咨询（北京）有限责任公司                                                                                                                                                        | 900     | 30.00   |
|        | 国科智联（北京）科技有限公司                                                                                                                                                             | 900     | 30.00   |
|        | 合计                                                                                                                                                                         | 3,000   | 100.00  |

⑥霍尔果斯远扬创业投资有限公司

|        |                                                                                                    |  |  |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
| 名称     | 霍尔果斯远扬创业投资有限公司                                                                                     |  |  |
| 统一信用代码 | 91654004MA77KG9J1U                                                                                 |  |  |
| 法定代表人  | 蒋茂远                                                                                                |  |  |
| 企业类型   | 其他有限责任公司                                                                                           |  |  |
| 经营范围   | 创业投资；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |  |  |
| 注册资本   | 5,000 万人民币                                                                                         |  |  |

|      |                               |         |         |
|------|-------------------------------|---------|---------|
| 营业期限 | 2017 年 8 月 8 日 2047 年 8 月 8 日 |         |         |
| 出资结构 | 股东                            | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|      | 江苏虎豹集团有限公司                    | 4,950   | 99.00   |
|      | 江苏虎豹进出口有限公司                   | 50      | 1.00    |
|      | 合计                            | 5,000   | 100.00  |

⑦珠海镭聿投资管理中心（有限合伙）

|         |                                                              |       |           |         |
|---------|--------------------------------------------------------------|-------|-----------|---------|
| 名称      | 珠海镭聿投资管理中心（有限合伙）                                             |       |           |         |
| 统一信用代码  | 91440400MA4W10QM4R                                           |       |           |         |
| 执行事务合伙人 | 上海镭聿企业管理有限公司                                                 |       |           |         |
| 住所      | 珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-23387（集中办公区）                            |       |           |         |
| 企业类型    | 有限合伙企业                                                       |       |           |         |
| 注册资本    | 158,800 万人民币                                                 |       |           |         |
| 经营范围    | 协议记载的经营范围：投资管理、股权投资、以自有资金进行项目投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |       |           |         |
| 营业期限    | 2016 年 11 月 28 日至 2026 年 11 月 28 日                           |       |           |         |
| 出资结构    | 合伙人                                                          | 类型    | 出资额（万元）   | 出资比例（%） |
|         | 杭州信聿投资管理合伙企业（有限合伙）                                           | 有限合伙人 | 20,000.00 | 12.59   |
|         | 上海泓聿企业管理中心（有限合伙）                                             | 有限合伙人 | 20,000.00 | 12.59   |
|         | 上海聿珑企业管理中心（有限合伙）                                             | 有限合伙人 | 20,000.00 | 12.59   |
|         | 北京磐聿企业管理中心（有限合伙）                                             | 有限合伙人 | 20,000.00 | 12.59   |
|         | 上海镭富投资管理中心（有限合伙）                                             | 有限合伙人 | 10,000.00 | 6.30    |
|         | 上海聿哲企业管理中心（有限合伙）                                             | 有限合伙人 | 10,000.00 | 6.30    |
|         | 利安人寿保险股份有限公司                                                 | 有限合伙人 | 10,000.00 | 6.30    |
|         | 磐涿（上海）企业管理中心（有限合伙）                                           | 有限合伙人 | 10,000.00 | 6.30    |
|         | 长城人寿保险股份有限公司                                                 | 有限合伙人 | 10,000.00 | 6.30    |
|         | 上海信聿企业管理中心（有限合伙）                                             | 有限合伙人 | 10,000.00 | 6.30    |
|         | 天津海联企业管理中心（有限合伙）                                             | 有限合伙人 | 5,000.00  | 3.15    |

|  |                    |       |          |      |
|--|--------------------|-------|----------|------|
|  | 天津天合联冠企业管理中心（有限合伙） | 有限合伙人 | 5,000.00 | 3.15 |
|  | 苏州市创银投资管理有限公司      | 有限合伙人 | 5,000.00 | 3.15 |
|  | 上海镭预投资管理中心（有限合伙）   | 有限合伙人 | 2,000.00 | 1.26 |
|  | 西藏磐茂集英投资中心（有限合伙）   | 有限合伙人 | 1,700.00 | 1.07 |
|  | 上海镭丰企业管理有限公司       | 普通合伙人 | 100.00   | 0.06 |
|  | 合计                 |       | 158,800  | 100  |

⑧湖南光控星宸股权投资合伙企业（有限合伙）

|         |                                                                                 |       |         |         |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|---------|
| 名称      | 湖南光控星宸股权投资合伙企业（有限合伙）                                                            |       |         |         |
| 统一信用代码  | 91430104MA4PJ9JX64                                                              |       |         |         |
| 执行事务合伙人 | 湖南光控嘉源投资管理合伙企业（有限合伙）                                                            |       |         |         |
| 住所      | 湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路 53 号楷林国际大厦 A 栋 17 楼（集群注册）                                     |       |         |         |
| 企业类型    | 有限合伙企业                                                                          |       |         |         |
| 注册资本    | 510,000 万人民币                                                                    |       |         |         |
| 经营范围    | 从事非上市类股权投资活动及相关咨询服务（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款等金融业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |       |         |         |
| 营业期限    | 2018 年 5 月 3 日至 2038 年 5 月 2 日                                                  |       |         |         |
| 出资结构    | 合伙人                                                                             | 类型    | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|         | 湖南光控星盛股权投资合伙企业（有限合伙）                                                            | 有限合伙人 | 250,000 | 49.02   |
|         | 湖南财信金融控股集团有限公司                                                                  | 有限合伙人 | 250,000 | 49.02   |
|         | 湖南光控嘉源投资管理合伙企业（有限合伙）                                                            | 普通合伙人 | 10,000  | 1.96    |
|         | 合计                                                                              |       | 510,000 | 100.00  |

丰年君和的自然人合伙人基本情况如下：

| 序号 | 姓名  | 性别 | 身份证号               | 住所                  |
|----|-----|----|--------------------|---------------------|
| 1  | 马盼盼 | 女  | 33108219850217**** | 杭州市余杭区良渚街道良渚文化村**** |
| 2  | 沈磊  | 男  | 32050219850620**** | 江苏省苏州市姑苏区****       |
| 3  | 周益成 | 男  | 11010219571228**** | 北京市朝阳区****          |
| 4  | 卢语  | 女  | 32010219910409**** | 南京市秦淮区****          |
| 5  | 曾挺  | 男  | 33030219750227**** | 浙江省温州市鹿城区****       |

|    |     |   |                    |               |
|----|-----|---|--------------------|---------------|
| 6  | 郝金标 | 男 | 33012119730615**** | 杭州市萧山区宁围镇**** |
| 7  | 曹锐  | 男 | 65010319700420**** | 乌鲁木齐市天山区****  |
| 8  | 阮伟祥 | 男 | 31011019651011**** | 上海市长宁区****    |
| 9  | 钟瑞军 | 男 | 44010619751005**** | 广东省珠海市香洲区**** |
| 10 | 朱鹤松 | 男 | 32011319371019**** | 南京市玄武区****    |
| 11 | 张燕爽 | 女 | 44050719870325**** | 广东省汕头市龙湖区**** |
| 12 | 邵敏舟 | 女 | 51078119860508**** | 成都市青羊区****    |
| 13 | 张华  | 男 | 31011019651011**** | 南京市江宁区****    |
| 14 | 陈永道 | 男 | 32011419621101**** | 南京市白下区****    |
| 15 | 陆耀静 | 女 | 31010619740820**** | 上海市闸北区****    |
| 16 | 张晓峰 | 男 | 33032519670202**** | 浙江省瑞安市****    |
| 17 | 杨斌  | 男 | 33040219740812**** | 浙江省嘉兴市南湖区**** |

#### (6) 沙慧

沙慧，女，1970年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为36232619700505\*\*\*\*，住所为上海市闵行区\*\*\*\*。2009年至2020年5月在国药控股国大药房有限公司任物流部高级主管，2020年6月退休。

2、最近一年新增股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员是否存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排。

最近一年新增股东与发行人的其他股东、董事、监事、高级管理人员关联关系或其他利益安排等具体情况如下：

| 股东名称 | 入股时间    | 关联关系                                      | 其他利益安排 |
|------|---------|-------------------------------------------|--------|
| 湖南文旅 | 2020.02 | 发行人董事徐慧系文旅投资委派董事                          | 无      |
| 兴湘财鑫 | 2020.02 | 发行人股东沅澧投资系兴湘财鑫的有限合伙人                      | 无      |
| 华软智能 | 2020.02 | 发行人董事段旭东系华软智能委派董事；与发行人股东湖南知产系同一实际控制人控制的企业 | 无      |
| 金雷股份 | 2019.11 | 发行人现任董事徐慧于2017年6月至2021年5月任金雷股份董事          | 无      |
| 丰年君和 | 2019.12 | 无                                         | 无      |

| 股东名称 | 入股时间    | 关联关系 | 其他利益安排 |
|------|---------|------|--------|
| 沙慧   | 2019.11 | 无    | 无      |

上述新增股东均出具了股东声明或承诺函，作出承诺如下：“（一）本企业不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有飞沃科技股份的情形；（二）本企业系飞沃科技股权的真实权利人，不存在股份代持、信托持股等情形；（三）除上述已经披露的关联关系之外，本企业与飞沃科技其他股东，飞沃科技董事、监事、高级管理人员不存在关联关系；（四）本企业与飞沃科技本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在关联关系；（五）本企业不存在以飞沃科技股权进行不当利益输送的情形。”

综上，除上述情况外，发行人最近一年新增股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排。

### 3、新股东的入股原因、股权转让的定价依据及合理性

| 股东名称 | 入股方式                 | 入股原因                                                                  | 入股价格   | 定价依据                                                                                  |
|------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 湖南文旅 | 增资                   | 为进一步提升发行人持续盈利和抗风险能力，保证发行人经营的持续发展，发行人拟引入新投资者；前述新增股东因看好发行人的发展和上市前景而投资入股 | 19.89  | 定价主要参考上一次即2018年第一次定向发行股份的价格10.67元/股，并综合考虑公司所处行业、公司成长性、每股净资产、市盈率等因素，与投资者协商后确定，定价具有合理性。 |
| 兴湘财鑫 |                      |                                                                       | 19.89  |                                                                                       |
| 华软智能 |                      |                                                                       | 19.89  |                                                                                       |
| 金雷股份 | 通过全国中小企业股份转让系统交易取得股份 | 看好发行人发展前景                                                             | 19.89  |                                                                                       |
| 丰年君和 |                      |                                                                       | 19.89  |                                                                                       |
| 沙慧   |                      |                                                                       | 18.00* |                                                                                       |
|      | 19.89                |                                                                       |        |                                                                                       |

注：由于股转系统对集合竞价股票实行价格涨跌幅限制，沙慧受让刘杰 1,000 股的定价为 18 元/股，其余 599,000 股的定价为 19.89 元/股。

### 4、有关股权变动是否是双方真实意思表示，是否存在争议或潜在纠纷

根据新增股东出具的股东情况调查问卷、股东说明，其入股发行人系其真实意思表示，交易价格为市场定价，不存在争议或潜在纠纷。

### 5、新股东的股份锁定期承诺及其合法合规性

发行人本次发行上市申请文件于 2020 年 9 月 30 日获深交所受理，故不适

用《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》第三条“新增股东应当承诺所持新增股份自取得之日起 36 个月内不得转让”的要求。

根据前述新股东出具的《关于股份锁定及减持意向的承诺》，其关于股份锁定期承诺“一、关于股份锁定的承诺：自公司上市之日起 12 个月内，本企业/本人不转让或委托他人管理本企业在公司上市前所直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份”。

发行人最近一年新增股东承诺的股份锁定期均为自公司上市之日起 12 个月，符合相关法律法规的规定。

以上内容已在招股说明书“第五节/八/（四）最近一年发行人新增股东的持股数量及变化情况”中补充披露。

**（二）沅澧投资作为国有股股东，入股、增资发行人履行的决策、评估、审批程序的合法性及完备性，是否符合国有资产管理相关监管规定，是否导致国有资产流失。**

沅澧投资增资发行人履行的决策、评估、审批程序如下：

**1、2015 年，飞沃有限第二次增资，沅澧投资第一次投资入股**

2014 年 12 月 23 日，沅澧投资出具《投资业务审查审批表》，经内部决策程序，同意对飞沃有限进行投资。

2015 年 8 月 2 日，沅澧投资的股东常德财鑫投融资担保集团有限公司董事会决议同意对飞沃有限投资入股 300 万元。

2016 年 1 月 28 日，针对沅澧投资的投资事宜，湖南天平正大资产评估有限公司出具“湘天评报字（2016）第 017 号”《常德沅澧产业投资控股有限公司拟对湖南飞沃新能源科技有限公司进行投资入股项目评估报告》。2016 年 4 月 29 日，常德市人民政府国有资产监督管理委员会出具《接受非国有资产评估项目备案表》（备案编号：2016-08）同意前述评估报告的备案。

2016 年 7 月 26 日，常德市人民政府国有资产监督管理委员会出具《关于常德沅澧产业投资控股有限公司投资参股湖南飞沃新能源科技股份有限公司的情况说明》，确认沅澧投资可以在 300 万元以内（含 300 万元）自主决策开展投资



业务，投资参股湖南飞沃新能源科技股份有限公司符合相关规定。

## **2、2016 年，发行人股份制改革及挂牌新三板，沅澧投资国有股界定**

2016 年 6 月，飞沃有限以经审计的净资产折股整体变更设立为股份有限公司，上述变更前，国有股东沅澧投资持有飞沃有限 2.04%的股权。

2016 年 7 月 27 日，湖南省国资委出具“湘国资产权函[2016]140 号”《关于湖南飞沃新能源科技股份有限公司国有股权管理方案的批复》，认定沅澧投资持有飞沃科技 61.2206 万股，占总股本的 2.04%，界定为国有股（SS）。

## **3、2018 年，飞沃科技第一次增资，沅澧投资增资**

2016 年 4 月，常德市国资委对沅澧投资股东常德财鑫投融资担保集团有限公司持有的国有股权进行划转调整，根据《常德市人民政府国有资产监督管理委员会关于变更常德财鑫投融资担保集团有限公司出资人及部分国有股权实施划转等事项的通知》（常国资产权通字[2016]9 号），沅澧投资 100%股权划转至常德财鑫金融控股有限责任公司（后更名为“常德财鑫金融控股集团有限责任公司”，以下简称“财鑫金控”）。2016 年 11 月，沅澧投资股东由常德财鑫投融资担保集团有限公司变更为财鑫金控，财鑫金控的控股股东仍为常德市国资委。

2017 年 7 月，财鑫金控注册资本及股东发生变更，根据《常德市人民政府关于同意变更常德财鑫金融控股集团有限责任公司出资人等事项的批复》（常政函[2017]54 号），同意由常德市财政局代表市人民政府对财鑫金控及其相关控制企业履行出资人职责，常德市国资委不再履行，其中，财鑫金控即将增资的 5 亿元由常德市财政局代表常德市人民政府直接出资，原由常德市国资委持有的财鑫金控 11.75 亿元股权划转至常德市财政局；由常德市财政局依法对财鑫金控及其相关控制企业进行资产和行政管理。变更后常德市财政局持有财鑫金控 41.875%出资额，为其控股股东。

2018 年 8 月，根据《常德市财政局关于财鑫金控政企分开问题的请示》（常财[2018]55 号）及常德市人民政府国有资产监督管理委员会出具的《关于粮食、金融、公路等企业“两分开”工作相关问题的意见》，“继续由市政府授权市财政局对财鑫金控履行国有金融资本出资人职责，归口加强对其统一管理”。

2018 年 11 月 26 日，沅澧投资出具《投资业务审查审批表》，经内部决策程

序，同意对飞沃科技进行增资。

2018 年 11 月 26 日，常德市财政局出具《关于同意常德沅澧产业投资控股有限公司认购湖南飞沃新能源科技股份有限公司股份的批复》，同意沅澧投资以 2,000 万元认购发行人 187.5 万股股份。在本次认购完成后，沅澧投资合计持有发行人 248.7206 万股股份。

2018 年 11 月 27 日，湖南里程资产评估土地房地产估价有限公司出具“湘里评（2018）第 146 号”《常德沅澧产业投资控股有限公司拟对湖南飞沃新能源科技股份有限公司进行增资扩股资产评估报告》。根据该评估报告，截至 2018 年 10 月 31 日，公司净资产账面值为 9,674.27 万元，收益法评估后的股东全部权益价值为 34,674.69 万元。

2019 年 1 月，常德财鑫金融控股集团有限责任公司、常德市财政局对前述评估项目予以备案。

2019 年 1 月 4 日，发行人召开 2018 年第四次临时股东大会。本次会议审议通过了《关于公司 2018 年第一次股票发行方案的议案》《关于授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》等议案，根据《2018 年第一次股票发行方案》，发行人向湖南知产、沅澧投资和中科芙蓉共 3 名机构投资者发行人民币普通股不超过 468.75 万股（含），发行价格 10.67 元/股。此次增资按照公司章程和内部管理制度进行决策，形成书面决议，国有股东沅澧投资委派的股东代表参与决策，决策程序完整有效。

#### **4、2020 年 2 月，飞沃科技第二次股票发行，沅澧投资国有股权权益变动**

2019 年 11 月 22 日，湖南天平正大资产评估有限公司出具“湘天评报字（2019）第 025 号”《湖南飞沃新能源科技股份有限公司拟进行增资扩股而导致常德沅澧产业投资控股有限公司所持股权比例变动项目资产评估报告》。根据该评估报告，截至 2019 年 10 月 31 日，公司净资产账面值为 22,348.30 万元，收益法评估后的股东全部权益价值为 68,128.76 万元。

2019 年 12 月，常德财鑫金融控股集团有限责任公司、常德市财政局对前述评估报告予以备案。

## 5、2020年6月，沅澧投资国有股权管理

2020年6月19日，常德市财政局出具《关于确认湖南飞沃新能源科技股份有限公司国有股权的批复》，认定沅澧投资持有飞沃科技 248.7206 万股，如飞沃科技在境内发行股票并上市，沅澧投资需加标“SS”标识。

沅澧投资作为国有股股东，其入股、增资发行人履行的决策、评估、审批程序的完整、合法、有效，符合国有资产管理相关监管规定，不会导致国有资产流失。

以上内容已在招股说明书“第五节/七/（一）2、持有发行人5%以上股份的主要股东基本情况”中补充披露。

（三）请保荐人、发行人律师根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的规定发表明确意见。

针对上述事项，保荐机构和发行人律师履行了以下核查程序：

1、按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的要求对近一年新增股东的基本情况进行了逐条对比；

2、查阅了发行人及子公司工商档案；取得了最近一年新增股东的工商登记资料、股权认购/转让的相关协议，新增股东所有合伙人/股东的《股东情况调查问卷》并对新增股东进行了访谈；

3、取得了最近一年新增股东出具的相关承诺和说明；

4、查阅了沅澧投资历次入股/增资的相关决策文件及协议，以及国有资产部门出具的确认文件，并对发行人股东进行访谈；

5、查阅了发行人、沅澧投资的工商登记资料。

6、取得了沅澧投资股东情况调查问卷及相关书面说明。

经核查，保荐机构和发行人律师认为：

1、除已披露的情况外，最近一年新增股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在其他亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排；

2、新股东的入股原因为看好发行人发展前景，股权转让的定价合理，有关股权变动是双方真实意思表示，不存在争议或潜在纠纷；

3、发行人最近一年新增股东通过受让取得发行人股份的时间均早于申报前6个月，其承诺的股份锁定期均为12个月，符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》及相关法律法规的规定；

4、沅澧投资入股、增资发行人履行的决策、评估、审批程序完整、合法、有效，符合国有资产管理相关监管规定，不存在导致国有资产流失的情况。

#### 问题9.关于对赌协议。

保荐工作报告显示，发行人申报时存在已解除的对赌协议，但招股说明书未披露上述对赌协议的相关情况。请发行人补充披露对赌协议的具体内容和赌方情况，解除对赌协议的过程是否合法合规，并对可能存在的影响进行风险提示。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

（一）请发行人补充披露对赌协议的具体内容和赌方情况，解除对赌协议的过程是否合法合规，并对可能存在的影响进行风险提示。

#### 1、对赌方情况

2014年12月至2019年12月，发行人历次增资和股权转让过程中，发行人及其原股东与沙慧、沅澧投资、湖南知产、中科芙蓉、华软智能、兴湘财鑫、湖南文旅、丰年君和、金雷股份和湘江启赋共10名股东签署了具有特殊权利条款的相关协议。

其中，湖南文旅、兴湘财鑫、华软智能、金雷股份、丰年君和及沙慧的基本情况详见本问询函回复第八题之（一）之回复。沅澧投资、湖南知产、中科芙蓉、湘江启赋基本情况如下：

#### （1）沅澧投资

|       |                                                                                                                                      |         |         |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 名称    | 常德沅澧产业投资控股有限公司                                                                                                                       |         |         |
| 法定代表人 | 曾红                                                                                                                                   |         |         |
| 住所    | 湖南省常德市柳叶湖旅游度假区七里桥街道戴家岗社区柳叶湖清科基金小镇 I 型号 D 栋 405 号                                                                                     |         |         |
| 企业类型  | 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)                                                                                                               |         |         |
| 注册资本  | 50,000 万元                                                                                                                            |         |         |
| 经营范围  | 以自有资产进行实业投资，创业投资业务服务，创业投资咨询服务，创业企业管理服务，企业投资服务。（以上项目不含金融、证券、期货的咨询，不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财务信用业务。）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |         |         |
| 成立日期  | 2014 年 1 月 22 日                                                                                                                      |         |         |
| 营业期限  | 长期                                                                                                                                   |         |         |
| 股权结构  | 股东                                                                                                                                   | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|       | 湖南财鑫投资控股集团有限公司                                                                                                                       | 50,000  | 100.00  |
|       | 合计                                                                                                                                   | 50,000  | 100.00  |

## （2）湖南知产

|         |                                                                               |       |         |         |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|---------|
| 名称      | 湖南省重点产业知识产权运营基金企业（有限合伙）                                                       |       |         |         |
| 执行事务合伙人 | 湖南中技华软知识产权基金管理有限公司                                                            |       |         |         |
| 住所      | 长沙高新开发区文轩路 27 号麓谷钰园 F3 栋 404 室                                                |       |         |         |
| 企业类型    | 有限合伙企业                                                                        |       |         |         |
| 经营范围    | 从事非上市类股权投资活动及相关咨询服务（不得吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款等金融业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |       |         |         |
| 成立日期    | 2017 年 7 月 25 日                                                               |       |         |         |
| 营业期限    | 长期                                                                            |       |         |         |
| 出资结构    | 合伙人                                                                           | 类型    | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|         | 湖南中技华软知识产权基金管理有限公司                                                            | 普通合伙人 | 150     | 1.00    |
|         | 湖南省文化旅游产业投资基金管理中心                                                             | 有限合伙人 | 7,500   | 49.83   |
|         | 北京瑞鑫华富科技中心（有限合伙）                                                              | 有限合伙人 | 7,400   | 49.17   |
|         | 合计                                                                            |       | 15,050  | 100.00  |

## （3）中科芙蓉

|       |                  |
|-------|------------------|
| 名称    | 常德中科芙蓉创业投资有限责任公司 |
| 法定代表人 | 陈章豪              |

|      |                                                                                                                                                                     |         |         |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 住所   | 常德柳叶湖旅游度假区七里桥街道戴家岗社区柳叶湖清科基金小镇 I 型号 A 栋 02 号                                                                                                                         |         |         |
| 企业类型 | 有限责任公司(自然人投资或控股)                                                                                                                                                    |         |         |
| 注册资本 | 20,000 万元                                                                                                                                                           |         |         |
| 经营范围 | 法律及行政法规允许的创业投资、创业投资业务代理、创业投资咨询、创业管理服务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                                             |         |         |
| 成立日期 | 2011 年 1 月 12 日                                                                                                                                                     |         |         |
| 营业期限 | 长期                                                                                                                                                                  |         |         |
| 股权结构 | 股东                                                                                                                                                                  | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|      | 中科招商投资管理集团有限公司                                                                                                                                                      | 200     | 1.00    |
|      | 湖南天济置业有限公司                                                                                                                                                          | 5,500   | 27.50   |
|      | 湖南常德牌水表制造有限公司                                                                                                                                                       | 5,000   | 25.00   |
|      | 常德沅澧产业投资控股有限公司                                                                                                                                                      | 4,000   | 20.00   |
|      | 津市坝道水泥有限公司                                                                                                                                                          | 3,800   | 19.00   |
|      | 常德市风采商业有限公司                                                                                                                                                         | 1,000   | 5.00    |
|      | 湖南信瑞投资有限公司<br><a href="https://www.qichacha.com/firm_0d7078f71f2212aeaa6c4e90a808a68e.html">https://www.qichacha.com/firm_0d7078f71f2212aeaa6c4e90a808a68e.html</a> | 500     | 2.50    |
|      | 合计                                                                                                                                                                  | 20,000  | 100.00  |

#### （4）湘江启赋

|         |                                                                                 |       |         |         |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|---------|
| 名称      | 长沙湘江启赋弘泰私募股权基金企业（有限合伙）                                                          |       |         |         |
| 执行事务合伙人 | 启赋私募基金管理有限公司                                                                    |       |         |         |
| 住所      | 湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路 188 号湘江基金小镇 13#栋 3 层（集群注册）                                    |       |         |         |
| 企业类型    | 有限合伙企业                                                                          |       |         |         |
| 经营范围    | 从事非上市类股权投资活动及相关咨询服务（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款等金融业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |       |         |         |
| 成立日期    | 2018 年 05 月 21 日                                                                |       |         |         |
| 营业期限    | 至 2028 年 05 月 20 日                                                              |       |         |         |
| 出资结构    | 合伙人                                                                             | 类型    | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|         | 启赋私募基金管理有限公司                                                                    | 普通合伙人 | 405     | 1.06    |
|         | 湖南湘江盛世股权投资基金合                                                                   | 有限合伙人 | 5,670.7 | 14.89   |

|  |                  |       |           |        |
|--|------------------|-------|-----------|--------|
|  | 伙企业（有限合伙）        |       |           |        |
|  | 芜湖歌斐逸飞投资中心（有限合伙） | 有限合伙人 | 32,000    | 84.04  |
|  | 合计               |       | 38,075.70 | 100.00 |

## 2、对赌协议的具体内容及解除过程

### （1）2015 年，沅澧投资入股飞沃有限

#### ①具体内容

2015 年 9 月 28 日，沅澧投资与张友君签订了《湖南飞沃新能源科技有限公司优先股转股协议之补充协议》（以下简称“《补充协议》”），约定了下列对赌条款：

| 项目          | 具体内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 回购条款        | 如发生下述情形之一，甲方（指沅澧投资，下同）有权要求乙方（指张友君，下同）受让其持有的部分或全部发行人之股权，发行人对回购义务承担连带保证责任：<br>（1）乙方丧失公司实际控制人地位或乙方实际丧失经营公司的能力；（2）乙方或其近亲属同业竞争；（3）公司未经甲方书面同意改变其主营业务的情形；（4）公司未按照转股协议、公司章程及公司法的约定建立合法合规的财务管理制度；（5）在公司经营过程中，公司运营出现重大违法违规；（6）2016年12月31日前公司未成功在全国中小企业股份转让系统挂牌或未于2020年12月31日前在中国境内A股上市；（7）在2015年12月31日或2019年12月31日之前的任何时间，原股东或公司明确放弃本协议项下的公司挂牌或上市安排及工作；（8）乙方或公司出现重大诚信问题严重损害甲方利益；（9）新增经营性亏损达到甲方进入时以2015年8月31日为基准日公司当期净资产的20%时；（10）公司或乙方因重大债务引起诉讼纠纷的。 |
| 优先购买权和优先出售权 | 若甲方书面同意乙方向第三方提议出售其全部或部分股权，乙方应首先允许甲方自行选择：（1）以同拟受让方同等的条件优先购买全部或部分该等股权，或（2）以和拟受让方为购买股权而提出的同等条件优先出售甲方持有公司的全部或部分的股权。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 反稀释权        | 本次转股完成后，公司拟通过增资扩股、乙方向第三方股权转让方式引进其他股东，增资、乙方股权转让的价格不得低于甲方本次转股的每一元转股的价格且不低于当期公司每股（或每一元出资）的净资产价值，且甲方享有同比例的优先增资权，以维持甲方在飞沃原有的持股比例。<br>各方同意并确认，本条款在公司A股上市或成功在全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌后其效力终止。                                                                                                                                                                                                                                                         |

#### ②解除过程

2020 年 7 月 31 日，沅澧投资与发行人及张友君签订《湖南飞沃新能源科技有限公司之投资协议之补充协议（二）》，双方一致同意解除上述《补充协议》及相关投资协议中所有涉及对赌的条款，各方就该等条款不再承担任何责任或义务，均不会在任何时间、任何地点以任何方式在追究上述条款的违约责任。

同时明确沅澧投资除享有法律规定及发行人公司章程所载明的股东权益外，不享受任何特殊股东权益或其他方存在任何特殊安排，包括但不限于关于上市承诺、回购责任、股权转让限制、优先受让权、随售权、协议约束力、反稀释权、优先认购权等。

## （2）2018 年，飞沃科技第一次股票发行，中科芙蓉、沅澧投资、湖南知产增资入股飞沃科技

### ①具体内容

2018 年 12 月 24 日，中科芙蓉、沅澧投资、湖南知产与发行人及张友君分别签订了《股份认购协议之补充协议》，2019 年 3 月 7 日，前述各方签订了《股份认购协议之补充协议（一）》，约定了下列对赌条款：

| 项目    | 具体内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 回购条款  | <p>1、若发行人2018—2020任一年度实际业绩不达标，投资人（指中科芙蓉、沅澧投资、湖南知产）有权要求乙方（指张友君，下同）以回购、调整股份数或补偿现金的方式得到补偿。</p> <p>2、以下情况投资人有权要求乙方回购股权：（1）发行人实际业绩不达标；（2）5年内公司未能成功上市（A股上市）或被A股上市公司并购；（3）乙方由于经营中的重大违法行为而被追究法律责任，并对发行人的业务经营造成重大不利影响且导致对发行人的上市造成实质性障碍；（4）发行人、实际控制人所做陈述和保证存在不真实、不准确、不完整或误导的情况，或违反了其义务与承诺，并对发行人的业务经营造成重大不利影响且导致对发行人的上市造成实质性障碍；（5）发行人实际控制人发生变更；（6）发行人未能在3年内取得厂房等相关产权，导致对公司或其关联方的资产产生重大不利影响或影响其或关联方上市（IPO）。</p> <p>3、乙方有权在发行人申报IPO材料前向投资人提出回购其本轮融资股份，由投资人决定是否进行回购。</p> |
| 跟售权   | 在发行人未能成功在中国境内证券交易所上市前或投资人退出前，乙方向第三方出售股份时，投资人享有跟售权。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 优先出售权 | 在发行人未能成功在中国境内证券交易所上市前或投资人退出前，乙方计划转让全部或部分股权，投资人享有优先出售权。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 优先认购权 | 发行人未能成功在中国境内证券交易所上市前或投资人退出前，若发行人发生增资或乙方转让所持股份，则在相同条件下，投资人享有优先增资/股份转让权及优先认购权，但实施股权激励计划或投资人书面同意的除外。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

### ②解除过程

2020 年 6 月 30 日，中科芙蓉、湖南知产与发行人及张友君分别签订《股份认购协议之补充协议（二）》；2020 年 7 月 1 日，沅澧投资与发行人及张友君分别签订《股份认购协议之补充协议（二）》，各方一致同意解除上述《补充协议》、《补充协议（一）》及相关投资协议中所有涉及对赌的条款，各方就该等条款不



再承担任何责任或义务，均不会在任何时间、任何地点以任何方式在追究上述条款的违约责任。同时明确中科芙蓉、湖南知产及沅澧投资除享有法律规定及发行人公司章程所载明的股东权益外，不存在以口头约定或者书面协议等任何方式另行与发行人或/及发行人其他股东达成的股东权利分配或者影响发行人股权结构稳定性之任何协议（包括但不限于关于上市承诺、（业绩）净利润保证、回购责任、跟售权、优先出售权、优先认购权等安排）。

### （3）2019 年，湘江启赋受让宇皓投资股权

#### ①具体内容

2019 年 1 月 22 日，湘江启赋与发行人及张友君签订《股份转让协议之补充协议》，约定了下列对赌条款：

| 项目    | 具体内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 回购条款  | 发生下列情形之一的，甲方（指湘江启赋，下同）有权在该等期限届满或该等情形发生后三十（30）日内向丙方（指张友君，下同）发出书面通知，根据实际情况要求丙方自身在收到甲方通知之日起六十（60）日内购买和/或回购甲方本次股份转让所取得的发行人股权：（1）公司2018-2020年各承诺年度期末的实际业绩未达到承诺业绩；（2）甲方投资完成后5年内（甲方投资完成以公司完成工商变更的时间为准），公司未能成功在中国境内证券交易所上市（A股上市）或被A股上市公司并购；（3）丙方由于经营中的重大违法行为而被追究法律责任，并对公司的业务经营造成重大不利影响且导致对公司的上市造成实质性障碍；（4）甲方发现公司、丙方所做出的陈述和保证存在重大不真实、不准确、不完整或误导的情况或者公司、丙方严重违反其应履行的义务和承诺，并对公司的业务经营造成重大不利影响且导致对公司的上市造成实质性障碍；（5）公司实际控制人发生变更；（6）公司未能在本协议签订后3年内取得位于湖南常德桃源县郎市工业园东林路和东兴路之间、占地47.5亩、建筑面积14,000m <sup>2</sup> （仅厂房）的厂房、办公楼及员工宿舍的相关产权，导致对公司或其关联方的资产产生重大不利影响或影响其或关联方上市（IPO）。 |
| 跟售权   | 在公司未能成功在中国境内证券交易所上市前或甲方退出前，丙方向第三方出售股份时应当事先通知甲方，甲方有权决定和丙方共同按照各自在公司的持股比例向潜在受让方出售相应数量的股份，转让价格以不低于约定的股权回购价格为限。在潜在受让方接受甲方的股份之前，丙方不得向受让方转让股份。如果出售方违反本条规定出售股份，则该股份出售行为无效。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 优先出售权 | 在公司未能成功在中国境内证券交易所上市前或甲方退出前，若丙方计划转让其全部或部分股权，甲方享有以同样的转让条件优先于丙方向拟受让方出让甲方所持有的全部或部分股权的权利。甲方具体转让数量以受让方拟受让的股权总额为限，由甲方自主决定。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 优先认购权 | 公司未能成功在中国境内证券交易所上市前或甲方退出前，若公司发生增资或丙方转让公司股份，则在相同条件下，甲方享有优先增资/股份转让权及优先认购权，但实施股权激励计划或投资方书面同意的除外。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

#### ②解除过程

2020 年 6 月 30 日，湘江启赋与发行人及张友君签订《湘江启赋股份转让协

议之补充协议》，双方一致同意解除上述《股份转让协议之补充协议》及相关投资协议中所有涉及对赌的条款，各方就该等条款不再承担任何责任或义务，均不会在任何时间、任何地点以任何方式在追究上述条款的违约责任。同时明确湘江启赋除享有法律规定及发行人公司章程所载明的股东权益外，不存在以口头约定或者书面协议等任何方式另行与发行人或/及发行人其他股东达成的股东权利分配或者影响发行人股权结构稳定性之任何协议（包括但不限于关于（业绩）净利润保证、回购责任、跟售权、优先出售权、优先认购权等安排）。

#### （4）2019 年，飞沃科技第二次股票发行，华软智能、兴湘财鑫、湖南文旅、丰年君和、湖南知产增资入股

##### ①具体内容

2019 年 12 月，华软智能、兴湘财鑫、湖南文旅、湖南知产与发行人、张友君、刘杰及上海弗沃等“原股东”签订了《增资协议之补充协议》；丰年君和与张友君签订了《股份转让协议书之补充协议》，约定了下列对赌条款：

| 项目        | 具体内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 回购条款      | 发生下列情形之一，投资方（指华软智能、兴湘财鑫、湖南文旅、湖南知产、丰年君和，下同）有权要求实际控制人（指张友君，下同）或核心股东（指张友君、刘杰，下同）回购股权：（1）公司未按期实现合格的首次公开发行；（2）投资方合理判断公司无法按期实现首次公开发行；（3）核心股东、实际控制人或公司表明无法按期实现首次公开发行；（4）公司核心股东发生超过 1/3 的变化或实际控制人丧失控制地位；（5）投资方持股期间，公司任一会计年度的税后净利润或营业收入较上年度下降 50%；（6）会计师事务所对公司进行审计并出具了非标准无保留意见的审计报告；（7）其他股东要求行使回购权或赎回权；（8）公司被托管或进入清算程序或进入破产程序；（9）公司或实际控制人涉嫌犯罪，已被立案侦查或判刑；（10）公司涉嫌重大违法行为，已被立案调查且可能被吊销营业执照或行政许可证；（11）投资方根据其合伙协议或监管规定，应当终止或清算的。 |
| 优先受让权、随售权 | 自交割日至公司首次公开发行之前，若核心股东、实际控制人经投资方书面同意转让股权给他人，则投资方享有优先受让权或随售权。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 优先认购权     | 发行人在实现首次公开发行之前，若公司要进行新一轮融资，则投资方享有优先认购权。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 反稀释权      | 若新一轮融资中，最终投资价格低于本补充协议约定的价格，则投资方享有反稀释权。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

##### ②解除过程

2020 年 6 月 30 日，华软智能、兴湘财鑫、湖南文旅、湖南知产、丰年君和与发行人、张友君、刘杰及上海弗沃等原股东分别签订《增资协议之补充协议

（一）》和《股份转让协议之补充协议（一）》，各方一致同意解除上述《增资协议之补充协议》、《股份转让协议书之补充协议》及相关投资协议中所有涉及对赌的条款，各方就该等条款不再承担任何责任或义务，均不会在任何时间、任何地点以任何方式在追究上述条款的违约责任。同时明确华软智能、兴湘财鑫、湖南文旅、丰年君和除享有法律规定及发行人公司章程所载明的股东权益外，不存在以口头约定或者书面协议等任何方式另行与发行人或/及发行人其他股东达成的股东权利分配或者影响发行人股权结构稳定性之任何协议（包括但不限于关于上市承诺、（业绩）净利润保证、回购责任、随售权、优先出售权、优先认购权、反稀释权等安排）。

**（5）2019 年，金雷股份受让股权**

**①具体内容**

2019 年 11 月 25 日，金雷股份与张友君和刘杰签订《股份转让协议之补充协议》，约定了下列对赌条款：

| 项目        | 具体内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 回购条款      | 发生下列情形之一的，乙方（指金雷股份，下同）有权优先于原股东，要求甲方（指张友君和刘杰）回购其所持有的发行人部分或全部股份（“回购权”）：<br>（1）在任何情况下，公司未在2024年12月31日前实现合格的首次公开发行；<br>（2）乙方合理判断标的公司已无法于2024年12月31日前实现合格的首次公开发行；（3）甲方、公司其他核心股东或公司明确表示或以其行为表示，其将不会或不能2024年12月31日之前实现合格的首次公开发行；（4）本次股份转让完成后，公司核心管理层发生超过1/3的变化或甲方丧失控制地位；（5）在乙方持有公司股份期间，公司一个会计年度的经营性净利润或主营业务收入任一项出现比上一会计年度下降50%以上的情形；（6）乙方聘请的会计师事务所对标的公司进行审计并出具了非标准无保留意见的审计报告；（7）公司其他股东要求行使其享有的回购权或赎回权；（8）因拟首次公开发行之外的原因从全国中小企业股份转让系统摘牌，包括但不限于公司主动申请摘牌、公司因解散、歇业、破产等原因摘牌、公司因存在违法违规行为被全国中小企业股份转让系统强制摘牌、公司被其他公司收购等。（9）公司被托管或进入清算或进入破产程序；（10）公司或甲方涉嫌犯罪，已被司法机关立案侦查、调查或判处刑罚；（11）公司涉嫌重大违法行为已被监管机关立案调查，且乙方判断其可能导致其被吊销营业执照或被吊销行政许可证；（12）公司于2021年12月31日前未完成提交首次公开发行申请或申请被拒绝的。 |
| 优先受让权与随售权 | 自交割日至公司实现合格的首次公开发行之前，如果甲方经乙方书面同意拟转让其直接或间接持有的发行人部分或全部股份给他人，则乙方享有下列选择权：<br>（1）有权优先购买甲方拟转让的股份（“优先受让权”）；（2）有权随同甲方一起按同等条件向拟受让方转让乙方所持有的标的公司部分或全部股份（“随售权”）。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 反稀        | 除非经乙方书面同意并由甲方对乙方进行补偿外，本补充协议签署后，公司以                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|       |                                                 |
|-------|-------------------------------------------------|
| 释权    | 任何方式引进新投资者的，甲方应保证新投资者的投资价格不得低于乙方的投资价格，否则视为甲方违约。 |
| 优先认购权 | 本次股份转让完成后，公司以任何形式进行新的股权融资，乙方有权按所持股权比例享有优先认购权。   |

## ②解除过程

2020年6月24日，金雷股份与张友君和刘杰签订《股份转让协议之补充协议（一）》，各方一致同意解除上述《股份转让协议之补充协议》及相关投资协议中所有涉及对赌的条款，各方就该等条款不再承担任何责任或义务，均不会在任何时间、任何地点以任何方式在追究上述条款的违约责任。同时明确金雷股份除享有法律规定及发行人公司章程所载明的股东权益外，不存在以口头约定或者书面协议等任何方式另行与发行人或/及发行人其他股东达成的股东权利分配或者影响发行人股权结构稳定性之任何协议（包括但不限于关于上市承诺、回购责任、股权转让限制、优先受让权、随售权、协议约束力、反稀释权、优先认购权等安排）。

## （6）2019年，与沙慧的对赌协议

### ①具体内容

2019年11月27日，刘杰与沙慧签订《刘杰与沙慧之股权转让协议》，约定了下列对赌条款：

| 项目   | 具体内容                                                                                                                                            |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 回购条款 | 1、在2022年6月30日（下称“到期日”）前，若发行人未能实现IPO，在到期日720日内，受让方（指沙慧）有权要求转让方（指刘杰，下同）全部回购受让方的所持的目标公司（指飞沃科技，下同）股票。<br>2、若转让方未回购受让方的股权，转让方有权在60个交易日届满之后，向第三方转让股票。 |
| 对赌终止 | 目标公司向中国证监会（或深圳证券交易所或上海证券交易所）提交IPO申请之日起，本协议所有的回购条款失效。                                                                                            |

## ②解除过程

2020年8月10日，刘杰与沙慧签订《沙慧与刘杰关于湖南飞沃新能源科技股份有限公司股份转让协议之补充协议》，双方一致同意解除上述《刘杰与沙慧之股权转让协议》及相关投资协议中所有涉及对赌的条款，同时明确沙慧除享有法律规定及发行人公司章程所载明的股东权益外，不享受任何特殊股东权益或其他方存在任何特殊安排，包括但不限于关于上市承诺、回购责任、股权转

让限制、优先受让权、随售权、协议约束力、反稀释权、优先认购权等。

### **3、解除对赌协议的过程是否合法合规及对发行人可能的影响**

根据发行人及原股东与对赌方之间的协议、股东书面说明及股东情况调查问卷，沙慧、沅澧投资、湖南知产、中科芙蓉、华软智能、兴湘财鑫、湖南文旅、丰年君和、金雷股份和湘江启赋与发行人及原股东之间相关的对赌条款等股东特别权利约定条款均已彻底终止，相关主体间签署的终止条款合法有效。同时，根据发行人现有股东入股相关文件，并根据发行人现有股东的书面说明及股东情况调查问卷，股东与发行人之间不存在其他对赌协议。

综上，与发行人相关对赌条款等股东特别权利约定条款已经清理完毕，清理过程合法合规，对发行人本次发行及上市不存在影响。

以上内容已在招股说明书“第五节/八/（十）本次发行前涉及与股东的对赌协议及其解除情况”中补充披露。

### **（二）请保荐人、发行人律师发表明确意见**

**针对上述事项，保荐机构和发行人律师履行了以下核查程序：**

1、取得并核查了历次增资、股权转让时与投资人签署的相关增资协议、股权转让协议、相关补充协议及其解除协议，对相关股东进行了访谈，并取得了其出具的书面说明等资料，核查了相关对赌协议的具体内容、执行情况及解除协议过程的合规性。

2、取得并查阅了发行人及机构股东的企业档案资料、自然人股东的身份信息、股东与公司签署的相关协议，核查了相关股东的基本情况、入股时间等。

3、取得并查阅了全体股东出具的不存在对赌等影响股权稳定的不确定性因素、不存在纠纷的书面承诺，并对比相关投资协议及其补充协议进行分析，用以核查投资协议对发行人本次发行的影响。

**经核查，保荐机构和发行人律师认为：**

发行人解除对赌协议的过程合法合规，对发行人本次发行及上市不存在影响。



问题 10.关于国际贸易环境。

申报材料显示，报告期内，发行人境外收入占主营业务收入的比例分别为 11.68%、24.79%、22.85%和 24.05%，其中来自对美国和印度的销售收入占比合计为 4.37%、15.60%、10.19%和 14.69%。2017 年，印度商工部曾裁定自中国进口的风力发电机组铸件存在倾销，对风力发电机组铸件征收反倾销税；2019 年 5 月，美国政府宣布对从中国进口的 2,000 亿美元清单商品加征的关税税率由 10%提高到 25%，其中包括风电机组产品。

请发行人补充披露：（1）报告期各期美国、印度市场各自的销售金额、销售占比以及变动原因，分析当前国际政治经济环境对发行人在美国、印度市场开展业务的具体影响，发行人在上述地区业务的可持续性，发行人拟采取的应对措施；（2）主要产品是否符合外销国家的行业标准，是否具备产品外销至相关国家或地区所需的全部资质、认证、许可，取得过程是否合法合规，报告期内是否存在产品质量纠纷或潜在纠纷；（3）主要外销国家或地区政治经济环境的基本情况，报告期内对发行人产品征收的关税税率及变动情况，是否存在关税壁垒、产品禁入等贸易限制措施，贸易摩擦对发行人业务影响是否存在滞后性，是否存在贸易环境发生重大不利变化的风险；（4）报告期内主要原材料是否涉及进口，与境外供应商的合作关系是否稳定，境外采购是否受贸易冲突及汇率波动的影响。

请保荐人发表明确意见。

回复：

（一）报告期各期美国、印度市场各自的销售金额、销售占比以及变动原因，分析当前国际政治经济环境对发行人在美国、印度市场开展业务的具体影响，发行人在上述地区业务的可持续性，发行人拟采取的应对措施

1、报告期各期美国、印度市场各自的销售金额、销售占比以及变动原因

报告期内美国、印度市场销售金额及占主营业务收入比例情况如下：

| 项目 | 2021 年度    |       | 2020 年度    |       | 2019 年度    |       |
|----|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
|    | 金额<br>(万元) | 占比    | 金额<br>(万元) | 占比    | 金额<br>(万元) | 占比    |
| 美国 | 1,644.33   | 1.62% | 904.66     | 0.82% | 1,706.94   | 3.57% |

|    |          |       |          |       |          |        |
|----|----------|-------|----------|-------|----------|--------|
| 印度 | 3,047.76 | 3.00% | 3,920.62 | 3.56% | 3,167.07 | 6.62%  |
| 合计 | 4,692.09 | 4.62% | 4,825.28 | 4.38% | 4,874.01 | 10.19% |

报告期内，公司主要境外收入来自对 LM 海外工厂的销售，LM 综合考虑各供应商的供货价格、产品品质、运输距离、供货能力、历史合作稳定性等因素分配向各个供应商的采购份额，因此公司分地区销售金额及占比变动主要系 LM 分配订单份额调整所致。2020 年度及 **2021 年度**，美国、印度市场销售收入占比均为 5% 左右，占公司主营业务收入的比例较小。**2021 年对美国收入大幅增长主要是公司新开发了 TPI 等新客户所致。**

**2、当前国际政治经济环境对发行人在美国、印度市场开展业务的具体影响，发行人在上述地区业务的可持续性，发行人拟采取的应对措施**

**（1）美国市场开展业务的具体影响，发行人在美国市场业务的可持续性**

近年来，发行人的美国市场业务受到了中美贸易摩擦的一定不利影响。报告期内，公司产品出口至美国的关税税率经历过两次调整，具体情况如下：

| 时间                              | 出口美国关税税率 |
|---------------------------------|----------|
| 2018 年 9 月 23 日之前               | 0%       |
| 2018 年 9 月 24 日至 2019 年 5 月 9 日 | 10%      |
| 2019 年 5 月 10 日至今               | 25%      |

公司美国客户主要为 LM（美国），占各期美国地区收入的比例分别为 88.37%、100% 和 **52.49%**，2019 年有少量对维斯塔斯（美国）的销售业务，**2021 年公司在美国开发了 TPI 等新客户。**

2019 年，公司对 LM（美国）的销售收入 1,508.45 万元，对 LM 公司销售收入 13,649.02 万元，对 LM（美国）收入占对 LM 公司总收入的比例为 11.05%；

2020 年，受中美贸易战及 LM 全球业务布局等因素影响，公司对 LM（美国）销售收入为 904.66 万元，对 LM 公司总收入为 11,722.68 万元，对 LM（美国）收入占对 LM 公司总收入的比例为 7.72%，较 2019 年有所下降。

2021 年，公司对 LM（美国）销售收入为 **863.14 万元**，对 LM 公司总收入为 **8,827.89 万元**，对 LM（美国）收入占对 LM 公司总收入的比例为 **9.78%**，保持稳定。

综上，2018 年以来，因受美国贸易政策调整影响，LM 逐步调整了美国市

场对公司产品的采购份额，对公司在美国开展业务产生了一定不利影响。但公司美国市场收入金额较小，占公司营业收入的比例较低，且 LM 公司在美国市场的业务较少；并且，2021 年公司成功进一步开拓美国市场，对 TPI 等新客户的销售收入大幅增长。因此，美国贸易政策的变动不会对公司经营业绩及持续经营能力产生重大不利影响。

## （2）印度市场开展业务的具体影响，发行人在印度市场业务的可持续性

2016 年 2 月 1 日，印度商工部发布公告，决定对自中国进口的风力发电机组铸件发起反倾销调查。2017 年 7 月 28 日，印度商工部对原产于中国的风力发电机组铸件作出反倾销仲裁，建议对中国涉案产品征收 6.27%~35.92%的反倾销税。根据印度商工部发布的反倾销调查报告，该反倾销税征收对象为风力发电机组中的机组、轮毂等铸件产品，不包括发行人出口印度的预埋螺套产品，因此，发行人在印度市场开展业务暂未受到本次反倾销调查的影响。

报告期内，公司印度市场主要客户为 LM（印度），公司对其销售金额较为稳定，业务具备可持续性。未来若印度政治经济形势发生变化而导致中印贸易关系恶化，可能会导致公司产品被加征关税或反倾销税等额外成本，从而对公司拓展印度市场业务造成一定不利影响。

## （3）发行人拟采取的应对措施

报告期内，美国、印度地区收入占公司营业收入的比重较低，其政治经济环境及贸易政策变化对公司经营业绩的影响较小。同时，公司将采取以下措施进一步防范未来国际政治经济形势变化对公司经营业绩的不利影响：

①积极布局国内及欧洲市场。根据 GWEC 数据，我国多年来稳居全球新增装机容量前列，并且 2019 年我国风电新增装机占全球风电新增装机的近 40%，而根据国家能源局发布的 2020 年全国电力工业统计数据，2020 年我国风电新增发电设备容量增长至 71.67GW（并网口径），领先优势不断扩大，我国风电市场未来发展空间广阔，公司业务空间广阔。欧洲地区是全球风电主导市场之一，2019 年风电新增装机占全球新增装机的 19%，且欧洲地区海岸线较长，海上风力资源丰富，当地海上风电技术较为成熟，随着海上风电的进一步发展和成本进一步降低，预计公司在欧洲地区有更多业务机会。



②进一步扩展和加深与全球风电行业龙头企业的合作关系，与国际大型风电整机和叶片厂商如 LM、维斯塔斯、西门子歌美飒、**恩德安迅能（Nordex-Acciona）、ENERCON** 等在全球范围内开展合作，抵消个别区域的政策影响。目前公司已与 LM 建立了深度合作关系，预埋螺套产品发往 LM 全球十余个国家的多家工厂，而 LM 为 GE 旗下叶片厂商，公司凭借与 LM 多年稳定合作过程中建立起的良好口碑，逐步开拓 LM 及 GE 其他风电产品需求并通过 GE 供应商准入，**截至目前，叶片双头螺栓、锚栓组件已开始量产，主机螺栓、塔筒螺栓、等产品正在产品认证阶段。**未来随着公司与全球领先风电厂商的合作进一步加深，公司可从这些客户获取更高的采购份额和更多的业务机会，同时进一步分散公司对于单一产品和单一区域的依赖。

③公司自身将进一步加大研发投入，不断改进产品工艺，提升制造水平；进一步提升自动化水平，提高生产效率，提升产品质量一致性，有效控制生产成本；进一步增强生产能力，提升主要产品的产能，保持行业领先的快速交付能力。通过以上措施抵消贸易摩擦对公司带来的负面影响。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（一）/3、主营业务收入按地区分析”中补充披露。

**（二）主要产品是否符合外销国家的行业标准，是否具备产品外销至相关国家或地区所需的全部资质、认证、许可，取得过程是否合法合规，报告期内是否存在产品质量纠纷或潜在纠纷**

发行人主要产品为风电高强度紧固件，截至本问询函回复出具日，发行人及其子公司持有现行有效的营业执照，可以在其登记的经营范围于境内经营主营业务，除下述资质外，发行人及其子公司开展上述主营业务不存在其他必须取得相关资质、认证、许可的要求。发行人产品主要根据客户技术指标要求进行生产，报告期内，发行人主要外销国家不存在针对公司销售产品的行业标准。

| 序号 | 主体名称 | 资质名称                | 发证单位          | 编号         | 有效期        |
|----|------|---------------------|---------------|------------|------------|
| 1  | 飞沃科技 | 紧固件制造者识别标志使用证书      | 全国紧固件标准化技术委员会 | 2.218      | 2021.12.31 |
| 5  | 飞沃科技 | 中华人民共和国海关报关单位注册登记证书 | 常德海关          | 4307960423 | 长期         |

根据发行人及其子公司所在地相关政府主管部门，即桃源县市场监督管理局、常德市市场监督管理局、上海市嘉定区市场监督管理局、西洞庭管理区市场监督管理局等出具的合法合规证明文件，报告期内，发行人及其子公司经营合法合规，不存在市场监督管理局方面的违法违规行为。

根据发行人及其子公司所在地相关司法机关湖南省桃源县人民法院、桃源县人民检察院、常德仲裁委员会等出具的证明，发行人及其子公司不存在尚未了结的诉讼或仲裁事项。

同时，根据政府主管部门、检索中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询系统等网站公示信息及发行人出具的说明文件，及经对发行人主要外销客户访谈确认，报告期内，发行人不存在关于产品质量方面的纠纷或潜在纠纷。

以上内容已在招股说明书“第六节/六、发行人拥有的主要资质”中补充披露。

（三）主要外销国家或地区政治经济环境的基本情况，报告期内对发行人产品征收的关税税率及变动情况，是否存在关税壁垒、产品禁入等贸易限制措施，贸易摩擦对发行人业务影响是否存在滞后性，是否存在贸易环境发生重大不利变化的风险

1、主要外销国家或地区政治经济环境的基本情况，报告期内对发行人产品征收的关税税率及变动情况，是否存在关税壁垒、产品禁入等贸易限制措施

报告期内，公司主要外销国家为印度、波兰、西班牙、美国等，公司对这四个国家出口总额占公司各期外销总额的比例均在 65%以上。除美国因中美贸易摩擦而对中国加征较高关税外，波兰和西班牙均适用于 2.7%的关税税率，印度关税税率为 7.5%，其余国家关税税率均处于较低水平且报告期内维持稳定。

报告期内，发行人主要外销国家收入及关税税率情况如下：

单位：万元

| 国家  | 关税税率  | 2021 年度  | 2020 年度  | 2019 年度  |
|-----|-------|----------|----------|----------|
| 印度  | 7.50% | 3,047.76 | 3,920.62 | 3,167.07 |
| 波兰  | 2.70% | 1,225.72 | 1,984.54 | 2,207.66 |
| 西班牙 | 2.70% | 567.49   | 1,268.10 | 1,273.44 |
| 美国  | 0-25% | 1,644.33 | 904.66   | 1,706.94 |

|     |       |           |           |           |
|-----|-------|-----------|-----------|-----------|
| 土耳其 | 2.70% | 548.29    | 915.56    | 270.75    |
| 其他  | 0-14% | 3,270.21  | 2,821.17  | 2,304.04  |
| 合计  |       | 10,303.80 | 11,814.65 | 10,929.90 |

注：1、以上各国关税税率数据来源为各国国际经贸相关官网、双边或多边贸易协定、中国商务部国际经贸关系司等

2、欧盟成员国（含波兰、西班牙等）对来自非成员国的进口商品采取统一的关税

除美国外，报告期内上表所示其余国家对公司产品征收的关税税率未发生变动且维持在较低水平，其余国家对公司产品不存在关税壁垒、产品禁入等贸易限制措施。报告期内美国市场关税变动及关税壁垒情况详见本问询函回复第十题之（一）之回复。

## 2、贸易摩擦对发行人业务影响是否存在滞后性，是否存在贸易环境发生重大不利变化的风险

贸易摩擦初期对发行人业务影响具有一定的滞后性，主要系风电行业大型客户对供应商准入考察严格，在选取供应商或调整对某个供应商采购份额时较为谨慎，因此开展合作后客户粘度较高，在因外界贸易环境变动而对采购成本造成影响时，调整供应商需要一定的时间，导致存在一定的滞后性。

2018年9月公司出口美国商品被加征10%关税，2019年5月税率进一步上调至25%，直至2020年1月16日中美签署第一阶段经贸协议以来，中美贸易摩擦已呈现出较为稳定的常态化特征，公司的美国客户关于加征关税影响评估及供应商调整已基本完成并执行，截至目前滞后性已不显著，截至2021年末，公司在美国销售比例已较低，贸易环境方面不存在发生重大不利变化的风险。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（一）营业收入分析”中补充披露。

## （四）报告期内主要原材料是否涉及进口，与境外供应商的合作关系是否稳定，境外采购是否受贸易冲突及汇率波动的影响

报告期内，公司进口原材料情况如下：

单位：万元

| 项目           | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 原材料进口金额      | -       | 70.76   | 39.11   |
| 占当期原材料采购总额比例 | -       | 0.10%   | 0.11%   |

报告期内，公司进口原材料主要为钢砂、包装物等，各期进口金额分别为

39.11 万元、70.76 万元和 0 元，占当期原材料采购总额的比例分别为 0.11%、0.10%和 0%，进口金额很小且可替代性高，贸易冲突及汇率波动等不会对公司境外采购稳定性构成重大不利影响。

以上内容已在招股说明书“第六节/四/（一）/1、原材料采购情况”中补充披露。

**（五）请保荐人发表明确意见。**

**针对上述事项，保荐机构履行了以下核查程序：**

- 1、取得了发行人报告期各期外销国家和地区的销售数据；
- 2、对发行人销售人员及主要境外客户进行访谈，了解主要外销国家或地区政治经济环境及贸易限制措施，对发行人开展业务的影响，是否存在滞后性，发行人采取的应对措施；了解公司主要外销国家是否有针对风电紧固件产品的行业标准，发行人是否取得全部资质、认证、许可；
- 3、取得发行人及子公司所在地相关政府主管部门的合法合规证明文件及相关司法机关的证明文件；
- 4、走访政府主管部门，检索中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询系统等网站公示信息及发行人出具的说明文件；
- 5、通过各国国际经贸相关官网、双边或多边贸易协定、中国商务部国际经贸关系司网站等查询各国对发行人出口产品加征关税税率；
- 6、取得了发行人报告期内原材料进口数据。

**经核查，保荐机构认为：**

1、发行人印度市场业务未受到本次反倾销调查的影响，发行人美国市场业务因中美贸易摩擦受到一定影响，但发行人美国区域收入占比较低，且 LM 公司在美国市场的业务较少，美国贸易政策变动对发行人经营业绩影响较小。发行人在美国、印度地区的主要客户 LM 已与发行人在全球范围开展合作，发行人在美国、印度的业务具备可持续性。并且，发行人通过积极布局国内及欧洲市场、进一步扩展和加深与全球风电行业龙头企业的合作关系、进一步提升产品研发投入和产品快速交付能力，来应对贸易摩擦对发行人带来的不利影响。

2、报告期内，发行人主要外销国家不存在针对发行人销售产品的行业标准，发行人已取得了开展主营业务所必须的资质、认证、许可，取得过程合法合规，报告期内，发行人不存在产品质量纠纷或潜在纠纷。

3、报告期内，发行人主要外销国家为印度、波兰、西班牙、美国等，除美国因中美贸易摩擦而对中国加征较高关税外，外销的其余国家关税税率均处于较低水平且报告期内维持稳定。

4、贸易摩擦初期对发行人业务影响具有一定的滞后性，但截止目前中美贸易摩擦已呈现出较为稳定的常态化特征，发行人的美国客户关于加征关税影响评估及供应商调整已基本完成并执行，滞后性已不显著，发行人贸易环境方面不存在发生重大不利变化的风险。

5、发行人进口原材料主要为钢砂、包装物等，进口金额较低且可替代性高，贸易冲突及汇率波动等不会对发行人采购稳定性不构成重大影响。

#### 问题 11.关于子公司变动。

申报材料显示，报告期内，发行人各新设立、注销两家子公司。

请发行人补充披露：（1）新设立子公司的背景和原因，各家公司在发行人业务体系中的定位和作用；（2）注销子公司的具体原因，注销后资产、业务、人员的去向，注销程序及债务处理的合规性，相关公司是否与发行人及其实际控制人、董监高、核心人员、主要客户、供应商等存在资金往来，是否存在其他利益安排。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

（一）新设立子公司的背景和原因，各家公司在发行人业务体系中的定位和作用；

##### 1、湖南罗博普仑智能装备有限公司设立背景及原因

飞沃科技致力于成为全球领先的高强度紧固件系统方案提供商，在目前国内风电叶片打磨工艺以人工作业方式为主、工作效率较低背景下，飞沃科技

成立罗博普仑，专业从事研发、制造及销售风电叶片专用打磨机器人设备业务，用于解决目前风电叶片打磨工艺的瓶颈，为公司下游风电叶片及整机制造厂商提供更好的产品及服务，以增强客户粘度和市场竞争力，同时形成公司新的利润增长点。

## 2、湖南飞沃优联工业科技有限公司设立背景及原因

飞沃科技作为全球风电紧固件主要生产厂商之一，其主要产品风电叶片预埋螺套长期保持着全球领先地位和较高的市场占有率。同时，飞沃科技持续扩大风电领域内叶片螺栓、主机螺栓、塔筒螺栓、锚栓组件的市场份额。锚栓组件产品由基础锚栓和锚板（也称“法兰”）组成。飞沃科技成立飞沃优联，专业从事研发、制造及销售风电设备专用锚板，其生产的锚板与基础锚栓配套销售至客户。

根据公司发展战略，飞沃优联基于现有工艺技术水平，不断进行技术创新及科研成果转化，开发风电叶片锚板和塔筒锚板等产品，并与公司风电紧固件产品配套销售，以充分利用公司深耕紧固件行业多年积累的客户资源优势，进一步拓展市场，有利于强化公司主营业务，提升公司市场竞争力及风电叶片螺栓、塔筒螺栓等公司其他产品的市场占有率。

以上内容已在招股说明书“第五节/六/（一）发行人子公司”中补充披露。

（二）注销子公司的具体原因，注销后资产、业务、人员的去向，注销程序及债务处理的合规性，相关公司是否与发行人及其实际控制人、董监高、核心人员、主要客户、供应商等存在资金往来，是否存在其他利益安排。

### 1、注销子公司的具体原因

根据发行人的说明及提供的资料，发行人于 2017 年设立全资子公司飞沃法斯莱，拟将其作为新设主体进一步拓展其他行业紧固件业务。后因市场环境变化，公司调整业务发展规划，于 2018 年注销飞沃法斯莱。飞沃法斯莱存续期间未实缴出资，未开立银行账户，也未实际开展业务经营。

根据发行人的说明及提供的资料，发行人于 2017 年与 Wang Hanbing（王寒冰，美国籍）合作设立康迈新材料，拟共同在境内合作开发高速列车刹车盘。康迈新材料成立后，因生产所需原材料依赖进口且生产成本较高，始终未能实

际开展业务经营，因此决定于 2019 年注销康迈新材料。康迈新材料存续期间未实缴出资。

## **2、注销后资产、业务、人员的去向**

根据飞沃法斯莱、康迈新材料注销前的财务报表和发行人出具的说明，飞沃法斯莱、康迈新材料注销前未雇佣人员，不存在资产、业务及债权债务，也不存在注销后资产、业务、人员的去向问题。

## **3、注销程序及债务处理的合规性**

### **(1) 飞沃法斯莱注销情况**

根据飞沃法斯莱的注册登记资料，其注销情况如下：

2018 年 10 月 9 日，发行人作为飞沃法斯莱唯一的股东，出具《全体投资人承诺书》，因飞沃法斯莱注销申请注销登记前未发生债权债务，不存在未结算费用、职工工资、社会保险费、法定补偿金和未交清的应缴纳税款及其他未了结事项，清算工作已全面完结，申请适用简易注销登记手续。

2018 年 10 月 9 日至 2018 年 11 月 23 日，飞沃法斯莱在国家企业信用信息公示系统中进行了注销登记公告。

2018 年 12 月 19 日，桃源县食品药品监督管理局下发“（桃源）登记内简注核字[2018]第 3537 号”《准予简易注销登记通知书》，认为飞沃法斯莱简易注销登记材料齐全、符合法定形式，准予飞沃法斯莱注销登记。

### **(2) 康迈新材料注销情况**

根据康迈新材料的注册登记资料，其注销情况如下：

2018 年 12 月 21 日，康迈新材料召开董事会（根据《公司章程》第十九条，董事会为康迈新材料最高权力机构），同意解散公司，并且即日起成立清算组，由张友君担任组长，刘志军担任副组长。

2018 年 12 月 24 日，常德市工商行政管理局下发“（常德）外资备准字[2018]410 号”《外商投资企业备案通知书》，同意康迈新材料清算组成员及境外股东发起人的境内法律文件送达接收人备案。



2018 年 12 月 30 日，康迈新材料在《常德日报》上刊登了清算公告。

2019 年 4 月 9 日，清算组编制完成公司清算报告。根据前述报告，公司于 2018 年 12 月 21 日决议公司注销，同日成立清算组。截止 2019 年 4 月 9 日，公司资产 0 元，负债 0 元，净资产 0 元；资产、债务已经清偿完毕，公司无剩余财产。

2019 年 4 月 10 日，康迈新材料召开董事会，对清算报告予以确认，并且办理公司注销登记。

2019 年 4 月 18 日，常德市工商行政管理局下发“（常德）外资销准字[2019]191 号”《外商投资企业注销登记通知书》，经审查，认为康迈新材料注销登记材料齐全、符合法定形式，准予康迈新材料注销登记。

### **（3）守法证明情况**

#### **①飞沃法斯莱守法证明情况**

根据桃源县市场监督管理局出具的守法证明，飞沃法斯莱存续期间严格遵守国家工商行政管理方面的法规，不存在因工商行政管理违法行为受到过重大行政处罚。

根据国家税务总局桃源县税务局陬市税务所出具的守法证明，飞沃法斯莱在存续期间未进行生产经营活动、未进行税务申报，未发生税务违法违规行为，也未因税务违法行为受到过重大行政处罚。

根据桃源县应急管理局出具的守法证明，飞沃法斯莱在存续期间严格遵守安全生产方面的法规，未发生过重大安全生产事故，在安全生产方面不存在重大违法违规行为。

#### **②康迈新材料守法证明情况**

根据常德市市场监督管理局出具的守法证明，康迈新材料作为依法从事审查经营的中外合资企业，存续期间，未发现其在市场监督管理方面的违法违规行为，未被列入经营异常名录或被列入违法企业名单。

根据国家税务总局桃源县税务局陬市税务所出具的守法证明，康迈新材料在存续期间未进行生产经营活动、未进行税务申报，未发生税务违法违规行为，

也未因税务违法行为受到过重大行政处罚。

根据对常德市商务局的访谈，康迈新材料的设立、变更、注销程序合法合规，符合外商投资企业管理相关法律法规，未因为违反外商投资企业管理的相关规定而受到行政处罚。

根据桃源县应急管理局出具的守法证明，康迈新材料在存续期间严格遵守安全生产方面的法规，未发生过重大安全生产事故，在安全生产方面不存在重大违法违规行为。

**3、相关公司是否与发行人及其实际控制人、董监高、核心人员、主要客户、供应商等存在资金往来，是否存在其他利益安排。**

**（1）飞沃法斯莱资金往来情况**

根据发行人提供的资料并经核查，飞沃法斯莱存续期间未开立银行账户，不存在任何资金往来。另根据发行人出具的说明，飞沃法斯莱与发行人及其实际控制人、董监高、核心人员、主要客户、供应商等不存在资金往来，也不存在其他利益安排。

**（2）康迈新材料资金往来情况**

根据康迈新材料的银行流水，康迈新材料除成立初期为申请专利而向发行人借款 1 万元用于周转，并在注销完毕销户时根据银行的要求将账户结余 928.47 元转至法定代表人张友君，由张友君代为归还发行人之外，与发行人及其实际控制人、董监高、核心人员、主要客户、供应商不存在其他资金往来，也不存在其他利益安排。

以上内容已在招股说明书“第五节/六/（三）报告期内注销的发行人子公司”中补充披露。

**（三）请保荐人、发行人律师发表明确意见。**

**针对上述事项，保荐机构和发行人律师履行了以下核查程序：**

- 1、查阅了新设子公司罗博普伦和飞沃优联的注册登记材料；
- 2、查阅了注销子公司飞沃法斯莱和康迈新材料的注册登记材料；

- 3、查阅了康迈新材料的银行账户往来明细；
- 4、网络检索了飞沃法斯莱和康迈新材料的诉讼、仲裁及行政处罚情况；
- 5、取得了飞沃法斯莱和康迈新材料政府主管部门出具的合规证明，对相关主管部门进行了访谈；
- 6、取得了发行人的实际控制人、董监高、核心人员填写的调查表及补充说明；
- 7、访谈了发行人的主要客户、供应商；
- 8、取得了发行人的提供的说明。

**经核查，保荐机构和发行人律师认为：**

发行人新设立子公司符合其业务发展需要，报告期内注销子公司飞沃法斯莱及康迈新材料注销程序合法合规；飞沃法斯莱及康迈新材料在存续期间未进行生产经营活动，注销后不存在债务处理问题；除康迈新材料与飞沃科技、张友君存在资金往来外，飞沃法斯莱及康迈新材料与发行人及其实际控制人、董监高、核心人员、主要客户、供应商等不存在资金往来，也存在其他利益安排。

**问题 12.关于“三类股东”。**

申报材料显示，发行人股票于 2016 年 11 月 11 日在全国股转系统（以下简称新三板）挂牌公开转让，招股说明书未披露是否存在新三板挂牌期间形成的契约性基金、信托计划、资产管理计划等“三类股东”。

请发行人补充披露在新三板挂牌期间是否存在“三类股东”，如是，根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的规定对“三类股东”进行补充披露。

请保荐人、发行人律师根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的规定逐项核查，并发表明确意见。

回复：

（一）请发行人补充披露在新三板挂牌期间是否存在“三类股东”，如是，根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的规定对“三类股东”进行补充披露

截至本问询函回复出具日，发行人自新三板挂牌以来的非自然人股东共计 14 名，均为中国境内依法设立并合法存续的有限责任公司/有限合伙企业/股份有限公司，不属于相关法律法规规定的信托计划、契约型私募基金和资产管理计划（以下简称“三类股东”），且上述股东均已确认其所持飞沃科技股份的全部或其任何部分均是其真实出资形成，不存在委托持股、信托持股及其他利益安排的情形。具体情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股股数（股）   | 股权比例（%） | 企业类型                   |
|----|------|-----------|---------|------------------------|
| 1  | 上海弗沃 | 4,224,495 | 10.5041 | 有限责任公司（自然人投资或控股）       |
| 2  | 湖南文旅 | 3,016,304 | 7.5000  | 有限合伙企业                 |
| 3  | 常德福沃 | 2,938,779 | 7.3072  | 有限合伙企业                 |
| 4  | 沅澧投资 | 2,487,206 | 6.1844  | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资） |
| 5  | 湖南知产 | 2,377,718 | 5.9122  | 有限合伙企业                 |
| 6  | 湘江启赋 | 1,653,064 | 4.1103  | 有限合伙企业                 |
| 7  | 兴湘财鑫 | 1,508,152 | 3.7500  | 有限合伙企业                 |
| 8  | 常德沅沃 | 1,469,389 | 3.6536  | 有限合伙企业                 |
| 9  | 金雷股份 | 1,000,000 | 2.4865  | 其他股份有限公司（上市）           |
| 10 | 中科芙蓉 | 937,500   | 2.3311  | 有限责任公司（自然人投资或控股）       |
| 11 | 华软智能 | 502,717   | 1.2500  | 有限合伙企业                 |
| 12 | 丰年君和 | 500,000   | 1.2432  | 有限合伙企业                 |
| 13 | 易津财鑫 | -         | -       | 有限合伙企业                 |
| 14 | 宇皓投资 | -         | -       | 有限合伙企业                 |

以上内容已在招股说明书“第五节/八/（十一）发行人契约型私募基金、资产管理计划和信托计划股东持股情况”中补充披露。

(二) 请保荐人、发行人律师根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的规定逐项核查，并发表明确意见。

针对上述事项，保荐机构和发行人律师履行了以下核查程序：

- 1、核查了发行人的股东名册、公司章程；
- 2、核查了非自然人股东的工商登记档案；
- 3、通过国家企业信用信息公示系统查询前述股东的基本情况；
- 4、通过中国证券投资基金业协会网站查询前述股东的备案登记情况；
- 5、查阅非自然人股东填写的调查表及书面说明；
- 6、访谈非自然人股东并取得其出具的书面确认文件。

经核查，保荐机构和发行人律师认为：

发行人自新三板挂牌以来的 14 名非自然人股东均不属于“三类股东”，上述股东所持飞沃科技股份均为其真实出资，不存在委托持股、信托持股及其他利益安排的情形。

问题 13.关于董事、高级管理人员的稳定性。

申报材料显示，报告期内，发行人的董事、高级管理人员变动较大且频繁，招股说明书未披露变动前董事、高级管理人员的任职情况。

请发行人补充披露报告期内历次董事、高级管理人员变动前后的人员名单、主要任职、提名情况等，结合变动人数比例和变动人员在发行人经营管理中所起的作用，分析对发行人生产经营是否产生重大不利影响。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

(一) 请发行人补充披露报告期内历次董事、高级管理人员变动前后的人员名单、主要任职、提名情况等，结合变动人数比例和变动人员在发行人经营管理中所起的作用，分析对发行人生产经营是否产生重大不利影响。

报告期内，公司历次董事、高级管理人员变动情况如下：

| 时间                    | 变动类型 | 变动原因                                | 变动事项                                                                                               | 变动前人员情况                                                                                                                                                                                                            | 变动后人员情况                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------|------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2020.3<br>-<br>2020.5 | 董事变动 | 外部股东委派董事调整，增选独立董事，董事会人员由 7 人增至 9 人。 | 1、经董事会提名，2020 年第一次临时股东大会审议通过，徐慧为新任董事，免去夏国华、张建的董事职务。<br>2、经董事会提名，2019 年年度股东大会审议通过，杨少杰、单飞跃、夏劲松为独立董事。 | <b>非外部董事（5 人）：</b><br>张友君（董事长）<br>刘杰（董事、总经理）<br>夏国华（董事、副总经理）<br>刘志军（董事、董事会秘书）<br>张建（董事、销售总监）<br><b>外部董事（2 人）：</b><br>段旭东（董事）<br>聂荣昊（董事）<br><b>其他高级管理人员（4 人）：</b><br>陈玲（副总经理）<br>刘彦杰（副总经理）<br>刘国民（副总经理）<br>汪宁（财务总监） | <b>非外部董事（3 人）：</b><br>张友君（董事长）<br>刘杰（董事、总经理）<br>刘志军（董事、董事会秘书）<br><b>外部董事及独立董事（6 人）：</b><br>段旭东（董事）<br>聂荣昊（董事）<br>徐慧（董事）<br>杨少杰（独立董事）<br>单飞跃（独立董事）<br>夏劲松（独立董事）<br><b>其他高级管理人员（3 人）：</b><br>夏国华（副总经理）<br>陈玲（副总经理）<br>汪宁（财务总监） |
|                       | 高管变动 | 公司内部调整，刘国民因个人原因离职。                  | 经第二届董事会第七次会议审议通过，免去刘彦杰、刘国民的副总经理职务。                                                                 |                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                              |

除上述董事、高级管理人员变动外，截至本问询函回复出具日，公司董事和高级管理人员无其他变动。

最近两年，公司董事、高级管理人员变动人数共计 8 人次，具体变动人员及原因如下：

### 1、外部股东委派董事调整及公司增设独立董事

董事变动 1 人（徐慧）系因外部股东委派董事调整，**董事变动 3 人（杨少杰、单飞跃、夏劲松）系公司完善治理结构，增设独立董事**。因本事项变动人数占比为 50%。

### 2、董事会及公司管理层的人员调任

董事变动 2 人（夏国华、张建）系因公司董事会人员结构调整，高级管理人员变动 1 人（刘彦杰）系因公司内部岗位调整，该等人员调整前后其职务及

分管的工作均未发生变化，对公司的生产经营不构成不利影响。因本事项变动人数占比为**38%**。

### **3、因个人原因离职**

最近两年，公司高级管理人员变动中离职人员共**1**人，变动人数占比为**13%**。离职高管为刘国民，其在任期间负责表面处理研发，在公司任职时间较短，不足一年，其离职对公司生产经营不构成重大不利影响。

综上，发行人最近两年董事、高级管理人员的变动不构成重大不利变化，对公司的生产经营不产生重大不利影响。

以上内容已在招股说明书“第五节/十一/（五）董事、高级管理人员变动对发行人的影响”中补充披露。

#### **（二）请保荐人、发行人律师发表明确意见。**

**保荐机构、发行人律师履行了以下核查程序：**

- 1、查阅了发行人报告期内关于董事、高级管理人员变动的会议文件；
- 2、查阅了发行人董事、高级管理人员填写的调查表及其简历，查阅了发行人员工花名册，了解离职高级管理人员王丽娟、刘国民在公司任职情况。

**经核查，保荐机构、发行人律师认为：**

发行人最近两年董事、高级管理人员变动原因除外部股东委派董事调整外，主要系公司为满足发展需求，充实加强经营管理团队，以及完善公司治理结构、增设独立董事所致。最近两年发行人董事、高级管理人员未发生重大不利变化，其人员变动未影响发行人重大事项决策机制及日常经营管理，亦未对发行人生产经营造成不利影响。

#### **问题 14.关于收入确认政策。**

申报材料显示，公司主营业务为销售风电紧固件等产品，其他业务收入主要为废料收入。发行人内销收入分为三种模式：公司负责发货并运输的、客户自提、供应商管理库存（VMI），招股说明书未计提 VMI 模式收入确认政策和废料收入确认政策。



请发行人补充披露：（1）不同内外销收入确认方式下对应的销售内容、营业收入金额、占比及变动情况，收入确认方法、具体时点和依据，是否符合同行业惯例和《企业会计准则》的规定；各期收入确认方法、时点是否保持一贯性；（2）VMI 模式具体的收入确认时间和依据，VMI 模式客户实际提货是否存在对应的收入确认凭证。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

（一）不同内外销收入确认方式下对应的销售内容、营业收入金额、占比及变动情况，收入确认方法、具体时点和依据，是否符合同行业惯例和《企业会计准则》的规定；各期收入确认方法、时点是否保持一贯性

1、不同内外销收入确认方式下的对应销售内容、营业收入金额、占比及变动情况

#### （1）主营业务收入

##### ①收入确认方式说明

报告期内，公司的主营业务收入主要由内、外销两部分组成。其中，内销的收入确认方式根据交付方式不同分为公司负责发货并运输的、客户自提以及供应商管理库存(以下简称 VMI 模式)三种方式。外销的收入确认方式根据交付方式不同分为执行到岸价(CIF)和执行工厂交货(FCA)两种方式。

##### ②报告期内按不同收入确认方式分类的主营业务收入构成

#### A、内销

单位：万元

| 年度      | 销售内容 | 公司负责发货并运输的 | 客户自提     | VMI 模式    | 合计        |
|---------|------|------------|----------|-----------|-----------|
| 2021 年度 | 预埋螺套 | 23,248.29  | 1,473.21 | 8,813.36  | 33,534.86 |
|         | 整机螺栓 | 26,078.65  | 648.92   | 52.12     | 26,779.69 |
|         | 锚栓组件 | 25,981.83  | 8.78     | -         | 25,990.61 |
|         | 其他*  | 4,647.45   | 500.77   | 2.25      | 5,150.47  |
|         | 合计   | 79,956.22  | 2,631.68 | 8,867.73  | 91,455.63 |
| 2020 年度 | 预埋螺套 | 41,474.66  | 2,331.49 | 11,111.95 | 54,918.10 |

|         |      |                  |                 |                  |                  |
|---------|------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
|         | 整机螺栓 | 26,868.51        | 55.35           |                  | 26,923.86        |
|         | 锚栓组件 | 12,094.20        |                 |                  | 12,094.20        |
|         | 其他   | 4,330.76         |                 |                  | 4,330.76         |
|         | 合计   | <b>84,768.13</b> | <b>2,386.84</b> | <b>11,111.95</b> | <b>98,266.92</b> |
| 2019 年度 | 预埋螺套 | 17,600.46        | 4,270.18        | 7,109.32         | 28,979.96        |
|         | 整机螺栓 | 4,594.47         | -               | -                | 4,594.47         |
|         | 锚栓组件 | 2,344.19         | -               | -                | 2,344.19         |
|         | 其他   | 990.61           | -               | -                | 990.61           |
|         | 合计   | <b>25,529.73</b> | <b>4,270.18</b> | <b>7,109.32</b>  | <b>36,909.23</b> |

注：其他主要为叶片法兰、机加工件和非风电紧固件等产品，下同

#### B、外销

单位：万元

| 年度      | 销售内容 | 执行到岸价           | 执行工厂交货           | 合计               |
|---------|------|-----------------|------------------|------------------|
| 2021 年度 | 预埋螺套 | <b>683.74</b>   | <b>8,405.82</b>  | <b>9,089.56</b>  |
|         | 整机螺栓 | <b>714.47</b>   | <b>19.57</b>     | <b>734.04</b>    |
|         | 其他   |                 | <b>480.20</b>    | <b>480.20</b>    |
|         | 合计   | <b>1,398.21</b> | <b>8,905.59</b>  | <b>10,303.80</b> |
| 2020 年度 | 预埋螺套 | 34.00           | 11,670.81        | 11,704.81        |
|         | 整机螺栓 | 4.04            |                  | 4.04             |
|         | 其他   | 8.29            | 97.50            | 105.79           |
|         | 合计   | <b>46.33</b>    | <b>11,768.31</b> | <b>11,814.65</b> |
| 2019 年度 | 预埋螺套 | 27.67           | 10,831.27        | 10,858.94        |
|         | 整机螺栓 | -               | -                | -                |
|         | 其他   | 15.53           | 55.43            | 70.96            |
|         | 合计   | <b>43.20</b>    | <b>10,886.70</b> | <b>10,929.90</b> |

#### ③内销、外销各收入确认方式占比及变动原因

##### A、内销

| 年度      | 公司负责发货并运输     | 客户自提         | 供应商库存管理      |
|---------|---------------|--------------|--------------|
| 2021 年度 | <b>87.42%</b> | <b>2.88%</b> | <b>9.70%</b> |
| 2020 年度 | 86.26%        | 2.43%        | 11.31%       |
| 2019 年度 | 69.17%        | 11.57%       | 19.26%       |

报告期内，内销收入的交付方式主要为由公司负责发货并运输。2019 年公

司负责发货并运输的占比较低；2020 年，随着公司产品种类不断丰富、市场口碑和行业竞争力提升、客户合作加深以及国内风电市场发展等原因，公司内销收入增长，公司负责发货并运输的占比逐渐提高。国内客户中，LM 公司国内采购沿用其全球采购政策，采用“客户自提”的模式。2020 年开始，LM 公司调整了采购布局，因此其国内采购有所减少。2021 年，内销各类收入确认方式占比整体保持稳定。

报告期内，VMI 模式仅限于客户中材科技，其收入占比受中材科技采购额影响。2019 年和 2020 年，受益于国内风电市场的发展，中材科技收入增长显著，相关采购需求增加；同时，公司与中材科技合作良好，产品质量可靠，中材科技对公司的采购额增长较大；2021 年，由于公司对中材科技销售产品主要为预埋螺套，受到市场短期波动的一定影响，导致 VMI 收入占比较 2020 年略有下降。

## B、外销

| 年度      | 执行到岸价  | 执行工厂交货 |
|---------|--------|--------|
| 2021 年度 | 13.57% | 86.43% |
| 2020 年度 | 0.39%  | 99.61% |
| 2019 年度 | 0.40%  | 99.60% |

报告期内，公司主要外销客户中，LM 等执行工厂交货的销售模式，西门子歌美飒等执行到岸价模式。2019 年和 2020 年，LM 等公司外销收入占比较高，执行工厂交货收入占比达到了 99% 以上。2021 年，随着西门子歌美飒对公司采购量的增长，执行到岸价收入占比提升至 13.57%。

## (2) 其他业务收入

### ①收入确认方式说明

公司的其他业务收入主要是废料销售和其他废旧物资处置，根据交付方式不同，可分为“公司负责发货并运输”和“客户自提”两种。

公司负责发货并运输的模式下，公司安排物流公司将货物运抵客户指定地点，根据在指定地点经双方确认的过磅数量和约定的单价确认收入；客户自提模式下，客户安排物流将货物运离厂区，根据货物运离厂区之时经双方确认的

过磅数量及约定的单价确认收入。

②报告期内按不同收入确认方式分类的其他业务收入构成

单位：万元

| 年度      | 销售内容   | 公司负责发货并运输的 | 客户自提      |
|---------|--------|------------|-----------|
| 2021 年度 | 废料     | 16.89      | 10,822.28 |
|         | 其他废旧物资 |            | 352.99    |
|         | 合计     | 16.89      | 11,175.27 |
| 2020 年度 | 废料     | 899.64     | 8,465.84  |
|         | 其他     | -          | 103.27    |
|         | 合计     | 899.64     | 8,569.11  |
| 2019 年度 | 废料     | 1,054.57   | 3,656.85  |
|         | 其他     | -          | 63.41     |
|         | 合计     | 1,054.57   | 3,720.26  |

报告期内，各收入确认方式占其他业务收入比例如下：

| 期间      | 公司负责发货并运输 | 客户自提   |
|---------|-----------|--------|
| 2021 年度 | 0.15%     | 99.85% |
| 2020 年度 | 9.50%     | 90.50% |
| 2019 年度 | 22.09%    | 77.91% |
| 2018 年度 | 53.58%    | 46.42% |

报告期内，废料销售主要以客户自提方式为主。随着公司产量的增加，公司废料数量同步增加；公司引入了钢铁生产和铸造企业作为公司的废料客户，交付方式采用一家一谈的模式决定。自 2019 年开始，考虑到公司负责发货并运输模式下需要支付运费成本并承担额外的管理工作，出于便捷性考虑，公司在引入新客户之时更多偏向于采用客户自提交付方式的客户，客户自提模式下的废料销售收入占比自 2019 年开始逐年上升，并于 2021 年达到了 **99.85%**。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（一）营业收入分析”中补充披露。

2、不同内外销收入确认方法、具体时点和依据，是否符合行业惯例和《企业会计准则》的规定；各期收入确认方法、时点是否保持一贯性

（1）公司收入确认方法、具体时点和依据

①内销

| 销售模式       | 收入确认方法                                                                                                        | 收入确认时点及依据                                                                                     |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司负责发货并运输的 | 产品发出到达客户指定地点，并经客户签收，完成产品所有权和控制权转移后确认收入                                                                        | 收入确认依据为送货回单，确认时点为产品运达客户指定地点，并由客户签收后，产品控制权发生转移时确认收入                                            |
| 客户自提       | 货物装车离厂并经客户或者其指定的承运商签收，完成产品所有权和控制权转移后确认收入                                                                      | 收入确认依据为经客户或者其指定的承运商签收的发货单，确认时点为产品运离厂区，并由客户或其指定的承运商签收后，产品控制权发生转移时确认收入                          |
| VMI        | 公司将货物发出运输至中材科技各基地仓库之后，中材科技各基地仓库管理员签收；待中材科技各基地生产线领用，仓库管理员将领用信息上传至仓库管理系统之后，公司根据客户的领用信息确认收入。在各资产负债表日，公司与客户进行结算确认 | 收入确认依据：①每月分上旬和下旬，通过中材叶片采购业务平台对账两次，线上对账记录为收入确认依据。②在各资产负债表日，收入确认依据为经客户盖章确认的结算单。收入确认时点为客户实际领用之时。 |

## ②外销

| 销售模式        | 收入确认方法                                                                                                     | 收入确认时点及依据                        |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| 执行到岸价(CIF)  | 公司按照合同约定的运输方式发运，产品在完成出口报关手续经海关放行并取得报关单和装运提单，货物到达合同约定的目的地，完成产品所有权和控制权的转移后确认收入                               | 收入确认依据为报关单和装运提单，确认时点为报关单和装运提单孰晚日 |
| 执行工厂交货(FCA) | 公司在厂区将货物交由客户指定的承运人，并将发票和装运单同时提交给承运人，货物离厂之后，产品的所有权和控制权已转移。产品在完成出口报关手续经海关放行之后，并取得报关单和装运提单，完成产品所有权和控制权转移后确认收入 | 收入确认依据为报关单和装运提单，确认时点为报关单和装运提单孰晚日 |

## (2) 同行业公司收入确认方法、时点和依据

| 公司名称 | 区域 | 收入确认方法                                                                                                                | 收入确认时点和依据                                                                                       |
|------|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 金雷股份 | 内销 | ①公司负责发货并运输的：产品发出到达客户指定地点经客户检验并在“到货确认书”上签收后，完成产品所有权和控制权的转移并确认收入<br>②由对方自提货物的，货物装车离厂时，客户在“到货确认书”上签收，完成产品所有权和控制权的转移并确认收入 | ①公司负责发货并运输的：收入确认时点为产品发出到达客户指定地点并经客户验收之时，收入确认依据为“到货确认书”<br>②由对方自提的：收入确认时点为货物装车离厂之时，确认依据为：“到货确认书” |
|      | 外销 | ①执行工厂交货销售(FCA,EXW)：公司将货物装运至客户指定的承运人，发票和装运单提交给承运人，货物离厂，产品在完成出口报关手续经海关放行并取得报关单和装运提单，完成产品所有权与控制权的转移并确认收入                 | ①执行工厂交货销售(FCA,EXW)：收入确认时点为产品完成出口报关手续并经海关放行之时，收入确认依据为报关单和装运提单                                    |

| 公司名称 | 区域 | 收入确认方法                                                                                                                                                                                                        | 收入确认时点和依据                                                                                                                                                                    |
|------|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |    | <p>②执行离岸价格(FOB): 公司按照合同约定的运输方式发运, 产品在完成出口报关手续经海关放行并取得报关单和装运提单, 完成产品所有权和控制权的转移确认收入</p> <p>③执行到岸价(CIF\C&amp;F)或到客户工厂(DAP)销售: 公司按照合同约定的运输方式发运, 产品在完成出口报关手续经海关放行并取得报关单和装运提单, 货物到达合同约定的目的地, 完成产品所有权和控制权的转移确认收入</p> | <p>②执行离岸价格(FOB): 收入确认时点为产品完成出口报关手续并经海关放行之时; 收入确认依据为报关单和装运提单</p> <p>③执行到岸价(CIF\C&amp;F)或到客户工厂(DAP)销售: 收入确认时点为产品在完成出口报关手续经海关放行并取得报关单和装运提单, 货物到达合同约定的目的地之时, 收入确认依据为报关单和装运提单</p> |
| 日月股份 | 内销 | <p>①产品发出并经客户检验入库后, 与客户核对、确认结算数量, 依据销售合同或订单、双方的对账单、销售出库单、客户签收的送货单, 开具销售发票并确认收入</p> <p>②公司在按合同约定将产品交付至客户指定地点或在公司厂区完成交付并由客户确认接受后, 依据签收单确认收入</p> <p>③公司产品发货后依据客户签收的单据确认收入</p>                                     | 确认时点为: 客户验货签收之后; 确认依据为: 签收单、对账单等                                                                                                                                             |
|      | 外销 | 货物出口装船离岸时点作为收入确认时点, 按合同约定采用 FOB,CIF 等方式确定风险义务的转移, 根据合同、出口报关单等资料, 开具发票并确认收入;按合同约定采用 DAP,FCA 等方式确定风险义务的转移, 根据合同、签收单等资料, 开具发票并确认收入                                                                               | 收入确认时点为货物出口装船离岸之时; 收入确认依据为合同、出口报关单或者签收单等                                                                                                                                     |
| 中成发展 | 内销 | 公司将产品运到客户指定地点, 客户在产品交接清单上签字确认收货后, 公司以客户签字确认收货时点确认收入。                                                                                                                                                          | 收入确认时点和依据为经客户签收确认                                                                                                                                                            |
|      | 外销 | 公司在相关产品办理完毕报关手续后确认外销收入。                                                                                                                                                                                       | 收入确认时点为办理完毕报关手续之后; 确认依据为报关单和装船提单                                                                                                                                             |
| 大智科技 | 内销 | 风能发电设备配件若合同约定需提供安装技术支持的, 则在取得项目经客户确认的项目完工验收单确认收入; 若无需提供安装技术支持服务的, 则在公司已根据订单将产品交付给购货方, 且产品销售收入金额已确定, 经济利益很可能流入, 产品相关的成本能够可靠地计量时确认收入的实现                                                                         | 收入确认时点及依据为产品验收并取得验收单                                                                                                                                                         |
|      | 外销 | 公司已根据订单将产品报关、离港, 取得报关单, 且产品销售收入金额已确定, 相关的经济利益很可能流入, 产品相关的成本能够可靠地计量                                                                                                                                            | 收入确认时点及依据为完成报关手续后, 取得报关单                                                                                                                                                     |

公司销售产品不存在需提供安装技术支持的情形，公司内销收入确认方式与大智科技内销中无需提供安装技术支持的类型一致。因此，公司收入确认方法、具体时点和依据与同行业可比公司金雷股份、日月股份、中成发展、大智科技一致，符合行业惯例。

### **(3) 收入确认方法、具体时点和依据是否符合《企业会计准则》的规定**

报告期内，公司产品销售均为买断式销售，销售收入确认方法、确认时点和确认依据均符合《企业会计准则第 14 号——收入》的相关规定，公司 2020 年以前执行财政部 2006 年下发的《企业会计准则第 14 号——收入》(以下简称旧收入准则)，2020 年起执行财政部 2017 年下发的《企业会计准则第 14 号——收入》(以下简称新收入准则)，现结合具体的会计准则要求分析如下：

#### **①2019 年，结合旧收入准则的要求分析：**

##### **A、将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方**

公司内销：在公司负责发货并运输的和客户自提模式下，产品销售均为买断式，即公司向客户销售产品后，商品的所有权及风险转移至客户；在 VMI 模式下，自客户领用产品之后，商品的所有权及风险转移至客户。

公司外销：执行到岸价和执行工厂交货的销售模式下，产品交由承运商后，商品的风险及报酬已经转移。

##### **B、公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制**

公司内销：公司负责发货并运输的和客户自提模式下，均取得经客户确认的送货回单及发货单，产品送达客户指定地点并签收后或者运离公司厂区后，公司不再承担产品的损毁灭失风险；在 VMI 模式下，自客户领用产品之后，相关产品的管理权及控制权均已转移。

公司外销：执行到岸价和执行工厂交货的销售模式下，产品交由承运商后，公司不再承担产品的损毁灭失风险。

##### **C、收入的金额能够可靠地计量**

公司与客户签订的销售合同中明确约定了产品销售单价，收入金额能够可



靠计量。

D、相关的经济利益很可能流入

公司与客户签订的销售合同中明确约定了货款结算方式，使得与收入相关的经济利益很可能流入。

E、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量

公司建立了可靠的成本核算流程和制度，产品的销售成本能够可靠计量。

②2020 年和 **2021 年**，结合新收入准则的要求分析：

A、合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务

公司和客户就销售条款均已达成一致。

B、该合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务（以下简称"转让商品"）相关的权利和义务

销售条款中明确了双方的权利和义务。

C、该合同有明确的与所转让商品相关的支付条款

销售条款中明确约定了产品销售的方式、销售单价和货款支付条款。

D、该合同具有商业实质，即履行该合同将改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额

销售条款具有商业实质，履行该合同将使企业产品转变为现金流，能够改变企业未来现金流量的风险、时间分布和金额。

E、企业因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回

销售条款中明确约定了货款结算方式，使得对价很可能收回。

综上所述，公司产品销售收入确认时点符合《企业会计准则第 14 号——收入》的相关规定。

以上内容已在招股说明书“第八节/五/（二）收入确认原则和计量方法”中补充披露。



**（二）VMI 模式具体的收入确认时间和依据，VMI 模式客户实际提货是否存在对应的收入确认凭证**

发行人 VMI 模式仅限于中材科技一家的销售。具体收入确认时点详见本问询函回复第十四题之（一）之回复。

在 VMI 销售模式下，中材科技通过“中材叶片采购业务协同平台”下达采购订单，公司根据采购订单安排生产发货，产品运抵中材科技仓库之后，由仓库管理员签收。仓库管理员在每次领用完产品后，将实际领用情况上传至中材叶片采购业务协同平台。公司每半月根据实际领用信息，与公司在中材叶片采购业务协同平台上对账、开票并确认收入。每个资产负债表日，公司就 VMI 模式下的销售情况向中材科技发函和对账，对产品的领用情况、库存情况进行对账结算，获取经中材科技盖章确认的结算单，根据结算数据确认收入。

以上内容已在招股说明书“第八节/五/（二）收入确认原则和计量方法”中补充披露。

**（三）请保荐人、申报会计师发表明确意见。**

**针对上述事项，保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：**

1、获取报告期内各期的销售合同，查阅合同中关于产品发货、验收、退换货、是否存在销售返利及销售退回、双方的权利与义务等条款；

2、抽查报告期内各期的销售订单、出库单、送货回单、报关单、装运提单及发票等原始凭证，了解公司收入确认情况是否符合企业会计准则规定；

3、比较同行业可比公司的收入确认政策，关注公司与其相同销售模式下收入确认会计政策是否存在重大差异。

4、对于 VMI 模式下的销售，获取销售合同，查阅合同中关于产品发货、验收、退换货等条款；

5、获取 VMI 模式下的销售明细表和对应的客户，对客户进行走访，了解双方的对账情况、产品的领用周期以及对方如何操作采购业务平台等信息；

6、获取 VMI 模式下与客户的结算证明，检查是否与账面确认收入金额一致；

7、对公司销售负责人、业务跟单员进行访谈，了解相关内控制度，并评价相关内控制度的有效性。

**经核查，保荐机构和申报会计师认为：**

1、公司不同销售模式下内外销收入确认方法、具体时点和依据符合同行业惯例和《企业会计准则》的规定；报告期内收入确认方法、时点保持一贯性；

2、VMI 模式收入确认时点恰当，收入确认依据充分，客户实际提货存在对应的收入确认凭证。

**问题 15.关于营业收入。**

招股说明书披露：（1）报告期内，发行人主营业务收入分别为 14,740.08 万元、27,304.53 万元、52,613.96 万元和 15,827.48 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 1,687.51 万元、3,279.18 万元、6,628.49 万元和 1,170.83 万元；

（2）报告期内发行人主要产品为风电叶片专用预埋螺套，发行人预埋螺套细分市场的全球市场占有率从 2017 年的 43.5%迅速提高至 2019 年的 70.8%；（3）2019 年新增锚栓组件业务，该业务 2019 年和 2020 年 1-3 月收入分别为 2,344.19 万元和 1,858.06 万元。招股说明书未披露销售区域的具体构成、收入季节性波动情况。

请发行人：（1）结合报告期各期订单、下游客户需求、客户数量和收入贡献、风电装机量等，补充披露报告期内发行人主营业务和净利润大幅上升的原因和合理性，是否符合同行业可比公司的变动趋势；（2）补充披露预埋螺套产量和下游风电叶片产量的匹配关系，并结合最近几年来，行业补贴政策变化对发行人客户的生产经营、采购规模情况，分析并补充披露逐步退补政策对发行人下游客户及对发行人经营业绩的影响并做相关风险提示；（3）补充披露主要产品销售价格和单价变动原因和合理性，产品定价原则、是否存在价格调整机制，主要产品价格和销量的波动是否和同行业公司一致；（4）补充披露报告期内各年度（期）合同执行情况、取得合同方式、通过招投标取得合同比例，合同获取的合法合规性；（5）补充披露 2019 年新增锚栓组件收入对应的主要销售客户和订单获取方式、数量、单价和毛利率，主要客户采购锚栓组件占其采

购同类产品的比例，2019 年新增该收入的原因和合理性、对应的生产工艺来源、生产线的投入情况，是否和锚栓组件产能相匹配；（6）补充披露报告期内换货、退货、召回、索赔的具体情况后续处理情况；发行人的销售合同中存在质保金的规定，补充披露与质保期、质保金相关的会计处理，并披露会计处理方法是否符合《企业会计准则》的规定；（7）补充披露内销、外销区域的明细构成及划分依据，进一步说明主要销售客户所属地和销售区域的对应关系；各个区域报告期内收入变化的原因；（8）补充披露报告期内发行人收入的季度分布，说明是否存在季节性特征及原因。

请保荐人、会计师对上述问题发表明确意见，并说明收入核查范围、核查方法及核查比例、核查结论，并对发行人收入确认的真实性、准确性、完整性发表明确意见。

回复：

（一）结合报告期各期订单、下游客户需求、客户数量和收入贡献、风电装机量等，补充披露报告期内发行人主营业务和净利润大幅上升的原因和合理性，是否符合同行业可比公司的变动趋势

报告期内，公司主要产品为风电紧固件产品预埋螺套、整机螺栓和锚栓组件，主营业务收入和净利润情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2021 年度    |         | 2020 年度    |         | 2019 年度   |
|--------|------------|---------|------------|---------|-----------|
|        | 金额         | 变动      | 金额         | 变动      | 金额        |
| 主营业务收入 | 101,759.43 | -7.56%  | 110,081.57 | 130.11% | 47,839.13 |
| 净利润    | 7,862.98   | -50.76% | 15,968.23  | 142.79% | 6,576.95  |

由上表可见，2020 年公司主营业务收入、净利润均大幅增长，主要原因系：

第一，随着风电行业的迅速发展，以及我国风电平价上网带来的抢装潮的影响，2020 年风电装机量、公司下游客户需求相应增长，带动了公司订单金额大幅增长；

第二，预埋螺套是公司的传统优势产品，主要供采用预埋工艺进行根部连接的风电叶片使用；随着预埋工艺在风电叶片中应用的普及，以及公司生产经营规模的增长，2020 年预埋螺套销量、收入及毛利均大幅增长；

第三，整机螺栓、锚栓组件产品收入增长迅速，成为公司业绩的新增长点。

2021 年，公司收入较去年同期基本持平，但受风电行业退补后短期市场需求下降、产品单价下降、主要原材料钢材价格急速上涨影响，毛利率及净利润短期内出现大幅下降，2021 年合计实现净利润 7,862.98 万元，同比下降-50.76%。但是，在“2030 年前碳达峰、2060 年前碳中和的目标”指导下，国家及各省均出台政策支持风电行业发展，随着装机需求的释放，市场竞争压力有望得到缓解，预计风电行业退补政策不利影响主要作用于 2021 年度。

### 1、报告期各期风电装机量、下游客户需求、订单金额、客户数量和收入贡献等与公司主营业务收入、净利润变动相匹配

#### (1) 风电装机量、下游客户需求、订单金额与公司主营业务收入、净利润变动匹配

2020 年，随着风电行业的加速发展，公司下游客户风电叶片厂商、风电整机制造商释放大量风电紧固件产品需求，由此带动了公司订单金额、主营业务收入及净利润的大幅上升。2020 年，受风电退补政策带来的抢装潮的影响，我国风电新增装机容量迅猛增长，根据国家能源局 2021 年 1 月 20 日发布的 2020 年全国电力工业统计数据，2020 年我国风电新增发电设备容量增长至 71.67GW（并网口径），高达 2019 年新增并网容量的 2.78 倍。

2021 年 5 月 11 日，国家能源局发布《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》，通知指出，各省（区、市）完成年度非水电最低消纳责任权重所必需的新增并网项目，由电网企业实行保障性并网，2021 年保障性并网规模不低于 9,000 万千瓦（90GW）。根据往年风电、光伏装机容量接近的情况，风电行业 2021 年保障性并网规模将在 45GW 左右，虽然较 2020 年“抢装潮”时期并网容量大幅下降，但仍远高于 2019 年。

报告期内，我国新增并网风电装机容量与公司订单金额、主营业务收入、净利润变动对比情况如下：

单位：GW，万元

| 项目     | 2021 年度 |         | 2020 年度 |         | 2019 年度 | 年均复合增长率 |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|        | 数量/金额   | 变动      | 数量/金额   | 变动      | 数量/金额   |         |
| 新增并网风电 | 47.57   | -33.63% | 71.67   | 178.44% | 25.74   | 35.94%  |

|        |                   |                |            |         |           |               |
|--------|-------------------|----------------|------------|---------|-----------|---------------|
| 装机容量*  |                   |                |            |         |           |               |
| 订单金额   | <b>117,017.91</b> | <b>1.84%</b>   | 114,908.23 | 116.82% | 52,998.23 | <b>48.59%</b> |
| 主营业务收入 | <b>101,759.43</b> | <b>-7.56%</b>  | 110,081.57 | 130.11% | 47,839.13 | <b>45.85%</b> |
| 净利润    | <b>7,862.98</b>   | <b>-50.76%</b> | 15,968.23  | 142.79% | 6,576.95  | <b>9.34%</b>  |

注：1、订单金额为各年主营业务新增订单的不含税金额，未考虑延期订单、取消订单及外币计价订单汇率换算差异的影响；

2、新增并网风电装机容量数据来源为国家能源局，由于风电场建设与并网时间性差异及行业数据统计口径差异，与 CWEA 统计数据存在差异。

由上表可见，2020 年我国新增风电并网装机容量与公司订单金额、主营业务收入、净利润均大幅增长，变动趋势一致。公司 2020 年增幅低于新增并网风电装机容量增长幅度，一方面系公司主要风电紧固件产品预埋螺套位于行业产业链较为前端的位置，自预埋螺套销售出厂至整台风机的安装并网之间存在多道产业环节，有一定时间性差异；另一方面系随着预埋螺套在叶片生产中应用占比的提升，以及公司整机螺栓、锚栓组件产品的发展，公司市场占有率不断提高所致。

2021 年公司订单金额与主营业务收入较去年同期基本持平，但受风电行业退补影响，下游行业短期内需求有所下降，市场竞争激烈，公司产品面临单价及毛利率下降风险，同时受主要原材料钢材价格大幅上涨影响，净利润同比下滑。2021 年，我国新增并网风电装机容量 47.57GW，较 2020 年陆上风电“抢装潮”时期下降 33.63%，公司业绩变动情况与下游风电装机量变动趋势一致。

## （2）报告期各期客户数量和收入贡献与公司主营业务收入、净利润变动匹配

报告期各期，公司主营业务对应的客户数量分别为 44 家、91 家和 127 家，按照当期客户收入 2,000 万元以上、500 万元至 2,000 万元和 500 万元以下分为三层，客户数量与收入贡献情况如下所示：

单位：万元

| 项目             |          | 2021 年    | 2020 年度   | 2019 年度   |
|----------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 2,000 万以上      | 客户数量     | 13        | 13        | 7         |
|                | 该段累计销售金额 | 85,331.80 | 93,395.66 | 38,619.40 |
|                | 该段销售金额占比 | 83.86%    | 84.84%    | 80.73%    |
| 500 万至 2,000 万 | 客户数量     | 10        | 9         | 5         |
|                | 该段累计销售金额 | 8,845.99  | 12,261.39 | 6,936.27  |

|             |          |                   |                   |                  |
|-------------|----------|-------------------|-------------------|------------------|
|             | 该段销售金额占比 | <b>8.69%</b>      | 11.14%            | 14.50%           |
| 500 万<br>以下 | 客户数量     | <b>104</b>        | 69                | <b>32</b>        |
|             | 该段累计销售金额 | <b>7,581.64</b>   | 4,424.52          | 2,283.45         |
|             | 该段销售金额占比 | <b>7.45%</b>      | 4.02%             | 4.77%            |
| 合计          | 客户数量*    | <b>127</b>        | <b>91</b>         | <b>44</b>        |
|             | 累计销售金额   | <b>101,759.43</b> | <b>110,081.57</b> | <b>47,839.13</b> |
|             | 销售金额占比   | <b>100.00%</b>    | <b>100.00%</b>    | <b>100.00%</b>   |

注：为便于统计，此处将年销售额 1 万元以下的客户合并为零售客户。

2020 年公司各层客户数量及销售金额均呈现上升趋势，与公司主营业务和净利润大幅上升趋势相符。其中，公司主营业务收入主要来自于年销售额 500 万元以上的大中型客户，该类客户收入占比达 90%以上，且增长较快，主要系公司在稳固既有主要客户合作关系的同时，重点开发行业内龙头企业客户，因此大中型客户采购金额逐年增长；500 万以下客户收入增长主要系部分新客户处于小批量供货情况，未来预期合作关系稳定后该部分客户收入贡献不断增加。

2021 年，公司主营业务收入较去年同期基本持平，略有下降；公司 2,000 万元以上的大型客户的销售收入占比较 2020 年保持稳定，收入总额略有下降，与主营业务收入变动趋势一致。

2、随着预埋工艺在风电叶片中应用的普及，以及公司生产经营规模的增长，预埋螺套销量、收入及毛利均大幅增长

#### (1) 预埋工艺和打孔工艺概述

风电叶片根部紧固方式包含打孔、预埋两种工艺，其中，打孔工艺使用 T 型螺母，预埋工艺使用预埋螺套。

T 型螺母为 2015 年以前风电行业比较常见的叶片根部连接方式，通过在预制完成的叶片根部圆周面适当位置打圆孔 1，再从预制完成的叶片根部端面打圆孔 2 至圆孔 1 位置，两个圆孔形成 T 型贯通；然后在圆周面的圆孔 1 处植入中间径向带螺纹孔的圆柱体（T 型螺母），从圆孔 2 处嵌入双头螺栓并拧入 T 型螺母的螺纹孔内进行连接。

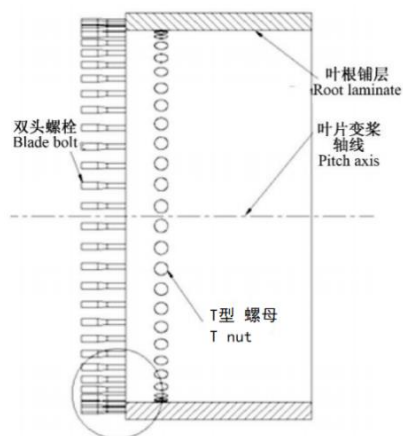


图 1：“T 型螺母”连接方式示意图

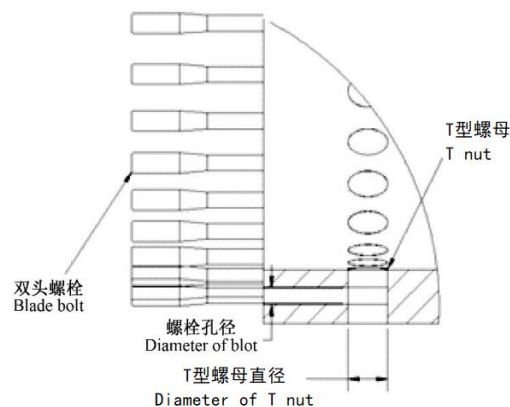
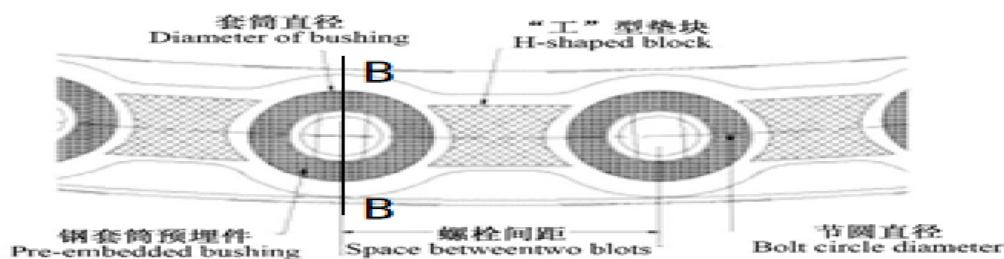


图 2：“T 型螺母”连接细节图

预埋螺套是近年来兴起的叶片根部连接方式，从 2015 年起逐渐成为主流，可以省去在叶片上打孔环节，直接预埋至叶片根部，具体为：通过在模具表面铺设一定层数的玻璃纤维布，再将带内螺纹的长杆型螺母（预埋螺套）预先通



过定位工装固定在叶片根端铺层结构中，然后通过树脂真空灌注，使预埋螺套与根端铺层粘接在一起。为增加预埋螺套与玻璃钢的粘接强度，预埋螺套外表面需带波浪状外形，并喷砂处理，然后在其表面缠绕一层玻璃纤维粗砂，玻璃钢固化后脱模。

图 3：“预埋螺套”连接细节图

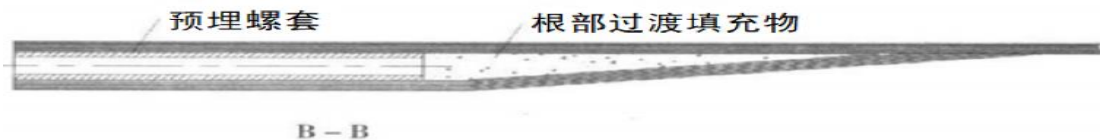


图 4：“预埋螺套”预埋剖面示意图

## (2) 预埋螺套的比较优势

预埋螺套相较 T 形螺母的比较优势情况如下：

| 项目   | 预埋螺套                        | T 形螺母                           |
|------|-----------------------------|---------------------------------|
| 工艺设计 | 采用预埋螺套可以省去打孔环节，不破坏叶片根部铺层结构， | 在叶片上安装 T 形螺母的过程中，由于横向 T 型螺母孔会切断 |



|            |                                                     |                                                                                     |
|------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|            | 且比 T 型螺母连接方式应用更多的螺栓数，所以能够有效提高叶根各项力学性能的安全系数，设计方面优势明显 | 一部分叶片结构，导致原叶根部的载荷传递依赖于 T 型螺母孔之间未切断的部分，从而导致横向孔之间的结构存在应力集中问题，力学性能安全系数相对较低             |
| 市场单价       | 约为 110 元                                            | 约为 60 元                                                                             |
| 适用机型       | 主要适用于 2.0MW 及以上风机，能够满足大尺寸叶片（≥60m）需求                 | 主要适用于部分 2.0MW 及 1.5MW 以下风机                                                          |
| 对于叶片厂商的经济性 | 预埋螺套采购单价较高，但省去打孔环节，直接预埋至叶片根部，能有效提升后续生产效率            | T 形螺母虽然单价较低，但需要配备昂贵的打孔设备，且叶片后处理时间较长，导致单支叶片的制造效率较低；此外，打孔过程中会产生大量玻璃钢粉尘，需要配备除尘设备，环保成本高 |

### （3）公司预埋螺套生产规模、销售规模不断扩张

2020 年，公司预埋螺套产品的产量、销售数量、销售收入、毛利额均逐年大幅增长，**2021 年**，风电行业退补后短期内市场需求下降，公司预埋螺套产品因市场占有率较高，市场开拓空间较小，因此产销量均有所下滑，具体情况如下：

| 项目       | 2021 年度   |         | 2020 年度   |        | 2019 年度   |
|----------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|
|          | 数量/金额     | 变动      | 数量/金额     | 变动     | 数量/金额     |
| 产量（万件）   | 377.34    | -35.42% | 584.33    | 56.67% | 372.96    |
| 销量（万件）   | 377.48    | -35.36% | 583.96    | 63.07% | 358.10    |
| 销售收入（万元） | 42,624.43 | -36.02% | 66,622.91 | 67.23% | 39,838.89 |
| 毛利额（万元）  | 12,655.05 | -46.55% | 23,677.22 | 63.16% | 14,511.26 |

#### ①预埋螺套在叶片生产中应用占比提升

2015 年以来，风电行业主流机型逐步向 1.5MW 及以上发展，截至 2019 年底，2.5MW 机型已日益成为主流，随着风机功率的增长，传统的 T 型螺母连接方式已不能满足叶片极限强度及疲劳强度的要求，因此，采用预埋螺套方式连接的叶片占比日益提高。

根据中国机械通用零部件工业协会统计，2017 年至 2019 年，全球市场采用预埋螺套方式连接的叶片占比分别约为 35%、45%和 67%，占比快速上升，风机叶片对预埋螺套需求的大幅增长，带动了公司预埋螺套产品销售收入的快速提升。未来，随着风电行业的平价上网政策及大型风机轻量化趋势，预埋工



艺在叶片生产中的应用占比将进一步提高。

②公司市场占有率提高，来自主要客户的收入大幅增长

2020 年，随着公司在预埋螺套方面生产规模效益、技术实力和品牌优势日益显著，下游主要客户向公司采购规模不断增加。**2021 年，受“抢装潮”过后需求短期波动影响，部分主要客户采购金额有所下降。**报告期内，公司各期前五大客户对预埋螺套的采购情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称            | 2021 年    |            | 2020 年    |           | 2019 年    |
|----|-----------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
|    |                 | 金额        | 变动金额       | 金额        | 变动金额      | 金额        |
| 1  | 远景能源有限公司        | 250.96    | -276.78    | 527.74    | -         | -         |
| 2  | 艾尔姆（LM）         | 7,232.13  | -4,423.77  | 11,655.90 | -1,993.12 | 13,649.02 |
| 3  | 中车株洲电力机车研究所有限公司 | 7,531.58  | -1,532.35  | 9,063.93  | 5,664.38  | 3,399.55  |
| 4  | 三一重能有限公司        | 2,931.44  | -2,016.09  | 4,947.53  | 4,010.85  | 936.68    |
| 5  | 中材科技风电叶片股份有限公司  | 8,813.36  | -1,796.46  | 10,609.82 | 3,500.50  | 7,109.32  |
| 6  | 维斯塔斯            | 141.91    | -4,394.06  | 4,535.97  | -149.97   | 4,685.94  |
| 7  | 明阳智慧能源集团股份公司    | 228.32    | 133.35     | 94.97     | -         | -         |
| 合计 |                 | 27,129.70 | -14,306.16 | 41,435.86 | 11,032.64 | 29,780.51 |

2020 年，随着我国风电行业装机容量的增长，公司大部分客户预埋螺套采购金额均保持稳定或有所增长，如中车株洲、三一重能、中材科技增长幅度较大，部分客户如 LM 采购金额有所下降，系其调整了国内采购战略，减少了国内部分对公司的采购所致。

2021 年，下游行业短期内需求有所下降，预埋螺套因市场占有率较高，受影响较为明显，除明阳智能外，主要客户对预埋螺套的采购额较去年均呈现出不同程度的下降。

### 3、整机螺栓、锚栓组件产品增长迅速，成为公司业绩的新增长点

#### （1）整机螺栓产品增长迅速

报告期内，公司以成熟客户及市场为基础，快速拓展叶片双头螺栓、主机螺栓、塔筒螺栓等产品，整机螺栓系列产品已成为公司新的业务增长点。

| 项目 | 2021 年度 |    | 2020 年度 |    | 2019 年度 |
|----|---------|----|---------|----|---------|
|    | 数量/金额   | 变动 | 数量/金额   | 变动 | 数量/金额   |

|          |           |       |           |         |          |
|----------|-----------|-------|-----------|---------|----------|
| 销量（万件）   | 455.51    | 5.80% | 430.53    | 470.09% | 75.52    |
| 销售收入（万元） | 27,513.73 | 2.18% | 26,927.90 | 486.09% | 4,594.47 |

2020 年整机螺栓产品保持大幅增长态势，2020 年实现销售收入 26,927.90 万元，较 2019 年同比增长 486.09%，客户中车株洲、远景能源、东方电气等对公司螺栓产品采购量大幅增加。

2021 年，虽然受到风电行业退补的不利影响，但公司整机螺栓产品因市场空间较为广阔，仍继续保持了增长的态势，销量同比增长 **5.80%**，销售收入同比增长 **2.18%**，客户 2021 年新增整机螺栓客户西门子歌美飒，对 LM 等原有客户的整机螺栓销售也有较大幅度增长。

## （2）锚栓产品逐步打开市场

2019 年下半年，公司新增锚栓组件产品，当年实现销量 162 套，销售收入 2,344.19 万元；2020 年，原有客户远景能源、三一重能采购金额进一步增加，同时，随着公司不断开拓市场，新增对骏晟能源、特变电工新能源、中南勘测等新客户的收入，合计实现销量 735 套，销售收入 12,094.20 万元，带动了公司主营业务收入的进一步增长。2021 年公司锚栓产品虽然单价、毛利水平下降，但销量较 2020 年增长 **171.43%**，市场开拓较为顺利。

## 4、同行业公司变动趋势

报告期内，公司与同行业可比上市公司主营业务收入对比情况如下：

单位：万元

| 公司名称 | 2021 年度    |         | 2020 年度    |         | 2019 年度    |
|------|------------|---------|------------|---------|------------|
|      | 金额         | 变动      | 金额         | 变动      | 金额         |
| 金雷股份 | 164,082.72 | 11.99%  | 146,509.31 | 46.91%  | 99,728.14  |
| 日月股份 | 468,661.24 | -7.55%  | 506,916.95 | 47.06%  | 344,694.82 |
| 中成发展 | 22,177.35  | -32.92% | 33,062.21  | -6.78%  | 35,465.36  |
| 大智科技 | -          | -       | -          | -       | 26,466.72  |
| 平均   | -          | -9.49%  | -          | 29.06%  | -          |
| 公司   | 101,759.43 | -7.56%  | 110,081.57 | 130.11% | 47,839.13  |

注：同行业可比公司财务数据来自于其公开披露的定期报告、招股说明书，数据来源为巨潮资讯网及 wind 金融数据终端

由上表可见，**2020 年**，同行业可比公司主营业务收入均呈快速增长趋势，与公司收入增长趋势一致。公司增幅高于同行业可比公司平均增长率，主要原

因系公司相较金雷股份、日月股份规模较小，处于快速发展时期，并且新开拓整机螺栓、锚栓组件产品市场，新产品收入大幅增长，因此公司主营业务收入增长比例较高。

2020 年，公司营业收入较 2019 年增长 130.11%，主要系锚栓组件和整机螺栓收入有较大幅度增长，合计收入占主营业务收入的比例提升到 35.45%，成为公司收入的重要增长点。

2021 年，公司营业收入与去年同期基本持平，但受风电行业退补与市场竞争加剧影响，预埋螺套产品收入有所下降，锚栓组件产品销量大幅增长，但单价下降幅度较大，收入较去年同期略有下降。同行业可比公司中，金雷股份因产品体积较大，生产周期相对较长，产品交付的时间节点通常相对较晚，并且各产品所面临的细分市场、竞争态势存在差异，因此金雷股份营业收入仍同比有所增长，但增长幅度亦较 2020 年有所下降。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（五）/1、报告期内发行人主营业务和净利润大幅上升的原因和合理性”中补充披露。

（二）补充披露预埋螺套产量和下游风电叶片产量的匹配关系，并结合最近几年来，行业补贴政策变化对发行人客户的生产经营、采购规模情况，分析并补充披露逐步退补政策对发行人下游客户及对发行人经营业绩的影响并做相关风险提示

### 1、补充披露预埋螺套产量和下游风电叶片产量的匹配关系

因风电行业各年风电叶片产量无公开数据，故此处通过全球风电装机功率和单台风机平均功率等数据进行估算。2019 年至 2021 年，公司预埋螺套产量与下游风电叶片产量如下所示：

| 项目              | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-----------------|---------|---------|---------|
| 公司预埋螺套产量（万只）    | 377.34  | 584.33  | 372.96  |
| 可应用叶片数（万只）      | 3.77    | 5.84    | 3.73    |
| 全球风电装机功率（GW）    | 93.6    | 95.3    | 60.3    |
| 单台风机平均功率（MW）    | 3.41    | 2.55    | 2.38    |
| 估算全球风电装机叶片数（万只） | 8.23    | 11.21   | 7.61    |

注：1、全球风电装机功率取自 GWEC 数据；

2、单台风机平均功率为风电行业上市公司单台风机功率均值，具体参见下文；

3、估算全球风电装机叶片数=（全球风电装机功率/单台风机平均功率）\*3，此数据仅为估算；

4、风电叶片连接工艺有预埋和打孔两种，对于采取预埋工艺的叶片，每只叶片需要预埋螺套 100 只左右。

单台风机平均功率为根据上市公司中的风电整机厂商金风科技、明阳智能、运达风电公开披露信息得出的估算值，具体过程如下：

| 公司名称                 | 项目            | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度  |
|----------------------|---------------|-----------|-----------|----------|
| 金风科技<br>(002202.SZ)  | 销售台数          | 2,945     | 5,097     | 3,528    |
|                      | 销售容量 (MW)     | 10,683.22 | 12,931.66 | 8,171.02 |
|                      | 单台风机平均功率 (MW) | 3.63      | 2.54      | 2.32     |
| 明阳智能*<br>(601615.SH) | 销售台数          | 1,432     | 1,819     | 906      |
|                      | 销售容量 (MW)     | -         | -         | 2,438.50 |
|                      | 单台风机平均功率 (MW) | -         | -         | 2.69     |
| 运达股份<br>(300772.SZ)  | 销售台数          | 1,785     | 1,386     | 674      |
|                      | 销售容量 (MW)     | 5,464.90  | 3,628.30  | 1,529.30 |
|                      | 单台风机平均功率 (MW) | 3.06      | 2.62      | 2.27     |
| 单台风机平均功率 (MW)        |               | 3.41      | 2.55      | 2.38     |

数据来源：以上信息来自于风电行业整机厂商公开披露的定期报告及招股说明书，数据来源为巨潮资讯网，明阳智能 2020 年度报告和 2021 年度报告均未披露销售容量。

2019 年至 2020 年，公司预埋螺套产量不断提升，系公司不断扩大预埋螺套市场份额所致，公司预埋螺套产量和下游风电叶片产量相匹配。2021 年，由于风电行业短期需求下降，公司预埋螺套产量 377.34 万只，同比下降 35.42%；估算得出的下游风电叶片产量亦下降 29.63%，公司预埋螺套产量变动与风电行业补贴政策变化情况相符。

2、结合最近几年来，行业补贴政策变化对发行人客户的生产经营、采购规模情况，分析并补充披露逐步退补政策对发行人下游客户及对发行人经营业绩的影响并做相关风险提示

#### （1）风电行业逐步退补政策

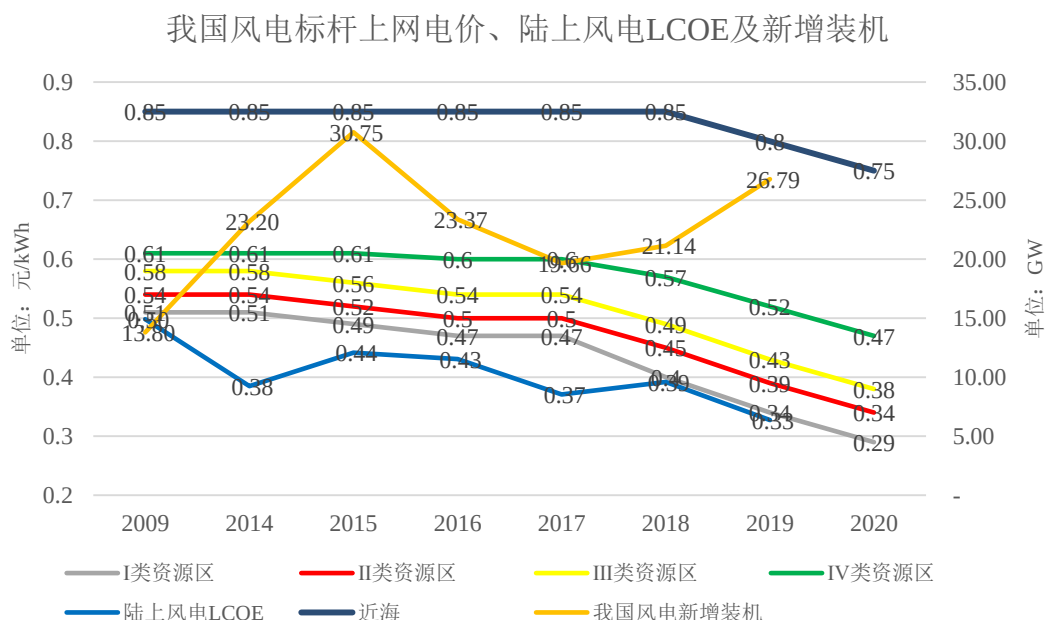
2009 年以来，我国开始实行分资源区制定陆上风电标杆上网电价的政策。自此以来国家颁布的历次关于风电标杆上网电价的政策如下所示：

单位：元

| 发布年度  | 政策条文                                              | 政策主要内容                                                                                                                                                            | 政策指导标杆上网电价  |             |             |             |             |
|-------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|       |                                                   |                                                                                                                                                                   | I类资源区       | II类资源区      | III类资源区     | IV类资源区      | 近海          |
| 2009年 | 《国家发展改革委关于完善风力发电上网电价政策的通知》（发改价格[2009]1906号）       | 2009年起全国分为四类风能资源区制定陆上风电标杆上网电价，I类包括内蒙古、新疆部分区域，II类包括河北、内蒙古、甘肃部分区域，III类包括东北、甘肃、新疆、宁夏部分区域，除以上区域外其余为IV类资源区。风电标杆电价水平分别为每千瓦时 0.51 元、0.54 元、0.58 元和 0.61 元。               | 0.51        | 0.54        | 0.58        | 0.61        | 0.85        |
| 2014年 | 《国家发展改革委关于海上风电上网电价政策的通知》（发改价格[2014]1216号）         | 2017 年以前投运的近海风电项目上网电价为每千瓦时 0.85 元。                                                                                                                                | 0.51        | 0.54        | 0.58        | 0.61        | 0.85        |
| 2014年 | 《国家发展改革委关于适当调整陆上风电标杆上网电价的通知》（发改价格[2014]3008号）     | 2015 年 1 月 1 日以后核准的陆上风电项目，以及 2015 年 1 月 1 日前核准但于 2016 年 1 月 1 日以后投运的陆上风电项目，第I类、II类和III类资源区风电标杆上网电价每千瓦时降低 2 分钱，调整后分别为每千瓦时 0.49 元、0.52 元、0.56 元。                    | 0.49        | 0.52        | 0.56        | 0.61        | 0.85        |
| 2015年 | 《国家发展改革委关于完善陆上风电光伏发电上网标杆电价政策的通知》（发改价格〔2015〕3044号） | 2016 年 1 月 1 日以后核准的陆上风电项目，以及 2016 年前核准的陆上风电项目但于 2017 年底前仍未开工建设的，第I类、II类和III类资源区风电标杆上网电价每千瓦时降低 2 分钱，调整后分别为每千瓦时 0.47 元、0.50 元、0.54 元，第IV类资源区风电标杆上网电价调整为每千瓦时 0.60 元。 | 0.47        | 0.50        | 0.54        | 0.60        | 0.85        |
| 2016年 | 《关于调整光伏发电陆上风电标杆上网电价的通知》（发改价格〔2016〕2729）           | 2018 年 1 月 1 日以后核准并纳入财政补贴年度规模管理的I至IV类资源区陆上风电项目，上网电价分别为每千瓦时 0.40 元、0.45 元、0.49 元和 0.57 元。                                                                          | 0.40        | 0.45        | 0.49        | 0.57        | 0.85        |
| 2019年 | 《关于完善风电上网电价政策的通知》（发改价格〔2019〕882号）                 | 2019 年 I~IV类资源区符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准陆上风电项目，指导价分别调整为每千瓦时 0.34 元、0.39 元、0.43 元、0.52 元；2020 年指导价分别调整为每千瓦时 0.29 元、0.34 元、0.38 元、0.47 元。2018 年底之前核准的                   | 0.34 至 0.29 | 0.39 至 0.34 | 0.43 至 0.38 | 0.52 至 0.47 | 0.80 至 0.75 |

| 发布年度 | 政策条文 | 政策主要内容                                                                                                                                                        | 政策指导标杆上网电价 |        |         |        |    |
|------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|---------|--------|----|
|      |      |                                                                                                                                                               | I类资源区      | II类资源区 | III类资源区 | IV类资源区 | 近海 |
|      |      | 陆上风电项目，2020 年底前仍未完成并网的，国家不再补贴；2019 年 1 月 1 日至 2020 年底前核准的陆上风电项目，2021 年底前仍未完成并网的，国家不再补贴。2019 年符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准近海风电指导价调整为每千瓦时 0.80 元，2020 年调整为每千瓦时 0.75 元。 |            |        |         |        |    |

我国风电标杆电价与陆上风电平准化度电成本、历年风电装机情况如下：



- 资料来源：1、风电标杆上网电价根据发改委发布的政策文件整理；  
2、陆上风电 LCOE 数据来源为国际可再生能源署，已根据各年人民币-美元汇率换算；  
3、我国风电新增装机数据来源于中国可再生能源学会风能专业委员会（CWEA）。

由上图可见，2009 年起，随着风电行业的技术进步，陆上风电 LCOE 不断下降，至 2014 年已大幅低于同期陆上风电标杆上网电价。因此，国家为推动风电行业健康发展，平稳向市场化交易过渡，自 2014 年起逐步退补，持续调低陆上风电标杆上网电价。

## （2）逐步退补政策对发行人下游客户及发行人经营业绩的影响

国家启动风电退补政策初期，在电价下调预期影响下，风电行业迎来抢装潮，2015 年我国风电新增装机达到 30.75GW，并在 2016 年、2017 年呈下滑趋



势。除因前期风电抢装透支了部分后期需求外，主要原因系我国风电项目大量建设于“三北”地区，但当地用电需求相对较小，基础电力输送设施不够完善，无法消纳新增电量，由此导致弃风率和单位发电成本高企。

2017 年以来，随着风电投资监测预警机制指导作用的发挥，以及特高压输送线路的发展建设，风电装机容量触底反弹，呈现持续上升趋势。2019 年 5 月，我国发改委发布《关于完善风电上网电价政策的通知》，风电项目分别必须在 2020 年底或 2021 年底前完成并网发电才能获得补贴。受此政策影响，我国风电行业 2019 年再次迎来抢装热潮，并由此带动发行人下游客户及发行人经营业绩大幅增长。

报告期内，发行人主要客户中材科技、时代新材、明阳智能及发行人主营业务收入情况如下：

| 公司名称 | 2021 年       |        | 2020 年度      |         | 2019 年度      |
|------|--------------|--------|--------------|---------|--------------|
|      | 金额（万元）       | 同比变动   | 金额（万元）       | 同比变动    | 金额（万元）       |
| 中材科技 | 1,985,587.73 | 8.37%  | 1,832,300.20 | 38.91%  | 1,319,097.38 |
| 时代新材 | 1,387,922.63 | -7.14% | 1,494,568.14 | 35.15%  | 1,105,851.75 |
| 明阳智能 | 2,679,724.35 | 20.10% | 2,231,272.16 | 116.24% | 1,031,863.66 |
| 公司   | 101,759.43   | -7.56% | 110,081.57   | 130.11% | 47,839.13    |

由上表可见，2020 年，发行人主要客户的主营业务收入均呈上升趋势，上升幅度差异主要系其下游行业中风电行业占比不同所致，公司与明阳智能变动幅度相近。

2021 年，公司主营业务收入受预埋螺套收入下降影响略有下降，公司下游客户中，明阳智能 2021 年度营业收入较 2020 年增长 21.45%，中材科技尽管主营业务收入仍有一定增长，但风电行业叶片销售收入较 2020 年下降 22.29%。根据明阳智能披露，“2021 年度风电行业整体保持一定的增长态势，公司在手订单增加及公司海上项目交付规模上升导致公司营业收入有一定幅度增长”。综上，虽然风电行业退补预期已成为共识，并且“三北”地区的电力消纳能力已大幅提升，弃风率逐年下降，但风电行业抢装潮仍可能透支部分未来需求，因此，随着补贴逐步取消，2021 年我国风电行业短期内投资增速、新增装机容量有所下降，使得发行人风电行业下游客户需求**短期内**有所下降。倘若发行人不能持续提升风电高强度紧固件市场份额，且非风电高强度紧固件业务拓展不达预期，

风电行业退补政策短期内可能会对发行人经营业绩造成一定不利影响。但长期来看，风电退补政策是风电成本下降的结果，将推动风电行业健康、持续发展。

以上内容已在招股说明书“第六节/三/（一）主要产品的产能、产量及销量情况”、“第六节/二/（四）/1、风电行业应用及需求情况”和“第四节/一/（一）下游风电行业波动风险”中补充披露。

（三）补充披露主要产品销售价格和单价变动原因和合理性，产品定价原则、是否存在价格调整机制，主要产品价格和销量的波动是否和同行业公司一致；

### 1、报告期内公司主要产品的销售价格变动情况

报告期内，公司主要产品价格情况如下：

| 公司名称 | 2021 年度      |         | 2020 年度      |        | 2019 年度      |
|------|--------------|---------|--------------|--------|--------------|
|      | 单价<br>(元/kg) | 变动      | 单价<br>(元/kg) | 变动     | 单价<br>(元/kg) |
| 预埋螺套 | 23.05        | -7.95%  | 25.04        | -1.73% | 25.48        |
| 整机螺栓 | 16.51        | -2.02%  | 16.85        | -0.81% | 16.99        |
| 锚栓组件 | 8.32         | -25.65% | 11.19        | 4.40%  | 10.72        |

2019 年至 2020 年，公司主要产品销售价格整体较为稳定，变动系主要原材料合金结构钢价格波动影响、部分产品生产工艺差异及生产效率提升，以及公司根据市场竞争情况对产品售价进行小幅调整所致。2021 年，预埋螺套价格略有下降，整机螺栓基本稳定，锚栓组件单价有较大幅度下降。

#### （1）2020 年

2020 年，公司综合考虑市场开拓战略、公司毛利率水平、客户合作情况等因素，适当调低部分预埋螺套、整机螺栓产品价格以提升市场竞争力，因此 2020 年公司预埋螺套、整机螺栓产品单价略有降低。锚栓组件销售单价上升系公司部分锚栓组件产品客户对工艺要求特殊所致，如特变电工木垒大石头 200MW 风电项目、特变电工布尔津 100MW 风电项目要求对基础锚栓采取热镀锌表面处理工艺，因此提高了产品售价。

#### （2）2021 年

2021 年以来，市场需求短期内下滑，市场竞争加剧，作为风电紧固件供应商，公司预埋螺套产品、锚栓组件产品中标价格较上年度也出现一定下降。



其中，预埋螺套产品市场占有率较高，相较同行业竞争对手，产能规模优势及品牌优势较为明显，并且预埋螺套产品生产工艺较为复杂，产品附加值高，因此单价较 2020 年变动相对较小。

整机螺栓产品近年来迅速发展，**2021 年，公司整机螺栓产品实现收入 27,513.73 万元，较去年同期增长 2.18%，在行业短期下滑的背景下仍保持稳定。**公司在整机螺栓市场凭借客户资源优势、技术工艺优势已打开一定局面，处于上升时期。并且，2021 年公司新增西门子歌美飒、LM 等客户的整机螺栓产品订单，该类订单对产品品质和工艺要求较高，客户指定使用南钢的特种钢材，表面处理工艺要求采用德尔肯、热浸锌等成本较高的方式，加工流程也更加复杂，产品单价通常高于 20 元/kg，**由此保证了公司整机螺栓产品单价下降幅度较小。**

锚栓组件产品生产门槛相对较低，附加值相对较低。2019 年下半年至 2020 年期间，受风电抢装潮影响，风电行业紧固件市场需求大幅增长，因锚栓产品壁垒相比预埋螺套、整机螺栓较低，在下游需求刺激下，行业产能扩张较快。2021 年起，下游需求有所收缩，但行业产能充裕，导致市场供给端竞争较为激烈，锚栓产品单价大幅下降，**但公司锚栓产品销量大幅增长，市场占有率进一步提升，综合作用下 2021 年锚栓产品实现收入 25,990.61 万元，较 2020 年大幅上升。**

## **2、公司产品定价原则和价格调整机制**

公司以“成本加成”方式对产品进行初步定价，首先由技术部门核定成本，财务复核后根据一定的毛利水平确定最低报价。销售部门根据市场行情、客户定制化要求、合作年限、订单数量等因素，与客户洽谈，拟定最终对客户的定价。

公司与客户每年确定报价并签署年度框架协议后，原则上当年订单均执行洽谈确定的报价，公司在与客户的合同中未有约定明确的价格调整机制。公司制定了定期的“定价检讨”制度，销售部门每年 9 月根据市场变动分析定价。此外，如果存在市场行情异常剧烈波动，经总经理批准后，销售部将与客户协商调整价格。

## **3、公司产品价格与同行业可比公司对比情况**

报告期内，公司主要产品销售单价与同行业可比公司对比情况如下：

| 公司名称*           | 2021 年 |         | 2020 年 |        | 2019 年 |
|-----------------|--------|---------|--------|--------|--------|
|                 | 单价     | 变动比例    | 单价     | 变动比例   | 单价     |
| 金雷股份（风电行业，元/kg） | 10.26  | -7.40%  | 11.08  | 11.43% | 9.94   |
| 日月股份（风电行业，元/kg） | 11.28  | 4.08%   | 11.76  | 5.10%  | 11.19  |
| 中成发展（地锚螺栓，元/kg） | -      | -       | 11.41  | 2.68%  | 11.11  |
| 飞沃科技（预埋螺套，元/kg） | 23.05  | -7.95%  | 25.04  | -1.73% | 25.48  |
| 飞沃科技（整机螺栓，元/kg） | 16.51  | -2.02%  | 16.85  | -0.81% | 16.99  |
| 飞沃科技（锚栓组件，元/kg） | 8.32   | -25.65% | 11.19  | 4.40%  | 10.72  |

注：同行业可比公司大智科技未披露各期销量数据，中成发展 2021 年度报告未披露分产品销售收入、销量情况，下同。

中成发展主要生产销售地锚螺栓，与公司锚栓组件产品较为可比。锚栓组件产品由地锚螺栓和配套的锚板组成，公司锚栓组件产品通常合并定价成套出售，因此公司将其合并统计。中成发展地锚螺栓单独出售较多，因此将地锚螺栓的收入、销量、单价等数据单独统计，不包含锚板销售。公司锚栓组件单价略低于中成发展的地锚螺栓单价，主要是由于公司锚栓组件产品 2019 年开始处于起步开拓市场阶段，议价能力相对有限。2018 年至 2019 年公司产品单价变动趋势与中成发展接近。2020 年公司考虑市场开拓战略、公司毛利率水平、客户合作情况等因素，适当调低了部分预埋螺套、整机螺栓产品价格。锚栓组件产品受部分新增客户对产品工艺的不同要求影响，单价有所提升。

2019 年公司单价上涨主要是由于维斯塔斯新增表面处理环节所致，剔除维斯塔斯价格上涨因素后公司 2019 年单价较 2018 年保持稳定；2020 年较 2019 年略有下降，主要是由于原材料采购价格下降，以及公司综合考虑市场竞争程度等因素，产品单价略有降低。2020 年，行业需求较为旺盛，公司综合考虑现金流情况与盈利情况，在与客户洽谈年度采购合同时选择缩短客户账期以加快回款，未主动提高单价。

2021 年，随着风电行业退补，陆上风电正式进入平价上网时代，倒逼风电产业供应链加快技术进步和加速降本，因此公司主要产品销售价格均较 2020 年呈现出不同程度的下降。同行业可比公司金雷股份产品单价下降 7.40%，变动趋势与公司相同。

报告期内，公司客户中的上市公司销售单价情况如下：

| 公司名称                   | 2021 年 |         | 2020 年 |        | 2019 年 |
|------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|
|                        | 单价     | 变动比例    | 单价     | 变动比例   | 单价     |
| 中材科技（风电叶片，万元/MW）       | 61.07  | -16.03% | 72.73  | 14.61% | 63.46  |
| 明阳智能*（1.5-2MW 机型，万元/台） | 664.68 | 5.84%   | 628.01 | -1.72% | 639.01 |
| 飞沃科技（预埋螺套，元/kg）        | 23.05  | -7.95%  | 25.04  | -1.73% | 25.48  |
| 飞沃科技（整机螺栓，元/kg）        | 16.51  | -2.02%  | 16.85  | -0.81% | 16.99  |
| 飞沃科技（锚栓组件，元/kg）        | 8.32   | -25.65% | 11.19  | 4.40%  | 10.72  |

2020 年，随着抢装潮影响，风电行业整体需求上涨，中材科技单价有所增长，明阳智能受机型逐渐大型化影响，略有下降。2021 年，随着风电行业退补，风电产业供应链普遍成本压力较大，中材科技风电叶片产品 2021 年单价同比下降 16.03%，与公司产品单价变动趋势一致。2021 年明阳智能 1.5-2MW 机型销量下降-75.12%，价格略有上升。

报告期内，公司产品销量与同行业可比公司对比情况如下：

单位：吨

| 公司名称       | 2021 年     |         | 2020 年     |         | 2019 年     |
|------------|------------|---------|------------|---------|------------|
|            | 销量         | 变动比例    | 销量         | 变动比例    | 销量         |
| 金雷股份（风电行业） | 147,019.46 | 17.74%  | 124,865.57 | 30.92%  | 95,373.62  |
| 日月股份（风电行业） | 331,409.25 | -12.50% | 378,771.95 | 48.35%  | 255,321.28 |
| 中成发展（螺栓）   |            |         | 19,386.60  | -18.38% | 23,752.58  |
| 飞沃科技（预埋螺套） | 18,494.16  | -30.49% | 26,606.52  | 70.19%  | 15,633.96  |
| 飞沃科技（整机螺栓） | 16,662.42  | 4.28%   | 15,978.39  | 490.95% | 2,703.84   |
| 飞沃科技（锚栓组件） | 31,233.68  | 189.02% | 10,806.57  | 394.10% | 2,187.10   |

2019 年至 2020 年，同行业可比公司销量均大幅增长，与公司变动趋势相同。此外，由于公司报告期初销售规模较小，随着预埋螺套产品的应用厂商逐渐增多，公司预埋螺套产品市场份额逐年提升，以及公司对整机螺栓、锚栓组件产品客户的开拓，公司主要产品销量增长率高于同行业可比公司。

2021 年，公司预埋螺套因市场占有率较高，受风电退补政策影响较大，销量较 2020 年下降 30.49%；整机螺栓、锚栓组件产品销量均较 2020 年上升，其中，锚栓组件产品因市场空间广阔，并且公司积极开拓新客户，2021 年销量较 2020 年增长 189.02%。同行业可比公司中，日月股份销量同样有所下降，金雷股份营业收入虽然仍同比有所增长，但其 2021 年境内营业收入较 2020 年下降

2.09%，与公司变动趋势一致，其 2021 年收入增长主要源自于境外收入的增长。

以上内容已在招股说明书“第六节/三/（三）主要产品销售价格的变动情况”中补充披露。

#### （四）补充披露报告期内各年度（期）合同执行情况、取得合同方式、通过招投标取得合同比例，合同获取的合法合规性

公司在与主要客户建立正式合作关系后，一般会签订框架合同约定主要采购内容、采购单价、结算条款、质量及技术要求、质保约定、合同有效期等专用合同条款及其他通用商务条款，框架合同期限一般在一至两年，合同到期后客户一般会对供应商进行补充考核确定是否续签合同，并与供应商对主要条款进行重新磋商。

##### 1、报告期内各年度（期）合同执行情况

报告期各期，公司与主要客户签订的框架合同均正常履行，并在到期后均进行续签。2020 年度，受新冠肺炎疫情及客户工厂排产计划调整因素影响，2020 年全年客户累计取消订单金额为 2,259.16 万元，具体情况如下：

##### （1）取消订单按地区及原因分类情况

| 地区 | 原因     | 金额（万元）   | 占全部取消订单比例 |
|----|--------|----------|-----------|
| 境外 | 疫情影响   | 1,084.23 | 47.99%    |
|    | 生产计划调整 | 186.96   | 8.28%     |
|    | 小计     | 1,271.19 | 56.27%    |
| 境内 | 疫情影响   | -        | -         |
|    | 生产计划调整 | 987.97   | 43.73%    |
|    | 小计     | 987.97   | 43.73%    |
| 合计 |        | 2,259.16 | 100.00%   |

由上表可见，取消订单中来自境外客户的部分占比为 56.27%，境内客户占比为 43.73%。其中，境外客户取消订单主要系 2020 年 3 月至 5 月期间，印度、西班牙、土耳其等地区客户，受疫情影响较为严重，无法及时恢复生产，因而暂时取消订单；境内客户取消订单主要集中在下半年，全部系生产计划调整所致。

##### （2）取消订单的主要客户情况

取消订单按客户分布情况如下：

| 序号 | 客户名称*          | 金额（万元）   | 占比      |
|----|----------------|----------|---------|
| 1  | LM             | 718.56   | 31.81%  |
| 2  | 特变电工新能源        | 354.28   | 15.68%  |
| 3  | TPI            | 301.93   | 13.36%  |
| 4  | 中复连众           | 266.43   | 11.79%  |
| 5  | Nordex-Acciona | 212.99   | 9.43%   |
| 6  | 其他客户           | 404.97   | 17.93%  |
| 合计 |                | 2,259.16 | 100.00% |

注：上表所列客户为合并口径，包括其在境外、境外的分子公司。

由上表可见，取消订单的客户分布较为集中，前 5 名客户取消订单占比合计为 82.07%。其中，LM 取消订单主要系其海外基地受疫情影响，仅 LM（印度）一家取消订单金额就达到 498.20 万元；特变电工新能源取消订单系其原本与公司签订的河南交建风电项目锚栓产品采购合同因项目建设计划变更而取消；TPI、Nordex-Acciona 取消订单主要系其海外基地受疫情影响所致；中复连众取消订单均为生产计划调整所致。

2020 年度，公司实现营业收入 119,550.32 万元，取消订单金额合计占公司全年营业收入的比例仅为 1.89%，影响较小，且不存在框架合同取消或与主要客户不再续签的情形，公司订单整体执行情况良好。

2021 年，公司客户取消订单金额合计 1,167.30 万元，主要原因均为国内客户采购、生产计划调整所致，当期取消订单金额及占营业收入的比例仅为 1.03%，公司订单整体执行情况良好。

## 2、取得合同方式、通过招投标取得合同比例，合同获取的合法合规性

公司取得合同方式主要包括招投标及商务谈判两类。报告期内公司收入根据获取合同方式划分如下：

单位：万元

| 项目   | 2021 年度    |         | 2020 年度    |         | 2019 年度   |         |
|------|------------|---------|------------|---------|-----------|---------|
|      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额        | 占比      |
| 招投标  | 63,603.22  | 56.31%  | 48,909.62  | 40.91%  | 17,647.87 | 33.54%  |
| 商务谈判 | 49,348.37  | 43.69%  | 70,640.70  | 59.09%  | 34,966.08 | 66.46%  |
| 营业收入 | 112,951.59 | 100.00% | 119,550.32 | 100.00% | 52,613.96 | 100.00% |

《中华人民共和国招标投标法》第三条规定，“在中华人民共和国境内进行下列工程建设项目包括项目的勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料等的采购，必须进行招标：（一）大型基础设施、公用事业等关系社会公共利益、公众安全的项目；（二）全部或者部分使用国有资金投资或者国家融资的项目；（三）使用国际组织或者外国政府贷款、援助资金的项目”。

发行人主要产品为风电类高强度紧固件，主要应用于连接风电叶片与主机、各节塔筒、风机与地面等，主要客户为国内外领先的风电叶片、风电整机制造商及风电场建设商、运营商等。发行人产品主要直接或间接应用于商业化风电场项目，并非应用于大型基础设施、公用事业等关系社会公共利益、公众安全的项目，且主要客户为大型跨国企业、上市公司、国企等，并非全部或者部分使用国有资金投资或者国家融资的项目或使用国际组织或者外国政府贷款、援助资金的项目。

因此，发行人销售风电类高强度紧固件不属于《中华人民共和国招标投标法》及配套法规规定必须进行招投标的事项范围，发行人通过招投标或商务谈判程序获取相应订单系根据客户内部规定和要求，公司获取订单的方式合法合规。

以上内容已在招股说明书“第六节/一/（四）/3、销售模式”中补充披露。

（五）补充披露 2019 年新增锚栓组件收入对应的主要销售客户和订单获取方式、数量、单价和毛利率，主要客户采购锚栓组件占其采购同类产品的比例，2019 年新增该收入的原因和合理性、对应的生产工艺来源、生产线的投入情况，是否和锚栓组件产能相匹配

1、补充披露 2019 年新增锚栓组件收入对应的主要销售客户和订单获取方式、数量、单价和毛利率，主要客户采购锚栓组件占其采购同类产品的比例

报告期内公司锚栓组件产品毛利率、单价、单位成本情况如下：

| 项目         | 2021 年 |         | 2020 年 |       | 2019 年 |
|------------|--------|---------|--------|-------|--------|
|            | 项目     | 变动      | 项目     | 变动    | 项目     |
| 单价（元/kg）   | 8.32   | -25.65% | 11.19  | 4.40% | 10.72  |
| 单位成本（元/kg） | 7.95   | -14.61% | 9.31   | 6.52% | 8.74   |



|     |       |                  |        |                 |        |
|-----|-------|------------------|--------|-----------------|--------|
| 毛利率 | 4.47% | 下降 12.30<br>个百分点 | 16.77% | 下降 1.70<br>个百分点 | 18.47% |
|-----|-------|------------------|--------|-----------------|--------|

2019 年公司锚栓组件毛利率为 18.47%，2020 年降低至 16.77%，主要是由于公司从 2020 年起将运费计入成本，导致单位成本有所增长所致。剔除运费后 2020 年锚栓组件毛利率为 20.19%，较 2019 年略有增长，与单价变动趋势接近。销售单价上升系公司部分锚栓组件产品客户对工艺要求特殊所致，如特变电工木垒大石头 200MW 风电项目、特变电工布尔津 100MW 风电项目要求对基础锚栓采取热镀锌表面处理工艺，提高了产品附加值，因此单价、毛利率均高于其他锚栓产品，导致公司锚栓组件产品单价和剔除运费后毛利率有所提升。

2021 年，公司为应对市场价格下行及钢材价格上涨压力，全面降本增效，锚栓组件产品单位成本较 2020 年全年下降 **14.61%**，主要原因如下：

①外购锚板单价下降拉低了单位原材料成本，抵消了部分钢材价格上涨带来的影响。

锚栓组件由风电锚栓和锚板等组成，公司主要通过外购锚板与公司的风电锚栓配套销售，计入原材料成本。由于锚栓组件产品价格大幅下降，加之锚板行业竞争较为激烈，公司外购锚板价格由 2020 年的 13.19 元/kg 大幅下降到 **8.60 元/kg**，推动锚板在锚栓组件中的单位成本金额由 2020 年的 3.26 元/kg 下降到 **2.83 元/kg**。

②公司扩充剥皮调质等生产线产能，将原外协环节改为自行完成，进一步降低了原材料成本

2021 年，随着两条风电地锚调质感应线、环线阵超声相控阵涡流联合自动检测设备、双头锯切连线设备等大规模投入使用，公司剥皮调质产能充足，将在风电锚栓产品原材料成本中核算的原材料剥皮调质工艺环节由外协加工改为公司自行完成，2020 年公司剥皮调质单价 1.14 元/kg，2021 年改为自制后，加工费为 **0.67 元/kg**，使单位成本有较大幅度下降。

此外，随着公司锚栓产能的增加和产能利用率提高，规模优势增强，以及公司不断推进技术革新、工艺改进和精益管理，单位人工及单位制造费用有所下降。

2021 年，公司锚栓组件单位成本较 2020 年虽然有所降低，但由于产品销售单价大幅降低 **25.65%**，综合导致当期锚栓组件毛利率大幅下降。



公司新增锚栓组件收入对应的主要销售客户情况如下：

| 2021 年度  |        |      |         |           |          |        |
|----------|--------|------|---------|-----------|----------|--------|
| 客户名称     | 订单获取方式 | 采购占比 | 销售数量(套) | 销售金额(万元)  | 单价(万元/套) | 毛利率    |
| 锚栓组件客户 1 | 邀请招标   | 30%  | 369     | 5,320.77  | 14.42    | 12.34% |
| 锚栓组件客户 2 | 邀请招标   | 50%  | 448     | 5,035.44  | 11.24    | 2.06%  |
| 锚栓组件客户 3 | 邀请招标   | 30%  | 271     | 3,688.34  | 13.61    | 9.68%  |
| 锚栓组件客户 4 | 邀请招标   | 80%  | 247     | 3,613.15  | 14.63    | 2.39%  |
| 锚栓组件客户 5 | 邀请招标   | 50%  | 181     | 2,361.08  | 13.04    | 5.63%  |
| 汇总       |        |      | 1,516   | 20,018.79 |          |        |
| 2020 年度  |        |      |         |           |          |        |
| 锚栓组件客户 1 | 邀请招标   | 30%  | 314     | 4,395.25  | 14       | 21.78% |
| 锚栓组件客户 2 | 邀请招标   | 95%  | 150     | 2,612.81  | 17.42    | 14.35% |
| 锚栓组件客户 6 | 邀请招标   | 70%  | 91      | 1,734.01  | 19.06    | 17.50% |
| 锚栓组件客户 7 | 邀请招标   | 65%  | 61      | 1,533.90  | 25.15    | 16.94% |
| 锚栓组件客户 8 | 邀请招标   | 5%   | 22      | 475.4     | 21.61    | 22.03% |
| 汇总       |        | -    | 638     | 10,751.38 | 16.85    | 18.60% |
| 2019 年度  |        |      |         |           |          |        |
| 锚栓组件客户 1 | 邀请招标   | 20%  | 136     | 2,014.53  | 14.81    | 17.55% |
| 锚栓组件客户 2 | 邀请招标   | 40%  | 2       | 33.37     | 16.68    | 17.07% |
| 汇总       |        | -    | 138     | 2,047.90  | 14.84    | 17.55% |

注：为便于分析比较，计算上表中各家客户的毛利率时未考虑运费对成本的影响。

报告期内，公司锚栓组件收入对应的订单通常通过邀请招标方式取得，销售价格主要采用招投标的方式确定，主要客户包括远景能源、三一重能、华电重工、明阳智能、中车株洲、新疆骏晟能源装备有限公司、特变电工新能源、中南勘测等。各个客户销售单价、毛利率不同，主要系不同客户产品规格型号、生产工艺要求均存在一定差异所致。其中，基础锚栓产品主要规格覆盖 M39~M56 等，长度覆盖 3000mm~7000mm 等，并且不同客户对锚栓用材、强度、表面处理工艺要求也存在差异。

2019 年公司主要锚栓组件客户毛利率不存在差异。2020 年，锚栓组件客户 2 毛利率偏低。主要是由于公司中标锚栓组件客户 2 青海诺木洪锚栓项目和开封杞县地锚项目毛利率较低，以上项目系单独招标项目，竞争较为激烈，产品要求高，价格相对较低。2021 年，受锚栓市场竞争较为激烈及钢材价格上涨幅度较大影响，锚栓产品毛利率普遍大幅下降。公司 2021 年 5 月与锚栓组件客户 1 协商达成调价协议，提高了锚栓组件的产品售价，因此当期对锚栓组件客户

1 销售的单价、毛利率较高。

**2、2019 年新增该收入的原因和合理性、对应的生产工艺来源、生产线的投入情况，是否和锚栓组件产能相匹配**

**(1) 2019 年新增该收入的原因和合理性**

锚栓组件主要由基础锚栓和锚板组成，其中，基础锚栓是风电高强度紧固件市场的主要构成部分。公司目前已在风电叶片预埋螺套市场占据领先的市场地位，预埋螺套单品未来增长空间有限，而公司在整机螺栓、锚栓组件等其他风电紧固件市场仍有广阔的成长空间。

因此，公司利用预埋螺套产品积累的客户渠道优势和深耕紧固件行业多年积累的技术优势，大力挖掘风电行业客户资源，迅速拓展市场，在保证预埋螺套原有优势外，大力开拓整机螺栓和锚栓组件市场，不断挖掘收入、利润的新增长点。因此 2019 年公司新增锚栓组件收入，与公司业务发展战略相契合。

**(2) 对应的生产工艺来源、生产线的投入情况，是否和锚栓组件产能相匹配**

公司锚栓组件生产工艺主要来源于公司的自主研发与人才引进。公司依托多年来在预埋螺套和整机螺栓的技术工艺积累，对热处理、滚丝等核心工艺进行自主研发改进并应用于锚栓组件产品，同时公司积极引进外部行业专家与管理人才，使得公司快速掌握了锚栓组件相应生产诀窍并获得客户认可。

公司自 2019 年布局锚栓组件产品以来，陆续购置多台先进自动化设备用于生产锚栓组件，截至 **2021 年 12 月 31 日**，锚栓组件产品主要生产设备投入情况如下：

| 设备名称      | 设备用途                                                 | 数量<br>(台) | 原值<br>(万元) |
|-----------|------------------------------------------------------|-----------|------------|
| 加工中心      | 集铣、钻、镗孔、攻牙、切削、倒角、3D 曲面加工于一体的数控设备，适用于各种长度的型钢、铜、铝等金属加工 | 1         | 305.06     |
| 风电地锚调质感应线 | 用于锚杆的热处理调质工序，通过调质感应线完成热处理调质，使产品物理性能满足产品标准要求          | 2         | 233.59     |
| 滚丝机       | 用于滚丝工序，通过滚丝模对产品进行滚动挤压达到需要的形状尺寸                       | 7         | 222.12     |
| 龙门移动式高速钻床 | 用于锚板、叶片法兰钻孔工序，通过钻头对叶片法兰进行钻削加工达到产品形状尺寸要求              | 1         | 185.29     |

|                    |                                                                            |     |          |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----|----------|
| 数控高速钻铣床            | 用于锚板、叶片法兰钻孔工序，通过钻头对叶片法兰进行钻削加工达到产品形状尺寸要求                                    | 1   | 152.32   |
| 数控双柱立式车床           | 用于锚板、叶片法兰车削工序，通过车削刀具对产品的表面、内外圆进行车削达到产品的形状尺寸要求                              | 1   | 149.89   |
| 电动单梁起重机            | 用于吊起重量大的原材料                                                                | 24  | 145.03   |
| 风电锚栓卧式张拉试验机        | 用于产品检测工序，设定好检测需要的压力值后，利用液压油缸对产品进行张拉，以达到产品特性检测目的                            | 5   | 140.18   |
| 两辊矫直机              | 用于矫直工序，通过滚轮对产品的挤压让其达到需要的直线度                                                | 3   | 139.82   |
| 锯切倒角压标滚丝张拉连线设备     | 用于产品锯切、倒角、打标、滚丝、张拉检测一体化工序，通过对材料的两头自动锯切-自动倒角-自动打标-自动滚丝-自动张拉检测达到产品的加工形状和检测要求 | 1   | 130.97   |
| 喷锌喷砂房              | 用于环保工序，通过风机对粉尘的抽取后再经过布袋或者滤芯进行过滤并脉冲震打后对粉尘进行集中收集处理                           | 1   | 130.97   |
| 环线阵超声相控阵涡流联合自动检测设备 | 用于国标材黑皮材来料抽检。超声探伤主要对原材料内部裂纹进行探伤检测。                                         | 1   | 123.29   |
| 立车                 | 适于加工径长比不大的回转体重型零件。                                                         | 1   | 119.23   |
| 高速金属圆锯机            | 用于剥皮银亮材的高速精准下料                                                             | 2   | 116.02   |
| 双头锯切连线设备           | 用于锯切原材料调质后所产生的调质盲区。                                                        | 2   | 113.98   |
| 无心车床               | 用于粗车工序，通过车刀加工让产品达到需要形状尺寸                                                   | 3   | 111.50   |
| 电动平车               | 用于车间原材料及在制品的运输                                                             | 12  | 108.58   |
| 龙门数控钻              | 用于锚板、叶片法兰钻孔工序，通过钻头对叶片法兰进行钻削加工达到产品形状尺寸要求                                    | 1   | 86.77    |
| 涡流自动检测设备           | 用于轴类产品检测工序，通过电磁感应原理来检测金属表面是否有缺陷，并在缺陷点自动喷墨标记以达到检测目的                         | 2   | 64.28    |
| 空压机                | 为所有需要压缩空气的设备、工具等设施提供压缩空气                                                   | 3   | 52.76    |
| 两辊精矫机              | 用于剥皮材校直、滚光，以满足剥皮材的直线度及粗糙度                                                  | 1   | 39.43    |
| 倒角机                | 人工进料，自动夹紧、进刀、退刀，加工速度快，精度高，能将工件的端面修整，内侧倒角及外侧倒角在一个加工过程中全部完成                  | 6   | 37.74    |
| 双槽锚杆清洗系统           | 通过清洗系统，去除产品表面油污，满足产品表面处理要求                                                 | 3   | 52.76    |
| 荧光磁粉探伤线            | 用于探伤工序，主要检查轴类零件外表面、端面及其近表面任意方向的裂纹缺陷                                        | 2   | 31.42    |
| 其他                 |                                                                            | 168 | 582.90   |
| 总计                 |                                                                            | 254 | 3,575.90 |

锚栓组件由基础锚栓和锚板构成，1 套锚栓组件通常包括 170~250 支基础锚栓，以及 2 件锚板。其中，基础锚栓为连接风机与地面的紧固件；锚板包括上锚板和下锚板，用于固定基础锚栓。

基础锚栓生产过程涉及进料检验、热处理、剥皮、矫直、滚丝、成品检测等多道工序环节，核心生产环节为锚栓两端滚丝，关键生产设备为滚丝机，基础锚栓各年产能系根据滚丝机数量、当年可使用时间、设备理论年产能计算得出。

公司锚栓主要生产设备投入与产能、产能利用率关系如下：

| 项目               | 2021 年度<br>/2021-12-31 | 变动比例             | 2020 年度<br>/2020-12-31 | 变动比例             | 2019 年度<br>/2019-12-31 |
|------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| 基础锚栓产能（万件）       | 53.00                  | 51.43%           | 35.00                  | 438.46%          | 6.50                   |
| 锚栓组件主要生产设备原值（万元） | 3,556.39               | 78.79%           | 1,989.12               | 208.39%          | 645.01                 |
| 期末滚丝机数量（台）       | 8                      | 100.00%          | 4                      | 100.00%          | 2                      |
| 产量（万件）           | 41.05                  | 198.55%          | 13.75                  | 305.60%          | 3.39                   |
| 产能利用率            | 77.45%                 | 增长 38.16<br>个百分点 | 39.29%                 | 下降 12.79<br>个百分点 | 52.08%                 |

2019 年 9 月份，公司组建完成锚栓生产线，开始生产锚栓产品并对外销售，由于当年生产线组建时间较短，因而计算得出的年产能仅为 6.5 万件；同时，因公司锚栓产品尚处于起步阶段，订单较少，因此当年产量较少，产能利用率仅为 52.08%。

2020 年，随着公司逐步开发骏晟能源、特变电工新能源等客户，以及原有客户远景能源、三一重能等采购金额增加，订单金额较 2019 年大幅增长。为满足生产需求，公司 2020 年 3 月底新增购置 2 台滚丝机，2020 年产能增加至 35 万件，同期产量为 13.75 万件。

锚栓组件 2020 年上半年产能利用率为 78.74%，而全年产能利用率降至 39.29%，主要系 2020 年下半年受风电抢装潮影响，预埋螺套、整机螺栓等客户普遍要求加快交货速度，为保障在手订单的及时交付，公司经营重心主要放在生产管理方面，暂时放缓了锚栓市场的开拓进度，从而锚栓组件订单量增长未跟上产能增加速度所致。

**2021 年，公司锚栓组件产能进一步提升至 53 万件/年，实现销售 31,233.68**

吨，较 2020 年大幅增长 189.02%，公司锚栓产能的增加是公司开拓锚栓市场的必要准备。

综上所述，报告期内公司持续购置增加各生产环节主要生产设备，并且充分发挥柔性制造优势，灵活调度预埋螺套、整机螺栓等生产线中可通用的生产设备，同时在生产高峰期将部分工序交由外协厂商完成。公司生产设备投入与锚栓组件产能相匹配。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（一）营业收入分析”中补充披露。

（六）补充披露报告期内换货、退货、召回、索赔的具体情况及其后续处理情况；发行人的销售合同中存在质保金的规定，补充披露与质保期、质保金相关的会计处理，并披露会计处理方法是否符合《企业会计准则》的规定

#### 1、公司报告期内退换货情况说明

公司退换货业务流程主要包括退货返修、退货和换货。报告期内，公司未发生退货返修或者退货的情况；由于运输过程造成的包装损毁或者产品质量等问题发生过换货的情况，各期换货情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2021 年     | 2020 年     | 2019 年    |
|-----------|------------|------------|-----------|
| 换货金额（A）   | 339.84     | 389.91     | 232.12    |
| 主营业务收入（B） | 101,759.43 | 110,081.57 | 47,839.13 |
| 占比（A/B）   | 0.33%      | 0.35%      | 0.49%     |

报告期内，公司产品质量稳定，客户换货金额整体较小，占各期主营业务收入的比例均在 1%以下。

公司换货具体业务流程：客户提出换货申请，由销售部专员负责了解发生换货的原因：若为产品质量问题引起，则公司负责换货的相关费用；若为客户自身原因导致产品出现质量问题，则客户负责相关费用，并签定换货协议。确定需要换货之后，销售部专员通知仓储部取回换货产品并重新安排发货，全程跟进物流情况。

报告期内，公司换货具体情况如下：

| 期间 | 产品类别 | 换货金额（万元） |
|----|------|----------|
|----|------|----------|

|        |      |        |
|--------|------|--------|
| 2021 年 | 预埋螺套 | 106.69 |
|        | 整机螺栓 | 199.73 |
|        | 其他   | 33.43  |
| 2020 年 | 预埋螺套 | 319.23 |
|        | 整机螺栓 | 65.49  |
|        | 其他   | 5.20   |
| 2019 年 | 预埋螺套 | 138.94 |
|        | 整机螺栓 | 27.44  |
|        | 其他   | 65.74  |

## 2、公司对退换货账务情况的处理

产品退回公司仓库时，冲减当期主营业务收入和主营业务成本，并减少相应客户的应收账款和相关税费，增加库存商品，后续根据换货原因进行工序处理。补货时，公司按照正常发货流程发出，并根据原有换货订单的单价确认当期主营业务收入，增加相应客户的应收账款和相关税费；按照发出当期产品成本同步结转主营业务成本。

## 3、公司销售合同中质保金条款明细情况表

根据公司与客户签订的销售合同，部分客户约定了质保金条款，相关条款明细如下：

| 序号 | 质保期                        | 质保金比例 | 质量保证范围和内容                                                                        |
|----|----------------------------|-------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 质保期 6 个月                   | 5.00% | 在此期间，由于合同设备的质量问题，由卖方负责免费更换                                                       |
| 2  | 验收合格之日起 12 个月              | 5.00% | 在质量保证期间内，由于乙方原因出现质量问题，由甲方决定更换或退货                                                 |
| 3  | 验收合格之日起 12 个月              | 无     | 在质保期内，如果乙方对质量缺陷负有责任，乙方应在双方商定的期限内负责解决质量缺陷或进行更换并承担由此引起的费用                          |
| 4  | 产品上线生产之日起 24 个月            | 无     | 在此期间出现质量问题，乙方应接受退货并按出厂标准补发所退的货物给甲方；由于存在严重质量缺陷引起的质量问题，并造成甲方在生产及销售后的损失，亦由乙方承担并给予补偿 |
| 5  | 自买方产品销售给最终客户之日起 5 年        | 无     | 产品在质保期发生质量问题的，卖方在接到买方通知之日起七日内予以更换、修复和赔偿损失                                        |
| 6  | 合同设备在风场通过 240 小时运行考核之后 5 年 | 无     | 质量保证期间，当乙方产品出现质量问题，乙方应实事求是地进行分析及                                                 |



|   |                            |       |                                                                             |
|---|----------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------|
|   |                            |       | 改进，并如实向甲方提供改进信息及合格产品。期间产生的退换货费用由乙方承担                                        |
| 7 | 合同设备在风场通过 240 小时运行考核之后 5 年 | 5.00% | 买方发现产品的质量与合同要求不符，或者产品被证实有缺陷，或使用了不合适的材料，买方有权向卖方提出质量异议和索赔                     |
| 8 | 产品验收合格之日起 5 年              | 无     | 如果发现乙方所提供的产品未满足双方约定的保质期限，由此而造成产品在甲方仓库或生产使用过程中过期，甲方有权向乙方要求全数更换，由乙方承担所产生的相关费用 |
| 9 | 开具发票之日起 6 年                | 5.00% | 若在质保期内出现质量问题，买方可根据货物低劣程度选择让步接收，或者由卖方自付费用进行更换                                |

公司与客户之间约定的质量保证条款，是为向客户保证所提供产品满足合同约定的规格质量等既定标准，保护客户免于承担购买不合格产品的风险，属于法定的要求和行业惯例。

#### 4、公司关于质保金和质保期的会计处理及其合理性

##### (1) 旧收入准则

在旧收入准则下，结合公司销售合同的条款判断，产品在经客户验收之后（VMI 模式下为客户领用之后），公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，不再保留对产品的控制权，客户有能力主导该产品的使用并拥有获得该产品几乎全部经济利益的能力。公司与客户之间约定的质量保证条款，是为向客户保证所提供产品满足合同约定的规格质量等既定标准，保护客户免于承担购买不合格产品的风险，属于法定的要求和行业惯例，约定的质保金是合同价款的一部分。因此，公司全额确认收入具备合理性，符合《企业会计准则》的规定。

##### (2) 新收入准则

公司自 2020 年 1 月 1 日起开始执行新收入准则。新收入准则规定：企业应首先评估提供的质量保证服务是否构成一项单项履约义务，若构成一项单项履约义务，公司应就提供的质量保证服务确认合同负债。

公司提供的质量保证服务不构成一项单项履约义务，主要原因为：第一，公司提供的质量保证服务作为产品销售的一部分，主要是保护客户免于承担购



买不合格产品的风险，属于法定要求；第二，公司提供的质保期限一般为 1-6 年，风电设备的使用寿命一般为 20 年，低于设备的设计寿命，且属于行业惯例，因此不存在额外提供服务的情况；第三，公司提供的质保服务内容主要是向客户保证所销售的产品满足合同约定的规格质量等既定标准，且更换产品是为了保证所销售的产品符合既定标准，不构成一项单项履约义务。因此，在新收入准则下，质保条款属于售后服务适用于《企业会计准则第 13 号-或有事项》，销售收入应按照合同价款全额确认。

根据公司与主要客户签订的质保条款，要求提供质保金的客户较少，且报告期内公司未发生质保金在质保期内因质量问题而无法收回的情况，基于公司对产品质量控制和客户需求响应速度，预期质量违约率极小，因此质保期对公司而言为一项信用期，质保金本质上为仅取决于时间流逝而向客户收取对价的权利，公司基于上述综合判断将应收产品质量保证金在新收入准则下继续在应收账款列报。

根据公司的历史销售退换货情况统计，公司交付的产品可达到客户的验收标准，质保期内未出现大规模的退换货情况。报告期内，公司的换货情形发生较少，占公司主营业务收入的比例分别为 0.49%、0.35%和 **0.33%**。

### (3) 与同行业可比上市公司会计政策的一致性

报告期内，同行业可比公司披露的收入确认政策和预计负债会计政策具体情况如下：

| 公司名称 | 会计政策                                                                                    | 是否确认预计负债/合同资产           |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| 金雷股份 | 预计负债：与或有事项相关的义务同时满足下列条件时：本公司确认为预计负债。①该义务是本公司承担的现时义务；②履行该义务很可能导致经济利益溢出本公司；③该义务的金额能够可靠地计量 | 未对质保期内可能发生售后维修服务费确认预计负债 |
|      | 未披露质保金相关的会计处理政策                                                                         | 对质保金确认合同资产              |
| 日月股份 | 未披露预计负债相关会计政策                                                                           | 未对质保期内可能发生售后维修服务费确认预计负债 |
|      | 未披露质保金相关的会计处理政策                                                                         | 未对质保金确认合同资产             |
| 中成发展 | 预计负债：与或有事项相关的义务同时满足下列条件时：本公司确认为预计负债。①该义务是本公司承担的现时义                                      | 未对质保期内可能发生售后维修服务费确认预计负债 |

|      |                                       |                         |
|------|---------------------------------------|-------------------------|
|      | 务；②履行该义务很可能导致经济利益溢出本公司；③该义务的金额能够可靠地计量 |                         |
|      | 未披露质保金相关的会计处理政策                       | 未明确合同资产是否为质保金           |
| 大智科技 | 未披露预计负债相关会计政策                         | 未对质保期内可能发生售后维修服务费确认预计负债 |
|      | 未披露质保金相关的会计处理政策                       | 确认合同资产                  |

由上表可见，同行业可比公司日月股份未对质保金单独确认合同资产，中成发展未明确披露确认的合同资产是否为质保金；同行业可比公司均未对质保期单独确认预计负债，与公司的会计政策一致。综合考虑交易习惯、换货比例和同行业公司相关会计政策等因素后，公司的质保期、质保金相关会计处理符合《企业会计准则》的规定，与同行业可比公司会计处理一致。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（一）营业收入分析”中补充披露。

（七）补充披露内销、外销区域的明细构成及划分依据，进一步说明主要销售客户所属地和销售区域的对应关系；各个区域报告期内收入变化的原因

#### 1、公司内、外销分区域销售明细

公司的主要销售客户均系风电行业龙头企业，在全球和全国范围内开展业务。内销按照各省份的地理位置，分为东北、华北、华东、华中、西北和西南等。外销按照各国的地理位置，分为北美、南美、欧洲、亚洲和大洋洲等。分区域销售具体明细如下：

##### （1）公司内销产品分区域销售明细

| 内销区域 | 2021 年     |           | 2020 年     |           | 2019 年     |           |
|------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|      | 金额<br>(万元) | 占比<br>(%) | 金额<br>(万元) | 占比<br>(%) | 金额<br>(万元) | 占比<br>(%) |
| 东北   | 3,168.03   | 3.46      | 2,380.25   | 2.42      | 443.52     | 1.20      |
| 华北   | 28,954.90  | 31.66     | 32,193.41  | 32.76     | 15,930.95  | 43.16     |
| 华东   | 19,215.24  | 21.01     | 28,960.85  | 29.47     | 11,407.71  | 30.91     |
| 华南   | 5,626.88   | 6.15      | 1,331.30   | 1.35      | 34.70      | 0.09      |
| 华中   | 22,448.92  | 24.55     | 18,311.72  | 18.63     | 5,129.27   | 13.90     |
| 西北   | 7,070.87   | 7.73      | 8,641.02   | 8.79      | 2,129.17   | 5.77      |
| 西南   | 4,970.79   | 5.44      | 6,448.38   | 6.56      | 1,833.91   | 4.97      |
| 合计   | 91,455.63  | 100.00    | 98,266.93  | 100.00    | 36,909.23  | 100.00    |

## (2) 公司外销产品分区域销售明细

| 外销区域 | 2021 年     |           | 2020 年     |           | 2019 年     |           |
|------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|      | 金额<br>(万元) | 占比<br>(%) | 金额<br>(万元) | 占比<br>(%) | 金额<br>(万元) | 占比<br>(%) |
| 北美   | 2,364.54   | 22.95     | 1,590.26   | 13.46     | 2,216.50   | 20.28     |
| 南美   | 1,399.58   | 13.58     | 1,420.36   | 12.02     | 422.48     | 3.87      |
| 欧洲   | 2,933.88   | 28.47     | 4,197.71   | 35.53     | 4,787.91   | 43.81     |
| 亚洲   | 3,599.86   | 34.94     | 4,603.29   | 38.96     | 3,495.89   | 31.98     |
| 大洋洲  | 5.94       | 0.06      | 3.03       | 0.03      | 7.12       | 0.07      |
| 合计   | 10,303.80  | 100.00    | 11,814.65  | 100.00    | 10,929.90  | 100.00    |

公司的客户所属地与销售区域之间存在不一致的情况，主要是因为公司的产品为风电行业龙头企业，其子公司和风机装机工地遍布全球或者全国范围。因此公司产品需要运输至客户的子公司、叶片工厂或者风机装机工地，从而导致上述现象。公司主要客户所属地和销售区域对比明细如下：

| 序号 | 客户名称               | 总部注册地 | 销售区域              |
|----|--------------------|-------|-------------------|
| 1  | 艾尔姆 (LM)           | 丹麦    | 华东、华北、北美、南美、欧洲、亚洲 |
| 2  | 维斯塔斯(Vestas)       | 丹麦    | 华北、北美、欧洲          |
| 3  | TPI                | 美国    | 亚洲                |
| 4  | 中材科技风电叶片股份有限公司     | 北京    | 东北、华北、华东、西北       |
| 5  | 连云港中复连众复合材料集团有限公司  | 江苏    | 华东、华中、西北          |
| 6  | 三一重能有限公司           | 北京    | 东北、华北、华中          |
| 7  | 中车株洲电力机车研究所有限公司    | 湖南    | 华北、华中             |
| 8  | 东方电气风电有限公司         | 四川    | 华北、西北、西南          |
| 9  | 上海艾郎风电科技发展(集团)有限公司 | 上海    | 华北、华东、西北          |
| 10 | 中科宇能科技发展有限公司       | 河北    | 华北、华中、西北          |
| 11 | 远景能源有限公司           | 江苏    | 华北、华东             |

## 2、各个区域报告期内收入变化的原因

公司外销销售收入主要集中在亚洲和欧洲。报告期内，前述两个地区的销售收入合计占总外销收入比例达到了 75.79%、74.49%和 63.41%，其余主要分布在北美、南美。2020 年，北美地区销售额有所下降。其中，LM 美国公司销售额仅为 904.66 万元，LM 加拿大公司销售额为 439.87 万元。LM 美国公司

2020 年销售额大幅度下降是 LM 美国公司由于当地需求减少，关闭了阿肯色州的小石城基地所致。2021 年，公司欧洲地区销售收入占比下降而北美地区销售收入占比上升，主要是因为本期公司新增对 TPI 美国子公司和墨西哥子公司的销售所致。

内销方面，华北、华东、华中地区为公司主要销售区域，报告期内，内销收入占比分别为 87.97%、80.86%和 **77.22%**。报告期内，随着公司销售和生产规模不断增加，公司产品质量和口碑在行业内不断提升，风电紧固件产品不断丰富，公司的客户及销售区域不断增加；西北、华南等区域销售占比提升，如 2020 年新增特变电工新疆新能源股份有限公司和新疆骏晟能源装备有限公司，其销售区域均在西北区域，合计销售收入 3,267.91 万元。2021 年公司各区域内销收入分布整体较 2020 年保持稳定。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（一）营业收入分析”中补充披露。

（八）补充披露报告期内发行人收入的季度分布，说明是否存在季节性特征及原因。

报告期内，公司主营业务收入分季度情况如下：

| 项目   | 2021 年            |               | 2020 年            |               | 2019 年           |               |
|------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|
|      | 金额<br>(万元)        | 占比<br>(%)     | 金额<br>(万元)        | 占比<br>(%)     | 金额<br>(万元)       | 占比<br>(%)     |
| 第一季度 | <b>18,634.15</b>  | <b>18.31</b>  | 14,555.70         | 13.22         | 9,579.11         | 20.02         |
| 第二季度 | <b>24,726.43</b>  | <b>24.30</b>  | 30,955.91         | 28.12         | 10,417.98        | 21.78         |
| 第三季度 | <b>29,074.43</b>  | <b>28.57</b>  | 34,440.32         | 31.29         | 11,421.95        | 23.88         |
| 第四季度 | <b>29,324.42</b>  | <b>28.82</b>  | 30,129.64         | 27.37         | 16,420.08        | 34.32         |
| 合计   | <b>101,759.43</b> | <b>100.00</b> | <b>110,081.57</b> | <b>100.00</b> | <b>47,839.13</b> | <b>100.00</b> |

公司业务自身并无明显的季节性波动，考虑到春节因素，客户为保障原材料供应不受假期影响，通常会结合库存量情况提前进行备货。受上述因素的影响，公司四季度收入略高于其他季度，一季度收入相对于其他季度占比略低。2020 年第一季度收入占比有所下降，主要是因为受疫情影响，第一季度国内客户春节过后未能及时复工复产，订单交付受到一定影响，从而导致第一季度收入略有下降。2020 年下半年的收入占比为 58.66%，与 2019 年下半年的收入占比 58.20%基本持平，其中，2020 年第三季度由于处于风电抢装潮高峰期，订单

交付量大，当季收入占比达到 31.29%，较报告期内其他年份的第三季度收入占比有所上升。

2021 年第一季度收入占比较 2020 年同期上升，主要系 2020 年第一季度受疫情影响所致；2021 年第二季度收入占比较 2020 年同期有所下滑，主要受风电行业退补影响，市场需求短期内下降，以及产品单价下降所致，**第三季度和第四季度的收入占比与 2020 年同期基本持平。**

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（一）营业收入分析”中补充披露。

**（九）请保荐人、会计师对上述问题发表明确意见，并说明收入核查范围、核查方法及核查比例、核查结论，并对发行人收入确认的真实性、准确性、完整性发表明确意见。**

**针对上述事项，保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：**

1、了解和评价公司与销售相关的内部控制设计和执行的有效性，并对关键控制节点进行测试。访谈公司销售部管理人员，了解公司的业务发展战略、销售模式、销售产品定价机制、订单获取方式以及合同签订方式等方面内容；访谈公司生产部管理人员，了解公司各产品产能及设备管理情况，评价公司产能与销售情况是否匹配；

2、获取报告期重要销售合同，结合重要条款对公司销售收入确认政策、依据和时点、质保金和质保期的会计处理等方面是否符合企业会计准则要求进行评价；

3、查阅同行业可比公司相关数据及会计政策；了解公司主要的会计政策、收入、利润等关键业绩指标方面是否与同行业可比上市公司相符；

4、对销售收入实施分析性程序，分产品类别、客户分析各期收入和毛利率变动的情况，评估其合理性；

5、获取报告期各期收入明细表，以抽样的方式检查与收入确认相关的支持性文件。对于内销，抽查了订单、发货单、回签单、增值税专用发票以及销售回款之票据及银行回单等支持性文件。对于外销，抽查了订单、发货单、出口报关单、装运提单、出口发票以及销售回款之银行回单等支持性文件；结合公

司销售类型和销售收入明细表，采用等距离抽样的方式抽取检查样本，具体样本数量如下：

| 项目   | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 内销笔数 | 161     | 25      | 15      |
| 外销笔数 | 59      | 25      | 15      |
| 合计   | 220     | 50      | 30      |

6、针对资产负债表日前后确认的产品销售收入，进行双向检查，评估收入是否记录在恰当的会计期间。对于内销，抽查了发货单和回签单等支持性文件。对于外销，抽查了发货单、出口报关单和装运提单等支持性文件；

7、选取报告期内各期收入占比较大的客户，执行函证程序，确保函证比率占各期收入金额的 90%左右。具体选取标准如下：获取报告期内客户主营业务收入明细列表，根据交易额进行排序，选取前 20 名的客户进行函证；计算前 20 名交易额占比，未达当期收入 90%的情况下，结合客户交易额排序和增长情况，优先补充选取新增客户或者交易额增长较大的客户，直至函证比率达到当期主营业务收入的 90%左右；其他业务收入选取前十大客户进行函证，函证比率不足 80%的情况下，结合客户交易额排序和增长情况，优先补充选取新增客户或者交易额增长较大的客户进行函证，直至函证比率达到当期其他业务收入的 80%左右。

报告期内，公司营业收入发函具体情况如下：

单位：万元

| 期间           | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度   |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 内 销          |           |           |           |
| 收入金额         | 91,455.63 | 98,266.92 | 36,909.23 |
| 发函金额         | 83,149.49 | 90,309.98 | 34,629.81 |
| 发函比例         | 90.92%    | 91.90%    | 93.82%    |
| 回函金额         | 76,037.32 | 84,013.67 | 34,629.81 |
| 其中：回函相符金额    | 65,327.08 | 34,773.33 | 22,536.31 |
| 回函不符但调节后相符金额 | 10,710.24 | 49,240.34 | 12,093.50 |
| 函证确认比例       | 83.14%    | 85.50%    | 93.82%    |
| 替代测试金额       | 7,112.16  | 6,296.31  |           |
| 替代测试比率       | 7.78%     | 6.41%     | 0.00%     |
| 合计核查比例       | 90.92%    | 91.90%    | 93.82%    |

| 外 销          |           |           |           |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 收入金额         | 10,303.80 | 11,814.64 | 10,929.90 |
| 发函金额         | 8,925.89  | 10,620.45 | 8,666.19  |
| 发函比例         | 86.63%    | 89.89%    | 79.29%    |
| 回函金额         | 7,750.00  | 9,346.49  | 2,018.02  |
| 其中：回函相符金额    | 1,207.74  | 439.87    | 2,018.02  |
| 回函不符但调节后相符金额 | 6,542.26  | 8,906.62  |           |
| 函证确认比例       | 75.21%    | 79.11%    | 18.46%    |
| 替代测试金额       | 1,175.89  | 1,273.96  | 6,648.17  |
| 替代测试比率       | 11.41%    | 10.78%    | 60.83%    |
| 合计核查比例       | 86.63%    | 89.89%    | 79.29%    |
| 废料销售         |           |           |           |
| 收入金额         | 11,192.16 | 9,365.48  | 4,774.83  |
| 发函金额         | 9,112.77  | 8,064.01  | 4,577.97  |
| 发函比例         | 81.42%    | 86.10%    | 95.88%    |
| 回函金额         | 9,112.77  | 8,064.01  | 4,577.97  |
| 其中：回函相符金额    | 9,112.77  | 8,064.01  | 4,577.97  |
| 函证确认比例       | 81.42%    | 86.10%    | 95.88%    |
| 合计核查比例       | 81.42%    | 86.10%    | 95.88%    |

根据上表，报告期内公司内销和外销的客户均存在回函不符的情况，且外销客户回函比率较低；具体原因如下：

#### ①内销客户回函差异原因

公司根据客户签字的回签单确认收入，回签单日期为报告日之前的均确认为当期收入；公司客户均系大型国有企业或者集团企业，客户出于集团账务结算要求，业务账通常会在每月 25 日左右关账，关账后的相关采购入库均会记入下一期间，由此导致入账时间差异；另外，公司小部分客户根据采购来票进行账务处理，受已交货但未开具发票部分影响，存在入账时间性差异；针对该差异，中介机构与客户确认了期后入账情况，核实了相关订单、发货单、客户回签单以及发票等原始资料，该时间性差异经调整后相符。

#### ②外销客户回函差异原因

外销方面，公司根据出口报关单和装运提单孰晚确认收入，客户根据收到的装箱单和发票入账，由于相关装箱单和发票需要公司将货物发出后，发给国外客户对应基地的采购人员，再由客户基地采购人员将发票等资料传递至客户



共享财务中心，由共享财务中心财务人员入账，客户入账时间与公司入账时间存在一定差异，由此导致回函存在不相符的情况；针对该差异，中介机构确认了期后回款情况，核实了相关订单、发货单、出口报关单、装运提单以及发票等原始资料，该时间性差异经调整后相符。

### ③2019 年外销客户回函比率较低的原因及替代措施

#### A、外销客户回函比率较低的原因

由于 2019 年函证时间并非年底对账时间，需要客户内部部门间进行沟通，由于其内部部门沟通较为繁琐，导致流程滞留，导致部分客户回函意愿较低；公司外销客户回函较低的原因主要系客户内部部门间沟通繁琐，导致流程滞留，未进行回函；具体而言：公司主要外销客户为 LM 公司，LM 公司作为全球风电叶片制造龙头企业，生产基地遍布全球；公司与 LM 公司签订框架采购协议，约定相关产品型号、单价，LM 公司全球各个基地根据生产计划，由基地采购人员直接向公司国际销售部下达批量采购订单；公司根据订单组织生产或发货，国际销售部跟单员在产品发出之后，将箱单、发票等资料通过邮件寄送给客户基地采购员，公司质量部相关人员将对应批次产品的质量检测报告通过邮件寄送给客户基地技术员。客户基地采购员在收到箱单和发票资料后，安排人员前往港口收货，并将发票传递至 LM 公司的共享财务中心，由共享财务中心财务人员入账。若个别订单回款发生问题，公司国际销售部跟单员通过邮件联系客户基地采购员，沟通回款问题。

从整个业务合作过程来看，公司国际销售部与客户共享财务中心财务日常不存在沟通，需要通过基地采购员进行沟通协调，且 LM 公司采用共享财务中心的模式，生产基地遍布全球，公司与 LM 公司全球主要生产基地均有业务往来，中介机构选取其中交易额较大的各个基地分别进行函证，由于基地采购员与财务共享中心沟通较为繁琐，故回函率较低。

2020 年和 **2021 年**公司调整了函证时间，积极与海外客户相关负责人沟通，及时跟进函证进度，2020 年和 **2021 年**外销客户回函比率大增。

#### B、外销未回函客户替代测试情况

报告期内，针对未回函的外销客户，中介机构通过抽查销售订单、出口报

关单、转运提单、海关出口数据及检查回款等执行替代程序，具体替代情况如下：

单位：万元

| 项目                    | 2021 年度  | 2020 年度  | 2019 年度  |
|-----------------------|----------|----------|----------|
| 未回函金额                 | 1,175.89 | 1,273.96 | 6,648.17 |
| 替代测试金额                | 1,175.89 | 1,273.96 | 6,648.17 |
| 检查的订单、发货单、出口报关单以及提单金额 | 1,028.09 | 1,048.30 | 5,159.60 |
| 检查的回款金额               | 641.20   | 992.37   | 5,585.55 |

8、通过实地走访、视频访谈和电话访谈等方式，对主要客户相关人员进行访谈，了解客户的获取方式、合作年限、合同签订方式、主要商业条款、合作模式、年采购额等业务合作情况；确认公司产品质量情况、合作稳定性、是否存在关联关系和正常业务外的其他往来；了解新冠疫情对公司生产经营的影响、风电政策未来走向和客户对采购情况的预计等信息。总体走访安排及样本选取情况如下：

| 项目     | 内容                                                                                 |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 核查范围   | 主要客户、各期新增销售额前 10 名的客户；涵盖公司主营业务内销、外销 75%以上的交易额，针对废料销售选取涵盖各期交易额的 70%以上以及关联方          |
| 核查数量   | 1、走访报告期内内销主营业务客户 18 家<br>2、走访报告期内外销主营业务客户 3 家<br>3、走访报告期内废料销售客户 19 家               |
| 访谈时间   | 2020 年 5 月至 7 月、2020 年 8 月、2020 年 11 月、2021 年 1 月、2021 年 8 月至 9 月和 2022 年 1 月至 3 月 |
| 访谈人员   | 保荐机构：贺骏、邹林哲、王世杰、张珂唯等人<br>申报会计师：贺胜、孙宏、李亮桂、洪玮、汪文雯、戴雨婷等人<br>发行人律师：陈俊林、戴思佳、陈建桦、詹丽玲等人   |
| 走访取得文件 | 被访谈人身份证明、签字的访谈记录                                                                   |

### （1）总体走访情况

| 期间         | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度   |
|------------|-----------|-----------|-----------|
| 内销         |           |           |           |
| 走访或询问家数    | 13        | 10        | 12        |
| 走访或询问客户交易额 | 74,669.27 | 74,162.71 | 34,219.21 |
| 内销收入       | 91,455.63 | 98,266.92 | 36,909.23 |
| 走访或询问比例    | 81.65%    | 75.47%    | 92.71%    |
| 外销         |           |           |           |
| 走访或询问家数    | 2         | 1         | 2         |

|            |           |           |           |
|------------|-----------|-----------|-----------|
| 走访或询问客户交易额 | 7,514.44  | 9,331.15  | 10,416.24 |
| 外销收入       | 10,303.80 | 11,814.64 | 10,929.90 |
| 走访或询问比例    | 72.93%    | 78.99%    | 95.30%    |
| 废料销售       |           |           |           |
| 走访或询问家数    | 10        | 10        | 9         |
| 走访或询问客户交易额 | 8,859.38  | 5,707.44  | 3,431.70  |
| 废料收入       | 11,192.16 | 9,468.75  | 4,711.42  |
| 走访或询问确认比例  | 79.16%    | 60.28%    | 72.84%    |

## (2) 历次走访情况

中介机构分别于 2020 年 5 月至 7 月、2020 年 8 月、2020 年 11 月、2021 年 1 月和 2021 年 8 月至 9 月、**2022 年 1 月至 3 月**分六次对公司主要客户进行了实地走访、视频访谈或电话访谈，历次走访情况如下：

### ①2020 年 5 月至 7 月走访情况：

| 序号 | 客户名称              | 所属客户集团            | 走访形式 | 各期交易金额（万元） |           |
|----|-------------------|-------------------|------|------------|-----------|
|    |                   |                   |      | 2019 年     | 2018 年    |
| 1  | 株洲时代新材料科技股份有限公司   | 中车株洲电力机车研究所有限公司   | 实地走访 | 4,591.87   | 3,223.53  |
| 2  | 吉林重通成飞新材料股份公司     | 吉林重通成飞新材料股份公司     | 实地走访 | 1,254.27   | 227.79    |
| 3  | 连云港中复连众复合材料集团有限公司 | 连云港中复连众复合材料集团有限公司 | 实地走访 | 2,846.73   | 1,847.57  |
| 4  | 远景能源有限公司          | 远景能源有限公司          | 实地走访 | 3,139.47   | 22.14     |
| 5  | 艾朗科技股份有限公司        | 艾朗科技股份有限公司        | 实地走访 | 1,366.53   | 1,079.60  |
| 6  | 中材科技风电叶片有限公司      | 中材科技风电叶片有限公司      | 实地走访 | 7,109.32   | 2,316.85  |
| 7  | 三一张家口风电技术有限公司     | 三一重能有限公司          | 实地走访 | 1,658.63   | 731.65    |
| 8  | 保定华翼风电叶片研究开发有限公司  | 保定华翼风电叶片研究开发有限公司  | 实地走访 | 1,736.62   | 1,309.92  |
| 9  | 白银中科宇能科技有限公司      |                   | 实地走访 |            |           |
| 10 | 东方电气风电叶片有限公司      | 东方电气风电叶片有限公司      | 实地走访 | 2,597.05   | 457.65    |
| 11 | 维斯塔斯风力技术有限公司      | 维斯塔斯              | 实地走访 | 4,685.94   | 2,126.92  |
| 12 | 艾尔姆（中国）投资有限公司     | LM                | 实地走访 | 13,649.02  | 9,821.16  |
| 合计 |                   |                   |      | 44,635.45  | 23,164.78 |

② 2020 年 8 月走访情况：

| 序号 | 客户名称            | 走访形式 | 各期交易金额（万元）   |          |          |
|----|-----------------|------|--------------|----------|----------|
|    |                 |      | 2020 年 1-6 月 | 2019 年   | 2018 年   |
| 1  | 湖南省桃源县桃花源铸造厂    | 实地走访 | 413.66       | 732.80   | 113.50   |
| 2  | 益阳金沙钢铁有限责任公司    | 实地走访 | 12.59        | 709.69   |          |
| 3  | 湖北大展钢铁有限公司      | 实地走访 | 66.98        | 675.52   | 1,146.44 |
| 4  | 桃江新途铸业有限公司      | 实地走访 | 105.56       | 321.74   | 42.02    |
| 5  | 湖南金沙重工科技有限公司    | 实地走访 | 236.84       | 323.48   |          |
| 6  | 洛阳马有力废旧物资回收有限公司 | 实地走访 | 97.10        | 111.67   |          |
| 7  | 武汉华光达耐磨材料有限公司   | 实地走访 | 71.00        | 122.30   | 179.94   |
| 8  | 洛阳鑫超机械有限公司      | 实地走访 | 119.03       | 84.19    | 175.64   |
| 9  | 陈大军             | 实地走访 |              | 350.30   | 98.64    |
| 10 | 湘潭县金顺炉料有限公司     | 实地走访 | 99.52        |          |          |
| 11 | 张润先             | 实地走访 |              |          | 49.01    |
| 合计 |                 |      | 1,222.28     | 3,431.69 | 1,805.19 |

③2020 年 11 月走访情况：

| 序号 | 客户名称              | 所属客户集团            | 走访形式 | 各期交易金额（万元）   |
|----|-------------------|-------------------|------|--------------|
|    |                   |                   |      | 2020 年 1-6 月 |
| 1  | 东方电气风电叶片有限公司      | 东方电气风电叶片有限公司      | 视频访谈 | 2,803.36     |
| 2  | 中材科技风电叶片有限公司      | 中材科技风电叶片有限公司      | 视频访谈 | 3,736.68     |
| 3  | 连云港中复连众复合材料集团有限公司 | 连云港中复连众复合材料集团有限公司 | 视频访谈 | 1,516.93     |
| 4  | 株洲时代新材料科技股份有限公司   | 中车株洲电力机车研究所有限公司   | 视频访谈 | 5,381.60     |
| 5  | 三一重能有限公司          | 三一重能有限公司          | 视频访谈 | 4,312.49     |
| 6  | 艾尔姆（中国）投资有限公司     | LM                | 实地走访 | 6,163.25     |
| 7  | 远景能源有限公司          | 远景能源有限公司          | 实地走访 | 6,936.11     |
| 8  | 维斯塔斯风力技术有限公司      | 维斯塔斯              | 电话访谈 | 2,573.95     |
| 9  | 特变电工新疆新能源股份有限公司   | 特变电工新疆新能源股份有限公司   | 视频访谈 | 1,453.28     |
| 10 | 新疆骏晟能源装备有限公司      | 新疆骏晟能源装备有限公司      | 视频访谈 | 1,576.67     |
| 11 | 中冶京诚（湘潭）重工设备      | -                 | 实地走访 | 163.32       |

|    |               |   |      |           |
|----|---------------|---|------|-----------|
|    | 有限公司九华分公司     |   |      |           |
| 12 | 湖南省品源机械制造有限公司 | - | 实地走访 | 156.09    |
| 13 | 邵东县鸿丰铸业有限公司   | - | 实地走访 | 246.91    |
| 14 | 湖南富朋耐磨材料有限公司  | - | 实地走访 | 179.17    |
| 15 | 中方县华建工贸有限责任公司 | - | 实地走访 | 162.87    |
| 16 | 新余市绍永物资有限公司   | - | 实地走访 | 195.41    |
| 合计 |               |   | -    | 37,599.02 |

④2021 年 1 月访谈或询问情况

| 序号 | 客户名称              | 所属客户集团            | 走访形式 | 各期交易<br>金额（万元） |
|----|-------------------|-------------------|------|----------------|
|    |                   |                   |      | 2020 年度        |
| 1  | 东方电气风电叶片有限公司      | 东方电气风电叶片有限公司      | 视频访谈 | 7,352.08       |
| 2  | 中材科技风电叶片有限公司      | 中材科技风电叶片有限公司      | 视频访谈 | 11,111.95      |
| 3  | 连云港中复连众复合材料集团有限公司 | 连云港中复连众复合材料集团有限公司 | 视频访谈 | 3,920.12       |
| 4  | 株洲时代新材料科技股份有限公司   | 中车株洲电力机车研究所有限公司   | 视频访谈 | 14,805.26      |
| 5  | 三一重能有限公司          | 三一重能有限公司          | 视频访谈 | 10,609.82      |
| 6  | 艾尔姆（中国）投资有限公司     | LM 公司             | 视频访谈 | 11,718.00      |
| 7  | 远景能源有限公司          | 远景能源有限公司          | 访谈问卷 | 12,331.51      |
| 8  | 维斯塔斯风力技术有限公司      | 维斯塔斯              | 电话访谈 | 4,535.97       |
| 9  | 吉林重通成飞新材料股份公司     | 吉林重通成飞新材料股份公司     | 视频访谈 | 3,165.52       |
| 10 | 白银中科宇能科技有限公司      | 保定华翼风电叶片研究开发有限公司  | 视频访谈 | 3,943.62       |
| 11 | 新余市本通特锻有限公司       |                   | 视频访谈 | 1,158.74       |
| 12 | 湖南省品源机械制造有限公司     |                   | 视频访谈 | 343.94         |
| 13 | 邵东县鸿丰铸业有限公司       |                   | 视频访谈 | 895.91         |
| 14 | 湖南富朋耐磨材料有限公司      |                   | 视频访谈 | 861.97         |
| 15 | 中方县华建工贸有限责任公司     |                   | 视频访谈 | 433.89         |
| 16 | 湖南省晶星耐磨材料有限公司     |                   | 视频访谈 | 209.31         |
| 17 | 新余市三磊工贸有限公司       |                   | 视频访谈 | 268.93         |
| 18 | 洛阳马有力废旧物资回收有限公司   |                   | 视频访谈 | 499.75         |

|    |               |  |      |           |
|----|---------------|--|------|-----------|
| 19 | 湖南省桃源县桃花源铸造厂  |  | 视频访谈 | 785.97    |
| 20 | 湖南省勇信耐磨材料有限公司 |  | 视频访谈 | 249.04    |
| 合计 |               |  |      | 89,201.30 |

⑤2021 年 8 月至 9 月访谈或询问情况

| 序号 | 客户名称                  | 所属客户集团                | 走访形式 | 各期交易金额（万元）   |
|----|-----------------------|-----------------------|------|--------------|
|    |                       |                       |      | 2021 年 1-6 月 |
| 1  | 中车株洲电力机车研究所有限公司       | 中车株洲电力机车研究所有限公司       | 视频访谈 | 6,715.99     |
| 2  | 艾尔姆（中国）投资有限公司         | LM 公司                 | 视频访谈 | 5,718.20     |
| 3  | 远景能源                  | 远景能源                  | 视频访谈 | 4,075.93     |
| 4  | 三一重能                  | 三一重能                  | 视频访谈 | 3,687.48     |
| 5  | 中材科技                  | 中材科技                  | 视频访谈 | 3,637.60     |
| 6  | 明阳智慧能源集团股份公司          |                       | 视频访谈 | 2,832.25     |
| 7  | 东方电气                  | 东方电气                  | 视频访谈 | 2,141.87     |
| 8  | 中船重工物资贸易集团重庆有限公司      | 中国船舶重工集团有限公司          | 视频访谈 | 1,672.54     |
| 9  | 吉林重通成飞新材料股份公司         | 吉林重通成飞新材料股份公司         | 视频访谈 | 1,671.26     |
| 10 | 武汉华电工程装备有限公司          | 华电重工股份有限公司            | 视频访谈 | 1,453.96     |
| 11 | 西门子歌美飒可再生能源科技（中国）有限公司 | 西门子歌美飒可再生能源科技（中国）有限公司 | 视频访谈 | 1,320.01     |
| 12 | 新余市本通特锻有限公司           |                       | 视频访谈 | 963.56       |
| 13 | 湖南富朋耐磨材料有限公司          |                       | 视频访谈 | 702.55       |
| 14 | 邵东县鸿丰铸业有限公司           |                       | 视频访谈 | 653.05       |
| 15 | 湖南省桃源县桃花源铸造厂          |                       | 视频访谈 | 558.03       |
| 16 | 洛阳马有力废旧物资回收有限公司       |                       | 视频访谈 | 326.94       |
| 17 | 邵东真联铸钢有限公司            |                       | 视频访谈 | 244.99       |
| 18 | 常德怡成废旧物资回收有限公司        |                       | 视频访谈 | 169.56       |
| 19 | 益阳金沙钢铁有限责任公司          |                       | 视频访谈 | 118.22       |
| 20 | 江阴宝诚兴金属科技有限公司         |                       | 视频访谈 | 89.61        |
| 21 | 湖南长源再生资源有限公司          |                       | 视频访谈 | 137.32       |

|    |  |           |
|----|--|-----------|
| 合计 |  | 38,890.92 |
|----|--|-----------|

⑥ 2022 年 1 月至 3 月视频询问情况

| 序号 | 客户名称                              | 所属客户集团                            | 走访形式 | 各期交易金额（万元） |
|----|-----------------------------------|-----------------------------------|------|------------|
|    |                                   |                                   |      | 2021 年     |
| 1  | 中车株洲                              | 中车株洲                              | 视频询问 | 17,914.40  |
| 2  | 三一重能                              | 三一重能                              | 视频询问 | 10,240.50  |
| 3  | 明阳智能                              | 明阳智能                              | 视频询问 | 10,103.41  |
| 4  | 中材科技                              | 中材科技                              | 视频询问 | 8,867.73   |
| 5  | 艾 尔 姆（中<br>国）投 资 有 限<br>公 司       | LM 公司                             | 视频询问 | 8,827.89   |
| 6  | 远景能源                              | 远景能源                              | 访谈问卷 | 8,810.90   |
| 7  | 东方电气                              | 东方电气                              | 视频询问 | 4,431.43   |
| 8  | 武汉华电工程<br>装备有限公司                  | 华电重工                              | 视频询问 | 3,580.90   |
| 9  | 吉林重通成飞<br>新材料股份公<br>司             | 吉林重通成飞新<br>材料股份公<br>司             | 视频询问 | 3,097.62   |
| 10 | 西门子歌美飒<br>可再生能源科<br>技（中国）有<br>限公司 | 西门子歌美飒可<br>再生能源科技<br>（中国）有限公<br>司 | 视频询问 | 2,801.55   |
| 11 | 中船重工物资<br>贸易集团重庆<br>有限公司          | 中国船舶重工集<br>团有限公司                  | 视频询问 | 2,468.05   |
| 12 | 中国电建集团<br>贵州工程有限<br>公司            | 中国电建有限公<br>司                      | 视频询问 | 1,039.34   |
| 13 | 新余市本通特<br>锻有限公司                   |                                   | 视频询问 | 2,074.71   |
| 14 | 湖南富朋耐磨<br>材料有限公司                  |                                   | 视频询问 | 1,508.63   |
| 15 | 邵东县鸿丰铸<br>业有限公司                   |                                   | 视频询问 | 1,455.59   |
| 16 | 湖南省桃源县<br>桃花源铸造厂                  |                                   | 视频询问 | 915.21     |
| 17 | 洛阳马有力废<br>旧物资回收有<br>限公司           |                                   | 视频询问 | 783.20     |
| 18 | 邵东真联铸钢<br>有限公司                    |                                   | 视频询问 | 594.78     |
| 19 | 常德怡成废旧<br>物资回收有限<br>公司            |                                   | 视频询问 | 571.42     |
| 20 | 临沂市河东区<br>汇邦五金工具                  |                                   | 视频询问 | 225.85     |



|     |              |  |      |           |
|-----|--------------|--|------|-----------|
|     | 厂            |  |      |           |
| 21  | 湖南长源再生资源有限公司 |  | 视频询问 | 256.39    |
| 22  | 益阳金沙钢铁有限责任公司 |  | 视频询问 | 473.62    |
| 合 计 |              |  |      | 91,043.09 |

9、通过全国工商登记系统等渠道查询主要客户、主要经销商主要股东及实际控制人情况，核查公司主要客户是否与公司存在关联关系。

10、对于外销，获取海关出具的进出口数据证明，检查了出口报关数据与确认的外销收入是否匹配。经核实，公司报关数据与收入差异原因如下：

| 年份     | 公司名称  | 产品类型       | 海关报关数据(a)[注] | 公司确认收入金额(b) | 差异金额（万元）      |          |         |
|--------|-------|------------|--------------|-------------|---------------|----------|---------|
|        |       |            |              |             | 合计(c=a-b=d+e) | 时间性差异(d) | 汇兑损益(e) |
| 2021 年 | LM 公司 | 预埋螺套       | 6,401.35     | 6,167.80    | 233.55        | 239.51   | -5.96   |
|        | 其他公司  | 预埋螺套/螺杆/其他 | 4,609.51     | 4,107.60    | 501.91        | 495.72   | 6.19    |
|        | 合计    |            | 11,010.86    | 10,275.40   | 735.46        | 735.23   | 0.23    |
| 2020 年 | LM 公司 | 预埋螺套       | 9,195.19     | 9,324.41    | -129.22       | -169.11  | 39.89   |
|        | 其他公司  | 预埋螺套/螺杆/其他 | 2,643.30     | 2,490.24    | 153.06        | 152.49   | 0.57    |
|        | 合计    |            | 11,838.49    | 11,814.65   | 23.84         | -16.62   | 40.47   |
| 2019 年 | LM 公司 | 预埋螺套       | 9,739.72     | 9,378.85    | 360.88        | 429.88   | -69.00  |
|        | 其他公司  | 预埋螺套/螺杆/其他 | 1,572.26     | 1,551.06    | 21.20         |          | 21.20   |
|        | 合计    |            | 11,311.98    | 10,929.90   | 382.08        | 429.88   | -47.80  |

报告期内，公司外销数据和海关报关数据不存在显著差异。差异原因主要是：（1）时间性差异；公司以出口报关单和装运提单孰晚日为依据确认收入，而海关报关数据以报关申报日期为依据。两者截至时间点不一致，造成了时间性差异；（2）汇率差异；公司以交易发生当月的月初汇率折算外币收入，而海关以结关当天的汇率折算外币贸易金额。两者折算汇率不一致，造成了汇率差异。除上述两项差异外，不存在其他差异。

中介机构获取了出口免抵退税申报表，检查其与出口收入核对匹配性。经核查，公司出口退税情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|----|---------|---------|---------|
|----|---------|---------|---------|

|        |                  |           |               |
|--------|------------------|-----------|---------------|
| 账面境外收入 | <b>10,303.80</b> | 11,814.65 | 10,929.90     |
| 计税出口额  | <b>10,688.90</b> | 12,174.93 | 10,992.52     |
| 免抵退税额  | <b>1,389.56</b>  | 1,582.69  | 1,610.07      |
| 实际退税率  | <b>13.00%</b>    | 13.00%    | 14.65%        |
| 法定退税率* | <b>13.00%</b>    | 13.00%    | 16.00%/13.00% |

公司实际退税率与法定税率不存在重大差异。根据税务部门相关规定，公司每年免抵税申报截至时间为次年 4 月，公司通常在实现收入的下个月进行出口退税申报，因此计税出口额和境外收入存在一定差异。2020 年和 2021 年 1-6 月由于月末发货较多，海关的电子口岸系统与税务局出口退税申报系统未协同，导致部分出口收入未在当月底进行退税，因此计税出口额大于账面境外收入。公司报告期内总体计税出口额与境外收入差异较小。

11、查阅《中华人民共和国招标投标法》及《中华人民共和国招标投标法实施条例》等配套法规中关于应当履行招投标程序的规定。

**经核查，保荐机构和申报会计师认为：**

1、**2019 年-2020 年**，公司订单金额逐年上涨，与各期主营业务收入的变动趋势一致；公司客户数量逐年快速上涨，与公司主营业务收入和净利润大幅上升趋势同；**2021 年**，受风电行业退补影响，公司主营业务收入、客户数量较去年同期基本保持稳定，净利润同比下降；经比对，报告期内，公司的主营业务收入和净利润的变动与行业政策变动情况匹配，与同行业可比上市公司整体变动趋势一致；

2、公司螺套产量和下游风电叶片产量相匹配。风电行业退补短期内会对发行人经营业绩造成一定不利影响，发行人已在招股说明书中进行了风险提示。

3、公司产品销售价格及单价变动与实际生产经营情况相符，其变动具有合理性；公司制定了合理的价格调整机制；公司主要产品价格和销量的波动与同行业公司趋同；

4、发行人销售风电类高强度紧固件不属于《中华人民共和国招标投标法》及配套法规规定必须进行招投标的事项范围，发行人通过招投标或商务谈判程序获取相应订单系根据客户内部规定和要求，公司获取订单的方式合法合规。

5、公司 2019 年新增锚栓收入符合其业务发展战略，具有合理性；公司锚栓组件产能与公司生产工艺来源、生产线的投入相匹配；

6、报告期内，公司退换货、质保金和质保期的会计处理符合《企业会计准则》的相关规定，与同行业可比上市公司一致；

7、报告期内，公司销售收入不存在明显的季节性周期。

#### 问题 16.关于废料收入。

招股说明书披露：（1）公司主要产品系风电行业紧固件，在生产过程会产生大量的钢渣、料头和料尾等钢废料，公司将其销售后确认为其他业务收入，报告期各期其他业务收入主要为废料收入，分别为 674.76 万元、2,270.92 万元、4,774.83 万元和 1,271.78 万元；（2）公司前期存在部分废料收入及在废料收入中列支的成本费用支出未纳入表内核算，且前期未分摊相应的成本，导致废料销售毛利率近 100%，后进行会计差错更正；（3）报告期内，公司存在以员工个人卡收取公司部分废料收入的情况，共涉及刘开荣、李泽芳以及易磊三名员工账户，资金支出主要用于支付员工奖金、费用报销及借款利息等；（4）2017、2018 年，发行人向关联方张润先（实际控制人张友君的姑姑）销售废料，交易金额分别为 784.79 万元、59.17 万元。随着经营规模的扩大和废料产量的增加，发行人逐步加强了对废料的管理，自 2018 年 2 月起停止向张润先销售，全部直接销售给回收废料的钢材厂商等。

请发行人：（1）补充披露报告期各期废料收入的金额和占比，其他业务收入除了废料收入外的销售内容和金额；会计差错更正前部分废料纳入核算但部分废料未纳入核算的原因和合理性，未纳入核算的废料收入金额确定的依据，发行人废料的会计核算方法；废料收入的收入确认政策、确认时间和确认依据，是否符合同行业惯例和《企业会计准则》的规定；（2）补充披露各期的废料率、废料数量、金额以及废料回收利用或对外销售对发行人成本的影响；是否与行业和生产工艺的特点一致；（3）补充披露废料成本核算、结转和销售的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定，废料销售毛利总体为负的主要原因，其成本核算是否真实合规，相关内部控制制度是否建立健全并有效执行；（4）结合其他业务毛利率存在为负的情形，补充披露废料销售毛利率是否为负，是否

利用废料收入调节业绩的情形；（5）补充披露废料销售下游客户情况，客户的废料处置资质和处置能力，发行人对客户销售占其采购的比例；废料运费的承担方式，如在运输过程中发生安全环保事故，相关损失、责任等是否需发行人承担；废料交易价格和条件是否公允，废料价格的确定依据，是否存在特殊利益安排；（6）补充披露 2017、2018 年，发行人向关联方张润先（实际控制人张友君的姑姑）销售废料的原因和合理性，定价的公允性，个人采购废料的用途和处置情况，交易价格和条件是否公允，定价是否和别的废料采购客户存在较大差异，对应的纳税和开票、回款情况，是否存在特殊利益安排；（7）公司存在以员工个人卡收取公司部分废料收入的原因、金额，采用个人卡收款的对客户的情况，是否为发行人的关联方，是否涉及税收补缴事项，是否受到相关行政处罚；是否存在体外循环或虚构业务情形。

请保荐人和申报会计师对上述事项发表明确意见，说明对废料销售业务真实性的核查过程、方法、依据和结论，并对发行人是否存在利用个人卡收款虚构业务或体外循环或情形，并对发行人内部控制合规性和有效性发表明确意见。

回复：

（一）补充披露报告期各期废料收入的金额和占比，其他业务收入除了废料收入外的销售内容和金额；会计差错更正前部分废料纳入核算但部分废料未纳入核算的原因和合理性，未纳入核算的废料收入金额确定的依据，发行人废料的会计核算方法；废料收入的收入确认政策、确认时间和确认依据，是否符合合同行业惯例和《企业会计准则》的规定

1、补充披露报告期各期废料收入的金额和占比，其他业务收入除废料收入外的销售内容和金额

公司其他业务收入是指除主营业务活动以外的其他经营活动实现的收入，主要包括废料销售收入和废旧物资处置收入；其中废料收入为销售生产过程产生的钢渣、钢屑及料头料尾等废料的收入，废旧物资处置收入主要为生产车间使用后的废旧刀具刀粒、废旧油桶和废锌粉等废旧物资的处置收入。

报告期内，其他业务收入中废料收入、废旧物资处置收入金额及占比情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2021 年    | 2020 年   | 2019 年   |
|-----------|-----------|----------|----------|
| 废料销售收入    | 10,839.17 | 9,365.48 | 4,711.42 |
| 废旧物资等销售收入 | 352.99    | 103.27   | 63.41    |
| 其他业务收入合计  | 11,192.16 | 9,468.74 | 4,774.83 |
| 废料销售收入占比  | 96.85%    | 98.91%   | 98.67%   |

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（一）营业收入分析”中补充披露。

## 2、会计差错更正前部分废料纳入核算但部分废料未纳入核算的原因和合理性，未纳入核算的废料收入金额确定的依据，发行人废料的会计核算方法

### （1）会计差错更正前部分废料纳入核算但部分废料未纳入核算的原因和合理性

由于对公账户付款时间有一定的限制且不够便捷，并且公司存在支付非金融机构借款利息、员工奖金等支出的需求，因此，公司采用个人卡收取部分废料款，用于满足此类日常支出。此外，由于前期公司规范内控意识不强，出于节税目的，公司未将个人卡纳入账内核算。

公司已于 2019 年规范了废料收入未入账的问题，将个人卡全部纳入账内核算。并且，针对前期未入账交易金额，公司已补缴了相关税款，国家税务总局桃源县税务局第二税务分局出具了《确认函》，确认“湖南飞沃科技新能源股份有限公司于 2016 年至 2018 年间，存在部分废料收入和支付的工资奖金未缴纳增值税、企业所得税和个人所得税，累积未缴纳增值税、企业所得税和个人所得税分别为 1,480,231.85 元、174,977.14 元和 409,121.35 元。对于上述欠缴的税款，公司已经于 2020 年 5 月 28 日足额缴纳。本单位不会对此对公司进行处罚或要求公司补缴相关税费。”

未纳入核算的废料收入总体金额较小，对合并财务报表的资产、负债、收入和成本费用等影响金额如下：

单位：万元

| 合并报表项目 | 2018 年影响金额 |
|--------|------------|
| 资产合计   | 25.85      |
| 负债合计   | 47.14      |
| 权益合计   | -21.29     |

| 合并报表项目   | 2018 年影响金额 |
|----------|------------|
| 收入       | 294.26     |
| 成本费用     | 283.70     |
| 净利润      | 10.56      |
| 占当期净利润比例 | 0.32%      |

由上表可见，会计差错更正前未纳入核算的废料收入总体影响金额较小，并且，针对该部分废料的收入和支出，公司均进行了严格的管理：

①公司建立了废料销售台账，详细的记录了每笔废料销售客户、销售时间、销售重量和单价、销售金额及回款金额，并将相关过磅单、银行回款单等原始资料留档保存；

②公司废料销售均需相关主管部门批准，废料出库、过磅和装车等过程均需经财务部、仓储部相关人员以及保安人员现场监督，确认后无误放行；

③公司财务部定期核查废料销售台账的明细，结合公司废料库存情况、生产流程、理论废料比和销售单据等进行复核，核查废料销售数量是否存在异常；

④公司严格执行《货币资金管理制度》的资金使用审批流程，其账户收支履行了必要的审批程序，支出均为公司经营相关的成本费用等，不存在大额异常支出；出纳根据审批单据支付款项并登记银行流水日记账，记账人员根据审批单、银行回单等详细登记资金使用情况，建立支出台账；并将审批单据、银行回单等原始单据留档保存。

2019 年度公司为了更加真实、完整、准确的反映公司经营情况和财务状况，对前期未纳入核算范围部分废料收入及支出进行了前期差错更正，并由申报会计师出具了《关于湖南飞沃新能源科技股份有限公司重要前期差错更正的专项说明》（天健审[2020]2-101 号）。公司对个人卡进行了清理注销，进一步规范了相关内控制度，在财务报表层面、实物流程层面和会计核算层面以及监督层面均进行完善，建立健全了诸如《财务核算管理制度》《财务会计内部控制制度》《货币资金管理制度》《废旧物资管理条例》《存货管理制度》《废料核算管理办法》《内部审计制度》和财务报表出具检查清单等相关内控体系。

## （2）未纳入核算的废料收入金额确定的依据

针对未纳入核算的废料收入的金额，保荐机构、申报会计师获取了相关废料收支台账、银行流水和回单、原始磅码单、审批单、业务合同等原始资料，并实施了访谈、检查、实质性分析等程序，核查确认了未纳入核算的废料收支金额；具体如下：

①核查废料销售相关原始单据，获取了废料销售台账、个人卡银行流水、银行回单和原始磅码单等原始单据，并进行了交叉核对，经复核未纳入核算废料销售的数量、金额、单价和回款与原始单据一致；

②获取 2018 年各期投入产出比，并依据投入产出比重新测算理论废料产量，结合已纳入核算的废料数量，将理论废料产量与实际产量进行核对，经核实未纳入核算的废料数量与理论产量基本相符；

③对 2018 年主要的废料销售客户进行了访谈，了解和确认废料交易情况；

④检查相关支出原始单据，获取了支付台账、相关业务合同及原始单据、银行流水、银行回单、银行日记账和审批单据等原始凭证资料，并进行了交叉核对，经复核相关支出金额均经过严格审批，与相关合同和原始单据核对一致。

### **(3) 公司废料的会计核算方法**

公司生产主营产品的主要过程为对直接材料（一般为圆钢）进行切割、钻孔、滚丝、机加工和热处理等工序，废料主要为生产过程中产生的钢渣、钢屑和料头料尾等，属于主要产品生产过程中产生的边角余料，产生后无需进行任何加工可直接销售。根据公司制定的《废料核算管理办法》的相关规定，公司月末根据当月废料销售平均单价一次结转废料销售成本，同时冲减主营产品直接材料成本，确保废料销售收入和销售成本保持一致，毛利率为 0；废料结存金额按照当月加权平均销售单价确认，加权平均成本与废料销售成本之间的差额直接冲减主营产品直接材料成本。

公司 ERP 系统的存货模块中设置了废料库，用以核算废料数量收支情况，同时，根据生产过程中产生的废料种类新增了库存商品-废料和原材料-料头料尾科目，其中库存商品-废料核算生产过程中产生的钢渣和钢屑，原材料-料头料尾核算生产过程中产生的料头料尾，具体核算如下：



|                                      |                                                                        |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| ①废料入库时                               | ②废料销售时                                                                 |
| 借：库存商品-废料<br>原材料-料头料尾<br>贷：生产成本-直接材料 | 借：应收账款/银行存款<br>贷：其他业务收入-废料收入<br>借：其他业务成本-废料成本<br>贷：库存商品-废料<br>原材料-料头料尾 |

以上内容已在招股说明书“第八节/五/（十四）报告期内的会计差错更正”和“第八节/九/（二）营业成本分析”中补充披露。

### 3、废料收入的收入确认政策、确认时间和确认依据，是否符合行业惯例和《企业会计准则》的规定

#### （1）废料收入的收入确认政策、确认时间和确认依据

公司废料销售分为公司负责发货并运输的和客户自提两种，公司废料收入根据销售模式不同，收入确认时点和确认依据略有差异，具体情况如下：

| 销售模式       | 收入确认政策                                                                     | 收入确认时点                                   | 收入确认依据                   |
|------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|
| 公司负责发货并运输的 | 公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量 | 产品发出到达客户指定地点经客户检验并签收，完成产品所有权和控制权的转移后确认收入 | 经客户厂区地磅过秤，并由客户或其代表签字的过磅单 |
| 客户自提       |                                                                            | 货物装车离场并签收，完成产品所有权和控制权的转移后确认收入            | 经公司厂区地磅过秤，并由客户或其代表签字的过磅单 |

#### （2）是否符合行业惯例和《企业会计准则》的规定

由于公司同行业可比上市公司并未单独披露废料销售收入的确认政策、确认时点和确认依据等信息，无法进行对比，但是，公司废料销售收入确认政策、确认时点和确认依据与主营业务收入不存在差异。公司负责发货并运输的和客户自提模式下废料销售收入在确认政策、确认时点和确认依据方面符合行业惯例和《企业会计准则第 14 号——收入》的相关规定，详见本问询函回复第十四题（一）之 1 之回复。

以上内容已在招股说明书“第八节/五/（二）收入确认原则和计量方法”中补充披露。

(二) 补充披露各期的废料率、废料数量、金额以及废料回收利用或对外销售对发行人成本的影响；是否与行业和生产工艺的特点一致

1、各期的废料率、废料数量、金额以及废料回收利用或对外销售对发行人成本的影响

公司各期实际废料率、废料数量、金额以及废料销售对成本的影响明细如下：

| 项目           | 2021 年     | 2020 年    | 2019 年    |
|--------------|------------|-----------|-----------|
| 废料率（%）       | 37.86      | 44.69     | 46.95     |
| 废料产量（吨）      | 36,545.37  | 43,142.93 | 22,616.70 |
| 影响产品生产成本（万元） | -10,956.82 | -9,424.19 | -4,682.00 |
| 废料销售金额（万元）   | 10,839.17  | 9,365.48  | 4,711.42  |

报告期内，由于期末结存废料成本的影响，废料销售成本（即销售金额）与冲减生产成本金额略有差异。公司废料率逐年下降，主要系产品结构变化，废料率较低的整机螺栓、锚栓产品产量增长所致。

2、是否与行业和生产工艺的特点一致

(1) 生产工艺

公司生产的主要原材料为合金结构圆钢，主要产品为预埋螺套、风电整机螺栓、锚栓组件和其他紧固件及机加工件。以预埋螺套为例，公司购入原材料后，通过圆盘锯工艺将圆钢切割成毛坯件，部分产品在切割前需经过剥皮工序；毛坯件需要经过钻孔、机加工、滚丝、热锻等工艺加工后最终形成成品，其中，主要耗损环节包括：①圆盘锯下料，将长条形钢材切割成毛坯件，形成料头料尾等废料；②原材料在剥皮过程中会产生钢渣、钢屑等废料；③毛坯料在钻孔、机加工、滚丝和热锻等过程中会产生钢渣、钢屑等废料。

(2) 各期各类产品废料率、废料数量与生产工艺的匹配性

①各类产品废料率情况

公司不同类型产品技术参数、生产工艺、加工流程区别较大，原材料耗损程度也有较大差别。公司产品理论废料率系根据不同产品的技术参数、生产工艺、加工流程、产品定额材料消耗及产品净重确认；具体而言：

A.公司技术部门根据客户提供的产品图纸，根据图纸上相关技术参数要求，如产品规格、螺纹密度、产品重量、防腐要求等信息，结合公司现有生产设备、工艺水平，制定产品生产工艺流程，明确产品所需加工环节、加工工艺和合格产品的规格型号、防腐、净重等信息；

B.公司技术部门制定产品生产工艺流程后，结合公司制定的《原材料使用规范》，制定产品物料清单(以下简称 BOM 清单)，BOM 清单明确相关产品所使用的材料名称、材质要求、规格型号、计量单位、标准用量等关键信息；

C.技术部门制定产品 BOM 清单和生产工艺流程后，生产部门进行产品试制，试制产品经检验合格后，进行小批量生产；公司技术部门将产品 BOM 清单上定额材料消耗的原材料标准投产重量确认为理论下料重量，根据技术参数中的产品净重确认对应产品标准净重，根据理论下料重量和产品标准净重之差确认理论废料率。

D.公司财务部定期对技术部提供的产品理论废料率进行复核，根据相关产品生产图纸、BOM 清单等，重新计算理论废料率，同时结合实际称重、现场观察等程序复核相关产品理论废料率与实际废料率是否存在差异。

E.公司技术部定期对相关产品的 BOM 清单、生产工艺等进行校对，针对工艺流程变动较大的产品，及时调整相关生产工艺，并根据调整后的 BOM 清单和生产工艺重新确认理论废料率。

报告期内，公司结合各个型号产品的产品类型、理论废料率、产量等加权平均计算得出各期产品理论废料率，具体情况如下：

| 期间     | 产品类型     | 理论下料重量(吨) | 产品净重(吨)   | 理论废料重量(吨) | 理论废料率  |
|--------|----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 2021 年 | 预埋螺套     | 40,967.16 | 18,831.65 | 22,135.51 | 54.03% |
|        | 整机螺栓     | 25,047.35 | 18,647.14 | 6,400.21  | 25.55% |
|        | 风电锚栓     | 19,362.08 | 18,507.97 | 854.11    | 4.41%  |
|        | 风电锚板     | 6,458.03  | 4,649.78  | 1,808.25  | 28.00% |
|        | 其他       | 3,606.08  | 2,205.72  | 1,400.36  | 38.83% |
|        | 合计       | 98,268.19 | 62,842.26 | 35,425.93 | 36.05% |
|        | 黑皮材剥皮工序* | 43,078.41 | 40,250.92 | 2,827.49  | 6.56%  |

|        |         |           |           |           |        |
|--------|---------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 2020 年 | 预埋螺套    | 58,299.05 | 26,675.05 | 31,624.00 | 54.24% |
|        | 整机螺栓    | 23,505.34 | 17,633.91 | 5,871.43  | 24.98% |
|        | 风电锚栓    | 6,267.26  | 5,965.01  | 302.25    | 4.82%  |
|        | 风电锚板    | 2,972.43  | 2,182.22  | 790.21    | 26.58% |
|        | 其他      | 1,687.80  | 1,131.74  | 556.06    | 32.95% |
|        | 合计      | 93,249.97 | 53,587.93 | 39,662.04 | 42.53% |
|        | 黑皮材剥皮工序 | 9,588.45  | 9,070.35  | 518.09    | 5.40%  |
| 2019 年 | 预埋螺套    | 34,714.64 | 16,411.17 | 18,303.47 | 52.73% |
|        | 整机螺栓    | 5,679.52  | 4,367.45  | 1,312.07  | 23.10% |
|        | 风电锚栓    | 2,004.68  | 1,903.95  | 100.73    | 5.02%  |
|        | 其他      | 255.51    | 132.91    | 122.60    | 47.98% |
|        | 合计      | 42,654.34 | 22,815.47 | 19,838.87 | 46.51% |

注：黑皮材剥皮工序系原材料加工工序，对原材料中黑皮钢材进行剥皮操作，加工成剥皮钢材。剥皮车间负责对钢材进行剥皮加工处理，车间产成品作为下道工序的原材料继续投入生产，为避免重复计算，不将剥皮车间的产品净重纳入到 2020 年至 2021 年 6 月产品净重合计数中。

根据上表，公司各类产品、各期间理论废料率均有一定差异，且整体呈现下降趋势，具体而言：

A.公司各期预埋螺套产品废料率较为稳定；主要系公司预埋螺套相关产品技术参数未发生重大变化，BOM 清单和生产工艺及流程较为稳定；预埋螺套整体理论废料率较高与其产品生产特性密切相关，预埋螺套生产过程中需要将合金圆钢加工成空心螺套，故整体废料率较高，其生产工艺中产生废料的工序主要系钻孔和数控机加工工序，其中钻孔工序主要系利用钻头在原材料上钻削打孔，产生的废料率约 26%左右，数控机加工工序主要包括车外圆、镗孔、车螺纹和车外圆弧等，系对产品的形状、尺寸进行车削、铣削加工等，该工序产生的废料率约在 26%左右。

B.整机螺栓各期废料率较为稳定，主要系公司 2019 年以来，随着整机螺栓产品产量提升，各型号结构趋于稳定，生产工艺也不断改进，公司也逐渐建立专业的完整的整机螺栓生产线，因此废料率整体波动较小。

C.风电锚栓废料率整体较低，主要原因系根据其产品图纸和技术参数，相关生产工艺较为简单、型号较少，其中风电锚栓切割工艺产生的料头料尾极少

(废料率 1%-2%左右)，毛坯加工中仅滚丝工艺和倒角工艺会产生少量废料(废料率 4%左右)；

D.风电锚板工艺较为简单，产品型号较少，但毛坯由方形钢板切割成扇形，切割产生的废料较多，且切割完成后需要对其进行钻孔，也会形成一定的废料，总体废料率在 26%左右；

E.公司其他类型产品废料率波动较大，主要系其产品种类较多且变动较为频繁，其理论废料率变动主要是由于产品结构波动影响所致。

F.2020 年下半年，公司新增剥皮车间，将原材料中的黑皮钢材进行表面剥皮后形成剥皮钢材，剥皮过程中产生的废料为 5%左右；

G.报告期内，公司产品整体理论废料率呈现下降趋势，主要系产品结构变化所致，公司预埋螺套 **2019 年至 2021 年**的产量占比分别为 71.93%、49.78%和 **29.97%**，逐年下降，整机螺栓产品和锚栓组件（风电锚栓和锚板）等理论废料率较低的产品占比提高，导致公司整体理论废料下降。

## ②理论废料率与实际废料率的差异分析

根据报告期原材料投产量结合上述整体理论废料率计算理论废料产量与各期实际废料产量进行对比，具体明细如下：

| 项目                  | 2021 年           | 2020 年    | 2019 年    |
|---------------------|------------------|-----------|-----------|
| 实际投产重量(吨)           | <b>96,520.88</b> | 96,528.61 | 48,170.64 |
| 综合理论废料率             | <b>34.16%</b>    | 43.51%    | 46.51%    |
| 理论废料重量(吨)(a)        | <b>32,967.38</b> | 41,999.60 | 22,404.54 |
| 剥皮车间理论废料(吨) (b)     | <b>2,827.49</b>  | 518.09    | -         |
| 理论废料重量合计(吨) (c=a+b) | <b>35,794.87</b> | 42,517.69 | 22,404.54 |
| 实际废料重量(吨) (d)       | <b>36,545.37</b> | 43,142.93 | 22,616.70 |
| 差异(吨) (e=c-d)       | <b>-750.50</b>   | -625.24   | -212.15   |
| 差异率(f=e/d)          | <b>-2.05%</b>    | -1.45%    | -0.94%    |

注：理论废料率根据公司不同型号产品的理论废料率加权计算得出，未包含剥皮工序的理论废料率。

根据上表，实际废料重量与理论废料重量差异较小，差异原因主要系生产过程中产品报废以及理论废料率微小偏差等因素影响所致；考虑报告期内产品报废产生的废料后，公司产品理论废料与实际废料差异明细如下：

| 项目                     | 2021 年  | 2020 年  | 2019 年  |
|------------------------|---------|---------|---------|
| 理论废料重量与实际废料重量差异(吨)(e)  | -750.50 | -625.24 | -212.15 |
| 产品报废重量(吨) (g)          | 771.46  | 797.45  | 260.79  |
| 剔除产品报废影响后差异(吨) (h=e+g) | -20.96  | 172.21  | 48.64   |
| 剔除产品报废影响后差异率(h/d)      | -0.06%  | 0.40%   | 0.22%   |

根据上表，报告期内公司剔除相关产品报废产生的废料影响后，实际废料重量与理论废料重量差异率分别为 0.22%、0.40%和-0.06%，废料差异率均较低，主要系理论废料率微小偏差所致。

### （3）同行业可比公司情况

公司同行业可比公司中仅金雷股份单独披露废料的账务处理情况：废料初始成本确认采用可变现净值（即预计售价），冲减主营产品的直接材料成本。下脚料销售时根据实际售价确认其他业务收入，预计售价与实际售价的差异调整主营产品成本，冲抵后的下脚料销售的其他业务成本与其他业务收入一致，并于期末对下脚料进行减值测试、下脚料价值真实符合市场情况。通过前述核算方式，下脚料收入成本一致，该业务毛利率为 0。公司采用月末一次冲减，金雷股份采用发生时冲减，月末调整，最终都保持废料毛利率为 0。公司与金雷股份废料核算方法一致。

报告期内，金雷股份与公司的其他业务收入、其他业务收入毛利率和其他业务收入占主营业务收入比例情况：

单位：万元

| 项目   |           | 2021 年     | 2020 年     | 2019 年    |
|------|-----------|------------|------------|-----------|
| 金雷股份 | 主营业务收入（A） | 164,082.72 | 146,509.31 | 99,728.14 |
|      | 其他业务收入（B） | 1,001.21   | 1,146.33   | 12,671.94 |
|      | 其他业务收入毛利率 | 6.24%      | 6.73%      | 1.47%     |
|      | 占比（B/A）   | 0.61%      | 0.78%      | 12.71%    |
| 公司   | 主营业务收入（A） | 101,759.43 | 110,081.57 | 47,839.13 |
|      | 其他业务收入（B） | 11,192.16  | 9,468.74   | 4,774.83  |
|      | 其他业务收入毛利率 | 0.90%      | 1.09%      | 1.33%     |
|      | 占比（B/A）   | 11.10%     | 8.60%      | 9.98%     |

2019 年，公司其他业务收入增长趋势和毛利率与可比同行业公司金雷股份

基本一致；其他业务收入占主营业务收入比例变动趋势基本相同，差异主要系产品结构差异所致。**2020 年至 2021 年**公司废料收入及主营占比与金雷股份差异较大，系金雷股份 2020 年铸锻件项目一期原材料供应项目投产，生产过程中产生的下脚料作为原材料自用，导致金雷股份其他业务收入中废料销售收入下降，租金等其他收入占比上升，其他业务毛利率上升。

公司废料销售毛利率为 0，其他业务收入毛利主要是销售废旧刀具刀粒、废旧油桶和废锌粉等废旧物资处置的收入。公司各期废旧物资销售金额极低，未对其核算成本。

综上所述，公司废料率、废料数量和金额以及对外销售对发行人成本的影响与行业和生产工艺的特点一致。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（二）营业成本分析”中补充披露。

**（三）补充披露废料成本核算、结转和销售的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定，废料销售毛利总体为负的主要原因，其成本核算是否真实合规，相关内部控制制度是否建立健全并有效执行**

**1、补充披露废料成本核算、结转和销售的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定**

#### **（1）《企业会计准则》的相关规定**

《企业会计准则》及应用指南中关于其他业务成本的规定如下：

其他业务成本核算企业确认的除主营业务活动以外的其他经营活动所发生的支出，包括销售材料的成本、出租固定资产的折旧额、出租无形资产的摊销额、出租包装物的成本或摊销额等。

其他业务成本的主要账务处理：企业发生确认其他业务收入时，同步结转其他业务成本，借记本科目，贷记“原材料”“周转材料”等科目。

#### **（2）废料成本核算、结转和销售的会计处理**

公司废料主要为生产过程中产生的钢渣、钢屑和料头料尾等，根据公司制定的《废料核算管理办法》的相关规定，公司月末根据当月废料销售平均单价一次结转废料销售成本，同时冲减主营产品直接材料成本，确保废料销售收入



和销售成本保持一致，毛利率为 0；废料结存金额按照当月加权平均单价确认，加权平均成本与废料销售成本之间的差额直接冲减主营产品直接材料成本。

公司废料成本核算的是生产过程中产生钢渣、钢屑和料头料尾等销售成本，归属于其他业务成本，其成本核算、结转和销售的会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

## 2、废料销售毛利总体为负的主要原因

报告期内，公司废料销售收入、成本明细情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2021 年    | 2020 年   | 2019 年   |
|--------|-----------|----------|----------|
| 废料销售收入 | 10,839.17 | 9,365.48 | 4,711.42 |
| 废料销售成本 | 10,839.17 | 9,365.48 | 4,711.42 |

注：考虑报告期内可比性，2020 年和 2021 年的废料销售成本均已经剔除相关成本中运输费用影响

公司废料销售毛利均为 0，与前述废料成本核算相同，不存在通过废料收入调节业绩的情形。

## 3、废料成本核算是否真实合规，相关内部控制制度是否建立健全并有效执行

报告前期，公司废料成本核算存在一定瑕疵，2018 年未严格按照相关废料成本核算内容结转废料成本，将废料销售运费计入废料成本核算；公司于 2019 年通过规范和健全财务报表层面、实物流程层面和会计核算层面的多方位的内部控制体系，规范了废料成本核算，相关制度具体如下：

（1）财务报表层面，公司已经建立和完善了《财务核算管理制度》《财务会计内部控制制度》和财务报表出具检查清单等财务核算方面的内控制度，规范和完善了财务核算制度和检查流程，提高财务报表信息质量；

（2）实物流程层面，公司针对废料生产和销售流程建立和完善了如《货币资金管理制度》《废旧物资管理条例》和《存货管理制度》等内控制度，对废旧物资的收集、管理、处置和收款等全流程进行了规范管理，并定期对废旧物资处置及销售情况进行复核监督，确保废旧物资处理的规范性；

（3）会计核算层面，公司建立《废料核算管理办法》，对废料成本核算内

容、核算流程、结转和销售会计处理及具体会计分录等做了较为详细规范。

综上所述，经规范，公司废料成本核算真实合规，相关内部控制制度建立健全并有效执行。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（二）营业成本分析”中补充披露。

**（四）结合其他业务毛利率存在为负的情形，补充披露废料销售毛利率是否否为负，是否利用废料收入调节业绩的情形**

报告期内，公司其他业务收入成本及毛利明细情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2021 年    | 2020 年   | 2019 年   |
|---------|-----------|----------|----------|
| 其他业务收入  | 11,192.16 | 9,468.74 | 4,774.83 |
| 其他业务成本* | 11,091.23 | 9,365.48 | 4,711.42 |
| 其他业务毛利率 | 0.90%     | 1.09%    | 1.33%    |

注：考虑报告期内可比性，2020 年和 2021 年的废料销售成本均已经剔除相关成本中运输费用影响，下同。

报告期内，公司其他业务成本为废料成本，其他业务毛利均来自于废旧物资处置收入，各期毛利率均为 1%左右。

公司废料销售毛利率明细情况详见本题回复（三）之 2 之回复；根据公司《废料核算管理办法》和公司废料收入核算情况，公司废料销售业务毛利率为 0，不存在通过废料收入调节业绩的情形。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（二）营业成本分析”中补充披露。

**（五）补充披露废料销售下游客户情况，客户的废料处置资质和处置能力，发行人对客户销售占其采购的比例；废料运费的承担方式，如在运输过程中发生安全环保事故，相关损失、责任等是否需发行人承担；废料交易价格和条件是否公允，废料价格的确定依据，是否存在特殊利益安排；**

#### **1、公司废料销售下游客户情况**

报告期内公司的废料主要是机加工产生的废钢，下游客户主要用于回收后再铸造，无需特殊资质，回收即可直接投入生产，废料客户中铸造相关的企业均具备相应的处置能力，陈大军等贸易商最终亦销往铸造企业。随着公司废料规模的增长，公司废料主要销往回收废钢的钢铁铸造企业。

公司报告期内主要废料客户情况如下：

| 项目    | 序号 | 客户名称            | 金额<br>(万元) | 比例     | 发行人对其销售占其采购的比例 |
|-------|----|-----------------|------------|--------|----------------|
| 2021年 | 1  | 新余市本通特锻有限公司     | 2,074.71   | 19.14% | 25%            |
|       | 2  | 湖南富朋耐磨材料有限公司    | 1,508.63   | 13.92% | 80%            |
|       | 3  | 邵东县鸿丰铸业有限公司     | 1,455.59   | 13.43% | 90%            |
|       | 4  | 湖南省桃源县桃花源铸造厂    | 915.21     | 8.44%  | 60%            |
|       | 5  | 洛阳马有力废旧物资回收有限公司 | 783.20     | 7.23%  | 20%            |
|       | 合计 |                 | 6,737.34   | 62.16% |                |
| 2020年 | 1  | 新余市本通特锻有限公司     | 1,158.74   | 12.37% | 8%             |
|       | 2  | 邵东县鸿丰铸业有限公司     | 895.91     | 9.57%  | 90%            |
|       | 3  | 湖南富朋耐磨材料有限公司    | 861.97     | 9.20%  | 90%            |
|       | 4  | 湖南省桃源县桃花源铸造厂    | 785.97     | 8.39%  | 30%            |
|       | 5  | 洛阳马有力废旧物资回收有限公司 | 473.47     | 5.06%  | 40%            |
|       | 合计 |                 | 4,176.06   | 44.59% |                |
| 2019年 | 1  | 湖南省桃源县桃花源铸造厂    | 803.44     | 17.05% | 20%            |
|       | 2  | 益阳金沙钢铁有限责任公司    | 741.60     | 15.74% | 10%            |
|       | 3  | 湖北大展钢铁有限公司      | 675.52     | 14.34% | 10%            |
|       | 4  | 陈大军             | 350.30     | 7.44%  | 10%            |
|       | 5  | 桃江新途铸业有限公司      | 334.65     | 7.10%  | 10%            |
|       | 合计 |                 | 2,905.51   | 61.67% |                |

公司废料销售的个人客户主要是当地经营回收处理废钢等废品的个体经营者。中介机构对报告期内公司主要个人废料客户陈大军进行了走访，并对其最终客户进行了穿透访谈。陈大军在当地经营废料回收业务多年，个人拥有较大规模的货场，其废钢主要下游客户为湖南金沙重工科技有限公司，公司与陈大军之间的交易符合公司实际经营情况。公司 2020 年完成对金沙重工的供应商审核，与金沙重工直接建立起业务合作关系，不再通过陈大军进行销售。

公司废料销售主要通过当地废料交易微信群寻找买家，公司相关负责人在微信群中报价，有意向的客户收到报价消息后与公司洽谈联系购买，除湖北大展钢铁、桃源县桃花源铸造厂等主要客户与公司位置临近或需求量较大，合作关系较为稳定外，其他废料客户经营规模较小，对价格十分敏感，与公司之间

的合作关系存在一定变动。2020 年由于疫情原因，物流受限，公司向湖北及河南等地区销售受影响较大，因此对部分湖南省内和江西新余市新客户销售有较大增长。

公司各期前五大废料客户中法人客户的基本情况如下：

| 序号 | 公司名称            | 成立时间       | 注册资本           | 注册地址                  | 经营范围                                                                                                                                              | 股权结构                        |
|----|-----------------|------------|----------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 1  | 新余市本通特锻有限公司     | 2008-09-17 | 500.00 万元人民币   | 江西省新余市渝水区良山工业基地       | 铸钢件、锻造件、金属制品加工、销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                                                                                                     | 周旖旎持股 95.00%，王进刚持股 5.00%    |
| 2  | 邵东县鸿丰铸业有限公司     | 2014-11-6  | 200.00 万元人民币   | 湖南省邵阳市邵东县火厂坪镇良臣大道 1 栋 | 钢球、钢锻、衬板、锤头制造及销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                                                                                                     | 刘秀华持股 60.00%，孙建定持股 40.00%   |
| 3  | 湖南富朋耐磨材料有限公司    | 2017-4-27  | 200.00 万元人民币   | 湖南省邵阳市邵东县火厂坪镇大丰村      | 钢球、钢锭、衬板、螺丝、铸件及球磨机配件制造销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                                                                                             | 袁蒲英持股 60.00%，曾启吾持股 40.00%   |
| 4  | 湖南省桃源县桃花源铸造厂    | 1994-12-2  | -              | 常德市桃源县兴隆街乡竹园村三组       | 铸件及普通机械加工、制造，生产性废旧金属收购调拨                                                                                                                          | 孙瑞霞持股 100.00%               |
| 5  | 洛阳马有力废旧物资回收有限公司 | 2019-03-01 | 500.00 万元人民币   | 河南省洛阳市孟津县麻屯镇金水大道 91 号 | 再生物资回收与批发；建材、金属及金属矿的销售（以上经营项目不含危险化学品且国家禁止或限制的除外）；城市垃圾清运服务涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营                                                                  | 马有力持股 100.00%               |
| 6  | 益阳金沙钢铁有限责任公司    | 2001-5-29  | 3,228.88 万元人民币 | 桃江县灰山港镇金沙洲村檀树山组       | 热轧、普通热轧 10mm-25mm 钢筋混凝土用钢筋；热轧 6.5mm-8mm（盘卷）生产、销售；热轧型材生产、销售；生产性废旧金属收购（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                                                  | 符小平持股 75.75%，其他自然人持股 24.25% |
| 7  | 湖北大展钢铁有限公司      | 1993-2-23  | 12,219.00 万元港币 | 湖北省云梦县珍珠坡路            | 自用生产性废旧钢铁收购、熔炼及以其为原料的钢锭、钢材{钢筋混凝土用热轧钢筋（含钢坯）普通热轧钢筋 HRB400、HRB400E、HRB500、HRB500E 10mm-25mm（直条）}的生产和销售；特钢熔炼、轧制销售（上述经营范围中有国家法律法规规定需要审批的经营项目，经审批后方可经营） | 卓孝清持股 100.00%               |
| 8  | 桃江新途铸业有限公司      | 2017-2-8   | 1,088.00 万人民币  | 湖南省益阳市桃江县灰山港镇金沙洲村檀树山组 | 铸造；机械设备制造、销售及配件加工；机械维修、技术咨询服务；生产性废旧金属收购。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                                                                              | 符和平持股 100.00%               |

自然人客户陈大军基本情况为：男，身份证号 43070219820928\*\*\*\*，汉族，1982 年 9 月出生，住址为湖南省常德市武陵区。

保荐机构、发行人律师、申报会计师对公司的主要废料客户进行了走访，覆盖各期前五大废料客户，向其求证了公司废料客户与公司的合作背景、合作方式、交易金额、定价模式等，并通过全国企业信用信息公示系统查询主要废料客户工商信息等，经核查，公司主要废料客户与公司不存在关联关系或其他利益安排。

## 2、废料运输相关情况

公司废料运费承担方式根据不同客户情况而有所不同，运费主要为客户承担，也存在少量由公司承担的情形。在客户承担运费的情况下，公司废料在交付后即完成所有权转移，运输过程中的损失无需公司承担。在公司承担运费的情况下，根据公司与承运公司签订的合同，废料运输中的安全问题由承运公司承担，无需发行人额外承担，公司历史上未发生废料安全环保事故。

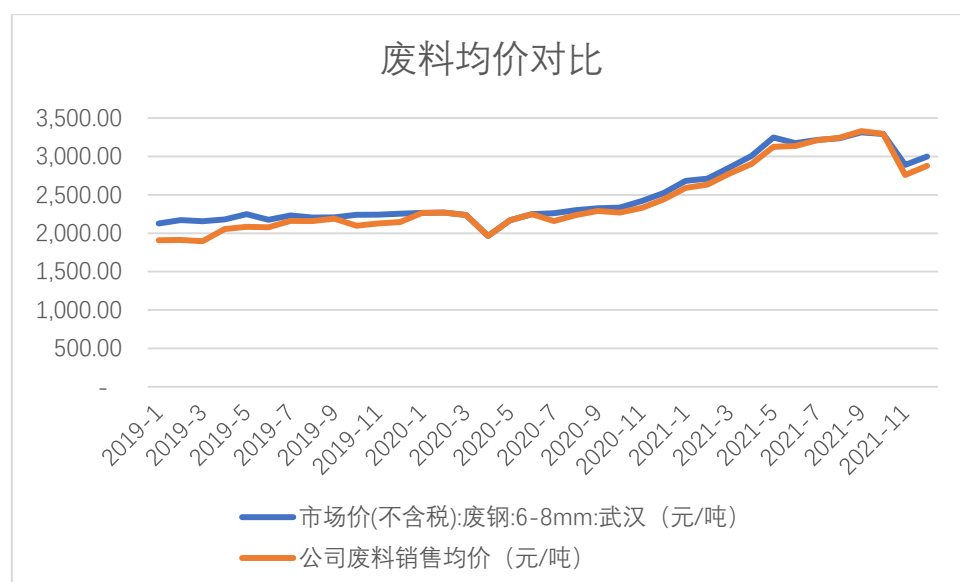
## 3、废料交易价格

报告期内，公司废料交易价格具体如下：

单位：元/吨

| 项目     | 2021 年   | 2020 年   | 2019 年   |
|--------|----------|----------|----------|
| 废料销售单价 | 2,996.20 | 2,181.46 | 2,063.25 |

报告期内，6-8mm 废钢市场行情（武汉）与公司销售单价对比如下：



公司废料交易价格通过对供应商询价确定，交易价格均为市场价格，不存在特殊利益安排。报告期内公司废料销售单价与市场价格较为一致，符合市场

行情。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（一）营业收入分析”中补充披露。

（六）补充披露 2017、2018 年，发行人向关联方张润先（实际控制人张友君的姑姑）销售废料的原因和合理性，定价的公允性，个人采购废料的用途和处置情况，交易价格和条件是否公允，定价是否和别的废料采购客户存在较大差异，对应的纳税和开票、回款情况，是否存在特殊利益安排；

### 1、发行人向张润先销售废料的原因及合理性

公司通过张润先销售废料，主要是由于 2018 年前公司废料销售量小，销售收入较低，因此需要频繁居间寻找买家、联络运输，经营利润小，管理事项繁杂，而张润先在当地有一些个人买家和运输资源。因此，为专心经营主营业务，公司通过关联方张润先居间销售废料。

### 2、发行人对张润先销售的交易价格情况

2017 年至 2018 年，公司向张润先销售废料情况如下：

| 项目          | 2018 年   | 2017 年 |
|-------------|----------|--------|
| 废料销售单价（元/吨） | 1,441.50 | 939.67 |
| 销售金额（万元）    | 59.17    | 784.73 |

2018 年 2 月起，公司不再对张润先销售。2017 年，废钢市场行情整体处于报告期内低谷，由于公司废料多是机加工产生的碎屑，较 6-8mm 体积更小，因此利用价值及价格更低。此外，公司 2017 年至 2018 年初废料产量低，议价能力有限，并且最终多通过回收废钢的零散个人销售，拉低了价格。

保荐机构、发行人律师、申报会计师对 2017 年张润先的部分最终客户进行了穿透走访，走访覆盖金额约占当期废料销售收入的 30%左右，确认 2017 年由于废钢市场低迷，同类废料的市场价格通常低于 1,000 元/吨，2017 年至 2018 年初公司对张润先销售废料单价符合市场行情，不存在异常。

### 3、发行人对张润先销售的纳税、开票、回款等情况

公司对张润先的销售均已依法纳税。根据客户需求，发行人对张润先销售的最终客户开具了少量发票，开票金额共计 74.87 万元（含税），回款则依据公



司内控要求，由对应的供应商支付，该款项冲减了张润先应付公司的货款。

除此之外，公司对张润先的销售均由张润先回款，未开具发票。

以上内容已在招股说明书“第七节/九/（二）关联交易”中补充披露。

（七）公司存在以员工个人卡收取公司部分废料收入的原因、金额，采用个人卡收款的对客户的情况，是否为发行人的关联方，是否涉及税收补缴事项，是否受到相关行政处罚；是否存在体外循环或虚构业务情形。

#### 1、公司采用个人卡收取废料收入的原因

公司个人卡涉及人员主要有刘开荣、李泽芳以及易磊三名员工。其中刘开荣为公司出纳；李泽芳为公司保洁员、实际控制人张友君配偶李慧军之姨；易磊为公司采购部员工，实际控制人张友君之表妹。由于对公账户付款时间有一定的限制且不够便捷，并且公司存在支付非金融机构借款利息、员工奖金等支出的需求，因此采用个人卡收取部分废料款，用于满足此类日常支出。由于公司规范内控意识不强，出于节税目的，公司未将个人卡纳入账内核算。

#### 2、公司采用个人卡收取废料收入的金额及客户情况

报告期各期，公司采用个人卡收款的废料收入的主要客户和金额情况如下：

| 项目     | 序号 | 客户名称     | 金额（万元）* | 比例（%）  |
|--------|----|----------|---------|--------|
| 2019年* | 1  | 陈大军      | 159.07  | 79.43  |
|        | 2  | 彭永光      | 34.51   | 17.23  |
|        | 3  | 其他零散客户回款 | 6.68    | 3.34   |
|        | 合计 |          | 200.26  | 100.00 |
| 2018年  | 1  | 陈大军      | 114.43  | 34.16  |
|        | 2  | 汪明智      | 54.27   | 16.20  |
|        | 3  | 李红兵      | 41.87   | 12.50  |
|        | 4  | 王英树      | 30.00   | 8.96   |
|        | 5  | 彭永光      | 28.64   | 8.55   |
|        | 6  | 其他零散客户回款 | 65.76   | 19.63  |
|        | 合计 |          | 334.97  | 100.00 |

注 1：2018 年公司未将个人卡收入纳入核算。2019 年公司对此进行了整改，将个人卡收入纳入核算范围，并于当年将个人卡注销。

注 2：此处列示回款金额为账户实际含税回款金额，与当期收入金额略有差异。



除 2018 年 1 月公司废料存在对张润先销售外，公司 2018 年-2019 年个人卡回款主要是从事废料贸易的零散的个人客户。除张润先外，回款客户均不属于公司的关联方。

### **3、补缴税款及行政处罚情况**

针对个人卡收付款问题，公司已于 2019 年规范了废料收入未入账的问题，将个人卡纳入账内核算。公司已补缴了相关税款，国家税务总局桃源县税务局第二税务分局出具了《确认函》，确认“湖南飞沃科技新能源股份有限公司于 2016 年至 2018 年间，存在部分废料收入和支付的工资奖金未缴纳增值税、企业所得税和个人所得税，累积未缴纳增值税、企业所得税和个人所得税分别为 1,480,231.85 元、174,977.14 元和 409,121.35 元。对于上述欠缴的税款，公司已经于 2020 年 5 月 28 日足额缴纳。本单位不会对此对公司进行处罚或要求公司补缴相关税费。”

### **4、是否存在体外循环或虚构业务的情形**

经核查，公司废料数量符合生产经营情况，销售单价符合市场行情，公司废料收入完整。此外，公司的业务均具有真实的交易背景，所有经营活动均已纳入公司报表范围内，不存在体外循环或虚构业务的情形。

发行人出具了承诺，将严格遵守《公司法》、公司内部控制制度，彻底杜绝使用个人银行账户用于公司结算的情形。公司控股股东、实际控制人张友君出具了相关承诺函，承诺“保证不利用作为飞沃科技控股股东、实际控制人的地位，要求飞沃科技或者协助飞沃科技通过本人或本人指定的其他主体名下银行账户收付款或进行其他资金往来”，“如发行人因上述代收货款代付费用行为而被有关部门处罚或者遭受任何损失的，由实际控制人承担全部责任”。

**（八）请保荐人和申报会计师对上述事项发表明确意见，说明对废料销售业务真实性的核查过程、方法、依据和结论，并对发行人是否存在利用个人卡收款虚构业务或体外循环或情形，并对发行人内部控制合规性和有效性发表明确意见。**

**保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：**

1、中介机构获取了个人卡涉及的员工刘开荣、李泽芳、易磊的全部银行流

水，并对账户明细账及公司相关凭证进行了核对，确认公司对其账户收支履行了必要的审批程序，支出均为公司经营相关的费用、利息等，不存在大额异常支出。

2、中介机构对公司银行账户进行了核查，并选取了公司全体内部董事、监事、高级管理人员、上海弗沃、常德沅沃、常德福沃、个人卡涉及的人员、销售部总监及经理、采购部总监及经理、在销售部、采购部任职的实际控制人亲属、报告期内与公司存在较大关联交易的张润先及其配偶、实际控制人张友君及总经理刘杰之配偶、公司出纳等共计 31 个主体的全部账户银行流水，选取单笔交易金额在 5 万元以上的流水（相邻时间对同一交易对方的往来合并计算）进行逐笔核查，确认银行流水的流向；对金额较大的支出，如购买房产等，获取了购房合同、房产证；对大额借款往来访谈了相关借款人员。具体情况如下：

| 序号 | 姓名/名称 | 与发行人关系                   | 账户个数 | 2019 年<br>核查比例 | 2020 年<br>核查比例 | 2021 年<br>核查比例 |
|----|-------|--------------------------|------|----------------|----------------|----------------|
| 1  | 张友君   | 控股股东、实际控制人、<br>董事长       | 22   | 97.49%         | 97.65%         | 75.65%         |
| 2  | 李慧军   | 张友君之配偶                   | 17   | 91.09%         | 30.06%         | 41.23%         |
| 3  | 刘杰    | 持股 5%以上股东、董事、<br>总经理     | 20   | 97.65%         | 91.79%         | 65.37%         |
| 4  | 田英    | 刘杰之配偶                    | 12   | 85.73%         | 78.34%         | 60.37%         |
| 5  | 刘志军   | 董事、董事会秘书                 | 20   | 0.00%          | 10.40%         | 33.60%         |
| 6  | 张建    | 销售总监、前董事，实际<br>控制人张友君之堂弟 | 12   | 31.06%         | 72.88%         | 35.08%         |
| 7  | 陈玲    | 副总经理                     | 13   | 50.97%         | 49.22%         | 27.15%         |
| 8  | 汪宁    | 财务总监                     | 7    | 75.40%         | 55.16%         | 38.91%         |
| 9  | 夏国华   | 副总经理                     | 12   | 34.00%         | 54.91%         | 53.46%         |
| 10 | 赵全育   | 监事会主席                    | 11   | 0.00%          | 8.88%          | 0.00%          |
| 11 | 陈志波   | 监事                       | 5    | 4.73%          | 0.00%          | 11.37%         |
| 12 | 童波    | 职工监事，实际控制人张<br>友君姐夫之侄    | 10   | 16.45%         | 78.43%         | 14.22%         |
| 13 | 刘彦杰   | 前副总经理                    | 4    | 65.09%         | 43.77%         | -              |
| 14 | 刘开荣   | 财务部出纳，公司曾使用<br>其个人卡      | 8    | 48.15%         | 59.56%         | 0.00%          |
| 15 | 蒋敏    | 国际销售主管                   | 12   | 54.80%         | 59.21%         | 9.35%          |
| 16 | 杨建新   | 销售总监                     | 10   | 21.09%         | 23.83%         | 28.95%         |
| 17 | 刘国民   | 前副总经理                    | 2    | 63.57%         | 86.93%         | -              |

|    |                |                             |    |        |        |        |
|----|----------------|-----------------------------|----|--------|--------|--------|
| 18 | 上海弗沃投资管理有限公司   | 持股 5%以上股东                   | 1  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  |
| 19 | 常德福沃投资中心（有限合伙） | 持股 5%以上股东                   | 1  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  |
| 20 | 常德沅沃投资中心（有限合伙） | 股东持股平台                      | 1  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  |
| 21 | 易磊             | 实际控制人张友君之表妹，采购部员工，公司曾使用其个人卡 | 5  | 85.51% | 0.00%  | -      |
| 22 | 张润先            | 实际控制人的姑姑，2017 年与公司存在关联交易    | 9  | 94.65% | 45.72% | 17.73% |
| 23 | 易新法            | 张润先之夫，易磊之父                  | 7  | 89.29% | 82.01% | 11.41% |
| 24 | 李泽芳            | 公司曾使用其个人卡                   | 7  | 47.68% | 0.00%  | -      |
| 25 | 刘艳娟            | 实际控制人张友君配偶之表妹，采购部员工，曾配合公司转贷 | 14 | 48.95% | 22.87% | 53.55% |
| 26 | 张亚飞            | 前采购总监                       | 12 | -      | 0.00%  | -      |
| 27 | 谢和仙            | 采购经理                        | 16 | 0.00%  | 16.96% | 0.00%  |
| 28 | 张进             | 实际控制人张友君之堂弟，采购部员工           | 8  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  |
| 29 | 元秀梅            | 采购部员工，曾配合公司转贷               | 3  | 45.10% | 0.00%  | 0.00%  |
| 30 | 赵月兰            | 前监事                         | 4  | 52.55% | -      | -      |
| 31 | 张伟先            | 实际控制人的姑姑，公司采购员工             | 14 | 59.99% | 0.00%  | 0.00%  |

注：核查比例为 0%系指该人员在该年度/期间不存在单笔交易金额 5 万元以上的银行流水。张亚飞 2020 年入职，故未提供入职前的个人流水。赵月兰已于 2019 年离职，未提供 2020 年及 2021 年个人流水。刘国民已于 2020 年离职，李泽芳、张亚飞、刘彦杰、易磊已于 2021 年离职，故未提供其 2021 年个人流水。

3、查阅了公司《废旧物资管理规定》、《资金管理制度》等内部控制制度，抽取了公司的收支管理相关审批凭证。

4、收取了公司报告期内废料销售的全套过磅单及收据、发票，覆盖公司报告期内全部废料收入，抽取了各期金额前四十大回款的回款凭证，并随机抽取了当期前五大客户各十五笔回款凭证，覆盖各期废料收入比例分别为 20.03%、21.02%和 15.25%，经与公司的废料销售明细表进行了核对，确认公司凭证完整，回款不存在异常。

5、根据公司收发存数据对公司从投料至产出的重量勾稽关系进行了分析，确定公司投料量、产品重量、废料量等数据不存在重大异常。

6、根据公司各产品的理论投料量、净重，对公司产品的理论废料率比进行

了复核计算，与实际废料率进行核对比不存在重大差异；抽取公司部分产品，获取相关生产工艺流程图纸，结合图纸中相关数据与公司 BOM 清单中的产品投料重量及净重进行对比，确认公司 BOM 清单设定的理论投料重量与公司技术图纸的相关要求一致；于 2020 年 8 月-9 月抽取了公司十五个产品，对投料重量、产品净重进行了称重复核，确认公司技术标准中的理论值与实际值不存在重大差异，具体结果如下：

| 序号 | 产品类别 | 产品代码      | 理论下料重量 | 下料称重重量 | 理论净重  | 实际称重净重 |
|----|------|-----------|--------|--------|-------|--------|
| 1  | 预埋螺套 | FLT36LM01 | 10.78  | 10.74  | 5.05  | 5.02   |
| 2  | 预埋螺套 | FLT36TT05 | 9.59   | 9.73   | 4.88  | 4.63   |
| 3  | 预埋螺套 | FLT30VS05 | 6.10   | 6.28   | 3.27  | 3.28   |
| 4  | 预埋螺套 | FLT36LM03 | 9.87   | 9.86   | 4.90  | 4.83   |
| 5  | 预埋螺套 | FLT36TT02 | 9.37   | 9.52   | 4.54  | 4.37   |
| 6  | 预埋螺套 | FLT30LM01 | 6.22   | 6.27   | 2.88  | 2.86   |
| 7  | 整机螺栓 | FLG36SY11 | 5.06   | 5.20   | 3.32  | 3.35   |
| 8  | 整机螺栓 | FLG36YJ06 | 3.10   | 2.98   | 2.65  | 2.48   |
| 9  | 整机螺栓 | FLG36SD11 | 5.54   | 5.60   | 4.13  | 3.95   |
| 10 | 整机螺栓 | FLG36DQ15 | 5.71   | 5.73   | 3.66  | 3.44   |
| 11 | 整机螺栓 | FLS64YJ01 | 11.65  | 11.60  | 11.50 | 11.20  |
| 12 | 整机螺栓 | FLS56YJ02 | 7.99   | 7.94   | 7.90  | 7.70   |
| 13 | 整机螺栓 | FLS48YJ02 | 7.23   | 7.14   | 7.20  | 7.23   |
| 14 | 整机螺栓 | FLS42YJ02 | 3.35   | 3.35   | 3.30  | 3.20   |
| 15 | 整机螺栓 | FLS36YJ04 | 2.34   | 2.32   | 2.00  | 2.05   |

7、对公司废料客户执行了发函和走访程序，与客户确认公司废料交易量、交易价格、收付款账户等情况均不存在异常，了解其经营资质、采购用途及合理性、与公司交易背景和交易模式、是否存在关联关系。报告期各期回函覆盖金额分别占当期废料销售收入的 95.88%、86.10%和 **81.42%**；走访覆盖金额分别占当期废料销售收入的 72.84%、60.28%和 **79.16%**。

（1）报告期内，各期废料收入函证情况如下：

单位：万元

| 期间   | 2021 年    | 2020 年   | 2019 年   |
|------|-----------|----------|----------|
| 收入金额 | 11,192.16 | 9,365.48 | 4,711.42 |

|        |          |          |          |
|--------|----------|----------|----------|
| 发函金额   | 9,112.77 | 8,064.01 | 4,577.97 |
| 回函金额   | 81.42%   | 7,235.60 | 4,577.97 |
| 回函相符金额 | 9,112.77 | 8,064.01 | 4,577.97 |
| 发函比例   | 9,112.77 | 86.10%   | 97.17%   |
| 函证确认比例 | 81.42%   | 86.10%   | 97.17%   |
| 合计核查比例 | 81.42%   | 86.10%   | 97.17%   |

(2) 报告期内，各期废料交易额走访情况如下：

单位：万元

| 期间       | 2021 年    | 2020 年   | 2019 年   |
|----------|-----------|----------|----------|
| 走访家数     | 10        | 10       | 9        |
| 走访客户交易金额 | 8,859.38  | 5,707.44 | 3,431.70 |
| 废料收入     | 11,192.16 | 9,468.74 | 4,711.42 |
| 走访比例     | 79.16%    | 60.28%   | 72.84%   |

废料销售客户的走访主要集中于 2020 年 8 月、2020 年 11 月、2021 年 1 月、2021 年 8 月至 9 月和 2022 年 1 月至 3 月，总体走访安排及样本选取情况如下：

| 项目     | 内容                                                                       |
|--------|--------------------------------------------------------------------------|
| 核查范围   | 对废料销售选取涵盖各期交易额的 70%以上以及关联方                                               |
| 核查数量   | 走访报告期内废料销售客户 22 家                                                        |
| 访谈时间   | 2020 年 8 月、2020 年 11 月、2021 年 1 月和 2022 年 1 月至 3 月                       |
| 访谈人员   | 保荐机构：贺骏、邹林哲、王世杰、张珂唯等人<br>申报会计师：贺胜、孙宏、李亮桂、洪玮等人<br>发行人律师：陈俊林、戴思佳、陈建桦、詹丽玲等人 |
| 走访取得文件 | 被访谈人身份证明、签字的访谈记录                                                         |

①2020 年 8 月走访情况：

| 序号 | 客户名称         | 走访形式 | 各期交易金额（万元）   |        |         |        |
|----|--------------|------|--------------|--------|---------|--------|
|    |              |      | 2020 年 1-6 月 | 2019 年 | 2018 年  | 2017 年 |
| 1  | 湖南省桃源县桃花源铸造厂 | 实地走访 | 413.66       | 732.80 | 113.50  |        |
| 2  | 益阳金沙钢铁有限责任公司 | 实地走访 | 12.59        | 709.69 |         |        |
| 3  | 湖北大展钢铁有限公司   | 实地走访 | 66.98        | 675.52 | 1146.44 |        |
| 4  | 桃江新途铸业有限公司   | 实地走访 | 105.56       | 321.74 | 42.02   |        |

|    |                 |      |          |          |          |        |
|----|-----------------|------|----------|----------|----------|--------|
| 5  | 湖南金沙重工科技有限公司    | 实地走访 | 236.84   | 323.48   |          |        |
| 6  | 洛阳马有力废旧物资回收有限公司 | 实地走访 | 91.70    | 111.67   |          |        |
| 7  | 武汉华光达耐磨材料有限公司   | 实地走访 | 71.00    | 122.3    | 179.94   |        |
| 8  | 洛阳鑫超机械有限公司      | 实地走访 | 119.03   | 84.19    | 175.64   |        |
| 9  | 陈大军             | 实地走访 |          | 350.3    | 98.64    |        |
| 10 | 湘潭县金顺炉料有限公司     | 实地走访 | 99.52    |          |          |        |
| 11 | 张润先             | 实地走访 |          |          | 49.01    | 670.71 |
| 合计 |                 |      | 1,222.28 | 3,431.69 | 1,805.19 | 670.71 |

②2020 年 11 月走访情况：

| 序号 | 客户名称                  | 走访形式 | 各期交易金额（万元）   |
|----|-----------------------|------|--------------|
|    |                       |      | 2020 年 1-6 月 |
| 1  | 中冶京诚（湘潭）重工设备有限公司九华分公司 | 实地走访 | 204.25       |
| 2  | 湖南省品源机械制造有限公司         | 实地走访 | 156.09       |
| 3  | 邵东县鸿丰铸业有限公司           | 实地走访 | 246.91       |
| 4  | 湖南富朋耐磨材料有限公司          | 实地走访 | 179.17       |
| 5  | 中方县华建工贸有限责任公司         | 实地走访 | 162.87       |
| 6  | 新余市绍永物资有限公司           | 实地走访 | 195.41       |
| 合计 |                       |      | 1,144.70     |

③2021 年 1 月访谈或询问情况

| 序号 | 客户名称            | 走访形式 | 各期交易金额（万元） |
|----|-----------------|------|------------|
|    |                 |      | 2020 年度    |
| 1  | 新余市本通特锻有限公司     | 视频访谈 | 1,158.74   |
| 2  | 邵东县鸿丰铸业有限公司     | 视频访谈 | 895.91     |
| 3  | 湖南富朋耐磨材料有限公司    | 视频访谈 | 861.97     |
| 4  | 湖南省晶星耐磨材料有限公司   | 视频访谈 | 209.31     |
| 5  | 湖南省品源机械制造有限公司   | 视频访谈 | 343.94     |
| 6  | 中方县华建工贸有限责任公司   | 视频访谈 | 433.89     |
| 7  | 新余市三磊工贸有限公司     | 视频访谈 | 268.93     |
| 8  | 洛阳马有力废旧物资回收有限公司 | 视频访谈 | 499.75     |
| 9  | 湖南省桃源县桃花源铸造厂    | 视频访谈 | 785.97     |

|    |               |      |          |
|----|---------------|------|----------|
| 10 | 湖南省勇信耐磨材料有限公司 | 视频访谈 | 249.04   |
| 合计 |               |      | 5,707.44 |

④ 2021 年 8 月至 9 月访谈或询问情况

| 序号 | 客户名称            | 访谈形式 | 各期交易金额（万元）   |
|----|-----------------|------|--------------|
|    |                 |      | 2021 年 1-6 月 |
| 1  | 新余市本通特锻有限公司     | 视频询问 | 963.56       |
| 2  | 湖南富朋耐磨材料有限公司    | 视频询问 | 702.55       |
| 3  | 邵东县鸿丰铸业有限公司     | 视频询问 | 653.05       |
| 4  | 湖南省桃源县桃花源铸造厂    | 视频询问 | 558.03       |
| 5  | 洛阳马有力废旧物资回收有限公司 | 视频询问 | 326.94       |
| 6  | 邵东真联铸钢有限公司      | 视频询问 | 244.99       |
| 7  | 常德怡成废旧物资回收有限公司  | 视频询问 | 169.56       |
| 8  | 湖南长源再生资源有限公司    | 视频询问 | 137.32       |
| 9  | 益阳金沙钢铁有限责任公司    | 视频询问 | 118.22       |
| 10 | 江阴宝诚兴金属科技有限公司   | 视频询问 | 89.61        |
| 合计 |                 |      | 3,963.83     |

⑤ 2022 年 1 月至 3 月访谈或询问情况

| 序号 | 客户名称            | 走访形式 | 各期交易金额（万元） |
|----|-----------------|------|------------|
|    |                 |      | 2021 年     |
| 1  | 新余市本通特锻有限公司     | 视频询问 | 2,074.71   |
| 2  | 湖南富朋耐磨材料有限公司    | 视频询问 | 1,508.63   |
| 3  | 邵东县鸿丰铸业有限公司     | 视频询问 | 1,455.59   |
| 4  | 湖南省桃源县桃花源铸造厂    | 视频询问 | 915.21     |
| 5  | 洛阳马有力废旧物资回收有限公司 | 视频询问 | 783.20     |
| 6  | 邵东真联铸钢有限公司      | 视频询问 | 594.78     |
| 7  | 常德怡成废旧物资回收有限公司  | 视频询问 | 571.42     |
| 8  | 临沂市河东区汇邦五金工具厂   | 视频询问 | 225.85     |
| 9  | 湖南长源再生资源有限公司    | 视频询问 | 256.39     |
| 10 | 益阳金沙钢铁有限责任公司    | 视频询问 | 473.62     |
| 合计 |                 |      | 8,859.40   |

8、对公司的主要客户、供应商进行了走访，确认不存在公司以外的银行账户与客户、供应商存在往来。

9、获取了发行人、实际控制人出具的承诺。



10、查询同行业可比上市公司招股说明书、年度报告等公告，查询废料会计处理方法与数据，并与公司进行对比分析。

11、获取发行人工艺流程图，访谈生产、质检等部门，了解公司生产流程、废料、车屑料产生环节与管理模式。访谈发行人仓储、销售等部门，了解废料、车屑料存储方式和销售模式、定价依据。

12、结合报告期内发行人产量情况和金属市场价格波动情况，分析公司废料、车屑料销售收入变化情况是否合理。

**经核查，保荐机构和申报会计师认为：**

1、虽然发行人曾存在以员工账户收支的不规范情况，但已进行整改，建立了有效的内控制度。报告期内公司废料比合理，废料销售数量符合其生产规模、经营情况及行业生产工艺特点，公司废料收入核算完整，发行人不存在体外循环、虚构业务或利用废料调节业绩的情形。

2、发行人废料收入确认、成本结转符合会计准则规定。

3、发行人废料下游客户为回收利用废钢的铸造企业和废钢贸易商等，具备相应的处理能力。公司对其销售均按市场价格销售，不存在特殊利益安排。

4、发行人向关联方张润先销售废料主要是由于 2018 年前公司废料销售量小，需要频繁居间寻找买家、管理事项繁杂，为专心经营主营业务，而通过关联方张润先居间销售废料。公司对张润先销售价格公允，不存在特殊利益安排。

5、公司以个人卡收取废料收入相应税款已及时补缴，不存在受到相关行政处罚的风险，不存在体外循环或虚构业务情形。

**问题 17.关于境外销售。**

招股说明书披露，报告期各期，境外收入占主营业务收入的比例分别为 11.68%、24.79%、22.85%和 24.05%，其中来自对美国和印度的销售收入占比合计为 4.37%、15.60%、10.19%和 14.69%。发行人部分产品受海外国家和地区贸易摩擦加征关税和反倾销政策影响。

请发行人：（1）结合内外销的定价方式、信用政策、结算方式，比较并补充披露报告期内内外销平均销售价格、以及毛利率差异的原因及合理性；（2）补充披露发行人的产品属于海外国家和地区贸易摩擦加征关税和反倾销政策的具体类型和报告期内收入占比、加征关税和反倾销后对海外销售的实际影响，是否存在大量订单取消及大客户转移采购的情形；发行人与海外客户就有关税收承担机制的协商进展情况，并结合发行人自身竞争优势、在手订单价格和数量变化、税收分担协商情况、购销协议商定周期及贸易摩擦最新进展等情况，进一步说明贸易摩擦和反倾销政策的影响是否滞后，发行人拟采取何种措施减少上述政策对经营业绩的影响，风险披露是否充分披露；（3）补充披露报告期内在进出口方面有无重大违法违规情形，报关数据与发行人自身数据是否匹配，出口退税情况是否与发行人境外销售规模相匹配；报告期内相关货币对人民币的汇率变动趋势，发行人出口收入、进口采购等金额和发行人汇兑损失之间的匹配性。

请保荐人、申报会计师详细说明对境外销售核查程序、核查比例、核查结论，提供海关报关涉及的客户、产品和金额等数据以及与发行人账面收入的差异，并对上述事项发表明确意见。

回复：

（一）结合内外销的定价方式、信用政策、结算方式，比较并补充披露报告期内内外销平均销售价格、以及毛利率差异的原因及合理性；

#### 1、报告期内公司内外销单价、毛利率情况

报告期内，公司外销收入的产品结构如下：

| 产品类别 | 2021 年  | 2020 年  | 2019 年  |
|------|---------|---------|---------|
| 预埋螺套 | 88.22%  | 99.07%  | 99.35%  |
| 其他产品 | 11.78%  | 0.93%   | 0.65%   |
| 合计   | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

报告期内，公司外销产品中预埋螺套占比均超过 85%，公司内外销的预埋螺套产品单价情况如下：

单位：元/kg

| 类别 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|----|--------|--------|--------|
|----|--------|--------|--------|

|         | 单价<br>(元/kg) | 变动<br>比例 | 单价<br>(元/kg) | 变动<br>比例 | 单价<br>(元/kg) |
|---------|--------------|----------|--------------|----------|--------------|
| 内销      | 22.57        | -8.92%   | 24.78        | -1.00%   | 25.03        |
| 外销      | 24.99        | -5.09%   | 26.33        | -1.59%   | 26.76        |
| 合计      | 23.05        | -7.95%   | 25.04        | -1.73%   | 25.48        |
| 内外销单价差异 | 2.42         | -        | 1.55         | -        | 1.73         |

报告期内，公司内外销预埋螺套的毛利率情况如下：

| 类别 | 2021 年 |           | 2020 年 |           | 2019 年 |
|----|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|    | 毛利率*   | 变动<br>百分点 | 毛利率*   | 变动<br>百分点 | 毛利率    |
| 内销 | 28.53% | -6.63%    | 35.16% | -1.69%    | 36.85% |
| 外销 | 33.97% | -3.35%    | 37.32% | 2.03%     | 35.29% |
| 差异 | 5.44%  | 3.28%     | 2.16%  | -         | -1.56% |
| 合计 | 29.69% | -5.85%    | 35.54% | -0.88%    | 36.42% |

注：由于公司运费系根据销售情况分摊，无法按具体订单准确归集到客户归集，因此公司 2020 年和 2021 年内外销及不同销售模式毛利率为剔除运费后数据。

#### ①2020 年

单位：元/kg

| 类别  | 项目 | 2020 年 | 变动     | 2019 年 |
|-----|----|--------|--------|--------|
| 单价  | 内销 | 24.78  | -1.00% | 25.03  |
|     | 外销 | 26.33  | -1.59% | 26.76  |
|     | 差异 | 1.55   | -      | 1.73   |
| 毛利率 | 内销 | 35.16% | -1.69% | 36.85% |
|     | 外销 | 37.32% | 2.03%  | 35.29% |
|     | 差异 | 2.16%  | -      | -1.56% |

2020 年，公司销售单价有所下降。主要是由于公司综合考虑市场开拓战略、公司毛利率水平、客户合作情况等因素，适当调低部分预埋螺套、整机螺栓产品价格以提升市场竞争力，因此 2020 年公司预埋螺套、整机螺栓产品单价略有降低。公司内销毛利率随着单价的下降略有下降。外销毛利率有所增长，主要是由于公司新开发外销客户 TPI、AERIS 等毛利率较高，前述客户 2020 年预埋螺套销售毛利率为 53.54%，提高了预埋螺套外销产品的毛利率；外销客户 Nordex2020 年主要采购新产品 FLT36SP06，该产品附加值较高，毛利率为 40.84%。

## ②2021 年

位：元/kg

| 类别  | 项目 | 2021 年 | 变动     | 2020 年 |
|-----|----|--------|--------|--------|
| 单价  | 内销 | 22.57  | -8.92% | 24.78  |
|     | 外销 | 24.99  | -5.09% | 26.33  |
|     | 差异 | 2.42   | -      | 1.55   |
| 毛利率 | 内销 | 28.53% | -6.63% | 35.16% |
|     | 外销 | 33.97% | -3.35% | 37.32% |
|     | 差异 | 5.44%  | 3.28%  | 2.16%  |

2021 年，受行业需求下降，公司内外销单价均略有下降，由于钢材价格上涨较快，导致毛利率有所下降。2021 年总体来看，公司 2021 年内外销单价、毛利率变动趋势一致。

公司内外销产品定价方式不存在差异。公司对主要外销客户艾尔姆的账期为票后 120 天，公司对国内客户结算账期通常为票后 30-90 天，对外销客户的账期略长于国内客户，因此外销定价略高。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（三）毛利和毛利率分析”中补充披露。

（二）补充披露发行人的产品属于海外国家和地区贸易摩擦加征关税和反倾销政策的具体类型和报告期内收入占比、加征关税和反倾销后对海外销售的实际影响，是否存在大量订单取消及大客户转移采购的情形；发行人与海外客户就有关税收承担机制的协商进展情况，并结合发行人自身竞争优势、在手订单价格和数量变化、税收分担协商情况、购销协议商定周期及贸易摩擦最新进展等情况，进一步说明贸易摩擦和反倾销政策的影响是否滞后，发行人拟采取何种措施减少上述政策对经营业绩的影响，风险披露是否充分披露；

1、补充披露发行人的产品属于海外国家和地区贸易摩擦加征关税和反倾销政策的具体类型和报告期内收入占比、加征关税和反倾销后对海外销售的实际影响，是否存在大量订单取消及大客户转移采购的情形

### （1）发行人出口产品情况

公司海外销售的主要地区包括印度、波兰、美国、西班牙等国家，主要出口产品为预埋螺套。报告期内，公司出口产品按照国家分布的销售金额以及占

主营业务收入的比例如下：

单位：万元

| 区域  | 2021 年    |        | 2020 年度   |        | 2019 年度   |        |
|-----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     |
| 印度  | 3,047.76  | 3.00%  | 3,920.62  | 3.56%  | 3,167.07  | 6.62%  |
| 波兰  | 1,225.72  | 1.20%  | 1,984.54  | 1.80%  | 2,207.66  | 4.61%  |
| 西班牙 | 567.49    | 0.56%  | 1,268.10  | 1.15%  | 1,273.44  | 2.66%  |
| 美国  | 1,644.33  | 1.62%  | 904.66    | 0.82%  | 1,706.94  | 3.57%  |
| 土耳其 | 548.29    | 0.54%  | 915.56    | 0.83%  | 270.75    | 0.57%  |
| 其他  | 3,270.21  | 3.21%  | 2,821.17  | 2.56%  | 2,304.04  | 4.82%  |
| 合计  | 10,303.80 | 10.13% | 11,814.65 | 10.73% | 10,929.90 | 22.85% |

由上表可见，报告期各期公司境外收入占主营业务收入的比例分别为 22.85%、10.73%和 10.13%，来自印度、波兰、西班牙、美国和土耳其五个地区的收入合计占比均在 65%以上，报告期内，公司外销收入地区分布整体上较为稳定。

报告期内，除美国出于贸易保护主义而对自中国进口商品开展 301 调查（保障措施）后加征关税外，其他国家对公司产品没有特别的限制性贸易政策。

## （2）美国市场加征关税未对发行人海外销售造成重大不利影响，不存在大量订单取消及大客户转移采购的情形

报告期内，公司对美国销售产品及受加征关税影响产品全部为预埋螺套，各期对美国销售金额、受贸易摩擦影响金额及占主营业务收入比例如下：

| 区域         | 2021 年度  |       | 2020 年度 |       | 2019 年度  |       |
|------------|----------|-------|---------|-------|----------|-------|
|            | 金额       | 占比    | 金额      | 占比    | 金额       | 占比    |
| 对美国销售金额    | 1,644.33 | 1.62% | 904.66  | 0.82% | 1,706.94 | 3.57% |
| 加征 10%关税金额 | -        | -     | -       | -     | 659.94   | 1.38% |
| 加征 25%关税金额 | 1,644.33 | 1.62% | 904.66  | 0.82% | 1,046.99 | 2.19% |
| 受贸易摩擦影响金额  | 1,644.33 | 1.62% | 904.66  | 0.82% | 1,706.94 | 3.57% |

由上表可见，2019 年至 2020 年公司对美国销售占比呈下降趋势，主要系国内风电行业市场需求大幅增长，国内销售收入增速高于美国市场所致。2021 年国内销售受市场需求下降影响略有下降，对美国销售有所增长，主要是由于公司开发了 TPI 等客户所致。

报告期内，公司对美国地区销售受贸易摩擦影响金额分别为 1,706.94 万元、904.66 万元和 1,644.33 万元。美国贸易政策调整导致客户对公司产品的采购成本增加，可能影响客户通过美国市场对公司产品的采购份额，对公司在美国销售产生了一定不利影响，但美国地区收入占公司收入比例较低，不会对公司海外销售构成重大不利影响。2020 年，美国地区对公司订单取消的金额合计 29.85 万元，主要系客户海外工厂受新冠肺炎疫情的影响，取消了对公司的部分订单；**2021 年公司不存在美国地区的取消订单**。报告期内不存在因贸易摩擦而大量订单取消及大客户转移采购的情形。

综上，公司美国区域收入占比较低，不存在大量订单取消及大客户转移采购的情形，不会对公司海外销售及持续经营能力产生重大不利影响。

**2、发行人与海外客户就有关税收承担机制的协商进展情况，并结合发行人自身竞争优势、在手订单价格和数量变化、税收分担协商情况、购销协议商定周期及贸易摩擦最新进展等情况，进一步说明贸易摩擦和反倾销政策的影响是否滞后，发行人拟采取何种措施减少上述政策对经营业绩的影响，风险披露是否充分披露；**

公司美国客户主要包括 LM（美国）、维斯塔斯美国、TPI 等，报告期内，公司向上述企业的销售金额占公司向美国市场销售金额的 99%以上。

#### **（1）与海外客户有关税收承担机制的协商进展情况**

在 2018 年 9 月公司出口美国产品被纳入加征关税名单后，公司与美国主要客户积极沟通相关关税可能对其向公司采购造成的影响。经过充分沟通，公司与客户未针对加征关税的损失承担事项进行约定，销售价格未因加征关税而变动，加征的关税实际由客户承担。

#### **（2）发行人自身竞争优势**

公司产品在美国市场具备技术优势、生产制造与交付优势、客户优势等一系列竞争优势，上述竞争优势使得公司在中美贸易摩擦发生后，虽然受到了一定的不利影响，但产品仍具备竞争力，不会对公司经营业绩造成重大不利影响。

#### **（3）在手订单价格及数量变化情况**

报告期各期末，公司对美国客户的在手订单如下表所示：

单位：吨，元/kg，万元

| 项目    | 2021-12-31 |       |        | 2020-12-31 |       |       | 2019-12-31 |       |        |
|-------|------------|-------|--------|------------|-------|-------|------------|-------|--------|
|       | 数量         | 单价    | 金额     | 数量         | 单价    | 金额    | 数量         | 单价    | 金额     |
| LM 美国 | 105.39     | 22.70 | 239.26 | 37.45      | 24.72 | 92.57 | 65.62      | 25.28 | 165.91 |
| TPI   | 112.00     | 25.39 | 284.40 | -          | -     | -     | -          | -     | -      |
| 汇总    | 217.38     | 24.09 | 523.66 | 37.45      | 24.72 | 92.57 | 65.62      | 25.28 | 165.91 |

报告期各期末，公司对 LM（美国）在手订单数量及金额呈波动状态，维斯塔斯美国在各期末无在手订单，在手订单单价整体未发生较大波动。

#### （4）购销协议商定周期

公司系 LM（美国）公司的供应商之一，公司每年与其母公司 LM 公司签署明确约定价格商定周期的框架协议，在日常经营中，客户通过订单向公司下达具体订购需求。报告期内，LM 公司通常每年第四季度与供应商针对所供应商品进行价格协商，加征关税前后购销协议商定周期未发生显著变化。

#### （5）贸易摩擦最新进展

自 2018 年 2 月开始，中美双方共进行了多轮经贸磋商，美国东部时间 2020 年 1 月 15 日，中美双方在美国华盛顿签署第一阶段经贸协议《中华人民共和国政府和美利坚合众国政府经济贸易协议》，包括深化贸易领域双向合作、进一步放宽市场准入、持续优化营商环境等内容。美国贸易代表办公室发布公告，决定自美国东部时间 2020 年 2 月 14 日起，已于 2019 年 9 月 1 日起加征 15% 关税的 3,000 亿美元商品清单中的第一批商品所加征关税从 15% 降至 7.5%。该部分商品清单中不包含公司产品，公司产品仍适用于 25% 的关税税率。

根据中美双方针对贸易摩擦的最新谈判结果，中美双方的贸易形势虽仍然较为严峻，但整体趋于缓和，对公司生产经营未造成重大不利影响。

#### （6）贸易摩擦和反倾销政策的影响是否滞后

报告期内，公司向美国主要客户 LM（美国）、维斯塔斯美国 ~~和~~ TPI 销售金额如下：

单位：万元

| 项目     | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度  |
|--------|---------|---------|----------|
| LM（美国） | 863.14  | 904.66  | 1,508.45 |
| 维斯塔斯美国 | 40.38   | -       | 198.49   |
| TPI    | 739.67  |         |          |
| 其他     | 1.14    |         |          |



|    |          |        |          |
|----|----------|--------|----------|
| 汇总 | 1,644.33 | 904.66 | 1,706.94 |
|----|----------|--------|----------|

2019 年起，受贸易摩擦影响，公司对 LM（美国）销售增幅有所放缓。2020 年，LM 调整全球生产布局，关闭了在美国阿肯色州的小石城生产基地，因此对公司采购金额下降，**2021 年采购规模较 2020 年基本保持稳定**。维斯塔斯美国 2019 年采购公司产品金额 198.49 万元，系当年根据全球采购安排对公司产品的偶发性采购，金额较小。**2021 年公司开发了新客户 TPI，推动对美国销售金额的增长。**

截至目前中美贸易摩擦已呈现出较为稳定的常态化特征，自 2018 年 9 月以来，公司的美国客户在下达订单时已将贸易摩擦及相关关税成本影响考虑在内，对公司影响已充分反映，因此截至目前贸易摩擦滞后性影响已不显著。

综上，通过对发行人与海外客户关于税收承担机制的协商进展情况的分析，同时结合发行人自身竞争优势、在手订单价格和数量变化、税收分担协商情况、购销协议商定周期及贸易摩擦最新进展等情况，贸易摩擦初期对发行人业务影响具有一定的滞后性，但截至目前贸易摩擦对发行人与美国客户的合作关系已不存在滞后性影响。

#### ⑦采取何种措施减少上述政策对经营业绩的影响

报告期内美国客户收入占公司营业收入的比重较低，美国贸易政策变化对公司经营业绩不构成重大不利影响。同时公司将采取一系列措施进一步减少政策对经营业绩的不利影响，具体措施详见本问询函回复问题 10 之“（一）报告期各期美国、印度市场各自的销售金额、销售占比以及变动原因，分析当前国际政治经济环境对发行人在美国、印度市场开展业务的具体影响，发行人在上述地区业务的可持续性，发行人拟采取的应对措施”。

综上，报告期内海外国家和地区贸易摩擦加征关税未对公司生产经营及业绩造成重大不利影响，贸易摩擦对发行人与主要的海外客户的合作关系已不存在滞后影响，同时公司采取了一系列措施减少上述政策对经营业绩的影响。

**以上内容已在招股说明书“第八节/九/（一）营业收入分析”中补充披露。**

（三）补充披露报告期内在进出口方面有无重大违法违规情形，报关数据与发行人自身数据是否匹配，出口退税情况是否与发行人境外销售规模相匹配；报告期内相关货币对人民币的汇率变动趋势，发行人出口收入、进口采购等金额和发行人汇兑损失之间的匹配性。

### 1、公司海关数据与自身数据匹配情况

报告期内，公司在进出口方面不存在重大违法违规的情况。

报告期内，公司外销收入与报关数据具体情况如下：

单位：万元

| 年份     | 公司名称  | 产品类型       | 海关报关数据(a) | 公司确认收入金额(b) | 差异金额              |          |         |
|--------|-------|------------|-----------|-------------|-------------------|----------|---------|
|        |       |            |           |             | 合计<br>(c=a-b=d+e) | 时间性差异(d) | 汇兑损益(e) |
| 2021 年 | LM 公司 | 预埋螺套       | 6,401.35  | 6,167.80    | 233.55            | 239.51   | -5.96   |
|        | 其他公司  | 预埋螺套/螺杆/其他 | 4,609.51  | 4,107.60    | 501.91            | 495.72   | 6.19    |
|        | 合计    |            | 11,010.86 | 10,275.40   | 735.46            | 735.23   | 0.23    |
| 2020 年 | LM 公司 | 预埋螺套       | 9,195.19  | 9,324.41    | -129.22           | -169.11  | 39.89   |
|        | 其他公司  | 预埋螺套/螺杆/其他 | 2,643.30  | 2,490.24    | 153.06            | 152.49   | 0.57    |
|        | 合计    |            | 11,838.49 | 11,814.65   | 23.84             | -16.62   | 40.47   |
| 2019 年 | LM 公司 | 预埋螺套       | 9,739.72  | 9,378.85    | 360.88            | 429.88   | -69.00  |
|        | 其他公司  | 预埋螺套/螺杆/其他 | 1,572.26  | 1,551.06    | 21.20             | -        | 21.20   |
|        | 合计    |            | 11,311.98 | 10,929.90   | 382.08            | 429.88   | -47.80  |

报告期内，公司外销数据和海关报关数据不存在显著差异，差异原因主要是：

（1）时间性差异：公司以出口报关单和装运提单孰晚日为依据确认收入，而海关报关数据以报关申报日期为依据。两者截至时间点不一致，造成了时间性差异；

（2）汇率差异：公司以交易发生当月的月初汇率折算外币收入，而海关以结关当天的汇率折算外币贸易金额。两者折算汇率不一致，造成了汇率差异。

除上述两项差异外，公司外销数据和海关数据不存在其他差异。

## 2、公司出口退税情况

报告期内，公司出口退税情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度       |
|--------|-----------|-----------|---------------|
| 账面境外收入 | 10,303.80 | 11,814.65 | 10,929.90     |
| 计税出口额  | 10,688.90 | 12,174.93 | 10,992.52     |
| 免抵退税额  | 1,389.56  | 1,582.69  | 1,610.07      |
| 实际退税率  | 13.00%    | 13.00%    | 14.65%        |
| 法定退税率* | 13.00%    | 13.00%    | 16.00%/13.00% |

注：根据《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》(财税〔2018〕32号)，自2018年5月1日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用17%和11%税率的，税率分别调整为16%、10%。根据财政部、税务总局、海关总署公告2019年第39号《关于深化增值税改革有关政策的公告》，自2019年4月1日起，增值税一般纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用16%税率的，税率调整为13%；原适用10%税率的，税率调整为9%。

公司实际退税率与法定税率不存在重大差异。根据税务部门相关规定，公司每年免抵税申报截至时间为次年4月，公司通常在实现收入的下个月进行出口退税申报，因此计税出口额和境外收入存在一定差异。2020年和2021年由于月末发货较多，海关的电子口岸系统与税务局出口退税申报系统未协同，导致部分出口收入未在当月底进行退税，因此计税出口额大于账面境外收入。公司报告期内总体计税出口额与境外收入差异较小。

## 3、报告期内相关货币对人民币的汇率变动趋势，发行人出口收入、进口采购等金额和发行人汇兑损失之间的匹配性。

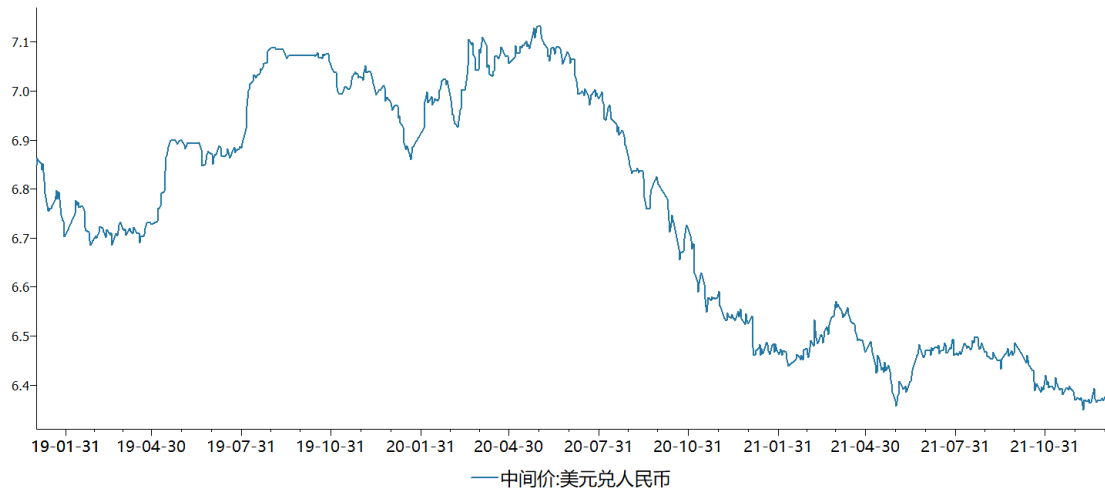
报告期内，公司进出口业务主要相关外币为美元和欧元。公司各期进口金额分别为39.11万元、70.76万元和0元，对公司当期汇兑损益影响极小。报告期各期末，公司期末存款中外汇折合人民币分别为0.22万元、11.00万元和38.94万元，金额很小。

报告期内，公司汇兑损益主要是即期结汇产生的汇率折算差异，具体情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 汇兑损益（负数为收益） | 299.73 | 56.26  | -37.60 |

美元兑人民币汇率变动情况如下：



数据来源: Wind

报告期内，公司的汇兑损益（负数为收益）分别为-37.60 万元、56.26 万元和 299.73 万元，与美元兑人民币汇率的变动方向保持一致。美元升值导致应收账款实际结算时产生汇兑收益，美元贬值导致应收账款实际结算时产生汇兑损失。2019 年美元兑人民币汇率总体呈现上升趋势，公司产生的汇兑收益为 **37.60 万元**。2020 年下半年开始美元对人民币汇率大幅下降，因此公司 2020 年汇兑损失 56.26 万元，**2021 年汇兑损失 299.73 万元**。报告期内，发行人的汇兑损益金额与美元兑人民币汇率变化相匹配。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（一）营业收入分析”和“第八节/九/（四）期间费用分析”中补充披露。

（四）请保荐人、申报会计师详细说明对境外销售核查程序、核查比例、核查结论，提供海关报关涉及的客户、产品和金额等数据以及与发行人账面收入的差异，并对上述事项发表明确意见。

针对上述事项，保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：

- 1、访谈公司财务总监、销售会计和海外销售总监，了解公司外销业务发展战略、外销模式、信用政策、定价策略和账务处理情况；
- 2、检查公司与境外客户签订的销售合同、订单，查看合同中的权利和义务约定、收入确认时点、计价方式、结算周期等条款；
- 3、获取公司销售收入明细表，结合公司销售成本分析内销和外销产品单价销商毛利率及差异原因；

4、抽样检查报告期内外销收入对应的出口报关单、装运提单、发票、银行回单等支持性文件，核查发行人外销收入是否真实、准确；

5、执行销售收入截至性测试，复核收入是否确认在恰当的会计期间；

6、对报告期内主要境外客户实施函证，核实交易金额和应收账款余额。国外客户由于疫情影响、习惯差异等，回函比例较低，针对此情况，对于未回函部分通过抽查销售原始单据、合同、海关出口数据及期后回款等执行替代程序；各期交易金额具体函证比例、回函及替代测试比例如下：

| 期 间           | 2021 年           | 2020 年        | 2019 年        |
|---------------|------------------|---------------|---------------|
| 收入金额          | <b>10,303.80</b> | 11,814.65     | 10,929.90     |
| 发函金额          | <b>8,925.89</b>  | 10,620.45     | 8,666.19      |
| 发函比例          | <b>86.63%</b>    | 89.89%        | 79.29%        |
| 回函金额          | <b>7,750.00</b>  | 9,346.49      | 2,018.02      |
| 其中：回函相符金额     | <b>1,207.74</b>  | 439.87        | 2,018.02      |
| 回函不符但调节后相符金额  | <b>6,542.26</b>  | 8,906.62      | -             |
| 函证确认比例        | <b>75.21%</b>    | 79.11%        | 18.46%        |
| 替代测试金额        | <b>1,175.89</b>  | 1,273.96      | 6,648.17      |
| 替代测试比率        | <b>11.41%</b>    | 10.78%        | 60.83%        |
| <b>合计核查比例</b> | <b>86.63%</b>    | <b>89.89%</b> | <b>79.29%</b> |

根据上表，报告期内公司外销的客户回函比率较低，且部分客户存在回函差异的情况；具体详情如下：

#### （1）外销客户回函差异原因

外销方面，公司根据出口报关单和装运提单孰晚确认收入，客户根据收到的装箱单和发票入账，由于相关装箱单和发票需要公司将货物发出后，发给国外客户对应基地的采购人员，再由客户基地采购人员将发票等资料传递至客户共享财务中心，由共享财务中心财务人员入账，客户入账时间与公司入账时间存在一定差异，由此导致回函存在不相符的情况；针对该差异，中介机构确认了期后回款情况，核实了相关订单、发货单、出口报关单、装运提单以及发票等原始资料，该时间性差异经调整后相符。

#### （2）2018 年和 2019 年外销客户回函比率较低的原因及替代措施

### ①外销客户回函比率较低的原因

由于 2018 年和 2019 年函证时间并非年底对账时间，需要客户内部部门间进行沟通，客户内部部门间沟通繁琐，导致流程滞留，部分客户回函意愿较低；具体而言：公司主要外销客户为 LM 公司，LM 公司作为全球风电叶片制造龙头企业，生产基地遍布全球；公司与 LM 公司签订框架采购协议，约定相关产品型号、单价，LM 公司全球各个基地根据生产计划，由基地采购人员直接向公司国际销售部下达批量采购订单；公司根据订单组织生产或发货，国际销售部跟单员在产品发出之后，将箱单、发票等资料通过邮件寄送给客户基地采购员，公司质量部相关人员将对应批次产品的质量检测报告通过邮件寄送给客户基地技术员。客户基地采购员在收到箱单和发票资料后，安排人员前往港口收货，并将发票传递至 LM 公司的共享财务中心，由共享财务中心财务人员入账。若个别订单回款发生问题，公司国际销售部跟单员通过邮件联系客户基地采购员，沟通回款问题。

从整个业务合作过程来看，公司国际销售部与客户共享财务中心财务日常不存在沟通，需要通过基地采购员进行沟通协调，且 LM 公司采用共享财务中心的模式，生产基地遍布全球，公司与 LM 公司全球主要生产基地均有业务往来，中介机构选取其中交易额较大的各个基地分别进行函证，由于基地采购员与财务共享中心沟通较为繁琐，故回函率较低。

2020 年和 2021 年 1-6 月公司调整了函证时间，公司积极与 LM 公司采购员沟通，及时跟进函证进度，2020 年和 2021 年 1-6 月外销客户回函比率大增。

### ②外销未回函客户替代测试情况

报告期内，针对未回函的外销客户，保荐机构、申报会计师通过抽查销售订单、出口报关单、转运提单、海关出口数据及检查回款等执行替代程序，具体替代情况如下：

| 项目                    | 2021 年度  | 2020 年度  | 2019 年度  |
|-----------------------|----------|----------|----------|
| 未回函金额                 | 1,175.89 | 1,273.96 | 6,648.17 |
| 替代测试金额                | 1,175.89 | 1,273.96 | 6,648.17 |
| 检查的订单、发货单、出口报关单以及提单金额 | 1,028.09 | 1,048.30 | 5,159.60 |
| 检查的回款金额               | 641.20   | 992.37   | 5,585.55 |

7、通过对主要境外客户 LM 公司全球采购总监、维斯塔斯中国区采购经理和西门子歌美飒的中国区采购经理访谈的方式，了解其公司与客户合作情况；走访情况如下：

单位：万元

| 期间       | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度   |
|----------|-----------|-----------|-----------|
| 走访家数     | 2         | 1         | 2         |
| 走访客户交易金额 | 7,514.44  | 9,331.15  | 10,416.24 |
| 外销收入     | 10,303.80 | 11,814.65 | 10,929.90 |
| 走访比例     | 72.93%    | 78.99%    | 95.30%    |

具体走访情况、走访时间、走访人员以及走访形式如下：

①2020 年 5 月至 7 月走访情况：

| 序号 | 走访客户名称        | 所属客户集团 | 走访时间      | 中介走访人员                 | 走访形式 | 各期交易金额（万元） |          |
|----|---------------|--------|-----------|------------------------|------|------------|----------|
|    |               |        |           |                        |      | 2019 年     | 2018 年   |
| 1  | 维斯塔斯风力技术有限公司  | 维斯塔斯   | 2020/5/27 | 保荐人：邹林哲；会计师：孙宏；律师：陈建桦  | 实地走访 | 1,037.40   |          |
| 2  | 艾尔姆（中国）投资有限公司 | LM 公司  | 2020/7/7  | 保荐人：邹林哲；会计师：纪传奇；律师：陈建桦 | 实地走访 | 9,378.84   | 6,154.47 |
| 小计 |               |        |           |                        |      | 10,416.24  | 6,154.47 |

注：上述明细表中，各期交易收入金额剔除了内销部分；下表同

②2020 年 11 月走访情况：

| 序号 | 走访客户名称        | 所属客户集团 | 走访时间       | 中介走访人员                | 走访形式 | 各期交易金额（万元）   |
|----|---------------|--------|------------|-----------------------|------|--------------|
|    |               |        |            |                       |      | 2020 年 1-6 月 |
| 1  | 艾尔姆（中国）投资有限公司 | LM 公司  | 2020/12/15 | 保荐人：邹林哲；会计师：孙宏；律师：戴思佳 | 实地走访 | 4,955.84     |
| 小计 |               |        |            |                       |      | 4,955.84     |

③2021 年 1 月走访情况：

| 序号 | 走访客户名称   | 所属客户集团 | 中介走访人员 | 走访形式 | 各期交易金额（万元） |
|----|----------|--------|--------|------|------------|
|    |          |        |        |      | 2020 年     |
| 1  | 艾尔姆（中国）投 | LM 公司  | 保荐人：王世 | 视频访谈 | 9,331.15   |



|  |       |  |                 |  |  |
|--|-------|--|-----------------|--|--|
|  | 资有限公司 |  | 杰；会计师：孙宏；律师：陈俊林 |  |  |
|--|-------|--|-----------------|--|--|

④2021 年 8 月至 9 月走访情况：

| 序号 | 走访客户名称                | 所属客户集团                | 中介走访人员                | 走访形式 | 各期交易金额<br>(万元) |
|----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------|----------------|
|    |                       |                       |                       |      | 2021 年 1-6 月   |
| 1  | 艾尔姆（中国）投资有限公司         | LM 公司                 | 保荐人：王世杰；会计师：洪玮；律师：陈俊林 | 视频询问 | 3,799.89       |
| 1  | 西门子歌美飒可再生能源科技（中国）有限公司 | 西门子歌美飒可再生能源科技（中国）有限公司 | 保荐人：王世杰；会计师：洪玮；律师：陈俊林 | 视频询问 | 374.71         |

⑤2022 年 1 月至 3 月走访情况

| 序号 | 走访客户名称                | 所属客户集团                | 中介走访人员                | 走访形式 | 各期交易金额<br>(万元) |
|----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------|----------------|
|    |                       |                       |                       |      | 2021 年         |
| 1  | 艾尔姆（中国）投资有限公司         | LM 公司                 | 保荐人：贺骏；会计师：唐永泰；律师：詹丽玲 | 视频询问 | 6,196.20       |
| 2  | 西门子歌美飒可再生能源科技（中国）有限公司 | 西门子歌美飒可再生能源科技（中国）有限公司 | 保荐人：张珂唯；会计师：洪玮；律师：詹丽玲 | 视频询问 | 1,318.24       |

8、查询行业资料、主要出口目的地的贸易政策，结合公司在手订单、外销价格和同行业可比上市公司外销情况，了解和分析公司相关贸易摩擦和反倾销政策的对公司影响；

9、通过查询中国海关企业进出口信用信息公示平台，了解公司在进出口方面有无重大违法违规情形；

10、检查出口报关数据与确认的外销收入是否匹配，获取海关出具的进出口数据证明，获取出口免抵退税申报表，与出口收入核对匹配性；获取报告期内公司海关电子口岸出口分客户、产品报关明细与账面外销收入比对，经核实，公司报关数据与收入差异主要系时间性差异和汇兑损益差异。

经核查，保荐机构和申报会计师认为：

1、报告期内，公司内外销平均销售价格和毛利率差异较小，差异符合公司

实际经营和销售情况，具有合理性；

2、报告期内，公司不存在因为加征关税和反倾销等导致大量订单取消和大客户转移采购的情形；相关贸易摩擦和反倾销政策的影响已不存在滞后的情况；公司已经充分披露相关风险；

3、报告期内，公司在进出口方面无重大违法违规的情形；报关数据、出口退税情况与公司境外销售情况匹配；公司出口收入金额、汇兑损失及相关货币汇率变动趋势相匹配。

问题 18.关于 VMI 模式。

保荐工作报告显示，发行人内销收入分为三种模式：公司负责发货并运输的、客户自提、供应商管理库存（VMI），招股说明书未披露 VMI 模式。

请发行人：（1）补充披露供应商管理库存（VMI）模式下的收入、成本、毛利、毛利率及其占比情况，VMI 模式下期末发出商品的金额与数量，VMI 模式下对应的主要客户，同一客户是否同时存在不同的收入确认模式，如有，说明同时存在多种模式的原因和合理性；（2）补充披露收入的实现是否存在跨期的情况，特别是 VMI 模式下，是否存在人为调节领用存货的时点进行跨期收入调节的情况，发行人如何与客户确认领用数量，确认的周期，是否存在金额较大或异常的期后退货情况。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

回复：

（一）补充披露供应商管理库存（VMI）模式下的收入、成本、毛利、毛利率及其占比情况，VMI 模式下期末发出商品的金额与数量，VMI 模式下对应的主要客户，同一客户是否同时存在不同的收入确认模式，如有，说明同时存在多种模式的原因和合理性

（1）VMI 模式下收入、成本、毛利、发出商品

公司 VMI 模式下收入、成本、毛利、发出商品明细情况如下：

| 项目 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|----|--------|--------|--------|
|----|--------|--------|--------|

|                |                   |            |            |
|----------------|-------------------|------------|------------|
| 收入（万元）         | <b>8,867.73</b>   | 11,111.95  | 7,109.32   |
| 成本（万元）         | <b>6,229.75</b>   | 7,534.68   | 4,522.57   |
| 单价(元/kg)       | <b>21.54</b>      | 22.90      | 23.21      |
| 单位成本(元/kg)     | <b>15.13</b>      | 15.53      | 14.77      |
| 毛利（万元）         | <b>2,637.98</b>   | 3,577.27   | 2,586.75   |
| 毛利率（%）         | <b>29.74</b>      | 32.19      | 36.39      |
| 预埋螺套产品整体毛利率（%） | <b>29.84</b>      | 35.54      | 36.42      |
| 占主营业务收入比（%）    | <b>8.71</b>       | 10.09      | 14.86      |
| 期末发出商品数量（KG）   | <b>198,303.28</b> | 256,379.96 | 132,893.64 |
| 期末发出商品金额（万元）   | <b>282.16</b>     | 395.99     | 215.99     |

报告期内，公司 VMI 模式下的客户仅有中材科技一家。VMI 模式下的产品毛利率整体较为平稳，各期略有波动；2020 年，公司销售给中材科技的预埋螺套价格基本与 2019 年持平，毛利下降的主要是中材科技订单下半年较为集中，2020 年下半年钢材价格上涨导致的产品成本上涨所致。2021 年，公司销售给中材科技的预埋螺套价格较 2020 年度小幅下降 **5.94%**，导致毛利率较 2020 年度小幅下滑。

报告期内，VMI 模式下的发出商品数量和金额存在一定波动，主要跟收入相关。**报告期内**，VMI 模式下的各期末发出商品金额占收入比分别为 3.04%、3.56%和 **3.18%**，发出商品占收入比趋于稳定，约为 3%-4%之间，主要系随着公司的生产规模不断扩大，产品质量、供货能力和服务稳定可靠，中材科技各年末根据自身生产需求，保持一定备货库存。

## （2）VMI 模式下发出商品管理情况

根据中材科技发布的招标文件和对中材科技相关人员的访谈，中材科技所有相同类别的原材料均采用 VMI 模式进行管理，自领用后所有权方才转移至中材科技。在 VMI 模式下，公司账面发出商品金额较高。公司对该部分发出商品制定了完备的管理制度及管理措施，具体如下：

### ①日常电子化管理

公司依托中材科技的“中材叶片采购业务平台”系统，对 VMI 模式下的发出商品进行电子化管理。通过登录该平台系统，公司国内销售部跟单员可进行订

单查询与确认，核对收发数量和金额等业务活动；还可通过该平台上的“报表”选项对发出商品的库存进行查询。除利用该平台之外，公司还通过与中材科技各基地仓库管理员建立微信联络群，以便对中材科技各基地仓库的实际库存数进行监管。

## ②资产负债表日财务对账和实地盘点

公司财务在每个资产负债表日与中材科技财务进行对账。由于公司 VMI 模式下存放于中材科技各基地仓库，处于中材科技的控制之下。为了更准确的确认资产负债表日发出商品的库存数量，公司选取了部分中材科技基地仓库进行盘点。

对于该抽盘的抽样方法如下：首先预估资产负债表日的中材科技各基地可能的存货数量。预估公式如下：各基地预估存货数=截至至盘点日的实际发货数+预计盘点日至资产负债表日-截至至盘点的实际结算数-预计盘点日至资产负债表日的结算数+期初结存数。然后根据预估的各基地存货数量，对各基地存货进行排序。选取其中存货数量最大的两个基地，同时还在剩余 3 个存货数量较少的基地中随机抽取一个基地，合计三个基地进行实地盘点。

公司的实地盘点由销售部业务员和财务会计负责。在盘点过程中，由中材科技基地仓库管理员提供盘点日的库存表，公司销售部业务员和财务会计在其带领下对基地存货进行盘点。盘点结束后，双方对盘点结果进行确认，并对差异进行核实。如果盘点日不是资产负债表日，公司财务会计还需要将其追溯调整至资产负债表日，并与账面数核对，查找差异原因。

报告期内，随着中材科技发出商品的增加，公司日益重视该部分存货的管理。公司对 2019 年 12 月 31 日的发出商品进行了财务对账程序，获取了由中材科技财务确认的结算单。2020 年底，公司对中材科技发出商品金额为 395.99 万元，公司在 2020 年 12 月 25 日至 28 日，对萍乡、邯郸和阜宁三个基地的库存进行盘点，盘点比例为 29.42%。2021 年底，公司对中材科技发出商品金额为 282.16 万元，因此公司在 2021 年 12 月 26 日至 30 日，对萍乡、邯郸和阜宁三个基地的库存进行盘点，盘点比例为 61.94%。

以上内容已在招股说明书“第八节/十/（二）/7、存货”中补充披露。

**（二）补充披露收入的实现是否存在跨期的情况，特别是 VMI 模式下，是否存在人为调节领用存货的时点进行跨期收入调节的情况，发行人如何与客户确认领用数量，确认的周期，是否存在金额较大或异常的期后退货情况**

报告期内，公司严格按照收入确认政策的要求确认收入，不存在跨期和调节收入的情况。

内销方面，对于公司负责发货并运输的产品，公司确认收入的时点为产品运抵客户指定地点，并经客户验收合格之后。对于客户自提的产品，公司确认收入的时点为产品运离厂区，并由客户签收之时。对于 VMI 模式下的产品，公司确认收入的时点为产品被领用之后，具体收入确认时点和依据详见本问询函回复第十四题之（二）之回复。公司严格遵守收入确认政策的相关要求，不存在收入跨期确认的事项。

外销方面，公司主要采用执行工厂交货模式，根据谨慎性原则，根据报关单、装运提单所载日期确认收入。公司收入确认时点合理，不存在跨期确认收入的情况。

在 VMI 模式下，公司每半月根据中材采购平台显示的产品领用数量和销售合同约定的单价确认收入。每个资产负债表日，公司销售会计制作结算单据，载明各类产品的发货、领用及结存明细情况，与客户进行对账，并根据对账差异调整收入。上述过程中，中材叶片采购业务平台的领用数据是中材科技各基地仓库管理员根据领用情况上传，不在公司的控制范围内。每个资产负债表日之结算单据，均有客户盖章确认。因此从业务内控流程上杜绝了公司通过人为调整领用存货数据来调整收入的可能性。从期后情况来看，中材科技 2019 年度至 2021 年的换货金额分别为：2.51 万元、8.21 万元和 0 元；退换货比例分别为：0.04%、0.07%和 0.00%。报告期内公司 VMI 模式下换货比例均在 0.1%以下，属于正常的商业交易，不存在金额较大或异常的退换货情况。

综上所述，公司不存在收入跨期的情况，不存在 VMI 模式下人为调节领用存货的时点进行跨期收入调节的情况。

**以上内容已在招股说明书“第八节/五/（二）收入确认原则和计量方法”中补充披露。**

**（三）请保荐人和申报会计师发表明确意见。**

**针对上述事项，保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：**

1、获取公司 VMI 模式下的销售合同，审阅重要条款，包括结算、交付、退换货、质量保证等条款，了解和评价公司在该模式下收入确认方法的合理性，是否符合企业会计准则的相关规定。

2、对公司报告期内营业收入进行了截至性测试。分别以明细账为起点、以送货回单/发货单为起点进行抽查。以明细账为起点抽取报告期各期末截至日前、后交易，检查其入账时间与送货回单是否在同一会计期间，相关货物是否已销售出库，货物数量是否一致。以送货回单/发货单为起点抽取报告期各期末截至日前、后交易，检查送货回单的相关产品是否已销售出库，交易是否计入恰当的会计期间。

3、对发出商品实施函证程序。对各期末发出商品的数量及验收情况进行确认，核实发出商品数量及有无存在收入跨期的情况。

4、对报告期内 VMI 收入实施函证程序，对各期收入的金额进行确认，核实收入的准确性、完整性及有无存在收入跨期的情况。

5、获取资产负债表日与中材科技的结算单据，核查领用金额是否与账面收入金额一致，结存金额是否与账面发出商品金额一致。

6、对中材科技进行实地访谈，了解公司与中材科技的业务合作模式及流程（包括但不限于销售模式、定价模式、结算模式、收款方式等）。

7、抽取发出商品期末结存金额较大的中材科技基地，对其进行实地监盘，核实实际结存数与账面数是否一致。

8、获取报告期内退换货明细，抽取金额较大的退换货，检查相应的质量报告、退货单及相应补货发货单，核实期后退换货是否存在异常。

**经核查，保荐机构和申报会计师认为：**

1、报告期内，公司不存在同一客户下收入确认模式不同的情形。

2、报告期内，公司收入不存在跨期的情况。在 VMI 模式下，不存在人为调节领用存货的时点进行跨期收入调节的情况。

3、在 VMI 模式下，报告期内不存在金额较大或异常的期后退货情况。

问题 19.关于前五大客户。

招股说明书披露，报告期各期，发行人对前五大客户销售占比分别为 77.08%、70.83%、63.06%和 63.81%。同行业公司金雷风电持股发行人 2.49%。

请发行人：（1）按销售收入范围分析并披露报告期内客户数量分布、新增与退出客户数量、客户平均销售金额、中位数、平均毛利率情况；新增客户的收入贡献金额和占比；结合同行业可比公司相关业务报告期内客户集中度情况、公司业务性质与特征等说明公司客户集中度是否符合行业特征；（2）补充披露报告期各期前五大客户成立时间、注册资本、主营业务、控股股东及实际控制人、开始合作时间、客户获取途径、定价方式、结算方式、是否存在长期合作协议及未来交易持续性，客户及其实际控制人或主要股东、关键经办人员与发行人是否存在关联关系，发行人关联方与客户是否存在异常资金往来；发行人对主要客户销售金额占其采购同类产品金额的比重，发行人是否对主要客户存在重大依赖且构成重大不利影响；（3）补充披露报告期各期前五大客户的销售内容、销售单价、数量和毛利率、期末应收款及期后回款情况，同一期间同类产品向不同客户的销售单价、毛利率是否存在差异，说明差异原因及合理性；（4）补充披露金雷风电持股发行人的原因，报告期内是否与发行人存在交易，如有，补充披露交易内容、定价及公允性，是否存在其他客户持股发行人的情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

（一）按销售收入范围分析并披露报告期内客户数量分布、新增与退出客户数量、客户平均销售金额、中位数、平均毛利率情况；新增客户的收入贡献金额和占比；结合同行业可比公司相关业务报告期内客户集中度情况、公司业务性质与特征等说明公司客户集中度是否符合行业特征；

#### 1、公司报告期内客户分布情况

报告期各期，公司主营业务对应的客户数量分别为 44 家、91 家和 127 家，



客户收入贡献分布情况如下：

单位：万元

| 项目             |          | 2021 年度    | 2020 年度    | 2019 年度   |
|----------------|----------|------------|------------|-----------|
| 2,000 万以上      | 客户数量     | 13         | 13         | 7         |
|                | 该段累计销售金额 | 85,331.80  | 93,395.66  | 38,619.40 |
|                | 该段销售金额占比 | 83.86%     | 84.84%     | 80.73%    |
| 500 万至 2,000 万 | 客户数量     | 10         | 9          | 5         |
|                | 该段累计销售金额 | 8,845.99   | 12,261.39  | 6,936.27  |
|                | 该段销售金额占比 | 8.69%      | 11.14%     | 14.50%    |
| 500 万以下        | 客户数量     | 104        | 69         | 32        |
|                | 该段累计销售金额 | 7,581.64   | 4,424.52   | 2,283.45  |
|                | 该段销售金额占比 | 7.45%      | 4.02%      | 4.77%     |
| 合计             | 客户数量     | 127        | 91         | 44        |
|                | 累计销售金额   | 101,759.43 | 110,081.57 | 47,839.13 |
|                | 销售金额占比   | 100.00%    | 100.00%    | 100.00%   |

注：为便于统计，此处将年销售额 1 万元以下的客户合并为零售客户。

2020 年，公司各层客户数量及销售金额均呈现上升趋势，2021 年公司大型客户和中型客户数量保持稳定，500 万以下客户收入增长主要系锚栓组件销售收入大幅增长，部分客户为项目业主、施工单位等，采购量较小。报告期公司业务快速拓展，各期客户数量呈快速上升趋势，且主要客户与公司合作关系不断稳定，从公司的采购金额逐年增长，与公司主营业务和净利润大幅上升趋势相符。

报告期内，公司各期新进入大型客户的具体情况如下：

| 期间     | 客户名称               | 收入金额<br>(万元) | 占当期主营业务<br>收入的比例 | 是否为新增<br>客户 |
|--------|--------------------|--------------|------------------|-------------|
| 2021 年 | 华电重工               | 3,709.47     | 3.65%            | 是           |
|        | 西门子歌美飒             | 2,801.55     | 2.75%            | 否           |
|        | 合计                 | 6,511.02     | 6.40%            |             |
| 2020 年 | 三一重能               | 10,609.82    | 9.64%            | 否           |
|        | 中国船舶重工集团海装风电股份有限公司 | 4,408.35     | 4.00%            | 否           |
|        | 中科宇能               | 3,943.62     | 3.58%            | 否           |
|        | 吉林重通成飞新材料股份有限公司    | 3,165.52     | 2.88%            | 否           |

|        |            |           |        |   |
|--------|------------|-----------|--------|---|
|        | 明阳智能       | 2,968.67  | 2.70%  | 否 |
|        | 艾郎科技股份有限公司 | 2,524.79  | 2.29%  | 否 |
|        | 合计         | 27,620.76 | 25.09% |   |
| 2019 年 | 远景能源       | 3,139.47  | 6.56%  | 否 |
|        | 中复连众       | 2,846.73  | 5.95%  | 否 |
|        | 东方电气       | 2,597.05  | 5.95%  | 否 |
|        | 合计         | 8,583.25  | 18.46% | - |

报告期内，公司各期新进入中型客户的具体情况如下：

| 期间     | 客户名称                               | 收入金额<br>(万元) | 收入占比  | 是否为新增客户 |
|--------|------------------------------------|--------------|-------|---------|
| 2021 年 | TPI                                | 1,375.18     | 1.35% | 否       |
|        | 中国电建集团                             | 1,039.34     | 1.02% | 否       |
|        | 中国船舶工业物资西南有限责任公司                   | 723.07       | 0.71% | 是       |
|        | 泰兴市惠尔信传动系统有限公司                     | 709.25       | 0.70% | 否       |
|        | 合计                                 | 3,846.84     | 3.78% |         |
| 2020 年 | 骏晟能源                               | 1,734.01     | 1.58% | 是       |
|        | 山东国创风叶制造有限公司                       | 1,678.90     | 1.53% | 是       |
|        | 江苏九鼎新材料股份有限公司                      | 1,589.51     | 1.44% | 是       |
|        | 特变电工                               | 1,533.90     | 1.39% | 是       |
|        | AERISIND.COM.EQUIP.P/GER.ENERGIASA | 1,273.96     | 1.16% | 是       |
|        | 国电联合动力技术                           | 1,098.29     | 1.00% | 是       |
|        | Nordex                             | 830.03       | 0.75% | 否       |
|        | 上海玻璃钢研究院东台有限公司                     | 560.34       | 0.51% | 是       |
|        | 合计                                 | 10,298.92    | 9.36% |         |
| 2019 年 | 吉林重通成飞新材料股份有限公司                    | 1,254.27     | 2.62% | 否       |
|        | 苏州天顺风电叶片技术有限公司                     | 920.22       | 1.92% | 否       |
|        | 合计                                 | 2,174.50     | 4.55% |         |

由上表可见，各期新进入大型分布层的客户，通常不是新增客户，而是上期存在小额交易的客户，符合公司所在行业特点及与客户合作模式。客户与公司开始合作时通常会先进行小批量采购，合作顺利再继续扩大采购规模，新建立合作时收入较低。随着供货规模的增加，客户采购金额上升，公司与客户合作逐步稳定。2020 年风电行业需求旺盛，公司大型客户、中型客户数量均大幅增加。2021 年，公司大客户数量保持稳定，小客户数量略有增长。

## 2、新增与退出客户数量

报告期内，公司新增、退出客户情况如下：

| 项目            | 2021 年   | 2020 年    | 2019 年 |
|---------------|----------|-----------|--------|
| 新增客户          | 73       | 58        | 19     |
| 收入贡献金额（万元）    | 9,692.43 | 13,206.74 | 700.23 |
| 收入贡献占比        | 9.52%    | 12.00%    | 1.46%  |
| 退出客户          | 35       | 15        | 7      |
| 退出客户前一期收入（万元） | 2,804.03 | 273.78    | 282.10 |
| 占退出当年收入比      | 2.55%    | 0.57%     | 1.13%  |

公司与客户开始合作时通常会以小批量采购为主，若合作顺利再继续扩大采购规模，新建立合作时收入较低。与大客户开始大批量供货后合作较为稳定，退出的可能性较小。因此 2019 年新增、退出客户收入占比均较低。

2020 年至 2021 年，随着公司对整机螺栓、锚栓组件市场的开拓，公司新增骏晟能源、特变电工等相关大客户，同时，与公司寻求合作的小型客户数量也大幅增加，因此新增客户数量及收入占比均较高。

总体来看，公司各期新增客户数量较高，但以金额较小的零星采购为主，公司主要收入均来源自长期合作的大客户，公司与大客户的合作稳定，报告期内不存在主要客户流失的情况。

## 3、客户平均销售金额、中位数、平均毛利率情况

| 项目                    | 2021 年 | 2020 年   | 2019 年   |
|-----------------------|--------|----------|----------|
| 客户平均销售金额（万元）          | 782.52 | 1,223.13 | 1,087.25 |
| 销售金额中位数（万元）           | 36.65  | 48.55    | 35.24    |
| 平均毛利率*（2,000 万以上）     | 21.20% | 33.08%   | 33.99%   |
| 平均毛利率（500 万至 2,000 万） | 28.66% | 34.81%   | 34.25%   |
| 平均毛利率（500 万以下）        | 13.28% | 22.07%   | 27.37%   |

注：平均毛利率为该层所有客户毛利率的算术平均值。

500 万元以下客户毛利率波动较大，主要是受当期小批量销售毛利率波动较大影响。公司小批量产品主要是于客户开始合作时开发新产品打样与小批量供货等情况，产品通常成本较高，售价及毛利率则较不稳定，个别批次由于工艺不成熟，甚至可能出现亏损。2018 年，公司对 Astech、LUSS PRECISION 等

客户小批量供货出现超过毛利率较低，因此导致平均毛利率较低；剔除上述客户后，2018 年公司对销售额 500 万元以下客户销售的平均毛利率为 26.44%，与报告期各期情况较为接近。2021 年，公司客户平均销售金额较 2020 年有所下降。此外，由于公司预埋螺套、锚栓组件单价有所降低，叠加钢材价格大幅上涨影响，导致公司客户平均毛利率普遍下降。其中 500 万至 2,000 万元客户毛利率略高，主要是由于新增客户西门子歌美飒对产品工艺要求标准较高，毛利率较高所致。

#### 4、客户集中度情况

随着风电行业向规模化、大型化、集约化发展，投资风电行业的资金门槛高企。行业内龙头企业凭借自身资源优势，通过兼并收购进一步实现优势资源的整合集中，行业日益呈现出高集中度的特点。据 BloombergNEF 统计，2020 年，全球风电装机厂商中前五名企业通用电气（GE）、金风科技、维斯塔斯（Vestas）、远景能源、西门子歌美飒（Siemens Gamesa）合计占当年全球装机市场份额的 61.28%，前十名企业合计占市场份额的比例高达 84.88%。

公司与同行业可比公司来自前五大客户的营业收入占比情况如下：

| 公司名称 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------|--------|--------|--------|
| 金雷股份 | 73.58% | 70.48% | 65.05% |
| 日月股份 | 46.44% | 48.59% | 60.77% |
| 中成发展 | 57.79% | 62.95% | 76.28% |
| 大智科技 | -      | -      | 52.92% |
| 平均   | 59.27% | 66.72% | 63.76% |
| 公司   | 49.54% | 50.65% | 63.06% |

由上表可见，报告期内，公司与同行业可比公司均呈现出客户集中度较高的特点。2019 年至 2020 年，中成发展通过金海股份产品配套销售占比较高，对第一大客户金海股份销售占比分别为 47.14%和 24.62%，对金海股份销售比例较高，2021 年起，中成发展对金海股份销售大幅减少，但 2021 年其第一大客户金风科技销售占比仍达到 20.06%。

因此，公司的客户集中度符合风电行业情况，随着公司不断开拓新客户，集中度逐年下降。

#### 5、不同分层客户回款情况

报告期内，公司不同分层客户销售回款情况如下：

| 项目             |           | 2021 年度    | 2020 年度    | 2019 年度   |
|----------------|-----------|------------|------------|-----------|
| 2,000 万以上      | 客户数量      | 13         | 13         | 7         |
|                | 该段累计销售金额  | 85,331.80  | 93,395.66  | 38,619.40 |
|                | 该段销售金额占比  | 83.86%     | 84.84%     | 80.73%    |
|                | 期末应收账款余额  | 40,106.81  | 32,148.39  | 15,856.36 |
|                | 期后回款金额*   | 31,411.27  | 32,148.39  | 15,856.36 |
|                | 期后回款比例    | 78.32%     | 100.00%    | 100.00%   |
| 500 万至 2,000 万 | 客户数量      | 10         | 9          | 5         |
|                | 该段累计销售金额  | 8,845.99   | 12,261.39  | 6,936.27  |
|                | 该段销售金额占比  | 8.69%      | 11.14%     | 14.50%    |
|                | 期末应收账款余额  | 4,287.32   | 5,776.33   | 4,431.00  |
|                | 期后回款金额    | 2,622.70   | 3,455.21   | 4,431.00  |
|                | 期后回款比例    | 61.17%     | 59.82%     | 100.00%   |
| 500 万以下        | 客户数量      | 104        | 69         | 32        |
|                | 该段累计销售金额  | 7,581.64   | 4,424.52   | 2,283.45  |
|                | 该段销售金额占比  | 7.45%      | 4.02%      | 4.77%     |
|                | 期末应收账款余额  | 4,653.40   | 1,782.58   | 814.04    |
|                | 期后回款金额    | 2,034.82   | 1,347.98   | 755.09    |
|                | 期后回款比例    | 42.68%     | 75.62%     | 92.72%    |
| 合计             | 客户数量      | 127        | 91         | 44        |
|                | 累计销售金额    | 101,759.43 | 110,081.57 | 47,839.13 |
|                | 销售金额占比    | 100.00%    | 100.00%    | 100.00%   |
|                | 期末应收账款余额* | 49,047.53  | 39,707.30  | 21,101.40 |
|                | 期后回款金额    | 36,068.80  | 36,951.58  | 21,042.45 |
|                | 期后回款比例    | 73.54%     | 93.06%     | 99.72%    |

注 1：期后回款统计截至 2022 年 5 月 31 日。

注 2：此处期末应收账款余额为当期有收入的客户的期末应收账款。

报告期内，公司对不同规模客户的信用期不存在差异。规模较大的客户期后回款情况好于规模较小的客户，主要是由于小客户受限于资金实力与经营规模，个别客户出现资金紧张，延迟付款的情况。2019 年末公司应收账款中存在对湖南南方宇航高精传动有限公司、山东国风风电设备有限公司等小型客户的应收账款，由于客户资金紧张，期后回款较少。

以上内容已在招股说明书“第六节/三/（四）主要客户情况”中补充披露。

（二）补充披露报告期各期前五大客户成立时间、注册资本、主营业务、控股股东及实际控制人、开始合作时间、客户获取途径、定价方式、结算方式、是否存在长期合作协议及未来交易持续性，客户及其实际控制人或主要股东、关键经办人员与发行人是否存在关联关系，发行人关联方与客户是否存在异常资金往来；发行人对主要客户销售金额占其采购同类产品金额的比重，发行人是否对主要客户存在重大依赖且构成重大不利影响；

报告期内，公司前五大客户情况如下：

| 公司名称                         | 成立时间       | 开始合作时间 | 注册资本         | 主营业务                                                                                     | 控股股东及实际控制人                                          | 发行人销售金额占其采购同类产品金额的比重  |
|------------------------------|------------|--------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|
| 远景能源有限公司                     | 2008-03-19 | 2017年  | 16,500万美元    | 风力发电设备的研发、生产；风电场勘测、设计、施工服务；开发、建设及运营风力发电场；风力发电设备的销售、安装、调试及维修                              | 控股股东：Envision Energy International Limited，实际控制人：张雷 | 30%-40%               |
| 艾尔姆（LM）                      | 1940年成立于丹麦 | 2011年  | -            | 全球领先的，独立的风机叶片设计和制造商                                                                      | -                                                   | 60%-70%               |
| 中车株洲电力机车研究所有限公司（含其控股子公司时代新材） | 1992-09-09 | 2013年  | 844,684万元人民币 | 轨道交通产品及设备、大型风力发电机组及零部件设计、制造、销售；风电场的建设、运营、咨询服务；电力建筑施工总承包；综合能源服务工程总承包；客车及零部件制造、销售及售后服务等    | 控股股东：中国中车股份有限公司，实际控制人：国务院国资委                        | 预埋螺套50%，整机组件70%，锚栓80% |
| 维斯塔斯*（Vestas）                | 2005-06-27 | 2014年  | 13,364万美元    | 研究和开发节约能源技术和产品；组装及制造风力发电设备及其零部件，包括叶片、机舱、塔身、控制系统；提供与安装、维修和维护风力发电设备和风力发电站建设相关的服务，及提供相关售后服务 | 维斯塔斯制造有限公司（丹麦）                                      | 客户以商业秘密为由未予确认         |
| 三一重能股份有限公司                   | 2008-04-17 | 2014年  | 98,850万元人民币  | 生产风力发电机、增速机、电气机械及器材、机电设备等                                                                | 控股股东、实际控制人梁稳根                                       | 50%                   |
| 中材科技风电叶片                     | 2007-06-14 | 2016年  | 44,101.9253万 | 风电叶片制造、销售、维修，技术开发、技术                                                                     | 控股股东：中材科技股                                          | 客户以商业秘密为由未            |



|              |            |        |               |                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                      |       |
|--------------|------------|--------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 股份有限公司       |            |        | 元 人 民 币       | 咨询、技术服务、技术转让                                                                                                                                                                                           | 份 有 限 公 司， 实 际 控 制 人： 国 务 院 国 资 委                                                                    | 予 确 认 |
| 明阳智慧能源集团股份公司 | 2006-06-02 | 2017 年 | 195,092.87 万元 | 生产经营风力发电主机装备及相关电力电子产品；风电场运营管理、技术咨询及运维服务；能源系统的开发；能源项目投资、开发及经营管理；新能源、分布式能源、储能项目的投资、建设、运营；对风力、太阳能发电项目的投资、开发及相关技术、产品的研发；风力发电；售电业务；投资太阳能发电站开发、投资矿产开发；技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询；机械设备维修；工程项目管理；建筑工程、电力工程、城市道路照明工程等。 | 控 股 股 东： 能 投 集 团、 中 山 瑞 信、 共 青 城 博 蕴、 Wiser Tyson、 First Base、 Keycorp<br>实 际 控 制 人： 张 传 卫、 吴 玲、 张 瑞 | 50%   |

注：公司对维斯塔斯的销售主要销往其在国内的子公司维斯塔斯风力技术（中国）有限公司，因此此处列示该国内公司的情况。

公司客户及其实际控制人或主要股东、关键经办人员与公司不存在关联关系，公司关联方与客户不存在资金往来。

发行人获取客户的途径主要是通过行业展会、论坛峰会或直接上门拜访等方式进行市场拓展。在取得客户初步合作意向后，经过客户实地考察、生产样品等审查流程，进入其供应商名录，开始供货。公司从开始接触客户到正式开展合作一般需要两到三年左右。

公司以“成本加成”方式对产品进行初步定价，首先由技术部门核定成本，财务复核后根据一定的毛利水平确定最低报价。销售部门根据市场行情、客户定制化要求、合作年限、订单数量等因素，与客户洽谈，拟定最终对客户的定价。

公司与客户签订框架合同期限通常为 1-2 年，未签署长期协议，均采用银行转账或票据方式结算。风电行业由于使用环境的要求，对产品性能要求较高，下游主机厂商为保证产品性能、质量和稳定性，通常会对下游供应链中的供应



商采取合格供应商制度进行管理。跨国大型企业对供应商准入的考核期通常长达 2-3 年，但一旦选定后，与优质供应商的合作粘度较强。公司凭借先进的专业生产技术、高效的产品研发能力、优质稳定的产品、快速交付能力和全方位完善的服务体系，赢得众多全球领先的风电叶片和风电整机制造商的认可，与多家知名客户建立了紧密的战略合作伙伴关系，公司的客户稳定性较强。公司满足了客户产品质量、稳定性、交付能力等多方面需求，与客户合作可以达到互利共赢的目的，发行人与客户交易具备持续性。

报告期内，公司不存在向单个客户的销售金额占比超过 50%的情况，对重要客户不存在重大依赖。

以上内容已在招股说明书“第六节/三/（四）主要客户情况”中补充披露。

（三）补充披露报告期各期前五大客户的销售内容、销售单价、数量和毛利率、期末应收款及期后回款情况，同一期间同类产品向不同客户的销售单价、毛利率是否存在差异，说明差异原因及合理性；

报告期各期公司前五大客户销售情况如下：

| 项目        | 序号 | 客户名称 | 销售内容 | 单价<br>(元/kg) | 销量<br>(吨) | 毛利率*   | 期末应<br>收账款<br>(万元) | 期后<br>回款*<br>(万元) |
|-----------|----|------|------|--------------|-----------|--------|--------------------|-------------------|
| 2021<br>年 | 1  | 客户 1 | 预埋螺套 | 20.76        | 3,627.88  | 31.87% | 10,389.34          | 10,342.80         |
|           |    |      | 整机螺栓 | 14.25        | 3,912.93  | 12.94% |                    |                   |
|           |    |      | 风电锚栓 | 8.01         | 4,513.34  | 2.18%  |                    |                   |
|           | 2  | 客户 2 | 预埋螺套 | 21.10        | 1,389.18  | 21.51% | 1,565.69           | 1,365.95          |
|           |    |      | 整机螺栓 | 16.12        | 1,376.68  | 18.23% |                    |                   |
|           |    |      | 风电锚栓 | 8.17         | 6,164.39  | 1.79%  |                    |                   |
|           | 3  | 客户 3 | 预埋螺套 | 24.23        | 94.25     | 45.25% | 7,287.01           | 2,510.55          |
|           |    |      | 整机螺栓 | 18.23        | 3,175.13  | 19.91% |                    |                   |
|           |    |      | 风电锚栓 | 7.99         | 2,898.78  | 4.40%  |                    |                   |
|           | 4  | 客户 4 | 预埋螺套 | 21.56        | 4,088.66  | 29.84% | 3,662.27           | 3,662.27          |
|           |    |      | 整机螺栓 | 18.53        | 28.12     | 11.53% |                    |                   |
|           | 5  | 客户 5 | 预埋螺套 | 24.26        | 2,981.01  | 31.07% | 2,335.20           | 2,236.00          |
|           |    |      | 整机螺栓 | 21.04        | 308.43    | 19.38% |                    |                   |
| 2020      | 1  | 客户 1 | 整机螺栓 | 15.38        | 3,350.76  | 25.45% | 4,544.76           | 4,544.76          |

|           |   |      |      |       |          |        |          |          |
|-----------|---|------|------|-------|----------|--------|----------|----------|
| 年         |   |      | 锚栓组件 | 13.78 | 191.60   | 16.10% |          |          |
|           |   |      | 预埋螺套 | 24.46 | 3,705.87 | 36.05% |          |          |
|           | 2 | 客户 6 | 整机螺栓 | 16.00 | 4,346.05 | 27.39% | 2,835.48 | 2,835.48 |
|           |   |      | 锚栓组件 | 10.74 | 4,093.24 | 21.78% |          |          |
|           |   |      | 预埋螺套 | 23.67 | 223.00   | 36.66% |          |          |
|           | 3 | 客户 5 | 整机螺栓 | 21.20 | 26.11    | 41.47% | 3,830.10 | 3,830.10 |
|           |   |      | 预埋螺套 | 24.90 | 4,680.72 | 34.22% |          |          |
|           | 4 | 客户 4 | 预埋螺套 | 22.91 | 4,851.64 | 32.22% | 4,022.79 | 4,022.79 |
|           | 5 | 客户 2 | 整机螺栓 | 18.01 | 1,536.01 | 30.60% | 2,678.08 | 2,678.08 |
|           |   |      | 锚栓组件 | 10.48 | 2,493.71 | 14.35% |          |          |
|           |   |      | 预埋螺套 | 24.91 | 1,986.35 | 36.22% |          |          |
| 2019<br>年 | 1 | 客户 5 | 预埋螺套 | 25.81 | 5,288.32 | 36.44% | 3,876.41 | 3,876.41 |
|           | 2 | 客户 4 | 预埋螺套 | 23.21 | 3,062.49 | 36.39% | 4,264.79 | 4,264.79 |
|           | 3 | 客户 7 | 预埋螺套 | 24.97 | 1,876.68 | 33.59% | 776.86   | 776.86   |
|           | 4 | 客户 1 | 预埋螺套 | 24.34 | 1,396.47 | 40.94% | 2,870.81 | 2,870.81 |
|           |   |      | 整机螺栓 | 15.83 | 720.53   | 26.08% |          |          |
|           | 5 | 客户 6 | 整机螺栓 | 20.82 | 504.79   | 39.56% | 1,987.29 | 1,987.29 |
|           |   |      | 锚栓组件 | 10.65 | 1,891.06 | 17.55% |          |          |
|           |   |      |      |       |          |        |          |          |

注：期后回款为截至 2022 年 5 月 31 日的回款。

报告期内，公司对不同客户销售的同类产品均系根据成本测算报价后与客户洽谈定价，价格均为市场化的结果，由于客户同类产品要求的产品具体大小、工艺难度等方面存在差异，因此同类产品的单位成本也存在一定差异，导致单价有一定差异、毛利率略有差异；不同客户的平均单价差异主要系产品规格不同所致。

公司产品售价每年初通过谈判确定，受客户需求、公司销售安排、谈判调价周期等具体情况影响，每年销售单价、毛利率存在一定的波动。总体来看，**2019 年至 2020 年**，公司预埋螺套产品毛利率约为 35%，整机螺栓产品毛利率约为 28%，锚栓组件毛利率约为 20%，公司对主要客户同类产品毛利率不存在明显异常。

2020 年，公司预埋螺套产品与整机螺栓产品单价、毛利率普遍略有下降。锚栓组件产品由于部分锚栓组件产品新增客户对生产工艺要求特殊，如对基础

锚栓要求采取热镀锌表面处理工艺，产品附加值更高，因此单价、毛利率有所提升。

2021 年以来，市场需求短期内下滑，市场竞争加剧，作为风电紧固件供应商，公司预埋螺套产品、锚栓组件产品中标价格较上年度也出现一定下降。叠加钢材价格快速上涨影响，导致公司产品毛利率出现普遍下降，**预埋螺套毛利率下降至 30%左右，整机螺栓螺栓毛利率约为 15%左右，锚栓组件产品受行业竞争影响较大，单价及毛利率下降幅度最大，下降至 5%左右。**

总体而言，公司对同一期间同类产品向不同客户的销售价格、毛利率不存在重大差异，公司主要客户期后回款情况良好，**截至 2022 年 5 月 31 日，2021 年末应收账款前五大客户回款比例为 79.71%。**

以上内容已在招股说明书“第六节/三/（四）主要客户情况”中补充披露。

（四）补充披露金雷风电持股发行人的原因，报告期内是否与发行人存在交易，如有，补充披露交易内容、定价及公允性，是否存在其他客户持股发行人的情形。

金雷股份与发行人属同行业公司，金雷风电看好发行人的发展前景，因此选择入股发行人。

金雷股份主要研发、生产和销售风力发电机主轴及各类大型铸锻件，产品主要应用于风电行业，下游客户主要为风电整机制造商，与公司主要下游行业及主要客户较为一致，风电产业链中位置于公司接近，与公司不属于上下游关系。公司报告期内与金雷股份不存在交易，公司亦不存在其他客户持股的情形。

以上内容已在招股说明书“第五节/八/（四）最近一年发行人新增股东的持股数量及变化情况”中补充披露。

（五）请保荐人、申报会计师发表明确意见。

保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：

1、对公司的主要客户进行了走访，并通过网络查询工商资料，确认其与发行人及其董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，不存在正常交易外的资金往来；询问了发行人对主要客户销售金额占其采购同类产品金额的比重、公

司与客户的合作历史、合同签订情况、结算方式等信息。

2、查阅了公司同行业可比上市公司的招股说明书、定期报告等资料，与同行业可比上市公司的客户集中度进行了对比分析。

3、对公司主要客户的销售金额、数量、单价、毛利率等数据进行了测算和分析，根据公司银行流水统计复核了期后回款情况。

4、对公司股东金雷股份相关负责人进行了访谈。

**经核查，保荐机构和申报会计师认为：**

1、报告期内，发行人与客户的交易金额、毛利率等数据及客户分布、客户变动情况不存在异常，发行人客户集中度高的情况符合行业情况；

2、发行人主要客户已合作多年，虽未签署长期协议，但交易具备可持续性；客户及其实际控制人或主要股东、关键经办人员与发行人不存在关联关系，发行人关联方与客户不存在异常资金往来；发行人对主要客户不存在重大依赖且构成重大不利影响的情况；

3、公司对同一期间同类产品向不同客户的销售价格、毛利率不存在重大差异，公司主要客户期后回款情况良好；

4、发行人股东金雷股份入股发行人系正常的投资行为，发行人报告期内与金雷股份不存在其他交易。

**问题 20.关于营业成本。**

招股说明书披露，报告期内，公司营业成本分别为 9,738.63 万元、18,936.93 万元、36,110.85 万元和 11,131.41 万元。公司主要成本为原材料成本，占比超过 50%，主要原材料为合金结构钢，各期采购额占原材料采购总额的比例超过 70%。招股说明书未披露原材料“其他类”的构成，2019 年采购原材料“其他类”大幅上升。

请发行人：（1）结合具体业务流程，补充披露产品成本的核算流程和方法，直接材料、直接人工、制造费用、外协加工费用的归集和分配方法，产品成本结转方法，是否符合《企业会计准则》的规定；结合自身的运营模式，说明营

业成本的核算及结转方法，与同行业已上市公司是否存在差异；说明成本核算的过程和控制的关键环节，并举例说明成本核算的规范性、准确性；（2）补充披露报告期各期直接材料、制造费用明细情况，并分析说明各项成本明细要素占比变动的原因及合理性；产品主要原材料单位耗用变化情况，主要原材料采购、领用数量与产量的匹配情况；主要原材料采购价格和行业公开报价是否一致，量化分析上游原材料价格变化与下游产品价格变化之间的传导机制；原材料“其他类”的主要构成，2019 年采购原材料“其他类”大幅上升的原因和合理性；（3）结合报告期内工人人数变动、工人工资政策调整、工人平均工资变化、制造工时等因素，披露直接人工变动合理性；人工成本和同行业公司是否存在重大差异；不同类别产品的生产周期、制约产能的关键因素，结合报告期内产量、平均人数的变动，分析人均产量变动的原因及合理性。

请保荐人和申报会计师发表明确意见，并对营业成本核算的合规性、报告期各期营业成本确认的真实性、准确性、完整性发表意见，说明成本构成、变动的合理性并发表明确意见。

回复：

（一）结合具体业务流程，补充披露产品成本的核算流程和方法，直接材料、直接人工、制造费用、外协加工费用的归集和分配方法，产品成本结转方法，是否符合《企业会计准则》的规定；结合自身的运营模式，说明营业成本的核算及结转方法，与同行业已上市公司是否存在差异；说明成本核算的过程和控制的关键环节，并举例说明成本核算的规范性、准确性

1、结合具体业务流程，补充披露产品成本的核算流程和方法，直接材料、直接人工、制造费用、外协加工费用的归集和分配方法，产品成本结转方法，是否符合《企业会计准则》的规定

#### （1）具体业务流程

公司采取“以销定产”的生产模式，每月、每周销售部门、计划部门、生产部门、采购部门开展产销协调会，计划部门根据在手订单与预测订单结合产能制定具体生产计划，生产部门根据生产计划领料并组织生产。

公司主要产品预埋螺套、锚栓组件依据客户提供图纸、质量标准进行生产，

风电整机螺栓按客户需求执行国家标准(GB/T 5782)、欧洲标准(EN-14399-4)或德国标准(DAST 021)生产,技术部门为所有产品制定生产工序。主要原料钢材在下料工序中一次性投入,其他辅料在各道工序中根据需要投入,投料后生产人员按照每种产品对应的工序卡组织生产,产出产成品。

## **(2) 产品成本的核算流程和方法**

①设置生产成本明细账,根据各车间领料单归集直接材料消耗,根据人工费用分配表归集直接人工消耗,根据辅料领料单、折旧费用分配表、外购办公用品领用单等归集制造费用消耗,将本月归集的生产成本与月初在产的生产成本合计作为本期应摊销的生产成本;

②单位产品定额材料消耗根据技术部提供的 BOM 清单确定,定额工时由公司精益部门根据生产工艺流程进行确认;直接人工、制造费用单位定额消耗分别使用定额工时乘以单位人工成本、单位制造费用,其中单位人工成本和单位制造费用由公司人力资源部、生产计划部、设备管理部、技术部和财务部根据产品生产工艺、生产设备情况、产能利用率、人均工资水平以及历史经验数据等进行确认;

③根据单位产品定额消耗、当月投产数量分别计算每种产品直接材料、直接人工、制造费用定额消耗,计算每种产品定额消耗占有所有产品定额消耗的比例,并将当期投入的生产成本与期初在产生产成本之和,根据该比例计算应分摊至每种产品的直接材料、直接人工、制造费用;

④每月末采用约当产量法将每种产品应分摊的直接材料、直接人工、制造费用在完工产品和在产品之间进行分配;

## **(3) 直接材料、直接人工、制造费用、外协加工费用的归集和分配方法**

### **①直接材料、直接人工、制造费用、外协加工费用的归集方法**

A、直接材料用于核算生产直接投入的钢材、辅料等原材料成本。

计划部在 U8 系统中按每周、每月生产计划下达生产订单,并生成生产工单。技术中心根据每种产品的物料清单提前在 U8 系统中设置用料参数。下料车间通过 U8 系统自动运算将生产工单转换为领料申请单,经车间主管审核后

交仓库管理员，仓库管理员通过 U8 系统查询即时库存后进行物料投放，并生成材料出库单，提交仓库主管审核确认。财务部每月根据生产领料出库单，按月末一次加权平均法归集直接材料成本，并在月末将生产过程中产生的废料成本从生产成本-直接材料转出，按分别计入原材料-料头、库存商品-废料科目，废料成本根据当月废料销售收入（成本）结合废料月初月末结存情况进行计量。

B、直接人工包括直接从事产品生产的工人的工资、奖金、福利、社保、公积金等。

每个车间、每个工序配备统计员，统计员每天按产品、逐工序进行产量统计与录入。各生产工序每天按照品名、规格、架次、数量及生产产品机台、员工姓名、工号等信息对各个工序上完成的产量数据进行统计，车间统计员依据生产工序提交的产量数据乘以精益部门提供的各产品各工序工价计算出每种产品、每个员工、每个工序的计件工资。具体计算公式为：生产人员工资=计件工资+计时工资=工序完工产量×工序工价（标准工时\*标准工价）+计时工时\*计时工价。计算完成后形成月度生产员工计件计时工资表，由员工本人确认，经生产主管审核，生产负责人审批后交人力资源部门进行审核。人力资源部门比照工序工价、产量报表审核，再补充生产员工的社保、公积金，形成生产员工工资表，提交人力资源总监和分管副总经理审批，财务部门根据审批后工资表进行账务处理。财务部门按部门、工序设置成本中心，按月归集各部门、各工序所发生的工资、社保、公积金等费用。

C、制造费用包括机物料消耗、水电费、折旧费、车间管理人员薪酬等间接成本，其成本不能直接归属于具体产品的相关辅助性成本。

制造费用的归集：财务部门设置制造费用明细账，按月归集所有车间领用的辅助材料成本，根据折旧费用分摊表归集折旧成本，根据车间管理人员工资表归集人工成本，根据成本费用项目归集外购维修服务、水电消耗等。

D、公司外协加工包括委托外协商对原材料进行剥皮、调质等外协加工和对在产品进行热处理等工序外协加工成本。

对于原材料外协加工成本，在原材料加工完毕入库时将外协加工费作为原材料的成本计入供应链系统；对于工序外协加工，在加工完毕入库时由 PMC



（即 Production Material Control，生产及物料控制）部门负责验收数量和检验质量，每月月底采购部门负责将本月所有工序外协加工送货单和对账单送到财务部门，财务部门根据单据暂估工序外协加工费用，归集计入制造费用。

#### ②直接材料、直接人工、制造费用、外协加工费用的分配方法

每月末，分别根据直接材料、直接人工、制造费用（外协加工费用归集入制造费用）归集数据，用单位产品定额消耗乘以当月投产数量计算每种产品定额消耗，将本月投入生产成本与期初在产品生产成本之和，按照每种产品定额消耗占有所有产品定额消耗的比例进行分摊，计算得出每种产品应分摊的直接材料、直接人工、制造费用。

每月末，根据仓库实际验收入库的完工产品情况汇总各品种完工产品数量，根据 MES 系统在产品结存数量结合每月末在产品盘点情况汇总各品种在产品数量，将分摊到每种产品的直接材料、直接人工、制造费用，用约当产量法在完工产品与在产品之间进行分配。

#### （4）产品成本结转方法

每月通过 U8 系统统计每种产品的月初在库数量、在库金额、入库数量、入库金额、出库数量、月末在库数量，采用月末一次加权平均法计算本月产品销售出库成本，根据月末送货回单上的签收时间将产品成本从库存商品结转至营业成本或发出商品。

综上所述，公司产品成本的核算流程和方法，直接材料、直接人工、制造费用、外协加工费用的归集和分配方法，产品成本结转方法，符合《企业会计准则》的规定。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（二）营业成本分析”中补充披露。

### 2、结合自身的运营模式，说明营业成本的核算及结转方法，与同行业已上市公司是否存在差异

公司不同收入确认模式下的营业成本核算及结转方法如下：

#### （1）内销

##### ①公司发货并负责运输模式

每月末，财务部销售会计检查销售发货列表中由公司发货并负责运输客户的“送货回单”签收日期，成本会计将已出库但截至资产负债表日尚未签收产品数量乘以当月加权平均后的单位成本作为发出商品成本；将本月已签收产品数量乘以当月加权平均后的单位成本结转本月主营业务成本。

### ②客户自提模式

每月末，财务部销售会计检查销售发货列表中国内自提客户的“送货回单”签收日期，成本会计将本月国内自提出库数量乘以当月加权平均后的单价结转主营业务成本。

### ③VMI 模式

每月末，财务部销售会计根据 VMI 客户领用情况结合实际发货、出库数据，将已发出但截至资产负债表日尚未签收或领用的数量乘以发出当月加权平均后的单位成本作为发出商品成本；将本月已领用产品数量乘以当月加权平均后的单位成本或发出商品单位成本结转本月主营业务成本。

## (2) 外销

执行到岸价和执行工厂交货模式下，每月末，财务部销售会计检查销售发货列表中外销客户对应的报关单和装运提单上的日期，如果报关日期或装运日期在资产负债表日之后，则将发出数量乘以发出当月加权平均后的单位成本作为发出商品成本；如果报关日期或装运日期在资产负债表日之前，则将发出数量乘以当月加权平均后的单位成本或发出商品单位成本结转本月主营业务成本。

## (3) 同行业可比上市公司营业成本核算与结转方法

| 公司名称 | 营业成本核算与结转方法                                                                                        |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 金雷股份 | 营业成本包括直接材料、直接人工、制造费用、电力、煤气、外协加工费。采用移动加权平均方法结转销售成本。                                                 |
| 日月股份 | 营业成本主要包括直接材料、直接人工、制造费用。存货发出时按加权平均法计价。                                                              |
| 中成发展 | 营业成本包括直接材料、直接人工、制造费用。原材料、产成品发出时采用加权平均法核算。                                                          |
| 大智科技 | 营业成本包括直接材料、直接人工、制造费用。直接材料中原材料按照配料单领料情况根据按移动加权成本法直接计入产品成本，其他直接材料按照生产工单归集至产品成本；直接人工及制造费用按工时作为权重进行分摊。 |

注：营业成本核算与结转方法取自同行业公司招股说明书、年度报告等

公司营业成本均按销售出库数量乘以存货出库当月加权平均单位成本计算营业成本。经对比，公司营业成本核算与结转方法与同行业可比公司不存在重大差异。

### **3、说明成本核算的过程和控制的关键环节，并举例说明成本核算的规范性、准确性**

公司产品主要成本为材料成本、人工成本及制造费用，成本核算的关键控制环节体现在确定生产投料计划、记录期末在产与完工数量、维护成本费用的分配率等三个环节。

#### **（1）确定生产投料计划**

公司的生产投料计划主要由计划部根据销售订单、预测订单情况，并结合生产部门产能情况制定。每月、每周销售、计划、生产、采购部门会召开产销协调会，对订单交期、订单调整、材料到货、生产产能等问题进行沟通协调后制定月、周生产计划。

#### **（2）记录期末在产与完工入库数量**

公司通过 MES 系统监控在产数量，通过 ERP 系统记录完工产品入库数量，每月末，生产部组织各车间对在产品和库存商品进行全盘，财务部负责抽盘，并将盘点结果纳入生产部绩效考核，公司采用自动控制与人工控制相结合的方法，保证记录的在产数量与完工入库数量的准确性。

#### **（3）维护成本费用的分配率**

①直接材料分配率主要与产品定额材料消耗、加权平均原材料单价有关。其中，产品定额材料消耗根据技术部提供的 BOM 表确定，技术部负责制定、更新、定期维护 BOM 表数据。加权平均原材料单价由 U8 财务系统直接计算，财务部门检查与复核。定额材料消耗制定流程如下：

技术部门根据客户提供的产品图纸、技术要求及公司制度《原材料使用规范》制定产品生产工艺流程和 BOM 清单，BOM 清单包括某项产品所使用的材料名称、材质规格、计量单位、标准用量等关键信息。材料清单由技术人员编制、校对，技术主管、经理审核，技术负责人批准后下发至生产、计划、采购、

财务等部门。

②直接人工与制造费用分配率与定额工时有关，定额工时由精益部门制定、更新、定期维护。根据公司薪资福利管理规定，定额工时是付给生产员工劳动报酬、确定员工定员的基本依据。工时与产品工价表由精益部门制定、人力资源、生产、技术部门审核，公司副总经理进行审批。公司进行设备升级改造、工艺改善或其他因素影响定额工时的情况，生产、精益部门会向公司申请重新测定定额工时。定额工时制定流程如下：

技术部门根据客户提供的产品图纸及技术要求根据公司章程及相关标准制定产品工艺产品工艺流程卡。如达克罗浸涂液配制操作规程、喷涂操作规程、热处理按照 GB/T 3098.2 标准，数控公差按 GB/T-1804-M 标准。公司精益部门根据技术部门提供的产品工艺流程卡，对产品生产所需工序工时进行现场测定。测定工时的标准为：每支产品设备加工时间+人工辅助时间+重量宽放标准时间。其中设备加工时间是测定设备每支产品加工开机到停机的时间；人工辅助时间包含：材料上下料时间、检验时间、更换刀具刀粒均摊时间、宽放时间。重量标准宽放时间系根据国家标准《GB/T 12330-1990 体力搬运重量限值》制定。

#### （4）举例说明成本核算的规范性、准确性

以 2020 年 1 月发生的 FLT36TT02 产品成本核算为例，说明成本核算过程如下：

##### ①每月统计每项产品当期完工入库数量、报废数量、期末在产数量

| 项目              | 数量（只）     |
|-----------------|-----------|
| 期初在产数量①         | 16,189.00 |
| 当期完工入库数量②       | 25,673.00 |
| 当期报废数量③         | 154.00    |
| 期末在产数量④         | 27,867.00 |
| 期末在产约当数量⑤=④*80% | 22,294.00 |
| 当期投产数量⑥=④+②+③-① | 37,505.00 |

注：期末在产数量采用四舍五入取整

##### ②将期初在产生产成本与当期归集的生产成本分配到各个产品上

单位：元

| 项目                               | 直接材料          | 直接人工         | 制造费用          |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| 期初在产总额 a                         | 19,776,155.80 | 3,788,635.56 | 11,931,618.37 |
| 当期投产总额 b                         | 16,401,002.13 | 4,061,688.93 | 9,452,636.12  |
| 期初在产与当期投产合计<br>c=a+b             | 36,177,157.93 | 7,850,324.49 | 21,384,254.49 |
| FLT36TT02 单位定额消耗 f               | 33.31         | 7.36         | 20.16         |
| FLT36TT02 当期合计定额消耗<br>g=f* (①+⑥) | 1,788,547.14  | 395,187.84   | 1,082,471.04  |
| 所有产品当期合计定额消耗 h                   | 39,385,055.30 | 7,701,093.77 | 21,098,887.05 |
| FLT36TT02 分摊比例 i=g/h             | 4.54%         | 5.13%        | 5.13%         |
| FLT36TT02 应分摊成本金额<br>j=c*i       | 1,642,442.97  | 402,721.65   | 1,097,012.26  |

③将生产成本在完工产品、在产品之间分摊

单位：元

| 项目               | 直接材料       | 直接人工       | 制造费用       |
|------------------|------------|------------|------------|
| 完工产品=e/ (②+⑤) *② | 879,071.83 | 215,545.54 | 587,145.24 |
| 在产品=e/ (②+⑤) *⑤  | 763,371.14 | 187,176.11 | 509,867.02 |

FLT36TT02 完工入库单位成本=(879,071.83+215,545.54+587,145.24)/25,673.00=65.51 元/支；公司收发存入库单价为 65.52 元/支，差异系上述计算过程四舍五入导致。

④完工产品销售出库

| 项目       | 数量（只）     | 金额（元）        |
|----------|-----------|--------------|
| 本月期初结存   | 7,964.00  | 559,928.02   |
| 本月生产入库   | 25,673.00 | 1,681,762.61 |
| 本月产品结转单价 | -         | 66.64        |
| 本月销售出库   | 23,125.00 | 1,541,133.15 |
| 本月末结存    | 10,512.00 | 700,557.48   |

⑤月末检查送货回单或对账单（VMI 模式），在资产负债表日以前尚未签收或尚未领用的确认发出商品，其余结转主营业务成本。

| 项目       | 数量（只）     | 金额（元）        |
|----------|-----------|--------------|
| 本月发出合计   | 23,125.00 | 1,541,133.15 |
| 结转主营业务成本 | 23,125.00 | 1,541,133.15 |

公司 FLT36TT02 当月结转销售成本金额为 1,541,368.17，与上述过程计算

结果差异 235.02 元，系计算过程中四舍五入尾差导致。

根据 2020 年 1 月 FLT36TT02 产品的成本核算情况，可验证公司成本核算的规范性、准确性。

（二）补充披露报告期各期直接材料、制造费用明细情况，并分析说明各项成本明细要素占比变动的原因及合理性；产品主要原材料单位耗用变化情况，主要原材料采购、领用数量与产量的匹配情况；主要原材料采购价格和行业公开报价是否一致，量化分析上游原材料价格变化与下游产品价格变化之间的传导机制；原材料“其他类”的主要构成，2019 年采购原材料“其他类”大幅上升的原因和合理性；

### 1、原材料采购核算方式

公司主要原材料采购与领用时核算的具体方法如下：

| 项目        | 采购时计入科目        | 领用时计入科目         |
|-----------|----------------|-----------------|
| 合金结构钢     | 存货-原材料-合金结构钢   | 生产成本-直接材料       |
| 螺母、垫圈     | 存货-原材料-其他-生产辅料 | 生产成本-直接材料       |
| 锚板        | 存货-原材料-锚板      | 生产成本-直接材料       |
| 刀具        | 存货-原材料-刀具      | 生产成本-制造费用-机物料消耗 |
| 切削液       | 存货-原材料-其他-生产辅料 | 生产成本-制造费用-机物料消耗 |
| 木箱等其他生产辅料 | 存货-原材料-包装材料等   | 生产成本-制造费用-机物料消耗 |

公司采购时，将钢材、刀具、锚板以及切削液、木箱等其他耗材均作为原材料入库核算，计入存货-原材料。公司报告期内原材料采购占比情况如下：

| 类型    | 2021 年     |         | 2020 年     |         | 2019 年     |         |
|-------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|       | 金额<br>(万元) | 占比      | 金额<br>(万元) | 占比      | 金额<br>(万元) | 占比      |
| 合金结构钢 | 56,202.57  | 72.20%  | 47,089.26  | 68.61%  | 25,954.06  | 73.68%  |
| 刀具    | 2,171.49   | 2.79%   | 3,881.04   | 5.65%   | 1,794.86   | 5.10%   |
| 锚板    | 6,205.64   | 7.97%   | 2,731.88   | 3.98%   | 1,071.74   | 3.04%   |
| 其他    | 13,261.32  | 17.04%  | 14,935.90  | 21.76%  | 6,404.65   | 18.18%  |
| 合计    | 77,841.02  | 100.00% | 68,638.07  | 100.00% | 35,225.32  | 100.00% |

公司原材料在领用时，将钢材、锚板及螺母垫圈等作为直接材料领用，计入生产成本-直接材料，将刀具、切削液、包装材料等生产物料辅材作为生产部

门机物料消耗，计入制造费用-机物料消耗。2021 年，受钢材价格上涨影响，合金结构钢采购占比较 2020 年上升 3.59 个百分点；此外，随着锚栓组件产品销量增长，外采锚板采购占比也大幅上升。

## 2、原材料“其他类”的主要构成，2019 年采购原材料“其他类”大幅上升的原因和合理性；

报告期内，公司原材料采购-其他主要包括螺母垫圈、切削液等生产辅料，以及包装材料、设备零配件等，具体情况如下：

| 项目        | 2021 年度    |         | 2020 年度    |         | 2019 年度    |         |
|-----------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|           | 金额<br>(万元) | 占比      | 金额<br>(万元) | 占比      | 金额<br>(万元) | 占比      |
| 生产辅料      | 4,467.94   | 33.69%  | 5,820.33   | 38.97%  | 2,082.39   | 32.51%  |
| 包装材料      | 1,557.22   | 11.74%  | 2,267.98   | 15.18%  | 1,135.26   | 17.73%  |
| 螺母垫圈      | 5,006.54   | 37.75%  | 4,516.74   | 30.24%  | 1,496.79   | 23.37%  |
| 设备零配件     | 1,495.30   | 11.28%  | 1,568.18   | 10.50%  | 930.56     | 14.53%  |
| 生产及办公类消耗品 | 251.35     | 1.90%   | 270.44     | 1.81%   | 413.50     | 6.46%   |
| 生产辅助工具    | 450.44     | 3.40%   | 312.12     | 2.09%   | 331.61     | 5.18%   |
| 量检器具      | 32.53      | 0.25%   | 180.11     | 1.21%   | 14.54      | 0.23%   |
| 合计        | 13,261.32  | 100.00% | 14,935.90  | 100.00% | 6,404.65   | 100.00% |

2020 年，公司整机螺栓产品销售收入大幅增长至 26,927.90 万元，生产辅料、螺母垫圈等“其他类”原材料采购金额相应增长。2021 年，公司其他类材料采购占比较 2020 年整体保持稳定。

## 3、报告期内公司直接材料、制造费用明细情况

报告期内，公司直接材料核算主要内容为生产直接投入的钢材、螺母、垫圈、锚板等外购半成品，具体情况如下：

| 项目    | 2021 年度    |         | 2020 年度    |         | 2019 年度    |         |
|-------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|       | 金额<br>(万元) | 占比      | 金额<br>(万元) | 占比      | 金额<br>(万元) | 占比      |
| 合金结构钢 | 40,063.08  | 75.34%  | 32,828.77  | 80.68%  | 14,677.07  | 90.25%  |
| 螺母、垫圈 | 4,250.90   | 7.99%   | 4,339.33   | 10.66%  | 950.58     | 5.85%   |
| 锚板*   | 8,864.18   | 16.67%  | 3,524.24   | 8.66%   | 634.72     | 3.90%   |
| 合计    | 53,178.16  | 100.00% | 40,692.34  | 100.00% | 16,262.37  | 100.00% |

注：锚板包括外购锚板与自制锚板。



螺母垫圈在外购半成品后公司进行表面处理等工序加工，之后主要与整机螺栓产品配套销售。因此随着风电螺栓产品的销售增长，螺母、垫圈成本有所增长，随着锚栓组件产品的销售增长，锚板成本也有所增长。2021 年，锚板占比大幅增加系锚栓组件销量上升。

报告期内，公司主营业务成本中制造费用明细情况如下：

| 项目    | 2021 年度    |         | 2020 年度    |         | 2019 年度    |         |
|-------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|       | 金额<br>(万元) | 占比      | 金额<br>(万元) | 占比      | 金额<br>(万元) | 占比      |
| 机物料消耗 | 7,849.26   | 40.39%  | 11,447.51  | 44.00%  | 6,063.16   | 54.99%  |
| 外协加工费 | 1,098.59   | 5.65%   | 5,265.38   | 20.24%  | 1,582.74   | 14.35%  |
| 水电费   | 3,987.77   | 20.52%  | 3,058.46   | 11.76%  | 1,243.81   | 11.28%  |
| 薪酬福利  | 2,554.09   | 13.14%  | 2,359.85   | 9.07%   | 708.87     | 6.43%   |
| 折旧费   | 1,645.12   | 8.46%   | 1,036.28   | 3.98%   | 435.60     | 3.95%   |
| 维修维护费 | 908.16     | 4.67%   | 1,439.88   | 5.53%   | 415.16     | 3.77%   |
| 租赁费   | 827.21     | 4.26%   | 645.07     | 2.48%   | 350.39     | 3.18%   |
| 其他    | 564.27     | 2.90%   | 765.65     | 2.94%   | 226.96     | 2.06%   |
| 合计    | 19,434.48  | 100.00% | 26,018.06  | 100.00% | 11,026.70  | 100.00% |

公司的制造费用主要包含刀具、切削液等机物料消耗，以及外协加工费用、水电费、生产管理人员薪酬、设备维修维护费、租赁费、折旧费等。2019 年，公司新厂区投产，较多设备搬迁，过程中更换刀具、切削液等较多，产生了较大的机物料消耗。2020 年，公司锚栓组件产品产量大幅增长，而锚栓组件产品加工环节相对较少，消耗刀具、切削液等机物料较少，因此机物料消耗占制造费用的比例大幅降低。公司 2020 年销量大幅增长，因此较多通过外协弥补产能缺口，外协加工费有所增长。2021 年，公司扩充了热处理等工序的产能，并且新增剥皮调质工序，减少了外协加工的采购，外协加工费降低，相应的水电费、折旧费等有所增长。机物料消耗较高的预埋螺套产品产量下降，因此机物料消耗相应降低。

制造费用-其他包含生产部门的办公费、差旅费、招待费、厂区间运输费等零星的费用，具体构成如下：

| 项目 | 2021 年度    |    | 2020 年度    |    | 2019 年度    |    |
|----|------------|----|------------|----|------------|----|
|    | 金额<br>(万元) | 占比 | 金额<br>(万元) | 占比 | 金额<br>(万元) | 占比 |

|        |        |         |        |         |        |         |
|--------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
| 运杂费    | 322.99 | 57.24%  | 563.47 | 73.59%  | 144.27 | 63.56%  |
| 办公及招待费 | 90.14  | 15.98%  | 106.46 | 13.90%  | 47.06  | 20.73%  |
| 交通差旅费  | 90.06  | 15.96%  | 66.74  | 8.72%   | 27.50  | 12.12%  |
| 其他     | 61.08  | 10.82%  | 28.98  | 3.78%   | 8.14   | 3.58%   |
| 合计     | 564.27 | 100.00% | 765.65 | 100.00% | 226.96 | 100.00% |

运杂费主要用于核算生产过程中公司厂区间调配等产生的运费，2019 年起，随着公司生产规模扩大，新厂区投产，公司需要跨厂区调配原材料等物资，运杂费大幅上涨。2021 年，公司通过精益管理梳理生产流程，合理布局生产车间，降低了厂区间调配物资的频率，厂区间运杂费大幅降低，制造费用-其他大幅降低。

#### 4、产品主要原材料单位耗用变化情况，主要原材料采购、领用数量与产量的匹配情况

报告期内，公司钢材采购、领用与产量的匹配关系如下：

单位：吨

| 项目             | 2021 年     | 2020 年     | 2019 年    |
|----------------|------------|------------|-----------|
| 当期采购           | 101,807.10 | 107,228.73 | 54,741.48 |
| 当期领用           | 96,520.88  | 96,528.61  | 48,170.64 |
| 加：期初在产品重量      | 3,259.36   | 3,664.62   | 943.36    |
| 减：期末在产品重量      | 3,851.22   | 3,259.36   | 3,664.62  |
| 减：废料数量         | 36,545.37  | 43,142.93  | 22,616.70 |
| 测算库存商品产出重量     | 59,383.65  | 53,790.95  | 22,832.69 |
| 实际库存商品产出重量*    | 61,264.35  | 53,478.25  | 23,543.66 |
| 差额             | -1,880.70  | 312.70     | -710.97   |
| 差异率（差额/当期生产领用） | -1.95%     | 0.32%      | -1.48%    |
| 单位耗用*          | 1.57       | 1.81       | 1.93      |

注：库存商品产出重量根据产品标准重量估算。单位耗用=（本期领用+期初在产品-期末在产品）/库存商品产出量。

公司原材料采购、领用数量与产量匹配，采购数量略高于领用数量，与公司期末原材料增长相匹配。公司报告期内单位耗用持续降低，主要是由于公司产品结构变化，单位产出较高的整机螺栓、锚栓组件产品收入占比提高，导致公司单位产出的耗用降低。

#### 5、主要原材料采购价格和行业公开报价是否一致

##### （6）钢材采购价格和行业公开报价对比情况

报告期内，公司钢材采购价格与同期市场价格对比如下：

| 类型           | 2021 年      |        | 2020 年      |        | 2019 年      |
|--------------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|
|              | 金额<br>(元/吨) | 变动     | 金额<br>(元/吨) | 变动     | 金额<br>(元/吨) |
| 公司采购价格       | 5,520.50    | 25.71% | 4,391.48    | -5.13% | 4,628.97    |
| 市场平均价格（含税）*  | 6,013.84    | 30.81% | 4,597.51    | 0.97%  | 4,553.48    |
| 市场平均价格（不含税）* | 5,321.98    | 30.81% | 4,068.59    | 1.62%  | 4,003.71    |

注：1、由于公司采购钢材主要为 42CrMoA，因此市场价格选取 wind 数据库 35/42CrMoΦ50 南京价格（含税）。

2、由于 wind 数据库中市场价格为含税价格，公司采购价格为不含税价格，为便于对比，此处将市场平均价格推算为不含税价格，2019 年 1 月-2019 年 3 月的每日市场价格按 16% 税率进行折算，2019 年 4 月-2021 年 12 月按 13% 税率进行折算。

报告期内，公司采购价格高于市场平均价格（不含税），各期分别高出 13.51%、7.35% 和 3.73%，一方面是由于公司资金紧张，通过贸易商采购比例大幅上升，采购价格较出厂价高所致；另一方面是随着公司锚栓组件和风电螺栓产品产量提高，采购单价较高的调制银亮材等钢材品种相应增加所致。2020 年，公司锚栓组件、风电螺栓所需的调制银亮材主要通过外协加工和自有生产线加工的方式，由普通合金结构钢通过剥皮调质加工而成，直接采购调制银亮材减少；同时，受产品结构变化影响，单价较高的 17MNV6 采购数量减少，从而拉低了公司采购价格。

2021 年，公司采购价格较市场平均价格高出 3.73%，差额有所减少，一方面系 2021 年 5 月钢材价格短期内迅速增长，公司合理安排采购计划，5 月采购钢材较少，因此采购价格相对增长较少；另一方面系公司在市场价格较高的情况下，加大对钢材生产厂商的直采，以及通过规模较大、采购费率较低的贸易商采购所致。

## 6、量化分析上游原材料价格变化与下游产品价格变化之间的传导机制

### （1）原材料价格与下游产品价格的相关性

报告期内，公司原材料采购单价与主要产品预埋螺套单价对比如下：

| 类型           | 2021 年   |        | 2020 年   |        | 2019 年   |
|--------------|----------|--------|----------|--------|----------|
|              | 金额       | 变动     | 金额       | 变动     | 金额       |
| 原材料采购价格（元/吨） | 5,520.50 | 25.71% | 4,391.48 | -5.13% | 4,628.97 |
| 预埋螺套单价（元/kg） | 23.05    | -7.95% | 25.04    | -1.73% | 25.48    |

2020 年，原材料采购单价下降，预埋螺套产品价格也略有下降。

2021 年以来，受风电行业退补政策影响，风电行业产业链整体面临降本压力，公司年初与客户协商确定的预埋螺套产品单价有所下降，但 2021 年钢材价格快速上涨，公司原材料采购价格同比上涨，而产品价格存在一定刚性，导致原材料价格与预埋螺套产品价格较 2020 年呈现反向变动趋势。

## **（2）产品价格变化的滞后性**

公司根据预测未来销售订单的发货要求、产能及存货库存情况，合理安排原材料的采购。公司主要原材料为钢材，钢材采购周期在为 35-45 天。公司的采购价格随着钢材价格行情随时波动。

公司以“成本加成”方式对产品进行初步定价，由技术部与财务部核定成本，销售部根据成本加成后售价与客户洽谈，并拟定最终对客户的定价。因此公司在定价时会综合考虑成本因素。

公司产品定价均在每年年初，定价周期通常为一年。与客户每年确定报价并签署年度框架协议后，原则上当年订单均执行洽谈确定的报价。报告期内公司产品定价与协议约定不存在差异。公司定价时基于年初钢材价格情况，并结合价格变动趋势，确定测算产品成本时的原材料价格，产品价格具有一定的刚性。

因此，公司的原材料采购价格随行就市，销售价格则是每年初根据当时点的核定成本与客户谈判确定，原材料价格波动传导至销售价格的过程有一定的滞后性。

以上内容已在招股说明书“第六节/四/（二）原材料和能源供应情况”中补充披露。

（三）结合报告期内工人人数变动、工人工资政策调整、工人平均工资变化、制造工时等因素，披露直接人工变动合理性；人工成本和同行业公司是否存在重大差异；不同类别产品的生产周期、制约产能的关键因素，结合报告期内产量、平均人数的变动，分析人均产量变动的原因及合理性。

### **1、公司报告期内生产人员人数及工资变动情况**

| 项目              | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-----------------|---------|---------|---------|
| 生产人员平均人数（人）     | 1,281   | 1,372   | 773     |
| 生产人员平均工资（万元/人）  | 8.36    | 7.99    | 7.21    |
| 当地平均薪酬水平（万元/人）* | -       | 4.40    | 3.99    |

注：当地员工平均薪酬为湖南省城镇私营单位年平均工资，数据来源为湖南省统计局。截至本问询函回复出具日，湖南省统计局未披露 2021 年城镇私营单位平均工资。

2020 年，在风电行业“抢装潮”下，公司为向客户及时交付产品，临时用工需求增长，当年生产人员人数大幅增长；2021 年以来，随着陆上风电“抢装潮”结束，下游装机需求短期内有所下降，公司亦通过精益管理对各生产岗位用工需求进行梳理，进一步提升自动化、智能化水平进而提升单人生产效率，因此导致生产人员平均人数有所下降，生产人员人均薪酬则保持增长。报告期内，公司薪酬水平始终高于当地平均薪酬水平。

## 2、人工成本与同行业公司对比

报告期内，公司人工成本占主营业务成本的比例与同行业可比公司对比情况如下：

| 公司名称       | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 金雷股份*      | -       | -       | -       |
| 日月股份（风电行业） | 9.62%   | 9.76%   | 10.33%  |
| 中成发展       | -       | 3.20%   | 3.00%   |
| 大智科技       | -       | -       | -       |
| 平均         | -       | 6.48%   | 6.67%   |
| 飞沃科技       | 8.22%   | 11.04%  | 13.09%  |

注：中成发展未披露 2021 年成本结构，金雷股份、大智科技未披露报告期内的成本结构。

公司人工成本占比高于同行业可比公司平均水平，与日月股份较为接近，主要是由于公司产品主要面向风电行业客户需求进行非标定制化生产，产品种类多且生产工序相对复杂，以预埋螺套为例，全生产环节涉及原材料检验、下料、钻孔、热处理、热锻、机加工、表面处理等工序，且根据客户需求，产品强度、耐腐蚀性要求较高，产品附加值高，因此生产人员相对较多。2021 年公司人工成本占比较高的预埋螺套产品销售占比降低，人工成本占比较低的锚栓组件产品销售占比提高，导致公司人工成本占比有所降低。此外，2021 年钢材价格大幅上涨，推动公司原材料成本占比提升，人工成本占比相应有所下降。

中成发展主要生产地锚螺栓，生产过程中需要的人员相对较少，单位产品

重量大，营业成本中原材料成本占比更高，因此人工成本占比相对较低。

中成发展与公司锚栓组件产品成本结构对比如下：

| 产品          | 科目   | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|-------------|------|--------|--------|--------|
| 中成发展（螺栓产品）  | 直接材料 | -      | 79.25% | 82.34% |
|             | 直接人工 | -      | 5.01%  | 4.14%  |
|             | 制造费用 | -      | 15.74% | 13.52% |
| 飞沃科技（锚栓组件）* | 直接材料 | 87.87% | 80.12% | 82.25% |
|             | 直接人工 | 3.06%  | 4.03%  | 4.40%  |
|             | 制造费用 | 9.07%  | 15.85% | 13.35% |

注：为保持数据可比性，此处成本未包含运费

由上表可见，报告期内，中成发展螺栓产品与公司锚栓组件产品直接人工成本占比均为 4.50%左右，较为接近。2021 年由于钢材价格大幅上涨，公司直接材料成本占比有所提高。

### 3、直接人工变动的合理性

报告期内，公司人工成本情况如下：

| 项目               | 2021 年度  | 2020 年度  | 2019 年度  |
|------------------|----------|----------|----------|
| 人工成本（万元）         | 6,722.68 | 8,274.98 | 4,110.35 |
| 人工成本占比           | 8.22%    | 11.04%   | 13.09%   |
| 生产人员平均工资（万元/人）   | 8.36     | 7.99     | 7.21     |
| 人均产量*（只，以预埋螺套计算） | 5,951.74 | 7,434.22 | 6,586.45 |

注：预埋螺套人均产量=预埋螺套产量/预埋螺套生产相关人数

公司制定了完善的薪酬管理制度，根据不同人员的岗位、职级、工龄等确定每个员工的薪酬。2020 年，公司整机螺栓、锚栓组件收入占比大幅提高，该产品原材料成本占比较高，因此导致 2020 年公司人工成本占比略有下降。2021 年由于钢材价格大幅上涨，推动公司原材料成本占比提升，且人工占比相对较低的整机螺栓、锚栓组件收入占比进一步提高，公司人工成本占比进一步降低。

2020 年，随着公司智能制造水平的提高，公司运用工业机器人进行关键工序智能化改造，在制造核心工序全面推行自动化生产，利用热挤压成型控制技术、风电预埋螺套深孔钻削技术、风电紧固件数控车削技术等核心技术，促使公司人均产量有所增长；2021 年公司预埋螺套产品人均产量略有下降，主要是由于当期预埋螺套产量、销量有所下降，产能利用率由 2020 年的 88.53%降至

**2021 年的 52.41%所致。**

以预埋螺套产品为例，生产周期由 2017 年的 10 天降低到 2020 年的 7 天，人均产量及生产效率均有较大幅度的提升。生产周期的缩短主要有以下原因：

（1）设备升级改造，例如，公司完成将人工机械式立钻全面升级改造为自主知识产权的柔性智能钻孔系统，生产效率有了较大的提升；将墩头中频机由单工位改造升级为六工位，由每次加热一支产品变为加热六支，大大提升了产品生产效率。

（2）产品工艺改善，例如公司对数控加工程序的持续优化，将加工时间由最初的 13 分钟/支缩短至 7 分钟/支；在原材料下料环节由带锯改为圆盘锯切割，下料生产时间由原来的 30 支/小时提升至 200 支/小时。

（3）生产管理能力的提升，公司不断总结生产组织经验，将相近产品归纳后集中安排生产，减少调整机床等设备的次数与时间；优化车间布局，减少物料流转，提升了生产组织的效率。

2020 年，公司整机螺栓、锚栓组件收入占比大幅提高，该产品原材料成本占比较高，因此导致 2020 年公司人工成本占比略有下降。

2021 年由于钢材价格大幅上涨，推动公司原材料成本占比提升，且人工占比相对较低的整机螺栓、锚栓组件收入占比进一步提高，公司人工成本占比进一步降低。

**以上内容已在招股说明书“第八节/九/（二）营业成本分析”中补充披露。**

（四）请保荐人和申报会计师发表明确意见，并对营业成本核算的合规性、报告期各期营业成本确认的真实性、准确性、完整性发表意见，说明成本构成、变动的合理性并发表明确意见。

**针对上述事项，保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：**

1、了解公司主要产品成本核算相关的关键控制，评价并测试其设计合理性及运行有效性，执行穿行测试；

2、了解公司的生产工艺流程和成本核算方法，检查成本核算方法与生产工艺流程是否匹配，前后期是否一致；



3、通过对成本核算流程的穿行测试及查阅相关文件，了解报告期内公司成本归集及核算是否按照其披露的会计政策执行且保持一贯性，同时评价公司成本核算的会计政策是否符合企业会计准则的规定；

4、对公司 ERP 系统中各类存货的计量、结转、单位成本计算以及销售收入确认和销售成本结转的时点、产品品种、产品数量等匹配情况进行了解；

5、获取并复核公司报告期各期产品成本明细表，分析各期主要产品成本构成，检查直接材料、直接人工及制造费用的计算和分配是否正确，分析报告期各期变动的原因，并与相关领料单、工时记录、材料费分配汇总表、人工费用分配汇总表相核对；

6、汇总报告期各期原材料耗用、人工费用、制造费用及产成品、半成品的变动等信息，编制主营业务成本倒轧表，并分析差异；

7、获取公司的采购量、产量和销量数据，检查原始资料，分析存货周转情况和产品市场价格信息；对发行人主要供应商的采购额和应付账款余额发函询证；

8、分析材料成本的分配标准和计算方法是否合理；对主要直接材料领用进行截至性测试，确保归集的材料成本及时、准确、完整；

9、获取报告期各期的人员工资数据，复核测算各期人工成本，分析其波动的原因及合理性；

10、获取各期制造费用明细表，分析制造费用在各期间波动的原因和合理性；检查重大制造费用列支期间及金额的准确性；

11、获取各期主要产品销售明细，比对销售成本结转数量、产品是否与销售数量、产品相符，确保收入成本匹配；对库存商品结转进行计价测试，确保销售成本结转金额准确；结合毛利率变动、生产成本变动情况，分析销售成本结转的及时性、准确性和完整性。

**经核查，保荐机构和申报会计师认为：**

1、公司成本归集、结转符合企业会计准则的规定，与同行业已上市公司不存在差异，公司成本核算规范、准确。

2、报告期公司各成本要素变动合理，原材料采购变动合理，钢材采购价格与行业公开报价不存在重大差异。

3、报告期内公司人工成本变动与工人人数、薪酬水平、公司薪酬制度等情况一致。公司人工成本占比高于同行业公司，主要是由于公司产品特性所致，公司人工成本不存在异常。

4、公司营业成本核算内部控制有效，报告期各期营业成本的确认真实、准确、完整，成本构成与变动情况合理。

#### 问题 21.关于外协加工。

招股说明书披露，报告期内，公司外协采购金额分别为 804.92 万元、698.55 万元、1,840.56 万元和 828.62 万元。2017 年和 2018 年末不存在存货中“委托加工物资”，2019 年、2020 年 1-3 月存货中“委托加工物资”金额分别为 1,122.19 万元和 2,193.38 万元。

请发行人补充披露：（1）2019 年外协加工大幅上升的原因和合理性，报告期内各期前五名外协厂商的公司名称、加工金额、成立时间、地址、股东结构、生产金额占外协厂商的收入比例等，上述外协厂商是否为客户提供生产服务，主要外协厂商的付款方式和交货方式；（2）发行人采购外协服务具体环节、计价方式、生产定价依据、采购数量和金额及相关占比、结算方式对外协生产厂商采购、生产及存货管理、质量控制的主要措施的具体要求；外协生产成本与自产成本的差异；（3）发行人、发行人控股股东及实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员是否与外协厂商存在关联关系，是否存在发行人关联方或前员工设立的外协厂商的情形；（4）报告期内发行人与外协厂商是否采取买断式的采购模式，是否存在退换货情况；（5）存货中委托加工物资和外协加工金额的匹配关系，2017 年和 2018 年末不存在委托加工物资的原因和合理性，2019 年委托加工物资大幅上升，是否涉及外协加工来料方式的变化，对应的外协加工会计处理，是否涉及从总额法向净额法的转变。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，说明外协加工的核查方法、范围、证据、结论，并发表核查意见。

回复：

（一）2019 年外协加工大幅上升的原因和合理性，报告期内各期前五名外协厂商的公司名称、加工金额、成立时间、地址、股东结构、生产金额占外协厂商的收入比例等，上述外协厂商是否为客户提供生产服务，主要外协厂商的付款方式和交货方式；

### 1、前五大外协厂商情况

| 项目     | 序号 | 厂商名称            | 采购金额<br>(万元) | 占比     |
|--------|----|-----------------|--------------|--------|
| 2021 年 | 1  | 宁波市明意金属表面处理有限公司 | 387.78       | 20.31% |
|        | 2  | 湖北浩运新材料科技有限公司   | 382.09       | 20.02% |
|        | 3  | 荆州城南开发区昌奇机械加工厂  | 275.19       | 14.42% |
|        | 4  | 江苏南钢通恒特材科技有限公司  | 142.59       | 7.47%  |
|        | 5  | 湖南合亿达热处理有限公司    | 124.38       | 6.52%  |
|        | 合计 |                 | 1,312.04     | 68.73% |
| 2020 年 | 1  | 湖北浩运新材料科技有限公司   | 1,044.50     | 17.65% |
|        | 2  | 湖南杰豪热处理有限公司     | 707.32       | 11.95% |
|        | 3  | 荆州城南开发区昌奇机械加工厂  | 666.33       | 11.26% |
|        | 4  | 常德市大金机械制造有限公司   | 481.39       | 8.13%  |
|        | 5  | 湖南合亿达热处理有限公司    | 378.19       | 6.39%  |
|        | 合计 |                 | 3,277.74     | 55.38% |
| 2019 年 | 1  | 常德市大金机械制造有限公司   | 287.87       | 15.18% |
|        | 2  | 荆州城南开发区昌奇机械加工厂  | 262.68       | 13.85% |
|        | 3  | 常德精工机械制造有限公司    | 232.52       | 12.26% |
|        | 4  | 常德市德山佳兴机械厂      | 155.39       | 8.19%  |
|        | 5  | 湖南杰豪热处理有限公司     | 141.15       | 7.44%  |
|        | 合计 |                 | 1,079.61     | 56.91% |

公司前五大外协厂商具体情况如下：

| 序号 | 厂商名称          | 成立时间       | 地址                 | 股东结构               | 对公司销售占其收入比例 | 是否为客户提供生产服务 |
|----|---------------|------------|--------------------|--------------------|-------------|-------------|
| 1  | 湖北浩运新材料科技有限公司 | 2010-09-01 | 黄石市西塞山区工业园河西大道101号 | 袁跃明持股 67%，袁野持股 33% | 5%          | 是           |
| 2  | 湖南杰豪热处理有限公司   | 2019-07-10 | 湘潭经开区奔驰路7号         | 方建强持股 100%         | 50%-60%     | 是           |

|   |                 |            |                               |                                                                           |         |   |
|---|-----------------|------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------|---|
| 3 | 常德市大金机械制造有限公司   | 2013-02-26 | 常德市桃源县陬市镇高湾村八组                | 易法大持股 90%，<br>万亚丽持股 10%                                                   | 20%     | 是 |
| 4 | 常德精工机械制造有限公司    | 2011-03-17 | 常德市武陵区河洑镇全美村四组                | 肖惠明持股 70%，<br>梁昕持股 30%                                                    | 10%-15% | 是 |
| 5 | 荆州城南开发区昌奇机械加工厂  | 2013-01-31 | 城南开发区滨江路十八号                   | 个体工商户，经营者孙昌其                                                              | 20%-30% | 是 |
| 6 | 常德市德山佳兴机械厂      | 2015-07-01 | 湖南省常德经济技术开发区樟木桥街道五一社区（五一工业园内） | 李诗桃持股 100%                                                                | 5%      | 是 |
| 7 | 湖南合亿达热处理有限公司    | 2015-04-10 | 湘潭九华经开区樟岭路 7 号                | 赵根来持股 60%，<br>罗向泰持股 25%，<br>朱义兵持股 15%                                     | 3%      | 是 |
| 8 | 宁波市明意金属表面处理有限公司 | 2004-5-25  | 浙江省宁波市鄞州区首南街道李花桥村             | 计文明持股 80%，<br>俞淑萍持股 20%                                                   | 5%      | 是 |
| 9 | 江苏南钢通恒特材科技有限公司  | 2015-9-16  | 南京市浦口区沿江街道南浦路 803 号           | 通钰南京通钰企业管理合伙企业（有限合伙）持股 50%，<br>武汉上大恒精热处理技术有限公司持股 35%，<br>南京钢铁股份有限公司持股 15% | 20%*    | 是 |

注：江苏南钢通恒特材科技有限公司主要向公司销售钢材，该比例为包含钢材销售数据。

公司对外协厂商主要采用银行电汇方式付款，交货时由公司委托物流公司到外协厂商处提货。由于部分外协供应商产能有限，**2019 年至 2020 年**，随着公司生产经营规模的扩大，对外协加工服务的采购量迅速增长，外协供应商为维护与公司的合作关系，逐渐转为主要向公司服务，以保障对公司的及时交付，因此对公司销售额占其销售比例较高。**2021 年**，公司通过扩充自有产能替代外协需求，当期外协采购金额大幅下降。

## 2、2019 年外协加工大幅上升的原因和合理性

报告期内，公司外协加工采购金额如下：

单位：万元

| 项目     | 2021 年          | 2020 年   | 2019 年   | 2018 年 |
|--------|-----------------|----------|----------|--------|
| 外协采购金额 | <b>1,908.85</b> | 5,919.01 | 1,896.92 | 892.71 |

公司各期外协加工费用随着公司经营规模的迅速扩大而大幅增长，与收入增长幅度相匹配。2019 年，公司预埋螺套产量大幅增长，为缓解产能缺口，采

购热处理、机加工金额均有大幅增长，带动外协采购有较大幅度上升。2020 年，公司主要产品产量均大幅增长，对前述产品原材料的热处理及剥皮调质工序工作量相应增加，因此公司对该部分工序外协采购量有较大提升。2021 年，公司新增剥皮调质生产线和热处理生产线，自有产能可以满足大部分加工需求，因此外协采购金额大幅下降。

以上内容已在招股说明书“第六节/四/（一）/2、外协采购情况”中补充披露。

（二）发行人采购外协服务具体环节、计价方式、生产定价依据、采购数量和金额及相关占比、结算方式对外协生产厂商采购、生产及存货管理、质量控制的主要措施的具体要求；外协生产成本与自产成本的差异；

#### 1、公司外协采购分环节具体情况

报告期内公司的外协采购包括原材料外协加工、工序外协加工两种两大类，均采用由公司提供原材料，外协厂商仅提供加工服务的模式。

对于原材料的剥皮、调质环节外协加工，由公司向厂商、贸易商订购钢材，直接运至外协厂商处，由外协厂商加工后运至公司进一步生产。原材料外协加工的钢材通过委托加工物资核算，外协加工费采用净额核算。

对于热处理等工序外协，公司将需要外协加工的在产品运至供应商处进行加工，完成后再运回公司继续生产。工序外协的在产品在外协加工时仍在存货-在产品中核算，外协加工费采用净额核算。

综上，报告期内，公司与外协厂商的合作模式不存在重大变化。公司外协采购的加工费均采用净额核算。

报告期内，公司外协采购按环节分类情况如下：

**2021 年：**

| 序号 | 环节名称  | 计价方式    | 数量       | 金额（万元） | 金额占比   |
|----|-------|---------|----------|--------|--------|
| 1  | 热处理   | 根据重量（吨） | 7,674.24 | 605.87 | 31.74% |
|    |       | 计件（万只）  | 0.09     | 1.71   | 0.09%  |
|    |       | 小计      | -        | 607.58 | 31.83% |
| 2  | 剥皮、调质 | 根据重量（吨） | 6,615.30 | 531.02 | 27.82% |

|    |      |         |          |          |         |
|----|------|---------|----------|----------|---------|
| 3  | 机加工  | 计件（万只）  | 33.72    | 150.70   | 7.89%   |
| 4  | 表面处理 | 计件（万只）  | 11.56    | 18.79    | 0.98%   |
|    |      | 根据重量（吨） | 2,730.27 | 490.18   | 25.68%  |
|    |      | 小计      | -        | 508.96   | 26.66%  |
| 5  | 其它*  | -       | -        | 110.58   | 5.79%   |
| 合计 |      |         | -        | 1,908.85 | 100.00% |

注：“其他”包括打标和压标等工艺

2020 年：

| 序号 | 环节名称  | 计价方式    | 数量        | 金额（万元）   | 金额占比    |
|----|-------|---------|-----------|----------|---------|
| 1  | 热处理   | 根据重量（吨） | 33,270.64 | 2,982.92 | 50.40%  |
| 2  | 剥皮、调质 | 根据重量（吨） | 7,871.83  | 900.06   | 15.21%  |
| 3  | 机加工   | 计件（万只）  | 351.70    | 1,357.97 | 22.94%  |
| 4  | 表面处理  | 计件（万只）  | 7.10      | 32.83    | 0.55%   |
|    |       | 根据重量（吨） | 1,801.87  | 352.92   | 5.96%   |
|    |       | 小计      | -         | 385.74   | 6.52%   |
| 5  | 其它*   | -       | -         | 292.32   | 4.94%   |
| 合计 |       |         | -         | 5,919.01 | 100.00% |

2019 年：

| 序号 | 环节名称  | 计价方式    | 数量        | 金额（万元）   | 金额占比    |
|----|-------|---------|-----------|----------|---------|
| 1  | 热处理   | 根据重量（吨） | 11,221.23 | 1,059.80 | 55.87%  |
| 2  | 机加工   | 计件（万只）  | 177.89    | 599.29   | 31.59%  |
| 3  | 表面处理  | 根据重量（吨） | 1,028.87  | 130.46   | 6.88%   |
|    |       | 计件（万只）  | 9.69      | 32.78    | 1.73%   |
|    |       | 小计      | -         | 163.23   | 8.61%   |
| 4  | 剥皮、调质 | 根据重量（吨） | 1,185.06  | 64.62    | 3.41%   |
| 5  | 其他    | -       | -         | 9.98     | 0.53%   |
| 合计 |       |         | -         | 1,896.92 | 100.00% |

公司 2018 年至 2020 年外协加工费用随着公司经营规模的迅速扩大而大幅增长，与收入增长幅度相匹配。2021 年公司新投入剥皮调质、热处理生产线，以自有产能满足生产需求，外协加工采购金额大幅降低。

报告期内，公司外协分环节单价情况如下：

| 环节 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|----|--------|--------|--------|
|----|--------|--------|--------|

|            |      |      |      |
|------------|------|------|------|
| 热处理（元/kg）  | 0.79 | 0.90 | 0.94 |
| 剥皮调质（元/kg） | 0.80 | 1.14 | 0.55 |
| 机加工（元/件）   | 4.47 | 3.86 | 3.37 |
| 表面处理（元/kg） | 1.80 | 1.96 | 1.27 |
| 表面处理（元/件）  | 1.62 | 4.62 | 3.38 |

2019 年至 2020 年公司热处理外协采购单价随采购规模、加工数量的增加逐年下降。剥皮调质加工单价 2020 年大幅上涨，主要系加工内容差异所致。2019 年，公司向提供剥皮调质加工的厂商主要采购剥皮服务，2020 年起新增调质环节较多，因此单价增长至 1.14 元/kg。2020 年，公司机加工、表面处理单价有所上涨，主要是由于公司根据交付时间要求，委托外协供应商提供了部分单价较高的服务，其中委托机加工供应商常德精工机械制造有限公司对螺杆进行精车加工，委托表面处理供应商宁波市明意金属表面处理有限公司为部分产品进行热镀锌处理。

2021 年，公司新增剥皮调质生产线，仅采购少量剥皮工序，不含调质环节，因此剥皮调质工序单价有所降低。2021 年以件计价的表面处理单价降幅较大，主要是公司在下半年的表面处理产能不足，委托上海亚森金属表面处理科技有限公司和常德威尔博金属表面处理有限责任公司对螺栓、螺杆、六角螺母等产品进行发黑、锌系磷化和喷砂氧化等防腐处理，上述工艺较为简单，拉低了表面加工单价。

## 2、公司对外协厂商的定价与结算政策

公司首先由采购部门根据生产需求，对 2-3 家外协厂商进行询价，确认厂商报价后由采购审计、采购总监、总经理进行审批，最终选定外协厂商。

公司与外协厂商每月末根据到货情况对账，由外协厂商开具发票，开票后 90 天以票据或银行转账结算。

## 3、公司对主要外协供应商定价情况

报告期内，外协加工单价主要受加工产品、工艺、数量、运输方式、市场竞争等因素影响，由公司与外协厂商协商定价。

报告期内，公司主要外协环节对主要外协供应商定价情况如下：

### （1）热处理



单位：元/kg

| 外协加工环节 | 供应商名称          | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|--------|----------------|--------|--------|--------|
| 热处理    | 常德市大金机械制造有限公司  | 0.95   | 0.90   | 0.90   |
|        | 常德市德山佳兴机械厂     | 0.74   | 0.84   | 0.85   |
|        | 湖南合亿达热处理有限公司   | 0.77   | 0.95   | 1.01   |
|        | 湖南杰豪热处理有限公司    | 0.79   | 0.90   | 0.96   |
|        | 荆州城南开发区昌奇机械加工厂 | 0.80   | 0.92   | 1.09   |
|        | 石门佳源金属热处理有限公司  | 0.80   | 0.84   | 0.74   |

报告期内，公司热处理单价呈现波动下降的趋势。

常德市大金机械制造有限公司、湖南杰豪热处理有限公司、荆州城南开发区昌奇机械加工厂的采购单价逐年下降，主要是因为公司采购数量逐年上升，公司凭借采购规模优势与供应商协商降低采购单价。

2021 年，公司采购的热处理服务价格较 2020 年有所下降，主要是公司与供应商约定的框架协议价格是以 2020 年的高采购量为基础，因此采购单价较低。

公司向德山佳兴采购单价较低，主要系供应商热处理产能相对有限，仅能承接小批量或加工难度较低的热处理业务，因此采购单价相对较低；

公司向大金机械采购的热处理单价较高，主要系公司委托大金对少量模具和样品进行调质和淬火处理，因模具和样品的数量少，处理难度大，大金机械以技术工人工时为计价方式，处理单价较高。

湖南合亿达热处理有限公司报告期内主要对预埋螺套产品进行热处理加工，2019 年公司向其采购部分单价较高的整机螺栓产品热处理加工服务，导致 2019 年的热处理单价高于其他年度。2020 年公司向湖南合亿达热处理有限公司采购的热处理加工单价较高，主要系运费由供应商承担，同时，公司将部分螺套产品委托合亿达使用真空炉进行淬火冷却，真空淬火工艺较普通淬火工艺的加工单价高，价格为 2.24 元/kg，进一步导致合亿达采购单价较高。2021 年公司向湖南合亿达热处理有限公司采购普通淬火工艺的热处理服务，加工单价较低。

石门佳源金属热处理有限公司、常德市德山佳兴机械厂单价略低，主要是由于两家公司技术实力相对较弱，主要承接公司部分技术要求较低的热处理工作，公司与石门佳源金属热处理有限公司每年签订合作协议时洽谈运费承担方式，2019 年石门佳源金属热处理有限公司的采购单价较 2018 年下降，主要是

因为 2019 年的外协运费由飞沃科技承担。2020 年，考虑到公司生产交付物流安排的压力，经商议，外协运输改由该供应商承担，由此采购单价有所上涨。2021 年，石门佳源金属热处理公司改进热处理工艺，将螺套热处理的淬火介质由钴火油改为淬火液，增加冷却设备，更换网带炉配件，生产成本提高，采购单价相对较高。

## （2）机加工

单位：元/件

| 外协加工环节 | 供应商名称         | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|--------|---------------|--------|--------|--------|
| 机加工    | 常德精工机械制造有限公司  | 5.48   | 5.43   | 3.38   |
|        | 常德市德山日欣机械厂    | -      | 2.08   | 2.44   |
|        | 常德市祥和机械有限公司   | 4.67   | 2.58   | 3.13   |
|        | 常德金亿佳机械有限公司   | -      | 2.31   | 3.52   |
|        | 常德市大金机械制造有限公司 | 3.46   | -      | -      |

报告期内公司对机加工厂采购单价有所差异，主要是由于机加工生产涉及环节、产品差异较大。

2019 年至 2020 年，公司向各供应商采购的产品加工单价呈现不同程度的下降，主要是因为随着公司采购量增加，每批次加工量增长，公司议价能力增强，供应商加工耗费成本也有所降低，因此降低了采购单价。2020 年，公司向常德精工机械制造有限公司采购的产品加工单价较高，主要是公司委托对常德精工机械制造有限公司对部分整机螺栓进行精车加工，精车加工产品对工件的精度和尺寸有严格要求，提高了 2020 年的产品加工单价。

## （3）表面处理

| 外协加工环节 | 供应商名称                 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|--------|-----------------------|--------|--------|--------|
| 表面处理   | 宁波市明意金属表面处理有限公司（元/kg） | 1.67   | 2.07   | 1.06   |
|        | 上海圣钺金属防腐技术有限公司（元/kg）  | -      | 1.34   | 1.23   |
|        | 南通申海工业科技有限公司（元/件）     | -      | 4.81   | 4.34   |
|        | 深圳市达克罗工业有限公司（元/kg）    | -      | 1.32   | 1.33   |
|        | 上海宥州实业发展有限公司（元/kg）    | -      | 1.33   | 1.33   |

报告期内，公司根据自身需求和客户要求选择表面处理加工商。

南通申海工业科技有限公司为客户指定加工商，计价方式不同于其他供应商，因客户对产品工艺的指标不断提高，导致公司向南通申海工业科技有限公司的采购单价逐年增长。

公司向宁波市明意金属表面处理有限公司采购的产品加工单价有一定波动，主要是 2019 年部分产品的交付时间紧张，公司将表面处理的前道工序交由宁波市明意金属表面处理有限公司加工，因工序简单，收费较低，导致 2019 年的加工单价较低；2020 年公司委托宁波市明意金属表面处理有限公司为产品进行热镀锌处理，以提高产品防腐性能，该工序单价较高，导致 2020 年采购单价较高；2021 年，公司向宁波市明意金属表面处理有限公司采购金额为 **387.78** 万元，较 2020 年大幅增长，因采购量较大，热镀锌处理单价有所下降。

#### （4）剥皮加工（无调质）

单位：元/kg

| 供应商名称        | 2020 年 | 2019 年 |
|--------------|--------|--------|
| 湖北加恒实业有限公司   | 0.56   | 0.65   |
| 黄石锋达模具科技有限公司 | 0.34   | 0.31   |

报告期内，公司向湖北加恒实业有限公司采购的单价较高，主要系运费承担方式差异导致。公司向湖北加恒采购由其自行承担运费，而向黄石锋达采购则为公司承担运费。2021 年公司新建剥皮调质生产线后，剥皮工序基本全部自主完成，仅对外发生零星采购。

#### （5）剥皮调质

单位：元/kg

| 供应商名称          | 2021 年      | 2020 年 | 2019 年 |
|----------------|-------------|--------|--------|
| 湖北浩运新材料科技有限公司  | <b>0.80</b> | 1.25   | 1.17   |
| 江苏南钢通恒特材科技有限公司 | <b>0.89</b> | 1.26   | -      |

2019 年起，公司新增剥皮调质加工工序采购，对剥皮调质供应商采购单价不存在显著差异。2020 年湖北浩运加工单价上涨，主要是由于 2020 年，考虑到公司生产交付物流安排的压力，经商议，外协运输改由该供应商承担，由此采购单价有所上涨。2021 年单价下降，主要系公司新建剥皮调质生产线，自主完成剥皮调质工序，仅零星发生少量采购

### 4、公司对外协厂商的管理措施

公司对外协厂商实施严格的质量控制措施，严格把控外协产品质量。

厂商准入时，公司会对其厂房、设备、生产能力、专业人员情况等多方面审核并建立档案，并经过样品确认、小批量验证程序后，才能选为公司外协供应商。

开始生产时，公司会派出技术人员对外协厂商进行设备调试和技术指导，保证外协厂商设备和人员满足公司生产要求。

生产过程中，公司派技术人员对外协厂商定期进行巡查监督，确认其生产按照公司要求运行。

生产完成后，公司对外协产品进行严格的质量检验程序，对机械性能、金相组织、硬度等实施全面检测，保证产品符合公司的技术要求。

## 5、外协成本与自产成本的差异情况

公司技术部门根据公司 2020 年 7-10 月实际生产情况测算，公司主要外协环节外协成本与自产差异情况如下：

| 工序名称 | 单位   | 外协成本 | 自产成本 | 差额   | 外协原因    |
|------|------|------|------|------|---------|
| 热处理  | 元/kg | 0.90 | 0.65 | 0.25 | 临时性产能需求 |
| 剥皮   | 元/kg | 0.50 | 0.22 | 0.28 | 临时性产能需求 |
| 调质   | 元/kg | 1.16 | 0.68 | 0.48 | 临时性产能需求 |
| 粗车   | 元/支  | 2.20 | 1.47 | 0.73 | 临时性产能需求 |

由上表可见，公司自产成本通常低于外协成本。热处理外协采购较多，主要是由于热处理生产线一次性投入较大，且占地面积较大，受限于场地与资金安排，公司产能不足，因此进行外协采购。2019 年起，公司锚栓产品产量不断增长，剥皮调质生产线于 2020 年下半年开始运行，因此在自产能够满足公司产能需求前，通过外协生产。此外，由于客户存在突发的采购需求，在产能临时紧缺的情况下，公司通过对外采购粗车等机加工服务以及少量表面处理工作，以满足临时性的产能需求。

以上内容已在招股说明书“第六节/四/（一）/2、外协采购情况”中补充披露。

（三）发行人、发行人控股股东及实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员是否与外协厂商存在关联关系，是否存在发行人关联方或前员工设立的外协厂商的情形；

发行人、发行人控股股东及实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员与公司的外协厂商不存在关联关系，不存在发行人关联方或前员工设立外协厂商的情形。

以上内容已在招股说明书“第六节/四/（一）/2、外协采购情况”中补充披露。

（四）报告期内发行人与外协厂商是否采取买断式的采购模式，是否存在退换货情况；

发行人与外协厂商采用买断式采购模式，报告期内不存在退换货的情况。

以上内容已在招股说明书“第六节/四/（一）/2、外协采购情况”中补充披露。

（五）存货中委托加工物资和外协加工金额的匹配关系，2017 年和 2018 年末不存在委托加工物资的原因和合理性，2019 年委托加工物资大幅上升，是否涉及外协加工来料方式的变化，对应的外协加工会计处理，是否涉及从总额法向净额法的转变

#### 1、存货中委托加工物资和外协加工金额的匹配关系

报告期内，公司外协加工主要包括原材料外协加工、工序外协加工两种，其中，公司对资产负债表日在外加工的原材料通过委托加工物资核算，在外进行工序加工的在产品仍通过在产品核算。2018 年，公司仅存在工序外协加工，因此期末不存在委托加工物资；2019 年，公司出于整机螺栓、锚栓组件产品的生产需求，新增原材料外协加工，因此委托加工物资大幅上升。

对于原材料外协加工，由于整机螺栓、锚栓组件部分产品所需原材料要进行剥皮、调质处理，公司无此专业设备，且直接外购已剥皮、调质原料价格较高，在交货期充足条件下经审批同意后，采购部可针对部分钢材从外采购剥皮、调质等原材料加工服务。

对于工序外协加工，由于在外时间较短，且长期合作的外协加工厂如常德市大金机械制造有限公司、常德市德山佳兴机械厂、常德精工机械制造有限公司、石门佳源金属热处理有限公司等均离公司工厂较近，公司管理较为便利和及时，可定期安排人员进行盘点和对账。考虑到期末在进行工序加工的存货金额较小，并且正处于生产工序中，所以公司通过在产品核算并建立相关台账，而未通过委托加工物资进行核算。

报告期内，外协加工金额按加工环节分类明细情况详见本题回复之（二）之回复。报告期各期委托加工物资已加工完毕数量乘以该工序加工单价即为外协加工金额中剥皮、调质采购金额。

综上所述，公司存货中委托加工物资与外协加工金额中剥皮、调质采购金额存在匹配关系。

**2、2017 年和 2018 年末不存在委托加工物资的原因和合理性，2019 年委托加工物资大幅上升，是否涉及外协加工来料方式的变化，对应的外协加工会计处理，是否涉及从总额法向净额法的转变**

委托加工物资中的原材料外协加工系对钢材进行剥皮或调质后形成剥皮材或调质银亮材，其中剥皮材主要用于生产整机螺栓中的六角螺栓，调质银亮材主要用于生产锚栓组件。2017 年、2018 年，公司尚未开始生产销售锚栓组件，且六角螺栓产量较小，可临时使用数控机床对较粗钢材进行开粗代替剥皮。随着公司风电紧固件系列产品的丰富，2019 年起公司六角螺栓、锚栓组件销售规模大幅增加，公司无剥皮调质专业设备且直接购买剥皮材或调质银亮材价格较高，因此公司开始委托外协加工厂商对原材料进行剥皮、调质。

综上所述，公司 2017 年和 2018 年末不存在委托加工物资、2019 年委托加工物资大幅上升符合实际生产经营情况，具备合理性，不涉及外协加工来料方式的变化，对应的外协加工会计处理不涉及从总额法向净额法的转变。

**以上内容已在招股说明书“第八节/十/（二）/7、存货”中补充披露。**

**（六）请保荐人、申报会计师发表明确意见，说明外协加工的核查方法、范围、证据、结论，并发表核查意见。**

**针对上述事项，保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：**

1、获取了公司《存货盘点管理制度》、《存货管理制度》及《工序外协（委外）采购管理制度》，了解公司对于外协加工的管理情况。

2、获取了应付账款外协加工明细账，收集并审阅报告期内主要外协加工合同、台账、盘点表等，检查了外协加工入库单、送检单、发票、银行付款回单等原始单据。

3、登录国家企业信用信息公示系统和天眼查信息查询平台查询了主要外协加工厂商的注册资本、成立日期、注册地点、主营业务、法定代表人、股东构成等信息。

4、对公司控股股东及实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员进行访谈，询问是否与供应商存在关联关系；调查公司高管直系亲属及其他亲属姓名、年龄及任职情况；获取了公司员工花名册，比对花名册与外协加工厂商的法定代表人、股东构成等人员是否存在重合。

5、对报告期内主要外协加工厂商的外协加工采购额及期末欠款情况进行函证，各期回函相符比例分别为 88.11%、91.41%、**88.48%**。

| 项目           | 2021 年度         | 2020 年度         | 2019 年度  |
|--------------|-----------------|-----------------|----------|
| 函证家数         | 17              | 25              | 22       |
| 外协加工采购金额（万元） | <b>1,908.85</b> | <b>5,919.01</b> | 1,896.92 |
| 函证相符金额（万元）   | <b>1,688.94</b> | <b>5,410.59</b> | 1,671.38 |
| 函证核查比例       | <b>88.48%</b>   | <b>91.41%</b>   | 88.11%   |

6、询问了采购部、PMC 部、财务部了解公司与外协加工厂商合作原因、获取外协加工厂商的途径、定价模式、计价方式、质量控制、结算周期、报告期内主要外协加工厂商变动情况等。

7、2020 年 5-12 月、2021 年 1 月、2021 年 8-9 月和 **2022 年 2-3 月**采用走访或者视频的方式对 24 家外协加工厂商进行了访谈和询问，了解了外协加工厂商生产经营情况、与公司交易情况以及是否存在关联等，外协加工厂商访谈比例如下表：

| 项 目        | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度 |
|------------|-----------|-----------|---------|
| 外协加工厂商核查家数 | <b>10</b> | <b>10</b> | 15      |



|          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|
| 实地走访家数   | -        | 1        | 13       |
| 视频访谈家数   | 10       | 9        | 2        |
| 外协加工采购金额 | 1,397.84 | 5,919.01 | 1,896.92 |
| 现场访谈     | -        | 481.39   | 1,488.43 |
| 现场访谈比例   | -        | 8.13%    | 78.47%   |
| 视频访谈     | 1,397.84 | 3,834.99 | 34.37    |
| 视频访谈比例   | 73.23%   | 64.79%   | 1.81%    |
| 访谈比例     | 73.23%   | 72.92%   | 80.28%   |

经核查，保荐机构和申报会计师认为：

- 1、报告期内外协加工采购金额大幅上升与公司生产规模扩大趋势、生产产能变化情况等相符合。
- 2、报告期内公司、公司的控股股东及实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员与公司的外协加工厂商不存在关联关系，不存在前员工设立外协厂商情形。
- 3、公司与外协厂商采用买断式采购模式，报告期内不存在退换货的情况。
- 4、存货中委托加工物资与外协加工金额中剥皮调质采购金额存在匹配关系。
- 5、公司 2018 年末不存在委托加工物资、2019 年委托加工物资大幅上升符合实际生产经营情况，具备合理性，不涉及外协加工来料方式的变化，对应的外协加工会计处理不涉及从总额法向净额法的转变。

问题 22.关于前五大供应商。

报告期内，发行人前五大供应商采购占比分别为 67.83%、65.97%、56.88%、58.15%，主要有中信泰富特钢集团股份有限公司、芜湖新兴铸管有限责任公司、海南爱瑞升特殊钢有限公司、江苏南钢通恒特材科技有限公司、杭州钢烁物资有限公司等。公司主要供应商杭州钢烁物资有限公司的实际控制人何金山通过常德沅沃间接持有公司 0.12%股份，系个人财务投资。

请发行人补充披露：（1）报告期各期前五大供应商基本情况、合作历史、采购方式、采购内容、定价方式、结算方式等，说明并补充披露同种原材料采

购价格在不同供应商之间是否存在显著差异，以及报告期内各主要供应商采购金额、次序变动较大的原因及合理性；报告期内供应商数量及变动情况，贸易类供应商采购比例和向终端供应商采购情况；供应商及其关联方与发行人是否存在关联关系或同业竞争关系、其他利益安排；（2）各期供应商的数量，并对供应商按适当的采购金额标准进行分层，列示不同层级的供应商数量、采购金额及占比；新增供应商数量、对应新增供应商采购金额占比和变动情况；（3）杭州钢烁物资有限公司的实际控制人何金山持有发行人股份的原因、时间、金额及公允性，是否涉及股份支付，发行人向该公司采购价格和向其他供应商采购同类产品的价格是否存在差异，发行人向该供应商采购金额占该供应商对外销售金额的比重，发行人通过杭州钢烁物资有限公司采购的主要内容以及最终供应商名称，说明未直接向最终供应商采购的原因及合理性是否存在利益输送或其他利益安排。

请保荐人、申报会计师对上述事项进行核查，说明核查方法和核查过程并发表意见。

回复：

（一）报告期各期前五大供应商基本情况、合作历史、采购方式、采购内容、定价方式、结算方式等，说明并补充披露同种原材料采购价格在不同供应商之间是否存在显著差异，以及报告期内各主要供应商采购金额、次序变动较大的原因及合理性；报告期内供应商数量及变动情况，贸易类供应商采购比例和向终端供应商采购情况；供应商及其关联方与发行人是否存在关联关系或同业竞争关系、其他利益安排；

#### 1、前五大供应商基本情况

公司报告期各期前五大供应商采购情况如下：

| 项目     | 序号 | 供应商名称          | 金额<br>(万元) * | 占比     | 采购内容 |
|--------|----|----------------|--------------|--------|------|
| 2021 年 | 1  | 中信泰富特钢集团股份有限公司 | 12,792.18    | 16.43% | 钢材   |
|        | 2  | 常德财鑫供应链有限公司    | 10,716.83    | 13.77% | 钢材   |
|        | 3  | 江苏南钢通恒特材科技有限公司 | 6,842.69     | 8.79%  | 钢材   |
|        | 4  | 海南爱瑞升特殊钢有限公司   | 5,856.59     | 7.52%  | 钢材   |

|        |    |                   |           |        |    |
|--------|----|-------------------|-----------|--------|----|
|        | 5  | 浙江斯壮达机械有限公司       | 5,697.31  | 7.32%  | 钢材 |
|        | 合计 |                   | 41,905.60 | 53.83% |    |
| 2020 年 | 1  | 江苏南钢通恒特材科技有限公司    | 8,607.33  | 11.54% | 钢材 |
|        | 2  | 杭州钢烁物资有限公司        | 8,039.50  | 10.78% | 钢材 |
|        | 3  | 中信泰富特钢集团股份有限公司    | 7,811.00  | 10.48% | 钢材 |
|        |    | 其中：大冶特殊钢有限公司      | 7,806.69  | 10.47% | 钢材 |
|        |    | 中信泰富钢材贸易有限公司      | 4.31      | 0.01%  | 钢材 |
|        | 4  | 海南爱瑞升特殊钢有限公司      | 6,390.04  | 8.57%  | 钢材 |
|        | 5  | 浙江斯壮达机械有限公司       | 5,938.60  | 7.97%  | 钢材 |
|        | 合计 |                   | 36,786.47 | 49.34% |    |
| 2019 年 | 1  | 中信泰富特钢集团股份有限公司    | 6,672.99  | 17.98% | 钢材 |
|        |    | 其中：中信泰富特钢集团股份有限公司 | 4,728.17  | 12.74% | 钢材 |
|        |    | 中信泰富钢材贸易有限公司      | 1,928.69  | 5.20%  | 钢材 |
|        |    | 江阴兴澄特种材料有限公司      | 16.13     | 0.04%  | 钢材 |
|        | 2  | 芜湖新兴铸管有限责任公司      | 4,062.40  | 10.94% | 钢材 |
|        | 3  | 杭州钢烁物资有限公司        | 4,021.96  | 10.83% | 钢材 |
|        |    | 其中：杭州钢烁物资有限公司     | 3,115.58  | 8.39%  | 钢材 |
|        |    | 常德华沃金属材料有限公司      | 906.38    | 2.44%  | 钢材 |
|        | 4  | 江苏南钢通恒特材科技有限公司    | 2,718.98  | 7.32%  | 钢材 |
|        | 5  | 南京钢铁股份有限公司        | 2,658.94  | 7.16%  | 钢材 |
|        | 合计 |                   | 20,135.27 | 54.24% |    |

注：交易金额为客户及其控制的下属公司或受同一实际控制人控制的供应商的合计金额。

公司各期前五大供应商基本情况如下：

#### (1) 中信泰富特钢集团股份有限公司

|       |                                                                                                                                                                                            |      |            |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|
| 供应商名称 | 中信泰富特钢集团股份有限公司                                                                                                                                                                             |      |            |
| 注册资金  | 504,714.3433 万元人民币                                                                                                                                                                         | 注册时间 | 1993-05-18 |
| 注册地址  | 黄石市黄石大道 316 号                                                                                                                                                                              |      |            |
| 股权结构  | 中信泰富特钢投资有限公司持股 75.05%                                                                                                                                                                      |      |            |
| 实际控制人 | 中国中信集团有限公司（国务院）                                                                                                                                                                            |      |            |
| 经营范围  | 生产及加工黑色、有色金属材料及其辅助材料；钢结构件的加工、制造、安装；废旧钢铁回收；港区内货物装卸、驳运、仓储（以上均不含危险品）；煤炭批发经营，批发和代理特种钢材及所需原辅料的销售和采购；机械设备的租赁；新材料、节能技术领域内的技术服务、技术转让、技术咨询、信息咨询；货物及技术的进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）等 |      |            |

|      |            |
|------|------------|
| 合作历史 | 2015 年     |
| 定价方式 | 每月根据市场行情报价 |
| 结算方式 | 现款发货       |

## (2) 杭州钢烁物资有限公司

|       |                                                                                                      |      |            |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|
| 供应商名称 | 杭州钢烁物资有限公司                                                                                           |      |            |
| 注册资金  | 188 万元人民币                                                                                            | 注册时间 | 2016-11-17 |
| 注册地址  | 浙江省杭州经济技术开发区白杨街道经四支路 138 号 4A405                                                                     |      |            |
| 股权结构  | 潘玉钗持股 99%（何金山之配偶），唐剑青持股 1%                                                                           |      |            |
| 实际控制人 | 何金山、潘玉钗                                                                                              |      |            |
| 经营范围  | 批发、零售：金属材料（除贵金属）、化工产品（除化学危险品及易制毒化学品）、建筑材料、机电设备、塑料制品、木材制品、电子产品、五金机电；服务：经济信息咨询（除商品中介）；其他无需报经审批的一切合法项目。 |      |            |
| 合作历史  | 2012 年                                                                                               |      |            |
| 定价方式  | 每月根据市场行情报价                                                                                           |      |            |
| 结算方式  | 开票后 60 天月末结算                                                                                         |      |            |

## (3) 江苏南钢通恒特材科技有限公司

|       |                                                                                                                     |      |            |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|
| 供应商名称 | 江苏南钢通恒特材科技有限公司                                                                                                      |      |            |
| 注册资金  | 3,000 万元人民币                                                                                                         | 注册时间 | 2015-09-16 |
| 注册地址  | 南京市浦口区沿江街道南浦路 803 号                                                                                                 |      |            |
| 股权结构  | 武汉上大恒精热处理技术有限公司持股 70%，南京钢铁股份有限公司持股 30%                                                                              |      |            |
| 实际控制人 | 刘又红                                                                                                                 |      |            |
| 经营范围  | 汽车零部件及其他机械零部件的热处理加工及技术服务；热处理设备生产、销售及售后服务；金属材料的加工及销售；普通货运；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营） |      |            |
| 合作历史  | 2016 年                                                                                                              |      |            |
| 定价方式  | 每月根据市场行情报价                                                                                                          |      |            |
| 结算方式  | 开票后 45 天月末结算                                                                                                        |      |            |

## (4) 海南爱瑞升特殊钢有限公司

|       |                          |      |            |
|-------|--------------------------|------|------------|
| 供应商名称 | 海南爱瑞升特殊钢有限公司             |      |            |
| 注册资金  | 1,000 万元人民币              | 注册时间 | 2006-11-08 |
| 注册地址  | 海南省海口市府城镇海府路明珠大厦 7002A 房 |      |            |
| 股权结构  | 查奏满持股 91%，蔡荷鲜持股 9%       |      |            |

|       |                                                                                                         |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 实际控制人 | 查奏满                                                                                                     |
| 经营范围  | 金属材料（含有色金属）、废次品金属材料（含有色金属）、化工原料（专营除外）、橡胶制品、机械设备、机电产品、汽车配件、五金交电、装饰材料、仪器仪表、玻璃制品、建筑材料、耐火材料的销售；技术进出口、货物进出口。 |
| 合作历史  | 2018 年                                                                                                  |
| 定价方式  | 每月根据市场行情报价                                                                                              |
| 结算方式  | 开票后 30 天月末结算                                                                                            |

#### （5）芜湖新兴铸管有限责任公司

|       |                                                                                                                                                                                                          |      |            |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|
| 供应商名称 | 芜湖新兴铸管有限责任公司                                                                                                                                                                                             |      |            |
| 注册资金  | 45,000 万元人民币                                                                                                                                                                                             | 注册时间 | 2003-04-17 |
| 注册地址  | 芜湖市三山区经济开发区春洲路 2 号                                                                                                                                                                                       |      |            |
| 股权结构  | 新兴铸管股份有限公司持股 100%                                                                                                                                                                                        |      |            |
| 实际控制人 | 国务院国有资产监督管理委员会                                                                                                                                                                                           |      |            |
| 经营范围  | 离心球墨铸铁管、钢铁冶炼及压延加工、铸造制品、煤化产品、焦炭、燃气、液氧、液氮、液氩的生产与销售（涉及许可证的凭证经营），自营和代理各类商品和技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外），冶金设备、炉料、钢铁制品、五金建材、耐火材料、煤炭销售。电站锅炉备件制造产品或吊杆、结构件。销售矿产品、金属材料、建筑材料、机械设备。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |      |            |
| 合作历史  | 2014 年                                                                                                                                                                                                   |      |            |
| 定价方式  | 每月根据市场行情报价                                                                                                                                                                                               |      |            |
| 结算方式  | 现款发货                                                                                                                                                                                                     |      |            |

#### （6）南京钢铁股份有限公司

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                               |      |            |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|
| 供应商名称 | 南京钢铁股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |
| 注册资金  | 442,946.8457 万元人民币                                                                                                                                                                                                                                                                            | 注册时间 | 1999-03-18 |
| 注册地址  | 南京市六合区卸甲甸                                                                                                                                                                                                                                                                                     |      |            |
| 股权结构  | 控股股东南京南钢钢铁联合有限公司持股 56.85%                                                                                                                                                                                                                                                                     |      |            |
| 实际控制人 | 郭广昌                                                                                                                                                                                                                                                                                           |      |            |
| 经营范围  | 一般危险化学品、3 类易燃液体、4 类易燃固体、自燃物品和遇湿易燃物品、5 类氧化剂和有机过氧化物、6 类第 1 项毒害品（不含剧毒品，不含农药）、8 类腐蚀品（所有类项不得储存）的批发；黑色金属冶炼及压延加工、钢压延加工产品及副产品的销售；焦炭及其副产品生产；钢铁产业的投资和资产管理；钢铁技术开发和咨询服务；废旧金属、物资的回收利用；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；仓储服务，道路普通货物运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）一般项目：机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |      |            |

|      |            |
|------|------------|
| 合作历史 | 2015 年     |
| 定价方式 | 每月根据市场行情报价 |
| 结算方式 | 现款发货       |

(7) 常德财鑫供应链有限公司

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |      |            |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|
| 供应商名称 | 常德财鑫供应链有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |      |            |
| 注册资金  | 30,000 万元人民币                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 注册时间 | 2020-12-09 |
| 注册地址  | 常德柳叶湖旅游度假区柳叶湖街道万寿社区月亮大道 666 号财富中心 B 栋 20 层                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |      |            |
| 股权结构  | 湖南财鑫投资控股集团有限公司持股 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |      |            |
| 实际控制人 | 常德市财政局                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |      |            |
| 经营范围  | 供应链管理服务；货物运输代理；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家法律法规、政策限制和禁止进出口的商品和技术除外）；金属制品、金属材料、纺织品、针织品及原料、服装、工艺品（不含象牙及其制品、文物）、日用百货、医疗器械、机械设备、电子产品（不含电子出版物）、五金产品、化工原料及产品（不含危险化学品）、润滑油、煤炭及制品（限法律法规允许范围内）、肥料、肉类、禽类、农牧产品、建筑材料（含砂石，不含危险化学品）、建筑用钢筋产品、地产中草药（不含中药饮片）的收购销售；成品油（不含危险化学品）、石油制品（不含危险化学品）、汽车零配件、农药批发（不含危险化学品）；通用仓储、普通货物道路运输（不包含危险易爆品）；经济与商务咨询服务、贸易咨询服务、企业管理咨询服务（不含金融、证券、期货咨询）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |      |            |
| 合作历史  | 2021 年                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |      |            |
| 定价方式  | 常德财鑫全市统一定价                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |      |            |
| 结算方式  | 预付 10%作为履约保证金，收到保证金后 60 天内结算                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |      |            |

(8) 浙江斯壮达机械有限公司

|       |                                                                |      |            |
|-------|----------------------------------------------------------------|------|------------|
| 供应商名称 | 浙江斯壮达机械有限公司                                                    |      |            |
| 注册资金  | 1,000 万元人民币                                                    | 注册时间 | 2019-08-08 |
| 注册地址  | 浙江省杭州市余杭区塘栖镇塘康路 268 号 1 幢 2 楼 201 室                            |      |            |
| 股权结构  | 沈衍衍持股 95%，史玉珍持股 5%                                             |      |            |
| 实际控制人 | 沈衍衍                                                            |      |            |
| 经营范围  | 机械配件的生产和销售；金属材料、建筑材料的销售；金属结构制造、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |      |            |
| 合作历史  | 2020 年                                                         |      |            |
| 定价方式  | 每月根据市场行情报价                                                     |      |            |
| 结算方式  | 开票后 60 天月末结算                                                   |      |            |

2、同种原材料采购价格在不同供应商之间是否存在显著差异



报告期内，公司主要原材料为钢材，各期前五大钢材供应商采购单价如下：

单位：元/吨

| 供应商            | 供应商性质 | 2021 年度  | 2020 年度  | 2019 年度  |
|----------------|-------|----------|----------|----------|
| 中信泰富特钢集团股份有限公司 | 生产商   | 5,739.66 | 4,429.66 | 5,148.52 |
| 西宁特殊钢股份有限公司    | 生产商   | 5,593.91 | 4,324.50 | 4,142.28 |
| 芜湖新兴铸管有限责任公司   | 生产商   | 4,906.68 | 3,993.42 | 4,052.28 |
| 南京钢铁股份有限公司     | 生产商   | 5,239.65 | 3,882.59 | 3,974.53 |
| 江苏南钢通恒特材科技有限公司 | 生产商   | 5,735.85 | 4,665.45 | 4,887.40 |
| 杭州钢烁物资有限公司     | 贸易商   | 6,754.10 | 4,024.18 | 4,306.58 |
| 海南爱瑞升特殊钢有限公司   | 贸易商   | 5,712.65 | 5,028.31 | -        |
| 浙江斯壮达机械有限公司    | 贸易商   | 5,086.13 | 4,245.86 |          |
| 常德财鑫供应链有限公司    | 贸易商   | 5,554.09 |          |          |
| 公司采购价格         |       | 5,548.57 | 4,391.48 | 4,628.97 |

公司对贸易商采购需要在生产商采购价格基础上根据账期增加一定的费率，以获得一定账期。

2019 年公司向南钢通恒采购原材料通常为经过剥皮处理的剥皮材或剥皮调质处理的调质银亮材，单价高于普通钢材，因此向南钢通恒采购价格更高。

2020 年公司向中信泰富采购 42CrMoA 比例进一步提高，因此单价与其他钢材供应商有所接近。海南爱瑞升系中信泰富贸易商，公司向中信泰富采购 17MNV6 等高价钢材主要通过海南爱瑞升，因此价格较高。

2021 年，公司对杭州钢烁采购金额较小，主要为生产过程中需要少量特定厂商、型号钢材，但不足生产厂商订货起步规模或临时突发需求时，通过杭州钢烁进行零星采购，涉及钢材型号主要为宝钢特钢生产的 42CrMoA、40CrNiMoA。其中，40CrNiMoA 钢材因镍、锰等元素含量较高，单价显著高于其他合金结构钢，公司仅出于生产某批次 12.9 级螺栓的需求，通过杭州钢烁采购少量，不存在向其他钢材供应商采购该类钢材的情况，因此导致杭州钢烁采购均价较高。

### 3、主要供应商变动的合理性

报告期内，公司供应商杭州钢烁主要为对芜湖新兴铸管有限责任公司的贸易商，海南爱瑞升特殊钢有限公司主要为中信泰富特钢集团股份有限公司的贸易商，公司根据当期资金情况，在直接采购与通过贸易商采购之间进行选择，



对应出现供应商的排名变动。

不同钢铁制造企业有其优势产品，其同种材质、同种类型产品，其冶炼水平、关键合金含量、质量指标也可能存在不同。根据公司与客户的技术协议或客户的技术标准，部分客户会指定特定供应商生产的钢材作为原材料，公司客户指定供应商情况如下：

| 客户              | 产品   | 供应商*       |
|-----------------|------|------------|
| 洛阳双瑞            | 预埋螺套 | 大冶特殊钢      |
| 维斯塔斯            | 预埋螺套 | 兴澄特钢       |
| 西门子歌美飒、GE、双瑞、远景 | 整机螺栓 | 大冶特殊钢、南京钢铁 |

注：由于对应供应商钢材采购均为通用材料，不仅用于指定的客户的产品生产，公司在采购时不会对指定供应商采购钢材进行特殊管理，因此采购数量、金额无法具体统计。

此外，出于产品质量考虑，公司生产风电基础锚栓的供应商为大冶特殊钢、南钢、西宁特钢。

因此，公司报告期内对南京钢铁股份有限公司、西宁特殊钢股份有限公司和中信泰富特钢集团股份有限公司（江阴兴澄）的采购提高。

报告期内，公司各类供应商数量情况详见本题回复之（二）。

#### 4、对贸易商采购情况

报告期内，随着公司生产规模扩大，原材料采购金额逐年提高，而钢铁生产厂商通常不提供信用期，甚至要求先款后货，对公司资金周转提出了较高要求，因此，公司出于资金需求考虑，通过贸易商采购的比例逐渐提高。

公司对贸易商采购与最终供应商采购定价挂钩，贸易商根据账期情况，在最终供应商的钢材出厂价的基础上对价格进行加成，确定与公司的交易价格。例如：公司向杭州钢炼采购新兴铸管出产的钢材，当期钢材出厂价 4,000 元/吨，根据公司向杭州钢炼采购费率每月 2% 计算，账期两个月计算，则公司向杭州钢炼采购价格=4,000\*1.04=4,160（元/吨）。

报告期内，公司供应商中的贸易商主要为钢材贸易商，各期对钢材贸易商采购金额、占比情况如下：

| 项目     | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度  |
|--------|-----------|-----------|----------|
| 金额（万元） | 23,840.74 | 23,415.12 | 7,426.36 |

|    |        |        |        |
|----|--------|--------|--------|
| 占比 | 42.42% | 49.72% | 28.61% |
|----|--------|--------|--------|

报告期内，与公司交易金额达到 1,000 万元以上的主要贸易商情况，以及与最终供应商对应情况如下：

| 期间     | 贸易商名称        | 采购金额<br>(万元) | 采购额占钢材采购的比例 | 采购额占贸易商采购的比例 |
|--------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| 2021 年 | 常德财鑫供应链有限公司  | 10,716.83    | 19.07%      | 44.95%       |
|        | 海南爱瑞升特殊钢有限公司 | 5,856.59     | 10.42%      | 24.57%       |
|        | 浙江斯壮达机械有限公司  | 5,697.31     | 10.14%      | 23.90%       |
|        | 合计           | 22,270.73    | 39.63%      | 93.41%       |
| 2020 年 | 杭州钢烁物资有限公司   | 8,023.87     | 17.04%      | 34.27%       |
|        | 海南爱瑞升特殊钢有限公司 | 6,390.04     | 13.57%      | 27.29%       |
|        | 浙江斯壮达机械有限公司  | 5,938.60     | 12.61%      | 25.36%       |
|        | 合计           | 20,352.51    | 43.22%      | 86.92%       |
| 2019 年 | 杭州钢烁物资有限公司   | 4,021.96     | 15.50%      | 59.18%       |
|        | 海南爱瑞升特殊钢有限公司 | 1,834.92     | 7.07%       | 27.00%       |
|        | 合计           | 5,856.88     | 22.57%      | 86.19%       |

贸易商与最终供应商的对应关系如下：

| 贸易商          | 最终供应商                       |
|--------------|-----------------------------|
| 杭州钢烁物资有限公司   | 芜湖新兴铸管有限责任公司                |
| 海南爱瑞升特殊钢有限公司 | 中信泰富特钢集团股份有限公司              |
|              | 大冶特殊钢股份有限公司                 |
| 浙江斯壮达机械有限公司  | 南京钢铁股份有限公司                  |
| 常德财鑫供应链有限公司  | 芜湖新兴铸管有限责任公司、中信泰富特钢集团股份有限公司 |

由上表可见，贸易商的主要最终供应商均为发行人报告期内的主要供应商。中介机构对主要最终供应商均进行了穿透走访，确认其通过贸易商销售钢材的真实性、合理性，确认贸易商向最终生产商采购的钢材金额与公司向贸易商采购的金额不存在重大差异。

## 5、供应商及其关联方与发行人是否存在关联关系或同业竞争关系、其他利益安排

2021年，公司新增钢材贸易商常德财鑫供应链有限公司（以下简称“财鑫供应链”），系公司持股5%以上的股东沅澧投资的母公司湖南财鑫投资控股集团有

限公司控制的公司，其实际控制人为常德市财政局。

基于常德市扶持供应链金融、解决企业融资需求、促进全市制造业企业发展的政策要求，2020年12月，国有独资企业**湖南财鑫投资控股集团有限公司**出资设立常德财鑫供应链有限公司，为全市范围内的企业提供原材料代采等供应链金融服务，具体模式为财鑫供应链给予企业一定授信额度，在额度范围内根据企业需求向指定供应商采购原材料，企业在采购前支付10%的履约保证金，在其采购完成后按照资金占用时间支付利息费用及一定代理费，授信额度可循环使用。

自2021年建立合作以来，公司自财鑫供应链获取共计4,000万元的整体授信额度，根据财鑫供应链公司在全市范围内为企业提供的原材料代采业务收取的统一费用标准，公司与财鑫供应链合作的综合成本为年化7.2%，较公司钢材贸易商年化成本12%-24%低5至17个百分点，能够缓解钢材价格上涨给公司带来的资金周转压力。

综上，公司与财鑫供应链的关联交易具有必要性和合理性，定价公允。

中介机构对公司报告期内主要供应商进行了访谈，向其求证了与发行人的关联关系情况，并通过全国信用信息公示系统查询了其工商登记信息等。经核查，除前述情况外，公司供应商及其关联方与发行人不存在关联关系或同业竞争关系、其他利益安排。

以上内容已在招股说明书“第六节/四/（二）主要供应商情况”中补充披露。

（二）各期供应商的数量，并对供应商按适当的采购金额标准进行分层，列示不同层级的供应商数量、采购金额及占比；新增供应商数量、对应新增供应商采购金额占比和变动情况

1、各期供应商的数量，并对供应商按适当的采购金额标准进行分层，列示不同层级的供应商数量、采购金额及占比

| 期间      | 分层                | 供应商数量<br>(家) | 采购金额<br>(万元) | 占比<br>(%) |
|---------|-------------------|--------------|--------------|-----------|
| 2021 年度 | 1,000 万以上         | 13           | 60,076.81    | 75.33     |
|         | 500 万以上 1,000 万以下 | 9            | 6,105.45     | 7.66      |
|         | 100 万以上 500 万以下   | 39           | 8,397.15     | 10.53     |

|         |                   |     |           |        |
|---------|-------------------|-----|-----------|--------|
|         | 100 万以下           | 388 | 5,170.44  | 6.48   |
|         | 合计                | 452 | 79,749.86 | 100.00 |
| 2020 年度 | 1,000 万以上         | 11  | 48,437.94 | 64.97  |
|         | 500 万以上 1,000 万以下 | 14  | 8,997.71  | 12.07  |
|         | 100 万以上 500 万以下   | 46  | 11,098.65 | 14.89  |
|         | 100 万以下           | 491 | 6,022.78  | 8.08   |
|         | 合计                | 562 | 74,557.08 | 100.00 |
| 2019 年度 | 1,000 万以上         | 7   | 24,121.22 | 64.98  |
|         | 500 万以上 1,000 万以下 | 4   | 2,564.14  | 6.91   |
|         | 100 万以上 500 万以下   | 33  | 6,267.51  | 16.88  |
|         | 100 万以下           | 386 | 4,169.37  | 11.23  |
|         | 合计                | 430 | 37,122.24 | 100.00 |

## 2、新增供应商数量、对应新增供应商采购金额占比和变动情况

| 期间      | 分层                | 供应商数量<br>(家) | 采购金额<br>(万元) | 占比<br>(%) * |
|---------|-------------------|--------------|--------------|-------------|
| 2021 年度 | 1,000 万以上         | 1            | 10,716.83    | 13.44       |
|         | 500 万以上 1,000 万以下 | 3            | 1,956.35     | 2.45        |
|         | 100 万以上 500 万以下   | 5            | 1,364.44     | 1.71        |
|         | 100 万以下           | 108          | 1,184.58     | 1.49        |
|         | 合计                | 117          | 15,222.20    | 19.09       |
| 2020 年度 | 1,000 万以上         | 1            | 5,938.60     | 7.97        |
|         | 500 万以上 1,000 万以下 | 2            | 1,513.26     | 2.03        |
|         | 100 万以上 500 万以下   | 8            | 2,000.55     | 2.68        |
|         | 100 万以下           | 222          | 1,663.98     | 2.23        |
|         | 合计                | 233          | 11,116.39    | 14.91       |
| 2019 年度 | 1,000 万以上         | 1            | 2,465.67     | 6.64        |
|         | 500 万以上 1,000 万以下 | 3            | 1,977.05     | 5.33        |
|         | 100 万以上 500 万以下   | 5            | 1,258.99     | 3.39        |
|         | 100 万以下           | 149          | 1,384.76     | 3.73        |
|         | 合计                | 158          | 7,086.47     | 19.09       |

注：新增供应商占比系新增供应商采购额占当期总体采购额的比率

报告期内，随着公司生产与采购规模的持续扩大，供应商数量与采购金额逐年增加，新增供应商采购金额呈逐年上升趋势，新增供应商数量先降后增，

新增供应商采购金额占比先降后增。

### (1) 新增供应商情况

新增供应商采购金额逐年上升，主要是受钢材供应商增加影响。钢材作为公司生产的主要原材料，随着销售规模的增加，钢材需求量相应增加，公司从钢材品种、规格型号、价格、供货数量、交货时间、结算周期、运输方式等综合因素考虑，与部分新增钢材供应商开展合作。

报告期内，公司采购金额 500 万元以上的新增供应商情况如下：

| 新增年度    | 新增供应商          | 采购内容 | 金额<br>(万元)       | 成立时间              | 注册资本<br>(万元)     |
|---------|----------------|------|------------------|-------------------|------------------|
| 2019 年度 | 海南爱瑞升特殊钢有限公司   | 钢材   | 2,465.67         | 2006/11/8         | 1,000.00         |
| 2019 年度 | 湖南展翔金属材料有限公司   | 钢材   | 849.57           | 2007/1/8          | 2,000.00         |
| 2019 年度 | 宁波海信紧固件有限公司    | 螺母   | 603.48           | 1995/12/13        | 266.25           |
| 2019 年度 | 青岛诚兴新能石化配件有限公司 | 锚板   | 524.00           | 2015/3/16         | 1,588.00         |
| 2020 年度 | 浙江斯壮达机械有限公司    | 钢材   | 5,938.60         | 2019/8/8          | 1,000.00         |
| 2020 年度 | 浙江优钢供应链管理有限公司  | 钢材   | 801.54           | 2015/5/21         | 1,500.00         |
| 2020 年度 | 山东国恒重工机械有限公司   | 锚板   | 711.72           | 2014/4/21         | 6,000.00         |
| 2021 年度 | 常德财鑫供应链有限公司    | 钢材   | <b>10,716.83</b> | 2020/12/9         | 30,000.00        |
| 2021 年度 | 浙江久恒风能设备有限公司   | 锚板   | <b>838.09</b>    | <b>2019/12/24</b> | <b>1,000.00</b>  |
| 2021 年度 | 山东铁实商贸有限公司     | 钢材   | <b>559.67</b>    | <b>2003/2/28</b>  | <b>11,000.00</b> |
| 2021 年度 | 山东博交经贸有限公司     | 钢材   | <b>558.59</b>    | <b>2017/12/29</b> | <b>6,000.00</b>  |

报告期内，公司新增大额钢材供应商主要为钢材贸易商，原因为：①钢材贸易商可以给予公司一定账期，减少了公司资金周转压力；②钢材贸易商可垫资从多家钢材生产商批量采购，满足公司对不同钢材性能的需要。

此外，2019 年起，公司新增螺母、锚板供应商，主要原因为随着整机螺栓、锚栓组件等产品规模扩大，公司相应对锚板和螺母的需求上升，但公司暂无螺母专业生产设备，锚板生产车间也于 2020 年初才组建完毕，无法满足公司生产需求，因此公司增加了对螺母和锚板的采购。

2021 年公司采购需求较 2020 年保持稳定。由于 2020 年末财鑫供应链成立，能够为公司提供较为优惠的供应链金融服务，以缓解钢材价格上涨给公司带来的资金周转压力，公司 2021 年新增财鑫供应链作为公司的供应商。

## （2）新增供应商数量

2020 年新增供应商数量上升最主要原因是公司 2020 年开始独立生产上下锚板，与原有产品的主要原材料类型、生产机械等均有较大差别，2020 年因上下锚板生产链新增供应商 90 家左右，剔除该部分影响后，报告期内新增供应商数量呈缓慢下降趋势。**2021 年新增供应商数量略有下降**，主要原因是公司销售规模较上年同期波动幅度较小，生产较为稳定，采购需求变动较小。

## （3）新增供应商采购金额

新增供应商采购金额呈逐年递增趋势，采购金额占比先降后升。2019 年至 2021 年采购规模逐年增大，但增速放缓。2020 年新增供应商采购金额上升，但占比下降主要原因是随着公司经营规模增长，向原有合作供应商采购金额相应大幅增加，新增供应商采购金额增加幅度小于采购总金额增加幅度，占比有所下降。2021 年采购规模较 2020 年相对平稳，但新增供应商采购金额及占比上升主要受到钢材贸易商财鑫供应链的交易额较大的影响。公司通过财鑫供应链主要采购芜湖新兴铸管、中信泰富等生产商钢材，实际采购来源未发生重大变化。

以上内容已在招股说明书“第六节/四/（二）主要供应商情况”中补充披露。

（三）杭州钢烁物资有限公司的实际控制人何金山持有发行人股份的原因、时间、金额及公允性，是否涉及股份支付，发行人向该公司采购价格和向其他供应商采购同类产品的价格是否存在差异，发行人向该供应商采购金额占该供应商对外销售金额的比重，发行人通过杭州钢烁物资有限公司采购的主要内容以及最终供应商名称，说明未直接向最终供应商采购的原因及合理性是否存在利益输送或其他利益安排。

### 1、何金山持有发行人股份的原因、时间、金额及公允性

2016 年 5 月，何金山之父何玉富从张友君受让常德沅沃出资额 42,535 元，折合发行人股份 5 万股，折合发行人每股价格 5.33 元，入股价格与同期外部投资者一致。经核查，该笔股权转让款项系由何金山支付；2020 年 7 月，何金山与何玉富签订股权转让协议，由何金山直接作为常德沅沃的合伙人，2020 年 8 月，常德沅沃完成工商变更。何金山持有发行人股份支付的对价与同期入股外

部投资者一致，价格公允，不涉及股份支付。

## 2、发行人向杭州钢烁物资有限公司采购情况

报告期内，杭州钢烁主要作为公司向芜湖新兴铸管有限责任公司采购钢材的贸易商。发行人向杭州钢烁采购金额约占其对外销售金额的 80%。公司通过杭州钢烁及其他贸易商采购主要是由于直接供应钢材的厂商通常需要现款结算，在公司资金紧张的情况下，通过贸易商进行采购，可以获得一定的账期。

**2019 年至 2020 年**，公司向杭州钢烁采购价格与直接向芜湖新兴铸管有限责任公司采购价格对比如下：

单位：元/kg

| 供应商      | 2020 年 | 2019 年 |
|----------|--------|--------|
| 杭州钢烁     | 4.03   | 4.31   |
| 芜湖新兴直接采购 | 3.99   | 4.05   |
| 差异率      | 0.99%  | 6.42%  |

公司向杭州钢烁采购钢材的费率与其他贸易商费率（对芜湖新兴铸管有限责任公司）对比如下：

| 公司           | 费率（年化） |
|--------------|--------|
| 海南爱瑞升特殊钢有限公司 | 26.30% |
| 杭州钢烁物资有限公司   | 24.00% |
| 上海平璐实业有限公司   | 21.60% |

发行人 2016 年经由芜湖新兴铸管相关人员介绍与杭州钢烁建立合作关系，2018 年公司采购金额较低，钢材贸易商仅有杭州钢烁，公司对杭州钢烁采购的费率为每月 3.5%，2018 年公司向杭州钢烁采购价格高于向芜湖新兴铸管采购价格。

2019 年至 2020 年，由于公司采购金额有较大增长，公司引入了其他贸易商，降低了垫资费率，杭州钢烁垫资费用处于行业中等水平，但其他供应商账期为 30 天，杭州钢烁账期为 60 天。并且，随着公司与杭州钢烁合作加深，公司信用良好，随采购规模增加议价能力有所提升，杭州钢烁垫资费率降低至每月 2%。2020 年公司对芜湖新兴铸管采购金额较小，受当时钢材行情影响，采购单价较高，因此与向杭州钢烁采购单价差异率缩小。



2021 年公司对杭州钢烁采购金额较小，仅为 816.02 万元，涉及钢材型号主要为宝钢特钢生产的 42CrMoA、40CrNiMoA。其中，40CrNiMoA 钢材因镍、锰等元素含量较高，单价显著高于其他合金结构钢，且不存在向其他供应商采购此类钢材的情况，因此杭州钢烁采购单价与芜湖新兴及其他主要钢材贸易商之间不存在可比性。

总体而言，杭州钢烁所收取费率与其他钢材贸易商不存在显著差异，向杭州钢烁采购价格与向芜湖新兴铸管采购价格差异合理。

综上，何金山入股发行人属于正常的财务投资，仅间接持有发行人股权五万股，持股比例较低，入股价格公允。发行人报告期内对杭州钢烁采购价格比向芜湖新兴铸管采购价格略高，交易价格符合实际交易情况，杭州钢烁向发行人销售提供的费率与公司其他贸易商不存在显著差异，杭州钢烁与发行人不存在利益输送或其他利益安排。

以上内容已在招股说明书“第六节/四/（二）主要供应商情况”中补充披露。

**（四）请保荐人、申报会计师对上述事项进行核查，说明核查方法和核查过程并发表意见。**

**针对上述事项，保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：**

1、查阅报告期各期主要供应商明细、出库明细、入库明细，复核各期前五大供应商统计情况，对公司采购价格进行测算，并与公开市场数据进行比对分析；

2、向主要供应商的采购金额及余额实施函证程序；

3、通过国家企业信用信息公示系统查询主要供应商的基本情况，将其股东、主要人员与公司关联方进行比对；

4、查阅发行人与主要供应商签订的采购合同，访谈报告期内主要供应商，并查阅主要供应商网站、公开披露的资料等，了解发行人向主要供应商采购内容、采购金额、开始合作时间、主要供应商主营业务、所属行业等；

5、访谈公司管理层、采购部门相关人员，了解前五大供应商变化的原因及采购金额波动的原因、同一供应商不同期间采购金额及占比发生波动的原因及

合理性；

6、查阅发行人主要股东、董事、监事及高级管理人员填写的调查表，核实关联关系情况；查阅发行人控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员、主要股东报告期内的银行资金流水，访谈当事人，确认已提供全部银行流水，核实大额交易的背景信息，关注大额资金净流出的流向及合理性，获取相应证据文件。

7、对杭州钢烁实际控制人何金山进行访谈，确认其入股的原因及背景。

8、将公司对杭州钢烁的采购情况与最终供应商采购情况进行了对比分析。

**经核查，保荐机构和申报会计师认为：**

1、报告期内公司与供应商往来均为正常的商业往来，采购价格均为市场价格，供应商变动符合公司实际经营情况。

2、报告期内，**常德财鑫供应链有限公司与公司持股 5%以上的股东沅澧投资同属湖南财鑫投资控股集团有限公司控制，实际控制人均为常德市财政局。除此之外，公司及关联方与主要供应商之间不存在关联关系、同业竞争关系或其他利益安排，发行人主要股东与主要供应商不存在异常交易和资金往来；**

3、何金山持有公司股权入股价格与当时市场价格一致，不涉及股份支付。公司与杭州钢烁采购是正常的商业行为，采购价格均遵循市场化定价，不存在利益输送或其他利益安排。

**问题 23.关于应收账款、应收票据。**

招股说明书披露，各报告期末，公司应收账款净额分别为 6,887.82 万元、13,027.93 万元、20,201.40 万元和 22,995.35 万元，公司应收票据净额分别为 641.25 万元、992.40 万元、4,047.00 万元和 3,052.21 万元。2019 年末应收账款账龄一年以内的超过 99%。公司应用新准则后，对已背书、贴现的商业承兑汇票未终止确认。

请发行人：（1）结合主要客户的信用政策，补充披露报告期各期末不同销售模式下客户应收账款余额、账龄及坏账计提情况，应收账款金额与信用政策

的匹配性；（2）补充披露逾期应收账款的金额、占比，形成的具体原因、款项性质、对应的产品种类及后续款项支付情况；对比公司逾期应收账款占比和同行业可比公司的情况；（3）补充披露报告期内坏账计提是否充分，执行新金融工具准则采用预期信用损失模型对应收账款计提坏账准备的具体方法，分析披露新金融工具准则下确认的预期损失率与原准则下的坏账计提比例的差异情况并分析原因，使用预期信用损失模型计提的信用损失金额是否充分，与同行业可比公司是否存在差异；（4）补充披露应收票据的坏账计提情况，应用新准则前是否存在对已背书、贴现的商业承兑汇票终止确认的情形，如有，披露具体的出票对象、金额和占比，终止确认是否符合《票据法》、《企业会计准则》的相关规定，测算上述票据未予终止确认并计提坏账准备对报告期各期的影响金额。

请保荐人、会计师说明各期末的发函比例、回函比例、回函金额占期末应收账款余额的比例、函证是否存在差异及处理意见；说明各期末应收账款的金额至反馈意见回复日的回款金额及比例；并对上述问题发表明确意见。

回复：

（一）结合主要客户的信用政策，补充披露报告期各期末不同销售模式下客户应收账款余额、账龄及坏账计提情况，应收账款金额与信用政策的匹配性

#### 1、报告期各期末不同销售模式下客户应收账款余额、账龄情况

单位：万元

| 年度     | 模式         | 余额        | 1年以内      | 1-2年   | 2-3年   | 3-4年   | 4-5年   | 5年以上  |
|--------|------------|-----------|-----------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 2021年末 | 公司负责发货并运输的 | 41,544.16 | 40,751.67 | 707.90 | 67.00* | 17.59  |        |       |
|        | VMI模式      | 3,662.27  | 3,662.27  |        |        |        |        |       |
|        | 客户自提       | 1,170.31  | 1,170.31  |        |        |        |        |       |
|        | 执行工厂交货     | 2,508.88  | 2,508.88  |        |        |        |        |       |
|        | 执行到岸价      | 702.14    | 702.14    |        |        |        |        |       |
|        | 合计         | 49,587.77 | 48,795.27 | 707.90 | 67.00  | 17.59  |        |       |
| 2020年末 | 公司负责发货并运输的 | 31,994.74 | 31,272.31 | 27.00  | 17.95  | 174.55 | 427.70 | 75.23 |
|        | VMI        | 4,022.79  | 4,022.79  |        |        |        |        |       |
|        | 客户自提       | 814.68    | 797.59    | 17.09  |        |        |        |       |
|        | 执行工厂交货     | 3,606.86  | 3,549.60  | 47.92  | 9.34   |        |        |       |

|         |            |           |           |       |        |        |        |       |
|---------|------------|-----------|-----------|-------|--------|--------|--------|-------|
|         | 合计         | 40,439.07 | 39,642.29 | 92.01 | 27.29  | 174.55 | 427.70 | 75.23 |
| 2019 年末 | 公司负责发货并运输的 | 13,635.90 | 12,873.99 | 84.08 | 174.90 | 427.70 | 75.23  |       |
|         | VMI        | 4,264.79  | 4,264.79  |       |        |        |        |       |
|         | 客户自提       | 1,220.20  | 1,220.20  |       |        |        |        |       |
|         | 执行工厂交货     | 2,805.07  | 2,795.73  | 9.34  |        |        |        |       |
|         | 合计         | 21,925.96 | 21,154.71 | 93.42 | 174.90 | 427.70 | 75.23  |       |

注：2021 年末公司负责发货并运输的账龄 2-3 年应收账款大于 2020 年末账龄 1-2 年，主要是由于公司存在少量商业承兑汇票到期未兑付，转回应收账款的情况，该商业承兑汇票金额为 40 万元。

## 2、报告期各期末不同销售模式下客户应收账款余额、坏账准备及占比情况

单位：万元

| 年度     | 模式         | 期末余额      | 坏账准备     | 占比    |
|--------|------------|-----------|----------|-------|
| 2021 年 | 公司负责发货并运输的 | 41,544.16 | 2,230.25 | 5.37% |
|        | VMI 模式     | 3,662.27  | 183.11   | 5.00% |
|        | 客户自提       | 1,170.31  | 58.52    | 5.00% |
|        | 执行工厂交货     | 2,508.88  | 125.44   | 5.00% |
|        | 执行到岸价      | 702.14    | 35.11    | 5.00% |
|        | 合计         | 49,587.76 | 2,632.43 | 5.31% |
| 2020 年 | 公司负责发货并运输的 | 31,994.74 | 2,255.48 | 7.05% |
|        | VMI        | 4,022.79  | 201.14   | 5.00% |
|        | 客户自提       | 814.68    | 43.30    | 5.31% |
|        | 执行工厂交货     | 3,606.86  | 191.73   | 5.32% |
|        | 合计         | 40,439.07 | 2,691.65 | 6.66% |
| 2019 年 | 公司负责发货并运输的 | 13,635.90 | 1,309.59 | 9.60% |
|        | VMI        | 4,264.79  | 213.24   | 5.00% |
|        | 客户自提       | 1,220.20  | 61.01    | 5.00% |
|        | 执行工厂交货     | 2,805.07  | 140.72   | 5.02% |
|        | 合计         | 21,925.96 | 1,724.56 | 7.87% |

## 3、结合主要客户信用政策，分析应收账款余额与信用政策的匹配性

报告期内，公司主要客户的信用政策、应收账款余额等情况如下：

### (1) 2021 年度/2021 年 12 月 31 日

单位：万元

| 序号 | 公司名称     | 销售收入      | 应收账款<br>期末余额* | 应收账款<br>期末余额<br>占比 | 信用期   | 信用期内<br>余额 | 信用期外<br>余额 | 信用期<br>内占比 |
|----|----------|-----------|---------------|--------------------|-------|------------|------------|------------|
| 1  | 中车株洲     | 17,914.40 | 10,389.34     | 20.95%             | 90 天  | 9,980.51   | 408.83     | 96.06%     |
| 2  | 三一重能     | 10,240.50 | 1,565.69      | 3.16%              | 30 天  | 1,468.06   | 97.63      | 93.76%     |
| 3  | 明阳智能     | 10,103.41 | 7,287.01      | 14.70%             | 90 天  | 7,009.66   | 277.35     | 96.19%     |
| 4  | 中材科技     | 8,867.73  | 3,662.27      | 7.39%              | 60 天  | 3,662.27   |            | 100.00%    |
| 5  | 艾尔姆 (LM) | 8,827.89  | 2,335.20      | 4.71%              | 135 天 | 2,079.40   | 255.80     | 89.05%     |
|    | 合计       | 55,953.93 | 25,239.51     | 50.91%             |       | 24,199.90  | 1,039.61   | 95.88%     |

(2) 2020 年度/2020 年 12 月 31 日

单位：万元

| 序号 | 公司名称               | 销售<br>收入  | 应收<br>账款<br>期末<br>余额 | 应收账<br>款期末<br>余额<br>占比 | 信用期   | 信用<br>期内<br>余额 | 信用<br>期外<br>余额 | 信用<br>期内<br>占比 |
|----|--------------------|-----------|----------------------|------------------------|-------|----------------|----------------|----------------|
| 1  | 中车株洲电力机车<br>研究有限公司 | 14,805.26 | 4,484.24             | 11.09%                 | 60 天  | 4,460.12       | 24.12          | 99.46%         |
| 2  | 远景能源有限公司           | 12,331.51 | 2,835.48             | 7.01%                  | 90 天  | 2,363.59       | 471.89         | 83.36%         |
| 3  | 艾尔姆 (LM)           | 11,718.00 | 3,830.10             | 9.47%                  | 120 天 | 3,779.39       | 50.71          | 98.68%         |
| 4  | 中材科技               | 11,111.95 | 4,022.79             | 9.95%                  | 60 天  | 4,022.79       | -              | 100.00%        |
| 5  | 三一重能               | 10,609.82 | 2,678.08             | 6.62%                  | 30 天  | 1,958.57       | 719.51         | 73.13%         |
|    | 合计                 | 60,576.54 | 17,850.69            | 44.14%                 |       | 16,584.46      | 1,266.23       | 92.91%         |

(3) 2019 年/2019 年 12 月 31 日

单位：万元

| 序号 | 公司名称               | 销售<br>收入  | 应收账款<br>期末余额 | 应收账<br>款期末<br>余额<br>占比 | 信用期   | 信用<br>期内<br>余额 | 信用<br>期外<br>余额 | 信用<br>期内<br>占比 |
|----|--------------------|-----------|--------------|------------------------|-------|----------------|----------------|----------------|
| 1  | 艾尔姆 (LM)           | 13,649.02 | 3,876.41     | 17.68%                 | 120 天 | 3,758.98       | 117.43         | 96.97%         |
| 2  | 中材科技风电叶片股份<br>有限公司 | 7,109.32  | 4,264.79     | 19.45%                 | 120 天 | 4,250.87       | 13.92          | 99.67%         |
| 3  | 维斯塔斯               | 4,685.94  | 776.86       | 3.54%                  | 60 天  | 776.86         | -              | 100.00%        |
| 4  | 中车株洲电力机车研究<br>有限公司 | 4,591.87  | 2,870.81     | 13.09%                 | 90 天  | 2,870.81       | -              | 100.00%        |
| 5  | 远景能源有限公司           | 3,139.47  | 1,987.29     | 9.06%                  | 90 天  | 1,986.68       | 0.61           | 99.97%         |
|    | 合计                 | 33,175.62 | 13,776.16    | 62.83%                 |       | 13,644.20      | 131.96         | 99.04%         |

由上表可见，报告期各期末，公司主要客户应收账款余额在信用期内的占比分别为 99.04%、92.91%和 **95.88%**，占比较高，与公司信用政策匹配，小额

逾期情况系客户由于预算和资金安排，未及时付款所致。

以上内容已在招股说明书“第八节/十/（二）/2、应收账款”中补充披露。

（二）补充披露逾期应收账款的金额、占比，形成的具体原因、款项性质、对应的产品种类及后续款项支付情况；对比公司逾期应收账款占比和同行业可比公司的情况

#### 1、报告期内，逾期应收账款的明细情况：

单位：万元

| 期间      | 产品类别 | 逾期金额     | 占比     | 期后回款金额*  | 期后回款比例** |
|---------|------|----------|--------|----------|----------|
| 2021 年度 | 预埋螺套 | 2,636.61 | 5.32%  | 1,446.88 | 54.88%   |
|         | 整机螺栓 | 2,109.81 | 4.25%  | 1,583.72 | 75.06%   |
|         | 锚栓组件 | 3,063.91 | 6.18%  | 1,938.95 | 63.28%   |
|         | 其他   | 104.46   | 0.21%  | 20.90    | 20.01%   |
|         | 合计   | 7,914.79 | 15.96% | 4,990.45 | 63.05%   |
| 2020 年度 | 预埋螺套 | 1,675.28 | 4.14%  | 988.48   | 59.00%   |
|         | 整机螺栓 | 2,962.55 | 7.33%  | 2,918.75 | 98.52%   |
|         | 锚栓组件 | 781.89   | 1.93%  | 758.79   | 97.05%   |
|         | 其他   | 26.49    | 0.07%  | 26.13    | 98.64%   |
|         | 合计   | 5,446.22 | 13.47% | 4,692.15 | 86.15%   |
| 2019 年度 | 预埋螺套 | 2,032.94 | 9.27%  | 1,368.17 | 67.30%   |
|         | 整机螺栓 | 95.52    | 0.44%  | 11.72    | 12.26%   |
|         | 锚栓组件 | -        | -      |          |          |
|         | 其他   | 10.42    | 0.05%  | 4.42     | 42.42%   |
|         | 合计   | 2,138.88 | 9.76%  | 1,384.30 | 64.72%   |

注：逾期应收账款占比是指逾期应收账款占报告期各期末总应收账款期末余额比例。期后回款比例是指期后回款金额占本年度逾期应收账款比例。期后回款系截至 2022 年 5 月 31 日的回款金额。

报告期各期末，公司逾期应收账款占应收账款余额比例分别为 9.76%、13.47%和 15.96%，2021 年末占比略有上升，主要是风电补贴政策退坡，下游客户现金流承压，回款不及时所致。公司已加紧对逾期金额较大客户的应收款项的催收力度，截止 2022 年 5 月 31 日，公司 2021 年末逾期应收账款已收回 63.05%。

公司报告期期初应收账款存在部分款项账龄较长、预计难以收回的情况，

公司已于 2019 年末对其全额计提了坏账准备，并在 2021 年度内进行了核销。

扣除该部分长期逾期应收账款之后，公司各期末逾期明细情况如下：

单位：万元

| 客户名称              | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 逾期原因          |
|-------------------|------------|------------|---------------|
| 美泽风电设备制造（内蒙古）有限公司 | 32.14      | 32.14      | 涉诉，已胜诉，对方拒绝回款 |
| 美泽新能源（宁夏）有限公司     | 20.34      | 20.34      | 涉诉，已胜诉，对方拒绝回款 |
| 南通东泰新能源设备有限公司     | 588.89     | 588.89     | 客户破产，无法收回     |
| 合计                | 641.36     | 641.36     |               |

扣除上述长期逾期应收账款之后，公司的逾期明细情况如下：

单位：万元

| 期间         | 逾期应收账款   | 扣除后逾期应收账款 | 扣除后占比  | 期后回款金额*  | 期后回款比例* |
|------------|----------|-----------|--------|----------|---------|
| 2021-12-31 | 7,914.79 | 7,914.79  | 15.96% | 4,990.45 | 63.05%  |
| 2020-12-31 | 5,446.22 | 4,804.85  | 11.88% | 4,692.15 | 97.65%  |
| 2019-12-31 | 2,138.88 | 1,497.52  | 6.83%  | 1,384.30 | 92.44%  |

注：期后回款金额指报告期各期末应收账款余额截至 2022 年 5 月 31 日的回款金额，期后回款比例是指期后回款金额占各期末逾期应收账款余额的比例。

公司的下游客户主要为大型风电设备制造商，信用良好，但出于其短期资金周转、预算安排等原因，存在少量未能及时支付货款，从而导致应收账款逾期的情况，相关逾期款项期后收回情况良好。截至 2022 年 5 月 31 日，报告期各期末的逾期应收账款收回率分别为 92.44%、97.65%和 63.05%。

2021 年末逾期应收账款尚未完全收回，主要是下游客户现金流承压或个别客户受到 2022 年上半年疫情影响，尚未全部回款所致，但相关客户均为大型国有企业或经营规模较大的风电设备企业，信用良好，且期后持续定期回款。公司已加强对逾期应收账款的催收，公司应收账款的收回不存在重大风险。

## 2、公司逾期应收账款占比和同行业可比公司情况对比

经查询，同行业可比公司未披露报告期内各期末逾期应收账款占比情况。通常情况下，账龄 1 年以上的应收账款和单项计提坏账准备的应收账款大多属于逾期款项，因此，选取同行业可比上市公司账龄组合中账龄 1 年以上的应收账款和单项计提坏账准备的应收账款计算占比，与公司的应收账款逾期金额比例进行对比，具体情况如下：



| 公司名称       | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|------------|------------|------------|------------|
| 金雷股份*      | 8.87%      | 7.43%      | 9.55%      |
| 日月股份       | 1.18%      | 1.09%      | 2.36%      |
| 中成发展*      | 21.82%     | 37.71%     | 25.65%     |
| 大智科技       | -          | -          | 1.34%      |
| 平均         | 10.62%     | 22.57%     | 9.73%      |
| 公司逾期应收账款比例 | 15.96%     | 13.47%     | 9.76%      |

注：金雷股份、中成发展的应收账款逾期率为根据应收账款和合同资产计算，日月股份的应收账款逾期率因其未披露合同资产账龄，仅为应收账款计算。

2019 年，公司逾期应收账款比例均与同行业可比公司平均数相当，应收账款整体回收情况良好。公司除上述单项计坏账准备的应收账款外，其余逾期应收账款，基本于到期后 1-3 个月内收回。2020 年年末，公司应收账款逾期率较 2019 年上升，达到了 13.47%，主要系 2020 年风电机组并网数量激增，公司客户受限于资金预算及周转情况，部分账款结算有所延后所致。

2021 年公司逾期应收账款占比较 2020 年略微提升，变动趋势与同行业上市公司金雷股份、日月股份相同。主要受风电补贴退坡影响，下游客户短期资金周转以及预算安排等原因所致。公司已加紧对逾期金额较大客户的应收款项的催收力度，截止 2022 年 5 月 31 日，逾期比例较大的远景能源、华电重工和中车株洲客户均有不同比例的回款。

以上内容已在招股说明书“第八节/十/（二）/2、应收账款”中补充披露。

（三）补充披露报告期内坏账计提是否充分，执行新金融工具准则采用预期信用损失模型对应收账款计提坏账准备的具体方法，分析披露新金融工具准则下确认的预期损失率与原准则下的坏账计提比例的差异情况并分析原因，使用预期信用损失模型计提的信用损失金额是否充分，与同行业可比公司是否存在差异

1、执行新金融工具准则采用预期信用损失模型对应收账款坏账准备的具体方法

（1）执行新金融工具准则采用预期信用损失模型下公司应收账款计提坏账准备的情况

公司自 2019 年 1 月 1 日起，开始执行新修订的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》新金融工具准则。公司以预期信用减值损失为基础对应收账款计量损失准备。对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成，且不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款及合同资产，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

公司以单项或账龄组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。2019 年和 2020 年对于以账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表如下：

| 账龄    | 2019 年度    | 2020 年 1 月 1 日起 |
|-------|------------|-----------------|
|       | 预期信用损失率（%） | 预期信用损失率（%）      |
| 1 年以内 | 5.00       | 5.00            |
| 1-2 年 | 10.00      | 20.00           |
| 2-3 年 | 20.00      | 50.00           |
| 3-4 年 | 50.00      | 100.00          |
| 4-5 年 | 50.00      | 100.00          |
| 5 年以上 | 100.00     | 100.00          |

公司考虑所处环境和客户的变化，为了更科学地反映应收账款减值情况，更公允地反映公司财务及经营成果，对应收账款—账龄组合的预期信用损失率进行了变更，具体变更情况参见上表。该会计估计变更对 2020 年会计报表的影响为：应收账款-坏账准备增加 237,397.85 元、应收票据-坏账准备增加 120,000.00 元、其他应收账款-坏账准备增加 94,957.05 元、信用减值损失增加 452,354.91 元，占当期净利润比例为 0.28%，该会计估计变更对报表整体影响较小。

## （2）预期信用损失模型测算过程及结果

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。公司管理层在确认应收款项预期信用损失时，参照历史经验信息、结合当前状况并考虑前瞻性因素，建立违约损失率模型以测算预期信用损失率，并根据预期信用损失率对应收账款计算预期信用损失；公司采用预期信用损失模型对预期信用损失率过程如下：

### ①公司应收账款账龄分布

根据是否考虑单项计提坏账的应收账款，公司应收账款账龄分布可分为以下两种情况：

#### A、不区分单项计提坏账的应收账款，计算应收账款整体账龄

单位：万元

| 账龄   | 2018年12月31日      | 2019年12月31日      | 2020年12月31日      | 2021年12月31日      |
|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1年以内 | 12,488.10        | 21,154.71        | 39,642.29        | <b>48,795.27</b> |
| 1-2年 | 220.20           | 93.42            | 92.01            | <b>707.90</b>    |
| 2-3年 | 548.85           | 174.90           | 27.29            | <b>67.00</b>     |
| 3-4年 | 75.23            | 427.70           | 174.55           | <b>17.59</b>     |
| 4-5年 |                  | 75.23            | 427.70           |                  |
| 5年以上 |                  |                  | 75.23            |                  |
| 合计   | <b>13,332.38</b> | <b>21,925.96</b> | <b>40,439.07</b> | <b>49,587.76</b> |

#### B、剔除单项计提的坏账的应收账款，计算应收账款整体账龄

单位：万元

| 账龄   | 2018年12月31日      | 2019年12月31日      | 2020年12月31日      | 2021年12月31日      |
|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1年以内 | 12,488.10        | 21,154.71        | 39,642.29        | <b>48,795.27</b> |
| 1-2年 | 220.20           | 93.42            | 92.01            | <b>707.90</b>    |
| 2-3年 | 548.85           | 7.05             | 27.29            | <b>67.00</b>     |
| 3-4年 | 54.89            | 6.00             | 6.70             | <b>17.59</b>     |
| 4-5年 |                  | 23.42            | 6.00             |                  |
| 5年以上 |                  |                  | 23.42            |                  |
| 合计   | <b>13,312.04</b> | <b>21,284.60</b> | <b>39,797.71</b> | <b>49,587.76</b> |

### ②计算应收账款迁徙率

应收账款迁徙率是指在一个时间段内没有收回而迁徙至下一个时间段的应收款项的比例。根据历史数据得出迁徙率明细如下：

#### A、不区分单项计提坏账的应收账款，计算应收账款迁徙率

| 账龄   | 2018年至2019年的迁徙率 | 2019年至2020年的迁徙率 | 2020年至2021年的迁徙率 |
|------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1年以内 | 0.75%           | 0.43%           | <b>1.79%</b>    |
| 1-2年 | 79.43%          | 29.21%          | <b>72.82%</b>   |

|        |         |         |               |
|--------|---------|---------|---------------|
| 2-3 年  | 77.93%  | 99.80%  | <b>64.46%</b> |
| 3-4 年  | 100.00% | 100.00% |               |
| 4-5 年  |         | 100.00% |               |
| 5 年以上* |         | 100.00% |               |

注：公司将 5 年以上的应收账款迁徙率按照 100%计算

B、剔除单项计提坏账的应收账款，计算应收账款整体账龄

| 账龄    | 2018 年至 2019 年的迁徙率 | 2019 年至 2020 年的迁徙率 | 2020 年至 2021 年的迁徙率 |
|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1 年以内 | 0.75%              | 0.43%              | <b>1.79%</b>       |
| 1-2 年 | 3.20%              | 29.21%             | <b>72.82%</b>      |
| 2-3 年 | 1.09%              | 95.04%             | <b>64.46%</b>      |
| 3-4 年 | 42.66%             | 100.00%            |                    |
| 4-5 年 |                    | 100.00%            |                    |
| 5 年以上 |                    | 100.00%            |                    |

③按照平均迁徙率计算历史违约损失率

| 账龄    | 注释 | 历史平均迁徙率（剔除前）  | 历史平均迁徙率（剔除后）  | 计算公式          | 历史违约损失率（剔除前）  | 历史违约损失率（剔除后）  |
|-------|----|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 1 年以内 | a  | <b>1.62%</b>  | <b>1.62%</b>  | $a*b*c*d*e*f$ | <b>0.15%</b>  | <b>0.05%</b>  |
| 1-2 年 | b  | <b>65.87%</b> | <b>46.82%</b> | $b*c*d*e*f$   | <b>9.10%</b>  | <b>3.14%</b>  |
| 2-3 年 | c  | <b>82.93%</b> | <b>56.48%</b> | $c*d*e*f$     | <b>13.82%</b> | <b>6.71%</b>  |
| 3-4 年 | d  | <b>66.67%</b> | <b>47.55%</b> | $d*e*f$       | <b>16.67%</b> | <b>11.89%</b> |
| 4-5 年 | e  | <b>50.00%</b> | <b>50.00%</b> | $e*f$         | <b>25.00%</b> | <b>25.00%</b> |
| 5 年以上 | f  | <b>50.00%</b> | <b>50.00%</b> | f             | <b>50.00%</b> | <b>50.00%</b> |

④根据迁徙率计算的预期信用损失与公司实际确认的预期信用损失对比

| 账龄    | 根据迁徙率计算的预期信用损失率（剔除前）（%） | 根据迁徙率计算的预期信用损失率（剔除后）（%） | 2019 年度    | 2020 年度及以后 |
|-------|-------------------------|-------------------------|------------|------------|
|       |                         |                         | 预期信用损失率（%） | 预期信用损失率（%） |
| 1 年以内 | <b>0.15</b>             | <b>0.05</b>             | 5.00       | 5.00       |
| 1-2 年 | <b>9.10</b>             | <b>3.14</b>             | 10.00      | 20.00      |
| 2-3 年 | <b>13.82</b>            | <b>6.71</b>             | 20.00      | 50.00      |
| 3-4 年 | <b>16.67</b>            | <b>11.89</b>            | 50.00      | 100.00     |
| 4-5 年 | <b>25.00</b>            | <b>25.00</b>            | 50.00      | 100.00     |
| 5 年以上 | <b>50.00</b>            | <b>50.00</b>            | 100.00     | 100.00     |

根据上表，公司实质执行的预期信用损失在 1 年以内的计提比率远高于按照迁徙率计算的预期信用损失率，1-2 年、2-3 年的预期信用损失率较根据未剔除单项计提坏账准备的应收账款迁徙率计算的预期信用损失低，主要系公司将部分账龄较长的应收账款进行了单项计提，全额确认了坏账准备，影响金额 641.36 万元；剔除相关影响金额后，重新根据迁徙率计算预期信用损失，其中 1-2 年、2-3 年的预期信用损失率分别为 **9.10%**和 **3.14%**，与公司实际执行的预期信用损失率基本相当。

#### ⑤应收账款坏账准备对比

A、根据上述过程测算的预期信用损失率测算 2019 年和 2021 年 1-6 月的应收账款坏账准备，具体情况明细如下：

a、根据未剔除单项计提坏账准备的应收账款迁徙率计算的预期信用损失测算坏账准备金额

| 账龄    | 2019 年 12 月<br>31 日 | 2021 年 12 月<br>31 日 | 预期信用损失<br>(剔除前) | 坏账准备                |                     |
|-------|---------------------|---------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
|       |                     |                     |                 | 2019 年 12 月<br>31 日 | 2021 年 12 月<br>31 日 |
| 1 年以内 | 21,154.71           | 48,795.27           | 0.15%           | 31.20               | 71.97               |
| 1-2 年 | 93.42               | 707.90              | 9.10%           | 8.51                | 64.45               |
| 2-3 年 | 174.9               | 67.00               | 13.82%          | 24.18               | 9.26                |
| 3-4 年 | 427.7               | 17.59               | 16.67%          | 71.29               | 2.93                |
| 4-5 年 | 75.23               |                     | 25.00%          | 18.81               |                     |
| 5 年以上 |                     |                     | 50.00%          |                     |                     |
| 合计    | 21,925.96           | 49,587.76           | —               | 153.99              | 148.61              |

b、根据剔除单项计提坏账准备的应收账款迁徙率计算的预期信用损失测算坏账准备金额

| 账龄    | 2019 年 12 月<br>31 日 | 2021 年 12 月<br>31 日 | 预期信用损失<br>(剔除后) | 坏账准备                |                     |
|-------|---------------------|---------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
|       |                     |                     |                 | 2019 年 12 月<br>31 日 | 2021 年 12 月<br>31 日 |
| 1 年以内 | 21,154.71           | 48,795.27           | 0.05%           | 10.77               | 24.85               |
| 1-2 年 | 93.42               | 707.90              | 3.14%           | 2.94                | 22.25               |
| 2-3 年 | 7.05                | 67.00               | 6.71%           | 0.47                | 4.5                 |
| 3-4 年 | 6.00                | 17.59               | 11.89%          | 0.71                | 2.09                |

|       |           |           |         |        |       |
|-------|-----------|-----------|---------|--------|-------|
| 4-5 年 | 23.42     | 0.00      | 25.00%  | 5.86   |       |
| 5 年以上 |           | 0.00      | 50.00%  |        |       |
| 单项计提  | 641.36    |           | 100.00% | 641.36 |       |
| 合计    | 21,925.96 | 49,587.77 | —       | 662.11 | 53.69 |

B.根据公司实际执行的预期信用损失率计算坏账准备，具体情况如下：

| 账龄    | 2019 年 12 月 31 日 | 预期信用损失  | 2019 年 12 月 31 日坏账准备 | 2021 年 12 月 31 日 | 预期信用损失  | 2021 年 12 月 31 日坏账准备 |
|-------|------------------|---------|----------------------|------------------|---------|----------------------|
| 1 年以内 | 21,154.71        | 5.00%   | 1,057.74             | 48,795.27        | 5.00%   | 2,439.76             |
| 1-2 年 | 93.42            | 10.00%  | 9.34                 | 707.90           | 20.00%  | 141.58               |
| 2-3 年 | 7.05             | 20.00%  | 1.41                 | 67.00            | 50.00%  | 33.50                |
| 3-4 年 | 6.00             | 50.00%  | 3.00                 |                  | 100.00% |                      |
| 4-5 年 | 23.42            | 50.00%  | 11.71                |                  | 100.00% |                      |
| 5 年以上 | -                | 100.00% | -                    |                  | 100.00% |                      |
| 单项计提  | 641.36           | 100.00% | 641.36               |                  | 100.00% |                      |
| 合计    | 21,925.96        | —       | 1,724.56             | 49,587.77        | —       | 2,632.43             |

综上所述，公司采用两种方法测算的预期信用损失率计算的 2019 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的坏账准备，均远小于公司以单项或账龄组合为基础评估预期信用风险和计量预期，实际确认的 2019 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的坏账准备金额，公司实际采用的预期信用损失率更为谨慎合理，坏账准备计提充分。

## 2、分析披露新金融工具准则下确认的预期损失率与原准则下的坏账计提比例的差异情况并分析原因

新金融工具准则下确认的预期损失率与原准则下的坏账计提比例的差异主要体现在账龄组合中，具体如下表所示：

| 账龄组合  | 2018 年度 | 2019 年度    | 2020 年 1 月 1 日起 |
|-------|---------|------------|-----------------|
|       | 计提比例（%） | 预期信用损失率（%） | 预期信用损失率（%）      |
| 1 年以内 | 1.00    | 5.00       | 5.00            |
| 1-2 年 | 10.00   | 10.00      | 20.00           |

|       |        |        |        |
|-------|--------|--------|--------|
| 2-3 年 | 20.00  | 20.00  | 50.00  |
| 3-4 年 | 50.00  | 50.00  | 100.00 |
| 4-5 年 | 50.00  | 50.00  | 100.00 |
| 5 年以上 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

公司 2019 年执行新金融工具准则，采用预期信用损失计提坏账准备，随着公司业务规模的发展扩大，销售收入规模相应增大，应收账款余额相应增加；公司考虑所处环境和客户的变化，为了更科学地反映应收账款减值情况，更加公允地反映公司财务及经营成果，对应收账款—账龄组合的预期信用损失率进行了变更。

### 3、分析使用预期信用损失模型计提的信用损失金额是否充分，与同行业可比公司是否存在差异

报告期内，公司和同行业可比上市公司新金融工具准则下确认的预期损失率如下：

| 公司名称  |        | 1 年以内 | 1-2 年  | 2-3 年  | 3-4 年   | 4-5 年   | 5 年以上   |
|-------|--------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|
| 金雷股份* | 2019 年 | 2.55% | 21.49% | 25.00% | 42.42%  | 80.00%  | 100.00% |
|       | 2020 年 | 3.43% | 17.24% | 21.27% | 57.88%  | 100.00% | 100.00% |
| 日月股份  |        | 5.00% | 20.00% | 50.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 中成发展  |        | 5.00% | 10.00% | 30.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 大智科技* |        | 3.04% | 7.09%  | 41.47% | 76.10%  | 100.00% | 100.00% |
| 公司    | 2019 年 | 5.00% | 10.00% | 20.00% | 50.00%  | 50.00%  | 100.00% |
|       | 2020 年 | 5.00% | 20.00% | 50.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

注：金雷股份、大智科技 2019 年执行新金融工具准则，采用预期信用损失率调整了账龄组合下坏账计提比例

在新金融工具准则下，2019 年公司预期信用损失模型中账龄 1 年以内和 5 年以上的坏账准备计提比率与同行业可比上市公司基本相当，其他账龄段的坏账准备计提比率处于较低区间。2020 年 1 月 1 日起，公司预期损失率处于同行业可比上市公司中较高水平，与同行业公司相比不存在重大差异。综上所述，公司在执行新金融工具准则之后的坏账准备计提充分。

### 4、实施新金融工具准则之前，公司坏账准备计提比例与同行业可比上市公司比较



| 公司名称 | 1 年以内 | 1-2 年  | 2-3 年  | 3-4 年   | 4-5 年   | 5 年以上   |
|------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|
| 金雷股份 | 5.00% | 10.00% | 20.00% | 50.00%  | 60.00%  | 100.00% |
| 日月股份 | 5.00% | 20.00% | 50.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 中成发展 | 5.00% | 10.00% | 15.00% | 20.00%  | 50.00%  | 100.00% |
| 大智科技 | 5.00% | 10.00% | 15.00% | 20.00%  | 50.00%  | 100.00% |
| 公司   | 1.00% | 10.00% | 20.00% | 50.00%  | 50.00%  | 100.00% |

未执行新金融工具准则之前，公司对于 1 年以内应收账款坏账准备的计提比例略低于同行业可比上市公司，1-2 年应收账款坏账准备的计提比例与金雷股份、中成发展、大智科技相同，2 年以上应收账款坏账准备计提比例高于中成发展、大智科技。考虑到公司的客户主要为风电行业的大型上市公司、国有企业和跨国龙头企业，客户具有稳定的资金来源，资信状况良好，且主要的应收账款账龄在 1 年以内，同时，公司逾期应收账款期后回款情况良好，公司在未执行新金融工具准则之前的应收账款坏账准备计提充分。

综上所述，公司报告期内应收账款坏账准备计提充分。

以上内容已在招股说明书“第八节/十/（二）/2、应收账款”中补充披露。

（四）补充披露应收票据的坏账计提情况，应用新准则前是否存在对已背书、贴现的商业承兑汇票终止确认的情形，如有，披露具体的出票对象、金额和占比，终止确认是否符合《票据法》、《企业会计准则》的相关规定，测算上述票据未予终止确认并计提坏账准备对报告期各期的影响金额

#### 1、应收票据的坏账计提情况

单位：万元

| 项目     | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--------|------------|------------|------------|
| 应收票据余额 | 9,384.07   | 12,366.99  | 4,123.21   |
| 坏账准备计提 | 311.82     | 376.15     | 76.21      |

执行新金融工具准则之后，公司对商业承兑汇票依据预期损失率计提了坏账准备。

#### 2、应用新金融工具准则前，对已背书、贴现的商业承兑汇票终止确认明细及其对报告期内报表的影响

公司 2018 年末终止确认的已背书、贴现的商业承兑汇票明细如下：

单位：万元

| 期间      | 出票人                | 金额     | 占比    |
|---------|--------------------|--------|-------|
| 2018 年度 | 三一重能有限公司           | 370.00 | 6.81% |
|         | 上海艾朗风电科技发展（集团）有限公司 | 107.32 | 1.98% |
|         | 合计                 | 477.32 | 8.79% |

假设对上述商业承兑汇票不予终止确认，对报表的影响主要有以下两个方面：

第一，对已贴现、背书未到期的商业承兑汇票不予终止确认，待到期兑付时再予以终止确认，具体处理为：期末已背书未到期的汇票，继续确认“应收票据”，同时确认“其他流动负债”；期末已贴现未到期的汇票，继续确认“应收票据”，同时确认“短期借款”；

第二，对于恢复确认的“应收票据”按照应收账款持续计算的账龄计提坏账准备，并确认相应的递延所得税资产。

具体影响如下表：

单位：万元

| 项目                       | 申报报表数    | 模拟影响金额 | 模拟调整后金额  |
|--------------------------|----------|--------|----------|
| 2018 年度/2018 年 12 月 31 日 |          |        |          |
| 应收票据                     | 992.40   | 453.46 | 1,445.86 |
| 递延所得税资产                  | 41.80    | 3.58   | 45.38    |
| 短期借款                     | 2,300.00 | 270.00 | 2,570.00 |
| 其他流动负债                   |          | 207.32 | 207.32   |
| 资产减值损失                   | -277.69  | -23.87 | -301.56  |
| 所得税费用-递延所得税费用            | -16.43   | -3.58  | -20.01   |
| 净利润                      | 3,261.42 | -20.29 | 3,241.13 |

根据上表，如若公司将商业承兑汇票在贴现或背书时不予终止确认，并按照应收账款持续计算的账龄计提坏账准备，将导致 2018 年净利润相应减少 20.29 万元，占同期净利润的比例为 0.62%，对报告期内净利润的影响极小。

### 3、终止确认是否符合《票据法》、《企业会计准则》的相关规定

根据《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》第九条之规定：“企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，...当企业放

弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该金融资产”。公司对于上述已贴现、背书尚未到期的商业承兑汇票，根据《票据法》规定的转让方式转让至第三方，已丧失了对上述商业承兑汇票的控制，因此可以按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》之规定终止确认上述商业承兑汇票。

截至本问询函回复出具日，2018 年末公司已贴现或已背书未到期的商业承兑汇票均已到期承兑，未发生被背书人或贴现银行因票据到期无法承兑而向公司追索的情形。因此，公司对 2018 年已贴现或已背书未到期的商业承兑汇票予以终止确认符合《票据法》、《企业会计准则》的规定。

以上内容已在招股说明书“第八节/十/（二）/3、应收票据”中补充披露。

#### 4、公司各类票据及供应款金融的具体情况分析

##### （1）公司各期非现金/银行转账销售回款金额、期末余额及坏账准备情况

报告期内，公司非现金/银行转账回款方式包括承兑汇票和供应链金融，其中，供应链金融为 2021 年度新增回款方式。各期承兑汇票、供应链金融回款金额及期末余额具体情况如下：

单位：万元

| 年份      | 类型     |                   | 回款金额      | 期末账面余额(A) | 期末已背书或贴现未终止确认金额(B) | 期末实际在手余额(C=A-B) | 期末坏账计提余额 |
|---------|--------|-------------------|-----------|-----------|--------------------|-----------------|----------|
| 2021 年度 | 商业承兑汇票 |                   | 9,411.00  | 6,236.45  | 686.81             | 5,549.64        | 311.82   |
|         | 银行承兑汇票 | 非上市银行承兑汇票         | 9,597.78  | 3,147.62  | 2,637.12           | 510.50          | -        |
|         |        | 上市银行和国有大型商业银行承兑汇票 | 40,221.07 | 5,111.25  | -                  | 5,111.25        | -        |
|         | 小计     |                   | 59,229.85 | 14,495.32 | 3,323.93           | 11,171.39       | 311.82   |
|         | 供应链金融  | 三一金票              | 11,452.75 | 1,037.40  | -                  | 1,037.40        | -        |
|         |        | 云信票据              | 1,531.51  | 523.00    | -                  | 523.00          | -        |
|         |        | 建信融通              | 5,506.24  | 2,211.12  | 212.23             | 1,998.89        | 110.56   |
|         | 小计     |                   | 18,490.50 | 3,771.52  | 212.23             | 3,559.29        | 110.56   |
|         | 合计     |                   | 77,720.35 | 18,266.84 | 3,536.16           | 14,730.68       | 422.38   |
| 2020 年度 | 商业承兑汇票 |                   | 14,209.26 | 7,163.07  | 1,224.10           | 5,938.97        | 376.15   |
|         | 银行承    | 非上市银行承            | 9,929.31  | 5,203.92  | 4,232.45           | 971.47          | -        |

|         |        |                   |           |           |          |          |        |
|---------|--------|-------------------|-----------|-----------|----------|----------|--------|
|         | 兑汇票    | 兑汇票               |           |           |          |          |        |
|         |        | 上市银行和国有大型商业银行承兑汇票 | 43,464.85 | 2,720.83  | -        | 2,720.83 | -      |
|         | 合计     |                   | 67,603.42 | 15,087.82 | 5,456.55 | 9,631.27 | 376.15 |
|         | 商业承兑汇票 |                   | 3,526.47  | 1,524.23  | 712.99   | 811.24   | 76.21  |
| 2019 年度 | 银行承兑汇票 | 非上市银行承兑汇票         | 2,675.90  | 2,598.98  | 2,598.98 | -        | -      |
|         |        | 上市银行和国有大型商业银行承兑汇票 | 12,565.70 | 468.29    | -        | 468.29   | -      |
|         |        | 合计                | 18,768.07 | 4,591.50  | 3,311.97 | 1,279.53 | 76.21  |
|         | 合计     |                   | 18,768.07 | 4,591.50  | 3,311.97 | 1,279.53 | 76.21  |

## (2) 公司各类票据的会计政策

公司根据不同的承兑汇票和供应链金融的信用风险和追索权情况，结合财政部、国务院国资委、银保监会和证监会 2021 年发布的《关于严格执行企业会计准则，切实做好 2021 年年报工作的通知》(财会〔2021〕32 号，以下简称财会 32 号文)的相关规定、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》及其应用指南的相关规定，制定了详细的会计政策，具体情况如下：

| 项目                | 管理模式                  | 背书、贴现是否附追索权 | 处置后是否终止确认 | 金融资产分类                   | 列报项目   | 备注                 |
|-------------------|-----------------------|-------------|-----------|--------------------------|--------|--------------------|
| 商业承兑汇票            | 质押、背书转让、持有至到期，极少情况下贴现 | 附追索权        | 否         | 以摊余成本计量的金融资产             | 应收票据   | 按应收账款延续的账龄计提信用减值损失 |
| 非上市银行承兑汇票         | 背书转让或贴现               | 附追索权        | 否         | 以摊余成本计量的金融资产             | 应收票据   | 由于信用风险很低，不计提信用减值损失 |
| 上市银行和国有大型商业银行承兑汇票 | 背书转让或贴现               | 附追索权        | 是         | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 | 应收款项融资 | 以公允价值计量            |
| 三一金票              | 背书转让或贴现               | 不附追索权       | 是         | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 | 应收款项融资 | 以公允价值计量            |
| 云信票据              | 背书转让或贴现               | 不附追索权       | 是         | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 | 应收款项融资 | 以公允价值计量            |

|      |         |                    |                  |              |      |                    |
|------|---------|--------------------|------------------|--------------|------|--------------------|
| 建信融通 | 背书转让或贴现 | 背书转让可能附追索权，贴现不附追索权 | 背书转让不终止确认，贴现终止确认 | 以摊余成本计量的金融资产 | 应收账款 | 按应收账款延续的账龄计提信用减值损失 |
|------|---------|--------------------|------------------|--------------|------|--------------------|

### ①承兑汇票

公司根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》及其应用指南的相关规定，结合自身管理模式将承兑汇票分为应收票据和应收款项融资列报；应收票据主要核算商业承兑汇票和非上市银行承兑汇票，应收款项融资主要核算上市银行承兑汇票和国有大型银行承兑汇票。

根据《中华人民共和国票据法》的规定，承兑汇票的背书转让和贴现均附追索权。但是公司综合考虑承兑方的兑付风险、上市公司处理情况，对银行承兑汇票进行了分类管理。其中上市银行及国有大型商业银行承兑汇票因为具备极强的信用和市场流通能力，发生信用损失和追偿的风险极小，公司对其管理时既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，因此将其分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，并列报于应收款项融资——应收票据项目，相关承兑汇票背书转让和贴现后终止确认。公司对该类银行承兑汇票在资产负债表日以公允价值计量。

非上市银行承兑的汇票，其信用和市场流通能力略弱于上市银行和国有大型银行承兑汇票，综合考虑其追索权情况和信用情况，仍将其列报于应收票据，以摊余成本计量，背书转让和贴现后均不终止确认；虽然非上市银行承兑的汇票，其信用和市场流通能力略弱于上市银行和国有大型银行承兑汇票，但仍然具有较高的信用，预期发生信用损失的可能性较低，故未计提坏账准备。

针对商业承兑汇票，由于既附有追索权，其信用风险也较高，故将其列报于应收票据，以摊余成本计量，其信用减值损失延续应收账款账龄进行计算。

### ②供应链金融

#### A. 财会 32 号文及企业会计准则的相关规定

财会 32 号文关于供应链金融规定如下：“企业因销售商品、提供服务等取得的、不属于《中华人民共和国票据法》规范票据的‘云信’、‘融信’等数字化应收账款债权凭证，不应当在‘应收票据’项目中列示。企业管理‘云信’、‘融信’等的业务模式以收取合同现金流量为目标的，应当在‘应收账款’项目中列示；既

以收取合同现金流量为目标又以出售为目标的，应当在‘应收款项融资’项目中列示。企业转让‘云信’、‘融信’等时，应当根据《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）判断是否符合终止确认的条件并进行相应的会计处理”。

《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》中关于金融资产终止确认的规定如下：“金融资产终止确认，是指企业将之前确认的金融资产从其资产负债表中予以转出”；“金融资产满足下列条件之一的，应当终止确认：（一）收取该金融资产现金流量的合同权利终止。（二）该金融资产已转移，且该转移满足本准则关于终止确认的规定”；“企业转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债”；“企业未保留对该金融资产控制的，应当终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债”。

同时，证监会 2021 年 12 月发布的《监管规则适用指引——会计类第 2 号》（以下简称相关指引）对上述关于“出售”的定义进行了明确的规定：“...如果一项金融资产对外“出售”但并未终止确认，意味着企业仍将通过收取该金融资产存续期内合同现金流量的方式实现经济利益，该种业务模式不满足“通过持有并出售金融资产产生整体回报”的情形。因此，金融资产管理业务模式中“出售”，应当是满足会计终止确认条件下的金融资产出售行为...”。根据上述指引，供应链金融只有在满足会计终止确认的条件下的金融资产出售行为才能符合“应收款项融资”的规定。

#### B. 公司关于供应链金融的列报符合财会 32 号文的规定

公司持有的三一金票和云信在实际业务中既有持有到期收取客户支付货款的方式（即收取合同现金流），也有通过背书转让支付供应商款项或者通过保理贴现获取现金的方式（即出售），其业务管理模式属于“既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标的”的模式。并且，根据相关平台合作协议的规定，在平台内部转让和贴现时均不附追索权，背书转让或者贴现后，视同买断，可以终止确认，符合上述指引中关于“出售”的概念。因此，公司将其分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具，并在应收款项融资—应收账款项目中列报。

公司持有的建信融通，根据相关平台合作协议的规定，保理贴现为买断



式，无追索权，因此公司进行保理贴现时予以终止确认。但是在背书转让时，根据与受让方签订的协议情况，可能附有追索权，公司并未将其全部的风险进行转移，不符合上述指引中关于“出售”的概念，不能终止确认。因此，公司将其分类为以摊余成本计量的金融资产，在应收账款项目中列报，并按照应收账款延续的账龄计提坏账准备。

综上所述，公司根据财会 32 号文和相关指引的规定，结合公司持有的供应链金融类型的特点和业务管理模式，将其别列报于“应收账款”和“应收款项融资”，符合相关规定的要求。

C. 公司将背书转让及贴现的三一金票、云信及贴现的建信融通终止确认符合企业会计准则的规定

根据相关平台的协议规定，公司供应链金融中三一金票、云信背书转让和保理贴现均不具备追索权，属于买断式的转让和保理贴现；建信融通保理贴现也不具备追索权，属于买断式的保理贴现。在上述情况下，公司既没有保留相关金融资产所有权上的风险和报酬，也无法通过持有相关金融资产获取现金流，也无法对相关金融资产进行控制，符合《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》中关于金融资产终止确认的规定，也与上述指引中“出售”的概念相符。

综上所述，公司将背书转让及贴现的三一金票、云信及贴现的建信融通终止确认，符合《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》的相关规定。

③供应链金融的会计处理是否符合行业惯例，相关公允价值变动或坏账计提是否充分

经查询，风电行业上市公司中，金雷股份、时代新材、明阳智能、大金重工和新强联均披露了相关供应链金融信息，具体情况如下：

| 公司名称             | 供应链金融情况  | 会计处理                                    | 备注                                           |
|------------------|----------|-----------------------------------------|----------------------------------------------|
| 公司               | 三一金票、云信  | 分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报于应收款项融资项目 | 以公允价值计量，2021 年资产负债表日公允价值变动损益为 0              |
|                  | 建信融通     | 分类为摊余成本计量的金融资产，列报于应收账款                  | 按应收账款延续的账龄计提信用减值损失；2021 年末坏账准备计提余额 110.56 万元 |
| 金雷股份<br>(300443) | 云信、建信融通等 | 分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报于应收款项融资项目 | 以公允价值计量，2021 年资产负债表日其公允价值变动损益为 0             |



|                  |         |                                         |                                            |
|------------------|---------|-----------------------------------------|--------------------------------------------|
| 时代新材<br>(600458) | 云信      | 分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报于应收款项融资项目 | 以公允价值计量，资产负债表日按折现现金流法计算公允价值，并将其变动确认为其他综合收益 |
| 明阳智能<br>(601615) | 建信融通、云信 | 分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报于应收款项融资项目 | 以公允价值计量，2021 年资产负债表日其公允价值变动损益为 0           |
| 大金重工<br>(002485) | 融合 E 链  | 分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报于应收款项融资项目 | 以公允价值计量，2021 年资产负债表日其公允价值变动损益为 0           |
| 新强联<br>(300850)  | 三一金票、云信 | 分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报于应收款项融资项目 | 根据账龄计提坏账准备，将剔除坏账准备之后的净额作为公允价值              |

由上表可见，金雷股份、时代新材、明阳智能、大金重工和新强联等风电行业上市公司均对供应链金融采用“既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标的”的业务管理模式，供应链金融的背书转让和保理贴现进行终止确认，将其列报为“应收款项融资”。

2021 年 12 月 31 日，金雷股份、明阳智能和大金重工累计确认的供应链金融公允价值变动为 0；时代新材根据其折现率和持有剩余期限在资产负债表日累计确认的供应链金融公允价值变动损益为-2,743.01 万元，占其供应链金融账面余额的比例为 1.43%；新强联根据供应链金融账面余额、账龄计算其坏账准备金额作为公允价值变动金额，将剔除坏账准备之后的净额作为供应链金融的期末公允价值，累计确认公允价值变动损益-1,538.13 万元，占其供应链金融账面余额的比例为 5.00%。

公司三一金票、云信与金雷股份、明阳智能和大金重工的核算方式一致。在资产负债表日，由于三一金票和云信的剩余期限较短，经计算账面价值与公允价值相近，故视同公允价值与账面价值一致，公允价值变动损益为 0。

建信融通由于背书转让可能存在追索权，出于谨慎原则，公司将其列报于应收账款，并按照应收账款延续的账龄计提坏账准备。

假设在 2021 年 12 月 31 日，将列报于应收款项融资的三一、云信按照其账面余额、账龄计算公允价值变动，则具体测算情况如下：

单位：万元

| 类型   | 期末账面余额   | 按照账龄计算的公允价值变动金额 |
|------|----------|-----------------|
| 三一金票 | 1,037.40 | -51.87          |
| 云信   | 523.00   | -26.15          |

|    |          |        |
|----|----------|--------|
| 合计 | 1,560.40 | -78.02 |
|----|----------|--------|

根据上表，假设在资产负债表日按照三一金票、云信的账面余额及账龄计算，则应确认公允价值变动损益-78.02万元，对当期利润的影响金额极小。

综上所述，公司关于供应链金融的会计处理符合财会 32 号文及企业会计准则的相关规定，核算谨慎、合理，与风电行业上市公司相比不存在显著差异。

### (3) 承兑汇票、供应链金融期后兑付情况

报告期内，公司承兑汇票、供应链金融的期后兑付情况如下：

单位：万元

| 年份      | 类型     | 期末账面余额    | 期后兑付情况    | 差异       |
|---------|--------|-----------|-----------|----------|
| 2021 年度 | 商业承兑汇票 | 6,236.45  | 5,653.25  | 583.20   |
|         | 银行承兑汇票 | 8,258.87  | 4,135.04  | 4,123.83 |
|         | 小计     | 14,495.32 | 9,788.29  | 4,707.03 |
|         | 三一金票   | 1,037.40  | 499.67    | 537.73   |
|         | 云信票据   | 523.00    | 417.00    | 106.00   |
|         | 建信融通   | 2,211.12  | 1,988.43  | 222.69   |
|         | 小计     | 3,771.52  | 2,905.10  | 866.42   |
|         | 合计     | 18,266.84 | 12,693.39 | 5,573.45 |
| 2020 年度 | 商业承兑汇票 | 7,163.07  | 7,123.07  | 40.00    |
|         | 银行承兑汇票 | 7,924.75  | 7,924.75  | -        |
|         | 合计     | 15,087.82 | 15,047.82 | 40.00    |
| 2019 年度 | 商业承兑汇票 | 1,524.23  | 1,524.23  | -        |
|         | 银行承兑汇票 | 3,067.27  | 3,067.27  | -        |
|         | 合计     | 4,591.50  | 4,591.50  | -        |

自 2019 年起至 2022 年 5 月 31 日，公司仅存在 2020 年的 40 万元商业承兑汇票未能兑付的情况，其余票据及供应链金融到期后均全额兑付。其中，2021 年末账面票据及供应链金融已到期的均已全额兑付，未兑付部分均系尚未到期所致。

综上，自 2019 年起至 2022 年 5 月 31 日，除存在个别小额商业承兑汇票未能兑付外，公司所收到的承兑票据及供应链金融均未出现到期无法兑付的情况，信用情况极为良好，逾期无法兑付的风险极低。

（五）请保荐人、会计师说明各期末的发函比例、回函比例、回函金额占期末应收账款余额的比例、函证是否存在差异及处理意见；说明各期末应收账款的金额至反馈意见回复日的回款金额及比例；

1、报告期各期末，应收账款函证情况如下：

单位：万元

| 项目           | 2021-12-31       | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--------------|------------------|------------|------------|
| <b>发函情况</b>  |                  |            |            |
| 应收账款账面余额     | <b>49,587.74</b> | 40,439.07  | 21,925.96  |
| 发函金额         | <b>43,252.00</b> | 37,379.80  | 19,930.28  |
| 发函比例         | <b>87.22%</b>    | 92.43%     | 90.90%     |
| <b>回函情况</b>  |                  |            |            |
| 回函确认金额       | <b>37,657.85</b> | 34,143.17  | 17,989.35  |
| 其中：回函相符金额    | <b>31,632.10</b> | 16,434.63  | 9,093.21   |
| 回函不符经调节后相符金额 | <b>6,025.75</b>  | 17,708.54  | 8,896.14   |
| 回函确认比例       | <b>75.94%</b>    | 84.43%     | 82.05%     |
| 替代测试确认金额     | <b>5,594.15</b>  | 3,236.63   | 1,940.92   |
| 替代测试确认比例     | <b>11.28%</b>    | 8.00%      | 8.85%      |
| 合计核查比例       | <b>87.22%</b>    | 92.43%     | 90.90%     |

报告期内，应收账款存在部分单位回函不符的情形，主要系公司与客户入账时间差所致。公司根据客户签字的回签单确认内销收入，回签单日期为报告日之前的均会确认为当期收入，公司客户均系大型国有企业或者集团企业，客户出于集团账务结算要求，公司业务账通常会在每月 25 日前后关账，关账后的相关采购入库均会记入下一期间，由此导致入账时间差异。此外，公司小部分客户根据采购来票进行账务处理，未暂估已到货未来票采购影响，由此导致存在入账时间性差异。

针对该差异，中介机构与客户确认了期后入账情况，核实了相关订单、发货单、客户回签单以及发票等原始资料，该时间性差异经调整后相符。

外销方面，公司根据出口报关单和装运提单孰晚确认收入，客户根据收到的装箱单和发票入账，由于相关装箱单和发票需要公司将货物发出后，邮寄给国外客户对应基地的采购人员，再由客户基地采购人员将发票等资料传递至客

户共享财务中心，由共享财务中心财务人员入账，客户入账时间与公司入账时间存在一定差异，由此导致回函存在不相符的情况。

针对该差异，中介机构邮件与客户确认了期后入账情况，核实了相关订单、发货单、出口报关单、装运提单以及发票等原始资料，该时间性差异经调整后相符。除上述时间差异原因，不存在重大异常的情形。

报告期内公司部分客户未回函，主要系公司外销客户未回函；针对未回函的应收账款，中介机构进行了替代测试程序：（1）检查构成应收账款余额对应的客户订单、发货单、出口报关单和装运提单，核实应收账款期末余额对应交易的真实性；（2）检查应收账款期后回款情况，检查相关银行回单或者商品汇票资料，核实付款方、付款金额和付款时间等关键信息；（3）对营业收入进行截至性测试，检查了部分期后收入确认情况，核查相关原始单据，是否存在跨期现象；经替代测试后，相关应收账款余额无异常。具体替代测试情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-------------|------------|------------|------------|
| 未回函金额       | 5,594.15   | 3,236.63   | 1,940.92   |
| 未回函比例       | 11.28%     | 8.00%      | 8.85%      |
| 检查的本期期末余额金额 | 4,244.55   | 2,593.83   | 1,778.46   |
| 检查的期后回款金额   | 1,107.87   | 113.08     | 872.68     |
| 截至性测试检查金额   | 48.13      | 376.33     | 673.92     |

## 2、各期末应收账款余额截至 2022 年 5 月 31 日回款金额及比例

单位：万元

| 项目         | 应收账款余额    | 回款金额      | 回款比例   |
|------------|-----------|-----------|--------|
| 2021-12-31 | 49,587.74 | 36,068.80 | 72.74% |
| 2020-12-31 | 40,439.07 | 39,503.21 | 97.69% |
| 2019-12-31 | 21,925.96 | 21,171.38 | 96.56% |

### （六）对上述问题发表明确意见

针对上述事项，保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：

1、访谈公司销售人员、财务总监、销售会计等，了解公司客户信用政策、应收账款的坏账政策，评价公司应收账款的坏账政策是否符合会计准则规定。

获取同行业可比公司的公开信息，评价公司应收账款的坏账政策是否与同行业可比公司一致；

2、对报告期各期末重要应收账款实施函证程序。对于回函不相符的函证，了解了不相符的原因、检查形成差异的支持性文件以及编制函证结果差异调节表等；对于未回函部分通过抽查销售原始单据、合同及期后回款等执行替代程序；发函情况、回函情况、差异调整情况及替代情况参见本题回复之（五）之所述；

3、对报告期内重要客户进行了实地走访，覆盖各期前十大客户，走访情况详见下表：

单位：万元

| 期间        | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| <b>内销</b> |                  |                  |                  |
| 走访家数      | 13               | 10               | 12               |
| 内销客户应收余额  | 46,376.72        | 36,354.79        | 19,113.73        |
| 走访客户应收余额  | 35,791.15        | 23,235.90        | 17,038.44        |
| 走访比例      | 77.17%           | 63.91%           | 89.14%           |
| <b>外销</b> |                  |                  |                  |
| 走访家数      | 2                | 1                | 2                |
| 外销客户应收余额  | 3,211.02         | 3,495.39         | 2,812.23         |
| 走访客户应收余额  | 2,313.98         | 3,015.42         | 2,795.73         |
| 走访比例      | 72.06%           | 86.27%           | 99.41%           |

4、获取重要客户各报告期内年度框架合同，检查合同签订日期、产品型号、单价、结算方式、付款方式等条款；抽查重要客户报告期内销售订单、发票、发货单、送货回单、报关单、海运提单等原始资料，检查产品型号、数量、金额是否做到账实一致；获取相关销售订单的回款凭据，包括银行回单或者应收票据，以核实该款项是否在信用期内回款以及应收票据是否具有业务真实性；

5、复核报告期内各期应收账款借方累计发生额与营业收入是否配比；

6、查阅公司报告期各期末应收账款明细账和主要债务人的期后回款情况，查验相关银行转账及票据回款凭证，核实回款金额及回款对象；

7、执行应收账款减值测试，按照平均迁徙率测算预期信用损失率，将其与

公司现行坏账计提政策对比，确定公司坏账计提政策的谨慎性。

**经核查，保荐机构和申报会计师认为：**

- 1、公司应收账款金额与客户信用政策、公司实际销售情况匹配。
- 2、公司应收账款逾期率较低、期后收回情况良好，与同行业可比公司相比不存在重大差异。
- 3、公司报告期内坏账准备计提充分；新金融工具准则下确认的预期损失率与原准则下的坏账计提比例差异符合公司实际经营情况，预期信用损失模型计提的信用损失金额充分，与同行业可比公司相比不存在重大差异。
- 4、公司 2018 年度存在对已背书、贴现的商业承兑汇票终止确认的情形，结合公司实际情况，该终止确认符合《票据法》、《企业会计准则》的相关规定。

**问题 24.关于毛利率。**

招股说明书披露，报告期内，公司综合毛利率分别为 33.93%、30.65%、31.37%和 29.67%，显著高于可比公司晋亿实业的毛利率水平（2017 年至 2019 年各年度毛利率水平为 21.35%、20.91%和 21.86%）。

请发行人：（1）结合客户结构、产品特性、平均售价、成本结构、人工成本、生产工艺等因素量化分析并披露发行人主要产品毛利率显著高于其他竞争对手的原因及合理性，并结合目前在手订单定价与其他同行业公司同类产品的比较情况，说明是否存在因激烈竞争导致毛利率下滑的风险；（2）结合主要产品单位价格及单位生产成本变动情况等因素量化分析并披露对毛利率变动原因及合理性，以及不同产品毛利率差异的原因和合理性；（3）量化分析并补充披露不同销售模式下毛利率的金额，差异的原因和合理性；（4）量化分析并披露报告期内原材料采购价格变动对毛利率影响。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并结合同行业公司公开信息或与发行人同行业公司、客户或供应商访谈情况，说明发行人毛利率显著高于同行业可比公司是否符合行业惯例和商业合理性。

回复：

（一）结合客户结构、产品特性、平均售价、成本结构、人工成本、生产工艺等因素量化分析并披露发行人主要产品毛利率显著高于其他竞争对手的原因及合理性，并结合目前在手订单定价与其他同行业公司同类产品的比较情况，说明是否存在因激烈竞争导致毛利率下滑的风险；

1、结合客户结构、产品特性、平均售价、成本结构、人工成本、生产工艺等因素量化分析并披露发行人主要产品毛利率显著高于其他竞争对手的原因及合理性

（1）同行业可比公司选取情况

招股说明书原选取的同行业可比公司情况如下：

| 公司名称  | 主要产品                                                            | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-------|-----------------------------------------------------------------|---------|---------|
| 晋亿实业  | 紧固件、铁道扣件、五金制品、精线、自动化仓储设备、钢轨                                     | -       | -       |
| 金雷股份  | 风电主轴等各类大型铸锻件                                                    | 93.67%  | 84.33%  |
| 恒润股份  | 辗制环形锻件、锻制法兰及其他自由锻件、真空腔体，主要应用于风电行业、石化行业、金属压力容器行业、机械行业、船舶、核电等多种行业 | 61.00%  | 53.16%  |
| 日月股份* | 风电铸件、塑料机械铸件和柴油机铸件、加工中心铸件等其他铸件                                   | 87.16%  | 81.95%  |
| 新强联   | 大型回转支承和工业锻件，主要包括风电主轴轴承、偏航轴承、变桨轴承，盾构机轴承及关键零部件，海工装备起重机回转支承和锻件等    | 88.21%  | 52.42%  |
| 公司    | 风电高强度紧固件，主要产品包括预埋螺套、整机螺栓、风电地锚螺栓等                                | 99.53%  | 98.60%  |

由上表可见，公司主营业务收入几乎全部来自于风电行业，而原同行业可比公司中晋亿实业、恒润股份、新强联下游行业中风电行业占比相对偏低，与公司可比性相对较弱。为更加充分、客观地反映与同行业可比公司对比情况，帮助投资者理解公司所处行业发展情况及公司各项指标，以及综合考虑同行业公司对比数据的可获取性，公司调整同行业可比公司范围，剔除风电行业收入占比较低的晋亿实业、恒润股份及新强联，增加中成发展、大智科技作为同行业可比公司。

新增可比公司中成发展、大智科技主要情况如下：

| 公司名称 | 主要产品 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------|------|---------|---------|
|------|------|---------|---------|



| 公司名称              | 主要产品                        | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-------------------|-----------------------------|---------|---------|
| 中成发展<br>(833988)  | 风电高强度紧固件，主要产品包括风电地锚螺栓、塔筒螺栓等 | 99.52%  | 99.41%  |
| 大智科技*<br>(870722) | 风电设备专用紧固件和太阳能光伏支架、预埋件       | -       | 81.06%  |

注：大智科技已于 2021 年 1 月 12 日起终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。

报告期内，公司与同行业可比公司主营业务毛利率对比情况如下：

| 公司名称 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------|--------|--------|--------|
| 金雷股份 | 39.73% | 45.42% | 32.59% |
| 日月股份 | 20.33% | 28.59% | 25.32% |
| 中成发展 | 9.20%  | 28.57% | 32.78% |
| 大智科技 |        | -      | 28.04% |
| 平均   | 23.09% | 34.19% | 29.68% |
| 公司   | 19.62% | 29.82% | 34.36% |

2019 年，公司毛利率高于同行业可比公司平均值，主要系产品结构差异所致。2020 年，公司毛利率与日月股份、中成发展相近。2021 年受钢材价格上涨、产品单价下跌影响，公司产品毛利率出现普遍的下降，与同行业可比公司变动情况一致，但下降幅度大于金雷股份，小于中成发展，与日月股份相近。

根据金雷股份 2020 年半年度报告，2020 年金雷股份原材料供应项目投产，生产过程中产生的下脚料作为原材料自用，因此毛利率大幅提高。根据金雷股份《2021 年 5 月 19 日投资者关系活动记录表》，金雷股份外购原材料占生产成本的比重低于 30%，因此受原材料价格上涨影响较小。中成发展则由于产品中锚栓产品占比极高，因此 2021 年受锚栓产品市场竞争加剧及钢材价格大幅上涨影响，毛利率大幅下降。公司 2021 年锚栓产品毛利率为 4.47%，与中成发展相对接近。

公司产品主要包括预埋螺套、整机螺栓（包括叶片螺栓、主机螺栓及塔筒螺栓）、锚栓等风电高强度紧固件。金雷股份、日月股份主要生产风电行业的大型铸件、锻件等，产品体积、加工环节和生产工艺均与公司存在差异；大智科技主要产品为风电设备专用紧固件和太阳能光伏支架、预埋件等，其中，风电紧固件主要为锚栓、螺栓，与公司在产品上具备可比性，但大智科技报告期内年度报告未披露各项产品的生产工艺、生产规模、成本结构等具体信息；中成发展主要产品包括风电锚栓、塔筒螺栓等风电高强度紧固件，在锚栓、螺栓市

场和公司直接构成竞争关系，并且，中成发展正在建设叶片螺栓、预埋螺套等产品的生产线，未来将与公司产品线进一步重合，此外，中成发展已于 2020 年 12 月披露招股说明书（申报稿）。

因此，综合考虑行业、产品可比性，以及对比数据的可获得性，公司选取中成发展毛利率进行全面对比。

## （2）公司与中成发展对比分析情况

报告期内，公司与中成发展各项主要产品占主营业务收入的比例情况如下：

| 公司名称  | 产品类别 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|-------|------|--------|--------|--------|
| 中成发展* | 地锚螺栓 | -      | 66.20% | 72.86% |
|       | 塔筒螺栓 | -      | 0.86%  | 1.84%  |
|       | 叶片螺栓 | -      | 0.33%  | -      |
|       | 预埋螺套 | -      | 0.07%  | -      |
|       | 锚板   | -      | 22.31% | 16.62% |
|       | 合计   | -      | 89.77% | 91.32% |
| 飞沃科技  | 预埋螺套 | 41.89% | 60.52% | 83.28% |
|       | 整机螺栓 | 27.04% | 24.46% | 9.60%  |
|       | 锚栓组件 | 25.54% | 10.99% | 4.90%  |
|       | 合计   | 94.47% | 95.97% | 97.78% |

注：中成发展未披露 2021 年分产品销售收入情况，下同

报告期内，公司与中成发展分产品毛利率对比如下：

| 公司名称 | 产品类别    | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------|---------|--------|--------|--------|
| 中成发展 | 地锚螺栓    | -      | 34.21% | 37.38% |
|      | 塔筒螺栓    | -      | 31.33% | 28.74% |
|      | 叶片螺栓    | -      | 10.85% |        |
|      | 预埋螺套    | -      | 14.76% |        |
|      | 锚板      | -      | 15.00% | 17.72% |
|      | 主营业务毛利率 | 7.68%  | 28.23% | 32.78% |
| 飞沃科技 | 预埋螺套    | 29.69% | 34.85% | 36.42% |
|      | 整机螺栓    | 17.79% | 23.94% | 28.59% |
|      | 锚栓组件    | 4.47%  | 16.77% | 18.47% |
|      | 主营业务毛利率 | 19.62% | 29.82% | 34.36% |

由上表可见，公司主营业务收入构成与中成发展存在一定差异，中成发展

以锚栓为主，塔筒螺栓等其他紧固件占比较小，而公司报告期初以预埋螺套为主，报告期内整机螺栓、锚栓产品不断发展，收入占比不断提高。

公司预埋螺套毛利率 2019 年至 2020 年稳定在 35%左右，中成发展预埋螺套产品销售量较低，处于起步阶段，毛利率较低；

公司整机螺栓毛利率 2018 年因处于发展初期，规模很小，产能利用率低，工艺不够成熟，因而毛利率较低，2019 年毛利率与中成发展塔筒螺栓毛利率相近，2020 年公司毛利率较为稳定，中成发展塔筒螺栓毛利率大幅上升，但 2020 年中成发展塔筒螺栓收入金额较小，仅为 285.88 万元，其毛利率可能受单个订单或产品型号影响较大；

锚栓组件系公司 2019 年新增产品，报告期内毛利率呈上升趋势，但整体低于中成发展地锚螺栓产品毛利率。

2021 年受产品价格下降和原材料成本增长的影响，公司各类产品毛利率均出现不同幅度的下降，其中，预埋螺套、整机螺栓产品因生产工艺较为复杂，产品成本结构中材料成本占比相对较低，毛利率受原材料价格上涨影响较小，因此较 2020 年仅分别下降 5.16 个百分点、6.15 个百分点；锚栓组件产品市场竞争较为激烈，单价下降较大，因此毛利率大幅下降 12.30 个百分点，下降幅度最大。中成发展主要生产锚栓组件等紧固件产品，其中锚栓组件占其 2020 年主营业务收入的 88.51%。根据中成发展公告的 2021 年半年度报告，2021 年 1-6 月，其主营业务毛利率为 7.68%，较 2020 年 1-6 月下降 23.64 个百分点，与公司毛利率变动趋势一致。

### ①产品特性及生产工艺对比

公司与中成发展主要产品具体对比情况如下：

| 公司产品 | 中成发展可比产品  | 产品特性                               | 生产工艺                                                                 |                                                          |
|------|-----------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|      |           |                                    | 飞沃科技                                                                 | 中成发展                                                     |
| 预埋螺套 | 预埋螺套      | 中空结构，重量相对较低，生产过程中需要钻孔，废料率较高，生产工序较多 | 预埋螺套为公司传统优势产品，生产工艺成熟，机械性能、抗疲劳度、防腐等各项生产技术指标能够达到甚至优于行业通用标准             | 根据中成发展招股说明书，其预埋螺套产品尚处于设备调试阶段，预计 2020 年 12 月投产            |
| 整机螺栓 | 塔筒螺栓、叶片螺栓 | 实心结构，生产过程中需要热锻，对金属塑性成形要求较高，生产工序较多  | 公司整机螺栓产品 2018 年处于起步阶段，生产工艺较不成熟，随着公司不断探索改进，截至目前，公司整机螺栓产品生产工艺已成熟，各项生产技 | 根据中成发展招股说明书，其塔筒螺栓产品产量较低，叶片螺栓产品尚处于设备调试阶段，预计 2020 年 12 月投产 |

|      |            |                                                  |                                                                                |                                                                                                   |
|------|------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |            |                                                  | 术指标能够达到甚至优于行业通用标准                                                              |                                                                                                   |
| 锚栓组件 | 地 锚 螺 栓、锚板 | 产品体积大、重量高，生产过程不需要钻孔或热锻，对棒状钢材外形改变较小，废料率低，生产工序相对较少 | 公司锚栓组件产品 2019 年投产，目前由导入阶段向快速扩张阶段迈进，整体市场占有率仍较低；生产工艺已较为成熟，具备全过程的生产制造能力及全自动化机加工能力 | 锚栓产品为中成发展的主要产品，报告期内产销量较高。根据中成发展招股说明书披露数据，2019 年其地锚螺栓全国市场份额占比约为 23.31%，在锚栓市场具有先发优势，经过长时间的积累，生产工艺成熟 |

注：1、公司整机螺栓中的叶片双头螺栓与中成发展叶片螺栓为同类产品；

2、公司锚栓组件包括基础锚栓和锚板，基础锚栓与中成发展的地锚螺栓为同类产品。

预埋螺套产品生产工序较多，生产过程中因钻孔环节导致废料率较高，因此附加值较高。报告期内，公司预埋螺套产品毛利率稳定在 **30%至 37%之间**，始终高于整机螺栓产品、锚栓组件产品。报告期内中成发展预埋螺套产品实现收入较低，可比性较低。

公司整机螺栓产品 2018 年处于研发与初期生产阶段，产品生产工艺较不成熟，存在较多改进空间，废品率及制造费用均较高，毛利率为 2.80%；随着公司不断加大研发和工艺改进，生产效率不断提升，生产成本下降，2019 年起，整机螺栓生产工艺成熟，公司整机螺栓产品毛利率上涨至 28.59%，与中成发展塔筒螺栓毛利率 28.74%相近。2020 年，公司整机螺栓毛利率受运费影响，下降 4.65%。**2021 年，受原材料价格上涨影响，整机螺栓毛利率有所下降，下降至 17.79%。**

公司锚栓产品 2019 年下半年投产，虽然锚栓产品生产技术与整机螺栓具有一定通用性，公司能够有效利用螺栓生产经验，但由于生产初期工艺流程仍需要探索，且产能利用率较低，因此 2019 年毛利率仅为 18.47%；2020 年随着公司锚栓组件产品打开市场，部分新增锚栓组件产品客户提出对基础锚栓采取热镀锌表面处理工艺等特殊要求，提高了产品的附加值，提升了单价，但受运费调整影响，毛利率略有下降。中成发展地锚螺栓为其传统主打产品，生产工艺成熟，2019 年及 2020 年分别为 37.38%、34.21%，相对稳定，高于公司锚栓产品。**2021 年，受钢材价格上涨及锚栓市场竞争激烈影响，中成发展 2021 年 1-6 月主营业务毛利率与公司的锚栓产品毛利率均下降至 10%以下，变动趋势相同。**

## ②生产规模及市场占有率

### A.预埋螺套

2019 年，公司预埋螺套产能 660 万件，产量 584.33 万件，根据中国机械通用零部件工业协会出具的证明，公司 2019 年预埋螺套全球市场占有率超过 70%。通过长期积累的客户口碑、品质优势和成本竞争力，公司预埋螺套产品市场占有率较高，在与客户议价时具有一定优势；并且，生产规模优势使得公司能够有效利用规模经济效益，降低单位生产成本。报告期内，公司预埋螺套产品毛利率稳定在 30%至 37%之间。

报告期内，中成发展预埋螺套产品处于起步阶段，销售收入及毛利率均较低。

#### B.整机螺栓

2019 年，公司整机螺栓产能为 120 万件，产量 96.22 万件，销售金额达到 4,594.47 万元，以 2019 年全球风电整机螺栓市场容量 29.09 亿元测算，公司整机螺栓市场占有率为 1.58%，整机螺栓毛利率上升至 28.59%并保持稳定；2019 年中成发展塔筒螺栓产能及产量未详细披露，塔筒螺栓销售收入 653.70 万元，销售金额较低。

2020 年，公司整机螺栓毛利率受运费调整影响，有所下降；中成发展塔筒螺栓毛利率大幅上升，但 2020 年中成发展塔筒螺栓收入金额较小，仅为 285.88 万元，其毛利率可能受单个订单或产品型号影响较大。

#### C.锚栓组件

根据中成发展招股说明书，其基础锚栓和塔筒螺栓的产能、产量合并按螺栓产品口径进行披露，但 2020 年塔筒螺栓收入仅占螺栓收入的 1.28%，占比较低，因此，其螺栓产品产能、产量主要受到基础锚栓的影响。

产品的市场规模及市场份额反映公司产品的市场竞争力，同时会对公司产品的议价能力产生影响。公司基础螺栓产能、产量、产能利用率等与中成发展对比情况如下：

单位：吨

| 公司名称 | 产品类别    | 2021 年 | 2020 年    | 2019 年    |
|------|---------|--------|-----------|-----------|
| 中成发展 | 产能      | -      | 24,000.00 | 24,000.00 |
|      | 产量      | -      | 17,743.22 | 25,172.88 |
|      | 产能利用率   | -      | 73.93%    | 104.89%   |
|      | 全球市场占有率 | -      | -         | 7.31%     |

|      |         |           |           |          |
|------|---------|-----------|-----------|----------|
| 飞沃科技 | 产能      | 26,500.00 | 17,500.00 | 3,250.00 |
|      | 产量      | 20,525.00 | 6,875.00  | 1,695.00 |
|      | 产能利用率   | 77.45%    | 39.29%    | 52.08%   |
|      | 全球市场占有率 | -         | -         | 0.54%    |

注 1：公司锚栓产能、产量以件计算，为同中成发展可比，按照 50kg 每支估算，折算为重量；

注 2：市场占有率根据锚栓组件收入和 2019 年全球风电锚栓组件市场容量 43.42 亿元估算。

注 3：中成发展未披露 2021 年产能情况。

公司锚栓组件产品于 2019 年投产，产能、产量及市场占有率均远低于中成发展，因而产品议价能力较中成发展较差，压低了公司利润空间，导致公司锚栓组件产品毛利率低于中成发展。

### ③客户结构

报告期内，公司及中成发展前五名客户收入及占比如下所示：

单位：万元

| 项目   |         | 2021 年度    | 2020 年度    | 2019 年度   |
|------|---------|------------|------------|-----------|
| 中成发展 | 前五大客户收入 | 13,028.54  | 20,914.05  | 27,214.00 |
|      | 营业收入    | 22,542.73  | 33,221.77  | 35,674.13 |
|      | 前五大客户占比 | 57.79%     | 62.95%     | 76.28%    |
| 飞沃科技 | 前五大客户收入 | 55,953.94  | 60,576.54  | 33,175.62 |
|      | 营业收入    | 112,951.59 | 119,550.32 | 52,613.96 |
|      | 前五大客户占比 | 49.54%     | 50.65%     | 63.05%    |

由上表可知，而中成发展各期前五大客户收入占比均在 60%以上，客户集中度较公司更高，并且，中成发展 2019 年第一大客户金海股份营业收入占比高于 45%，2020 年降低至 24.62%，2021 年已未列入前五大客户，当期第一大客户金风科技收入占比达到 20.06%。2019 年，公司第一大客户艾尔姆收入占比为 25.94%，2020 年，公司第一大客户中车株洲收入占比为 12.38%，2021 年第一大客户中车株洲收入占比为 15.86%。因此，中成发展客户集中度更高，毛利率受单一客户销售毛利率波动影响较大。

### ④单位售价分析

报告期内，公司与中成发展产品销售单价对比情况如下：

单价：元/kg

| 名称 | 产品名称 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|----|------|--------|--------|--------|
|----|------|--------|--------|--------|



| 名称   | 产品名称 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------|------|--------|--------|--------|
| 中成发展 | 地锚螺栓 | -      | 11.41  | 11.11  |
|      | 塔筒螺栓 | -      | 13.99  | 13.12  |
| 飞沃科技 | 预埋螺套 | 23.05  | 25.04  | 25.48  |
|      | 整机螺栓 | 16.51  | 16.85  | 16.99  |
|      | 锚栓组件 | 8.32   | 11.19  | 10.72  |

报告期内，公司整机螺栓单价略高于中成发展，主要是由于公司部分客户要求将螺栓和其配套使用的螺母打包定价与销售，整机螺栓单价中包含配套销售的螺母所致。

报告期内，公司锚栓组件产品单价略低于中成发展，主要是由于公司锚栓组件产品 2019 年开始起步，市场占有率低于中成发展，议价能力相对较低，因此单价略低。

#### ⑤成本结构

根据中成发展招股说明书，其基础锚栓和塔筒螺栓的成本合并按螺栓产品口径进行披露，螺栓产品成本结构接近基础锚栓成本结构。

公司与中成发展主要产品成本结构（剔除运费）对比情况如下：

| 名称   | 产品   | 科目   | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------|------|------|--------|--------|--------|
| 中成发展 | 螺栓产品 | 直接材料 | -      | 79.25% | 82.34% |
|      |      | 直接人工 | -      | 5.01%  | 4.14%  |
|      |      | 制造费用 | -      | 15.74% | 13.52% |
| 飞沃科技 | 预埋螺套 | 直接材料 | 54.08% | 47.14% | 48.54% |
|      |      | 直接人工 | 11.85% | 13.62% | 14.07% |
|      |      | 制造费用 | 34.07% | 39.24% | 37.40% |
|      | 整机螺栓 | 直接材料 | 58.91% | 55.81% | 55.97% |
|      |      | 直接人工 | 10.06% | 9.38%  | 11.57% |
|      |      | 制造费用 | 31.03% | 34.80% | 32.45% |
|      | 锚栓组件 | 直接材料 | 87.87% | 80.12% | 82.25% |
|      |      | 直接人工 | 3.06%  | 4.03%  | 4.40%  |
|      |      | 制造费用 | 9.07%  | 15.85% | 13.35% |

由上表可见，公司预埋螺套、整机螺栓产品成本中的直接材料占比约为 50%，锚栓组件产品成本中的直接材料占比最高，因此受原材料价格波动的影响



响较大。2019 年，公司锚栓产品成本结构与中成发展不存在差异，直接材料占比均为 82%左右，直接人工占比均为 4.50%左右，制造费用占比均为 13.50%左右。2020 年受主要原材料合金结构钢采购价格下降影响，公司锚栓产品中的直接材料成本下降，导致毛利率有所上涨。2021 年，钢材价格大幅上涨，公司原材料采购单价增长，导致公司各类产品的直接材料占比普遍增长。

## 2、毛利率下滑的风险分析

### (1) 目前在手订单定价情况

公司在与主要客户建立正式合作关系后，一般会签订框架合同约定主要采购内容、采购单价、结算条款、质量及技术要求、质保约定、合同有效期等专用合同条款及其他通用商务条款，框架合同期限一般在一至两年，合同有效期内，客户根据自身需求，一般通过电子邮件、供应商管理系统或其他方式向公司发送采购订单。公司年度产品定价均为每年末或年初时与客户协商确定。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司分产品的在手订单金额及单价与 2021 年销售单价对比情况如下：

| 项目   | 在手订单金额<br>(万元) | 在手订单单价<br>(元/支, 万元/套) | 2021 年销售单价<br>(元/支, 万元/套) |
|------|----------------|-----------------------|---------------------------|
| 预埋螺套 | 10,512.35      | 117.02                | 112.92                    |
| 整机螺栓 | 6,292.41       | 58.07                 | 60.40                     |
| 锚栓组件 | 6,096.78       | 14.38                 | 13.49                     |
| 其他   | 1,492.69       | -                     | -                         |
| 合计   | 24,394.24      | -                     | -                         |

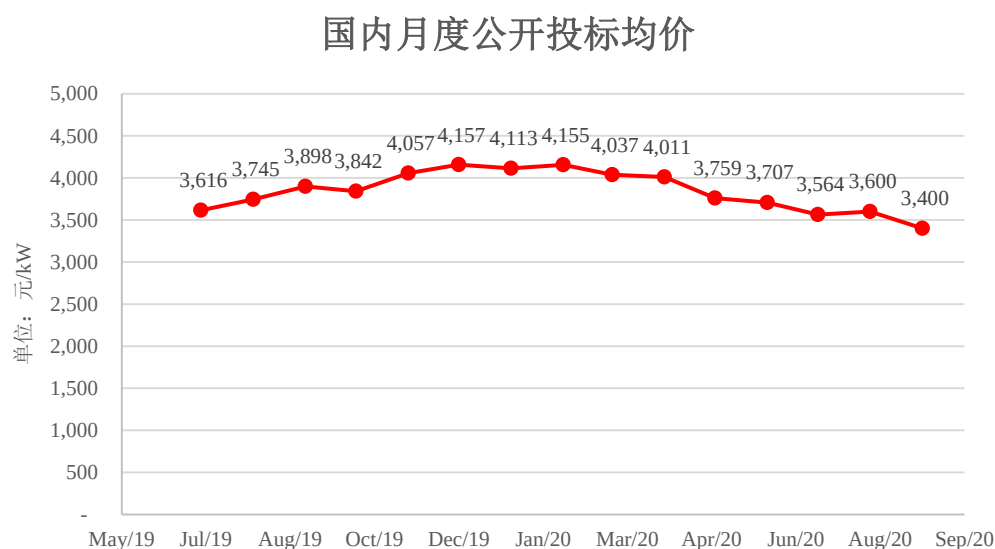
公司整机螺栓产品 2021 年新增订单、期末在手订单单价与 2020 年销售单价相比基本保持稳定。预埋螺套产品 2021 年末对 LM、TPI 等国际客户的在手订单较多，该类产品型号较大，单价较高，部分产品由于对表面处理工序有额外要求，单价超过了 200 元/只，因此 2021 年末预埋螺套在手订单单价较高。锚栓组件产品受市场竞争影响，单价有所下降，2021 年下半年，锚栓组件产品价格也有所回升，因此公司 2021 年末在手订单单价较 2021 年度销售单价有一定的增长。

### (2) 毛利率下滑风险

随着风电行业补贴逐步取消，2021 年后我国风电整机终端价格有所下降，风电行业客户对于降低成本的要求可能更加强烈，若未来行业竞争进一步加剧，且公司不能在竞争中保持领先的优势，公司可能存在风电类产品价格下降，导致毛利率出现下滑的风险。主要原因如下：

#### ①风电平价上网来临，下游客户向上游厂商转移部分价格压力

随着风电行业补贴逐步取消，2021 年风电行业全面平价上网时代来临。风电平价上网是风电技术进步和成本下降的必然结果，但短期内可能会给风电行业整机厂商带来更大的竞争压力，根据金风科技（002202.SZ）2020 年三季度业绩展示资料，国内风电设备公开招标市场 2020 年 1-9 月 2.5MW 级别风电机组月度公开投标均价如下：



由上图可见，2020 年 1-9 月国内风电机组月度公开投标均价呈下滑趋势，主要系风电抢装潮下国内风电行业下游客户对风电装机需求大幅上升，风电整机厂商装机需求大幅上升使得 2019 年国内投标价格抬升，而基于国内 2021 年风电退补的预期，风电下游客户对未来风电装机需求下降，致使 2020 年风电整机厂商公开投标均价逐步回落。

风电整机厂商及叶片厂商处于风电行业中游，下游客户向其转移部分价格压力导致其经营压力提升，控制成本压力增加，部分将通过进一步向上游风电零部件厂商传递来缓解。公司主要产品为风电高强度紧固件，属于风电行业上游零部件企业，可能会因此受到一定影响，进而对公司毛利率产生一定不利影

响。

②抢装潮可能透支部分未来需求，导致市场竞争加剧

2020 年风电行业抢装潮可能透支未来几年的风电装机需求，导致下游企业未来短期内需求下降，而 2020 年抢装潮下部分中上游厂商的产能有所扩张或拟进行扩张，例如，根据同行业公司中成发展预披露的招股说明书，其拟通过募集资金投入增加锚栓、锚板、塔筒螺栓、叶片螺栓、预埋螺套等产品的产能，而新增产能存在一定刚性，行业内产能增加进一步推动供需关系的变动，可能进一步加剧市场竞争，使得上游风电零部件厂商竞争更加激烈，进而对公司产品销售价格及毛利率产生一定不利影响。

综上，虽然公司在高强度紧固件制造行业深耕多年，凭借持续研发投入和生产经验的积累，已在技术创新、生产制造、产品性能、客户资源等方面建立起多项竞争优势，但由于公司主要产品的需求量与下游风电行业的发展关系密切，随着补贴逐步取消，2021 年后我国风电行业客户对于降低成本的要求可能更加强烈，若未来行业竞争进一步加剧，公司可能存在风电类产品价格下降，从而导致毛利率出现下滑的风险。

以上内容已在招股说明书“第四节/一、经营风险”及“第八节/九/（三）毛利和毛利率分析”中补充披露。

（二）结合主要产品单位价格及单位生产成本变动情况等因素量化分析并披露对毛利率变动原因及合理性，以及不同产品毛利率差异的原因和合理性；

报告期内，公司主要产品毛利率情况如下：

| 产品名称 | 2021 年 |         | 2020 年 |        | 2019 年 |
|------|--------|---------|--------|--------|--------|
|      | 毛利率    | 变动      | 毛利率    | 变动     | 毛利率    |
| 预埋螺套 | 29.69% | -5.16%  | 34.85% | -1.57% | 36.42% |
| 整机螺栓 | 17.79% | -6.15%  | 23.94% | -4.65% | 28.59% |
| 锚栓组件 | 4.47%  | -12.30% | 16.77% | -1.70% | 18.47% |
| 合计   | 19.62% | -10.20% | 29.82% | -4.54% | 34.36% |

1、预埋螺套

报告期内，公司预埋螺套产品单价、单位成本与毛利率情况如下：

| 项目         | 2021 年        |               | 2020 年 |              | 2018 年 |
|------------|---------------|---------------|--------|--------------|--------|
|            | 项目            | 变动            | 项目     | 变动           | 项目     |
| 单价（元/kg）   | <b>23.05</b>  | <b>-7.95%</b> | 25.04  | -1.73%       | 25.48  |
| 单位成本（元/kg） | <b>16.20</b>  | <b>-0.67%</b> | 16.31  | 0.68%        | 16.20  |
| 毛利率        | <b>29.69%</b> | 下降 5.16 个百分点  | 34.85% | 下降 1.57 个百分点 | 36.42% |

### （1）2020 年

2020 年公司预埋螺套产品单价、毛利率均略有下降，单位成本则受运费影响有所增长，导致毛利率下降 1.57 个百分点。预埋螺套 2020 年单位成本情况如下：

单位：元/kg

| 科目   | 2020 年       | 变动（金额）      | 2019 年       |
|------|--------------|-------------|--------------|
| 直接材料 | 7.60         | -0.26       | 7.86         |
| 直接人工 | 2.20         | -0.08       | 2.28         |
| 制造费用 | 6.33         | 0.27        | 6.06         |
| 运费   | 0.18         | 0.18        | -            |
| 合计   | <b>16.31</b> | <b>0.11</b> | <b>16.20</b> |

2020 年，预埋螺套产品单位材料成本、单位人工成本均较为稳定，单位制造费用略有上升。由于公司当期将运费计入成本，且公司产品销售单价也较 2019 年下降 1.73%，综合导致毛利率有所下降。

### （2）2021 年

2021 年公司预埋螺套产品单价略有下降，单位成本有所增长，导致毛利率下降 5.16 个百分点。预埋螺套 2021 年单位成本情况如下：

单位：元/kg

| 科目   | 2021 年       | 变动（金额）       | 2020 年       |
|------|--------------|--------------|--------------|
| 直接材料 | <b>8.56</b>  | <b>0.96</b>  | 7.60         |
| 直接人工 | <b>1.88</b>  | <b>-0.32</b> | 2.20         |
| 制造费用 | <b>5.39</b>  | <b>-0.94</b> | 6.33         |
| 运费   | <b>0.38</b>  | <b>0.20</b>  | 0.18         |
| 合计   | <b>16.20</b> | <b>-0.11</b> | <b>16.31</b> |

2021 年，钢材价格大幅增长，虽然废料价格的上涨抵消了部分钢材价格上涨的影响，但单位材料成本仍较 2020 年上涨 **0.96 元/kg**。同时，公司全面开展

技术革新、工艺改进和精益管理，推动直接人工和制造费用有所下降，综合作用下，预埋螺套总体单位成本下降 0.11 元/kg。预埋螺套产品售价也降低了 7.95%，综合导致预埋螺套产品毛利率下降 5.16 个百分点。

### (3) 2022 年 1-3 月

单位：元/kg

| 产品   | 项目   | 2022 年 1-3 月 | 变动           | 2021 年度 |
|------|------|--------------|--------------|---------|
| 预埋螺套 | 单价   | 21.58        | -6.38%       | 23.05   |
|      | 单位成本 | 14.93        | -7.84%       | 16.20   |
|      | 毛利率  | 30.81%       | 增长 1.12 个百分点 | 29.69%  |

2021 年、2022 年 1-3 月，预埋螺套产品单位成本构成及变动情况如下：

单位：元/kg

| 项目   | 2022 年 1-3 月 | 变动（金额） | 2021 年 | 变动（金额） | 2020 年 |
|------|--------------|--------|--------|--------|--------|
| 直接材料 | 8.17         | -0.39  | 8.56   | 0.96   | 7.60   |
| 直接人工 | 1.88         | -      | 1.88   | -0.32  | 2.20   |
| 制造费用 | 4.56         | -0.83  | 5.39   | -0.94  | 6.33   |
| 运费   | 0.32         | -0.06  | 0.38   | 0.20   | 0.18   |
| 合计   | 14.93        | -1.27  | 16.20  | -0.11  | 16.31  |

2021 年，预埋螺套单位直接人工较 2020 年下降 0.32 元/kg，主要系 2020 年抢装潮期间，为保障完成订单的交付，预埋螺套生产员工人数大幅上升，并且公司给予的绩效工资、加班工资较高；2021 年，预埋螺套生产需求下降，生产人员平均人数较 2020 年下降 30.22%，人均薪酬下降 15.02%，综合导致单位直接人工同比下降 14.55%。

单位制造费用较 2020 年下降 0.94 元/kg，主要系单位外协加工费、单位机物料消耗下降所致：

首先，2020 年“抢装潮”期间，预埋螺套订单呈爆发式增长，公司因自有产能无法满足生产需求，因此将部分热处理、机加工工序进行外协，当期预埋螺套的外协加工费用高达 3,408.81 万元，单位外协加工费达到 1.28 元/kg；2021 年，随着公司自有热处理线的建成和机加工外协需求的下降，单位外协加工费较 2020 年下降 0.94 元/kg；

其次，公司采购机物料时通过公开招标、竞标方式，降低采购成本，并且通过改进定制钢材规格，使钢材长度、直径与产品所需规格更加匹配，从而降低切削、钻孔环节中刀头、刀具消耗数量等，2021 年机物料消耗金额为 3,987.28 万元，较 2020 年大幅下降，因此单位机物料消耗下降 0.63 元/kg；同时，单位折旧摊销、单位水电费等有所上升，综合导致单位制造费用较 2020 年下降 0.94 元/kg。

2022 年 1-3 月，随着公司持续加强采购招投标管理，并通过改进工序、精益管理等，降低刀头、刀具等机物料的采购单价及单位耗用量，预埋螺套产品的机物料消耗进一步降至 770.76 万元，单位机物料消耗较 2021 年下降 0.59 元/kg，单位外协加工费、单位维修维护费等亦有小幅下降，综合导致单位制造费用下降 0.83 元/kg，并带动了单位成本的下降。

## 2、整机螺栓

报告期内，公司整机螺栓产品单价、单位成本与毛利率情况如下：

| 项目         | 2021 年 |              | 2020 年 |              | 2019 年 |
|------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|            | 项目     | 变动           | 项目     | 变动           | 项目     |
| 单价（元/kg）   | 16.51  | -2.02%       | 16.85  | -0.82%       | 16.99  |
| 单位成本（元/kg） | 13.58  | 5.93%        | 12.82  | 5.69%        | 12.13  |
| 毛利率        | 17.79% | 下降 6.15 个百分点 | 23.94% | 下降 4.65 个百分点 | 28.59% |

2020 年，整机螺栓产品受市场竞争程度影响，销售单价下降 0.82%，同时，公司将运费计入成本，导致整机螺栓当期单位成本有所增长，两者综合作用下，毛利率较 2019 年下降 4.65 个百分点。

2021 年，受原材料价格上涨的影响，公司整机螺栓产品的单位成本有所增长，同时整机螺栓产品单价下降 2.02%，综合导致整机螺栓产品毛利率下降 6.15 个百分点。

## 3、锚栓组件

报告期内，公司锚栓组件产品单价、单位成本与毛利率情况如下：

| 项目       | 2021 年 |         | 2020 年 |       | 2019 年 |
|----------|--------|---------|--------|-------|--------|
|          | 项目     | 变动      | 项目     | 变动    | 项目     |
| 单价（元/kg） | 8.32   | -25.65% | 11.19  | 4.38% | 10.72  |

| 项目         | 2021 年 |               | 2020 年 |              | 2019 年 |
|------------|--------|---------------|--------|--------------|--------|
| 单位成本（元/kg） | 7.95   | -14.61%       | 9.31   | 6.52%        | 8.74   |
| 毛利率        | 4.47%  | 下降 12.30 个百分点 | 16.77% | 下降 1.70 个百分点 | 18.47% |

2020 年公司锚栓组件产品销售单价和单位成本均有所上升，主要是由于随着公司锚栓组件产品打开市场，部分新增锚栓组件产品客户对工艺要求特殊所致，如特变电工木垒大石头 200MW 风电项目、特变电工布尔津 100MW 风电项目要求对基础锚栓采取热镀锌表面处理工艺，提高了产品的附加值，提高了锚栓组件产品单价。但由于公司 2020 年起将运费计入成本，导致单位成本有较大幅度提升，使当期毛利率略有下降。

锚栓组件产品相较同行业竞争对手，公司并无先发优势。随着 2020 年风电行业向好，大量厂商进入锚栓组件行业，2021 年以来风电行业退补后市场需求出现短期下滑的情况下，行业竞争迅速加剧。**2021 年，公司加大锚栓市场的开拓力度，当期实现销量 31,233.68 吨，较 2020 年增长 189.02%，但受市场供给端激烈竞争的影响，锚栓产品单价较 2020 年全年均价下降 25.65%。**

2021 年，公司为应对市场价格下行及钢材价格上涨压力，全面降本增效，锚栓组件产品单位成本较 2020 年全年下降 **14.61%**，主要原因如下：

（1）外购锚板单价下降拉低了单位原材料成本，抵消了部分钢材价格上涨带来的影响

锚栓组件由风电锚栓和锚板等组成，公司主要通过外购锚板与公司的风电锚栓配套销售，计入原材料成本。由于锚栓组件产品价格大幅下降，加之锚板行业竞争较为激烈，公司采购锚板价格由 2020 年的 13.19 元/kg 大幅下降到 **8.60 元/kg**，推动锚板在锚栓组件中的单位成本由 2020 年的 3.26 元/kg 下降到 **2.83 元/kg**。

（2）公司扩充剥皮调质等生产线产能，将原外协环节改为自行完成，进一步降低了原材料成本

2021 年，随着两条风电地锚调质感应线、环线阵超声相控阵涡流联合自动检测设备、双头锯切连线设备等大规模投入使用，公司剥皮调质产能充足，风电锚栓产品将在原材料成本中核算的原材料剥皮调质工艺环节由外协加工改为公司自行完成，2020 年公司剥皮调质单价 1.14 元/kg，2021 年改为自制后，加



工费为 **0.67 元/kg**，使单位成本有较大幅度下降。

此外，随着公司锚栓产能的增加和产能利用率提高，规模优势增强，以及公司不断推进技术革新、工艺改进和精益管理，单位人工及单位制造费用有所下降。

根据同行业可比公司中成发展公告的 2021 年半年度报告，2021 年 1-6 月，其主营业务毛利率为 7.68%，较 2020 年 1-6 月下降 23.64 个百分点，与公司毛利率变动趋势一致。

综上，2021 年公司锚栓组件单位成本较 2020 年虽然有所降低，但由于产品销售单价大幅降低 **25.65%**，综合导致当期锚栓组件毛利率大幅下降。

#### 4、不同产品毛利率差异原因

报告期内，公司预埋螺套产品毛利率始终保持最高，整机螺栓次之，地锚螺栓最低，主要系生产工艺、生产成本及销售单价差异影响所致。公司主要产品毛利率情况如下：

| 产品名称 | 2021 年        | 2020 年 | 2019 年 |
|------|---------------|--------|--------|
| 预埋螺套 | <b>29.69%</b> | 34.85% | 36.42% |
| 整机螺栓 | <b>17.79%</b> | 23.94% | 28.59% |
| 锚栓组件 | <b>4.47%</b>  | 16.77% | 18.47% |

##### (1) 生产工艺、生产成本差异

###### ①生产工艺对比

预埋螺套、整机螺栓、锚栓组件（基础锚栓）产品主要生产环节对比如下：

| 产品名称 | 主要生产环节                |
|------|-----------------------|
| 预埋螺套 | 下料、钻孔、热处理、热锻、机加工、表面处理 |
| 整机螺栓 | 下料、机加工、热锻、热处理、滚丝、表面处理 |
| 基础锚栓 | 热处理、剥皮矫直、机加工、滚丝、表面处理  |

从产品生产工艺的角度，预埋螺套需通过钻孔形成中空结构，螺套内部、外部都需进行机加工并形成纹路，工序较多，工艺较为复杂；整机螺栓产品则通常需要对一端进行锻造加工，另一端进行滚丝；基础锚栓加工环节最少，对钢材进行热处理、剥皮矫直等工序后，对产品两端进行滚丝处理及表面处理即可。因此，预埋螺套产品加工环节最多，附加值最高，基础锚栓则最低。

###### ②单位成本、成本构成对比

报告期内，公司各类主要产品成本构成如下：

单位：元/kg

| 产品   | 科目   | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------|------|--------|--------|--------|
| 预埋螺套 | 直接材料 | 8.56   | 7.60   | 7.86   |
|      | 直接人工 | 1.88   | 2.20   | 2.28   |
|      | 制造费用 | 5.39   | 6.33   | 6.06   |
|      | 合计   | 15.83  | 16.13  | 16.20  |
| 整机螺栓 | 直接材料 | 7.74   | 6.73   | 6.79   |
|      | 直接人工 | 1.32   | 1.13   | 1.40   |
|      | 制造费用 | 4.08   | 4.20   | 3.94   |
|      | 合计   | 13.14  | 12.05  | 12.13  |
| 锚栓组件 | 直接材料 | 6.75   | 7.16   | 7.19   |
|      | 直接人工 | 0.23   | 0.36   | 0.38   |
|      | 制造费用 | 0.70   | 1.42   | 1.17   |
|      | 合计   | 7.68   | 8.93   | 8.74   |

注：为保持数据可比性，此处成本未包含运费。公司成本中运费占比较低，对公司成本变动影响较小。

由上表可见，公司三类主要产品中的单位成本与毛利率分布情况一致，预埋螺套产品单位成本最高，整机螺栓次之，锚栓组件最低。

从成本具体构成而言，预埋螺套产品因需要钻孔形成中空结构，产生大量废料，单件产品重量较轻，因此单位直接材料最高；此外，由于加工环节较多，生产工艺较为复杂，预埋螺套单位直接人工、单位制造费用金额也最高，因此附加值及毛利率最高。

整机螺栓 2019 年起成本相对稳定，由于整机螺栓与锚栓组件均为实心结构，无需钻孔，单位直接材料较为接近；而整机螺栓因涉及热锻环节，且对螺栓头部坚固性、防腐处理要求较锚栓产品高，需要的人工投入、机器设备投入及机物料消耗较大，因为单位人工及单位制造费用均高于锚栓产品，附加值及毛利率也较高。

## （2）销售单价差异

报告期内，公司各类产品单价情况如下：

单位：元/kg

| 产品名称 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------|--------|--------|--------|
|------|--------|--------|--------|

| 产品名称 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------|--------|--------|--------|
| 预埋螺套 | 23.05  | 25.04  | 25.48  |
| 整机螺栓 | 16.51  | 16.85  | 16.99  |
| 锚栓组件 | 8.32   | 11.19  | 10.72  |

由上表可见，公司各类产品单价与毛利率分布情况一致，预埋螺套产品单价最高，锚栓组件最低。除前述生产工艺、生产成本差异的影响外，公司产品发展阶段不同，市场地位不同，议价能力也有所差异。

公司预埋螺套产品市场占有率较高，生产规模大，在行业内深耕多年，具有一定的品牌优势，议价时相对更有优势，因此报告期内单价最高且基本保持稳定。**2021 年风电行业短期内需求下降，公司预埋螺套产品售价也有所下降。**

2020 年，公司整机螺栓客户已拓展至远景能源、中车株洲等，报告期内销售收入大幅提高，但因螺栓产品市场空间广阔，公司市场占有率仍处于较低水平，议价能力仍不具备明显优势，因此单价低于预埋螺套。**2021 年风电行业短期内需求下降，但由于新增西门子歌美飒、LM 等客户的整机螺栓产品订单该类订单对产品品质和工艺要求较高，单价较高，因此公司整机螺栓产品单价下降幅度较小。**

锚栓产品为公司 2019 年新增产品，目前仍处于开拓市场初期，议价能力相对较弱，并且，因锚栓市场竞争较为激烈，公司不具备先发优势，为抢占市场、获取订单，需要在销售价格上作出一定让步，因此报告期内锚栓产品毛利率最低。**2021 年受市场竞争激烈影响，公司锚栓组件产品售价大幅下降。**

综上，报告期内，公司各类产品毛利率变动情况、各类产品毛利率差异符合公司产品特点及实际经营情况，具有合理性。

**以上内容已在招股说明书“第八节/九/（三）毛利和毛利率分析”中补充披露。**

**（三）量化分析并补充披露不同销售模式下毛利率的金额，差异的原因和合理性；**

#### **1、内销、外销毛利率**

公司内销、外销毛利率差异分析详见本问询函回复第十七题之（一）之回复。

## 2、内销不同模式的毛利率

| 销售模式      | 2021 年 |         | 2020 年 |         | 2019 年 |         |
|-----------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
|           | 毛利率    | 收入占比    | 毛利率    | 收入占比    | 毛利率    | 收入占比    |
| 公司负责发货并运输 | 18.45% | 87.43%  | 31.04% | 86.26%  | 32.68% | 69.17%  |
| 客户自提      | 31.39% | 2.88%   | 33.85% | 2.43%   | 38.92% | 11.57%  |
| 供应商库存管理   | 29.74% | 9.70%   | 32.19% | 11.31%  | 36.39% | 19.26%  |
| 合计        | 17.96% | 100.00% | 31.24% | 100.00% | 34.12% | 100.00% |

报告期内，客户自提模式下的销售客户主要系 LM，供应商库存管理模式下的销售客户主要系中材科技，应中材科技的供应商管理要求，公司向其销售均采用供应商库存管理模式。其余客户均采用“公司负责发货并运输”模式。2020 年 LM 调整全球采购，国内部分对公司采购有所减少，因此内销中对 LM 销售收入占比有所下降。2021 年，公司锚栓组件销售收入大幅增长，锚栓组件通常由公司负责发货并运输，导致公司负责发货并运输的毛利率大幅降低。

### (1) 2019 年

单位：元/kg

| 销售模式      | 项目   | 2019 年度 |
|-----------|------|---------|
| 公司负责发货并运输 | 单价   | 21.25   |
|           | 单位成本 | 14.30   |
|           | 毛利率  | 32.68%  |
| 客户自提      | 单价   | 24.85   |
|           | 单位成本 | 15.18   |
|           | 毛利率  | 38.92%  |
| 供应商库存管理   | 单价   | 23.21   |
|           | 单位成本 | 14.77   |
|           | 毛利率  | 36.39%  |

2019 年，公司对“客户自提模式”下 LM 销售毛利率相对较高。对“供应商库存管理”模式下销售的产品因产品规格型号、设计差异，单位成本较低，同时公司综合考虑销售成本、毛利空间、竞争程度、未来合作前景等协商定价，单位售价也较低，该模式下毛利率略低于平均水平。

### (2) 2020 年

单位：元/kg

| 销售模式      | 项目   | 2020 年度 | 变动           | 2019 年度 |
|-----------|------|---------|--------------|---------|
| 公司负责发货并运输 | 单价   | 19.06   | -10.31%      | 21.25   |
|           | 单位成本 | 13.14   | -8.11%       | 14.30   |
|           | 毛利率  | 31.04%  | 下降 1.64 个百分点 | 32.68%  |
| 客户自提      | 单价   | 23.78   | -4.31%       | 24.85   |
|           | 单位成本 | 15.73   | 3.62%        | 15.18   |
|           | 毛利率  | 33.85%  | 下降 5.07 个百分点 | 38.92%  |
| 供应商库存管理   | 单价   | 22.90   | -1.34%       | 23.21   |
|           | 单位成本 | 15.53   | 5.15%        | 14.77   |
|           | 毛利率  | 32.19%  | 下降 4.20 个百分点 | 36.39%  |

2020 年，整机螺栓销售收入占主营业务收入的比例增长至 24.46%，锚栓产品占比增长至 10.99%，导致“公司负责发货并运输”模式下销售单价、单位成本均进一步降低，毛利率下降 1.64 个百分点；“客户自提”和“供应商库存管理”模式下，公司结合市场竞争情况对单价进行了小幅下调。应客户要求，为了公司产品品质，公司对 LM、中材科技等客户的 FLT36ZC04、FLT36ZC06、FLT36LM03、FLT36LM04 等主要螺套产品增加了全检和校直等工序，因此单位成本有所增长，导致公司对应产品的毛利率有所降低。

### (3) 2021 年

单位：元/kg

| 销售模式      | 项目   | 2021 年度 | 变动            | 2020 年度 |
|-----------|------|---------|---------------|---------|
| 公司负责发货并运输 | 单价   | 13.55   | -28.91%       | 19.06   |
|           | 单位成本 | 11.05   | -15.91%       | 13.14   |
|           | 毛利率  | 18.45%  | 下降 12.59 个百分点 | 31.04%  |
| 客户自提      | 单价   | 21.40   | -10.01%       | 23.78   |
|           | 单位成本 | 14.68   | -6.68%        | 15.73   |
|           | 毛利率  | 31.39%  | 下降 2.46 个百分点  | 33.85%  |
| 供应商库存管理   | 单价   | 21.54   | -5.94%        | 22.9    |
|           | 单位成本 | 15.13   | -2.58%        | 15.53   |
|           | 毛利率  | 29.74%  | 下降 2.45 个百分点  | 32.19%  |

2021 年公司各类产品毛利率普遍下降。锚栓组件的销售单价、单位成本和毛利率均较低，但销售收入占比大幅提高，使得“公司负责发货并运输”模式下单价、单位成本和毛利率的降幅较大。

### 3、外销不同模式的毛利率

公司外销不同销售模式占比及毛利率情况如下：

| 销售模式   | 2021 年 |         | 2020 年 |        | 2019 年 |        |
|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
|        | 毛利率    | 收入占比    | 毛利率    | 收入占比   | 毛利率    | 收入占比   |
| 执行到岸价  | 35.69% | 13.57%  | 53.84% | 0.39%  | 44.51% | 0.40%  |
| 执行工厂交货 | 40.28% | 86.43%  | 37.18% | 99.61% | 35.16% | 99.60% |
| 合计     | 36.31% | 100.00% | 37.25% | 100%   | 35.20% | 100%   |

外销客户中，由于 LM 公司执行工厂交货，因此工厂交货收入的比例较高，执行到岸价占比较低。

2020 年“执行工厂交货”模式下毛利率有所增长，主要是对 LM 销售毛利率较高的产品占比提高的产品占比提升，且公司对新开发客户 AERIS 等的销售毛利率较高，因此提高了“执行工厂交货”模式的毛利率。

2021 年，执行工厂交货的客户中新增 TPI、Aeris 等客户，产品标准、附加值和毛利率普遍较高，推动公司执行工厂交货的毛利率有一定增长。

“执行到岸价”模式下销售数量及金额较小，2021 年执行到岸价的毛利率低于 2020 年，主要是因为本期公司对西门子歌美飒巴西子公司销量大幅增长，基于交易规模增加，销售单价有所下降，导致毛利率相应下降。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（三）毛利和毛利率分析”中补充披露。

（四）量化分析并披露报告期内原材料采购价格变动对毛利率影响。

#### 1、公司原材料采购结构分析

报告期内，公司原材料采购构成如下：

| 类型    | 2021 年     |         | 2020 年     |         | 2019 年     |         |
|-------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|       | 金额<br>(万元) | 占比      | 金额<br>(万元) | 占比      | 金额<br>(万元) | 占比      |
| 合金结构钢 | 56,202.57  | 72.20%  | 47,089.26  | 68.61%  | 25,954.06  | 73.68%  |
| 刀具    | 2,171.49   | 2.79%   | 3,881.04   | 5.65%   | 1,794.86   | 5.10%   |
| 锚板    | 6,205.64   | 7.97%   | 2,731.88   | 3.98%   | 1,071.74   | 3.04%   |
| 其他    | 13,261.32  | 17.04%  | 14,935.90  | 21.76%  | 6,404.65   | 18.18%  |
| 合计    | 77,841.02  | 100.00% | 68,638.07  | 100.00% | 35,225.32  | 100.00% |

报告期内，公司采购的最主要的原材料系合金结构钢，各期占比为 70%左右。因此，原材料中，合金结构钢采购价格对毛利率影响最为明显。

## 2、合金结构钢采购单价对公司主要产品毛利率的影响

报告期内，公司合金结构钢采购单价与主要产品毛利率对比如下：

| 类型             |            | 2021 年   |         | 2020 年   |        | 2019 年   |
|----------------|------------|----------|---------|----------|--------|----------|
|                |            | 金额/毛利率   | 变动      | 金额/毛利率   | 变动     | 金额/毛利率   |
| 合金结构钢采购价格（元/吨） |            | 5,520.50 | 25.71%  | 4,391.48 | -5.13% | 4,628.97 |
| 预埋螺套           | 毛利率        | 29.69%   | -5.16%  | 34.85%   | -1.57% | 36.42%   |
|                | 单位成本（元/kg） | 16.20    | -0.67%  | 16.31    | 0.70%  | 16.20    |
| 整机螺栓           | 毛利率        | 17.79%   | -6.15%  | 23.94%   | -4.65% | 28.59%   |
|                | 单位成本（元/kg） | 13.58    | 5.93%   | 12.82    | 5.67%  | 12.13    |
| 锚栓组件           | 毛利率        | 4.47%    | -12.30% | 16.77%   | -1.70% | 18.47%   |
|                | 单位成本（元/kg） | 7.95     | -14.61% | 9.31     | 6.58%  | 8.74     |

### （1）合金结构钢采购单价对预埋螺套产品毛利率影响分析

预埋螺套产品毛利率、单位成本与合金结构钢采购价格的对比情况如下：

| 类型             | 2021 年   |        | 2020 年   |        | 2018 年   |
|----------------|----------|--------|----------|--------|----------|
|                | 金额/毛利率   | 变动     | 金额/毛利率   | 变动     | 金额/毛利率   |
| 合金结构钢采购价格（元/吨） | 5,520.50 | 25.71% | 4,391.48 | -5.13% | 4,628.97 |
| 毛利率            | 29.69%   | -5.16% | 34.85%   | -1.57% | 36.42%   |
| 单位成本（元/kg）     | 16.20    | -0.67% | 16.31    | 0.70%  | 16.20    |
| 单位直接材料成本（元/kg） | 8.56     | 12.63% | 7.60     | -3.31% | 7.86     |

2020 年，公司合金结构钢整体采购价格下降 5.13%，单位直接材料成本也随之下降 3.31%，但受公司将运费计入成本核算，以及销售单价下降影响，综合导致毛利率下降 1.57 个百分点。2021 年，合金结构钢采购单价增长 25.71%，预埋螺套单位直接材料成本随之增长 12.63%，得益于公司技术改进与精益生产推动人工成本和制造费用的降低，预埋螺套单位成本降低 0.67%。叠加预埋螺套单价下降的影响，导致预埋螺套毛利率下降 5.16 个百分点。

### （2）合金结构钢采购单价对整机螺栓产品毛利率影响分析

整机螺栓产品毛利率、单位成本与合金结构钢采购价格的对比情况如下：



| 类型             | 2021 年   |        | 2020 年   |        | 2018 年   |
|----------------|----------|--------|----------|--------|----------|
|                | 金额/毛利率   | 变动     | 金额/毛利率   | 变动     | 金额/毛利率   |
| 合金结构钢采购价格（元/吨） | 5,520.50 | 25.71% | 4,391.48 | -5.13% | 4,628.97 |
| 毛利率            | 17.79%   | -6.15% | 23.94%   | -4.65% | 28.59%   |
| 单位成本（元/kg）     | 13.58    | 5.93%  | 12.82    | 5.69%  | 12.13    |
| 单位直接材料成本（元/kg） | 7.74     | 15.02% | 6.73     | -0.88% | 6.79     |

2020 年，钢材采购价格下降，整机螺栓单位材料成本有所降低，但由于公司将自 2020 年起将运费计入成本，公司单位成本总体有所上升，因此毛利率较 2019 年有所下降。2021 年合金结构钢采购单价增长 25.71%，整机螺栓单位直接材料成本随之增长 15.02%，单位成本提高 5.93%，因此整体毛利率下降 6.15 个百分点。

### （3）合金结构钢采购单价对锚栓组件产品毛利率影响分析

锚栓组件产品毛利率、单位成本与合金结构钢采购价格的对比情况如下：

| 类型             | 2021 年   |         | 2020 年   |        | 2019 年   |
|----------------|----------|---------|----------|--------|----------|
|                | 金额/毛利率   | 变动      | 金额/毛利率   | 变动     | 金额/毛利率   |
| 合金结构钢采购价格（元/吨） | 5,520.50 | 25.71%  | 4,391.48 | -5.13% | 4,628.97 |
| 毛利率            | 4.47%    | -12.30% | 16.77%   | -1.70% | 18.47%   |
| 单位成本（元/kg）     | 7.95     | -14.61% | 9.31     | 6.52%  | 8.74     |
| 单位直接材料成本（元/kg） | 6.75     | -5.73%  | 7.16     | -0.42% | 7.19     |

公司锚栓组件产品成本中直接材料成本超过 80%，毛利率受合金结构钢采购价格影响较为明显。2020 年公司合金结构钢采购价格下降，锚栓产品直接材料成本随之降低，但由于公司将自 2020 年起将运费计入成本，且公司部分客户要求公司采取热镀锌表面处理工艺，公司单位成本总体有所上涨。因此尽管公司 2020 年单价也有所上涨，但毛利率下降 1.70 个百分点。

公司 2021 年锚栓组件单位成本较 2020 年降低 14.61%，主要原因有：①剥皮调质工序外协转为自产。随着两条风电地锚调质感应线、环线阵超声相控阵涡流联合自动检测设备、双头锯切连线设备等大规模投入使用，公司剥皮调质产能充足，风电锚栓产品将在原材料成本中核算的原材料剥皮调质工艺环节由外协加工改为公司自行完成，2020 年公司剥皮调质单价 1.14 元/kg，2021 年改为自制后，加工费为 0.67 元/kg，使单位成本有较大幅度下降。②锚板价格下降。

锚栓组件由风电锚栓和锚板等组成，公司主要通过外购锚板与公司的风电锚栓配套销售，计入原材料成本。由于锚栓组件产品价格大幅下降，加之锚板行业竞争较为激烈，公司采购锚板价格由 2020 年的 13.19 元/kg 大幅下降到 **8.60 元/kg**，推动锚板在锚栓组件中的单位成本由 2020 年的 3.26 元/kg 下降到 **2.83 元/kg**。③随着公司技术革新、工艺改进和精益管理，以及锚栓组件产能利用率的提高，推动锚栓组件的直接人工和制造费用有所下降。

尽管公司锚栓组件产品单位成本有较大幅度的降低，但由于其单价受市场竞争影响，下降 **25.65%**，导致 2021 年锚栓组件毛利率较 2020 年全年下降 **12.30** 个百分点。

### 3、合金结构钢采购价格对毛利率影响敏感性分析

报告期内，公司合金结构钢采购价格对毛利率影响敏感性如下：

| 项目         |               | 2021 年        | 2020 年 | 2019 年 |
|------------|---------------|---------------|--------|--------|
| 变动前主营业务毛利率 |               | <b>19.62%</b> | 29.82% | 34.36% |
| 直接材料成本占比   |               | <b>61.29%</b> | 54.27% | 51.79% |
| -10%       | <b>24.85%</b> | <b>25.89%</b> | 35.58% | 37.76% |
|            | <b>5.23%</b>  | <b>4.73%</b>  | 3.70%  | 3.40%  |
| -5%        | <b>22.23%</b> | <b>23.52%</b> | 33.73% | 36.06% |
|            | <b>2.61%</b>  | <b>2.36%</b>  | 1.85%  | 1.70%  |
| +5%        | <b>17.01%</b> | <b>18.80%</b> | 30.03% | 32.66% |
|            | <b>-2.61%</b> | <b>-2.36%</b> | -1.85% | -1.70% |
| +10%       | <b>14.40%</b> | <b>16.43%</b> | 28.19% | 30.97% |
|            | <b>-5.23%</b> | <b>-4.73%</b> | -3.69% | -3.39% |

由上表可见，由于直接材料成本占公司主营业务成本的比重较高，合金结构钢采购价格变动直接影响单位产品成本，从而带动毛利率变动。

公司根据预测未来销售订单的发货要求、产能及存货库存情况，合理安排原材料的采购。公司主要原材料为钢材，钢材采购周期在为 35-45 天。公司的采购价格随着钢材价格行情随时波动。

公司以“成本加成”方式对产品进行初步定价，由技术部与财务部核定成本，销售部根据成本加成后售价与客户洽谈，并拟定最终对客户的定价。因此公司在定价时会综合考虑成本因素。

公司产品定价均在每年年初，定价周期通常为一年。与客户每年确定报价并签署年度框架协议后，原则上当年订单均执行洽谈确定的报价。由于公司采用成本加成法定价，且产品具备竞争优势，当原材料价格上涨时，公司可以通过与客户协商定价，抵消部分毛利率下降的压力。但公司定价时基于年初钢材价格情况，并结合价格变动趋势，确定测算产品成本时的原材料价格，产品价格具有一定的刚性。因此原材料价格波动传导至销售价格的过程有一定的滞后性。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（二）、2主营业务成本按类别分析”中补充披露。

**（五）请保荐人、申报会计师发表明确意见，并结合同行业公司公开信息或与发行人同行业公司、客户或供应商访谈情况，说明发行人毛利率显著高于同行业可比公司是否符合行业惯例和商业合理性。**

**针对上述事项，保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：**

1、访谈公司管理层、生产部和销售部等部门，了解公司产品定价机制及成本控制措施，了解市场竞争情况及下游行业变动趋势，分析毛利率变化趋势；

2、获取并复核公司的销售收入明细表、原材料采购明细表、生产成本计算明细表、产品成本构成明细表等，分析综合毛利率及主要产品毛利率在报告期变动原因及合理性；

3、获取并复核发行人报告期内各类主要产品及服务的单价、单位成本明细变动情况，量化分析各类主营业务及各类产品毛利率变动情况；

4、查阅同行业可比上市公司公开披露资料，对比分析同行业上市公司毛利率差异情况及其原因；

5、对公司主要客户、供应商进行访谈，确认公司销售与采购定价均符合市场行情。

**经核查，保荐机构和申报会计师认为：**

1、报告期内，公司产品毛利率高于同行业可比公司，主要是由于公司产品生产特点及市场竞争程度所致，公司毛利率符合其实际经营情况，符合行业惯

例，具有商业合理性；公司产品的需求量与下游风电行业的发展有着密切关系，若未来行业竞争进一步加剧，公司可能存在风电类产品价格下降，导致毛利率出现下滑的风险。

2、公司主要产品的单位售价、单位成本和毛利率遵循预埋螺套最高、整机螺栓次之，锚栓组件最低的规律，细分产品毛利率主要受材料及人工成本、工艺复杂程度等因素影响，符合各类产品特性，具有合理性。

3、公司不同销售模式下的毛利率不存在重大差异。

4、报告期内，公司产品毛利率变动情况与原材料价格波动情况相匹配。

#### 问题 25.关于存货。

招股说明书披露，发行人存货账面净额分别为 2,606.73 万元、3,965.72 万元、13,331.91 万元和 19,388.35 万元，原材料、在产品和库存商品占比较高，公司 2017 年和 2018 年末计提存货跌价准备。2019 年、2020 年 1-3 月存货跌价准备计提金额分别为 52.96 万元和 117.16 万元。2019 年、2020 年 1-3 月存货中“委托加工物资”金额分别为 1,122.19 万元和 2,193.38 万元。

请发行人：（1）补充披露各期末存货中有具体订单支持的金额及比例，并对其在报告期内的变动情况进行分析；（2）按照不同产品类型补充披露各类存货的库龄情况，计提存货跌价准备的具体方式，并结合行业发展情况、竞争情况、以及同行业可比公司的存货跌价准备计提比例等，说明存货跌价准备计提是否充分；（3）补充披露存货周转天数与原材料采购周期、生产周期、运输周期的匹配性；说明原材料、在产品和库存商品大幅上升的原因和合理性；（4）分别补充披露在 VMI 模式和外协加工模式下，对存货的管理情况，包括但不限于发行人发出商品至客户仓库时客户的验收方法；客户对存放在其仓库中但是所有权属于发行人的存货的管理方法；报告期内是否出现过由于客户仓库保管不当或者其他原因（如不可抗力等）造成发出商品毁损、灭失，并对发行人带来损失的情况；如发生退货如何处理；除了定期盘点之外发行人对存放在客户仓库中的存货是否还存在其他行之有效的管理方法；发行人业务员对产品的保

管及客户领用是如何进行随时进行跟踪的、人工管理是否有出现差错的风险、是否有电子化的管理系统。

请保荐人、申报会计师对上述事项发表明确意见，并说明发行人的存货盘点制度、报告期内的盘点情况，包括但不限于存货的盘点时间、范围、对非在库存货的盘点方式、盘点结果及中介机构的监盘情况，发出商品的核查方法、范围、过程、结论，以及是否执行替代性程序等，并对存货计价方法进行补充核查，说明是否符合相关规定。

回复：

（一）补充披露各期末存货中有具体订单支持的金额及比例，并对其在报告期内的变动情况进行分析

存货中原材料及委托加工物资主要为钢材及辅料；其中，原材料中的钢材具有一定通用性，可用于生产不同规格型号的产品，由于钢材的采购周期为 35-45 天左右，同时，公司产品从生产到交付需要 10-45 天，考虑到钢材妥善保管不易毁损、变质或灭失，公司为了及时响应客户交货需求，结合当前销售情况及订单预计情况，为未来 2 个月左右生产与销售进行钢材备货。原材料中辅料主要为刀具、刀粒等备品备件，具有单位价值较低、更换频繁、需要批量采购等特点，公司为了保证安全连续生产及更换维修，需要进行安全备库，故原材料无法匹配至具体的订单。

报告期各期末，存货中在产品、库存商品及发出商品有具体订单支持的金额及比例如下：

| 时点         | 存货类别 | 账面余额<br>(万元) | 订单支持金额<br>(万元) | 支持比例(%) |
|------------|------|--------------|----------------|---------|
| 2021-12-31 | 在产品  | 4,706.06     | 3,056.23       | 64.94   |
|            | 库存商品 | 8,744.69     | 6,398.78       | 73.17   |
|            | 发出商品 | 1,252.06     | 1,252.06       | 100.00  |
|            | 小计   | 14,702.81    | 10,707.07      | 72.82   |
| 2020-12-31 | 在产品  | 3,103.50     | 1,869.54       | 60.24   |
|            | 库存商品 | 4,563.44     | 3,333.53       | 73.05   |
|            | 发出商品 | 1,182.11     | 1,182.11       | 100.00  |
|            | 小计   | 8,849.05     | 6,385.18       | 72.16   |

|            |      |                 |                 |              |
|------------|------|-----------------|-----------------|--------------|
| 2019-12-31 | 在产品  | 3,632.04        | 2,369.90        | 65.25        |
|            | 库存商品 | 2,471.88        | 1,665.18        | 67.36        |
|            | 发出商品 | 1,574.58        | 1,574.58        | 100.00       |
|            | 小计   | <b>7,678.50</b> | <b>5,609.66</b> | <b>73.06</b> |

订单支持的金额计算方法为：1、分发出商品、库存商品、在产品整理各类存货期末结存的存货名称、存货代码、结存数量、结存金额；2、统计截至每个资产负债表日已签订的具体订单中尚未发货完毕的订单号、客户名称、产品名称、存货代码、未发货数量、金额；3、以存货代码、存货名称为关键字段，将具体订单数量依次匹配所需发出商品、库存商品、在产品数量，如果期末结存发出商品+库存商品数量小于订单需求数量，则再匹配在产品数量，如果期末结存发出商品+库存商品数量大于或等于订单需求数量，则不需要匹配在产品。

报告期各期末，期末存货中有具体订单支持的金额占存货余额的加权平均比例为 **72.69%**。其中，在产品余额中有具体订单支持的加权平均比例为 **63.76%**，库存商品余额中有具体订单支持的加权平均比例为 **72.23%**，发出商品余额中有具体订单支持的加权平均比例为 **100.00%**。

公司报告期各期末存货中有订单的支持比率略有下降，且在手订单支持率未超过 80%，主要系整体而言风电行业处于景气周期，2021 年以来虽然抢装潮过后短期市场需求下降，但公司整机螺栓、锚栓组件产品销量仍保持增长；并且公司产品种类不断丰富，产品结构逐渐完善，产能规模逐年增长，为了能积极响应客户订单需求、保证交货速度，公司进行了生产备货。

报告期内，公司主要客户签订的基本为年度框架协议，客户的具体订单每周、每月定期通过系统、邮件传达给公司，公司的业务员与主要客户的采购人员建立了稳定联系，确保了预测订单的可靠性。

报告期内，库存商品库龄一年以上的在 3%以下，占比较低，期末对少量库龄两年以上的库存商品已计提存货跌价准备，公司生产与销售规模基本匹配。

公司报告期各期末存货余额与期后 1-2 个月营业成本结转情况比较如下：

单位：万元

| 期间         | 存货余额      | 期后第一个月    | 期后第二个月   | 期后发出合计    | 期后发出占比 (%) |
|------------|-----------|-----------|----------|-----------|------------|
| 2021-12-31 | 30,398.19 | 8,014.82  | 4,841.18 | 12,856.00 | 42.29      |
| 2020-12-31 | 21,654.45 | 6,569.92  | 3,361.74 | 9,931.66  | 45.86      |
| 2019-12-31 | 13,384.87 | 3,819.52  | 1,758.33 | 5,577.84  | 41.67      |
| 合计         | 65,437.51 | 18,404.26 | 9,961.25 | 28,365.51 | 43.35      |

2019 年 12 月 31 日期后发出存货成本占资产负债表日存货余额比例较低，主要系受 2020 年 2 月突发新冠疫情影响，春节假期后客户未能及时复工复产并且物流出现暂时性不畅通所致；公司报告期各期末根据预测订单备货的存货与期后实际销售情况相符，备货数据具有一定的可靠性。2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日期后发出存货成本占资产负债表日存货余额比例较低，主要原因为公司钢材原材料备货较多。

公司报告期各期末存货余额的期后收入确认情况如下：

| 期间         | 项目       | 类别   | 存货余额<br>(万元) | 期后收入金<br>额 (万元) | 确认收入部分<br>对应存货成本<br>余额 (万元) | 期后结转<br>比例 |
|------------|----------|------|--------------|-----------------|-----------------------------|------------|
| 2021-12-31 | 库存商<br>品 | 预埋螺套 | 1,292.27     | 1,216.37        | 862.42                      | 66.74%     |
|            |          | 整机螺栓 | 4,351.92     | 3,380.51        | 2,816.96                    | 64.73%     |
|            |          | 锚栓组件 | 2,212.84     | 1,989.74        | 1,870.29                    | 84.52%     |
|            |          | 其他   | 887.66       | 371.46          | 347.51                      | 39.15%     |
|            |          | 小计   | 8,744.69     | 6,958.08        | 5,897.18                    | 67.44%     |
|            | 在产品      | 预埋螺套 | 1,243.68     | 1,738.51        | 1,145.68                    | 92.12%     |
|            |          | 整机螺栓 | 2,445.21     | 1,987.42        | 1,459.71                    | 59.70%     |
|            |          | 锚栓组件 | 381.71       | 332.37          | 267.35                      | 70.04%     |
|            |          | 其他   | 635.46       | 633.80          | 410.92                      | 64.66%     |
|            |          | 小计   | 4,706.06     | 4,692.10        | 3,283.65                    | 69.77%     |
|            | 发出商<br>品 | 预埋螺套 | 823.76       | 1,259.27        | 823.76                      | 100.00%    |
|            |          | 整机螺栓 | 334.52       | 399.84          | 334.52                      | 100.00%    |
|            |          | 锚栓组件 |              | -               | -                           | -          |
|            |          | 其他   | 93.78        | 132.76          | 92.94                       | 99.10%     |
|            |          | 小计   | 1,252.06     | 1,791.87        | 1,251.22                    | 99.93%     |
|            | 合计       |      | 14,702.81    | 13,442.04       | 10,432.05                   | 70.95%     |
| 2020-12-31 | 库存商      | 预埋螺套 | 1,152.55     | 1,561.82        | 1,065.44                    | 92.44%     |



|            |      |      |          |           |          |         |
|------------|------|------|----------|-----------|----------|---------|
|            | 品    | 整机螺栓 | 2,171.93 | 2,381.41  | 1,780.12 | 81.96%  |
|            |      | 锚栓组件 | 571.18   | 553.54    | 550.13   | 96.32%  |
|            |      | 其他   | 667.78   | 322.02    | 256.66   | 38.43%  |
|            |      | 小计   | 4,563.44 | 4,818.79  | 3,652.35 | 80.04%  |
|            | 在产品  | 预埋螺套 | 1,811.60 | 2,902.23  | 1,773.85 | 97.92%  |
|            |      | 整机螺栓 | 923.31   | 1,117.12  | 782.57   | 84.76%  |
|            |      | 锚栓组件 | 127.47   | 161.20    | 109.78   | 86.13%  |
|            |      | 其他   | 241.12   | 256.79    | 204.73   | 84.91%  |
|            |      | 小计   | 3,103.50 | 4,437.34  | 2,870.93 | 92.51%  |
|            | 发出商品 | 预埋螺套 | 1,085.01 | 1,624.52  | 1,085.01 | 100.00% |
|            |      | 整机螺栓 | 80.40    | 110.62    | 80.40    | 100.00% |
|            |      | 锚栓组件 | 7.26     | 8.56      | 7.26     | 100.00% |
|            |      | 其他   | 9.44     | 13.19     | 9.44     | 100.00% |
|            |      | 小计   | 1,182.11 | 1,756.89  | 1,182.11 | 100.00% |
|            | 合计   |      | 8,849.05 | 11,013.02 | 7,705.40 | 87.08%  |
| 2019-12-31 | 库存商品 | 预埋螺套 | 1,010.28 | 1,390.93  | 931.04   | 92.16%  |
|            |      | 整机螺栓 | 732.27   | 768.56    | 635.48   | 86.78%  |
|            |      | 锚栓组件 | 269.30   | -         | -        | 0.00%   |
|            |      | 其他   | 460.03   | 114.38    | 95.95    | 20.86%  |
|            |      | 小计   | 2,471.88 | 2,273.88  | 1,662.46 | 67.25%  |
|            | 在产品  | 预埋螺套 | 1,369.40 | 2,368.18  | 1,361.61 | 99.43%  |
|            |      | 整机螺栓 | 1,501.25 | 2,087.42  | 1,326.92 | 88.39%  |
|            |      | 锚栓组件 | 583.38   | 660.71    | 432.81   | 74.19%  |
|            |      | 其他   | 178.01   | 91.74     | 52.97    | 29.76%  |
|            |      | 小计   | 3,632.04 | 5,208.05  | 3,174.32 | 87.40%  |
|            | 发出商品 | 预埋螺套 | 1,161.47 | 1,540.45  | 1,161.47 | 100.00% |
|            |      | 整机螺栓 | 169.83   | 235.69    | 169.83   | 100.00% |
|            |      | 锚栓组件 | 224.15   | 259.17    | 224.15   | 100.00% |
|            |      | 其他   | 19.13    | 34.90     | 19.13    | 100.00% |
|            |      | 小计   | 1,574.58 | 2,070.22  | 1,574.58 | 100.00% |
|            | 合计   |      | 7,678.50 | 9,552.15  | 6,411.36 | 83.50%  |

注：2019 年末和 2020 年末的期后收入金额为期后一年确认收入金额，2021 年末期后收入金额为截至 2022 年 4 月 30 日销售收入金额。

2019 年末和 2020 年末库存商品-锚栓组件产品中均有 269.30 万元在期后未

实现销售，无期后确认收入金额。原因是公司与特变电工新疆新能源股份有限公司签订的河南交建风电项目锚栓组件采购合同在 2019 年末未发往现场，资产负债表日双方还在协商相关事宜。公司与特变电工于 2020 年 10 月 21 日达成协议，原合同终止，公司收到的预收合同款 76.86%转为赔偿款，23.14%转为新签订合同预收款。协议达成后，公司就可改造部分进行改制，不可改造部分 80%计提存货跌价准备。

**2019 年末至 2021 年末**库存商品-其他中均有 346.80 万元在期后未实现销售，无期后确认收入金额。系子公司罗博普仑自主研发的激光导航风电叶片自动打磨机器人尚处于调试阶段未进行销售。公司于 2020 年末对其进行减值测试，并按照其可变现净值计提了减值准备。

根据上表，**2019 年末和 2020 年末**发出商品在期后发出商品在期后实现销售的比例均为 100.00%，**2021 年末发出商品其后实现销售比例达到 99.93%**；库存商品期后实现销售比例为 67.25%、**80.04%**和 **67.44%**，剔除特变电工取消采购合同以及自动打磨机器人影响后，库存商品期后实现销售比例为 **92.17%**、**87.63%**和 **71.40%**。

综上所述，公司报告期各期末存货中有具体订单支持的金额及比例在报告期内变动情况合理。

以上内容已在招股说明书“第八节/十/（二）7、存货”中补充披露。

（二）按照不同产品类型补充披露各类存货的库龄情况，计提存货跌价准备的具体方式，并结合行业发展情况、竞争情况、以及同行业可比公司的存货跌价准备计提比例等，说明存货跌价准备计提是否充分

1、按照不同产品类型补充披露各类存货的库龄情况如下：

单位：万元

| 期间         | 项目     | 期末余额      | 1 年以内     | 1-2 年    | 2 年以上  |
|------------|--------|-----------|-----------|----------|--------|
| 2021-12-31 | 原材料    | 14,719.42 | 13,634.50 | 1,060.74 | 24.19  |
|            | 库存商品   | 8,744.69  | 7,830.34  | 525.81   | 388.54 |
|            | 发出商品   | 1,252.06  | 1,252.06  |          |        |
|            | 委托加工物资 | 975.96    | 975.96    |          |        |
|            | 在产品    | 4,706.06  | 4,706.06  |          |        |

|            |        |                  |                  |                 |               |
|------------|--------|------------------|------------------|-----------------|---------------|
|            | 合计     | <b>30,398.19</b> | <b>28,398.91</b> | <b>1,586.55</b> | <b>412.73</b> |
| 2020-12-31 | 原材料    | 12,741.39        | 12,130.60        | 539.12          | 71.67         |
|            | 库存商品   | 4,563.44         | 3,976.48         | 543.45          | 43.51         |
|            | 发出商品   | 1,182.11         | 1,182.11         |                 |               |
|            | 委托加工物资 | 64.01            | 64.01            |                 |               |
|            | 在产品    | 3,103.50         | 3,103.50         |                 |               |
|            | 合计     | <b>21,654.45</b> | <b>20,456.70</b> | <b>1,082.57</b> | <b>115.18</b> |
| 2019-12-31 | 原材料    | 4,584.18         | 4,404.93         | 179.25          |               |
|            | 库存商品   | 2,471.88         | 2,357.46         | 84.23           | 30.19         |
|            | 发出商品   | 1,574.58         | 1,574.58         |                 |               |
|            | 委托加工物资 | 1,122.19         | 1,122.19         |                 |               |
|            | 在产品    | 3,632.04         | 3,632.04         |                 |               |
|            | 合计     | <b>13,384.87</b> | <b>13,091.20</b> | <b>263.48</b>   | <b>30.19</b>  |

报告期各期末，公司库龄 1 年以上的存货包括原材料和库存商品。报告期各期末一年以上原材料金额占比存货的比例为 1.34%、2.82%和 **3.57%**，一年以上库存商品金额占存货的比例依次为 0.85%、2.71%和 **3.01%**。原材料和库存商品存在一年以上较长库龄主要原因为采购计划根据销售部门提供的在手订单+预测订单结合仓储部门提供的库存情况综合制定，由于原材料和库存商品规格、型号较多，考虑到原材料具有采购周期、库存商品有交货期限限制等因素，根据预测订单和库存情况对部分存货采购或备货数量较多，导致少量存货库存时间较长。公司的原材料和库存商品均为金属制品，变质或毁损风险较低。公司已针对库龄两年以上的库存商品计提存货跌价准备。

## 2、计提存货跌价准备的具体方式

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。报告期内，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

| 期末         | 项目   | 账面余额             | 跌价准备          | 计提比例(%)     |
|------------|------|------------------|---------------|-------------|
| 2021-12-31 | 原材料  | <b>14,719.42</b> | <b>19.35</b>  | <b>0.13</b> |
|            | 在产品  | <b>4,706.06</b>  | <b>210.47</b> | <b>4.47</b> |
|            | 库存商品 | <b>8,744.69</b>  | <b>438.59</b> | <b>5.02</b> |

|            |        |           |        |       |
|------------|--------|-----------|--------|-------|
|            | 发出商品   | 1,252.06  | 6.03   | 0.48  |
|            | 委托加工物资 | 975.96    |        |       |
|            | 小计     | 30,398.19 | 674.44 | 2.22  |
| 2020-12-31 | 原材料    | 12,741.39 | 39.39  | 0.31  |
|            | 在产品    | 3,103.50  | 83.10  | 2.68  |
|            | 库存商品   | 4,563.44  | 451.65 | 9.90  |
|            | 发出商品   | 1,182.11  | 148.47 | 12.56 |
|            | 委托加工物资 | 64.01     | -      | -     |
|            | 小计     | 21,654.45 | 722.61 | 3.34  |
| 2019-12-31 | 原材料    | 4,584.18  |        |       |
|            | 在产品    | 3,632.04  | 24.62  | 0.68  |
|            | 库存商品   | 2,471.88  | 24.97  | 1.01  |
|            | 发出商品   | 1,574.58  | 3.37   | 0.21  |
|            | 委托加工物资 | 1,122.19  |        |       |
|            | 小计     | 13,384.87 | 52.96  | 0.40  |

各类别存货计提存货跌价准备的具体方式如下：

| 存货类别       | 跌价准备计提方法                                                                                                                        |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 原材料及委托加工物资 | 报告期内公司原材料主要为钢材，通用性较强，可用于生产不同类型产品，库存钢材为合金结构钢，妥善保管不易发生变形、毁损等不利情形，报告期内公司钢材不存在减值迹象，未计提存货跌价准备；非钢材类原材料以期末结存两年以上的存货成本*80%计算期末应有存货跌价准备。 |
| 库存商品及发出商品  | 以估计售价减去相关税费和估计的销售费用后的金额确定可变现净值。估计售价依次取资产负债表日当月平均售价、未来估计售价、报告期平均售价等。                                                             |
| 在产品        | 以估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、相关税费和估计的销售费用后的金额确定可变现净值。估计售价依次取资产负债表日当月平均售价、未来估计售价、报告期平均售价等。                                               |
| 库龄两年以上存货   | 以期末结存存货成本*80%计算期末应有存货跌价准备。                                                                                                      |

### 3、结合行业发展情况、竞争情况、以及同行业可比公司的存货跌价准备计提比例等，说明存货跌价准备计提是否充分

高强度紧固件作为我国的国家鼓励类产业，得到了国家有力的政策支持。下游风电行业在全球发展潜力巨大，风能作为清洁、安全的可再生资源，风电行业的发展受到全球各国政府的高度重视与政策支持。预计未来风电行业将迎来稳定持续发展的新阶段，高强度紧固件也将迎来更旺盛的市场需求。

目前国内紧固件生产企业良莠不齐，大部分规模小、生产设备自动化水平低、生产工艺技术落后，产品质量不稳定，仅能生产低强度紧固件；国内综合实力较强的高强度紧固件竞争企业较少，导致国内高强度、高端紧固件产品供给严重不足。而公司在高强度紧固件制造业深耕多年，自主开发了多项先进技术，率先运用了工业机器人进行关键工序智能化制造，大幅提升良品率和产品质量，进一步巩固了其市场地位。

报告期内，公司与同行业可比公司的存货跌价准备计提比例如下：

| 公司名称 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|------|------------|------------|------------|
| 金雷股份 | 0.30%      | 1.13%      | 3.25%      |
| 日月股份 | 1.22%      | 0.72%      | 1.33%      |
| 中成发展 | 5.79%      | 14.76%     | 9.39%      |
| 大智科技 | -          | -          | 3.62%      |
| 飞沃科技 | 2.22%      | 3.34%      | 0.40%      |

报告期内，公司与同行业可比公司的存货周转天数情况如下：

| 周转天数（天） | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---------|------------|------------|------------|------------|
| 金雷股份    | 146.55     | 148.33     | 147.01     | 160.81     |
| 日月股份    | 58.70      | 50.07      | 61.53      | 69.41      |
| 中成发展    | 82.81      | 71.01      | 70.87      | 90.00      |
| 大智科技    | -          | 235.03*    | 118.80     | 82.37      |
| 飞沃科技    | 100.84     | 72.73      | 86.54      | 62.72      |

注：大智科技 2020 年周转天数为采用半年报数据计算的年化周转天数。

从上述两表可以看出，存货跌价准备计提比例主要与产品类型、企业自身销售形势相关，其次，与存货周转天数具有一定的相关性。一般情况下，存货周转天数较短，周转速度较快的公司，存货跌价准备计提比例相对较低，如日月股份；存货周转天数较大，周转速度相对较慢的公司，存货跌价准备计提比例相对较高，如金雷股份、大智科技。

2021 年公司周转速度大幅下降主要是受到原材料备货大幅增加的影响，原材料备货增加使存货周转速度下降 17.29 天。除 2021 年外，公司存货周转天数低于同行业可比公司平均值，周转速度较快；公司与中成发展周转速度基本相当，但存货跌价准备差异较大。主要系存货结构及产品差异：

2019 年和 2020 年整机螺栓和锚栓组件产品销售增加，预埋螺套和整机螺栓库存占比均在 30%-40%左右，锚栓组件占比 10%左右，整机螺栓 2019 年和 2020 年毛利率均在 25%以上，锚栓组件毛利率在 20%左右，不存在亏损的合同，且 2019 年和 2020 年主营产品整体库龄较低，1 年以内的主营业务产品占比均在 97%左右，处于正常库存状态，公司已经对 2 年以上的产品考虑其净残值后，按照账面价值的 80%计提跌价准备。

2021 年，整机螺栓和锚栓组件产品销售规模进一步扩大，预埋螺套库存占比略有下降，在 23%左右；整机螺栓库存占比略有上升，在 49%左右；锚栓组件库存占比上升至 18%左右。2021 年，预埋螺套、整机螺栓、锚栓组件产品毛利率依次为 29.69%、17.79%、4.47%，毛利率虽有所下降，但毛利率仍能覆盖销售费用率和相关税费率之和。锚栓组件产品虽然存在少量亏损合同，但截至 2021 年末，亏损订单大部分已执行完毕，正在执行合同相关存货跌价准备能够覆盖亏损合同损失。2021 年整体库龄依然较低，1 年以内主营业务产品占比 95%左右，处于正常库存状态，公司已经对库龄 2 年以上的产品综合考虑其可变现净值，按照其账面成本的 80%计提跌价准备。

综上所述，公司库存主营产品预埋螺套、整机螺栓，产品周转较快且单位价值较低，虽为定制化非标产品，但单个风机用量较大，订单变更风险承受能力更高，而中成发展主营产品主要系锚栓组件（地锚螺栓和锚板），营收占比均在 90%左右，锚栓组件属于大型紧固件，配套性极强，订单变更风险承受能力较低，无订单情况下，存货跌价比率更高。另，公司报告期内原材料占比依次为 42.63%、59.14%和 51.63%，中成发展 2019 年、2020 年原材料占比依次为 27.62%、42.32%，显著低于公司原材料占比；公司原材料主要系合金结构钢，通用性较强，可用于生产不同类型产品，且妥善保管不易发生变形、毁损等不利情形，跌价风险较小。因此，公司存货跌价准备低于中成发展，符合公司存货结构和品特性等，不存在异常情况。

综上，从存货周转和库龄角度，报告期内公司存货周转较快，2019 年和 2020 年末公司少量的库龄较长的库存商品及在产品出现减值迹象，公司根据企业会计准则的规定计提了相应的跌价准备。

从产品售价角度，公司受益于风电行业旺盛的市场需求，报告期公司处于

快速发展阶段，2019 年各类产品销售价格呈上升趋势，2020 年度和 2021 年度预埋螺套销售价格呈现略微下降趋势，2021 年锚栓组件销售价格大幅下降，但对公司存货可变现净值不存在重大影响，具体测算过程如下：

2021 年度：

| 产品名称 | 不含税价格（元/kg） |         | 价格下降幅度  | 2021 年毛利率 | 附加费率* | 2021 年销售费用率** |
|------|-------------|---------|---------|-----------|-------|---------------|
|      | 2021 年度     | 2020 年度 |         |           |       |               |
| 预埋螺套 | 23.05       | 25.04   | -7.95%  | 29.69%    | 0.39% | 1.54%         |
| 整机螺栓 | 16.51       | 16.85   | -2.02%  | 17.79%    | 0.23% |               |
| 锚栓组件 | 8.32        | 11.19   | -25.65% | 4.47%     | 0.06% |               |

注 1：附加费率=(不含税价格-成本)\*13%\*(5%+3%+2%)/不含税价格

注 2：销售费用率=销售费用/主营业务收入

2020 年度

| 产品名称 | 不含税价格（元/kg） |         | 价格下降幅度 | 2020 年度毛利率 | 附加费率* | 2020 年销售费用率** |
|------|-------------|---------|--------|------------|-------|---------------|
|      | 2020 年度     | 2019 年度 |        |            |       |               |
| 预埋螺套 | 25.04       | 25.48   | -1.73% | 34.85%     | 0.46% | 1.71%         |
| 整机螺栓 | 16.85       | 16.99   | -0.82% | 23.94%     | 0.37% |               |
| 锚栓组件 | 11.19       | 10.72   | 4.38%  | 16.77%     | 0.26% |               |

根据上表，2020 年度至 2021 年，预埋螺套产品和锚栓组件的销售价格呈逐渐下降趋势；整机螺栓产品销售价格各期变动幅度较小。2020 年度，预埋螺套、整机螺栓和锚栓组件，平均毛利率减去估计的销售费率及附加费率之和后的剩余盈利空间分别为 32.68%、21.86%、14.80%；2021 年，预埋螺套、整机螺栓和锚栓组件，平均毛利率减去估计的销售费率及附加费率之和后的剩余盈利空间分别为 27.76%、16.02%、2.87%。虽然部分产品价格下降，毛利率下降，但是各类产品的平均毛利率水平仍均能覆盖估计的销售费用率和相关税费率。所以，2020 年度和 2021 年，整体来看预埋螺套和整机螺栓产品销售单价的下降对存货减值的影响相对较小。

综上，报告期内，公司存货周转速度快，存货跌价风险较低。公司跌价准备计提充分考虑了高强度紧固件的行业特点、竞争情况，并结合了期末存货的适用性、可变现净值等因素，符合公司实际情况，公司的存货跌价准备计提充分。



以上内容已在招股说明书“第八节/十/（二）7、存货”中补充披露。

（三）补充披露存货周转天数与原材料采购周期、生产周期、运输周期的匹配性；说明原材料、在产品和库存商品大幅上升的原因和合理性

#### 1、存货周转天数与原材料采购周期、生产周期、运输周期的匹配性

报告期内，公司存货周转情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2021 年度*  | 2020 年度   | 2019 年度   |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 期末存货余额    | 30,398.19 | 21,654.45 | 13,384.87 |
| 期初存货余额    | 21,654.45 | 13,384.87 | 3,965.72  |
| 平均存货余额    | 26,026.32 | 17,519.66 | 8,675.30  |
| 营业成本      | 92,884.13 | 86,690.41 | 36,110.85 |
| 存货周转率*    | 3.57      | 4.95      | 4.16      |
| 存货周转天数（天） | 100.84    | 72.73     | 86.54     |

报告期内，公司根据预测未来销售订单的发货要求、产能及存货库存情况，合理安排原材料的采购。公司主要原材料为钢材，钢材采购周期在为 35-45 天；主要产品从下料到包装，预埋螺套生产周期为 7-10 天，整机螺栓主要包括螺杆和螺栓，其中螺杆的生产周期为 6-8 天、螺栓生产周期为 7-15 天，锚栓组件生产周期为 9-11 天；产品完工后验收入库，由销售人员先与客户业务人员确认发货，再安排物流后方可发出。

公司的主要销售区域分布较为分散，内销中较近的客户签收地位于株洲，较远的客户签收地位于新疆维吾尔自治区阿勒泰地区布尔津县，外销中执行工厂交货价的客户由承运人负责签收，产品从出库到客户签收，运输周期为 2-10 天；外销中执行到岸价的客户，产品从出库到签收，运输周期为 15-30 天。

因此，公司从原材料采购到库存商品签收最短需要 43 天，最长需要 90 天，平均需要 66.5 天。报告期内，公司存货周转天数平均为 86.70 天，主要原因为：

（1）主要原材料采购周期较长，考虑到订单按时发货需要提前备货钢材，原材料需要考虑生产前的在库时间；（2）客户单个订单可能对应多种库存商品，合理安排发货计划及物流可减少运输成本，因而库存商品需要考虑发货前的在库时间；（3）2021 年末，钢材备货量增加，致存货周转天数下降 17.29 天。因此

存货平均周转天数略高于从原材料采购到库存商品签收平均所需天数，具备合理性。

综上所述，公司存货周转天数与原材料采购周期、产品生产周期、运输周期匹配。

## 2、说明原材料、在产品和库存商品大幅上升的原因和合理性

### ①2019年至2020年

2019年至2020年，随着公司生产规模的增长，公司存货也迅速增长。2020年公司新增剥皮调质生产线，可以自行处理原材料拨皮，因此委托加工物资大幅降低。

2019年至2020年公司原材料、在产品和库存商品大幅上升主要系销售规模上升、产能提升及新增产品种类所致。

首先，公司2020年营业收入较2019年增长达到130.11%，且期末在手订单金额上升，公司根据在手订单及预测订单制定生产计划，所以期末原材料、在产品和库存商品均大幅上升。

其次，公司报告期内机器设备大幅增加，各产品产能均显著提升。其中，预埋螺套产能复合增长率为37.65%，整机螺栓产能复合增长率119.85%，锚栓组件产能复合增长率185.55%。产能提升为原材料采购、产品生产、销售规模的扩大提供了有力支撑，为期末原材料、在产品和库存商品大幅上升提供了基础。

再次，公司从2019年开始增加锚栓组件产品，2021年锚栓组件产品销售收入占同期主营业务收入的25.54%，已成为公司主要产品之一。锚栓组件生产所需钢材要经过调质加工，导致钢材采购周期延长，钢材采购品种增加，并且带动了期末原材料备货金额、期末库存商品及在产品结余金额的上升。

### ②2021年

2021年，公司营业收入同比略有下降，但锚栓组件产品销量同比大幅增长，存货进一步上升，主要是公司为了保证后续销售，根据框架合同上约定的产品规格型号提前备货，导致期末库存商品和在产品余额上升。并且，2021年钢材价格上升，公司为了应对行情波动，备货较多，导致期末原材料有所增长。

综上所述，报告期内，公司原材料、在产品和库存商品大幅上升符合公司

销售、生产及经营情况，具有商业合理性。

以上内容已在招股说明书“第八节/十/（四）2、存货周转率”和“第八节/十/（二）7、存货”中补充披露。

（四）分别补充披露在 VMI 模式和外协加工模式下，对存货的管理情况，包括但不限于发行人发出商品至客户仓库时客户的验收方法；客户对存放在其仓库中但是所有权属于发行人的存货的管理方法；报告期内是否出现过由于客户仓库保管不当或者其他原因（如不可抗力等）造成发出商品毁损、灭失，并对发行人带来损失的情况；如发生退货如何处理；除了定期盘点之外发行人对存放在客户仓库中的存货是否还存在其他行之有效的管理方法；发行人业务员对产品的保管及客户领用是如何进行随时进行跟踪的、人工管理是否有出现差错的风险、是否有电子化的管理系统

#### 1、在 VMI 模式下存货的管理情况

##### （1）电子化管理系统

公司以 VMI 模式管理存货的交易对象仅中材科技公司一家。中材科技公司建立了“中材叶片采购业务协同平台”，公司在中材科技公司总部备案后获得用户名及密码，通过在浏览器输入网址：<http://vp.sinomablade.com.cn>，以供应商身份进入该平台。公司可在该平台进行订单确认、核对收发货数量和金额、开具发票、付款申请等操作，可以通过平台上“报表”选项查看订单确认报表、订单签章报表、发货通知报表、收货报表、库存报表等。

##### （2）客户的验收方法

公司以客户确认后的到货计划要求上的时间、地点安排发货，货物运抵约定地点的同时须一并提交该货物的检验报告或质量报告文件、装箱单等相关资料。运输前，公司对货物的规格、数量、批次、技术指标等进行详细全面的检验；货物运抵指定地点后，客户根据到货清单、结合产品标准和客户下发的《通用叶片原材料进货验证检验项目表》进行抽检或全检，发现问题后向公司提出异议，如果被检验的货物不能满足技术要求，公司负责免费进行退换货，由此产生的全部费用、给客户造成的损失由公司承担。

##### （3）在外存货权利与义务约定

在货物运送至客户指定地点之前的货物运输由公司负责，相关的运输费用、保险、保管、货物灭失或毁损的风险亦由公司承担。货物运抵客户指定地点后，在客户未使用之前，货物所有权归公司所有；货物在客户使用后视为所有权的转移，在客户使用之前客户为公司保管存货。

根据中材科技招标文件和合同中有关产品交付的约定，“货物运至买方指定地点，在买方未使用之前，货物所有权归卖方所有。货物在买方工厂使用后视为所有权的转移（即：货物交付），在买方使用之前，买方为卖方保管”、“就对于破损的货物，客户有拒收货物，要求调换的权利”、“对因运输和包装不当产生的货物灭失的责任，均由公司承担”、“货物暂时存放期间因公司包装不当所引起的货物毁损的损失由公司承担”。因此，公司产品暂存于中材科技生产基地时，商品保管责任由中材科技承担，非保管问题导致的货物损毁灭失的责任由公司承担。报告期内，未出现由中材科技保管不当引起的产品损毁灭失的情形。

#### **（4）在外存货的监督与控制**

公司业务人员与中材科技公司各基地仓库管理人员建立微信联络群，定期与不定期地了解各仓库实时库存数量、需求品种、需求支数。公司业务人员每日登录“中材叶片采购业务协同平台”可查看中材科技公司的实际使用情况、库存报表等。公司财务定期与不定期与中材科技公司进行对账，确保账实相符。每个资产负债表日对在外存货进行抽盘。2019年下半年公司内部加强了 VMI 模式下的存货管理强度，规定每半年财务人员须与业务人员一起对期末库存余额较大的基地进行实地盘点。

公司采用自动与人工控制相结合的管理模式降低由于人工管理出现差错的风险。

#### **（5）报告期内发出商品毁损、灭失**

报告期内，未出现过由于客户仓库保管不当或者其他原因（如不可抗力等）造成发出商品毁损、灭失，并对公司带来损失的情况。

#### **（6）退货处理**

报告期内，公司与中材科技未发生过退货情况，由于包装不当引起的损毁产品或者存在产品不达客户标准问题，均以换货的形式进行处理；具体如下：

①在验收环节发生过因运输、包装导致存货保管不当换货的情况，属于确认收货前的调换货物情形。该情形下，公司收回产品，重新发货，对退回产品进行质检后做红字出库单；

②报告期内，发生过因为领用后发现不良品而在确认收入之后换货的情况，该情形下，公司查明原因重新发货，收回退回产品进行质检和改造；财务上根据发货领用情况确认收入结转成本，并冲回原确认的收入及成本。报告期各期换货退换货比例分别为：0.04%、0.07%和 0%，报告期内换货比例均在 0.1%以下，属于正常的商业交易，不存在金额较大或异常的退换货情况。

## **2、外协加工模式存货的管理情况**

公司建立了《存货管理制度》、《工序外协(委外)采购管理制度》、《物料进出仓管理规定》等一系列制度对外协加工进行管理并严格执行。

### **(1) 选取合格的外协加工厂商**

外协加工厂商批量合作前须先按公司提供的相关资料、首样等要求，制作样品送交公司技术和质量部门检验合格后，才能进行小批量生产；小批量质量经公司检测合格确认后，方能正式进入批量生产。

### **(2) 外协加工厂商的验收方法**

公司为外协加工厂商提供合格的坯件（材料），外协加工厂商在接收坯件（材料）时应对其进行验收，如有质量问题应以书面形式三天内反馈,否则公司默认为已验收，均为合格品。外协加工厂商对于轻微可弥补的缺陷，应给予处理，使之成为合格品。

### **(3) 外协加工存货的监督与控制**

公司有权向外协加工厂商派驻技术、质量管理人员，对存放于外协加工厂商的材料、零部件及生产过程随时进行抽检，外协加工厂商应予配合。公司会定期与不定期地抽检，并将每次抽检结果通报外协加工厂商，以对外协加工质量进行监督，及时帮助外协加工厂商解决相关问题。公司建立外协加工台账，财务定期与不定期与外协加工厂商进行对账，公司定期组织外协加工存货的盘点工作，确保账实一致。外协加工厂商必须遵守委外加工单所规定的交货期，

或公司外协管理员电话或书面通知调整的交货期，若有规格不合格、质量不达标等原因造成交货期延误的情况时，公司有权对外协加工厂商予以处罚。

#### **（4）公司对外协加工存货的验收方法**

公司 PMC 部门负责清点外协加工完毕的存货，并在送货单上签收数量，然后开具来料送检单报检验部门进行质量检验。通过验收的产品在公司再加工时，若发现有不良品，则公司可向外协加工厂商要求赔偿或退回重新加工。

#### **（5）人工差错风险管理**

从选择合格外协加工商、规定外协加工商的验收方法、对在外存货监督与控制，到对外协加工存货的验收方法的规定，公司从事前、事中、事后多个角度，采取了预防、监督、检查等多种手段，对人工差错等风险进行有效控制。

以上内容已在招股说明书“第八节/十/（二）7、存货”中补充披露。

**（五）请保荐人、申报会计师对上述事项发表明确意见，并说明发行人的存货盘点制度、报告期内的盘点情况，包括但不限于存货的盘点时间、范围、对非在库存货的盘点方式、盘点结果及中介机构的监盘情况，发出商品的核查方法、范围、过程、结论，以及是否执行替代性程序等，并对存货计价方法进行补充核查，说明是否符合相关规定**

#### **1、针对上述事项，保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：**

（1）获取报告期内分月存货收发存明细表、存货库龄表、在手订单，复核存货库龄，计算存货周转率，分析期末库存变动和长库龄存货的原因，并与同行业情况进行比较分析。

（2）检查公司的存货跌价政策，获取各报告期期末存货的减值测试表，并重新执行跌价测试。

（3）获取存货大额采购合同，检查合同中关于采购量、单价、交货、运输、验收、结算等条款。

（4）对采购总监、应付会计、各车间负责人、生产部主管、仓储部负责人、成本会计、质检负责人等进行访谈，并结合公司相关制度，了解公司对不同存货的采购、入库、验收、保管、生产等环节的控制活动。

(5) 获取采购入库单列表、材料出库单列表、完工入库单列表、销售出库单列表，采用系统抽样的方法，对样本执行穿行测试。

(6) 获取公司期末存货存放位置、库存信息、盘点计划、盘点表，并在期末对公司存货盘点进行监盘，报告期各期末，公司盘点比例依次为 85.85%、94.47%、**92.87%**，中介机构监盘比例分别为 26.14%、64.99%、**66.38%**；

(7) 对资产负债表日前后的存货出入库单据进行检查，核查是否存在跨期情况。

(8) 针对发出商品，获取了相关销售订单、销售发货单、签收单、报关单、装运提单以及发票等资料，核实发出商品明细是否与相关原始资料相符；检查期后收入确认凭证，核实发出商品期后确认收入金额；抽取期末余额较大的发出商品进行函证，针对未回函的客户，通过检查相关销售订单、销售发货单、签收单、发票以及期后确认收入凭证等原始资料进行替代测试，报告期内，发出商品函证及替代测试比率分别为 71.90%、52.69%和 **56.45%**。

## **2、经核查，保荐机构和申报会计师认为：**

(1) 各期末存货中有具体订单支持的金额及比例的变动主要受各期末除去在手订单外的产能与预测订单金额影响。

(2) 公司存货跌价准备的计提，充分考虑了高强度紧固件的行业特点、竞争情况、并结合了期末存货的适用性、可变现净值等因素，符合公司实际生产经营情况，公司的存货跌价准备计提充分。

(3) 报告期内，公司存货周转率与原材料采购周期、产品生产周期和运输周期相匹配；公司原材料、在产品和库存商品大幅上升符合公司销售、生产及经营情况，具有商业合理性。

(4) 公司对 VMI 模式和外协加工模式下的存货均制定了相应的存货管理制度，以降低由于人工管理出现差错的风险；报告期内，未出现由于客户仓库保管不当或者其他原因（如不可抗力等）造成发出商品毁损、灭失，并对公司带来损失的情况。

## **3、发行人的存货盘点制度、报告期内的盘点情况**



### (1) 存货盘点制度

公司制定了《存货盘点管理制度》，盘点范围包括原料、辅料、产成品、在产品、外协加工半产品、委托加工物资以及发出商品等所有权尚未转移的存货。盘点时间一般安排在每月月末最后一天。财务中心负责组织每次盘点工作，仓储部、生产部、PMC 部、采购部、销售部等分别参与在库原材料和库存商品、在产品、外协加工半产品、委托加工物资、发出商品的盘点工作，财务中心安排人员对各部门进行复盘。

原料和库存商品每月由仓储部进行全盘，财务中心按 30%比例进行抽盘，每半年组织一次全盘。辅料中占库存金额比例较大的，如刀具等，每月由仓储部进行全盘，财务中心按 30%比例进行抽盘，每半年组织一次全盘；其他辅料约 200 个品种，每月滚动盘点，财务部门每月按 20%左右的比例进行抽盘，每年年终按 50%比例进行抽盘。在产品每月由生产部进行全盘，财务部门按 30%比例进行抽盘，每年年终组织一次全盘。

2019 年 10 月份开始公司加强在外存货的管理，规定：1)外协工序半成品公司安排计划部门每月进行盘点，每半年财务部门按加工费金额比例进行现场与视频结合的方式进行盘点；2)委托加工物资公司安排采购部门、财务部门每月进行对账，每半年委托加工物资账面金额占比较大的供应商进行现场盘点；3)VMI 模式下存货，公司安排销售、财务部门每月进行对账处理。每半年对公司发出产品账面金额占比较大的客户进行现场盘点。

现场盘点完成后，盘点人与负责人需在每张盘点表上签字确认，并交财务部留档。财务部门在 3 个工作日内出具盘点报告，并对盘点差异审核和进行恰当会计处理。有重大差异的，根据制度对盘点人和负责人进行绩效考核。财务部负责将盘点资料装订成册作为财务资料进行保管。

### (2) 报告期各期末，公司盘点结果如下：

单位：万元

| 盘点时间    | 盘点品种 | 盘点金额      | 盘点比例 (%) | 账面金额      | 盘点差异 | 账实差异率 (%) |
|---------|------|-----------|----------|-----------|------|-----------|
| 2021 年末 | 原材料  | 14,227.16 | 96.66    | 14,719.42 | 0.27 | 0.00      |
|         | 在产品  | 4,444.85  | 94.45    | 4,706.06  |      |           |
|         | 库存商品 | 8,744.69  | 100.00   | 8,744.69  | 0.02 | 0.00      |

|         |        |           |        |           |       |       |
|---------|--------|-----------|--------|-----------|-------|-------|
|         | 委托加工物资 | 640.48    | 65.63  | 975.96    |       |       |
|         | 发出商品   | 174.77    | 13.96  | 1,252.06  |       |       |
|         | 合计     | 28,231.96 | 92.87  | 30,398.19 | 0.29  | 0.00  |
| 2020 年末 | 原材料    | 12,394.53 | 97.28  | 12,741.39 | 16.50 | 0.13  |
|         | 在产品    | 3,103.50  | 100.00 | 3,103.50  | -8.28 | -0.27 |
|         | 库存商品   | 4,563.44  | 100.00 | 4,563.44  |       |       |
|         | 委托加工物资 |           |        | 64.01     |       |       |
|         | 发出商品   | 395.99    | 33.50  | 1,182.11  |       |       |
|         | 合计     | 20,457.46 | 94.47  | 21,654.45 | 8.23  | 0.04  |
| 2019 年末 | 原材料    | 4,290.49  | 93.59  | 4,584.18  |       |       |
|         | 在产品    | 3,549.64  | 97.73  | 3,632.04  |       |       |
|         | 库存商品   | 2,453.88  | 99.27  | 2,471.88  | -1.74 | -0.07 |
|         | 委托加工物资 | 1,122.19  | 100.00 | 1,122.19  |       |       |
|         | 发出商品   | 74.84     | 4.75   | 1,574.58  |       |       |
|         | 合计     | 11,491.04 | 85.85  | 13,384.87 | -1.74 | -0.02 |

原材料包括原料与辅料，公司年末对原料进行全盘，辅料如纸箱、珍珠棉等低价值辅料年末公司未盘点；在产品未全盘原因系外协厂商处的少量在产品根据月末占比大小选择盘点；2019 年末，库存商品未组织全盘原因为整机螺栓产品的部分低价值配件数量庞大，且在年末从包装部划分到仓储部，因此未进行盘点所致；发出商品未全盘原因为在途物资由于运输移动无法盘点，发出商品中 VMI 模式管理的存货根据年末各基地库存占比大小选择盘点。

### （3）报告期内中介机构监盘情况

报告期各期末，中介机构实施了如下监盘程序：

①获取公司期末盘点计划，了解存货内容、库存地点、库存金额和盘点安排，与公司仓库租赁情况、账上存货情况进行勾稽对比，评估盘点计划是否适当；

②盘点日观察公司存货是否停止存货收发或移动，获取纸质与电子存货盘点表，观察和询问盘点表导出途径，针对不同仓储地点的容易移动的同类存货，同时开始盘点；

③监盘过程观察公司盘点人员的盘点方式，观察公司盘点方式及其结果是

否有效；询问和观察存货所有权是否异常，观察盘点人员对存货库存地点、规格型号是否熟悉，观察存货堆放排列是否整齐有序，标识是否清晰可辨，数量清点是否方便，是否存在残次、毁损、滞销积压存货；

④存货监盘中同时进行存货抽盘，从存货盘点记录中选取项目追查至存货实物，以测试盘点记录的准确性；从存货实物中选取项目追查至存货盘点记录，以测试存货盘点记录的完整性；

⑤在被审计单位存货盘点结束前，再次观察盘点现场，以确定所有应纳入盘点范围的存货是否均已盘点；盘点完成后所有参与盘点的人员均需在盘点表上签字确认盘点情况；获取所有存货盘点表，并对存货盘点表进行复核，形成存货监盘小结；如果盘点日与资产负债表日不一致是，获取盘点日与资产负债表日间存货收发明细，并抽查相关收入记录的原始单据，核实收发明细的准确性，并将盘点金额轧制资产负债表日。

具体监盘情况如下：

单位：万元

| 监盘时间    | 账面金额      | 盘点金额      | 盘点比例 (%) | 盘点差异  | 账实差异率 (%) |
|---------|-----------|-----------|----------|-------|-----------|
| 2021 年末 | 30,398.19 | 20,178.85 | 66.38    |       |           |
| 2020 年末 | 21,654.45 | 14,074.17 | 64.99    | -     | -         |
| 2019 年末 | 13,384.87 | 3,498.80  | 26.14    | -1.74 | -0.05     |

2021 年末监盘具体情况如下：

| 存货类型 | 库存地点                              | 库存地区 | 公司复盘人员                              | 盘点人员             | 期末库存金额 (万元) |
|------|-----------------------------------|------|-------------------------------------|------------------|-------------|
| 原材料  | 一厂、二厂、定海管桩仓库、四厂、地锚仓库、西洞庭分公司、子公司仓库 | 常德   | 滕文淞、黄婷、刘彬宇、何政坤                      | 熊维、王强、张慧、印必梅     | 14,719.42   |
| 在产品  | 一厂、二厂、地锚车间、四厂、西洞庭分公司、子公司仓库        | 常德   | 何青青、匡阳、丁智翔、肖旭光、何静静、黄俊波、万琦、孙冲、林娇、陈梦园 | 彭金艳、匡阳、何璐、聂兵、杜曼  | 4,706.06    |
| 库存商品 | 一厂、二厂、地锚仓库、毛家桥                    | 常德   | 陈亮、黄均华、李新跃、邓雅珂                      | 王坚坚、黄庆平、熊恋、胡智荣、谢 | 8,744.69    |

|       |                |      |     |     |           |
|-------|----------------|------|-----|-----|-----------|
|       | 仓库、子公司仓库       |      |     | 娇英  |           |
| 委托工物资 | 外协加工商仓库        | 黄石   | 李新跃 | 陈香帆 | 975.96    |
| 发出商品  | 在途、中材发出商品在库或在途 | 全国各地 | 李新跃 | 陈香帆 | 1,252.06  |
| 合 计   |                |      |     |     | 30,398.19 |

续上表

| 存货类型   | 监盘人员              | 监盘小组 | 盘点时间/监盘时间                                          | 盘点地点     | 监盘金额(万元)  | 监盘比例   |
|--------|-------------------|------|----------------------------------------------------|----------|-----------|--------|
| 原材料    | 汪文雯、戴雨婷、贺骏、曹冬、孙宏等 | 5 组  | 2021 年 12 月 31 日-2022 年 1 月 1 日                    | 常德       | 11,926.10 | 81.02% |
| 在产品    | 贺胜、王世杰、朱昱杰、孙宏等    | 4 组  | 2021 年 12 月 31 日-2022 年 1 月 1 日                    | 常德       | 3,568.63  | 75.83% |
| 库存商品   | 洪玮、孙孜孜、张珂唯、孙宏等    | 4 组  | 2021 年 12 月 31 日-2022 年 1 月 1 日                    | 常德       | 3,868.87  | 44.24% |
| 委托加工物资 | 李亮桂、张珂唯           | 1 组  | 2021 年 12 月 29 日                                   | 黄石       | 640.48    | 65.63% |
| 发出商品   | 李亮桂、张珂唯           | 1 组  | 2021 年 12 月 26 日-2021 年 12 月 28 日、2021 年 12 月 30 日 | 萍乡、阜宁、邯郸 | 174.77    | 13.96% |
| 合 计    |                   |      |                                                    |          | 20,178.85 | 66.38% |

2020 年 12 月末监盘具体情况如下：

| 存货类型 | 库存地点                       | 库存地区 | 公司复盘人员                             | 盘点人员                                            | 期末库存金额    |
|------|----------------------------|------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------|
| 原材料  | 一厂、二厂、定海管桩仓库、地锚仓库、码头、子公司仓库 | 常德   | 滕文松、刘彬宇、黄婷、何仁霞、何磊等                 | 印必梅、周敏、熊维、张慧、郭凤、张汝林、王坚坚、姚曦、吴其军、张艳丽等             | 12,741.39 |
| 在产品  | 一厂、二厂、地锚车间、子公司仓库           | 常德   | 艾志军、陈雅琴、高文、何政坤、林娇、陈梦园、何玖玖、何静静、戴玲艳等 | 余顺杰、方承家、肖竖、匡阳、邹建勋、白璐、丁智翔、许光媛、何友军、雷兵、李海涛、覃胜、燕为佳等 | 3,103.50  |
| 库存商品 | 一厂、二厂、地锚仓库、毛家桥仓库、子公司仓库     | 常德   | 万绮、邓棋文、宋一萍、肖涵、何仁霞                  | 胡智荣、何华、吴丽、陈慧、谢姣英、石彬、周霞连、龚伟霞、冯丽、刘丹、黄庆            | 4,563.44  |

|       |                |       |        |         |           |
|-------|----------------|-------|--------|---------|-----------|
|       |                |       |        | 平、余敏等   |           |
| 委托工物资 | 外协加工商仓库        | 黄石、南京 |        |         | 64.01     |
| 发出商品  | 在途、中材发出商品在库或在途 | 全国各地  | 田勇刚、赵洋 | 中材仓库管理员 | 1,182.11  |
| 合计    |                |       |        |         | 21,654.45 |

续上表

| 存货类型   | 中介机构监盘人员           | 监盘小组 | 盘点时间/监盘时间               | 盘点地点     | 监盘金额      | 监盘比例   |
|--------|--------------------|------|-------------------------|----------|-----------|--------|
| 原材料    | 贺胜、汪文雯、宋璿伦、王世杰、王禹潼 | 4组   | 2020年12月30-2020年12月31日  | 常德       | 8,768.27  | 68.82% |
| 在产品    | 孙宏、龙禧、孙琳           | 3组   | 2020年12月31日             | 常德       | 2,389.29  | 76.99% |
| 库存商品   | 洪玮、王禹潼、常甜、宋璿伦      | 4组   | 2020年12月30-2020年12月31日  | 常德       | 2,800.11  | 61.36% |
| 委托加工物资 |                    |      |                         |          |           |        |
| 发出商品   | 孙宏、孙琳              | 1组   | 2020年12月25日-2020年12月28日 | 萍乡、阜宁、邯郸 | 116.50    | 9.86%  |
| 合 计    |                    |      |                         |          | 14,074.17 | 64.99% |

2019年末监盘具体情况如下：

| 存货类型   | 库存地点             | 库存地区 | 公司复盘人员              | 盘点人员                       | 期末库存金额    |
|--------|------------------|------|---------------------|----------------------------|-----------|
| 原材料    | 一厂、二厂、地锚仓库、子公司仓库 | 常德   | 滕文淞、何仁霞等            | 印必梅、陈华红、袁晓燕、吴其军等           | 4,584.18  |
| 在产品    | 一厂、二厂、地锚车间       | 常德   | 田勇刚、何静静、曾莹、张孟洁、刘开荣等 | 杨黎、杨佳乐、邓小丽、吴家志、周桃安、赵成林、聂兵等 | 3,632.04  |
| 库存商品   | 一厂、二厂、地锚仓库、子公司仓库 | 常德   | 邓棋文、曾莹等             | 燕芳、梁斌、陈华红                  | 2,471.88  |
| 委托加工物资 | 外协加工商仓库          | 黄石   | 张进                  | 外协仓库管理员                    | 1,122.19  |
| 发出商品   | 在途、中材发出商品在库或在途   | 全国各地 | 赵洋                  | 中材仓库管理员                    | 1,574.58  |
| 合计     |                  |      |                     |                            | 13,384.87 |

续上表

| 存货类型 | 中介机构监盘人员 | 监盘小组 | 盘点时间/监盘时间   | 盘点地点 | 监盘金额   | 监盘比例   |
|------|----------|------|-------------|------|--------|--------|
| 原材料  | 张家乐、彭思   | 2组   | 2019年12月31日 | 常德   | 917.83 | 20.02% |

|        |            |     |                  |    |          |        |
|--------|------------|-----|------------------|----|----------|--------|
| 在产品    | 洪玮、李明蔷、雷洁晴 | 3 组 | 2019 年 12 月 31 日 | 常德 | 1,290.23 | 35.52% |
| 库存商品   | 彭思         | 1 组 | 2019 年 12 月 31 日 | 常德 | 1,290.74 | 52.22% |
| 委托加工物资 |            |     | 2019 年 12 月 31 日 |    | -        | 0.00%  |
| 发出商品   |            |     | 2019 年 12 月 31 日 |    | -        | 0.00%  |
| 合计     |            |     |                  |    | 3,498.80 | 26.14% |

2019 年盘点比例较低，保荐机构、申报会计师于 2020 年 3 月 31 日-4 月 1 日对 2020 年 3 月 31 日的存货库存情况进行了较为全面的盘点对公司 2020 年 3 月 31 日的所有存货类型均进行了抽盘，其中，中介机构 10 人参与监盘，公司财务、采购、销售、制造中心和仓库等各部门总计超 40 余人进行盘点；其中针对在库的存货，均进行实地盘点；发出商品与委托加工物资，由于受到新冠疫情影响，采取视频盘点方式。原材料、库存商品、发出商品、委托加工物资、在产品合计抽盘金额 9,567.94 万元，抽盘比例 49.05%。

综上所述，保荐机构、申报会计师认为，公司已经建立较为完善的存货盘点制度，通过对报告期各期末的存货执行了监盘程序，公司存货真实，存货跌价准备已充分计提。

**4、发出商品的核查方法、范围、过程、结论，以及是否执行替代性程序等，并对存货计价方法进行补充核查，说明是否符合相关规定**

#### **(1) 核查程序**

①获取公司发出商品台账，检查发出商品库龄，核实是否存在长期未结转成本的发出商品的情况；复核公司有关发出商品的存货跌价测试计提表，并根据存货成本与期末可变现净值孰低的方法重新测算发出商品存货跌价准备情况，核实公司发出商品列报金额是否准确；

②获取公司发出商品明细列表，抽取部分发出商品进行检查，检查订单、发货单、出库单、签收单、结算单、装运提单和期后成本结转单据；具体抽查比率如下：

| 发出商品     | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|----------|------------|------------|------------|
| 账面余额（万元） | 1,252.06   | 1,182.11   | 1,574.58   |

|              |                 |        |        |
|--------------|-----------------|--------|--------|
| 抽查金额（万元）     | <b>694.85</b>   | 466.81 | 459.27 |
| 抽查比例         | <b>55.50%</b>   | 39.49% | 29.17% |
| 抽查样本期后结转成本金额 | <b>1,252.06</b> | 466.81 | 459.27 |

③获取公司 VMI 模式下发出商品明细，获取相关结算单与公司 VMI 模式下发出商品型号、数量等进行核对；针对 2020 年 12 月 31 日及 **2021 年 12 月 31 日** VMI 模式下的存货进行盘点，具体盘点比率如下：

| 发出商品            | 2021-12-31      | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-----------------|-----------------|------------|------------|
| 账面余额（万元）        | <b>1,252.06</b> | 1,182.11   | 1,574.58   |
| 其中 VMI 模式余额（万元） | <b>282.16</b>   | 395.99     | 215.99     |
| VMI 模式比例        | <b>22.54%</b>   | 33.50%     | 13.72%     |
| 对账金额（万元）        | <b>282.16</b>   | 395.99     | 215.99     |
| 对账比例            | <b>22.54%</b>   | 100.00%    | 100.00%    |
| 抽盘 VMI 金额（万元）   | <b>174.77</b>   | 116.50     | -          |
| 抽盘比例            | <b>61.94%</b>   | 29.42%     | -          |

④选取期末余额较大的发出商品进行函证，针对未回函的客户，通过检查相关销售订单、销售发货单、签收单、发票以及期后确认收入凭证等原始资料进行替代测试，报告期内，发出商品函证及替代测试比率分别为 71.90%、52.69%和 **56.45%**；具体函证情况如下：

| 项目              | 2021-12-31      | 2020-12-31    | 2019-12-31    |
|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| <b>发函情况</b>     |                 |               |               |
| 发出商品期末余额（万元）    | <b>1,252.06</b> | 1,182.11      | 1,574.58      |
| 发函金额（万元）        | <b>706.76</b>   | 622.91        | 1,132.10      |
| 发函比例            | <b>56.45%</b>   | 52.69%        | 71.90%        |
| <b>回函情况</b>     |                 |               |               |
| 回函确认金额（万元）      | <b>706.76</b>   | 547.20        | 365.8         |
| 回函确认比例          | <b>56.45%</b>   | 46.29%        | 23.23%        |
| 未回函替代测试确认金额（万元） | -               | 75.71         | 766.29        |
| 未回函替代测试确认比例（万元） | -               | 6.40%         | 48.67%        |
| <b>合计核查比例</b>   | <b>56.45%</b>   | <b>52.69%</b> | <b>71.90%</b> |

根据上表，发出商品回函率较低，主要系两方面原因：其一，VMI 模式发出商品公司可以通过客户的“供应商采购协调平台”实时获取相关存货数据，且



每个资产负债表日，对应客户均与公司进行了对账结算，明确了相关发出商品金额，频繁发送函证，客户配合意愿较低，故未回函；其二，部分集团客户财务采用外包的形式，发出商品在资产负债表日后陆续签收，但期后交易量较大，对方财务难以较为便捷从期后签收的数据中区分出公司上一月末发出商品数量，回函意愿较低；针对未回函的，中介机构通过检查相关销售订单、销售发货单、签收单、发票、结算单以及期后确认收入凭证等原始资料进行替代测试，确认相关发出商品金额无异常。

⑤抽取期末结存余额较大、收入或发出金额较大的存货进行计价测试，核实发出商品计价是否准确。

## **（2）核查意见**

经核查，保荐机构、申报会计师认为，公司各报告期末发出商品余额反映了已发出但尚未到达收入确认条件的存货的价值；发出商品的核算符合会计准则的相关规定；存货计价测试符合相关会计政策。

### **问题 26.关于期间费用。**

招股说明书披露，报告期内，发行人销售费用、管理费用、财务费用和研发费用合计占营业收入的比例分别为 22.36%、15.69%、14.49%和 17.46%，期间费用率大幅下滑。招股说明书未披露同行业可比公司研发费用率和财务费用率。报告期内物流及出口相关费用大幅上升。报告期各期，股份支付费用分别为 48.01 万元、56.06 万元、147.32 万元和 941.92 万元。财务费用中利息支出、融资费用、承兑汇票贴息等金额较大。

请发行人：（1）补充披露报告期各期发行人可比公司期间费用率的金额，变化原因和合理性，和发行人的期间费用率是否存在较大差异及原因分析；量化分析并披露报告期内发行人期间费用率大幅下滑的具体原因，与营业收入、业务量变动的匹配情况；是否存在第三方代为承担费用、少计费用的情况，是否存在商业贿赂的情形；（2）结合销售合同的相关贸易条款、产品的运输和运费承担方式、各年的发货数量、主要物流公司及收费标准等因素，补充披露内外销运费的金额和占比，变动原因和合理性，内外销单位运费是否存在较大差

异；（3）补充披露报告期列入销售费用、管理费用、研发费用的人数，是否存在人员大幅波动的情况，相关工资与同地区、同行业的比较情况，职工薪酬变动的合理性；（4）补充披露发行人实际控制人在员工持股平台的股份未做股份支付费用会计处理的原因及合理性，员工持股平台涉及的人员范围及具体岗位、有无服务年限要求，公允价值及确定依据，会计处理是否符合《企业会计准则》要求和《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》的相关规定；（5）补充披露报告期研发费用波动的原因，研发费用的支出范围和归集方法；研发人员构成和研发实力是否相匹配；（6）补充披露各期银行借款、融资租赁设备具体情况，各期利息支出金额持续大幅上升的原因、与当期银行借款规模是否相符，报告期是否存在利息支出资本化的情形；关于融资租赁业务，补充披露涉及的设备供应商、租赁公司，融资租赁业务的具体情况，相关会计处理情况及是否符合《企业会计准则》的规定。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

（一）补充披露报告期各期发行人可比公司期间费用率的金额，变化原因和合理性，和发行人的期间费用率是否存在较大差异及原因分析；量化分析并披露报告期内发行人期间费用率大幅下滑的具体原因，与营业收入、业务量变动的匹配情况；是否存在第三方代为承担费用、少计费用的情况，是否存在商业贿赂的情形；

#### 1、报告期内，发行人与同行业可比公司期间费用率情况

| 公司名称 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------|--------|--------|--------|
| 金雷股份 | 6.96%  | 7.27%  | 7.03%  |
| 日月股份 | 5.58%  | 6.12%  | 8.41%  |
| 中成发展 | 14.13% | 8.76%  | 9.95%  |
| 大智科技 | -      | -      | 12.47% |
| 平均   | 8.89%  | 8.02%  | 9.47%  |
| 公司   | 9.89%  | 10.04% | 14.49% |

报告期内，公司期间费用波动趋势与同行业可比公司中成发展接近，期间费用率高于同行业可比公司平均水平。主要是由于公司经营规模增长迅速，资金较为紧张，因此较多地通过借贷、票据贴现等方式获取流动资金，利息支出、

承兑汇票贴息和融资费用均较大，财务费用较高。2020 年公司财务费用有所降低，但股份支付金额较大，导致公司期间费用仍高于同行业可比公司水平。

2021 年公司期间费用率波动较小，与同行业可比公司金雷股份、日月股份接近。

## 2、销售费用分析

报告期内公司销售费用情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2021 年   | 2020 年   | 2019 年   |
|-----------|----------|----------|----------|
| 物流及出口相关费用 | 2.75     | 677.19   | 882.42   |
| 职工薪酬      | 442.42   | 434.79   | 260.54   |
| 办公差旅费     | 229.55   | 202.60   | 174.05   |
| 招待宣传费     | 330.49   | 262.74   | 150.98   |
| 其他        | 564.04   | 303.89   | 77.38    |
| 合计        | 1,569.25 | 1,881.21 | 1,545.37 |

公司的销售费用主要由物流及出口相关费用、职工薪酬、办公差旅费、招待宣传费等构成。报告期内公司销售人员薪酬情况如下：

报告期内公司销售人员薪酬情况如下：

| 项目       | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|----------|--------|--------|--------|
| 平均人数     | 41     | 32     | 16     |
| 人均薪酬（万元） | 10.76  | 13.95  | 16.28  |

公司客户主要是大型风电整机和叶片制造商，客户较为集中且均与公司建立起稳定的合作关系，因此公司对销售团队规模要求较小，拓展客户不依赖于销售团队的扩张，报告期内销售费用-职工薪酬较为稳定。2019 年起随着公司订单大量增长，公司引进部分新员工分担基础工作，因此人员逐年增长。同时，受新进员工薪酬水平较低影响，报告期内人均薪酬有所下降。2021 年，公司销售人员平均人数与 2020 年期末人数 42 人接近，公司销售团队规模保持稳定，由于公司收入略有下降，销售人员绩效工资下降，导致年化平均薪酬较 2020 年有所降低。

物流及出口费用主要为公司销售过程中产生的物流费，2019 年，随着销售收入大幅增长，物流及出口费用同步增长。同时，公司锚栓组件产品销量增加，

因锚栓产品体积、重量较大，且应客户要求多运往风电场建设基地，运输距离长，也带动了物流费的上升。2020 年起公司将为履行销售合同而支付的物流及出口相关费用在营业成本列报。2020 年公司物流及出口费用较高，主要是当期外销客户通过空运进行换货所致。

2020 年至 2021 年，由于疫情原因，差旅费、招待费等费用增长幅度较小。

公司销售费用占营业收入的比例与同行业可比上市公司具体对比情况如下：

| 公司名称 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------|--------|--------|--------|
| 金雷股份 | 0.48%  | 0.38%  | 1.47%  |
| 日月股份 | 0.68%  | 0.42%  | 1.55%  |
| 中成发展 | 1.85%  | 1.51%  | 3.61%  |
| 大智科技 | -      | -      | 5.11%  |
| 平均   | 1.00%  | 0.77%  | 2.94%  |
| 公司   | 1.39%  | 1.57%  | 2.94%  |

报告期内公司销售费用率与同行业可比公司中成发展接近。报告期内公司销售费用率较为稳定。2020 年公司及同行业可比公司将履行销售合同相关的物流及出口相关费用在营业成本中列报，导致销售费用率普遍下降。2021 年，公司销售费用率受物流及出口相关费用下降影响，较 2020 年略有下降。剔除该因素的影响，则 2021 年销售费用率较 2020 年略有上升，上升 0.38 个百分点，与同行业公司变动趋势一致。

### 3、管理费用分析

报告期内公司管理费用情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2021 年   | 2020 年   | 2019 年   |
|---------|----------|----------|----------|
| 职工薪酬    | 2,063.63 | 1,973.00 | 1,144.81 |
| 股份支付费用  | -        | 1,066.99 | 147.32   |
| 办公及招待费  | 456.60   | 733.83   | 534.37   |
| 交通差旅费   | 164.06   | 178.03   | 209.30   |
| 折旧摊销费   | 266.17   | 192.83   | 89.53    |
| 维护及维修费用 | 451.50   | 364.12   | 161.38   |
| 中介服务费   | 349.56   | 352.09   | 228.99   |
| 租赁费     | 94.09    | 131.49   | 91.24    |

|    |          |          |          |
|----|----------|----------|----------|
| 其他 | 63.40    | 158.24   | 46.70    |
| 合计 | 3,909.00 | 5,150.60 | 2,653.65 |

报告期内，公司管理费用主要为职工薪酬、办公及招待费、差旅费等，各期公司管理人员人数、薪酬情况如下：

| 项目       | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|----------|--------|--------|--------|
| 平均人数     | 165    | 155    | 95     |
| 人均薪酬（万元） | 12.61  | 12.73  | 12.05  |

2020 年公司营业收入的大幅提高，公司的管理人员逐年增长，2021 年，公司管理人员平均人数与 2020 年期末人数 172 人接近，公司管理团队规模及管理人员平均薪酬整体保持稳定。

2020 年，随着公司经营规模的增长，公司各项管理费用均有显著提升。受疫情整体形势影响，公司交通差旅费有所下降。2020 年，公司进行了股权激励，产生了较高的股份支付费用。

报告期内，公司管理费用（剔除股份支付）占营业收入的比例与同行业可比上市公司的具体对比情况如下：

| 公司名称 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------|--------|--------|--------|
| 金雷股份 | 3.23%  | 3.08%  | 2.90%  |
| 日月股份 | 2.50%  | 2.33%  | 3.29%  |
| 中成发展 | 6.93%  | 3.46%  | 2.92%  |
| 大智科技 |        | -      | 2.73%  |
| 平均   | 4.22%  | 2.96%  | 2.96%  |
| 公司   | 3.46%  | 3.42%  | 4.76%  |

2019 年至 2020 年，公司管理费用率略高于同行业平均水平，主要是由于公司近年来市场开拓力度较大，差旅费、招待费等金额较大。2020 年受疫情影响公司差旅费、招待费增长放缓，公司管理费用率与同行业可比公司接近。2021 年公司管理费用率略有增长，仍高于金雷股份。

#### 4、研发费用分析

单位：万元

| 项目   | 2021 年   | 2020 年   | 2019 年 |
|------|----------|----------|--------|
| 职工薪酬 | 1,675.74 | 1,445.56 | 487.29 |

|        |          |          |          |
|--------|----------|----------|----------|
| 材料费    | 617.66   | 1,013.38 | 857.85   |
| 检验检测费  | 714.42   | 915.58   | 385.94   |
| 咨询劳务费  | 99.70    | 109.21   | 122.29   |
| 其他间接费用 | 325.33   | 335.84   | 214.12   |
| 合计     | 3,432.86 | 3,819.57 | 2,067.49 |

公司的研发费用主要由职工薪酬、材料费、检验检测费等构成。2020 年随着公司规模的扩大，公司不断加大研发力度，研发费用有所增长。2021 年公司进一步扩充研发团队，研发费用-职工薪酬有所增长，但材料费、检验检测费有所下降，主要原因系 2020 年公司螺栓、锚栓等风电紧固件新产品研发项目较多，材料、检验检测投入相应较大，2021 年公司已储备一定新产品，研发项目主要围绕提升产品性能及精益生产、降本增效等方面，材料、检验检测投入相应减少。

报告期内公司研发人员人数、薪酬情况如下：

| 项目       | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|----------|--------|--------|--------|
| 平均人数     | 156    | 123    | 51     |
| 人均薪酬（万元） | 10.80  | 11.73  | 9.55   |

2020 年、2021 年，公司大力扩充研发团队，研发人员人数逐年大幅增长，公司研发人员人均薪酬整体上较为稳定。

## 5、财务费用分析

单位：万元

| 项目          | 2021 年   | 2020 年   | 2019 年   |
|-------------|----------|----------|----------|
| 利息支出        | 1,475.63 | 776.19   | 879.87   |
| 减：利息收入      | 54.30    | 73.70    | 24.44    |
| 汇兑损益        | 299.73   | 56.26    | -37.60   |
| 现金折扣、承兑汇票贴息 | 281.84   | 257.73   | 357.56   |
| 融资费用        | 223.59   | 114.03   | 163.08   |
| 手续费         | 38.18    | 19.26    | 20.86    |
| 合计          | 2,264.66 | 1,149.76 | 1,359.34 |

报告期内，公司财务费用主要是利息支出、现金折扣、承兑汇票贴息和融资费用等，公司经营规模增长迅速，较多地通过借贷、票据贴现等方式获取流动资金，因此利息支出、承兑汇票贴息和融资费用均较大，财务费用较高。

2019 年末公司引入股权投资补充现金流，因此 2020 年财务费用率有所降低。2021 年，随着公司银行借款的增加，利息支出相应上升，带动了财务费用的增长。

## **6、是否存在第三方代为承担费用、少计费用的情况，是否存在商业贿赂的情形**

报告期内，公司期间费用合理，与公司实际经营情况和业务规模相符。期间费用入账金额真实、准确、完整，不存在第三方代为承担费用、少计费用及商业贿赂的情况。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（四）期间费用分析”中补充披露。

**（二）结合销售合同的相关贸易条款、产品的运输和运费承担方式、各年的发货数量、主要物流公司及收费标准等因素，补充披露内外销运费的金额和占比，变动原因和合理性，内外销单位运费是否存在较大差异**

### **1、产品运输方式**

公司产品销售采用直销的模式，根据与客户签订的销售合同中相关贸易条款的约定，产品销售运输分为客户承担和公司承担两种，其中客户承担运输的模式下，均采用工厂交货，运输费用由客户承担；公司承担运输的模式下，内销和外销的运输方式存在一定的差异，具体情况如下：

（1）内销模式下，需要公司提供承运的，运输方式主要为汽车运输；

（2）外销模式下，运输方式如下：

①执行工厂交货销售（FCA）模式下，对于交货地点为工厂的，公司不负责运输；

②执行到岸价（CIF）模式下，公司主要以汽运方式送货至出口港，并以海运方式送货至目的港。

### **2、运输价格**

公司每年与运输供应商签订年度运输协议，约定公司发运货物到主要港口或地区的运输价格，以重量或体积作为单位运输价格的计价标准，因运输距离的不同各地区计价标准不同。



### 3、报告期内前五大物流公司运费

| 物流公司           | 金额（万元）   | 占比     |
|----------------|----------|--------|
| <b>2021 年度</b> |          |        |
| 湖南华光源海物流有限公司   | 770.64   | 31.36% |
| 湖南涵晟物流有限公司     | 766.00   | 31.17% |
| 湖南成功物流有限公司     | 490.75   | 19.97% |
| 常德辉达物流有限公司     | 283.95   | 11.55% |
| 常德锦欣物流有限公司     | 78.46    | 3.19%  |
| 合计             | 2,389.80 | 97.24% |
| <b>2020 年度</b> |          |        |
| 湖南涵晟物流有限公司     | 955.22   | 31.66% |
| 湖南华光源海物流有限公司   | 595.32   | 19.73% |
| 深圳市塔士物流有限公司    | 327.33   | 10.85% |
| 上海福熙国际物流有限公司   | 319.95   | 10.61% |
| 常德锦欣物流有限公司     | 286.90   | 9.51%  |
| 合计             | 2,484.72 | 82.36% |
| <b>2019 年度</b> |          |        |
| 湖南涵晟物流有限公司     | 290.62   | 32.93% |
| 常德鸿升物流有限公司     | 183.07   | 20.75% |
| 广州市相粮物流有限公司    | 106.37   | 12.05% |
| 常德辉达物流有限公司     | 59.26    | 6.72%  |
| 上海凯摩物流有限公司     | 46.80    | 5.30%  |
| 合计             | 686.12   | 77.75% |

报告期内，公司前五大物流供应商占比均较高，主要合作供应商存在一定变化，主要系公司所处区域物流选择较为充足，公司可根据不同路线供应商价格择优选择；2020 年和 2021 年公司对湖南华光源海物流有限公司采购金额较大，主要系该物流供应商部分线路价格较其他供应商优惠力度较大，公司择优选择所致；2020 年公司对深圳市塔士物流有限公司和上海福熙国际物流有限公司两家国际货运代理公司采购金额较大，主要系公司为了保证对海外客户的产品交付，采用空运进行紧急配送，运费由公司承担所致。

### 4、内外销运费的金额和占比，变动原因和合理性

报告期内，公司内外销运费主要系主营业务产生，废料销售运费主要由客户承担，金额较小，剔除废料销售影响后，内外销运输费用金额及占比情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2021 年   | 2020 年   | 2019 年 |
|--------|----------|----------|--------|
| 内销运费   | 2,358.08 | 2,263.44 | 733.61 |
| 内销运费占比 | 95.95%   | 76.89%   | 98.48% |
| 外销运费   | 99.50    | 680.27   | 11.29  |
| 外销运费占比 | 4.05%    | 23.11%   | 1.52%  |
| 合计     | 2,457.58 | 2,943.71 | 744.90 |

根据上表，2020 年公司外销运费占比较高，2019 年外销运费占比较低，主要原因系：2019 年外销运费主要系零星产品运费及样品快递费，占比极小。2020 年，公司外销运费占比有所上升，主要系对 LM 公司销售的部分产品因包装不当等原因需要进行换货，公司为了保证产品的及时交付，采用空运进行紧急配送，相关运费由公司承担，导致外销运费增加，涉及外销运费金额 665.87 万元，剔除该因素影响后，公司外销运费占比为 0.50%，占比极低。2021 年，公司外销运费占比相对 2020 年剔除影响后的数据有大幅上升，主要系本期新增外销客户西门子歌美飒由承担运费所致。

### （1）内销运费变动及合理性分析

报告期内，公司内销运费随销售收入和数量增加不断增长，具体如下：

单位：万元

| 项目          | 2021 年    | 2020 年    | 2019 年    |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 内销运费        | 2,358.08  | 2,263.44  | 733.61    |
| 内销主营业务收入    | 91,455.63 | 98,266.80 | 36,909.23 |
| 内销销售数量（吨）   | 64,339.58 | 51,549.12 | 16,794.91 |
| 运费收入占比      | 2.58%     | 2.30%     | 1.99%     |
| 内销运输单价（元/吨） | 366.51    | 439.08    | 436.80    |

报告期内公司内销运费与销售收入比和内销运输单价呈现一定的波动性，主要系两方面原因：

①LM 公司销售模式，内销的销售模式均采用客户自提，外销的销售模式

采用工厂交货的方式；

②**2019 年至 2021 年**，受限于公司生产线建设和产能，公司锚栓组件中的上下锚板产品部分由外部采购，根据公司与供应商签订的采购协议约定，由供应商负责运输至指定地点（均为客户项目现场），该部分产品的销售公司无需承担运输费用。

报告期内相关影响数据明细如下：

| 项目           | 2021 年          | 2020 年   | 2019 年   |
|--------------|-----------------|----------|----------|
| <b>LM</b>    |                 |          |          |
| 内销主营业务收入（万元） | <b>2,599.57</b> | 2,386.84 | 4,270.18 |
| 内销销售数量（吨）    | <b>1,210.23</b> | 1,003.61 | 1,718.09 |
| 外采锚板         |                 |          |          |
| 内销主营业务收入（万元） | <b>5,186.05</b> | 2,464.58 | 790.54   |
| 内销销售数量（吨）    | <b>6,031.35</b> | 2,285.09 | 737.39   |

剔除上述数据影响后，公司内销运费收入占比和运输单价明细如下：

| 项目           | 2021 年           | 2020 年    | 2019 年    |
|--------------|------------------|-----------|-----------|
| 内销运费（万元）     | <b>2,358.08</b>  | 2,263.44  | 733.61    |
| 内销主营业务收入（万元） | <b>83,670.01</b> | 93,415.38 | 31,848.51 |
| 内销销售数量（吨）    | <b>57,098.00</b> | 48,260.42 | 14,339.43 |
| 运费收入占比       | <b>2.82%</b>     | 2.42%     | 2.30%     |
| 内销运输单价（元/吨）  | <b>412.99</b>    | 469.01    | 511.60    |

公司报告期内销运费占收入比例较为稳定，运输单价逐年下降，主要系三方面原因：①疫情期间高速公路实行免费通行政策，经协商主要运输供应商提供运输费用优惠政策，运输费用下降了 10%-15%左右；②随着销售规模不断扩大，采购议价能力不断增强，公司从 2020 年开始，运输采购逐步实行了竞价对比、择优选择的方式，2021 年直接采用公开招标竞价的方式，根据不同供应商的运输报价明细表，按路线选择最优价格供应商；③公司进一步优化了对运输路线和重量的分配，采用整车方式的运输比例增高，从而整体降低了运输单价。

2019 年至 2021 年，公司内销运费收入占比呈略微上升趋势，主要受产品结构影响：2019 年至 2021 年锚栓组件产品销售占比提升，增锚栓组件产品的运输地点一般为项目安装地点，运输距离较远，且锚栓组件产品的单价低于预

埋螺套和整机螺栓等产品单价，导致单位收入运费较高；报告期内，随着锚栓产品产量的增加，运费金额及内销运费占收入比例有所上升。

## （2）外销运费变动及合理性分析

报告期内，公司外销产品销售**主要**为执行工厂交货（FCA）的销售模式，外销运费、外销收入及数量明细如下：

| 项目           | 2021 年           | 2020 年    | 2019 年    |
|--------------|------------------|-----------|-----------|
| 外销运费（万元）     | <b>99.50</b>     | 680.27    | 11.29     |
| 外销主营业务收入（万元） | <b>10,303.80</b> | 11,814.65 | 10,929.90 |
| 外销销售数量（吨）    | <b>4,234.71</b>  | 4,467.66  | 4,058.33  |
| 运费收入占比       | <b>0.97%</b>     | 5.76%     | 0.10%     |
| 外销运输单价（元/吨）  | <b>234.96</b>    | 1,522.65  | 27.82     |

公司外销运费主要系产品运费、样品快递费及其他零星物流费用，报告期内外销运费具体明细如下：

单位：万元

| 项目       | 2021 年       | 2020 年 | 2019 年 |
|----------|--------------|--------|--------|
| 产品运费     | <b>94.27</b> | 668.95 | 8.69   |
| 样品快递费    | <b>5.23</b>  | 8.76   | 1.02   |
| 其他零星物流费用 |              | 2.56   | 1.58   |
| 合计       | <b>99.50</b> | 680.27 | 11.29  |

### ①样品运费

样品快递费主要系公司将相关产品样件发送给客户检验产生的运费，公司向客户提供样品主要有三种情形：

A、新客户开发打样：公司产品主要系风电行业高强度紧固件，产品对防腐、耐用、紧固等方面要求较高，在新客户开发过程中，客户一般会要求公司先提供相关样品进行检验检测，检测合格之后，开展相关业务合作。公司新客户开发过程中，根据客户提供的产品图纸和技术参数，确定相关产品 BOM 清单、生产工艺流程后，并经测试打样，内部检测合格后，将相关产品寄送客户进行检验检测。样品支数根据客户需求一般不超过 20 支/次，样品均为免费送检，不收取相关费用，公司按照样品单位成本结转至主营业务成本。

B、老客户开发新类型产品：公司为长期合作的客户提供新的大类产品时，考虑到公司提供产品的特性及用途，老客户一般会要求公司提供样品进行检验检测；如公司一直作为客户的预埋螺套供应商，在开发整机螺栓类型产品供应时，需要提供样品进行检验检测。具体而言：公司根据客户提供的图纸和技术参数，确定新类型产品 BOM 清单和生产工艺流程，并进行打样，内部检测合格后，将新类型产品寄送客户进行检验检测，经客户检验合格后，开展进一步合作。样品支数根据客户需求一般不超过 20 支/次，样品均为免费送检，不收取相关费用，公司按照样品单位成本结转至主营业务成本。

C、产品销售过程中提供送检样品：公司在产品销售过程中，部分客户出于质量检验的要求，会要求公司按照一定的批次或者数量同步发送检测样品，如东方电气要求公司每配送 3,000 支产品，需提供额外 4 支样品进行检测，公司相关产品销售价格中已经包含了检测样品的售价，公司不单独就样品收取售价，公司根据销售产品单价将样品成本结转至对应批次的产品销售主营成本。

以上三种模式样品运费均由公司承担，考虑国内销售运输费用全部由公司承担，且新客户开发和新类型产品开发的样品运输费用占比极低、影响极小，故国内运输费用未剔除相关样品运费影响。国际客户的样品运输一般采用空运模式，单价较高，且 2018 年期起公司主要的国际客户采用出厂交货模式，无需承担运费，故在计算外销平均单价，需要剔除相关影响。

## ②其他零星物流费用

其他零星物流费用系国际销售中发生的零星物流费用如换货物流费、入仓费、船舱延误费等，金额极小其具有偶发性，不可比，需要剔除相关影响。

## ③外销产品运费变动情况分析

公司 2020 年外销运费中的产品运费，主要系对 LM 公司销售的部分产品因包装不当等原因需要进行换货，公司为了保证产品的及时交付，采用空运进行紧急配送，相关运费由公司承担，涉及运费金额 665.87 万元，产品净重 209.69 吨，对应销售收入 281.54 万元，不具备可比性。2019 年，公司剔除外销运费中样品快递费和其他零星物流费用后，结合公司外销收入明细表中列示的公司承担运输的外销收入情况，测算报告期内公司外销运费收入占比情况如下：

| 项目          | 2021 年   | 2020 年   | 2019 年   |
|-------------|----------|----------|----------|
| 外销运费        | 94.27    | 3.08     | 8.69     |
| 外销主营业务收入    | 1,398.21 | 46.33    | 139.92   |
| 外销销售数量（吨）   | 606.23   | 14.36    | 58.29    |
| 运费收入占比      | 7.12%    | 6.65%    | 6.21%    |
| 外销运输单价（元/吨） | 1,641.29 | 2,144.91 | 1,491.29 |

公司外销运费单价变动主要系运输目的地差异和外销运费单价波动所致，公司承担运费的总体金额较小，运费收入占比整体较为稳定，逐年略有上升。

综上所述，报告期内，受产品结构、销售模式、销售规模及议价能力等因素影响，公司内外销运费金额和占比具有一定的变动，内销运费和外销运费由于运输距离和运输方式不同，单位运输费用具有差异；相关变动和差异符合销售合同的约定贸易条款、产品的运输和运费承担方式的变动，与各年的发货数量、物流公司收费标准等相符，具有合理性。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（四）/2、销售费用”中补充披露。

（三）补充披露报告期列入销售费用、管理费用、研发费用的人数，是否存在人员大幅波动的情况，相关工资与同地区、同行业的比较情况，职工薪酬变动的合理性；

报告期内，公司列入销售费用、管理费用、研发费用的人数和薪酬情况，以及同行业可比上市公司人均薪酬情况如下：

| 类别   | 项目       | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------|----------|--------|--------|--------|
| 销售人员 | 平均人数     | 41     | 32     | 16     |
|      | 人均薪酬（万元） | 10.76  | 13.95  | 16.28  |
| 管理人员 | 平均人数     | 165    | 155    | 95     |
|      | 人均薪酬（万元） | 12.61  | 12.73  | 12.05  |
| 研发人员 | 平均人数     | 156    | 123    | 51     |
|      | 人均薪酬（万元） | 10.80  | 11.73  | 9.55   |
| 金雷股份 | 人均薪酬（万元） | 16.40  | 13.72  | 11.71  |
| 日月股份 | 人均薪酬（万元） | 13.38  | 12.75  | 11.75  |
| 中成发展 | 人均薪酬（万元） | 9.64   | 9.27   | 11.19  |
| 大智科技 | 人均薪酬（万元） | -      | -      | 14.67  |

|                |       |       |       |
|----------------|-------|-------|-------|
| 同行业可比公司平均      | 13.14 | 11.91 | 12.33 |
| 当地平均薪酬水平（万元/人） |       | 4.40  | 3.99  |

注：同行业公司人均薪酬=当期应付职工薪酬增加额/[（期初人数+期末人数）/2]。同行业可比上市公司大智科技未披露截至 2020 年人数情况。

公司客户较为集中且均与公司建立起稳定的合作关系，因此公司对销售团队规模要求较小。2019 年起随着公司订单大量增长，公司销售部引进部分新员工分担基础工作，因此人员有所增长，但人均薪酬有所下降。随着公司业务的拓展，2020 年公司大力扩充研发团队，研发人员有较大幅度增长。报告期内公司不存在人员异常大幅波动情况；2021 年，由于各类产品毛利有所下降，公司销售人员绩效略有下降，导致其人均薪酬也有所下降，管理人员、研发人员薪酬较 2020 年基本保持稳定。公司销售、管理、研发人员薪酬与同行业可比上市公司人均薪酬相比不存在显著差异，公司工资水平高于当地平均薪酬水平。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（四）期间费用分析”中补充披露。

（四）补充披露发行人实际控制人在员工持股平台的股份未做股份支付费用会计处理的原因及合理性，员工持股平台涉及的人员范围及具体岗位、有无服务年限要求，公允价值及确定依据，会计处理是否符合《企业会计准则》要求和《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》的相关规定

1、发行人实际控制人在员工持股平台的股份未做股份支付费用会计处理的原因及合理性

（1）公司持股平台常德福沃和常德沅沃通过增资和受让的方式持有飞沃科技的股份，实际控制人在持股平台持股情况具体如下：

#### ①常德福沃持股情况

常德福沃成立于 2015 年 10 月 13 日，由实际控制人张友君和江艺革发起设立，出资份额 300 万元，其中张友君持有 270 万元，江艺革持有 30 万元（由张友君赠送）。

2015 年 11 月 12 日，公司注册资本由 500.00 万元增加至 2,500.00 万元，由张友君、刘杰、上海弗沃和常德福沃以每股 1 元的价格认缴，其中实际控制人张友君认缴 750.00 万元，刘杰认缴 375.00 万元，常德福沃认缴 250.00 万元，上海弗沃认缴 625.00 万元。



## ②常德沅沃持股情况

常德沅沃成立于 2015 年 12 月 7 日，由实际控制人张友君和刘杰发起设立，出资份额 125 万元，其中张友君持有 118.75 万元，刘杰持有 6.25 万元。

2015 年 12 月 14 日，公司股东上海弗沃将其持有公司的 4.9%的股权即注册资本 125.00 万元转让给常德沅沃，转让价款 125.00 万元。上海弗沃系张友君、李慧君（张友君配偶）和刘杰三人成立有限责任公司，张友君及其配偶合计持股 80%；常德沅沃和上海弗沃均系张友君和刘杰控制的持股平台和公司，本次股权变更主要目的是设立新的持股平台（常德沅沃），作为未来员工持股平台，不涉及其他目的。

### （2）未确认股份支付费用会计处理的原因及合理性

实际控制人在持股平台上的股份未进行股份支付的处理原因如下：

①根据《企业会计准则 11 号——股份支付》的规定，股份支付是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。以权益结算的股份支付，是指企业为获取服务以股份或其他权益工具作为对价进行结算的交易。

公司实际控制人在常德福沃和常德沅沃持股平台上的股份，并非公司为获取实际控制人提供的服务而给予的激励，持股平台成立之初的主要目的系作为未来员工持股平台；故实际控制人在持股平台上持股不构成股份支付。

②根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 26 的相关规定，当实际控制人以低于股份公允价值的价格增资入股且获得股份超过其原有持股比例份额的条件下，需要考虑股份支付事项。

持股平台常德福沃增资和常德沅沃受让时，价格均为 1 元/股，低于同时期外部机构投资者增资价格；常德福沃和常德沅沃完成增资和受让股权后，实际控制人直接和间接持有公司的股份比率由原有的 100%下降至 71.50%，并未因为此次增资和受让股份获得超过原有持股比例的新增股份。根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 26 的相关规定，实际控制人在持股平台上持股不构成股份支付。

综上所述，实际控制人在员工持股平台的股份未做股份支付费用会计处理符合《企业会计准则 11 号——股份支付》的要求和《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 26 的相关规定，具有合理性。

## 2、员工持股平台涉及的人员范围及具体岗位、有无服务年限要求，公允价值及确定依据，会计处理是否符合《企业会计准则》要求和《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》的相关规定

### （1）员工持股平台涉及的人员范围及具体岗位、有无服务年限要求

公司股东常德福沃和常德沅沃为持股平台，平台股东主要系公司员工和外部的个人财务投资者；截至本问询函回复出具日，持股平台股东明细情况如下：

| 序号 | 姓名  | 持股身份    | 岗位       | 是否有服务年限要求 | 持股平台名称 |
|----|-----|---------|----------|-----------|--------|
| 1  | 张友君 | 公司实际控制人 | 董事长      | 否         | 常德福沃   |
| 2  | 江艺革 | 员工（已离职） | 生产总监     | 否         | 常德福沃   |
| 3  | 黄刚  | 员工（已离职） | 上海事业部经理  | 否         | 常德福沃   |
| 4  | 童波  | 员工      | 技术部经理    | 否         | 常德福沃   |
| 5  | 刘志军 | 员工      | 董事会秘书    | 否         | 常德福沃   |
| 6  | 邓棋文 | 员工      | 会计       | 否         | 常德福沃   |
| 7  | 陈志波 | 员工      | 自动化设备部经理 | 否         | 常德福沃   |
| 8  | 赵全育 | 员工      | 自动化设备部经理 | 否         | 常德福沃   |
| 9  | 张进  | 员工      | 采购主管     | 否         | 常德福沃   |
| 10 | 张小亮 | 员工      | 工艺工程师    | 否         | 常德福沃   |
| 11 | 谢志坚 | 员工      | 数控主管     | 否         | 常德福沃   |
| 12 | 匡阳  | 员工      | PMC 经理   | 否         | 常德福沃   |
| 13 | 张润先 | 员工      | 后勤人员     | 否         | 常德福沃   |
| 14 | 黄世珍 | 员工      | 销售经理     | 否         | 常德福沃   |
| 15 | 罗智鑫 | 员工（已离职） | 上海事业部经理  | 否         | 常德福沃   |
| 16 | 张伟先 | 员工      | 采购主管     | 否         | 常德福沃   |
| 17 | 李祥慧 | 员工      | 采购员      | 否         | 常德福沃   |
| 18 | 张琼  | 员工      | 行政专员     | 否         | 常德福沃   |
| 19 | 蒋敏  | 员工      | 销售经理     | 否         | 常德福沃   |

| 序号 | 姓名        | 持股身份    | 岗位      | 是否有服务年限要求 | 持股平台名称 |
|----|-----------|---------|---------|-----------|--------|
| 20 | 赵成林       | 员工      | 表处工艺主管  | 否         | 常德福沃   |
| 21 | 梁斌        | 员工      | 仓储副经理   | 否         | 常德福沃   |
| 22 | 刘艳娟       | 员工      | 采购主管    | 否         | 常德福沃   |
| 23 | 苏化友       | 员工      | 上海事业部主管 | 否         | 常德福沃   |
| 24 | 张文熊       | 员工      | 软件工程师   | 否         | 常德福沃   |
| 25 | 严琴        | 员工      | 副经理     | 否         | 常德福沃   |
| 26 | 张建        | 员工      | 国内销售总监  | 否         | 常德福沃   |
| 27 | 陈玲        | 员工      | 制造中心总监  | 否         | 常德福沃   |
| 28 | 杨建新(常之铭*) | 员工      | 销售总监    | 否         | 常德福沃   |
| 29 | 卢和平       | 员工      | 设备管理员   | 否         | 常德福沃   |
| 30 | 孟喜军       | 员工      | 热处理专家   | 否         | 常德福沃   |
| 31 | 夏国华       | 员工      | 副总经理    | 否         | 常德福沃   |
| 32 | 汪世雄       | 员工      | 网络维护    | 否         | 常德福沃   |
| 33 | 肖竖        | 员工      | 总监助理    | 否         | 常德福沃   |
| 34 | 刘刚        | 员工（已离职） | 销售主管    | 否         | 常德福沃   |
| 35 | 张建康       | 员工      | 销售经理    | 否         | 常德福沃   |
| 36 | 顾伟        | 员工      | 软件工程师   | 否         | 常德福沃   |
| 37 | 林娇        | 员工      | 融资专员    | 否         | 常德福沃   |
| 38 | 胡胜兰       | 员工      | 财务副经理   | 否         | 常德福沃   |
| 39 | 刘彦杰       | 员工（已离职） | 技术专家    | 否         | 常德福沃   |
| 40 | 吕向红       | 财务投资者   |         |           | 常德福沃   |
| 41 | 宾树雄       | 财务投资者   |         |           | 常德福沃   |
| 42 | 丁金明       | 财务投资者   |         |           | 常德福沃   |
| 43 | 张中英       | 财务投资者   |         |           | 常德福沃   |
| 44 | 田雯        | 财务投资者   |         |           | 常德福沃   |
| 45 | 曹光        | 财务投资者   |         |           | 常德福沃   |
| 46 | 李勇锋       | 财务投资者   |         |           | 常德福沃   |
| 47 | 张友君       | 公司实际控制人 | 董事长     | 否         | 常德沅沃   |
| 48 | 刘杰        | 员工      | 总经理     | 否         | 常德沅沃   |
| 49 | 吴明生       | 员工      | 国际销售总监  | 否         | 常德沅沃   |

| 序号 | 姓名  | 持股身份  | 岗位     | 是否有服务年限要求 | 持股平台名称 |
|----|-----|-------|--------|-----------|--------|
| 50 | 陈涛  | 员工    | 行政总监   | 否         | 常德沅沃   |
| 51 | 邹峰  | 员工    | 质量总监   | 否         | 常德沅沃   |
| 52 | 汪宁  | 员工    | 财务总监   | 否         | 常德沅沃   |
| 53 | 陈亮  | 员工    | 董事长助理  | 否         | 常德沅沃   |
| 54 | 丁志敏 | 员工    | 高级工程师  | 否         | 常德沅沃   |
| 55 | 谢和仙 | 员工    | 采购经理   | 否         | 常德沅沃   |
| 56 | 刘开荣 | 员工    | 出纳     | 否         | 常德沅沃   |
| 57 | 张勇  | 员工    | 副经理    | 否         | 常德沅沃   |
| 58 | 董湘辉 | 员工    | 工艺工程师  | 否         | 常德沅沃   |
| 59 | 刘健  | 员工    | 质量体系经理 | 否         | 常德沅沃   |
| 60 | 田勇刚 | 员工    | 财务经理   | 否         | 常德沅沃   |
| 61 | 邓棋文 | 员工    | 销售会计   | 否         | 常德沅沃   |
| 62 | 王建功 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 63 | 何金山 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 64 | 郑荣清 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 65 | 胡春枝 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 66 | 梁红山 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 67 | 何爱喜 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 68 | 陶金双 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 69 | 何霞  | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 70 | 李卓芳 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 71 | 李勇军 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 72 | 赵顺侠 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 73 | 李四平 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 74 | 王双  | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 75 | 杨华珍 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 76 | 高辛元 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 77 | 丁敬保 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 78 | 刘峰  | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 79 | 邹米茜 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 80 | 李琼芳 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |
| 81 | 余德风 | 财务投资者 |        |           | 常德沅沃   |

| 序号 | 姓名  | 持股身份  | 岗位 | 是否有服务年限要求 | 持股平台名称 |
|----|-----|-------|----|-----------|--------|
| 82 | 李方  | 财务投资者 |    |           | 常德沅沃   |
| 83 | 丁金明 | 财务投资者 |    |           | 常德沅沃   |

注：2018 年 7 月，实际控制人张友君转让其通过常德福沃间接持有的飞沃科技股份 15 万股给公司销售总监杨建新之配偶常之铭，该股份转让系对员工杨建新的激励

## （2）公允价值及确定依据

公司实际控制人通过持股平台常德福沃、常德沅沃对部分员工实施了股权激励。公司控股股东、实际控制人张友君与激励对象签署股份转让协议，将其通过常德福沃、常德沅沃间接持有的飞沃科技股份以低于同期公允价值的对价进行转让。持股平台股份支付费用确认的具体情况如下：

| 转让时间       | 激励对象 | 占飞沃科技股份数额（股） | 转让价格（元/股）                   | 公允价值（元/股） | 股份支付金额（万元） | 确认依据                   |
|------------|------|--------------|-----------------------------|-----------|------------|------------------------|
| 2015-10-12 | 江艺革  | 300,000      | -                           | 5.33      | 160.00     | 2015 年 11 月外部机构投资者入股价格 |
| 2016-6-15  | 张建   | 100,000      | 4 万股为 0 元/股，6 万股为 5.33 元/股  | 5.33      | 21.33      |                        |
| 2016-6-15  | 童波   | 525,000      | 3.81                        | 5.33      | 80.00      |                        |
| 2016-6-15  | 刘志军  | 70,000       | 2 万股为 0 元/股，5 万股为 5.33 元/股  | 5.33      | 10.66      |                        |
| 2016-6-15  | 赵全育  | 20,000       | 1 万股为 0 元/股，1 万股为 5.33 元/股  | 5.33      | 5.33       |                        |
| 2017-9-6   | 陈玲   | 130,000      | 3 万股为 5.33 元/股，10 万股为 8 元/股 | 8.00      | 8.01       | 2018 年 7 月外部股东入股价格     |
| 2017-12-26 | 江艺革  | 50,000       | -                           |           | 40.00      |                        |
| 2018-7-10  | 常之铭  | 150,000      | 8.00                        | 10.67     | 40.05      | 2018 年 12 月外部机构投资者入股价格 |
| 2018-7-10  | 卢和平  | 10,000       | 8.00                        |           | 2.67       |                        |
| 2018-7-10  | 孟喜军  | 20,000       | 5.33                        |           | 10.67      |                        |
| 2018-7-10  | 匡阳   | 10,000       | 8.00                        |           | 2.67       |                        |
| 2019-4-18  | 夏国华  | 150,000      | 8.50                        |           | 32.55      |                        |
| 2019-4-18  | 瞿勇   | 120,000      | 8.50                        |           | 26.04      |                        |
| 2019-4-23  | 汪世雄  | 50,000       | 5.33                        |           | 26.70      |                        |
| 2019-4-25  | 肖竖   | 20,000       | 8.50                        |           | 4.34       |                        |
| 2019-4-25  | 刘刚   | 50,000       | -                           |           | 53.35      |                        |
| 2019-5-9   | 张建康  | 20,000       | 8.50                        |           | 4.34       |                        |
| 2020-1-10  | 陈涛   | 20,000       | 10.67                       | 19.89     | 18.44      | 2019 年 12              |

| 转让时间      | 激励对象 | 占飞沃科技股份数额(股) | 转让价格(元/股) | 公允价值(元/股) | 股份支付金额(万元) | 确认依据                                    |
|-----------|------|--------------|-----------|-----------|------------|-----------------------------------------|
| 2020-1-10 | 邹锋   | 20,000       | 10.67     |           | 18.44      | 月外部机构投资者入股价格                            |
| 2020-1-10 | 黄复兴  | 20,000       | 8.50      |           | 22.78      |                                         |
| 2020-1-10 | 彭国群  | 10,000       | 8.50      |           | 11.39      |                                         |
| 2020-1-10 | 汪宁   | 50,000       | 5.10      |           | 73.95      |                                         |
| 2020-2-1  | 陈亮   | 40,000       | 10.67     |           | 36.88      |                                         |
| 2020-1-10 | 丁志敏  | 30,000       | 5.33      |           | 43.67      |                                         |
| 2020-1-10 | 刘国民  | 60,000       | 4.25      |           | 93.84      |                                         |
| 2020-1-10 | 刘健   | 147,162      | 8.50      |           | 167.62     |                                         |
| 2020-1-10 | 孟喜军  | 10,000       | 5.33      |           | 14.56      |                                         |
| 2020-1-10 | 夏国华  | 200,000      | -         |           | 397.80     |                                         |
| 2020-1-10 | 林娇   | 9,899        | 8.50      |           | 11.27      |                                         |
| 2020-1-10 | 胡胜兰  | 10,000       | 8.50      |           | 11.39      |                                         |
| 2020-1-10 | 刘彦杰  | 10,000       | -         |           | 19.89      |                                         |
| 2020-7-28 | 赵全育  | 10,000       | 5.33      | 29.80     | 24.47      | 参考 2020 年半年度净利润, 按照 10 倍的市盈率作为股份支付的公允价值 |
| 2020-8-5  | 刘杰   | 60,000       | 15.00     |           | 88.80      |                                         |
|           |      | 10,000       | 18.00     |           | 11.80      |                                         |
| 合计        |      | 2,512,061    |           |           | 1,595.70   |                                         |

注：截至本问询函回复出具日，瞿勇、黄复兴、彭国群、刘国民已自公司离职，离职后所持财产份额已全部转让给张友君。

### (3) 持股平台财务投资者入股情况

| 财务投资者 | 入股时间       | 转让方 | 占飞沃科技股份数额(股) | 受让价格(元/股) | 公允价值(元/股) | 持股平台名称 |
|-------|------------|-----|--------------|-----------|-----------|--------|
| 吕向红   | 2017/11/15 | 张友君 | 20,000       | 5.33      | 8.00      | 常德福沃   |
| 宾树雄   | 2018/1/10  | 张友君 | 225,000      | 8.00      | 8.00      | 常德福沃   |
| 丁金明   | 2018/7/10  | 张友君 | 125,000      | 7.50      | 8.00      | 常德福沃   |
| 张中英   | 2019/4/25  | 张友君 | 200,000      | 5.00      | 10.67     | 常德福沃   |
| 田雯    | 2020/1/10  | 童波  | 10,000       | 10.67     | 19.89     | 常德福沃   |
| 曹光    | 2020/1/10  | 童波  | 10,000       | 10.67     | 19.89     | 常德福沃   |
| 李勇锋   | 2020/1/3   | 杨华英 | 50,000       | 8.50      | 19.89     | 常德福沃   |

|     |           |     |         |      |      |      |
|-----|-----------|-----|---------|------|------|------|
| 王建功 | 2016/5/15 | 张友君 | 10,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 何金山 | 2020/7/17 | 何玉富 | 50,000  | 5.33 | ——   | 常德沅沃 |
| 郑荣清 | 2016/5/15 | 张友君 | 50,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 胡春枝 | 2016/5/15 | 张友君 | 10,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 梁红山 | 2016/5/15 | 张友君 | 10,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 何爱喜 | 2016/5/15 | 张友君 | 20,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 陶金双 | 2016/5/15 | 张友君 | 40,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 何霞  | 2016/5/15 | 张友君 | 18,751  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 李卓芳 | 2016/5/15 | 张友君 | 40,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 李勇军 | 2016/5/15 | 张友君 | 100,000 | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 赵顺侠 | 2016/5/15 | 张友君 | 60,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 李四平 | 2016/5/15 | 张友君 | 40,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 王双  | 2016/5/15 | 张友君 | 40,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 杨华珍 | 2016/5/15 | 张友君 | 20,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 高辛元 | 2016/5/15 | 张友君 | 10,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 丁敬保 | 2016/5/15 | 张友君 | 20,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 刘峰  | 2016/5/15 | 张友君 | 10,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 邹米茜 | 2016/5/15 | 张友君 | 20,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 李琼芳 | 2016/5/15 | 张友君 | 20,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 余德风 | 2016/5/15 | 张友君 | 20,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 李方  | 2016/5/15 | 张友君 | 10,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |
| 丁金明 | 2016/5/15 | 刘杰  | 20,000  | 5.33 | 5.33 | 常德沅沃 |

根据上表，常德沅沃中的自然人财务投资者入股价格均与同期公允价格一致，常德福沃中自然人财务投资者吕向红、丁金明、张中英、田雯、曹光和李勇锋的入股对价与同期公允价格存在一定差异，具体情况如下：

①2017年11月，吕向红与公司实际控制人张友君签订协议，受让张友君通过持股平台常德福沃持有的飞沃科技20,000股股份，受让价格为5.33元/股，低于协议签订时其他外部投资者8元/股的入股价格。经核查，吕向红系公司实际控制人张友君朋友，入股之前与飞沃科技及其股东不存在关联关系和业务往



来；此次股权对价较低主要系 2016 年 8 月，张友君与吕向红口头约定了相关股权转让事项，但未签订相关协议也未办理工商变更，故正式办理工商变更时入股价格参照 2016 年 5 月份的公允价格；此次股权转让系张友君个人行为，不涉及股份支付。

②2016 年 6 月，丁金明与公司股东刘杰签订协议，受让刘杰通过持股平台常德沅沃持有的飞沃科技 20,000 股股份，受让价格为 5.33 元/股，价格公允；2018 年 7 月丁金明与公司实际控制人张友君签订股权受让协议，受让张友君通过持股平台常德福沃持有的飞沃科技 125,000 股股份，受让价格 7.5 元/股，与协议签订时其他外部投资者 8 元/股的入股价格差异较小。经核查，丁金明系个人财务投资者，入股之前与飞沃科技及股东不存在关联关系；2018 年 7 月丁金明入股价格略低主要系公司实际控制人张友君与丁金明系朋友关系，经双方友好协商，张友君给予了丁金明一定的优惠。

丁金明系湖南明扬网络工程有限公司实际控制人，湖南明扬网络工程有限公司具体信息如下：

| 供应商名称 | 湖南明扬网络工程有限公司                                                                                                                                 |      |            |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|
| 注册资金  | 1,300.00 万元人民币                                                                                                                               | 注册时间 | 2011-11-23 |
| 注册地址  | 常德市武陵区丹阳街道办事处北堤社区朗州路                                                                                                                         |      |            |
| 股权结构  | 丁金明持股 95.00%                                                                                                                                 |      |            |
| 实际控制人 | 丁金明                                                                                                                                          |      |            |
| 经营范围  | 信息系统集成、信息技术咨询服务；应用软件开发；从事通信网络系统、监控安防系统、智能卡系统的设计、施工、安装与维护；中央空调的销售、安装、维修及保养；五金交电、电子产品、水暖器材、家用电器、电脑设备、办公用品的销售及安装维修。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |      |            |
| 合作历史  | 2012 年                                                                                                                                       |      |            |
| 定价方式  | 市场行情                                                                                                                                         |      |            |

湖南明扬网络工程有限公司于 2012 年开始与公司开展业务，主要为公司提供网线、对讲机、网络安装及监控设备安装等产品和服务，交易价格按照市场定价的原则确认；自 2016 年起与公司的交易情况如下：

| 年 度     | 交易内容         | 交易金额（万元） |
|---------|--------------|----------|
| 2016 年度 | 网线、对讲机、广播系统等 | 1.30     |

|         |                    |       |
|---------|--------------------|-------|
| 2017 年度 | 网线、对讲机、广播系统等       | 1.56  |
| 2018 年度 | 网线、对讲机、广播系统等       | 0.96  |
| 2019 年度 | 网线、对讲机、广播、视频监控系统等* | 26.17 |
| 2020 年度 | 网线、对讲机、广播系统等       | 39.62 |
| 2021 年度 | 网线、对讲机、广播系统等       | 12.28 |
| 合计      |                    | 81.89 |

注：2019 年，公司新厂房搬迁，新建广播及视频监控系统，故 2019 年交易额较大。

湖南明扬网络工程有限公司作为公司的零星供应商，其提供产品和服务与公司经营业务无直接关系，交易金额极小；且相关产品和服务在市场上具有较强的替代性，公司可随时对其进行替换，根据《企业会计准则 11 号——股份支付》的相关规定，股份支付是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易；公司实际控制人张友君于 2018 年 7 月转让给丁金明的股份并非为了获取其提供的服务而授予，且转让价格与公允价值差异较小，不涉及股份支付。

③2019 年 4 月，张中英与公司实际控制人张友君签订协议，受让张友君通过持股平台常德福沃持有的飞沃科技 200,000 股股份，受让价格为 5.00 元/股，低于协议签订时外部机构投资者 10.67 元/股的增资价格。经核查，张中英系张友君朋友，此次股权转让，主要系 2018 年张友君出于家庭消费支出、子女留学等个人资金需求，从张中英处借款 100.00 万元，后经双方友好协商，张友君以通过持股平台常德福沃持有的飞沃科技 200,000 股股份抵偿相关债务，并于 2019 年签订份额转让协议；该交易系其个人交易行为，张中英与公司及其股东不存在其他关联关系和业务往来，不涉及股份支付。

④2020 年 1 月，田雯、曹光与公司员工童波签订协议，分别受让童波通过持股平台常德福沃持有的飞沃科技 10,000 股股份，受让价格为 10.67 元/股，低于协议签订时外部机构投资者 19.89 元/股的增资价格。经核查，田雯、曹光均系个人财务投资者，入股之前与飞沃科技及其股东不存在关联关系和业务往来；此次股权对价较低主要系童波出于个人资金需求，为及时变现，与受让人田雯、曹光协商确认相关交易价格，系个人交易行为，不涉及股份支付。

⑤2020 年 1 月，李勇锋与持股平台外部财务投资者杨华英签订协议，受让杨华英通过持股平台常德福沃持有的飞沃科技 50,000 股股份，受让价格为 8.5

元/股，低于协议签订时外部机构投资者 19.89 元/股的增资价格。经核查，李勇锋系个人财务投资者，入股之前与飞沃科技及其股东不存在关联关系和业务往来；杨华英系个人财务投资者，于 2017 年 10 月以 8 元/股的公允价格取得相关股份，入股前与公司不存在关联关系和业务往来；2020 年 1 月出于个人资金需求，为及时变现，杨华英与李勇锋经过协商达成股权转让协议，以 8.5 元/股的价格转让其持有的股份，系个人交易行为，不涉及股份支付。

⑥2016 年 5 月，何金山之父何玉富从张友君受让常德沅沃出资额 42,535 元，折合发行人股份 5 万股，折合发行人每股价格 5.33 元，入股价格与同期外部投资者一致。经核查，该笔股权转让款项系由何金山支付；2020 年 7 月，何金山与何玉富签订股权转让协议，由何金山直接作为常德沅沃的合伙人，2020 年 8 月，常德沅沃完成工商变更。何金山持有发行人股份支付的对价与同期入股外部投资者一致，价格公允，不涉及股份支付。

综上所述，除丁金明、何金山与公司存在一定的业务往来，其他财务投资者入股前均与公司不存在关联关系和业务往来，公司持股平台常德福沃和常德沅沃中主要财务投资者入股价格与同期其他外部投资者价格一致，少量财务投资者入股价格略低于同期其他外部投资者入股价格，主要系相关出让方出于自身资金需求等原因与受让人协商确定交易价格，相关交易系个人行为，不涉及股份支付。

#### **（4）会计处理是否符合《企业会计准则》要求和《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》的相关规定**

公司控股股东、实际控制人张友君通过常德福沃、常德沅沃间接持有的飞沃科技股份以低于同期外部投资者的对价转让给公司员工，是为了通过实施股权激励，对公司员工形成长效激励与约束，充分调动了公司高级管理人员和骨干员工的积极性，获取公司员工服务。公司将同期外部投资者的入股价格作为确认股份支付的公允价格，按照公允价格与员工支付对价的差额确认股份支付金额，计入股权转让当期损益和资本公积。相关会计处理符合《企业会计准则 11 号——股份支付》和《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 26 中关于股份支付的定义、公允价值确认和账务处理的等相关要求。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（四）/3、管理费用”中补充披露。

（五）补充披露报告期研发费用波动的原因，研发费用的支出范围和归集方法；研发人员构成和研发实力是否相匹配；

#### 1、报告期内公司研发费用情况

单位：万元

| 项目     | 2021 年   | 2020 年   | 2019 年   |
|--------|----------|----------|----------|
| 职工薪酬   | 1,675.74 | 1,445.56 | 487.29   |
| 材料费    | 617.66   | 1,013.38 | 857.85   |
| 检验检测费  | 714.42   | 915.58   | 385.94   |
| 咨询劳务费  | 99.70    | 109.21   | 122.29   |
| 其他间接费用 | 325.33   | 335.84   | 214.12   |
| 合计     | 3,432.86 | 3,819.57 | 2,067.49 |

公司的研发费用主要由职工薪酬、材料费、检验检测费等构成。**2020 年**随着公司规模的扩大，公司不断加大研发力度，**研发费用有所增长**。2021 年公司进一步扩充研发团队，研发费用-职工薪酬有所增长，但材料费、检验检测费有所下降，主要原因系 2020 年公司螺栓、锚栓等风电紧固件新产品研发项目较多，材料、检验检测投入相应较大，**2021 年公司已储备一定新产品，研发项目主要围绕提升产品性能及精益生产、降本增效等方面，材料、检验检测投入相应减少。**

#### 2、研发费用的支出范围和归集方法

公司的研发费用归集对象为参与研发工作的人员职工薪酬支出以及与研发活动相关的打样、检测等各类支出，研发费用按照研发项目进行归集。研发费用中的职工薪酬包括研发人员的工资、补贴、职工福利、奖金、社会保险费、住房公积金等薪酬费用，职工薪酬根据研发项目人员实际参与的研发项目工时情况归集至各研发项目。与研发活动相关的各类支出包括用于研发活动的材料费、检测费、咨询劳务费等，其中直接材料根据实际研发项目领用的耗材归集至各研发项目，检测费、咨询劳务费按照各研发项目实际发生的金额归集；折旧费用、房租等间接费用按各项目薪酬及直接材料占比在各研发项目间分摊。

公司各类研发费用以独立研发项目为单位分别进行归集，各研发项目当年

的投入总和构成公司的年度研发投入额。

### 3、研发人员构成和研发实力的匹配性

公司技术中心下设产品开发部、研发项目管理部、工艺技术部。

技术中心以市场需求为导向，负责新技术策划、新产品立项研发，围绕金属材料热处理、金属塑性成形、机械加工、表面防腐四大核心工艺进行研发。自动化开发中心以精益生产为基础，联合技术中心对公司的生产全流程进行设备的自动化改造及升级，或者对新项目实施自动化与信息化的“交钥匙”工程，达成生产制造高效、高质、低成本的目标。技术中心基于打造“高强度紧固件产品全生命周期”研发体系，协助客户完成前期产品应用的力学分析与结构设计。

报告期各期计入研发费用的研发人员平均人数分别为 51 人、123 人和 156 人，主要包括工艺技术研发人员、自动化与智能制造研发人员、信息化系统人员以及新品检测人员等。2020 年，随着公司营业收入的大幅提高，公司大力扩充研发团队，研发人员数量有较大增长。基于公司的研发战略，公司新产品研发投入力度较大，2020 年末负责生产工艺研发及新产品开发的工艺技术部门研发人员较 2019 年末增长 54 人。2021 年公司研发团队较 2020 年末保持稳定。公司的研发人员人数及构成与公司研发实力相匹配。

### 4、研发费用增长与研发项目的匹配性

报告期内，公司研发项目投入情况如下：

单位：万元

| 项目名称*                          | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|
| 基于提升风电高强度紧固件生产自动化智能化的先进设备研制与开发 | 631.37 |        |        |
| 基于风电高强度紧固件的降本技术及工艺的研发          | 493.92 |        |        |
| 基于风电客户的定制化大规格紧固件产品的异地协同设计研究    | 408.65 |        |        |
| 基于客户维斯塔斯产品的氧化硅烷前处理线的开发与研制      | 355.93 |        |        |
| 紧固件低频交变条件下疲劳性能检测能力研究           | 226.15 |        |        |
| 智能螺栓项目的研究和开发                   | 150.81 |        |        |
| 螺杆滚牙自动化系统的研发                   | 149.69 |        |        |
| 基于 BSKNUT 螺母的产业化开发             | 138.94 |        |        |
| 风电高强度紧固件性能和质量提升的关键技术及工艺研发      | 135.61 |        |        |

|                       |          |          |          |
|-----------------------|----------|----------|----------|
| 大直径高淬透性材料的研发          | 129.58   |          |          |
| TJ55、441、传动齿轮系列产品开发   | 128.17   |          |          |
| 金属材料高温条件下拉伸力学性能检测能力研究 | 84.65    |          |          |
| 大直径高性能抗疲劳 12.9 级材料的研发 | 84.04    |          |          |
| 先进预算管理系统的定制开发         | 80.29    |          |          |
| 锯床自动化收料系统的研发          | 69.72    |          |          |
| 基于制造运营管理系统的升级开发       | 65.36    |          |          |
| 紧固件新品研发               | -        | 1,737.21 | 893.23   |
| 地锚自动生产线项目的研发          | -        | 681.92   | 76.12    |
| 达克罗涂覆自动化系统研发          | -        | 316.89   | -        |
| 信息化管理系统升级研发           | -        | 159.23   | 95.71    |
| 自动称重包装流水线研发           | -        | 135.96   | -        |
| 立式中频加热机研发             | -        | 101.23   |          |
| 螺套自动清洗线研发             | -        | 86.93    | -        |
| 磁粉探伤机上下料系统研发          | -        | 69.79    | -        |
| 超声波清洗设备研发             | -        | 67.34    | -        |
| 内孔喷涂机研发               | -        | 66.42    | -        |
| 数控机器人系统研发             | -        | 61.65    | -        |
| 智能钻孔柔性制造技术的研发         | -        | -        | 490.38   |
| 锯床桁架机器人系统的研发          | -        | -        | 94.98    |
| 达克罗机器人喷涂生产线项目的研究与开发   | -        | -        | 21.82    |
| 螺栓热锻生产线项目的研发          | -        | -        | 72.16    |
| 数控开粗生产线项目的研究与开发       | -        | -        | 11.41    |
| 自动打头加热系统项目的研究与开发      | -        | -        | 70.99    |
| 喷涂及氧化硅烷线的研究与开发        | -        | -        | 67.70    |
| 其他项目                  | 99.98    | 335.00   | 172.99   |
| 合计                    | 3,432.86 | 3,819.57 | 2,067.49 |

注：部分同类研发项目分年度立项，此处将其合并计算

报告期内公司研发投入主要在于新品研发、工艺研发、信息化和智能制造等方向，覆盖热处理、机加工、表面处理等所有生产环节。2019 年至 2020 年，随着公司产品线的拓展，紧固件新品研发投入增长迅速。2019 年公司智能钻孔柔性制造技术相对成熟，且新增了地锚螺栓生产线，因此对地锚生产线自动化研发投入较大。



2021 年，公司产品种类已较为丰富，整机螺栓、锚栓组件等产品生产工艺也已较为成熟，公司研发项目主要围绕提升产品性能及精益生产、降本增效等方面进行。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（四）/4、研发费用”中补充披露。

（六）补充披露各期银行借款、融资租赁设备具体情况，各期利息支出金额持续大幅上升的原因、与当期银行借款规模是否相符，报告期是否存在利息支出资本化的情形；关于融资租赁业务，补充披露涉及的设备供应商、租赁公司，融资租赁业务的具体情况，相关会计处理情况及是否符合《企业会计准则》的规定

#### 1、补充披露各期银行借款、融资租赁设备具体情况

报告期内，发行人采用融资租赁售后回租形式向融资租赁公司融资，交易的实质为发行人以等额价值的资产作为抵押物向融资租赁公司取得长期借款。

##### （1）2019 年银行借款、融资租赁设备具体情况

##### ①银行借款具体情况

单位：万元

| 借款银行               | 放款日期       | 还款日期       | 借款金额     | 利息支出   | 借款利率 (%) |
|--------------------|------------|------------|----------|--------|----------|
| 上期留存               |            |            |          |        |          |
| 桃源县农村信用联社          | 2016-7-20  | 2019-8-15  | 662.00   | 48.88  | 9.63     |
| 常德农商行白马湖支行         | 2017-9-1   | 2019-8-27  | 1,000.00 | 57.60  | 8.64     |
| 交通银行洞庭支行           | 2018-11-21 | 2019-10-24 | 500.00   | 21.25  | 5.00     |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行     | 2018-9-19  | 2019-9-10  | 500.00   | 21.87  | 6.09     |
| 兴业银行常德分行           | 2018-9-19  | 2019-9-18  | 500.00   | 24.35  | 6.50     |
| 中国邮政邮储银行股份有限公司鼎城支行 | 2018-8-14  | 2019-8-13  | 300.00   | 11.12  | 5.66     |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行     | 2018-8-8   | 2019-8-7   | 200.00   | 5.98   | 4.79     |
| 华融湘江银行常德分行         | 2018-2-8   | 2019-2-7   | 300.00   | 1.91   | 5.60     |
| 常德农商行白马湖支行         | 2018-1-8   | 2020-1-7   | 500.00   | 28.71  | 5.70     |
| 小计                 |            |            | 4,462.00 | 221.67 |          |
| 本期新增               |            |            |          |        |          |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行     | 2019-1-9   | 2019-11-28 | 450.00   | 23.98  | 6.09     |



| 借款银行           | 放款日期       | 还款日期       | 借款金额      | 利息支出   | 借款利率(%) |
|----------------|------------|------------|-----------|--------|---------|
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2019-1-15  | 2020-1-14  | 300.00    | 13.76  | 4.79    |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2019-1-28  | 2020-1-27  | 400.00    | 22.33  | 6.09    |
| 兴业银行常德分行       | 2019-5-24  | 2020-5-23  | 200.00    | 6.09   | 5.22    |
| 中国银行常德分行       | 2019-8-1   | 2019-12-27 | 490.00    | 2.71   | 4.35    |
| 中国银行常德分行       | 2019-8-15  | 2020-1-9   | 490.00    |        | 4.35    |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2019-9-6   | 2020-8-19  | 200.00    | 2.79   | 4.79    |
| 湖南三湘银行         | 2019-9-6   | 2020-9-4   | 550.00    | 12.22  | 7.00    |
| 兴业银行常德分行       | 2019-10-23 | 2020-8-10  | 1,000.00  | 8.70   | 5.22    |
| 中国银行常德分行       | 2019-11-8  | 2020-4-3   | 600.00    |        | 4.11    |
| 工商银行桃源支行       | 2019-11-22 | 2020-11-18 | 1,000.00  | 3.60   | 4.50    |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2019-12-13 | 2020-12-12 | 550.00    | 1.40   | 6.09    |
| 中国银行桃源支行*      |            |            | 210.92    | 11.26  | 4.00    |
| 小计             |            |            | 6,440.92  | 108.84 |         |
| 合计             |            |            | 10,902.92 | 330.51 |         |

注：中国银行桃源支行借款系订单融资借款，对应多笔出口订单，根据订单期间时间不同，借款期间存在差异。

## ②融资租赁售后回租具体情况

单位：万元

| 租赁公司                 | 放款日期       | 到期日        | 初始融资金额   | 确认的融资费用 | 实际借款利率(%) |
|----------------------|------------|------------|----------|---------|-----------|
| 深圳秦川国际融资租赁有限公司       | 2016-7-20  | 2019-7-20  | 500.00   | 4.06    | 8.80      |
| 湖南湘江时代融资租赁有限公司       | 2017-4-28  | 2020-4-20  | 500.00   | 16.08   | 10.00     |
| 湖南湘江时代融资租赁有限公司       | 2018-5-20  | 2021-5-20  | 300.00   | 20.54   | 10.00     |
| 中关村科技租赁有限公司          | 2019-6-21  | 2022-6-20  | 2,000.00 | 65.92   | 7.00      |
| 欧力士融资租赁（中国）有限公司深圳分公司 | 2019-11-15 | 2022-10-20 | 272.00   | 1.22    | 6.60      |
| 合计                   |            |            | 3,572.00 | 107.82  |           |

## (2) 2020 年银行借款、融资租赁设备具体情况

### ①银行借款具体情况

单位：万元

| 借款银行 | 放款日期 | 还款日期 | 借款金额 | 借款利息 | 借款利率(%) |
|------|------|------|------|------|---------|
|------|------|------|------|------|---------|

|                |             |             |          |        |      |
|----------------|-------------|-------------|----------|--------|------|
| 上期留存           |             |             |          |        |      |
| 常德农商行白马湖支行     | 2018-1-8-   | 2020-1-7-   | 500.00   | 0.74   | 5.70 |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2019-1-15-  | 2020-1-14-  | 300.00   | 1.20   | 4.79 |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2019-1-28-  | 2020-1-27-  | 400.00   | 2.03   | 6.09 |
| 兴业银行常德分行       | 2019-5-24-  | 2020-5-23-  | 200.00   | 4.35   | 5.22 |
| 中国银行桃源县漳江路支行   | 2019-8-15-  | 2020-1-9-   | 490.00   | 8.06   | 4.35 |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2019-9-6-   | 2020-8-19-  | 200.00   | 6.38   | 4.79 |
| 湖南三湘银行         | 2019-9-6-   | 2020-9-4-   | 550.00   | 24.95  | 7.00 |
| 中国银行桃源支行       | 2019-10-15- | 2020-3-12-  | 210.92   | 1.50   | 4.00 |
| 兴业银行常德分行       | 2019-10-23- | 2020-8-10-  | 1,000.00 | 33.35  | 5.22 |
| 中国银行常德分行       | 2019-11-8-  | 2020-4-3-   | 600.00   | 10.07  | 4.11 |
| 工商银行桃源支行       | 2019-11-22- | 2020-11-18- | 1,000.00 | 41.63  | 4.50 |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2019-12-13- | 2020-12-12- | 550.00   | 32.66  | 6.09 |
| 小 计            |             |             | 6,000.92 | 166.90 |      |
| 本期新增           |             |             |          |        |      |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2020-4-1-   | 2021-3-7-   | 300.00   | 13.70  | 6.09 |
| 中国银行桃源支行       | 2020-5-22-  | 2021-5-21-  | 2,000.00 | 51.48  | 4.35 |
| 兴业银行常德分行       | 2020-5-27-  | 2021-5-26-  | 2,000.00 | 59.17  | 5.00 |
| 中国银行常德分行       | 2020-6-24-  | 2020-11-20- | 400.00   | 7.92   | 4.11 |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2020-6-28-  | 2021-6-28-  | 495.00   | 13.46  | 5.66 |
| 中信银行股份有限公司无锡支行 | 2020-6-30-  | 2021-2-21-  | 715.00   | 15.60  | 4.35 |
| 中国银行常德分行       | 2020-1-10-  | 2020-6-8-   | 400.00   | 6.85   | 4.11 |
| 兴业银行常德分行       | 2020-1-2-   | 2020-7-1-   | 850.00   | 10.16  | 4.78 |
| 兴业银行常德分行       | 2020-1-13-  | 2020-4-2-   | 1,150.00 | 13.29  | 4.78 |
| 中国银行常德分行       | 2020-2-26-  | 2020-7-24-  | 500.00   | 9.91   | 4.11 |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2020-3-18-  | 2020-9-7-   | 300.00   | 6.16   | 4.79 |
| 中国银行常德分行       | 2020-5-20-  | 2020-10-16- | 600.00   | 11.89  | 4.11 |
| 兴业银行常德分行       | 2020-7-10-  | 2021-7-9-   | 500.00   | 4.06   | 5.22 |
| 中国银行股份有限公司常德分行 | 2020-7-24-  | 2020-9-17-  | 393.71   | 2.11   | 3.30 |
| 工商银行桃源支行       | 2020-7-31-  | 2021-6-15-  | 500.00   | 8.87   | 4.50 |
| 中国银行股份有限公司常德分行 | 2020-8-21-  | 2021-1-18-  | 500.00   | 7.28   | 4.35 |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2020-8-25-  | 2021-5-23-  | 140.00   | 2.58   | 5.66 |
| 农业银行桃源支行       | 2020-9-2-   | 2023-8-31-  | 1,700.00 | 39.94  | 4.65 |
| 农业银行桃源支行       | 2020-9-19-  | 2023-8-31-  | 1,300.00 |        |      |

|                |             |             |           |        |      |
|----------------|-------------|-------------|-----------|--------|------|
| 中国银行股份有限公司常德分行 | 2020-9-3-   | 2020-10-22- | 280.63    | 1.26   | 3.30 |
| 中国银行股份有限公司常德分行 | 2020-10-10- | 2020-11-11- | 276.59    | 0.81   | 3.30 |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2020-9-22-  | 2021-9-20-  | 500.00    | 7.08   | 5.66 |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2020-10-22- | 2021-7-18-  | 360.00    | 3.40   | 5.66 |
| 中国银行股份有限公司常德分行 | 2020-10-26- | 2020-11-30- | 349.64    | 1.12   | 3.30 |
| 中国银行股份有限公司常德分行 | 2020-11-16- | 2021-4-15-  | 600.00    | 3.30   | 4.35 |
| 小计             |             |             | 17,110.57 | 301.39 |      |
| 合计             |             |             | 23,111.49 | 468.29 |      |

## ②融资租赁售后回租具体情况

单位：万元

| 租赁公司                 | 放款日期       | 到期日        | 初始融<br>资金额 | 确认的融<br>资费用 | 实际借款<br>利率(%) |
|----------------------|------------|------------|------------|-------------|---------------|
| 湖南湘江时代融资租赁有限公司       | 2017-4-28  | 2020-4-20  | 500.00     | 1.33        | 10.00%        |
| 湖南湘江时代融资租赁有限公司       | 2018-5-20  | 2021-5-20  | 300.00     | 11.72       | 10.00%        |
| 中关村科技租赁有限公司          | 2019-6-21  | 2022-6-20  | 2,000.00   | 99.17       | 7.00%         |
| 欧力士融资租赁（中国）有限公司深圳分公司 | 2019-11-15 | 2022-10-20 | 272.00     | 13.64       | 6.60%         |
| 远东国际租赁有限公司           | 2020-6-24  | 2022-6-24  | 4,000.40   | 112.89      | 6.30%         |
| 合计                   |            |            | 7,072.40   | 238.75      |               |

## (3) 2021 年银行借款、融资租赁设备具体情况

### ①银行借款具体情况

单位：万元

| 借款银行           | 放款日期       | 还款日期       | 借款金额     | 借款利息  | 借款利率<br>(%) |
|----------------|------------|------------|----------|-------|-------------|
| 上期留存           |            |            |          |       |             |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2020-03-18 | 2021-02-20 | 300.00   | 2.39  | 4.79        |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2020-04-01 | 2021-03-07 | 300.00   | 3.86  | 6.09        |
| 中国银行桃源支行       | 2020-05-22 | 2021-05-21 | 2,000.00 | 36.49 | 4.35        |
| 兴业银行常德分行       | 2020-05-27 | 2021-05-26 | 2,000.00 | 40.00 | 5.00        |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2020-06-28 | 2021-06-28 | 495.00   | 14.16 | 5.66        |
| 中信银行股份有限公司无锡支行 | 2020-06-30 | 2021-02-21 | 715.00   | 4.32  | 4.35        |
| 工商银行桃源支行       | 2020-07-31 | 2021-06-15 | 500.00   | 11.00 | 4.50        |
| 中国银行桃源支行       | 2020-08-21 | 2021-01-18 | 500.00   | 1.09  | 4.35        |

| 借款银行           | 放款日期       | 还款日期       | 借款金额      | 借款利息   | 借款利率<br>(%) |
|----------------|------------|------------|-----------|--------|-------------|
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2020-08-25 | 2021-05-23 | 140.00    | 2.72   | 5.66        |
| 农业银行桃源支行       | 2020-09-02 | 2023-08-31 | 1,700.00  | 76.15  | 4.65        |
| 农业银行桃源支行       | 2020-09-19 | 2023-08-31 | 1,300.00  | 60.25  | 4.65        |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2020-09-22 | 2021-09-20 | 500.00    | 17.76  | 5.66        |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2020-10-22 | 2021-07-18 | 360.00    | 6.31   | 5.66        |
| 中国银行桃源支行       | 2020-11-16 | 2021-04-15 | 600.00    | 7.98   | 4.35        |
| 小 计            |            |            | 11,410.00 | 284.48 |             |
| 本期新增           |            |            |           |        |             |
| 华融湘江银行鼎城支行     | 2021-01-01 | 2022-01-01 | 1,000.00  | 48.87  | 4.90        |
| 工商银行桃源支行       | 2021-01-04 | 2021-11-24 | 1,000.00  | 39.95  | 4.50        |
| 中国银行桃源支行       | 2021-01-05 | 2021-06-04 | 400.00    | 7.15   | 4.35        |
| 中国银行桃源支行       | 2021-02-05 | 2021-07-05 | 500.00    | 8.76   | 4.35        |
| 中信银行无锡支行       | 2021-02-23 | 2021-08-01 | 857.33    | 14.94  | 4.00        |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2021-02-26 | 2021-08-24 | 2,000.00  | 45.11  | 4.90        |
| 华融湘江银行鼎城支行     | 2021-04-07 | 2022-04-07 | 1,000.00  | 33.78  | 4.60        |
| 兴业银行常德分行       | 2021-04-16 | 2022-04-15 | 1,500.00  | 46.30  | 4.35        |
| 中国银行桃源支行       | 2021-04-19 | 2021-09-16 | 600.00    | 10.65  | 4.35        |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2021-04-23 | 2022-04-22 | 850.00    | 28.76  | 4.90        |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2021-04-28 | 2021-10-26 | 600.00    | 14.58  | 4.90        |
| 兴业银行常德分行       | 2021-05-20 | 2022-05-19 | 2,000.00  | 53.63  | 4.35        |
| 农业银行桃源支行       | 2021-05-21 | 2022-05-14 | 1,000.00  | 27.92  | 4.55        |
| 农业银行桃源支行       | 2021-05-21 | 2022-05-14 | 2,000.00  | 53.39  | 4.35        |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2021-06-24 | 2022-06-21 | 495.00    | 12.63  | 4.90        |
| 中国银行桃源支行       | 2021-06-25 | 2022-06-22 | 2,000.00  | 45.05  | 4.35        |
| 中国银行桃源支行       | 2021-06-29 | 2022-06-28 | 3,000.00  | 66.14  | 4.35        |
| 浙商银行长沙分行       | 2021-06-29 | 2022-06-29 | 5,000.00  | 126.71 | 5.00        |
| 中国银行桃源支行       | 2021-07-20 | 2022-01-14 | 400.00    | 7.82   | 4.35        |
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2022-08-23 | 2022-02-18 | 1,900.00  | 30.01  | 4.90        |
| 中国银行桃源支行       | 2021-09-09 | 2022-03-08 | 500.00    | 6.73   | 4.35        |
| 光大银行股份有限公司常德分行 | 2022-09-10 | 2023-03-23 | 1,000.00  | 16.57  | 5.40        |
| 兴业银行常德分行       | 2021-09-18 | 2022-09-17 | 300.00    | 3.72   | 4.35        |
| 光大银行股份有限公司常德分行 | 2021-09-24 | 2023-03-23 | 1,500.00  | 21.75  | 5.40        |
| 兴业银行常德分行       | 2021-10-13 | 2022-10-12 | 200.00    | 1.88   | 4.35        |
| 中国银行桃源支行       | 2021-10-28 | 2022-04-26 | 600.00    | 4.58   | 4.35        |

| 借款银行           | 放款日期       | 还款日期       | 借款金额      | 借款利息     | 借款利率(%) |
|----------------|------------|------------|-----------|----------|---------|
| 长沙银行股份有限公司桃源支行 | 2021-11-10 | 2022-05-09 | 2,000.00  | 13.69    | 4.90    |
| 交通银行常德分行       | 2021-11-16 | 2022-11-07 | 413.00    | 2.27     | 4.45    |
| 交通银行常德分行       | 2021-11-16 | 2022-05-09 | 322.00    | 0.88     | 4.45    |
| 工商银行桃源支行       | 2021-12-20 | 2022-12-15 | 1,000.00  |          | 4.5     |
| 华夏银行常德分行       | 2021-12-23 | 2022-12-23 | 500.00    |          | 4.15    |
| 光大银行股份有限公司常德分行 | 2021-12-24 | 2023-06-22 | 500.00    |          | 5.40    |
| 上海华瑞银行股份有限公司*  | 2021-10-08 | 2023-09-16 | 2,866.67  | 20.15    | 4.53    |
| 小 计            |            |            | 39,804.00 | 814.35   |         |
| 合 计            |            |            | 51,214.00 | 1,098.83 |         |

注：该笔银行借款实为平安国际融资租赁（天津）有限公司委托上海华瑞银行将其在华瑞银行的资金贷款给公司，并且监督公司按月归还本金与利息，该款项目前在长期应付款核算

## ②融资租赁售后回租具体情况

单位：万元

| 租赁公司                 | 放款日期       | 到期日        | 初始融资金额    | 确认的融资费用 | 实际借款利率(%) |
|----------------------|------------|------------|-----------|---------|-----------|
| 中关村科技租赁股份有限公司*       | 2019-06-21 | 2022-06-20 | 2,000.00  | 53.41   | 7.00      |
| 欧力士融资租赁（中国）有限公司深圳分公司 | 2019-11-15 | 2022-10-20 | 272.00    | 8.14    | 6.60      |
| 远东国际租赁股份有限公司         | 2020-06-24 | 2022-06-24 | 4,000.40  | 131.26  | 6.30      |
| 湖南萨震压缩机有限公司          | 2021-03-01 | 2024-02-01 | 35.76     | 1.08    | 4.65      |
| 海通恒信国际融资租赁股份有限公司     | 2021-05-31 | 2023-05-29 | 3,120.00  | 86.72   | 5.70      |
| 平安国际融资租赁有限公司         | 2021-10-08 | 2023-08-28 | 800.00    | 7.82    | 4.63      |
| 合 计                  |            |            | 10,228.16 | 288.43  |           |

注：公司已于2021年12月末提前归还该笔未到期融资租赁借款

2、各期利息支出金额持续大幅上升的原因、与当期银行借款规模是否相符，报告期是否存在利息支出资本化的情形

报告期内，公司各期利息支出金额情况如下：

| 项目        | 2021 年度  | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-----------|----------|---------|---------|
| 利息支出*     | 1,387.26 | 776.19  | 879.87  |
| 其中：银行借款利息 | 1,098.83 | 468.29  | 330.54  |
| 确认融资租赁费用  | 288.43   | 238.75  | 107.82  |
| 其他拆借款利息*  |          | 69.15   | 441.51  |

注：此处的利息支出不包含因执行新租赁准则，企业租赁负债产生的融资利息

报告期内其他拆借款利息主要系公司与非金融机构拆借款产生的利息，截至 2020 年末，公司其他拆借款均已清理归还。

2019 年-2020 年其他拆借款具体明细如下：

(1) 2019 年度公司与其他非金融机构拆借款及利息情况

| 拆借方                  | 借款时间       | 还款时间       | 借款金额<br>(万元) | 利率      | 利息费用<br>(万元) | 是否关联方 |
|----------------------|------------|------------|--------------|---------|--------------|-------|
| 道驰上海融资租赁有限公司         | 2019/8/20  | 2019/11/18 | 500.00       | 18.00%  | 21.23        | 否     |
| 重庆长江金融保理有限公司         | 2019/12/24 | 2020/2/18  | 1,000.00     | 13.00%  | 2.17         | 否     |
| 常德市华盛房地产开发有限公司       | 2018/11/7  | 2019/6/21  | 1,000.00     | 15.00%  | 85.08        | 否     |
| 常德市汉寿县永丰华盛小额贷款股份有限公司 | 2019/10/25 | 2019/12/12 | 1,000.00     | 12.50%  | 20.63        | 否     |
| 常德市经济技术投资有限公司        | 2018/12/12 | 2019/4/4   | 1,000.00     | 15.00%  | 41.28        | 否     |
| 桃源经济开发区开发投资有限公司      | 2018/6/20  | 2020/6/20  | 527.61       | 8.00%   | 49.41        | 否     |
| 常德市天翼典当有限责任公司        | 2019/9/17  | 2019/11/7  | 550.00       | ——      | 27.50        | 否     |
| 张友君                  | 2018/3/22  | 2019/3/22  | 200.00       | 5.59%   | 74.15        | 是     |
|                      | 2019/7/2   | 2020/6/28  | 500.00       | 5.44%   |              |       |
|                      | 2019/9/27  | 2020/6/18  | 295.00       | 5.00%   |              |       |
|                      | 2019/2/28  | 2020/3/31  | 200.00       | 10.00%  |              |       |
|                      | 2019/3/7   | 2019/8/20  | 500.00       |         |              |       |
|                      | 2019/3/22  | 2020/3/31  | 200.00       |         |              |       |
|                      | 2018/11/15 | 2019/1/19  | 500.00       | 6.00%   |              |       |
| 张润先                  | 2016/1/1   | 2019/12/18 | 8.00         | 12.00%  | 0.93         | 是     |
| 张丽琴                  | 2016/1/1   | 2020/1/1   | 44.50        | 15%(复利) | 10.15        | 是     |
| 周金美                  | 2016/1/1   | 2019/12/20 | 21.00        | 12.00%  | 9.26         | 是     |
|                      | 2016/3/1   | 2019/12/20 | 4.00         | 12.00%  |              |       |
|                      | 2016/6/4   | 2019/12/20 | 2.00         | 12.00%  |              |       |
|                      | 2017/3/6   | 2019/12/20 | 5.00         | 12.00%  |              |       |
|                      | 2017/6/5   | 2019/12/20 | 1.00         | 12.00%  |              |       |
|                      | 2018/3/9   | 2019/12/20 | 13.00        | 12.00%  |              |       |
|                      | 2018/6/4   | 2019/12/20 | 1.00         | 12.00%  |              |       |
|                      | 2019/3/7   | 2019/12/20 | 6.00         | 12.00%  |              |       |
|                      | 2019/6/4   | 2019/12/20 | 1.00         | 12.00%  |              |       |

|     |           |            |          |        |        |   |
|-----|-----------|------------|----------|--------|--------|---|
| 黄刚  | 2016/11/8 | 2019/10/24 | 150.00   | 24.00% | 36.00  | 否 |
| 李荣兰 | 2018/5/22 | 2019/12/18 | 100.00   | 18.00% | 18.00  | 否 |
| 陈家红 | 2016/1/1  | 2019/12/20 | 4.00     | 12.00% | 0.42   | 否 |
| 沈红华 | 2018/8/30 | 2019/12/18 | 70.00    | 18.00% | 12.60  | 否 |
| 吴小丽 | 2016/1/1  | 2019/12/20 | 40.00    | 21.60% | 9.36   | 否 |
| 戴宽明 | 2016/1/1  | 2019/8/27  | 50.00    | 18.00% | 12.00  | 否 |
| 宋红  | 2015/5/24 | 2019/12/18 | 50.00    | 18.00% | 9.00   | 否 |
| 潘玉钗 | 2019/3/31 | 2019/4/28  | 130.00   | —      | 2.34   | 否 |
| 合计  |           |            | 8,673.11 |        | 441.51 |   |

## (2) 2020 年公司与其他非金融机构拆借款及利息情况

| 拆借方             | 借款时间       | 还款时间      | 借款金额<br>(万元) | 利率     | 利息费用<br>(万元) | 是否关联方 |
|-----------------|------------|-----------|--------------|--------|--------------|-------|
| 重庆长江金融保理有限公司    | 2019/12/24 | 2020/2/18 | 1,000.00     | 13.00% | 20.22        |       |
| 桃源经济开发区开发投资有限公司 | 2018/6/20  | 2020/6/20 | 527.61       | 8.00%  | 24.40        |       |
| 张友君             | 2019/7/2   | 2020/6/28 | 500.00       | 5.44%  | 24.53        | 是     |
|                 | 2019/9/27  | 2020/6/18 | 295.00       | 5.00%  |              |       |
|                 | 2019/2/28  | 2020/3/31 | 200.00       | 10.00% |              |       |
|                 | 2019/3/22  | 2020/3/31 | 200.00       | 10.00% |              |       |
| 合计              |            |           | 2,722.61     |        | 69.15        |       |

根据上表，公司其他非金融机构拆借款主要系公司向实际控制人、关联方、非金融机构和民间个人的借款；公司报告前期，出于自身资金周转需求，向相关方借款，借款利息均系双方协商确定，利率水平整体处于较为合理的区间，不存在通过借款虚增利息等利益输送的情形。

报告期内，公司各期利息支出金额持续大幅上升主要系销售和生产规模不断增长，运营资金需求加大，银行借款、融资租赁售后回租融资和其他拆借款等相关融资规模增长所致，各项利息支出与相关融资金额具有匹配性。

报告期内，公司不存在资本化利息支出。

3、关于融资租赁业务，补充披露涉及的设备供应商、租赁公司，融资租赁业务的具体情况，相关会计处理情况及是否符合《企业会计准则》的规定

### (1) 融资租赁业务涉及的设备供应商、租赁公司



①公司融资租赁售后回租的固定资产总体情况

报告期各期末，公司融资租赁售后回租的固定资产原值与占比情况明细如下：

单位：万元

| 项 目               | 2021 年 12 月<br>31 日 | 2020 年 12 月<br>31 日 | 2019 年 12 月<br>31 日 |
|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 融资租赁售后回租固定资产原值(a) | 8,137.50            | 6,812.02            | 3,433.66            |
| 固定资产原值(b)         | 25,520.24           | 19,009.12           | 9,408.20            |
| 原值占比(a/b)         | 31.89%              | 35.84%              | 36.50%              |

根据上表，公司 2019 年末至 2021 年末融资租赁售后回租的固定资产占比较为稳定，维持在 30%至 40%，占比较低。2021 年，公司与海通恒信国际融资租赁股份有限公司以原值总计 3,162.69 万元的固定资产作抵押，签订了新的融资租赁协议；2021 年末，公司通过与中关村科技租赁股份有限公司协商沟通得以在到期前提前还款，原用于抵押的原值总计 2,667.24 万元的固定资产得以解除受限。

②公司融资租赁售后回租的主要固定资产明细

截至 2021 年 12 月 31 日，公司正在履行的主要融资租赁售后回租业务涉及的固定资产供应商和租赁公司的具体情况如下：

| 固定资产<br>编号 | 固定资产名称     | 规格型号           | 原值（元）      | 设备供应商          | 租赁公司       |
|------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|
| 0201000    | 100 孔滚丝机   | ZC28-63        | 317,699.11 | 宁波市江北环球机械有限公司  | 远东国际租赁有限公司 |
| 0200801    | 滚丝机（100 孔） | ZC28-63        | 317,699.12 | 宁波市江北环球机械有限公司  | 远东国际租赁有限公司 |
| 0200999    | 100 孔滚丝机   | ZC28-63        | 317,699.12 | 宁波市江北环球机械有限公司  | 远东国际租赁有限公司 |
| 0200669    | 滚丝机        | ZC28-63        | 318,584.07 | 宁波市江北环球机械有限公司  | 远东国际租赁有限公司 |
| 0200670    | 滚丝机        | ZC28-63        | 318,584.07 | 宁波市江北环球机械有限公司  | 远东国际租赁有限公司 |
| 0200938    | 闭式单点热锻压力机  | JRD31-250C     | 330,973.45 | 荣成华东锻压机床股份有限公司 | 远东国际租赁有限公司 |
| 0200812    | 闭式热锻压力机    | JRD31-250C     | 334,513.27 | 荣成华东锻压机床股份有限公司 | 远东国际租赁有限公司 |
| 0200928    | 网带式燃气烘烤炉   | YH-RQ18-5-10 型 | 336,283.20 | 常州赢海防腐工程有限公司   | 远东国际租赁有限公司 |
| 0200754    | 全自动高速金属圆锯机 | LYJ-100B       | 346,902.64 | 益阳力诚锯业有限公司     | 远东国际租赁有限公司 |

| 固定资产编号  | 固定资产名称         | 规格型号                 | 原值(元)        | 设备供应商             | 租赁公司                 |
|---------|----------------|----------------------|--------------|-------------------|----------------------|
| 0200989 | 网带式燃气烘烤炉       | YH-RQ18-5-10型        | 389,380.54   | 常州赢海防腐工程有限公司      | 远东国际租赁有限公司           |
| 0200832 | 紧固件超声波水浸自动检测设备 | SST-70               | 575,221.26   | 武汉中科创新技术股份有限公司    | 远东国际租赁有限公司           |
| 0200802 | 通过式超声波喷淋清洗机    | FWA-8529FHQ          | 619,469.03   | 苏州富怡达超声波有限公司      | 远东国际租赁有限公司           |
| 0200918 | 除尘设备           |                      | 670,796.48   | 湖南天蓝砾汰环保科技有限公司    | 远东国际租赁有限公司           |
| 0200813 | 静电旋杯喷涂系统       |                      | 697,345.13   | 佛山市萨麦司涂装科技有限公司    | 远东国际租赁有限公司           |
| 0200681 | 双主轴车床          |                      | 758,620.72   | 宁波巨辉数控科技有限公司      | 远东国际租赁有限公司           |
| 0200682 | 双主轴车床          | JHT6-2-1000          | 758,620.72   | 宁波巨辉数控科技有限公司      | 远东国际租赁有限公司           |
| 0400517 | 中央空调           |                      | 824,076.88   | 湖南一德建设工程有限公司      | 远东国际租赁有限公司           |
| 0200800 | 风电螺杆自动喷漆烘干生产线  |                      | 1,221,238.94 | 杭州英飞创机械设备有限公司     | 远东国际租赁有限公司           |
| 0200998 | 全自动高速金属圆锯机     | LYJ-70B              | 1,309,734.52 | 浙江富冈机床有限公司        | 远东国际租赁有限公司           |
| 0200799 | 全自动高强度螺栓试验分析系统 | SLJT8304             | 1,424,778.72 | 广东三勤慧思科技有限公司山东分公司 | 远东国际租赁有限公司           |
| 0200693 | 连续式可控气氛网带炉生产线  | ALK-805-7            | 2,075,097.36 | 嘉善奥力科机械制造有限公司     | 远东国际租赁有限公司           |
| 0200997 | 连续式网带热处理炉      |                      | 2,123,893.80 | 嘉善奥力科机械制造有限公司     | 远东国际租赁有限公司           |
| 0200001 | 数控双柱立式车床       |                      | 1,327,433.63 | 长沙超瑞机床成套设备贸易有限公司  | 欧力士融资租赁(中国)有限公司深圳分公司 |
| 0200028 | 龙门移动式高速钻床      | DMH5000-2            | 1,681,415.92 | 成都远景数控设备实业有限公司    | 欧力士融资租赁(中国)有限公司深圳分公司 |
| 0201550 | 风电锚栓卧式张拉试验机    | XGWL-3000E           | 300,000.00   | 济南鑫光试验机制造有限公司     | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司     |
| 0201646 | 感应加热炉          | 480KW(五孔)            | 330,088.50   | 柳州市鑫洋高频设备有限公司     | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司     |
| 0201647 | 感应加热炉          | 480KW(五孔)            | 330,088.50   | 柳州市鑫洋高频设备有限公司     | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司     |
| 0201648 | 感应加热炉          | 480KW(五孔)            | 330,088.50   | 柳州市鑫洋高频设备有限公司     | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司     |
| 0201567 | 全自动维氏硬度仪       | FALCON503-10gf-10kgf | 341,592.92   | 长沙拓峰机电设备有限公司      | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司     |
| 0201591 | 自动校直机          | FJJMS2086-15         | 353,982.30   | 中机试验装备股份有限公司      | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司     |
| 0201592 | 自动校直机          | FJJMS2086-15         | 353,982.30   | 中机试验装备股份有限公司      | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司     |

| 固定资产编号  | 固定资产名称                | 规格型号                 | 原值（元）        | 设备供应商            | 租赁公司             |
|---------|-----------------------|----------------------|--------------|------------------|------------------|
| 0201700 | CNC 卧式双端面车床           | JH2-80-300T          | 353,982.30   | 宁波巨辉数控科技有限公司     | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201701 | CNC 卧式双端面车床           | JH2-80-300T          | 353,982.30   | 宁波巨辉数控科技有限公司     | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201702 | CNC 卧式双端面车床           | JH2-80-300T          | 353,982.30   | 宁波巨辉数控科技有限公司     | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201703 | CNC 卧式双端面车床           | JH2-80-300T          | 353,982.30   | 宁波巨辉数控科技有限公司     | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201558 | 双槽锚杆清洗系统              | CDQ-2432T            | 353,982.40   | 深圳市光点超声波设备有限公司   | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201669 | 高速金属圆锯机               | 天龙高速 RYJ-70S         | 386,725.51   | 益阳力诚锯业有限公司       | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201593 | 无心车床                  | WXC100CA             | 429,203.54   | 烟台科杰数控机械设备有限公司   | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201611 | 无心车床                  | WXC100CA             | 429,203.54   | 烟台科杰数控机械设备有限公司   | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201677 | 无心车床                  | 烟台科杰/WXC100CA        | 429,203.54   | 烟台科杰数控机械设备有限公司   | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201661 | 整体框架闭式单点压力机 JL31-250B | 徐州锻压/JL31-250B       | 465,766.63   | 江苏省徐州锻压机床厂集团有限公司 | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201662 | 整体框架闭式单点压力机 JL31-250B | 徐州锻压/JL31-250B       | 465,766.63   | 江苏省徐州锻压机床厂集团有限公司 | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201660 | 整体框架闭式单点压力机 JL31-250B | 徐州锻压/JL31-250B       | 465,767.63   | 江苏省徐州锻压机床厂集团有限公司 | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201424 | 闭式单点锻造压力机             | JRD31-400D           | 559,973.45   | 荣成华东锻压机床股份有限公司   | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201696 | 双主轴车床                 | JHT6-2-1000（最大通径 50） | 619,469.02   | 宁波巨辉数控科技有限公司     | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201697 | 双主轴车床                 | JHT6-2-1000（最大通径 50） | 619,469.02   | 宁波巨辉数控科技有限公司     | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201698 | 双主轴车床                 | JHT6-2-1000（最大通径 50） | 619,469.02   | 宁波巨辉数控科技有限公司     | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201699 | 双主轴车床                 | JHT6-2-1000（最大通径 50） | 619,469.02   | 宁波巨辉数控科技有限公司     | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201634 | 整体框架闭式单点压力机           | JL31-400B            | 702,716.81   | 江苏省徐州锻压机床厂集团有限公司 | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201645 | 转台式自动喷丸机              | JCK-PWZP1620-4A 型    | 840,707.99   | 东莞吉川机械科技股份有限公司   | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201638 | 托辊式网带炉生产线（纯电加热型）      | RCWC9                | 1,486,725.66 | 苏州工业园区伍格工业炉有限公司  | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201650 | 连续式可控气氛网带炉生产          | 奥力科/ALK-805-7A       | 2,017,699.12 | 嘉善奥力科机械制造有限公司    | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |

| 固定资产编号  | 固定资产名称        | 规格型号                | 原值（元）         | 设备供应商         | 租赁公司             |
|---------|---------------|---------------------|---------------|---------------|------------------|
|         | 线             |                     |               |               |                  |
| 0201651 | 连续式可控气氛网带炉生产线 | 奥力科/ALK-805-7A      | 2,017,699.12  | 嘉善奥力科机械制造有限公司 | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201674 | 信息化智能喷涂生产线    | 亚罗克/YLK2020         | 2,256,637.17  | 常州亚罗克机械设备有限公司 | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 0201675 | 信息化智能喷涂生产线    | 亚罗克/YLK2020         | 2,256,637.17  | 常州亚罗克机械设备有限公司 | 海通恒信国际融资租赁股份有限公司 |
| 201724  | 精密数控车床        | 津上/M08JL5-II        | 308,849.56    | 湖南赫斯威机械设备有限公司 | 平安国际融资租赁有限公司     |
| 201725  | 精密数控车床        | 津上/M08JL5-II        | 308,849.56    | 湖南赫斯威机械设备有限公司 | 平安国际融资租赁有限公司     |
| 201747  | 立式加工中心        | 诺倬力三轴LV1160         | 316,814.17    | 上海诺倬力机电科技有限公司 | 平安国际融资租赁有限公司     |
| 201787  | 数控车床          | 海德曼/T55II/500 Super | 323,008.84    | 盛戈实业（上海）有限公司  | 平安国际融资租赁有限公司     |
| 201788  | 数控车床          | 海德曼/T55II/500 Super | 323,008.84    | 盛戈实业（上海）有限公司  | 平安国际融资租赁有限公司     |
| 201789  | 数控车床          | 海德曼/T55II/500 Super | 323,008.84    | 盛戈实业（上海）有限公司  | 平安国际融资租赁有限公司     |
| 201749  | 数控重型双侧铣床      | 宁波恒峰 HF-KSZ60       | 336,283.20    | 盛戈实业（上海）有限公司  | 平安国际融资租赁有限公司     |
| 201748  | 立式加工中心        | 诺倬力四轴LV1160         | 352,212.39    | 上海诺倬力机电科技有限公司 | 平安国际融资租赁有限公司     |
| 201786  | 数控车床          | 海德曼/T65-750         | 486,725.65    | 盛戈实业（上海）有限公司  | 平安国际融资租赁有限公司     |
| 201733  | 数控车床          | 海德曼/T65-750         | 486,725.66    | 盛戈实业（上海）有限公司  | 平安国际融资租赁有限公司     |
| 201790  | 连续托辊式高温回火生产线  | 奥力科/ALK-805-8A      | 1,061,946.90  | 嘉善奥力科机械制造有限公司 | 平安国际融资租赁有限公司     |
| 201735  | 数控滚齿机         | 重庆机床/Y3132CNC6      | 1,181,415.95  | 盛戈实业（上海）有限公司  | 平安国际融资租赁有限公司     |
| 合 计     |               |                     | 47,002,955.47 |               |                  |

注：融资租赁售后回租涉及的固定资产较多，上表披露原值 30 万元以上的固定资产

## （2）相关会计处理情况及是否符合《企业会计准则》的规定

根据《企业会计准则第 21 号-租赁》的有关规定，售后租回交易中的资产转让不属于销售的，承租人应当继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债。公司售后租回形成的融资租赁其交易实质上是卖方兼承租人以标的资产为抵押从买方兼出租人处取得融资的行为，故公司将获得的融资作为一项抵押担保借款列报（列报为“长期应付款”）以后年度支付的租金视作还本付息，按照实际利率法以摊余成本法对该长期应付款进行后续计量。具体

会计处理方法如下：

①收到融资款（扣除保证金或者收到后支付融资租赁保证金）

借：银行存款

    其他应收款-融资租赁保证金

    贷：长期应付款

②每期支付租金视同还本付息，按照实际利率法以摊余成本进行后续计量  
确认利息支出

借：长期应付款

    财务费用-利息支出（融资租赁）

    贷：银行存款

报告期内，公司按照《企业会计准则第 21 号-租赁》相关规定对融资租赁售后回租业务进行处理，符合企业会计准则的规定。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（四）/5、财务费用”中补充披露。

**（七）请保荐人、申报会计师发表明确意见。**

**针对上述事项，保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：**

1、访谈公司财务负责人、费用和销售会计、人力资源总监及专员和研发部负责人，了解公司财务核算管理流程、期间费用确认、计提、分类和归集的方式、公司组织架构及人员划分情况和公司研发人员、研发项目情况；分析财务管理、账务处理和期间费用核算等方面是否符合公司制度和《企业会计准则》的相关要求；

2、获取报告期内公司期间费用明细表，结合公司人员构成情况、收入、研发项目明细、融资规模等分析期间费用变动情况、变动原因及合理性，是否与相关业务情况相符；

3、获取报告期内公司银行账户流水和关键管理人员及关键岗位（如出纳）个人流水，核查大额资金流水情况，分析是否存在异常收支、体外循环等事项；

4、获取并查阅主要物流供应商运输框架协议、收费标准以及结算单等资料；获取公司业务台账，并结合主要客户销售合同关键条款，分析物流及出口相关费用的变动情况及原因，是否与公司销售收入、产品重量等匹配，运输单价是

否存在异常情况；

5、获取公司员工花名册，了解公司人员划分和人数变动情况，分析是否与公司实际业务规模匹配、是否存在异常的人数波动；抽查公司分月、分部门工资计提表，与期间费用职工薪酬进行勾稽核对；计算公司人均工资水平，与当地平均工资水平、同行业可比上市公司人均工资水平进行对比分析；

6、查阅同行业可比上市公司期间费用情况和收入占比情况，比较分析公司管理费用、销售费用、研发费用等期间费用及各项明细情况；

7、获取并查阅公司持股平台增资和受让协议、股东会决议、董事会决议，确认持股平台增资和受让股份数量 and 价格，了解实际控制人持有持股平台份额之目的；分析持股平台增资和受让时实际控制人是否通过持股平台的增资和受让的获取了超额收益，是否符合《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》的相关规定；

8、获取并查阅实际控制人与员工签订的转让持股平台份额转让协议，了解转让份额数量、价格和服务年限的信息；获取并查阅公司历次增发股权的股东大会、董事会决议，了解和确认增发股权的公允价格；对比分析员工获取持股平台股份对价与外部股东入股对价差异；

9、获取并查阅报告期内公司银行借款协议、融资租赁售后回租协议、拆借款协议等融资协议，了解借款金额、借款期限和借款利率等关键条款，并进行函证；分析报告期内借款规模变动情况、变动原因，是否与公司实际业务相符；

10、检查公司相关借款、还款凭证、利息计提计算表，复核测算借款利息并与公司账面计提数进行勾稽核对；

11、对各项期间费用实施分析性程序，并进行细节测试和截至性测试，检查是否存在第三方代付费用、少计提费用和大额跨期确认的情况；

12、检查公司相关会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定。

**经核查，保荐机构和申报会计师认为：**

1、公司报告期内期间费用率高于同行业可比公司平均水平，主要系财务费用率较高所致，与公司发展阶段、生产经营情况和融资规模相符；报告期内，



公司期间费用率大幅度下降，与公司营业收入、业务量变动、融资规模以及实际生产经营情况相匹配；不存在第三方代为承担费用、少计费用的情况，不存在商业贿赂的情形；

2、公司报告期内受产品结构、销售模式、销售规模及议价能力等因素影响，内外销运费金额和占比具有一定的变动，内销运费和外销运费由于运输距离和运输方式不同，单位运输费用具有差异；相关变动和差异符合销售合同的约定贸易条款、产品的运输和运费承担方式的变动，与各年的发货数量、物流公司收费标准等相符，具有合理性。

3、公司报告期内计入销售费用、管理费用、研发费用的人数变动与公司生产和经营规模相符，人均工资与同地区、同行业相符，职工薪酬具备合理性；

4、公司实际控制人在持股平台上持股不涉及股份支付；员工持股平台的员工无服务年限要求，公允价值按照同时期外部机构投资者入股价格确认合理；相关会计处理符合《企业会计准则》要求和《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》的相关规定；

5、公司报告期内研发费用变动与公司实际研发项目相符；研发人员构成和研发实力相匹配；

6、公司报告期内各期融资规模增加，利息支出金额同步大幅上升，与公司银行借款、融资租赁售后回租等融资规模匹配；报告期内，公司不存在利息资本化利息的情形；公司融资租赁售后回租业务相关会计处理，符合《企业会计准则》的规定。

#### 问题 27.关于偿债能力。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 568.37 万元、-1,120.30 万元、272.27 万元和-6,302.28 万元。报告期各期末，公司应收账款净额分别为 6,887.82 万元、13,027.93 万元、20,201.40 元和 22,995.35 万元。最近一期末短期借款余额为 8,565.70 万元。发行人在全国股转公司挂牌期间披露的 2019 年年报显示，2019 年末货币资金中受限资金余额为 558.72 万元，被抵押或质押资产的账面价值为 14,963.28 万元。



请发行人：（1）结合上述事项，应付票据、应付账款等其他负债情况等，说明并披露发行人是否存在营运资金不足的风险，是否具有偿债履约能力，是否对发行人的持续盈利能力造成重大不利影响，并补充风险提示；（2）补充披露发行人受限资金、被抵押或质押资产的具体情况和金额，并结合担保合同、抵押或质押合同、偿还计划等，说明并披露是否存在抵押或质押资产被强制行权的风险，是否对公司生产经营造成重大不利影响，并补充风险提示；（3）补充披露发行人经营活动产生的现金流量净额和净利润差异较大的原因和合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

（一）结合上述事项，应付票据、应付账款等其他负债情况等，说明并披露发行人是否存在营运资金不足的风险，是否具有偿债履约能力，是否对发行人的持续盈利能力造成重大不利影响，并补充风险提示；

#### 1、关于营运资金不足风险的披露情况

公司已在招股说明书“重大事项提示”之“二、特别风险提示”中补充披露如下：

##### “（七）营运资金不足的风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 272.27 万元、-746.59 万元和-12,231.58 万元，2020 年、2021 年持续为负。截止 2021 年末，公司资产负债率（母公司）达到 60.65%，公司持有的不受限货币资金与可随时贴现的银行承兑汇票、供应链金融余额合计达到 1.81 亿元，将于 2022 年到期的有息负债本息金额为 3.33 亿元，资金压力较为紧张。

报告期内，公司应收账款余额逐年增长。2021 年，受风电行业短期需求下降影响，中车株洲、明阳智能、LM、中复连众等客户信用期较 2020 年有所延长。如果未来风电行业形势发生不利变化或个别主要客户财务状况恶化，导致公司无法及时收回货款，同时公司无法通过银行信贷等方式筹措到足够资金以维持营运支出，则公司将面临营运资金不足的风险，甚至可能出现资金链断裂的风险，从而对公司业务前景、财务状况及经营业绩构成重大不利影响。”

#### 2、关于营运资金不足风险因素的分析

(1) 随着风电行业景气度回升，公司 2022 年度收入预计实现增长

截至 2022 年 3 月末，公司在手订单 18,028.18 万元，已中标、签署合同金额达到 9.65 亿元，已达到 2021 年度主营业务收入的 94.85%。此外，公司根据在手订单、下游行业及自身生产规划等情况，预计 2022 年公司实现收入 132,075.53 万元，同比增长 16.93%，实现扣除非经常性损益归属于母公司净利润 7,669.26 万元，同比增长 21.16%。

因此，公司下游客户招标、下达订单情况稳定，中标量和在手订单量充足，可为公司 2022 年度资金来源及持续经营发展提供有力保障。

(2) 公司主要客户信用期未发生重大不利变化

公司 2021 年销售收入在 2,000 万元以上的客户共计 13 家，合计占营业收入的比例为 75.66%，其报告期内信用期变化情况如下：

| 序号 | 客户名称   | 2022 年度                | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|----|--------|------------------------|---------|---------|---------|
| 1  | 中车株洲   | 90 天                   | 90 天    | 60 天    | 90 天    |
| 2  | 三一重能   | 30 天                   | 30 天    | 90 天    | 90 天    |
| 3  | 明阳智能*  | 90 天                   | 90 天    | 30 天    | 90 天    |
| 4  | 中材科技   | 60 天                   | 60 天    | 60 天    | 120 天   |
| 5  | LM     | 中国区 180 天，<br>国外 150 天 | 135 天   | 120 天   | 120 天   |
| 6  | 远景能源   | 90 天                   | 90 天    | 90 天    | 90 天    |
| 7  | 东方电气   | 120 天                  | 60 天    | 60 天    | 60 天    |
| 8  | 华电重工   | 30 天                   | 30 天    | -       | -       |
| 9  | 重通成飞   | 60 天                   | 60 天    | 60 天    | 120 天   |
| 10 | 西门子歌美飒 | 90 天                   | 90 天    | 90 天    |         |
| 11 | 中船重工   | 90 天                   | 90 天    | 90 天    | 90 天    |
| 12 | 中科宇能   | 90 天                   | 90 天    | 30 天    | 90 天    |
| 13 | 中复连众   | 90 天                   | 90 天    | 30 天    | 90 天    |

注：1、截止本问询函回复出具日，公司与明阳智能尚未签署完毕年度框架合作协议，仍按 2021 年度合同约定执行；2、客户信用期均自开具发票之日起算。

2020 年，公司主要客户中，中车株洲、明阳智能、中材科技、重通成飞、中科宇能、中复连众 6 家客户信用期均有不同程度的缩短，主要是 2020 年在我国风电抢装潮影响下，公司与客户协商加快回款，信用期暂时性缩短。

2021 年，中车株洲、明阳智能、LM、中科宇能、中复连众 5 家客户信用

期有所延长，三一重能的信用期由 90 天缩短至 30 天，其余客户信用期未发生变化。其中，中车株洲等 4 家国内客户的信用期系回归 2019 年水平；LM 的信用期延长天数为 15 天，延长时间较短，系公司 2021 年与客户正常谈判所致。因此，公司主要客户信用期未发生重大不利变化。

截止目前，除与明阳智能的年度框架合作协议尚未签署完毕外，公司其他客户已全部谈定 2022 年度信用期，仅 LM 与东方电气 2 家有所延长，其余客户无变化。其中，LM 虽然合同约定延长期限较长，但 LM 提供在支付折扣费率情况下提前还款的选择，由公司提出申请，LM 审批通过即可放款，折扣费率为年化 1.29%，2022 年第一季度公司通常在 1 个月左右信用期即收到货款。东方电气虽然账期有所延长，但其占公司 2021 年营业收入的比例为 3.92%，不构成重大影响。

综上所述，报告期内，公司主要客户信用期未发生重大不利变化。

### (3) 下游客户回款方式未发生重大不利变化，期后回款情况稳定

公司下游客户主要为国内外领先的风电叶片、风电整机制造商及风电场建设商、运营商等，信用状况良好，不予回款、以票据回款后票据无法兑付的风险较小。并且，公司下游客户虽然以票据回款情形较多，但主要为银行承兑汇票、供应链金融票据等变现能力较强的票据，各期流动性较差的商业承兑汇票的占比分别为 7.08%、12.34%和 7.91%，整体占比较小。截止目前，公司商业汇票和供应链金融除存在 2020 年 40 万元的商业汇票到期未兑付外，均未出现过逾期兑付或无法兑付的情况。考虑票据回款后，公司各期回款金额占营业收入的比例分别达到 94.65%、96.35%和 105.31%，整体回款情况良好。

2021 年，公司新增供应链金融回款方式，包括三一金票、云信、建信融通。其中，三一金票是三一集团旗下供应链金融服务平台开发的支付类票据；云信是由中国中车和所属核心企业提供到期确保支付的承诺；建信融通为中国建设银行牵头开发的供应链金融融资平台。在该模式下，票据签发人（公司客户）对已签发票据负有无条件付款义务，供应链金融平台为收款人（公司）提供拆分转让、持有到期收款服务，并联合入驻银行提供保理融资服务，由银行对签发人实施严格的信用审查。

银行承兑汇票、商业承兑汇票、供应链金融回款方式具体对比如下：

| 项目       | 银行承兑汇票                  | 商业承兑汇票                               | 供应链金融                            |                     |                                                     |
|----------|-------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------|
|          |                         |                                      | 三一金票                             | 云信                  | 建信融通                                                |
| 涉及主要客户   | 中车株洲、明阳智能、中材科技等主要客户均有使用 | 东方电气、中车株洲、中船重工、三一重能等                 | 三一重能                             | 中车株洲、远景能源、中船重工等     | 中车株洲、明阳智能、中船重工等                                     |
| 流动性      | 强                       | 较差                                   | 较强                               | 较强                  | 较强                                                  |
| 票面承兑时间   | 3-12个月                  | 6-12个月                               | 3-9个月                            | 3-6个月               | 6-9个月                                               |
| 实际使用方式   | 通常背书转让或贴现，但不可直接拆分转让     | 很少背书转让和贴现，公司通常质押后转开银行承兑汇票再转让；到期后兑付收款 | 目前以保理融资为主，少量背书转让；公司可以直接在线上拆分背书转让 |                     |                                                     |
| 年化贴现率    | 1.8%-3.5%               | 4.5%-5.5%                            | 4.35-4.5%                        |                     |                                                     |
| 贴现方      | 相关银行                    | 票据签发人指定的财务公司或银行                      | 供应链平台合作银行                        |                     |                                                     |
| 是否可以随时贴现 | 是                       | 由于贴现率高，贴现网点少，极少贴现                    | 是                                | 是                   | 是                                                   |
| 贴现周期     | 1天                      | -                                    | 3-5天                             | 3-5天                | 3-5天                                                |
| 支付对象     | 主要供应商均可使用               | 难以背书转让，仅少量外协加工厂商可使用                  | 部分钢材贸易商、主要外协加工厂商、主要物流公司等可使用      | 主要外协加工厂商、主要物流公司等可使用 | 部分钢材贸易商、主要外协加工厂商、主要物流公司等可使用                         |
| 是否存在追索权  | 是*                      | 是                                    | 否                                | 否                   | 保理融资不存在追索权，背书转让可能存在追索权；截止2021年末，公司背书转让票据余额为212.23万元 |

注：根据《中华人民共和国票据法》的规定，汇票到期被拒绝付款的，持票人可以对背书人、出票人以及汇票的其他债务人行使追索权。但上市银行及国有大型商业银行承兑汇票因为具备极强的信用和市场流通能力，发生信用损失和追偿的风险极小。

由上表可见，相较商业承兑汇票，供应链金融票据承兑时间并未延长，但具备可以随时变现的优点，并且接受供应款金融票据的供应商显著增加，因此流动性强于商业承兑汇票。2021年下游客户新增供应链金融方式付款，减少了公司商业承兑汇票的回款比例，公司可随时用于贴现的银行承兑汇票、供应链金融票据回款占比合计分别为30.61%、46.35%和57.43%，并未因新增供应链金融方式而出现回款恶化的情形。

经查询其定期报告，公司同行业可比公司金雷股份亦存在下游客户以供应链金融进行回款的情形。公司 2021 年新增供应链金融回款方式中的三一金票和云信票据与金雷股份情形一致；建信融通由于背书转让可能存在追索权，出于谨慎原则，公司将其未终止确认余额列报于应收账款，并按照账龄计提坏账准备。具体情况如下：

| 公司名称 | 供应链金融      | 会计处理                                                       |
|------|------------|------------------------------------------------------------|
| 金雷股份 | 云信票据、建信融通等 | 分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示于应收款项融资科目；2021 年公允价值变动为 0 元。 |
| 公司   | 三一金票、云信    | 分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示于应收款项融资科目；2021 年公允价值变动为 0 元。 |
|      | 建信融通       | 分类为摊余成本计量的金融资产，列报于应收账款；2021 年坏账准备计提金额 110.56 万元。           |

截止 2022 年 5 月末，公司 2021 年末应收账款期后回款金额为 34,080.37 万元，占 2021 年末应收账款余额的 71.93%（剔除未终止确认的供应链金融票据），期后回款情况稳定。

综上，报告期内，公司下游客户回款方式未发生重大不利变化，期后回款稳定。

#### （4）针对采购支出，公司增加票据付款，缓解现金流出压力

随着公司采购规模的提升及与供应商合作的深入，公司议价能力和信用水平提升，公司以商业汇票和供应链金融结算的采购支出金额逐步提高，各期分别为 6,495.56 万元、24,179.22 万元和 26,831.66 万元。2021 年，公司新增供应链金融票据后，原本仅接受电汇、银行承兑汇票的部分钢材贸易商、主要外协加工厂商及物流运输公司亦逐步开始接受以供应链金融票据结算，进一步缓解了公司采购支出的资金周转压力。

#### （5）公司现金流量管控合理，流动资产变现能力较强

公司始终保持一定的货币资金余额，保障流动性的安全。截至 2021 年末，公司货币资金余额为 17,916.60 万元，剔除受限货币资金后可自由使用的货币资金为 9,072.22 万元，可随时贴现的银行承兑汇票余额为 5,433.98 万元、可随时

转让或者贴现的应收账款（包含三一金票、建信融通和云信）3,559.29 万元。并且，由于公司客户通常采用票据结算，公司在手票据金额较高，如果出现临时的流动性紧张，公司可以将在手票据和上述类型的应收账款贴现，获取一定的流动资金。截止 2021 年末，公司不受限货币资金与可随时贴现的银行承兑汇票、供应链金融票据余额合计达到约 1.81 亿元，可以有效满足流动性资金需求。

另外，基于公司与客户长期良好的合作关系，LM、时代新材、中材科技、中车株洲、明阳智能等客户提供在支付折扣费率情况下可提前偿还应付账款的选择，提前还款的折扣费率年化从 1.29%至 6%不等。在公司有流动资金紧急需求的情况下，公司可以与客户协调提前还款，有效补充公司的现金流。

#### （6）公司授信额度不断增长，信用贷款额度增加

随着公司业务规模不断扩大以及信用基础不断提升，以及国家信贷政策对风电行业及“专精特新”企业的扶持，银行对公司的授信额度不断增长，并且无需抵押、质押或担保的信用贷款额度增加。

报告期各期末，公司累计银行授信额度及信用贷款额度情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2021 年度    | 2020 年度   | 2019 年度   |
|-----------|------------|-----------|-----------|
| 授信额度      | 120,500.00 | 63,590.00 | 11,700.00 |
| 其中：信用贷款额度 | 12,000.00  | 3,000.00  | -         |
| 期末银行借款余额  | 33,147.82  | 10,836.19 | 5,500.92  |

截至 2021 年末，公司对银行贷款余额合计 3.31 亿元，较 2020 年末增长 2.23 亿元。2021 年，公司主要通过银行融资补充经营资金。公司根据经营需要合理规划银行融资计划，截至年末仍有较大额度的银行融资额度尚未使用。

截止 2021 年末，公司累计授信额度合计 12.05 亿元，尚未使用额度合计 6.42 亿元，公司未使用授信额度充足，且均可以循环使用。并且，公司信用贷款额度不断增长，截止 2021 年末公司信用贷款额度已达到 1.20 亿元，2022 年 5 月公司新增北京银行信用贷款额度 1 亿元，充足的信用贷款额度能够有效缓解公司流动性的压力。

#### （7）公司受限资产主要为应收账款、存货、长期资产抵押或者融资租赁售

后回租，不影响正常生产经营使用

截至 2021 年 12 月 31 日，公司受限资金、被抵押或者质押的资产原值合计 6.20 亿元，对应资产账面价值为 5.90 亿元；相关担保/融资/借款金额原值合计 4.47 亿元，剩余未归还金额为 3.98 亿元。前述相关资产账面价值占期末资产总额的 38.82%。其中，受限应收账款、存货账面价值分别为 2.65 亿元和 0.40 亿元，合计 3.05 亿元，均属于滚动质押，不影响公司正常的收款和使用；受限固定资产账面价值为 1.19 亿元，属于长期资产抵押或者融资租赁售后回租，不影响公司正常生产经营。剔除前述资产后，公司实际受限的不可动用的受限资金账面价值为 1.66 亿元，主要系公司已经质押和背书的商业承兑汇票和开具银行承兑汇票的保证金，资产总额占比 10.92%，占比较低。

综上所述，保荐机构、申报会计师认为，虽然报告期内发行人现金流紧张，存在营运资金不足的风险，但发行人预计 2022 年度收入将实现增长，下游客户回款周期、回款方式未发生重大不利变化，采购支出压力有所缓解，无需抵押、质押的银行信用贷款额度持续增加，发行人具备持续经营能力。

（二）补充披露发行人受限资金、被抵押或质押资产的具体情况和金额，并结合担保合同、抵押或质押合同、偿还计划等，说明并披露是否存在抵押或质押资产被强制行权的风险，是否对公司生产经营造成重大不利影响，并补充风险提示

#### 1、发行人受限资金、被抵押或质押资产的具体情况和金额

截至 2021 年 12 月 31 日，公司受限资金、被抵押或质押资产的具体情况和金额明细如下：

| 资产类型 | 受限金额<br>(原值) | 受限性质     | 担保/融资/<br>借款金额 | 受限开始<br>时间          | 受限结束时<br>间          | 备注 |
|------|--------------|----------|----------------|---------------------|---------------------|----|
| 固定资产 | 270.64       | 融资租赁售后回租 | 272.00         | 2019 年 11<br>月 15 日 | 2022 年 10<br>月 20 日 |    |
| 固定资产 | 3,829.65     | 融资租赁售后回租 | 4,000.40       | 2020 年 6<br>月 24 日  | 2022 年 6<br>月 24 日  |    |
| 固定资产 | 36.88        | 融资租赁售后回租 | 35.76          | 2021 年 3<br>月 1 日   | 2024 年 2<br>月 1 日   |    |
| 固定资产 | 3,162.69     | 融资租赁售后回租 | 3,120.00       | 2021 年 5<br>月 31 日  | 2023 年 5<br>月 29 日  |    |
| 固定资产 | 737.88       | 融资租赁售后回租 | 800.00         | 2021 年 10<br>月 8 日  | 2023 年 8<br>月 28 日  |    |



| 资产类型   | 受限金额<br>(原值) | 受限性质         | 担保/融资/<br>借款金额 | 受限开始<br>时间  | 受限结束时<br>间  | 备注   |
|--------|--------------|--------------|----------------|-------------|-------------|------|
| 固定资产   | 297.55       | 借款反担保抵押      | 850.00         | 2021年4月23日  | 2024年4月22日  |      |
| 固定资产   | 1,786.87     | 借款反担保抵押      | 1,000.00       | 2021年5月21日  | 2024年5月14日  |      |
| 固定资产   | 2,655.54     | 借款反担保抵押      | 2,000.00       | 2021年5月21日  | 2024年5月14日  |      |
| 固定资产   | 443.99       | 借款反担保抵押      | 2,000.00       | 2021年1月1日   | 2025年1月1日   |      |
| 应收账款   | 1,433.93     | 借款反担保质押      |                | 2021年5月20日  | 2024年5月19日  |      |
| 固定资产   | 447.98       | 借款反担保抵押      | 2,000.00       | 2021年1月1日   | 2025年1月1日   |      |
| 应收账款   | 1,739.66     | 借款反担保质押      |                | 2021年6月25日  | 2024年6月24日  |      |
| 应收账款   | 1,792.98     | 借款反担保质押      | 1,000.00       | 2021年12月20日 | 2022年12月15日 |      |
| 应收账款   | 9,362.44     | 质押贷款         | 5,000.00       | 2021年6月29日  | 2022年6月29日  |      |
| 应收账款   | 1,406.49     | 质押贷款         | 500.00         | 2021年12月23日 | 2022年12月23日 |      |
| 应收账款   | 11,950.29    | 质押贷款         | 495.00         | 2021年6月24日  | 2022年6月21日  |      |
|        |              | 质押贷款         | 1,900.00       | 2021年8月23日  | 2022年2月18日  |      |
|        |              | 质押贷款         | 2,000.00       | 2021年11月10日 | 2022年5月9日   |      |
| 其他货币资金 | 7,310.63     | 票据保证金        | 11,444.88      | 2021年7月1日   | 2022年5月24日  |      |
| 其他货币资金 | 532.49       | 票据保证金        | 4,895.60       | 2021年7月14日  | 2022年6月16日  |      |
| 应收票据   | 4,047.60     |              |                |             |             |      |
| 应收款项融资 | 400.00       |              |                |             |             |      |
| 应收票据   | 1,407.36     | 已贴现未终止确认应收票据 | 1,393.31       | 2021年9月10日  | 2022年3月18日  |      |
| 其他货币资金 | 999.12       | 保函保证金        |                | 2020年12月18日 | 2024年12月31日 | 履约保函 |
| 其他货币资金 | 2.14         | ETC 保证金      |                |             |             |      |
| 应收票据   | 1,916.56     | 已背书未终止确认应收票据 |                |             |             |      |
| 存货     | 4,013.70     | 钢材贸易商授信抵押    |                |             |             |      |

2、结合担保合同、抵押或质押合同、偿还计划等，说明并披露是否存在抵押或质押资产被强制行权的风险，是否对公司生产经营造成重大不利影响，并

## 补充风险提示

公司的受限资产主要系融资租赁售后回租固定资产、为担保公司提供反担保的质押的固定资产和应收账款、履约保函保证金和票据保证金；截至 2021 年 12 月 31 日，公司短期借款余额（剔除已贴现未终止确认的应收票据）为 27,639.37 万元、融资租赁借款余额 4,020.12 万元。

### （1）融资租赁售后回租受限资产情况

公司融资租赁借款明细情况如下：

单位:万元

| 借款方                  | 融资金额     | 已归还金额（截至 2021 年 12 月 31 日） | 资产类型 | 受限金额（原值） | 受限开始时间           | 受限结束时间           |
|----------------------|----------|----------------------------|------|----------|------------------|------------------|
| 远东国际融资租赁有限公司         | 4,000.40 | 3,000.30                   | 固定资产 | 3,829.65 | 2020 年 6 月 24 日  | 2022 年 6 月 24 日  |
| 欧力士融资租赁（中国）有限公司深圳分公司 | 272.00   | 201.48                     | 固定资产 | 270.64   | 2019 年 11 月 15 日 | 2022 年 10 月 20 日 |
| 海通恒信国际融资租赁股份有限公司     | 3,120.00 | 1,010.88                   | 固定资产 | 3,162.69 | 2021 年 5 月 31 日  | 2023 年 5 月 29 日  |
| 湖南萨震空压机有限公司          | 35.76    | 10.44                      | 固定资产 | 36.88    | 2021 年 3 月 1 日   | 2024 年 2 月 1 日   |
| 平安国际融资租赁有限公司         | 800.00   | 139.24                     | 固定资产 | 737.88   | 2021 年 10 月 8 日  | 2023 年 8 月 28 日  |
| 合 计                  | 8,228.16 | 4,362.34                   |      | 8,037.74 |                  |                  |

公司售后回租固定资产受限期限为售后回租期限，公司严格按照售后回租协议约定的租金计划支付租金，不存在逾期支付租金的情况；截至 2021 年 12 月 31 日止，公司合计归还相关借款本金 4,362.34 万元。公司相关固定资产使用状态良好、运行正常，质押的应收账款均系 1 年以内，截至 2022 年 2 月已经回款，不存在受限资产减值和到期无法收回的情况。

### （2）借款抵押担保受限资产情况

公司为担保公司提供反担保而受限的固定资产和应收账款，受限期限与对应担保借款期限一致；公司短期借款均正常履约，严格按照短期借款合同的约定支付利息和归还本金，2021 年，公司已经归还长短期借款本金合计 1.46 亿元，新增长短期借款 3.69 亿元；公司信用状况良好，未出现逾期归还借款本金及利

息的情况，主要借款均可循环使用；公司 2021 年 12 月 31 日短期借款明细情况及续贷情况明细如下：

单位：万元

| 借款银行           | 借款期限             | 还款日期             | 借款金额      | 期限    | 是否可续期 |
|----------------|------------------|------------------|-----------|-------|-------|
| 农业银行桃源支行       | 2020 年 9 月 2 日   | 2023 年 8 月 31 日  | 1,550.00  | 三年    | 否     |
| 农业银行桃源支行       | 2020 年 9 月 19 日  | 2023 年 8 月 31 日  | 1,150.00  | 三年    | 否     |
| 华融湘江银行鼎城支行     | 2021 年 1 月 1 日   | 2022 年 1 月 1 日   | 1,000.00  | 一年    | 是     |
| 华融湘江银行鼎城支行     | 2021 年 4 月 7 日   | 2022 年 4 月 7 日   | 1,000.00  | 一年    | 是     |
| 兴业银行常德分行       | 2021 年 4 月 15 日  | 2022 年 4 月 15 日  | 1,500.00  | 一年    | 是     |
| 长沙银行桃源支行       | 2021 年 4 月 22 日  | 2022 年 4 月 22 日  | 850.00    | 一年    | 是     |
| 兴业银行常德分行       | 2021 年 5 月 19 日  | 2022 年 5 月 19 日  | 2,000.00  | 一年    | 是     |
| 农业银行桃源支行       | 2021 年 5 月 14 日  | 2022 年 5 月 14 日  | 1,000.00  | 一年    | 是     |
| 农业银行桃源支行       | 2021 年 5 月 14 日  | 2022 年 5 月 14 日  | 2,000.00  | 一年    | 是     |
| 长沙银行桃源支行       | 2021 年 6 月 21 日  | 2022 年 6 月 21 日  | 495.00    | 一年    | 是     |
| 中国银行桃源支行       | 2021 年 6 月 24 日  | 2022 年 6 月 24 日  | 2,000.00  | 一年    | 是     |
| 中国银行桃源支行       | 2021 年 6 月 28 日  | 2022 年 6 月 28 日  | 3,000.00  | 一年    | 是     |
| 浙商银行长沙分行       | 2021 年 6 月 29 日  | 2022 年 6 月 29 日  | 5,000.00  | 一年    | 是     |
| 中国银行桃源支行       | 2021 年 7 月 20 日  | 2022 年 1 月 14 日  | 400.00    | 178 天 | 是     |
| 长沙银行桃源支行       | 2021 年 8 月 23 日  | 2022 年 2 月 18 日  | 1,515.36  | 179 天 | 是     |
| 中国银行桃源支行       | 2021 年 9 月 9 日   | 2022 年 3 月 8 日   | 500.00    | 180 天 | 是     |
| 光大银行股份有限公司常德分行 | 2021 年 9 月 10 日  | 2023 年 3 月 9 日   | 1,000.00  | 一年半   | 否     |
| 兴业银行常德分行       | 2021 年 9 月 18 日  | 2022 年 9 月 17 日  | 300.00    | 一年    | 是     |
| 光大银行股份有限公司常德分行 | 2021 年 9 月 24 日  | 2023 年 3 月 23 日  | 1,500.00  | 一年半   | 否     |
| 兴业银行常德分行       | 2021 年 10 月 13 日 | 2022 年 10 月 12 日 | 200.00    | 一年    | 是     |
| 中国银行桃源支行       | 2021 年 10 月 28 日 | 2022 年 4 月 26 日  | 600.00    | 180 天 | 是     |
| 长沙银行桃源支行       | 2021 年 11 月 10 日 | 2022 年 5 月 9 日   | 2,000.00  | 180 天 | 是     |
| 交通银行常德分行       | 2021 年 11 月 16 日 | 2022 年 11 月 7 日  | 413.00    | 一年    | 是     |
| 交通银行常德分行       | 2021 年 11 月 16 日 | 2022 年 5 月 9 日   | 322.00    | 174 天 | 是     |
| 上海华瑞银行股份有限公司*  | 2021 年 10 月 8 日  | 2023 年 9 月 16 日  | 2,619.54  | 三年    | 否     |
| 工商银行桃源支行       | 2021 年 12 月 20 日 | 2022 年 12 月 15 日 | 1,000.00  | 一年    | 是     |
| 华夏银行常德分行       | 2021 年 12 月 23 日 | 2022 年 12 月 23 日 | 500.00    | 一年    | 是     |
| 光大银行股份有限公司常德分行 | 2021 年 12 月 24 日 | 2023 年 6 月 22 日  | 500.00    | 一年半   | 否     |
| 合计**           |                  |                  | 35,914.90 |       |       |

注 1：该笔银行借款实为平安国际融资租赁（天津）有限公司委托上海华瑞银行将其

在华瑞银行的资金贷款给公司，并且监督公司按月归还本金与利息，该款项目前在长期应付款核算、

注 2：公司从 2019 年起执行新金融工具准则，未到期应付利息和已贴现未终止确认的应收票据在借款项目列报，上述银行借款明细合计数与相关项目差异系借款利息和已贴现未终止确认的应收票据

根据上表，公司主要短期借款续贷率 100.00%，整体续贷率较高；公司银行授信情况良好，授信额度充足；截至 2021 年 12 月 31 日，公司授信额度超过 12.05 亿元，剩余未使用额度 6.42 亿元，能够有效满足公司未来融资需求，不存在银行断贷风险。公司各大银行的具体授信额度、已使用金额、借款期限和剩余额度具体情况如下：

单位：万元

| 授信银行 | 授信类型         | 授信额度<br>(万元) | 已使用额度<br>(万元) | 授信期限        | 是否能循环使用 |
|------|--------------|--------------|---------------|-------------|---------|
| 工商银行 | 流动资金借款       | 4,000.00     | 1,000.00      | 2022.7.1    | 是       |
| 长沙银行 | 流动资金借款       | 1,345.00     | 1,345.00      | 2022.8.30   | 是       |
|      | 应收账款池贷款      | 5,655.00     | 3,515.35      |             | 是       |
|      | 票据贴现         | 1,500.00     | -             |             | 是       |
| 中国银行 | 流动资金借款       | 7,000.00     | 5,000.00      | 2022.6.16   | 是       |
|      | 国际订单融资       | 1,500.00     | 1,500.00      |             | 是       |
|      | 开银行承兑汇票      | 3,000.00     | 2,163.85      |             | 是       |
|      | 票据贴现         | 10,000.00    | 3,144.29      |             | 是       |
| 兴业银行 | 流动资金借款       | 5,000.00     | 3,500.00      | 2022.3.23   | 是       |
|      | 流动资金借款（飞沃优联） | 500.00       | 500.00        |             | 是       |
|      | 票据池          | 8,000.00     | 4,447.60      |             | 是       |
|      | 票据贴现         | 20,000.00    | 6,232.04      |             | 是       |
| 农业银行 | 流动资金借款       | 11,000.00    | 5,700.00      | 2022.6.1    | 是       |
|      | 票据贴现         | 8,000.00     | 5,040.34      |             |         |
| 华融湘江 | 流动资金借款       | 2,000.00     | 2,000.00      | 续期手续正在办理    | 是       |
|      | 应收账款质押贷款     | 3,000.00     | -             |             | 是       |
|      | 票据贴现         | 5,000.00     | -             |             | 是       |
| 光大银行 | 开银行承兑汇票      | 5,000.00     | 1,986.97      | 2023.3.9    | 是       |
|      | 流动资金借款       | 3,000.00     | 3,000.00      |             | 是       |
| 浙商银行 | 流动资金借款       | 5,000.00     | 5,000.00      | 2022.6.6    | 是       |
| 华夏银行 | 应收账款质押贷款     | 5,000.00     | 500.00        | 2022.8.3    | 是       |
| 民生银行 | 存货质押贷款       | 5,000.00     | -             | 首次使用额度后 1 年 | 是       |
| 交通银行 | 流动资金借款（飞沃优联） | 1,000.00     | 735.00        | 2022.9.18   | 是       |
| 合计   |              | 120,500.00   | 56,310.44     |             |         |

### (3) 应付票据保证金及质押票据资产受限情况

公司受限的票据保证金和应收票据系公司开具的应付票据的保证金和质押票据，受限金额合计略大于公司已经开具的应付票据；截至 2022 年 5 月 31 日，相关质押的已到期应收票据均已正常回款，不存在违约情况；公司 2021 年的应付票据开具及承兑情况如下：

单位：万元

| 项 目                | 期初余额     | 本期增加      | 本期减少      | 期末余额      |
|--------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 应付票据开具情况           | 7,306.59 | 24,039.58 | 15,005.69 | 16,340.47 |
| 票据保证金变动情况          | 2,722.29 | 18,102.75 | 12,981.92 | 7,843.12  |
| 应收票据质押变动情况         | 4,634.08 | 8,550.47  | 8,736.95  | 4,447.60  |
| 其中：应收票据收回转入票据保证金金额 |          | 8,763.65  |           |           |

根据上表，公司票据保证金增加均系应收票据质押到期收回转入，公司质押的应收票据主要系时代新材、东方电气等公司开具的商业承兑汇票，信用风险较小，均能按期兑付，截至 2022 年 5 月 31 日，上述质押的已到期的应收票据均已承兑。公司应付票据承兑情况良好，不存在无法支付承兑款的情况。

#### (4) 履约保函保证金受限资产情况

公司受限的履约保函保证金为根据客户要求提供的履约保函，公司经营情况正常，产品生产和供货稳定，合同正常履行，无违约情况。

#### (5) 公司流动资产和流动负债情况

报告期内，公司流动资产及流动负债对比情况如下：

| 项 目        | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|------------|------------|------------|------------|
| 流动资产       | 118,607.61 | 91,592.81  | 55,751.98  |
| 其中：速动资产(a) | 82,380.42  | 67,593.69  | 39,730.56  |
| 流动负债(b)    | 76,708.23  | 54,243.74  | 31,057.35  |
| 差额(a-b)    | 5,672.19   | 13,349.95  | 8,673.21   |

根据上表，公司报告期内其流动资产中速动资产金额均大于流动负债的金额，且速动资产主要系货币资金、应收账款和应收票据（应收款项融资），其中应收账款和应收票据（应收款项融资）均为国际、国内大型的风电整机及叶片厂商，根据历史应收账款和应收票据（应收款项融资）回款情况，报告期内公

司应收账款账龄 90%以上均系 1 年以内，逾期未收回的情况较少，报告期内，应收票据（应收款项融资）均按时兑付，无逾期情况。**2021 年**速动资产与流动负债的差额大幅下降，主要是由于受钢材价格大幅上涨影响，加大囤货力度，通过短期借款补充现金流，导致流动负债增长较大。截至 **2021 年末**，公司应收账款收回公司速动资产可以较好的覆盖流动负债，预期不存在逾期不能支付相关借款的情况。

综上所述，公司报告期内信用状况良好、资金安排合理，速动资产能够有效覆盖流动负债，相关借款和融资均能严格按照合同约定的还款计划归还本金和利息，无违约的情况，抵押或质押资产不存在被强制行权的风险，不会对公司生产经营造成重大不利影响。但如果未来公司经营情况出现变化，无法按期还款，则存在抵押或质押资产被强制行权的风险。

以上内容已在招股说明书“第八节/十一/（二）偿债能力分析”和“第四节/一、经营风险”中补充披露。

### （三）补充披露发行人经营活动产生的现金流量净额和净利润差异较大的原因和合理性

#### 1、报告期内，公司将净利润调节为经营活动现金流量净额的具体过程

单位：万元

| 项目                               | 2021 年度         | 2020 年度   | 2019 年度  |
|----------------------------------|-----------------|-----------|----------|
| 净利润                              | <b>7,862.98</b> | 15,968.23 | 6,576.95 |
| 加：资产减值准备                         | <b>1,322.99</b> | 2,077.30  | 1,088.48 |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧          | <b>2,282.06</b> | 1,353.19  | 605.96   |
| 使用权资产折旧                          | <b>853.49</b>   |           |          |
| 无形资产摊销                           | <b>96.95</b>    | 30.96     | 12.66    |
| 长期待摊费用摊销                         | <b>337.12</b>   | 238.62    | 100.51   |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列） | <b>264.62</b>   |           |          |
| 固定资产报废损失（收益以“—”号填列）              | <b>54.80</b>    | 18.17     | 203.29   |
| 公允价值变动损失（收益以“—”号填列）              |                 |           |          |
| 财务费用（收益以“—”号填列）                  | <b>1,582.65</b> | 907.96    | 1,005.75 |
| 投资损失（收益以“—”号填列）                  |                 | -57.99    | 0.49     |
| 递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）             | <b>-73.71</b>   | -232.46   | -84.28   |



| 项目                    | 2021 年度    | 2020 年度    | 2019 年度    |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| 递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）  |            |            |            |
| 存货的减少（增加以“-”号填列）      | -9,499.65  | -8,417.23  | -9,419.14  |
| 经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列） | -26,074.42 | -31,233.80 | -11,275.59 |
| 经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列） | 8,758.55   | 17,533.47  | 11,309.87  |
| 其他                    |            | 1,066.99   | 147.32     |
| 经营活动产生的现金流量净额         | -12,231.58 | -746.59    | 272.27     |

## 2、经营活动现金流量净额与净利润的差异

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异情况如下：

单位：万元

| 补充资料          | 2021 年度    | 2020 年度    | 2019 年度   |
|---------------|------------|------------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -12,231.58 | -746.59    | 272.27    |
| 净利润           | 7,862.98   | 15,968.23  | 6,576.95  |
| 差异金额          | -20,094.56 | -16,714.82 | -6,304.68 |

## 3、主要差异原因和合理性分析

2019 年公司经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润 6,304.68 万元，主要原因为：财务费用利息支出及汇兑损益影响净利润-1,005.75 万元，属于筹资活动现金流出，未相应导致经营活动现金流出；公司根据在手订单和销售交货需求加大存货储备，存货较 2018 年末增加，影响经营性现金流出 9,419.14 万元；公司销售规模较 2018 年翻倍，销售收入和利润增加，但受限于公司国内外大型风电整机及叶片生产商等下游行业客户结算周期的影响，经营性应收款项中有 11,275.59 万元未形成经营性现金流入；经营性应付项目较 2018 年增加 11,309.87 万元，其中公司通过变更采购模式（增加贸易商垫资采购比例）导致应付账款和应付票据较 2018 年末分别增加 8,118.62 万元和 984.62 万元，2019 年因销售收入和利润增加导致未缴所得税和增值税等应交税费较 2018 年末增加 949.70 万元、其他流动负债—未到期已背书未终止确认的商业票据较 2018 年末增加 1,039.65 万元；资产减值损失、固定资产折旧及报废、无形资产及长期待摊费用摊销、递延所得税资产增加和当期确认的权益结算的股份支付等因素合计影响净利润-2,074.43 万元但未相应导致经营活动现金流出。



2020 年公司经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润 16,714.82 万元，主要原因为：财务费用利息支出及汇兑损益影响净利润-849.97 万元，属于筹资活动现金流出，未相应导致经营活动现金流出；公司随着风电行业发展、产品质量、供货能力和服务水平稳步提升，风电行业紧固件系列产品市场份额增加影响，在手订单和销售交货需求加大，存货较 2019 年末增加 8,417.23 万元；公司受益于行业发展和市场占有率提升，销售收入增长较快，上半年销售规模和净利润持续大幅增长，但受限于公司国内外大型风电整机及叶片生产商等下游行业结算周期的影响，经营性应收款项中有 31,233.80 万元未形成经营性现金流入，其中应收账款和应收票据（剔除已贴现和背书未终止确认部分）分别较 2019 年增加 18,513.11 万元和 8,351.74 万元；经营性应付项目较 2019 年增加 17,533.47 万元，其中应付账款和应付票据较 2019 年末分别增加 11,625.78 万元和 6,321.97 万元，未缴所得税和增值税等应交税费较 2019 年末增加 917.62 万元；资产减值损失、固定资产折旧及报废、无形资产及长期待摊费用摊销、递延所得税资产增加和当期确认的权益结算的股份支付等因素合计影响净利润-4,552.77 万元，但未相应导致经营活动现金流出。

2021 年公司经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润 20,094.56 万元，主要原因为：财务费用利息支出及汇兑损益、投资收益影响净利润-1,582.65 万元，属于筹资活动现金流出，未相应导致经营活动现金流出；公司随着风电行业发展、产品质量、供货能力和服务水平稳步提升，风电行业紧固件系列产品市场份额增加影响，在手订单和销售交货需求加大，同时受国际钢材市场价格影响，存货较 2020 年末增加 9,499.65 万元；2021 年因风电市场抢装潮热度逐渐消散，公司受限于公司国内外大型风电整机及叶片生产商等下游行业结算周期的影响，经营性应收款项中有 26,074.42 万元未形成经营性现金流入；资产减值损失、固定资产处置、无形资产及长期待摊费用摊销、使用权资产摊销、递延所得税资产增加等因素合计影响净利润-5,212.03 万元，但未相应导致经营活动现金流出。

整体而言，报告期内，受益于风电行业发展，同时随着公司产品质量、供货和服务能力稳步提升，公司采购、生产、销售和利润规模快速增长，备产备货库存亦同步增长，占用了公司的经营性资金；公司主要客户均为国际和国内

的大型风电设备制造企业，如 LM 公司、维斯塔斯、中材科技等，客户回款具有一定的信用期，导致应收账款大幅增长，销售利润无法及时转换为经营性现金流；公司主要原材料供应商为大型钢铁生产企业，根据行业惯例，需向钢铁生产企业支付预付款或采用现款现货方式。综上所述，受上下游供应商付款周期和客户结算周期不匹配的影响，公司采购端和销售端均需要占用大量的运营资金；同时，公司在高速增长的过程中，运营资金的需求亦需要同步增加。因此，公司经营活动产生的现金流量净额和净利润的差异较大，与其生产经营情况相符，具有合理性。

以上内容已在招股说明书“第八节/十一/（三）/1、经营活动现金流量分析”中补充披露。

#### **（四）请保荐人、申报会计师发表明确意见。**

**针对上述事项，保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：**

- 1、获取企业信用报告，检查公司金融负债状况，是否存在未入账的借款、担保情况；了解公司整体信用状况，是否存在逾期未归还的借款；
- 2、访谈公司董事会秘书、财务总监和融资专员，了解公司运营情况、融资情况和资金安排情况；
- 3、获取和查阅公司主要采购合同和采购订单，了解供应商信用政策、结算方式，结合公司应付账款明细及账龄，检查公司应付账款是否存在重大逾期情况；
- 4、获取和查阅公司借款协议、融资租赁售后回租协议等融资借款合同以及担保抵押或质押合同，并结合公司企业信用报告，检查借款本金、利率、还款计划、抵押和质押明细等关键条款信息；
- 5、检查报告期内融资借款本金归还和利息支付情况，是否与借款合同约定一致，是否存在违约支付或未付的情况；分析受限资金、抵押或者质押资产是否存在；
- 6、对报告期内各期融资借款情况实施函证程序；
- 7、获取公司经营活动现金流量净额计算过程，复核公司经营活动现金流量

净额是否与相关报表科目勾稽；

8、结合各会计科目的发生及变化情况对报告期内经营活动现金流量表各项目进行测算，与公司现金流量表数据进行核对。

**经核查，保荐机构和申报会计师认为：**

1、公司报告期内应付票据、应付账款等其他负债变动与公司生产经营情况相符，公司运营状况良好，具有较强的偿债履约能力，不存在对持续盈利能力造成重大不利影响情况；

2、公司担保合同、抵押或质押合同对应的融资借款合同均正常履约，公司严格按照借款和融资合同约定的还款计划归还本金和利息，无违约的情况，抵押或质押资产不存在被强制行权的风险，不会对公司生产经营造成重大不利影响。

3、公司报告期内经营活动产生的现金流量净额变动符合实际生产经营情况，与净利润的差异具有合理性。

**问题 28.关于固定资产。**

招股说明书披露，各报告期末，公司固定资产账面价值分别为 2,866.60 万元、3,574.46 万元、7,815.84 万元和 9,214.20 万元，固定资产主要为机器设备，机器设备原值占比超过 85%，机器设备规模大幅上升。

请发行人：（1）补充披露报告期内发行人产能的计算方法，报告期各期产能利用率的金额和变动情况，生产人员变动与产量及产能是否匹配，结合人均产出数量与金额、同行业可比公司人均产出，披露差异原因以及发行人人均产出的合理性；（2）结合主要机器设备的数量、用途及其关键设备产能情况、设备开工时长、能源消耗、工人出勤状况、生产日志等披露产能及产量的变化情况与固定资产的变化是否匹配，发行人固定资产投入比是否符合行业惯例；（3）补充披露固定资产折旧计提的充分性，是否存在应计提减值准备未计提的情形；（4）补充披露固定资产周转率情况，与同行业可比公司进行对比，并披露自身净资产收益率、固定资产收益率的合理性；并结合上述情况，补充披露产能、产量大幅增长的合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

（一）补充披露报告期内发行人产能的计算方法，报告期各期产能利用率的金额和变动情况，生产人员变动与产量及产能是否匹配，结合人均产出数量与金额、同行业可比公司人均产出，披露差异原因以及发行人人均产出的合理性

**1、补充披露报告期内发行人产能的计算方法，报告期各期产能利用率的金额和变动情况**

公司的产品生产流程需经历从原材料检验到热处理、机加工、表面处理直至检测包装多道工序环节。公司全面推行“精益生产+智能制造”模式，利用MES和ERP系统使各环节工序紧密衔接，各环节产能相匹配。因此选取各产品核心生产环节的关键设备作为基准进行产能测算。

预埋螺套产品选取钻孔工序为基准，主要生产设备为立钻和卧钻；整机螺栓和锚栓组件产品均选取滚丝工序为基准，主要生产设备均为滚丝机。报告期各期，公司根据各生产设备的理论日产能，推导计算得出设备理论年产能；结合公司固定资产列表和各设备当年使用天数加权计算得出该类设备当年加权数量；用设备理论年产能和设备当年加权数量相乘计算得出产能。

报告期内，公司产能利用率情况如下：

单位：万件

| 产品   | 项目    | 2021 年 | 2020 年  | 2019 年 |
|------|-------|--------|---------|--------|
| 预埋螺套 | 产能    | 720.00 | 660.00  | 380.00 |
|      | 产量    | 377.34 | 584.33  | 372.96 |
|      | 产能利用率 | 52.41% | 88.53%  | 98.15% |
| 整机螺栓 | 产能    | 580.00 | 460.00  | 120.00 |
|      | 产量    | 489.98 | 461.79  | 96.22  |
|      | 产能利用率 | 84.48% | 100.39% | 80.18% |
| 锚栓组件 | 产能    | 53.00  | 35.00   | 6.50   |
|      | 产量    | 41.05  | 13.75   | 3.39   |
|      | 产能利用率 | 77.45% | 39.29%  | 52.08% |

报告期内，随着公司经营规模的扩大，与主要客户的合作不断加深及对下游市场的不断开拓，公司主要产品的产能稳步提升。

报告期内，公司预埋螺套产能利用率均维持在较高水平，2020 年产能利用率略有下降系受春节假期和新冠肺炎疫情影响，公司暂时性停工所致。整机螺栓产能利用率不断提升，系公司不断开拓业务市场，产能逐渐释放所致。锚栓组件 2020 年上半年产能利用率为 78.74%，全年产能利用率降至 39.29%，主要系 2020 年下半年受风电抢装潮影响，预埋螺套、整机螺栓等客户普遍要求加快交货速度，为保障在手订单的及时交付，公司经营重心主要放在生产管理方面，暂时放缓了锚栓市场的开拓进度，从而锚栓组件订单量增长未跟上产能增加速度所致。2021 年以来，公司已获得远景能源、三一重能、华电重工机械有限公司、中国电建集团贵州工程有限公司等客户的锚栓组件订单，储备订单较为充足，锚栓产能的增加是公司未来开拓锚栓市场的必要准备。2021 年，由于风电行业需求下降，公司预埋螺套、整机螺栓产品销量较 2020 年高峰水平有所下降，产量、产能利用率也相应有所降低。公司持续大力拓展锚栓组件产品市场，2021 年锚栓组件产品销量同比增长较大，推动锚栓组件产量和产能利用率有所增长。

## 2、生产人员变动与产量及产能是否匹配，结合人均产出数量与金额、同行业可比公司人均产出，披露差异原因以及发行人人均产出的合理性

### （1）生产人员变动与产量及产能匹配情况

报告期内，公司分产品的生产人员人数、产量及产能变动情况如下：

单位：万件，人

| 项目   |      | 2021 年度 |         | 2020 年度 |         | 2019 年度 |         |
|------|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|      |      | 数量/人数   | 变动比例    | 数量/人数   | 变动比例    | 数量/人数   | 变动比例    |
| 预埋螺套 | 产能   | 720     | 9.09%   | 660     | 73.68%  | 380.00  | 90.00%  |
|      | 产量   | 377.34  | -35.42% | 584.33  | 56.67%  | 372.96  | 79.92%  |
|      | 平均人数 | 634     | -21.92% | 812     | 44.74%  | 561     | 41.04%  |
| 整机螺栓 | 产能   | 580     | 26.09%  | 460     | 283.33% | 120.00  | 100.00% |
|      | 产量   | 489.98  | 6.10%   | 461.79  | 379.93% | 96.22   | 333.42% |
|      | 平均人数 | 457     | -2.97%  | 471     | 154.59% | 185     | 127.69% |
| 锚栓   | 产能   | 53      | 51.43%  | 35      | 438.46% | 6.50    | -       |

|    |      |       |         |       |         |      |   |
|----|------|-------|---------|-------|---------|------|---|
| 组件 | 产量   | 41.05 | 198.55% | 13.75 | 305.60% | 3.39 | - |
|    | 平均人数 | 146   | 64.04%  | 89    | 229.63% | 27   | - |

注：因锚栓组件 2019 年下半年刚刚导入生产，为便于理解，此处平均人数根据锚栓投入生产月份进行了折算

2020 年公司生产人员变动、产量和产能均呈快速增长趋势，其中预埋螺套和整机螺栓产品的产量增速均高于平均人数增长速度，主要原因系：

①公司通过智能化、自动化设备改造传统紧固件制造业，运用工业机器人进行关键工序智能化改造，大幅降低人员使用及人员劳动强度，因此对一线生产人员的需求下降。以卧钻柔性制造系统为例，可实现工业机器人自动抓取、自动定位、自动上下料，实现一台机器人与 6 台卧钻的协作生产，每班 6 人操作降低至仅需 1 人，人工成本大幅下降且生产效率显著提升。

②新产品生产存在一定的导入过程，初期大量新产品处于打样或小批量订单生产阶段，生产人员人均产出值较低，同时公司工艺技术不断改良，技术工人熟练程度亦在不断提升，再加上公司对生产设备进行自动化改造，因此初期人均产量较低，后期人均产量提升较快。

2021 年，受风电行业退补政策影响，市场需求短期内有所下降，公司预埋螺套产品因市场占有率较高，受影响较为明显，生产人员、产量均有所降低；整机螺栓产品**生产人员和产量基本保持稳定**。锚栓组件产品市场进一步开拓，销量同比大幅增长，因此生产人员、产量均有所提升。

## （2）与同行业可比公司对比情况

公司与同行业可比公司人均产出对比情况如下：

单位：万元

| 公司名称 | 2021 年度    |          |        | 2020 年度    |          |        | 2019 年度    |          |        |
|------|------------|----------|--------|------------|----------|--------|------------|----------|--------|
|      | 营业收入       | 生产人员平均人数 | 人均产出   | 营业收入       | 生产人员平均人数 | 人均产出   | 营业收入       | 生产人员平均人数 | 人均产出   |
| 金雷股份 | 165,083.93 | 785      | 210.30 | 147,655.64 | 638.5    | 231.25 | 112,400.08 | 495      | 227.07 |
| 日月股份 | 471,207.83 | 2,666    | 176.75 | 511,059.83 | 3,275    | 156.05 | 348,583.04 | 2,290.5  | 152.19 |
| 中成发展 | 22,542.73  | 141.5    | 159.31 | 33,221.77  | 138      | 240.74 | 35,674.13  | 121      | 296.05 |
| 大智科技 | -          | -        | -      | -          | -        | -      | 27,124.03  | 75.5     | 359.26 |
| 公司   | 112,951.59 | 1,281    | 88.17  | 119,550.32 | 1,372    | 87.14  | 52,613.96  | 773      | 68.06  |

注：1、同行业可比公司财务数据及生产人员人数来自于其公开披露的定期报告、审计报告及招股说明书，数据来源为巨潮资讯网、wind 金融数据终端和全国中小企业股份转让系统；  
2、同行业可比公司生产人员平均人数为期初期末生产人员人数平均值；

报告期内公司人均产出低于同行业可比公司人均产出，主要原因为产品生产特点差异所致。

同行业公司金雷股份、日月股份主要面向风电行业或其他行业生产风力发电机主轴、锻制法兰、大型重工装备铸件、大型回转支承等大型锻件或铸件，中成发展、大智科技主要生产锚栓组件产品，单位产品重量较高，因此价值较高，使得人均产值相对较高。

公司产品主要面向风电行业进行非标定制化生产，产品种类多且生产工序相对复杂，报告期内以预埋螺套和整机螺栓为主。以预埋螺套为例，全生产环节涉及原材料检验、下料、钻孔、热处理、热锻、机加工、表面处理等工序，且根据客户需求，产品强度、耐腐蚀性要求较高，产品附加值高，因此所需生产人员相对较多，同时公司单位产品重量及价值较金雷股份等生产大型锻件的公司较低，以上综合导致公司单位人员产出相对同行业可比公司较低。

鉴于中成发展主要产品锚栓产品与公司存在可比性，且披露了报告期内锚栓产品收入占比、产能数据，因此选取中成发展人均产出与进行公司具体对比。

报告期内，公司与中成发展各期锚栓产品收入占比如下：

| 公司名称  | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-------|---------|---------|---------|
| 中成发展* | -       | 88.51%  | 89.48%  |
| 飞沃科技  | 25.58%  | 10.99%  | 4.90%   |

注：中成发展锚栓组件产品占比为其地锚螺栓与锚板收入加和，2021 年中成发展未披露收入的分产品结构，下同。

报告期内，公司锚栓车间人均产出、产能利用率与中成发展对比情况如下：

| 项目            | 公司名称       | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|---------------|------------|---------|---------|---------|
| 人均产出<br>(万元)  | 中成发展*      | 159.31  | 240.74  | 296.05  |
|               | 飞沃科技（锚栓组件） | 178.02  | 135.89  | 173.64  |
| 锚栓产品产能<br>利用率 | 中成发展       | -       | 73.93%  | 104.89% |
|               | 飞沃科技       | 77.45%  | 39.29%  | 52.08%  |

注：生产人员平均人数为期初期末生产人员人数平均值。2021 年中成发展未披露产能、产量情况。

由上表可见，公司锚栓产品人均产出低于中成发展，差异主要受产能利用



率、生产自动化程度的影响。

2019 年，公司锚栓产品人均产出较低，主要系公司锚栓车间于 2019 年下半年才正式投产，当年产能利用率较低，仅为 52.08%，而中成发展受行业需求旺盛影响，当年产能利用率高达 104.89%，因此人均产出高于公司。

2020 年，公司锚栓组件人均产出有所下降，系锚栓组件 2020 年全年产能利用率较低所致。2020 年下半年受风电抢装潮影响，预埋螺套、整机螺栓等客户普遍要求加快交货速度，为保障在手订单的及时交付，公司经营重心主要放在生产管理方面，暂时放缓了锚栓市场的开拓进度，从而锚栓组件订单量增长未跟上产能增加速度，进而使人均产出较低。

2021 年，公司锚栓组件市场进一步打开，新增订单金额大幅增长，产量、销量、产能利用率均大幅上涨，人均产出也相应大幅提升。

综上，发行人生产人员变动与产量及产能匹配，人均产出具有合理性。

以上内容已在招股说明书“第六节/三/（一）主要产品的产能、产量及销量情况”中补充披露。

（二）结合主要机器设备的数量、用途及其关键设备产能情况、设备开工时长、能源消耗、工人出勤状况、生产日志等披露产能及产量的变化情况与固定资产的变化是否匹配，发行人固定资产投入比是否符合行业惯例

1、结合主要机器设备的数量、用途及其关键设备产能情况、设备开工时长、能源消耗、工人出勤状况、生产日志等披露产能及产量的变化情况与固定资产的变化是否匹配

（1）主要机器设备的数量、用途及其关键设备产能情况、设备开工时长与产能及产量的变化匹配

报告期各期末，公司主要机器设备的数量、用途情况如下：

| 设备名称      | 用途                                   | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-----------|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| 数控车床      | 用于车牙、镗孔、车外径工序，通过车刀加工使产品达到需要的形状尺寸     | 547        | 554        | 287        |
| 连续式网带炉生产线 | 用于热处理工序，通过加热、保温、冷却改变材料的显微组织结构，增强产品性能 | 11         | 6          | 4          |

|        |                                                                         |    |    |    |
|--------|-------------------------------------------------------------------------|----|----|----|
| 卧钻光机   | 用于钻孔工序，通过深孔钻头加工使产品达到需要的形状尺寸，较立式钻床生产效率更高                                 | 59 | 59 | 53 |
| 立式钻床   | 用于钻孔工序，通过深孔钻头加工使产品达到需要的形状尺寸                                             | 18 | 13 | 13 |
| 滚丝机    | 将螺栓、锚栓半成品置于滚丝机的两个相对应的螺丝滚轮之间，相对正向转动，利用挤压使产品产生塑性变形，形成所需螺纹                 | 21 | 13 | 5  |
| 机器人    | 用于自动化制造工序，通过机器人抓手自动抓取，取代数控车床、钻孔、热墩等工序的人员上下料动作                           | 32 | 25 | 21 |
| 热浸锌生产线 | 将钢铁工件经过除油、除锈，呈现出无污、浸润的表面，立即浸入到预先将锌加热融熔了的镀槽中去，在工件表面形成一层锌镀层               | 1  | -  | -  |
| 数控滚齿机  | 用于成批、小批及单件生产加工圆柱齿轮和蜗轮，及一定参数的鼓形齿轮也可用花键滚刀连续分度滚切长度小于 300 的 6 齿及 6 齿以上的短花键轴 | 1  | -  | -  |

公司产品型号众多，不同产品生产流程有所不同，但部分设备可用于多种产品的生产，具备一定柔性，因此各设备在涉及相关工序时开工，开工时长各有差异。报告期各期，公司数控车床、连续式网带炉生产线、卧钻光机、滚丝机等主要生产设备数量呈快速增长趋势，公司热处理、钻孔、滚丝等加工产能得以快速提升，与公司产能与产量的变动趋势相匹配。

## （2）能源消耗与产量的变化匹配

报告期内，公司主要能源消耗与产品产量的变化趋势如下：

| 项目           | 2021 年度      |         | 2020 年度      |         | 2019 年度    |         |
|--------------|--------------|---------|--------------|---------|------------|---------|
|              | 数量           | 变动比例    | 数量           | 变动比例    | 数量         | 变动比例    |
| 用电数量（万千瓦时）   | 6,217.41     | 29.99%  | 4,783.03     | 88.93%  | 2,531.58   | 132.13% |
| 燃气使用数量（立方米）* | 1,287,043.00 | 22.08%  | 1,054,254.42 | 280.00% | 277,432.25 | 169.63% |
| 预埋螺套产量（万件）   | 377.34       | -35.42% | 584.33       | 56.67%  | 372.96     | 79.92%  |
| 整机螺栓产量（万件）   | 489.98       | 6.10%   | 461.79       | 379.93% | 96.22      | 333.42% |
| 锚栓组件产量（万件）   | 41.05        | 198.55% | 13.75        | 305.60% | 3.39       | -       |

注：公司使用燃气包括罐装燃气和管道天然气，罐装燃气采用千克结算，此使用数量为按 1 立方米=2 千克换算，下同。

由上表可知，2019 年至 2021 年，公司电力及燃气消耗量随主要产品产量增长逐年增加，主要能源消耗与产品产量的变动趋势相匹配。2021 年公司预埋螺套产品产量有所降低，但公司新增了热处理、调质生产线，减少了外协的采

购，因此使用燃气和用电数量仍稳步提升。

### ①用电量分析

| 项目           | 2021 年   |         | 2020 年度  |         | 2019 年度  |         |
|--------------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|              | 数量       | 变动比例    | 数量       | 变动比例    | 数量       | 变动比例    |
| 用电数量（万千瓦时）   | 6,217.41 | 29.99%  | 4,783.03 | 88.93%  | 2,531.58 | 132.13% |
| 单位用电（千瓦时/吨）* | 655.56   | -26.55% | 892.56   | -19.56% | 1,109.59 | 5.59%   |

注：公司不同产品规格差异较大，但生产时耗用能源与产品重量存在一定关系，为便于对比，因此将产品按标准重量换算为以吨为单位并计算产品消耗。

公司用电的生产环节主要是机加工、热处理。2020 年热处理生产线新增至 6 条，但 2020 年公司产量大幅增长，热处理产能缺口仍然较大，因此通过外协热处理分担产能，当期外协采购热处理数量较 2019 年增长 196.50%，导致单位用电有较大幅度下降。2021 年公司外协采购大幅降低，产品主要通过自有热处理生产线生产，用电数量上升，但受产品结构变化影响，单件重量较小的预埋螺套占比下降，单件重量较大的锚栓产品占比大幅增加，而每吨锚栓产品单位用电量较小，因此单位用电量下降。

### ②燃气消耗量分析

| 项目             | 2021 年       |         | 2020 年度      |         | 2019 年度    |         |
|----------------|--------------|---------|--------------|---------|------------|---------|
|                | 数量           | 变动比例    | 数量           | 变动比例    | 数量         | 变动比例    |
| 燃气使用数量（立方米）    | 1,287,043.00 | 22.08%  | 1,054,254.42 | 280.00% | 277,432.25 | 169.63% |
| 其中：罐装燃气（立方米）   | 6,262.00     | -93.56% | 97,279.72    | -33.24% | 145,726.25 | 41.63%  |
| 天然气（立方米）       | 1,280,781.00 | 33.84%  | 956,975.00   | 626.60% | 131,706.00 | -       |
| 单位燃气消耗（立方米/万件） | 1,416.09     | 42.36%  | 994.70       | 69.43%  | 587.07     | 30.94%  |
| 单位燃气成本（万元/万件）  | 0.55         | 24.23%  | 0.44         | -6.56%  | 0.47       | -7.57%  |

公司用气主要为达克罗工序，占公司用气量的 90%以上。报告期内公司逐步采用天然气替代罐装燃气，天然气价格更低，但同样体积的热值也更低，因此导致公司单位消耗燃气大幅增长。根据公司测算，同等价值下管道天然气燃烧热值较罐装燃气可提升约 160%，因此从成本的角度，随着天然气的逐步替代，虽然单位燃气消耗量上升，但单位燃气成本持续下降。2020 年由于客户对等产品的表面处理质量要求进一步提高，公司将达克罗表面处理工艺由原来的两次涂料、两次烘干均增加到三次，因此导致公司单位消耗燃气量有所增长。2021 年公司表面处理外协采购大幅降低，因此单位燃气消耗有所增长。

### （3）工人出勤状况、生产日志与产量的变化匹配

报告期内，公司分产品的工人工时与产量变动情况如下：

单位：万小时，万件

| 项目   |    | 2021 年度 |         | 2020 年度 |         | 2019 年度 |
|------|----|---------|---------|---------|---------|---------|
|      |    | 数量      | 变动比例    | 数量      | 变动比例    | 数量      |
| 预埋螺套 | 工时 | 197.81  | -27.52% | 272.92  | 43.44%  | 190.26  |
|      | 产量 | 377.34  | -35.42% | 584.33  | 56.67%  | 372.96  |
| 整机螺栓 | 工时 | 142.53  | -9.98%  | 158.34  | 152.46% | 62.72   |
|      | 产量 | 489.98  | 6.10%   | 461.79  | 379.93% | 96.22   |
| 锚栓组件 | 工时 | 45.55   | 52.90%  | 29.79   | 222.42% | 9.24    |
|      | 产量 | 41.05   | 198.55% | 13.75   | 305.60% | 3.39    |

由上表可见，2019 年至 2020 年，公司产量随工时增长而逐年增长，产量增长速度高于工时增长速度，主要系公司不断提升智能化制造水平，以及随着生产技术成熟，人均产出提高所致。公司主要生产产品的生产总工时与产量的变动趋势相匹配。2021 年公司预埋螺套产量有所下降，工时随之也有所下降。整机螺栓产量略有增长，但随着公司生产效率提升，工时略有下降。锚栓组件产量大幅增长，由于产能利用率大幅增长，生产效率有所提升，因此工时增幅小于产量增幅。

## 2、发行人固定资产投入比是否符合行业惯例

公司固定资产主要由机器设备构成，自有房屋及建筑物等其他固定资产较少。截至报告期末，公司固定资产中房屋及建筑物净值仅为 386.51 万元，仅占固定资产净值的 1.87%，而固定资产中机器设备净值为 18,891.29 万元，占固定资产净值的 91.42%。因此此处选取机器设备净值作为计算固定资产投入比的依据。

报告期内，公司与同行业可比公司固定资产投入比对比情况如下：

| 公司名称 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------|--------|--------|--------|
| 金雷股份 | 2.55   | 3.27   | 3.20   |
| 日月股份 | 4.01   | 4.76   | 5.50   |
| 中成发展 | 6.72   | 11.63  | 20.08  |
| 大智科技 | -      | -      | 24.51  |
| 平均   | 4.43   | 6.55   | 13.32  |
| 公司   | 5.98   | 8.32   | 7.56   |

注：固定资产投入比=营业收入/期末机器设备净值

2019 至 2020 年，公司固定资产投入比低于中成发展、大智科技，高于其他同行业可比公司，主要原因系：

（1）公司产品结构与同行业公司存在较大差异。金雷股份等以生产大型铸件或锻件为主，设备投入较高，且主要产品生产周期较长；中成发展、大智科技以生产锚栓组件产品为主，加工工序相对较少，需要固定资产较少。而公司产品以预埋螺套、整机螺栓等相对较小的风电类紧固件为主，设备投入较生产大型锻件所需设备较少，且产品产出周期短，而较锚栓组件工艺更为复杂，需要设备投入高于中成发展；

（2）公司全面推行“精益生产”模式，通过智能化、自动化设备改造传统紧固件制造业，运用工业机器人进行关键工序智能化改造，在制造核心工序全面推行自动化生产，提高了设备利用效率；

（3）公司为缓解订单高峰期时生产能力不足，将部分工序委托外协厂商加工，降低了公司固定资产投入。

2021 年末，公司固定资产原值较 2020 末进一步增加，但营业收入较去年同期基本持平，导致公司固定资产投入比降低，与金雷股份变动趋势一致。

报告期内，中成发展固定资产投入比与公司锚栓组件产品固定资产投入比对比情况如下：

| 公司名称       | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 中成发展       | 6.72    | 11.63   | 20.08   |
| 飞沃科技（锚栓组件） | 8.33    | 6.46    | 3.63    |

注：固定资产投入比=营业收入/期末机器设备净值

公司锚栓生产线固定资产投入比低于中成发展，主要是由于公司锚栓组件产品生产线在 2019 年下半年开始投入生产，开工时间不足一年，且当年产能利用率较低。2020 年，随着公司营业收入和订单量的提高，固定资产投入比较 2019 年有所提高，但受下半年锚栓市场开拓进度放缓影响，全年产能利用率仍大幅低于中成发展，因此固定资产投入比较低。2021 年，公司锚栓组件产量、产能利用率继续增长，固定资产投入比有所提升。

综上，公司固定资产投入比符合行业惯例和公司实际情况。

以上内容已在招股说明书“第六节/三/（一）主要产品的产能、产量及销量情况”中补充披露。

（三）补充披露固定资产折旧计提的充分性，是否存在应计提减值准备未计提的情形；

### 1、固定资产折旧计提的充分性

公司根据《企业会计准则第 4 号——固定资产》及其他相关规定的要求，综合考虑固定资产性能、技术水平、预计产量、所处行业特征及公司实际使用情况等因素后确定预计可使用年限和预计净残值。

公司与同行业可比上市公司在固定资产折旧年限、预计净残值和年折旧率方面均不存在显著差异，具体情况如下：

| 房屋及建筑物  |            |            |            |       |       |
|---------|------------|------------|------------|-------|-------|
| 项目      | 金雷股份       | 日月股份       | 中成发展       | 大智科技  | 公司    |
| 折旧年限（年） | 20         | 20         | 20         | -     | 30    |
| 残值率（%）  | 5.00       | 5.00       | 5.00       | -     | 5.00  |
| 年折旧率（%） | 4.75       | 5.00       | 4.75       | -     | 3.17  |
| 机器设备    |            |            |            |       |       |
| 项目      | 金雷股份       | 日月股份       | 中成发展       | 大智科技  | 公司    |
| 折旧年限（年） | 5-15       | 5-10       | 3-10       | 10    | 10    |
| 残值率（%）  | 5.00       | 0-5        | 5.00       | 5.00  | 5.00  |
| 年折旧率（%） | 19.00-6.33 | 20.00-9.50 | 9.50-31.67 | 9.50  | 9.50  |
| 运输设备    |            |            |            |       |       |
| 项目      | 金雷股份       | 日月股份       | 中成发展       | 大智科技  | 公司    |
| 折旧年限（年） | 5-10       | 5          | 5          | 5     | 5     |
| 残值率（%）  | 5.00       | 5.00       | 5.00       | 5.00  | 5.00  |
| 年折旧率（%） | 19.00-9.50 | 19.00      | 19.00      | 19.00 | 19.00 |
| 电子设备及其他 |            |            |            |       |       |
| 项目      | 金雷股份       | 日月股份       | 中成发展       | 大智科技  | 公司    |
| 折旧年限（年） | 5          | 5          | 3-10       | 3     | 5     |
| 残值率（%）  | 5.00       | 5.00       | 5.00       | 5.00  | 5.00  |



|         |       |       |            |       |       |
|---------|-------|-------|------------|-------|-------|
| 年折旧率（%） | 19.00 | 19.00 | 9.50-31.67 | 31.67 | 19.00 |
|---------|-------|-------|------------|-------|-------|

数据来源：同行业可比公司定期报告、招股说明书

根据上表，公司与同行业可比上市公司均采用平均年限法计提折旧，各类型固定资产折旧年限、预计净残值以及年折旧率方面略有差异，但均在合理范围内，符合公司固定资产实际使用情况。

公司根据平均年限法，严格按照固定资产原值、预计可使用年限和净残值计提折旧金额；报告期内，公司固定资产原值及折旧情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2021 年    | 2020 年    | 2019 年   |
|----------|-----------|-----------|----------|
| 固定资产期末原值 | 25,520.24 | 19,009.12 | 9,408.20 |
| 其中机器设备原值 | 22,851.92 | 16,828.81 | 8,357.96 |
| 当期计提折旧   | 2,282.06  | 1,353.19  | 605.96   |
| 计提比例     | 8.94%     | 7.12%     | 6.44%    |

公司固定资产主要系机器设备，原值占比均超过 85%以上，报告期内，公司固定资产折旧计提比率有所上升，主要系公司生产规模不断扩大，年折旧率较高的机器设备占比增加所致。

公司固定资产折旧政策符合《企业会计准则第 4 号——固定资产》及其他相关规定的要求，与固定资产相关性能、技术水平、公司实际使用情况和预计使用寿命相符；固定资产折旧严格按照相关折旧政策计提，计提充分恰当。

## 2、固定资产是否存在应计提减值准备未计提的情形

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》规定，固定资产资产减值是指资产的可收回金额低于其账面价值。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。报告期内各资产负债表日，公司对固定资产进行了减值测试，具体情况如下：

| 减值迹象                                          | 减值测试说明                                                        | 测试结论    |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------|
| 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；       | 公司固定资产主要为机器设备，均为最近几年购置，设备技术水平、性能均较为先进，市场价格较为稳定，不存在市价大幅度下跌的情况； | 无此类减值迹象 |
| 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从 | 公司所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者近期不会发生重大不利变化                   | 无此类减值迹象 |



| 减值迹象                                                                      | 减值测试说明                                                                                             | 测试结论    |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 而对企业产生不利影响；                                                               |                                                                                                    |         |
| 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；           | 公司报告期内贷款基准利率、市场利率及投资回报率均保持稳定                                                                       | 无此类减值迹象 |
| 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；                                                   | 公司报告期内新增固定资产总额19,628.94万元，占比超过80%，固定资产总体成新率较高、资产性能较好，不存在陈旧过时或者其实体已经损坏的固定资产                         | 无此类减值迹象 |
| 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；                                                  | 公司生产经营状况良好，产能利用率较为充分，产品毛利率保持在稳定水平，报告期内持续为公司带来经济绩效，不存在被长期闲置、终止使用或者计划提前处置的固定资产，也未发现资产的经济绩效已经低于预期的情况； | 无此类减值迹象 |
| 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等； | 公司报告期内各项业绩指标稳定增长，持续向好，固定资产产生的绩效较高                                                                  | 无此类减值迹象 |
| 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。                                                        | 无其他减值迹象                                                                                            | 无此类减值迹象 |

综上所述，公司固定资产未发生减值迹象，不存在应计提减值准备未计提的情形。

以上内容已在招股说明书“第八节/十/（三）/3、固定资产”中补充披露。

（四）补充披露固定资产周转率情况，与同行业可比公司进行对比，并披露自身净资产收益率、固定资产收益率的合理性；并结合上述情况，补充披露产能、产量大幅增长的合理性

1、补充披露固定资产周转率情况，与同行业可比公司进行对比，并披露自身净资产收益率、固定资产收益率的合理性

报告期内，公司与同行业可比上市公司固定资产周转率对比情况如下：

| 公司名称 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|------|--------|--------|--------|
| 金雷股份 | 1.96   | 2.21   | 2.13   |
| 日月股份 | 2.65   | 3.66   | 3.69   |
| 中成发展 | 2.61   | 5.36   | 8.05   |

|      |      |       |       |
|------|------|-------|-------|
| 大智科技 |      | -     | 23.30 |
| 平均   | 2.41 | 3.74  | 9.29  |
| 公司   | 6.15 | 10.00 | 9.24  |

公司固定资产周转率高于同行业可比公司金雷股份、日月股份，主要系公司不存在自有厂房，并且产品特点使得较同行业公司生产大型锻件所需设备较少，以及公司全面推行“精益生产”模式，提高设备利用效率所致；公司固定资产周转率低于大智科技，主要系公司报告期内随着各项主要产品生产规模扩张，固定资产投入增加，各期末固定资产净值逐年增长，而大智科技固定资产净值增长幅度较小所致。

报告期内，公司净资产收益率及固定资产收益率情况如下：

| 项目          |                         | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|-------------|-------------------------|--------|--------|--------|
| 净资产收益率（%）   | 归属于公司普通股股东的净利润          | 14.33  | 38.30  | 37.18  |
|             | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 11.60  | 39.64  | 36.88  |
| 固定资产收益率（%）* |                         | 42.79  | 112.38 | 93.05  |

注：固定资产收益率=净利润/固定资产平均原值

**2019 年至 2020 年**，由于公司固定资产主要为机器设备，净资产规模较小，但设备利用效率较高，盈利能力强，因此净资产收益率及固定资产收益率较高。**2019 年至 2020 年**，公司固定资产周转率分别为 9.24 和 10.00，固定资产收益率分别为 93.05%和 112.38%，均呈逐年上升趋势，主要系公司全面推行“精益生产+智能制造”模式，对紧固件生产环节不断进行智能化改造，报告期内工厂制造智能化程度不断提升，带动设备利用率逐年提高，生产周期不断缩短，生产效率不断提升，因此在同样的设备投入下可创造更高的产值，符合公司产能及产量快速扩张趋势。

**2021 年**，受风电行业需求短期内下降叠加钢材价格大幅上涨影响，公司营业收入、净利润有所下降，导致公司净资产收益率、固定资产收益率有所降低。

## 2、结合上述情况，补充披露产能、产量大幅增长的合理性

**2019 至 2020 年**，公司固定资产周转率分别为 9.24 和 10.00，固定资产收益率分别为 93.05%和 112.38%，均呈逐年上升趋势，主要系公司全面推行“精益生产+智能制造”模式，对紧固件生产环节不断进行智能化改造，报告期内工厂制

造智能化程度不断提升，带动设备利用率逐年提高，生产周期不断缩短，生产效率不断提升，因此在同样的设备投入下可创造更高的产值，符合公司产能及产量快速扩张趋势。

**2021 年，随着公司产能已达到一定规模，预埋螺套产能增速显著放缓，2021 年全年产能主要为 2020 年底所形成的产能；整机螺栓、锚栓组件产品因市场占有率较低，销售规模仍在增长，产能规模及生产设备相应有所增长。公司各类产品产能、产量变动符合公司实际经营情况。**

以上内容已在招股说明书“第八节/十/（三）/3、固定资产”中补充披露。

**（五）请保荐人、申报会计师发表明确意见。**

**针对上述事项，保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：**

1、获取公司报告期内的产能、产量统计表、生产人员变动表，核对计算方式与计算过程；对报告期内产能、产量、产能利用率和人均产能的变动情况进行对比，了解和分析变动原因及合理性，并与同行业可比上市公司进行对比分析；

2、获取公司固定资产清单及明细账，对固定资产实施监盘程序，实地察看公司生产场所和设备状态，观察机器设备运行情况。报告期各期末，对固定资产的监盘比例分别为 68.10%、75.46%和 87.26%；

3、了解公司与固定资产管理相关的内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

4、了解公司固定资产减值测试情况，结合实地监盘固定资产的情况，核实资产使用状况，确定是否存在过时、毁损或者闲置废置的固定资产；

5、检查与固定资产相关的会计政策是否正确符合企业会计准则且一贯地运用，并与同行业可比上市公司进行对比，分析判断公司固定资产相关的会计政策是否与同行业无重大差异。

**经核查，保荐机构和申报会计师认为：**

1、发行人生产人员变动与产量和产能相匹配，人均产出数量和金额与公司实际生产经营情况相符，与同行业可比上市公司存在一定差异，主要系产品结

构差异，具有合理性。

2、报告期内，发行人产能、产量的变化与固定资产的数量、关键设备产能以及设备开工时间、人员出勤状况等相匹配；发行人固定资产投入比高于同行业可比公司，系发行人固定资产中机器设备占比较高，且与同行业可比发行人产品结构、设备利用率均存在差异所致，发行人固定资产投入比符合行业惯例。

3、公司固定资产折旧政策符合《企业会计准则第4号——固定资产》及其他相关规定的要求，固定资产折旧计提充分恰当；公司固定资产相关性能、技术水平、成新率均较为良好，未发现长期闲置的或者价值严重下降的固定资产，不存在应计提减值准备未计提的情形。

4、报告期内，发行人固定资产周转率高于同行业可比公司，符合其实际经营情况；公司净资产收益率、固定资产收益率与公司发展和经营情况相符，其产能和产量大幅度增长与公司固定资产以及公司生产情况相匹配，均具有商业合理性。

#### 问题 29.关于应付账款。

招股说明书披露，公司应付账款余额分别为 2,073.99 万元、3,867.01 万元、12,568.88 万元及 13,738.04 万元，主要由材料款和设备、运费构成。

请发行人补充披露：（1）报告期各期末应付账款累计前五大付款方的名称、采购内容和金额、结算方式、期后支付情况、未结算的原因，与发行人采购规模是否匹配；（2）应付账款账龄分布及变动情况，2019 年末应付账款金额大幅上升的原因和合理性，各期末 1 年以上应付账款的金额及期后偿还情况，是否符合发行人的付款政策，发行人是否存在逾期未支付的情况和重大偿债风险。

请保荐人、申报会计师结合业务合同的执行、期后付款、相关现金流量项目的变化，核查应付账款变动的合理性，并对上述问题发表明确结论。

回复:

(一) 报告期各期末应付账款累计前五大付款方的名称、采购内容和金额、结算方式、期后支付情况、未结算的原因, 与发行人采购规模是否匹配

1、报告期各期末应付账款累计前五大付款方的名称、采购内容和金额、结算方式、期后支付情况、未结算的原因

2021 年末:

单位: 万元

| 名称              | 款项内容 | 采购金额<br>(不含税) | 期末余额     | 结算周期                                     | 期后付款<br>金额 | 期后付款<br>比例 |
|-----------------|------|---------------|----------|------------------------------------------|------------|------------|
| 海南爱瑞升特殊钢有限公司    | 钢材   | 5,856.59      | 1,349.87 | 发货后 40 天                                 | 1,349.87   | 100.00%    |
| 宇星紧固件(嘉兴)股份有限公司 | 六角螺母 | 1,997.75      | 1,179.12 | 票后 90 天                                  | 309.15     | 26.22%     |
| 宁波海信紧固件有限公司     | 六角螺母 | 1,600.96      | 1,106.02 | 票后 90 天                                  | 427.65     | 38.67%     |
| 常德财鑫供应链有限公司     | 钢材   | 10,716.83     | 988.88   | 预付 10%作为<br>履约保证金,<br>收到保证金 60<br>天内付清货款 | 988.88     | 100.00%    |
| 苏州友尼可紧固件有限公司    | 垫圈   | 927.61        | 816.40   | 票后 90 天                                  | 200.00     | 24.50%     |
| 合计              |      | 21,099.74     | 5,440.29 |                                          | 3,275.55   | 60.21%     |

注: 期后支付情况为截至 2022 年 2 月 28 日的付款情况, 下同

2020 年末:

单位: 万元

| 名称             | 款项内容 | 采购金额<br>(不含税) | 期末余额     | 结算周期                             | 期后付款<br>情况* | 期后付<br>款比例 |
|----------------|------|---------------|----------|----------------------------------|-------------|------------|
| 浙江斯壮达机械有限公司    | 钢材   | 5,938.60      | 1,629.02 | 发货之日起<br>30 天                    | 1,629.02    | 100.00%    |
| 湖南新堡商贸有限公司     | 刀具   | 1,472.94      | 1,280.89 | 票后 90 天                          | 1,280.89    | 100.00%    |
| 海南爱瑞升特殊钢有限公司   | 钢材   | 6,390.04      | 1,001.83 | 发货后 40<br>天                      | 1,001.83    | 100.00%    |
| 杭州钢烁物资有限公司     | 钢材   | 8,039.50      | 917.15   | 月结 60 天                          | 917.15      | 100.00%    |
| 江苏南钢通恒特材科技有限公司 | 钢材   | 8,607.33      | 862.62   | 预付<br>10%, 剩余<br>到货后 30-<br>40 天 | 862.62      | 100.00%    |
| 合计             |      | 30,448.41     | 5,691.51 |                                  | 5,691.51    | 100.00%    |

2019 年末:

单位：万元

| 名称             | 款项内容 | 采购金额<br>(不含税) | 期末余额     | 结算周期        | 期后付款<br>情况 | 期后付款<br>比例 |
|----------------|------|---------------|----------|-------------|------------|------------|
| 杭州钢烁物资有限公司     | 钢材   | 3,263.39      | 1,206.30 | 月结 60 天     | 1,206.30   | 100.00%    |
| 海南爱瑞升特殊钢有限公司   | 钢材   | 2,465.67      | 888.48   | 月结 30 天     | 888.48     | 100.00%    |
| 湖南新堡商贸有限公司     | 刀具   | 1,073.47      | 776.25   | 票后 60-90 天  | 776.25     | 100.00%    |
| 宁波海信紧固件有限公司    | 螺母   | 603.48        | 623.71   | 票后 60 天     | 623.71     | 100.00%    |
| 江苏南钢通恒特材科技有限公司 | 钢材   | 2,876.82      | 510.48   | 货到后 30-40 天 | 510.48     | 100.00%    |
| 合计             |      | 10,282.83     | 4,005.22 |             | 4,005.22   | 100.00%    |

报告期各期末应付账款前五大供应商期后付款情况整体良好，仅 2021 年末部分应付账款余额未全部付清，主要原因为票后一定账期的付款部分尚未进入结算周期。

## 2、报告期各期末应付账款与发行人采购规模是否匹配

单位：万元

| 项目               | 2021 年 12 月<br>31 日/2021 年度 | 2020 年 12 月 31<br>日/2020 年度 | 2019 年 12 月 31<br>日/2019 年度 |
|------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 应付账款期末余额         | 19,670.59                   | 25,643.66                   | 12,568.88                   |
| 当期原材料采购金额        | 77,841.02                   | 68,638.07                   | 35,225.32                   |
| 当期外协加工采购金额       | 1,908.85                    | 5,919.01                    | 1,896.92                    |
| 当期固定资产采购金额       | 7,929.76                    | 9,663.15                    | 5,045.67                    |
| 合计               | 87,679.63                   | 84,220.23                   | 42,167.91                   |
| 应付账款余额占当期采购金额比例* | 22.43%                      | 30.45%                      | 29.81%                      |

报告期内，公司应付账款余额、当期采购规模变动趋势基本一致。2019 至 2020 年度公司采购规模大幅上升，主要原因为生产与销售规模大幅增长使原材料采购增加、弥补产能的外协加工采购和机器设备采购均大幅增加。此外，2019 至 2020 年度公司从钢材贸易商采购金额占钢材采购金额比例分别为 26.18%和 49.72%。采购规模及贸易商采购比例增加导致应付账款余额增加。外协加工采购与固定资产采购通常存在一定账期，随着采购规模增长，应付账款余额相应增加。2021 年，应付账款余额占当期采购金额比例下降，主要是公司最后一季度采购额同比下降，并且外协加工、固定资产等赊销期较长的采购规模下降所致。

以上内容已在招股说明书“第八节/十一/（一）/3、应付账款”中补充披露。

（二）应付账款账龄分布及变动情况，2019 年末应付账款金额大幅上升的原因和合理性，各期末 1 年以上应付账款的金额及期后偿还情况，是否符合发行人的付款政策，发行人是否存在逾期未支付的情况和重大偿债风险

#### 1、应付账款账龄分布及变动情况

单位：万元

| 账 龄    | 2021 年 12 月 31 日 |        | 2020 年 12 月 31 日 |        | 2019 年 12 月 31 日 |        |
|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|        | 期末余额             | 占比(%)  | 期末余额             | 占比(%)  | 期末余额             | 占比(%)  |
| 1 年以内  | 19,457.59        | 98.92  | 25,511.45        | 99.48  | 12,504.74        | 99.49  |
| 1-2 年  | 135.03           | 0.69   | 84.56            | 0.33   | 32.44            | 0.26   |
| 2-3 年  | 41.68            | 0.21   | 15.97            | 0.06   | 7.95             | 0.06   |
| 3 年及以上 | 36.29            | 0.18   | 31.68            | 0.12   | 23.75            | 0.19   |
| 合 计    | 19,670.59        | 100.00 | 25,643.66        | 100.00 | 12,568.88        | 100.00 |

报告期各期末，公司 1 年以内应付账款余额占期末应付账款余额比例依次为 99.49%、99.48%和 98.92%。应付账款主要为 1 年以内应付账款。截至 2021 年末，1 年以上应付账款金额较小，主要系应付设备供应商质量保证金尾款，总体金额均较小。

2019 年至 2020 年末，应付账款余额均大幅上升，且新增余额账龄为 1 年以内，主要原因系：

（1）生产与销售规模增幅较高，2020 年度营业收入 119,550.32 万元较 2019 年度增加 66,936.36 万元、增幅 127.22%；2020 年末存货余额 21,654.45 万元较 2019 年度增加 8,269.58 万元、增幅 61.78%，经营规模的增长、存货采购连续增加导致应付账款连续相应增加；

（2）从钢材贸易商采购金额占钢材采购金额比例从 2018 年的 13.88%增长至 2020 年的 49.72%，钢材贸易商的采购增加使原材料采购的应付账款增加；

（3）除原材料采购外，外协加工采购、固定资产采购均大幅上升，导致期末应付账款相应增加。

2021 年末，应付账款余额较上年末下降 23.29%，主要原因为公司将热处理、剥皮调质等部分外协工序转为自产，外协加工采购金额较上年下降 4,010.16 万元，降幅 67.75%；固定资产采购金额较上年下降 1,733.39 万元，账



期较长的外协及固定资产采购额下降，导致期末应付账款余额下降。此外，受钢材价格大幅上涨影响，公司为控制采购成本，从钢材贸易商采购金额占钢材采购金额比例从 2020 年 49.72%下降至 42.21%，加大了自钢材生产厂商直采的比例，而钢材厂商多为现款现货或提前付款，导致期末应付账款余额进一步下降。

综上所述，应付账款金额 2020 年末大幅上升，但 2021 年末有所下降，符合公司实际生产经营情况，具有合理性。

## 2、各期末 1 年以上应付账款的金额及期后偿还情况

单位：万元

| 账龄                  | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| 1 年以上应付账款           | 213.00     | 132.21     | 64.14      |
| 截至 2022/2/28 期后偿还金额 | 35.65      | 38.93      | 23.14      |
| 偿还比例                | 16.74%     | 29.45%     | 36.08%     |

报告期内，根据公司与供应商签订的采购合同相关条款，付款政策主要有四类：（1）合同签订预付一定比例剩余款项发货前付清或款到发货；（2）合同签订预付一定比例货到后在一定期间付款；（3）发货后在一定期间付款；（4）票到后在一定期间付款等四类。

报告期内，公司 1 年以上应付账款期末余额占比分别为 0.51%、0.52%、1.08%，占比很小，主要为少量尾款，因供应商未向公司提交结算申请，所以公司尚未偿还，具有商业合理性。

综上所述，各期末 1 年以上应付账款金额和期后偿还情况符合公司的付款政策。

## 3、报告期各期末公司逾期未支付情况

单位：万元

| 项目        | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|-----------|------------|------------|------------|
| 应付账款余额    | 19,670.59  | 25,643.66  | 12,568.88  |
| 逾期未付金额    | 7,176.30   | 5,493.94   | 865.24     |
| 逾期比例（%）   | 36.48      | 21.42      | 6.88       |
| 期后支付情况*   | 4,103.49   | 5,299.86   | 806.69     |
| 期后支付比例（%） | 57.18%     | 96.47%     | 93.27%     |

注：期后支付情况为截至 2022 年 2 月 28 日的付款情况

报告期内，逾期未支付金额占应付账款余额比例分别为 6.88%、21.42%和 36.48%。2020 年期末逾期未支付金额上升原因主要系公司与等部分辅料供应商处于洽谈账期阶段，因此应付账款暂未支付。2021 年末逾期未付应付账款增加，主要是受到风电行业市场增长率下滑，竞争加剧，造成产业现金流受限的影响，经过协商后，公司适当延长了上游刀具、滚丝模、包材等中小型辅材供应商的结算周期。2021 年末逾期期后支付比例较低，主要是期后时间较短。

综上所述，公司不存在大额逾期未支付的货款情况，不存在重大偿债风险。

以上内容已在招股说明书“第八节/十一/（一）/3、应付账款”中补充披露。

（三）请保荐人、申报会计师结合业务合同的执行、期后付款、相关现金流量项目的变化，核查应付账款变动的合理性，并对上述问题发表明确结论。

1、结合业务合同的执行、期后付款、相关现金流量项目的变化，核查应付账款变动的合理性

报告期内，公司相关现金流量项目变化情况如下：

单位：万元

| 项目                        | 2021 年度<br>/2021 年 12<br>月 31 日 | 2020 年度<br>/2020 年 12<br>月 31 日 | 2019 年度<br>/2019 年 12<br>月 31 日 |
|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 购买商品、接受劳务支付的现金 a          | 87,594.96                       | 57,299.74                       | 30,331.05                       |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 b | 11,650.07                       | 5,709.54                        | 4,370.71                        |
| 相关现金流量项目流出合计 c=a+b        | 99,245.03                       | 63,009.28                       | 34,701.76                       |
| 应付账款期末余额 d                | 19,670.59                       | 25,643.66                       | 12,568.88                       |
| 应付账款余额占采购支付款项的比例 e=d/c    | 19.82%                          | 40.70%                          | 36.22%                          |

保荐机构、申报会计师检查了报告期内主要供应商的大额采购合同，与应付账款挂账情况进行核对，业务合同执行情况较好；对主要供应商付款及期后付款进行检查，结算方式基本符合合同约定及公司付款政策。经核查，公司存在部分逾期偿还情况，主要系对方业务员尚未提请催收所致，该情况符合商业逻辑，且在报告期内未因此产生诉讼，公司期后付款情况较好。

报告期内，公司相关现金流量项目的变化与各期采购规模的变化趋势较为一致，应付账款期末余额占当期相关现金流量项目流出合计的比例在 2021 年末

相对较低，2019 年末和 2020 年末相对较高，但大部分应付账款均在信用期内，不存在大额应付账款逾期的情况。2019 年末和 2020 年末主要因为当期期末考虑到产品品种增加、预期未来销售稳定增长，在产能和资金足以支撑的情况下年末备货量大幅上升，造成当年年末应付账款材料款大幅上升。2021 年末，应付账款期末余额占当期相关现金流量项目流出合计的比例下降原因主要是账期较长的外协加工、固定资产采购金额下降，贸易商采购占比下降，以及最后一个季度采购金额下降综合导致。

综上所述，结合业务合同的执行、期后付款、相关现金流量项目的变化，公司应付账款变动具有合理性。

## 2、核查程序

针对上述事项，保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：

（1）获取了报告期内公司的应付账款明细账，分析比较报告期内应付账款的变动，检查应付账款的款项内容，复核应付账款的账龄；与同行业可比上市公司就应付账款占流动负债的比率等指标进行对比分析；抽取了供应商的采购入库单、送货单、发票、银行付款回单进行检查；

（2）采用系统抽样的方法，抽取了各报告期的采购入库单据，从送货单到期后开票付款，对整个采购流程执行穿行测试；

（3）获取并审阅主要供应商的大额采购合同，检查合同签订日期、合同标的、合同数量、合同金额、交货期、付款周期、付款方式、验收方法、运费承担等主要合同信息，根据期末到货情况和结算情况，核查业务合同的执行情况；

（4）登录国家企业信用信息公示系统和天眼查信息查询平台查询了主要供应商的注册资本、成立日期、注册地点、主营业务、法人代表等信息，核查了主要供应商与公司发生业务往来的起止时间、公司向其采购的商业理由、供应商的业务规模是否足以支持向公司的销售规模等；登录中国裁判文书网，核查与公司相关诉讼信息；

（5）对报告期内主要供应商进行发函，函证交易额与余额；

（6）询问公司采购部负责人、财务部应付会计和出纳等，了解了报告期内

主要供应商的变动情况、付款政策、采购规模、逾期情况等，了解新增供应商变动情况；

（7）对报告期内主要供应商进行实地走访，核查相关供应商与公司交易的具体情况及其关联关系情况等；

（8）检查报告期内主要供应商的期后付款情况，检查付款审批流程、付款银行、付款时间、付款金额、收款账户名等并与结算周期、结算方式、结算金额、供应商名称等进行核对。

### **3、核查意见**

**经核查，保荐机构和申报会计师认为：**

（1）报告期内公司与主要供应商采购金额、采购内容、结算方式、结算周期和合同约定基本一致，与公司采购规模匹配，符合公司实际经营情况，不存在大额逾期未付的情况，具有商业合理性；

（2）报告期内公司应付账款账龄分布合理，账龄 1 年以上的应付账款主要系供应商未及时结算的尾款，金额零星且占比很小，期后付款正常，符合公司的付款政策，公司不存在大额逾期未支付的情况和重大偿债风险；

（3）报告期内公司应付账款余额与其采购规模、结算模式、合同执行匹配，应付款项余额变动符合公司的实际情况，具有合理性。

（4）报告期内各期末应付账款余额变动与相关现金流量表项目变动匹配，趋势基本一致，符合公司的实际情况，具有合理性。

#### **问题 30.关于其他应收款。**

招股说明书披露，报告期各期末，公司其他应收款净额分别为 375.12 万元、435.48 万元、877.62 万元和 871.07 万元，其他应收款主要是融资保证金、押金保证金和拆借款等。

请发行人补充披露：（1）各项保证金的收取和支付与各类业务开展情况及业务规模的匹配关系；（2）其他应收款中账龄超过 1 年款项的金额、形成原因、未结转的原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并对现金流量明细中往来款、保证金、资金拆借款的构成、形成原因、与业务规模的匹配性，与其他应收款、其他应付款、其他货币资金、应付票据等报表科目的勾稽关系；各项保证金、往来款、拆借款的资金最终流向、是否涉及发行人关联方或发行人供应商及客户发表明确意见。

回复：

### （一）各项保证金的收取和支付与各类业务开展情况及业务规模的匹配关系

报告期各期末，其他应收款融资保证金和押金保证金具体情况如下：

单位：万元

| 款项性质     | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|----------|------------|------------|------------|
| 融资保证金    | 935.87     | 639.40     | 750.50     |
| 其中：贷款担保金 | 816.67     | 405.00     | 436.50     |
| 融资租赁押金   | 119.20     | 234.40     | 314.00     |
| 押金保证金    | 887.95     | 218.11     | 90.34      |
| 其中：投标保证金 | 191.65     | 156.00     | 50.00      |
| 其他押金保证金  | 696.30     | 62.11      | 40.34      |

公司其他应收款融资保证金系借款担保金、融资租赁押金，押金保证金主要系投标保证金和其他押金保证金。

#### 1、贷款担保金

贷款担保金系相关融资担保公司为公司贷款和拆借款提供担保而收取的保证金；贷款担保金收取和支付与业务开展情况及业务规模的匹配关系如下：

单位：万元

| 年份     | 项目       | 期初余额     | 本期净增加额*  | 期末余额     |
|--------|----------|----------|----------|----------|
| 2019 年 | 贷款担保金    | 231.50   | 205.00   | 436.50   |
|        | 贷款及拆借款金额 | 2,200.00 | 2,845.00 | 5,045.00 |
|        | 贷款担保金占比  | 10.52%   |          | 8.65%    |
| 2020 年 | 贷款担保金    | 436.50   | -31.50   | 405.00   |
|        | 贷款及拆借款金额 | 5,045.00 | 250.00   | 5,295.00 |
|        | 贷款担保金占比  | 8.65%    |          | 7.65%    |

| 年份     | 项目       | 期初余额     | 本期净增加额*  | 期末余额      |
|--------|----------|----------|----------|-----------|
| 2021 年 | 贷款担保金    | 405.00   | 411.87   | 816.87    |
|        | 贷款及拆借款金额 | 5,295.00 | 6,916.67 | 12,211.67 |
|        | 贷款担保金占比  | 7.65%    |          | 6.69%     |

注：公司贷款到期归还后进行续贷，与原有担保公司重新签订担保合同，为简化手续，公司未收回原有贷款担保金，而是作为新贷款的保证金，故以净额体现贷款担保金和贷款规模

公司贷款担保金随着贷款规模增加而不断提升，但未呈现规律波动，主要系相关担保公司根据公司贷款担保规模、贷款期间和公司资产负债情况等方面综合评定担保金标准，且不同的担保公司标准也存在一定差异。2019 年新增和期末贷款担保金占比较高，主要系相关贷款当期已归还，公司暂未收回担保金所致：其中 2019 年对应担保金 75 万元（其中 25 万作为 2020 年续贷保证金，50 万元已于 2020 年收回），剔除相关影响后，报告期内各期新增和期末贷款担保金比率明细如下：

| 期间     | 新增贷款担保金占比 | 期末贷款担保金占比 |
|--------|-----------|-----------|
| 2019 年 | 4.70%     | 7.17%     |
| 2020 年 | -         | 7.65%     |
| 2021 年 | 5.95%     | 6.69%     |

公司贷款担保金比率整体呈逐年下降趋势，公司经营业务发展良好，信用和资产质量较高，合作期间未出现逾期等情况，故担保金比率逐年下降。

## 2、融资租赁押金

融资租赁押金系公司通过固定资产售后回租业务进行融资时，支付给融资租赁公司的押金；融资租赁押金收取和支付与业务开展情况及业务规模的匹配关系如下：

单位：万元

| 年份     | 项目               | 期初余额     | 本期增加     | 本期减少   | 期末余额     |
|--------|------------------|----------|----------|--------|----------|
| 2019 年 | 融资租赁押金           | 130.00   | 234.00   | 50.00  | 314.00   |
|        | 融资租赁初始融资金额       | 1,350.00 | 2,272.00 | 550.00 | 3,072.00 |
|        | 融资租赁押金占租初始融资金额比重 | 9.63%    | 10.30%   | 9.09%  | 10.22%   |
| 2020 年 | 融资租赁押金           | 314.00   | 0.40     | 80.00  | 234.40   |
|        | 融资租赁初始融资金额       | 3,072.00 | 4,000.40 | 800.00 | 6,272.40 |

|        |                  |          |          |          |          |
|--------|------------------|----------|----------|----------|----------|
|        | 融资租赁押金占租初始融资金额比重 | 10.22%   | 0.01%    | 10.00%   | 3.74%    |
| 2021 年 | 融资租赁押金           | 234.40   | 84.80    | 200.00   | 119.20   |
|        | 融资租赁初始融资金额       | 6,272.40 | 3,955.76 | 2,000.00 | 8,228.16 |
|        | 融资租赁押金占租初始融资金额比重 | 3.74%    | 2.14%    | 10.00%   | 1.45%    |

2019 年融资租赁押金与公司开展融资租赁初始融资金额比率保持在 10%左右，2020 年，融资租赁押金比率显著下降系公司 2020 年 6 月份与远东国际融资租赁有限公司（以下简称远东国际）签订了 4,000.40 万元的融资租赁协议，公司考虑融资成本和融资实际利率，通过商务谈判后，远东国际调整了租赁押金，根据协议约定象征性收取了 4,000.00 元租赁押金，剔除远东国际的影响后，2020 年融资租赁押金与公司融资业务规模变动相当。2021 年，融资租赁押金比率再次下降系公司 2021 年 6 月与海通恒信国际融资租赁股份有限公司（以下简称海通恒信）签订了 3,120.00 万元的融资租赁协议，公司考虑融资成本和实际利率，通过商务谈判后，海通恒信取消了设置租赁押金，剔除海通恒信的影响后，2021 年融资租赁押金与公司融资业务规模变动相当。

### 3、投标保证金

投标保证金主要系公司锚栓组件业务投标保证金。报告期内，投标保证金收取和支付明细情况如下：

单位：万元

| 期间     | 期初余额   | 本期增加     | 本期减少   | 期末余额   |
|--------|--------|----------|--------|--------|
| 2019 年 | 1.00   | 50.00    | 1.00   | 50.00  |
| 2020 年 | 50.00  | 460.02   | 354.02 | 156.00 |
| 2021 年 | 156.00 | 1,009.07 | 999.19 | 165.88 |

公司投标保证金主要发生于 2019 年后，与公司锚栓组件业务发展阶段相符；2019 年起，公司锚栓组件业务收入分别为 2,344.19 万元、12,094.20 万元和 25,990.61 万元，呈现较大幅度上涨趋势，公司投标保证金收取和支付同步增长。

### 4、其他押金保证金

其他押金保证金主要系公司宿舍租赁押金、电费押金和履约保证金等。具体明细如下：



单位：万元

| 款项性质   | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--------|------------|------------|------------|
| 宿舍租赁押金 | 75.30      | 36.11      | 24.34      |
| 电费押金   | 11.00      | 11.00      | 11.00      |
| 履约保证金  | 610.00     | 15.00      | 5.00       |

宿舍租赁押金主要系公司为管理人员租赁宿舍支付的押金，随着公司销售和生产规模不断扩大，公司经营和生产管理日益复杂和专业化，为了吸引优秀的管理人员加盟，提升公司经营管理水平，公司 2019 年起为非本地的部分员工安排了宿舍，随着公司不断引入新的管理人员，非本地员工不断增长，相关的宿舍租赁押金同步增长；电费押金主要系 2019 年新成立子公司飞沃优联租赁厂房支付给园区的电费押金，2019 年起未发生变动；履约保证金 2019 年系公司支付给时代新材的合作保证金，2020 年新增履约保证金 10 万元，系根据客户珠海兴业新能源科技有限公司要求支付的履约保证金。**2021 年增加履约保证金 595 万元**，系公司与宁波明意金属表面处理有限公司新签订的合作保证金 200 万元，与常德财鑫供应链有限公司合作签订的钢材采购保证金 400 万元。报告期内，公司与主要客户合作保持稳定，未发生违约等违反合同的事项。

综上所述，公司各项保证金的收取和支付与各类业务开展情况及业务规模相匹配，符合公司生产经营实际情况。

以上内容已在招股说明书“第八节/十/（二）/6、其他应收款”中补充披露。

## （二）其他应收款中账龄超过 1 年款项的金额、形成原因、未结转的原因

### 1、报告期各期末，其他应收款中账龄超过 1 年款项具体情况

单位：万元

| 项目       | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|----------|------------|------------|------------|
| 1 年以上金额  | 490.37     | 489.71     | 461.12     |
| 其中：融资保证金 | 414.40     | 339.00     | 311.50     |
| 拆借款      |            | 95.00      | 115.00     |
| 其他       | 75.97      | 55.71      | 34.62      |

### 2、其他应收款账龄超过 1 年款项形成原因和未结转的原因

其他应收款中账龄超过 1 年以上的款项主要系融资保证金、拆借款以及其他款项，具体形成原因和未结转的原因如下：

| 项目    |               | 形成的原因                                                                                                                                 | 未结转的原因                                          |
|-------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 融资保证金 | 贷款保证金         | 公司贷款到期归还后进行续贷，与原有担保公司重新签订担保合同，为简化手续，公司未收回原有贷款担保金，而是作为新贷款的保证金，公司账龄根据款项实际支付时间计算，故导致账龄超过 1 年                                             | 公司贷款不断增加，主要贷款担保公司未进行调整，持续为公司进行担保，故超过 1 年以上的持续增加 |
|       | 融资租赁押金        | 公司融资租赁业务签订的合作时间一般为 3 年左右，根据协议约定，融资租赁押金在融资租赁业务开始支付，故导致账龄超过 1 年                                                                         | 融资租赁业务未到期                                       |
| 拆借款   | 上海威士迪科技股份有限公司 | 2015 年 11 月，上海威士迪科技股份有限公司因资金需求向公司拆借 100 万元；2016 年 3 月，上海威士迪科技股份有限公司归还公司 10 万元；截至本问询函回复出具日，剩余 90 万元暂未归还。公司已提起诉讼和强制执行，并于 2018 年全额计提坏账准备 | 暂未收回                                            |
|       | 其他拆借款         | 对其他个人小额借款，期初合计余额 25 万元，报告期末余额 5 万元，公司已全额计提坏账准备                                                                                        |                                                 |
| 其他款项  |               | 其他超过 1 年以上的款项，主要系履约押金、房租押金等                                                                                                           | 相关业务暂未完结，未进行结转                                  |

公司其他应收款中超过 1 年的款项主要为融资押金保证金和拆借款，与公司实际业务相符，形成原因和未结转原因合理。

以上内容已在招股说明书“第八节/十/（二）/6、其他应收款”中补充披露。

（三）请保荐人、申报会计师发表明确意见，并对现金流量明细中往来款、保证金、资金拆借款的构成、形成原因、与业务规模的匹配性，与其他应收款、其他应付款、其他货币资金、应付票据等报表科目的勾稽关系；各项保证金、往来款、拆借款的资金最终流向、是否涉及发行人关联方或发行人供应商及客户发表明确意见

1、现金流量明细中往来款、保证金、资金拆借款的构成、形成原因、与业务规模的匹配性，与其他应收款、其他应付款、其他货币资金、应付票据等报表科目的勾稽关系

（1）现金流量明细中往来款、保证金、资金拆借款的构成、形成原因、与业务规模的匹配性

公司现金流量表中往来款、保证金总体发生金额较小，以净额列示；其中

往来款主要系收到或者支付员工备用金、客户或者供应商应收暂付款/应付暂收款；保证金根据业务区分为与经营活动相关押金保证金、票据及保函保证金和与筹资活动相关的融资保证金。往来款收支具有一定的随机性，与公司业务规模成非线性关系；保证金的收支与公司的投标活动、票据和保函开具以及公司融资规模相匹配，具体匹配情况详见本问询函回复第二十七题之（一）之回复。

公司现金流量表中资金拆借包括公司资金拆出和资金拆入情况；其中资金拆出主要系报告期以前发生；资金拆入主要系公司报告期销售和生产规模不断扩大，运营资金需求增加，向公司股东、非银行金融机构以及其他资金拆出方拆入资金。

## （2）与其他应收款、其他应付款、其他货币资金、应付票据等报表科目的勾稽关系

### ①现金流量表中押金保证金与相关报表科目勾稽关系

单位：万元

| 项目                      | 2021 年  | 2020 年  | 2019 年 |
|-------------------------|---------|---------|--------|
| 其他应收款-押金保证金期初期末差额（A）    | -669.84 | -127.77 | -83.34 |
| 其他应付款-押金保证金额期末期初差额（B）   | 10.00   | 33.50   |        |
| 收到的押金保证金（C=A+B）         | -659.84 | -94.27  | -83.34 |
| 支付其他与经营活动有关的现金-押金保证金（D） | 659.84  | 94.27   | 83.34  |
| 勾稽结果（E=C+D）             | 勾稽核对一致  |         |        |

### ②现金流量表中票据及保函保证金与相关报表科目勾稽关系

单位：万元

| 项目                            | 2021 年    | 2020 年    | 2019 年  |
|-------------------------------|-----------|-----------|---------|
| 其他货币资金期初期末差额（A）               | -5,133.35 | -3,152.32 | -348.72 |
| 转入定期存款的其他货币资金（B）              | 733.09    | -735.23   |         |
| 收到的票据保证金及保函保证金（C=A+B）         |           | 210.00    |         |
| 收到其他与经营活动有关的现金-票据保证金及保函保证金（D） | -5,866.45 | -2,627.09 | -348.72 |
| 支付其他与经营活动有关的现金-票据保证金及保函保证金（E） | 5,866.45  | 2,627.09  | 348.72  |
| 勾稽结果（E=C+D）                   | 勾稽核对一致    |           |         |

③现金流量表中融资保证金与相关报表科目勾稽关系

单位：万元

| 项目                       | 2021 年  | 2020 年 | 2019 年  |
|--------------------------|---------|--------|---------|
| 其他应收款-融资保证金期初期末差额 (A)    | -296.47 | 111.10 | -389.00 |
| 剔除本期融资保证金抵扣融资租赁费用的影响 (B) | -200.00 | -80.00 |         |
| 收到的融资保证金 (C=A+B)         | -733.10 | 735.23 | -389.00 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金-融资保证金 (D) | -236.63 | 704.13 | 389.00  |
| 勾稽结果 (E=C+D)             | 勾稽核对一致  |        |         |

④现金流量表中往来款与相关报表科目勾稽关系

单位：万元

| 项目                                | 2021 年  | 2020 年 | 2019 年 |
|-----------------------------------|---------|--------|--------|
| 其他应收账款-备用金期初期末差额 (A)              | 21.89   | -5.02  | 5.88   |
| 其他应收账款-其他期初期末差额 (B)               | -14.36  | 12.50  | 16.35  |
| 其他应付款-房租期末期初差额 (C)                | -334.40 | 200.22 | 171.29 |
| 其他应付款-其他 (剔除押金保证金等非经营活动影响) 差额 (D) | 397.34  | -38.99 | 170.59 |
| 收到的往来款 (E=A+B+C+D)                | 70.47   | 168.71 | 364.10 |
| 收到其他与经营活动有关的现金-往来款 (F)            | 70.47   | 168.71 | 364.10 |
| 支付其他与经营活动有关的现金-往来款 (G)            |         | -      | -      |
| 勾稽结果 (H=E-F+G)                    | 勾稽核对一致  |        |        |

⑤现金流量表中拆出借款与相关报表科目勾稽关系

单位：万元

| 项目                      | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| 其他应收款-拆借款期初期末差额 (A)     | -      | 20.00  | -      |
| 收到其他与投资活动有关的现金-收回借款 (B) | -      | 20.00  | -      |
| 勾稽结果 (C=A-B)            | 勾稽核对一致 |        |        |

⑥现金流量表中拆入借款与相关报表科目勾稽关系

单位：万元

| 项目 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|----|--------|--------|--------|
|----|--------|--------|--------|

|                        |        |           |          |
|------------------------|--------|-----------|----------|
| 其他应付款-拆借款期初期末差额 (A)    | -      | 3,889.11  | -37.40   |
| 本期支付的拆借利息 (B)          | -      | 69.15     | 430.94   |
| 本期归还的拆借款 (C=A+B)       | -      | 3,958.27  | 393.54   |
| 收到其他与筹资活动有关的现金-拆借款 (D) | -      |           | 6,372.00 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金-拆借款 (E) | -      | 3,958.27  | 6,765.54 |
| 收到的筹资净额 (G=D-E)        | -      | -3,958.27 | -393.54  |
| 勾稽结果 (H=C+G)           | 勾稽核对一致 |           |          |

## 2、各项保证金、往来款、拆借款的资金最终流向、是否涉及发行人关联方或发行人供应商及客户

报告期内，公司各项保证金、往来款和拆借款不存在通过体外循环等方式最终流向公司关联方、供应商和客户的情形，资金最终流向具体情况如下：

| 序号 | 款项性质 |             | 资金最终流向                        |
|----|------|-------------|-------------------------------|
| 1  | 保证金  | 融资保证金额      | 担保及融资租赁公司，融资业务完成后退回公司或者抵扣租金   |
|    |      | 押金保证金额      | 支付给客户的投标保证金或者房租押金，相关业务结束后退回公司 |
| 2  | 拆借款  | 拆出借款        | 借款使用人                         |
|    |      | 拆入借款        | 公司生产经营使用                      |
| 3  | 往来款  | 员工备用金       | 各项业务费用，员工提供业务凭证后报销            |
|    |      | 应收暂付款/应付暂收款 | 暂时性质，根据业务情况收取或者支付，如房租需要定期支付   |

## 3、核查程序及核查意见

针对上述事项，保荐机构和申报会计师履行了以下核查程序：

(1) 访谈公司董秘、财务总监、融资专员以及销售会计，了解公司融资保证金、投标保证金、备用金等款项支付的程序以及发生的频率等情况；

(2) 获取公司各类保证金、往来款及拆借款明细，与公司担保合同、融资借款合同以及租赁合同等业务合同中关于保证金、借款金额、保证期限和借款期限等关键条款进行核对；

(3) 检查公司其他应收账款中账龄超过 1 年以上的往来明细，结合实际业务合同分析形成的原因、未收回及未结转的原因；

（4）获取公司现金流量表明细，复核公司现金流量表编制的方法和过程，与相关报表科目进行勾稽核对；检查相关现金收支金额是否与公司业务的发生情况相匹配；

（5）访谈主要的供应商、客户以及关联方，了解公司是否通过第三方或者非公转账的方式支付或者收回相关款项，是否存在关联方代垫款项的情形；

（6）获取公司账户银行流水、关键管理人员和关联方银行流水，核查是否存在大额异常的收支款项；

（7）针对大额其他应收款和其他应付款进行函证。

**经核查，保荐机构和申报会计师认为：**

（1）公司各项保证金的收取和支付与公司业务开展情况及规模相匹配，符合公司实际经营情况；

（2）公司其他应收账款中 1 年以上的款主要系融资押金保证金和拆借款，符合公司实际业务开展情况；

（3）公司现金流量表中往来款、保证金、资金拆借款等现金收支系公司实际生产经营收支、与相关业务活动匹配，与其他应收款、其他应付款、其他货币资金、应付票据等报表科目的勾稽一致；

（4）报告期内，公司各项保证金、往来款和拆借款不存在通过体外循环等方式最终流向公司关联方、供应商和客户的情形。

**问题 31.关于新三板披露差异及前期差错更正。**

招股说明书披露，发行人曾在全国股转公司挂牌。发行人在 2020 年 3 月和 2020 年 8 月进行过两次重要前期差错更正。

请发行人补充披露：（1）前期会计差错的产生原因、计算过程、会计处理及整改措施，汇总列表说明对报告期各期的营业收入和净利润的具体影响金额和占比；（2）前期会计差错更正在新三板挂牌期间的公告情况，是否符合新三板信息披露相关规定；（3）IPO 申报材料与新三板挂牌申请文件及挂牌期间信息披露差异情况。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见，并逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》关于会计差错更正的核查要求，发表明确的意见。

回复：

（一）前期会计差错的产生原因、计算过程、会计处理及整改措施，汇总列表说明对报告期各期的营业收入和净利润的具体影响金额和占比；

由于前期财务内控不够规范，财务核算不够谨慎，以及部分财务人员对于财务科目列报的理解存在偏差，报告期内，公司曾进行两次会计差错更正，具体差错更正事项及产生原因、计算过程、更正前后会计处理、具体影响如下：

## 1、第一次会计差错更正

### （1）股份支付涉及的差错更正事项

#### ①具体更正事项及产生原因、计算过程

2015年9月，产业投资基金常德沅澧以300万元货币资金对飞沃有限进行增资，增资价格为每股5.76元，入股价低于同时期其他投资者6.4元/股的入股价格，构成股份支付。

2016年9月，公司通过常德福沃实施了第一次员工持股计划，在实施过程中，实际控制人张友君将其中595,000股公司的股份以0对价转让给部分骨干人员，低于同时期其他投资者5.33元/股（根据公司股改净资产折股前对应持股比例计算的每股价格为6.4元）的入股价格，构成股份支付。

2017年9月，实际控制人张友君转让其通过常德福沃间接持有的飞沃科技股份3万股给公司员工陈玲，转让对价5.33元/股。此外，公司原制造部副总经理江艺革于2017年3月份离职，张友君于2017年12月份将其通过常德福沃间接持有飞沃科技的5万股股份以1元的对价转让给江艺革，作为对江艺革的离职补偿。以上两次股份转让对价均低于同时期其他投资者8元/股的入股价格，构成股份支付。

2018年7月，实际控制人张友君转让其通过常德福沃间接持有的飞沃科技股份给车间生产主管卢和平和匡阳各1万股、热处理车间副总孟喜军2万股，



卢和平和匡阳转让对价为 8 元/股，孟喜军转让对价为 5.33 元/股。股份转让对价均低于同时期其他投资者 10.67 元/股的入股价格，构成股份支付。

由于公司当时对股份支付相关财务处理的意识较为薄弱，未按股份支付的规定进行会计处理，因此作为前期会计差错予以更正。公司以同期其他投资者的入股价格为公允价格，计算股份支付对象的实际入股价格与公允价格的差额，作为应确认的股份支付金额。

## ②更正前后会计处理

更正前：未对股份支付进行财务处理。

更正后：以公司其他投资者同时期的入股价格作为授予股份的公允价格，公允价格与转让价格的差额作为股份支付确认为当期损益及资本公积。

## ③对报告期内相关科目的影响

| 年度      | 科目      | 更正金额（元）       |
|---------|---------|---------------|
| 2018 年度 | 管理费用    | 160,130.02    |
|         | 资本公积    | 4,144,892.02  |
|         | 年初未分配利润 | -3,984,762.00 |

## （2）职工薪酬-年终奖跨期调整事项

### ①具体更正事项及产生原因、计算过程

由于前期财务核算不够规范，公司年终奖均在次年进行计提和发放，2017 年计提发放 2016 年年终奖 1,875,617.69 元，2018 年计提发放 2017 年年终奖 1,936,026.75 元，2019 年计提发放 2018 年年终奖 2,304,021.20 元。

年终奖核算未能遵循权责发生制原则，造成费用跨期。为了公允反映公司经营成果，公司对 2017 年至 2019 年各期年终奖金额进行了重述调整，将其划入对应会计年度。

## ②更正前后会计处理

更正前：当年度的年终奖均在次年进行计提和发放。

更正后：将年终奖在对应会计年度进行计提，次年发放。

## ③对报告期内相关科目的影响

| 年度      | 科目       | 更正金额（元）       |
|---------|----------|---------------|
| 2018 年度 | 应付职工薪酬   | 2,304,021.20  |
|         | 主营业务成本   | 176,830.20    |
|         | 管理费用     | 204,748.50    |
|         | 研发费用     | 356,575.00    |
|         | 应交税费-所得税 | -345,603.18   |
|         | 销售费用     | -370,159.25   |
|         | 所得税费用    | -55,199.17    |
|         | 期初未分配利润  | -1,645,622.74 |

### （3）废料收入及支出差错更正事项

#### ①具体更正事项及产生原因、计算过程

公司前期为了收支便捷及满足资金周转需求，存在部分废料收入及在废料收入中列支的成本费用支出未纳入表内核算，其中，涉及 2016 年至 2018 年的废料收入（不含税）分别为 2,584,894.87 元、3,322,126.71 元和 2,942,629.11 元；涉及 2016 年至 2018 年的成本费用支出（含补计的税费）分别为 3,018,098.19 元、3,015,685.64 元和 2,566,018.60 元；2017 年和 2018 年分别归还公司向实际控制人张友君的拆借款 858,039.22 元和 810,000.00 元。

为了客观公允反映公司经营成果，公司对上述废料收入及在废料收入中列支的成本费用支出进行了整理计算，纳入财务报表进行重述。

#### ②更正前后会计处理

更正前：通过个人卡收支的废料收入及成本费用支出未纳入表内核算。

更正后：将个人卡收支纳入表内核算，并注销个人卡。

#### ③对报告期内相关科目的影响

| 年度      | 科目     | 更正金额（元）      |
|---------|--------|--------------|
| 2018 年度 | 货币资金   | 258,494.68   |
|         | 应交税费   | 2,389,223.60 |
|         | 应付利息   | 45,000.00    |
|         | 其他业务收入 | 2,942,629.11 |
|         | 其他业务成本 | 21,079.00    |

|  |         |               |
|--|---------|---------------|
|  | 销售费用    | 599,967.35    |
|  | 管理费用    | 843,231.33    |
|  | 财务费用    | 757,318.73    |
|  | 所得税费用   | 304,708.70    |
|  | 其他应付款   | -2,273,540.41 |
|  | 期初未分配利润 | -318,512.51   |

#### (4) 废料成本核算涉及的差错更正事项

##### ①具体更正事项及产生原因、计算过程

前期由于财务核算不够规范，公司未对废料收入分摊相应的成本，导致废料销售毛利率近 100%，未能体现收入成本配比原则，亦未能公允反映公司主营产品毛利率水平。

由于废料收入对主营业务产品毛利率的影响重大，为公允反映主营业务产品的毛利率，公司对废料的成本核算方法进行了调整：以废料销售收入金额为限，结合各个产品废料比，将相关主营业务成本调整至其他业务成本，同时根据期初期末废料留存情况，调整期初期末废料、库存商品和在产品的留存金额。

##### ②更正前后会计处理

更正前：将废料销售确认为其他业务收入，但未分摊相应的成本。

更正后：公司月末根据当月废料销售平均单价一次结转废料销售成本，同时冲减主营产品直接材料成本，确保废料销售收入和销售成本保持一致，毛利率为 0。

##### ③对报告期内相关科目的影响

| 年度      | 科目       | 更正金额（元）        |
|---------|----------|----------------|
| 2018 年度 | 存货       | 138,066.16     |
|         | 应交税费-所得税 | 20,709.92      |
|         | 其他业务成本   | 21,865,177.29  |
|         | 所得税费用    | 143,883.19     |
|         | 主营业务成本   | -22,824,398.56 |
|         | 期初未分配利润  | -697,981.85    |

#### (5) 拆借款列报涉及的差错更正事项

### ①具体更正事项及产生原因、计算过程

公司 2017 年、2018 年存在向自然人借款用于生产经营的情况，2017 年末、2018 年末相关借款余额分别为 297 万元和 504 万元，但由于公司前期财务规范意识不够，财务报表未按照最终借款人进行列报，而是作为张友君和刘杰对公司的拆入资金反映。

为了公允的反映公司上述债权债务关系，公司按照上述借款的真实来源对相关应付款项科目进行了重分类，并相应计提了资产减值损失，对财务报表进行了调整。

### ②更正前后会计处理

更正前：公司拆借款未按照最终借款人进行列报，而是作为张友君和刘杰对公司的拆入资金反映。

更正后：将拆借款按借款的真实来源列报，对相关应付款项进行重分类，相应计提资产减值损失。

### ③对报告期内相关科目的影响

| 年度      | 科目        | 更正金额（元）       |
|---------|-----------|---------------|
| 2018 年度 | 其他应付款-李荣兰 | 1,000,000.00  |
|         | 其他应付款-沈华  | 700,000.00    |
|         | 其他应付款-宋红  | 500,000.00    |
|         | 其他应付款-周金美 | 130,000.00    |
|         | 其他应付款-陈家红 | 40,000.00     |
|         | 其他应付款-刘杰  | -2,070,000.00 |
|         | 其他应付款-陶力  | -300,000.00   |
|         | 资产减值损失    | -13,500.00    |

上述（1）至（5）项差错更正事项汇总后对公司报告期内财务报表留存收益的影响如下：

| 年度      | 科目      | 更正金额（元）       |
|---------|---------|---------------|
| 2018 年度 | 期末未分配利润 | -5,335,791.59 |
|         | 盈余公积    | -592,865.73   |

### （6）前期会计差错涉及现金流量表更正事项

公司基于前述重要的前期会计差错更正事项对现金流量表进行更正重述，报告期内影响如下：

| 年度      | 科目              | 更正金额（元）      |
|---------|-----------------|--------------|
| 2018 年度 | 销售商品、提供劳务收到的现金  | 3,418,665.00 |
|         | 收到其他与经营活动有关的现金  | 656.9        |
|         | 支付给职工以及为职工支付的现金 | 1,034,870.00 |
|         | 购买商品支付的现金       | 21,079.00    |
|         | 支付其他与经营活动有关的现金  | 187,758.65   |
|         | 收到其他与筹资活动有关的现金  | 10,000.00    |
|         | 支付其他与筹资活动有关的现金  | 2,142,400.00 |
|         | 期初现金及现金等价物余额    | 215,280.43   |

## 2、第二次会计差错更正

### （1）股份支付涉及的差错更正事项

#### ①具体更正事项及产生原因、计算过程

2016 年 9 月，公司通过常德福沃投资中心（有限合伙）（以下简称常德福沃）实施了第一次员工持股计划，入股价格为 5.33 元/股，在实施过程中，实际控制人张友君将其间接持有的飞沃科技的 525,000 股份以 200 万元对价转让给技术经理童波。公司由于前期核算不准确，将其作为 0 对价转让而全额确认了股份支付金额，未能准确反映股份支付的实际情况。

2018 年 7 月，实际控制人张友君转让其通过常德福沃间接持有的飞沃科技股份 15 万股给公司销售总监杨建新之配偶常之铭，转让对价为 8 元/股，转让对价低于同时期其他投资者 10.67 元/股的入股价格，构成股份支付。

2019 年 4 月，实际控制人张友君转让其通过常德福沃间接持有的飞沃科技股份 5 万股给公司员工刘刚，转让对价 0 元/股，转让对价低于同时期其他投资者 10.67 元/股的入股价格，构成股份支付。

由于公司当时对股份支付相关的财务意识较为薄弱，未按股份支付的规定进行会计处理，因此作为前期会计差错予以更正。公司以同期其他投资者的入股价格为公允价格，计算股份支付对象的实际入股价格与公允价格的差额，作为应确认的股份支付金额。

## ②更正前后会计处理

更正前：部分股权转让未认定为股份支付，部分股份支付确认价格有误。

更正后：以公司其他投资者同时期的入股价格作为授予股份的公允价格，公允价格与转让价格的差额作为股份支付确认为当期损益及资本公积。

## ③对报告期内相关科目的影响

| 年度      | 科目   | 更正金额（元）    |
|---------|------|------------|
| 2018 年度 | 资本公积 | 400,500.00 |
|         | 管理费用 | 400,500.00 |
| 2019 年度 | 管理费用 | 533,500.00 |
|         | 资本公积 | 533,500.00 |

## （2）税金及附加涉及的差错更正事项

### ①具体更正事项及产生原因、计算过程

由于前期财务核算不够规范，公司 2017 年至 2019 年对出口退税抵减部分对应的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加未计提和缴纳，不符合税法的相关规定，应作为会计差错予以更正。公司根据 2017 年至 2019 年出口退税抵减部分、对应税种的税率计算得出税费金额，进行计提及缴纳。

## ②更正前后会计处理

更正前：对出口退税抵减部分对应的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加未计提和缴纳。

更正后：对出口退税抵减部分对应的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加进行了计提。

## ③对报告期内相关科目的影响

| 年度      | 科目    | 更正金额（元）      |
|---------|-------|--------------|
| 2018 年度 | 应交税费  | 859,271.37   |
|         | 税金及附加 | 1,010,907.50 |
|         | 所得税费用 | -151,636.13  |
| 2019 年度 | 应交税费  | 1,368,557.57 |
|         | 税金及附加 | 1,610,067.73 |

|  |       |             |
|--|-------|-------------|
|  | 所得税费用 | -241,510.16 |
|--|-------|-------------|

### (3) 报表列报涉及的差错更正事项

#### ①具体更正事项及产生原因、计算过程

由于财务人员对银行借款科目列示的理解存在偏差，公司 2017 年和 2018 年将以实际控制人张友君名义向银行借入的 200 万元银行借款作为银行借款列示（该等借款资金已按银行指定要求用于支付公司供应商货款），未能准确反映公司与张友君及银行之间的债权债务关系；公司 2019 年预付款项和应付账款存在串户情况，导致预付款项和应付账款同时少计 400 万元。

为准确反映公司的资产负债情况，公司对前述事项进行了差错更正，依据前述事项金额对相关财务报表列报科目进行了调整。

#### ②更正前后会计处理

更正前：将以实际控制人张友君名义向银行借入的 200 万元银行借款直接作为公司短期借款列示；预付款项、应付账款存在串户。

更正后：将该笔 200 万元款项作为对张友君的其他应付款列示；按实际情况同时调增预付款项、应付款项。

#### ③对报告期内相关科目的影响

| 年度      | 科目    | 更正金额（元）       |
|---------|-------|---------------|
| 2018 年度 | 其他应付款 | 2,000,000.00  |
|         | 短期借款  | -2,000,000.00 |
| 2019 年度 | 预付款项  | 4,000,000.00  |
|         | 应付账款  | 4,000,000.00  |

### (4) 费用跨期确认涉及的差错更正事项

#### ①具体更正事项及产生原因、计算过程

由于前期财务核算不够准确，在计提 2019 年租金时，公司将应计入 2020 年的房屋租金确认为当期成本费用；由于财务人员疏忽，将应计入 2019 年成本费用的电费计入 2020 年 1 月，造成费用跨期。

为了公允反映公司经营成果，公司对上述费用跨期确认事项进行了重述调



整。公司依据房租合同计算得出 2019 年应计提租金费用，调减多余计提部分；根据电力耗用及结算情况，计算得出应于 2019 年确认的电费并计提；对应调整相关成本费用科目，并计算对所得税科目的影响。

## ②更正前后会计处理

更正前：公司 2019 年将应计入 2020 年的部分房屋租金确认为当期成本费用，将应计入当期成本费用的电费计入 2020 年 1 月。

更正后：将跨期费用调整至实际应计入的期间。

## ③对相关科目的影响

| 年度      | 科目    | 更正金额（元）     |
|---------|-------|-------------|
| 2019 年度 | 应交税费  | 67,207.47   |
|         | 所得税费用 | 67,207.47   |
|         | 预付款项  | -482,755.33 |
|         | 其他应付款 | -882,634.12 |
|         | 营业成本  | -211,656.13 |
|         | 销售费用  | -21,672.55  |
|         | 管理费用  | -102,322.11 |
|         | 研发费用  | -64,228.00  |

上述（1）至（4）项差错更正事项汇总后对公司报告期内财务报表留存收益的影响如下：

| 年度      | 科目      | 更正金额（元）     |
|---------|---------|-------------|
| 2018 年度 | 期末未分配利润 | 535,909.72  |
|         | 盈余公积    | 59,545.52   |
| 2019 年度 | 期末未分配利润 | -876,537.90 |
|         | 盈余公积    | -97,393.11  |

## 3、第三次会计差错更正

2021 年 8 月 6 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《关于湖南飞沃新能源科技股份有限公司重要前期差错更正情况的鉴证报告》（天健审（2021）2-367 号），对存在的会计差错及公司进行的会计处理调整进行了审核确认，公司第二届董事会第十四次会议审议通过了上述会计差错更正事项。

具体差错更正事项及原因如下：

公司于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，在执行新收入准则的情况下，公司的运输活动发生在产品控制权转移之前，系为了履行销售合同而从事的活动，因此相关运输费用属于合同履约成本。由于将运输费用计入销售费用符合《企业会计准则应用指南——会计科目和主要账务处理》的基本精神，同时考虑到 2020 年财务报表与 2017 年至 2019 年财务报表的可比性，公司 2020 年原将运输费用计入销售费用。经过审慎研究，为了严格执行新收入准则，公司决定将销售费用中的履约运输成本在营业成本中列报，并进行追溯重述调整。

上述差错更正对 2020 年年度财务报表重述影响如下：调增营业成本 23,395,530.51 元，调减销售费用 23,395,530.51 元；对公司报告期内营业收入、净利润及留存收益无影响。

#### 4、整改措施

（1）公司于 2019 年下半年开始停止使用个人银行账户代收代付款项，相关账户已于 2019 年内注销完毕；并且，公司严格管理货币资金收支，未再发生过通过个人银行账户代收代付款项的情形；

（2）公司全面梳理并完善了《财务核算管理制度》《财务会计内部控制制度》《货币资金管理制度》《废旧物资管理条例》《存货管理制度》《废料核算管理办法》《内部审计制度》等内控管理制度，健全了财务报表出具检查清单等相关内控体系，确保财务核算准确；

（3）2019 年 9 月，公司设立了内审部，对公司财务计划、财务预算和决算情况、财务收支相关的经济活动及公司的经济效益、财务管理内控制度执行情况等进行内部审计监督，切实规范公司核算，促进公司财务工作质量的提高；

（4）2020 年 4 月，公司董事会增选了三名独立董事，设立审计委员会，制定了《审计委员会工作细则》，进一步加强了公司内部控制制度建设；

（5）公司引入了经验丰富的财务人员，并加强了对现有人员的指导培训，督促财务人员提高业务能力及知识水平，提升公司财务部门的工作质量。

经过上述整改措施，公司建立起完善的内部控制制度并有效运行，财务部门工作能力得到切实加强提高，公司未来能够避免出现会计差错。

## 5、会计差错对公司报告期各期营业收入和净利润的影响

公司第一、第二次会计差错更正事项对公司营业收入和净利润的影响具体如下：

单位：万元

| 第一次会计差错更正 |         |         |
|-----------|---------|---------|
| 项目        | 2019 年  | 2018 年  |
| 营业收入影响金额  | -       | 294.26  |
| 占营业收入比例   | -       | 1.08%   |
| 净利润影响金额   | -       | 71.97   |
| 占净利润比例    | -       | 2.21%   |
| 第二次会计差错更正 |         |         |
| 项目        | 2019 年  | 2018 年  |
| 营业收入影响金额  | -       | -       |
| 占营业收入比例   | -       | -       |
| 净利润影响金额   | -156.94 | -125.98 |
| 占净利润比例    | -2.39%  | -3.86%  |
| 汇总影响      |         |         |
| 项目        | 2019 年  | 2018 年  |
| 营业收入影响金额  | -       | 294.26  |
| 占营业收入比例   | -       | 1.08%   |
| 净利润影响金额   | -156.94 | -54.00  |
| 占净利润比例    | -2.39%  | -1.66%  |

公司第一、第二次会计差错更正事项对 2018 年、2019 年营业收入、净利润的影响较小，占比均在 5%以下；对 2020 年及 2021 年 1-6 月营业收入、净利润不存在影响。

公司第三次会计差错更正事项对公司财务数据影响具体如下：

单位：万元

| 项目       | 2020 年    |
|----------|-----------|
| 营业成本影响金额 | 2,339.55  |
| 销售费用影响金额 | -2,339.55 |

公司第三次会计差错更正对公司报告期内营业收入、净利润不存在影响。

综上，前述会计差错更正事项对公司报告期内营业收入、净利润的整体影

响较小。

以上内容已在招股说明书“第八节/五/（十四）会计差错更正”中补充披露。

**（二）前期会计差错更正在新三板挂牌期间的公告情况，是否符合新三板信息披露相关规定；**

经核查发行人在新三板指定信息披露平台（www.neeq.com.cn）披露的包括公开转让说明书、定期报告、重大事项提示及三会决议、更正公告等各项公告，并取得发行人的确认。发行人前期会计差错更正在新三板挂牌期间的公告情况如下：

| 公告时间       | 公告名称及编号                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2020年3月27日 | 《前期会计差错更正公告》（2020-021）<br>《天健会计师事务所关于飞沃科技重要前期差错更正的专项说明》（2020-022）<br>《第二届董事会第七次会议决议公告》（2020-009）<br>《第二届监事会第三次会议决议公告》（2020-025）                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 2020年4月3日  | 《前期会计差错更正公告》（更正公告）（2020-027）<br>《前期会计差错更正公告》（更正后）（2020-021）<br>《天健会计师事务所关于飞沃科技重要前期差错更正的专项说明》（更正公告）（2020-028）<br>《天健会计师事务所关于飞沃科技重要前期差错更正的专项说明》（更正后）（2020-022）                                                                                                                                                                                                                                          |
| 2020年4月15日 | 《2020年第一次临时股东大会决议公告》（2020-029）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 2020年4月28日 | 《关于更正2018年年度报告的公告》（2020-036）<br>《关于更正2018年年度报告摘要的公告》（2020-037）<br>《2018年年度报告及摘要》（更正后）（2020-038、2020-039）<br>《关于更正2017年年度报告的公告》（2020-032）<br>《关于更正2017年年度报告摘要的公告》（2020-033）<br>《2017年年度报告及摘要》（更正后）（2020-034、2020-035）<br>《第二届董事会第八次会议决议公告》（2020-031）<br>《第二届监事会第四次会议决议公告》（2020-056）                                                                                                                    |
| 2020年5月20日 | 《2019年年度股东大会决议公告》（2020-068）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 2020年8月28日 | 《前期会计差错更正公告》（2020-092）<br>《天健会计师事务所关于飞沃科技重要前期差错更正的专项说明》（2020-093）<br>《关于更正2019年年度报告的公告》（2020-104）<br>《关于更正2019年年度报告摘要的公告》（2020-105）<br>《2019年年度报告及摘要》（更正后）（2020-106、2020-107）<br>《关于更正2018年年度报告的公告》（2020-100）<br>《关于更正2018年年度报告摘要的公告》（2020-101）<br>《2018年年度报告及摘要》（更正后）（2020-102、2020-103）<br>《关于更正2017年年度报告的公告》（2020-096）<br>《关于更正2017年年度报告摘要的公告》（2020-097）<br>《2017年年度报告及摘要》（更正后）（2020-098、2020-099） |

| 公告时间       | 公告名称及编号                                                                                                                                                                                                                               |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            | 《第二届董事会第十一次会议决议公告》（2020-088）<br>《独立董事对公司第二届董事会第十一次会议相关事项的独立意见》（2020-089）<br>《第二届监事会第七次会议决议公告》（2020-090）                                                                                                                               |
| 2020年9月15日 | 《2020年第四次临时股东大会决议公告》（2020-109）                                                                                                                                                                                                        |
| 2021年8月9日  | 《第二届董事会第十四次会议决议公告》（2021-024）<br>《独立董事对公司第二届董事会第十四次会议相关事项的独立意见》（2021-025）<br>《第二届监事会第十次会议决议公告》（2021-026）<br>《前期会计差错更正公告》（2021-027）<br>天健会计师事务所《重要前期差错更正情况的鉴证报告》（2021-028）                                                              |
| 2021年8月25日 | 《2021年第二次临时股东大会决议公告》（2021-031）                                                                                                                                                                                                        |
| 2021年8月31日 | 《第二届董事会第十五次会议决议公告》（2021-033）<br>《独立董事对公司第二届董事会第十五次会议相关事项的独立意见》（2021-034）<br>《第二届监事会第十一次会议决议公告》（2021-035）<br>《关于更正2020年年度报告的公告》（2021-038）<br>《2020年年度报告》（更正后）（2021-039）<br>《前期会计差错更正公告》（更正公告）（2021-041）<br>《前期会计差错更正公告》（更正后）（2021-042） |
| 2021年9月15日 | 《2021年第三次临时股东大会决议公告》（2021-043）                                                                                                                                                                                                        |

公司招股说明书于2020年9月30日在深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）预先披露。公司前期会计差错更正相关公告时间不晚于招股说明书的披露时间。

公司前期会计差错更正公告披露内容包括前期差错更正事项的性质及原因，各个列报前期财务报表中受影响的项目名称和更正金额，前期差错更正事项对公司财务状况和经营成果的影响及更正后的财务指标，公司董事会和管理层对更正事项的性质及原因的说明。同时公司披露了会计师事务所出具的专项说明。

前期会计差错更正不涉及公司挂牌首次信息披露内容。公司对受更正事项影响的2017年、2018年、2019年、2020年的年度报告及摘要进行了更正并披露。

综上，公司前期会计差错更正事项履行了必要的审批程序并及时披露，符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》等相关规定。

以上内容已在招股说明书“第八节/五/（十四）会计差错更正”中补充披露。

### （三）IPO 申报材料与新三板挂牌申请文件及挂牌期间信息披露差异情况。

#### 1、主要财务信息披露差异

公司本次发行上市申请文件涉及的财务信息与新三板挂牌申请文件及挂牌期间的财务信息重合的期间为 2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-6 月。公司根据天健会计师事务所出具的《关于飞沃科技重要前期差错更正的专项说明》（天健审[2020]2-101 号、天健审[2020]2-508 号）和《重要前期差错更正情况的鉴证报告》（天健审[2021]2-367 号），对挂牌期间披露的 2018 年、2019 年、2020 年年度报告及重大财务信息差异进行更正并公告。其他财务信息差异如下：

| 期间     | 科目/项目          | 差异金额（元）        | 产生差异原因                                                                                           |
|--------|----------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年 | 营业成本-其他业务成本    | -722,194.61    | 2018 年公司未严格按照相关废料成本核算内容结转废料成本，将废料运费计入废料销售成本。调减营业成本 722,194.61 元，调增销售费用 722,194.61 元，并对对应调整现金流量表。 |
|        | 销售费用-物流及出口相关费用 | 722,194.61     |                                                                                                  |
|        | 购买商品、接受劳务支付的现金 | -722,194.61    |                                                                                                  |
|        | 支付其他与经营活动有关的现金 | 722,194.61     |                                                                                                  |
| 2019 年 | 财务费用-利息支出      | 819,867.12     | 财务费用明细分类列报有误，根据实际业务类型进行调整。                                                                       |
|        | 财务费用-融资费用      | -819,867.12    |                                                                                                  |
| 2020 年 | 销售费用-物流及出口相关费用 | -23,395,530.51 | 根据新收入准则，将 2020 年度销售商品运费 23,395,530.51 元调整为营业成本，同时调减销售费用 23,395,530.51 元。                         |
| 2020 年 | 营业成本           | -23,395,530.51 |                                                                                                  |

#### 2、主要非财务信息披露差异

公司除根据创业板相关信息披露的要求以及公司报告期内情况，对本次发行上市申请文件披露信息进行细化、更新外，其内容与新三板挂牌申请文件及挂牌期间的信息披露主要差异为 2015 年 4 月股权转让价格不同，具体情况如下：

（1）根据《公开转让说明书》，2015 年 4 月 7 日，转让方黄刚、刘杰、童波、汪为炳分别与受让方张友君签订《股权转让协议》，分别将其持有的常德市飞沃新能源部件制造有限公司的股权 86.4 万元（占公司注册资本 17.28%）、62.4 万元（占公司注册资本 12.48%）、38.4 万元（占公司注册资本 7.68%）、20 万元（占公司注册资本 4%），均以人民币 1 元的价格转让给张友君。

(2) 本次申报文件披露的情况：2014 年 11 月 30 日，张友君与黄刚、刘杰、童波签订《股权转让协议》；2014 年 12 月 7 日，张友君与汪为炳签订《股权转让协议》，黄刚、刘杰、童波、汪为炳分别将其持有的飞沃有限 86.4 万元出资额、62.4 万元出资额、38.4 万元出资额、20 万元出资额转让给张友君，张友君分别向黄刚、刘杰、童波、汪为炳支付股权转让对价 691.20 万元、499.20 万元、307.20 万元、160 万元，其中支付给股东黄刚、刘杰和童波的股权转让对价包括黄刚、刘杰、童波所持有上海泛沃的全部权益。

(3) 挂牌申请文件系根据发行人的注册登记材料进行披露。保荐机构查阅了相关股权转让合同，并访谈此次股权转让当事人，经核查，上述人员均确认股权转让对价已支付完毕，各方对于本次股权转让均无纠纷或潜在纠纷。

综上，发行人本次发行上市申请文件与新三板挂牌申请文件及挂牌期间信息披露存在部分差异，但相关差异信息不涉及重大差异或遗漏。

以上内容已在招股说明书“第五节/四、发行人在其他证券市场的上市或挂牌的情况”中补充披露。

(四) 请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见，并逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》关于会计差错更正的核查要求，发表明确的意见。

针对上述事项，保荐机构、申报会计师和发行人律师履行了以下核查程序：

1、获取了发行人关于会计差错更正事项及更正内容、会计差错更正的具体内容、性质以及产生原因、差异调整的依据的说明；获取了发行人关于会计政策和会计估计变更内容，查阅审议了会计估计变更的董事会决议文件。

2、获得了发行人关于申报财务报表与原始财务报表的差异的具体内容、性质以及金额。

3、取得了发行人个人卡的银行流水与销户证明，查阅了个人卡相关收支的记录与审批流程文件；核查了历史上股权转让相关协议等相关文件。

4、查阅了发行人的内部审计制度、货币资金管理制度等相关内控制度，访谈了发行人董秘、财务总监、内审经理及主要财务人员等，了解发行人财务报



表出具流程、差错更正审批流程、资金使用审批流程和内部审计执行情况；抽查相关原始单据及资金审批单据，核查资金使用审批情况；获取了发行人主要财务部人员的简历、岗位职责说明书，了解相关人员专业胜任能力及岗位分配合理性。

5、查阅发行人挂牌申请文件及挂牌期间公开披露文件，与本次申报文件进行对比，确认相关更正信息披露情况。

**经核查，保荐机构和申报会计师、发行人律师认为：**

1、发行人在首次申报前的发行上市辅导及规范阶段，申报财务报表与原始财务报表的差异主要系会计差错更正导致，对财务报表影响较小。发行人对前期差错采用追溯重述法进行更正，符合《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和会计差错更正》和相关审计准则的规定；发行人提交首发申请时的申报财务报表能够公允地反映发行人的财务状况、经营成果和现金流量；申报会计师已按要求对发行人编制的申报财务报表与原始财务报表的差异比较表出具审核报告并说明差异调整原因。

2、报告期内，发行人会计政策和会计估计变更具有一致性。除执行新金融工具准则、新收入准则外，为了更科学的反映应收款项的减值情况，发行人对应收款项-账龄组合的预期信用损失率进行变更；该变更能够更加公允地反映发行人的财务状况以及经营成果，履行了必要的审批程序，并且变更影响金额较小。发行人不存在滥用会计政策或会计估计的情况。

3、首发材料申报后，发行人不存在会计政策、会计估计变更事项，不存在会计差错更正事项，不存在故意遗漏或虚构交易、事项或者其他重要信息，滥用会计政策或者会计估计，操纵、伪造或篡改编制财务报表所依据的会计记录等情形；发行人已对前期会计差错涉及的内控缺陷进行了全面整改和规范。经规范整改后，发行人不存在会计基础工作薄弱和内控缺失的情形。

4、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”中充分披露重要会计政策、会计估计变更或会计差错更正情形及其原因等。

问题 32.关于合规性问题。

招股说明书披露：（1）报告期内，发行人出于临时的资金周转需求，存在将少量票据交给银行以外不具备票据贴现资质的第三方付息贴现票据的行为。2017 年共计发生 4 笔，合计金额 700.00 万元，占当期营业收入的比例为 4.75%；2018 年共计发生 4 笔，合计金额 270.00 万元，占当期营业收入的比例为 0.99%。

（2）报告期各期，转贷的资金往来金额分别为 2,200 万元、1,950 万元、400 万元，转贷实际收款人主要为发行人供应商新堡商贸及实际控制人、发行人员工。

（3）报告期各期，发行人和实际控制人及关联方存在多笔资金拆借。

请发行人：（1）补充披露报告期内通过不具备资质的第三方进行票据贴现的原因、金额，相关第三方与发行人之间是否存在关联关系；（2）逐笔披露报告期内转贷资金进出的时间、原因、资金流向和使用用途，发行人通过个人员工和供应商新堡商贸及实际控制人进行转贷的情况的原因和合理性，是否存在其他利益安排；报告期内公司和新堡商贸的交易内容、金额和占比，定价公允性；（3）补充披露公司与关联方进行资金拆借的合理性、必要性，有关资金来源、资金用途是否符合有关规定，关联交易是否履行了相应程序，结合关联担保、关联资金拆借事项说明公司对关联方是否存在资金依赖；（4）补充披露发行人是否因上述情形受到行政处罚或存在处罚风险，是否构成重大违法行为及本次发行的法律障碍，发行人的相关内部控制制度是否健全并被有效执行。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见，并逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》关于财务内控不规范的核查要求，发表明确的意见。

回复：

（一）补充披露报告期内通过不具备资质的第三方进行票据贴现的原因、金额，相关第三方与发行人之间是否存在关联关系；

报告期内，公司在 2018 年公司出于资金周转需求，曾通过不具备资质第三方票据贴现，共计发生 4 笔，合计金额 270 万元，占当期营业收入的比例为 0.99%。具体情况如下：

| 序号 | 给付日期 | 贴现金额（万元） | 付款公司名称 |
|----|------|----------|--------|
|----|------|----------|--------|

| 序号 | 给付日期       | 贴现金额（万元） | 付款公司名称          |
|----|------------|----------|-----------------|
| 1  | 2018-7-26  | 80.00    | 重庆远投商贸有限公司      |
| 2  | 2018-11-1  | 60.00    | 重庆汇利泽商贸有限公司     |
| 3  | 2018-11-28 | 70.00    | 重庆东越商贸有限公司      |
| 4  | 2018-12-25 | 60.00    | 扬州辛曼达农业科技发展有限公司 |

公司上游主要为钢材供应商、下游为风电叶片及整机厂商，在经营中，向钢材生产厂商采购原材料通常需要现款结算，而客户回款方式则存在部分票据。随着公司经营规模的快速扩张，公司对流动资金的需求迅速扩大，票据到期后再承兑的方式资金回笼较慢；同时，由于公司规模较小、可用的银行贴现额度偏低且审批手续繁琐，无法满足公司即时的资金需求，且公司收取的部分商业承兑汇票无法通过银行贴现，因此为解决营运资金需求，公司通过“普兰金服”平台，向不具备资质的第三方进行了票据贴现。

相关第三方及普兰金服与公司均不存在关联关系或其他业务往来，其基本情况如下：

| 序号 | 公司名称                          | 主营业务                                                                                                                                                                                                                                | 主要股东                    |
|----|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| 1  | 重庆远投商贸有限公司                    | 销售：建筑材料、钢材、装饰材料（不含危险化学品）、机械设备、电力设备、五金交电、电子产品（不含电子出版物）、金属材料、家用电器、劳保用品、日用百货、文化用品、针纺织品、工艺美术品（象牙及其制品除外）、化工产品、电线电缆、服装服饰、鞋帽、办公用品、化妆品、皮具、家具、通讯设备（不含无线电发射设备及卫星地面接收装置）、摄影器材、I类医疗器械；会议及展览服务；票务代理。                                             | 古雨鑫持股90%，贾宜骞持股10%。      |
| 2  | 重庆汇利泽商贸有限公司（现用名重庆汇利泽汽车销售有限公司） | 批发兼零售：汽车、摩托车、汽车配件、摩托车配件、机电产品、电子产品（不含电子出版物）；商务信息咨询；企业管理咨询；计算机软件及硬件开发、销售；网络技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。                                                                                                                                       | 邹琛持股87.76%，王晓梅持股12.24%。 |
| 3  | 重庆东越商贸有限公司                    | 销售：建筑材料（不含危险化学品）、钢材、装饰材料（不含危险化学品）、机械设备、电力设备、五金交电、电子产品（不含电子出版物）、金属材料、家用电器、劳保用品、日用百货、文化用品、针纺织品、工艺美术品（象牙及其制品除外）、化工产品（不含危险化学品）、电线电缆、服装服饰、鞋帽、办公用品、化妆品、皮具、家具、通讯设备、摄影器材、I类医疗器械；会议及展览服务；商务信息咨询；票务代理；农业技术咨询；农业技术服务；销售：花卉（不含林木种子生产、经营）、食用农产品。 | 卢翔持股100%。               |
| 4  | 扬州辛曼达农业科技发                    | 从事农业科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；鲜活水产品、装饰装潢材料、电子产品、通讯设备、数码产                                                                                                                                                                            | 韩菊连持股100%。              |

| 序号 | 公司名称         | 主营业务                                                                                                                                              | 主要股东                                |
|----|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|    | 展有限公司        | 品、劳动防护用品、建筑材料、五金机电、机械设备及配件、水暖器材、有色金属、钢材、冶金专用设备、环保设备、煤炭制品、办公用品、农用机械、化工原料（不含危险化学品）、一类医疗器械、纺织品、服装、鞋帽、玩具、办公用品、工艺礼品、家居用品、体育用品、日用百货批发、零售；树木种植（限分支机构经营）。 |                                     |
| 5  | 上海普兰金融服务有限公司 | 金融信息数据处理服务，票据中介，金融软件领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，金融信息服务，供应链管理，企业管理咨询，接受金融机构委托从事金融业务流程外包及金融信息技术外包。                                                      | 上海原村投资管理有限公司持股 63%、李映辉持股 7%（实际控制人）。 |

自 2019 年起公司不存在通过第三方进行贴现的情况。相关票据均已正常到期承兑，公司均及时履行了相关票据义务，不存在逾期票据及欠息情况等违约情形，未损害银行及其他权利人的利益，亦不存在潜在的赔偿责任和纠纷事项。

2021 年 1 月 27 日，中国人民银行桃源支行出具了证明函，证明“飞沃科技 2017 年和 2018 年通过向不具备资质的第三方进行票据贴现，其中 2017 年发生 4 笔，2018 年发生 4 笔。飞沃科技的前述票据贴现行为未对金融安全和稳定造成不利影响，该公司自 2017 年至今没有因违反票据业务相关金融法规受行政处罚的情形。”

根据《票据法》等有关规定，票据违法行政责任执法主体为中国人民银行。中国人民银行桃源支行作为中国人民银行在常德市桃源县的派出机构，负责在桃源县贯彻执行货币信贷政策，监督管理金融市场，是公司相关票据活动在桃源县的主管部门，因此其出具的证明文件具有相应法律效力。

公司控股股东、实际控制人张友君作出承诺：如公司因无真实交易背景的票据行为而被有关部门处罚或者遭受任何损失的，将由其承担全部责任和损失。

以上内容已在招股说明书“第七节/四/（一）公司内部控制的运行及完善情况”中补充披露。

(二) 逐笔披露报告期内转贷资金进出的时间、原因、资金流向和使用用途，发行人通过个人员工和供应商新堡商贸及实际控制人进行转贷的情况的原因和合理性，是否存在其他利益安排；报告期内公司和新堡商贸的交易内容、金额和占比，定价公允性；

### 1、转贷资金进出时间、原因、资金流向和使用用途

报告期内，公司每笔转贷资金的具体情况如下：

| 贷款银行         | 贷款转入日期     | 借款金额<br>(万元) | 实际收款人 | 与公司<br>关系         | 转回<br>公司日期 | 转回<br>金额<br>(万元) |
|--------------|------------|--------------|-------|-------------------|------------|------------------|
| 常德农商行白马湖支行   | 2018-01-08 | 500.00       | 万俊    | 新堡商贸<br>实际<br>控制人 | 2018-01-09 | 500.00           |
| 长沙银行桃源支行     | 2018-01-25 | 450.00       | 万俊    |                   | 2018-01-25 | 450.00           |
| 华融湘江银行股份有限公司 | 2018-02-08 | 300.00       | 元秀梅   | 采购部<br>员工         | 2018-02-09 | 300.00           |
| 工商银行常德人民西路支行 | 2018-03-22 | 200.00       | 元秀梅   |                   | 2018-03-23 | 200.00           |
| 长沙银行桃源支行     | 2018-09-19 | 500.00       | 刘艳娟   | 采购部<br>员工         | 2018-9-20  | 150.00           |
|              |            |              |       |                   | 2018-9-21  | 100.00           |
|              |            |              |       |                   | 2018-9-25  | 250.00           |
| 2018 年小计     |            | 1,950.00     |       |                   |            | 1,950.00         |
| 长沙银行桃源支行     | 2019-01-29 | 400.00       | 刘艳娟   | 采购部<br>员工         | 2019-01-30 | 400.00           |
| 2019 年小计     |            | 400.00       |       |                   |            | 400.00           |

公司发生转贷情况主要是受限于商业银行对于贷款的风险控制要求，公司收到银行贷款后一般需要通过受托支付的方式汇入预定的供应商账户，而实际业务过程中，公司主要按照与各供应商协议约定的账期支付货款，向供应商实际支付货款及其他营运资金的使用时间分布较为均衡，流动资金贷款的发放时间与公司实际支付供应商货款期间存在不匹配的情形。公司为满足运营资金周转需求，在贷款过程中出现了部分转贷的情况。

转贷资金的流向均为银行支付给相关收款人，收款人收到资金后，均及时转回至公司。公司转贷取得资金后均作为日常经营的流动资金进行管理，主要使用用途为支付货款、缴纳税款、发放工资等。

### 2、发行人通过个人员工和供应商新堡商贸及实际控制人进行转贷的情况的

## 原因和合理性，是否存在其他利益安排

由于商业银行的风险控制要求，公司收到银行贷款后一般需要通过受托支付的方式汇入预定的供应商账户。根据发行人的资金需求程度、银行审核要求、员工意愿等情况，发行人指定员工个人账户作为收款账户；对于部分金额较大、要求较高，无法使用员工账户的情况，由于供应商新堡商贸与公司地址较近，沟通便利，并且双方合作关系良好，因此公司通过新堡商贸及其实际控制人账户进行转贷。公司与新堡商贸及其实际控制人不存在其他利益安排。

### 3、报告期内公司和新堡商贸的交易内容、金额和占比，定价公允性

报告期内，公司主要向新堡商贸采购刀具，具体情况如下：

| 项目         | 2021 年   | 2020 年   | 2019 年   |
|------------|----------|----------|----------|
| 采购金额（万元）   | 1,542.71 | 1,457.46 | 1,073.47 |
| 占当期刀具采购的比例 | 71.04%   | 37.55%   | 60.20%   |
| 占当期总采购额的比例 | 1.93%    | 1.95%    | 2.89%    |
| 采购单价（元）    | 28.78    | 21.75    | 25.26    |

报告期内，公司对新堡商贸采购的主要产品包括刀粒、刀片、刀杆等，种类众多，不同型号产品单价差异较大。报告期内，随着公司采购规模增长，采购数量不断增加，公司议价能力增强，采购单价逐年下降。

新堡商贸实际控制人万俊系金属切削刀具行业从业人员，具有多年从业经验，2012 年开始与公司接洽。2015 年起，万俊成立新堡商贸，公司开始与新堡商贸进行合作。

新堡商贸作为本地供应商，可以根据公司技术需求，对刀具工艺进行不断优化，形成针对公司生产需求的定制化产品，能够较好地满足公司的技术需求，因此公司选取新堡商贸进行长期合作。公司与新堡商贸根据产品生产工艺、市场上可替代品价格等，协商确定采购价格，定价公允。

新堡商贸目前有销售人员 2 人、技术人员 2 人和后勤支持人员 4 人，主要人员具有丰富的技术经验和专业背景，2020 年全年销售额约为 2,200 万元。新堡商贸主要采用 OEM 方式进行生产，由新堡商贸为客户设计定制化刀具，之后向刀具生产商提供图纸等产品资料，进行非标定制，此外，新堡商贸还经销



部分刀具一同向飞沃科技销售。其上游主要刀具供应商基本情况如下：

**(1) 成都市迈瑞斯科技有限公司**

|       |                                                          |      |            |
|-------|----------------------------------------------------------|------|------------|
| 供应商名称 | 成都市迈瑞斯科技有限公司                                             |      |            |
| 注册资金  | 367 万人民币                                                 | 注册时间 | 2013-04-16 |
| 注册地址  | 成都市青羊区蛟龙工业港青羊园区高新区 A-25 座                                |      |            |
| 股权结构  | 田红持股 79.46%，蔡贵秀、唐雨露、杨俊逸合计持股 20.54%                       |      |            |
| 实际控制人 | 田红                                                       |      |            |
| 经营范围  | 技术推广服务；制造、销售：切削工具；货物及技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。 |      |            |

**(2) 株洲钻石切削刀具股份有限公司**

|       |                                                                 |      |            |
|-------|-----------------------------------------------------------------|------|------------|
| 供应商名称 | 株洲钻石切削刀具股份有限公司                                                  |      |            |
| 注册资金  | 74193.57 万人民币                                                   | 注册时间 | 2002-06-07 |
| 注册地址  | 株洲市高新技术开发区黄河南路                                                  |      |            |
| 股权结构  | 未披露                                                             |      |            |
| 实际控制人 | 株洲硬质合金集团有限公司控股子公司，最终由国务院国有资产监督管理委员会实际控制                         |      |            |
| 经营范围  | 硬质合金、陶瓷、超硬材料可转位刀片、机夹焊接刀片，配套刀具，整体硬质合金孔加工刀具、立铣刀及相关产品的研究、生产、销售和服务。 |      |            |

**(3) 株洲韦凯切削工具有限公司**

|       |                                                          |      |            |
|-------|----------------------------------------------------------|------|------------|
| 供应商名称 | 株洲韦凯切削工具有限公司                                             |      |            |
| 注册资金  | 3,000 万元人民币                                              | 注册时间 | 2017-12-11 |
| 注册地址  | 株洲市渌口区渌口镇湾塘村大屋塘组工业园厂房（株洲金韦硬质合金有限公司）                      |      |            |
| 股权结构  | 株洲金韦硬质合金有限公司 60%，刘昌斌持股 40%                               |      |            |
| 实际控制人 | 刘惠仁                                                      |      |            |
| 经营范围  | 棒材、数控刀片、整体刀具等切削工具以及配套工具生产销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |      |            |

**(4) 株洲坤锐硬质合金有限公司**

|       |                                                                  |      |            |
|-------|------------------------------------------------------------------|------|------------|
| 供应商名称 | 株洲坤锐硬质合金有限公司                                                     |      |            |
| 注册资金  | 500 万人民币                                                         | 注册时间 | 2011-10-19 |
| 注册地址  | 株洲市渌口区南洲镇江边村（南洲工业园 B10 栋）                                        |      |            |
| 股权结构  | 朱云新 75%，李世富持股 15%，彭小军持股 10%                                      |      |            |
| 实际控制人 | 朱云新                                                              |      |            |
| 经营范围  | 硬质合金制品的生产、销售；数控刀具、硬质合金原辅材料批发兼零售；以上产品的进出口贸易；有色金属合金、金属工具制造；稀有稀土金属冶 |      |            |



|  |                                                    |
|--|----------------------------------------------------|
|  | 炼；金属表面处理及热处理加工；金属材料加工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |
|--|----------------------------------------------------|

#### （5）宁波三韩合金材料有限公司

|       |                                                                                                                                                                       |      |            |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|
| 供应商名称 | 宁波三韩合金材料有限公司                                                                                                                                                          |      |            |
| 注册资金  | 668 万人民币                                                                                                                                                              | 注册时间 | 2010-01-29 |
| 注册地址  | 浙江省慈溪滨海经济开发区莲塘路 333 号                                                                                                                                                 |      |            |
| 股权结构  | 罗亮持股 50%，高惠君持股 25%，罗慧明持股 25%                                                                                                                                          |      |            |
| 实际控制人 | 罗亮                                                                                                                                                                    |      |            |
| 经营范围  | 特合金材料、机电设备（除汽车）、数控刀具、工量具、金属材料、五金交电、化工原料及产品（除危险化学品）、建筑材料、日用百货、针纺织品的批发、零售；五金配件的制造、加工（另设分支机构经营）；普通货运服务；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） |      |            |

#### （6）黄石市腾博数控刀具有限公司

|       |                                              |      |            |
|-------|----------------------------------------------|------|------------|
| 供应商名称 | 黄石市腾博数控刀具有限公司                                |      |            |
| 注册资金  | 50 万人民币                                      | 注册时间 | 2019-01-24 |
| 注册地址  | 黄石市经济技术开发区汪仁镇新街路 16 号                        |      |            |
| 股权结构  | 王中文持股 100%                                   |      |            |
| 实际控制人 | 王中文                                          |      |            |
| 经营范围  | 数控刀具、金属工具的生产、加工及销售。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营） |      |            |

保荐机构、申报会计师、发行人律师对新堡商贸的前述六家最终供应商进行了访谈，确认其具备供应刀具所需的生产能力，与新堡商贸交易真实，与飞沃科技及新堡商贸不存在关联关系。

以上内容已在招股说明书“第七节/四/（一）公司内部控制的运行及完善情况”中补充披露。

（三）补充披露公司与关联方进行资金拆借的合理性、必要性，有关资金来源、资金用途是否符合有关规定，关联交易是否履行了相应程序，结合关联担保、关联资金拆借事项说明公司对关联方是否存在资金依赖；

1、公司与关联方进行资金拆借的合理性、必要性，有关资金来源、资金用途

由于公司处于快速发展阶段，经营资金需求量持续增加，资金流动性较为

紧张，因此公司向实际控制人及其亲属、公司股东及相关企业拆入资金以满足公司经营资金需求，具有合理性、必要性。

公司向关联方拆入资金来源于关联方自有资金或其在对外筹措，拆入资金用于公司日常周转，公司与关联方之间不存在利益输送或特殊安排。公司以自有资金归还关联方资金及利息，并将相关利息计入报告期内财务费用。截至报告期末，公司与关联方之间的往来款项已结清。

## 2、关联交易履行相应程序

报告期内，公司与关联方发生的资金拆借履行了相应的审议程序并签订了协议。公司于 2020 年 8 月 27 日、2020 年 9 月 14 日分别召开第二届董事会第十一次会议和 2020 年第五次临时股东大会，审议通过《关于确认公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-3 月关联交易事项》议案；于 2020 年 12 月 16 日、2021 年 1 月 2 日分别召开第二届董事会第十二次会议和 2021 年第一次临时股东大会，审议通过《关于确认公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月关联交易事项》议案；于 2021 年 3 月 5 日、2021 年 3 月 29 日分别召开第二届董事会第十三次会议和 2020 年年度股东大会，审议通过《关于确认公司 2018 年度、2019 年度及 2020 年度关联交易事项》议案；于 2021 年 9 月 15 日、**2021 年 9 月 30 日分别召开第二届董事会第十六次会议和 2021 年第四次临时股东大会**，审议通过《关于确认公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月关联交易事项》议案；于 **2022 年 3 月 28 日召开第二届董事会第十七次会议**，审议通过《关于确认公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年度关联交易事项》议案，并提请于 **2022 年 4 月 19 日召开 2021 年年度股东大会审议上述议案。**

同时，公司独立董事就相关事项发表独立意见，认为公司报告期内与关联方发生的关联交易是公司业务发展和生产经营正常所需，具有必要性和合理性，关联交易采用市场定价原则，定价方式公允，不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益的情形；公司在报告期内发生的关联方担保及关联方往来款为公司经营发展所采取的必要措施，不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益的情形。

### 3、公司对关联方不存在资金依赖

公司报告期内业绩增长较快，资产随之迅速增长，银行授信额度也有所提高。同时公司 2020 年完成增资 1.1 亿元，一定程度上缓解了资金需求。2020 年起，公司未发生新增关联方借款的情况。截至本问询函回复出具日，公司已归还了关联方的全部拆入资金。

在公司业务快速发展，资本实力较为有限的情况下，公司资金需求主要通过销售回款现金流入和银行流动资金借款解决。通常银行会对企业贷款提出保证/抵押/质押等担保要求。因此，基于银行机构的惯常业务要求和市场通行做法，公司实际控制人及其亲属、公司股东及相关企业为公司贷款进行关联担保，为公司发展提供有效支持，符合公司整体利益，具有合理性，符合行业惯例。

随着公司业务发展，公司资金需求将得到有效缓解，公司对银行贷款和关联担保的依赖程度将有所降低。

综上所述，截至本问询函回复出具日，公司不存在关联方资金拆借的情况，关联担保具有合理性，不存在违法违规的情形，不会对公司生产经营独立性产生影响，公司对关联方不存在重大的资金依赖。

以上内容已在招股说明书“第七节/九/（二）/2/（2）关联方资金拆借”中补充披露。

（四）补充披露发行人是否因上述情形受到行政处罚或存在处罚风险，是否构成重大违法行为及本次发行的法律障碍，发行人的相关内部控制制度是否健全并被有效执行；

#### 1、票据贴现

##### （1）票据贴现相关法律责任

①《中华人民共和国票据法》（以下简称“《票据法》”）第十条规定：“票据的签发、取得和转让，应当遵循诚实信用的原则，具有真实的交易关系和债权债务关系。”另根据《商业汇票承兑、贴现与再贴现管理暂行办法》第二十条及《非法金融机构和非法金融业务活动取缔办法》第三条的规定，未经中国人民银行批准进行票据贴现活动的机构系非法金融机构。

《票据法》第一百零二条规定：有票据欺诈行为的，依法追究刑事责任。另根据《票据法》第一百零三条的规定：有票据欺诈行为，情节轻微，不构成犯罪的，依照国家有关规定给予行政处罚。

②《全国法院民商事审判工作会议纪要》第一百零一条规定，票据贴现属于国家特许经营业务，合法持票人向不具有法定贴现资质的当事人进行“贴现”的，该行为应当认定无效，贴现款和票据应当相互返还。当事人不能返还票据的，原合法持票人可以拒绝返还贴现款。

（2）保荐机构核查了票据贴现相关的票据、交易合同及对应的发票，并取得了发行人的确认，发行人向不具备资质的第三方进行票据贴现系为解决发行人的营运资金需求，该等票据的来源合法，票据的取得均基于合法、真实、有效的交易背景，票据贴现取得的资金均用于发行人的正常生产经营，未用作其他用途。发行人向第三方进行票据贴现过程中不存在伪造、变造票据、签发空头支票或冒用他人的票据或者故意使用过期或者作废的票据以骗取财物等行为，亦不存在与付款人、出票人恶意串通等票据欺诈的情形。

因此，发行人不属于《票据法》所述的票据欺诈行为，《票据法》《商业汇票承兑、贴现与再贴现管理暂行办法》及《非法金融机构和非法金融业务活动取缔办法》仅规定了对于无资质而从事票据贴现金融服务的机构的罚则，并未规定对票据贴现人进行处罚。

（3）根据发行人的确认，并经查询中国人民银行官网、中国银行保险监督管理委员会官网、中国裁判文书网、中国法院网等网站，截至本问询函回复出具日，发行人未发生票据贴现相关的行政处罚、诉讼、纠纷。

（4）根据发行人的说明及提供的相关资料，发行人建立健全了法人治理结构和内控制度，尤其是票据管理等相关制度，完善内控流程设计，严控管理签批流程，以进一步加强发行人在票据管理等方面的内部控制力度与规范运作程度。同时，为强化发行人股东、董事、监事、高级管理人员及财务人员的法律意识，发行人对发行人高级管理人员、财务人员进行了票据的管理及使用等相关事项的培训，有效执行相关内控制度，杜绝再次发生上述情况。

发行人自 2019 年起未再发生将票据交由不具备资质的机构贴现的情形。

综上所述，发行人票据贴现存在交易被确认无效的风险，但不存在受到行政处罚或存在处罚风险；且发行人未发生票据贴现相关的行政处罚、诉讼、纠纷；前述票据贴现事项不构成重大违法行为及本次发行的法律障碍，发行人的相关内部控制制度已经健全并被有效执行。

## 2、转贷

### （1）转贷相关法律责任

《贷款通则》第七十一条的规定：“借款人有下列情形之一，由贷款人对其部分或全部贷款加收利息；情节特别严重的，由贷款人停止支付借款人尚未使用的贷款，并提前收回部分或全部贷款：一、不按借款合同规定用途使用贷款的。二、用贷款进行股本权益性投资的。三、用贷款在有色证券、期货等方面从事投机经营的。四、未依法取得经营房地产资格的借款人用贷款经营房地产业务的；依法取得经营房地产资格的借款人，用贷款从事房地产投机的。五、不按借款合同规定清偿贷款本息的。六、套取贷款相互借贷牟取非法收入的。”

（2）发行人报告期内的转贷行为主要系为满足运营资金周转需求而发生的，不存在欺诈或侵害第三方合法权益的意图；发行人的贷款资金均作为日常经营的流动资金进行管理，主要使用用途为支付货款、缴纳税款、发放工资等，前述贷款未用于国家禁止生产、经营的领域和用途；发行人所有采用转贷形式的贷款合同均已按约履行，发行人均已按贷款合同约定的期限和利息按时偿还相关贷款并支付利息，相关银行也未要求发行人按照《贷款通则》第七十一条规定提前偿还贷款，发行人不存在贷款逾期或损害银行利益的情形。

（3）发行人报告期内涉及转贷行为的贷款银行工商银行常德人民西路支行、长沙银行桃源支行、常德农商行白马湖支行、华融湘江银行股份有限公司均出具了证明，证明发行人已足额还本付息，未出现违约行为，未对银行造成损失，无任何逾期、欠息记录。

（4）根据发行人的确认，并经查询中国人民银行官网、中国银行保险监督管理委员会官网、中国裁判文书网、中国法院网等网站，截至本问询函回复出具日，发行人未发生转贷行为相关的行政处罚、诉讼或纠纷。

(5) 2020年11月11日，中国银保监会常德监管分局出具了证明函，证明公司报告期内未有辖内银行业金融机构贷款等融资事项的违法违规行为记录。

(6) 公司控股股东、实际控制人张友君已出具承诺：如发行人因上述转贷行为而被有关部门处罚或者遭受任何损失的，由实际控制人承担全部责任。

(7) 根据发行人的说明及《资金管理制度》、《内部审计管理制度》、《财务预算管理制度》等相关内控制度资料，发行人已经建立健全了法人治理结构和内控制度，尤其是贷款管理、资金管理等相关制度，完善内控流程设计，严控管理签批流程，以进一步加强发行人在贷款管理、资金管理等方面的内部控制力度与规范运作程度。同时，为强化发行人股东、董事、监事、高级管理人员及财务人员的法律意识，发行人对发行人高级管理人员、财务人员进行了贷款管理及使用等相关事项的培训，有效执行相关内控制度，杜绝再次发生上述情况。

发行人自2019年2月起未再发生过转贷的情况。

综上所述，发行人报告期内虽存在转贷行为，但该等转贷行为所涉的贷款本息均已清偿，发行人因前述转贷行为受到处罚的风险较小；且发行人未发生转贷行为相关的行政处罚、诉讼或纠纷；前述转贷行为不构成重大违法行为及本次发行的法律障碍，发行人的相关内部控制制度健全并被有效执行。

### 3、关联方资金拆借

#### (1) 关联方资金拆借相关法律责任

《贷款通则》第六十一条规定：“企业之间不得违反国家规定办理借贷或者变相借贷融资业务。”

《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定（2020修正）》（以下简称“《民间借贷司法解释》”）第十四条规定“具有下列情形之一的，人民法院应当认定民间借贷合同无效：（一）套取金融机构贷款转贷的；（二）以向其他营利法人借贷、向本单位职工集资，或者以向公众非法吸收存款等方式取得的资金转贷的；（三）未依法取得放贷资格的出借人，以营利为目的向社会不特定对象提供借款的；（四）出借人事先知道或者应当知道借款人借款用于违法犯罪活动仍然提供借款的；（五）违反法律、行政法规强制性规定的；（六）

违背公序良俗的。”

另根据《民间借贷司法解释》第十一条规定：“法人之间、非法人组织之间以及它们相互之间为生产、经营需要订立的民间借贷合同，除存在《中华人民共和国合同法》第五十二条以及本规定第十四条规定的情形外，当事人主张民间借贷合同有效的，人民法院应予支持。”

（2）根据发行人的说明并经核查，发行人报告期内的关联方资金拆借主要系为满足经营资金需求而发生的，不存在欺诈或侵害第三方合法权利的意图；发行人的关联方拆借资金均来源于关联方自有资金或其在对外筹措，并用于公司日常周转；发行人以自有资金归还了关联方资金及利息，发行人与关联方之间的往来款项已结清，不存在逾期还款的情形。

发行人关联方资金拆借行为属于民间借贷，不存在《中华人民共和国合同法》第五十二条、《贷款通则》第六十一条及《民间借贷司法解释》第十四条所规定的合同无效的情形，发行人与关联方之间的资金拆借行为合法、有效。

（3）根据发行人的确认，并经查询中国裁判文书网、中国法院网等网站，截至本问询函回复出具日，发行人未发生关联方资金拆借行为相关的行政处罚、诉讼或纠纷。

（4）发行人就关联方资金拆借等相关的关联交易事宜已经履行了相应的审议程序并签订了协议，同时公司独立董事就相关事项发表了独立意见。

（5）根据发行人的说明及提供的相关资料，发行人已经建立健全了法人治理结构和内控制度，尤其是资金管理等相关制度，完善内控流程设计，严控管理签批流程，以进一步加强发行人在资金管理等方面的内部控制力度与规范运作程度。同时发行人在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》中明确了关联交易的决策程序和决策权限，并规定了关联股东、董事在关联交易表决中的回避制度；发行人控股股东、实际控制人已出具了《关于减少和规范关联交易的承诺》。

发行人自 2020 年起未新增向关联方拆入资金的情形，截至 2020 年 6 月 30 日，发行人已归还了关联方的全部拆入资金。

综上所述，发行人报告期内虽存在关联方资金拆借行为，但发行人与关联



方之间的往来款项已结清，发行人不存在受到行政处罚或存在处罚风险；且发行人未发生关联方资金拆借行为相关的行政处罚、诉讼、纠纷；前述关联方资金拆借行为不构成重大违法行为及本次发行的法律障碍，发行人的相关内部控制制度已经健全并被有效执行。

除上述事项外，发行人不存在其他内部控制不规范和不能有效执行的情形。公司已就上述事项有效整改，并按照相关法律法规和内部控制制度的要求，完善相关内部控制制度。经整改后，发行人相关上述事项不再发生，内部控制制度健全且能被有效执行。

**以上内容已在招股说明书“第七节/四/（一）公司内部控制的运行及完善情况”中补充披露。**

**（五）请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见，并逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》关于财务内控不规范的核查要求，发表明确的意见。**

**保荐人、申报会计师、发行人律师履行了以下核查程序：**

1、查阅发行人财务资料，了解报告期内发行人是否存在“转贷”、开具无真实交易背景的票据、资金拆借、个人账户收付款、第三方回款等财务内控不规范情形；

2、查阅公司其他应收款及其他应付款明细表，收取了资金拆借合同，了解资金拆借情况，检查公司往来款项中是否存在与关联方之间的大额往来款；

3、查阅发行人报告期内与资金管理等相关的内部控制制度，对公司出纳进行访谈，检查内部控制设计是否有效、是否有效执行；

4、抽查了发行人部分客户的合同、签收单、发票、销售回款等凭证，重点关注客户名称与销售回款凭证的付款方、回款金额等信息；

5、通过全国企业信用信息公示系统查询贴现方、新堡商贸的工商信息，关注其股东、主要人员是否与发行人存在关联关系；查阅了公司对新堡商贸的采购合同、采购明细、发票、付款凭证等资料；

6、取得了相关银行、人民银行、银保监会开具的证明文件和公司实际控制

人出具的承诺。

**经核查，保荐机构、申报会计师、发行人律师认为：**

1、票据贴现相关第三方与发行人不存在关联关系；发行人通过个人员工和供应商新堡商贸及实际控制人进行转贷具备合理性，不存在其他利益安排；报告期内公司和新堡商贸的交易金额及占总采购额的比例较小，定价公允；公司与关联方进行资金拆借具有合理性及必要性，资金来源为关联方自有或外部筹措，资金用途用于公司生产经营，关联交易履行了相应程序，公司对关联方不存在资金依赖；前述情况已在本次申报文件中充分披露。

2、报告期内，发行人虽然存在票据贴现、转贷及与关联方进行资金拆借的情况，但不属于主观故意或恶意行为，不存在受到行政处罚或存在处罚风险；且发行人未发生相关的行政处罚、诉讼、纠纷；前述事项不构成重大违法违规行为及本次发行的法律障碍，发行人的相关内部控制制度已经健全并被有效执行，满足相关发行条件的要求。

3、发行人对前述情况的财务核算真实、准确，均出于资金周转需求，资金流向与实际使用情况均为用于发行人的实际生产经营，不存在通过体外资金循环粉饰业绩的情形。

4、报告期内，发行人出于资金周转需求，存在通过不具备资质的第三方进行票据贴现、转贷、与关联方或第三方进行资金拆借、利用个人账户对外收付款项等财务内控不规范的情况，但发行人已通过归还资金、纠正不当行为、改进制度、加强内控等方式积极整改，已经有针对性建立内控制度并有效执行，且申报后未再出现上述情形。

5、截至本问询函回复出具日，发行人前述行为不存在后续影响，不存在重大风险隐患。发行人的财务内控能够持续符合规范性要求，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，不存在影响发行条件的情形。

**问题 33.关于新冠肺炎疫情影响。**

请发行人结合截至 2020 年 9 月底在手订单延期、取消等情况，新增订单与同期的对比变化情况，以及停工、开工、复工程度等因素，补充披露：（1）新

冠疫情对发行人 2020 年 1-9 月生产经营及财务状况的具体影响，以及发行人所处的外部生产经营环境是否发生重大不利变化；（2）新冠疫情是否对发行人持续经营能力、全年经营业绩产生重大不利影响，相关风险是否充分披露；（3）发行人采取的应对措施及其有效性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、新冠疫情对发行人 2020 年 1-9 月、2020 年度生产经营及财务状况的具体影响，以及发行人所处的外部生产经营环境是否发生重大不利变化

（一）新冠疫情对发行人 2020 年 1-9 月、2020 年度生产经营及财务状况的具体影响

#### 1、2020 年 1-9 月、2020 年度公司的经营情况概述

##### （1）公司停工、开工、复工情况

公司于 2020 年 1 月 20 日开始春节放假，原计划于 2020 年 1 月 28 日正常复工，受新冠疫情影响导致企业复工时间推迟。根据各地政府及防疫部门的统一防控安排，并结合自身经营情况，公司及其子公司于 2020 年 2 月 6 日开始复工，在确保防疫的前提下逐步全面恢复生产，自 2020 年 3 月至今公司未发生停工情况。虽然目前国外疫情形势较为严峻，但国内疫情已基本得到控制，发行人及下游国内客户的生产经营未受到显著影响。

##### （2）公司财务状况

2020 年度，风电行业下游需求旺盛，公司经营业绩同比大幅增长，2021 年受风电行业市场需求波动影响，净利润同比下降，具体情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2021 年度    | 变动幅度    | 2020 年度    | 变动幅度    | 2019 年度   |
|------|------------|---------|------------|---------|-----------|
| 营业收入 | 112,951.59 | -5.52%  | 119,550.32 | 127.22% | 52,613.96 |
| 净利润  | 7,862.98   | -50.76% | 15,968.23  | 142.79% | 6,576.95  |

由上表可见，2020 年度，公司实现营业收入 119,550.32 万元，同比上升 127.22%，实现净利润 15,968.23 万元，同比增加 142.79%，主要系在风电行业抢装潮的影响下，客户订单金额大幅增长，公司预埋螺套、整机螺栓、锚栓组件等风电紧固件产品销量、收入均大幅上升所致。2021 年度，“抢装潮”过后，

风电行业市场需求出现波动，市场竞争加剧，公司净利润同比大幅下降，但并未受到新冠疫情的显著影响。

2、公司截至 2020 年 9 月底、2020 年底在手订单延期、取消等情况，新增订单与去年同期的对比变化情况

### （1）新增订单与期末在手订单情况

2021 年度，公司新增订单及期末在手订单情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2021 年度    | 2020 年度    | 变动幅度    |
|--------|------------|------------|---------|
| 新增订单   | 117,017.91 | 114,908.23 | 1.84%   |
| 期末在手订单 | 24,394.24  | 11,096.53  | 119.84% |

注：在手订单金额为累计未交付订单的不含税金额；新增订单为主营业务新增订单的不含税金额，未考虑延期订单、取消订单及外币计价订单汇率换算差异的影响

因通常直接运输至风电场，交付时点受下游客户项目建设周期影响较大，交付周期从 1 个月至数月不等；因此，公司期末在手订单通常在未来 2-3 个月内完成交付并实现收入。

2020 年末，公司在手订单偏低，仅覆盖 1 个月左右收入，主要原因为 2020 年公司客户为实现抢装目标，于第二季度、第三季度下达大量订单，而第四季度处于消化前期订单时期，新增订单数量减少；并且，2020 年末，部分大型客户中材科技、艾尔姆、中车株洲等正处于与公司洽谈 2021 年度框架采购协议或开展 2021 年度采购招投标时期，客户准备待商定完毕后再发出 2021 年第一季度生产所需订单，因此期末订单金额较低。

2021 年末，随着抢装潮影响开始消退，行业景气度有所回升，客户第四季度新增订单相应回升，并且，公司的整机螺栓、锚栓组件产品也逐步打开国际市场，开始向 GE、西门子歌美飒等国际客户实现销售，进一步拉动了公司期末在手订单的上涨。公司期末在手订单共计 24,394.24 万元，较 2020 年末大幅增长 119.84%，大部分订单预计将在 2022 年一季度进行交付，能够为公司 2022 年一季度的收入提供有力保障。

### （2）延期及取消订单情况

公司 2021 年度延期订单共计 1,132.90 万元，主要因客户生产计划调整而通知延期发货；取消订单金额为 1,167.30 万元，主要系受新冠肺炎疫情及部分客

户工厂排产计划、交货要求时间调整因素影响所致。

2021 年度，公司实现营业收入 112,951.59 万元，延期订单、取消订单金额合计占公司全年营业收入的比例及影响较小，不存在框架合同取消或与主要客户不再续签的情形，公司订单整体执行情况良好。

### 3、公司 2020 年度业绩大幅增长的原因及合理性

2020 年，公司主要风电紧固件产品销售收入、毛利情况如下：

单位：万元

| 项目   |      | 2020 年度   | 2019 年度   | 变动幅度         |
|------|------|-----------|-----------|--------------|
| 预埋螺套 | 销售收入 | 66,622.91 | 39,838.89 | 67.23%       |
|      | 毛利率  | 35.54%    | 36.42%    | 下降 0.88 个百分点 |
|      | 毛利额  | 23,677.22 | 14,511.26 | 63.16%       |
| 整机螺栓 | 销售收入 | 26,927.90 | 4,594.47  | 486.09%      |
|      | 毛利率  | 28.47%    | 28.59%    | 下降 0.12 个百分点 |
|      | 毛利额  | 7,666.50  | 1,313.47  | 483.68%      |
| 锚栓组件 | 销售收入 | 12,094.20 | 2,344.19  | 415.92%      |
|      | 毛利率  | 20.19%    | 18.47%    | 上升 1.72 个百分点 |
|      | 毛利额  | 2,441.53  | 432.87    | 464.03%      |

#### (1) 预埋螺套

| 项目   |           | 2020 年度   | 2019 年度   | 变动幅度          |
|------|-----------|-----------|-----------|---------------|
| 预埋螺套 | 销量（吨）     | 26,606.52 | 15,633.96 | 70.19%        |
|      | 单价（元/千克）  | 25.04     | 25.48     | -1.73%        |
|      | 销售收入      | 66,622.91 | 39,838.89 | 67.23%        |
|      | 占主营业务收入比例 | 60.52%    | 83.28%    | 下降 22.76 个百分点 |
|      | 毛利额       | 23,677.22 | 14,511.26 | 63.16%        |
|      | 占主营业务毛利比例 | 67.46%    | 88.27%    | 下降 20.81 个百分点 |
|      | 毛利率       | 35.54%    | 36.42%    | 下降 0.88 个百分点  |

2020 年，受风电行业加速建设热潮影响，预埋螺套销量大幅上升至 26,606.52 吨，较 2019 年上升 70.19%，同时，受主要原材料合金结构钢采购单价下降影响，销售单价、销售成本均同比略有下降，毛利率基本保持稳定，销量的增长带动预埋螺套销售收入同比增加 67.23%，毛利额同比增加 63.16%。

#### (2) 整机螺栓

| 项目 | 2020 年度 | 2019 年度 | 变动幅度 |
|----|---------|---------|------|
|----|---------|---------|------|

|      |           |           |          |               |
|------|-----------|-----------|----------|---------------|
| 整机螺栓 | 销量（吨）     | 15,978.39 | 2,703.84 | 490.95%       |
|      | 单价（元/千克）  | 16.85     | 16.99    | -0.81%        |
|      | 销售收入      | 26,927.90 | 4,594.47 | 486.09%       |
|      | 占主营业务收入比例 | 24.46%    | 9.60%    | 上升 14.86 个百分点 |
|      | 毛利额       | 7,666.50  | 1,313.47 | 483.68%       |
|      | 占主营业务毛利比例 | 21.84%    | 7.99%    | 上升 13.85 个百分点 |
|      | 毛利率       | 28.47%    | 28.59%   | 下降 0.12 个百分点  |

2020 年，随着公司对风电螺栓市场的开拓，客户中车株洲、东方电气等对公司螺栓产品采购量大幅增加，整机螺栓销量增长至 15,978.39 吨，较 2019 年同比上升 490.95%，销售收入增长至 26,927.90 万元，并由此带动整机螺栓产品毛利额大幅增加。

### （3）锚栓组件

| 项目   |           | 2020 年度   | 2019 年度  | 变动幅度         |
|------|-----------|-----------|----------|--------------|
| 锚栓组件 | 销量（吨）     | 10,806.57 | 2,187.10 | 394.11%      |
|      | 单价（元/千克）  | 11.19     | 10.72    | 4.40%        |
|      | 销售收入      | 12,094.20 | 2,344.19 | 415.92%      |
|      | 占主营业务收入比例 | 10.99%    | 4.90%    | 上升 6.09 个百分点 |
|      | 毛利额       | 2,441.53  | 432.87   | 464.03%      |
|      | 占主营业务毛利比例 | 6.96%     | 2.63%    | 上升 4.33 个百分点 |
|      | 毛利率       | 20.19%    | 18.47%   | 上升 1.72 个百分点 |

2020 年，公司逐步加强对新增锚栓产品市场的拓展，销量增长至 10,806.57 吨，销售收入增长至 12,094.20 万元，较 2019 年同比上升 415.92%。2020 年，公司锚栓组件销售项目如特变电工木垒大石头 200MW 风电项目、特变电工新疆布尔津 100MW 风电项目等要求对基础锚栓采取热镀锌表面处理工艺，导致以上项目销售单价较高，拉动全年锚栓产品销售单价升至 11.19 元/kg，较 2019 年同比上升 4.40%。

### （4）客户贡献情况分析

2020 年公司收入增长中，新增客户与原有客户贡献对比情况如下：

| 项目            | 指标         | 2020 年    |
|---------------|------------|-----------|
| 主营业务收入增长额（万元） |            | 62,242.44 |
| 新增客户          | 收入增长贡献（万元） | 12,496.74 |
|               | 贡献占比       | 20.08%    |
| 存量客户          | 收入增长贡献（万元） | 49,745.40 |

|  |      |        |
|--|------|--------|
|  | 贡献占比 | 79.92% |
|--|------|--------|

从客户角度分析，新增客户对公司收入增长贡献较小。2020 年公司新增大客户包括骏晟能源、山东国创风叶制造有限公司、江苏九鼎新材料股份有限公司、特变电工、国电联合动力技术有限公司等，销售收入分别为 1,734.01 万元、1,678.90 万元、1,589.51 万元、1,533.90 万元、1,098.29 万元，合计占当期营业收入的比例为 6.39%。2020 年公司收入增长主要源自于存量客户销售的增长。

2020 年公司收入增长前五大客户情况如下：

| 客户名称 | 2020 年销售收入（万元） | 2019 年销售收入（万元） | 2020 年销售收入增长额（万元） | 占主营业务增长额的比例 |
|------|----------------|----------------|-------------------|-------------|
| 中车株洲 | 14,805.26      | 4,591.87       | 10,213.39         | 16.41%      |
| 远景能源 | 12,331.51      | 3,139.47       | 9,192.04          | 14.77%      |
| 三一重能 | 10,609.82      | 1,658.63       | 8,951.19          | 14.38%      |
| 东方电气 | 7,352.08       | 2,597.05       | 4,755.03          | 7.64%       |
| 中材科技 | 11,111.95      | 7,109.32       | 4,002.63          | 6.43%       |
| 合计   | 56,210.62      | 19,096.33      | 37,114.28         | 59.63%      |

2020 年收入增长前五大客户贡献了公司近 60%的收入增长额。上述客户 2020 年与 2019 年分产品类别的销售金额情况如下：

| 客户名称 | 产品名称 | 2020 年   |          | 2019 年   |
|------|------|----------|----------|----------|
|      |      | 销售额（万元）  | 变动比例     | 销售额（万元）  |
| 中车株洲 | 预埋螺套 | 9,063.93 | 166.62%  | 3,399.55 |
|      | 整机螺栓 | 5,152.59 | 351.84%  | 1,140.35 |
|      | 锚栓组件 | 263.95   | -        | -        |
|      | 其他   | 324.79   | 524.95%  | 51.97    |
| 远景能源 | 预埋螺套 | 527.74   | -        | -        |
|      | 整机螺栓 | 6,954.03 | 561.58%  | 1,051.13 |
|      | 锚栓组件 | 4,395.25 | 118.18%  | 2,014.53 |
|      | 其他   | 454.48   | 515.75%  | 73.81    |
| 三一重能 | 预埋螺套 | 4,947.53 | 428.20%  | 936.68   |
|      | 整机螺栓 | 2,766.60 | 348.01%  | 617.53   |
|      | 锚栓组件 | 2,612.81 | 7729.83% | 33.37    |
|      | 其他   | 282.87   | 298.18%  | 71.04    |
| 东方电气 | 预埋螺套 | 4,799.42 | 151.70%  | 1,906.80 |



|      |      |              |               |          |
|------|------|--------------|---------------|----------|
|      | 整机螺栓 | 2,490.15     | 282.48%       | 651.06   |
|      | 其他   | <b>62.51</b> | <b>59.51%</b> | 39.19    |
| 中材科技 | 预埋螺套 | 11,111.95    | 56.30%        | 7,109.32 |

2020 年公司主要客户收入的大幅增长，不仅来自于预埋螺套产品销量的增长，还得益于公司产品线的丰富，公司整机螺栓、锚栓组件市场开拓较为顺利，2020 年主要客户采购整机螺栓、锚栓组件大幅增长，带动了公司收入的大幅增长。

公司前述客户信用政策 2020 年与 2019 年对比如下：

| 客户名称 | 2020 年   | 2019 年    |
|------|----------|-----------|
| 远景能源 | 开票后 90 天 | 开票后 90 天  |
| 中车株洲 | 开票后 60 天 | 开票后 90 天  |
| 三一重能 | 开票后 30 天 | 开票后 90 天  |
| 中材科技 | 开票后 60 天 | 开票后 120 天 |
| 东方电气 | 开票后 60 天 | 开票后 60 天  |

由上表可见，公司前述客户信用期均未延长。除此之外，由于行业需求较为旺盛，公司议价能力较强，公司在续签 2020 年销售合同时缩短了对中车株洲、三一重能、中材科技等客户的账期，以保障公司的现金流。公司不存在为促进销售而放宽信用政策的情况。

#### （5）与同行业可比上市公司对比情况

根据同行业可比公司披露的 2020 年度业绩预告或年度报告，其 2020 年度业绩变动情况如下：

| 名称   | 归属于上市公司股东的净利润              |             |
|------|----------------------------|-------------|
|      | 金额                         | 较 2019 年度变动 |
| 金雷股份 | 52,223.07 万元               | 154.50%     |
| 日月股份 | 93,339.83 万元-103,430.62 万元 | 85%-105%    |
| 中成发展 | 5,738.18 万元                | -10.16%     |

注：截至本问询函回复出具日，大智科技未公开披露 2020 年度业绩数据。

由上表可见，受下游风电行业需求旺盛影响，同行业可比公司金雷股份、日月股份 2020 年度净利润均同比大幅上升，与公司业绩变动趋势一致。

根据金雷股份公布的 2020 年度业绩预告，“报告期风电市场装机增加、风

电设备整体需求旺盛。公司紧抓风电行业快速发展的机遇，积极进行产能布局，优化产品结构、强化生产组织，产能、销量快速提升。”

根据日月股份公布的 2020 年度业绩预告，“预告期内，公司下游风电行业和注塑机行业均处于高景气度，订单充足。”

综上所述，公司 2020 年度业绩大幅增长，主要系风电行业客户需求及订单大幅增长，公司主要风电紧固件产品销量大幅上升所致，公司业绩变动情况与同行业可比上市公司变动情况一致。

以上内容已在招股说明书“第八节/九/（五）2、公司2020年度业绩大幅增长的原因及合理性”中补充披露。

## （二）公司所处外部生产经营环境未发生重大不利变化

### 1、销售方面

公司主要境内客户均已于 2020 年 2 月中旬起逐步复工，截至 2020 年 3 月底经营已恢复正常水平，目前国内疫情形势稳定，少量地区疫情因境外输入原因偶有反复，公司内销生产经营环境未发生重大不利变化。

公司主要境外客户为 LM、维斯塔斯等全球风电行业龙头企业，其中境外销售主要为发货至 LM 的海外工厂，分布于印度、波兰、美国、西班牙、德国、加拿大等多个国家。虽然海外疫情形势仍较为严峻，但 LM 作为全球最大的风电叶片制造商之一，隶属通用电气旗下，具有较强的抵御风险能力，截至目前，公司海外客户不存在大量订单延期或取消的情况，海外销售未受到重大不利影响。

截至**报告期末**，公司在手订单充足，新冠疫情未对发行人获取订单造成重大不利影响。

### 2、采购方面

公司生产所需主要原材料为合金结构钢及少量辅材等，基本全部自国内供应商处采购。钢材市场竞争相对充分，集中度不高，具有较高的可替代性，且国内除 2020 年 1-2 月份受春节及疫情影响外，其后全国大部分地区已完全复工，因此新冠疫情对公司的原材料采购影响较小。

综上，公司所处外部生产经营环境未发生重大不利变化。

## 二、新冠疫情是否对发行人持续经营能力、全年经营业绩产生重大不利影响，相关风险是否充分披露

由于发行人所处行业情况及自身经营状况，疫情未对发行人的持续经营能力和全年经营业绩产生重大不利影响，具体分析如下：

1、2020 年度公司营业收入 119,550.32 万元，同比增长 127.22%，实现净利润 15,968.23 万元，同比增加 142.79%，新冠疫情未对公司 2020 年全年经营业绩产生重大不利影响；**2021 年度，“抢装潮”过后，风电行业市场需求出现波动，市场竞争加剧，公司净利润同比大幅下降，但并未受到新冠疫情的显著影响。并且，随着行业景气度的回升，公司期末在手订单饱满。**

2、虽然疫情对公司及下游客户短期生产经营带来一定影响，尤其是截至目前海外疫情依旧严峻，但公司主要客户均为行业内领先的风电叶片、风电整机制造商及风电场建设商、运营商等，具有较强抵御风险能力，截至 2020 年底，公司在手订单较为充足，其中延期订单及 2020 年度取消订单金额占 2020 年营业收入比例较低，公司经营未受到显著影响。

未来风电行业仍有较大成长空间，风能作为清洁、安全的新能源受到世界各国政府的重视，分别推出了一系列支持风电行业发展的政策。2020 年 12 月 12 日，习近平在气候雄心峰会上进一步宣布，到 2030 年，中国单位国内生产总值二氧化碳排放将比 2005 年下降 65%以上，非化石能源占一次能源消费比重将达到 25%左右，风电、太阳能发电总装机容量将达到 12 亿千瓦（即 1,200GW）以上。国内弃风限电的逐渐解禁为风力资源丰富的“三北”地区风电投资“松绑”，海上风电、分散式风电迎来快速发展为风电行业带来新的增长点，诸多利好政策为风电行业未来成长带来巨大空间，因此虽然疫情可能带来短期的影响，但不会对公司持续经营能力产生重大不利影响。

3、本次新冠肺炎疫情属于突发公共卫生事件，未对发行人的行业地位及客户关系产生影响，疫情不会导致客户调整供应商甚至终止与供应商的合作，也不会影响公司主要客户的市场份额及地位。公司下游客户囊括了行业内大部分领先的风电整机及风电叶片制造商，公司与客户的合作将维持稳定。

综上，截至目前，疫情未对发行人经营业绩产生显著的负面影响，公司所处风电行业发展状况良好，公司与主要客户合作关系稳定，疫情预计不会对公司持续经营能力、全年经营业绩产生重大不利影响，关于新冠肺炎的相关风险已充分披露。

### **三、发行人采取的应对措施及其有效性**

自疫情发生以来，公司第一时间成立了疫情防控指挥领导小组，制定了一整套切实可行的疫情防控方案，有序开展疫情防控工作，保证生产、采购、销售等经营活动正常开展。

#### **1、针对复工复产采取的措施**

公司在疫情爆发之初即对所有员工的动向进行了全面摸排，建立了人员动态防控台账，并快速整合资源，落实防疫物资的采购，在各级政府关于“一手抓防疫、一手抓复产”的倡导下，公司组织逐步复产，并始终将防疫工作放在首位。采取措施包括：每日对车间、办公楼、宿舍、食堂开展清洁消毒工作；每日为全体员工配发医用口罩，并对所有的员工及外访人员实行体温检测并记录；对员工食堂进行隔离改造并落实分批分区就餐；专门成立防疫稽查组，对各部门防疫情况进行稽查、通报，确保各项疫情防控工作落到实处。

公司全力做好疫情防控与应对工作，力求将本次疫情对公司的不利影响降至最低。在上述措施的帮助下，公司已从 2020 年 2 月 6 日起陆续复工，截至 2 月底已全面复工复产，目前公司生产经营状态保持正常。

#### **2、针对材料采购采取的措施**

公司主要原材料供应商均位于国内。虽然 2020 年年初位于湖北等疫情严重地区的供应商生产经营受到一定影响，但钢材市场竞争相对充分，钢材供应商可替代性较强，公司及时采取措施加大对其他供应商的采购，保障了公司生产经营的正常开展。

截至目前，公司主要供应商生产经营状态均正常，可满足公司采购需求，公司亦积极与上游供应商沟通掌握供应商生产情况，以对公司的采购计划进行及时调整。公司原材料采购渠道畅通，预期不会对公司生产经营产生重大不利影响。

### 3、针对产品销售采取的措施

公司主要境内客户多数于 2020 年 2 月中旬至 3 月份复产复工，截至目前生产经营状态均正常。公司主要境外客户为 LM 海外工厂等，主要位于印度、波兰、西班牙、美国等国家，截至目前部分境外地区疫情形势仍较为严峻，境外业务在沟通与开拓方面受到一定影响。虽然公司销售人员与终端客户的现场沟通及上门维护工作存在较大困难，但公司通过邮件、即时通讯软件等联络方式，与下游客户保持实时联系并接收订单，及时响应客户的需求，维护客户关系，协调生产及发货事宜。目前公司国外客户大部分已恢复正常生产经营，公司与客户间联系正常，未来订单有较强保障。

综上，公司针对新冠疫情已采取了有效措施，保障公司生产经营的有序开展。

以上内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”中补充披露。

### 四、请保荐人、申报会计师发表明确意见

#### （一）核查程序

保荐机构和申报会计师执行的主要程序如下：

1、查阅相关行业研究资料、行业分析报告、可比公司公开信息，了解公司所处行业的发展情况；

2、查阅公司 2020 年度、2020 年 1-9 月及 2019 年同期财务报表，比较营业收入、净利润等财务数据，分析财务指标的变动情况；

3、查阅公司截至 2020 年 9 月末、2020 年底在手订单需求及订单期后执行情况，了解订单延期及订单取消的情况，比对公司 2020 年 1-9 月、2020 年度新增订单需求与 2019 年同期新增订单需求情况，了解变动的合理性及疫情对公司生产经营的影响；

4、与管理层进行沟通，了解新冠疫情对公司生产经营的影响情况及公司的应对措施，了解行业发展趋势以及持续经营能力；对公司主要海外客户 LM 及其他主要客户、主要供应商进行了实地走访，了解新冠疫情对其生产经营、与

公司业务合作的影响；通过网络公开信息持续了解疫情的进展及各项针对性的疫情政策，分析宏观和行业层面受疫情影响的具体情形。

## **（二）核查意见**

**经核查，保荐机构及申报会计师认为：**

1、2020 年 1-9 月及 2020 年度，公司营业收入及净利润均同比增长，新冠疫情对公司生产经营及主要财务数据未产生重大不利影响。

2、公司所处行业未发生重大变化，目前公司主要供应商及国内客户均已复工，虽然海外疫情形势仍然严峻，但公司海外客户主要为风电行业领先的国际知名厂商，具有较强抵御风险能力，取消或延期订单占比较低，公司所处的外部生产经营环境未发生重大不利变化。

3、针对新冠疫情，公司已采取必要且有效的应对措施，预计新冠疫情不会对公司的持续经营能力、全年经营业绩产生重大不利影响。公司已于招股说明书中对因新冠疫情涉及的风险进行了充分的信息披露。

（本页无正文，为《关于湖南飞沃新能源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审核问询函的回复》之签章页）

董事长（法定代表人）：



张友君

湖南飞沃新能源科技股份有限公司





（本页无正文，为《湖南飞沃新能源科技股份有限公司与民生证券股份有限公司关于湖南飞沃新能源科技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审核问询函的回复》之签章页）

保荐代表人：

  
曹冬

  
曹文轩

保荐机构董事长：

  
景忠

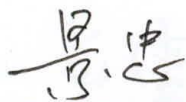
（代行）



### 保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读湖南飞沃新能源科技股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：



（代行）

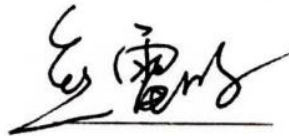
景忠



### 保荐机构（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读湖南飞沃新能源科技股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：



（代行）

熊雷鸣

民生证券股份有限公司

