浙江优全护理用品科技股份有限公司

Zhejiang Youquan Care Products Technology Co., Ltd.

（住所：浙江省湖州市长兴县太湖街道陆汇路 68 号）

关于浙江优全护理用品科技股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

申请文件审核问询函的回复报告

保荐人（主承销商）

国信证券股份有限公司

GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

（住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层）

深圳证券交易所：

贵所《关于浙江优全护理用品科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（审核函〔2020〕010851 号，以下简称“审核问询函”）已收悉。

按照贵所问询函的要求，浙江优全护理用品科技股份有限公司（以下简称“优全护理”、“发行人”或“公司”或“本公司”）会同国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”或“保荐机构”或“保荐人”）、浙江天册律师事务所（以下简称“发行人律师”）、天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）等中介机构对审核问询函所涉事项认真核查、落实和回复，并对招股说明书等相关申请文件进行了相应的修改、补充和说明。《关于浙江优全护理用品科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核问询函的回复报告》（以下简称“本回复报告”）为按照贵所问询函逐条进行的回复，请予审核。

除另有说明外，本回复报告中的简称和名词释义与《浙江优全护理用品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）》（以下简称“招股说明书”）中的含义一致。

问询函所列问题	黑体（加粗）
问询函所列问题的回复或招股说明书中原披露本次未修订的内容	宋体（不加粗）
对审核问询函所列题的回复涉及招股说明书等申请文件本次补充披露或修订的内容	**楷体（加粗）**

本回复报告中部分合计数与各明细直接相加之和在尾数上如有差异，均为四舍五入所致。

目 录

问题 1.关于行政处罚 3
问题 2.关于创业板定位 21
问题 3.关于金三发卫材和金三发集团 53
问题 4.关于历史沿革 95
问题 5.关于关联方和关联交易 147
问题 6.关于股权激励 211
问题 7.关于子公司 234
问题 8.关于董监高变动 250
问题 9.关于业务与技术 265
问题 10.关于员工 296
问题 11.关于环保 311
问题 12.关于未决诉讼及产品质量 319
问题 13.关于合规经营 328
问题 14.关于疫情影响及业绩波动 332
问题 15.关于收入 352
问题 16.关于非织造材料销售 371
问题 17.关于护理用品销售 388
问题 18.关于主要客户 422
问题 19.关于应收账款 455
问题 20.关于采购和供应商 464
问题 21.关于存货 494
问题 22.关于成本 504
问题 23.关于境外销售 513
问题 24.关于毛利率 525
问题 25.关于期间费用 540
问题 26.关于固定资产和在建工程 559
问题 27.关于其他项目 574

问题 1. 关于行政处罚

申报文件显示，报告期内，发行人存在 2 次行政处罚。一是因发行人子公司金三发卫材 2020 年 3 月起采取“套餐”形式捆绑销售熔喷布和纺粘无纺布，抬高熔喷布和无纺布价格，2020 年 9 月 7 日长兴县市场监督管理局作出《行政处罚决定书》，认定金三发卫材上述行为构成哄抬价格违法行为，责令金三发卫材改正哄抬价格违法行为并处罚款 190 万元。二是因发行人子公司广东金三发 2020 年 3 月起采取“套餐”形式捆绑销售熔喷布和纺粘无纺布，提高纺粘无纺布销售价格，2020 年 7 月 9 日佛山市市场监督管理局作出《行政处罚决定书》，认定广东金三发上述行为构成哄抬价格违法行为，责令广东金三发改正哄抬价格违法行为并处罚款 30 万元。发行人认为上述行为不构成重大违法行为。

请发行人：

（1）补充披露报告期内发行人两次被行政处罚的具体原因、过程、相关整改情况及整改是否有效。

（2）补充披露发行人被国家工商管理总局现场检查以及被列为典型案例的情况，是否存在其他被有权机关处罚或采取监管措施的情形，并说明违法违规行为的信息披露是否真实、准确、完整。

（3）补充披露报告期内发行人生产、销售医用口罩及其原材料（熔喷布和纺粘无纺布）情况，包括具体内容、生产和销售规模、单价和毛利率及其变动原因，销售金额、毛利金额及占比，对发行人业绩和持续经营能力的影响；发行人的医用口罩及其原材料销售收入是否具有可持续性，是否存在产能降低或生产停滞、设备闲置等情形，如存在，请披露资产减值准备计提是否充分。

（4）结合销售数量、同期市场产品价格对比情况等，说明发行人及其子公司因哄抬价格行为获得的超额收入、净利润及占比等数据及计算过程。

（5）结合上述情况以及政策法规等，分析并说明发行人上述两次行政处罚不属于重大违法行为的依据是否充分，结合发行人行政违法行为曾被列为国家市场监管总局典型案例的情形，补充说明认定发行人前述处罚为非情节严重处罚的机关是否有权出具相关文件。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明上述两次行政处罚是否构成本次发行上市的障碍。

【回复】

（1）补充披露报告期内发行人两次被行政处罚的具体原因、过程、相关整改情况及整改是否有效。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“五、发行人报告期内违法情况”中修改、补充披露如下：

（一）报告期内发行人被行政处罚的具体原因、过程、相关整改情况及整改是否有效

1、金三发卫材行政处罚事项

金三发卫材报告期内主要生产水刺无纺布、纺粘无纺布等非织造材料。新冠肺炎疫情爆发后，为尽快扩大全省口罩生产能力，推动企业尽快复工复产，金三发卫材于2020 年 2 月被浙江省新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作领导小组医疗物资保障组列为第一批省级重点民用口罩关键材料生产企业，将部分纺粘生产线转产熔喷布。金三发卫材相关行政处罚具体原因、过程及整改情况如下：

2020 年 4 月 28 日，国家市场监督管理总局专项检查组根据线索，对金三发卫材开展检查，并于 2020 年 4 月 30 日立案调查。经专项检查组查实，金三发卫材于 2020 年 3 月起采取“套餐”形式捆绑销售熔喷布和纺粘无纺布，且推动了商品价格过高过快上涨的客观效果。

在国家市场监督管理总局基本查明有关事实后，根据《市场监督管理行政处罚程序暂行规定》的相关规定，经国家市场监督管理总局及浙江省市场监督管理局交办，该案件由金三发卫材所在地市场监督管理部门长兴县市场监督管理局管辖。

2020 年 9 月 1 日，长兴县市场监督管理局出具“长市监听告字［2020］524 号”《行政处罚听证告知书》，告知金三发卫材拟处罚内容。

2020 年 9 月 7 日，长兴县市场监督管理局作出“（长）市监行罚字［2020］524 号”《行政处罚决定书》，认定金三发卫材上述行为构成哄抬价格违法行为，根据《中华人民共和国价格法》第十四条第一款第（三）项及《价格违法行为行政处罚规定》

第六条第一款第（三）项的规定，责令金三发卫材改正哄抬价格违法行为并处罚款190万元。

上述处罚作出后，金三发卫材及时缴纳了相应罚款，且此前已对哄抬价格违法行为予以改正，调整了相关产品价格及取消“套餐”销售。

2020年9月14日，长兴县市场监督管理局出具《证明》，明确金三发卫材上述处罚系非情节严重的一般行政处罚，金三发卫材已缴纳相应罚款并及时采取了整改措施，无关于金三发卫材的投诉举报。

根据《价格违法行为行政处罚规定》第六条关于不正当价格违法行为的相关处罚规定，没有违法所得的，处5万元以上50万元以下的罚款，情节较重的处50万元以上300万元以下的罚款；情节严重的，责令停业整顿或由工商行政管理机关吊销营业执照。

金三发卫材已在价格违法行政处罚作出前调整了相关产品价格及取消“套餐”销售，且经长兴县市场监督管理局确认，金三发卫材相关整改有效。

2、广东金三发行政处罚事项

广东金三发报告期内主要生产纺粘无纺布。新冠肺炎疫情爆发后，广东金三发部分生产线转产熔喷布。广东金三发相关行政处罚具体原因、过程及整改情况如下：

2020年4月24日，佛山市市场监督管理局根据线索，对广东金三发进行立案调查。

经佛山市市场监督管理局查实，利用客户生产口罩既需要采购熔喷布（口罩中层用布）又需要采购纺粘无纺布（口罩内外层用布）的契机，广东金三发于2020年3月起采取“套餐”形式捆绑销售熔喷布和纺粘无纺布，大幅提高纺粘无纺布销售价格。

2020年7月3日，佛山市市场监督管理局出具“佛市监竞争听告字［2020］4号”《行政处罚听证告知书》，告知广东金三发拟处罚内容。

2020年7月9日，佛山市市场监督管理局作出“佛市监竞争处字［2020］5号”《行政处罚决定书》，认定广东金三发上述行为构成哄抬价格违法行为，根据《广东省实施<中华人民共和国价格法>办法》第九条第一款第（三）项、第四十六条第一款第（二）项的规定，责令广东金三发改正哄抬价格违法行为并处罚款30万元。

上述处罚作出后，广东金三发及时缴纳了相应罚款，且此前已对哄抬价格违法行为予以积极改正，调整了相关产品价格及取消“套餐”销售。

2020 年 8 月 5 日，佛山市市场监督管理局出具《关于<关于请求确认相关事项的函>的复函》，明确广东金三发上述处罚系非情节严重的一般行政处罚，广东金三发已缴纳相应罚款并采取了整改措施，未将相关违法行为认定为重大违法违规行为，至今暂无关于广东金三发的投诉举报。

根据《广东省实施<中华人民共和国价格法>办法》第四十六条针对哄抬价格违法行为相关处罚规定，没有违法所得的，处五万元以上五十万元以下的罚款；情节严重的，责令停业整顿或由工商行政管理机关吊销营业执照。

广东金三发已在价格违法行政处罚作出前调整了相关产品价格及取消“套餐”销售，且经佛山市市场监督管理局确认，广东金三发相关整改有效。

（2）补充披露发行人被国家工商管理总局现场检查以及被列为典型案例的情况，是否存在其他被有权机关处罚或采取监管措施的情形，并说明违法违规行为的信息披露是否真实、准确、完整。

招股说明书已对上述处罚及相应违法行为进行了披露，内容真实、准确、完整。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“五、发行人报告期内违法情况”中修改、补充披露如下：

3、现场检查及被列为典型案例的情况

2020 年 5 月 20 日，国家市场监督管理总局在其官方网站上发布了《疫情防控期间哄抬熔喷布等防疫物资价格违法行为典型案件（第十一批）》，公布了一批典型案件，其中包括了金三发卫材价格违法案，具体内容为：“八、浙江金三发卫生材料科技有限公司涉嫌哄抬熔喷布等防疫物资价格案：4 月 28 日，市场监管总局对浙江金三发卫生材料科技有限公司进行检查。经查，在熔喷布市场紧缺情况下，当事人通过‘套餐’形式强制捆绑销售熔喷布和口罩内外层无纺布。‘套餐’（1 吨熔喷布+1 吨内层无纺布+1 吨外层无纺布）最高价格达 150 万元。当事人涉嫌构成哄抬价格的违法行为，市场监管总局已依法对当事人立案调查。”

4、其他处罚事项

除前述报告期内价格违法行为所涉两宗行政处罚外，报告期后截止本招股说明书签署日，发行人及子公司受到的其他处罚及违法行为如下 ：

2020 年 7 月 6 日，海门市应急管理局（现为南通市海门区应急管理局，下同）在检查中发现，江苏金三发未如实记录两名员工的安全生产教育和培训情况。

2020 年 8 月 10 日，海门市应急管理局出具“（海）应急罚［2020］（157A）号”《行政处罚决定书》，对发行人控股子公司江苏金三发未如实记录安全生产教育和培训情况，根据《中华人民共和国安全生产法》第九十四条第（四）项的规定，给予其 1.2 万元罚款的行政处罚。

根据《中华人民共和国安全生产法》第二十五条第四款的规定，“生产经营单位应当建立安全生产教育和培训档案，如实记录安全生产教育和培训的时间、内容、参加人员以及考核结果等情况。”；该法第九十四条规定，生产经营单位有下列行为之一的，责令限期改正，可以处五万元以下的罚款；逾期未改正的，责令停产停业整顿，并处五万元以上十万元以下的罚款，对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员处一万元以上二万元以下的罚款：……（四）未如实记录安全生产教育和培训情况的；……。”

2021 年 1 月，海门经济技术开发区安全生产监督管理局出具书面文件，明确江苏金三发上述违法行为情节轻微，未造成严重后果，不属于重大违法违规行为，上述处罚不属于重大行政处罚或情节严重的行政处罚；江苏金三发已缴纳相应罚款并进行了积极整改。

江苏金三发上述违法行为并非重大违法行为，被处罚款金额属法定罚款幅度内的低档且绝对金额较小，所受行政处罚并非重大行政处罚，江苏金三发已改正相应违法行为并缴纳罚款；该处罚事宜不构成发行人本次发行上市的实质性法律障碍，对发行人的正常经营亦无重大不利影响。

综上，金三发卫材、广东金三发所受前述行政处罚并非违法行为情节严重的处罚，且处罚机关在所适用处罚幅度内的罚款金额适中；江苏金三发被处罚款金额属法定罚款幅度内的低档且绝对金额较小；上述违法行为并非重大违法行为，所受行政处罚并

非重大行政处罚，已改正相应违法行为并缴纳罚款；该处罚事宜不构成发行人本次发行上市的实质性法律障碍，对发行人的正常经营亦无重大不利影响。

根据发行人及子公司所在地市场监督管理部门、税收征管部门、环保部门、应急管理部门等行政主管部门出具的证明并经保荐人、发行人律师对发行人实际控制人严华荣的访谈及网络检索，报告期内及至目前，除前述发行人子公司金三发卫材、广东金三发因价格违法行为被给予行政处罚及江苏金三发因未如实记录安全生产教育和培训情况而被给予行政处罚外，发行人及子公司不存在其他被有权机关行政处罚或采取监管措施的情形。

（3）补充披露报告期内发行人生产、销售医用口罩及其原材料（熔喷布和纺粘无纺布）情况，包括具体内容、生产和销售规模、单价和毛利率及其变动原因，销售金额、毛利金额及占比，对发行人业绩和持续经营能力的影响；发行人的医用口罩及其原材料销售收入是否具有可持续性，是否存在产能降低或生产停滞、设备闲置等情形，如存在，请披露资产减值准备计提是否充分。

公司在招股说明书“重大事项提示”之“特别风险提示”之“（一）发行人净利润短期快速增长存在不可持续的风险”和“第四节 风险因素”之“四、财务风险”之“（三）发行人净利润短期快速增长存在不可持续的风险”作出相关风险提示。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“五、发行人报告期内违法情况”中修改、补充披露如下：

（二）报告期内发行人生产、销售医用口罩及其原材料（熔喷布和纺粘无纺布）情况，对发行人业绩和持续经营能力的影响

1、销售口罩的情况

目前，我国将口罩主要分为医用防护、劳动防护、日常防护三类，具体如下：

分类	标准	生产资质要求
医用防护口罩	《医用防护口罩技术要求》GB 19083-2010	需要医疗器械生产许可证
	《医用外科口罩技术要求》YY 0469-2011	
	《一次性使用医用口罩》YY/T 0969-2013	

劳动防护口罩	《呼吸防护用品 自吸过滤式防颗粒物呼吸器》 GB2626-2019	无需办理生产资质
日常防护口罩	《日常防护型口罩技术规范》GB/T 32610-2016	无需办理生产资质
	《民用卫生口罩》T/CNTAC 55-2020、T/CNITA 09104-2020	

报告期内，公司未生产、销售医用防护口罩和劳动防护口罩，仅委托生产日常防护口罩。2020 年 2-4 月，公司委外加工并销售日常防护口罩，系因公司应下游客户和政府部门的需求，并积极响应《浙江省新型冠状病毒肺炎疫情防控工作领导小组办公室关于加快组织口罩生产的通知》，利用自产纺粘非织造材料委托外协厂商完成口罩生产，主要用于省内企业复工复产。

2020 年度，公司日常防护口罩销售成本为 691.63 万元，单位成本为 0.81 元/只，销售收入为 1,122.83 万元，单位售价为 1.31 元/只，销售毛利率为 38.40%，与公司同期其他护理用品的毛利率基本一致，公司销售日常防护口罩收入占当期主营业务收入的比例为 **0.33%**，占比较小，对公司业绩影响较小。

2、销售口罩原材料的情况

纺粘非织造材料（含熔喷布）是生产口罩的主要原材料，公司难以区分所售纺粘非织造材料在下游客户中的实际用途，因此选取纺粘非织造材料整体及其中的熔喷布的销售情况进行分析；热风非织造材料中，克重规格超过 30 克的热风非织造材料一般用于生产 KN95 口罩。

“新冠肺炎”疫情爆发前，公司未涉及熔喷布业务，亦未涉及 30 克以上的热风非织造材料的对外销售。2020 年 2 月，为响应政府加快抗疫物资生产的号召，公司改造部分原有纺粘生产线后开始生产熔喷布。2020 年 6 月，相关生产线陆续停止熔喷布生产并全部还原为生产 SSS、SMS、SSMMS 等规格的纺粘无纺布。

报告期内，公司纺粘非织造材料（含熔喷布）和热风非织造材料（含 30 克以上热风非织造材料）的产量、销量、单价、毛利率、销售金额及占营业收入比例、毛利金额及占综合毛利比例的情况如下表所示：

（1）纺粘非织造材料

产品类别	项目	2020 年度	2019 年	2018 年

纺粘非织造材料	产量（吨）	**45,853.24**	27,064.84	25,434.69
	销量（吨）	**44,764.43**	26,047.20	24,135.47
	单位价格（元/吨）	**32,813.00**	11,450.79	11,740.86
	毛利率	**68.65%**	10.89%	10.63%
	销售金额（万元）	**146,885.54**	29,826.10	28,337.11
	营业收入占比	**43.53%**	22.66%	24.63%
	毛利金额（万元）	**100,833.55**	3,248.19	3,013.46
	毛利占比	**58.81%**	12.13%	14.62%
其中：熔喷布	产量（吨）	**1,843.94**	-	-
	销量（吨）	**1,925.61**	-	-
	单位价格（元/吨）	**192,935.31**	-	-
	毛利率	**86.13%**	-	-
	销售金额（万元）	**37,151.78**	-	-
	营业收入占比	**11.01%**	-	-
	毛利金额（万元）	**31,997.70**	-	-
	毛利占比	**18.66%**	-	-

注：产量未包含委外加工或外购数量，销量未包括内部耗用量。

（2）热风非织造材料

产品类别	项目	2020 年度	2019 年	2018 年
热风非织造材料	产量（吨）	**2,803.33**	1,436.91	801.50
	销量（吨）	**2,134.97**	1,216.85	781.25
	单位价格（元/吨）	**31,981.20**	9,449.43	11,684.84
	毛利率	**69.28%**	1.29%	-4.89%
	销售金额（万元）	**6,827.89**	1,149.86	912.88
	营业收入占比	**2.02%**	0.87%	0.79%
	毛利金额（万元）	**4,730.42**	14.78	-44.65
	毛利占比	**2.76%**	0.06%	-0.22%
其中：30 克以上	产量（吨）	**712.33**	-	-
	销量（吨）	**675.73**	-	-
	单位价格（元/吨）	**84,733.09**	-	-
	毛利率	**79.57%**	-	-
	销售金额（万元）	**5,725.67**	-	-

	营业收入占比	**1.70%**	-	-
	毛利金额（万元）	**4,555.67**	-	-
	毛利占比	**2.66%**	-	-

注：产量未包含委外加工或外购数量，销量未包括内部耗用量。

2020 年度，公司纺粘非织造材料（含熔喷布）和 30 克以上热风非织造材料可作为口罩生产原料，该等产品销售收入合计 152,611.21 万元，毛利合计 105,389.22 万元，占营业收入和综合毛利的比重分别为 45.23%和 61.47%，系发行人 2020 年度业绩大幅增长的重要来源。

3、对发行人业绩和持续经营能力的影响

疫情影响下，2020 年度公司业绩实现大幅增长，但是报告期内及未来二至三年，公司的业务结构和发展方向不会因疫情发生重大调整和变化。

（1）纺粘非织造材料（含熔喷布）和热风非织造材料业务对于公司业绩的影响

剔除纺粘非织造材料（含熔喷布）和自产热风非织造材料单位售价影响因素后，即假设纺粘非织造材料和自产热风非织造材料 2020 年度单位售价与 2019 年持平，**则测算的 2020 年度公司营业收入为 237,294.32 万元，净利润为 40,743.39 万元，虽然大幅低于同期实际数据，但是仍然超过 2019 年度经营业绩。**

2020 年度主要财务数据和主要财务指标测算情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度 剔除疫情影响数据	2020 年度 实际数据	2019 年度	测算数据较 2019 年度增幅
营业收入	237,294.32	337,404.45	131,627.45	80.28%
营业成本	165,951.98	165,951.98	104,838.92	58.29%
综合毛利率	30.06%	50.82%	20.35%	47.74%
利润总额	47,514.23	147,624.35	10,580.20	349.09%
净利润	40,743.39	126,587.69	10,064.39	304.83%

注：剔除疫情影响数中按照 2020 度实际所得税税率计算所得税费用。

（2）公司产品结构仍以水刺非织造材料及下游护理用品为主

总体来看，水刺非织造材料及护理用品是公司营业收入的主要来源，收入占比达到 70%以上（2020 年度除外），报告期内合计收入分别为 85,238.59 万元、100,005.00 万元**和 182,054.41 万元**，呈持续上升趋势，年复合增长率达到 **46.14%**。随着居民消

费水平和个人健康观念提升，以及“新冠肺炎”疫情对居民卫生清洁意识的进一步增强，水刺非织造材料及护理用品的市场前景持续向好，为适应市场需求，近年来公司持续扩大水刺非织造材料和护理用品产能，水刺非织造材料及护理用品生产和销售规模预计会继续扩大，未来二至三年仍将是公司重要的收入和利润来源。

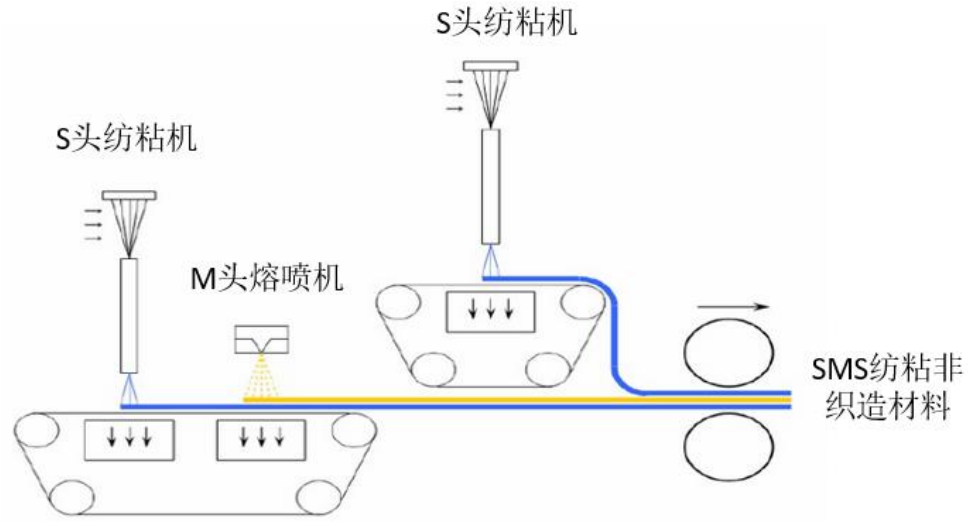
综上所述，因为“新冠肺炎”疫情具有偶发性和不可持续性，所以纺粘非织造材料（含熔喷布）、热风非织造材料短期内价格上涨导致其毛利大幅增长的情况对于发行人业绩的影响不可持续，但是，基于发行人主要产品水刺非织造材料及护理用品的发展前景向好，而且公司的业务结构和发展方向不会因疫情发生重大调整和变化，公司具备持续经营能力。

（三）发行人的医用口罩及其原材料销售收入是否具有可持续性

发行人未销售医用口罩。2020 年度公司经营业绩的大幅增长具有偶发性，疫情导致的纺粘非织造材料、热风非织造材料市场价格大幅上涨不具有可持续性，相关产品价格已回落至疫情前平均水平。2020 年 6 月，相关纺粘非织造材料生产线陆续停止熔喷布生产并已全部还原为生产 SSS、SMS、SSMMS 等规格的纺粘无纺布。

（四）是否存在产能降低或生产停滞、设备闲置等情形

按照纺丝系统数量，纺粘非织造材料可进一步细分，如两台纺粘机组成的生产线的产品简称为 SS 纺粘非织造材料；多台纺粘机组成的生产线的产品简称为 SSS、SSSS 纺粘非织造材料等，纺粘机中间加熔喷机组成的生产线的产品简称为 SMS、SMMS、SSMMS 等纺粘非织造材料。公司纺粘非织造材料生产线为多模头生产线，根据纺粘机（S 模头）和熔喷机（M 模头）的配置方式，可生产包括 SS、SSS 纺粘非织造材料，SMS、SSMMS 在线复合纺粘非织造材料和熔喷布在内不同结构的纺粘非织造材料。生产熔喷布时，S 模头不工作，仅 M 模头工作。



通过不同的模头配置，可将生产线转为生产其他类型的纺粘非织造材料。自 2020 年 2 月起，公司通过改造原有纺粘生产线用以生产熔喷布，未新增纺粘生产线。生产线改造共计支出 104.88 万元，发生时即计入制造费用结转成本，未增加固定资产账面价值。

2020 年 6 月起，公司逐渐停止此前的熔喷布生产，相关生产线还原为生产纺粘非织造材料并已正常运行，不存在产能降低或生产停滞、设备闲置的情况。

（4）结合销售数量、同期市场产品价格对比情况等，说明发行人及其子公司因哄抬价格行为获得的超额收入、净利润及占比等数据及计算过程。

“新冠肺炎”疫情爆发初期，口罩需求量急剧上升，作为口罩生产重要原料的熔喷布需求量也随之快速上升，市场供求关系严重失衡。熔喷布无公开市场报价，亦无政府部门指导定价，各生产商根据整体市场行情自行确定销售价格。2020 年 3-4 月处于疫情后陆续复工复产的期间，口罩需求大幅增长带动熔喷布及纺粘非织造材料市场价格出现持续异常上涨，并在 4 月底达到峰值，5 月起价格逐渐回落。

由于熔喷布及纺粘非织造材料不存在准确和权威的市场公开报价数据，公司现仅能获取国家市场监督管理总局、各地区市场监督管理局网站披露的疫情期间公开案例中的销售价格并将其作为同期市场产品价格进行对比。根据公开案例信息，2020 年 3-4 月国内市场熔喷布和纺粘无纺布的交易价格情况如下表所示：

销售内容	时间	销售方	销售价格（万元/吨）

熔喷布	2020 年 3 月	东莞市大成过滤材料有限公司	18
	2020 年 3 月	自然人饶某	30、35
	2020 年 3 月	深圳市缤纷时尚运动用品有限公司	45
	2020 年 3 月	深圳市恒艺数码印花有限公司	16.5、17、26
	2020 年 3 月	东莞市得米纳米科技有限公司	20
	2020 年 3 月	广州市岭鑫包装设计有限公司	13.5
	2020 年 3 月	东莞市惠福康医疗器械有限公司	30
	2020 年 3 月	东莞市多利无纺布有限公司	30
	2020 年 3 月	江苏省张家港骏马无纺布有限公司	40
	2020 年 3 月	江苏丽洋新材料股份有限公司	56
	2020 年 4 月	上海精发实业有限公司	32
	2020 年 4 月	江苏苏州余某某	28
	2020 年 4 月	江苏常熟市永得利水刺无纺布有限公司	38-42
	2020 年 4 月	广州市陈某某	76
	2020 年 4 月	江门市恒通无纺布有限公司	55
纺粘非织造材料	2020 年 4 月	台州市路桥某工艺公司	4.8-11
	2020 年 4 月	上海精发实业有限公司	5-10
	2020 年 4 月	江苏盛纺纳米材料科技股份有限公司	1.06-12

根据上表列示的公开案例情况，2020 年 3-4 月熔喷布的市场售价区间为 13.5-76 万元/吨，纺粘非织造材料为 1.06 万元-12 万元/吨，市场售价差异较大，主要系受供求失衡以及市场信息不对称的影响，销售价格随行就市。根据上表所示价格区间情况，以及各企业实际采用的销售政策不一致，难以判断同期合理市场价格，因此无法准确计算公司超额收入、净利润的具体金额。

与周边地区企业熔喷布采购价格相比，2020 年 1-6 月杭州万事利丝绸文化股份有限公司采购熔喷布的平均单价为 15.66 万元/吨，杭州可靠护理用品股份有限公司熔喷布的采购平均单价为 33.17 万元/吨；同期公司熔喷布销售均价为 24.30 万元/吨，介于杭州万事利丝绸文化股份有限公司和杭州可靠护理用品股份有限公司采购单价的区间内。

2020 年 1-6 月，同行业上市公司欣龙控股纺粘非织造材料毛利率为 78.99%，延江股份熔喷布毛利率为 87.00%，同期公司纺粘非织造材料的毛利率为 79.06%，其中熔喷布的毛利率为 92.06%，与同行业上市公司差异较小。

综上，公司熔喷布及纺粘非织造材料售价与同期市场价格水平较为接近。

（5）结合上述情况以及政策法规等，分析并说明发行人上述两次行政处罚不属于重大违法行为的依据是否充分，结合发行人行政违法行为曾被列为国家市场监管总局典型案例的情形，补充说明认定发行人前述处罚为非情节严重处罚的机关是否有权出具相关文件。

1、国家与相关地方关于哄抬价格违法行为管理的主要规定

《中华人民共和国价格法》第十四条，“经营者不得有下列价格违法行为：……（三）捏造、散布涨价信息，哄抬价格，推动商品价格过高上涨的；……。”该法第四十条第一款，“经营者有本法第十四条所列行为之一的，责令改正，没收违法所得，可以并处违法所得五倍以下的罚款；没有违法所得的，予以警告，可以并处罚款；情节严重的，责令停业整顿，或者由工商行政管理机关吊销营业执照。有关法律对本法第十四条所列行为的处罚及处罚机关另有规定的，可以依照有关法律的规定执行。”

《中华人民共和国立法法》第七十二条，“省、自治区、直辖市的人民代表大会及其常务委员会根据本行政区域的具体情况和实际需要，在不同宪法、法律、行政法规相抵触的前提下，可以制定地方性法规。”

国务院《价格违法行为行政处罚规定》第二条，“县级以上各级人民政府价格主管部门依法对价格活动进行监督检查，并决定对价格违法行为的行政处罚。”该规定第六条第一款，“经营者违反价格法第十四条的规定，有下列推动商品价格过快、过高上涨行为之一的，责令改正，没收违法所得，并处违法所得 5 倍以下的罚款；没有违法所得的，处 5 万元以上 50 万元以下的罚款，情节较重的处 50 万元以上 300 万元以下的罚款；情节严重的，责令停业整顿，或者由工商行政管理机关吊销营业执照：……（三）利用其他手段哄抬价格，推动商品价格过快、过高上涨的。”

广东省人大常委会《广东省实施<中华人民共和国价格法>办法》第九条，“经营者不得有下列哄抬价格的行为：……（三）利用自然灾害、突发公共安全事件，在一些地区或行业大幅度提高价格。”该办法第四十六条第一款，“经营者违反本办法第七条、第八条、第九条、第十条、第十一条规定的，由县级以上人民政府价格主管部门责令改正，没收违法所得，可以并处违法所得五倍以下的罚款；没有违法所得的，按照下列规定处以罚款；情节严重的，责令停业整顿，或者由工商行政管理机关吊销营业执照：……（二）违反本办法第九条、第十条规定的，处五万元以上五十万元以下的罚款；……。”

国家市场监督管理总局《市场监督管理行政处罚程序暂行规定》第六条，“行政处罚由违法行为发生地的县级以上市场监督管理部门管辖。法律、行政法规另有规定的除外。”

2、金三发卫材行政处罚不属于重大违法行为

根据《价格违法行为行政处罚规定》第六条关于不正当价格违法行为的相关处罚规定，没有违法所得的，处 5 万元以上 50 万元以下的罚款，情节较重的处 50 万元以上 300 万元以下的罚款；情节严重的，责令停业整顿或由工商行政管理机关吊销营业执照。

根据《价格违法行为行政处罚规定》第六条的相关规定，金三发卫材所受前述行政处罚并非违法行为情节严重的处罚，且处罚机关在所适用处罚幅度内的罚款金额适中；处罚机关已明确上述处罚系非情节严重的一般行政处罚，且无相关投诉举报；上述违法行为未导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣；金三发卫材至今无关于“套餐”销售方式或价格过高的重大诉讼案件；金三发卫材该案不涉及刑事犯罪。

因此，保荐机构、发行人律师认为，金三发卫材上述违法行为并非重大违法行为，且认定依据充分。

3、广东金三发行政处罚不属于重大违法行为

根据《广东省实施<中华人民共和国价格法>办法》第四十六条针对哄抬价格违法行为相关处罚规定，没有违法所得的，处五万元以上五十万元以下的罚款；情节严重的，责令停业整顿或由工商行政管理机关吊销营业执照。

根据《广东省实施<中华人民共和国价格法>办法》第四十六条相关处罚规定，广东金三发所受前述行政处罚并非违法行为情节严重的处罚，且处罚机关在所适用处罚幅度内的罚款金额适中；处罚机关已明确上述处罚系非情节严重的一般行政处罚，且未将相关违法行为认定为重大违法行为，亦无相关投诉举报；上述违法行为未导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣；广东金三发至今无关于“套餐”销售方式或价格过高的重大诉讼案件；广东金三发该案不涉及刑事犯罪。

因此，保荐机构、发行人律师认为，广东金三发上述违法行为并非重大违法行为，且认定依据充分。

4、认定发行人前述处罚为非情节严重处罚的机关是否有权出具相关文件

如前所述，国家市场监督管理总局专项检查组最初根据线索对金三发卫材开展检查，并于 2020 年 4 月 30 日立案调查。

国家市场监督管理总局在基本查明有关事实后，于 2020 年 5 月 20 日在其官方网站上将金三发卫材价格违法案列为典型案件予以公布。

根据《市场监督管理行政处罚程序暂行规定》关于案件管辖的相关规定，经国家市场监督管理总局及浙江省市场监督管理局交办，该案件最终交由长兴县市场监督管理局管辖办理并作出行政处罚决定。长兴县市场监督管理局系该案件有权管辖及处罚机关，其有权对上述处罚系非情节严重的一般行政处罚作出认定。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明上述两次行政处罚是否构成本次发行上市的障碍。

（一）请保荐人、发行人律师发表明确意见

保荐人、发行人律师主要履行了如下核查程序：

1、获取和查阅国家市场监督管理总局及浙江省市场监督管理局出具的《案件交办通知书》、长兴县市场监督管理局出具的《行政处罚听证告知书》《行政处罚决定书》《证明》、佛山市市场监督管理局出具的《行政处罚听证告知书》《行政处罚决定书》《关于<关于请求确认相关事项的函>的复函》、海门经济技术开发区安全生产监督管理局出具的《证明》，了解发行人及子公司被行政处罚的具体原因、过程。

2、获取和查阅金三发卫材、广东金三发熔喷布和纺粘无纺布销售部分合同及相关资料，金三发卫材、广东金三发、江苏金三发罚款缴纳凭证等，分析行政处罚事项是否已执行完毕。

3、访谈长兴县市场监督管理局、佛山市市场监督管理局，结合访谈发行人管理层，了解立案调查的及行政处罚相关的背景、过程、政策依据、整改情况等。

4、查询国家市场监督管理总局网站披露信息等，了解疫情防控期间哄抬熔喷布等防疫物资价格违法行为典型案件的相关情况。

5、查阅《中华人民共和国价格法》《广东省实施<中华人民共和国价格法>办法》《价格违法行为行政处罚规定》《市场监督管理行政处罚程序暂行规定》《中华人民共和国安全生产法》等法律法规，分析行政处罚事项的适用依据。

6、获取发行人出具的说明及发行人及子公司所在地市场监督管理部门、税收征管部门、环保部门、应急管理部门等行政主管部门出具的《证明》，核查发行人及子公司是否存在其他违法行为和受到其他行政处罚。

7、通过国家企业信息公示系统、企查查等公开渠道查询发行人及子公司是否发生其他违法行为和受到其他行政处罚。

8、查询各类口罩生产所需的资质要求，查询疫情期间发布的重要通知，包括《浙江省新型冠状病毒肺炎疫情防控工作领导小组办公室关于加快组织口罩生产的通知》等，分析发行人开展口罩业务的原因，是否需要具备相关口罩经营资质。

9、获取发行人各生产线产能产量明细，访谈发行人管理层，了解发行人纺粘非织造材料（含熔喷布）、热风非织造材料（含 30 克以上热风非织造材料）相关生产线的运行情况、设备改造情况，分析是否存在产能降低或生产停滞、设备闲置等情形，未来相关生产线的安排。

10、获取报告期内发行人收入明细、成本明细，统计和计算纺粘非织造材料（含熔喷布）和热风非织造材料（含 30 克以上热风非织造材料）的销售量、销售额、售价、毛利、毛利率等，分析疫情对纺粘非织造材料和风非织造材料售价的影响，进而对发行人 2020 年度业绩的影响。

11、复核发行人关于主要产品销售价格对销售收入、净利润影响的计算过程，即发行人关于主要产品纺粘非织造材料、热风非织造材料 2020 年销售价格与 2019 年持平的假设前提下测算的主要财务数据和主要财务指标。

12、查询各地区市场监督局的公开案例信息、上市公司定期报告、拟上市公司招股说明书等，统计疫情期间国内市场熔喷布和无纺布的交易价格情况并进行分析。

13、获取发行人报告期内销售明细，比较主要产品销售价格、销量数量在 2020 年度是否异常波动，访谈发行人主要销售负责人，了解 2020 年度主要产品销售价格、销售数量变动的背景、原因及合理性。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、金三发卫材及广东金三发前述价格违法行为的相关整改有效。

2、报告期内及至目前，除前述发行人子公司金三发卫材、广东金三发因价格违法行为被给予行政处罚及江苏金三发因未如实记录安全生产教育和培训情况而被给予行政处罚外，发行人及子公司不存在其他被有权机关行政处罚或采取监管措施的情形；招股说明书已对上述行政处罚及相应违法行为进行了披露，内容真实、准确、完整。

3、发行人销售口罩原材料系 2020 年度业绩增长的重要来源，除此之外其他产品销售也呈现增长趋势，发行人具备持续经营能力；虽然疫情导致的纺粘非织造材料、热风非织造材料销售价格大幅上涨不具有可持续性，但是生产熔喷布相关设备目前用于生产其他类型纺粘无纺布，不存在产能降低或生产停滞、设备闲置的情形。

4、熔喷布及纺粘无纺布不属于政府统一定价的产品，加之 2020 年 3-4 月期间市场价格波动剧烈，难以判断同期合理市场价格，因此难以准确计算发行人超额收入、净利润的具体金额。

5、金三发卫材及广东金三发前述违法行为均非重大违法行为，且认定依据充分；长兴县市场监督管理局系该案件有权管辖及处罚机关，其有权对上述处罚系非情节严重的一般行政处罚作出认定。

（二）并说明上述两次行政处罚是否构成本次发行上市的障碍

经过前述核查程序，保荐机构、发行人律师认为：

1、金三发卫材、广东金三发前述两次行政处罚均非重大行政处罚，不构成发行人本次发行上市的实质性法律障碍。

2、江苏金三发前述行政处罚非重大行政处罚，被处罚款金额属法定罚款幅度内的低档且绝对金额较小，不构成发行人本次发行上市的实质性法律障碍。

问题 2.关于创业板定位

申报文件显示：

（1）发行人产品分为非织造材料和护理用品两大类，其中非织造材料的销售收入占营业收入的比重分别为 81.34%、76.16%、68.56%和 80.33%，占比均超过 50%，根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为“纺织业”。根据《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》，发行人为“负面清单”申报企业。

（2）发行人细分行业非织造材料行业属于“纺织业”，但非织造材料属于新兴产业，其原材料来源广泛，绝大部分的天然及非天然化学纤维都可被用于生产非织造材料，而且非织造材料采用非织造工艺，产品以纤维形式直接存在，使得其具有独特的工程结构，生产工艺灵活多变，后处理工艺多样化。

（3）发行人从非织造材料的上、中、下游进行开拓创新，具有产业链整合优势。在非织造材料研发领域，发行人瞄准非织造材料行业领域所存在的关键技术和共性技术，解决和攻克高端复合非织造材料和工艺技术方面存在的瓶颈问题。同时，发行人建立湖州市第一批院士专家工作站，充分利用先进成熟的技术成果，将科研成果转化为生产力。并且分别与东华大学、浙江理工大学、天津工业大学、江南大学、南通大学签署校企合作协议，在非织造材料领域开展多种形式的全面合作。在下游护理用品领域，公司作为主要起草单位编制了浙江制造团体标准《湿巾用水刺非织造布（T/ZZB0357-2018）》。

（4）发行人的技术研发紧跟国内外市场最新发展方向，新产品接轨市场最前沿。截至报告期末，发行人共拥有 23 项发明专利，64 项实用新型专利，221 人的研发和技术团队。发行人始终坚持非织造材料和护理用品生产工艺和产品的研发创新，建立了一套完整的生产工艺和产品技术研发体系。发行人的业态创新来源于公司采取与互联网电子商务融合的销售模式。报告期内，发行人通过电子商务渠道实现销售收入的金额分别为 3,789.04 万元、3,843.59 万元、6,394.39 万元和 3,819.96 万元。

请发行人：

（1）结合产业政策和行业标准、发行人产品特点、技术水平、下游市场需求、线上销售收入占比、核心技术及知识产权等情况，列表披露发行人主要产品非织造材料与传统纺织行业的区别和联系、发行人产品的创新优势，包括在工艺和技术路线、业务模式、核心技术、研发投入、市场竞争力等方面的对比情况，以及与传统纺织行业可比公司的对比情况，分析发行人是否符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条的规定。

（2）补充披露“发行人瞄准非织造材料行业领域所存在的关键技术和共性技术，解决和攻克高端复合非织造材料和工艺技术方面存在的瓶颈问题”的具体依据，发行人哪些技术属于关键技术或解决行业瓶颈问题，与竞争对手相比发行人是否具有技术优势，是否属于新技术；发行人参与起草编制的《湿巾用水刺非织造布（T/ZZB0357-2018）》是否具有明显的行业影响力，发行人在其中发挥的具体作用、是否属于核心作用。

（3）补充披露发行人与高校合作研发的背景和主要内容，是否形成研发成果或产品，合作研发形成的相关成果归属和使用权、专利授权、收益分配、费用及保密措施等，发行人是否存在知识产权相关纠纷，是否存在影响其技术独立的其他未披露信息。

（4）结合行业技术水平及迭代情况、主要产品生命周期及所处阶段、新产品研发周期、市场容量及变化趋势，进一步披露发行人的核心技术竞争优势、主要细分产品竞争优势、新产品研发优势等情况，并据此说明发行人具备核心技术的依据。

（5）补充说明发行人知识产权是否存在受让取得或合作研发、授权使用等情况，如存在，披露具体情况、相关知识产权是否属于核心技术、对发行人生产经营的影响；相关发明专利目前是否仍具备领先型、是否构成竞争壁垒，相关技术在产品中的应用情况；是否存在主要技术依赖他人授权或许可使用的情形，是否存在侵犯他人知识产权或未经许可使用他人技术的情形。

请保荐人发表明确意见，并说明关于发行人是否符合创业板定位的核查过程、依据及结论。请发行人律师对上述问题（3）、（5）发表明确意见。

【回复】

（1）结合产业政策和行业标准、发行人产品特点、技术水平、下游市场需求、线上销售收入占比、核心技术及知识产权等情况，列表披露发行人主要产品非织造材料与传统纺织行业的区别和联系、发行人产品的创新优势，包括在工艺和技术路线、业务模式、核心技术、研发投入、市场竞争力等方面的对比情况，以及与传统纺织行业可比公司的对比情况，分析发行人是否符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条的规定。

（一）结合产业政策和行业标准、发行人产品特点、技术水平、下游市场需求、线上销售收入占比、核心技术及知识产权等情况，列表披露发行人主要产品非织造材料与传统纺织行业的区别和联系、发行人产品的创新优势，包括在工艺和技术路线、业务模式、核心技术、研发投入、市场竞争力等方面的对比情况

发行人在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人的主营业务和主要产品情况”之“（二）主要产品”中补充披露以下内容：

3、非织造材料与传统纺织行业的区别和联系，及公司产品的创新优势

（1）非织造材料与传统纺织行业的划分

在我国，纺织工业逐渐形成了以家用纺织品与服装用纺织品、产业用纺织品为三大体系的现代纺织工业，各类别具体情况如下表所示：

项目	简介
服装用纺织品	指用于服装生产的各类纺织纤维制品，包括服装面料、领衬、里衬、松紧带、缝纫线等，属于纺织品行业最先发展的部分，也是纺织行业最主要的组成部分
家用纺织品	也称为“装饰用纺织品”，是对人生活环境起美化装饰作用的实用性纺织品，分为床上用品类、厨房和餐厅用品类、沐浴用品类、客厅用品类及地毯类等
产业用纺织品	也称为“技术纺织品”，通常是专门设计的、具有工程结构特点的纺织品，被广泛应用于工业、农牧渔业、基本建设、交通运输、医疗卫生、文娱体育、军工及尖端科学领域

从产业政策层面看，产业用纺织品是传统纺织产业与现代战略新兴产业的最佳结合点，随着其应用领域逐渐广泛，市场潜力巨大，其发展水平已成为衡量一个国家纺织工业综合竞争力的重要标志之一。

非织造材料是产业用纺织品的重要原材料，是新兴的纺织工业领域，其发展速度超过了纺织工业的平均发展速度，成为发展较快的一个细分行业，与以服装用纺织品和家用纺织品为代表的传统纺织行业存在区别。

（2）非织造材料与传统纺织行业的区别与联系，及公司产品的创新优势

A、非织造材料与传统纺织行业的联系

非织造材料与传统纺织行业均属于纺织工业，从整体角度看，在产业政策和行业标准方面具有一定的重合，如《纺织工业发展规划（2016—2020 年）》《纺织工业“十三五”科技进步纲要》《产业结构调整指导目录（2019 年本）》《中国制造 2025》均涉及到非织造材料和传统纺织行业；工业和信息化部、国家发展和改革委员会针对产业用纺织品，制定了《产业用纺织品行业“十三五”发展指导意见》，仅涉及到非织造材料。

B、非织造材料与传统纺织行业的区别及公司产品的创新优势

非织造材料与传统纺织行业在工艺和技术路线、业务模式、核心技术、研发投入、市场竞争力等方面区别的对比情况，以及公司产品的创新优势如下表：

项目	传统纺织行业	非织造材料行业	公司产品创新优势
工艺和技术路线	1、传统纺织品按照机织和针织两种工艺划分为机织物和针织物，均以纱线为基本单位； 2、机织物是以纱线作经、纬按各种织物结构形成，机织物具有较好的抵抗外力作用变形的能力，但延伸性差； 3、针织物按照工艺特点分为纬编和经编，纱线之间有一定程度的转移性，具有良好的延伸性； 4、传统纺织品由纱线构成	1、非织造材料是指定向或随机排列的纤维通过摩擦、抱合或粘合或者这些方法的组合而相互结合形成的片状物、纤网或絮垫； 2、所用纤维来源广泛，可以是天然纤维或化学纤维，可以是短纤维、长丝或当场形成的纤维状物； 3、非织造材料生产工艺多样化，包括纺粘、水刺、针刺、熔喷、化学黏合、热粘合等及上述工艺的复合； 4、非织造材料由纤维直接构成	公司工艺和技术路线多样化： 1、水刺生产线生产直铺、交叉及水刺和纺粘复合非织造材料，纺粘生产线生产 SS、SSS、SMS、SSMMS 等多模头纺粘非织造材料； 2、水刺非织造材料的原材料主要为涤纶短纤和粘胶短纤，使用不同配比的两种原材料如全涤纶短纤、全粘胶短纤、涤纶短纤和粘胶短纤不同比例混合等，所生产的水刺非织造材料在亲水性、强度等方面具有不同的特征； 3、纺粘非织造材料主要原材料为聚丙烯，添加不同性能的母粒使得产品呈现多样化
业务模式	1、服装用纺织品包括制作服装的纺织纤维制品、袜子等，家用纺织品包括	1、非织造材料多作为生产资料广泛应用于民用清洁、医疗卫生、环保过	公司非织造材料不仅用于对外销售，还用于内部生产护理用品，拓展业务至非织造材料

	地毯、沙发套等室内用品和床单等床上用品； 2、服装用纺织品和家用纺织品的主要客户包括服装服饰等终端产品的生产商和终端消费者； 3、对于生产商通过线下销售，对于终端客户通过线下经销商、直营店或者线上渠道销售	滤、工业基材、汽车、机械制造等非纺织领域，且由于具有特殊的功能结构和高效的生产工艺，使用范围不断扩大； 2、非织造材料属于生产资料，下游客户为非织造材料制品生产商，一般采用线下销售	制品领域，具有产业链整合优势，体现在两个方面： 第一，时刻关注非织造材料下游应用领域的需求变化，不断开发民用清洁、医疗卫生用新品种非织造材料； 第二、缩短和节约了护理用品采购非织造材料的时间和成本，且从原材料端保证了护理用品的产品品质
核心技术	全球传统纺织行业格局中，发达国家纺织工业“再工业化”，在核心技术研发上具有优势；大部分发展中国家具有明显的劳动力和能源成本优势，主要生产中低端纺织产品。高端化逐渐成为我国传统纺织品的发展趋势，纺织工业正在转型升级，不断提高技术水平	1、水刺非织造材料行业内的骨干企业整体技术水平提升明显，注重技术、装备、产品和市场创新，使得我国成为最大的水刺非织造材料生产和供应基地； 2、纺粘非织造材料行业通过消化吸收、自主创新、产品开发等阶段，目前国内纺粘非织造材料产品门类齐全，部分技术和产品性能接近甚至超过世界领先水平	公司非织造材料的核心技术体现在非织造材料复合技术、绿色节能生产技术、亲水处理技术、超柔处理技术和直铺横向强力提升技术，上述核心技术覆盖了水刺和纺粘非织造材料，为保护核心技术，已申请多项发明专利和实用新型专利
研发投入	选取所属细分行业为C171-C177的传统纺织品A股上市公司，该类公司2019年的研发投入占营业收入的比重平均值为2.59%；研发人员占员工总数的比重平均值为7.50%	选取所属细分行业为“非织造布制造”（C1781）的A股上市公司，该类公司2019年的研发投入占营业收入的比重平均值为3.05%；研发人员占员工总数的比重平均值为9.36%	**2020年度，公司研发投入占营业收入的比重为3.20%；2020年末，研发人员数量为225人，占员工人数比例为13.01%**。与行业平均水平相比，较高的研发力度保障公司产品和工艺持续创新
市场竞争力	传统纺织品由于相对较低的技术和资本准入门槛，成为诸多发展中国家大力发展的支柱产业。在我国制造成本、国际贸易风险上升的情况下，我国传统纺织品在国际市场所占份额下降，而东南亚、南亚及部分非洲国家的市场份额持续上升	近年来，非织造材料行业整体依然保持增长态势，产品向高端化发展的趋势增加。从绝对数量看，我国为全球非织造材料最主要的生产中心，特别是在民用清洁、医疗卫生领域保持着较快的发展速度，表现出较强的产品竞争力	多年连续被评为“中国非织造布行业10强企业”，公司系中国产业用纺织品行业协会副会长单位，主导或参与起草了多项行业标准；水刺非织造材料2019年度的市场占有率为7.68%，高于竞争对手诺邦股份、金春股份和稳健医疗

综上所述，非织造材料与传统纺织行业在工艺和技术路线、业务模式、核心技术、研发投入和市场竞争力等方面均有所区别，相比较传统纺织行业，非织造材料属于由纤维直接构成的新材料，其生产工艺结合多种现代高新技术。

（二）与传统纺织行业公司的对比情况

发行人在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人的竞争地位分析”之“（四）行业内主要竞争对手”中补充披露以下内容：

3、非织造材料业务与传统纺织行业公司的对比情况

截至本招股说明书签署日，选取所属行业为《上市公司行业分类指引》“纺织业”（分类代码：C17）的传统纺织行业和非织造材料行业 A 股上市企业，将非织造材料公司与传统纺织行业公司进行对比，具体情况如下：

传统纺织行业					
公司简称	**主要经营范围**	**主营产品**	**细分行业**	**原材料**	**主要下游**
百隆东方	色纺纱的研发、生产和销售	非色纺纱、坯纱	C171 棉纺织及印染精加工	棉花	服装服饰
华孚时尚	色纺纱及高新坯纱的研发、制造、销售；色纤染色研发与制造等	纱线、网链	C171 棉纺织及印染精加工	棉花	服装服饰
联发股份	生产销售色织布、服装、纺织品等	色织布、衬衫、棉纱等	C171 棉纺织及印染精加工	棉纱	服装服饰
三房巷	面料印染加工、面料纺织加工等	染色、整理布	C171 棉纺织及印染精加工	棉花、坯布	服装服饰
新野纺织	纱线、坯布面料、色织面料等中高档棉纺织品的加工与销售	纱线、坯布面料	C171 棉纺织及印染精加工	棉花	服装服饰
航民股份	印染、纺织及相关原辅材料的生产和销售等	印染材料	C171 棉纺织及印染精加工；C173 麻纺织及染整精加工等	化纤织布、棉布、麻布	服装服饰
华纺股份	棉、化纤纺织及印染精加工及销售	印染产品、家纺	C171 棉纺织及印染精加工；C175 化纤织造及印染精加工	棉花、坯布、棉纱	服装服饰、家纺品
凤竹纺织	生产、加工和销售针织、机织色布，漂染、纺纱、染纱、印花加工	染整成品、纺纱	C171 棉纺织及印染精加工；C176 针织或钩针编织物及其制品制造	棉纱、染化料	服装服饰
华茂股份	棉、毛、麻、丝和人造纤维的纯、混纺纱线及其织物、针织品、服装等纺织品的生产经营和印染加工	纱、布、服装	C171 棉纺织及印染精加工；C176 针织或钩针编织物及其制品制造	棉花、纱线	服装服饰
鲁泰 A	生产销售棉涤纶纱、色织布、衬衣、服装饰品、保健内衣等纺织品及配套系列产品	色织布面料、衬衣	C171 棉纺织及印染精加工；C176 针织或钩针编织物及其制品制造	棉花	服装服饰

鹿港文化	各类针织毛纺纱线以及高档精纺呢绒面料生产与销售	毛纱、面料	C172 毛纺织及染整精加工	羊毛、腈纶	服装服饰
如意集团	纺织品、服装和服饰的设计、生产、销售	精纺呢绒、高档西装	C172 毛纺织及染整精加工	羊毛	服装服饰
新澳股份	毛精纺纱线和毛条的研发、生产和销售	毛精纺纱、羊毛毛条	C172 毛纺织及染整精加工	羊毛、毛条	服装服饰
*ST 中绒	羊毛、亚麻领域，产品销售业务包含羊绒、羊毛、亚麻等	其他非羊绒服装、纱线	C172 毛纺织及染整精加工；C173 麻纺织及染整精加工	羊毛、亚麻	服装服饰
江苏阳光	高档精毛纺呢绒、精纺毛纱、西服和时装的生产和销售	毛纱、毛线、针纺织品、服装	C172 毛纺织及染整精加工；C176 针织或钩针编织物及其制品制造	羊毛、毛条	服装服饰
金鹰股份	绢丝、绢绸、亚麻纱，绢丝针织、梭织服装等纺织品的生产销售等	亚麻纱、亚麻面料、绢丝	C173 麻纺织及染整精加工；C174 丝绢纺织及印染精加工	亚麻、蚕丝	服装服饰
华升股份	开发、生产、销售苎麻及与棉、化纤混纺的纱布、印染布、服装等	纱、布、服装	C173 麻纺织及染整精加工；C176 针织或钩针编织物及其制品制造	苎麻	服装服饰
聚杰微纤	超细纤维制品研发、生产、销售	超细纤维面料、帽、巾、浴袍	C175 化纤织造及印染精加工	超细纤维长丝、染料助剂	服装服饰
台华新材	从事锦纶长丝、锦纶坯布和锦纶成品面料的研发、生产及销售	锦纶坯布、锦纶长丝	C175 化纤织造及印染精加工	锦纶切片	服装服饰
宏达高科	经编面料的织造、染整与销售	汽车内饰面料、服装面料	C176 针织或钩针编织物及其制品制造	锦纶丝、涤纶丝、低弹丝等	服装服饰和汽车
健盛集团	各类棉袜的生产及销售	棉袜、内衣	C176 针织或钩针编织物及其制品制造	棉纱、毛纱、涤纶纱	服装服饰
龙头股份	针织、家用纺织品、服装服饰及纺织品印染	针织服装、家纺等	C176 针织或钩针编织物及其制品制造；C177 家用纺织制成品制造	棉纱、面料	服装服饰、家纺品
孚日股份	毛巾、床上用品和装饰布艺产品的研发、生产、营销	毛巾系列产品	C177 家用纺织制成品制造	棉花、棉纱	家纺品
富安娜	纺织材料及其制品、床上用品、装饰布等	套件、被芯	C177 家用纺织制成品制造	棉花、涤纶	家纺品
罗莱生活	生产销售家用纺织品、酒店纺织品、鞋帽	标准套件类、被芯类	C177 家用纺织制成品制造	坯布、填充料	家纺品

梦洁股份	以床上用品为主的家用纺织品的研发、设计、生产和销售	套件、被芯	C177 家用纺织制成品制造	坯布、填充料	家纺品
水星家纺	床用纺织品的研发、设计、生产和销售	被芯、套件	C177 家用纺织制成品制造	棉布、填充料	家纺品
众望布艺	纺织品、化学纤维、室内装饰品销售	平板面料、沙发套、提花面料等	C177 家用纺织制成品制造	涤纶纤维、涤纱、纱线	家纺品
非织造材料行业					
公司简称	**主要经营范围**	**主营产品**	**细分行业**	**原材料**	**主要下游**
金春股份	非织造布的研发、生产和销售	水刺、热风和长丝超细纤维非织造布	C178 产业用纺织制成品制造业	涤纶短纤、粘胶短纤、ES 纤维	卫生用品、日化用品、人造革
诺邦股份	专业从事差异化、个性化水刺非织造材料及其制品研发、生产和销售	水刺非织造材料及其制品	C178 产业用纺织制成品制造业	粘胶纤维、涤纶纤维	民用卫生医疗防护产品、工业基材产品
欣龙控股	水刺、热轧、浆点等无纺布卷材产品及其后加工产品的生产和销售	水刺产品等	C178 产业用纺织制成品制造业	涤纶短纤、粘胶短纤	医疗卫生、护理、防护、包装材料等
延江股份	一次性卫生用品面层材料的研发、生产和销售	打孔无纺布、PE 打孔膜	C178 产业用纺织制成品制造业	ES 纤维、塑料米	一次性卫生用品

上述企业所处行业均为《上市公司行业分类指引》的“纺织业”（分类代码：C17），主营产品可分为传统纺织品和非织造材料两类，前者包括棉纺、毛纺等服装用纺织品以及毛巾、枕芯等家用纺织品，后者主要包括水刺、纺粘、热风等非织造材料。非织造材料与传统纺织品存在区别：

（1）原材料适应性不同，传统纺织品所用原材料从棉、毛、麻、丝等天然纤维扩展至涤纶纤维等人造纤维。与传统纺织品对比，非织造材料原材料来源更广泛，包括天然纤维、再生纤维素纤维、合成纤维和无机纤维等，绝大部分的天然纤维和非天然化学纤维都可被用于生产非织造材料，原材料适应性强；

（2）生产技术不同，传统纺织品是通过机织、针织将纤维进行纺织成纱线，然后再经过交织或编制来形成一定规格性能的机织物、针织物，而非织造材料则是直接以聚合物或纤维为原材料，利用高聚物切片、短纤维或长丝进行定向或随机撑列，形成纤网结构，然后采用针刺、水刺、热粘合或化学等方法加固，无需纺纱织布即可直接形成产品；

（3）应用领域不同，传统纺织品几乎主要都是应用于服装、家纺行业或销售给终端消费者，而非织造材料多作为生产资料广泛应用于民用清洁、医疗卫生、环保过滤、工业基材、汽车、机械制造等非纺织领域。

根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2017）》，发行人所处行业为“产业用纺织制成品制造”（C178）类中的“非织造布制造”（C1781）小类。结合上述分析，发行人与传统纺织品制造企业在应用领域、生产原材料、生产技术等方面不具备直接的可比性，而与金春股份、诺邦股份、欣龙控股和延江股份等同属于“非织造布制造”行业的公司具有可比性。

（三）分析发行人是否符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条的规定

公司产品分为非织造材料和护理用品两大类，其中非织造材料的销售收入占营业收入的比重分别为 76.16%、68.56%和 **76. 74%**。根据中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司非织造材料所处行业为“纺织业”（分类代码：C17），护理用品主要所处行业为“化学原料和化学制品制造业”（分类代码：C26）。因此，公司产品中仅非织造材料所属行业为纺织业。

公司秉承“敬业、创新、包容、精细、合作”的企业精神，成为具有竞争优势的民用清洁、医疗卫生用非织造材料生产商，并借此非织造材料的行业背景向下游护理用品领域发展，在湿干巾、纸尿裤等护理用品领域有所建树。在发展历程中，公司始终坚持创新、创造、创意驱动发展的战略，从研发、采购、生产和销售四个方面积极挖掘潜能，激发活力，实现创新、创造、创意贯穿企业日常经营活动。非织造材料业务属于纺织行业与新技术、新业态深度融合的创新创造业务，符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》。

1、非织造属于国家鼓励类产业项目，并涉及国家产业关键共性技术

根据国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录（2019 年）》，“采用非织造、机织、针织、编织等工艺及多种工艺复合、长效整理等新技术，生产功能性产业用纺织品”属于国家鼓励类产业项目。为进一步落实《中国制造 2025》，工业和信息化部围绕制造业创新发展的重大需求，研究提出了《产业关键共性技术发展指南（2017 年）》，其中优先发展的产业关键共性技术包括高性能非织造材料加工关

键技术，涉及高速梳理技术、纺丝牵伸技术、双组份复合纺丝技术、高速稳定均匀铺网成网技术、高速宽幅纺熔复合技术和功能后处理技术等。

公司非织造材料的主要生产工艺包括水刺、纺粘和热风，上述工艺均属于非织造工艺，属于国家鼓励类产业项目，而且公司非织造材料生产过程中涉及多项高性能非织造材料加工关键技术，属于国家优先发展的产业关键共性技术。

2、与自动化新技术深度融合

公司作为中国产业用纺织品行业协会评选的“非织造布智能制造试点示范企业”，其智能化和信息化水平获得行业协会认可。公司生产团队和研发团队充分掌握了非织造材料生产设备的原理和特点，对生产设备的选配、参数调整和技术特性有着深入的理解，可自行装配非织造材料生产线，尽大可能发挥每条生产线性能，提高生产线自动化生产水平，实现“原料配比和开松混合-梳理成网-水刺加固-脱水烘干和检测-收卷分切包装”的全流程自动化生产。

全流程自动化生产一方面提高了非织造材料在高速生产中的效率，另一方面减少了人为操作降低产品质量的风险。公司非织造材料主要用于民用清洁、医疗卫生领域，下游产品生产商对非织造材料的金属杂质、表面平整性、质量均匀率和水分含量等性能要求高。公司为了提高非织造材料性能，提升产品在行业中的竞争力，在金属检测和剔除、在线疵点检测、质量均匀率、水分含量等方面深度使用自动化技术，具体情况如下：

（1）金属检测和剔除

在实际生产过程中，由于机械故障磨损、金属针布断针或金属设备生锈，不可避免产生金属污染，对非织造材料质量产生重大影响。如何在高速生产的情况下，检测并剔除产品中的金属，避免低质量产品进入下游环节，是非织造材料生产企业必须解决的问题。公司分别在纤维原料开松、纤网梳理、成品输出、分切和包装 5 个环节进行金属检测，其中纤维原料开松和成品输出环节最为关键。在纤维原料开松环节，公司在纤维原料输送管道上安装金属检测装置，如检测到金属，则将信号及时传送到分离器上的电磁阀门，气动装置将含有金属的原料从废料出口剔除；成品成卷前，使用专用非织造材料设计的金属检测仪对可能存在的金属杂质进行检测。

（2）在线疵点检测

水刺和纺粘非织造材料作为民用清洁、医疗卫生用品的主要基材，产品的表面洁净度直接影响到产品质量。由于非织造材料生产速度快，且表面的异物、黑点、蚊虫、孔洞等表面缺陷较小，这类瑕疵不容易被人工发现。公司采用自动化在线检测设备对产品外观质量进行在线控制，高亮的 LED 线性聚光冷光源采用透射的原理照射在生产线表面，通过架设在生产线上的进口相机进行实时同步扫描，同时系统将相机采集到的薄膜图像通过图像处理系统软件进行瑕疵识别处理。由于瑕疵图像的灰阶与正常产品的灰阶存在明显差异，从而使系统能够发现瑕疵，同时对瑕疵进行有效的判定、分类，及时统计数量、记录位置并标记，在非织造材料成卷之前剔除检测到的污点。

（3）质量均匀率

质量均匀率是非织造材料的重要物性指标，质量均匀率越高说明非织造材料在不同部位的克重偏差越小。在实际生产过程中，影响非织造材料质量均匀率的因素很多，包括原料开松和混合、梳理、铺网、牵伸、水刺等工序，因此实时有效检测到非织造材料的克重偏差，并且反馈给生产、技术人员，及时调整工序参数就显得尤为重要。公司在生产过程中通过 X 射线穿透非织造材料时，一部分射线被非织造材料吸收，导致穿透非织造材料后的射线强度相对于入射射线强度有一定的衰减。衰减比例与被穿透非织造材料的克重呈负指数关系，通过填充有特殊气体电离室检测射线穿透非织造材料前后的射线强度，即可推算出非织造材料的克重。

（4）水分含量

在水刺非织造材料的生产过程中，纤网经过水刺加固成布后，虽然经过真空吸水处理，但非织造材料仍然吸附着大量的水分，需要对其进行烘干处理。烘干处理的效果直接决定了非织造材料的水分含量，需要采用自动化技术对水刺非织造材料的水分含量进行检测，并反馈给生产、技术人员，及时调整工序参数。公司在生产过程中利用微波原理检测水刺非织造材料的水分含量，即微波穿过含有水分子的非织造材料时，具有较高极性的水分子吸收微波能量，被吸收的能量和水分含量保持这线性关系，从而通过测量被吸收的能量检测出水刺非织造材料中的水分含量。

3、行业协会对公司符合新技术、自动化等科技创新与产业融合定位的认定意见

经中国产业用纺织品行业协会认定，非织造材料的纤维适应性强、生产速度快，具有独特的立体结构，是战略性新材料的组成部分。非织造材料行业积极运用现代信息技术和自动控制技术，对企业的生产和管理进行智能化改造。公司在智能化改造方面取得成果，实现全流程自动化生产和生产过程的智能检测、智能调整，且被评为非织造材料行业内的“智能制造试点示范企业”，属于与现代信息技术、自动控制技术深度融合的高技术企业，符合新技术、自动化等科技创新与产业融合的企业定位。

综上所述，公司非织造材料业务虽然所处行业为“纺织业”，但其细分行业为“产业用纺织制成品制造”中的“非织造布制造”，与传统纺织行业在诸多方面均有所区别，且其与自动化新技术深度融合，符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条的规定。

（2）补充披露“发行人瞄准非织造材料行业领域所存在的关键技术和共性技术，解决和攻克高端复合非织造材料和工艺技术方面存在的瓶颈问题”的具体依据，发行人哪些技术属于关键技术或解决行业瓶颈问题，与竞争对手相比发行人是否具有技术优势，是否属于新技术；发行人参与起草编制的《湿巾用水刺非织造布（T/ZZB0357-2018）》是否具有明显的行业影响力，发行人在其中发挥的具体作用、是否属于核心作用。

（一）“发行人瞄准非织造材料行业领域所存在的关键技术和共性技术，解决和攻克高端复合非织造材料和工艺技术方面存在的瓶颈问题”的具体依据

根据 2015 年度浙江省科技厅、浙江省发展和改革委员会、浙江省经济和信息化委员会发布的《关于 2015 年省级企业研究院认定结果的通知》，公司成立的“浙江省金三发复合非织造布研究院”被列为省级企业研究院建设名单。该研究院将研究方向确定为“瞄准非织造材料行业领域所存在的关键技术和共性技术，解决和攻克高端复合非织造材料和工艺技术方面存在的瓶颈问题”。根据 2016 年-2020 年浙江省企业技术中心评价结果，该研究院连续通过评审。

基于谨慎性，发行人在招股说明书中删除“发行人瞄准非织造材料行业领域所存在的关键技术和共性技术，解决和攻克高端复合非织造材料和工艺技术方面存在的瓶颈问题”的表述。

（二）发行人哪些技术属于关键技术或解决行业瓶颈问题，与竞争对手相比发行人是否具有技术优势，是否属于新技术

发行人在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、发行人的技术和研发情况”之“（一）主要产品的核心技术情况”中修改、补充披露以下内容：

1、核心技术

序号	核心技术名称	技术特点	技术来源
1	非织造材料复合技术	非织造材料复合工艺是开发非织造材料新产品的有效办法，产品兼具多种非织造材料工艺和不同原材料的优点，不同复合产品可表现出强力高、手感柔和、吸湿性好等特点	自主研发
2	绿色节能生产技术	公司从原材料和生产装备角度推广绿色、节能制造，采用可降解原材料实现产品绿色环保；在铺网和烘干环节设置纤维吸边回收装置、新型烘干装置，减少原材料和能源耗用量	自主研发
3	亲水处理技术	公司从原材料和生产装备研发纺粘非织造材料的亲水性，在聚丙烯原材料中添加亲水母粒，并且增加亲水处理环节，保证产品的亲水性能，并在亲水环节后配置烘干装置	自主研发
4	超柔处理技术	根据产品应用领域不同，添加不同剂量弹性聚丙烯或通过柔软剂进行柔软处理，产品柔软性能好，主要应用于纸尿裤腰围、面膜等领域	自主研发
• • •	• • •	• • •	• • •
10	直铺横向强力提升技术	为提高直铺水刺非织造材料横向强力和改善抗撕裂性能，配置高速杂乱辊和凝聚罗拉使两种杂乱效应有效结合，提高横向强力，改善力学性能，	引进吸收

上表中，与非织造材料相关的核心技术包括非织造材料复合技术、绿色节能生产技术、亲水处理技术、超柔处理技术和直铺横向强力提升技术。

5、属于行业关键共性技术的技术情况，以及与竞争对手相比情况

根据工业和信息化部发布的《产业关键共性技术发展指南（2017 年）》，其提出要将“高性能非织造材料加工关键技术”作为国家产业关键共性技术优先发展，涉及高速梳理技术、纺丝牵伸技术、双组份复合纺丝技术、高速稳定均匀铺网成网技术、高速宽幅纺熔复合技术、功能后处理技术。

《产业用纺织品行业“十三五”发展指导意见》提出“十三五”期间关于非织造材料行业的重点任务包括：（1）加强非织造材料复合、成型基础理论研究，加强产品结构和功能设计等关键共性技术研究；（2）重点推动熔（溶）喷、静电纺等新型纳米

级非织造技术、双组份复合非织造技术、湿法成网非织造技术的开发推广；（3）推进行业节能减排和清洁技术应用，重点提升纺粘、水刺工艺的加热、烘干、热能回用等环节节能降耗水平，提升后整理工艺废气回收等水平；（4）加快推进绿色可降解产品的应用。

综上所述，非织造材料行业关键共性技术包括高速梳理技术、纺丝牵伸技术、双组份复合纺丝技术、高速稳定均匀铺网成网技术、高速宽幅纺熔复合技术、功能后处理技术、非织造材料复合、绿色可降解产品的应用、节能减排和清洁技术等。

公司技术名称	应用领域	技术简介	是否属于公司核心技术	属于何种行业关键共性技术	是否属于新技术
纺粘水刺复合非织造材料生产工艺	水刺非织造材料	配合纺粘非织造材料的输送装置，实现水刺和纺粘非织造材料平稳复合、不分层，即在两层直铺水刺非织造材料中间加上一层纺粘非织造材料复合，改善产品的纵横向强力比。综合考虑生产速度、成本和产品性能，可在一定程度上以直铺水刺非织造材料代替交叉水刺非织造材料	是，非织造材料复合技术	非织造材料复合	是
带有高速杂乱辊的直铺水刺工艺	水刺非织造材料	在梳理机中的主锡林和道夫之间配置高速杂乱辊，在道夫之后安装凝聚罗拉，将两种杂乱效应有效结合在一起，进一步提高了纤维的杂乱程度，可以使直铺型水刺非织造材料的横向强力提高，改善了直铺型水刺非织造材料的力学性能	是，直铺横向强力提升技术	高速梳理技术	否
多种纤维成网方式组合生产复合非织造材料工艺	水刺非织造材料	配置两台机械梳理机用于梳理常规纤维，且中间配置一台气流成网杂乱梳理机用于木浆纤维喂入，形成两层常规水刺非织造材料中间夹层木浆纤维的复合式非织造材料，吸水保湿性和柔软舒适性好。此外，该生产工艺中的气流成网梳理机可以使用吸边回收系统所收集的较短纤维，降低原材料损耗低	是，非织造材料复合技术	高速稳定均匀铺网成网技术	否
橄榄式喂入技术	水刺非织造材料	改造梳理机的喂入装置，使得喂入的纤维网结构呈现橄榄状，产生两边轻中间重的结构，并将两边重中间轻的结构与两边轻中间重的结构相结合，提高产品的均匀性	否	高速稳定均匀铺网成网技术	否
非织造材料的吸边回收系统	水刺非织造材料	吸边回收系统安装在梳理机与水刺机之间，在避免破坏其他纤维的前提下，通过高速风机对非织造材料边缘的纤网进行吸收并回收，使得非织造材料卷材边缘呈现出厚度均匀、整齐的品质，减少产品损耗率和改善产品质地	是，绿色节能生产技术	节能减排和清洁技术	否
可降解、可冲散非织造材料生	水刺非织造材料	利用水刺干法成网或湿法成网等非织造工艺，选用粘胶纤维、木浆纤维等可降解纤维，生产结合纸巾柔软性和非织造材料强度高等优势的可降解非织造材料，采用湿法成网工艺还能	是，绿色节能生产技术	绿色可降解产品的应用	否

产工艺		生产可冲散非织造材料			
非织造材料的烘干技术	纺粘非织造材料	采取热油通过辅热管的方式烘干非织造材料，设置散热片增加烘干效果，并且通过泵组将烘箱内的水蒸汽吸出，避免冷凝水的形成，影响产品质量。该技术具有热量利用率高，减少生产成本，保持生产车间干燥，不影响其他产品质量	是，亲水处理技术	节能减排和清洁技术	否
低伸长纺粘非织造材料生产工艺	纺粘非织造材料	纤维网通过一定温度且在一定压力下热轧形成非织造材料，使用冷却辊进行定型处理，使纤维的取向度进一步提高，趋向于同向，可以有效提高纤维的性能，进而提高非织造材料性能	否	纺丝牵伸技术	否
SMS、SSMMS在线复合生产工艺	纺粘非织造材料	该生产工艺结合纺粘和熔喷，产品的柔软度、阻隔性和强度都大幅提升，通过设备特殊处理能达到抗静电，抗酒精，抗血浆等性能	是，非织造材料复合技术	高速宽幅纺熔复合技术	否
抗静电处理工艺	纺粘非织造材料	纺粘非织造材料成卷后，使用抗静电剂对产品进行抗静电处理，可使得产品快速具有抗静电性能，广泛用于医疗防护隔离服等领域	否	功能后处理技术	否

公司水刺非织造材料的技术系在行业通用技术的基础上进行优化和创新，加强了公司水刺非织造材料的竞争优势。但与已上市的竞争对手诺邦股份、金春股份、稳健医疗相比，公司水刺非织造材料的技术并无明显技术优势，个别技术可归类为新技术。公司水刺非织造材料的竞争优势之一在于规模优势，2019 年公司水刺非织造材料的生产量 5.36 万吨，占全国总产量的 7.68%，而诺邦股份、金春股份、稳健医疗的占比分别为 4.37%、7.44%和 3.74%。

纺粘非织造材料为我国非织造材料行业内产量最大的细分产品，其生产技术较为成熟，公司纺粘非织造材料的生产技术主要为行业通用技术。

（三）发行人参与起草编制的《湿巾用水刺非织造布（T/ZZB0357-2018）》是否具有明显的行业影响力，发行人在其中发挥的具体作用、是否属于核心作用

发行人在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人的竞争地位分析”之“（一）发行人的行业地位及市场占有率”中补充披露以下内容：

3、参与起草编制的《湿巾用水刺非织造布（T/ZZB0357-2018）》具有一定的行业影响力，发行人在其中发挥了核心作用

（1）《湿巾用水刺非织造布（T/ZZB0357-2018）》具有一定的行业影响力

《湿巾用水刺非织造布（T/ZZB0357-2018）》是根据《关于加快“浙江制造”标准制定和实施工作的指导意见》，由浙江省纺织测试研究院牵头组织制定，公司作为主要起草单位，经浙江省品牌建设联合会批准并发布的浙江制造团体标准。该标准是对《卫生用水刺法非织造布（FZ/T64012—2013）》行业标准的进一步细化，适用于以涤纶短纤、粘胶短纤和聚乳酸纤维等为主要原材料，作为湿巾用的水刺非织造材料。

该标准的发布主体和牵头单位具有公信力和权威性，其中浙江省纺织测试研究院是经浙江省编委批准设立的具有独立法人的省级事业单位，隶属于浙江省质量技术监督局，是具有向社会出具公正数据资格的第三方法定检验机构，是浙江省纺织类产品质量（司法）鉴定机构；浙江省品牌建设联合会，是由浙江省内的行业领先企业、高等院校、科研院所、检测和认证机构共同发起成立的第三方社会组织，是浙江省“品字标”品牌建设的重要平台，具体开展“浙江制造”质量理论研究、标准制定与宣贯、产品认证与监督、品牌培育与保护、宣传推广等工作，不断提升“浙江制造”品牌的市场知名度与美誉度。

综上所述，《湿巾用水刺非织造布（T/ZZB0357-2018）》在行业内具有一定的影响力，有利于规范浙江省内湿巾用水刺非织造材料的生产规则，进一步推动湿巾用水刺非织造材料的产品品质。

（2）发行人作为标准的主要起草单位

根据《关于发布 2017 年第二批“浙江制造”标准制修订计划的通知》，《湿巾用水刺非织造布（T/ZZB0357-2018）》列入该计划项目内，该标准由公司作为主要起草单位，并且选派严华荣、董二莹等多名公司员工参与标准起草工作组，负责收集、统计近年来全省各大企业不同品种湿巾用非织造材料的产品质量数据和国内外有代表性客户供货合同中的技术要求，为制定标准打下基础；按照“浙江制造”标准的框架和基本要求研制标准草案；邀请起草工作组在公司召开标准草稿的工作会议，并进行修改形成征求意见稿等工作。

综上所述，公司作为主要起草单位，选派多名员工参与标准起草工作，全程参与前期准备工作、草案研制、意见征集、标准评审、标准报批等工作，在标准制定过程中起到核心作用。

（3）补充披露发行人与高校合作研发的背景和主要内容，是否形成研发成果或产品，合作研发形成的相关成果归属和使用权、专利授权、收益分配、费用及保密措施等，发行人是否存在知识产权相关纠纷，是否存在影响其技术独立的其他未披露信息。

发行人在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人的主营业务和主要产品情况”之“（四）主要经营模式”之“6、发行人业务模式的创新”中修改、补充披露如下：

（2）在非织造材料研发领域，2015 年公司非织造材料研发中心经浙江省科学技术厅、浙江省发展和改革委员会、浙江省经济和信息化委员会联合认定为“省级企业研究院-浙江金三发复合非织造布研究院”。2018 年建立湖州市第一批院士专家工作站，充分利用先进成熟的技术成果，将科研成果转化为生产力。

截至本招股说明书签署日，发行人或子公司与高校签署的与合作研发相关的主要协议内容如下：

①发行人及子公司已与浙江理工大学（纺织科学与工程学院）、天津工业大学（纺织学院）、江南大学（纺织科学与工程学院）、南通大学（纺织服装学院）、武汉纺织大学（纺织科学与工程学院）、嘉兴学院（材料与纺织工程学院）、安徽工程大学（纺织服装学院）、河南工程学院等签署了校企合作协议，以便利用高校的技术、人才和企业生产条件，在非织造材料领域开展多种形式的全面合作，合作形式包括公司为高校提供生产试验条件和校外实训基地，优先接纳高校毕业生进行实训和就业，双方根据需要合作进行研究开发、成果转化和技术攻关等。该等校企合作协议均未就合作研发作具体约定，且截至本招股说明书签署日，均未形成具体研发成果或产品。

②发行人已与东华大学签署了《技术服务合同》，东华大学为提高公司自主创新能力提供技术支持；东华大学提供信息资源、检测与标准资源、大型仪器资源、大型实验室设备资源等，为公司水驻极熔喷非织造产品提供样品性能分析检测及产业升级等技术服务，协同公司解决水驻极配方工艺稳定性问题，为该产品的扩产提供技术服务咨询；公司利用设备优势和生产条件为东华大学提供试验条件和校外实训基地，合作完成科研任务，优先接纳东华大学毕业生进行实训和就业；公司支付技术服务报酬

5 万元。该合同未就合作研发作具体约定，且截至本招股说明书签署日，未形成具体研发成果或产品。

③金三发卫材已与苏州大学、张广宇签署《苏州大学与企业联合培养博士后研究人员协议书》，为促进科技创新和科技成果产业生，金三发卫材与苏州大学决定联合招收张广宇为企业博士后研究人员，研究课题为“抑菌性医卫非织造布的开发及其性能研究”；研究人员在站期间取得的学术成果及专利归公司与苏州大学共同所有，其中，发表的学术成果均须三方署名；若申请专利的，公司为第一单位，苏州大学为第二单位；发表论文、论著的，苏州大学为第一发表单位，公司为第二发表单位；公司向苏州大学支付管理和指导费用 4 万元，向研究人员提供相关科研经费；研究人员应遵守公司及苏州大学的有关保密规定。截至本招股说明书签署日，上述合作尚未形成具体研发成果或产品。

截至本招股说明书签署日，发行人不存在尚未了结的知识产权相关纠纷，且除本招股说明书披露的相关情形外，不存在影响其技术独立的其他未披露信息。

（4）结合行业技术水平及迭代情况、主要产品生命周期及所处阶段、新产品研发周期、市场容量及变化趋势，进一步披露发行人的核心技术竞争优势、主要细分产品竞争优势、新产品研发优势等情况，并据此说明发行人具备核心技术的依据。

（一）技术水平及迭代情况

非织造材料行业的技术发展主要体现在工艺和原材料方面。在水刺非织造材料方面，铺网方式包括机械干法成网（直铺、交叉）、湿法成网和气流成网，其中机械干法成网是运用最为广泛的铺网工艺，可生产直铺和交叉水刺非织造材料；湿法成网是运用造纸工艺，主要用于生产可降解可冲散水刺非织造材料；气流成网采用空气输送纤维，产品纵横向强力差异小。从原材料角度看，目前国内水刺原材料主要为涤纶短纤和粘胶短纤。近年来，行业内的全棉水刺非织造材料使用 100%棉纤维经水刺工艺加固而成，不仅具有传统水刺非织造材料的优点，还更有柔软亲肤、吸湿性等优势，使得其应用越来越广泛，棉纤维作为水刺非织造材料原材料的比例逐渐提高。

在纺粘非织造材料方面，按照纺丝系统数量和种类，两台纺粘机生产线的产品称为 SS 纺粘非织造材料；多台纺粘机生产线的产品称为 SSS、SSSS 纺粘非织造材料等；两台纺粘机中间加一台熔喷机生产线的产品称为 SMS 纺粘非织造材料，与 SMMS、SSMMS 等纺粘非织造材料均属于在线复合非织造材料。从原材料角度看，公司亲水处理技术和超柔处理技术通过添加不同剂量弹性聚丙烯、柔软剂、亲水母粒以实现市场需求的亲水和柔软性能。

上述水刺、纺粘在工艺和原材料方面存在多条路径的发展趋势，每种路径各有技术特点，形成互补关系，不存在迭代关系，其生产的产品应用于不同场景，面向不同的消费群体和偏好。

（二）主要产品生命周期及所处阶段

1、非织造材料的生命周期

典型的产品生命周期分为导入期、成长期、成熟期和衰退期，指产品从投入市场到更新换代和退出市场所经历的全过程，是由需求与技术的生产周期所决定。公司非织造材料主要用于民用清洁、医疗卫生等领域，通常来说非织造材料产品本身没有严格的生命周期，一般情况下是根据下游应用领域的发展需求而对原材料配比、产品克重、生产工艺等进行改进以满足客户的使用需求，因此非织造材料的产品生命周期主要取决其所生产的终端产品的市场销售情况。

2、水刺非织造材料处于成长期

从水刺非织造材料发展历程看，20 世纪 70 年代由杜邦（Dupont）和契科比（Chicopee）公司联合开发成功水刺工艺，1985 年实现工业化生产，并以其技术含量高、产品风格优等特点得到了高速发展。

从下游应用领域看，公司水刺非织造材料主要用于湿干巾等一次性卫生用品，其所处生命周期阶段与下游产品紧密相关。20 世纪 80 年代是我国湿巾的启蒙阶段，湿巾主要用于商用环境。21 世纪初，随着人民生活水平持续提高，卫生意识不断加强，市场对湿巾的需求增大，但湿巾用途仅限于皮肤的清洁与擦拭，且品种较为单一。近年来，虽然婴儿湿巾和通用湿巾依旧是湿巾中最主要的组成部分，但人们对差异化湿巾的需求增大，女性卫生湿巾、卸妆湿巾、居家清洁湿巾和厨房湿巾作为细分品类带

动我国湿巾行业迅猛发展，消费量快速增加。而干巾是近两年兴起的，作为湿巾和面巾纸的跨界产品，具有干湿两用、携带方便的特点，成为湿巾的有益补充，市场竞争格局尚不明晰，正处于导入期。因此湿干巾行业整体处于成长期，水刺非织造材料亦处于成长期。

3、纺粘非织造材料处于成熟期

从纺粘非织造材料发展历程看，自 20 世纪 50 年代末由美国杜邦公司首先实现工业化，80 年代中期由德国莱芬豪舍公司开发了设备投资低、生产成本低的新型纺粘工艺以来，从此纺粘非织造材料进入了高速增长时期。2003 年至 2006 年间，SARS 病毒的爆发和莱芬豪舍生产线国产化的成功，从需求端和供给端促进了我国纺粘非织造材料的快速发展。自我国引进第一条纺粘非织造材料生产线以来，经过三十多年发展，纺粘非织造材料已经成为我国非织造材料行业内产量最大的细分产品，该细分行业处于成熟期。

（三）新产品研发周期

新产品研发是指对市场新型需求或者痛点选择需要研发的产品，到产品设计、工艺设计，直到投入正常生产的一系列决策过程，是企业研究与开发的重点内容。对于非织造材料行业，其新产品研发主要是针对生产工艺或原材料类型、配比。对于以全新生产工艺或原材料研发生产出来的新产品，还需进行市场推广以使消费者逐渐接受该新产品，推广阶段将改变消费者的习惯，因此也是周期较长的环节。如公司已具备生产可降解、可冲散水刺非织造材料的技术，伴随着消费者环保意识增强，市场对水刺非织造材料提出可降解的创新需求，公司已储备的可降解、可冲散非织造材料生产工艺可满足市场需求。

（四）市场容量及变化趋势

公司非织造材料主要用于民用清洁、医疗卫生两大领域，作为一次性卫生用品和医疗卫生用品的主体结构材料。一次性卫生用品，又称为“用即弃”卫生用品，一般泛指婴儿纸尿裤、女性卫生用品、成人失禁用品、宠物卫生用品、湿干巾等。医疗卫生用品在使用中可有效屏障细菌的穿透，阻止交叉感染，产品包括口罩、一次性医用床单、手术服、防护服、隔离衣等。

近年来，国内一次性卫生用品市场保持增长态势，各细分产品消费量均比上年增长，其中成人失禁用品和湿干巾增长速度较快。根据中国造纸协会生活用纸专业委员会对市场规模的测算，女性卫生用品、婴儿纸尿裤和成人失禁用品 2014 年-2019 年市场规模的年复合增长率为 10.4%、12.5%和 15.5%，未来该等吸收性卫生用品市场规模还将继续扩大。湿干巾是近年来兴起的产业，正处于成长期，未来市场规模也将继续扩大。

近年来，医疗卫生用品市场需求快速增长，主要原因包括：第一，对医院内感染的关注不断增强，不断改进的医疗体系和对自身安全意识的提高，都有助于医疗卫生用品市场的发展，缩小我国与全球在医疗卫生用品市场渗透率的差距；第二，自上世纪 90 年代起，世界迎来“全球老龄化”时代，在药品和医疗卫生用品的消费上，老人比其他人群的需求更多，促进了医疗卫生用品市场的发展；第三，随着全球人口的快速增长，人们的生活水平不断提高，消费者支付能力增强，对疾病的防护措施关注度明显增强；第四，2020 年初爆发的“新冠肺炎”疫情促进了医疗卫生用品特别是防护类医疗卫生用品的发展。

（五）核心技术竞争优势

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、发行人的技术和研发情况”之“（一）主要产品的核心技术情况”中补充披露以下内容：

6、非织造材料核心技术竞争优势

（1）核心技术紧跟技术发展趋势

公司紧跟行业技术发展趋势研发核心技术。随着人们生活水平提高和一次性卫生用品应用场景多样化，公司推出了全棉水刺非织造材料和可降解可冲散水刺非织造材料，已具备生产可降解可冲散水刺非织造材料生产技术。SMS、SSMMS 在线复合生产工艺技术表现出公司纺粘非织造材料技术向高速、高产、多模头方向发展，符合行业内高速宽幅纺熔复合技术发展趋势。

（2）核心技术符合市场发展趋势

水刺非织造材料发展趋势包括卫生用水刺非织造材料市场持续增长、原材料天然环保、高速高效低能耗生产设备、产品差异化和品牌化等，纺粘非织造材料发展趋势

包括产品结构向医卫用材料市场优化、产品和技术创新持续推进等。公司非织造材料核心技术主要用于研发、生产卫生和医疗用非织造材料，其中“纺粘水刺复合技术”、“亲水处理技术”、“超柔处理技术”可提供多样化和差异化非织造材料，“绿色节能生产技术”专注于可降解非织造材料和低能耗生产工艺，符合市场发展趋势。

（3）核心技术快速响应客户需求

公司非织造材料的核心技术可对客户需求快速响应，向客户交付所需的新产品，主要在于多年非织造材料行业的经营积累建立了非织造材料工艺数据库，并且随着产品种类扩充不断填充和更新着相关数据库，可以解决各类规格产品生产的效率问题。当老客户采购新款产品或新增客户时，公司可以在工艺数据库中现有生产工艺表的基础上，选择最接近新型需求的工艺表进行改动、打样，提升试样效率，快速响应客户需求。

（六）细分产品竞争优势

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人的主营业务和主要产品情况”之“（二）主要产品”中补充披露以下内容：

4、非织造材料竞争优势

公司非织造材料在生产端、销售端等方面均具备竞争优势。生产端，运用核心技术、通过自动化生产线进行快速、精准生产，高效实现产品的最终交付；销售端，公司非织造材料产品覆盖范围广，能快速响应下游客户需求，下游应用领域主要为处于成长期的一次性卫生用品和医疗卫生用品。

（1）生产工艺与自动化深度融合

公司非织造材料主要用于民用清洁、医疗卫生领域，下游生产商对非织造材料的金属杂质、表面平整性、质量均匀率和水分含量等性能要求高。相比较纺粘非织造材料，水刺非织造材料的生产流程较长，生产工艺体系包括原料配比和开松混合、梳理成网、水刺加固、脱水烘干和检测、收卷分切包装，较长的生产流程一方面使得产品的各种性能难以控制，另一方面可能会存在人工操作介入生产环节，不利于控制人工操作带来的微生物污染，影响产品质量的稳定性。公司为了提高非织造材料性能，提升产品在行业中的竞争力，在生产过程中与自动化技术深度融合，真正实现“原料配

比和开松混合-梳理成网-水刺加固-脱水烘干和检测-收卷分切包装”的全流程自动化生产，而且对于金属检测和剔除、在线疵点检测、质量均匀率、水分含量等性能指标均配备自动化检测设备，提高了生产效率和产品质量。

（2）产品类别覆盖范围广

截至报告期末，公司具备年产 89,200 吨水刺非织造材料和 44,800 吨纺粘非织造材料的生产能力，是国内生产规模较大的非织造材料制造企业，产品包括水刺非织造材料、纺粘非织造材料和热风非织造材料等，生产工艺包括湿法成网、直铺、交叉水刺工艺和 SS、SSS、SMS、SSMMS 等多模头纺粘工艺等，可有效满足客户差异化需求，赢得客户信赖，提高客户粘性，进一步提高自身品牌影响力。

从原材料角度看，水刺非织造材料的原材料为涤纶短纤和粘胶短纤，使用不同配比的两种原材料所生产的水刺非织造材料在亲水性、强度等方面具有不同的特征。公司生产的水刺非织造材料类型主要包括全涤纶短纤、全粘胶短纤、涤纶短纤和粘胶短纤不同比例混合等，可提供不同价位和吸湿性能的水刺非织造材料。随着投产湿法成网工艺水刺生产线，公司使用粘胶纤维和木浆纤维推出可降解、可冲散水刺非织造材料用于生产厕用湿巾。纺粘非织造材料主要原材料为聚丙烯，添加不同性能的母粒，生产的纺粘非织造材料在柔软性、亲水性、乳白、颜色等方面性能不一致，可根据客户差异化需求定制。

公司可提供直铺、交叉、湿法成网等工艺生产的不同原材料混合的水刺非织造材料和多模头多类型纺丝系统组合工艺生产的添加不同功能性聚丙烯的纺粘非织造材料，产品在一次性卫生用品和医疗卫生用品领域的覆盖范围广，紧跟市场需求变化趋势。

（3）水刺下游应用领域发展迅速

水刺非织造材料主要应用于民用清洁和医疗卫生领域，是水刺非织造材料的最大应用领域，其次为合成革基布、过滤材料、包装材料、装饰墙布和汽车内饰等应用领域。卫生和医疗领域均属于中高端应用领域，对非织造材料品质具有高要求。公司生产的水刺非织造材料，主要用于卫生领域，相比较其他应用领域的水刺非织造材料具有较强的竞争力。典型的产品生命周期分为导入期、成长期、成熟期和衰退期，下游产品湿干巾处于成长期，对于产品多样化的需求也逐渐显现。因此处于成长期的下游

市场，将促使公司水刺非织造材料呈现高品质、差异化特征，有利于公司提高产品竞争力。

（七）新产品研发优势

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、发行人的技术和研发情况”之“（三）研发机制和技术创新机制”中补充披露以下内容：

3、新产品研发优势

公司构建了以人才为核心、以产品为导向的研发体系，同时建设开放的研发机制，不断加大研发投入，为研发团队提供便利的研发条件，也积极参与行业标准的制定，把握行业方向、促进行业发展。

（1）成熟的研发体系

2020 年，中国产业用纺织品行业协会经过评审，同意公司设立“中国卫生和母婴用品研发测试中心”；2018 年，湖州市科学技术局认定公司“功能型护理用品研究开发中心”为市级高新技术企业研发中心；2015 年，浙江省科学技术厅、浙江省发改委和浙江省经信委认定公司“复合非织造材料研究院”为省级企业研究院。公司国家级、省级和市级等多层次的研发平台为产品研发创新提供了良好的基础，为研发活动提供了较好的硬件条件，配合专业的研发团队保持公司的研发优势。

（2）开放的研发机制

公司除了培养并引进大量优秀技术人才之外，也积极与外界开展学术与技术交流合作，化知识为生产力，助力行业发展。公司于 2016 年被浙江省人力资源和社会保障厅授予“博士后工作站”荣誉称号，于 2018 年建立湖州市第一批“院士专家工作站”并被湖州市科学技术协会授予荣誉称号。多年以来，公司已经形成多元化、多层次的研发机制，为公司产品的持续性创新、突破提供坚实的基础。

（3）参与制定的行业标准

公司是浙江制造团体标准湿巾用水刺非织造布（T/ZZB 0357—2018）的主要起草单位，参与起草了由工业和信息化部发文的《纺粘/熔喷/纺粘（SMS）法非织造布》（FZ/T 64034-2014）、《卫生用水刺法非织造布》（FZ/T 64012-2013）、《纺粘热轧法非织造布》（FZ/T 64033-2014）等行业标准。以此为基础，公司积极参与行业

标准的制定，有利于公司把握行业动态和市场需求，从而为公司的研发提供前瞻性的帮助。

（4）专利申请保护技术

公司在新产品研发周期内，不仅注重前期研发技术，还为研发成果提供专利申请保护。研发成果结题通过验收后，经公司技术研发部门评定需要申请专利保护的，由代理机构申请专利。公司将大部分核心技术的研发成果转化为专利技术，申请发明专利或者实用新型专利，巩固了技术护城河。在新产品较长的市场推广期间内，有利于加强公司新产品的竞争优势。

（八）公司具备核心技术

公司将与生产工艺、产品应用密切相关，提升公司技术和产品竞争优势，且已产业化应用的技术认定为核心技术。

1、核心技术提升产品性能和降低生产成本

公司非织造材料的核心技术体现在复合非织造材料技术、绿色节能生产技术、亲水处理技术、超柔处理技术和直铺横向强力提升技术等，其中复合非织造材料技术兼顾多种非织造材料的优势；绿色节能生产技术中的吸边回收系统技术不仅有利于提高产品边缘的均匀度，还有利于降低生产成本；亲水处理技术和超柔处理技术提升了产品的亲水性和柔软性；直铺横向强力提升技术以直铺工艺为基础，提升常规直铺水刺非织造材料的横向强力。因此，核心技术提升了非织造材料性能，降低生产成本，并且随着下游客户采购量增加，得到下游知名企业的认可和使用。

2、核心技术产品收入

报告期内，公司核心技术产品收入情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
核心技术产品收入	**334,315.59**	129,789.62	113,381.72
营业收入	**337,404.45**	131,627.45	115,067.62
核心技术产品收入占比	**99.08%**	98.60%	98.53%

报告期内，公司核心技术产品收入占营业收入的比例分别为 98.53%、98.60%和 **99.08%**，占比较高，说明公司核心技术产品已成功产业化，核心技术产品收入是公司收入的主要来源，为公司开拓下游应用领域提供重要技术支撑。

3、专利申请保护核心技术

公司核心技术旨在吸收行业技术的基础上对其进行改善，提升公司技术，从而加强公司产品的竞争优势。为巩固公司技术护城河，公司将大部分核心技术的研发成果转化为专利技术，申请发明专利或者实用新型专利。截至报告期末，公司在非织造材料领域拥有 21 项发明专利，**46** 项实用新型专利。

4、持续的研发投入

报告期内，公司研发费用发生额分别为 4,225.63 万元、4,880.36 万元和 **10,796.10** 万元，呈逐年上升趋势，主要系公司时刻关注客户动态，不断开发新产品投入市场，研发项目数量及研发材料所致。持续性的研发投入提高了产品品质和多样化，巩固公司产品的竞争优势。

综上，公司的核心技术系在行业通用技术的基础上进行优化和创新，加强了公司的竞争优势。核心产品已成功开发，产品性价比优异，已形成产业化应用及销售，得到下游知名客户的认可及使用，因此公司具有核心技术。

（5）补充说明发行人知识产权是否存在受让取得或合作研发、授权使用等情况，如存在，披露具体情况、相关知识产权是否属于核心技术、对发行人生产经营的影响；相关发明专利目前是否仍具备领先型、是否构成竞争壁垒，相关技术在产品中的应用情况；是否存在主要技术依赖他人授权或许可使用的情形，是否存在侵犯他人知识产权或未经许可使用他人技术的情形。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、发行人主要固定资产和无形资产”之“（二）无形资产的整体情况”之“2、商标权”中补充披露如下：

截至本招股说明书签署日，发行人商标受让取得或授权使用情况如下：

序号	所有权人	注册号	类别	商标图样	有效期	取得方式	授权情况

1	优全护理	8437034	16	贝能 BAYELON	2011 年 7 月 14 日至 2021 年 7 月 13 日	受让	-
2	优全护理	7104068	9	金三发	2020 年 10 月 14 日至 2030 年 10 月 13 日	受让	于 2019 年 2 月 26 日起 3 年内无偿授权关联方金三发粘合衬和金三发科技使用
3	优全护理	6125243	9	金三发	2020 年 2 月 21 日至 2030 年 2 月 20 日	受让	
4	优全护理	1504568	24	KINGSAFE	2021 年 1 月 14 日至 2031 年 1 月 13 日	受让	
5	优全护理	1503649	24	金三发	2021 年 1 月 7 日至 2031 年 1 月 6 日	受让	
6	优全护理	1503636	24		2021 年 1 月 7 日至 2031 年 1 月 6 日	受让	
7	优全护理	675789	24	金三发	2014 年 1 月 28 日至 2024 年 1 月 27 日	受让	
8	优全护理	6022404	5	诗帛	2020 年 1 月 28 日至 2030 年 1 月 27 日	受让	-
9	优全护理	5368242	24	诗帛	2019 年 7 月 21 日至 2029 年 7 月 20 日	受让	-
10	优全护理	12056968	3	诗帛	2014 年 7 月 7 日至 2024 年 7 月 6 日	受让	-
11	优全护理	12056352	5	诗帛	2014 年 7 月 7 日至 2024 年 7 月 6 日	受让	-
12	优全护理	12056181	16	诗帛	2014 年 7 月 7 日至 2024 年 7 月 6 日	受让	-
13	杭州优全	24052894	5	顽皮猴	2018 年 7 月 21 日至 2028 年 7 月 20 日	受让	-
14	杭州优全	8645041	11	顽皮猴 WANPIHOU	2011 年 9 月 21 日至 2021 年 9 月 20 日	受让	-

上述商标中，第 2-12 项系发行人自控股股东金三发集团处受让取得，且第 2-7 项带有“金三发”“KINGSAFE”文字或“ ”图形的商标由发行人无偿授权给关联方金三发粘合衬、金三发科技使用，具体情况如下：

2019 年 2 月 26 日，发行人与金三发集团签订《商标权转让协议》，金三发集团将其拥有的上述注册号为 6125243、7104068、675789、1503649、1504568、1503636、12056968、12056352、6022404、12056181、5368242 等 11 项注册商标（以下简称“6125243”等 11 项注册商标）无偿转让与发行人，并相应办结商标所有权人变更登记。同时，根据协议约定，自合同签署日起 3 年的过渡期内，发行人无偿授权金三发粘合衬和金三发科技使用“6125243”等 11 项注册商标；过渡期后，如仍需发行人授权使用注册商标的，各方另行协商确定注册商标使用费；2020 年 12 月 3 日，发行人与金三发集团签订《补充协议》，因关联方自授权以来实际未使用 6022404、5368242、12056968、12056352 及 12056181 等 5 项带有“诗帛”文字的诗帛系列商标，双方约定

将原授权的 11 项商标调减为 6 项商标，自原协议签署之日起生效；**2021 年 2 月 8 日，发行人与金三发集团签订《补充协议（二）》，双方约定过渡期满后，发行人终止授权金三发粘合衬和金三发科技使用该等注册商标。**

金三发集团原申请并取得前述 11 项注册商标，该等注册商标核定使用范围包括非织造材料、护理用品和服装辅料等，且其中的 6125243、7104068、675789、1503649、1504568、1503636 等 6 项商标（以下简称“6125243”等 6 项注册商标，该等 6 项注册商标核定范围包括服装辅料产品）在转让前系一直由金三发卫材、金三发粘合衬、金三发科技共同使用。为进一步加强发行人资产的独立性和充分保障发行人利益，金三发集团于 2019 年将“6125243”等 11 项注册商标无偿转让给发行人。同时，鉴于前述商标注册历史和关联方过往使用的事实，在无偿受让的前提下，考虑并权衡公平合理的原则，发行人同意在 2022 年 2 月 25 日前无偿授权金三发粘合衬、金三发科技继续使用其中的“6125243”等 6 项注册商标。发行人上述无偿受让注册商标及在一定期限内无偿授权关联方使用的安排，公平合理，并未损害发行人及其他股东的利益。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、发行人主要固定资产和无形资产”之“（二）无形资产的整体情况”之“3、专利权”中补充披露如下：

2020 年 2 月 5 日，发行人与南通威尔等签署投资合作协议，双方共同出资设立江苏金三发，作为合资条件，南通威尔需将其单独拥有及其与南通大学共同拥有的相关专利权或专利申请权转让给江苏金三发。

2020 年 2 月 25 日，发行人控股子公司江苏金三发与其股东南通威尔、南通大学签署《技术转让（专利申请权）合同》，南通威尔及南通大学将共同拥有的 8 项发明专利申请权转让给江苏金三发，转让价款合计 4 万元。转让的专利申请权具体情况如下：

序号	专利名称	申请号	专利类型	专利状态
1	一种阻燃杀菌防霉自清洁的非织造墙纸及其制备工艺	201910711849.2	发明专利	等待实审提案
2	一种高吸水高吸油可降解的非织造工业擦布及其生产工艺	201910714915.1	发明专利	**一通出案待答复**
3	一种发热药膜的湿法水刺非织造自发热敷料及生产工艺	201910532094.X	发明专利	等待实审提案

4	一种多功能复合的外衣面料及其制备方法	201910679996.6	发明专利	**一通回案实审**
5	一种利用红外发热的环保型救生衣面料及其生产工艺	201910698315.0	发明专利	等待实审提案
6	一种高保湿弹力基湿法水刺面膜基布及其生产工艺	201910448816.3	发明专利	**一通回案实审**
7	一种新型可冲散复合工艺材料及其生产方法	201911324008.2	发明专利	等待实审提案
8	一种水分散涤纶纤维混合材料及其生产方法	201911323979.5	发明专利	一通出案待答复

2020 年 3 月 2 日，江苏金三发与其股东南通威尔签署《专利申请权/专利权转让合同》，南通威尔将其拥有的 4 项专利权（2 项发明专利、2 项实用新型专利）及 8 项实用新型专利申请权转让给江苏金三发，转让价款合计 125,038.07 元。转让的专利权或专利申请权具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利状态
1	一种复合非织造墙纸	201620209271.2	实用新型	专利权维持
2	一种完全可降解、主体可冲散卫生护垫	201520417212.X	实用新型	专利权维持
3	一种具有阻燃杀菌防霉自清洁多功能的非织造墙纸	201921246469.8	实用新型	专利权维持
4	一种高吸水、高吸油、可降解的非织造工业擦布	201921245135.9	实用新型	专利权维持
5	一种 PP 木棉多层结构的高效非织造工业擦布	201921245134.4	实用新型	专利权维持
6	一种具有自发热功能的湿法水刺非织造医用敷料	201920925400.1	实用新型	专利权维持
7	一种多功能复合的外衣面料	201921186232.5	实用新型	专利权维持
8	一种利用红外发热的环保型防护衣料	201921186236.3	实用新型	专利权维持
9	一种弹力基湿法水刺木棉面膜基布	201920774685.3	实用新型	专利权维持
10	一种高保湿弹力基湿法水刺面膜基布	201920774696.1	实用新型	专利权维持
11	一种可冲散湿巾材料及其生产方法	201410530722.8	发明专利	专利权维持
12	一种复合非织造墙纸的制备工艺	201610155226.8	发明专利	专利权维持

上述受让取得的专利权或专利申请权及对应的技术不属于发行人的核心技术。相关发明专利目前不会对发行人技术领先性或竞争壁垒构成较大影响；该等技术系发行人控股子公司江苏金三发所有，其中，与非织造布相关的部分技术的应用产品由江苏

金三发生产和销售，其他技术尚未获得应用；江苏金三发自 2020 年 2 月 5 设立起至 **2020 年末**的营业收入为 **2,254.83** 万元，因此该等技术对发行人生产经营影响较小。

发行人除前述情形外，并无其他受让取得专利权、专利申请权、商标或授权他人使用专利技术、商标的情况。

发行人主要依靠自有专利技术及商标开展其生产经营活动，不存在主要技术依赖他人授权或许可使用情形，并无侵犯他人专利技术、商标或未经许可使用他人专利技术、商标等知识产权的情形。

请保荐人发表明确意见，并说明关于发行人是否符合创业板定位的核查过程、依据及结论。请发行人律师对上述问题（3）、（5）发表明确意见。

（一）请保荐人发表明确意见

保荐机构主要履行了如下核查程序：

1、查阅《2019/2020 中国纺织工业发展报告》、《2018/2019 中国产业用纺织品行业发展报告》等相关资料，了解非织造材料与传统纺织行业的区别和联系。

2、查阅并统计“非织造布制造”（C1781）和传统纺织品（C171-C177）A 股上市公司的研发投入占营业收入的比重、研发人员占员工总数的比重及各公司的经营范围、主营产品等，了解两者的对比情况。

3、查阅《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》，获取中国产业用纺织品行业协会关于公司符合新技术、自动化等科技创新与产业融合的认定意见。

4、查阅《产业结构调整指导目录（2019 年）》、《产业用纺织品行业“十三五”发展指导意见》和《产业关键共性技术发展指南（2017 年）》，了解非织造材料的关键共性技术和瓶颈问题。

5、查阅《关于 2015 年省级企业研究院认定结果的通知》，取得发行人获得的中国非织造布行业十强企业、中国产业用纺织品行业协会副会长单位、 长兴县十大优秀新产品、浙江省品字标公共品牌等荣誉的相关证明材料。

6、查阅《湿巾用水刺非织造布（T/ZZB0357-2018）》及该标准的发布主体和牵头单位的相关信息，了解发行人编制《湿巾用水刺非织造布（T/ZZB0357-2018）》发挥的作用。

7、获取发行人通过认证的 ISO9001:2015 质量管理体系、ISO 14001:2015 环境管理体系认证、ISO 50001:2011 能源管理体系、OEKO-TEX 100 标准和 FSC-COC 认证等资质认证，查阅发行人参与制定的行业标准。

8、获取发行人签订的《校企合作协议》、《技术服务合同》和《苏州大学与企业联合培养博士后研究人员协议书》。

9、查阅了《2018/2019 中国产业用纺织品技术发展报告》、《2020 中国产业用纺织品行业协会水刺非织造布分会年会论文集》，了解行业技术水平及迭代情况、主要产品生命周期等信息。

10、查阅长兴县人民法院及湖州市中级人民法院出具的证明、发行人及江苏金三发与南通威尔签订的相关协议、发行人与金三发集团签订的相关协议等。

11、查询国家知识产权局及商标局网站披露信息，向有关商标、专利权属登记机关进行了查证。

经核查，保荐机构认为：

1、发行人符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条的规定。

2、与主要竞争对手相比发行人不具有明显技术优势，个别技术可归类为新技术；发行人参与起草编制的《湿巾用水刺非织造布（T/ZZB0357-2018）》具有一定的行业影响力，并在其中发挥了核心作用。

3、发行人与高校合作未形成研发成果；截至本回复报告出具日，发行人不存在尚未了结的知识产权相关纠纷，且除本回复报告披露的相关情形外，不存在影响其技术独立的其他未披露信息。

4、江苏金三发受让取得的部分专利权、专利申请权及对应的技术不属于发行人的核心技术；不会对发行人技术领先性或竞争壁垒构成较大影响；不存在主要技术依

赖他人授权或许可使用的情形，不存在侵犯他人知识产权或未经许可使用他人技术的情形。

（二）并说明关于发行人是否符合创业板定位的核查过程、依据及结论

对于发行人是否符合创业板定位，保荐机构的核查过程、依据如下：

1、查阅《2019/2020 中国纺织工业发展报告》、《2018/2019 中国产业用纺织品行业发展报告》等相关资料，了解非织造材料与传统纺织行业的区别和联系。

2、查阅并统计“非织造布制造”（C1781）和传统纺织品（C171-C177）A 股上市公司的研发投入占营业收入的比重、研发人员占员工总数的比重及各公司的经营范围、主营产品等，了解两者的对比情况。

3、查阅《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》，获取中国产业用纺织品行业协会关于公司符合新技术、自动化等科技创新与产业融合的认定意见。

4、查阅《产业结构调整指导目录（2019 年）》、《产业用纺织品行业“十三五”发展指导意见》和《产业关键共性技术发展指南（2017 年）》，了解非织造材料的关键共性技术和瓶颈问题。

经核查，保荐机构认为，发行人符合创业板定位。

（三）请发行人律师对上述问题（3）、（5）发表明确意见

对于本题（3）、（5），发行人律师认为：

1、发行人与高校合作未形成研发成果；截至本回复报告出具日，发行人不存在尚未了结的知识产权相关纠纷，且除本回复报告披露的相关情形外，不存在影响其技术独立的其他未披露信息。

2、江苏金三发受让取得的部分专利权、专利申请权及对应的技术不属于发行人的核心技术；不会对发行人技术领先性或竞争壁垒构成较大影响；不存在主要技术依赖他人授权或许可使用的情形，不存在侵犯他人知识产权或未经许可使用他人技术的情形。

问题 3.关于金三发卫材和金三发集团

申报文件显示：

（1）2017 年 7 月，发行人注册资本从 2,050 万元增至 8,290 万元，通过增资引入了新股东金三发集团。金三发集团将其持有金三发卫材的 91.67%股权认缴发行人新增出资 5,720 万元；股东严华荣将其持有的金三发卫材的 8.33%股权认缴发行人新增出资 520 万元。根据《资产评估报告》，金三发卫材股权权益价值为 21,377.66 万元。本次增资后，金三发卫材（2012 至 2015 年为发行人控股股东）为发行人全资子公司，构成同一控制下企业合并。

（2）发行人控股股东金三发集团涉及集体企业改制和“摘帽”，以及股权转让和股权代持等事项。金三发卫材涉及集体企业改制和“摘帽”，历史上存在实物出资不实问题。此外，实际控制人历史上存在家庭财产分割事项。

请发行人：

（1）补充说明金三发卫材、金三发集团的历史沿革、报告期内主要财务数据、主营业务等信息，历次出资和股权转让的资金来源及其合法合规性，股权代持及解除情况，是否存在股权纠纷或潜在纠纷；披露金三发卫材、金三发集团历次出资和股权转让存在的瑕疵及整改情况，以及中介机构的结论性意见。

（2）按照本所审核关注要点的要求，补充披露金三发卫材、金三发集团的集体企业改制和“摘帽”过程，以及中介机构关于改制行为是否经有权机关批准、法律依据是否充分、履行的程序是否合法、是否存在集体资产流失的情形，以及对发行人的影响等的结论性意见。

（3）补充披露金三发卫材被重组前一年财务数据和主营业务开展情况，重组的原因、合理性以及重组后的整合情况，被重组方资产总额、营业收入、利润总额占重组前发行人相应科目的比重，是否履行内部审议程序及审计评估程序，相关重组不构成重大资产重组的依据，相关重组是否符合中国证监会《证券期货法律适用意见第 3 号》的规定和《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 35 的要求。

（4）结合实际控制人家庭财产分割事项，金三发卫材、金三发集团持有发行人股权变动情况等，补充说明历史上发行人控股股东变动的背景和原因，发行人最近两年实际控制权是否曾发生变动。

请保荐人、发行人律师对上述问题（1）、（2）、（4）发表明确意见，请保荐人、申报会计师对上述问题（3）发表明确意见。

【回复】

（1）补充说明金三发卫材、金三发集团的历史沿革、报告期内主要财务数据、主营业务等信息，历次出资和股权转让的资金来源及其合法合规性，股权代持及解除情况，是否存在股权纠纷或潜在纠纷；披露金三发卫材、金三发集团历次出资和股权转让存在的瑕疵及整改情况，以及中介机构的结论性意见。

（一）补充说明金三发卫材、金三发集团的历史沿革、报告期内主要财务数据、主营业务等信息，历次出资和股权转让的资金来源及其合法合规性，股权代持及解除情况，是否存在股权纠纷或潜在纠纷

1、金三发卫材的历史沿革及相关情况

金三发卫材的历史沿革情况如下：

（1）1998 年 10 月，金三发卫材设立

金三发卫材设立于 1998 年 10 月 16 日，系由钱九如、佘飞雪共同出资设立的有限责任公司。设立时，金三发卫材名称为“长兴县三九喷胶棉有限公司”，住所为长兴县经济技术开发区，法定代表人为钱九如，注册资本为 80 万元，其中：钱九如出资 39.20 万元，佘飞雪出资 40.20 万元，股东均以货币出资。

1998 年 10 月 12 日，长兴会计师事务所出具“长会（验）字[1998]第 111 号”《验资报告》对金三发卫材的设立出资进行了审验确认。

1998 年 10 月 16 日，金三发卫材在长兴县工商行政管理局核准登记成立。

金三发卫材设立时的出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	佘飞雪	40.80	51.00	货币

2	钱九如	39.20	49.00	货币
合计		**80.00**	**100.00**	**—**

（2）2001 年 3 月，第一次股权转让

经佘飞雪、钱九如及金三发集团三方协商同意，佘飞雪将其持有的金三发卫材全部股权转让给金三发集团。因佘飞雪当时为严华荣的配偶，故按每股一元的价格转让给严华荣控制的金三发集团。2001 年 3 月 8 日，佘飞雪与金三发集团签订《股权转让协议》，约定转让价格按照出资额 1:1 确定。

2001 年 3 月 19 日，金三发卫材完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，金三发卫材的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	金三发集团	40.80	51.00
2	钱九如	39.20	49.00
合计		**80.00**	**100.00**

（3）2003 年 2 月，第二次股权转让及第一次增资

2003 年 2 月 20 日，经金三发卫材股东会决议，同意钱九如将其持有的金三发卫材全部股权分别转让给严金伟和金三发集团，其中严金伟受让股权 23 万元，金三发集团受让 16.20 万元。2003 年 2 月 20 日，钱九如、严金伟及金三发集团签订《股份转让协议》，约定转让价格按照出资额 1:1 确定。严金伟系严华荣之胞姐，本次严金伟受让的股权系受严华荣委托代为受让并持有，严金伟为名义股东，相关权益由严华荣享有。

2003 年 2 月 20 日，经金三发卫材股东会决议，同意将注册资本由 80 万元增加至 230 万元，新增注册资本 150 万元均由金三发集团以实物出资认缴；同时，金三发卫材名称变更为“长兴科得邦非织造布有限公司” 。

2003 年 2 月 21 日，湖州恒生会计师事务所有限公司出具“湖恒验报字[2003]第 66 号”《验资报告》对本次增资进行了审验确认。经审验，截至 2003 年 2 月 21 日，金三发卫材收到金三发集团投入的实物资产 150 万元。湖州恒生资产评估有限公司以 2002 年 10 月 31 日为评估基准日对金三发集团所拥有和控制的全部有效资产和负债

资产进行了评估，并出具了“湖恒评报字[2002]167 号”《资产评估报告书》。经评估，截至 2002 年 10 月 31 日，金三发集团用于出资给金三发卫材的实物资产评估价值为 208.10 万元，全体股东确认的价值为 150 万元。

2003 年 2 月 26 日，金三发卫材完成本次股权转让、增资及公司名称变更事项的工商变更登记。

本次股权转让及增资完成后，金三发卫材的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	金三发集团	207.00	90.00
2	严金伟	23.00	10.00
合计		**230.00**	**100.00**

（4）2003 年 4 月，第二次增资

2003 年 4 月 8 日，经金三发卫材股东会决议，同意将金三发卫材注册资本由 230 万元增加至 2,230 万元。

2003 年 4 月 22 日，湖州冠民联合会计师事务所出具“湖冠验报字[2003]第 051 号”《验资报告》对本次增资进行了审验确认。经审验，截至 2003 年 4 月 22 日，金三发卫材收到各股东缴纳的新增注册资本 2,000 万元，各股东均以实物出资。金三发集团和严金伟将与严华荣共有的评估值为 2,980 万元的实物资产（一条年产 2,500 吨水刺卫生非织造布生产线）投入金三发卫材。其中：金三发集团将其持有该项资产 60.4020%的产权 1,800 万元作为投资款，严金伟将其持有该项资产的 6.7114%的产权 200 万元作为投资款，其余该项资产 32.8866%的产权 980 万元暂挂金三发卫材“其他应付款—严华荣”科目。上述实物资产已经湖州冠民联合会计师事务所评定估算，并于 2003 年 3 月 24 日出具“湖冠评报字[2003]第 016 号”《浙江湖州金三发服装辅料集团有限公司单项资产评估报告书》。本次严金伟投入的实物资产实系严华荣所有，增资取得的金三发卫材的股权系代严华荣持有。

2003 年 5 月 21 日，金三发卫材完成本次增资事项的工商变更登记。

本次增资完成后，金三发卫材的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）

1	金三发集团	2,007.00	90.00
2	严金伟	223.00	10.00
合计		**2,230.00**	**100.00**

（5）2003 年 11 月，第三次增资

2003 年 10 月 28 日，经金三发卫材股东会决议，同意将金三发卫材注册资本由 2,230 万元增加至 5,200 万元。

2003 年 11 月 20 日，湖州冠民联合会计师事务所出具“湖冠验报字[2003]第 215 号”《验资报告》对本次增资进行了审验确认。经审验，截至 2003 年 11 月 1 日止，金三发卫材收到严金伟缴纳的新增注册资本 2,970 万元。严金伟于 2003 年 11 月 1 日以实物出资合计 3,918 万元（其中：水刺生产线一条，评估价值为 2,938 万元，投资各方确认价值为 2,938 万元；纺粘生产线一条，评估价值为 980 万元，投资各方确认价值为 980 万元），其中 2,970 万元作为严金伟对金三发卫材的投资款，其余实物资产价款 948 万元暂挂“其他应付款—严金伟”账户。上述实物资产已经湖州冠民联合会计师事务所评定估算，分别于 2003 年 9 月 23 日对纺粘生产线出具湖冠评报字[2003]第 087 号《严金伟单项资产评估报告书》、2003 年 10 月 15 日对水刺生产线出具湖冠评报字[2003]第 050 号《严金伟单项资产评估报告书》。本次严金伟投入的实物资产实系严华荣所有，增资取得的金三发卫材的股权系代严华荣持有。

2003 年 11 月 26 日，金三发卫材完成本次增资事项的工商变更登记。

本次增资完成后，金三发卫材的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	金三发集团	2,007.00	38.60
2	严金伟	3,193.00	61.40
合计		**5,200.00**	**100.00**

2004 年 3 月 10 日，金三发卫材名称变更为“浙江科得邦非织造布有限公司”。

（6）2004 年 3 月，第三次股权转让

2004 年 3 月 27 日，经金三发卫材股东会决议，同意严金伟将其持有的金三发卫材 51.40%的股权转让给金三发集团。2004 年 3 月 27 日，严金伟与金三发集团签订《股

权转让协议》，约定转让价格按照出资额 1:1 确定。本次转让系严金伟将部分代持严华荣股权转让给严华荣控制的金三发集团。

2004 年 3 月 30 日，金三发卫材完成本次股权转让事项的工商变更登记。

本次股权转让完成后，金三发卫材的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	金三发集团	4,680.00	90.00
2	严金伟	520.00	10.00
合计		**5,200.00**	**100.00**

2009 年 12 月 10 日，金三发卫材名称变更为“浙江金三发非织造布有限公司”。

（7）2012 年 1 月，第四次增资

2011 年 11 月 28 日，金三发卫材、金三发集团、严华荣、严金伟与上海榕悦和左右诚隆签订《增资及认购协议》及《增资及认购协议之补充协议》，约定通过增资的方式认购金三发卫材股权。其中：上海榕悦以增资款 1,022.40 万元认购注册资本 354.43 万元，左右诚隆以增资款 1,977.60 万元认购注册资本 685.57 万元。

2011 年 12 月 3 日，经金三发卫材股东会会议决议，同意将金三发卫材注册资本由 5,200 万元增加至 6,240 万元，新增注册资本 1,040 万元分别由上海榕悦和左右诚隆以货币资金认缴。

本次增资价格为 2.88 元/出资额，系双方协商确定。

2011 年 12 月 20 日，中磊会计师事务所有限责任公司出具“中磊验字[2011]第 0116 号”《验资报告》对本次增资进行了审验确认。

2012 年 1 月 13 日，金三发卫材完成本次增资事项的工商变更登记。

本次增资完成后，金三发卫材的股权如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	金三发集团	4,680.00	75.00
2	严金伟	520.00	8.33
3	左右诚隆	685.57	10.99
4	上海榕悦	354.43	5.68

合计	**6,240.00**	**100.00**

（8）2015 年 6 月，第四次股权转让

2015 年 6 月 15 日，经金三发卫材股东会决议，同意左右诚隆和上海榕悦分别将其持有的金三发卫材股权转让给金三发集团。

2015 年 6 月 15 日，金三发集团分别与左右诚隆和上海榕悦签订《股权转让协议》，金三发集团分别以 2,460.71 万元和 1,287.85 万元收购左右诚隆和上海榕悦持有的金三发卫材股权。经双方协商，本次左右诚隆转让价格为 3.59 元/出资额，上海榕悦转让价格为 3.63 元/出资额。

2015 年 6 月 18 日，金三发卫材完成本次股权转让事项的工商变更登记。

本次股权转让完成后，金三发卫材的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	金三发集团	5,720.00	91.67
2	严金伟	520.00	8.33
合计		**6,240.00**	**100.00**

（9）2015 年 8 月，第五次股权转让

2015 年 7 月 20 日，经金三发卫材股东会决议，同意严金伟将其持有的金三发卫材股权转让给严华荣。同日，严金伟与严华荣签订《股权转让协议》，约定转让价格按照出资额 1:1 确定。本次转让系为清理股权代持，严金伟将其剩余持有金三发卫材的股权转让给严华荣。

2015 年 8 月 5 日，金三发卫材完成本次股权转让事项的工商变更登记。

本次股权转让完成后，金三发卫材的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	金三发集团	5,720.00	91.67
2	严华荣	520.00	8.33
合计		**6,240.00**	**100.00**

（10）2016 年 12 月，出资瑕疵及整改

2003 年 2 月，金三发卫材增资 150 万元，由股东金三发集团以粉点机一台经评估后作价 150 万元认缴新增出资。2003 年 5 月，金三发卫材增资 2,000 万元，由股东金三发集团、严金伟以各自在一条共有水刺无纺布生产线中相应的产权份额认缴新增出资，经评估后分别作价 1,800 万元和 200 万元出资。2003 年 10 月，金三发卫材增加注册资本 2,970 万元，股东严金伟以一条水刺生产线及一条纺粘生产线经评估后作价合计 3,918 万元认缴新增出资。

上述历史上的实物出资均已履行评估程序且经验资机构审验，该等出资行为属实。2016 年间经复查，上述用于出资的设备中部分出资设备的股东购买记录以及发票等资料不完整，评价其历史评估价值缺乏充分的验证资料。

为进一步证实和明确股本的充实性，主动维护公司及股东利益，2016 年 12 月，金三发卫材股东会同意变更股东出资方式，其中，股东金三发集团由原来的实物（机器设备）出资变更为货币出资，金额为 2,809.51 万元；股东严华荣由原来的实物（机器设备）出资变更为货币出资，金额为 497 万元。

2016 年 12 月 23 日，金三发集团向金三发卫材支付了用于置换实物出资的出资款 2,809.51 万元；2016 年 12 月 26 日，严华荣向金三发卫材支付了用于置换实物出资的出资款 497.00 万元。

2016 年 12 月 23 日，湖州天衡联合会计师事务所出具“湖天验报字[2016]第 019 号”《验资报告》。经审验，截至 2016 年 12 月 22 日，金三发卫材收到金三发集团变更出资方式认缴的注册资本 2,809.51 万元。

2016 年 12 月 27 日，湖州天衡联合会计师事务所出具“湖天验报字[2016]第 020 号”《验资报告》。经审验，截至 2016 年 12 月 26 日，金三发卫材收到严华荣变更出资方式认缴的注册资本 497.00 万元。

长兴县市场监督管理局已出具书面文件，确认金三发卫材历次出资及变更、备案等事项均不存在重大违法违规情形，该局未曾对金三发卫材及其历史出资事项所涉股东作出过行政处罚，且未曾启动调查。

（11）2017 年 7 月，第六次股权转让

2017 年 7 月 28 日，经金三发卫材股东会决议，同意金三发集团和严华荣将其持有的金三发卫材股权转让给优全护理。同日，金三发集团、严华荣、吴晨签订了《浙江优全护理用品科技有限公司增资协议》。上述协议约定金三发集团、严华荣分别将其持有的金三发卫材 91.67%的股权（出资额 5,720 万元）、8.33%的股权（出资额 520 万元），分别作价 5,720 万元、520 万元向优全有限增资，金三发卫材成为优全有限的全资子公司。

根据坤元资产评估有限公司于 2017 年 7 月 28 日出具的坤元评报[2017]445 号《评估报告书》，金三发集团持有金三发卫材 91.67%股权的评估价为 19,596.90 万元，严华荣持有金三发卫材 8.33%股权的评估价为 1,780.76 万元。

2017 年 7 月 31 日，金三发卫材完成本次股权变更事项的工商变更登记。

本次股权转让完成后，金三发卫材的股权如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	优全护理	6,240.00	100.00
合计		**6,240.00**	**100.00**

截至本回复报告出具日，金三发卫材的股本情况和股权结构未再发生变化。

报告期内，金三发卫材主营业务为非织造材料的研发、生产和销售，主要财务数据如下：

项目	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
总资产	**111,446.43**	64,800.95	56,414.46
净资产	**70,364.24**	14,915.16	20,200.36
净利润	**95,649.09**	6,714.80	5,306.99

注：上表数据业经天健事务所审计。

综上，金三发卫材历次出资和股权转让的资金来源合法；历史上存在的亲属间股权代持关系均已解除，不存在股权纠纷或潜在纠纷；历史上实物出资缺乏充分的价值验证资料事宜，未对金三发卫材及相关利益方造成实质不利影响，且已由后续股东以适当方式进行整改，不影响金三发卫材目前注册资本的充实性，金三发卫材或其股东未因此遭受处罚，因此，该事宜不构成重大违法违规行为及发行人本次发行上市的实质性法律障碍。

2、金三发集团的历史沿革及相关情况

金三发集团的历史沿革情况如下：

（1）1996 年 1 月，金三发集团设立

1996 年 1 月 4 日，长兴县二轻工业总公司（以下简称“二轻总公司”）出具了《关于同意组建“湖州金三发服装辅料集团有限公司”报告的批复》（长二轻总「1996」字第 3 号），同意组建金三发集团。

1996 年 1 月 26 日，服装材料厂和金三角实业分别以其净资产共同出资设立金三发集团。根据金三发集团设立时取得的营业执照及上述两名股东共同签署的《股东投资情况表》，金三发集团设立时的注册资本为 1,528 万元，其中，服装材料厂总投资 1,005 万元；金三角实业总投资 523 万元。

金三发集团设立时的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	服装材料厂	1,005.00	65.77
2	金三角实业	523.00	34.23
合 计		**1,528.00**	**100.00**

1996 年 1 月 26 日，金三发集团在长兴县工商行政管理局完成工商注册登记。

（2）2003 年 1 月，第一次股权转让及增资（“合并”）

①第一次股权转让

2002 年 11 月 5 日，金三发集团召开股东会并作出股东会决议，确认截至 2002 年 10 月，金三发集团实缴出资为 614.86 万元，全部由服装材料厂出资，同意金三角实业“退出”；同意服装材料厂将已实缴出资 614.86 万元中的 131 万元出资转让给严金伟。转让后服装材料厂占金三发集团 78.69%的股权，金额为 483.86 万元，严金伟占 21.31%的股权，金额为 131 万元。

2001 年 5 月，金三发集团股东服装材料厂经脱钩“摘帽”，股东产权归属于严华荣个人所有并由其新设的服装材料厂（个人独资企业）承继，相应的原服装材料厂所持金三发集团的全部股权由新设的个人独资企业服装材料厂承继。金三角实业由服

装材料厂投资开办，现金三角实业已歇业，其股东权利义务由改制后的服装材料厂承继。

2002 年 11 月，服装材料厂与严金伟签署了《股份转让协议》，约定服装材料厂将其在金三发集团 21.31%的股份作价 380 万元转让给严金伟。该份协议的签署已经长兴县公证处公证。

金三角实业退出后，金三发集团各股东按实际缴纳出资对应的股权结构如下：

序号	股东	实缴出资额（万元）	出资比例
1	服装材料厂	483.86	78.69%
2	严金伟	131.00	21.31%
合 计		**614.86**	**100.00%**

注：严金伟系严华荣之胞姐，上表中股权系严金伟作为名义股东代严华荣持有。

②第一次增资（“合并”）

2002 年 9 月 25 日，金三发集团与服装材料厂签署了《合并协议》，同意金三发集团吸收合并服装材料厂，重组金三发集团，重组金三发集团的注册资本为人民币 5,000 万元，其中严华荣占注册资本的 90%，严金伟占注册资本的 10%。

2002 年 11 月 15 日，金三发集团召开股东大会，并作出《关于公司注册事项变更的决议》，全体股东同意金三发集团的注册资本由 1,528 万元增加至 5,000 万元，其中严华荣为人民币 4500 万元，占 90%，严金伟为人民币 500 万元，占 10%，同日，金三发集团通过了新的公司章程。

根据本次金三发集团股东会决议，服装材料厂已转制为个人独资企业，全部财产为投资人严华荣所有，此次增资，以服装材料厂的净资产（经评估可作为出资的财产）投入。同时，股东由服装材料厂变更为严华荣，服装材料厂办理注销登记，其债权债务等相关权利义务由金三发集团和严华荣负责处理。严金伟原有股份 131 万元，此次增资 369 万元，出资额共计 500 万元，全部出资以其所有的金三发集团部分净资产（经评估可作为出资部分）出资。

2002 年 12 月 31 日，湖州恒生资产评估有限公司采用成本加和法对金三发集团用于合并的全部资产和负债进行了评估并出具了《湖州金三发服装辅料集团有限公司

整体资产评估报告书》（湖恒评报字「2002]167 号），确认截至 2002 年 10 月 31 日金三发集团净资产评估值为 24,184,752.53 元。

2002 年 12 月 31 日，湖州恒生资产评估有限公司采用重置成本法对服装材料厂所拥有的资产和负债进行了评估并出具了《长兴县服装材料厂整体资产评估报告书》（湖恒评报字［2002]168 号），确认截至 2002 年 10 月 31 日服装材料厂净资产评估值为 45,611,083.15 元。

2003 年 1 月 15 日，湖州恒生会计师事务所有限公司对此次增资进行了审验并出具理了湖恒验报字（2003）第 15 号《验资报告》，确认截至 2002 年 10 月 31 日，金三发集团已收到全体股东缴纳的注册资本 5,000 万元，股东以合并前金三发集团和服装材料厂的净资产出资 5,000 万元，其中严华荣以原服装材料厂净资产 45,611,083.15 元出资，其中注册资本为 4,500 万元，其余溢价 611,083.15 元转资本公积；严金伟以其所持金三发集团的股权比例所对应的净资产 5,153,770.76 元（24,183,752.53*21.31%）出资，共中注册资本为 500 万元，其余 153,770.76 元转资本公积。

本次增资完成后，金三发集团的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	严华荣	4,500.00	90.00%
2	严金伟	500.00	10.00%
合 计		**5,000.00**	**100.00%**

注：严金伟系严华荣之胞姐，上表中股权系严金伟作为名义股东代严华荣持有。

2003 年 1 月 16 日，金三发集团就股权转让、增资等事宜完成了工商变更登记。

（3）2005 年 5 月，第二次股权转让

2005 年 4 月 18 日，金三发集团通过股东会决议，同意股东严华荣将其持有金三发集团的 14.775%的股权转让给殷伟乔、徐立萍、朱风华、石福兴、朱宏伟、杨中海、汤小玲、朱惠华、吴正明、何育康、虞斌、沈根法、谈勤华、毛方运、陈国新、陈利奇、朱玲琍、卢学雷、姬小红、何舜皓、孙慧、马红梅、李志强、徐祖刚 24 名自然人；同意股东严金伟将其持有金三发集团的 10%股权全部转让给赵峰、王轩荣、陈新华、潘峰、朱雪峰、郑臻、冯春南、卢志雄、王立兴 9 名自然人。

同日，严华荣与上述 24 名自然人签署了《股权转让协议》，约定严华荣将其持有金三发集团 14.775%的股权，即出资额人民币 738.75 万元，以人民币 738.75 万元的价格转让给上述 24 名自然人，其中：转让给殷伟乔 8%股权，转让价格为 400 万元；转让给徐立萍 0.75%股权，转让价格为 37.5 万元；转让给朱风华 0.5%的股权，转让价格为 25 万元；转让给石福兴 0.5%的股权，转让价格为 25 万元；转让给朱宏伟 0.5%的股权，转让价格为 25 万元；转让给杨中海 0.5%的股权，转让价格为 25 万元；转让给汤小玲 0.5%的股权，转让价格为 25 万元；转让给朱惠华 0.5%的股权，转让价格为 25 万元；转让给吴正明 0.25%的股权，转让价格为 12.5 万元；转让给何育康 0.25%的股权，转让价格为 12.5 万元；转让给虞斌 0.25%的股权，转让价格为 12.5 万元；转让给沈根法 0.25%的股权，转让价格为 12.5 万元；转让给谈勤华 0.25%的股权，转让价格为 12.5 万元；转让给毛方运 0.25%的股权，转让价格为 12.5 万元；转让给陈国新 0.25%的股权，转让价格为 12.5 万元；转让给陈利奇 0.25%的股权，转让价格为 12.5 万元；转让给朱玲琍 0.25%的股权，转让价格为 12.5 万元；转让给卢学雷 0.125%的股权，转让价格为 6.25 万元；转让给姬小红 0.125%的股权，转让价格为 6.25 万元；转让给何舜皓 0.125%的股权，转让价格为 6.25 万元；转让给孙慧 0.125%的股权，转让价格为 6.25 万元；转让给马红梅 0.125%的股权，转让价格为 6.25 万元；转让给李志强 0.075%的股权，转让价格为 3.5 万元；转让给徐祖刚 0.075%的股权，转让价格为 3.75 万元。

同日，严金伟与上述 9 名自然人签署了《股权转让协议》，约定严金伟将其持有金三发集团全部 10%的股权即出资额人民币 500 万元，以人民币 500 万元的价格转让给上述 9 名自然人，其中转让给赵峰 3%的股权，转让价格为 150 万元；转让给王轩荣 2%的股权，转让价格为 100 万元；转让给陈新华 1%的股权，转让价格为 50 万元；转让给潘峰 1%的股权，转让价格为 50 万元；转让给朱雪峰 1%的股权，转让价格为 50 万元；转让给郑臻 0.5%的股权，转让价格为 25 万元；转让给冯春南 0.5%的股权，转让价格为 25 万元；转让给卢志雄 0.5%的股权，转让价格为 25 万元；转让给王立兴 0.5%的股权，转让价格为 25 万元。

本次股权转让完成后，金三发集团的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例

1	严华荣	3,761.25	75.225%
2	殷伟乔	400.00	8.000%
3	赵峰	150.00	3.000%
4	王轩荣	100.00	2.000%
5	陈新华	50.00	1.000%
6	潘峰	50.00	1.000%
7	朱雪峰	50.00	1.000%
8	徐立萍	37.50	0.750%
9	冯春南	25.00	0.500%
10	郑臻	25.00	0.500%
11	卢志雄	25.00	0.500%
12	王立兴	25.00	0.500%
13	朱风华	25.00	0.500%
14	石福兴	25.00	0.500%
15	朱宏伟	25.00	0.500%
16	杨中海	25.00	0.500%
17	汤小玲	25.00	0.500%
18	朱惠华	25.00	0.500%
19	吴正明	12.50	0.250%
20	何育康	12.50	0.250%
21	虞斌	12.50	0.250%
22	沈根法	12.50	0.250%
23	谈勤华	12.50	0.250%
24	毛方运	12.50	0.250%
25	陈国新	12.50	0.250%
26	陈利奇	12.50	0.250%
27	朱玲琍	12.50	0.250%
28	卢学雷	6.25	0.125%
29	姬小红	6.25	0.125%
30	何舜皓	6.25	0.125%
31	孙慧	6.25	0.125%
32	马红梅	6.25	0.125%
33	李志强	3.75	0.075%

34	徐祖刚	3.75	0.075%
合 计		**5,000.00**	**100.00%**

2005 年 5 月 17 日，金三发集团就此次股权转让事宜完成工商变更登记。

（4）2005 年 11 月，第三次股权转让

2005 年 11 月 8 日，金三发集团通过股东会决议，同意吴正明将其持有金三发集团 0.25%股权即注册资本 12.5 万元转让给严华荣，转让价格为人民币 12.5 万元；陈新华将其持有的金三发集团 1%股权即注册资本 50 万元转让给严华荣，转让价格为人民币 50 万元。同日，严华荣与吴正明、陈新华分别签署了《股权转让协议》。本次股权转让价格为 1 元/出资额，主要系转让双方按照入股协议的约定进行，定价合理。

本次股权转让完成后，金三发集团的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	严华荣	3,823.75	76.475%
2	殷伟乔	400.00	8.000%
3	赵峰	150.00	3.000%
4	王轩荣	100.00	2.000%
5	潘峰	50.00	1.000%
6	朱雪峰	50.00	1.000%
7	徐立萍	37.50	0.750%
8	冯春南	25.00	0.500%
9	郑臻	25.00	0.500%
10	卢志雄	25.00	0.500%
11	王立兴	25.00	0.500%
12	朱风华	25.00	0.500%
13	石福兴	25.00	0.500%
14	朱宏伟	25.00	0.500%
15	杨中海	25.00	0.500%
16	汤小玲	25.00	0.500%
17	朱惠华	25.00	0.500%
18	何育康	12.50	0.250%

19	虞斌	12.50	0.250%
20	沈根法	12.50	0.250%
21	谈勤华	12.50	0.250%
22	毛方运	12.50	0.250%
23	陈国新	12.50	0.250%
24	陈利奇	12.50	0.250%
25	朱玲琍	12.50	0.250%
26	卢学雷	6.25	0.125%
27	姬小红	6.25	0.125%
28	何舜皓	6.25	0.125%
29	孙慧	6.25	0.125%
30	马红梅	6.25	0.125%
31	李志强	3.75	0.075%
32	徐祖刚	3.75	0.075%
合 计		**5,000.00**	**100.00%**

2005 年 11 月 29 日，金三发集团就本次股权转让事宜完成工商变更登记。

（5）2006 年 11 月，第四次股权转让

2006 年 10 月 11 日，金三发集团通过股东会决议，同意殷伟乔将其持有金三发集团 8%全部股权即注册资本 400 万元转让给严华荣和严金伟，转让价格为人民币 400 万元，其中转让给严华荣 6.65%股权，转让价格为 332.5 万元，转让给严金伟 1.35%的股权，转让价格为 67.5 万元；赵峰将其持有的金三发集团 3%全部股权即注册资本 150 万元转让给严华荣，转让价格为人民币 150 万元；王轩荣将其持有的金三发集团 2%全部股权即注册资本 100 万元转让给严华荣，转让价格为人民币 100 万元；潘峰将其持有的金三发集团 1%全部股权即注册资本 50 万元转让给严华荣，转让价格为人民币 50 万元；汤小玲将其持有的金三发集团 0.5%全部股权即注册资本 25 万元转让给严华荣，转让价格为人民币 25 万元；陈国新将其持有的金三发集团 0.25%全部股权即注册资本 12.5 万元转让给严华荣，转让价格为人民币 12.5 万元；姬小红将其持有的金三发集团 0.125%全部股权即注册资本 6.25 万元转让给严华荣，转让价格为人民币 6.25 万元。

同日，严金伟与殷伟乔、严华荣与殷伟乔、赵峰、王轩荣、潘峰、汤小玲、陈国新、姬小红分别签署了《股权转让协议》。本次股权转让价格为 1 元/出资额，主要系转让双方按照入股协议的约定进行，定价合理。

本次股权转让完成后，金三发集团的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例
1	严华荣	4,500.00	90.000%
2	严金伟	67.50	1.350%
3	朱雪峰	50.00	1.000%
4	徐立萍	37.50	0.750%
5	冯春南	25.00	0.500%
6	卢志雄	25.00	0.500%
7	王立兴	25.00	0.500%
8	朱风华	25.00	0.500%
9	石福兴	25.00	0.500%
10	郑臻	25.00	0.500%
11	朱宏伟	25.00	0.500%
12	杨中海	25.00	0.500%
13	朱惠华	25.00	0.500%
14	何育康	12.50	0.250%
15	虞斌	12.50	0.250%
16	沈根法	12.50	0.250%
17	谈勤华	12.50	0.250%
18	毛方运	12.50	0.250%
19	陈利奇	12.50	0.250%
20	朱玲琍	12.50	0.250%
21	卢学雷	6.25	0.125%
22	何舜皓	6.25	0.125%
23	孙慧	6.25	0.125%
24	马红梅	6.25	0.125%
25	李志强	3.75	0.075%
26	徐祖刚	3.75	0.075%
合　计		**5,000.00**	**100.00%**

注：严金伟系严华荣之胞姐，上表中股权系严金伟作为名义股东代严华荣持有。

2006 年 11 月 1 日，金三发集团就本次股权转让事宜完成工商变更登记。

（6）2007 年 2 月，第五次股权转让

2007 年 1 月 18 日，金三发集团通过股东会决议，同意朱雪峰将其持有金三发集团 1%全部股权即注册资本 50 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 50 万元；徐立萍将其持有的金三发集团 0.75%全部股权即注册资本 37.5 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 37.5 万元；冯春南将其持有的金三发集团 0.5%全部股权即注册资本 25 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 25 万元；卢志雄将其持有的金三发集团 0.5%全部股权即注册资本 25 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 25 万元；王立兴将其持有的金三发集团 0.5%全部股权即注册资本 25 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 25 万元；朱风华将其持有的金三发集团 0.5%全部股权即注册资本 25 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 25 万元；石福兴将其持有的金三发集团 0.5%全部股权即注册资本 25 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 25 万元；郑臻将其持有的金三发集团 0.5%全部股权即注册资本 25 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 25 万元；朱宏伟将其持有的金三发集团 0.5%全部股权即注册资本 25 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 25 万元；杨中海将其持有的金三发集团 0.5%全部股权即注册资本 25 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 25 万元；朱惠华将其持有的金三发集团 0.5%全部股权即注册资本 25 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 25 万元；何育康将其持有的金三发集团 0.25%全部股权即注册资本 12.5 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 12.5 万元；虞斌将其持有的金三发集团 0.25%全部股权即注册资本 12.5 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 12.5 万元；沈根法将其持有的金三发集团 0.25%全部股权即注册资本 12.5 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 12.5 万元；谈勤华将其持有的金三发集团 0.25%全部股权即注册资本 12.5 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 12.5 万元；毛方运将其持有的金三发集团 0.25%全部股权即注册资本 12.5 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 12.5 万元；陈利奇将其持有的金三发集团 0.25%全部股权即注册资本 12.5 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 12.5 万元；朱玲琍将其持有的金三发集团 0.25%全部股权即注册资本 12.5 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 12.5 万元；卢学雷将其持有的金三发集团 0.125%全部股权即注册资本 6.25 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 6.25 万元；何舜皓将其持有的金三发

集团 0.125%全部股权即注册资本 6.25 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 6.25 万元；孙慧将其持有的金三发集团 0.125％全部股权即注册资本 6.25 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 6.25 万元；马红梅将其持有的金三发集团 0.125％全部股权即注册资本 6.25 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 6.25 万元；李志强将其持有的金三发集团 0.075％全部股权即注册资本 3.75 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 3.75 万元；徐祖刚将其持有的金三发集团 0.075％全部股权即注册资本 3.75 万元转让给严金伟，转让价格为人民币 3.75 万元。

同日，严金伟与朱雪峰、徐立萍、郑臻、冯春南、卢志雄、王立兴、朱风华、石福兴、朱宏伟、杨中海、朱惠华、何育康、虞斌、沈根法、谈勤华、毛方运、陈利奇、朱玲琍、卢学雷、何舜皓、孙慧、马红梅、李志强、徐祖刚签署了《股权转让协议》。

本次股权转让价格为 1 元/出资额，主要系转让双方按照入股协议的约定进行，定价合理。

本次股权转让完成后，金三发集团的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	严华荣	4,500.00	90.00
2	严金伟	500.00	10.00
合　计		**5,000.00**	**100.00**

注：严金伟系严华荣之胞姐，上表中股权系严金伟作为名义股东代严华荣持有。

2007 年 2 月 17 日，金三发集团就本次股权转让事宜完成工商变更登记。

（7）2007 年 10 月，第二次增资

2007 年 9 月 18 日，金三发集团通过股东会决议，同意金三发集团的注册资本由 5,000 万元增加至 5,050 万元，新增的 50 万元注册资本由严华荣以货币方式缴纳 45 万元，严金伟以货币方式缴纳 5 万元。

本次增资完成后，金三发集团的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	严华荣	4,545.00	90.00
2	严金伟	505.00	10.00
合　计		**5,050.00**	**100.00**

注：严金伟系严华荣之胞姐，上表中股权系严金伟作为名义股东代严华荣持有。

2007 年 10 月 8 日，湖州天衡联合会计师事务所对此次增资的出资情况进行了审验并出具了湖天验报字「2007」第 85 号《验资报告》，确认截至 2007 年 9 月 30 日止，金三发集团已收到严华荣、严金伟以货币方式缴纳的新增注册资本合计 50 万元。截至 2007 年 9 月 30 日止，金三发集团累计实收资本 5,050 万元。

2007 年 10 月 10 日，金三发集团就本次增资事宜完成工商变更登记。

（8）2015 年 6 月，第六次股权转让

2015 年 5 月 15 日，金三发集团通过股东会决议，同意严华荣将其持有金三发集团 5%的股权即注册资本 252.5 万元，以人民币 252.5 万元的价格转让给吴晨。同日，严华荣与吴晨签署了《股权转让协议》。由于本次股权转让为系严华荣将其持有的股权转让给其配偶，因此定价 1 元/出资额，定价合理。

本次股权转让完成后，金三发集团的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	严华荣	4,292.50	85.00
2	严金伟	505.00	10.00
3	吴晨	252.50	5.00
合 计		**5,050.00**	**100.00**

注：严金伟系严华荣之胞姐，上表中股权系严金伟作为名义股东代严华荣持有。

2015 年 6 月 12 日，金三发集团就本次股权转让事宜完成工商变更登记。

（9）2015 年 8 月，第七次股权转让

2015 年 7 月 15 日，金三发集团通过股东会决议，同意严金伟将其持有金三发集团 10%的股权即注册资本 505 万元，以人民币 505 万元的价格转让给严华荣。同日，严华荣与严金伟签署了《股权转让协议》。本次转让系为清理股权代持，严金伟将其持有金三发集团的股权转让给严华荣。

本次股权转让完成后，金三发集团的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	严华荣	4,797.50	95.00
3	吴晨	252.50	5.00

序号	股东	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
合 计		5,050.00	100.00

2015 年 8 月 4 日，金三发集团就本次股权转让事宜完成工商变更登记。

截至本回复报告出具日，金三发集团的股本情况和股权结构未再发生变化。

（10）金三发集团出资瑕疵及整改情况

2002 年 9 月 25 日，金三发集团与服装材料厂签署了《合并协议》，同意金三发集团合并服装材料厂，合并后金三发集团的注册资本为 5,000 万元，其中严华荣持有 90%的股权，严金伟持有 10%的股权。

2002 年 11 月 15 日，金三发集团召开股东会并作出决议，全体股东同意公司的注册资本由 1,528 万元增加至 5,000 万元，增资后，严华荣持有 90%的股权，严金伟持有 10%的股权。严华荣以服装材料厂的净资产投入。同时，股东由服装材料厂变更为严华荣，服装材料厂相应办理注销登记，其债权债务等相关权利义务由金三发集团和严华荣负责处理。严金伟原持有公司 131 万元出资，此次增资 369 万元，增资后，其持有金三发集团的出资额合计 500 万元，全部以其所有的金三发集团部分净资产出资。

2002 年 12 月 31 日，湖州恒生资产评估有限公司对服装材料厂所拥有的资产和负债进行了评估并出具了“湖恒评报字［2002］168 号”《长兴县服装材料厂整体资产评估报告书》，确认截至 2002 年 10 月 31 日止，服装材料厂净资产评估值为 45,611,083.15 元，其中，服装材料厂持有金三发集团长期股权投资的评估价值为 19,033,400.24 元。2002 年 12 月 31 日，湖州恒生资产评估有限公司采用成本加和法对金三发集团用于合并的全部资产和负债进行了评估并出具了《湖州金三发服装辅料集团有限公司整体资产评估报告书》（湖恒评报字[2002]167 号），确认截至 2002 年 10 月 31 日金三发集团净资产评估值为 24,184,752.53 元。

2003 年 1 月 15 日，湖州恒生会计师事务所有限公司对此次增资进行了审验并出具理了“湖恒验报字（2003）第 15 号”《验资报告》，确认截至 2002 年 10 月 31 日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本 5,000 万元，股东以合并前金三发集团和服装材料厂的净资产出资合计 5,000 万元，其中严华荣以原服装材料厂净资产出资 45,611,083.15 元，其中 4,500 万元计入注册资本，其余 611,083.15 元计入资本公积；

严金伟以其所持金三发集团的股权比例所对应的净资产出资 5,153,770.76 元（24,184,752.53*21.31%），共中 500 万元计入注册资本，其余 153,770.76 元计入资本公积。

上述合并的经济实质为严华荣注销服装材料厂并以该厂全部资产经评估后向服装材料厂子公司金三发集团增资。过程中，由于相关方对法规政策的理解偏差，存在以下主要事项：

（1）服装材料厂经评估的整体资产包括所持子公司金三发集团的股权，整体评估后再次用于对金三发集团出资，存在重复出资，该评估结果中其持有的金三发集团股权的评估价值应予扣除，应扣除金额为 19,033,400.24 元。

（2）金三发集团作为被投资方不应以其经评估后的整体价值在合并中再次用于出资，上述合并实际存在评估增值调账情形，调账涉及的增加注册资本金额为 3,690,000.00 元。

上述事项导致金三发集团在该次增资后登记的 5,000 万元注册资本中，存在部分出资尚未实际缴付的瑕疵。根据该次增资时股东承诺出资金额以及增资登记的金三发集团注册资本情况，金三发集团该次增资后的股权结构及实缴出资、未缴出资额情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	未实缴出资额（元）
1	严华荣	45,000,000.00	31,416,299.08	13,583,700.92
2	严金伟	5,000,000.00	1,310,000.00	3,690,000.00
合　计		**50,000,000.00**	**32,726,299.08**	**17,273,700.92**

2020 年 6 月，严华荣已以货币方式将上述全部未实缴出资 17,273,700.92 元向金三发集团足额缴纳到位，并经湖州天衡联合会计师事务所审验出具“湖天验报字[2020]第 012 号”《验资报告》，金三发集团登记注册资本已全额充实。

长兴县市场监督管理局已出具书面文件，确认金三发集团历次出资及变更、备案等事项均不存在重大违法违规情形，该局未曾对金三发集团及其历史出资事项所涉股东作出过行政处罚，且未曾启动调查。

报告期内，金三发集团除投资业务外，无其他经营，主要财务数据如下：

项目	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
总资产	**27,762.89**	17,604.06	18,349.95
净资产	**26,838.17**	16,092.77	16,148.43
净利润	**9,010.38**	277.07	15.26

注：2019 年及 **2020 年**数据业经湖州天衡联合会计师事务所（普通合伙）审计，2018 年数据未经审计。

综上，金三发集团历次出资和股权转让的资金来源合法；历史上存在的股权代持关系均已解除，不存在股权纠纷或潜在纠纷；历史上的出资瑕疵系相关方对法规政策的理解偏差造成且当时亦如实申报登记，未对金三发集团及相关利益方造成实质不利影响，且严华荣已以货币方式将前述金三发集团全部未实缴出资足额缴纳到位，金三发集团或其股东未因此遭受处罚，因此，该事宜不构成重大违法违规行为及发行人本次发行上市的实质性法律障碍。

（二）披露金三发卫材、金三发集团历次出资和股权转让存在的瑕疵及整改情况，以及中介机构的结论性意见

公司在招股说明书“第五节　发行人基本情况”之 “六、发行人控股子公司、参股公司简要情况”之“（一）浙江金三发卫生材料有限公司”中补充披露如下：

金三发卫材出资瑕疵及整改情况：

1、出资瑕疵

（1）2003 年 2 月，金三发卫材增资 150 万元，由股东金三发集团以粉点机一台经评估后作价 150 万元认缴新增出资。

（2）2003 年 5 月，金三发卫材增资 2,000 万元，由股东金三发集团、严金伟以各自在一条共有水刺无纺布生产线中相应的产权份额认缴新增出资，经评估后分别作价 1,800 万元和 200 万元出资。

（3）2003 年 10 月，金三发卫材增加注册资本 2,970 万元，股东严金伟以一条水刺生产线及一条纺粘生产线经评估后作价合计 3,918 万元认缴新增出资。

上述历史上的实物出资均已履行评估程序且经验资机构审验，该等出资行为属实。2016 年间经复查，上述用于出资的设备中部分出资设备的股东购买记录以及发票等资料不完整，评价其历史评估价值缺乏充分的验证资料。

2、整改情况

为进一步证实和明确股本的充实性，主动维护公司及股东利益，2016 年 12 月，金三发卫材股东会同意变更股东出资方式，其中，股东金三发集团由原来的实物（机器设备）出资变更为货币出资，金额为 2,809.51 万元；股东严华荣由原来的实物（机器设备）出资变更为货币出资，金额为 497 万元。

2016 年 12 月 23 日，湖州天衡联合会计师事务所出具“湖天验报字[2016]第 019 号”《验资报告》。经审验，截至 2016 年 12 月 22 日，金三发卫材收到金三发集团变更出资方式认缴的注册资本 2,809.51 万元。

2016 年 12 月 27 日，湖州天衡联合会计师事务所出具“湖天验报字[2016]第 020 号”《验资报告》。经审验，截至 2016 年 12 月 26 日，金三发卫材收到严华荣变更出资方式认缴的注册资本 497.00 万元。

该次变更出资后，相应股东已于 2016 年 12 月底缴纳该等货币出资合计 3,306.51 万元。金三发卫材的注册资本 6,240 万元中货币出资为 4,426.51 万元，实物出资为 1,813.49 万元。

长兴县市场监督管理局已出具书面文件，确认金三发卫材历次出资及变更、备案等事项均不存在重大违法违规情形，该局未曾对金三发卫材及其历史出资事项所涉股东作出过行政处罚，且未曾启动调查。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，金三发卫材历史上实物出资缺乏充分的价值验证资料事宜，未对金三发卫材及相关利益方造成实质不利影响，且已由后续股东以适当方式进行整改，不影响金三发卫材目前注册资本的充实性，金三发卫材或其股东未因此遭受处罚，因此，该事宜不构成重大违法违规行为及发行人本次发行上市的实质性法律障碍。

发行人在招股说明书“第五节　发行人基本情况”之 “七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况”之“2、金三发集团”中补充披露如下：

金三发集团出资瑕疵及整改情况：

（1）出资瑕疵

2002 年 9 月 25 日，金三发集团与服装材料厂（原金三发集团股东）签署了《合并协议》，同意金三发集团合并服装材料厂，合并后金三发集团的注册资本为 5,000 万元，其中严华荣持有 90%的股权，严金伟持有 10%的股权。

2002 年 11 月 15 日，金三发集团召开股东会并作出决议，全体股东同意公司的注册资本由 1,528 万元增加至 5,000 万元，增资后，严华荣持有 90%的股权，严金伟持有 10%的股权。严华荣以服装材料厂的净资产投入。同时，股东由服装材料厂变更为严华荣，服装材料厂相应办理注销登记，其债权债务等相关权利义务由金三发集团和严华荣负责处理。严金伟原持有公司 131 万元出资，此次增资 369 万元，增资后，其持有金三发集团的出资额合计 500 万元，全部以其所有的金三发集团部分净资产出资。

2002 年 12 月 31 日，湖州恒生资产评估有限公司对服装材料厂所拥有的资产和负债进行了评估并出具了“湖恒评报字［2002］168 号”《长兴县服装材料厂整体资产评估报告书》，确认截至 2002 年 10 月 31 日止，服装材料厂净资产评估值为 4,561.11 万元，其中，服装材料厂持有金三发集团长期股权投资的评估价值为 1,903.34 万元。2002 年 12 月 31 日，湖州恒生资产评估有限公司采用成本加和法对金三发集团用于合并的全部资产和负债进行了评估并出具了《湖州金三发服装辅料集团有限公司整体资产评估报告书》（湖恒评报字[2002]167 号），确认截至 2002 年 10 月 31 日金三发集团净资产评估值为 2,418.48 万元。

2003 年 1 月 15 日，湖州恒生会计师事务所有限公司对此次增资进行了审验并出具理了“湖恒验报字（2003）第 15 号”《验资报告》，确认截至 2002 年 10 月 31 日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本 5,000 万元，股东以合并前金三发集团和服装材料厂的净资产出资合计 5,000 万元，其中严华荣以原服装材料厂净资产出资 4,561.11 万元，其中 4,500 万元计入注册资本，其余 61.11 万元计入资本公积；严金伟以其所持金三发集团的股权比例所对应的净资产出资 515.38 万元（2,418.48 万元*21.31%），共中 500 万元计入注册资本，其余 15.38 万元计入资本公积。

上述合并的经济实质为严华荣注销服装材料厂并以该厂全部资产经评估后向服装材料厂子公司金三发集团增资。过程中，由于相关方对法规政策的理解偏差，存在以下主要事项：

①服装材料厂经评估的整体资产包括所持子公司金三发集团的股权，整体评估后再次用于对金三发集团出资，存在重复出资，该评估结果中其持有的金三发集团股权的评估价值应予扣除，应扣除金额为 1,903.34 万元。

②金三发集团作为被投资方不应以其经评估后的整体价值在合并中再次用于出资，上述合并实际存在评估增值调账情形，调账涉及的增加注册资本金额为 369.00 万元。

上述事项导致金三发集团在该次增资后登记的 5,000 万元注册资本中，存在部分出资尚未实际缴付的瑕疵。根据该次增资时股东承诺出资金额以及增资登记的金三发集团注册资本情况，金三发集团该次增资后的股权结构及实缴出资、未缴出资额情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	未实缴出资额（万元）
1	严华荣	4,500.00	3,141.63	1,358.37
2	严金伟	500.00	131.00	369.00
合　计		**5,000.00**	**3,272.63**	**1,727.37**

注：严金伟系严华荣之胞姐，上表及前述股权均系严金伟作为名义股东代严华荣持有。为清理股权代持，严金伟已于 2015 年 8 月将其持有金三发集团的股权转让给严华荣。

（2）整改情况

2020 年 6 月，严华荣已以货币方式将上述全部未实缴出资 1,727.37 万元向金三发集团足额缴纳到位，并经湖州天衡联合会计师事务所审验出具“湖天验报字[2020]第 012 号”《验资报告》，金三发集团登记注册资本已全额充实。

长兴县市场监督管理局已出具书面文件，确认金三发集团历次出资及变更、备案等事项均不存在重大违法违规情形，该局未曾对金三发集团及其历史出资事项所涉股东作出过行政处罚，且未曾启动调查。

经核查，保荐机构、发行人律师认为，金三发集团历史上的出资瑕疵系相关方对法规政策的理解偏差造成且当时亦如实申报登记，未对金三发集团及相关利益方造成实质不利影响，且严华荣已以货币方式将前述金三发集团全部未实缴出资足额缴纳到位，金三发集团或其股东未因此遭受处罚，因此，该事宜不构成重大违法违规行为及发行人本次发行上市的实质性法律障碍。

（2）按照本所审核关注要点的要求，补充披露金三发卫材、金三发集团的集体企业改制和“摘帽”过程，以及中介机构关于改制行为是否经有权机关批准、法律依据是否充分、履行的程序是否合法、是否存在集体资产流失的情形，以及对发行人的影响等的结论性意见。

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之 “七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况”之“2、金三发集团”中修改、补充披露如下：

金三发集团系由长兴县服装材料厂（原集体所有制企业，现已注销）与浙江长兴县金三角实业公司（原集体所有制企业，现已注销，以下称“金三角实业”）于 1996 年 1 月 26 日共同设立的有限责任公司（设立时公司名称为“浙江湖州金三发服装辅料集团有限公司”）。金三发集团设立时的注册资本为 1,528 万元，其中，服装材料厂总投资 1,005 万元；金三角实业总投资 523 万元。

金三发集团设立时的股东服装材料厂、金三角实业历史上曾登记为集体所有制企业且涉及集体所有制企业改制等相关事宜。该两家企业的主要历史沿革及所涉集体企业改制等相关事项如下：

（1）服装材料厂、金三角实业与金三发集团的沿革关系概述

服装材料厂设立于 1987 年 11 月，其于 2001 年 5 月注销前曾登记为集体所有制企业及担任金三发集团的股东。

金三角实业设立于 1993 年 6 月 10 日，系服装材料厂下设企业，于 2020 年 3 月 16 日注销，曾登记为集体所有制企业及担任金三发集团的股东，担任股东期间认缴但未实缴出资。

服装材料厂及其下属相关企业（包括金三角实业等企业）于 1995 年间经实质改制后系名为集体、实为私营的“挂靠”企业，后在 2001 年间实施脱钩“摘帽”（包括金三发集团、金三发卫材等企业）。在 2001 年间脱钩“摘帽”同时，原登记为集体企业的服装材料厂注销登记，其当时所持金三发集团全部股权由严华荣新设立的个人独资企业服装材料厂承继。

（2）服装材料厂的历史沿革及中介机构的主要核查

①服装材料厂的设立及租赁经营

A、服装材料厂的设立

1987 年 11 月 24 日，二轻公司作出“长二轻总〔87〕字第 145 号”《关于新建长兴服装材料厂报告的批复》，同意新建服装材料厂，建制隶属浙江省长兴服装厂（以下简称“长兴服装厂”）分厂；实行独立核算自负盈亏、独立账户。

根据服装材料厂设立时的《验资报告》及《资信证明书》，服装材料厂注册资金为 5 万元，包括设备出资 4 万元（粘合衬机一套）及流动资金 1 万元，投资单位为长兴服装厂。

1988 年 2 月 11 日，长兴县工商行政管理局向服装材料厂核发“长工商企字 880035 号”《营业执照》，企业名称为“长兴服装材料厂”，服装材料厂性质为集体所有制，地址为皇家湾，企业负责人为樊德胜，注册资金为 5 万元，核算形式为独立核算，生产经营方式为加工，生产经营范围为主营有纺、无纺、树脂纺、羽绒服装、衬布，兼营废化纤、里纱线。

B、租赁经营

1988 年 3 月 1 日，长兴服装厂与樊德胜、严华荣签署《财产租赁协议书》，长兴服装厂将服装材料厂固定资产（即全部厂房 6 间合计 170.89 平方米，生产无纺布的主机 1 台、机电设备 1 台及其配套设施和工具等，折合 54,972.50 元）出租与承租方；承租方承租财产自主生产经营，独立核算，自负盈亏，长兴服装厂无权干涉，不负承租方在生产经营活动中的一切经济责任和法律责任；租赁期限自 1988 年 3 月 1 日起至 1990 年 12 月 31 日止；月租金为 1,500 元。二轻公司在该份协议上盖章确认。

上述租赁期届满后，即自 1991 年起，承租方与长兴服装厂未再签署新的租赁协议，继续按原租赁协议执行。樊德胜于 1993 年间退出合伙租赁，改为严华荣个人租赁。服装材料厂自 1988 年 2 月至 1995 年 12 月期间，曾由严华荣等个人租赁经营，租赁经营的主要目的是盘活闲置集体资产，主要机制是集体出租方实现资产租赁的租金收益和到期取回集体投入资产，承租方享有自主经营权以及经营租赁资产而产生的增值和收益。

②第一次增资

1991 年 3 月 11 日，经长兴县工商行政管理局核准，企业名称变更为“长兴县服装材料厂”，注册资金由 5 万元增加至 5.9 万元。二轻公司对该次变更予以同意。

③第二次增资

1995 年 3 月 25 日，经长兴县工商行政管理局核准，服装材料厂注册资金由 5.9 万元增加至 138 万元。二轻公司对该次变更予以同意。

除长兴服装厂在服装材料厂设立初始出资投入上述注册资金折合 5 万元外，至服装材料厂脱钩“摘帽”前，集体单位对服装材料厂无其他资金或资产的权益性投入，服装材料厂后续增加的上述出资主要来源于服装材料厂的经营积累。

④实质改制和产权界定协议

1995 年 12 月 28 日，二轻公司、长兴服装厂和服装材料厂共同签署了《关于长兴服装材料厂（金三角服装材料有限公司）产权界定及有关问题的协议书》（以下简称“产权界定协议”），根据有关政策和服装材料厂原租赁协议，结合历史沿革，对服装材料厂作产权界定。此外，1995 年 12 月 31 日，长兴服装厂、服装材料厂签署了《关于长兴服装材料厂（金三角服装材料有限公司）产权界定协议的补充协议书》。根据产权界定协议及补充协议，有关服装材料厂产权界定的主要内容如下：

A、产权界定前，服装材料厂是长兴服装厂的分厂，由严华荣等私人租赁，既租赁财产又租赁企业；产权界定后，服装材料厂是私营企业，不再属长兴服装厂的分厂，其隶属关系解除，租赁关系终止，但仍属二轻公司管理，并按集体企业标准向二轻公司缴纳管理费，且自 1996 年 1 月 1 日起，服装材料厂独立招工，原职工保持身份不变。

B、服装材料厂在租赁期间所享受的集体企业减免税收（经审计，实际减免税收 515,640.30 元），其中 50%归属二轻公司（即 257,820.15 元归属二轻公司），二轻公司将该款项借与服装材料厂，3 年内不得抽回，每年按同期银行贷款利率计息；产权界定后，服装材料厂所享的减免税收的 50%亦归属于二轻公司，同样作为借入资金，利息计算方法同上。

C、服装材料厂以 32,041.11 元向长兴服装厂购买原租赁的财产与设备，服装材料厂将其建在长兴服装厂内的建筑物折价 10,000 元给长兴服装厂，上述款项相抵后，服装材料厂仍需向长兴服装厂支付价款 22,041.11 元。

D、截至 1995 年 12 月 31 日止，服装材料厂结欠长兴服装厂 507,917.14 元借款，应于 1996 年内分三次归还长兴服装厂（1996 年 1 月 10 日前归还 10 万元，1996 年 2 月 10 日前归还 10 万元，1996 年 12 月 31 日前归还余款及利息）；服装材料厂应向长兴服装厂上交 1996 年利润 9 万元，但要与前述 507,917.14 元借款挂钩（如长兴服装厂提前收回借款，则上交利润应相应减少），每半年支付 50%。

E、另从服装材料厂界定出 15 万元给长兴服装厂亦作为服装材料厂的借入资金，4 年内不得抽回，按银行同期贷款利息计息。

F、除上述界定给二轻公司和长兴服装厂的所有者权益外，服装材料厂其余在租赁期间的所有者权益归租赁者所有。

G、1995 年服装材料厂职工统筹费由长兴服装厂代缴的部分，按实结清，于 1996 年 1 月 10 日前支付给长兴服装厂。

根据上述相关协议及长兴县经济和信息化局、二轻公司确认，上述对服装材料厂的整体产权界定，实际已包括了隶属该厂的金三角实业、金三发粘合衬、浙江长兴县金三联不织布厂（以下简称“金三联厂”）、长兴县金三角服装辅料研究所（后更名为长兴县浙北服装辅料研究所，以下简称“浙北研究所”）等企业中的该厂权益，即产权界定后，服装材料厂及其所持下属企业权益的性质均为私有。湖州市人民政府出具“湖政函［2020］24 号”《湖州市人民政府关于确认浙江优全护理用品科技股份有限公司上市过程中涉及相关方历史改制等有关事项的批复》（以下称“《湖州市确认批复》”）对此已予确认。

本次实质上的改制后，服装材料厂及其下属企业系严华荣个人直接和间接所有的企业，但服装材料厂仍属二轻公司管理，并按集体企业标准向二轻公司缴纳管理费，属于名为集体、实为私营的“挂靠”企业。

⑤服装材料厂挂靠的脱钩“摘帽”与注销

A、2001 年 5 月 8 日，在原产权界定协议及补充协议的基础上，二轻公司与服装材料厂、金三发粘合衬、金三发集团签署《关于长兴服装材料厂（金三角服装材料有限公司）与二轻总公司脱钩的协议书》（以下简称“脱钩协议”），主要内容如下：

a、二轻公司与服装材料厂（金三发粘合衬、金三发集团）脱离隶属关系，该等企业在经营期间的债权债务与二轻公司无涉；金三发集团正式集体职工，如果要解除劳动关系，给予一次性经济补偿费用由金三发集团负责；脱钩后，服装材料厂、金三发粘合衬、金三发集团各项指标不再落实在二轻公司。

b、前述服装材料厂中界定给二轻公司的资产 25.78 万元，再加上 1999、2000 年两年中应上交的管理费 24 万元，共计 49.78 万元抵销其为长兴服装厂担保所造成的损失，其余担保损失与二轻公司无关，不再追究二轻公司的反担保责任。

长兴县计划与经济委员会作为监证方对该协议予以确认。

B、2001 年 5 月 11 日，二轻公司出具“长二轻总［2001］21 号”《关于长兴服装材料厂（金三角服装材料有限公司）与二轻总公司脱钩的通知》，同意服装材料厂（金三发粘合衬、金三发集团）与二轻公司于 2001 年 5 月 8 日签订的脱钩协议书，脱离隶属关系；同意脱钩后，服装材料厂为严华荣私人拥有的私营企业。

根据上述相关协议、批复文件及长兴县经济和信息化局、二轻公司确认，上述随服装材料厂一并脱离隶属关系及解除“挂靠”关系的企业包括了当时隶属服装材料厂的金三角实业、金三发粘合衬、金三联厂、浙北研究所、金三发集团（系由服装材料厂、金三角实业于 1996 年 1 月投资设立）及金三发卫材（系由金三发集团于 2001 年 3 月通过向个人受让股权而取得对该公司的控股权）等企业。

根据服装材料厂向长兴县工商行政管理局提交的《企业申请注销登记注册书》，服装材料厂因转制申请注销登记，注销后服装材料厂的人员、设备、物资、债权、债务等全部为严华荣个人所有，注销后企业变更为私营企业，名称不变。前述注销申请于 2001 年 5 月 15 日获得二轻公司的同意，并于同日取得长兴县工商行政管理局批准。

⑥关于 1995 年实质改制所涉的产权购买价款及借款本息等款项的偿付

由上述服装材料厂的历史可见，服装材料厂（包括其下属企业）经 1995 年实质改制，由严华荣个人所有并挂靠二轻公司（系名为集体、实为私营的“挂靠”企业），

经 2001 年 5 月与二轻公司脱钩“摘帽”（包括其下属企业）相应注销，后重新登记注册的严华荣个人独资私营企业沿用该企业名称。

根据 1995 年实质改制涉及的产权界定协议及补充协议并结合后续实际执行情况，服装材料厂需支付的界定给集体单位的款项为 436,705.15 元（下表中的 a+d+e 三项合计），需支付的产权购买价款为 22,041.11 元（下表中的 b），需偿还的借款本金为 507,917.14 元（下表中的 c）。此外，服装材料厂还需支付相应利息。

截至 2001 年脱钩“摘帽”时点，服装材料厂（包括通过其下属企业金三发粘合衬）已直接支付 558,452.65 元，并以其（包括以其下属企业金三发粘合衬）为长兴服装厂承担担保责任后放弃向主债务人（长兴服装厂）和反担保债务人（二轻公司）追索的方式（以下简称“以承担担保责任方式”）支付 3,191,229.95 元（系分期支付，其中于 1998 年 9 月 22 日前已合计抵偿支付 1,027,022.57 元）。该等直接支付款项金额及以承担担保责任方式支付的金额之和（3,749,682.60 元）实际远高于实质改制所约定的合计应付金额 1,213,888.05 元（即产权购买价款、界定给集体单位的款项、借款本金、相应利息（按同期贷款利率计息，按年度结息，且按复利计算至 2000 年 12 月 31 日止）以及待支付的 1999 年、2000 年应上交的管理费（合计 24 万元）之和）。该等实质改制约定应付金额的构成情况如下：

单位：元

收款方	款项性质	应付本金	应付利息	应付合计
二轻公司	原企业减免税界定，但作为借款	（a）257,820.15	130,129.83	387,949.98
长兴服装厂	购买原租赁资产价款	（b）22,041.11	——	22,041.11
	借款	（c）507,917.14	17,348.36	525,265.50
	上交 1996 年利润	（d）28,885.00［注］	11,602.52	40,487.52
	界定给长兴服装厂款项，但作为借款	（e）150,000.00	88,143.94	238,143.94
合计		**966,663.40**	**247,224.65**	**1,213,888.05**

注：上交 1996 年利润金额需与 507,917.14 元借款挂钩，最终确认为 28,885 元。

鉴于在实质改制时二轻公司等有关集体主管单位虽组织进行内部评估，但未由评估机构实施评估，因此，经委托坤元进行评估并取得了有关服装材料厂及下属企业在 1995 年实质改制时整体资产的“坤元评咨［2019］55 号”《价值分析报告》。根据

该报告，截至基准日 1995 年 12 月 31 日，实质改制所涉服装材料厂及下属企业净资产评估值合计为 2,793,199.33 元。

若参照上述评估结果，服装材料厂在实质改制后、脱钩“摘帽”前通过直接支付和放弃担保追偿的金额合计 3,749,682.60 元也已明显超过该净资产评估值、借款本金及相应利息的全部金额（3,318,464.83 元）。经长兴县经济和信息化局、长兴县二轻工业总公司确认，服装材料厂包括其下属企业的改制过程中实际支付的对价公允合理，符合当时法律法规和政策的规定。

湖州市人民政府已出具《湖州市确认批复》确认：A、原集体企业服装材料厂及其下属企业金三角实业、金三发粘合衬、金三联厂、浙北研究所、金三发集团、金三发卫材经 1995 年实质改制、2001 年脱钩“摘帽”，产权归属于严华荣个人所有（包括通过其独资企业间接所有），实质改制与脱钩“摘帽”符合当时法律、法规、规章和地方政策关于集体企业改制、产权界定“谁投资、谁所有、谁受益”的基本原则，产权界定清晰、准确，未损害国有、集体利益或职工权益，也不存在纠纷或潜在纠纷。B、确认现金三发集团及其对外投资的企业（包括优全护理及其下属子公司）不存在集体或国有产权，存续期间并无侵害国有、集体权益或导致国有、集体资产流失的情形。C、确认对于上述企业及其投资的企业，至今并无相关个人、集体或其他单位就历史改制、产权归属等事宜，向湖州市人民政府、相关主管部门提出信访、投诉等异议情形。

（3）金三角实业的历史沿革

金三角实业已于 1999 年 8 月 15 日被吊销营业执照，并于 2020 年 3 月 16 日注销，其被吊销前曾登记为集体所有制企业以及担任金三发集团的股东，但实际未曾向金三发集团出资。金三角实业历史沿革主要内容如下：

①金三角实业的设立

1993 年 4 月 21 日，二轻公司出具“长二轻总（93）51 号”《关于同意建立“长兴金三角实业公司”的批复》，同意服装材料厂增设金三角实业，隶属于服装材料厂。

1993 年 6 月 7 日，长兴审计师事务所出具《资信证明书》，截至 1993 年 6 月 7 日止，金三角实业资金 50 万元，其中固定资金 5 万元，流动资金 45 万元。

金三角实业成立于 1993 年 6 月 10 日，名称为“浙江长兴县金三角实业公司”，经济性质为集体，住所为浙江长兴雉城镇杭长路，法定代表人为翟建林，注册资金为 50 万元，核算形式为独立核算，自负盈亏。

②第一次增资

1995 年 8 月 31 日，经长兴县工商行政管理局核准，金三角实业注册资金由 50 万元增加至 108 万元。二轻公司对该次变更予以同意。

1995 年 12 月，金三角实业跟随并纳入投资方服装材料厂予以实质改制范围，但因服装材料厂转为名为集体、实为私营的“挂靠”状态，作为服装材料厂下属企业，金三角实业同样转为名为集体、实为私营的状态。

③吊销

1999 年 8 月 15 日，长兴县工商行政管理局出具“长工商企处字［1999］第 547 号”《处罚决定书》，因金三角实业违规未办理工商年检，吊销金三角实业营业执照。

④注销

2020 年 3 月 16 日，经长兴县市场监督管理局核准，金三角实业注销。

（4）享受集体企业税收优惠有关情况

经长兴县经济和信息化局、二轻公司确认，1988 年 2 月至 1995 年 12 月期间，服装材料厂作为集体企业享受企业税收减免（含所得税与增值税）金额合计为 515,640.30 元；该厂下属金三角实业、金三发粘合衬、金三联厂、浙北研究所、金三发集团、金三发卫材等企业未享受作为集体企业的税收优惠待遇。1996 年 1 月至 2001 年 5 月期间，服装材料厂及其下属企业未享受作为集体企业的税收减免。服装材料厂作为集体企业享受的税收优惠属于根据国家和地方有关法律和政策规定享有的一般优惠待遇，不涉及关于税前还贷、以税还贷等特殊性质优惠政策，也未涉及校办企业、集体福利企业、劳动服务就业等特定企业税收优惠，合乎当时有关法律、法规、规章及规范性文件和政策的规定，且不列为国有产权。服装材料厂（包括其下属企业）在 1995 年 12 月实质改制及 2001 年 5 月脱钩“摘帽”过程中对历史上所获税收优惠形成的资产作了产权界定，其中，50%部分形成的权益界定归属于集体单位且已向集体

单位支付结清，其余 50%部分形成的权益界定归属于服装材料厂个人所有者严华荣享有，不列为集体或国有产权。

国家税务总局长兴县税务局已出具文件确认，服装材料厂历史上所获税收优惠形成的资产归属于该企业享有。服装材料厂作为集体企业取得的有关税收优惠待遇合乎当时有关法律、法规、规章及规范性文件和政策的规定。

长兴县人民政府国有资产监督管理办公室已出具文件确认，服装材料厂历史上所获税收优惠形成的资产归属于该企业相应享有，不列为国有产权；对服装材料厂（包括其下属企业）在 1995 年 12 月实质改制及 2001 年 5 月脱钩“摘帽”过程中对该部分资产的产权界定结果无异议，不涉及国有产权；上述有关企业存续期间以及 1995 年 12 月实质改制及 2001 年 5 月脱钩“摘帽”过程中，无国有资金或资产的权益性投入，不涉及对国有产权的界定或处置，也不存在侵害国有资产或导致国有资产流失的情形；现金三发集团及其对外投资的企业（包括现优全护理及其下属子公司）未持有集体或国有产权，存续期间也无侵害国有、集体权益或导致国有、集体资产流失的情形。

湖州市人民政府已出具《湖州市确认批复》，确认 2001 年脱钩“摘帽”前上述企业曾享有的集体企业减免税的界定和归属已在实质改制和脱钩“摘帽”中约定，确认该等界定和归属符合当时法律、法规、规章和地方政策的相关规定；其中，归属于集体的减免税已向集体单位支付结清，其余减免税由企业享有，相应形成的权益归属企业个人所有者享有，不列为集体或国有产权。

综上，原集体企业服装材料厂及其下属相关企业（包括金三发卫材、金三发集团等）经 1995 年实质改制、2001 年脱钩“摘帽”，产权归属于严华荣个人所有（包括通过其独资企业间接所有）；实质改制与脱钩“摘帽”已经**长兴县经济和信息化局、长兴县二轻工业总公司、国家税务总局长兴县税务局、长兴县人民政府国有资产监督管理办公室、湖州市人民政府等**有权机关批准及确认，相关改制行为及履行的程序符合当时法律、法规、规章和地方政策关于集体企业改制、产权界定的相关规定；现金三发集团及其对外投资的企业（包括发行人及其下属金三发卫材等子公司）未持有集体或国有产权，存续期间并无侵害国有、集体权益或导致国有、集体资产流失的情形；相关改制行为不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：原集体企业服装材料厂及其下属相关企业（包括金三发卫材、金三发集团等）经 1995 年实质改制、2001 年脱钩“摘帽”，产权归属于严华荣个人所有（包括通过其独资企业间接所有）；实质改制与脱钩“摘帽”已经**长兴县经济和信息化局、长兴县二轻工业总公司、国家税务总局长兴县税务局、长兴县人民政府国有资产监督管理办公室、湖州市人民政府等**有权机关批准及确认，相关改制行为及履行的程序符合当时法律、法规、规章和地方政策关于集体企业改制、产权界定的相关规定；现金三发集团及其对外投资的企业（包括发行人及其下属金三发卫材等子公司）未持有集体或国有产权，存续期间并无侵害国有、集体权益或导致国有、集体资产流失的情形；相关改制行为不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

（3）补充披露金三发卫材被重组前一年财务数据和主营业务开展情况，重组的原因、合理性以及重组后的整合情况，被重组方资产总额、营业收入、利润总额占重组前发行人相应科目的比重，是否履行内部审议程序及审计评估程序，相关重组不构成重大资产重组的依据，相关重组是否符合中国证监会《证券期货法律适用意见第 3 号》的规定和《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 35 的要求。

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来的重大资产重组情况”中修改、补充披露如下：

（二）重组履行的法定程序

2017 年 7 月 28 日，金三发卫材召开临时股东会，同意金三发集团持有的金三发卫材 91.67%股权（出资额为 5,720 万元）以 5,720 万元的价格转让给优全有限，该价格作为金三发集团在优全有限以股权出资方式缴纳的出资额；同意严华荣将持有的金三发卫材 8.33%股权（出资额为 520 万元）以 520 万元的价格转让给优全有限，该价格作为严华荣在优全有限以股权出资方式缴纳的出资额。

2017 年 7 月 31 日，发行人召开股东会决议，同意接受金三发集团以股权方式出资 5,720 万元，同意严华荣以股权方式出资 520 万元；2017 年 7 月 28 日，金三发集团、严华荣、吴晨签订了《浙江优全护理用品科技有限公司增资协议》。2017 年 7 月 31 日，发行人完成本次增资的工商变更登记。

2017 年 7 月 31 日，优全有限通过股东会决议，同意增加公司注册资本至 8,290 万元，新增注册资本分别由金三发集团、严华荣以其持有的金三发卫材股权认缴 5,720 万元、520 万元，差额部分计入资本公积。

上述重组由坤元资产评估有限公司于 2017 年 7 月 28 日出具坤元评报[2017]445 号《评估报告书》，金三发集团持有金三发卫材 91.67%股权的评估价为 19,596.90 万元，严华荣持有金三发卫材 8.33%股权的评估价为 1,780.76 万元。

……

（四）被重组方前一年的主要财务数据及主营业务情况

重组事项于 2017 年完成，收购前一年金三发卫材的资产总额、营业收入及利润总额分别占优全有限 2016 年的资产总额、营业收入及利润总额的比例如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日 资产总额	2016 年度 营业收入	2016 年度 利润总额
金三发卫材	45,601.82	61,522.13	6,209.78
优全有限	13,465.96	9,661.94	-1,124.23
占比	338.65%	636.75%	-552.36%

注：以上数据业经湖州天衡联合会计师事务所审计。

由上表可见，金三发卫材的资产总额、营业收入及利润总额均超过了优全有限的 100%，**构成了重大资产重组。**根据中国证监会《证券期货法律适用意见第 3 号》规定， 对于同一控制下的重组，被重组方重组前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或利润总额达到或超过重组前发行人相应项目 100%的，为便于投资者了解重组后的整体运营情况，发行人重组后运行一个会计年度后方可申请发行。该重组事项于 2017 年完成，截至申报基准日已完整运行了两个会计年度，满足《证券期货法律适用意见第 3 号》的规定要求。

金三发卫材主要从事非织造材料研发、生产和销售，与优全有限从事护理用品的研发、生产和销售为上下游关系，属于同一产业链，属于《证券期货法律适用意见第 3 号》中“对同一公司控制权人下相同、类似或相关业务进行重组，多是企业集团为实现主营业务整体发行上市、降低管理成本、发挥业务协同优势、提高企业规模经济

效应而实施的市场行为。”的重组行为，未造成发行人主营业务发生重大变化，满足《证券期货法律适用意见第 3 号》的规定要求。

本次重组前后金三发卫材均受同一控制，且该控制并非暂时性的，故本次合并属于同一控制下企业合并，满足《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 35 的相关规定。

（五）重组的原因、合理性及重组后的整合情况

为整合发行人业务、管理等资源，避免同业竞争以及减少关联交易，报告期内，发行人对同一实际控制人所控制的具有类似和相关业务的金三发卫材进行了重组，属于同类业务的整合，具有合理性。

重组后，金三发卫材成为公司的全资子公司，主要从事非织造材料研发、生产和销售，为发行人提供生产所需的非织造材料。

（4）结合实际控制人家庭财产分割事项，金三发卫材、金三发集团持有发行人股权变动情况等，补充说明历史上发行人控股股东变动的背景和原因，发行人最近两年实际控制权是否曾发生变动。

根据长兴县人民法院作出的“（1994）长民初字第 17 号”《民事调解书》及严华荣、钱月凤的访谈确认，严华荣与钱月凤于 1994 年经法院调解解除婚姻关系，对相关财产作了分割且已履行完毕，其中，严华荣原直接及间接持有的各企业权益均归严华荣个人所有。

根据严华荣与佘飞雪签署的《关于双方离婚的协议书》及严华荣、佘飞雪的访谈确认，严华荣与佘飞雪于 2002 年协议解除婚姻关系，对相关财产作了分割且已履行完毕，其中，严华荣及佘飞雪原直接及间接持有的各企业权益均归严华荣个人所有。

金三发卫材自优全有限 2012 年 7 月设立起即公司股东，直至 2017 年 6 月将所持优全有限全部股权转让给严华荣后不再持有优全有限/发行人股权。金三发集团自 2017 年 7 月以其所持金三发卫材全部股权认缴优全有限新增注册资本以来一直系优全有限/发行人控股股东。

发行人历史上控股股东变动情况如下：

期间	控股股东	控股股东变动背景和原因
设立（2012 年 7 月 6 日）起至 2015 年 4 月 20 日	金三发卫材	——
2015 年 4 月 20 日起至 2017 年 7 月 31 日	吴晨	严华荣配偶吴晨于 2015 年 4 月对优全有限增资 1,050 万元后出资比例达到 51.2%，成为控股股东，系因实际控制人家庭内部安排而对公司股权结构作出了调整
2017 年 7 月 31 日起至今	金三发集团	金三发集团于 2017 年 7 月以其所持金三发卫材全部股权（出资比例为 91.67%）认缴优全有限新增注册资本 5,720 万元后出资比例达到 69%，成为控股股东。主要原因为金三发卫材主要从事非织造材料的研发、生产和销售业务，与发行人业务构成上下游关系，上述增资事项实质系对当时发行人实际控制人所控制的与发行人业务具有相关性的其他企业进行重组整合的行为，该重组行为使金三发集团成为控股股东

截至目前，严华荣直接持有发行人 1,520 万股股份，占发行人总股本的 13.42%；严华荣配偶吴晨直接持有发行人 1,050 万股股份，占发行人总股本的 9.27%；严华荣、吴晨共同投资的金三发集团直接持有发行人 5,220 万股股份，占发行人总股本 46.09%；严华荣及金三发集团通过高季投资、翠麟投资和韶华咨询间接控制发行人 1,090 万股股份，占发行人总股本的 9.63%。据此，严华荣、吴晨直接及间接合计控制发行人 78.41%的股份。

结合严华荣、吴晨夫妇的上述持股情况，综合考虑发行人最近两年内的股本结构变动情况、二人在发行人/优全有限的会议决策情况及经营管理决策中发挥的实际作用，发行人实际控制人为严华荣和吴晨，且最近两年未发生变更。

请保荐人、发行人律师对上述问题（1）、（2）、（4）发表明确意见，请保荐人、申报会计师对上述问题（3）发表明确意见。

（一）请保荐人、发行人律师对上述问题（1）、（2）、（4）发表明确意见

保荐机构、发行人律师主要履行了如下核查程序：

1、查阅发行人、金三发卫材及金三发集团的工商登记档案、报告期内财务报表及部分年度审计报告、出资凭证、验资报告、评估报告、股权转让协议，了解金三发卫材及金三发集团的历次出资和股权转让情况。

2、获取金三发卫材及金三发集团出具的说明、长兴县人民法院及湖州市中级人民法院出具的证明、长兴县市场监督管理局出具的书面文件、了解金三发卫材及金三发集团出资和股权转让的合法合规性。

3、访谈发行人实际控制人严华荣及严金伟、钱月凤、佘飞雪、金三发集团部分历史股东、金三发卫材历史股东钱九如等人，了解金三发集团及金三发卫材等主体的股权是否存在纠纷或潜在纠纷、股权代持及解除等情况。

4、查阅金三发集团相关历史股东的工商登记档案，并向长兴县档案局（馆）调阅查询服装材料厂等企业自设立至注销之日的历史资料、访谈原二轻公司负责人等人士，核查金三发集团集体改制和“摘帽”过程是否经有权机关批准、法律依据是否充分、履行的程序是否合法、是否存在集体资产流失等情况。

5、获取长兴县经济和信息化局、二轻公司、国家税务总局长兴县税务局、长兴县人民政府国有资产监督管理办公室等出具的书面确认文件，并进一步获取湖州市人民政府及长兴县人民政府就有关主体历史改制相关问题出具的书面确认文件。

6、获取长兴县人民法院作出的“（1994）长民初字第 17 号”《民事调解书》、严华荣与佘飞雪间《关于双方离婚的协议书》等文件资料，就相关主体是否存在股权争议诉讼情况检索了中国裁判文书网等相关网站，核查实际控制人家庭财产分割事项。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、金三发卫材历次出资和股权转让的资金来源合法；历史上存在的股权代持关系均已解除，不存在股权纠纷或潜在纠纷；历史上实物出资缺乏充分的价值验证资料事宜，未对金三发卫材及相关利益方造成实质不利影响，且已由后续股东以适当方式进行整改，不影响金三发卫材目前注册资本的充实性，金三发卫材或其股东未因此遭受处罚，因此，该事宜不构成重大违法违规行为及发行人本次发行上市的实质性法律障碍。

2、金三发集团历次出资和股权转让的资金来源合法；历史上存在的股权代持关系均已解除，不存在股权纠纷或潜在纠纷；历史上的出资瑕疵系相关方对法规政策的理解偏差造成且当时亦如实申报登记，未对金三发集团及相关利益方造成实质不利影响，且严华荣已以货币方式将前述金三发集团全部未实缴出资足额缴纳到位，金三发

集团或其股东未因此遭受处罚，因此，该事宜不构成重大违法违规行为及发行人本次发行上市的实质性法律障碍。

3、原集体企业服装材料厂及其下属相关企业（包括金三发卫材、金三发集团等）经 1995 年实质改制、2001 年脱钩“摘帽”，产权归属于严华荣个人所有（包括通过其独资企业间接所有）；实质改制与脱钩“摘帽”已经**长兴县经济和信息化局、长兴县二轻工业总公司、国家税务总局长兴县税务局、长兴县人民政府国有资产监督管理办公室、湖州市人民政府等**有权机关批准及确认，相关改制行为及履行的程序符合当时法律、法规、规章和地方政策关于集体企业改制、产权界定的相关规定；现金三发集团及其对外投资的企业（包括发行人及其下属金三发卫材等子公司）未持有集体或国有产权，存续期间并无侵害国有、集体权益或导致国有、集体资产流失的情形；相关改制行为不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

4、发行人实际控制人为严华荣和吴晨，且最近两年未发生变更。

（二）请保荐人、申报会计师对上述问题（3）发表明确意见

保荐机构、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、查询金三发集团、金三发卫材、优全护理等工商登记信息，确认该等公司系属于同一企业集团。

2、审查优全有限股东会决议、金三发卫材股东会决议。

3、查阅发行人、金三发卫材的工商登记资料。

4、对发行人重组金三发卫材的合理性进行分析。

5、实地查看发行人及金三发卫材生产运营情况。

6、获取并核对金三发卫材 2017 年 6 月 30 日基准日的评估报告。

7、申报会计师出具“天健验〔2017〕55 号”《验资报告》，对金三发集团及严华荣以其持有的金三发卫材股权认缴的新增注册资本合计 6,240 万元进行了验证，保荐人获取和核对该《验资报告》。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

发行人重组金三发卫材为全资子公司履行了必要的内部审议程序及评估程序，相关重组构成重大资产重组，发行人和金三发卫材重组前后均系金三发集团最终控制，系发生在同一企业集团内部企业之间的合并，符合中国证监会《证券期货法律适用意见第 3 号》的规定和《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 35 的要求。

问题 4. 关于历史沿革

申报文件显示：

（1）2012 年 7 月，金三发卫材、上海淦梓投资管理有限公司、李健、于钧、马兴法、沈文成共同出资设立发行人，其中李健、于钧、马兴法、沈文成的出资均来源于严华荣的借款，因上述股东实际未出资，金三发卫材购买该部分股权时，实际未支付对价。

（2）2017 年 6 月，发行人股东金三发卫材将其所持发行人 48.78%的股权（对应出资额 1,000 万元）以 600 万元的价格转让给严华荣。上述股权转让定价主要根据《资产评估报告》。发行人 2017 年营业收入 100,841.73 万元，归属于母公司所有者的净利润（万元）6,483.29 万元。

（3）报告期内，发行人引入高季投资、翠麟投资、韶华咨询、广沣启鸣、安岱汇智、毅达鑫海、长兴金控、钱海平等自然人和非自然人股东。其中，高季投资、翠麟投资、韶华咨询为发行人员工持股平台，长兴金控为国有股东。

请发行人：

（1）结合上海淦梓投资管理有限公司、李健、于钧、马兴法、沈文成的基本情况，补充说明上述股东进入和退出发行人的背景和原因，是否存在股权纠纷或潜在纠纷。

（2）结合 2017 年发行人主要财务数据和实际经营情况、资产评估报告的主要内容，同期入股价格和转让前发行人每股净资产等情况，补充说明 2017 年金三发卫材向严华荣转让发行人 48.78%股权的背景和原因，税收缴纳合法合规情况。

（3）结合报告期内引入外部股东的基本情况，包括主营业务和实际经营情况、实际控制人和股权结构（穿透至自然人或国有出资人）、主要财务数据、投资或控制的企业等情况，补充披露机构股东入股发行人的背景、资金来源及其合法性，上述股东及其投资或控制的企业与发行人、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员是否存在亲属关系、关联关系、委托持股或其他未披露的其他利益安排，实际控制人的亲属持有或间接持有发行人股份情况是否披露完整，是否从事与发行人相同或相似的业务，是否与发行人的客户、供应商存在业务、资金往来；

自然人股东的简历及投资或控制的企业情况，是否与发行人的客户、供应商存在业务、资金往来。

（4）以列表形式说明报告期历次股权转让和增资的交易价格、定价依据及公允性、价款支付情况，是否涉及股份支付、对赌协议等情况，并说明转让价格及增资价格波动较大的原因及合理性。

（5）补充披露发行人现有股东是否具备股东资格，私募基金股东是否均履行相应的备案程序，穿透后发行人是否存在股东人数超过 200 人的情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并且：

（1）说明按照《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 12 的要求对申报前一年新增股东的核查情况，并结合实际控制人的亲属持股情况，说明股东的股份锁定期是否符合相关规定。

（2）说明发行人历次股权转让、整体变更、分红、转增股本过程中纳税情况及合法合规性，发行人控股股东、实际控制人是否存在应缴纳所得税未缴纳情形，是否存在税收处罚风险。

（3）结合发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员的资金流水核查情况，说明发行人股东，尤其是实际控制人是否存在委托持股、信托持股或其他未披露的利益安排。

【回复】

（1）结合上海淦梓投资管理有限公司、李健、于钧、马兴法、沈文成的基本情况，补充说明上述股东进入和退出发行人的背景和原因，是否存在股权纠纷或潜在纠纷。

1、上海淦梓投资管理有限公司、李健、于钧、马兴法、沈文成的基本情况

上海淦梓投资管理有限公司，系一家于 2012 年 4 月 1 日登记注册的有限责任公司，现持有统一社会信用代码为“91310116593148376B”的《营业执照》，住所为上海市金山区亭林镇金展路 2229 号 7 号楼 114 室，法定代表人为胡剑波，经营范围为“投资管理（除金融、证券等国家专项审批项目），企业营销策划，投资咨询、企

业管理咨询、商务咨询（除经纪）”，注册资本为 20 万元，经营期限至 2022 年 3 月 31 日。该公司股东为胡剑波、陈华魁。

李健，男，身份证号码为 2202041973********，住所为杭州市拱墅区。

于钧，男，身份证号码为 3405041967********，住所为安徽省马鞍山市雨山区。

马兴法，男，身份证号码为 3301071955********，住所为杭州市拱墅区。

沈文成，男，身份证号码为 4304111983********，住所为杭州市下城区。

2、上述股东进入和退出发行人的背景、原因及是否存在股权纠纷或潜在纠纷

2012 年，为新开展护理用品等业务，经磋商，金三发卫材与具有一定行业经验与投资意向的前述股东于 2012 年 7 月共同投资设立优全有限。但出于优全有限成立后的营运状况不如预期等原因，前述股东于 2012 年 11 月决定退出，金三发卫材同意受让该等股东所持公司全部股权。

发行人及其股东与上述单位或自然人就上述历史上投资及转让退出优全有限事宜不存在股权纠纷或潜在纠纷。

（2）结合 2017 年发行人主要财务数据和实际经营情况、资产评估报告的主要内容，同期入股价格和转让前发行人每股净资产等情况，补充说明 2017 年金三发卫材向严华荣转让发行人 48.78%股权的背景和原因，税收缴纳合法合规情况。

1、严华荣收购前优全有限主要财务数据及最近一期的入股价格

2017 年 6 月 10 日，优全有限通过股东会决议，同意金三发卫材将其所持公司全部股权计 1,000 万元出资额以 600 万元的价格转让给严华荣。2017 年 6 月 15 日，金三发卫材与严华荣签订《股权转让协议》，就上述股权转让事宜进行约定。

2015 年 4 月 1 日，优全有限股东金三发卫材做出决定，同意增加注册资本 1,050 万元，均由实际控制人之一吴晨以货币方式认购。由于本次增资为实际控制人增资，因此增资价格为 1 元/注册资本，2017 年 6 月 21 日，吴晨缴付了上述出资。

严华荣收购优全有限前，优全有限的主要财务数据为：截至 2017 年 5 月 31 日，资产总额 15,833.92 万元，净资产-1,912.07 万元；2017 年 1-5 月，营业收入 6,373.69 万元，净利润-781.40 万元。（前述数据未经审计）

收购前优全有限的净资产为负数，考虑吴晨拟实际出资到位金额，优全有限的账面净资产仍为负数，故严华荣的受让价格为 600 万元仍高于优全有限的账面净资产值。

2、资产评估报告的主要内容

为了更公允的反映转让价格的公允性，2017 年 6 月 26 日，坤元资产评估有限公司对优全有限截至 2016 年 6 月 30 日的资产进行了评估，并出具了“坤元评报[2017]368 号”《资产评估报告》，该评估报告的使用有效期为一年，即自评估基准日 2016 年 6 月 30 日起至 2017 年 6 月 29 日止。评估资产明细如下表：

单位：万元

项　　目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	6,370.17	5,684.15	-686.02	-10.77
二、非流动资产	6,969.89	7,319.26	349.37	5.01
其中：固定资产	5,667.93	5,936.85	268.92	4.74
在建工程	89.34	89.34		
无形资产	1,148.81	1,238.98	90.17	7.85
其中：无形资产—土地使用权	1,146.20	1,225.68	79.48	6.93
长期待摊费用	63.82	54.09	-9.72	-15.23
资产总计	13,340.06	13,003.41	-336.65	-2.52
三、流动负债	12,824.96	11,559.19		
四、非流动负债	-	1,265.77		
负债合计	12,824.96	12,824.96		
股东权益合计	515.10	178.45	-336.65	-65.36

经坤元资产评估有限公司评估，优全有限股权权益价值为 178.45 万元；实际控制人之一吴晨认缴出资 1,050 万元实缴到位后，优全有限整体估值将为 1,248.45 万元，

即金三发卫材当时持有的优全有限股权公允价值为 599.48 万元，双方据此确定上述股权转让价格为 600 万元，定价公允。

3、2017 年金三发卫材向严华荣转让发行人 48.78%股权的背景和原因

本次股权转让前，优全有限为金三发卫材的参股公司，自设立以来优全护理专注于护理用品的研发、生产和销售。实际控制人看好护理用品行业的长期发展，在对金三发集团下属三大业务板块（非织造材料、护理用品、服装辅料）进行整合筹划中，希望将优全护理发展成为拟上市主体，主营业务为非织造材料的金三发卫材整合为优全护理全资子公司，从而实现同类业务的产业链整合，形成非织造材料和护理用品齐头并进的发展格局。因此，操作上，金三发卫材先行将所持优全有限 48.78%股权转让与严华荣，后金三发集团、严华荣将合计所持金三发卫材 100%股权以增资方式投入优全有限。

转让对象的选择方面，主要是在筹划拟上市主体的股权结构时，实际控制人考虑长期税务筹划因素，决定搭建以金三发集团法人股东持股为主，实际控制人严华荣、吴晨自然人股东持股为辅的股权架构，而吴晨在本次股权转让前即为优全有限股东，因此本次股权转让由严华荣进行受让。

4、税收缴纳合法合规情况

因金三发卫材对优全有限的投资成本为 1,000 万元，转让价格为 600 万元，转让方该次转让取得收入少于其原投资成本，未产生应纳税所得额，故不涉及缴纳企业所得税，但涉及应缴股权转让过程中的印花税。金三发卫材和实际控制人已各自按照相关税法规定缴纳了相应印花税 3,000 元，税收缴纳合法合规。

（3）结合报告期内引入外部股东的基本情况，包括主营业务和实际经营情况、实际控制人和股权结构（穿透至自然人或国有出资人）、主要财务数据、投资或控制的企业等情况，补充披露机构股东入股发行人的背景、资金来源及其合法性，上述股东及其投资或控制的企业与发行人、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员是否存在亲属关系、关联关系、委托持股或其他未披露的其他利益安排，实际控制人的亲属持有或间接持有发行人股份情况是否披露完整，是否从事

与发行人相同或相似的业务，是否与发行人的客户、供应商存在业务、资金往来；自然人股东的简历及投资或控制的企业情况，是否与发行人的客户、供应商存在业务、资金往来。

1、外部股东基本情况、入股的资金来源及合法性

（1）广沣启鸣的基本情况、资金来源及合法性

广沣启鸣系一家从事私募股权投资、投资管理业务的私募投资基金，已根据《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等规定在中国证券投资基金业协会完成了私募投资基金备案程序，基金编号为SCN051，**广沣启鸣的基金管理人为浙江广沣投资管理有限公司，管理人登记编号为P1064913**。

截至 2020 年 12 月 31 日，广沣启鸣持有统一社会信用代码为“91330102MA2AXXJM0D”的《营业执照》，住所为浙江省杭州市上城区甘水巷 38 号 105 室，执行事务合伙人为浙江广沣投资管理有限公司，经营范围为“服务：股权投资、投资管理、受托企业资产管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，经营期限至 2027 年 11 月 5 日。

广沣启鸣的实际控制人系自然人管军。

截至 2020 年 12 月 31 日，广沣启鸣的权益结构（按合伙企业的执行事务合伙人或有限责任公司最大股东追溯穿透至自然人或国有出资人）如下：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人类型	出资额（万元）	权益比例
1	浙江广沣投资管理有限公司	普通合伙人	500	1%
2	浙江升华控股集团有限公司	有限合伙人	38,500	77%
3	乔晓辉	有限合伙人	6,000	12%
4	管军	有限合伙人	5,000	10%
1：浙江广沣投资管理有限公司权益结构				
序号	**股东名称/姓名**		**出资额（万元）**	**出资比例**
1-1	德清财恒投资管理有限公司		480	48%
1-2	上海广沣投资管理有限公司		320	32%

1-3	浙江升华控股集团有限公司	200	20%
合 计		1,000	100%
1-1：德清财恒投资管理有限公司权益结构			
序号	**股东名称/姓名**	**出资额（万元）**	**出资比例**
1-1-1	管军	1,000	100%
合 计		1,000	100%

截至 2020 年 12 月 31 日，广沣启鸣的总资产为 50,449.92 万元，净资产 49,449.92 万元，2020 年度，广沣启鸣净利润为 314.25 万元。

广沣启鸣用于增资入股发行人的资金来源于其合伙人出资等合法方式筹集，该等资金可合法用于对发行人投资。

（2）安岱汇智的基本情况、资金来源及合法性

安岱汇智系一家从事私募股权投资、投资管理业务的私募投资基金，已根据《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等规定在中国证券投资基金业协会完成了私募投资基金备案程序，基金编号为 SCG707，**安岱汇智的基金管理人为汇誉投资管理（湖州）有限公司，管理人登记编号为 P1065694**。

截至 2020 年 12 月 31 日，安岱汇智持有统一社会信用代码为“91330501MA29JX6N9L”的《营业执照》，住所为浙江省湖州市泊月湾 36 幢 B 座-4，执行事务合伙人为美岚股权投资基金管理（湖州）合伙企业（有限合伙），经营范围为“私募股权投资，投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）”，经营期限为长期。

安岱汇智之执行事务合伙人/基金管理人美岚股权投资基金管理（湖州）合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人为湖州汇岚投资咨询有限公司，自然人胡寅斌、朱勤各持有该公司 50%的股权。

截至 2020 年 12 月 31 日，安岱汇智的权益结构（按合伙企业的执行事务合伙人或有限责任公司最大股东追溯穿透至自然人或国有出资人）如下：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人类型	出资额（万元）	权益比例
1	美岚股权投资基金管理（湖州）合伙企	普通合伙人	1,000	1.54%

	业（有限合伙）			
2	中国信达资产管理股份有限公司	有限合伙人	19,500	30.00%
3	厦门珑耀投资有限公司	有限合伙人	19,500	30.00%
4	湖州市产业基金投资有限公司	有限合伙人	15,000	23.08%
5	唐盈元旭（宁波）股权投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000	15.38%
1：美岚股权投资基金管理（湖州）合伙企业（有限合伙）权益结构				
序号	**合伙人名称/姓名**	**合伙人类型**	**出资额（万元）**	**权益比例**
1-1	湖州汇岚投资咨询有限公司	普通合伙人	902.5	90.25%
1-2	信达资本管理有限公司	有限合伙人	97.5	9.75%
1-1：湖州汇岚投资咨询有限公司股权结构				
序号	**股东名称/姓名**		**出资额（万元）**	**出资比例**
1-1-1	胡寅斌		425	50%
1-1-2	朱勤		425	50%

截至 2020 年 12 月 31 日，安岱汇智的总资产为 95,643.22 万元，净资产 89,153.14 万元，2020 年度，安岱汇智净利润为-112.04 万元。

安岱汇智用于增资入股发行人的资金来源于其合伙人出资等合法方式筹集，该等资金可合法用于对发行人投资。

（3）毅达鑫海的基本情况、资金来源及合法性

毅达鑫海系一家从事私募股权投资、投资管理业务的私募投资基金，已根据《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等规定在中国证券投资基金业协会完成了私募投资基金备案程序，基金编号为 SX0829，**毅达鑫海的基金管理人为南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），管理人登记编号为 P1032972**。

截至 2020 年 12 月 31 日，毅达鑫海持有统一社会信用代码为“91321011MA1PA2UJ8F”的《营业执照》，住所为扬州市蜀冈-瘦西湖风景名胜区扬子江北路 471 号，执行事务合伙人为南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），经营范围为“创业投资业务，股权投资业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，经营期限至 2023 年 6 月 27 日。

毅达鑫海之执行事务合伙人/基金管理人南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）的执行事务合伙人为西藏爱达汇承企业管理有限公司。

截至 2020 年 12 月 31 日，毅达鑫海的权益结构（按合伙企业的执行事务合伙人或有限责任公司最大股东追溯穿透至自然人或国有出资人）如下：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人类型	出资额（万元）	权益比例
1	南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）	普通合伙人	300	0.91%
2	扬州鑫达创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	16,700	50.61%
3	江苏高科技投资集团有限公司	有限合伙人	9,000	27.27%
4	扬州产权综合服务市场有限责任公司	有限合伙人	4,000	12.12%
5	邹伟民	有限合伙人	2,000	6.06%
6	徐乃英	有限合伙人	1,000	3.03%
1：南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）权益结构				
序号	**合伙人名称/姓名**	**合伙人类型**	**出资额（万元）**	**权益比例**
1-1	西藏爱达汇承企业管理有限公司	普通合伙人	9,900	99%
1-2	江苏毅达股权投资基金管理有限公司	有限合伙人	100	1%
1-1：西藏爱达汇承企业管理有限公司股权结构				
序号	**股东名称/姓名**		**出资额（万元）**	**出资比例**
1-1-1	江苏毅达股权投资基金管理有限公司		1,000	100%
1-1-1：江苏毅达股权投资基金管理有限公司股权结构				
序号	**股东名称/姓名**		**出资额（万元）**	**出资比例**
1-1-1-1	南京毅达资本管理企业（有限合伙）		5,200	49.19%
1-1-1-2	江苏高科技投资集团有限公司		3,699.9703	35%
1-1-1-3	南京毅达同盈企业管理咨询中心（有限合伙）		896.43	8.48%
1-1-1-4	南京毅达泽贤企业管理咨询中心（有限合伙）		403.57	3.82%
1-1-1-5	南京毅达融聚兆丰企业管理咨询中心（有限合伙）		304.7066	2.88%
1-1-1-6	江阴滨江科技创业投资有限公司		66.6667	0.63%
1-1-1-1：南京毅达资本管理企业（有限合伙）权益结构				
序号	**合伙人名称/姓名**	**合伙人类型**	**出资额（万元）**	**权益比例**
1-1-1-1-1	应文禄	普通合伙人	220	18.14%
1-1-1-1-2	周春芳	有限合伙人	197	16.24%

1-1-1-1-3	黄韬	有限合伙人	197	16.24%
1-1-1-1-4	尤劲柏	有限合伙人	197	16.24%
1-1-1-1-5	史云中	有限合伙人	197	16.24%
1-1-1-1-6	樊利平	有限合伙人	197	16.24%
1-1-1-1-7	南京毅达投资管理有限公司	普通合伙人	8	0.66%
1-1-1-1-7：南京毅达投资管理有限公司权益结构				
序号	**股东名称/姓名**		**出资额（万元）**	**出资比例**
1-1-1-1-7-1	应文禄		5	20%
1-1-1-1-7-2	周春芳		4	16%
1-1-1-1-7-3	黄韬		4	16%
1-1-1-1-7-4	尤劲柏		4	16%
1-1-1-1-7-5	樊利平		4	16%
1-1-1-1-7-6	史云中		4	16%

截至 2020 年 12 月 31 日，毅达鑫海的总资产为 15,071.95 万元，净资产 15,066.15 万元，2020 年度，毅达鑫海净利润为-63.32 万元。

毅达鑫海用于增资入股发行人的资金来源于其合伙人出资等合法方式筹集，该等资金可合法用于对发行人投资。

（4）人才创新的基本情况、资金来源及合法性

人才创新系一家从事私募股权投资、投资管理业务的私募投资基金，已根据《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等规定在中国证券投资基金业协会完成了私募投资基金备案程序，基金编号为 SET515，**人才创新的基金管理人为南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），管理人登记编号为 P1032972**。

截至 2020 年 12 月 31 日，人才创新持有统一社会信用代码为“91320000MA1W535487”的《营业执照》，住所为南京市建邺区江东中路 359 号国睿大厦二号楼 4 楼 B504 室，执行事务合伙人为南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），经营范围为“创业投资（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，经营期限至 2026 年 2 月 28 日。

人才创新之执行事务合伙人/基金管理人南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）的执行事务合伙人为西藏爱达汇承企业管理有限公司。

截至 2020 年 12 月 31 日，人才创新的权益结构（按合伙企业的执行事务合伙人或有限责任公司最大股东追溯穿透至自然人或国有出资人）如下：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人类型	出资额（万元）	权益比例
1	南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）	普通合伙人	200	1.0%
2	江苏高科技投资集团有限公司	有限合伙人	6,000	30%
3	刘化霜	有限合伙人	1,400	7%
4	苏梅	有限合伙人	1,000	5%
5	王明华	有限合伙人	1,000	5%
6	邓西海	有限合伙人	1,000	5%
7	杨晔文	有限合伙人	800	4%
8	钟华	有限合伙人	800	4%
9	顾国华	有限合伙人	700	3.5%
10	冉千平	有限合伙人	700	3.5%
11	俞斌	有限合伙人	600	3.0%
12	顾玲	有限合伙人	600	3.0%
13	徐祖玲	有限合伙人	600	3.0%
14	时宏珍	有限合伙人	500	2.5%
15	蔡泉生	有限合伙人	500	2.5%
16	朱晓静	有限合伙人	500	2.5%
17	黄晶	有限合伙人	500	2.5%
18	孟建平	有限合伙人	500	2.5%
19	顾健永	有限合伙人	500	2.5%
20	王惠荣	有限合伙人	500	2.5%
21	高国光	有限合伙人	500	2.5%
22	汪翔	有限合伙人	400	2.0%
23	西藏爱达汇承企业管理有限公司	有限合伙人	200	1.0%

1：南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）权益结构

序号	合伙人名称/姓名	合伙人类型	出资额（万元）	权益比例
1-1	西藏爱达汇承企业管理有限公司	普通合伙人	9,900	99%

1-2	江苏毅达股权投资基金管理有限公司	有限合伙人	100	1%
1-1：西藏爱达汇承企业管理有限公司股权结构				
序号	**股东名称/姓名**		**出资额（万元）**	**出资比例**
1-1-1	江苏毅达股权投资基金管理有限公司		1,000	100%
1-1-1：江苏毅达股权投资基金管理有限公司股权结构				
序号	**股东名称/姓名**		**出资额（万元）**	**出资比例**
1-1-1-1	南京毅达资本管理企业（有限合伙）		5,200	49.19%
1-1-1-2	江苏高科技投资集团有限公司		3,699.9703	35%
1-1-1-3	南京毅达同盈企业管理咨询中心（有限合伙）		896.43	8.48%
1-1-1-4	南京毅达泽贤企业管理咨询中心（有限合伙）		403.57	3.82%
1-1-1-5	南京毅达融聚兆丰企业管理咨询中心（有限合伙）		304.7066	2.88%
1-1-1-6	江阴滨江科技创业投资有限公司		66.6667	0.63%
1-1-1-1：南京毅达资本管理企业（有限合伙）权益结构				
序号	**合伙人名称/姓名**	**合伙人类型**	**出资额（万元）**	**权益比例**
1-1-1-1-1	应文禄	普通合伙人	220	18.14%
1-1-1-1-2	周春芳	有限合伙人	197	16.24%
1-1-1-1-3	黄韬	有限合伙人	197	16.24%
1-1-1-1-4	尤劲柏	有限合伙人	197	16.24%
1-1-1-1-5	史云中	有限合伙人	197	16.24%
1-1-1-1-6	樊利平	有限合伙人	197	16.24%
1-1-1-1-7	南京毅达投资管理有限公司	普通合伙人	8	0.66%
1-1-1-1-7：南京毅达投资管理有限公司股权结构				
序号	**股东名称/姓名**		**出资额（万元）**	**出资比例**
1-1-1-1-7-1	应文禄		5	20%
1-1-1-1-7-2	周春芳		4	16%
1-1-1-1-7-3	黄韬		4	16%
1-1-1-1-7-4	尤劲柏		4	16%
1-1-1-1-7-5	樊利平		4	16%
1-1-1-1-7-6	史云中		4	16%

截至2020年12月31日，人才创新的总资产为20,104.19万元，净资产20,104.19万元，2020年度，人才创新净利润为420.17万元。

人才创新用于增资入股发行人的资金来源于其合伙人出资等合法方式筹集，该等资金可合法用于对发行人投资。

（5）长兴金控的基本情况、资金来源及合法性

长兴金控系一家从事投资管理、资产管理的有限责任公司，已纳入上市公司国有股东标识管理。

截至 2020 年 12 月 31 日，长兴金控持有统一社会信用代码为“91330500MA29J0EW3M”的《营业执照》，住所为浙江省湖州市长兴经济开发区明珠路 1278 号长兴世贸大厦 A 座 5 层 508 室，法定代表人为李轩，经营范围为“投资管理咨询，投资管理，资产管理，实业投资，股权投资，财务咨询（除金融、证券、期货、保险等前置许可项目，未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）”，经营期限为长期。

长兴金控的实际控制人系长兴县财政局。

截至 2020 年 12 月 31 日，长兴金控的权益结构（穿透至自然人或国有出资人）如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	浙江长利建设开发有限公司	80,000	80%
2	浙江长兴融创国有资产控股有限公司	10,000	10%
3	浙江长兴金融控股集团有限公司	10,000	10%
1：浙江长利建设开发有限公司股权结构			
序号	**股东名称/姓名**	**出资额（万元）**	**出资比例**
1-1	长兴东湖实业有限公司	25,000	25%
1-2	长兴虹之谷农业发展有限公司	25,000	25%
1-3	长兴经纬建设开发有限公司	25,000	25%
1-4	长兴永畅物流建设开发有限公司	25,000	25%
1-1：长兴东湖实业有限公司股权结构			
序号	**股东名称/姓名**	**出资额（万元）**	**出资比例**
1-1-1	长兴县太湖街道事业综合服务中心	28,000	80%
1-1-2	长兴经纬建设开发有限公司	7,000	20%
1-2：长兴虹之谷农业发展有限公司股权结构			

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1-2-1	浙江长兴太湖图影旅游发展有限公司	100	100%
1-2-1：浙江长兴太湖图影旅游发展有限公司股权结构			
序号	**股东名称/姓名**	**出资额（万元）**	**出资比例**
1-2-1-1	浙江长兴环太湖经济投资开发有限公司	48,530	97.06%
1-2-1-2	长兴兴吉投资合伙企业（有限合伙）	1,470	2.94%
1-2-1-1：浙江长兴环太湖经济投资开发有限公司股权结构			
序号	**股东名称/姓名**	**出资额（万元）**	**出资比例**
1-2-1-1-1	浙江长兴金融控股集团有限公司	100,500	67%
1-2-1-1-2	浙江长兴经开建设开发有限公司	49,500	33%
1-2-1-1-1：浙江长兴金融控股集团有限公司股权结构			
序号	**股东名称/姓名**	**出资额（万元）**	**出资比例**
1-2-1-1-1-1	长兴县财政局	200,000	100%
1-3：长兴经纬建设开发有限公司股权结构			
序号	**股东名称/姓名**	**出资额（万元）**	**出资比例**
1-3-1	浙江长兴经盛实业有限公司	3,000	100%
1-3-1：浙江长兴经盛实业有限公司股权结构			
序号	**股东名称/姓名**	**出资额（万元）**	**出资比例**
1-3-1-1	长兴经财实业投资有限公司	38,700	90%
1-3-1-2	长兴永信建设开发有限公司	4,300	10%
1-3-1-1：长兴经财实业投资有限公司股权结构			
序号	**股东名称/姓名**	**出资额（万元）**	**出资比例**
1-3-1-1-1	长兴县财政局	2,000	100%
1-4：长兴永畅物流建设开发有限公司股权结构			
序号	**股东名称/姓名**	**出资额（万元）**	**出资比例**
1-4-1	长兴县国有资产经营管理中心	8,000	80%
1-4-2	长兴交通投资集团有限公司	2,000	20%

截至 2020 年 12 月 31 日，长兴金控的总资产为 684,123.67 万元，净资产 73,681.81 万元，2020 年度，长兴金控净利润为-15,260.26 万元。

长兴金控用于增资入股发行人的资金来源于其股东出资等合法方式筹集，该等资金可合法用于对发行人投资。

（6）钱海平的基本情况、资金来源及合法性

钱海平，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，高级经济师。现任升华集团控股有限公司董事兼总经理，浙江升华控股集团有限公司董事兼经理，湖州升华金融服务有限公司董事，杭州天地数码科技股份有限公司董事，浙江升华德沣投资有限公司董事，德清立和企业管理有限公司执行董事兼总经理，德清华创资产管理有限公司执行董事兼总经理，升华地产集团有限公司董事，湖州升华新城房地产开发有限公司董事，德清升海投资管理有限公司执行董事兼总经理，浙江德清升华三峰实业有限公司董事，德清下渚湖度假村有限公司执行董事兼总经理，德清升华小额贷款股份有限公司董事，担任上海广沣投资管理有限公司监事，担任德清华星资产管理有限公司执行董事、总经理。

钱海平用于增资入股发行人的资金来源于其工资薪金所得、投资收益及家庭积累等合法自筹资金，该等资金可合法用于对发行人投资。

（7）丁敏华

丁敏华，1965 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，教授级高级工程师。1987 年 7 月毕业于浙江大学测试计量技术及仪器专业，1990 年 12 月浙江大学研究生毕业，工学硕士，2008 年浙江大学高级工商管理总裁研修班结业。1990 年加入中国磁记录设备公司，历任分公司技术科长、总工程师，2001 年任杭州正华电子科技有限公司执行董事，现任上市公司杭州炬华科技股份有限公司董事长、技术研究院院长。

丁敏华用于增资入股发行人的资金来源于其工资薪金所得、投资收益及家庭积累等合法自筹资金，该等资金可合法用于对发行人投资。

2、外部股东及其投资或控制企业与发行人及关联方等的关联或往来情况

（1）广沣启鸣投资或控制的企业情况

截至 2020 年 12 月 31 日，除发行人外，广沣启鸣直接投资或控制的企业情况如下：

序号	企业名称	主营业务	出资比例	是否从事与发行人相同或相似的业务	是否与发行人的客户、供应商存在业务、资金往来

1.	杭州广沣启睿股权投资合伙企业（有限合伙）	股权投资	79.50%	否	否
2.	共青城普润智控投资合伙企业（有限合伙）	项目投资	13.66%	否	否
3.	浙江科力车辆控制系统有限公司	商用车气制动元件、液压元件研发制造	9.10%	否	否
4.	浙江稻香湾农业科技股份有限公司	肉猪养殖	9.00%	否	否
5.	万辰（杭州）信息科技有限公司	接受金融机构委托从事金融业务流程外包，接受金融机构委托从事金融信息技术外包	8.33%	否	否
6.	浙江远景体育用品有限公司	体育用品制造；塑料制品制造；合成纤维制造；眼镜制造	6.45%	否	否
7.	浙江博泰家具股份有限公司	办公椅、沙发及休闲椅等家具产品的研发、生产及销售	5.50%	否	否
8.	上海万位数字技术有限公司	物联网位置服务	4.40%	否	否
9.	杭州普润星材股权投资合伙企业（有限合伙）	股权投资	4.37%	否	否
10.	杭州泛亚卫浴股份有限公司	厨卫家居产品的研发、生产和销售	4.16%	否	否
11.	全民认证科技（杭州）有限公司	人工智能基础资源与技术平台；人工智能应用软件开发；人工智能硬件销售；人工智能行业应用系统集成服务；大数据服务	4.00%	否	否
12.	浙江海利环保科技股份有限公司	废化纤纤维及其制品回收、加工；再生聚酯涤纶长丝、再生聚酯切片制造、加工	3.77%	否	否
13.	德施曼机电（中国）有限公司	智能家庭消费设备制造、销售	3.73%	否	否
14.	北京中创为量子通信技术股份有限公司	生产量子通信设备、量子安全通信设备、量子信息安全设备	0.51%	否	否
15.	上海宾酷网络科技股份有限公司	作为新媒体营销服务商，专注于新媒体营销领域，为客户提供媒介策略制定及优化、媒介采买等服务	1.95%	否	否
16.	法狮龙家居建材股份有限公司	金属装饰板、金属天花板、厨房卫生间集成吊顶、集成墙面、厨房电器、制造、加工	1.87%	否	否
17.	江苏金世缘乳胶制品股份有限公司	生产乳胶制品，床上用品及配件、床垫及配件、家具生产、销售	2.46%	否	否

广沣启鸣及其投资或控制的企业（除发行人外）与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股或其他未披露的其他利益安排，亦未从事与发行人相同或相似的业务，与发行人的客户、供应商不存在业务、资金往来。

（2）安岱汇智投资或控制的企业情况

截至 2020 年 12 月 31 日，除发行人外，安岱汇智直接投资或控制的企业情况如下：

序号	企业名称	主营业务	出资比例	是否从事与发行人相同或相似的业务	是否与发行人的客户、供应商存在业务、资金往来
1	睿哲汇智股权投资基金（湖州）合伙企业（有限合伙）	股权投资	74.26%	否	否
2	凯盛融英信息科技（上海）股份有限公司	专家网络服务	1.31%	否	否
3	睿哲汇智股权投资基金江阴合伙企业（有限合伙）	股权投资	30.90%	否	否
4	山东天岳先进科技股份有限公司	碳化硅晶体生产与销售	0.69%	否	否
5	华熙生物科技股份有限公司	玻尿酸及其下游产品的生产与销售	0.60%	否	否

安岱汇智及其投资或控制的企业（除发行人外）与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股或其他未披露的其他利益安排，亦未从事与发行人相同或相似的业务，与发行人的客户、供应商不存在业务、资金往来。

（3）毅达鑫海投资或控制的企业情况

截至 2020 年 12 月 31 日，除发行人外，毅达鑫海直接投资或控制的企业情况如下：

序号	企业名称	主营业务	出资比例	是否从事与发行人相同或相似的业务	是否发行人的客户、供应商存在资金、业务往来
1	南京毅达汇晟创业投资基金（有限合伙）	创业投资	19.80%	否	否
2	深圳市强瑞精密技术股份有限公司	精密夹治具及自动化设备	2.59%	否	否

3	弈柯莱生物科技（上海）股份有限公司	酶催化解决方案	2.26%	否	否
4	黄山富田精工智造股份有限公司	卫生用品设备	2.00%	否	否
5	浙江志高机械股份有限公司	空气压缩机和凿岩设备	4.33%	否	否
6	福建吉诺车辆服务股份有限公司	车辆道路救援	1.98%	否	否

毅达鑫海与人才创新的执行事务合伙人均为南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）。

毅达鑫海及其投资或控制的企业（除发行人外）与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股或其他未披露的其他利益安排，亦未从事与发行人相同或相似的业务，与发行人的客户、供应商不存在业务、资金往来。

（4）人才创新投资或控制的企业情况

截至 2020 年 12 月 31 日，除发行人外，人才创新直接投资或控制的企业情况如下：

序号	企业名称	主营业务	出资比例	是否与优全护理及子公司业务相同或相似	是否与优全护理及子公司客户供应商存在资金、业务往来
1	江苏常美医疗器械有限公司	医用球囊导管	12.78%	否	否
2	苏州楚博生物技术有限公司	生物分离产品及工艺开发外包服务	9.09%	否	否
3	若宇检具股份有限公司	汽车检具	2.14%	否	否
4	澳斯康生物制药（南通）有限公司	医药 CRO 及 CMO	1.09%	否	否
5	江苏康为世纪生物科技股份有限公司	生物试剂	0.98%	否	否
6	宁波三生生物科技有限公司	鱼、兽用生殖激素	0.58%	否	否
7	江苏微导纳米科技股份有限公司	先进薄膜沉积和刻蚀装备的开发、设计、生产和服务	0.33%	否	否
8	山东亚华电子股份有限公司	医疗呼叫系统，信息化系统以及养老系统	2.05%	否	否
9	浙江同源康医药股份有限公司	小分子抗肿瘤药研发	2.14%	否	否

人才创新及其投资或控制的企业（除发行人外）与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股或其他未披露的其他利益安排，亦未从事与发行人相同或相似的业务，与发行人的客户、供应商不存在业务、资金往来。

（5）长兴金控投资或控制的企业情况

截至 2020 年 12 月 31 日，除发行人外，长兴金控直接投资或控制的企业情况如下：

序号	企业名称	主营业务	出资比例/控制关系	是否从事与发行人相同或相似的业务	是否与发行人的客户、供应商存在业务、资金往来
1.	长兴泰致创新企业管理合伙企业（有限合伙）	企业咨询服务	100%	否	否
2.	浙江鑫长资产管理有限公司（“鑫长资管”）	投资管理	100%	否	否
3.	长兴汇融贸易有限责任公司	供应链管理	100%	否	否
4.	长兴悟林贸易有限公司	物资贸易	100%	否	否
5.	长兴财川投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	99.97%	否	否
6.	长兴九信投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	99.00%	否	否
7.	长兴汇智佳华投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	97.00%	否	否
8.	长兴久恒股权投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	90.00%	否	否
9.	长兴九派股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）	投资管理	89.10%	否	否
10.	浙江兴长融资租赁有限责任公司	融资租赁业务	85.00%	否	否
11.	宁波梅山保税港区敦君疏影建武投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	82.64%	否	否
12.	长兴盛钜股权投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	82.01%	否	否
13.	长兴兴中投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	80.00%	否	否
14.	杭州腾麒股权投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	76.15%	否	否
15.	长兴紫辉投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	70.00%	否	否

16.	长兴富石通投资管理合伙企业（有限合伙）	投资管理	59.98%	否	否
17.	长兴元融物资有限公司	物资贸易	51.00%	否	否
18.	长兴信银嘉盈股权投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	50.00%	否	否
19.	杭州城投中泓壹号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	投资管理	50.00%	否	否
20.	伊宁县海月宁基础设施开发有限公司	园区基础设置建设管理服务	50.00%	否	否
21.	长兴九赢投资管理合伙企业（有限合伙）	投资管理	50.00%	否	否
22.	浙江维彤投资有限公司	投资管理	49.00%	否	否
23.	长兴世也投资管理合伙企业（有限合伙）	投资管理	49.00%	否	否
24.	长兴锦亭投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	48.19%	否	否
25.	长兴浦京湾投资管理合伙企业（有限合伙）	投资管理	46.89%	否	否
26.	杭州融崇胜投资管理合伙企业（有限合伙）	投资管理	40.00%	否	否
27.	浙江兴浙资产管理有限公司	投资管理	40.00%	否	否
28.	长兴九恒金控投资管理有限公司	投资管理	40.00%	否	否
29.	长三角腾远（长兴）医疗股权投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	40.04%	否	否
30.	长兴悠然投资管理合伙企业（有限合伙）	投资管理	39.00%	否	否
31.	武汉道格股权投资基金合伙企业（有限合伙）	投资管理	36.99%	否	否
32.	长兴兴潮股权投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	25.00%	否	否
33.	嘉兴谦跃股权投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	24.67%	否	否
34.	杭州城投中泓贰号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	投资管理	21.04%	否	否
35.	湖州泽源投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	20.00%	否	否
36.	长兴南太湖技银投资有限公司	投资管理	20.00%	否	否
37.	浙江集迈科微电子有限公司	半导体集成电路生产制造销售	19.89%	否	否

38.	腾远（长兴）投资管理有限公司	投资管理	15.00%	否	否
39.	长兴金融服务中心有限公司	转贷服务、财务顾问服务	10.00%	否	否
40.	长兴民间融资服务中心有限公司	民间资金借贷撮合	10.00%	否	否
41.	浙江浙能慧泽能源有限公司	综合能源供应及设备销售	10.00%	否	否
42.	长兴浙金财富管理有限公司	财富管理	10.00%	否	否
43.	苏州景天医疗投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	6.49%	否	否
44.	浙江高成绿能科技有限公司	燃料电池研发制造销售	5.00%	否	否
45.	长兴兴创股权投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	0.50%	否	否
46.	长兴兴麒企业咨询管理合伙企业（有限合伙）	投资管理	0.20%（鑫长资管作为执行事务合伙人间接持有）	否	否
47.	长兴长吉股权投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	0.02%（鑫长资管作为执行事务合伙人间接持有）	否	否
48.	长兴鑫开企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	投资管理	0.0002%（鑫长资管作为执行事务合伙人间接持有）	否	否
49.	长兴兴利投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	0.0001%（鑫长资管作为执行事务合伙人间接持有）	否	否
50.	安吉兴锋投资合伙企业（有限合伙）	投资管理	鑫长资管作为执行事务合伙人	否	否
51.	长兴兴世投资管理合伙企业（有限合伙）	投资管理	100.00%（通过鑫长资管持有 10%）	否	否
52.	长兴兴植投资管理合伙企业（有限合伙）	投资管理	99.98%（通过鑫长资管 9.98%）	否	否
53.	长兴兴美投资管理合伙企业（有限合伙）	投资管理	100.00%（通过鑫长资管 10%）	否	否

长兴金控及其投资或控制的企业（除发行人外）与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股或其他未披露的其他利益安排，亦未从事与发行人相同或相似的业务，与发行人的客户、供应商不存在业务、资金往来。

（6）钱海平投资或控制企业的情况

截至 2020 年 12 月 31 日，除发行人外，钱海平直接投资或控制的企业情况如下：

序号	企业名称	主营业务	出资比例/控制关系	是否从事与发行人相同或相似的业务	是否与发行人的客户、供应商存在业务、资金往来
1	德清立和企业管理有限公司	企业管理咨询	22.50%	否	否
2	德清升腾投资合伙企业（有限合伙）	项目投资，投资管理	6.17%	否	否
3	德清聚和地理信息科技有限公司	地理信息技术、网络技术的技术开发，工程测量，房地产营销策划	51.00%	否	否
4	浙江升华控股集团有限公司	项目投资与投资管理	6.59%	否	否
5	升华集团控股有限公司	项目投资与投资管理	2.60%	否	否
6	上海颛祥投资管理中心（有限合伙）	投资管理	99.00%	否	否
7	上海广沣投资管理有限公司（以下简称“上海广沣”）	投资管理	90.00%	否	否
8	德清升盈投资合伙企业（有限合伙）	实业投资，项目投资与投资管理	10.00%	否	否
9	德清广沣投资合伙企业（有限合伙）	实业投资、项目投资	29.41%	否	否
10	杭州广沣启辰股权投资合伙企业（有限合伙）	股权投资、投资管理	10.00%	否	否
11	杭州广沣启沃股权投资合伙企业（有限合伙）	股权投资、投资管理	4.00%	否	否
12	杭州海友投资管理有限公司	投资管理、投资咨询	40.00%	否	否
13	浙江华正新材料股份有限公司（603186）	覆铜板、绝缘材料和热塑性蜂窝板等复合材料及制品的设计、研发、生产及销售。	4.12%	否	否
14	深圳市建艺装饰集团股份有限公司（002789）	为写字楼、政府机关、星级酒店、文教体卫建筑、交通基建建筑等公共建筑及住宅（面向地产商）提供室内建筑装饰的施工和设计服务	0.92%	否	否

15	德清广润股权投资合伙企业（有限合伙）	股权投资	5.00%（上海广沣作为执行事务合伙人间接持有）	否	否
16	湖南升华立和信息产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	股权投资	2.00%（上海广沣作为执行事务合伙人并直接持有）	否	否
17	德清小伙伴股权投资合伙企业（有限合伙）	股权投资	2.00%（上海广沣作为执行事务合伙人并直接持有）	否	否

钱海平及其投资或控制的企业（除发行人外）与发行人的客户、供应商不存在业务、资金往来。

（7）丁敏华投资或控制企业的情况

截至 2020 年 12 月 31 日，除发行人外，丁敏华直接投资或控制的企业情况如下：

序号	企业名称	主营业务	出资比例/控制关系	是否从事与发行人相同或相似的业务	是否与发行人的客户、供应商存在业务、资金往来
1	杭州炬华科技股份有限公司（以下简称“炬华科技”）	能源计量仪表和能源信息采集系统产品	实际控制人	否	否
2	杭州炬华集团有限公司	实业投资、物业管理	35.00%	否	否
3	杭州凯保罗生物科技有限公司	生产：第三类 6840 体外诊断试剂	1.80%	否	否
4	宁波联利创合投资管理合伙企业（有限合伙）	投资管理，投资咨询（除证券、期货）	12.79%	否	否
5	宁波梅山保税港区厚扬启航二期股权投资中心（有限合伙）	股权投资	1.43%	否	否
6	杭州新兹投资管理合伙企业（有限合伙）	股权投资管理、投资管理	9.97%	否	否
7	宁波厚扬方泰股权投资中心（有限合伙）	股权投资及管理	32.05%	否	否
8	杭州智之投资管理合伙企业（有限合伙）	股权投资及管理	2.80%	否	否
9	浙江海利环保科技股份有限公司	环保技术研发	2.19%	否	否
10	西马智能科技股份有限公司	智能洁具研发、制造、销售	2.75%	否	否
11	浙江亿田智能厨电股份有限公司	消毒器械、集成灶、油烟机、烤箱、燃气用具	1.50%	否	否

12	厦门福慧达果蔬股份有限公司	经营水果、蔬菜；供应链管理	1.60%	否	否
13	杭州天元宠物用品股份有限公司	宠物用品、工艺品	1.33%	否	否
14	浙江品恒科技有限公司	计算机网络技术、教育软件、电子商务技术	8.00%	否	否
15	合肥芯碁微电子装备股份有限公司	集成电路、印刷电路、平板显示、平板印刷	2.81%	否	否
16	杭州正华电子科技有限公司	电力仪器仪表、系统集成、电能质量监测与治理、配输电线路与设备在线监测、电力自动化控制设备与系统的开发、研制生产与服务	通过炬华科技控制	否	否
17	杭州兴华软件技术有限公司	电表软件等	通过炬华科技控制	否	否
18	杭州南华科技有限公司	电子互感器，变压器；电能表元器件及零部件等	通过炬华科技控制	否	否
19	浙江炬能售电有限公司	电力的销售、售后等	通过炬华科技控制	否	否
20	杭州炬源智能仪表有限公司	智能水表、流量仪表相关等	通过炬华科技控制	否	否
21	LOGAREX SmartMetering,s.r.o	电力仪器仪表	通过炬华科技控制	否	否
22	上海纳宇电气有限公司	能源物联网设备和服务研发、生产与销售	通过炬华科技控制	否	否
23	杭州炬华联昕投资管理合伙企业（有限合伙）	投资管理、投资咨询（除证券、期货）	通过炬华科技控制	否	否
24	嘉兴炬华联昕创业投资合伙企业（有限合伙）	创业投资、股权投资	通过炬华科技控制	否	否
25	炬华科技（香港）有限公司	投资、贸易、咨询、物联网、智能技术局的技术等产品开发与销售	通过炬华科技控制	否	否

26	天台炬源物联网技术有限公司	物联网技术研发；通讯设备、物联网传感器、智能仪表等	通过炬华科技控制	否	否

丁敏华及其投资或控制的企业（除发行人外）与发行人的客户、供应商不存在业务、资金往来。

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之 “八、发行人有关股本的情况”中修改、补充披露如下：

（六）发行人外部股东的基本情况、入股的背景、资金来源及合法性

1、外部股东入股发行人的背景

发行人为改善财务结构和优化治理结构的考虑，拟以增资方式引入新股东，经接洽、磋商和调查，相关外部投资者看好发行人的发展并相应投资入股发行人。

2018 年 12 月，发行人首轮引入外部股东广沣启鸣和钱海平。2018 年 12 月 26 日，发行人召开股东大会并作出决议，同意公司增发 1,000 万股股份，认购价格 4.2 元/股，其中：广沣启鸣以 2,520 万元认购 600 万股，钱海平以 1,680 万元认购 400 万股。

2019 年 11 月，发行人二轮引入外部股东安岱汇智、毅达鑫海、人才创新、长兴金控和丁敏华。2019 年 11 月 25 日，发行人召开股东大会并作出决议，同意公司增发 1,445 万股股份，认购价格 11 元/股，其中：安岱汇智以 8,800 万元认购 800 万股，毅达鑫海以 1,925 万元认购 175 万股，人才创新以 1,925 万元认购 175 万股，长兴金控以 2,145 万元认购 195 万股，丁敏华以 1,100 万元认购 100 万股。

2、外部股东基本情况、入股的资金来源及合法性

（1）广沣启鸣的基本情况、资金来源及合法性

广沣启鸣系一家从事私募股权投资、投资管理业务的私募投资基金，已根据《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等规定在中国证券投资基金业协会完成了私募投资基金备案程序，基金编号为 SCN051，**广沣启鸣的基金管理人为浙江广沣投资管理有限公司，管理人登记编号为 P1064913**。

截至 2020 年 12 月 31 日，广沣启鸣持有统一社会信用代码为“91330102MA2AXXJM0D”的《营业执照》，住所为浙江省杭州市上城区甘水巷 38 号 105 室，执行事务合伙人为浙江广沣投资管理有限公司，经营范围为“服务：股权投资、投资管理、受托企业资产管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，经营期限至 2027 年 11 月 5 日。

广沣启鸣的实际控制人系自然人管军。

广沣启鸣的股权结构参见本节“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况” 之“（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况”之“5、广沣启鸣”的相关说明。截至 2020 年 12 月 31 日，广沣启鸣的总资产为 50,449.92 万元，净资产 49,449.92 万元，2020 年度，广沣启鸣净利润为 314.25 万元。

广沣启鸣用于增资入股发行人的资金来源于其合伙人出资等合法方式筹集，该等资金可合法用于对发行人投资。

（2）安岱汇智的基本情况、资金来源及合法性

安岱汇智系一家从事私募股权投资、投资管理业务的私募投资基金，已根据《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等规定在中国证券投资基金业协会完成了私募投资基金备案程序，基金编号为 SCG707，**安岱汇智的基金管理人为汇誉投资管理（湖州）有限公司，管理人登记编号为 P1065694**。

截至 2020 年 12 月 31 日，安岱汇智持有统一社会信用代码为“91330501MA29JX6N9L”的《营业执照》，住所为浙江省湖州市泊月湾 36 幢 B 座-4，执行事务合伙人为美岚股权投资基金管理（湖州）合伙企业（有限合伙），经营范围为“私募股权投资，投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）”，经营期限为长期。

安岱汇智之执行事务合伙人/基金管理人美岚股权投资基金管理（湖州）合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人为湖州汇岚投资咨询有限公司，自然人胡寅斌、朱勤各持有该公司 50%的股权。

安岱汇智的股权结构参见本节“七、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）持有发行人5%以上股份的主要股东基本情况”之“6、安岱汇智”的相关说明。截至2020年12月31日，安岱汇智的总资产为95,643.22万元，净资产89,153.14万元，2020年度，安岱汇智净利润为-112.04万元。

安岱汇智用于增资入股发行人的资金来源于其合伙人出资等合法方式筹集，该等资金可合法用于对发行人投资。

（3）毅达鑫海的基本情况、资金来源及合法性

毅达鑫海系一家从事私募股权投资、投资管理业务的私募投资基金，已根据《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等规定在中国证券投资基金业协会完成了私募投资基金备案程序，基金编号为SX0829，**毅达鑫海的基金管理人为南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），管理人登记编号为P1032972**。

截至2020年12月31日，毅达鑫海持有统一社会信用代码为“91321011MA1PA2UJ8F”的《营业执照》，住所为扬州市蜀冈-瘦西湖风景名胜区扬子江北路471号，执行事务合伙人为南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），经营范围为“创业投资业务，股权投资业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，经营期限至2023年6月27日。

毅达鑫海之执行事务合伙人/基金管理人南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）的执行事务合伙人为西藏爱达汇承企业管理有限公司。

毅达鑫海的股权结构参见本节“八、发行人有关股本的情况”之“（五）最近一年发行人新增股东的持股数量及变化情况、取得股份的时间、价格和定价依据”之“2、最近一年发行人新增股东的基本情况”之“（3）毅达鑫海”的相关说明。截至2020年12月31日，毅达鑫海的总资产为15,071.95万元，净资产15，066.14万元，2020年度，毅达鑫海净利润为-63.32万元。

毅达鑫海用于增资入股发行人的资金来源于其合伙人出资等合法方式筹集，该等资金可合法用于对发行人投资。

（4）人才创新的基本情况、资金来源及合法性

人才创新系一家从事私募股权投资、投资管理业务的私募投资基金，已根据《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等规定在中国证券投资基金业协会完成了私募投资基金备案程序，基金编号为SET515，**人才创新的基金管理人为南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），管理人登记编号为P1032972**。

截至2020年12月31日，人才创新持有统一社会信用代码为“91320000MA1W535487”的《营业执照》，住所为南京市建邺区江东中路359号国睿大厦二号楼4楼B504室，执行事务合伙人为南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），经营范围为“创业投资（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，经营期限至2026年2月28日。

人才创新之执行事务合伙人/基金管理人南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）的执行事务合伙人为西藏爱达汇承企业管理有限公司。

人才创新的股权结构参见本节“八、发行人有关股本的情况” 之“（五）最近一年发行人新增股东的持股数量及变化情况、取得股份的时间、价格和定价依据”之“2、最近一年发行人新增股东的基本情况”之“（4）人才创新”的相关说明。截至2020年12月31日，人才创新的总资产为20,104.19万元，净资产20,104.19万元，2020年度，人才创新净利润为420.17万元。

人才创新用于增资入股发行人的资金来源于其合伙人出资等合法方式筹集，该等资金可合法用于对发行人投资。

（5）长兴金控的基本情况、资金来源及合法性

长兴金控系一家从事投资管理、资产管理的有限责任公司，已纳入上市公司国有股东标识管理。

截至2020年12月31日，长兴金控持有统一社会信用代码为“91330500MA29J0EW3M”的《营业执照》，住所为浙江省湖州市长兴经济开发区明珠路1278号长兴世贸大厦A座5层508室，法定代表人为李轩，经营范围为“投资管理咨询，投资管理，资产管理，实业投资，股权投资，财务咨询（除金融、证券、期货、保险等前置许可

项目，未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）”，经营期限为长期。

长兴金控的实际控制人系长兴县财政局。

长兴金控的股权结构参见本节“八、发行人有关股本的情况” 之“（五）最近一年发行人新增股东的持股数量及变化情况、取得股份的时间、价格和定价依据”之“2、最近一年发行人新增股东的基本情况”之“（2）长兴金控”的相关说明。截至 2020 年 12 月 31 日，长兴金控的总资产为 684,123.67 万元，净资产 73,618.81 万元，2020 年度，长兴金控净利润为-15,260.26 万元。

长兴金控用于增资入股发行人的资金来源于其股东出资等合法方式筹集，该等资金可合法用于对发行人投资。

（6）钱海平的基本情况、资金来源及合法性

钱海平，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，高级经济师。现任升华集团控股有限公司董事兼总经理，浙江升华控股集团有限公司董事兼经理，湖州升华金融服务有限公司董事，杭州天地数码科技股份有限公司董事，浙江升华德沣投资有限公司董事，德清立和企业管理有限公司执行董事兼总经理，德清华创资产管理有限公司执行董事兼总经理，升华地产集团有限公司董事，湖州升华新城房地产开发有限公司董事，德清升海投资管理有限公司执行董事兼总经理，浙江德清升华三峰实业有限公司董事，德清下渚湖度假村有限公司执行董事兼总经理，德清升华小额贷款股份有限公司董事，担任上海广沣投资管理有限公司监事，担任德清华星资产管理有限公司执行董事、总经理。

钱海平用于增资入股发行人的资金来源于其工资薪金所得、投资收益及家庭积累等合法自筹资金，该等资金可合法用于对发行人投资。

（7）丁敏华

丁敏华，1965 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，教授级高级工程师。1987 年 7 月毕业于浙江大学测试计量技术及仪器专业，1990 年 12 月浙江大学研究生毕业，工学硕士，2008 年浙江大学高级工商管理总裁研修班结业。1990 年加入中国磁记录设备公司，历任分公司技术科长、总工程师，2001 年任杭州正华

电子科技有限公司执行董事，现任上市公司杭州炬华科技股份有限公司董事长、技术研究院院长。

丁敏华用于增资入股发行人的资金来源于其工资薪金所得、投资收益及家庭积累等合法自筹资金，该等资金可合法用于对发行人投资。

综上，发行人外部股东广沣启鸣、钱海平、安岱汇智、毅达鑫海、人才创新、长兴金控和丁敏华入股发行人的资金来源合法。

3、外部股东及其投资或控制企业与发行人及关联方等的关联或往来情况

发行人外部股东广沣启鸣、钱海平、安岱汇智、毅达鑫海、人才创新、长兴金控和丁敏华及其投资或控制的企业与发行人、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股或其他未披露的其他利益安排，未从事与发行人相同或相似的业务，与发行人的客户、供应商不存在业务、资金往来；该等外部机构股东中自然人股东及其投资或控制的企业与发行人的客户、供应商不存在业务、资金往来。

公司在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之 “八、发行人有关股本的情况”之“（七）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例”中修改、补充披露如下：

（七）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股说明书签署日，发行人股东严华荣和吴晨为夫妻关系。严华荣直接持有公司 13.42%的股权，吴晨直接持有公司 9.27%的股权。

金三发集团系严华荣和吴晨控制的企业，严华荣、吴晨分别持有金三发集团 95%、5%的股权。金三发集团直接持有发行人 46.09%的股权。

高季投资、翠麟投资和韶华咨询的执行事务合伙人均为金三发集团，金三发集团直接持有高季投资 55.98%的权益，直接持有翠麟投资 64.20%的权益，直接持有韶华咨询 35.00%的权益，严华荣直接持有高季投资 13.96%的权益和翠麟投资 2.66%的权益。高季投资直接持有发行人 5.76%的股权；翠麟投资直接持有发行人 2.98%的股权；韶华咨询直接持有发行人 0.88%的股权。

实际控制人严华荣之兄严繁荣持有高季投资 1.38%的股权，从而通过高季投资间接持有发行人 0.08%股份；实际控制人严华荣之外甥女余明天持有高季投资 1.53%的股权，从而通过高季投资间接持有发行人 0.09%股份；实际控制人严华荣之外甥乔爱强持有翠麟投资 0.89%的股权，从而通过翠麟投资间接持有发行人 0.03%股份。

除上述情形外，不存在其他实际控制人的亲属直接持有或间接持有发行人股份的情况，该等情况已完整披露。

（4）以列表形式说明报告期历次股权转让和增资的交易价格、定价依据及公允性、价款支付情况，是否涉及股份支付、对赌协议等情况，并说明转让价格及增资价格波动较大的原因及合理性。

报告期内，发行人共涉及两次股权转让、四次增资，具体情况如下：

序号	事项	主体		交易价格	定价依据及公允性、合理性	价款支付情况	是否涉及股份支付	是否涉及对赌协议
1	**股权转让。**2017 年 6 月，金三发卫材将所持优全有限 48.8%股权（对应出资额 1,000 万元）转让给严华荣	转让方	金三发卫材	0.6 元/注册资本元	于转让基准日（2016 年 6 月 30 日）优全有限净资产评估价值为 178.45 万元，考虑到吴晨已认缴的 1,050 万元（尚未实缴）出资到位后公司的整体估值将达到 1,228.45 万元，按金三发卫材的出资比例计算其所持股权的估值约 599 万元，本次股权转让双方协商确定股权转让价格为 600 万元，且在本次股权转让的工商变更登记前吴晨确已完成其全部出资义务。 本次转让系为后续 2017 年 7 月的股权结构调整作准备，且系在股东及其关联方之间进行，定价合理	已结清	否	否
		受让方	严华荣					
2	**增资。**2017 年 7 月，优全有限新增注册资本 6,240 万元，其中金三发集团以所持金三发卫材 91.67%股权认缴新增出资 5,720 万元，严华荣以所持金三发卫材 8.33%股权认缴新增出资 520 万元	增资方	金三发集团、严华荣	3.045 元/注册资本元	本次增资系对发行人实际控制人控制的与发行人业务具有相关性的其他企业进行重组整合的行为，综合参考用于出资的股权评估值及账面值进行定价，且公司当时不存在其他外部股东，定价公允、合理	出资款已足额缴纳，并经天健“天健验［2017］557 号》”《验资报告》审验	否	否
3	**股权转让。**2018 年 9 月，金三发集团将所持优全有限 3.62%	转让方	金三发集团	1 元/注册资本元	本次转让股权转让的受让方系发行人控股股东及实际控制人之一严华荣所投资的合伙企业，该次股权转让是为优全有限整体变更设立为股份	已结清	否	否
		受让	高季投资					

	（对应出资额 300 万元）转让给高季投资，将所持优全有限 2.41%股权（对应出资额 200 万元）转让给翠麟投资	方	翠麟投资		有限公司后进一步实施以该两家合伙企业为平台的员工持股所作的预先准备但尚未实施，且公司当时不存在其他外部股东，因此，按原出资额进行转让，定价公允、合理			
4	**增资**。2018 年 12 月，高季投资认购发行人 352 万元，翠麟投资认购新增注册资本 138 万元，韶华咨询认购新增注册资本 100 万元	增资方	高季投资、翠麟投资、韶华咨询	2.67 元/股	发行人为实施员工股权激励，在参考整体变更为股份有限公司时净资产的基础上确定增资价格，定价公允、合理。就其与当年度外部投资者增资价格 4.20 元/股的差价已做股份支付处理	出资款已足额缴纳，并经天健“天健验［2019］16 号”《验资报告》审验	是	否
5	**增资。**2018 年 12 月，广沣启鸣认购发行人新增注册资本 600 万元，钱海平认购新增注册资本 400 万元	增资方	广沣启鸣、钱海平	4.2 元/股	基于发行人 2017 年、2018 年的经营情况以及对 2019 年经营情况的预测，由各股东协商确定按增资后整体估值 41,496 万元作为定价依据，定价公允、合理	出资款已足额缴纳，并经天健“天健验［2019］17 号”《验资报告》审验	否	否
6	**增资。**2019 年 11 月，安岱汇智认购新增注册资本 800 万元，毅达鑫海、人才创新分别认购 175 万股，长兴金控认购 195 万股，丁敏华认购 100 万股	增资方	安岱汇智、毅达鑫海、人才创新、长兴金控、丁敏华	11 元/股	基于发行人 2018 年、2019 年的经营情况以及对 2020 年经营情况的预测，由各股东协商确定按增资后整体估值 124,575 万元作为定价依据。本次增资与前次增资时间跨度较大，预计公司 2020 年业务较前一年度有较大增长，导致增资价格大幅提高，定价公允、合理	出资款已足额缴纳，并经天健“天健验［2019］517 号”《验资报告》审验	否	否

报告期内发行人历次股权转让或增资的交易价格均由相关方结合彼时发行人经营情况、转让或增资目的等因素综合协商确定，具备公允性，相应交易价款均已结清，价格变化波动具有合理原因。

（5）补充披露发行人现有股东是否具备股东资格，私募基金股东是否均履行相应的备案程序，穿透后发行人是否存在股东人数超过 200 人的情形。

公司已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之 “八、发行人有关股本的情况”中补充披露如下：

（八）发行人股东适格性

1、发行人现有股东均具备股东资格

截至本招股说明书签署日，发行人现有自然人股东严华荣、吴晨、钱海平、丁敏华均为具有完全民事行为能力且在中国境内有住所的中国公民，不存在下列相关法律、行政法规及规范性文件规定的禁止从事经营活动或担任股东的情形：（1）违反《公务员法》而对外投资，担任公司股东的情形；（2）违反《关于严禁党政机关和党政干部经商、办企业的决定》《关于进一步制止党政机关和党政干部经商、办企业的规定》而对外投资，担任公司股东的情形；（3）违反《关于县以上党和国家机关退（离）休干部经商办企业问题的若干规定》而对外投资，担任公司股东的情形；（4）违反《国有企业领导人员廉洁从业若干规定》而对外投资，担任公司股东的情形；（5）违反《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》而对外投资，担任公司股东的情形；（6）违反《关于进一步加强直属高校党员领导干部兼职管理的通知》而对外投资，担任公司股东的情形。

截至本招股说明书签署日，发行人现有企业股东均为依据中国法律在中国设立并依法存续的公司或合伙企业，其中：

（1）金三发集团系发行人实际控制人严华荣、吴晨控制的公司，其出资均来自自有资金，其资产未曾委托专业基金管理人进行管理，亦未曾从事基金管理的相关活动。金三发集团不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人

登记和基金备案办法（试行）》所规范的私募投资基金管理人或私募投资基金，无须按照相关规定履行基金管理人登记或私募投资基金备案程序。

（2）高季投资、翠麟投资和韶华咨询系发行人员工激励持股平台，且其仅持有发行人股份。该等有限合伙企业设立目的主要是通过持股激励模式促进企业发展，与私募投资基金以私募资金用于投资运作并获利的目的、功能定位及运营方式并不相同；金三发集团担任该等有限合伙企业的执行事务合伙人，主要是为达到稳定该员工激励持股平台的目的。高季投资、翠麟投资和韶华咨询不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规范的私募投资基金管理人或私募投资基金，无须按照相关规定履行基金管理人登记或私募投资基金备案程序。

（3）广沣启鸣、安岱汇智、毅达鑫海、人才创新系从事私募股权投资业务的私募投资基金，均已根据《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等规定在中国证券投资基金业协会完成了私募投资基金备案程序。其中，广沣启鸣的基金编号为 SCN051，其基金管理人为浙江广沣投资管理有限公司，基金管理人登记编号为 P1064913；安岱汇智的基金编号为 SCG707，基金管理人为汇誉投资管理（湖州）有限公司，基金管理人登记编号为 P1065694；毅达鑫海的基金编号为 SX0829，基金管理人为南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），基金管理人登记编号为 P1032972；人才创新的基金编号为 SET515，基金管理人为南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），基金管理人登记编号为 P1032972。

（4）长兴金控系国有股东并已纳入上市公司国有股东标识管理，其设立出资不涉及非公开募集，其资产未曾委托专业基金管理人进行管理，自身亦未曾从事基金管理的相关活动。长兴金控不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规范的私募投资基金管理人或私募投资基金，无须按照相关规定履行基金管理人登记或私募投资基金备案程序。

2、发行人穿透后的股东人数

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人穿透后的股东人数情况如下：

序号	直接股东	性质	人数

1	金三发集团	境内法人	按穿透后股东严华荣、吴晨计算人数，故不计算该公司自身
2	严华荣	自然人	1
3	吴晨	自然人	1
4	安岱汇智	私募投资基金[注 1]	1
5	高季投资	员工持股平台[注 2]	1
6	广沣启鸣	私募投资基金[注 1]	1
7	钱海平	自然人	1
8	翠麟投资	员工持股平台[注 2]	1
9	长兴金控	国有股东	38
10	毅达鑫海	私募投资基金[注 1]	1
11	人才创新	私募投资基金[注 1]	1
12	韶华咨询	员工持股平台[注 2]	1
13	丁敏华	自然人	1
合计			**49**

注 1：安岱汇智、广沣启鸣、毅达鑫海、人才创新均为从事私募股权投资业务的投资机构，均已完成私募投资基金备案，且不属于专为投资发行人为目的设立的投资机构，根据《非上市公众公司监管指引第 4 号——股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》精神，该等股东在计算股东人数时按一名股东计算。

注 2：高季投资、翠麟投资、韶华咨询系发行人员工持股平台，根据《证券法》第九条的精神及《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答（2020 年 6 月）》（以下简称“《创业板审核问答》”）问题 22 的解答，依法以合伙制企业等持股平台实施的员工持股计划，该等股东在计算股东人数时按一名股东计算。

请保荐人、发行人律师发表明确意见

保荐机构、发行人律师主要履行了如下核查程序：

1、查阅发行人的工商登记档案，了解发行人的历史股东及股权转让情况。

2、访谈李健、于钧、马兴法、沈成文等发行人历史股东、上海淦梓投资管理有限公司个别股东、发行人实际控制人严华荣、优全有限 2012 年内部经办人员，了解发行人历史股东进入和退出发行人的背景和原因、是否存在股权纠纷和潜在纠纷。

3、获取长兴县人民法院及湖州市中级人民法院出具的证明。

4、查阅优全有限的股东会决议、收购前优全有限的财务报表、资产评估报告，了解优全有限 2017 年的主要财务数据、资产评估情况。

5、查阅金三发卫材对优全有限出资凭证、实际控制人吴晨对优全有限出资凭证。

6、查阅金三发卫材与实际控制人严华荣签订的《股权转让协议》，获取股权转让相关的款项支付凭证、税费缴纳凭证，并访谈实际控制人，核查本次股权转让税收缴纳情况。

7、查阅外部股东入股的增资协议以及外部股东及其股东/合伙人的工商登记资料、外部股东的财务报表。

8、获取外部股东的调查问卷、确认函和说明，并对外部股东及其经穿透的股东/合伙人、投资或控制企业情况进行了网络核查。

9、获取并核查发行人控股股东、实际控制人、其他股东及间接持有发行人股份并担任董事、监事、高级管理人员等主体作出的关于股份锁定的承诺。

10、查阅发行人历次股权转让、整体变更及分红过程中所涉所得税缴纳的财务凭证并获取了国家税务总局长兴县税务局关于发行人及其控股股东、实际控制人就发行人历史沿革中所涉纳税事项的合规证明。

11、获取并查阅公司原有股东及高季投资、翠麟投资、韶华咨询三个员工持股平台的合伙人调查问卷。

12、获取并核查发行人控股股东及其控制的其他企业，实际控制人及其主要家庭成员，董事（不包括外部董事）、监事、高级管理人员及其配偶等企业和个人报告期内的银行账户资金流水，重点核查单笔金额 50 万元以上的流水记录。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人及其股东上海淦梓投资管理有限公司、李健、于钧、马兴法、沈成文就历史上曾经投资优全有限及转让退出事宜不存在股权纠纷或潜在纠纷。

2、2017 年金三发卫材向严华荣转让发行人 48.78%股权，主要系实际控制人希望将优全有限发展成为拟上市主体而进行股权架构调整；本次股权转让的税金缴纳合法合规。

3、发行人外部股东入股发行人的资金来源合法，该等外部机构股东及其投资或控制的企业与发行人、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存

在亲属关系、关联关系、委托持股或其他未披露的其他利益安排，未从事与发行人相同或相似的业务，与发行人的客户、供应商不存在业务、资金往来；该等外部机构股东中自然人股东及其投资或控制的企业与发行人的客户、供应商不存在业务、资金往来；截至本回复报告出具日，实际控制人严华荣之兄严繁荣、外甥女余明天、外甥乔爱强分别通过员工持股合伙企业持有发行人 0.08%、0.09%及 0.03%的股份，除该情形外，不存在其他实际控制人的亲属直接或间接持有发行人股份的情形。

4、发行人报告期内历次股权转让或增资的交易价格均由相关方结合彼时发行人经营情况、转让或增资目的等因素综合协商确定，具备公允性，相应交易价款均已结清，价格变化波动具有合理原因；除员工持股合伙企业增资入股发行人涉及股份支付外，前述其余股权转让或增资不涉及股份支付；前述股权转让或增资不涉及对赌安排。

5、发行人现有股东均具备股东资格，其中涉及的私募基金股东包括广沣启鸣、安岱汇智、江苏毅达和江苏创投，该等股东均已履行相应的私募基金备案程序；发行人穿透后合计人数为 49 名，未超过 200 人。

6、发行人控股股东、实际控制人、其他股东以及间接持有发行人股份并担任董事、监事、高级管理人员者等相应主体已就发行人股份锁定事宜出具相关承诺，该等主体的股份锁定期符合相关规定。

7、发行人历次股权转让、整体变更、分红过程中，各股东均已按照法律法规的规定履行必要的所得税纳税义务，其间，发行人控股股东、实际控制人不存在应缴未缴所得税情形且未曾受到相关行政处罚，并无因该等所得税事项而遭致税收处罚的风险。

8、发行人股东（包括实际控制人）不存在委托持股、信托持股或其他未披露的利益安排。

并且：（1）说明按照《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 12 的要求对申报前一年新增股东的核查情况，并结合实际控制人的亲属持股情况，说明股东的股份锁定期是否符合相关规定。

发行人本次公开发行的首次申报在 2020 年 10 月，据此，发行人申报前一年新增股东为安岱汇智、毅达鑫海、人才创新、长兴金控和丁敏华。

1、新增股东的基本情况

（1）安岱汇智

安岱汇智，系一家于 2017 年 6 月 8 日登记注册的有限合伙企业，现持有统一社会信用代码为“91330501MA29JX6N9L”的《营业执照》，住所为浙江省湖州市泊月湾 36 幢 B 座-4，执行事务合伙人为美岚股权投资基金管理（湖州）合伙企业（有限合伙），经营范围为“私募股权投资，投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）”，经营期限为长期。

截至 2020 年 12 月 31 日，安岱汇智的权益结构如下：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人类型	出资额（万元）	权益比例
1	中国信达资产管理股份有限公司	有限合伙人	19,500	30.00%
2	厦门珑耀投资有限公司	有限合伙人	19,500	30.00%
3	湖州市产业基金投资有限公司	有限合伙人	15,000	23.08%
4	唐盈元旭（宁波）股权投资管理合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	10,000	15.38%
5	美岚股权投资基金管理（湖州）合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	1,000	1.54%
合 计			**65,000**	**100%**

1）实际控制人

安岱汇智无实际控制人，其执行事务合伙人为美岚股权投资基金管理（湖州）合伙企业（有限合伙），美岚股权投资基金管理（湖州）合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人为湖州汇岚投资咨询有限公司，胡寅斌、朱勤各持有该公司 50%的股权。

2）普通合伙人

美岚股权投资基金管理（湖州）合伙企业（有限合伙），系一家于 2017 年 5 月 4 日登记注册的有限合伙企业，现持有统一社会信用代码为“91330501MA29JJWR95”的《营业执照》，住所为浙江省湖州市泊月湾 36 幢 B 座-3，执行事务合伙人为湖州汇岚投资咨询有限公司，经营范围为“股权投资管理、资产管理（除金融资产管理）

（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，经营期限为长期。

3）有限合伙人

中国信达资产管理股份有限公司，系香港联合交易所主板上市公司，股票代码为HK01359。中国信达资产管理股份有限公司于 1999 年 4 月 19 日登记注册，现持有统一社会信用代码为“91110000710924945A”的《营业执照》，住所为北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼，法定代表人为张子艾，经营范围为“（一）收购、受托经营金融机构和非金融机构不良资产，对不良资产进行管理、投资和处置；（二）债权转股权，对股权资产进行管理、投资和处置；（三）破产管理；（四）对外投资；（五）买卖有价证券；（六）发行金融债券、同业拆借和向其他金融机构进行商业融资；（七）经批准的资产证券化业务、金融机构托管和关闭清算业务；（八）代理保险业务；（九）财务、投资、法律及风险管理咨询和顾问；（十）资产及项目评估；（十一）国务院银行业监督管理机构批准的其他业务”，经营期限为长期。

厦门珑耀投资有限公司，系一家于 2012 年 11 月 29 日登记注册的有限责任公司，现持有统一社会信用代码为“91350212051197704J”的《营业执照》，住所为厦门市同安区新民镇杜桥村农行办公大楼六层 601，法定代表人为毕娴，经营范围为“投资管理、投资咨询（以上项目不含吸收存款、发放贷款、证券、期货及其他须经许可的金融、咨询项目）（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）”，经营期限至 2037 年 11 月 28 日。

湖州市产业基金投资有限公司，系一家于 2017 年 2 月 16 日登记注册的有限责任公司，现持有统一社会信用代码为“91330501MA28CYG24F”的《营业执照》住所为浙江省湖州市泊月湾 21 幢 B 座-63，法定代表人为顾英，经营范围为“股权投资基金，投资管理、资产管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务），投资咨询（除期货），企业管理咨询，企业策划，市场调查”，经营期限为长期。

唐盈元旭（宁波）股权投资管理合伙企业（有限合伙），系一家于 2017 年 8 月 17 日登记注册的有限合伙企业，现持有统一社会信用代码为“91330203MA293JA355”

的《营业执照》，住所为浙江省宁波市海曙区灵桥路 299 号（3-147）室，执行事务合伙人为唐盈（宁夏）投资管理有限公司，经营范围为“权投资管理及相关业务咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（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）”，经营期限至 2027 年 8 月 16 日。

（2）毅达鑫海

毅达鑫海，系一家于 2017 年 6 月 28 日登记注册的有限合伙企业，现持有统一社会信用代码为“91321011MA1PA2UJ8F”的《营业执照》，住所为扬州市蜀冈-瘦西湖风景名胜区扬子江北路 471 号，执行事务合伙人为南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），经营范围为“创业投资业务，股权投资业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，经营期限至 2023 年 6 月 27 日。

截至 2020 年 12 月 31 日，毅达鑫海的权益结构如下：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人类型	出资额（万元）	权益比例
1	扬州鑫达创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	16,700	50.61%
2	江苏高科技投资集团有限公司	有限合伙人	9,000	27.27%
3	扬州产权综合服务市场有限责任公司	有限合伙人	4,000	12.12%
4	邹伟民	有限合伙人	2,000	6.06%
5	徐乃英	有限合伙人	1,000	3.03%
6	南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）	普通合伙人	300	0.91%
合 计			**33,000**	**100%**

1）普通合伙人

南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），系一家于 2016 年 2 月 23 日登记注册的有限合伙企业，现持有统一社会信用代码为“91320100MA1MFEH23R”的《营业执照》，住所为南京市建邺区江东中路 359 号国睿大厦二号楼 4 楼 B504 室，执行事务合伙人为西藏爱达汇承企业管理有限公司，经营范围为“受托管理私募股权投资基金；股权投资管理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，经营期限为长期。

2）有限合伙人

扬州鑫达创业投资合伙企业（有限合伙），系一家于 2017 年 4 月 26 日登记注册的有限合伙企业，现持有统一社会信用代码为“91321000MA1NUUA5XA”的《营业执照》，住所为扬州市扬子江北路 471 号，执行事务合伙人为江苏硕石投资有限公司，经营范围为“创业投资及投资咨询，管理和扶持相关管理、服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，经营期限至 2023 年 6 月 30 日。

江苏高科技投资集团有限公司，系一家于 1992 年 7 月 30 日登记注册的有限责任公司（国有独资），现持有统一社会信用代码为“913200001347595731”的《营业执照》，住所为南京市虎踞路 99 号，法定代表人为董梁，经营范围为“金融投资、实业投资、创业投资、股权投资及投资管理业务。省政府授权范围内国有资产经营、管理、兼并重组以及经批准的其他业务。投资咨询。（国家有专项规定的办理审批手续后经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，经营期限为长期。

扬州产权综合服务市场有限责任公司，系一家于 2012 年 5 月 25 日登记注册的有限责任公司，现持有统一社会信用代码为“91321000058605600X”的《营业执照》，住所为扬州市扬子江北路 471 号，法定代表人为为沈卫东，经营范围为“为各类产权交易提供场所、设施和服务及融资咨询、信息咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，经营期限为长期。

邹伟民，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3205021969********，住所为江苏省苏州市工业园区。

徐乃英，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3210231962********，住所为江苏省宝英县。

（3）人才创新

人才创新，系一家于 2018 年 3 月 1 日登记注册的有限合伙企业，现持有统一社会信用代码为“91320000MA1W535487”的《营业执照》，住所为南京市建邺区江东中路 359 号国睿大厦二号楼 4 楼 B504 室，执行事务合伙人为南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），经营范围为“创业投资（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，经营期限至 2026 年 2 月 28 日。

截至 2020 年 12 月 31 日，人才创新的权益结构如下：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人类型	出资额（万元）	权益比例
1	江苏高科技投资集团有限公司	有限合伙人	6,000	30%
2	刘化霜	有限合伙人	1,400	7%
3	苏梅	有限合伙人	1,000	5%
4	王明华	有限合伙人	1,000	5%
5	邓西海	有限合伙人	1,000	5%
6	杨晔文	有限合伙人	800	4%
7	钟华	有限合伙人	800	4%
8	顾国华	有限合伙人	700	3.5%
9	冉千平	有限合伙人	700	3.5%
10	俞斌	有限合伙人	600	3.0%
11	顾玲	有限合伙人	600	3.0%
12	徐祖玲	有限合伙人	600	3.0%
13	时宏珍	有限合伙人	500	2.5%
14	蔡泉生	有限合伙人	500	2.5%
15	朱晓静	有限合伙人	500	2.5%
16	黄晶	有限合伙人	500	2.5%
17	孟建平	有限合伙人	500	2.5%
18	顾健永	有限合伙人	500	2.5%
19	王惠荣	有限合伙人	500	2.5%
20	高国光	有限合伙人	500	2.5%
21	汪翔	有限合伙人	400	2.0%
22	西藏爱达汇承企业管理有限公司	有限合伙人	200	1.0%
23	南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）	普通合伙人	200	1.0%
合 计			**20,000**	**100%**

1）普通合伙人

南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），系一家于 2016 年 2 月 23 日登记注册的有限合伙企业，现持有统一社会信用代码为“91320100MA1MFEH23R”的《营业执照》，住所为南京市建邺区江东中路 359 号国睿大厦二号楼 4 楼 B504 室，执行事务合伙人为西藏爱达汇承企业管理有限公司，经营范围为“受托管理私募股权投资基

金；股权投资管理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，经营期限为长期。

2）有限合伙人

江苏高科技投资集团有限公司，系一家于 1992 年 7 月 30 日登记注册的有限责任公司，现持有统一社会信用代码为“913200001347595731”的《营业执照》，住所为南京市虎踞路 99 号，法定代表人为董梁，经营范围为“金融投资、实业投资、创业投资、股权投资及投资管理业务。省政府授权范围内国有资产经营、管理、兼并重组以及经批准的其他业务。投资咨询。（国家有专项规定的办理审批手续后经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”，经营期限为长期。

西藏爱达汇承企业管理有限公司，系一家于 2016 年 5 月 27 日登记注册的有限责任公司，现持有统一社会信用代码为“91540195MA6T1BUC9J”的《营业执照》，住所为西藏自治区拉萨市柳梧新区柳梧大厦 1307 室，法定代表人为樊利平，经营范围为“企业管理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）”，经营期限至 2036 年 5 月 26 日。

刘化霜，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3208211970********，住所为南京市白下区。

苏梅，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 2306051971********，住所为南京市鼓楼区。

王明华，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 2201041970********，住所为广东省深圳市福田区。

邓西海，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3201021964********，住所为南京市玄武区。

杨晔文，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3201061968********，住所为南京市鼓楼区。

钟华，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3201031963********，住所为南京市鼓楼区。

顾国华，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3201131966********，住所为南京市玄武区。

冉千平，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 5122271973********，住所为南京市鼓楼区。

俞斌，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 4401061966********，住所为南京市建邺区。

顾玲，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3210021960********，住所为江苏省扬州市维扬区。

徐祖玲，中国国籍，拥有美国永久居留权，身份证号为 6101131966********，住所为南京市玄武区。

黄晶，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3201061974********，住所为南京市建邺区。

时宏珍，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3201061941********，住所为南京市鼓楼区。

蔡泉生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3707031971********，住所为南京市秦淮区。

朱晓静，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3208251979********，住所为江苏省泗阳县众兴镇。

孟建平，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3210021961********，住所为上海市杨浦区。

顾健永，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3207051967********，住所为江苏省连云港市新浦区。

王惠荣，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3208021951********，住所为南京市鼓楼区。

高国光，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3208191970********，住所为南京市鼓楼区。

汪翔，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号为 3201021972********，住所为南京市玄武区。

（5）长兴金控

长兴金控，系一家于 2017 年 2 月 21 日登记注册的股份有限公司（非上市），现持有统一社会信用代码为“91330500MA29J0EW3M”的《营业执照》，住所为浙江省湖州市长兴经济开发区明珠路 1278 号长兴世贸大厦 A 座 5 层 508 室，法定代表人为李轩，经营范围为“投资管理咨询，投资管理，资产管理，实业投资，股权投资，财务咨询（除金融、证券、期货、保险等前置许可项目，未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）”，经营期限为长期。

长兴金控的实际控制人为长兴县财政局，截至 2020 年 12 月 31 日，长兴金控的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	浙江长利建设开发有限公司	80,000	80%
2	浙江长兴融创国有资产控股有限公司	10,000	10%
3	浙江长兴金融控股集团有限公司	10,000	10%
合 计		**100,000**	**100%**

（6）丁敏华

丁敏华，中国国籍，无境外居留权，身份证号为 3301061965********，住所为杭州市西湖区。

经核查，除毅达鑫海和人才创新因执行事务合伙人相同而互为关联方之外，前述新增股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在其他亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排。

2、新增股东入股原因、增资价格及定价依据

经核查，前述新增股东入股发行人的原因、增资价格及定价依据如下：

序号	股东名称/姓名	入股时间	入股原因	增资价格	定价依据
1	安岱汇智	2019.11	发行人正值筹划上市，公司出于	11.00 元/股	基于发行人 2018

2	毅达鑫海	2019.11	改善资金需求及财务结构、进一步优化治理结构的考虑，拟引入新股东进行增资。新增股东了解到发行人的相关情况，看好发行人的发展，为获取投资收益，遂决定对其进行投资并以增资方式入股发行人	11.00 元/股	年、2019 年的经营情况以及对 2020 年经营情况的预测，由各股东协商确定按增资后整体估值 124,575 万元作为定价依据
3	人才创新	2019.11		11.00 元/股	
4	长兴金控	2019.11		11.00 元/股	
5	丁敏华	2019.11		11.00 元/股	

根据上述新增股东确认并经核查，上述新增股东增资入股发行人系相关方真实意思表示，不存在争议或潜在纠纷。

3、新增股东的适格性

经核查，前述新增股东均具备法律、法规规定的股东资格。

4、股东的股份锁定期

（1）新增股东的股份锁定期

前述新增股东就所持发行人股份锁定的相关承诺如下：

“（1）自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本合伙企业/本公司/本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本合伙企业直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

“（2）除此之外，本合伙企业/本公司/本人还将严格遵守中国证券监督管理委员会《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、深圳证券交易所《上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》以及未来不时发布实施的、须适用的关于股份锁定、减持和信息披露的法律、法规、规章、规范性文件和深圳证券交易所自律性规范的规定，若该等规定与上述承诺存在不同之处，本合伙企业/本公司/本人将严格按该等法律、法规、规章、规范性文件和深圳证券交易所自律性规范的规定执行。

“（3）如未履行上述承诺，本合伙企业/本公司/本人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下，在 10 个交易日内回购违规卖出的股票，且自回购完成之日起将所持全部股份的锁定期自动延长 3 个月；若因未履行承诺事项而获得收入的，所得的收入归发行人所有，并在获得收入的 5 日内将前述收入付至发

行人指定账户；若因未履行承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，则依法赔偿发行人或者其他投资者的相关损失。”

上述新增股东系于 2019 年 11 月以增资扩股方式取得发行人新增股份，并非《创业板审核问答》问题 12 中关于申报前 6 个月内增资扩股取得新增股份或申报前 6 个月内从控股股东或实际控制人处受让股份的情形，其股份锁定期符合相关规定。

（2）实际控制人亲属的股份锁定期

经核查，实际控制人严华荣之兄严繁荣持有高季投资 1.38%的财产份额，从而通过高季投资间接持有发行人 0.08%股份；实际控制人严华荣之外甥女余明天持有高季投资 1.53%的财产份额，从而通过高季投资间接持有发行人 0.09%股份；实际控制人严华荣之外甥乔爱强持有翠麟投资 0.89%的财产份额，从而通过翠麟投资间接持有发行人 0.03%股份。除前述情形外，不存在其他实际控制人亲属直接或间接持有发行人股份的情形。

根据高季投资、翠麟投资《合伙协议》的约定，自发行人提交首发申请至上市之日起三十六个月内，合伙企业不得通过任何方式转让或委托他人管理所持发行人股份；在上述期限届满后，在符合法律、法规、规章及法定核准机构和证券交易所相关规定相关（包括间接转让的监管锁定期）的前提下，经有限合伙人书面申请及普通合伙人同意，合伙企业可依法转让所持发行人股份；若因合伙企业持有发行人股份，而须根据法律、法规、法定核准机构或证券交易所的规定对合伙人所持财产份额予以锁定的，各合伙人均应严格遵守。此外，高季投资、翠麟投资均已作出承诺，“自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本合伙企业直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本合伙企业直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。”

经核查发行人控股股东、实际控制人、其他股东及间接持有发行人股份并担任董事、监事、高级管理人员等主体作出的关于股份锁定的承诺，保荐人、发行人律师认为，上述实际控制人亲属间接持有的发行人股份锁定期受《合伙协议》以及相应合伙企业前述确切承诺的约束，该等关于锁定期的安排符合相关规定。

（2）说明发行人历次股权转让、整体变更、分红、转增股本过程中纳税情况及合法合规性，发行人控股股东、实际控制人是否存在应缴纳所得税未缴纳情形，是否存在税收处罚风险。

1、发行人历次股权转让相关的纳税情况

发行人自设立以来历次股权转让涉及的纳税情况如下：

时间	转让方	受让方	转让实缴出资额（万元）	转让价款（万元）	纳税情况
2012.11	上海淦梓投资管理有限公司	金三发卫材	32.5	32.5	转让方该次转让取得收入与其原投资成本一致，未产生应纳税所得额
	马兴法		22.5	22.5	因转让方该次转让取得收入与其原投资成本一致，未产生应纳税所得额，不涉及缴纳个人所得税
	于钧		22.5	22.5	
	李健		32.5	32.5	
	沈文成		22.5	22.5	
2017.6	金三发卫材	严华荣	1,000	600	转让方该次转让取得收入少于其原投资成本，未产生应纳税所得额
2018.9	金三发集团	高季投资	300	300	转让方该次转让取得收入与其原投资成本一致，未产生应纳税所得额
		翠麟投资	200	200	

2、发行人整体变更相关的纳税情况

2018 年 11 月，发行人按截至 2018 年 9 月 30 日经审计的公司净资产折股整体变更为股份有限公司，发行人整体变更前后的注册资本均为 8,290 万元，发行人股本及股本结构未发生变化，不涉及资本公积、未分配利润或盈余公积转增股本的情形，且经国家税务总局长兴县税务局主管部门书面确认，发行人股东（发起人）不涉及缴纳所得税事项。

3、发行人历次分红相关的纳税情况

2020 年 5 月 27 日，经公司 2020 年第四次临时股东大会审议决定，发行人以总股本 11,325 万股为基数，以未分配利润向全体股东按每 10 股派发现金股利 15 元（含税）。

除前述分红事宜外，公司设立以来未进行其他红利分配或以资本公积、未分配利润或盈余公积转增股本的情形。该次分红中，发行人股东就发行人向其分配之股利所涉所得税缴纳情况如下：

股东名称/姓名	股份数（万股）	分红金额（万元）	个人所得税（万元）
金三发集团	5,220	7,830	——
严华荣	1,520	2,280	456
吴晨	1,050	1,575	315
安岱汇智	800	1,200	——
高季投资	652	978	73.2
广沣启鸣	600	900	——
钱海平	400	600	120
翠麟投资	338	507	——
长兴金控	195	292.5	——
毅达鑫海	175	262.5	——
人才创新	175	262.5	——
韶华咨询	100	150	——
丁敏华	100	150	30

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条的规定，符合条件的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益为免税收入，发行人法人股东金三发集团、长兴金控就本次发行人向其分红所得不涉及企业所得税纳税义务。

根据《关于合伙企业合伙人所得税问题的通知》（财税［2008］159 号）的规定，合伙企业以每一个合伙人为纳税义务人。合伙企业合伙人是自然人的，缴纳个人所得税；合伙人是法人和其他组织的，缴纳企业所得税。根据《中华人民共和国个人所得税法》第九条以及《个人所得税扣缴申报管理办法（试行）》第二条的规定，向个人支付所得的单位或个人为扣缴义务人。因此，发行人就本次向股东中合伙企业的分红不承担代扣代缴义务，高季投资、翠麟投资、韶华咨询、广沣启鸣、安岱汇智、毅达鑫海、人才创新等合伙企业的合伙人自行申报缴纳相应所得税。

根据《中华人民共和国个人所得税法》第二条、第九条以及《个人所得税扣缴申报管理办法（试行）》第二条的规定，个人取得利息、股息、红利所得应当缴纳个人

所得税，发行人作为代扣代缴义务人应履行相应扣缴义务。发行人已就本次向自然人股东严华荣、吴晨、钱海平、丁敏华的分红代扣代缴相应个人所得税。

综上，发行人历次股权转让、整体变更、分红过程中，各股东均已按照法律法规的规定履行必要的所得税纳税义务，其间，发行人控股股东、实际控制人不存在应缴未缴所得税情形且未曾受到相关行政处罚，并无因该等所得税事项而遭致税收处罚的风险。

（3）结合发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员的资金流水核查情况，说明发行人股东，尤其是实际控制人是否存在委托持股、信托持股或其他未披露的利益安排。

保荐机构、发行人律师获取发行人控股股东及其控制的其他企业，实际控制人及其关系密切家庭成员，董事（不包括外部董事）、监事、高级管理人员、关键管理人员及其配偶等企业和个人报告期内银行账户的资金流水并进行核查。

为保证银行流水的完整性，主要采取了以下措施：（1）项目组陪同实际控制人、董事（不包括外部董事）、监事、高级管理人员、关键管理人员前往当地的主要银行（中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、中国银行、交通银行、浦发银行、湖州银行、浙江长兴农村商业银行、浙江长兴联合村镇银行）查询银行账户信息和打印对账单（能够显示交易对方信息）；（2）取得上述人员关于所提供对账单完整性的确认函；（3）根据已获取的对账单，交叉核对不同账户之间的交易对手方账户信息，以核查是否存在遗漏的账户；（4）通过核查工资户、还贷户、分红户等可能的账户，以核查是否存在遗漏的账户。

针对已获取的个人银行卡对账单，项目组通过访谈个人银行卡卡、搜集原始凭证等，对对账单中 50 万元以上的单笔流水逐笔确认交易内容、资金来源、资金流向等，未发现上述个人银行卡存在异常资金往来。

对于发行人股东，尤其是实际控制人是否存在委托持股、信托持股或其他未披露的利益安排，保荐人、发行人律师还履行了以下核查程序：

1、取得并查阅公司股东、外部无关联第三方投资入股股东及高季投资、翠麟投资、韶华咨询三个员工持股平台的合伙人出资凭证。

2、取得并查阅发行人控股股东及其控制的其他企业，实际控制人及其关系密切家庭成员，董事（不包括外部董事）、监事、高级管理人员、关键管理人员及其配偶等企业和个人报告期内银行账户的资金流水并进行核查，确认不存在大额异常资金往来的情况。

3、获取发行人股东及持股平台合伙人出具的书面证明，确认出资资金均为自有资金，出资真实、合法，所持股份不存在委托持股、信托持股或其他利益安排的情况。

经核查，保荐人、发行人律师认为：发行人股东，尤其是实际控制人，不存在委托持股、信托持股或其他未披露的利益安排。

问题 5. 关于关联方和关联交易

申报文件显示：

（1）除发行人外，实际控制人严华荣和吴晨控制了金三发集团、浙江金三发新材料科技有限公司、金三发国际集团（香港）有限公司、浙江金三发粘合衬有限公司、长兴金三发进出口有限公司、长兴金晨服装辅料有限公司，参股了浙江永金茶业有限公司，通过金三发集团参股了浙江长兴联合村镇银行股份有限公司和浙江长兴农村商业银行股份有限公司。其中，金三发集团、浙江金三发新材料科技有限公司、金三发国际集团（香港）有限公司、浙江金三发粘合衬有限公司、长兴金三发进出口有限公司、长兴金晨服装辅料有限公司均从事纺织材料的生产或销售业务，但与发行人主营业务无相关性。此外，发行人主要董事、监事、高级管理人员及核心人员均曾在关联方浙江金三发粘合衬有限公司等企业任职。

（2）报告期内，发行人关联交易较多，且披露不够完整、准确。关联交易包括关联采购、关联销售，代收代付水电、蒸汽及天然气费用，资金拆借、资产租赁及转让、受让商标、金三发集团代收代付发行人及子公司政府补助，以及关联方的应收、应付账款。其中，资金拆借影响金额占比是以“关联资金拆借利息收入-利息支出”与“利润总额”进行对比，相关对比不准确。

（3）报告期内，注销了实际控制人及其近亲属控制的 10 家关联方企业。

（4）发行人子公司广东金三发的其他股东叶辉华与发行人客户广东昱升的实际控制人苏艺强为亲属关系。

请发行人：

（1）列表说明关联方的成立时间、注册地址、注册资本及实缴资本、股权结构、主营业务和实际经营情况、主要财务数据、关联交易等情况；发行人及其子公司与关联方企业在客户、供应商、技术、人员、资产、业务、商标、办公场地、财务管理等方面是否存在关联关系或混同情况，与发行人客户、供应商是否存在资金、业务往来。

（2）补充说明浙江金三发新材料科技有限公司、浙江金三发粘合衬有限公司历史沿革、主营业务和实际经营情况、股权结构、主要财务数据、客户和供应商情况、

投资或控制的企业等情况，并说明存续期间业务合法合规情况，报告期与发行人发生的关联交易情况，并分析和披露上述企业与发行人不构成同业竞争的理由是否充分。

（3）补充说明实际控制人及其关系密切人员是否已全部将关联方的相同或类似业务、资产、人员等整合到发行人，是否有关联方企业的业务与发行人存在替代性、竞争性或利益冲突，是否对发行人独立性产生重大不利影响。

（4）列表说明注销企业的成立时间、注销时间、主营业务和实际经营情况、业务规模等，补充说明关联方注销的原因，上述关联方与发行人客户、供应商及其关系密切人员是否存在资金、业务往来，是否存在为发行人分担成本支出及费用的情况；注销前是否存在被处罚的情况，相关资产、业务、债务、人员安置情况，发行人承接的具体内容，是否存在纠纷或潜在纠纷。

（5）列表汇总发行人与金三发集团、浙江金三发新材科技有限公司、浙江金三发粘合衬有限公司等企业拆借资金的金额、原因、资金用途、利率和利息金额、归还金额等情况及履行的程序、整改情况；说明未来是否继续与关联方发生资金往来和交易，是否影响发行人独立性，相关内控制度是否健全并有效执行；修改完善资金拆借影响金额占比等内容；说明报告期内发行人与广东昱升的交易内容、金额及占比情况。

（6）补充说明发行人代收代付水电、蒸汽及天然气费用，资产租赁及转让、受让商标、金三发集团代收代付发行人及子公司政府补助的背景、原因、对发行人生产经营的具体影响、定价公允性，发行人生产经营是否依赖上述资产、商标，是否为发行人的核心商标，受让的商标同时授权关联方使用的原因、合理性，上述情况的整改情况以及对发行人资产完整性和独立性的影响。

（7）补充说明浙江永金茶业有限公司的其他股东与发行人及其关联方是否存在关联关系，浙江永金茶业有限公司及其他股东是否存在为发行人承担成本、费用情况。

（8）补充说明发行人实际控制人参股浙江长兴联合村镇银行、浙江长兴农村商业银行的背景和原因，发行人向其融资或资金、业务往来情况；除发行人的监事会主席曾任职于浙江长兴农村商业银行外，是否存在其他未披露的关联关系或利益安

排；发行人报告期向小额贷款公司借款的金额、利率、原因和归还情况，发行人及其实际控制人、关联方是否存在向其他小额贷款公司等类金融机构贷款或进行投资的情形。

（9）补充说明报告期内发行人经常性关联交易的合理性、必要性、公允性，参考市场价格协商确定的具体依据；关联方的应收、应付账款的进展情况。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见，并且：

（1）按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 的要求说明对发行人内部控制制度健全及有效性的核查过程和核查结论。

（2）按照中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 16 的要求说明对关联方认定及关联交易信息披露的完整性、对发行人独立性影响的核查过程和核查结论。

（3）测算实际控制人控制的浙江金三发新材科技有限公司、浙江金三发粘合衬有限公司等关联方的同类收入或毛利占发行人主营业务收入或毛利的比例是否达到 30%以上，如达到，请按照《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 5 的要求，说明对发行人同业竞争情况的核查过程和核查结论。

【回复】

（1）列表说明关联方的成立时间、注册地址、注册资本及实缴资本、股权结构、主营业务和实际经营情况、主要财务数据、关联交易等情况；发行人及其子公司与关联方企业在客户、供应商、技术、人员、资产、业务、商标、办公场地、财务管理等方面是否存在关联关系或混同情况，与发行人客户、供应商是否存在资金、业务往来。

（一）关联方的成立时间、注册地址、注册资本及实缴资本、股权结构、主营业务和实际经营情况、主要财务数据、关联交易等情况

1、截至目前，发行人实际控制人及其关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员的主要企业基本情况如下：

单位：万元

序号	关联方名称	成立时间	注册地址	注册资本	实缴资本	股权结构			主营业务和实际经营情况	主要财务数据（截至 2020.12.31/2020 年度）[注]				报告期内是否存在关联交易
						股东	出资额	比例		总资产	净资产	营业收入	净利润	
1.	金三发集团	1996.1.26	长兴县经济技术开发区	5,050	5,050	严华荣	4,797.5	95%	股权投资	27,762.89	26,838.17	-	9,010.38	是
						吴晨	252.5	5%						
2.	高季投资	2018.9.21	浙江省湖州市长兴县太湖街道陆汇路 70 号	652	652	金三发集团	365	55.98%	股权投资	1,240.38	1,239.38	-	0.04	否
						严华荣	91	13.96%						
						严繁荣等 19 名员工	196	30.06%						
3.	翠麟投资	2018.9.20	浙江省湖州市长兴县太湖街道陆汇路 70 号	338	338	金三发集团	217	64.20%	股权投资	568.87	568.12	-	0.02	否
						严华荣	9	2.66%						
						乔爱强等 23 名员工	112	33.14%						
4.	韶华咨询	2018.12.11	浙江省湖州市长兴县太湖街道陆汇路 70 号-2	100	100	金三发集团	35	35%	股权投资	267.20	266.90	-	0.01	否
						刘燊等 32 名员工	65	65%						
5.	金三发科技	2010.6.12	长兴经济开发区 D 区经四路以东、陆汇路以北	1,000	1,000	金三发集团	1,000	100%	水洗加工、机织布的生产和销售	9,976.60	1,348.88	7,226.83	-26.05	是
6.	金三发进出口	2012.4.5	浙江省湖州市长兴县太湖街道陈王路 222 号	500	5	金三发集团	450	90%	服装辅料的销售	252.38	17.60	305.58	4.43	否
						严华荣	50	10%						

7.	金晨辅料	2012.4.5	长兴经济技术开发区（金家滩18号）2幢207室	3	3	金三发集团	2.7	90%	无实际经营	313.30	2.45	-	-0.1	否
						严华荣	0.3	10%						
8.	金三发粘合衬	1992.12.23	浙江省长兴县经济技术开发区	1,399.9752	1,399.9752	金三发集团	822.625	58.76%	漂染加工、服装辅料生产、销售	23,190.80	18,297.79	19,860.27	1,498.33	是
						金三发国际	577.3502	41.24%						
9.	金三发国际	2018.11.30	皇后大道中184-192号恒隆大厦13楼B室	300万美元	-	金三发集团	300万美元	100%	股权投资	0.0001	-	-	-	否
10.	上海美上贸易有限公司	2014.7.22	上海市嘉定区安亭镇墨玉南路1080号508室J1143	100	-	严峻	100	100%	无实际经营	-	-	-	-	否

注：金三发集团截至2020年12月31日/2020年度的财务数据业经湖州天衡联合会计师事务所（普通合伙）审计。

2、上述关联方企业与发行人在报告期内的关联交易情况

（1）关联采购

2018 年度至 2019 年度，发行人未发生关联采购。

2020 年度，公司向关联方金三发粘合衬采购外协服务 3,672,101.72 元。

（2）关联销售

报告期内，发行人向关联方销售护理用品、纸管及非织造材料等，具体情况如下：

单位：元

关联方名称	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
金三发粘合衬	销售护理用品、纸管、非织造材料	**381,374.26**	1,366,363.47	2,474,604.83
金三发科技	销售护理用品、纸管	**103,964.81**	473,724.48	662,747.76
金三发集团	销售护理用品	**-**	-	-

上述关联交易中，关联方采购护理用品主要用于其职工福利或作为礼品赠送客户，采购非织造材料系直接出售给其衬布客户用作服装包材，采购纸管系作为其衬布的打卷包材，除纸管因系发行人生产中耗用所余或存有瑕疵故接近成本价格予以定价外，护理用品、非织造材料的交易均参照市场价格定价，公允合理。

（3）关联租赁

报告期内，发行人与关联方发生如下关联租赁事项：

出租方	承租方	租赁标的	租赁标的坐落	租金（元）		
				2020 年度	2019 年度	2018 年度
发行人	金三发科技	厂房	长兴县经济开发区	-	28,636.36	687,272.73
金三发卫材	金三发粘合衬、金三发科技	办公楼	李家巷镇白鹤路 218 号	-	-	174,545.45
金三发科技	发行人	厂房及配套设施	长兴县太湖街道陆汇路 72 号	-	156,703.17	163,636.36

上述发行人出租的房屋建筑物系其闲置厂房，供关联方生产经营使用；发行人租赁关联方房屋建筑物主要用于日常办公。该等租赁交易的价格主要系参考当地租赁市场价格等因素磋商确定，定价公允合理。为加强资产完整及独立性，发行人已于 2019 年向金三发科技购买了前述租赁物业，此后未再发生租赁关联方不动产的情形。

（4）关联担保

截至报告期末，关联方向发行人及其子公司提供的正在履行的担保情况如下：

1）2019 年 11 月 28 日，严华荣、吴晨夫妇与上海浦东发展银行股份有限公司湖州长兴支行签订编号“ZB5202201900000034”的《最高额保证合同》，约定严华荣、吴晨为上海浦东发展银行股份有限公司湖州长兴支行与发行人（债务人）自 2019 年 11 月 28 日至 2024 年 11 月 28 日期间发生的债权提供最高额 6,000 万元的连带责任保证担保。

2）2019 年 5 月 26 日，严华荣、吴晨夫妇与中国工商银行股份有限公司长兴支行签订编号“2019 年长兴（个保）字 JSF001 号”的《最高额保证合同》，约定严华荣、吴晨为中国工商银行股份有限公司长兴支行与金三发卫材（债务人）自 2019 年 5 月 26 日至 2024 年 5 月 26 日期间发生的债权提供最高额 13,000 万元的连带责任保证担保。

3）2020 年 2 月 28 日，严华荣、吴晨与中国银行股份有限公司长兴县支行签订编号“长兴 2020 人保 018”的《最高额保证合同》，约定严华荣、吴晨为中国银行股份有限公司长兴县支行与金三发卫材（债务人）自 2020 年 2 月 28 日至 2021 年 2 月 27 日之间发生的债权提供最高额 5,000 万元的连带责任保证担保。

4）2020 年 2 月 28 日，金三发粘合衬与中国银行股份有限公司长兴县支行签订编号“长兴 2020 人保 019”的《最高额保证合同》，约定金三发粘合衬为中国银行股份有限公司长兴县支行与金三发卫材（债务人）自 2020 年 2 月 28 日至 2021 年 2 月 27 日之间发生的债权提供最高额 5,000 万元的连带责任保证担保。

5）2020 年 2 月 21 日，严华荣、吴晨与上海浦东发展银行股份有限公司湖州长兴支行签订编号“ZB5202202000000003”的《最高额保证合同》，约定严华荣、吴晨为上海浦东发展银行股份有限公司湖州长兴支行与金三发卫材（债务人）自 2020 年 2 月 21 日至 2025 年 2 月 21 日之间发生的债权提供最高额 2,000 万元的连带责任保证担保。

6）2020 年 2 月 25 日，严华荣与宁波银行股份有限公司湖州分行签订编号“09100KB209J5MHE”的《最高额保证合同》，约定严华荣为宁波银行股份有限公司湖州分行与金三发卫材（债务人）自 2020 年 2 月 25 日至 2025 年 2 月 25 日期间发生的债权提供最高额 3,500 万元的连带责任保证。

7）2020 年 4 月 18 日，吴晨与宁波银行股份有限公司湖州分行签订编号“09100KB209JMLJC”的《最高额保证合同》，约定吴晨为宁波银行股份有限公司湖州分行与金三发卫材（债务人）自 2020 年 2 月 25 日至 2025 年 2 月 25 日期间发生的债权提供最高额 3,500 万元的连带责任保证。

8）2020 年 7 月 13 日，金三发科技与宁波银行股份有限公司湖州分行签订编号“09100DY209MOKGJ”的《最高额抵押合同》，约定金三发科技为宁波银行股份有限公司湖州分行与金三发卫材（债务人）自 2020 年 2 月 25 日至 2022 年 6 月 10 日之间发生的债权提供最高额 4,333.1 万元的抵押担保。

9）2020 年 3 月 3 日，金三发粘合衬与杭州联合农村商业银行股份有限公司签订编号“杭联银（2020）最保字第 8011320200002072 号”的《最高额保证合同》，约定金三发粘合衬为杭州联合农村商业银行股份有限公司与金三发卫材（债务人）自 2020 年 3 月 3 日至 2022 年 3 月 2 日期间发生的债权提供最高额 2,000 万元的连带责任保证。

10）2020 年 2 月 20 日，吴晨与中国银行股份有限公司佛山分行签订编号“GBZ476630120206144”的《最高额保证合同》，约定吴晨为中国银行股份有限公司佛山分行与广东金三发（债务人）自 2020 年 2 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日之间发生的债权提供最高额 2,000 万元的连带责任保证担保。

11）2020 年 2 月 20 日，严华荣与中国银行股份有限公司佛山分行签订编号“GBZ476630120206143”的《最高额保证合同》，约定严华荣为中国银行股份有限公司佛山分行与广东金三发（债务人）自 2020 年 2 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日之间发生的债权提供最高额 2,000 万元的连带责任保证担保。

2019 年 7 月 25 日，广东金三发与君创国际融资租赁有限公司签订编号为“L190147002”的《融资租赁合同》，约定严华荣为君创国际融资租赁有限公司与广东金三发（债务人）之间 15,331,051.8 元债权债务提供连带责任保证。

（5）关联资金拆借

1）资金拆入

报告期内发生的发行人自关联方拆入或视同拆入资金的情况如下：

单位：元

关联方	本期拆入	本期归还	本期资金占用利息	期末余额
2019 年度				
金三发粘合衬	-	3,057,821.92	-	-
2018 年度				
金三发粘合衬	99,056,476.02	239,407,930.54	4,367,976.63	3,057,821.92
金三发集团	2,000,000.00	2,000,000.00	-	-
金三发科技	28,461,866.99	30,747,458.09	327,508.36	-

注：2018 年 1-5 月，发行人子公司金科进出口收到金三发粘合衬客户货款 236.67 万元和 62.90 万元，截至 2018 年末，金科进出口已向金三发粘合衬偿付该等款项，资金占用期间视同金科进出口拆入资金。

2）资金拆出

报告期内发生的发行人向关联方拆出或视同拆出资金的情况如下：

单位：元

关联方	本期归还	本期拆出	本期资金占用利息	期末余额
2018 年度				
金三发粘合衬	17,743,750.43	17,718,396.50	25,353.93	--
金三发集团	33,084.29	33,084.29	-	-

前述资金拆入或拆出交易系企业间因生产、经营需要而发生的民间借贷短期资金融通，资金及占用利息均已及时清偿了结，符合法律、法规和最高人民法院《关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》的相关规定。

截止目前，发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在占用发行人资金的情形。

（6）其他关联交易

1）受让不动产

2019 年 7 月 23 日，发行人与金三发科技签订协议，金三发科技将其位于长兴县太湖街道陆汇路 72 号、不动产权证号为“浙（2018）长兴县不动产第 0027203 号”上所载的面积 8,753.58 平方米的土地使用权及其面积 7,858.80 平方米的地上建筑物（综合楼）按评估值 1,336.3475 万元转让给发行人。该受让不动产交易由双方参照评估情况磋商定价。根据湖州正信房地产资产评估事务所（普通合伙）出具的“湖正资（评）字[2019]第 056 号”《浙江金三发新材料科技有限公司名下五层综合楼资产价值评估报告书》，截至评估基准日 2019 年 9 月 15 日，该“浙（2018）长兴县不动产第 0027203 号”不动产权证所载综合楼的资产评估结果为 10,045,865 元。根据湖州辰信房地产估价事务所出具的“湖州辰信（2019）（估）字第 273 号”《土地估价报告》，截至评估基准日 2019 年 7 月 22 日，该“浙（2018）长兴县不动产第 0027203 号”不动产权证所载土地使用权的评估土地总价为 331.76 万元。

因发行人与金三发科技厂区相邻，为合理规划厂区以及进一步加强发行人资产独立性，双方参照评估情况磋商定价实施上述不动产交易，定价公允合理。

2）受让商标及授权关联方使用

2019 年 2 月 26 日，发行人与金三发集团签订《商标权转让协议》，金三发集团将其拥有的注册号为 6125243、7104068、675789、1503649、1504568、1503636、12056968、12056352、6022404、12056181、5368242 等 11 项国内注册商标无偿转让与发行人，并相应办结商标所有权人变更登记。同时，根据《商标权转让协议》《补充协议》**《补充协议（二）》**，自 2019 年 2 月 26 日起 3

年的过渡期内，发行人无偿授权金三发粘合衬和金三发科技使用上述注册商标中的 6 项（即其中注册号为 7104068、6125243、1504568、1503649、1503636、675789 的商标）；**过渡期满后，发行人终止授权关联方使用注册商标**。

前述 11 项注册商标系金三发集团原申请取得，等注册商标核定使用范围包括非织造材料、护理用品和服装辅料等，且其中的 6125243、7104068、675789、1503649、1504568、1503636 等 6 项商标（以下简称“6125243”等 6 项注册商标，该等 6 项注册商标核定范围包括服装辅料产品）在转让前一直由金三发卫材、金三发粘合衬、金三发科技共同使用，该无偿使用行为一直延续至报告期内。为进一步加强发行人资产的独立性和充分保障发行人利益，金三发集团于 2019 年将前述 11 项注册商标无偿转让给发行人。鉴于相关商标注册历史和关联方过往使用事实，在无偿受让前提下，考虑并权衡公平合理的原则，发行人将 6 项商标无偿授权关联方在过渡期间使用。

报告期内，发行人受让注册商标之前无偿使用前述 11 项商标构成关联交易，该情形由公司单纯受益且随商标转让后终止，不存在损害公司及股东利益的情况；发行人上述无偿受让注册商标及在一定期限内无偿授权关联方使用的安排，公平合理，并未损害发行人及其他股东的利益。

3）代收代付能源费用

报告期内，发行人与关联方之间因办公楼、厂房租赁及部分厂房相邻等原因，存在水电气汽等费用代收代付情况，相关方按照各自实际耗用的水、电、蒸汽和天然气结算相关费用，具体如下：

单位：万元

供方	需方	能源	2020 年度	2019 年度	2018 年度
优全护理	金三发科技	电力	-	9.91	63.70
	金三发粘合衬	水	-	-	7.70
金三发卫材	金三发粘合衬	电力	-	-	23.38
		蒸汽	-	-	47.97
		天然气	-	-	113.75
金三发科技	优全护理	电力	32.26	169.02	3.58

截至报告期末，发行人与关联方金三发粘合衬之间的关联租赁已终止，相关发行人代收关联方水电气汽款项的行为将不再发生；因发行人向关联方金三发科技购买不动产权证号“浙（2018）长兴县不动产第 0027203 号”项下的土地使用权和房屋所有权，相关电表账户仍登记在金三发科技名下，双方按实际耗用的份额分摊相关费用并由金三发科技代收代付。

4）代收代付政府补助

报告期内，因相关部门统筹安排及归口发放，发行人与关联方金三发集团之间存在政府补助代收代付情况，由金三发集团代为收取政府补助后再支付至相关方，涉及的政府补助具体如下：

2018 年度，发行人与子公司金三发卫材获得 2017 年度支持工业企业发展财政专项资金奖励补助，该等补助包括资金补助及创新券兑现经费。前述资金补助合计 4,967,952 元，其中发行人获得专项奖励资金 1,183,952 元，金三发卫材获得专项奖励资金 3,784,000 元；创新券兑现经费合计 678,000 元，其中发行人获得创新券兑现经费 162,000 元，金三发卫材获得创新券兑现经费 516,000 元。另外，发行人子公司金三发卫材获得企业架设供电专线项目专项补助 600 万元。

发生上述代收代付主要是因金三发集团对发行人的控股关系，相关部门为便于统筹安排及归口发放，将相关资金统一拨付与金三发集团，金三发集团代为收取后再按照既定比例将相关款项支付至相关企业。2019 年起，发行人未再发生与关联方之间的政府补助代收代付行为。

（二）发行人及其子公司与前述关联方企业在客户、供应商、技术、人员、资产、业务、商标、办公场地、财务管理等方面是否存在关联关系或混同情况，以及与发行人客户、供应商是否存在资金、业务往来

1、发行人及子公司的独立性

发行人及子公司具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，发行人的业务、资产、人员、机构、财务等均独立于股东单位及其他关联方。但发行人与部分关联方企业之间存在商标授权使用及少量客户、供应商重合的情况，具体如下：

1）2019 年 2 月 26 日，发行人将其拥有的注册号为 7104068、6125243、1504568、1503649、1503636、675789 等 6 项国内注册商标无偿授权金三发粘合衬、金三发科技使用 3 年；**期满后，发行人终止授权金三发粘合衬、金三发科技使用注册商标**。

金三发集团原申请并取得前述 11 项注册商标，该等注册商标核定使用范围包括非织造材料、护理用品和服装辅料等，且其中 6 项注册商标转让前一直由金三发卫材、金三发粘合衬、金三发科技共同使用。为进一步加强发行人资产的独立性和充分保障发行人利益，金三发集团于 2019 年将该等注册商标无偿转让给发行人。同时，鉴于前述商标注册历史和关联方过往使用的事实，在无偿受让的前提下，考虑并权衡公平合理的原则，发行人同意在 3 年过渡期内无偿授权金三发粘合衬、金三发科技继续使用其中的 6 项注册商标。发行人上述无偿受让注册商标及在一定期限内无偿授权关联方使用的安排，公平合理，并未损害发行人及其他股东的利益，且并不会因此导致同业竞争。

2）金三发粘合衬、金三发科技主要从事服装辅料的生产和销售业务，并对外提供漂染、水洗加工服务，与发行人及子公司不同，但存在少量向相同供应商采购不同原材料或向相同客户销售不同产品的情形。

发行人或前述关联企业与该等重合供应商、客户之间系基于各自生产经营需要及正常的商业交易模式而独立开展的交易，具有合理性；虽系重合的供应商、客户，但各自所购买或销售的主要产品不同，不存在通过该等重合的供应商、客户相互进行利益输送的情形。

除上述披露的情形外，发行人及子公司具有与其生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与其经营有关的土地、房产、机器设备、配套设施及商标、专利、非专利技术等知识产权的所有权或者使用权，与前述关联企业之间不存在其他商标、技术或其他资产、办公场地等共用或混同的情况；发行人具有独立完整的生产、采购和销售系统，具有面向市场独立经营的能力，与该等关联企业之间不存在其他供应商、客户重合的情形。

综上，除前述披露的授权关联企业使用商标及少量客户、供应商重合情形外，截至目前，发行人及子公司与前述关联企业在客户、供应商、技术、人员、资产、业务、商标、办公场地、财务管理等方面不存在其他关联关系或混同情况。

2、前述关联方与发行人客户、供应商的资金、业务往来

报告期内，前述关联方与发行人客户、供应商存在资金、业务往来的情况。

（1）资金往来

报告期内，关联方金三发粘合衬、金三发科技与发行人的资金提供方长兴金融服务中心有限公司、德清县中小企业金融服务中心有限公司存在资金往来，详见本题（8）所述。

（2）关联方与发行人客户、供应商的业务往来情况

发行人和中介机构取得了关联方金三发粘合衬、金三发科技报告期内销售明细、采购明细，与发行人销售明细、采购明细进行比对，筛选出重叠客户、供应商名单及统计相关交易信息。

金三发粘合衬主营业务为服装辅料的生产和销售、漂染加工服务，销售渠道和采购来源均较多，客户和供应商均存在与发行人重叠的情况。

金三发科技主营业务为机织布生产和销售、水洗加工服务，主要为金三发粘合衬配套提供水洗加工和机织布原料，金三发科技的主要客户是金三发粘合衬，采购来源较多，供应商与发行人存在重叠的情况。

报告期内发行人存在向金三发粘合衬、金三发科技销售护理用品、非织造材料、纸管的情况和代收代付水费、电费、蒸汽和天然气费用，具体情况详见招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十一、关联交易”之“（一）经常性关联交易”。除金三发粘合衬、金三发科技、发行人之间的关联交易之外，报告期内重叠客户、供应商情况统计如下：

2018-2020 年关联方与发行人客户的业务往来情况

序号	公司名称	与发行人关系	关联方名称	交易类型	交易内容	交易金额（万元）			发行人或子公司名称	交易类型	交易内容	交易金额（万元）			发行人或子公司名称	交易类型	交易内容	交易金额（万元）		
						2020 年	2019 年	2018 年				2020 年	2019 年	2018 年				2020 年	2019 年	2018 年
1	博罗县引源制朴有限公司	发行人客户	金三发粘合衬	销售产品	服装辅料	0.63	81.14	164.87	发行人	销售产品	口罩	0.88			金三发卫材	销售产品	无纺布	0.20		
2	杭州美心时装设计有限公司	发行人客户	金三发粘合衬	销售产品	服装辅料	0.24	1.43	0.28	发行人	销售产品	口罩	0.13								
3	深圳市英泰时装有限公司	发行人客户	金三发粘合衬	销售产品	服装辅料	1.00	1.43	0.42	发行人	销售产品	口罩	0.39								
4	长兴卓品纺织科技有限公司	发行人客户	金三发粘合衬	销售产品	服装辅料	0.14	0.51	0.51							金三发卫材	销售产品	无纺布	24.70	3.20	
5	宜兴市腾达衬肩厂	发行人客户	金三发粘合衬	销售产品	服装辅料	0.24	0.05		发行人	销售产品	口罩	0.39								
6	桐乡海锋服饰有限公司	发行人客户	金三发粘合衬	销售产品	服装辅料	0.70	2.77	2.60	发行人	销售产品	口罩	0.39								
7	苏州冬琴纺织后整理有限公司	发行人客户	金三发粘合衬	销售产品	服装辅料	2.51	21.18		发行人	销售产品	口罩	0.39								
8	嘉兴伟琳时装有限公司	发行人客户	金三发粘合衬	销售产品	服装辅料	4.46	14.15	14.07	发行人	销售产品	口罩	0.39								
9	长兴骏成服装辅料有限公司	发行人客户	金三发粘合衬	销售产品	服装辅料	6.91	30.49	24.26	发行人						金三发卫材	销售产品	无纺布	4.18	67.59	31.67
10	温州多马服饰有限公司	发行人客户	金三发粘合衬	销售产品	服装辅料	9.19	15.05	52.09	发行人						金三发卫材	销售产品	无纺布			5.64
11	青岛酷特智能股份有限公司	发行人	金三发	销售	服装辅料	12.65	12.09	34.99	发行人						金三发	销售产品	无纺布	156.38		

		客户	**粘合衬**	产品											**卫材**				
12	浙江同悦印务有限公司	发行人客户	**金三发粘合衬**	销售产品	服装辅料	23.31	166.80	39.20	**发行人**						**金三发卫材**	销售产品	无纺布	32.46	
13	深圳华丝企业股份有限公司	发行人客户	**金三发粘合衬**	销售产品	服装辅料	26.22	41.25	45.31	**发行人**	销售产品	口罩	0.98							
14	长兴天衣纺织有限公司	发行人客户	**金三发粘合衬**	加工服务	漂染加工	48.64	79.02	52.09	**发行人**	销售产品	口罩	0.78							
15	杭州联成华卓实业有限公司	发行人客户	**金三发粘合衬**	销售产品	服装辅料	65.68	82.32	84.73	**发行人**	销售产品	口罩	16.66							
16	泰州万邦无纺业有限公司	发行人客户	**金三发粘合衬**	加工服务	漂染加工	66.37			**发行人**	销售产品	口罩	3.92			**金三发卫材**	销售产品	无纺布	175.04	
17	浙江翰仕纺织品有限公司	发行人客户	**金三发粘合衬**	加工服务	漂染加工	76.88	127.05		**发行人**	销售产品	口罩	1.96							
18	长兴今飞服装辅料有限公司	发行人客户	**金三发粘合衬**	加工服务	漂染加工	110.63	121.89	146.47	**发行人**	销售产品	口罩	0.40			**金三发卫材**	销售产品	无纺布	19.84	
19	长兴明嘉纺织有限公司	发行人客户	**金三发粘合衬**	加工服务	漂染加工	174.74	58.63	14.08	**发行人**	销售产品	口罩	5.88							
20	长兴森升服装辅料有限公司	发行人客户	**金三发粘合衬**	加工服务	漂染加工	265.64	231.52	217.66	**发行人**	销售产品	口罩	1.96							
21	杭州盛荷非织造布有限公司	发行人客户	**金三发粘合衬**	销售产品	服装辅料	281.33	713.73	894.43	**发行人**	销售产品	口罩	4.31							
22	长兴科恩德服装材料有限公司	发行人客户	**金三发粘合衬**	加工服务	漂染加工	330.06	641.33	634.21	**发行人**	销售产品	口罩	1.96							
23	长兴圣帆纺织有限公司	发行人客户	**金三发粘合衬**	加工服务	漂染加工	396.50	554.24	350.95	**发行人**	销售产品	口罩	0.39							

24	上海菲克斯衬布有限公司	发行人客户	**金三发粘合衬**	加工服务	漂染加工	417.31	1,026.74	1,302.08	**发行人**	销售产品	口罩	0.98			**金三发卫材**	销售产品	无纺布	3.35		
25	广州市胜宏衬布有限公司	发行人客户	**金三发粘合衬**	销售产品	服装辅料		11.54	560.93							**金三发卫材**	销售产品	无纺布	221.21		
26	上海锦如贸易有限公司	发行人客户	**金三发粘合衬**	销售产品	服装辅料		3.68		**发行人**	销售产品	尿裤、湿干巾		33.31							
27	徐斌	发行人客户	**金三发粘合衬**	销售产品	服装辅料		0.04		**发行人**	销售产品	湿巾		0.74	3.32						
28	上海沃丰服装辅料厂	发行人客户	**金三发粘合衬**	销售产品	服装辅料				**发行人**	销售产品	口罩	1.18								
					小计	**2,321.98**	**4,040.07**	**4,636.23**			**小计**	**44.32**	**34.05**	**3.32**			**小计**	**637.36**	**70.79**	**37.31**

2018-2020 年关联方与发行人供应商的业务往来情况

序号	**公司名称**	**与发行人关系**	**关联方名称**	**交易类型**	**交易内容**	**交易金额（万元）**			**发行人或子公司名称**	**交易类型**	**交易内容**	**交易金额（万元）**			**发行人或子公司名称**	**交易类型**	**交易内容**	**交易金额（万元）**		
						2020 年	**2019 年**	**2018 年**				**2020 年**	**2019 年**	**2018 年**				**2020 年**	**2019 年**	**2018 年**
1	阿里巴巴（中国）网络技术有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购服务	技术服务	5.96	6.46		**发行人**	采购服务	技术服务			13.87	**金三发卫材**	采购服务	技术服务	6.63		
2	长兴环达玻璃纤维制造有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购材料	无纺布	831.20	695.33	855.05	**发行人**	采购材料	湿巾原料	0.18		86.67	**金三发卫材**	销售产品	无纺布	597.04	30.44	71.29
3	长兴锦添包装材料有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购材料	筒料	16.08	35.62	59.59	**发行人**	采购材料	尿裤、热风原料	15.26	7.98	7.77	**金三发卫材**	采购材料	编织袋、筒料	117.22	43.43	41.76
4	长兴科意企业管理服务有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购服务	技术咨询	1.00	3.00	2.40	**发行人**	采购材料	技术咨询	5.00	4.00	1.40	**金三发卫材**	采购材料	筒料	6.00		
5	长兴通利纸业有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购材料	纸箱	1.76	2.23	3.54	**发行人**	采购材料	尿裤原料			1.37						

6	长兴县质量技术监督检测中心	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购服务	鉴证咨询	0.02			**发行人**	采购服务	咨询	0.42	1.04						
7	传化智联股份有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购材料	化工辅料	364.74	457.59	305.64	**发行人**	采购材料	化工辅料	0.17	-		**金三发卫材**	采购材料	抗静电剂、碱减量渗透剂	25.27		
8	福建省新奇卫生材料有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购材料	PE 膜	0.13			**发行人**	采购材料	尿裤原料	190.87	94.33	98.73	**金三发卫材**	销售产品	无纺布	3.52		
9	杭州杭美塑胶有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购材料	托盘	75.75	55.55		**发行人**	采购材料	托盘	15.45			**金三发卫材**	采购材料	托盘	151.35	27.00	
10	湖州欧洛达机械有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购设备	空气压缩机	3.30			**发行人**	采购设备	设备	0.43	2.36	2.65	**金三发卫材**	采购设备	空气压缩机	23.08	37.47	16.52
11	湖州中电送变电工程有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	工程	建造污水池	150.00			**发行人**	工程	工程	17.90	211.60	346.00	**金三发卫材**	工程	35kv 变电站	8.70	70.00	570.00
12	华安财产保险股份有限公司湖州中心支公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购服务	保险	1.37	0.81		**发行人**	采购服务	保险		0.45	0.07	**金三发卫材**	采购服务	保险	0.52		
13	沈晶晶	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购服务	管道维修	3.25	11.54		**发行人**	采购服务	零星维修			1.38						
14	无锡易纯净化设备有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购设备	车间用卷帘门	1.60			**发行人**	采购设备	设备	1.60			**金三发卫材**	采购设备	风淋室	17.24	20.60	15.78
15	吴江经济技术开发区伍旺机电设备经营部	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购设备	环保空调	15.00			**发行人**	采购设备	设备、工程物资	5.00	32.30	-	**金三发卫材**	采购设备	环保空调	31.09	82.00	
16	浙江恒月新材料股份有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购材料	棉布	3.68									**金三发卫材**	销售产品	无纺布		2.80	
17	浙江建广塑业股份有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购材料	托盘	9.50			**发行人**	采购材料	托盘	58.99								
18	浙江省科技信息研究院	发行人	**金三发**	采购	鉴证咨询	0.26	0.51	0.86	**发行人**	采购	咨询		1.02	0.34	**金三发**	采购服务	鉴证咨询	0.51		0.77

		供应商	**粘合衬**	服务						服务					**卫材**					
19	北京天奇智新知识产权代理有限公司杭州分公司	发行人 供应商	**金三发** **粘合衬**	采购 服务	知识产权代理服务		0.06	1.70	**发行人**	采购 服务	知识产权代理服务				**金三发** **卫材**	采购服务	知识产权代理服务			16.89
20	长兴朝晖电源有限公司	发行人 供应商	**金三发** **粘合衬**	采购 材料	空压面机油		2.52		**发行人**	采购 材料	五金材料	5.10	3.75	0.58	**金三发** **卫材**	采购材料	叉车电瓶	5.00	7.19	12.60
21	长兴辉煌物流有限公司	发行人 供应商	**金三发** **粘合衬**	采购 服务	运输		2.52		**发行人**	采购 服务	运输	1.91		22.66	**金三发** **卫材**	采购服务	运输			
22	长兴天宏保温材料有限公司	发行人 供应商	**金三发** **粘合衬**	采购 材料	管道保温材料		23.70		**发行人**	采购 材料	管道保温材料	4.76	9.98		**金三发** **卫材**	采购材料	管道保温材料	1.82		
23	长兴信达服装材料有限公司	发行人 供应商	**金三发** **粘合衬**	采购 材料	棉布			0.14	**发行人**	采购 材料	湿巾原料	71.71	26.52	14.70	**金三发** **卫材**	采购材料	缠绕膜、拉伸薄	127.11	190.84	219.23
24	长兴雉城大丰物资经营部	发行人 供应商	**金三发** **粘合衬**	采购 材料	五金材料		1.37		**发行人**	采购 材料	五金材料	0.13	0.16		**金三发** **卫材**	采购材料	五金材料	0.96	1.45	3.02
25	长兴周氏轮胎销售有限公司	发行人 供应商	**金三发** **粘合衬**	采购 服务	叉车修理		0.36	0.29	**发行人**	采购 服务	叉车修理	0.41	0.46		**金三发** **卫材**	采购服务	叉车修理	1.86	1.03	0.30
26	陈慧平	发行人 供应商	**金三发** **粘合衬**	工程	燃气工程			8.27	**发行人**	工程	燃气工程		3.20		**金三发** **卫材**	工程	燃气工程	6.00	6.29	
27	东莞市盈康机械设备有限公司	发行人 供应商	**金三发** **粘合衬**	采购 设备	防腐风机		2.72		**发行人**	采购 设备	设备配件	0.48								
28	广州市邦宁装饰工程有限公司	发行人 供应商	**金三发** **粘合衬**	采购 服务	搭建		4.65	3.10	**发行人**	采购 服务	搭建			1.55						
29	湖州安视优电子科技有限公司	发行人 供应商	**金三发** **粘合衬**	采购 设备	LED 屏		3.72		**发行人**	采购 设备	LED 屏	0.95	10.30		**金三发** **卫材**	采购设备	电子设备	35.15	3.50	
30	湖州华拓计量仪器有限公司	发行人 供应商	**金三发** **粘合衬**	采购 设备	电子汽车衡		1.00		**发行人**	采购 设备	电子仪器	0.66	5.79	0.48	**金三发** **卫材**	采购设备	计量器具	36.46	4.24	4.80

31	湖州捷信检测有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购服务	计量，废气检测		0.60	2.84	**发行人**	采购服务	检测	0.06	0.08	0.07	**金三发卫材**	采购服务	计量，废气检测	0.32		0.10
32	湖州欧洛达机械有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购设备	空气压缩机，干燥机，储气罐		12.98	0.72							**金三发卫材**	采购设备	空气压缩机，干燥机，储气罐	23.08	37.47	16.52
33	诺力智能装备股份有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购设备	设备		0.45		**发行人**	采购设备	设备、配件	1.44	21.19							
34	温州市大荣纺织仪器有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购设备	仪器		0.03		**发行人**	采购设备	仪器			4.80	**金三发卫材**	采购设备	检测仪器	130.03	0.77	0.11
35	无锡巨鼎业金属制品有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购材料	不锈钢板		3.52		**发行人**	采购材料	不锈钢板	6.42								
36	无锡市竞杰物联网科技有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购服务	定型机改造		22.50	0.96	**发行人**	采购材料	五金材料	-	1.75							
37	宜兴市鸿锦水处理设备有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购设备	污水处理设备		105.20		**发行人**	采购设备	污水处理设备	26.00	176.00	5.00	**金三发卫材**	采购设备	污水处理设备	165.00	851.40	25.01
38	浙江公信认证有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购服务	鉴证咨询			1.20	**发行人**	采购服务	鉴证咨询		3.71		**金三发卫材**	采购服务	鉴证咨询	1.70		1.00
39	长兴实信化工有限公司	发行人供应商	**金三发粘合衬**	采购材料	化工辅料				**发行人**	采购材料	化工辅料、五金材料	1.52	0.76	0.54	**金三发卫材**	采购材料	五金材料	5.24	5.54	6.13
40	宜兴市鸿锦水处理设备有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购设备	印染废水设备	66.86	9.10								**金三发卫材**	采购设备	污水处理设备	165.00	851.40	25.01
41	苏州市岚昱化工有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购材料	化工原料	255.79	230.02	7.54							**金三发卫材**	采购材料	双氧水	1.10		
42	上海经闻化工科技有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购材料	化工原料	45.00	50.89	46.00							**金三发卫材**	采购材料	化工原料		0.94	
43	长兴实信化工有限公司	发行人	**金三发**	采购	化工原料		0.15								**金三发**	采购材料	化工原料	5.24	5.54	6.13

		供应商	**科技**	材料											**卫材**				
44	浙江中广印业有限公司	发行人 供应商	**金三发 科技**	采购 材料	化纤		1.24	0.00							**金三发 卫材**	采购材料	标签		0.56	
45	长兴奥菱达电梯销售服务中心	发行人 供应商	**金三发 科技**	采购 服务	电梯保养	1.17		0.83	**发行人**	采购 服务	电梯保养	1.25	0.38	-					
46	北京天奇智新知识产权代理有限公司杭州分公司	发行人 供应商	**金三发 科技**	采购 服务	知识产权	0.00		0.07							**金三发 卫材**	采购服务	知识产权			16.89
47	长兴博力机械设备有限公司	发行人 供应商	**金三发 科技**	采购 设备	电动升降平台			2.40	**发行人**	采购 设备	升降设备		0.37	7.27	**金三发 卫材**					
48	长兴县城建档案馆	发行人 供应商	**金三发 科技**	采购 服务	档案服务			1.03	**发行人**	采购 服务	档案服务			1.46	**金三发 卫材**					
49	长兴越通物资贸易有限公司	发行人 供应商	**金三发 科技**	采购 材料	五金材料			2.45	**发行人**	采购 材料	五金材料		0.41	0.33	**金三发 卫材**					
50	长兴正泰电器销售有限公司	发行人 供应商	**金三发 科技**	采购 材料	五金材料			13.77	**发行人**	采购 材料	五金材料	156.62	24.11		**金三发 卫材**	采购材料	五金材料	136.86	225.04	73.88
51	陈慧平	发行人 供应商	**金三发 科技**	采购 服务	搬迁		3.20	1.80												
52	传化智联股份有限公司	发行人 供应商	**金三发 科技**	采购 材料	化工原料	156.93	202.36	294.69												
53	长兴大合机械有限公司	发行人 供应商	**金三发 科技**	采购 服务	加工服务			0.20							**金三发 卫材**	采购服务	加工服务		1.46	4.47
54	浙江省长兴电气工程有限公司	发行人 供应商	**金三发 科技**	采购 服务	搬迁			1.40	**发行人**	采购 服务	电气安装	92.00								
55	长兴广电网络科技有限公司	发行人 供应商	**金三发 科技**	采购 服务	安装服务			3.23	**发行人**	采购 服务	服务			0.43						

56	无锡广益德金属制品有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购材料	五金材料		78.54								**金三发卫材**	采购材料	五金材料		10.16	
57	湖州鸿安环境科技有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购设备	食堂锅炉			1.16	**发行人**	采购设备	空调	0.89	3.77	-	**金三发卫材**	采购设备	空调	40.57		
58	湖州中电送变电工程有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	工程	厂房工程	73.80	520.00	16.80							**金三发卫材**	工程	厂房工程	8.70	70.00	570.00
59	浙江华洲文仪有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购材料	办公桌椅			2.95	**发行人**	采购材料	办公桌椅		2.22	2.75	**金三发卫材**	采购材料	办公桌椅			
60	长兴雉城汇强电器经营部	发行人供应商	**金三发科技**	采购材料	五金材料			3.71	**发行人**	采购材料	五金材料		0.85	0.90	**金三发卫材**	采购材料	五金材料	28.23	24.80	28.32
61	湖州佳杭叉车有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购服务	维修			0.11	**发行人**	采购服务	叉车、维修	1.26	0.86	17.80	**金三发卫材**	采购设备、服务	叉车、维修		65.45	1.25
62	长兴锦仁五金有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购材料	五金材料			0.29	**发行人**	采购材料	五金材料	0.16	-	2.48	**金三发卫材**	采购材料	五金材料	1.16	6.27	4.38
63	长兴璟辰照明电器有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购材料	五金材料			0.19	**发行人**	采购材料	五金材料	0.70	0.14	1.16	**金三发卫材**	采购材料	五金材料	4.96	5.71	9.51
64	浙江久顺服装材料有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购材料	坯布	32.44	27.32	12.95							**金三发卫材**	销售产品	无纺布	8.95	7.62	9.95
65	浙江长兴康华建筑安装工程有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	工程	厂房		229.36	1,779.82	**发行人**	工程	厂房	-511.97	1,818.18	2,507.70	**金三发卫材**	工程	厂房	35.00		
66	湖州科宇电气工程有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	工程	电气安装		2.00	1.51	**发行人**	工程	电气安装		2.68							
67	长兴龙鼎装饰工程有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	工程	装修工程			0.01	**发行人**	工程	装修工程	7.29	18.03	2.15	**金三发卫材**	工程	零星工程	41.08	27.39	32.15

68	无锡轻大建筑设计研究院有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购服务	设计服务			26.00	**发行人**	采购服务	设计服务	157.00	44.00						
69	邱卫平	发行人供应商	**金三发科技**	采购服务	零星维修		2.53	1.98	**发行人**	采购服务	零星维修			0.23					
70	杭州胜雄电力器材有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购材料	五金材料			2.51	**发行人**	采购材料	五金材料		21.20		**金三发卫材**	采购材料	五金材料			22.86
71	湖州市特种设备检测研究院	发行人供应商	**金三发科技**	采购服务	检测服务		0.32	0.14							**金三发卫材**	采购服务	检测服务	0.13		0.21
72	长兴天宏保温材料有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购服务	管理保温	4.00	20.00								**金三发卫材**	采购材料	热水管保温材料	1.82		
73	吴江经济技术开发区伍旺机电设备经营部	发行人供应商	**金三发科技**	采购设备	空调	20.00	13.00								**金三发卫材**	采购设备	空调	31.09	82.00	
74	湖州鑫安电子科技有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购设备	网络设备		14.50								**金三发卫材**	采购设备	网络设备		4.16	12.13
75	长兴雉城臻臻钢材门市部	发行人供应商	**金三发科技**	采购材料	五金材料			1.23	**发行人**	采购材料	五金材料				**金三发卫材**	采购材料	五金材料	17.12	47.35	21.21
76	义乌摞搬力商贸有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购服务	修理	0.06			**发行人**	采购材料	五金材料	0.47	0.86							
77	苏州帝奥电梯有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购设备	空调	3.31			**发行人**	采购设备	电梯			65.74						
78	常州升辉建筑装饰工程有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购设备	设备	7.20			**发行人**	工程	工程	8.26	44.93							
79	上海物豪塑料有限公司	发行人供应商	**金三发科技**	采购材料	托盘	23.00			**发行人**	采购材料	五金材料		23.00							
					小计	**2,174.16**	**2,816.07**	**3,473.07**	-	-	**小计**	**346.59**	**806.54**	**3,221.03**			**小计**	**2,054.91**	**2,828.87**	**1,788.89**

由上表可见，关联方与发行人资金提供方、客户、供应商之间的资金往来和业务往来均系正常开展业务而发生。

资金往来方面，关联方与发行人均存在向长兴金融服务中心有限公司和德清县中小企业金融服务中心有限公司借入资金的情况。一方面长兴金融服务中心有限公司和德清县中小企业金融服务中心有限公司系当地知名金融服务机构，主要面向当地企业提供金融服务属于正常业务范围；另一方面，随着发行人融资渠道拓展和经营现金流逐步充实，发行人向长兴金融服务中心有限公司和德清县中小企业金融服务中心有限公司的借款金额呈下降趋势。2020 年及之后，发行人未与上述企业发生资金往来。

业务往来方面，关联方与发行人存在相同客户、供应商的情况，但相关业务往来较为分散、金额较小，且主要业务内容有所差异。发生该等业务往来主要系基于以下因素：1）发行人与金三发粘合衬、金三发科技的主要经营场所位于同一行政区划，基于日常生产经营所需能源动力，与浙江长兴东南热力有限责任公司、长兴华润燃气有限公司、国网浙江长兴县供电有限公司等当地能源动力供应单位发生交易，该等交易价格由供应单位定价，详见本回复报告问题 25（5）所述；2）因 2020 年初突发疫情，发行人响应政府号召面向省内尤其是周边企业销售口罩，导致 2020 年度新增较多重叠客户；3）出于便利考虑，发行人与关联方均存在向周边客户销售产品和采购材料、服务、设备、工程建设服务等的情况，部分业务仅个别年度发生且金额较小。

综上，关联方与发行人存在相同客户、供应商的情况具备合理的商业逻辑。

（2）补充说明浙江金三发新材科技有限公司、浙江金三发粘合衬有限公司历史沿革、主营业务和实际经营情况、股权结构、主要财务数据、客户和供应商情况、投资或控制的企业等情况，并说明存续期间业务合法合规情况，报告期与发行人发生的关联交易情况，并分析和披露上述企业与发行人不构成同业竞争的理由是否充分。

（一）补充说明浙江金三发新材科技有限公司的历史沿革、主营业务和实际经营情况、股权结构、主要财务数据、客户和供应商情况、投资或控制的企业情况及合规情况

1、金三发科技的基本情况

金三发科技主要从事机织布的生产与销售、水洗加工服务，目前股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	金三发集团	1,000	100%
合 计		**1,000**	**100%**

截至 2020 年 12 月 31 日，金三发科技总资产为 9,976.60 万元，净资产 1,348.88 万元；2020 年度，金三发科技净利润为-26.05 万元（以上数据未经审计）。

截至目前，金三发科技不存在投资或控制的企业。

2、金三发科技的历史沿革

（1）2010 年 6 月 12 日设立

金三发科技于 2010 年 6 月 12 日注册登记，注册号为 330522000052727，设立时的注册资本为 1,000 万元，股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	金三发集团	950	95%
2	严华荣	50	5%
合 计		**1,000**	**100%**

上述注册资本实收情况已经湖州天衡会计师事务所（有限合伙）审验并出具“湖天验报字[2010]第 112 号”“湖天验报字［2010］第 138 号”“湖天验报字[2010]第 140 号”《验资报告》。

（2）第一次股权转让

2011 年 12 月 6 日，经股东会同意，金三发卫材分别与金三发集团、严华荣签订《股权转让协议》，约定金三发集团将所持金三发科技 95%的股权（对应出资额 950 万元）以 950 万元的价格转让给金三发卫材，严华荣将所持金三发科技的 5%股权（对应出资额 50 万元）以 50 万元的价格转让给金三发卫材。金三发科技变更为一人有限责任公司。

2011 年 12 月 19 日，金三发科技完成本次工商变更登记。本次变更后，金三发科技的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	金三发卫材	1,000	100%
合 计		**1,000**	**100%**

（3）第二次股权转让

2016 年 12 月 20 日，金三发卫材与金三发集团签订《股权转让协议》，约定金三发卫材将所持金三发科技 100%股权以 1,000 万元的价格转让给金三发集团。

2016 年 12 月 28 日，金三发科技完成本次工商变更登记。本次变更后，金三发科技的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	金三发集团	1,000	100%
合 计		**1,000**	**100%**

3、金三发科技的客户、供应商情况

金三发科技的主要原材料为坯布、涤纶长丝、化工原料等，其主要供应商包括常熟市东盛化纤厂、长兴圣帆纺织有限公司、浙江盛邦化纤有限公司、杭州开氏化纤销售有限公司等。

金三发科技的主要产品为机织布，其产品主要向金三发粘合衬销售。

4、金三发科技的合规情况

根据金三发科技所在地市场监督管理部门、主管税务机关等各主管部门出具的证明，金三发科技存续期间不存在重大行政处罚。

（二）补充说明浙江金三发粘合衬有限公司的历史沿革、主营业务和实际经营情况、股权结构、主要财务数据、客户和供应商情况、投资或控制的企业情况及合规情况

1、金三发粘合衬的基本情况

金三发粘合衬主要从事服装辅料的生产与销售、漂染加工服务，目前股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	金三发集团	822.625	58.76%
2	金三发国际	577.3502	41.24%
合 计		**1,399.9752**	**100%**

截至 2020 年 12 月 31 日，金三发粘合衬总资产为 23,190.80 万元，净资产 18,297.79 万元；2020 年度，金三发粘合衬净利润为 1,498.33 万元（以上数据未经审计）。

截至本回复报告出具日，金三发粘合衬不存在投资或控制的企业。

2、金三发粘合衬的历史沿革

（1）1992 年 12 月 23 日设立

经湖州市对外经济贸易委员会“湖经贸[92]字第 370 号”《关于同意浙江长兴金三角服装材料有限公司合同、章程的批复》批准，金三发粘合衬于 1992 年 12 月 23 日注册登记，注册号为“工商企合浙湖字第 00071 号”，设立时的注册资本为 80 万元，其中服装材料厂以设备（合计 27 万元）及人民币现金（29 万元）出资 56 万元，香港长兴参茸药材公司以港币现汇出资 24 万元。股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	服装材料厂	56	70%
2	香港长兴参茸药材有限公司	24	30%
合 计		**80**	**100%**

（2）第一次增资

1995 年 12 月 3 日，金三发粘合衬董事会作出决议，同意注册资本增加至 255 万元，由现有股东认缴新增出资，均以货币出资。增资后服装材料厂的持股比例为 73.43%，香港长兴参茸药材有限公司的持股比例为 26.57%。

经湖州市对外经济贸易委员会“（95）湖经贸资字第 251 号”《同意浙江长兴金三角服装材料有限公司合营双方增加投资的批复》批准，1995 年 12 月 20 日，金三发粘合衬就本次增资事宜完成工商变更登记。本次增资完成后，金三发粘合衬的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	服装材料厂	187.25	73.43%
2	香港长兴参茸药材有限公司	67.75	26.57%
合 计		**255.00**	**100.00%**

（3）第二次增资

1996 年 1 月 22 日，金三发粘合衬董事会作出决议，同意注册资本增加至 380 万元。该等增资均以货币出资。

经湖州市对外经济贸易委员会“（96）湖经贸资字第 23 号”《同意浙江长兴金三角服装材料有限公司<增资协议书（第 2 号）>的批复》批准，1996 年 4 月 22 日，金三发粘合衬就本次增资事宜完成工商变更登记。本次增资后，金三发粘合衬的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	服装材料厂	279.125	73.50%
2	香港长兴参茸药材有限公司	100.875	26.50%
合 计		**380.00**	**100.00%**

本次增资出资情况及注册资本实缴情况已经长兴会计师事务所审验并出具“长会（验）字[1996]第 12 号”《验资报告》。

（4）第三次增资

1998 年 11 月 16 日，金三发粘合衬董事会作出决议，同意注册资本增加至 480 万元。该等增资均以货币出资。

经湖州市外商投资管理局“（98）湖外投管字第 15 号”《关于同意浙江长兴金三角服装材料有限公司修改合同、章程的批复》、“（98）湖外投管字第 22 号”《关于同意浙江长兴金三角服装材料有限公司修改出资方式的批复》批准，1998 年 12 月 29 日，金三发粘合衬就本次增资事宜完成工商变更登记。本次增资后，金三发粘合衬的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	服装材料厂	352.625	73.50%
2	香港长兴参茸药材有限公司	127.375	26.50%
合 计		**480.00**	**100.00%**

本次增资出资情况及注册资本实缴情况已经长兴会计师事务所审验并出具“长会（验）字[1998]第 150 号”《验资报告》。

（5）第一次股权转让

2002 年 7 月 18 日，经金三发粘合衬董事会决议同意，香港长兴参茸药材有限公司与香港贵族堂滋补品有限公司签订《股权转让协议》，香港长兴参茸药材有限公司将其所持金三发粘合衬 26.5%的股权（对应出资额 127.375 万元）以 127.20 万元的价格转让给香港贵族堂滋补品有限公司。

经浙江省长兴经济技术开发区管理委员会“长开发委[2003]27 号”《关于同意合资企业浙江长兴金三角服装材料有限公司第三次变更合同、章程及董事会名单的批复》批准，2003 年 7 月 15 日，金三发粘合衬就本次股权转让事宜完成工商变更登记。本次股权转让后，金三发粘合衬的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	服装材料厂	352.625	73.50%
2	香港贵族堂滋补品有限公司	127.375	26.50%
合 计		**480.00**	**100.00%**

（6）第四次增资

2004 年 4 月 8 日，金三发粘合衬董事会作出决议，同意注册资本增加至 500 万元。本次增资以货币方式出资。

经浙江省长兴经济技术开发区管理委员会“长开发委[2004]39 号”《关于同意合资企业浙江长兴金三角服装材料有限公司第四次变更合同、章程的批复》批准，2004 年 10 月 18 日，金三发粘合衬就本次增资完成工商变更登记。本次增资后，金三发粘合衬的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	服装材料厂	372.625	74.525%
2	香港贵族堂滋补品有限公司	127.375	25.475%
合 计		**500**	**100%**

本次增资出资情况及注册资本实缴情况已经湖州天衡联合会计师事务所审验并出具“湖天验报字[2004]第 70 号”《验资报告》。

（7）第二次股权转让

2008 年 11 月 26 日，经金三发粘合衬董事会决议同意，服装材料厂与金三发集团签署股权转让协议，约定服装材料厂将所持金三发粘合衬 74.525%股权（对应出资额 372.625 万元）以 372.625 万元的价格转让给金三发集团。

经浙江长兴经济开发区管理委员会“长开发委[2008]143 号”《关于同意浙江金三发粘合衬有限公司中方股权转让的批复》批准，2008 年 12 月 11 日，金三发粘合衬就本次股权转让完成工商变更登记。本次股权转让后，金三发粘合衬的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	金三发集团	372.625	74.525%
2	香港贵族堂滋补品有限公司	127.375	25.475%
合 计		**500.00**	**100.00%**

（8）吸收合并浙江依斯新卫生用品有限公司

2009 年 12 月 1 日，金三发粘合衬及浙江依斯新卫生用品有限公司分别通过董事会决议，同意金三发粘合衬吸收合并浙江依斯新卫生用品有限公司，浙江依斯新卫生用品有限公司注销。同日，双方签订《合并协议》。

浙江依斯新卫生用品有限公司系金三发卫材与香港贵族堂滋补品有限公司合资设立的有限责任公司，合并前的注册资本为 108.732 万美元，按当时汇率折算人民币 899.975284 万元，其中金三发卫材出资 54.3675 万美元，折合人民币 450 万元；香港贵族堂滋补品有限公司出资 54.3645 万美元，折算 449.975284 万元。

经长兴县对外贸易经济合作局“长外经贸资[2010]10 号”《关于同意外资企业浙江金三发粘合衬有限公司吸收合并浙江依斯新卫生用品有限公司的正式批复》批准，2010 年 4 月 6 日，金三发粘合衬就本次吸收合并浙江依斯新卫生用品有限公司事项完成工商变更登记。合并后，金三发粘合衬的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	金三发集团	372.625	26.62%
2	金三发卫材	450	32.14%
3	香港贵族堂滋补品有限公司	577.350284	41.24%
合 计		**1,399.975**	**100.00%**

本次吸收合并后的注册资本实缴情况已经湖州天衡联合会计师事务所（有限合伙）审验并出具“湖天验报字[2010]第 033 号”《验资报告》。

（9）第三次股权转让

2010 年 11 月 11 日，经金三发粘合衬董事会决议同意，金三发卫材与金三发集团签订《股权转让协议》，约定金三发卫材将所持金三发粘合衬 32.14%的股权（对应出资额 450 万元）以 450 万元的价格转让给金三发集团。

经浙江长兴经济开发区管理委员会“长开发委[2010]120 号”《关于同意浙江金三发粘合衬有限公司股权转让的批复》批准，2010 年 11 月 22 日，金三发粘合衬就本次股权转让完成工商变更登记。本次股权转让后，金三发粘合衬的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	金三发集团	822.625	58.76%
2	香港贵族堂滋补品有限公司	577.350284	41.24%
合 计		**1,399.975**	**100%**

（10）第四次股权转让

2011 年 12 月 6 日，经金三发粘合衬董事会决议同意，金三发卫材与金三发集团签定《股权转让协议》，约定金三发集团将所持金三发粘合衬 58.76%的股权（对应出资额 822.625 万元）以 822.625 万元的价格转让给金三发卫材。

经长兴经济技术开发区管理委员会“长开发委[2011]114 号”《关于同意浙江金三发粘合衬有限公司股权转让的批复》批准，2011 年 12 月 26 日，金三发粘合衬就本次股权转让完成工商变更登记。本次股权转让后，金三发粘合衬的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	金三发卫材	822.625	58.76%
2	香港贵族堂滋补品有限公司	577.350284	41.24%
合 计		**1,399.975**	**100%**

（11）第五次股权转让

2016 年 12 月 20 日，经金三发粘合衬董事会决议同意，金三发卫材与金三发集团签定《股权转让协议》，约定金三发卫材将所持金三发粘合衬 58.76%的股权（对应出资额 822.625 万元）以 822.625 万元的价格转让给金三发集团。

2016 年 12 月 26 日，金三发粘合衬就本次股权转让完成工商变更登记。本次股权转让后，金三发粘合衬的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	金三发集团	822.625	58.76%
2	香港贵族堂滋补品有限公司	577.350284	41.24%
合 计		**1,399.975**	**100%**

（12）第六次股权转让

2018 年 11 月 30 日，经金三发粘合衬董事会决议同意，香港贵族堂滋补品有限公司与金三发国际签定《股权转让协议》，约定香港贵族堂滋补品有限公司将所持金三发粘合衬 41.24%的股权（对应出资额 577.350284 万元）以 1 元的价格转让给金三发集团。

2019 年 1 月 29 日，金三发粘合衬就本次股权转让完成工商变更登记。本次股权转让后，金三发粘合衬的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	金三发集团	822.625	58.76%
2	金三发国际	577.350284	41.24%
合 计		**1,399.975**	**100%**

3、金三发粘合衬的客户、供应商情况

金三发粘合衬的主要原材料为机织布、粘合衬基布、棉布、热熔胶等，其主要供应商包括金三发科技、长兴环达玻璃纤维制造有限公司、长兴春翔纺织有限公司、南通协鑫热熔胶有限公司等。

金三发粘合衬的主要产品为各类服装辅料，并且对外提供漂染加工服务，其主要客户包括江苏舜天金坛制衣有限公司、重庆中加熙妮服饰有限公司、无锡爱梦服饰有限公司、凯森蒙集团有限公司、平湖华城茂麓制衣有限公司等服装企业。

4、金三发粘合衬的合规情况

金三发粘合衬存续期间涉及下述行政处罚：

1）市场监督处罚

2017 年 10 月 22 日，长兴县市场监督管理局在全省安监联合执法检查中发现，金三发粘合衬使用的 5 台固定式压力容器未按要求办理使用登记且未经定期检验，长兴县市场监督管理局于 2017 年 12 月 27 日出具“（长）市监行罚[2017]第 672 号”《行政处罚决定书》，就金三发粘合衬未办理特种设备使用登记证使用固定式压力容器的行为，责令其限期办理特种设备使用登记证；就金三发粘合衬使用未经检验的固定式压力容器的行为，责令其停止使用未经检验的固定式压力容器的行为，并处以 3 万元罚款。

就上述行政处罚，金三发粘合衬已足额缴纳了罚款。长兴县市场监督管理局于 2021 年 1 月出具《证明》，认定上述行政处罚为一般行政处罚，不属于重大行政处罚或情节严重的行政处罚。

2）环保处罚

2016 年 4 月 25 日，长兴县环境保护监测站对金三发粘合衬废水排放进行采样监测发现，金三发粘合衬排放的废水污染物超出排放标准。2016 年 8 月 8 日，长兴县环保局出具“长环罚字[2016]55 号”《行政处罚决定书》，就金三发粘合衬超标排放废水的行为处以 11,716 元罚款。

2018 年 8 月 30 日，湖州环境执法人员在现场检查中发现，金三发粘合衬将厂区废旧食堂作为危险仓库使用，并堆放有 30 桶废油桶，但未按照标准设立危险废物识别标志。2018 年 10 月 18 日，长兴县环境保护局出具“长环罚字[2018]147 号”《行政处罚决定书》，就金三发粘合衬未按规定设置危险废物识别标志的行为处以 43,750 元罚款。

湖州市生态环境局长兴分局于 2021 年 1 月出具《证明》，确认除前述行政处罚外，金三发粘合衬报告期内无其他因环境违法被湖州市生态环境局予以行政处罚的记录。

除上述两项环保处罚外，金三发粘合衬曾于 2007 年受湖州市环境保护局处罚缴纳罚款 5 万元。

（三）金三发科技、金三发粘合衬与发行人的关联交易、同业竞争情况

1、关联交易情况

报告期内，金三发科技、金三发粘合衬与发行人及子公司之间的关联交易详见招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十一、关联交易”。

2、同业竞争情况

发行人主要从事非织造材料及护理用品的研发、生产和销售；金三发科技主要从事机织布的生产与销售、水洗加工服务；金三发粘合衬主要从事服装辅料的生产与销售、漂染加工服务。

发行人中从事护理用品生产与销售的主体包括优全护理、蒂斯波斯、上海优全、上海优一、浙江优全、浙江樱王、浙江壹裤、杭州优全、湖州优洁、湖州知云、湖北优全、湖北数科、银科进出口、优全供应链、优全信息及长兴优全等，其所处行业属于一次性卫生用品行业，与金三发科技、金三发粘合衬所处的纺织行业不属于同一行业，不存在同业竞争关系。

发行人体系内从事非织造材料生产与销售的主体包括金三发卫材、广东金三发、江苏金三发、长兴金科、浙江丝铂、湖北金三发等，其所处行业与金三发科技、金三发粘合衬虽同属于纺织行业（C17），但前者属于产业用纺织品领域，金三发科技、金三发粘合衬属于服装用纺织品领域，发行人和金三发科技、金三发粘合衬主营业务、主要产品及所处细分领域不同，其采购的主要原材料、主要供应商、主要工艺和技术、主要客户以及产品应用不同，不存在竞争关系。列表对比分析如下：

项目	发行人	金三发粘合衬	金三发科技
主营业务和所处行业	非织造材料及护理用品的研发、生产和销售，分别属于纺织行业中的产业用纺织品领域和一次性卫生用品行业	服装辅料的生产与销售、漂染加工服务，属于纺织行业中的服装用纺织品领域	机织布的生产与销售、水洗加工服务，属于纺织行业中的服装用纺织品领域
主要原材料	非织造材料：涤纶短纤、粘胶短纤、聚丙烯 护理用品：非织造材料、高分子复合材料	机织布、粘合衬基布、棉布、热熔胶	坯布、涤纶长丝、化工原料
主要工艺和技术	非织造布：干法成网 护理用品：折叠切割、湿巾药液配比、整体粘合	粘合、漂染	机织、水洗
主要客户	AJ CO.,LTD（韩国）、广东昱升个人护理用品股份有限公司、上海美馨卫生用品有限公司、美馨卫生用品有限公司、金红叶纸业集团有限公司、Jay Tronics Inc.（韩国）等护理用品行业客户	江苏舜天金坛制衣有限公司、重庆中加熙妮服饰有限公司、无锡爱梦服饰有限公司、凯森蒙集团有限公司、平湖华城茂麓制衣有限公司等成衣服装公司	金三发粘合衬
主要供应商	中国石化仪征化纤有限责任公司、中国石化化工销售有限公司华东分公司、上海赛科石油化工有限责任公司、赛得利（福建）纤维有限公司、赛得利（九江）纤维有限公司、唐山三友远达纤维有限公司、唐山三友集团兴达化纤有限公司、中国石油天然气股份有限公司、佛山市塑都塑料材料有限公司、兰精（南京）纤维有限公司、苏州市相城区江南化纤集团有限公司等	金三发科技、长兴环达玻璃纤维制造有限公司、长兴春翔纺织有限公司、南通协鑫热熔胶有限公司等	常熟市东盛化纤厂、长兴圣帆纺织有限公司、浙江盛邦化纤有限公司、杭州开氏化纤销售有限公司等化纤长丝原料公司
产品应用	应用于非纺织行业，最终产品包括纸尿裤和湿干巾等护理用品。用于	产品作为服装成衣的原材料之一用于各类	主要为金三发粘合衬加工机织布

	婴儿纸尿裤、成人失禁用品、卫生巾等一次性卫生吸收用品的面层；充当擦拭用品（湿巾和干巾）的主体	服装的生产	

综上，发行人与金三发科技、金三发粘合衬不构成同业竞争，判断理由充分。

（3）补充说明实际控制人及其关系密切人员是否已全部将关联方的相同或类似业务、资产、人员等整合到发行人，是否有关联方企业的业务与发行人存在替代性、竞争性或利益冲突，是否对发行人独立性产生重大不利影响。

除公司及其子公司之外，公司实际控制人及其关系密切人员控制的企业还包括：金三发集团、高季投资、翠麟投资、韶华咨询、金三发粘合衬、金晨辅料、金三发科技、金三发进出口、金三发国际和上海美上。

1、业务方面

金三发科技主要从事机织布的生产与销售、水洗加工服务，金三发粘合衬主要从事服装辅料的生产与销售、漂染加工服务，与发行人主营业务、主要产品及所处行业细分领域不同，其采购的主要原材料、主要供应商、主要工艺和技术、主要客户以及产品应用存在明显差异，不存在经营相同或类似业务的情况。

金三发集团、高季投资、翠麟投资、韶华咨询和金三发国际未开展生产经营活动，仅作为实际控制人股权投资的持股平台，金晨辅料、上海美上无实际经营。上述企业与公司不存在从事相同或类似业务的情形或并未实际经营，因此也不存在将关联方相同或类似的业务、资产及人员等整合到公司的情况。

因此，上述关联方企业的业务与发行人不存在替代性、竞争性或利益冲突。

2、资产方面

固定资产方面，金三发粘合衬、金三发科技现有的设备主要为剑杆织机、提花机、色织机、印染机、定型机、涂层机等传统纺织机械，而发行人使用的生产线主要由自动配料系统、纺丝箱、成网机、热轧机等构成，关联方目前生产所用的设备与发行人不存在共用或共通。除发行人及其下属公司、金三发粘合衬、金三发科技之外，实际控制人控制的其他企业不从事生产制造，未拥有相关生产设

备。因发行人与金三发科技厂区相邻，为合理规划厂区以及进一步加强发行人资产独立性，金三发科技分别于 2017 年、2019 年将其拥有的部分不动产转让给发行人。

无形资产方面，金三发集团原申请并取得了注册号为 6125243、7104068、675789、1503649、1504568、1503636、12056968、12056352、6022404、12056181、5368242 等 11 项注册商标，该等注册商标核定使用范围包括非织造材料、护理用品和服装辅料等，且其中的 6 项商标在转让前一直由金三发卫材、金三发粘合衬、金三发科技共同使用。为进一步加强发行人资产的独立性和充分保障发行人利益，金三发集团于 2019 年将该等 11 项注册商标无偿转让与发行人。

上述资产转让完成后，上述关联企业不再拥有与发行人业务相关的专利、商标等资产。

3、人员方面

截至目前，公司设有独立的人力资源部门，拥有独立、完整的人事管理体系，劳动、人事及工资管理完全独立。发行人与上述关联企业人员招聘相互独立，不存在共用员工的情形。

综上所述，实际控制人及其关系密切人员已全部将关联方的相同或类似业务、资产、人员等整合到发行人，实际控制人及其关系密切人员控制的其他企业的业务与发行人不存在替代性、竞争性或利益冲突，不会对发行人独立性产生重大不利影响。

（4）列表说明注销企业的成立时间、注销时间、主营业务和实际经营情况、业务规模等，补充说明关联方注销的原因，上述关联方与发行人客户、供应商及其关系密切人员是否存在资金、业务往来，是否存在为发行人分担成本支出及费用的情况；注销前是否存在被处罚的情况，相关资产、业务、债务、人员安置情况，发行人承接的具体内容，是否存在纠纷或潜在纠纷。

报告期内，已注销的发行人实际控制人及其近亲属曾经控制或参股的企业主要情况如下：

序号	注销关联方	成立时间	注销时间	主营业务和实际经营情况（注销前）	注销前业务规模	注销原因
1	毅华发展有限公司	2002.4.26	2020.2.12	仅投资香港贵族堂滋补品有限公司	-	香港贵族堂滋补品有限公司于 2019 年 1 月将所持金三发粘合衬股权转让给金三发国际（金三发集团在香港投资设立的公司）后，已无存续必要，予以注销
2	冠裕发展有限公司	2002.4.23	2020.1.14		-	
3	香港贵族堂滋补品有限公司	2002.5.29	2019.7.19	仅投资金三发粘合衬	-	
4	美国蒂斯波斯（香港）有限公司	2017.1.6	2018.3.16	未实际经营	-	该等公司注销前实际均未开展任何业务，无存续必要，发行人实际控制人及近亲属注销该等关联企业
5	优全国际（香港）有限公司	2010.5.3	2020.5.15	未实际经营	-	
6	Germany Baby Earth（HK）Limited	2013.8.8.	2018.3.16	未实际经营	-	
7	韩国木槿（香港）有限公司	2013.8.8.	2018.3.16	未实际经营	-	
8	美飒国际贸易（上海）有限公司	2014.9.16	2019.12.24	未实际经营	-	
9	湖州睿发新材料有限公司	2016.6.15	2018.3.13	未实际经营	-	
10	宁波汉江投资合伙企业（有限合伙）	2012.3.23	2020.7.21	股权投资	-	股权投资业务结束清盘，予以注销

根据上述关联方的实际经营情况及其书面确认，报告期内，上述关联方与发行人客户、供应商及其关系密切人员不存在资金、业务往来，亦不存在为发行人分担成本支出及费用的情况，上述关联方注销前不存在被处罚的情形。

注销前，除部分企业曾存在对外投资持股之情形外，上述关联企业并未实际开展业务，无资产、债务或人员；存在投资持股的上述关联企业注销前已处置相应投资，亦不涉及任何待清理处置的资产、债务或人员。因此，注销时，上述关

联企业均不存在任何未结清的债权债务，发行人未曾亦无须承接，对此不存在纠纷或潜在纠纷。

（5）列表汇总发行人与金三发集团、浙江金三发新材科技有限公司、浙江金三发粘合衬有限公司等企业拆借资金的金额、原因、资金用途、利率和利息金额、归还金额等情况及履行的程序、整改情况；说明未来是否继续与关联方发生资金往来和交易，是否影响发行人独立性，相关内控制度是否健全并有效执行；修改完善资金拆借影响金额占比等内容；说明报告期内发行人与广东昱升的交易内容、金额及占比情况。

（一）拆借资金的金额、原因、资金用途、利率和利息金额、归还金额及履行的程序、整改情况

1、资金拆借情况

报告期内公司处于快速发展阶段，随着营业收入增长，营运资金投入较大，厂房和生产线建设所需专有设备、备件等固定资产的投资金额也较大。报告期内，公司陆续投建多条水刺、纺粘、纸尿裤和湿干巾生产线，通过银行等间接融资不足以满足资金需求，因此向关联方寻求财务资助。为充分提高资金使用效率，节约资金使用成本，实际控制人将其控制的公司进行统一的资金管理和调度，因此存在发行人及其子公司向关联方拆入和拆出资金的情况。

报告期内，公司与关联方之间的资金拆入或拆出交易情况，详见本题（1）-（一）-2-“（5）关联资金拆借”相关内容。

2018 年度，发行人及其子公司向金三发集团、金三发科技、金三发粘合衬等关联企业拆入资金主要系因营运和项目建设需要向关联企业寻求财务资助，发行人及其子公司向金三发集团、金三发粘合衬拆出资金主要系协助关联企业资金周转等。上述非经营性资金往来均参照同期银行贷款基准利率，按照年利率 5%计收或计付资金占用费。

报告期内公司与关联方之间发生的资金拆入或拆出交易系企业间因生产、经营需要而发生的民间借贷短期资金融通，资金及占用利息均已及时清偿了结，符

合法律、法规和最高人民法院《关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》的相关规定。

发行人股东大会、董事会、监事会按照《公司法》和《公司章程》的有关规定，对发行人在报告期内的上述关联资金拆借予以审议或确认，关联股东、关联董事均回避表决。发行人独立董事亦就报告期内关联交易情况出具了独立意见。

2019 年至今，发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在占用发行人资金的情形。

2、整改情况

公司与关联方之间不规范的资金往来情形主要发生于 2018 年，已逐步得到了清理和规范，且自 2019 年起不再新增与关联方的资金拆借行为。

针对上述关联资金往来事项，发行人进行了整改，组织相关经办人员和责任人员学习相关法律法规和公司各项内部控制制度，持续完善公司内部控制制度，加强对于公司货币资金的管理，建立健全了不规范行为的问责机制，防范违反内部控制制度情况的发生。

为进一步规范关联交易行为，2018 年 11 月，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》等，明确了包括关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序等在内的关联交易决策制度。自整体变更为股份有限公司起，公司就其各年度预计关联交易，分别召开董事会、监事会、股东大会进行审议，并于 2019 年年度股东大会对公司 2017 年度至 2019 年度发生的关联交易进行了确认。公司就关联交易履行的决策程序与发行人《公司章程》及其他公司治理制度有关关联交易决策程序相符，关联股东、关联董事已在相关会议审议相关交易时回避表决，独立董事和监事会成员发表明确同意意见，关联交易相关制度得到严格执行。

2020 年 9 月 12 日，发行人独立董事出具了独立意见，认为公司报告期内发生的关联交易不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。

（二）说明未来是否继续与关联方发生资金往来和交易，是否影响发行人独立性，相关内控制度是否健全并有效执行

关联资金往来方面，发行人已完成了对非经营性关联方资金往来的清理和规范，且自 2019 年起未再发生非经营性关联资金往来。截至目前，发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在占用发行人资金的情形。发行人亦已建立规范的内部控制制度和执行体系，以避免未来与关联方发生不规范的非经营性资金往来。

在其他关联交易方面，未来发生的主要关联交易包括：（1）因发行人向关联方金三发科技购买不动产权证号“浙（2018）长兴县不动产第 0027203 号”项下的土地使用权和房屋所有权，相关电表账户仍登记在金三发科技名下，双方按实际耗用的份额分摊能源费用并由金三发科技代收代付；（2）根据发行人与金三发集团签订的《商标权转让协议》《补充协议》**《补充协议（二）》**，自 2020 年 2 月 26 日起 3 年的过渡期内，发行人无偿授权金三发粘合衬和金三发科技使用 6 项注册商标；**过渡期满后，发行人终止授权金三发粘合衬和金三发科技使用注册商标**；（3）关联方可能会向发行人采购少量护理用品等产品用于其职工福利或作为礼品赠送；（4）未来发行人在商业银行融资中，实际控制人等关联方可能会应商业银行要求而为发行人及其子公司的银行融资等相关债务提供担保。预计该等关联交易金额较小或发行人单纯受益，对发行人经营成果的影响较小。

并且，公司已制定了《对外投资管理制度》《关联交易管理制度》《对外担保管理制度》《控股子公司管理制度》《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》等内部控制制度，防范非经营性关联资金往来，规范和减少关联交易，确保关联交易行为不损害公司和中小股东的利益。控股股东、实际控制人及其控制的关联企业也作出《关于减少或避免关联交易的承诺》。

发行人及子公司具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，发行人的业务、资产、人员、机构、财务等均独立于股东单位及其他关联方。

预计未来仍可能发生的关联交易不会影响发行人的资产完整、人员独立、财务独立、机构独立和业务独立，不会对发行人的独立性、相关内控制度的健全和有效执行产生重大不利影响。

（三）修改完善资金拆借影响金额占比等内容

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十一、关联交易”之“（二）偶发性关联交易” 之“1、非经营性资金往来”之“（3）资金拆借行为对公司当期利润的影响”中修改、补充披露如下：

报告期内，公司与关联方进行资金拆借的利息支出、利息收入及占财务费用中利息费用和利息收入的比例如下所示：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
资金拆借利息支出（万元）	-	-	469.56
财务费用-利息费用（万元）	1,565.59	2,676.12	2,365.02
占比	-	-	19.85%
资金拆借利息收入（万元）	-	-	2.54
财务费用-利息收入（万元）	378.77	19.64	13.46
占比	-	-	18.86%

2018 年度，公司支付关联方资金拆借利息 469.56 万元，占当期利息费用的比例为 19.85%，收到关联方资金拆借利息 2.54 万元，占当期利息收入的比例为 18.86%。公司与关联方之间资金拆借行为对当期的利润总额影响为-467.02 万元，影响数占当期利润总额的比重为 8.21%。

2019 年度和 2020 年度，公司未与关联方发生其他资金拆借行为。

（四）说明报告期内发行人与广东昱升的交易内容、金额及占比情况。

公司子公司广东金三发的少数股东叶辉华（持有广东金三发 49%的股权）系佛山当地人士，也是发行人主要客户广东昱升个人护理用品股份有限公司实际控制人苏艺强的姻亲（连襟关系，苏艺强系叶辉华的配偶的堂姐夫）。

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《上市公司信息披露管理办法》和中国证监会、深圳证券交易所的其他相关规定，广东昱升不属于相关认定标准界定的关联方，发行人与广东昱升的交易不认定为关联交易。

1、非织造材料及护理用品销售

报告期内，发行人与广东昱升的交易情况如下所示：

单位：万元

年度	主要交易内容	销售金额	占主营业务收入比例
2020 年度	**非织造材料、护理用品**	**8,925.43**	**2.65%**
2019 年度	非织造材料、护理用品	6,864.68	5.24%
2018 年度	非织造材料、护理用品	6,923.03	6.05%

注：广东昱升的销售收入还包括浙江昱升个人护理用品有限公司和湖南昱升个人护理用品有限公司，上述公司由同一实际控制人控制。

发行人主要向广东昱升销售纺粘非织造材料和水刺非织造材料。报告期内，发行人向广东昱升的销售金额分别为 6,923.03 万元、6,864.68 万元和 **8,925.43 万元**，占主营业务收入的比重分别为 6.05%、5.24%和 **2.65%**。

2、租赁厂房及采购能源

报告期内，子公司广东金三发支付广东昱升厂房租赁费分别为 125.89 万元、124.40 万元和 **124.69 万元**，占主营业务成本的比例分别为 0.13%、0.12%和 **0.08%**。

因广东金三发租赁广东昱升生产厂房，相关电表账户仍登记在广东昱升名下。广东昱升根据广东金三发实际耗用量，并按照供电局等能源供应单位价格向广东金三发收取电力等能源费用。报告期内，广东金三发向广东昱升采购能源金额分别为 638.99 万元、790.35 万元和 **1,594.59 万元**，占公司能源采购额的比例分别为 9.37%、10.03%和 **13.03%**。

（6）补充说明发行人代收代付水电、蒸汽及天然气费用，资产租赁及转让、受让商标、金三发集团代收代付发行人及子公司政府补助的背景、原因、对发行人生产经营的具体影响、定价公允性，发行人生产经营是否依赖上述资产、商标，是否为发行人的核心商标，受让的商标同时授权关联方使用的原因、合理性，上述情况的整改情况以及对发行人资产完整性和独立性的影响。

（一）补充说明发行人代收代付水电、蒸汽及天然气费用，资产租赁及转让、受让商标、金三发集团代收代付发行人及子公司政府补助的背景、原因、对发行人生产经营的具体影响、定价公允性

报告期内，发行人与关联方的代收代付水电、蒸汽及天然气费用等关联交易情况如下：

交易事项	主要原因及背景	对发行人生产经营影响	定价公允性
代收代付水电、蒸汽及天然气费用	公司及子公司与关联方之间曾经存在办公楼及厂房租赁，双方位于同一园区内，自来水、蒸汽、天然气及供电局对工业园区实施“一园一表单一发票制”所致。	报告期内关联方代收代付能源费用金额占发行人能源采购总额的比例分别为 3.81%、2.27%和 0.26%，占比较小且逐年下降，不会对发行人生产经营产生重大不利影响。	交易双方按实际耗用计量，交易价格即能源供应单位的收费单价，仅为代收代付关系，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。
资产租赁及转让	发行人及子公司报告期初有部分厂房闲置，而办公场所不足。关联方则由于生产经营需要租赁部分厂房，办公场所尚有富余。双方协商确定租赁事项。为进一步加强发行人资产独立性，关联方已将发行人原租赁用于办公的不动产转让与发行人。此外，因发行人与金三发新材厂区相邻，为合理规划厂区，发行人受让取得毗邻金三发新材厂区的小块土地使用权。	为加强资产完整及独立性，发行人已于 2019 年向金三发科技购买了前述租赁物业，此后未再发生与关联方的不动产租赁事项	厂房及办公楼租赁价格系参考周边租赁价格，定价公允；不动产交易系双方参照评估情况磋商定价，定价公允。
受让商标	金三发集团原申请并取得的 11 项注册商标核定使用范围包括非织造材料、护理用品和服装辅料等，为进一步提升发行人资产独立性和充分保障发行人利益，金三发集团于 2019 年将该等注册商标无偿转让与发行人。	发行人受让金三发集团商标，有利于提升发行人资产的独立性，相关安排公平合理，并未损害发行人及其他股东的利益。	发行人单方受益
代收代付发行人及子公司政府补助	发行人及金三发集团属于长兴县太湖街道管辖，金三发卫材属于长兴县李家巷镇管辖。部分政府补助发放部门鉴于跨行政区域发放不利于相关部门统筹安排及归口发放，考虑到金三发集团对发行人的控股关系，因此将相关资金统一拨付与金三发集团，由金三发集团代为收取部分政府补助。	自股份有限公司成立后，发行人及子公司、金三发集团已要求不再经由金三发集团代领政府补助，2017 年度和 2018 年度发生的代收代付政府补助不会对发行人经营活动产生重大不利影响	金三发集团代为收取相关政府补助后再按照既定比例将相关款项支付至相关企业，仅为代收代付关系，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。

（二）发行人生产经营是否依赖上述资产、商标，是否为发行人的核心商标，受让的商标同时授权关联方使用的原因、合理性，上述情况的整改情况以及对发行人资产完整性和独立性的影响

报告期内，出于使用便利考虑，发行人向关联方租赁房屋作为办公场所，由于该办公场所未用于生产，周边容易找到替代办公场所，且租赁面积仅占发行人自有房产面积的 0.65%，发行人生产经营对租赁房产不存在依赖；2019 年 7 月，为提升资产独立性和减少关联交易，发行人按照评估价格向金三发科技购买该房产及对应土地使用权。2019 年 12 月，发行人办理完成上述房屋和土地使用权权属变更手续。报告期内发行人和关联方发生的资产租赁及转让，未对发行人资产完整性和独立性构成重大不利影响。

上述发行人向关联方金三发科技购买房产及对应的土地使用权后，相关电表账户仍登记在金三发科技名下，双方按实际耗用的份额分摊能源费用并由金三发科技代收代付，具有必要性和合理性，且交易金额较小、占比较低，未对发行人资产完整性和独立性构成重大不利影响。

2019 年 2 月 26 日，发行人与金三发集团签订《商标权转让协议》，金三发集团将其拥有的注册号为 6125243、7104068、675789、1503649、1504568、1503636、12056968、12056352、6022404、12056181、5368242 等 11 项国内注册商标无偿转让与发行人，并相应办结商标所有权人变更登记。同时，根据《商标权转让协议》《补充协议》**《补充协议（二）》**，自 2019 年 2 月 26 日起 3 年的过渡期内，发行人无偿授权金三发粘合衬和金三发科技使用上述注册商标中的 6 项（注册号为 6125243、7104068、675789、1503649、1504568、1503636 的注册商标）；**过渡期满后，发行人终止授权金三发粘合衬和金三发科技使用注册商标**。

公司控股股东金三发集团控制的从事实际生产经营的企业中，使用上述商标的企业及其对商标的依赖度情况如下：

公司名称	主要产品	产品类型	终端用户或使用者	对商标的依赖度
金三发科技	机织布	工业原料	企业	低
金三发粘合衬	服装辅料	工业原料	企业	中

本公司	非织造材料	工业原料	企业	低
	护理用品	消费品	个人	高

一般而言，由于消费品面向个人，商标影响力较工业原料更为重要。上述企业中仅护理用品涉及消费品，因此为支持发行人业务发展和产品推广，并进一步提升资产独立性，金三发集团自愿将上述 11 项国内注册商标无偿转让与发行人。

发行人受让自金三发集团的商标为“金三发”系列和“诗帛”系列商标，其中“金三发”用于非织造材料销售，“诗帛”用于护理用品销售，“金三发”系列和“诗帛”系列商标均系发行人主要产品目前正在使用的商标。

非织造材料作为工业原料，销售对象主要是下游制造厂商，对于商标的依赖度低，因此上述“金三发”系列商标不属于发行人核心商标；而发行人已取得的护理用品适用商标数量较多（报告期末发行人已取得核定使用范围为护理用品的注册商标共计 381 项），上述“诗帛”系列仅为其中一个品类，对于发行人护理用品整体销售影响有限，因此上述“诗帛”系列商标不属于发行人核心商标。

金三发集团原申请并取得的前述 11 项注册商标的核定使用范围包括非织造材料、护理用品和服装辅料等，且其中 6 项注册商标在转让前由金三发卫材、金三发粘合衬、金三发科技共同使用。同时，鉴于前述商标注册历史和关联方过往使用的事实，在无偿受让的前提下，考虑并权衡公平合理的原则，发行人同意在 3 年过渡期内无偿授权金三发粘合衬、金三发科技继续使用该等注册商标中的 6 项（注册号为 6125243、7104068、675789、1503649、1504568、1503636）。发行人上述无偿受让注册商标及在一定期限内无偿授权关联方使用的安排，公平合理，未损害发行人及其他股东的利益，未对发行人资产完整性和独立性构成重大不利影响。

综上所述，报告期内发行人使用关联方资产的情况均已得到整改。

截至本回复报告出具日，发行人已具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品

销售系统。报告期内发行人关于资产情况的整改不会对发行人资产完整性和独立性构成重大不利影响。

（7）补充说明浙江永金茶业有限公司的其他股东与发行人及其关联方是否存在关联关系，浙江永金茶业有限公司及其他股东是否存在为发行人承担成本、费用情况。

截至本回复报告出具日，浙江永金茶业有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	张发庆	420.00	70.00
2	严华荣	90.00	15.00
3	戴顺华	90.00	15.00
合计		**600.00**	**100.00**

浙江永金茶业有限公司其他股东系自然人张发庆和戴顺华，与发行人及其关联方不存在关联关系。

浙江永金茶业有限公司主营业务为茶叶生产、销售，报告期内公司未与其发生交易。

发行人及其关联方与永金茶业其他股东张发庆、戴顺华不存在关联关系，永金茶业其他股东张发庆、戴顺华不存在为发行人承担成本、费用情况。

（8）补充说明发行人实际控制人参股浙江长兴联合村镇银行、浙江长兴农村商业银行的背景和原因，发行人向其融资或资金、业务往来情况；除发行人的监事会主席曾任职于浙江长兴农村商业银行外，是否存在其他未披露的关联关系或利益安排；发行人报告期向小额贷款公司借款的金额、利率、原因和归还情况，发行人及其实际控制人、关联方是否存在向其他小额贷款公司等类金融机构贷款或进行投资的情形。

（一）补充说明发行人实际控制人参股浙江长兴联合村镇银行、浙江长兴农村商业银行的背景和原因，发行人向其融资或资金、业务往来情况

1、浙江长兴联合村镇银行

2008 年，杭州联合农村商业银行股份有限公司作为主发起人，拟在长兴设立村镇银行。金三发集团作为长兴地区知名企业，受邀参与发起设立。金三发集团认为村镇银行的成立有利于增加地区金融供给、提高地区金融服务效率以及杭州联合银行作为主发起人有较好的管理经验，应邀作为联合发起人之一成立浙江长兴联合村镇银行。

2020 年 3 月，子公司金三发卫材在浙江长兴联合村镇银行开立人民币一般存款账户，截至 2020 年 12 月 31 日，该账户余额为 2.09 万元，均为活期存款。除此外，报告期内发行人不存在向浙江长兴联合村镇银行融资和资金、业务往来。

2、浙江长兴农村商业银行

2004 年，长兴县农村信用社应有关政策的要求拟改制成信用联社，金三发卫材作为当地知名企业金三发集团的子公司，参与改制。2005 年 3 月 31 日，长兴县农村信用联社成立。2013 年 1 月，基于自身业务发展资金需求以及集团内对外投资调整，金三发卫材将其持有的浙江长兴农村合作银行（原长兴县农村信用联社）股权转让给母公司金三发集团。2016 年 5 月，浙江长兴农村合作银行变更为浙江长兴农村商业银行股份有限公司。

（1）发行人向浙江长兴农村商业银行的融资情况

报告期内，公司及子公司向浙江长兴农村商业银行借款情况如下：

单位：万元

公司	期初余额	本期借款	本期还款	期末余额	贷款利率	贷款利息
优全护理	1,590.00	2,580.00	4,170.00	-	6.3000%/5.4000%	32.30
金三发卫材	2,600.00	-	2,600.00	-	6.3120% 5.8800%	30.80
2020 年度合计	**4,190.00**	**2,580.00**	**6,770.00**	**-**		**63.10**
优全护理	1,590.00	1,590.00	1,590.00	1,590.00	6.8730%/6.3000%	99.94
金三发卫材	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	6.3120% 5.8800%	159.47
2019 年度合计	**4,190.00**	**4,190.00**	**4,190.00**	**4,190.00**		**259.41**

优全护理	1,600.00	1,600.00	1,610.00	1,590.00	6.8730%	107.83
金三发卫材	2,900.00	2,600.00	2,900.00	2,600.00	6.6324% 6.3120%	178.07
2018 年度合计	**4,500.00**	**4,200.00**	**4,510.00**	**4,190.00**		**285.90**

（2）发行人与浙江长兴农村商业银行业务往来

单位：万元

项目	2020 年末/2020 年度	2019 年末/2019 年度	2018 年末/2018 年度
银行存款	**7,681.33**	4,281.42	663.49
银行利息	**38.73**	18.04	0.22

注：银行存款余额包含银行承兑汇票保证金。

报告期内，公司及子公司通过浙江长兴农村商业银行银行存款账户办理正常的收付款业务。

除上述存款业务外，2018 年度和 2019 年度，金三发卫材在浙江长兴农村商业银行存入承兑汇票保证金 300 万元，用于开立银行承兑汇票。2020 年 4 月银行承兑汇票到期兑付后，发行人不再在浙江长兴农村商业银行办理银行承兑汇票业务。

（二）除发行人的监事会主席曾任职于浙江长兴农村商业银行外，是否存在其他未披露的关联关系或利益安排

发行人已在招股说明书“第五节、发行人基本情况”之“九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”中披露监事会主席陈丽娟于 1983 年 12 月至 2015 年 10 月任职于浙江长兴农村商业银行；公司实际控制人严华荣先生现任浙江长兴农村商业银行监事。

因此，招股说明书中已披露发行人的监事会主席陈丽娟曾任职于浙江长兴农村商业银行，公司实际控制人严华荣先生现任浙江长兴农村商业银行监事。该等任职不构成关联关系，发行人与浙江长兴农村商业银行的交易不构成关联交易。公司不存在其他未披露的关联关系或利益安排。

（三）发行人报告期向小额贷款公司借款的金额、利率、原因和归还情况，发行人及其实际控制人、关联方是否存在向其他小额贷款公司等类金融机构贷款或进行投资的情形

1、发行人报告期向小额贷款公司借款的金额、利率、原因和归还情况

报告期内，子公司金三发卫材向长兴民间融资服务中心有限公司、长兴金融服务中心有限公司和德清县中小企业金融服务中心有限公司借款情况如下：

小额贷款	期初余额	本期借款	本期归还	期末余额	年利率	归还情况
2019 年度						
长兴民间融资服务中心有限公司	1,000.00	5,000.00	6,000.00	-	7.60%-15.60%	已归还
长兴金融服务中心有限公司	-	28,160.00	28,160.00	-	9.125%-36.50%	已归还
合计	**1,000.00**	**33,160.00**	**34,160.00**	**-**		
2018 年度						
长兴民间融资服务中心有限公司	-	4,420.00	3,420.00	1,000.00	6.50%-15.60%	部分归还
长兴金融服务中心有限公司	-	11,320.23	11,320.23	-	10.01%-43.20%	已归还
德清县中小企业金融服务中心有限公司	-	44,00.00	44,00.00	-	14.40%-18.00%	已归还
合计	**-**	**15,740.23**	**14,740.23**	**1,000.00**		

报告期内，金三发卫材出于短期资金周转压力等原因，向长兴民间融资服务中心有限公司等小额贷款公司借入过桥资金周转。截止 2019 年末，金三发卫材已全部归还小额贷款公司借款本息。

除金三发卫材外，发行人及其他子公司不存在向小额贷款公司借款情况。

2、公司实际控制人、关联方报告期向小额贷款公司借款的金额、利率、原因和归还情况：

单位：万元

小额贷款公司	期初余额	本期借款	本期归还	期末余额	年利率	归还情况
2018 年度						
长兴金融服务中心有限公司	1,500.00	3,700.00	5,200.00	-	10.00%-36.00%	已归还

德清县中小企业金融服务中心有限公司	1,000.00	1,500.00	2,500.00	-	14.40%-18.00%	已归还
合计	**2,500.00**	**5,200.00**	**7,700.00**	**-**		

注：上述款项的借款人包括金三发粘合衬、金三发科技，相关发生额合并统计

除上述交易外，发行人、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在对其他小额贷款公司等类金融机构贷款或进行投资的情形。

（9）补充说明报告期内发行人经常性关联交易的合理性、必要性、公允性，参考市场价格协商确定的具体依据；关联方的应收、应付账款的进展情况。

（一）补充说明报告期内发行人经常性关联交易的合理性、必要性、公允性，参考市场价格协商确定的具体依据

1、报告期内发行人经常性关联交易的合理性、必要性

序号	关联交易事项	关联交易的合理性和必要性
1	销售护理用品	公司护理用品产品如湿干巾、纸尿裤等适用人群多、受众面广，尤其是湿干巾产品等已成为家庭必需日用品之一。由于发行人护理用品自主品牌在金三发集团内部及长兴当地具有一定的知名度和信赖度，以该等产品作为职工福利发放或礼品赠送客户接受度较高。因此，发行人向关联方销售护理用品具有合理性和必要性。
2	销售非织造材料	部分客户在向关联方采购衬布的同时，也需采购非织造材料作为其服装包装材料，金三发粘合衬采购非织造材料后向其前述客户进行销售，从而更好地满足客户需求。为减少采购过程的交易谈判成本及确保采购及时性，金三发粘合衬向发行人采购非织造材料。因此，发行人向关联方销售非织造材料具有合理性和必要性。
3	销售纸管	发行人非织造材料打卷所用纸管质量要求略高于关联方衬布对纸管质量的要求。发行人在非织造材料打卷、分切过程中产生的余料或使用过程中发现存在瑕疵的，无法继续使用，但仍符合关联方作为衬布打卷包材的质量要求。发行人向关联方销售纸管的价格接近或略低于其成本价，避免余料浪费；关联方也能够以较低的采购价格获取所需的纸管。因此，发行人向关联方销售纸管具有合理性和必要性。

4	代收代付往来	2018 年度至 2019 年度，发行人及子公司与关联方之间存在办公楼及厂房租赁，双方位于同一园区内，自来水、蒸汽、天然气及供电局对工业园区实施“一园一表单一发票制”所致。2020 年度，因发行人向金三发科技购买房产相关电表账户仍登记在其名下，双方存在少量电费的代收代付情形。因此，发行人与关联方之间代收代付水电费具有合理性和必要性。

2、发行人经常性关联交易的公允性，参考市场价格协商确定的具体依据

（1）销售护理用品和非织造材料

发行人向关联方销售护理用品和非织造材料时，一般以同类型产品向非关联方的销售价格为基础，并结合向关联方的销售规模、付款方式及产品质量要求综合确定销售价格。

1）销售护理用品的公允性比较

报告期内，公司向关联方及非关联方销售护理用品的售价及比较情况如下：

期间	产品名称	产品规格	采购方	销售价格	差异率
2020 年度	诗帛滋养精华面膜	5 片/盒 *48 盒	零售	576.00	-
			金三发粘合衬	576.00	
	孩子盟白金版酒精湿巾	20 片/盒 *60 盒	湖南如愿供应链管理有限公司	252.00	4.76%
			金三发粘合衬	240.00	
	棉品天下干巾	100 片/包	湖南如愿供应链管理有限公司	5.49	4.55%
			金三发粘合衬	5.24	
2019 年度	贝能尊品版压缩毛巾	9 粒*54 盒	广东乐欣母婴用品有限公司	367.20	-2.94%
			金三发粘合衬	378.00	
	恬净超厚超柔魔术大毛巾	5 粒/包 *300 粒/箱	泰顺县爱家母婴用品经营部	360.00	-
			金三发粘合衬	360.00	
2018 年度	25 片恬净口腔湿巾	4 包*1 提 *20 提	蚌埠市淮上区贝巴克母婴用品商店	220.00	-
			金三发粘合衬	220.00	
	贝能尊品版压缩毛巾	9 粒*54 盒	广东乐欣母婴用品有限公司	367.20	4.41%
			金三发粘合衬	351.00	
	孩子盟保湿纸	3 包*1 提 *20 提	西安市长安区太阳宝贝婴童用品店	226.00	2.65%
			金三发粘合衬	220.00	

注：售价差异率=（非关联方售价-关联方售价）/非关联方售价。

公司向该等关联企业销售的湿干巾、纸尿裤等护理用品的销售价格与非关联方的售价差异较小，销售价格公允。

2）销售非织造材料的公允性比较

2018 年度和 2019 年度，公司向关联方金三发粘合衬及非关联方销售非织造材料的价格及比较情况如下：

单位：元/吨、万元

项目	产品名称	产品规格	采购方	销售价格	价差率
2019 年度	SMS 纺粘非织造材料	消光白 14G*160CM	金三发粘合衬	11,504.42	1.54%
			非关联方	11,327.44	
	普通纺粘非织造材料	消光白 20G*150CM	金三发粘合衬	11,627.07	9.28%
			非关联方	10,547.69	
		消光白 15G*150CM	金三发粘合衬	11,881.66	6.09%
			非关联方	11,158.21	
2018 年度	SMS 纺粘非织造材料	消光白抗静电 20G*152CM	金三发粘合衬	13,160.73	-3.19%
			非关联方	13,580.86	
	普通纺粘非织造材料	消光白 20G*150CM	金三发粘合衬	11,727.52	5.27%
			非关联方	11,109.32	
		消光白 15G*150CM	金三发粘合衬	12,028.40	7.11%
			非关联方	11,173.77	

2018 年度至 2019 年度，公司向金三发粘合衬和非关联方的整体销售价格差异较小，销售价格公允。

（2）销售纸管

报告期内，发行人向关联方销售纸管系以采购成本为基准与关联方协商定价，具体如下

单位：万元

年度	采购方	销售收入	销售成本	毛利率
2020 年度	金三发粘合衬	11.07	10.91	1.45%
	金三发科技	10.40	10.11	2.79%
2019 年度	金三发粘合衬	62.21	65.80	-5.77%
	金三发科技	47.37	50.28	-6.14%

2018 年度	金三发粘合衬	199.77	197.89	0.94%
	金三发科技	65.19	64.23	1.47%

如上表所示，公司向关联方销售纸管的收入和成本较为接近，定价公允。

（3）代收代付往来

报告期内，发行人与关联方之间因办公楼、厂房租赁及部分厂房相邻等原因，存在水电气汽等费用代收代付情况，相关方按照各自实际耗用的水、电、蒸汽和天然气结算相关费用，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况。

（二）关联方的应收、应付账款的进展情况

截至 2020 年末，公司应付金三发粘合衬加工费 11.90 万元，应付金三发科技代收代付电力形成的其他应付款 26.83 万元。

截至本回复报告出具日，公司与关联方截至 2020 年末的应收账款及其他应付款已全部结清。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见

保荐机构、发行人律师、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、查阅发行人实际控制人或其近亲属控制或担任董事、高管之主要关联企业的注册登记档案、相关财务报表及发行人审计报告，分析关联企业的实际业务，判断与发行人是否存在同业竞争。

2、实地查看发行人及具有生产经营活动的主要关联方之经营场所，从采购、生产、销售各方面进一步核实关联企业实际业务与发行人的区别与联系。

3、获取发行人及上述关联企业报告期末的员工名册、报告期内金三发粘合衬、金三发科技的销售明细、采购明细，对比分析是否存在人员重合、存在相同业务、资金交易对象的情况。

4、抽查发行人及关联企业与部分主要重合资金提供方、客户、供应商、工程建设方之间的协议与交易凭证，取得了部分主要重合资金提供方、客户、供应

商、工程建设方出具的关于是否存在不当利益输送的确认函，分析业务、资金往来的商业逻辑合理性，判断是否存在重合业务、资金往来承担成本、费用的情况。

5、针对金三发科技的历史沿革、经营情况、客户和供应商情况等，访谈金三发科技相关人员，核实金三发科技历史沿革的合法合规性，了解其业务现状。

6、针对金三发粘合衬的历史沿革、经营情况、客户和供应商情况等，访谈金三发粘合衬相关人员，核实金三发粘合衬历史沿革的合法合规性，了解其业务现状。

7、境外关联企业所在地律师出具的法律意见书和境内关联企业所在地主管部门的合规证明，核实关联企业报告期内或存续期间的合法合规性。

8、查阅长兴县市场监督管理局出具的“（长）市监行罚[2017]第 672 号”《行政处罚决定书》、长兴县环保局出具的“长环罚字[2016]55 号”《行政处罚决定书》、“长环罚字[2018]147 号”《行政处罚决定书》、2007 年湖州市环境保护局处罚文件，获取长兴县市场监督管理局、湖州市生态环境局长兴分局分别出具的《证明》，结合相关法律法规，进一步判断以上情形未构成重大违法违规及情节严重的行政处罚事项。

9、访谈发行人实际控制人、财务负责人、关联企业负责人等，对于上述关联企业历史沿革、经营情况、财务状况、合法合规情况、关联交易情况、同业竞争情况进一步核实，并了解关联资金往来、关联交易的未来安排。

10、查阅金三发粘合衬、金三发科技主要销售合同、采购合同，实地查看金三发粘合衬、金三发科技生产车间、办公场所，对比与发行人业务、资产、人员、财务、机构各方面情况，判断发行人是否满足独立性要求。

11、查阅已注销的发行人实际控制人及其近亲属曾经控制或参股的企业的工商资料，获取上述企业相关主管部门出具的证明或境外律师出具的法律意见书，并访谈实际控制人严华荣，了解该等企业注销原因、相关资产、业务、债务、人员安置情况，判断其是否存在纠纷或潜在纠纷。

12、查阅报告期内发行人与关联企业之间资金拆借相关的交易凭证、债权债务抵销协议、2019 年年度股东大会决议、发行人独立董事独立意见等，统计资金拆借情况，分析决策程序，对发行人经营的影响。

13、获取中国银行保险监督管理委员会湖州监管分局长兴监管组《复函》，查阅《关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》等相关规定，确认发行人与关联企业之间资金拆借的合法合规性。

14、查阅发行人《公司章程》、《股东大会议事规则》、《关联交易管理制度》等内控制度，获取控股股东、实际控制控制人的承诺，确认发行人关于防范关联资金往来的内控整改措施有效。

15、获取发行人与广东昱升的销售合同、租赁合同、销售明细、租赁厂房和采购能源的款项支付凭证等，统计发行人与广东昱升的交易情况，判断商业逻辑合理性，交易作价公允性。

16、查阅发行人报告期内水费、电力、蒸汽和天然气费用的明细，获取关联交易相关的《租房协议》《房产与土地转让协议书》《商标权转让协议》《补充协议》**《补充协议（二）》及**政府补助文件，并访谈发行人相关人员，了解关联交易背景、原因，确认相关关联交易的真实性、必要性、合理性、定价公允性。

17、查阅发行人及上述关联企业的商标、专利及不动产等权属证书并进行了网络检索和官方查证，确认通过关联交易进一步提升了发行人资产完整性和独立性，整改措施有效。

18、获取浙江永金茶业有限公司的工商登记资料，获取该公司其他参股股东身份信息，网络检索该公司及该公司其他参股股东对外投资或控制企业信息，经核查，该公司及该公司其他参股股东对外投资和控制企业不存在与发行人及其关联企业业务重合的情况。

19、访谈浙江浙江永金茶业有限公司其他参股股东，了解该公司经营情况、股东投资该公司的背景、未来经营安排，确认该公司及其其他参股股东不存在为发行人承担成本、费用情况。

20、网络查询浙江长兴联合村镇银行、浙江长兴农村商业银行的基本信息，查阅浙江长兴联合村镇银行入股协议、浙江长兴农商银行入股协议，访谈发行人实际控制人严华荣、监事会主席陈丽娟，了解严华荣参股浙江长兴联合村镇银行、浙江长兴农村商业银行的背景和原因，了解严华荣、陈丽娟任职的具体情况，确认持股数量、比例及真实性。

21、核查发行人在浙江长兴联合村镇银行、浙江长兴农村商业银行开户情况，获取相应银行流水，并通过函证，确认账户及其交易的真实性。

22、查阅发行人报告期内财务报表、审计报告、发行人与浙江长兴农村商业银行的交易合同、交易明细等，统计和分析交易具体情况。

23、获取发行人报告期各期末应收账款明细、应付账款明细，统计和分析关联交易的款项结算进展情况。

24、获取并核查发行人控股股东、实际控制人及其主要家庭成员、董事（不包括外部董事）、监事、高级管理人员、关键管理人员及其配偶报告期内的银行流水，重点核查单笔 50 万元以上的流水记录，经核查，发行人控股股东、实际控制人及其主要家庭成员、董事（不包括外部董事）、监事、高级管理人员、关键管理人员及其配偶不存在为发行人承担成本、费用的情况。

经核查，保荐机构、发行人律师、申报会计师认为：

1、截至本回复报告出具日，发行人及子公司与关联企业在客户、供应商、技术、人员、资产、业务、商标、办公场地、财务管理等方面不存在应披露但未披露的关联关系或混同情况；发行人与部分关联企业存在少量重合客户、供应商情形，该等关联企业因此与该等发行人客户、供应商存在相应交易下的资金、业务往来，该情形主要系因相关方各自经营需要所客观导致，并非混同。

2、前述金三发粘合衬受长兴县市场监督管理局、长兴县环境保护局、湖州市环境保护局的四起行政处罚不构成重大行政处罚，相应违法行为不构成重大违法行为；除该两起行政处罚外，金三发科技、金三发粘合衬在存续期间不存在其他违反相关法律法规被处以行政处罚的情形；发行人和金三发科技、金三发粘合衬所处的行业细分领域不同，其采购的主要原材料、主要供应商、主要工艺和技

术、主要成品、主要客户以及产品应用均存在明显差异，不存在混同情形，亦不构成同业竞争。

3、实际控制人及其关系密切人员已全部将关联方的相同或类似业务、资产、人员等整合到发行人，关联方的业务与发行人不存在替代性、竞争性或利益冲突，不会对发行人独立性产生重大不利影响。

4、报告期内注销的发行人关联企业在注销前均未实际开展业务或已了结其对外投资，并无存续必要，故发行人实际控制人及近亲属注销该等关联方企业；该等注销企业与发行人客户、供应商及其关系密切人员不存在资金、业务往来，不存在为发行人分担成本支出及费用的情况；注销前该等关联企业不存在被行政处罚的情况；该等关联企业注销时并无相关资产、业务、债务、人员需清理安置，发行人亦无须承接，对此也不存在任何纠纷或潜在纠纷。

5、预计未来仍会发生的关联交易不会影响发行人的资产完整、人员独立、财务独立、机构独立和业务独立情况，不会对发行人独立性、相关内控制度的健全和有效执行产生重大不利影响。

6、发行人代收代付水电、蒸汽及天然气费用，资产租赁及转让、受让商标、金三发集团代收代付发行人及子公司政府补助对发行人生产经营无不利影响、定价公允，发行人生产经营不依赖上述资产；发行人受让商标为核心商标；发行人授权关联方使用商标系为关联方自行申请商标设置缓冲期限，具备合理性；除金三发科技为发行人代收代付电费系因园区规划原因暂时未能调整外，其他关联交易已得到整改情况，不影响发行人资产完整性和独立性。

7、浙江永金茶业有限公司与发行人及其关联方不存在关联关系，浙江永金茶业有限公司及其他股东不存在为发行人承担成本、费用情况。

8、发行人的监事会主席曾任职于浙江长兴农村商业银行，公司实际控制人严华荣先生现任浙江长兴农村商业银行监事，该等事项不属于关联关系或关联交易，不存在其他未披露的关联关系或利益安排；报告期内，发行人存在向小额贷款公司借款，截至报告期末均已归还，除本回复报告披露的交易外，发行人、控

股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在对其他小额贷款公司等类金融机构贷款或进行投资的情形。

9、报告期内发行人经常性关联交易具有合理性、必要性、公允性，截至本回复报告出具日，已收回或支付截至报告期末的关联应收、应付账款。

并且：（1）按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 的要求说明对发行人内部控制制度健全及有效性的核查过程和核查结论。

发行人满足《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》中对于“发行人内部控制制度健全且被有效执行”的要求，具体分析如下：

序号	审核问答	核查情况
1	首发企业申请上市成为公众公司，需要建立、完善并严格实施相关财务内部控制制度，保护中小投资者合法权益。拟上市公司在报告期内作为非公众公司，在财务内控方面存在上述不规范情形的，应通过中介机构上市辅导完成整改或纠正（如收回资金、结束不当行为等措施）和相关内控制度建设，达到与上市公司要求一致的财务内控水平。	发行人报告期内存在资金拆借、转贷及无真实交易背景的票据融资问题，已按照中介机构要求完成整改或纠正。截至报告期末，发行人通过相关内控制度建设，已达到与上市公司要求一致的财务内控水平。
2	对首次申报审计截止日前报告期内存在的财务内控不规范情形，中介机构应根据有关情形发生的原因及性质、时间及频率、金额及比例等因素，综合判断是否构成对内控制度有效性的重大不利影响，是否属于主观故意或恶意行为并构成重大违法违规。	1、报告期内，公司与关联方的资金拆借行为系企业间因生产、经营需要而发生的民间借贷短期资金融通，资金及占用利息均已及时清偿了结，符合法律、法规和最高人民法院《关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》的相关规定。公司已建立了与资金拆借相关的内控制度，自 2019 年起至今未再发生新的资金拆借情形。 2、报告期内，公司曾存在银行转贷情形，但鉴于中国银保监会湖州监管分局长兴监管组出具《复函》，认为转贷行为未构成重大违法违规行为，也未曾对该行为进行过行政处罚；取得发行人及其子公司《企业信用报告》，确认发行人及子公司的各项授信业务无逾期（垫款）和欠息记录、资金结算方面均无不良记录，执行结算纪录良好，同时公司已采取了相应整改规范措施，自 2018 年 11 月股份公司成立之日起未再发生新的银行转贷情形。 3、报告期内，公司曾存在无真实交易背景的票据融资行为，该等票据均已到期解付，未对票据的后手造成不利影响，公司已进行有效整改，自 2018 年起不再有违法行为。同时，鉴于中国银保

		监会湖州监管分局长兴监管组出具《复函》，认为无真实交易背景的票据背书行为未构成重大违法违规行为，也未曾对该行为进行过行政处罚。实际控制人出具承诺，将严格遵守《票据法》并承担因违法行为对公司可能造成的不利影响。上述内部控制不规范事项均已得到整改，对内部控制有效性不构成重大不利影响，不属于主观故意或恶意行为并构成重大违法违规。
3	发行人已按照程序完成相关问题整改或纠正的，中介机构应结合此前不规范情形的轻重或影响程度的判断，全面核查、测试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，出具明确意见。	**申报会计师出具“天健审〔2021〕269 号”《内部控制鉴证报告》，认为：优全护理公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2020 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。**
4	首次申报审计截止日后，发行人原则上不能再出现上述内控不规范和不能有效执行情形。	自 2019 年起，发行人未再出现内控不规范或不能有效执行情形。
5	发行人的对外销售结算应自主独立，内销业务通常不应通过关联方或第三方代收货款，外销业务如因外部特殊原因确有必要通过关联方或第三方代收货款的，应能够充分提供合理性证据，不存在审计范围受到限制的重要情形。	报告期内，发行人不存在通过关联方代收货款的情况，存在通过第三方代收货款的情况。 经过整改，公司有效控制了通过第三方回款的情形，降低了第三方回款比例，但个别境内客户操作习惯及境外客户因美元额度有限或结汇手续费较高、结汇手续繁琐等原因，仍委托第三方付款，公司对此已进行了有效管控。在公司建立了有效内部控制的情况下，合理预计第三方回款比例预计将进一步下降。 对于第三方代收货款，能够充分提供合理性证据，不存在审计范围受到限制的重要情形。
6	连续 12 个月内银行贷款受托支付累计金额与相关采购或销售（同一交易对手、同一业务）累计金额基本一致或匹配的，是否属于“转贷”行为。	股份公司成立前，发行人曾存在“转贷”情形。发行人已采取了相应整改规范措施，自 2018 年 11 月股份公司成立之日起未再发生“转贷”行为。

保荐机构、申报会计师及发行人律师执行了以下核查程序：

1、获取并检查发行人的银行流水，查阅了发行人取得银行借款之后的资金往来情况，核查发行人的转贷及整改规范情况。

2、取得发行人与关联方之间的应收账款、应付账款、其他应收款、其他应付款等往来账明细，并核对发行人的银行流水，核查发行人的资金被关联方占用以及整改规范情况。

3、获取发行人票据台账及承兑协议，核查发行人的票据开立、背书是否均对应真实交易背景。

4、获取和核查发行人控股股东、实际控制人及其主要家庭成员、董事（不包括独立董事）、监事、高级管理人员及其配偶报告期内的银行流水，核查公司

是否存在通过上述人员个人银行卡代收货款、代付工资费用等情况，核对公司是否存在通过个人卡代收货款、代付工资费用等情况的入账情况。

5、获取报告期内公司已开立银行账户清单，并与公司账面记录核对，核实公司银行账户记录的完整性，同时通过银行函证核实公司所有银行账户均已准确记录，核查发行人是否存在向关联方出借账户。

6、获取发行人审议关联交易事项的三会文件及独立董事意见，确认相关决策程序的合法合规性。

7、查阅公司已建立的相关内部控制制度，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性。

8、获取发行人控股股东、实际控制人出具的承诺，确认整改措施有效性。

经核查，保荐机构、申报会计师和发行人律师认为：

发行人报告期内财务内控不规范的情形已完成整改和规范，已制订防范关联方资金拆借相关的内部控制相关制度并严格执行，不规范情形交易金额占营业收入比例较低且自 2019 年起不再发生，对内控制度有效性未构成重大不利影响，发行人满足“内部控制制度健全且被有效执行”的要求。

（2）按照中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 16 的要求说明对关联方认定及关联交易信息披露的完整性、对发行人独立性影响的核查过程和核查结论。

发行人满足《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》中关联方认定及关联交易信息披露的完整性要求，关联交易不会对发行人独立性产生重大不利影响，具体分析如下：

序号	审核问答	核查情况
1	关于关联方认定。发行人应当按照《公司法》《企业会计准则》和中国证监会的相关规定认定并披露关联方。	发行人已按照《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《上市公司信息披露管理办法》和中国证监会、深圳证券交易所的其他相关规定等认定标准完整界定关联方。

2	关于关联交易的必要性、合理性和公允性。发行人应披露关联交易的交易内容、交易金额、交易背景以及相关交易与发行人主营业务之间的关系；还应结合可比市场公允价格、第三方市场价格、关联方与其他交易方的价格等，说明并摘要披露关联交易的公允性，是否存在对发行人或关联方的利益输送。	发行人已在招股说明书中披露发行人报告期内关联交易的交易内容、交易金额、交易背景以及相关交易与发行人主营业务之间的关系，并结合可比市场公允价格、第三方市场价格、关联方与其他交易方的价格等，说明并摘要披露关联交易的公允性，不存在对发行人或关联方的利益输送。
3	关于关联交易的决策程序。发行人应当披露章程对关联交易决策程序的规定，已发生关联交易的决策过程是否与章程相符，关联股东或董事在审议相关交易时是否回避，以及独立董事和监事会成员是否发表不同意见等。	公司《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作细则》《关联交易管理制度》等治理制度对关联交易决策程序进行了规定。 公司《公司章程》第七十九条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况”。第一百一十九条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权”。公司《股东大会议事规则》第三十八条规定：“股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数”。公司《董事会议事规则》第二十条规定：“出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：……（二）《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。在董事回避表决的情况下,有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行,形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的,不得对有关提案进行表决,而应当将该事项提交股东大会审议”。公司《独立董事工作制度》第十八条规定：“独立董事除履行上述职责外，还应当在公司及时通知的情况下对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：……（四）需要披露的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、股票及其衍生品种投资等重大事项”。 发行人整体变更为股份有限公司前，未制定关联交易相关的决策制度，因此未就关联交易事项召开董事会或股东会审议。2018 年 11 月 16 日，发行人召开第一次股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》《关联交易管理制度》等制度，明确了关联交易的相关决策制度。整体变更后，公司就其各年度预计之日常性关联交易，分别召开董事会、监事会、股东大会进行审议，并于 2020 年年度股东大会对公司报告期内 2018 年度至 2020 年度发生的关联交易进行了确认。公司已发生关联交易的决策过程与发行人《公司章程》及其他公司治理制度有关关联交易决策程序相符，关联股东、董事已在审议相关交易时回避，独立董事和监事会成员发表明确同意意见。

4	关于关联方和关联交易的核查。保荐机构及发行人律师应对发行人的关联方认定，发行人关联交易信息披露的完整性，关联交易的必要性、合理性和公允性，关联交易是否影响发行人的独立性、是否可能对发行人产生重大不利影响，以及是否已履行关联交易决策程序等进行充分核查并发表意见。	保荐机构、申报会计师和发行人律师认为：发行人已按照《公司法》《企业会计准则》和中国证监会的相关规定认定完整界定关联方；发行人报告期内关联交易披露完整，经常性关联交易均为生产经营所必需的采购和销售，与发行人主营业务相适应，且已履行发行人关联交易决策程序，关联交易必要、合理，经将关联交易单价与发行人向非关联方交易单价对比分析，关联定价公允；报告期内，发行人关联交易履行《公司章程》约定的决策程序，不影响其独立性，未对其产生重大不利影响。

保荐机构、申报会计师及发行人律师执行了以下核查程序：

1、核查发行人按《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《上市公司信息披露管理办法》和中国证监会、深圳证券交易所相关规定的认定标准确认的关联方；获取并查阅发行人、控股股东董事、监事和高级管理人员调查问卷；通过“国家企业信用信息公示系统”、“企查查”等网站查询平台查询公司关联方的基本情况。

2、实地走访和函证发行人主要客户和供应商，了解主要客户和供应商及其主要关联方、关键经办人员与公司及其主要关联方之间是否存在关联关系、关联交易、资金往来或其他利益安排，了解主要客户和供应商及其实际控制人与关键经办人员是否与发行人主要控股子公司少数股东存在关联方关系。

3、查阅发行人关联交易相关合同、发票、出库单等凭证，查看关联交易内容；查看发行人财务账，取得关联方往来款明细账及采购发票列表，核对关联交易金额；取得关联交易同类交易相关合同、发票，对同类交易价格进行对比分析。

4、查阅发行人关于关联方及其交易的内部控制制度，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；查看发行人审议关联交易事项的三会文件及独立董事意见。

经核查，保荐机构、申报会计师和发行人律师认为：

1、发行人已按照《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《上市公司信息披露管理办法》和中国证监会、深圳证券交易所的相关规定认定完整界定关联方。

2、发行人报告期内关联交易披露完整，经常性关联交易均为生产经营所必要的采购和销售，与发行人主营业务相适应，且已履行发行人当时的关联交易决策程序，关联交易必要、合理，经将关联交易单价与发行人向非关联方交易单价对比分析，关联交易定价公允。

3、报告期内，发行人的关联交易履行了《公司章程》规定的决策程序，未对发行人独立性产生重大不利影响。

（3）测算实际控制人控制的浙江金三发新材科技有限公司、浙江金三发粘合衬有限公司等关联方的同类收入或毛利占发行人主营业务收入或毛利的比例是否达到 30%以上，如达到，请按照《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 5 的要求，说明对发行人同业竞争情况的核查过程和核查结论。

报告期内，金三发科技主要从事机织布的生产与销售、水洗加工服务，金三发粘合衬主要从事服装辅料的生产与销售、漂染加工服务，均属于服装用纺织品，下游客户主要为服装生产企业，与发行人的主要产品非织造材料和护理用品在主要原材料、主要供应商、主要工艺和技术、主要客户以及产品应用等方面存在显著差异，不属于同类产品，因此不存在同类收入或毛利。

经核查，保荐机构、申报会计师和发行人律师认为：

发行人实际控制人控制的浙江金三发新材科技有限公司、浙江金三发粘合衬有限公司等关联方与发行人不存在同类收入或毛利。

问题 6.关于股权激励

申报文件显示，发行人设立高季投资、翠麟投资、韶华咨询作为发行人激励对象的持股平台，合计持有发行人 9.62%的股份。招股说明书中未完整披露员工持股平台的合伙人情况及股份支付相关内容。

请发行人：

（1）补充披露高季投资、翠麟投资、韶华咨询的合伙人基本情况，包括合伙人身份，自然人合伙人在发行人任职职务和时间。

（2）补充披露股权激励方案的合法合规情况，包括合伙人的入伙时间、选定依据，是否约定最低服务期限，是否存在发行人外部人员持股，是否存在委托持股或其他未披露的利益安排；受让股份的定价依据，取得股份的价款支付情况及资金来源，合伙人结构的变动情况，人员离职后的股份处理、股份锁定期等，内部股份转让机制是否合法合规。

（3）补充说明高季投资、翠麟投资、韶华咨询涉及股份支付的计算结果和过程，股权激励涉及的股份支付权益工具的公允价值的计量方法和结果是否合理，与同期外部投资者入股价格和 PE、PB 倍数对比情况，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

请保荐人、发行人律师按照中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 24 的要求对上述问题（2）发表明确意见，保荐人、申报会计师按照问题 26 的要求对上述问题（3）发表明确意见。

【回复】

（1）补充披露高季投资、翠麟投资、韶华咨询的合伙人基本情况，包括合伙人身份，自然人合伙人在发行人任职职务和时间。

公司已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况”之“3、高季投资”中补充披露如下：

高季投资系发行人的员工持股平台，现普通合伙人为金三发集团，有限合伙人包括实际控制人严华荣，董事周守权，监事陈丽娟、王立兴，财务负责人潘淑红以及发行人其他 15 名员工。截至本招股说明书签署日，高季投资的权益结构及其自然人合伙人在发行人及其子公司的现有身份或职务、原入职时间、与发行人实际控制人之间的亲属关系相关情况如下表所示：

序号	股东名称	认缴出资金额（万元）	出资比例（%）	合伙人性质	身份/职务	入职时间	与实际控制人的亲属关系
1	金三发集团	365.00	55.982	普通合伙人	控股股东	-	-
2	严华荣	91.00	13.957	有限合伙人	实际控制人、董事长、总经理	-	本人
3	周守权	35.00	5.368	有限合伙人	董事、总经理助理	2018 年 1 月	-
4	陈丽娟	15.00	2.30	有限合伙人	监事、知识产权与对外联络部部长	2018 年 9 月	-
5	余明天	10.00	1.534	有限合伙人	金科进出口副总经理	2013 年 4 月	严华荣外甥女
6	刘欢	10.00	1.534	有限合伙人	审计部部长	2018 年 6 月	-
7	包克城	10.00	1.534	有限合伙人	杭州优全总经理	2018 年 1 月	-
8	杨波	10.00	1.534	有限合伙人	广东金三发总经理	2014 年 3 月	-
9	潘淑红	10.00	1.534	有限合伙人	财务总监	2018 年 9 月	-
10	王玉华	10.00	1.534	有限合伙人	运输与物流部部长	2018 年 9 月	-
11	钱丰明	10.00	1.534	有限合伙人	金三发卫材副总经理	2016 年 3 月	-
12	严繁荣	9.00	1.38	有限合伙人	护理用品事业部副总经理	2018 年 1 月	严华荣胞兄
13	徐新华	9.00	1.38	有限合伙人	金三发卫材设备和设施管理中心副主任、电气管理维护部经理	2016 年 3 月	-
14	李先华	9.00	1.38	有限合伙人	护理用品事业部定制业务三部经理	2015 年 4 月	-

15	王立兴	9.00	1.38	有限合伙人	监事、装备管理与工程部副部长	2016 年 3 月	-
16	谈勤华	9.00	1.38	有限合伙人	金三发卫材销售管理与服务部经理	2016 年 3 月	-
17	赵云	9.00	1.38	有限合伙人	财务经理	2012 年 6 月	-
18	温馨	8.00	1.227	有限合伙人	广东金三发副总经理	2017 年 2 月	-
19	王松	6.00	0.92	有限合伙人	金三发卫材生产总监	2016 年 3 月	-
20	唐圣明	4.00	0.613	有限合伙人	设备部经理	2016 年 2 月	-
21	田晓辉	4.00	0.613	有限合伙人	护理用品事业部体系办主任、技术与研发部经理	2012 年 8 月	-
合计		**652.00**	**100.00**				

公司已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（三）实际控制人控股或参股的其他企业基本情况”之“6、翠麟投资”中补充披露如下：

翠麟投资系发行人的员工持股平台，现普通合伙人为金三发集团，有限合伙人为实际控制人严华荣及发行人其他 23 名员工。截至本招股说明书签署日，翠麟投资的权益结构及其自然人合伙人在发行人及其子公司的现有身份或职务、原入职时间、与发行人实际控制人之间的亲属关系相关情况如下表所示：

序号	股东名称	认缴出资金额（万元）	出资比例（%）	合伙人性质	身份/职务	入职时间	与实际控制人的亲属关系
1	金三发集团	217.00	64.201	普通合伙人	控股股东	-	-
2	严华荣	9.00	2.663	有限合伙人	实际控制人、董事长、总经理	-	本人
3	卢志雄	7.00	2.071	有限合伙人	设备与电气总工程师	2018 年 9 月	-
4	周敏东	7.00	2.071	有限合伙人	护理用品事业部品牌产品业务部经理	2016 年 3 月	-

5	徐祖刚	7.00	2.071	有限合伙人	金三发卫材机械与设施管理维护部经理	2016 年 3 月	-
6	杨晓刚	7.00	2.071	有限合伙人	护理用品事业部电商总监	2017 年 6 月	-
7	梁怀玉	7.00	2.071	有限合伙人	护理用品事业部湿干巾生产总监	2017 年 10 月	-
8	金银山	7.00	2.071	有限合伙人	金三发卫材水刺生产二部总监	2013 年 4 月	-
9	陈克珺	7.00	2.071	有限合伙人	金三发卫材财务部经理	2017 年 12 月	-
10	钱连军	6.00	1.775	有限合伙人	护理用品事业部尿裤生产总监	2015 年 6 月	-
11	朱惠华	5.00	1.479	有限合伙人	装备管理与工程部部长助理	2018 年 9 月	-
12	熊杰	5.00	1.479	有限合伙人	金三发卫材销售管理与服务部副经理	2008 年 6 月	-
13	袁芳	5.00	1.479	有限合伙人	总裁办主任助理	2018 年 9 月	-
14	许菲菲	5.00	1.479	有限合伙人	金三发卫材两控与绩效考核中心副主任	2013 年 4 月	-
15	陈志杰	5.00	1.479	有限合伙人	财务部部长助理	2017 年 3 月	-
16	朱敏	4.00	1.183	有限合伙人	金三发卫材销售管理与服务部常务副经理	2013 年 4 月	-
17	董二莹	4.00	1.183	有限合伙人	知识产权与对外联络部副部长	2013 年 4 月	-
18	乔爱强	3.00	0.888	有限合伙人	金三发卫材国内业务三部副经理	2012 年 3 月	严华荣外甥

19	叶周全	3.00	0.888	有限合伙人	定制业务部经理	2014 年 7 月	-
20	张玉金	3.00	0.888	有限合伙人	金三发卫材装备管理与工程部部长助理	2017 年 2 月	-
21	张韫	3.00	0.888	有限合伙人	金三发卫材人力资源与综合管理部工作顾问	2008 年 12 月	-
22	徐桂平	3.00	0.888	有限合伙人	技术与研发部副经理	2013 年 6 月	-
23	王扩文	3.00	0.888	有限合伙人	金三发卫材电气管理维护部副经理兼电气工程师	2013 年 4 月	-
24	虞斌	3.00	0.888	有限合伙人	金三发卫材仓储管理部经理	2016 年 12 月	-
25	陈健康	3.00	0.888	有限合伙人	金三发卫材品管部副经理	2003 年 6 月	-
合计		**338.00**	**100.00**				

公司已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（三）实际控制人控股或参股的其他企业基本情况”之“7、韶华咨询”中补充披露如下：

韶华咨询系发行人的员工持股平台，现普通合伙人为金三发集团，有限合伙人为发行人 32 名员工。截至本招股说明书签署日，韶华咨询的权益结构及其自然人合伙人在发行人及其子公司的现有身份或职务、原入职时间、与发行人实际控制人之间的亲属关系相关情况如下表所示：

序号	股东名称	认缴出资金额（万元）	出资比例（%）	合伙人性质	身份/职务	入职时间	与实际控制人的亲属关系
1	金三发集团	35.00	35.00	普通合伙人	控股股东	-	-
2	徐梦兰	3.00	3.00	有限合伙人	人力资源部部经理	2018 年 9 月	-
3	万路	2.00	2.00	有限合伙人	定制业务部经理助理	2017 年 6 月	-

4	刘燊	2.00	2.00	有限合伙人	销售管理与服务部经理助理	2015 年 3 月	-
5	华谦	2.00	2.00	有限合伙人	金三发卫材业务部副经理	2014 年 7 月	-
6	何华祥	2.00	2.00	有限合伙人	装备管理与工程部部长助理	2016 年 3 月	-
7	葛建强	2.00	2.00	有限合伙人	定制业务部经理助理	2013 年 4 月	-
8	曹宏伟	2.00	2.00	有限合伙人	财务部经理助理、江苏金三发会计	2013 年 4 月	-
9	彭志云	2.00	2.00	有限合伙人	技术与研发部经理助理	2017 年 6 月	-
10	钱伟平	2.00	2.00	有限合伙人	定制业务部副经理	2012 年 12 月	-
11	韩培培	2.00	2.00	有限合伙人	定制业务部业务经理	2012 年 6 月	-
12	叶念念	2.00	2.00	有限合伙人	定制业务部经理助理	2014 年 6 月	-
13	严超峰	2.00	2.00	有限合伙人	金三发卫材内贸业务部副经理	2016 年 3 月	-
14	张旭美	2.00	2.00	有限合伙人	品牌业务部大区经理	2016 年 3 月	-
15	翁林	2.00	2.00	有限合伙人	品牌业务部省区经理	2016 年 4 月	-
16	徐丹	2.00	2.00	有限合伙人	财务部成本会计	2015 年 7 月	-
17	高峰	2.00	2.00	有限合伙人	金三发卫材销售管理与服务部副经理	2003 年 3 月	-
18	杨立明	2.00	2.00	有限合伙人	金三发卫材 6S 与精细化管理科副科长	2003 年 5 月	-
19	王凯旋	2.00	2.00	有限合伙人	定制业务部经理助理	2014 年 6 月	-
20	胡雪莲	2.00	2.00	有限合伙人	定制业务部业务经理	2012 年 6 月	-

21	吴国林	2.00	2.00	有限合伙人	婴儿尿裤产品生产部总监助理	2017 年 12 月	-
22	周觅	2.00	2.00	有限合伙人	金三发卫材品管部经理	2018 年 4 月	-
23	汪贵明	2.00	2.00	有限合伙人	仓储管理部经理	2012 年 11 月	-
24	夏卫根	2.00	2.00	有限合伙人	金三发卫材内贸业务部业务经理	2003 年 3 月	-
25	蒋建琴	2.00	2.00	有限合伙人	销售管理与服务部副经理	2013 年 9 月	-
26	李健	2.00	2.00	有限合伙人	定制业务部经理助理	2013 年 3 月	-
27	陈超	2.00	2.00	有限合伙人	产品生产部副总监	2017 年 10 月	-
28	金云飞	2.00	2.00	有限合伙人	金三发卫材物流科副科长	2014 年 2 月	-
29	袁双枝	2.00	2.00	有限合伙人	金三发卫材仓储管理部副经理	2009 年 6 月	-
30	张中良	2.00	2.00	有限合伙人	产品生产部副总监	2017 年 12 月	-
31	王媛媛	2.00	2.00	有限合伙人	金三发卫材内贸业务部经理	2013 年 4 月	-
32	陈海明	2.00	2.00	有限合伙人	定制业务部经理助理	2016 年 6 月	-
33	黄顺伟	2.00	2.00	有限合伙人	金三发卫材工艺优化部工艺工程师	2018 年 4 月	-
合计		**100.00**	**100.00**				

（2）补充披露股权激励方案的合法合规情况，包括合伙人的入伙时间、选定依据，是否约定最低服务期限，是否存在发行人外部人员持股，是否存在委托持股或其他未披露的利益安排；受让股份的定价依据，取得股份的价款支付

情况及资金来源，合伙人结构的变动情况，人员离职后的股份处理、股份锁定期等，内部股份转让机制是否合法合规。

公司已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十五、发行人正在执行的股权激励情况”中补充披露如下：

（五）股权激励方案的合法合规情况

1、股权激励背景、激励方案合法合规性及其主要操作步骤

发行人在 2018 年 9 月至 11 月期间陆续组建高季投资、翠麟投资及韶华咨询三家有限合伙企业作为员工持股计划载体（分设三家有限合伙主要是为解决单一有限合伙企业人数存在 50 人上限问题）以实施股权激励。为加强激励机制的管理，各有限合伙企业均通过各自《合伙协议》明确了员工持股计划的相关权利义务安排，且相关安排在主要方面并无差异。三家有限合伙企业均由发行人控股股东担任普通合伙人，各自的有限合伙人均为发行人在职人员；发行人员工自筹并以货币方式实缴合伙企业份额的注册资金，该等注册资金由合伙企业用于在 2018 年 12 月增资取得发行人相应股份。

股权激励方案（或称“员工持股计划”）以三家合伙企业为实施载体，根据《中华人民共和国合伙企业法》的相关规定，选择发行人及其子公司在职员工作为激励对象成为有限合伙人，通过合伙企业间接持有发行人股份。《合伙协议》约定：（1）入伙资格与出资缴纳；（2）有限合伙人所持财产份额因离职、辞退、身故、被依法宣告死亡等原因的转让或退伙流转机制与相关安排；（3）财产份额的转让限制以及不得设置质押等担保负担；（4）合伙事务的执行；（5）合伙企业所持发行人股份的锁定期（上市之日起三十六个）以及合伙人均应遵照法律法规、首次公开发行股票的核准机关以及证券交易所的锁定要求（如有）；（6）合伙企业所持发行人股份在锁定期满后须经普通合伙人（执行事务合伙人）批准方可转让；（7）在不违反《合伙协议》且经执行事务合伙人同意的前提下，具体合伙人的全部或部分退伙所得可与其折算对应的发行人股份之转让变现相关联，该具体合伙人全部或部分退伙并取得相应所得，除此外，合伙企业的利润分配通常按合伙人所持财产份额的比例确定；（8）清算与解散。股权激励方案符合法律法规的相关规定。

上述员工持股计划的实施步骤为：（1）2018 年 9 月，为后续实施员工持股计划作准备，发行人控股股东金三发集团将所持发行人 3.62%股权、2.41%股权分别以出资额为价转让与高季投资、翠麟投资，此时该两家合伙企业合伙人仅为金三发集团及发行人实际控制人之一严华荣；（2）2018 年 12 月，发行人员工合计 104 人分别入伙高季投资、翠麟投资以及入伙（新组建）韶华咨询；（3）2018 年 12 月，三家有限合伙企业分别按 2.67 元/股的价格增资认购发行人股份，高季投资新增持股 352 万股，翠麟投资新增持股 138 万股，韶华咨询增资持股 100 万股。

2、激励对象的选择、入伙与出资缴付时间及最低服务期限

在组建三家合伙企业数月前，发行人已开始在其自身及控股子公司员工中根据岗位重要性、个人过往表现和贡献度等因素甄选激励对象，陆续选定 104 人作为激励对象，经征求相关个人意见后实施员工持股计划，激励对象在 2018 年 12 月分别入伙高季投资、翠麟投资及韶华咨询。发行人在选择激励对象当时即限定为与发行人及其控股子公司签订《劳动合同》的在职员工，因而并无外部人员成为激励对象或持有权益份额的情形。

就激励对象入伙及出资缴付具体而言，发行人 28 名激励对象在 2018 年 12 月 12 日经签订高季投资《合伙协议》入伙，并在 2018 年 12 月中下旬向高季投资缴付各自货币出资（全部合计 939.84 万元）；发行人 29 名激励对象在 2018 年 12 月 12 日经签订翠麟投资《合伙协议》入伙，并在 2018 年 12 月下旬向翠麟投资缴付各自货币出资（全部合计 368.46 万元）；发行人 47 名激励对象在 2018 年 12 月 11 日签订韶华咨询《合伙协议》入伙，并在 2018 年 12 月下旬向韶华咨询缴付各自货币出资（全部合计 267 万元）。

上述三家合伙企业所涉《合伙协议》未对激励对象最低服务期限作出约束。

3、激励定价、激励对象的出资来源及是否涉及代持或其他利益安排

激励对象 2018 年 12 月取得合伙企业权益份额所涉出资（相应折算取得发行人股份）的定价为 2.67 元/股，该定价系参考并略高于发行人 2018 年 9 月 30 日为基准日整体变更为股份有限公司时的每股净资产 2.51 元/股。

此外，激励对象出资均由其自筹（主要为薪酬、家庭积累及合法途径自筹），不涉及发行人、控股股东或实际控制人向激励对象参与员工持股计划提供奖励、资助或补贴的情形。

激励对象各自均以实际权益人的身份并基于法律、法规的规定和《合伙协议》的约定而享有合伙人的相应权利及承担相应义务，并不涉及委托持股、信托或其他利益安排情形。

4、员工持股计划实施起至今的合伙企业权益结构变动情况以及《合伙协议》关于人员离职股份处理、内部股份转让机制合规性及锁定期的主要约定

（1）合伙企业权益结构变动情况

除高季投资中发生因新增 1 名激励对象而由普通合伙人金三发集团向该人转让部分合伙份额外，三家合伙企业截至目前未发生其他新增激励对象情况。就激励对象转让退出合伙企业的情况而言，2018 年 12 月员工持股计划实施起至 2020 年 10 月末期间，高季投资中 8 人、翠麟投资中 5 人、韶华咨询中 15 人转让财产份额而退出员工持股计划；2020 年 11 月至目前，高季投资中 2 人、翠麟投资中 1 人转让财产份额而退出员工持股计划。该等人员转让财产份额主要系离职导致。具体情况如表所示：

高季投资					
转让时间	**转让方**	**受让方**	**转让财产份额（折合股）**	**转让定价[注]**	**转让原因**
2019 年 10 月	丁政	金三发集团	25 万	2.70 元/股	离职
2019 年 10 月	金三发集团	钟春辉	35 万	3.00 元/股	新增激励对象
2020 年 6 月	邸道佩	金三发集团	50 万	2.73 元/股	离职
2020 年 6 月	范璋琦	金三发集团	9 万	2.73 元/股	离职
2020 年 6 月	王鹏飞	金三发集团	9 万	2.73 元/股	离职
2020 年 8 月	朱健民	严华荣	6 万	2.73 元/股	离职
2020 年 8 月	唐云华	严华荣	12 万	2.73 元/股	离职
2020 年 8 月	钟春辉	严华荣	35 万	3.03 元/股	离职（留任董事）
2020 年 8 月	陶小虎	严华荣	30 万	1.53 元/股	离职
2020 年 11 月	王轮	严华荣	5 万	1.55 元/股	离职

2020 年 12 月	梅长洪	金三发集团	10 万	1.55 元/股	离职
翠麟投资					
转让时间	**转让方**	**受让方**	**转让财产份额（折合股）**	**转让定价[注]**	**转让原因**
2019 年 3 月	郑五金	金三发集团	5 万	2.68 元/股	离职
2019 年 3 月	施海浪	金三发集团	4 万	2.68 元/股	离职
2019 年 10 月	王玲	金三发集团	4 万	2.70 元/股	离职
2019 年 10 月	徐慧斌	金三发集团	3 万	2.70 元/股	离职
2020 年 4 月	宋权	金三发集团	3 万	2.72 元/股	离职
2020 年 11 月	虞峰	严荣华	7 万	1.55 元/股	离职
韶华咨询					
转让时间	**转让方**	**受让方**	**转让财产份额（折合股）**	**转让定价[注]**	**转让原因**
2019 年 2 月	曹荣花	金三发集团	2 万	2.68 元/股	离职
2019 年 9 月	孙隆隆	金三发集团	2 万	2.70 元/股	离职
2019 年 9 月	余雪莎	金三发集团	2 万	2.70 元/股	离职
2019 年 11 月	李盘	金三发集团	2 万	2.71 元/股	离职
2019 年 11 月	冯德义	金三发集团	2 万	2.71 元/股	离职
2020 年 6 月	张水兰	金三发集团	2 万	2.73 元/股	离职
2020 年 6 月	潘建芸	金三发集团	2 万	2.73 元/股	离职
2020 年 6 月	聂松涛	金三发集团	2 万	2.73 元/股	离职
2020 年 6 月	毛姝	金三发集团	2 万	2.73 元/股	离职
2020 年 6 月	乔爱飞	金三发集团	2 万	2.73 元/股	离职
2020 年 6 月	赖先琪	金三发集团	2 万	2.73 元/股	离职
2020 年 6 月	章凌	金三发集团	2 万	2.73 元/股	离职
2020 年 8 月	熊栋	金三发集团	2 万	2.73 元/股	离职
2020 年 8 月	朱欢欢	金三发集团	2 万	2.73 元/股	离职
2020 年 8 月	邵昱	金三发集团	2 万	2.73 元/股	离职

[注]：转让定价系根据转让方所持合伙企业权益对应的发行人股份折合计算的每股转让价格，并保留至百分位

上述离职人员财产份额转让时间系合伙企业批次集中办理转让手续的时间，相关人员实际离职时间在转让当月或稍前的若干月份。上述人员转让财产份额的定价按照所在合伙企业的《合伙协议》中“主动离职情形下，按照不高于转让的实缴出资及自缴足出资之日起至离职之日止，该等转让的实缴出资所产生的利息

（利率按人民银行一年期存款基准利率计算）之和并扣除该有限合伙人累计获得的分红”的约定予以确定。

鉴于发行人于 2020 年 5 月间作出每股分红 1.5 元（含税）的分红决议，故该次分红后但凡转让价格低于 2.67 元/股（原入股定价）的，是因按照前述《合伙协议》的约定扣减了相应分红所致，且该等人员已相应取得分红；在该次分红后但凡转让价格高于 2.67 元/股的，是因该等人员将相应分红的受益权利随同合伙财产份额一并转让与受让方所致，故转让价格中未扣减相应分红因素，而受让方亦已相应取得分红，双方转让协议中就该分红受益权归属情况已作明确约定。

上述人员离职所致合伙份额的转让均依照《合伙协议》第十七条中关于主动离职须向普通合伙人或其指定对象进行转让的相关约定进行，有关定价亦根据《合伙协议》约定的相应定价方式予以确定，转让事宜均已办结相应手续并结清对价，符合法律规定及《合伙协议》的约定，并无争议或纠纷。

（2）《合伙协议》关于离职的股份处理约定及内部股份转让机制的合规性

上述三家合伙企业《合伙协议》第十七条就合伙人离职所持发行人（即该条中的“特定企业”）股份（即该条中的“特定股份”）处理及内部股份转让机制作出相关约定，具体如下：

“1、有限合伙人在合伙企业存续期间，不得以其在合伙企业中的财产份额设置任何质押或类似担保负担。若因合伙企业持有特定股份，而须根据法律、法规、法定核准机构或证券交易所的规定对合伙人所持财产份额予以锁定的，各合伙人均应严格遵守。

2、除非本协议另有规定，有限合伙人不得向合伙人之外的第三方转让其在合伙企业中的财产份额。

……

7、除非本协议另有规定，特定股份上市前，有限合伙人若因任何原因（包括但不限于解除/终止劳动合同或劳务合同（退休返聘）关系、丧失劳动能力、丧失民事行为能力等）自特定企业及其下属企业中离职的，或者，发生重大违法违规行为、严重违反特定企业规章制度或从事同业竞争等侵害特定企业利益情形

的，则该有限合伙人必须向普通合伙人或普通合伙人指定的其他第三方转让或直接退伙。具体按如下约定：

（1）特定股份上市前，财产份额须转让与普通合伙人或其指定的其他第三方。

1）有限合伙人主动提出离职的，转让价格不高于转让的实缴出资及自缴足出资之日起至离职之日止，该等转让的实缴出资所产生的利息（利率按人民银行一年期存款基准利率计算）之和并扣除该有限合伙人累计获得的分红。

2）发生除有限合伙人主动提出离职外其他情形的，转让价格不高于转让的实缴出资及自缴足出资之日起至离职之日止，该等转让的实缴出资所产生的利息（利率按人民银行一年期贷款基准利率计算）之和并扣除该有限合伙人累计获得的分红。

除非有合理理由且经普通合伙人予以宽限，该转让通常应在离职之日起六十日内办结。

（2）虽然有前项的约定，但若是有限合伙人发生重大违法违规行为、严重违反特定企业规章制度、严重违反职业道德、泄露企业商业秘密、失职、渎职或从事同业竞争等侵害特定企业利益情形的，则转让对价仅为实缴纳出资并扣除该有限合伙人累计获得的分红，并不按前项的约定计利息。

特定股份上市后且在监管锁定期内，有限合伙人若因任何原因（包括但不限于解除/终止劳动合同或劳务合同（退休返聘）关系、丧失劳动能力、丧失民事行为能力等）自特定企业及其下属企业中离职的，则该有限合伙人必须向普通合伙人或普通合伙人指定的其他第三方转让或直接退伙。若系有限合伙人主动提出离职的，转让或退伙价格不高于转让的实缴出资及自缴足出资之日起至离职之日止，该等转让的实缴出资所产生的利息（利率按人民银行一年期贷款基准利率计算）之和并扣除该有限合伙人累计获得的分红。若发生除有限合伙人主动提出离职外其他情形的，转让或退伙价格不高于转让的实缴出资及自缴足出资之日起至离职之日止，该等转让的实缴出资所产生的利息（利率按人民银行一年期贷款基准利率的 2 倍计算）之和并扣除该有限合伙人累计获得的分红。

虽然有前述约定，但特定股份上市后且在监管锁定期内，有限合伙人发生重大违法违规行为、严重违反特定企业规章制度、严重违反职业道德、泄露企业商业秘密、失职、渎职或从事同业竞争等侵害特定企业利益情形的，则普通合伙人有权要求该有限合伙人向普通合伙人或普通合伙人指定的其他第三方转让或要求其直接退伙。转让或退伙价格均比照本协议第十七条第 7 款第（2）项的约定确定。被要求退伙的，可以合伙企业的留存资金来支付，该有限合伙人在合伙企业的出资全额减少；若转让或退伙须受监管锁定期限制，则有关转让或退伙手续迟延至监管锁定期届满后办理；自前述引发事件发生之日起该有限合伙人不享有财产份额的新增利益也不承担新增债务风险，新增利益归属于转让对象或其他全体合伙人（即退伙情形下其他合伙人按份额比例分享）。

但是，有限合伙人因履行特定企业或其控制的企业的职务原因或因从事社会公益活动或见义勇为原因导致丧失劳动能力、丧失民事行为能力而离职的，或者，有限合伙人终止劳动或劳务关系时已在特定企业或其控制的企业中工作年限较长并经普通合伙人认可对特定企业有重大贡献，并且该等人士不存在前述重大违法违规行为、严重违反特定企业规章制度或从事同业竞争等侵害特定企业利益情形，则不受本条第 7 款中上述要求转让或退伙的约定，得以继续保留合伙人身份，但仍需遵守本协议其他条款的规定。”

此外，《合伙协议》第八条第 7 款、第十六条第 4 款规定，经普通合伙人同意者可以成为合伙企业的候选合伙人，依据合伙协议受让财产份额或缴纳出资；全体有限合伙人及候选合伙人应当为发行人或其控制的其他企业的员工。

上述《合伙协议》关于离职后股份处理以及内部股份转让机制约定的主要原则概括而言，激励对象不得随意转让；若发生离职或严重违法行为等触发情形，激励对象须按普通合伙人要求将其所持财产份额由普通合伙人受让或其指定的第三方（即候选合伙人）受让，或者，直接退伙；不同触发情形适用不同的转让或退伙定价。发行人通过合伙企业载体构建上述利益机制，籍此促使激励对象保持稳定服务关系并约束激励对象遵守法律法规和内部管理制度。

综上，《合伙协议》关于该等离职后股份处理以及内部股份转让机制符合法律法规的规定。

3）关于锁定期的主要约定

按照上述三家合伙企业《合伙协议》第十五条、第十七条的相关约定，概括而言，自发行人提交首发申请至上市之日起三十六个月内，合伙企业不得通过任何方式转让或委托他人管理所持发行人股份；在上述期限届满后，在符合法律、法规、规章及法定核准机构和证券交易所相关规定相关（包括间接转让的监管锁定期）的前提下，经有限合伙人书面申请及普通合伙人同意，合伙企业可依法转让所持发行人股份；若因合伙企业持有发行人股份，而须根据法律、法规、法定核准机构或证券交易所的规定对合伙人所持财产份额予以锁定的，各合伙人均应严格遵守。

《合伙协议》上述关于锁定期的相关约定符合法律、法规、规章和现行监管政策关于锁定期的要求，三家合伙企业所作股份锁定承诺已在本招股说明书“第十节 投资者保护”之“五、与投资者保护相关的承诺具体内容”之“（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限的承诺”中披露，该等锁定承诺亦与《合伙协议》上述约定不相抵触，合法有效并具有确切的法律约束力。

（3）补充说明高季投资、翠麟投资、韶华咨询涉及股份支付的计算结果和过程，股权激励涉及的股份支付权益工具的公允价值的计量方法和结果是否合理，与同期外部投资者入股价格和 PE、PB 倍数对比情况，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

（一）补充说明高季投资、翠麟投资、韶华咨询涉及股份支付的计算结果和过程

1、2018 年 12 月，第一次股份支付

项目	计算过程	金额	说明
2018 年 12 月 26 日外部投资者增资股份数（万股）	（1）	1,000.00	经协商，外部投资者参照预计的 2018 年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润基本每股收益 0.50 元/股（实际 2018 年度为 0.52 元/股），按照 8.20 倍 PE 估值，定价 4.20 元/股增

2018 年 12 月 26 日外部投资者入股单价（元/股）	（2）	4.20	资入股，公司于 2018 年 12 月 26 日以每股 4.20 元价格向杭州广沣启鸣股权投资合伙企业（有限合伙）和钱海平合计发行股份 1,000 万股
股权激励涉及的股份支付权益工具的公允价值（元/股）	（3）	4.20	由于外部投资者入股时间较短，本次股权激励涉及的股份支付权益工具的公允价值直接按外部投资者入股价
2018 年 12 月 12 日高季投资员工持股平台投入股份数（万股）	（4）	352.00	2018 年 12 月 12 日，金三发集团、严华荣及周守权等 28 名员工签订的《合伙协议》，高季投资以每股 2.67 元的价格向公司增资 3,520,000 股
2018 年 12 月 12 日高季投资员工持股平台投入每股价格（元/股）	（5）	2.67	
2018 年 12 月 12 日翠麟投资员工持股平台投入股份数（万股）	（4）	138.00	2018 年 12 月 12 日，金三发集团、严华荣及叶周全等 29 名员工签订的《合伙协议》，翠麟投资以每股 2.67 元的价格向公司增资 1,380,000 股
2018 年 12 月 12 日翠麟投资员工持股平台投入每股价格（元/股）	（5）	2.67	
2018 年 12 月 11 日韶华咨询员工持股平台投入股份数（万股）	（4）	95.00	2018 年 12 月 11 日，金三发集团和刘燊等 47 名员工签订的《合伙协议》，韶华咨询以每股 2.67 元的价格向公司增资 950,000 股
2018 年 12 月 11 日韶华咨询员工持股平台投入每股价格（元/股）	（5）	2.67	
入股价格差额（元/股）	（6）=（3）-（5）	1.53	
2018 年 12 月确认的股份支付（万元）	（7）=（4）*（6）	895.05	该等员工增资价格为每股 2.67 元，参照公司 2018 年 12 月引入外部投资者每股价格为 4.20 元，确认股权激励的股份支付费用 895.05 万元。

2、2019 年 12 月，第二次股份支付

项目	计算过程	金额	说明
2019 年 11 月 29 日外部投资者增资股份数（万股）	（1）	1,445.00	经协商，外部投资者参照预计的 2019 年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润基本每股收益 0.90 元/股（实际 2019 年度为 0.88 元/股），按照 12.20 倍 PE 估值，定价 11.00 元/股增资入股，公司于 2019 年 11 月 29 日以每股 11.00 元价格向安岱汇智股权投资基金（湖州）合伙企业（有限合伙）等外部投资者合计发行股份 1,445 万股
2019 年 11 月 29 日外部投资者入股单价（元/股）	（2）	11.00	
股权激励涉及的股份支付权益工具的公允价值（元/股）	（3）	11.00	由于外部投资者入股时间较短，本次股权激励涉及的股份支付权益工具的公允价值直接按外部投资者入股价

2019 年 10 月，高季投资员工持股平台转让给员工的股份数（万股）	（4）	35.00	2019 年 10 月，金三发集团将其通过高季投资持有的公司的35万股以人民币105万元转让给钟春辉用于股权激励
2019 年 10 月，高季投资员工持股平台转让给员工的每股价格（元/股）	（5）	3.00	
入股价格差额（元/股）	（6）=（3）-（5）	8.00	
2019 年 10 月确认的股份支付（万元）	（7）=（4）*（6）	280.00	钟春辉增资价格为每股 3.00 元，参照公司 2019 年 11 月引入外部投资者每股价格为 11.00 元，确认股权激励的股份支付费用 280.00 万元

（二）股权激励涉及的股份支付权益工具的公允价值的计量方法和结果是否合理，与同期外部投资者入股价格和 PE、PB 倍数对比情况

由于股权激励当月或者下一月均有外部投资者入股，且该等外部投资者与公司此前无关联方关系和业务往来，因此公司对股权激励涉及的股份支付权益工具的公允价值的计量方法系采用最近一次引进外部投资者入股价，计量结果合理。与 PE、PB 倍数对比情况如下：

股权激励时点	股权激励公允价格	外部投资者入股价格	PE	PB
2018 年 12 月	4.20	4.20	8.12	1.39
2019 年 10 月	11.00	11.00	12.49	2.24
上涨幅度	161.90%	161.90%	53.79%	61.71%

注：PE=入股价格/当年度扣非后每股收益；PB=入股价格/各期末每股净资产

2018 年 12 月外部投资者入股价格对应的 PE 和 PB 略低于 2019 年，系涤纶短纤和聚丙烯等主要原料采购价格上涨，公司 2018 年度净利润相比 2017 年度有所下降，且当期公司开工建设或订购生产线、厂房较多、融资需求较大，外部投资者给与的估值不高。随着公司 2019 年度盈利能力改善，外部投资者入股价格上涨，对应 PE、PB 倍数也在提高。

2020 年下半年，公司部分员工离职，该些员工通过高季投资和翠麟投资持有的本公司股份分别以员工入股价加上适当的利息由金三发集团或实际控制人严华荣回购。由于严华荣也为公司提供服务，其回购部分应属于股份支付，该等

股份的公允价格与严华荣回购价格之间的差额确认为股份支付费用。计算过程如下：

项　目	计算过程	金额	说　明
2019 年 11 月 29 日外部投资者入股单价（元）	（1）	11.00	外部投资者入股已接近 2019 年 12 月 31 日，且估值参照的 2019 年度扣非净利润作价，因此 2019 年末每股公允价值采用外部投资者入股价格
2019 年末每股公允价值	（2）	11.00	
2020 年 1-6 月每股净资产增加额	（3）	5.45	2020 年 6 月 30 日每股净资产相对 2019 年 12 月 31 日每股净资产净增加
2020 年 6 月 30 日每股公允价值	（4）=（2）+（3）	16.45	
2020 年下半年员工离职严华荣回购股份数（万股）	（5）	95.00	2020 年 8-12 月，员工离职退股分别办妥工商变更登记手续
员工离职严华荣回购股份价格	（6）	2.31	
回购价格差额	（7）=（4）-（6）	14.14	
2020 年 8-12 月确认的股份支付（万元）	（8）=（5）*（7）	1,342.91	

（三）相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定

确认股份支付费用时，对增资或受让的股份立即授予或转让完成且没有明确约定服务期等限制条件的，原则上应当一次性计入发生当期，并作为偶发事项计入非经常性损益。对设定服务期的股份支付，股份支付费用应采用恰当的方法在服务期内进行分摊，并计入经常性损益，发行人及中介机构应结合股权激励方案及相关决议、入股协议、服务合同等有关服务期的条款约定，充分论证服务期认定的依据及合理性。

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》规定：以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，应当以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，应当在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

公司将两次股份支付金额确认为“资本公积”，符合企业会计准则的规定。

请保荐人、发行人律师按照中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 24 的要求对上述问题（2）发表明确意见，保荐人、申报会计师按照问题 26 的要求对上述问题（3）发表明确意见。

（一）发行人满足《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 24 的要求，具体分析如下：

序号	审核问答	核查情况
1	（一）发行人首发申报前实施员工持股计划的，原则上应当全部由公司员工构成，体现增强公司凝聚力、维护公司长期稳定发展的导向，建立健全激励约束长效机制，有利于兼顾员工与公司长远利益，为公司持续发展夯实基础。 员工持股计划应当符合下列要求： 1．发行人实施员工持股计划，应当严格按照法律、法规、规章及规范性文件要求履行决策程序，并遵循公司自主决定、员工自愿参加的原则，不得以摊派、强行分配等方式强制实施员工持股计划。 2．参与持股计划的员工，与其他投资者权益平等，盈亏自负，风险自担，不得利用知悉公司相关信息的优势，侵害其他投资者合法权益。 员工入股应主要以货币出资，并按约定及时足额缴纳。按照国家有关法律法规，员工以科技成果出资入股的，应提供所有权属证明并依法评估作价，及时办理财产权转移手续。 3．发行人实施员工持股计划，可以通过公司制企业、合伙制企业、资产管理计划等持股平台间接持股，并建立健全持股在平台内部的流转、退出机制，以及所持发行人股权的管理机制。 参与持股计划的员工因离职、退休、死亡等原因离开公司的，其间接所持股份权益应当按照员工持股计划章程或协议约定的方式处置。	1、发行人员工持股计划以高季投资、翠麟投资、韶华咨询三家合伙企业为载体，激励对象通过入伙合伙企业并进一步由合伙企业向发行人增资而间接持有发行人股份；发行人第一届董事会第二次会议以及 2018 年第一次临时股东大会批准了合伙企业对发行人增资入股事宜并办结相应法律手续。员工持股计划在激励对象选择、股份取得定价、《合伙协议》的拟定等激励方案实施过程中，遵循了公司自主决定、员工自愿参加的原则，并无摊派、强行分配等方式强制实施情形，符合中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 24 相应要求。 2、参与员工持股计划的员工，均以货币方式及时、足额入伙合伙企业并间接持有发行人股份，该等员工均根据法律法规的规定及《合伙协议》的约定享有相应权利和承担相应义务，各员工之间的权利义务平等并自担风险、自负盈亏，合伙企业不为该等员工的投资承担任何保底或收益的责任。此外，合伙企业所持发行人股份与其他投资者所持发行人股份权益平等，遵守同股同权原则，同样遵循盈亏自负与风险自担原则。该等情形与相关安排符合中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 24 相应要求。 3、发行人员工持股计划（股权激励方案）所涉激励对象均为发行人及其子公司在职员工，股权激励方案关键法律文件《合伙协议》明确约定了锁定期、转让、退伙及其定价的相关利益机制安排，促使激励对象保持稳定服务关系并约束激励对象遵守法律法规和内部管理制度。该有关激励对象以及利益机制的安排符合中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 24 关于激励对象以及激励目的之相关要求。
2	（二）员工持股计划计算股东人数的原则 1．依法以公司制企业、合伙制企业、资产管理计划等持股平台实施的员工持股计划，在计算公司股东人数时，按一名股东计算。 2．参与员工持股计划时为公司员工，离职后按照员工持股计划章程或协议约定等仍持有员工持股计划权益的人员，可不	发行人设置了高季投资、翠麟投资及韶华咨询三家有限合伙企业作为员工持股平台（分设三家有限合伙主要是为解决单一有限合伙企业人数存在 50 人上限问题）以实施股权激励，激励对象均为发行人及其子公司员工，不存在外部人员，按中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 24 计算股东的人数为 3 名。

	视为外部人员。 3．新《证券法》施行之前（即 2020 年 3 月 1 日之前）设立的员工持股计划，参与人包括少量外部人员的，可不做清理，在计算公司股东人数时，公司员工部分按照一名股东计算，外部人员按实际人数穿透计算。	
3	（三）发行人信息披露要求 发行人应在招股说明书中充分披露员工持股计划的人员构成、人员离职后的股份处理、股份锁定期等内容。	发行人已在招股说明书中恰当披露激励对象人员构成、人员离职股份处理、股份锁定期等内容，符合中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 24 相应要求。

（二）发行人满足《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 26 的要求，具体分析如下：

序号	审核问答	核查情况
1	（1）具体适用情形 对于报告期内发行人向职工（含持股平台）、客户、供应商等新增股份，以及主要股东及其关联方向职工（含持股平台）、客户、供应商等转让股份，均应考虑是否适用《企业会计准则第 11 号——股份支付》。对于报告期前的股份支付事项，如对期初未分配利润造成重大影响，也应考虑是否适用《企业会计准则第 11 号——股份支付》。有充分证据支持属于同一次股权激励方案、决策程序、相关协议而实施的股份支付事项的，原则上一并考虑适用。 通常情况下，解决股份代持等规范措施导致股份变动，家族内部财产分割、继承、赠与等非交易行为导致股权变动，资产重组、业务并购、持股方式转换、向老股东同比例配售新股等导致股权变动等，在有充分证据支持相关股份获取与发行人获得其服务无关的情况下，一般无需作为股份支付处理。 对于为发行人提供服务的实际控制人/老股东以低于股份公允价值的价格增资入股事宜，如果根据增资协议，并非所有股东均有权按各自原持股比例获得新增股份，对于实际控制人/老股东超过其原持股比例而获得的新增股份，应属于股份支付；如果增资协议约定，所有股东均有权按各自原持股比例获得新增股份，但股东之间转让新增股份受让权且构成集团内股份支付，导致实际控制人/老股东超过其原持股比例获得的新增股份，也属于股份支付。对于实际控制人/老股东原持股比例，应按照相关股东直接持有与穿透控股平台后间接持有的股份比例合并计算。	2018 年 12 月，发行人员工合计 104 人分别入伙高季投资、翠麟投资以及入伙（新组建）韶华咨询；2018 年 12 月，三家有限合伙企业分别按 2.67 元/股的价格增资认购发行人股份，高季投资新增持股 352 万股，翠麟投资新增持股 138 万股，韶华咨询增资持股 100 万股，该定价系参考并略高于发行人 2018 年 9 月 30 日为基准日整体变更为股份有限公司时的每股净资产 2.51 元/股。属于《企业会计准则第 11 号——股份支付》规定的权益结算的股份支付，发行人参照同期外部投资者入股价格计算了相应的股份支付费用。
2	（2）确定公允价值 存在股份支付事项的，发行人及申报会计师应按照企业会计准则规定的原则确定权益工具的公允价值。在确定公允价值时，应综合考虑如下因素：①入股时间阶段、业绩基础与变动预期、市场环境变化；②行业特点、同行业并购重组市盈率水平；③股份支	在确定公允价值时，发行人及申报会计师参照同期外部投资者入股价格，合理确定了股份支付相关权益工具的公允价值，充分论证了相关权益工具公允价值的合理性。

	付实施或发生当年市盈率、市净率等指标因素的影响；④熟悉情况并按公平原则自愿交易的各方最近达成的入股价格或相似股权价格确定公允价值，如近期合理的 PE 入股价，但要避免采用难以证明公允性的外部投资者入股价；⑤采用恰当的估值技术确定公允价值，但要避免采取有争议的、结果显失公平的估值技术或公允价值确定方法，如明显增长预期下按照成本法评估的每股净资产价值或账面净资产。发行人及申报会计师应在综合分析上述因素的基础上，合理确定股份支付相关权益工具的公允价值，充分论证相关权益工具公允价值的合理性。	
3	（3）计量方式 确认股份支付费用时，对增资或受让的股份立即授予或转让完成且没有明确约定服务期等限制条件的，原则上应当一次性计入发生当期，并作为偶发事项计入非经常性损益。对设定服务期的股份支付，股份支付费用应采用恰当的方法在服务期内进行分摊，并计入经常性损益，发行人及中介机构应结合股权激励方案及相关决议、入股协议、服务合同等有关服务期的条款约定，充分论证服务期认定的依据及合理性。	三家合伙企业高季投资、翠麟投资、韶华咨询所涉《合伙协议》未对激励对象约定服务期等限制条件的，形成的股份支付费用发行人一次性计入发生当期，并作为偶发事项计入非经常性损益。

（三）保荐机构、发行人律师、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、获取高季投资、翠麟投资、韶华咨询的《合伙协议》及其签署的股份锁定承诺，了解发行人激励对象持股平台的合伙人构成情况，了解是否约定最低服务年限、人员离职后的股份处理及股份锁定期安排情况、股份受让的定价依据。

2、查阅了高季投资、翠麟投资、韶华咨询及其增资入股发行人的相关工商登记注册档案。

3、查阅了发行人董事会、股东大会关于前述增资入股的会议记录，了解发行人激励对象持股平台合伙人的选定依据。

4、获取了在册激励对象填报的调查问卷、出资缴付凭证、发行人或其子公司与之签订的《劳动合同》、员工花名册等，了解发行人激励对象持股平台合伙人的入职时间、任职情况、出资缴付及出资来源情况。

5、获取自合伙企业设立起截至本回复报告出具日财产份额变动（转让）所涉协议、转让价款支付凭证、转让原因说明等资料。

6、查阅外部投资者入股的增资入股协议等相关资料，与激励授予价格进行比较分析。

针对上述问题（2），经核查，保荐人、发行人律师认为：

1、发行人设立员工持股计划的背景是通过本次发行上市契机构建起员工与公司利益相符的长效激励机制，目的是为维护公司长期稳定发展；发行人员工持股计划在兼顾员工与公司长远利益的原则下，通过股权激励的利益机制安排促使员工保持稳定服务关系并约束员工遵守法律法规和内部管理制度，从而将有利于公司及全体股东的利益。

2、发行人员工持股计划所涉激励对象均为发行人或其子公司在职员工，激励对象 2018 年 12 月间入伙及合伙企业取得发行人股份的定价（增资价格）为 2.67 元/股，该定价系参考并略高于发行人 2018 年 9 月 30 日为基准日整体变更为股份有限公司时的每股净资产（约 2.51 元/股），具备合理性。

3、作为员工持股计划载体三家合伙企业的《合伙协议》对激励对象资格、锁定期、转让限制、离职转让或退伙情形及其定价、利益分配等员工激励计划运行相关的主要事项作出了约定，尤其是明确约定了合伙企业所持发行人股份的锁定期，并明确约定合伙人应遵守法律、法规、法定核准机构或证券交易所关于财产份额锁定的要求，《合伙协议》该等内容符合法律法规的规定。

4、员工持股计划所涉载体三家合伙企业的设立、入伙、合伙企业增资入股发行人以及财产份额变动等事宜均履行了必要的法律程序；自该等合伙企业设立以来截至本回复报告出具日，各合伙企业依照《合伙协议》的约定运作，期间所涉激励对象离职均按约定转让财产份额与其他合伙人或新增的激励对象，且合伙企业遵守锁定要求未曾处置其所持发行人股份。

5、发行人员工持股计划及其实施过程符合法律法规的规定，不存在损害发行人或其他股东利益的情形；截至本回复报告出具日，在合伙企业、合伙人、发行人及其他股东之间并无有关于发行人员工持股计划的争议或纠纷。

6、发行人股权激励方案未约定最低服务期限，不存在发行人外部人员持股，不存在委托持股或其他未披露的利益安排；《合伙协议》关于人员离职后的股份处理、股份锁定期及内部股份转让机制符合法律法规的规定。

针对上述问题（3），经核查，保荐人、申报会计师认为：

股权激励涉及的股份支付权益工具的公允价值的计量方法和结果合理，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

问题 7. 关于子公司

申报文件显示，发行人总共有 10 家子公司、9 家孙公司。其中，杭州优全、广东金三发、江苏金三发、优全信息为控股子公司，浙江丝铂为控股孙公司。报告期内，发行人注销子公司湖州美上。

请发行人：

（1）补充说明发行人设立较多子公司的原因，发行人对重要子公司是否具备控制力，生产经营的合法合规性，是否存在对子公司管理不善而导致的经营风险。

（2）补充说明发行人控股子公司或孙公司少数股东的基本情况，少数股东入股的背景和原因，入股定价依据、资金来源及合法合规性；少数股东与发行人实际控制人、董监高、核心人员及其关系密切人员、员工或前员工、本次申请发行中介机构及其负责人、工作人员是否存在关联关系、共同投资或其他未披露的利益安排。

（3）补充说明发行人子公司或孙公司少数股东是否持股或控制与发行人从事相同业务或业务往来的公司，是否与发行人的主要客户、供应商存在资金、业务往来。

（4）补充披露部分子公司如浙江壹裤、浙江樱王、优全卫材、上海优全、上海优一、蒂斯波斯、湖州银科、浙江优全、湖州优洁、长兴优全、湖州知云净资产为负或净利润极小的原因，发行人对子公司的内部管理制度是否健全和有效执行。

（5）补充说明报告期内母公司和各子公司之间的内部交易情况、定价机制，是否利用内部转移定价进行税务筹划。

（6）列表说明报告期内注销子公司的原因、存续期间和注销过程是否合法合规，注销后相关人员、资产、业务、客户资源等去向或安排。

请保荐人、发行人律师对上述问题（1）至（4）及问题（6）发表明确意见，请保荐人、申报会计师对上述问题（3）、（5）发表明确意见。

【回复】

（1）补充说明发行人设立较多子公司的原因，发行人对重要子公司是否具备控制力，生产经营的合法合规性，是否存在对子公司管理不善而导致的经营风险。

1、发行人子公司的设立原因及定位

截至本回复报告出具日，发行人共拥有 **23** 家控股子公司，该等子公司的设立原因与定位如下：

序号	公司名称	类型	设立原因及定位
1	金三发卫材	发行人全资子公司	于 1998 年设立，开展非织造材料业务，目前主要从事非织造材料的研发、生产和销售业务
2	蒂斯波斯		于 2015 年设立，主要从事部分护理用品OEM客户定制产品的销售业务
3	上海优全		于 2015 年设立，主要从事护理用品营销推广服务
4	上海优一		于 2016 年设立，主要从事护理用品营销推广服务
5	浙江壹裤		于 2017 年设立，主要从事“壹裤”品牌产品的线上销售业务
6	浙江樱王		于 2017 年设立，主要从事“樱王”品牌产品的线上销售业务
7	优全卫材		于 2018 年设立，系发行人大宗原材料（粘胶短纤、绦纶短纤、聚炳烯等）统一采购平台
8	湖北金三发		于 2020 年设立，拟从事非织造材料生产、销售业务，可以利用湖北区位优势，承接并拓展发行人在西南地区的销售业务
9	湖北优全		于 2020 年设立，拟从事护理用品生产、销售业务，可以利用湖北区位优势，承接并拓展发行人在西南地区的销售业务
10	**武汉优全**		**于 2021 年设立，拟从事护理用品生产、销售业务，可以利用湖北区位优势，承接并拓展发行人在西南地区的销售业务**
11	广东金三发	发行人其他控股子公司	于 2016 年设立，广东金三发所在的佛山地区是中国妇婴卫生用纺织品示范基地和中国医卫用非织造产品示范基地，下游非织造材料客户较为集中且距离较近，运输费用较低。设立广东金三发可利用区位优势，承接并拓展发行人在广东地区的生产及销售业务
12	杭州优全		于 2018 年设立，与具有互联网营销经验的第三方共同投资，主要从事公司线上销售护理用品的品牌管理、产品研发及网店运营

序号	公司名称	类型	设立原因及定位
13	江苏金三发		于 2020 年设立，主要从事非织造材料的生产、销售业务，开发可降解、可冲散湿巾用非织造材料等新产品
14	优全信息		于 2020 年设立，拟从事“棉品天下”品牌产品的线上销售业务
1-1	浙江丝铂	金三发卫材控股子公司	于 2020 年设立，主要从事熔喷布的生产、销售业务
1-2	金科进出口		于 2009 年设立，主要从事非织造材料出口业务
7-1	银科进出口	优全卫材全资子公司	于 2020 年设立，拟从事护理用品出口业务
12-1	浙江优全	杭州优全全资子公司	于 2017 年设立，系护理用品线上销售业务主要销售主体（电商平台开店主体）
12-2	湖州优洁		于 2016 年设立，系杭州优全线上业务采购平台
12-3	优全供应链		于 2019 年设立，主要从事护理用品电商仓储物流服务
12-4	长兴优全		于 2020 年设立，拟作为杭州优全护理用品线上销售业务第二销售主体。鉴于部分线上销售平台规则限制，开设新店时需要不同的开店主体，因此预先注册第二销售主体
12-5	湖州知云		于 2020 年设立，拟从事“知云”品牌护理用品线上销售业务
12-6	湖北数科		于 2020 年设立，拟从事小批量定制护理用品生产、销售业务，可以利用湖北区位优势、低物流成本等优势，建设电商仓库，进一步拓展公司线上销售业务

如上所陈，发行人陆续设立上述子公司系出于其完善企业战略布局、拓展业务、优化产品线、扩大市场份额等经营需要。

2、发行人对子公司的控制管理及子公司的经营合规情况

为保证对子公司的系统化管控，发行人主要从以下方面对子公司进行管理：

（1）制度建设方面。发行人已制定《控股子公司管理制度》，从组织人事、资产与财务、经营决策、信息管理及内部审计监督与检查等方面对子公司进行风险控制和管理，从而提高子公司整体运作效率和抗风险能力。

（2）组织管理方面。发行人采用事业部制组织结构，设立了护理用品事业部、卫生材料事业部等不同事业部分管子公司业务，将所涉子公司由对应事业部分辖管理，为子公司的高效运转和有序运行提供充分的资源和支持。

（3）人事管理及经营决策方面。发行人通过委派、选举等方式产生子公司的董事、监事、财务负责人和（总）经理等高级管理人员，实现对子公司的治理监控。目前，金三发卫材、广东金三发等发行人重要子公司由发行人董事任其执行董事、经理等职务，从而确保该等重要子公司经营决策的统一与高效。

（4）财务管理方面。发行人子公司与公司实行统一的会计制度和内控制度，对子公司财务相关活动实施管控和监督。由发行人负责编制公司合并财务报表，对子公司财务预算的编制实施审查，对子公司的资金、资产以及融资、担保等活动进行统一管控。

（5）审计监督方面。公司内审部门定期或不定期对子公司实施内部审计监督，对其财务及经营活动进行检查。审计主要内容包括：子公司生产经营计划、财务预算执行与决算；子公司各项内控管理制度的制订以及执行情况；子公司财务管理制度的执行情况及财务处理的规范性、合理性；子公司重大工程建设项目；子公司重大经济合同；子公司对外投资；子公司购买和出售重大资产；子公司关联交易等事项。

通过上述机制，发行人实现对重要子公司的有效控制和管理，具备控制力。根据各子公司所在地主管部门出具的证明，截至目前，除已披露的因价格违法、安全生产培训记录管理不当导致遭受行政处罚情形外，报告期内发行人子公司的生产经营活动合法合规，并无其他被相关主管部门行政处罚的情形。前述遭受行政处罚所涉违法行为系相应子公司在具体业务开展中偶发的不当行为且已由发行人督促其整改纠正，该等偶发不当行为并非发行人对子公司系统化管控缺陷所导致，发行人不存在对子公司管理不善而导致的经营风险。

（2）补充说明发行人控股子公司或孙公司少数股东的基本情况，少数股东入股的背景和原因，入股定价依据、资金来源及合法合规性；少数股东与发行人实际控制人、董监高、核心人员及其关系密切人员、员工或前员工、本次申请发行中介机构及其负责人、工作人员是否存在关联关系、共同投资或其他未披露的利益安排。

1、发行人控股子公司或孙公司少数股东的基本情况以及入股的背景和原因、入股定价依据、资金来源及合法合规性

截至目前，发行人共 5 家直接或间接控股子公司存在少数股东情形，其基本情况与入股相关情况如下：

（1）广东金三发的少数股东

广东金三发的注册资本为 5,000 万元，其中发行人持有该公司 51%的股权，少数股东叶辉华持有该公司 49%的股权。截至目前，广东金三发股东发行人已实缴出资 1,898 万元，叶辉华已实缴出资 1,823.57 万元。

叶辉华于 2016 年 6 月 24 日与发行人共同投资新设广东金三发，取得广东金三发 49%的股权，双方均以货币方式出资，定价一致。

发行人与叶辉华合资设立广东金三发的主要背景和原因为：佛山市系中国妇婴卫生用纺织品示范基地和中国医卫用非织造产品示范基地，非织造材料下游客户较为集中且距离较近，运输费用较低。2016 年，发行人拟在佛山市投资设立子公司开展非织造材料业务，利用佛山区位优势，承接并拓展发行人在广东地区的销售业务。因资金考虑，发行人寻求与第三方进行合资。叶辉华系佛山当地人士，也是发行人主要客户广东昱升个人护理用品股份有限公司实际控制人苏艺强的亲属（叶辉华系苏艺强配偶之堂妹之配偶），本身对非织造材料行业有一定了解和投资意愿，因此经双方磋商后共同设立广东金三发。叶辉华对广东金三发的出资资金来源于自有积累及合法筹措，该等资金来源合法。

（2）杭州优全的少数股东

杭州优全的注册资本为 200 万元，发行人持有该公司 51%的股权，少数股东杭州钱仓电子商务有限公司持有该公司 49%股权。截至目前，杭州优全股东发行人已实缴出资 51 万元，杭州钱仓电子商务有限公司已实缴出资 49 万元。

杭州钱仓电子商务有限公司，系一家于 2019 年 9 月 26 日登记注册的有限责任公司，现持有统一社会信用代码为“91330110MA2GYF7M66”的《营业执照》，住所为浙江省杭州市余杭区仓前街道良睦路 1399 号 13 幢 101-3 室，法定代表人为包克城，经营范围为“批发、零售（含网上销售）：日用百货、化妆品、卫生

用品、厨卫用品、家用电器、文具用品、文化体育用品及器材、服装鞋帽、棉麻制品、灯具装饰物、电子产品（除电子出版物）、办公设备；服务：仓储服务，物流信息咨询，普通货运，计算机软硬件、数字视音频产品的研发，信息技术、电子商务技术的技术开发、技术咨询、技术服务、技术成果转让（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）”，经营期限为长期。杭州钱仓电子商务有限公司注册资本为 100 万元，其中包克城持有 80%股权，齐凯持有 20%股权。

发行人拟拓展互联网电子商务销售渠道，而包克城具有电子商务运营相关背景及工作经验，经协商后双方于 2018 年 1 月共同投资新设杭州优全并由包克城担任总经理，发行人、包克城分别持有杭州优全 51%与 49%股权，双方均以货币方式出资，定价一致。为激励个别员工，2019 年 9 月，包克城以 1.06 元/注册资本的价格将所持杭州优全 49%股权（对应出资额 147 万元）转让给由其和员工共同设立的杭州钱仓电子商务有限公司，转让价格系参考转让时杭州优全账面净资产，杭州钱仓电子商务有限公司支付的转让价款来源于其股东出资及合法筹措，该等资金来源合法。

（3）江苏金三发的少数股东

江苏金三发注册资本为 6,468 万元，其中发行人持有该公司 75%的股权，少数股东南通威尔非织造新材料有限公司持有该公司 25%的股权。截至目前，江苏金三发股东认缴的出资已全额缴足。

南通威尔非织造新材料有限公司，系一家于 2014 年 4 月 1 日注册登记的有限责任公司，现持有统一社会信用代码为“91320684088378023R”的《营业执照》，住所为南通市海门区滨江街道汉江路 118 号，法定代表人为孙信，经营范围为“水刺法非织造布、无纺织物制品、床上用品、服装、鞋帽、包装材料生产、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）一般项目：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）”，经营期限至 2044 年 3 月 31

日。南通威尔非织造新材料有限公司注册资本为 2,600 万元，其中孙信持有 67.31%的股权，胡华持有 32.69%的股权。

因发行人拟新开发可降解、可冲散水刺非织造材料相关业务，南通威尔非织造新材料有限公司在可冲散非织造材料方面具有一定的行业经验但业务开展不力，经双方协商，双方约定以共同新设江苏金三发的方式从事可冲散无纺布业务。2020 年 10 月，南通威尔非织造新材料有限公司按约定以土地使用权及建筑物出资取得江苏金三发设立时的 49%股权。出资资产业经坤元评估为 1,676.40 万元并出具评估报告，其中计入注册资本 1,617 万元，59.40 万元计入资本公积；发行人按约定以货币方式出资 1,744.82 万元取得江苏金三发 51%的股权，其中计入注册资本 1,683 万元， 61.82 万元计入资本公积：双方定价一致。南通威尔非织造新材料有限公司的前述出资合法。

2020 年 8 月，经江苏金三发股东会审议，江苏金三发增加注册资本 3,168 万元，均由股东发行人按 1 元/注册资本的价格认缴。本次增资后，发行人持有该公司 75%的股权，南通威尔非织造新材料有限公司持有该公司 25%的股权。

（4）浙江丝铂的少数股东

浙江丝铂注册资本为 1,000 万元，发行人子公司金三发卫材持有该公司 51%股权，杨新求持有该公司 34%股权，张春喜持有该公司 15%股权。截至目前，浙江丝铂股东金三发卫材已实缴出资 306 万元，杨新求已实缴出资 130 万元，张春喜已实缴出资 60 万元，各方均以货币方式出资，定价一致

杨新求，1973 年出生，中国籍，曾在长兴运输有限公司担任机械工及在长兴水利水电建设有限公司担任施工员，目前担任浙江丝铂厂长。杨新求持有浙江丝铂 34%的股权，出资资金来源于薪酬与家庭积累等，该等出资来源合法。

张春喜，1954 年出生，中国籍，对非织造材料的销售和市场推广有一定渠道，目前担任浙江丝铂监事。张春喜持有浙江丝铂 15%的股权，出资资金来源于家庭积累等，该等出资来源合法。

发行人与两者合资设立浙江丝珀是为整合相关资源从事熔喷布业务活动。

（5）优全信息的少数股东

优全信息注册资本为 1,000 万元，发行人持有该公司 51%股权，汪頔持有该公司 38%股权，顾礼华持有该公司 11%股权。截至目前，优全信息股东发行人已实缴出资 51 万元，汪頔已实缴 38 万元，顾礼华已实缴 11 万元，各方均以货币方式出资，定价一致。

汪頔，1986 年出生，中国籍，曾在上投摩根基金管理有限公司任研究员、投资经理。汪頔对化妆品等消费品行业具有一定的研究能力和投资管理经验，看好一次性清洁护理用品行业的前景，2020 年 10 月相关方共同投资设立优全信息计划从事品牌产品的线上销售业务。汪頔持有优全信息 38%股权，出资资金来源于薪酬与家庭积累等，该等出资来源合法。

顾礼华，1984 年出生，中国籍，曾投资多家创业公司，系上海多家高校特聘创新创业导师。顾礼华具有一定的投资管理经验和推广渠道，其看好一次性清洁护理用品行业的前景，2020 年 10 月相关方共同投资设立优全信息计划从事品牌产品的线上销售业务。顾礼华持有优全信息 11%股权，出资资金来源于薪酬与家庭积累等，该等出资来源合法。

2、少数股东与发行人关联方及本次发行上市中介机构相关方不存在关联关系或其他未披露的利益安排

如上所述，除杭州优全之少数股东杭州钱仓电子商务有限公司的控股方包克城现任发行人子公司杭州优全总经理外，发行人少数股东与发行人实际控制人、董监高、核心人员及其关系密切人员、员工或前员工、本次上市发行中介机构及其负责人、工作人员不存在关联关系或共同投资等其他未披露的利益安排。

（3）补充说明发行人子公司或孙公司少数股东是否持股或控制与发行人从事相同业务或业务往来的公司，是否与发行人的主要客户、供应商存在资金、业务往来。

1、公司子公司或孙公司少数股东持股或控制的公司情况如下：

非全资子公司或孙公司名称	少数股东名称	少数股东持股或控制的其他企业

广东金三发科技有限公司	叶辉华	无
杭州优全电子商务有限公司	杭州钱仓电子商务有限公司	无
浙江丝铂新材料科技有限公司	杨新求	无
	张春喜	无
江苏金三发卫生材料科技有限公司	南通威尔非织造新材料有限公司	无
浙江优全信息科技有限公司	汪頔	无
	顾礼华	上海铨铖企业管理中心 上海锦培高新技术服务有限公司 普丽缇文化发展（上海）有限公司

南通威尔在 2020 年 2 月与发行人共同出资设立江苏金三发之前主营产品为湿法非织造布，曾向发行人子公司金三发卫材购买纺粘非织造材料用于生产（报告期内合计金额约 162.53 万元）。南通威尔以其土地使用权及建筑物出资与发行人共同设立江苏金三发，再将其主要生产设备和专利权、专利申请权及对应的技术等资产转让给江苏金三发后，不再继续生产非织造材料产品，但账面原有存货由其自行对外销售处置。2020 年 3-12 月，南通威尔共实现销售收入约 237.92 万元（该数据未经审计）。

除上述情况外，截至目前，发行人子公司或孙公司少数股东持股或控制的公司未从事与发行人主营业务相同的业务，未与发行人进行业务往来。

2、公司子公司或孙公司少数股东与发行人的主要客户、供应商存在资金、业务往来如下：

少数股东名称	是否与发行人的主要客户、供应商存在资金往来	是否与发行人的主要客户、供应商存在业务往来
叶辉华	否	否
杭州钱仓电子商务有限公司	否	否
杨新求	否	否
张春喜	否	否
南通威尔非织造新材料有限公司	否	否
汪頔	否	否
顾礼华	否	否

截至目前，公司子公司或孙公司少数股东与发行人的主要客户、供应商不存在资金往来和业务往来。

（4）补充披露部分子公司如浙江壹裤、浙江樱王、优全卫材、上海优全、上海优一、蒂斯波斯、湖州银科、浙江优全、湖州优洁、长兴优全、湖州知云净资产为负或净利润极小的原因，发行人对子公司的内部管理制度是否健全和有效执行。

公司已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司简要情况”中补充披露如下：

（二十三）发行人对子公司的内部管理制度及其执行情况

1、浙江壹裤、浙江樱王、优全卫材、上海优全、上海优一、蒂斯波斯、湖州银科、浙江优全、湖州优洁、长兴优全、湖州知云等公司净资产为负或净利润极小的原因如下：

序号	公司名称	设立日期	截至2020年12月31日净资产（万元）	2020年度营业收入（万元）	2020年度净利润（万元）	净资产为负或净利润极小的原因
1	浙江壹裤	2017.5.22	-2.83	-	-0.06	尚未实际开展业务
2	浙江樱王	2017.5.31	-0.16	-	-0.06	尚未实际开展业务
3	优全卫材	2018.11.14	23.99	166,824.72	23.90	该公司报告期内作为发行人内部统一采购平台，未对外进行销售，故利润较低
4	上海优全	2015.2.5	281.37	147.41	9.94	该公司系发行人护理用品营销推广平台，未对外承接业务，故利润较低
5	上海优一	2016.8.23	-0.86	-	-0.26	尚未实际开展业务
6	蒂斯波斯	2015.1.7	0.74	20.11	0.93	该公司主要向部分护理用品OEM客户销售定制产品，该类客户少，业务量小

7	湖州银科	2020.1.20	-0.09	-	-0.09	尚未实际开展业务
8	浙江优全	2017.5.25	192.92	3,182.26	193.02	该公司系护理用品电商平台开店主体，自 2020 才开始运营销售
9	湖州优洁	2016.5.16	279.08	5,253.74	229.60	自 2020 年以来开始投入运作
10	长兴优全	2020.4.8	21.25	23.23	1.25	设立时间较晚，开展业务时间较短
11	湖州知云	2020.6.16	-	-	-	尚未实际开展业务

综上，发行人上述子公司由于设立以来尚未实际开展业务或仅从 2020 年 1 月以来开始投入运营，未对外实现销售或承接业务，因而在承担基本的运营、管理费用之后呈现净资产为负或净利润极小的情况。

2、发行人对子公司的内部管理制度及其执行情况

为实现对子公司的有效管理和控制，发行人制定并实施了《控股子公司管理制度》，并在现行有效的《公司章程》《总经理工作细则》《对外担保管理制度》《对外投资管理制度》《关联交易管理制度》《内部审计制度》等规章制度中对子公司的内控、人员、财务方面作出了相关规定，将子公司的管控纳入发行人整体系统化管控的制度框架内。主要体现在下述方面：

（1）子公司的经营及发展规划必须服从和服务于发行人的发展战略和总体规划，在公司发展规划框架下，细化和完善自身规划。

（2）公司通过子公司股东会行使股东权利，由公司董事会委派或提名子公司董事、执行董事、财务负责人、监事等，子公司总经理、副总经理等高级管理人员依照子公司章程产生，但该等人员的提名须征求公司总经理的意见。发行人董事会对子公司前述由董事会指派人员进行统一管理和监督，并有权依据需要依法对公司的委派人员作出适当调整。

（3）子公司发生的改制重组、股权等权益性投融资、营业转让等可能影响其组织结构等重大变化的事项以及拟发生交易存在重大法律风险或可能产生潜在较大经济效益的，或者超过交易限额的事项均由公司决定。

（4）子公司与发行人实行统一的会计制度和内部控制制度。由发行人财务部门对子公司的会计核算和财务管理进行实施指导、监督；对子公司财务会计、资金调配，以及关联交易等方面进行监督管理。

（5）发行人内审部门定期或不定期对子公司实施内部审计监督，对其财务及经营活动进行检查，子公司及其相关人员必须依法配合。

报告期内，子公司发生的关联交易、融资担保、对外投资以及其他重大经营事项视同发行人本身，均经按制度的规则要求由发行人股东大会或董事会等决策机构审议。

综上，发行人对子公司的内部管理制度健全，并得到了有效执行。

（5）补充说明报告期内母公司和各子公司之间的内部交易情况、定价机制，是否利用内部转移定价进行税务筹划。

1、报告期内，母公司和各子公司销售情况、定价机制，是否利用内部转移定价进行税务筹划

单位：万元

子公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
金科进出口	**3,774.23**	1,075.16	150.56
金三发卫材	**2,362.23**	906.45	1,103.64
湖州优洁	**3,908.66**	-	-
优全卫材	**1,281.23**	-	-
杭州优全	**444.49**	1,091.68	114.17
湖州供应链	**50.76**	19.82	-
蒂斯波斯	**19.39**	65.70	441.17
广东金三发	**0.29**		
浙江壹裤	**-**	-	24.21
合计	**11,841.28**	**3,158.82**	**1,833.76**
母公司营业收入总额	**78,672.56**	41,264.55	27,784.41
对子公司销售占比	**15.05%**	7.66%	6.60%

报告期内，金三发卫材和金科进出口的部分客户也需要护理用品和热风非织造材料，为便于客户管理和收款，母公司先将产品销售给金三发卫材和金科进出口，再由金三发卫材和金科进出口实现对外销售，内部销售价格基本参照最终对外销售价格定价，不存在通过内部转移定价进行税务筹划。

湖州优洁和杭州优全均系自营电商业务，自营电商产品均由母公司生产。母公司本期将大部分网店划转至电商经营团队负责，本期对湖州优洁和杭州优全销售增加，母公司销售湖州优洁和杭州优全按照成本定价，湖州优洁和杭州优全所得税税率高于母公司，不存在通过内部转移定价进行税务筹划。

2020 年 7 月，公司 14#水刺线项目投产，该条生产线主要规划生产全棉无纺布，也可生产半交叉无纺布。目前，公司生产的无纺布一部分自用继续生产满足客户要求的护理用品，剩余部分通过优全卫材销售出去，内部销售毛利率与公司总体毛利率一致，不存在通过内部转移定价进行税务筹划。

湖州供应链系给电商配套的货物打包与分发业务，租赁公司的厂房，公司与湖州供应链收入系房租和电费代收收入，房租参照 12 元/平方/月计价，电费按成本计价，不存在通过内部转移定价进行税务筹划。

蒂斯波斯和浙江壹裤系子品牌母婴店零售业务，产品来源为委托母公司生产，该部分业务销售规模较小，基本没利润，不存在通过内部转移定价进行税务筹划。

2、报告期内，母公司和各子公司的采购情况、定价机制

单位：万元

子公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
金三发卫材	**190.63**	836.19	8,164.16
广东金三发	**536.06**	-	45.34
上海优全	**46.17**	26.31	58.09
杭州优全	**174.77**	562.09	198.21
优全卫材	**22,233.98**	10,773.99	-
湖州供应链	**163.00**	522.53	-
江苏金三发	**102.41**	-	-
湖州美上	**-**	-	-

合计	**23,447.02**	**12,721.12**	**8,465.80**
母公司营业成本总额	**57,054.37**	31,579.58	21,933.41
对子公司采购占比	**41.10%**	40.28%	38.60%

非织造材料作为护理用品主要原材料系金三发卫材生产，因此报告期内，母公司存在较大金额的内部采购；2019 年度优全护理设立子公司优全卫材作为内部采购结算中心，优全护理采购金三发卫材生产的非织造材料通过优全卫材核算，优全卫材按成本核算。优全护理与金三发卫材报告期内企业所得税税率均为15%，不存在通过内部转移定价进行税务筹划。

广东金三发和湖州美上、江苏金三发系零星采购，金额较小，不存在通过内部转移定价进行税务筹划。上海优全主要系对方提供销售服务采购，不属于原材料采购，按照上海优全的成本定价，不存在通过内部转移定价进行税务筹划。

杭州优全和湖州供应链系电商业务服务采购，不属于原材料采购，按照电商交易额的比例确认电商业务服务费，不存在通过内部转移定价进行税务筹划。

（6）列表说明报告期内注销子公司的原因、存续期间和注销过程是否合法合规，注销后相关人员、资产、业务、客户资源等去向或安排。

发行人报告期内注销的子公司湖州美上相关情况如下：

注销原因	湖州美上存续期间主要从事湿巾等护理用品销售业务，因发行人就销售业务布局调整而注销。 根据湖州美上所在地市场监督管理部门、税务主管部门出具的证明并经保荐机构、发行人律师核查，湖州美上存续期间不存在被相关主管部门处罚的情形，注销过程合法合规。
存续期间合规性	根据湖州美上所在地市场监督管理部门、税务主管部门出具的证明并经保荐机构、发行人律师核查，湖州美上存续期间不存在被相关主管部门处罚的情形。
注销过程合规性	就注销事宜，湖州美上已向工商登记部门办理简易注销登记手续。湖州美上注销过程合法合规。
人员、资产、业务、客户资源等去向或安排	湖州美上注销前无员工，资产（主要为机器设备与存货）由发行人收购，业务和客户资源均由发行人承接，注销清算剩余财产已向股东金三发卫材分配。

请保荐人、发行人律师对上述问题（1）至（4）及问题（6）发表明确意见，请保荐人、申报会计师对上述问题（3）、（5）发表明确意见。

保荐机构、申报会计师、发行人律师主要履行了如下核查程序：

1、查阅子公司的工商资料以及股份公司关于设立子公司的股东大会、董事会、监事会等会议决策文件，了解子公司的设立情况及合法合规性。

2、获取和查阅子公司或孙公司少数股东的调查问卷、身份信息、财务账套等资料，了解少数股东的从业经历、入股的背景和原因、资金来源及合法合规性、对外投资情况，了解少数股东与发行人实际控制人、董监高、核心人员及其关系密切人员、员工或前员工、本次申请发行中介机构及其负责人、工作人员是否存在关联关系、共同投资或其他未披露的利益安排，了解少数股东是否与发行人的主要客户、供应商存在资金、业务往来。

3、查阅子公司报告期内的财务报表。

4、查阅发行人关于子公司的内部管理制度等文件。

5、获取发行人关于子公司的设立、经营、注销情况的书面说明。

6、查阅发行人母公司和各子公司之间销售、采购明细账，了解母子公司之间的内部交易情况，分析是否存在利用内部转移定价进行税务筹划的情况。

7、访谈发行人财务负责人，了解发行人母公司及各子公司适用各项税种、税率，内部交易的定价机制。

8、获取子公司相关政府主管部门对于有关事项合规性的证明。

9、获取注销子公司的工商注销资料及税务清算资料，取得市场监督管理部门、税务主管部门关于注销情况出具的文件，向发行人财务及人力资源部门人员了解注销子公司主要后人员、资产、业务和客户资源的去向。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人陆续设立前述子公司系出于其完善企业战略布局、拓展业务、优化产品线、扩大市场份额等经营需要。发行人对重要子公司具备控制力，除已披

露的因价格违法、安全生产培训记录管理不当导致遭受行政处罚情形外，报告期内发行人子公司的生产经营活动合法合规，并无其他被相关主管部门行政处罚的情形；前述已披露行政处罚所涉违法行为系相应子公司在具体业务开展中偶发的不当行为且已由发行人督促其整改纠正，该等偶发不当行为并非发行人对子公司系统化管控缺陷所导致，发行人不存在对子公司管理不善而导致的经营风险。

2、发行人控股子公司或孙公司少数股东的入股定价依据合理，资金来源合法；该等少数股东与发行人实际控制人、董监高、核心人员及其关系密切人员、员工或前员工、本次申请发行中介机构及其负责人、工作人员不存在关联关系、共同投资或其他未披露的利益安排。

3、发行人子公司或孙公司少数股东不存在持股或控制与发行人从事相同业务或业务往来的公司的情况，与发行人的主要客户、供应商不存在资金往来和业务往来。

4、发行人部分子公司由于设立以来尚未实际开展业务或仅从 2020 年 1 月以来开始投入运营，未对外实现销售或承接业务，因而在承担基本的运营、管理费用之后呈现净资产为负或净利润极小的情况。发行人制订的《控股子公司管理制度》等内部规章制度中对子公司的内控、人员、财务方面作出了相关规定，将子公司的管控纳入发行人整体系统化管控的制度框架内；发行人对子公司的内部管理制度健全并得以有效执行。

5、报告期内，发行人因调整销售业务布局而注销一家子公司湖州美上护理用品科技有限公司；该公司存续期间的经营活动及其注销过程合法合规，不存在被相关行政主管部门处罚的情形。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人子公司或孙公司少数股东不存在持股或控制与发行人从事相同业务或业务往来的公司的情况，与发行人的主要客户、供应商不存在资金往来和业务往来。

2、报告期内母公司和各子公司之间的内部交易定价合理，不存在通过内部转移定价进行税务筹划。

问题 8. 关于董监高变动

申报文件显示，报告期内发行人的董事、监事、高级管理人员变动人数较多（6 人）。其中，陶小虎因身体原因辞去发行人财务负责人、董事会秘书职务，潘淑红被聘任为财务负责人，丁政被聘任为董事会秘书。此外，发行人董监高薪酬水平较低。

请发行人：

（1）补充披露报告期内董事、监事、高管变动的具体原因以及对公司生产经营的影响，并列表说明相关变动情况及来自于关联方或同时在关联方任职情况。

（2）结合报告期内董监高变动情况、相关变动人员简历等，补充说明原财务总监离职的原因和去向，是否存在发行人财务基础薄弱、内控机制不完善等导致财务总监无法正常履职的情形，是否与发行人存在纠纷或潜在纠纷；新任财务总监是否具备任职资格，其在关联方长期担任财务人员是否影响其独立履职，如何确保发行人与关联方的财务独立性；丁政在发行人处离职后重新被聘任为董秘的原因。

（3）结合上述情况，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 8 的要求说明发行人最近 2 年内董事、高管未发生重大不利变化的依据是否充分。

（4）按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》的要求真实、准确、完整披露发行人实际控制人和董监高的简历信息。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

（1）补充披露报告期内董事、监事、高管变动的具体原因以及对公司生产经营的影响，并列表说明相关变动情况及来自于关联方或同时在关联方任职情况。

公司已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十一、董事、监事、高级管理人员变动情况”中修改、补充披露如下：

（四）报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况及来自于关联方或同时在关联方任职情况

报告期内董事、监事与高级管理人员（高管）的变动情况及来自或同时在关联方任职情况如下表所示：

任职变动时间	董监高人员		变动情况	彼时在关联方工作任职情况
2018 年 11 月 16 日	董事	严华荣、邸道佩、周守权、陶小虎、丁政	增选陶小虎、丁政任董事	陶小虎、丁政未曾在关联方任职；严华荣兼任高季投资、翠麟投资、韶华咨询执行事务合伙人委派代表。
	高管	严华荣（总经理）、邸道佩（副总经理）、陶小虎（财务负责人）	增聘邸道佩任副总经理、陶小虎任财务负责人	邸道佩未在关联方任职，陶小虎未曾在关联方任职
	监事	陈丽娟、许国良、王立兴	潘淑红不担任，改选监事	陈丽娟、王立兴、许国良目前未在关联方任职，但此前均曾在关联方工作
2019年1月31 日	董事	严华荣、邸道佩、周守权、胡明喜、丁政	陶小虎不再担任，选举胡明喜任董事	胡明喜系股东推荐董事，未在关联方任职。
	监事	陈丽娟、徐新华、王立兴	许国良不再担任，选举徐新华任监事	徐新华目前未在关联方任职，但此前曾在关联方工作。
2019 年 12 月 18 日	董事	严华荣、邸道佩、周守权、陈煬、陈沁怡	胡明喜、丁政不再担任，选举陈煬、陈沁怡任董事	陈煬、陈沁怡系外部股东推荐董事，未在关联方任职。
	监事	陈丽娟、王立兴、任正华	徐新华不再担任，选举任正华任监事	任正华系外部股东推荐监事，未在关联方任职。
2020年2月17 日	高管	严华荣（总经理）、邸道佩（副总经理）、陶小虎（财务负责人兼董事会秘书）	增聘陶小虎兼任董事会秘书	陶小虎未曾在关联方任职。

2020年3月3日	董事	严华荣、邸道佩、周守权、陈煬、陈沁怡、周亚力、裘涵、季建阳、钟春辉	增选周亚力、裘涵、季建阳为独立董事，增选钟春辉为董事	三名独立董事以及钟春辉均未曾在关联方任职。
2020年3月4日	高管	严华荣（总经理）、钟春辉（副总经理）、陶小虎（财务负责人兼董事会秘书）	邸道佩不再担任，聘钟春辉任副总经理	钟春辉未曾在关联方任职。
2020年3月19日	董事	严华荣、周守权、陈煬、陈沁怡、周亚力、裘涵、季建阳、钟春辉、陶小虎	邸道佩不再担任，选举陶小虎任董事	陶小虎未曾在关联方任职。
2020年7月8日	高管	严华荣（总经理）、潘淑红（财务负责人）、丁政（董事会秘书）	钟春辉、陶小虎不再担任，聘潘淑红任财务负责人，丁政任董事会秘书	潘淑红自2018年9月已不在关联方任职，丁政未曾在关联方任职。
2020年7月24日	董事	严华荣、周守权、陈煬、陈沁怡、周亚力、裘涵、季建阳、钟春辉、丁政	陶小虎不再担任，选举丁政任董事	丁政未曾在关联方任职。

（五）报告期内董事、监事、高管变动的具体原因以及对公司生产经营的影响报告期内，董事、监事与高级管理人员变动的具体原因如下表所示：

变动时间	变动情况	变动具体原因
2018年11月16日	增选陶小虎任董事及聘任其为财务负责人	陶小虎自2018年3月起在发行人从事财务管理工作，为强化财务管理及强调财务内控重要性，随着2018年11月发行人整体变更设立股份公司并提升内部治理的安排（股改），增选其任发行人董事及财务负责人。
	增选丁政任董事	丁政自2018年5月起担任发行人总经理助理，参与发行人的日常决策管理活动，随发行人股改，增选其任发行人董事。
	增聘邸道佩任副总经理	邸道佩此前即从事公司的具体管理工作并担任公司董事，随发行人股改，增聘其任副总经理。
	潘淑红不再担任监事，改选陈丽娟、许国良、王立兴任监事	鉴于财务管理人员不宜担任发行人监事，潘淑红不再担任监事，随发行人股改组建监事会，改选具有财务工作经验的陈丽娟、企管工作经验的许国良以及职工代表选任的王立兴监事。
2019年1月31日	陶小虎不再担任董事，选举胡明喜任董事	为加强发行人治理水平，发行人引入股东广沣启鸣推荐的胡明喜担任董事（外部董事），为维持彼时的董事会规模，陶小虎相应辞任。

	许国良不再担任监事，选举徐新华任监事	许国良因个人原因于 2018 年底离职，发行人换选多年在金三发卫材工作的徐新华担任监事。
2019 年 12 月 18 日	胡明喜、丁政不再担任董事，选举陈煬、陈沁怡任董事	为加强发行人治理水平，发行人引入股东安岱汇智推荐的陈沁怡任董事（外部董事），为维持彼时的董事会规模，丁政相应辞任；同时，原广沣启鸣调整推荐陈煬任董事（外部董事），胡明喜相应辞职。
	徐新华不再担任监事，选举任正华任监事	为加强发行人治理水平，发行人引入股东毅达鑫海推荐的任正华担任监事（外部监事）
2020年2月 17 日	增聘陶小虎兼任董事会秘书	为一步完善发行人治理结构，提高董事会运作效率和水平，聘任财务负责人陶小虎兼任董事会秘书。
2020年3月 3 日	增选周亚力、裘涵、季建阳为独立董事，增选钟春辉为董事	为加强发行人治理水平并为本次发行上市准备，引入三名独立董事；钟春辉自 2019 年 4 月起从事发行人信息化部门、总经理助理等管理工作，参与日常经营决策，选任其任董事。
2020年3月 4 日	邸道佩不再担任副总经理，聘钟春辉任副总经理	邸道佩因另行创业而离职，聘任董事钟春辉任副总经理并负责相关管理工作。
2020年3月 19 日	邸道佩不再担任董事，选举陶小虎任董事	因邸道佩离职，补选曾任董事及彼时财务负责人陶小虎任董事。
2020年7月 8 日	钟春辉不再担任副总经理，陶小虎不再担任财务负责人、董事会秘书职务，聘潘淑红任财务负责人，丁政任董事会秘书	钟春辉因另行创业辞去副总经理职务，继续留任董事（外部董事）；陶小虎因身体、家庭等因素离职，辞去财务负责人、董事会秘书职务，发行人相应聘任财务部长潘淑红接替担任财务负责人，聘任曾任董事丁政担任董事会秘书。
2020年7月 24 日	陶小虎不再担任董事，选举丁政任董事	陶小虎因身体、家庭等因素离职，辞去董事职务，发行人选任曾任董事及董事会秘书丁政担任董事。

报告期内，发行人经营稳定并持续盈利，净资产、营业收入及净利润规模持续增长；发行人逐步建立健全其组织机构，遵照《公司法》《公司章程》及相关制度的规定规范运作，运行良好；董事、监事与高级管理人员的变动未对发行人生产经营造成重大不利影响。

（2）结合报告期内董监高变动情况、相关变动人员简历等，补充说明原财务总监离职的原因和去向，是否存在发行人财务基础薄弱、内控机制不完善等导致财务总监无法正常履职的情形，是否与发行人存在纠纷或潜在纠纷；新任财务总监是否具备任职资格，其在关联方长期担任财务人员是否影响其独立履

职，如何确保发行人与关联方的财务独立性；丁政在发行人处离职后重新被聘任为董秘的原因。

1、原财务负责人陶小虎离职的原因和去向

原财务负责人陶小虎于 2020 年 7 月离职，主要系个人身体及家庭因素所致，陶小虎户籍及家庭所在地位于德清县，其在发行人所在地长兴县工作致使其与妻儿长时间异地生活，使得其决定离职，经发行人多番挽留未果。

离职后，陶小虎返回德清县工作生活，已入职浙江德清某公司从事财务管理工作。

陶小虎的离职与其主管的发行人具体财务工作并无直接关联，不存在因发行人财务基础薄弱、内控机制不完善等导致其无法正常履行情形，与发行人也不存在纠纷或潜在纠纷。

2、新任财务负责人潘淑红的任职资格以及对发行人财务独立性的影响

潘淑红，43 岁，会计专业本科学历，持会计专业中级技术资格证书（管理号 1521055501092），2020 年间经深交所创业企业培训中心培训获拟上市公司财务总监培训结业证书。潘淑红自 1998 年 4 月至 2018 年 8 月期间，在发行人实际控制人所控制的多家企业陆续从事统计、会计、主办会计、财务部长等工作；2018 年 3 月，陶小虎入职发行人后主管财务全面工作，为协助其开展工作并完善发行人财务独立性，潘淑红自 2018 年 9 月专职加入发行人担任财务部长，后因陶小虎离职，潘淑红自 2020 年 7 月起至今担任发行人财务负责人。

潘淑红具有会计专业本科教育经历并持会计专业中级技术资格，从事财务工作二十余年，从统计、会计、主办会计等基础岗位陆续晋升至财务部长、财务负责人管理职务，其熟悉发行人具体业务和财务工作，且不存在《公司法》等法律法规规定的不得担任高级管理人员的情形，也不存在因违反证券市场有关法律、法规、规章、自律规范而受到中国证监会或者证券交易所的处罚、惩戒、处分或调查情形，具备担任发行人财务负责人的任职资格。

潘淑红自 2018 年 9 月入职发行人起已不在发行人关联方企业中兼职或领薪，其专职在发行人处工作并正常履职，其过往曾在发行人关联方企业中工作的经历

对其担任发行人财务负责人职务及行使相应职权、履行相应职责并无不利影响，并不会因其过往工作经历而削弱发行人的财务独立性。

发行人主要从财务机构设置、财务内控管理制度、禁止资金占用或违规担保行为以及财务人员独立等方面，确保发行人与关联方的财务独立性。发行人已设立了独立的财务会计部门，建立了独立的财务会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策；此外，发行人已建立了相应的财务内控制度，同时设立了内部审计部门，明确禁止发行人关联方资金占用或违规为发行人关联方提供担保，并对财务人员不得在其他企业（包括关联方企业）兼职或领薪作出纪律要求。发行人该等管理措施的有效实施，能够确保发行人与关联方的财务独立性。

3、丁政在发行人处离职后重新被聘任为董秘的原因

丁政自 2018 年 5 月入职发行人担任总经理助理，参与发行人的日常决策管理活动，2018 年 11 月发行人整体变更设立股份公司，丁政获选任为发行人董事。2019 年 12 月，出于加强发行人治理水平的目的，发行人引入股东安岱汇智推荐的陈沁怡任董事（外部董事），为维持彼时的董事会规模，丁政不再担任董事。2019 年 12 月，丁政因计划自行创业办结相应离职移交手续。

2020 年上半年，陶小虎因身体、家庭等因素拟辞去董事及财务负责人、董事会秘书职务，而丁政恰因放弃个人创业计划而有意重返发行人处工作，经综合考虑丁政过往在发行人曾任董事以及参与日常管理决策的经历，发行人于 2020 年 7 月选任其担任董事并聘其担任董事会秘书职务。

（3）结合上述情况，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 8 的要求说明发行人最近 2 年内董事、高管未发生重大不利变化的依据是否充分。

1、发行人最近 2 年内董事、高级管理人员变动人数及比例

（1）最近 2 年以及人员变动人数的计算口径

根据《创业板审核问答》问题 1 的解答，《管理办法》中规定的“最近 2 年”以 24 个月计。以发行人本次首发上市申请报告期末 **2020 年 12 月 31 日**推算，最近 2 年发行人董事、高级管理人员的变化以 **2019 年 1 月**（期初）至目前情况予以确定，同时，按照《管理办法》问题 8 的解答之口径，变动人数按董事、高级管理人员的合计总数为基数。

按照《创业板审核问答》问题 8 的解答中关于“变动后新增的董事、高级管理人员来自原股东委派或发行人内部培养产生的，原则上不构成人员的重大不利变化”的意见，并考虑独立董事、外部股东推荐的外部董事是为发行上市准备及有效加强和监督治理结构运行目的这一因素，涉及该等情形的人员从变动人数中剔除。

（2）最近 2 年逐次人员的变动人数及比例

任职变动时间	董监高人员		变动情况	变动比例
2018年7月1日	董事	严华荣、周守权、邸道佩	—	—
	高管	严华荣	—	—
2018 年 11 月 16 日	董事	严华荣、邸道佩、周守权、陶小虎、丁政	新增 2 人涉及新增 4 职务，新增 2 人均为早于期初的内部培养人员（剔除）	0
	高管	严华荣（总经理）、邸道佩（副总经理）、陶小虎（财务负责人）		
2019年1月31日	董事	严华荣、邸道佩、周守权、胡明喜、丁政	变动 1 人，系外部股东推荐的外部董事（剔除）	0
	高管	未变化		
2019 年 12 月 18 日	董事	严华荣、邸道佩、周守权、陈煬、陈沁怡	变动 2 人，系外部股东推荐的外部董事（剔除），其中 1 人系外部股东调整原推荐所致	0
	高管	未变化		
2020年2月17日	董事	未变化	未新增人员，新增兼任 1 职务（剔除）	0
	高管	严华荣（总经理）、邸道佩（副总经理）、陶小虎（财务负责人兼董事会秘书）		

2020年3月3日/4日	董事	严华荣、邸道佩、周守权、陈煬、陈沁怡、周亚力、裘涵、季建阳、钟春辉	增选4人，其中3人为独立董事（剔除3人）	1/5
	高管	严华荣（总经理）、钟春辉（副总经理）、陶小虎（财务负责人兼董事会秘书）	变动1人，该人系新任董事	
2020年3月19日	董事	严华荣、周守权、陈煬、陈沁怡、周亚力、裘涵、季建阳、钟春辉、陶小虎	变动1人，该人系内部培养人员并曾任董事者（剔除）	0
	高管	未变化		
2020年7月8日与24日	高管	严华荣（总经理）、潘淑红（财务负责人）、丁政（董事会秘书）	变动2人，该2人均系内部培养者（剔除），其中1人曾短暂离职并曾任董事	0
	董事	严华荣、周守权、陈煬、陈沁怡、周亚力、裘涵、季建阳、钟春辉、丁政	变动1人，该人曾短暂离职并曾任董事（剔除）	

概括而言，发行人最近2年内的董事、高级管理人员变动呈现出以内部培养人员的晋升、增加兼职和重返任职为主的特点，此外，增选独立董事、外部股东推荐董事及其调整也导致发行人董事发生若干变化。如前表所示，具体分析发行人最近2年内逐次的人员变动情况及比例，均未发生重大不利变化。

（3）最近2年期初与目前人员直接比较的变动人数及比例

2019年1月发行人董事及高级管理人员为严华荣、周守权、邸道佩、**陶小虎、丁政5**人。截至目前，发行人董事及高级管理人员为严华荣、周守权、钟春辉、丁政、陈煬、陈沁怡、周亚力、裘涵、季建阳、潘淑红10人。两相比较，增加的**6**人，**减少1人，增加的人员**按不同情况可区分为以下三类：

1）发行人内部培养产生**1**人：潘淑红系自2018年9月入职发行人从事财务管理工作；

2）独立董事以及由外部股东推荐董事合计5人：周亚力、裘涵、季建阳系发行人选任的独立董事，陈煬、陈沁怡系发行人外部股东推荐的外部董事；

3）其他1人：钟春辉自2019年4月加入发行人从事管理工作。

按照《创业板审核问答》问题 8 解答中关于“变动后新增的董事、高级管理人员来自原股东委派或发行人内部培养产生的，原则上不构成人员的重大不利变化”的意见，并考虑独立董事、外部股东推荐的外部董事主要是为发行上市准备及有效加强和监督治理结构运行目的这一因素，前述第（1）、（2）类情形合计 6 人从变动人数中剔除。经剔除后，发行人董事、高级管理人员最近 2 年内变化人数为 1 人，占期初的 1/5。因此，就发行人最近 2 年期初与目前董事、高级管理人员直接比较而言，也未发生重大不利变化。

2、最近 2 年人员离职是否对发行人生产经营产生重大不利影响

最近 2 年前述人员离职包括内部离职人员以及外部股东对其推荐董事的调整而离任的外部人员。对于内部离职人员，包括邸道佩、陶小虎、钟春辉（现继续担任董事职务**、2021 年 2 月已返回担任优全护理总经理助理、企管部部长、装备管理与工程部部长及信息化部工作顾问**）、丁政（短暂离职后已返回）；对于外部股东对其原推荐董事的调整而离职的外部人员为胡明喜。

前述离职人员与发行人均不存在争议或纠纷，其中内部离职人员原主管的工作均在离职当时正常交接，由发行人时任管理层接续管理，对发行人相应生产经营管理工作并无重大不利影响；最近 2 年，发行人经营稳定并持续盈利，净资产、营业收入及净利润规模持续增长；发行人逐步建立健全其组织机构，遵照《公司法》《公司章程》及相关规章制度的规定规范运作，运行良好。

综上所述，以前述发行人最近 2 年人员变动情况、发行人经营情况持续向好、发行人内部治理完善并运作正常以及实际控制人最近 2 年未发生变更等客观情况为主要依据判断，最近 2 年发行人董事、高级管理人员的变动未对发行人生产经营造成重大不利影响，该等依据客观、充分。

（4）按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》的要求真实、准确、完整披露发行人实际控制人和董监高的简历信息。

公司已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”中修改、补充披露如下：

（一）董事会成员简介

……

严华荣先生：董事长，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，1997 年毕业于中共浙江省委党校函授学院大专班企业政工专业。1982 年 11 月至 1985 年 11 月，宁波军分区战士；1985 年 12 月至 1986 年 12 月，担任浙江长兴无纺布厂业务员、会计；1987 年 1 月至 1987 年 12 月，担任浙江长兴玩具厂副厂长；1988 年 1 月至 1992 年 12 月，担任长兴服装材料厂副厂长、厂长；1993 年 1 月至 1995 年 12 月，担任浙江长兴金三角服装材料有限公司董事长、总经理；1996 年 1 月至今，担任浙江金三发集团有限公司党委书记、董事长/执行董事；2012 年 12 月至今，担任优全护理执行董事/董事长、总经理。

严华荣先生 1985 年从宁波军分区退伍后，先后在浙江长兴无纺布厂、浙江长兴玩具厂等公司任职；1988 年，自主创业，开始服装辅料的自主制造；2000 年，开始纺粘无纺布的自主制造；2002 年投资创办金三发卫材，开始水刺无纺布的自主制造；2012 年，投资创办优全有限，开始向非织造材料的下游延伸，从事护理用品的自主制造。三十多年来，先后涉足服装辅料、非织造材料和护理用品相关产品的研发、生产和销售，持续扩展产品范围和扩大生产能力，从而形成了产业化能力，建设塑造了生产经营团队，以及积累了客户资源、供应商资源等行业资源、市场经验和丰富的管理经验，并为发行人后续把握行业和市场趋势，围绕非织造材料产业链实现上下游齐头并进打下基础。

周守权先生：董事，1980 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，2018 年毕业于中国地质大学（武汉）（网络教育）工商企业管理专业。2000 年 8 月至 2016 年 6 月，先后担任金三发粘合衬普工、班长、车间主任、厂长、总监、总经理助理、副总经理、总经理；2016 年 6 月至今，担任优全护理总经理助理；2018 年 11 月至今，担任优全护理董事、总经理助理。

钟春辉先生：董事，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师，2002 年毕业于空军第二航空学院飞机与发动机维修工程专业。2002

年 7 月至 2019 年 4 月，担任空军航空兵部队军官，2019 年 4 月至 2020 年 7 月，先后担任优全护理信息化部部长、总经理助理、副总经理；2020 年 3 月至今担任优全护理董事，2020 年 10 月至今任湖州长空传媒科技有限公司执行董事兼总经理，**2021 年 2 月至今担任优全护理总经理助理、企管部部长、装备管理与工程部部长**。

丁政先生：董事，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，2002 年毕业于空军后勤学院后勤参谋（战略参谋）专业。2002 年 6 月至 2018 年 5 月，担任中国人民解放军空军作战部队军官；2018 年 5 月至 2019 年 12 月，担任浙江优全护理用品科技股份公司总经理助理；2020 年 1 月至 2020 年 6 月，自由职业；2020 年 7 月至今，担任公司董事兼董事会秘书；2021 年 1 月至今，担任公司总裁办公室主任、卫生材料事业部副总经理。

陈煬先生：董事，1992 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历，2015 年毕业于宁波工程学院汽车服务工程专业。2015 年 9 月至 2018 年 3 月，担任浙江德清升华临杭物流有限公司人资专员；2018 年 4 月至今，担任浙江广沣投资管理有限公司投资助理/经理；2019 年 12 月至今担任优全护理董事。

陈沁怡女士：董事，1992 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，2015 年毕业于英国帝国理工学院（Imperial College London）风险管理与金融工程专业。2015 年 11 月至 2016 年 7 月，担任弗若斯特沙利文（上海）咨询有限公司咨询师助理；2016 年 7 月至 2016 年 10 月，担任 Kingsun Investment 分析师；2016 年 10 月至 2020 年 5 月，担任杭州禄盈投资管理有限公司分析师；2020 年 5 月至 2020 年 7 月，担任汇誉投资管理（湖州）有限公司投资经理；2020 年 7 月至今，担任汇盛投资管理（湖州）有限公司董事/合规风控负责人；2019 年 12 月至今担任优全护理董事。

周亚力先生：独立董事，1961 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，会计学副教授，注册会计师，1984 年毕业于杭州商学院商业企业管理系商业财务会计专业。1984 年 8 月至今任浙江工商大学教师；1984 年 8 月至今历任浙江工商大学助教、讲师、副教授，硕士生导师，曾于 1996 年 10 月至 1999 年 2 月兼任浙江国华会计事务所注册会计师，1999 年 3 月至 2000 年 1 月香港何

铁文会计师行从事审计工作。曾任浙江广宇集团股份有限公司独立董事、浙江海翔药业股份有限公司独立董事、浙江东晶电子股份有限公司独立董事、浙江天达环保股份有限公司独立董事、金圆环保股份有限公司独立董事、贝因美婴童食品股份有限公司独立董事；现任顺发恒业股份有限公司独立董事、浙江健盛集团股份有限公司、海峡创新互联网股份有限公司独立董事；浙江仙通股份有限公司独立董事。2020 年 3 月至今担任优全护理独立董事。

裘涵先生：独立董事，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士，副教授，2009 年毕业于浙江大学科学技术哲学专业。2005 年 6 月至 2013 年 6 月，担任浙江传媒学院管理学院教师；2011 年 6 月至今，担任杭州沃友科技有限公司董事长兼总经理；2013 年 6 月至今，担任杭州师范大学阿里巴巴商学院教师；2016 年 11 月至今担任杭州网营科技股份有限公司独立董事；2020 年 3 月至今担任优全护理独立董事。

季建阳先生：独立董事，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士，律师，2003 年毕业于英国伦敦大学学院（University of London，University College London）法律专业。2004 年 10 月至 2013 年 12，担任浙江凯麦律师事务所律师、合伙人；2014 年 1 月至今，北京观韬中茂（杭州）律师事务所合伙人；现任浙江新和成股份有限公司、浙江金固股份有限公司独立董事，2020 年 3 月至今担任优全护理独立董事。

（二）监事会成员简介

……

陈丽娟女士：监事会主席，1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，会计师，国际注册内控师，2002 年毕业于浙江大学成人高等教育金融学专业。1983 年 12 月至 2015 年 10 月，历任浙江长兴农村商业银行（原名长兴县农村信用合作联社）财务、业务、审计总经理、董办主任；2016 年 3 月至 2020 年 12 月，担任公司总经理助理；2018 年 11 月至今担任公司监事；2021 年 1 月至今，担任公司知识产权与对外联络部部长。

王立兴先生：职工代表监事，1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，2018 年毕业于中国地质大学（武汉）（网络教育）工商企业管理专

业。1994 年 4 月至 2016 年 2 月，历任金三发粘合衬设备部员工、经理、副部长、部长，2016 年 3 月至 2020 年 12 月，任金三发卫材设备部部长；2018 年 12 月至今，担任公司监事；2021 年 1 月至今，担任公司装备管理与工程部副部长。

任正华先生：监事，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，2009 年毕业于中国药科大学药学（社会与管理药学）专业，2014 年毕业于南京大学工商管理专业。2002 年 9 月至 2003 年 12 月，担任江苏天士力帝益药业有限公司销售员；2004 年 1 月-2006 年 6 月，历任阿斯利康制药有限公司医药代表、高级医药代表；2008 年 7 月-2009 年 12 月，担任江苏弘惠医药有限公司产品经理；2010 年 1 月-2011 年 5 月，历任江苏奥赛康制药有限公司产品经理、肿瘤事业部副经理；2011 年 5 月至 2015 年 8 月，历任江苏弘惠医药有限公司市场部经理、市场总监。2015 年 8 月至今，担任毅达鑫海股权投资基金管理有限公司投资总监。2019 年 12 月至今，担任公司监事。

（三）高级管理人员简介

严华荣先生：总经理，其简历参见本节“九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”之“（一）董事会成员简介”。

潘淑红女士：财务负责人，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，会计师，2015 年毕业于中央广播电视大学会计学专业。1998 年 4 月至 2001 年 5 月，历任浙江金三发粘合衬有限公司仓管、统计；2001 年 6 月至 2001 年 12 月，历任三水金三发南方无纺布有限公司仓管、统计；2002 年 1 月至 2002 年 7 月，任浙江金三发粘合衬有限公司统计；2002 年 8 月至 2005 年 7 月，任三水金三发南方无纺布有限公司会计；2005 年 8 月至 2006 年 7 月，任浙江金三发粘合衬有限公司助理会计；2006 年 8 月至 2008 年 2 月，任浙江新需能电源有限公司会计；2008 年 3 月至 2018 年 8 月，历任浙江金三发粘合衬有限公司会计、主办会计、财务部长；2018 年 9 月至 2020 年 7 月，任公司财务部长；2020 年 7 月至今，任公司财务负责人。

丁政先生：董事会秘书，其简历参见本节“九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”之“（一）董事会成员简介”。

（四）其他核心人员简介

钱丰明先生：金三发卫材副总经理，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，2018 年毕业于中国地质大学（武汉）（网络教育）工商企业管理专业。1998 年 10 月至 1999 年 12 月无纺布二厂职工；2000 年 1 月至 2008 年 12 月历任金三发粘合衬技术品管部质检员、副经理、经理；2009 年 1 月至 2016 年 2 月，任金三发粘合衬销售部业务经理；2016 年 3 月至今，任金三发卫材纺粘产品总监、副总经理。

徐新华先生：金三发卫材设备部副经理、装备设施中心副主任，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，2018 年毕业于中国地质大学（武汉）（网络教育）工商企业管理专业。1997 年 12 至 2016 年 2 月，历任浙江金三发粘合衬有限公司电工、设备部副经理；2016 年 3 月至今，任金三发卫生设备部副经理、装备设施中心副主任；2018 年 12 月至 2019 年 12 月曾任优全护理监事；2021 年 1 月至今，任金三发卫材电气管理维护部经理。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

保荐机构、发行人律师主要履行了如下核查程序：

1、查阅发行人工商登记档案、最近三年尤其发行人整体变更设立股份公司后的三会会议记录以及发行人三会议事规则等文件资料，了解发行人董事、监事、高级管理人员的变动情况。

2、获取发行人关联方企业的财务报告、董事、监事、高级管理人员及财务人员任职情况等资料。

3、获取内部离职人员的辞职申请文件、调查问卷及现任董事、监事和高级管理人员填报的调查问卷。

4、访谈原财务负责人陶小虎、短暂离职重返发行人的丁政、现任财务负责人潘淑红等人。

5、查阅发行人《审计报告》、《内部控制鉴证报告》以及发行人关于财务机构设置、人员配置情况、银行账户流水及其财务内控管理制度等资料。

6、获取发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员的相关资质证书。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人报告期内董事、监事与高级管理人员的变动原因真实且有关变动履行了必要的法律程序；发行人原财务负责人陶小虎的离职主要系个人身体原因及家庭因素所致，不存在发行人财务基础薄弱、内控机制不完善等导致其无法正常履职的情形；发行人现任财务负责人潘淑红具备任职资格，其过往在发行人关联方任职经历并不影响其独立履职，发行人从财务机构设置、财务内控管理制度、禁止资金占用或违规担保行为以及财务人员独立等方面采取的管理措施的有效实施，能够确保发行人与关联方的财务独立性；丁政因计划个人创业而离开发行人，后因放弃该计划而获发行人重新任用，其卸任期间较短；最近 2 年内离职董事或高级管理人员与发行人并无争议或纠纷。

2、结合《创业板审核问答》问题 8 的解答要求，按最近 2 年逐次的董事、高级管理人员变动口径以及按期初与目前情况相较的变动口径分别进行比较和计算占比，考虑相关人员离职后原主管工作的交接和后续管理情况，并结合发行人经营情况持续向好、发行人内部治理完善并运作正常以及最近 2 年发行人实际控制人未发生变更等客观情况，发行人最近 2 年董事、高级管理人员变化情况对其进一步规范、强化内部治理及提高营运管理效率、保持持续经营能力并无不利影响，该等人员变化并未对发行人生产经营造成重大不利影响；发行人最近 2 年董事、高级管理人员变化的情况并不会对其本次发行上市构成实质性法律障碍。前述依据客观、充分。

3、招股说明书已按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号—创业板公司招股说明书（2020 年修订）》的相关规定，真实、准确、完整披露发行人实际控制人和董事、监事、高级管理人员的基本情况和简要情况。

问题 9. 关于业务与技术

申报文件显示：

（1）发行人的主要产品包括非织造材料和护理用品两大类，其中非织造材料分为水刺非织造材料、纺粘非织造材料和热风非织造材料；护理用品主要包括湿干巾和纸尿裤。报告期内，非织造材料的收入占比在 68%-81%之间，护理用品的收入占比 18%-31%之间。其中，发行人热风非织造材料销售额及占比均较小。

（2）发行人 2019 年非织造材料的产量为 5.36 万吨，市场占有率为 7.68%；纺粘非织造材料的产量为 2.71 万吨，市场占有率为 0.88%，湿干巾市场占有率为 3.00%。招股说明书对行业竞争格局、发行人的竞争优劣势、与同行业可比公司对比方面没有结合发行人及其产品特点进行分析，相关信息披露不够充分。

（3）2020 年 2 月，发行人在非织造材料领域进一步横向拓展，增加了以湿法成网为工艺的生产线，具备生产可降解、可冲散水刺非织造材料的能力。招股说明书对发行人设立以来主营业务、主要产品或服务的演变情况，尤其是发行人的业务发展阶段和特点的信息披露不充分。

请发行人：

（1）结合发行人业务发展历程、主要客户获取、核心技术来源、主要产品发展阶段、非织造材料下游产品应用等情况，分析并披露发行人在主营业务、主要产品、主要经营模式等方面的演变情况，尤其是非制造材料和护理用品在发行人场地、人员、客户和供应商、生产线或生产设备、核心技术或技术路线等方面的区别和联系；结合行业技术水平及特点、市场容量及变化趋势等，披露报告期内发行人与竞争对手在市场占有率（如有）、品牌声誉、产品质量、产品技术性能、关键技术指标等衡量核心竞争力的关键业务数据与指标等方面的比较情况，并据此说明发行人竞争优劣势和行业地位的相关信息披露是否客观准确。

（2）结合下游客户产品结构和变化趋势、发行人业务布局、产品毛利率等情况，分析并披露报告期内发行人非织造材料和护理用品收入结构变动较大的原因、合理性，发行人产品结构和市场份额的变动趋势，如未来产品结构变动

较大是否对发行人业绩和可持续经营能力产生重大不利影响；报告期内发行人主要客户产品结构的变化及与发行人产品匹配情况，发行人的生产线和相关设备、技术和工艺等是否能及时满足下游客户产品创新的需求。

（3）补充披露纺粘非织造材料、热风非纺织材料的主要应用领域和产品；结合市场需求、技术难度、生产线情况等，披露热风非纺织材料收入较小的原因及发展规划，发行人未开拓其他生产工艺的非织造材料的原因；说明发行人主要产品的可降解性，是否存在相关环保政策鼓励使用可降解材料。

（4）补充披露发行人产品是否存在销售半径、产品库存时间等特殊限制因素，发行人与同行业可比公司在经营情况、业务模式、采购渠道、销售区域、主要客户情况、定价模式等方面的异同，并据此说明发行人是否具有核心竞争力。

（5）按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》第 51 条的要求，补充披露发行人产品销售价格的总体变动情况，分析变动原因及合理性。

请保荐人发表明确意见。

【回复】

（1）结合发行人业务发展历程、主要客户获取、核心技术来源、主要产品发展阶段、非织造材料下游产品应用等情况，分析并披露发行人在主营业务、主要产品、主要经营模式等方面的演变情况，尤其是非制造材料和护理用品在发行人场地、人员、客户和供应商、生产线或生产设备、核心技术或技术路线等方面的区别和联系；结合行业技术水平及特点、市场容量及变化趋势等，披露报告期内发行人与竞争对手在市场占有率（如有）、品牌声誉、产品质量、产品技术性能、关键技术指标等衡量核心竞争力的关键业务数据与指标等方面的比较情况，并据此说明发行人竞争优劣势和行业地位的相关信息披露是否客观准确。

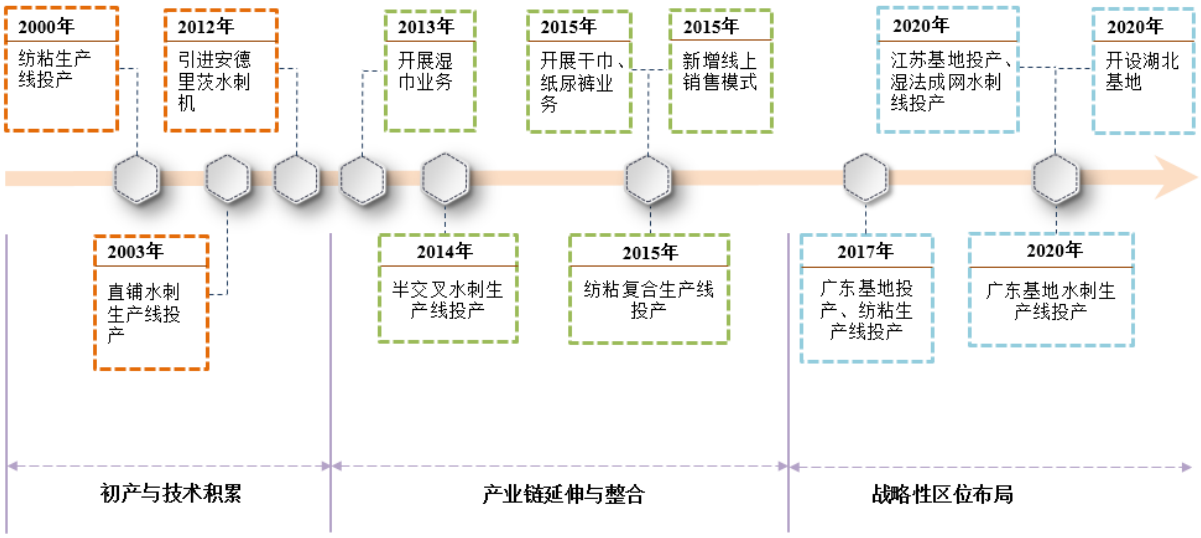
（一）结合发行人业务发展历程、主要客户获取、核心技术来源、主要产品发展阶段、非织造材料下游产品应用等情况，分析并披露发行人在主营业务、

主要产品、主要经营模式等方面的演变情况，尤其是非制造材料和护理用品在发行人场地、人员、客户和供应商、生产线或生产设备、核心技术或技术路线等方面的区别和联系

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人的主营业务和主要产品情况”之“（五）公司及其子公司设立以来主营业务的演变情况”中修改、补充披露以下内容：

1、发行人在主营业务、主要产品、主要经营模式等方面演变的具体情况

公司多年深耕非织造材料和护理用品的生产与销售业务，长期的技术积累使得公司产品的竞争力不断增强，为公司赢得了良好的市场声誉。公司主营业务、主要产品和主要经营模式的发展演变过程如下：



（1）初产与技术积累阶段（2000 年—2012 年）

非织造材料行业最先在欧美出现，我国于 20 世纪 80 年代开始步入非织造材料行业的建设发展阶段。90 年代后期至 21 世纪初，国内开始掀起发展非织造材料的浪潮。

2000 年，公司投产第一条纺粘生产线，正式进入了非织造材料行业，也是当时国内较早进入非织造材料行业的生产商家。2003 年至 2006 年间，SARS 病毒的爆发和莱芬豪舍生产线国产化的成功，分别从需求端和供给端共同促进了我

国纺粘非织造材料的快速发展，特别是对于民用清洁、医疗卫生用纺粘非织造材料的需求。借此，发行人纺粘非织造材料业务迅速发展，市场占有率不断提升。

2003 年，公司投产第一条直铺水刺生产线，丰富了非织造材料产品种类。2004 年以来，水刺非织造材料行业秩序逐步规范，在继续拓展国内市场的同时逐步打开了国外市场，我国水刺非织造材料行业进入黄金发展期。凭借水刺非织造材料行业快速发展和数年来经验积累，公司对水刺生产线设备选配、参数调整和技术优化逐渐形成了深入的差异化理解，生产效率得以不断提高。

2012 年，公司向知名水刺工艺设备制造商安德里茨（Andritz）定制了个性化水刺设备以提升所生产水刺非织造材料的质量。公司注重安德里茨水刺机的品质优势，通过引进、吸收国外先进技术，不仅提升了生产效率，还为研究和发展自身的核心技术提供了借鉴。安德里茨水刺设备的投产，加速了公司水刺非织造材料的市场开发和渗透进程，使得公司的产品吸引了诸如上海美馨、金红叶、韩国 AJ、美国 USN 等优质客户。上述优质客户与公司开展积极合作，并且不断加深业务合作关系，成为公司报告期内主要客户，为公司水刺非织造材料收入的重要来源。

伴随着纺粘非织造材料和水刺非织造材料双管齐下的业务主线，公司自设立以来快速发展壮大，产品种类日渐丰富，逐渐在我国民用清洁、医疗卫生用非织造材料市场树立了良好的口碑，占据了一席之地。

（2）产业链延伸与整合阶段（2013 年—2016 年）

通过在非织造材料领域多年的研发、生产与销售经验积累，公司对非织造材料上下游的产业链格局形成了深刻认识。2013 年，公司把握消费升级的机遇，在深入调研非织造材料主要下游应用市场的基础上，将主营业务延伸至湿巾领域。凭借在湿巾研发、制造方面多年积累的经验，公司与 babycare 达成合作关系，babycare 在 2019 年和 2020 年成为公司湿巾产品的第一大客户。依据前期开展湿巾业务取得的成功经验，公司又在 2015 年将纸尿裤和干巾作为新产品纳入到护理用品的经营范围，丰富了自身所生产的护理用品种类。

近些年来，我国一次性卫生用品市场需求快速提升，根据《2019 生活用纸和卫生用品行业年度报告》，女性卫生用品、婴儿纸尿裤和成人卫生用品在 2014 年-2019 年间的市场规模复合年均增长率分别为 10.4%、12.5%和 15.5%，湿干巾 2019 年消耗的非织造材料用量为 41.0 万吨，市场规模为 192.9 亿元。由于公司护理用品所需的非织造材料主要来源于自主生产，非织造材料下游一次性卫生用品的快速发展，不仅使得报告期内公司护理用品规模增长快，而且促进了非织造材料业务增长。

非织造材料方面，伴随着水刺非织造材料出现产品同质化现象，客户群体对水刺非织造材料的差异化、多样化、功能化需求不断提高。公司在深入调研市场需求的基础上，于 2014 年投产了首批交叉水刺生产线，在原有的直铺水刺生产线基础上扩充了产品类型。交叉水刺非织造材料具有克重高、强力高、手感厚实等优点，逐渐受到国内部分消费者青睐。公司生产的交叉水刺非织造材料以良好的品质和性能取得了海内外市场的广泛认可，拓展了公司利润来源。2015 年，公司将纺粘水刺复合技术应用于生产，开发了兼具纺粘非织造材料和水刺非织造材料优点的新产品。公司利用该技术，实现了水刺和纺粘非织造材料的平稳复合，改善了产品的纵横向强力比，并且根据使用的原材料不同，产品可以表现出强力高、手感柔和、吸湿性好等特点，满足了不同客户的使用需求。

国内互联网电子商务正处于快速发展期，公司在经营模式上同时开辟线下销售和线上销售渠道，充分利用互联网在信息展示、信息传播、信息分享等方面的天然优势，结合护理用品销售具有重复式消费和流量聚集效应强两大特点，通过互联网电子商务渠道销售护理用品。自 2015 年以来，公司组建了专业的互联网电商运营团队，开展自主品牌护理用品线上销售模式。报告期内，公司电商平台实现销售收入分别为 3,843.59 万元、6,394.39 万元和 **7,912.87** 万元。

在产业链延伸与整合阶段中，公司凭借在非织造材料领域积累的经验，以湿干巾和纸尿裤等护理用品作为切入点，逐渐在下游护理用品领域有所建树，使得业务布局覆盖了产业链的中下游，形成了产业链整合优势。由于公司护理用品所使用的非织造材料主要来自于自主生产，随着护理用品业务规模扩大，进一步提

高了非织造材料的销量，为公司实施一体化发展战略、提升公司行业内影响力、获取新的收入来源创造了条件。

（3）战略性区位布局阶段（2017 年—）

2017 年以来，公司加速推进非织造材料全国性区位布局战略，在多个省份建立非织造材料生产基地。广东是中国非织造材料产业的主要发源地，在医疗、卫生用非织造材料的生产和市场两方面具备集中优势，特别是佛山市南海区，拥有“中国医卫用非织造产品示范基地”和“中国妇婴卫生用纺织品示范基地”两大产业用纺织品示范基地，该类型产业集聚区有利于非织造材料业务生产、开拓市场创造便利条件。基于上述地理和产业布局优势的考虑，公司在佛山市新设纺粘非织造材料生产线，并于 2017 年正式运行广东基地。利用广东基地的区位优势，公司深耕当地市场，与周边的民用清洁、医疗卫生用品生产商建立了长期稳定的合作关系，当地企业广东昱升更是成为公司报告期内主要客户。由于广东地区非织造材料以纺粘为主，水刺非织造材料相对较少，2020 年广东基地的水刺非织造材料生产线投产，产品主要面向广东及其周边市场销售，可以提升公司在华南地区市场占有率，在开拓新客户的同时提高对原有客户的渗透率。

2020 年，公司在非织造材料领域进一步横向拓展，增加了以湿法成网为工艺的水刺非织造材料生产线，并在江苏基地投入生产，丰富了公司水刺工艺种类。江苏是我国非织造材料的主要生产地之一，其水刺非织造材料产量和生产商数量都在全国名列前茅。江苏基地的设立有利于公司开拓新市场、新客户，也有利于强化公司原有产品和品牌的地域辐射作用。公司利用湿法成网工艺可生产出的水刺非织造材料具有可降解、可冲散的优点，丰富水刺非织造材料的产品种类，加深与客户之间的合作粘性，并且在细分市场中开拓新客户。

2020 年，公司正在开设湖北基地，作为进入中部地区市场的重要战略基地。湖北是我国中部地区主要的非织造材料生产基地，产品主要以面向医疗、卫生领域的纺粘非织造材料为主。近年来，全棉水刺非织造材料在湖北迅速发展，具有广阔的市场前景。通过在湖北设立生产基地，公司可以充分利用当地的产业政策优势和地理条件优势，寻求新的利润增长点。

（4）未来非织造材料和护理用品齐头并进、协同发展

经过多年的沉淀和发展，公司已经成为国内领先的非织造材料生产商之一，具备年产 89,200 吨水刺非织造材料和 44,800 吨纺粘非织造材料的生产能力。护理用品方面，公司与国内知名品牌商如 babycare、网易严选、十月结晶等成为了长期合作伙伴，营业收入节节攀升。公司的护理用品获得了“浙江名牌产品”、“湖州市著名商标”、“长兴县政府质量奖”等荣誉称号。

2、非织造材料与护理用品的区别和联系

非织造材料与护理用品为上下游关系，护理用品的主要原材料为非织造材料，两者的区别如下表所示：

项目	非织造材料	护理用品
主要实施主体	子公司金三发卫材、广东金三发、江苏金三发	母公司优全护理
场地	实施主体所在地点，包括浙江长兴、广东佛山、江苏南通	优全护理所在地点浙江长兴
客户	主要为一次性卫生用品和医疗卫生用品生产商	主要为护理用品的品牌商、经销商和母婴店
供应商	涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯生产商	主要为子公司金三发卫材
生产设备	水刺法和纺粘法生产设备	湿巾和纸尿裤生产设备
技术路线	技术路线较为丰富，包括直铺和交叉水刺法，SS、SSS、SMS、SSMMS 等纺粘法	护理用品生产的技术路线较为单一，多样化体现在非织造材料规格和湿巾药液配方上

自同时开展非织造材料和护理用品业务以来，公司将两种业务紧密联系，最大程度发挥所具备的产业链整合优势，具体情况为：（1）在场地方面，公司非织造材料主要生产主体为金三发卫材，护理用品生产主体为优全护理，两者均位于浙江长兴，距离相近的两个生产主体节约了护理用品的采购成本，缩短了采购时间，能更加快速地响应护理用品客户的需求；（2）在客户方面，护理用品业务有利于公司及时关注护理用品客户的市场需求，根据不同应用领域，提前介入，主动了解终端客户对非织造材料的偏好，由技术人员研究相关非织造材料的生产工艺，生产人员打样，不断开发下游卫生和医疗用品市场需要的新产品，有利于公司非织造材料更加快速地紧跟下游市场偏好；（3）在供应商方面，护理用品所需的非织造材料主要由公司自主生产，一方面可以节约了采购成本、缩短采购

时间，另一方面公司自产非织造材料使得护理用品在质量方面更有保障，增强了客户对公司护理用品的信任度。

（二）结合行业技术水平及特点、市场容量及变化趋势等，披露报告期内发行人与竞争对手在市场占有率（如有）、品牌声誉、产品质量、产品技术性能、关键技术指标等衡量核心竞争力的关键业务数据与指标等方面的比较情况，并据此说明发行人竞争优劣势和行业地位的相关信息披露是否客观准确。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人的竞争地位分析”之“（四）行业内主要竞争对手”中补充披露以下内容：

4、非织造材料与竞争对手的比较情况

非织造材料与竞争对手在市场占有率、品牌声誉与产品质量、产品技术性能、关键技术指标等方面的比较情况：

公司名称	市场占有率	品牌声誉与产品质量	产品技术性能	关键技术指标[注]
欣龙控股	2019 年，水刺非织造材料和纺粘非织造材料生产量合计 2.67 万吨，无法单独计算二者的市场占有率	国内第一家水刺非织造材料制造商；多家世界 500 强知名企业的供应商和服务商；行业内唯一入选央视大国品牌的企业；设有“国家非织造材料工程技术研究中心”	水刺产品：未披露技术性能 纺粘产品：SSS、SMS	水刺非织造材料克重 25g/m^2-120g/m^2；纺粘非织造材料克重 12g/m^2-200g/m^2
诺邦股份	2019 年，水刺非织造材料生产量 3.05 万吨，占全国水刺非织造材料产量的 4.37%	多年被评为中国非织造布行业十强企业；2014 年中国产业用纺织品行业竞争力 20 强企业之一；中国产业用纺织品行业协会副会长单位；非织造材料获得“浙江省著名商标”、“浙江名牌产品”等荣誉	水刺产品：湿法成网、直铺、交叉	水刺非织造材料克重 30g/m^2-100g/m^2
延江股份	2019 年，3D 打孔热风非织造材料和 PE 打孔膜等用于一次性卫生用品的产品生产量 3.76 万吨；未单独披露非织造材料产量	2014 年，3D 打孔无纺布、PE 打孔膜在国内厂商中排名第一，产品专注于一次性卫生用品的面层； 在传统面层材料和打孔技术上具有较强的规模优势和技术优势，已进入国际和国内卫生用品龙头企业的全球采购体系	热风非织造材料和打孔非织造材料：未披露定量性能指标	打孔非织造材料克重 24g/m^2

金春股份	2019 年，水刺非织造材料的生产量 5.20 万吨，占全国水刺非织造材料产量的 7.44%；热风非织造材料的生产量 0.52 万吨，占全国热粘合非织造材料产量的 1.58%	多年被评为中国非织造布行业十强企业；2020 年被评为首批纺织行业“专精特新”中小企业；中国产业用纺织品行业协会副会长单位；非织造材料获得“安徽省著名商标”、“安徽名牌产品”等荣誉	水刺产品：直铺、交叉； 热风产品：未披露定量性能指标	水刺非织造材料克重 40g/m^2-150g/m^2；热风非织造材料克重 13g/m^2-45g/m^2
稳健医疗	2019 年，全棉水刺非织造材料的生产量为 2.61 万吨，占全国水刺非织造材料产量的 3.74%	国内全棉水刺非织造布技术的引领者；2019 年被评为国内第二批非织造布智能制造试点示范企业；全棉水刺非织造布及其制品荣获“第三批制造业单项冠军产品”；功能性后漂全棉水刺非织造布关键制造技术于 2018 年获得中国纺织工业联合会评定的科学技术进步奖三等奖	水刺产品：交叉	水刺非织造材料克重 30g/m^2-100g/m^2
本公司	2019 年，水刺非织造材料的生产量 5.36 万吨，占全国水刺非织造材料产量的 7.68%； 2019 年，纺粘非织造材料的生产量 2.71 万吨，占全国纺粘非织造材料产量的 0.88%	多年被评为中国非织造布行业十强企业； 2019 年被评为国内第二批非织造布智能制造试点示范企业；中国产业用纺织品行业协会副会长单位；非织造材料获得“长兴县十大优秀新产品”、“长兴县十大优秀新产品”等荣誉	水刺产品：湿法成网、直铺、交叉； 纺粘产品：SS、SSS、SMS、SSMMS	水刺非织造材料克重 28g/m^2-90g/m^2；纺粘非织造材料克重 8g/m^2-60g/m^2

注：衡量非织造材料的关键技术指标包括克重、纵横向强力、均匀度、表面平整度等。竞争对手的克重指标披露较为充分，选择克重作为关键技术指标比较。

市场占有率方面，公司 2019 年水刺非织造材料的生产量 5.36 万吨，占全国水刺非织造材料产量的 7.68%；纺粘非织造材料的生产量 2.71 万吨，占全国纺粘非织造材料产量的 0.88%。同行业可比公司生产水刺非织造材料的有欣龙控股、诺邦股份、金春股份和稳健医疗，除欣龙控股未单独披露水刺非织造材料产量外，其余三家公司 2019 年披露的水刺非织造材料产量占有率分别为 4.37%、7.44%和 3.74%，因此公司在水刺非织造材料市场占有率方面具有优势。

品牌声誉与产品质量方面，中国非织造布行业十强企业由中国产业用纺织品行业协会评选，诺邦股份、金春股份与公司均多次被评选。公司与同行业公司在行业内均具有一定声誉和地位，且产品品质在行业内部以及下游客户中都享有较高的认可度与美誉度。

产品技术性能方面，无论是水刺非织造材料还是纺粘非织造材料，相较于同行业可比公司，公司都具有较为全面的生产工艺与产品技术体系。公司水刺产品

的铺网方式覆盖了干法机械成网（直铺、半交叉）以及湿法成网，纺粘产品覆盖了 SS、SSS 纺粘非织造材料以及 SMS、SSMMS 复合纺粘非织造材料。公司的产品技术标准多样，产品类别丰富，可以满足不同客户的需求。

关键技术指标方面，非织造材料的克重与用途密切相关。公司的水刺非织造材料主要用于生产湿干巾、纸尿裤等护理用品，克重介于 28g/m^2 与 90g/m^2 之间，与欣龙控股、诺邦股份、稳健医疗相类似用途的水刺非织造材料克重相近，无显著差别；欣龙控股、金春股份生产的部分水刺非织造材料还用于汽车、加强网、合成革基布等领域，该类水刺非织造材料的克重上限高于公司。公司的纺粘非织造材料主要用于生产一次性卫生用品和医疗卫生用品，克重介于 8g/m^2 与 60g/m^2 之间，与欣龙控股相类似用途的纺粘非织造材料克重相近；欣龙控股生产的部分纺粘非织造材料还作为包装材料、多用途过滤材料、汽车工业材料、土木工程材料、农业及园艺材料等，该类纺粘产品的克重与公司纺粘产品存在差别。

5、护理用品与竞争对手的比较情况

护理用品与竞争对手在市场占有率、品牌声誉、产品质量、产品技术性能、关键技术指标等方面的比较情况：

公司名称	市场占有率	品牌声誉	产品质量
恒安国际	未披露 2019 年生产湿巾所耗用的非织造材料数量和婴儿纸尿裤/片生产量	2019 年位列中国造纸协会生活用纸专业委员会评选的全国擦拭巾/湿巾生产商和品牌前十位；2020 年全国卫生和母婴用品行业湿巾综合竞争力十强企业	集团产品销往 51 个国家和地区，拥有 74 个直接合作的大客户和经销商；旗下七度空间、安尔乐、安乐卫生巾、安儿乐婴儿纸尿裤、心相印纸品的市场占有率连年居全国同行前茅
豪悦护理	2019 年婴儿纸尿裤生产量为 17.94 亿片，根据中国造纸协会生活用纸专业委员会统计，同年全国婴儿纸尿裤消费量为 393.6 亿片，市场占有率为 4.56%	2019 年位列中国造纸协会生活用纸专业委员会评选的婴儿纸尿裤生产商和品牌前十位、成人失禁用品生产商和品牌前十位	“希望宝宝”是“杭州市名牌产品”、“杭州市著名商标”，与凯儿得乐、BEABA、BabyCare、韩国 JW 等国内外知名母婴品牌商达成合作

洁雅股份	2019 年生产湿干巾共消耗无纺布 0.76 万吨，同年全国湿干巾行业共计消耗非织造材料 41.0 万吨，湿干巾市场占有率为 1.85%[注 1]	2019 年位列中国造纸协会生活用纸专业委员会评选的全国擦拭巾/湿巾生产商和品牌前十位；2017 年位列全国湿巾出口量排名第 3 位	连续多年为金佰利集团、强生公司、欧莱雅集团等世界知名企业 ODM/OEM 生产制造各类湿巾产品；产品获得了英国 BRC 全球消费品标准认证、FSC 森林管理体系认证、美国食品药品监督管理局 FDA 注册认证等多项认证
稳健医疗	未披露 2019 年生产湿巾、棉柔巾所耗用的非织造材料数量；市场中全棉湿干巾的开拓者	2019 年位列中国造纸协会生活用纸专业委员会评选的全国擦拭巾/湿巾生产商和品牌第 1 位；根据天猫情报通数据，2018 年和 2019 年，在婴童湿巾细分市场销售分别排名天猫第一和第二	代表性产品纯棉柔巾、全棉表层卫生巾、纯棉湿巾等市场反应热烈，填补了众多生活用品运用全棉材质的空白；棉柔巾产品的销量、品质和口碑在市场中均处于领先地位；产品获得了 ISO9001:2015、GZSZS0001 等认证
本公司	2019 年生产湿干巾共消耗水刺非织造材料 1.23 万吨，计算得到湿干巾市场占有率为 3.00%；2019 年婴儿纸尿裤生产量为 1.14 亿片，计算得到婴儿纸尿裤/片市场占有率为 0.29%	2020 年全国卫生和母婴用品行业湿巾综合竞争力十强企业；厨房用擦拭干湿巾荣获“中国纺织工业联合会 2018 年度十大类纺织创新产品”；“超薄超柔婴儿尿裤”获“2017 年度纺织十大创新产品”； 浙江名牌产品；湖州市著名商标	湿巾方面，利用产品质量优势与 babycare、网易严选等知名品牌商达成合作；产品获得了 GMPC 认证、欧盟 CE 认证、美国食品药品监督管理局 FDA 注册认证等多项认证

注 1：根据洁雅股份招股说明书估算得到，未披露无纺布消耗量，且 2019 年湿巾销售额占产品销售收入的比重为 95.02%，假定非织造材料均用于生产湿干巾，使用采购量替代消耗量。

公司护理用品主要为湿干巾和纸尿裤，**2020 年度**湿干巾和纸尿裤销售收入占护理用品的比例分别为 **86.11%**和 **12.00%**。

（1）公司湿干巾与竞争对手对比

根据《2019 年度生活用纸和卫生用品行业年度报告》统计，2019 年度湿干巾行业耗用的非织造材料为 41.0 万吨，以此为基础测算湿干巾与同行业可比公司的市场占有率，其中洁雅股份湿干巾市场占有率为 1.85%，公司湿干巾市场占有率为 3.00%，具有一定优势。

在品牌声誉和产品质量方面，我国湿干巾行业全国性品牌不多，很多企业给国内其他企业、零售商或国外企业贴牌生产产品，产量较大、具有一定生产规模的企业并不多。湿干巾的竞争对手中，恒安国际凭借其在卫生用纸市场的领先地位，获得了在湿干巾行业的先发优势，市场占有率较高；洁雅股份、稳健医疗和本公司在湿干巾生产商和品牌中具有一定规模和竞争优势，其中稳健医疗专注于全棉湿干巾等中高端领域，公司为全国卫生和母婴用品行业湿巾综合竞争力十强企业。

湿巾的关键技术在于湿巾药液的配方，存在一定的技术壁垒，主要体现在药液配方设计精细化工、微生物学、毒理学和医学等专业，加之湿巾与人体肌肤直接接触，需要具备安全、温和、无刺激、护肤、食品级、植物来源等特征。由于竞争对手均未披露湿巾药液相关配方，且配方与各自客户结构、需求直接相关，无法直接进行对比。

（2）公司纸尿裤与竞争对手对比

公司纸尿裤销售收入占护理用品的比例较小，护理用品的发展重点为湿干巾。且由于公司进入纸尿裤行业时间相比较纸尿裤发展周期较晚，纸尿裤行业竞争激烈，公司纸尿裤与竞争对手相比无明显优势。

3、发行人竞争优劣势和行业地位的相关信息披露客观准确

可比公司的数据来自于其招股说明书、年度报告和公司官网，市场占有率、市场规模等数据均直接或间接来自于中国产业用纺织品行业协会和中国造纸协会生活用纸专业委员会编著的年度报告，因此竞争对手和行业的数据、信息来源客观、准确，招股说明书中的“竞争优劣势和行业地位的相关信息”披露客观准确。

（2）结合下游客户产品结构和变化趋势、发行人业务布局、产品毛利率等情况，分析并披露报告期内发行人非织造材料和护理用品收入结构变动较大的原因、合理性，发行人产品结构和市场份额的变动趋势，如未来产品结构变动较大是否对发行人业绩和可持续经营能力产生重大不利影响；报告期内发行人

主要客户产品结构的变化及与发行人产品匹配情况，发行人的生产线和相关设备、技术和工艺等是否能及时满足下游客户产品创新的需求。

（一）结合下游客户产品结构和变化趋势、发行人业务布局、产品毛利率等情况，分析并披露报告期内发行人非织造材料和护理用品收入结构变动较大的原因、合理性，发行人产品结构和市场份额的变动趋势，如未来产品结构变动较大是否对发行人业绩和可持续经营能力产生重大不利影响

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人的主营业务和主要产品情况”之“（三）主营业务收入的构成情况”中补充披露、修改以下内容：

1、非织造材料和护理用品收入结构变动较大的原因、合理性

报告期内，公司主营业务收入主要由非织造材料和护理用品构成，具体情况如下：

单位：万元

主营业务收入按产品		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
非织造材料	水刺非织造材料	**105,217.43**	**31.34%**	59,264.38	45.25%	58,384.47	51.00%
	纺粘非织造材料	**146,885.54**	**43.75%**	29,826.10	22.77%	28,337.11	24.75%
	热风非织造材料	**6,827.89**	**2.03%**	1,149.86	0.88%	912.88	0.80%
	小计	**258,930.86**	**77.12%**	**90,240.34**	**68.90%**	**87,634.45**	**76.54%**
护理用品	湿干巾	**66,164.97**	**19.71%**	33,339.44	25.45%	16,926.94	14.78%
	纸尿裤	**9,219.77**	**2.75%**	7,359.70	5.62%	9,733.20	8.50%
	其他护理用品	**1,452.24**	**0.43%**	41.48	0.03%	193.98	0.17%
	小计	**76,836.97**	**22.88%**	**40,740.62**	**31.10%**	**26,854.13**	**23.46%**
主营业务收入小计		**335,767.83**	**100.00%**	**130,980.96**	**100.00%**	**114,488.58**	**100.00%**

报告期内，公司主要产品为非织造材料和护理用品，其中非织造材料销售收入占主营业务收入的比例分别为 76.54%、68.90%和 **77.12%**，收入占比呈先降后升的趋势。2019 年度，非织造材料销售收入占比较 2018 年度有所下降，系公司产业链整合不断加深，护理用品收入占比增加；**2020 年**非织造材料销售收入占比上升至 **77.12%**，原因系 2020 年的“新冠肺炎”疫情使得市场对纺粘非织造材料

需求急剧增加，公司纺粘非织造材料量价齐升，促进非织造材料销售收入大幅增长，具体分析如下：

（1）2019 年度护理用品销售占比上升

护理用品所需的非织造材料主要由公司自主生产，随着护理用品销售规模不断扩大，领用非织造材料数量随之增加，使得非织造材料对外销售收入的增长速度小于护理用品销售收入增长速度。报告期内，公司护理用品销售收入分别为 26,854.13 万元、40,740.62 万元和 **76,836.97** 万元，呈现上升趋势。报告期内，公司用于内外部的非织造材料数量情况如下表所示：

单位：吨

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	数量	比例（%）	数量	比例（%）	数量	比例（%）
水刺非织造材料	**88,363.62**	**100.00**	**53,176.70**	**100.00**	**43,795.27**	**100.00**
其中：对外销售	**71,501.79**	**80.92**	44,573.18	83.82	38,917.79	88.86
内部销售	**16,861.82**	**23.58**	8,603.51	16.18	4,877.48	11.14
纺粘非织造材料	**45,893.68**	**100.00**	**26,884.93**	**100.00**	**25,515.48**	**100.00**
其中：对外销售	**44,764.43**	**97.54**	26,047.20	96.88	24,135.47	94.59
内部销售	**1,129.25**	**2.52**	837.73	3.12	1,380.01	5.41

报告期内，公司由于生产护理用品领用非织造材料数量增长较快，使得公司对外销售的非织造材料增长速度较慢，使得非织造材料收入增长速度小于护理用品。

（2）**2020 年**非织造材料销售占比上升

2020 年，公司非织造材料销售收入占主营业务收入的比例为 **77.12%**，相比较 2018 年度和 2019 年度均有所上升，主要原因系：纺粘非织造材料是生产口罩、防护服和手术服等防护物资的必备原材料，受“新冠肺炎”疫情影响，纺粘非织造材料作为防疫物资生产的主要原材料，市场需求量短期内急剧增加，产销规模大幅攀升，纺粘非织造材料销售收入大幅上升，带动非织造材料业务增长，从而非织造材料销售占比上升。

综上所述，公司非织造材料和护理用品收入结构变动原因系产业链整合不断加深促使护理用品销售占比上升、“新冠肺炎”疫情促进纺粘非织造材料销售收入大幅上升所致，具有合理性。

2、发行人产品结构和市场份额的变动趋势，如未来产品结构变动较大，不会对发行人业绩和可持续经营能力产生重大不利影响

（1）产品结构变动趋势

目前，公司各细分产品产能及用于内部生产护理用品的情况如下表所示：

细分产品		现有产能	主要内部用途
非织造材料	水刺非织造材料	89,200.00 吨	湿干巾
	纺粘非织造材料	44,800.00 吨	纸尿裤
护理用品	湿干巾	166.48 亿片	-
	纸尿裤	2.98 亿片	-

报告期内，公司湿干巾生产所需的水刺非织造材料和纸尿裤生产所需的纺粘非织造材料主要由公司生产，未来产品结构变动趋势取决于非织造材料和护理用品的两者产能变化。结合护理用品的细分产品，报告期内公司陆续投资多条湿干巾生产线，湿干巾业务规模不断扩大，而纸尿裤自 2018 年投资新建一条生产线以来，一直保持原有产能，业务规模较为稳定，因此未来公司护理用品主要为湿干巾，且其占护理用品的比例将逐年增加，使得未来产品结构变动取决于水刺非织造材料和湿干巾的产能变化。

近年来，湿干巾行业发展迅速，公司未来将继续加大力度投资湿干巾生产线，而水刺非织造材料不仅对外销售，还需要满足内部湿干巾生产所需。假设湿干巾所需的水刺非织造材料均由公司自主生产，当水刺非织造材料产能扩张速度低于湿干巾，公司护理用品占比将进一步增加；当水刺非织造材料产能扩张速度高于湿干巾，公司护理用品占比将减少。但在实务中，公司综合考虑业务布局、各产品客户关系维护、产品毛利率等因素，以对外采购湿干巾所需的水刺非织造材料作为平衡手段，维持非织造材料和护理用品两者之间的协同发展。如 2019 年，公司交叉水刺非织造材料无法同时满足外部客户和内部生产需要，对外采购湿干

巾生产所需的部分交叉水刺非织造材料，既保持与现有水刺非织造材料客户的合作关系，又发展湿干巾业务。

（2）市场份额变动趋势

2019 年，公司水刺非织造材料的产量为 5.36 万吨，市场占有率为 7.68%，高于同行业可比公司欣龙控股、诺邦股份、稳健医疗和金春股份，具有一定的规模优势。纺粘非织造材料的产量为 2.71 万吨，市场占有率为 0.88%，属于行业内规模较大的民用清洁、医疗卫生用纺粘非织造材料生产商。湿干巾共计消耗水刺非织造材料 1.23 万吨，市场占有率为 3.00%，具有一定的市场地位未来。随着本次募投项目逐渐投产，有效消化新增产能，公司产品的市场份额将进一步增加。

（3）未来产品结构变动较大不会对发行人业绩和可持续经营能力产生重大不利影响

公司专注于非织造材料领域，并以此为起点逐渐向下游护理用品领域延伸发展，业务范围覆盖非织造材料和护理用品领域。公司目前采用的产业链整合模式、产品结构与所处行业上下游、公司自身经营情况紧密相关，是在长期发展和实际经营中不断摸索、改进所总结出来的，符合公司自身经营情况，能够有效满足客户对产品质量、供货稳定性和及时性等方面的要求。未来公司产品结构将根据行业竞争态势、下游客户需求和自身经营情况进行调整，以现有可获得信息作出最优决策和调整产品结构，对公司业绩和可持续经营能力不会产生重大不利影响。

（二）报告期内发行人主要客户产品结构的变化及与发行人产品匹配情况，发行人的生产线和相关设备、技术和工艺等是否能及时满足下游客户产品创新的需求

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人销售情况和主要客户”之“（二）向主要客户的生产销售情况”中补充披露、修改以下内容：

1、报告期各期，发行人向主要客户的销售情况如下所示：

报告期内，公司前十大客户情况如下：

单位：万元

年度	序	客户名称	客户类型	销售金额	占当期主营业

	号				务收入比重
2020 年	1	babycare	品牌商	16,116.19	4.80%
	2	美国 USN	生产商	8,952.12	2.67%
	3	广东昱升	生产商	8,925.43	2.66%
	4	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	生产商	7,494.78	2.23%
	5	上海美馨	生产商	7,502.71	2.23%
	6	韩国 AJ	生产商	7,372.93	2.20%
	7	郑州万神山卫材有限公司	生产商	5,570.37	1.66%
	8	金红叶	生产商	5,550.51	1.65%
	9	安慕斯	品牌商	4,952.82	1.48%
	10	可优比	品牌商	4,901.03	1.46%
	合 计			77,338.89	23.03%
2019 年	1	babycare	品牌商	10,856.25	8.29%
	2	广东昱升	生产商	6,864.68	5.24%
	3	韩国 AJ	生产商	4,728.66	3.61%
	4	美国 USN	生产商	4,231.54	3.23%
	5	上海美馨	生产商	4,126.32	3.15%
	6	金红叶	生产商	3,886.86	2.97%
	7	巴基斯坦 OZO	生产商	3,061.13	2.34%
	8	杭州千芝雅卫生用品有限公司	生产商	2,351.50	1.80%
	9	印尼 WZ	生产商	2,251.30	1.72%
	10	印尼 AP	生产商	1,804.88	1.38%
	合 计			44,163.12	33.72%
2018 年	1	韩国 AJ	生产商	7,272.24	6.35%
	2	广东昱升	生产商	6,923.03	6.05%
	3	上海美馨	生产商	5,462.60	4.77%
	4	印尼 WZ	生产商	3,432.74	3.00%
	5	金红叶	生产商	3,430.82	3.00%
	6	韩国 JW	生产商	3,063.33	2.68%
	7	babycare	品牌商	2,775.67	2.42%
	8	美国 USN	生产商	2,280.25	1.99%
	9	杭州千芝雅卫生用品有限公司	生产商	2,218.54	1.94%

	10	巴基斯坦 OZO	生产商	2,139.88	1.87%
	合 计			38,999.10	34.06%

2、主要客户产品结构未发生变化，与发行人产品相匹配

报告期内，公司向主要客户的销售内容及客户主要产品情况如下：

客户名称	客户主要产品	销售内容		
		2020 年度	2019 年度	2018 年度
babycare	湿干巾、纸尿裤	湿干巾	湿干巾	湿干巾
广东昱升	纸尿裤	纺粘、水刺非织造材料、湿干巾	纺粘、水刺非织造材料、湿干巾	纺粘、水刺非织造材料、湿干巾
郑州万神山卫材有限公司	口罩	纺粘非织造材料	-	-
上海美馨	湿巾	湿巾、纺粘、水刺非织造材料	水刺、纺粘非织造材料	水刺非织造材料
深圳市比亚迪供应链管理有限公司	供应链管理及配套服务	纺粘非织造材料	-	-
韩国 AJ	湿巾	水刺非织造材料	水刺非织造材料	水刺非织造材料
金红叶	湿巾、纸巾	水刺、纺粘非织造材料	水刺非织造材料	水刺非织造材料
安慕斯科技有限公司	湿巾、干巾	湿干巾	湿干巾	湿干巾
可优比	**湿干巾、纸尿裤等**	**湿干巾、纸尿裤等**	**湿干巾**	**湿干巾**
美国 USN	湿巾	水刺非织造材料	水刺非织造材料	水刺非织造材料
巴基斯坦 OZO	纸尿裤	纺粘非织造材料	纺粘非织造材料	纺粘非织造材料
杭州千芝雅卫生用品有限公司	纸尿裤、女性卫生用品	纺粘、水刺非织造材料	纺粘非织造材料	纺粘非织造材料
印尼 WZ	湿巾	水刺非织造材料	水刺非织造材料	水刺非织造材料
印尼 AP	湿巾	水刺非织造材料	水刺非织造材料	水刺非织造材料
韩国 JW	湿巾	水刺非织造材料	水刺非织造材料	水刺非织造材料

如上表所示，公司在报告期内向主要客户销售的产品类型大部分未发生变化，其他变动情况为：

（1）上海美馨

报告期内，上海美馨主要产品为湿巾，其产品结构未发生重大变化。自 2019 年开始采购纺粘非织造材料的原因系：该纺粘非织造材料经过亲水处理，可用于生产桶装湿巾；2020 年采购湿巾，原因系受“新冠肺炎”疫情影响，市场对湿巾需求急剧扩大，上海美馨湿巾产能不足，基于双方在非织造材料领域的良好合作关系，向公司采购湿巾。

（2）金红叶

报告期内，金红叶主要产品为纸巾和湿巾，其产品结构未发生重大变化。金红叶向公司采购水刺非织造材料用于生产湿巾。2020 年向公司采购纺粘非织造材料的原因系：受“新冠肺炎”疫情影响，市场对口罩需求急剧扩大，金红叶新增产品口罩，向公司采购纺粘非织造材料用于生产口罩。

（3）千芝雅

报告期内，千芝雅主要产品为纸尿裤和女性卫生用品等一次性吸收用品，其产品结构未发生重大变化。千芝雅向公司采购纺粘非织造材料用于一次性卫生用品。2020 年向公司采购水刺非织造材料的原因系：受“新冠肺炎”疫情影响，抗疫物资对纺粘非织造材料需求急剧扩大，且市场价格高，千芝雅遂采购水刺非织造材料一定程度上替代纺粘非织造材料用于一次性卫生用品的面层。

综上，公司主要客户产品结构未发生重大变化，且与公司产品相匹配。

3、发行人的生产线和相关设备、技术和工艺等能及时满足下游客户产品创新的需求

（1）各产品生产设备种类多样化

截至报告期末，公司具备年产 89,200 吨水刺非织造材料的生产能力，是国内生产规模较大的水刺非织造材料制造企业，生产设备主要来自于全球先进生产商如德国特吕茨施勒（Truetzschler）、德国迪罗（DILO）、法国安德里兹（Andritz）等，该些水刺非织造材料生产设备包含了带有高速杂乱辊技术的直铺水刺生产线、纵横向强力比较低的交叉水刺生产线。且公司的生产团队和研发团队在充分掌握了国外水刺非织造材料生产设备原理和特点的基础上，对原有设备进行改造以适应客户新需求。

截至报告期末，公司具备年产 44,800 吨纺粘非织造材料的生产能力，生产设备主要来自于浙江朝隆纺织机械股份有限公司、宏大研究院有限公司、常州钇尚机械设备有限公司等国内生产商，其中浙江朝隆纺织机械股份有限公司和宏大研究院有限公司均被中国产业用纺织品行业协会认定为“中国非织造布行业优秀供应商”、“非织造布智能制造集成供应商”。向上游优秀设备制造商采购的生产设备多样化，公司生产设备的门幅范围为 1.6-3.2 米、生产速度范围为 80-500 米/秒、克重范围为 8-60 克/平方米。

公司湿干巾生产设备可生产多片、10 片、20 片、50 片、60 片和 80 片等多种规格的湿干巾，不仅包括折叠式湿干巾，还有点断、立式等多种类型生产工艺。纸尿裤生产设备可生产普通纸尿裤和拉拉裤等产品。公司为适应行业自动化发展趋势，对生产线进行自动化、信息化改造，并且引进了自动检测、自动装箱、自动码垛、自动扫码等智能设备，确保公司产品质量的高品质和稳定性。

（2）各产品生产工艺多样化

水刺非织造材料生产工艺覆盖机械干法成网和湿法成网，其中机械干法成网还可分为直铺和交叉工艺。公司直铺水刺生产设备采用高速杂乱辊技术将纤维梳理成纤网，相比较普通直铺水刺生产设备，其纵横向强力比较低，力学性能好。公司水刺非织造材料的主要原材料为涤纶短纤和粘胶短纤，使用不同配比的两种原材料所生产的水刺非织造材料在亲水性、强度等方面具有不同的特征。具体根据不同客户对产品吸水性能、强度等差异化要求，使用不同配比的涤纶短纤和粘胶短纤。目前，公司生产的水刺非织造材料类型包括全涤纶短纤、全粘胶短纤、涤纶短纤和粘胶短纤不同比例混合等，可提供不同价位和吸湿性能的水刺非织造材料，满足客户的多样化需求。

纺粘非织造材料按照模头数量和类型，生产工艺可分为 SS、SSS、SMS 和 SSMMS 等，其中 SS、SSS 复合代表两层、三层纺粘纤网复合；SMS 复合代表纺粘和喷熔的复合产品，由两层纺粘夹中间一层喷熔纤网复合而成，将纺粘和熔喷两种生产工艺在线复合，可使得两者优点结合达到优势互补的效果，使产品既具有较好的过滤、阻隔作用而又有良好的透气性。在纺粘非织造材料生产过程中，

添加不同性能的母粒，可使纺粘非织造材料在柔软性、亲水性、乳白、颜色等方面性能不一致，可根据客户差异化需求定制。

基于 EDI 精制纯水的湿巾药液配方是湿巾产品的核心竞争力之一，具有安全、温和、无刺激、护肤、食品级、植物来源等特征。根据客户的不同需求及产品的不同功能，公司以保湿护理剂、防腐杀菌剂、表面活性剂、功能添加剂和酸剂配置不同组合、剂量不一的湿巾药液，经过防腐剂挑战性测试、稳定性加速试验、微生物检测试验，确保药液配方的安全性和防腐性，可满足客户的需求。

综上所述，公司凭借多样化的生产设备和生产工艺，与行业内知名企业保持深度合作关系，积极追寻市场需求动态变化，有利于公司能及时满足客户的创新需求。

（3）补充披露纺粘非织造材料、热风非纺织材料的主要应用领域和产品；结合市场需求、技术难度、生产线情况等，披露热风非纺织材料收入较小的原因及发展规划，发行人未开拓其他生产工艺的非织造材料的原因；说明发行人主要产品的可降解性，是否存在相关环保政策鼓励使用可降解材料。

（一）补充披露纺粘非织造材料、热风非纺织材料的主要应用领域和产品；结合市场需求、技术难度、生产线情况等，披露热风非纺织材料收入较小的原因及发展规划，发行人未开拓其他生产工艺的非织造材料的原因

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人的主营业务和主要产品情况”之“（二）主要产品”中补充披露以下内容：

5、纺粘非织造材料、热风非纺织材料的主要应用领域和产品

纺粘非织造材料和热风非织造材料的应用领域均为民用清洁、医疗卫生领域，用于女性卫生用品、婴儿纸尿裤和成人失禁用品等一次性卫生用品，以及口罩和防护服等医疗卫生用品。

6、热风非织造材料收入较小的原因及发展规划，发行人未开拓其他生产工艺的非织造材料的原因

（1）热风非织造材料收入较小的原因及发展规划

报告期内，热风非织造材料的销售收入分别为 912.88 万元、1,149.86 万元和 **6,827.89** 万元，占主营业务收入的比例分别为 0.80%、0.88%和 **2.03%**，占比较小，主要原因系：公司当初投资热风非织造材料生产设备的目的是为纸尿裤业务提供原材料，因此所生产的热风非织造材料并非完全对外出售。另一方面，公司仅投资了两条热风非织造材料，自 2018 年以来未投资新设热风非织造材料生产线。

目前，公司对热风非织造材料的发展规划是保持现有产能的基础上，优先满足公司自身纸尿裤业务所需后，对外销售热风非织造材料。未来，公司将根据市场需求变化趋势，决定是否投资新设热风非织造材料生产线。

（2）发行人未开拓其他生产工艺的非织造材料的原因

①公司非织造材料的工艺类型

根据中国产业用纺织品行业协会的统计，2019 年我国非织造材料的产量为 621.31 万吨，不同工艺非织造材料产量的具体情况如下表：

工艺	2019 年产量（万吨）	2019 年增速	比重
纺粘	309.43	4.14%	49.80%
水刺	69.80	8.62%	11.23%
熔喷	6.65	24.26%	1.07%
针刺	143.06	5.04%	23.03%
化学粘合	39.94	1.81%	6.43%
热粘合	33.12	2.78%	5.33%
气流成网	15.35	2.86%	2.47%
湿法	3.98	1.18%	0.64%

数据来源：中国产业用纺织品行业协会

按照上述生产工艺分类方法，公司非织造材料工艺包括纺粘、水刺、熔喷、热粘合和湿法等，生产工艺多样化。公司未开拓化学粘合工艺主要系公司产品主要应用于民用清洁、医疗卫生领域，直接与人体肌肤相接触，为保障产品的安全性和舒适性，未采用化学粘合工艺；针刺工艺的典型产品为合成皮革基布、针刺

土工布等高克重产品，克重范围为 120-500g/m^2，主要应用于土工建筑，与公司目标领域不同，因此未开展针刺工艺。

②公司生产工艺与市场需求相符合

从终端应用领域看，卫生用非织造材料是中国非织造材料应用最大的领域，也是发展非常迅速的领域，包括纺粘非织造材料、水刺非织造材料、热风非织造材料等，2018 年国内超过五成的新增产能集中在一次性卫生用品领域，说明纸尿裤、女性卫生用品、成人失禁用品等一次性卫生吸收用品和湿干巾作为快消品在国内使用量非常大，对非织造材料的带动效应非常明显。公司产品包括水刺、纺粘和热风非织造材料，与一次性卫生用品市场需求相符合。

③未来根据市场趋势相对应开拓工艺

国内外消费者对于一次性卫生用品和医疗卫生用品的品质要求提高，越来越注重产品的柔软性、蓬松性、透气性等。未来，公司将根据市场变化趋势，开拓不同类型的生产工艺，或者在现有工艺上对原材料选用、生产环节改进，优化产品结构，使之与市场趋势相符合。

（二）说明发行人主要产品的可降解性，是否存在相关环保政策鼓励使用可降解材料

1、发行人主要产品的可降解性

水刺非织造材料的可降解性主要体现在所使用的原材料类型上。水刺非织造材料的原材料主要包括涤纶短纤、粘胶短纤、木浆纤维和棉纤维，其中粘胶短纤、木浆纤维和棉纤维属于植物纤维，可降解。

公司的可降解水刺非织造材料分为两类：一、公司于 2020 年 2 月开发了一条用于生产可冲散、可降解的水刺非织造材料生产线，将水刺非织造材料的下游应用范围扩展至厕用；二、公司具有生产可降解水刺非织造材料的核心技术，如客户对可降解水刺非织造材料具有需求，可在其他水刺生产线上以可降解植物纤维为原材料，生产可降解水刺非织造材料。

2、公司产品结构符合市场需求，与同行业可比公司一致

目前，市场对水刺非织造材料的主流需求是涤纶短纤和粘胶短纤混合生产的水刺非织造材料，该市场需求也是公司与诺邦股份、金春股份等同行业可比公司的主要产品。伴随着环保意识增强，市场对水刺非织造材料提出可降解的创新需求，公司具备生产该新型非织造材料的核心技术，可满足市场需求。

3、不存在相关环保政策鼓励使用可降解材料

当前，国内并无环保政策明确要求生产可降解非织造材料，仅有部分行业规划和指导意见鼓励发展。中国纺织工业联合会于 2016 年 9 月 29 日发布的《纺织工业“十三五”科技进步纲要》将可降解、可冲散非织造材料列为“十三五”纺织工业科技攻关及产业化项目中的“高性能产业用纺织品加工关键技术”，提出到 2020 年要用国产原料和设备实现产业化生产。工业和信息化部、国家发展和改革委员会于 2016 年 12 月 30 日发布的《产业用纺织品行业“十三五”发展指导意见》指出，加快推进绿色可降解产业用纺织品的应用，提高一次性可降解医卫非织造产品的技术水平和应用比例。

随着我国经济实力的不断增强及环境保护和健康卫生理念的提升，市场对环保可降解水刺产品的需求呈不断增长趋势。公司开发可降解水刺非织造材料属于丰富产品类型、提升公司市场竞争力的战略举措，既有助于满足消费者使用性能要求，同时也响应行业规范提倡发展环境友好型可降解非织造材料的号召。

（4）补充披露发行人产品是否存在销售半径、产品库存时间等特殊限制因素，发行人与同行业可比公司在经营情况、业务模式、采购渠道、销售区域、主要客户情况、定价模式等方面的异同，并据此说明发行人是否具有核心竞争力。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人的主营业务和主要产品情况”之“（二）主要经营模式”之“4、销售模式”中补充披露以下内容：

（1）发行人产品存在一定的销售半径、不存在产品库存时间

现代社会物流产业成熟，公司非织造材料和护理用品理论上不存在销售半径。但由于非织造材料具有体积大、运输费用高的特点，考虑到供货效率、运输成本等因素，公司销售业务主要围绕生产基地及周边省份开展，实务中表现出一定的经济销售半径。自 2017 年以来，公司在全国范围内进行战略性区位布局，陆续设立广东基地、江苏基地和湖北基地，更加贴近下游客户，及时准确了解客户需求，提高供货效率，与客户建立良好的互动关系。

公司非织造材料和护理用品不存在库存时间限制。

（2）与同行业可比公司关于销售和采购模式的对比情况，具有核心竞争力

与同行业可比公司在经营情况、业务模式、采购渠道、销售区域、主要客户情况、定价模式等方面的对比情况如下：

公司名称	经营情况	业务模式	采购渠道	销售区域	主要客户情况	定价模式
非织造材料业务						
欣龙控股	2019 年实现非织造材料销售收入 45,047.79 万元，未披露护理用品收入	同时从事非织造材料业务与下游护理用品业务	非织造材料的生产原材料从外部采购，护理用品原材料为自产非织造材料	主要为海南地区、中南地区、东北地区和国外地区，未披露具体国外地区[注 1]	未披露主要客户	未披露定价模式
诺邦股份	2019 年实现非织造材料销售收入 41,914.70 万元，湿干巾销售收入 57,146.83 万元[注 2]	同时从事非织造材料业务与下游护理用品业务	非织造材料的生产原材料从外部采购，护理用品原材料为自产非织造材料	主要为华东地区、华南地区和亚洲、欧美等国外地区	美国 Nice-pak products、哥伦比亚 Induservi、日本 Mizutanitec、鹤山市舒柏雅实业有限公司	采取成本加成并综合考虑市场竞争情况、客户销售规模等因素的浮动定价策略
延江股份	2019 年实现非织造材料销售收入 42,623.60 万元	从事非织造材料领域业务	非织造材料的生产原材料从外部采购	主要为国外地区，未披露具体国外地区	美国金伯利有限公司、美国宝洁有限公司、恒安国际、桂林洁伶工业有限公司	未披露定价模式

金春股份	2019 年实现非织造材料销售收入 82,421.39 万元	仅从事非织造材料业务	非织造材料的生产原材料从外部采购	主要为华东地区	杭州国光旅游用品有限公司、倍加洁、安徽汉邦日化有限公司、豪悦护理、上海美馨、恒安国际	结合原材料市场价格和产品供求关系、客户经营特点等因素确定销售价格
稳健医疗	2019 年实现非织造材料销售收入 29,220.20 万元，湿干巾销售收入 115,959.22 万元	同时从事非织造材料业务与下游护理用品业务	非织造材料的生产原材料从外部采购，护理用品原材料为自产非织造材料	主要为国内地区，未披露具体国内区域	京东、日本酒井医疗、恒安国际、瑞典墨尼克	未披露定价模式
本公司	2019 年实现非织造材料销售收入 90,240.34 万元	同时从事非织造材料业务与下游护理用品业务	非织造材料的生产原材料从外部采购	主要为华东地区、华南地区和国外地区	广东昱升、上海美馨、韩国 AJ、金红叶、印尼 WZ	综合市场竞争情况、客户采购规模、合作期限等因素，进行成本加成定价
护理用品						
恒安国际	2019 年实现婴儿纸尿裤销售收入 143,909 万元	从事护理用品和纸巾业务	未披露原材料采购渠道	主要为华东地区、华南地区和中南地区	未披露主要客户	未披露定价模式
豪悦护理	2019 年实现婴儿纸尿裤销售收入 136,304.10 万元	仅从事护理用品业务	护理用品原材料从外部采购	主要为国内地区，未披露国内具体区域	凯儿得乐（深圳）科技发展有限公司、美国宝洁有限公司、尤妮佳生活用品（中国）有限公司	成本加成为主、外部环境为辅
洁雅股份	2019 年实现湿干巾销售收入 24,215.42 万元	仅从事护理用品业务	护理用品原材料从外部采购	主要为大洋洲和国内地区，未披露国内具体区域	Woolworths Group、美国金伯利有限公司、强生公司、babycare、欧莱雅集团、美国 Nice-Pak products	综合考虑原材料价格、人员薪酬、生产工艺复杂程度、市场供需状况等因素后向客户提出报价，双方通过商业谈判确定商品价格

本公司	2019 年湿干巾销售收入 33,339.44 万元，婴儿纸尿裤销售收入 7,359.70 万元	同时从事非织造材料业务与下游护理用品业务	非织造材料的生产原材料从外部采购，护理用品原材料为自产非织造材料	主要为华东地区、华南地区、和中部地区	Babycare、网易严选、可优比、安慕斯、ASIA LIFE LLC	OEM 模式：综合市场竞争情况、客户采购规模、合作期限等因素，进行成本加成定价； 自有品牌：考虑公司品牌在当地市场或者平台的品牌影响力、客户采购规模等因素，进行市场化定价

注 1：欣龙控股主营业务包括非织造材料及其制品的生产和销售、贸易业务，销售区域未区分业务；

注 2：诺邦股份湿干巾业务主要通过其控股子公司杭州国光旅游用品有限公司实施，诺邦股份于 2017 年 10 月通过重大资产重组取得杭州国光旅游用品有限公司 51%股权。

（3）发行人具有核心竞争力

经营情况方面，公司 2019 年实现非织造材料销售收入 90,240.34 万元，高于延江股份、金春股份、欣龙控股、诺邦股份和稳健医疗等同行业可比公司，公司在非织造材料市场上占有较大优势；公司 2019 年实现湿干巾销售收入 33,339.44 万元，与同行业可比公司相比，具有一定规模优势。

业务模式和采购渠道方面，同行业可比公司中，欣龙控股、诺邦股份、稳健医疗与公司相似，既从事非织造材料业务，又从事下游护理用品业务，且护理用品原材料主要为自产非织造材料，将非织造材料业务拓展至下游护理用品，可以发挥产业链整合优势。在上述具有产业链整合优势的三家企业中，欣龙控股非织造材料下游护理用品规模较小，诺邦股份通过重大资产重组获得下游湿干巾生产商的 51%股权，稳健医疗非织造材料主要用于下游湿干巾生产，而公司 2019 年的非织造材料和护理用品收入占比分别为 68.90%和 31.10%，产业链上下游较为均衡，能较好发挥产业链整合优势。

销售区域方面，自 2017 年以来，公司在全国范围内进行战略性区位布局，陆续设立广东基地、江苏基地和湖北基地，其中广东基地位于“中国医卫用非织造产品示范基地”和“中国妇婴卫生用纺织品示范基地”两大产业用纺织品示范基地的所在地区；江苏基地是我国非织造材料的主要生产地之一，其水刺非织造材

料产量和生产商数量都在全国名列前茅；湖北基地，作为进入中部地区市场的重要战略基地可以充分利用当地的产业政策优势和地理条件优势，寻求新的利润增长点。上述战略性区位布局有利于公司业务组织生产、开拓市场创造便利条件，强化公司原有产品和品牌的地域辐射作用。

主要客户方面，公司所生产的非织造材料及护理用品在市场上已经拥有了较高的知名度与良好的口碑，“金三发”商标获得了“浙江制造品字标产品”、“浙江名牌产品”等荣誉称号，说明公司产品在行业内获得了认可。客户群体呈现多元化的特征，涵盖了民用清洁、医疗卫生用品等行业中的优秀企业，客户遍布国内大部分省市，出口主要销往韩国、美国、印度尼西亚、越南等国家，并正在积极不断拓展国外其他市场。公司在下游护理用品行业中积累了较高的知名度，与金红叶、倍加洁等国内知名企业建立了长期、稳定的合作关系。

定价模式方面，公司与同行业可比公司相似，大都采用成本加成并综合考虑市场竞争情况、客户采购规模、合作期限等因素的浮动定价策略。我国非织造材料行业和护理用品行业中企业数量众多，且大多数属于进行同质化竞争的中小型企业，较高的市场化竞争程度导致只有规模较大的企业具有一定的自主定价话语权。

综上分析，公司在主要产品市场经营状况良好，市场占有率较高，产业链整合优势较为充分、均衡，战略性区位布局使得公司与下游行业内的优秀企业建立了长期、稳定的合作关系，采用成本加成并综合考虑市场竞争情况、客户采购规模、合作期限等因素的浮动定价策略，具有核心竞争力。

（5）按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》第 51 条的要求，补充披露发行人产品销售价格的总体变动情况，分析变动原因及合理性。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的生产销售情况”中补充披露以下内容：

2、主要产品的销售单价

单位：元/吨、元/万片

项目	2020 年		2019 年度		2018 年度
	单价	增长额	单价	增长额	单价
纺粘非织造材料	**32,813.00**	**21,362.21**	11,450.79	-290.07	11,740.86
水刺非织造材料	**14,715.36**	**1,419.39**	13,295.97	-1,706.03	15,002.00
湿干巾	**569.34**	**65.39**	503.95	42.99	460.96

（1）纺粘非织造材料的销售单价变动

2018 年度和 2019 年度，纺粘非织造材料的销售单价较为稳定，**2020 年度**，受“新冠肺炎”疫情影响，纺粘非织造材料作为防疫物资的重要原材料，市场对其需求急剧增加，供不应求失衡，市场价格上涨。

（2）水刺非织造材料的销售单价变动

水刺非织造材料的销售单价变动主要系直铺型和交叉型的销量占比变动，详见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层讨论分析”之“十二、经营成果分析”之“（四）毛利率分析”之“3、主营业务毛利率分析”所述。

（3）湿干巾的销售单价变动

2019 年度，公司湿干巾销售单价上升 42.99 元/万片，主要原因系一方面系 babycare 委托生产的湿巾要求较高，且使用克重较高的交叉型水刺，因而销售单价较高。2019 年度，公司向 babycare 销售收入占湿干巾比重较 2018 年度增长，带动湿巾 OEM 产品销售均价上涨；另一方面，随着公司自主品牌的用户认可和接受度的提高，公司自主品牌湿干巾销售价格有所上升。

2020 年度，受疫情影响，公司为上海美馨、京东、安慕斯等 OEM 客户生产酒精湿巾，由于酒精湿巾在该期间供不应求，公司对该类产品的销售价格也较高，使得湿干巾销售单价上涨。

综上所述，公司主要产品销售单价变动的原因系各主要产品的细分产品结构调整、以及“新冠肺炎”疫情引起的市场变动所致，具有合理性。

请保荐人发表明确意见。

保荐人履行了如下核查程序：

1、访谈公司管理层，了解公司在主营业务、主要产品、主要经营模式等方面的演变情况，非织造材料和护理用品在各方面的区别与联系。

2、查阅同行业上市公司定期报告、招股说明书、官方网站等资料，分析并比较公司与其竞争对手在核心竞争力衡量指标方面的具体差异情况。

3、查阅公司报告期内的销售收入明细表、销售合同，核查公司提供的产品的具体内容；统计或复核公司各产品报告期内确认收入的金额及占比情况，并分析变动原因。

4、访谈公司管理层，了解市场竞争情况及下游行业变动趋势，分析公司主要产品竞争力情况，分析如未来产品结构变动较大是否会对公司业绩和可持续经营能力产生重大不利影响。

5、访谈公司主要客户，了解其产品结构的变化情况，分析其与公司产品结构变化是否匹配；收集公司的生产线、生产工艺和设备清单等相关资料，分析其是否能及时满足下游客户产品创新的需求。

6、获取公司非织造材料在报告期内的产销量和内部领用量数据，结合相关合同和收入确认单据，核查热风非纺织材料收入金额的真实性与完整性。

7、访谈公司管理层，了解热风非纺织材料收入占比较小的原因和未来发展规划，以及公司未开拓其他生产工艺的非织造材料的原因。

8、查阅相关环保政策以及产业规划文件，了解是否存在鼓励使用可降解材料的政策。

9、访谈公司管理层，了解公司产品是否存在销售半径、产品库存时间等特殊限制因素；查阅同行业可比公司的定期报告、招股说明书等资料，了解其经营情况、业务模式、采购渠道、销售区域、主要客户、定价模式等情况，并与公司进行对比。

10、访谈公司管理层，了解公司不同产品的定价策略；收集分产品的收入和产销量数据，分析不同产品在报告期的平均单价，对定价策略情况进行验证； 对

报告期内公司主要产品的平均单价进行分析，并了解变动原因，判断价格变动情况是否合理。

经核查，保荐人认为：

1、发行人竞争优劣势和行业地位的相关信息披露客观准确。

2、发行人报告期内非织造材料和护理用品收入结构变动具有合理性，未来产品结构变动较大不会对发行人业绩和可持续经营能力产生重大不利影响；发行人的生产线和相关设备、技术和工艺等可以及时满足下游客户产品创新的需求。

3、目前不存在相关环保政策鼓励使用可降解非织造材料。

4、发行人产品存在一定销售半径、不存在产品库存时间；发行人具有核心竞争力。

5、发行人产品销售价格的总体变动具有合理性。

问题 10. 关于员工

申报文件显示，报告期内，发行人员工人数分别为 906 人、1,113 人、1,332 人、1,717 人，发行人部分员工未缴纳社保和公积金。

请发行人：

（1）测算发行人社会保险和住房公积金如足额缴纳对经营业绩的影响，并揭示相关风险、披露对应方案；说明招股说明书中关于社会保险和住房公积金的缴纳比例是否披露准确、完整。

（2）列表说明报告期内发行人员工人数与业务规模、产能产量、外协采购的匹配情况，2020 年发行人业务收入大幅增长是否存在劳务派遣、劳务外包等用工形式，如存在，请披露具体情况，相关用工是否符合《劳动法》《劳动合同法》《劳务派遣暂行规定》等法律法规的规定。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

（1）测算发行人社会保险和住房公积金如足额缴纳对经营业绩的影响，并揭示相关风险、披露对应方案；说明招股说明书中关于社会保险和住房公积金的缴纳比例是否披露准确、完整。

（一）测算发行人社会保险和住房公积金如足额缴纳对经营业绩的影响，并揭示相关风险、披露对应方案

1、发行人社会保险和住房公积金如足额缴纳对经营业绩的影响

报告期内，假定公司仍需为报告期内未缴纳社会保险和住房公积金的员工缴纳社会保险和住房公积金，公司需补缴的相关费用及其对公司经营业绩的影响测算如下：

单位：万元

序号	项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	假定补缴社会保险	**12.97**	15.04	19.81
2	假定补缴住房公积金	**40.15**	26.56	21.96

3	假定补缴社会保险和住房公积金合计	**53.11**	41.60	41.77
4	净利润	**126,587.69**	10,064.39	5,276.11
5	假定补缴社会保险和住房公积金后的净利润	**126,534.58**	10,022.79	5,234.34
6	假定补缴社会保险和住房公积金合计占净利润的比例（%）	**0.04**	0.42	0.80

根据测算， **2018 年度、2019 年度及 2020 年度**补缴社会保险和住房公积金合计占净利润的比例分别为 0.80%、0.42%和 **0.04%**，补缴社会保险、住房公积金对公司经营业绩影响很小。

2、相关风险、披露对应方案

（1）相关法律法规

①《中华人民共和国社会保险法》

第八十六条：用人单位未按时足额缴纳社会保险费的，由社会保险费征收机构责令限期缴纳或者补足，并自欠缴之日起，按日加收万分之五的滞纳金；逾期仍不缴纳的，由有关行政部门处欠缴数额一倍以上三倍以下的罚款。

②《住房公积金管理条例》

第三十七条：违反本条例的规定，单位不办理住房公积金缴存登记或者不为本单位职工办理住房公积金账户设立手续的，由住房公积金管理中心责令限期办理；逾期不办理的，处 1 万元以上 5 万元以下的罚款。

第三十八条：违反本条例的规定，单位逾期不缴或者少缴住房公积金的，由住房公积金管理中心责令限期缴存；逾期仍不缴存的，可以申请人民法院强制执行。

报告期内，发行人及其控股子公司不存在被社会保险及住房公积金管理部门责令限期缴纳后逾期仍不缴纳的情形。

（2）发行人及其控股子公司未受到行政处罚

根据长兴县人力资源和社会保障局、长兴县医疗保障局、杭州市余杭区人力资源和社会保障局、上海市人力资源和社会保障局、佛山市南海区人力资源和社

会保障局、南通市海门区人力资源和社会保障局、湖州市住房公积金管理中心长兴县分中心、杭州住房公积金管理中心余杭分中心、上海市公积金管理中心、佛山市住房公积金管理中心等部门出具的书面文件，报告期内，发行人及其相关子公司不存在因违反社会保险及住房公积金缴纳相关规定而受到处罚的情形。

（3）发行人控股股东、实际控制人已出具承诺，发行人及其控股子公司如被相关部门要求补缴社会保险或住房公积金，则相关补缴款、滞纳金均由发行人控股股东、实际控制人承担，确保发行人或其下属企业不会因此遭受任何损失。

综上所述，发行人及其控股子公司报告期内存在少量未足额缴纳社会保险和住房公积金的情形，但补缴社会保险、住房公积金对公司经营业绩影响很小；发行人及其控股子公司未因此受到行政处罚，不会对发行人经营业绩造成重大不利影响。

发行人在招股说明书“第五节　发行人基本情况”之“十六、发行人员工及其社会保障情况”之“（五）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况”中修改、补充披露如下：

4、发行人社会保险和住房公积金如足额缴纳对经营业绩的影响

报告期内，假定公司仍需为报告期内未缴纳社会保险和住房公积金的员工缴纳社会保险和住房公积金，公司需补缴的相关费用及其对公司经营业绩的影响测算如下：

单位：万元

序号	项目	**2020 年度**	2019 年度	2018 年度
1	假定补缴社会保险	**12.97**	15.04	19.81
2	假定补缴住房公积金	**40.15**	26.56	21.96
3	假定补缴社会保险和住房公积金合计	**53.11**	41.60	41.77
4	净利润	**126,587.69**	10,064.39	5,276.11
5	假定补缴社会保险和住房公积金后的净利润	**126,534.58**	10,022.79	5,234.34
6	假定补缴社会保险和住房公积金合计占净利润的比例（%）	**0.04**	0.42	0.80

根据测算，报告期内各期补缴社会保险和住房公积金合计占净利润的比例分别为 0.80%、0.42%和 **0.04%**，补缴社会保险、住房公积金对公司经营业绩影响很小。

5、补缴措施

发行人控股股东、实际控制人已出具承诺，发行人及其控股子公司如被相关部门要求补缴社会保险或住房公积金，则相关补缴款、滞纳金均由发行人控股股东、实际控制人承担，确保发行人或其下属企业不会因此遭受任何损失。

综上所述，发行人及其控股子公司报告期内存在少量未足额缴纳社会保险和住房公积金的情形，但补缴社会保险、住房公积金对公司经营业绩影响很小；发行人及其控股子公司未因此受到行政处罚，不会对发行人经营业绩造成重大不利影响。

发行人在招股说明书“第四节 风险因素”之“五、法律风险”中修改、补充披露如下：

（二）补缴社会保险及住房公积金的风险

报告期内各期期末，发行人未缴社会保险的人数分别为 16 人、13 人和 **9 人**，未缴住房公积金的人数分别为 89 人、123 人和 **118 人**，发行人存在未足额缴纳社会保险及住房公积金的情况。发行人已积极采取措施为未缴人员缴纳社会保险和住房公积金，且控股股东、实际控制人已经出具相关承诺就可能对发行人造成的损失由其全额承担，但发行人仍将面临因违反劳动保障等方面的法律法规而被人力资源和社会保障局及住房公积金管理中心等国家行政部门追缴未缴纳社会保险和住房公积金并进行处罚的风险。如果发生上述风险，发行人生产经营与财务状况将受到不利影响。

（二）说明招股说明书中关于社会保险和住房公积金的缴纳比例是否披露准确、完整

关于社会保险和住房公积金的缴纳比例情况，发行人已在《招股说明书》中予以披露，相关披露准确、完整。

发行人在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十六、发行人员工及其社会保障情况”之“（五）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况”中修改、补充披露如下：

报告期内，公司单位和个人分别在浙江、广东、上海和江苏缴纳社会保险和住房公积金。

1、报告期内，公司社会保险缴纳情况如下：

（1）报告期内，公司和个人缴纳的各项社会保险的缴费比例如下：

社会保险			养老保险（%）	医疗保险（%）	失业保险（%）	生育保险（%）	工伤保险（%）
2018年度	单位	浙江湖州	14.00	5.50	0.50	0.50/0.90	0.90
		浙江杭州	14.00	10.50	0.50	1.20	0.30
		广东佛山	13.00	4.00	0.50	0.50	0.50
	个人	浙江湖州	8.00	2.00	0.50	-	-
		浙江杭州	8.00	2.00	0.50	-	-
		广东佛山	8.00	1.50	0.20	-	-
2019年度	单位	浙江湖州	14.00	5.50	0.50	0.90	0.90
		浙江杭州	14.00	10.50	0.50	1.20	0.25/0.20
		广东佛山	13.00	3.50	0.50/0.48	1.00	0.35/0.15/0.75
	个人	浙江湖州	8.00	2.00	0.50	-	-
		浙江杭州	8.00	2.00	0.50	-	-
		广东佛山	8.00	1.50	0.20	-	-
2020年度	单位	浙江湖州	14.00	5.50	0.50	0.90	0.90
		浙江杭州	14.00	10.50/11.70	0.50	1.20	0.25/0.20
		广东佛山	13.00	3.50	0.48	1.00	0.75
		上海	0.00	5.25	0.00	0.00	0.00
		江苏南通	16.00	8.00	0.50	1.00	0.23
	个人	浙江湖州	8.00	2.00	0.50	-	-
		浙江杭州	8.00	2.00	0.50	-	-
		广东佛山	8.00	1.50	0.20	-	-
		上海	8.00	2.00	0.50	-	-
		江苏南通	8.00	2.30	0.50	-	-

（2）报告期内，公司社会保险缴纳人数情况如下：

期间	员工人数（人）	应缴人数（人）[注]	实缴人数（人）	未缴人数（人）	缴纳比例
2018年末	1,113	1,105	1,089	16	98.55%
2019年末	1,332	1,318	1,305	13	99.01%
2020年末	1,729	1,694	1,685	9	99.47%

注：公司应缴人数=员工人数-退休返聘人员人数

2、报告期内，公司住房公积金缴纳情况如下：

（1）报告期内，公司单位和个人缴纳住房公积金的比例如下：

住房公积金			缴费比例（%）
2018 年度	单位、个人	浙江湖州	8.00
		浙江杭州	12.00
		广东佛山	5.00
2019 年度	单位、个人	浙江湖州	8.00
		浙江杭州	12.00
		广东佛山	5.00
2020 年度	单位、个人	浙江湖州	8.00
		浙江杭州	12.00
		广东佛山	5.00
		上海	7.00
		江苏南通	8.00

（2）报告期内，公司住房公积金缴纳人数情况如下：

期间	员工人数（人）	应缴人数（人）[注]	实缴人数（人）	未缴人数（人）	缴纳比例
2018年末	1113	1105	1016	89	91.95%
2019年末	1332	1318	1195	123	90.67%
2020年末	1729	1694	1576	118	93.03%

注：公司应缴人数=员工人数-退休返聘人员人数

（2）列表说明报告期内发行人员工人数与业务规模、产能产量、外协采购的匹配情况，2020 年发行人业务收入大幅增长是否存在劳务派遣、劳务外包等

用工形式，如存在，请披露具体情况，相关用工是否符合《劳动法》《劳动合同法》《劳务派遣暂行规定》等法律法规的规定。

（一）列表说明报告期内发行人员工人数与业务规模、产能产量、外协采购的匹配情况

1、报告期内发行人员工人数与业务规模的匹配情况

项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日
营业收入（万元）	337,404.45	131,627.45	115,067.62
营业收入增长幅度	156.33%	14.39%	14.11%
员工人数（人）	1729	1332	1113
员工人数增长幅度	29.80%	19.68%	22.85%

从上表可以看出，2018 年及 2019 年公司员工人数的增长高于公司营业收入的增长幅度，2018 年及 2019 年公司为保障业务规模的增长配备了足够的管理、研发、生产和销售人员；2020 年公司员工人数的增长幅度远低于营业收入的增长幅度，主要原因系受新冠肺炎疫情的影响，2020 年口罩、防护服和手术服等防护物资需求急剧增加，公司纺粘非织造材料、热风非织造材料市场价格大幅上涨致使营业收入大幅增长，同时，消费者卫生和健康理念的提升，消毒用产品需求增长，致使公司水刺非织造材料（生产酒精湿巾等一次性卫生消毒用品的基材）、湿干巾（包括酒精湿巾等一次性卫生用擦拭产品）销售额有所增长，具体原因分析如下：

（1）2020 年度纺粘非织造材料收入变动情况

2020 年，纺粘非织造材料销售收入为 146,885.54 万元，是 2019 年度销售额的 4.92 倍。2020 年度纺粘非织造材料的销售数量、均价情况与 2019 年纺粘非织造材料的销售数量、均价情况对比如下：

项目	2020 年度	2019 年度
销售数量（吨）	44,764.43	26,047.20
单位售价（元/吨）	32,813.00	11,450.79
销售收入（万元）	146,885.54	29,826.10
销量变动对收入的影响（万元）	21,432.70	-

售价变动对收入的影响（万元）	**95,626.73**	-
合计收入变动（万元）	**117,059.43**	-

注：**销量变动对收入的影响＝（2020 年销售数量－2019 年销售数量）×2019 年销售均价；售价变动对收入的影响＝（2020 年单位售价－2019 年单位售价）×2020 年销售数量。**

2020 年度，公司纺粘非织造材料产品销售收入较上年度大幅增长，主要系受疫情影响，口罩、防护服和手术服等防护物资需求急剧增加。公司的纺粘非织造材料作为生产该等防护物资的必备原材料，受供求失衡以及市场信息不对称的影响，销售价格随市场因素上涨，是销售收入大幅增长的重要因素。

（2）**2020 年度**热风非织造材料收入变动情况

2020 年度，热风非织造材料销售收入为 6,827.89 万元，是 2019 年度销售额的 5.94 倍。2020 年度热风非织造材料的销售数量、均价情况与 2019 年热风非织造材料的销售数量、均价情况对比如下：

项目	2020 年度	2019 年度
销售数量（吨）	**2,134.97**	1,216.85
单位售价（元/吨）	**31,981.20**	9,449.43
销售收入（万元）	**6,827.89**	1,149.86
销量变动对收入的影响（万元）	**867.57**	-
售价变动对收入的影响（万元）	**4,810.47**	-
合计收入变动（万元）	**5,678.04**	-

注：**销量变动对收入的影响＝（2020 年销售数量－2019 年销售数量）×2019 年销售均价；售价变动对收入的影响＝（2020 年单位售价－2019 年单位售价）×2020 年销售数量。**

2020 年度，公司热风非织造材料产品销售收入较上年度大幅增长，主要系受疫情影响，热风非织造材料（其中，克重规格超过 30 克的热风非织造材料一般用于生产 KN95 口罩）作为生产该等防护物资的必备原材料，短期内出现严重的供需失衡、市场价格快速走高，导致 2020 年热风非织造材料销售收入大幅增长。

（3）**2020 年度**水刺非织造材料收入变动情况

2020 年度，水刺非织造材料销售收入为 105,217.43 万元，为 2019 年度水刺非织造材料销售收入的 1.78 倍。2020 年度水刺非织造材料的销售数量、均价情况与 2019 年水刺非织造材料的销售数量、均价情况对比如下：

项目	2020 年度	2019 年度
销售数量（吨）	**71,501.79**	44,573.18
单位售价（元/吨）	**14,715.36**	13,295.97
销售收入（万元）	**105,217.43**	59,264.38
销量变动对收入的影响（万元）	**35,804.20**	-
售价变动对收入的影响（万元）	**10,148.85**	-
合计收入变动（万元）	**45,953.06**	-

注：销量变动对收入的影响＝（2020 年销售数量－2019 年销售数量）×2019 年销售均价；售价变动对收入的影响＝（2020 年单位售价－2019 年单位售价）×2020 年销售数量。

2020 年度，由于新冠肺炎疫情蔓延，消费者对个人卫生和防护愈加重视，尤其对消毒用酒精湿巾的需求明显增加。公司水刺非织造材料是生产酒精湿巾等一次性卫生消毒用品的基材，为满足终端消费者需求，下游护理用品生产企业增加向本公司采购，销量增长带动当期收入增长。

（4）**2020 年度**湿干巾收入变动情况

2020 年度，公司湿干巾的销售数量、销售均价与 2019 年公司湿干巾的销售数量、销售均价情况对比情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度
销售数量（万片）	**1,162,126.14**	661,556.60
销售均价（元/万片）	**569.34**	503.95
销售收入（万元）	**66,164.97**	33,339.44
销量变动对收入的影响（万元）	**25,226.42**	-
售价变动对收入的影响（万元）	**7,599.10**	-
合计收入变动（万元）	**32,825.53**	-

注：销量变动对收入的影响＝（2020 年销售数量－2019 年销售数量）×2019 年销售均价；售价变动对收入的影响＝（2020 年单位售价－2019 年单位售价）×2020 年销售数量。

2020 年初新冠肺炎疫情爆发进一步刺激了湿干巾市场的消费需求，使 2020 年湿干巾市场迎来新的增长点，需求量大幅提升。

从上表可以看出，公司 **2020 年度**营业收入的增长主要受到了纺粘非织造材料、热风非织造材料销售价格增长以及水刺非织造材料和湿干巾销量增长的影响，纺粘非织造材料、热风非织造材料销售价格增长是最主要的因素，剔除纺粘非织造材料及热风非织造材料产品价格因素的影响，**2020 年度**营业收入较上年

同期增长的幅度为**80.28%**，该增长幅度仍高于**2020年度**公司员工的增长幅度，其主要原因系**2020年度**，公司产品供不应求，为保证产品供应，在增加生产人员的同时，充分利用公司设备的使用效率，并通过增加排班、招聘临时包装人员等方式保证生产。

2、报告期内发行人员工人数与产能产量的匹配情况

公司的主要产品包括非织造材料和护理用品两大类，其中非织造材料主要分为水刺非织造材料和纺粘非织造材料，护理用品分为湿干巾和纸尿裤。报告期内，公司各主要分类产品产能、产量及生产人员变化情况如下表所示：

（1）非织造材料

单位：吨

产品类别	项目	2020年	2019年	2018年
水刺非织造材料	产能（吨）	**89,200.00**	62,700.00	52,700.00
	产能增长幅度	**42.26%**	18.98%	-
	产量（吨）	**90,077.36**	53,599.50	44,136.56
	产量增长幅度	**68.06%**	21.44%	-
	水刺非织造材料年平均生产人员（人）	**246**	207	196
	水刺非织造材料生产人员增长幅度	**18.84%**	5.61%	-
纺粘非织造材料	产能（吨）	**44,800.00**	44,800.00	28,300.00
	产能增长幅度	**0.00%**	58.30%	-
	产量（吨）	**45,853.24**	27,064.84	25,434.69
	产量增长幅度	**69.42%**	6.41%	-
	纺粘非织造材料年平均生产人员（人）	**203**	150	137
	纺粘非织造材料生产人员增长幅度	**35.33%**	9.49%	-

注1：上表中的产能指各期末公司主要产品生产线的产能总和。

注2：产能产量主要与生产人员相关，故上表中使用各期生产人员的年平均人数进行对比分析。

公司非织造材料生产设备自动化程度较高，非织造材料生产线的生产人员主要包括投料、梳理、检测、包装等人员，各期水刺非织造材料和纺粘非织造材料生产人员均成增长趋势，与相应非织造材料的产量的增长趋势一致。

（2）护理用品

单位：万片

产品类别	项目	2020 年	2019 年	2018 年
湿干巾	产能（万片）	1,664,800.00	963,800.00	651,800.00
	产能增长幅度	72.73%	47.87%	-
	产量（万片）	1,158,885.32	687,529.27	365,614.32
	产量增长幅度	68.56%	88.05%	-
	湿干巾年平均生产人员（人）	508	311	190
	湿干巾生产人员增长幅度	63.34%	63.68%	-
纸尿裤	产能（万片）	29,800.00	29,800.00	29,800.00
	产能增长幅度	0.00%	0.00%	-
	产量（万片）（人）	13,155.53	11,448.07	13,127.73
	产量增长幅度	14.91%	-12.79%	-
	纸尿裤年平均生产人员（人）	114	108	114
	纸尿裤生产人员增长幅度	5.56%	-5.26%	-

注 1：上表中的产能指各期末公司主要产品生产线的产能总和。

注 2：产能产量主要与生产人员相关，故上表中使用各期生产人员的年平均人数进行对比分析。

从上表可以看出，报告期内，湿干巾和纸尿裤生产人员的变动趋势与相应产品的产量变动趋势保持一致。

3、报告期内发行人员工人数与外协采购的匹配情况

2018 年至 2019 年公司外协采购主要是委托外协厂商加工湿干巾及非织造材料包装用纸管。2020 年度，除委托外协厂商加工湿干巾及非织造材料包装用纸管纸管外，受“新冠肺炎”疫情影响，国内口罩短缺，公司积极响应《浙江省新型冠状病毒肺炎疫情防控工作领导小组办公室关于加快组织口罩生产的通知》，利用自产纺粘非织造材料委托外部厂商生产口罩。

报告期内各期期末，发行人的在册员工人数分别为 1,113 人、1,332 人和 1,729 人，其中生产人员分别为 820 人、977 人和 1,260 人，公司外协加工的加工费金额分别为 51.14 万元、109.82 万元和 1,227.88 万元，外协加工成本占采购总额的比例分别为 0.06%、0.12%和 0.88%，占比较低。公司生产人员基本能满足公司各产品的生产需求，与外协采购无明确的匹配关系。

综上，剔除公司产品销售价格上升等因素的影响，报告期内发行人员工人数与业务规模、产能产量相匹配，与外协采购无明确的匹配关系。

（二）2020 年发行人业务收入大幅增长是否存在劳务派遣、劳务外包等用工形式，如存在，请披露具体情况，相关用工是否符合《劳动法》《劳动合同法》《劳务派遣暂行规定》等法律法规的规定

1、相关法律法规

（1）《劳动法》

“第四条 用人单位应当依法建立和完善规章制度，保障劳动者享有劳动权利和履行劳动义务。

……

第十六条 劳动合同是劳动者与用人单位确立劳动关系、明确双方权利和义务的协议。

建立劳动关系应当订立劳动合同。”

（2）《劳动合同法》

“第三节 非全日制用工

第六十八条 非全日制用工，是指以小时计酬为主，劳动者在同一用人单位一般平均每日工作时间不超过四小时，每周工作时间累计不超过二十四小时的用工形式。

第六十九条 非全日制用工双方当事人可以订立口头协议。

从事非全日制用工的劳动者可以与一个或者一个以上用人单位订立劳动合同;但是，后订立的劳动合同不得影响先订立的劳动合同的履行。

第七十条 非全日制用工双方当事人不得约定试用期。

第七十一条 非全日制用工双方当事人任何一方都可以随时通知对方终止用工。终止用工，用人单位不向劳动者支付经济补偿。

第七十二条　非全日制用工小时计酬标准不得低于用人单位所在地人民政府规定的最低小时工资标准。

非全日制用工劳动报酬结算支付周期最长不得超过十五日。”

（3）《劳务派遣暂行规定》

“第三条 用工单位只能在临时性、辅助性或者替代性的工作岗位上使用被派遣劳动者。

前款规定的临时性工作岗位是指存续时间不超过 6 个月的岗位；辅助性工作岗位是指为主营业务岗位提供服务的非主营业务岗位；替代性工作岗位是指用工单位的劳动者因脱产学习、休假等原因无法工作的一定期间内，可以由其他劳动者替代工作的岗位。

用工单位决定使用被派遣劳动者的辅助性岗位，应当经职工代表大会或者全体职工讨论，提出方案和意见，与工会或者职工代表平等协商确定，并在用工单位内公示。

第四条 用工单位应当严格控制劳务派遣用工数量，使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的 10%。

前款所称用工总量是指用工单位订立劳动合同人数与使用的被派遣劳动者人数之和。

计算劳务派遣用工比例的用工单位是指依照劳动合同法和劳动合同法实施条例可以与劳动者订立劳动合同的用人单位。”

2、劳务派遣用工情况

2020 年度，公司及子公司不存在劳务派遣人员。

3、劳务外包用工情况

2020 年度，发行人及子公司广东金三发存在产品打包、包装等非核心工作人员不足时，交由第三方临时打包、包装的情况，除此之外，公司其他子公司不存在劳务外包用工情况。**2020 年度，**发行人发生的劳务外包费用为 **286.56** 万元，

总体金额较小，占**2020 年度**“主营业务成本-直接人工”的比例为**3.35%**，占比较低，其分月明细如下：

项目	优全护理（万元）	广东金三发（万元）	合计（万元）
2020 年 1 月	6.79	2.57	9.35
2020 年 2 月	11.80	5.59	17.38
2020 年 3 月	29.35	-	29.35
2020 年 4 月	10.98	-	10.98
2020 年 5 月	9.97	-	9.97
2020 年 6 月	29.71	-	29.71
2020 年 7 月	**10.27**	-	**10.27**
2020 年 8 月	**8.67**	-	**8.67**
2020 年 9 月	**36.80**	-	**36.80**
2020 年 10 月	**39.76**	-	**39.76**
2020 年 11 月	**71.00**	-	**71.00**
2020 年 12 月	**13.31**	-	**13.31**
合计	**278.40**	**8.15**	**286.56**

2020 年度，上述劳务外包主要系公司及子公司广东金三发为满足正常生产，在人力紧张时，将部分打包、包装等工作交由第三方劳务提供方完成而采取的临时用工措施，不属于《劳动法》《劳动合同法》项下的劳动关系，符合当时《中华人民共和国合同法》等法律法规的规定；公司及子公司广东金三发已足额支付了劳务提供方的劳务费用，双方不存在纠纷。

综上，**2020 年度，**公司及子公司广东金三发存在劳务外包的用工情况，公司及子公司广东金三发已足额并及时向劳务提供方支付了劳务费，双方不存在纠纷，符合当时《中华人民共和国合同法》等法律法规的规定，不适用也不违反《劳动法》《劳动合同法》《劳务派遣暂行规定》等法律法规的规定。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

对于上述事项，保荐机构、发行人律师主要履行了如下核查程序：

1、获取并查阅发行人及子公司报告期内的员工名册、发行人及子公司报告期内社会保险和住房公积金的缴费凭证及缴费明细，核对员工名册与缴费明细。

2、复核验算了发行人对未缴社会保险及住房公积金的测算表。

3、获取了长兴县人力资源和社会保障局、长兴县医疗保障局、杭州市余杭区人力资源和社会保障局、上海市人力资源和社会保障局、佛山市南海区人力资源和社会保障局、南通市海门区人力资源和社会保障局、湖州市住房公积金管理中心长兴县分中心、杭州住房公积金管理中心余杭分中心、上海市公积金管理中心、佛山市住房公积金管理中心等部门出具的证明。

4、获取了发行人控股股东金三发集团、实际控制人严华荣、吴晨出具的关于社会保险及住房公积金事项的承诺函。

5、访谈发行人生产部门负责人、财务负责人，了解并分析报告期内发行人员工人数与业务规模、产能产量、外协采购的匹配情况。

6、获取发行人与中山市快招人力资源有限公司等劳务公司签订的用工服务合同。

7、获取发行人各类用工人员名单、工资清单、工资发放记录及支付给劳务提供方劳务费的支付凭证。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人及其控股子公司报告期内未足额缴纳社会保险和住房公积金，补缴社会保险、住房公积金对公司业绩影响很小；未足额缴纳社会保险和住房公积金，不构成重大违法行为，未受到行政处罚，不会对发行人经营业绩造成重大不利影响。

2、招股说明书中关于社会保险和住房公积金的缴纳比例披露准确、完整。

3、2020 年度发行人存在劳务外包的情况，但不存在劳务派遣的用工形式，符合当时《中华人民共和国合同法》等法律法规的规定，不适用也不违反《劳动法》《劳动合同法》《劳务派遣暂行规定》等法律法规的规定。

问题 11. 关于环保

申报文件显示，生态环境部印发的《重点排污单位名录管理规定（试行）》中废水污染重点监管行业涉及了部分纺织行业。发行人生产过程的主要污染物为冲洗水刺非织造材料生产线在线水处理设施的过滤系统所产生的废水，不属于重污染行业。公司水刺非织造材料生产线均配备一套在线水处理设施，处理工艺为“气浮过滤”工艺。

请发行人：

（1）结合发行人产品与部分纺织业的区别等情况，补充披露发行人在生产经营中主要污染物名称及排放量，并说明发行人不属于重污染行业的依据是否充分。

（2）结合发行人污水处理设施性能、发行人污水排放量等情况，补充披露报告期内发行人环保设施实际运行情况，发行人是否需要取得排污许可证，报告期内环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。

（3）补充说明公司生产经营与募集资金投资项目是否符合国家和地方环保要求，排污达标检测情况和环保部门现场检查情况，是否发生过环保事故，是否存在环境污染方面的违法违规情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

（1）结合发行人产品与部分纺织业的区别等情况，补充披露发行人在生产经营中主要污染物名称及排放量，并说明发行人不属于重污染行业的依据是否充分。

（一）结合发行人产品与部分纺织业的区别等情况，补充披露发行人在生产经营中主要污染物名称及排放量

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人的主营业务和主要产品情况”之“（七）环境保护”中修改、补充披露以下内容：

2、生产经营中主要污染物名称及排放量

公司的主营业务为非织造材料和护理用品的研发、生产和销售，生产过程主要污染物是废水、废气、设备噪音和边角料等废弃物，排放量及控制措施情况如下：

类别	污染源	污染源产生工序	治理措施	排放量（吨/年）
废气	粉尘	水刺工艺中的纤维开松和梳理环节会产生少量粉尘	引入除尘机组内净化处理，尾气通过排气筒高空排放	7.40
	有机废气	纺粘工艺中的聚丙烯、纸尿裤工艺中的热熔胶加热融化产生少量有机废气；	收集有机废气经“冷凝+低温等离子”净化装置处理，尾气通过排气筒高空排放	3.96
	SO_2	烘干环节使用天然气燃烧产生少量 SO_2	天然气燃烧废气经收集后，尾气通过排气筒高空排放	0.61
	NO_X	烘干环节使用天然气燃烧产生少量 NO_X	天然气燃烧废气经收集后，尾气通过排气筒高空排放	3.33
废水	化学需氧量（CODcr）	水刺工艺中的水刺环节	通过 “气漂池+砂滤+袋式过滤”工艺处理后 80%以上回用于水刺工艺	15.68
	悬浮物（SS）			1.55
固废	边角料、纤维尘	分切和包装环节	回收利用或出售给回收单位	-
	废包装材料等废弃物		统一收集后委托相关单位处理	-
噪声	噪声	生产环节	对设备安装减震垫，加强设备日常维护，采用物理隔离方式	-

（二）并说明发行人不属于重污染行业的依据是否充分

根据原环境保护部印发的《重点排污单位名录管理规定（试行）》中废水污染重点监管行业包括“化学纤维制造”、“有漂白、染色、印花、洗水、后整理等工艺的纺织印染”等，涉及到纺织业的重点监管行业为“印染”。从污染物质来看，纺织印染废水污染物质主要来自印染加工所用的染料、化学药剂等，具有污染浓度高、种类多、毒害大及色度高等特点。而公司生产水刺非织造材料产生废水的原因系：水刺机通过一定压力的水流穿刺纤维网，使纤维移位、穿插、缠结和抱合，高压水流穿刺纤维网过程中，会带走略微纤维及其表面异物。与纺织

印染行业不同的是，水刺非织造材料生产过程未涉及化学变化、未添加染料和化学药剂，因此不属于《重点排污单位名录管理规定（试行）》中废水污染重点监管行业。同时根据原环境保护部于 2018 年发布的《环境保护综合名录（2017 年版）》，公司产品和非织造材料行业不属于“高污染、高环境风险”。

综上所述，发行人不属于重污染行业，判断依据充分。

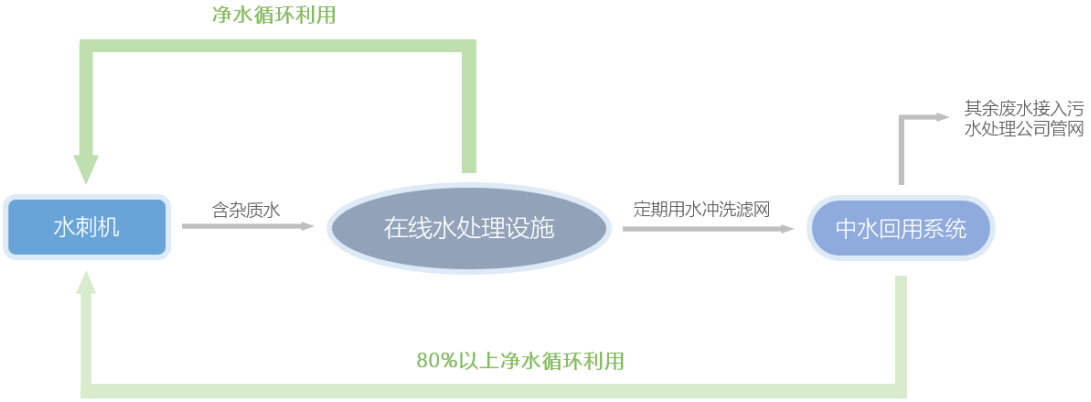
（2）结合发行人污水处理设施性能、发行人污水排放量等情况，补充披露报告期内发行人环保设施实际运行情况，发行人是否需要取得排污许可证，报告期内环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人的主营业务和主要产品情况”之“（七）环境保护”中修改、补充披露以下内容：

3、发行人环保设施实际运行情况

公司根据实际需要置备了必要的环保设施，并采取了妥善的环保处理措施，环保设施运行状况良好，处理能力满足排放量的要求，使得生产经营过程中产生的废气、废水、固体废物及噪声得到了合理有效的控制。

公司环保设施主要用于处理水刺非织造材料生产过程中产生的废水。水刺工艺产生废水的原因系：水刺非织造材料的生产过程中，水刺机通过一定压力的水流穿刺纤维网，使纤维移位、穿插、缠结和抱合。水刺后遗留在水中的纤维油（助）剂、水中微生物的繁殖等均会影响水质。在此工序中水刺机产生的废水经在线水处理设施处理后循环使用，而废水中的异物遗留于在线水处理设施过滤系统，每隔一段时间需要冲洗在线水处理设施过滤系统，冲洗产生的废水收集后进入中水回用系统，可实现80%以上回收利用，其余废水纳管后由污水处理有限公司进行处理排放。水刺工艺产生废水流程如下图所示：



（1）在线水处理设施

公司每条水刺非织造材料生产线均配备一套在线水处理设施，处理工艺为“气浮过滤”。由于水刺废水长期循环使用，废水中悬浮物含量变高，有机物易沉积在喷水孔孔壁影响生产，同时会缩短气浮过滤设备中滤芯的寿命，因此公司每天会对气浮过滤系统进行反冲洗，产生一定量的废水。截至报告期末，公司在线水处理设施均运行正常，其实际运行情况如下：

单位：吨/天

生产线	环保设施	排放至中水回用系统的数量
水刺 1 号生产线	在线水处理设施	135
水刺 2 号生产线	在线水处理设施	135
水刺 4 号生产线	在线水处理设施	180
水刺 5 号生产线	在线水处理设施	180
水刺 6 号生产线	在线水处理设施	240
水刺 7 号生产线	在线水处理设施	180
水刺 8 号生产线	在线水处理设施	180
水刺 9 号生产线	在线水处理设施	135
水刺 10 号生产线	在线水处理设施	225
水刺 11 号生产线	在线水处理设施	225
水刺 12 号生产线	在线水处理设施	225
水刺 13 号生产线	在线水处理设施	225
水刺 14 号生产线	**在线水处理设施**	**225**
江苏水刺 1 号线	在线水处理设施	60
广东水刺 1 号线	**在线水处理设施**	**200**

上表中，冲洗在线水处理设施过滤系统产生的废水并非直接排入污水管道。水刺1号线-水刺13号线位于金三发卫材，该厂区内设有中水回用系统，中水回用系统收集该等生产线的废水后，经过处理可实现80%以上回收利用，其余废水纳管后由污水处理有限公司进行处理排放。江苏水刺1号线位于江苏金三发，冲洗该条在线水处理设施过滤系统产生的废水经气浮池、过滤、压滤机等处理后，可实现100%回收利用，不对外排放污水。

（2）接收在线水处理设施产生废水的中水回用系统

水刺生产线不仅配备了在线水处理设施，还根据节能清洁工作的规划，并配合长兴当地减排工作的需求，在金三发卫材厂区内配套新建中水回用系统，用于处理在线水处理设施反冲洗过滤系统产生的废水。中水回用系统污水处理规模为4000吨/天，收集水刺生产线在线水处理设施排放的反冲洗废水后，通过“气浮+砂滤+碳滤+精密过滤”处理工艺后回用，其中砂滤和碳滤产生的反洗废水再经过“水解酸化+接触氧化”进一步净化处理，在微生物的作用下，有机物被分解成二氧化碳和水，从而达到废水净化的目的。水刺生产线排放至中水回用系统中的废水可实现80%以上回收利用，其余废水纳管后由长兴李家巷新世纪污水处理有限公司进行处理排放，符合《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级A类标准。

公司根据实际需要置备了必要的环保设施，并采取了妥善的环保处理措施，环保设施运行状况良好，处理能力均满足排放量的要求，使得生产经营过程中产生的废气、废水、固体废物及噪声得到了合理有效的控制。

（3）各生产主体均已实行排污登记管理

根据国务院《控制污染物排放许可制实施方案》关于分步实施排污许可覆盖的要求，按照生态环境部《关于做好固定污染源排污许可清理整顿和 2020 年排污许可发证登记工作的通知》《固定污染源排污许可分类管理名录（2019 年版）》关于对纳入固定污染源发证和登记清单的排污单位进行分类处置以及排污登记管理的相关规定。截至本招股说明书签署日，公司各生产主体优全护理、金三发卫材、广东金三发和江苏金三发均已实行排污登记管理，具体情况如下：

主体	编号	有效期截止日
优全护理	91330522050113126E001W	2025 年 6 月 16 日
金三发卫材	913305227044658186001W	2025 年 6 月 2 日
广东金三发	91440600MA4UR2YY9L001X	2025 年 8 月 20 日
江苏金三发	91320684MA20W35H4W001Z	2025 年 9 月 9 日

4、环保投入、环保相关成本费用与处理公司生产经营所产生的污染相匹配

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
环保投入	**189.67**	911.64	268.06
环保费用	**176.50**	163.90	140.34

报告期内，公司环保投入主要为新建中水回用系统，购入与新建水刺生产线配套的在线水处理设施和集尘机。2019 年，环保投入金额较大，主要原因系投资新建中水回用系统。报告期内，环保费用为 140.34 万元、163.90 万元和 **176.50** 万元 ，主要为公司缴纳的污水处理费。公司主要生产主体所在地环保部门收取污水处理费模式为当地水务公司收取水费时代收污水处理费，污水处理费与用水量相关，与生产经营匹配。

报告期内，公司的环保投入和环保费用与生产经营所产生的排污量匹配。

（3）补充说明公司生产经营与募集资金投资项目是否符合国家和地方环保要求，排污达标检测情况和环保部门现场检查情况，是否发生过环保事故，是否存在环境污染方面的违法违规情形。

（一）补充说明公司生产经营与募集资金投资项目是否符合国家和地方环保要求

报告期内，发行人依据相关规定及当地环保部门的要求履行了环境影响评价手续，并已实行排污登记管理；对生产过程中产生的废气、废水、固废、噪声等进行了妥善处置，现有主要环保治理设施运转情况良好，废水、废气、噪声均能做到达标排放；发行人报告期内未发生过环保事故，未受过环保部门的处罚。综上，发行人的生产经营符合国家和地方环保要求。

募集资金投资项目均已履行必要的环境影响评价手续，符合国家和地方环保要求。

（二）排污达标检测情况和环保部门现场检查情况，是否发生过环保事故，是否存在环境污染方面的违法违规情形

在环保监测方面，公司通过厂内自测、委托检测等手段对三废处理和现场环境进行定期监测分析，为三废处理设施正常运行提供合理可靠的科学依据，确保系统正常稳定运行。在厂内自测方面，公司配备了专业的分析技术人员和仪器设备，并落实专人负责。在委托检测方面，主要依托第三方有资质的检测机构开展，报告期内，杭州希科检测技术有限公司、东莞市华溯检测技术有限公司等第三方检测机构对公司生产过程中产生的废水、废气、噪声等污染物排放情况进行检测，并出具了检测报告，检测结果均为达标排放。

报告期内，公司接受环保部门日常现场检查，当地环保部门定期或不定期对公司项目的合法性、三废达标排放及处置、应急管理等进行监管检查，公司未发生过环保事故，不存在因环境污染方面的违法违规情形而被处罚的情况。

湖州市生态环境局长兴分局出具《证明函》，确认优全护理和金三发卫材报告期内无因环境违法行为被予以行政处罚的记录；佛山市生态环境局南海分局出具《说明》，确认广东金三发报告期内无环境行政处罚记录；查询江苏省企事业环保信用评价结果，江苏金三发环保信用等级为蓝色（一般守信），根据《江苏省企事业环保信用评价办法》，明确监管部门仅对信用等级为黄色、红色和黑色的企事业单位采取相关惩戒措施。

综上所述，公司各生产主体报告期内不存在环境污染方面的违法违规情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

保荐机构、发行人律师履行了如下核查程序：

1、查阅《重点排污单位名录管理规定（试行）》《环境保护综合名录（2017年版）》等环保法规，了解该些法规规定的重污染行业。

2、查阅公司在报告期内的环保设备台账等，现场考察公司生产经营场所环保设备的实际运行情况，了解主要环保设备的污染物处理能力。

3、核查公司取得的排污许可证、相关环境保护主管部门出具的合规证明、第三方检测机构出具的检测报告等资料。

4、通过环境保护主管部门官方网站查询公司是否存在环保处罚、排污许可证等相关信息。

5、检查环保投入和环保有关成本费用的相关合同、银行支付凭证，查阅审计报告。

6、查阅公司主要生产线环评批复及验收文件，了解募投项目所采取的环保措施，查阅国家和地方对公司所在行业的环保要求。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人不属于重污染行业的依据充分。

2、发行人各生产主体均已实行排污登记管理；报告期内环保投入、环保相关成本费用与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。

3、发行人的生产经营和募集资金投资项目符合国家和地方环保要求；报告期内，未发生过环保事故，且不存在环境污染方面的违法违规情形。

问题 12. 关于未决诉讼及产品质量

申报文件显示：

（1）2020 年 5 月 22 日，因产品质量争议，岑誉医疗向法院起诉发行人，案件已经受理但尚未开庭审理。如公司在开庭审理后败诉，将对公司 2020 年度的经营业绩及声誉产生不利影响。

（2）发行人主要产品非织造材料和护理用品是与使用者肌肤密切接触的卫生用品原料和成品，产品质量控制是公司和客户保持长期合作的关键。

（3）2020 年 1-6 月，发行人外协加工费为 584.02 万元，外协金额增长较多主要系委托外部厂商生产口罩。

请发行人：

（1）补充披露未决诉讼的进展情况、上述案件败诉预计对发行人 2020 年业绩的影响，相应预计负债是否计提充分。

（2）补充说明报告期内发行人是否发生产品质量安全事故，产品质量内部控制措施是否有效，是否存在产品质量的纠纷或潜在纠纷，发行人是否存在未披露的其他被行政处罚或涉及诉讼的情形。

（3）发行人和客户、外协厂商关于产品质量的约定情况，外协厂商是否取得口罩生产相关资质。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

（1）补充披露未决诉讼的进展情况、上述案件败诉预计对发行人 2020 年业绩的影响，相应预计负债是否计提充分。

公司在招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“三、重大诉讼和仲裁事项”中修改、补充披露如下：

截至本招股说明书签署日，发行人尚未了结的重大诉讼和仲裁事项如下：

2020 年 5 月 22 日，金三发卫材与上海岑誉医疗器械有限公司（以下简称“岑誉医疗”）签署合同，岑誉医疗向金三发卫材采购纺粘非织造材料 130 吨。因质量争议，岑誉医疗于 2020 年 9 月已向长兴县人民法院起诉，请求判令：解除双方签署的前述合同；金三发卫材向岑誉医疗返还货款 15,229,600 元，双倍返还定金合计 6,760,000 元，并赔偿岑誉医疗因货物质量不合格所造成的直接损失 8,634,724.40 元；金三发卫材以 30,624,324.40 元为基数，自 2020 年 6 月 13 日起至实际支付之日，按照年利率 3.84%向岑誉医疗支付利息。

截至目前，该案件已经长兴县人民法院受理，但尚未开庭审理。

发行人结合代理该案的浙江兴熙律师事务所提供的案件分析意见，认为该案被告金三发卫材败诉可能性极小，据此未计提预计负债。

若该案件败诉，将对发行人经营成果造成不利影响，具体金额以该案件之全部诉请金额（30,624,324.40 元）及以此为基数自 2020 年 6 月 13 日起至实际支付之日按照年利率 3.84%计算利息（暂按截至 2020 年 12 月 31 日测算金额约 65 万元），合计金额（3,127.43 万元）占发行人 2020 年度归属于母公司所有者净利润比例约 2.69%，金额及占比均较低，不会对发行人正常生产经营及其本次发行上市造成重大不利影响。

（2）补充说明报告期内发行人是否发生产品质量安全事故，产品质量内部控制措施是否有效，是否存在产品质量的纠纷或潜在纠纷，发行人是否存在未披露的其他被行政处罚或涉及诉讼的情形。

1、产品质量内部控制

报告期内，发行人未发生产品质量安全事故。公司在日常经营中重视产品质量的控制，建立了涵盖研发、采购、生产、销售及服务等环节的质量控制体系，主导起草了浙江制造团体标准《湿巾用水刺非织造布》（T/ZZB0357-2018）及参与起草了《纺粘/熔喷/纺粘（SMS）法非织造布》（FZ/T 64034-2014）、《卫生用水刺法非织造布》（FZ/T 64012-2013）、《纺粘热轧法非织造布》（FZ/T 64033-2014）、《民用卫生口罩》（T/CNTAC 55—2020 T/CNITA 09104—2020）

等行业标准，并已通过质量管理体系认证（GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015 标准），确保公司生产和销售的产品满足客户要求，在下游客户中树立了良好的公司形象，与客户建立了长期稳定的合作关系。公司制定了产品质量相关的内部控制制度，对公司质量管理体系运行应控制的程序规定了具体要求。发行人及其子公司所在地市场监督管理部门确认，发行人及相关子公司最近三年不存在因产品质量和技术监督违法行为而受到行政处罚的情形。发行人产品质量内部控制措施有效。

2、发行人产品质量有关的纠纷或潜在纠纷

有关发行人产品质量争议的金三发卫材与岑誉医疗民事诉讼案件已在本题（1）披露相关内容。该案件不会对发行人正常生产经营及其本次发行上市造成重大不利影响。

3、补充披露其他诉讼

公司在招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“三、重大诉讼和仲裁事项”中修改、补充披露如下：

截至本招股说明书签署日，除前述已披露的金三发卫材与岑誉医疗民事诉讼案件外，发行人还存在以下主要尚未了结的诉讼：

（1）与广东宝贝儿婴童用品股份有限公司诉讼事项

因广东宝贝儿婴童用品股份有限公司拖欠发行人货款 186,2471.7 元，而沃尔玛（中国）投资有限公司尚欠广东宝贝儿婴童用品股份有限公司到期债务 2,183,459.13 元，但广东宝贝儿婴童用品股份有限公司却不以诉讼或仲裁方式向其债务人主张到期债权，发行人因此向深圳市福田区人民法院起诉，请求判令：沃尔玛（中国）投资有限公司向发行人代为履行第三人广东宝贝儿婴童用品股份有限公司欠发行人的债务 186,2471.7 元；诉讼费由被告承担。

深圳市福田区人民法院判决驳回原告发行人诉讼请求后，发行人已向深圳市中级人民法院提起上诉，截至目前，深圳市中级人民法院已开庭审理本案但尚未作出生效判决。

就应收广东宝贝儿婴童用品股份有限公司货款 1,862,471.7 元，发行人已全额计提坏账准备。因此，该案件不会对发行人经营业绩造成重大不利影响，亦不会对发行人正常生产经营及其本次发行上市造成重大不利影响。

（2）与长兴艾斯古德贸易有限公司诉讼事项

因长兴艾斯古德贸易有限公司拖欠金三发卫材货款 2,499,767.7 元，金三发卫材向长兴县人民法院起诉，请求判令：终止原告金三发卫材与被告长兴艾斯古德贸易有限公司签订的《加工定做合同》；长兴艾斯古德贸易有限公司向原告支付货款 2,499,767.7 元及逾期付款利息 12,498.8 元，由应宇翔、苏盈颖承担连带还款责任；诉讼费由被告承担。

长兴县人民法院判决基本支持原告金三发卫材诉讼请求后，被告已向湖州市人民法院提起上诉，截至目前，湖州市人民法院尚未开庭审理。

发行人结合长兴县人民法院一审判决，认为该案原告金三发卫材败诉可能性极小，就应收长兴艾斯古德贸易有限公司货款 2,499,767.7 元，已按账龄组合法相应计提坏账准备。因此，该案件不会对发行人经营业绩造成重大不利影响，亦不会对发行人正常生产经营及其本次发行上市造成重大不利影响。

（3）与苏州贝克诺斯电子科技股份有限公司诉讼事项

苏州贝克诺斯电子科技股份有限公司此前向金三发卫材购买熔喷布、无纺布，金额合计 859,882 元。根据金三发卫材的说明，其已按约定向苏州贝克诺斯电子科技股份有限公司交付货物，但苏州贝克诺斯电子科技股份有限公司却称金三发卫材拖欠 372.3 公斤熔喷布和 2,167.4 公斤无纺布尚未交付，为此，苏州贝克诺斯电子科技股份有限公司已于 **2020 年 8 月**向苏州市吴中区人民法院起诉，请求判令：金三发卫材退还货款 277,304 元，及按照全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（3.85%），从 2020 年 6 月 28 日计算至实际支付之日止的逾期利息（暂计算至 2020 年 7 月 27 日的金额为 889.68 元）；诉讼费由被告承担。

截至目前，该案件已经苏州市吴中区人民法院受理并开庭审理但尚未作出生效判决。

发行人结合代理该案的浙江兴熙律师事务所提供的案件分析意见，认为该案被告金三发卫材败诉可能性极小，据此未计提预计负债。

若该案件败诉，将对发行人经营成果造成不利影响，具体金额以该案件之全部诉请金额（277,304 元）及以此为基数自 2020 年 6 月 28 日起至实际支付之日按照年利率 3.85%计算利息（暂按截至 2020 年 12 月 31 日测算金额约 5,470 元），合计金额（28.28 万元）占发行人 2020 年度归属于母公司所有者净利润比例约 0.02%，金额及占比均较低，不会对发行人正常生产经营及其本次发行上市造成重大不利影响。

截至本招股说明书签署日，除上述诉讼事项外，发行人不存在其他尚未了结的可能对其生产经营产生重大不利影响的有关产品质量的纠纷或潜在纠纷，也不存在未披露的其他行政处罚或尚未了结的诉讼。

（3）发行人和客户、外协厂商关于产品质量的约定情况，外协厂商是否取得口罩生产相关资质。

（一）发行人和客户、外协厂商关于产品质量的约定情况

报告期内，发行人各期前十大客户、主要外协厂商的约定情况如下：

主要客户	
客户名称	**产品质量约定情况**
Babycare（包括上海夕尔实业有限公司、杭州贝咖实业有限公司、上海蓝缕实业有限公司、力荐（上海）实业有限公司等）	双方就销售湿巾产品签订的框架协合同设有“质量保证”“运输、验收及商品交付”“售后服务及质量监督”“违约责任”等与产品质量相关的条款，主要内容为： 产品符合国家和行业标准、环保要求，各项检测指标达到检测标准，并提供相应真实有效的检测报告及评估报告；销售产品须与签样样品保持一致，客户根据双方签样样品作为验收标准对产品进行验收；出现产品质量问题，发行人根据具体约定对客户进行赔偿。

广东昱升个人护理用品股份有限公司	双方就销售非织造布等产品签订的框架合同中设有“交付”“检验与拒收”“质量与验收”“质量承诺”“违约责任”等与产品质量相关的条款，主要内容为： 发行人交付的货物必须符合相关法律法规、执行标准及双方确认的生产要求等；发行人应对所有货物进行出厂质量检验并向客户提供质量检验合格报告；出现货物质量严重不合格或不符合客户要求的，发行人应赔偿相应损失。
郑州万神山卫材有限公司	双方就销售熔喷布、纺粘无纺布、热风棉等产品签订的合同中设有“质量要求技术标准”“违约责任”等与产品质量相关的条款，主要内容为： 熔喷布参照 Q/JSF-RP008-2020《熔喷法非织造布》企业标准，纺粘无纺布参照 Q/JSF-01-2019《纺粘法非织造布》企业标准，热风棉参照 Q/JSF-RF009-2020《热风非织造布》企业标准。
上海美馨卫生用品有限公司	双方就销售无纺布等产品签订的框架合同中设有“质量要求”“验收标准、方法”“违约责任”等与产品质量相关的条款，主要内容为： 产品标准按 GB/T 27728 或相关行业技术标准执行；因产品质量原因导致客户损失由发行人承担。
深圳市比亚迪供应链管理有限公司	双方就销售无纺布等产品签订的框架合同中设有“质量协议”“违约责任”等与产品质量相关的条款，主要内容为： 发行人应遵守国家有关质量方面的法律法规及管理规定、客户要求和标准等；交付产品时应提供质量检验报告；因产品质量问题导致客户出现质量事故，发行人需赔偿相应损失及按约定支付违约金。
韩国 AJ	双方就销售水刺布等产品签订的合同、订单中未单独约定与产品质量相关的条款，合同履行中按双方确认的样品以及参照水刺法 FZ/T 64012-2013《卫生用水刺法非织造布》行业标准作为合同产品质量标准。
美国 USN	双方就销售水刺布等产品签订的合同、订单中未单独约定与产品质量相关的条款，合同履行中按双方确认的样品以及参照水刺法 FZ/T 64012-2013《卫生用水刺法非织造布》行业标准作为合同产品质量标准。
印尼 WZ	双方就销售水刺布等产品签订的合同、订单中未单独约定与产品质量相关的条款，合同履行中按双方确认的样品以及参照水刺法 FZ/T 64012-2013《卫生用水刺法非织造布》行业标准作为合同产品质量标准。
金红叶纸业集团有限公司	双方就销售无纺布等产品签订的框架合同中设有“产品的质量标准”“产品验收与质量异议处理”“品质保证及售后服务”“违约责任”等与产品质量相关的条款，主要内容为： 产品应符合国家、行业相关技术标准及质量标准、客户实际生产需求；否则，应按约定进行退换或赔偿。

韩国 JW	双方就销售水刺布等产品签订的合同、订单中未单独约定与产品质量相关的条款，合同履行中按双方确认的样品以及参照水刺法 FZ/T 64012-2013《卫生用水刺法非织造布》行业标准作为合同产品质量标准。
安慕斯科技有限公司	双方就销售湿干巾等产品签订的框架合同中设有“关于质量及生产要求”等与产品质量相关的条款，主要内容为： 产品标准参照国家标准（GB/T 27728-2011 和 GB 15979-2002）和企业标准（Q/ZYQ 02-2017）；客户有权将不符合约定标质量的产品退回。
可优比	**乙方生产的产品必须满足现行相关法律法规的要求，产品中不得含有毒有害物质，同时乙方生产的产品必须满足双方约定的质量标准要求。产品的质量标准经甲乙双方共同协商确认后执行，乙方应严格依照该标准以及法律法规的规定进行生产、质检，确保每批次产品质量标准一致并合格。乙方使用原材料等与包装所标注原材料等必须相一致。**
OZONE ENTERPRISE（巴基斯坦）	双方就销售水刺布等产品签订的合同、订单中未单独约定与产品质量相关的条款，合同履行中按双方确认的样品以及参照水刺法 FZ/T 64033-2014《纺粘热轧非织造布》行业标准作为合同产品质量标准。
杭州千芝雅卫生用品有限公司	双方就销售无纺布等产品签订的合同中设有“质量要求技术标准”等与产品质量相关的条款，主要内容为： 产品标准参照双方协商确认的质量标准。
印尼 AP	双方就销售水刺布等产品签订的合同、订单中未单独约定与产品质量相关的条款，合同履行中按双方确认的样品以及参照水刺法 FZ/T 64012-2013《卫生用水刺法非织造布》行业标准作为合同产品质量标准。
主要外协厂商	
外协厂商名称	**产品质量约定情况**
浙江星野集团有限责任公司	双方就委托加工口罩事宜签订《加工业合同》，设有“加工产品的技术标准、质量要求”“加工产品验收依据及方法”“违约责任”等与产品质量相关的条款，主要内容为： 外协厂以发行人提供的加工工艺单、样品或确认样为标准进行加工生产；在外协厂出货前对产品质量进行抽检或全检；出现严重产品质量问题，外协厂承担相应赔偿责任。
浙江新兴工贸有限责任公司	双方就委托加工口罩事宜签订《加工承揽合同》，设有“加工产品的技术标准、质量要求”“加工产品验收依据及方法”“违约责任”等与产品质量相关的条款，主要内容为： 外协厂以发行人提供的加工工艺单、样品或确认样为标准进行加工生产；在外协厂出货前对产品质量进行抽检或全检；出现严重产品质量问题，外协厂承担相应赔偿责任。

（二）外协厂商是否取得口罩生产相关资质

2020 年 1-6 月，发行人委托上述外协厂商浙江星野集团有限责任公司、浙江新兴工贸有限责任公司（均为浙江省人民政府控制的国有独资公司）加工生产日常防护口罩，由于未涉及医用防护口罩生产，就该业务而言，该等外协厂商无需根据《医疗器械监督管理条例》的规定取得相关生产资质。2020 年 7-12 月，发行人未发生委外加工口罩业务。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

保荐机构、发行人律师主要履行了如下核查程序：

1、获取和查阅发行人未决诉讼或仲裁相关的案件资料，分析案件诉求、案情，对发行人经营的影响。

2、获取和查阅发行人未决诉讼相关的交易合同、发票等，访谈发行人管理层，了解案件相关的交易背景、原因。

3、获取浙江兴熙律师事务所出具的回函，访谈案件代理律师，了解案件进展情况，判断案件败诉的可能性，以是否由此应当计提预计负债。

4、查阅发行人出具的说明、长兴县人民法院及湖州市中级人民法院出具的证明，确认已披露未决诉讼的完整性。

5、获取和查阅发行人报告期内财务报表、审计报告，结合相关案件案情和经营数据，计算案件败诉对发行人经营成果的影响。

6、获取和查阅发行人与报告期各期前十大客户及主要外协厂商签订的相关协议，统计和分析与产品质量相关的条款，

7、获取和查阅发行人产品质量相关的内部控制制度、质量管理体系认证相关资料，评价内控和管理的有效性。

8、获取长兴县市场监督管理局、佛山市市场监督管理局、海门市市场监督管理局出具的证明等，确认发行人报告期内是否发生产品质量安全事故。

9、通过网络检索相关披露信息，确认关于发行人未决诉讼、质量安全事故等的信息披露不存在重大遗漏。

10、结合发行人质量内部控制和管理相关情况和生产经营现状，访谈发行人管理层，判断发行人是否存在产品质量的纠纷或潜在纠纷。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人结合代理该案的浙江兴熙律师事务所提供的案件分析意见，认为该案被告金三发卫材败诉可能性极小，据此未计提预计负债。若该案件败诉，将对发行人经营成果造成不利影响，合计金额（3,127.43 万元）占发行人 2020 年 1-6 月归属于母公司所有者净利润比例约 3.97%，金额及占比均较低，不会对发行人正常生产经营及其本次发行上市造成重大不利影响。

2、截至本回复报告出具日，除招股说明书已披露的诉讼事项外，发行人不存在其他尚未了结的可能对其生产经营产生重大不利影响的有关产品质量的纠纷或潜在纠纷，也不存在未披露的其他行政处罚或尚未了结的诉讼。

3、发行人与主要客户及主要外协厂商签订的相关协议已对产品质量做了相应约定；2020 年 1-6 月发行人委托浙江星野集团有限责任公司、浙江新兴工贸有限责任公司加工生产日常防护口罩，就该业务而言，该等外协厂商无需根据《医疗器械监督管理条例》的规定取得相关生产资质。

问题 13. 关于合规经营

申报文件显示，发行人及其子公司蒂斯波斯取得“消毒产品生产企业卫生许可证”，有效期为 2020 年至 2024 年。此外，报告期内发行人存在生产、销售口罩业务。

请发行人：

（1）结合政策法规要求和发行人业务情况，补充说明发行人及其子公司是否始终具备从事生产经营活动所必须的资质认证、许可或备案，是否存在无资质、证照经营情况，发行人及其子公司在 2020 年前取得资质、许可情况；除蒂斯波斯外，发行人其他子公司未取得“消毒产品生产企业卫生许可证”是否合法合规。

（2）补充说明发行人口罩业务未取得资质认证、许可或备案的原因，是否合法合规。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

（1）结合政策法规要求和发行人业务情况，补充说明发行人及其子公司是否始终具备从事生产经营活动所必须的资质认证、许可或备案，是否存在无资质、证照经营情况，发行人及其子公司在 2020 年前取得资质、许可情况；除蒂斯波斯外，发行人其他子公司未取得“消毒产品生产企业卫生许可证”是否合法合规。

发行人的主营业务为非织造材料和护理用品的研发、生产和销售。根据《消毒管理办法》及《消毒产品分类目录》，发行人生产的卫生用品（湿巾、尿裤等）属消毒产品，公司在取得营业执照后还应当取得所在地省级卫生计生行政部门发放的《消毒产品生产企业卫生许可证》，方可从事消毒产品的生产。

发行人及其子公司蒂斯波斯在持有现行有效的《消毒产品生产企业卫生许可证》之前，历史上曾取得的《消毒产品生产企业卫生许可证》情况如下：

（1）发行人于 2012 年设立后取得浙江省卫生和计划生育委员会核发的编号为“浙卫消证字（2012）第 0076 号”《消毒产品生产企业卫生许可证》。该许可证于 2016 年期满经申请获准延续，有效期自 2016 年 12 月 26 日至 2020 年 12 月 26 日。根据《消毒管理办法》第二十三条的相关规定，该次延续后许可证延用原编号“浙卫消证字（2012）第 0076 号”，许可发行人生产卫生用品（湿巾、卫生湿巾），生产地址为长兴县李家巷镇新世纪工业园区。

2016 年 6 月，发行人因另设分厂（车间）生产尿裤，申请并新取得“浙卫消证字（2016）第 0023 号”《消毒产品生产企业卫生许可证》，许可发行人生产卫生用品（尿裤），生产地址为长兴经济技术开发区陈王路以东陆汇路以北，有效期自 2016 年 6 月 7 日至 2020 年 6 月 6 日。

2018 年 12 月，发行人因变更公司名称（系因整体变更为股份有限公司发生的名称变更）及原“浙卫消证字（2016）第 0023 号”《消毒产品生产企业卫生许可证》项下生产类别，申请并换发新证。根据《消毒管理办法》第二十五条的相关规定，新证延用原编号“浙卫消证字（2016）第 0023 号”，许可发行人生产卫生用品（湿巾、卫生湿巾、纸巾、化妆棉、尿裤），生产地址为长兴县太湖街道陆汇路 68 号（即原证书生产地址“长兴经济技术开发区陈王路以东陆汇路以北”），有效期自 2018 年 12 月 26 日至 2020 年 6 月 6 日。出于发行人对湿巾等产品实际生产地址的调整，“浙卫消证字（2012）第 0076 号”证书对应的生产地址不再生产相关产品。

（2）发行人子公司蒂斯波斯曾持有浙江省卫和计划生育委员会核发的编号为“浙卫消证字（2015）第 0008 号”《消毒产品生产企业卫生许可证》，许可蒂斯波斯生产卫生用品（湿巾），有效期自 2015 年 1 月 28 日至 2019 年 1 月 27 日。

发行人其他子公司未从事消毒产品生产活动，无须取得该项行政许可。此外，发行人及其子公司的生产经营活动不涉及应依法办理但未办理行政许可、资质认证或备案的情形。

综上，发行人及其子公司依法开展业务，报告期内始终具备从事其生产经营活动所必须的法定行政许可、资质认证或备案，不存在无资质、证照经营情况。

（2）补充说明发行人口罩业务未取得资质认证、许可或备案的原因，是否合法合规。

根据浙江省经济和信息化厅发布的《关于印发省级重点民用口罩及关键材料生产企业（第一批）名单的通知》《关于做好防疫应急物资生产企业技术改造项目管理工作的通知》，新冠肺炎疫情爆发后，为尽快扩大全省口罩生产能力，推动企业尽快复工复产，发行人被浙江省新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作领导小组医疗物资保障组列为第一批省级重点民用口罩生产企业。

发行人经营范围中虽有“第一类以及第二类医疗器械”内容，但实际并未生产医用口罩等医疗器械。发行人通过委托加工方式生产获得和销售日常防护口罩，无须根据《医疗器械监督管理条例》的规定取得相关生产资质，符合相关法律法规的规定。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

保荐机构、发行人律师主要履行了如下核查程序：

1、查阅发行人及子公司的《营业执照》《公司章程》及其所持《消毒产品生产企业卫生许可证》，判断发行人及子公司所持资质、证照有效性。

2、查阅《消毒管理办法》及《消毒产品分类目录》，结合发行人及子公司的生产经营，确认发行人及子公司具备从事生产经营活动所必须的资质认证、许可或备案。

3、获取湖州市市场监督管理局、长兴县市场监督管理局、中华人民共和国湖州海关、长兴县应急管理局、湖州市生态环境局长兴分局、长兴县卫生健康局、长兴县住房和城乡建设局、长兴县发展和改革局等部门出具的证明，确认发行人及重要子公司报告期内合法合规经营。

4、查阅浙江省经济和信息化厅发布的《关于印发省级重点民用口罩及关键材料生产企业（第一批）名单的通知》《关于做好防疫应急物资生产企业技术改

造项目管理工作的通知》，结合网络查询情况，了解发行人委外生产和销售日常防护口罩的背景、原因。

5、抽查发行人口罩产品外包装并获取了委托加工、销售、捐赠相关资料等，确认发行人口罩相关业务的真实性、合法性。

6、访谈发行人管理层，结合网络查询现行法律法规对发行人所处行业或所从事业务是否存在特别的管制规定和产业政策，核查发行人工商登记经营范围、主要客户与发行人间的交易方面的情况。

8、在裁判文书网、全国法院被执行人信息查询系统、浙江法院网等网站进行检索查询，确认已披露信息的完整性、可靠性。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人及其子公司依法开展业务，报告期内始终具备从事其生产经营活动所必须的法定行政许可、资质认证或备案，不存在无资质、证照经营情况。发行人其他子公司未从事消毒产品生产，无须取得《消毒产品生产企业卫生许可证》，不违反相关法律法规的规定。

2、发行人经营范围中虽有“第一类以及第二类医疗器械”内容，但实际并未生产医用口罩等医疗器械。发行人通过委托加工方式生产销售日常防护口罩，无须根据《医疗器械监督管理条例》的规定取得相关生产资质，符合相关法律法规的规定。

问题 14.关于疫情影响及业绩波动

申报文件显示：

（1）2020 年 1-6 月，公司营业收入 18.79 亿元，净利润为 8.63 亿元，主要系发行人产品纺粘非织造材料是生产口罩、防护服和手术服等防护物资的必备原材料，水刺非织造材料是生产酒精湿巾、清洁湿巾等一次性卫生消毒用品的基础原材料，受疫情影响，发行人产品供不应求，销售数量和单价持续攀升。2017 年至 2019 年，纺粘非织造材料单价波动不超过 6%，2020 年 1-6 月，单价由 2019 年的 11,450.79 元/吨上升至 50,710.16 元/吨，上涨 342.85%。2020 年 1-6 月，水刺非织造材料、湿干巾销售单价同比 2019 年上涨 7.52%和 10.95%。

（2）非织造材料产品在 2020 年上半年严重的供需失衡和较高的利润率吸引着行业内企业加快产能扩张步伐，同时也吸引较多跨行业企业涌入加剧市场竞争，产品供给增加可能导致价格和利润率下降。

（3）2018 年公司营业收入同比增长 14.11%，净利润下滑 17.38%，主要系原材料价格上升导致毛利率下滑 3.26%及 2018 年确认股份支付费用 895.05 万元。2019 年收入同比增长 14.39%，净利润增长 90.75%，主要系原材料价格下降导致毛利率上升 2.44%、规模效应导致期间费用增长幅度低于收入增长幅度及护理用品 OEM 业务快速发展，提升主营业务毛利率。

请发行人：

（1）补充披露 2020 年 1-6 月业绩大幅增长的主要影响因素，分业务说明单价和销量的影响情况，补充测算并披露如 2020 年 1-6 月公司产品价格未因疫情大幅上升，2020 年 1-6 月主要财务数据和主要财务指标。

（2）补充披露截至问询函回复日，公司产品的市场价格是否已恢复正常水平，逐月说明市场价格变动趋势，市场供需情况和市场竞争情况，是否存在供大于求的情况，是否存在库存积压风险；2020 年 1-6 月，公司产品单价大幅上升而单位成本未有明显变化的原因；2020 年上半年公司购置生产线的情况，目前的产能利用率，是否存在生产线闲置的情况或风险，是否须计提资产减值准备。

（3）补充说明公司和主要客户对价格的约定情况，是否对下游客户具备议价能力，量化分析并披露报告期内原材料价格变动对毛利率的具体影响，发行人控制原材料采购价格波动风险的措施及有效性，并补充完善原材料价格无法传导给下游客户的风险；补充说明不考虑疫情因素的影响，发行人业绩是否存在波动较大的风险。

（4）完善并重点提示疫情影响导致发行人业绩大幅波动的风险。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

（1）补充披露 2020 年 1-6 月业绩大幅增长的主要影响因素，分业务说明单价和销量的影响情况，补充测算并披露如 2020 年 1-6 月公司产品价格未因疫情大幅上升，2020 年 1-6 月主要财务数据和主要财务指标。

（一）补充披露 2020 年 1-6 月业绩大幅增长的主要影响因素，分业务说明单价和销量的影响情况

发行人在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层讨论分析”之“十二、经营成果分析”之“（一）报告期内公司主要经营成果变化情况”中补充披露如下：

2020 年度，公司营业收入为 **337,404.45 万元**，净利润为 **126,587.69 万元**，较 2019 年度均实现大幅上升，主要系：

（1）疫情影响推高纺粘非织造材料、热风非织造材料单位售价

2020 年初新冠肺炎疫情在全球范围内爆发，口罩、防护服和手术服等防疫物资需求急剧上升，纺粘非织造材料（含熔喷布）、热风非织造材料（其中，克重规格超过 30 克的热风非织造材料一般用于生产 KN95 口罩）作为生产该等防护物资的必备原材料，短期内出现严重的供需失衡、市场价格快速走高。2020 年度，公司纺粘非织造材料单位售价上涨至 **32,813.00 元/吨**，实现毛利 **100,833.55 万元**，较 2019 年增长 **97,585.36 万元**；热风非织造材料单位售价上涨至 **31,981.20 元/吨**，实现毛利 **4,730.42 万元**，较 2019 年增长 **4,715.64 万**

元，该两项毛利合计较 2019 年增长 **102,301.00 万元**，是公司 2020 年度业绩大幅增长的主要影响因素之一。

（2）水刺非织造材料和湿干巾产销规模持续扩张

随着我国居民的收入水平和消费能力的不断提升、教育水平的普遍提高、医疗保险的广泛覆盖，我国居民健康观念将进一步提升，人们的卫生意识提高会转换到湿干巾的消费额的提高，并向欧美、日本等发达国家靠拢，这些因素进一步带动湿干巾销量的持续增长。受疫情影响，日常清洁消毒观念已深入人心，消费者对湿干巾需求量进一步增加。受益于下游湿干巾市场规模持续扩大，水刺非织造材料作为生产湿干巾的基础材料，市场需求也持续扩大。

顺应市场需求增加，公司持续扩大水刺非织造材料和湿干巾生产设施投资。2019 年度**和 2020 年度**，公司水刺非织造材料产能分别较上期增长 18.98%**和 42.26%**，湿干巾产能分别较上期增长 47.87%和 **72.73%**。受益于水刺非织造材料和湿干巾产销规模的扩张，2020 年度公司水刺非织造材料和湿干巾分别实现毛利 **43,785.08 万元和 26,452.15 万元**，合计实现毛利较 2019 年度增长 **48,810.39 万元**，是公司 2020 年度业绩大幅增长的另一主要影响因素。

综上所述，疫情推动纺粘非织造材料（含熔喷布）、克重规格超过 30 克的热风非织造材料单位售价上涨及水刺非织造材料、湿干巾产销规模持续扩张是公司 2020 年度业绩大幅增长的主要因素。

（二）分业务说明单价和销量的影响情况

详见本回复报告问题 15（1）所述。

（三）补充测算并披露如 2020 年 1-6 月公司产品价格未因疫情大幅上升，2020 年 1-6 月主要财务数据和主要财务指标。

发行人在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层讨论分析”之“十二、经营成果分析”之“（一）报告期内公司主要经营成果变化情况”中补充披露如下：

（3）如 2020 年度公司产品价格未因疫情大幅上升，2020 年度主要财务数据和主要财务指标

由于公司纺粘非织造材料、热风非织造材料是生产口罩、防护服等防疫物资的主要基材，受疫情影响，市场价格上涨幅度较大。假设纺粘非织造材料、热风非织造材料销售价格未因疫情大幅上升，即公司 2020 年度纺粘非织造材料和热风非织造材料的销售价格与 2019 年度基本持平，则 2020 年度主要财务数据和主要财务指标测算如下：

①纺粘非织造材料、热风非织造材料单位售价变动对销售收入的影响

单位：吨、元/吨、万元

项目	销量	假设单位售价	假设销售收入	实际销售收入	影响数
纺粘非织造材料	44,764.43	11,450.79	51,258.81	146,885.54	-95,626.73
热风非织造材料	1,130.69	17,839.35	2,017.08	6,500.47	-4,483.39
合计	-	-	53,275.88	153,386.01	-100,110.12

注：由于热风非织造材料受托加工产品单位售价基本稳定，因此仅考虑自产部分。

②2020 年度主要财务数据和主要财务指标测算情况

单位：万元

项目	2020 年度 剔除疫情影响数据	2020 年度 实际数据	2019 年度	测算数据较 2019 年度增幅
营业收入	237,294.32	337,404.45	131,627.45	80.28%
营业成本	165,951.98	165,951.98	104,838.92	58.29%
综合毛利率	30.06%	50.82%	20.35%	47.71%
利润总额	47,514.23	147,624.35	10,580.20	349.09%
净利润	40,743.39	126,587.69	10,064.39	304.83%

注：剔除疫情影响数中按照 2020 年度所得税税率计算所得税费用。

如上表所示，若公司纺粘非织造材料、自产热风非织造材料销售价格未因疫情大幅上涨，公司**2020 年度可实现净利润 40,743.39 万元，较 2019 年度净利润增长 30,679.00 万元，增长幅度为 304.83%。**

同时，随着居民消费水平的提升、清洁卫生习惯的改变，2020 年以来湿干巾的市场需求呈现持续增长的趋势，伴随着公司水刺非织造材料和湿干巾产能规模持续提升，公司整体销售收入，尤其是水刺非织造材料和湿干巾销售规模持续扩大。

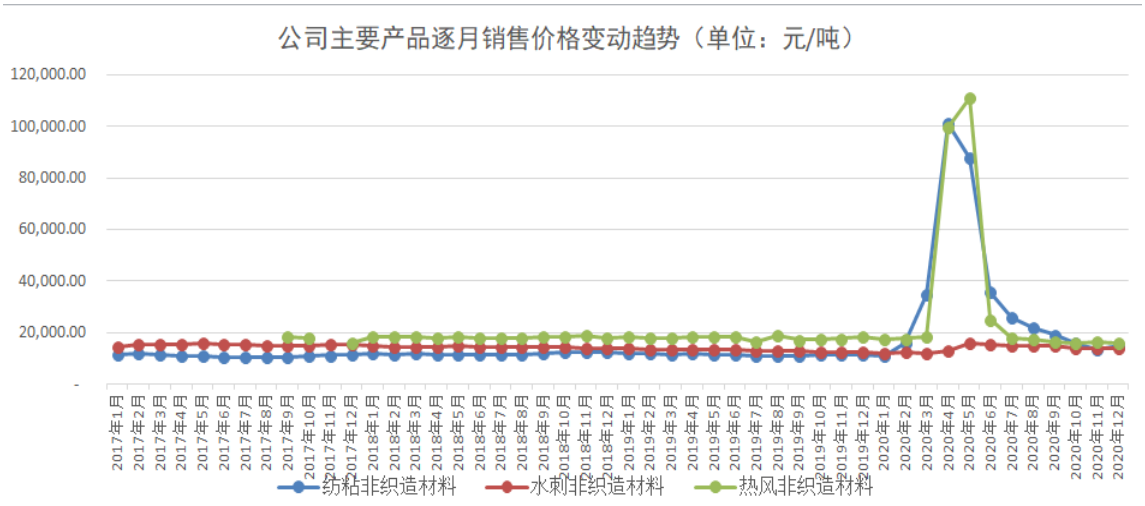
（2）补充披露截至问询函回复日，公司产品的市场价格是否已恢复正常水平，逐月说明市场价格变动趋势，市场供需情况和市场竞争情况，是否存在供大于求的情况，是否存在库存积压风险；2020 年 1-6 月，公司产品单价大幅上升而单位成本未有明显变化的原因；2020 年上半年公司购置生产线的情况，目前的产能利用率，是否存在生产线闲置的情况或风险，是否须计提资产减值准备。

（一）补充披露截至问询函回复日，公司产品的市场价格是否已恢复正常水平，逐月说明市场价格变动趋势，市场供需情况和市场竞争情况，是否存在供大于求的情况，是否存在库存积压风险

发行人在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的生产销售情况”中修改、补充披露如下：

3、公司主要产品单位售价及逐月变动趋势

（1）非织造材料逐月单位售价变动趋势



1）纺粘非织造材料

由上图所示，2017 年 1 月至 2020 年 1 月，纺粘非织造材料单位售价基本稳定；2020 年 2 月至 9 月，受新冠肺炎疫情影响，纺粘非织造材料需求量短期内急剧增加，市场供需关系的变化使得纺粘非织造材料单位售价上涨；2020 年 10

月起，随着国内新冠肺炎疫情的有效控制及市场供应量增加，纺粘非织造材料单位售价已基本恢复至正常水平。

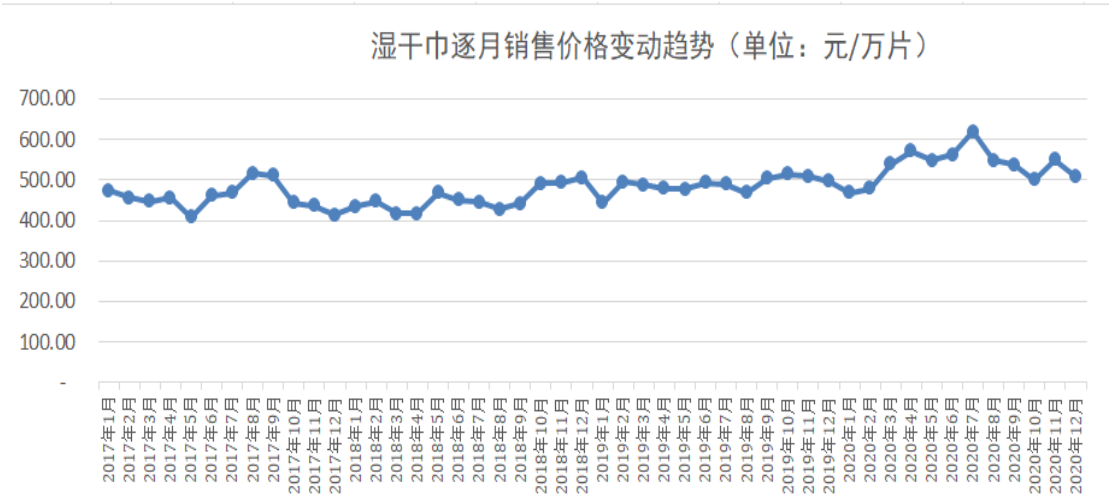
2）热风非织造材料

由上图所示，2017 年 9 月至 2020 年 3 月，热风非织造材料单位售价基本稳定；2020 年 4 月至 6 月，一方面，公司生产克重规格超过 30 克的热风非织造材料，主要应用于 KN95 口罩；另一方面，受新冠肺炎疫情影响，KN95 口罩用热风非织造材料需求量短期内急剧增加，市场供需关系的变化使得该类纺粘非织造材料单位售价上涨。2020 年 7 月起，随着国内新冠肺炎疫情的有效控制及市场供应量增加，热风非织造材料单位售价已基本恢复至正常水平。

3）水刺非织造材料

随着我国经济水平发展，消费者卫生和健康理念日渐提高，湿干巾产品凭借消毒卫生、便捷易带的特点深受消费者欢迎，已逐渐成为家庭必备的刚需消耗品之一。水刺非织造材料作为生产湿干巾的基础材料，单位售价基本稳定。受疫情影响，日常清洁卫生观念已深入人心，消费者对湿干巾需求量进一步增加，带动水刺非织造材料单位售价稳中有升。

（2）湿干巾逐月单位售价变动趋势



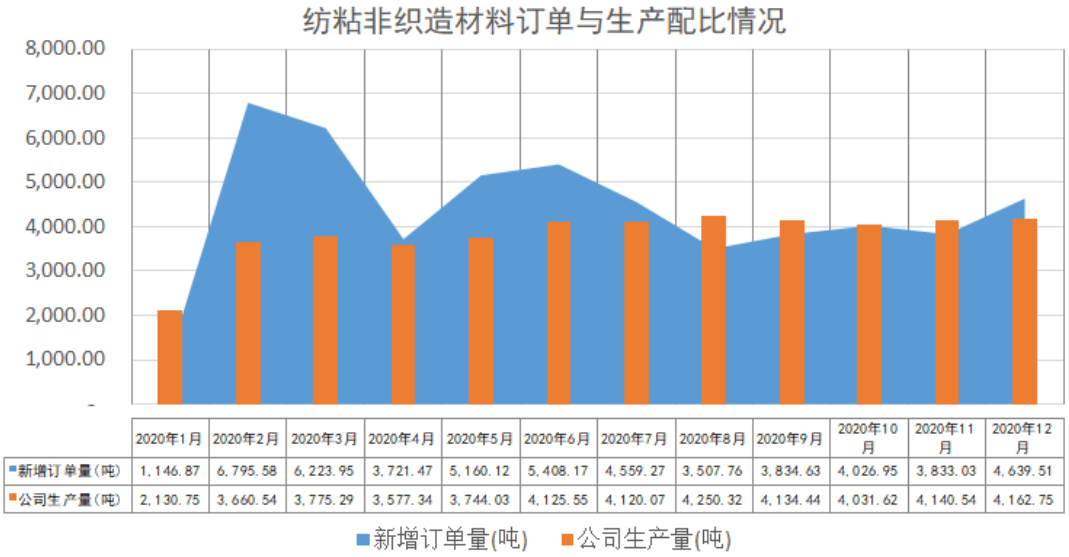
由上图可知，2017 年-2019 年，公司湿干巾销售价格较为稳定，价格波动较小。2020 年开始，受疫情影响和清洁卫生习惯的转变，消费者防护意识改变，

对湿干巾需求上升，使得湿干巾的单位售价较报告期初有一定的涨幅，各月单位售价较为稳定，未出现大幅波动情况。

4、市场供需情况和市场竞争情况

截至 2020 年末，公司主要产品供需情况如下：

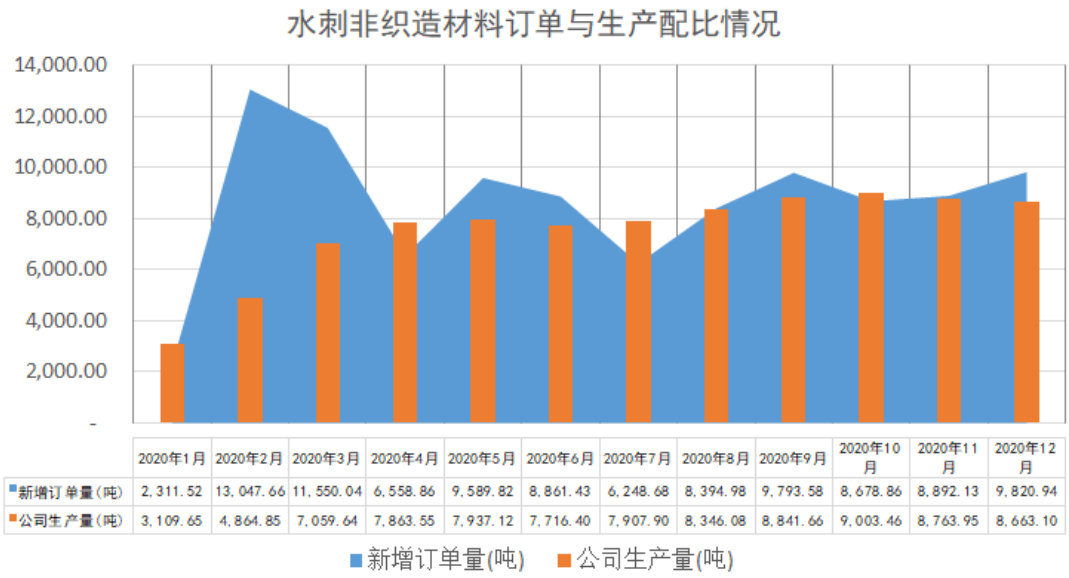
（1）纺粘非织造材料各月订单量与生产量的配比情况



	2020年1月	2020年2月	2020年3月	2020年4月	2020年5月	2020年6月	2020年7月	2020年8月	2020年9月	2020年10月	2020年11月	2020年12月
新增订单量(吨)	1,146.87	6,795.58	6,223.95	3,721.47	5,160.12	5,408.17	4,559.27	3,507.76	3,834.63	4,026.95	3,833.03	4,639.51
公司生产量(吨)	2,130.75	3,660.54	3,775.29	3,577.34	3,744.03	4,125.55	4,120.07	4,250.32	4,134.44	4,031.62	4,140.54	4,162.75

由上图可见，受疫情影响，纺粘非织造材料市场需求量短期内急剧增加，公司 2020 年 2 月至 7 月期间当月订单量均高于当月产量，纺粘非织造材料处于供不应求的状态；随着国内疫情得到有效控制，公司纺粘非织造材料新增订单量恢复至正常水平，当月订单量与产量基本接近，处于供需平衡状态。**2020 年 7-12 月，部分月度订单小于当月生产量，系公司确保已承接订单量能按时交付，公司在 2020 年 7-12 月份减少新增订单量所致。2020 年度，公司纺粘非织造材料的产量为 45,853.24 吨，订单量为 52,857.31 吨，尚有 7,004.07 吨订单未能完成，因此，公司期末纺粘非织造材料不存在存货积压情况。**

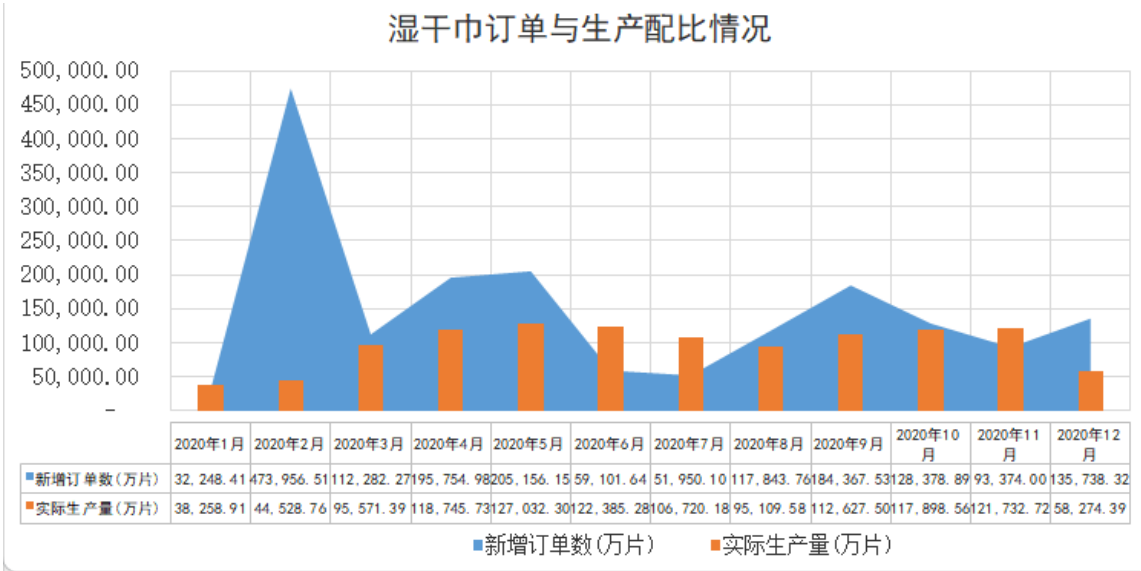
（2）水刺非织造材料各月订单量与生产量的配比情况



	2020年1月	2020年2月	2020年3月	2020年4月	2020年5月	2020年6月	2020年7月	2020年8月	2020年9月	2020年10月	2020年11月	2020年12月
新增订单量(吨)	2,311.52	13,047.66	11,550.04	6,558.86	9,589.82	8,861.43	6,248.68	8,394.98	9,793.58	8,678.86	8,892.13	9,820.94
公司生产量(吨)	3,109.65	4,864.85	7,059.64	7,863.55	7,937.12	7,716.40	7,907.90	8,346.08	8,841.66	9,003.46	8,763.95	8,663.10

由上图可见，随着人们的清洁卫生意识进一步加强，生活习惯也有所改变，消费者对酒精湿巾、清洁湿巾等湿干巾需求量持续上升，下游湿干巾生产企业向本公司采购水刺非织造材料订单量也稳步增加。其中，2020 年 2-3 月，受疫情影响，下游需求量急剧增加，但公司受交通限制等防疫措施影响，产量无法满足订单需求。随着国内疫情得到有效控制及公司水刺非织造材料产能利用率上升，供需关系逐渐平衡。目前，公司每月订单量与产量基本接近，未出现供大于求造成存货较大积压的情况。

（3）湿干巾各月新增订单与生产量的配比情况



	2020年1月	2020年2月	2020年3月	2020年4月	2020年5月	2020年6月	2020年7月	2020年8月	2020年9月	2020年10月	2020年11月	2020年12月
新增订单数(万片)	32,248.41	473,956.51	112,282.27	195,754.98	205,156.15	59,101.64	51,950.10	117,843.76	184,367.53	128,378.89	93,374.00	135,738.32
实际生产量(万片)	38,258.91	44,528.76	95,571.39	118,745.73	127,032.30	122,385.28	106,720.18	95,109.58	112,627.50	117,898.56	121,732.72	58,274.39

由上图可见，随着人们的清洁卫生意识进一步加强，生活习惯也有所改变，消费者对酒精湿巾、清洁湿巾等湿干巾需求量持续上升，OEM 品牌商向本公司

采购量也随之增加。2020 年 2-5 月，酒精湿巾等湿干巾产品在疫情初期需求量较大，该期间湿干巾新增订单量高于公司当月生产量，处于供不应求状态。由于尚未完成订单量较多，在考虑自身产能情况后，公司主动减少了新订单的承接，因而 2020 年 6 月和 7 月的订单量较少。2020 年 8 月开始，公司已逐渐消化掉前期未完成订单后，公司的新增订单与生产量基本接近，处于动态平衡状态中，未出现供大于求造成存货较大积压的情况。

5、公司主要产品库存及对应在手订单情况

2019 年末和 2020 年末，公司库存商品对应的在手订单数量情况如下：

单位：吨、万片

非织造材料	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
库存商品数量	**4,816.90**	2,972.82
对应在手订单数量	**2,942.53**	2,366.27
占比	**61.09%**	79.60%
护理用品	**2020 年 12 月 31 日**	**2019 年 12 月 31 日**
库存商品数量	**59,673.15**	58,006.13
对应在手订单数量	**44,607.42**	33,395.59
占比	**74.75%**	57.57%

注：占比=对应在手订单数量/库存商品数量；非织造材料包括水刺非织造材料和纺粘非织造材料，护理用品包括湿干巾和纸尿裤。

2020 年末，公司非织造材料有对应在手订单的库存商品数量占库存商品数量比例为 61.09%，较 2019 年末略有下降，主要系公司为避免因年末疫情防控措施导致生产不畅而适度增加备货；护理用品有对应在手订单的库存商品数量占库存商品数量比例分别为 57.57%和 74.75%，期末库存商品对应在手订单比例较高且呈上升趋势，公司存货积压的风险较低。

（二）2020 年 1-6 月，公司产品单价大幅上升而单位成本未有明显变化的原因

2020 年，公司主要产品单位售价、单位成本较 2019 年度变化情况如下：

单位：元/吨、元/万片

项目	单位售价			单位成本		
	2020 年度	2019 年度	变动幅度	2020 年度	2019 年度	变动幅度

纺粘非织造材料	**32,813.00**	11,450.79	**186.56%**	**10,287.63**	10,203.75	**0.82%**
水刺非织造材料	**14,715.36**	13,295.97	**10.68%**	**8,591.72**	10,622.15	**-19.12%**
湿干巾	**569.34**	503.95	**12.98%**	**341.73**	360.22	**-5.13%**

如上表所示，**2020 年度，纺粘非织造材料单位售价较 2019 年度增长 186.56%**，单位成本增长幅度明显低于单位售价涨幅；水刺非织造材料和湿干巾的单位售价均有不同程度的上涨，其单位成本有不同幅度的下降。公司主要产品单位成本未明显变动，主要系公司非织造材料和湿干巾单位成本中直接材料成本占比较高，原料采购价格未有明显变化，具体如下：

（1）纺粘非织造材料单位成本构成

单位：元/吨

单位成本	2020 年度			2019 年度
	金额	变动	变动额占成本变动比例	单位成本
直接材料	**8,656.08**	**116.12**	**138.42%**	8,539.96
其中：聚丙烯	**8,437.35**	**108.58**	**129.43%**	8,328.77
直接人工	**369.01**	**-7.75**	**-9.24%**	376.76
制造费用	**1,262.54**	**-24.48**	**-29.18%**	1,287.02
合计	**10,287.63**	**83.89**	**100.00%**	**10,203.75**

如上表所示，**2020 年度纺粘非织造材料单位成本较 2019 年度增加 83.88 元/吨，其中直接材料-聚丙烯成本增加 116.12 元/吨，占当期单位成本变动的比例为 129.43%**。纺粘非织造材料的生产系通过将聚丙烯加热、拉丝、铺网形成，主要原料聚丙烯的耗用成本占单位成本的比例为 85%左右，聚丙烯的采购价格变动是纺粘非织造材料单位成本变动的主要原因。

2020 年度，公司聚丙烯采购均价为 8,641.33 元/吨，较 2019 年度上涨 2.65%，是当期纺粘非织造材料单位成本上涨的重要因素。

（2）水刺非织造材料单位成本构成

单位：元/吨

单位成本	2020 年度			2019 年度
	金额	变动	变动额占成本变动比例	金额
直接材料	**6,975.23**	**-1,699.76**	**83.71%**	8,674.99
其中：涤纶短纤	**3,058.56**	**-967.85**	**47.67%**	4,026.41

粘胶短纤	**3,803.60**	**-582.25**	**28.68%**	4,385.85
直接人工	**312.50**	**-57.60**	**2.84%**	370.1
制造费用	**1,304.00**	**-273.06**	**13.45%**	1,577.06
合计	**8,591.72**	**-2,030.43**	**100.00%**	**10,622.15**

如上表所示，**2020 年度水刺非织造材料单位成本较 2019 年度下降 2,030.43 元/吨，其中直接材料-涤纶短纤和粘胶短纤成本合计下降 1,550.10 元/吨，占当期单位成本变动的比例为 76.34%。**水刺非织造材料的生产系通过对涤纶短纤、粘胶短纤等按照一定比例混合、梳理铺网后采用高压水流使纤维抱合、固结成网，主要原料涤纶短纤和黏胶短纤的耗用成本占单位成本的比例为 80%左右，因此主要原料采购价格变动是水刺非织造材料单位成本变动的主要原因。

2020 年度，公司涤纶短纤和粘胶短纤的采购单价分别为 5,548.22 元/吨和 9,038.60 元/吨，较 2019 年度分别下降 22.82%和 11.43%；同时，产能规模提升助力公司实现规模经济效益，制造费用较 2019 年度有所下降，综合影响下 2020 年度水刺非织造材料单位成本较 2019 年度下降 19.12%。

（3）湿干巾单位成本构成

单位：元/万片

单位成本	2020 年度			2019 年度
	金额	变动	变动额占成本变动比例	金额
直接材料	**272.39**	**-11.92**	**64.47%**	284.31
其中：水刺非织造材料	**145.84**	**-33.99**	**183.83%**	179.83
直接人工	**31.88**	**-4.88**	**26.39%**	36.76
制造费用	**37.46**	**-1.7**	**9.19%**	39.16
小计	**341.73**	**-18.49**	**100.00%**	**360.22**

注：领用自产水刺非织造材料已扣除内部毛利影响。

如上表所示，**2020 年度湿干巾单位成本较 2019 年度下降 18.49 元/万片，其中直接材料-水刺非织造材料成本下降 33.99 元/万片，占当期单位成本变动的比例为 183.83%。**公司湿干巾产品系以自产或外购的水刺非织造材料为基材，通过外加药液加工而成。水刺非织造材料成本受涤纶短纤和粘胶短纤采购价格波动影响，其他成本基本稳定，因此直接材料成本变动，尤其是水刺非织造材料成本变动是湿干巾单位成本变动的主要原因。

（三）2020 年上半年公司购置生产线的情况，目前的产能利用率，是否存在生产线闲置的情况或风险，是否须计提资产减值准备

2020 年度，公司购置或投入使用的生产线包括水刺 12 号生产线、水刺 13 号线、水刺 14 号生产线、江苏水刺 1 号线和广东水刺 1 号线。2020 年度，该等生产线情况如下：

新增生产线	账面原值	产能（吨）	产量（吨）	产能利用率
水刺 12 号生产线	3,296.36	5,833.33	5,472.75	93.82%
水刺 13 号生产线	3,239.03	4,083.33	3,713.03	90.93%
水刺 14 号生产线	3,800.78	1,333.33	1,303.14	97.74%
江苏水刺 1 号线	1,055.02	1,725.00	1,785.30	103.50%
广东水刺 1 号线	2,938.89	2,333.33	2,765.57	118.52%
合计	**14,330.08**	**15,308.32**	**15,039.79**	

注：生产线产能=设计年产能×投产后运行月份数/12，即年化产能。

2020 年度，公司 2020 年投产的水刺 12 号生产线、水刺 13 号生产线、水刺 14 号生产线、江苏水刺 1 号线和广东水刺 1 号线的产能利用率分别为 93.82%、90.93%、97.74%、103.50%和 118.52%，整体产能利用率处于较高水平。同时，自 2020 年 4 月份以来，公司的水刺非织造材料每月订单量与当月生产量较为匹配，不存在导致水刺生产线闲置的情况，无需因此计提固定资产减值准备。

（3）补充说明公司和主要客户对价格的约定情况，是否对下游客户具备议价能力，量化分析并披露报告期内原材料价格变动对毛利率的具体影响，发行人控制原材料采购价格波动风险的措施及有效性，并补充完善原材料价格无法传导给下游客户的风险；补充说明不考虑疫情因素的影响，发行人业绩是否存在波动较大的风险。

（一）补充说明公司和主要客户对价格的约定情况，是否对下游客户具备议价能力

公司与主要客户的产品销售定价是根据原材料采购价格、原料配比、产品规格、生产工艺及市场行情等情况综合考虑后，与客户协商定价。公司与报告期各期前五大客户的销售合同中，关于销售价格约定的具体情况如下：

客户名称	合同条款中关于价格的约定情况
Babycare	产品的价格由甲、乙双方协商制定，具体价格见《报价单》或《产品采购合同》（产品价格若含税，如因税率调整且尚未全额付款的货物，在符合税法规定的情况下，应按照最新的税率计算含税总价并开具增值税发票，并且乙方应配合甲方按照最新的税率变更合同付款条款）。相关价格一经双方书面确认，除原材料成本或人工成本上涨等不可控因素外，乙方不得以任何理由上涨或以其他名义变相上涨价格。
广东昱升	（1）详细的价格和付款条件以采购订单内容为准。除非采购订单另有书面约定，否则采购订单的价格是固定的并适用 2010 年国际贸易术语解释通则的 DDP 买方指定地点条件（包括包装及报关费用），并且构成卖方为履行订单有权获得的唯一报酬。如果价格和付款条件在订单中没有明确，而需要由后续协商来解决，在此情况下价格和条件只有在买方书面接受后方能生效。涉及价格和收款账户变更的，需由卖方提供加盖合同章或财务章的书面联络函告知买方。 （2）①乙方采购原材料成本+乙方生产费用+税金+乙方利润=产品供货价格。当原材料成本上下浮动超出 3%时，则供货价格随成本浮动而相应变动；当市场行情乙方利润下调时为了维护甲方的利益，在乙方促销期间，甲方可享有乙方促销期间的最低价格。所有报价均为含税、净重、运输到甲方指定收货地点价格，报价单作为本合同附件。 ②为体现乙方原材料成本变动的真实性，乙方应真实披露所有规格的无纺布的原料配比，乙方应如实在定价单内载明各种原料的规格型号、供应厂商及用量，以作为下一次双方的核价依据。 ③乙方应向甲方提供无纺布各种原料的价格公布方式，所提供的公布方式必须为各大化工网站或厂家在其官方网站上所公布的信息，公布的途径及渠道必须合法，公布的时间必须有规律性。如甲方对以上公布价格有异议，则乙方必须提供要调价前一个月乙方原材料的采购发票作为核价依据。
郑州万神山卫材有限公司	双方协商确定，合同中未约定销售定价及调价机制。
上海美馨	价格由甲乙双方协商确定为准；结算方式：货到乙方仓库且乙方收到发票后 30 天内乙方必须付清所有欠款，如逾期付款，甲方有权终止合同。
深圳市比亚迪供应链管理有限公司	（1）供方承诺，报价数据信息均基于市场情况及技术开发要求，如果全部或实质上可能影响价格的因素（包括但不限于：产品或服务的数量和/或可适用的条款和条件）是相同或者无可争议地相似，供给需方的产品或服务的价格不得高于供给其他客户同类或类似产品或服务的最优价格； （2）双方可按季（或月）对产品价格进行定期磋商。但当市场价格波动较大时，双方协商解决。如产品没变、原材料降价、厂家降价、需方采购量增加等，经双方确认后按新价格执行：量产供货期间，在任何情况下供方均不能以价格双方未谈妥或其他理由停止供货或短缺供货，否则由此造成需方的一切损失由供方承担； （3）当制造成本有显著变动，超过需方或供方的任何一方承受程度并影响到采购通则项下的产品采购业务，而导致需方或供方希望修订采购单价时，希望修订的一

	方应以书面形式通知对方，并经协商一致后双方书面确定修订后的采购单价，任何一方不得擅自修改采购单价，因擅自修改而导致相对方产生的一切损失，由擅自修改方承担； （4）随供方制造水平、管理水平、工艺水平的不断提高或完善，需方保留对产品或服务实施降价的权利； （5）试制样件价格原则上不得高于行业标准，试制样件模具件价格应以量产价格为目标。
韩国 AJ	双方协商确定，合同中未约定销售定价及调价机制。
美国 USN	双方协商确定，合同中未约定销售定价及调价机制。
印尼 WZ	双方协商确定，合同中未约定销售定价及调价机制。
金红叶	（1）合同有效期内的结算价格以按照甲方总部采购中心的统购招标价为准； （2）产品的具体名称、规格、数量、单价及总价、交货期限与地点等，根据本合同的特别条款或经双方共同确认的订单确定； （3）后续根据原料（涤纶、粘胶）行情波动，如整体原料涨跌幅超过 5%，将自动调整价格。涤纶和粘胶的行情以：卓创资讯网上华东区涤纶短纤（1.4D*38mm）、粘胶短纤（1.5D*38mm）的市场月报价格为依据，参考每个月的原料涨跌幅。
韩国 JW	双方协商确定，合同中未约定销售定价及调价机制。

如上表所示，除部分前五大客户未在合同中约定明确调价机制外，公司与主要客户均就涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯采购价格大幅波动情况形成调价约定，原材料采购价格上涨时，公司可与客户协调确定调价幅度；同时，公司主要客户 babycare、广东昱升、金红叶、韩国 AJ 等知名企业对产品品质要求较高，在供应商的选取上较为谨慎，对供应商规模、技术实力、供应能力等有较高的要求，公司已与该等客户建立了较为稳定的合作关系，价格调整时会综合考虑过往合作历史及未来购销计划。

综上所述，公司对下游客户具备一定的议价能力。

（二）量化分析并披露报告期内原材料价格变动对毛利率的具体影响

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层讨论分析”之“十二、经营成果分析”之“（四）毛利率分析”之“3、主营业务毛利率分析”中补充披露如下：

（5）主要原材料成本变化对非织造材料毛利率的影响

1）涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯等采购价格变动对比原料成本变化

单位：元/吨

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度

	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
涤纶短纤采购价格	5,548.22	-22.82%	7,188.57	-15.11%	8,467.95
单吨水刺非织造材料中涤纶短纤成本	3,058.56	-24.04%	4,026.41	-15.31%	4,754.07
粘胶短纤采购价格	9,038.60	-11.43%	10,204.85	-15.73%	12,109.73
单吨水刺非织造材料中粘胶短纤成本	3,803.60	-13.28%	4,385.85	-14.13%	5,107.39
聚丙烯采购价格	8,641.33	2.65%	8,418.64	-5.19%	8,879.85
单吨纺粘非织造材料中聚丙烯成本	8,437.35	1.30%	8,328.77	-4.82%	8,750.70

由上表可见，报告期内，公司单吨水刺非织造材料和纺粘非织造材料中涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯成本的变动趋势与涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯采购价格变动趋势一致，变动比例接近，表明原材料采购价格对于直接材料成本的影响较大。

2）涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯价格波动对非织造材料毛利率影响的量化分析

单位：元/吨

原材料	年度	水刺非织造材料销售单价	每吨产品耗用成本	原材料价格变动对毛利率的影响		
				1%	5%	10%
涤纶短纤	2020 年度	14,715.36	3,058.56	0.21%	1.04%	2.08%
	2019 年度	13,295.97	4,026.41	-0.30%	-1.51%	-3.03%
	2018 年度	15,002.00	4,754.07	-0.32%	-1.58%	-3.17%
粘胶短纤	2020 年度	14,715.36	3,803.60	0.26%	1.29%	2.58%
	2019 年度	13,295.97	4,385.85	-0.33%	-1.65%	-3.30%
	2018 年度	15,002.00	5,107.39	-0.34%	-1.70%	-3.40%
原材料	年度	纺粘非织造材料销售单价	每吨产品耗用成本	原材料价格变动对毛利率的影响		
				1%	5%	10%
聚丙烯	2020 年度	32,813.00	8,437.35	0.26%	1.29%	2.57%
	2019 年度	11,450.79	8,328.77	-0.73%	-3.64%	-7.27%
	2018 年度	11,740.86	8,750.70	-0.75%	-3.73%	-7.45%

注：上述测算是在假定销售单价不变的情况下得出，实际情况下，当原材料采购价格发生变动时，公司通常会根据市场供需对销售价格进行相应调整。因此，原材料价格波动对毛利率的实际影响会小于上述测算值。

如上表所示，若涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯的采购价格波动，将会对非织造材料的毛利率造成一定影响。

（三）发行人控制原材料采购价格波动风险的措施及有效性，并补充完善原材料价格无法传导给下游客户的风险

公司在招股说明书“重大事项提示”之“一、特别风险提示”之“（三）原材料采购价格波动风险”中修改、补充披露如下：

公司主要原材料为涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯。报告期内，公司主要原材料采购金额占当期采购总额的比例分别为 83.69%、77.57%和 **76.08%**，占比较高。由于主要原材料具有公开、实时的市场报价，若其价格大幅下跌或形成明显的下跌趋势，虽可降低公司的生产成本，但下游客户可能由此采用较保守的采购或付款策略，或要求公司降低产品价格，这将影响到公司的产品销售和货款回收，从而增加公司的经营风险。相反，在原料价格上涨的情况下，若公司无法及时将成本上涨传导至下游，将导致公司毛利率下降。

如涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯采购价格上涨 1%，且公司无法将原材料采购价格影响通过销售价格调整消化，则对当期利润总额的影响情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
水刺非织造材料	398.34	373.37	385.34
纺粘非织造材料	317.79	217.73	212.53
合计	716.14	591.10	597.87

如上表所示，如公司未能将主要原料采购价格上涨 1%通过销售定价调整消化，则对当期利润总额的影响分别为 597.87 万元、591.10 万元和 716.14 万元。

（四）补充说明不考虑疫情因素的影响，发行人业绩是否存在波动较大的风险

由于公司纺粘非织造材料、热风非织造材料是生产口罩、防护服等防疫物资的主要基材，受疫情影响，市场价格上涨幅度较大。假设纺粘非织造材料、热风非织造材料销售价格未因疫情大幅上升，即公司 2020 年纺粘非织造材料和热风

非织造材料的销售价格与2019年度基本持平，则2020年主要财务数据和主要财务指标测算如下：

1、纺粘非织造材料、热风非织造材料单位售价变动对销售收入的影响

单位：吨、元/吨、万元

项目	销量	假设单位售价	假设销售收入	实际销售收入	影响数
纺粘非织造材料	44,764.43	11,450.79	51,258.81	146,885.54	-95,626.73
热风非织造材料	1,130.69	17,839.35	2,017.08	6,500.47	-4,483.39
合计	-	-	53,275.88	153,386.01	-100,110.12

注：由于热风非织造材料受托加工产品单位售价基本稳定，因此仅考虑自产部分。

2、2020年主要财务数据和主要财务指标测算

单位：万元

项目	假设数①	2020年度②	2019年度③	较2020年度变动④=①-②	较2019年度变动⑤=①-③
营业收入	237,294.32	337,404.45	131,627.45	-100,110.12	105,666.87
营业成本	165,951.98	165,951.98	104,838.92	-	61,113.06
利润总额	47,514.23	147,624.35	10,580.20	-100,110.12	36,934.03
净利润	40,743.39	126,587.69	10,064.39	-85,844.30	30,679.00
归属母公司所有者的净利润	39,444.30	116,208.38	9,479.76	-76,764.08	29,964.54

注：假设数中按照2020年度平均所得税税率计算所得税费用。

如上表所示，若纺粘非织造材料、热风非织造材料销售价格未因疫情大幅上升，公司2020年可实现净利润**40,743.39万元**，较2019年**增长30,679.00万元，增长幅度为304.83%。**

同时，随着居民消费水平的提升、清洁卫生习惯的改变，2020年以来湿干巾的市场需求呈现持续增长的趋势，伴随着公司水刺非织造材料和湿干巾产能规模持续提升，公司整体销售收入，尤其是水刺非织造材料和湿干巾的销售规模持续扩大。

综上，即使纺粘非织造材料、热风非织造材料销售价格未因疫情大幅上升，发行人2020年经营业绩仍会增长。

（4）完善并重点提示疫情影响导致发行人业绩大幅波动的风险。

公司在招股说明书“重大事项提示”之“一、特别风险提示”之“（一）发行人净利润短期快速增长存在不可持续的风险”中修改、补充披露如下

2020 年新冠肺炎疫情在全球范围内爆发，公司纺粘非织造材料**（含熔喷布）**、**热风**非织造材料**（其中，克重规格超过 30 克的热风非织造材料一般用于生产 KN95 口罩）**等作为防疫物资生产的主要原料，市场需求量短期内急剧增加、市场价格快速走高，导致公司 2020 年业绩显著增长，但疫情引起的公司业绩增长具有偶发性，未来业绩存在不可持续和大幅波动的风险：

1、业绩影响

2020 年度，公司实现营业收入 **337,404.45 万元**，实现归属于母公司所有者的净利润 **116,208.38 万元**，营业收入和归属于母公司所有者的净利润较 2019 年度均有大幅增长。产品收入构成方面，受疫情影响，公司纺粘非织造材料和热风非织造材料共实现销售收入 **153,713.43 万元**，较 2019 年度增长 **3.96 倍**；**公司水刺非织造材料和护理用品售价受疫情影响较小，销量分别较上年度增长 60.41%和 75.67%，合计**实现主营业务收入 **182,054.40 万元**，较 2019 年度增长 **82.05%**，增长情况良好。

如剔除疫情对纺粘非织造材料和热风非织造材料单位售价的影响，即按照纺粘非织造材料和热风非织造材料单位售价与 2019 年持平进行测算，则测算的 2020 年度公司营业收入为 237,376.20 万元，归属于母公司所有者的净利润为 39,787.89 万元，虽然大幅低于同期实际数据，但是仍然超过 2019 年度经营业绩，具体测算情况如下：

单位：万元

项目	2020 年（实际）		2020 年（不考虑疫情）	
	金额	较 2019 年增幅	金额	较 2019 年增幅
营业收入	337,404.45	156.33%	237,294.32	80.28%
归属于母公司所有者的净利润	116,208.38	1125.86%	39,444.30	316.09%

2、前十大客户变化影响

2020 年度，公司前十大客户新增了郑州万神山卫材有限公司、深圳市比亚迪供应链管理有限公司等口罩生产企业，与 2019 年前十大客户结构变化较大。**截至本招股说明书签署日，我国疫情防控工作已取得阶段性重要成果，口罩、防护服等防疫物资需求未再出现严重供需失衡的情形。郑州万神山卫材有限公司等客户均系在疫情期间设立或新增口罩生产业务，随着疫情得到控制，该等客户逐步减少了口罩生产数量，向本公司采购纺粘非织造材料等也随之减少，公司主要客户结构可能面临变化。**

疫情期间，公司品牌知名度得到进一步提升、销售渠道得到进一步拓宽，中长期来看，公司业绩增长具备可持续性。但随着疫情防控进展、市场防疫物资产品产能和竞争增加，公司**纺粘非织造材料和热风非织造材料销售收入**是否继续保持大幅增长存在一定不确定性，**从而短期内净利润大幅增长存在不确定性**。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

保荐机构、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、获取发行人报告期内销售明细表，比较主要产品销售价格、销量数量在 2020 年度是否异常波动，访谈发行人主要销售负责人，了解 2020 年度主要产品销售价格、销售数量变动的背景、原因及合理性。

2、获取发行人主要产品报告期内各月销售金额、销售数量和销售价格，分析产品销售价格变化情况。

3、复核发行人关于主要产品销售价格对销售收入、净利润影响的计算过程，即发行人关于主要产品纺粘非织造材料、热风非织造材料 2020 年度销售价格与 2019 年持平的假设前提下测算的主要财务数据和主要财务指标。

4、获取发行人 2020 年各月主要产品新增订单情况和生产量情况，比较分析发行人各月新增订单和生产量之间的匹配关系，判断是否供需平衡。

5、实地盘点报告期各期末发行人的存货库存情况，查看存货是否存在积压、呆滞等情况，判断是否存在存货库存积压风险。

6、获取发行人报告期内成本明细，分析各期成本结构，进一步分析成本中直接材料的机构，确认原材料价格与产品成本之间的相关关系。

7、获取相关行业研究报告、同行业可比公司招股说明书和年度报告等资料，比较发行人采购价格与原材料市场价格、同行业可比公司采购价格之间的差异。

8、获取发行人 2020 年新建生产线产能及产量情况，核算各生产线产能利用率；实地查看发行人生产线运行情况，判断是否存在闲置。

9、访谈发行人主要生产技术人员，了解公司纺粘非织造材料、热风非织造材料生产线工艺技术、切换生产熔喷布所需设备等，进一步确认是否存在生产线或专用设备闲置的情况和风险，是否需要计提固定资产减值准备。

10、获取发行人与主要客户签订的销售合同/订单，采集销售合同/订单中关于调整售价相关的条款约定，结合报告期内发行人主要产品的销售价格变动情况，分析发行人对下游客户的议价能力。

11、复核发行人关于报告期内原材料价格变动对毛利率的具体影响的计算过程，分析主要产品毛利率变动影响因素，与原材料价格变动的关系。

12、实地走访发行人主要客户，向其了解销售价格的定价方式、定价依据等，分析发行人难以将原材料价格传导给下游客户的风险。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、公司披露的 2020 年度业绩大幅增长的主要影响因素合理。

2、截至本回复报告出具日，发行人产品不存在供大于求的情况，存货积压的风险较低；2020 年度新增的生产线不存在闲置的情况，无需因此计提固定资产减值准备。

3、发行人对下游客户具备一定议价能力；即使纺粘非织造材料、热风非织造材料销售价格未因疫情大幅上升，发行人 2020 年度经营业绩仍会增长。

问题 15. 关于收入

申报文件显示：

（1）2018 年和 2019 年公司主营业务收入分别增长 14,024.64 万元和 16,492.38 万元，主要系非织造材料和护理用品的销售规模逐年增长。发行人未披露报告期内主要产品销售数量。纺粘非织造材料单价随聚丙烯价格变动而变动，水刺非织造材料中直铺水刺售价较低，交叉水刺售价较高，发行人未披露直铺水刺和交叉水刺的具体情况。

（2）发行人不同业务的收入确认时点不同。护理用品电商平台以客户签收后 7 天为收入确认时点。

（3）发行人未披露季度收入的具体情况，未披露报告期内退换货情况。

请发行人：

（1）补充披露报告期内非织造材料和护理用品各细分产品销售数量、产品价格及变动原因，量化分析报告期内营业收入增长较快的原因；列表对比并披露公司主要产品价格和同行业公司产品价格或市场价格是否存在较大差异，如是，请说明原因及合理性。

（2）结合报告期内直铺水刺和交叉水刺销售单价、销售金额和销售占比，量化分析并披露水刺非织造材料价格变动原因，补充说明铺水刺和交叉水刺在工艺、技术先进性、原材料、下游应用方面的差异。

（3）补充披露报告期内分季度收入情况，是否存在季节性，是否存在 11 月、12 月销售金额较高的情况，如是，请说明原因及合理性，发行人是否存在跨期确认收入的情形。

（4）结合主要合同条款补充说明发行人收入确认时点与合同约定是否一致，是否存在不符的情形，按收入确认原则补充披露报告期内主营业务收入构成；说明内销配送至客户指定收货地点，定做单是否取得客户签收，风险和报酬或控制权是否已转移；电商平台销售以快递签收七天后确认收入和同行业上市公司或其他通过电商销售的上市公司的收入确认原则是否存在较大差异。

（5）补充说明 2020 年 1-6 月其他护理用品销售收入大幅增长的原因，发行人对其他护理用品未来发展规划。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明公司收入核查情况，包括核查方式、过程、比例和结论，并对核查的充分性发表明确意见。

【回复】

（1）补充披露报告期内非织造材料和护理用品各细分产品销售数量、产品价格及变动原因，量化分析报告期内营业收入增长较快的原因；列表对比并披露公司主要产品价格和同行业公司产品价格或市场价格是否存在较大差异，如是，请说明原因及合理性。

（一）补充披露报告期内非织造材料和护理用品各细分产品销售数量、产品价格及变动原因，量化分析报告期内营业收入增长较快的原因

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层讨论分析”之“十二、经营成果分析”之“（二） 营业收入分析”之“2、主营业务收入按产品构成分析”中修改、补充披露如下：

（2）主营业务收入价量变动分析

①水刺非织造材料收入变动分析

报告期内，公司水刺非织造材料销售收入分别为 58,384.47 万元、59,264.38 万元和 **105,217.43 万元**，2019 年度和 2020 年度销售收入较上期变动幅度分别为 1.51%和 **77.54%**。报告期内，水刺非织造材料的销售数量、均价情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售数量（吨）	**71,501.79**	44,573.18	38,917.79
单位售价（元/吨）	**14,715.36**	13,295.97	15,002.00
销售收入	**105,217.43**	59,264.38	58,384.47
销量变动对收入的影响	**35,804.20**	8,484.21	-
售价变动对收入的影响	**10,148.85**	-7,604.30	-
合计收入变动	**45,953.06**	879.91	-

注：销量变动对收入的影响＝（本期度销售数量－上期销售数量）×上期销售均价；售价变动对收入的影响＝（本期单位售价－上期单位售价）×本期销售数量。

2019 年度，公司水刺非织造材料销售收入较上年度上升 879.91 万元，主要系公司水刺非织造材料产能大幅提升，产量较 2018 年度增加 9,462.94 吨，对外销量也较 2018 年度增加 5,655.39 吨。销量变动对收入的影响为 8,484.21 万元，减少了因销售均价下降和自产领用量增加对销售收入的影响。

2020 年度，由于新冠肺炎疫情蔓延，消费者对个人卫生和防护愈加重视，尤其对消毒用酒精湿巾的需求明显增加。公司水刺非织造材料是生产酒精湿巾等一次性卫生消毒用品的基材，为满足终端消费者需求，下游护理用品生产企业增加向本公司采购，销量变动对收入的影响为 **35,804.20 万元**，是销售收入增长的主要因素。

②纺粘非织造材料收入变动分析

报告期内，公司纺粘非织造材料销售收入分别为 28,337.11 万元、29,826.10 万元和 **146,885.54 万元**，2019 年度和 2020 年度同比增幅分别为 5.25%和 **392.47%**。报告期内，纺粘非织造材料的销售数量、均价情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售数量（吨）	**44,764.43**	26,047.20	24,135.47
单位售价（元/吨）	**32,813.00**	11,450.79	11,740.86
销售收入	**146,885.54**	29,826.10	28,337.11
销量变动对收入的影响	**21,432.70**	2,244.54	-
售价变动对收入的影响	**95,626.73**	-755.55	-
合计收入变动	**117,059.43**	1,489.00	-

注：销量变动对收入的影响＝（本期度销售数量－上期销售数量）×上期销售均价；售价变动对收入的影响＝（本期单位售价－上期单位售价）×本期销售数量。

从上表可以看出，2019 年度纺粘非织造材料销售收入的增长主要系销量增长所带动，2019 年度销量的增长对销售收入的贡献为 2,244.54 万元，销量增加主要系新增纺粘生产线，产能增长所致。

2020 年度，公司纺粘非织造材料产品销售收入较上年度大幅增长，主要系受疫情影响，口罩、防护服和手术服等防护物资需求急剧增加。公司的纺粘非织造材料作为生产该等防护物资的必备原材料，受供求失衡以及市场信息不对称的影响，销售价格随市场因素上涨，是销售收入大幅增长的重要因素。同时，由于国内外疫情的持续，纺粘非织造材料的市场需求较上年度增加，销量变动对收入的影响为 **21,432.70 万元。**

③湿干巾

报告期内，公司湿干巾的销售数量、销售均价及其对销售收入的影响情况如下：

单位：万元

湿干巾	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售数量（万片）	**1,162,126.14**	661,556.60	367,206.72
销售均价（元/万片）	**569.34**	503.95	460.96
销售收入	**66,164.97**	33,339.44	16,926.94
销量变动对收入的影响	**25,226.42**	13,568.50	-
售价变动对收入的影响	**7,599.10**	2,844.00	-
合计收入变动	**32,825.53**	16,412.50	-

注：销量变动对收入的影响＝（本期度销售数量－上期销售数量）×上期销售均价；售价变动对收入的影响＝（本期单位售价－上期单位售价）×本期销售数量。

如上表所示，报告期内公司湿干巾业务收入增长主要系销量变动引起，系由于随着消费者卫生和健康理念的提升，湿干巾产品凭借消毒卫生、便捷易带的特点深受到消费者欢迎，已逐渐成为家庭必备的刚需消耗品之一。2020 年初的疫情爆发进一步刺激了湿干巾市场的消费需求，使湿干巾市场迎来新的增长点，需求量大幅提升。

（二）列表对比并披露公司主要产品价格和同行业公司产品价格或市场价格是否存在较大差异，如是，请说明原因及合理性

公司在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的生产销售情况”中修改、补充披露如下：

6、公司主要产品价格与同行业公司或市场价格比较

（1）水刺非织造材料

报告期内，公司水刺非织造材料销售价格与同行业公司比较情况如下：

单位：元/吨

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
金春股份	13,411.88	14,323.41	14,656.24
诺邦股份	13,727.81	15,662.03	18,938.92
稳健医疗	11,168.62	12,824.40	12,065.70
行业平均水平	12,769.44	14,269.95	15,220.29
发行人	13,295.97	15,002.00	15,627.11

注：同行业公司未披露 2020 年度数据，故未进行比较。

2017 年度至 2019 年度，公司水刺非织造材料的销售均价分别为 15,627.11 元/吨、15,002.00 元/吨、13,295.97 元/吨，销售价格低于诺邦股份，略高于金春股份和稳健医疗，处于行业中间水平。

公司纺粘非织造材料的同行业公司延江股份和欣龙控股均未单独披露产量，无法计算同行业公司销售价格，且纺粘非织造材料无公开市场报价，故未进行比较。

（2）湿干巾

报告期内，公司湿干巾销售价格与同行业公司比较情况如下：

单位：元/万片

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
洁雅股份	568.92	621.54	598.03	607.88
稳健医疗	-	2,459.48	2,623.91	2,602.02
本公司	**569.34**	503.95	460.96	452.70

注：同行业公司尚未披露 2020 年度数据，故采用同行业公司 2020 年 1-6 月数据进行比较。

报告期内，公司湿干巾产品销售价格与洁雅股份接近，低于稳健医疗，主要系稳健医疗销售的湿干巾产品均为自主品牌，且以成本较高的棉花为主要原料，因而售价较高；洁雅股份湿干巾以 ODM 为主，业务附加值较高，销售价格略高于本公司。

（2）结合报告期内直铺水刺和交叉水刺销售单价、销售金额和销售占比，量化分析并披露水刺非织造材料价格变动原因，补充说明铺水刺和交叉水刺在工艺、技术先进性、原材料、下游应用方面的差异。

（一）结合报告期内直铺水刺和交叉水刺销售单价、销售金额和销售占比，量化分析并披露水刺非织造材料价格变动原因

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层讨论分析”之“十二、经营成果分析”之“（二） 营业收入分析”之“2、主营业务收入按产品构成分析”中修改、补充披露如下：

（3）水刺非织造材料

报告期内，公司水刺非织造材料单位售价及单位成本变动对毛利率变动的影响因素分析如下：

单位：元/吨

项目	2020 年度			2019 年度			2018 年度
	金额	增长额	增长率	金额	增长额	增长率	金额
单位售价	**14,715.36**	**1,419.39**	**10.68%**	13,295.97	-1,706.03	-11.37%	15,002.00
单位成本	**8,591.72**	**-2,030.43**	**-19.12%**	10,622.15	-1,488.94	-12.29%	12,111.09
毛利率	**41.61%**	**21.50%**	**106.93%**	20.11%	0.84%	4.36%	19.27%

按照生产工艺不同，公司水刺非织造材料可分为直铺水刺和交叉水刺。一般而言，直铺水刺的生产效率快、产量高，售价相对较低；交叉水刺生产工艺更为复杂、产量较低，售价相对较高。

报告期内，公司水刺非织造材料的单位售价分别为15,002.00元/吨、13,295.97元/吨和**14,715.36元/吨**，毛利率分别为19.27%、20.11%和**41.61%**，售价和毛利率波动的主要原因系：

①单位售价变动情况

报告期内，公司直铺水刺和交叉水刺的销售情况及占比如下：

单位：元/吨、万元

水刺非织	直铺水刺	交叉水刺	合计

造材料	销售收入	销量占比	单价	销售收入	销售占比	单价	销售收入	单价
2020 年度	**84,740.96**	**83.51%**	**14,192.09**	**18,322.77**	**14.22%**	**18,017.94**	**105,217.43**	**14,715.36**
2019 年度	48,690.03	87.20%	12,526.67	10,574.35	12.80%	18,538.20	59,264.38	13,295.97
2018 年度	45,413.89	82.36%	14,168.83	12,970.58	17.64%	18,891.48	58,384.47	15,002.00

注：湿法水刺销量和收入占比较小，未单独列示。

报告期内，公司直铺水刺销售单价分别为 14,168.83 元/吨、12,526.67 元/吨**和 14,192.09 元/吨**，呈先降后升的趋势；交叉水刺的销售单价分别为 18,891.48 元/吨、18,538.20 元/吨**和 18,017.94 元/吨**，基本保持稳定。报告期内，公司水刺非织造材料的销售单价变动主要系直铺水刺的销量占比和销售单价变动引起，具体如下：

2019 年度，水刺非织造材料销售单价为 13,295.97 元/吨，较 2018 年度下降 1,706.03 元/吨，一方面，2018 年和 2019 年度，公司陆续投产直铺水刺生产线水刺 10 号线和水刺 11 号线，使得直铺水刺产能分别较上年提升 9,700 吨和 10,000 吨，直铺水刺产品产量占比上升，2019 年度销量占比较上年同期增加 4.84%；另一方面，由于消费者习惯、偏好等原因，公司湿干巾生产领用水刺非织造材料主要为交叉水刺。随着报告期内公司湿干巾 OEM 业务迅速发展，自主品牌湿干巾的交叉水刺用量也逐年增加。因此，直铺水刺产能产量逐年提升及生产领用交叉水刺数量增加等因素影响，公司售价较低的直铺水刺收入占比上升，整体售价有所下降。

2020 年度，水刺非织造材料销售单价为 14,715.36 元/吨，较 2019 年度增加 1,419.39 元/吨，主要系直铺水刺外销售价上涨引起。欧美国家和地区受疫情影响较为严重，存在较大的酒精湿巾、消毒湿巾等防疫物资需求，但由于当地企业无法保障连续稳定生产供应，湿干巾生产企业向公司等国内厂商采购量增加，推动外销直铺水刺销量和售价，从而使得公司水刺非织造材料销售价格上涨。

②单位成本变动情况

公司水刺非织造材料的成本构成中，直接材料成本占比为 85%左右，其中主要原料涤纶短纤和粘胶短纤耗用占直接材料成本的比重为 95%左右，因此涤纶短纤和粘胶短纤采购价格变动是影响单位成本的关键因素，

2019 年度和 2020 年度，涤纶短纤采购价格较上年度分别下降 15.11%和 22.82%，粘胶短纤采购价格较上年度分别下降 15.73%和 11.43%，单位成本较上年度分别下降 12.29%和 19.12%，与主要原料价格变动幅度较为接近。

涤纶短纤和粘胶短纤采购价格较上期出现明显下降，单位成本随之下降，相应毛利率有所上升。

（二）说明直铺水刺和交叉水刺在工艺、技术先进性、原材料、下游应用方面的差异

按照成网方式不同，公司的水刺非织造材料主要分为直铺水刺和交叉水刺，具体差异情况如下：

项目	直铺水刺	交叉水刺
工艺技术	直铺技术目前由梳理机采用凝聚技术或杂乱技术将纤维梳理成纤网，可根据所需纤网的厚度将梳理机串联排列，铺叠成一定厚度的纤网，纤网输出后直接进入水刺工序，经高压水流来回穿插以固结	交叉技术在梳理机后配置铺网机，如通过“两梳一铺”配置形成半交叉纤网，梳理机输出的纤维网与铺网机成一定角度作往复运动形成纤网，纤网输出后进入水刺工序，经高压水流来回穿插以固结
技术先进性	直铺工艺下只配置梳理机，无需经过铺网环节，使得生产流程短，设备少，生产速度高	交叉工艺下需要同时配置梳理机和铺网机，纤维经梳理后还需经过铺网环节，使得生产流程长，设备较多，生产速度低
	直铺工艺和交叉工艺虽然在生产流程、设备和生产速度上有所差异，但两条技术路径为互补关系，不存在优劣之分，每种技术路径各有技术特点，生产的产品性能不同，面向不同的消费群体和偏好	
原材料	主要原料均为涤纶短纤和粘胶短纤，根据客户用途及需要确定主要原料的用量占比。	
克重范围	克重较低，一般为 20～40g/㎡	克重较高，一般为 40~90g/㎡
纵横向强力比为	6：1～3：1	2：1～1.5：1
技术特点	适用于纵横向强力比要求不高的低面密度水刺非织造材料的生产，具有生产速度快、产量高的特点。	适用于纵横向强力比要求高或要求高克重的水刺非织造材料的生产，生产速度较低、产量较低。
主要应用领域	湿巾	湿巾、干巾、面膜

直铺水刺和交叉水刺均可作为湿干巾的基材，根据不同地区消费者偏好、习惯等因素，公司向国外客户销售的湿巾多采用直铺水刺；国内客户销售的湿巾和干巾采用以交叉水刺为主。

（3）补充披露报告期内分季度收入情况，是否存在季节性，是否存在 11 月、12 月销售金额较高的情况，如是，请说明原因及合理性，发行人是否存在跨期确认收入的情形。

（一）补充披露报告期内分季度收入情况，是否存在季节性，是否存在 11 月、12 月销售金额较高的情况，如是，请说明原因及合理性

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层讨论分析”之“十二、经营成果分析”之“（二） 营业收入分析”中修改、补充披露如下：

5、主营业务收入按季度分布分析

2018 年度至 2020 年度，公司主营业务收入分季度分布情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一季度	**48,696.40**	**14.50%**	26,644.58	20.34%	22,704.28	19.83%
二季度	**138,135.06**	**41.13%**	31,337.77	23.93%	27,880.11	24.35%
三季度	**77,323.29**	**23.03%**	32,887.81	25.11%	28,304.47	24.72%
四季度	**71,613.08**	**21.33%**	40,110.79	30.62%	35,599.72	31.09%
合计	**335,767.83**	**100.00%**	**130,980.96**	**100.00%**	**114,488.58**	**100.00%**

如上表所示，受春节假期影响，公司一季度收入占全年收入比重较低；二季度和三季度收入占比较为接近；四季度收入占比在 30%左右，不存在明显的季节性差异。2020 年度，公司二季度收入金额和占比较高，主要系受疫情影响，公司纺粘非织造材料和热风非织造材料在二季度的销售价格较高所致，随着市场供需关系逐渐平稳、销售价格回落，三季度和四季度的收入金额及占比较为稳定。

公司四季度收入略高于全年平均水平，主要原因如下：

单位：万元

四季度收入	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
10 月	**25,122.51**	**7.48%**	13,077.09	9.98%	11,762.17	10.27%

11 月	**23,234.58**	**6.92%**	13,344.69	10.19%	12,625.81	11.03%
12 月	**23,276.45**	**6.93%**	13,689.02	10.45%	11,211.74	9.79%
合计	**71,633.55**	**21.33%**	**40,110.80**	**30.62%**	**35,599.72**	**31.09%**
年度平均数	**27,980.65**		10,915.08		9,540.72	

公司非织造材料主要用于生产湿干巾、纸尿裤等快消品，该类产品在每年“双十一”、“双十二”电商购物节活动中销售金额较大，公司护理用品 OEM 客户及非织造材料客户会在每年 10 月、11 月增加向公司的采购以满足其销售需求。同时，考虑到春节假期影响，客户为确保生产经营稳定性，一般选择在 12 月进行适当备货，因而四季度收入占比略高于平均水平。

（二）发行人是否存在跨期确认收入的情形

针对发行人在报告期是否存在跨期确认收入的情形，保荐机构及申报会计师主要实施了以下核查程序：

1、获取发行人资产负债表日前后销售和发货情况，核查是否存在异常波动情况。

2、根据公司不同的销售模式并结合公司收入确认政策，分别执行了以下具体的截止性测试程序。

（1）针对境内非织造材料销售：选取资产负债表日前后 10 天的出库明细，并与对应的销售订单、销售发票、出库单、客户签收记录、账面记录等信息进行双向核对。

（2）针对境内护理产品自主品牌线上销售：选取主要线上自营店铺获取报告期所有线上交易流水及结算单，检查实际收款金额或结算金额，并与收入确认金额进行核对；同时，结合 IT 技术，选取各资产负债表日最后 15 天的电商出库单，与支付宝等电商平台流水进行核对，找出各期末最后 15 天的电商出库单没有在当期收款且无退款的出库单对应的商品成本，并与账面保留的各店铺发出商品成本进行比对。

（3）针对境内护理产品 OEM 销售：选取资产负债表日前后 1 个月的销售记录，并与对应的销售订单、出库单、客户签收记录、对账单、账面记录等信息进行双向核对。

（4）针对境内护理产品经销商销售：选取资产负债表日前后 1 个月的销售记录，并与对应的销售订单、出库单、客户签收记录、对账单、账面记录等信息进行双向核对。

（5）针对境外销售：选取资产负债表日前后 1 个月的销售记录，并与对应的出库单、出口报关单、货运提单等信息进行双向核对。

3、检查各报告期后销售退回情况，检查是否存在资产负债表日不满足收入确认条件的情况。

4、结合应收账款函证，以抽样方式向主要客户函证报告期内销售额；对主要客户实施访谈等核查程序。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，发行人报告期内不存在跨期确认收入的情形。

（4）结合主要合同条款补充说明发行人收入确认时点与合同约定是否一致，是否存在不符的情形，按收入确认原则补充披露报告期内主营业务收入构成；说明内销配送至客户指定收货地点，定做单是否取得客户签收，风险和报酬或控制权是否已转移；电商平台销售以快递签收七天后确认收入和同行业上市公司或其他通过电商销售的上市公司的收入确认原则是否存在较大差异。

（一）结合主要合同条款补充说明发行人收入确认时点与合同约定是否一致，是否存在不符的情形

公司收入确认时点主要分为：对于内销产品，由公司负责发运方式，在客户签收后确认收入；由客户自提方式，公司在客户签收提货后确认收入；电商平台销售模式的，公司在客户快递签收七天后确认收入；对于外销产品，公司在产品报关、离港，取得提单后，确认收入。

公司主要合同条款收入确认时点与合同约定情况一致的判断依据如下表所示：

收入确认时点	客户名称	合同约定	收入确认时点	是否一致
内销产品，由公司负责发运：在客户签收后确认收入	广东昱升个人护理用品股份有限公司	交货地址：佛山市南海区西樵镇科技工业园广兴路 1 号；货到买方指定交货工厂后，由买方人员按相关包装要求及质量协议标准进行检验，检验合格后收货，检验不合格的不予以收货等。	签收后确认	是
	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	交货地点：买方仓库；质量负责期限：如买方对产品质量有异议，到货后一周内，买方应向卖方以书面形式提出。	签收后确认	是
	金红叶纸业集团有限公司	卖方将产品交付至买方指定的地址，买方对产品数量核对无误后入库。	签收后确认	是
	可优比母婴用品有限公司	货物风险自交至买方指定地点，由买方工作人员签收后，转移至买方。	签收后确认	是
	北京京东世纪信息技术有限公司	卖方负责在指定日期将产品运输至买方指定地点交由买方进行验收入库，买方验收入库前的一切风险及运输费用均由卖方承担。	签收后确认	是
内销产品，由客户自提：在客户签收提货后确认收入	杭州贝咖实业有限公司（babycare）	卖方在双方约定时间内将订单产品运送至买方指定的收货地址，由买方根据双方签样样品作为验收标准对产品进行验收，买方完成验收后即视为卖方完成对本合同项下商品向买方的交付，商品交付后，商品及商品相关的所有权利、义务、风险、责任均转移至买方。补充协议约定：如买方因自身仓库存储紧张等原因需要卖方代为存储及保管相应采购订单产品的，买方将按卖方的《销售出库单》确认卖方已交付的产品，交付后产品所有权归买方所有。	签收提货后确认	是
	郑州万神山卫材有限公司	交货地点：卖方仓库，买方自提。	签收提货后确认	是
	安慕斯科技有限公司	买方自提	签收提货后确认	是
	上海美馨卫生用品有限公司（护理用品采购）	买方自提，装车由卖方负责。	签收提货后确认	是
	苏州市如福纺织科技有限公司	交货地点：卖方仓库，买方自提。	签收提货后确认	是
外销产品：产品报	韩国 AJ	采用 CIF 贸易方式	在产品报关、离港，取得提单后确认	是

关、离港，取得提单后，确认收入	美国 USN	采用 FOB 贸易方式	在产品报关、离港，取得提单后确认	是
	韩国 HN	采用 CIF 贸易方式	在产品报关、离港，取得提单后确认	是
	土耳其 SP	采用 FOB 贸易方式	在产品报关、离港，取得提单后确认	是
	GAMA Healthcare Ltd	采用 FOB 贸易方式	在产品报关、离港，取得提单后确认	是

综上所述，公司收入确认时点与合同约定情况一致，不存在不符的情形。

（二）主营业务收入按收入确认原则分类

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层讨论分析”之“十二、经营成果分析”之“（二） 营业收入分析”中修改、补充披露如下：

6、主营业务收入按收入确认原则分类

报告期内，公司主营业务收入按不同收入确认原则分类情况如下：

单位：万元

产品及业务	配送方式	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非织造材料、护理用品自主品牌经销、母婴店及 OEM 业务	公司配送至客户指定收货地点	**101,276.37**	56,967.06	57,481.91
	客户自提	**142,629.97**	23,649.75	12,806.21
护理用品电商平台	公司快递至客户指定收货地点	**7,912.87**	6,394.39	3,843.59
非织造材料、护理用品 OEM 业务	公司配送至出关港口	**83,948.62**	43,969.76	40,356.87
合计		**335,767.83**	**130,980.96**	**114,488.58**

（三）说明内销配送至客户指定收货地点，定做单是否取得客户签收，风险和报酬或控制权是否已转移

公司内销配送至客户指定收货地点的流程主要是：物流部门根据销售部门的发货审批单，组织实施产品销售发货及物流车辆调度；货物装车后出厂前，仓库部在 K3 软件中根据发货通知单开具产品出库单/销售出库单（即定做单）；货物

送达客户指定收货地点后，由客户相应负责人在产品出库单/销售出库单上签字确认。物流公司将客户签收的单据送回公司并结算运费。

产品类别	年度	签收单名称	是否签收	风险和报酬或控制权是否已转移
非织造材料	2020 年度	产品出库单	是	是
	2019 年度	产品出库单	是	是
	2018 年度	产品出库单	是	是
护理用品	2020 年度	销售出库单	是	是
	2019 年度	销售出库单	是	是
	2018 年度	销售出库单	是	是

注：babycare2020 年自提部分为发货明细单上签收确认。

（四）电商平台销售以快递签收七天后确认收入和同行业上市公司或其他通过电商销售的上市公司的收入确认原则是否存在较大差异

同行业公司中，稳健医疗和豪悦护理存在通过电商平台销售的情况；选取主要通过电商平台实现销售的上市公司三只松鼠进行对比，具体情况如下：

公司名称	主要产品	收入确认原则
稳健医疗	产品包括纯棉柔巾、全棉表层卫生巾、纯棉湿巾等无纺类消费品及婴童用品、婴童服饰、成人服饰等纺织类消费品。	以客户确认交易完成时点为销售收入的确认时间（即以客户在电商平台上主动确认收货的时点和发货后电商平台经过一定期限自动确认收货的时点中较早者确认收入）。
豪悦护理	主要产品涵盖婴儿纸尿裤、成人纸尿裤、经期裤、卫生巾、湿巾等一次性卫生用品。	线上自营：客户通过电商平台向公司下单，公司收到客户订单后发货，根据发货及交付客户的快递数据计算平均到货期为 3 天，公司在发货后 10 天确认收入。
三只松鼠	主要产品为炒货食品、坚果、果干、烘焙、肉制品等休闲食品	客户通过网上平台向公司下单，公司收到客户订单后发货，根据发货及交付客户的快递数据计算平均到货期为 4 天，公司在发货后 4 天确认收入。
本公司	公司的主要产品包括非织造材料和护理用品两大类，其中护理用品主要包括湿干巾和纸尿裤等一次性卫生用品。	消费者将货款支付至电商平台，公司在客户快递签收七天后确认收入。

公司的收入确认时点为客户签收后七天，主要系考虑消费者权益保护法关于七日无理由退货的规定，豪悦护理收入确认时点为发货后 10 天确认收入，剔除

平均到货期 3 天；稳健医疗根据消费者确认收货、电商账户收到货款时确认收入；三只松鼠为发货后 4 天确认收入。

电商平台一般在快递发货后 10 天内自动确认收货，即稳健医疗电商平台收入确认时点在快递发货后 10 天内；豪悦护理为发货后 10 天（一般为快递签收后 7 天）；公司为快递签收后 7 天；三只松鼠为快递签收后 4 天。公司收入确认时点与豪悦护理和稳健医疗基本一致。

综上，公司电商平台销售收入确认原则和确认时点与同行业或通过电商销售的上市公司不存在较大差异。

（5）补充说明 2020 年 1-6 月其他护理用品销售收入大幅增长的原因，发行人对其他护理用品未来发展规划。

报告期内，公司其他护理用品销售收入分别为 193.98 万元、41.48 万元和 **1,452.24 万元**，其中 2020 年度其他护理用品销售收入大幅增长，主要原因系公司销售口罩实现收入 1,122.83 万元。

公司 2020 年度销售口罩的原因系基于国内“新冠肺炎”疫情爆发、省内防疫物资短缺的背景，响应政府号召以自产纺粘非织造材料积极开展口罩销售业务。随着国内疫情基本得到控制，口罩市场供需恢复平衡，公司已停止口罩销售业务。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明公司收入核查情况，包括核查方式、过程、比例和结论，并对核查的充分性发表明确意见。

（一）请保荐人、申报会计师发表明确意见

保荐机构、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、按月度获取发行人报告期内非织造材料和护理用品各细分产品的销售数量及销售收入，计算报告期内非织造材料和护理用品的销售价格及变动情况。

2、获取同行业公司招股说明书、年度报告等公开信息披露，对比纺粘非织造材料、水刺非织造材料以及湿干巾销售价格及与发行人对应产品的差异，结合同行业公司业务模式、产品定位等分析销售价格差异的合理性。

3、获取水刺非织造材料的相关行业资料，了解直铺水刺和交叉水刺在工艺、技术先进性、原材料、下游应用领域等方面的差异；向发行人主要生产技术人员了解不同生产工艺对设备效率、能耗及工时等方面差异，以及产品特性的差异及下游应用的差异性。

4、分类汇总发行人报告期内月度、季度收入情况，核查是否存在异常月度或季度收入占比较高的情形；向发行人了解下游客户和终端消费者的购买习惯、行业惯例及同行业情况，分析发行人各季度收入波动的合理性。

5、获取同行业公司招股说明书，并对比分析其收入是否存在季节性，收入季度波动与发行人的一致性。

6、检查资产负债表日前后销售和发货情况，关注是否存在销售异常波动情况。

7、针对公司不同的销售模式并结合公司收入确认政策，分别执行了以下具体的截止性测试程序：

（1）境内非织造材料销售：选取资产负债表日前后 10 天的出库明细，对对应的销售订单、销售发票、出库单、客户签收记录、对账单、账面记录等信息进行双向核对；

（2）境内护理产品自有品牌线上销售：选取主要线上自营店铺获取报告期所有线上交易流水及结算单，检查实际收款金额或结算金额，并与收入确认金额进行核对；同时，结合 IT 技术，选取各资产负债表日最后 15 天的电商出库单，与支付宝等电商平台流水进行核对，找出各期末最后 15 天的电商出库单没有在当期收款且无退款的出库单对应的商品成本，并与账面保留的各店铺发出商品成本进行比对；

（3）境内护理产品 OEM 销售：选取资产负债表日前后 1 个月的销售记录，对对应的销售订单、出库单、客户签收记录、对账单、账面记录等信息进行双向核对；

（4）境内护理产品经销商销售：选取资产负债表日前后 1 个月的销售记录，对对应的销售订单、出库单、客户签收记录、对账单、账面记录等信息进行双向核对；

（5）境外销售：选取资产负债表日前后 1 个月的销售记录，对对应的出库单、出口报关单、货运提单等信息进行双向核对。

8、检查各报告期后销售退回情况，检查是否存在资产负债表日不满足收入确认条件的情况。

9、查阅通过电商销售的同行业上市公司的收入确认原则，并与发行人收入确认方法对比是否存在重大差异。

10、获取发行人其他护理用品销售明细，核查 2020 年收入增长的主要内容及原因；访谈发行人实际控制人严华荣，了解发行人对其他护理用品未来发展规划。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人主要产品价格和同行业公司产品价格或市场价格不存在重大差异。

2、报告期内，发行人主营业务收入整体不存在明显的季节性波动；发行人 11 月、12 月销售金额较高具有合理性，不存在跨期确认收入的情形。

3、发行人收入确认时点与合同约定一致，不存在不符的情形；内销配送至客户指定收货地点，签收单取得客户签收，风险和报酬或控制权已转移；公司电商业务的收入确认原则与同行业或通过电商销售的上市公司的收入确认原则不存在较大差异。

（二）并说明公司收入核查情况，包括核查方式、过程、比例和结论，并对核查的充分性发表明确意见

对于公司收入核查，保荐机构、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、了解与收入确认相关的关键内部控制，评价其设计和执行是否有效，并测试相关内部控制运行的有效性。

2、检查主要的销售合同，识别与商品所有权上的主要风险和报酬转移相关的条款，评价收入确认政策是否符合企业会计准则的规定。

3、对营业收入及毛利率按月度、产品、客户等实施实质性分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并分析波动原因。

4、对于内销收入，以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、出库单、签收记录等；对于出口收入，获取海关询证数据并与账面记录核对，并以抽样方式检查销售合同、出口报关单、货运提单、销售发票等支持性文件。

5、结合应收账款函证，以抽样方式向主要客户函证本期销售额；对主要客户实施实地走访、视频访谈等核查程序；报告期内，保荐机构及申报会计师对发行人主要客户函证、走访及抽查销售回款单据情况如下：

（1）函证情况

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
主营业务收入（万元）	335,767.83	130,980.96	114,488.58
回函金额（万元）	**169,166.72**	**30,773.92**	**22,437.27**
补充函证回函金额（万元）	**-**	**42,620.94**	**27,295.95**
函证确认金额（万元）	**169,166.72**	**73,394.86**	**49,733.22**
确认比例	**50.38%**	**56.03%**	**43.44%**

注：系 2020 年度补充对 2018 年度和 2019 年度函证，2020 年不涉及补充函证，下同。

（2）走访情况

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
主营业务收入（万元）	335,767.83	130,980.96	114,488.58
访谈确认金额（万元）	124,002.70	66,114.80	60,545.17
其中：视频访谈确认（万元）	54,077.83	25,922.42	24,485.96
确认比例	36.92%	50.48%	52.88%

（3）销售回款单据抽查情况

保荐人及申报会计师抽查主要客户销售回款单据情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
核查金额	**107,509.90**	41,358.82	39,802.11
销售回款总额	**359,413.10**	120,925.35	109,570.23
核查比例	**29.91%**	34.20%	36.33%

6、以抽样方式对资产负债表日前后确认的营业收入核对至出库单、货运提单等支持性文件，评价营业收入是否在恰当期间确认。

7、分析并核查主要客户及变化情况，对主要客户了解其基本情况并进行实地走访，以确认销售收入金额以及与优全护理公司是否存在关联关系。

8、从电子口岸系统获取出口数据，同时向海关函证公司报告期内出口销售收入，并与公司的境外销售收入进行匹配性分析。

9、检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

10、查询同行业可比公司相关资料，并与公司进行对比分析。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、公司收入确认时点与合同约定一致，不存在不符情形。

2、公司内销配送至客户指定收货地点，客户在销售出库单上签收后，风险和报酬或控制权转移到客户。

3、公司电商平台销售以快递签收七天后确认收入和同行业上市公司或其他通过电商销售的上市公司的收入确认原则不存在较大差异。

问题 16. 关于非织造材料销售

申报文件显示：

（1）公司非织造材料销售以直销模式为主，贸易模式为辅，上述两种模式均为卖断式销售，公司对于贸易客户的销售区域、销售价格不设定限制。

（2）近年来，水刺非织造材料由于工艺先进、无化学粘合剂、产品规格丰富、应用领域广泛，成为非织造材料行业发展速度最快的产品。

（3）水刺设备对产品质量稳定性的关联度高达 85%以上，水刺非织造材料生产线自动化水平非常必要。

请发行人：

（1）补充说明发行人主要贸易客户的情况，与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系，向贸易类客户和直销客户销售同类产品是否存在价格、毛利率差异，主要贸易类客户终端销售情况。

（2）补充说明发行人水刺非织造材料销售占比呈下滑趋势，纺粘非织造材料销售占比呈上升趋势的原因，和市场发展趋势是否一致。

（3）补充说明报告期内水刺和纺粘生产线数量及变化原因，发行人生产设备的自动化水平，发行人是否主要依赖生产设备保持先进性。

请保荐人发表明确意见，请申报会计师就问题（1）、（2）发表明确意见。

【回复】

（1）补充说明发行人主要贸易客户的情况，与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系，向贸易类客户和直销客户销售同类产品是否存在价格、毛利率差异，主要贸易类客户终端销售情况。

1、报告期内，公司各期前十大非织造材料贸易客户销售情况

期间	序号	客户名称	主要内容	所在地区	销售额（万元）	占营业收入比例（%）	截至本回复报告出具日终端销售情况
2020 年度	1	香港 KS	水刺非织造材料	中国香港	2,828.97	0.84	已实现终端销售

	2	安徽省技术进出口股份有限公司	水刺非织造材料	中国安徽	1,218.13	0.36	已实现终端销售
	3	巴西 PRIME	水刺非织造材料	巴西	1,082.81	0.32	已实现终端销售
	4	浙江建嘉国际贸易有限公司	纺粘非织造材料	中国浙江	969.23	0.29	已实现终端销售
	5	香港 4Y	水刺非织造材料	中国香港	866.09	0.26	已实现终端销售
	6	苏州亦文贸易有限公司	纺粘非织造材料	中国江苏	700.33	0.21	已实现终端销售
	7	长兴艾斯古德贸易有限公司	水刺非织造材料	中国浙江	657.37	0.19	已实现终端销售
	8	浙江薪烨贸易有限公司	水刺非织造材料	中国浙江	606.85	0.18	已实现终端销售
	9	长兴环达玻璃纤维制造有限公司	熔喷布口罩	中国浙江	597.04	0.18	已实现终端销售
	10	珠海金发供应链管理有限公司	熔喷布口罩	中国广东	584.74	0.17	已实现终端销售
	合计				10,111.56	3.00	
期间	序号	客户名称	主要内容	所在地区	销售额（万元）	占营业收入比例（%）	截至本回复报告出具日终端销售情况
2019年度	1	墨西哥 LP	纺粘水刺	墨西哥	1,109.09	0.84	已实现终端销售
	2	巴西 PRIME	纺粘水刺	巴西	1,021.81	0.78	已实现终端销售
	3	长兴艾斯古德贸易有限公司	水刺非织造材料	中国浙江	986.58	0.75	未回函确认
	4	越南 CAT	纺粘水刺	越南	865.84	0.66	已实现终端销售
	5	安徽省技术进出口股份有限公司	水刺非织造材料	中国安徽	705.97	0.54	已实现终端销售
	6	GBS TRADE CO., LTD	水刺非织造材料	韩国	571.73	0.43	已实现终端销售
	7	泉州兴远供应链管理有限公司	纺粘非织造材料	中国福建	468.16	0.36	已实现终端销售
	8	泉州市共赢进出口有限责任公司	纺粘非织造材料	中国福建	430.17	0.33	已实现终端销售
	9	VINATOKEN CO.,LTD	水刺非织造材料	越南	421.74	0.32	已实现终端销售
	10	上海桂智贸易有限公司	纺粘非织造材料	中国上海	415.52	0.32	已实现终端销售
	合计				**6,996.61**	**5.33**	

期间	序号	客户名称	主要内容	所在地区	销售额（万元）	占营业收入比例（%）	截至本回复报告出具日终端销售情况
2018年度	1	巴西 PRIME	纺粘水刺	巴西	907.50	0.79	已实现终端销售
	2	GBS TRADE CO., LTD	水刺非织造材料	韩国	857.73	0.75	已实现终端销售
	3	越南 CAT	纺粘非织造材料	越南	742.47	0.64	已实现终端销售
	4	长兴艾斯巴达进出口有限公司	水刺非织造材料	中国浙江	551.71	0.48	已实现终端销售
	5	墨西哥 LP	纺粘水刺	墨西哥	509.75	0.44	已实现终端销售
	6	VINATOKEN CO.,LTD	水刺非织造材料	越南	454.06	0.39	已实现终端销售
	7	安徽省技术进出口股份有限公司	水刺非织造材料	中国安徽	381.05	0.33	已实现终端销售
	8	上海桂智贸易有限公司	纺粘非织造材料	中国上海	367.83	0.32	已实现终端销售
	9	泉州兴远供应链管理有限公司	纺粘非织造材料	中国福建	302.05	0.26	已实现终端销售
	10	越南 ANH	水刺非织造材料	越南	299.79	0.26	已实现终端销售
	合计				**5,373.94**	**4.67**	

2、报告期内，各期前十大非织造材料贸易客户基本情况

（1）安徽省技术进出口股份有限公司

统一社会信用代码	91340000148941384F
法定代表人	程峰
股权结构	安徽国贸集团控股有限公司持股 47.9487%，安徽顺安得企业管理中心（有限合伙）持股 17.3747%，安徽顺安易企业管理中心（有限合伙）17.2727%，安徽顺安舍企业管理中心（有限合伙）持股 16.7709%，左兵 0.6329%
注册资本	7900 万元人民币
住　所	安徽省合肥市长江西路 459 号

经营范围	自营和代理各类进出口业务以及相关产品的国内销售；食用农产品、预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）和危险化学品的进出口代理和自营销售；生鲜冻畜禽、水产品销售；汽车（不含小轿车）、医疗器械、燃料油、建材、钢材、煤炭、焦炭、焦沫、兰炭、煤焦油、洁净型煤、活性炭及其他煤制品销售；对外经济技术合作业务；境外工程承包；提供对外经济贸易咨询服务和房屋租赁业务；企业总部管理（含企业集团化管理）从事国际金融组织和外国政府贷款项目采购业务；水泥整厂建设及设备和原料销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	1985-03-20
合作历史	2017 年开始合作
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（2）浙江建嘉国际贸易有限公司

统一社会信用代码	91330500585006669M
法定代表人	沈建
股权结构	沈建持股 80%，李嘉持股 20%
注册资本	2000 万元人民币
住　所	浙江省湖州市望湖花园天和苑 18 幢凤凰路 12 号
经营范围	货物进出口；技术进出口；进出口代理；报废机动车拆解；报废机动车回收；危险化学品经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：金属材料销售；建筑材料销售；五金产品批发；橡胶制品销售；针纺织品销售；非金属矿及制品销售；金属制品销售；汽车零配件批发；汽车装饰用品销售；日用口罩（非医用）销售；第二类医疗器械销售（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）。
成立日期	2011-10-25
合作历史	2020 年开始合作
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（3）苏州亦文贸易有限公司

统一社会信用代码	91320594MA1WU60P2T
法定代表人	张旭初
股权结构	刘金妹持股 50%，张旭初持股 50%
注册资本	1000 万元人民币
住　所	苏州工业园区胜浦吴浦路 66 号八号厂房 C 单元

经营范围	纸浆销售；纸制品销售；包装材料及制品销售；机械设备销售；电子、机械设备维护（不含特种设备）；金属制品销售；五金产品批发；日用木制品销售；塑料制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；肥料销售；生物有机肥料研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；土壤污染治理与修复服务；渔需物资销售；鱼病防治服务；供应链管理服务；企业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；产业用纺织制成品生产；产业用纺织制成品销售；纺织专用设备制造；纺织专用设备销售；第二类医疗器械销售；医用口罩批发；日用口罩（非医用）生产；日用口罩（非医用）销售；医护人员防护用品批发；劳动保护用品销售；办公用品销售（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）
成立日期	2020-6-29
合作历史	2020 年开始合作
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（4）长兴艾斯古德贸易有限公司

统一社会信用代码	91330522MA2B6M6U7F
法定代表人	蒋雪梅
股权结构	蒋雪梅持股 60%，应宇翔持股 40%
注册资本	500 万元人民币
住　所	浙江省湖州市长兴县经济开发区欧宝办公楼 4 楼局部
经营范围	无纺布，纺织品、塑料粒子、工艺品（除文物、古玩、字画、邮品）、金属制品（除贵、稀及放射性金属）、耐火材料、建筑材料、预包装食品、装饰材料（危险化学品）、医疗器械、汽车零配件、煤炭（无储存）销售，货物进出口、技术进出口，报关代理服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2019-05-09
合作历史	2019 年开始合作
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

股东蒋雪梅控制的长兴艾斯巴达进出口有限公司 2017 年前即与公司存在长期合作，因此长兴艾斯古德贸易有限公司设立后即成为公司主要贸易客户。

（5）长兴艾斯巴达进出口有限公司

统一社会信用代码	91330522074006827H
法定代表人	蒋雪梅

股权结构	蒋雪梅持股 60%，应宇翔持股 40%
注册资本	20 万元人民币
住　所	长兴县雉城街道金陵中路 454 号一层 101
经营范围	货物进出口、技术进出口，无纺布，纺织品、塑料粒子、木制工艺品（除文物、古玩、字画、邮品）、金属制品（除贵、稀及放射性金属）、耐火材料、建筑材料、预包装食品、装饰材料（除油漆）、医疗器械、汽车零配件、煤炭（无储存）、润滑油销售，报关代理服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2013-07-12
合作历史	2017 年以前即开始合作
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（6）浙江薪烨贸易有限公司

统一社会信用代码	91330602MA288WMQ1F
法定代表人	汤华樑
股权结构	汤华樑持股 27.75%，潘宝荣持股 27.75%，童茂英持股 16.75%，朱理佳持股 16.65%，施永根持股 11.10%
注册资本	1000 万元人民币
住　所	绍兴市越城区洋江西路 3198 号 1 幢 702 室
经营范围	一般项目：销售：机械设备、船舶；批发、零售：建筑材料（除危险化学品、易制毒化学品）、纺织品及原料、服装服饰、包装材料、劳动保护用品、第一类医疗器械、第二类医疗器械、熔喷布、无纺布（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）。许可项目：技术进出口；货物进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。
成立日期	2016-12-9
合作历史	2020 年开始合作
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（7）长兴环达玻璃纤维制造有限公司

统一社会信用代码	91330522747035885D
法定代表人	严伟荣
股权结构	吴月环持股 60%，冯初英持股 40%
注册资本	50 万元人民币
住　所	浙江省长兴县雉城镇新兴工业园区

经营范围	玻璃纤维、服装辅料、非织造布、纺织品用纸管生产、加工、销售
成立日期	2003-02-24
合作历史	2017 年开始合作
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（8）珠海金发供应链管理有限公司

统一社会信用代码	91440400324956201A
法定代表人	袁长长
股权结构	金发科技股份有限公司
注册资本	5000 万元人民币
住　所	珠海市横琴新区兴盛一路 128 号 2909 办公
经营范围	供应链管理；塑料原料以及塑料制品和化工类产品贸易；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；一般商品信息咨询业务；仓储代理服务；货运代理服务；物流代理服务；新材料技术咨询交流服务；仓储租赁；提供资讯、分析报告等信息服务；财务咨询；互联网服务及相关咨询服务；增值电信业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2014-12-31
合作历史	2020 年开始合作
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（9）泉州兴远供应链管理有限公司

统一社会信用代码	913505820584350669
法定代表人	黄家亮
股权结构	黄家亮持股 65%，吴玲玲持股 30%，黄宇持股 5%
注册资本	100 万元人民币
住　所	福建省泉州市晋江市经济开发区（五里园）泉源路 19 号
经营范围	供应链管理服务；销售：日用品百货、纸制品、塑料制品（不含危险化学品）、服装、鞋帽、无纺布、日用工艺品（不含象牙及其制品）、五金产品、化工产品（不含化学危险品）；货物或技术的进出口业务（国家禁止或限制进出口的货物或技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2012-12-13
合作历史	2018 年开始合作

与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（10）泉州市共赢进出口有限责任公司

统一社会信用代码	91350500789029678G
法定代表人	赖培星
股权结构	福建省共赢稳健集团有限公司持股 100%
注册资本	1000 万元人民币
住　所	晋江市青阳镇崇德路 273 号工行大厦 16 层
经营范围	自营和代理各类商品和技术的进出口，但涉及前置许可、国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；通过互联网及实体店销售：五金、化工产品、建筑材料（以上均不含危险化学品）、机械设备、电子产品、工艺品、针纺织品、百货、鞋、服装、汽车、妇幼用品、预包装食品、卫生材料及医药用品、文具、化妆品及卫生用品、医疗器械、消毒产品（不含危险化学品）；黄金、白银的现货销售（不含须经前置许可项目）；网络技术咨询与服务、网站建设、软件开发与销售；设计制作代理发布广告；企业管理咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2006-06-23
合作历史	2017 年以前即开始合作
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（11）上海桂智贸易有限公司

统一社会信用代码	9131011455876048X8
法定代表人	罗开琼
股权结构	罗开琼持股 70%，李龙贤持股 30%
注册资本	50 万元人民币
住　所	上海市嘉定区嘉定镇博乐路 70 号 36 幢 4 层 J1588 室
经营范围	许可项目：货物进出口；技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：化工产品销售（不含许可类化工产品）；橡胶制品销售；第一类医疗器械销售；建筑装饰材料销售；建筑材料销售；日用百货销售；机械设备销售；电气机械设备销售；电子产品销售；纺织、服装及家庭用品批发；化妆品批发；玩具及动漫衍生产品批发；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；日用口罩（非医用）销售；服装租赁；会议及展览服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
成立日期	2010-07-06

合作历史	2017 年以前即开始合作
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（12）香港 KS

法定代表人	Jiang Yue（江月）
股权结构	Jiang Yue（江月）100%
注册资本	1 万港元
住　所	Unit 3, 13/F, Grand City Plaza, 1-7 Sai Lau Kok Rd, Tsuen Wan, NT, HK
经营范围	贸易服务
成立日期	2014 年 5 月 28 日
合作历史	2020 年
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（13）巴西 PRIME

法定代表人	RICARDO PINTO FARIA, MILTON PINTO FARIA JUNIOR
股权结构	RICARDO PINTO FARIA 50%, MILTON PINTO FARIA JUNIOR 50%
注册资本	300 万巴西雷亚尔
住　所	RODOVIA SC 414, N º2028 - NOSSA SENHORA DA PAZ 88380-000 - BALNEARIO DE PICARRAS/SC
经营范围	化工产品制造
成立日期	2006 年 7 月 4 日
合作历史	2015 年 6 月开始合作
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（14）墨西哥 LP

法定代表人	Antonio Jauregui
股权结构	DIAZ, EDUARDO、MORENO, HECTOR、MARTINEZ ORTIZ, ARTURO、DE LA TORRE, ANTONIO、VILCHIS, ALEJANDRA
注册资本	$ 249,442,233.00 墨西哥比索
住　所	Av. De La Luz No. 90 Lotes 22 y 23, Parque Industrial La Luz
经营范围	床垫的制造和销售

成立日期	1956 年 9 月 10 日
合作历史	2017 年开始合作
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（15）越南 CAT

法定代表人	Nguyen Van Duong
股权结构	Nguyen Van Duong60%;Nguyen Thi Miun30%;Tran Thi Canh10%
注册资本	60 亿越南盾
住　所	No.221142,Tan Phong.St,Thuy Phuong,Bac Tu Liem,HaNoi,Viet Nam
经营范围	无纺布、绒毛浆、高吸水树脂贸易
成立日期	2010/5/19
合作历史	2017 年以前即开始合作
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（16）GBS TRADE CO., LTD

法定代表人	CHO, JIN-SUNG
股权结构	CHO, JIN-SUNG 100%
注册资本	1 亿韩元
住　所	132-2, Unha-ro 99beon-gil Eunhyeon-myeon, Yangju-si, Gyeonggi-do
经营范围	纺织品批发
成立日期	2017 年 9 月
合作历史	2017 年开始合作
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（17）VINATOKEN CO.,LTD

法定代表人	Nguyen ThiLai
股权结构	Nguyen ThiLai90%;Le HoANG Son6%;Le Van Ba 4%
注册资本	10 亿越南盾
住　所	157 Nguyen Thi Thip District 7 HCMC
经营范围	无纺布贸易

成立日期	2005 年
合作历史	2017 年以前即开始合作
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（18）越南 ANH

法定代表人	Nguyen Ba Lam
股权结构	未查到公开信息
注册资本	99 亿越南盾
住　所	D13/39 HAMLET 4A, VINH LOC A WARD
经营范围	运输服务
成立日期	2013 年 1 月 7 日
合作历史	2017 年
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

（19）香港 4Y

法定代表人	姚军良
股权结构	姚军良、陈萍 100%持股
注册资本	100 万元港币
住　所	香港旺角烟厂街 9 号兴发商业大厦 21 樓 01 室
经营范围	纺织纤维，纺织品，纺织机械等
成立日期	2016 年 5 月
合作历史	2020 年开始合作
与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系	否

3、报告期内，公司非织造材料直销客户与贸易客户下平均销售单价、毛利率比较分析

单位：元/吨

产品	期间	销售价格		毛利率	
		直销	贸易	直销	贸易
纺粘非织造	2020 年度	33,839.47	21,955.03	69.41%	56.28%

材料	2019 年度	11,500.26	11,208.88	11.05%	10.08%
	2018 年度	11,875.43	11,092.90	10.95%	9.01%
水刺非织造材料	**2020 年度**	**14,773.89**	**14,176.72**	**42.40%**	**34.03%**
	2019 年度	13,328.85	12,884.71	20.40%	16.32%
	2018 年度	15,029.62	14,633.75	19.50%	16.16%

如上表所示，公司直销客户的销售单价和毛利率均略高于贸易客户，主要原因系公司直销客户多为规模较大、知名度较高的湿干巾、纸尿裤等护理用品生产企业，对产品品质要求较高、对产品具体性能有定制化需求，因而销售价格和毛利率也较高；贸易类客户对产品品质要求较低或多采购常规通用型非织造材料，销售价格和毛利率也较低。**2020 年度，公司纺粘非织造材料直销客户销售价格显著高于贸易客户，主要系公司在疫情期间销售时优先满足下游防疫物资生产企业，该期间的市场价格较高；随着疫情逐步得到控制，公司富余产量向贸易客户销售，该期间市场价格已明显回落。公司水刺非织造材料的原材料价格在 2020 年度有所下降，同时水刺非织造材料的市场价格较高，导致直销和贸易模式下的销售价格、毛利率均有所上涨。**

（2）补充说明发行人水刺非织造材料销售占比呈下滑趋势，纺粘非织造材料销售占比呈上升趋势的原因，和市场发展趋势是否一致。

报告期内，公司水刺非织造材料销售收入及其占非织造材料业务收入的比例如下所示：

单位：万元

非织造材料	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
水刺非织造材料	**105,217.43**	**40.64%**	59,264.38	65.67%	58,384.47	66.62%
纺粘非织造材料	**146,885.54**	**56.73%**	29,826.10	33.05%	28,337.11	32.34%
热风非织造材料	**6,827.89**	**2.64%**	1,149.86	1.27%	912.88	1.04%
小计	**258,930.86**	**100.00%**	**90,240.34**	**100.00%**	**87,634.45**	**100.00%**

从上表可以看出，报告期内，水刺非织造材料销售收入占非织造材料业务收入比重分别为 66.62%、65.67%和 **40.64%**，呈下滑趋势；纺粘非织造材料销售收

入占比分别为 32.34%、33.05%和 **56.73%**，呈上升趋势，变动趋势原因的具体分析如下：

报告期内，公司水刺和纺粘非织造材料对外销售和内部销售数量的变动情况如下表所示：

单位：吨

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	销量	占比（%）	销量	占比（%）	销量	占比（%）
水刺非织造材料	**88,363.62**	**100.00**	**53,176.70**	**100.00**	**43,795.27**	**100.00**
其中：对外销售	**71,501.79**	**80.92**	44,573.18	83.82	38,917.79	88.86
内部销售	**16,861.82**	**19.08**	8,603.51	16.18	4,877.48	11.14
纺粘非织造材料	**45,893.68**	**100.00**	**26,884.93**	**100.00**	**25,515.48**	**100.00**
其中：对外销售	**44,764.43**	**97.54**	26,047.20	96.88	24,135.47	94.59
内部销售	**1,129.25**	**2.46**	837.73	3.12	1,380.01	5.41

（1）湿干巾业务快速发展，内部领用水刺非织造材料增加

报告期内，公司湿干巾分别实现销售收入 16,926.94 万元、33,339.44 万元和 **66,164.97 万元**，呈快速增长趋势。公司生产湿干巾产品所需的水刺非织造材料多为内部领用，随着湿干巾业务的蓬勃发展，内部销售量占水刺非织造材料的比重从 **11.14%**上升至 **19.08%**，使得水刺非织造材料的销售收入未随着产能增长同比例上升。

与之相反，公司纸尿裤业务在报告期内战略性收缩，产量和销售规模未有明显变化。报告期内，公司生产纸尿裤领用的纺粘非织造材料占比从 **5.41%**下降至 **2.46%**。

（2）纺粘非织造材料销售价格涨幅高于水刺非织造材料

单位：元/吨

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	销售单价	增长率	销售单价	增长率	销售单价
水刺非织造材料	**14,715.36**	**10.68%**	13,295.97	-11.37%	15,002.00
纺粘非织造材料	**32,813.00**	**186.56%**	11,450.79	-2.47%	11,740.86

如上表所示，报告期内公司水刺非织造材料的销售单价增长率均小于纺粘非织造材料，尤其是 2020 年，受疫情影响，纺粘非织造材料销售单价较 2019 年度大幅上升，使得纺粘非织造材料收入占比上升至 56.73%，水刺非织造材料销售单价涨幅较低，收入占比下降至 40.64%。

综上所述，公司水刺非织造材料销售收入占比不断下降，纺粘非织造材料销售收入占比不断上升，系公司产品结构调整和市场需求变动所致，具有合理性。

（3）补充说明报告期内水刺和纺粘生产线数量及变化原因，发行人生产设备的自动化水平，发行人是否主要依赖生产设备保持先进性。

（一）补充说明报告期内水刺和纺粘生产线数量及变化原因

报告期各期末，公司水刺和纺粘生产线数量及变动量如下表所示：

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末
	数量	变动量	数量	变动量	数量
水刺生产线	15	5	10	1	9
纺粘生产线	9	-	9	2	7

报告期内，水刺和纺粘生产线数量不断增加，主要系公司非织造材料和护理用品业务规模不断扩大，公司为满足市场需求投资新建生产线。

（二）发行人生产设备的自动化水平，发行人是否主要依赖生产设备保持先进性

生产设备的自动化水平虽然在硬件上依赖生产设备保持先进性，但还需要非织造材料生产商具备软实力充分发挥生产设备的自动化水平，且由于各非织造材料生产商产品的特点不同，需要生产、研发团队差异化配置生产设备，因此公司生产设备的自动化水平同时依赖于生产设备和公司生产、研发团队。公司生产、研发团队提高自动化水平的具体体现为：

（1）自行选配差异化生产设备

公司的生产团队和研发团队具有二十多年的从业经验，充分掌握了国内外非织造材料的生产设备原理和特点，对生产设备的选配、参数调整和技术特性有着深入的理解，可自行配备组装非织造材料生产线，每条生产线都依据公司要求向不同厂家采购、配备，差异化程度较高，尽可能发挥每条生产线性能。如公司的水刺 11 号生产线的梳理机和水刺机向法国安德里兹采购，但自动分切、包装工序采用代表国际分切工艺水平的意大利亚赛利分切、包装系统。

（2）快速调整生产设备最优生产参数

公司下游终端客户根据非织造材料的应用场景，会对非织造材料的原材料配比、生产工艺、产品性能等方面提出个性化的要求，从而需要非织造材料生产商科学地选择原材料、工艺路线、工艺参数等。公司生产、研发团队经过多年非织造材料行业的经营积累建立了的非织造材料工艺数据库，并且随着客户采购新产品不断填充和更新着工艺数据库。面对不同客户的产品性能需求，可以在现有工艺数据库的基础上，快速调整生产设备的最优生产参数，充分发挥生产设备的自动化水平。

综上所述，公司生产设备的自动化水平在“硬件方面”依赖于生产设备，在“软件方面”依赖于公司生产、研发团队，两者缺一不可。

请保荐人发表明确意见，请申报会计师就问题（1）、（2）发表明确意见。

（一）请保荐人发表明确意见

保荐机构主要履行了如下核查程序：

1、获取发行人主要贸易类客户和直销类客户销售合同或订单，核对不同客户对产品质量、原料配比及克重规格等方面的差异，并对比分析不同客户销售定价的差异。

2、获取发行人销售明细表，并向发行人主要销售人员了解不同客户销售定价依据及主要成本构成，核查贸易类客户和直销类客户毛利率差异的合理性。

3、通过企查查等网络平台及中信保获取国内主要贸易类客户工商信息和主要境外客户资信报告，核查国内外主要贸易类客户与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系。

4、走访非织造材料主要客户，并向其确认是否与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方存在关联关系；了解不同客户的对材料质量要求、采购用途及产品最终去向。

5、向主要贸易类客户函证其采购发行人产品的终端销售情况，未回函的，采取电话、微信等替代方式。

6、访谈发行人主要管理人员，了解水刺非织造材料自用生产护理用品和对外销售的产能分配情况、各产品业务定位及未来发展规划。

7、获取报告期各期末发行人主要生产设备台账，实地查看设备运行状况、成新率，并向主要技术人员了解不同设备的差异性和先进性。

8、获取发行人技术人员花名册、核心技术人员资质证书、专利申请情况等。

经核查，保荐机构认为：

1、截至本回复报告出具日，发行人主要贸易客户与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方不存在关联关系；发行人向直销客户销售同类产品的价格和毛利率略高于贸易客户，主要原因系直销客户对产品品质、功能性要求较高；主要贸易类客户已实现终端销售。

2、发行人水刺非织造材料收入占比呈下滑趋势、纺粘非织造材料销售占比呈上升趋势，系公司产品结构调整和市场需求变动所致，具有合理性。

3、发行人生产设备的自动化水平并非主要依赖生产设备保持先进性。

（二）请申报会计师就问题（1）、（2）发表明确意见

对于本题（1）、（2），申报会计师认为：

1、截至本回复报告出具日，发行人主要贸易客户与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方不存在关联关系；发行人向直销客户销售同类产品的价格和

毛利率略高于贸易客户，主要原因系直销客户对产品品质、功能性要求较高；主要贸易类客户已实现终端销售。

2、发行人水刺非织造材料收入占比呈下滑趋势、纺粘非织造材料销售占比呈上升趋势，系公司产品结构调整和市场需求变动所致，具有合理性。

问题 17.关于护理用品销售

申报文件显示：

（1）公司成为少数将产业链从非织造材料领域纵向延伸至下游护理用品领域的企业，具有产业链整合优势。公司护理用品包括湿干巾和纸尿裤等一次性卫生用品，护理用品销售模式分为 OEM、电商平台、经销商和母婴店，拥有“贝能”“孩子盟”“汉诚故事”“恬净”“棉品天下”“淳净优+”“都市娃”“壹裤”“优全猫”“诗帛”等自主品牌，同时也为 babycare、网易严选、十月结晶、安慕斯等知名品牌商提供 OEM 业务。

（2）报告期内，公司护理用品业务的营业收入分别为 18,437.42 万元、26,854.13 万元、40,740.62 万元和 35,841.78 万元，营业收入规模逐年上升。其中公司通过电商平台实现销售收入的金额分别为 3,789.04 万元、3,843.59 万元、6,394.39 万元和 3,819.96 万元，主要是天猫商城和拼多多；通过经销商实现销售收入金额分别为 1,670.24 万元、2,505.53 万元、2,314.28 万元和 3,145.53 万元；通过母婴店销售金额及占比逐年下滑。

请发行人：

（1）补充说明从非织造材料生产企业延伸至下游护理用品领域的优劣势，少数企业进行产业链整合的原因，发行人产能分配情况，护理用品 OEM 业务是否影响发行人非织造材料直销业务，是否导致非织造材料客户流失等风险。

（2）补充披露公司护理用品 OEM 和自主品牌占比，产品是否存在重叠，自有品牌的销售是否影响发行人与 OEM 品牌商的合作稳定性；发行人与 OEM 品牌商之间关于生产、发货、知识产权等方面的主要约定，是否对发行人推广生产自产品牌、生产其他品牌商产品以及品牌商客户自建生产线进行约定或限制。

（3）补充说明电商平台主要自营店铺名称，主要销售产品，主要自营店铺销售额占电商销售收入比例，报告期内主要自营店铺运营数据，分析上述运营数据是否存在异常；补充说明自营店铺是否存在刷单及刷好评情况；是否存在单个账户大额采购的情形，如存在说明原因及合理性；补充说明 2019 年电商渠道实现销售收入大幅增长的原因，开展的主要推广活动，与推广费的匹配性。

（4）补充说明发行人对主要经销商销售情况，包括金额和占比，各期经销商变动情况，平均销售收入，主要经销商期末库存水平，是否存在积压情况，和经销商是否存在退换货条款及报告期实际退换货情况，经销商返利政策及返利金额、会计处理。

（5）补充说明母婴店和经销商模式的差异，母婴店销售收入逐年下滑的原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，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 29 的要求，说明对经销商模式下收入的过程、方法和结论。

【回复】

（1）补充说明从非织造材料生产企业延伸至下游护理用品领域的优劣势，少数企业进行产业链整合的原因，发行人产能分配情况，护理用品 OEM 业务是否影响发行人非织造材料直销业务，是否导致非织造材料客户流失等风险。

（一）补充说明从非织造材料生产企业延伸至下游护理用品领域的优劣势

目前，非织造材料行业内的企业多数仅从事非织造材料业务，在非织造材料领域内横向拓展，而公司为实施整体发展战略、实现产业链延伸、提升公司行业内影响力和提高公司应对风险能力，积极拓展业务至非织造材料制品领域，使得公司业务布局覆盖产业链的中下游，具有产业链整合优势。

产业链整合优势体现在两个方面：

（1）有利于及时把握市场动态

从非织造材料生产企业切入护理用品生产领域，有利于公司及时掌握终端消费市场的需求变化、消费者使用偏好以及对产品质量的建议和意见。通过介入终端领域，公司能够及时组织技术人员研发或修改非织造材料的生产工艺、样品生产，快速响应下游客户的需求变化。

（2）有利于调整排单

公司作为国内较早进入非织造材料行业的生产商和行业协会重要成员，对行业标准、生产设备、先进工艺和技术的掌握程度均较高，具备生产纸尿裤和湿干巾所需的水刺、纺粘、热风和打孔等所有非织造材料生产能力，全工艺链生产能力一方面为公司节约了成本，缩短了采购时间，更加快速地响应客户的需求；另一方面，公司拥有先进的生产设备和经验丰富的生产管理团队，自产非织造材料使得纸尿裤和湿干巾在质量方面更有保障，增强了客户对公司非织造材料产品的信任度。

（二）少数企业进行产业链整合的原因

产业链整合包括从护理用品延伸至上游以及从上游向下游延伸，上游原料生产一般来说是属于资金密集型、技术密集型，切入难度较大，从上游向下游切入相对较为容易。

同行业公司中，金春股份尚未向下游发展，洁雅股份尚未向上游发展，稳健医疗、诺邦股份、欣龙控股均有涉及湿干巾等护理用品行业。

（三）发行人产能分配情况，护理用品 OEM 业务是否影响发行人非织造材料直销业务，是否导致非织造材料客户流失等风险

公司非织造材料分为水刺非织造材料和纺粘非织造材料，其中水刺非织造材料主要作为湿干巾的基材，纺粘非织造材料可用于纸尿裤生产。

报告期内，公司非织造材料对外销售、内部销售数量及占比情况如下：

单位：吨

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	销量	占比（%）	销量	占比（%）	销量	占比（%）
水刺非织造材料	**88,363.62**	**100.00**	**53,176.70**	**100.00**	**43,795.27**	**100.00**
其中：对外销售	**71,501.79**	**80.92**	44,573.18	83.82	38,917.79	88.86
内部销售	**16,861.82**	**19.08**	8,603.51	16.18	4,877.48	11.14
纺粘非织造材料	**45,893.68**	**100.00**	**26,884.93**	**100.00**	**25,515.48**	**100.00**
其中：对外销售	**44,764.43**	**97.54**	26,047.20	96.88	24,135.47	94.59
内部销售	**1,129.25**	**2.46**	837.73	3.12	1,380.01	5.41

报告期内，水刺非织造材料对外销数量占整体的比例分别为 88.86%、83.82%和 80.92%，呈逐年下降趋势，主要系水刺非织造材料是湿干巾的主要原料，随着公司湿干巾 OEM 快速发展，内部销售量和占比也随之增加。同时，由于纸尿裤领域中外资品牌占据市场主导地位，公司纸尿裤的发展未达到预期水平，战略性减少了纸尿裤业务量，因而对外销量占比呈逐年上升趋势。

公司在招股说明书“第四节 风险因素”之“三、经营风险”中修改、补充披露如下：

（五）产业链延伸的风险

报告期内，水刺非织造材料对外销数量占整体的比例分别为 88.86%、83.82%和 80.92%，呈逐年下降趋势，主要系水刺非织造材料是湿干巾的主要原料，随着公司湿干巾 OEM 快速发展，生产领用量和占比也随之增加。如公司湿干巾 OEM 业务持续扩大规模，水刺非织造材料的需求量增加，势必将减少对外销售量；同时，部分非织造材料客户亦主要从事湿干巾 OEM 业务，公司可能与该部分客户产生竞争，从而导致现有水刺非织造材料客户流失及收入下降的风险。

（2）补充披露公司护理用品 OEM 和自主品牌占比，产品是否存在重叠，自有品牌的销售是否影响发行人与 OEM 品牌商的合作稳定性；发行人与 OEM 品牌商之间关于生产、发货、知识产权等方面的主要约定，是否对发行人推广生产自产品牌、生产其他品牌商产品以及品牌商客户自建生产线进行约定或限制。

（一）补充披露公司护理用品 OEM 和自主品牌占比，产品是否存在重叠，自有品牌的销售是否影响发行人与 OEM 品牌商的合作稳定性

公司在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人销售情况和主要客户”中补充披露如下：

（三）护理用品 OEM 和自主品牌销售情况

1、护理用品 OEM 与自主品牌情况

报告期内，公司护理用品湿干巾和纸尿裤 OEM 业务与自主品牌销售情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
OEM 业务	**62,431.79**	**81.25%**	29,228.10	71.74%	16,193.70	60.30%
自主品牌	**14,405.18**	**18.75%**	11,512.52	28.26%	10,660.43	39.70%
合计	**76,836.97**	**100.00%**	**40,740.62**	**100.00%**	**26,854.13**	**100.00%**

如上表所示，报告期内公司 OEM 业务和自主品牌的收入规模均呈逐年上涨的趋势，其中 OEM 业务收入增速较快，使得 OEM 业务收入占比逐年上升，自主品牌收入占比逐年下降。

公司销售自主品牌产品包括湿干巾和纸尿裤，与 OEM 品牌商在产品大类上存在重叠，但在具体应用场景或目标客户群体上存在一定差异，不会影响双方的合作稳定性，具体为：1、公司与 OEM 品牌商基于互利互惠的原则开展业务合作，OEM 品牌商未限制公司销售自主品牌产品；2 公司自主品牌产品与 OEM 品牌商定制产品应用场景略有区别，如安慕斯干巾定位为婴儿棉柔巾，适用范围包括婴儿清洁、护理以及替代纸巾和湿巾，公司自主品牌诗帛干巾主要作为年轻女性的毛巾替代品，两者相互替代的情况较少；3、babycare、网易严选、十月结晶、安慕斯等主要品牌商已在湿干巾领域内具备较高的知名度，目标客户多为追求产品知名度、产品品质、价格敏感性较低的消费者；公司目标客户通常为追求性价比、价格敏感性较高的消费群体。除此之外，随着消费者卫生和健康理念的提升，湿干巾产品凭借消毒卫生、便捷易带的特点深受到消费者欢迎，已逐渐成为家庭必备的刚需消耗品之一。2020 年初的疫情爆发进一步刺激了湿干巾市场的消费需求，使湿干巾市场迎来新的增长点，需求量大幅提升。

综上所述，公司自主品牌与 OEM 品牌商产品虽有部分重叠，但由于在目标客户、应用场景上有所区别，且市场需求不断增长的背景下，公司开展自主品牌业务不会影响合作稳定性。

（二）发行人与 OEM 品牌商之间关于生产、发货、知识产权等方面的主要约定，是否对发行人推广生产自产品牌、生产其他品牌商产品以及品牌商客户自建生产线进行约定或限制。

公司在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人销售情况和主要客户”中补充披露如下：

2、发行人与 OEM 品牌商之间关于生产、发货、知识产权等方面的主要约定

公司护理用品主要 OEM 品牌商客户为 babycare、网易严选、可优比、十月公司护理用品主要 OEM 品牌商客户为 babycare、网易严选、可优比、十月结晶及安慕斯等。报告期内，公司护理用品主要 OEM 品牌商客户与公司的在生产、发货、知识产权等方面的主要约定及其他约定或限制情况如下：

①babycare

主要条款	条款内容
生产	贴牌生产方式，甲方以自有品牌的名义及自身的营销网络销售乙方研发设计并生产的产品；代工生产方式，甲方提供产品设计方案和相关技术文件，乙方根据甲方要求生产加工甲方品牌产品
发货	乙方在双方约定时间内将订单产品运送至甲方指定的收货地址，乙方应当在发货当日通过双方商品系统后台或其他双方认可的形式将发货的货物 SKU、数量和物流快递单号告知甲方，以便甲方收货时验收、核对。
知识产权	双方以贴牌生产形式合作的，乙方声明并保证所交付的产品不会侵犯第三人的知识产权，否则侵权责任由乙方承担，甲方有权单方面解除合同，并要求乙方承担相应的经济损失和商誉损失。若本合同涉及第三人所有的知识产权时，乙方应自行支付费用以取得该第三人所有的知识产权许可。乙方应向甲方提供知识产权来源证明、获得相关专利或专利组合的许可证明、许可费支付凭证等证明材料。 双方以代工生产形式合作的，未经甲方书面同意，乙方不得利用从甲方处获得的设计方案或技术方案用于自身产品的生产销售或第三人提供生产加工服务，否则视为乙方构成实质性违约。

注：报告期内，公司与 babycare 交易均为代工生产方式。

公司与 babycare 协议中未就公司向其他品牌商供货、生产自主品牌产品或品牌商客户自建生产等事项进行约定或限制。

②网易严选

主要条款	条款内容
生产	乙方按甲方需求提供样品，样品（随附相关试验验证报告及第三方检测报告）经甲方评审合格后乙方安排全套试产，试产通过后方能批量生产（包括产品拓展，如增加颜色、型号等）、样品至少一式两份，双方签字确认后双方各执一份留存。订单履行中如甲方有质量及或技术规格等方面的调整需求，将以邮件+电联形式通知乙方，乙方应在收到通知后立即暂停生产，并配合甲方尽可能落地调整需求。
发货	根据各仓库分配数量，有整车发货及 TC 转运仓发货模式，乙方须根据甲方系统内所指定发货模式按本合同附件四《供应商到货需知》的约定安排发货事宜。乙方将产品运至甲方指定仓库后，甲方按本合同附件四《供应商到货需知》的约定对产品包装、数量进行入仓检验。最终收货仓库验收合格后予以接受；验货不合格的，按附件三《供应商违约处理细则》约定执行。
知识产权	双方理解并确认，甲方及其关联公司单独享有产品制作过程中涉及到的甲方提供的所有品牌、商标、标识、图案以及产品设计等的知识产权（包括但不限于商标权及其申请权、专利权及其申请权、著作权等）。甲方授权乙方在本合同约定范围内使用上述知识产权。未经甲方书面同时，乙方不得以超出合同目的范围的任何方式使用或授权他人使用上述知识产权或其他任何与网易相关的品牌、商标、标识、图案以及产品设计等的知识产权，否则甲方有权单方面解除本合同并追究乙方相应的法律责任。因甲方提供的前述内容产生的纠纷，由甲方自行负责解决并承担损失。 双方理解并确认，除双方另行约定，因研发生产委托产品而产生的一切成功（包括但不限于乙方应甲方要求制作的模具）及其知识产权（包括但不限于商标权及其申请权、专利权及其申请权、著作权等），除研发该产品前乙方已享有的技术、设计等知识产权外，其余的均归甲方单独所有。如产品使用乙方已有技术、设计或第三方享有权利的技术、设计的，乙方应当事先向甲方说明并提供相关证明。乙方应确保研发过程中不存在任何侵犯第三方知识产权的情况。如任何第三方就前述甲方享有的知识产权主张权利的，乙方应负责处理并承担因此产生的所有费用和甲方及其关联公司因此产生的额外费用及损失。本协议终止后，乙方不得自行或允许第三方以任何方式使用前述甲方享有的知识产权。

公司与网易严选协议中未就公司向其他品牌商供货、生产自主品牌产品或品牌商客户自建生产等事项进行约定或限制。

③可优比

主要条款	条款内容
生产	甲方委托乙方生产 KUB 可优比品牌产品，采用甲方的厂名、厂址、品牌标识；乙方应确保这些产品是不侵犯任何第三方知识产权和合法权益的合格产品。
发货	货物交付运输方式由甲方负责，甲方需妥善安排运输车辆。货物风险自交付至甲方指定地点，由甲方工作人员签收后，转移至甲方，若运输中损坏

	的产品和外箱均由乙方负责，所产生的费用需由乙方承担。
知识产权	甲方提供的商标（包括包装设计、图形、汉字、颜色、英文及其组合等）所有权归甲方所有，乙方只能在甲方授权许可的范围内使用，不得私自转让或扩大其适用范围。 品牌的知识产权归属甲方所有，乙方不得以任何形式将合同标的的产品结构、产品图案、产品材料、加工工艺等任何跟产品相关的文件私自转让、传播或扩大其适用范围。

公司与可优比协议中未就公司向其他品牌商供货、生产自主品牌产品或品牌商客户自建生产等事项进行约定或限制。

④十月结晶

主要条款	条款内容
生产	产品具体外观及材质、工艺以甲方签样为准
发货	需方下单后供方需 20 日内交货
知识产权	供方不得私自销售带有需方 LOGO 的产品，一经发现按总采购款的 5 倍处罚并赔偿需方品牌损失费壹拾万元整。 供方保证销售费用需方的产品不对任何第三方构成侵害（包括但不限于第三方专利、上表、著作权、专有技术等），如需方销售供方贴牌产品因质量问题被投诉或被诉讼，产生的相关处理及赔偿费用由供方全额承担。

公司与十月结晶协议中未就公司向其他品牌商供货、生产自主品牌产品或品牌商客户自建生产等事项进行约定或限制。

⑤安慕斯

主要条款	条款内容
生产	需方委托供方生产“安慕斯”、“Anmous”商标项下的系列产品
发货	由需方提前通知
知识产权	未约定

公司与安慕斯协议中未就公司向其他品牌商供货、生产自主品牌产品或品牌商客户自建生产等事项进行约定或限制。

（3）补充说明电商平台主要自营店铺名称，主要销售产品，主要自营店铺销售额占电商销售收入比例，报告期内主要自营店铺运营数据，分析上述运营数据是否存在异常；补充说明自营店铺是否存在刷单及刷好评情况；是否存在

单个账户大额采购的情形，如存在说明原因及合理性；补充说明 2019 年电商渠道实现销售收入大幅增长的原因，开展的主要推广活动，与推广费的匹配性。

（一）补充说明电商平台主要自营店铺名称，主要销售产品，主要自营店铺销售额占电商销售收入比例，报告期内主要自营店铺运营数据，分析上述运营数据是否存在异常

1、电商平台主要自营店铺名称，主要销售产品，主要自营店铺销售额占电商销售收入比例

报告期内，公司电商平台销售按主要自营店铺分类情况如下：

单位：万元

自营店铺名称	所属平台	主要销售产品	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比
诗帛旗舰店	淘宝天猫	湿干巾	**2,503.40**	**31.64%**	2,785.21	43.55%	-	-
诗帛旗舰店	拼多多	湿干巾	**962.33**	**12.16%**	1,134.11	17.74%	-	-
诗帛优全专卖店	淘宝天猫	湿干巾	**613.53**	**7.75%**	**57.55**	**0.90%**	-	-
优全母婴专营店	淘宝天猫	纸尿裤	**212.68**	**2.69%**	1,779.90	27.84%	3,643.30	94.79%
棉工匠旗舰店	淘宝天猫		**345.95**	**4.37%**	-	-	-	-
其他店铺			**2,062.45**	**26.06%**	**361.79**	**5.66%**	187.18	4.87%
B2B 平台			**1,212.55**	**15.32%**	275.83	4.31%	13.12	0.34%
合 计			**7,912.87**	**100.00%**	**6,394.39**	**100.00%**	**3,843.59**	**100.00%**

2、报告期内主要自营店铺运营数据，分析上述运营数据是否存在异常

（1）主要自营店铺运营数据

①优全母婴专营店（淘宝天猫）

期间	买家数	交易笔数	交易金额（元）	客单价	平均每笔交易金额
2018 年	313,881	784,734	42,820,011.07	136.42	54.57
2019 年	165,260	360,448	19,901,626.36	120.43	55.21
2020 年	**31,169**	**44,923**	**2,586,954.27**	**83.00**	**57.59**

注：为便于理解电商平台销售业务的原始面貌，上述交易金额采用终端消费者买家支付的含税金额，与公司账面确认收入的金额的差异主要系增值税和公司已发货但尚未满足收入确认条件的部分；因公司电商平台销售的退货率较低，退货前的交易行为同样纳入交易金额的统计范围，下同。

②诗帛旗舰店（淘宝天猫）

期间	买家数	交易笔数	交易金额（元）	客单价	平均每笔交易金额
2019 年	1,681,379	1,962,585	32,042,273.75	19.06	16.33
2020 年	**1,681,639**	**2,095,151**	**37,241,127.98**	**22.15**	**17.77**

③ 诗帛旗舰店（拼多多）

期间	买家数	交易笔数	交易金额（元）	客单价	平均每笔交易金额
2019 年	861,342	960,817	13,761,323.63	15.98	14.32
2020 年	**556,028**	**644,308**	**10,780,528.75**	**19.39**	**16.73**

④ 诗帛优全专卖店（淘宝天猫）

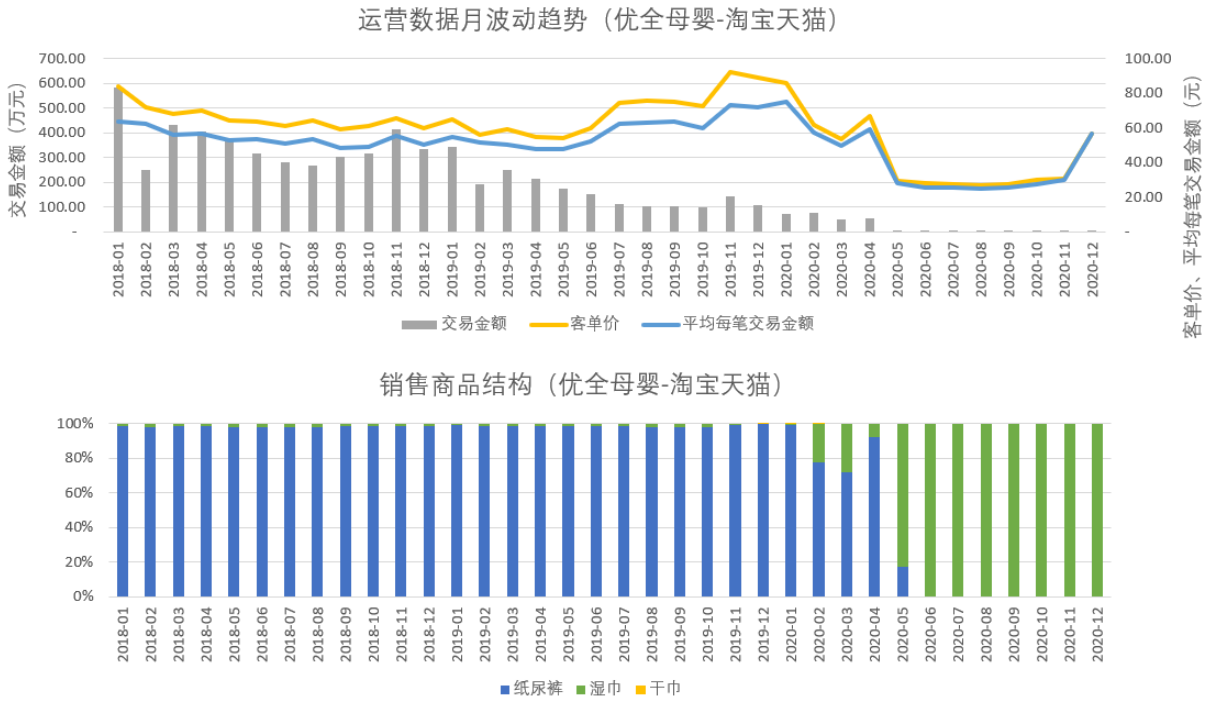
期间	买家数	交易笔数	交易金额（元）	客单价	平均每笔交易金额
2019 年	**47,385**	**48,786**	**755,620.38**	**15.95**	**15.49**
2020 年	**433,218**	**485,291**	**7,264,832.14**	**16.77**	**14.97**

⑤ 棉工匠旗舰店（淘宝天猫）

期间	买家数	交易笔数	交易金额（元）	客单价	平均每笔交易金额
2020 年	**289,032**	**323,129**	**4,116,278.88**	**14.24**	**12.74**

（2）运营数据分析

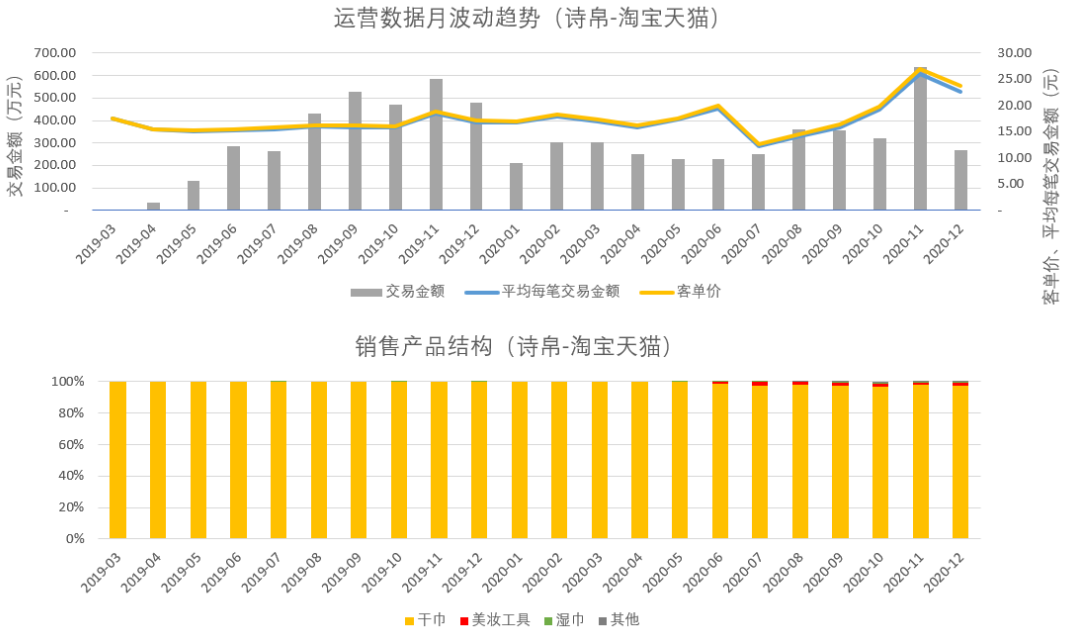
①优全母婴专营店（淘宝天猫）



报告期内，优全母婴专营店（淘宝天猫）各年交易金额高峰月份均系 11 月这一电商大型促销期；2018 年起，各月交易金额同比上年呈下降趋势，原因系纸尿裤市场竞争逐渐激烈，导致店铺交易金额下滑；2020 年度，纸尿裤受疫情影响暂停生产并逐步从店铺下架，同时公司将主要销售商品由纸尿裤转移为干巾，导致店铺用户流失较大。

客单价和平均每笔交易金额整体波动趋势一致。2020 年 2 月起二者金额大幅下降，原因系单价低的干巾交易金额占比提升，显著拉低了店铺客单价和平均每笔交易金额水平。

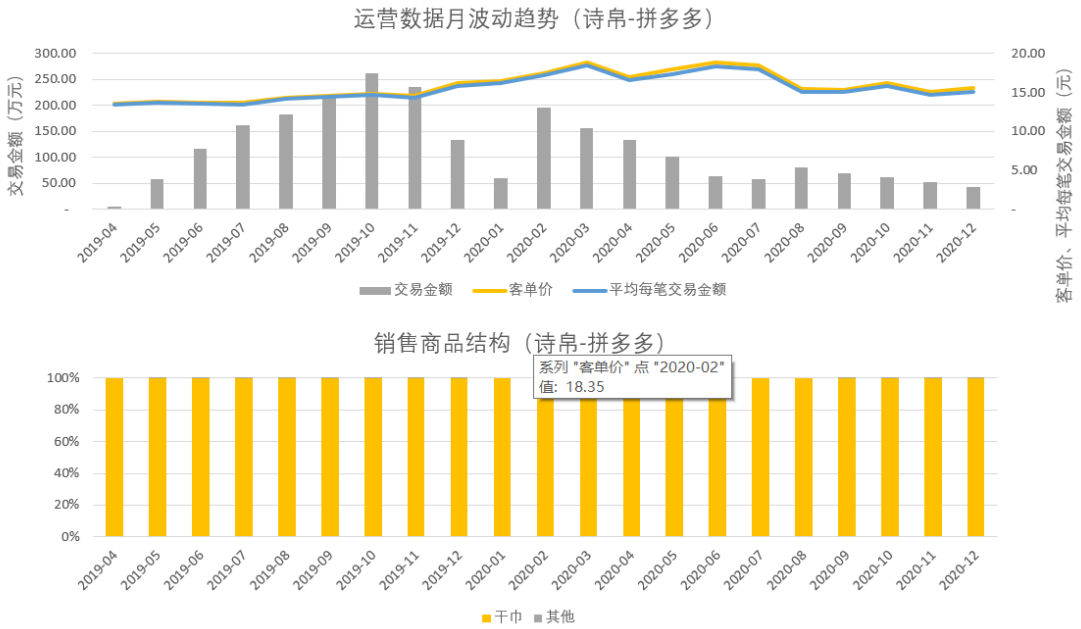
②诗帛旗舰店（淘宝天猫）



报告期内，诗帛旗舰店（淘宝天猫）自 2019 年 3 月开始运营，全年交易金额整体呈上涨趋势，并于 11 月达到峰值；2020 年 1 月起交易金额大幅下滑，原因系干巾市场竞争逐渐激烈，导致店铺交易金额下滑。

客单价和平均每笔交易金额整体波动趋势一致，相对平稳。因店铺主要商品为单价低的干巾，故客单价和平均每笔交易金额显著低于以纸尿裤为主的优全母婴专营店（淘宝天猫）。

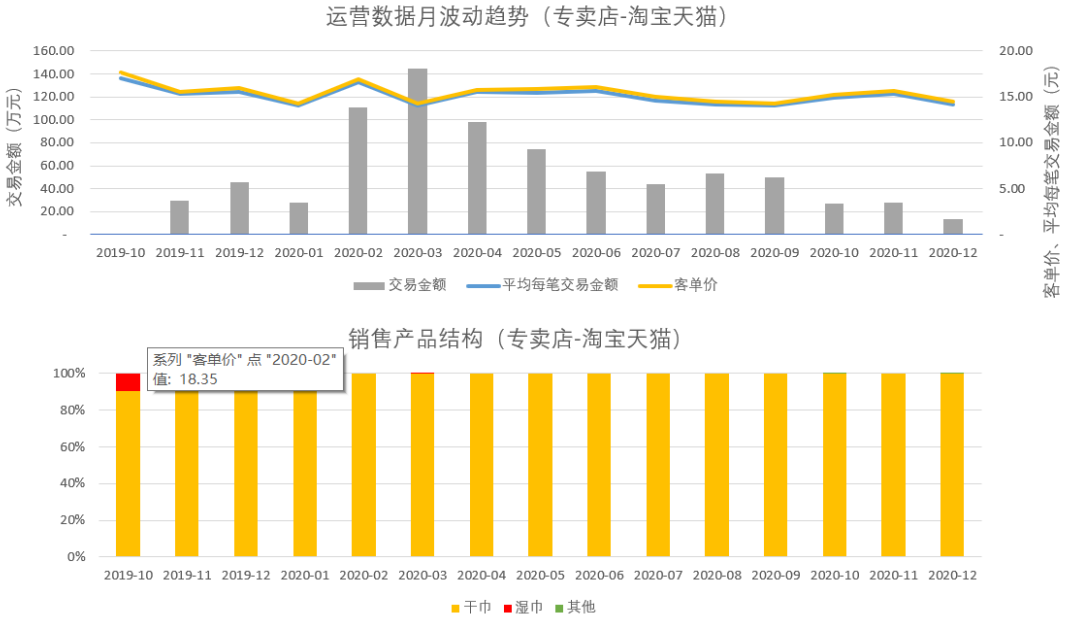
③诗帛旗舰店（拼多多）



报告期内，诗帛旗舰店（淘宝天猫）自 2019 年 3 月开始运营，全年交易金额整体呈上涨趋势，并于 11 月达到峰值；2020 年 1 月起交易金额大幅下滑，原因系干巾市场竞争逐渐激烈，导致店铺交易金额下滑。

客单价和平均每笔交易金额整体波动趋势一致，相对平稳。因店铺主要商品为单价低的干巾，故客单价和平均每笔交易金额显著低于以纸尿裤为主的优全母婴专营店（淘宝天猫）。

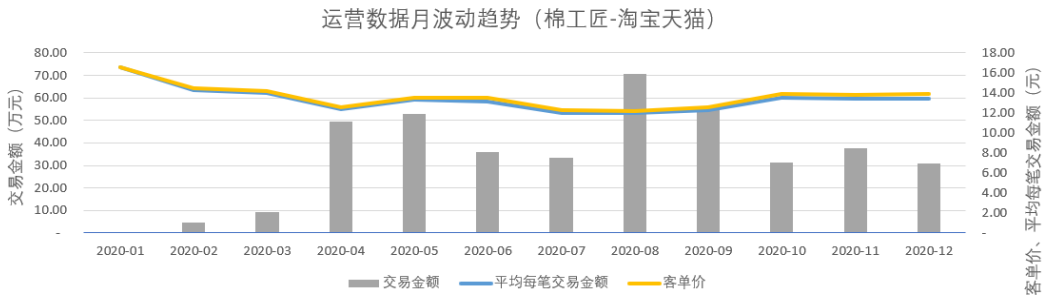
④诗帛优全专卖店（淘宝天猫）

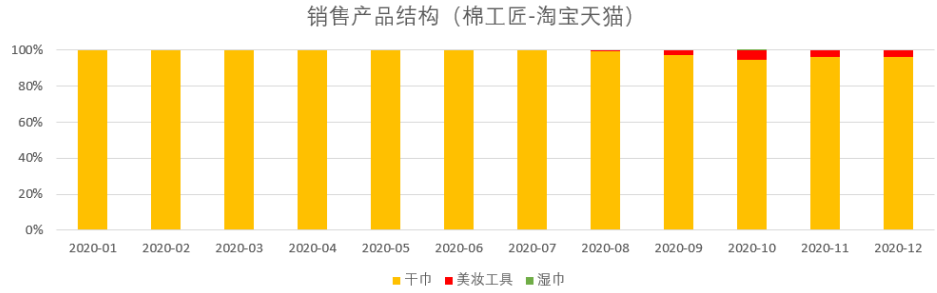


报告期内，诗帛优全专卖店（淘宝天猫）自 2019 年 10 月开始运营，2020 年 3 月达到峰值，4 月起交易金额整体呈下降趋势，原因系干巾市场竞争逐渐激烈，导致店铺交易金额下滑。

客单价和平均每笔交易金额整体波动趋势一致，相对平稳。因店铺主要商品为单价低的干巾，故客单价和平均每笔交易金额显著低于以纸尿裤为主的优全母婴专营店（淘宝天猫）。

⑤棉工匠旗舰店（淘宝天猫）





报告期内，棉工匠旗舰店（淘宝天猫）自 2020 年 01 月开始运营，全年交易金额整体波动较大，原因系店铺处于运营初期，加之干巾市场竞争逐渐激烈，导致店铺交易金额不稳定。

客单价和平均每笔交易金额整体波动趋势一致，相对平稳。因店铺主要商品为单价低的干巾，故客单价和平均每笔交易金额显著低于以纸尿裤为主的优全母婴专营店（淘宝天猫）。

（二）补充说明自营店铺是否存在刷单及刷好评情况；

1、店铺交易情况

（1）年交易次数分布

2018 年

（数量单位：个、笔；金额单位：元）

年购买次数分组	买家会员数	交易笔数	交易金额	人数占比	金额占比
1 次	213,999	213,999	5,690,505.40	62.88%	12.67%
2-6 次	97,282	307,411	17,503,872.75	28.59%	38.98%
7-12 次	22,666	200,191	14,222,792.16	6.66%	31.68%
13-24 次	6,093	95,779	6,775,337.50	1.79%	15.09%
25 次及以上	279	11,983	708,249.08	0.08%	1.58%
合计	**340,319**	**829,363**	**44,900,756.89**	**100.00%**	**100.00%**

注：为便于理解电商平台销售业务的原始面貌，上述交易金额采用终端消费者买家支付的含税金额，与公司账面确认收入的金额的差异主要系增值税、已发货但尚未满足收入确认条件的部分以及 B2B 平台收入；因公司电商平台销售的退货率较低，退货前的交易行为同样纳入交易金额的统计范围，下同。

2019 年

（数量单位：个、笔；金额单位：元）

年购买次数分组	买家会员数	交易笔数	交易金额	人数占比	金额占比
1 次	2,472,540	2,472,541	38,915,292.80	86.91%	54.97%
2-6 次	358,421	858,227	21,597,202.54	12.60%	30.51%
7-12 次	11,174	97,798	6,985,636.21	0.39%	9.87%
13-24 次	2,691	42,679	2,990,866.68	0.09%	4.22%
25 次及以上	180	8,162	303,971.54	0.01%	0.43%
合计	**2,845,006**	**3,479,407**	**70,792,969.77**	**100.00%**	**100.00%**

2020 年

（数量单位：个、笔；金额单位：元）

年购买次数分组	买家会员数	交易笔数	交易金额	人数占比	金额占比
1 次	3,405,475	3,405,474	51,418,401.26	86.60%	66.54%
2-6 次	520,180	1,266,796	24,449,171.09	13.23%	31.64%
7-12 次	5,865	47,771	1,055,902.17	0.15%	1.37%
13-24 次	548	8,809	197,682.00	0.01%	0.26%
25 次及以上	146	8,574	150,267.56	0.00%	0.19%
合计	3,932,214	4,737,424	77,271,424.08	100.00%	100.00%

根据按账号交易次数分布分析情况表明，各期下单账号年交易次数普遍在 6 次以内，占当期交易总额比例分别为 51.66%、85.48%和 98.18%，未见交易金额集中分布于高频复购账号的情况。

（2）复购间隔时间分布

2018 年

平均复购周期区间	买家数	交易笔数	交易金额（元）	人数占比	金额占比
0 天	215,945	218,627	5,815,516.14	63.45%	12.95%
0-7 天（含）	5,422	16,791	752,070.59	1.59%	1.67%
7-30 天（含）	46,239	281,863	17,757,880.31	13.59%	39.55%
30-90 天（含）	59,348	278,248	18,834,359.97	17.44%	41.95%
90-180 天（含）	10,337	27,635	1,489,368.54	3.04%	3.32%
180 天以上	3,028	6,199	251,561.34	0.89%	0.56%
合计	**340,319**	**829,363**	**44,900,756.89**	**100.00%**	**100.00%**

2019 年

平均复购周期区间	买家数	交易笔数	交易金额（元）	人数占比	金额占比
0 天	2,483,275	2,497,737	39,368,962.73	87.29%	55.61%
0-7 天（含）	12,629	31,992	728,018.03	0.44%	1.03%
7-30 天（含）	55,478	203,763	8,997,254.73	1.95%	12.71%
30-90 天（含）	206,313	560,566	17,625,508.21	7.25%	24.90%
90-180 天（含）	79,546	169,623	3,696,838.37	2.80%	5.22%
180 天以上	7,765	15,726	376,387.70	0.27%	0.53%
合计	**2,845,006**	**3,479,407**	**70,792,969.77**	**100.00%**	**100.00%**

2020 年

平均复购周期区间	买家数	交易笔数	交易金额	人数占比	金额占比
0 天	3,426,798	3,457,888	52,048,908.42	87.15%	67.36%
0-7 天（含）	27,470	64,027	1,233,072.17	0.70%	1.60%
7-30 天（含）	53,109	148,518	2,937,279.56	1.35%	3.80%
30-90 天（含）	217,480	598,528	11,783,624.72	5.53%	15.25%
90-180 天（含）	157,863	368,103	7,225,957.07	4.01%	9.35%

180 天以上	49,494	100,360	2,042,582.14	1.26%	2.64%
合计	3,932,214	4,737,424	77,271,424.08	100.00%	100.00%

根据按复购时间间隔分析情况表明，各期账号平均复购周期普遍在 0 天（即仅在 1 天购买）和 7-90 天内，二者占当期交易总额比例分别为 94.45%、93.22%和 88.01%，未见短时间内集中购买的情况，与普通消费者的消费习惯相符。

（3）跨区县收货情况分布

2018 年度

年收货区县数量分组	买家会员数	交易笔数	交易金额（元）	人数占比	金额占比
1 个	313,944	655,044	33,404,788.66	92.25%	74.40%
2-6 个	26,268	168,613	11,214,462.64	7.72%	24.98%
7-50 个	93	1,850	80,216.74	0.03%	0.18%
51-100 个	7	724	36,502.80	0.00%	0.08%
100 个以上	7	3,132	164,786.05	0.00%	0.37%
合计	**340,319**	**829,363**	**44,900,756.89**	**100.00%**	**100.00%**

2019 年度

年收货区县数量分组	买家会员数	交易笔数	交易金额（元）	人数占比	金额占比
1 个	2,767,984	3,241,028	62,866,524.40	97.29%	88.80%
2-6 个	76,842	232,533	7,787,316.06	2.70%	11.00%
7-50 个	161	2,688	79,979.51	0.01%	0.11%
51-100 个	11	881	21,708.80	0.00%	0.03%
100 个以上	8	2,277	37,441.00	0.00%	0.05%
合计	**2,845,006**	**3,479,407**	**70,792,969.77**	**100.00%**	**100.00%**

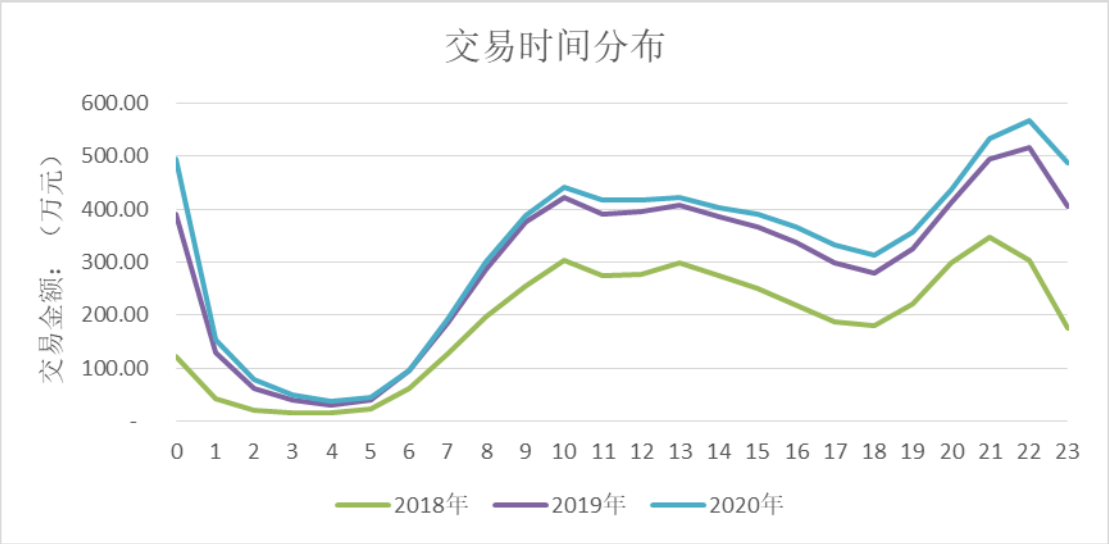
2020 年度

年收货区县数量分组	买家会员数	交易笔数	交易金额（元）	人数占比	金额占比
1 个	3,796,566	4,353,781	70,162,318.09	96.55%	90.80%
2-6 个	135,360	374,488	6,968,065.96	3.44%	9.02%
7-50 个	247	4,519	71,295.68	0.01%	0.09%

51-100 个	33	2,411	35,667.17	0.00%	0.05%
100 个以上	8	2,225	34,077.18	0.00%	0.04%
合计	3,932,214	4,737,424	77,271,424.08	100.00%	100.00%

根据按跨区县收货情况分析情况表明，各期下单账号收货地址所属区县数量普遍在 6 个以内，占当期交易总额比例分别为 99.37%、99.80%、**99.82%**。数量超过 6 个的账号主要系批发商、团购客户以及因个人原因在发货后取消订单客户。

（4）交易时间分布



根据按交易时间分布分析情况表明，交易高峰时间出现在 0 点、10 点和 22 点，该等时间点属于电商促销活动的常规起始时间；交易低谷时间出现在 1 点-8 点，该时间段为一般用户的休息时段。各期分时段销售比例基本保持稳定，符合电商运营策略和一般用户的作息习惯。

（5）收货省份分布

2018 年

收货省份	买家数	交易笔数	交易金额（元）	金额占比
广东	30,979	68,492	3,859,454.41	8.60%
河南	37,798	78,342	3,497,635.25	7.79%
江苏	21,807	56,439	3,322,706.73	7.40%

山东	37,552	75,948	3,250,455.19	7.24%
浙江	19,294	53,612	3,244,609.47	7.23%
安徽	19,586	51,181	3,055,521.66	6.81%
湖北	15,248	37,052	2,058,570.59	4.58%
四川	11,533	31,863	2,041,974.00	4.55%
江西	12,877	29,898	1,777,969.30	3.96%
河北	22,370	43,252	1,722,687.83	3.84%
福建	11,435	28,395	1,712,837.69	3.81%
广西	12,072	27,676	1,699,059.44	3.78%
湖南	13,495	29,469	1,687,710.68	3.76%
陕西	12,899	32,270	1,679,926.55	3.74%
贵州	5,726	15,644	1,178,129.77	2.62%
山西	12,171	26,609	1,148,818.25	2.56%
甘肃	8,314	21,629	1,146,545.35	2.55%
内蒙古	7,291	19,404	1,013,291.18	2.26%
重庆	5,205	14,586	949,420.27	2.11%
辽宁	7,352	17,198	877,777.66	1.95%
云南	4,586	11,725	790,090.99	1.76%
上海	5,079	12,715	731,295.83	1.63%
黑龙江	5,026	11,161	559,079.53	1.25%
吉林	4,164	9,984	532,825.65	1.19%
北京	3,493	7,627	405,794.73	0.90%
海南	2,517	5,535	319,728.00	0.71%
宁夏	2,079	5,234	285,932.81	0.64%
天津	2,422	5,005	253,239.47	0.56%
新疆	754	1,074	72,839.30	0.16%
青海	205	290	15,181.70	0.03%
西藏	43	79	9,647.61	0.02%
合计	**355,372**	**829,388**	**44,900,756.89**	**100.00%**

2019 年

收货省份	买家数	交易笔数	交易金额（元）	金额占比
广东	313,399	377,003	7,364,592.23	10.40%

浙江	189,986	235,903	5,201,554.67	7.35%
江苏	188,179	230,953	4,944,605.57	6.98%
河南	194,985	237,969	4,665,434.51	6.59%
山东	204,607	249,551	4,624,582.83	6.53%
安徽	114,437	144,220	3,317,233.54	4.69%
河北	149,732	178,456	3,155,473.56	4.46%
福建	115,393	139,763	2,896,605.51	4.09%
四川	109,789	131,483	2,840,812.48	4.01%
湖南	104,894	125,281	2,581,232.72	3.65%
湖北	92,564	113,653	2,523,309.91	3.56%
陕西	88,147	108,958	2,347,937.03	3.32%
辽宁	108,269	128,298	2,295,404.00	3.24%
江西	79,226	96,604	2,190,402.66	3.09%
广西	76,524	93,510	2,088,082.19	2.95%
黑龙江	93,822	108,897	1,874,869.47	2.65%
山西	75,803	90,965	1,752,398.48	2.48%
贵州	61,247	73,080	1,714,181.88	2.42%
北京	80,284	93,265	1,667,489.74	2.36%
云南	67,924	80,314	1,644,767.19	2.32%
内蒙古	63,257	77,222	1,624,643.99	2.29%
上海	65,050	77,839	1,538,322.83	2.17%
吉林	67,085	78,924	1,409,801.02	1.99%
甘肃	35,969	48,388	1,339,209.50	1.89%
重庆	48,953	58,679	1,270,666.18	1.79%
天津	40,290	46,830	820,691.49	1.16%
海南	24,652	29,573	572,337.88	0.81%
宁夏	18,363	22,515	499,599.55	0.71%
新疆	922	935	17,885.03	0.03%
青海	354	365	7,076.74	0.01%
西藏	69	70	1,765.39	0.00%
合计	**2,874,175**	**3,479,466**	**70,792,969.77**	**100.00%**

2020 年度

收货省份	买家数	交易笔数	交易金额	金额占比
广东	440,637	534,738	8,619,147.02	11.15%
浙江	260,595	319,993	5,871,984.12	7.60%
江苏	261,671	315,785	5,594,697.77	7.24%
山东	285,325	345,970	5,349,043.88	6.92%
河南	294,528	350,587	5,341,208.50	6.91%
河北	214,770	253,899	3,751,027.75	4.85%
安徽	164,727	198,312	3,267,894.65	4.23%
四川	161,144	187,391	3,136,118.90	4.06%
福建	150,282	181,734	2,991,353.03	3.87%
湖南	147,522	172,742	2,732,681.73	3.54%
辽宁	135,831	162,750	2,643,679.77	3.42%
陕西	116,895	138,580	2,321,709.92	3.00%
江西	116,326	137,209	2,150,746.10	2.78%
广西	120,171	141,118	2,133,039.31	2.76%
黑龙江	115,268	134,730	2,116,539.39	2.74%
上海	86,833	104,930	1,947,527.26	2.52%
云南	97,527	113,857	1,942,536.78	2.51%
湖北	106,700	122,155	1,904,219.41	2.46%
山西	110,039	127,377	1,890,996.09	2.45%
贵州	94,412	107,710	1,767,467.45	2.29%
内蒙古	92,476	108,689	1,764,679.03	2.28%
北京	73,242	84,334	1,545,448.15	2.00%
吉林	81,450	95,694	1,536,518.58	1.99%
重庆	71,895	83,595	1,385,052.00	1.79%
甘肃	61,255	71,825	1,179,330.06	1.53%
天津	51,230	61,078	1,038,929.72	1.34%
海南	34,225	41,769	672,352.87	0.87%
宁夏	29,067	34,044	555,013.77	0.72%
青海	4,198	4,385	69,036.00	0.09%
Null	424	467	50,484.00	0.07%
新疆	45	45	948.67	0.00%
西藏	2	2	12.40	0.00%

合计	3,980,712	4,737,494	77,271,424.08	100.00%

根据按收货省份分布分析情况表明，各期下单账号收货省份前 5 名多为广东、浙江、江苏、河南和山东等经济发达或人口数量多的省份，各省份交易金额相对分散，未见集中于个别省份的情况。

报告期内，公司自营店铺年交易次数分布、复购间隔时间分布、跨区县收货情况、交易时间分布以及收货省份分布统计数据均未见异常，公司不存在刷单导致数据异常的情况，也不存在通过刷单获取收入的情况。天猫、京东等电商平台针对在其平台开设的店铺的刷单行为制定了严格的监管规则及实施了严格的监控措施，若店铺被识别存在刷单行为，可能面临删除虚假交易记录、支付违约金甚至下架所有商品的处罚。报告期内，公司店铺不存在因刷单而被电商平台判定为违规的情况。

2、店铺评价情况

店铺名称	优全母婴专营店	诗帛旗舰店	诗帛旗舰店	诗帛优全专卖店	棉工匠旗舰店
所属平台	淘宝天猫	淘宝天猫	拼多多	淘宝天猫	淘宝天猫
近 30 天支付买家数	82	114,639	27,877	9,551	22,667
买家评价数	18	19,623	7,086	2,069	5,435
买家评价率	21.95%	17.12%	25.42%	21.66%	23.98%
非默认评价率	27.78%	36.32%	31.13%	35.14%	36.84%
买家评论上传图片数	-	2,552	1,486	324	989
上传图片占比	-	13.01%	20.97%	15.66%	18.2%
买家好评率	100.00%	98.63%	99.67%	98.91%	98.83%
买家差评率	-	1.37%	0.33%	1.09%	1.17%
发起投诉数	-	15	60	-	5
发起申诉数	-	1	-	-	-
买家投诉率	-	0.013%	0.215%	-	0.022%
卖家申诉率	-	0.001%	-	-	-
撤销投诉数	-	-	-	-	-
纠纷退款率	-	-	-	-	-

如上表所示，各个自营店铺评价率基本一致，未见异常。

截至 2021 年 1 月 31 日，主要店铺对比天猫平台同行业店铺评价情况如下：

项目	诗帛旗舰店(天猫)		优全母婴专营店		诗帛优全专卖店（天猫）		棉工匠旗舰店（天猫）	
	动态评分	与同行业相比	动态评分	与同行业相比	动态评分	与同行业相比	动态评分	与同行业相比
描述相符	4.7	低于 1.75%	4.9	高于 49.54%	4.7	低于 2.17%	4.8	低于 1.26%
服务态度	4.7	低于 1.50%	4.8	高于 6.57%	4.7	低于 2.46%	4.8	低于 1.24%
物流服务	4.7	低于 1.43%	4.8	持平 0.21%	4.7	低于 2.34%	4.8	低于 1.19%

如上表所示，公司主要店铺诗帛旗舰店（天猫）、诗帛优全专卖店（天猫）和棉工匠旗舰店（天猫）动态评分均低于同行业水平，优全母婴专营店部分评分高于同行业水平；同时，公司诗帛旗舰店（拼多多）综合体验分为四星半，位列同类产品畅销榜第 19 名。

综上，公司主要店铺动态评价情况未见异常。

（三）是否存在单个账户大额采购的情形，如存在说明原因及合理性；

考虑到公司产品特性，保荐机构、申报会计师定义发行人护理用品电商平台销售单个账户大额采购的情形如下：

1、单笔订单金额大于 1 千元

（数量单位：个、笔；金额单位：元）

期间	买家数	交易笔数	交易金额	占当年自营店铺交易总额比例	客单价	平均每笔金额
2018 年	10	10	17,121.35	0.04%	1,712.14	1,712.14
2019 年	16	16	23,229.58	0.03%	1,451.85	1,451.85
2020 年	**32**	**38**	**89,567.15**	**0.12%**	**2,798.97**	**2,357.03**

报告期内，单笔交易金额大于 1 千元的订单的交易金额较低，占当年直营店铺交易总额的比例较低。上表所列大额订单，主要系批发商和团购客户。

2、下单账户年交易总额大于 2 千元

（数量单位：个、笔；金额单位：元）

期间	买家数	交易笔数	交易金额	占当年自营店铺交易总额比例	客单价	平均每笔金额
2018 年	507	13,560	1,450,181.26	3.23%	2,860.32	106.95

期间	买家数	交易笔数	交易金额	占当年自营店铺交易总额比例	客单价	平均每笔金额
2019 年	307	7,629	791,333.20	1.12%	2,577.63	103.73
2020 年	**66**	**2,808**	**252,597.04**	**0.33%**	**3,827.23**	**89.96**

报告期内，年交易总额大于 2 千元的下单账户的交易金额较低，占当年直营店铺交易总额的比例较低。上表所列客户，主要系批发商和团购客户以及纸尿裤个人客户，部分批发商和团购客户在淘宝平台也有店铺，会在该等店铺中分享来自其他店铺的产品内容，如果有买家下单，这些店主再去对应的店铺下单并直接由对应店铺发货给最终用户。

（三）补充说明 2019 年电商渠道实现销售收入大幅增长的原因，开展的主要推广活动，与推广费的匹配性

1、2019 年电商渠道实现销售收入大幅增长的原因

2017 年度至 2019 年度，公司电商平台的销售收入分别为 3,789.04 万元、3,843.59 万元、6,394.39 万元，收入规模逐年增长。2019 年电商渠道实现销售收入大幅增长，系 2019 年度“诗帛”品牌的电商收入增加 4,175.20 万元。主要系以下原因：一方面，随着公司在护理用品行业内的工艺技术的积累、自主品牌运营的经验提升，公司 2019 年度推出“诗帛”品牌的一次性洗脸巾；另一方面，部分用户对于洗脸用毛巾习惯逐渐转为使用一次性干巾，公司“诗帛”品牌的一次性洗脸巾性价比较高，在天猫旗舰店和拼多多平台上推出后销量逐步上升，2019 年度公司共销售“诗帛”品牌的一次性洗脸巾 745.57 万包（其中 50 片装 198.72 万包，100 片装 546.86 万包）。

2、2019 年度开展的主要推广活动以及与推广费的匹配性

2019 年度，公司电商平台共发生推广服务费 398.14 万元，各店铺推广费与收入的匹配情况如下：

单位：万元

店铺名称	所属平台	实现收入	推广服务费	服务费占比
诗帛旗舰店	淘宝天猫	2,800.42	289.69	10.34%
优全母婴专营店	淘宝天猫	1,759.18	57.76	3.28%

诗帛旗舰店	拼多多	1,217.82	11.43	0.94%
其他		616.97	39.26	6.36%
合计		**6,394.39**	**398.14**	**6.23%**

2019 年度，公司电商平台推广服务费主要系新开店铺天猫诗帛旗舰店产生，该店铺按电商收入金额以及买家使用花呗信用卡付款金额扣点的技术服务费及推广服务费共计 289.69 万元，占实现收入的比例为 10.34%。天猫诗帛旗舰店参与的推广活动主要包括天猫品牌新享活动、聚划算、淘宝客、超级推荐和天猫直通车。

优全母婴专营店为公司早期开立的店铺，已有相对稳定的客户群体，未发生较多推广服务费，服务费占收入比例较低；公司诗帛旗舰店在拼多多推广服务费占收入比例，系拼多多平台收取的推广服务费较低，但产品售价略低于天猫平台。

综上，公司推广服务费与收入相匹配。

（4）补充说明发行人对主要经销商销售情况，包括金额和占比，各期经销商变动情况，平均销售收入，主要经销商期末库存水平，是否存在积压情况，和经销商是否存在退换货条款及报告期实际退换货情况，经销商返利政策及返利金额、会计处理。

1、公司报告期各期前十大经销商销售情况

单位：万元

年度	客户名称	所在地区	销售金额	占当期经销商销售额比例	截至本回复报告出具日库存水平
2020 年	云南康轩经贸有限公司	云南	313.12	7.96%	尚有库存 5%
	湖南如愿供应链管理有限公司	湖南	300.01	7.63%	尚有库存 15%
	宜昌智爱商贸有限公司	湖北	133.72	3.40%	尚有库存 15%
	苏州市苏宁床垫有限公司	江苏	119.60	3.04%	尚有库存 15%
	长兴俊杰百货批发部	浙江	111.63	2.84%	均已实现销售
	湖州东沛进出口有限公司	浙江	96.86	2.46%	均已实现销售
	武汉兴明华商贸有限公司	湖北	93.95	2.39%	尚有库存 5%
	南京伊贝儿母婴用品有限公司	江苏	81.91	2.08%	尚有库存 15%

	蚌埠市淮上区佳源母婴用品商行	**安徽**	**78.64**	**2.00%**	**尚有库存 5%**
	德州经济技术开发区优全孕婴生活馆	**山东**	**76.09**	**1.93%**	**尚有库存 15%**
	合计		**1,405.53**	**35.73%**	
2019年	湖南如愿供应链管理有限公司	湖南	403.48	17.43%	无库存
	云南康轩经贸有限公司	云南	178.24	7.70%	无库存
	阜阳市阿喔优品电子商务有限公司	安徽	104.82	4.53%	无库存
	郑州梦之祥企业管理咨询有限公司	河南	103.12	4.46%	无库存
	江阴市茗茵国际贸易有限公司	江苏	76.37	3.30%	无库存
	德州经济技术开发区优全孕婴生活馆	山东	70.61	3.05%	无库存
	长兴俊杰百货批发部	浙江	62.76	2.71%	无库存
	宜昌智爱商贸有限公司	湖北	61.89	2.67%	无库存
	南京伊贝儿母婴用品有限公司	江苏	61.18	2.64%	无库存
	沈阳市皇姑区欣宝卫生用品经销处	辽宁	58.45	2.53%%	无库存
	合计		**1,180.92**	**51.02**%	
2018年	湖南如愿供应链管理有限公司	湖南	224.52	8.96%	无库存
	重庆闻誉乐婴幼儿用品有限公司	重庆	188.28	7.51%	无库存
	云南康轩经贸有限公司	云南	154.70	6.17%	无库存
	昆山市玉山镇家恩日用品商行	江苏	103.55	4.13%	无库存
	德州经济技术开发区优全孕婴生活馆	山东	80.55	3.21%	无库存
	安徽萌娃奶爸商贸有限公司	安徽	78.02	3.11%	无库存
	广州乐欣母婴用品有限公司	广东	71.29	2.85%	无库存
	安徽诚硕贸易有限公司	安徽	63.86	2.55%	无库存
	南京婴诺母婴用品有限公司	江苏	57.13	2.28%	无库存
	南京伊贝儿母婴用品有限公司	江苏	56.01	2.24%	无库存
	合计		**1,077.91**	**43.01**%	

截至本回复报告出具日，公司主要经销商 2018 年度至 2019 年度向本公司采购的护理用品均已实现对外销售，**2020 年销售的护理用品已多数实现对外销售，结余库存属于正常库存水平，不存在库存积压情况**。

2、经销商变动情况

报告期内各期，公司经销商数量变动情况及平均销售收入如下：

经销商数量（个）	2020 年度	2019 年度	2018 年度
期初数量	**131**	133	145
新增	**258**	57	53
退出	**53**	59	65
期末数量	**336**	131	133
经销商收入（万元）	**3,934.18**	2,314.28	2,505.53
平均销售收入（经销商收入/期末数量）	**11.71**	17.67	18.84

2018 年度和 2019 年度，公司对于业绩不达标的经销商进行主动调整，同时吸收新的经销商进入销售体系，导致新增及退出的经销商家数较多，经销商数量总体保持稳定；**2020 年度，经销商数量大幅增加，其中大部分系受新冠肺炎疫情影响向公司采购口罩且采购额较小。**

报告期内，湖南如愿供应链管理有限公司、云南康轩经贸有限公司、南京伊贝儿母婴用品有限公司等大经销商采购额基本保持前列，相对稳定。广州乐欣母婴用品有限公司 2017 年为第三大经销商，2018-2019 年销售额逐年递减，2020 年公司已经停止与该经销商合作，系因为广州乐欣母婴用品有限公司的加盟店与本公司的客户在同一片区域产生品牌冲突，于是公司停止了合作。此外，经销商渠道的销售收入占公司总销售额的比重较小，经销商平均销售收入较少，经销商的变动对公司带来的影响较小。

3、经销商退换货条款及报告期实际退换货情况

公司与经销商之间采取买断式销售模式，经销商根据其下游客户的需求，向发行人订货，公司接到订单后发货，经销商签收货物后，产品风险报酬转移。

公司对经销商一般的退换货条款为：由于运输不当引起质量问题或包装破损,乙方须在验货时提出异议,并与送货人共同签字注明,甲方确认后负责更换补偿等量货物。因产品本身引起的质量问题,乙方应自收到产品之日起三日内书面提出异议,逾期则视为产品质量及包装符合乙方要求。报告期内各期退换货金额占营业收入的比重如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度

经销商收入	**3,934.18**	2,314.28	2,505.53
经销商退换货金额	**39.87**	67.09	79.66
占经销商收入比重	**1.01%**	2.90%	3.18%

经销商退换货原因主要系产品质量瑕疵和货物外包装破损。报告期各期，经销商退换货金额占经销商模式销售收入的比重较低。

4、经销商返利政策及返利金额、会计处理

公司依据不同经销商的采购规模、回款情况、信誉度、品牌忠诚度制定不同的返利条款和返利力度。通常是根据经销商合同期内采购额达到不同层级的标准来给予不同力度的返利，同时也会区分货物类型分别制定标准。返利的主要形式系货物返利。

会计处理：对于货物返利，公司有三种处理方式：一是冲减应收账款，以扣减销售折扣后的净额收入开具销售发票、确认销售收入；二是将与正常销售货物一同发出的货物返利视同销售，增加开票的数量，但不增加开票金额；三是将尚未单独返还的货物返利确认为合同负债，借记销售费用。实际发放货物返利时借计合同负债，贷记存货有关科目。

报告期内，公司返利金额分别为 0.21 万元、36.88 万元**和 126.52 万元**。

（5）补充说明母婴店和经销商模式的差异，母婴店销售收入逐年下滑的原因。

公司自主品牌线下销售包括母婴店和经销商模式，两者主要差异情况如下：

①是否直接面向终端消费者

经销商模式下，经销商向公司购买自主品牌护理用品后销售给其经销所辖地区的购物中心、超市、母婴店等销售终端，再由销售终端将产品销售给最终消费者；母婴店模式下，母婴店向公司购买自主品牌护理用品后，直接将产品销售给最终消费者。

②是否为法人主体

经销商客户多为法人主体，具有相对完善的组织结构。日常交易过程中，经销商客户能够按要求向本公司提供营业执照及开票信息等相关资料，经销商客户能够通过开票信息中列示的银行账号作为其主要结算账户；母婴店客户的组织形式多为非公司法人形式的客户，尤其以个体工商户形式居多。由于母婴店客户无对公账户，公司将要求其提供身份证等信息，并以其提供的身份证上的姓名开立的银行账号、支付宝账号等作为其主要结算账户进行管理。

报告期内，公司母婴店客户的销售额分别为 4,311.31 万元、2,803.84 万元和 **2,558.13 万元**，收入变动原因主要系：母婴店较为分散，需要较多业务人员上门推销开拓市场，营销成本较高。同时，由于母婴店自身规模限制，单次采购额较小，公司往往需要以快递形式发货，运输费用较高。为充分发挥公司在产品研发、生产等方面的竞争优势，公司将护理用品业务发展重心转向以 OEM 为主，减少了母婴店的市场开拓，导致母婴店客户的销售收入有所下滑。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，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 29 的要求，说明对经销商模式下收入的过程、方法和结论。

（一）请保荐人、申报会计师发表明确意见

保荐机构、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、获取非织造材料及护理用品行业发展研究报告，了解护理用品与非织造材料的相关性；访谈发行人主要管理人员，了解从上游非织造材料生产企业延伸至下游护理用品或下游延伸至上游所需具备的技术、资金、业务等要素及难点，并向主要管理人员确认发行人从上游延伸至产业链下游特有的优势。

2、获取同行业公司招股说明书、年度报告或其他公开信息，了解同行业公司是否进行产业链延伸及业务进展。

3、实地走访或视频访谈发行人非织造材料主要客户，并向客户确认发行人开展护理用品业务是否会对其向发行人采购材料造成影响。

4、访谈发行人主要销售负责人、生产负责人等管理人员，了解发行人非织造材料产能在自用护理用品和对外销售的分配情况。

5、获取发行人主要 OEM 客户销售合同或订单，核查发行人与主要 OEM 客户就生产、发货、知识产权等方面的主要约定，以及双方是否就发行人生产自主品牌、生产其他品牌商产品及品牌商客户自建生产线进行约定或限制。

6、走访报告期内主要护理用品客户，访谈确认其对于发行人开展自主品牌业务是否知悉，是否会影响其与发行人业务的稳定合作。

7、获取 IT 审计团队出具的专项审计报告，复核 IT 审计团队对公司自营店铺涉及的信息系统执行了穿行测试、收入测算及核对、数据控制测试、交易数据多维分析等专项审计程序，对自营店铺涉及的测试和分析过程以及审计结论进行了复核，确认公司所依赖的与自营店铺销售有关的信息系统在所有重大方面控制有效；OMS 中留存的自营店铺销售数据可靠，与财务数据具有一致性；基于 OMS 系统销售数据对交易日分布、收货地域分布、交易时间分布、金额分布、次数分布、复购间隔时间分布等分析显示下单客户的购买行为是否存在异常。

8、获取发行人经销商、母婴店管理制度，了解发行人对经销商、母婴店设置的准入门槛、区域划分、返利政策及退换货条件等；获取发行人经销商清单及其对应销售情况，复核报告期内发行人经销商变动情况、平均销售收入是否异常；向主要经销商函证核实其向发行人采购商品期末库存情况、是否存在积压情况。

9、获取发行人收发存明细表，核查报告期内实际退换货情况，并向财务人员了解退换货会计处理、返利会计处理。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、护理用品 OEM 业务可能影响发行人非织造材料直销业务，发行人已在招股说明书中补充提示相关风险。

2、发行人自主品牌与 OEM 业务存在部分重叠，自有品牌的销售不会影响发行人与 OEM 品牌商的合作稳定性；发行人与主要 OEM 品牌商合同中未对发行人推广生产自产品牌、生产其他品牌商产品以及品牌商客户自建生产线进行约定或限制。

3、报告期内发行人主要自营店铺运营数据不存在异常；公司主要店铺动态评价情况未见异常；单个账户 1,000 元以上大额采购主要系批发商和团购客户，具有合理性；电商平台销售收入增长与推广费相匹配。

4、截至本回复报告出具日，主要经销商不存在期末存货积压的情况。

（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 29 的要求，说明对经销商模式下收入的过程、方法和结论

《审核问答》问题 29 题要求：

重点关注其收入实现的真实性，详细核查经销商具体业务模式及采取经销商模式的必要性，经销商模式下收入确认是否符合企业会计准则的规定，经销商选取标准、日常管理、定价机制（包括营销、运输费用承担和补贴等）、物流（是否直接发货给终端客户）、退换货机制、销售存货信息系统等方面的内控是否健全并有效执行，经销商是否与发行人存在关联关系，对经销商的信用政策是否合理等。

（1）经销商具体业务模式及采取经销商模式的必要性

由于发行人护理用品行业的传统渠道（例如区域性商超、母婴店等）具有较强的地域性特征，发行人在全国范围内选取当地具有一定影响力的经销商共同开发和深耕当地市场和终端渠道。

因此，借助经销商在资金、专业人员、业务渠道上的资源，可以更有利于公司在短时间内实现比较有效的市场覆盖率，采用经销商模式具有必要性和合理性。

（2）经销商模式下收入确认是否符合企业会计准则的规定

公司与经销商合作模式中，约定由公司负责将产品运输至经销商所指定地点，当公司将货物送至经销商指定地点并且经验收后，公司无法再继续对商品进行管理、实施有效控制，商品控制权转移至经销商，此时收入和成本金额能够可靠计量。因此，以经销商验收货物合格作为收入确认时点，符合《企业会计准则》的规定。

（3）经销商选取标准、日常管理、定价机制（包括营销、运输费用承担和补贴等）、物流（是否直接发货给终端客户）、退换货机制、销售存货信息系统等方面的内控是否健全并有效执行。

1）经销商选取标准

公司选取经销商的标准为：1）当地知名的母婴产品运营商或者综合供应链管理公司，具备稳定的客户来源；2）具备比较丰富的快消品经销经验，完善的渠道资源，潜在的市场开拓能力等综合素质；3）经销商有意愿与公司一起推广公司自主品牌护理用品。

2）日常管理

发行人对经销商的管理制度包括：

①经销商不得跨区域、跨渠道销售，如有发现，公司有权立即取消授权；

②经销商应严格遵守公司制定的价格体系，不得擅自提价或降价；

③若经销商自动放弃经销权或连续三个月没有订单，无法完成合同约定内容，公司有权终止本次合同；

④公司负责将产品运输至经销商指定地点；

⑤对于某些经销商，如年度采购金额达到合同约定目标，公司给予年度返利。

3）定价机制

公司向经销商销售的产品主要为自主品牌护理用品，采取竞争性定价策略，即在产品成本和运输费用的基础上，综合考虑产品在市场中的渗透率、经销商采购量，与经销商协商议价。

公司对经销商的定价机制主要由三个因素决定：第一、经销商距离。公司与经销商签订的合同约定，由公司负责将产品运输至经销商指定地点，公司承担费用，因此公司与经销商议价时，需要考虑运费因素；第二、经销商采购量。公司与经销商签订合同时，如约定经销商采购量较大，公司为了提高自主品牌的知名度，可在一定程度上降低销售价格；第三、经销商所在地区护理用品的渗透率。如公司护理用品在经销商所在地区渗透率较低，公司为了快速抢占市场份额，提供自主品牌护理用品的渗透率，公司与经销商议价时可在销售价格上给予一定程度的让步，借此打入当地市场。

4）物流

根据公司与经销商的合同约定，由公司将产品发送至经销商指定地点，但不直接发送给终端客户。

5）退换货机制

若产品未涉及质量问题，没有违反法律法规和合同要求，公司将货物送至经销商指定地点并且经验收后，无法再继续对商品进行管理、实施有效控制，商品控制权转移至经销商，经销商不能要求退货。

6）销售存货信息系统

公司通过 ERP 系统进行存货管理，对合同签订、订单处理、销售发货等业务流程的可靠运行提供了有力保障。

（4）经销商是否与发行人存在关联关系，对经销商的信用政策是否合理

经销商与发行人不存在关联关系。

为了控制货款回收风险，报告期内，发行人与经销商签订的合同都约定了严格的信用政策，原则上需要款到发货。但对于在当地影响力较大，销售渠道广，业务资源丰富的经销商，公司可给予该些经销商一个月以内的信用期。

保荐机构、申报会计师实施了以下核查程序：

1、获取发行人经销商、母婴店管理制度，了解发行人对经销商、母婴店设置的准入门槛、区域划分、返利政策及退换货条件等；获取发行人经销商清单及其对应销售情况，复核报告期内发行人经销商变动情况、平均销售收入是否异常；向主要经销商函证核实其向发行人采购商品期末库存情况、是否存在积压情况；

2、对发行人报告期内与经销商交易情况进行了函证，回函情况如下：

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经销商收入金额（万元）	**3,934.18**	2,314.28	2,505.53
发函金额（万元）	**2,281.77**	743.35	697.79
发函比例	**58.00%**	32.12%	27.85%
回函确认金额（万元）	**1,189.70**	743.35	697.79
回函比例	**52.14%**	100%	100%

3、采用实地走访形式进行核查，具体如下表所示：

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经销商收入金额（万元）	**3,934.18**	2,314.28	2,505.53
走访经销商金额（万元）	**1,931.60**	1,410.50	1,411.94
走访核查占比	**49.10%**	60.95%	56.35%

4、了解发行人 ERP 系统的运行方式，并就 ERP 系统的运行有消息执行穿行测试和控制测试，核查系统有效性；抽取部分销售出库单、销售发票、发货单及记账凭证，双向核查销售收入的准确性和真实性。

5、通过企查查、全国企业信用信息系统等网络查询经销商与发行人及董监高人员是否存在关联关系；对主要经销商实地走访，并向其确认与发行人是否存在关联关系。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内发行人经销商销售收入真实。

2、发行人采取经销商模式具有合理性和必要性。

3、发行人经销商模式下收入确认符合企业会计准则的规定。

4、发行人经销商选取标准、日常管理、定价机制（包括营销、运输费用承担和补贴等）、物流（是否直接发货给终端客户）、退换货机制、销售存货信息系统等方面的内控健全并有效执行；经销商与发行人不存在关联关系，对经销商的信用政策合理。

问题 18. 关于主要客户

申报文件显示：

（1）2020 年，公司积极响应国家号召，生产的非织造材料主要销售给防疫物资生产企业，相应减少了对原有下游护理用品生产企业的销售，存在原有客户流失的风险，从而对未来经营业绩产生不利影响。

（2）发行人客户集中度较低，前五大客户销售占比为 20%左右。

（3）公司子公司广东金三发向客户广东昱升租赁 9,438 平方米场地用于生产、仓储、办公场所，租赁期限为 2019 年 1 月 1 日至 2037 年 12 月 31 日。

请发行人：

（1）区分非织造材料和护理用品补充说明前十大客户基本情况，包括设立时间、注册资本、股权结构、实际控制人、合作时间、合作背景、获得订单的方式，与发行人及其控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员及其关系密切的家庭成员以及本次发行中介机构及签字人员是否存在关联关系或其他利益关系，并说明报告期内向前十大客户销售具体内容、销售金额、销售模式、数量、单价、毛利率及单价、毛利率变动原因。

（2）结合生产工艺、原料配比、克重规格及客户特殊要求、销售规模等因素，说明发行人对主要客户销售定价依据及公允性，销售同类产品价格是否存在显著差异及差异的原因。

（3）补充披露报告期内发行人主要客户变动较大的原因，广东昱升、babycare 等公司报告期内成为前五大客户的原因，订单和业务的获取方式及合作背景；韩国 JW、印尼 WZ 等客户退出前五大客户的原因，是否还保持合作；补充说明报告期内前十大客户不再合作的情况及具体原因，发行人与主要客户合作的稳定性和可持续性。

（4）补充披露发行人向广东昱升租赁且租赁面积较大的原因，租赁价格公允性，是否存在其他向客户或供应商租赁房产的情况，发行人与广东昱升或其

他房东客户在销售政策、信用政策、结算方式、收入确认时点等与其他客户相比是否存在显著差异，双方是否存在关联关系或其他利益安排。

（5）补充披露 2017 年至 2019 年主要客户截至目前的合作情况，是否存在因 2020 年上半年公司减少对护理客户销售导致客户流失的情况，发行人的解决措施及有效性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

（1）区分非织造材料和护理用品补充说明前十大客户基本情况，包括设立时间、注册资本、股权结构、实际控制人、合作时间、合作背景、获得订单的方式，与发行人及其控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员及其关系密切的家庭成员以及本次发行中介机构及签字人员是否存在关联关系或其他利益关系，并说明报告期内向前十大客户销售具体内容、销售金额、销售模式、数量、单价、毛利率及单价、毛利率变动原因。

（一）区分非织造材料和护理用品补充说明前十大客户基本情况，包括设立时间、注册资本、股权结构、实际控制人、合作时间、合作背景、获得订单的方式，与发行人及其控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员及其关系密切的家庭成员以及本次发行中介机构及签字人员是否存在关联关系或其他利益关系

1、非织造材料前十大客户基本情况

报告期内，非织造材料前十大客户设立时间、注册资本、股权结构、实际控制人、合作时间、合作背景及订单方式等情况如下：

序号	客户名称	设立时间	注册资本	股权结构	实际控制人/总经理	合作时间	合作背景	获取方式	关联关系
1	美国 USN	1993 年	-	Wind Point Advisors LLC 持股 100%	SHERVIN ZADE	2013 年	上门拜访主动开发	商业洽谈	无
2	广东昱升	2005 年	15,000 万人民币	苏艺强持股 49.07%；广东艺鼎投资有限公司持股 42.93%；苏艺容 5%等	苏艺强	2015 年	上门拜访主动开发	商业洽谈	无
3	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	2013 年	50,000 万元人民币	比亚迪股份有限公司持股 100%	王渤	2020 年	疫情原因，客户主动寻求	商业洽谈	无
4	韩国 AJ	1987 年	50 亿韩元	박 진 우 60%；박 운 규 20%；박 성 은 10%；박 성 민 10%	박 진 우	2013 年	展会拓展	商业洽谈	无
5	郑州万神山卫材有限公司	2020 年	1,000 万元人民币	王长太持股 100%	王长太	2020 年	疫情原因，客户主动寻求	商业洽谈	无
6	金红叶	1996 年	134,995 万美元	金光纸业（中国）投资有限公司持股 79.01%；JO GLOBAL INVESTMENT PTE. LTD.持股 20.99%	黄志源	2012 年	上门拜访主动开发	招投标	无
7	上海美馨	2001 年	1,628 万美元	ECOTRADE SOLUTIONS LIMITED 持股 94.00%等	KHATRI SUDHIR SUBHASHCHANDRA	2012 年	上门拜访主动开发	商业洽谈	无

8	土耳其 SP	1997 年	1600 万土耳其里拉	Ceyhun Zincirkiran 持股 50%;Mehmet Gundogdu 持股 49%;Canan Gundogdu 持股 1%	Ceyhun Zincirkiran	2020 年	网上搜索主动开发	商业洽谈	无
9	香港 KS	2014 年	1 万港元	Jiang Yue（江月）持股 100%	Jiang Yue（江月）	2020 年	业内介绍	商业洽谈	无
10	HANUL CO.,LTD	1991 年	9.5 亿韩元	HAN,JONG-WOO 持股 65.80%；HAN,MAN-MOK 持股 13.40%；KIM,MIN-SOO 持股 5.30%；KIM,JI-HYUN 持股 4.50%；OH,SAM-YOUNG 持股 4.20%；han,young-don 持股 0.10% ；Others 持股 6.70%	HAN,jong-woo ;HAN,YOUNG-DON	2019 年	展会拓展	商业洽谈	无
11	巴基斯坦 OZO	2005 年	1,000 万元卢比	Sarwat Shakeel 持股 100%	Sarwat Shakeel	2017 年	展会拓展	商业洽谈	无
12	杭州千芝雅卫生用品有限公司	2011 年	21,888 万元人民币	马飞跃持股 61.7%；吴跃持股 38.3%	马飞跃	2011 年	上门拜访主动开发	商业洽谈	无
13	印尼 WZ	1996 年	5,000 亿卢比	GODREJ CONSUMER HOLDINGS（NETHERLANDS）BV of the Netherlands 持股 99.95%等	Dorab Erach Mistry	2012 年	业内介绍	商业洽谈	无
14	印尼 AP	1999 年	150 亿卢比	Mr. Eddy Setiawan 持股 90.7%，Mr. Anton Hartawan Wibisana 持股 9.3%	Eddy etiawan	2013 年	展会拓展	商业洽谈	无
15	韩国 JW	2013 年	30 亿韩元	LEE,JUNG-HO 持股 76%；YANG,JIN-HA 持股 12%等	LEE,JUNG-HO	2015 年	展会拓展	商业洽谈	无
16	创艺卫生用品（苏州）有限公司	2001 年	970 万美元	香港哈索有限公司持股 100%	山田菊夫	2015 年	上门拜访主动开发	商业洽谈	无

2、护理用品

报告期内，护理用品前十大客户设立时间、注册资本、股权结构、实际控制人、合作时间、合作背景及订单方式等情况如下：

序号	客户名称	设立时间	注册资本	股权结构	实际控制人/总经理	合作时间	合作背景	获取方式	关联关系
1	Babycare	2013 年	1,000 万元人民币	李阔持股 99%；郭家森持股 1%等	李阔	2018 年	上门拜访主动开发	商务洽谈	无
2	安慕斯	2016 年	5,000 万元人民币	北京小鹿科技有限公司持股 100%	刘阳	2018 年	上门拜访主动开发	商务洽谈	无
3	可优比	2016 年	5,000 万元人民币	杭州贝豪实业有限公司持股 100%	杨樊	2016 年	上门拜访主动开发	商务洽谈	无
4	上海美馨	2001 年	1,628 万美元	ECOTRADE SOLUTIONS LIMITED 持股 94.00%等	KHATRI SUDHIR SUBHASHCHANDRA	2020 年	疫情原因，客户主动寻求	商务洽谈	无
5	北京京东世纪信息技术有限公司	2010 年	50,000 万元人民币	北京京东世纪贸易有限公司持股 100%	刘强东	2020 年	上门拜访主动开发	商务洽谈	无
6	GAMA Healthcare Ltd	-	-	-	-	2020 年	业内介绍	商务洽谈	无
7	ASIA LIFE LLC	2015 年	2 万俄罗斯卢布	Mr Litvichenko, Denis Olegovich 持股 50%, Mr Bolotov, Denis Aleksandrovich 持股 50%	Litvichenko, Denis legovich	2017 年	展会拓展	商务洽谈	无

8	LABORATORIO DURANDIN S.A.	1960 年	4.27 亿美元	Rose Marie Teresa Durandin Lavanchy 持股 17.15%,Patrick Miguel Durandin Lavanchy 持股 17.15%,Inversiones Nopadopa S. A.持股 16.18%,Inversiones P y D S.A.持股 16.18%, Matristica de Inversiones S.A.持股 16.18%等	Patrick Miguel Durandin Lavanchy	2016 年	展会拓展	商务洽谈	无
9	十月结晶	2010 年	5,000 万元人民币	施军持股 60%；俞佳持股 40%	施军	2016 年	上门拜访主动开发	商务洽谈	无
10	网易严选	2016 年	150 万美元	Yanxuan （Hong Kong） Limited（嚴選（香港）有限公司）持股 100%	丁磊	2017 年	上门拜访主动开发	商务洽谈	无
11	苏州东方之宝生物药业有限公司	2005 年	150 万元人民币	徐炳根持股 45%；徐华持股 40%；徐敏持股 15%	徐炳根	2016 年	上门拜访主动开发	商务洽谈	无
12	ASIA-PACIFIC LINES CO.,LTD	2013 年	1 万俄罗斯卢布	Mrs Valuy, Viktoriya Valeryevna 持股 100%	Mrs Valuy, Viktoriya Valeryevna	2015 年	展会拓展	商务洽谈	无
13	KMART AUSTRALIA LIMITED	1967 年	1600 万澳元	IanBailey 持股 100%	Ian Bailey	2014 年	展会拓展	商务洽谈	无
14	Van Chiang Industrial Corp.	-		-	-	2015 年	展会拓展	商务洽谈	无
15	广东宝贝儿婴童用品股份有限公司	2010 年	7,200 万元人民币	张志宾持股 68.5%；汕头市中楷创业投资合伙企业（有限合伙）持股 8.6%； 卢英娜持股 6.5 %等	张志宾	2014 年	上门拜访主动开发	商务洽谈	无
16	PT MITRA BERSAMA JAYA	2010 年	9,685,484 万印尼盾	Mr. Lam Sing Hoo of Singapore 持股 25%, Mr. Rudianto 持股 25%, Mr. Suganda 持股 25%, Mr. Suratman 持股 25%	Mr. Suratman	2015 年	展会拓展	商务洽谈	无

上述非织造材料和护理用品前十大客户与发行人及其控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员及其关系密切的家庭成员以及本次发行中介机构及签字人员不存在关联关系或其他利益关系。

（二）说明报告期内向前十大客户销售具体内容、销售金额、销售模式、数量、单价、毛利率及单价、毛利率变动原因。

1、非织造材料前十大客户销售情况

2020 年度，公司非织造材料前十大客户销售单价较 2019 年度普遍有所上升，主要系受疫情影响，作为口罩、防护服等防疫物资生产原料的纺粘非织造材料、尤其是熔喷布供不应求，市场价格急剧上涨；而纺粘主要原料聚丙烯的采购价格仅上涨 2.65%，因此公司 2020 年度纺粘非织造材料的销售单价和毛利率均高于 2019 年度。同时，疫情进一步加速了消费者卫生防护意识改变，对酒精湿巾、消毒湿巾的需求大幅上升，公司水刺非织造材料作为湿干巾的基材，销售价格随着市场价格的上涨而有所回升；水刺主要原料涤纶短纤和粘胶短纤的采购单价分别较 2019 年度下降 22.82%和 11.43%，使得水刺非织造材料毛利率高于 2019 年度。

（1）美国 USN

单位：万元、吨、元/吨

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	直销			
销售内容	水刺非织造材料			
销售额	**8,952.12**	4,231.54	2,280.25	2,289.81
销售数量	**5,189.06**	3,225.40	1,584.55	1,402.36
销售单价	**17,251.92**	13,119.42	14,390.50	16,328.26
毛利率	**41.98%**	19.60%	17.26%	27.22%

注：非织造材料销售额中不包括其他业务收入，下同。

2017 年度至 2019 年度，公司向美国 USN 销售单价持续下降，主要系美国 USN 采购均为直铺型水刺，市场供应量增加、竞争激烈，为保持与美国 USN 的合作稳定，公司根据市场行情变化、原材料价格及客户要求等因素综合考虑，适当调整对其销售单价。

2018 年度，主要原材料涤纶短纤采购价格上涨幅度高于粘胶短纤下降幅度，单位成本上升，毛利率有所下降；2019 年度，主要原材料涤纶短纤和粘胶短纤采购价格不同程度下降，销售单价下降幅度小于单位成本，毛利率较 2018 年上涨。

（2）广东昱升

单位：万元、吨、元/吨

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	直销			
销售内容	纺粘非织造材料、水刺非织造材料			
销售额	**8,587.66**	6,681.21	6,778.41	2,216.61
销售数量	**4,209.65**	5,384.30	5,304.32	1,819.58
销售单价	**20,399.93**	12,408.68	12,779.03	12,181.96
毛利率	**49.71%**	13.64%	13.35%	7.84%

2017 年度，子公司广东金三发开始投产运行，由于当期产量较低、单位成本中分摊的固定成本较高，使得毛利率略低；2018 年度和 2019 年度，公司向广东昱升销售的产品主要为纺粘非织造材料，销售数量、销售额、销售单价及毛利率较为稳定。

（3）深圳市比亚迪供应链管理有限公司

单位：万元、吨、元/吨

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	**直销**	-	-	-
销售内容	**纺粘非织造材料、水刺非织造材料**	-	-	-
销售额	**7,382.98**	-	-	-
销售数量	**2,731.02**	-	-	-
销售单价	**27,033.73**	-	-	-
毛利率	**63.33%**	-	-	-

深圳市比亚迪供应链管理有限公司系 2020 年疫情期间向本公司主要采购纺粘非织造材料的防疫物资生产企业，2017 年度-2019 年度均未产生交易。

（4）韩国 AJ

单位：万元、吨、元/吨

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	直销			
销售内容	水刺非织造材料			
销售额	**7,372.93**	4,728.66	7,272.24	3,868.10
销售数量	**4,730.07**	3,643.27	4,647.28	2,338.43
销售单价	**15,587.36**	12,979.16	15,648.38	16,541.44
毛利率	**35.44%**	18.71%	18.13%	21.82%

2017 年度至 2019 年度，公司向韩国 AJ 销售水刺非织造材料的销售单价呈下降趋势，主要系韩国 AJ 采购多为直铺型水刺，市场供应量较大、竞争激烈，为保持与韩国 AJ 的合作稳定，公司根据市场行情变化、原材料价格及客户要求等因素综合考虑，适当调整对其销售单价。

2018 年度，主要原材料涤纶短纤采购价格上涨幅度高于粘胶短纤下降幅度，单位成本上升，毛利率有所下降；2019 年度，主要原材料涤纶短纤和粘胶短纤采购价格不同程度下降，销售单价下降幅度小于单位成本，毛利率较 2018 年上涨。

（5）郑州万神山卫材有限公司

单位：万元、吨、元/吨

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	**直销**	-	-	-
销售内容	**纺粘非织造材料**	-	-	-
销售额	**5,570.37**	-	-	-
销售数量	**510.32**	-	-	-
销售单价	**109,154.41**	-	-	-
毛利率	**79.47%**	-	-	-

郑州万神山卫材有限公司系 2020 年疫情期间向本公司采购纺粘非织造材料的防疫物资生产企业，2017 年度-2019 年度均未产生交易。

（6）金红叶

单位：万元、吨、元/吨

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	直销			

销售内容	**水刺非织造材料 纺粘非织造材料**	水刺非织造材料		
销售额	**5,550.51**	3,886.86	3,430.82	3,042.58
销售数量	**2,631.57**	1,891.89	1,712.55	1,580.16
销售单价	**21,092.03**	20,544.88	20,033.35	19,254.91
毛利率	**52.95%**	44.29%	33.72%	33.36%

2017 年度-2019 年度，公司向金红叶水刺非织造材料销售规模基本稳定。

2018 年度，金红叶销售价格基本覆盖因涤纶短纤采购价格上涨引起的单位成本变动，毛利率基本持平；2019 年度，涤纶短纤和粘胶短纤采购价格均出现不同程度的下降，金红叶销售单价仍与 2018 年度基本一致，毛利率较上期大幅上升。

2020 年度，金红叶利用自有设备生产口罩，增加向公司采购纺粘非织造材料和熔喷布，因而整体毛利率和销售价格有所上升。

（7）上海美馨

单位：万元、吨、元/吨

项目	**2020 年度**	**2019 年度**	**2018 年度**	**2017 年度**
销售模式	直销			
销售内容	水刺非织造材料、纺粘非织造材料		水刺非织造材料	
销售额	**5,062.59**	4,126.32	5,462.60	5,995.70
销售数量	**2,754.41**	2,680.81	3,047.90	3,059.38
销售单价	**18,379.96**	15,392.05	17,922.50	19,597.78
毛利率	**39.90%**	22.04%	23.27%	24.56%

2017 年度-2019 年度，公司向上海美馨销售非织造材料的单价呈下降趋势，主要原因系产品结构发生变化，单价较高的全粘胶水刺非织造材料占比逐年下降。该期间，毛利率较为稳定。

（8）土耳其 SP

单位：万元、吨、元/吨

项目	**2020 年度**	**2019 年度**	**2018 年度**	**2017 年度**
销售模式	**直销**	-	-	-
销售内容	**水刺非织造材料**	-	-	-

销售额	**3,829.96**	-	-	-
销售数量	**2,227.78**	-	-	-
销售单价	**17,191.87**	-	-	-
毛利率	**45.34%**	-	-	-

土耳其 SP 系 2020 年公司新开发的客户，系土耳其最大的湿巾工厂，2020 年土耳其当地水刺布产能受新冠疫情影响减少，土耳其 SP 因而转向公司采购；土耳其 SP 对供货能力和产品质量稳定性要求较高，产品价格敏感度较低。同时，由于主要原材料涤纶短纤和粘胶短纤采购价格持续下降，因而毛利率较高。

（9）香港 KS

单位：万元、吨、元/吨

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	**贸易**			
销售内容	**水刺非织造材料**	-	-	-
销售额	**2,828.97**	-	-	-
销售数量	**1,689.15**	-	-	-
销售单价	**16,747.85**	-	-	-
毛利率	**45.71%**	-	-	-

香港 KS 系 2020 年开始向公司购买水刺非织造材料的客户，2017 年度、2018 年度和 2019 年度均未产生交易。

（10）韩国 HN

单位：万元、吨、元/吨

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	直销			
销售内容	水刺非织造材料		-	-
销售额	**4,507.73**	298.31	-	-
销售数量	**2,889.41**	227.26	-	-
销售单价	**15,600.88**	13,126.73	-	-
毛利率	**38.51%**	19.21%	-	-

韩国 HN 系 2019 年合作的客户，随着合作关系的逐渐加深，以及韩国 HN 对公司产品质量的认可，同时韩国 HN 在 2020 年度下游湿巾订单增加，因而公司 2020 年度向韩国 HN 销售规模增加。

（11）巴基斯坦 OZO

单位：万元、吨、元/吨

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	直销			
销售内容	纺粘非织造材料			
销售额	427.99	3,061.13	2,139.88	511.17
销售数量	429.27	2,805.42	1,794.29	453.42
销售单价	9,970.23	10,911.49	11,926.07	11,273.65
毛利率	0.39%	6.93%	11.76%	13.28%

2019 年度，因巴基斯坦 OZO 采购规模较大，公司采用薄利多销的销售策略，因而销售单价和毛利率有所下降；2020 年度毛利率较低，系其主要在 2020 年 1 月向本公司采购。同时，公司与巴基斯坦 OZO 按照 CIF 模式定价，在确定整体价格后，外销运输成本上涨，上涨部分成本由公司承担，导致营业成本增加，毛利率较低。

（12）杭州千芝雅卫生用品有限公司

单位：万元、吨、元/吨

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	直销			
销售内容	纺粘非织造材料 水刺非织造材料	纺粘非织造材料		
销售额	267.14	2,351.50	2,218.54	1,279.05
销售数量	211.90	2,109.28	1,903.17	1,153.82
销售单价	12,607.02	11,148.36	11,657.09	11,085.40
毛利率	19.99%	6.33%	6.51%	6.28%

2017 年度-2019 年度，公司向杭州千芝雅卫生用品有限公司销售非织造材料的销售价格和毛利率基本稳定，销售数量有所上升。2020 年度，公司纺粘非织造材料主要供应国内口罩等防疫物资生产企业，因而向杭州千芝雅卫生用品有限公司销售数量有所下降；同时，售价上涨带动毛利率上升。

（13）印尼 WZ

单位：万元、吨、元/吨

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度

销售模式	直销			
销售内容	水刺非织造材料			
销售额	**2,311.78**	2,251.30	3,432.74	2,552.60
销售数量	**1,481.30**	1,662.13	2,293.57	1,542.29
销售单价	**15,606.43**	13,544.72	14,966.83	16,550.75
毛利率	**45.44%**	21.67%	18.25%	29.26%

2018 年度和 2019 年度，公司向印尼 WZ 水刺非织造材料的销售单价持续下降，主要系印尼 WZ 采购多为直铺型水刺，市场供应量增加、竞争激烈，为保持与印尼 WZ 的合作稳定，公司根据市场行情变化、原材料价格及客户要求等因素综合考虑，适当调整对其销售单价。

2018 年度，主要原材料涤纶短纤采购价格上涨幅度高于粘胶短纤下降幅度，单位成本上升，毛利率有所下降；2019 年度，主要原材料涤纶短纤和粘胶短纤采购价格不同程度下降，销售单价下降幅度小于单位成本，毛利率较 2018 年上涨。

（14）印尼 AP

单位：万元、吨、元/吨

项目	**2020 年度**	**2019 年度**	**2018 年度**	**2017 年度**
销售模式	直销			
销售内容	水刺非织造材料			
销售额	**1,474.75**	1,804.88	692.94	484.66
销售数量	**849.86**	1,202.71	441.11	295.88
销售单价	**17,352.85**	15,006.75	15,708.95	16,380.42
毛利率	**46.03%**	25.14%	24.26%	29.16%

2017 年度-2019 年度，随着合作关系的逐渐加深，印尼 AP 对公司产品质量的认可，公司向印尼 AP 销售规模逐年增加，销售价格受涤纶短纤和粘胶短纤采购价格下降而有所下降，毛利率变动幅度较小。

（15）韩国 JW

单位：万元、吨、元/吨

项目	**2020 年度**	**2019 年度**	**2018 年度**	**2017 年度**
销售模式	直销			

销售内容	水刺非织造材料			
销售额	**1,626.84**	1,717.51	3,063.33	4,305.30
销售数量	**1,003.88**	1,282.25	2,024.15	2,742.31
销售单价	**16,206.24**	13,394.56	15,133.92	15,699.55
毛利率	**47.78%**	19.89%	18.02%	23.61%

2017 年度至 2019 年度，公司向韩国 JW 销售单价持续下降，主要系韩国 JW 采购均为直铺型水刺，市场供应量增加、竞争激烈，为保持与韩国 JW 的合作稳定，公司根据市场行情变化、原材料价格及客户要求等因素综合考虑，适当调整对其销售单价。

2018 年度，主要原材料涤纶短纤采购价格上涨幅度高于粘胶短纤下降幅度，单位成本上升，毛利率有所下降；2019 年度，主要原材料涤纶短纤和粘胶短纤采购价格不同程度下降，销售单价下降幅度小于单位成本，毛利率较 2018 年上涨。

（16）创艺卫生用品（苏州）有限公司

单位：万元、吨、元/吨

项目	**2020 年度**	**2019 年度**	**2018 年度**	**2017 年度**
销售模式	-	直销		
销售内容	-	水刺非织造材料、纺粘非织造材料		
销售额	-	629.25	1,543.64	1,933.43
销售数量	-	467.69	1,075.51	1,321.22
销售单价	-	13,454.47	14,352.69	14,633.63
毛利率	-	16.56%	16.35%	21.48%

2017 年度-2019 年度，公司向创艺卫生用品（苏州）有限公司销售非织造材料规模持续减少，主要系该客户因自身产业结构调整，减少了护理用品生产业务。**2020 年，创艺卫生用品（苏州）有限公司因产能对外转移，未再向公司采购。**

2、护理用品

（1）babycare

单位：万元、万片、元/万片

项目	**2020 年度**	**2019 年度**	**2018 年度**	**2017 年度**

销售模式	OEM			-
销售内容	湿干巾			-
销售额	**16,106.08**	10,848.66	2,775.67	-
销售数量	**264,956.12**	180,470.37	43,397.81	-
销售单价	**607.88**	601.13	639.59	-
毛利率	**24.49%**	23.85%	19.99%	-

注：含同一实际控制人控制的其他公司向本公司采购护理用品的销售额，不包含其他业务收入销售额。

报告期内，公司 2019 年度和 2020 年度向 babycare 销售单价较 2018 年度下降，主要系公司与其销售额逐年上升，大批量订单有利于公司减少转产损耗、降低固定成本分摊，为保持长期合作关系，公司在合理价格区间内降低销售单价；2019 年度毛利率略有上升，主要系订单量增加后，固定成本分摊减少，单位成本下降幅度大于销售单价所致。

（2）安慕斯

单位：万元、万片、元/万片

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	OEM			
销售内容	湿干巾			
销售额	**4,952.82**	1,330.24	42.58	-
销售数量	**106,351.86**	31,695.77	670.95	-
销售单价	**465.70**	419.69	634.56	-
毛利率	**25.83%**	20.67%	12.02%	-

报告期内，公司向安慕斯销售额和销售数量持续增加，系公司与其合作后逐渐凭借产品质量和信誉赢得信任，交易规模逐年扩大。

2019 年度，公司向安慕斯湿干巾销售单价较 2018 年度下降幅度较大，主要系 2018 年销售的湿干巾近 50%为盒装，包装成本较高；应客户要求，2019 年度产品主要包装形式转为塑封，销售单价因包装成本下降而下降。

2020 年度，公司向安慕斯销售湿干巾的单价较 2019 年度有所上升，系公司在疫情期间向其销售单价较高的酒精湿巾，使得当期销售单价和毛利率上升。

（3）可优比

单位：万元、万片、元/万片

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	OEM			
销售内容	**湿干巾、纸尿裤**	湿干巾		
销售额	**4,901.03**	1,357.01	825.14	43.14
销售数量	**92,306.94**	29,736.79	18,699.43	958.75
销售单价	**530.95**	456.34	441.26	449.91
毛利率	**22.81%**	18.09%	20.67%	18.13%

报告期内，公司向可优比销售额和销售数量随着合作关系加深而逐渐增加；2017 年度-2019 年度销售单价和毛利率基本变动幅度不大，基本稳定；2020 年度三、四季度公司向可优比新增纸尿裤销售，尿裤销售单价高于湿干巾，因而 2020 年度销售单价上升。

（4）上海美馨

单位：万元、万片、元/万片

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	OEM	-	-	-
销售内容	湿干巾	-	-	-
销售额	**2,440.12**	-	-	-
销售数量	**19,695.24**	-	-	-
销售单价	**1,238.94**	-	-	-
毛利率	**66.57%**	-	-	-

上海美馨系 2020 年疫情期间向本公司采购酒精湿巾的企业，2017 年度-2019 年度均未向本公司采购湿干巾或其他护理用品。

（5）北京京东世纪信息技术有限公司

单位：万元、万片、元/万片

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	**OEM**	-	-	-
销售内容	**湿干巾**	-	-	-
销售额	**3,118.22**	-	-	-
销售数量	**29,545.94**	-	-	-
销售单价	**1,055.38**	-	-	-

毛利率	**68.46%**	-	-	-

北京京东世纪信息技术有限公司系 2020 年疫情期间向本公司采购酒精湿巾，2017 年度-2019 年度均未产生交易。

（6）GAMA Healthcare Ltd

单位：万元、万片、元/万片

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	OEM			
销售内容	**湿巾**	-	-	-
销售额	**3,034.88**	-	-	-
销售数量	**28,139.28**	-	-	-
销售单价	**1,078.52**	-	-	-
毛利率	**48.23%**	-	-	-

GAMA Healthcare Ltd 系 2020 年疫情期间向公司采购消毒湿巾，以前年度均未交易。

（7）ASIA LIFE LLC

单位：万元、万片、元/万片

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	OEM			
销售内容	纸尿裤、湿干巾		湿干巾	
销售额	**3,022.47**	919.54	130.08	9.23
销售数量	**22,607.94**	9,318.67	2,438.87	170.80
销售单价	**纸尿裤 6,334.38**	纸尿裤 6,303.40	533.36	540.33
	湿干巾 504.94	湿干巾 485.97		
毛利率	**20.74%**	19.69%	20.18%	20.08%

报告期内，公司向 ASIA LIFE LLC 销售内容从湿干巾变为纸尿裤和湿干巾，交易规模随着合作深入逐年增加。2017 年度和 2018 年度，由于客户销售规模较小，公司对其湿干巾的销售单价较高，随着销售规模增加且主要原料水刺非织造材料成本下降，公司在保证一定毛利的基础上对其调整了销售单价。2019 年和 2020 年，公司向 ASIA LIFE LLC 销售纸尿裤的单价较为稳定。

（8）智利 LAB

单位：万元、万片、元/万片

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	OEM			
销售内容	湿干巾			
销售额	**2,482.47**	901.68	633.41	746.39
销售数量	**49,038.61**	16,390.02	15,292.22	17,787.60
销售单价	**506.23**	550.14	414.20	419.62
毛利率	**33.88%**	36.49%	26.73%	24.04%

2017 年度和 2018 年度，公司向智利 LAB 销售湿巾产品均为无盖型包装，2019 年度和 2020 年销售的以带盖湿巾包装为主，因此销售单价上涨；同时，由于上游涤纶短纤和粘胶短纤的采购价格下降，主要基材水刺非织造材料成本下降毛利率有所上升。

（9）十月结晶

单位：万元、万片、元/万片

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	OEM			
销售内容	**湿干巾、纸尿裤**	湿干巾		
销售额	**3,099.71**	595.22	1,018.79	312.68
销售数量	**73,256.85**	17,003.20	29,335.37	8,201.45
销售单价	**423.13**	350.06	347.29	381.25
毛利率	**20.55%**	22.53%	19.26%	20.61%

2017 年度至 2019 年度，公司向十月结晶销售产品为湿干巾，**2020 年度，随着双方合作深入，公司向十月结晶销售湿干巾规模、数量呈上升趋势；同时，公司新增向十月结晶纸尿裤 OEM 业务，使得护理用品整体销售单价有所提升，但由于该业务尚处于起步阶段，毛利率较低，使得 2020 年度毛利率略低于 2019 年度。**

（10）网易严选

单位：万元、万片、元/万片

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	OEM			
销售内容	湿干巾			
销售额	**1,705.29**	1,617.04	1,450.52	311.08

销售数量	**27,338.07**	27,289.23	25,859.92	5,330.38
销售单价	**623.78**	592.55	560.91	583.60
毛利率	**28.44%**	22.69%	24.72%	26.38%

报告期内，公司向网易严选销售额和销售数量随着合作关系加深而逐渐增加；2017 年度-2019 年度销售单价和毛利率基本变动幅度不大，基本稳定；2020 年度平均销售单价和毛利率上升系地板湿巾、厨房湿巾等规格尺寸较大的湿巾销售占比上升，该类湿巾因规格尺寸较大而单价较高，同时毛利率也相比普通湿巾高。

（11）苏州东方之宝生物药业有限公司

单位：万元、万片、元/万片

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	OEM			
销售内容	湿干巾			
销售额	**367.49**	779.09	440.81	43.63
销售数量	**8,953.58**	21,739.96	12,503.74	992.88
销售单价	**410.44**	358.37	352.54	439.39
毛利率	**17.70%**	7.05%	9.20%	12.88%

报告期内，公司向苏州东方之宝生物药业有限公司销售湿干巾规模呈上升趋势，销售价格和毛利率均系先降后升，主要原因系：2017 年合作初期，该客户采购量较小，公司定价较高，毛利率也相对较高；随着双方合作加深开始，销售规模上升，公司下调了销售单价，毛利率也有所下降；2020 年度，公司在疫情期间向其销售单价较高的酒精湿巾，销售单价和毛利率均有所上升。

（12）ASIA-PACIFIC LINES CO.,LTD

单位：万元、万片、元/万片

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	OEM			
销售内容	湿干巾			-
销售额	**810.37**	770.11	192.21	-
销售数量	**23,996.24**	22,674.67	4,978.88	-
销售单价	**337.71**	339.63	386.05	-

毛利率	**22.96%**	26.04%	27.81%	-

公司对 ASIA-PACIFIC LINES CO.,LTD 销售的产品为湿巾，2018-2020 年度平均销售单价和毛利率因各期产品结构变化而有所波动，整体波动不大。

（13）KMART AUSTRALIA LIMITED

单位：万元、万片、元/万片

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	OEM			
销售内容	湿干巾			
销售额	**640.88**	727.54	712.60	1,055.17
销售数量	**5,730.95**	7,190.79	7,337.00	10,977.17
销售单价	**1,069.79**	1,011.77	971.24	961.24
毛利率	**64.58%**	62.76%	61.63%	53.00%

报告期内，公司向 KMART AUSTRALIA LIMITED 的湿干巾销售单价波动较为稳定；2017 年度，因部分批次产品返工导致生产成本上升、毛利率下降；随着公司产品质量稳定，2018 年度、2019 年度和 2020 年度公司毛利率上升并保持稳定趋势。

（14）Van Chiang Industrial Corp.

单位：万元、万片、元/万片

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	OEM			
销售内容	湿干巾			
销售额	**189.06**	448.05	355.21	191.61
销售数量	**3,464.05**	8,583.74	6,541.75	3,254.62
销售单价	**545.76**	521.97	543.00	588.74
毛利率	**27.75%**	26.67%	23.03%	27.30%

随着双方合作关系深入，报告期内公司向 Van Chiang Industrial Corp.销售湿干巾规模有所上升，销售单价和毛利率变动不大。该客户的湿巾终端销售地为厄瓜多尔，2020 年新冠疫情对当地经济冲击较大，当地湿巾需求量减少，因而 2020 年度公司对 Van Chiang Industrial Corp.销售额下降。

（15）广东宝贝儿婴童用品股份有限公司

单位：万元、万片、元/万片

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	OEM			
销售内容	-	湿巾		
销售额	-	67.18	325.70	493.55
销售数量	-	1,516.00	7,610.26	12,967.02
销售单价	-	443.16	427.98	380.62
毛利率	-	25.29%	26.23%	8.47%

报告期内公司向广东宝贝儿婴童用品股份有限公司销售规模逐年下降，系由于客户自身经营不善，无法按时支付货款引起。2017 年度，公司为扩大对其销量，部分湿干巾产品实行降价促销所致，销售单价和毛利率较低。

（16）PT MITRA BERSAMA JAYA

单位：万元、万片、元/万片

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售模式	OEM			
销售内容	湿干巾			
销售额	**377.37**	365.54	320.22	164.65
销售数量	**8,497.50**	8,023.50	7,053.96	3,479.70
销售单价	**444.09**	455.58	453.96	473.17
毛利率	**23.32%**	33.22%	31.97%	26.31%

报告期内，公司向 PT MITRA BERSAMA JAYA 湿干巾销售单价基本稳定；2018 年、2019 年毛利率上升系主要原料水刺非织造材料成本下降引起；2020 年度毛利率下降，系客户要求更换包装方式，包装成本上升，导致 2020 年度毛利率下降。

（2）结合生产工艺、原料配比、克重规格及客户特殊要求、销售规模等因素，说明发行人对主要客户销售定价依据及公允性，销售同类产品价格是否存在显著差异及差异的原因。

1、主要客户定价依据

公司与主要客户分别签订框架协议并确立合作关系，框架协议对双方权利义务、结算方式等条款进行约定，但不就具体的产品数量、单价、供货时间等进行约定。在主要客户日常订单或交货指令下达时，公司结合原材料采购价格、原材料配比、克重规格及销售规模等情况综合因素考虑后与客户协商定价，一般定价方法如下：

序号	定价依据	定价方法
1	原材料价格	公司涤纶短纤、黏胶短纤或聚丙烯采购价格上涨时，交易定价相应调整。
2	原料配比	如水刺非织造材料定价时，一般而言粘胶短纤的采购价格高于涤纶短纤，粘胶短纤比重越高，交易定价越高；纺粘非织造材料中的功能性母粒需要添加越多，交易定价越高。
3	生产工艺	水刺非织造材料定价时，由于半交叉工艺生产效率较低，因此定价时一般高于直铺生产工艺；纺粘非织造材料中使用所需模头越多（如 SSS 和 SSSMS），交易定价越贵。
4	克重规格	非织造材料克重越高，交易定价越贵；使用克重越高的非织造材料生产湿干巾，交易定价越贵。
5	提货方式	由公司负责发货并承担运输费用的，一般交易定价高于客户上门自提。
6	交易规模	客户规模大、采购量稳定的，交易定价较低。
7	包装形式	单包湿干巾片数越少，包装成本越高，交易定价越高；带盖湿干巾包装定价高于普通包装。

报告期内，公司对主要客户销售定价均采用上述定价方法，同时参考市场竞争情况的定价模式，对不同客户定价模式不存在明显差异。

2、公司向主要客户销售同类产品价格是否存在显著差异及差异的原因

（1）纺粘非织造材料

2017 年 2019 年，公司向前五大纺粘客户销售同类型产品的价格对比情况如下：

单位：元/吨

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
广东昱升	12,333.35	12,615.19	12,127.24
杭州千芝雅	11,148.36	11,657.09	11,085.40
广东茵茵	11,742.13	12,215.17	11,477.68
巴基斯坦 OZO	10,911.49	11,926.07	11,273.65

河南百蓓佳	11,457.14	12,550.04	11,318.93
越南 CAT	11,337.83	12,335.97	11,697.28
江苏德邦卫生用品有限公司	12,209.33	12,325.51	11,729.21

2017 年度至 2019 年度，公司向广东昱升的纺粘非织造材料的销售价格普遍高于其他前五大客户，主要原因系广东昱升采购产品底层极柔复合无纺布等定制化功能性产品，所需添加辅料较多，生产和原料配比难度较大，产品销售定价；杭州千芝雅销售价格较低，主要系其采购产品多为纺粘非织造材料型号 SS，生产工艺较为简单、生产效率较高，产品附加值较低，售价也较低。

受新冠肺炎疫情影响，纺粘非织造材料作为口罩、防护服和手术服等防疫物资的必备原材料供不应求，市场价格急剧上涨。2020 年度，公司纺粘非织造材料前五大客户深圳市比亚迪供应链管理有限公司、广东昱升、郑州万神山卫材有限公司、浙江湖州帆泰防护用品有限公司和苏州市如福纺织科技有限公司销售情况如下：

单位：元/吨、万元

项目	郑州万神山	深圳比亚迪	苏州如福	湖州帆泰	广东昱升
销售额	**5,570.37**	**7,361.73**	**1,966.23**	**2,313.62**	**7,211.22**
销售单价	**109,154.41**	**27,084.63**	**50,097.52**	**42,069.82**	**21,432.76**
销售期间	2-8 月，集中于 2-5 月	2-12 月	集中于 6 月	5-12 月	1-12 月

注：销售额仅为上述客户纺粘非织造材料部分。

如上表所示，公司向郑州万神山和苏州如福的销售单价较高，主要系郑州万神山 2020 年 2-5 月期间向本公司采购纺粘非织造材料，尤其是销售单价较高的熔喷布采购占比较高所致；**湖州帆泰销售单价较高，系其要求部分纺粘非织造材料具备“三拒一抗”的效果，公司需额外增加委外处理成本**。

（2）水刺非织造材料

报告期内，公司向前五大客户销售同类型产品的价格对比情况如下：

单位：元/吨

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
韩国 AJ	**15,587.36**	12,979.16	15,648.38	16,541.44

金红叶	**19,472.05**	20,544.88	20,033.35	19,254.91
上海美馨	**18,121.48**	15,457.37	17,922.50	19,597.78
美国 USN	**17,251.92**	13,119.42	14,390.50	16,328.26
印尼 WZ	**15,606.43**	13,544.72	14,966.83	16,550.75
韩国 JW	**16,206.24**	13,394.56	15,133.92	15,699.55
HANUL CO.,LTD	**15,600.88**	13,126.73	-	-

报告期内，公司主要水刺非织造材料客户的销售单价为先降后升，变动趋势基本保持一致。其中，金红叶销售单价较高，主要系其采购的水刺非织造材料以半交叉型为主，生产工艺复杂。上海美馨销售单价较高，主要系其采购的部分产品要求使用纯粘胶短纤或竹纤维为原料，生产难度较大、原料成本较高。

（3）湿干巾

报告期内，公司向主要客户销售同类型产品的价格对比情况如下：

单位：元/万片

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
Babycare	**607.88**	601.13	639.59	-
网易严选	**623.78**	592.55	560.91	583.60
可优比	**481.02**	456.34	441.26	449.91
上海美馨	**1,238.94**	-	-	-
十月结晶	**335.98**	350.06	347.29	381.25
安慕斯	**465.70**	419.69	634.56	-
ASIA LIFE LLC	**504.94**	485.97	533.36	540.33
北京京东世纪信息技术有限公司	**1,055.38**	-	-	-
Kmart AUSTRALIA LIMITED	**1,069.79**	1,011.77	971.24	961.24
智利 LAB	**506.23**	550.14	414.20	419.62
GAMA Healthcare Ltd	**1,078.52**	-	-	-

报告期内，公司向各客户销售的湿干巾由于具体类别、包装要求、销售规模等方面存在差异，因而生产所需耗用的原材料、制造费用等存在一定差异，公司在销售定价时存在一定差异。

公司向上海美馨、北京京东世纪信息技术有限公司和 GAMA Healthcare Ltd 的销售价格较高，主要系该等客户多为疫情期间向本公司采购销售价格较高的酒精湿巾或消毒湿巾，产品销售定价较高；

公司向 babycare 销售的主要为婴儿手口湿巾，对湿巾质量要求较高，且要求高克重的半交叉水刺非织造材料，原料成本较高，因而定价较高；公司向网易严选销售的湿干巾包括用于厨房和地板等的尺寸较大的湿干巾以及带盖湿巾，所需耗用的原材料更多，因而定价较高；公司向 Kmart AUSTRALIA LIMITED 的销售价格较高，系其湿干巾规格为每包 10 片-30 片之间，包装成本较高、销售定价也较高。

公司向十月结晶销售的价格相对较低，主要原因系：公司向十月结晶销售的主要为手口湿巾，单片湿巾规格较小、采用的水刺非织造材料克重较轻、所需水刺非织造材料少，因而成本较低、销售定价也相对较低。

公司向安慕斯销售定价波动主要原因系：2018 年，公司向安慕斯销售规模较小，且部分产品采用成本较高的纸盒作为包装，销售定价较高；2019 年开始改为成本较低的塑封包装，且销售规模逐渐扩大，公司适当下调了销售定价；2020 年度，安慕斯向公司采购了部分销售价格较高的酒精湿巾和消毒湿巾，导致整体销售单价上升。

（3）补充披露报告期内发行人主要客户变动较大的原因，广东昱升、babycare 等公司报告期内成为前五大客户的原因，订单和业务的获取方式及合作背景；韩国 JW、印尼 WZ 等客户退出前五大客户的原因，是否还保持合作；补充说明报告期内前十大客户不再合作的情况及具体原因，发行人与主要客户合作的稳定性和可持续性。

（一）补充披露报告期内发行人主要客户变动较大的原因，广东昱升、babycare 等公司报告期内成为前五大客户的原因，订单和业务的获取方式及合作背景；韩国 JW、印尼 WZ 等客户退出前五大客户的原因，是否还保持合作

公司在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人销售情况和主要客户”之“（二）向主要客户的销售情况”中补充披露如下：

4、新增前五大客户情况

（1）2020 年度新增前五名客户情况

发行人 2020 年较 2019 年度新增前五名客户为深圳市比亚迪供应链管理有限公司，新增客户具体情况为：

客户名称	成立时间	订单和业务的获取方式	开始合作时间	合作背景
深圳市比亚迪供应链管理有限公司	2013-10-15	客户业务员主动上门向公司采购非织造材料	2020 年	公司纺粘非织造材料产品系口罩和防护服等防疫物资的主要基材，受“新冠肺炎”疫情影响，口罩、防护服等民用和医用防护品需求大幅增长，使得公司 2020 年 1-6 月对深圳市比亚迪供应链管理有限公司销售额增加较多

（2）2019 年度新增前五大客户情况

发行人 2019 年度新增前五大客户为 babycare。公司与 babycare 的业务合作关系为公司向上海蓝缕、杭州贝咖、上海夕尔和力荐实业等提供 babycare 品牌湿巾的 OEM 服务，具体情况为：

客户名称	成立时间	订单和业务的获取方式	开始合作时间	新增交易的原因
上海蓝缕	2013-08-12	公司在非织造材料和护理用品领域具有产业链优势，双方接洽后，开展合作关系	2018 年	babycare 湿巾主要通过电商渠道销售，在电商销售领域具有较强的竞争力，曾荣获“2018 年天猫金婴奖”、“京东母婴最具潜力商家奖”、“京东值得妈妈信赖的孕产品牌”等诸多盛誉，在国内母婴市场大获青睐。2019 年，湿干巾行业快速发展，babycare 凭借其 2018 年在国内母婴市场建立的品牌口碑，其湿干巾业务发展迅速，向公司采购的湿干巾金额增加，从而成为 2019 年前五大客户
杭州贝咖	2019-08-14			
上海夕尔	2014-07-17			
力荐实业	2012-09-13			

（3）2018 年度新增前五大客户情况

发行人 2018 年度新增前五大客户为广东昱升，具体情况为：

客户名称	成立时间	订单和业务的获取方式	开始合作时间	新增交易的原因
广东昱升	2005-10-28	公司与广东昱升均系产业用纺织品协会成员，双方合作前已有联系。	2015 年	广东昱升主要产品为幼儿、成人的卫生护理用品，主要原料为纺粘非织造材料。2017 年，广东昱升向金三发卫材采购非织造材料，由于运输距离较远、运输成本较高等原因，采购金额较小。2017 年 10 月，广东金三发投入生产，代替金三发卫材成为广东昱升供应商。自 2018 年起，广东昱升向广东金三发采购纺粘非织造材料的规模逐年扩大，成为公司主要客户。

（4）退出前五大客户的情况

2019 年度和 2020 年度，韩国 JW、印尼 WZ、金红叶等退出公司前五大客户，但仍与公司继续保持合作。报告期内，该等客户与公司的交易情况如下：

单位：万元

客户名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
韩国 JW	1,626.84	1,717.51	3,063.33
印尼 WZ	2,311.78	2,251.30	3,432.74
金红叶	5,550.51	3,886.86	3,430.82

如上表所示，金红叶和印尼 WZ 报告期内的交易额较为稳定，其退出前五大客户主要系 babycare、广东昱升及上海美馨等客户销售额增加并取代成为前五大客户；韩国 JW 采用分散供应商的采购策略，但仍持续向公司采购非织造材料。

（二）补充说明报告期内前十大客户不再合作的情况及具体原因，发行人与主要客户合作的稳定性和可持续性

1、报告期内前十大客户不再合作的情况及具体原因

（1）非织造材料

序号	客户名称	终止合作原因
1	郑州万神山卫材有限公司	该等客户系疫情期间转型生产口罩、防护服等防疫物资，在国内疫情得到缓解和有效控制后，该等客户大幅减少或不再生产口罩、防护服等防疫物资，因而不再与本公司继续合作。

2	巴基斯坦 OZO	一方面受疫情影响，公司出口销售受到一定限制；另一方面客户自建纺粘生产线并已投入使用，自有产能可满足生产需求，因此不再向本公司采购。

（2）护理用品

报告期内，公司护理用品前十大客户中仅有广东宝贝儿婴童用品股份有限公司不再与本公司继续合作，主要系该客户因自身经营困难，无法按时支付货款，公司不再向其销售护理用品。

2、发行人与主要客户合作的稳定性和可持续性

（1）公司与主要客户合作年限长、合作关系紧密

报告期内，公司与前五大客户合作开展情况如下：

序号	公司名称	销售产品	开始合作时间	是否存在中断合作
1	广东昱升	非织造材料	2015 年	否
2	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	非织造材料	2020 年	否
3	韩国 AJ	非织造材料	2013 年	否
4	金红叶	非织造材料	2012 年	否
5	上海美馨	非织造材料	2012 年	否
6	美国 USN	非织造材料	2013 年	否
7	印尼 WZ	非织造材料	2012 年	否
8	韩国 JW	非织造材料	2015 年	否
9	Babycare	湿干巾	2018 年	否

如上表所示，公司与主要客户合作时间较长，且自合作开始后未出现中断情形，与上述主要客户的合作较为稳定。

公司主要客户多为行业内规模较大的企业，对供应商的研发技术能力、生产制造能力、管理水平、工艺和装备先进性、产品质量及稳定供应等各方面有较为严格的要求，一旦确立合作关系即形成相互依赖、共同发展的长期战略合作关系。

（2）公司在行业内具有一定的竞争优势

公司在非织造材料和护理用品行业内具有一定的竞争优势，也是确保与主要客户能保持长期稳定合作的重要因素之一，具体如下：①产业链整合优势。公司

业务涵盖非织造材料和护理用品的研发、生产和销售，既从原材料端保证了护理用品的产品品质，也能够从终端市场的反馈对非织造材料进行改良和创新；②差异化定制优势。公司生产和研发团队具有二十多年的从业经验，掌握了国内外非织造材料对生产设备、参数调整和技术特性有着深入的理解，可根据客户差异化需求供应直铺型、半交叉型水刺非织造材料；SSS、SMS、SSMMS 等多模头纺粘非织造材料及水刺和纺粘复合非织造材料。

综上所述，公司与主要客户的合作较为稳定，具有可持续性。

（4）补充披露发行人向广东昱升租赁且租赁面积较大的原因，租赁价格公允性，是否存在其他向客户或供应商租赁房产的情况，发行人与广东昱升或其他房东客户在销售政策、信用政策、结算方式、收入确认时点等与其他客户相比是否存在显著差异，双方是否存在关联关系或其他利益安排。

公司在招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、发行人主要固定资产和无形资产”之“（三）房屋租赁情况”中补充披露如下

1、公司向广东昱升租赁且租赁面积较大的原因

公司非织造材料产品具有体积大、密度低的特点，有一定的经济运输半径。为进一步拓展华南地区市场，公司拟在广东佛山地区设立生产基地，辐射广东及福建地区业务，降低运输成本。由于佛山地区工业用地指标较少、土地出让价格较高，主要客户广东昱升有部分厂房闲置，因此公司决定向广东昱升租赁房产作为子公司广东金三发的生产、办公场所。向广东昱升租赁房产，有利于公司降低华南地区运输成本，也有利于及时响应广东昱升的采购需求。

广东金三发作为公司非织造材料的重要生产基地，建有多条纺粘生产线，需要较大的生产车间和仓库以满足经营需求；其他租赁房屋仅作为办公场所，租赁面积较小。

2、租赁价格公允性

广东金三发向广东昱升的租赁单价与周边租赁情况对比如下：

承租方	类别	面积（㎡）	租金单价	位置
广东金三发	工业厂房	9,438.00	12 元/月/㎡	佛山市南海区西樵镇西樵科技工业园
周边出租房产信息（与广东金三发租赁房产所在区域对比）	工业厂房	20,000.00	9.9 元/月/㎡	佛山市南海区西樵镇西樵科技工业园
	工业厂房	2,500.00	12 元/月/㎡	佛山市南海区西樵镇西樵科技工业园
	工业厂房	4,000.00	12 元/月/㎡	佛山市南海区西樵镇西樵科技工业园
	工业厂房	3,600.00	12.9 元/月/㎡	佛山市南海区西樵镇西樵科技工业园
	工业厂房	5,000.00	12 元/月/㎡	佛山市南海区西樵镇联新社区居民委员会
	工业厂房	13,000.00	12.9 元/月/㎡	佛山市南海区西樵镇

注：周边出租房产信息来源于 58 同城网站所载相关租赁信息。

经核查，广东金三发厂房租赁价格与周边地区的租赁价格基本相当，定价符合市场价格水平，租赁价格公允。

3、其他向客户或供应商租赁房产的情况

除广东昱升外，公司于 2017 年度至 2019 年度期间向关联方金三发科技租赁办公楼的情形，租赁期已于 2019 年 11 月结束。

4、公司与广东昱升、金三发科技的销售政策等情况

公司与广东昱升和金三发科技的销售政策为赊销，每年签订年度框架合同，具体产品销售价格根据具体订单时间的市场价格协商确定，信用政策分别为 60 天和 30 天，结算方式为电汇，收入确认时点为在客户签收后确认收入。

公司对广东昱升的销售政策于其他客户相比不存在显著差异，双方不存在关联关系或其他利益安排；公司与金三发科技的关联交易定价性详见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十一、关联交易”所述。

（5）补充披露 2017 年至 2019 年主要客户截至目前的合作情况，是否存在因 2020 年上半年公司减少对护理客户销售导致客户流失的情况，发行人的解决措施及有效性。

公司在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人销售情况和主要客户”之“（二）向主要客户的销售情况”中补充披露如下：

5、2017 年度至 2019 年度前五大客户期后销售情况

截至报告期末，公司对 2017 年至 2019 年主要客户的交易情况如下：

序号	公司	客户类型	2020 年 1-6 月	2020 年 7-12 月
1	上海美馨	生产商	4,498.58	3,004.13
2	韩国 JW	生产商	701.31	925.53
3	韩国 AJ	生产商	3,921.91	3,451.02
4	金红叶	生产商	3,269.55	2,280.96
5	印尼 WZ	生产商	944.86	1,366.92
6	广东昱升	生产商	6,305.53	2,619.90
7	babycare	品牌商	6,540.90	9,575.29
8	美国 USN	生产商	2,063.64	6,888.48

截至报告期末，公司对 2017 年至 2019 年主要客户仍保持正常业务合作，尚未出现因对护理客户销售量减少而导致客户流失的情况。

为避免出现非织造材料主要销售给口罩、防护服等防疫物资生产企业而导致原护理用品生产客户流失的情形，公司加速募投项目的投资建设速度，提高非织造材料的产能以满足客户需求。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

保荐机构、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、通过全国企业信用信息系统、企查查等获取发行人主要客户设立时间、注册资本、股权结构、实际控制人等信息；走访发行人主要客户，并向客户确认网络查询工商信息是否准确。

2、获取发行人报告期内非织造材料和护理用品销售客户明细表，筛选各期前十大客户，结合实地查看和视频访谈形式，向前十大客户了解其业务情况、与发行人合作情况、业务开展方式、订单取得方式、销售额变动原因等情况；确认主要客户与发行人及其控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员及其关系

密切的家庭成员以及本次发行中介机构及签字人员是否存在关联关系或其他利益关系。

3、向发行人董监高、其他核心人员及实际控制人访谈确认其本人或关系密切的家庭成员是否与发行人主要客户存在关联关系或其他利益关系，并获取前述被访谈人员不存在关联关系或其他利益关系的承诺。

4、获取发行人董监高、其他核心人员及控股股东、实际控制人报告期内银行流水，核查其是否与主要客户存在异常资金往来。

5、访谈并获取中介机构及签字人员与发行人主要客户不存在关联关系或其他利息关系的承诺函。

6、获取发行人主要客户销售合同或订单，比较不同客户对原料配比、克重规格、生产工艺等的特殊要求及销售定价的差异，向发行人主要销售负责人、生产技术人员了解不同要求下的产品生产难度、原料成本及客户采购规模差异等原因，核查不同客户销售定价差异是否具有合理性。

7、向发行人主要管理人员、销售负责人了解公司不同产品的定价基础、定价调整因素，核查公司对不同客户定价依据是否一致。

8、获取发行人收入成本明细数据，筛选各类别前十大客户并计算不同客户销售额、销售数量、毛利率及销售单价；向发行人主要销售人员了解前十大客户销售额、销量及销售单价毛利率变动的原因，向财务人员了解该等客户产品成本变动原因及对毛利率的影响。

9、获取发行人销售明细表，走访报告期内销售额变动较大或新增主要客户，向客户业务合作背景及合作渊源关系；向发行人主要销售负责人了解主要客户销售额减少的原因、目前合作情况及未来合作计划；获取发行人 2017 年至 2020 年销售明细表，核查主要客户变动情况。

10、通过 58 同城等网站，查询广东金三发租赁工业园区周边厂房租赁价格，对比分析广东金三发租赁价格与周边类似情况的公允性。

11、获取公司报告期各期租赁合同，核查出租方是否为发行人的客户或供应商。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人非织造材料和护理用品前十大客户与发行人及其控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员及其关系密切的家庭成员以及本次发行中介机构及签字人员不存在关联关系或其他利益关系。

2、发行人对主要客户销售定价公允，销售同类产品价格存在差异具有合理性。

3、发行人与韩国 JW、印尼 WZ 等客户还保持合作；发行人与主要客户的合作具有稳定性和可持续性。

4、发行人向广东昱升租赁价格公允；报告期内，除广东昱升外，发行于 2017 年度至 2019 年度期间向关联方金三发科技租赁办公楼，租赁期已于 2019 年 11 月结束；发行人与广东昱升、金三发科技在销售政策、信用政策、结算方式、收入确认时点等与其他客户相比不存在显著差异；发行人与广东昱升不存在关联关系或其他利益安排。

5、发行人未因 2020 年上半年公司减少对护理客户销售导致客户流失的情况。

问题 19.关于应收账款

申报文件显示：

（1）报告期各期期末，公司应收账款账面价值分别为 8,929.60 万元、12,396.46 万元、15,045.48 万元和 22,046.52 万元，2017 年至 2019 年，应收账款周转率逐年下滑。

（2）报告期各期期末，公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据均终止确认，金额分别为 7,968.26 万元、5,205.61 万元、7,661.25 万元和 4,261.38 万元。

请发行人：

（1）补充说明 2017 年至 2019 年发行人应收账款周转率逐年下滑的原因，结合主要客户报告期内信用政策，说明是否存在放宽信用政策增加销售额的情况。

（2）补充披露报告期各期末账龄超过 1 年的应收账款未收回的原因，各期末应收账款期后回款情况、超出合同约定付款时点的应收账款金额及期后回款情况，说明各期逾期客户情况、逾期原因、是否存在回款风险、坏账准备计提情况。

（3）补充说明发行人银行承兑汇票是否存在到期不获支付的情况。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

（1）补充说明 2017 年至 2019 年发行人应收账款周转率逐年下滑的原因，结合主要客户报告期内信用政策，说明是否存在放宽信用政策增加销售额的情况。

（一）补充说明 **2017** 年至 **2019** 年发行人应收账款周转率逐年下滑的原因

2017 年度至 2019 年度，公司应收账款周转率分别为 12.02 次/年、10.79 次/年和 9.59 次/年，略有下降，主要原因如下：

1、报告期初，公司的护理用品业务中自主品牌占比较高，母婴店、经销商及电商平台收入占比较高，结算方式主要为货款两清。为充分发挥公司在产能规模、专业设备配置、产业链整合及产品技术等方面的优势，公司先后与 babycare、网易严选、十月结晶等众多知名品牌商达成 OEM 合作，也给予客户一定的信用期和信用额度，使得应收账款余额有所上升。

2、公司 2019 年度对客户 babycare 的信用政策发生变化：2018 年度，babycare 通过旗下上海蓝缕、上海夕尔向本公司采购，信用政策为合同签订后收取 50%定金，尾款月底结清；2019 年 8 月，babycare 新设杭州贝咖向本公司采购。鉴于 babycare 与本公司合作过程中信用良好，且采购额快速增加，公司给予其 20 天的信用期。2019 年末，公司应收 babycare 货款余额为 1,190.60 万元，较 2018 年末余额增长较大。

3、2018 年度和 2019 年度，公司向前十大客户的销售占比分别为 34.06%和 33.72%，高于 2017 年度的 30.47%。随着公司产销规模的进一步扩大，前十大客户销售占比提高，规模较小的客户销售占比下降。对于规模较大的客户，公司给予一定的信用期，而对于规模较小的客户，公司一般要求款到发货或预付货款。随着前十大客户销售集中度提升，公司应收账款期末余额也有所上升，拉低了周转率。

（二）结合主要客户报告期内信用政策，说明是否存在放宽信用政策增加销售额的情况

报告期内，公司前五大客户及信用政策变动情况如下：

序号	公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度	信用政策是否发生变动
1	广东昱升	60 天	60 天	60 天	否
2	美国 USN	75 天	75 天	75 天	否
3	Babycare	20 天	20 天/-	-	2019 年 8 月起为月结 20 天
4	金红叶	30 天	30 天	30 天	否
5	上海美馨	30 天	30 天	30 天	否
6	韩国 JW	20 天	20 天	20 天	否
7	韩国 AJ	20 天	20 天	20 天	否

8	印尼 WZ	20 天	20 天	20 天	否
9	郑州万神山卫材有限公司	预付货款	-	-	2020 年新增客户
10	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	30 天	-	-	2020 年新增客户

如上表所示，报告期内前五大客户中，公司因 babycare 销售规模持续增长而改变对其的信用政策，其他客户信用政策均保持稳定。

综上所述，公司不存在通过放宽信用政策增加销售额的情况。

（2）补充披露报告期各期末账龄超过 1 年的应收账款未收回的原因，各期末应收账款期后回款情况、超出合同约定付款时点的应收账款金额及期后回款情况，说明各期逾期客户情况、逾期原因、是否存在回款风险、坏账准备计提情况。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层讨论分析”之“十三、资产质量分析”之“（二）流动资产”之“3、应收账款”中补充披露如下：

4）报告期应收账款期后回款情况

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应收账款期末余额	**15,805.76**	16,047.81	13,112.60
期后第一季度回款金额	**8,758.06**	15,031.19	11,730.01
期后第一季度回款比例（%）	**55.41%**	93.67	89.46
期后第二季度回款金额	**-**	597.85	1,123.38
期后 6 个月回款合计	**8,758.06**	15,629.04	12,853.39
期后 6 个月回款比例（%）	**55.41%**	97.39	98.02

注：2020 年度期后回款金额为截至 2021 年 1 月 31 日。

2018 年末和 2019 年末，公司应收账款期后 6 个月回款金额占期末应收账款余额的比例分别为 98.02%和 97.39%，回款情况良好，基本于期后 6 个月内收回；**截至 2021 年 1 月 31 日，公司收回 2020 年末应收账款余额 8,758.06 万元。**

5）超出合同约定付款时点的应收账款金额及期后回款情况

①报告期内，发行人应收账款账面余额与信用期情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应收账款余额	**15,805.76**	16,047.81	13,112.60
逾期应收账款余额	**2,341.81**	2,526.16	2,625.19
逾期比例	**14.82%**	15.74%	20.02%
逾期应收账款期后回款金额	**912.88**	2,247.60	2,490.44
逾期期后回款比例	**38.98%**	88.97%	94.87%
期后尚未回款金额	**1,428.93**	278.56	134.76
各期末坏账准备计提金额	**939.90**	1,002.33	716.15

注：应收账款超出信用期的期后回款截至 2021 年 1 月 31 日。

报告期各期期末，公司逾期应收账款金额分别为 2,625.19 万元、2,526.16 万元和 **2,341.81 万元**，占期末余额的比重分别为 20.02%、15.74%和 **14.82%**，逾期原因主要为发票等单据未能及时流转、客户付款审批流程未能及时提交和审结及客户资金头寸等因素未能及时付款。**截至 2021 年 1 月 31 日，公司 2018 年末和 2019 年末超出信用期款项收回比例分别为 94.87%和 88.97%，期后回收情况较好；2020 年末超出信用期款项收回金额为 912.88 万元。**

虽然公司存在部分超过信用期收款的情况，但是在营业收入保持增长的情况下，总体来看，报告期内各期期末公司应收账款质量及管理工作较好。

报告各期期末，公司已计提坏账准备金额基本超过期后 6 个月尚未回款金额，坏账准备计提充分。

②报告期各期期末，公司前五大逾期客户款项及信用状况如下：

单位：万元

序号	公司名称	逾期金额	期后回款金额	信用状况
2020 年末				
1	长兴艾斯古德贸易有限公司	249.98	-	客户经营正常，已通过诉讼追索
2	阿尔及利亚 SARL	186.11	186.11	期后部分收回，已全额计提坏账
3	鹤山市嘉美诗保健用品有限公司	176.74	90.00	期后部分收回，客户经营正常
4	可优比	159.72	159.72	期后已全部收回

5	**广东宝贝儿婴童用品股份有限公司**	**149.92**	**78.97**	**期后部分收回，已全额计提坏账**
合计		**922.47**	**514.80**	
2019 年				
1	金红叶	304.61	304.61	期后逾期账款均已回款，信用良好
2	广东昱升	279.49	279.49	
3	恩平市嘉鑫日用品有限公司	202.71	202.71	
4	越南 VX	166.08	166.08	
5	广东宝贝儿婴童用品股份有限公司	149.92	**78.97**	**期后部分收回，已全额计提坏账**
	合计	**1,102.81**	**1,031.85**	
2018 年				
1	金红叶	632.84	632.84	期后逾期账款均已回款，信用良好
2	创艺卫生用品（苏州）有限公司	283.04	283.04	
3	美国 USN	213.73	213.73	
4	广东茵茵股份有限公司	177.25	177.25	
5	湖南一朵和顺国际贸易有限公司	153.36	153.36	
	合计	**1,460.22**	**1,460.22**	

注 1：广东昱升包括同一实际控制人控制的浙江昱升和湖南昱升。

注 2：期后回款金额截至 2021 年 1 月 31 日。

如上表所示，报告期各期期末公司前五大逾期客户款项期后基本已收回款项，客户信用状况良好。

③逾期 1 年以上账龄主要客户情况

报告期各期末，逾期 1 年以上应收账款金额分别为 124.68 万元、157.25 万元和 **220.59 万元，**主要构成情况如下：

A、2020 年末

单位：万元

序号	客户名称	金额	账龄	一年以上账龄原因	是否单独计提坏账准备	期后回款情况
1	广东宝贝儿婴童用品股份有限公司	149.92	2-3 年	客户经营异常	是，全额计提	回款 78.97 万元
2	阜阳市阿喔优品电子商务有限公司	36.25	1-2 年	客户自身销售较慢，影响回款进度	否	未回款

3	**巴基斯坦 AN(Mega Enterprise)**	**13.56**	**1-2 年**	**业务员离职,导致与客户对接催款不及时**	**否**	**未回款**
4	**其余账龄 1 年以上的应收账款**	**20.86**	**1-2 年**	**主要系客户内部结算付款审批流程较长、客户资金较为紧张,回款不及时所致**	**否**	**回款 2.30 万元**
小计		**220.59**				

B、2019 年末

单位：万元

序号	客户名称	金额	账龄	一年以上账龄原因	是否单独计提坏账准备	期后回款情况
1	广东宝贝儿婴童用品股份有限公司	72.68	1-2 年	客户经营异常	是，全额计提	回款 78.97 万元
2	张小英	32.39	3-4 年	客户经营异常	是，全额计提	2020 年坏账核销
3	冯益艳	13.83	3-4 年	客户经营异常	是，全额计提	2020 年坏账核销
4	维达护理用品（中国）有限公司	12.20	1-2 年	客户内部结算付款审批流程较长	否	已回款
5	盛佩芳	9.08	3-4 年	客户经营异常	是，全额计提	2020 年坏账核销
6	其余账龄 1 年以上的应收账款	17.08	1 年以上	主要系客户资金较为紧张，门店铺货款回款较慢所致	否	均已回款或坏账核销
小计		**157.25**				

C、2018 年末

单位：万元

序号	客户名称	金额	账龄	一年以上账龄原因	是否单独计提坏账准备	期后回款情况
1	张小英	32.39	2-3 年	客户经营异常	是，全额计提	2020 年坏账核销
2	安徽汉邦日化有限公司	23.83	1-2 年	客户资金紧张，回款较慢	否	已回款
3	苏州塔卡塔图母婴用品有限公司	17.09	1-2 年	客户内部结算付款审批流程较长	否	已回款
4	冯益艳	13.83	2-3 年	客户经营异常	是，全额计提	2020 年坏账核销
5	盛佩芳	9.08	2-3 年	客户经营异常	是，全额计提	2020 年坏账核销
6	衡阳妈咪之选	7.19	1-2 年	客户资金紧张，回款较慢	否	已回款
7	其余账龄 1 年以上的应收账款	21.28	1 年以上	主要系门店铺货款回款较慢以及部分尾折	否	均已回款或坏账核销

				未核销所致		
小计		**124.68**				

（3）补充说明发行人银行承兑汇票是否存在到期不获支付的情况。

报告期各期期末，公司应收票据及期后流转情况：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
期末余额	**1,134.99**	420.15	163.00
期后背书转让	**1,134.99**	420.15	163.00
期末已背书未到期	**4,413.12**	7,661.25	5,205.61

通过跟踪银行承兑汇票的流转情况可见，公司收到的银行承兑汇票均系用于支付采购款，当月结余的票据基本在次月全部背书转让，截至本回复报告出具日，报告期内公司取得的银行承兑汇票均已到期承兑，且不存在被背书人就银行承兑汇票未兑付而与公司产生的纠纷，故公司不存在银行承兑汇票不获支付的情况。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

保荐机构、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、向发行人管理层了解公司销售业务流程、信用政策及坏账计提政策；获取并查阅公司应收账款管理的相关内部控制制度，了解与应收账款相关的内部控制的设计并对内控制度运行有效性进行穿行测试和控制测试。

2、向发行人销售人员了解部分客户超过 1 年以上账龄应收账款未回款原因及未来回款计划，该等客户自身的经营情况及业务交易中是否存在纠纷导致长期挂账情形。

3、获取发行人报告期各期末应收账款明细、逾期账款统计明细表、期后回款银行进账单，核查主要逾期客户情况、造成逾期的主要原因及期后回款的具体情况。

4、结合应收账款坏账准备计提政策，复核应收账款组合的确定依据是否准确，分析单项计提坏账准备的判断是否合理，复核坏账准备的计提金额是否准确，核查逾期应收款项期后回款情况，复核坏账准备计提是否合理。

5、检查应收账款主要客户的收入确认单据，检查对应的销售合同、出库单、客户验收记录、销售发票、回款单据等支持性文件，核查销售真实性及销售回款与合同收款条款是否一致。

保荐人及申报会计师抽查主要客户销售回款单据情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
核查金额	**107,509.90**	41,358.82	39,802.11
销售回款总额	**359,413.10**	120,925.35	109,570.23
核查比例	**29.91%**	34.20%	36.33%

6、对主要客户进行函证，函证内容包括报告期内的往来账项、交易金额等；对回函有差异的，实施替代测试，包括但不限于检查与销售出库单、销售合同及销售发票等有关的文件、检查期后回款、检查差异形成的原因以测试和验证应收账款的真实性。保荐人及申报会计师应收账款余额函证情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收账款余额	15,805.76	16,047.81	13,112.60
应收回函金额	**11,342.16**	**10,442.43**	**9,744.77**
补充函证应收回函金额	**-**	**988.77**	**37.19**
函证确认应收金额	**11,342.16**	**11,431.20**	**9,781.96**
确认比例	**71.76%**	**71.23%**	**74.60%**

注：2020 年末应收账款函证时对 2018 年末和 2019 年末余额补发函确认。

7、获取发行人报告期内核销应收账款的清单及核销审批流程，向发行人了解核销应收账款的原因、对应客户经营状况并抽取形成应收账款的出库单、销售订单等，核查被核销款项销售的真实性。

8、对报告期内主要客户进行走访，向客户确认公司账面记录应收账款余额的准确性、重要合同条款的真实性及报告期内是否存在信用政策调整及调整原因。

9、获取公司应收票据台账、票据背书联复印件，核查公司应收票据的取得来源及后续去向情况；通过中国裁判文书网等网络和发行人所在地法院查询发行人涉诉情况，核查是否存在银行承兑汇票到期不获支付的情况。

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人不存在放宽信用政策增加销售额的情况；

2、发行人逾期应收账款回款风险可控，坏账准备计提充分；

3、发行人银行承兑汇票不存在到期不获支付的情况。

问题 20.关于采购和供应商

申报文件显示：

（1）报告期内，公司前五大供应商占比分别为 69.32%、65.53%、59.21%和 48.81%，中国石化、赛得利、唐山三友、中国石油天然气股份有限公司报告期内均为前五大供应商。原材料上游企业多数为比较强势的石油化工类企业，非织造材料生产企业需要预付原材料采购款。

（2）公司采购涤纶短纤和粘胶短纤用于生产水刺非织造材料，采购聚丙烯用于生产纺粘非织造材料。护理用品主要原材料为公司自产的非织造材料。报告期内，公司采购的原材料中涤纶短纤和粘胶短纤呈下滑趋势，聚丙烯单价呈上升趋势。

（3）公司与中国石化仪征化纤有限责任公司签订《水刺非织造材料高性能涤纶短纤专线定制协议》，由中国石化仪征化纤有限责任公司根据公司水刺非织造材料性能及生产设备特性，为公司专门提供一条高性能涤纶短纤生产线，确保稳定且高质量地供应涤纶短纤。

（4）报告期内，公司外协加工的金额分别为 3.18 万元、51.14 万元、109.82 万元和 584.02 万元。2020 年 1-6 月，外协加工费用增加主要系委托外部厂商生产口罩。

请发行人：

（1）补充说明报告期内前十大供应商的基本情况，包括成立时间、所在地、与发行人合作背景、合作时间，与发行人、实际控制人、董监高、其他核心人员及其关系密切的家庭成员之间是否存在关联关系、股份代持、异常资金往来及其他利益安排。

（2）结合发行人供应商选取标准和采购原则等，补充披露报告期内除中国石化等四家公司外，其他供应商变化的原因，发行人是否对中国石化等四家供应商存在采购依赖。

（3）补充披露公司原材料涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯采购价和市场价格、同行业公司采购价格对比情况，是否存在较大差异，说明原材料价格变动原因及合理性；补充说明报告期内向不同供应商采购同类原材料单价是否存在较大差异，如是，请说明差异原因及合理性。

（4）补充披露报告期内发行人向中国石化仪征化纤有限责任公司采购金额及占涤纶短纤总采购额的比例，专线定制的涤纶短纤和其他涤纶短纤是否存在较大差异；双方签订专线定制协议的背景，是否行业惯例，是否存在其他利益安排；专线定制协议的有效期，是否存在续期风险，如是，请说明解决措施，并补充披露发行人是否对该供应商存在重大依赖。

（5）补充说明报告期内发行人是否存在客户与供应商重合的情形，如是，请列表说明供应商或客户名称、是否存在关联关系、报告期内销售/采购数量、金额，以及合作背景、相关交易价格是否公允。

（6）补充说明发行人是否具备口罩生产资质，委托外部厂商生产口罩的用途，外部厂商是否具备口罩生产资质，发行人口罩生产、销售是否合规，是否存在质量纠纷或潜在纠纷，口罩销售金额及对口罩业务未来的安排。

（7）补充说明报告期各期末发行人预付账款较低的原因及合理性，预付账款的构成和主要支付对象，并说明主要支付对象与主要供应商是否匹配以及不匹配的原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，请发行人律师对上述问题（1）、（6）发表明确意见。

【回复】

（1）补充说明报告期内前十大供应商的基本情况，包括成立时间、所在地、与发行人合作背景、合作时间，与发行人、实际控制人、董监高、其他核心人员及其关系密切的家庭成员之间是否存在关联关系、股份代持、异常资金往来及其他利益安排。

（一）报告期内前十大供应商的采购金额

报告期内，公司前十大供应商的采购金额如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占当期总采购金额比例
2020 年	1	中国石化	25,765.62	18.56%
	2	赛得利	16,192.69	11.66%
	3	唐山三友	11,265.34	8.11%
	4	中国石油	10,574.50	7.62%
	5	兰精纤维	7,259.80	5.23%
	6	道恩集团	6,467.49	4.66%
	7	江南化纤	5,745.68	4.14%
	8	佛山塑都	5,618.23	4.05%
	9	华西村化纤	2,630.49	1.89%
	10	湖南盛锦新材料有限公司	2,419.25	1.74%
	合 计		93,939.09	67.67%
2019 年	1	中国石化	20,775.66	23.18%
	2	赛得利	12,183.81	13.60%
	3	中国石油	8,020.78	8.95%
	4	兰精纤维	7,194.43	8.03%
	5	唐山三友	4,889.71	5.46%
	6	佛山塑都	3,916.35	4.37%
	7	华西村化纤	2,345.21	2.62%
	8	浙江互生非织造布有限公司	2,305.32	2.57%
	9	浙江宝仁和中科技有限公司	2,029.09	2.26%
	10	江南化纤	1,766.91	1.97%
	合 计		65,427.27	73.01%
2018 年	1	中国石化	19,744.49	24.28%
	2	唐山三友	10,201.78	12.55%
	3	赛得利	10,143.85	12.48%
	4	中国石油	10,037.32	12.34%
	5	江南化纤	3,152.41	3.88%
	6	兰精纤维	2,462.12	3.03%
	7	仪征依布化纤有限公司	1,686.59	2.07%

	8	山东诺尔生物科技有限公司	1,201.01	1.48%
	9	道普石化	1,065.82	1.31%
	10	厦门东屿行进出口有限公司	1,021.94	1.26%
	合 计		**60,717.32**	**74.68%**

报告期内，公司前十大供应商采购金额合计分别为 60,717.32 万元、65,427.27 万元和 93,939.09 万元，占当期采购总额的比例分别为 74.68%、73.01%和 67.67%。前十大供应商采购金额随着公司业务规模扩大呈逐年增长的变化趋势，但占采购总额的比例逐年下降，主要系公司 护理用品业务收入占比上升引起：公司非织造材料主要为聚丙烯、涤纶短纤和粘胶短纤，原料种类较少，且上游供应商为中国石化、中国石油、赛得利等规模较大的企业，市场集中度较高；护理用品生产所需的原料包括非织造材料、不同规格包装袋、塑料盖、不干胶及化工原料等，种类繁多，且供应商较为分散。报告期内公司前十大供应商主要与非织造材料生产有关，随着护理用品收入占比上升，原料采购金额也相应增加，拉低了前十大供应商的采购占比。

（二）前十大供应商的基本情况

报告期内，前十大供应商的成立时间、所在地、与公司合作背景、开始合作时间等基本情况如下：

供应商名称		成立时间	地址	与公司合作背景	开始合作时间
中国石化	仪征化纤	2014-11-26	仪征市长江西路 1 号	公司业务员上门洽谈业务	2014 年
	中国石化化工销售有限公司华东分公司	2005-05-09	上海市长宁区延安西路 728 号 19F、20F、21F	该供应商业务员主动上门推广，洽谈业务	2005 年
	上海赛科石油化工有限责任公司	2001-10-29	上海市化学工业区南银河路 557 号	公司业务员上门洽谈业务	2009 年
赛得利	赛得利（福建）纤维有限公司	2010-06-04	福建省莆田市秀屿区东埔镇东吴中大道 1 号	承继赛得利（江西）化纤有限公司的业务	2014 年
	赛得利（九江）纤维有限公司	2015-06-12	江西省九江市湖口县金砂湾工业园	在与赛得利（福建）纤维有限公司的合作基础上开展业务往来	2018 年

供应商名称		成立时间	地址	与公司合作背景	开始合作时间
中国石油	中国石油天然气股份有限公司华东化工销售浙江分公司	2004-12-09	杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼二十三层2302室	该供应商寻找下游企业合作	2009年
	中国石油天然气股份有限公司华南化工销售分公司	2004-05-13	广州市天河区黄埔大道中199号广州中国石油大厦21层	在公司与中国石油浙江分公司业务合作的基础上开展	2017年
唐山三友	唐山三友集团兴达化纤有限公司	2004-12-09	唐山市南堡开发区创业路东荣达道北（原三友化纤公司）	该供应商业务员主动上门推广，洽谈业务	2013年
	唐山三友远达纤维有限公司	2009-09-21	唐山市南堡开发区希望路西侧（唐山三友硅业公司西）	该供应商业务员主动上门推广，洽谈业务	2013年
佛山塑都		2011-03-17	佛山市顺德区乐从镇乐从居委会建设路B55号1号之二铺	该供应商业务员主动与广东金三发洽谈业务	2018年
兰精纤维		2005-04-22	南京市六合区雄州街道康强路2号	公司主动联系该供应商，洽谈业务	2012年
江南化纤		2003-05-12	苏州市相城区黄埭镇春秋路8号江南大厦605室	该供应商业务员主动上门推广，洽谈业务	2012年
道恩集团	山东道恩高分子材料股份有限公司	2002-12-06	山东省龙口市振兴路北首道恩经济园工业园区	在与道恩集团有限公司的合作基础上开展业务往来	2020年
	道恩化学有限公司	2018-01-09	山东省烟台市龙口市龙口经济开发区东首264省道路南	该供应商业务员主动上门推广，洽谈业务	2018年
	道恩集团有限公司	2000-04-26	山东省烟台市龙口市龙口经济开发区和平北路道恩经济园区	该供应商业务员主动上门推广，洽谈业务	2018年
	浙江华旭石化有限公司	2018-03-28	浙江省杭州市滨江区西兴街道科技馆街626号寰宇商务中心1幢1202室	在与山东道恩高分子材料股份有限公司的合作基础上开展业务往来	2020年
湖南盛锦新材料有限公司		2008-03-20	湖南省岳阳市经济技术开发区康王工业园（奇康路24号）	该供应商业务员主动上门推广，洽谈业务	2015年
浙江互生非织造布有限公司		2012-10-24	嘉善县天凝镇东信路17号	经该供应商的客户介绍相识	2018年
华西村化纤		2000-11-21	江阴市华士镇华西工业园	该供应商业务员主动上门推广，洽谈业务	2016年

供应商名称		成立时间	地址	与公司合作背景	开始合作时间
浙江宝仁和中科技有限公司		2017-05-26	浙江省绍兴市柯桥区夏履镇夏东村	公司通过网络搜索寻找合作	2018 年
仪征依布化纤有限公司		2013-06-08	仪征市真州镇化纤生活区浦东路 2 幢 218 室	该供应商业务员主动上门推广，洽谈业务	2014 年
山东诺尔生物科技有限公司		2011-10-11	山东省东营市东营港经济开发区港城路 25-1 号万达海港城	该供应商业务员主动上门推广，洽谈业务	2015 年
厦门东屿行进出口有限公司		1999-04-09	厦门市思明区后埭溪路 28 号皇达大厦 21F 之二	通过行业协会结识	2009 年
道普石化	道普（厦门）石化有限公司	2013-01-23	厦门市海沧区海沧大道 891 号泰地海西中心 A 座 803 室	在与浙江明日石化有限公司的合作基础上开展业务往来	2017 年
	浙江明日石化有限公司	2004-08-26	杭州市清泰街 569 号	该供应商业务员主动与金三发卫材洽谈业务	2013 年
	浙江明日控股集团股份有限公司	1997-10-11	杭州市滨江区泰安路 199 号 10 楼	该供应商业务员主动与金三发卫材洽谈业务	2016 年
	明日控股（广州）有限公司	2018-10-15	广州市天河区林和西路 9 号 1911	在与道普（厦门）石化有限公司的合作基础上开展业务往来	2020 年

通过查询上述主要供应商的工商资料，获取并核查发行人控股股东、实际控制人及其主要家庭成员、董事（不包括独立董事）、监事、高级管理人员及其配偶报告期内的银行流水，核查其与公司、实际控制人、董监高、其他核心人员及其关系密切的家庭成员之间不存在关联关系、股份代持、异常资金往来及其他利益安排。

（2）结合发行人供应商选取标准和采购原则等，补充披露报告期内除中国石化等四家公司外，其他供应商变化的原因，发行人是否对中国石化等四家供应商存在采购依赖。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人采购情况和主要供应商”之“（二）向主要供应商的采购情况”中补充披露以下内容：

2、除中国石化等四家公司外其他供应商变化的原因

报告期内，公司的主要供应商较为稳定且采购较为集中。公司一般会选择合作时间较长、原材料质量稳定并且供货及时的供应商进行采购，以提升采购效率。同时，为保证生产经营的稳定与安全，对于主要原材料，公司原则上会保持选择两家以上的供应商进货。此外，公司综合考虑交期、品质、成本、客户需求变化等因素，会适宜变更采购对象以及调整向各供应商的采购规模，以符合实际生产需要。

报告期内，中国石化、赛得利、唐山三友和中国石油为公司主要供应商，其余前十大供应商及位次在各年份有所变动。具体情况如下：

序号	供应商名称	变动情况	变动原因
1	兰精纤维	报告期内均属于前十大供应商，且位次比较稳定	公司与兰精纤维开展稳定合作，供应商位次无大幅变动
2	佛山塑都	2018 年合作，2019 年成为第 6 大供应商，**2020 年**成为第 **8** 大供应商	子公司广东金三发向佛山塑都采购聚丙烯。2017 年底，广东金三发纺粘非织造材料生产线投产。2018 年，公司与佛山塑都展开合作，前期采购量较小。2019 年，随着双方合作深入开展，且该供应商可以提供一定信用账期，公司结合自身的供应商选择标准和现金流量状况，对其采购量有所增加，佛山塑都在 2019 年**和 2020 年均**成为前十大供应商
3	江南化纤	报告期内均属于前十大供应商，2019 年位次较低，为第 10 大供应商	向江南化纤采购无锑涤纶，所生产的水刺非织造材料主要销售至韩国市场，以符合韩国的环保要求。2019 年，公司韩国市场的销售收入由 2018 年的 14,225.74 万元下降至 11,216.68 万元，故向江南化纤的采购额也相应下降。**2020 年，韩国市场销售收入回升，**江南化纤的位次有所提升
4	湖南盛锦新材料有限公司	报告期内均有开展合作，**2020 年**成为**第 10** 大供应商	向该供应商采购生产熔喷布的聚丙烯。2020 年，“新冠肺炎”疫情爆发，市场对熔喷布的需求大幅提升，向该供应商的采购额增加，成为 **2020 年第 10** 大供应商
5	道恩集团	2018 年开展合作，**2020 年**成为**第 6** 大供应商	向该供应商采购聚丙烯。2020 年，“新冠肺炎”疫情爆发，市场对纺粘非织造材料的需求大幅提升，向该供应商的采购额增加，成为 **2020 年第 6 大**供应商
6	华西村化纤	报告期内均有开展合作，2019 年和 **2020 年**进入前十大	向华西村化纤采购涤纶短纤。2019 年以后加大对该华西村化纤的采购量，主要系为保证水刺产品质量，涤纶短纤采购向行业龙头供应商集中
7	浙江互生非织造布有限公司	2018 年开始合作，2019 年成为第 8 大供应商	向该供应商采购交叉水刺非织造材料用于湿干巾生产。2019 年公司湿干巾业务量增加，自主生产的交叉水刺非织造材料无法同时满足湿干巾生产所需和对外销售，故对该供应商采购金额增加，该供应商成为 2019 年前十大供应商。**2020 年**，公司投产**三**条交叉水刺生产线，对外采购交叉水刺非织造材料的需求降低，因而该供应商在 **2020 年**退出前十大供应商名列

序号	供应商名称	变动情况	变动原因
8	浙江宝仁和中科技有限公司	2018 年开始合作，2019 年成为第 9 大供应商	变动原因与浙江互生非织造布有限公司一致
9	仪征依布化纤有限公司	2018 年为前十大供应商	向该供应商采购涤纶短纤。该供应商为贸易商，提供的涤纶短纤价格较高，但会给予一定信用期，故公司在 2019 年以前向其采购量较大。2019 年后，公司现金流有所改善，出于成本考虑，减少了对该供应商的采购量，退出前十大供应商
10	山东诺尔生物科技有限公司	报告期内均有开展合作，2018 年为前十大供应商	公司向该供应商采购高分子吸收材料用于纸尿裤生产。报告期内，公司纸尿裤销售收入占主营业务收入的比例分别为 8.50%、5.62%和 **2.75%**，随着纸尿裤业务收入占比逐年下降，该供应商在 2019 年度和 **2020 年**退出前十大供应商名列
11	厦门东屿行进出口有限公司	2009 年-2019 年开展合作，2018 年为前十大供应商	向该供应商采购涤纶短纤。该供应商规模较小，公司为保证水刺非织造材料质量，采购涤纶短纤集中度提高，向涤纶短纤行业龙头供应商集中，2019 年退出前十大供应商
12	道普石化	报告期内均有开展合作，2018 年成为第 9 大供应商	子公司广东金三发向该供应商采购聚丙烯。2019 年开始，由于佛山塑都对广东金三发提供一定信用账期，提高对佛山塑都的采购量，减少对该供应商的采购量，2019 年退出前十大供应商

综上所述，除中国石化等四家供应商外，公司与兰精纤维、江南化纤、湖南盛锦新材料有限公司、华西村化纤、山东诺尔生物科技有限公司、道普石化等主要供应商在报告期各期均有展开合作，与其他供应商的合作则因新设立广东金三发、采购标准提高、生产线投产、市场需求变化等客观因素而在报告期内发生变化。总体上，公司与主要供应商的合作较为稳定，供应商的变动原因均具有合理性。

3、发行人对中国石化等四家供应商不存在采购依赖

（1）对中国石化等四家供应商的采购具体情况

对于中国石化、赛得利、唐山三友和中国石油等四家供应商，公司的采购内容及金额情况如下：

年度	供应商名称	序号	采购内容	采购金额（万元）	金额占比
2020 年	中国石化	1	涤纶短纤	**17,981.94**	**12.95%**
		2	聚丙烯	**7,783.68**	**5.61%**
	赛得利	3	粘胶短纤	**16,192.69**	**11.66%**
	唐山三友	4	粘胶短纤	**11,265.34**	**8.11%**

年度	供应商名称	序号	采购内容	采购金额（万元）	金额占比
	中国石油	5	聚丙烯	**10,574.50**	**7.62%**
	合　计			**63,798.15**	**45.96%**
2019 年	中国石化	1	涤纶短纤	15,859.25	17.70%
		2	聚丙烯	4,916.41	5.48%
	赛得利	3	粘胶短纤	12,183.81	13.60%
	中国石油	4	聚丙烯	8,020.78	8.95%
	唐山三友	5	粘胶短纤	4,889.71	5.46%
	合　计			45,869.96	51.19%
2018 年	中国石化	1	涤纶短纤	15,102.08	18.57%
		2	聚丙烯	4,642.41	5.71%
	唐山三友	3	粘胶短纤	10,201.78	12.55%
	赛得利	4	粘胶短纤	10,143.85	12.48%
	中国石油	5	聚丙烯	10,037.32	12.34%
	合　计			50,127.44	61.65%

从采购金额及占比来看，报告期内，公司向上述四家供应商采购金额合计为 50,127.44 万元、45,869.96 万元和 **63,798.15** 万元，占采购总额的比重分别为 61.65%、51.19%和 **45.96%**。报告期内，公司对四家主要供应商的采购金额占比均未超过 25%。

从采购内容来看，报告期内，公司向中国石化等四家供应商的采购内容未发生变化。公司向中国石化采购涤纶短纤和聚丙烯（其中，涤纶短纤向仪征化纤采购），向赛得利和唐山三友采购粘胶短纤，向中国石油采购聚丙烯。涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯为公司非织造材料的主要生产原材料。在国内，上述三种原材料的市场均具有一定程度的寡头垄断特征。

（2）涤纶短纤的市场分布及发行人的采购情况

国内水刺专用涤纶短纤主要生产厂商有仪征化纤、苏州相城区江南和华西村化纤。报告期内，公司与上述三家供应商均有开展合作，除此之外还向浙江恒逸石化销售有限公司、仪征依布化纤有限公司等供应商进行采购，以降低对个别供应商采购集中度。

报告期内，公司向主要供应商采购涤纶短纤的金额及占涤纶短纤采购总额的

比例如下：

单位：万元

涤纶短纤							
序号	供应商名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
1	仪征化纤	**17,981.94**	**63.98%**	15,859.25	72.71%	15,102.08	69.08%
2	江南化纤	**5,745.68**	**20.44%**	1,766.91	8.10%	3,152.41	14.42%
3	华西村化纤	**2,630.49**	**9.36%**	2,345.21	10.75%	842.36	3.85%
4	浙江恒逸石化销售有限公司	**1,532.78**	**5.45%**	465.88	2.14%	14.54	0.07%
5	仪征依布化纤有限公司	**-**	**-**	1,232.81	5.65%	1,686.59	7.71%
6	厦门东屿行进出口有限公司	**168.70**	**0.60%**	64.55	0.30%	1,021.94	4.67%
7	滁州安兴环保彩纤有限公司	**-**	**-**	-	-	22.47	0.10%
合计		**28,059.59**	**99.83%**	21,734.61	99.64%	21,842.39	99.91%

根据上表，报告期内公司的涤纶短纤供应商主要为国内涤纶短纤行业龙头仪征化纤、江南化纤和华西村化纤。其中，公司向仪征化纤的采购额占涤纶短纤采购总额比例分别为 69.08%、72.71%和 **63.98%**，向江南化纤和华西村化纤的采购额占比合计分别为 18.27%、18.85%和 **29.80%**。

由于向仪征化纤的采购额占比相对较高，公司为了尽可能保障原材料供货稳定性，在与华西村化纤、浙江恒逸石化销售有限公司等供应商签订的合同里都附加了条款，约定公司在框架协议规定的购买量基础上，最高可以上浮购买 40%—50%的数量，以确保公司涤纶短纤采购的稳定性。

综上所述，公司对仪征化纤采购占比大，系国内水刺用涤纶纤维市场分布特征所致，另外公司通过多渠道购货安排以及合同附加条款等方面确保涤纶短纤采购的稳定性，因此对仪征化纤不存在采购依赖。

（3）粘胶短纤的市场分布及发行人的采购情况

水刺用粘胶短纤的国内主要供应商有唐山三友、赛得利和兰精纤维。报告期内，公司向唐山三友、赛得利、兰精纤维等供应商均有进行采购，且上述三家供

应商皆为报告期内前十大。

报告期内，公司向主要供应商采购粘胶短纤的金额及占粘胶短纤采购总额的比例如下：

单位：万元

粘胶短纤							
序号	供应商名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
1	赛得利	**16,192.69**	**44.45%**	12,183.81	49.70%	10,143.85	43.33%
2	唐山三友	**11,265.34**	**30.93%**	4,889.71	19.94%	10,201.78	43.57%
3	兰精纤维	**7,259.80**	**19.93%**	7,194.43	29.34%	2,462.12	10.52%
合 计		**34,717.82**	**95.31%**	24,267.95	98.99%	22,807.75	97.42%

根据上表，公司的粘胶短纤三大供应商在报告期内较为均衡，且公司向每家供应商的采购金额占粘胶短纤采购总额的比例皆低于 50%，对赛得利、唐山三友、兰精纤维不存在采购依赖。

（4）聚丙烯的市场分布及发行人的采购情况

公司生产纺粘非织造材料的主要原材料为聚丙烯，属于基础化工产品。国内主要的聚丙烯生产企业有中国石油、中国石化和神华集团，公司与中国石油和中国石化均有开展稳定合作采购聚丙烯。公司在报告期内还向道恩集团、金发科技股份有限公司、佛山塑都、湖南盛锦新材料有限公司等多家聚丙烯生产企业和贸易企业采购。

报告期内，公司向主要供应商采购聚丙烯的金额及占聚丙烯采购总额的比例如下：

单位：万元

聚丙烯							
序号	供应商名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
1	中国石化	**7,783.68**	**18.95%**	4,916.41	21.21%	4,642.41	20.38%
2	中国石油	**10,574.50**	**25.74%**	8,020.78	34.60%	10,037.32	44.08%
3	佛山塑都	**5,618.23**	**13.67%**	3,916.35	16.89%	353.88	1.55%

4	道恩集团	**6,467.49**	**15.74%**	-	-	160.61	0.71%
5	湖南盛锦新材料有限公司	**2,419.25**	**5.89%**	742.89	3.20%	789.36	3.47%
6	埃克森美孚化工商务（上海）有限公司	**545.30**	**1.33%**	1,119.43	4.83%	566.48	2.49%
7	金发科技股份有限公司	**241.50**	**0.59%**	817.76	3.53%	754.52	3.31%
8	道普石化	**1,484.90**	**3.61%**	179.99	0.78%	1,065.82	4.68%
合 计		**35,134.85**	**85.52%**	19,713.60	85.03%	18,370.39	80.67%

根据上表，报告期内公司向中国石化和中国石油的采购额占聚丙烯采购总额的比例分别为 64.46%、55.81%和 **44.68%**，呈逐年下降趋势。此外，公司的其他聚丙烯供应商数目众多且分散。综合来看，公司对中国石化和中国石油不存在采购依赖。

综合上述分析，结合公司供应商选择标准、采购金额占比、原材料市场特征、分原材料采购情况等方面来看，公司对中国石化、赛得利、唐山三友和中国石油等四家供应商不存在采购依赖。

（3）补充披露公司原材料涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯采购价和市场价格、同行业公司采购价格对比情况，是否存在较大差异，说明原材料价格变动原因及合理性；补充说明报告期内向不同供应商采购同类原材料单价是否存在较大差异，如是，请说明差异原因及合理性。

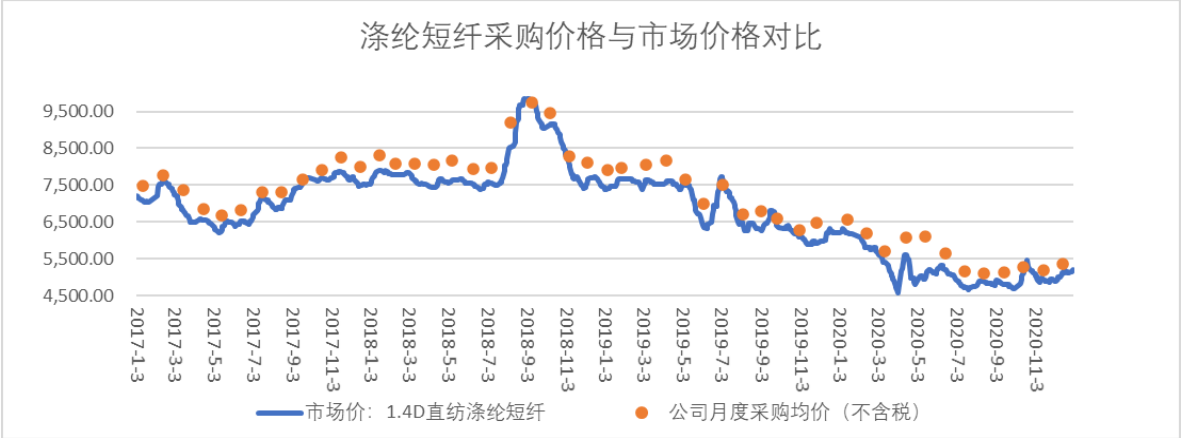
（一）补充披露公司原材料涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯采购价和市场价格、同行业公司采购价格对比情况，是否存在较大差异，说明原材料价格变动原因及合理性

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料和能源的采购情况”之“2、主要原材料的采购价格及变动情况”中补充披露以下内容：

（1）涤纶短纤的价格对比情况

A、与涤纶短纤市场价格对比

报告期内，公司涤纶短纤月度平均采购价格与市场价格对比情况如下：



市场价格数据来源：化纤信息网

报告期内，公司涤纶短纤采购价格与市场价格总体保持一致。

B、与同行业可比公司采购涤纶短纤对比

报告期内，公司涤纶短纤年度平均采购价格与同行业可比公司采购价格对比情况如下：

单位：元/吨

涤纶短纤	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	单价	变动率	单价	变动率	单价	变动率
金春股份	未披露	-	7,000.06	-14.32%	8,170.12	11.39%
本公司	**5,548.22**	**-22.82%**	7,188.57	-15.11%	8,467.95	13.79%

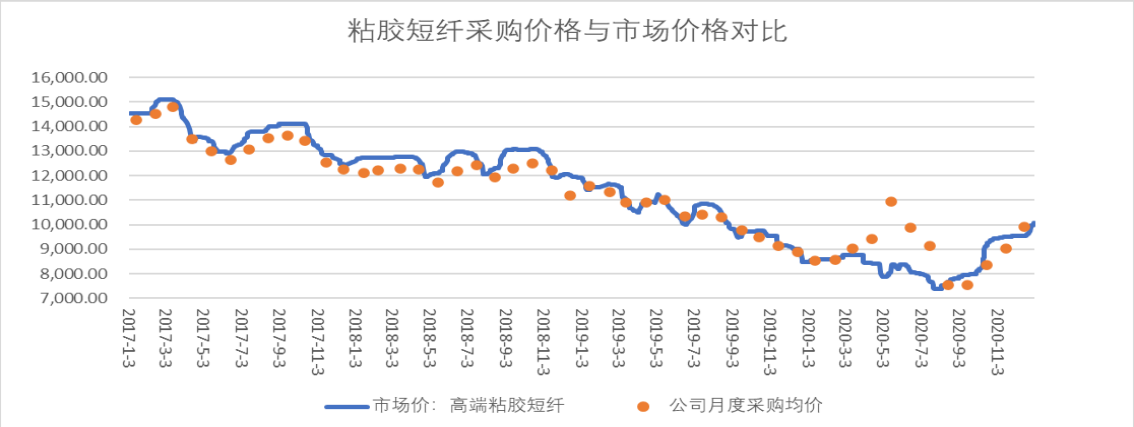
注：除金春股份外其余同行业可比公司报告期内未披露涤纶短纤采购均价或涤纶短纤并非其主要原材料，下同

以上图表显示，报告期内，公司采购涤纶短纤的价格与市场价格以及同行业可比公司采购价格基本保持一致，不存在较大差异，且呈现出相同的价格走势。公司采购涤纶短纤的价格变动主要系市场价格波动所致，变动原因具有合理性。

（2）粘胶短纤的价格对比情况

A、与粘胶短纤市场价格对比

报告期内，公司粘胶短纤月度平均采购价格与市场价格对比情况如下：



市场价格数据来源：化纤信息网

2017 年 1 月-2020 年 3 月和 2020 年 8-12 月，公司采购粘胶短纤价格与市场价格较为接近，2020 年 4-7 月公司采购价格高于市场价格，原因系：用于对比的粘胶短纤市场价格包括传统纺织品和非织造材料生产所需的粘胶短纤，其中传统纺织品用的粘胶短纤占比较大。2020 年 4-7 月，受“新冠肺炎”疫情影响，市场对水刺非织造材料需求增加，导致非织造材料用的粘胶短纤市场价格走高，从而公司采购粘胶短纤价格高于市场价格。

B、与同行业可比公司采购粘胶短纤对比

报告期内，公司粘胶短纤年度平均采购价格与同行业公司采购价格对比情况如下：

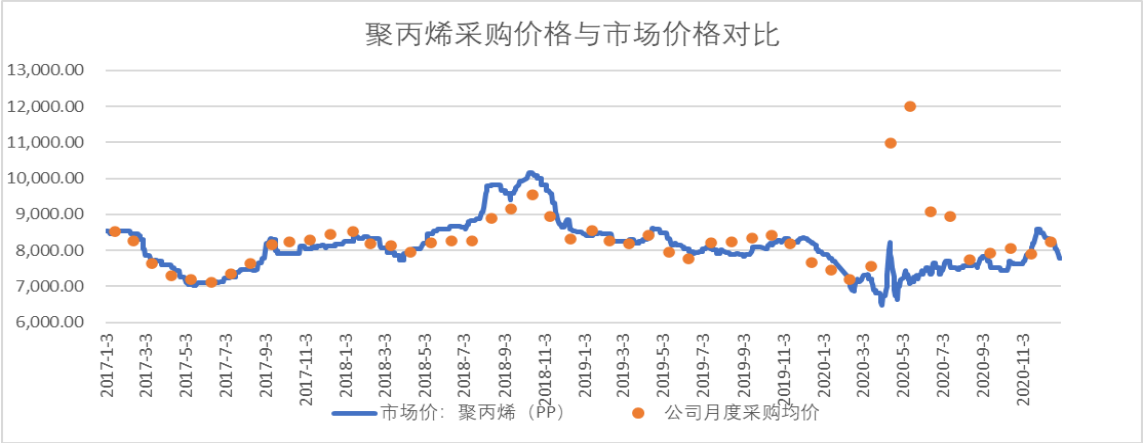
单位：元/吨

粘胶短纤	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	单价	变动率	单价	变动率	单价	变动率
金春股份	未披露	-	10,127.89	-15.66%	12,009.11	-8.73%
本公司	9,038.60	-11.43%	10,204.85	-15.73%	12,109.73	-9.29%

以上图表显示，报告期内，公司采购粘胶短纤的价格与同行业可比公司采购价格基本保持一致，不存在较大差异，且呈现出相同的价格走势。公司采购粘胶短纤的价格变动主要系市场价格波动所致，变动原因具有合理性。

（3）聚丙烯的价格对比情况

报告期内，公司聚丙烯月度平均采购价格与市场价格对比情况如下：



市场价格数据来源：Choice 数据

报告期内，同行业可比公司未披露聚丙烯采购均价。

以上图表显示，2017 年 1 月—2020 年 3 月**和 2020 年 8-12 月**，公司采购聚丙烯的价格与市场价格基本保持一致；2020 年 **4-7 月**，公司采购聚丙烯的价格及变动趋势与市场价格存在一定差异，原因系：公司采购的聚丙烯中功能聚丙烯和熔喷布用聚丙烯占比增加，且该类聚丙烯在疫情期间由于供不应求导致市场价格走高，从而该期间公司采购聚丙烯价格高于聚丙烯整体市场价格。

综上所述，整体来看，公司原材料涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯采购价和市场价格、同行业可比公司采购价格不存在较大差异，原材料价格变动原因具有合理性。

（二）补充说明报告期内向不同供应商采购同类原材料单价是否存在较大差异，如是，请说明差异原因及合理性

1、涤纶短纤的采购单价

报告期内，公司向主要供应商采购涤纶短纤的单价如下表所示：

单位：元/吨

序号	主要供应商名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	仪征化纤	**5,546.02**	7,210.00	8,402.42
2	江南化纤	**5,681.51**	7,219.18	8,899.20
3	华西村化纤	**5,451.68**	6,878.05	8,426.95
4	浙江恒逸石化销售有限公司	**5,274.10**	7,037.82	7,655.17
5	厦门东屿行进出口有限公司	**5,285.00**	6,584.07	7,610.20

6	仪征依布化纤有限公司	-	7,610.95	8,569.18
7	滁州安兴环保彩纤有限公司	-	-	7,829.27
8	**公司采购涤纶短纤均价**	**5,548.22**	**7,188.57**	**8,467.95**

报告期内，公司采购涤纶短纤均价为 8,467.95 元/吨、7,188.57 元/吨和 **5,548.22** 元/吨。涤纶短纤主要供应商为仪征化纤，公司向仪征化纤和华西村化纤采购涤纶短纤的价格与公司涤纶短纤采购均价较为接近，向其余供应商采购单价的差异原因如下：

江南化纤为市场上主要的无锑涤纶短纤供应商，公司向其采购无锑涤纶短纤，由于无锑短纤市场价格略高于普通涤纶短纤，故向江南化纤的采购单价相对较高。

仪征依布化纤有限公司为贸易商，能够给予公司一定信用账期，故其提供的涤纶短纤价格整体相对较高。

浙江恒逸石化销售有限公司、厦门东屿行进出口有限公司和滁州安兴环保彩纤有限公司为报告期内规模较小的涤纶短纤生产商，公司对该等涤纶短纤供应商具有一定议价能力，采购单价相对较低。

结合上述表格及分析，公司向不同供应商采购涤纶短纤的单价存在一定差异，差异原因具有合理性。

2、粘胶短纤的采购单价

报告期内，公司向主要供应商采购粘胶短纤的单价如下表所示：

单位：元/吨

序号	供应商名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	赛得利	**8,836.72**	10,081.86	11,820.47
2	唐山三友	**9,196.66**	10,215.88	12,394.86
3	兰精纤维	**9,160.12**	10,369.23	12,135.37
4	**公司采购粘胶短纤均价**	**9,038.60**	**10,204.85**	**12,109.73**

市场上不同供应商提供的粘胶短纤规格较为统一，单价不存在显著差异。

3、聚丙烯的采购单价

公司采购的聚丙烯可细分为普通聚丙烯、熔喷布用聚丙烯和功能聚丙烯，其中熔喷布用聚丙烯和功能聚丙烯采购价格高于普通聚丙烯。报告期内，公司向主要供应商采购聚丙烯的单价如下表所示：

单位：元/吨

序号	主要供应商名称	主要采购内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	中国石化	普通聚丙烯	**7,383.49**	7,818.38	8,366.21
2	中国石油	普通聚丙烯	**7,275.25**	7,768.26	8,374.49
3	金发科技股份有限公司	普通聚丙烯、熔喷布用聚丙烯	**14,383.51**	8,048.81	8,282.43
4	佛山塑都	普通聚丙烯、熔喷布用聚丙烯	**7,962.54**	8,080.21	8,803.04
5	道恩集团	普通聚丙烯、熔喷布用聚丙烯	**9,739.76**	-	8,030.62
6	湖南盛锦新材料有限公司	熔喷布用聚丙烯	**15,026.42**	8,254.33	8,919.28
7	埃克森美孚化工商务（上海）有限公司	功能聚丙烯、普通聚丙烯	**8,534.27**	11,552.39	13,067.53
8	道普石化	功能聚丙烯、普通聚丙烯	**7,322.35**	8,550.66	8,891.82
9	**公司采购聚丙烯均价**	-	**8,641.33**	**8,418.64**	**8,879.85**

公司的聚丙烯主要供应商为中国石化和中国石油，向其采购普通聚丙烯。以这两家供应商的采购价格为基准，其余供应商采购单价存在差异，主要原因如下：

子公司广东金三发投产后，向金发科技股份有限公司、佛山塑都采购聚丙烯，其中 2018 年度-2019 年度主要采购普通聚丙烯，由于这两家供应商能够提供一定信用账期，采购单价整体高于中国石化和中国石油；**2020 年**，向这两家供应商采购部分熔喷布用聚丙烯，由于疫情期间的熔喷布用聚丙烯供不应求使得市场价格走高，故 **2020 年**采购单价相对较高。

报告期内向湖南盛锦新材料有限公司采购熔喷布用聚丙烯，故采购单价整体较高。其中 **2020 年**，熔喷布用聚丙烯市场价格涨幅较大，采购单价随之大幅提升。

对于埃克森美孚化工商务（上海）有限公司， 2018 年度-2019 年度公司主要采购功能聚丙烯，由于功能聚丙烯的市场价格一般高于普通聚丙烯，使该期间采购单价相对较高。**2020 年**，公司还采购了普通聚丙烯，整体采购单价有所下降。

对于道普石化，2018 年度-2019 年度公司采购功能聚丙烯和普通聚丙烯，使得采购单价较高。**2020 年**，公司主要采购普通聚丙烯，采购单价与中国石化、中国石油较为接近。

结合上述表格及分析，公司向不同供应商采购聚丙烯的单价不存在较大差异，差异原因均具有合理性。

（4）补充披露报告期内发行人向中国石化仪征化纤有限责任公司采购金额及占涤纶短纤总采购额的比例，专线定制的涤纶短纤和其他涤纶短纤是否存在较大差异；双方签订专线定制协议的背景，是否行业惯例，是否存在其他利益安排；专线定制协议的有效期，是否存在续期风险，如是，请说明解决措施，并补充披露发行人是否对该供应商存在重大依赖。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人采购情况和主要供应商”之“（二）向主要供应商的采购情况”中补充披露以下内容：

4、与仪征化纤的采购情况及专线定制

（1）向仪征化纤采购金额及占涤纶短纤的比例

报告期内，公司向仪征化纤采购金额及占涤纶短纤总采购额的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
向仪征化纤采购金额	**17,981.94**	15,859.25	15,102.08
占涤纶短纤总采购额的比例	**63.98%**	72.71%	69.08%

报告期内，公司向仪征化纤采购涤纶短纤占比分别为 69.08%、72.71%和63.98%，占比相对较高，主要原因系仪征化纤是国内主要的涤纶短纤生产商，在供货稳定性方面有保证，且其提供的涤纶短纤质量较高且稳定。

（2）专线定制的涤纶短纤较其他涤纶短纤更适合公司高速生产特点

公司的水刺生产线逐渐向高速高产化发展，高速生产对于涤纶短纤本身的材料特性有着更高的要求，专线定制的涤纶短纤在亲水性、疵点、同质性等方面更加适用于高速水刺生产线。

其一，专线定制的涤纶短纤亲水性更加适用于公司高速水刺生产线。在非织造材料的生产过程中，梳理成网是关键工序。高速水刺生产线的梳理成网工序生产速度较快，一方面要求梳理机的性能较强，另一方面要求纤维原材料的可梳理性强、静电少、抱合力高，否则容易导致纤维在锡林、工作辊和剥取辊上方出现严重飞花，大量纤维缠绕机件，影响成网质量。而适宜的亲水性可以增强纤维的抗静电性能和梳理性能，提高纤维成网的均匀性，专线定制的涤纶短纤亲水性性能适合作为公司高速水刺生产线原材料。

其二，专线定制的涤纶短纤疵点含量较低。在高速生产过程中，由于生产速度较快，生产设备检查出原材料疵点的难度增大，原材料中的疵点会被直接带入非织造材料中，导致纤网不均匀，严重时还会出现布面硬点。若医疗、卫生非织造材料用纤维中含有脏污丝或尾丝疵点杂质，可能造成整批产品报废，因而必须从原材料端提高标准。专线定制的涤纶短纤中疵点杂质含量较低，能很好适用于公司高速水刺生产线。

其三，专线定制的涤纶短纤原材料具备较高的同质性和稳定性。水刺非织造材料大规模高速生产要求所使用的纤维原材料在性能、克重等方面具有同质性，以提升机器设备处理的效率。如若原材料差异较大，品质不稳定，容易在处理过程中产生较多损耗，且需要频繁调试设备参数以适应不同原材料的处理要求，增加处理难度，降低生产稳定性。专线定制的涤纶短纤具备较高的同质性和稳定性，可以提升生产过程和产品质量的稳定性。

为了满足高速生产对纤维原材料的要求，公司向仪征化纤定制了一条高品质的生产专线，原则上该生产线只生产公司定制的涤纶短纤，以确保所供给的涤纶短纤在亲水性、疵点含量和同质性及稳定性方面可以满足公司的要求。

（3）双方签订专线定制协议的背景，是否行业惯例，是否存在其他利益安排

A、双方签订专线定制协议的背景

一方面，报告期内，公司水刺非织造材料业务规模不断扩大。为了维护品牌声誉，同时考虑到客户的实际需求，公司对产品质量把控趋于严格，从上游端对原材料品质加以管控，对供应商的选取和供货要求设定了更高标准。仪征化纤作为中国石化旗下的涤纶短纤生产企业，其产品一向具有较高的品质。公司自 2014 年与其开展合作以来，对其提供的涤纶纤维一直给予高度认可。

另一方面，公司紧密关注行业发展动态，用战略性眼光看待行业未来发展趋势，将提升水刺非织造材料市场竞争力的着眼点放在高速高产化生产上，并于 2018 年和 2019 年陆续投产了多批高速水刺生产线。高速水刺生产线对涤纶短纤的亲水性、疵点含量提出了较高要求，专线定制的涤纶短纤更加满足高速生产要求；并且用于高速生产的纤维应尽量保证同质，最好由同一条生产线集中提供。

基于上述背景，公司与仪征化纤签订了专线定制协议，指定该供应商一条高品质的生产专线专门供给高品质涤纶短纤，以提升供货的稳定性，同时确保原材料规格和性能符合高速水刺线生产要求。

B、双方签订专线定制协议不属于行业惯例，不存在其他利益安排

一方面，通过查阅同行业可比公司诺邦股份、金春股份等公开发布的定期报告、招股说明书等资料，未发现其与仪征化纤、华西村化纤和江南化纤国内主要的涤纶短纤供应商存在签订专线定制协议的行为；另一方面，公司为国内水刺非织造材料主要生产商之一，实施专线定制适应公司的生产规模和发展战略。虽然专线定制目前不属于行业惯例，但是具备合理性。

公司与仪征化纤签订专线定制协议基于独立、公平的交易原则，双方不存在关联关系，也不存在其他利益安排。

（4）专线定制协议的有效期，续期风险较小，

公司与仪征化纤的专线定制协议一年一签，约定公司平均每月采购量需达到2,000 吨以上。自协议签订以来，公司每月的采购量如下表所示：

单位：吨

时期	**2020 年 7-12 月**						
	平均值	**12 月**	**11 月**	**10 月**	**9 月**	**8 月**	**7 月**
采购量	**3,104.31**	**3,161.85**	**2,971.00**	**3,121.35**	**3,434.60**	**2,922.70**	**3,014.40**
时期	2020 年 1-6 月						
	平均值	6 月	5 月	4 月	3 月	2 月	1 月
采购量	2,299.54	2,907.05	2,636.40	2,763.75	2,531.95	1,664.31	1,293.80
时期	2019 年 7-12 月						
	平均值	12 月	11 月	10 月	9 月	8 月	7 月
采购量	2,028.80	1,912.11	2,068.53	2,061.63	1,903.59	2,160.87	2,066.05

根据上表，在 2019 年 7-12 月与 2020 年 1-6 月、**2020 年 7-12 月**的月度平均采购量分别为 2,028.80 吨和 2,299.54 吨、**3,104.31 吨**。2020 年 1-2 月，公司采购量低于 2,000 吨，原因系“新冠肺炎”疫情初期运输限制、停工停产及春节所致。

随着公司水刺非织造材料生产线不断增加，下游护理用品市场需求旺盛，公司对涤纶短纤的需求也持续增长。考虑到公司与仪征化纤开展合作具有连续性与持续性，故专线定制协议的续期风险相对较小。

5、对仪征化纤不存在重大依赖

公司对仪征化纤不存在重大依赖，具体分析参见本节“五、发行人采购情况和主要供应商”之“（二）向主要供应商的采购情况”之“3、发行人对中国石化等四家供应商不存在采购依赖”。

（5）补充说明报告期内发行人是否存在客户与供应商重合的情形，如是，请列表说明供应商或客户名称、是否存在关联关系、报告期内销售/采购数量、金额，以及合作背景、相关交易价格是否公允。

报告期内，公司客户和供应商重合的主要情形如下：

单位：万元、吨

名称	项目	主要交易内容	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
			金额	数量	金额	数量	金额	数量
广东昱升	销售	非织造材料和湿干巾	8,925.43	注	6,864.68	-	6,923.03	-
	采购	纸尿裤底膜、魔术贴	180.91	注	11.19	-	114.53	-
浙江宝仁和中科技有限公司	销售	纺粘非织造材料	1.12	0.32	-	-	-	-
	采购	水刺非织造材料	2,418.81	1,513.87	2,029.09	1,272.97	398.07	256.59
道恩集团	销售	纺粘非织造材料	0.44	0.03	-	-	-	-
	采购	聚丙烯	6,467.49	6,640.30	-	-	160.61	200
湖南盛锦新材料有限公司	销售	纺粘非织造材料	17.53	0.99	-	-	-	-
	采购	聚丙烯	2,419.25	1,610.00	742.89	900.00	789.36	885.00

注：公司与广东昱升的交易内容包括非织造材料和湿干巾，纸尿裤、魔术贴和包装材料，上述产品计量单位不一，未列示交易数量。

广东昱升为报告期内公司主要客户，其主要从事中高端婴幼儿、成人护理用品业务。在双方良好的合作基础上，公司向其采购纸尿裤底膜和魔术贴用于自身纸尿裤业务。浙江宝仁和中科技有限公司、道恩集团和湖南盛锦新材料有限公司为报告期内公司主要供应商，2020 年初“新冠肺炎”疫情使得纺粘非织造材料供不应求，该些供应商在与公司合作基础上，向公司采购少许纺粘非织造材料。

综上所述，公司与上述客户、供应商之间同时开展采购、销售业务具有合理性，不存在关联关系，交易价格公允。

（6）补充说明发行人是否具备口罩生产资质，委托外部厂商生产口罩的用途，外部厂商是否具备口罩生产资质，发行人口罩生产、销售是否合规，是否存在质量纠纷或潜在纠纷，口罩销售金额及对口罩业务未来的安排。

（一）发行人无需具备口罩生产资质

报告期内，公司未生产、销售医用防护口罩和劳动防护口罩，仅委托生产日常防护口罩，无需办理口罩生产资质。

（二）委托外部厂商生产口罩的用途，外部厂商是否具备口罩生产资质

1、委托外部厂商生产口罩的用途

2020 年初，“新冠肺炎”疫情使得防疫物资出现全国性短缺。在防控疫情的严峻斗争中，作为浙江省经济和信息化厅指定的第一批地方性疫情防控重点保障企业，以及浙江省新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作领导小组医疗物资保障组指定的第一批省级口罩生产（转产加工）企业，公司积极响应《浙江省新型冠状病毒肺炎疫情防控工作领导小组办公室关于加快组织口罩生产的通知》，利用自产纺粘非织造材料委托外部厂商生产口罩，用以保障省内防疫物资的集中、充分供应，主要满足省内企业和居民复工复产及生活防护的需求。

2、外部厂商生产日常防护口罩无需资质

报告期内，公司委托生产口罩的外部厂商基本情况如下：

序号	企业名称	成立时间	注册资本	地址	经营范围
1	浙江星野集团有限责任公司	1995-07-17	3,541.49 万元	杭州经济技术开发区省乔司农场	批发、零售：五金、交电，化工原料及产品（除化学危险品及易制毒化学品），百货，普通机械，建筑材料，电器机械及器材；制造、加工：文具用品，玩具，服装，箱包；五金加工：机械设备零配件；苗木，瓜果，稻谷，蔬菜，果树的种植；水产，畜禽的养殖（以上项目除国家专项审批）；市场经营管理服务；含下属分支机构经营范围。
2	浙江新兴工贸有限责任公司	1980-01-01	968.26 万元	浙江省安吉县天子湖镇南湖林场	服装、箱包、节能灯、五金制造，销售；膨润土加工，销售；蔬菜、水果种植。以下限分支机构经营：苗木种植、销售；水产养殖、销售；畜禽养殖、销售；精制茶、初制茶加工、销售；机动车驾驶员培训；住宿服务；机动车维修；汽车、摩托车、农机、五金配件销售；货物运输。（说明：经营范围中涉及许可证的项目凭证经营）。

公司委托生产口罩的外部厂商为浙江星野集团有限责任公司和浙江新兴工贸有限责任公司，均为浙江省人民政府控制的国有独资公司。

生产日常防护口罩无需办理许可证照，将产品向有资质的第三方检测机构按照相应标准送检，取得合格的检测报告，即可上市销售。公司委托浙江星野集团有限责任公司和浙江新兴工贸有限责任公司生产的口罩均为日常防护口罩，故外部厂商无需具备专门的口罩生产资质。

（三）发行人销售口罩合规，不存在业务纠纷，口罩销售金额及对口罩业务未来的安排

1、发行人销售口罩合规，不存在业务纠纷

销售日常防护口罩不需要具备特定资质条件。公司所售口罩均为日常防护口罩，不涉及医用防护口罩，故无需具备特定资质条件。公司销售口罩符合法律法规，且不存在业务纠纷。

2、口罩销售金额及对口罩业务未来的安排

2020 年度，公司销售口罩实现销售收入 1,122.83 万元，占营业收入的比重较小。

公司基于国内新冠肺炎疫情爆发、省内防疫物资短缺的背景，响应政府号召积极开展口罩销售业务。随着国内疫情基本得到控制，口罩市场供需恢复平衡，公司已停止开展口罩销售业务。但疫情尚未停止，居民对口罩的消费需求仍将持续存在，未来公司将继续深耕非织造材料生产与销售领域，为口罩生产企业提供优质的纺粘非织造材料原材料，满足居民的日常防护需求。

（7）补充说明报告期各期末发行人预付账款较低的原因及合理性，预付账款的构成和主要支付对象，并说明主要支付对象与主要供应商是否匹配以及不匹配的原因。

（一）预付账款的构成和主要支付对象

报告期内，公司预付款项主要系预付原材料采购款，各期预付账款余额前十名情况如下：

单位：万元

时间	序号	支付对象	款项性质	账面余额	占期末预付账款比例
2020 年 12 月 31 日	1	**未取得发票的预付进项税款**	**预付进项税款**	**2,144.80**	**31.96%**
	2	**中国石化**	**预付原材料款**	**859.28**	**12.81%**
	3	**江苏澳洋新材料科技有限公司**	**预付原材料款**	**566.02**	**8.44%**
	4	**唐山三友**	**预付原材料款**	**372.40**	**5.55%**
	5	**赛得利**	**预付原材料款**	**332.98**	**4.96%**
	6	**江南化纤**	**预付原材料款**	**263.66**	**3.93%**
	7	**兰精纤维**	**预付原材料款**	**222.09**	**3.31%**
	8	**佛山塑都**	**预付原材料款**	**142.33**	**2.12%**
	9	**中国出口信用保险公司**	**预付保险费**	**105.57**	**1.57%**
	10	**山东枫叶国际贸易发展有限公司**	**预付原材料款**	**78.10**	**1.16%**
	合 计			**5,087.23**	**75.81%**
2019 年 12 月 31 日	1	仪征化纤	预付原材料款	670.25	28.33%
	2	未取得发票的预付进项税款	预付进项税款	421.96	17.84%
	3	兰精纤维	预付原材料款	211.46	8.94%
	4	唐山三友	预付原材料款	143.39	6.06%
	5	上海赛科石油化工有限责任公司	预付原材料款	98.32	4.16%
	6	中国出口信用保险公司	预付保险费	87.46	3.70%
	7	浙江长兴东南热力有限责任公司	预付燃料费	74.23	3.14%
	8	杭州杭纺科技有限公司	预付原材料款	61.51	2.60%
	9	苏美达国际技术贸易有限公司	预付设备款	58.49	2.47%
	10	中国石油	预付原材料款	34.03	1.44%
	合 计			**1,861.10**	**78.68%**
2018 年 12 月 31 日	1	未取得发票的预付进项税款	预付进项税款	341.35	25.38%
	2	仪征化纤	预付原材料款	238.70	17.75%
	3	浙江长兴东南热力有限责任公司	预付燃料费	83.92	6.24%
	4	唐山三友	预付原材料款	71.71	5.33%
	5	兰精纤维	预付原材料款	55.83	4.15%
	6	中国出口信用保险公司	预付保险费	45.82	3.41%
	7	苏州市秀祥纸业包装有限公司	预付原材料款	39.60	2.94%
	8	埃克森美孚化工商务（上海）有	预付原材料款	38.68	2.88%

		限公司			
	9	LI DAN MACHENICAL INDUSTRY CO LTD	预付设备款	28.14	2.09%
	10	江苏清露纸业有限公司	预付原材料款	26.41	1.96%
	合 计			**970.16**	**72.13%**

报告期各期末，公司预付账款的账面余额分别为 1,345.10 万元、2,365.78 万元和 **6,710.21** 万元，预付账款主要由预付原材料款、预付燃料费和未取得发票的预付进项税款构成。2020 年末，预付款项相比较 2019 年末增长较多，主要系：（1）未收到发票的设备和工程款项，该部分工程款项对应的进项税款在本科目核算；（2）公司对江苏澳洋新材料科技有限公司的预付原材料款为 566.02 万元，系该供应商的粘胶短纤价格较低，但签订合同时需预付 50%原材料货款。

（二）预付账款较低的原因及合理性

报告期各期末，公司的预付原材料款主要为向中国石化、中国石油、唐山三友、兰精纤维等供应商所支付的订货款。由于公司主要原材料在国内市场分布呈现寡头特征，且该些供应商在国内市场占有率较高，公司需预付货款，因而报告期内各期末存在一定原材料预付账款。

公司对上述供应商的预付账款余额较低，主要原因系：公司控制单次订货量，采取多频次小批量的采购策略，且上述供应商从接收订单、安排发货到货物运达的全部流程耗时较短，一般公司当日订货付款，2-3 天内货物就能抵达，公司可以及时确认原材料入库，因而预付原材料款项较少。

综上所述，报告期各期末公司预付账款余额较低具有合理性。

（三）预付账款支付对象与主要供应商相匹配

报告期内各期末，公司的预付原材料款系向中国石化、中国石油、唐山三友、兰精纤维、华西村化纤、江南化纤、湖南盛锦新材料有限公司、道恩集团等供应商所支付的预付货款。公司与上述供应商采用先款后货的订货结算模式，报告期内各期末通常会形成预付账款余额。

中国石化、中国石油、唐山三友和兰精纤维既是公司各期末主要的预付原材料款支付对象，也是报告期内稳定的前十大供应商。其余前十大原材料供应商中，

如华西村化纤、江南化纤、湖南盛锦新材料有限公司、道恩集团等供应商受订货时点、发货速度等因素影响，其在各期末的账面预付款余额均较小，未进入预付款前十大；如仪征依布化纤有限公司、浙江互生非织造布有限公司、厦门东屿行进出口有限公司等供应商主要采用先货后款的订货结算模式，未形成预付账款。

综上分析，公司报告期内各期末预付款项的主要支付对象与主要供应商相匹配。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，请发行人律师对上述问题（1）、（6）发表明确意见。

（一）请保荐人、申报会计师发表明确意见

保荐人、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、获取发行人报告期内采购明细表，分类核查报告期各期主要供应商的采购金额和采购内容等情况，将公司向不同供应商采购同种原材料的价格进行对比，核查不同供应商的采购价格是否存在较大差异。

2、获取并核查发行人控股股东、实际控制人及其主要家庭成员、董事（不包括独立董事）、监事、高级管理人员及其配偶报告期内的银行流水，核查该等人员与前十大供应商之间是否存在资金往来情形。

3、获取发行人、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业银行对账单、核查发行人、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与前十大供应商之间是否存在异常资金往来。

4、访谈发行人实际控制人及持股平台间接股东，核查其与前十大供应商之间是否存在关联关系及股份代持情形；访谈发行人外部机构股东及自然人股东，核查其获取投资入股的原因、资金来源及与发行人前十大供应商之间是否存在关联关系或股份代持情形。

4、对于报告期内主要供应商和外协厂商，通过企查查、国家企业信用信息公示系统等渠道，查询供应商的基本信息和股权结构，核查主要供应商与公司及其关联方、主要客户之间是否存在关联关系。

5、实地走访发行人主要供应商，了解供应商与公司的合作历史、合作模式、关联关系、业务往来情况，核查发行人、实际控制人、董监高及其他关键岗位人员与主要供应商是否存在股份代持、其他利益安排。供应商走访情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
采购额	**138,822.55**	89,613.56	81,308.17
走访金额	**96,819.09**	65,800.56	59,204.97
走访比例	**69.74%**	73.43%	72.82%

6、查阅报告期内公司与主要供应商签订的采购合同/订单，关注合同主要条款；查询权威网站、行业报告、同行业可比公司招股说明书和年报等资料，比较公司采购价格与原材料市场价格、同行业可比公司采购价格之间的差异。

7、访谈公司业务部门负责人，了解公司供应商选择标准、采购原则、采购基本流程与定价方式、更换供应商的原因以及各期向各供应商采购额的变动情况及合理性。

8、对于专线定制协议，询问采购负责人员，了解专线定制的涤纶短纤和向其他供应商采购的涤纶短纤的区别，了解公司与仪征化纤的合作背景、是否存在其他利益安排、是否有协议续期风险。

9、对主要供应商进行函证，函证内容包括报告期内的采购内容、采购金额等；对回函有差异的，实施替代测试，包括但不限于检查与采购入库单、采购合同及采购发票等有关的文件；采购函证情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
采购额	**138,822.55**	89,613.56	81,308.17	71,808.30
发函金额	**112,985.68**	63,011.13	55,110.91	51,289.87
发函比例	**81.39%**	70.31%	67.78%	71.43%
回函金额	**104,584.31**	52,948.95	43,667.00	40,588.44

回函比例	**75.34%**	59.09%	53.71%	56.52%

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人及其实际控制人、董监高、其他核心人员及关系密切的家庭成员与前十大供应商之间不存在关联关系、股份代持、异常资金往来和其他利益安排。

2、发行人对中国石化等四家供应商不存在采购依赖。

3、整体来看，发行人原材料涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯的采购价和市场价格、同行业公司采购价格不存在较大差异。

4、报告期内发行人向中国石化仪征化纤有限责任公司采购专线定制的涤纶短纤相比于其他涤纶短纤更适合应用于高速生产，在其他方面不存在较大差异；专线定制目前不属于行业惯例，不存在其他利益安排；专线定制协议续期风险较小；发行人对仪征化纤不存在重大依赖。

5、报告期内发行人存在客户与供应商重合的情形，重叠供应商与发行人不存在关联关系，相关交易价格公允。

6、发行人未自行生产口罩，无需具备口罩生产资质；发行人委托外部厂商所生产口罩均为日常防护口罩，加工厂商无需具备专门生产资质；发行人口罩销售合规，不存在质量纠纷或潜在纠纷。

7、发行人报告期末预付账款主要支付对象与主要供应商匹配。

（二）请发行人律师对上述问题（1）、（6）发表明确意见

就上述问题（1）、（6），发行人律师主要履行了如下核查程序：

1、获取了发行人报告期内采购明细表，分类核查报告期各期主要供应商的采购金额和采购内容等情况，计算公司向不同供应商采购同种原材料的价格并进行对比；

2、获取了公司的银行对账单，核查公司与供应商的资金往来是否与账面一致，是否存在异常资金往来；

3、获取公司销售明细表，核查是否存在客户与供应商重叠的情形；

4、对于报告期内主要供应商和外协厂商，通过企查查、国家企业信用信息公示系统等渠道，查询供应商的基本信息和股权结构，了解主要供应商与公司及其关联方、主要客户之间是否存在关联关系；

5、通过实地走访，获取访谈笔录、供应商营业执照与公司章程复印件等文件，了解供应商与公司的合作历史、合作模式、关联关系、业务往来情况、是否存在股份代持和其他利益安排；

6、查阅报告期内公司与主要供应商签订的采购合同/订单，关注合同主要条款；查询权威网站、行业报告、同行业公司招股说明书和年报等资料，比较公司采购价格与原材料市场价格、同行业可比公司采购价格之间的差异。

经核查，发行人律师认为：

1、发行人及其实际控制人、董监高、其他核心人员及关系密切的家庭成员与前十大供应商之间不存在关联关系、股份代持、异常资金往来和其他利益安排。

2、发行人未自行生产口罩，无需具备口罩生产资质；发行人委托外部厂商所生产口罩均为日常防护口罩，外部厂商无需具备专门生产资质；发行人口罩销售合规，不存在质量纠纷或潜在纠纷。

问题 21.关于存货

申报文件显示，报告期各期期末，公司存货账面价值分别为 8,403.78 万元、9,058.84 万元、10,982.69 万元和 15,697.31 万元。公司 1 年以内的存货账面原值占比为 94.90%。1 年以上的存货主要系对护理用品 OEM 业务多备货的原料、自主品牌中销量较小或用于已停产产品的原料以及用于设备维修保养的备品备件等。

请发行人：

（1）结合非织造材料直接销售和用于生产护理用品的具体的生产核算流程与主要环节，说明如何区分原材料、半成品、产成品的核算时点，发行人确定护理用品所需自产原材料备货量的方法。

（2）补充披露报告期各期末库龄超过 1 年的主要存货情况，存货跌价准备测试的主要过程，计提金额是否合理；结合非织造材料价格变动趋势，补充披露 2020 年 6 月 30 日存货跌价准备计提是否充分。

（3）补充说明各报告期末库存商品、在产品对应的在手订单情况，披露在手订单金额占各报告期期末库存商品金额的比例、库存商品的期后销售实现和结转情况。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明发行人存货跌价准备计提是否充分。

【回复】

（1）结合非织造材料直接销售和用于生产护理用品的具体的生产核算流程与主要环节，说明如何区分原材料、半成品、产成品的核算时点，发行人确定护理用品所需自产原材料备货量的方法。

1、结合生产核算流程与主要环节区分原材料、半成品、产成品的核算时点

（1）主要生产环节

公司水刺非织造材料主要生产环节为涤纶短纤和粘胶短纤等配比和开松混合后梳理成网，经水刺加固、脱水烘干和检测，收卷、分切、包装后完工形成产

成品；纺粘非织造材料为聚丙烯和功能性母粒配比和喂料后熔体挤压成丝，经铺网成形和检测，收卷、分切、包装后完工形成产成品。湿干巾主要生产环节为对选用的非织造材料折叠切割，湿巾产品另投加药液，经检测后装箱入库。

（2）区分原材料、半成品、产成品的核算时点

产品	项目	核算时点
非织造材料	原材料	对外购的涤纶短纤、粘胶短纤、聚丙烯和母粒等原料，在验收入库时确认为原材料；已完成配比、开松的涤纶短纤、粘胶短纤及完成配比、熔融的聚丙烯、母粒作为原材料核算。
	产成品	完工产品包装验收入库后确认为库存商品；需要收卷、分切的产品待收卷、分切后确认为库存商品。
护理用品	原材料	对外购或内部领用的非织造材料、药液原料等，在验收入库时确认为原材料；已完成折叠切割的非织造材料和已配制完成的药液，作为原材料核算。
	产成品	经检测包装后装箱入库的护理用品确认为库存商品；尚未检测、装箱的护理用品在完成相应工序后确认为库存商品。

公司非织造材料和护理用品的生产周期较短，不设置半成品科目。由于期末部分生产工序未完成的非织造材料和护理用品产成品数量较少，公司将该部分作为原材料核算，不分摊已完成工序的制造费用、直接人工的分摊。

3、确定护理用品所需自产原材料备货量的方法

自用和对外出售的非织造材料基础原料均为涤纶短纤、粘胶短纤及聚丙烯，两者不存在显著差异，公司未对护理用品领用非织造材料所需的生产原料进行单独备货。

公司 OEM 业务原材料采购根据按销售订单计算的毛需求量结合库存情况等计算出各种材料的净需求进行生产备货。自主品牌业务的原料采购是销售管理部根据市场的预测，结合库存情况下达生产计划订单，按照计划订单进行采购备货。

2020 年 12 月 31 日，公司 1 年以上存货账面余额 717.75 万元，其中护理用品 1 年以上存货账面余额 5,863,168.07 元，分类情况如下：

类别	1 年以上金额（元）	占比
尿裤原材料	3,131,173.44	53.40%
湿干巾原材料	2,210,591.01	37.70%

其他原材料	254,925.17	4.35%
尿裤产品	103,456.80	1.76%
湿干巾产品	148,904.83	2.54%
其他产品	14,116.82	0.24%
小计	5,863,168.07	100.00%

从上表可以看出，公司1年以上的存货主要是自主品牌尿裤的原材料和OEM湿干巾的原材料，库龄较长原因主要系：

（1）公司自主品牌业务根据市场的预测进行采购备货，2018 年之前尿裤业务刚刚起步，对销售预期和市场占有率估计有误，备货较多；对于这部分库龄较长的存货，在逐渐消耗，但速度较慢，同时定期整理，计提跌价；

（2）OEM 业务根据销售订单结合库存情况进行采购备货，存在以下情况导致库龄较长：1）因生产线故障等原因无法及时供货，客户取消订单，而原材料已采购；2）客户下单后支付定金的同时还另外支付了暂时不需交货的包材款，因客户对外销售缓慢，导致公司采购的原材料库存形成积压；3）为稳定的大客户多备货，应对 6.18、双十一等促销节；

（3）为了保证后续生产经营的稳定性，对于一些常用或通用型号的原材料，公司一般会根据生产销售规模及趋势，进行适当的原材料备货；

综上，公司护理用品原材料备货策略以实际需求为基础，结合库存情况及原材料市场价格波动情况进行库存备货。

（2）补充披露报告期各期末库龄超过 1 年的主要存货情况，存货跌价准备测试的主要过程，计提金额是否合理；结合非织造材料价格变动趋势，补充披露 2020 年 6 月 30 日存货跌价准备计提是否充分。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层讨论分析”之“十三、资产质量分析”之“（二）流动资产”之“7、存货”中补充披露以下内容：

1）库龄情况

单位：万元

项目	账面余额	1年以内		1年以上	
		金额	占比	金额	占比
2020年末					
原材料	**7,439.53**	**6,765.23**	**90.94%**	**674.30**	**9.06%**
库存商品	**8,170.44**	**8,127.00**	**99.47%**	**43.45**	**0.53%**
发出商品	**1,644.04**	**1,644.04**	**100.00%**	**-**	**-**
委托加工物资	**63.26**	**63.26**	**100.00%**	**-**	**-**
低值易耗品					
合计	**17,317.27**	**16,599.52**	**95.86%**	**717.75**	**4.14%**
2019年末					
原材料	4,646.26	3,966.85	85.38%	679.41	14.62%
库存商品	5,970.93	5,864.41	98.22%	106.52	1.78%
发出商品	600.53	600.53	100.00%	-	-
委托加工物资	20.64	20.64	100.00%	-	-
低值易耗品	16.82	16.82	100.00%	-	-
合计	**11,255.18**	**10,469.25**	**93.02%**	**785.93**	**6.98%**
2018年末					
原材料	3,923.18	3,405.26	86.80%	517.93	13.20%
库存商品	5,054.32	4,899.68	96.94%	154.64	3.06%
发出商品	395.23	395.23	100.00%	-	-
委托加工物资	22.40	22.40	100.00%	-	-
低值易耗品	10.99	10.99	100.00%	-	-
合计	**9,406.13**	**8,733.55**	**92.85%**	**672.57**	**7.15%**

由上表可见，库龄1年以上的存货余额占比分别为7.15%、6.98%和**4.14%**，占比总体较低，1年以上的存货主要系对护理用品OEM业务多备货的原料、自主品牌中销量较小或用于已停产产品的原料以及用于设备维修保养的备品备件等。

2）跌价准备计提

①存货跌价准备测试的主要过程

在资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低计量，当存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素：直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

其中：估计售价为测试产品报告末月销售均价，如报告期末当月未发生交易的，则取最近交易的月销售均价；销售费用=估计售价*当期销售费用率；相关税费=估计售价*当期营业税金/当期营业收入；估计将要发生的成本=该类产品当期直接人工和制造费用。

②报告期各期末，发行人存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末			2019 年末			2018 年末		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
原材料	**7,439.53**	**111.89**	**1.50%**	4,646.26	94.33	2.03%	3,923.18	10.77	0.27%
库存商品	**8,170.44**	**347.71**	**4.26%**	5,970.93	178.15	2.98%	5,054.32	336.51	6.66%
发出商品	**1,644.04**	**-**	**-**	600.53	-	-	395.23	-	-
委托加工物资	**63.26**	**-**	**-**	20.64	-	-	22.40	-	-
低值易耗品	**-**	**-**	**-**	16.82	-	-	10.99	-	-
合计	**17,317.27**	**459.60**	**2.65%**	**11,255.18**	**272.48**	**2.42%**	**9,406.13**	**347.28**	**3.69%**

发行人存货主要由原材料和库存商品构成，存货整体周转速度较快，产品盈利能力较强，发行人存货减值风险较小。报告期各期末，公司按照规定对存货进行减值测试，正常库龄存货按期后市场价格计算可变现净值，长库龄呆滞等发生减值迹象的材料和库存商品按估计处理售价计算可变现净值，并根据可变现净值与存货账面价值差额计提存货跌价准备。

③2020 年末存货跌价是否充分

A、期末跌价准备计提构成

单位：万元

项目	跌价准备	占比	计提原因
纸尿裤原料	56.92	12.39%	用于自主品牌纸尿裤生产，部分自主品牌销售情况不佳，多备货原材料发生减值。
湿干巾原料	52.93	11.52%	多备货的湿干巾包装材料。
纺粘非织造材料	159.73	34.75%	外购纺粘非织造材料成本较高，发生减值迹象。
纸尿裤	146.93	31.97%	部分自主品牌销售情况不佳，库存商品出现积压
湿干巾	27.19	5.91%	多备货的自主品牌库存商品，后续同类型订单较少，尚未完全消化。
其他减值迹象存货	15.89	3.46%	
合计	459.60	100.00%	

B、非织造材料期后销售价格高于期末结存成本

单位：元/吨

类别	2020 年末结存成本	2021 年 1 月销售均价	2021 年 2 月销售均价	2021 年 2 月销售均价
水刺非织造材料	9,361.73	12,894.85		
纺粘非织造材料	10,105.03	13,316.77		

由上表可见，2021 年 1 月，水刺非织造材料和纺粘非织造材料的销售均价分别为 12,894.85 元/吨和 13,316.77 元/吨，均高于公司 2020 年末结存成本。

C、与同行公司存货跌价计提比例比较

报告期内，公司及同行业公司存货跌价准备计提比例如下：

同行业公司	2020 年末	2019 年末	2018 年末
洁雅股份	-	2.50%	2.42%
稳健医疗	-	2.34%	2.07%
豪悦护理	-	2.58%	2.04%
金春股份	-	1.14%	0.29%
延江股份	-	0.19%	0.25%
诺邦股份	-	6.55%	3.96%
欣龙控股	-	11.03%	11.79%

平均值	**-**	**3.76%**	**3.26%**
本公司	**2.65%**	**2.42%**	**3.69%**

注：同行业公司尚未披露 2020 年度数据，未进行比较。

2018 年度和 2019 年度，公司存货跌价准备计提比例基本处于同行业行业中间水平。

此外，公司报告期末库存商品对应在手订单覆盖比例较高，期后销售情况良好。综上，2020 年末公司存货跌价准备计提充分。

（3）补充说明各报告期末库存商品、在产品对应的在手订单情况，披露在手订单金额占各报告期期末库存商品金额的比例、库存商品的期后销售实现和结转情况。

（一）补充说明各报告期末库存商品、在产品对应的在手订单情况

公司产品生产周期较短，在产品为各生产线上未完工产品，金额较小，未单独核算。

报告期各期末，公司库存商品对应的在手订单数量情况如下：

单位：吨、万片

非织造材料	**2020 年末**	**2019 年末**	**2018 年末**
库存商品数量	**4,816.90**	2,972.82	2,370.11
对应在手订单数量	**2,942.53**	2,366.27	1,807.24
占比	**61.09%**	79.60%	76.25%
护理用品	**2020 年末**	**2019 年末**	**2018 年末**
库存商品数量	**59,673.15**	58,006.13	25,062.05
对应在手订单数量	**44,607.42**	33,395.59	17,278.45
占比	**74.75%**	57.57%	68.94%

注： 占比=对应在手订单数量/库存商品数量；非织造材料包括水刺非织造材料和纺粘非织造材料，护理用品包括湿干巾和纸尿裤。

由上表可见，报告期内公司纺粘和水刺非织造材料库存商品对应在手订单的数量占期末库存商品数量的比例分别为 76.25%、79.60%和 **61.09%**，护理用品库

存商品中有在手订单的数量占库存商品总数量的比例分别为68.94%、57.57%和**74.75%**。

（二）披露在手订单金额占各报告期期末库存商品金额的比例、库存商品的期后销售实现和结转情况

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、资产质量分析”之“（二）流动资产”之“7、存货”中修改、补充披露如下：

（3）报告期各期末，公司在手订单金额占库存商品账面余额的比例情况如下：

单位：万元

非织造材料	2020年末	2019年末	2018年末
在手订单金额	**9,014.88**	3,375.48	4,119.26
库存商品账面余额	**4,603.23**	2,998.38	2,716.90
在手订单覆盖倍数	**1.96**	1.13	1.52
护理用品	**2020年末**	**2019年末**	**2018年末**
在手订单金额	**13,282.68**	4,487.69	2,605.95
库存商品账面余额	**3,263.41**	2,876.41	1,807.61
在手订单覆盖倍数	**4.07**	1.56	1.44

注：在手订单覆盖率=在手订单金额/库存商品账面余额；非织造材料包括水刺非织造材料和纺粘非织造材料，护理用品包括湿干巾和纸尿裤。

报告期内，公司在手订单金额均可以覆盖库存商品金额。

（4）库存商品的期后销售实现和结转情况

单位：吨、万片

非织造材料	2021年第一季度	2020年第一季度	2019年第一季度
期后销量	**10,178.97**	23,694.24	16,749.70
上期末库存数量	**4,816.90**	2,972.82	2,370.11
期后销售覆盖倍数	**2.11**	7.97	7.07
护理用品	**2021年第一季度**	**2020年第一季度**	**2019年第一季度**
期后销量	**97,932.82**	187,475.99	94,690.42
上期末库存数量	**59,673.15**	58,006.13	25,062.05
期后销售覆盖倍数	**1.64**	3.23	3.78

注：期后销售覆盖倍数=期后一个季度的销量/上期末库存数量；非织造材料包括水刺非织造材料和纺粘非织造材料，护理用品包括湿干巾和纸尿裤；2021 年第一季度销量为截至 2021 年 1 月 31 日。

由上表可见，公司报告期各期末库存商品期后一个季度的销售覆盖率较高，库存商品期后销售实现和结转情况良好。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明发行人存货跌价准备计提是否充分。

（一）请保荐人、申报会计师发表明确意见

保荐机构、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、访谈发行人主要生产技术人员及财务人员，了解发行人生产工艺流程、生产核算流程；访谈发行人主要采购负责人，了解护理用品所需自产原材料备货量的方法。

2、获取发行人存货库龄明细表，分析期末存货库龄 1 年以上存货的构成情况及减值准备计提情况，并向发行人了解存货库龄时间较长的形成原因。

3、了解与存货可变现净值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制运行的有效性。

4、获取发行人存货管理制度，并向主要财务人员了解存货跌价准备测试的主要过程；以抽样方式复核管理层对存货估计售价的预测，将估计售价与历史数据、期后情况、市场信息等进行比较，测试管理层对存货可变现净值和存货跌价计提的准确性；评价管理层对存货至完工时将要发生的成本、销售费用和相关税费估计的合理性。

5、获取同行业公司招股说明书、年度报告等公开资料，核查同行业公司存货跌价准备计提情况并与发行人计提比例进行比较。

6、获取发行人采购发票、检验记录、检验报告、入库联系单、产品出库单及记账凭证等，核查原始单据是否及时入账。

7、结合存货监盘，核查是否存在库龄较长、型号陈旧、产量下降、生产成本或售价波动、技术或市场需求变化等情形，评价管理层是否已合理估计相关存货的可变现净值；报告期各期末，保荐机构及申报会计师监盘情况如下：

单位：万元

项目	存货监盘金额	存货期末余额	监盘比例
2020 年末	**12,925.79**	**17,317.27**	**74.64%**
2019 年末	6,977.76	11,255.18	62.00%
2018 年末	7,065.64	9,406.13	75.12%

8、检查与存货可变现净值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

9、获取发行人报告期各期末在手订单信息及与库存商品的对应关系，分析期末存货订单覆盖率和期后销售情况。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期各期末，公司存货跌价准备计提金额合理。

2、结合非织造材料价格变动趋势，2020 年 12 月 31 日公司存货跌价准备计提充分。

（二）并说明发行人存货跌价准备计提是否充分

经履行前述核查程序，保荐机构、申报会计师认为：报告期各期末，发行人存货跌价准备计提充分。

问题 22. 关于成本

申报文件显示：

（1）公司主要原材料为涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯。报告期内，直接材料占主营业务成本的比例分别为 83.92%、83.06%、80.97%和 78.14%。

（2）2018 年公司直接人工成本占比提高主要系生产人员人数和基本薪酬均有所增加。

请发行人：

（1）补充说明存在多个品种的情况下，各业务成本的归集与分类核算方法，非织造材料用于自产护理用品的成本核算过程，产品成本确认与计量的完整性和合规性，产品发出销售与营业成本结转、销售收入确认是否匹配。

（2）补充披露报告期内发行人主要产品的期初结存、本期生产、本期销售、自用领取、期末结存的数量金额，以及主要产品报告期内原材料投入产出的匹配关系；结合生产工艺、对应生产的产品数量等，补充说明 2018 年蒸汽耗用数量下降，与产量不匹配的原因。

（3）结合报告期内工人人数变动、工人工资政策调整、工人平均工资的变化量化分析直接人工变动合理性。

（4）补充说明制造费用中折旧费用与厂房、生产设备变动的匹配性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

（1）补充说明存在多个品种的情况下，各业务成本的归集与分类核算方法，非织造材料用于自产护理用品的成本核算过程，产品成本确认与计量的完整性和合规性，产品发出销售与营业成本结转、销售收入确认是否匹配。

1、各业务成本的归集与分类核算方法

报告期内，发行人按订单组织生产，按产品品种归集成本，生产成本由直接材料、直接人工和制造费用三部分组成。公司的业务分为非织造材料和护理用品，

其中非织造材料直接对外销售的同时也存在自用（从子公司采购），经领用计入护理用品生产的材料成本中。

不同业务各项成本和费用的归集与分类核算方法如下：

（1）非织造材料成本的归集与分类核算方法

项目	核算内容及方法
直接材料	按生产线归集统计每条生产线同类产品总原料及辅料领用重量，按同种产品各规格产量占生产线总产量的比例计算系数，以此系数乘以总领用重量计算各个产品原料辅料领用重量，再通过原料及辅料出库单价来计算各个产品每种原材料成本金额。
直接人工	非织造材料生产人员的工资薪酬按生产线归集后，月末根据生产线上每种产品的产出产量占生产线总产量的比例计算系数进行分配，计算各产品直接人工。
制造费用	将各生产线发生的机物料消耗、水电费、折旧费等制造费用按生产线进行归集，月末根据生产线上每种产品的产出产量占生产线总产量的比例计算系数进行分配，计算各产品制造费用。
成本结转	月末汇总各个品种的上述三项成本，对应结转至相应数量和品种的非织造材料中。库存商品成本结转入库后，仓库根据发货指令进行发货。库存商品按照月末一次加权平均的计价方法进行成本核算，财务部门将月末尚未达到收入确认条件的发出存货确认发出商品，将满足收入确认条件的发出存货确认主营业务收入并结转相应主营业务成本。

（2）护理用品成本的归集与分类核算方法

项目	核算内容及方法
直接材料	湿干巾、尿裤按生产任务单进行领退料，热风、打孔、复合按实际领退料，领/退料单上手动指定成本对象（完工产品）。每个领退料单据都有对应的成本对象，材料成本按不同领料机台的不同产品品种进行归集。直接材料中直接有成本对象的材料成本按成本对象归集后无需再次分配，共耗材料在机台内按不同品种产品的产量进行分配。
直接人工	当月的直接人工按照预提工资金额归集到各个产品大类，月末按各生产部门（机台）的实际产量分配到各个领料机台，各个机台再根据各个产品的产量进行分配（尿裤直接按片数分配），计算各产品直接人工。
制造费用	将各生产线发生的机物料消耗、水电费、折旧费等制造费用按产品大类进行归集，月末根据各生产部门（机台）的实际产量分配到各个领料机台，各个机台再根据各个产品的产量进行分配，计算各产品制造费用。
生产成本结转	月末汇总各个品种的上述三项成本，对应结转至相应数量和品种的非织造材料中。库存商品成本结转入库后，仓库根据发货指令进行发货。库存商品按照月末一次加权平均的计价方法进行成本核算，财务部门将月末尚未达到收入确认条件的发出存货确认发出商品，将满足收入确认条件的发出存货确认主营业务收入并结转相应主营业务成本。

2、非织造材料用于自产护理用品的成本核算过程

业务流程	核算科目	成本确认和计量
原材料领用	原材料领用至生产成本	根据存货编码将原材料当月外购入库（包括从子公司购入的非织造材料）的数量金额与期初库存的数量金额按照月末一次加权平均法核算，得出原材料当月单位出库成本，再根据实际领用的原材料数量计算原材料领用出库金额，将成本从原材料结转至生产成本。
完工入库	生产成本结转至库存商品	直接材料、直接人工和制造费用按照上文所述分配方法进行归集和分配，产品完工时，将归集的直接材料、直接人工和制造费用合并结转至库存商品，每月末按照不同品种产品汇总得到期末各类规格型号的库存商品的明细、数量和金额。
产品出库向客户发货	库存商品结转至发出商品	根据存货编码将库存商品当月完工入库的数量金额与期初库存的数量金额按照月末一次加权平均法核算，得出库存商品当月单位出库成本，再根据实际出库的数量计算发出商品金额，将成本由库存商品结转至发出商品，并按具体客户核算，得到期末各类规格型号的发出商品的明细、数量和金额。
产品经客户签收或报关出口满足收入确认条件时	发出商品结转主营业务成本	根据达到收入确认条件的产品数量和发出商品单位成本将成本从发出商品结转至主营业务成本。

3、产品成本确认与计量的完整性和合规性，产品发出销售与营业成本结转、销售收入确认的匹配情况

公司为加强存货管理，规范成本核算，根据相关法律法规和《企业内部控制基本规范》《企业内部控制应用指引》的规定，建立了公司成本核算的内部控制制度，包括《存货管理制度》《成本核算管理办法》等，以制度形式明确了公司存货管理和成本核算的相关制度和业务流程，对公司及下属子公司成本核算体系的建立进行了约束和规范，以保证成本核算的规范性和准确性。

公司采用金蝶 K3 系统进行供应链管理，物料采购、存货管理、收入确认、成本结转等活动均在系统内操作：

公司对生产与存货成本结转流程制定了相应的内部控制制度以及 ERP 系统成本核算流程，以确保所有的直接材料、直接人工及制造费用均按正确的金额反映在产品成本中。ERP 系统根据既定规则对生产成本中的料工费在各产品之

间进行分配，由此生成产品成本计算表和生产成本分配表。成本会计在成本核算账务处理过程中，对内部控制各环节关键控制点的相关证据进行复核，并据此进行成本核算，交由主办会计审核无误后，授权该系统自动生成总账记账凭证并过账至生产成本及原材料明细账和总分类账。

公司的收入成本结转均在 ERP 系统中进行核算，ERP 系统的销售模块能够按照销售出库的产品编码准确区分各类产品的收入；确认收入的同时，ERP 系统自动根据销售出库单的产品名称、数量对应结转销售成本，确保成本反映实际销售情况，并与销售收入实现配比。

综上所述，公司产品成本均按照不同产品清晰归类，原材料领用和成本结转均根据存货编码按照月末一次加权平均法核算，成本确认和结转数量均与收入确认的数量相一致，产品成本确认与计量完整、准确、合规，产品销售发出与相应营业成本结转、销售收入确认相配比，不存在差异。

（2）补充披露报告期内发行人主要产品的期初结存、本期生产、本期销售、自用领取、期末结存的数量金额，以及主要产品报告期内原材料投入产出的匹配关系；结合生产工艺、对应生产的产品数量等，补充说明 2018 年蒸汽耗用数量下降，与产量不匹配的原因。

（一）补充披露报告期内发行人主要产品的期初结存、本期生产、本期销售、自用领取、期末结存的数量金额，以及主要产品报告期内原材料投入产出的匹配关系

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、资产质量分析”之“（二）流动资产”之“7、存货”中修改、补充披露如下

（5）发行人主要产品的期初结存、本期生产、本期销售、自用领取、期末结存的数量金额

纺粘非织造材料、水刺非织造材料和湿干巾的合计销售收入占发行人主营业务收入的比重在 90%左右，是发行人的主要产品。

报告期内，纺粘非织造材料、水刺非织造材料和湿干巾的合计销售收入占发行人主营业务收入的比重在90%以上，是发行人的主要产品。

1）非织造材料

报告期内，公司非织造材料的期初结存、本期生产、本期销售、自用领取、期末结存的数量金额情况如下：

①纺粘非织造材料

单位：吨、万元

年度	期初数		本期入库		本期销售		自用领取		期末结存	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
2020 年	**1,131.28**	**1,063.61**	**45,853.24**	**46,639.19**	**44,764.43**	**46,051.99**	**1,129.25**	**1,176.82**	**1,261.61**	**1,274.86**
2019 年	951.37	1,001.36	27,064.84	27,525.62	26,047.20	26,577.91	837.73	885.47	1,131.28	1,063.61
2018 年	1,032.15	954.43	25,434.69	26,911.23	24,135.47	25,323.65	1,380.01	1,540.64	951.37	1,001.36

注：未包括少量外购或委外加工产量。

②水刺非织造材料

单位：吨、万元

年度	期初数		本期入库		本期销售		自用领取		期末结存	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
2020 年	**1,841.54**	**1,934.77**	**90,077.36**	**78,812.24**	**71,501.79**	**61,432.35**	**16,861.82**	**15,986.29**	**3,555.29**	**3,328.36**
2019 年	1,418.74	1,715.54	53,599.50	57,804.21	44,573.18	47,346.30	8,603.51	10,238.69	1,841.54	1,934.77
2018 年	1,077.45	1,269.45	44,136.56	53,730.53	38,917.79	47,133.70	4,877.48	6,150.74	1,418.74	1,715.54

2）湿干巾

报告期内，公司湿干巾的期初结存、本期生产、本期销售、期末结存的数量金额情况如下：

单位：万片、万元

年度	期初数		本期入库		本期销售		期末结存	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
2020 年	**56,364.21**	**2,005.41**	**1,168,725.73**	**39,959.09**	**1,162,126.14**	**39,719.02**	**57,190.59**	**2,008.66**
2019 年	23,621.46	957.98	698,382.80	25,013.23	661,556.60	23,830.68	56,364.21	2,005.41
2018 年	21,335.54	721.78	373,086.02	13,307.57	367,206.72	12,931.56	23,621.46	957.98

注：本期销售数量及金额未包括发出商品及赠品。

（3）主要产品报告期内原材料投入产出的匹配关系

报告期内，发行人非织造材料的原材料投入产出的匹配情况如下：

产品大类	年份	直接材料投入（吨）	完工产量（吨）	投入产出率
水刺非织造材料	**2020 年度**	**90,416.33**	**90,077.36**	**99.63%**
	2019 年度	54,123.76	53,599.50	99.03%
	2018 年度	44,738.48	44,136.56	98.65%
纺粘非织造材料	**2020 年度**	**46,553.04**	**45,853.24**	**98.50%**
	2019 年度	27,575.84	27,064.84	98.15%
	2018 年度	25,786.35	25,434.69	98.64%

注：直接材料投入包括涤纶短纤、粘胶短纤、聚丙烯和其他辅料。

报告期内，发行人非织造材料产品的原材料投入产出率相对稳定。

（二）结合生产工艺、对应生产的产品数量等，补充说明 2018 年蒸汽耗用数量下降，与产量不匹配的原因

公司水刺非织造材料系的生产工艺流程可划分为五大环节，包括原料配比和开松混合、梳理成网、水刺加固、脱水烘干和检测，及收卷分切包装环节。其中，水刺加固系依靠水刺头喷出的高压水针来穿刺纤网，使短纤维或长丝缠结而固结纤网；脱水烘干即使用天然气或蒸汽通过热传导形式使得水刺加固环节后的水刺非织造材料含水率降低。

报告期内，公司天然气、蒸汽耗用量及水刺非织造材料匹配情况如下：

单位：吨、吨/吨

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
水刺产量	**90,077.36**	53,599.50	44,136.56
其中：天然气烘干量	**29,275.34**	5,878.23	-
蒸汽耗用量	**110,550.67**	88,524.29	81,117.69
单位耗蒸汽量	**1.23**	1.65	1.84
剔除天然气烘干量后的单位耗蒸汽量	**1.82**	1.86	1.84

注：蒸汽耗用量中不包括研发等非生产耗用量。

报告期内，公司单吨水刺非织造材料生产耗用的蒸汽分别为 1.84 吨、1.65 吨和 **1.23 吨**，呈下降趋势，主要原因如下：鉴于蒸汽供应温度和压力的不稳定

性，公司在 2019 年度和 2020 年陆续投产采用天然气烘干的水刺 11 号线、水刺 12 号线和水刺 13 号线，使得 2019 年度和 2020 年度单吨蒸汽耗用量下降。

剔除天然气烘干产量后， 2018 年度、2019 年度和 2020 年度单吨水刺烘干所需的蒸汽耗用量分别为 1.84 吨、1.86 吨和 1.82 吨，单吨耗用量较为稳定。

（3）结合报告期内工人人数变动、工人工资政策调整、工人平均工资的变化量化分析直接人工变动合理性。

报告期内，公司直接人工的变动情况如下：

单位：万元、人、万元/人

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
直接人工成本	8,556.99	5,828.61	4,752.83
直接人工期末人数	1,260	977	820
平均薪酬	6.79	5.97	5.80

注 1：平均薪酬=直接人工成本/直接人工期末人数。

根据上表，报告期内直接人工成本呈增长的态势，主要受直接人工人数增加及平均薪酬上涨影响。直接人工人数报告期内逐年上升，与公司生产规模的扩大趋势一致；平均薪酬报告期内呈增长态势，主要系公司每年上调基本工资。因此，报告期内公司生产人工成本、直接人工期末人数、平均薪酬均呈逐年上升的趋势具有合理性。

综上所述，公司直接人工变动具有合理性。

（4）补充说明制造费用中折旧费用与厂房、生产设备变动的匹配性。

制造费用中折旧费用与厂房、生产设备变动的匹配关系如下：

单位：万元

项目	2020 年度/2020 年末		2019 年度/2019 年末		2018 年度/2018 年末
	金额	增长率	金额	增长率	金额
制造费用-折旧费用	6,561.72	42.43%	4,606.92	31.24%	3,510.26

厂房、生产设备原值	**95,775.72**	**25.49%**	76,319.10	32.89%	57,430.78
其中：厂房原值	**16,584.26**	**6.96%**	15,505.06	7.53%	14,419.72
生产设备原值	**79,198.26**	**30.23%**	60,814.04	41.39%	43,011.06
固定资产折旧率	**6.85%**	**-**	6.04%	-	6.11%

公司计入制造费用折旧费用的固定资产类别主要为房屋及建筑物和机器设备，其中房屋及建筑的年折旧率为 3.17%-9.50%，机器设备的年折旧率为 9.50%。由于固定资产中机器设备原值占比高于房屋及建筑物，同时受新增机器设备和房屋及建筑物计提折旧期间权重的影响，故公司制造费用中折旧费用变动趋势与机器设备原值变动趋势匹配性较高，变动趋势基本一致。

综上所述，公司制造费用中折旧费用与厂房、生产设备变动匹配。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

保荐机构、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、获取发行人成本的归集与分类核算方法，了解公司生产模式及业务流程，核查产品成本确认与计量的完整性及合规性，以及产品销售发出与相应成本结转、收入确认的匹配情况。

2、向财务人员了解金蝶 K3 系统中各业务模块的运营、核算方式及过程，并获取发行人《存货管理制度》、《成本核算管理办法》等成本核算的内部控制制度，对主要采购与付款、生产与仓储及销售循环实施穿行测试和控制测试，以确认发行人内控制度的有效性。

3、获取报告期内发行人主要产品原材料生产领用出库记录、产能品入库记录，并抽取核查记录的准确性；向主要生产技术人员了解各生产环节可能存在的原料损耗的环节；汇总出入库记录，核算非织造材料的投入产出比，分析各年度是否发生异常变动及与生产工艺的匹配性。

4、向发行人主要生产技术人员了解水刺非织造材料耗用能源烘干的环节以及部分生产线以天然气替换蒸汽的原因、耗用蒸汽或天然气的具体生产线；获取发行人报告期内天然气、蒸汽耗用量及各水刺生产线产量，核查能耗与水刺非织造材料的匹配关系。

5、获取发行人各厂区生产人员花名册、社保缴纳清单及代发工资清单，核查不同资料中生产人员数量是否存在异常差异；获取发行人月度薪酬核算及分配表，核查薪酬分摊的准确性及合理性；汇总发行人年度计入直接人工的薪酬数量，复核人均薪酬及变动；同时，获取发行人薪酬考核、激励制度和人均薪酬核算基础，复核人均薪酬变动与业务的匹配性。

6、获取发行人报告期各期末主要房屋建筑物及主要机器设备清单，复核主要固定资产变动情况，并向发行人主要生产负责人员了解相应资产对产能的影响；向发行人财务人员了解固定资产核算方法及折旧费用分摊依据，复核制造费用中折旧费用、厂房原值、生产设备原值的变动情况，并分析制造费用中折旧费用与厂房、生产设备变动的匹配性。

7、获取发行人报告期内存货收发存及销售出库明细表，复核原料及库存商品的入库、出库及领用的匹配性；抽取出入库单据，核查收发存明细表和销售出库明细记录是否准确。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人报告期内产品成本确认与计量完整、合规，产品发出销售与营业成本结转、销售收入确认相匹配。

2、报告期内，发行人水刺非织造材料和纺粘非织造材料的原材料投入产出比稳定；2018 年蒸汽耗用数量的下降具有合理性。

3、报告期内，发行人直接人工变动具有合理性。

4、报告期内，发行人制造费用中折旧费用与厂房、生产设备变动匹配。

问题 23. 关于境外销售

申报文件显示：

（1）报告期内，公司国外销售收入分别为 39,338.80 万元、40,356.87 万元、43,969.76 万元和 30,034.50 万元，占主营业务收入的比重分别为 39.16%、35.25%、33.57%和 16.08%。国外客户主要分布于韩国、美国、印度尼西亚、越南等国家，并正在积极不断的拓展国外其他市场，国外其他地区销售占比约 40%，发行人未展开列示其他国家销售情况。

（2）报告期内公司直接出口到美国的比例低于 4%，相关产品已于 2019 年 10 月 28 日被列入排除清单，将不再被加征关税。目前，公司外销业务尚未因国外客户所在国家关税调整或进口限制等因素产生不利影响。

请发行人：

（1）补充披露报告期内前五大外销客户情况，对应的国家、合作背景、主要销售品种、销售金额及占比、运输方式及运输费的承担方式、结算及收款方式、收入确认方式等；补充说明国外其他地区主要销售国家及销售金额。

（2）补充说明新冠疫情对发行人外销收入、海外运输、原材料采购、外销客户稳定性等方面的具体影响。

（3）补充说明报告期内销售相同或同类产品，境内外销售价格是否存在重大差异，如存在请分析原因。

（4）补充说明产品出口涉及出口退税的情况，运输费、出口退税金额与外销收入之间的匹配。

（5）进出口活动是否符合海关、税务、外汇等相关法律法规的规定，是否存在违法违规行为，是否存在受到行政处罚的法律风险。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对发行人外销收入的核查情况。请发行人律师对上述问题（5）发表明确意见。

【回复】

（1）补充披露报告期内前五大外销客户情况，对应的国家、合作背景、主要销售品种、销售金额及占比、运输方式及运输费的承担方式、结算及收款方式、收入确认方式等；补充说明国外其他地区主要销售国家及销售金额。

（一）补充披露报告期内前五大外销客户情况，对应的国家、合作背景、主要销售品种、销售金额及占比、运输方式及运输费的承担方式、结算及收款方式、收入确认方式等

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层讨论分析”之“十二、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“4、主营业务收入按地区分析”之“（2）主营业务收入外销分地区”中补充披露以下内容：

报告期内，公司前五大外销客户销售情况如下：

单位：万元、%

期间	客户名称	所在国家	合作背景	销售产品	金额	占外销收入比重	运输方式	运输费的承担方式	结算及收款方式	收入确认方式
2020年度	美国USN	美国	上门拜访主动开发	水刺非织造材料	8,952.12	10.66	海运	买方承担	自提单日期起75天内100%电汇	FOB,在产品报关、离港,取得提单后,确认收入。
	韩国AJ	韩国	展会拓展	水刺非织造材料	7,372.93	8.78	海运	买方承担	100%信用证	CIF,在产品报关、离港,取得提单后,确认收入。
	韩国HN	韩国	展会拓展	水刺非织造材料	4,507.73	5.37	海运	买方承担	100%信用证	CIF,在产品报关、离港,取得提单后,确认收入。
	土耳其SP	土耳其	网上搜索主动开发	水刺非织造材料	3,829.96	4.56	海运	买方承担	30%定金电汇，发货后见提单扫描件电汇支付剩余70%	FOB,在产品报关、离港,取得提单后,确认收入。
	GAMA Healthcare Ltd	英国	业内介绍	护理用品	3,034.88	3.62	海运	买方承担	预付20%电汇，发货后见提单电子件付清尾款	FOB,在产品报关、离港,取得提单后,确认收入。
	合计				27,697.62	32.99				

期间	客户名称	所在国家	合作背景	销售产品	金额	占外销收入比重	运输方式	运输费的承担方式	结算及收款方式	收入确认方式
2019年度	韩国 AJ	韩国	展会拓展	水刺非织造材料	4,728.66	10.75	海运	买方承担	100%信用证	CIF,在产品报关、离港，取得提单后，确认收入。
	美国 USN	美国	上门拜访主动开发	水刺非织造材料	4,231.54	9.62	海运	买方承担	自提单日期起 75 天内 100%电汇	FOB,在产品报关、离港，取得提单后，确认收入。
	巴基斯坦 OZO	巴基斯坦	展会拓展	纺粘非织造材料	3,061.13	6.96	海运	买方承担	发货后见提单扫描件 100%电汇	CIF,在产品报关、离港，取得提单后，确认收入。
	印尼 WZ	印度尼西亚	业内介绍	水刺非织造材料	2,251.30	5.12	海运	买方承担	发货后见提单扫描件 100%电汇	CIF,在产品报关、离港，取得提单后，确认收入。
	印尼 AP	印度尼西亚	展会拓展	水刺非织造材料	1,804.88	4.10	海运	买方承担	提单后 45 天电汇	CIF,在产品报关、离港，取得提单后，确认收入。
	合计				**16,077.52**	**36.56**				
期间	**客户名称**	**所在国家**	**合作背景**	**销售产品**	**金额**	**占外销收入比重**	**运输方式**	**运输费的承担方式**	**结算及收款方式**	**收入确认方式**
2018年度	韩国 AJ	韩国	展会拓展	水刺非织造材料	7,272.24	18.02	海运	买方承担	100%信用证	CIF,在产品报关、离港，取得提单后，确认收入。
	印尼 WZ	印度尼西亚	业内介绍	水刺非织造材料	3,432.74	8.51	海运	买方承担	发货后见提单扫描件 100%电汇	CIF,在产品报关、离港，取得提单后，确认收入。
	韩国 JW	韩国	展会拓展	水刺非织造材料	3,063.33	7.59	海运	买方承担	100%即期信用证	CIF,在产品报关、离港，取得提单后，确认收入。
	美国 USN	美国	上门拜访主动开发	水刺非织造材料	2,280.25	5.65	海运	买方承担	自提单日期起 75 天内 100%电汇	FOB,在产品报关、离港，取得提单后，确认收入。

	巴基斯坦 OZO	巴基斯坦	展会拓展	纺粘非织造材料	2,139.88	5.30	海运	买方承担	发货后见提单扫描件电汇	CIF,在产品报关、离港，取得提单后，确认收入。
	合计				**18,188.43**	**45.07**				

注：公司承担厂区至港口的拖车费、港杂费等，不承担海运费；CIF 模式下公司代收代付海运费和保险费，实际由买方承担。

（二）补充说明国外其他地区主要销售国家及销售金额

报告期内，公司境外其他地区主要销售国家（或地区）及销售金额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
中国香港	**5,114.57**	**13.47%**	**787.22**	**4.68%**	**1,285.68**	**10.79%**
俄罗斯	**4,177.06**	**11.00%**	2,093.29	12.46%	509.02	4.27%
土耳其	**3,829.96**	**10.08%**	-	-	-	-
智利	**2,985.85**	**7.86%**	1,374.29	8.18%	1,004.55	8.43%
危地马拉	**2,394.94**	**6.31%**	1,363.10	8.11%	774.44	6.50%
墨西哥	**1,903.12**	**5.01%**	2,762.78	16.44%	591.64	4.96%
巴西	**1,755.59**	**4.62%**	1,408.80	8.38%	1,128.91	9.47%
日本	**714.40**	**1.88%**	963.10	5.73%	1,176.20	9.87%
其他国家和地区	**17,564.34**	**43.43%**	6,054.06	36.02%	5,447.16	45.71%
合计	**37,977.90**	**100.00%**	**16,806.64**	**100.00%**	**11,917.60**	**100.00%**

（2）补充说明新冠疫情对发行人外销收入、海外运输、原材料采购、外销客户稳定性等方面的具体影响。

1、新冠疫情对发行人外销收入、海外运输及外销客户稳定性的影响

（1）外销收入受海外运输的影响

一方面，航运运力缩减。受疫情影响，多数船运公司在 2020 年初大幅缩减运力，减少船队数量，从而导致全球航运运力缩减。在此背景下，国内外贸易需求回暖而运力没有及时恢复，进而造成国际运价上涨。另一方面，集运市场供需

紧张。目前，海外疫情影响尚未消除，中国出口箱量增多，但自国外进口箱量减少，导致集装箱在全球分布严重不均，特别是亚洲港口的集装箱可用性较低，其航运市场集装箱短缺现象突出。运力缩减叠加集装箱回流不畅导致国内港口集装箱紧缺严重，集运市场的供不应求使得船运价格持续上升。

公司产品主要出口运输方式为海运，集运市场的稳定性会影响公司出口的货代港杂等运输成本及供货及时性。

综上，短期内新冠疫情会对发行人海外运输造成一定不利影响，从而影响外销收入。

（2）外销收入受客户稳定性的影响

1）外销供应不及时的影响

公司的纺粘非织造材料为生产口罩、防护服等医疗用品的关键原材料，水刺非织造材料为生产消毒湿巾等防护物资的关键原材料。疫情期间，我国医疗、防护物资紧缺，公司作为疫情防控领域企业，优先保障国内医疗、防护用品的供应。因此该阶段以内销为主，减少了对外销客户的产品供应。

随着国内疫情基本得到控制，医疗、防护物资的供需矛盾逐步缓和，优先供应国内市场导致的外销供应不及时的影响已逐步消除。

2）客户需求受疫情的影响

公司外销的产品主要包括纺粘非织造材料和水刺非织造材料。对于公司纺粘非织造材料的外销客户而言，其采购纺粘非织造材料主要用于生产纸尿裤。在疫情期间，一方面，各个国家政府采取了不同程度的限制人口流动的措施，人们外出减少导致对纸尿裤的需求出现一定程度的下降；此外，为加强疫情防控，与疫情防护无关的企业被政府要求减产甚至停产，导致此类外销客户的原材料需求量下降；另一方面，公司纺粘非织造材料的价格随国内行情出现了较大幅度的增长，导致部分外销客户主要选择当地供应商。因此，疫情对公司纺粘非织造材料的外销客户的原材料需求量产生了一定程度的不利影响。

对于公司水刺非织造材料的外销客户而言，其采购水刺非织造材料主要用于生产湿巾。在疫情期间，消毒湿巾等作为防疫物资对医护人员和民众均为重要的医疗卫生产品，在各国的需求量均出现明显的上涨。因而水刺非织造材料的外销客户生产经营和对原材料的需求基本不会受到疫情的负面影响。

2、新冠疫情对发行人原材料采购的影响

发行人主要原材料为涤纶短纤、粘胶短纤和聚丙烯，均系国内供应商采购。涤纶短纤和聚丙烯属于技术成熟、产销规模大的石化产品，粘胶短纤属于工业化生产的纤维素纤维，原材料行业内生产企业众多，市场竞争充分，原材料来源充足。在国内控制疫情早期，受交通限制和隔离措施的影响，国内物流整体受限，公司原料采购存在一定的不利影响。截至本回复报告出具日，国内疫情已基本得到控制，公司采购端均已恢复正常。

（3）补充说明报告期内销售相同或同类产品，境内外销售价格是否存在重大差异，如存在请分析原因。

报告期内，公司主要产品外销情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
水刺非织造材料	**59,130.78**	**70.44%**	30,356.08	69.04%	30,407.64	75.35%
纺粘非织造材料	**7,448.56**	**8.87%**	7,004.61	15.93%	6,117.05	15.16%
其他	**17,369.28**	**20.69%**	6,609.07	15.03%	3,832.18	9.49%
合计	**83,948.62**	**100.00%**	**43,969.76**	**100.00%**	**40,356.87**	**100.00%**

注：外销产品其他主要为护理用品 OEM 业务收入。

如上表所示，报告期内公司外销产品主要为水刺非织造材料和纺粘非织造材料，两者合计占外销收入的比重分别为 90.51%、84.97%和 **79.31%**。

（1）水刺非织造材料对比

单位：元/吨

水刺非织造材料	2020 年度	2019 年度	2018 年度

内销单价	**13,689.10**	13,509.92	15,054.19
外销单价	**15,628.54**	13,098.43	14,954.30

2018 年和 2019 年，公司水刺非织造材料内销单价和外销单价基本一致，不存在显著差异。2020 年度，公司水刺非织造材料外销单价高于内销单价，主要原因系国外新冠疫情形势较为紧张，酒精湿巾、消毒湿巾等防疫物资需求量较大，且由于国外水刺非织造材料生产厂商受疫情影响无法保障连续稳定生产，因而下游企业多向国内供应商采购，从而带动外销单价上涨。

（2）纺粘非织造材料对比

单位：元/吨

纺粘非织造材料	2020 年度	2019 年度	2018 年度
内销单价	**32,648.99**	11,486.55	11,694.86
外销单价	**36,219.06**	11,335.82	11,911.02

2018 年度和 2019 年度，公司纺粘非织造材料内销单价和外销单价较为接近；2020 年度，外销单价高于内销单价，主要系国内疫情在 2020 年上半年已基本得到有效控制，纺粘非织造材料逐步回落到正常水平；而国外疫情持续出现间歇性爆发，且由于国外纺粘非织造材料生产厂商受疫情影响无法保障连续稳定生产，因而下游企业多向国内供应商采购，从而带动外销单价上涨。

（4）补充说明产品出口涉及出口退税的情况，运输费、出口退税金额与外销收入之间的匹配。

1、出口退税金额与外销收入的匹配关系

根据《财政部、国家税务总局关于进一步推进出口货物实行免抵退税办法的通知》（财税〔2002〕7 号）规定，公司出口产品增值税实行免、抵、退的管理办法。报告期内，公司出口产品退税率为适用税率，公司出口收入与公司免抵退税申报表匹配情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度

出口销售收入①	**83,948.62**	43,969.76	40,356.87
免抵退税申报表②	**82,102.53**	44,022.61	40,972.46
差异（①-②）	**1,846.09**	-52.85	-615.59
加：申报时间差异③	**1,846.09**	-51.19	-614.50
加：不享受出口退税收入④	**-**	-	-
减：其他⑤	**-**	1.67	1.09
调节后出口销售收入（⑥=②+③+④-⑤）	**83,948.62**	43,969.76	40,356.87
差异（①-⑥）	**-**	-	-
当期免抵退税额	**57,630.73**	28,445.43	24,218.17

报告期内，公司出口销售收入与免抵退申报出口货物销售额总额存在差异，差异原因为：出口退税通常在单证齐备后方可获得相应的退税，公司收入确认时点与出口退税存在一定的时间性差异。

2、运输费与外销收入的匹配关系

运输费与外销收入之间的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
外销收入①	**83,948.62**	43,969.76	40,356.87
外销运输费②	**2,443.03**	1,532.18	1,541.08
运输费占比②÷①	**2.91%**	3.48%	3.82%

报告期内，外销运输费占外销收入的比例分别为 3.82%、3.48%及 2.91%。2020 年度，出口销售收入占外销运输费的比例较小，主要系受疫情影响，公司外销非织造材料销售单价上涨所致。

综合上述分析，公司报告期内运输费、出口退税金额与外销收入匹配。

（5）进出口活动是否符合海关、税务、外汇等相关法律法规的规定，是否存在违法违规行为，是否存在受到行政处罚的法律风险。

发行人及涉及进出口活动的主要子公司金三发卫材、金科进出口均已完成海关进出口货物收发货人备案及对外贸易经营者备案登记表、外汇登记。

根据长兴县商务局出具的证明，发行人及涉及进出口活动的主要子公司金三发卫材、长兴金科自 2017 年 1 月 1 日或公司成立之日起能够遵守国家相关法律、法规，依法取得审批并从事货物进出口，不存在违反有关对外贸易方面的法律、法规的情形，未受到对外贸易管理部门的行政处罚，也不存在正被对外贸易管理部门立案调查的情形。

根据中华人民共和国湖州海关出具的证明，发行人及涉及进出口活动的主要子公司金三发卫材、长兴金科报告期内在海关未有过因违反相关法律、法规而受到海关处罚的情事。

根据国家税务总局长兴县税务局出具的证明，发行人及涉及进出口活动的主要子公司金三发卫材、长兴金科报告期内均不存在偷税、骗税、漏税、拖欠税款等税收管理方面的违法违规行为，不存在与税收管理等事项有关的处罚记录，不存在应缴未缴的拖欠税款，未发现公司因违反税收法律法规而被提起行政、民事诉讼的情形。

保荐人及发行人律师通过国家外汇管理局网站查询，发行人及涉及进出口活动的主要子公司金三发卫材、长兴金科近三年无外汇违规行政处罚。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对发行人外销收入的核查情况。请发行人律师对上述问题（5）发表明确意见。

（一）说明对发行人外销收入的核查情况

对于发行人外销收入，保荐人、申报会计师主要实施了如下核查程序：

1、获取发行人外销收入明细、主要外销客户合同或订单，核查境外销售模式、交货方式及信用政策。

2、获取报告期内发行人产品境内外销售明细表，对比分析同类产品内销单价是否存在差异并向发行人管理人员了解定价差异原因。

3、获取报告期内发行人主要外销客户清单及其变动情况，分析主要外销客户各期间收入及变动情况，并向销售负责人了解外销客户变动情况、外销客户销售规模变动原因。

4、访谈公司财务负责人，了解公司境外销售收入确认政策、销售回款情况；获取公司报告期各期末外销客户款项余额明细、期后回款情况；抽取部分订单及销售发票，核对主要境外客户收款情况。

5、获取发行人外销明细及外销运输台账，复核发行人外销规模与运输费用的匹配性；获取发行人免抵退税申报表，复核外销收入与免抵退税申报表匹配情况。

6、对报告期各期公司主要境外销售客户进行细节测试，核查境外客户的销售合同、相关的发货单、出口报关单、货运提单等资料，主要核查过程如下：

（1）获取发行人货物出口报关单，核对出口报告单所载明的出口申报单位、出口商品名称、数量、外币价格、出口口岸及运抵国等信息，与销售合同、货运提单等原始凭证进行核对，出口日期、出口商品数量等与收入确认时间及产品销售数量、金额是否相符。

（2）获取外汇结算入账凭证，核对汇款人名称、原币金额与销售合同约定的付款方式、付款金额是否相符，是否存在第三方回款，如为第三方回款，核查汇款人与销售合同约定付款人是否相符，公司对第三方回款是否履行了审批手续， 第三方回款是否与该笔境外销售收入真实相关。

（3）获取海关出口数据，与公司出口数据进行核对，交叉验证境外销售的真实性。

（4）获取发行人增值税纳税申报表，对出口免抵退数据进行审核，与境外销售收入进行比对，核查勾稽是否相符。

7、对主要外销客户进行访谈和函证程序，通过实地走访、视频访谈等方式向境外客户了解其与发行人的合作背景、合作模式、对发行人产品的评价、双方未来合作前景，发行人产品在当地市场的接受程度等情况；通过函证程序确认发行人外销收入的发生额，并将回函内容与账面数据进行比对，对不符事项查明原因，核实境外销售的真实性和准确性。

报告期内，保荐机构及申报会计师针对外销客户访谈、函证情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
外销收入	**83,948.62**	43,969.76	40,356.87
走访、函证确认金额	**54,401.91**	25,343.30	33,200.78
其中：视频走访	**35,293.41**	15,789.15	14,999.35
走访、函证确认比例	**64.80%**	57.64%	82.27%

注：部分视频走访客户与实地走访或函证确认客户重叠，计算比例时已剔除。

8、获取发行人主要境外客户中信保基本信息调查报告，核查主要境外客户的资信情况及基本信息。

（二）请保荐人、申报会计师发表明确意见

除前述核查程序之外，保荐人、申报会计师还实施了如下核查程序：

1、查阅海关进出口货物收发货人备案及对外贸易经营者备案登记表、外汇登记，通过国家外汇管理局网站查询发行人及涉及进出口活动的主要子公司金三发卫材、金科进出口报告期内是否存在外汇违规行政处罚。

2、获取长兴县商务局、中华人民共和国湖州海关、国家税务总局长兴县税务局出具的证明。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、**2018 年度和 2019 年度**，水刺非织造材料**和纺粘非织造材料**境内外销售价格不存在重大差异；**2020 年度，水刺非织造材料和纺粘非织造材料**内外销售价格虽然存在一定差异，但是具有合理性。

2、报告期内，发行人运输费、出口退税金额与外销收入匹配。

3、发行人进出口活动符合海关、税务、外汇等相关法律法规的规定；报告期内不存在相关违法违规行为；截至本回复报告出具日，发行人不存在受到相关行政处罚的法律风险。

（三）请发行人律师对上述问题（5）发表明确意见

发行人律师实施了如下核查程序：

1、查阅海关进出口货物收发货人备案及对外贸易经营者备案登记表、外汇登记，通过国家外汇管理局网站查询发行人及涉及进出口活动的主要子公司金三发卫材、金科进出口报告期内是否存在外汇违规行政处罚。

2、获取长兴县商务局、中华人民共和国湖州海关、国家税务总局长兴县税务局出具的证明。

经核查，发行人律师认为：

发行人进出口活动符合海关、税务、外汇等相关法律法规的规定；报告期内不存在相关违法违规行为；截至本回复报告出具日，发行人不存在受到相关行政处罚的法律风险。

问题 24.关于毛利率

申报文件显示：

（1）报告期内，公司主营业务毛利率分别为 21.27%、17.88%、20.29%和 59.04%，2018 年主要产品毛利率普遍下滑，热风非织造材料 2018 年毛利率为负，除 2020 年 1-6 月外，公司护理用品毛利率略高于非织造材料毛利率。

（2）2017 年至 2019 年，纺粘非织造材料毛利率分别为 12.14%、10.63%和 10.89%，水刺非织造材料毛利率分别为 23.50%、19.27%和 20.11%。

（3）2019 年，公司湿干巾毛利率为 28.52%，较 2018 年增长 4.92 个百分点，主要系湿干巾 OEM 业务和自主品牌毛利均有上升所致。

请发行人：

（1）补充披露报告期内 OEM 业务和自主品牌业务毛利率，OEM 业务和自主品牌毛利率对比情况，报告期内变动趋势是否一致。

（2）结合运用领域、下游产品毛利率情况等，补充说明非疫情情况下，纺粘非织造材料毛利率较低的原因，是否符合行业惯例，该产品的定位及竞争力；结合工艺、运用领域等，说明水刺非织造材料毛利率高于纺粘非织造材料的原因。

（3）分产品补充说明同类产品不同客户之间毛利率存在差异的原因，主要客户不同年度内毛利率变动的原因及合理性。

（4）补充披露热风非织造材料 2018 年毛利率为负，2019 年毛利率仅 1.29%的原因，该产品毛利率大幅波动的原因，是否存在市场开拓风险和生产设备减值风险。

（5）补充说明报告期内湿干巾（湿巾、干巾等）、吸收性卫生用品（纸尿裤等）的毛利率和同行业可比公司对比分析。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

（1）补充披露报告期内 OEM 业务和自主品牌业务毛利率，OEM 业务和自主品牌毛利率对比情况，报告期内变动趋势是否一致。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（四）毛利率分析”之“3、主营业务毛利率分析”中修改、补充披露如下：

（4）湿干巾

报告期内，公司湿干巾单位售价及单位成本变动对毛利率变动的影响因素分析如下：

单位：元/万片

项目	2020 年度			2019 年度			2018 年度
	指标	变动额	变动率	指标	变动额	变动率	指标
单位售价	**569.34**	**65.39**	**12.98%**	503.95	42.99	9.33%	460.96
单位成本	**341.73**	**-18.49**	**-5.13%**	360.22	8.06	2.29%	352.16
毛利率	**39.98%**	**11.46%**	**40.18%**	28.52%	4.92%	20.85%	23.60%

按照业务模式不同，公司湿干巾业务可分为 OEM 业务和自主品牌业务。报告期内，公司湿干巾产品毛利率呈逐年上涨趋势，主要系 OEM 业务和自主品牌业务毛利率均有所上涨所致，具体如下：

单位：元/万片

湿干巾-OEM	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	指标	变动额	指标	变动额	指标
单位售价	**579.03**	**78.28**	500.75	25.73	475.02
单位成本	**353.22**	**-15.97**	369.19	10.57	358.62
毛利率	**39.00%**	**12.73%**	26.27%	1.77%	24.50%
湿干巾-自主品牌	**2020 年度**		**2019 年度**		**2018 年度**
	指标	变动额	指标	变动额	指标
单位售价	**515.38**	**-5.34**	520.72	189.91	330.81
单位成本	**277.72**	**-35.61**	313.33	20.98	292.35
毛利率	**46.11%**	**6.28%**	39.83%	28.20%	11.63%

如上表所示，报告期内公司湿干巾 OEM 业务和自主品牌的毛利率均呈逐年上涨，变动趋势一致。

①OEM 业务

2019 年度，湿干巾 OEM 产品毛利率较 2018 年度上涨 1.77 个百分点，主要系公司凭借过硬的专业化生产优势及良好的产品品质，逐渐与 babycare、网易严选等知名品牌商达成深度合作，该等知名品牌商对产品品质要求较高、产品定价较高，**单位售价涨幅高于单位成本，**从而使得 OEM 业务毛利率提升。

2020 年度，湿干巾 OEM 产品单位售价较 2019 年度上涨 78.28 元/万片，主要系在“新冠肺炎”疫情蔓延期间，公司为上海美馨、京东、安慕斯等 OEM 客户生产酒精湿巾，由于酒精湿巾在该期间供不应求，公司对该类产品的销售价格也较高。

单位：元/万片、万片

OEM 业务	销售数量	单位售价	销量占比	售价影响
酒精湿巾	94,503.20	1,097.30	9.59%	54.99
其他湿干巾	890,723.27	524.05	90.41%	-
合计	985,226.47	579.03	100.00%	54.99

注：售价影响= （酒精湿巾单位售价-其他湿干巾销售单价）*销量占比

2020 年度，公司 OEM 业务其他湿干巾产品单位售价为 524.05 元/万片，与 2019 年度基本一致；酒精湿巾单位售价较高，对湿干巾 OEM 产品整体单位售价影响达到 54.99 元/万片，使得 OEM 湿干巾整体单位售价上涨；同时，受涤纶短纤和黏胶短纤采购价格下降影响，公司 OEM 业务单位成本略有下降，从而使得湿干巾 OEM 业务毛利率较 2019 年度增加 12.73 个百分点。

②自主品牌

公司自主品牌湿干巾包括非织造材料类湿干巾和纸巾类干巾，其中纸巾类干巾销售单价和毛利率均较低。报告期内，公司自主品牌销售情况如下：

单位：元/万片

项目	2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	销量占比	销售单价	毛利率	销量占比	销售单价	毛利率	销量占比	销售单价	毛利率
非织造材料类	**93.29%**	**533.17**	**47.18%**	86.43%	560.84	41.95%	66.96%	374.04	12.77%
纸巾类	**6.71%**	**268.10**	**16.74%**	13.57%	265.25	11.20%	33.04%	243.22	8.07%
合计	**100.00%**	**515.38**	**46.11%**	**100.00%**	**520.72**	**39.83%**	**100.00%**	**330.81**	**11.63%**

2018 年度，公司自主品牌湿干巾销售单价和毛利率较低，一方面系该期间公司自主品牌中纸巾类产品销量占比较高，拉低了平均售价；另一方面系公司非织造材料类湿干巾尚处于市场培育期，通过低价销售扩大市场份额。

2019 年度和 2020 年度，公司自主品牌业务毛利率分别较上年度增长 28.20 个百分点和 6.28 个百分点，主要原因系：公司在报告期初为获得电商渠道的流量、提高店铺在电商平台的影响力，在开拓和培育电商平台方面给予了较大的折扣促销活动力度支持，导致产品平均销售价格偏低。随着公司自主品牌的用户认可和接受度的提高，公司自主品牌湿干巾，尤其是诗帛等自主品牌干巾销售定价提高、收入大幅增长，带动自主品牌产品整体毛利率提升。2019 年度，公司通过电商平台推广诗帛品牌干巾并在当年度实现收入 4,175.20 万元，产品毛利率为 46.71%，是自主品牌毛利率上涨的重要因素；**2020 年，自主品牌湿干巾销售单价与 2019 年度基本一致，受上游涤纶短纤和粘胶短纤采购价格下降影响，单位成本较 2019 年度下降 35.61 元/万片，抬高了自主品牌毛利率。**

（2）结合运用领域、下游产品毛利率情况等，补充说明非疫情情况下，纺粘非织造材料毛利率较低的原因，是否符合行业惯例，该产品的定位及竞争力；结合工艺、运用领域等，说明水刺非织造材料毛利率高于纺粘非织造材料的原因。

（一）结合运用领域、下游产品毛利率情况等，补充说明非疫情情况下，纺粘非织造材料毛利率较低的原因，是否符合行业惯例，该产品的定位及竞争力

1、纺粘非织造材料毛利率较低的原因及合理性

（1）行业内产能利用率不高

纺粘非织造材料是将高分子聚合物挤压成网的一种工艺技术，发展时间较长、技术已较为成熟、行业内产能充足，因此竞争激烈。2018 年，我国纺粘非织造材料总生产能力达到 445 万吨/年，实际产量为 302 吨，纺粘非织造材料的产量大且存在近 30%的产能富余，开工不足导致行业内毛利率普遍较低。

2017 年度至 2019 年度，公司及同行业上市公司纺粘非织造材料毛利率情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
本公司	10.89%	10.63%	12.14%
欣龙控股	7.93%	2.63%	10.32%

注：同行业公司延江股份打孔无纺布主要以热风无纺布或纺粘无纺布的深加工产品，因此未在此处进行比较。

如上表所示，本公司与欣龙控股在 2017 年度至 2019 年度纺粘非织造材料毛利率均处于较低水平，符合行业惯例。

（2）下游主要应用领域竞争激烈

纺粘非织造材料通常用作卫生巾、纸尿裤的面层、包裹材料以及包装袋材料等。公司的纺粘非织造材料主要用于作为婴儿纸尿裤的面层。

根据中国造纸协会生活用纸专业委员会统计，2019 年，婴儿纸尿裤整体市场规模继续保持低速增长，总消费量比上年增长 3.9%，市场渗透率由 2018 年的 63.9%上升到了 72.2%。但婴儿纸尿裤产品的利润率较低，存在产能过剩的情况。下游应用领域竞争激烈，加剧了上游婴儿纸尿裤用纺粘非织造材料的竞争。

2、公司对纺粘非织造材料的定位及竞争力

公司作为行业内规模较大的纺粘非织造材料生产企业，建有多条高速、高产、多模头生产线以满足卫生用纺粘非织造材料市场需求及满足自身纸尿裤等产品生产需求。未来，公司将产品定位于中高端的医疗、卫生用纺粘非织造材料，增加 SMMS、SSSMS 等多模头生产线，加速切入医疗卫生耗用品领域。

公司纺粘非织造材料的竞争力主要体现在以下两个方面：第一，公司纺粘非织造材料生产规模较大，具有一定的成本优势；第二，近年来公司选用先进生产设备新建多模头纺粘生产线，使得生产的纺粘非织造材料向中高端扩展。

（二）结合工艺、运用领域等，说明水刺非织造材料毛利率高于纺粘非织造材料的原因

1、工艺的影响

纺粘非织造材料的主要原料为聚丙烯，主要工艺是将高分子聚合物（如聚丙烯）加热熔融，经挤出机熔体从纺丝孔挤出进入空气中，熔体细流在空气中冷却的同时，以一定速度拉伸变长变细，在该阶段高分子熔体细化同时凝固，形成纤维后成网，再经直接粘合后形成非织造材料。上述生产过程都在一条生产线完成，且生产时间较短、效率较高。

水刺非织造材料的原材料主要为粘胶短纤和涤纶短纤，主要工艺是通过高压水柱高速水流对纤网（涤纶短纤和粘胶短纤梳理成网）进行喷射，在水力作用下使纤网中纤维运动而重新排列、相互缠结和抱合，从而纤网得以加固而具备一定的强力。纤网固结定型后，还需使用蒸汽或天然气进行烘干。

相较于水刺非织造材料，纺粘非织造材料具有所需生产设施较少、生产工艺较为简单、生产速度快的特点，因此纺粘非织造材料的产品附加值略低于水刺非织造材料。

2、运用领域的影响

卫生材料是国内水刺非织造材料需求最大、增长最快的应用领域，主要包括湿巾、干巾和面膜等，如公司生产的水刺非织造材料主要用于湿干巾；非疫情情况下，纺粘非织造材料的主要应用领域为尿裤、卫生巾等吸收性卫生用品。

近年来，中国湿干巾行业保持良好的发展趋势，市场增速显著高于全球湿巾市场，行业内的品牌商和生产商在该环境下均可获得较好的收益水平，对原材料采购价格敏感度较低；纺粘非织造材料的下游领域主要为纸尿裤，市场规模增速下降、竞争激励，生产商对于原料采购价格的敏感度较高。

综上，由于水刺非织造材料的生产工艺和所需的生产设施较为复杂，产品附加值高于纺粘非织造材料；且由于水刺非织造材料主要用于生产湿干巾，近年来下游市场持续增长，因而整体毛利率水平高于纺粘非织造材料。

（3）分产品补充说明同类产品不同客户之间毛利率存在差异的原因，主要客户不同年度内毛利率变动的原因及合理性。

（一）分产品补充说明同类产品不同客户之间毛利率存在差异的原因

1、公司纺粘非织造材料各期前五大客户毛利率情况

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
广东昱升	**51.43%**	12.93%	12.71%
深圳市比亚迪供应链管理有限公司	**63.69%**	-	-
郑州万神山卫材有限公司	**79.47%**	-	-
浙江湖州帆泰防护用品有限公司	**62.34%**	-	-
苏州市如福纺织科技有限公司	**63.09%**	-	-
巴基斯坦 OZO	**0.39%**	6.93%	11.76%
杭州千芝雅	**19.99%**	6.33%	6.51%
河南百蓓佳卫生用品有限公司	**6.39%**	8.31%	6.66%
越南 CAT	**12.73%**	7.89%	10.91%
江苏德邦卫生用品有限公司	**14.66%**	14.02%	12.89%
广东茵茵	**22.92%**	15.24%	14.19%

注：上述客户毛利率仅为纺粘非织造材料，不包括客户向本公司采购其他产品的影响。

（1）2018 年度

广东昱升毛利率较高，主要原因系：一方面，广东金三发产能释放，单位成本中分摊的固定成本下降；另一方面，广东昱升采购产品底层极柔复合无纺布等定制化功能性产品，所需添加辅料较多，生产和原料配比难度较大，产品销售定价和毛利率较高。

河南百蓓佳卫生用品有限公司毛利率较低，系向其销售集中于 2018 年四季度，该期间聚丙烯采购价格为上升趋势，原料成本上涨导致毛利率较低。

（2）2019 年度

巴基斯坦 OZO 毛利率较低，主要原因系该客户采购额持续上涨，已成为公司重要的纺粘非织造材料外销客户。基于聚丙烯采购价格下降和合作稳定性，公司适当让利，降低销售价格，因而毛利率较低；

江苏德邦卫生用品有限公司和广东茵茵毛利率较高，系该等客户采购额缩减，公司未在聚丙烯采购价格下降的情况下向其调价，因而毛利率较高。

（3）2020 年度

受疫情影响，公司纺粘非织造材料销售价波动较大，广东昱升、深圳市比亚迪供应链管理有限公司、郑州万神山卫材有限公司、浙江湖州帆泰防护用品有限公司和苏州市如福纺织科技有限公司均系向本公司采购纺粘非织造材料或熔喷布，由于采购时间不同，销售价格和毛利率差异较大。

杭州千芝雅、河南百蓓佳卫生用品有限公司、越南 CAT、江苏德邦卫生用品有限公司等公司未在疫情期间向本公司采购或仅在 1 月、6 月发生采购，销售价格和毛利率较低。

巴基斯坦 OZO 毛利率较低，系其主要在 2020 年 1 月向本公司采购。同时，公司与其按照 CIF 模式定价，在确定整体价格后，外销运输成本上涨，上涨部分成本由公司承担，导致营业成本增加，毛利率较低。

2、公司水刺非织造材料各期前五大客户毛利率情况

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
韩国 AJ	**35.44%**	18.71%	18.13%
金红叶	**49.19%**	44.29%	33.72%
美国 USN	**41.98%**	19.60%	17.26%
上海美馨	**38.92%**	22.00%	23.27%
土耳其 SP	**45.34%**	-	-
印尼 WZ	**45.44%**	21.67%	18.25%
韩国 JW	**47.78%**	19.89%	18.02%
韩国 HN	**38.51%**	19.21%	-

（1）2018 年度和 2019 年度

受市场竞争及下游客户需求影响，直铺型水刺售价出现下滑，而交叉型水刺售价基本稳定。由于韩国 AJ、美国 USN、印尼 WZ 及韩国 JW 等客户采购以直铺型水刺为主，毛利率出现不同程度的下降；金红叶采购交叉型水刺为主，销售单价未出现下降，受益于原材料价格下降，毛利率有所上升。

（2）2020 年度

金红叶毛利率较高，主要系金红叶采购以交叉型水刺为主，销售价格和毛利率较高。

韩国 AJ、韩国 HN 和上海美馨毛利率相对较低，主要系该等客户均为公司长期合作客户，且销售规模较大，为维持客户关系稳定性，公司对其售价上调幅度较小，因而毛利率较低。

3、公司护理用品前五大客户毛利率情况

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
Babycare	**24.49%**	23.85%	19.99%
安慕斯	**25.83%**	20.67%	12.02%
上海美馨	**66.57%**	-	-
可优比	**22.81%**	18.09%	20.67%
ASIA LIFE LLC	**20.74%**	19.69%	20.18%
北京京东世纪信息技术有限公司	**68.46%**	-	-
网易严选	**28.44%**	22.69%	24.72%
杭州十月结晶母婴用品有限公司	**20.55%**	22.53%	19.26%
Kmart AUSTRALIA LIMITED	**64.58%**	62.76%	61.63%
智利 LAB	**33.88%**	36.49%	26.73%
GAMA Healthcare Ltd	**48.23%**	-	-

（1）2018 年度

安慕斯毛利率较低，主要系 2018 年向其销售的干巾近 50%为盒装，包装成本较高。

（2）2019 年度

智利 LAB 毛利率较高，系 2019 年度开始公司向其湿巾主要采用带盖包装，包装成本增加，公司相应提高了销售价格，带动毛利率上升。

（3）2020 年度

上海美馨、北京京东世纪信息技术有限公司和 GAMA Healthcare Ltd 系疫情期间向公司采购酒精湿巾或消毒湿巾，该类湿巾在疫情期间销售价格和毛利率较高。

（二）主要客户不同年度内毛利率变动的原因及合理性

主要客户不同年度内毛利率变动的原因及合理性详见本回复报告问题 18（1）所述。

（4）补充披露热风非织造材料 2018 年毛利率为负，2019 年毛利率仅 1.29%的原因，该产品毛利率大幅波动的原因，是否存在市场开拓风险和生产设备减值风险。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（四）毛利率分析”之“3、主营业务毛利率分析”中修改、补充披露如下：

（3）热风非织造材料

公司热风非织造材料销售收入包括自产产品销售收入和受托加工收入。自产热风非织造材料部分用于纸尿裤生产，其余部分对外出售；受托加工系委托方提供原料，公司按委托方规定的花色品种、数量进行加工，并向对方收取约定的加工费用。

单位：元/吨

自产	2020 年度			2019 年度			2018 年度
	指标	变动额	变动率	指标	变动额	变动率	指标
单位售价	57,490.92	39,651.57	222.27%	17,839.35	-675.45	-3.65%	18,514.80
单位成本	16,256.23	-1,103.62	-6.36%	17,359.85	-1,497.53	-7.94%	18,857.37
毛利率	71.72%	69.03%	2566.31%	2.69%	4.54%	-245.27%	-1.85%
受托加工	2020 年度			2019 年度			2018 年度
	指标	变动额	变动率	指标	变动额	变动率	指标
单位售价	3,260.29	174.87	5.67%	3,085.42	151.42	5.16%	2,934.00
单位成本	2,582.80	-652.76	-20.17%	3,235.56	-563.39	-14.83%	3,798.95
毛利率	20.78%	25.65%	-526.70%	-4.87%	24.61%	-83.49%	-29.48%
热风非织造材料	2020 年度			2019 年度			2018 年度
	指标	变动额	变动率	指标	变动额	变动率	指标
单位售价	31,981.18	22,531.75	238.45%	9,449.43	-2,235.41	-19.13%	11,684.84
单位成本	9,824.33	496.35	5.32%	9,327.98	-2,928.42	-23.89%	12,256.40

毛利率	**69.28%**	**67.99%**	**5270.61%**	1.29%	6.18%	-126.28%	-4.89%

①单位售价变动

2018 年度和 2019 年度，公司自产热风非织造材料单位售价分别为 18,514.80 元/吨和 17,839.35 元/吨，单位售价较为稳定；2020 年度，受疫情影响，公司部分高克重热风非织造材料作为生产 KN95 口罩原料，销售价格涨幅较大。

报告期内，公司受托加工热风非织造材料的单位售价分别为 2,934.00 元/吨、3,085.42 元/吨和 3,260.29 元/吨，系随着公司工艺技术逐渐成熟，收费标准有所提高。

②毛利率变动

2018 年度，热风非织造材料毛利率为负，系 2017 年 12 月公司热风 2 号生产线以及相应生产用厂房结转投入使用，增加 2018 年度折旧费用 150.91 万元。由于产量增长幅度小于固定成本变动幅度，导致 2018 年度热风非织造材料单位成本上升、毛利率为负数。

2019 年度，随着热风非织造材料产销量上升，单位成本中分摊的固定成本减少，整体毛利率提升至 1.29%。

2020 年度，公司增加生产和销售用于生产 KN95 口罩的高克重热风非织造材料，该等规格的热风非织造材料售价较高，导致 2020 年度自产热风非织造材料单位售价为 57,490.92 元/吨，较 2019 年度单位售价涨幅为 222.27%，是 2020 年度毛利率较大幅度增长的主要原因。

公司在招股说明书“第四节 风险因素”之“三、经营风险”中修改、补充披露如下：

（六）热风非织造材料业务存在市场开拓风险和生产设备减值风险

报告期内，公司热风非织造材料毛利率分别为-4.89%、1.29%和 **69.28%**，毛利率波动较大，其中 2020 年度毛利率较高，系由于受疫情影响，公司部分高克重热风非织造材料作为生产 KN95 口罩原料，销售价格涨幅较大所致。剔除该部分产品毛利后，公司热风非织造材料的毛利率为 **15.85%**。随着国内疫情逐步得

到控制，公司高克重热风非织造材料市场价格已回落至正常水平。如公司无法成功开拓市场、通过扩大产销规模降低单位成本，热风非织造材料相关生产设备存在减值风险。

（5）补充说明报告期内湿干巾（湿巾、干巾等）、吸收性卫生用品（纸尿裤等）的毛利率和同行业可比公司对比分析。

1、湿干巾产品毛利率与同行业公司对比

同行业公司中，主营业务涉及湿干巾的为洁雅股份和稳健医疗，与公司对比情况如下：

公司名称	主要产品	品牌模式	销售规模
洁雅股份	湿巾产品涵盖婴儿系列、成人功能型系列、抗菌消毒系列、家庭清洁系列、医用护理系列和宠物清洁系列等六大系列 60 多个品种	主要为 ODM/OEM 的模式	2020 年 1-6 月湿干巾销售规模 2.66 亿元
稳健医疗	产品包括纯棉柔巾、全棉表层卫生巾、纯棉湿巾等无纺类消费品及婴童用品、婴童服饰、成人服饰等纺织类消费品。	均为自主品牌	2019 年度无纺消费品销售规模 17.18 亿元
公司	主要为 babycare、网易严选、十月结晶等知名品牌商提供 OEM 业务，拥有“贝能”、“诗帛”等自主品牌。	主要为 OEM 模式，自主品牌为辅	**2020 年度湿干巾销售规模 6.62 亿元**

注：同行业公司数据来源于其定期报告或招股说明书披露；稳健医疗未披露 2020 年 1-6 月收入分部，无法进行对比，下同。

报告期内，公司与湿干巾产品毛利率与同行业公司比较情况如下：

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
洁雅股份	37.03%	32.91%	30.95%
稳健医疗	-	55.89%	53.42%
公司	**39.98%**	28.52%	23.60%

注：同行业公司尚未披露 2020 年度湿干巾产品毛利率，故同行业公司采用 2020 年 1-6 月数据。

报告期内，公司湿干巾业务的毛利率分别为 23.60%、28.52%和 **39.98%**，毛利率总体上升，与同行业公司变动趋势一致。

公司与洁雅股份主要系为品牌商生产定制产品，毛利率差异主要系：洁雅股份系向客户提供产品设计到生产加工的 ODM 业务，附加值较高，毛利率较高；公司则是根据客户设定要求生产的 OEM 业务，因而公司总体毛利率略低。

稳健医疗产品均为自主品牌，销售模式主要为电子商务和直营连锁店，依托医疗专业背景打造其高端消费品牌“全棉时代”，目标消费群体为一二线城市的中高层次收入人群，产品售价和附加值较高。同时，由于电商推广费用、电商运费、门店租赁费较高，稳健医疗的销售费用率也相对较高。

与稳健医疗相比，公司湿干巾业务毛利率较低，主要系公司结合自身在产能规模、专业设备配置、产业链整合及产品技术等方面的优势，形成以 OEM 为主兼顾自主品牌的业务格局。在 OEM 模式下，由于公司不需要建立面对最终消费者的销售渠道，客户较为集中，因此公司虽然毛利率相对较低，但是渠道维护、促销、市场推广以及品牌建设等销售费用也较低。

2、吸收性卫生用品毛利率与同行业公司对比

公司吸收性卫生用品的同行业对比公司为豪悦护理，具体对比情况如下：

公司名称	主要产品	品牌模式	销售规模
豪悦护理	专注于妇、幼、成人卫生护理用品的研发、制造与销售业务，产品涵盖婴儿纸尿裤、成人纸尿裤、经期裤、卫生巾、湿巾等一次性卫生用品。	ODM 为主，自主品牌占比较小	2020 年 1-6 月销售规模 13.86 亿元
公司	主要生产自主品牌“壹裤”、“贝能”、“汉诚故事”等纸尿裤品牌，OEM 业务较少。	自主品牌为主，OEM 为辅	**2020 年度销售规模 0.92 亿元**

注：同行业公司数据来源于其定期报告或招股说明书披露；豪悦护理未披露 2020 年 1-6 月收入分部，无法进行对比，下同。

公司与同行业可比上市公司毛利率的比较情况如下所示：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
豪悦护理	30.36%	26.57%	26.88%
公司纸尿裤毛利率	25.51%	23.13%	21.97%

注：豪悦护理尚未披露 2020 年度数据，故未进行比较。

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司纸尿裤业务的毛利率分别为 21.97%、23.13%和 25.51%，毛利率总体上升，与同行业公司变动趋势一致。但公司吸收

性卫生用品（纸尿裤）业务毛利率低于豪悦护理，主要原因为：一方面，豪悦护理系向客户提供产品设计到生产加工的 ODM 业务，附加值和销售价格均较高；另一方面，豪悦护理专注于吸收性卫生用品的生产和销售，产销规模较大，相较于本公司具有成本优势。因此，公司毛利率低于豪悦护理具有合理性。

综上所述，公司护理用品业务的毛利率与同行业公司对比无重大异常，毛利率差异主要系各自产品结构、客户群体及营销渠道等方方面的差异引起。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

保荐人、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、获取报告期内发行人护理用品销售明细表、成本核算及分配表，复核发行人自主品牌和 OEM 业务收入和成本分类准确性；分类汇总公司 OEM 业务和自主品牌收入、成本及毛利数据，核查自主品牌和 OEM 业务毛利率变动趋势是否一致。

2、向主要销售人员了解公司报告期内自主品牌和 OEM 业务开展的业务模式、定价策略及主要客户变动情况；分析销售单价变动的合理性；了解自主品牌及主要 OEM 客户产品定位、材质要求等，分析单位成本变动的合理性。

3、获取行业数据、研究报告等，了解纺粘和水刺非织造材料的发展历史、生产工艺、应用领域及主要应用领域产品市场毛利率等情况。

4、访谈发行人管理层，了解纺粘非织造材料和水刺非织造材料目前在公司的业务定位、毛利率差异较大的原因及未来发展规划。

5、获取发行人与主要销售客户签订的销售合同、销售发票，统计报告期内主要客户的销售金额、毛利率及不同客户对同类产品的平均毛利率，分析同类产品不同客户之间毛利率差异；向发行人主要销售人员了解主要客户不同年度内毛利率变动原因及合理性；实地走访发行人主要客户，了解其向发行人采购产品的特殊要求、销售定价等。

6、获取发行人报告期内热风非织造材料的产销量、销售收入及主要客户销售订单，并向业务人员了解客户用途；获取热风非织造材料成本核算明细表，分析单位成本主要变动情况及原因。

7、向发行人主要销售负责人、总经理等了解公司热风非织造材料的业务定位、未来发展规划及业务开展情况。

8、查阅同行业公司招股说明书、年报报告或其他公开信息，了解同行业公司业务模式、主要客户、产品定位等，对比分析发行人与同行业公司不同护理用品的毛利率差异。

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、报告期内，公司湿干巾 OEM 业务和自主品牌毛利率变动趋势一致。

2、非疫情情况下，纺粘非织造材料毛利率较低符合行业惯例。

3、虽然同类产品不同客户之间毛利率存在差异，但是具有合理性。

4、热风非织造材料毛利率波动较大具有合理原因，疫情逐步控制后存在市场开拓风险和生产设备减值风险。

问题 25.关于期间费用

申报文件显示：

（1）报告期内，公司期间费用率呈下滑趋势；公司非织造材料和护理用品的运输费用占其收入的比重均呈逐年下降趋势，主要系长距离运输减少及护理用品中 OEM 收入占比快速上升，OEM 为物流运输，自主品牌为快递运输；销售费用中差旅费逐年下滑。

（2）2019 年，发行人董事、监事、高级管理人员的年薪从 14.69 万元至 45 万元不等。

请发行人：

（1）结合各年不同区域发货数量、运输方式、运输批次、运输重量、运输单价、运输区域、送货和自提比例等说明非织造材料和护理用品的运输费与收入、销售数量的匹配性。

（2）补充说明报告期内主要广告宣传投放渠道及金额情况，是否和收入增长趋势匹配；报告期内差旅费逐年下滑的原因及合理性。

（3）补充说明公司销售人员、管理人员、研发人员平均薪酬水平是否明显低于同行业公司薪酬水平，董监高薪酬是否低于同行业公司、当地上市公司董监高薪酬水平。

（4）补充说明报告内汇率变化对发行人经营业绩的影响，补充相关敏感性分析。

（5）补充说明发行人是否存在由关联方或其他利益相关方为发行人承担成本、费用或输送利益等情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

（1）结合各年不同区域发货数量、运输方式、运输批次、运输重量、运输单价、运输区域、送货和自提比例等说明非织造材料和护理用品的运输费与收入、销售数量的匹配性。

1、非织造材料运输费用与收入、销量的匹配性

报告期内，非织造材料运输费占收入比重如下：

单位：万元

非织造材料	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	指标	变动率	指标	变动率	指标
运输费	**4,298.70**	**47.82%**	2,908.15	-2.80%	2,991.83
非织造材料收入	**258,930.86**	**186.93%**	90,240.34	2.97%	87,634.45
运输费占收入比重	**1.66%**	**-48.45%**	3.22%	-5.57%	3.41%

报告期内，公司运输费占非织造材料收入比重分别为3.41%、3.22%和**1.66%**，逐年下降，主要原因系：①客户自提销售收入占比逐期上涨；②报告期内子公司广东金三发投产运营，降低华南地区单位运输成本；③公司物流竞价平台启用，相较于固定运输公司运输成本下降。

（1）公司配送和客户自提比例变化与收入、销售数量的匹配性

单位：万元、吨、%

项目	2020 年度				2019 年度				2018 年度			
	销量	占比	销售收入	占比	销量	占比	销售收入	占比	销量	占比	销售收入	占比
客户自提	**36,867.42**	**31.14**	**114,918.83**	**44.38**	10,822.73	15.21	11,801.01	13.08	9,043.59	14.19	9,487.45	10.83
内销配送	**41,616.51**	**35.15**	**77,380.02**	**29.88**	30,962.59	43.52	41,041.43	45.48	28,926.61	45.38	41,572.11	47.44
外销配送	**39,917.26**	**33.71**	**66,632.01**	**25.73**	29,368.42	41.27	37,397.90	41.44	25,777.78	40.44	36,574.89	41.73
小计	**118,401.19**	**100.00**	**258,930.86**	**100.00**	**71,153.74**	**100.00**	**90,240.34**	**100.00**	**63,747.98**	**100.00**	**87,634.45**	**100.00**

2018 年度和 2019 年度，公司配送销量占比分别为 85.81%和 84.79%，配送收入占比分别为 89.17%和 86.92%，收入占比略高于销量占比，主要系对于客户自提模式，公司销售定价相对较低；由公司配送时适当考虑运输成本，销售定价较高。2020 年度，客户配送销量占比为**68.86%**，配送收入占比为**55.62%**，主要

系受疫情的影响，各地出台标准不一的交通限制、隔离措施等防疫政策。下游口罩、防护服生产企业向本公司采购熔喷布、纺粘非织造材料时，为保障自身生产经营的稳定性，多采用上门自提方式，使得客户自提比例显著上升。由于疫情期间纺粘非织造材料、热风非织造材料售价较高，且多采取自提方式，因而自提收入占比高于销量占比。

综上，公司非织造材料自提、配送量与收入相匹配。

（2）不同区域发货数量、运输区域、运输单价、运输重量和运输批次引起运输费变化与销售数量的匹配性

非织造材料发货数量计量单位为吨，与销售数量计量单位一致，运输公司单车次运费按运输重量和运输区域报价。报告期内，公司非织造材料不同区域发货数量、运输区域、运输单价、运输重量和运输批次情况如下：

华东地区	**运输批次（车）**	**运输重量（吨）**	**运输费用（万元）**	**单车运输费用（元/车）**	**单吨运输费用（元/吨）**
2020 年度	**3686**	**28,038.70**	**1,640.74**	**4,451.29**	**585.17**
2019 年度	3711	21,998.93	1,134.36	3,056.75	515.64
2018 年度	3546	21,205.48	1,145.28	3,229.77	540.09
华南地区	**运输批次（车）**	**运输重量（吨）**	**运输费用（万元）**	**单车运输费用（元/车）**	**单吨运输费用（元/吨）**
2020 年度	**1316**	**10,481.42**	**433.21**	**3,291.86**	**413.31**
2019 年度	1063	6,385.26	260.98	2,455.14	408.73
2018 年度	947	5,797.99	270.39	2,855.22	466.35
国内其他地区	**运输批次（车）**	**运输重量（吨）**	**运输费用（万元）**	**单车运输费用（元/车）**	**单吨运输费用（元/吨）**
2020 年度	**433**	**3,096.39**	**202.30**	**4,672.03**	**653.34**
2019 年度	369	2,578.40	172.80	4,682.90	670.18
2018 年度	289	1,923.14	141.58	4,898.87	736.18
国外（陆运）	**运输批次（车）**	**运输重量（吨）**	**运输费用（万元）**	**单车运输费用（元/车）**	**单吨运输费用（元/吨）**
2020 年度	**23**	**354.15**	**42.63**	**18,535.06**	**1,203.74**
2019 年度	11	206.90	22.99	20,898.12	1,111.09
2018 年度	22	418.92	49.92	22,691.82	1,191.69
国外（海运）	**货柜数量（个）**	**运输重量（吨）**	**运输费用（万元）**	**单柜运输费用（元/个）**	**单吨运输费用（元/吨）**

2020 年度	**4,559**	**39,563.11**	**1,979.81**	**4,342.65**	**500.42**
2019 年度	3,202	29,161.52	1,317.02	4,113.13	451.63
2018 年度	2,789	25,358.86	1,384.66	4,964.73	546.03

2018 年度，广东金三发在华南地区配送数量为 2,400.63 吨，导致 2018 年度总体运输费用下降，华南地区 2018 年度单车运输费用、单吨运输费用相较 2017 年相比有明显下降趋势。2019 年度，广东金三发在华南地区的销售进一步增长，由 2018 年度的 2,400.63 吨增长至 2019 年度的 3,197.43 吨，华南地区单车运输费用、单吨运输费用继续下降。

2019 年度，公司配送数量比 2018 年度配送数量增加，运输费用下降，一方面系公司自 2019 年 4 月开始启用物流竞价平台，公司在平台发布配送业务，并根据各物流公司报价情况选择最低价中标。与原先使用相对固定的物流公司相比，竞价平台模式下公司有效压缩了物流成本。另一方面，2019 年度原油价格较 2018 年度有所下降，物流公司也在基于油价变动幅度对运输报价适当调整。

2020 年度，受疫情期间交通限制的影响，各运输区域的单位运费均出现不同程度上涨。

2、护理用品运输费用与收入、销量的匹配性

报告期内，护理用品运输费占收入比重如下：

单位：万元

护理用品	**2020 年度**		**2019 年度**		**2018 年度**
	指标	**变动率**	**指标**	**变动率**	**指标**
运输费	**2,713.73**	**49.98%**	1,809.42	40.94%	1,283.86
护理用品收入	**76,836.97**	**88.60%**	40,740.62	51.77%	26,854.13
运输费占收入比重	**3.53%**	**-20.50%**	4.44%	-7.11%	4.78%

公司护理用品运输费分为三种业务模式下产生的运费：OEM 国内业务由公司负责配送的运费、OEM 出口业务由公司厂区至港口的运杂费及自主品牌业务运费。**2018 年度、2019 年度和 2020 年度**，护理用品运输费占护理用品收入比重分别为 4.78%、4.44%和 **3.53%**，逐年下降。护理用品包括湿干巾和纸尿裤，由

于规格型号较多且湿干巾重量差异较大，客户订单组合形式多样，因此运输费用/销售数量（万片）各年度之间可比性不大。

运输费变动原因主要系在该三种业务模式下，随着销售规模的扩大，运输方式的选择以及产品结构变化。

（1）护理用品 OEM 国内

公司护理用品国内 OEM 业务主要以物流运输至客户指定交货地点，**2018 年度、2019 年度和 2020 年度**，公司发货区域、运输批次、运输单价、自提和配送金额与收入的匹配性如下：

区域	2020 年度	2019 年度	2018 年度
江浙沪地区（车次）	**1575**	845	920
广东地区（车次）	**156**	212	231
国内其他地区（车次）	**596**	686	600
合计	**2,327**	**1,743**	**1,751**
运输费（万元）	**413.90**	295.40	302.34
单车运费（元/车次）	**1,778.69**	1,694.76	1,726.69
护理用品 OEM 国内收入（万元）	**45,447.46**	22,656.23	12,411.72
其中：自提方式（万元）	**28,043.42**	11,848.72	3,318.76
配送方式（万元）	**17,404.04**	10,807.51	9,092.96
单位配送收入运输费用	**0.024**	0.027	0.033

2018 年度、2019 年度和 2020 年度，公司单位配送收入运输成本分别为 0.033 元、0.027 元和 **0.024 元**，呈下降趋势，主要原因系：①报告期初，公司 OEM 国内业务尚处于早期发展阶段，承接的订单和客户规模均较小。由于单批次交货量小、客户分散，公司较多使用小车运输，单位收入运输成本较高，随着业务逐渐发展，越来越多较为知名的品牌商开始寻求与公司达成 OEM 合作，单个客户订单规模大、交货量和收货地址集中。随着单批次交货量上升，公司可灵活安排大小物流车辆，充分利用车辆装载能力，实现单位收入运输成本下降。②随着物流规模扩大，公司通过竞价平台与部分物流供应商签订有利于控制物流成本的合同，使得运输单价有所降低。③公司湿干巾产品销售单价从 2018 年度的 460.96 元/万片逐步上涨至 **569.34 元/万片**，间接降低了单位收入中的运输费用。

（2）护理用品 OEM 出口

OEM 出口业务主要承担厂区至港口的港杂费、拖车费和货代费用，报告期内，公司护理用品 OEM 出口业务单数、运输费与收入的匹配性如下：

护理用品 OEM 出口	2020 年度	2019 年度	2018 年度
业务单数（车次）	**644**	547	376
运输费（万元）	**420.59**	192.17	106.50
每单业务运输费（元/次）	**6,530.83**	3,513.08	2,832.44
护理用品 OEM 出口收入（万元）	**17,316.61**	6,571.86	3,781.98
单位收入运输费用	**0.02**	0.03	0.03

2018 年度、2019 年度和 2020 年度，公司 OEM 出口业务的单位收入运输费用分别为 0.03 元、0.03 元和 **0.02 元**，2020 年度单位收入运输费用有所下降，主要原因为 2020 年度外销 OEM 产品中销售单价较高的消毒湿巾占比较高，外销产品整体售价，单位收入中运输费用下降。

（3）护理用品自主品牌业务

按照运输方式的不同，护理用品自主品牌业务分为两大类：采用经销商和母婴店模式销售以及电商平台模式销售，经销商和母婴店模式销售主要采用物流运输方式及快递方式至客户指定交货地点，电商平台模式基本采用快递方式发货至客户指定交货地点。

①**2018 年度、2019 年度和 2020 年度**经销商和母婴店模式运输费与销售收入的匹配性如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
运输费	**370.36**	226.12	340.74
经销商和母婴店模式	**6,492.31**	5,118.12	6,816.84
运输费占收入比例	**5.70%**	4.42%	5.00%

2018 年度、2019 年度和 2020 年度，经销商和母婴店模式运输费用占销售收入的比例分别为 5.00%、4.42%和 **5.70%**，自 2018 年开始，公司逐渐转为以物流方式配送为主，占比开始下降。

经销和母婴店模式（物流方式）	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
运输费（万元）	**279.43**	198.83	292.65	263.99
运输车次数量（车次）	**2,119**	1,675	2,647	2,181
单车运费（元/车次）	**1,318.71**	1,187.02	1,105.58	1,210.41
经销和母婴店模式（快递方式）	**2020 年度**	**2019 年度**	**2018 年度**	**2017 年度**
运输费（万元）	**90.93**	27.29	48.09	184.56
快递数量（件）	**41,377**	25,404	53,379	132,385
单笔快递费（元/次）	**21.98**	10.74	9.01	13.94

2018 年度至 2019 年度，经销和母婴店通过物流方式发货的单车运费变动不大；**2020 年度**，受疫情影响，单车运费上涨幅度较大。由于经销和母婴店的收入金额偏小，部分商品通过快递的形式寄送，2018 年度至 2019 年度变动幅度不大，**2020 年度**较 2019 年度上涨幅度较大，系由于公司在 2020 年 2 月疫情期间向湖北地区发货 8,196 次，产生运输费 39.31 万元所致，剔除该部分因素影响后，**2020 年度**单笔快递费为 **15.56 元**。

②**2018 年度、2019 年度和 2020 年度**电商平台模式运输费与收入的匹配性如下：

单位：万元

电商平台模式	2020 年度	2019 年度	2018 年度
运输费（万元）	**1,508.88**	1,095.74	534.28
电商平台收入（万元）	**7,912.87**	6,394.39	3,843.59
交易笔数（笔）	**4,737,424**	3,479,407	829,363
单笔交易快递费（元）	**3.19**	3.15	6.44
运输费占收入比例	**19.07%**	17.14%	13.90%

2019 年度，随着快递公司竞争日益激烈、公司电商快递发货数量增加，公司对快递公司议价能力提高，降低了单笔交易快递费；2020 年度，受疫情影响，单笔交易快递费比 2019 年度有所上涨。

2018 年度、2019 年度和 2020 年度，公司电商平台模式下运输费占收入的比例分别为 13.90%、17.14%和 **19.07%**，呈上升趋势，主要系 2018 年度公司电商平台销售商品以纸尿裤为主，产品销售单价较高，单笔快递实现收入较高，运费

收入占比较低；2019 年度开始销售产品主要为湿干巾产品，单笔交易实现收入较低，占单笔快递费比例上升所致。

（2）补充说明报告期内主要广告宣传投放渠道及金额情况，是否和收入增长趋势匹配；报告期内差旅费逐年下滑的原因及合理性。

（一）补充说明报告期内主要广告宣传投放渠道及金额情况，是否和收入增长趋势匹配

1、报告期内主要广告宣传投放渠道及金额情况

单位：万元

业务类型	广告宣传投放渠道	2020 年度		2019 年		2018 年	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
护理用品	展会	**112.39**	**9.47%**	119.43	14.00%	245.44	31.00%
	样品推广	**89.22**	**7.51%**	57.83	7.00%	98.09	12.00%
	电商平台	**696.61**	**58.66%**	398.14	48.32%	255.94	32.00%
	其他	**187.90**	**15.82%**	152.61	18.52%	41.53	5.00%
	小计	**1,086.12**	**91.46%**	**728.01**	**88.00%**	**640.99**	**80.00%**
非织造材料	展会	**61.97**	**5.22%**	54.69	7.00%	95.68	12.00%
	样品推广	**28.90**	**2.44%**	37.68	5.00%	40.78	5.00%
	其他	**10.48**	**0.88%**	3.54	0.01%	19.06	2.00%
	小计	**101.35**	**8.54%**	**95.91**	**12.01%**	**155.53**	**20.00%**
合计		**1,187.48**	**100.00%**	**823.92**	**100.00%**	**796.52**	**100.00%**

报告期内，公司护理用品的广告宣传费占比从 80.00%增长至 **91.46%**，非织造材料的广告宣传费从 20.00%下降至 **8.54%。**护理用品 OEM 业务主要通过展会、自主品牌主要通过派发样品至各母婴连锁店和经销门店、电商平台推广等方式进行广告宣传。电商平台推广主要包括天猫店铺技术服务费、聚划算、淘宝钻展、淘宝直通车、京东京造推广费等。

2018 年开始，为充分发挥公司在产品研发、生产等方面的竞争优势，公司将护理用品业务发展重心转向以 OEM 为主，该类业务面向下游品牌商，可以以相对较少的营销资源投入实现销售收入增长，因而展会费和样品推广费下降。同

时，公司为降低电商平台广告推广支出，合资设立杭州优全。随着公司电商平台销售规模逐渐上升，相应的推广费支出也随之增加。

非织造材料业务推广主要靠展会和派发样品，宣传费用投入占比较小。

2、报告期内广告宣传费和收入增长趋势比较

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年	2018 年
护理用品广告宣传费	**1,086.12**	728.01	640.99
护理用品收入	**76,836.97**	40,740.62	26,854.13
护理用品广告宣传费率	**1.41%**	1.79%	2.39%
非织造材料广告宣传费	**101.35**	95.91	155.53
非织造材料收入	**258,930.86**	90,240.34	87,634.45
非织造材料宣传费率	**0.04%**	0.11%	0.18%

报告期内，公司护理用品和非织造材料广告宣传费占业务收入的比重逐年下降，具体情况如下：

对于护理用品。首先，公司将护理用品业务发展重心转向以 OEM 为主，该类业务面向下游品牌商，可以以相对较少的营销资源投入实现销售收入增长，因而广告宣传费下降；其次，公司通过合资设立电商销售公司，组建了电商运营团队，电商平台推广费用支出小于收入增长幅度；最后，公司战略性收缩自主品牌业务线下销售规模，减少了对母婴店和经销商的销售占比，样品费用支出减少。

对于非织造材料。公司在非织造材料领域具有较高的知名度，日常仅通过参加展会和寄送少量样品进行推广，费用收入占比较低。**2020 年度**，受到疫情的影响，口罩、防护服、酒精湿巾等防疫物资需求扩大，非织造材料和护理用品供不应求，无需过多广告宣传投入，相应公司广告宣传费率下降。

综上所述，报告期内，公司广告宣传费与收入的增长趋势相匹配。

（二）报告期内差旅费逐年下滑的原因及合理性

报告期内，发行人差旅费情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
护理用品差旅费	**32.96**	102.20	271.70
非织造材料差旅费	**25.29**	28.64	28.74
销售费用-差旅费小计	**58.26**	**130.84**	**300.44**
管理费用-差旅费	**92.85**	73.15	99.76
差旅费合计	**151.11**	**203.99**	**400.20**

（1）销售费用中差旅费变动

公司销售费用-差旅费主要为销售护理用品产生的差旅费。报告期内，护理用品差旅费金额分别为 271.70 万元、102.20 万元和 **32.96 万元**，分别占销售费用-差旅费金额的 90.43%、78.11%和 **56.59%**。2018 年，公司将护理用品业务发展重心转向以 OEM 为主，逐渐减少地推人员，差旅费相应减少；随着公司护理用品知名度的提高以及降低母婴连锁店和经销门店的投入，2019 年公司业务人员出差频率继续下降，差旅费下降。**2020 年**受疫情影响，公司销售人员异地出差较少，差旅费大幅降低。

（2）管理费用中差旅费变动

报告期内，公司管理费用中差旅费逐年下降。**2020 年差旅费有所上升主要系公司在江苏、武汉等地新设子公司，公司管理人员异地出差增加。**

（3）补充说明公司销售人员、管理人员、研发人员平均薪酬水平是否明显低于同行业公司薪酬水平，董监高薪酬是否低于同行业公司、当地上市公司董监高薪酬水平。

1、公司销售人员、管理人员、研发人员平均薪酬与同行业公司对比

单位：万元/年

公司名称	2020 年度			2019 年度		
	销售人员平均工资	管理人员平均工资	研发人员平均工资	销售人员平均工资	管理人员平均工资	研发人员平均工资
欣龙控股	-	-	-	19.36	13.90	-
诺邦股份	-	-	-	18.51	16.33	13.20
延江股份	-	-	-	58.99	18.57	8.89

金春股份	-	-	-	13.81	10.17	15.04
稳健医疗	-	-	-	11.20	17.92	6.49
豪悦护理	-	-	-	12.23	13.75	13.93
洁雅股份	23.08	9.84	6.12	**22.32**	8.49	**9.55**
行业平均	**23.08**	**9.84**	**6.12**	**22.34**	**14.16**	**10.03**
本公司	**18.54**	**10.83**	**10.28**	**12.08**	**11.45**	**9.66**
公司名称	**2018 年度**			**2017 年度**		
	销售人员平均工资	**管理人员平均工资**	**研发人员平均工资**	**销售人员平均工资**	**管理人员平均工资**	**研发人员平均工资**
欣龙控股	10.79	13.86	-	9.69	11.78	-
诺邦股份	15.18	15.84	14.31	11.12	10.48	10.01
延江股份	58.42	13.26	7.64	72.08	12.92	9.09
金春股份	-	-	-	12.36	9.06	10.45
稳健医疗	10.31	16.98	-	9.71	14.58	-
豪悦护理	11.28	13.54	12.26	11.93	12.98	-
洁雅股份	-	8.37	-	-	8.76	-
行业平均	**21.20**	**13.64**	**11.40**	**21.15**	**11.51**	**9.85**
本公司	**7.30**	**10.98**	**9.61**	**5.19**	**10.23**	**7.08**

注：同行业公司尚未披露 2020 年度数据，对比数为 2020 年 1-6 简单折算全年数。

报告期内，公司管理人员和研发人员平均薪酬高于洁雅股份和金春股份，低于欣龙控股、诺邦股份、延江股份和稳健医疗，处于行业中间水平。

公司销售人员平均薪酬低于同行业公司，一方面系公司销售人员中线下推广人员或物流辅助发货人员数量较多、占比较高，该等销售人员主要从事简单劳务工作、人均创收较低，因而薪酬水平较低；另一方面，同行业公司多为上市公司，薪酬水平较高。虽然报告期内公司销售人员平均薪酬水平略低，但增速较快。

2、董监高平均薪酬与同行业公司及当地上市公司董监高平均薪酬水平对比

单位：万元

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
欣龙控股	-	18.66	21.57
诺邦股份	-	24.77	20.43
延江股份	-	105.26	105.21
金春股份	-	31.67	18.39

稳健医疗	-	60.23	51.62
豪悦护理	-	35.93	26.46
洁雅股份	25.56	18.77	17.73
同行业平均工资	**25.56**	**42.19**	**37.34**
中晶科技	24.60	24.59	26.39
润阳科技	14.22	15.36	20.97
当地上市公司平均工资	**19.42**	**19.97**	**23.68**
本公司	**28.42**	**25.20**	**20.36**

注：同行业公司尚未披露 2020 年度数据，对比数为同行业公司 2020 年 1-6 月简单折算全年数；公司董监高薪酬不包括当期已离职人员。

报告期内，公司董监高平均薪酬分别为 20.36 万元、25.20 万元和 **28.42 万元**，高于洁雅股份、欣龙控股和诺邦股份，低于延江股份、金春股份、稳健医疗和豪悦护理，公司董监高平均薪酬处于行业中间水平。

报告期内，公司董监高平均薪酬与长兴当地上市公司相比，处于合理水平。

（4）补充说明报告内汇率变化对发行人经营业绩的影响，补充相关敏感性分析。

报告期内，公司外销收入分别为 40,356.87 万元、43,969.76 万元和 **83,948.62 万元**，占当期主营业务收入的比例分别为 35.25%、33.57%及 **25.00%**。

报告期内，公司外销收入以美元结算为主，美元兑人民币汇率波动对公司销售收入的影响如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
期初汇率	**6.96**	6.85	6.51
期末汇率	**6.52**	6.98	6.86
汇率变动	**-0.44**	0.13	0.35
美元计价收入（万美元）	**11,621.75**	6,221.29	6,085.25
汇率变动对美元计价的外销收入的影响（万元）	**-2,556.79**	404.38	1,064.92

注：汇率变动对外销收入的影响=外销收入*汇率变动/2

报告期内，公司美元汇率变动带来的销售收入影响的合计金额分别为1,064.92万元、404.38万元及**-2,556.79**万元，占当期主营业务收入的比重分别为0.93%、0.31%、**-0.76%**，汇率波动对公司的销售收入影响较小。

假定除汇率以外的其他风险变量不变、报告期内外销收入分别按照美元兑人民币年平均汇率折算，在美元兑人民币年平均汇率上升（下浮）5%的情况下，对公司净利润的影响如下：

项目	汇率变化	净利润变化		
		2020年度	**2019年**	**2018年**
人民币对美元贬值	增加5%	**2.84%**	18.57%	32.51%
人民币对美元升值	减少5%	**-2.84%**	-18.57%	-32.51%

美元汇率变化对公司净利润的影响逐渐下降，**2020年**影响程度最低，主要系随着国内市场的进一步开拓，非织造材料和护理用品的国内销售业绩不断提高，外销收入占比不断下降，**2020年**受新冠疫情影响，国内口罩、防护服等医疗和卫生防护用品市场需求激增，带动公司内销非织造材料销售规模大幅增长，较大幅度降低了外销收入的比重。

（5）补充说明发行人是否存在由关联方或其他利益相关方为发行人承担成本、费用或输送利益等情形。

1、发行人与关联方之间的关联交易情况

公司与关联方之间的关联交易定价公允，金额较小，具体交易内容详见本回复报告问题5（1）所述。

经核查，未发现报告期内关联方通过关联交易为发行人承担成本、费用或输送利益的情形。

2、关联方与发行人供应商之间的交易情况

报告期内，公司关联方金三发粘合衬、金三发科技存在与发行人客户、供应商业务往来的情况，详见本回复报告问题5（1）所述。

（1）采购能源与动力

以报告期内交易金额大于 50 万元为标准，关联企业金三发粘合衬、金三发科技向发行人供应商采购能源动力的情况如下：

关联方	供应商名称	交易类型	交易内容	交易金额（万元）		
				2020 年度	2019 年度	2018 年度
金三发科技	浙江长兴东南热力有限责任公司	能源与动力	蒸汽	320.53	223.99	170.64
金三发粘合衬	浙江长兴东南热力有限责任公司	能源与动力	蒸汽	616.76	645.16	404.67
金三发粘合衬	长兴华润燃气有限公司	能源与动力	天然气	438.47	330.33	396.09
金三发科技	长兴华润燃气有限公司	能源与动力	天然气	505.36	859.41	1,012.17
金三发科技	国网浙江长兴县供电有限公司	能源与动力	电力	316.20	431.23	306.37
金三发粘合衬	国网浙江长兴县供电有限公司	能源与动力	电力	253.41	398.50	394.60
能源与动力小计				**2,450.73**	**2,888.62**	**2,684.53**

公司与金三发粘合衬、金三发科技厂区毗邻，蒸汽均由浙江长兴东南热力有限责任公司提供；天然气均由长兴华润燃气有限公司提供；电力均由国网浙江长兴县供电有限公司提供。报告期内，公司采购能源与动力价格与金三发粘合衬和金三发科技采购能源与动力价格对比分析如下：

交易内容	采购方	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		采购价格	价差率	采购价格	价差率	采购价格	价差率
蒸汽（元/吨）	金三发科技	176.91	0.44%	184.86	4.95%	169.09	0.00%
	金三发卫材	176.15		176.15		169.09	
蒸汽（元/吨）	金三发粘合衬	180.57	2.51%	179.08	1.66%	168.08	-0.60%
	金三发卫材	176.15		176.15		169.09	
天然气（元/立方米）	金三发科技	2.70	-2.91%	2.94	-6.38%	3.05	-
	金三发卫材	2.78		3.14		-	
天然气（元/立方米）	金三发粘合衬	2.62	-5.63%	3.06	-2.33%	2.71	-
	金三发卫材	2.78		3.14		-	
电力	金三发科技	0.60	5.21%	0.63	5.21%	0.66	9.21%

（元/度）	金三发卫材	0.57		0.60		0.61	
电力（元/度）	金三发粘合衬	0.61	5.84%	0.64	7.26%	0.65	7.50%
	金三发卫材	0.57		0.60		0.61	

注：采购价差异率=（关联方采购价-公司采购价）/公司采购价

公司以及关联方采购蒸汽、天然气和电力价格均由供应商定价，年度采购均价存在价格差主要系供应商调价以及峰谷电价格不一致所致。公司与关联方相同月份同一种类型的蒸汽、天然气和电力采购价格基本相同。

（2）采购材料

报告期内，以年交易金额大于 50 万元为标准，关联方金三发粘合衬、金三发科技向发行人供应商采购材料的情况如下：

关联方	供应商名称	交易类型	交易内容	交易金额（万元）		
				2020 年	2019 年	2018 年
金三发粘合衬	传化智联股份有限公司	原材料	化工辅料	364.74	457.59	305.64
金三发科技	传化智联股份有限公司	原材料	化工原料	156.93	202.36	294.69
金三发粘合衬	杭州杭美塑胶有限公司	周转材料	托盘	75.75	55.55	-
金三发粘合衬	长兴锦添包装材料有限公司	包装材料	编织袋、编织袋筒料	16.08	35.62	59.59
金三发粘合衬	长兴环达玻璃纤维制造有限公司	原材料	无纺布	831.20	695.33	855.05
材料小计				**1,444.70**	**1,446.45**	**1,514.97**

①传化智联股份有限公司

该公司主营业务为传化网智能物流业务和化工业务。金三发粘合衬和金三发科技向其采购化工助剂 CDT-增白剂、TF-212K（高温匀染剂） 、TF-525C 浓棉用防水防油加工厂剂、TF-632（超低甲醛硬挺剂）、TF-630C 硬挺催化剂用于棉布的整理定型。2020 年，发行人及金三发卫材由于疫情原因，向传化智联股份有限公司采购抗静电剂作为在纺粘非织造材料的生产辅料，生产后的非织造材料可作为生产防护服和隔离服的原料，公司向其采购金额为 25.44 万元，占采购总额比重较低。

②杭州杭美塑胶有限公司

该公司主营业务为批发、零售塑胶制品，劳保用品，环保用品，电子产品，化工产品及原料，印刷材料，包装材料，五金交电，办公用品。2019 年和 2020 年，发行人及金三发卫材向其采购塑料托盘用于车间使用。

③长兴锦添包装材料有限公司

该公司主营业务为编织袋加工、销售，货物进出口，技术进出口。报告期内，发行人及金三发卫材向其购买编织袋金额分别为 49.53 万元、51.41 万元和 132.48 万元。编织袋属于低值易耗品，公司根据实际需求量购买，总体采购金额较小。

④长兴环达玻璃纤维制造有限公司

该公司主营业务为玻璃纤维、服装辅料、纺织品用纸管生产、加工、销售。金三发粘合衬主要向其购买 17-23g、24-50g 和 51-75g 粘合衬基布用于生产服装辅料。公司 2018 年度向其购买规格型号为 23g*104cm、23g*103cm、23g*100cm 和 23g*101cm 的无纺布，用于生产尿裤芯体，2019 年起该部分型号的无纺布由公司自主生产，仅向该公司采购 0.20 万元。

公司对长兴环达玻璃纤维制造有限公司采购价格与金三发粘合衬对其采购价格对比如下：

期间	单位	采购数量（吨）	采购金额（万元）	采购单价（万元/吨）	价差率
2018 年度	金三发粘合衬	681.40	855.05	1.25	-9.77%
	公司	62.32	86.67	1.39	

金三发粘合衬与公司对长兴环达玻璃纤维制造有限公司采购价格差异主要系购买的原材料不同所致，公司采购原材料用于卫生用品，要求更高，采购价格高于粘合衬基布。

综上，关联方与发行人向共同能源、动力供应商采购价格公允，向共同材料供应商采购价格差异具有合理性。

3、关联方期间费用未发生异常变化

发行人实际控制人控制的其他企业中，除金三发粘合衬和金三发科技外，均未实际经营或仅从事股权投资业务，发生的期间费用较少。

报告期内，金三发粘合衬和金三发科技期间费用率如下：

金三发粘合衬	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售费用	**5.76%**	3.94%	3.83%
管理费用	**7.79%**	7.47%	8.45%
财务费用	**0.52%**	0.35%	-0.75%
合计	**14.07%**	11.76%	11.53%
金三发科技	**2020 年度**	**2019 年度**	**2018 年度**
销售费用	**0.15%**	0.71%	0.03%
管理费用	**3.60%**	4.38%	3.30%
财务费用	**-0.21%**	-0.68%	2.41%
合计	**3.54%**	4.41%	5.74%

注：研发费用未从管理费用中单独列示；期间费用率计算均系未经审计数据。

如上表所示，除关联方金三发粘合衬由于 2020 年运输价格上涨导致销售费用率上升之外，报告期内关联方金三发粘合衬和金三发科技期间费用率在基本稳定，未发生异常变化。

经核查，未发现报告期内关联方通过期间费用为发行人承担成本、费用或输送利益的情形。

4、关联方资金流水异常往来情况

保荐机构、申报会计师获取了发行人控股股东及其控制的其他企业，实际控制人及其关系密切家庭成员，董事（不包括外部董事）、监事、高级管理人员、关键管理人员及其配偶等企业和个人报告期内银行账户的资金流水。

对于已获取的个人银行卡资金流水，通过访谈银行卡主，对单笔金额 50 万元以上的流水逐笔确认交易内容，搜集原始凭证，核查和确认大额资金流水的资金来源和资金流向。

经核查，以上核查程序中未发现报告期内关联方相互之间、关联方与发行人客户、供应商之间发生异常资金往来；未发现报告期内关联方通过资金往来为发行人承担成本、费用或输送利益的情形。

综上分析，经过必要的核查程序，未发现报告期内发行人存在由关联方或其他利益相关方为发行人承担成本、费用或输送利益等情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

保荐机构、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、获取报告期内发行人运费台账，统计运费台账中各种运输方式（自提、配送、快递等）、各类产品（非织造材料、护理用品）的销售数量、运费。

2、获取报告期内发行人销售明细，分析各区域各类产品销售金额、数量，结合关于运费统计数据，计算和分析各区域各类产品运输批次、运输重量、单车运费、单吨运费等数据，判断运费合理性及其与销售收入、销售数量的匹配性。

3、获取报告期内发行人广告宣传费明细，统计各期不同投放渠道的广告宣传费及变动情况，分析广告宣传费变动及与收入变动是否匹配。

4、获取发行人主要广告投放相关合同，结合访谈主要销售负责人，分析发行人业务定位变化与不同渠道广告宣传费变化的相关性。

5、获取发行人销售费用-差旅费及管理费用-差旅费的明细，分析差旅费结构及其变化，分析合理性。

6、向发行人管理层了解公司对销售人员、管理人员的考核机制、业务变化等，分析报告期内发行人差旅费逐年下滑的原因，判断合理性。

7、获取发行人销售人员、管理人员、研发人员薪酬明细，分析变化情况。

8、查阅报告期内同行业公司及当地上市公司招股说明书、定期报告等，采集同行业公司或当地上市公司销售人员、管理人员和研发人员薪酬数据，与发行人该等人员薪酬水平进行比较，分析是否合理。

9、获取报告期内发行人主营业务收入明细，查询报告期内美元汇率变动情况，计算汇率变化对发行人净利润的影响。

10、获取和查阅发行人与关联方的共同供应商采购合同、发票等原始单据，分析关联交易定价公允性，分析关联方是否存在通过关联交易为发行人承担成本、费用或输送利益的情形。

11、获取报告期内关联企业财务报表及账套、银行流水，核查关联企业期间费用是否发生异常情形，核查是否与发行人客户、供应商存在异常资金往来。

12、获取关联方金三发科技、金三发粘合衬与发行人供应商的交易明细，对比价格是否公允，分析关联方是否存在通过与发行人供应商业务往来为发行人承担成本、费用或输送利益的情形。

13、获取报告期内关联方及发行人员工名册、工资发放记录，交叉对比是否存在关联方通过承担员工薪酬为发行人承担成本、费用或输送利益的情形。

14、实地走访发行人的主要客户和主要供应商，核查发行人主要客户和主要供应商是否存在协助发行人向其输送利益的情形。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内发行人非织造材料和护理用品的运输费与收入、销售数量匹配。

2、报告期内发行人广告宣传费变动与收入增长趋势相匹配；发行人差旅费逐年下滑的变动情况具有合理性。

3、报告期内发行人管理人员和研发人员平均薪酬与同行业公司相比处于合理水平，发行人董监高薪酬与同行业公司、长兴当地上市公司相比处于合理水平；发行人销售人员平均薪酬低于同行业公司具有合理性。

4、经过必要的核查程序，未发现报告期内发行人存在由关联方或其他利益相关方为发行人承担成本、费用或输送利益等情形。

问题 26.关于固定资产和在建工程

申报文件显示：

（1）报告期各期末，发行人固定资产分别为 3.20 亿元、4.31 亿元、5.71 亿元和 6.45 亿元，在建工程分别为 1.13 亿元、1.02 亿元、1.27 亿元和 2.48 亿元，2020 年 1-6 月在建工程大幅提高。

（2）公司主要生产设备，水刺 1 号、2 号、4 号、5 号和纺粘 4 号、6 号等生产线成新率较低。报告期各期末，资产减值损失分别为 650.32 万元、742.69 万元、328.39 万元、1,123.04 万元。

（3）截至报告期末，公司账面价值 8,549.46 万元的房屋及建筑物和 1,148.56 万元的机器设备设定了抵押担保。发行人未说明抵押担保的具体情况。报告期内，发行人存在一项融资租赁，租赁成本 1,533.11 万元，租金 1,315.09 万元。

请发行人：

（1）补充说明报告期内发行人机器设备规模、成新率与各类产品的产能是否匹配。

（2）结合机器设备处置、更换或升级的情况及固定资产损毁报废损失，说明固定资产减值测算的过程和计算方法，各期减值准备是否已充分计提。

（3）补充披露发行人在建工程主要项目，在建工程是否在达到可使用状态以后及时转入固定资产；2020 年 1-6 月在建工程大幅增加的原因，未来产能消化措施。

（4）补充披露融资租赁的主要设备，采用融资租赁方式使用生产设备的原因，融资租赁会计处理的情况，是否符合《企业会计准则》相关规定。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对报告期固定资产的监盘程序、监盘比例及监盘结论。

【回复】

（1）补充说明报告期内发行人机器设备规模、成新率与各类产品的产能是否匹配。

截至报告期末，公司主要产品的生产设备（账面原值在 500 万以上）的明细情况如下：

单位：万元、万元/吨、万元/万片

资产名称	账面原值	单位产能	成新率	年产能	工艺
水刺 1 号生产线	1,216.45	0.43	**31.06%**	2,800 吨	直铺
水刺 2 号生产线	1,072.77	0.41	**28.14%**	2,600 吨	直铺
水刺 4 号生产线	2,163.54	0.35	**21.66%**	6,200 吨	直铺
水刺 5 号生产线	3,266.77	0.50	**29.73%**	6,500 吨	直铺
水刺 6 号生产线	2,805.79	0.35	**38.69%**	8,000 吨	直铺
水刺 7 号生产线	2,776.95	0.58	**36.51%**	4,800 吨	交叉
水刺 8 号生产线	3,038.91	0.55	**55.11%**	5,500 吨	交叉
水刺 9 号生产线	3,206.92	0.49	**62.83%**	6,600 吨	直铺
水刺 10 号生产线	5,956.63	0.61	**74.73%**	9,700 吨	直铺
水刺 11 号生产线	7,853.96	0.79	**84.82%**	10,000 吨	直铺
水刺 12 号生产线	3,296.36	0.47	**91.92%**	7,000 吨	交叉
水刺 13 号生产线	3,239.03	0.46	**92.75%**	7,000 吨	交叉
水刺 14 号生产线	**3,800.78**	**1.19**	**96.04%**	**3,200 吨**	**交叉**
江苏水刺 1 号线	1,055.02	0.46	**92.57%**	2,300 吨	湿法
广东水刺 1 号线	**2,938.89**	**0.42**	**97.63%**	**7,000 吨**	**直铺**
水刺合计	**47,688.77**	**0.53**	**-**	**89,200 吨**	**-**
纺粘 4 号线	939.18	0.23	**6.56%**	4,000 吨	SS
纺粘 5 号线	1,015.65	0.34	**45.94%**	3,000 吨	SMS
纺粘 6 号线	1,122.62	0.34	**34.36%**	3,300 吨	SS
纺粘 7 号线	1,233.58	0.21	**60.81%**	6,000 吨	SSS
纺粘 8 号线	888.74	0.30	**73.00%**	3,000 吨	SMS
纺粘 9 号线	5,370.71	0.54	**90.30%**	10,000 吨	SSMMS
广东纺粘 1 号线	791.45	0.26	**69.13%**	3,000 吨	SMS
广东纺粘 2 号线	1,148.72	0.19	**69.12%**	6,000 吨	SSS
广东纺粘 3 号线	1,867.13	0.29	**90.50%**	6,500 吨	SSS
纺粘合计	**14,377.78**	**0.32**	**-**	**44,800 吨**	**-**
拉拉裤生产线	1,645.20	0.25	**71.11%**	6,700 万片	拉拉裤

尿裤 1 号生产线	789.96	0.10	**53.06%**	7,700 万片	纸尿裤
尿裤 2 号生产线	779.88	0.10	**57.47%**	7,700 万片	纸尿裤
尿裤 3 号生产线	668.14	0.09	**75.75%**	7,700 万片	纸尿裤
纸尿裤合计	**3,883.18**		**-**	**29,800 万片**	-
湿巾 A01 生产线	577.27	0.005	**54.14%**	120,000 万片	湿巾
湿巾 A02 生产线	669.67	0.006	**59.92%**	120,000 万片	湿巾
湿干巾合计	**1,246.94**		**-**	**240,000 万片**	-

由上表可见，各条生产线账面原值与产能规模相关性较高，即相同工艺条件下，生产线投资额越大产能规模越大；近年来发行人持续扩张各类产品生产规模，因此各生产线的成新率呈梯次分布。因此，报告期内发行人机器设备规模、成新率与各类产品的产能相匹配。

报告期末，公司水刺生产线的产能为**89,200 吨**，纺粘生产线的产能为**44,800 吨**，湿干巾生产线的产能为**166.48 亿片**，纸尿裤生产线的产能为**2.98 亿片**，其中水刺生产线、纺粘生产线和纸尿裤生产线的产能与上表所列设备的产能相匹配，湿干巾生产线的产能高于上表所列湿干巾设备的产能，系上表仅列示账面原值 500 万元以上的湿干巾生产设备。

（2）结合机器设备处置、更换或升级的情况及固定资产损毁报废损失，说明固定资产减值测算的过程和计算方法，各期减值准备是否已充分计提。

1、报告期内机器设备处置、报废情况

单位：万元

年度	固定资产账面价值	当期处置损益	处置损益占比
2020 年	**70,296.68**	**-16.77**	**0.02%**
2019 年	57,123.49	-47.89	0.08%
2018 年	43,099.44	9.58	0.02%

由上表可见，报告期内，固定资产处置损失或收益占固定资产账面价值的比例较低，报告期已处置的固定资产不存在较大未发现的减值迹象。

2、固定资产减值测算的过程和计算方法

报告期内，公司机器设备主要为厂内的生产线相关机器设备，各期末公司按照《企业会计准则》的规定判断期末机器设备是否存在发生减值的迹象。公司将《企业会计准则》规定的可能存在减值迹象的情况与公司实际情况逐项进行比对，具体情况如下：

序号	企业会计准则的规定	公司实际情况
1	资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。	公司设备销售价格未发生大幅下降的情况。
2	企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。	公司经营所处的经济、技术或者法律等环境未发生重大变化，非织造材料及其下游市场规模的稳定增长，随着人们健康意识的增强，护理用品的需求量也不断扩大。
3	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。	报告期内市场利率或者他市场投资报酬率未发生重大变化。
4	有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。	公司生产机器设备可以正常生产，公司各条生产线可以正常运转，公司对部分设备及时进行更新换代，未发现陈旧过时的情形。公司在对机器设备进行日常维保、盘点的过程中，将已经损毁的设备进行报废处理，报告期各期未不存在损坏的设备。
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。	公司存在闲置的机器设备，2018 年末、2019 年末和 **2020 年末**资产账面净值分别为 234.94 万元、181.79 万元、**104.60 万元**，已通过测算未来可变现净值与账面价值比较，相应计提减值准备；未打算提前终止使用或者计划提前处置。
6	企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。	公司生产用机器设备以设备销售毛利率减去销售费用率以及税金附加率作为减值评判标准；公司生产机器设备以非织造材料和护理用品总体毛利率减去销售费用率以及税金附加率作为减值评判标准；不存在资产的经济绩效已经低于或者将低于预期的情形。
7	其他表明资产可能已经发生减值的迹象。	不存在其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

3、报告期内机器设备减值准备计提情况

2018 年度，公司停止经营部分洗护用品业务，该部分设备账面原值 58.31 万元，可变现净值 10.19 万元，公司按可变现净值低于其账面价值的差额确认资产减值损失 19.73 万元计入当期损益；2020 年 4 月，公司已对外处置部分设备并转销固定资产减值准备 16.87 万元。

除已停止使用的洗护用品生产线外，报告期内公司机器设备主要生产非织造材料、湿干巾和纸尿裤。以该等产品毛利率减去销售费用率以及税费率作为减值评判标准，结果如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
生产设备销售毛利率①	**50.97%**	20.29%	17.88%
销售费用率②	**2.98%**	5.32%	5.59%
税金及附加率③	**0.59%**	0.51%	0.58%
评判标准④=①-②-③	**47.40%**	14.46%	11.71%

注：为保持报告期内计算口径的一致性，2020 年度销售费用中包括运输成本。

经测算，公司机器设备生产的非织造材料、湿干巾和纸尿裤产生的毛利率在剔除销售费用率和税金及附加率后仍有盈利。

综上，公司对部分洗护用品业务停止使用的机器设备减值准备计提充分；除前述设备外，其他机器设备不存在减值迹象。

（3）补充披露发行人在建工程主要项目，在建工程是否在达到可使用状态以后及时转入固定资产；2020 年 1-6 月在建工程大幅增加的原因，未来产能消化措施。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、资产质量分析”之“（三）非流动资产”之“2、在建工程”中修改、补充披露如下：

报告期内，在建工程增减变动及结转固定资产情况如下：

单位：万元

期间	项目名称	项目预算	期初数	本期增加	转入固定资产	期末数	期末进度

2020年	新型医疗卫生材料和用品项目	150,809	-	31,017.69	-	31,017.69	2020年4月开始施工，期末1号和2号厂房地坪桩基工程、底层基础工程基本完工，场地宕渣运输及场平工程已基本完工，设备安装等尚在进行中。
	水刺复合非织造布生产建设项目	4,650	3,668.61	162.70	3,831.31	-	已完工并经整体验收通过，结转固定资产
	复合差别化水刺无纺布、纺粘非织造布技改项目	33,350	8,109.31	5,186.52	7,559.14	5,736.70	新增纺粘10号生产线，预付大额设备款尚未到货，部分生产线仍有设备投入，未完工。
	新型纺粘无纺布自动化技术改造项目	4,650	632.51	2,374.86	3,007.37	-	生产线已装机完成并达到可使用状态。
	江苏金三发可冲散水刺无纺布项目	4,000	-	3,518.31	-	3,518.31	新增水刺无纺布生产线预付设备款尚未到货，未达到可使用状态。
	优全护理产品建设项目	23,650	135.42	990.02	1,036.47	88.97	主要系湿巾项目预付设备款尚未到货，未达到可使用状态。
	湖北水刺项目	10,000	-	1,527.26	-	1,527.26	
	零星工程		137.22	1,177.17	185.91	1,128.49	零星工程，未达到可使用状态。
	合计		12,683.08	45,954.53	15,620.19	43,017.43	
2019年	复合差别化水刺无纺布、纺粘非织造布技改项目	33,350	8,700.10	7,258.86	7,849.64	8,109.31	水刺12号、13号和14号生产线未完工，污水处理站管道尚未建设完成，未达到可使用状态。
	水刺复合非织造布生产建设项目	4,650	-	3,668.61	-	3,668.61	水刺线2019年下半年开始建设，未完工。
	新型纺粘无纺布自动化技术改造项目	4,650	-	2,498.60	1,866.08	632.51	水刺4号生产线预付设备款尚未到货，未达到可使用状态。
	优全护理产品建设项目	23,650	1,365.64	1,088.48	2,318.70	135.42	部分设备未调试验收，未达到可使用状态。

	水刺复合无纺布、SSMMS 非织造布生产建设项目	17,350	-	5,219.76	5,219.76	-	纺粘 9 号生产线 11 月试生产，于 2019 年 12 月达到可使用状态，转入固定资产
	零星工程		181.10	716.76	760.65	137.22	小额零星工程尚未完工
	合计		**10,246.84**	**20,451.06**	**18,014.83**	**12,683.08**	
2018 年	复合差别化水刺无纺布、纺粘非织造布技改项目	33,350	7,893.17	9,503.64	8,696.71	8,700.10	水刺 11 号生产线设备到货但尚未安装，未达到可使用状态。
	优全护理产品建设项目	23,650	3,316.01	3,403.22	5,353.59	1,365.64	二期湿巾净化系统、辅助工程等尚未竣工决算，于 2019 年 2 月验收转入固定资产。
	零星工程		95.59	129.58	44.06	181.10	小额零星工程尚未完工
	合计		**11,304.76**	**13,036.44**	**14,094.36**	**10,246.84**	

（1）公司报告期内在建工程及时结转固定资产

报告期内，公司及生产型子公司主要在建工程项目结转固定资产情况如下：

1）优全护理

优全护理产品建设项目主要包括新厂房、婴儿拉拉裤生产设备、尿裤 3 号生产线、二期湿巾生产车间等：新厂房于 2017 年 9 月验收主体结构，12 月达到预定可使用状态，转入固定资产；婴儿拉拉裤生产设备于 2017 年 9-10 月进行调试与试生产，11 月达到预定可使用状态，转入固定资产；尿裤 3 号生产线的平行输送机和全金属检测机于 2018 年 3 月安装调试，5 月达到预定可使用状态，转入固定资产；二期湿巾生产车间于 2018 年 6 月完成主体结构竣工验收，内部装修等工程于 2018 年 11 月基本完工，转入固定资产；二期湿巾净化系统、辅助工程于 2019 年 2 月竣工验收，转入固定资产；2019 年主要新增三条湿巾生产线 A04、A05、B06，于当年安装调试完成后转入固定资产。

因此，报告期内优全护理不存在延期转入固定资产的情形。

2）金三发卫材

报告期内，金三发卫材在建工程包括复合差别化水刺无纺布、纺粘非织造布技改项目，具体如下：

水刺 10 号生产线于 2018 年 4 月基本完工，调试完成后达到预定可使用状态，转入固定资产，后续陆续增加新设备，在相关设备安装完成后逐步转入固定资产；纺粘 8 号生产线主要于 2018 年 2 月购置熔喷在线复合生产线，当年达到预计可使用状态后当月即转入固定资产；

水刺 11 号生产线设备于 2018 年末到货，2019 年 5 月调试完成试生产合格后即转入固定资产；

2019 年主要新增水刺 12 号、13 号、14 号生产线和纺粘 9 号生产线项目：2019 年底，水刺 12 号、13 号、14 号生产线到货主要设备，水刺 12 号、13 号生产线分别于 2020 年 2 月、6 月验收达到预定可使用状态，并转入固定资产；

截止 2020 年末，纺粘 10 号生产线设备尚未到货，未达到可使用状态，暂未转入固定资产。

因此，报告期内金三发卫材不存在递延转入固定资产的情况。

3）广东金三发

新型纺粘无纺布自动化技术改造项目系广东金三发纺粘 3 号生产线和水刺 4 号生产线，纺粘 3 号生产线 2019 年经试生产后达到预定可使用状态，于 12 月转入固定资产；**截至 2020 年末，广东水刺 1 号生产线机器设备安装已完成并达到可使用状态，已转入固定资产。**

因此，报告期内广东金三发不存在延期转入固定资产的情况。

（2）2020 年公司在建工程大幅增长情况说明

2020 年，公司在建工程增加 30,334.35 万元，主要系公司为扩大和优化产品结构，开工建设“新型医疗卫生材料和用品项目”所致。截至报告期末，该项目情况说明如下：

项目		金额(万元)	备注
1号厂房	桩基工程	250.45	已完工
	主体工程	8,756.54	已基本完工
	其他费用	156.27	主要系工程设计费和厂房监理费
2号厂房	桩基工程	398.95	已完工
	主体工程	2,465.14	已基本完工
	其他费用	47.27	主要系工程设计费和厂房监理费
设备安装工程		5,076.44	主要系水刺1-3#线设备
场地宕渣运输及场平工程		2,040.64	已完工
预付设备款		11,549.54	
其他		276.45	
合计		31,017.69	

（3）未来产能消化措施

1）发挥非织造材料和护理用品的产业链协同作用

公司主要从事非织造材料和下游护理用品业务，非织造材料可以作为护理用品的主要生产原材料，实现产能内部消化。报告期内，公司非织造材料和护理用品均保持了较快增长，稳定和高品质的非织造材料生产能力为护理用品业务的发展提供了夯实基础，使得公司与 babycare、上海美馨、网易严选等客户业务合作关系趋于稳定和巩固，湿干巾订单持续增加；快速增长的护理用品产能和订单进一步推动了公司非织造材料业务的发展，在深入渗透湿干巾、纸尿裤客户市场的同时为非织造材料持续创造需求，使得报告期内公司生产护理用品领用非织造材料量持续增长，进一步促进非织造材料的消化。

2）现有客户深度合作

凭借技术和生产工艺优势以及良好的产品品质和品牌管理，公司积累了优质的客户资源，与金红叶、韩国 AJ、上海美馨、babycare、网易严选等客户建立了稳定的合作关系。未来，公司将进一步加强与现有客户的深度合作，一方面借助非织造材料产量的井喷增长大力发展自身护理用品业务，扩大湿干巾、纸尿裤等产品的产量和种类以满足客户的多元化需求，另一方面凭借护理用品品牌效应的

建立以及快速增长的市场需求，为及时消化水刺和纺粘非织造材料的新增产能提供保障。

3）加强营销网络建设，积极开拓境内外新客户

在国内市场方面，公司将充分利用浙江、广东、江苏及湖北等生茶基地所处的地理优势和产业优势，努力与生产基地周边的民用清洁、医疗卫生用品生产商建立长期稳定的合作关系。例如在广东基地，充分发挥佛山当地的产业集群优势，通过展览会、行业交流会、产品推广会等渠道宣传公司纺粘和水刺非织造产品，争取与当地大客户达成协作，并以点带面辐射，提升公司在华南地区的市场渗透力度；在江苏地区，开发种类丰富的非织造产品，在细分市场中开拓新客户，并通过优质的售后服务加强与客户的合作粘性。

在境外市场方面，公司将结合境外不同区域的经济发展水平、产品需求情况，采取符合当地需求的差异化营销策略，打造本地化销售和服务团队，提高用户响应速度和服务水平，以树立良好的品牌形象，争取与更多国际知名客户建立合作关系。为消化在建项目新增产能，公司将持续加大对销售网络和销售后勤管理体系的建设力度和投入，进一步开拓国内外市场，为更多客户提供用心、专业、高性价比的产品，提高公司在全球领域的知名度。

（4）补充披露融资租赁的主要设备，采用融资租赁方式使用生产设备的原因，融资租赁会计处理的情况，是否符合《企业会计准则》相关规定。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（一）负债结构”之“11、长期应付款”中修改、补充披露如下：

采用融资租赁方式使用生产设备的原因主要系报告期内公司处于快速发展阶段，非织造材料和护理用品的固定投资支出较多。为避免流动资金紧缺，公司通过该融资租赁方式采购生产设备。截至报告期末，公司已按照合同约定如期偿还各期款项，未发生逾期的情形，融资租赁的主要设备使用情况良好。

截至报告期末，公司融资租赁主要情况如下：

2019 年 7 月，公司与君创国际融资租赁有限公司（以下简称“君创租赁”）签订《融资租赁合同》，合同约定的租赁物件为纺粘生产线一套，租金 15,331,051.80 元，分 36 期支付。截至 2020 年末，公司长期应付款余额为 744.57 万元，其中一年内到期部分为 456.30 万元。融资租赁主要情况如下：

（1） 主要合同条款

合同条款	条款内容
起租日	实际起租日为出资人按照《购买合同》（编号：S190147002）支付第一笔购买价款之日。
租赁成本	13,150,862.00 元
租金金额	15,331,051.80 元
租赁期限	共 36 个月，自起租日起算。
留购价款	100.00 元
担保	浙江优全护理用品科技股份有限公司提供连带责任担保;严华荣提供连带责任担保。
所有权	在租赁物件所有权根据本合同约定转移至承租人之前，出租人对租赁物件拥有完整、独立的所有权。
使用权	在租赁期间内承租人拥有本合同项下租赁物件的使用权。
租赁物件的灭失或毁损	租赁物件已经交付，则与之相关的一切毁损或灭失均由承租人自行承担，无论是保险范围内或其他未投保的风险，无论承租人是否实际占有租赁物件。发生该等毁损或灭失的情况，承租人在本合同项下的租金支付等其他所有义务不受任何影响，承租人不得以此为由解除本合同。
租赁期间届满后租赁物件的处置	出租人同意在租赁期间届满，并且承租人全部履行完毕本合同约定的义务，包括全部租金和出现本合同约定情况（如有）增加的增值税等税款、利息和违约金等付清及向出租人支付租赁物件留购价格后，租赁物件所有权转移给承租人。届时，出租人向承租人出具租赁物件所有权移交证明。

（2）融资租赁的主要设备情况如下：

资产名称	资产账面原值（万元）	资产账面价值（万元）
3.2 米 sss 三模头纺粘无纺布生产线	1,205.84	1,091.29

（3）融资租赁会计处理符合《企业会计准则》相关规定

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额

作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

1）初始计量

在融资租赁开始日，承租人应当将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。会计处理如下：

借：固定资产—融资租入资产等

未确认融资费用

贷：长期应付款—应付融资租赁款

计算过程具体如下：

项目	计算过程	君创租赁
长期应付款金额（万元）	A	1,533.11
实际利率	B	10.25%
公允价值（购买价款）（万元）	C	1,315.09
最低租赁付款额的现值（万元）	D[注]	1,315.09
租赁资产的入账价值（万元）	F=Min（C，D）	1,315.09
未确认融资费用（万元）	G=A-F	218.02

注：公司最低租赁付款额的折现率取自出租人租赁内含利率。

2）后续计量

① 公司每期支付租金时

借：长期应付款

贷：银行存款

同时每期按实际利率法分摊未确认融资费用，租赁利息计算公式为：

当期租赁利息=当期剩余本金*租赁利率/12 月。

借：财务费用

贷：未确认融资费用

② 每期计提折旧时

公司将融资租赁固定资产在其尚可使用年限内计提折旧。会计处理如下：

借：制造费用等

贷：累计折旧

3）在财务报表中的列报

在资产负债表中按照流动性区分长期应付款和一年内到期的非流动负债，将与融资租赁相关的长期应付款抵减未确认融资费用后以净额列示。

综上所述，公司已按照《企业会计准则第 21 号—租赁》等规定进行会计处理及报表列报，相关会计处理及列报合规。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对报告期固定资产的监盘程序、监盘比例及监盘结论。

（一）请保荐人、申报会计师发表明确意见

保荐机构、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、获取和查阅发行人《固定资产管理制度》等与固定资产相关的内部控制制度，评价其设计有效性，测试相关内部控制执行情况。

2、获取报告期内发行人固定资产明细表、固定资产折旧政策，对固定资产折旧进行测算，统计各条生产线的账面原值和净值，计算成新率。

3、选取固定资产样本，抽查原始凭证，核查折旧年限的准确性；结合固定资产的实际使用情况评估折旧年限的合理性，并与同行业可比公司对比，分析是否存在异常情况。

4、获取并查阅报告期内发行人机器设备处置、报废的相关信息，实地查看并访谈生产人员了解机器设备的运行状况。

5、取得报告期内发行人各生产线的产能计算方法及各条生产线具体产能数据，分析比较各生产线产能变动情况。

6、检查发行人固定资产盘点记录并实施监盘程序，观察固定资产外观、维修、保养及使用情况，是否存在损坏、技术陈旧和长期闲置的情况。

7、了解发行人固定资产减值测试情况，结合实地监盘固定资产，分析固定资产是否存在减值迹象、是否存在减值准备未足额计提的情况。

8、访谈发行人管理层，了解公司建设相关水刺、纺粘、热风、护理用品生产线的背景及未来产能消化措施。

9、获取报告期各期发行人在建工程明细，实地查看并向主要项目负责人了解在建工程施工进度及预计完工时间；访谈发行人财务负责人，了解报告期内主要在建工程项目结转固定资产的依据、结转时间，结合各生产线产能产量等信息，判断是否存在延期准入固定资产的情况。

10、向发行人管理人员了解采用融资租赁方式采购生产设备的原因及相关会计处理；获取发行人融资租赁合同，查阅合同条款与会计处理是否匹配，分析是否符合《企业会计准则》相关规定。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内发行人机器设备规模、成新率与各类产品的产能相匹配。

2、报告期内发行人对部分洗护用品业务停止使用的机器设备减值准备计提充分；除前述设备外，其他机器设备不存在减值迹象。

3、报告期内发行人在建工程在达到可使用状态以后及时转入固定资产；2020年发行人在建工程大幅增加，主要系开工建设“新型医疗卫生材料和用品项目”所致；通过发挥非织造材料和护理用品的产业链协同作用等方式，发行人未来有能力消化新增产能。

4、发行人融资租赁相关会计处理符合《企业会计准则》相关规定。

（二）说明对报告期固定资产的监盘程序、监盘比例及监盘结论

1、监盘程序

（1）监盘前取得固定资产卡片账，从卡片账中选取拟监盘固定资产，列示监盘清单，确定固定资产放置地点、固定资产监盘范围、监盘比例；

（2）根据监盘清单抽盘固定资产，对照盘点明细表固定资产名称、数量、规格和存放地点对实物及固定资产标识信息进行逐项核对，重点关注本年新增的固定资产；

（3）检查固定资产使用状况，关注是否存在毁损、陈旧、报废、闲置等情形；

（4）获取发行人厂区平面图，结合产权证书核实发行人房屋及建筑物状态；

（5）固定资产监盘结束时，再次观察盘点现场，以确定所有应纳入监盘范围的固定资产是否均已盘点，并对盘点结果进行复核。

2、监盘比例

发行人制定《固定资产管理制度》及《资产盘点制度》，报告期各期均执行固定资产盘点程序，报告期固定资产监盘情况如下：

单位：万元

截止日	固定资产原值	监盘金额	监盘比例	账实是否相符
2020.12.31	**98,543.30**	**82,440.85**	**83.66%**	**是**
2019.12.31	77,728.22	57,575.34	74.07%	是
2018.12.31	58,708.46	55,731.64	94.93%	是

3、监盘结果

通过选取较高比例的固定资产进行监盘，监盘结果显示公司固定资产保管良好，账实相符，未发现异常情况。

问题 27.关于其他项目

申报文件显示：

（1）报告期内，发行人其他收益金额分别为 1,246.25 万元、1,660.93 万元、2,210.50 万元和 1,313.50 万元，主要为政府补助。营业外收入中政府补助金额为 0、918.04 万元、57.75 万元和 336.45 万元。

（2）公司及子公司金三发卫材、广东金三发为高新技术企业，享受所得税税收优惠；子公司金三发卫材系社会福利企业，享受福利企业税收优惠。报告期内税收优惠占利润总额比例分别为 22.15%、30.60%、23.18%和 10.78%。

（3）报告期内，公司资产负债率为 71.68%、62.60%、51.60%和 38.32%，2017 年至 2019 年，流动比率和速动比率均低于 1 且低于同行业公司可比水平。

（4）2020 年 1-6 月，发行人现金分红金额为 16,987.50 万元。

（5）报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 6,316.59 万元、13,135.56 万元、15,049.69 万元和 100,291.20 万元，经营活动产生的现金流量净额与净利润比分别为 98.92%、248.96%、149.53%和 116.17%。

（6）报告期内，公司客户第三方支付货款的金额分别为 6,643.56 万元、7,669.07 万元、4,014.01 万元和 2,305.89 万元，占各期回款总额的比例分别为 7.18%、7.00%、3.32%和 1.17%。

请发行人：

（1）补充说明公司政府补助会计处理是否符合《企业会计准则》的规定，报告期内政府补助占净利润比例较高的原因，是否具有可持续性，并提示发行人政府补助变动风险。

（2）补充说明公司及子公司金三发卫材、广东金三发高新技术企业证书到期时间，是否存在续期风险，是否满足高新技术企业的认定。

（3）详细分析公司流动比率和速动比率持续维持低位，且显著低于同行业公司的原因，是否存在偿债风险，若不能继续保持以短期借款为主的融资方式，是否会对持续经营能力造成重大不利影响。

（4）补充说明 2019 年末和 2020 年 6 月末货币资金和银行借款余额均较高的原因及合理性。

（5）补充披露按间接法编制的现金流量表净利润与经营现金流的差异调节过程，分析各期经营活动产生的现金流量净额占净利润的比值波动较大的原因及合理性，是否与销售政策、采购政策、信用政策变化情况相匹配。

（6）补充披露第三方回款与相关销售收入是否勾稽一致，是否具有可验证性，与存在第三方付款情形的客户签署合同或订单的金额及比例，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。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并且：

（1）说明现金金分红是否存在直接或间接流向客户、供应商及其关联方的情况及核查过程、核查结论。

（2）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 的要求对发行人第三方回款的真实性情况进行核查，说明核查内容和过程。

【回复】

（1）补充说明公司政府补助会计处理是否符合《企业会计准则》的规定，报告期内政府补助占净利润比例较高的原因，是否具有可持续性，并提示发行人政府补助变动风险。

（一）补充说明公司政府补助会计处理是否符合《企业会计准则》的规定

公司对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，执行《企业会计准则第 16 号-政府补助》（修订）之前，计入当期损益的政府补助列报在“营业外收入”项目。执行《企业会计准则第 16 号-政府补助》（修订）后，计入当期损益的政府补助，与公司日常活动相关的政府补助列报在“其他收益”项目，与日常活动无关的政府补助列报在“营业外收入”项目。该会计政策变更未对可比年度财务报表产生影响。

报告期内公司收到的政府补助依据充分，款项均已收到。公司对收到的与收益相关的政府补助计入营业外收入和其他收益科目核算，对收到的与资产相关的

政府补助记入递延收益科目核算，并按照项目实施期限分摊转入营业外收入和其他收益科目，符合《企业会计准则第 16 号——政府补助》的规定。

（二）报告期内政府补助占净利润比例较高的原因

报告期内，政府补助金额及占净利润比例情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
政府补助	**2,802.18**	2,268.25	2,578.97
净利润	**126,587.69**	10,064.39	5,276.11
占比	**2.21%**	**22.54%**	**48.88%**

报告期内，公司取得来自国家、浙江省、湖州市及长兴县等各级政府部门的多项政府补助，政府补助分别占当期净利润的 48.88%、22.54%和 **2.21%**。公司计入当期损益的政府补助主要包括促进残疾人就业增值税优惠、上市专项补助、社保返还或补贴、重点设备采购补贴、企业研发补助、企业扶持资金、政府引进项目相关补贴等。由于公司报告期内持续新建生产线、投入研发项目、推进上市工作等，公司取得的各类政府补助金额较高。

2018 年，公司计入当期损益的政府补助占净利润的比例较高，达到 48.88%，主要系：一方面，公司取得上市专项补助 503 万元，该项政府补助占当期净利润的 9.53%，而 2019 年公司未取得类似政府补助；另一方面，2018 年，公司净利润金额相比报告期其他期间处于较低水平。

（三）是否具有可持续性，并提示发行人政府补助变动风险

报告期内，发行人计入当期损益的政府补助的情况如下：

单位：万元

按政府补助性质分类	2020 年度	2019 年度	2018 年度
与资产相关	**601.21**	**495.62**	**366.72**
与收益相关	**2,200.98**	**1,772.63**	**2,212.25**
其中：促进残疾人就业增值税优惠	**983.56**	1,130.06	854.66
上市专项补助	**336.45**	-	503.00
社保返还或补贴	**254.86**	286.70	-

其他补贴	**626.11**	355.87	854.59
合计	**2,802.18**	**2,268.25**	**2,578.97**

报告期内，公司取得的与资产相关的政府补助包括李家巷镇供电线工程费用补助、产业用纺织品建设项目补贴、基础建设奖励款、2016 年度建设工业强县财政专项奖励、水刺生产线投产奖励，该部分政府补助将根据资产使用期限分期摊销；公司获得与收益相关的政府补助中，促进残疾人就业增值税优惠系根据财政部国家税务总局《关于促进残疾人就业增值税优惠政策的通知》（财税〔2016〕52 号），金三发卫材按实际安置残疾人员的人数每人每月所在地月最低工资标准 4 倍的限额享受增值税即征即退。由于政策延续性较强，与资产相关的政府补助、促进残疾人就业增值税优惠具有可持续性。

公司获得与收益相关的政府补助中，上市专项补助系发行人推进上市过程中按照当地政策分阶段取得的补助，社保返还或补贴系根据当地政策或由于疫情因素一次性取得，其他补贴的单项金额较小，主要系各类专项补助款，该部分政府补助具有延续性较弱的特点，预计持续取得具有不确定性。

虽然公司获得的部分与收益相关的政府补助具有一定不确定性，但是，预计行业支持政策在短期内不会发生较大变更。在行业产业政策的支持以及销售、投资和研发规模继续增加的前提下，公司未来仍将根据相关政策积极向政府提出申请，可能继续获得研发投入、产品创新、稳岗就业等各项政府补助。

公司在招股说明书“第四节 风险因素”之“四、财务风险”补充披露如下：

（五）政府补助变动的风险

报告期内，公司政府补助收入具有一定波动性，具体情况如下：

单位：万元

按政府补助性质分类	**2020 年度**	**2019 年度**	**2018 年度**
与资产相关	**601.21**	495.62	366.72
与收益相关	**2,200.98**	1,772.63	2,212.25
其中：促进残疾人就业增值税优惠	**983.56**	1,130.06	854.66
上市专项补助	**336.45**	-	503.00
社保返还或补贴	**254.86**	286.70	-

其他补贴	**626.11**	355.87	854.59
政府补助合计	**2,802.18**	**2,268.25**	**2,578.97**
净利润	**126,587.69**	10,064.39	5,276.11
占比	**2.21%**	22.54%	48.88%

报告期内，由于公司持续新建生产线、投入研发项目、推进上市工作等，公司取得的各类政府补助金额较高，分别占当期净利润的48.88%、22.54%和**2.21%**。公司计入当期损益的政府补助主要包括促进残疾人就业增值税优惠、上市专项补助、社保返还或补贴等。上述各项政府补助均为公司依据国家和地方相关政策、法规文件合法取得，但是，政府补助的取得具有不确定性，尤其是上市专项补助、社保返还或补贴等系根据当地政策或由于疫情因素一次性取得，该部分政府补助具有延续性较弱的特点，预计持续取得具有不确定性。未来若公司自身经营情况或国家和地方相关政策、法规等发生变动，则公司取得的政府补助将会发生变动，将对公司经营业绩产生一定影响。

（2）补充说明公司及子公司金三发卫材、广东金三发高新技术企业证书到期时间，是否存在续期风险，是否满足高新技术企业的认定。

1、公司及子公司高新技术企业证书

截至本回复报告出具日，公司及子公司持有的高新技术企业证书情况如下：

公司	证书编号	发证时间	证书有效期
优全护理	GR201933001979	2019年12月4日	三年
金三发卫材	GR201933005781	2019年12月4日	三年
广东金三发	GR201944008038	2019年12月2日	三年

2、公司及子公司持续满足高新技术企业认定相关规定的具体内容

根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2016]32号），公司及子公司符合高新技术企业相关条件，具体说明如下：

（1）企业申请认定时须注册成立一年以上。

公司名称	成立时间

优全护理	2012 年 12 月
金三发卫材	1998 年 3 月
广东金三发	2016 年 6 月

截至本回复报告出具日，优全护理、金三发卫材和广东金三发注册成立时间均已一年以上，满足注册成立一年以上的条件。

（2）企业通过自主研发，受让，受赠、并购等方式，获得对其主要产品（服务）在技术上发挥核心支持作用的知识产权的所有权。

公司及子公司金三发卫材、广东金三发在技术上发挥核心支持作用的专利技术及其对应产品情况如下：

序号	核心技术	对应专利及非专利技术	对应产品
1	非织造材料复合技术	发明专利：一种用于卫生巾的含棉无纺布的制备方法	复合型非织造材料
		发明专利：纺丝成网浆粕气流成网水刺固结非织造布的生产工艺	
		发明专利：纺丝成网木浆纸水刺复合非织造布的生产工艺	
		实用新型：一种纺粘水刺无纺布	
		实用新型：用于水刺纺粘复合布生产的纺粘输送装置	
		实用新型：一种复合非织造布生产线	
		实用新型：一种超柔高效下渗卫生用品表层	
		实用新型：一种 PP 木棉多层结构的高效非织造工业擦布	
2	绿色节能生产技术	发明专利：一种可降解非织造布的生产工艺	水刺非织造材料
		实用新型：非织造布生产过程中的吸边回收装置	
		实用新型：一种水刺无纺布生产线新型供热系统	
		实用新型：　一种具有自发热功能的湿法水刺非织造医用敷料	
3	亲水处理技术	发明专利：一种热轧无纺布高效双面亲水处理设备	亲水型纺粘非织造材料
		发明专利：一种乳白亲水护肤表层非织造布的生产工艺	
		发明专利：一种双面亲水打孔的卫材专用非织造布及其生产方法	
		发明专利：一种非织造布的烘干装置	
		实用新型：一种热轧无纺布高效双面亲水处理设备	
4	超柔处理技术	发明专利：一种超柔软贴肤面膜专用非织造布及其制造方法	超柔型纺粘非织造材料
		发明专利：一种面膜专用无纺布的生产工艺	

		实用新型：超柔软弹性腰围非织造布	
5	高效高速生产湿巾设备	实用新型：一种湿巾自动接布装置	湿巾
		实用新型：一种湿巾接头金属异物自动检测剔除装置	
6	湿巾功能型处理技术	发明专利：一种多功能湿巾及其制造方法	功能型湿巾
		发明专利：一种祛斑湿巾	
		实用新型：一种医疗用湿巾	
		实用新型：一种皮肤清洁湿巾	
		实用新型：一种可火灾逃生用湿巾	
		实用新型：一种含碘酒湿巾	
		实用新型：一种精密电子仪器抑菌消毒湿巾	
		实用新型：一种便携式驱蚊止痒湿巾	
7	无纸化超薄超柔复合芯体技术	实用新型：无纸化超薄超柔双水刺芯体	纸尿裤
		实用新型：无纸化超薄超柔软芯体	
		实用新型：无纸化超薄超柔弹性芯体	
8	纸尿裤高效吸水锁水技术	实用新型：一种快速吸液保持干爽的纸尿裤	纸尿裤
		实用新型：一种防堆叠防返渗的纸尿裤	
		实用新型：一种高效吸水锁水的复合芯体	
		实用新型：一种防渗高透气的尿不湿	
		实用新型：一种均匀导流的芯体结构	
		实用新型：一种快速吸收的尿裤芯体	
		实用新型：一种具有非对称传输特性的非织造材料	
9	自动化检测纸尿裤技术	实用新型：一种橡皮筋断材检测机构	纸尿裤
10	直铺横向强力提升技术	带有高速杂乱辊的直铺水刺工艺	水刺非织造材料

（3）对企业主要产品（服务）发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围。

公司及金三发卫材、广东金三发取得高新技术企业证书后，主营业务未发生变更，产品属于《国家重点支持的高新技术领域》（2020 年版）“四、新材料”之“（三）高分子材料”之“4、新型纤维及复合材料制备技术”的规定范围。

（4）企业从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业当年职工总数的比例不低于 10%；

截至 2020 年 12 月 31 日，公司及子公司研发人员占当年员工总数比例的情况如下：

项目	公司	金三发卫材	广东金三发
研发人员数量	93	94	18
总人数	861	602	111
占比	10.80%	15.61%	16.22%

如上表所示，公司及子公司金三发卫材、广东金三发研发人员占总人数的比重均不低于 10%。

（5）企业近三个会计年度（实际经营期不满三年的按实际经营时间计算，下同）的研究开发费用总额占同期销售收入总额的比例符合如下要求：①最近一年销售收入小于 5,000 万元（含）的企业，比例不低于 5%；②最近一年销售收入在 5,000 万元至 2 亿元（含）的企业，比例不低于 4%；③最近一年销售收入在 2 亿元以上的企业，比例不低于 3%。其中，企业在中国境内发生的研究开发费用总额占全部研究开发费用总额的比例不低于 60%。

为了适应市场发展并保持企业产品技术的领先性，公司及金三发卫材、广东金三发持续进行研发投入。报告期内，公司及及金三发卫材、广东金三发研发支出占当期营业收入比例情况如下：

单位：万元

优全护理	2020 年度	2019 年度	2018 年度
研发支出	2,542.09	1,367.63	988.45
营业收入	78,672.56	41,264.55	27,784.41
研发支出占营业收入的比例	3.23%	3.31%	3.56%
金三发卫材	**2020 年度**	**2019 年度**	**2018 年度**
研发支出	6,906.37	2,930.39	2,783.62
营业收入	231,790.90	90,524.25	85,999.99
研发支出占营业收入的比例	2.98%	3.24%	3.24%
广东金三发	**2020 年度**	**2019 年度**	**2018 年度**

研发支出	**955.89**	524.54	444.45
营业收入	**45,124.71**	10,342.84	9,116.65
研发支出占营业收入的比例	**2.12%**	5.07%	4.88%

如上表所示，公司、子公司金三发卫材及子公司广东金三发最近一年的营业收入均在 2 亿元以上，近三年的研究开发费用总额占同期销售收入总额的比例平均数均符合上述条例要求。

（6）近一年高新技术产品（服务）收入占企业同期总收入的比例不低于 60%。

2020 年度，公司及子公司高新技术产品收入占企业同期收入的比例如下：

项目	公司	金三发卫材	广东金三发
高新技术产品收入（万元）	**76,481.03**	**231,492.27**	**45,028.41**
营业收入（万元）	**78,672.56**	**231,790.90**	**45,124.71**
占比	**97.21%**	**99.87%**	**99.79%**

如上表所示，公司及子公司金三发卫材、广东金三发高新技术产品收入占企业同期收入的比例均不低于 60%。

（7）企业创新能力评价应达到相应要求。

根据《高新技术企业认定管理工作指引》规定，该条件由高新企业认定管理机构组织审查与认定，认定管理机构收到企业申请材料后，按技术领域从专家库中随机抽取不少于 5 名相关专家（其中技术专家不少于 60%，并至少有 1 名财务专家），由被选专家负责企业的知识产权、科技成果转化能力、研究开发组织管理水平、企业成长性等指标的考评。

发行人于 2011 年 10 月首次取得高新技术企业证书，企业创新能力评价指标持续符合《高新技术企业认定管理工作指引》所规定的相关考评要求。

（8）企业申请认定前一年内未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为。

公司及子公司金三发卫材、广东金三发分别取得当地安全生产监督管理局、市场监督管理局和生态环境局出具的证明，证明公司及子公司金三发卫材、广东

金三发在 2017 年度至 2020 年度均未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为。

经核查，结合公司及金三发卫材、广东金三发实际情况并逐条核对《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172号）和《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2016]32号）关于高新技术企业认定条件，截至本回复报告出具日，公司及金三发卫材、广东金三发持续符合《高新技术企业认定管理办法》规定的高新技术企业认定条件，其持有的高新技术企业证书续期风险较低。

（3）详细分析公司流动比率和速动比率持续维持低位，且显著低于同行业公司的原因，是否存在偿债风险，若不能继续保持以短期借款为主的融资方式，是否会对持续经营能力造成重大不利影响。

报告期内，公司流动比率和速动比率及与同行业公司比较情况如下：

公司	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
延江股份	1.57	1.26	1.30	1.04	1.46	1.20
诺邦股份	1.07	0.83	1.07	0.78	1.26	0.99
欣龙控股	1.74	1.48	1.78	1.53	1.55	1.29
豪悦护理	1.25	0.92	0.96	0.53	0.81	0.35
金春股份	2.93	2.62	2.13	1.89	1.13	1.00
洁雅股份	1.78	1.38	2.57	2.15	2.19	1.86
稳健医疗	1.68	1.29	2.25	1.42	1.54	0.87
行业平均	**1.71**	**1.40**	**1.72**	**1.33**	**1.42**	**1.08**
本公司	**1. 75**	**1. 48**	**0.93**	**0.71**	**0.67**	**0.46**

注：同行业公司尚未披露 2020 年度数据，对比数为 2020 年 6 月 30 日。

1、公司 2018 年和 2019 年流动比率和速动比率较低的原因

2018 年末和 2019 年末，公司流动比率分别为 0.67 和 0.93，速动比率分别为 0.46 和 0.71，虽逐年上升，但仍低于行业平均水平，主要原因系：2017 年以来发行人加速推进非织造材料全国性区位布局战略，资金需求较强，但公司为非上市公司，融资渠道较为单一，主要采用向金融机构融资等债权方式进行外部融资

以满足长期资产投资需要。而同行业公司多为上市公司，融资渠道较为丰富，可通过股权融资等多渠道方式解决资金需求。

报告期内，公司通过引入投资者和经营成果积累等方式逐步调整资产结构、改善流动性，短期偿债能力逐步提高。2020 年末，公司流动比率和速动比率分别为 **1.75 倍和 1.48 倍**，与行业平均水平基本一致。

2、公司偿债风险较低

（1）资产负债率低，偿债情况良好

报告期内公司的流动比率和速动比率略低于行业平均水平，但是公司的流动负债主要系正常生产经营活动、生产线升级改造等发生，随着生产线投产、产能进一步释放，以及下游市场需求旺盛，公司的经营性现金流入逐步增加。报告期内，公司流动比率和速动比率持续改善，与同行业公司水平较为接近。

此外，报告期末，公司的资产负债率与同行业可比公司的比较情况如下：

公司	资产负债率
延江股份	44.71%
诺邦股份	39.72%
欣龙控股	43.07%
豪悦护理	46.24%
金春股份	22.50%
洁雅股份	45.53%
稳健医疗	45.10%
行业平均	**40.89%**
本公司	**29.23%**

注：同行业公司尚未披露 2020 年度数据，对比数为 2020 年 6 月 30 日。

报告期末，公司资产负债率为 29.23%，低于行业平均水平，整体偿债能力较强，偿债风险较低。

（2）资金充裕

报告期内，公司持续盈利、业绩持续增长，经营活动产生的现金流状况良好。报告期末，公司盈利状况良好、账面货币资金充裕，公司经营活动产生的现金流

量净额可覆盖偿还流动负债的需要，公司货币资金可覆盖超过 95%的流动负债。良好的经营活动现金流为公司偿付能力提供了有力的资金保障，能够保障短期债务得到及时偿还。

（3）受限资产少，银行授信额度充足

截至报告期末，公司资产受限情况如下：

单位：万元

资产名称	账面价值	受限金额	未受限金额
货币资金	59,721.04	173.49	59,547.55
固定资产	70,296.68	13,901.49	56,395.19
在建工程	43,017.43	-	43,017.43
无形资产	6,695.49	963.69	5,731.80
合计	179,730.64	15,038.68	164,691.96

截至报告期末，公司作为保证金及用于银行借款、长期应付款抵押等所有权或使用权受限资产账面价值为 **15,038.68 万元**，未受限资产账面价值为 **164,691.96 万元**，具有足额的资产可作为申请银行借款等融资的抵押担保物。

公司与商业银行建立了长期、良好的合作关系，截至报告期末，公司贷款授信额度合计约 56,000 万元，已使用授信额度 **21,200 万元**，尚有 **34,800 万元**授信额度可供使用，融资渠道通畅，具备通过存量续借和新增借款方式来保障公司正常的流动资金需求的能力，公司偿债能力有保障。

综上所述，截至报告期末，公司偿债风险较低。

3、若不能继续保持以短期借款为主的融资方式，不会对公司持续经营能力造成重大不利影响

（1）报告期内公司营业收入、净利润持续增长，报告期末经营性现金流净额处于较高水平

凭借多年的技术积累、质量可靠的产品、优质的客户，报告期内，公司实现营业收入分别为 115,067.62 万元、131,627.45 和 **337,404.45 万元**，净利润分别为 5,276.11 万元、10,064.39 万元和 **126,587.69 万元**，息税折旧摊销前利润分别

为 12,276.15 万元、18,764.67 万元和 **157,102.03 万元**，销售规模和盈利能力均呈上升趋势。

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 13,135.56 万元、15,049.69 万元和 **155,654.53 万元**，持续为正且不断增加，报告期末经营活动产生的现金流量净额处于较高水平。

（2）报告期末经营活动产生的现金流量净额可基本满足投资需要

报告期末，公司经营活动产生的现金流量净额为 **155,654.53 万元**，投资活动产生的现金流量净额为**-62,362.55 万元**，即经营活动产生的现金净流入明显大于投资活动产生的现金净流出。因而即使无法继续保持以短期借款为主的融资方式，不会对公司持续经营能力造成重大不利影响。

（4）补充说明 2019 年末和 2020 年 6 月末货币资金和银行借款余额均较高的原因及合理性。

2019 年末和 **2020 年末**，公司货币资金账面余额分别为 11,296.17 万元和 **59,721.04 万元**，银行借款（包括短期借款、一年内到期的长期借款和长期借款）余额分别为 34,249.93 万元和 **23,225.24 万元**，货币资金和银行借款余额均较高，主要原因系：

2019 年末，公司货币资金余额较高，主要系公司于 2019 年 12 月 20 日收到安岱汇智、毅达鑫海、人才创新、长兴金控和丁敏华等外部投资者缴纳的增资款合计 15,895 万元，使得期末货币资金账面余额大幅增加。

2020 年末，公司货币资金余额较高，主要原因系：受“新冠肺炎”疫情影响，纺粘非织造材料和水刺非织造材料等作为防疫物资生产的主要原料，市场需求量短期内急剧增加，公司及同行业公司在 2020 年度都处于产销两旺的状态。客户为保障其自身非织造材料和护理用品供应的及时性和稳定性，多采用款到发货或预收货款形式向本公司采购。**2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 155,654.53 万元**，是货币资金余额较高的重要原因。

2020 年末，公司流动性负债余额为 63,017.89 万元，“新型医疗卫生材料和用品项目”预算投入 150,809 万元，存在较大的资金需求。公司在谨慎考虑国内外经济形势、金融环境、客户销售回款、金融机构实际融资申请审批时间及现有建设项目投资进度等情况下，为确保公司持续有效运营，维护公司良好信誉，保有一定数量的货币资金储备是必要的，目前的货币资金余额安全且合理。

（5）补充披露按间接法编制的现金流量表净利润与经营现金流的差异调节过程，分析各期经营活动产生的现金流量净额占净利润的比值波动较大的原因及合理性，是否与销售政策、采购政策、信用政策变化情况相匹配。

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十五、现金流量分析”中补充披露如下：

（四）各期经营活动产生的现金流量净额的波动

1、按间接法编制的现金流量表净利润与经营现金流的差异调节过程，各期经营活动产生的现金流量净额占净利润的比值波动较大的原因及合理性

报告期内，公司净利润调节为经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
净利润	**126,587.69**	10,064.39	5,276.11
加：资产减值准备	**1,544.15**	603.56	742.69
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	**7,724.70**	5,421.15	4,154.60
无形资产摊销	**162.55**	66.19	61.55
长期待摊费用摊销	**24.85**	21.01	8.57
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	**15.22**	12.06	-30.84
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	**1.56**	39.33	23.03
财务费用（收益以“－”号填列）	**3,722.10**	2,532.23	2,262.39
投资损失（收益以“－”号填列）	**-351.88**	-	37.12
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	**-111.06**	-230.34	-346.39
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	**-3.53**	12.05	-

存货的减少（增加以“－”号填列）	**-7,479.85**	-2,667.79	-1,314.80
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	**-13.49**	-7,560.74	-5,297.78
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	**22,486.92**	6,442.65	6,664.25
其他（股份支付等）	**1,344.61**	293.93	895.05
经营活动产生的现金流量净额	**155,654.53**	15,049.69	13,135.56
经营活动产生的现金流量净额占净利润的比值	**122.96%**	149.53%	248.96%

2018 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 13,135.56 万元，净利润为 5,276.11 万元，经营活动产生的现金流量净额超过净利润 7,859.44 万元，主要系：

（1）采购政策方面。首先，随着公司经营规模的逐渐扩张，供应商给予公司信用额度随之增长，使得应付材料款较年初增加 1,091.03 万元；其次，公司期末与资产相关的递延收益较上年末增加 2,240.86 万元；最后，因银行承兑汇票形式收到融资租赁款及债权债务抵消计入“经营性应付项目”增加 1,845.67 万元，因而经营性应付项目的增加 6,664.25 万元。

（2）销售政策方面。一方面，公司在护理用品业务方面战略收缩款到发货或预收款形式的自主品牌业务，重点发展具有一定实力规模的品牌商客户相应给予其一定的信用期，应收账款余额较年初增加 3,493.60 万元；另一方面，公司待抵扣增值税增加 1,434.51 万元计算时计入“经常性应收项目”，从而经营性应收项目余额较年初增加 5,297.78 万元；

（3）随着产品种类日益丰富、广东金三发投入生产及整体产能上升，存货较上年末增加 1,314.80 万元；

此外，因折旧摊销、财务费用、股份支付及资产减值损失等不计入经营活动现金流量的成本、费用合计发生 8,124.85 万元，增加了经营活动现金流量。

2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 15,049.69 万元，净利润为 10,064.39 万元，经营活动产生的现金流量净额超出净利润 4,985.30 万元，主要系：

（1）销售和信用政策方面。伴随业务规模扩大，应收账款余额较年初增加 2,935.20 万元；

（2）采购政策方面。公司护理用品业务规模快速发展，越来越多的供应商给予本公司信用期，应付材料采购款增加 2,061.58 万元；此外，公司原材料需求上升，相应预付账款增加 1,020.68 万元。

（3）会计核算方面。①公司 2019 年度待抵扣增值税增加 2,952.67 万元，在计算时作为 “经营性应收项目”的增加项目；②2019 年度为购买固定资产支付进项税 3,662.71 万元在计算时 作为“经营性应付项目”的增加项目。

（4）随着生产规模的进一步扩大，公司增加了存货备货量，导致存货较年初增加 2,667.79 万元；

此外，因折旧摊销、财务费用、股份支付及资产减值损失等不计入经营活动现金流量的成本、费用合计发生 8,938.07 万元，增加了经营活动现金流量。

2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 155,654.53 万元，净利润为 126,587.69 万元，经营活动产生的现金流量净额超出净利润 29,066.83 万元，主要系：

（1）2020 年末经营性应付项目余额较年初增加 22,486.92 万元，主要系：①期末应交税费较上期末增加 18,407.11 万元；②公司销售情况较好，预收账款较上期末增加 2,310.55 万元；

（2）公司产品在 2020 年度产销两旺，金三发卫材和广东金三发多条纺粘、水刺生产线投入使用，江苏金三发也投入生产，存货储备较上期末增加 7,479.85 万元；

此外，2020 年度因折旧摊销、财务费用、股份支付及资产减值损失等不计入经营活动现金流量的成本、费用合计发生 14,522.96 万元，增加了经营活动现金流量。

（6）补充披露第三方回款与相关销售收入是否勾稽一致，是否具有可验证性，与存在第三方付款情形的客户签署合同或订单的金额及比例，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。

公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“七、财务内控不规范事项”之“4、第三方回款”中补充披露如下：

（3）合法合规情况

公司与存在第三方付款情形的主要客户签订了合同或订单，对于未在合同中约定第三方付款情形的，客户通过提供相关证明文件或者委托付款确认书的形式，对其代付行为进行确认。报告期内，公司未因上述第三方付款情形发生货物或货款归属纠纷。公司与相应客户签订合同的金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
第三方回款金额	**3,616.75**	4,014.01	7,669.07
其中签订合同的金额	**1,681.06**	2,722.68	5,482.19
第三方回款中签订合同占比	**46.48%**	67.83%	71.48%

（4）主要第三方回款与相关销售收入的勾稽关系

2020 年度

单位：万元

客户名称	应（预）收款项期初余额	含税销售金额	直接回款金额	第三方回款金额	应收款项/合同负债期末余额	该客户第三方回款占第三方回款总金额比例
长兴俊杰百货批发部	-	126.14	-	210.1	-83.96	5.81%
越南 VX（VAVINA XNK COMPANY LIMITED）	166.08	1.13	-	166.96	0.25	4.62%
宜昌智爱商贸有限公司	-0.76	133.72	-	134.68	-1.72	3.72%
宁波市海曙古林颂爱加母婴用品店	-6.3	120.59	-	127.27	-12.98	3.52%
墨西哥 ZU（ZUGGS.LLC）	-	-	-	118.28	-118.28	3.27%
其他	374.11	5,335.62	2,645.46	2,859.26	206.2	79.06%
总计	533.14	5,717.20	2,645.46	3,616.75	-11.88	100.00%

注：长兴俊杰百货批发部、宜昌智爱商贸有限公司、宁波市海曙古林颂爱加母婴用品店、墨西哥 ZU （ZUGGS.LLC）、“其他”中部分客户期末余额列示于“合同负债”科目中。

2019 年

单位：万元

客户名称	应（预）收款项期初余额	含税销售金额	直接回款金额	第三方回款金额	应收款项期末余额	该客户第三方回款占第三方回款总金额比例
越南 VX（VAVINAXNKCOMPANYLIMITED）	-	643.36	151.02	326.27	166.08	8.13%
越南 DPJ（DAIPHATJSC）	35.37	501.91	521.48	256.19	-240.39	6.38%
越南 ATECO（ATECOPRODUCTIONTRADINGCOMPANYLIMITED）	-6.83	199.52	-	192.68	-	4.80%
蚌埠市淮上区贝巴克母婴用品商店	-	112.22	7.40	109.27	-4.46	2.72%
宁波市海曙古林颂爱加母婴用品店	-0.04	99.34	-	105.60	-6.30	2.63%
其他	224.84	4,968.70	1,780.17	3,024.00	389.36	75.34%
总计	**253.34**	**6,525.04**	**2,460.07**	**4,014.01**	**304.30**	**100.00%**

2018 年

单位：万元

客户名称	应（预）收款项期初余额	含税销售金额	直接回款金额	第三方回款金额	应收款项期末余额	该客户第三方回款占第三方回款总金额比例
越南 ATECO（ATECOPRODUCTIONTRADINGCOMPANYLIMITED）	141.44	1,406.64	831.97	722.94	-6.83	9.43%
越南 DPJ（DAIPHATJSC）	22.12	806.90	221.35	572.29	35.37	7.46%
越南 VINA（VINATOKENCO.,LTD）	57.78	454.06	117.44	357.44	36.96	4.66%
越南 CAT（CATTUONGVIETNAMCO.,LTD.）	23.60	742.47	537.89	222.12	6.06	2.90%
越南 ANH（ANHMINHTRADINGSERVICESLOGISTICSIMPORTEXPORTCO.,LTD）	2.02	299.79	301.81	212.82	-212.82	2.78%
其他	601.55	10,477.35	4,509.98	5,581.46	754.46	72.78%
总计	**848.49**	**14,187.22**	**6,520.45**	**7,669.07**	**613.20**	**100.00%**

由上表可见：①报告期内涉及第三方回款的销售收入基本通过直接回款和第三方回款实现销售回款，报告期各期末应收款项/合同负债余额较低；②通过第

三方回款的客户较为分散，报告期各期前五大第三方回款客户集中度较低；③通过第三方回款的客户，主要是发展中国家客户和个体经营户等，具有商业合理性。

因此，报告期内发行人第三方回款与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性。

（5） 整改措施、相关内控建立及运行情况

针对第三方回款行为，公司采取了以下整改措施：

1）对于公司法人形式的客户，要求其提供营业执照、开票信息等相关资料，并将开票信息中列示的银行账号作为其主要结算账户进行管理；

2）对于非公司法人形式的客户，要求其提供身份证等信息，并以其提供的身份证上的姓名开立的银行账号作为其主要结算账户进行管理；

3）如有客户通过第三方支付货款的情况，销售人员会与客户核实付款方与其的关系并做记录，并要求大额客户签订委托付款协议。公司财务人员在收款时，对第三方支付货款的情况与销售人员核实，确认无误后进行入账处理；

4）公司与客户每月对账，对账时将当月销售及回款的记录与客户进行确认。

经过整改，公司有效控制了通过第三方回款的情形，降低了第三方回款比例。截至本回复报告出具日，公司境内外销售已有效降低第三方回款，但个别境内客户操作习惯及境外客户因美元额度有限或结汇手续费较高、结汇手续繁琐等原因，仍委托第三方公司付款，公司对此亦已进行了有效管控。在公司建立了有效内部控制的情况下，合理预计第三方回款比例预计将进一步下降。

经核查，报告期内，发行人第三方回款与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性；发行人与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排。

请保荐人、申报会计师发表明确意见

保荐机构、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、获取和查阅报告期内发行人政府补助明细账、会计政策，分析政府补助的会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定。

2、获取和查阅报告期内发行人政府补助相关文件，分析政府补助合法合规性，计算各项政府补助金额占净利润比例，综合判断政府补助的可持续性。

3、获取发行人及子公司金三发卫材、广东金三发的高新技术企业证书、专利证书、员工名册、研发费用明细、财务报表等，计算研发人员占员工总数的比重、研发支出占营业收入的比重等，根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2016]32 号）逐项对比分析发行人及子公司金三发卫材、广东金三发是否持续满足高新技术企业认定相关规定，判断是否存在续期风险。

4、获取报告期内发行人财务报表及审计报告、银行借款明细、重大银行借款合同，计算各项偿债指标，分析发行人融资能力和偿债能力。

5、获取和查阅同行业可比公司招股说明书、定期报告，计算同行业可比公司各项偿债指标，结合访谈发行人管理层，分析发行人流动比率和速动比率低于同行业可比公司的原因。

6、获取并查阅发行人受限资产账面价值及相关文件，了解发行人获得的银行授信额度及已使用授信额度情况，判断若不能继续保持以短期借款为主的融资方式，是否对持续经营能力造成重大不利影响。

7、获取发行人货币资金和银行借款明细账，结合访谈发行人管理层，分析 2019 年末和 2020 年末货币资金和银行借款余额均较高的原因。

8、通过向发行人主要开户银行函证货币资金、银行借款等信息，确认 2019 年末和 2020 年末货币资金和银行借款余额的真实性。

9、复核按间接法编制的现金流量表净利润与经营现金流的差异调节过程，结合访谈发行人财务负责人，分析报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润差异的原因，判断合理性。

10、访谈发行人销售人员、采购人员、财务人员，了解销售政策、采购政策、信用政策的变化，分析销售政策、采购政策、信用政策与经营活动产生的现金流量净额的匹配关系。

11、以抽样方式获取并检查了大额第三方回款相关的会计凭证、银行回单、代付协议及合同、签收单等原始单据，核查该等销售业务的真实性、由第三方代为支付货款的合理性。

12、获取和查阅报告期内涉及第三方回款的主要客户合同或订单，确认合同或订单的合法合规性，相关合同或订单执行未发生争议或纠纷。

13、向第三方回款中的主要客户函证并取得客户回函，确认报告期销售收入、应收账款的真实性，函证情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
第三方回款金额（万元）	**3,616.75**	4,014.01	7,902.07
回函确认额（万元）	**1,330.16**	963.86	1,300.32
替代程序确认额（万元）	**928.04**	1,571.12	3,604.91
合计确认金额（万元）	**2,258.19**	**2,534.98**	**4,905.23**
确认比例	**62.44%**	**63.15%**	**62.08%**

14、获取报告期内发行人第三方回款相关销售明细、回款明细，统计和计算主要销售对象的销售收入、直接回款、第三方回款、期末余额等数据，分析第三方回款与相关销售收入是否勾稽一致，是否具有可验证性。

15、获取发行人内部控制相关制度，评价其有效性，测试其执行情况，分析报告期内第三方回款相关数据，判断发行人对于第三方回款的整改有效性。

16、通过国家企业信息公示系统、企查查、上市公司定期报告等公开渠道查询发行人与客户、第三方回款支付方之间是否存在关联关系。

17、获取发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员的调查问卷，通过核查上述人员的个人履历、亲属信息、对外投资、对外兼职等情况，确认上述人员及其近亲属与第三方回款支付方不存在关联关系。

18、获取并核查发行人控股股东、实际控制人及其近亲属，发行人实际控制人控制的其他企业，发行人董事（不包括外部董事）、监事、高级管理人员及其配偶报告期内的企业或个人银行流水，重点核查 50 万元以上的交易记录，确认上述企业和人员与第三方回款支付方未发生资金往来。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人政府补助的会计处理符合《企业会计准则》的规定；虽然公司获得的部分与收益相关的政府补助具有一定不确定性，但预计行业支持政策在短期内不会发生较大变更，公司未来仍将根据相关政策积极向政府提出申请，可能继续获得研发投入、产品创新、稳岗就业等各项政府补助。

2、截至本回复报告出具日，发行人及其子公司金三发卫材、广东金三发持续符合《高新技术企业认定管理办法》规定的高新技术企业认定条件，其持有的高新技术企业证书续期风险较低。

3、截至报告期末，发行人偿债风险较低；即使不能继续保持以短期借款为主的融资方式，也不会对持续经营能力造成重大不利影响。

4、虽然发行人 2019 年末和 2020 年末货币资金和银行借款余额均较高，但是具有合理的原因。

5、报告期内各期经营活动产生的现金流量与销售政策、采购政策、信用政策变化情况相匹配。

6、报告期内发行人第三方回款与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性；发行人与第三方回款支付方不存在关联关系或其他利益安排。

并且：（1）说明现金金分红是否存在直接或间接流向客户、供应商及其关联方的情况及核查过程、核查结论。

经核查，报告期内，发行人现金分红流向及用途情况如下表所示：

实际发放日期	股东	股东所得分红款（万元）	主要资金流向或用途
2020 年 6 月 28 日	金三发集团	7,830.00	主要用于购买理财产品
	严华荣	2,280.00	主要用于购买理财产品**及对金三发集团补出资[注]**
	吴晨	1,575.00	主要用于购买理财产品
	安岱汇智	1,200.00	主要用于对股东进行利润分配
	高季投资	978.00	主要用于对股东进行利润分配

	广沣启鸣	900.00	主要用于购买理财产品或对外投资
	钱海平	600.00	主要用于购买理财产品或对外投资
	翠麟投资	507.00	主要用于对股东进行利润分配
	长兴金控	292.50	主要用于发放工资等日常生产经营性支出
	毅达鑫海	262.50	主要用于购买理财产品或对外投资
	人才创新	262.50	主要用于对股东进行利润分配
	丁敏华	150.00	主要用于个人及家庭消费
	韶华咨询	150.00	主要用于对股东进行利润分配

注：金三发集团历史上存在出资瑕疵，严华荣将部分分红款用于对金三集团补足了出资，金三发集团出资瑕疵事项的说明详见本回复报告“问题 3. 关于金三发卫材和金三发集团（1）”相关说明。

对于上述事项，保荐人、申报会计师核查程序如下：

1、获取发行人报告期内现金分红的决策文件、付款凭证，核查现金分红的决策和实施的合法合规性。

2、获取和核查实际控制人、控股股东及其控制的关联方的银行流水，核查分红资金流向。

3、获取和核查部分其他股东的银行流水，核查分红资金流向。

4、结合发行人现金分红发放时间和对于发行人股东的访谈，分析和确认发行人股东取得现金分红后的资金流向。

5、获取的核查外部股东投资或控制的企业名单，并通过网络检索予以确认，将名单列示企业与发行人客户、供应商及其关联方进行比对，未发现异常情形。

6、获取发行人股东关于取得现金分红款不存在流向发行人客户、供应商及其关联方的情形的说明。

7、获取并核查发行人控股股东、实际控制人及其近亲属，发行人实际控制人控制的其他企业，发行人董事（不包括外部董事）、监事、高级管理人员及其配偶报告期内的企业或个人银行流水，重点核查 50 万元以上的交易记录，确认上述企业和人员与发行人客户、供应商及其关联方未发生资金往来。

经核查，保荐人、申报会计师认为：报告期内发行人现金分红不存在直接或间接流向客户、供应商及其关联方的情况。

（2）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的要求对发行人第三方回款的真实性情况进行核查，说明核查内容和过程。

对于第三方回款事项，保荐机构、申报会计师主要履行了如下核查程序：

1、以抽样方式获取并检查了大额第三方回款相关的会计凭证、银行回单、代付协议及合同、签收单等原始单据，核查该等销售业务的真实性、由第三方代为支付货款的合理性。

2、获取和查阅报告期内涉及第三方回款的主要客户合同或订单，确认合同或订单的合法合规性，相关合同或订单执行未发生争议或纠纷。

3、向第三方回款中的主要客户函证并取得客户回函，确认报告期销售收入、应收账款的真实性，函证情况如下：

项目	2020年度	2019年度	2018年度
第三方回款金额	**3,616.75**	4,014.01	7,902.07
回函确认额	**1,330.16**	963.86	1,300.32
其他确认额	**928.04**	1,571.12	3,604.91
合计确认金额	**2,258.19**	**2,534.98**	**4,905.23**
确认比例	**62.44%**	**63.15%**	**62.08%**

4、获取报告期内发行人第三方回款相关销售明细、回款明细，统计和计算主要销售对象的销售收入、直接回款、第三方回款、期末余额等数据，分析第三方回款与相关销售收入是否勾稽一致，是否具有可验证性。

5、获取发行人内部控制相关制度，评价其有效性，测试其执行情况，分析报告期内第三方回款相关数据，判断发行人对于第三方回款的整改有效性。

6、通过国家企业信息公示系统、企查查、上市公司定期报告等公开渠道查询发行人与客户、第三方回款支付方之间是否存在关联关系。

7、获取发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员的调查问卷，通过核查上述人员的个人履历、亲属信息、对外投资、对外兼职等情况，确认上述人员及其近亲属与第三方回款支付方不存在关联关系。

8、获取并核查发行人控股股东、实际控制人及其近亲属，发行人实际控制人控制的其他企业，发行人董事（不包括外部董事）、监事、高级管理人员及其配偶报告期内的企业或个人银行流水，重点核查 50 万元以上的交易记录，确认上述企业和人员与第三方回款支付方未发生资金往来。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内发行人通过第三方回款的相关销售收入和销售回款具有真实性，不存在虚构交易或调节账龄情形。

2、报告期内，发行人部分客户通过第三方支付货款具备一定的商业合理性，发行人合法合规，未因上述第三方回款情形发生货物或货款归属纠纷。

3、发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员或其他关联方与第三方回款相关的客户、支付方不存在关联关系或其他利益安排。

【本页无正文，为《关于浙江优全护理用品科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复报告》之发行人签字盖章页】

浙江优全护理用品科技股份有限公司

法定代表人签字：

严华荣

2021 年 2 月 24 日

保荐人（主承销商）声明

本人已认真阅读浙江优全护理用品科技股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐代表人：

赵 强　　陈敬涛

总经理：

邓 舸

国信证券股份有限公司

2021年 2 月 24日