

上海凯鑫分离技术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
落实函中有关问题的专项说明

大华核字[2020]006538 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)



上海凯鑫分离技术股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件
落实函中有关问题的专项说明

目	录	页 次
一、	首次公开发行股票并在创业板上市申请文件 落实函中有关问题的专项说明	1-9
二、	事务所及注册会计师执业资质证明	

上海凯鑫分离技术股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件
落实函中有关问题的专项说明

大华核字[2020]006538号

深圳证券交易所：

由长江证券承销保荐有限公司转来的《关于上海凯鑫分离技术股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（审核函【2020】010082 号）（以下简称“落实函”）奉悉，我们已对落实函所提及的上海凯鑫分离技术股份有限公司（以下简称“公司”或“上海凯鑫”）财务事项进行了进一步核查，并出具如下回复。

1、招股说明书披露，丝丽雅股份、宜宾海丝特、丽雅纤维同受丝丽雅集团控制，为发行人主要客户。2019 年末，发行人对雅泰生物、丝丽雅股份存在账龄较长的应收账款。同时，丝丽雅集团与发行人共同持有雅泰生物的股权。请发行人：

（1）列表逐一披露报告期内与丝丽雅集团及其下属企业、关联方的交易情况、商业合理性、交易价格的公允性，是否存在利益输送；

（2）列表逐一披露报告期各期末对丝丽雅集团及其下属企业、关联方的应收款项余额、逾期金额、账龄、期后收款情况，应收款项长期未收回的具体原因，坏账准备计提是否充分。

请保荐人、申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复如下：

一、报告期内与丝丽雅集团及其下属企业、关联方的交易情况、商业合理性、交易价格的公允性，是否存在利益输送

（一）报告期内公司与丝丽雅集团及其下属企业、关联方的交易情况

报告期内，公司向丝丽雅集团及其下属企业、关联方的销售收入金额及占营业收入的比重情况如下表所示：

单位：万元、%

客户名称	产品大类	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
丝丽雅股份	工业流体分离解决方案	136.75	0.52			1,575.73	13.20
	膜元件及其他部件	734.66	2.82	315.83	1.61	1,204.36	10.09
丽雅纤维	工业流体分离解决方案	584.62	2.24				
	膜元件及其他部件					492.31	4.12
宜宾海丝特	工业流体分离解决方案					170.94	1.43
丝丽雅集团及其下属企业合计		1,456.03	5.58	315.83	1.61	3,443.34	28.84
雅泰生物	工业流体分离解决方案	707.96	2.71	327.24	1.66	1,642.22	13.76
	膜元件及其他部件					0.82	0.01
雅泰生物合计		707.96	2.71	327.24	1.66	1,643.04	13.77

(二) 报告期内公司与丝丽雅集团及其下属企业、关联方交易的商业合理性

对于粘胶化纤行业，公司以碱回收为突破口，通过持续研发和工艺技术创新，为该行业客户持续提供产品和服务。自 2013 年开始，公司向丝丽雅集团及其下属企业提供工业流体分离解决方案，主要用于回收其生产过程中产生的压榨碱液中的碱。

丝丽雅集团为我国粘胶化纤行业龙头企业之一，主要生产粘胶纤维产品，其生产过程中需要使用大量的碱液将浆粕原料溶解成化学浆，在经历压榨工序后，出来的压榨碱液含有大量的碱和半纤维素，公司通过持续的膜技术应用研发，不仅攻克了碱回收的技术难题，回收率更是达到了 80% 以上。此外，由于上述压榨碱液含有大量的半纤维素，在经过一轮碱回收以后，剩余废液中半纤维素浓度更高。公司通过对废液成分的分析及半纤维素回收及利用工艺的研究和实验，向丝丽雅集团提出了半纤维素回收与再利用计划。

鉴于半纤维素回收利用项目的实施需依赖于公司的技术及产品支持，因此，为了实现优势互补，丝丽雅集团等决定与公司共同投资设立雅泰生物。雅泰生物成立于 2014 年 6 月，于 2016 年完成项目建设及生产线调试运行，并正式开始投产，但当年实现的收入及净利润均较小。2016 年开始，受全国环保督查风暴影响，以玉米芯为原料生产木糖和低聚木糖的企业因大多采用化学法工艺生产，环保问题较为严重，一些中小企业开始出现生存困难；一部分规模较小、无力承担大规模环保设备投入的生产企业遭到关停，并导致木糖、低聚木糖生产成本及价

格相应上涨。雅泰生物作为一家采用物理方法生产木糖、低聚木糖上游原材料-半纤维素的企业，在环保及成本方面优势开始显现。随着雅泰生物经营状况的逐步向好，其于 2017 年下半年开始向公司大规模采购工业废碱综合利用系统以扩大产能。

综上，丝丽雅集团及其下属企业、关联方向公司采购碱回收装置及其他相关产品符合自身生产工艺要求，与公司之间的交易具备商业合理性。

(三) 报告期内公司与丝丽雅集团及其下属企业、关联方交易价格的公允性

报告期内，公司向丝丽雅集团及其下属企业、关联方销售的毛利率与向化纤行业内其他公司以及向整个化纤行业销售的毛利率对比情况如下：

单位：万元、%

项目	产品大类	2017 年度		
		收入金额	收入占比	毛利率
丝丽雅集团及其下属企业、关联方	工业流体分离解决方案	3,388.89	35.66	49.33
	膜元件及其他部件	1,697.49	17.86	53.42
	小计	5,086.38	53.52	50.69
化纤行业内其他公司	工业流体分离解决方案	3,914.39	41.19	45.22
	膜元件及其他部件	502.48	5.29	49.44
	小计	4,416.87	46.48	45.70
化纤行业	工业流体分离解决方案	7,303.28	76.85	47.12
	膜元件及其他部件	2,199.97	23.15	52.51
	合计	9,503.25	100.00	48.37

续：

项目	产品大类	2018 年度		
		收入金额	收入占比	毛利率
丝丽雅集团及其下属企业、关联方	工业流体分离解决方案	327.24	7.21	39.96
	膜元件及其他部件	315.83	6.95	54.06
	小计	643.07	14.16	46.89
化纤行业内其他公司	工业流体分离解决方案	3,313.87	72.97	46.21
	膜元件及其他部件	584.53	12.87	44.91
	小计	3,898.40	85.84	46.02
化纤行业	工业流体分离解决方案	3,641.11	80.17	45.65
	膜元件及其他部件	900.36	19.83	48.12
	合计	4,541.47	100.00	46.14

续：

项目	产品大类	2019 年度		
		收入金额	收入占比	毛利率
丝丽雅集团及其下属企业、关联方	工业流体分离解决方案	1,429.33	33.08	48.03
	膜元件及其他部件	734.66	17.00	53.14
	小计	2,163.99	50.08	49.76
化纤行业内其他公司	工业流体分离解决方案	1,421.86	32.91	43.80
	膜元件及其他部件	734.83	17.01	49.03
	小计	2,156.69	49.92	45.58
化纤行业	工业流体分离解决方案	2,851.19	65.99	45.92
	膜元件及其他部件	1,469.49	34.01	51.08
	合计	4,320.68	100.00	47.68

丝丽雅集团及其下属企业均属于化纤行业，报告期内，公司化纤行业销售的毛利率分别为 48.37%、46.14%、47.68%，向丝丽雅集团及其下属企业、关联方销售的毛利率分别为 50.69%、46.89%、49.76%，略高于化纤行业销售的平均毛利率和向化纤行业内其他公司销售的毛利率，主要原因系：①公司的产品具有一定的定制化特点，故不同项目产品的最终价格一般采取一单一议模式。虽然公司在报价时会结合自身预估的项目成本，通过成本加成的方式确定合理的报价，但每一单业务的最终价格会在谈判双方的议价过程中发生变动。对于不同客户，其生产工艺、废水水质、主要诉求等不尽相同，因此，不同客户之间的毛利率会存在差异。②公司向丝丽雅集团及其下属企业、关联方销售的产品标准化程度较高，可复制性较强，因此能更有效的控制不必要的成本和费用，而公司向化纤行业内其他公司销售的产品定制化程度较高，且单套装置的规模差异也较大。

同时，丝丽雅集团及其下属企业均属于国有控股企业，雅泰生物属于国有参股企业，上述企业对外采购设备及部件时，均需履行严格的内部决策程序，采购相关内控较为规范。在其内部决策过程中，公司提供的技术方案和报价书均会由其相关部门进行严密的分析评定，进而确定包括采购价格在内的各项合同内容。

综上，公司与丝丽雅集团及其下属企业、关联方的交易价格公允，不存在利益输送。

二、报告期各期末对丝丽雅集团及其下属企业、关联方的应收款项余额、逾期金额、账龄、期后收款情况，应收款项长期未收回的具体原因，坏账准备计提是否充分

(一)报告期各期末，公司对丝丽雅集团及其下属企业、关联方的应收款项余额、账龄及期后收款情况如下：

报告期各期末，公司对丝丽雅集团及其下属企业、关联方的应收款项余额、账龄及期后收款情况（截至 2020 年 7 月 24 日）如下：

单位：万元，%

时间	客户名称	应收账款余额	逾期金额 ^注	1-6 个月	7-12 个月	1-2 年	2-3 年	3-4 年	期后回款	回款比例
2019 年 12 月 31 日	宜宾雅泰生物科技有限公司	1,079.60	999.60	800.00		279.60			280.00	25.94
	宜宾丝丽雅股份有限公司	990.51	974.51	709.05	280.52	0.94			50.00	5.05
	成都丽雅纤维股份有限公司	700.45	632.05	660.67			39.78			
	宜宾海丝特纤维有限责任公司	34.52	34.52			34.52			34.52	100.00
	合计	2,805.08	2,640.68	2,169.72	280.52	315.06	39.78		364.52	12.99
2018 年 12 月 31 日	宜宾雅泰生物科技有限公司	1,052.08	1,014.12	379.60		672.48			1,052.08	100.00
	宜宾丝丽雅股份有限公司	500.94	500.94	120.95	273.60	106.39			500.94	100.00
	宜宾海丝特纤维有限责任公司	54.52	54.52	42.37		12.15			54.52	100.00
	成都丽雅纤维股份有限公司	40.23	40.23			40.23			0.45	1.12
	宜宾丝丽雅集团有限公司	2.00	2.00					2.00	2.00	100.00
	合计	1,649.77	1,611.81	542.92	273.60	831.25		2.00	1,609.99	97.59
2017 年 12 月 31 日	宜宾丝丽雅股份有限公司	1,264.39	1,125.63	1,264.39					1,264.39	100.00
	宜宾雅泰生物科技有限公司	1,122.48	957.70	1,122.48					1,122.48	100.00
	成都丽雅纤维股份有限公司	105.03	105.03	105.03					65.25	62.13
	宜宾丝丽雅集团有限公司	71.00	71.00				71.00		71.00	100.00
	宜宾海丝特纤维有限责任公司	12.15		12.15					12.15	100.00
	合计	2,575.05	2,259.36	2,504.05			71.00		2,535.27	98.46

注：逾期金额为应收账款余额中超过合同约定付款时点客户尚未支付的金额。

(二) 应收款项长期未收回的具体原因

报告期内，宜宾海丝特及丝丽雅集团的应收账款已全部收回。

雅泰生物及丝丽雅股份 2017 年末、2018 年末应收账款余额的期后回款比例已达到 100%。受 2020 年新冠肺炎疫情的影响，2019 年末应收账款余额期后回款变缓，但雅泰生物整体经营情况较好；丝丽雅股份则隶属于大型企业集团，其本身的资金安排及内部资金审批流程时间较长，客观上导致了其付款时点与合同约定时点有一定的出入。

丽雅纤维报告期内回款金额较低主要系为配合当地政府对青白江区老工业基地调整改造规划的实施，于 2018 年起计划将原厂区的生产能力转移至新疆，尚余少量货款尚未支付。2019 年，随着丝丽雅集团对丽雅纤维产能转移的逐步实施及生产的逐步恢复，丽雅纤维也已经逐步恢复了与公司的正常业务往来。

公司信用政策主要以合同约定的付款方式为准。膜元件采用款到发货或分阶段收款的形式进行结算，主要结算时点一般为合同签订、发货、签收及发票挂账期满。膜分离系统集成装置的销售合同一般采用分阶段收款的形式进行货款结算，主要结算时点一般为合同签订、发货、调试验收完成及质保期满。如果双方严格按照合同执行，公司在确认收入后（膜元件签收后或设备调试验收完成后），对于款到发货的膜元件应不会形成应收账款，对按合同约定时点分阶段收款的设备，形成的应收账款余额应仅为质保金部分，对按合同约定时点分阶段收款的膜元件，形成的应收账款余额应仅为签收及发票挂账期满收取的部分。但是在实际执行过程中，公司的实际回款进度落后于合同约定的结算进度。

基于丝丽雅集团及其下属企业均为公司长期合作客户，公司一般也不会对延后于合同约定的付款安排采取实质性的法律或其他手段。

(三) 坏账准备计提是否充分

报告期各期末，公司对丝丽雅集团及其下属企业、关联方的应收账款余额计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

时间	客户名称	应收账款余额	坏账准备金额
2019 年 12 月 31 日	宜宾雅泰生物科技有限公司	1,079.60	35.96
	宜宾丝丽雅股份有限公司	990.51	21.21
	成都丽雅纤维股份有限公司	700.45	18.54
	宜宾海丝特纤维有限责任公司	34.52	3.45
2018 年 12 月 31 日	宜宾雅泰生物科技有限公司	1,052.08	71.04
	宜宾丝丽雅股份有限公司	500.94	25.53
	宜宾海丝特纤维有限责任公司	54.52	1.64
	成都丽雅纤维股份有限公司	40.23	4.02
	宜宾丝丽雅集团有限公司	2.00	1.00
2017 年 12 月 31 日	宜宾丝丽雅股份有限公司	1,264.39	12.64
	宜宾雅泰生物科技有限公司	1,122.48	11.22
	成都丽雅纤维股份有限公司	105.03	1.05
	宜宾丝丽雅集团有限公司	71.00	21.30
	宜宾海丝特纤维有限责任公司	12.15	0.12

根据雅泰生物的审计报告，其 2017-2019 年营业收入分别为 1,268.03 万元、4,796.99 万元、5,398.34 万元；净利润分别为 10.85 万元、1,415.94 万元、2,456.59 万元。可见雅泰生物近几年发展迅速、经营状况良好。虽然受新冠肺炎疫情等因素影响，2019 年末应收账款余额的期后回款金额较小，但雅泰生物仍具有良好的偿债能力。

丝丽雅股份与公司保持着长期合作关系，每年发生多笔业务，回款状况良好，发生坏账的风险较小。丽雅纤维大部分的应收账款账龄较短，且与公司也保持着长期合作关系，未来发生坏账的风险较小。宜宾海丝特及丝丽雅集团的应收账款已全部回款，无坏账风险。

公司一方面加大货款催收力度，另一方面已考虑客户经营状况，根据企业会计准则及公司会计政策的规定，制定了应收账款坏账准备计提政策，在资产负债表日对应收账款进行减值测试，并按照相应的会计政策计提坏账准备，坏账准备计提充分。

三、核查意见

经核查，我们认为：（1）报告期内，公司与丝丽雅集团及其下属企业、关联方的交易具备商业合理性，交易价格公允，不存在利益输送；（2）报告期内，公司对丝丽雅集团及其下属企业、关联方的期后回款情况总体较好，坏账准备计提充分。

大华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



张俊峰

中国注册会计师：



朱晓菁

二〇二〇年七月二十四日



营业执照

(副本) (7-1)

统一社会信用代码

91110108590676050Q



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息



名称 大华会计师事务所(普通合伙)
类型 特殊普通合伙企
业
执行事务合伙人 杨雄, 梁

成立日期 2012年02月09日
合伙期限 2012年02月09日至 长期

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

此件仅用于业务报
告专用, 复印无效。



登记机关

2020年01月16日



会计师事务所 执业证书

名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：梁春

主任会计师：

经营场所：北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010148

批准执业文号：京财会许可[2011]0101号

批准执业日期：2011年11月03日



证书序号：0000093

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。
- 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》。

此件仅用于业务报告专用，复印无效。



发证机关：

北京市财政局

二〇一七年十月十七日

中华人民共和国财政部制



证书序号: 000398

会计师事务所

证券、期货相关业务许可证

此件仅用于业务报告专用，复印无效。

经财政部、中国证监会、中国证券监督管理委员会审查，批准

大华会计师事务所（特殊普通合伙）执行证券、期货相关业务。

首席合伙人：梁春



证书号：01

发证时间：二〇一〇年九月

证书有效期至：二〇二〇年九月十日



姓名 张俊峰
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1975-10-12
Date of birth
工作单位 上海会计师事务所(普通合伙)
Working unit
身份证号码 310102751012583
Identity card No.



证书编号: 31 000080387
No. of Certificate
批准注册协会: 上海市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 1998 年 12 月 31 日
Date of Issuance

此件仅用于业务报
告专用, 复印无效。

年度检验登记
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after renewal.



张俊峰 (310000080387)
您已通过2018年度年检
上海市注册会计师协会
2018年04月30日

本证书检验合格, 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

同意调入
Agree the holder to be transferred from
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2015年 11月 29日
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2015年 11月 29日
事务所
CPAs

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA



张俊峰 (310000080387)
您已通过2019年度年检
上海市注册会计师协会
2019年05月31日

本证书检验合格, 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

同意调入
Agree the holder to be transferred from
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年 5月 31日
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019年 5月 31日
事务所
CPAs

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA



姓名 朱晓燕
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1982-08-01
Date of birth
工作单位 上海会计师事务所(普通合伙)
Working unit
身份证号码 330204198208011024
Identity card No.



证书编号: 310000081982
No. of Certificate
批准注册协会: 上海市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2009 年 08 月 28 日
Date of Issuance

此件仅用于业务报告专用, 复印无效。

年度检验登记
Annual Renewal Registration

注册会计师年检合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after the renewal.



朱晓燕(310000081982)
您已通过2018年年检
上海市注册会计师协会
2018年04月30日

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



朱晓燕(310000081982)
您已通过2019年年检
上海市注册会计师协会
2019年05月31日

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

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出
Agree the holder to be transferred from
转出协会盖章
Stamp of the transferor Institute of CPAs
同意调入
Agree the holder to be transferred to
转入协会盖章
Stamp of the transferee Institute of CPAs

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出
Agree the holder to be transferred from
转出协会盖章
Stamp of the transferor Institute of CPAs
同意调入
Agree the holder to be transferred to
转入协会盖章
Stamp of the transferee Institute of CPAs