

关于上海肇民新材料科技股份有限公司
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的回复
天职业字[2020]39869 号

目 录

关于上海肇民新材料科技股份有限公司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的回复	1
---	---

关于上海肇民新材料科技股份有限公司

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的回复

天职业字[2020]39869 号

深圳证券交易所：

根据贵所《关于上海肇民新材料科技股份有限公司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〕010794 号）（以下简称“意见落实函”）的要求，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”或“申报会计师”）作为上海肇民新材料科技股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”或“肇民科技”）的申报会计师，对意见落实函中涉及申报会计师的相关问题，逐条回复如下：

如无特别说明，本答复使用的简称与《上海肇民新材料科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿）》中的释义相同。

本问询函回复的字体代表以下含义：

类别	字体
问询函所列问题	黑体（不加粗）
问询函问题回复、中介机构核查意见	宋体（不加粗）
招股说明书补充、修订披露内容	楷体（加粗）

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

3. 关于毛利率

申报文件及问询回复显示：

（1）报告期内，发行人主营业务毛利率分别为 39.60%、39.01%、40.62%、37.17%，其中汽车部件的毛利率分别为 41.02%、40.87%、42.34%和 36.45%，家用电器部件的毛利率分别为 34.53%、32.81%、34.49%和 36.37%。发行人外销毛利率分别为 48.66%、46.90%、55.17%和 52.40%，毛利率较高主要系外销产品品类较少，且多为毛利率较高的汽车部件所致。

（2）发行人对康明斯的精密注塑件产品主要为商用车发动机滤芯部件和“国六标准”商用车发动机滤芯部件。2020 年 1-6 月汽车部件的毛利率下降较大，主要系毛利相对较低的康明斯“国六标准”发动机滤芯部件销售收入占比大幅提升所致。商用车发动机滤芯部件毛利率远高于“国六标准”商用车发动机滤芯毛利率。

请发行人：

（1）补充说明商用车发动机滤芯部件和“国六标准”商用车发动机滤芯部件的差异，对应外购配件的区别和价格差异情况，“国六标准”商用车发动机滤芯部件毛利率远低于商用车发动机滤芯部件的原因及合理性；量化分析“国六标准”商用车发动机滤芯部件毛利率较低对 2020 年 1-6 月发行人汽车部件整体毛利率的影响。

（2）补充说明发行人外购配件前五大供应商情况，外购的主要配件及作用，发行人产品是否主要为不承担关键功能的外壳件和管路件，发行人关于产品系客户核心部件的描述是否准确。

（3）结合汽车部件和家用电器部件直接竞争对手或同行业公司类似周边产品的毛利率、发行人机器设备的生产厂商及先进性、生产工艺优势、是否对塑料粒子进行改性、模具研发能力、产品单价较低等情况，补充分析并披露发行人毛利率较高的原因及合理性。

（4）结合外销产品主要品种、是否承担出口运输费等，量化分析发行人外销毛利率较高的原因及合理性。

请保荐人发表明确意见，请申报会计师就问题（1）、（4）发表明确意见。

回复：

一、发行人说明并补充披露

（一）补充说明商用车发动机滤芯部件和“国六标准”商用车发动机滤芯部件的差异，对应外购配件的区别和价格差异情况，“国六标准”商用车发动机滤芯部件毛利率远低于商用车发动机滤芯部件的原因及合理性；量化分析“国六标准”商用车发动机滤芯部件毛利率较低对 2020 年 1-6 月发行人汽车部件整体毛利率的影响。

对于公司而言，商用车发动机滤芯部件和“国六标准”商用车发动机滤芯部件的主要区别为“国六标准”商用车发动机滤芯部件主要为组件产品供货，商用车发动机滤芯部件主要为塑料件单品供货，两类产品客户均为康明斯，均对应康明斯滤清系统，但产品的功能存在一定区别，二者具体差异如下：

产品名称	代表产品样图	产品主要用途
商用车发动机滤芯部件		机油滤清器和燃油滤清器部件，主要用于轻卡，起到过滤机油、燃油污染物（污垢、沉积物、金属磨屑等），延长发动机使用寿命的作用。
“国六标准”商用车发动机滤芯部件		燃油滤清器部件，主要用于重卡，满足“国六标准”超低流柴油水分离需求，全寿命周期内保持优异的水分离性能，降低滤嘴、高低压油泵故障率，同时满足超长油水分离效率寿命，长销不衰，起到延长发动机寿命使用的作用。

注：上图中黑色部分为公司注塑的塑料制品，其他为外购配件；

根据上图可知，“国六标准”商用车发动机滤芯部件主要为组件产品，包含

较多且规格较大的非塑料配件，该类配件公司需对外采购，主要包括电动泵、底座、加热器、水位传感器等，而商用车发动机滤芯部件主要为塑料件单品，仅个别型号为组件，所需配件规格较小，主要包括滤网、滤清系统温控器、密封垫、加热器端子等，2019 年度为例，上述配件的价格差异如下：

单位：元/件

产品系列	项目	采购平均单价
商用车发动机滤芯部件	滤网	3.84
	滤清系统温控器	2.01
	密封垫	1.15
	加热器端子	1.08
“国六标准”商用车发动机滤芯部件	电动泵	224.68
	底座	94.63
	加热器	49.97
	水位传感器	25.60

注：上述两个产品系列分别包含多个型号产品，不同型号产品所使用的配件不同。

由于公司“国六标准”商用车发动机滤芯部件主要为组件产品，包含单价较高的外购配件，该类配件公司仅负责组装，不产生较高的附加值，公司的毛利主要来自于承担注塑工序的附加值，故外购配件价格越高，公司的产品毛利率越低，算术上表现为毛利额不变，配件成本提高导致相应单价增加，故毛利率变低。

2020 年 1-6 月，公司汽车部件毛利率为 36.45%，若剔除“国六标准”商用车发动机滤芯部件，公司其他汽车部件产品毛利率为 46.94%，对整体毛利率存在一定影响。

（四）结合外销产品主要品种、是否承担出口运输费等，量化分析发行人外销毛利率较高的原因及合理性。

报告期内，公司的外销对象较少，主要为日本特殊陶业、莱顿、哈金森等客户在保税区或境外的分支机构，主营业务外销收入分别为 2,896.53 万元、3,827.44 万元、4,840.65 万元和 2,308.06 万元，整体收入规模较小，外销产品品类亦相对较少，主要集中在几类毛利率较高的汽车部件产品中，包括日本特殊陶业发动机爆震传感器、莱顿汽车张紧器阻尼件、莱顿发动机塑料张紧轮部件、哈金森汽车发动机管路部件、哈金森涡轮增压消音器部件等，具体收入构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
日本特殊陶业发动机爆震传感器	1,161.80	50.34%	2,178.40	45.00%	1,494.37	39.04%	860.60	29.71%
莱顿汽车张紧器阻尼件	165.88	7.19%	612.70	12.66%	780.03	20.38%	791.34	27.32%
莱顿发动机塑料张紧轮部件	216.32	9.37%	436.47	9.02%	292.03	7.63%	259.53	8.96%
哈金森汽车发动机管路部件	115.05	4.98%	273.11	5.64%	305.52	7.98%	174.69	6.03%
哈金森涡轮增压消音器部件	29.62	1.28%	253.57	5.24%	252.85	6.61%	290.20	10.02%
其他	619.40	26.84%	1,086.40	22.44%	702.64	18.36%	520.18	17.96%
合计	2,308.06	100.00%	4,840.65	100.00%	3,827.44	100.00%	2,896.53	100.00%

根据上表，日本特殊陶业发动机爆震传感器的收入占比较高，对外销整体毛利率影响较大。此外，其他几类主要产品亦属于毛利率较高的产品品类，因此整体外销毛利率水平较高。

若剔除发动机爆震传感器产品，外销产品毛利率水平将明显下降，具体如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
外销毛利率	52.40%	55.17%	46.90%	48.66%
其中：除发动机爆震传感器外的其他产品	37.60%	44.76%	45.74%	46.95%

从出口运输费角度来看，日本特殊陶业发动机爆震传感器产品系客户自提货，公司不承担运费，其他外销产品主要运送至上海港口，以 FOB 方式报关出口，公司承担从公司运往上海港口的运费，不承担由上海出港运送至境外的运费，部分客户还会委托货代公司进行自提货，因此运费对产品毛利率影响较小。

综上，公司外销产品毛利率较高主要系外销收入规模较小，外销产品结构影响所致。公司外销产品主要集中在几个毛利率较高的产品系列中，特别受日本特殊陶业发动机爆震传感器影响较大，外销毛利率较高具有商业合理性。

二、申报会计师对问题（1）、（4）发表明确意见

（一）核查程序

1、检查商用车发动机滤芯部件和“国六标准”商用车发动机滤芯部件的销售订单及对应外购配件的合同及订单；分析商用车发动机滤芯部件和“国六标准”商用车发动机滤芯部件的差异及对应外购配件和价格情况，对两者毛利率进行比较分析；计算并复核“国六标准”商用车发动机滤芯部件销售对 2020 年 1-6 月发行人汽车部件整体毛利率的影响；

4、检查外销产品合同及订单，了解外销产品主要品种及是否承担出口运输费情况，对发行人外销毛利率进行量化分析。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人商用车发动机滤芯部件和“国六标准”商用车发动机滤芯部件的差异主要系产品功能所导致的设计差异，外购配件存在区别，相应外购配件价格亦存在一定差异，“国六标准”商用车发动机滤芯部件毛利率远低于商用车发动机滤芯部件主要系由于产品品类不同，外购配件成本的差异较大所致，具有合理性；

4、发行人外销毛利率较高主要系外销规模较小，产品结构影响所致，具有合理性。

（本页无正文，为《关于上海肇民新材料科技股份有限公司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的回复》之签字页）



中国注册会计师

（项目合伙人）：



中国注册会计师：



中国注册会计师：

