

立信会计师事务所（特殊普通合伙）
关于科峰有机硅股份有限公司
首次公开发行股票并上市申请文件
第二轮审核问询函的专项说明

信会师函字[2023]第 ZF097 号

深圳证券交易所：

由国金证券股份有限公司转来贵所审核函（2022）011044 号《关于浙江科峰有机硅股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮审核问询函》（以下简称“审核问询函”）收悉。根据审核问询函的要求，我们对涉及发行人会计师的相关问题进行了逐项核查，有关情况回复如下：

如无特别说明，本审核问询函问题的专项说明中简称与《浙江科峰有机硅股份有限公司首次公开发行股票招股说明书（申报稿）》中的简称具有相同含义。如无特殊说明，以下单位均为万元，本说明中如若明细项目金额加计之和与合计数存在尾差，系四舍五入所致。除非文义另有所指，本审核问询函专项说明中使用的名词释义与招股说明书中的简称具有相同含义。

1、关于销售价格与经营业绩

申请文件及首轮问询回复显示：

(1) 2022年1-6月，发行人主营业务收入为22,857.59万元，较上年同期增加1,872.42万元，增长8.92%。

(2) 2022年二季度以来，发行人主要原材料DMC和嵌段硅油等主要产品价格开始下跌。2022年7-9月份，纺织行业的需求下滑，发行人嵌段硅油产品销售价格及其原材料采购价格下降幅度较大，发行人业绩也有所下滑。发行人2022年7-9月嵌段硅油的平均销售价格为16.48元/kg，较2022年1-6月下降27.16%，发行人嵌段硅油产品销售价格及其原材料采购价格下降幅度较大，发行人2022年7-9月对DMC平均采购单价较2022年1-6月下降32.33%。

请发行人：

(1) 说明2022年1-6月主要产品的销售价格和销量同期变动情况，发行人是否存在销量下滑的情形及原因。

(2) 结合发行人的行业需求变化、主要产品的毛利率变化、2022年1-9月审阅数据等，说明发行人的主要产品销售价格、原材料采购价格与同行业可比公司是否存在较大差异，价格传导机制的有效性及其依据，发行人是否存在较大的业绩下滑的风险及应对措施。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【发行人回复】

一、2022年1-6月主要产品的销售价格和销量同期变动情况，发行人是否存在销量下滑的情形及原因。

(一) 2022年1-6月及2022年，主要产品的销售价格和销量同期变动情况

1、2022年1-6月主要产品的销售价格和销量同期变动情况

2022年1-6月，公司主要产品嵌段硅油平均销售价格较上年同期上涨29.46%，销量较上年同期下降19.26%，染色印花助剂平均销售价格较上年同期上涨22.63%，销量较上年同期下降4.02%，纳米液体分散染料平均销售价格较上年同期下降3.62%，销量较上年同期下降1.60%。具体如下：

单位：万元、元/kg、吨

产品名称	项目	2022年1-6月		2021年1-6月
		金额	变动	金额

纺织印染 助剂	嵌段硅油	销售收入	17,658.69	4.52%	16,894.96
		平均单价	22.62	29.46%	17.47
		销量	7,807.93	-19.26%	9,670.80
	染色印花 助剂	销售收入	1,560.44	17.70%	1,325.80
		平均单价	7.27	22.63%	5.93
		销量	2,146.92	-4.02%	2,236.88
纳米液体分散染料		销售收入	967.39	-5.16%	1,019.99
		平均单价	25.38	-3.62%	26.33
		销量	381.18	-1.60%	387.38

2、2022 年主要产品的销售价格和销量同期变动情况

2022 年，公司主要产品嵌段硅油平均销售价格较上年同期下降 3.80%，销量较上年同期下降 20.60%，染色印花助剂平均销售价格较上年同期上涨 9.84%，销量较上年同期下降 10.16%，纳米液体分散染料平均销售价格较上年同期下降 6.98%，销量较上年同期下降 13.88%。具体如下：

单位：万元、元/kg、吨

产品名称		项目	2022 年度		2021 年度
			金额	变动	金额
纺织印染 助剂	嵌段硅油	销售收入	30,993.80	-23.61%	40,575.46
		平均单价	19.75	-3.80%	20.53
		销量	15,694.22	-20.60%	19,764.89
	染色印花 助剂	销售收入	3,301.82	-1.31%	3,345.79
		平均单价	7.11	9.84%	6.47
		销量	4,643.41	-10.16%	5,168.41
纳米液体分散染料		销售收入	1,681.77	-19.89%	2,099.22
		平均单价	23.49	-6.98%	25.25
		销量	715.99	-13.88%	831.34

(二) 2022 年 1-6 月及 2022 年度主要产品销售价格变动情况分析

1、2022 年 1-6 月，嵌段硅油平均销售价格较上年同期上涨 29.46%，2022 年，嵌段硅油平均销售价格较上年同期下降 3.80%

2022 年 1-6 月，发行人主要产品嵌段硅油平均销售价格较上年同期上涨 29.46%，2022 年度，发行人主要产品嵌段硅油平均销售价格较上年同期下降 3.80%。主要原因：发行人主要产品嵌段硅油成本中原材料占比较高，销售价格

受原材料成本影响较大。DMC 是嵌段硅油的主要原材料，嵌段硅油销售价格随主要原材料 DMC 市场价格波动而变化。嵌段硅油单价与 DMC 采购单价分季度匹配关系如下：



注：2023 年二季度数据仅包含 2023 年 4 月数据。

由上图可知，嵌段硅油单价变动与主要原材料 DMC 采购单价价格波动密切相关，2022 年四季度以来随着 DMC 采购价格降幅的减缓，嵌段硅油销售单价逐步趋于稳定。

2、2022 年 1-6 月、2022 年染色印花助剂平均销售价格分别较上年同期上涨 22.63%和 9.84%

染色印花助剂产品种类较多，对应原材料种类也较多，2022 年 1-6 月、2022 年染色印花助剂原材料采购单价较上年同期普遍呈上涨趋势，如主要原材料交联剂-888 分别较上年同期上涨 27.92%和 5.89%，因此，染色印花助剂产品平均销售单价随原材料价格上涨而有所上涨。

3、2022 年 1-6 月、2022 年纳米液体分散染料平均销售价格较上年同期分别下降 3.62%和 6.98%

纳米液体分散染料产品种类较多，对应原材料种类也较多，2022 年纳米液体分散染料主要原材料平均采购单价较上年同期普遍呈下降趋势，因此纳米液体分散染料 2022 年平均销售单价随原材料价格下降而下降。

(三) 2022 年 1-6 月、1-9 月及 2022 年度主要产品销量变动情况分析

1、2022 年 1-6 月、1-9 月主要产品销量变动情况

发行人 2022 年 1-6 月主要产品销量总体较上年同期均有不同程度的下降，其中：后整理助剂、染色印花助剂、前处理助剂、纳米液体分散染料 2022 年 1-6

月销量分别较上年同期下降 16.65%、4.02%、35.25%、1.60%。2022 年 1-9 月销量存在进一步下滑，后整理助剂、染色印花助剂、前处理助剂、纳米液体分散染料 2022 年 1-9 月销量分别较上年同期下降 19.91%、12.52%、38.19%、9.10%。2022 年 1-9 月，公司主要产品存在销量下滑的情形，主要受终端应用需求的影响。具体情况如下：

单位：吨

产品分类		2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	2022 年 1-9 月较上年 同期变动	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月	2022 年 1-6 月较上年同 期变动
纺	前处理助	1,007.12	1,629.33	-38.19%	663.95	1,025.45	-35.25%
织	剂						
印	染色印花	3,347.23	3,826.31	-12.52%	2,146.92	2,236.88	-4.02%
染	助剂						
助	后整理助	13,579.84	16,955.67	-19.91%	8,836.80	10,602.30	-16.65%
剂	剂						
纳米液体分散染料		566.25	622.94	-9.10%	381.18	387.38	-1.60%
其他		608.53	781.02	-22.08%	357.20	351.21	1.71%
主营业务合计		19,108.98	23,815.26	-19.76%	12,386.05	14,603.21	-15.18%

注：2022 年 1-9 月为审阅数，2022 年 1-6 月为审计数，2021 年 1-6 月和 2021 年 1-9 月未经审计或审阅。

2、2022 年度主要产品销量变动情况

按照产品分类，发行人 2022 年主要产品销量总体较上年同期均有不同程度的下降，其中：后整理助剂、染色印花助剂、前处理助剂、纳米液体分散染料 2022 年销量分别较上年同期下降 17.52%、10.16%、35.31%、13.88%。2022 年第四季度，后整理助剂、染色印花助剂、前处理助剂、纳米液体分散染料销售同比下降 9.54%、3.43%、24.52%、28.17%，核心产品后整理助剂下降趋势明显缩窄，2023 年 2 月同比和环比已经开始上升。

2022 年度按照产品分类，销量的具体情况如下：

单位：吨

产品分类		2022 年	2021 年	同期变动
纺织印	前处理助剂	1,334.63	2,063.24	-35.31%

染助剂	染色印花助剂	4,643.41	5,168.41	-10.16%
	后整理助剂	17,944.62	21,756.26	-17.52%
纳米液体分散染料		715.99	831.34	-13.88%
其他		1,833.78	1,086.09	68.84%
主营业务合计		26,472.43	30,905.35	-14.34%

注：其他项主要包括半成品、加工费等收入；2022年其他项还包括衢州科峰试生产阶段的其他有机硅产品六甲基二硅氧烷 556.05 吨及丙烯酸十八酯 107.70 吨。

（四）结合更加具体的下游客户需求、应用场景等，对发行人 2022 年 1-6 月、1-9 月的销量下滑等原因进行分析。

1、结合应用场景对发行人销量下滑进行分析

发行人主要产品为纺织印染助剂和纳米液体分散染料，下游为纺织印染行业，受印染行业需求影响较大。

发行人主营产品为纺织印染助剂与纳米液体分散染料两大类。

纺织印染助剂按照应用于印染工艺的不同阶段及功能划分为前处理助剂、染色印花助剂及后整理助剂。发行人主要产品嵌段硅油属于纺织印染助剂之后整理助剂中一类。

2022年，发行人后整理助剂按应用场景分类销量及同比情况如下：

单位：吨

应用场景	2022 年度		2021 年度		同期变动
	数量	占比	数量	占比	
通用型（注 1）	10,199.77	56.84	13,141.60	60.40	-22.39
专用于棉布	4,879.32	27.19	5,563.46	25.57	-12.30
专用于化纤布	2,328.66	12.98	2,295.48	10.55	1.45
专用于混纺织物	47.45	0.26	81.13	0.37	-41.52
其他（注 2）	489.42	2.73	674.59	3.10	-27.45
合计	17,944.62	100.00	21,756.26	100.00	-17.52

注：1、通用型指可通用于棉布、化纤布和混纺织物。

2、其他包括可用于棉布和混纺织物、棉布和化纤、化纤和混纺织物、羊毛、真丝、皮革等。

2022年，发行人后整理助剂按应用场景分类分季度销量及同比情况如下：

单位：吨、%

应用场景	第四季度			前三季度		
	2022年	2021年	变幅	2022年	2021年	变幅
通用型	2,350.04	2,775.51	-15.33	7,849.73	10,366.09	-24.27
专用于棉布	1,257.05	1,256.21	0.07	3,622.27	4,307.25	-15.90
专用于化纤布	641.17	601.07	6.67	1,687.49	1,694.42	-0.41
专用于混纺织物	19.35	29.13	-33.57	28.10	52.00	-45.97
其他	97.17	138.68	-29.93	392.25	535.91	-26.81
合计	4,364.78	4,800.60	-9.08	13,579.84	16,955.67	-19.91

由上表可知，发行人以通用型产品即对棉布、化纤布、混纺织物均可适用的产品和专用于棉布的产品为主，占比为85%左右，2022年1-9月不同应用场景下后整理助剂产品销量均有所下降，2022年专用于化纤布的后整理助剂产品销量小幅上涨，系专用于化纤布的产品中占比较高的吸湿排汗剂销量较上年同期增加，该产品为发行人通过聚酯聚醚改性技术开发出的有机硅整理剂，为涤纶、锦纶等疏水纤维提供了爽滑的手感和优异的吸湿排汗性，有效满足客户需求，逐步为市场认可，其销量在2022年全年小幅上涨，在第四季度上升幅度较大。发行人研发的专用于棉布的环境友好型、高稳定型嵌段硅油数量较多，其中公司研发的“全能型亲水氨基硅油”、“棉用嵌段聚醚亲水氨基硅油”、“染色同浴吸湿排汗剂KF-1474”、“棉布特用亲水嵌段硅油SSK-90”等四项产品被浙江省经济与信息化厅（浙江省经济与信息化委员会）鉴定技术水平达到国内领先水平，被认定为浙江省省级工业新产品（新技术）。“全棉亲水氨基硅油SSC”、“高稳定性嵌段硅油”和“超稳定嵌段硅油897”等三项产品被浙江省科技厅认定为浙江省科学技术成果。受上述新产品对销量拉升的影响，发行人研发的专用于棉布的嵌段硅油产品在第四季度销量扭转了下降趋势，同比实现了增长。除专用于化纤布/棉布的后整理助剂产品外，其他应用场景下后整理助剂产品销量全年均有所下降，但是第四季度同比降幅有所收窄。

发行人主要产品嵌段硅油的应用场景是在印染环节的后整理，受印染行业整体不景气影响，通用型产品、专用于棉布产品均出现了一定程度销量下滑。根据国家统计局数据，2022年，印染行业规模以上企业印染布产量556.22亿米，同比减少8.19%。因此，下游应用的印染布产量下滑使得发行人产品销量出现下滑。

其他产品中，发行人研发的新产品无氟防水剂等销量在2022年度上升幅度较大，2022年度衢州科峰试生产阶段的其他医药、电子级有机硅产品六甲基二

硅氧烷销售 556.05 吨，无氟防水剂上游材料丙烯酸十八酯销售 107.70 吨，衢州科峰新产品实现营业收入 2,615.84 万元，随着衢州科峰新产品销售以及市场需求恢复，2022 年第四季度主营业务收入和销量较第三季度分别增长 1,279.18 万元和 596.50 吨，增幅 13.13%和 8.84%；2022 年第四季度销量较 2021 年四季度同比增加 251.35 吨，增幅 3.55%。

2、受国内外形势导致的终端需求疲软影响，发行人 2022 年销量出现下滑，但期后已逐步恢复

2022年以来，发行人下游印染行业面临的国内外形势复杂严峻：俄乌冲突陷入持久战，大宗商品价格高位震荡，欧美等发达国家为应对量化宽松导致的高通胀难题，实行紧缩的财政及货币政策并加息，进而引起市场对经济衰退的担忧；2022年3月以来，纺织服装终端需求疲软，根据国家统计局数据显示，2022年度我国限额以上服装鞋帽、针纺织品类商品零售额同比减少6.5%，服装类商品零售额同比减少7.7%，终端需求疲软，印染行业产能利用率处于较低水平，自2022年3月份开始，规模以上企业印染布产量均低于2021年同期数据，纺织印染行业开工率整体处于较低水平，对纺织印染助剂与染料需求下降，导致发行人2022年出现销量下滑的情况。

虽然2022年发行人主要产品销量下降，但由于发行人主要产品旨在提高纺织品的柔软度和功能性，主要应用于纺织品印染的后整理阶段，是纺织印染中的必需加工环节，纺织行业又是人类日常生活的必需品行业。2023年2月以来，我国宏观经济逐步复苏，消费信心恢复，根据国家统计局统计公布的数据，2023年1-4月我国服装、鞋帽、针纺织品类商品零售总额较去年同期累计同比增长13.40%，整个下游市场较2022年有显著恢复趋势。

因此，虽然发行人主要产品短期内有所下滑，但下游市场已逐步恢复，中长期来看发行人业绩具有持续性和成长性。

二、结合发行人的行业需求变化、主要产品的毛利率变化、2022年1-9月审阅数据等，说明发行人的主要产品销售价格、原材料采购价格与同行业可比公司是否存在较大差异，价格传导机制的有效性及其依据，发行人是否存在较大的业绩下滑的风险及应对措施。

（一）说明发行人的主要产品销售价格与同行业可比公司是否存在较大差异

同行业可比上市公司均未公开披露与发行人完全相同产品的单价信息。部分上市公司年度报告披露了该公司整个纺织助剂产品的销量与收入，据此计算出同

行业可比上市公司纺织助剂产品的平均销售价格，与发行人纺织助剂产品平均销售价格对比如下：

单位：元/kg、%

公司名称	项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度
		平均单价	变动率	平均单价	变动率	平均单价
润禾材料	纺织印染助剂	15.90	-2.63	16.33	47.59	11.07
德美化工	纺织化学品	9.08	-0.33	9.11	-1.30	9.23
皇马科技	小品种板块	15.29	-3.96	15.92	20.58	13.20
发行人	纺织印染助剂	15.86	-2.82	16.32	39.07	11.74

数据来源：上市公司公开披露的年度报告；

注：传化智联未披露 2020 年-2022 年单价数据。

上表可知，发行人纺织印染助剂产品平均销售价格及变动趋势与润禾材料较为相近。发行人纺织印染助剂产品平均销售价格及变动趋势与其他同行业可比公司相比，存在较大差异，主要原因是：德美化工的纺织化学品（前处理助剂、染色助剂、后整理助剂、有机硅、防水剂、印花助剂等产品）、皇马科技的小品种板块（粘合剂新材料树脂板块、有机硅应用板块、润滑油及金属加工液应用板块、环保涂料应用板块、聚醚胺及高端电子化学品等），与发行人的产品结构有一定区别，纺织印染助剂和染料产品种类众多，不同产品间的成分、规格均有差异，导致不同产品销售价格存在差异。

（二）说明发行人的主要原材料采购价格，与同行业可比公司是否存在较大差异

主要原材料 DMC 采购单价与同行业可比公司对比情况如下：

单位：元/kg

项目	发行人	润禾材料	传化智联	德美化工	皇马科技	发行人与润禾材料差异率
2022 年度	20.61	20.50	-	-	-	0.54%
2021 年度	26.12	25.76	-	-	-	1.40%
2020 年度	15.84	15.92	-	-	-	-0.50%

注 1：润禾材料 2022 年的采购均价系根据其年报披露的上半年和下半年单价计算的平均数；2020-2021 年采购均价取自其可转债募集说明书。

注 2：传化智联、德美化工、皇马科技未披露主要原材料采购价格。

由上表可知，发行人主要原材料 DMC 采购价格与同行业可比公司润禾材料不存在较大差异。

发行人 DMC 采购价格与已上市的 DMC 供应商销售价格对比情况如下：

单位：元/kg

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
合盛硅业	21.57	27.08	15.79
新安化工	24.82	26.03	16.06
兴发集团	22.82	25.26	14.78
三友化工	19.44	24.77	15.25
平均值	22.16	25.78	15.47
发行人	20.61	26.12	15.84

注:上述数据来源于上市的 DMC 供应商定期报告。

由上表可知，发行人主要原材料 DMC 采购价格与 DMC 主要生产商销售价格不存在重大差异，价格基本接近。发行人 DMC 采购价格与市场价格趋势一致。

（三）发行人价格传导机制的有效性及其依据

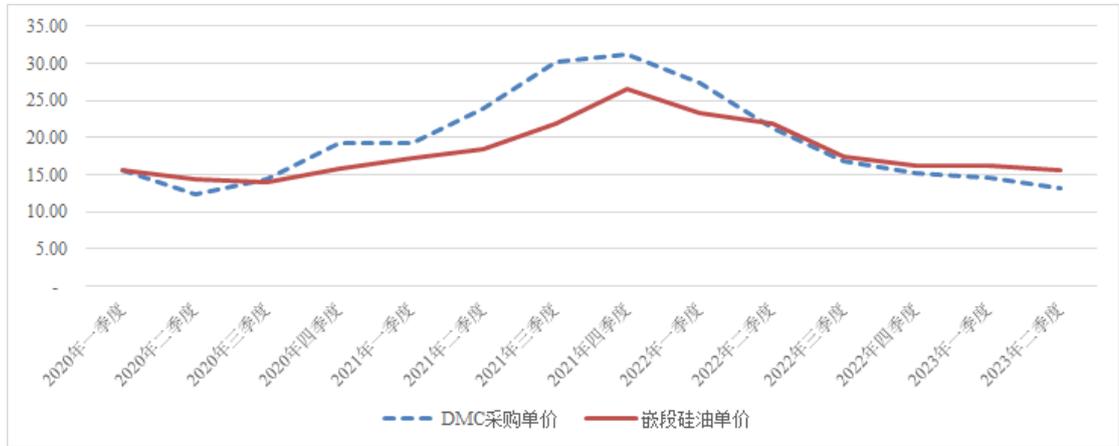
发行人主要产品定价时综合采取成本加成法和市场价格法，并结合发行人的品牌、质量和服务优势，以及客户的付款周期、议价能力等因素制定，产品价格与原材料采购价格以及市场价格密切相关。DMC 市场价格与发行人采购价格对比情况如下：



数据来源：wind、百川盈孚

由上图可知，报告期内主要原材料 DMC 的单价波动较大，发行人采购单价与市场价格基本一致，DMC 采购单价与嵌段硅油单价的分季度匹配关系如下图所示：

单位：元/kg



由上图可知，主要原材料 DMC 采购单价与嵌段硅油的价格波动密切相关，整体来讲，在原材料价格下行时，发行人会适时降低产品售价，而在原材料价格上行时，发行人会根据市场行情提高产品售价，价格传导机制具备有效性。

报告期内，发行人主营业务和主要产品嵌段硅油毛利具体情况如下：

项目	2022 年	2021 年	2020 年
主要原材料 DMC 的采购价格（元/千克）	20.16	26.12	15.84
剔除运输费后嵌段硅油单位毛利额（元/千克）	5.52	5.40	4.25
嵌段硅油毛利贡献率	70.38%	74.94%	75.56%
剔除运输费后嵌段硅油毛利率	27.95%	26.30%	29.24%
剔除运输费后主营业务毛利率	28.59%	28.27%	31.02%

结合原材料 DMC 的市场价格波动情况看，报告期内主要原材料 DMC 市场价格出现较大幅度的波动，但发行人主要产品嵌段硅油单位毛利额较为稳定，基本维持在 5 元/千克左右。主要产品嵌段硅油单位毛利额的稳定性充分说明了发行人能及时根据原材料价格波动情况调整产品售价，价格传导机制具备有效性。

2021 年原材料价格大幅上行，其中主要原材料 DMC 价格大幅上涨 64.92%，导致嵌段硅油单位成本大幅上涨 47.21%，发行人及时根据原材料市场价格与市场行情调整产品价格，虽然 2021 年毛利率出现下降情况，但嵌段硅油产品的单位毛利额较 2020 年增长 27.06%，为发行人贡献了更多的利润，充分说明发行人

在主要原材料价格大幅上涨过程中能及时调整产品售价，价格传导机制具备有效性。

2022年，主要原材料DMC采购价格迅速回落，出现大幅下降情况，发行人根据原材料市场价格对产品价格进行下调。剔除运费影响后，2022年发行人主营业务毛利率与上期基本持平，嵌段硅油单位毛利额上涨2.24%，充分说明了发行人在主要原材料价格大幅下降过程中单位产品毛利额保持稳定，价格传导机制具备有效性。

综上，发行人主要产品价格传导机制具备有效性，在主要原材料单价波动较大时能及时调整产品销售价格应对原材料价格波动风险，具备一定的向下游客户转嫁原材料价格波动风险的能力。

（四）发行人是否存在较大的业绩下滑的风险及应对措施

1、发行人2022年1-9月主要财务数据同比分析如下

发行人2022年1-9月经审阅后主要财务数据同比分析如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年1-9月	同期变动比例
营业收入（万元）	32,883.64	37,703.73	-12.78%
净利润（万元）	4,833.23	5,051.67	-4.32%
扣除非经常性损益后净利润（万元）	4,456.97	5,033.56	-11.45%
剔除衢州科峰亏损后扣除非经常性损益后净利润（万元）	4,802.74	5,112.18	-6.05%
销售净利率	14.70%	13.40%	1.30%
毛利率	26.69%	25.68%	1.01%

说明：2021年1-9月数据未经审阅。

由上表可知，发行人2022年1-9月较上年同期营业收入及净利润分别下降12.78%和4.32%，业绩存在一定下滑情形，主要原因是受宏观不利因素给国内经济复苏带来重大不确定性影响导致公司销量下降；同时衢州科峰处于筹建状态支出较大，发生亏损。

2、发行人 2022 年主要财务数据同比分析如下：

单位：万元

项目	2022 年	2021 年	变幅（变动）
营业收入（万元）	44,031.55	51,949.31	-15.24%
净利润（万元）	6,451.85	7,309.55	-11.73%
扣除非经常性损益后净利润（万元）	6,103.07	7,074.37	-13.73%
剔除衢州科峰亏损后扣除非经常性损益后净利润（万元）	6,336.07	7,222.15	-12.27%
销售毛利率	26.82%	26.38%	0.44%
销售净利率	14.65%	14.07%	0.58%

发行人 2022 年营业收入、净利润、扣除非经常性损益后的净利润分别为 44,031.55 万元、6,451.85 万元和 6,103.07 万元，较上年同期分别下降 15.24%、11.73%和 13.73%，业绩存在一定下滑，主要原因是：

(1) 发行人产品销量下滑：2022 年 3 月下旬以来，美元加息和俄乌战争等宏观外部因素给国内经济复苏带来重大不确定性影响，社会总需求减弱。根据国家统计局数据，2022 年我国社会消费品零售总额下降 0.2%，其中限额以上服装鞋帽、针纺织品类商品零售额下降 6.5%，2022 年印染行业规模以上企业印染布产量 556.22 亿米，同比减少 8.19%，纺织助剂和染料产品需求量也随之下降，导致发行人产品销量下滑，发行人 2022 年主营业务销量较上年同期下降 14.34%，对发行人经营业绩造成不利影响；

(2) 发行人子公司衢州科峰 2022 年上半年处于筹建状态，员工培训及试生产期间支出较大，2022 年度发生亏损 232.99 万元，剔除该部分亏损额后，扣除非经常性损益后的净利润下降比例减少至 12.27%。

虽然 2022 年受宏观外部因素影响发行人存在一定的业绩下滑，但我国纺织印染助剂消耗水平还有较大增长空间，2023 年以来我国宏观经济逐步复苏，消费信心恢复，下游行业景气度已逐步恢复；同时公司的核心竞争力和不断创新丰富的产品线是业绩增长的重要保障；此外预计未来 DMC 下降空间有限，详情请参见本回复之“问题 3/四、DMC 未来的价格波动对发行人生产经营的影响”；随着新产品领域的开拓，预计公司未来业绩仍具有较好的成长性。

虽然短期受宏观外部因素影响发行人存在一定的业绩下滑，但从中长期来看，发行人具有一定的市场地位和技术优势、产品竞争力，随着消费信心逐步恢复，国内外纺织印染助剂人均使用量的提升空间较大，原材料和产品价格下降有利于纺织印染助剂的人均使用量的提升；高性能、多功能、环保性纺织印染助剂的需求增长还将持续，发行人下游纺织印染行业作为日常生活的必需品行业，其业务基本面未发生重大不利变化；同时公司为应对业绩可能下滑的风险，通过技术创新不断对印染助剂产品进行应用性创新和新产品创新，提高盈利能力；储备了多种有机硅产品，会根据市场情况有序投放，目前，衢州科峰新产品的销售预计 2023 年将贡献一定的利润，发行人 2023 年的业绩增长具有较强的保障，预计公司未来业绩仍具有较好的成长性。

3、具体分析如下：

(1) 2022 年市场需求变化情况

发行人主要产品是印染助剂，下游行业是纺织行业和印染行业。

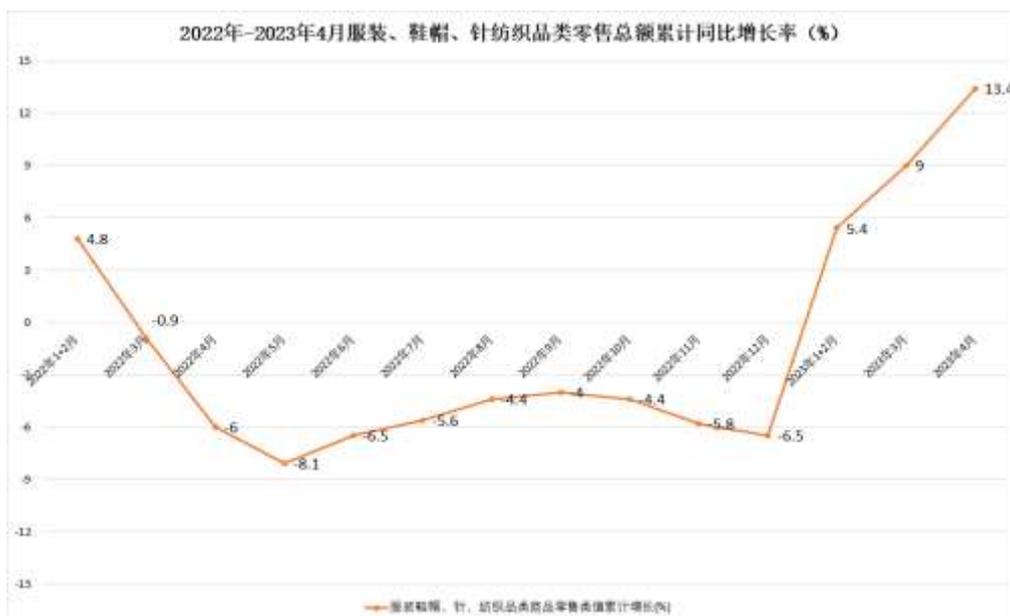
2022 年，受美元加息和俄乌战争等宏观经济因素的影响，给国内经济复苏带来重大不确定性影响，发行人下游纺织行业的需求量也有所下降。

根据国家统计局数据，2022 年，印染行业规模以上企业印染布产量 556.22 亿米，同比减少 8.19%。受外部宏观不利因素的影响，从 2022 年 3 月份开始，发行人下游纺织行业的需求量下降较为明显，规模以上企业印染布产量低于 2021 年同期数据。

纺织行业作为人们日常生活的必需品行业，发行人产品主要应用于纺织品印染的后整理阶段，是纺织印染中的必需加工环节，因此，虽然短期受宏观经济影响对发行人业务有所影响，但中长期来看发行人嵌段硅油等产品销量将逐步恢复增长。

随着我国 2023 年 2 月以来经济的复苏，消费市场逐步恢复正常。根据国家统计局数据，2023 年 2 月以来，我国社会消费品零售总额较去年同期恢复增长，下游市场有显著恢复趋势。

2022 年-2023 年 4 月我国服装鞋帽、针、纺织品类商品零售总额累计同比增长率如下图所示：



数据来源：国家统计局

因此，虽然 2022 年受宏观因素影响公司业务有所下滑，但 2023 年 2 月以来我国宏观经济逐步复苏，消费信心恢复；2023 年 2 月以来发行人嵌段硅油下游订单充足，市场需求旺盛，公司业绩呈恢复增长态势。

(2) 行业发展前景良好

①随着人们对服装品质要求的提高，印染助剂使用量还将提升

目前我国纺织印染助剂的消耗水平还处于较低水平，工业发达国家的纺织印染助剂产量与纤维产量之比约为 15:100，世界平均水平约为 7:100，而我国目前水平仅为约 4:100。随着人们对服装品质要求的提高，我国印染助剂消耗水平还有较大提升空间。

②部分海外市场还在使用上一代硅油柔软剂，嵌段硅油海外市场空间大

据 WTO 测算，2021 年，全球纺织品服装出口总额达 9,031 亿美元，同比增长 16%。2021 年我国纺织品服装出口金额为 3,216 亿美元，占全球纺织品服装出口金额的比重为 35.60%，除中国外纺织品服装出口金额为 5,815 亿美元，占全球纺织品服装出口金额的比重为 64.40%，海外市场空间大。

根据对巴基斯坦鲁道夫高级供应链经理、孟加拉国 ECO COLOUR CHEM 的 CEO、越南 Cong ty TNHH Moi Truong Bách Khoa (MTBK CO., LTD) 的总经理访谈，巴基斯坦鲁道夫高级供应链经理认为巴基斯坦已有部分企业使用嵌段硅油，但使用比例不高，现在硅油柔软剂产品上巴基斯坦嵌段硅油的使用占比约 20%，其预计因嵌段硅油的性能优势和嵌段硅油逐步在当地的市场推广，嵌段硅油在巴

基斯坦市场未来几年会增长 50%以上。孟加拉国和越南的访谈人员认为在孟加拉国和越南现在以氨基硅油为主，未来嵌段硅油的市场替代空间大。

受嵌段硅油逐步替代氨基硅油的影响，发行人 2020 年到 2022 年对巴基斯坦鲁道夫化工销售金额为 378.72 万元、1,871.88 万元和 2,230.80 万元，销售逐年提升。未来几年对巴基斯坦鲁道夫的销售还将进一步提高。发行人目前已进入鲁道夫全球供应商目录，受巴基斯坦鲁道夫对发行人嵌段硅油的好评，南非鲁道夫已于 2022 年开始小批量采购发行人嵌段硅油，印尼、土耳其等地区鲁道夫在送样阶段，受益于上述地区未来嵌段硅油逐步替代氨基硅油，发行人在上述地区鲁道夫销量还有较大的发展空间。

经访谈浙江纺织印染助剂协会了解，由于嵌段硅油的优越性能，目前国内纺织品手感整理剂中，嵌段硅油的使用量占比 60%左右，而在巴基斯坦、越南、印尼、印度、土耳其、越南等东南亚、南美洲和非洲地区，因其当地不具备嵌段硅油的生产能力，对新兴的嵌段硅油不甚了解，嵌段硅油使用率 20%左右，因此，这些市场嵌段硅油的使用量具备较大的提升空间。

4、发行人已积极采取应对措施如下：

(1) 密切跟踪原材料价格，价格传导机制有效，毛利率企稳回升

发行人建立有效的原材料采购内控制度，密切跟踪原材料价格，灵活调整原材料采购量，减少原材料价格波动带来毛利率下滑的风险。同时有效利用价格传导机制，及时根据原材料价格调整产品销售价格，使得原材料价格波动能及时向下游传导，维持合理的毛利率。2022 年销售毛利率为 26.82%，较去年同期上涨 0.44 个百分点。

(2) 加大技术研发投入，提高产品差异化竞争力和技术附加值，提高议价能力和客户粘性

发行人自成立至今，一直专注于有机硅应用材料，通过对有机硅行业多年的经验积累，设计并形成了功能丰富的嵌段硅油数据库，形成了多项高效低能耗、低溶剂残留的工艺路径，降低生产成本，提高设备的生产效率。发行人将持续加大研发投入，不断提升产品的市场竞争力和整体技术附加值水平，增强对下游客户议价能力和客户粘性。

(3) 公司的核心竞争力及持续创新丰富的产品线是业绩增长的重要保障

2022 年行业需求转弱的大背景下，发行人主要产品下游为纺织印染行业，受印染行业需求影响较大，因此 2022 年出现一定程度下滑。但是发行人最新研发的专用于化纤布的如吸湿排汗剂等新产品，其销量在 2022 年全年小幅上涨，

在第四季度上升幅度较高；受环境友好型、高稳定型嵌段硅油等国内领先技术的新产品的销量影响，发行人研发的专用于棉布的嵌段硅油产品在第四季度销量扭转了下降趋势，同比实现了持平。其他产品中，无氟防水剂销量增长幅度较大，其他电子级有机硅产品六甲基二硅氧烷、无氟防水剂上游材料丙烯酸十八酯实现销售，且销量有所增长。具体情况详见本反馈回复之“问题 1/一/(三)2022 年 1-6 月、1-9 月及 2022 年度主要产品销量变动情况分析”。

整体来看，发行人产品性能的技术指标达到行业先进水平，公司研发的“全能型亲水氨基硅油”、“棉用嵌段聚醚亲水氨基硅油”、“染色同浴吸湿排汗剂 KF-1474”、“棉布特用亲水嵌段硅油 SSK-90”等四项产品被浙江省经济与信息化厅（浙江省经济与信息化委员会）鉴定技术水平达到国内领先水平，被认定为浙江省省级工业新产品（新技术）。“全棉亲水氨基硅油 SSC”、“高稳定性嵌段硅油”和“超稳定嵌段硅油 897”等三项产品被浙江省科技厅认定为浙江省科学技术成果。发行人拥有较强的产品和技术研发创新能力，中高端产品收入占比较高，保持持续增长。产品功能丰富，系列齐全，迭代能力强，能完成客户多样化、差异化的产品要求。

截止目前，公司继续围绕主要产品嵌段硅油，丰富产品功能和多样化，构建起丰富的产品数据库，形成了 600 余种嵌段硅油规格系列。

发行人重视技术创新和新产品开发，储备了多项应用于不同领域的高附加值有机硅产品，报告期，公司持续丰富和提高嵌段硅油规格、性能，并在 2020 年投产了纳米液体分散染料，于 2022 年下半年生产销售衢州科峰新产品。随着不断的产品创新和新产品的开发，新产品持续为公司带来稳定收益。

2020 年，公司研发推出了纳米液体分散染料，进一步丰富了品类，利用技术优势和市场渠道向纺织印染前端助剂拓展，报告期内纳米液体分散染料实现收入分别为 994.50 万元、2,099.22 万元和 1,681.77 万元；2022 年下半年衢州科峰新产品生产线进入试生产阶段，实现营业收入 2,615.84 万元。公司新开发产品都取得了较好的销售情况。

因此，凭借公司在有机硅分子结构设计研究、工艺生产应用、产品销售领域的核心竞争力和丰富的经验，公司已发展成为以全系列、多功能、多品种的嵌段硅油为主要产品，以纳米液体分散染料、前处理助剂及染色印花助剂为补充的纺织印染助剂生产企业，并向有机硅其他领域扩展，具有良好的市场前景。

(4) 加大新产品研发投入，向有机硅深加工其他领域和新能源化工助剂领域拓展，寻找新的利润增长点

发行人子公司衢州科峰于 2022 年 8 月获得试生产备案的“年产 15,000 吨功能有机硅新材料项目”，产品是向上游原材料及有机硅深加工其他领域拓展，2022 年实现销售收入 2,615.84 万元。

同时，发行人募投项目部分产品是向有机硅深加工其他领域及新能源行业化工助剂领域拓展；发行人拓展的领域都是技术要求高、产品附加值高的产品，能为业绩增长的稳定性和可持续性奠定基础。

综上，短期内，受外部宏观不利因素影响导致全球消费力下降，影响下游纺织行业客户的采购需求、新产品的发布需求，对发行人 2022 年业绩增长造成不利影响。但发行人已在核心技术、产品线、市场地位、经营模式等方面形成较强的竞争力；下游纺织行业是人们日常生活的必需品，长期来看纺织助剂行业具备可持续性和稳定性，主要产品嵌段硅油国内外市场还有较大的增长空间；发行人具有一定的议价能力，原材料价格可有效传导，保持适当的毛利率；不断加大研发投入，提高产品差异化竞争能力、议价能力和客户粘性；加大新产品研发投入，向有机硅深加工其他领域及新能源行业化工助剂领域拓展，为业绩增长的稳定性和可持续性提供保障。因此，中长期来看，发行人不存在较大业绩下滑风险。

三、2023 年 1 季度业绩情况及 2023 年半年度和年度预计情况

2023 年 1 季度，公司主营业务收入较 2022 年同期下滑了 9.85%，主营业务毛利额较 2022 年同期下滑了 4.85%，净利润较 2022 年同期增长了 0.09%，主营业务毛利率为 29.16%（上述数据未经审计或审阅，下同）。具体情况分析如下：

（一）2023 年 1 季度业绩情况对比分析

2023 年 1 季度，公司主营业务销量、收入、毛利、净利及毛利率同比变化情况如下：

单位：吨、万元

项目	2023 年 1 季度	2022 年 1 季度	变动比例
主营业务销量	7,697.00	6,397.43	20.31%
其中：原有产品	7,060.50	6,397.43	10.36%
衢州科峰新产品	636.50	-	-
主营业务收入	11,089.23	12,301.18	-9.85%

项目	2023年1季度	2022年1季度	变动比例
其中：原有产品	9,381.50	12,301.18	-23.73%
衢州科峰新产品	1,707.73	-	-
主营业务毛利额	3,233.24	3,398.19	-4.85%
其中：原有产品	2,798.51	3,398.19	-17.65%
衢州科峰新产品	434.72	-	-
净利润	1,937.05	1,935.23	0.09%
其中：原有产品	1,734.15	1,972.49	-12.08%
衢州科峰新产品	202.90	-37.26	644.55%（注3）
主营业务毛利率	29.16%	27.62%	5.54%
其中：原有产品	29.83%	27.62%	7.98%
衢州科峰新产品	25.46%	-	-

注1：上述季度数据未经审计或审阅，下同。

注2：原有产品系除衢州科峰新产品以外的产品，下同。

注3：该变动比例为绝对值。

2023年1季度，公司主营业务收入和净利润较2022年同期分别变动-9.85%和0.09%。分析如下：

1、衢州科峰新产品2023年1季度销售情况

衢州科峰新产品主要系在售的六甲基二硅氧烷和丙烯酸十八酯，其中六甲基二硅氧烷是有机硅中间体，属于有机硅产业链产品，是利用发行人多年有机硅技术积累开发的新产品，主要应用于医药中间体、电子及化妆品类的硅树脂等领域，不同于发行人现有客户，市场空间较大；丙烯酸十八酯是发行人现有产品无氟防水剂的上游原材料，是发行人上游产业链的延伸。衢州科峰新产品具体介绍请参见“首轮问询回复之第6题/三、关于衢州科峰新产品”。

衢州科峰自2022年下半年完工并进入试生产阶段，2023年1季度，衢州科峰新产品销售636.50吨，对应实现主营业务收入、毛利和净利润分别为1,707.73万元、434.72万元和202.90万元，去年同期该项目尚未完工。

2023年1季度，衢州科峰实现的销量、收入及毛利产品明细情况如下：

单位：吨、万元

产品名称	销量	收入	毛利
六甲基二硅氧烷	271.15	1,127.28	312.79
丙烯酸十八酯	167.44	432.61	88.62
含氢硅油等其他	197.91	147.84	33.32
合计	636.50	1,707.73	434.72

2、原有产品 2023 年 1 季度销售情况

(1) 收入分析

原有产品主营业务收入较 2022 年同期下滑-23.73%，销量方面，2023 年 1 季度销量较 2022 年同期增加 10.36%。在销量增加情况下原有产品 1 季度收入下降的主要原因为 2023 年 1 季度 DMC 采购均价较 2022 年下降，嵌段硅油平均销售价格下跌导致嵌段硅油 2023 年 1 季度实现收入较 2022 年同期下降。

2023 年 1 月由于宏观外部因素叠加春节的影响，发行人及下游均经历了一定时间的停产，嵌段硅油 2023 年 1 月实现销量 625.99 吨，实现销售收入 1,066.75 万元，分别较 2022 年同期下降 57.71%和 68.62%。但随着国内经济复苏，销售逐步恢复增长，嵌段硅油在 2023 年 3 月实现了销量 2,142.13 吨，实现销售收入 3,475.94 万元，分别较 2022 年同期增长 56.10%和 6.40%，在原材料 DMC 价格下降的情况下实现的嵌段硅油等产品收入的增长。

(2) 毛利分析

原有产品 2023 年 1 季度实现主营业务毛利额 2,798.51 万元，较 2022 年同期下滑了 17.65%，主要因为原材料 DMC 价格持续下跌导致嵌段硅油产品售价下降，销售收入下降，在毛利率较为稳定的情况下，嵌段硅油毛利额较 2022 年同期下降。

(3) 净利分析

原有产品 2023 年 1 季度实现净利润较 2022 年同期减少 238.34 万元，下降 12.08%，主要系毛利下降所致；净利润下降金额和比例小于毛利下降金额和比例，主要是受前述 2023 年 1 季度主营业务收入降低、应收账款余额下降的影响，2023 年 1 季度计提坏账准备较去年同期减少。

(二) 2022 年 1 季度至 2023 年 1 季度公司分季度销售情况

2022 年受宏观外部因素影响，发行人主营业务销量、收入出现一定下滑，随着经济的复苏，发行人销售情况持续改善。具体季度分析情况如下：

单位：吨、万元

项目	2022 年 1 季度	2022 年 2 季度	2022 年 3 季度	2022 年 4 季度	2023 年 1 季度
主营业务销量	6,397.43	5,988.62	6,744.94	7,341.44	7,697.00
其中：嵌段硅油等产品	6,397.43	5,988.62	6,744.94	6,447.23	7,060.50
衢州科峰新产品	-	-	-	894.21	636.50

项目	2022年1季度	2022年2季度	2022年3季度	2022年4季度	2023年1季度
主营业务收入	12,301.18	10,556.41	9,744.71	11,023.89	11,089.23
其中：嵌段硅油等产品	12,301.18	10,556.41	9,744.71	8,408.24	9,381.50
衢州科峰新产品	-	-	-	2,615.65	1,707.73

2022年1季度至2023年1季度，公司主营业务销量变动趋势图如下：



从上表来看，发行人主营业务销量、收入已止跌并反转恢复上升。此外发行人产品具有一定的季节性，一般来说第一季度收入和毛利额占比全年最低，2022年受宏观外部因素影响，出现一定下滑，但自2022年第3季度以来销售情况持续改善，2023年随着市场需求的恢复和发行人新产品的不断推广，预计2023年经营状况持续改善。

综上，2023年1季度，公司主营业务收入和毛利额较2022年同期下降，主要受嵌段硅油平均销售价格处于历史较低位置的影响，同时，2023年1月由于宏观外部因素叠加春节的影响，发行人及下游均经历了一定时间的停产，嵌段硅油2023年1月销量和销售收入均较2022年同期降幅较大。随着宏观经济和下游市场需求的恢复，嵌段硅油在2023年3月实现了销售量的较高增长从而能够在平均售价较低的情况下实现嵌段硅油收入增长。同时，衢州科峰有机硅新产品2022年8月底进入试生产阶段带来收入增长，总体上，公司2023年1季度净利润较2022年同期增长了0.09%。

(三) 业绩预计

1、2023年1-6月业绩预计情况

(1) 2023年1-6月业绩预计

2023年1-6月业绩预测如下：

单位：万元

名称	2023年第1季度已实现数	2023年2季度预测数	2023年1-6月预测数
嵌段硅油、染色印花助剂等原有产品收入	9,381.50	9,759.04-11,111.49	19,140.54-20,492.99
衢州科峰新产品收入	1,707.73	1,795.70-2,043.25	3,503.43-3,750.98
收入合计	11,089.23	11,554.74-13,154.74	22,643.97-24,243.97
嵌段硅油、染色印花助剂等原有产品毛利额	2,798.51	2,889.38-3,433.44	5,687.89-6,231.95
衢州科峰新产品毛利额	434.72	424.58-485.30	859.30-920.02
毛利额合计	3,233.23	3,313.96-3,918.74	6,547.19- 7,151.97
期间费用			2,246.65- 2,405.39
利润总额			4,052.92- 4,458.55
净利润			3,643.11- 4,041.48
扣除非经常性损益后归母净利润			3,608.11- 4,006.48

上述财务数据仅为公司初步预计结果，未经会计师审计或审阅，且不构成盈利预测或业绩承诺。

(2) 2023年1-6月业绩预计较上年同期对比如下

单位：万元

名称	2023年1-6月	2022年1-6月	同比变动
营业收入	22,643.97-24,243.97	23,079.50	-1.89%-5.05%
其中：原有产品营业收入	19,140.54-20,492.99	23,079.50	-17.07%到-11.21%
衢州新产品营业收入	3,503.43-3,750.98	0	/
归属于母公司所有者净利润	3,643.11-4,041.48	3,455.28	5.44%-16.97%
扣除非经常性损益后归	3,608.11-4,006.48	3,138.66	14.96%-27.65%

母净利润			
其中：原有产品扣除非经常性损益后归母净利润	3,139.63-3,492.02	3,455.28	1.06%到-9.14%
衢州新产品扣除非经常性损益后归母净利润	436.98-491.38	-268.09	/

(3) 2023年1-6月业绩预计分析

2023年2月以来宏观经济回暖，下游行业恢复，2023年2月、3月和4月主要产品嵌段硅油销量较上年同期分别增长27.82%、56.10%和23.93%；同时2023年1-4月衢州科峰现有新产品实现收入2,372.87万元，衢州科峰其他新产品甲基三甲氧硅烷等将逐步投产，为发行人业绩提供保障；因此，预计2023年1-6月净利润较上年同期增长5.44%-16.97%具有合理性。

2、2023年全年业绩预计情况

单位：万元

名称	2023年第1季度已实现数	2023年2-4季度预测数	2023年全年预测数
嵌段硅油、染色印花助剂等原有产品收入	9,381.50	32,958.61-37,511.31	42,340.11-46,892.81
衢州科峰新产品收入	1,707.73	6,534.66-7,506.96	8,242.39-9,214.69
收入合计	11,089.23	39,493.27-45,018.27	50,582.50-56,107.50
嵌段硅油、染色印花助剂等原有产品毛利额	2,798.51	9,386.41-10,796.31	12,184.92-13,594.82
衢州科峰新产品毛利额	434.72	1,543.45-1,961.10	1,978.17-2,395.82
毛利额合计	3,233.23	10,929.87-12,757.41	14,163.10-15,990.64
期间费用			4,726.00-5,251.00
利润总额			8,981.00-10,233.00
净利润			7,941.00-9,079.00

上述财务数据仅为公司初步预计结果，未经会计师审计或审阅，且不构成盈利预测或业绩承诺。

(2) 2023 年业绩预计与 2022 年同期对比

单位：万元

名称	2023 年全年预测数	2022 年全年数	同比变动
营业收入	50,582.50-56,107.50	44,031.55	14.88%-27.43%
其中：原有产品营业收入	42,340.11-46,892.81	41,415.90	2.23%-13.22%
衢州新产品营业收入	8,242.39-9,214.69	2,615.65	215.12%-252.29%
营业成本	36,419.40-40,116.86	32,223.99	13.02%-24.49%
营业毛利	14,163.10-15,990.64	11,807.56	19.95%-35.43%
利润总额	8,981.00-10,233.00	7,438.74	20.73%-37.56%
净利润	7,941.00-9,079.00	6,451.85	23.08%-40.72%
其中：原有产品净利润	6,962.27-7,791.53	6,684.84	4.15%-16.56%
新产品净利润	978.73-1,287.47	-232.99	/

(3) 2023 年全年业绩预计的分析

发行人预计 2023 年全年净利润增长 23.08%-40.72%，其中原有产品预计净利润 4.15%-16.56%，新产品 2023 年预计实现净利润 978.73-1,287.47，2022 年新产品实际亏损 232.99 万元。

① 发行人行业具有一定季节性

发行人主要产品下游印染行业随季节气候的变换，呈现出一定的季节性特征，一般上半年收入占比较低。根据发行人 2019 年-2022 年财务数据，上半年收入占全年比例平均数为 44.18%，与发行人 2023 年预计数基本一致，因此，全年业绩预计具有合理性。

② 下游行业的逐步恢复和新产品的逐步投产

2023 年 2 月以来宏观经济回暖，下游行业在 2023 年下半年将继续恢复，发行人老业务继续增长；而衢州科峰现有新产品及计划逐步投产的甲基三甲氧硅烷等产品也将为发行人全年业绩提供保障。

【中介机构核查情况】

一、核查程序

针对上述问题，申报会计师主要履行了以下核查程序：

1、获取发行人报告期内收入成本明细表，分析发行人产品结构、主要产品的销量及价格变化，分析 2022 年 1-6 月和 **2022 年**主要产品销量与销售价格同期变动情况，发行人是否存在销量下滑的情形及原因；

2、获取发行人报告期内主要产品的销售价格、主要原材料的采购价格，查询同行业可比公司公开披露信息，分析主要产品的销售价格、主要原材料的采购价格与同行业可比公司是否存在较大差异；

3、对发行人 2022 年 1-9 月财务数据进行审阅，**对发行人 2022 年财务数据进行分析**，分析主要财务指标同期变动情况，了解是否存在业绩下滑情况及原因；

4、访谈发行人主要销售人员，了解发行人产品定价机制；

5、结合主要产品销售价格与原材料价格的相关性及主要产品的毛利变动情况，分析发行人价格传导机制是否有效；

6、查阅相关行业信息，了解行业的现状及未来发展趋势，了解主要下游行业的发展情况，分析发行人业绩下滑的风险；

7、访谈发行人主要管理人员，了解发行人对业绩下滑的应对措施；

8、访谈发行人管理层，了解发行人2022年全年经营业绩**变动**情况及其原因，并分析合理性。

9、获取发行人**2023年的业绩预计情况**，并结合发行人新产品开发、市场需求变化**核查发行人业绩预计的合理性**。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、2022 年 1-6 月，发行人主要产品嵌段硅油销售价格较去年同期上涨，销量较去年同期下降；**2022 年，发行人主要产品嵌段硅油销售价格随原材料价格较去年同期下降，销量较去年同期下降。**销量较去年同期下降主要由于受国内外宏观环境影响下游纺织印染行业不景气，纺织产品终端消费需求疲软，**但按照应用场景分析，发行人专用于化纤布的产品在 2022 年第四季度实现较大幅度增长，专用于棉布的产品在 2022 年第四季度扭转下降趋势，无氟防水剂等销量上升幅度较大，2022 年度衢州科峰试生产阶段的其他医药、电子级有机硅产品六甲基二硅氧烷、无氟防水剂上游材料丙烯酸十八酯实现快速增长。按照季度分析，发行人 2022 年度第三季度和第四季度主营业务销量和收入均环比上升，其中，第三季度和第四季度销量环比分别上升 12.63%、8.84%，第四季度受新产品出货**

影响，销量同比增长 3.55%。随着 2023 年 2 月以来下游市场逐步恢复，中长期来看其业绩具有持续性和成长性。

2、发行人的主要产品销售价格、原材料采购价格与同行业可比公司不存在较大差异；发行人主要产品嵌段硅油价格传导机制具备有效性，报告期内单位嵌段硅油毛利额基本稳定；发行人不存在较大的业绩下滑的风险，且已采取应对业绩下滑的措施。

3、2022 年发行人全年业绩较 2021 年出现下滑，具有合理原因，我国纺织印染助剂消耗水平还有较大增长空间，随着我国经济复苏，消费信心的逐步改善，下游行业景气度已逐步恢复；同时 2022 年在需求转弱的情况下，发行人新产品销售仍然保持一定的上升或抗性，发行人核心竞争力和不断创新丰富的产品线是业绩增长的重要保障，随着衢州科峰新产品的逐步投产，预计公司未来业绩仍具有较好的成长性。

2023 年 1 季度同比收入及毛利下降，主要系 2023 年 1 月受宏观外部因素叠加春节影响，发行人及下游经历一段时间停产，销量下降，2023 年 3 月主要产品嵌段硅油已恢复增长。随着下游市场的恢复及衢州科峰新产品的销售，发行人主营业务销量、收入已止跌并环比上升，净利润较 2022 年同期增长了 0.09%。

在下游需求逐步恢复和新产品市场不断扩大的背景下，发行人预计 2023 年的净利润预测区间为 7,941.00 万元至 9,079.00 万元，增长 23.08%-40.72%，具有合理性。

2、关于主要客户

申请文件及首轮问询回复显示：

(1) 上海允继化工新材料有限公司（以下简称上海允继）是发行人的主要海外渠道贸易商。上海允继注册成立于 2016 年 8 月，当年即与发行人开展合作。

(2) 报告期各期，发行人通过上海允继实现的销售收入占营业收入的比例分别为 12.13%、11.72%、15.25%和 15.31%。整体而言，发行人对上海允继的产品售价与毛利率均低于其他客户，如后整理助剂销售价格较其他客户销售价格普遍低 5%-10%左右。

请发行人：

(1) 说明上海允继注册成立当年即与发行人开展合作的背景及合理性，自开展合作至今各年的销售情况。

(2) 说明通过上海允继拓展海外市场的必要性与商业合理性、是否符合行业惯例、对上海允继是否存在渠道依赖、发行人对上海允继的销售规模与其自身经营规模的匹配情况、上海允继的终端销售客户与发行人直接客户的重叠情况、发行人与上海允继及其主要自然人是否存在关联关系或其他利益往来。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【发行人回复】

一、说明上海允继注册成立当年即与发行人开展合作的背景及合理性，自开展合作至今各年的销售情况。

(一) 说明上海允继注册成立当年即与发行人开展合作的背景及合理性

1、上海允继成立之前，发行人已与上海允继关联公司维胜化工开展合作，且合作时间较长，因此，上海允继成立当年即与发行人开展合作具有合理性

(1) 上海允继基本情况

公司名称	上海允继化工新材料股份有限公司(原上海允继化工新材料有限公司,以下简称“上海允继”)
成立日期	2016年08月12日
注册资本	1,000万元人民币
法定代表人	李永辉
注册地址	上海市松江区茸江路120号1幢F区
经营范围	一般项目:新材料技术研发;新材料技术推广服务;技术服务、技术开发、技术咨询、

	技术交流、技术转让、技术推广;货物进出口;技术进出口;化工产品销售(不含许可类化工产品);纤维素纤维原料及纤维制造;化妆品批发;化妆品零售;纸制品销售;涂料销售(不含危险化学品);厨具卫具及日用杂品批发;环境保护专用设备销售。 (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)
股权结构	卓士波持股 70%, 李永辉持股 30%
主营业务	从事纺织印染助剂的贸易业务

(2) 上海维胜化工有限公司

公司名称	上海维胜化工有限公司(以下简称“维胜化工”)
成立日期	2012年02月22日
注册资本	500万元人民币
法定代表人	卓文明
注册地址	上海市松江区荣乐东路301号
经营范围	一般项目:化工产品销售(不含许可类化工产品);针纺织品及原料销售;鞋帽批发;鞋帽零售;服装服饰批发;服装服饰零售;日用百货销售;办公用品销售;工艺美术品及收藏品零售(象牙及其制品除外);工艺美术品及礼仪用品销售(象牙及其制品除外);劳动保护用品销售;五金产品零售;仪器仪表销售;家用电器销售;电子产品销售;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。(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)
股权结构	卓文明持股 30%, 余伶持股 30%, 王兴会持股 20%, 秦丽丽 20%。卓文明与余伶为夫妻关系。
主营业务	从事纺织印染助剂的贸易业务

上海允继控股股东卓士波与维胜化工第一大股东及法定代表人卓文明系父子关系。在上海允继成立之前,发行人已与维胜化工开展合作且合作时间较长。因此,上海允继成立当年即与发行人开展合作具有合理性。

综上所述,上海允继成立当年即与发行人开展合作具有商业合理性。

(二) 自开展合作至今各年的销售情况

自开展合作至今各年,发行人对维胜化工、上海允继不含税销售金额如下:

单位:万元

年度	上海维胜化工有限公司	上海允继化工新材料股份有限公司(注)
2012年度	179.88	-
2013年度	398.85	-
2014年度	431.46	-
2015年度	693.02	-

2016 年度	506.76	96.14
2017 年度	172.00	1,285.91
2018 年度	-	2,614.37
2019 年度	-	3,445.27
2020 年度	-	3,676.94
2021 年度	-	7,921.61
2022 年度	-	5,675.65

注：2022 年 9 月，变更为上海允继化工新材料股份有限公司。

二、说明通过上海允继拓展海外市场的必要性与商业合理性、是否符合行业惯例、对上海允继是否存在渠道依赖、发行人对上海允继的销售规模与其自身经营规模的匹配情况、上海允继的终端销售客户与发行人直接客户的重叠情况、发行人与上海允继及其主要自然人是否存在关联关系或其他利益往来。

（一）说明通过上海允继拓展海外市场的必要性与商业合理性、是否符合行业惯例

1、通过上海允继拓展海外市场的必要性与商业合理性

（1）采用贸易商可以简化流程，快速打开市场，提高销售效率

由于纺织助剂的终端用户分布在全国各地及全球各地，客户群体较为分散，若新建海外直销渠道和营销网络则成本较高，选择合适的贸易商能够利用其积累的客户资源，并借助其销售渠道对公司的品牌和产品进行推广，从而快速开拓当地市场。同时，海外销售涉及报关、境外运输、结售汇等手续，通过上海允继向海外终端客户销售，可以简化流程，有利于提高与终端客户的合作效率，加速开拓海外市场，同时也有助于发行人专注于产品研发和国内市场销售，提高销售效率。

（2）上海允继通过印染助剂贸易获取了正常的商业利润

上海允继（下述上海允继及数据包括上海允继及其关联方），是发行人的主要海外渠道贸易商，且其与发行人存在长期稳定合作关系，采购规模大、信用状况良好。2019 年到 **2022 年**，发行人通过上海允继分别实现收入 3,445.27 万元、3,676.94 万元、7,921.61 万元、**5,675.65** 万元，给予上海允继一定的价格优惠，具有合理性。

通过获取的上海允继财务报表（未经审计），2019 年到 **2022 年**，上海允继实现收入分别为 9,227.22 万元、11,110.60 万元、16,593.21 万元和 **24,068.30** 万元，毛利率分别为 11.03%、11.95%、11.50%和 **11.87%**。期末存货余额分别为 207.73 万元、246.83 万元、404.97 万元和 **415.10** 万元。

因此，为了快速拓展海外市场，提高销售效率，发行人通过上海允继拓展海外市场具有必要性与商业合理性。上海允继通过印染助剂贸易获取了正常的商业利润，在市场需求的拉动和积极拓展业务的基础上，上海允继业务规模实现较大幅度快速增长，发行人向其销售规模亦增长较快。

2、是否符合行业惯例

同行业可比上市公司存在通过贸易商销售的业务模式，具体情况如下：

公司名称	境外市场销售情况	贸易商情况
润禾材料	2020年、2021年和2022年境外销售金额分别为11,269.21万元、24,611.47万元和 27,747.69万元 ；境外销售收入占营业收入的比例分别为15.84%、22.30%和 23.46% 。	直销为主、贸易商买断式经销为辅。
德美化工	2020年、2021年和 2022年 境外销售金额分别为20,482.63万元、31,129.38万元、 31,328.59万元 ；境外销售收入占营业收入比例分别为12.60%、15.59%和 9.57% 。	目前的皮革化学品业务销售主要面向国内市场，采用直销方式进行销售。公司皮化业务海外销售采用大客户直销和国外代理商相结合的方式。

同时，根据有机硅产业链上市公司新亚强（603155.SH）的招股说明书，其前五大客户中存在贸易商客户烟台泰宇实业有限公司（其终端客户包括日本信越集团），2017年到2019年实现收入1,540.03万元、6,628.57万元和4,371.17万元，为新亚强2017年第四大客户，2018年和2019年第二大客户，占比分别为5.76%、10.20%和7.26%。上海柯豪国际贸易有限公司为新亚强2018年度第三大客户，占比7.21%。

综上，发行人可比公司润禾材料、德美化工同样存在通过贸易类公司销售的情形，有机硅产业链上市公司新亚强（603155.SH）存在销售占比较高的贸易商客户，且该贸易商以外销为主，因此，发行人通过上海允继向境外市场销售符合行业惯例。

（二）对上海允继是否存在渠道依赖

1、报告期内，发行人直销外销收入增长趋势明显

公司经过多年发展，凭借丰富的产品体系、稳定的产品质量在行业内形成了较高的知名度和良好的市场口碑，公司亦逐步通过直销方式实现了部分境外销售。**2020年到2022年**，发行人通过直销实现的外销收入分别为506.82万元、2,382.64万元和**2,413.47万元**，占主营业务收入的比例分别为1.66%、4.67%和**5.53%**。报告期内，发行人通过直销实现的外销收入逐年增长。

2、发行人销售给上海允继的产品70%以上销售到境外，该部分境外收入基本均以发行人品牌和包装出口

根据报告期内获取的上海允继最终出口报关单或货运提单，公司通过上海允继销售到境外的收入占当期销售给上海允继的收入比例分别为78.24%、73.47%和**76.69%**，发行人该部分境外收入基本均以发行人品牌和包装出口。发行人产品的定制化和个性化特点以及生产商的品牌、技术和产品质量等决定了上海允继

与发行人是一种相互合作的关系，而非上海允继对于渠道的垄断。

因此，发行人与上海允继是相互合作关系，且上海允继境外销售的发行人产品的境外终端基本以发行人品牌对外销售，不存在对上海允继的渠道依赖。

(三) 发行人对上海允继的销售规模与其自身经营规模的匹配情况

1、发行人对上海允继的销售规模及上海允继自身收入规模统计如下：

单位：万元

年度	发行人对上海允继销售额	上海允继的营业收入	占比
2022 年	5,675.65	24,068.30	23.58%
2021 年	7,921.61	16,593.21	47.74%
2020 年	3,676.94	11,110.60	33.09%

发行人对上海允继销售额占其营业收入比重如上表所示。经核查，上海允继主营各类纺织化学品，包括前处理、染色、印花、后整理等化学品，以出口业务为主，目前 20 人左右负责销售工作。

综上，发行人对上海允继的销售规模与其自身经营规模相匹配。

(四) 上海允继的终端销售客户与发行人直接客户的重叠情况

1、上海允继内销终端销售客户与发行人直接客户重叠情况

获取上海允继报告期内前十大内销终端销售客户清单，合计 19 家，与发行人内销客户清单进行比对，存在 3 家重叠客户，但具体销售产品均不一致。

上海允继内销主要终端销售客户与发行人直接客户存在重叠情况，主要原因是：纺织印染助剂产品种类众多，各产品性能与用途不同，存在客户有产品需求而发行人未生产的情况；上海允继为贸易商，除向发行人采购产品外，还向其他供应商购买，经营渠道较为广泛，销售产品品种较为齐全。

上海允继内销客户与发行人重叠情况及销售数据列示如下：

单位：万元

序号	客户名称	单位名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
1	客户 1	发行人	1,096.43	921.12	430.06
		上海允继	160.16	-	-
2	客户 2	发行人	338.06	499.78	278.77
		上海允继	-	-	135.24
3	客户 3	发行人	-	0.11	-
		上海允继	128.75	65.44	31.86
合计		发行人	1,434.49	1,421.01	708.83
		上海允继	288.91	65.44	167.10

注 1：客户 3 在 2022 年成为上海允继内销前十大客户。

对上述 3 家重叠客户具体销售产品进行核查，查验是否与发行人销售产品存在重叠，具体核查方法如下：

(1) 获取上海允继对上述 3 家客户各期销售发票明细，并抽取部分送货单与发票进行核对，验证发票明细真实性，未发现异常情况；

(2) 根据发票明细中的产品名称、规格型号，与发行人销售给上海允继的产品进行匹配，不存在产品名称和产品规格型号相同的产品；

(3) 访谈科峰股份与上海允继存在**主要重叠**的两家客户**客户 1 与客户 2**，确认重叠客户向上海允继采购原因及采购产品类型。

2、上海允继境外终端销售客户与发行人直接客户重叠情况

获取上海允继销售发行人商品的国外客户清单，与发行人外销客户比对；根据发行人所有境外客户的所在国家情况，通过跨境搜网站查询上海允继（包括通过外贸公司出口）在各国的进口数据。查询比对后，发现上海允继与发行人存在一个外销客户重叠情况，具体如下：

单位：万元

客户名称	单位名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
Rudolf Pakistan (Private) Limited	发行人	2,230.80	1,871.88	378.72
	上海允继	-	-	3.95

注：此处仅为巴基斯坦鲁道夫的金额，发行人境外其他国家鲁道夫未与上海允继境外终端客户重叠

鲁道夫化工为全球领先的纺织整理和建筑化学产品专业供应商之一，是业内知名客户，Rudolf Pakistan (Private) Limited 为旗下成员公司，发行人 2018 年开始与其发生业务往来，上海允继在 2020 年 3 月出口少量柔软剂进行试样，计划后续向其供货。Rudolf Pakistan 经试用后确认为科峰股份提供的产品，遂未通过上海允继采购发行人产品，直接向发行人采购印染助剂产品。

综上，上海允继主要国内终端销售客户与发行人直接客户存在客户重叠情况，但具体销售产品不存在重叠情况；除 Rudolf Pakistan 外，发行人不存在其他与上海允继境外终端客户重叠的情况。

(五) 发行人与上海允继及其主要自然人是否存在关联关系或其他利益往来

经核查，上海允继及其关联方、股东、董事、法定代表人、监事、总经理、主要销售人员、主要采购人员及主要财务人员与发行人均不存在关联关系。

报告期内，发行人实控人李云峰与上海允继控股股东卓士波之子卓文明存在资金往来，具体资金往来如下：

项目	金额（万元）	收到时间	退回时间
股权转让预付款	30.80	2021/5/6	2022/4/25

上述往来款项原因如下：

1、卓文明系上海允继控股股东卓士波之子，上海允继与公司合作时间较长，其对公司情况较为熟悉。

2、2021年初，卓文明了解到公司拟进行IPO，遂向发行人实控人李云峰提出入股公司的想法。

3、经协商，李云峰同意按员工激励价格7元/股转让科发投资6,667.00份额（对应发行人股份8.00万股）给卓文明。

4、卓文明于2021年5月向实控人李云峰账户转入30.80万元，占股权转让款的55%，和其他激励员工支付进度基本一样。

5、后续卓文明认为股份数额少，投资收益小，向李云峰提出希望多增加股份，李云峰没有同意。卓文明遂决定不投资，也没有再支付剩余45%的尾款（其他激励员工按协议约定于2021年12月底前支付完毕）。

6、李云峰于2022年4月全额退回了卓文明支付的前期股权转让款。

7、该次股权转让价款没有全部支付完毕，科发投资也没有进行相应股权登记，该次股权转让没有最终交割，李云峰已将收取的款项全额退还至卓文明账户，构成了李云峰和卓文明的资金往来。

经访谈李云峰和卓文明，查看双方签署的协议，上述情况属实，双方已终止了股权转让事项，不存在股权纠纷和股份代持。

除上述往来外，未发现上海允继及其关联方、主要自然人与发行人、发行人实控人及发行人董事、监事、高级管理人员及关键岗位人员存在资金往来。

综上，发行人与上海允继及相关自然人除存在正常业务往来外，不存在关联关系或其他利益往来。

三、结合报告期内发行人实控人李云峰与上海允继控股股东卓士波之子卓文明存在资金往来的情况，说明首轮问询回复中关于资金流水核查及相关信息披露是否准确、完整。

发行人在首轮问询回复中关于资金流水核查及相关信息披露如下：

实控人李云峰收到与支付科发投资股权转让相关的资金流水核查情况如下：

单位：万元

对方	2022 年度		2021 年度		2020 年度		2019 年度		性质说明及获取的资料
	收入	支出	收入	支出	收入	支出	收入	支出	
科发投资股权转让款	-	131.80	1,683.65	-	-	-	-	-	向股权激励相关人员转让科发投资股权，已取得员工股权激励协议及离职员工退股工商资料。

首轮问询回复中，上述李云峰收到与支付与科发投资股权转让相关的资金流水包括了其与卓文明的资金往来。

2021 年度收到的股权转让款 1,683.65 万元及 2022 年度支出金额 131.8 万元的具体明细如下：

人员	金额（万元）
2021 年收到合份额转让款	
其中：李剑浩	210.00
李云龙	210.00
邵向东	308.01
饶建明	105.00
李马斌	84.00
赵继创	70.01
陈惠芳	70.01
吴建丰	56.00
夏千	42.00
徐彩妹	35.00
崔亚平	35.00
金凌杰	35.00
沈俊杰	35.00
孟文虎	28.01
陈飞	28.01
王柱	22.05
张春妹	21.00
厉洋峰	14.00
李鑫	14.00
丁康强	14.00
陈永娇	14.00
缪凯伦	14.00
于莹	14.00
高同洛	14.00

人员	金额（万元）
史元元	14.00
崔松松	14.00
章云菊	14.00
熊春贤	14.00
翁艳芳	10.00
张建设	7.70
包姗姗	14.00
吴宝财	14.00
何永龙	14.00
吴佳怡	7.01
俞德根	7.01
赵洪国	31.00
卓文明	30.80
合计	1,683.65
2022 年退回合伙份额转让款	
其中：邵向东	28.00
卓文明	30.80
赵洪国	31.00
夏千	42.00
合计	131.80

由于收到及支付的卓文明款项与科发投资股权转让相关，金额不大，且卓文明股权转让价款没有全部支付完毕，科发投资也没有进行相应股权登记，该次股权转让没有最终交割，李云峰已将收取的款项全额退还至卓文明账户，因此，首次反馈回复中仅披露了股权转让款的总体收入和支出情况，未对收到卓文明款项以及后续退还作为客户关联自然人往来资金作单独说明，本次回复已作针对性补充说明，相关信息披露准确、完整。

【中介机构核查情况】

一、核查程序

针对上述问题，申报会计师主要履行了以下核查程序：

- 1、通过企查查和登陆全国企业信用信息公示系统网站查询上海允继及其关联方的工商登记信息、主要人员信息；
- 2、通过对上海允继主要人员进行访谈、获取未审财务报表等方式，了解上海允继自身经营规模，分析发行人对其的销售规模是否与上海允继经营规模匹配；
- 3、获取上海允继国内外主要终端客户清单，与发行人直接客户进行比对，

分析客户重叠情况；对重叠客户通过获取发票明细、产品手册比对产品名称、规格进行核查；

4、访谈上海允继相关人员并查阅上海允继公开资料，统计上海允继及其关联方、股东、董事、法定代表人、监事、总经理、主要销售人员、主要采购人员及主要财务人员名单，核查与发行人是否存在关联关系；

5、访谈上海允继主要人员，了解上海允继及其主要自然人与发行人是否存在关联关系或其他利益往来；访谈发行人主要管理人员，了解发行人与上海允继及其主要自然人是否存在关联关系或其他利益往来；

6、获取发行人及董监高、发行人实控人报告期内银行流水，核查是否与上海允继及其主要自然人存在其他利益往来；

7、访谈李云峰和卓文明，查看双方签署的股权协议，确认科发投资股权转让事项已终止，且不存在股权代持情况；

8、访谈科峰股份与上海允继存在重叠的主要客户，确认重叠客户向上海允继采购原因及采购产品。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、上海允继成立当年即与发行人开展合作主要系：上海允继成立前，发行人即与其关联方维胜化工开展合作，具有合理性；

2、发行人为迅速拓展海外市场，提高销售效率，通过上海允继拓展海外市场具有必要性与商业合理性，符合行业惯例；

3、发行人与上海允继系相互合作关系，不存在上海允继对于销售渠道的垄断；

4、发行人对上海允继的销售规模与上海允继自身经营规模相匹配；

5、上海允继国内主要终端销售客户与发行人直接客户存在少部分重叠情况，但具体销售产品不存在重叠情况；除 Rudolf Pakistan 外，发行人不存在其他与上海允继境外终端客户重叠的情况；

6、发行人与上海允继及其主要自然人不存在关联关系或其他利益往来；

7、实控人李云峰与上海允继控股股东卓士波之子卓文明存在资金往来在首轮问询回复中在资金流水核查部分披露为李云峰收到与支付科发投资股权转让款，本次回复已作针对性补充说明，相关信息披露准确、完整。

3、关于原材料价格

申请文件及首轮问询回复显示，发行人主要的原材料为 DMC，2019 年到 2022 年 1-6 月 DMC 占原材料采购的比重为 55.41%、48.05%、57.43%和 54.76%，是发行人最重要的原材料。报告期内主要原材料 DMC 的单价波动较大，2021 年采购单价较 2020 年上升 64.92%，2022 年 7-8 月，随着 DMC 产能的扩张，DMC 单价有所下降，发行人 7-8 月的平均采购单价较 2022 年 1-6 月下降 31.25%。

请发行人说明上游 DMC 产能的分布、扩张情况、与发行人主要供应商的匹配性，DMC 价格波动对发行人生产经营的影响及发行人的应对措施。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【发行人回复】

一、上游 DMC 产能的分布及扩张情况

2008 年后，我国本土有机硅企业快速发展，国内产能持续扩张，世界产能向中国国内转移，目前中国已成为全球有机硅主要生产国。截至 2022 年末中国有机硅产能占全球产能的 71.29%左右。

根据卓创资讯及上市公司公告，截止 2022 年 12 月国内主要有有机硅单体生产企业共 13 家，主要有有机硅单体生产企业的产能折算成 DMC 的产能情况如下：

单位：万吨

公司	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
合盛硅业	88	58	48	28
东岳有机硅	30	15	15	15
星火有机硅	25	25	25	25
新安化工（传化集团）	24.5	24.5	24.5	17
道康宁（张家港）有限公司	20	20	20	20
兴发化工	18	18	18	17
恒业成	12	12	12	12
唐山三友集团有限公司	10	10	10	10
云南能投	20	-	-	-
恒星化学	10	-	-	-
山东金岭	7.5	7.5	7.5	7.5
浙江中天	6	6	6	6
鲁西化工	4	4	4	4
合计	275	200	190	161.50

数据来源：卓创资讯、上市公司公告；

注：有机硅单体和DMC的折合关系大约为2:1，即2吨有机硅单体大约能加工1吨DMC，表格按照有机硅单体产量折算成DMC。

近几年有机硅行业持续快速发展，国内有机硅企业纷纷进行扩产。2019-2022年，我国有机硅单体产能呈现上升趋势。2019年中国DMC产能为161.50万吨，至**2022年底**提升至**275**万吨，2019-2022年复合增长率为**19.41%**。尤其在2022年上半年有机硅市场新产能释放，**2022年**较2021年增加**75**万吨产能，增长**37.50%**。

有机硅产品大约共有8,000多个品种，种类众多，应用领域广泛。由于有机硅材料具备耐温、耐候、电气绝缘、低表面张力等优异的性能，因此其在建筑、电子电气、纺织、汽车、机械、皮革造纸、化工轻工、金属和油漆、医药医疗、军工等行业得到广泛应用。2022年随新增产能进一步投产，叠加二季度需求下滑，DMC价格持续下降，根据wind数据，2022年1-6月DMC平均价格为28,901.97元/吨，2022年12月DMC平均价格下降到**17,050.00**元/吨。

二、与发行人主要供应商的匹配性

报告期，发行人DMC主要供应商如下表所示：

单位：万元、%

序号	公司名称	金额	占比	采购内容	是否为有机硅主要供应商
2020年					
1	浙江中天东方氟硅材料股份有限公司	3,349.91	32.02	DMC	是
2	鲁西化工集团股份有限公司硅化工分公司	2,999.66	28.68	DMC	是
3	迈图（上海）贸易有限公司	1,482.05	14.17	DMC	是
4	合盛硅业股份有限公司	946.49	9.05	DMC	是
5	传化集团	655.24	6.26	DMC	是
	合计	9,433.35	90.18	-	-
2021年					
1	鲁西化工集团股份有限公司硅化工分公司	6,690.49	31.47	DMC	是
2	合盛硅业股份有限公司	4,375.97	20.58	DMC	是

序号	公司名称	金额	占比	采购内容	是否为有机硅主要供应商
3	浙江中天东方氟硅材料股份有限公司	2,268.30	10.67	DMC	是
4	传化集团	2,099.60	9.88	DMC	是
5	唐山三友硅业有限责任公司	1,610.77	7.58	DMC	是
合计		17,045.13	80.18	-	-
2022 年					
1	合盛硅业股份有限公司	4,502.61	30.26	DMC	是
2	鲁西化工集团股份有限公司硅化工分公司	3,455.57	23.22	DMC	是
3	山东金岭化学有限公司	1,915.87	12.87	DMC	是
4	浙江中天东方氟硅材料股份有限公司	1,748.46	11.75	DMC	是
5	迈图（上海）贸易有限公司	1,227.15	8.25	DMC	是
合计		12,849.67	86.35	-	-

注 1：传化集团包含浙江传化工贸有限公司、浙江智传供应链管理有限责任公司、浙江新安化工集团股份有限公司和浙江新安物流有限公司等。

发行人前五大供应商迈图（上海）贸易有限公司是美国迈图集团在中国的分支机构，美国迈图集团为全球第二大的有机硅产品及其关联产品的生产商，同时迈图集团与新安化工共同成立了浙江新安迈图有机硅有限责任公司生产 DMC。通过对比发行人前五大 DMC 供应商和国内 DMC 生产商，报告期内发行人前五大 DMC 供应商都是国内外主要的 DMC 生产企业。

综上，报告期内，上游 DMC 产能扩展较快，发行人 DMC 主要供应商与 DMC 生产商相匹配。

三、DMC 价格波动对发行人生产经营的影响及发行人的应对措施

（一）DMC 价格波动对发行人生产经营的影响

DMC 的价格波动与发行人主要产品嵌段硅油的价格波动密切相关，发行人能够根据原材料和市场行情及时有效地调整产品售价，DMC 价格波动对发行人的持续经营能力影响较小。

DMC 价格波动对发行人主要产品嵌段硅油的销售价格及经营的影响分析参见“本回复第 1 题之二/（三）发行人价格传导机制的有效性及其依据”。

（二）发行人的应对措施

为减少主要原材料价格波动对生产经营的影响，发行人制定了一系列管理机制和应对方案。采取的具体应对措施参见“本回复第4题之二/（二）说明发行人是否具备应对主要产品价格下降的相关措施、发行人是否具备足够的抗风险能力”。

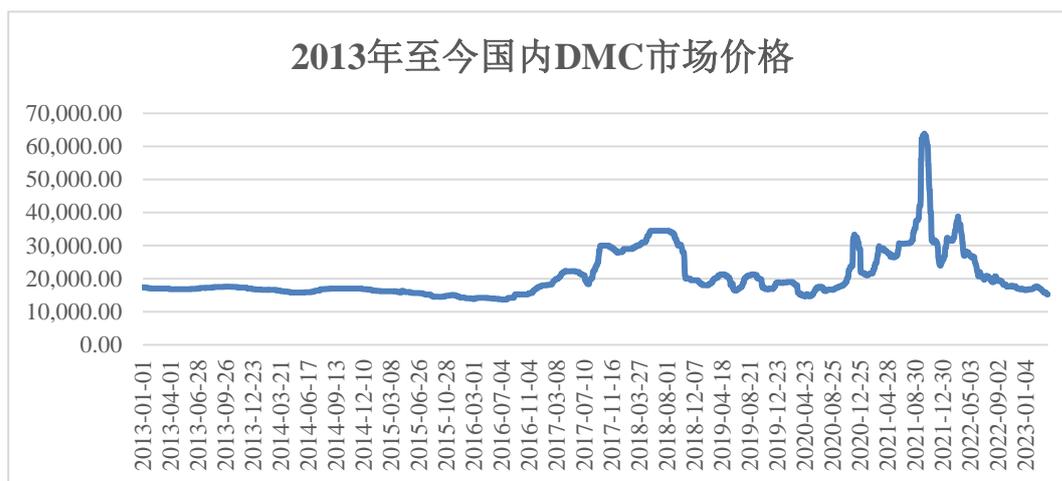
综上，发行人为减少主要原材料价格波动的不利影响，采取了有效应对措施，主要包括：加大研发创新和客户定制化服务，增强议价能力和客户粘性，建立有效的原材料价格传导机制等，报告期内主要产品单位毛利额总体保持稳定。

四、DMC未来的价格波动对发行人生产经营的影响

（一）分析DMC价格的历史变化情况以及DMC未来价格变动趋势

1、DMC价格历史变化情况

2013年至今，国内DMC市场价格变动情况如下：



数据来源：同花顺 iFind、百川盈孚

可以看出，2013年至2016年底，DMC市场价格波动较小，呈缓慢下降趋势，并于2016年7月降至历史最低点13,657.14元/吨；2017-2022年出现过三次大幅增长，最高涨至6万元/吨以上。

自2022年以来，由于DMC生产企业新增较多产能，同时受宏观外部环境和主要下游房地产需求减弱影响，DMC价格持续下跌，并且在低位盘整近7个月。

根据同花顺数据，2023年4月12日我国DMC市场价格约为15,240.00元/

吨，已基本接近十年历史低价，距十年历史低价还有约 10.39%下降空间。

2、DMC 和工业硅生产及生产成本情况

(1) 多数 DMC 和原材料工业硅生产企业已经跌破成本线，逼近行业内最低成本线

DMC 主要原材料为工业硅，其价格长期跟随工业硅走势。工业硅下游初端消费产品主要分为有机硅（29.1%）、多晶硅（22.3%）、铝合金（16.7%）及耐火材料等其他（2.5%），其中，有机硅产品种类丰富，涉及到建筑材料（占有机硅 34%）、电子电器（占有机硅 28%）、纺织（占有机硅 12%）等常见领域；晶体硅主要包括太阳能电池片、芯片，用于光伏和半导体产业；铝合金产品是指添加了少量硅元素的铝产品，最重要的用途是汽车制造业。目前工业硅供给继续收缩但相比需求依然过剩，价格继续弱势运行。根据光大期货的研报，工业硅生产成本主要包括原料成本（占比在 40%左右）和电力成本（占比 32%左右），因此工业硅三大主产地中云南成本最高，其次为四川，新疆地区因占据电价优势成本最低。

根据广发期货 2023 年 4 月 10 日发布的工业硅周报显示，当周 553#工业硅价格下调，已跌至成本线，部分生产厂家成本倒挂，市场价格已接近生产成本最低的新疆地区的 553#工业硅的成本线，市场价格已基本下降至触底阶段。

(2) DMC 生产企业接近最低成本线

2022 年下半年受全球加息通胀下降及部分下游应用领域需求减弱影响，目前 DMC 价格处于历史低位。对于外采原材料的 DMC 企业而言，随着 DMC 价格的持续下降，其利润空间将被逐步压缩，而对于掌握上游原材料的 DMC 企业而言，其利润空间略高于需外采原材料的企业，但仍较往年低。根据上海有色网（SMM）统计数据，2023 年 3 月外采原材料的 DMC 企业单吨亏损可达 1700 元，而掌握上游原材料的 DMC 企业单吨利润亦不足 200 元，DMC 行业的平均利润已接近成本线，部分企业已出现亏损，若继续下跌，将导致工业硅、DMC 大面积停产和产能计划搁置。

(3) 国内 DMC 厂家停工调产情况

目前 DMC 价格已基本处于历史低位，整个上游根据百川盈孚发布的《2023 年 4 月份有机硅市场月报》，浙江新安、江西星火、道康宁等厂家开始对部分产线检修停产或降负荷生产，对应减少 DMC 产能供应，因此 DMC 价格继续出现大幅下降的可能性较小。

3、工业硅和 DMC 需求端情况

工业硅下游主要应用领域依次为光伏、汽车制造、建筑建材、电子信息、纺织等行业，除房地产行业短期需求短期内难有明显提升以外，光伏领域需求会持续保持高增长态势，其他领域会随着全球经济的回升需求出现增长，因此预计工业硅下降不会持续下跌，DMC 等价格会跟随工业硅原材料价格。预计短期内工业硅和 DMC 价格会继续下降，但是下降空间已经十分有限。

根据百川盈孚分析，目前有机硅市场大体呈现维稳状态，若行业库存回归到可控范围内，有机硅厂家将采取措施减少或扭转亏损。

综上，预计未来 DMC 价格的下降空间有限。

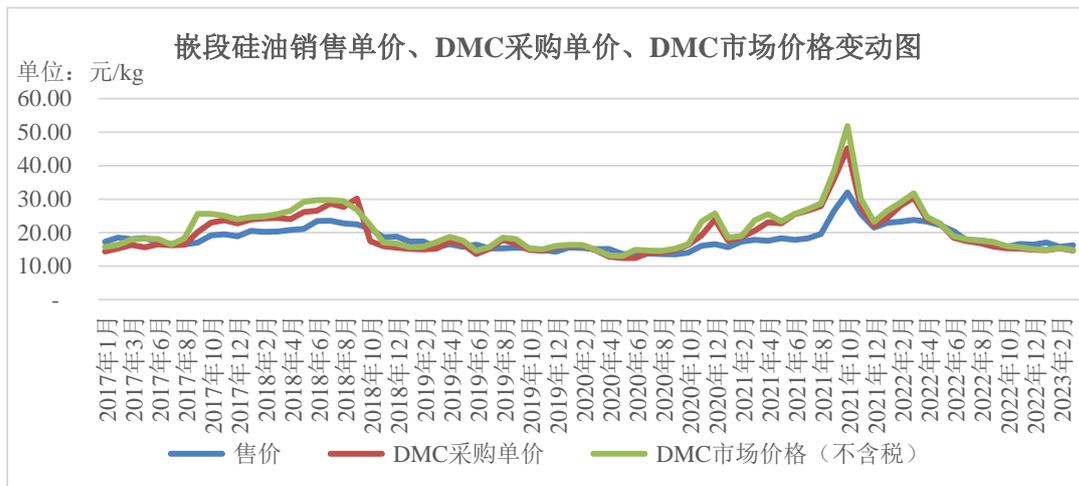
(二) 结合原材料价格下行趋势、历史产品价格与原材料价格情况等，进一步量化分析原材料价格持续下跌对发行人营业收入和净利润的影响

1、历史产品价格与原材料价格情况

发行人产品定价时主要采取成本加成法，以“单位成本+单位毛利额”为基础，并根据原材料市价和市场供需情况及时调整。

发行人嵌段硅油的定价与主要原材料 DMC 市场价格密切相关。发行人客户集中度低，产品应用针对性及定制开发能力强，产品竞争优势显著，具有一定的议价能力，整体而言，在原材料价格波动时，发行人能适时调整销售价格，建立了有效的价格传导机制。

2017 年至 2023 年 3 月，公司按月嵌段硅油销售单价、DMC 采购单价、DMC 市场价格变动情况如下：



由图可知，从 2017 年至 2023 年 1 季度，发行人 DMC 采购单价和 DMC 市场价格基本吻合，嵌段硅油的销售价格变动趋势与 DMC 采购价格趋势基本一致。在 DMC 市场价格的波动中，发行人价格传导机制有效，保证了发行人的盈利能力和抗风险能力。

2019 年至 2023 年 1 季度，公司嵌段硅油单位售价、成本和毛利额的变动情况如下：

单位：元/kg

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1 季度
单位售价	15.65	14.53	20.53	19.75	16.16
单位成本	10.42	10.28	15.13	14.23	11.28
单位毛利额	5.23	4.25	5.40	5.52	4.87

由上表可知，发行人自 2019 年至 2023 年 1 季度，除 2020 年受宏观经济的突然下滑影响，发行人适当降低了单位毛利额，其他期间发行人嵌段硅油的单位毛利额在接近 5 元/kg 左右，整体来看，相对稳定；发行人的定价机制使得原材料价格波动得到有效传导，当 DMC 价格快速下跌时，由于生产成本下降存在一定滞后性，对发行人盈利能力存在一定影响，但 DMC 价格持续在低位运行时，不会对公司盈利能力产生重大影响。

2、进一步量化分析原材料价格持续下跌对发行人营业收入和净利润的影响

如上文分析，DMC 市场价格下降时公司会下调产品销售价格。假设公司各期每月均匀销售，产品销售价格完全跟随 DMC 采购价格波动调整，由于公司存货周转天数约为 45 天左右，因此按单位成本变动滞后 DMC 单价变动 1.5 个月计算，在各期嵌段硅油销售数量、单位重量产品毛利额、除嵌段硅油外其他产品销售情况、各项费用支出等均保持不变的情况下，DMC 价格的不同变动对业绩规模的影响如下：

单位：万元、元/吨

项目	DMC 价格变动	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年
主营业务收入 下降金额	下降 5%	-661.94	-995.87	-490.13	-469.17
	下降 10%	-1,323.87	-1,991.74	-980.26	-938.35
	下降 15%	-1,985.81	-2,987.61	-1,470.39	-1,407.52
主营业务收入 下降比例	下降 5%	-1.50%	-1.92%	-1.56%	-1.65%
	下降 10%	-3.01%	-3.83%	-3.12%	-3.30%

	下降 15%	-4.51%	-5.75%	-4.69%	-4.96%
净利润下降金额	下降 5%	-82.74	-124.48	-61.27	-58.65
	下降 10%	-165.48	-248.97	-122.53	-117.29
	下降 15%	-248.23	-373.45	-183.80	-175.94
净利润下降比例	下降 5%	-1.28%	-1.70%	-1.65%	-1.31%
	下降 10%	-2.56%	-3.41%	-3.29%	-2.63%
	下降 15%	-3.85%	-5.11%	-4.94%	-3.94%
主营业务收入	下降 5%	43,369.62	50,953.44	30,892.53	27,934.77
	下降 10%	42,707.68	49,957.57	30,402.39	27,465.60
	下降 15%	42,045.75	48,961.70	29,912.26	26,996.43
净利润	下降 5%	6,369.10	7,185.07	3,660.76	4,409.00
	下降 10%	6,286.36	7,060.59	3,599.49	4,350.36
	下降 15%	6,203.62	6,936.10	3,538.22	4,291.71

注 1: 假设中单位重量产品毛利额不变的说明: 公司产品销售价格变动主要由原材料价格变动引起。短时间内原材料价格下降导致产品价格下降, 公司存货成本仍处于高位, 导致最初 1.5 个月产品毛利额受损, 但由于公司库存周转率较高, 且具有及时根据原材料价格波动情况调整产品售价的能力, 后续购入原材料价格降低, 单位重量产品毛利额仍维持稳定。

通过上述敏感性分析, 由于嵌段硅油价格的及时传导, 以及非嵌段硅油类新产品占比的逐步增加, DMC 价格的下降不会对报告期内发行人的净利润造成重大不利影响。

除嵌段硅油产品外, 发行人也陆续推出新产品并取得较好销售成果, 成为发行人业绩增长动力。

综上, 原材料 DMC 未来价格的波动不会对发行人经营业绩构成重大不利影响。

【中介机构核查情况】

一、核查程序

申报会计师主要履行了以下核查程序:

- 1、查询上市公司公开资料和研究报告, 了解 DMC 产能分布和扩张情况;
- 2、获取发行人采购清单、DMC 主要供应商与公开资料进行对比;

3、访谈发行人实际控制人，了解原材料 DMC 价格变动可能对公司生产经营影响及应对措施。

4、原材料 DMC 未来价格波动对发行人经营业绩的影响：

(1) 通过查阅公开数据库、研究报告等方式，分析 DMC 历史价格变化情况、主要厂商上游企业盈利情况和 DMC 未来价格变动趋势；

(2) 访谈公司总经理、销售及采购人员，了解公司价格传导机制情况及备货策略；

(3) 对比嵌段硅油历史产品价格与 DMC 采购单价、嵌段硅油历史单位价格与单位成本、DMC 历史采购量与采购单价，分析 DMC 价格波动对公司业绩的影响；

(4) 假设公司 DMC 采购单价分别下降 5%、10%、15%，且在各期单位毛利额及其他情况不变的情况下，量化分析 DMC 采购单价下降对业绩的影响。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、报告期，上游 DMC 产能扩展较快，发行人主要供应商与 DMC 生产商是相匹配的。

2、发行人已采取有效措施应对 DMC 价格变动对生产经营的影响，报告期主要产品毛利额保持稳定。

3、原材料 DMC 未来价格的波动不会对发行人经营业绩构成重大不利影响。

4、关于创业板定位及成长性

申请文件及首轮问询回复显示：

(1) 发行人 2020 年业绩及毛利率较 2019 年存在下滑。发行人主要产品嵌段硅油、氨基硅油主要应用于纺织印染领域。

(2) 报告期内发行人主要产品价格存在波动，对发行人营业收入及毛利额影响较大，但毛利率波动较小。

(3) 发行人所处行业内普通嵌段硅油主要的技术路线有三种，主要差异体现在原料与制备路线的不同。其中因主要原材料被部分企业把持、价格较高等因素，发行人已逐渐摒弃第一种技术路线。

请发行人：

(1) 结合报告期内业绩变动情况、下游市场需求变化情况、期后业绩同比变动、嵌段硅油市场需求规模和整体市场空间等因素，进一步说明发行人主营业务是否具有持续性及成长性。

(2) 量化分析主要产品价格下降对业绩规模的影响情况，说明发行人是否具备应对主要产品价格下降的相关措施、发行人是否具备足够的抗风险能力。

(3) 说明已逐渐摒弃技术路线对应产品的相关市场份额情况，发行人其他产品所采用的技术路线是否存在类似无法继续使用的风险。

请保荐人发表明确意见，请申报会计师对问题（2）发表明确意见。

【发行人回复】

二、量化分析主要产品价格下降对业绩规模的影响情况，说明发行人是否具备应对主要产品价格下降的相关措施、发行人是否具备足够的抗风险能力。

（一）量化分析主要产品价格下降对业绩规模的影响情况

发行人主要产品为嵌段硅油，报告期内，嵌段硅油产品销售收入占主营业务收入的比例分别为 79.35%、79.59%和 71.04%。假设发行人各期每月均匀销售，在期初进行产品调价，由于发行人存货周转天数约为 45 天左右，因此按单位成本变动滞后单价变动 1.5 个月计算，在各期嵌段硅油销售数量、单位重量产品毛利额、其他产品销售情况、各项费用支出等均保持不变的情况下，主要产品嵌段硅油价格在各期下降 5%、10%、15%，量化分析对业绩规模的影响如下：

单位：万元

变动比例	项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
5%	营业收入变动	-1,549.69	-2,028.77	-1,214.49
	营业收入变动比例	-3.52%	-3.91%	-3.87%
	利润总额变动	-193.71	-253.60	-151.81
	利润总额变动比例	-2.60%	-3.04%	-3.40%
10%	营业收入变动	-3,099.38	-4,057.55	-2,428.99
	营业收入变动比例	-7.04%	-7.81%	-7.74%
	利润总额变动	-387.42	-507.19	-303.62
	利润总额变动比例	-5.21%	-6.08%	-6.81%
15%	营业收入变动	-4,649.07	-6,086.32	-3,643.48
	营业收入变动比例	-10.56%	-11.72%	-11.61%
	利润总额变动	-581.13	-760.79	-455.44
	利润总额变动比例	-7.81%	-9.11%	-10.21%

假设中单位重量产品毛利额不变的说明：发行人产品销售价格变动主要由原材料价格变动引起。短时间内产品价格下降，发行人存货成本仍处于高位，导致最初 1.5 个月产品毛利额受损，但由于发行人库存周转率较高，且具有及时根据原材料价格波动情况调整产品售价的能力，后续购入原材料价格降低，单位重量产品毛利额仍然维持稳定。

（二）说明发行人是否具备应对主要产品价格下降的相关措施、发行人是否具备足够的抗风险能力

发行人已积极采取措施应对主要产品价格下降对业绩的负面影响，具备足够的抗风险能力，具体如下：

1、建立有效价格传导机制，维持合理利润空间

发行人客户集中度低，产品的应用针对性及定制开发能力强、种类齐全，具有一定的议价能力。发行人客户接受依据主要原材料价格波动对产品价格的合理调整，从而形成价格传导机制。2020 年到 2022 年发行人剔除运输费后主要产品嵌段硅油单位毛利额分别为 4.25 元/千克、5.40 元/千克和 5.52 元/千克。报告期，主要原材料 DMC 市场价格出现较大幅度的波动，但发行人主要产品嵌段硅油单位毛利额较为稳定，基本维持在 5 元/千克左右，表明发行人建立了有效的价格传导机制，能维持合理利润空间。

2、发行人加强采购、生产和销售的管理，保持较高的存货周转率，减少原材料价格波动对发行人业绩的影响

报告期，发行人加强采购、生产和销售的计划与管理，发行人的生产经营周期较短，存货周转较快，2020年到2022年发行人的存货周转率分别为7.50次/年、10.11次/年和7.22次/年。发行人加强采购、生产和销售的计划与管理，保持了较高的存货周转率，减少了原材料价格波动对产品毛利的影响，最大程度降低资金占用及经营风险。

3、发行人产品种类逐渐丰富，开发了前处理助剂、染色印花助剂和纳米液体分散染料，并向有机硅深加工新产品拓展

发行人利用技术优势和市场渠道向纺织印染前端助剂和纳米液体分散染料拓展。2019年，公司研发生产了多种前处理助剂和染色印花助剂细分品类，2020年，公司研发推出了纳米液体分散染料，进一步丰富了产品品类，且新开发产品都取得了较好的销售情况。报告期内染色印花助剂实现收入分别为2,491.02万元、3,345.79万元和**3,301.82**万元；报告期内纳米液体分散染料实现收入分别为994.50万元、2,099.22万元和**1,681.77**万元。2022年，围绕有机硅技术应用向有机硅深加工扩展，子公司衢州科峰已建成投产试运营，已实现可应用于电子行业、医药行业、锂电池等行业的上游材料有机硅产品和防水剂上游产品的生产销售，2022年实现销售收入**2,615.84**万元。

公司不断开发新产品丰富产品线的经营策略，有利于降低主要产品价格下降对经营业绩的影响。

报告期，发行人产品的毛利率逐步启稳，**报告期各期**，发行人剔除运输费后嵌段硅油的毛利率分别为29.24%、26.30%和**27.95%**。毛利率逐步启稳，表明发行人已采取有效的措施应对主要产品的价格下降，具备足够的抗风险能力。

【中介机构核查情况】

一、核查程序

针对上述问题，申报会计师主要履行了以下核查程序：

1、分析发行人报告期内业绩变化的原因，查阅并分析下游行业近期的统计数据 and 下游行业历史的长期数据，了解发行人所属行业上下游行业发展状况和行业竞争情况；

2、假设发行人主要产品嵌段硅油价格分别下降5%、10%、15%，且在各期毛利率及其他情况不变的情况下，量化分析嵌段硅油价格下降对业绩的影响；

3、访谈发行人主要人员，了解主要产品价格下降的原因及应对措施，分析发行人是否具备足够的抗风险能力；

4、查阅行业资料、相关上市公司公开披露的信息、行业信息等，了解发行人所属行业上下游行业发展状况、主要原材料及下游应用领域的市场供需情况、行业竞争态势，分析对发行人主要产品价格的影响。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

发行人已采取有效措施应对产品价格下降，具备足够的抗风险能力。

5、关于历史沿革及关联交易

申请文件及首轮问询回复显示：

(1) 发行人原关联方科峰新材被收购前（2017-2019 年度）净利润分别为 55.60 万元、-378.08 万元、-45.66 万元，总资产分别为 5,626.06 万元、9,750.06 万元、7,207.94 万元，同时发行人前后分两次收购科峰新材股权，以评估报告为基础交易作价 5,389.00 万元。

(2) 报告期内发行人曾向关联方华德利采购厂房建设服务，发行人采购相关服务单价均高于同期“杭州新福华无纺布有限公司无纺布建设项目”“浙江安通环保科技有限公司空气净化及水处理设备项目”等华德利为其他客户提供服务单价。

请发行人：

(1) 结合《监管规则适用指引——评估类第 1 号》相关规定及科峰新材被分步收购前的具体业务、资产构成、现金流等情况，详细说明增长率、毛利率、折现率等重要评估参数的选择依据以及是否合理，评估结果及交易作价能否反映其公允价值。

(2) 进一步说明报告期内发行人向关联方华德利采购厂房建设服务单价高于同期华德利为其他客户提供服务单价的原因及合理性，是否涉及利益输送或体外资金循环，发行人未向其他建筑商采购建设服务的原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【发行人回复】

一、结合《监管规则适用指引——评估类第 1 号》相关规定及科峰新材被分步收购前的具体业务、资产构成、现金流等情况，详细说明增长率、毛利率、折现率等重要评估参数的选择依据以及是否合理，评估结果及交易作价能否反映其公允价值。

(一) 结合《监管规则适用指引——评估类第 1 号》相关规定及科峰新材被分步收购前的具体业务、资产构成、现金流等情况，详细说明增长率、毛利率、折现率等重要评估参数的选择依据以及是否合理

发行人收购科峰新材股权的价格与银信资产评估有限公司评估价格基本一致。以下所称评估报告均为银信资产评估有限公司出具的银信评报字（2021）沪第 2339 号《资产评估报告》。

1、科峰新材被分步收购前的具体业务、资产构成及现金流情况

(1) 具体业务

科峰新材自 2017 年开始投产运营，在 2019 年被收购前后均从事纺织印染助剂的生产与销售，与发行人主营业务相同。

(2) 资产构成

科峰新材被收购前资产主要为：应收账款、应收票据，土地厂房、机器设备、存货。在评估基准日 2019 年 2 月 28 日，主要资产及负债构成如下：

单位：万元

项目	账面值	评估值	增值
应收账款	2,304.36	2,304.36	-
应收票据及应收款项融资	784.75	784.75	-
存货	489.37	463.41	-25.96
固定资产	2,504.66	2,796.37	291.71
无形资产	598.83	2,058.59	1,459.76
小计	6,681.97	8,407.48	1,725.51
资产总计	7,207.94	8,933.45	1,725.51
负债总计	3,542.03	3,542.03	-
所有者权益总计	3,665.91	5,391.42	1,725.51

注：上述资产均与纺织印染助剂生产销售相关，评估值为资产基础法评估值。

根据评估报告，在评估基准日 2019 年 2 月 28 日，被评估单位的账面总资产价值 7,207.94 万元，总负债 3,542.03 万元，所有者权益 3,665.91 万元。评估后的总资产价值 8,933.45 万元，总负债 3,542.03 万元，股东全部权益价值为 5,391.42 万元，评估增值 1,725.51 万元，增值率 47.07%，主要增值来源于无形资产-土地的增值。

科峰新材土地为 2010 年 1 月购入，土地面积 28,699.00 平方米，为工业用地。原始入账价值 731.09 万元，账面价值 598.27 万元，账面价值为 208.46 元/平方米。该价值包括企业缴纳的土地出让金、契税等。至 2019 年 2 月，该土地已增值较多，2018 年 11 月，附近地区工业用地招拍挂成交价格为 690 元/平方米（来源：中国土地市场网），土地已大幅增值。

收益法评估结果为 5,450.00 万元，资产基础法评估结果为 5,391.42 万元，差异金额 58.58 万元，以资产基础法评估值为基数计算差异率为 1.09%。

由于收益法是从企业的未来获利能力角度出发，以预测的收益为评估基础，是对股东全部权益价值较全面的考虑，综合考虑上述原因，本次评估最终选取收益法的结果作为评估结论。

(3) 现金流情况

根据科峰新材财务数据及评估角度现金流量测算方法，科峰新材被收购前税后企业自由现金流量如下：

单位：万元

项目	2017年度/2017年 12月31日	2018年度/2018年 12月31日	2019年1-2月/2019年 2月28日
营业收入	2,080.28	11,180.11	767.18
息前税后净利润	55.6	-378.08	-45.66
加：折旧与摊销	158.90	239.38	32.03
减：资本性支出-更新	-	-	-
减：资本性支出-新增	524.37	690.13	189.50
减：营运资金增加	1,801.60	4,025.95	-1,710.79
税后企业自由现金流量	-2,111.47	-4,854.78	1,507.66

2、结合《监管规则适用指引——评估类第1号》相关规定，说明增长率、毛利率、折现率等重要评估参数的选择依据以及是否合理

根据银信资产评估有限公司出具的《资产评估报告》，重要评估参数的选择及依据如下：

(1) 增长率

评估报告预测期为2019年至2023年的5年，后续为永续期。2020年-2023年营业收入增长率分别为28.07%、27.23%、4.90%、4.13%，永续期较2023年收入增长3.33%。其中2020年、2021年收入规模增长较快，主要考虑科峰新材于2017年建成投产，产能逐步达到预定规模，收入增长较快。自2022年开始，收入处于平稳增长阶段，每年在3%-5%范围内增长，2024年开始进入稳定期。

评估报告营业收入预测数如下：

单位：万元

项目	基准日已 发生数	评估使用预测数						
	2019年1-2	2019年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续

	月	3-12月						
营业收入	767.18	6,936.86	7,704.04	9,866.91	12,553.75	13,169.47	13,713.36	14,170.22
营业收入较上年增长率	-	-	-	28.07%	27.23%	4.90%	4.13%	3.33%

科峰新材 2019 年至 2022 年实际经审计或审阅的销售额如下：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入	7,714.08	9,857.24	15,218.52	11,169.47
营业收入较上年增长率	-	27.78%	54.39%	-26.61%

注 1：2019 年-2022 年数据经审计。

科峰新材实际营业收入 2019 年至 2021 年均达到或超过预期，2022 年受宏观外部环境变化影响，导致收入增长不及预期，存在一定的偶发性，且各期合计收入金额较预期差异较小，因此，评估报告中预测的收入增长率较为合理。

(2) 毛利率

科峰新材预估毛利率在 17%-18% 之间，由于 2019 年尚处于达产期，收入规模较小，毛利率偏低，为 14.71%，2020 年开始毛利率保持平稳。评估报告预测毛利率具体情况如下：

单位：万元

项目	基准日已发生数	评估使用预测数						
	2019 年 1-2 月	2019 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续
营业收入	767.18	6,936.86	7,704.04	9,866.91	12,553.75	13,169.47	13,713.36	14,170.22
营业成本	697.12	5,873.89	6,571.01	8,170.41	10,321.34	10,817.91	11,257.48	11,627.82
毛利率	9.13%	15.32%	14.71%	17.19%	17.78%	17.86%	17.91%	17.94%

科峰新材 2019 年至 2022 年实际毛利率情况为：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入	7,714.08	9,857.24	15,218.52	11,169.47
营业成本	6,563.44	8,187.54	12,489.54	9,323.97
毛利率	14.92%	16.94%	17.93%	16.52%

2019 年至 2022 年，科峰新材实际毛利率与预测毛利率较为接近。

综上，科峰新材评估报告预测毛利率与实际情况接近，毛利率预测合理。

(3) 折现率

本次评估选取与被评估单位类似的上市公司，按照加权平均资本成本（WACC）计算确定折现率。加权平均资本成本指的是将企业股东预期回报率和付息债权人的预期回报率按照企业资本结构中的所有者权益和付息负债所占的比例加权平均计算的预期回报率，计算公式为：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

式中：WACC——加权平均资本成本

Ke——权益资本成本

Kd——债务资本成本

T——所得税率

D/E——资本结构

债务资本成本采用现时的平均利率水平，权数采用企业同行业上市公司平均债务构成计算取得。

权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型求取，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times ERP + R_s = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_s$$

其中：Ke——权益资本成本

Rf——无风险报酬率

Rm——市场收益率

β——系统风险系数

ERP——市场风险溢价

Rs——公司特有风险超额收益率

①无风险收益率 Rf 的确定

《监管规则适用指引——评估类第 1 号》中的专家指引规定：“持续经营假设前提下的企业价值评估中，无风险利率可以采用剩余到期年限 10 年期或 10 年期以上国债的到期收益率。”

本次评估根据同花顺 iFind 数据端取截至评估基准日 2019 年 2 月 28 日证券交易所上市交易的长期国债（截止评估基准日剩余期限超过 10 年）到期收益率平均值 4.0842%，确定无风险报酬率。

本次评估以 4.0842% 作为无风险利率，符合《监管规则适用指引——评估类第 1 号》的规定。

② 贝塔系数 β 的确定

《监管规则适用指引——评估类第 1 号》中的专家指引规定：“非上市公司的股权贝塔系数，通常由多家可比上市公司的平均股权贝塔系数调整得到。其中，可比上市公司的股权贝塔系数可以通过回归方法计算得到，也可以从相关数据平台查询获取。”

本次通过选定与被评估单位处于相似行业的上市公司作为样本，于同花顺系统查询获取评估基准日前 36 个月，以周为计算周期，剔除财务杠杆调整后的同行业上市公司 β 值，计算同行业上市公司 β 的平均值，再按选取的可比上市平均公司资本结构，计算具有财务杠杆的 β 系数。

计算公式如下：

$$\beta_l = \beta_u \times [1 + (1-t)D/E]$$

其中： β_u ：剔除财务杠杆的 β 系数

β_l ：具有财务杠杆的 β 系数

t：所得税率

D/E：财务杠杆系数，D 为付息债务市值，E 为股权市值

评估报告计算得到具有财务杠杆的 β 系数为 1.2057。贝塔系数的选取符合《监管规则适用指引——评估类第 1 号》的相关规定。

③ 市场风险溢价 ERP 的确定

《监管规则适用指引——评估类第 1 号》中的专家指引规定：“中国市场风险溢价通常可以利用中国证券市场指数的历史风险溢价数据计算、采用其他成熟资本市场风险溢价调整方法、引用相关专家学者或专业机构研究发布的数据。”

纽约大学 Aswath Damodaran 课题小组每年初都会向全世界公告其研究成果，目前该研究成果数据已经成为具有极高公信力的行业通用数据。对 ERP 计算公式为：

$ERP = \text{成熟股票市场的基本补偿额} + \text{国家风险补偿额}$

通常认为：成熟市场有较长期的历史数据，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到，因此国际上新兴市场的风险溢价通常也可以采用成熟市场的风险溢价进行调整确定。

2019 年研究报告公告的中国市场 ERP 为 6.99%，具体各项风险构成为：

$ERP 6.99\% = \text{成熟股票市场的基本补偿额 } 5.96\% + \text{国家风险补偿额 } 1.03\%$

故本次评估计算 2019 年中国企业折现率时，ERP 取值 6.99%。本次评估市场风险溢价符合《监管规则适用指引——评估类第 1 号》的相关规定。

④ 特有风险调整系数 R_s 的确定

《监管规则适用指引——评估类第 1 号》中的专家指引规定：“特定风险报酬率一般可以通过多因素回归分析等数理统计方法计算得出，也可以拆分为规模溢价和其他特定风险溢价进行确定，还可以在综合分析企业规模、核心竞争力、大客户和关键供应商依赖等因素的基础上根据经验进行判断。”

企业特有风险超额收益率表示非系统性风险，是由于被评估单位特定的因素而要求的风险回报。衡量待估企业与所选择的可比上市公司在经营风险、规模风险、管理风险、财务风险等方面所形成的优劣势方面的差异。与同行业上市公司相比，综合考虑被评估单位的企业经营规模、市场知名度、竞争优劣势、客户情况等，分析确定企业特定风险调整系数为 1.00%。

⑤ 债权收益率 (R_d) 的确定

《监管规则适用指引——评估类第 1 号》中的专家指引规定：“债权期望报酬率一般可以全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率 (LPR) 为基础调整得出；也可以采用被评估企业的实际债务利率，但其前提是其利率水平与市场利率不存在较大偏差。”

本次评估选用中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率 (LPR) 一年期利率 4.35% 作为资产组的债权收益率，符合《监管规则适用指引——评估类第 1 号》的相关规定。

⑥ 折现率的确定

折现率采用税前加权平均资产成本 (WACCBT) 确定，公式为：

$$WACC_{BT} = \frac{WACC}{1-T}$$

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

根据上述计算得到被评估资产组加权平均收益率为 12.33%，以其作为被评估单位的折现率。

⑦2019 年化工行业上市公司进行资产重组或收购使用的评估折现率

公司名称	折现率	评估基准日	事项
江苏索普 (600746)	12.03%	2019 年 5 月 31 日	江苏索普通过发行股份及支付现金的方式购买索普集团醋酸及衍生品业务相关经营性资产和负债，以支付现金方式购买化工新发展主要经营性资产和负债
河化股份 (000953)	11.64%	2019 年 5 月 31 日	河池化工拟向徐宝珠、何建国、何卫国等 8 名自然人发行股份及支付现金购买其持有南松医药 93.41% 的股份
渤海化学 (600800)	10.78%	2019 年 6 月 30 日	天津磁卡拟向渤化集团非公开发行股份购买其持有的渤海石化 100% 股权，并募集配套资金
鼎龙股份 (300054)	11.51%	2019 年 4 月 30 日	鼎龙股份向杨浩、李宝海、赵晨海共计 3 名北海绩迅股东以发行股份及支付现金的方式购买其持有的北海绩迅 59% 的股权
新疆天业 (600075)	11.21%	2019 年 5 月 31 日	新疆天业发行股份、可转换债券及支付现金向天业集团及锦富投资购买其合计持有的天能化工 100% 股权
平均值	11.43%		
发行人	12.33%	2019 年 2 月 28 日	科峰股份同一控制下收购科峰新材

由上表可知，同时期化工行业上市公司资产重组或收购使用的评估折现率与发行人收购科峰新材折现率无明显差异。

综上，折现率的选择符合《监管规则适用指引——评估类第 1 号》的相关规定，数值合理。

(4) 预测现金流

评估报告中，对后续各期税后企业自由现金流量预测如下：

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019年 3-12月	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	永续期
营业收入	6,936.86	9,866.91	12,553.75	13,169.47	13,713.36	14,170.22	14,170.22
息前税后净利润	504.10	890.85	1,151.91	1,222.70	1,283.87	1,333.57	1,333.57
加：折旧与摊销	173.96	208.75	208.75	208.75	208.75	208.75	208.75
减：资本性支出-更新	179.80	150.37	208.75	208.75	208.75	208.75	208.75
减：资本性支出-新增	-	-	-	-	-	-	-
减：营运资金增加	-376.63	2,644.56	-92.95	-465.55	-566.67	175.90	-
税后企业自由现金流量	874.88	-1,695.32	1,244.85	1,688.24	1,850.55	1,157.67	1,333.57

评估报告预测现金流量金额高于收购前公司现金流量，主要系科峰新材实际自2017年5月开始生产运营，初步生产与销售尚不稳定，收入金额与利润额波动较大，结合期后各年经营活动现金流量情况看，科峰新材被收购后实际经营活动现金流量净额总体好于评估报告预测数。

科峰新材被收购后实际经营活动现金流量净额与预测数对比如下：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	小计
实际经营活动净现金流量	1,575.81	-1,128.59	603.25	4,364.27	5,414.74
评估自由现金流量	2,382.54	-1,695.32	1,244.85	1,688.24	3,620.31
差异	806.73	-566.73	641.61	-2,676.03	-1,794.43

注1：2019年-2022年数据经审计。

注2：2019年评估自由现金流量为2019年1-2月实际数据加2019年3-12月预测数据得出。

考虑预测评估自由现金流量受经营性资产负债如：应收账款、应付账款等影响较大，同时比较净利润数据如下：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	小计
实际净利润	492.18	913.99	1,368.06	1,065.16	3,839.39
预测息前税后净利润	458.44	890.85	1,151.91	1,222.70	3,723.90
差异	33.74	23.13	216.15	-157.54	115.48

注 1：实际数据中，2019 年-2022 年数据经审计。

注 2：2019 年预测息前税后净利润为 2019 年 1-2 月实际数据加 2019 年 3-12 预测数据得出。

由上表可知，净利润上 2019 年至 2021 年实际数均好于预测数，2022 年未达预期，但总体金额差异较小。评估预测现金流量与期后实际现金流量总体差异不大。

（二）评估结果及交易作价能否反映其公允价值

科峰新材评估价值为 5,450.00 万元，科峰股份收购科峰新材累计支付价款 5,389.00 万元。

综上，收购科峰新材的复核评估报告对增长率、毛利率、折现率等重要评估参数的选择均符合《监管规则适用指引——评估类第 1 号》相关规定，依据合理，预测现金流量和实际现金流量差异不大，评估结果能够反映科峰新材的公允价值，交易作价与评估结果接近，交易价格公允。

（三）进一步说明科峰新材评估值中无形资产、所有者权益差异的具体原因及合理性。

科峰新材评估值中无形资产、所有者权益差异情况：

单位：万元

项目	账面值	评估值	增值
应收账款	2,304.36	2,304.36	
应收票据及应收款项融资	784.75	784.75	
存货	489.37	463.41	-25.96
固定资产	2,504.66	2,796.37	291.71
无形资产	598.83	2,058.59	1,459.76
其中：无形资产-土地使用权	598.27	1,817.94	1,219.67
无形资产-专利组合	-	240.00	240.00
无形资产-其他	0.55	0.65	0.10
小计	6,681.97	8,407.48	1,725.51
资产总计	7,207.94	8,933.45	1,725.51
负债总计	3,542.03	3,542.03	
所有者权益总计	3,665.91	5,391.42	1,725.51

科峰新材评估值中无形资产账面价值与评估价值差异主要系无形资产-土地使用权评估增值 1,219.67 万元，无形资产-专利组合评估增值 240.00 万元，无形

资产-其他评估增值0.10万元；所有者权益差异主要系存货评估增值-25.96万元、固定资产评估增值291.71万元、无形资产评估增值1,459.76万元。

评估值与账面值差异的具体原因分析：

(1) 无形资产-土地使用权评估增值

项目	面积 (m ²)	账面价值 (万元)	评估价值(万元)	增值金额 (万元)	单位账面价值 (元/m ²)	单位评估价值 (元/m ²)
无形资产-土地使用权	28,699.00	598.27	1,817.94	1,219.67	208.46	633.45

银信资产评估有限公司根据市场法对科峰新材无形资产-土地使用权进行评估。同时按用途相同、地区相同、价格类型相同等特点，查询网络公开资料，选取与

评估对象处于相同级别内三宗相同用途土地作为实例，测算其比准价格。

具体市场价格对比如下：

项目	科峰新材	纳奇科化妆品有限公司	湖州东田机械有限公司	浙江我武生物科技股份有限公司
所属行政区	德清县	德清县	德清县	德清县
用途	工业用地	工业用地	工业用地	工业用地
交易方式		挂牌出让	挂牌出让	挂牌出让
土地使用年限 (年)	50	50	50	50
交易日期	2019年2月	2018年10月	2018年11月	2018年11月
宗地面积 (m ²)	28,699.00	23,816.00	15,148.00	26,002.00
土地单价 (元/m ²)	633.45 (注)	680	690	690
资料来源	-	中国土地市场网	中国土地市场网	中国土地市场网

注：科峰新材土地评估土地单价考虑区位因素、权益因素、实物因素、使用年限、折现率等因素修正后求得。

如上表，科峰新材评估土地单价633.45元/m²与近期（评估基准日）用途相同、地区相同、价格类型相同等特点土地的市场价格基本接近；土地市场价值远大于单位账面价值208.46元/m²，因此土地评估增值具有合理性。

(2) 无形资产-专利组合评估增值

资产名称	账面值	评估值(万元)
无形资产-专利组合	0.00	240.00

科峰新材历年账面研发支出均费用化，未资本化，公司通过研发活动实际形成专利技术，该部分专利技术（包括5项发明专利和10项实用新型专利）均在公司硅油、柔软剂等产品生产广泛使用，对该部分收入产生一定的贡献，预计在保护期内将保持较好的先进性及良好的市场发展前景，因此作为专利组合采用收益法评估。

评估机构考虑技术分成率、收益年限等因素评估专利组合评估价值为240.00万元。

(3) 固定资产评估增值

单位：万元

项目	账面净值	评估净值	评估增值
固定资产-房屋建筑物	1,669.11	1,914.91	245.80
固定资产-构筑物	186.63	189.60	2.97
固定资产-设备类	648.91	691.86	42.95
合计	2,504.66	2,796.37	291.71

评估机构通过考虑固定资产的重置价值、成新率等因素评估固定资产价值，评估净值与账面净值差异为评估增值价值，最终确定评估增值金额为291.71万元。

综上，科峰新材评估值中无形资产、所有者权益差异的具体原因主要是无形资产-土地使用权评估增值导致，通过对比市场价格确定土地评估增值差异具有合理性。

二、进一步说明报告期内发行人向关联方华德利采购厂房建设服务单价高于同期华德利为其他客户提供服务单价的原因及合理性，是否涉及利益输送或体外资金循环，发行人未向其他建筑商采购建设服务的原因。

(一) 进一步说明报告期内发行人向关联方华德利采购厂房建设服务单价高于同期华德利为其他客户提供服务单价的原因及合理性

1、2019年至2022年，发行人向关联方华德利采购建筑服务情况如下：

(1) 具体建设项目如下：

序号	项目	建设地点	建设时间	面积（平方米）	结算或合同金额不含税（万元）
1	染料车间及其他	海宁	2019年3月-2019年10月	3,211.26	605.50
2	衢州科峰厂房	衢州	2020年9月-2022年8月	17,298.18	3,906.69
合计					4,512.19

(2) 建设项目按年度采购额如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度
华德利	厂房建设服务	689.26	1,657.80	1,559.63	605.50

2、华德利为发行人建设项目与其为其他非关联第三方提供类似厂房建设的
价格对比

序号	项目	关系	地点	建设时间	面积（平方米）	结算或合同金额不含税（万元）	单价（元/平方米）
1	项目1	非关联第三方	余杭	2020年7月-2021年7月	14,632.93	2,562.29	1,751.05
2	项目2	非关联第三方	湖州	2019年10月-2020年8月	44,975.00	7,339.45	1,631.90
3	项目3	非关联第三方	遂昌	2018年11月-2020年8月	50,030.14	9,055.28	1,809.96
4	发行人染料车间及其他	发行人	海宁	2019年3月-2019年10月	3,211.26	605.50	1,885.57
5	衢州科峰厂房[注]	发行人	衢州	2020年9月-2022年8月	17,298.18	3,485.40	2,014.89

注：衢州科峰厂房包含雨水及事故收集池、组合池、危废间、储罐配套等化工特有附属设施，合计不含税价格421.29万元，此处予以扣除。

注2：2023年1月，发行人与华德利最终结算工程金额为**3,906.69**万元(不含税)。

3、华德利为发行人建设项目与其为其他非关联第三方提供类似厂房建设的单价差异的分析

精细化工企业在建筑构造和建筑结构方面有特殊要求，充分考虑防污染、防腐蚀、防火、防爆、防毒等措施，与普通的制造业企业厂房建设要求存在差异，同时，不同企业在建筑风格、建设地点、建设内容上也存在差异。因此，华德利为发行人建设项目单价与其为其他非关联第三方提供类似工厂建设的单价存在差异，原因合理。

华德利为发行人建设项目与其为其他非关联第三方提供类似厂房建设单价存在差异的具体原因分析如下：

(1) 发行人染料车间及其他项目

2019年，华德利为发行人染料车间及其他提供建造服务，不含税建造总价为605.50万元，建造结算单价为1,885.57元/平方米，略高于华德利为其他第三方建造项目的单价。主要原因为：该项目系在发行人海宁生产基地上新建车间，额外增加了部分老车间化工管道及配电房改造工程等建设内容，扣除该部分影响因素，发行人向华德利采购的染料车间建筑服务单价为1,827.13元/平方米，与其为其他非关联第三方提供类似工厂建设单价不存在重大差异，价格合理。

(2) 衢州科峰厂房项目

衢州科峰厂房为发行人在衢州新购买的土地上建设化工项目，其相关的化工附属设施全部需要新建。2020年9月至2022年8月，华德利为衢州科峰厂房提供建造服务，不含税建造总价为3,906.69万元，剔除雨水及事故收集池、组合池、危废间、储罐配套等化工特有附属设施后，建造结算单价为2,041.89元/平方米，高于华德利为其他第三方建造项目的单价。主要原因系衢州科峰厂房因设计、建筑标准及额外工程的不同。衢州科峰厂房项目额外增加的工程如下表所示：

①化工设计规范要求而特有的附属设施工程项目

工程名称	金额不含税 (万元)	分析	华德利建 设的其他 是否需要
初级雨水及事故 收集池	118.17	化工企业初期雨水通常含有一定的污染物质，按照清污分流的原则，污染的初期雨水需进行分流收集妥善处理，化工企业厂区就必须设置初期雨水池。事故应急池是事故废水收集和应急储存设施的俗称，为了在化工企业发生事故	否

工程名称	金额不含税 (万元)	分析	华德利建 设的其他 是否需要
		时，能有效的接纳装置排水、消防水等事故污水，避免事故污水进入外环境造成污染的污水收集设施。	
高低浓度废水收集池	35.67	是公司废水处理装置中的一个单元设备（设施）。	否
危废间	28.57	危险废物仓库，专门用于储存危险废物，是危险化学品建设项目必须配套建设的环保设施。钢筋混凝土框架结构。	否
组合池	54.42	组合池即组合式污水生化处理池，是公司废水处理装置中的一个单元设备（设施），利用微生物来降解污水中的生物化学垃圾。	否
罐区增加及修改部分	40.84	储罐设备基础，储罐区泵基础、管架基础等。	否
雨水调节池	11.57	事故状态下，把出口的闸板闸死，收集流到路面和雨水沟等处的污水，再用泵把污水抽到事故池，相当于第二道拦截事故污水的作用。	否
循环水池	39.64	用来存放生产装置设备冷却所需的冷却水，起循环、冷却和储存作用。	否
3#车间增加及修改部分	43.69	因3号车间因设计变更，需要增加层高，增加部分的费用。	否
污水设备房及降膜吸收钢平台基础	48.72	依据精细化工污水设备设计要求，需要建设污水设备房。	否
小计	421.29	-	-

衢州科峰车间生产涉及部分危化品，其中有三个车间要按化工甲类厂房建造，对建筑防火性要求较高，《建筑设计防火规范》GB50016-2014 中 3.6 条的规定，需要增设水泥纤维泄爆墙。本项目 1#2#3#车间和 2#仓库防爆设计均采用轻质泄爆外墙及轻钢屋面泄压。

泄爆墙板是以型钢为结构框架，以纤维增强泡沫水泥板为芯材复合成的预制板材，集承重、保温、防火、泄爆功能于一体。

根据预算收费价格约为 300 元/平方米，该三个车间墙面面积为 4800 平方米，需要增加建造成本 144 万元。扣除衢州科峰因化工设计规范要求而特有的工程项

目后和泄爆墙后，建造单价为 **1,931.65** 元/平方米。

②衢州科峰厂房道路工程

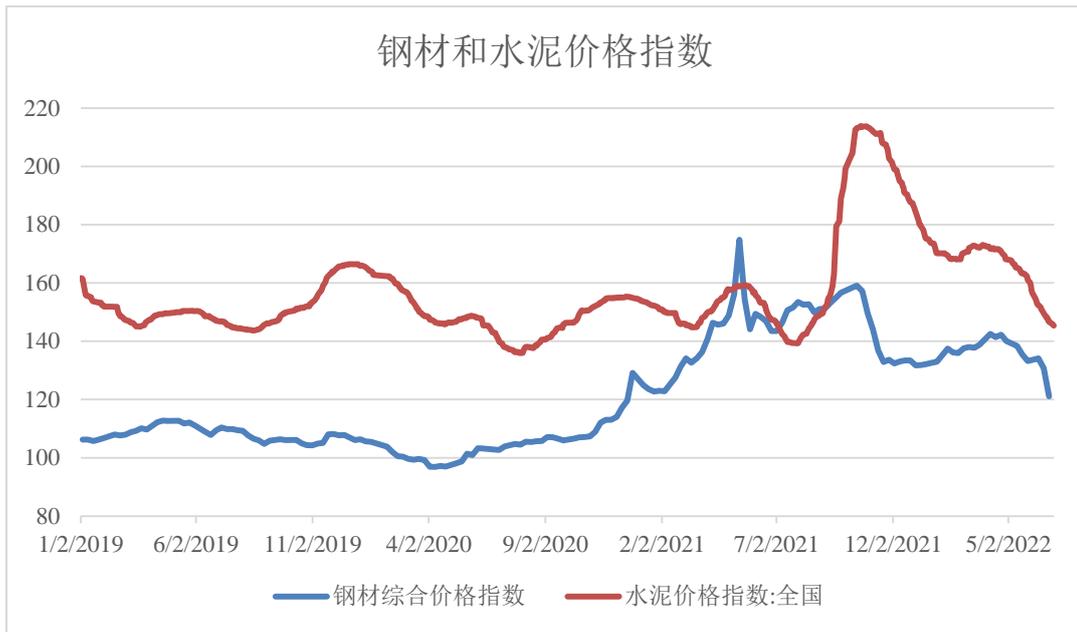
衢州科峰厂房项目除主体建筑外还存在道路工程，道路工程具有较强的定制化的特点，衢州科峰和项目 2 总造价中均包含室外道路，而项目 1 和项目 3 不包含相应的室外道路。具体对比如下表所示：

工程名称	衢州科峰	项目 2	项目 1	项目 3
是否存在室外道路	是	是	否	否
室外道路部分造价	352.65 万元	277.42 万元	不适用	不适用
室外道路部分面积 (m ²)	20,856.35	14,909.48	不适用	不适用
道路单位造价	169.08 元/m ²	186.07 元/m ²	不适用	不适用
道路差价原因	水泥道路较便宜	沥青道路较贵	-	-
减去室外道路部分后的总造价	3,132.75 万元	7,062.03 万元	2,562.29 万元	9,055.28 万元
减去室外道路部分后的单位建筑面积造价 (元/平方米)	1,727.78	1,570.21	1,751.04	1,809.96

室外道路受工程项目所在地的配套等因素影响较大，道路的面积存在较强的个性化差异，故剔除室外道路的方式计算的单位建筑面积造价合理，更能反映建筑物的建造造价。

③建造时间不同，主要建筑材料价格差异

剔除室外道路后，衢州科峰厂房项目单位面积建造单价跟项目 1 差异较小，高于项目 2 建造单价，主要由于建造时间不同，以钢筋混凝土为主要基础材料的建筑工程受钢材水泥价格影响较大。



数据来源：iFind

项目 2 在 2019 年 10 月-2020 年 8 月期间建造，项目 1 在 2020 年 7 月-2021 年 7 月建造，而衢州科峰厂房在 2020 年 9 月-2022 年 8 月期间建造，衢州科峰厂房建设期间钢筋水泥价格较高使得其建筑单价高于项目 2，符合钢材水泥价格趋势。

根据衢州科峰与华德利签订的施工合同之价格调整约定，“关于基准价格的约定：钢材、混凝土、水泥、砖块四大主材按以下第③种方式调整承包人在已标价工程量清单或预算书中载明的材料单价等于基准单价的：专用合同条款合同履行期间材料单价涨跌幅以基准单价为基础超过 $\pm 5\%$ 时，其超过部分据实调整”。

因此，发行人向华德利采购衢州科峰厂房建筑服务价格符合项目实际情况，与华德利为其他第三方建造项目的单价存在差异，具有合理性。

综上，报告期内，发行人向关联方华德利采购厂房建设服务单价高于同期华德利为其他客户提供建造服务单价，主要由于建设项目内容、化工项目特殊附加设施增加以及建筑基础主要材料钢筋水泥价格波动造成，符合项目建设实际情况，具有合理性。

(二) 是否涉及利益输送或体外资金循环，发行人未向其他建筑商采购建设服务的原因

1、发行人向华德利采购的建筑服务价格公允，具有合理性

报告期，发行人向华德利采购的建筑服务价格公允，具有合理性。具体参见上述“(一) 进一步说明报告期内发行人向关联方华德利采购厂房建设服务单价高于同期华德利为其他客户提供服务单价的原因及合理性”分析。

2、染料车间及其他项目结算价低于咨询造价，衢州科峰项目合同价在预算价之内，均不存在重大差异

发行人聘请杭州广厦建筑咨询有限公司衢州分公司（以下简称“广厦咨询衢州分公司”）就染料车间及其他（配电房、新建水泵房及消防水池）项目于 2022 年 2 月出具《工程造价咨询报告书》。根据《报告书》，该项目汇总造价为 682.29 万元。发行人与华德利就该项目达成的最终结算价为 660.00 万元，不含税价为 605.50 万元，结算价在汇总造价之内，不存在重大差异。

在衢州科峰与华德利就衢州科峰厂房项目签订施工合同前，发行人聘请广厦咨询衢州分公司于 2020 年 9 月出具《工程造价咨询报告书》。根据广厦咨询衢州分公司出具的《报告书》及预算造价调整说明，衢州科峰项目预算价为 3,654.86 万元，衢州科峰与华德利签订的合同价为 3,400.00 万元（不含税价格为 3,119.27 万元），合同价在预算价之内，不存在重大差异。

广厦咨询衢州分公司 2021 年 9 月出具的《工程造价报告书》，衢州科峰后续新增加项目工程的预算价为 1,094.18 万元，新增加项目合同签订含税价格为 950.99 万元（不含税价格为 872.47 万元）。其新增项目合同价亦在预算价之内，不存在重大差异。

3、发行人按照施工进度和合同约定付款，不存在提前付款的情况

根据发行人与华德利签订的《建设工程施工合同》，发行人染料车间及其他（配电房、新建水泵房及消防水池）项目工程款支付进度为：进场开工支付合同价的 20%、基础工程完成支付合同价的 20%、框架主体完成支付合同价的 20%、粉刷及面板安装完成支付合同价的 10%、竣工验收支付合同价的 15%，结算完成支付至结算工程款的 97%，余款 3%在缺陷责任期满（2 年）后付清。

根据衢州科峰与华德利签订的《建设工程施工合同》，衢州科峰项目工程款支付进度为：桩基完成支付合同价的 10%，基础工程做至正负 0.000 支付合同价的 20%，框架完成过半支付合同价的 10%、框架结构封顶支付合同价 10%，主体中间结构验收支付合同价 10%，粉刷及钢结构面板安装完成支付合同价的 10%，

竣工验收支付合同价 15%，结算完成支付至结算工程款的 97%，余款 3%在缺陷责任期满（2 年）后付清。

发行人及衢州科峰根据合同约定及项目施工进度情况支付相关款项，工程款支付进度与项目施工进度基本匹配，不存在提前付款的情况。

4、华德利及金冠军个人流水核查

（1）华德利流水核查

经核查华德利的银行开户清单，根据银行开户清单获取华德利的银行流水，选取 30 万以上大额银行流水的交易对手方与发行人的客户、供应商及客户供应商的董事、监事、高级管理人员及股东进行对比，重合部分如下：

项目	2019 年	
	收入	支出
万紫千红资金拆借	200.00 万元	200.00 万元

浙江万紫千红印染有限公司主要股东李云龙为发行人董事，万紫千红为发行人客户，同时李云龙为华德利法定代表人金冠军的舅舅。

2019 年华德利与万紫千红存在 200.00 万的资金拆借，主要系万紫千红为满足银行贷款要求，通过与华德利进行往来增加资金流水总额，华德利于 2019 年 4 月 24 日向万紫千红提供资金，于 2019 年 4 月 25 日收回资金，双方资金已结清，已获得华德利及万紫千红对该款项声明。

通过对华德利的流水核查，未发现其银行流水交易对手方与发行人的客户、供应商及客户供应商的董事、监事、高级管理人员及股东存在重合情况。

（2）金冠军个人流水核查

①针对核查账户完整性程序

中介机构通过银联云闪付 APP 对金冠军个人流水账户进行核查，获取银联云闪付支持绑定的相关银行储蓄卡开卡情况截图，确保相关银行账户的完整性；

中介机构通过陪同金冠军现场前往银行及通过金冠军手机银行 APP 获取其报告期内的个人流水；

对已获取银行流水交易对手进行交叉比对，确认是否存在未获取的金冠军银行账户。如未能取得，则要求其说明原因，并补充陪同拉取银行流水。

②核查重要性水平及核查方式

流水核查的重要性水平为单笔交易金额 5 万元以上。

选取 5 万以上大额银行流水的交易对手方与发行人的客户、供应商及客户供应商的董监高及股东进行对比。

③核查结论

经核查金冠军的银行流水，未发现其银行流水交易对手方与发行人的客户、供应商及客户供应商的董事、监事、高级管理人员及股东存在重合情况。

综上，经核查华德利 30 万以上大额银行流水和金冠军个人 5 万以上大额银行流水的交易对手方，并与发行人的客户、供应商及客户供应商的董事、监事、高级管理人员和股东进行对比，未发现大额异常银行流水。

报告期，发行人向华德利采购厂房建设服务，为正常的商业往来，不存在利益输送或体外资金循环等情形。

5、发行人未向其他建筑商采购建设服务的原因

发行人与华德利合作多年，已与华德利建立了长期、稳定、互信的合作关系。在充分互信的前提下，发行人作为一家非建筑类专业企业选择华德利建设相关厂房可以更好的保证建筑质量和施工进度，具有合理性。

【中介机构核查情况】

一、核查程序

针对上述问题，保荐机构和会计师主要履行了以下核查程序：

1、访谈实际控制人、获取科峰新材会计报表，了解科峰新材被科峰股份收购前后的主要业务、资产构成及经营情况；

2、获取并查阅银信资产评估有限公司出具的评估报告（银信评报字（2021）沪第 2339 号）及评估说明，了解相关评估参数来源；

3、结合《监管规则适用指引——评估类第 1 号》相关规定，核查收购科峰新材复核评估报告的增长率、毛利率、折现率等重要评估参数的选择依据以及合理性；

4、查阅科峰新材报告期内财务数据，与评估报告中预测的业绩进行对比，判断评估报告中的主要预测参数是否与科峰新材实际业绩相符；

5、通过中国土地市场网查询与科峰新材用途相同、地区相同、价格类型相同等特点土地的市场价格；

6、取得并查阅发行人、衢州科峰与华德利签订的工程施工合同，了解合同价款及付款进度等主要情况；取得并查阅发行人相关结算资料，核对分析付款进

度与合同约定的匹配性；

7、获取华德利的银行开户清单、企业银行流水，选取 30 万以上大额流水的交易对手方与发行人的客户和供应商及客户供应商的董事、监事、高级管理人员和股东进行交叉比对；

8、获取金冠军个人银行流水，选取 5 万以上大额流水的交易对手方与发行人的客户和供应商及客户供应商的董事、监事、高级管理人员和股东进行交叉比对。

二、核查结论

经核查，保荐机构和会计师认为：

1、科峰新材复核评估报告对增长率、毛利率、折现率等重要评估参数的选择依据充足，数据合理，评估结果及交易作价能够反映其公允价值；

2、科峰新材评估值中无形资产、所有者权益差异主要系无形资产-土地使用权评估增值导致，通过对比市场价格确定土地评估增值差异具有合理性；

3、报告期内，发行人及衢州科峰向关联方华德利采购厂房建设服务单价高于同期华德利为其他客户提供服务单价，主要系精细化工类车间所特有的设计和附属设施等特定需要，符合项目实际情况，剔除特殊构成部分后的单价与华德利为其他第三方提供服务的单价不存在重大差异，不涉及利益输送和体外资金循环等情形；

4、发行人未向其他建筑商采购建设服务主要系与华德利建立了长期的稳定的合作关系，并综合考虑工程质量、建设工期、工程价格及后期维修等因素，具有合理性。

8、关于财务内控规范性

申请文件及首轮问询回复显示，报告期内，发行人存在个人卡收支、资金拆借、不规范使用票据、第三方回款、现金交易等财务不规范行为。

请发行人：

(1) 说明关联方资金拆借的用途，发行人与关联方是否存在其他无交易实质的资金往来或利益输送情形。

(2) 说明第三方回款的具体情况，涉及的第三方信息，代付行为的商业合理性及合法合规性。

(3) 说明使用个人卡账外垫付费用及账外收款核查情况的完整性，是否存在其他财务内控不规范情形。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见，并按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25、问题 26 说明核查情况。

【发行人回复】

一、说明关联方资金拆借的用途，发行人与关联方是否存在其他无交易实质的资金往来或利益输送情形。

(一) 报告期各期资金拆入情况

报告期各期，发行人向关联方资金拆入情况如下：

单位：万元

期间	关联方	期初拆借 余额	本期增加	本期减少	期末拆借 余额	相关 利息
2020 年	李云峰	30.00	-	-	30.00	1.52
	杭州科峰	10.00	-	10.00	-	0.42
	科峰投资	7,204.07	-	7,204.07	-	289.12
	小计	7,244.07	-	7,214.07	30.00	291.06
2021 年	李云峰	30.00	-	30.00	-	1.52

报告期，发行人向关联方资金拆入的主要原因及利息支出情况：

1、报告期期初即 2020 年 1 月 1 日，发行人存在向科峰投资拆入资金余额 7,204.07 万元，系 2019 年拆入，主要用于发行人收购科峰新材和公司经营。2020 年，发行人全部归还了科峰投资 7,204.07 万元借款。

2、报告期内，发行人对于拆入资金均已按 5% 计提财务费用，实际均未向关

关联方支付，相关资金利息计入发行人资本公积。

3、2022 年不存在发行人向关联方资金拆入的情形。

(二) 报告期各期资金拆出情况

报告期各期，发行人向关联方资金拆出情况如下：

单位：万元

期间	关联方	期初拆借 余额	本期 增加	本期 减少	期末拆借余 额	相关 利息
2020 年	香港科峰	92.48	3.75	96.23	-	3.75
	楼玉仙	9.87	0.48	-	10.35	0.48
	李云峰	7.45	0.30	7.75	-	0.30
2021 年	楼玉仙	10.35	0.48	10.83	-	0.48

报告期，发行人向关联方资金拆出的主要原因及利息支出情况：

1、报告期初发行人向香港科峰、李云峰拆出资金余额分别为 92.48 万元和 7.45 万元，主要系发行人代香港科峰、李云峰缴纳因转让科峰新材股权应缴纳的税费金额。

2、报告期初发行人向楼玉仙拆出资金余额 9.87 万元，主要系楼玉仙向发行人借款用于其经营家庭农场资金周转。

3、报告期，发行人向关联方拆出资金均已按 5% 计提利息，本期增加额中已包含当期发生利息金额，并全额收回了拆出资金的本息。

4、2022 年不存在发行人向关联方资金拆出的情形。

(三) 关联方资金拆借整改情况及措施

1、截至 2021 年 12 月 31 日，已全部清理并归还相应资金

2、公司已建立起关联交易等相关内控制度并严格执行

公司已建立起《关联交易管理制度》、《防止大股东及关联方占用公司资金管理制度》等相关制度，可有效防范发生关联方资金拆借的情形。自股份公司设立以后，公司严格执行内控制度，未再新增关联方资金拆借情况。

3、发行人、控股股东和实际控制人出具承诺

公司就避免发生新的资金拆借行为出具了承诺函，承诺“本公司及子公司未来将不会以任何方式与关联方发生资金拆借的情形。”

公司控股股东、实际控制人亦就避免发生新的资金拆借行为出具了承诺函，承诺“本企业/本人及本企业/本人控制的其他公司未来不会以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用、使用发行人资金或资产，未来避免与发行人发生除正常业务外的一切资金往来。”

综上所述，报告期发行人向关联方拆借资金，主要是发行人向关联方拆入资金，具体用途为满足发行人 2019 年收购科峰新材及公司经营等资金需求；发行人向关联方拆出资金金额较小，主要是关联方经营家庭农场资金周转需要，相关事项不存在争议或纠纷，对发行人报告期内业绩无重大影响。报告期内，除上述资金拆借情况外，发行人与关联方不存在其他无交易实质的资金往来或利益输送情形。

二、说明第三方回款的具体情况，涉及的第三方信息，代付行为的商业合理性及合法合规性

（一）第三方回款的具体情况

报告期内，公司在日常经营活动中存在少量第三方回款的情况。该等第三方回款行为是基于业务合作过程中的需求真实发生的，具有必要性和商业合理性，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年	2021 年	2020 年
扫码付款	112.22	246.57	149.97
客户关联企业代付	17.15	251.51	403.86
客户关联自然人代付	58.34	104.54	94.41
其他	-	72.72	116.04
第三方回款合计	187.71	675.34	764.28
营业收入	44,031.55	51,949.31	31,382.66
占比	0.43%	1.30%	2.44%

1、扫码付款：公司的下游客户中存在部分规模较小的客户，单次购买金额较小，出于付款便利性和客户需求考虑，公司向工商银行申请开立公司收款码，向其提供付款二维码，客户法定代表人或其他关联自然人通过扫码直接支付至公司账户，具有商业合理性。

由于初期扫码付款流程不规范，存在客户法定代表人或其他关联自然人直接向发行人销售人员支付宝、微信支付货款，并由发行人销售人员代为向公司扫码支付情况，**报告期各期**，扫码付款金额中，员工代为扫码付款金额为 55.21 万元，

21.87 万元，0 万元。自 2021 年 8 月起，发行人已对该类收款进行严格整改，对相关销售人员进行培训，杜绝该类代为扫码情况的发生。目前，其他扫码支付均为客户关联自然人直接扫码支付。具体明细如下：

单位：万元

打款人性质	2022 年	2021 年	2020 年
员工代收后扫码支付	-	21.87	55.21
客户关联自然人扫码支付	112.22	224.70	94.76
小计	112.22	246.57	149.97

2、客户关联企业代付、客户关联自然人代付：客户出于自身资金周转情况及付款便利性，通过其关联公司、实际控制人、股东、亲属及其员工支付货款，公司基于开拓业务并维护客户关系、保证货款的及时可回收性，对上述关联方代付行为有一定的接受度，具有商业合理性。

3、其他第三方回款包括两类情况：（1）由客户员工或法定代表人代付发行人员工后，由发行人员工转账给发行人形成的第三方回款；（2）客户法定代表人或其他关联自然人异地通过柜台转存现金至发行人。公司销售人员在拜访客户并向客户催收货款时，客户出于支付便利性，直接将货款通过现金或个人卡转账形式支付给公司销售人员，公司销售人员收款后，将相应款项转至公司账户；另有少量客户通过在银行柜台缴存现金至公司账户。

其他第三方打款的具体明细如下：

单位：万元

其他分类	实际打款人性质	2022 年度	2021 年度	2020 年度
员工转账至公司	客户法定代表人付款	-	24.47	37.29
	客户其他关联自然人付款	-	47.38	78.76
	小计	-	71.85	116.05
现金缴存至公司	客户法定代表人付款	-	0.87	-
	客户其他关联自然人付款	-	-	-
	小计	-	0.87	-
合计			72.72	116.05

自 2021 年 8 月起，发行人已对该类收款进行严格整改，对相关销售人员进行培训，确实付款不便的客户，要求其通过扫码形式进行付款。2022 年，第三方付款合计 **187.71** 万元，均为客户关联方，占营业收入的比例为 **0.43%**，占比较低。

(二) 涉及的第三方信息

报告期内，前五大第三方付款客户情况如下：

2020 年度

序号	客户	代付方	代付方与客户关系	代付金额 (万元)
1	嘉兴银城精细化工有限公司	嘉兴银城化工技术有限公司	客户关联企业	352.39
2	宁波盛绵针织制衣有限公司	宁波绵绵制衣有限公司	客户关联企业	45.00
3	阳江市纤科洗涤原料有限公司	李**	客户法定代表人	22.40
4	浙江弘盛纺织科技有限公司	金**	客户法定代表人	20.00
5	佛山市科峰化工有限公司	辛**	客户法定代表人	18.84
小计				458.63
占当年第三方付款比例				60.01%

2021 年度

序号	客户	代付方	代付方与客户关系	代付金额 (万元)
1	嘉兴银城精细化工有限公司	嘉兴银城化工技术有限公司	客户关联企业	163.94
2	长兴赢彩化工有限公司	宋**	客户法定代表人	38.22
3	南昌绿帆贸易有限公司	詹**	客户员工	33.45
4	江阴澳林特纺织原料有限公司	威海利红纺织材料有限公司	客户关联企业	25.55
5	东莞市沃潜纺织助剂有限公司	刘**	客户法定代表人	22.70
小计				283.86
占当年第三方付款比例				42.03%

2022 年度：

序号	客户	代付方	代付方与客户关系	代付金额 (万元)
1	晋州市鑫达化工助剂厂 (普通合伙)	龚**	客户法定代表人	24.41
		龚**	客户员工	3.53
2	亨斯迈纺织染化 (中	广州新创纺织化	客户关联企业	11.84

序号	客户	代付方	代付方与客户关系	代付金额（万元）
	国)有限公司	工有限公司		
3	上海治汇化工贸易有限公司	沈**	客户员工	10.00
4	桐乡市诚意化工助剂有限公司	余**	客户法定代表人	8.79
5	东阳市顺逸针织品有限公司	周**	客户法定代表人	8.00
小计				66.56
占当年第三方付款比例				35.46%

报告期内，嘉兴银城精细化工有限公司通过关联企业嘉兴银城化工技术有限公司代付金额较大，主要系嘉兴银城精细化工有限公司成为失信被执行人，资金周转难度较大，因此通过其关联公司嘉兴银城化工技术有限公司向发行人付款，具有商业合理性。

发行人已取得主要第三方打款客户的声明，确认报告期内第三方打款金额，第三方打款原因，且客户在声明中确认：“本公司确认如上付款情况已经过本公司的授权，上述委托付款均基于真实交易发生，不存在因上述账户付款情况而导致货款归属的纠纷或诉讼；科峰股份以及科峰股份的实际控制人、董监高或其他关联方与本公司及上述回款的支付方均不存在关联关系或其他利益安排。”

（三）代付行为的商业合理性及合法合规性

1、发行人存在第三方回款与自身经营模式相关，符合行业经营特点，具有商业必要性和合理性

发行人主要从事纺织助剂和染料的生产与销售业务，以直销为主，以贸易商销售为辅。下游客户存在属于自然人控制的企业，部分规模较小的客户出于交易习惯、支付便利等考虑，委托其关联公司、企业的法定代表人、实际控制人、员工代为支付货款的情况。同时，公司下游客户还存在少量个体工商户或自然人，存在由个人及其直系亲属代为支付货款的情况。

2、同行业公司也存在第三方回款情况

主营染料和纺织助剂生产销售的同行业公司雅运股份（603790）也存在第三方回款情况。根据雅运股份披露的招股说明书，其第三方回款及占比如下：

单位：万元

期间	营业收入	第三方回款金额	第三方回款比例
2018年1-6月	50,586.27	365.42	0.72%
2017年度	88,347.36	900.98	1.02%
2016年度	83,958.62	344.18	0.41%
2015年度	77,447.35	297.52	0.38%

因此，发行人报告期存在第三方回款与自身经营模式相关，符合行业经营特点，具有商业必要性和合理性。

发行人仅境内销售涉及第三方代付行为，不存在境外销售第三方代付的情形，因此不涉及海关、外汇等方面的监管；亦不存在违反法律、法规以及规范性文件的规定。

（四）第三方回款的规范整改及内部控制措施

为降低第三方回款的金额、进一步提高收款的规范性，发行人已制定《销售收款制度》、《第三方收款制度》等操作规程文件，采取必要措施以保障第三方回款的财务核算准确性及内部控制有效性，具体内容如下：

1、要求客户将货款统一电汇至公司银行账户，如操作确有困难的，销售人员向客户提供公司二维码，客户转账完成后，销售人员将取得的客户支付截图转发给发行人出纳，备注付款公司及付款人。禁止客户将货款转账至任何个人账户或现金交付发行人销售人员。

2、打款账户上，若客户有“自有”银行账户，要求客户通过单位的自有银行账户汇款至发行人规定的公司银行账户。确实存在执行困难的，可用法定代表人（或营业执照中注明的负责人）或其配偶账户进行支付的方式作为替代，并要求客户签署《关于货款支付情况的声明》递送至发行人处。

3、财务部应每月核对流水和账务，对于存在第三方代付的到款，需确认其付款方、金额是否与第三方代付确认书一致。如有遗漏或错误，将具体到款信息反馈给销售人员，查清后提供第三方代付声明书。

综上，发行人存在第三方回款情况，占营业收入的比例较低，具有商业合理性及合法合规性。发行人已对报告期存在的不规范第三方付款行为进行整改，并建立了内部控制措施以保障第三方回款的财务核算准确性及内部控制有效性。

三、说明使用个人卡账外垫付费用及账外收款核查情况的完整性，是否存在其他财务内控不规范情形。

(一) 使用个人卡账外垫付费用及账外收款核查情况的完整性

1、报告期内，发行人利用个人账户对外收付款项的情况

报告期内，发行人控制李云峰亲属徐叶婷两张个人卡。

徐叶婷两张个人卡于 2021 年 5 月后基本无使用，并于 2021 年 12 月注销。卡内期末余额在个人卡注销时已归还公司。

徐叶婷共计 5 个银行账户，除 2 个账户供公司使用外，徐叶婷其他个人卡均为其个人使用：

序号	开户主体	开户银行	账号	备注
1	徐叶婷（实际控制人亲属）	农业银行	6228480329489410079	发行人使用，已销户
2		工商银行	6212261202048928015	发行人使用，已销户
3		邮储银行	6217*****3636	本人使用，与发行人无关
4		农信银行	6230*****5835	
5		交通银行	6222*****2419	

发行人控制李云峰亲属徐叶婷的个人卡核查情况，请参见“第一次反馈回复之 5/二/（一）/2、报告期内，发行人利用个人账户对外收付款项的情况”。

除上述情况外，公司实际控制人及其近亲属、公司董事（不包括独立董事）、监事、高级管理人员、主要财务人员、出纳、主要采购人员、主要销售人员等相关关联自然人的个人账户未替公司账外垫付费用及账外收款。

综上，发行人使用个人卡账外垫付费用及账外收款核查完整，且已缴纳相关税费，相应个人卡发生额和余额已全部体现在公司财务报表中。

2、对使用个人卡的整改

(1) 公司管理层已认识到内部控制建设对企业长期发展的重要性，报告期内陆续主动终止了个人卡收支行为，所涉及账户均已注销，存放于个人卡内的资金已全部转回公司账户。

(2) 发行人已于 2021 年 5 月整改并停用个人卡，2021 年 12 月注销徐叶婷两张个人卡，清理了关联方资金占用，缴纳了涉及的相关税费，发行人将两张专用个人卡发生额纳入财务核算体系，发生额和余额完整在财务报表体现。

(3) 公司已制定了资金使用管理制度，在资金授权、批准、审验、责任追

究等方面的管理更为严格和完整，修订和新增了《资金管理制度》、《费用报销制度》、《关联交易管理制度》等相关制度，建立了完善的资金管理内控制度，并得到有效执行，能够严格杜绝个人卡情况的发生。

(4) 发行人及其实际控制人、控股股东已出具承诺：“报告期内，除上述个人卡外，无其他个人银行账户由科峰股份控制并用于科峰股份经营的情形。发行人未新增其他个人卡交易。不再出现利用体外账户与科峰股份开展与经营相关的交易事项。”

(5) 公司相关董事、监事、高管以及财务人员、销售人员已出具以下承诺：

1) 在任职期间严格履行对公司的忠实义务，不发生以下行为：

i) 挪用公司资金；

ii) 将公司资金以其个人名义或者以其他个人名义开立账户存储；

iii) 违反公司章程的规定，未经股东会、股东大会或者董事会同意，将公司资金借贷给他人或者以公司财产为他人提供担保；

iv) 违反公司章程的规定或者未经股东会、股东大会同意，与本公司订立合同或者进行交易；

v) 未经股东会或者股东大会同意，利用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公司同类的业务；

vi) 接受他人与公司交易的佣金并归为己有；

vii) 擅自披露公司秘密；

viii) 违反对公司忠实义务的其他行为。

2) 本人将严格执行《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证券监督管理委员会有关规范上市公司资金往来的法律、法规及规范性文件的相关规定，不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用科峰股份及其控制的企业的资金。

3) 本人将严格按照《监管规则适用指引——发行类第5号》监督企业健全且有效执行内部控制制度，避免出现以下行为：

i) 在无真实业务支持情况下，通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道；

ii) 向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现获取银行融资；

- iii) 与关联方或第三方直接进行资金拆借；
- iv) 频繁通过关联方或第三方收付款项, 金额较大且缺乏商业合理性；
- v) 利用个人账户对外收付款项；
- vi) 出借公司账户为他人收付款项；
- vii) 违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金收支、挪用资金；
- viii) 被关联方以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用资金；
- ix) 存在账外账；
- x) 在销售、采购、研发、存货管理等重要业务循环中存在内控重大缺陷。

4) 本人如未能履行已作出的上述承诺, 给科峰股份造成损失的, 本人同意接受以下追偿及处罚措施:

i) 同意公司调减或停发本人薪酬或津贴, 并以本人薪酬或津贴补偿公司损失;

ii) 同意公司申请司法冻结本人或本人关联方所持有公司股份, 若本人不能以现金补偿所造成的公司损失, 同意公司通过变卖本人及关联方所持公司股份, 补偿公司损失;

iii) 同意公司通过相关司法程序依法追讨本人财产, 补偿公司相关损失。

(二) 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》问题 25, 说明是否存在其他财务内控不规范情形

1、《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 中内控不规范情形及公司情况

序号	内控不规范情形	发行人是否存在该情形
1	为满足贷款银行受托支付要求, 在无真实业务支持情况下, 通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道 (简称“转贷”行为)	报告期内不存在该情形
2	向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据, 通过票据贴现后获取银行融资	报告期内发行人存在向客户票据找零, 母子公司之间发生了无真实交易背景的票据流转等无真实交易的商业票据背书情况, 但未对上述票据进行贴现获得银行融资。
3	与关联方或第三方直接进行资金拆借	报告期内存在该类情形

序号	内控不规范情形	发行人是否存在该情形
4	通过关联方或第三方代收货款	报告期内存在该类情形[注]
5	利用个人账户对外收付款项	报告期内存在该类情形
6	出借公司账户为他人收付款项	报告期内不存在该类情形
7	违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金借支和还款	报告期内不存在该类情形
8	挪用资金	报告期内不存在该类情形

注：公司客户第三方回款中存在通过发行人员工代收客户货款并将款项支付给公司的情形，具体金额详见“本问题/二、说明第三方回款的具体情况，涉及的第三方信息，代付行为的商业合理性及合法合规性”。

2、《监管规则适用指引——发行类第5号》之“5-8 财务内控不规范情形”中财务内控不规范情形及公司情况

序号	内控不规范情形	发行人是否存在该情形
1	无真实业务支持情况下，通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道(简称“转贷”行为)	报告期内不存在该类情形
2	向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现获取银行融资；	报告期内发行人存在向客户票据找零，母子公司之间发生了无真实交易背景的票据流转等无真实交易的商业票据背书情况，但未对上述票据进行贴现获得银行融资。
3	与关联方或第三方直接进行资金拆借	报告期内存在该类情形
4	频繁通过关联方或第三方收付款项，金额较大且缺乏商业合理性	报告期内存在该类情形[注]
5	利用个人账户对外收付款项	报告期内存在该类情形
6	出借公司账户为他人收付款项	报告期内不存在该类情形
7	违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金收支、挪用资金	报告期内不存在该类情形
8	被关联方以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用资金	报告期初存在发行人对董事李云龙的配偶楼玉仙借款余额 9.87 万元，相关款项及利息已于 2021 年全额归还。
9	存在账外账	报告期内不存在该类情形

序号	内控不规范情形	发行人是否存在该情形
10	在销售、采购、研发、存货管理等重要业务循环中存在内控重大缺陷	报告期内不存在该类情形

注：公司客户第三方回款中存在通过发行人员工代收客户货款并将款项支付给公司的情形，具体金额详见“本问题/二、说明第三方回款的具体情况，涉及的第三方信息，代付行为的商业合理性及合法合规性”。

对于上述存在的不规范情形，发行人已在首次申报审计截止日前完成整改。

【中介机构核查情况】

一、核查程序

针对上述问题，申报会计师主要履行了以下核查程序：

1、针对《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 的核查程序：

（1）关联方资金拆借的核查程序

①取得并核查关联方调查表，了解发行人关联方范围；

②取得并核查报告期内发行人及其控股股东、实际控制人李云峰以及其所控制的企业银行流水；

③查阅发行人其他应收款及其他应付款明细表，了解资金拆借情况，检查发行人往来款项中是否存在与关联方之间的大额往来款；

④查阅发行人会计账簿，取得资金拆入、拆出的记账凭证以及相关审批情况；

⑤访谈发行人的控制股东、实际控制人及财务负责人，了解报告期内发行人与关联方资金拆借的原因及归还情况；

⑥了解、评价、测试公司关于货币资金管理方面的内控制度，以确定上述内控制度的设计和执行是否有效；

⑦核查报告期内发行人的大额资金流水，分析资金拆借记录的准确性与完整性；

⑧重新计算关联方资金拆借利息，与实际收取利息进行比对，分析关联方资金拆借利息的公允性。

（2）个人卡收付款的核查程序

参照《首发业务若干问题解答》的要求，确定核查个人卡获取范围包括发行人及子公司直接控制的个人卡；发行人控股股东及发行人主要关联法人账户；实际控制人及其直系亲属、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员个人卡账户。

(3) 确保取得银行账户完整性：

① 控股股东及发行人关联法人的银行流水

A、从其基本户开立银行查询并打印《已开立银行结算账户清单》原件，将获取的开立账户清单与相关主体提供的银行账户进行核对；

B、实地陪同相关人员到银行现场打印银行流水或相关人员在保荐机构、申报会计师见证下通过网银导出，获取控股股东及发行人关联法人报告期内所有已开立账户的资金流水；

C、对银行账单中各银行账户之间发生的交易账号进行交叉比对，核查是否存在开户清单以外的银行账户，如有，则要求相关主体补充提供。

② 对于实际控制人及其近亲属、公司董事（不包括独立董事）、监事、高级管理人员、主要财务人员、出纳（包含厉洋峰）、采购经理、销售经理等相关关联自然人（包括徐叶婷）的银行流水

A、保荐机构、申报会计师、发行人律师陪同实际控制人及其配偶、董事（不包括独立董事）、监事、高级管理人员及其他关键人员前往工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、招商银行、邮储银行、交通银行、海宁农商银行等 8 家主要银行确认各自在该银行的账户开立情况，并取得银行流水、银行开户清单、智能查询机查询的开户信息等资料，保证账户的完整性；若前述人员存在 8 家银行之外的其他银行开户的情形，保荐机构、申报会计师、发行人律师亦陪同其前往对应银行逐一取得相关流水资料；

B、保荐机构、申报会计师、发行人律师陪同实际控制人及其配偶、董事（不包括独立董事）、监事、高级管理人员及其他关键人员使用银联云闪付 APP，获取银联云闪付支持绑定的相关 100 多家银行储蓄卡开卡情况截图，确保相关银行账户的完整性；

C、对于前述核查中发现的新卡，保荐机构、申报会计师、发行人律师陪同相关人员亲自前往银行核查银行账户的开立情况，并取得银行流水、银行开户清单等资料，保证账户的完整性；

D、取得上述关键人员的信用报告及其关于名下银行卡的承诺及声明，明确该等人员报告期内持有的银行卡数量、卡号等信息，确认其已提供报告期曾存续

的全部银行借记卡资金流水，并出具信用卡账户流水是否与公司业务相关的说明及承诺。

（4）确定流水核查重要性水平

①对于公司及其子公司依据账户实际重要性选取 30 万元人民币或等值外币及以上的大额交易作为资金流水的核查标准；

②关联法人依据账户实际重要性选取 30 万元人民币或等值外币及以上的大额交易作为资金流水的核查标准；

③针对被核查自然人，获取报告期内所有银行账户的银行流水，确定上述自然人核查大额资金流水的标准为 5 万元人民币及以上。

（5）对取得流水进行具体查验

保荐机构、申报会计师、发行人律师取得了上述自然人及法人提供的报告期内所有账户的资金流水，关注提供的资金流水是否连续、是否加盖银行业务章及格式是否异常，并通过勾稽比对已取得账户中资金流水的对方交易账号及户名等信息，检查是否存在同一账户持有人未提供的银行账户，并在此基础上通过云闪付等软件核查其是否已经提供个人名下所有银行账户，以确保所提供账户的完整性；

逐笔记录上述资金流水的流入、流出，确认交易性质、交易对方背景，并与整理的报告期内的客户、供应商及其股东、董事、监事、高级管理人员清单进行交叉核对，确认上述资金流水是否有与发行人报告期内客户、供应商及其股东、董事、监事、高级管理人员的资金往来。

（6）个人卡解决措施的核查程序

①测算相关利息计提的准确性和归还金额的准确性，检查并确认发行人将相关个人卡的余额、对外借款及相关利息归还至公司，并注销曾经使用的个人卡；

②检查并确认发行人将个人卡交易纳入账面进行核算，缴纳相关增值税和代扣代缴个人所得税，取得完税凭证；

③检查并确认发行人停止个人卡代收代付行为，并对管理层、财务人员进行培训，杜绝使用个人卡结算；

④取得公司资金管理内控制度，分析并测试资金管理制度有效性；

⑤分析公司重大购销交易、对外投资等大额收付款的明细，确认收付发生额合理性及合规性。

(7) 其他核查程序

①销售收款的完整性

A、访谈公司销售经理，了解公司销售相关内控制度，对销售内控进行测试，确认销售相关内控制度执行的有效性；

B、抽查公司生产记录与公司产成品收发存进行核对，确认产成品生产完工后均已登记至库存商品收发存；

C、统计分析报告期各期主要产品中生产使用主要原材料 DMC、异丙醇等的单耗，不存在异常波动；

D、核对公司收发存销售出库记录与公司销售清单，确认商品销售出库数量与确认收入数量一致；

E、分析公司主要产品销售价格变动、毛利率变动，不存在无合理原因的异常波动；

F、访谈公司生产负责人，了解公司生产过程中废料产生情况及废料处置情况，核实公司是否存在大额废料销售及账面记录情况；

G、对公司主要客户进行函证，2020 年、2021 年和 2022 年回函确认的客户收入占营业收入的比例分别为 74.48%、75.67%和 74.41%；

按照业务类型分析报告期各期客户的数量、收入，走访的客户 2020 年、2021 年和 2022 年的客户收入占营业收入的比例分别为 75.51%、**83.03%**和 **78.08%**；

H、分析公司直接客户、贸易商客户销售比例，与同行业公司进行比较分析，确认贸易商销售占比的合理性。

②采购成本的完整性

A、获取发行人采购内控制度，对采购内控流程进行测试，了解采购内控制度执行的有效性；

B、获取发行人采购清单，与发行人收发存记录进行核对，确认采购商品均已完整登记收发存；

C、在资产负债表日，对发行人原材料、库存商品等存货进行盘点，盘点结果与收发存进行核对，核实存货期末结存数据的准确性；

D、核对采购清单发生额与账面应付账款发生额，确认存货采购均已在财务账面完整登记；

E、对公司主要供应商的采购及应付账款、预付款项进行了函证，2020 年、

2021 年和 2022 年回函的采购金额占采购总额的比例分别为 78.98%、78.49%和 75.07%；

F、对重要的供应商进行走访，核查业务真实性以及合规性，走访的供应商 2020 年、2021 年和 2022 年采购金额占采购总额的比例分别为 86.91%、86.09%和 71.17%。

③费用完整性

A、了解发行人与销售费用、管理费用、研发费用相关的内部控制制度设计，并测试相关内部控制的执行有效性；

B、获取发行人费用明细表，分析各项费用变动的合理性；

C、获取发行人人员薪酬明细表，分析销售人员、管理人员、研发人员、生产人员职工薪酬、平均薪酬变动的原因及合理性；

D、获取同行业可比公司的定期报告，对比分析发行人与同行业可比公司费用率情况，分析费用比例差异原因；

E、对发行人销售费用、管理费用、研发费用进行细节测试，核查主要费用的合同、发票、收款记录等凭证；对发行人费用进行截止测试，确认费用归集于恰当会计期间。

2、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》问题 25 对核查程序进行分析

中介机构对发行人财务内控不规范情形及整改纠正、运行情况的核查，与《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 的要求对照分析如下：

序号	项目	核查情况
1	关注发行人前述行为信息披露充分性，如对相关交易形成原因、资金流向和使用用途、利息、违反有关法律法规具体情况及后果、后续可能影响的承担机制、整改措施、相关内控建立及运行情况等。	发行人已在首次申报的招股说明书（申报稿）“第七节公司治理与独立性/四/（三）/1、个人卡使用问题；5、资金拆借”中披露了发行人报告期内的利用个人账户对外收付款项、与关联方资金拆借的情形。前述行为形成原因、资金流向、使用用途、利息、整改措施、相关内控建立及运行情形详见本回复“问题 8.关于财务内控规范性”之“一、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》问题 25、26 的要求，说明关联方资金拆借和个人卡收付款的整改情况

序号	项目	核查情况
		及对发行人内部控制的影响”。
2	关注前述行为的合法合规性，由中介机构对公司前述行为违反法律法规规章制度（如《票据法》《贷款通则》《外汇管理条例》《支付结算办法》等）的事实情况进行说明认定，是否属于主观故意或恶意行为并构成重大违法违规，是否存在被处罚情形或风险，是否满足相关发行条件的要求。	《支付结算办法》第十六条规定，单位、个人和银行办理支付结算必须遵守下列原则：一、恪守信用，履约付款；二、谁的钱进谁的账，由谁支配；三、银行不垫款。发行人通过个人卡收付款的行为虽然不符合前述规定，但鉴于发行人利用个人卡代收款项仅为零星销售与历史货款回收；支付款项主要为零星费用支出及出于维护采购渠道的考虑，不存在影响金融机构权益的情形。金融机构主管部门未因发行人违反现金管理规定而进行处罚，发行人已整改并停止了个人卡的情形，发行人上述行为不属于主观故意或恶意行为，不构成重大违法违规，不构成影响发行条件的情形。
3	关注发行人对前述行为财务核算是否真实、准确，与相关方资金往来的实际流向和使用情况，是否通过体外资金循环粉饰业绩。	发行人资金拆借、个人卡收付款业务的财务核算真实、准确，相关资金流向真实，不存在通过体外循环粉饰业绩的情形。
4	不规范行为的整改措施，发行人是否已通过收回资金、纠正不当行为方式、改进制度、加强内控等方式积极整改，是否已针对性建立内控制度并有效执行，且申报后未发生新的不合规资金往来等行为。	首次申报审计截止日前已停止上述不规范行为，且首次申报后未发生个人卡事项与关联方资金拆借情况。
5	前述行为不存在后续影响，已排除或不存在重大风险隐患。	个人卡行为已停止，并纳入发行人账面核算。发行人主动申报缴纳增值税并代扣代缴个人所得税，不存在后续影响，不存在重大风险隐患。 关联方资金拆借已经全额结清，其后续未再发生，不存在后续影响，不存在重大风险隐患。

中介机构对财务内控不规范情形及整改纠正、运行情况的核查，与《监管规则适用指引——发行类第5号》之“5-8 财务内控不规范情形”的要求对照分析如下：

序号	项目	核查情况
1	根据有关情形发生的原因及性质、时	发行人已在首次申报的招股说明书（申报稿）“第七节公

序号	项目	核查情况
	间及频率、金额及比例等因素,综合判断是否对内控制度有效性构成重大不利影响	司治理与独立性/四/ (三) /1、个人卡使用问题; 5、资金拆借”中披露了发行人报告期内的利用个人账户对外收付款项、与关联方资金拆借的情形。前述行为形成原因及性质,发生金额及比例,相关内控建立及运行情形详见本回复“问题8.关于财务内控规范性”之“一、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》问题25、26的要求,说明关联方资金拆借和个人卡收付款的整改情况及对发行人内部控制的影响”。公司相关情形未对公司内部控制有效性造成重大不利影响。
2	对发行人有关行为违反法律法规、规章制度情况进行认定,判断是否属于舞弊行为,是否构成重大违法违规,是否存在被处罚情形或风险,是否满足相关发行条件	《支付结算办法》第十六条规定,单位、个人和银行办理支付结算必须遵守下列原则:一、恪守信用,履约付款;二、谁的钱进谁的账,由谁支配;三、银行不垫款。发行人通过个人卡收付款的行为虽然不符合前述规定,但鉴于发行人利用个人卡代收款仅为零星销售与历史货款回收;支付款项主要为零星费用支出及出于维护采购渠道的考虑,不存在影响金融机构权益的情形。金融机构主管部门未因发行人违反现金管理规定而进行处罚,发行人已整改并停止了个人卡的情形,发行人上述行为不属于主观故意或恶意行为,不构成重大违法违规,不构成影响发行条件的情形。
3	对发行人有关行为进行完整核查,验证相关资金来源或去向,充分关注相关会计核算是否真实、准确,与相关方资金往来的实际流向和使用情况,判断是否通过体外资金循环粉饰业绩或虚构业绩	发行人资金拆借、个人卡收付款业务的财务核算真实、准确,相关资金流向真实,不存在通过体外循环粉饰业绩的情形。
4	关注发行人是否已通过收回资金、纠正不当行为、改进制度、加强内控等方式积极整改,是否已针对性建立内控制度并有效执行,且未发生新的不合规行为;有关行为是否存在后续影响,是否存在重大风险隐患。发行人已完成整改的,中介机构应结合对此	截至2021年12月,公司拆借资金已全部清理完毕,不存在关联方资金占用余额,后续亦未发生上述不规范行为。公司报告期内使用徐叶婷的个人卡在2021年5月后基本无使用,并于2021年12月办理注销,首次申报后未发生个人卡事项与关联方资金拆借情况。报告期内,公司对前述财务内控不规范行为进行积极整改,逐步建立健全了法人治理结构、完善了内部控制制度体系,相关内部控制制

序号	项目	核查情况
	前不规范情形的轻重或影响程度的判断,全面核查、测试,说明测试样本量是否足够支撑其意见,并确认发行人整改后的内控制度是否已合理、正常运行并持续有效,不存在影响发行条件的情形	度有效执行,且申报后未发生新的不合规资金往来等行为。根据上述内容,公司前述行为不存在后续影响,不存在重大风险隐患。
5	关注发行人的财务内控是否持续符合规范要求,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,不影响发行条件及信息披露质量	发行人结合自身经营情况,已建立了完善的财务内部控制制度,确保了公司经营活动的规范性及合规性。发行人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及信息披露质量的情形。

3、针对《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 26 的核查程序

(1) 访谈公司财务总监,了解公司客户通过第三方支付货款的原因,分析其合理性;了解公司关于第三方回款的内控制度,确认执行的有效性;

(2) 获取第三方回款(包含自然人代付)明细表、现金回款统计明细表,与账面记录进行核对;检查有关支撑性证据,包括合同、销售订单、销售发货单、发票、物流记录、对账单、收款记录、委托付款确认函等;确认第三方回款的合理性,比对分析存在第三方支付的客户与其他客户在交易价格、结算条件、毛利率等方面是否存在异常情形;核查第三方回款客户声明,确认第三方回款的原因及真实性,报告期各期查验第三方回款金额比例分别为 84.58%、70.76%和 **88.87%**;

(3) 获取发行人报告期内银行流水及有关个人卡交易记录,检查大额资金收支情况,关注是否存在发行人期后将款项退还至客户、发行人通过第三方回款调节账龄等异常情形;

(4) 函证主要客户,确认报告期内收入发生额及应收账款余额的准确性;

(5) 核对收取客户货款销售人员相应流水,核对收取货款发生额及将对应款项支付给公司情况,取得销售人员声明及承诺,核实收款;

(6) 查询国家企业信用信息公示系统、裁判文书网等公开信息,了解公司是否存在与第三方回款相关的法律诉讼。

中介机构对发行人第三方回款的核查,与《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 26 的要求对照分析如下:

序号	项目	核查情况
1	第三方回款的真实性, 是否存在虚构交易或调节账龄情形;	抽取第三方回款的明细样本和银行对账单回款记录, 追查至相关业务订单、送货及签收记录, 资金流水凭证, 获取相关客户代付三方协议、代付方与相关客户的关系说明, 核实和确认委托付款的真实性、代付金额的准确性及付款方和委托方之间的关系。发行人第三方回款对应的交易真实, 不存在虚构交易和调节账龄的情形。
2	第三方回款收入占营业收入的比例;	第三方回款收入占营业收入比例较低。
3	第三方回款的原因、必要性及商业合理性;	访谈相关客户, 查阅第三方付款协议, 由客户提供第三方打款声明, 发行人第三方回款均为出于自身资金周转情况及付款便利性, 客户通过扫码付款、通过客户法定代表人、其他关联方、公司员工代为付款而产生, 符合行业惯例, 具有业务合理性。
4	发行人及其实际控制人、董监高或其他关联方与第三方回款的支付方是否存在关联关系或其他利益安排;	第三方回款的合同方和实际支付方均为客户相关公司或人员, 公司员工代收客户货款的来源亦为客户相关公司或人员。经取得第三方打款客户声明, 与发行人及其实际控制人、董监高或其他关联方不存在关联关系或其他利益安排。
5	境外销售涉及境外第三方的, 其代付行为的商业合理性或合法合规性;	第三方回款不涉及境外客户。
6	报告期内是否存在因第三方回款导致的货款归属纠纷;	向客户获取第三方付款声明, 向主要客户进行函证, 确认不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷。
7	如签订合同时已明确约定由其他第三方代购买方付款, 该交易安排是否具有合理原因;	经查阅相关合同, 合同签订时未明确约定第三方付款。经查阅付款时的第三方回款声明, 发行人第三方回款主要为客户考虑其自身资金安排或便利性代为付款而产生, 具有合理原因。
8	资金流、实物流与合同约定及商业实质是否一致。	抽查第三方回款相关合同、协议, 实物流与合同约定及商业实质相一致。

中介机构对第三方回款的核查, 与《监管规则适用指引——发行类第5号》之“5-11 第三方回款核查”的要求对照分析如下:

序号	项目	核查情况
1	第三方回款的真实性, 是否虚构交易或调节账龄	抽取第三方回款的明细样本和银行对账单回款记录, 追查至相关业务订单、送货及签收记录, 资金流水凭证,

序号	项目	核查情况
		获取相关客户代付三方协议、代付方与相关客户的关系说明, 核实和确认委托付款的真实性、代付金额的准确性及付款方和委托方之间的关系。发行人第三方回款对应的交易真实, 不存在虚构交易和调节账龄的情形。
2	第三方回款有关收入占营业收入的比例	2020年至2022年, 第三方回款占营业收入比例分别为2.44%、1.30%、0.43%, 第三方回款比例较低
3	第三方回款的原因、必要性及商业合理性, 是否与经营模式相关、符合行业经营特点, 是否能够区分不同类别的第三方回款	访谈相关客户, 查阅第三方付款协议, 由客户提供第三方打款声明, 发行人第三方回款均为出于自身资金周转情况及付款便利性, 客户通过扫码付款、通过客户法定代表人、其他关联方、公司员工代为付款而产生, 符合行业惯例, 具有业务合理性。能够根据第三方回款账户归属方与付款方式将第三方回款区分为: 扫码付款、客户关联企业代付、客户关联自然人代付等类别
4	发行人及其实际控制人、董事、监事、高管或其他关联方与第三方回款的支付方是否存在关联关系或其他利益安排	第三方回款的合同方和实际支付方均为客户相关公司或人员, 公司员工代收客户货款的来源亦为客户相关公司或人员。经取得第三方打款客户声明, 与发行人及其实际控制人、董监高或其他关联方不存在关联关系或其他利益安排。
5	境外销售涉及境外第三方回款的, 第三方代付的商业合理性或合规性	第三方回款不涉及境外客户。
6	是否因第三方回款导致货款归属纠纷	向客户获取第三方付款声明, 向主要客户进行函证, 确认不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷。
7	合同明确约定第三方付款的, 该交易安排是否合理	经查阅相关合同, 合同签订时未明确约定第三方付款。经查阅付款时的第三方回款声明, 发行人第三方回款主要为客户考虑其自身资金安排或便利性代为付款而产生, 具有合理原因。
8	资金流、实物流与合同约定及商业实质是否一致, 第三方回款是否具有可验证性, 是否影响销售循环内部控制有效性的认定	抽查第三方回款相关合同、协议、付款凭证, 实物流与合同约定及商业实质相一致, 资金流具有商业实质, 通过查验付款人身份, 取得第三方回款声明, 可验证第三方回款与销售的真实性, 不影响销售循环内部控制有效性的认定。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、报告期，关联方资金拆借主要为发行人拆入关联方资金且具有合理用途，发行人与关联方不存在其他无交易实质的资金往来或利益输送情形。关联方资金拆借发生在公司改制设立前，改制设立后未再发生关联方资金拆借，并已建立相关内控制度，且关联方出具承诺不再发生资金拆借行为。

2、报告期，货款的第三方代付行为比例较小，与行业经营特点相关，具有商业合理性及合法合规性；第三方代付行为不违反法律、法规以及规范性文件的规定。**2022**年，第三方付款占比进一步降低，仅为**0.43%**，第三方回款不影响销售收入的真实性，不构成影响发行条件事项。

3、发行人使用个人卡账外垫付费用及账外收款核查完整，且已缴纳相关税费，相应个人卡发生额及余额已全部体现在公司财务报表中，除已披露的内控不规范情况外，不存在其他财务内控不规范情形。

9、关于资金流水核查

申请文件及首轮问询回复显示，报告期内发行人实际控制人与丁适跃等主体之间存在大额资金往来。

请发行人结合报告期内关键人员资金大额支出核查情况、主要股东入股发行人资金来源情况，进一步说明是否存在股份代持或资金体外循环等情形。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

【发行人回复】

一、报告期内关键人员资金大额支出核查情况

对发行人关键人员个人卡资金大额支出进行了核查，核查的关键人员范围包括：公司实际控制人及其配偶；公司董事及其配偶和其他家庭关系密切人员（未获取独立董事的个人流水）；公司高级管理人员及其配偶；公司监事；公司主要销售人员和采购人员。具体如下：

序号	人员	在公司职务或性质
1	李云峰	公司实际控制人、董事长
2	陈惠芳	李云峰配偶
3	丁适跃	公司主要股东、董事
4	蔡亚萍	丁适跃配偶
5	丁怡萱	丁适跃子女
6	李云龙	公司董事
7	楼玉仙	李云龙配偶
8	李剑尉	李云龙子女
9	李鑫	公司董事会秘书
10	陈康军	李鑫配偶
11	金陵杰	公司财务总监
12	徐莹	金陵杰配偶
13	丁康强、章云菊、吴宝财	公司监事
14	李剑浩	公司销售经理
15	李丹艳	公司采购经理

报告期内关键人员个人卡资金大额支出情况如下：

（一）发行人实际控制人大额支出核查

报告期内，实际控制人李云峰共计 10 个自行开立的银行账户，其支出除购买银行理财、直系亲属互转外，主要大额支出情况如下：

单位：万元

对方	2022 年度		2021 年度		2020 年度		大额支出合理性	大额支出核查	是否收回
	收入	支出	收入	支出	收入	支出			
出资款	-	-	-	-	-	4,799.99	向科峰投资、科发投资、科峰锂电出资款。	说明 1	不适用
科发投资股权转让款	-	131.80	1,683.65	-	-	-	收回相关人员科发投资股权，并退回股权款。	说明 2	不适用
缴纳杭州科峰分红个税	-	73.20	-	-	-	-	李云峰收到杭州科峰注销分红，向税务局申报缴纳个税。已取得完税证明。		不适用
委托亲属股票投资	470.00	-	-	-	-	150.00	李云峰委托亲属陈庆芳进行股票投资	说明 3	已收回
取现日常使用	-	-	-	-	-	-	取现原计划用于春节前后家庭支出，后预计无需支出，4 天后存回 44 万元		不适用
资金拆借-科峰股份	-	-	30.00	-	-	103.48	李云峰与发行人进行资金往来，已取得借款协议	说明 4	不适用
资金拆借-科峰股份的客户及其法定代表人	-	-	-	-	198.97	150.13	注 1		已收回
资金拆借-科峰股份其他员工	70.00	-	10.00	70.00	10.00	55.00	向员工饶建明、熊春贤、吴华、崔松松、史元元等提供借款，用于员工购房	说明 7	部分尚未收回
资金拆借-海宁科峰投资有限			-	1,741.89	6,894.07	-	李云峰通过科峰投资向发行人提供资	说明 5	部分尚

对方	2022 年度		2021 年度		2020 年度		大额支出合理性	大额支出核查	是否收回
	收入	支出	收入	支出	收入	支出			
公司							金支持等		未收回
资金拆借-丁适跃	1,004.25		-	500.00	-	1,000.00	用于丁适跃对科峰投资增资、归还房贷、房产装修、子女购房摇号冻结保证金，其中对科峰投资增资借款已归还。	说明 6	部分尚未收回
保险投资		300.00					李云峰与华夏人寿保险股份有限公司购买华夏财富宝两全保险，已取得保险合同		尚未收回
资金拆借-其他亲属朋友		30.00	30.00	-	-	-	李云峰其他亲属与朋友向李云峰借款用于购房或消费。	说明 7	部分尚未收回
合计		535.01		2,311.89		6,258.60			

说明：上表中仅包含报告期内大额支出的相关事项，如该事项有大额收款情况也一并列示，下同。

注 1：李云峰与客户及其关联自然人资金往来情况如下：

发行人客户及人员	金额（万元）	借款时间	归还时间	对应客户
拆出				
高维燕	150.00	2019年12月31日	2020年1月3日	杭州美高华颐化工有限公司
拆入				
王东原	150.13	2019年12月19日；2019年12月25日；2020年1月4日	2020年1月4日、2020年1月10日	王东原

李云峰向高维燕提供资金拆借，主要系对方经营的资金需求，需要临时的资金资助，拆借款项已全部归还。已取得借款声明。

李云峰从客户王东原处取得资金，主要系王东原向李云峰个人卡支付货款，因不符合公司销售收款制度，李云峰将上述款项退还王东原。已取得资金往来声明。

注 2：李云峰 2020 年向丁适跃提供借款 1,000.00 万元，其中 500.00 万元系李云峰通过丁成荣代为支付，另外 500.00 万元为李云峰通过银行贷款委托支付至丁适跃夫人蔡亚萍处。截至本回复出具日，李云峰向丁适跃收回借款 1,961.25 万元（其中 504.25 万元系 2022 年 6 月丁适跃通过其女儿账户归还李云峰借款；957.00 万元系 2023 年 3 月收回）。

大额资金支出情况说明：

说明 1：出资款

李云峰大额资金支出中出资款明细如下：

单位：万元

公司	2022 年	2021 年	2020 年
科发投资	-	-	4,799.99
合计	-	-	4,799.99

李云峰 2020 年向科发投资缴纳出资款 4,799.99 万元，用于向科峰股份增资 4,800.00 万元。

说明 2：科发投资股权转让款

科发投资合伙份额转让款 2022 年存在大额支出的明细如下：

单位：万元

人员	金额
2021 年收到合伙份额转让款	
其中：李剑浩	210.00
李云龙	210.00
邵向东	308.01
饶建明	105.00
李马斌	84.00
赵继创	70.01
陈惠芳	70.01
吴建丰	56.00
夏千	42.00
徐彩妹	35.00
崔亚平	35.00
金陵杰	35.00
沈俊杰	35.00
孟文虎	28.01
陈飞	28.01
王柱	22.05
张春妹	21.00
厉洋峰	14.00
李鑫	14.00
丁康强	14.00
陈永娇	14.00
缪凯伦	14.00
于莹	14.00
高同洛	14.00
史元元	14.00
崔松松	14.00
章云菊	14.00
熊春贤	14.00

人员	金额
翁艳芳	10.00
张建设	7.70
包姗姗	14.00
吴宝财	14.00
何永龙	14.00
吴佳怡	7.01
俞德根	7.01
赵洪国	31.00
卓文明	30.80
合计	1,683.65
2022 年退回合伙份额转让款	
其中：邵向东	28.00
卓文明	30.80
赵洪国	31.00
夏千	42.00
合计	131.80

1、2021 年，李云峰收到合伙份额转让款合计 1,683.65 万元，具体明细如上表。

2、2022 年，李云峰退还合伙份额款 131.80 万元，主要为：

（1）邵向东于 2021 年 12 月支付第二笔合伙份额受让款时记错金额，多向李云峰转账 28.00 万元，李云峰归还邵向东；

（2）李云峰退还卓文明支付的合伙份额转让预付款，具体请参见本回复“2.（五）发行人与上海允继及其主要自然人是否存在关联关系或其他利益往来。”

（3）赵洪国于 2021 年离职、夏千于 2022 年离职，根据股权激励协议，赵洪国、夏千向李云峰原价转让科发投资合伙份额，李云峰支付转让款。

说明 3：委托亲属股票投资

访谈实控人亲属陈庆芳，了解其从事股票投资情况，并向陈庆芳获取李云峰向其转账后，对应款项支出的流水，通过比对获得的银行流水，确认陈庆芳取得李云峰转账后，即将资金转入股票账户进行投资。

李云峰在 2019 年、2020 年分别向陈庆芳转账 680 万元、150 万元，于 2019 年、2022 年分别收回 310 万元、540 万元（通过李云峰个人账户收回 470 万，通过其配偶陈惠芳账户收回 70 万），已全额收回。

说明 4：资金拆借-公司

李云峰与公司资金往来主要为公司代李云峰、香港科峰缴纳因科峰新材股权转让产生的相关税费，相关款项已结清。

说明 5：资金拆借-科峰投资

1、2019 年，科峰投资向李云峰拆借资金 7,322.81 万元，主要用于科峰投资向科峰股份缴纳增资款、向科峰股份提供资金支持。2020 年，科峰投资收到科峰股份归还的拆借资金后，相应归还了其对李云峰的资金拆借款。

2、2021 年，科峰投资向李云峰拆借资金 1,741.89 万元，主要用于科峰投资归还与杭州科峰的资金往来及支付收购泰丰小贷的股权转让款。

由于报告期前，李云峰已向科峰投资进行资金拆借，用于科峰投资向科峰股份出资，截至反馈意见回复日，科峰投资向李云峰借款余额为 4,354.04 万元，尚未归还；该借款余额系科峰投资用于对发行人的增资和收购泰丰小贷。

说明 6：资金拆借-丁适跃

丁适跃总计向李云峰借款 2,004.25 万元（2019 年借款 504.25 万元，2020 年借款 1,000.00 万元，2021 年借款 500.00 万元），截至本回复出具日，丁适跃尚有借款 43.00 万元未归还，丁适跃向李云峰借款均签订借款协议。2020 年至 2022 年，丁适跃及其配偶、子女个人卡上主要支出如下：

单位：万元

序号	事项	2022 年	2021 年	2020 年
1	向银行归还房贷	-	-	610.00
2	装修支出	123.00	363.60	45.50
3	保险投资支出	60.00	60.00	370.00
4	向李云峰归还借款	1,004.25	-	-
5	购房支出	1,096.27	-	-
	小计	2,283.52	423.60	1,025.50

1、2020 年，丁适跃向李云峰借款 1,000.00 万元，主要用于向银行归还购房部分贷款本金 610.00 万元，用于房屋装修支出（装修房产为排屋，总装修面积约为 600 平方米），购买商业保险支出。

2、2021年，丁适跃向李云峰借款500.00万元。丁适跃为女儿买房，通过其女儿、岳母参加杭州购房摇号，因购房摇号个人账户冻结资金需要。经查看相关购房协议，丁适跃女儿于2022年11月购买了杭州市上城区价值1,135.00万元（其中50万元通过公积金贷款支付）的房产。

3、截至本回复出具日，丁适跃向李云峰归还借款1,961.25万元（其中504.25万元系2022年6月丁适跃通过其女儿账户归还李云峰借款；2023年3月，丁适跃归还李云峰957.00万元）；截至本回复出具日，丁适跃尚欠李云峰借款余额为43.00万元。

说明7：资金拆借-科峰股份其他员工及亲戚朋友借款

截至本反馈意见回复日，李云峰向员工及亲友拆出资金，尚有员工购房借款72.00万元和亲友借款50.00万元未收回。

截至本反馈意见回复日，李云峰尚有应收款项：应收科峰投资的4,354.04万元（科峰投资全部用于对发行人增资和收购泰丰小贷）、应收丁适跃43.00万元、应收员工购房借款72.00万元及亲友借款50.00万元；除前述情况外，李云峰报告期的其他大额支出均已收回。

中介机构对上述大额支出用途真实性的核查措施：

1、出资款

（1）查询科峰投资、科发投资、科峰锂电工商资料，确认各公司注册资本情况与李云峰应出资金额；

（2）核对科峰投资、科发投资、科峰锂电财务凭证、银行流水，确认李云峰出资情况；

（3）查询对应公司银行流水，确认李云峰向科峰投资、科发投资、科峰锂电投资和借款后款项的主要去向。

2、科发投资股权转让款

（1）核对股权受让对象签署的协议，确认应出资金额，总计打款金额与实际退还金额是否与协议约定及相关事项相符；

（2）访谈卓文明，了解股权转让付款、收回及终止的情况。

3、委托亲属股票投资

（1）获取李云峰向被委托人陈庆芳转款及陈庆芳向股票账户转账的银行交易记录，核实李云峰款项是否对应转入股票账户及购买股票；

- (2) 取得李云峰和陈惠芳从陈庆芳处收回股票投资款银行流水；
- (3) 访谈陈庆芳，了解委托股票投资情况及目前资金归还情况。

4、资金拆借-公司

- (1) 核对发行人与李云峰资金往来流水，确认前期向李云峰借款的原因及事项；
- (2) 访谈李云峰，了解公司前期向李云峰借款事项的原因。

5、资金拆借-科峰投资

- (1) 核对科峰投资资金流水，确认李云峰向科峰投资资金拆借的原因及去向，确认拆借资金主要用于向科峰股份增资、归还杭州科峰借款、收购泰丰小贷的股权受让款；
- (2) 访谈李云峰，了解科峰投资向李云峰进行资金拆借的原因。

6、资金拆借-丁适跃

- (1) 核对李云峰直接或通过其他主体向丁适跃转款记录，确认借款发生真实性；
- (2) 统计丁适跃收到借款后对外支出记录，具体如下：

单位：万元

序号	事项	2022年	2021年	2020年
1	向银行归还房贷	-	-	610.00
2	装修支出	123.00	363.60	45.50
3	保险投资支出	60.00	60.00	370.00
4	向李云峰归还借款	1,004.25	-	-
5	购房支出	1,096.27		
小计		2,283.52	423.60	1,025.50

A、取得丁适跃购房合同，通过购房协议确认借款金额与借款银行，实际归还流水。丁适跃于2016年11月签订购房合同，合同总价款为1,109.75万元，购房时向银行按揭贷款700.00万元，2020年，丁适跃向银行申请提前归还贷款610.00万元。

B、丁适跃房产装修主要合同清单如下：

单位：万元

装修公司	合同主要内容	合同金额	截至 2022 年 12 月 31 日已付款金额	装修公司成立时间	装修公司注册资本
杭州美象软装设计有限公司	软装家具	78.80	78.80	2017/7/7	100.00
上海泛景规划景观设计有限公司	庭院装修	16.50	12.38	2013/7/2	3.00
杭州微眼装饰工程有限公司	木作橱柜	74.50	22.35	2019/1/15	200.00
浙江铂艾雅家居有限公司	软装家具	22.92	22.92	2014/6/5	1,000.00
杭州绿城装饰工程有限公司	装修设计	8.00	395.66	2000/1/28	5,000.00
	土建改造基础装修	100.00			
	硬装及家电	280.00			
合计		580.72	532.10	-	-

上述装修公司经营范围与签订的合同内容匹配。

访谈主要装修公司杭州绿城装饰工程有限公司现场负责人，了解装修工程总体价格、装修面积及工程进度。

取得大额合同的具体清单，抽取部分购买明细，通过网络途径查询价格进行比较，查询价格与实际合同签订价格不存在较大差异。

C、取得保险投资合同具体如下：

单位：万元

保险公司	保险品种	保险期间	保险合同金额	缴费方式	2020 年	2021 年	2022 年
大家人寿保险股份有限公司	大家盛泰两全保险（万能型）	5 年	20.00	一次性交清	20.00	-	-
君康人寿保险股份有限公司	君康君耀未来（黄金版）	终身	每年 10 万元	缴纳 5 年	-	10.00	10.00

保险公司	保险品种	保险期间	保险合同金额	缴费方式	2020年	2021年	2022年
	终身寿险						
华夏人寿保险股份有限公司	华夏财富一号两全保险C款(万能型,尊享版)	3年	200.00	一次性交清	200.00	-	-
华夏人寿保险股份有限公司	华夏富贵竹年金保险(尊享版)	20年	每年50万元	缴纳3年	50.00	50.00	50.00
阳光人寿保险股份有限公司	阳光人寿如意福两全保险	5年	100.00	一次性交清	100.00	-	-

访谈蔡亚萍确认,上述保险均通过银行渠道购买,君康君耀未来(黄金版)终身寿险通过工商银行购买,其余均通过招商银行购买。查询蔡亚萍招商银行账户信息,确认购买保险的金额与合同约定及实际支付金额一致。

蔡亚萍购买保险主要为固定收益或年金类保险,达到一定条件后能够取得保险金及相应收益。目前上述保险投资均尚未到期,无法赎回。

综上,经核查,李云峰个人卡大额支出的用途均真实合理,不存在体外替科峰股份代垫费用、支付货款或向供应商进行其他利益输送情况,不存在体外循环的情形。截至本回复出具日,李云峰尚有大额应收款项:应收科峰投资的4,354.04万元(科峰投资全部用于对发行人增资和收购泰丰小贷)、应收丁适跃43.00万元、应收员工购房借款72.00万元及亲友借款50.00万元;除前述情况外,李云峰报告期的其他大额支出均已收回。

(二) 发行人实际控制人配偶大额支出核查

报告期内,实际控制人配偶陈惠芳共计7个自行开立的银行账户,其支出除购买银行理财、直系亲属互转外,其他主要大额支出情况如下:

单位：万元

项目	2022 年		2021 年		2020 年		大额支出合理性	大额支出是否回收
	收入	支出	收入	支出	收入	支出		
亲友间资金拆借	-	-	120.00	-	18.04	63.04	主要为与妹妹、弟弟的资金拆借。	已收回
股票投资	-	15.00	-	40.00	55.00	10.00	个人投资	不适用
私募投资	22.00	-	-	-	22.00	-	个人投资	尚未收回
合计		15.00		40.00		73.04		

说明：上表中仅包含报告期内大额支出的相关事项，如该事项有大额收款情况也一并列示。

截至本反馈意见回复日，报告期内陈惠芳与亲友资金拆借大额支出已收回。

截至本反馈意见回复日，陈惠芳2019年的对外私募投资仍有200.00万元尚未收回；报告期内收回的金额系报告期前投资以及定期向陈惠芳支付收益金额。

中介机构对大额支出的核查措施：

对陈惠芳的私募投资,中介机构访谈陈惠芳，了解投资具体内容，取得私募投资相关入伙及退伙协议。

经核查，实际控制人配偶陈惠芳个人卡大额支出的用途均真实合理，不存在体外替科峰股份代垫费用、支付货款或向供应商进行其他利益输送情况，不存在体外循环的情形。陈惠芳2019年-2022年的大额支出除有200.00万元的私募投资未到期收回外，其他大额支出已收回。

（三）发行人主要股东、董事丁适跃大额支出核查

报告期内，发行人主要股东、董事丁适跃共计 16 个自行开立的银行账户，其支出除购买银行理财、直系亲属互转外，主要大额支出情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度		大额支出合理性	大额支出是否回收
	收入	支出	收入	支出	收入	支出		
与李云峰资金拆借	-	500.00	500.00		500.00	-	向李云峰借款用于对科峰投资增资、归还房贷、房产装修、子女购房摇号保证金，其中对科峰投资增资借款已归还。	不适用
与亲	500.00	-		500.00			主要系支付给岳母借款，用于以	支出已收回

属 的 资 金 拆借							岳母名义进行摇号购房，冻结保证金（已取得购房摇号保证金资料）。该款项已于2022年由岳母归还至丁适跃女儿丁怡萱卡。2022年主要系收到姐姐丁跃芳借款，用于归还李云峰借款。	
税 费 缴 纳	-	34.01					丁适跃收到杭州科峰注销分红，向税务局申报缴纳个税。已取得完税证明。	不适用
股 票 投 资	-	-	-	-	-	30.00	个人进行股票投资。	不适用
个 人 消 费	-	6.85	-	-	-	-		不适用
合 计		540.86		500.00		30.00		-

说明：上表中仅包含报告期内大额支出的相关事项，如该事项有大额收款情况也一并列示。

除上述对外支付款项外，丁适跃通过向本人贷款账户转账，归还报告期前发生的购房贷款金额如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度		性质说明及获取的资料
	收入	支出	收入	支出	收入	支出	
归还购房 贷款	-	-	-	-	-	610.00	报告期前购房贷款，已获取银行借款协议

截至本反馈意见回复日，丁适跃向岳母拆出资金500.00万元，已由丁适跃岳母向丁适跃女儿丁怡萱归还。

中介机构对大额支出的核查措施：

详见本问题一/(一) 发行人实际控制人个人流水核查/中介机构对大额资金流出用途真实性的核查措施/6、资金拆借-丁适跃。

经核查，丁适跃个人卡大额支出的用途均真实合理，不存在体外替科峰股份代垫费用、支付货款或向供应商进行其他利益输送情况，不存在体外循环的情形。丁适跃报告期内的大额支出均已收回。

(四) 发行人主要股东、董事丁适跃配偶大额支出核查

报告期内，发行人主要股东、董事丁适跃配偶蔡亚萍共计 12 个自行开立的银行账户，其支出除购买银行理财、直系亲属互转外，主要大额支出情况如下：

单位：万元

项目	2022 年		2021 年		2020 年		大额支出合 理性	大额支出是否回收
	收入	支出	收入	支出	收入	支出		
保险投资	-	60.00	-	60.00	-	370.00	向华夏人寿、阳光人寿等购买保险。	尚未收回
个人消费-别墅装修	-	123.00	-	363.60	-	45.50	家庭别墅装修支出。	不适用
股票投资	-	-	-	-	180.00	-	个人股票投资	不适用
李云峰资金拆借	-	-	-	-	500.00	-	丁适跃向李云峰借款，通过蔡亚萍母亲个人卡最终转至蔡亚萍处，用于家庭摇号购房冻结保证金、别墅装修支出。	不适用
合计		183.00	-	423.60		415.50	-	-

说明：上表中仅包含报告期内大额支出的相关事项，如该事项有大额收款情况也一并列示。

截至本反馈意见回复日，报告期内丁适跃配偶蔡亚萍对外保险投资共计 490.00 万元，因未到期而尚未收回。

中介机构对大额资金流出用途真实性的核查措施：

详见本问题一/(一) 发行人实际控制人个人流水核查/中介机构对大额资金流出用途真实性的核查措施/6、资金拆借-丁适跃。

综上，经核查，发行人主要股东、董事丁适跃配偶蔡亚萍个人卡大额支出的用途均真实合理，不存在体外替科峰股份代垫费用、支付货款或向供应商进行其他利益输送情况，不存在体外循环的情形。截至本反馈意见回复日，报告期内蔡亚萍对外保险投资共计 490 万元，因未到期而尚未收回，此外蔡亚萍报告期的大额支出不存在其他尚未收回的情况。

（五）发行人主要股东、董事丁适跃子女大额支出核查

报告期内，发行人主要股东、董事丁适跃子女丁怡萱共计 8 个自行开立的银行账户，其支出除购买银行理财、直系亲属互转外，2022 年，丁适跃通过其账户向李云峰归还借款 504.25 万元。丁怡萱支付购房与购车位款合计 1,096.27 万元（其中 680 万元通过银行贷款取得）；丁怡萱与朋友拆借资金 296 万元，已全额归还。

综上，发行人主要股东、董事丁适跃子女丁怡萱个人卡大额支出的用途均真实合理，不存在体外替科峰股份代垫费用、支付货款或向供应商进行其他利益输送情况，不存在体外循环的情形。截至本反馈意见回复日，丁怡萱报告期的大额支出不存在尚未收回的情况。

（六）发行人董事李云龙大额支出核查

发行人董事李云龙报告期内共计23个开立的银行账户，报告期内，李云龙支出除购买银行理财、直系亲属互转外，主要大额支出情况如下：

单位：万元

项目	2022年		2021年		2020年		大额支出合理性	大额支出是否收回
	收入	支出	收入	支出	收入	支出		
科发投资股权转让款	-	-	-	210.00	-	-	受到公司股权激励，向李云峰受让科发投资股权的股权转让款。已取得股权激励协议。	不适用
家庭农场经营收入与成本	5.15	-	5.48	60.28	27.50	200.76	李云龙与妻子共同经营建德市航头镇千红家庭农场，主营业务为家禽饲养。日常收到零星经营收入及支付养殖业务成本支出。	不适用
股票投资	56.00	183.70	558.58	521.70	142.60	100.80	个人股票投资	不适用
私募投资	-	-	27.13	101.00	-	-	个人私募投资。已取得私募投资协议	部分尚未收回
资金拆借-万紫千红	636.00	500.00	153.50		78.80		万紫千红为李云龙持股公司，李云龙因计划在杭州购房，参与购房摇号需要冻结保证金，向万紫千红拆借资金。	不适用
购车支出	-	65.18					李云龙购车，已取得购车合同。	不适用
合计		748.88		892.98		301.56		

说明：上表中仅包含报告期内大额支出的相关事项，如该事项有大额收款情况也一并列示。

中介机构对大额支出的核查措施：

1、科发投资股权转让款：取得股权激励协议，科发投资工商登记资料，核对股权转让金额。

2、家庭农场经营支出：

单位：万元

供应商	供应内容	2022年	2021年	2020年
衢州科盛饲料有限公司	养殖饲料	-	10.00	142.76
杭州诺丰农业科技有限公司	养殖设备	-	-	50.00
张小敏	小鸡	-	43.28	-
工资及其他	-	-	7.00	8.00
合计	-	-	60.28	200.76

李云龙及妻子经营的家庭农场主要经营养鸡业务，日常经营中需要购买养殖设备、饲料、小鸡，中介机构抽取大额支出对应合同，确认大额支出真实性。

3、私募投资：取得李云龙私募投资协议，查询被投资合伙企业工商信息中合伙人是否存在李云龙，被投资合伙企业对外投资情况。

综上，经核查，李云龙个人卡大额支出的用途均真实合理，不存在体外替科峰股份代垫费用、支付货款或向供应商进行其他利益输送情况，不存在体外循环的情形。截至本反馈意见回复日，李云龙报告期的大额支出除尚有73.83万元私募股权投资未收回外，不存在其他尚未收回的大额支出。

(七) 发行人董事李云龙配偶楼玉仙大额支出核查

发行人董事李云龙配偶楼玉仙报告期内共计4个开立的银行账户，报告期内，楼玉仙大额支出除购买理财、直系亲属互转外，主要大额支出为与支出家庭农场成本支出、向科峰股份归还借款和向亲属提供借款。

中介机构对大额支出的核查措施：

1、家庭农场经营支出：

单位：万元

供应商	供应内容	2022年	2021年	2020年
龙游兴牧饲料贸易部	养殖饲料	152.80	127.20	-
杭州诺丰农业科技有限公司	养殖设备	-	18.14	-
衢州科盛饲料有限公司	养殖饲料	-	36.31	-

浙江昕融实业发展有限公司	养殖饲料	21.00	-	-
其他	-	23.97	6.00	-
合计	-	197.77	187.65	-

李云龙及楼玉仙经营的家庭农场主要经营养鸡业务，日常经营中需要购买养殖设备、饲料，中介机构抽取大额支出对应合同，确认大额支出真实性。

2、楼玉仙于2019年向科峰股份借款98,656.44元，于2021年12月向科峰股份归还借款本金及利息总计108,256.44元。

3、楼玉仙2022年通过个人卡向其姐夫借出14万元用于其经营周转，款项尚未收回。

综上，经核查，楼玉仙个人卡大额支出的用途均真实合理，不存在体外替科峰股份代垫费用、支付货款或向供应商进行其他利益输送情况，不存在体外循环的情形。截至本反馈意见回复日，楼玉仙报告期的大额支出除向亲属借款14.00万元外，不存在尚未收回的情况。

(八) 发行人董事李云龙子女李剑尉大额支出核查

发行人董事李云龙子女李剑尉报告期内共计5个开立的银行账户，报告期内，李剑尉大额支出除购买理财、直系亲属互转外，主要大额支出为与亲属资金拆借，已收回。

综上，经核查，李剑尉个人卡大额支出的用途均真实合理，不存在体外替科峰股份代垫费用、支付货款或向供应商进行其他利益输送情况，不存在体外循环的情形。截至本反馈意见回复日，李剑尉报告期的大额支出不存在尚未收回的情况。

(九) 发行人董事会秘书李鑫大额支出核查

发行人董事会秘书李鑫报告期内共计6个自行开立的银行账户。报告期内，李鑫大额支出除购买理财、直系亲属互转外，主要大额支出情况如下：

单位：万元

项目	2022年度		2021年度		2020年度		大额支出合理性	报告期内大额支出是否已收回
	收入	支出	收入	支出	收入	支出		
资金拆借	-	-	-	-	200.00	200.00	向朋友借款用于购房摇号冻结保证金。	不适用

资金拆借-李磊	-	10.00	-	-	-	-	李磊为李鑫弟弟，借钱用于个人经营，已取得借款声明。	尚未收回
科发投资股权转让款	-	-	-	14.00	-	-	用于取得股权激励	不适用
股票投资	43.00	-	66.00	115.90	-	-	个人股票投资	不适用
合计		10.00		129.90		200.00		

中介机构对大额支出的核查措施：

资金拆借：访谈李鑫，了解资金拆借用途，取得李鑫购房摇号冻结保证金相关资料。核对收到借款与归还借款时间，分析合理性。

综上，经核查，李鑫个人卡大额支出均有合理原因，不存在体外替科峰股份代垫费用、支付货款或向供应商进行其他利益输送情况，不存在体外循环的情形。截至本反馈意见回复日，李鑫报告期的大额支出除向亲属借款10.00万元外，不存在尚未收回的情况。

（十）发行人董事会秘书李鑫配偶陈康军大额支出核查

发行人董事会秘书李鑫配偶陈康军报告期内共计6个自行开立的银行账户。报告期内，陈康军大额支出除购买理财、直系亲属互转外，主要大额支出均为个人股票投资。

综上，陈康军个人卡大额支出的用途均真实合理，不存在体外替科峰股份代垫费用、支付货款或向供应商进行其他利益输送情况，不存在体外循环的情形。截至本反馈意见回复日，陈康军报告期的大额支出不存在尚未收回的情况。

（十一）发行人财务总监金凌杰大额支出核查

财务总监金凌杰报告期内共计6个自行开立的银行账户（发行人财务总监金凌杰为2020年2月入职科峰股份，因此其个人卡核查自2020年2月开始）。报告期内，金凌杰大额支出除购买理财、直系亲属互转外，主要大额支出如下：

项目	2022年		2021年		2020年		大额支出合理性	报告期内大额资金支出是否收回
	收入	支出	收入	支出	收入	支出		
现金收支-结婚彩礼及红包	-	-	32.65	-	17.00	24.00	结婚彩礼	不适用
与朋友资金拆借	-	-	20.00	28.21	42.00	31.07		已收回

项目	2022年		2021年		2020年		大额支出合理性	报告期内大额资金支出是否收回
	收入	支出	收入	支出	收入	支出		
股票投资	-	-	28.21	20.00	37.13	40.00	个人投资	不适用
科发投资股权转让款	-	-	-	35.00	-	-	用于取得股权激励	不适用
个人消费	-	-	-	8.30	-	-		不适用
合计	-	-		91.52		95.07	-	-

综上，金凌杰个人卡大额支出均有合理原因，不存在体外替科峰股份代垫费用、支付货款或向供应商进行其他利益输送情况，不存在体外循环的情形。截至本反馈意见回复日，金凌杰报告期的大额支出不存在尚未收回的情况。

（十二）发行人财务总监金凌杰配偶徐莹大额支出核查

发行人财务总监金凌杰配偶徐莹报告期内共计5个自行开立的银行账户，其大额支出除购买理财、直系亲属互转外，主要大额支均为与亲属资金往来，均已归还。

综上，徐莹个人卡大额支出的用途均真实合理，不存在体外替科峰股份代垫费用、支付货款或向供应商进行其他利益输送情况，不存在体外循环的情形。截至本反馈意见回复日，徐莹报告期的大额支出不存在尚未收回的情况。

（十三）发行人监事大额支出核查

发行人监事丁康强共计6个、章云菊共计9个，吴宝财共计5个自行开立的银行账户；其银行账户除购买理财、直系亲属互转外，主要大额支出为取得公司股权激励向李云峰支付受让科发投资份额款项，已取得股权激励协议。另外，2022年，监事吴宝财向金融机构借款7.00万元，归还前期银行装修贷款6.51万元。其余无大额支出。

综上，丁康强、章云菊、吴宝财个人卡大额支出的用途均真实合理，不存在体外替科峰股份代垫费用、支付货款或向供应商进行其他利益输送情况，不存在体外循环的情形。截至本反馈意见回复日，监事丁康强、章云菊、吴宝财报告期的大额支出，不存在尚未收回的情况。

（十四）发行人销售经理李剑浩大额支出核查

发行人销售经理李剑浩共计10个自行开立的银行账户进行，其大额支出除购买理财、直系亲属互转外，主要大额支出发生情况如下：

单位：万元

项目	2022年		2021年		2020年		大额支出合理性	报告期内大额支出是否已收回
	收入	支出	收入	支出	收入	支出		
个人消费	-	-	-	-	-	42.57	主要为个人购车、购房支出。	不适用
科发投资股权转让款	-	-	-	210.00	-	-	受到公司股权激励，向李云峰受让科发投资股权的股权转让款。	不适用
取现用于日常生活开支	-	-	-	-	-	10.00	取现用于日常生活开支	不适用
股票投资	-	60.00	50.00	248.60	40.72	197.99	个人股票投资	不适用
私募投资	125.42	-	-	201.50	-	101.00	个人私募基金投资。	部分尚未收回[注]
资金拆借-李丹	-	100.00	405.00	129.24	30.00	50.50	李丹为李剑浩姐姐，李丹对李剑浩资金往来主要是委托李剑浩炒股。已取得借款协议。	不适用
资金拆借-亲属	-	-			60.80		与亲戚的资金拆借、收回借款，主要用于亲戚购房。	已收回
合计		160.00		789.34		402.06		

注：李剑浩在 2022 年 11 月收回私募投资共计 125.42 万元，其余资金尚未收回。具体私募投资情况如下：

单位：元

被投资公司	支出金额	收回金额	备注
珠海横琴金斧子盘古贰拾伍号股权投资中心(有限合伙)	1,000,000.00	986,637.44	注 1
共青城任君富瑞股权投资合伙企业(有限合伙)	1,000,000.00	193,585.41	注 2
青岛任君富鑫创业投资基金合伙企业(有限合伙)	1,000,000.00		
深圳市金斧子基金销售有限公司	2,000,000.00	1,060,582.63	注 3
申购费用	25,000.00		

注 1：该项投资于报告期前投资，由于私募管理人安排，变更投资合伙企业为共青城任君富瑞股权投资合伙企业（有限合伙）。因此收回投资本金（扣除管理费），并再次投资于共青城任君富瑞股权投资合伙企业（有限合伙）。

注 2：共青城任君富瑞股权投资合伙企业（有限合伙）对外投资后，未投资的多余资金归还合伙人。

注 3：向深圳市金斧子基金销售有限公司购买私募证券投资基金，共计购买两只投资基金，各 100 万元投资，目前收回其中一只投资基金的投资，收回金额为 106.06 万元。

截至本反馈意见回复日，李剑浩对外投资的私募有 280 万元左右尚未收回。

中介机构对大额支出的核查措施：

1、科发投资股权转让款：取得股权激励协议，科发投资工商登记资料，核对股权转让金额。

2、私募投资：取得李剑浩私募投资协议或下单记录，查询被投资合伙企业工商信息中合伙人是否存在李剑浩，被投资合伙企业对外投资情况。

综上，经核查，李剑浩个人卡大额支出用途均真实合理，不存在体外替科峰股份代垫费用、支付货款或向供应商进行其他利益输送情况，不存在体外循环的情形。截至本反馈意见回复日，李剑浩报告期的大额支出，除对外投资的私募有 280 万元左右因未到期而尚未收回外，不存在其他尚未收回的大额支出。

（十五）发行人采购经理李丹艳大额支出核查

发行人采购经理李丹艳共计 4 个银行账户进行了核查。报告期内，李丹艳大额支出除购买理财、直系亲属互转外，无其他大额发生。

经核查，李丹艳个人卡大额支出用途均真实合理，不存在体外替科峰股份代垫费用、支付货款或向供应商进行其他利益输送情况，不存在体外循环的情形。截至本反馈意见回复日，采购经理李丹艳不存在尚未收回的大额支出。

综上，经核查，发行人所有关键人员大额支出的用途均真实合理，不存在体外替科峰股份代垫费用、支付货款或向供应商进行其他利益输送情况，不存在体外循环的情形。

截至本反馈意见回复出具日，2019年-2022年关键人员大额支出尚未收回情况如下：

（1）实际控制人李云峰尚有大额支出应收款项：应收科峰投资的 4,354.04 万元（科峰投资全部用于对发行人增资和收购泰丰小贷）、应收丁适跃 43.00 万元、应收员工购房借款 72.00 万元及亲友借款 50.00 万元；

(2) 实际控制人配偶陈惠芳有200.00万元的私募投资，因未到期而尚未收回；

(3) 董事丁适跃配偶蔡亚萍对外保险投资共计490.00万元，因未到期而尚未收回；

(4) 董事李云龙尚有73.83万元的私募股权投资，因未到期而尚未收回；

(5) 主要销售人员李剑浩有280万元左右的私募股权投资，因未到期而尚未收回；

(6) 董事李云龙夫人楼玉仙向亲属提供借款14.00万元，尚未收回；

(7) 董事会秘书李鑫向亲属提供借款10.00万元，尚未收回。

除前述情况外，2019年-2022年关键人员大额支出不存在尚未收回的情况。

二、报告期内主要股东入股发行人资金来源核查情况，进一步说明是否存在股份代持或资金体外循环等情形

2020年10月科发投资对发行人增资4,800.00万元，于当月出资到位。增资入股情况如下：

单位：万元

股东	实缴出资时间	实缴金额	对应实收资本金额	持股比例
科发投资	2020年10月28日	4,800.00	600.00	10.00%

科发投资向科峰股份出资资金来源于合伙人出资，具体如下：

单位：元

合伙人	实缴时间	实缴金额	出资比例
李云峰	2020年10月28日	47,999,904.00	99.9998%
李云龙	2020年10月28日	96.00	0.0002%
合计		48,000,000.00	100.0000%

科发投资对发行人增资后，因发行人实施员工股权激励，李云峰将其持有的部分科发投资合伙份额转让给了被激励员工，其中转让价款50万元以上的被激励员工情况如下：

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	转让价款（万元）	转让价款资金来源
1	邵向东	3.33	6.67	280.0056	自有资金
2	李云龙	2.50	5.00	210.00	自有资金

序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	转让价款（万元）	转让价款资金来源
3	李剑浩	2.50	5.00	210.00	自有资金
4	饶建明	1.25	2.50	105.00	自有资金
5	李马斌	1.00	2.00	84.00	自有资金
6	赵继创	0.83	1.67	70.0056	自有资金
7	陈惠芳	0.83	1.67	70.0056	自有资金
8	吴建丰	0.67	1.33	56.0028	自有资金

经核查，李云峰、李云龙对科发投资出资时点以及支付转让金额 50 万元以上的被激励员工受让合伙份额时点前后六个月的银行流水、科发投资工商档案、股权转让协议、股权转让款支付凭证等资料，以及对科发投资全部合伙人进行访谈确认：李云峰、李云龙出资金额以及科发投资其余合伙人受让合伙份额的支付金额均来自于自有资金。

根据科发投资全部合伙人出具承诺函，其确认直接或间接发行人股份不存在代持情形。

因此，李云峰、李云龙以及科发投资其余合伙人通过科发投资持有的发行人股份不存在代持情形。

综上，经对主要股东入股发行人资金来源情况的核查，发行人不存在股份代持情形。

【中介机构核查情况】

一、核查程序

申报会计师主要履行了以下核查程序：

- 1、核查发行人公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等的资金流水，确认是否存在大额异常情况；
- 2、统计获取的个人卡流水中大额收支情况，确认大额支出的具体对象；
- 3、访谈个人卡持卡人，确认大额款项支出的具体性质，并获取相关证明资料（包括装修协议、私募股权投资协议、购房协议、保险购买协议等），并进一步核实其真实性和合理性；
- 4、取得关键人员个人大额支出在报告期及报告期后收回的银行凭证，确认大额支出的收回情况；

5、获取发行人与员工签署的股权转让协议，与公司关键人员个人卡支付股权转让款金额核对；

6、获取报告期内公司股东增资资料，包括增资协议、银行回单、工商档案等，核查公司报告期内是否存在股份代持情形；

7、查询报告期内增资股东流水，直接或间接股东出资时点或受让股份时点前后6个月银行流水，确认增资资金或转让资金来源；

8、访谈发行人主要股东、主要关联方，获取发行人股东签署的调查表及相关承诺，核查是否存在股权代持的情形；

9、查阅发行人实际控制人李云峰、主要股东丁适跃出具的确认函，查阅丁适跃重新签署的股份流通限制及自愿锁定股份的承诺。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、发行人报告期内不存在股份代持情况。

2、发行人报告期内不存在资金体外循环。

3、报告期，发行人所有关键人员大额支出的用途均真实合理，截至本反馈回复出具日，关键人员大额支出尚未收回情况如下：

(1) 实际控制人李云峰尚有大额应收款项：应收科峰投资 4,354.04 万元（科峰投资全部用于对发行人增资和收购泰丰小贷）、应收丁适跃 **43.00** 万元、应收员工购房借款 **72.00** 万元及亲友借款 50.00 万元；

(2) 实际控制人配偶陈惠芳有 200.00 万元的私募投资，因未到期而尚未收回；

(3) 董事丁适跃配偶蔡亚萍对外保险投资共计**490.00**万元，因未到期而尚未收回；

(4) 董事李云龙尚有73.83万元的私募股权投资，因未到期而尚未收回；

(5) 主要销售人员李剑浩有 280 万元左右的私募股权投资，因未到期而尚未收回；

(6) **董事李云龙夫人楼玉仙向亲属借款14.00万元，尚未收回；**

(7) **董事会秘书李鑫向亲属借款10.00万元，尚未收回。**

除前述情况外，报告期内关键人员大额支出不存在尚未收回的情况。

（本页无正文，为《立信会计师事务所（特殊普通合伙）关于科峰有机硅股份有限公司首次公开发行股票并上市申请文件第二轮审核问询函的专项说明》之签字盖章页）

中国注册会计师：  
魏琴

中国注册会计师：  
马良刚



证书编号: 310000062223
 No. of Certificate
 浙江省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 批准注册协会: 2005 04 22
 Date of Issuance: 2005 年 04 月 22 日

姓名: 魏琴
 Full name: 魏琴
 性别: 女
 Sex: 女
 出生日期: 1978-11-28
 Date of birth: 1978-11-28
 工作单位: 立信会计师事务所(特殊普通
 Working unit: 立信会计师事务所(特殊普通
 合伙)-浙江分所
 身份证号码: 330104197811280720
 Identity card No. 330104197811280720



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



2021 年 10 月 1 日

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 310008061357
No. of Certificate

批准注册协会: 浙江省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2017 年 04 月 12 日
Date of Issuance /y /m /d

姓名: 马良刚
Full name: 马良刚
性别: 男
Sex: 男
出生日期: 1990-12-04
Date of birth: 1990-12-04
工作单位: 立信会计师事务所(特殊普通合伙) 浙江分所
Working unit: 立信会计师事务所(特殊普通合伙) 浙江分所
身份证号码: 330621199012041558
Identity card No.: 330621199012041558



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



月 /m 日 /d

年 /y 月 /m 日 /d



证书序号: 0001247

说明

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

会计师事务所

执业证书



名称: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)
 首席合伙人: 朱建弟
 主任会计师:
 经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制
 执业证书编号: 310000006

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号(转制批文 沪财会[2010]82号)
 批准执业日期: 2000年6月13日(转制日期 2010年12月31日)



发证机关:

二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202301120074

扫描市场主体更多登记资料, 了解更多监管信息, 体验更多应用服务。



名称 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙(普通合伙)

执行事务合伙人 朱建弟, 杨志国

出资额 人民币15150.0000万元整

成立日期 2011年01月24日

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

经营范围

审查企业会计报表, 出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算等审计业务; 出具有关财务报告; 基本建设年度决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、法律、管理咨询; 信息系统实施、维护、培训; 信息技术服务; 法律、法规规定的其他业务。
【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



2023年01月12日