关于江苏海力风电设备科技股份有限公司
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

保荐人（主承销商）：

华泰联合证券有限责任公司
HUATAI UNITED SECURITIES CO.,LTD.

二〇二一年三月

关于江苏海力风电设备科技股份有限公司

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

深圳证券交易所：

江苏海力风电设备科技股份有限公司（以下简称“公司”、“海力风电”或“发行人”）收到贵所于 2020 年 12 月 24 日下发的《关于江苏海力风电设备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〕011011 号）（以下简称“《问询函》”），公司已会同华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”、“保荐机构”）、立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）、北京市中伦律师事务所（以下简称“发行人律师”）进行了认真研究和落实，并按照《问询函》的要求对所涉及的事项进行了资料补充和问题回复，现提交贵所，予以审核。

除非文义另有所指，本问询函回复中的简称或名词释义与《江苏海力风电设备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”）中的释义具有相同含义。

本问询函回复的字体说明如下：

问询函	**黑体（不加粗）**
对问询函的回复	宋体（不加粗）、Times New Roman
涉及对招股说明书等申请文件的修改内容	**楷体（加粗）、Times New Roman**

本问询函回复部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

回复如下，请审阅指正。

目 录

1.关于历史沿革.....4
2.关于股份代持.....29
3.关于对赌协议.....34
4.关于产业政策.....38
5.关于违法违规情况.....54
6.关于同业竞争.....64
7.关于业务与技术.....79
8.关于重大资产重组.....99
9.关于子公司.....110
10.关于房产.....135
11.关于招投标.....145
12.关于产品质量.....156
13.关于董事、高管变动.....160
14.关于收入确认政策.....164
15.关于营业收入.....169
16.关于废料收入.....196
17.关于前五大客户.....214
18.关于营业成本.....243
19.关于外协加工.....279
20.关于前五大供应商.....314
21.关于应收账款、应收票据.....334
22.关于毛利率.....353
23.关于存货.....377
24.关于期间费用.....402
25.关于研发支出.....442
26.关于偿债能力.....469

27.关于关联交易.....478
28.关于固定资产、在建工程.....511
29.关于无形资产、投资性房地产.....536
30.关于应付账款、应付票据、预付款项.....541
31.关于预收款项、合同负债.....551
32.关于现金流量表.....557
33.关于合规性问题.....571
34.关于新冠肺炎疫情影响.....578
35.关于碳排放权交易.....584

1.关于历史沿革

招股说明书披露，报告期内，发行人经历多次股权转让和增资，其中 2018 年 5 月，许世俊将其所持海力有限 411.70 万元、26.00 万元出资额分别以 568.85 万元、35.92 万元的价格转让给海力投资、单业飞，沙德权将其所持海力有限 96.20 万元出资额以 132.92 万元的价格转让给海力投资。海力投资为发行人控股股东许世俊控制的有限合伙企业，认缴出资额 750 万元，实缴出资额 701.77 万元。

请发行人补充披露：

（1）发行人历次股权转让和增资的背景、原因、价格、定价依据及公允性、资金来源及合法合规性，款项是否支付完毕，是否存在违法违规情形，是否双方真实意思表示，是否存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，是否存在纠纷或者潜在纠纷；

（2）历次股权转让、增资、转增股本、利润分配及整体变更等过程中涉及到的控股股东及实际控制人缴纳所得税、发行人代扣代缴情况，是否存在违反税收法律法规等情形，是否构成重大违法行为；

（3）海力投资是否为员工持股平台，是否需要按照股份支付进行会计处理，出资人资金来源及合法合规性，未完全按认缴金额实缴出资的原因，是否存在违法违规情形；

（4）发行人股东与发行人及其实际控制人、董监高、主要客户、供应商及主要股东、本次发行中介机构相关人员之间是否存在关联关系、代持关系、对赌协议或其他利益安排。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）发行人历次股权转让和增资的背景、原因、价格、定价依据及公允性、资金来源及合法合规性，款项是否支付完毕，是否存在违法违规情形，是

否双方真实意思表示，是否存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，是否存在纠纷或者潜在纠纷

发行人已在《江苏海力风电设备科技股份有限公司关于公司设立以来股本演变情况的说明》之“二、公司设立以来股本演变情况说明”中补充披露如下：

“（一）设立海力有限（2009 年 8 月，注册资本 500.00 万元）

2009 年 8 月 18 日，许世俊、沙德权、朱小锋分别以货币资金出资 255.00 万元、170.00 万元和 75.00 万元设立海力有限，并取得了南通市如东工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：320623000190701）。**其中，朱小锋持有海力有限出资额 75.00 万元中对应的 63.75 万元出资额（朱小锋名义持股的 85%）系代赵小兵持有。**

公司设立时，朱小锋考虑到自身资金情况及投资风险，与关系较为熟悉并看好新能源行业的赵小兵约定共同投资海力有限；同时考虑到赵小兵与海力有限其他股东及管理层不熟悉，故口头约定由朱小锋代为持有该等股权。2012 年 10 月 12 日，朱小锋与赵小兵正式签署《股权投资协议》，对双方股权代持关系进行了确认。2019 年 12 月 20 日，朱小锋与赵小兵签署《股份代持解除协议》，约定朱小锋将其名义持有的 307.07 万股股份转让给赵小兵，双方股权代持关系解除。

自公司设立至 2019 年 12 月股权代持期间，朱小锋名义持有的股权均由赵小兵、朱小锋按照 85.00%、15.00%的比例实际持有，并享有对应实际持有股权的各项权利，不存在纠纷或潜在纠纷。

2009 年 8 月 17 日，南通晟达联合会计师事务所出具《验资报告》（通晟会验（2009）270 号），确认截至 2009 年 8 月 17 日，海力有限注册资本 500.00 万元已足额到位，各股东均以货币资金出资。

海力有限设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	许世俊	255.00	51.00%

2	沙德权	170.00	34.00%
3	朱小锋	75.00	15.00%
合计		**500.00**	**100.00%**

（二）第一次增资（2009 年 12 月，注册资本 3,000.00 万元）

为扩大公司经营规模、更好发展公司业务，响应当地政府招商引资的相关要求，2009 年 12 月 28 日，海力有限股东会通过决议，同意海力有限注册资本增加至 3,000.00 万元，新增注册资本由沙德权以货币资金增资。**本次增资价格为 1 元/注册资本，系参照公司净资产及实际经营情况经各方协商一致后确定，增资价格公允合理；本次增资资金为沙德权、许世俊的自筹资金，来源合法合规，不存在违法违规情形。**

2009 年 12 月 28 日，南通晟达联合会计师事务所出具《验资报告》（通晟会验〔2009〕409 号），确认截至 2009 年 12 月 28 日，海力有限新增注册资本 2,500.00 万元已足额到位，由沙德权以货币资金增资。

2009 年 12 月 28 日，海力有限完成工商变更登记并取得南通市如东工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：320623000190701）。

本次增资后，海力有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	沙德权	2,670.00	89.00%
2	许世俊	255.00	8.50%
3	朱小锋	75.00	2.50%
合计		**3,000.00**	**100.00%**

本次新增注册资本中，1,275.00 万元的出资额（对应 42.50%的股权）系沙德权代许世俊持有，**存在委托持股的安排，委托持股情况系双方真实意思表示，不存在纠纷或者潜在纠纷。**本次股权代持关系形成系公司和股东为响应当地政府鼓励引入非如东籍股东投资的政策所致，该等股权代持情形于 2010 年 2 月通过股权转让的方式予以解除，不存在争议与纠纷。

（三）第一次股权转让（2010 年 2 月，注册资本 3,000.00 万元）

许世俊、沙德权拟解除股权代持关系，2010 年 2 月 2 日，海力有限股东会通过决议，同意沙德权将其所持海力有限 1,275.00 万元的出资额转让给许世俊。同日，各方就股权转让事宜签署了《股权转让合同》。**本次股权转让价格确定为 1 元/注册资本，系参照海力有限第一次增资价格经双方协商一致后确定，转让价格公允合理。因本次股权转让系代持关系解除，双方未支付股权转让款。**

2010 年 2 月 2 日，海力有限完成工商变更登记并取得南通市如东工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：320623000190701）。

本次股权转让后，海力有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	许世俊	1,530.00	51.00%
2	沙德权	1,395.00	46.50%
3	朱小锋	75.00	2.50%
合计		**3,000.00**	**100.00%**

本次股权转让系许世俊与沙德权解除股权代持关系，**为双方真实意思表示，不存在违法违规情形，不存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，不存在纠纷或者潜在纠纷。**

（四）第二次增资（2010 年 12 月，注册资本 8,000.00 万元）

为扩大公司经营规模、更好发展公司业务，响应地方政府招商引资的相关要求，2010 年 12 月 23 日，海力有限股东会通过决议，同意注册资本增加至 8,000.00 万元，新增注册资本分别由许世俊、沙德权、朱小锋以货币资金认缴 2,550.00 万元、1,325.00 万元、1,125.00 万元。**本次增资价格为 1 元/注册资本，系结合公司净资产及实际经营情况经各方协商一致后确定，增资价格公允合理。**

2010 年 12 月 24 日，海力有限完成工商变更登记并取得南通市如东工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：320623000190701）。

本次增资后，海力有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例

1	许世俊	4,080.00	51.00%
2	沙德权	2,720.00	34.00%
3	朱小锋	1,200.00	15.00%
合计		**8,000.00**	**100.00%**

本次增资的实收资本缴纳情况具体如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴金额	第一次实缴	第二次实缴	第三次实缴
1	许世俊	2,550.00	-	1,900.00	650.00
2	沙德权	1,325.00	1,235.00	-	90.00
3	朱小锋	1,125.00	1,125.00	-	-
合计		**5,000.00**	**2,360.00**	**1,900.00**	**740.00**

2010 年 12 月 23 日，南通晟达联合会计师事务所出具《验资报告》（通晟会验（2010）1-121 号），确认截至 2010 年 12 月 23 日，海力有限新增实收资本 2,360.00 万元已足额到位，各股东均以货币资金出资。

2011 年 6 月 1 日，南通晟达联合会计师事务所出具《验资报告》（通晟会验（2011）1-044 号），确认截至 2011 年 6 月 1 日，海力有限新增实收资本 1,900.00 万元已足额到位，各股东均以货币资金出资。

2011 年 7 月 15 日，南通晟达联合会计师事务所出具《验资报告》（通晟会验（2011）1-068 号），确认截至 2011 年 7 月 15 日，海力有限新增实收资本 740.00 万元已足额到位，各股东均以货币资金出资。

上述增资资金为许世俊、沙德权、朱小锋等自筹资金，来源合法合规，不存在违法违规情形，系各方真实意思表示，除朱小锋为赵小兵代持股权的情况外，不存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，不存在纠纷或者潜在纠纷。

（五）第三次增资（2012 年 5 月，注册资本 10,500.00 万元）

为扩大公司经营规模、更好发展公司业务，响应地方政府招商引资的相关要求，2012 年 5 月 28 日，海力有限股东会通过决议，同意注册资本增加至 10,500.00 万元，各股东以货币资金同比例增资。**本次增资价格为 1 元/注册资本，**

系结合公司净资产及实际经营情况经各方协商一致后确定，增资价格公允合理；本次增资资金为许世俊、沙德权、朱小锋等自筹资金，来源合法合规，不存在违法违规情形，除朱小锋为赵小兵代持股权的情况外，不存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，不存在纠纷或者潜在纠纷。

2012 年 5 月 28 日，南通晟达联合会计师事务所出具《验资报告》（通晟会验〔2012〕1-062 号），确认截至 2012 年 5 月 28 日，海力有限新增注册资本 2,500.00 万元已足额到位，各股东均以货币资金出资。

2012 年 5 月 28 日，海力有限完成工商变更登记并取得南通市如东工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：320623000190701）。

本次增资后，海力有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	许世俊	5,355.00	51.00%
2	沙德权	3,570.00	34.00%
3	朱小锋	1,575.00	15.00%
合计		**10,500.00**	**100.00%**

（六）第二次股权转让（2012 年 10 月，注册资本 10,500.00 万元）

沙德权基于个人资金需求等考虑，拟向朱小锋转让海力有限部分股权。2012 年 10 月 11 日，海力有限股东会通过决议，同意沙德权将其所持海力有限 525.00 万元的出资额以 525.00 万元的价格转让给朱小锋。2012 年 10 月 12 日，各方就股权转让事宜签署了《股权转让合同》。

本次股权转让价格为 1 元/注册资本，系结合公司截至 2012 年 9 月 30 日的净资产 10,262.00 万元（对应 0.98 元/注册资本）及实际经营情况，经双方协商一致后确定，转让价格公允合理；股权转让款已由朱小锋以自有资金支付完毕；本次股权转让为双方真实意思表示，不存在违法违规情形，除朱小锋为赵小兵代持股权的情况外，不存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，不存在纠纷或者潜在纠纷。

2012 年 10 月 12 日，海力有限完成工商变更登记并取得南通市如东工商行

政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：320623000190701）。

本次股权转让后，海力有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	许世俊	5,355.00	51.00%
2	沙德权	3,045.00	29.00%
3	朱小锋	2,100.00	20.00%
合计		**10,500.00**	**100.00%**

（七）第四次增资及第一次实收资本变更（2014 年 1 月，注册资本 13,000.00 万元，实收资本 11,000.00 万元）

为扩大公司经营规模、更好发展公司业务，响应地方政府招商引资的相关要求，2014 年 1 月 6 日，海力有限股东会通过决议，同意注册资本增至 13,000.00 万元，各股东以货币资金同比例增资。**本次增资价格为 1 元/注册资本，系结合公司净资产及实际经营情况，经各方协商一致后确定，增资价格公允合理。**

2014 年 1 月 6 日，南通晟达联合会计师事务所出具《验资报告》（通晟会验[2014]1-001 号），确认截至 2014 年 1 月 6 日，海力有限已收到许世俊 255.00 万元、沙德权 145.00 万元以及朱小锋 100.00 万元的出资，各股东均以货币资金出资。**本次实缴资金为许世俊、沙德权、朱小锋等自筹资金，来源合法合规，不存在违法违规情形，除朱小锋为赵小兵代持股权的情况外，不存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，不存在纠纷或者潜在纠纷。**

2014 年 1 月 8 日，海力有限完成工商变更登记并取得南通市如东工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：320623000190701）。

本次增资及部分实缴出资后，海力有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	实缴出资	出资比例
1	许世俊	6,630.00	5,610.00	51.00%
2	沙德权	3,770.00	3,190.00	29.00%
3	朱小锋	2,600.00	2,200.00	20.00%

合计	**13,000.00**	**11,000.00**	**100.00%**

在海力有限第一次增资至第四次增资过程中，许世俊、沙德权、朱小锋等出资的资金主要系向如东丁丁建筑工程有限公司、如东延陵建筑工程有限公司、如东德易金属材料有限公司、吴海峰等企业及个人筹集，系在如东县经济开发区协调下完成，在实缴完成后，海力有限股东通过向海力有限借款的方式偿还前述借款。根据海力有限的记账凭证，股东许世俊、沙德权、朱小锋共占用海力有限资金 10,500 万元，该等资金占用已于 2016 年 8 月清理完毕，股东用于归还占款的资金来源于海力有限的分红款。

针对上述股东对海力有限资金占用情形，已于 2016 年 8 月清理完毕，各股东出具了相关说明，如东县经济开发区管理委员会出具了《情况说明》。如东县市场监督管理局出具了《证明》：海力有限不存在出资不实、虚假出资或抽逃出资等情形，出资合法、有效，不存在违反有关工商行政管理法律法规的情形。

（八）第三次股权转让（2016 年 5 月，注册资本 13,000.00 万元，实收资本 11,000.00 万元）

为了保持公司持续健康发展，确保公司控制权的稳定，同时结合各股东在历史发展过程中的贡献与作用、对公司未来发展的预期、股东资金需求等因素，经各方协商一致，拟对股权结构进行调整。

2016 年 4 月 28 日，海力有限股东会通过决议，同意朱小锋、沙德权分别将其所持海力有限 1,300.00 万元、1,170.00 万元出资额以 1,100.00 万元、990.00 万元的价格转让给许世俊，同日各方签署《股权转让合同》。本次股权转让价格系以原股东实缴出资额确定，**为 1 元/实收资本，转让价格公允合理，股权转让价款已支付完毕，受让资金来源于许世俊自有资金，资金来源合法合规。本次股权转让为各方真实意思表示，不存在违法违规行为，除朱小锋为赵小兵代持的情况外，不存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，不存在纠纷或者潜在纠纷。**

2016 年 5 月 3 日，海力有限完成工商变更登记并取得如东县行政审批局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91320623693360024 7）。

本次股权转让后，海力有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例	实缴出资
1	许世俊	9,100.00	70.00%	7,700.00
2	沙德权	2,600.00	20.00%	2,200.00
3	朱小锋	1,300.00	10.00%	1,100.00
合计		**13,000.00**	**100.00%**	**11,000.00**

（九）第四次股权转让及实收资本变更（2017 年 11 月，注册资本 13,000.00 万元，实收资本 13,000.00 万元）

为了保持公司持续健康发展，确保公司控制权的稳定，同时结合实际控制人许世俊之子许成辰在历史及未来发展中的作用、各股东对公司未来发展的预期、股东资金需求等因素，经各方协商一致，拟对股权结构进行调整。

2017 年 11 月 29 日，海力有限股东会通过决议，同意朱小锋将其所持海力有限 1,001.00 万元出资额以 1,057.98 万元的价格转让给许成辰，**股权转让价格为 1.06 元/注册资本**。同日，双方签署了《股权转让协议》。**本次股权转让价格系参考海力有限截至 2017 年 8 月 31 日的净资产 13,728.02 万元（对应 1.06 元/注册资本），经各方协商一致后确定，转让价格公允合理。朱小锋和许成辰就股权转让价款支付事宜签署《付款协议》，协议约定：许成辰向朱小锋实际支付 200 万元后，尚需向朱小锋支付 857.98 万元；许成辰应当于 2021 年 11 月 30 日、2022 年 11 月 30 日前支付 300 万元、557.98 万元，还款期间许成辰需以尚未支付的股权转让款为基数按照年化 4%的利率向朱小锋支付利息，如付款期间公司成功实现上市，需上市成功后 30 日内结清款项，许世俊为许成辰的付款责任提供担保。截至本意见出具之日，许成辰以其自有资金向朱小锋支付股权转让款本金 200 万元以及相应利息，资金来源合法合规，股权转让款的支付符合前述分期付款协议的约定，不存在争议与纠纷。**

本次股权转让系各方真实意思表示，不存在违法违规行为，除朱小锋为赵小兵代持的情况外，不存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，不存在纠纷或者潜在纠纷。

2017 年 11 月 29 日，海力有限完成工商变更登记并取得如东县行政审批局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91320623693360024 7）。

2018 年 8 月 10 日，南通酬勤联合会计师事务所出具《验资报告》（酬勤验字[2018]023 号），确认截至 2017 年 11 月 30 日，海力有限已收到许世俊 1,400.00 万元、沙德权 400.00 万元以及朱小锋 200.00 万元的出资，各股东均以货币资金出资。本次实缴出资后，公司注册资本 13,000.00 万元已全额缴足。**本次实缴资金为许世俊、沙德权、朱小锋自有及自筹资金，来源合法合规，不存在违法违规情形，除朱小锋为赵小兵代持的情况外，不存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，不存在纠纷或者潜在纠纷。**

本次股权转让及实缴注册资本后，海力有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	许世俊	9,100.00	70.00%
2	沙德权	2,600.00	20.00%
3	许成辰	1,001.00	7.70%
4	朱小锋	299.00	2.30%
合计		**13,000.00**	**100.00%**

（十）第五次股权转让（2017 年 12 月，注册资本 13,000 万元）

2017 年 12 月 14 日，海力有限股东会通过决议，同意许世俊、沙德权将其所持海力有限 2,647.65 万元、462.22 万元出资额分别**以 1.06 元/注册资本**为转让给许成辰、陈海骏等人。同日，各方就股权转让事宜签署《股权转让协议》。**本次股权转让价格系参考海力有限截至 2017 年 8 月 31 日的净资产 13,728.02 万元（对应 1.06 元/注册资本），经各方协商一致后确定，转让价格公允合理。**

本次股权转让的具体情况如下：

单位：万元

出让方	转让出资额	出资比例	受让方	受让出资额	受让价格
许世俊	2,647.65	20.37%	许成辰	1,272.30	1,344.72
			陈海骏	272.25	287.75
			沈　飞	245.03	258.97

			许　彬	136.13	143.87
			宋红军	136.13	143.87
			王　军	136.13	143.87
			王明玲	136.13	143.87
			徐　蓉	136.13	143.87
			邓　峰	40.84	43.16
			曹　刚	40.84	43.16
			阎宏亮	40.84	43.16
			钱爱祥	40.84	43.16
			朱小锋	14.09	14.89
沙德权	462.22	3.56%	许成辰	449.22	474.79
			单业飞	13.00	13.74

许世俊向许成辰转让部分股权，系家庭内部股权调整，股权转让款未实际支付；许世俊向朱小锋转让部分股权，系双方协商调整股权比例所致，股权转让款已支付完毕，资金来源于朱小锋的自有资金，来源合法合规；除许成辰、朱小锋外，许世俊向陈海骏、沈飞等其他 11 名股东转让股权，系综合考虑该等人员在海力有限发展过程中的历史及未来发展过程中的作用，进行的股权激励，相关股权转让款已支付完毕，资金来源于该等股东的自有或自筹资金，来源合法合规。

沙德权向许成辰转让部分股权，系为了保持公司持续健康发展，确保公司控制权的稳定，同时结合实际控制人许世俊之子许成辰在历史及未来发展中的作用、各股东对公司未来发展的预期、股东资金需求等因素，双方协商确定，股权转让款已支付完毕，资金来源于许成辰的自有资金，来源合法合规；沙德权向单业飞转让部分股权，系综合考虑单业飞在海力有限发展过程中的历史及未来发展过程中的作用，进行的股权激励，股权转让款已支付完毕，资金来源合法合规。

上述股权转让系各方真实意思表示，不存在违法违规行为，除朱小锋为赵小兵代持的情况外，不存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，不存在纠纷或者潜在纠纷。

2017 年 12 月 19 日，海力有限完成工商变更登记并取得如东县行政审批局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：913206236933600247）。

本次股权转让后，海力有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	许世俊	6,452.36	49.63%
2	许成辰	2,722.51	20.94%
3	沙德权	2,137.79	16.44%
4	朱小锋	313.09	2.41%
5	陈海骏	272.25	2.09%
6	沈　飞	245.03	1.88%
7	许　彬	136.13	1.05%
8	宋红军	136.13	1.05%
9	王　军	136.13	1.05%
10	王明玲	136.13	1.05%
11	徐　蓉	136.13	1.05%
12	邓　峰	40.84	0.31%
13	曹　刚	40.84	0.31%
14	阎宏亮	40.84	0.31%
15	钱爱祥	40.84	0.31%
16	单业飞	13.00	0.10%
合计		**13,000.00**	**100.00%**

（十一）第六次股权转让（2018 年 5 月，注册资本 13,000 万元）

2018 年 5 月 28 日，海力有限股东会通过决议，同意许世俊将其所持海力有限 411.70 万元、26.00 万元出资额分别以 568.85 万元、35.92 万元转让给海力投资、单业飞，沙德权将其所持海力有限 96.20 万元出资额以 132.92 万元的价格转让给海力投资，**转让价格为 1.38 元/注册资本。**同日，各方就股权转让事宜签署《股权转让协议》。**本次股权转让价格系参考海力有限截至 2018 年 4 月 30 日的净资产 16,997.18 万元（对应 1.31 元/注册资本）、经各方协商一致后确定，转让价格公允合理。**

许世俊、沙德权分别向员工持股平台海力投资转让部分股权，用于员工股权激励，股权转让款已由海力投资通过自有资金支付完毕，资金来源合法合规；许世俊向单业飞转让部分股权，系综合考虑单业飞在海力有限发展过程中的历史及未来发展过程中的作用，进行的股权激励，股权转让款已由单业飞通过自有资金支付完毕，资金来源合法合规。本次股权转让系各方真实意思的表示，不存在违法违规行为，不存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，不存在纠纷或者潜在纠纷。

2018 年 5 月 30 日，海力有限完成工商变更登记并取得如东县行政审批局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91320623693360024 7）。

本次股权转让后，海力有限股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	许世俊	6,014.66	46.27%
2	许成辰	2,722.51	20.94%
3	沙德权	2,041.59	15.70%
4	海力投资	507.90	3.91%
5	朱小锋	313.09	2.41%
6	陈海骏	272.25	2.09%
7	沈　飞	245.03	1.88%
8	许　彬	136.13	1.05%
9	宋红军	136.13	1.05%
10	王　军	136.13	1.05%
11	王明玲	136.13	1.05%
12	徐　蓉	136.13	1.05%
13	邓　峰	40.84	0.31%
14	曹　刚	40.84	0.31%
15	阎宏亮	40.84	0.31%
16	钱爱祥	40.84	0.31%
17	单业飞	39.00	0.30%
合计		**13,000.00**	**100.00%**

……

（十三）第五次增资（2019 年 4 月，股本 16,304.35 万股）

随着业务规模的逐步扩大，公司需持续加大资金投入，拟引入外部投资者。2019 年 2 月 26 日，公司股东大会通过决议，同意注册资本由 15,000.00 万元增加至 16,304.35 万元，新增注册资本分别由如东鑫濠、如东新天和、南通润熙、袁智勇以 2,500.00 万元、2,500.00 万元、2,000.00 万元、1,000.00 万元认缴 407.61 万股、407.61 万股、326.09 万股、163.04 万股。**本次增资价格系参照公司当年盈利状况及企业未来发展前景经各方协商按公司投后估值 10 亿元确定，对应增资价格为 6.13 元/股，以公司 2018 年归属于母公司的净利润为基数市盈率为 28.21 倍，以公司 2018 年扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润为基数市盈率为 29.86 倍，增资价格公允合理。**

根据立信会计事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（信会师报字[2019]第 ZA15194 号），确认截至 2019 年 3 月 19 日，公司新增注册资本 1,304.35 万元已足额到位，各股东均以货币资金出资。**如东鑫濠、如东新天和、南通润熙、袁智勇以其自有资金向公司支付增资价款，资金来源合法合规。本次增资系各方的真实意思表示，不存在违法违规的情况，不存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，不存在纠纷或者潜在纠纷。**

2019 年 4 月 3 日，公司就上述增资事宜完成工商变更登记，并领取了南通市行政审批局换发的《营业执照》（统一社会信用代码：91320623693360024 7）。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	许世俊	6,939.99	42.57%
2	许成辰	3,141.36	19.27%
3	沙德权	2,355.68	14.45%
4	海力投资	586.04	3.59%
5	如东鑫濠	407.61	2.50%
6	如东新天和	407.61	2.50%
7	朱小锋	361.26	2.22%
8	南通润熙	326.09	2.00%

9	陈海骏	314.14	1.93%
10	沈　飞	282.72	1.73%
11	袁智勇	163.04	1.00%
12	许　彬	157.07	0.96%
13	宋红军	157.07	0.96%
14	王　军	157.07	0.96%
15	王明玲	157.07	0.96%
16	徐　蓉	157.07	0.96%
17	邓　峰	47.12	0.29%
18	曹　刚	47.12	0.29%
19	阎宏亮	47.12	0.29%
20	钱爱祥	47.12	0.29%
21	单业飞	45.00	0.28%
合计		**16,304.35**	**100.00%**

（十四）第七次股权转让（2019 年 12 月，股本 16,304.35 万股）

2019 年 12 月 20 日，朱小锋与赵小兵签署《股份代持解除协议》，约定朱小锋将其名义持有的 307.07 万股股份转让给赵小兵。**本次股权转让系朱小锋与赵小兵解除股权代持关系，朱小锋以零对价向赵小兵转让公司部分股权，为双方真实意思表示，不存在违法违规的情形，不存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，不存在纠纷或者潜在纠纷。**

上述股权代持关系形成过程如下：2009 年 8 月海力有限设立时，许世俊、沙德权、朱小锋分别出资 255.00 万元、170.00 万元和 75.00 万元。其中，朱小锋持有海力有限出资额 75.00 万元中的对应的 85%出资额系代赵小兵持有。

海力有限设立时，朱小锋考虑到自身资金情况及投资风险，与关系较为熟悉并看好新能源行业的赵小兵约定共同投资海力有限；同时考虑到赵小兵与海力有限其他股东及管理层不熟悉，故口头约定委托由朱小锋代为持有该等股权。2012 年 10 月 12 日，朱小锋与赵小兵正式签署《股权投资协议》，对双方股权代持关系进行了确认。

自海力有限设立至 2019 年 12 月股权代持期间，朱小锋名义持有的股权均由

赵小兵、朱小锋按照 85.00%、15.00%的比例实际持有，并享有对应实际持有股权的各项权利，不存在纠纷或潜在纠纷。

本次股份转让完成后，公司的股本结构如下：

单位：万股

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	许世俊	6,939.99	42.57%
2	许成辰	3,141.36	19.27%
3	沙德权	2,355.68	14.45%
4	海力投资	586.04	3.59%
5	如东鑫濠	407.61	2.50%
6	如东新天和	407.61	2.50%
7	南通润熙	326.09	2.00%
8	陈海骏	314.14	1.93%
9	赵小兵	307.07	1.88%
10	沈　飞	282.72	1.73%
11	袁智勇	163.04	1.00%
12	许　彬	157.07	0.96%
13	宋红军	157.07	0.96%
14	王　军	157.07	0.96%
15	王明玲	157.07	0.96%
16	徐　蓉	157.07	0.96%
17	朱小锋	54.19	0.33%
18	邓　峰	47.12	0.29%
19	曹　刚	47.12	0.29%
20	阎宏亮	47.12	0.29%
21	钱爱祥	47.12	0.29%
22	单业飞	45.00	0.28%
合计		**16,304.35**	**100.00%**

综上，公司历次股权转让情况总结如下：

时间	事项	具体内容	转让价格	定价依据
2010 年 2 月	**第一次股权转让**	**许世俊、沙德权解除股权代持关系，沙德权将其所持海力有限**	-	**本次股权转让系许世俊与沙德权解除股权代持关系，无需支**

		1,275.00 万元的出资额转让给许世俊		付股权转让款
2012 年 10 月	第二次股权转让	沙德权将其所持海力有限 525.00 万元的出资额转让给朱小锋	1 元/注册资本	结合海力有限截至 2012 年 9 月 30 日的净资产人民币 10,262.00 万元（对应 0.98 元/注册资本）及实际经营情况，经双方协商一致后确定
2016 年 5 月	第三次股权转让	朱小锋、沙德权分别将其所持海力有限 1,300.00 万元、1,170.00 万元出资额转让给许世俊	1 元/实收资本	以原股东实缴出资额确定
2017 年 11 月	第四次股权转让	朱小锋将其所持海力有限 1,001.00 万元出资额转让给许成辰	1.06 元/注册资本	参考海力有限截至 2017 年 8 月 31 日的净资产 13,728.02 万元（对应 1.06 元/注册资本），经各方协商一致后确定
2017 年 12 月	第五次股权转让	许世俊、沙德权将其所持海力有限 2,647.65 万元、462.22 万元出资额分别为转让给许成辰、陈海骏、沈飞等人	1.06 元/注册资本	参考海力有限截至 2017 年 8 月 31 日的净资产 13,728.02 万元（对应 1.06 元/注册资本），经各方协商一致后确定
2018 年 5 月	第六次股权转让	许世俊将其所持海力有限 411.70 万元、26.00 万元出资额转让给海力投资、单业飞，沙德权将其所持海力有限 96.20 万元出资额转让给海力投资	1.38 元/注册资本	参考海力有限截至 2018 年 4 月 30 日的净资产 16,997.1762 万元（对应 1.31 元/注册资本）经各方协商一致后确定
2019 年 12 月	第七次股权转让	朱小锋与赵小兵解除股权代持关系，朱小锋将其所持 307.07 万股股份转让给赵小兵	-	本次股权转让系朱小锋与赵小兵解除股权代持关系，无需支付股权转让款

综上，公司历次股权转让、增资行为不存在违法违规的情形，系各方真实意思表示，除已披露的股权代持情况外，不存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，不存在纠纷或者潜在纠纷。”

（二）历次股权转让、增资、转增股本、利润分配及整体变更等过程中涉及到的控股股东及实际控制人缴纳所得税、发行人代扣代缴情况，是否存在违反税收法律法规等情形，是否构成重大违法行为

发行人已在招股说明书之“第五节/三/（二）历次股权转让、增资、转增股本、利润分配及整体变更等过程涉及控股股东及实际控制人缴纳所得税、公司代扣代缴情况”中补充披露如下：

“（二）历次股权转让、增资、转增股本、利润分配及整体变更等过程涉及控股股东及实际控制人缴纳所得税、公司代扣代缴情况

公司自设立以来，历次股权转让、增资、转增股本、利润分配及整体变更

等过程涉及控股股东及实际控制人缴纳所得税、公司代扣代缴情况具体如下：

1、历次股权转让及增资

自公司设立以来，控股股东、实际控制人许世俊对外转让股权的情况如下：

时间	出让方	受让方	对应出资额（万元）	相关价款（万元）	是否已缴税
2017 年 12 月	许世俊	许成辰	1,272.30	1,344.72	否
		陈海骏	272.25	287.75	是
		沈　飞	245.03	258.97	是
		许　彬	136.13	143.87	是
		宋红军	136.13	143.87	是
		王　军	136.13	143.87	是
		王明玲	136.13	143.87	是
		徐　蓉	136.13	143.87	是
		邓　峰	40.84	43.16	是
		曹　刚	40.84	43.16	是
		阎宏亮	40.84	43.16	是
		钱爱祥	40.84	43.16	是
		朱小锋	14.09	14.89	是
2018 年 5 月	许世俊	单业飞	26.00	35.92	是
	许世俊	海力投资	411.70	568.85	是

许世俊与许成辰系父子关系，双方之间股权转让系家庭内部股权调整，经双方确认无需支付股权转让款、为无偿转让；根据《国家税务总局公告 2014 年第 67 号》第十三条的相关规定，如果符合以下情形的无偿转让股权，可不征收个人所得税：继承或将股权转让给其能提供具有法律效力身份关系证明的配偶、父母、子女、祖父母、外祖父母、孙子女、外孙子女、兄弟姐妹以及对转让人承担直接抚养或者赡养义务的抚养人或者赡养人，即本次股权转让无需缴纳个人所得税。

除许世俊向其子许成辰转让股权无需缴纳个人所得税外，其他对外转让股权均已缴纳个人所得税，不存在违反税收法律法规等情形，不构成重大违法行为。公司增资过程中，控股股东、实际控制人无需缴纳税款。

2、利润分配

2016 年 8 月，海力有限向全体股东分配利润 10,500.00 万元，此次利润分配所涉及控股股东、实际控制人的个人所得税已由公司根据相关法律法规的规定代扣代缴，相关税款已缴纳完毕，不存在税收违法违规情形。

除上述利润分配外，公司自设立至今不存在其他利润分配情形。

3、转增股本、整体变更设立股份公司

除整体变更为股份有限公司外，公司自设立以来不存在转增股本情形。

2018 年 7 月 24 日，海力有限股东会作出决议，同意海力有限以截至 2018 年 5 月 31 日为止经审计的账面净资产 17,842.09 万元将海力有限整体变更为股份公司。

本次整体变更设立股份公司中，各发起人股东需按照经审计的账面净资产超过海力有限注册资本部分作为计税依据缴纳个人所得税。公司根据财政部、国家税务总局发布《关于个人非货币性资产投资有关个人所得税政策的通知》（财税〔2015〕41 号）的规定，向国家税务总局如东县税务局备案在五年内分期缴纳。

根据国家税务总局如东县税务局于 2021 年 1 月出具的《证明》，公司及其股东在历次股权转让、转增股本、股改、利润分配过程中，均严格按照有关税收法律法规的规定，履行了纳税或代扣代缴义务，未发现其存在涉税违法行为，未对其进行涉税行政处罚。

综上，公司控股股东、实际控制人在公司增资过程中不涉及缴税情形，在历次股权转让、转增股本、利润分配、整体变更设立股份公司事项中均依法履行了纳税义务，公司履行了代扣代缴的义务，不存在违反税收法律法规等情形，不构成重大违法行为。”

（三）海力投资是否为员工持股平台，是否需要按照股份支付进行会计处理，出资人资金来源及合法合规性，未完全按认缴金额实缴出资的原因，是否存在违法违规情形

发行人已在招股说明书“第五节/八/（三）/1、海力投资”中补充披露如下：

“1、海力投资

公司名称	南通海力股权投资中心（有限合伙）	**成立时间**	2018 年 5 月 29 日
认缴出资额	750.00 万元	**实缴出资额**	701.77 万元
注册地址及主要生产经营地	南通市如东沿海经济开发区科技城 45 栋		
经营范围	股权投资；投资管理；创业投资（以上范围未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）。（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）		
合伙人构成	**合伙人**	**出资比例**	
	许世俊	64.60%	
	沙德权	18.94%	
	宗　斌	10.24%	
	许成辰	6.22%	
	合计	**100.00%**	

（1）海力投资的性质

海力投资于 2018 年 5 月设立，系公司员工持股平台。截至本招股说明书签署日，海力投资合伙人许世俊、许成辰、沙德权、宗斌均为公司员工，不存在其他非公司员工持股的情形。

（2）股份支付处理情况

2019 年 10 月，实际控制人许世俊将其所持海力投资 76.79 万元出资额（对应海力风电 60 万股）以 76.79 万元的对价转让给财务总监宗斌。本次出资份额转让对应海力风电转让价格为 1.28 元/股，与 2019 年 2 月外部股东如东鑫濠、如东新天和等入股价格 6.13 元/股的差额，公司已作股份支付处理，确认股份支付费用 291.00 万元。

（3）出资人资金来源及合法合规性

截至本招股说明书签署日，海力投资合伙人为许世俊、许成辰、沙德权、宗斌，其用于向海力投资出资或受让出资份额的资金来源为其自有资金，来源合法合规。

（4）未完全按认缴金额实缴出资的原因

海力投资系公司员工持股平台，除持有公司股份外，未开展其他业务。海力投资受让许世俊、沙德权持有的海力有限股权，合计需支付股权转让价款701.77 万元，海力投资的出资人许世俊、许成辰、沙德权根据海力投资实际的资金使用需求对海力投资进行实缴出资，因此未完全按认缴金额实缴出资。

根据《中华人民共和国合伙企业法》第十七条的规定，合伙人应当按照合伙协议约定的出资方式、数额和缴付期限，履行出资义务。根据《南通海力股权投资中心（有限合伙）合伙协议》，合伙人应当在海力投资存续期间届满前完成出资额的实缴，不存在违法违规情形。因此，合伙人暂未完全按认缴金额实缴符合《中华人民共和国合伙企业法》及《南通海力股权投资中心（有限合伙）合伙协议》的规定，不存在违法违规情形。”

（四）发行人股东与发行人及其实际控制人、董监高、主要客户、供应商及主要股东、本次发行中介机构相关人员之间是否存在关联关系、代持关系、对赌协议或其他利益安排

发行人已在招股说明书“第五节/九、公司股本情况”中补充披露如下：

“（九）公司股东与公司及其实际控制人、董监高、主要客户和供应商及其主要股东、本次发行中介机构相关人员之间的关联关系、代持关系、对赌协议或其他利益安排

截至本招股说明书签署之日，公司共有 22 名股东，公司股东与公司及其实际控制人、董监高、主要客户和供应商及其主要股东、本次发行中介机构相关人员之间的关联关系等情况如下：

1、公司股东与公司及其实际控制人、董监高之间的关联关系、代持关系、对赌协议或其他利益安排

截至本招股说明书签署之日，公司共有 22 名股东，该等股东直接持有公司股份，所持股份系其真实持有，不存在股份代持情形，不存在正在履行的对赌协议或其他利益安排。

公司股东许世俊、许成辰系父子关系，为公司共同实际控制人，其分别在公司担任董事长，以及董事、副总经理职务。

沙德权、陈海骏、宋红军、邓峰、徐蓉等在公司担任董事、监事或高级管理人员。

公司股东海力投资由许世俊、许成辰、沙德权和宗斌共同持有，海力投资的出资人均为公司的董事或高级管理人员。

除上述情形外，公司股东与公司及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系、代持关系、正在履行的对赌协议或其他利益安排。

2、公司股东与主要客户和供应商及其主要股东之间的关联关系、代持关系、对赌协议或其他利益安排

公司股东与公司客户及供应商龙腾机械、科赛尔、海科钢材之间存在关联关系，具体情况如下：

（1）龙腾机械

龙腾机械系许世俊控制的公司，其持有龙腾机械 88.00%的股权。公司其他股东邓峰、曹刚、阎宏亮分别持有龙腾机械 4.00%的股权。

（2）科赛尔

科赛尔系许世俊控制的公司，海福兴业持有科赛尔 100%的股权、久力机械持有海福兴业 100%的股权，公司股东许世俊、许彬等持有久力机械的股权。关于科赛尔、海福兴业、久力机械等公司的详细情况参见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“八、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人的基本情况”之“（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

（3）海科钢材

海科钢材系许世俊实际控制的公司。海科钢材于 2014 年 8 月成立，并于 2019 年 12 月注销，其工商登记股东为许彬持有 100%股权，实际由公司实际控制人许世俊控制。

除上述情形外，公司股东与公司主要客户和供应商及其主要股东不存在关联关系、代持关系、对赌协议或其他利益安排。

3、公司股东与本次发行中介机构相关人员之间的关联关系、代持关系、对赌协议或其他利益安排

公司股东与本次发行中介机构相关人员之间不存在关联关系、代持关系、对赌协议或其他利益安排。”

二、保荐机构、发行人律师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、发行人律师履行了包括但不限于如下核查程序：

（1）查阅发行人自设立以来的全套工商登记资料，历次股权转让、增资的支付凭证、出资来源凭证；

（2）查阅历次股权转让时的公司财务报表，了解公司净资产情况；

（3）查阅如东县经济开发区管理委员会出具的《情况说明》并与相关人员进行访谈、如东县市场监督管理局出具的关于海力有限历次增资符合当时法律法规及政策规定的《证明》；

（4）对现有及历史股东分别进行访谈，了解历次增资、股权转让的背景及原因、定价依据、是否存在代持、委托持股或其他利益安排、是否存在任何诉讼、仲裁或未了结的争议；

（5）查阅朱小锋与赵小兵签署的《股权投资协议》、《股份代持解除协议》，并与朱小锋、赵小兵、许世俊、沙德权分别进行访谈，了解股权代持的背景及原因、出资资金来源等情况；

（6）查阅历次股权转让、增资、转增股本、利润分配、整体变更时的缴税凭证，以及国家税务总局如东县税务局出具的合规证明；

（7）查阅海力投资的工商登记资料、合伙协议、许世俊与宗斌签署的《权益份额转让协议》（入伙协议），以及由海力投资所在地市场监督管理、税务部门

出具的合规证明；

（8）查阅宗斌股权激励支付凭证、缴税凭证；

（9）与宗斌进行访谈，了解股权转让价款支付情况及资金来源；

（10）查阅发行人全体自然人股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员填写的调查表，以及发行人股东签署的确认函；

（11）登录国家企业信用信息公示系统查询发行人机构股东、主要客户、供应商的工商登记信息；

（12）与发行人主要客户、供应商进行访谈并函证，了解其及其主要股东与发行人、发行人股东、董监高的关联关系。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

（1）发行人历次股权转让和增资具有合理的原因、背景，定价公允，资金来源合法合规，不存在违法违规情形，历次股权变动系各方真实意思表示，除已披露的情况外，不存在委托持股、信托持股、利益输送或其他利益安排，不存在纠纷或者潜在纠纷；

（2）公司控股股东、实际控制人在历次增资中不涉及纳税义务，在股权转让、转增股本、利润分配、整体变更设立股份公司事项中均依法履行了纳税义务，发行人履行了代扣代缴的义务，不存在违反税收法律法规等情形，不构成重大违法行为；

（3）海力投资系发行人的员工持股平台，已按照股份支付进行会计处理，出资人以其自有资金进行了出资，资金来源合法合规；海力投资出资人系根据海力投资实际资金使用需求实缴出资、因此未按照认缴出资额进行实缴，不存在违法违规情形；

（4）报告期内，股东许世俊、许成辰系父子关系且在发行人分别担任董事或高管职务；股东沙德权、陈海骏、宋红军、邓峰、徐蓉等分别在发行人担任董事、监事或高级管理人员；股东海力投资的股东均为发行人董事或高级管理人员；

发行人股东与发行人客户及供应商龙腾机械、科赛尔、海科钢材之间存在关联关系。除上述情形外，发行人股东与发行人及其实际控制人、董监高、主要客户、供应商及主要股东、本次发行中介机构相关人员之间不存在关联关系、代持关系、对赌协议或其他利益安排。

2.关于股份代持

招股说明书披露，发行人历史沿革中存在股权代持情形，2010 年 2 月沙德权将其所持海力有限 1,275 万元的出资额转让给许世俊、2019 年 12 月朱小锋将其持有的发行人 307.07 万股股份转让给赵小兵均为解除代持关系。

请发行人补充披露：

（1）股份代持的形成原因，是否签订代持协议，代持协议的主要内容，代持人与被代持人之间的关系，是否存在通过股份代持规避竞业禁止或国家工作人员身份等情形；

（2）股份代持是否彻底清理，清理代持的过程是否符合法律法规的规定，是否符合被代持人的意愿，是否为双方真实意思表示，是否存在其他利益安排，是否存在纠纷、潜在纠纷或税务潜在风险；

（3）除前述代持外，是否存在其他代持情形，是否影响发行人股权清晰、稳定及实际控制人的认定，是否存在纠纷或潜在纠纷。

请保荐人、发行人律师说明核查过程、核查依据，并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）股份代持的形成原因，是否签订代持协议，代持协议的主要内容，代持人与被代持人之间的关系，是否存在通过股份代持规避竞业禁止或国家工作人员身份等情形

发行人已在招股说明书“第五节/九/（八）内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况”中补充披露如下：

“1、沙德权代持情况

2009 年 12 月 28 日，海力有限股东会通过决议，注册资本增加至 3,000.00 万元，由沙德权以货币资金增资。新增注册资本中，1,275.00 万元的出资额系沙德权代许世俊持有。**许世俊与沙德权均系海力有限的创始股东，双方系合作伙伴**

关系，本次股权代持关系形成系公司为响应当地政府鼓励引入非如东籍股东投资的政策所致，**许世俊时任龙腾机械董事长、总经理，不存在通过股份代持规避竞业禁止或国家工作人员身份等情形。许世俊与沙德权基于双方信任关系，且预期代持时间较短，未签订代持协议。**

……

2、朱小锋代持情况

2009 年 8 月 18 日，许世俊、沙德权、朱小锋共同出资设立海力有限，许世俊、沙德权、朱小锋分别以货币出资 255.00 万元、170.00 万元和 75.00 万元。其中，朱小锋持有海力有限出资额 75.00 万元中的 85%对应的 63.75 万元出资额系代赵小兵持有。

公司设立时，朱小锋考虑到自身资金情况及投资风险，与关系较为熟悉并看好新能源行业的赵小兵约定共同投资海力有限。**朱小锋与赵小兵系同乡及朋友关系，双方彼此信任，**同时考虑到赵小兵与海力有限其他股东及管理层不熟悉，故口头约定委托由朱小锋代为持有该等股权。**赵小兵任职于如东县名扬机械厂，不具有国家工作人员身份，未从事与公司存在竞争关系的业务，不存在通过股份代持规避竞业禁止或国家工作人员身份等情形。**

2012 年 10 月 12 日，朱小锋与赵小兵正式签署《股权投资协议》，对双方股权代持关系进行了确认。**朱小锋（甲方）与赵小兵（乙方）签署的《股权投资协议》主要内容包括：（1）甲方出资 2,100 万元注册资本中，乙方实际出资 1,785 万元（对应朱小锋名义持股的 85%）；（2）乙方股权登记在甲方名下，甲方在公司内代为行使乙方的股东权利和义务，但遇重大事项时甲方就当第一时间通知乙方，并征求乙方意见；（3）乙方投资的股权所获得全部收益归乙方所有；（4）代持期间未经乙方同意，甲方不得将股权及代持股权转让给第三人，如甲方或乙方拟进行股权转让，对方均享有优先受让权；（5）如一方违约给另一方造成损失的，违约方应承担赔偿责任。”**

（二）股份代持是否彻底清理，清理代持的过程是否符合法律法规的规定，是否符合被代持人的意愿，是否为双方真实意思表示，是否存在其他利益安排，是否存在纠纷、潜在纠纷或税务潜在风险；

发行人已在招股说明书“第五节/九/（八）内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况”中补充披露如下：

“（八）内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

公司未发行过内部职工股，本次发行前不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股以及股东人数超过 200 人的情形。公司曾存在委托持股的情形，具体情况如下：

1、沙德权代持情况

……

2010 年 2 月 2 日，海力有限股东会通过决议，同意沙德权将其所持海力有限 1,275.00 万元的出资额转让给许世俊。同日，各方就股权转让事宜签署了《股权转让合同》，双方代持关系解除，确认不存在纠纷或潜在纠纷，**并完成工商变更登记。本次股权转让系股权代持还原，转让方沙德权无转让所得，无需缴纳个人所得税。根据国家税务总局如东县税务局出具的《证明》，确认未有海力风电或其股东存在涉税违法行为记录，未有对海力风电或其股东进行涉税行政处罚记录。**

综上，许世俊、沙德权的股权代持关系已彻底清理，清理过程符合法律法规规定，符合被代持人的意愿，为双方真实意思表示，不存在其他利益安排，不存在纠纷、潜在纠纷或税务潜在纠纷。

2、朱小锋代持情况

……

2019 年 12 月 20 日，朱小锋与赵小兵签署《股份代持解除协议》，约定朱小锋将其名义持有的 307.07 万股股份转让给赵小兵，**公司已完成股东名册的更新，**双方股权代持关系解除。

自公司设立至 2019 年 12 月股权代持期间，朱小锋名义持有的股权均由赵小兵、朱小锋按照 85.00%、15.00%的比例实际持有，并享有对应实际持有股权的各项权利，不存在纠纷或潜在纠纷。**本次股权转让系股权代持还原，转让方朱小锋无转让所得，无需缴纳个人所得税。根据国家税务总局如东县税务局于 2021 年 1 月 13 日出具的《证明》，确认未有海力风电或其股东存在涉税违法行为记录，未有对海力风电或其股东进行涉税行政处罚记录。**

综上，朱小锋、赵小兵的股权代持关系已彻底清理，清理过程符合法律法规规定，符合被代持人的意愿，为双方真实意思表示，不存在其他利益安排，不存在纠纷、潜在纠纷或税务潜在纠纷。”

（三）除前述代持外，是否存在其他代持情形，是否影响发行人股权清晰、稳定及实际控制人的认定，是否存在纠纷或潜在纠纷

发行人已在招股说明书“第五节/九/（八）内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况”中补充披露如下：

“除上述代持外，公司不存在其他代持情形，未影响公司股权清晰、稳定及实际控制人的认定，不存在纠纷或潜在纠纷。”

二、保荐机构、发行人律师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、发行人律师履行了如下核查程序：

（1）查阅发行人（包括海力有限）的全套工商登记资料、股东名册；

（2）获取朱小锋与赵小兵签署的《股权投资协议》、《股份代持解除协议》，并对朱小锋、赵小兵分别进行访谈，了解股份代持的背景、形成原因、出资资金来源、清理情况等；

（3）获取沙德权与许世俊签署的《股权转让合同》，并与许世俊、沙德权分

别进行访谈，了解股份代持的背景、形成原因、清理情况等；

（4）获取国家税务总局如东县税务局出具的《证明》，核查股权代持还原是否存在税务风险；

（5）查阅发行人全体股东出具的关于股权无代持无质押的承诺函；

（6）对历史股东进行访谈，了解历次股权转让的背景及原因、是否存在代持、委托持股或其他利益安排、是否存在任何诉讼、仲裁或未了结的争议。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

（1）许世俊、沙德权系合作伙伴关系，股权代持形成具有合理原因、背景，双方未签署代持协议，不存在通过股份代持规避竞业禁止或国家工作人员身份等情形；

（2）朱小锋、赵小兵系同乡及朋友关系，股权代持形成具有合理原因、背景，并于 2012 年 10 月正式签署《股权投资协议》，对股权代持予以确认，不存在通过股份代持规避竞业禁止或国家工作人员身份等情形；

（3）发行人股份代持均已彻底清理，清理过程符合法律法规的规定，符合被代持人的意愿，为各方真实意思表示，不存在其他利益安排，不存在纠纷、潜在纠纷或税务潜在风险；

（4）除已披露的代持外，发行人不存在其他代持情形，未存在影响发行人股权清晰、稳定及实际控制人认定的情形，不存在纠纷或潜在纠纷。

3.关于对赌协议

招股说明书披露，2019 年 2 月，如东鑫濠、如东新天和、南通润熙、袁智勇分别与公司、许世俊、许成辰、沙德权签署了《增资协议补充协议》，约定公司若出现存在重大诚信问题导致投资人重大损失、无法按约定期限完成 IPO、年度亏损等情况，投资方有权要求公司及上述股东回购本次增资的股份，但在公司提交 IPO 申请时该等条款终止效力，仅在公司上市申请未获通过或撤回上市申请材料时恢复效力。其中，公司已于申报前分别与如东鑫濠、南通润熙、袁智勇签定《增资协议补充协议二》，将前述条款修订为公司提交 IPO 申请后该等条款约定终止效力，未附重新生效条款；公司与如东新天和的前述条款仍在执行。

请发行人补充披露发行人作为对赌协议当事人是否符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 等相关规定，上述对赌协议恢复条款是否会导致发行人承担相应的法律责任、承担或有义务，是否可能影响发行人实际控制权稳定。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

发行人已在招股说明书“第五节/九/（五）发行人国有股份、外资股份、私募基金股份的情况”中补充披露如下：

“4、如东新天和、如东鑫濠、南通润熙、袁智勇投资补充协议情况

2019 年 2 月，如东鑫濠、如东新天和、南通润熙、袁智勇分别与公司、许世俊、许成辰、沙德权签署了《增资协议补充协议》，约定公司若出现存在重大诚信问题导致投资人重大损失、无法按约定期限完成 IPO、年度亏损等情况，投资方有权要求公司及上述股东回购本次增资的股份，但在公司提交 IPO 申请时该等条款终止效力，仅在公司上市申请未获通过或撤回上市申请材料时恢复效力。

《增资协议补充协议》中涉及对赌条款及其恢复条款的约定如下：

（1）业绩调整：许世俊、许成辰、沙德权承诺公司 2019 年度净利润不低于 8,000.00 万元。若公司实际完成净利润低于上述净利润目标的 90%时，则许世俊、许成辰、沙德权应向投资方进行现金补偿。

（2）股份赎回：如果本次投资工商变更后，公司发生下列情形之一，则投资方有权要求公司或许世俊、许成辰、沙德权购买其股份，并按协议规定的受让价格和支付时间执行：①公司或许世俊、许成辰、沙德权严重违反本补充协议陈述保证事项或出现欺诈等重大诚信问题导致投资人出现重大损失；②公司直至 2022 年 12 月 31 日未能实现合格 IPO 或按届时有效的合格 IPO 发行规则公司已不可能在前述时间内实现合格 IPO；③许世俊、许成辰或沙德权因业务经营相关事项遭受刑事立案侦查或重大行政处罚；④公司出现年度亏损或连续 12 个月累计新增亏损达到投资时公司净资产的 30%；⑤公司 2019 年至 2021 年中任一年度净利润较上一年度下降超过 30%或公司 2019 年度净利润不足目标利润的 70%时；⑥任一年度经投资方认可的审计机构对公司未出具标准无保留意见审计报告；⑦本补充协议规定的其他情形。

（3）条款的终止及恢复：补充协议上述约定的投资方权利，在公司提交合格 IPO 申请时（以上市申请文件签署日为准）终止效力；如果公司的该等上市申请未获通过或撤回上市申请材料，则上述规定重新恢复效力且追溯至协议签署日，直至公司再次提出上市申请。

其中，公司已于申报前分别与如东鑫濠、南通润熙、袁智勇签定《增资协议补充协议二》，将前述条款修订为公司提交 IPO 申请后该等条款约定终止效力，未附重新生效条款；**公司已与如东新天和签署《增资协议补充协议二》，约定如出现原《增资协议补充协议》约定的触发回购条款情形，投资方有权要求许世俊、许成辰购买其所持股份，公司已不作为股份赎回义务人。**

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第十三条规定，同时满足以下要求的可以不清理：一是发行人不作为对赌协议当事人；二是对赌协议不存在可能导致公司控制权变化的约定；三是对赌协议不与市值挂钩；四是对赌协议不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形。

根据公司与如东新天和签订的《增资协议补充协议》、《增资协议补充协议二》，公司已不作为股份赎回义务人，不存在公司作为对赌协议当事人的情形；对赌条款于公司提交 IPO 申请时终止，对赌协议不存在导致公司控制权变化的情形、亦不与市值挂钩，不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形，对赌协议恢复条款不会导致公司承担相应的法律责任、承担或有义务，不会影响公司实际控制权稳定。”

二、保荐机构、发行人律师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、发行人律师履行了如下核查程序：

1、查阅《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第十三条的规定；

2、查阅如东鑫濠、如东新天和、南通润熙、袁智勇分别与公司、许世俊、许成辰、沙德权签署的《增资协议》、《增资协议补充协议》；

3、查阅如东鑫濠、南通润熙、袁智勇、如东新天和分别与公司、许世俊、许成辰、沙德权签署的《增资协议补充协议二》；

4、查阅实际控制人许世俊、许成辰出具的关于履行回购义务的《承诺函》。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人已于申报前解除与股东如东鑫濠、南通润熙及袁智勇的对赌条款，不存在纠纷或风险情形；发行人与股东如东新天和的相关协议虽仍在执行，但根据《增资协议补充协议二》，发行人已不作为股份赎回义务人，不存在发行人作为对赌协议当事人的情形，且协议中亦约定对赌条款于发行人提交 IPO 申请时完全终止，符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第十三条的规定；附条件恢复条款属于发行人商业决策，仅在未能成功上市时触发，不会对发行人发行上市申请构成实质障碍，对赌协议不存在导致发行人控制权变化的情形、亦不与市值挂钩，不存在严重影响公司持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形，对赌协议恢复条款不

会导致发行人承担相应的法律责任、承担或有义务，不会影响发行人实际控制权稳定。

4.关于产业政策

招股说明书披露，2018 年以来，国家风电相关产业政策密集出台，风电平价上网日益临近，其中国家发改委 2019 年 5 月出台《关于完善风电上网电价政策的通知》，下游客户抢装潮导致 2019 年以来发行人经营业绩迅猛增长。

请发行人：

（1）对报告期内风电行业政策进行梳理，列表说明并披露行业政策的主要内容、对发行人及发行人下游行业的影响；

（2）结合陆上风电和海上风电的度电成本，补充披露平价上网政策对陆上风电和海上风电行业投资的影响，在下游客户抢装潮之后发行人是否存在业绩大幅下滑的风险，发行人的持续经营能力是否受到重大不利影响，相关风险的披露是否充分。

请保荐人、发行人律师、申报会计师说明核查过程并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）对报告期内风电行业政策进行梳理，列表说明并披露行业政策的主要内容、对发行人及发行人下游行业的影响

发行人已在招股说明书“第六节/二/（二）/2/（2）主要产业政策”进行了补充披露，具体如下：

“（2）主要产业政策

公司主要从事风电设备零部件的研发、生产和销售，其行业发展受到我国风电行业政策规划的影响。**报告期内，公司所处风电行业快速发展、政策密集出台，为科学合理引导新能源投资，实现资源高效利用，促进公平竞争和优胜劣汰，推动风电产业健康可持续发展奠定良好基础。短期而言，《关于 2018 年度风电建设管理有关要求的通知》《关于完善风电上网电价政策的通知》等政策确定了平价上网、竞争性配置的新模式，促使行业迎来“抢装潮”，风电产业产能及业绩迎来爆发式增长；长期而言，《关于建立健全可再生能源电力消纳保障机制的**

通知》《关于 2020 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》《新时代的中国能源发展》等政策从落实消纳保障机制、优化投资环境、优先上网发电等形式，推动风电平价上网进程、提升风电产业市场竞争力，鼓励早日实现与传统化石能源发电同价竞争。

此外，习近平主席提出的 2030 年中国风电、太阳能总装机容量将达到 12 亿千瓦以上、2060 年前实现“碳中和”的双重目标下，预计我国新增风电总装机将保持较快增长，风电行业政策趋势整体向好。

报告期内，公司所处风电行业的主要政策及影响具体如下：

序号	颁发时间	行业政策	主要内容	对公司及下游影响
1	2018 年 5 月	《关于 2018 年度风电建设管理有关要求的通知》	从 2019 年起，新增核准的集中式陆上风电项目和海上风电项目应全部通过竞争方式配置和确定上网电价。	政策实施直接引致 2018 年底核准大量风电项目，为“抢装潮”到来奠定基础；对于公司及下游主机厂商、施工方等而言，市场需求空间打开，未来订单量爆发式增长可预期。
2	2019 年 1 月	《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》	明确了对无补贴平价上网风电项目提供多项支持政策措施，进一步推进风电平价上网。	政策实施旨在鼓励平价上网项目投资，促进风电行业早日摆脱补贴依赖。短期而言，在投资环境、优先发电、消纳条件等方面为平价上网项目提供支持，加快平价上网项目投资节奏，公司及下游主机厂商、施工方等订单获取有激励作用；长期来看，促进平价上网政策的推行，有利于风电行业健康、持续发展。
3	2019 年 5 月	《关于建立健全可再生能源电力消纳保障机制的通知》	提出建立健全可再生能源电力消纳保障机制。核心是确定各省级区域的可再生能源电量在电力消费中的占比目标，即“可再生能源电力消纳责任权重”。目的是促使各省级区域优先消纳可再生能源，加快解决弃水弃风弃光问题，同时促使各类市场主体公平承担消纳责任，形成可再生能源电力消费引领的长效发展机制。	政策实施旨在积极推动可再生能源电力有效消纳，实现可再生能源电力供需平衡。短期而言，可降低各地弃风率，保障风电投资收益率，提升风电场投资意愿，有利于公司及下游主机厂商、施工方等订单的获取；长期来看，有利于实现可再生能源电力供给侧平衡，为风电行业持续发展奠定政策基础。
4	2019 年 5 月	《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》	积极推进平价上网项目建设，严格规范补贴项目竞争配置，全面落实电力送出和消纳条件，优化建设投资营商环境。	政策实施旨在为提高风电市场竞争力打好基础，推动风电产业进入高质量发展的新阶段。短期而言，2020 年底前需国家财政补贴的风电项目的新增规模受限，对公司及下游主机厂商、施工方等订单的获取有不利影响；长期

				来看，电力送出和消纳等各项建设条件将逐步改善，有利于风电行业持续、稳定发展。
5	2019 年 5 月	《关于完善风电上网电价政策的通知》	将陆上风电、海上风电标杆上网电价改为指导价。新核准的集中式陆上风电项目上网电价全部通过竞争方式确定，不得高于项目所在资源区指导价；新核准海上风电项目全部通过竞争方式确定上网电价。 2018 年底之前核准的陆上风电项目，2020 年底前仍未完成并网的，国家不再补贴；2019 年 1 月 1 日至 2020 年底前核准的陆上风电项目，2021 年底前仍未完成并网的，国家不再补贴。自 2021 年 1 月 1 日开始，新核准的陆上风电项目全面实现平价上网，国家不再补贴。 对 2018 年底前已核准的海上风电项目，如在 2021 年底前全部机组完成并网的，执行核准时的上网电价；2022 年及以后全部机组完成并网的，执行并网年份的指导价。	政策实施旨在推动新能源发电行业竞争平价上网的快速发展。短期而言，陆上风电场、海上风电场需要 2 年的缓冲期内建设完毕，直接引致“抢装潮”到来，公司及下游主机厂商、施工方短期订单迎来爆发式增长；长期而言，虽然短期内“抢装潮”后行业整体上新增装机量存在停滞、下滑，但是国家政策持续向清洁能源倾斜、可再生能源电力供给、需求侧的平衡为长期发展提供保障。
6	2019 年 6 月	《关于全面放开经营性电力用户发用电计划的通知》	经营性电力用户的发用电计划原则上全部放开，支持中小用户参与市场化交易。积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网工作，对平价上网项目和低价上网项目，要将全部电量纳入优先发电计划予以保障，在同等条件下优先上网。	政策实施旨在提高风电投资方的收益保障，促进风电行业投资增长，有利于对风场资源开发商起到正向的刺激作用，为公司及下游主机厂商、施工方提供市场机遇。
7	2019 年 11 月	《产业结构调整指导目录（2019 年本）》	将“氢能、风电与光伏发电互补系统技术开发与应用”、“5MW 及以上海上风电机组技术开发与设备制造”、“海上风电场建设与设备	政策实施旨在鼓励海上大功率风电产品的研究与开发，促进海上风电技术、规模的全面升级。短期而言，公司及下游主机厂商、施

			及海底电缆制造”等列为鼓励类技术、装备或行业。	工方将加大大功率海上风电产品生产、施工技术研发力度，提升技术储备；长期来看，有利于公司下游主机厂商、施工方技术实力、投资规模的全面升级，促进风电行业的正向发展。
8	2020 年 3 月	《关于 2020 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》	积极推进平价上网项目建设，有序推进需国家财政补贴项目建设，积极支持分散式风电项目建设，稳妥推进海上风电项目建设，全面落实电力送出消纳条件，严格项目开发建设信息监测，认真落实放管服改革。	政策实施旨在合理把握海上风电建设节奏，推动电力送出消纳，通过有序核准风场资源避免上游产业爆发式增长，保障风电投资可持续性。短期而言，2020 年底前需国家财政补贴的风电项目的新增规模受限，对公司及下游主机厂商、施工方等订单的获取有不利影响；长期来看，电力送出和消纳等各项建设条件将逐步改善，有利于风电行业持续、稳定发展。
9	2020 年 3 月	《关于发布<2020 年度风电投资监测预警结果>和<2019 年度光伏发电市场环境监测评价结果>的通知》	2020 年风电投资监测预警结果如下：新疆（含兵团）、甘肃、蒙西为橙色区域；山西北部忻州市、朔州市、大同市，河北省张家口市和承德市、内蒙古赤峰市按照橙色预警管理；甘肃河东地区按照绿色区域管理；其他省（区、市）和地区为绿色区域。橙色区域暂停新增风电项目，绿色区域规范有序建设。	政策实施旨在放开部分区域新增风电项目投资资格，为风电设备零部件及风电投资行业提供新的市场空间。短期而言，新增市场容量为公司及下游主机厂商、施工方等的订单获取提供机遇；长期来看，分地区、分年度合理调控风电建设投资节奏，有利于风电行业持续、稳定发展。
10	2020 年 6 月	《关于印发各省级行政区域 2020 年可再生能源电力消纳责任权重的通知》	在各地测算的基础上，统筹提出了各省级行政区域 2020 年可再生能源电力消纳责任权重，既有总量消纳责任权重，又有非水电消纳责任权重；每项权重又分最低和激励性两档。与 2019 年实际完成情况相比，东中部省份最低非水电消纳责任权重同比增幅超过“三北”地区，有利于促进新能源跨省跨区消纳及东中	政策实施旨在通过配额制方案解决可再生能源消纳，保障在平价上网模式下风电投资收益，促进风电投资稳步推进，对公司及下游主机厂商、施工方短期内订单获取有利，亦将帮助风电行业持续、稳定发展。

			部省份风电、光伏等可再生能源的投资。	
11	2020 年 6 月	《关于做好 2020 年能源安全保障工作的指导意见》	在保障消纳的前提下，支持清洁能源发电大力发展，加快推动风电补贴退坡，推动建成一批风电平价上网项目。2020 年，风电装机达到 2.4 亿千瓦左右。 统筹推进电网建设，有序安排跨省区送电通道建设，优先保证清洁能源送出。	政策实施旨在加快风电健康发展，对风电投资及风电设备零部件行业有正向作用。
12	2020 年 7 月	《关于公布 2020 年风电、光伏发电平价上网项目的通知》	2020 年风电平价上网项目装机规模 1,139.67 万千瓦、光伏发电平价上网项目装机规模 3,305.06 万千瓦。 明确 2019、2020 年两批平价项目建设时限要求，列入本次平价项目清单的风电、光伏发电项目均应于 2020 年底前核准（备案）并开工。同时，风电项目应于 2022 年底前并网、光伏发电项目应于 2021 年底前并网。 此外，明确电网企业应按 19 号文件要求落实接网工程建设责任，确保平价项目优先发电和全额保障性收购。	政策实施旨在加快风电平价上网进程，提升产业竞争力，推动能源转型及能源体系建设。短期而言，平价上网进展情况良好，为公司及下游主机厂商、施工方等后续订单获取提供市场空间；长期来看，推动行业早日实现与传统化石能源发电同价竞争，有利于风电行业持续、稳定发展。
13	2020 年 12 月	《新时代的中国能源发展》白皮书	按照统筹规划、集散并举、陆海齐进、有效利用的原则，在做好风电开发与电力送出和市场消纳衔接的前提下，有序推进风电开发利用和大型风电基地建设。积极开发中东部分散风能资源。积极稳妥发展海上风电。优先发展平价风电项目，推行市场化竞争方式配置风电项目。以风电的规模化开发利用促进风电制造	政策实施旨在全面协调推进风电开发。短期而言，风电建设的稳步发展为公司及下游主机厂商、施工方等的产能消化奠定基础，也为相关产能进一步扩增提供支撑；长期来看，风电行业前景明朗，有利于风电行业持续、稳定发展。

			产业发展，风电制造产业的创新能力和国际竞争力不断提升，产业服务体系逐步完善。	

短期来看，《关于 2018 年度风电建设管理有关要求的通知》《关于完善风电上网电价政策的通知》带动近 2 年公司所处行业及下游行业的订单爆发式增长；从长期来看，平价上网政策的施行、可再生能源电力供给和需求问题的解决，有利于风电行业健康、持续的发展，风电行业未来发展空间具备政策支持。”

（二）结合陆上风电和海上风电的度电成本，补充披露平价上网政策对陆上风电和海上风电行业投资的影响，在下游客户抢装潮之后发行人是否存在业绩大幅下滑的风险，发行人的持续经营能力是否受到重大不利影响，相关风险的披露是否充分

1、结合陆上风电和海上风电的度电成本，补充披露平价上网政策对陆上风电和海上风电行业投资的影响

发行人已在招股说明书“第六节/二/（二）行业主管部门、监管体制、主要法律法规政策及影响”进行了补充披露，具体如下：

“4、平价上网政策对陆上风电和海上风电行业投资的影响

自 2018 年以来，我国风电产业相关政策密集出台，通过取消财政补贴、风电资源竞争性配置等方式，推动风电平价上网。

我国风电度电成本和其他主要发电方式的对比情况如下：

单位：元/千瓦时

发电方式	煤　电	水　电	陆上风电	海上风电	太阳能
平均度电成本	0.232-0.449	0.329	0.393	0.640	0.389

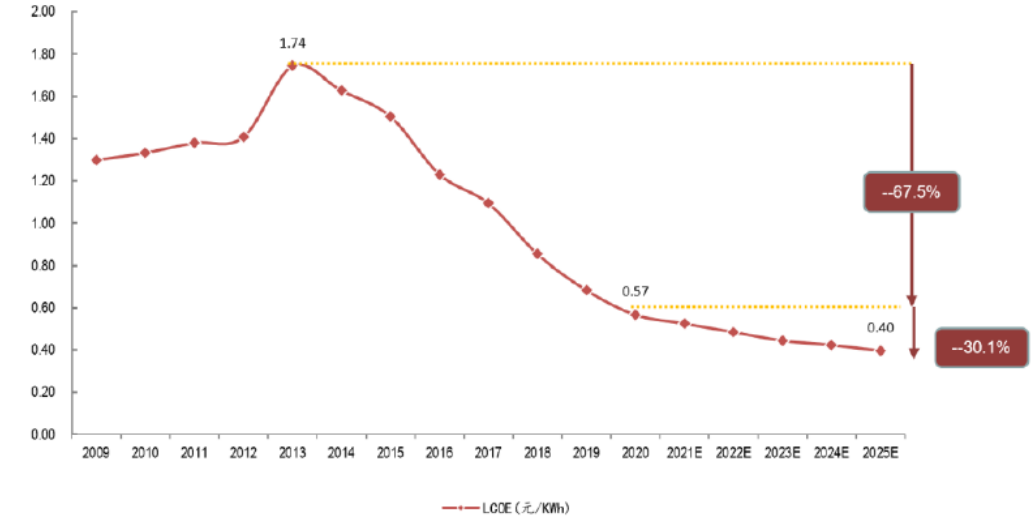
注：煤电发电度电成本数据来自 BloombergNEF《中国煤电上网电价的变化趋势：上篇》2019 年中国数据；水电度电成本数据来自 IRENA《Renewable Power Generation Costs in 2019》2019 年全球数据，并按 1：7 汇率折算成人民币；陆上风电、太阳能度电成本数据来自国网能源研究院《中国新能源发电分析报告 2020》2019 年中国数据；海上风电度电成本数据来自国网能源研究院《中国新能源发电分析报告 2019》2018 年中国数据。

陆上风电方面，自 2009 年执行上网标杆电价以来发展迅速，发电成本已快速下降至与水电价格基本接近的水平，在国内部分地区陆上风电度电成本已与煤电成本较为接近，平价上网条件基本具备。在政策鼓励平价上网的背景之下，陆上风电行业投资收益稳定可预期，新增陆上风电投资将在“抢装潮”后走向常态化。根据国家发改委、国家能源局 2020 年 7 月发布《关于公布 2020 年风电、光伏发电平价上网项目的通知》，2020 年已落实电网接网消纳意见的平价风

电项目总装机容量 1,139.67 万千瓦，陆上风电平价上网项目投资已初具规模。

海上风电方面，因行业起步较晚、技术难度较高、投资成本较大，目前度电成本与煤电仍有一定差距。但因其离用电负荷中心近、消纳条件较好、环境影响程度较低等优势，近年来逐渐受市场认可，通过风机大型化、叶片轻量化等方式实现了降本增效。根据全球风能理事会(GWEC)的统计数据，欧洲地区海上风电度电成本从 2012 年起已下降约 67.50%，约 0.57 元/度。

欧洲海上风电度电成本变动情况



数据来源：GWEC，财通证券研究所

虽然海上风电度电成本较高，平价上网政策降低了海上风电开发项目的投资收益率，短期内可能导致海上风电投资放缓，但随着我国海上风电产业链的不断成熟、成本进一步降低，加上广东、上海等省市陆续出台省补政策，海上风电投资将逐步回升。

综上，短期来看，陆上风电成本已相对较低，受平价上网政策较小；海上风电成本目前相对较高，平价上网政策会对风电产业投资决策产生影响。长期来看，随着风电平价上网政策的深入施行，将有效推动风电项目建设向大兆瓦、规模化的技术路线发展，引导产业集群，有效降低产业投资成本，带动陆上风电、海上风电行业投资的发展。”

2、在下游客户抢装潮之后发行人是否存在业绩大幅下滑的风险，发行人的持续经营能力是否受到重大不利影响，相关风险的披露是否充分

发行人已在招股说明书“第六节/二/（二）行业主管部门、监管体制、主要法律法规政策及影响”进行了补充披露，具体如下：

“5、“抢装潮”对公司持续经营能力的影响

从短期来看，“抢装潮”将带动行业近 2 年的高速发展，但也可能会影响“抢装潮”后的需求，2021 年后风电行业整体新增装机容量存在下滑的风险，公司主营业务亦有可能面临下滑的风险；从长期来看，政策端的持续利好将带动风电行业未来数年内的逐步回升，未来行业空间扩大、景气度提升；财政补贴的退出可以倒逼风电行业加快市场化进程，摆脱补贴制约；持续的技术进步亦可消化降价冲击，实现产业健康发展。

《关于完善风电上网电价政策的通知》等风电平价上网政策的出台，带动了风电行业高速增长，虽然可能会透支部分远期需求，但其目标在于引导新能源投资、推动风电产业健康可持续发展，通过公平竞争和优胜劣汰推动产业升级，中长期行业前景具备政策支持。

（1）陆上风电

国内陆上风电度电成本已相对较低，平价上网条件较为成熟，截至 2020 年 7 月已落实电网接网消纳意见的平价风电项目总装机容量 1,139.67 万千瓦，陆上风电平价上网项目投资已初具规模。未来，随着平价上网政策的稳步推行，中国陆上风电未来仍将会是新增容量主力市场板块。

公司陆上风电设备零部件产品的生产经验丰富，积累了丰富的客户资源，品牌知名度相对较高，后续将通过不断拓展业务区域范围，逐步提高陆上风电市场份额，保证公司订单的可持续性。

（2）海上风电

中国已成为海上风电最大市场，随着供需结构持续调整、电网建设的持续完善、政策影响的消化过渡、产品技术的迭代进步，未来海上风电仍将持续快速发展：①据国家能源局的《风电发展“十三五”规划》，规划至 2020 年全国海上风电开工建设规模达 10GW、累计并网容量达 5GW；②根据国网能源研究院发布的《中国新能源发电分析报告 2019》预测，“十四五”期间海上风电发

展将进一步提速，根据江苏、广东、浙江、福建、上海等省市或地方已批复的海上风电发展规划规模测算，“十四五”期间预计全国新增海上风电装机容量约 25GW；至 2025 年底，我国海上风电累计装机容量将达到 30GW 左右，80%装机集中在江苏、广东、福建等省份，且江苏、广东有望建成集中连片开发的千万千瓦级海上风电基地；③此外，根据全球风能理事会(GWEC)的统计数据，欧洲地区海上风电度电成本从 2012 年起已下降 67.50%至 0.57 元/度，海上风电发电成本下降速度明显，平价上网可预期性较强，行业已逐步进入持续稳定增长的良性发展状态。

公司重点发展海上风电设备产品，凭借技术工艺、客户资源、产能布局、经营规模、产品质量等多方面竞争优势，在海上风电塔筒、桩基产品市场占有率较高、先发优势明显，在产品技术上持续更新，产品盈利情况良好且具备可持续性。

综上，风电行业特别是海上风电行业在国家政策支持下行业前景良好，公司具备在该等行业中持续保持竞争力的竞争优势，风电政策的变动对公司持续经营能力不构成重大不利影响。

6、未来发行人在手订单业绩规模分析测算

（1）风电行业市场容量及公司发展前景的介绍

1）新能源政策预期向好，“十四五”期间风电装机容量总体提升

风能作为一种清洁而稳定的可再生能源，是可再生能源领域中技术相对成熟、具有规模开发条件和商业化发展前景的发电方式之一，长期受政策大力支持。

根据国家能源局《风电发展“十三五”规划》，2020 年、2030 年可再生能源发电占比分别达到 15%、20%，截至 2019 年末，占比已达约 15%，政策落地情况良好。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》明确提出：加快发展非化石能源，坚持集中式和分布式并举，大力提升风电、光伏发电规模，加快发展东中部分布式能源，有序发展海上风电，非

化石能源占能源消费总量比重提高到 20%左右。

2020 年末，习近平主席提出 2030 年中国风电、太阳能总装机容量将达到 12 亿千瓦（1,200GW）以上、2060 年前实现“碳中和”的双重目标，非化石能源占一次能源消费比重将达到 25%左右，预计我国新增风电总装机将保持较快增长，风电行业政策趋势整体向好。

2）海上风电建设规划大幅提升，行业预期保持快速增长

与陆上风电相比，我国海上风电全部集中于东部沿海经济发达地区，电力资源需求量大，不存在电力消纳问题，发展海上风电受到东部沿海各省的广泛重视。我国海上风电资源开发潜力超过 3,500GW，但目前开发程度相对有限，截至 2019 年底，海上风电累计吊装 7GW。

根据江苏、广东、浙江等沿海各省披露的“十四五”期间海上风电规划建设目标，“十四五”期间拟建设海上风电项目均远超历史累计装机容量，海上风电发展空间巨大。

单位：GW

省　份	截至 2019 年末累计装机容量	海上风电“十四五”期间新增装机容量	2021 年预期新增装机容量	2022-2025 年预期新增装机容量
江　苏	4.7	12.0	2.5	9.5
广　东	0.5	12.7	2.2	10.5
浙　江	0.3	4.4	1.0	3.5
合　计	5.5	29.1	5.7	23.5

3）行业技术进步导致发电成本稳定下降，省补政策的实施推动行业持续健康发展

①行业降本增效为海上风电长期发展提供支撑

陆上风电建设时间较早，目前已基本达到平价上网的目标。海上风电目前度电成本相对较高，随着风电项目建设向大兆瓦、规模化的技术发展以及产业集群化逐步推进，海上风电产业将实现效降本增效，保障行业长期可持续发展。一方面，金风、明阳、上海电气等整机厂商均推出 8MW 及以上单机容量的海上风电机组，通过发电效率的提升，提高风电项目收益率；另一方面，江苏、浙

江等省市通过打造百万千瓦级海上风电基地，进行海上风电规模化开发，减少基础设施投入，实现规模效应；此外，广东阳江、汕尾、江苏南通等地相继引进多家海上风电装备制造业企业和大型电力央企投资本地，联手打造集研发、试验、制造和开发于一体的海上风电产业集群，争取早日实现平价并具备国际竞争力。

②省补政策推行为海上风电短期发展提供保障

考虑海上风电的降本潜力和产业带动效应，地方出台海上风电补贴政策将成为大概率事件。我国东部沿海资源发达，制造业基础雄厚，补贴海上风电可带动地方经济发展，实现能源转型和提高能源安全系数。截至目前，广东、上海等省市已出台省补政策，浙江省也明确将建立省级财政补贴制度，接力国补支持海上风电发展，为海上风电降本增效、实现平价上网提供窗口期，保障行业短期内稳定发展。

省补政策在短期内可以有效解决海上风电电度成本较高、风电场运营商投资积极性下降等问题，使行业得以稳定发展。从长期来看，通过海上风电场建设规模的扩大、推动技术的逐步成熟，降低度电成本，实现平价上网的目标，使行业最终能够健康、稳定发展。

4）公司市场占有率较高，获取订单能力较强

公司自设立以来聚焦于海上风电，并在生产经营过程中建立了技术工艺、客户资源、产能布局、经营规模等方面优势。2019 年，公司海上风电塔筒、桩基产品新增装机容量占有率分别为超 25%、23%，处于市场领先地位。

相比同行业上市公司及新进入该领域的企业，公司已具备丰富的生产经验，并获得“江苏省首台（套）重大装备及关键部件”、“南通市首台（套）重大装备（关键部位）产品”等诸多荣誉奖项。凭借多方面竞争优势，公司将在未来订单的获取中具备较强竞争力，持续保持领先的行业地位和较强的订单获取能力。

（2）未来订单具体测算

基于行业政策、预计风电装机容量、海上风电发展趋势、公司预计市场份

额等因素，对公司未来业绩规模进行测算，具体如下：

1）假设前提

①政策规划的新增装机容量能够顺利落地；②“十四五”期间，公司仍可保持海上风电、陆上风电的市场占有率；③公司新增产能能够满足订单交付需求，不存在因产能不足而放弃订单的情形。

2）测算结果

根据假设条件，公司年均新增订单的测算情况如下：

类　别	全国年均装机容量①（GW）	公司市场占有率[注1]②	单位投资额③（元/KW）[注2]	成本占比[注3]④	年均订单金额（亿元）①*②*③*④
陆上风电塔筒	28.45	1-2%	6,750	12%	2.30-4.61
海上风电塔筒	7.55	15-25%	12,500	8%	11.32-18.87
桩　基	7.55	15-25%	12,500	14%	19.81-33.02
合　计	-	-	-	-	33.43-56.49

注 1：公司市场占有率系根据公司海上风电市场占有率（2018 年 15%、2019 年 25%）、陆上风电市场占有率（2018 年 2%、2019 年 1%）为区间予以测算；

注 2：海上风电单位投资额数据来自国信证券研究所，陆上风电单位投资额数据来自国网能源研究院；

注 3：风电设备成本占比数据来自申万宏源证券研究所。

经测算，预计“十四五”期间公司年均订单规模约 33-56 亿元，为公司持续发展提供支持。短期来看，“抢装潮”带动了行业近 2 年的高速发展，但也可能会影响“抢装潮”后的需求，2021 年后风电行业整体新增装机容量存在下滑的风险，公司主营业务亦有可能面临下滑的风险。”

发行人已在招股书“第四节/一/（一）产业政策调整风险”、“第四节/一/（二）业绩下滑风险”予以披露，相关风险披露充分，具体如下：

“（一）产业政策调整风险

在传统化石能源资源存量日益减少、全球对生态环境保护重视力度加大并努力减少碳排放量的综合影响下，风能作为一种高效清洁的新能源日益受到世界各国政府的普遍重视，包括我国在内的世界各国政府纷纷出台相关产业政策鼓励风电行业的发展。公司现阶段业务集中于国内，且国内风电产业受国家政策的影响

较大，如果未来国家对风电行业开发建设总体规模、上网电价保护以及各项税收优惠政策等方面的支持力度降低，将对风电相关产业的发展产生一定不利影响，从而影响公司的营业收入及利润水平，公司存在因产业政策调整对经营业绩产生不利影响的风险。

（二）业绩下滑风险

2018 年以来，国家风电相关产业政策密集出台，风电平价上网日益临近，相关政策通过降低风电上网指导价、风电资源竞争性配置等方式，推动风电平价上网及风电资源配置，该等政策可能降低风电开发项目的投资收益率，对公司下游客户的投资决策产生影响。同时，根据国家发改委《关于完善风电上网电价政策的通知》（发改价格[2019]882 号）规定：对于陆上风电项目，2018 年底之前核准且 2020 年底前仍未完成并网的，2019 年至 2020 年核准且 2021 年底前仍未完成并网的，以及 2021 年后新核准的陆上风电项目全面实现平价上网，国家均不再补贴；对海上风电项目，2018 年底之前核准且在 2021 年底前全部机组完成并网的，执行核准时的上网电价，2022 年及以后全部机组完成并网的，执行并网年份的指导价。因此，风电项目取消补贴进入倒计时，风电行业在 2021 年前迎来抢装潮。

2018 年至 2020 年，公司营业收入分别为 87,057.41 万元、144,818.86 万元、**392,868.36 万元**，净利润分别为 5,091.39 万元、20,936.30 万元、**67,864.63 万元**，2019 年及 **2020 年**营业收入及净利润均实现了大幅增长。未来，风电抢装潮过后，如果下游客户风电投资进度放缓、公司技术工艺未及时更新、新获取订单减少，公司业绩存在大幅下滑的风险。”

二、保荐机构、申报会计师、发行人律师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师、发行人律师执行了如下核查程序：

1、查阅同行业上市公司公开信息披露文件、行业研究报告，查询风电行业网站统计数据，查询国家发改委等相关部门风力发电的相关政策法规，对“抢装潮”等行业发展情况与公司相关人员进行了访谈；

2、获取并查阅了报告期各期发行人产能、产量统计数据及销售台账；

3、通过公开信息查询，获取陆上风电、海上风电度电成本，分析评价上网政策对风电行业投资的影响、对发行人未来业绩的影响。

（二）核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师、发行人律师认为：

短期内看，平价上网政策背景下风电行业迎来抢装潮，发行人业绩大幅提升，但也透支部分远期需求，“抢装潮”过后发行人可能存在业绩下滑风险，发行人已在招股说明书中进行了充分的风险提示；长期来看，风电行业属于国家产业政策鼓励发展行业，推动风电产业健康可持续发展目标明确，公司具备在该等行业中持续保持竞争力的竞争优势，风电政策的变动对公司持续经营能力不构成重大不利影响。

5.关于违法违规情况

招股说明书披露：

（1）2019 年 12 月 23 日，盐城市生态环境局向发行人子公司海工能源出具《行政处罚决定书》，因海工能源未编制环境影响报告书，配套环保设施未经验收，被责令完成上述项目的环保设施竣工验收手续，并处罚款 60 万元。海工能源已缴纳罚款，相关环保设施竣工验收手续正在办理过程中，已取得盐城市生态环境局对该等项目重新报批的环境影响报告书的审批意见。根据盐城市生态环境局和盐城市大丰生态环境局出具的《情况说明》：海工能源上述违法违规行为属一般环境行政处罚案件，自 2017 年 1 月 1 日以来未发生重大环境违法事件。鉴于上述项目环保设施竣工验收需待大丰经济开发区新团河生态红线经批准核销后才能进行，海工能源在上述环保设施竣工验收未完成之前并不再发生新的环境违法行为的情况下可以维持现有经营，待新团河生态红线核销后，尽快完成上述环保设施竣工验收手续；

（2）受通州湾整体规划变更影响，发行人位于南通市通州区南通滨海园区盐海路 1 号的海域使用权对应泊位未取得港口岸线使用许可。根据南通市交通运输局、南通市自然资源和规划局、南通海事局、通州湾示范区管委会出具《情况说明》，确认上述情况不存在重大违法违规，替代场地完工运行前相关资产仍可继续使用；

（3）2018 年 8 月 23 日，盐城市大丰区安全生产监督管理局向海工能源出具《行政处罚决定书》，因海工能源未及时向安全生产监督管理部门申报产生职业病危害的项目，给予警告并处罚款 8.65 万元。

请发行人补充披露：

（1）截至目前上述环保设施竣工验收手续的办理进展，是否存在无法按时办结的风险，上述行为是否属于涉及生态安全领域的重大违法行为，判断依据

是否充分，是否构成本次发行上市的法律障碍；

（2）尚未取得港口岸线使用许可对发行人业务开展、生产经营的影响，预计取得港口岸线使用许可时间；

（3）南通市交通运输局、南通市自然资源和规划局、南通市海事局、通州湾示范区管委会是否为港口岸线使用许可的批复机关，其出具的《情况说明》效力是否足够，发行人是否存在被处罚的风险，若出现处罚或停工，对发行人可能造成的损失；

（4）被安全生产监督管理部门处罚的具体情况，发行人安全生产管理制度的有效性和执行情况，在安全生产方面是否存在重大隐患。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）截至目前上述环保设施竣工验收手续的办理进展，是否存在无法按时办结的风险，上述行为是否属于涉及生态安全领域的重大违法行为，判断依据是否充分，是否构成本次发行上市的法律障碍

发行人已在招股说明书“第七节/五、公司报告期内违法违规及受处罚情况”中进行了补充披露，具体如下：

“五、公司报告期内违法违规及受处罚情况

报告期内，公司遵守国家的有关法律与法规，合法经营，不存在重大违法违规的行为。

……

2、2019 年 12 月 23 日，盐城市生态环境局向海工能源出具《行政处罚决定书》（盐环大罚字[2019]47 号），因该子公司未编制环境影响报告书，配套环保设施未经验收，被责令完成上述项目的环保设施竣工验收手续，并处罚款 60.00 万元。海工能源已缴纳罚款，相关环保设施竣工验收手续正在办理过程中，已取得

盐城市生态环境局对该等项目重新报批的环境影响报告书的审批意见。

根据盐城市生态环境局和盐城市大丰生态环境局出具的《情况说明》：海工能源上述违法违规行为属一般环境行政处罚案件，自 2017 年 1 月 1 日以来未发生重大环境违法事件。鉴于上述项目环保设施竣工验收需待大丰经济开发区新团河生态红线经批准核销后才能进行，海工能源在上述环保设施竣工验收未完成之前并不再发生新的环境违法行为的情况下可以维持现有经营，待新团河生态红线核销后，尽快完成上述环保设施竣工验收手续。

2020 年 9 月 26 日，江苏省人民政府出具《省政府关于调整取消部分集中式饮用水水源地保护区的通知》（苏政发[2020]82 号），取消了海工能源所处的新团河大丰备用水源地保护区。目前，海工能源已编制了建设项目环境影响报告书及竣工环境保护验收监测报告，已完成办理相关环评验收手续，不存在无法按时办结的风险。

海工能源本次环保处罚系因程序性违法行为而产生，主要系海工能源所处大丰经济开发区新团河生态红线前期未能核销，未能及时完成环保设施竣工验收手续所致。报告期内，海工能源未发生造成重大环境污染或生态安全事故，且盐城市生态环境局、盐城市大丰生态环境局已出具了相应《情况说明》，海工能源本次行政处罚不属于涉及生态安全领域的重大违法行为，判断依据充分，不构成本次发行上市的法律障碍。”

（二）尚未取得港口岸线使用许可对发行人业务开展、生产经营的影响，预计取得港口岸线使用许可时间

发行人已在招股说明书“第六节/五/（二）/2、海域使用权”中进行了补充披露，具体如下：

“2、海域使用权

截至 **2020 年 12 月 31 日**，公司拥有 4 项海域使用权，具体情况如下：

序号	海域使用权证号	地址	面积（公顷）	用途及用海方式	使用权终止日期	使用权人
1	国海证2016C3206830	南通市通州区南通滨海园区盐海	4.8000	其它用海；建设填海造地	2064.08.19	海灵滨海

	0896 号	路 1 号				
2	苏（2019）江苏省不动产权第 0000077 号	通州湾江海联动开发示范区三夹沙临海工业区	8.2606	港口用海；建设填海造地	2069.07.08	海灵滨海
3	苏（2019）江苏省不动产权第 0000078 号	通州湾江海联动开发示范区三夹沙临海工业区	0.4799	港口用海；港池、蓄水	2069.07.08	海灵滨海
4	苏（2020）江苏省不动产权第 0000020 号	南通市滨海园区三夹沙临港工业区	16.4337	其他工业用海；建设填海造地	2070.04.23	海力装备

注 1：受通州湾整体规划变更影响，上述第 1 项海域使用权对应泊位未取得港口岸线使用许可。根据南通市交通运输局、南通市自然资源和规划局、南通海事局、通州湾示范区管委会出具《情况说明》，确认上述情况不存在重大违法违规，替代场地完工运行前相关资产仍可继续使用。

注 2：上述第 2、3 项海域使用权对应泊位的港口岸线已获交通运输部批准使用，取得对应的 339 米岸线使用权。

注 3：上述第 4 项海域使用权不涉及使用港口岸线的情况。

受通州湾整体规划变更影响，海灵滨海位于南通市通州区南通滨海园区盐海路 1 号的海域使用权对应泊位（以下简称“海灵码头”）未取得港口岸线使用许可。

（1）未取得港口岸线使用许可对发行人业务开展、生产经营的影响

针对孙公司海灵滨海的海灵码头，公司积极着手办理港口岸线使用许可，但受通州湾整体规划变更等因素影响，海灵码头所处区域未列入港口建设规划，未能办理完成港口岸线使用许可，目前难以预计海灵码头取得港口岸线使用许可的时间。根据南通市交通运输局、南通市自然资源和规划局、南通海事局、通州湾示范区管理委员会分别出具的《情况说明》：公司可以继续使用海灵码头、公司建设并使用海灵码头未发生重大违法违规行为、未被处罚。

针对海灵码头难以取得岸线使用许可的情况，公司着手寻找新的替代方案。2019 年 8 月，海灵滨海收到国家交通运输部《交通运输部关于南通港吕四港区通州作业区江苏海灵重工海上风机制造组件堆场及转运基地项目配套码头工程使用港口岸线的批复》（交规划函[2019]583 号），同意海灵滨海共 339 米泊位长度使用所对应的港口岸线。目前，该岸线许可对应码头已基本建设完成。

若海灵码头无法继续使用，公司可以使用海灵滨海已取得港口岸线使用权的南通港吕四港区通州作业区临港产业发展区三夹沙码头（以下简称“三夹沙码头”）作为出海码头，且该码头与公司生产基地及海灵码头较近，运输码头的

更换使用带来的运输成本增加相对较小，预计不超过人民币 100 万元，不会给公司业务开展及生产经营产生重大不利影响。

海灵码头系潮汐码头，仅于涨潮时可进行货船出入，运输能力较小；三夹沙码头非潮汐码头，随时可安排货船出海，运输能力较大，具有足够的承载能力替代海灵码头。如海灵码头无法继续使用，三夹沙码头具有足够的能力予以承接，不会对公司业务产生重大不利影响。”

（三）南通市交通运输局、南通市自然资源和规划局、南通市海事局、通州湾示范区管委会是否为港口岸线使用许可的批复机关，其出具的《情况说明》效力是否足够，发行人是否存在被处罚的风险，若出现处罚或停工，对发行人可能造成的损失

发行人已在招股说明书“第六节/五/（二）/2、海域使用权”中进行了补充披露，具体如下：

“（2）南通市交通运输局等单位出具《情况说明》的效力

根据《中华人民共和国港口法》《港口岸线使用审批管理办法》《江苏省港口条例》等相关规定，交通运输部主管全国的港口岸线工作，会同国家发展改革委具体实施对港口深水岸线的使用审批工作；沿海以及内河四级以上航道内港口非深水岸线的使用，由省交通部门会同省发展和改革部门负责审批；内河五级航道内港口岸线的使用，由设区的市港口行政管理部门会同同级发展和改革部门负责审批。南通市交通运输局、南通市自然资源和规划局、南通海事局、通州湾示范区管理委员会不属于海灵码头所在地港口岸线使用许可的批复机关。

根据《中华人民共和国港口法》第四十六条规定，对于未经依法批准，建设港口设施使用港口岸线的行为，由县级以上地方人民政府或者港口行政管理部门责令限期改正，并可处以罚款。南通市交通运输局系对违规使用港口岸线行为拥有行政处罚管辖权的港口行政管理部门，其出具《情况说明》具有相应的法律效力，公司被处罚的风险较小。

（3）出现处罚或停工对公司可能造成的损失情况

根据《中华人民共和国港口法》第四十六条规定，对于未经依法批准建设

港口设施使用港口岸线的行为，由县级以上地方人民政府或者港口行政管理部门责令限期改正，并可以处五万元以下罚款。

若海灵码头停工，可能会为公司造成罚款、更换出海码头等停工损失，但由于公司可以使用海灵滨海已取得港口岸线使用权的三夹沙码头作为出海码头，且三夹沙码头与公司主要生产基地、海灵码头较近，运输码头的更换使用带来的运输成本增加相对较小，预计不超过人民币 100 万元，该等停工损失金额较小。

此外，公司实际控制人已出具说明承诺，承诺如因未取得港口岸线使用许可问题导致公司被处罚的，由其赔偿公司相应的损失。”

（四）被安全生产监督管理部门处罚的具体情况，发行人安全生产管理制度的有效性和执行情况，在安全生产方面是否存在重大隐患

1、被安全生产监督管理部门处罚的具体情况

发行人已在招股说明书“第七节/五、公司报告期内违法违规及受处罚情况”中进行了补充披露，具体如下：

“五、公司报告期内违法违规及受处罚情况

报告期内，公司遵守国家的有关法律与法规，合法经营，不存在重大违法违规的行为。

报告期内，公司**及合并报表范围内子公司**受到的行政处罚情况如下：

1、2018 年 8 月 23 日，盐城市大丰区安全生产监督管理局向海工能源出具《行政处罚决定书》（大安监罚[2018]108 号），因该子公司未及时向安全生产监督管理部门申报产生职业病危害的项目，给予警告并处罚款 8.65 万元。海工能源已缴纳罚款并进行了整改，对生产经营未产生重大不利影响。

根据盐城市大丰区安全生产监督管理局出具的《证明》，前述违法违规行为不属于相关法律规定的情节严重的违法行为。本次行政处罚不会对公司本次发行上市造成重大不利影响。

报告期内，公司已逐步建立健全了安全生产相关的内控制度，并得以有效

运行，具体情况如下：

（1）安全生产管理制度情况

根据《中华人民共和国安全生产法》《生产安全事故报告和调查处理条例》等国家现行安全生产相关法律法规的要求，公司制定了《安全生产体系管理制度》《安全生产管理办法》《安全生产责任制》《安全事故与隐患分级管理办法》《射线探伤安全操作规程》等安全生产管理制度，涉及应急预案管理、安全生产风险评价预控、安全教育、安全检查、特种设备安全、作业现场等方面。各项制度发放至各部门、生产基地、单位宣贯学习，并将制度的执行情况列入安全检查范畴，保障制度执行到位，确保安全生产。同时，公司按照国家法律法规、行业标准的要求，及时修订和完善各项制度，确保时效性和可操作性。

综上，公司安全生产管理制度是根据国家法律法规、公司的业务类型及特点制定的，涵盖了公司安全生产风险管控、安全隐患排查及预控、安全责任追究以及安全生产教育培训等安全生产各环节，安全生产管理制度有效。

（2）安全生产管理制度的执行情况

报告期内，公司严格按照制定的安全生产管理制度从事生产经营活动，公司安全生产管理制度的执行情况如下：

①安全生产责任制

公司将安全生产工作实行分级管理，分工负责，贯彻“安全第一，预防为主”的方针，坚持“管生产必须管安全，谁主管谁负责”的原则，建立了完善的安全生产管理体系。公司设有安全生产委员会，负责贯彻执行安全生产的法规、制度和标准，督促、检查和指导公司各生产基地和职能部门的安全环保管理工作。安全生产委员会下设各安环部与生产基地管理部下属安环科，负责检查并落实公司安全生产、特种设备设施安全、环保等方面的监督管理工作，确保公司、生产基地安全环保工作的具体要求落实。

②安全生产教育培训

公司重视对员工的教育和培训，有健全的培训制度和培训记录，每月至少

一次组织员工进行安全生产教育和培训，保证从业人员具备必要的安全生产知识，熟悉相关安全生产管理制度、安全操作规程和岗位应急措施，增强预防事故、控制职业危害和应急处理的能力。

③定期安全生产逐级检查及事故隐患排查

公司实行分级管控，定期和不定期对各个生产基地场所、机器设备进行安全生产检查，排查安全隐患。公司已引进安全生产信息化管理平台，实时监控各个生产基地的安全生产情况，实现安全闭环管理。同时，公司各生产基地的安环部、安环科不定期组织现场抽查，对各类事故隐患进行排查，确保安全生产工作从真从严从细地落到实处。

综上，报告期内，公司安全生产管理制度有效并得到贯彻执行，在安全生产方面不存在重大隐患。”

二、保荐机构、发行人律师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、发行人律师履行了包括但不限于如下核查程序：

（1）查阅盐城市生态环境局出具的《情况说明》以及与大丰经济开发区新团河生态红线核销相关的《江苏省政府关于调整取消部分集中式饮用水水源地保护区的通知》（苏政发[2020]82 号）；

（2）查阅生态安全领域相关法律法规，包括但不限于《中华人民共和国环境保护法》、《建设项目环境保护管理条例》等；

（3）查阅海工能源编制的《年产 220 套塔筒制造项目（重新报批）竣工环境保护验收监测报告》；

（4）查阅南通市交通运输局、南通市自然资源和规划局、南通海事局、通州湾示范区管理委员会出具的专项说明文件；

（5）实地走访海灵码头、通州湾三夹沙码头，并与发行人实际控制人进行访谈，了解海力码头历年的使用情况，了解若使用通州湾三夹沙码头替代海灵码头的成本问题、吞吐量是否足够问题；

（6）查阅《中华人民共和国港口法》《港口岸线使用审批管理办法》《江苏省港口条例》等相关规定，了解港口岸线使用许可审批权限，并与南通市交通运输局、南通市自然资源和规划局、南通海事局相关负责人进行访谈，确认其对于港口管理的管辖、处罚等权限；

（7）查阅发行人实际控制人出具的关于瑕疵码头的说明及承诺；

（8）查阅海工能源被安全生产监督管理部门处罚的行政处罚决定书（大安监罚[2018]108 号）、盐城市大丰区应急管理局出具的专项证明及一般合法合规证明；

（9）查阅发行人现有与安全生产管理相关的内部制度文件、落实情况相关文件，包括但不限于安全检查日志、发行人及海灵重工持有的职业健康安全管理体系认证证书等；

（10）实地走访发行人及其控股子公司的生产基地，并与发行人安环部负责人进行访谈，了解公司安全生产制度执行情况、报告期内安全生产事故情况等。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

（1）海工能源环保设施竣工验收手续已完成办理，不存在无法按时办结的风险，海工能源上述违法行为不属于涉及生态安全领域的重大违法行为，判断依据充分，不构成本次发行上市的法律障碍；

（2）海灵码头尚未取得港口岸线使用许可不会对发行人业务开展、生产经营造成重大不利影响；由于配合通州湾港区的发展定位及整体规划所需，海灵码头暂无法预计取得港口岸线使用许可的时间；

（3）南通市交通运输局、南通市自然资源和规划局、南通海事局、通州湾示范区管理委员会不属于港口岸线使用许可的批复机关，但南通市交通运输局系对违规使用港口岸线行为拥有行政处罚管辖权的港口行政管理部门，其出具的《情况说明》具有相应的法律效力，发行人被处罚的风险较小；若海灵码头被处以行政处罚或停工，对发行人业务开展及生产经营的影响较小；

（4）发行人安全生产管理制度有效并得到贯彻执行，在安全生产方面不存在重大隐患。

6.关于同业竞争

招股说明书披露，发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业中，龙腾机械、科赛尔主要从事机械加工类业务，江苏海宇、宝应海宇、淮安海宇、海恒如东主营业务为风力、光伏发电项目的投资、建设和经营管理。上述企业与发行人不存在同业竞争。

请发行人：

（1）披露是否已经审慎完整地披露发行人控股股东、实际控制人直接或间接控制的全部关联企业，上述企业实际经营的业务情况，认定不存在同业竞争的依据是否充分；

（2）披露上述企业实际经营业务、与发行人业务的关系、经营的合法合规性，上述企业在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系，是否与发行人存在共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，是否与发行人及其实际控制人、董监高、其他主要核心人员、主要客户、供应商及主要股东之间存在资金、业务往来，是否存在关联交易非关联化、为发行人承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情形；

（3）结合上述情形、逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关要求，披露发行人与上述企业间是否存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争。

请保荐人、发行人律师、申报会计师核查上述主体与发行人是否存在同业竞争或潜在同业竞争，并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露及说明

（一）披露是否已经审慎完整地披露发行人控股股东、实际控制人直接或间接控制的全部关联企业，上述企业实际经营的业务情况，认定不存在同业竞争的依据是否充分

发行人已在招股说明书“第七节/八/（一）/2、公司与控股股东、实际控制

人控制的其他企业不存在同业竞争”中进行了补充披露，具体如下：

“2、公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，除本公司及其子公司外，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业**（以下简称“其他企业”）**未从事任何与公司相同、相似的业务，与公司亦不存在同业竞争。

（1）控股股东、实际控制人控制的其他企业基本情况

序号	公司名称	经营范围	主营业务	是否从事与本公司相同或相似业务
1	海力投资	股权投资；投资管理；创业投资（以上范围未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）。	除持有公司股权外，无其他业务	否
2	龙腾机械	纺织专用设备制造、销售；注塑模架、模具、模架配件制造、销售；棉花加工机械、纺织机械、索具、五金工具制造、销售、修理；农业机械生产、销售；钢材销售；货物及技术进出口（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：机械设备销售；机械设备租赁；非居住房地产租赁；住房租赁（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）	厂房租赁	否
3	科赛尔	生产销售化工设备、化工机械、环保机械、石油机械、通用机械、金属容器、金属结构件；销售钢材及其制品。	压力容器的生产与销售	否
4	江苏海宇	新能源技术推广服务及技术咨询；风力发电项目、光伏发电项目的开发、建设、维护、经营管理及技术咨询；再生资源开发利用。	风力、光伏发电项目的投资、建设和经营管理	否
5	宝应海宇	新能源技术领域的技术推广、技术咨询服务；风力发电、太阳能发电；废旧物资回收、销售（不含危险废物、废弃电器电子产品处理需审批的项目）。	风力、光伏发电项目的投资、建设和经营管理	否
6	淮安海宇	新能源技术领域内的技术推广、技术咨询服务，风力发电，太阳能发电，废旧物资回收、销售（不含危险废物、废弃电器电子产品处理等需审批的项目）。	风力、光伏发电项目的投资、建设和经营管理	否
7	海恒如东	风力发电项目、光伏发电项目开发、建设、维护、经营管理及技术咨询；新能源技术推广服务及技术咨询；再生资源开发利用。	风力、光伏发电项目的投资、建设和经营管理	否
8	海力工程	风电工程的施工、维护及工程咨询。	目前无实际运营	否

9	海福兴业	投资和贸易。	除持有科赛尔股权外，无其他业务	否
10	龙腾模具	注塑模架、模具标准件及配件的制造、销售；模具材料的销售。	目前无实际运营	否
11	久力机械	一般经营范围：轧花机械批发、零售、维修及售后服务。	目前无实际运营	否

综上，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间均不存在实际从事相同、相似业务的情况，不存在同业竞争。

保荐机构、发行人律师及申报会计师认为：发行人已审慎、完整地披露发行人控股股东、实际控制人直接或间接控制的全部关联企业，上述关联企业与发行人之间不存在实际从事相同、相似业务的情况，认定不存在同业竞争的依据充分。”

（二）披露上述企业实际经营业务、与发行人业务的关系、经营的合法合规性，上述企业在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系，是否与发行人存在共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，是否与发行人及其实际控制人、董监高、其他主要核心人员、主要客户、供应商及主要股东之间存在资金、业务往来，是否存在关联交易非关联化、为发行人承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情形

发行人已在招股说明书“第七节/八/（一）/2、公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争”中进行了补充披露，具体如下：

“（2）“其他企业”实际经营业务、与公司业务的关系

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业的实际经营业务、与公司业务的关系具体如下：

序号	关联企业	实际主要经营业务	与公司业务的关系
1	龙腾机械	厂房租赁	与公司所属不同行业；曾为公司提供内辅件加工服务，现将其厂房租赁给公司，无其他业务往来
2	科赛尔	压力容器的生产与销售	与公司所属不同行业；为公司提供内辅件加工服务，无其他业务往来
3	江苏海宇 宝应海宇	风力、光伏发电项目的投资、建设和经营管理	公司所属行业的下游行业；无业务往来

	淮安海宇		
	海恒如东		
4	海力投资	持股平台，无实际经营	与公司所属不同行业；除持有公司股权外，无其他业务往来
	海福兴业		与公司所属不同行业；无业务往来
5	海力工程	无实际经营	与公司所属不同行业；无业务往来
	龙腾模具		
	久力机械		

（3）“其他企业”经营的合法合规性

报告期内，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业曾受到的行政处罚情况如下：

公司名称	处罚部门	处罚决定书编号	处罚原因	处罚结果	处罚时间
科赛尔	如东县应急管理局	（东）应急罚[2020]S6044 号	起重伤害事故致 1 人死亡	罚款 20 万元	2020 年 7 月 17 日

除上述情形外，报告期内公司控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在其他行政处罚的情形。鉴于科赛尔在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面均与公司互相独立，其所受行政处罚不会对公司的业务经营和本次发行上市造成不利影响。

（4）“其他企业”历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面与公司的关系

①海力投资

海力投资为公司员工持股平台，成立于 2018 年 5 月 29 日，设立时出资额为 750 万元人民币，合伙人为许世俊、沙德权、达云飞，出资比例分别为 74.83%、17.49%、7.68%；2018 年 11 月，达云飞将所持有的 7.68%出资额转让予许成辰；2019 年 10 月，许世俊、许成辰分别将其持有 10.24%、1.45%出资额转让予宗斌、沙德权。至本招股说明书签署日，海力投资持有公司 3.59%股权，其出资结构具体如下：

序 号	名 称	出资金额（万元）	出资比例
1	许世俊	484.47	64.60%

2	沙德权	142.06	18.94%
3	宗　斌	76.79	10.24%
4	许成辰	46.68	6.22%
合　计		750.00	100.00%

前述海力投资目前及历史合伙人中，许世俊系公司控股股东、实际控制人，沙德权系公司董事、总经理，宗斌系公司财务总监，许成辰系公司实际控制人，达云飞系公司前财务总监。

除此上述情况外，海力投资与公司在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面相互独立，不存在与公司同业竞争的情形。

②龙腾机械

龙腾机械成立于 2000 年 3 月 23 日，设立时注册资本为 50 万元人民币，股东为许世俊、邓峰、曹刚、阎宏亮，出资比例分别为 88.00%、4.00%、4.00%、4.00%；龙腾机械分别于 2004 年 11 月、2006 年 1 月等比例增资 268.00 万元、190.00 万元。截至本招股说明书签署日，龙腾机械股权结构具体如下：

序　号	名　称	出资金额（万元）	出资比例
1	许世俊	447.04	88.00%
2	邓　峰	20.32	4.00%
3	曹　刚	20.32	4.00%
4	阎宏亮	20.32	4.00%
合　计		508.00	100.00%

龙腾机械股东中，许世俊系公司控股股东、实际控制人，邓峰系公司监事、股东，曹刚、阎宏亮系公司股东；报告期内，公司存在少量与龙腾机械之间的采购、委托加工及房屋租赁等业务，目前公司租赁龙腾机械的土地及厂房，具体情况参见本节之“九、关联交易情况”。

除此上述情况外，龙腾机械与公司在历史沿革、资产、业务等方面不存在其他关系。龙腾机械与公司在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面相互独立，不存在与公司同业竞争的情形。

③科赛尔

科赛尔成立于 2004 年 12 月 09 日，设立时注册资本为 500 万美元，出资额由刘佳明 100.00%持有；2007 年 1 月，刘佳明将其持有 100.00%股权转让予海福兴业；2015 年 11 月，科赛尔注册资本变更为 700 万美元；截至本招股说明书签署日，科赛尔股权结构具体如下：

序　号	名　称	出资金额（万美元）	出资比例
1	海福兴业	700.00	100.00%
合　计		700.00	100.00%

报告期内，公司存在少量与科赛尔之间的采购、委托加工等业务，具体情况参见本节之“九、关联交易情况”。

除此上述情况外，科赛尔与公司在历史沿革、资产、业务等方面不存在其他关系。科赛尔与公司在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面相互独立，不存在与公司同业竞争的情形。

④江苏海宇

江苏海宇成立于 2016 年 1 月 11 日，设立时注册资本为 5,000 万元人民币，股东为许成辰、沙德权、单业飞，自设立至今股权结构未发生变化，具体如下：

序　号	名　称	出资金额（万元）	出资比例
1	许成辰	3,250.00	65.00%
2	沙德权	1,000.00	20.00%
3	单业飞	750.00	15.00%
合　计		5,000.00	100.00%

江苏海宇股东中，许成辰系公司实际控制人、副总经理，沙德权系公司总经理、股东，单业飞为公司股东。

除此上述情况外，江苏海宇与公司在历史沿革、资产、业务等方面不存在其他关系。江苏海宇与公司在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面相互独立，不存在与公司同业竞争的情形。

⑤宝应海宇

宝应海宇成立于 2017 年 10 月 19 日,设立时注册资本为 5,000 万元人民币,出资额由江苏海宇 100.00%持有,自设立至今股权结构未发生变化。

宝应海宇与公司在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面相互独立,不存在与公司同业竞争的情形。

⑥淮安海宇

淮安海宇成立于 2017 年 10 月 11 日,设立时注册资本为 5,000 万元人民币,出资额由江苏海宇 100.00%持有,自设立至今股权结构未发生变化。

淮安海宇与公司在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面相互独立,不存在与公司同业竞争的情形。

⑦海恒如东

海恒如东成立于 2018 年 7 月 27 日,设立时注册资本为 2,000 万元人民币,出资额由江苏海宇 100.00%持有,自设立至今股权结构未发生变化。

海恒如东与公司在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面相互独立,不存在与公司同业竞争的情形。

⑧海力工程

海力工程成立于 2018 年 4 月 16 日,设立时注册资本为 3,000 万元人民币,股东为许世俊、沙德权,出资比例分别为 80.00%、20.00%;2018 年 7 月,许世俊、沙德权将其所持股份全部转让予公司;2020 年 6 月,为聚焦主业,公司将所持海力工程股份全部转让予江苏海宇,海力工程成为江苏海宇全资子公司。

除此之外,海力工程与公司在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面相互独立,不存在与公司同业竞争的情形。

⑨海福兴业

海福兴业成立于 2006 年 2 月 23 日,设立时注册资本为 1 万港币,出资额由 GNL06 LIMITED 100.00%持有。2006 年 2 月,GNL06 LIMITED 将其持有

海福兴业股份全部转让予久力机械，截至本招股说明书签署日其股权结构未发生变化。

海福兴业与公司在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面相互独立，不存在与公司同业竞争的情形。

⑩龙腾模具

龙腾模具成立于 2006 年 8 月 16 日，设立时注册资本为 50 万元人民币，股东为龙腾机械、济南齐鲁模具有限公司，出资比例分别为 70.00%、30.00%；2006 年 11 月，龙腾模具增资 20 万元人民币，均由龙腾机械认缴；截至本招股说明书签署日，龙腾模具股权结构具体如下：

序　号	名　称	出资金额（万元）	出资比例
1	龙腾机械	55.00	78.57%
2	济南齐鲁模具有限公司	15.00	21.43%
合　计		70.00	100.00%

龙腾模具与公司在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面相互独立，不存在与公司同业竞争的情形。

⑪久力机械

久力机械成立于 2005 年 11 月 17 日，设立时注册资本为 300 万元人民币，股东为许世俊、许彬、沈飞、王军、王明玲、徐蓉、张维坪，出资比例分别为 59.67%、13.33%、8.33%、8.33%、6.67%、2.67%、1.00%；2007 年 8 月，许世俊将其持有久力机械 5.00%、3.67%出资额转让予宋红军、徐金兰；2018 年 6 月，徐金兰将其持有 3.67%出资额转让予许世俊；2019 年 5 月，张维坪将其持有久力机械 1.00%出资额转让予许世俊；截至本招股说明书签署日，其股权结构具体如下：

序　号	名　称	出资金额（万元）	出资比例
1	许世俊	167.00	55.67%
2	许　彬	40.00	13.33%
3	王　军	25.00	8.33%

4	沈　飞	25.00	8.33%
5	王明玲	20.00	6.67%
6	宋红军	15.00	5.00%
7	徐　蓉	8.00	2.67%
合　计		300.00	100.00%

久力机械股东及历史股东中，许世俊系公司控股股东、实际控制人,宋红军系公司董事、股东，徐蓉系公司监事、股东，王军系公司核心技术人员、股东，许彬、沈飞、王明玲系公司股东。

除此之外，久力机械与公司在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面相互独立，不存在与公司同业竞争的情形。

（5）“其他企业”与公司是否存在共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料或为公司提供外协的情形

报告期内，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业的经营情况如下：

序　号	类　别	企业名称
1	无实质运营类	海力工程、龙腾模具、久力机械
2	持股平台类	海力投资、海福兴业
3	项目投资类	江苏海宇、宝应海宇、淮安海宇、海恒如东
4	日常经营类	龙腾机械、科赛尔

①无实质运营类、持股平台类关联方

无实质运营类、持股平台类关联方未发生生产行为，不存在与公司共同生产、共同采购、共用销售渠道、通用原材料以及为公司提供外协的情形。

②项目投资类关联方

项目投资类关联方主要从事风力、光伏发电项目的投资、建设和经营管理，整体业务流程不涉及生产行为、项目建设采用分包模式进行、下游客户主要为国家电网，与公司主营业务存在较大差异，不存在与公司共同生产、共同采购、共用销售渠道、通用原材料以及为公司提供外协的情形。

③日常经营类关联方

i）龙腾机械

龙腾机械原主要从事棉花机械制造、模架制造及风电塔筒内辅件加工等业务，报告期内为公司提供内辅件外协加工服务，主要原因系：龙腾机械自设立以来一直从事机械设备的生产，具备五金结构件加工能力，且地理位置离公司较近，可以满足公司内辅件定制化生产要求，交易规模与其生产规模相匹配。因龙腾机械棉花机械、模架制造业务逐步萎缩，2020 年 5 月起，龙腾机械将全部土地、厂房租赁给公司后，不再从事生产。除上述关联交易外，报告期内，龙腾机械不存在与公司共同生产、共同采购、共用销售渠道、通用原材料的情形。

ii）科赛尔

科赛尔主要从事压力容器的生产和销售，报告期内为公司提供内辅件外协加工服务，主要原因系：科赛尔自设立以来一直从事机械设备的生产，具备五金结构件加工能力，且地理位置离公司较近，可以满足公司内辅件定制化生产要求，交易规模与其生产规模相匹配。除上述关联交易外，报告期内，科赛尔不存在与公司共同生产、共同采购、共用销售渠道、通用原材料的情形。

上述关联方提供外协加工情况具体参见招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“九、关联交易情况”之“（二）关联交易”。

（6）“其他企业”与公司及其实际控制人、董监高、其他主要核心人员、主要客户、供应商及主要股东之间资金、业务往来情况

①与公司的资金、业务往来

报告期内，除龙腾机械、科赛尔外，公司实际控制人控制的其他企业与公司不存在资金、业务往来，具体参见招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“九、关联交易情况”之“（二）关联交易”。

②与实际控制人、董监高、其他主要核心人员、主要股东的资金、业务往来

报告期内，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业与公司实际控制人、董监高、其他主要核心人员、主要股东不存在业务往来。

报告期内，许世俊、许成辰等存在与实际控制人控制的其他企业存在资金往来的情况，具体情况如下：

单位：万元

2020 年					
序 号	人 员	公 司	资金往来原因	收 入	支 出
1	许成辰	龙腾机械	出借款	-	300.00
2	许世俊	龙腾机械	出借款、还款	230.00	230.00
3	车金星	科赛尔	借 款	10.00	-
2019 年					
序 号	人 员	公 司	资金往来原因	收 入	支 出
1	许世俊	龙腾机械	出借款	-	129.49
		科赛尔	出借款	-	834.47
		海力投资	出资款、股权转让款	568.85	529.17
2	许成辰	龙腾机械	借 款	12.00	-
		海力投资	出资款	-	77.68
3	沙德权	科赛尔	借 款	30.00	-
		海力投资	出资款、股权转让款	132.92	132.92
4	陈海骏	科赛尔	借 款	287.75	-
5	宋红军	科赛尔	借 款	143.87	-
6	邓 峰	龙腾机械	借款、2018 年奖金	59.96	-
2018 年					
序 号	人 员	公 司	资金往来原因	收 入	支 出
1	许世俊	龙腾机械	出借款、还款	38.00	100.00
2	许成辰	江苏海宇	出资款、出借款	-	250.00
		科赛尔	借款、还款	3,150.00	1,150.00
		龙腾机械	往来款	940.00	400.00
3	沙德权	江苏海宇	往来款	10.00	10.00
4	邓 峰	龙腾机械	2017 年奖金	16.80	-
5	徐 蓉	科赛尔	代发员工工资	137.39	-

注：上表仅列示金额超过 10 万元的往来。

③与公司的主要客户、供应商及主要股东之间的资金、业务往来情况

报告期内，公司与龙腾机械、科赛尔等关联方不存在客户重叠情形；公司与龙腾机械、科赛尔存在部分供应商重叠，具体如下：

龙腾机械、科赛尔从事机械加工相关业务，采购包括钢板、型管材、油漆等常规原材料，具备独立的采购、销售渠道。报告期内，上述关联方与公司主要原材料、外协供应商存在重合的情况，其各自采购金额情况如下：

单位：万元

2020 年			
供应商	公　司	龙腾机械	科赛尔
领新（南通）重工有限公司	460.07	84.32	123.61
如东龙腾有色金属铸造厂	36.24	20.33	-
2019 年			
供应商	公　司	龙腾机械	科赛尔
领新（南通）重工有限公司	401.31	246.01	155.00
如东龙腾有色金属铸造厂	-	29.65	-
2018 年			
供应商	公　司	龙腾机械	科赛尔
山东铁实商贸有限公司	3,125.49	-	44.31
海科钢材	2,246.60	-	88.16
南通龙腾机械有限责任公司	218.09	-	2.25
领新（南通）重工有限公司	156.66	280.35	109.86
南通工正机械科技有限公司	22.05	-	1.74
如东龙腾有色金属铸造厂	11.49	59.63	-

如上表，龙腾机械、科赛尔与上述公司主要原材料、外协供应商发生交易规模较小，主要采购其生产所需的钢材、型管材、焊丝、焊剂、镀锌加工服务等，具备合理性。

除上述情形外，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业与公司的主要客户、供应商及主要股东之间不存在资金、业务往来的情形。

报告期内，公司不存在关联交易非关联化、为公司承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情形。

保荐机构、发行人律师及申报会计师查阅了“其他企业”报告期内的银行流水，对“其他企业”与主要客户、供应商及主要股东之间的是否存在资金往来、资金往来原因、规模等情况进行核查，判断资金、业务往来的合理性。核查的主体及账户情况如下：

序 号	名 称	报告期内账户数量	核查账户数量
1	海力投资	1	1
2	龙腾机械	5	5
3	科赛尔	11	11
4	江苏海宇	3	3
5	宝应海宇	2	2
6	淮安海宇	1	1
7	海恒如东	1	1
8	海力工程	1	1
9	海福兴业	-	-
10	龙腾模具	报告期前已吊销	-
11	久力机械	报告期前已吊销	-

经核查，保荐机构、发行人律师及申报会计师认为：除龙腾机械、科赛尔因其业务需要与公司主要原材料、外协供应商存在重合，因而发生资金往来且与业务规模相匹配外，公司控股股东、实际控制人控制的其他企业与公司的主要客户、供应商及主要股东之间不存在资金、业务往来的情形。”

（三）结合上述情形、逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关要求，披露发行人与上述企业间是否存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争

发行人已在招股说明书“第七节/八/（一）/2、公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争”中进行了补充披露，具体如下：

“（7）是否存在对公司构成重大不利影响的同业竞争

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》：申请在创业板上市的企业，如存在同业竞争情形认定同业竞争是否构成重大不利影响时，保荐人及发行人律师应结合竞争方与发行人的经营地域、产品或服务的定

位，同业竞争是否会导致发行人与竞争方之间的非公平竞争，是否会导致发行人与竞争方之间存在利益输送、是否会导致发行人与竞争方之间相互或者单方让渡商业机会情形，对未来发展的潜在影响等方面，核查并出具明确意见。竞争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达 30%以上的，如无充分相反证据，原则上应认定为构成重大不利影响。

公司主营业务为风电设备零部件的研发、生产和销售，主要产品包括风电塔筒、桩基及导管架等，其主营业务及产品与实际控制人控制的其他企业存在较大差异，主要产品不存在竞争关系；报告期内，公司已建立并遵守执行相关公司治理及内部控制制度，与实际控制人控制的其他企业不存在非公平竞争、利益输送、相互或者单方让渡商业机会的情形，不会对公司未来发展的产生不利影响。此外，实际控制人控制的其他企业规模较小，收入或毛利占发行人主营业务收入或毛利的比例未达 30%以上，不满足重大条件。

综上，公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在构成重大不利影响的同业竞争的情形。”

二、保荐机构、发行人律师、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、发行人律师、申报会计师执行了如下核查程序：

（1）获取控股股东、实际控制人填写的调查表，获取发行人控股股东、实际控制人直接或间接控制的全部企业，通过网络检索方式对前述信息进行复核；

（2）获取控股股东、实际控制人直接或间接控制的全部关联企业的企业信用信息公示报告、工商登记资料、企查查网站公示资料等工商资料；

（3）获取并核查发行人及上述企业的银行流水，获取发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的个人银行流水，并核查上述企业与发行人及其实际控制人、董事、监事和高级管理人员、其他核心人员、主要客户、供应商及主要股东之间的资金、业务往来情况；

（4）获取上述企业主要客户及供应商名单并进行访谈，核查是否存在与发

行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形；

（5）获取报告期内发行人与上述企业之间的关联交易所涉及的交易合同或协议、发票、银行回单等相关资料，并访谈发行人实际控制人，了解该等关联交易的原因、背景；

（6）查阅《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关要求，核查发行人与上述企业是否构成重大不利影响的同业竞争；

（7）获取实际控制人及相关关联企业出具的声明与承诺函。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师、申报会计师认为：

发行人已完整披露了控股股东、实际控制人控制的其他企业，上述主体与发行人不存在同业竞争或潜在同业竞争，不存在关联交易非关联化、为发行人承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情形。

7.关于业务与技术

招股说明书披露，公司在多年技术研发、工艺创新过程中，在法兰平面度、内外倾变形量控制、筒体圆度精度控制、焊接变形及焊缝棱角控制、厚板焊接及后处理、表面防腐等方面具有一定的技术优势，并在风电塔筒、桩基、导管架等风电基础部件领域具有多项自主研发的核心技术成果。截至 2020 年 6 月 30 日，公司拥有已授权专利 76 项，其中发明专利 8 项。

发行人选取了天能重工、泰胜风能、天顺风能、大金重工四家上市公司作为可比公司，对于竞争劣势的披露仅为“融资渠道有限”和“国外市场尚需拓展”两项。

请发行人：

（1）进一步补充披露与同行可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力关键业务数据、指标等方面的比较情况，结合上述情况补充披露发行人的竞争劣势、产品的可替代性，发行人保持技术先进性、防止技术迭代落后方面所采取的措施和安排，以及发行人可能面临的风险；

（2）补充披露目前在研项目和新产品相关技术在行业中的成熟度、是否属于行业内领先技术，已有同行业公司是否已就相关新产品完成研发或实现产业化，发行人是否存在丧失技术领先优势的风险，是否可能对发行人业绩造成不利影响，并充分揭示风险；

（3）补充披露未来是否有向下游整机厂商和风力发电领域延伸的计划，以及与竞争对手相比具有的优势和劣势；

（4）结合同行业竞争对手专利取得情况，补充披露发行人是否存在未经授权使用他人专利等侵权情形或风险；

（5）结合主要竞争对手的研发情况、技术水平，补充披露发行人核心技术为行业通用技术还是独创技术，核心技术的竞争优势及先进性，是否存在被其他技术替代的风险，发行人对核心技术的保护措施及执行情况，是否存在核心技术人员流失或技术泄露的情形；

（6）结合自身主营业务范围、核心竞争力、市场拓展能力、技术水平及与同行业对比情况，围绕创新、创造、创意的生产经营及成长性等情况，说明发行人是否符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂定规定》等关于创业板定位的规定及具体依据。

请保荐人、发行人律师就上述事项（1）至（5）发表明确意见。

请保荐人就发行人是否符合创业板定位进行审慎评估并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露及说明

（一）进一步补充披露与同行可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力关键业务数据、指标等方面的比较情况，结合上述情况补充披露发行人的竞争劣势、产品的可替代性，发行人保持技术先进性、防止技术迭代落后方面所采取的措施和安排，以及发行人可能面临的风险

1、进一步补充披露与同行可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力关键业务数据、指标等方面的比较情况

发行人已在招股说明书“第六节/二/（六）/3、公司与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况”中进行了补充披露，具体如下：

“3、公司与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况

公司主要竞争对手中，福建福船一帆新能源装备制造有限公司、江苏长风海洋装备制造有限公司、南通润邦海洋工程装备有限公司系非上市公司，相关业务数据、指标难以通过公开途径取得，因此选取天能重工、泰胜风能、天顺风能、大金重工与公司进行比较。

（1）公司与同行业可比公司在关键财务指标上的比较情况

公司与同行业可比上市公司在毛利率、偿债指标、资产周转指标等关键财务指标上的比较情况参见本招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”。

（2）公司与同行业可比公司在经营情况、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况

公司与国内上市风电基础部件领域可比公司的业务指标比较情况比较如下：

单位：亿元、人

项 目			天顺风能	天能重工	泰胜风能	大金重工	公司
经营情况	主要业务区域占比	国内	山东、河南、内蒙古、江苏等（65%）	华东（33%）、华中（21%）、华北（19%）、西北（14%）、东北（7%）等	北京、江苏、内蒙古、河南、陕西等（67%）	山东、辽宁、内蒙古（54%）	华东（98%）、华南（2%）等
		国外	35%	-	33%	46%	-
	总资产		130.66	58.17	42.75	36.87	21.15
	净资产		59.48	21.14	23.23	20.08	5.89
	资产负债率		**54.48%**	**63.66%**	**45.66%**	**45.55%**	**72.13%**
	营业收入		59.67	24.64	22.19	16.87	14.48
	营业利润		8.73	3.30	1.83	2.07	2.37
	可比产品收入占比		风电塔筒及相关产品：76.13%	风电塔筒等风电设备制造：91.23%	风电装备：98.43%	风电塔筒：98.68%	风电塔筒、桩基及导管架：97.62%
市场地位	**主要产品在手订单**	**陆上**	-	**35.12**	**23.13**	-	**3.71**
		海上	-		**9.34**	-	**34.48**
	风电塔筒市场占有率		**10%**	**6%**	**6%**	**4%**	**3%**
	桩基市场占有率		-	-	-	-	**23.03%**
	产 量		**50 万吨**	**30 万吨**	**29 万吨**	**21 万吨**	**18 万吨**
技术实力	**技术人员人数**		**178**	**75**	**143**	**88**	**93**
	技术人员占比		11.68%	13.04%	17.19%	14.17%	10.78%
	研发支出		**0.32**	**0.68**	**0.83**	**0.69**	**0.64**
	研发支出占比		**0.53%**	**2.78%**	**3.75%**	**4.08%**	**4.40%**
	拥有专利情况		-	**共 81 项，其中发明专利 20 项**	**共 163 项，其中发明专利 13 项**	**共 56 项，其中发明专利 6 项**	**共 76 项，其中发明专利 8 项**
衡量核心竞争能力的关键业务数据及指标	**主营业务毛利率**		**25.86%**	**27.77%**	**20.81%**	**22.55%**	**22.86%**
	销售净利率		**12.81%**	**11.54%**	**6.94%**	**10.41%**	**14.46%**

注 1：上述数据取自上市公司 2019 年年报，**为保持数据口径可比，公司亦选取 2019 年数据。**

注 2：同行业上市公司风电塔筒市场占有率数据来自中信证券研究所，公司风电塔筒市场占有率为当期销售塔筒产品对应装机容量与我国新增风电装机容量的比值。

根据上表，除业务区域较为集中、资产规模较小、资产负债率较高以外，公司与可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面无显著差异。

公司主要业务区域集中在华东地区，与同行业上市公司相比集中度较高，主要原因系公司地处沿海地区，自成立起重点发展海上风电产品，海上风电产品收入占比高于同行业上市公司，而华东地区海上风电市场发展较快、海上风电产品需求量相对较大，叠加作用影响下公司区域集中度相对较高。

公司总资产、净资产、资产负债率等经营情况方面与同行业上市公司存在较大差异，主要原因系公司尚在快速发展期，未通过公开发行股份募集资金等方式扩充资本实力，资产规模相对较小，主要通过银行负债融资等方式筹措资金。”

2、结合上述情况补充披露发行人的竞争劣势、产品的可替代性

发行人已在招股说明书“第六节/二/（七）/2、公司的竞争劣势”中对发行人竞争劣势进行了补充披露，具体如下：

“（3）总体规模有待提升

尽管在国内风电设备零部件供应商中，公司已具备一定实力，海上风电设备产品市场占有率较高，2019 年公司海上风电塔筒、桩基产品对应装机容量占我国新增风电装机容量的比例为 25.69%、23.03%，但与国内一些知名风电设备零部件供应商相比，公司的资产规模偏小、抗风险能力较弱，陆上风电市场占有率较低，资金实力相对较弱。公司规模和生产能力还有进一步提升空间，通过规模效应降低成本，使公司在市场上更具竞争力。

（4）销售区域集中在华东地区

华东地区海上风电市场发展较快、海上风电产品需求量相对较大，公司凭借区位优势大力发展海上风电产品，深耕华东区域，主要覆盖华东区域市场。报告期内，公司主营业务收入主要来自于华东地区，该地区销售收入占主营业

务收入的比重分别为 99.48%、98.05%和 94.81%，区域集中度较高。因此，对在公司区域市场风险管控能力、其他区域市场快速开拓能力提出更高的要求，公司多区域市场覆盖能力、开拓能力和稳定性尚需提高，公司发展空间受到一定制约。”

关于产品可替代性，发行人已在招股说明书“第六节/二/（四）产品或服务的市场地位”中进行了补充披露，具体如下：

“（四）产品或服务的市场地位

报告期内，风电塔筒、桩基系公司核心产品。因风电机组装机容量及风电场所处环境的不同，所需风电塔筒、桩基的结构设计、材质型号等方面存在一定的差异，因此公司采用风电塔筒、桩基对应装机容量作为市场占有率考量指标。2018 年至 2020 年，公司风电塔筒、桩基的市场占有率变动情况如下：

项 目		2020 年	2019 年	2018 年
陆上	全国新增装机容量（MW）	-	**24,295**	**19,413**
	公司风电塔筒占有率	-	**0.90%**	**1.96%**
海上	全国新增装机容量（MW）	-	**2,490**	**1,730**
	公司风电塔筒占有率	-	**25.69%**	**12.45%**
	公司桩基占有率	-	**23.03%**	**17.68%**

注：（1）市场占有率=公司当期销售产品对应装机容量÷我国新增风电装机容量；（2）中国新增风电装机容量取自中国可再生能源学会风能专业委员会发布的**《中国风电产业地图 2019》**、国家能源局；**（3）2020 年，全国陆上、海上新增装机容量数据尚未公布。**

我国风电塔筒、桩基生产企业的技术水平、品牌影响力、资金实力等水平不一，陆上风电市场竞争主要体现在产能布局、规模效应等。公司地处沿海地区，自成立起重点发展海上风电产品，主要竞争优势体现在海上风电市场，市场占有率较高，具备较高的市场地位。未来，随着海上风电的不断发展，公司将凭借技术创新、客户开拓、产能提升等方式进一步增强企业竞争力。

风电塔筒、桩基等产品为风力发电机组的支撑结构，系风力发电设备中不可或缺的组成部分，短期内被新型产品替代的可能性较低。其中，风电塔筒需支撑数十吨重的风电机组，并为风电叶片的转运提供条件，产品功能特点决定了可替代性较低，目前在陆上风电、海上风电领域均尚未有可替代的概念或产品；桩基、导管架产品作为海上风电的支撑结构，主要应用于水深 0-60m 的浅

海区域，虽然漂浮式基础作为替代形态产品近年来已有小规模示范项目，但其因施工难度大、整体成本高、技术不成熟等原因，该类新型产品短期内大批量商业化可能性较低，且预计将主要应用在深海区域，替代公司产品的可能性较低。因此，公司现有产品类型短期内可替代性较低，且尚在开发的新型产品亦属于钢结构件，公司亦可基于现有技术储备向漂浮式海上风电等领域延伸。

公司产品具有非标准、定制化的特点，技术工艺及客户粘性方面的优势帮助公司降低产品被竞争对手同类产品替代的风险。通过长期的技术创新积淀，公司在核心技术领域特别是海上风电方面形成了多项自主知识产权以及非专利技术，技术工艺较为成熟、先进，所生产产品能够基本覆盖市场上各类客户的技术要求及产品特殊要求，产品力相对较强。同时，在与主要客户的长期合作中，公司能够快速响应客户需求并针对不同客户提供定制化服务，对相关技术图纸进行分解、细化，结合对于行业技术前沿、产品类型变动趋势的理解，与客户沟通优化产品技术设计，进而提升履约供货效率，为客户创造更大的附加值，公司与主要客户建立紧密的合作关系，客户粘性较强。若公司无法持续在上述方面保持竞争优势，将在同行业竞争对手以同类产品展开的竞争中处于不利地位。”

（3）发行人保持技术先进性、防止技术迭代落后方面所采取的措施和安排，以及发行人可能面临的风险；

发行人已在招股说明书“第六节/六/（四）/1、技术创新机制”中进行了补充披露，具体如下：

“1、技术创新机制

为保持公司产品和技术的核心竞争优势，一方面，**积极加强与业内领先企业、研究机构的技术合作与交流，紧跟下游市场需求信息，研判结构设计及技术工艺发展方向**；另一方面，公司立足现有市场，以现有生产过程中出现的质量控制要求为牵引，对现有技术进行攻关创新，带动产品质量的提升；同时，不断增加对新产品、替代产品的研发投入，进一步开展新产品的开发设计，引导产业的发展方向。**此外，公司加强专业技术人才的引进，强化与高校等科研机构的合作，促进技术交流和人才培养。**

（1）紧跟行业前沿

公司与中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司、上海电气等单位建立了良好的合作关系，通过开展研讨会技术交流、技术培训等形式，及时掌握行业内最新讯息，把握前沿技术走向，合理设置研发项目目标，加速推动自身技术的迭代、优化及创新。

（2）技术攻关

公司积极组织技术人员对现生产过程中存在的难题或是质量控制问题进行技术攻关，责任到人，阶段性进行攻关总结。公司为激励技术人员推陈出新，以效率优先为基本原则，根据攻关结果对技术攻关责任人及工作团队进行奖励和惩罚，并计入技术人员档案，作为岗位绩效的重要依据。

（3）新产品开发

公司针对现有产品的客户，以市场为导向，以客户需求为基础，针对不同的产品类型、机组型号、风场环境的需求进行定制化开发，并对技术人员或技术团队进行重点考核，年度考评以研发人员或研发团队产出的实际成果为最终考核依据，对在技术创新工作中提出建设性建议、改进工艺的相关人员给予通报表彰和物质奖励，在公司上下形成尊重知识、尊重人才的良好氛围。员工的技术创新业绩将作为工资调整、职位提升的重要依据。

（4）人才队伍建设

公司依托江苏省企业技术中心、江苏省研究生工作站等研发平台，健全人才招聘、培养、绩效和晋升机制，保证研发方向和研发成果的持续性，并招聘不同专业技术人员以实现多学科人才交叉与覆盖，同时通过研讨会、参观考察等形式为公司技术人员提供更多学习交流的机会。”

（二）补充披露目前在研项目和新产品相关技术在行业中的成熟度、是否属于行业内领先技术，已有同行业公司是否已就相关新产品完成研发或实现产业化，发行人是否存在丧失技术领先优势的风险，是否可能对发行人业绩造成不利影响，并充分揭示风险

1、补充披露目前在研项目和新产品相关技术在行业中的成熟度、是否属于

行业内领先技术，已有同行业公司是否已就相关新产品完成研发或实现产业化

发行人已在招股说明书“第六节/六/（二）/1、正在从事的研发项目情况”中进行了补充披露，具体如下：

“1、正在从事的研发项目情况

公司下游客户对产品定制化要求较高，需根据不同风电场的环境特点、气候条件、风机型号等因素进行针对性研究，改进工艺流程和工装设备，进而实现产品大规模生产。因此，公司研发项目主要以风电场项目为单位来规划设置，截至 **2020 年 12 月 31 日**，公司正在从事的主要研发项目如下：

……

公司结合行业发展趋势及市场需求情况，有针对性地开展了一系列研发活动，上述研发项目及新产品具有较强的创新性，研发成果将对公司技术水平、成本管控、生产效率等方面带来提升。

一方面，针对大重量、大功率海上风电产品，公司通过“应用于江苏沿海 5.0MW 海上风电机组的导管架研发”、“应用于江苏沿海 5.0MW 海上风电机组的 950 吨级锥形单桩基础研发”为代表的研发项目进行开发，该类产品在国内风电市场应用相对较少，相关技术属于行业内领先技术、行业成熟度较低。同行业上市公司凭借行业领先地位，已开展大功率海上风电产品的布局，如泰胜风能已实现 6MW 风电塔筒、1,600 吨桩基产品的生产制造，相关产品市场份额仍集中在行业头部企业。

另一方面，针对单机容量较小的产品，公司凭借从业多年的先发优势，根据风电场项目差异化要求，在现有产品基础上进行针对性的研发改进，结合各类型风电设备产品设计要求及发展趋势，通过不断增加研发投入，持续进行技术升级及工艺优化，巩固并提升公司在较为成熟产品市场竞争中的核心竞争能力。

综上，公司丧失技术领先优势的风险较小，对公司业绩造成不利影响的可能性较低。”

2、发行人是否存在丧失技术领先优势的风险，是否可能对发行人业绩造成

不利影响，并充分揭示风险

发行人已在招股说明书“第四节/五、创新风险”中进行了风险提示，具体如下：

“五、创新风险

随着风电产业下游行业竞争的日趋激烈和行业技术标准的不断完善，如果公司不能在产品技术方面持续投入，在与客户进行技术沟通过程中不能及时把握适应市场需求的技术发展趋势、及时研发出符合市场需求的产品，将削弱公司的市场竞争力。此外，**随着风电产业下游行业竞争的日趋激烈和行业技术标准的不断完善，**若公司在该等技术发展过程中，无法在工艺设备研制等方面实现迭代升级，把握风电设备零部件行业向更大兆瓦、中远海发展的趋势，则存在**丧失技术领先优势**、核心工艺落后、被淘汰的风险，从而对公司的市场开拓、业务发展**及经营业绩**造成不利影响。”

（三）补充披露未来是否有向下游整机厂商和风力发电领域延伸的计划，以及与竞争对手相比具有的优势和劣势

1、发行人未有向下游整机厂商领域延伸的计划

风电整机厂商主要通过向上游符合相应标准的供应商采购定制化及标准化的风电设备零部件，由自有生产基地完成风力发电机组的装配、测试与生产，完成订单交付，进而实现向客户的风力发电设备的销售及提供后市场配套服务，以实现盈利。风电整机厂商对资金、设备、技术、管理、人员有着较高的要求，具有较高的壁垒。

目前来看，发行人整体规模相对较小、融资能力较弱，向下游整机厂商领域延伸无明显优势，暂无延伸计划。一方面，通过十余年的发展，国内下游整机厂商通过引进、消化吸收、再创新，已经逐步掌握了陆上、海上风电机组的整机系统级别、核心部件级别、风电场级别的关键技术，行业集中度较高、客户粘性较强，新设企业切入的成本较高；另一方面，整机厂商对风力发电机组的整机设计技术、风力发电机组载荷控制技术、测试验证技术等方面技术要求较高，发行人目前的技术储备方向与整机厂商研发方向联系性较弱，涉足该等领域需要大量人

力、物力和资金投入，发行人目前尚不具备成熟条件。

同行业上市公司尽管资金实力较为雄厚、发展时间较长，但产品类型都相对聚焦，均尚未向下游整机厂商延伸，仅天顺风能有部分风电叶片业务，与公司相比未有明显优势、劣势。

2、发行人目前未有向风力发电领域延伸的计划

风力发电行业投资规模大，属于资金密集型行业。常规陆上风电场项目投资额在几亿元至十几亿元不等，而海上风电场因成本较高、规模较大项目投资额可达几十亿元，因此风电场开发商需要大量资金作为项目开发资金，对融资能力要求相对较高。

发行人目前主要从事风电设备零部件的研发、生产和销售，业务规模尚处于快速上升期，将有限的人力、物力及资金投入到主业中，持续提升发行人市场占有率及核心竞争力。未来若成功发行上市，发行人将依托上市公司融资平台，综合资金风险及资源储备情况，审慎考虑向风力发电领域延伸计划。

同行业上市公司对风力发电领域投资相关情况如下：

单位：亿元

项　目	天顺风能	天能重工	泰胜风能	大金重工	发行人
总资产	130.66	58.17	42.75	36.87	21.15
净资产	59.48	21.14	23.23	20.08	5.89
资产负债率	54.48%	63.66%	45.66%	45.55%	72.13%
风力发电投资情况	投资项目并网容量680MW	持有运营已并网风电场约 123.8MW	存在风电场开发、运营等业务，但规模较小	暂无	暂无

注：上述总资产、净资产数据为 2019 年报数据，来源于上市公司公开披露数据。

相比之下，同行业上市公司在风力发电领域具备先发优势。同行业公司凭借上市公司多层次融资平台优势，融资能力较强，有足够资金投资风电场建设工作，使其成为主业的合理补充、提供较为稳定的现金流，相关投资已初具规模；而公司目前处在快速发展阶段，资金需求较大、融资渠道有限，向风力发电领域延伸的条件尚不成熟。

3、发行人已在风电设备零部件领域进行拓展延伸

发行人已在同为风电设备零部件的机舱罩产品实现布局，目前进展情况良好。机舱罩系风力发电机组的重要组件之一，因机舱罩亦属于钢结构件，发行人现有设备及和生产经验对机舱罩的研发有所助益。发行人于 2019 年 3 月设立海鼎设备，组建研发队伍进行机舱罩的试制，现已实现样机生产，随着研发进度推进将有望实现产品业务线的扩充。

发行人已在招股说明书“第九节/七/（三）公司发展计划”中进行了补充披露，具体如下：

“6、业务领域拓展计划

公司目前处于快速发展阶段，日常流动资金实力及周转能力要求较高。公司的投资资金主要来源于自有资金和银行贷款，融资渠道较为单一，难以满足公司持续发展所需的大量长期资金，目前尚未有向下游整机厂商和风力发电等领域延伸的计划。公司已在风电设备零部件领域延伸布局，拓展机舱罩的产品业务线，目前已有样机产出。未来，公司将对经营、管理、资金、技术、人才等方面进行综合考量，在条件成熟的情况下继续开展产业链拓展，优化公司产业结构。”

（四）结合同行业竞争对手专利取得情况，补充披露发行人是否存在未经授权使用他人专利等侵权情形或风险

发行人已在招股说明书“第六节/六/（一）公司的核心技术情况”中进行了补充披露，具体如下：

“（一）公司的核心技术情况

1、主要产品生产技术和工艺所处的阶段

公司在多年技术研发、工艺创新过程中，在法兰平面度、内外倾变形量控制、筒体圆度精度控制、焊接变形及焊缝棱角控制、厚板焊接及后处理、表面防腐等方面具有一定的技术优势，并在风电塔筒、桩基、导管架等风电基础部件领域具有多项自主研发的核心技术成果。

根据公开披露信息，公司及同行业上市公司专利的具体情况如下：

单位：项

项　目	天顺风能	天能重工	泰胜风能	大金重工	公司
专利数量	-	81	163	56	76
其中：发明专利	-	20	13	6	8

注：上述专利信息来源于同行业上市公司 2019 年年报数据，天顺风能未披露专利数量。为保持数据口径可比，公司亦选取 2019 年数据。

从上表可知，公司取得的专利数量与同行业上市公司相比不存在明显劣势。公司专利均来源于多年的技术研发、工艺创新，在法兰平面度、内外倾变形量控制、筒体圆度精度控制、焊接变形及焊缝棱角控制、厚板焊接及后处理、表面防腐等方面具有一定的技术优势，并形成相应核心技术成果，具体如下：

序号	核心技术	主要适用产品	技术来源	所处阶段	专利号
1	高质高效低成本焊接坡口工艺	风电塔筒、桩基、导管架	自主研发	大批量生产	2016200147509
2	大锥体厚板卷制技术	风电塔筒、桩基、导管架	自主研发	大批量生产	申请中
3	薄板下料成型工艺	风电塔筒、导管架	自主研发	大批量生产	申请中
4	厚板埋弧自动焊及后处理工艺	风电塔筒、桩基	自主研发	大批量生产	申请中
5	大直径塔架组对成型工艺	风电塔筒、桩基	自主研发	大批量生产	申请中
6	海上风电塔筒表面防腐处理工艺	风电塔筒	自主研发	大批量生产	申请中
7	撑管及筋板焊接变形的控制工艺技术	桩基、导管架	自主研发	大批量生产	2017104276739
8	平台钢桩的直线度控制制造工艺技术	桩基	自主研发	大批量生产	2014205457146
9	平台连接法兰焊接的高精度控制技术	桩基	自主研发	大批量生产	2014208365470
10	导管架基础承载平台的钢结构总装装配工艺控制技术	导管架	自主研发	大批量生产	2014208367090
11	导管架主筒体的圆度精度控制技术	导管架	自主研发	大批量生产	2014208367090
12	感应去应力退火热处理工艺	风电塔筒、桩基、导管架	自主研发	大批量生产	2017102784337

自成立以来，公司通过自主研发创新及持续的研发投入，掌握了风电塔筒、桩基、导管架等风电设备零部件领域相关核心技术，形成了众多专利和非专利技术，不存在未经授权使用他人专利等侵权情形或风险。”

（五）结合主要竞争对手的研发情况、技术水平，补充披露发行人核心技术为行业通用技术还是独创技术，核心技术的竞争优势及先进性，是否存在被其他技术替代的风险，发行人对核心技术的保护措施及执行情况，是否存在核心技术人员流失或技术泄露的情形

1、结合主要竞争对手的研发情况、技术水平，补充披露发行人核心技术为行业通用技术还是独创技术，核心技术的竞争优势及先进性，是否存在被其他技术替代的风险

发行人已在招股说明书“第六节/六/（一）/1/（2）核心技术的具体特征”中进行了补充披露，具体如下：

“报告期内，公司研发投入占营业收入的比例为 5.30%、4.40%、4.50%，高于同行业上市公司水平，使得公司具备较强的产品和技术优势，在同行业可比公司中具有较强的竞争力。公司及同行业上市公司均系根据产品需求进行新产品开发或新工艺的研究，研发的成果均能用于风电设备零部件产品生产和销售，其中，公司凭借先发优势，在海上风电、大兆瓦领域积累较为丰富的生产经验及技术储备，技术水平处于行业领先水平。

公司产品生产工序主要包括切割下料、坡口加工、筒体卷制、纵缝焊接、环缝焊接、喷涂防腐等，主要涉及风电塔筒/桩基设计、机加工、焊接、防腐等传统技术领域。公司基于行业通用技术，经过多年技术研发和对产品下游应用领域的理解，形成多项细分关键技术及配套工装设备，将风电设备零部件行业通用技术、底层技术进行融合、相互匹配，自主研发形成了产品应用层面的核心技术及工艺，使产品生产效率、产品质量、技术性能贴合下游不同自然条件下风电场的应用需求。公司的核心技术体现为行业通用技术在应用层面的创新拓展，其先进性情况具体体现如下：

核心技术	行业比较	
	公司现状/技术标准	行业现状/技术标准
高质高效低成本焊接坡口工艺	一次合格率≥99.5%	一次合格率≥98%
大锥体厚板卷制技术	椭圆度偏差不超过 0.004Dnom； 一次成型率≥98%	椭圆度偏差不超过 0.005Dnom； 一次成型率≥95%
薄板下料成型工艺	长度方向误差为±1mm； 板宽之差≤1mm； 对角线之差≤2mm	长度方向误差为±2mm； 板宽之差<2mm； 对角线之差<3mm
厚板埋弧自动焊及后处理工艺	一次合格率≥99.5%；	一次合格率≥98%
大直径塔架组对成型工艺	组对控制塔筒间隙≤1mm， 错变量≤1mm；	组对控制塔筒间隙≤2mm； 错变量≤2mm

海上风电塔筒表面防腐处理工艺	**总干膜厚度 400-500μm**	**总干膜厚度 380-400μm**
撑管及筋板焊接变形的控制工艺技术	**组对装配时预置适量反变形，采用多层多道焊接加工，提高一次成形合格率**	**一次成形合格率不高，需要二次矫形**
平台钢桩的直线度控制制造工艺技术	**任意 12m 范围内： 直线度误差≤8mm； 钢管总直线度误差≤20mm**	**任意 12m 范围内： 直线度误差≤10mm； 钢管总直线度误差≤30mm**
平台连接法兰焊接的高精度控制技术	**法兰加工允许内倾≤1mm； 顶法兰允许内倾≤0.5mm； 法兰焊后平面度≤1.5mm； 法兰椭圆度≤3mm**	**法兰加工允许内倾≤1.5mm； 顶法兰允许内倾≤0.75mm； 法兰焊后平面度≤2mm； 法兰椭圆度≤4mm**
感应去应力退火热处理工艺	**通过设计制作加热工装，能适应各种规格的工件**	-
导管架基础承载平台的钢结构总装装配工艺控制技术	**在长度的任意 12m 内： 直线度误差≤8mm**	**在长度任意的 12m 内： 直线度误差≤10mm**
导管架主筒体的圆度精度控制技术	**一次成型率≥98%； 椭圆度应≤直径的 0.5%，并不超过 3mm**	**一次成型率≥95% 椭圆度应≤直径的 0.5%，并不超过 5mm**

注：上表中行业现状/技术标准整理自《风力发电机组塔架国家标准》、上海电气《风力发电机组塔筒技术规范》、华东勘测设计研究院有限公司《江苏如东 H8#海上风电场工程 风机（单桩）基础施工技术要求》等国家标准或业内领先企业技术标准。”

针对核心技术可能被替代的风险，发行人已经在招股说明书“第四节/二、技术风险”、“第四节/五、创新风险”中予以充分的风险提示，具体如下：

“五、创新风险

随着风电产业下游行业竞争的日趋激烈和行业技术标准的不断完善，如果公司不能在产品技术方面持续投入，在与客户进行技术沟通过程中不能及时把握适应市场需求的技术发展趋势、及时研发出符合市场需求的产品，将削弱公司的市场竞争力。此外，**随着风电产业下游行业竞争的日趋激烈和行业技术标准的不断完善，**若公司在该等技术发展过程中，无法在工艺设备研制等方面实现迭代升级，把握风电设备零部件行业向更大兆瓦、中远海发展的趋势，则存在**丧失技术领先优势、**核心工艺落后、被淘汰的风险，从而对公司的市场开拓、业务发展**及经营业绩**造成不利影响。”

2、发行人对核心技术的保护措施及执行情况，是否存在核心技术人员流失或技术泄露的情形

发行人已在招股说明书“第六节/六/（一）/ 4、核心技术保护措施”中进行了补充披露，具体如下：

“4、核心技术保护措施

公司通过持续的自主创新，在风电塔筒、桩基等风电设备零部件的研发制造领域拥有多项核心技术。为保持公司核心竞争力，避免技术流失，公司采取了严密的技术保护措施，并在实践中取得了良好效果。一方面，公司对主要核心技术申请专利，形成知识产权保护。另一方面，对于未申请专利的有关技术，公司制定了一系列保密措施：首先，公司制定并严格执行技术管理制度，作为日常研发和生产过程中相关流程和文件管理的依据；其次，对于技术信息的保密，公司按国家对密级的统一规定进行管理，技术信息资料的保密由技术部负责人决定，对外发布的内容涉及本公司有关技术方面的经验、成果时，稿件由技术部负责人审核，总经理批准。**报告期内，公司不存在核心技术人员流失或技术泄露的情形。”**

（六）结合自身主营业务范围、核心竞争力、市场拓展能力、技术水平及与同行业对比情况，围绕创新、创造、创意的生产经营及成长性等情况，说明发行人是否符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂定规定》等关于创业板定位的规定及具体依据

《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂定规定》（以下简称“《推荐暂行规定》”）中关于创业板定位的规定如下：

“第二条 创业板定位于深入贯彻创新驱动发展战略，适应发展更多依靠创新、创造、创意的大趋势，主要服务成长型创新创业企业，并支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合。

第四条 属于中国证监会公布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》中下列行业的企业，原则上不支持其申报在创业板发行上市，但与互联网、大数据、云计算、自动化、人工智能、新能源等新技术、新产业、新业态、新模式深度融合的创新创业企业除外：（一）农林牧渔业；（二）采矿业；（三）酒、饮料

和精制茶制造业；（四）纺织业；（五）黑色金属冶炼和压延加工业；（六）电力、热力、燃气及水生产和供应业；（七）建筑业；（八）交通运输、仓储和邮政业；（九）住宿和餐饮业；（十）金融业；（十一）房地产业；（十二）居民服务、修理和其他服务业。”

1、发行人属于电气机械和器材制造业，不在《推荐暂行规定》第四条原则上不支持申报创业板的行业清单之内

发行人主营业务为风电设备零部件的研发、生产和销售，主要产品包括风电塔筒、桩基及导管架等，产品涵盖 2MW 至 5MW 等市场主流规格产品以及 6.45MW、8MW 等大功率等级产品。报告期内，发行人主营业务收入占营业收入的比重均超过 97%，其构成情况如下：

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
风电塔筒	97,637.11	25.20%	57,481.88	40.65%	39,037.58	45.86%
桩　基	289,201.31	74.65%	81,305.54	57.50%	40,767.39	47.90%
导管架	-	-	2,585.43	1.83%	4,171.26	4.90%
其　他	595.53	0.15%	38.66	0.03%	1,138.66	1.34%
合　计	**387,433.96**	**100.00%**	**141,411.49**	**100.00%**	**85,114.89**	**100.00%**

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，当上市公司某类业务的营业收入比重大于或等于 50%，则将其划入该业务相对应的行业。报告期内，发行人风电塔筒、桩基及导管架等风电零部件产品占营业收入的比重均超过 50%，发行人所处行业应隶属于“C38 电气机械和器材制造业”，不属于《推荐暂行规定》原则上不支持申报创业板的行业清单之内。

根据 2020 年 3 季度上市公司行业分类结果，可比上市公司中天顺风能、泰胜风能、天能重工均被归为“C38 电气机械和器材制造业”，大金重工被归为“C33 金属制品业”。发行人与上述可比公司产品类型相同、收入结构类似，因此发行人在上市公司的行业分类归属于“C38 电气机械和器材制造业”准确合理。

综上，发行人所属行业不在《创业板企业发行上市申报及推荐暂定规定》第四条原则上不支持申报创业板的行业清单之内。

2、发行人具备创新特征，积极探索新旧产业融合，具备较好的成长性，符合《创业板企业发行上市申报及推荐暂定规定》第二条的规定

（1）发行人的创新特征

发行人的风电塔筒、桩基产品系以市场为导向、客户需求为基础，针对不同的风场环境、机组型号进行定制化开发，产品具有较强的创新属性；公司的风电塔筒、桩基产品涉及材料工程、机械自动化、工业设计、工程管理等技术领域，技术集成度较高，为紧贴市场发展脉络、紧跟国际先进水平的步伐，往往需要结合前沿技术，其技术应用具有较强的创新属性。截至本报告出具之日，发行人获取的有关产品创新或技术创新相关主要奖项情况如下：

序号	项目名称/产品名称	荣誉称号/奖项	颁发机构	颁发年度
1	大功率海上风电单桩基础（6.45MW）	南通市首台（套）重大装备（关键部位）产品	南通市工业和信息化局	2020
2	4MW 海上风机三段式单桩基础	江苏省首台（套）重大装备及关键部件	江苏省经济和信息化委员会	2017
3	3MW 以上海上风机塔筒及导管架关键部件产业化	科技进步奖二等奖	中华全国工商业联合会	2016
4	3-6MW 海上风机钢结构承载平台及塔架	江苏名牌产品证书	江苏省名牌战略推进委员会	2017 2014
5	3MW 以上海上风机塔筒及导管架基础承载平台	江苏机械工业科技进步奖三等奖	江苏省机械行业协会	2014
6	新型海上大功率风机导管架基础承载平台	江苏省首台（套）重大装备及关键部件	江苏省经济和信息化委员会	2013
7	潮间带及近海风机钢结构承载平台	南通市科学技术进步奖三等奖	南通市人民政府	2012

此外，发行人高度贴近客户需求，在与客户的合作过程中，密切跟踪客户产品的变化趋势，有针对性的开展技术开发和工艺改进，并有选择性的制定技术实施方案。发行人与客户形成的新型合作关系，能够帮助发行人缩短产品交付周期，满足客户快速响应的需求，形成特有的竞争能力。发行人与包括中国交建、天津港航、龙源振华、韩通重工等风电场施工商，国家能源集团、中国华能、中国大唐、中国华电、华润电力、三峡新能源、江苏新能等风电场运营商，以及中国海装、上海电气、金风科技、远景能源等风电整机厂商等行业龙头企业建立紧密的业务合作关系，对客户提供相关技术图纸进行分解、细化，结合对于行业技术前

沿、产品类型变动趋势的理解，与客户沟通优化产品技术设计，为客户创造更大的附加值。

综上，发行人为满足客户需求而进行的研发、生产均属于不断创新的过程。

（2）发行人的新旧产业融合情况

报告期内，发行人主营业务为风电设备零部件的研发、生产和销售，客户主要包括大型风电场施工商、风电场运营商及风电整机厂商等。发行人和主要客户的合作，实现装备制造业和新能源产业的深度融合。

随着主要客户在新能源领域的市场份额不断提高，发行人也在和主要客户的合作中积累了丰富的经验，并对大功率等级的风电设备零部件产品有了更深刻的认识和理解。随着风电机组大型化趋势日益凸显，发行人紧跟产业发展步伐，以现有生产过程中出现的质量控制要求为牵引，不断增加对大功率等级的产品的研发投入，报告期内，发行人风电塔筒、桩基的平均单机容量分别从 2.44MW、3.29MW 提高至 3.61MW、4.20MW，实现现有技术的攻关、创新，助力产业升级。

此外，发行人自成立以来就始终专注风电设备零部件的研发、生产及销售，技术创新也完全围绕主业进行，目的都是为了促进主业发展和竞争力提升。例如：发行人以焊接、机加工、防腐等传统行业通用技术为基础，结合下游新能源产业产品需要，创新开发的平台连接法兰焊接的高精度控制技术、大锥体厚板卷制技术、主筒体的圆度精度控制技术、厚板埋弧自动焊接后处理工艺、高质高效低成本焊接坡口工艺、海上风电塔筒表面防腐处理工艺等技术都较好地融合到主业的生产制造中，相关产品已在新能源行业得到了广泛的应用。

发行人正处于装备制造业和新能源产业的交汇点，将进一步探索风电行业与高端装备制造的合作路径和模式，推动相关技术融合、创新。未来，发行人将继续以产业发展方向为指引，根据下游产业需要定制化开发相关产品，深度融入新能源产业相关领域，实现产品的不断迭代和引导产业的发展方向。

综上，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定规定》等关于创业板定位的规定。

二、保荐机构、发行人律师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、发行人律师执行了如下核查程序：

1、对发行人管理层、技术负责人进行访谈，了解发行人所处行业、业务模式、产品及其核心性能指标的情况，了解发行人的产品属性、核心技术的形成过程、核心技术参数、技术实力、专利的申请进度以及技术迭代风险，并对发行人研发体系建设和未来研发投入情况进行确认；

2、通过公开渠道查询天顺风能、泰胜风能、天能重工、大金重工的主营业务产品及功能应用的情况、主要财务指标、业务数据、技术水平等信息，并与发行人进行对比，分析发行人的竞争优劣势；

3、取得并查阅了发行人与其董监高、核心技术人员签订的《劳动合同》、《保密协议》以及《竞业限制协议》，研发技术部门相关制度文件，了解发行人对核心技术的保护措施及执行情况；

4、取得并查阅了发行人专利、技术相关荣誉奖项资料以及研发项目立项及验收资料；

5、核查了发行人提供的说明、行业协会统计数据、风电设备、风力发电等领域的相关研究报告等相关资料，对相关行业的发展现状及发展趋势进行了解；

6、网络查询《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）、2020 年 3 季度上市公司行业分类结果，对比《推荐规定》等文件关于创业板定位的要求；

7、网络核查发行人是否存在知识产权纠纷等情形。

（二）核查意见

1、关于事项（一）至（五）的核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

（1）除资产规模差距较大、业务区域集中度较高外，发行人与可比公司主要指标方面无显著差异；发行人产品短期内可替代性较低，但若无法保持技术工艺

水平以及客户粘性等方面竞争优势，将存在被同行业竞争对手以同类产品替代的风险；发行人已制定技术创新措施以保持技术先进性，整体经营风险较小；

（2）发行人在研项目和新产品所涉及的技术类型虽已在行业内得以普遍运用，但实际技术运用水平存在差异，发行人研发产品技术特点、工艺方法在行业内具有较强的竞争力，丧失技术领先优势、对发行人业绩造成不利影响的可能性较低；

（3）发行人在现阶段暂时无向下游整机厂商和风力发电领域延伸的计划，未来将视资金、管理水平、技术积累等情况审慎拓展业务领域；

（4）发行人不存在未经授权使用他人专利等侵权情形或风险；

（5）公司的核心技术是在行业通用技术上的创新与改良，若发行人无法持续发挥其在生产工艺方面的技术优势，将存在被其他先进技术替代的风险；发行人对核心技术采取了必要的保护措施且执行情况良好，不存在核心技术人员流失或技术泄密的情形。

2、关于事项（六）的核查意见

经核查，保荐机构认为：

发行人所属行业领域不属于《推荐规定》第四条规定的行业领域，发行人创新、新旧产业融合情况符合《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》规定的创业板定位。

8.关于重大资产重组

招股说明书披露，2017 年 12 月，发行人收购了实控人之一许成辰持有的海灵重工 71%的股权，本次股权转让价格为 12,440 万元，系参考海灵重工截至 2017 年 8 月 31 日账面净资产协商确定，本次合并构成同一控制下企业合并。

请发行人补充披露：

（1）收购海灵重工 71%股权的过程、原因、履行程序、定价依据、收购价格及公允性、被收购时的经营业绩情况（包括但不限于营业收入、总资产、净资产、净利润等）、对报告期发行人主要财务指标或业绩的影响、海灵重工的主要运营项目及业务建立时间等；被收购股权的相关评估或审计情况，收购时点的账面净资产金额是否经审计，具体的会计处理和核算过程，相关会计处理是否符合企业会计准则的规定；

（2）海灵重工三年又一期的主要财务数据，并提供该公司的经审计的财务报表；

（3）未收购海灵重工剩余 29%股权的原因和合理性，后续是否存在收购计划；

（4）上述收购交易是否构成发行人主营业务变更，发行人最近二年内主营业务是否发生重大不利变化，是否存在影响发行条件的情形；

（5）收购对价的款项支付情况、交易对手方所得税缴纳情况以及资产的交付和过户情况；许成辰转让海灵重工股权的股权转让款的实际去向，是否为发行人承担成本或费用的情形；

（6）重组后的人员和业务整合、公司治理运行情况以及重组业务的最新发展状况。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）收购海灵重工 71%股权的过程、原因、履行程序、定价依据、收购价格及公允性、被收购时的经营业绩情况（包括但不限于营业收入、总资产、净资产、净利润等）、对报告期发行人主要财务指标或业绩的影响、海灵重工的主要运营项目及业务建立时间等；被收购股权的相关评估或审计情况，收购时点的账面净资产金额是否经审计，具体的会计处理和核算过程，相关会计处理是否符合企业会计准则的规定

发行人已在招股说明书“第五节/四、公司重大资产重组情况”中进行了补充披露，具体如下：

“四、公司重大资产重组情况

（一）报告期内重大资产重组情况

报告期内，公司不存在重大资产重组情况。

（二）报告期外重大资产重组情况

2017 年 12 月，公司收购海灵重工 71.00%的股权，其基本情况如下：

单位：万元

交易主体	时间	内容	金额	定价依据	交易对方
海力风电	2017 年 12 月	收购海灵重工 71.00%股权	12,440.00	根据账面净资产协商确定	许成辰

1、收购海灵重工基本情况

（1）本次收购的过程、原因、履行程序

海灵重工成立于 2013 年 2 月 22 日，主要从事海上风电设备零部件产品的制造。**为避免同业竞争、消除关联交易、实现业务资源的整合及协同效应，海力有限拟收购海灵重工 71.00%的股权**。本次收购前，海灵重工的股权结构如下：

单位：万元

序　号	股东名称	认缴出资额	股权比例
1	许成辰	355.00	71.00%
2	周　燕	145.00	29.00%
合　计		**500.00**	**100.00%**

2017 年 12 月 2 日，海力有限、海灵重工分别通过股东会决议，同意海力有限收购许成辰持有的海灵重工 71.00%的股权；同日，双方就上述股权转让事宜签署了《股权转让协议》。

2017 年 12 月 4 日，海灵重工办理完毕本次股权转让的工商变更登记手续。

（2）海灵重工的主要运营项目及业务建立时间

海灵重工于 2013 年 2 月成立，自设立以来始终致力于海上风电设备零部件产品的生产、研发。

海灵重工设立以来主要通过租赁杰灵能源土地、厂房为公司提供风电塔筒、桩基等产品的加工服务，并在运营过程中逐步购置设备、完善生产工艺、提升基地产能，作为风电设备零部件生产基地，长期为公司提供配套生产服务。

（3）本次收购的定价依据、收购价格及公允性、被收购时的经营业绩

收购前，海灵重工主要为公司提供风电塔筒、桩基等产品的加工服务，其业务订单全部来源于公司；并且海灵重工生产经营所需的全部土地、厂房以及部分机器设备以租赁方式取得，不存在自有土地、厂房等固定资产，其固定资产相对较少。综合考虑海灵重工与海力有限之间的业务关系、海灵重工资产构成等情况，经海力有限及海灵重工全部股东一致同意，本次收购海灵重工 71%股权的价格系参考海灵重工截至 2017 年 8 月 31 日账面净资产 17,523.12 万元的基础上协商确定为 12,440.00 万元，其收购时资产未进行审计及评估，定价方式具有合理的业务背景，定价公允、合理，各股东不存在异议，不存在争议与纠纷。

本次收购前，海灵重工经营业绩情况如下：

单位：万元

项　目	2017 年 1-8 月/ 2017 年 8 月 31 日	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日
总资产	38,307.74	34,701.30
净资产	17,523.12	16,609.00
营业收入	9,587.51	30,271.82
净利润	914.12	4,752.58

2017 年 8 月 31 日，海灵重工资产、负债、所有者权益的主要科目情况如下：

单位：万元

项　目	金　额	占　比
资产合计	38,307.74	100.00%
其中：应收账款	20,732.23	54.12%
存　货	11,734.64	30.63%
固定资产	3,113.73	8.13%
其　他	2,727.14	7.12%
负债合计	20,784.62	100.00%
其中：短期借款	7,000.00	33.68%
应付账款	7,663.30	36.87%
其他应付款	5,770.98	27.77%
其　他	350.34	1.69%
所有者权益合计	17,523.12	100.00%
其中：未分配利润	16,773.12	95.72%
实收资本	500.00	2.85%
盈余公积	250.00	1.43%

（4）本次收购的会计处理

本次收购前，公司实际控制人之一许成辰持有海灵重工 71%的股权，根据《企业会计准则第 20 号》的规定，由于合并前后合并双方均受同一最终控制方控制，且该控制并非短暂性，故本次收购构成同一控制下企业合并。

根据企业会计准则相关规定，同一控制下企业合并，以海灵重工资产及负债的账面价值计量，合并日海灵重工归属于母公司净资产 12,441.41 万元（17,523.12 万元×71%）。

海力有限会计处理如下：“借：长期股权投资 12,441.41 万元”；按收购价款 12,440.00 万元，“贷：银行存款”；差额 1.41 万元计入“资本公积”科目。

综上，公司收购海灵重工的会计处理符合企业会计准则的相关规定。

（5）海灵重工报告期内主要财务数据

报告期内，海灵重工的主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产总额	102,505.74	79,886.15	63,490.77
负债总额	42,898.99	42,160.03	38,925.37
所有者权益	59,606.75	37,726.12	24,565.40
项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	94,605.91	70,483.15	27,539.46
营业成本	67,104.26	51,519.27	21,699.31
利润总额	25,720.70	15,447.47	2,624.11
净利润	21,880.63	13,160.71	2,221.35

（6）本次收购对公司业绩的影响

报告期内，公司及子公司海灵重工营业收入、利润总额情况如下：

单位：万元

项　目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	海灵重工	94,605.91	70,483.15	27,539.46
	合并报表	392,868.36	144,818.86	87,057.41
	占　比	24.08%	48.67%	31.63%
利润总额	海灵重工	25,720.70	15,447.47	2,624.11
	合并报表	82,264.47	24,721.35	6,023.34
	占　比	31.27%	62.49%	43.57%

本次收购实现了业务资源的整合及协同效应。海灵重工的生产订单及收入、利润主要来自于母公司海力风电，作为公司主要生产基地之一拓展了产品线和产能规模，对公司经营产生积极影响。”

（二）海灵重工三年又一期的主要财务数据，并提供该公司的经审计的财务报表

发行人已在招股说明书“第五节/四、公司重大资产重组情况”中进行了补充披露，具体如下：

“（5）海灵重工主要财务数据

报告期内，海灵重工的主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产总额	102,505.74	79,886.15	63,490.77
负债总额	42,898.99	42,160.03	38,925.37
所有者权益	59,606.75	37,726.12	24,565.40
项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	94,605.91	70,483.15	27,539.46
营业成本	67,104.26	51,519.27	21,699.31
利润总额	25,720.70	15,447.47	2,624.11
净利润	21,880.63	13,160.71	2,221.35

”

海灵重工经审计的财务报表以本次申报文件附件“海灵重工经审计的财务报表”予以报送。

（三）未收购海灵重工剩余 29%股权的原因和合理性，后续是否存在收购计划

发行人已在招股说明书“第五节/四、公司重大资产重组情况”中进行了补充披露，具体如下：

“（7）未收购剩余股权的原因、合理性及未来收购计划

2017 年，公司收购许成辰持有的海灵重工 71%股权时，与海灵重工少数股东周燕就收购剩余 29%股权事项多次进行协商，但因双方对收购价款支付方式、股权估值、未来发展前景等方面未能达成一致意见，未能实现对剩余 29%股权的收购。

海灵重工主营业务及生产技术不存在依赖少数股东周燕的情形。一方面，海灵重工拥有独立研发团队，开展产品的研发活动，并取得独立的核心技术，截至 2020 年末，海灵重工已取得 2 项发明专利、35 项实用新型专利；另一方面，海灵重工拥有独立生产团队，销售活动依靠公司的营销网络开展，与少数股东周燕无直接联系；此外，少数股东周燕主要担任海灵重工监事，未直接参与海灵重工风电设备零部件的材料采购、生产和销售，其工作履历不涉及风电产品

的生产技术。

目前，公司暂无收购海灵重工少数股东所持股权的计划。”

（四）上述收购交易是否构成发行人主营业务变更，发行人最近二年内主营业务是否发生重大不利变化，是否存在影响发行条件的情形

发行人已在招股说明书“第五节/四、公司重大资产重组情况”中进行了补充披露，具体如下：

“（8）本次收购未构成主营业务变更、主营业务未发生重大不利变化

根据《证券期货法律适用意见第 3 号》第二条规定：发行人报告期内存在对同一公司控制权人下相同、类似或相关业务进行重组情况的，如同时符合下列条件，视为主营业务没有发生重大变化：（一）被重组方应当自报告期期初起即与发行人受同一公司控制权人控制，如果被重组方是在报告期内新设立的，应当自成立之日即与发行人受同一公司控制权人控制；（二）被重组进入发行人的业务与发行人重组前的业务具有相关性（相同、类似行业或同一产业链的上下游）。

本次收购属于同一控制下业务重组，针对是否符合《证券期货法律适用意见第 3 号》相关规定分析如下：

①海灵重工自 2017 年初起至重组时与公司受同一控制权人控制

海灵重工成立于 2013 年 2 月 22 日，自 2017 年初至重组时，股东为许成辰、周燕，其中许成辰持有海灵重工 71%股权，系海灵重工实际控制人。因此，海灵重工自 2017 年初至重组时，与公司受同一控制权人控制。

②海灵重工业务与公司重组前业务具有相关性

海灵重工主要从事海上风电设备零部件产品的生产、研发，与公司主营业务一致。本次收购后完成后，公司可以充分利用海灵重工生产资源，实现业务资源的整合及协同效应，最近两年不存在主营业务发生重大不利变化的情形。

综上，本次收购不构成公司主营业务变更，公司最近两年内主营业务未发生重大变化，不存在影响发行条件情形。”

（五）收购对价的款项支付情况、交易对手方所得税缴纳情况以及资产的交付和过户情况；许成辰转让海灵重工股权的股权转让款的实际去向，是否为发行人承担成本或费用的情形

发行人已在招股说明书“第五节/四、公司重大资产重组情况”中进行了补充披露，具体如下：

“（9）本次收购款项的支付、税收缴纳情况及资产交付、过户情况

截至 2017 年末，海力有限根据《股权转让协议》约定向许成辰支付全部股权转让款 12,440.00 万元，并代扣代缴个人所得税 2,087.60 万元。

2017 年 12 月 4 日，海灵重工办理完毕本次股权转让的工商变更登记手续，相关股权已完成资产过户。

（10）许成辰收到的股权转让款去向

2017 年末，海力有限完成代扣代缴个人所得税 2,087.60 万元后，向许成辰南京银行 6217770331****账户支付股权转让款 10,352.40 万元，该等资金的最终流向情况如下：**

单位：万元

流出对象	金额	款项性质	备注
许世俊	3,320.00	家庭内部流转	许世俊主要用于：①缴纳海力风电出资款 1,400 万元；②用于清理与公司往来款 1,920 万元。该等资金最终流回公司
银行存单	2,500.00	银行理财	目前尚未到期
周　燕	1,747.00	股权转让款	许成辰清偿收购周燕海灵重工 20%股权的股权转让款
沙德权	1,030.99	借款、股权转让款	沙德权主要用于:①缴纳海力风电出资款 400 万元；②清理与公司往来款 420 万元。该等资金最终流回公司
江苏海宇	850.00	出资款	许成辰对江苏海宇的出资款
龙腾机械	300.00	往来款	龙腾机械用于归还其银行借款
朱小锋	272.03	股权转让款、相关利息	朱小锋主要用于缴纳海力风电出资款 200 万元。最终资金流回公司
税收缴纳	31.00	税款缴纳	用于缴纳因公司股改产生的相关个人所得税等
赵小兵	29.12	待付股权转让	许成辰受让朱小锋（部分代赵小兵代持）股

		款利息	权，股权转让款尚未支付部分产生的利息
合　计	**10,080.14**	-	-

注：股权转让款与上述款项之间差额系其他零星支出及银行账户余额。

综上，许成辰转让海灵重工股权所收取的股权转让款去向明确，不存在为公司承担成本或费用等情形。”

（六）重组后的人员和业务整合、公司治理运行情况以及重组业务的最新发展状况

发行人已在招股说明书“第五节/四、公司重大资产重组情况”中进行了补充披露，具体如下：

“（11）本次收购后人员和业务整合、公司治理运行情况以及重组业务的最新发展状况

人员团队方面，未有因本次收购而造成人员流失的情形。截至 2017 年末，海灵重工共有 279 人，其中生产人员 234 人，研发人员 31 人，销售人员、管理人员各 7 人。该等人员队伍具备丰富的生产、管理经验，可有效保障海灵重工的日常经营，并与公司现有管理和生产团队形成优势互补；公司利用原有团队的营销与渠道覆盖能力，结合海灵重工海上风电设备零部件的研发和生产能力，可进一步实现公司产能和消化订单能力的提升。

业务模式方面，本次收购后海灵重工主营业务及业务模式保持稳定，仍专注于海上风电设备零部件产品的生产、研发，生产订单均来自母公司所承接订单，作为海力风电主要生产基地之一运作情况良好。海灵重工目前主要生产厂房、场地系向杰灵能源租赁而来，租赁期至 2023 年 3 月，鉴于公司与杰灵能源合作关系稳定，到期不能续租的风险较小。

公司治理方面，本次收购前后海灵重工董事、监事、高级管理人员未发生变化，执行董事为许世俊、监事为周燕、总经理为周建国，收购后公司规范海灵重工的三会运作，对海灵重工实现母子公司一体化管理，保障其经营及发展规划服从于公司的发展战略和总体规划；同时，建立多级管理制度，涵盖从研发到生产的全部流程，有效提升海灵重工的管理效率和盈利质量。此外，公司亦引进精益化管理方式，以“提质增效”为工作目标，以“提高人均效益”为工

作主题，建立了科学的工作流程和内控标准。

公司收购海灵重工后，凭借高效的业务整合能力及销售渠道的拓展，促进了海灵重工业绩稳步增长。伴随着业务规模的不断扩大，海灵重工资产质量和财务状况也得到较大的改善和提升，重组业务整体发展状况良好。未来，凭借稳定的人员队伍、成熟的业务模式、完善的治理架构，海灵重工将保持较为稳定的发展态势。”

二、保荐机构、发行人律师、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、发行人律师、申报会计师具体核查情况如下：

1、访谈发行人实际控制人、采购负责人、销售负责人等，核查海灵重工的收购过程、收购原因、定价依据、采购及销售模式、业务开展、后续收购计划等；

2、查阅海灵重工工商档案、股权转让协议、价款支付凭证、审计报告等资料，核查海灵重工历史沿革及转让定价依据；

3、调取发行人实际控制人许成辰银行流水，对股权转让款的流向进行充分的核查；

4、获取股权转让款完税凭证，核查是否存在未交税情形；

5、取得海灵重工报告期内运营数据，核查资产重组后其实际运营情况。

（二）核查结论

经核查，保荐机构、发行人律师、申报会计师认为：

1、收购海灵重工对发行人财务指标及业绩有积极影响；被收购股权未进行评估、审计，股权转让价格参考收购时点账面净资产协商确定，定价公允合理，相关会计处理符合企业会计准则的规定；

2、未收购海灵重工剩余 29%股权具备合理性，暂无后续收购计划；

3、收购海灵重工不构成发行人主营业务变更，发行人最近二年内主营业务未发生重大不利变化，不存在影响发行条件的情形；

4、收购对价已支付并缴税，相关股权已完成资产过户，许成辰转让海灵重工股权所取得股权转让款实际去向明确，不存在为发行人承担成本或费用的情形；

5、重组后人员、业务整合情况良好，发行人治理运营及重组业务发展顺利。

9.关于子公司

招股说明书披露，发行人拥有三家全资子公司海力海上、海工能源、海力装备，两家控股子公司海灵重工、海鼎设备，一家孙公司海灵滨海，以及一家参股公司如东农商行。其中海力装备、海鼎设备、海灵滨海呈亏损状态。报告期内，发行人注销的子公司包括两家全资子公司海力盱眙、广东海宇，一家控股子公司海力精瑞，一家孙公司海恒重工；转让的子公司为海力工程。

请发行人补充披露：

（1）发行人下属子公司的业务定位、主营业务开展情况和报告期内主要财务数据，海力装备、海鼎设备、海灵滨海业绩亏损的原因以及后续业务规划；

（2）对发行人主营业务收入或净利润具有重要影响的发行人合并报表范围内的各级子公司是否存在重大违法行为；

（3）控股子公司和参股公司除发行人以外其他股东的基本情况、成立时间、注册地、注册及实缴资本、实际从事的业务、主要产品及与发行人业务、产品的关系，合作设立前述公司的背景，其他股东的实际控制人、主要股东与发行人、控股股东、实际控制人、董监高的关系。发行人是否存在与其控股股东、实际控制人、董监高及其亲属直接或者间接共同设立公司情形；

（4）注销和转让子公司的原因、设立以来的生产经营情况、财务状况、存续期间、注销的程序是否合法合规，关联方与发行人在业务、资产、技术、营销网络等方面的关系，注销前从事的业务与发行人的主营业务之间的关系、注销后管理人员和生产人员的工作去向；

（5）如何保持对发行人子公司的有效控制，如何保证发行人股东的分红权，以及如何保持发行人未来的持续盈利能力，并结合报告期母公司的净利润情况说明发行人对子公司的实际控制情况与招股说明书披露是否一致。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

回复：

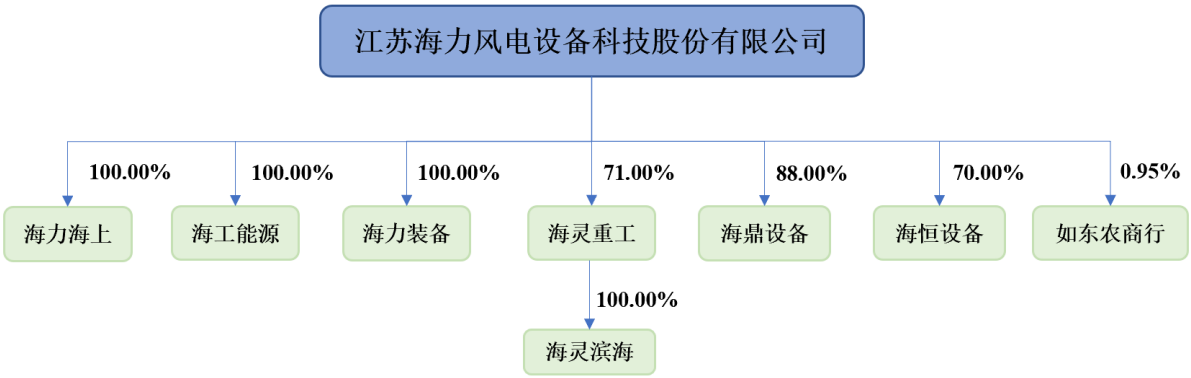
一、发行人补充披露

（一）发行人下属子公司的业务定位、主营业务开展情况和报告期内主要财务数据，海力装备、海鼎设备、海灵滨海业绩亏损的原因以及后续业务规划

发行人已在招股说明书“第五节/七、公司控股子公司、参股公司基本情况”中进行了补充披露，具体如下：

“七、公司控股子公司、参股公司基本情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有三家全资子公司海力海上、海工能源、海力装备，**三家**控股子公司海灵重工、海鼎设备、**海恒设备**，一家孙公司海灵滨海，以及一家参股公司如东农商行。



母公司海力风电作为总部基地，主要承担业务订单获取、风电塔筒生产、产品对外销售，以及对下属子公司协调管理等职能；子公司海力海上、海工能源、海力装备、海灵重工作为公司的生产基地，主要从事风电塔筒、桩基等产品的生产加工业务；海灵重工子公司海灵滨海作为产品组装基地，从事部分桩基产品的组装工作；海鼎设备从事风电机舱罩产品的生产、研发业务；海恒设备为公司于 2020 年 12 月新设控股子公司，拟从事海上风电产品的生产加工业务。

报告期内，公司设立较多业务定位类似的子公司的具体原因、背景如下：

序　号	公司名称	类　型	设立的原因和背景
1	海力风电	母公司	2009 年设立，设立之初定位于海上、陆上风电塔筒的研发、生产及销售；随着经营规模的逐步扩大，除原有定位外，亦逐步承担业务订单获取、下属子公司协调管理等总部职能

2	**海灵重工**	**控股子公司**	**2013 年设立，定位于海上风电设备零部件的研发、生产。一方面，可以有效补充母公司经营规模不断扩大后产能的不足，实现海上风电产能的补充；另一方面，横向拓展海上风电产品线，增加桩基产品，实现海上风电塔筒+桩基的双产品驱动**
3	**海灵滨海**	**孙公司**	**2014 年设立，定位于产品组装基地。海灵滨海毗邻出海口，于其场地实现桩基产品的组装，可进一步降低桩基产品的运输成本及提高运输的便利性**
4	**海工能源**	**全资子公司**	**2015 年设立，定位于盐城地区重要生产基地；随着经营规模的不断扩大，公司积极寻求经营区域外延：一方面，盐城区域亦为国内风电主要市场区域，于盐城地区设立子公司后有利于后续该市场业务的开展；另一方面，公司承接盐城市场的订单逐步增加，当地设立生产基地，有利于有效降低运输成本**
5	**海力装备**	**全资子公司**	**2017 年设立，为本次募投项目实施主体，定位于公司未来最重要的生产基地，实现生产、吊装能力的全面 提升，并配套发运出海口，逐步替代现有生产基地。**
6	**海力海上**	**全资子公司**	**2018 年设立，定位于与当地政府引导风电产业聚集、引进风电配套产业而打造的风电母港的实施主体，并配套发运出海口，提升现有产能及发运能力。**
7	**海鼎设备**	**控股子公司**	**2019 年设立，定位于风电机舱罩产品的研发、生产。一方面，可以充分利用公司长期积累的客户资源和口碑优势，实现新产品的销售；另一方面，横向拓展产品业务线，实现未来利润增长点的开发**
8	**海恒设备**	**全资子公司**	**2020 年设立，随着经营规模的逐步扩大，旨在进一步提高盐城地区生产基地的产能，为后续承接盐城市场订单奠定产能基础**

报告期内，公司注销的子公司包括两家全资子公司海力盱眙、广东海宇，一家控股子公司海力精瑞，一家孙公司海恒重工；转让的子公司为海力工程。

上述公司具体情况如下：

（一）全资子公司

1、海力海上

公司名称	江苏海力海上风电装备制造有限公司	**成立时间**	2018 年 4 月 8 日
注册资本	5,000 万元	**实收资本**	5,000 万元
注册地址及主要生产经营地	江苏省如东沿海经济开发区通海六路北侧风电母港内		
经营范围	海洋工程专用设备、风力发电设备、通用机械设备生产、销售、研发；		

	农业机械、环境保护专用设备生产、销售;钢结构件、机电设备安装;装卸搬运；钢材销售；房屋租赁、机械设备租赁。(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)	
股东构成	股东名称	股权比例
	海力风电	100.00%
	合 计	100.00%

报告期内，海力海上主要财务数据情况如下：

单位：万元

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
总资产	43,357.07	23,869.60	14,477.91
净资产	19,784.17	4,797.80	4,566.76
净利润	14,586.37	231.04	-33.24

注：上述数据经立信会计师审计。

海力海上主要从事风电塔筒、桩基、导管架等产品的研发及生产，系公司主要生产基地之一。报告期内，海力海上生产经营情况良好，不存在重大违法违规行为。

2、海工能源

公司名称	江苏海工能源设备科技有限公司	成立时间	2015 年 4 月 1 日
注册资本	8,000 万元	实收资本	2,800 万元
注册地址及 主要生产经营地	盐城市大丰区申丰北路 9 号		
经营范围	风力发电设备零部件研发、制造、销售；农业机械、港口机械、环保机械制造、销售；钢结构、机电设备安装；钢材销售;自营和代理各类商品和技术的进出口服务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)		
股东构成	股东名称	股权比例	
	海力风电	100.00%	
	合 计	100.00%	

报告期内，海工能源主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2020 年度/	2019 年度/	2018 年度/

	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	17,304.06	10,211.31	17,208.40
净资产	3,938.54	2,336.42	2,286.85
净利润	1,602.12	49.57	-120.96

注：上述数据经立信会计师审计。

海工能源主要从事风电塔筒等产品的研发、生产，系公司主要生产基地之一。报告期内，海工能源生产经营情况良好，不存在重大违法违规行为。

3、海力装备

公司名称	江苏海力风电装备制造有限公司	成立时间	2017 年 12 月 21 日
注册资本	8,000 万元	实收资本	8,000 万元
注册地址	江苏省通州湾江海联动开发示范区财富中心 1106 室		
主要生产经营地	通州湾江海联动开发示范区三夹沙区域道达风能北侧		
经营范围	风能发电配套设备、海洋工程专用设备、通用设备研发、制造、销售;农业机械、环境保护专用设备制造、销售（生产另设分支机构）；钢结构件制作、安装；人力装卸搬运服务。（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） 一般项目：金属材料销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
股东构成	股东名称	股权比例	
	海力风电	100.00%	
	合 计	100.00%	

报告期内，海力装备主要财务数据如下：

单位：万元

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
总资产	40,941.81	1,476.45	1,509.93
净资产	8,268.74	1,476.45	1,509.68
净利润	302.29	-33.22	-0.32

注：上述数据经立信会计师审计。

海力装备系本次募投项目的实施主体，拟建设海上风电场大兆瓦配套设备制造基地，从事风电塔筒、桩基、导管架等产品的研发、生产。目前海力装备尚在建设中，未具备规模化生产能力，项目建设初期筹建相关的前期费用支出、

折旧摊销等因素导致其处于略亏的状态。未来，随着基地建成投产，其经营状况将明显提升，进一步增强公司竞争力。报告期内，海力装备不存在重大违法违规行为。

（二）控股子公司

1、海灵重工

公司名称	江苏海灵重工设备科技有限公司	**成立时间**	2013 年 2 月 22 日
注册资本	500 万元	**实收资本**	500 万元
注册地址	如东县大豫镇兵房居委会		
主要生产经营地	如东县东凌镇东安新闸南首		
经营范围	国家产业政策允许的海上及陆地风力发电的塔筒、导管架、通用机械设备、其它海洋工程专用设备研发、生产、销售;农业机械、港口机械、环保机械生产、销售；钢结构、机电设备安装;装卸搬运（港口经营除外)；货运代理；风电技术咨询。(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)		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	海力风电	71.00%	
	周　燕	29.00%	
	合　计	**100.00%**	

（1）报告期主要财务数据及经营情况

报告期内，海灵重工主要财务数据如下：

单位：万元

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**
总资产	**102,505.74**	**79,886.15**	**63,490.77**
净资产	**59,606.75**	**37,726.12**	**24,565.40**
净利润	**21,880.63**	**13,160.71**	**2,221.35**

注：上述数据经立信会计师审计。

海灵重工主要从事风电塔筒、桩基、导管架等产品的研发、生产，系公司主要生产基地之一。报告期内，海灵重工生产经营情况良好，不存在重大违法违规行为。

2、海鼎设备

公司名称	江苏海鼎能源设备有限公司	成立时间	2019 年 3 月 20 日
注册资本	1,000 万元	实收资本	1,000 万元
注册地址及主要生产经营地	南通市如东县经济开发区金沙江路 88 号		
经营范围	风力发电设备及零部件研发、生产、销售；农业机械、港口机械、环保机械生产、销售；钢结构、机电设备安装；钢材销售；提供风力发电设备技术服务和信息咨询服务；从事上述产品的销售及进出口业务。(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)		
股东构成	股东名称	股权比例	
	海力风电	88.00%	
	阮金良	5.00%	
	胡世军	5.00%	
	徐　东	2.00%	
	合　计	100.00%	

（1）报告期主要财务数据及经营情况

报告期内，海鼎设备主要财务数据如下：

单位：万元

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
总资产	1,484.35	280.42	-
净资产	452.58	230.83	-
净利润	-428.25	-119.17	-

注：上述数据经立信会计师审计。

海鼎设备于 2019 年 3 月成立，主要从事新产品风机机舱罩的研发、生产与销售。目前，海鼎设备经营正常，研发产品机舱罩已试制完成，并实现销售。海鼎设备尚处于亏损状态，主要系该公司成立时间较短，机舱罩产品处于试制及试产阶段，尚未实现规模化生产，而前期材料、人工等投入较大所致。报告期内，海鼎设备不存在重大违法违规行为。

3、海恒设备

公司名称	江苏海恒风电设备制造有限公司	成立时间	2020 年 12 月 09 日
注册资本	10,000 万元	实收资本	430 万元
注册地址及	盐城市大丰区大丰港物联大厦 6 楼东侧 601 室		

主要生产经营地		
经营范围	**一般项目：新能源原动设备制造；新能源原动设备销售；风电场相关装备销售；风电场相关系统研发；机械电气设备制造；电气机械设备销售；工程管理服务（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）**	
股东构成	**股东名称**	**股权比例**
	海力风电	**70.00%**
	江苏鑫易达螺旋管有限公司	**30.00%**
	合　计	**100.00%**

（1）主要经营情况

海恒设备系公司于 2020 年 12 月新设的控股子公司，拟从事风电塔筒、桩基、导管架等产品的研发及生产，重点服务于盐城及周边地区海上风电项目开发。目前，海恒设备正处于生产筹备阶段，尚未实际开展经营业务，不存在重大违法违规行为。

（三）孙公司

公司名称	江苏海灵重工设备科技南通滨海园区有限公司	**成立时间**	2014 年 4 月 25 日
注册资本	5,000 万元	**实收资本**	5,000 万元
注册地址	南通滨海园区盐海路 1 号		
主要生产经营地	通州湾江海联动开发示范区三夹沙区域道达风能北侧		
经营范围	海洋工程专用设备、风力发电设备、通用机械设备研发、生产、销售；农业机械、环境保护专用设备生产、销售；钢结构件、机电设备安装；人力装卸搬运；钢材销售。（国家有专项规定的从其规定）（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）		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	海灵重工	100.00%	
	合　计	**100.00%**	

报告期内，海灵滨海主要财务数据如下：

单位：万元

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**
总资产	**16,040.60**	**8,904.53**	**5,942.31**
净资产	**5,505.71**	**5,693.79**	**5,867.43**

净利润	**-188.08**	**-173.64**	**-99.69**

注：上述数据经立信会计师审计。

海灵滨海作为组装基地，从事公司部分桩基产品的组装发运工作。目前，海灵滨海经营情况正常，因其不直接从事生产，业务量相对较小，而相关折旧摊销费用较大，从而使得其处于亏损状况。海灵滨海目前已取得岸线使用权，未来将作为公司重要的产品组装及发运基地。报告期内，海灵滨海不存在重大违法违规行为。”

（二）对发行人主营业务收入或净利润具有重要影响的发行人合并报表范围内的各级子公司是否存在重大违法行为

发行人已在招股说明书“第七节/五、公司报告期内违法违规及受处罚情况”中进行了补充披露，具体如下：

“五、公司报告期内违法违规及受处罚情况

报告期内，公司遵守国家的有关法律与法规，合法经营，不存在重大违法违规的行为。

报告期内，公司**及合并报表范围内子公司**受到的行政处罚情况如下：

1、2018 年 8 月 23 日，盐城市大丰区安全生产监督管理局向海工能源出具《行政处罚决定书》（大安监罚[2018]108 号），因该子公司未及时向安全生产监督管理部门申报产生职业病危害的项目，给予警告并处罚款 8.65 万元。海工能源已缴纳罚款并进行了整改，对生产经营未产生重大不利影响。

根据盐城市大丰区安全生产监督管理局出具的《证明》，前述违法违规行为不属于相关法律规定的情节严重的违法行为。本次行政处罚不会对公司本次发行上市造成重大不利影响。

……

2、2019 年 12 月 23 日，盐城市生态环境局向海工能源出具《行政处罚决定书》（盐环大罚字[2019]47 号），因该子公司未编制环境影响报告书，配套环保设施未经验收，被责令完成上述项目的环保设施竣工验收手续，并处罚款 60.00 万元。海工能源已缴纳罚款，相关环保设施竣工验收手续正在办理过程中，已取得

盐城市生态环境局对该等项目重新报批的环境影响报告书的审批意见。

根据盐城市生态环境局和盐城市大丰生态环境局出具的《情况说明》：海工能源上述违法违规行为属一般环境行政处罚案件，自 2017 年 1 月 1 日以来未发生重大环境违法事件。鉴于上述项目环保设施竣工验收需待大丰经济开发区新团河生态红线经批准核销后才能进行，海工能源在上述环保设施竣工验收未完成之前并不再发生新的环境违法行为的情况下可以维持现有经营，待新团河生态红线核销后，尽快完成上述环保设施竣工验收手续。

2020 年 9 月 26 日，江苏省人民政府出具《省政府关于调整取消部分集中式饮用水水源地保护区的通知》（苏政发[2020]82 号），取消了海工能源所处的新团河大丰备用水源地保护区。目前，海工能源已编制了建设项目环境影响报告书及竣工环境保护验收监测报告，已完成办理相关环评验收手续，不存在无法按时办结的风险。

海工能源本次环保处罚系因程序性违法行为而产生，主要系海工能源所处大丰经济开发区新团河生态红线前期未能核销，未能及时完成环保设施竣工验收手续所致。报告期内，海工能源未发生造成重大环境污染或生态安全事故，且盐城市生态环境局、盐城市大丰生态环境局已出具了相应《情况说明》，海工能源本次行政处罚不属于涉及生态安全领域的重大违法行为，判断依据充分，不构成本次发行上市的法律障碍。”

（三）控股子公司和参股公司除发行人以外其他股东的基本情况、成立时间、注册地、注册及实缴资本、实际从事的业务、主要产品及与发行人业务、产品的关系，合作设立前述公司的背景，其他股东的实际控制人、主要股东与发行人、控股股东、实际控制人、董监高的关系。发行人是否存在与其控股股东、实际控制人、董监高及其亲属直接或者间接共同设立公司情形

发行人已在招股说明书“第五节/七、公司控股子公司、参股公司基本情况”中进行了补充披露，具体如下：

“（二）控股子公司

1、海灵重工

公司名称	江苏海灵重工设备科技有限公司	成立时间	2013 年 2 月 22 日
注册资本	500 万元	实收资本	500 万元
注册地址	如东县大豫镇兵房居委会		
主要生产经营地	如东县东凌镇东安新闸南首		
经营范围	国家产业政策允许的海上及陆地风力发电的塔筒、导管架、通用机械设备、其它海洋工程专用设备研发、生产、销售;农业机械、港口机械、环保机械生产、销售；钢结构、机电设备安装;装卸搬运（港口经营除外)；货运代理；风电技术咨询。(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)		
股东构成	股东名称	股权比例	
	海力风电	71.00%	
	周　燕	29.00%	
	合　计	**100.00%**	

……

（2）少数股东情况

海灵重工少数股东为自然人周燕，其基本情况如下：

周燕女士：1991 年 10 月生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号码为：3206111991******，住所为江苏省南通市，会计专业学士学位，2014 年至今担任海灵重工财务部会计，同时担任孙公司海灵滨海监事。**

周燕系杰灵能源实际控制人周建国之女。公司与杰灵能源均长期从事风电设备零部件的研发、生产及销售，2013 年 2 月，海力有限与杰灵能源共同投资设立海灵重工，拟从事海上风电设备零部件的研发、生产及销售，双方分别持有海灵重工 51%和 49%的股权；2014 年 2 月，海力有限、杰灵能源将其所持海灵重工全部股权分别转让给许成辰、周燕； 2016 年 9 月，周燕将其所持海灵重工 20%的股权转让给许成辰；2017 年 12 月，海力有限受让许成辰所持海灵重工全部股权，公司与周燕形成合作关系。

周燕与公司、公司控股股东、实际控制人、董监高无关联关系。

2、海鼎设备

公司名称	江苏海鼎能源设备有限公司	成立时间	2019 年 3 月 20 日

注册资本	1,000 万元	**实收资本**	1,000 万元
注册地址及主要生产经营地	南通市如东县经济开发区金沙江路 88 号		
经营范围	风力发电设备及零部件研发、生产、销售；农业机械、港口机械、环保机械生产、销售；钢结构、机电设备安装；钢材销售；提供风力发电设备技术服务和信息咨询服务；从事上述产品的销售及进出口业务。(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)		
股东构成	**股东名称**	**股权比例**	
	海力风电	88.00%	
	阮金良	5.00%	
	胡世军	5.00%	
	徐　东	2.00%	
	合　计	**100.00%**	

……

（2）少数股东情况

海鼎设备少数股东为自然人阮金良、胡世军、徐东，其基本情况如下：

阮金良先生：1975 年 7 月生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号码为：4201061975******，住所为江苏省南通市。曾任南通中远重工有限公司技术部经理，上海德瑞斯华海船用设备有限公司项目经理，南通蛟龙重工发展有限公司副总经理。现任江苏海鼎能源设备有限公司生产部门负责人。**

胡世军先生：1969 年 12 月生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号码为：3206241969******，住所为江苏省南通市。曾任通州新坝农具五金厂车间工人，南通绳网机械总厂车间主任，南通蛟龙重工有限公司采购部长，亚洲新能源（中国）有限公司副总经理。现任江苏海鼎能源设备有限公司副总经理、监事。**

徐东先生：1970 年 12 月生，中国国籍，无境外永久居住权，身份证号码为：3101131970******，住所为上海市。曾任上海宝冶集团有限公司技术员，上海中远川崎重工钢结构有限公司技术科长，亚洲新能源（中国）有限公司技术部经理。现任江苏海鼎能源设备有限公司技术部门负责人。**

机舱罩系风电设备重要零部件之一，公司拟扩展产品领域，丰富公司产品

线，拟进行机舱罩产品的研发及生产。2019 年 3 月，公司与在钢结构领域具有丰富生产或管理经验的阮金良、胡世军、徐东等自然人共同投资设立了海鼎设备。

阮金良、胡世军、徐东与公司、公司控股股东、实际控制人、董监高无关联关系。

3、海恒设备

公司名称	江苏海恒风电设备制造有限公司	成立时间	2020 年 12 月 9 日
注册资本	10,000 万元	实收资本	430 万元
注册地址及主要生产经营地	盐城市大丰区大丰港物联大厦 6 楼东侧 601 室		
经营范围	一般项目：新能源原动设备制造；新能源原动设备销售；风电场相关装备销售；风电场相关系统研发；机械电气设备制造；电气机械设备销售；工程管理服务（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）		
股东构成	股东名称	股权比例	
	海力风电	70.00%	
	江苏鑫易达螺旋管有限公司	30.00%	
	合　计	100.00%	

……

（2）少数股东情况

海恒设备少数股东为江苏鑫易达螺旋管有限公司（以下简称“鑫易达”），其基本情况如下：

公司名称	江苏鑫易达螺旋管有限公司	成立时间	2012 年 10 月 22 日
注册资本	5,000 万元	实收资本	2,580 万元
注册地址及主要生产经营地	盐城市大丰区大丰港海晶工业园		
经营范围	螺旋钢管、螺旋钢管桩、直缝钢管、直缝钢管桩、金属结构非标设备、钢结构桥梁、海洋工程钢结构、房屋建筑钢结构、通廊、烟囱、锅炉钢架、金属结构件、金属压力容器、阀门和旋塞、紧固件、机械零部件、法兰、压力管道元件制造、安装；金属材料、卷板开平；钢结构工程、机电设备工程、防腐、保温工程施工；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；普通货物道路运输；大型货物道路运输；沿海货物运输；机械		

	设备、办公设备、房屋租赁。（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）	
股东构成	股东名称	股权比例
	南京鑫易达建设工程有限公司	60.00%
	赵先雷	40.00%
	合计	100.00%

注：赵先雷、狄丽萍分别持有南京鑫易达建设工程有限公司 51%、49%的股权，赵先雷为鑫易达实际控制人。

2020 年，公司与少数股东鑫易达均好看盐城及周边地区风电产业的开发，并合资设立海恒设备，主要系：一方面，双方均从事风电设备零部件类产品的研发、生产及销售，通过合资设立公司的方式，可实现研发、生产技术等各方面的交流，有效实现技术协同；另一方面，鑫易达长期耕耘盐城市场，与部分客户建立长期合作关系，海恒设备亦可充分利用鑫易达的客户资源，有效实现客户资源的协同。

此外，海恒设备与海工能源定位不存在重叠的情况。其中，海工能源定位于陆上风电塔筒的研发、生产；海恒设备定位于以海上风电塔筒、桩基等产品的研发、生产，二者细分领域的定位存在差异。

2019 年、2020 年，鑫易达主要财务数据情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度/ 2020 年 12 月 31 日	2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日
总资产	7,725.63	11,584.94
净资产	2,764.75	2,522.99
主营业务收入	6,899.85	9,141.32
净利润	-834.12	120.53

此外，报告期内，公司仅于 2020 年因产能受委托鑫易达提供桩基加工服务，采购金额为 3,296.88 万元。

鑫易达及其实际控制人、主要股东与公司、公司控股股东、实际控制人、董监高无关联关系。

（四）参股公司

公司名称	江苏如东农村商业银行股份有限公司	**成立时间**	2012 年 7 月 11 日
注册资本	116,604.77 万元	**入股时间**	2012 年 7 月
发行人持股金额	1,102.50 万元	**发行人持股比例**	0.95%
控股股东、实际控制人	无		
注册地址及主要生产经营地	江苏省如东县掘港镇钟山路 66 号		
经营范围	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事借记卡业务；代理收付款项；提供保管箱服务；保险兼业代理（按许可证核定的范围和期限经营）；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；外汇票据的承兑和贴现；外汇担保；同业外汇拆借；结售汇；资信调查、咨询和见证业务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		

股东构成（截至 2020 年 12 月 31 日）	**股东名称**	**股权比例**
	江苏如皋农村商业银行股份有限公司	**9.70%**
	江苏东和投资集团有限公司	**8.96%**
	南通五建控股集团有限公司	**7.56%**
	江苏海门农村商业银行股份有限公司	**6.34%**
	江苏常熟农村商业银行股份有限公司	**6.05%**
	其他股东	**61.39%**
	合计	**100.00%**

如东农商行是经中国银行业监督管理委员会批准设立，由原如东县农村信用合作联社进行整体改制而成的股份制商业银行。公司看好农商行的发展，与江苏如皋农村商业银行股份有限公司等其他股东共同发起设立了如东农商行，其持股 5%以上的主要股东基本情况如下：

股东名称	成立时间	注册地	注册资本（亿元）	实收资本（亿元）	主营业务	与公司业务关系	与公司关联关系
江苏如皋农村商业银行股份有限公司	2010 年 12 月 8 日	江苏如皋	10.00	10.00	信贷业务	无	无
江苏东和投资集团有限公司	2014 年 12 月 10 日	江苏如东	3.00	3.00	投资管理	无	无
南通五建控股集团有限公司	1996 年 03 月 4 日	江苏如东	3.01	3.01	建筑施工	无	无
江苏海门农村商业银行股份有限公司	2010 年 12 月 16 日	江苏海门	9.86	6.30	信贷业务	无	无

江苏常熟农村商业银行股份有限公司	**2001 年 12 月 3 日**	**江苏常熟**	**27.41**	**27.41**	**信贷业务**	**无**	**无**

报告期内，公司不存在与控股股东、实际控制人、董监高及其亲属直接或者间接共同投资设立公司的情况。”

发行人已在招股说明书“第七节/十、其他交易情况”中对杰灵能源相关情况进行了补充披露，具体如下：

“周燕是公司控股子公司海灵重工的少数股东，持有海灵重工 29.00%的股权。周燕之父母周建国、张淑平合计持有杰灵能源 100.00%的股权。报告期内，公司与周燕、杰灵能源存在租赁厂房、采购加工服务、资金拆借等交易情形。

其中，杰灵能源的基本情况如下：

公司名称	江苏杰灵能源设备有限公司	**成立时间**	2009 年 4 月 28 日
认缴出资额	10,800 万元	**实缴出资额**	10,800 万元
注册地址	南通滨海园区东安科技园		
经营范围	海洋石油钻采设备、风力发电机械及配套设备、钢结构件制造、销售；自有房屋租赁。（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）		
股东构成	**股东姓名**	**持股比例**	
	周建国	80.00%	
	张淑平	20.00%	
	合 计	**100.00%**	

报告期内，杰灵能源业务收入均来源于海灵重工的租赁费、代缴水电费、利息收入，其主要财务数据如下：

单位：万元

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**
总资产	**10,892.22**	**10,920.87**	**10,946.27**
净资产	**10,831.47**	**10,833.59**	**10,834.81**
营业收入	**853.67**	**898.43**	**712.08**
净利润	**-2.25**	**-0.35**	**-2.68**

报告期内，公司与杰灵能源的具体交易情况如下：

1、租赁厂房、采购水电费

（1）合作背景及交易情况

杰灵能源成立于 2009 年，原主要从事风电设备零部件的研发、生产与销售。**一方面，随着海力有限快速发展、订单规模增长较快，原有生产基地产能相对紧张，有扩充产能的需求；另一方面，杰灵能源从事风电设备零部件生产时间较长，具备丰富的生产加工经验，因其订单相对较少，合作进行市场开发意愿较强；因此，海力有限与杰灵能源整合双方优势，于 2013 年共同投资设立了海灵重工，合作生产风电设备零部件产品。**

随着双方合作逐步深入，且杰灵能源自身业务逐步萎缩，杰灵能源逐步减少并停止了风电设备零部件的生产工作。2015 年，**因杰灵能源的房屋、设备、土地可用于风电设备零部件的生产，有利于海灵重工快速投产，且采用租赁模式可减少土建、设备等支出，将有限的资金投入公司主业中**，故海灵重工与杰灵能源签订《财产租赁合同》，由海灵重工向杰灵能源租赁其全部房屋、设备、土地，租赁期自 2015 年 4 月至 2023 年 3 月，租赁价格参照周边区域平均租赁价格经双方协商确定。

报告期内，海灵重工与杰灵能源发生租赁费用分别为 337.73 万元、342.27 万元和 **342.27 万元**。因海灵重工在租赁厂区未独立开具水电账户，海灵重工根据实际消耗的水电费用向杰灵能源支付相应水电费用，报告期各期水电费金额分别为 347.86 万元、530.50 万元和 **504.22 万元**。

报告期内，公司与杰灵能源发生的交易金额及占营业成本比例较小，价格公允，对公司经营情况影响较小。

（2）租赁价格的公允性

海灵重工租赁杰灵能源厂房月租金价格为 6.50 元/㎡。根据公开租赁信息查询，如东地区工业厂房月租赁价格为 6-12 元/㎡，海灵重工向杰灵能源租赁厂房的价格位于市场价格范围内但相对较低，主要原因系：一方面，公司租赁的上述厂房位于临海区域，与如东县中心直线距离超过 20 公里，所在区域商业及工业均较不发达，房产租赁价格较低；另一方面，双方于 2015 年签署租赁协议，协商定价时间较早，所约定的租赁期限相对较长，因此价格接近上述交易区间

下限。综上，双方交易价格公允、合理。”

（四）注销和转让子公司的原因、设立以来的生产经营情况、财务状况、存续期间、注销的程序是否合法合规，关联方与发行人在业务、资产、技术、营销网络等方面的关系，注销前从事的业务与发行人的主营业务之间的关系、注销后管理人员和生产人员的工作去向

发行人已在招股说明书“第五节/七/（五）报告期内转让及注销子公司情况”中进行了补充披露，具体如下：

“（五）报告期内转让及注销子公司情况

1、海力工程（已转让）

公司名称	南通海力风电工程有限公司	**成立时间**	2018 年 4 月 16 日
注册资本	3,000 万元	**实收资本**	-
注册地址及主要生产经营地	如东经济开发区金沙江路 88 号		
经营范围	风电工程的施工、维护及工程咨询。(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)		
股东构成（转让前）	**股东名称**	**股权比例**	
	海力风电	100.00%	
	合计	**100.00%**	

海力工程原系公司全资子公司，拟从事风电工程的施工、维护及咨询业务，与公司从事的风电设备零部件生产加工业务存在显著差异，**且自设立以来未实际开展业务**，为聚焦主业、优化资源配置，2020 年 6 月，公司将海力工程全部股权转让给江苏海宇。

报告期内，海力工程不存在重大违法违规行为。同时，鉴于海力工程未实际开展业务，转让时没有员工，因此不涉及**员工安置及债权债务等资产处置事宜**。

2、海力盱眙（已注销）

公司名称	江苏海力风电设备科技(盱眙)有限公司	**成立时间**	2014 年 4 月 28 日
注册资本	500 万元	**实收资本**	-
注册地址及主要生产经营地	盱眙县桂五镇工业集中区		

经营范围	风力发电设备的零部件研发、生产与销售，农业机械、港口机械、环保机械设备销售。(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)	
股东构成（注销前）	**股东名称**	**股权比例**
	海力风电	100.00%
	合计	**100.00%**

海力盱眙原系公司全资子公司，拟从事风力发电设备的零部件研发、生产与销售业务，由于公司业务重心向海上风电项目调整，为优化资源配置、降低经营管理成本、提高管理效率，因此公司于 2020 年 6 月 30 日注销子公司海力盱眙。**海力盱眙已按照相关法律法规完成注销，注销程序合法合规。**

报告期内，海力盱眙主要财务数据如下：

单位：万元

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**
总资产	**-**	**55.56**	**55.79**
净资产	**-**	**52.76**	**52.99**
净利润	**-**	**-0.23**	**-0.26**

报告期内，海力盱眙不存在重大违法违规行为。同时，鉴于海力盱眙未实际开展业务，注销时没有员工，因此不涉及**员工安置及债权债务等资产处置事宜**。

3、广东海宇（已注销）

公司名称	广东海宇风电设备有限公司	**成立时间**	2019 年 6 月 20 日
注册资本	5,000 万元	**实收资本**	-
注册地址及主要生产经营地	陆丰市行政新区人社综合楼七楼 717		
经营范围	风力发电设备的零部件研发、生产、销售；农业机械、港口机械、环保机械生产、销售；钢结构、机电设备安装；钢材销售。(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)		
股东构成（注销前）	**股东名称**	**股权比例**	
	海力风电	100.00%	
	合计	**100.00%**	

广东海宇原系公司全资子公司，拟从事风力发电设备的零部件研发、生产与销售业务，由于广东海宇未实际开展业务，为优化资源配置、降低经营管理成本、

提高管理效率，因此公司于 2020 年 6 月 19 日注销子公司广东海宇。**广东海宇已按照相关法律法规完成注销，注销程序合法合规。**

报告期内，广东海宇不存在重大违法违规行为。同时，鉴于广东海宇未实际开展业务，注销时没有员工，因此不涉及**员工安置及债权债务等资产处置事宜**。

4、海力精瑞（已注销）

公司名称	南通海力精瑞海上风电设备制造有限公司	**成立时间**	2018 年 9 月 5 日
注册资本	3,000 万元	**实收资本**	-
注册地址及主要生产经营地	江苏省如东沿海经济开发区黄海路 1 号四海之家 A45 栋		
经营范围	法兰锻件及工矿产品的制造；金属材料(除贵重金属)、机电产品(除小轿车)销售；经营本企业自产产品的出口业务和本企业生产所需的机械设备、零配件、原辅材料的进出口业务(但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外)。(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)		
股东构成（注销前）	**股东名称**	**股权比例**	
	海力风电	65.00%	
	山西省定襄金瑞高压环件有限公司	35.00%	
	合计	**100.00%**	

海力精瑞原系公司控股子公司，拟主要从事法兰锻件及工矿产品的制造业务，由于海力精瑞未实际开展业务，为聚焦主业、优化资源配置，因此公司于 2020 年 6 月 29 日注销子公司海力精瑞。**海力精瑞已按照相关法律法规完成注销，注销程序合法合规。**

报告期内，海力精瑞不存在重大违法违规行为。同时，鉴于海力精瑞未实际开展业务，注销时没有员工，因此不涉及**员工安置及债权债务等资产处置事宜**。

5、海恒重工（已注销）

公司名称	江苏海恒重工设备科技有限公司	**成立时间**	2016 年 11 月 10 日
注册资本	10,000 万元	**实收资本**	-
注册地址及主要生产经营地	如东县沿海经济开发区科技城 45 栋		
经营范围	海洋工程专用设备、风力发电设备、通用机械设备研发、生产、销售；农业机械、环境保护专用设备生产、销售;钢结构件、机电设备安装；		

	装卸搬运。(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)	
股东构成（注销前）	**股东名称**	**股权比例**
	海灵滨海	100.00%
	合计	**100.00%**

海恒重工原系公司孙公司，拟从事风力发电设备的零部件研发、生产与销售业务，由于海恒重工未实际开展业务，为优化资源配置、降低经营管理成本、提高管理效率，因此于 2020 年 6 月 29 日注销海恒重工。**海恒重工已按照相关法律法规完成注销，注销程序合法合规。**

报告期内，海恒重工不存在重大违法违规行为。同时，鉴于海恒重工未实际开展业务，注销时没有员工，因此不涉及**员工安置及债权债务等资产处置事宜**。”

（五）如何保持对发行人子公司的有效控制，如何保证发行人股东的分红权，以及如何保持发行人未来的持续盈利能力，并结合报告期母公司的净利润情况说明发行人对子公司的实际控制情况与招股说明书披露是否一致。

1、如何保持对发行人子公司的有效控制，如何保证发行人股东的分红权，以及如何保持发行人未来的持续盈利能力

发行人已在招股说明书“第五节/七、公司控股子公司、参股公司基本情况”中补充披露，具体如下：

“（六）发行人对子公司的控制情况

截至本招股说明书签署之日，公司拥有三家全资子公司海力海上、海工能源、海力装备，三家控股子公司海灵重工、海鼎设备、海恒设备，一家孙公司海灵滨海。公司通过各子公司的股东会或直接向子公司委派执行董事及监事，以及在业务层面对子公司进行有效控制。

从公司治理层面来看，公司在各层级子公司中均拥有绝对控股地位，通过股东会、董事会、管理层三个层次对子公司实行有效的管理。考虑到各层级子公司均不存在对经营管理决策的特殊安排，公司可通过股东会决议或直接行使股东职权决定执行董事的任免，并对经理的任免起决定性作用，因此公司具有对子公司重大经营决策、管理层任免、内部管理机构设置的决策权。具体情况

如下：

股东会决策			
序号	公司名称	章程约定	母公司持股情况
1	海工能源	设有股东会，股东会决议应由代表二分之一以上表决权的股东通过，对于特定事项需经代表三分之二以上表决权的股东或全体股东一致通过	持股 100.00%
2	海灵重工		持股 71.00%
3	海鼎设备		持股 88.00%
4	海恒设备		持股 70.00%
5	海力海上	不设股东会，股东直接行使职权	持股 100.00%
6	海力装备		持股 100.00%
7	海灵滨海		间接持股 70.00%
董事会决策			
序号	公司名称	章程约定	董事/执行董事任职情况
1	海恒设备	设有董事会，由股东会选举产生；董事会决议由半数以上董事表决通过	许成辰（董事长）、黄建飞、张宏建
2	海工能源	未设董事会，仅有一名执行董事，由各级子公司的股东或股东会委派	许世俊
3	海灵重工		许世俊
4	海鼎设备		许成辰
5	海力海上		许成辰
6	海力装备		许成辰
7	海灵滨海		许成辰

同时，子公司需按相关规定定期向公司报送财务报表或财务报告，以保证公司对子公司财务管理方面的控制力。

从业务层面来看，公司采用集团化管理，母公司主要负责订单承揽、产品销售，并结合产能、交付时间等安排至各生产基地。因此，子公司在订单的承接和销售方面对母公司构成依赖，保证公司对子公司可以有效控制。

同时，各子公司的公司章程中均已明确约定利润分配方案的决策机制，子公司的利润分配方案由执行董事制定，最终由股东或股东会审议批准。考虑到公司对各子公司均能形成有效控制，在符合公司章程和相关法规的前提下，各子公司进行利润分配不存在障碍，公司股东的分红权以及未来的持续盈利能力均能够得到有效保障。”

2、结合报告期母公司的净利润情况说明发行人对子公司的实际控制情况与招股说明书披露是否一致

报告期内，母公司营业收入、净利润与合并报表营业收入、净利润的具体情况如下：

单位：万元

项　目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	母公司	408,610.78	146,467.84	89,067.14
	合并报表	392,868.36	144,818.86	87,057.41
	占比	**104.01%**	**101.14%**	**102.31%**
净利润	母公司	33,142.97	8,046.19	381.79
	合并报表	67,864.63	20,936.30	5,091.39
	占　比	**48.84%**	**38.43%**	**7.50%**

公司采用集团化管理，订单的承接和销售主要通过母公司开展，由母公司结合产能、交付时间等安排至各生产基地，并于产品生产完成后与各生产基地结算加工费。

报告期内，母公司的销售收入与合并报表基本接近，公司对外销售主要通过母公司进行；母公司净利润占合并报表的比例分别为 7.50%、38.43%和 48.84%，净利润占比相对较低，主要系受限于场地、人员等因素制约，母公司总体产能相较海力海上、海灵重工等生产基地相对较小，导致母公司净利润占合并净利润比重相对较低。

公司已经制定了子公司管理的相关内控制度，在公司治理及业务管理层面能够对子公司进行有效控制，公司对子公司的实际控制情况与招股说明书披露情况一致。

二、保荐机构、发行人律师、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、发行人律师、申报会计师执行了如下核查程序：

（1）访谈公司主要高管人员，了解设立各子公司的原因、业务定位、主营业务开展情况，以及海力装备、海鼎设备、海灵滨海业绩亏损的原因、后续业务

规划；取得并查阅了各子公司的财务报告；

（2）取得各级子公司所在地相关政府部门出具的合法合规证明，对相关政府部门进行访谈，并登陆国家企业信用信息公示系统、执行信息公开网等网站核查相关企业的合法合规情况；

（3）取得并查阅了发行人子公司和参股公司的少数股东的公开信息、自然人身份证复印件、基本情况调查表，并取得相关法人及自然人关于实际从事的业务，主要产品及与发行人业务、产品的关系，合作设立公司的背景，其实际控制人、主要股东与发行人、控股股东、实际控制人、董监高的关系以及发行人是否存在与其控股股东、实际控制人、董监高及其亲属直接或者间接共同设立公司情形等情况的确认函；

（4）访谈公司主要高管人员，了解注销和转让子公司的原因、设立以来的生产经营情况、存续期间、关联方与发行人在业务、资产、技术、营销网络等方面的关系，注销前从事的业务与发行人的主营业务之间的关系、注销后管理人员和生产人员的工作去向；取得并查阅了相关公司的营业执照、全套工商档案、财务报告、工商及税务注销文件；

（5）查阅发行人子公司的公司章程，访谈公司主要高管人员及控股子公司的少数股东，了解发行人对各级子公司的实际控制情况。

（二）核查结论

经核查，保荐机构、发行人律师、申报会计师认为：

（1）发行人设立下属子公司均系出于业务发展需要，具有合理性；各级子公司均正常运营；

（2）海力装备、海鼎设备尚在业务开拓阶段，海灵滨海因其业务定位原因未有盈利计划，因此处于亏损状态，具有合理的业务背景；

（3）对发行人主营业务收入或净利润具有重要影响的发行人合并报表范围内的各级子公司不存在重大违法行为；

（4）发行人合作设立子公司具备业务背景，其他股东的实际控制人、主要

股东与发行人、控股股东、实际控制人、董监高不存在关联关系，发行人不存在与其控股股东、实际控制人、董监高及其亲属直接或者间接共同设立公司情形；

（5）发行人注销和转让子公司具备业务背景，注销程序合法合规；

（6）发行人对子公司能够实施有效控制，发行人股东的分红权及发行人未来的持续盈利能力能够得到有效保障，发行人对子公司的实际控制情况与招股说明书的披露情况保持一致。

10.关于房产

招股说明书披露：

（1）截至2020年6月30日，发行人共拥有4项房屋所有权，全部处于抵押状态；

（2）发行人部分房产系租赁使用，截至2020年6月30日，发行人租赁面积6.12万平方米，其中向关联方龙腾机械租赁房产1.19万平方米，约2.44万平方米房产尚未取得产权证书。

请发行人补充披露：

（1）自有房产用于抵押的具体情况，相关的债权信息，是否存在无法清偿导致抵押权被实现的风险；

（2）租赁房产占发行人全部房产的比例，发行人使用上述房产进行生产经营产生的收入、毛利、净利润情况，是否为发行人主要生产经营场所，租赁上述房产是否对发行人持续稳定经营造成重大不利影响；

（3）发行人对租赁的生产经营场所是否要求较高，是否具有较高依赖性，如需搬迁，是否能较容易地找到替代的房产，预计的搬迁周期，搬迁费用或损失金额，发行人是否制定了应对措施；

（4）向关联方租赁房产的具体用途、对发行人的重要程度、是否属于生产经营所必需的主要厂房、未投入发行人的原因、租赁费用的公允性、是否能够确保发行人长期使用、今后的处置方案，是否对发行人资产完整和独立性构成重大不利影响；

（5）发行人租赁房产中未取得产权证书的办理进展情况。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

（一）自有房产用于抵押的具体情况，相关的债权信息，是否存在无法清偿导致抵押权被实现的风险

发行人已在招股说明书“第六节/五/（一）/1、房屋及建筑物”中进行了补充披露，具体如下：

“（3）自有房屋建筑物抵押情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司自有房屋建筑物抵押情况如下：

序号	权利人	产权证号	房屋建筑面积（平米）	抵押类型	他项权人	抵押金额（万元）	债务履行期限
1	海力风电	苏（2020）如东县不动产权第 0001110 号	13,137.10	最高额抵押	南京银行股份有限公司南通分行	2,990.00	2020.9.14-2023.9.13
2	海力风电	苏（2020）如东县不动产权第 0000424 号	16,168.14	最高额抵押	江苏如东农村商业银行股份有限公司	2,800.00	2020.01.17-2023.01.16
				最高额抵押	江苏如东农村商业银行股份有限公司	1,980.51	2020.09.01-2023.01.16
3	海工能源	苏（2017）大丰区不动产权第 0020288 号	17,088.51	最高额抵押	南京银行股份有限公司南通分行	3,208.00	2020.9.14-2023.9.13
4	海力海上	苏（2019）如东县不动产权第 0006389 号	16,912.87	最高额抵押	江苏如东农村商业银行股份有限公司城南支行	1,698.00	2018.10.30-2025.10.29

截至 2020 年 12 月 31 日，公司被抵押自有房屋建筑物项下借款金额合计 12,676.51 万元，占公司总资产的比例为 3.26%，占公司净资产的比例为 9.99%，占比相对较低。

报告期内，公司实现营业收入分别为 87,057.41 万元、144,818.86 万元、392,868.36 万元，净利润分别为 5,091.39 万元、20,936.30 万元、67,864.63 万元，总体经营情况及财务状况良好，具备较强履约能力。另外，公司资信状况良好，不存在贷款逾期未归还等情形。

综上，公司因无法清偿导致抵押权被实现的风险较小。”

（二）租赁房产占发行人全部房产的比例，发行人使用上述房产进行生产经营产生的收入、毛利、净利润情况，是否为发行人主要生产经营场所，租赁上述房产是否对发行人持续稳定经营造成重大不利影响

发行人已在招股说明书“第六节/五/（一）/1、房屋及建筑物”中进行了补充披露，具体如下：

“1、房屋及建筑物

（1）自有房屋建筑物情况

截至 **2020 年 12 月 31 日**，公司共拥有 4 项房屋所有权，具体情况如下表：

序号	房屋所有权证号	地址	登记日期	建筑面积（m^2）	主要用途	他项权利	所有权人
1	苏（2020）如东县不动产权第 0001110 号	如东经济开发区金沙江路北侧、井冈山路东侧	2020.03.23	13,137.10	生产、办公	抵押	海力风电
2	苏（2020）如东县不动产权第 0000424 号	如东经济开发区金沙江路北侧	2020.01.17	16,168.14	生产	抵押	海力风电
3	苏（2017）大丰区不动产权第 0020288 号	大丰开发区申丰路西，永为路北 1 幢、2 幢	2017.09.18	17,088.51	生产	抵押	海工能源
4	苏（2019）如东县不动产权第 0006389 号	如东沿海经济开发区通海六路东侧、海滨四路北侧	2019.08.21	16,912.87	租赁	抵押	海力海上

注：海工能源约有 2,000 平方米办公楼正在办理产权证书，占全部生产经营用房的比例较低，对公司生产经营不会造成重大影响。

（2）房屋建筑物租赁情况

截至 **2020 年 12 月 31 日**，公司租赁的主要物业情况如下：

序号	承租人	出租人	位置	房屋建筑面积（m^2）	主要用途	租期
1	海灵重工	杰灵能源	如东县东安科技园区江珠路北侧 1	19,244.95	生产	2015.04.01-2023.03.31
2	海灵重工	杰灵能源	如东县东安科技园区江珠路北侧 2	4,190.84	生产	2015.04.01-2023.03.31
3	海力海上	南通洋口环港投资开发有限公司	如东县沿海经济开发区海上风电重装基地	18,600.00	生产	2019.10.01-2022.09.30
4	海力风电	龙腾机械	如东县掘港镇朝阳路 17 号	11,904.00	生产	2020.05.01-2022.04.30
5	海力风电	佳鑫盛（南通）金属制品有限公司	如东县县城工业新区太行山路东侧	1,512.00	生产	2020.04.20-2022.04.19

注 1：上述第 1、2 项租赁房屋面积为已取得权属证书的主厂房面积，除此之外，约有 5,760 平方米生产辅助用厂房未取得权属证书。

注 2：上述第 3 项租赁房屋正由如东县沿海经济开发区推进办理权属证书。针对该情况，公司已取得如东县沿海经济开发区出具的证明，在相关资产权属证书手续办理完成前可以继续使用所租赁的房产。

①租赁房产对公司持续稳定经营的影响

截至 2020 年 12 月 31 日，公司使用的房产面积为 126,518.41m^2，其中，公司租赁房产面积为 61,211.79m^2，占比为 48.38%。

报告期内，海灵重工、海力海上的主要生产基地系分别向杰灵能源、南通洋口环港投资开发有限公司租赁，用于海上风电塔筒、桩基产品的生产与制造，系公司生产基地的组成部分，为公司主要生产经营场所；海力风电分别向龙腾机械、佳鑫盛（南通）金属制品有限公司租赁的厂房用于内辅件生产，为公司辅助生产经营场所，所产生的附加值相对较低。

公司订单的承接、产品的销售主要由母公司完成，海灵重工、海力海上等子公司主要为母公司提供生产加工服务，不直接对外销售，其销售及利润主要系公司内部交易产生。报告期内，海灵重工、海力海上实现的营业收入、毛利、净利润情况如下：

单位：万元

公司名称	项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
海灵重工	营业收入	75,946.48	59,576.50	26,194.11
	毛　利	27,416.44	18,964.75	5,840.15
	净利润	22,068.72	13,334.36	2,321.04
海力海上	营业收入	57,693.77	2,949.29	-
	毛　利	21,259.81	1,010.54	-
	净利润	14,586.37	231.04	-33.24

报告期内，公司存在主要生产经营场所为租赁厂房的情形，但对公司持续稳定经营不构成重大不利影响，具体如下：

i）稳定合作关系为公司持续使用租赁厂房提供保证

海灵重工的出租方杰灵能源系海灵重工的少数股东周燕之父周建国控制的公司，2013 年海灵重工成立起即向杰灵能源租赁厂房，双方合作关系稳定；海力海上租赁房产位于南通市如东县风电母港建设基地，系当地政府为引导风电产业聚集、引进风电配套产业而打造的风电母港，公司已与如东县人民政府、江苏省如东沿海经济开发区管理委员会签署《关于深化风电产业合作的框架协议》、《海上风电重装产业园投资框架协议》等合作协议，租赁期间双方合作稳定。海灵重工、海力海上租赁房产到期不能续租的风险较小。

ii）海力装备生产基地的建成为公司持续稳定经营提供保障

为进一步提升产能，公司正积极建设海力装备生产基地，打造海上风电场大兆瓦配套设备制造基地，基地内厂房及配套用房的规划建设面积 72,200 平方米。目前，海力装备主厂区已处于建设过程中，建成后，将一步提升公司产能，为后续持续稳定的生产经营提供保障。

iii）搬迁的便利性为公司持续稳定经营提供支撑

海灵重工、海力海上生产基地的机器设备主要包括卷板机、龙门吊等可分段设置、可拆卸式装备，其搬迁不具有实质性困难；且租赁厂房周边科技园区内空置厂房较多，搬迁后无需对生产场地进行复杂且长期的特殊改建，公司能够较容易找到替代房产。

综上，公司租赁厂房对未来持续稳定经营不造成重大不利影响。”

（三）发行人对租赁的生产经营场所是否要求较高，是否具有较高依赖性，如需搬迁，是否能较容易地找到替代的房产，预计的搬迁周期，搬迁费用或损失金额，发行人是否制定了应对措施

发行人已在招股说明书“第六节/五/（一）/1 /（2）房屋建筑物租赁情况”中进行了补充披露，具体如下：

“②公司对租赁场所的要求和依赖性

公司主要产品包括风电塔筒、桩基及导管架等大型风电设备零部件，属于大型钢结构件，其产品特性对厂区面积和产品运输提出要求，但生产主要依赖于设备，对厂房的总体要求不高。

如需搬迁，一方面，公司周边科技园区内空置厂房较多且临近海边，可以有效解决产品运输问题，且公司产品生产对厂房要求不高，无需对生产场地进行复杂且长期的特殊改建；另一方面，公司生产设备主要包括卷板机、龙门吊等可分段设置、可拆卸式装备，其搬迁不具有实质性困难。

从搬迁的时间周期来看，预计搬迁所需的时间约为 2-3 个月，总体时间较短，公司实行多生产基地战略，可以有效补充拆迁基地产能的空缺，亦可通过外协加工方式为日常经营提供保证；从搬迁成本来看，预计搬迁涉及的机器设备拆

迁费、新厂房装修费等约为 500 万元左右，对公司经营业绩的影响较小。

为进一步增强公司持续经营能力，减少因搬迁可能造成的损失，公司已经采取了以下应对措施：

i）保持与现有厂房租赁方的长期合作关系，避免因双方合作不愉快而导致生产基地搬迁的情形；时刻关注其未来动向，如存在搬迁的可能，提前准备；

ii）积极推进海力装备生产基地建设，实现场地和产能的迭代和自给自足；

iii）时刻关注厂区的租赁情况，为寻找替代性房产制定应急预案。

此外，公司实际控制人已出具相关承诺，如果公司因租赁房产未办证房产被行政主管部门处罚或被迫搬迁，相应经济损失由公司实际控制人承担。

综上，公司对租赁的生产经营场所要求较低、不具有较高依赖；公司已制定应对措施，如需搬迁，能够较容易地找到替代的房产，搬迁对公司造成的损失较小。”

（四）向关联方租赁房产的具体用途、对发行人的重要程度、是否属于生产经营所必需的主要厂房、未投入发行人的原因、租赁费用的公允性、是否能够确保发行人长期使用、今后的处置方案，是否对发行人资产完整和独立性构成重大不利影响

发行人已在招股说明书“第六节/五/（一）/1/（2）房屋建筑物租赁情况”中进行了补充披露，具体如下：

“③公司向关联方租赁房产的具体情况

i）租赁房产的具体用途、对公司的重要程度、是否属于生产经营所必需的主要厂房

公司向关联方龙腾机械租赁房产 1.19 万平方米，用于内辅件产品的生产。由于内辅件产品的生产对生产场所的要求较低，周边可替代的生产场所较多；且该租赁房产中涉及到生产车间的面积较小，每年产值约 2,000 万元，占公司同期总产值比例约为 1%，占比较低，故该租赁房产对公司的重要程度较低，不属于公司生产经营所必需的厂房。

ii）未投入公司的原因

报告期内，公司未将龙腾机械房产纳入体内，主要系：一方面，公司向龙腾租赁的房产仅用于内辅件产品的生产，可替代性较强，不属于公司生产经营所必须的厂房，将其纳入必要性较低；另一方面，公司正积极建设海力装备生产基地，将生产基地逐步向海边转移，而龙腾机械位于如东县城区，与公司整体的规划和发展战略不一致。

iii）租赁费用的公允性

根据公司与龙腾机械签订的厂房租赁协议，按租赁厂房的面积计算，月租金价格为 9.13 元/m^2。根据公开租赁信息查询，如东地区工业厂房租赁价格月租赁价格为 6-12 元/m^2，公司向龙腾机械租赁的厂房价格接近于市场公开交易价格区间的平均值；另外，公司向龙腾机械附近区域企业出租厂房情况进行询价、了解该区域的租赁价格情况，龙腾机械周边厂房租赁价格约为 8-10 元/ m^2，与公司租赁价格较为接近，公司向龙腾机械租赁的交易价格具有公允性。

iv）是否能够确保公司长期使用、今后的处置方案

随着龙腾机械主营业务棉花机械的逐步萎缩，现已变更主营业务为厂房租赁，可确保公司长期使用；未来，随着海力装备生产基地的建成和达产，公司规划逐步将内辅件生产转移至海力装备生产基地。

v）是否对公司资产完整和独立性构成重大不利影响

公司向关联方龙腾机械租赁的房产主要用于内辅件产品的生产，租赁房产中涉及到生产车间的面积较小，每年产值约 2,000 万元，占公司同期总产值比例较低，对公司的重要程度较低，不属于公司生产经营所必需的厂房，公司对龙腾机械租赁房产的依赖程度较低，公司向龙腾机械租赁厂房对公司资产完整和独立性不构成重大不利影响。”

（五）发行人租赁房产中未取得产权证书的办理进展情况

发行人已在招股说明书“第六节/五/（一）/1/（2）房屋建筑物租赁情况”中进行了补充披露，具体如下：

“④租赁房产中未取得产权证书的办理进展情况

公司租赁房产中尚未取得产权证书的房产主要包括位于海灵重工生产基地的辅件车间、海力海上向南通洋口环港投资开发有限公司租赁的厂房，其产权证书的办理进展情况具体如下：

i）海灵重工生产基地

海灵重工租用杰灵能源的厂房中约有 5,760 平方米辅件车间未取得权属证书，该辅件车间为新建车间，暂未办理产权证书，目前未能预计办理完成时间。鉴于杰灵能源房产瑕疵仅涉及辅件车间，如果拆除对公司业务经营无重大影响，公司可以寻找其他替代性房产。

ii）海力海上生产基地

海力海上向南通洋口环港投资开发有限公司租赁的厂房的产权证书目前正在办理过程中，预计于 2021 年取得不动产权证。

公司实际控制人已对上述事项出具承诺，如上述房产瑕疵给公司造成损失的，实际控制人予以赔偿。”

二、保荐机构、发行人律师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、发行人律师执行了如下核查程序：

（1）查阅发行人及其控股子公司自有房产的不动产权属信息查询证明，并查阅相关债权的授信合同、借款合同、担保合同，了解发行人自有房产的抵押情况；

（2）查阅立信会计师出具的《审计报告》、发行人及其控股子公司的《企业信用报告》，并与发行人财务总监进行访谈，了解发行人的财务状况、资信情况、抵押对应借款合同的还款情况、发行人历史上是否存在被执行抵押权等；

（3）计算租赁房产面积占发行人全部房产面积的比例，发行人分别使用各租赁的生产经营场所产生收入、毛利、净利润情况，并测算如需搬迁时的搬迁费用或损失金额；

（4）实地走访发行人租赁的生产经营场所，并与发行人实际控制人进行访谈，了解发行人租赁的生产经营场所的用途、区位因素、可替代性、搬迁周期、应对措施等；

（5）查阅发行人与龙腾机械签署的《租赁合同》，并通过公开渠道查询租赁房产附近房屋及土地租赁市场价格；

（6）与龙腾机械实际控制人许世俊进行访谈，了解发行人向龙腾机械租赁房产的具体用途、重要程度、租赁费用公允性、未投入发行人的原因、今后的处置方案等；

（7）就租赁房产完成环评验收、办理不动产权证的进展情况进行相应访谈。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

（1）报告期内，发行人履约记录良好，具备较强履约能力，自有房产抵押涉及的债务均正常履约，发行人因无法清偿导致抵押权被实现的风险较小；

（2）报告期内，子公司海灵重工、海力海上分别向杰灵能源、南通洋口环港投资开发有限公司租赁的厂房为发行人主要生产经营场所，母公司海力风电分别向龙腾机械、佳鑫盛（南通）金属制品有限公司租赁的厂房为发行人辅助生产经营场所；租赁前述房产不会对发行人持续稳定经营造成重大不利影响；

（3）发行人对租赁的生产经营场所要求较低，不具有较高依赖，发行人已制定应对措施，如需搬迁，能够较容易地找到替代的房产，预计搬迁的时间周期总体较短、搬迁成本相对较低，对公司经营业绩的影响较小；

（4）发行人向关联方租赁房产主要用于内辅件产品的生产，对发行人的重要程度较低，不属于发行人生产经营所必需的厂房，未投入发行人具有合理性；发行人向龙腾机械租赁房产的租赁费用具有公允性，未对发行人资产完整和独立性构成重大不利影响；

（5）海灵重工生产基地的辅件车间目前未能预计办理完成时间；海力海上向南通洋口环港投资开发有限公司租赁的厂房的产权证书目前正在办理过程中，预计于 2021 年取得不动产权证。

11. 关于招投标

招股说明书披露，报告期内，发行人销售订单一般通过招投标或商务谈判方式承揽取得。

请发行人补充披露：

（1）报告期内主要客户招标的具体模式、程序、招标主体层级、签约主体范围及报告期内的变化情况；

（2）报告期内是否存在应履行而未履行招投标程序的情形，是否存在违法违规行为，对须履行招投标程序的相关交易的招投标程序是否合法合规，业务取得过程是否符合招标投标法等相关法律法规的规定，是否存在相关合同被认定无效或被撤销的风险。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）报告期内主要客户招标的具体模式、程序、招标主体层级、签约主体范围及报告期内的变化情况；

发行人已在招股说明书“第六节/三/（二）报告期各期主要客户情况”中进行了补充披露，具体如下：

“8、主要客户招标情况

报告期内，公司部分客户为国有企业，根据《中华人民共和国招标投标法》等相关法律法规规定，该等客户符合特定条件的物资采购需履行招投标程序。公司下游客户招标相关情况如下：

（1）招标具体模式、程序

报告期内，公司主要客户一般通过招标或商务谈判方式进行采购，其中，招标具体模式包括公开招标及邀请招标两种，具体程序如下：

①公开招标

公开招标主要包括发布招标公告、售标、投标、开标、澄清、评标等流程。客户委托招标代理机构或自行编制招标文件，通过“中国采购与招标网”等公开媒介（部分客户系通过其集团内部的集采平台，如中国交建下属公司、国家能源集团下属公司等）发布招标公告，吸引投标人响应招标，并依法组建由技术、经济和法律等方面专家组成的评标委员会对投标人进行综合评审，从中择优选定项目的中标人。

②邀请招标

邀请招标的流程与公开招标类似，主要包括发出投标邀请书、售标、投标、开标、澄清、评标等流程，主要差异体现于邀请招标的招标人通常仅面向其合格物资供方发出投标邀请书。

（2）招标主体层级、签约主体范围

《中华人民共和国招标投标法》等法律法规未对招标主体层级进行规定，各企业一般根据其自身情况根据其内部规定确定招标主体的层级，确定由母公司或下属子公司进行招标。通常情况下，客户招标主体与签约主体一致。报告期内，存在部分客户因集团内部安排，由子公司招标、母公司签约的情形，主要客户中存在该等情形的客户有：中交第三航务工程局有限公司、中交第一航务工程局有限公司与公司签署订单中，部分项目由工程实际实施主体作为招标人进行招标，总公司或母公司作为签约主体与海力风电签约。

（3）报告期内主要客户招标的变化情况

报告期内，公司主要客户的招标形式以公开招标为主，邀请招标为辅，具体模式、程序较为稳定，招标及签约主体层级无重大变化。”

（二）报告期内是否存在应履行而未履行招投标程序的情形，是否存在违法违规行为，对须履行招投标程序的相关交易的招投标程序是否合法合规，业务取得过程是否符合招标投标法等相关法律法规的规定，是否存在相关合同被认定无效或被撤销的风险。

发行人已在招股说明书“第六节/三/（二）报告期各期主要客户情况”中进行了补充披露，具体如下：

“（4）报告期内公司销售招投标情况

根据《中华人民共和国招标投标法》、《必须招标的工程项目规定》等有关规定，中华人民共和国境内进行下列工程建设项目包括项目的勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料等的采购，必须进行招标：（一）大型基础设施、公用事业等关系社会公共利益、公众安全的项目；（二）全部或者部分使用国有资金投资或者国家融资的项目；（三）使用国际组织或者外国政府贷款、援助资金的项目。上述项目中，重要设备、材料等货物的采购，单项合同估算价在200万元人民币以上的，需履行招标程序。

根据《中华人民共和国招标投标法实施条例》第九条的规定，有下列情形之一的，可以不进行招标：（一）需要采用不可替代的专利或者专有技术；（二）采购人依法能够自行建设、生产或者提供；（三）已通过招标方式选定的特许经营项目投资人依法能够自行建设、生产或者提供；（四）需要向原中标人采购工程、货物或者服务，否则将影响施工或者功能配套要求；（五）国家规定的其他特殊情形。招标人为适用前款规定弄虚作假的，属于招标投标法第四条规定的规避招标。

公司主要从事风电设备零部件的研发、生产与销售，主要产品包括风电塔筒、桩基及导管架等，下游客户主要为大型风电场施工方、风电场运营商、风电主机厂商等，该等企业主要为国有企业，一般需按照《中华人民共和国招标投标法》的规定履行招标程序。

报告期内，公司主营业务收入招投标情况如下：

单位：万元

项　目	收入金额			占主营业务收入的比例		
	2020年	2019年	2018年	2020年	2019年	2018年
民营企业客户	108,544.04	18,746.81	27,404.34	28.02%	13.26%	32.20%
国有企业客户	278,889.91	122,664.68	57,710.55	71.98%	86.74%	67.80%
其中：公开招标项目	61,208.33	80,037.85	27,385.01	15.80%	56.60%	32.17%
邀请招标项目	28,184.74	3,265.77	3,815.09	7.27%	2.31%	4.48%

未招标项目	189,496.85	39,361.06	26,510.46	48.91%	27.83%	31.15%
合　计	387,433.96	141,411.49	85,114.89	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，公司存在部分对国有企业客户销售非通过招投标方式取得的情形，该等收入分别为 26,510.46 万元、39,361.06 万元、189,496.85 万元，占各期主营业务收入的比例分别为 31.15%、27.83%和 48.91%。

报告期内，公司非通过招投标方式实现销售国有企业客户对应项目、销售金额情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	项目名称	合同金额	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
				金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
1	华电重工股份有限公司	国电投滨海 H3 单桩二标段	38,831.25	33,263.79	8.59%	-	-	-	-
		国电投滨海 H3 单桩一标段	32,291.14	25,995.33	6.71%	658.80	0.45%	-	-
		国电投滨海 H3 塔筒	9,784.59	8,388.33	2.17%	-	-	-	-
		中电投大丰 H3 单桩	3,006.36	-	-	-	-	2,453.50	2.82%
2	中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司	苏交控江苏如东 H5 单桩	59,904.11	45,096.14	11.64%	528.15	0.36%	-	-
		国电投如东 H4 塔筒	33,181.50	293.64	0.08%	-	-	-	-
3	中交第三航务工程局有限公司	协鑫 H15 单桩	29,936.82	15,424.46	3.98%	-	-	-	-
		大唐滨海明阳 3MW 塔筒	1,580.15	-	-	1,471.85	1.02%	-	-
		三峡大丰 6.45MW 单桩	5,627.99	-	-	912.79	0.63%	3,397.49	3.90%
		三峡大丰 3.3MW 单桩	5,739.91	-	-	0.94	<0.01%	4,627.54	5.32%
		华能灌云试验桩	775.27	-	-	-	-	9.76	0.01%
4	中国船舶重工集团海装风电股份有限公司	华能如东 H3 海装 5MW 塔筒	21,217.00	11,470.35	2.96%	3,762.49	2.60%	-	-
		协鑫如东 H13、H15 塔筒	29,689.27	4,504.06	1.16%	-	-	-	-
		华能如东 H3 海装 5MW-H171 塔筒	10,146.00	2,962.27	0.76%	-	-	-	-
		华能大丰海装 5MW 塔筒	7,310.00	-	-	6,301.72	4.35%	-	-
5	上海电气风电集团	鲁能如东 4.0MW 塔筒	13,100.00	11,361.06	2.93%	-	-	-	-

	股份有限公司	鲁能如东桩顶法兰	314.50	278.32	0.07%	-	-	-	-
		大唐来安柔塔	307.81	290.97	0.08%	-	-	-	-
		2.5MW-146 样机塔筒	326.47	-	-	288.91	0.20%	-	-
		张北 3.0MW 样机	313.80	-	-	277.70	0.19%	-	-
		3.6MW 东台科研样机塔筒	241.88	-	-	-	-	296.12	0.34%
		4.0MW-146 样机塔筒	302.57	-	-	-	-	277.00	0.32%
6	上海电气风电如东有限公司	苏交控塔筒	22,756.93	7,461.52	1.93%	-	-	-	-
		三峡如东 H6 塔筒	15,210.01	6,460.89	1.67%	-	-	-	-
		三峡 H10 塔筒	12,378.00	1,903.00	0.49%	-	-	-	-
7	浙江运达风电股份有限公司	浙江运达亳州 2.5MW 塔筒	5,364.66	4,747.48	1.23%	-	-	-	-
8	中机国能电力工程有限公司	中机淮安远景塔筒	4,783.22	3,983.94	1.03%	-	-	-	-
		中机宝应鲁垛塔筒	5,687.06	3,774.60	0.97%	-	-	-	-
9	中机华信诚电力工程有限公司	中机济源远景 2.2MW 塔筒	1,512.36	1,338.37	0.35%	-	-	-	-
10	天津港航工程有限公司	华能大丰远景单桩	21,525.92	-	-	17,873.58	4.94%	592.56	0.68%
11	江苏龙源振华海洋工程有限公司	龙源大丰 H7 单桩	11,816.10	-	-	5,839.10	1.61%	4,622.93	5.31%
		龙源大丰 H7 龙源振华稳桩平台海上项目	679.13	-	-	-	-	589.29	0.68%
12	上海振华重工（集	龙源蒋家沙单桩	11,700.20	-	-	-	-	3,703.96	4.25%

	团）股份有限公司	龙源大丰 H12 单桩	8,073.66	-	-	-	-	1,958.78	2.25%
13	华电曹妃甸重工装备有限公司	国电投江苏滨海 H2 单桩	7,630.87	-	-	-	-	2,298.44	2.64%
		国电投江苏滨海 H2 塔筒	1,787.50	-	-	-	-	305.56	0.35%
14	南通振华重型装备制造有限公司	大唐滨海套笼	497.79	-	-	-	-	427.37	0.49%
15	上海电气风电设备东台有限公司	3.5MW-146 样机塔筒	377.57	-	-	-	-	325.49	0.37%

公司取得相关销售订单所采用的方式及相应流程系由采购方设定，公司作为供应商无法决定相关项目是否履行招标程序以及如何履行招标程序。报告期内，公司业务获取过程中不存在违法违规情形，不存在业务获取过程中被行政处罚的情形，不存在因业务获取过程而导致签订合同被解除、撤销的情形。

（5）公司履行招投标程序的合规性

针对客户招标采购的情况，公司严格按照《中华人民共和国招标投标法》的规定以及客户的要求编制标书、与其他竞标者公平的参与竞标，公司中标后及时与客户签署相关销售合同，并按合同约定履行相应的合同义务。公司业务获取过程符合招标投标等相关法规的规定，与主要客户不存在争议与纠纷。

（6）未履行招投标程序的交易情况

针对非通过招投标方式实现销售的国有企业客户，公司已取得大多数公司出具的未履行招标程序的说明函，确认其已履行了内部审批程序，与公司不存在任何纠纷或潜在纠纷，签署的合同不存在无效、被解除或撤销的风险。报告期内，公司已取得说明函的情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
未履行招标程序国有企业客户销售金额	189,496.85	39,361.06	26,510.46
已取得说明函客户对应销售金额	189,496.85	39,361.06	17,474.47
占　比	100.00%	100.00%	65.92%

报告期内,尚未出具确认函的客户对应销售占该类型销售的比例为 34.08%、0.00%、0.00%，占公司主营业务收入的比例为 10.62%、0.00%和 0.00%，占比较低，具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	项目名称	业　务承接方式	销售金额		
				2020 年	2019 年	2018 年
1	上海振华重工集团（股份）有限公司	龙源大丰 H12 单桩	商务洽谈	-	-	1,958.78
		龙源蒋家沙单桩	商务洽谈	-	-	3,703.96
2	南通振华重型装备	大唐滨海套笼	商务洽谈	-	-	427.37

	制造有限公司					
3	中交第三航务工程局有限公司	华能灌云试验桩	商务洽谈	-	-	9.76
4	华电曹妃甸重工装备有限公司	国电投江苏滨海H2单桩	竞　标	-	-	2,298.44
		国电投江苏滨海H2塔筒	竞　标	-	-	305.56

上述未履行招投标程序且尚未出具说明函的项目主要在2018年及以前年度实现销售，且相关款项已基本按合同约定进度收回，剩余质保金金额相对较小，对公司正常生产经营无不利影响。

公司实际控制人许世俊、许成辰出具的《关于“合同问题”的承诺函》，承诺：就公司目前已签订的合同，若因合同被认定为无效或被撤销，进而导致公司因此遭受任何损失，或公司因此被任何相关方以任何方式提出有关合法权利要求，本人将全额承担公司可能遭受的损失，以及公司被任何相关方以任何方式要求的赔偿款项及相关费用。本人进一步承诺，在承担上述款项和费用后将不向公司追偿，保证公司不会因此遭受任何损失。

综上，公司对部分国有企业客户的销售未通过招投标方式取得，针对该等情况大部分客户已出具了说明函，确认其已履行了内部审批程序，与公司不存在任何纠纷或潜在纠纷，签署的合同不存在无效、被解除或撤销的风险；针对少数未出具说明函的客户，公司按合同的约定履行相应的义务，该等业务占公司收入的比例较低，且实际控制人已出具的相关承诺，对公司经营业绩不构成重大不利影响。相关合同因未履行招投标程序存在被认定为无效或被撤销的可能性，但该等合同被认定为无效或被撤销的可能性较小，对发行人不构成重大不利影响。”

针对部分国有企业客户的销售未通过招投标方式取得的情形，发行人已在招股说明书“第四节/六、法律风险”中对风险提示进行了补充披露，具体如下：

“（三）项目合同变更或被取消的风险

公司主要从事风电设备零部件的研发、生产与销售，主要产品包括风电塔筒、桩基及导管架等，下游客户主要为大型风电场施工方、风电场运营商、风

电主机厂商等，该等企业主要为国有企业，按照相关规定需要履行的核准、审批等程序较多，且其对外采购设备通常需要履行招标、投标程序，若有关项目未严格履行前述相关程序，可能导致项目中止甚至被取消，并进一步导致公司与客户签订的合同被变更、无效或取消，可能对公司的经营业绩产生一定的不利影响。”

二、保荐机构、发行人律师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、发行人律师履行了包括但不限于如下核查程序：

（1）查阅招标投标相关法律法规，对招标投标程序的适用情形、程序、法律责任进行梳理；

（2）逐笔查阅报告期内每一笔应招投标项目文件详情，包括但不限于公司提供的报告期内销售项目清单、招标文件、投标文件、中标通知书、相关销售合同，并通过中国采购与招标网、中国电力招投标网等公开渠道进行验证；

（3）查阅部分未招投标项目客户出具的书面说明，了解其未履行招投标程序的原因，确认其采购行为已履行内部程序，与发行人不存在任何纠纷或潜在纠纷、签署的合同不存在无效、被解除或被撤销的风险；

（4）与发行人报告期内主要客户进行访谈，了解该等主要客户的采购程序，并与发行人实际控制人进行访谈，了解发行人与主要客户合作项目的背景及历史合作模式；

（5）调取发行人及其实际控制人、董监高、主要关联方的银行流水，对异常资金流水进行复核、确认业务背景，确认发行人与客户之间未有商业贿赂等不正当资金往来；

（6）登录全国法院被执行人信息查询系统、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统、中国裁判文书网等网站对发行人是否存在任何诉讼、仲裁进行公众信息检索，并取得发行人所在地人民法院、公安、仲裁委关于发行人、发行人董监高不存在诉讼、仲裁、刑事犯罪的相应证明文件。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

（1）报告期内，发行人主要客户的招标形式以公开招标为主，邀请招标为辅，具体模式、程序较为稳定，招标及签约主体层级无重大变化；

（2）报告期内发行人的销售合同中部分采购方存在未履行招标程序的情形，但发行人已按照与采购方签署的相关合同全部或部分履行了相关合同义务，剩余尚未履行合同预计亦将按照合同约定正常履行，发行人不存在违法违规的行为；

（3）已履行招投标程序的相关交易的招投标程序合法合规，发行人业务取得过程符合招标投标法等相关法律法规的规定；未履行招投标程序的相关交易中，发行人未违反招标投标法等相关适用法律法规的规定；

（4）相关合同因未履行招投标程序存在被认定为无效或被撤销的可能性较小，对发行人不构成重大不利影响。

12.关于产品质量

招股说明书披露，风电塔筒、桩基、导管架作为风力发电系统的支撑结构，属于大型钢结构产品，须长期经受住沙尘暴、台风、雷电、盐雾性海洋大气腐蚀等自然环境考验，日常运行环境较为恶劣，行业内一般要求该等产品可靠使用寿命在20年以上。

请发行人补充披露：

（1）报告期内是否存在产品质量纠纷或潜在纠纷；

（2）发行人产品质量控制措施及其有效性。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）报告期内是否存在产品质量纠纷或潜在纠纷

发行人已在招股说明书“第六节/一、公司主营业务及主要产品情况”中进行了补充披露，具体如下：

“（六）产品质量及控制措施

1、产品质量纠纷情况

风电塔筒、桩基、导管架作为风力发电系统的支撑结构，其产品质量关系风电场建成后运营维护的安全性、稳定性、经济性，客户对产品质量要求较高。公司作为风电塔筒、桩基等风电塔筒零部件行业主要生产企业之一，高度重视产品质量，拥有良好的产品质量口碑与质量运行业绩，受到下游客户的广泛认可。

报告期内，公司不存在因产品质量而产生的纠纷或潜在纠纷。”

（二）发行人产品质量控制措施及其有效性

发行人已在招股说明书“第六节/一/（六）产品质量及控制措施”中进行了补充披露，具体如下：

“2、产品质量控制措施

自成立以来，公司一直高度重视产品质量管理工作，制定了严格的质量管理标准和科学的质量管理制度；公司秉承“质量为本、持续改进”的质量管理理念，通过质量管理体系认证，并积极贯彻全面质量管理，现已建立从原材料采购、产品生产、检测入库、出厂检验到售后服务全过程的质量管理体系，并有效运行，具体如下：

（1）严格把控原材料质量

公司严格控制原材料质量，针对采购流程各个环节涉及的工作内容，建立并执行一系列管理制度和控制程序，包括《采购管理制度》《供应商管理制度》等。在供应商选择方面，公司根据供应商企业资质、经营规模、质量保证能力、响应速度和样品检验等资料评审确定《合格供方名录》，每年度对供应商进行定期评价和动态管理。钢板等大宗商品原材料的最终供应商多为央企、国企、大型民企，公司与主要供应商建立了长期稳定合作关系，产品质量得以保障；辅材、油漆等其他材料优先从《合格供方名录》中选择，选取多家供应商比较，根据公司需求及市场价格情况进行询价采购，若需要新增供应商，公司按《供应商管理制度》的要求进行评审，合格后，经批准纳入《合格供方名录》后可实行采购。

（2）完善的生产管理保证生产质量

公司对生产过程中的每个环节进行严格的管理和检验，形成了一套成熟的质量控制管理体系，并建立了《质量管理制度程序文件》《质量管控工艺规程》《内件车间质量管理制度》等内部制度；针对外协加工、劳务外包等辅助生产形式，公司制定了《原材料、外协件入库检验管理制度》《外协管理制度》《外协加工质量管理规定试行版》等管理制度，对外协加工产品质量实行严格管理。

（3）严格执行检测入库制度

公司制定并严格执行《无损检测管理制度》《原材料、外协件入库检验管理制度》等检测入库制度，从无损检测（包括X射线、超声波、磁粉、渗透探伤）人员的资格，到工作程序、检测设备条件和资料管理等方面均进行标准化管控，为公司产品的组装入库提供了有效的质量控制。

（4）严格执行产品交付与售后服务制度

为保证发货的及时性、准确性，提升客户对产品质量的满意度，公司制定并执行《发货管理制度》《售后服务管理制度》等内部制度，由商务部、质控部、采购部、制造部、生产计划管理部等多部门联动配合，务求高标准、高质量地保证交付客户产品的质量水平。

报告期内，公司不存在因产品质量而产生的纠纷或潜在纠纷，产品质量控制措施运行有效。”

二、保荐机构、发行人律师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、发行人律师履行了如下核查程序：

（1）访谈发行人报告期内主要客户，了解主要客户对发行人产品质量的评价、合作过程中的售后服务、退货或纠纷情况；

（2）通过公开渠道对发行人及子公司在产品质量方面的合法合规情况，是否存在因产品质量问题导致的诉讼、仲裁纠纷进行检索；

（3）查阅发行人及子公司取得的质量管理体系认证文件；

（4）查阅发行人及子公司所在地市场监督管理部门出具的合法合规证明；

（5）访谈发行人生产负责人、质控部负责人，了解发行人报告期内是否存在产品质量纠纷或潜在纠纷、针对产品质量控制所采取的措施及其有效性；

（6）查阅发行人与产品质量管理相关的内部制度、规范及落实情况相关文件。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

报告期内，发行人不存在产品质量纠纷或潜在纠纷；发行人已制定了完善的质量控制制度，并得以有效执行。

13. 关于董事、高管变动

招股说明书披露，2018 年 11 月，发行人原财务总监达云飞辞职，2019 年 2 月，发行人聘任宗斌为新任财务总监。

请发行人补充披露达云飞任职财务总监的期间，辞职原因及离职后去向，是否仍在发行人或其关联企业任职，是否与发行人存在意见不一致或劳动纠纷等情形，对离职前发行人的财务数据是否持有异议。

请保荐人、发行人律师结合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》等要求对发行人最近 2 年内董事、高级管理人员是否发生重大不利变化进行核查，并发表明确意见。

一、发行人补充披露

发行人已在招股说明书“第五节/十/（八）/3、公司近两年高级管理人员的变化情况”中补充披露如下：

“公司近两年高级管理人员变动情况如下：

（1）**因原财务总监达云飞先生辞职，**2019 年 2 月 18 日，公司召开第一届董事会第三次会议，同意聘任宗斌为公司财务总监。

达云飞于 2018 年 5 月加入公司，自 2018 年 5 月至 11 月期间担任公司财务总监。基于个人职业规划、工作地点调整等因素考虑，达云飞于 2018 年 11 月辞去公司财务总监职务，其辞职后未在公司及关联企业任职，与公司不存在意见不一致或劳动纠纷等情形，对离职前公司的财务数据未持有异议。”

二、结合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》等要求对发行人最近 2 年内董事、高级管理人员是否发生重大不利变化进行核查，并发表明确意见

1、发行人最近两年内董事、高级管理人员变化情况

最近两年内，发行人董事、高级管理人员变化情况如下：

职　务	2019 年初	第一次变动（2019 年 2 月）	第二次变动（2019 年 11 月）	第三次变动（2020 年 12 月）
董事会成员	许世俊、许成辰、沙德权、陈海骏、宋红军、祁和生、陆兵、李昌莲	未变化	未变化	许世俊、许成辰、沙德权、陈海骏、宋红军、王建平、陆兵、李昌莲
高级管理人员	沙德权、许成辰	沙德权、许成辰、宗斌	沙德权、许成辰、宗斌、于鸿镒	未变化

（1）公司董事变化

2019 年初，公司董事为许世俊、沙德权、陈海骏、宋红军、祁和生、陆兵、李昌莲等 8 人；2020 年 12 月，独立董事祁和生因个人原因辞职，公司股东大会选举王建平为公司独立董事。

（2）高级管理人员变化

达云飞先生因个人原因辞去财务总监职务。2019 年 2 月 18 日，公司召开第一届董事会第三次会议，同意聘任宗斌为公司财务总监。

许成辰先生因个人原因辞去董事会秘书职务。2019 年 11 月 28 日，公司召开第一届董事会第五次会议，同意聘任于鸿镒为公司副总经理、董事会秘书。

2、发行人董事、高级管理人员未发生重大不利变化

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 8 的规定，认定发行人的董事、高级管理人员是否发生重大不利变化，应当本着实质重于形式的原则，综合两方面因素分析：一是最近两年内的变动人数及比例；二是上述人员离职或无法正常参与发行人的生产经营是否对发行人生产经营产生重大不利影响。

（1）最近两年内公司董事、高级管理人员的变动人数及比例

经核查，最近两年内公司董事、高级管理人员的变动人数为 3 人，公司董事及高级管理人员合计总数（包括离职及现任，剔除重复人数）为 12 人，变动人数比例为 25%。

（2）人员离职或无法正常参与公司的生产经营未对公司生产经营产生重大不利影响

①达云飞系发行人外聘的财务总监，其任职期间为 2018 年 5 月至 11 月，任职时间较短，其由于职业规划、工作地点调整考虑辞职，与发行人协商一致解除劳动合同，所涉工作交接正常完成；新任财务总监宗斌具备担任发行人财务总监工作所需的专业知识和技能，因此达云飞离职不会对发行人生产经营产生重大不利影响。

②许成辰系发行人实际控制人之一，其辞任董事会秘书职务后仍担任发行人董事、副总经理；新任董事会秘书、副总经理于鸿镒自 2016 年 5 月始任职于发行人，为发行人内部培养产生的人员，因此发行人选聘其为副总经理、董事会秘书不会对发行人生产经营产生重大不利影响。

③祁和生原系发行人独立董事，其因个人原因辞去独立董事职务，新任独立董事王建平具有较强的风电行业专业背景，能够胜任发行人独立董事一职，因此更换独立董事不会对发行人生产经营产生重大不利影响。

综上，保荐机构、发行人律师认为：最近两年内发行人董事、高级管理人员变动主要系为完善公司内部治理结构所致的正常人员变动，公司核心管理层始终保持稳定，上述人员变动对公司日常管理不构成重大不利影响，亦不影响公司的持续经营。发行人最近两年内董事、高级管理人员未发生重大不利变化。

三、中介机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、发行人律师履行了如下核查程序：

1、关于达云飞先生离职的核查

（1）查阅发行人第一届董事会第三次会议、第一届董事会第五次会议关于更换财务总监的会议文件；

（2）访谈发行人实际控制人，了解前财务总监达云飞的选聘及离职情况；

（3）访谈发行人前财务总监达云飞，对其离职的原因、离职去向，离职后是否仍在发行人或关联企业任职，是否与发行人存在意见不一致或劳动纠纷等情形，对离职前发行人的财务数据是否持有异议等事宜予以确认。

2、对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》等要求对发行人最近 2 年内董事、高级管理人员是否发生重大不利变化的核查

（1）查阅《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》等规定，对最近 2 年内董事、高级管理人员变动应关注的事项予以了解；

（2）获取发行人历次三会资料，核查发行人最近 2 年董事、高级管理人员的变动情形；

（3）访谈发行人实际控制人、总经理，了解最近 2 年变动的董事、高级管理人员在职期间的履职情况，分析其变动是否对发行人生产经营是否构成重大不利影响；

（4）访谈最近 2 年变动的董事、高级管理人员，对其在发行人的任职期间、履职情况等予以了解，分析其变动是否对发行人生产经营是否构成重大不利影响。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

（1）达云飞离职后未在发行人或其关联方任职，不存在与发行人意见不一致或劳动纠纷等情形，对离职前发行人的财务数据无异议；

（2）最近两年内，发行人董事、高级管理人员未发生重大不利变化。

14.关于收入确认政策

申报材料显示，报告期各期，公司营业收入分别为 853,984,646.49 元、870,574,072.77 元、1,448,188,562.97 元、1,379,210,268.99 元，主要来源于风电塔筒、桩基的销售收入，公司对于风电塔筒、桩基的销售收入是在产品到达客户指定地点，经检验无误后，取得客户签收的发货单作为确认收入的时点。其他业务收入主要为原材料、废料销售及厂房租赁收入等，占公司营业收入比例较小 ，招股说明书未披露其他业务收入政策。

请发行人补充披露：

（1）发行人主营业务是否涉及安装环节，是否需要客户验收，收入确认政策是否与业务过程相匹配；比较同行业可比公司的收入确认政策，如存在差异，说明并披露差异原因及合理性；发行人对收入确认的控制制度及执行情况，是否符合同行业惯例和《企业会计准则》的规定；各期收入确认方法、时点是否保持一贯性；

（2）客户签收的发货单是否有客户加盖公章并授权其相应人员签字确认；如仅存在签字要求，发行人采取何种措施保障签字人身份对验收报告的有效性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）发行人主营业务是否涉及安装环节，是否需要客户验收，收入确认政策是否与业务过程相匹配；比较同行业可比公司的收入确认政策，如存在差异，说明并披露差异原因及合理性；发行人对收入确认的控制制度及执行情况，是否符合同行业惯例和《企业会计准则》的规定；各期收入确认方法、时点是否保持一贯性

1、发行人主营业务是否涉及安装环节，是否需要客户验收，收入确认政策是否与业务过程相匹配

发行人已在招股说明书“第八节/六/（二十三）/2、具体原则”中进行了补充披露，具体如下：

“2、具体原则

（1）收入确认方法和时点

公司的主要产品为风电塔筒、桩基、导管架等。公司将产品发出并运送至客户指定地点，经检验无误后，由客户在发货单上签字**并盖章**确认，公司按此手续确认销售收入。**报告期内，公司执行统一的收入确认政策，收入确认政策、时点具有一贯性。**

主要产品风电塔筒、桩基及导管架等均为风电设备零部件，该等产品一般由主机厂商、风电厂运营商等客户自行或聘请第三方进行相应的安装、调试，公司主营业务不涉及安装环节。公司产品运抵至客户指定地点并经客户验收后即完成控制权转移。公司的收入确认政策与业务相匹配，符合《企业会计准则》相关规定。”

2、比较同行业可比公司的收入确认政策，如存在差异，说明并披露差异原因及合理性

发行人已在招股说明书“第八节/六/（二十三）/2、具体原则”中进行了补充披露，具体如下：

“（2）收入确认政策与同行业上市公司的比较

报告期内，公司与同行业上市公司收入确认政策的对比情况如下：

公司名称	可比主营业务及产品	收入确认政策
天能重工（300569）	主营业务：风机塔架及相关产品的生产和销售 主要产品：风力发电用风机塔架等	产品发出并运送至客户指定地点，经检验无误后，由客户在货物发货清单上签字确认，公司按此手续确认销售收入
泰胜风能（300129）	主营业务：风力发电设备、辅件、零件的生产和销售 主要产品：陆上风电塔架、海上风电塔架、导管架、管桩等	经客户委派监理现场验收合格后发货，以取得发货清单及客户签收证明作为收入确认时点
天顺风能（002531）	主营业务：风塔及零部件的生产和销售 主要产品：风力发电塔架、风电叶片等	在公司货物发出、客户验收时确认收入

大金重工（002487）	主营业务：风电设备的生产和销售 主要产品：风力发电塔架、海上风电单管桩及相关零部件等	公司发运的产品到达需方施工现场，经检验无误后，由需方签署发货单，公司按此手续确认销售收入
海力风电	主营业务：风电设备零部件的研发、生产和销售 主要产品：风电塔筒、桩基及导管架等	公司将产品发出并运送至客户指定地点，经检验无误后，由客户在发货单上签字确认，公司按此手续确认销售收入

综上，报告期内，公司与同行业上市公司的收入确认政策基本保持一致，不存在明显差异。”

3、发行人对收入确认的控制制度及执行情况，是否符合同行业惯例和《企业会计准则》的规定

发行人已在招股说明书“第八节/六/（二十三）收入”中进行了补充披露，具体如下：

“3、公司收入确认的控制制度及执行情况

公司主要从事风电设备零部件的研发、生产与销售，主要产品包括风电塔筒、桩基、导管架等。公司根据自身业务及经营管理特点，制定了收入确认相关的内控制度，报告期内得以有效执行。

从制度层面看，公司已制定并持续完善《发货管理制度》《销售收入确认制度》等内部控制制度，对公司产品发运、单据回收、收入确认等关键节点进行严格控制；

从执行层面看，公司由商务部根据销售合同约定或客户要求，统一通知成品仓库发出拟售商品；货物发出前，由质控部的质检人员对拟发出产品进行检验，检验合格后，安排产品发运事宜；发运时，仓库保管人员负责将《发货清单》、《产品合格证》等资料交予运输商，并由运输商转交客户，经客户于《发货清单》签字、盖章确认后，及时回收至公司商务部整理归档，并及时传递至财务部；财务部根据收到《发货清单》上所载明的货物验收时点、数量及对应的产品价款等进行收入确认的账务处理。

综上，报告期内，公司已针对收入确认相关的业务流程建立明确的内部控制制度且有效执行，符合行业惯例和《企业会计准则》的相关规定。”

4、各期收入确认方法、时点是否保持一贯性

发行人已在招股说明书“第八节/六/（二十三）/2、具体原则”中进行了补充披露，具体如下：

“2、具体原则

（1）收入确认方法和时点

公司的主要产品为风电塔筒、桩基、导管架等。公司将产品发出并运送至客户指定地点，经检验无误后，由客户在发货单上签字**并盖章**确认，公司按此手续确认销售收入。**报告期内，公司执行统一的收入确认政策，公司收入确认政策、时点具有一贯性。”**

（二）客户签收的发货单是否有客户加盖公章并授权其相应人员签字确认；如仅存在签字要求，发行人采取何种措施保障签字人身份对验收报告的有效性。

发行人已在招股说明书“第八节/六/（二十三）/2、具体原则”中进行了补充披露，具体如下：

“（3）客户签收的发货单具体情况

公司制定《发货管理制度》对发货单予以规范，约定产品运抵客户指定地点并经验收后，签收单需由授权人员签字确认、并加盖客户印章，以保证签收单据的有效性。

报告期内，公司严格执行《发货管理制度》，获取的发货单包含客户授权人员签字和客户印章，签收单据具有有效性。”

二、保荐机构、申报会计师的核查程序与核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师执行了如下核查程序：

1、对发行人实际控制人、财务总监、销售部门负责人进行访谈，了解公司具体业务流程、是否需要客户验收、收入确认与业务过程的匹配、收入确认政策的控制制度及执行情况等；

2、查阅同行业资料，分析发行人收入确认政策、时点和依据与同行业可比公司是否存在差异；

3、获取发行人报告期内的主要销售合同，对发行人不同产品所签订的合同条款进行分析，识别合同中与商品所有权上主要风险和报酬转移及控制权转移的条款，评价收入确认政策合理性、是否符合《企业会计准则》的规定以及确认时点的合理性；

4、获取发行人《发货管理制度》，了解发行人对发货单的规范要求；获取主要项目的发货单，核查是否存在未经客户授权代表签字及用印的情形；

5、对报告期各期进行销售穿行测试，抽样核查销售合同、送货单据等原始单据，核查收入确认时点的准确性。

（二）核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人主要从事风电设备零部件的研发、生产与销售，主营业务不涉及安装环节，经客户验收后确认收入，收入确认政策与业务过程相匹配；发行人收入确认政策与同行业上市公司基本一致，不存在明显差异；发行人已建立健全了收入确认相关内控制度并得以有效执行，符合行业惯例及《企业会计准则》的规定；报告期内，发行人执行统一的收入确认政策，收入确认方法、时点保持一贯性；

2、报告期内，发行人严格执行《发货管理制度》等相关制度，获取的发货单包含客户授权人员签字和客户印章，签收单据具有有效性。

15.关于营业收入

招股说明书披露：

（1）报告期内，公司风电塔筒、桩基及导管架类产品是公司主要的收入来源。2017 年至 2020 年 1-6 月，上述产品的营业收入分别为 82,490.18 万元、83,976.23 万元、141,372.84 万元及 135,371.43 万元，占主营业务收入的比重分别为 99.15%、98.66%、99.97%及 99.99%。报告期内，风电塔筒和桩基收入大幅上升，导管架收入大幅下滑。风电塔筒、桩基及导管架变动趋势不一致，海上风电塔筒 2018 年销售量下滑、平均销售价格上升，2019 年销量和均价上升；陆上风电塔筒 2018 年销量上升、2019 年销售量下滑，报告期内均价大幅上升。

（2）招股说明书未披露销售区域的具体构成、收入季节性波动情况。

（3）招股说明书未披露退换货情况、下游客户订单取消、延期或变更的情形。

（4）报告期内发行人净利润增幅大于营业收入增幅，净利润和经营性现金流量差异较大，人均创收大幅上升。

请发行人：

（1）结合报告期各期订单、下游客户需求、客户数量和收入贡献、风电装机量等，补充披露报告期内发行人主营业务和净利润大幅上升的原因和合理性，是否符合同行业可比公司的变动趋势；报告期内人均创收大幅上升的原因和合理性，和同行业可比公司的差异和原因；报告期内发行人净利润增幅大于营业收入增幅，净利润和经营性现金流量差异较大的原因和合理性；

（2）补充披露主要产品销售价格和单价变动原因和合理性，产品定价原则、是否存在价格调整机制，主要产品价格和销量的波动是否和同行业公司一致；报告期内风电塔筒、桩基及导管架销售金额变动趋势不一致的原因和合理性，海上风电塔筒和陆上风电塔筒的单价和销售数量变动趋势不一致的原因和合理性；

（3）补充披露报告期内换货、退货、召回、索赔的具体情况及后续处理情

况；发行人的销售合同中存在质保金的规定，补充披露与质保期、质保金相关的会计处理，并披露会计处理方法是否符合《企业会计准则》的规定；报告期内下游客户订单取消、延期或变更的情形和具体金额；

（4）补充披露销售区域省市的具体构成，江苏省内收入贡献金额和占比，是否存在区域性集中风险，发行人区域性集中度是否符合行业惯例；

（5）补充披露报告期内发行人收入的季度分布，是否存在季节性特征及原因。

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

回复：

一、发行人补充披露

（一）结合报告期各期订单、下游客户需求、客户数量和收入贡献、风电装机量等，补充披露报告期内发行人主营业务和净利润大幅上升的原因和合理性，是否符合同行业可比公司的变动趋势；报告期内人均创收大幅上升的原因和合理性，和同行业可比公司的差异和原因；报告期内发行人净利润增幅大于营业收入增幅，净利润和经营性现金流量差异较大的原因和合理性

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

发行人已在招股说明书“第八节/十/（一）/2、主营业务收入构成及变动分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（2）主营业务收入变动分析

报告期内，公司主营业务收入变动情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度

	收 入	变动率	收 入	变动率	收 入
风电塔筒	**97,637.11**	**69.86%**	57,481.88	47.25%	39,037.58
桩 基	**289,201.31**	**255.70%**	81,305.54	99.44%	40,767.39
导管架	-	-	2,585.43	-38.02%	4,171.26
其 他	**595.53**	**1,440.63%**	38.66	-96.61%	1,138.66
合 计	**387,433.96**	**173.98%**	**141,411.49**	**66.14%**	**85,114.89**

报告期内，公司主营业务收入分别为 85,114.89 万元、141,411.49 万元及 **387,433.96 万元，净利润分别为 5,091.39 万元、20,936.30 万元、67,864.63 万元。** 2019 年、2020 年，公司主营业务收入**同比增长 66.14%和 173.98%，净利润分别同比增长 311.21%、224.15%。受益于国家对于风电产业的支持、“抢装潮”下下游客户投资建设速度的加快，以及公司自身竞争力的提升、订单获取能力的增强、产能的持续扩大，报告期内，公司主营业务收入保持了快速的增长；同时，公司综合竞争力增强、议价能力提高，以及规模效益逐步体现，公司毛利率水平有所提升、期间费用率有所下降，从而使得公司净利润亦保持了大幅度增长。关于公司毛利率、期间费用率的变动情况详见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率”及“（四）期间费用分析”。**

公司及同行业上市公司均主要从事风电设备零部件的研发、生产与销售，受益于国家对于风电产业的支持，特别是国家发改委《关于完善风电上网电价政策的通知》的刺激，近两年风电场投资金额及速度明显提升，使得上游风电设备行业的营业收入、净利润亦保持了快速增长。报告期内，公司及同行业上市公司主营业务收入及净利润变动情况如下：

项 目	净利润变动率			主营业务收入变动率		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	-	179.93%	-	-	73.64%	-
泰胜风能	110%-140%	1,578.31%	-	-	51.36%	-
天能重工	55% - 65%	145.67%	-	-	76.31%	-
天顺风能	35% - 45%	58.93%	-	-	61.21%	-
平均值	-	490.71%	-	-	65.63%	-
公 司	224.15%	311.21%	-	173.98%	66.14%	-

注：同行业上市公司 2020 年年报尚未披露，泰胜风能、天能重工、天顺风能 2020 年净利润变动数据来源于其披露的业绩预告。

报告期内，公司主营业务收入、净利润的变动趋势与同行业上市公司保持一致，不存在明显差异。

结合公司报告期内订单、下游客户需求、客户数量和收入贡献、风电装机量等情况，分析公司营业收入变动情况如下：

①客户需求和订单情况分析

随着国家能源局《关于 2018 年度风电建设管理有关要求的通知》、国家发改委《关于完善风电上网电价政策的通知》的颁布，国内风电场开发商为响应国家政策号召，进一步加大风电场建设力度，风电行业上游产业链迎来高速发展；公司主营业务为风电设备零部件的研发、生产与销售，所处行业下游客户需求快速增长，凭借多年的行业积累、生产实践积累，公司在手订单规模亦迎来快速增长，具体情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年末		2019 年末		2018 年末
	金　额	变动率	金　额	变动率	金　额
在手订单金额	547,394.40	43.33%	381,917.03	218.57%	119,885.93

注：在手订单金额为不含税口径，系公司根据各期末各销售项目未确认的销售收入加总得出。

从上表可知，公司在手订单金额呈上升态势，下游客户需求增加和公司在手订单数量、规模的提升引致公司主营业务收入、净利润的快速提升，具有合理性。

②客户数量和收入贡献分析

报告期内，公司主要产品包括风电塔筒、桩基及导管架产品，占主营业务收入的比重分别为 98.66%、99.97%及 99.85%，为公司主营业务收入的主要组成部分。报告期内，公司风电塔筒、桩基及导管架产品的收入、客户数量、单个客户销售金额等变化情况如下：

单位：万元、家、万元/家

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额/数量	变动率	金额/数量	变动率	金额/数量

主营产品收入①[注1]	386,838.42	173.63%	141,372.84	68.35%	83,976.23
客户数量②	16	-11.11%	18	-	18
单个客户收入（①/②）	24,177.40	207.83%	7,854.05	68.35%	4,665.35

注 1：上述收入为风电塔筒、桩基、导管架产品收入，未包含其他零星产品销售；
注 2：上表中客户家数按照合并口径计算。

报告期内，公司风电塔筒、桩基及导管架产品的客户数量分别为 18 家、18 家及 16 家，单个客户收入贡献分别为 4,665.35 万元、7,854.05 万元和 24,177.40 万元。报告期内，公司客户数量较为稳定，受益于我国单个风电场投资规模的增加、单位装机容量的提高，公司单个客户收入贡献明显提升，从而使得公司营业收入保持快速增长。

③装机容量分析

报告期内，公司风电塔筒、桩基及导管架等产品收入及对应装机容量等情况具体如下：

单位：万元、MW、万元/MW

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额/容量	变动率	金额/容量	变动率	金额/容量
主营产品收入	386,838.42	173.63%	141,372.84	68.35%	83,976.23
对应装机容量	3,138.65	115.34%	1,457.50	52.01%	958.85
单位装机容量收入贡献	123.25	27.07%	97.00	10.75%	87.58

报告期内，公司风电塔筒、桩基及导管架产品销售对应的装机容量分别为 958.85MW、1,457.50MW 及 3,138.65MW，2019 年、2020 年分别增长 52.01%、115.34%；单位装机容量产品收入贡献分别为 87.58 万元/MW、97.00 万元/MW、123.25 万元/MW。

近年来，国内风电行业整体态势不断向好，2018 年、2019 年，国内风电新增装机容量分别为 21,143MW、26,785MW，新增装机量的不断增加引致下游客户对公司的采购需求逐年提升，进而带动公司业绩规模逐年增长。公司营业收入的增长与市场下游需求、装机容量增长情况相匹配。

综上，报告期内，公司主营业务收入、净利润大幅上升具有合理性，符合同行业上市公司的变动趋势。”

2、报告期内人均创收大幅上升的原因和合理性，和同行业可比公司的差异和原因

发行人已在招股说明书“第八节/十/（一）营业收入分析”中进行了补充披露，具体如下：

6、人均创收及变动情况

报告期内，公司人均创收金额分别为 135.50 万元、188.94 万元、399.05 万元，整体呈上升趋势。主要原因系：一方面，公司所处行业非劳动密集型行业，主要产品为风电塔筒、桩基、导管架等，该等产品的生产主要依赖于生产设备，与人员数量关联度较低；另一方面，受产能受限的影响，公司通过部分产品外协加工的方式生产。

报告期内，公司人均产出与同行业上市公司对比情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年		2019 年		2018 年
	金　额	变动率	金　额	变动率	金　额
大金重工	-	-	300.24	58.67%	189.23
泰胜风能	-	-	266.39	42.28%	187.23
天能重工	-	-	446.01	70.74%	261.21
天顺风能	-	-	436.17	41.75%	307.71
平均值	-	-	362.20	53.36%	236.34
海力风电	399.05	111.21%	188.94	39.44%	135.50

注：公司及同行业公司人数按各期末人数算术平均计算。

报告期内，公司人均创收与同行业上市公司变动趋势及变动幅度不存在明显差异。

报告期内，公司及同行业上市公司之间人均创收存在较大差异、公司人均创收低于同行业上市公司，主要系各公司存在劳务外包情形，员工人数的口径存在差异；公司劳务外包人数相对较少，从而使得人均创收低于同行业上市公司，存在合理性。”

3、报告期内发行人净利润增幅大于营业收入增幅，净利润和经营性现金流量差异较大的原因和合理性

（1）发行人净利润增幅大于营业收入增幅的原因和合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十/（五）/6、净利润”中进行了补充披露，具体如下：

“6、净利润

报告期内，公司净利润分别为 5,091.39 万元、20,936.30 万元、67,864.63 万元。2019 年、2020 年，公司净利润分别同比增长 311.21%、224.15%，净利润的增幅较大，高于营业收入的增加升幅。

报告期内，公司营业收入、净利润的变动情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金　额	变动率	金　额	变动率	金　额
营业收入	392,868.36	171.28%	144,818.86	66.35%	87,057.41
净利润	67,864.63	224.15%	20,936.30	311.21%	5,091.39

报告期内，公司净利润的增幅高于营业收入的增幅，主要系：一方面，下游市场需求持续提升，公司竞争优势逐步显现，议价能力有所提高，毛利率水平有所提升；另一方面，随着公司业务规模的扩大，规模效应逐步体现，公司期间费用率水平有所下降。具体如下：

①综合毛利率影响分析

报告期内，公司综合毛利率分别为 16.71%、24.01%及 24.48%，逐年上升。

2019 年，公司综合毛利率较 2018 年有所提高，主要系：一方面，2018 年，随着供给侧改革政策的不断深入，上游钢材等主要原材料价格呈上升态势，受客户交货周期影响，公司部分产品交货时间较晚，导致当期生产成本较高；另一方面，随着风电行业的快速发展，依托于长期积淀的技术实力、市场口碑等，公司议价能力逐步增强。

2020 年，公司综合毛利率较 2019 年有所提高，主要系：随着风电行业的快速发展，依托于长期积淀的技术实力、市场口碑等，公司议价能力逐步增强。

②期间费用率影响分析

报告期内，公司期间费用率分别为 8.87%、7.08%及 2.19%，逐年下降，主要系：随着风电行业的快速发展，在手订单数量逐步增加，经营性规模效应凸显，导致期间费用率有所下降。

2020 年，公司期间费用率较 2019 年下降幅度较大，主要系：一方面，随着市场需求的快速提升，公司将更多塔筒、桩基产品予以外协加工，以满足客户紧迫的交货需求，外协加工方式导致公司营业收入增加、期间费用未产生影响；另一方面，公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将销售费用中的运输费予以调整，其中，5,989.99 万元作为履约成本计入营业成本，156.69 万元计入发出商品。

③与同行业上市公司的对比情况分析

报告期内，公司主营业务收入、净利润的变动率与同行业上市公司的对比情况具体如下：

项　目	净利润变动率			主营业务收入变动率		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	-	179.93%	-	-	73.64%	-
泰胜风能	110%-140%	1,578.31%	-	-	51.36%	-
天能重工	55% - 65%	145.67%	-	-	76.31%	-
天顺风能	35% - 45%	58.93%	-	-	61.21%	-
平均值	-	490.71%	-	-	65.63%	-
公　司	224.15%	311.21%	-	173.98%	66.14%	-

从上表可知，报告期内，同行业上市公司净利润变动率亦显著高于主营业务收入变动率。

综上，报告期内，公司净利润变动率高于主营业务收入变动率具有合理性的原因背景，与同行业上市公司保持一致。”

关于公司毛利率及期间费用变动原因，详见招股说明书“第八节/十/（三）毛利及毛利率分析”及“（四）期间费用分析”。

（2）发行人净利润和经营性现金流量差异的原因和合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十二/（二）/1、经营活动现金流量分析”中进行了补充披露，具体如下：

“1、经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,999.72 万元、26,600.29 万元及 **5,839.30 万元**，同期净利润分别为 5,091.39 万元、20,936.30 万元及 **67,864.63 万元**，具体比较情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
①经营活动产生的现金流量净额	**5,839.30**	26,600.29	3,999.72
减：存货的减少	**-102,996.25**	**-30,775.72**	**-9,303.15**
预付款项的减少	**-7,844.05**	**-8,575.83**	**-3,445.71**
应付账款的增加	**63,382.99**	**7,428.82**	**2,649.26**
预收账款的增加	**15,597.51**	**38,662.94**	**5,827.17**
应收账款、合同资产的减少	**-36,933.34**	**-2,626.53**	**-9,534.70**
其　他	**6,767.81**	**1,550.31**	**12,715.45**
②净利润	**67,864.63**	20,936.30	5,091.39
③差　额（①-②）	**-62,025.32**	5,663.99	-1,091.67
差异率（③/①）	**-1062.20%**	21.29%	-27.29%

（1）经营活动现金流量与净利润差异情况及原因

2018 年、2019 年，公司经营活动现金流量净额与净利润基本匹配，经营活动现金流量净额分别比净利润低 1,091.67 万元、高 5,663.99 万元。其中，2018 年，公司经营活动产生的现金流量净额略低于同期净利润，主要系随着《关于 2018 年度风电建设管理有关要求的通知》的颁发，较多风场资源于年底集中式核准，公司在手订单亦快速增长，为满足生产需求，公司提前备料，导致存货增加 9,303.15 万元、而应付账款及预收款项增加 8,476.43 万元；2019 年，公司经营活动产生的现金流量净额略高于同期净利润，主要系随着市场需求的快速提升，客户为进一步加快项目实施进度，保证产品的及时运抵，及时按照合同约定向公司支付预收款项，同时增加原材料的采购，当期公司预收款项及应付款项增加 46,091.75 万元，而存货及预付款项增加 39,485.17 万元。

2020 年，公司经营活动产生的现金流量净额较同期净利润低 62,025.32 万元，经营活动现金流量净额低于同期净利润，主要系：一方面，在下游风电投资“抢装潮”的背景下，公司在手订单大幅增加，业务规模快速扩大，为满足下游客户交货需求，公司存货金额增加 102,996.25 万元，而公司应付账款增加 63,382.99 万元，二者差额 39,613.26 万元；另一方面，公司销售规模快速增加，尽管公司应收款回收情况良好，但因公司承接的主要项目仍处于集中施工阶段、尚未进入试运行阶段，客户根据合同约定尚未向公司支付合同结算款，公司应收账款、合同资产增加 36,933.34 万元，同期预收客户款项增加 15,597.51 万元，二者差额 21,335.83 万元。

（2）与同行业上市公司的比较情况

报告期内，公司与同行业可比上市公司经营活动产生的现金流量净额与同期净利润差异情况如下：

单位：万元

净利润			
项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	-	17,564.59	6,274.59
泰胜风能	-	15,389.85	916.98
天能重工	-	28,439.81	11,576.56
天顺风能	-	76,439.62	48,095.75
海力风电	67,864.63	20,936.30	5,091.39
经营活动现金流量净额			
项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	-	22,841.60	10,191.53
泰胜风能	-	32,334.85	20,928.79
天能重工	-	-16,586.78	-29,348.28
天顺风能	-	84,853.54	61,990.06
海力风电	5,839.30	26,600.29	3,999.72
经营活动现金流量净额/净利润			
项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	-	130.04%	162.43%
泰胜风能	-	210.11%	2282.36%

天能重工	-	-58.32%	-253.51%
天顺风能	-	111.01%	128.89%
海力风电	8.60%	127.05%	78.56%

注：同行业上市公司尚未披露 2020 年年报数据。

同行业上市公司 2020 年年报尚未披露，该等公司 2020 年 1-9 月净利润及经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

公司名称	净利润	经营活动现金流量净额	经营活动现金流量净额/净利润
大金重工	30,866.96	7,631.22	24.72%
泰胜风能	23,290.15	1,483.32	6.37%
天能重工	27,940.68	24,602.27	88.05%
天顺风能	84,930.95	-43,889.08	-51.68%

从上表可知，报告期内，**公司及同行业上市公司经营活动产生的现金流量净额、净利润之间存在差异，且变动趋势不存在显著规律，主要系受企业自身经营规模影响、对上下游的的议价能力等因素影响所致，符合公司经营实际。”**

关于公司经营活动现金流量各项目与资产负债表、利润表之间的勾稽关系情况详见本问询函回复之“32.关于现金流量表”相关回复内容。

（二）补充披露主要产品销售价格和单价变动原因和合理性，产品定价原则、是否存在价格调整机制，主要产品价格和销量的波动是否和同行业公司一致；报告期内风电塔筒、桩基及导管架销售金额变动趋势不一致的原因和合理性，海上风电塔筒和陆上风电塔筒的单价和销售数量变动趋势不一致的原因和合理性

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

发行人已在招股说明书“第六节/三/（一）/4、公司产品的销售价格变动情况”中进行了补充披露，具体如下：

“4、公司产品的销售价格变动情况

（1）产品销售价格及变动原因

报告期内，公司主要产品的销售价格及变动情况如下：

单位：万元/台套

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	单 价	变动率	单 价	变动率	单 价
风电塔筒	**258.98**	**14.89%**	225.42	40.90%	159.99
桩 基	**682.08**	**9.06%**	625.43	42.67%	438.36
导管架	-	-	430.90	54.96%	278.08

①风电塔筒、桩基

2019 年、2020 年，公司风电塔筒产品销售价格较上年提高 40.90%、14.89%，桩基产品较上年提高 42.67%、9.06%，主要系：随着公司综合实力的不断增强，公司承接的风电塔筒、桩基产品功率有所提高，且高功率产品原材料投入亦相对较大，即风电塔筒、桩基产品的功率结构性变动导致销售价格相应增加，具体收入占比情况如下：

产 品	项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风电塔筒	2MW-4MW	31.88%	46.79%	85.25%
	4MW-6MW	67.66%	40.72%	12.88%
	6MW-8MW	0.46%	12.49%	1.87%
	合 计	100.00%	100.00%	100.00%
桩 基	2MW-4MW	-	11.99%	71.74%
	4MW-6MW	100.00%	86.84%	18.56%
	6MW-8MW	-	1.17%	9.71%
	合 计	100.00%	100.00%	100.00%

注：为保持数据可比性，上表中剔除了报告期内部分因客户提供原材料、公司按照净额核算相应收入、成本的销售项目。

②导管架

2019 年，公司导管架产品销售价格较 2018 年提高 54.96%，主要系：2018 年，公司导管架收入主要来源于龙源江苏蒋家沙 300MW 韩通导管架海上项目，占当期导管架收入的比重为 81.46%，该项目合同标的为导管架产品上部钢制桁架，不包括导管架的管桩部分，导致该项目销售单价较低；2019 年，公司导管

架收入全部来源于九思蒋家沙导管架项目，该项目的导管架产品既包含上部钢制桁架，又包含与之配套的管桩。

综上，报告期内，公司产品销售价格波动具有合理性。

（2）产品的定价原则及调价机制

报告期内，公司主要产品包括风电塔筒、桩基及导管架等非标准、定制化产品，同类产品间差异亦较大；针对上述产品，公司采用成本加成原则予以定价，并综合考虑生产难度、技术特点及客户黏性等因素，与客户协商确定合同价格；报告期内，公司与客户签订销售合同后，一般不存在调价机制。

（3）主要产品价格、销量变动与同行业上市公司的对比情况分析

报告期内，公司主要产品风电塔筒、桩基及导管架，根据公开披露信息查询，同行业上市公司产品以塔筒为主，未披露其桩基、导管架产品的销售收入与数量。

报告期内，公司风电塔筒销售价格、销售数量的变动与同行业上市公司的对比情况如下：

公司名称	销售价格变动率			销售数量变动率		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	-	14.39%	-	-	151.79%	-
天能重工	-	6.48%	-	-	162.94%	-
天顺风能	-	11.50%	-	-	133.29%	-
平均值	-	10.79%	-	-	149.34%	-
公　司	-	24.85%	-	-	117.94%	-

注 1：泰胜风能未披露其塔筒产品的收入及数量，未予列示；

注 2：根据公开披露信息，同行业上市公司披露的销售数量均为产品吨位数，销售价格均为每吨产品的单价，为便于分析，此处将公司的销售数量、销售价格予以换算。

由上表可以看出，报告期内，随着风电行业态势不断向好，公司风电塔筒销售数量的变动幅度与同行业可比公司基本保持一致；公司风电塔筒销售价格的变动幅度与可比公司存在一定差异，具体分析如下：

通常，随着风电主机发电功率的提升，风电塔筒亦需要通过提升产品高度、半径来实现大型化并与风电主机相适配。大型化风电塔筒的生产成本、技术要求较高，导致产品价格较高。目前，海上风电的单位装机容量整体高于陆上风电，2018 年、2019 年我国陆上风电单位装机容量分别为 2.12MW、2.35MW，而海上风电单位装机容量分别为 3.97MW、4.23MW。公司较早布局海上风电业务，报告期内，公司海上风电塔筒收入占当期风电塔筒总收入的比重分别为 27.77%、63.69%及 68.19%，海上风电塔筒占比有所上升，从而使得销售单价上升。

综上所述，公司风电塔筒产品销售数量的变动与同行业可比公司基本保持一致；风电塔筒产品销售价格的变动与可比公司存在一定差异，具有合理性。”

2、报告期内风电塔筒、桩基及导管架销售金额变动趋势不一致的原因和合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十/（一）/2/（3）各主营产品收入变动分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（3）各主营产品收入变动分析

公司主要从事风电设备零部件产品的研发、生产与销售，产品涉及陆上风电产品与海上风电产品。其中，陆上风电不需要桩基及导管架，仅涉及风电塔筒；海上风电产品除风电塔筒外，还涉及桩基及导管架。报告期内，公司产品以海上风电为主。

报告期内，公司风电塔筒、桩基、导管架等产品收入变动情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	收　入	变动率	收　入	变动率	收　入
风电塔筒	**97,637.11**	**69.86%**	57,481.88	47.25%	39,037.58
桩　基	**289,201.31**	**255.70%**	81,305.54	99.44%	40,767.39
导管架	-	-	2,585.43	-38.02%	4,171.26

报告期内，公司整体营业收入快速增长，而导管架产品收入较小且呈下降趋势。2019 年，导管架产品收入下降 38.02%，2020 年未有导管架产品销售，主

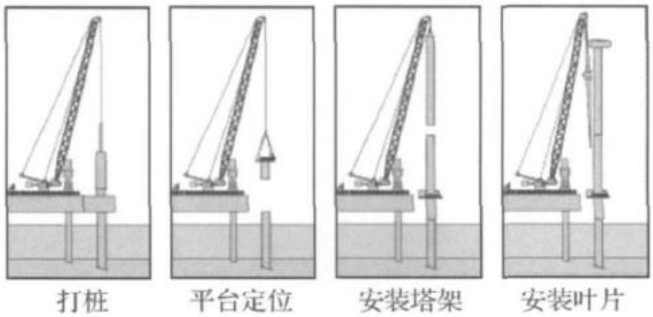
要原因系：导管架、桩基产品均为海上风电设备的支撑基础，导管架产品安装环节复杂、安装进度受天气影响较大，更加适用于中远海地区；单桩产品安装工艺简单、安装成本较低，更适用于近海地区。目前阶段，海上风电开发主要集中于近海区域，客户更偏向于选择安装成本较低、安装工艺简单的单桩式风电产品，导管架产品整体市场需求下降，导致公司导管架产品销售有所下降。

报告期内，公司风电塔筒、桩基产品销售收入增速较大，但桩基产品收入增速高于风电塔筒，主要原因系：

第一，随着《关于完善风电上网电价政策的通知》的颁布，公司在手订单数量、规模快速增长，受限于产能影响，公司主动调整产品结构，向公司更具优势、毛利率更高的桩基产品倾斜，导致桩基产品销售收入变动率较高；

第二，公司生产的桩基产品系近海风电机组基础（简称“风机基础”）的主要形式。在风电“抢装潮”下，下游客户风电场建设工期较为紧张，由于桩基、风电塔筒的安装工作通常由不同类型的施工船只完成，为保证风电场建设效率，施工方通常选择先批量安装部分批次桩基后，再同时进行下一批次的桩基以及上一批次的风电塔筒安装工作。因此，报告期内，公司优先交付桩基产品以满足风电场建设需求，导致 2019 年、2020 年桩基产品销售收入变动率高于风电塔筒产品。根据公司目前在手订单情况以及未来拓展计划，预计 2021 年公司风电塔筒销售数量、金额增速将会明显提升，公司风电塔筒、桩基产品的销售收入变动率差异将会有所减小。

海上风电机组安装程序



注：参考于 2008 年 10 月由叶宇，何炎平等人于《中国海洋平台》发表的《海上风电机组构成、安装方式及典型安装船型》一文。

综上，公司风电塔筒、桩基及导管架产品变动趋势不一致具有合理性。”

3、海上风电塔筒和陆上风电塔筒的单价和销售数量变动趋势不一致的原因和合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十/（一）/2/（3）各主营产品收入变动分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（3）各主营产品收入变动分析

报告期内，公司风电塔筒、桩基、导管架等产品收入变动情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	收　入	变动率	收　入	变动率	收　入
风电塔筒	**97,637.11**	**69.86%**	57,481.88	47.25%	39,037.58
桩　基	**289,201.31**	**255.70%**	81,305.54	99.44%	40,767.39
导管架	-	-	2,585.43	-38.02%	4,171.26

……

①风电塔筒

报告期内，公司风电塔筒的营业收入分别为 39,037.58 万元、57,481.88 万元及 **97,637.11 万元，2019 年、2020 年**分别较上年**提高 47.25%、69.86%**。报告期内，公司风电塔筒分为海上、陆上风电塔筒，具体情况如下：

单位：万元、套、万元/套

项　目		2020 年度		2019 年度		2018 年度
		数量/金额	变动率	数量/金额	变动率	数量/金额
海上风电塔筒	收　入	**66,583.53**	**81.87%**	**36,609.87**	**237.68%**	**10,841.68**
	数　量	**237**	**60.14%**	**148**	**142.62%**	**61**
	单　价	**280.94**	**13.57%**	**247.36**	**39.18%**	**177.73**
陆上风电塔筒	收　入	**31,053.58**	**48.78%**	**20,872.01**	**-25.98%**	**28,195.90**
	数　量	**140**	**30.84%**	**107**	**-41.53%**	**183**
	单　价	**221.81**	**13.71%**	**195.07**	**26.60%**	**154.08**

报告期内，公司海上风电塔筒产品销售数量呈快速上升趋势，而陆上风电塔筒销售数量有所波动，主要原因系：公司长期聚集于海上风电产品，在公司产能较为有限的情况下，公司主动向更具优势的海上风电产品倾斜，适当减少

了陆上风电塔筒订单所致。其中，2019 年，公司陆上风电塔筒销售收入较 2018 年有所下降，主要系随着公司海上风电订单的大幅增长，公司减少了陆上风电塔筒订单，陆上塔筒订单有所下降所致，具体如下：

单位：万元

项　目	2019 年度/ 2018 年 12 月 31 日		2018 年度/ 2017 年 12 月 31 日
	金　额	变动率	金　额
销售收入	**20,872.01**	**-25.98%**	**28,195.90**
在手订单	**20,121.39**	**-29.61%**	**28,584.15**

注：在手订单为不含税金额。

报告期内，公司海上风电塔筒、陆上风电塔筒的单价整体均呈上升趋势，但海上风电塔筒的上升幅度大于陆上风电塔筒，主要系海上风电塔筒单位装机容量较陆上风电塔筒提高幅度较大所致。

综上，报告期内，公司海上、陆上风电塔筒的单价和销售数量变动趋势不一致具有合理性。”

（三）补充披露报告期内换货、退货、召回、索赔的具体情况及后续处理情况；发行人的销售合同中存在质保金的规定，补充披露与质保期、质保金相关的会计处理，并披露会计处理方法是否符合《企业会计准则》的规定；报告期内下游客户订单取消、延期或变更的情形和具体金额

1、补充披露报告期内换货、退货、召回、索赔的具体情况及后续处理情况

发行人已在招股说明书“第八节/十/（一）/2、主营业务收入构成及变动分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（4）换货、退货、召回、索赔情况及后续处理

报告期内，公司主要产品风电塔筒、桩基及导管架为非标准、定制化产品，正式生产前均与客户就设计图纸、技术参数等进行充分探讨，并于双方达成一致后再投入生产；报告期内，公司不存在换货、退货、召回、索赔的情形。”

2、发行人的销售合同中存在质保金的规定，补充披露与质保期、质保金相关的会计处理，并披露会计处理方法是否符合《企业会计准则》的规定

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（7）合同资产”中进行了补充披露，具体如下：

“①质保金金额、与营业收入的匹配分析

报告期内，客户与公司通常于销售合同中约定，公司产品整体交付后，客户预留货款的一定比例作为质保金，该款项需经整体风场项目全部建设完成并经终端业主方验收后方可按合同约定向公司支付。报告期内，公司各期产生的质保金与营业收入的匹配情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
质保金	19,817.61	8,332.27	7,056.63
主营业务收入	387,433.96	141,411.49	85,114.89
占　比	5.12%	5.89%	8.29%

由上表可知，公司各期质保金占营业收入的比重总体保持稳定，质保金与营业收入相匹配。

②质保金相关的会计处理

根据企业会计准则相关规定，对于附有质量保证条款的销售，企业应当评估该质量保证是否在向客户保证所销售商品符合既定标准之外提供了一项单独的服务；企业提供额外服务的，应当作为单项履约义务，按照收入准则的规定进行会计处理。

根据公司与客户签署的业务合同，其质保服务系当产品发生因制造、装配、运输以及材质等原因引起的故障时，卖方为用户进行免费维修和更换配件的服务以使得销售商品符合既定标准，不存在客户能够在商品使用中获益的情形。故，公司形成产品销售时，将质保金作为合同价款的组成部分确认销售收入，并于收到质保金款项后予以结转。

此外，公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将应收质保金调整至合同资产科目，具体会计处理如下：

2020 年 1 月 1 日前的会计处理	自 2020 年 1 月 1 日起的会计处理

借：应收账款-质保金 贷：主营业务收入 借：货币资金 贷：应收账款-质保金	借：合同资产 贷：主营业务收入 借：货币资金 贷：合同资产

综上，公司对质保金的会计处理符合企业会计准则的相关规定。”

3、报告期内下游客户订单取消、延期或变更的情形和具体金额

发行人已在招股说明书“第八节/十/（一）营业收入分析”中进行了补充披露，具体如下：

“5、报告期内下游客户订单取消、延期或变更的情形

报告期内，公司存在下游客户订单取消及变更的情形，公司因合同标的数量变更、且订单变动金额大于 1,000 万元的总体情况如下：

单位：份、万元

订单变动情形	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	订单数量	变动金额	订单数量	变动金额	订单数量	变动金额
订单取消	2	-82,455.46	-	-	-	-
订单变更	1	-7,967.41	1	-54,871.25	1	1,634.83
其中：订单增补	-	-	-	-	1	1,634.83
订单削减	1	-7,967.41	1	-54,871.25	-	-

（1）订单取消

2020 年，公司与下游客户取消订单的具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	客户名称	合同金额
1	中广核汕尾甲子塔筒项目	中广核	75,972.91
2	绛县陈村富家山风电塔筒项目	中机华信诚电力工程有限公司	6,482.55

报告期内，公司与中广核在广东地区建立合作关系，先后承接中广核汕尾甲子塔筒项目、中广核汕尾后湖 500MW 单桩海上项目、中广核汕尾后湖 500MW 塔筒海上项目；2020 年，因公司产能受限，公司为更好地服务客户，保证产品

及时、保质的送抵至客户指定地点，与中广核协商一致后，取消中广核汕尾甲子塔筒项目订单，双方不存在纠纷或潜在纠纷。

2020 年，公司取消绛县陈村富家山风电塔筒项目订单，主要系：随着市场需求的快速提升及公司综合实力的不断提高，公司在手订单呈快速增长态势，受短期产能瓶颈影响，公司与中机华信诚电力工程有限公司协商一致后，取消绛县陈村富家山风电塔筒项目订单，双方不存在纠纷或潜在纠纷。

（2）订单变更

报告期内，公司与下游客户变更订单的具体情况如下：

单位：万元

年 份	项目名称	客户名称	原合同金额	变更金额	变更后金额
2020 年	三峡如东 H6 塔筒项目	上海电气风电如东有限公司	23,177.42	-7,967.41	15,210.01
2019 年	中广核汕尾后湖 500MW 单桩海上项目	中广核	99,163.91	-54,871.25	44,292.66

2020 年，公司三峡如东 H6 塔筒项目订单的合同额减少 7,967.41 万元，主要系：公司与上海电气建立长期合作关系，2020 年，除三峡如东 H6 塔筒项目外，公司亦承接上海电气三峡如东 H10 塔筒海上项目、苏交控如东 H5 塔筒海上项目、鲁能如东 H14 塔筒项目，为更好地服务客户，保证产品及时、保质的送抵至客户指定地点，与上海电气协商一致后，将三峡如东 H6 塔筒项目的合同金额由 23,177.42 万元调整至 15,210.01 万元，双方不存在纠纷或潜在纠纷。

公司与中广核建立了良好的合作关系，先后承接中广核汕尾甲子塔筒项目、中广核汕尾后湖 500MW 单桩海上项目、中广核汕尾后湖 500MW 塔筒海上项目；2019 年，公司为更好地服务客户，保证产品及时、保质的送抵至客户指定地点，与中广核协商一致后，将合同金额由 99,163.91 万元变更至 44,292.66 万元，双方不存在纠纷或潜在纠纷。

此外，公司与客户签署订单后，根据客户指定的交货时间安排原材料采购、制定生产计划，保证产品按时运抵，不存在违反客户约定而延期交付的情形。”

（四）补充披露销售区域省市的具体构成，江苏省内收入贡献金额和占比，是否存在区域性集中风险，发行人区域性集中度是否符合行业惯例

发行人已在招股说明书“第八节/十/（一）/2/（1）/②按产品销售区域分类”中进行了补充披露，具体如下：

“②按产品销售区域分类

i）按客户注册地分类

报告期内，按客户注册地所属省份，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

省 市	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
江 苏	142,096.89	36.68%	50,021.29	35.37%	65,651.41	77.13%
上 海	81,040.20	20.92%	56,687.57	40.09%	7,110.11	8.35%
北 京	72,033.72	18.59%	1,536.19	1.09%	4,515.92	5.31%
浙 江	50,137.26	12.94%	9,438.34	6.67%	-	-
广 东	19,451.59	5.02%	1,342.44	0.95%	-	-
重 庆	18,936.68	4.89%	3,762.49	2.66%	180.89	0.21%
湖 北	3,294.87	0.85%	617.79	0.44%	-	-
天 津	442.74	0.11%	17,873.58	12.64%	694.45	0.82%
甘 肃	-	-	131.82	0.09%	472.34	0.55%
山 东	-	-	-	-	3,694.15	4.34%
河 北	-	-	-	-	2,603.99	3.06%
贵 州	-	-	-	-	120.94	0.14%
新 疆	-	-	-	-	70.68	0.08%
合 计	387,433.96	100.00%	141,411.49	100.00%	85,114.89	100.00%

报告期内，公司执行重点客户开拓策略，以江苏省、上海市、北京市、浙江省等为重点开发地区，与该类地区重点客户逐步建立长期合作关系，并以重点客户为轴心，深度挖掘其拟开发的全部项目或风场资源，形成实现纵向一体化服务。

ii）按项目所在地所处区域分类

报告期内，公司主营业务收入按实际项目所在地所处区域构成情况如下：

单位：万元

地 区	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
江 苏	361,823.91	93.39%	137,626.99	97.32%	82,475.58	96.90%
其中：南通市	282,686.74	72.96%	42,434.83	30.01%	11,925.60	14.01%
盐城市	71,378.62	18.42%	76,650.87	54.20%	59,186.58	69.54%
广 东	18,788.37	4.85%	2,480.35	1.75%	-	-
安 徽	5,480.40	1.41%	894.64	0.63%	2,062.42	2.42%
河 南	1,338.37	0.35%	-	-	-	-
上 海	2.91	<0.01%	-	-	-	-
贵 州	-	-	-	-	120.94	0.14%
内蒙古	-	-	-	-	325.49	0.38%
浙 江	-	-	131.82	0.09%	130.46	0.15%
河 北	-	-	277.70	0.20%	-	-
合 计	387,433.96	100.00%	141,411.49	100.00%	85,114.89	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要来源于江苏省，该省份销售收入占主营业务收入的比重分别为 96.90%、97.32%及 93.39%，主要系：一方面，江苏省海上风电发展处于国内领先地位，根据中国可再生能源学会风能专业委员会的统计数据，2018 年末、2019 年末，江苏省海上风电累计装机容量占全国海上风电累计总装机容量的比重约 70%，主要集中于盐城、南通等沿海地区，下游客户的主要业务区域亦主要集中于盐城、南通等沿海地区；另一方面，报告期内，公司地处南通市，执行“先周边、后全国”的发展策略，充分利用区位优势，合理考虑运输成本，主动获取的盐城市、南通市订单较多。

综上，报告期内，公司存在区域集中度相对较高的情形；但是，随着公司的发展，凭借核心竞争优势，公司亦积极开拓国内其他区域市场，并积极向海上风电较为集中的环渤海、珠三角等沿海地区辐射。**公司主要客户系来自全国不同地区的国有企业、大型集团企业，并不仅限于江苏省内，且**截至目前，公司已与中广核等优质客户在广东地区开展业务合作。多区域业务网络的建立，为公司后续持续、快速发展奠定良好的基础。

iii）与同行业上市公司的对比

报告期内，同行业上市公司中仅天能重工公开披露其主营业务收入的地区分布情况，具体对比情况如下：

区　域	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	天能重工	公　司	天能重工	公　司	天能重工	公　司
东北地区	-	-	6.55%	-	3.36%	-
华北地区	-	-	19.30%	0.20%	23.17%	0.38%
华东地区	-	94.80%	33.47%	98.05%	27.19%	99.48%
华中地区	-	0.35%	21.20%	-	27.47%	-
西南地区	-	-	3.13%	-	5.10%	0.14%
西北地区	-	-	13.57%	-	5.60%	-
华南地区	-	4.85%	2.78%	1.75%	8.11%	-
合　计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：公司客户区域分布为项目所在地口径，同行业公司天能重工未披露其具体口径依据。

报告期内，天能重工主营业务聚焦于陆上风电塔筒产品，从市场容量分布来看，我国陆上风电资源较为丰富，主要集中于新疆、内蒙古、黑龙江、江苏、山东等地区，相对较为分散。陆上风电塔筒受自身产品特性影响，运输半径较为有限，因此，天能重工在各地建有风电塔筒制造基地，以满足不同区域的订单需求，导致订单来源亦相对较为分散；公司主营业务聚焦于海上风电产品，我国海上风电资源主要分布在江苏、广东等沿海地区，相对较为集中，订单来源亦相对较为集中。

公司地处江苏省南通市，对江苏及周边区域的风电市场具有较高程度的认识，并充分利用区位优势、合理考虑运输成本、主动提高华东地区市场占有率，导致华东地区销售收入占比较高，具有合理性，符合行业特征。”

（五）补充披露报告期内发行人收入的季度分布，是否存在季节性特征及原因

发行人已在招股说明书“第八节/十/（一）/2/（1）主营业务收入构成分析”中进行了补充披露，具体如下：

“③按季度分类

报告期内，公司主营业务收入的季度分布情况如下：

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	28,100.00	7.25%	12,092.68	8.55%	10,325.07	12.13%
二季度	107,363.74	27.71%	47,835.60	33.83%	19,242.66	22.61%
三季度	102,493.89	26.45%	40,317.17	28.51%	20,340.33	23.90%
四季度	149,476.32	38.58%	41,166.04	29.11%	35,206.83	41.36%
合　计	387,433.96	100.00%	141,411.49	100.00%	85,114.89	100.00%

报告期各期内，公司第一季度收入占比通常较低，主要受一季度春节假期，以及天气条件影响所致。一方面，受春节假期影响，公司产品生产、发运量有所减少，下游客户一般因春节放假而相应调整生产、施工计划，且风电场施工单位放假时间较长，导致公司一季度生产、发货及销售确认金额较少；另一方面，桩基、塔筒的安装工作对施工现场天气条件要求较高，通常一季度海上风速相对较高、海浪波高相对较大，且一季度系全年主要雾季，对海上风电场施工影响较大，导致公司一季度生产、发货及销售确认金额较少。”

二、保荐机构、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师履行了如下核查程序：

1、关于“上述事项”的核查程序

（1）获取发行人报告期内的收入明细表、订单签署明细表，分析各期新增订单、下游客户需求、客户数量及其收入贡献及风电装机量对发行人主营业务收入的影响，以及收入大幅上升的合理性；

（2）查阅发行人审计报告，分析净利润大幅上升、增幅大于营业收入增幅的合理性，分析净利润与经营性现金流量差异较大的合理性，并查阅同行业可比公司年度报告等相关公开披露信息，对比分析发行人与可比公司主营业务收入、净利润的变动趋势；

（3）计算分析发行人的人均创收情况，通过查阅同行业可比公司公开信息，并与发行人进行对比分析；

（4）根据发行人报告期内收入明细表，计算分析发行人主要产品销售单价及其变动原因；

（5）访谈发行人销售业务负责人、关键经办人员以及主要客户，了解发行人产品定价原则；抽查主要销售合同，关注是否存在价格调整机制；查阅可比公司主要产品价格及销量，与发行人进行对比，分析产品价格、销量变动趋势是否一致；

（6）计算分析报告期内发行人主要产品销售金额、销售数量、销售金额占比等情况，关注销售金额变动原因；访谈发行人实际控制人、总经理，了解发行人业务布局情况；

（7）访谈发行人销售业务负责人、关键经办人员及主要客户，了解发行人报告期内是否存在换货、退货、召回、索赔的情形，是否存在下游客户订单取消、延期或变更的情形；

（8）查阅发行人主要销售合同，关注与质保期、质保金相关的合同约定；访谈发行人财务人员、申报会计师，了解与质保约定相关的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；

（9）计算分析发行人销售区域的分布情况，查阅主要行业协会、权威研究机构的公开数据，分析发行人区域性集中的合理性，关注是否存在区域性集中风险，并于同行业可比公司进行对比分析；

（10）计算分析发行人销售收入的季度分布情况，访谈发行人实际控制人、总经理、销售业务负责人及主要客户，了解发行人收入季节性特征的原因。

2、关于发行人收入确认真实性、准确性、完整性的核查程序

保荐机构、申报会计师针对发行人收入执行了如下核查程序：

（1）真实性、准确性核查

①获取发行人销售收入明细账，了解其收入的具体来源、构成，是否均与相应的销售合同、采购合同匹配；

②取得发行人主要客户工商档案、企业信用信息公示报告等资料，并对其进

行访谈，针对双方合作背景、交易内容及交易金额等进行确认；向发行人主要销售客户进行函证，针对双方交易内容进行确认，具体核查比例如下：

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
销售收入	387,433.96	100.00%	141,411.49	100.00%	85,114.89	100.00%
核查收入	365,654.93	94.38%	134,279.52	94.96%	81,555.31	95.82%
其中：访谈核查	359,934.52	92.90%	134,279.52	94.96%	81,555.31	95.82%
函证核查	365,654.93	94.38%	107,714.89	76.17%	67,085.84	78.82%

③访谈发行人财务总监，对发行人收入确认原则予以了解；获取发行人销售合同、送货单等原始单据，核查其收取确认的真实性、准确性。

（2）完整性核查

①对发行人主要客户进行访谈、函证，核查其销售收入的完整性，是否存在应确认而未确认的情形；

②获取发行人及其关联方的银行流水，核查发行人销售收入的完整性，确认发行人是否存在体外销售的情形；

③针对发行人的销售收入进行截止性测试，确认各期收入是否存在跨期确认情形。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内发行人主营业务和净利润大幅上升具有合理性，符合同行业可比公司的变动趋势；

2、报告期内发行人人均创收大幅上升具有合理性，与同行业可比公司存在一定差异，主要系公司生产人员主要为自聘员工，较少通过外包劳务方式进行生产，具有合理性；

3、报告期内发行人净利润增幅大于营业收入增幅主要系发行人毛利率上升、期间费用率下降所致，具有合理性；发行人净利润和经营性现金流量净额存在差

异，符合发行人实际经营特征，具有合理性；

4、报告期内发行人主要产品销售价格变动与发行人实际业务开展情况相匹配，具有合理性；发行人产品定价原则合理，符合行业惯例；发行人与客户签订的销售合同中未明确约定价格调整机制；

5、报告期内发行人主要产品销售数量的变动幅度与同行业可比公司基本保持一致，销售价格的变动幅度与可比公司存在一定差异，具有合理性；发行人风电塔筒、桩基及导管架销售金额变动趋势不一致、海上风电塔筒和陆上风电塔筒的单价和销售数量变动趋势不一致的情形与发行人业务开展情况相匹配，具有合理性；

6、报告期内发行人未发生换货、退货、召回、索赔的情形；

7、发行人与质保期、质保金相关的会计处理方式准确，并已恰当列报，符合《企业会计准则》的规定；

8、发行人下游客户存在订单取消、延期或变更的情形，主要系发行人综合考虑自身产能实际情况，为保证产品及时、保质向客户交付所致，具有合理性；

9、发行人销售区域主要集中于江苏省，与发行人实际业务、所处行业情况相匹配，不存在区域性集中风险；

10、发行人销售收入存在一定季节性，主要受春节假期影响，具有合理性；

11、报告期内，发行人收入确认真实、准确、完整。

16.关于废料收入

招股说明书披露，

（1）报告期内，公司其他业务收入分别为 2,201.78 万元、1,942.52 万元、3,407.36 万元及 2,547.62 万元，主要为废料、原材料销售及厂房租赁收入等，占各期营业收入的比例分别为 2.58%、2.23%、2.35%及 1.85%，金额及占比均相对较低。招股说明书未披露废料收入构成和收入确认原则。

（2）2017 年、2018 年，实际控制人许世俊之配偶吴敬宇通过其个人卡收取废料销售款及保证金 1,572.60 万元、42.94 万元。公司完整记录了废料销售明细，废料销售款已足额转入公司账户，并对相关年度的收入进行了相应调整，并履行了缴税义务。2017 年至 2018 年，公司通过吴敬宇个人卡向废料采购商退还废料销售保证金 273.39 万元、45.70 万元。

请发行人补充披露：

（1）报告期各期废料的内容，废料收入的金额和占比，其他业务收入除了废料收入外的销售内容和金额；废料保证金的具体内容，是否符合行业惯例；

（2）各期的废料率、废料数量、金额以及废料回收利用或对外销售对发行人成本的影响；是否与行业和生产工艺的特点一致；废料成本核算、结转和销售的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定，成本核算是否真实合规，相关内部控制制度是否建立健全并有效执行；

（3）废料销售毛利率和其他业务毛利率的金额和变动情况，是否存在利用废料收入调节业绩的情形；

（4）废料入库时是否登记种类、数量，有无入库手续，进出各环节手续是否齐备，收发存管理是否清晰、有效；

（5）废料销售下游客户情况，客户的废料处置资质和处置能力，发行人对客户的销售占其采购的比例；废料运费的承担方式，如在运输过程中发生安全环保事故，相关损失、责任等是否需发行人承担；废料交易价格和条件是否公允，废料价格的确定依据，是否存在特殊利益安排；

（6）公司存在以实际控制人许世俊之配偶吴敬宇个人卡收取公司废料收入的原因、金额，是否涉及税收补缴事项，是否受到相关行政处罚。

请保荐人和申报会计师对上述事项发表明确意见，说明对废料销售业务真实性的核查过程、方法、依据和结论，并说明发行人是否存在利用个人卡收款虚构业务或体外循环的情形，是否存在其他应纳入公司账户而未纳入的废料销售收入的情形，对发行人内部控制合规性和有效性发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）报告期各期废料的内容，废料收入的金额和占比，其他业务收入除了废料收入外的销售内容和金额；废料保证金的具体内容，是否符合行业惯例

1、报告期各期废料的内容，废料收入的金额和占比，其他业务收入除了废料收入外的销售内容和金额

发行人已在招股说明书“第八节/十/（一）/3、其他业务收入”中进行了补充披露，具体如下：

“3、其他业务收入

报告期内，公司其他业务收入分别为 1,942.52 万元、3,407.36 万元及 5,434.41 万元，其主要构成、占比情况如下：

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
废料销售	2,461.99	45.30%	1,268.56	37.23%	517.99	26.67%
厂房租赁	1,603.57	29.51%	1,118.05	32.81%	-	-
吊装服务费	988.42	18.19%	399.53	11.73%	-	-
原材料销售	27.72	0.51%	580.69	17.04%	1,391.51	71.63%
其　他	352.71	6.49%	40.54	1.19%	33.02	1.70%
合　计	5,434.41	100.00%	3,407.36	100.00%	1,942.52	100.00%

报告期内，公司其他业务收入分别为 1,942.52 万元、3,407.36 万元及 5,434.41 万元，占营业收入的比例分别为 2.23%、2.35%和 1.38%，金额及占比相对较低。

（1）废料销售

①废料的内容、销售金额及占比

报告期内，公司销售废料产生的收入金额分别为 517.99 万元、1,268.56 万元及 2,461.99 万元。公司废料系产品在切割下料、焊接等生产环节中产生的钢材边角料，且已无法再投入生产循环利用，需作废品处置。

报告期内，公司废料销售收入占营业收入比重的情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售收入	2,461.99	1,268.56	517.99
营业收入	392,868.36	144,818.86	87,057.41
占　比	0.63%	0.88%	0.59%

报告期内，公司废料销售收入占营业收入的比重分别为 0.59%、0.88%及 0.63%，整体占比较小。

……

（2）厂房租赁收入

2019 年、2020 年，公司厂房租赁收入为 1,118.05 万元、1,603.57 万元，主要系子公司海力海上积极响应政府号召、深化风电产业合作，投资建设海上风电重装产业园，并配合当地政府引进海上风电龙头企业上海电气，向其租赁自建厂房，具体租赁情况如下：

序号	出租方	承租方	年租金（万元）	起租时间
1	海力海上	上海电气	1,603.57	2019 年 4 月 20 日

公司向上海电气租赁厂房的月租金价格约 61 元/㎡，租赁价格系由公司与上海电气参考同类型厂房协商确定，价格相对较高，主要因该厂房系用于海上风电主机智能制造项目，建造标准高、投资成本大所致。

根据上海电气公开披露信息，其租赁上海电气临港重型机械装备有限公司的厂房月租金价格约 64 元/㎡，用于生产风机的轮毂部件，后续将转移至如东进行生产；上海电气租赁的位于临港新城 T104 地块厂房及办公楼的同类房产月租金价格约 72 元/㎡，价格也较为接近。因此，公司向上海电气租赁厂房具备公允性。

（3）原材料销售收入

报告期内，公司实现的原材料销售收入分别为 1,391.51 万元、580.69 万元和 27.72 万元，占营业收入比例分别为 1.60%、0.40%和 0.01%，金额及占比较低。

其中，2018 年、2019 年原材料销售收入金额较大，主要系：公司与客户建立合作关系后，一般根据约定交货时间安排原材料采购、生产计划；受客户要求影响，个别项目的少量产品交由客户指定的第三方完成，并由公司将已采购的原材料转销至指定第三方，具体对应项目情况如下：

上述原材料主要系公司根据不同销售项目的技术要求定制化采购的钢板、法兰，价值量较大。报告期内，公司其他业务收入在 100 万元以上的客户及对应项目情况如下：

单位：万元

客户名称	销售项目	2019 年度		2018 年度	
		金 额	占 比	金 额	占 比
江苏韩通船舶重工有限公司	江苏竹根沙 H2 海上单桩项目	395.60	68.13%	-	-
江苏鑫易达螺旋管有限公司	龙源大丰 H7 韩通单桩海上项目	111.74	19.24%	1,118.69	80.39%
江苏龙源振华海洋工程有限公司	龙源大丰 H7 龙源振华单桩海上项目	45.05	7.76%	111.72	8.03%
合 计		552.39	95.13%	1,230.41	88.42%

注：以上表格列示主要原材料销售对应的项目。

（4）吊装服务费

报告期内，公司吊装服务费分别为 0 万元、399.53 万元和 988.42 万元，系客户在通过公司的出海通道将风电主机等非公司产品海运至目的地前，利用公司的吊装设备将货物吊装至运输船支付的服务费，吊装内容非公司产品。

报告期内，公司根据吊装货物的体积、重量，并结合吊装作业的难易程度等，与客户协商一致后确定吊装价格；考虑吊装业务总体规模较小、频次较低，且业务发生不存在较大波动，相关成本主要为少量人工及折旧摊销成本，金额较小且难以有效计量，故公司未单独核算吊装服务成本，具有合理性。

（5）其他

报告期内,公司其他收入金额分别为 33.02 万元、40.54 万元及 352.71 万元，主要为场地占用费，系公司产品按照客户约定的时间生产完成后，客户基于施工现场进度考虑，未按时通知公司发货，产生公司场地占用并向公司支付场地占用费所致。其中，2020 年，公司场地占用费金额较高，主要系：随着市场需求的快速提升，施工环节供给侧短缺，部分项目施工进度未达预期，导致客户未按约定时间通知公司发货而产生的场地占用费相对较高。”

2、废料保证金的具体内容，是否符合行业惯例

发行人已在招股说明书“第七节/四/（一）/2、个人卡管理和使用”中进行了补充披露，具体如下：

“（1）个人卡资金流入

单位：万元

序号	具体内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	收取废料销售款及保证金	-	-	42.94
合 计		-	-	**42.94**

2018 年，吴敬宇通过其个人卡收取废料销售款及保证金 42.94 万元。公司完整记录了废料销售明细，废料销售款已足额转入公司账户，并对相关年度的收入进行了相应调整，并履行了缴税义务。

报告期内，公司与废料销售客户签订合同后收取废料保证金，防止废料客户在合同执行过程中违反合同约定，出现未及时完成废料装运或未按要求打扫

废料销售场地等情形，以弥补对公司造成的损失；废料保证金一般于合同履约完毕后返还废料客户或直接抵扣废料款项。报告期内，公司在考虑本次交易金额、交易对方的资金实力等的基础上，经双方协商后，确定是否收取废料保证金及收取比例，不存在固定的废料保证金收取比例，具体如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
废料销售客户家数	20	15	12
其中：收取保证金家数	13	8	3
废料销售收入	2,461.99	1,268.56	517.99
其中：收取保证金金额	299.00	132.10	45.00

根据公开披露信息，同行业上市公司中，天顺风能（SZ：002531）于 2010 年年度报告中披露产生废品回收保证金；此外，其他从事金属制品业上市公司亦披露了其收获废料销售保证金的情况，具体情况如下：

公司名称	主营业务	涉及内容
杭萧钢构	钢结构工程的设计、制作与安装	其他应付款存在废铁履约保证金
大洋电机	微特电机、汽车起动机及发电机和磁性材料等的生产和销售	其他应付款存在废品回收款保证金
银邦股份	新型金属材料的研发、生产	预收账款存在购买废料时交纳的保证金

综上，公司与废料客户签订合同后收取废料保证金具有合理的商业逻辑、符合行业惯例。”

（二）各期的废料率、废料数量、金额以及废料回收利用或对外销售对发行人成本的影响；是否与行业和生产工艺的特点一致；废料成本核算、结转和销售的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定，成本核算是否真实合规，相关内部控制制度是否建立健全并有效执行

发行人已在招股说明书“第八节/十/（一）/3、其他业务收入”中进行了补充披露，具体如下：

“②废料的产生及销售数量情况

公司产生的废料为产品在切割下料、焊接等生产环节中产生的钢材边角料，产生后无法再投入生产使用，需作废品处置，并对外销售。公司主要产品包括

塔筒、桩基、导管架等，同类产品有多种规格型号，且全部为根据客户要求的定制化产品，不存在固定的废料率。同行业上市公司主要产品为风电塔筒，其生产工艺与公司同类产品较为相似，亦会产生钢材边角料，存在废料销售，公司废料情况与行业及生产工艺特点相匹配。

报告期内，公司废料销售数量及钢材领用量情况如下：

单位：吨

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
废料销售数量	9,765.97	5,052.33	2,213.95
钢材领用量	568,376.05	202,667.92	108,391.70
其中：自产领用量	311,940.96	180,651.64	108,180.92
外协领用量	256,435.09	22,016.28	210.78
占比（全部领用）	1.72%	2.49%	2.04%
占比（自产领用）	3.13%	2.80%	2.05%

报告期内，公司废料销售数量占钢材领用量的比例分别为 2.04%、2.49%和 1.72%，有所波动主要系受外协加工影响所致。公司外协生产领用的钢材产生废料一般由外协厂商负责处理,公司废料销售占自产钢材领用的比例分别为 2.05%、2.80%和 3.13%，总体略有上升，主要系：近年来，我国风电不断向高功率机型方向发展，高功率规格风电塔筒的生产制造对于工艺流程、精度控制、产品锥度提高等提出更高要求，导致公司废料率略有上升，并且随着公司规模的扩大、产生废料量的增加，公司将废料及时予以销售所致。公司废料销售与公司生产、经营特点相符。

③废料的成本核算及会计处理情况

i）公司废料成本核算及会计处理方式

因公司产品废料率较低，废料产生后无法在公司生产过程中再次投入使用，且公司所有产品均根据客户的定制化要求进行生产，不同规格型号产品实际产生的废料数量存在差异，废料产生数量计量较为困难，日常经营过程中公司不核算废料的成本，未在存货科目核算，在实际销售时将销售收入计入其他业务收入。

公司废料相关会计处理符合企业实际情况及《企业会计准则》的规定。

ii）废料销售对公司成本的影响

公司废料无法直接投入使用，公司通过对外销售的方式予以处置。考虑废料系生产环节原材料的损耗，且占主营业务成本的比重较低，公司于原材料领用时将全部材料成本计入生产成本，废料销售确认时未再单独分摊成本进行结转。因此，公司废料对外销售对公司成本没有影响。

实务中亦存在根据预估废料产生数量及对应市场价格，核算废料的成本，并冲减领用材料成本的会计处理方式。假设公司采取类似的会计处理方式，以各期实际销售废料数量、销售价格测算废料成本，并冲减当期主营业务成本，则该等会计处理对公司成本、毛利率的影响如下：

单位：万元

项　目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
主营业务成本	报表数	295,989.85	109,081.48	71,198.69
	测算数	293,527.86	107,812.92	70,680.70
	差异率	0.83%	1.16%	0.73%
主营业务毛利率	报表数	23.60%	22.86%	16.35%
	测算数	24.24%	23.76%	16.96%
	差异率	0.64%	0.90%	0.61%

由上表测算，若公司废料单独核算成本，将使各期主营业务成本下降 0.73%、1.16%、0.83%，使各期主营业务毛利率上升 0.61 个百分点、0.90 个百分点、0.64 个百分点，影响较小。”

此外，公司选取同行业可比公司包括大金重工、泰胜风能、天能重工、天顺风能，其产品生产过程、生产工艺等与公司较为类似，生产过程中亦会产生废旧钢材。同行业上市公司招股说明书、年度报告中均未明确披露其废料销售的会计处理。

根据同行业上市公司公开披露的资料，该等公司其他业务收入主要为废料收入、材料销售等。材料销售毛利率一般较低，如废料匹配成本其毛利率一般亦较低，而同行业各公司均存在某一年度其他业务毛利率超过 70%、甚至超过 90%

的情况，据此推测该等公司废料未匹配成本，与公司处理方式一致。同行业上市公司其他业务毛利率情况如下：

期　间	2019 年度	2018 年度	2017 年度
大金重工	44.82%	85.98%	10.65%
泰胜风能	60.50%	66.96%	92.02%
天能重工	45.38%	54.96%	72.58%
天顺风能	77.70%	59.91%	78.97%

综上，同行业上市公司均未披露其废料销售相关会计处理，但合理推测该等公司废料产生时不核算生产成本，待废料销售时计入其他业务收入，会计处理方式与公司一致。公司废料相关成本核算及会计处理方式符合行业惯例，以及《企业会计准则》的规定。

“④废料的管理及内部控制情况

公司废料主要为钢材边角料，系在钢材切割下料、焊接等生产环节中产生。公司废料产品具有重量大、种类杂、产品不规则、搬运难度大、不易腐烂变质等特点，通过露天方式存放。在废料入库时，仓库保管员将收到的废料分类堆放，进行集中、统一的管理，公司考虑废料产品的特点，未登记废料的种类、数量等数据；在废料销售出库时，在堆放废料的仓库区域进行称重并录入统计，详细记录每一笔废料出库数量，根据销售的具体废钢种类进行分别过磅，过磅完毕后形成销售码单并由废料收购商签字确认、留存备查，具有完整的记录。

报告期初，公司存在通过个人卡收取少量废料款的情形；随着公司规范意识的不断提高，已杜绝个人卡收取废料款的情形，并建立并完善了《余废料及废品管理制度》，设立了专门堆放废料的区域，并设有专人进行日常管理，具体如下：

i）公司废料主要产生于钢材下料环节，产生的废料需定期收储以保障生产空间不受影响，在废料入库时仓库保管员将收到的废料分类堆放，进行集中、统一的管理；

ii）公司对废料销售进行台账登记及单据留存，当废料销售出库时，在堆放废料的仓库区域进行称重并录入统计，详细记录每一笔废料出库数量，废料仓

库管理员根据销售的具体废钢种类进行分别过磅，过磅完毕后形成销售码单并由废料收购商签字确认、留存备查；

iii）废料销售的货款通过转账方式直接转至公司自有银行账户，严格限制通过个人卡收款等情形。

综上，报告期初，虽然公司存在通过个人卡收取少量废料款的情形，但公司已不断提高规范意识，建立了与废料相关的内部控制制度并有效运行。”

（三）废料销售毛利率和其他业务毛利率的金额和变动情况，是否存在利用废料收入调节业绩的情形

发行人已在招股说明书“第八节/十/（三）毛利及毛利率分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（3）其他业务毛利率情况

报告期内，公司其他业务毛利率情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛　利	毛利率	毛　利	毛利率	毛　利	毛利率
废料销售	2,461.99	100.00%	1,268.56	100.00%	517.99	100.00%
厂房租赁	943.58	58.84%	687.34	61.48%	-	-
吊装服务费	988.42	100.00%	399.53	100.00%	-	-
原材料销售	17.56	63.35%	40.23	6.93%	84.13	6.05%
其　他	300.63	85.23%	40.54	100.00%	33.02	100.00%
合　计	4,712.18	86.71%	2,436.19	71.50%	635.14	32.70%

报告期内，公司其他业务毛利金额分别为 635.14 万元、2,436.19 万元、4,712.18 万元，占公司毛利总额的比例分别为 4.36%、7.01%和 4.90%，其他业务毛利金额及占比相对较低。

报告期内，公司其他业务毛利率分别为 32.70%、71.50%和 86.71%，其他业务毛利率波动较大，主要系不同类型业务的毛利率差异较大，且各期结构差异较大所致。

其中，报告期内，公司废料销售毛利分别为 517.99 万元、1,268.56 万元及 2,461.99 万元，与废料销售金额一致。因公司废料产生过程中未核算其成本，废料销售的毛利率为 100.00%。

报告期内，公司已逐步建立并完善了《余废料及废品管理制度》，对废料的存放、销售等进行有效管理，废料的产生与销售基本匹配。公司废料销售占公司营业收入的比例分别为 0.59%、0.88%及 0.63%，废料销售毛利占公司毛利总额的比例分别为 3.56%、3.65%及 2.56%，占比较低。公司不存在利用废料销售调节业绩的情形。”

（四）废料入库时是否登记种类、数量，有无入库手续，进出各环节手续是否齐备，收发存管理是否清晰、有效

发行人已在招股说明书“第八节/十/（一）/3、其他业务收入”中进行了补充披露，具体如下：

“④废料的管理及内部控制情况

公司废料主要为钢材边角料，系在钢材切割下料、焊接等生产环节中产生。公司废料产品具有重量大、种类较杂、产品不规则、搬运难度大、不易腐烂变质等特点，通过露天方式存放。在废料入库时，仓库保管员将收到的废料分类堆放，进行集中、统一的管理，公司考虑废料产品的特点，未登记废料的种类、数量等数据；在废料销售出库时，在堆放废料的仓库区域进行称重并录入统计，详细记录每一笔废料出库数量，根据销售的具体废钢种类进行分别过磅，过磅完毕后形成销售码单并由废料收购商签字确认、留存备查，具有完整的记录。

报告期初，公司存在通过个人卡收取少量废料款的情形；随着公司规范意识的不断提高，已杜绝个人卡收取废料款的情形，并建立并完善了《余废料及废品管理制度》，设立了专门堆放废料的区域，并设有专人进行日常管理，具体如下：

i）公司废料主要产生于钢材下料环节，产生的废料需定期收储以保障生产空间不受影响，在废料入库时仓库保管员将收到的废料分类堆放，进行集中、统一的管理；

ii）公司对废料销售进行台账登记及单据留存。当废料销售出库时，在堆放废料的仓库区域进行称重并录入统计，详细记录每一笔废料出库数量，废料仓库管理员根据销售的具体废钢种类进行分别过磅，过磅完毕后形成销售码单并由废料收购商签字确认、留存备查；

iii）废料销售的货款通过转账方式直接转至公司自有银行账户，严格限制通过个人卡收款等情形。

综上，报告期初，虽然公司存在通过个人卡收取少量废料款的情形，但公司已不断提高规范意识，建立了与废料相关的内部控制制度并有效运行。”

（五）废料销售下游客户情况，客户的废料处置资质和处置能力，发行人对客户的销售占其采购的比例；废料运费的承担方式，如在运输过程中发生安全环保事故，相关损失、责任等是否需发行人承担；废料交易价格和条件是否公允，废料价格的确定依据，是否存在特殊利益安排

1、废料销售下游客户情况，客户的废料处置资质和处置能力，发行人对客户的销售占其采购的比例

发行人已在招股说明书“第八节/十/（一）/3、其他业务收入”中进行了补充披露，具体如下：

“⑤废料销售下游客户情况

报告期内，公司废料销售客户前五名如下：

单位：万元

2020 年度				
序号	客户名称	销售收入	占　比	销售占其采购的比重
1	德清美诺机械制造有限公司	596.66	24.23%	约 10%
2	滨海吉顺废旧物资回收有限公司	314.79	12.79%	约 10%-20%
3	如皋市力霸铸造有限公司	227.61	9.24%	约 25%
4	南通松鼎贸易有限公司	216.38	8.79%	约 5%
5	铜陵龙宁贸易有限公司	203.54	8.27%	约 10%
合　计		1,558.98	63.32%	-

2019 年度				
序号	客户名称	销售收入	占 比	销售占其采购的比重
1	南通隆正金属材料有限公司	409.55	32.29%	约 20%-30%
2	泰兴市华建金属配件科技有限公司	140.28	11.06%	约 5%
3	泰州市兴旗物资有限公司	120.94	9.53%	约 5%
4	江苏华宇物流有限公司	112.59	8.88%	约 5%
5	滨海吉顺废旧物资回收有限公司	111.40	8.78%	约 10%-20%
合 计		894.77	70.53%	-
2018 年度				
序号	客户名称	销售收入	占 比	销售占其采购的比重
1	江苏华宇物流有限公司	154.89	29.90%	约 5%
2	如皋市勇华金属制品有限公司	89.26	17.23%	约 5%-10%
3	如皋市越洋金属材料有限公司	60.70	11.72%	约 5%
4	泰兴市恒泰金属制品有限公司	52.10	10.06%	-
5	江苏两旺金属制品有限公司	49.71	9.60%	-
合 计		406.66	78.51%	-

注：部分废料客户因无法取得联系或不便透露相关数据，无法取得公司对其销售占其采购的比例数据。

报告期内，公司销售的废料为钢材边角料，废料销售的客户主要为废品回收公司及少量钢材铸造企业。废钢作为通用的废旧物资，最终通过回炉再造的方式生产出生产生活中可使用的钢材，废钢收购企业无特定处置资质要求，不存在处置能力限制。”

2、废料运费的承担方式，如在运输过程中发生安全环保事故，相关损失、责任等是否需发行人承担

发行人已在招股说明书“第八节/十/（一）/3、其他业务收入”中进行了补充披露，具体如下：

“⑥废料运输相关责任及费用的承担方式

报告期内，公司废料销售均由客户于公司废料堆场自行提货，相关运输费用均由废料销售客户承担；如在运输过程中发生安全环保事故，相关损失、责任等均由废料销售客户承担，与公司无关。”

3、废料交易价格和条件是否公允，废料价格的确定依据，是否存在特殊利益安排

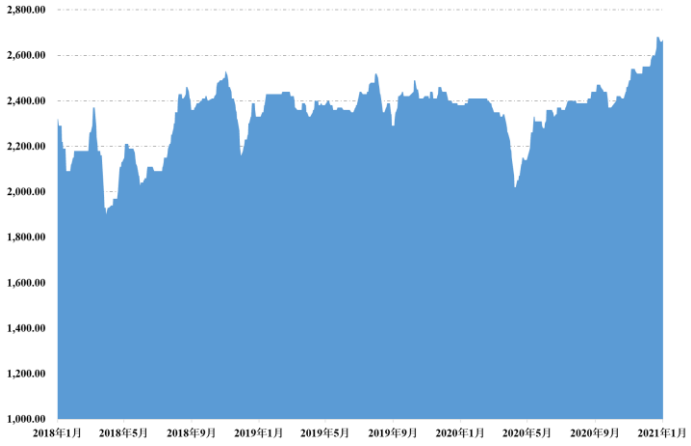
发行人已在招股说明书“第八节/十/（一）/3、其他业务收入”中进行了补充披露，具体如下：

“⑦废料交易的公允性

报告期内，公司废料销售价格分别为 2,352.09 元/吨、2,510.79 元/吨及 2,520.99 元/吨，其销售价格系根据钢材废料的市场价格予以确定。报告期内，公司废料的市场价格变动情况如下：

废钢市场价格走势图

单位：元/吨



数据来源：Wind

从上表可知，报告期内，公司废料销售价格与市场价格基本保持一致，采购价格和条件具有公允性，不存在特殊利益安排。”

（六）公司存在以实际控制人许世俊之配偶吴敬宇个人卡收取公司废料收入的原因、金额，是否涉及税收补缴事项，是否受到相关行政处罚。

发行人已在招股说明书“第七节/四/（一）/2、个人卡的管理和使用”中进行了补充披露，具体如下：

“（1）个人卡资金流入

单位：万元

序号	具体内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度

1	收取废料销售款及保证金	-	-	42.94
合 计		-	-	**42.94**

2018 年，吴敬宇通过其个人卡收取废料销售款及保证金 42.94 万元，**主要系：报告期初，出于各方交易便利性考虑，以个人卡收取废料销售款及保证金。**公司完整记录了废料销售明细，废料销售款已足额转入公司账户，并对相关年度的收入进行了相应调整，**并履行了缴税义务，不存在受到相关行政处罚的情形，并已取得当地税务主管部门出具的证明文件。”**

二、保荐机构、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师执行了如下核查程序：

1、对上述事项的核查程序

（1）获取发行人其他业务收入明细账，分析其具体构成、销售内容、金额及占比；访谈发行人实际控制人、财务负责人，了解废料的具体内容及废料保证金的具体内容；访谈主要废料客户，了解废料保证金是否符合行业惯例；

（2）访谈发行人财务负责人，了解发行人废料成本的核算方法，核查废料销售对发行人成本的影响；查询上市公司公开披露信息，核查发行人废料产生是否与行业和生产工艺特点一致；访谈发行人财务负责人，结合上市公司披露信息，核查发行人废料成本核算、结转和销售的会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定，是否真实合规；获取发行人关于废料管理的内部控制制度，并确认该等内控制度是否得到有效执行；

（3）获取其他业务收入明细表，分析其他业务及废料销售毛利率的金额及变动情况；通过公开渠道获取废钢市场价格并与发行人进行对比，确认发行人废料销售价格是否公允；访谈发行人主要废料客户，确认该等客户与公司是否存在关联关系；访谈发行人实际控制人、总经理、财务负责人，确认发行人是否存在通过废料销售调节业绩的情形；

（4）通过国家企业信用信息公示系统，查询发行人主要废料客户的相关信息；访谈主要废料客户，了解该等客户从事废料业务是否需要相关资质，处置能

力如何，发行人对其的销售占其采购的比例，废料运费及相关责任义务如何承担，废料交易价格的确定依据，是否存在特殊利益安排等；

（5）访谈发行人实际控制人及其配偶，了解发行人通过个人卡收取废料收入的原因、金额，是否补缴相关税收；走访发行人主管税务机关，确认发行人相关税金是否已补缴，是否存在受到相关行政处罚的情形。

2、对废料销售业务真实性的核查程序

（1）真实性核查

①访谈发行人生产负责人，从业务维度对废料产生的原因予以了解；访谈发行人实际控制人，对废料销售的真实性予以确认；

②访谈废料销售主要客户，对双方交易的背景、内容及金额等予以确认；获取发行人废料销售明细账，并逐笔获取发行人销售废料时双方签字的销售码单，核查销售码单与废料销售收入的匹配性。具体核查比例如下：

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
废料收入	2,461.99	100.00%	1,268.56	100.00%	517.99	100.00%
其中：访谈核查	1,558.98	63.32%	928.50	73.19%	304.85	58.85%
抽凭核查	2,461.99	100.00%	1,268.56	100.00%	517.99	100.00%

（2）全面性核查

①获取发行人及其关联方的银行流水，核查废料销售的完整性，是否存在体外销售的情形；

②对发行人废料销售主要客户进行访谈，确认报告期内废料销售的金额；

③获取发行人各期钢材类原材料领用量，与废料产生量进行对比分析；

④查阅同行业上市公司招股说明书、年度报告等，分析同行业上市公司关于废料销售的会计处理、匡算废料销售占营业收入的比例并与发行人进行对比，分析发行人废料销售是否合理。

（二）核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、对上述事项的核查结论

（1）发行人废料销售具有合理性的业务背景，销售收入金额具有真实性；其他业务收入除废料收入外还包括厂房租赁、原材料销售等；发行人与废料客户关于废料保证金的相关处理符合行业惯例；

（2）发行人日常经营过程中公司不核算废料的成本，未在存货科目核算，废料对外销售对发行人成本不产生影响；发行人废料成本核算、结转和销售符合《企业会计准则》的规定，成本核算真实合规，相关内部控制制度已建立健全并有效运行；发行人废料产生、对外销售与行业和生产工艺的特点一致；

（3）报告期内，发行人不存在利用废料收入调节业绩的情形；

（4）发行人废料重量大、种类较杂，废料入库时尚未登记废料种类、数量及办理入库手续等，但发行人已逐步建立并完善了相关内部控制制度，实现对废料的定期清理，保证废料的实际产生与销售相匹配；

（5）发行人废料销售的客户主要为废品回收公司及少量钢材铸造企业，废钢收购企业无特定处置资质要求，不存在处置能力限制；废料运输由客户承担，如运输过程中发生安全环保事故，相关损失、责任亦由其承担；废料交易价格和条件公允，废料价格的确定依据充分，不存在特殊利益安排。

（6）发行人以实际控制人配偶的个人卡收取废料收入主要系出于交易便利性考虑，相关税收已足额补缴，不存在受到相关行政处罚的情形。

2、对废料销售业务真实性的核查结论

（1）报告期内，发行人不存在利用个人卡收款虚构业务或体外循环的情形，不存在其他应纳入公司账户而未纳入的废料销售收入的情形；

（2）报告期内，发行人已逐步建立并完善了相关内部控制制度，实现对废料的定期清理，内控制度运行合规、有效。

17.关于前五大客户

招股说明书披露，公司主要客户多为大型风电场施工商、风电场运营商以及风电整机厂商。报告期各期，发行人对前五大客户销售占比分别为 60.89%、66.03%、65.45%和 70.91%。报告期内，公司存在部分客户与供应商重叠的情形。

请发行人：

（1）按销售收入范围分析并披露报告期内客户数量分布、新增与退出客户数量、客户平均销售金额、中位数、平均毛利率情况；新增客户的收入贡献金额和占比；结合同行业可比公司相关业务报告期内客户集中度情况、公司业务性质与特征等说明公司客户集中度是否符合行业特征；

（2）按客户类型补充披露报告期内客户数量分布、销售金额、占比及变动情况；

（3）补充披露报告期各期前五大客户成立时间、注册资本、主营业务、控股股东及实际控制人、开始合作时间、客户获取途径、定价方式、结算方式、是否存在长期合作协议及未来交易持续性，客户及其实际控制人或主要股东、关键经办人员与发行人是否存在关联关系，发行人关联方与客户是否存在异常资金往来；发行人对主要客户销售金额占其采购同类产品金额的比重，发行人是否对主要客户存在重大依赖且构成重大不利影响；

（4）补充披露报告期各期前五大客户的销售内容、销售单价、数量和毛利率、期末应收款及期后回款情况，同一期间同类产品向不同客户的销售单价、毛利率是否存在差异，说明差异原因及合理性；

（5）报告期内发行人客户和供应商存在重叠，补充披露重叠的原因、合理性及发行人销售、采购价格是否公允。

请保荐人、申报会计师对上述事项发表明确意见；并分层说明不同销售规模对应的客户的核查范围、核查方式、核查比例和核查结论。

回复：

一、发行人补充披露

（一）按销售收入范围分析并披露报告期内客户数量分布、新增与退出客户数量、客户平均销售金额、中位数、平均毛利率情况；新增客户的收入贡献金额和占比；结合同行业可比公司相关业务报告期内客户集中度情况、公司业务性质与特征等说明公司客户集中度是否符合行业特征

1、按销售收入范围分析并披露报告期内客户数量分布、新增与退出客户数量、客户平均销售金额、中位数、平均毛利率情况；新增客户的收入贡献金额和占比

发行人已在招股说明书“第六节/三/（二）报告期各期主要客户情况”中进行了补充披露，具体如下：

“6、不同销售收入范围下客户分布情况

报告期内，按公司销售收入范围划分的客户销售情况如下：

单位：万元、家

年 度	销售收入范围	客户数量	销售金额		主要产品毛利率
			平均数	中位数	
2020 年	10,000 以上	9	39,311.19	36,852.68	24.18%
	5,000-10,000	2	8,604.75	8,604.75	20.27%
	2,000-5,000	4	3,831.98	3,849.43	16.35%
	2,000 以下	1	442.74	442.74	9.10%
	合 计	16	24,173.81	15,043.16	23.68%
2019 年	10,000 以上	5	18,867.55	14,282.33	24.08%
	5,000-10,000	6	6,803.74	6,534.12	20.68%
	2,000-5,000	-	-	-	-
	2,000 以下	7	887.52	652.30	18.37%
	合 计	18	7,854.05	6,148.74	22.85%
2018 年	10,000 以上	2	17,786.15	17,786.15	26.14%
	5,000-10,000	4	6,626.15	6,877.66	8.58%
	2,000-5,000	5	3,345.55	3,593.46	9.42%
	2,000 以下	7	724.97	694.45	11.16%
	合 计	18	4,659.97	2,937.96	16.35%

注 1：受同一实际控制人控制的客户，已合并计算收入金额并作为同一个客户列示；

注 2：上表筛选标准为当期实现风电塔筒、桩基或导管架产品销售的客户。

报告期内，公司客户数量总体保持稳定，销售额在 10,000 万元以上的客户数量、金额呈上升趋势，主要系在产能有限的情况下，公司重点向规模较大的客户倾斜所致。2019 年、2020 年，公司开拓了中广核、中天科技、中铁大桥局上海工程有限公司等规模化企业并实现销售，10,000 万元以上客户数量增加，带动营业收入的整体提升。

公司不同收入范围客户的销售毛利率与销售收入规模无明显关联，主要取决于当期采购的产品类型，针对不同产品毛利率的分析详见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”之“2、毛利率及其变动情况分析”。

7、新增、退出客户情况

报告期内，公司新增与退出客户情况如下：

单位：家

类 别	2020 年	2019 年	2018 年
新增客户	2	5	5
退出客户	4	5	4
客户总数	16	18	18

注 1：受同一实际控制人控制的客户，作为同一个客户列示；

注 2：上表筛选标准为当期实现风电塔筒、桩基或导管架产品销售的客户；

注 3：新增客户系以当期发生交易、上期未发生交易的客户为口径统计；退出客户系以上期发生交易、当期未发生交易的客户为口径统计。

公司主要产品为风电塔筒、桩基、导管架等，下游客户主要为大型风电场施工方、风电场运营商、风电整机厂商等，该等下游行业对资金规模、技术实力等有较高的要求，市场参与者主要为少数央企、地方国企及大型民营企业集团，数量相对较少。

公司主营产品受应用场景、客户的实际需求等因素影响有较大差异，且产品单位价值量大，均由客户定制化采购。报告期内，公司持续进行市场开发，并成功开发了中广核、中天科技、中铁大桥局上海工程有限公司等知名客户；同时，公司核心业务聚焦华东地区，受下游少量客户于该地区获取订单节奏不连续，公司未能中标等因素影响，存在部分客户未销售的情形。

报告期内，公司客户总体较为稳定，新增销售客户的对应的销售收入及占比情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金　额	占　比	金　额	占　比	金　额	占　比
原有客户	301,540.23	77.96%	108,643.82	76.85%	67,487.73	80.37%
新增客户	85,240.67	22.04%	32,729.02	23.15%	16,488.50	19.63%
合　计	386,780.90	100.00%	141,372.84	100.00%	83,976.23	100.00%

从上表可知，报告期内，公司客户稳定性较好，营业收入主要来源于原有客户，该类客户采购规模的增加保证公司营业收入的持续增长；同时，公司对行业动态进行持续跟踪、不断加大市场开拓力度，在现有客户资源的基础上开发新客户，为业务规模的扩大提供新的增长点。报告期内，公司主要新增客户情况如下：

单位：万元

项　目	当期收入	占当期新增客户比例
2020 年主要新增客户	85,240.67	100.00%
其中：中天科技集团海洋工程有限公司	80,493.18	94.43%
浙江运达风电股份有限公司	4,747.48	5.57%
2019 年主要新增客户	31,583.08	96.50%
其中：中铁大桥局上海工程有限公司	14,282.33	43.64%
中国船舶重工集团海装风电股份有限公司	10,064.21	30.75%
中电投融和融资租赁有限公司	7,236.54	22.11%
2018 年主要新增客户	16,058.51	97.39%
其中：江苏省新能源开发股份有限公司	7,691.79	46.65%
中国电力建设集团有限公司	4,166.49	25.27%
三峡新能源盐城大丰有限公司	2,282.47	13.84%
中国广核集团有限公司	1,917.76	11.63%

注 1：表中为当期风电塔筒、桩基或导管架产品销售收入超过 1,000 万元的新增客户，以合并口径列示。

注 2：新增客户系以当期发生交易、上期未发生交易的客户为口径统计；退出客户系以上期发生交易、当期未发生交易的客户为口径统计。”

2、结合同行业可比公司相关业务报告期内客户集中度情况、公司业务性质

与特征等说明公司客户集中度是否符合行业特征

发行人已在招股说明书“第六节/三/（二）报告期各期主要客户情况”中进行了补充披露，具体如下：

“4、公司客户集中度情况

（1）与同行业上市公司的比较情况

报告期内，公司前五大客户销售占比分别为 66.03%、65.45%及 72.94%，公司前五大客户销售收入占比与同行业上市公司对比情况如下：

公司名称	2020 年	2019 年	2018 年
天顺风能	-	43.66%	50.18%
大金重工	-	63.28%	57.11%
泰胜风能	-	62.79%	56.94%
平均值	-	56.58%	54.74%
发行人	72.94%	65.45%	66.03%

注：天能重工按单体口径披露前五大客户占比，因口径差异此处未予列示。

报告期内，公司及同行业上市公司前五大客户销售占比处于较高的水平，与同行业上市公司不存在显著差异，符合行业惯例。此外，公司前五大客户销售占比略高于同行业上市公司，主要系：一方面，公司主要聚焦于海上风电，而同行业上市公司以陆上风电为主，而海上风电单个项目的规模一般大于陆上风电；另一方面，公司主营业务聚焦于风电设备零部件的生产、研发和销售，而同行业上市公司在除上述业务外，亦从事风电场、光伏发电场的开发和运营，降低前五大客户销售占比。

（2）客户集中度较高符合业务性质及行业特征

报告期内，前五大客户销售占比分别为 66.03%、65.45%、72.94%，占比相对较高，主要系受公司产品特点及行业特征影响，具体如下：

①下游行业集中度较高

报告期内，公司主要客户为大型风电场施工商、风电场运营商及风电整机厂商等，公司所处行业下游集中度较高，具体情况如下：

类　别	代表主体	集中度情况
风电场运营商	国家能源集团、中国华能、中国大唐、国家电力投资集团公司、中国华电集团公司、中广核、华润电力等	风电场投资运营属于资本密集型行业，资金、资源壁垒相对较高，要求风电运营商具有相应的项目开发能力及资金实力，因此大型央企及国企竞争优势相对明显，我国风电投资运营企业主要为以五大发电集团为主导的国有企业，行业集中度较高。 据中国风能协会统计，截至 2019 年底，前十家开发企业累计装机容量合计超过 1.6 亿千瓦，占比 68.7%。
风电整机厂商	金风科技、远景能源、明阳智能、上海电气、联合动力等	风电整机制造对风力发电机组整机设计技术、制造能力等方面要求较高，行业内成熟企业较少，市场集中度较高。 据中国风能协会统计，截至 2019 年底，前五家风电整机厂商市场份额合计达 73.4%；海上风电方面市场份额更为集中，前三大合计占比达 80.9%。
风电场施工商	中国交建、中铁大桥局、韩通重工、华电重工、龙源振华等	公司风电场施工商客户主要涉及海上风电项目。海上风电场建设施工因自然环境恶劣、施工难度较大、施工窗口期较短、单台套设备价值较高等因素，需要风电场施工商拥有大型风电设备施工船等工程设备，具备海上风机安装或钻井平台等同类型施工经验，且一次性投资和运营资金需求也较大，目前市场上有实力从事该等业务的企业较少。

公司凭借持续的技术开发、严格的质量控制、先进的生产工艺和成熟的经营管理，在行业内建立了良好的产品口碑及企业形象，先后上述大部分代表主体建立了的业务合作关系。公司下游客户的市场集中度相对较高，从而使得公司客户集中度相对较高。

②客户单笔采购金额较大

报告期内，公司主要产品为风电塔筒、桩基及导管架等，具有单套产品体积大、重量重、价值高的特点。出于供应商资质审核、产品一致性及供货便利性等因素考虑，通常情况下，客户以风电场为单位进行风电塔筒、桩基及导管架的采购，单批次采购产品数量较多，导致单笔订单采购规模较大，进而提升前五大客户的销售占比。

综上，报告期内，公司客户集中度相对较高，符合行业特征及公司业务性

质，与同行业上市公司基本保持一致。”

（二）按客户类型补充披露报告期内客户数量分布、销售金额、占比及变动情况

发行人已在招股说明书“第六节/三/（二）报告期各期主要客户情况”中进行了补充披露，具体如下：

“1、公司报告期内的主要客户

公司主要产品为风电塔筒、桩基及导管架，其中风电塔筒通常由风电设备整机厂商和风电场投资运营商进行采购；桩基及导管架通常由大型风电场施工商采购，少数情况下上述风电产品会由风电场投资运营商直接进行采购。公司主要客户包括中国交建、天津港航、龙源振华、韩通重工等风电场施工商，国家能源集团、中国华能、中国大唐、中国华电、华润电力、三峡新能源、江苏新能等风电场运营商，以及中国海装、上海电气、金风科技、远景能源等风电整机厂商等。

报告期内，按客户类型划分客户数量分布、主要产品销售金额及占比的具体情况如下：

单位：万元、家

年 度	类 别	数 量	销售收入	
			金 额	占 比
2020 年	风电场施工商	9	301,333.11	77.91%
	风电场运营商	4	24,910.94	6.44%
	风电整机厂商	3	60,536.85	15.65%
	合 计	16	386,780.90	100.00%
2019 年	风电场施工商	8	86,582.28	61.24%
	风电场运营商	8	37,738.08	26.69%
	风电整机厂商	3	17,052.48	12.06%
	合 计	19	141,372.84	100.00%
2018 年	风电场施工商	5	43,343.18	51.88%
	风电场运营商	11	36,464.60	43.65%
	风电整机厂商	2	1,125.81	1.35%
	其他客户	1	2,603.99	3.12%

	合　计	19	83,537.58	100.00%

注 1：受同一实际控制人控制的客户，已合并计算收入金额并作为同一个客户列示，若集团公司拥有从事不同业务的多家子公司，此处拆开列示；

注 2：上表筛选标准为当期实现风电塔筒、桩基或导管架产品销售的客户。

报告期内，公司风电场施工商客户收入占比相对较高，且呈上升趋势，主要系：一方面，从公司下游产业链分工来看，风电场施工方主要负责桩基、导管架的采购和安装，较风电塔筒而言，桩基、导管架产品具有体积和重量更大、技术难度更高等特点，其采购价格亦相对较高，导致同一风电场项目中桩基的成本占比相对较高；另一方面，随着在手订单的增加，公司根据下游市场变动情况，在产能受限的前提下调整产品结构，主动向毛利水平更高的桩基产品倾斜，而桩基产品主要由风电场施工商采购所致。具体量化分析如下：

单位：万元

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	收入金额	变动率	收入金额	变动率	收入金额
风电场施工商	301,333.11	248.03%	86,582.28	99.76%	43,343.18
其中：新增风电施工商	80,493.18	443.49%	14,810.48	-	-
原有风电施工商	220,839.93	207.70%	71,771.79	65.59%	43,343.18

注：表中为当期实现风电塔筒、桩基或导管架产品销售的客户。

报告期内，公司风电场施工商收入呈上升态势，系新增风电施工商及原有风电施工商加大采购规模综合影响所致，具体如下：

2019 年，主要新增风电场施工商为中铁大桥局上海公司工程有限公司，对应当期主营业务收入分别为 14,282.33 万元；采购金额增幅较大的主要原有风电施工商为中国交建下属公司，对应当期新增主营业务收入为 23,646.43 万元。

2020 年，新增风电场施工商为中天科技集团海洋工程有限公司，对应当期主营业务收入分别为 80,493.18 万元；采购金额增幅较大的主要原有风电施工商为华电重工股份有限公司、中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司，对应当期新增主营业务收入为 111,839.07 万元。

报告期内，公司风电场运营商、风电整机厂商客户主要向公司采购塔筒，销售金额整体呈上升趋势，但受风电场施工商客户收入增幅较大影响，其收入占比有所波动。”

（三）补充披露报告期各期前五大客户成立时间、注册资本、主营业务、控股股东及实际控制人、开始合作时间、客户获取途径、定价方式、结算方式、是否存在长期合作协议及未来交易持续性，客户及其实际控制人或主要股东、关键经办人员与发行人是否存在关联关系，发行人关联方与客户是否存在异常资金往来；发行人对主要客户销售金额占其采购同类产品金额的比重，发行人是否对主要客户存在重大依赖且构成重大不利影响

发行人已在招股说明书“第六节/三/（二）报告期各期主要客户情况”中进行了补充披露，具体如下：

“2、公司前五名客户情况

（1）前五名客户销售金额及占比

报告期内，公司前五名销售客户情况如下表所示：

单位：万元

报告期	客户名称	销售金额	占营业收入比例
2020 年	**中天科技集团海洋工程有限公司**	**80,493.18**	**20.49%**
	华电重工股份有限公司	**67,629.74**	**17.21%**
	中国交建下属公司	**53,980.13**	**13.74%**
	中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司	**45,389.78**	**11.55%**
	上海电气下属公司	**39,051.78**	**9.94%**
	合　计	**286,544.61**	**72.94%**
2019 年	中国交建下属公司	39,659.87	27.39%
	天津港航工程有限公司	17,873.58	12.34%
	中铁大桥局上海工程有限公司	14,282.33	9.86%
	国家能源集团下属公司	12,511.64	8.64%
	中国船舶重工集团海装风电股份有限公司	10,463.74	7.23%
	合　计	**94,791.16**	**65.45%**
2018 年	江苏韩通船舶重工有限公司	20,001.44	22.97%
	中国交建下属公司	15,998.23	18.38%
	江苏新能下属公司	7,691.79	8.84%
	国家能源集团下属公司	7,120.48	8.18%

	灌云海力建设工程有限公司	6,667.86	7.66%
	合 计	**57,479.80**	**66.03%**

注：上述销售金额根据受同一实际控制人控制下合并计算的口径进行列示：①中国交建下属公司披露口径含中交第三航务工程局有限公司、中交第一航务工程局有限公司、中交三航（上海）新能源工程有限公司、南通振华重型装备制造有限公司、上海振华重工（集团）股份有限公司；②国家能源集团下属公司披露口径含龙源盱眙风力发电有限公司、龙源盐城大丰海上风力发电有限公司、国华（当涂）新能源有限公司、海安龙源海上风力发电有限公司；③江苏新能下属公司披露口径含江苏国信灌云风力发电有限公司、江苏新能黄海风力发电有限公司、江苏新能新洋风力发电有限公司。④上海电气下属公司披露口径含**上海电气风电集团股份有限公司、上海电气风电如东有限公司、中机国能电力工程有限公司、中机华信诚电力工程有限公司。**

（2）前五名客户基本情况

报告期内，公司前五名销售客户的基本情况如下：

序号	客户名称	成立时间	注册资本(万元)	主营业务[注1]	控股股东	实际控制人	开始合作时间[注2]	占其同类采购比例	结算方式
1	中天科技集团海洋工程有限公司	2017.06.06	50,000.00	海洋工程施工等	江苏中天科技股份有限公司	薛济萍	2020	51-75%	电汇、票据
2	华电重工股份有限公司	2008.12.26	115,500.00	物料输送系统工程业务、热能工程业务、高端钢结构工程业务、海上风电工程业务	中国华电科工集团有限公司	国务院国资委	2017	<5%	电汇、票据
3	中国交建下属公司								
	中交第三航务工程局有限公司	1984.12.01	602,095.10	港口与航道工程施工承包、公路市政工程建筑、海上风电工程业务等	中国交通建设股份有限公司	国务院国资委	2015	集团规模较大，未取得准确数据，其 2019 年营业成本达 4,840.03 亿元，系国内主要风电场施工商之一，公司占比较低	电汇、票据
	中交第一航务工程局有限公司	1985.06.15	667,088.74	港口与航道工程施工承包、公路市政工程建筑、海上风电工程业务等	中国交通建设股份有限公司				
	中交三航（上海）新能源工程有限公司	1993.08.21	21,209.00	海上风电设施基础工程施工、设备安装及维护，海底电缆系统工程施工、维护，土木建筑施工等	中交第三航务工程局有限公司				
	南通振华重型装备制造有限公司	2006.08.31	115,493.69	港口用大型集装箱机械和矿石煤炭等散货装卸机械、海洋重工、大重特型钢结构、海上运输与安装、系统集成与工程总承包、电气产品、软件开发与集成、投融资、一体化服务	上海振华重工（集团）股份有限公司				
	上海振华重工（集团）股份有限公司	1992.02.14	526,835.35	港口机械，海洋重工，大重特型钢结构，海上运输与安装，系统集成、工程总承	中国交通建设集团有限				

				包，电气产品、软件开发与集成，投融资业务，一体化服务	公司				
4	中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司	1993.07.17	234,263.24	水电水利、风电等清洁能源开发利用、建筑与景观工程等	中国电力建设股份有限公司	国务院国资委	2019	<5%	电汇、票据
5	上海电气下属公司								
	上海电气风电集团有限公司	2006.09.07	80,000.00	风力发电设备设计、研发、制造和销售以及后市场配套服务	上海电气集团股份有限公司	上海市国资委	2014	<10%	电汇、票据
	上海电气风电如东有限公司	2018.08.03	20,000.00	海上风机主机生产基地	上海电气风电集团有限公司				
	中机国能电力工程有限公司	2002.10.30	20,000.00	工程设计、工程总包	苏州天沃科技股份有限公司				
	中机华信诚电力工程有限公司	2007.07.12	10,000.00	工程设计、工程总包	中机国能电力工程有限公司				
6	天津港航工程有限公司	1994.05.03	26,000.00	集港口与航道、市政、水利水电、环保、消防、混凝土预制构件等工程于一体的综合型施工企业	天津港（集团）有限公司	天津市国资委	2014	<25%	电汇、票据
7	中铁大桥局上海工程有限公司	2012.01.13	4,419.96	各类工程建设活动等	中铁大桥局集团有限公司	国务院国资委	2019	未取得准确数据，其承接的项目包括三峡大丰 H8 项目、长乐外海风电项目、海装如东 300MW 项目	电汇、票据

								等，公司占比较低	
8	国家能源集团下属公司								
	龙源盱眙风力发电有限公司	2010.09.09	68,448.83	风电场投资、运营等	龙源电力集团股份有限公司	国务院国资委	2013	集团规模较大，未取得准确数据，其资产规模超过1.8万亿元，系国内主要风电场开发商之一，公司占比较低	电汇、票据
	龙源盐城大丰海上风力发电有限公司	2010.04.12	150,714.29	风电场投资、运营等	龙源电力集团股份有限公司				
	国华（当涂）新能源有限公司	2015.06.05	9,520.00	风电场投资、运营等	国家能源投资集团有限责任公司				
	海安龙源海上风力发电有限公司	2016.09.13	84,000.00	风电场投资、运营等	龙源电力集团股份有限公司				
9	中国船舶重工集团海装风电股份有限公司	2004.01.09	86,962.59	大型风力发电机组的开发研制、生产、销售	中国船舶重工集团有限公司	国务院国资委	2012	11%-25%	电汇、票据
10	江苏韩通船舶重工有限公司	2003.08.11	1,500.00万美元	大型船舶、海洋平台制造、海上风电工程业务等	江苏韩通集团有限公司	孟成君	2010	<5%	电汇、票据
11	江苏新能下属公司								
	江苏国信灌云风力发电有限公司	2017.04.07	16,000.00	风电场投资、运营等	江苏省新能源开发股份有限公司	江苏省人民政府	2013[注3]	集团规模较大，未取得准确数据。截至2019年12月31日，其风电项目装机容量848.5MW，公司占比	电汇、票据
	江苏新能黄海风力发电	2017.07.17	16,200.00	风电场投资、运营等	江苏省新能				

	有限公司				源开发股份有限公司			较低	
	江苏新能新洋风力发电有限公司	2017.11.30	16,200.00	风电场投资、运营等	江苏省新能源开发股份有限公司				
12	灌云海力建设工程有限公司	2017.06.07	5,000.00	风电场投资、运营等	朱崇运	朱崇运	2017 注4	>75%	电汇、票据

注 1：上表中“主营业务”系根据对主要客户进行访谈、对公司相关人员访谈、网络检索上市公司公开披露的年报、国家企业信用信息公示系统、企查查、客户官方网站等国家公示或市场公开信息确定。

注 2：上表中“开始合作时间”按同一控制下企业最早的合同签署年份进行列示。

注 3：2013 年，公司与江苏新能下属的江苏国信临海风力发电有限公司建立合作关系，此处“开始合作时间”以与控股股东江苏新能的首次合作时间为口径予以列示；

注 4：灌云海力建设工程有限公司设立之初系为承接连云港和风灌西（100MW）风电场项目而设立的项目公司，由其负责对外采购风电塔筒等风电设备零部件，因而设立后即与公司建立合作关系；公司与灌云海力建设工程有限公司仅在连云港和风灌西（100MW）风电场项目有过合作。

公司上述客户主要系央企、地方国企、大型民营企业集团，向公司采购金额占其同类采购金额比例相对较低，公司一般通过公开渠道获取该等客户的基本资料以及其采购信息，通过招投标、商务谈判等方式建立合作关系。报告期内，公司向客户报价时，一般采用成本加成模式定价，在保证总体盈利水平的基础上，综合考虑市场影响力、客户黏性、项目难易程度等因素确认产品报价。

公司上述客户一般分项目进行相应的物资采购，未与公司签署长期合作协议。公司持续对客户业务动态进行跟踪，及时获取客户投资计划及项目储量，与客户协同开发、探讨风电场项目建设安排，提供必要的技术及服务支持，保持客户黏性。报告期内，公司与客户保持了良好的合作关系，客户结构较为稳定，公司凭借长期的积累在行业内建立了良好的竞争优势，与客户交易的持续性不存在重大不利障碍。

报告期内，公司不存在向单个客户销售比例超过销售总额的 50%或严重依赖少数客户的情况，**公司主要客户为大型央企、地方国企及民营企业集团，其整体规模体量较大，公司对其销售金额占其同类产品采购金额的比例较低，公司不存在对主要客户存在重大依赖且构成重大不利影响的情形。**

报告期各期，上述客户与公司、公司控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员不存在关联关系，报告期各期前五大客户及其控股股东、实际控制人不存在为公司前员工、前关联方、前股东、公司实际控制人关系密切的家庭成员等可能导致利益倾斜的情形；**上述客户及其实际控制人或主要股东、关键经办人员与公司不存在关联关系，公司关联方与客户不存在异常资金往来。**

……

（6）中天科技集团海洋工程有限公司

成立时间	2017 年	**注册资本**	50,000 万人民币
法定代表人	薛如根	**主要股东**	江苏中天科技股份有限公司 100%
注册地址	江苏省如东县长沙镇港城村九组		
经营范围	各类港口与航道工程、码头、水利、防波堤、船坞、船闸、疏浚、吹填、地基及基础工程、水下炸礁清障及其配套工程、海上风机基础工程及安装工程、海上桩基工程、吊装工程、土木建筑工程、港口与海岸工程施工；		

	港口装卸设备安装；通航建筑设备安装；安装、机械设备的租赁；海上施工技术开发、转让、咨询和服务；钢结构件制作、安装；海底电缆系统工程施工、维护；风力发电场的运行维护；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限制公司经营或禁止进出口的除外）；风电场建设；船舶租赁；沿海货物运输；内河货物运输；海缆敷设；吊装服务；电力工程施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

中天科技集团海洋工程有限公司**（以下简称“中天海洋”）**自 2019 年起同公司合作，主要采购桩基产品。**2020 年**由于三峡如东 H6 桩基项目、**国电投如东 H4 桩基项目**采购量较大而进入公司的前五大客户，未来将继续开展业务合作。

①公司与中天科技合作的背景

中天科技于 2019 年初完成两艘 600T 自升式平台、一艘 1600T 全回转起重船的“两型三船”施工船队建设，形成了海上风电工程 EPC 总包能力。凭借专业施工船队和海上作业经验丰富的工程技术人员，2019 年中标华能射阳南区 H1、苏交控如东 H5、三峡如东 H6 等项目，订单金额约 30 亿元；2020 年中标国电投如东 H4、H7 800MW 等项目，订单金额约 70 亿元，在海上风电施工领域的市场份额快速提升。

采购上述项目所需桩基产品时，因项目体量大、交期要求高，符合供应商条件的企业相对较少，且公司在华东区域市场拥有较高市场占有率，具备运输距离较短、产品产能较大、客户认可度较高等优势，故中天科技选择与公司合作，由公司提供部分项目的桩基产品。公司与其子公司中天海洋签订合同具体时点如下：

序号	项目名称	合同签定时点	合同金额（万元）
1	三峡如东 H6 桩基项目	2019 年 12 月	81,651.07
2	中广核如东 H8 桩基项目	2020 年 5 月	25,514.84
3	国电投如东 H4 桩基项目	2020 年 5 月	91,760.11
4	国电投如东 H7 桩基项目	2020 年 6 月	101,718.41

由上表可知，中天海洋承接项目的体量较大，因而与公司签订的合同金额也相对较高，导致 2020 年公司销售桩基产品的金额较高，其子公司中天海洋成为公司 2020 年第一大客户，具备合理性。此外，中天海洋除向发行人采购桩基产品外，亦存在向江苏长风海洋装备制造有限公司等企业采购同类产品的情形。

②同类型产品的销售情况比较

报告期内，公司于 2020 年向中天海洋销售桩基产品。选取当期桩基产品主要销售收客户，比较销售单价情况如下：

单位：万元/套、万元

序号	客户名称	销售单价	销售金额
1	中天科技集团海洋工程有限公司	619.18	80,493.18
2	华电重工股份有限公司	800.56	59,241.40
3	中国交建下属公司	604.97	53,842.52
4	中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司	635.16	45,096.14
5	江苏韩通船舶重工有限公司	626.64	20,052.33

由上表可知，公司向中天海洋销售产品与其他客户相比不存在显著差异。其中，公司向华电重工股份有限公司销售桩基产品的价格相对较高，主要系：公司根据客户提供的技术参数设计产品图纸，该类桩基产品体积、半径、重量相对较大，成本投入亦相对较大所致。

此外，将中天海洋与公司签订的合同条款与公司通常情况下收款约定进行对比，具体情况如下：

序号	事 项	中天海洋	一般情形
1	预收款	合同签订后支付至合同额的 10%-15%	合同签订后支付至合同额的 10%
2	备料款	向客户提交备料材料后支付至合同额的 25%-35%	向客户提交备料材料后支付至合同额的 30%-40%
3	到货款	按到货数量分批支付，全部交货后支付至合同额的 80%-85%	按到货数量分批支付，全部交货后支付至合同额的 70%-85%
4	完工验收款	终端业主方对风场项目整体验收后支付至合同额的 97%	终端业主方对风场项目整体验收后支付至合同额的 90%-97%
5	质保金	风场项目整体验收、调试后 2 年支付至合同额的 100%	风场项目整体验收、调试后 1-3 年支付至合同额的 100%

由上表可知，公司与中天海洋约定的回款条件，与公司通常情况不存在显著差异，报告期内回款情况良好。”

（四）补充披露报告期各期前五大客户的销售内容、销售单价、数量和毛利率、期末应收款及期后回款情况，同一期间同类产品向不同客户的销售单价、毛利率是否存在差异，说明差异原因及合理性

1、报告期各期前五大客户的销售内容、销售单价、数量和毛利率、期末应收款及期后回款情况

发行人已在招股说明书“第六节/三/（二）/2、公司前五名客户情况”中进行了补充披露，具体如下：

“（3）前五名客户销售内容、数量、单价等情况

报告期内，公司前五名销售客户的销售内容、销售单价、数量、毛利率、期末应收款及回款情况如下：

单位：万元/套、套、万元

2020 年							
客户名称	主要销售内容	销售单价	数量	毛利率	销售收入	期末应收款[注]	期后回款情况
中天科技集团海洋工程有限公司	桩　基	619.18	130	24.39%	80,493.18	-	-
华电重工股份有限公司	桩　基	800.56	74	15.02%	67,629.74	23,252.69	13,967.15
	风电塔筒	270.59	31	18.19%			
中国交建下属公司	桩　基	604.97	89	27.91%	53,980.13	25,396.07	7,599.54
中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司	桩　基	635.16	71	25.90%	45,389.78	6,472.13	393.61
	风电塔筒	293.64	1	40.99%			
上海电气下属公司	风电塔筒	247.33	149	27.48%	39,051.78	10,067.84	315.78
合　计					286,544.61	65,188.73	22,276.09
2019 年							
客户名称	主要销售内容	销售单价	数量	毛利率	销售收入	期末应收款	期后回款情况
中国交建下属公司	桩　基	695.67	53	28.59%	39,659.87	10,001.43	2,983.31
	风电塔筒	158.31	17	21.95%			
天津港航工程有限公司	桩　基	558.55	32	25.70%	17,873.58	1,876.60	-
中铁大桥局上海工程有限公司	桩　基	595.10	24	21.21%	14,282.33	-	-

国家能源集团下属公司	风电塔筒	186.74	67	15.95%	12,511.64	4,868.71	1,272.70
中国船舶重工集团海装风电股份有限公司	风电塔筒	324.65	31	19.43%	10,463.74	-	-
合 计					94,791.16	16,746.74	4,256.01
2018 年							
客户名称	主要销售内容	销售单价	数量	毛利率	销售收入	期末应收款	期后回款情况
江苏韩通船舶重工有限公司	桩 基	549.38	29	20.81%	20,001.44	10,055.24	10,055.24
	导管架	271.29	15	13.20%			
中国交建下属公司	桩 基	337.68	44	36.04%	15,998.23	10,542.24	8,543.69
	风电塔筒	234.32	3	12.13%			
江苏新能下属公司	风电塔筒	153.84	50	10.39%	7,691.79	892.25	892.25
国家能源集团下属公司	风电塔筒	154.08	46	2.47%	7,120.48	2,957.28	1,729.26
灌云海力建设工程有限公司	风电塔筒	162.63	41	8.17%	6,667.86	1,828.00	987.23
合 计					57,479.80	26,275.01	22,207.67

注 1:公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则,将应收质保金调整至合同资产科目;为保证报告期内数据可比性,此处“期末应收款”包括应收账款及合同资产金额,下同。

注 2:期后回款情况统计为截至 2021 年 3 月 15 日回款情况;

注 3:上表数据以合并口径列示,其中,华电重工股份有限公司期末应收账款金额包括华电重工股份有限公司、华电曹妃甸重工装配有限公司对应期末应收账款。

①主要客户期末应收账款及回款情况

报告期各期末,公司前五大客户期末应收账款金额分别为 26,275.01 万元、16,746.74 万元及 65,188.73 万元,其中,1 年以内账龄的应收账款占比分别为 86.13%、73.40%及 85.16%,1 年以上账龄的应收账款主要为业主未结算进度款及质保金。

截至 2020 年 3 月 15 日,各期末未回款金额为 4,067.34 万元、12,490.73 万元、42,912.64 万元,主要为业主未结算进度款及质保金,总体回款情况良好。其中,2018 年主要客户灌云海力建设工程有限公司、国家能源集团下属公司的具体情况如下:

单位:万元

客户名称	合同金额	质保金比例	尚未收回款项	款项性质

灌云海力建设工程有限公司	8,575.23	10%	840.78	质保金
国家能源集团下属公司	15,377.09	10%	1,228.02	质保金

②同一期间同类产品向不同客户的销售单价差异情况

报告期内，公司主要产品包括风电塔筒、桩基及导管架等非标准、定制化产品，同类产品价格受单机容量（重量、体积）、原材料价格、应用领域、合作模式等因素综合影响，一般情况下，产品单位价格与单机容量、原材料价格正相关，海上风电产品单位价格高于陆上风电产品。

2018 年，中国交建下属公司采购的桩基产品的单位价格相对较低，系桩基产品的主要原材料系由甲方提供所致；中国交建下属公司采购的风电塔筒产品单位价格较高，主要系：受钢铁行业供给侧改革、化解过剩产能的影响，2018 年钢板呈上涨态势，公司与中国交建下属公司签订合同相对较晚，导致单位价格相对较高所致。

2019 年，中国交建下属公司采购的桩基产品的单位价格相对较高，主要系：一方面，该等产品多为 5MW 桩基产品，较天津港航工程有限公司 4.2MW 桩基产品而言，单机容量、体积、重量更大，导致产品单位价格相对较高；另一方面， 5MW 桩基产品中，中国交建下属公司采购产品因机位水深较深，桩长、体积和重量较大，价格高于中铁大桥局上海工程有限公司采购产品。中国船舶重工集团海装风电股份有限公司采购的风电塔筒产品的单位价格相对较高，主要系：该产品的单机容量为 5MW，较中国交建下属公司、国家能源集团下属公司 3MW、2.5MW 风电塔筒产品而言，单机容量、体积、重量更大，导致产品单位价格相对较高。

2020 年，华电重工股份有限公司采购的桩基产品单位价格相对较高，主要系：该等项目水深较深，单套产品平均长度、重量与中国交建下属公司、中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司相比较高，导致其销售价格较高。

③同一期间同类产品不同客户的毛利率差异情况

报告期内，公司同一期间同类产品不同客户的毛利率差异情况具体参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之

“（三）毛利及毛利率分析”之“2、毛利率及其变动情况分析” 。”

（五）报告期内发行人客户和供应商存在重叠，补充披露重叠的原因、合理性及发行人销售、采购价格是否公允

发行人已在招股说明书“第六节/三/（二）报告期各期主要客户情况”中进行了补充披露，具体如下：

“5、公司客户与供应商重叠情况

（1）客户与供应商重叠的情形

报告期内，公司存在部分客户与供应商重叠的情形，具体情况如下：

单位：万元

序号	名 称	交易类型	主要交易内容	2020 年	2019 年	2018 年
1	韩通重工	销 售	导管架、桩基	**20,052.33**	6,853.98	20,001.44
		采 购	油漆、钢板、加工服务	**436.66**	565.96	-
2	中国水利电力物资集团有限公司	销 售	风电塔筒	**4,403.98**	883.89	2,062.42
		采 购	钢 板	**2,192.15**	-	1.64
3	天津港航	销 售	桩 基	**442.74**	17,873.58	592.56
		采 购	工程建设	**2,377.77**	-	-
4	江苏鑫易达螺旋管有限公司	销 售	钢 板	-	111.74	1,118.69
		采 购	加工服务	**3,296.88**	-	-
5	江苏象王集团股份有限公司	销 售	劳保用品、零星原材料	**2.07**	13.17	-
		采 购	设 备、附属件加工	**3,422.80**	229.62	-
6	科赛尔	销 售	零星原材料	**0.82**	-	14.94
		采 购	采购内辅件、加工服务	**468.35**	994.29	555.97
7	**南通力通钢结构有限公司**	**销 售**	**餐费、劳保用品**	**17.00**	-	-
		采 购	**外包劳务**	**700.77**	**73.36**	-
8	**如东黄海风能设备有限公司**	**销 售**	**餐费、劳保用品**	**11.00**	-	-
		采 购	**外包劳务**	**555.49**	**297.56**	**106.87**

注 1：部分供应商因采购便利性向公司购买少量配件、工具、劳保用品，当期销售金额较小（低于 5 万元），此处未予列示。

注 2：江苏韩通船舶重工有限公司、江苏韩通赢吉重工有限公司均系江苏韩通集团有限公司控制的企业，此处将公司对上述两家企业的销售、采购以“韩通重工”合并列示。

报告期内，公司客户与供应商存在重叠情形，**具体情况如下：**

① 交易的背景、原因及合理性

ⅰ）韩通重工

韩通重工系风电场施工商，其凭借港口与航道工程、海上基础施工、升压站建造安装等方面优势，承接了较多海上风电场施工业务；此外，韩通重工亦逐步向上游市场开拓，具有一定桩基生产能力。报告期内，公司持续向韩通重工销售导管架、桩基等产品。

2019 年，公司向韩通重工采购钢板、油漆 **565.96** 万元，主要系：韩通重工中标龙源大丰 **H7** 单桩项目后，拟自行生产部分桩基产品，并提前采购钢板、油漆等原材料；业主方基于自身原因考虑，经双方协商后，韩通暂不自行生产桩基产品，并将已采购的钢板、油漆等原材料以市场价格销售至公司，具有合理性。

2020 年，公司向韩通重工采购加工服务 **436.66** 万元，主要系：**2019** 年末，公司在手订单数量、规模快速增加，为满足客户的交货需求，受短期产能影响，公司将部分桩基产品委托合作关系良好的韩通重工予以生产，具有合理性。

ⅱ）中国水利电力物资集团有限公司（以下简称“中国水利”）

中国水利系风电场运营商，报告期内公司持续向其销售风电塔筒等产品。

报告期内，公司存在向中国水利采购钢板的情形，主要原因系：中国水利通过招标方式选定风电塔筒供应商及钢板原材料供应商，其中，公司中标为风电塔筒供应商、中国水利子公司中国水利电力物资天津公司中标为钢板原材料供应商。为保证钢板质量符合要求，中国水利于签订的业务合同中约定公司需向其招标确定的原材料供应商购买指定原材料，导致公司既存在向中国水利销售风电塔筒产品，又存在向其子公司采购原材料的情形，具有合理性。

ⅲ）天津港航

天津港航系风电场施工商，报告期内公司向其销售桩基产品。

此外，天津港航系集港口与航道、市政、水利水电、环保、消防、混凝土预制构件等工程于一体的综合型施工企业，除经营风电场施工业务外，亦提供

码头建设服务。报告期内，因通州湾生产基地施工建设需要，通过招投标方式确定天津港航为通州湾码头、堆场建设服务商，具有合理性。

ⅳ）江苏鑫易达螺旋管有限公司（以下简称“鑫易达”）

鑫易达主要从事钢管类产品的加工业务，其亦从事桩基产品的生产及加工。2018 年，公司承接龙源大丰 H7 桩基项目后已提前备料，后因业主方与公司协商后，将部分桩基产品交由鑫易达生产，并由公司将已采购的主要原材料销售至鑫易达，从而使得公司存在对鑫易达销售钢板的情况。

2020 年，公司因产能受限委托鑫易达提供桩基加工服务，存在向其采购加工服务的情形。

ⅴ）江苏象王集团股份有限公司（以下简称“江苏象王”）

江苏象王系公司工程设备供应商，主要为公司提供起重机制作、安装及调试服务。出于便利性考虑，其在公司厂区为公司安装设备过程中，领用了劳保用品、焊丝、焊剂等零星原材料，双方以公司采购入库成本为基础协商定价结算，交易金额较小，具有合理性。

ⅵ）科赛尔

科赛尔系公司关联方，报告期内为公司提供内辅件产品的加工业务。因临时性生产需要，科赛尔出于便利性考虑领用油漆、焊丝、五金件等材料，双方以公司采购入库成本为基础协商定价结算，交易金额较小，具有合理性。

ⅶ）南通力通钢结构有限公司（以下简称“南通力通”）

南通力通系公司劳务外包服务商，主要为公司提供桩基加工的外包劳务服务。出于便利性考虑，在公司厂区为公司服务过程中，公司食堂为其提供餐饮服务及劳保用品，双方以自有员工餐饮价格为基础协商定价结算，交易金额较小，具有合理性。

ⅷ）如东黄海风能设备有限公司（以下简称“黄海风能”）

黄海风能系公司劳务外包服务商，主要为公司提供桩基加工的外包劳务服务。出于便利性考虑，其在公司厂区为公司服务过程中，公司食堂为其提供餐

饮服务及劳保用品，双方以自有员工餐饮价格为基础协商定价结算，交易金额较小，具有合理性。

综上，公司与重叠客户及供应商的相关交易具备商业合理性，符合发行人的实际经营情况。

②销售价格公允性

ⅰ）销售风电设备零部件产品

上述既是客户又是供应商的主体中，韩通重工、中国水利、天津港航向公司采购风电塔筒、桩基、导管架产品，该等产品系定制化非标产品，受装机容量、原材料价格等因素影响，单位产品价格不具有可比性。为便于分析，以下就各公司分产品的毛利率与公司同类产品予以比较，具体如下：

名　称	销售内容	主要产品毛利率			同类产品毛利率		
		2020 年	2019 年	2018 年	2020 年	2019 年	2018 年
韩通重工	导管架	-	32.75%	13.20%	-	32.75%	15.32%
	桩　基	24.66%	23.47%	20.81%	23.83%	25.64%	25.28%
中国水利	风电塔筒	4.96%	7.04%	6.71%	23.26%	18.45%	7.35%
天津港航	桩　基	9.10%	25.70%	16.92%	23.83%	25.64%	25.28%

报告期内，公司向上述客户销售主要产品的毛利率与同类产品毛利率总体匹配。其中，中国水利风电塔筒毛利率相对较低，主要系：中国水利向公司采购的产品为 2MW 陆上风电塔筒，小功率陆上风电产品市场竞争较为激烈，公司为保持客户黏性、提高市场占有率，以相对较低的价格中标获取订单；天津港航 2020 年毛利率相对较低，主要系：该项目产品 2020 年仅销售 1 套桩基产品，该项目系海力装备生产基地生产，因投产初期折旧摊销较高导致毛利率低于同类产品毛利率。

ⅱ）销售原材料

2018 年、2019 年，公司存在向鑫易达销售钢材的情形，整体销售毛利率为 4.71%，主要系：公司以销售时点的市场价格向鑫易达出售钢材，且其采购时点的市场价格低于销售时点的市场价格所致，具有合理性。综上，上述钢材销售

交易价格公允、合理。

报告期内，公司向江苏象王、科赛尔销售内容主要为劳保用品、零星原材料，总体金额较小，交易双方以公司采购成本为基础协商定价，交易价格公允。

③采购价格公允性

ⅰ）采购外协加工服务

报告期内，公司采购的外协加工服务无公开可比市场价格，为便于比较，以下将公司向既是客户又是供应商的主体的加工单价与同类加工单价进行比较，具体如下：

单位：元/吨

名 称	主要采购内容	加工单价			同类服务加工单价		
		2020 年	2019 年	2018 年	2020 年	2019 年	2018 年
韩通重工	海上塔筒加工	2,194.64	-	-	1,943.16	-	-
鑫易达	桩基主体加工	2,178.41	-	-	2,358.12	2,287.67	-

注：公司向科赛尔采购外协加工服务的公允性参见本招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“九、关联交易情况”之“（二）关联交易”之“1、经常性关联交易”。

报告期内，公司向鑫易达采购桩基加工服务的价格与同类加工单价无显著差异，略低于同类服务加工单价，对应项目为国电投滨海 H3 桩基项目。为便于分析，以下列示同项目下与其他外协商加工单价的对比情况：

单位：元/吨

项 目	鑫易达	其他外协加工商
外协加工单价	2,178.41	2,325.92
外协加工单价（测算）	2,256.58	2,325.92

注：外协加工单价（测算）为模拟剔除运输费用差异后的价格。从海运距离来看，如东至盐城约为张家港/启东至盐城的一半，故以如东至盐城单位运费的一半作为鑫易达与其他外协加工商单位运费的差值，测算鑫易达剔除运输费用差异后的外协加工单价。

由上表可知，鑫易达外协加工单价低于其他外协加工商，主要原因系：鑫易达生产基地位于盐城，距离项目地盐城较近，单位运费较低；其他外协加工商位于启东、张家港，距离项目地盐城较远，单位运费较高；公司在外协加工时考虑了不同厂商单位运费的差异，故委托鑫易达加工桩基的价格相对较低。针对该等情形，对单位运费差异导致的外协加工单价差值进行量化还原，得出

外协加工单价（测算）为 2,256.58 元/吨，与其他外协加工商不存在显著差异。

ii）采购原材料

2019 年，公司向韩通重工采购钢板的价格为 4,701.31 元/吨，同时段公司向其他供应商采购价格约为 4,750 元/吨，两者不存在显著差异，价格公允合理；2020 年，公司向中国水利电力物资集团有限公司采购钢板的价格为 4,865.18 元/吨，该等价格系由业主方招标确认而定，价格公允合理。

综上，报告期内，公司向既是客户又是供应商的主体销售、采购的价格公允合理，不存在客户与供应商重叠的交易形成的应收、应付款项对冲的情形。”

二、保荐机构、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

关于前五大客户，保荐机构、申报会计师具体核查情况如下：

1、访谈发行人实际控制人、商务部部长等，了解公司销售模式、销售业务流程、定价策略以及物流、销售回款政策等相关政策的执行情况；

2、取得发行人收入明细明细表，从客户类型、新增或退出、销售规模等角度对发行人主要客户数量分布、销售收入、销售单价、毛利率等指标进行分析；

3、查阅同行业上市公司公开披露信息，了解同行业上市公司经营特点及行业现状，分析发行人客户集中度、毛利率、业绩增长情况是否存在异常情形；

4、获取发行人销售与回款明细，并核查发行人银行流水，检查银行回单、银行对账单等应收账款回款凭证，核查销售回款情况和销售与回款的一致性；

5、取得发行人与主要客户签订的合同，核查双方针对交付条款、验收条款、质量保证条款、退换货条款、索赔条款、反商业贿赂条款等的约定情况；

6、获取发行人与既是客户又是供应商的主体签订的合同，访谈相关业务经办人，了解业务发生的原因背景，并对交易价格进行比较确认其公允性；取得发行人应收账款明细账、应付账款明细账，核查是否存在应收、应付款项对抵的情形。；

7、取得发行人主要客户工商档案、企业信用信息公示报告等资料，并对其进行实地走访及视频访谈、函证，确认客户的基本信息、与发行人的业务开展、关联关系、销售规模、往来明细等的具体情况；

8、查阅发行人合同台账、重大销售合同等资料，与原材料采购、收入确认、回款等时点数据进行比较确认，核查是否存在未签订合同即生产、销售的情形；

9、分层说明不同销售规模对应的客户的核查范围、核查方式、核查比例具体情况如下：

（1）访谈情况

对主要客户进行了访谈，核查发行人与其交易合理性，以及交易规模与供应商业务规模是否匹配；访谈主要客户相关人员，了解主要客户基本情况、与发行人业务合作背景、交易规模、结算方式、关联关系等情况，核查发行人与主要客户交易的真实、合理性。

报告期内，访谈发行人客户 21 家（合并口径），被访谈企业交易金额占当期主营业务收入的比例分别为 92.90%、94.96%及 95.82%，具体情况如下：

单位：万元

当期销售规模	项目	2020 年	2019 年	2018 年
10,000 以上	访谈客户收入金额	334,942.07	94,376.41	35,999.66
	当期收入金额	354,396.25	94,376.41	35,999.66
	访谈客户收入金额占比	**94.51%**	**100.00%**	**100.00%**
5,000-10,000	访谈客户收入金额	17,209.50	35,770.57	31,716.84
	当期收入金额	17,209.50	40,822.46	31,716.84
	访谈客户收入金额占比	**100.00%**	**87.62%**	**100.00%**
2,000-5,000	访谈客户收入金额	7,285.59	-	12,104.83
	当期收入金额	15,327.94	-	12,104.83
	访谈客户收入金额占比	**47.53%**	**-**	**100.00%**
2,000 以下	访谈客户收入金额	497.36	4,132.54	1,733.98
	当期收入金额	500.26	6,212.62	5,293.56
	访谈客户收入金额占比	**99.42%**	**66.52%**	**32.76%**

注：以主营业务收入口径列示。

受新冠疫情影响，针对部分交易金额较小、所在地区较远或新冠疫情病例较多的地区的客户，中介机构采用视频访谈的形式对 6 家客户进行了远程访谈，具体收入占比情况如下：

占主营业务收入比例	2020 年	2019 年	2018 年
现场访谈	91.77%	94.24%	84.32%
远程访谈	1.14%	0.72%	11.49%
合　计	**92.90%**	**94.96%**	**95.82%**

（2）函证情况

对发行人与主要客户各期销售、各期末应收账款余额进行函证，核查发行人与主要客户交易金额是否真实准确。

报告期内，回函企业交易金额占当期主营业务收入的比例分别为 78.82%、76.17%、94.38%，具体情况如下：

单位：万元

当期销售规模	项　目	2020 年	2019 年	2018 年
10,000 以上	回函客户收入金额	340,220.46	67,805.28	25,664.18
	当期收入金额	354,396.25	94,376.41	35,999.66
	回函客户收入金额占比	**96.00%**	**71.85%**	**71.29%**
5,000-10,000	回函客户收入金额	17,209.50	35,770.57	31,716.84
	当期收入金额	17,209.50	40,822.46	31,716.84
	回函客户收入金额占比	**100.00%**	**87.63%**	**100.00%**
2,000-5,000	回函客户收入金额	7,782.22	-	8,169.50
	当期收入金额	15,327.94	-	12,104.83
	回函客户收入金额占比	**50.77%**	-	**67.51%**
2,000 以下	回函客户收入金额	442.74	4,139.04	1,535.32
	当期收入金额	500.26	6,212.62	5,293.56
	回函客户收入金额占比	**88.50%**	**66.62%**	**29.00%**

（3）调取工商资料

查阅了发行人主要客户的工商资料，或通过全国企业信用信息公示系统取得客户工商登记信息，关注发行人主要客户的注册地址、股本、股东、主要管理人

员、业务发展等信息，核查发行人与其交易情况的合理性，以及发行人与主要客户是否存在关联关系。

通过上述方式核查报告期内的发行人主要客户，核查企业交易金额占当期主营业务收入的比例为 100.00%，不再分层赘述。

（二）核查结论

1、报告期内，发行人各销售收入范围内的客户数量、平均销售金额、中位数、毛利率合理，新增客户收入贡献金额及占比正常，发行人客户集中度情况与业务性质和特征匹配，符合行业特征；

2、分客户类型列示的客户分布数量、销售金额、占比及变动情况准确合理；

3、报告期内，发行人前五大客户多为大型国企、民企，资信情况良好，合作过程顺利，发行人与客户及其实际控制人或主要股东、关键经办人员、不存在关联关系、异常资金往来情形，发行人对主要客户不存在重大依赖且构成重大不利影响情形；

4、发行人报告期内前五大客户期后回款情况良好，同一期间同类产品向不同客户的销售单价、毛利率差异情况具备合理性；发行人客户与供应商重叠的交易形成的应收、应付款项不存在对冲的情形；

5、发行人客户和供应商重叠情况具备合理性，交易价格公允；

6、发行人部分客户签订合同的流程较为繁琐、时间相对较长，考虑项目工期较紧、原材料备货周期较长，发行人在与客户协商确认后提前进行部分原材料的采购，以保证项目按期交货，因而存在少量项目未签订合同即进行提前备料的情形，但不存在未签合同提前确认销售确认收入的情形。

7、发行人销售收入真实、完整。

18.关于营业成本

招股说明书披露：

（1）报告期各期，公司主营业务成本分别为 68,019.72 万元、71,198.69 万元、109,081.48 万元及 102,717.17 万元。

（2）公司直接材料占主营业务成本的比重分别为 78.98%、81.46%、83.45%和 75.40%，总体占比较高，主要由钢板、法兰等构成。招股说明书未披露原材料的具体构成及采购价格和采购数量的变动情况，未披露定制化和非定制化原材料的具体构成及变动情况。

（3）报告期各期，发行人营业成本中加工费的金额分别为 5,597.72 万元、3,483.98 万元、7,789.21 万元和 13,891.60 万元，金额大幅上升。

（4）报告期各期，公司采购劳务金额分别为 2,663.59 万元、2,199.79 万元、3,618.69 万元、2,482.54 万元，占营业成本的比重分别为 3.92%、3.03%、3.29%、2.41%。

（5）报告期内，公司外协加工费的金额分别为 3,260.36 万元、1,256.19 万元、6,531.59 万元、17,226.47 万元，其占公司营业成本的比重分别为 4.79%、1.73%、5.93%、16.74%。

（6）公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将原销售费用中的运输费作为合同履约成本计入营业成本，2020 年 1-6 月运输成本金额为 2,071.79 万元。

（7）2018 年，发行人风电塔筒单位成本上升，单机容量下滑。

（8）报告期各期，发行人向关联方采购的金额分别为 20,251.70 万元、3,991.95 万元、2,030.74 万元和 660.67 万元，占营业成本比分别为 29.77%、5.51%、1.85%和 0.66%。

请发行人：

（1）结合具体业务流程，补充披露产品成本的核算流程和方法，直接材料、直接人工、制造费用、加工费的归集和分配方法，产品成本结转方法，是否符

合《企业会计准则》的规定；结合自身的运营模式，说明营业成本的核算及结转方法，与同行业已上市公司是否存在差异；说明成本核算的过程和控制的关键环节，并举例说明成本核算的规范性、准确性；

（2）补充披露报告期各期直接材料、制造费用明细情况，并分析说明各项成本明细要素占比变动的原因及合理性；原材料的采购价格和采购数量变动情况，定制化和非定制化原材料的构成、占比及变动情况；产品主要原材料单位耗用变化情况，主要原材料采购、领用数量与产量的匹配情况；主要原材料采购价格和行业公开报价是否一致，量化分析上游原材料价格变化与下游产品价格变化之间的传导机制；

（3）结合报告期内工人人数变动、工人工资政策调整、工人平均工资变化、制造工时等因素，披露直接人工变动合理性；人工成本和同行业公司是否存在重大差异；不同类别产品的生产周期、制约产能的关键因素，结合报告期内产量、平均人数的变动，分析人均产量变动的原因及合理性；

（4）补充披露加工费大幅上升的原因和合理性，营业成本中“加工费”和外协加工当期发生额差异较大的原因和合理性；劳务外包服务商和外协厂商的区别和联系，具体采购服务的环节和会计处理；劳务外包的定价公允性；

（5）补充披露发行人、发行人控股股东及实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员是否与除发行人披露的关联供应商外的其他供应商、劳务外包服务商存在关联关系；

（6）补充披露执行新收入准则后对运输费用的具体会计处理，对营业成本、销售费用和毛利率的影响金额；

（7）补充披露并量化分析 2018 年风电塔筒单位成本上升，单机容量下滑的原因和合理性；风电塔筒单位成本和单机容量的匹配关系；

（8）补充披露关联采购金额占关联方同期销售金额的比例，发行人采购关联方产品和服务的金额与其生产或销售规模是否相适应及其商业合理性，发行人与关联方是否存在利益冲突和利用输送等情形；对比无关联第三方同类服务定价，说明上述关联交易定价依据及公允性；报告期内关联采购金额和占比大

幅下滑的原因，减少关联交易是否对发行人生产经营产生不利影响。

请保荐人和申报会计师发表明确意见，并对营业成本核算的合规性、报告期各期营业成本确认的真实性、准确性、完整性发表意见，说明成本构成、变动的合理性并发表明确意见。

请保荐人、发行人律师、申报会计师根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 30 的要求对发行人劳务外包的相关情形进行充分论证，并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明及补充披露

（一）结合具体业务流程，补充披露产品成本的核算流程和方法，直接材料、直接人工、制造费用、加工费的归集和分配方法，产品成本结转方法，是否符合《企业会计准则》的规定；结合自身的运营模式，说明营业成本的核算及结转方法，与同行业已上市公司是否存在差异；说明成本核算的过程和控制的关键环节，并举例说明成本核算的规范性、准确性

1、结合具体业务流程，补充披露产品成本的核算流程和方法，直接材料、直接人工、制造费用、加工费的归集和分配方法，产品成本结转方法，是否符合《企业会计准则》的规定

发行人已在招股说明书“第八节/十/（二）营业成本分析”中进行了补充披露，具体如下：

“5、产品成本的核算情况

（1）产品成本核算的流程和方法

公司采用“以销定产”的生产模式，通常在获取客户订单后采购原材料、安排生产计划；公司产品以自制生产为主，外协生产为辅，系公司为满足客户交货需求，将部分工序或产品委托外协厂商辅助生产；因此，公司的生产成本包括直接材料、直接人工、制造费用、加工费等。

公司主要产品为风电塔筒、桩基、导管架等，产品生产所需的主材钢材、法兰系根据项目不同而定制化采购。报告期内，公司根据自身业务特点分项目进行成本核算，即：公司以项目为对象对直接材料、加工费进行归集，对直接人工、制造费用予以分摊后，以项目为对象进行归集。公司各类成本的核算流程方法如下：

①直接材料

公司直接材料包括钢板、法兰等主材，以及油漆、内辅件等辅材。材料成本包括购买价格、运杂费等费用，按照月末一次加权平均法核算领用材料成本。公司直接材料按各项目实际领料的数量、BOM 的领料单价进行归集，计入“生产成本—项目—直接材料”科目核算，确定各项目的直接材料总额；直接材料按照项目进行单独归集，无需将直接材料在不同项目之间进行分配。

②直接人工

公司直接人工主要归集生产人员工资、奖金、社保公积金、福利费等。财务人员每月末按照生产车间归集生产人员的薪酬作为当月发生的人工费用，并按照项目实际工作量进行分配，将分配后的人工成本计入“生产成本—项目—直接人工”科目核算。

③制造费用

公司制造费用包括能源费用、间接人工费用、固定资产折旧、机物料消耗等。其中，能源费用主要为生产消耗的电费；间接人工费用主要为仓库、生产管理部等辅助部门人员的职工薪酬以及生产车间管理人员薪酬；固定资产折旧主要为生产部门的固定资产折旧费用，机物料消耗主要为生产耗用的维修备件等。每月末公司按照项目实际耗用的工作量对归集的制造费用总额进行分配，将分配后的项目制造费用计入“生产成本—项目—制造费用”科目核算。

④加工费

公司将生产环节中部分喷砂、喷漆、组对等工序，以及部分桩基及塔筒加工交由外协厂商完成。公司将外协厂商因完成上述工作而产生的费用按具体项

目归集到加工费科目中；加工费按照项目进行单独归集，无需将加工费在不同项目之间进行分配。

公司产品生产完成，产成品入库时，根据分配的生产成本结转至库存商品，借记“库存商品”，贷记“生产成本”；产成品实现销售时，公司根据库存商品的成本以及实现销售发生的运输费用结转营业成本，借记“主营业务成本”、“存货跌价准备”，贷记“库存商品”。

此外，报告期内，公司制定生产人员工时管理制度，对生产人员的实际工时予以记录、统计，并按时提交至财务部；且公司一般以项目为单位开展生产计划，即某一段连续时间同一车间主要生产同一项目的产品，为记录、统计生产人员的实际工时提供可能。故，公司不存在不同项目间实际工时混淆的情形。

综上，公司直接材料、直接人工、制造费用、加工费等科目的归集和分配、成本的结转方法符合公司生产模式的特征和《企业会计准则》的相关规定。”

2、结合自身的运营模式，说明营业成本的核算及结转方法，与同行业已上市公司是否存在差异

发行人同行业已上市公司包括大金重工、泰胜风能、天能重工、天顺风能等四家，该等公司上市时间较早，在其公开披露的招股说明书、年度报告中未披露其成本核算及结转的具体方法。

发行人及同行业上市公司均主要从事风电设备零部件的研发、生产与销售，产品结构及客户结构较为相似，直接材料、直接人工、制造费用等构成与发行人不存在重大差异。报告期内，发行人结合自身业务特点并根据《企业会计准则》的规定制订了合理的成本核算方法，该等核算方法系行业能行的处理方法，不存在特殊处理的情况，符合行业惯例。

3、说明成本核算的过程和控制的关键环节，并举例说明成本核算的规范性、准确性

报告期内，公司主要产品包括风电塔筒、桩基、导管架等，各类产品的生产流程及成本核算过程较为相似，成本核算过程主要涉及原材料领用、人工成本及制造费用的归集与分配、外协加工费的归集（如有）、产品入库、营业成本结转

等。

公司按项目进行核算，成本核算的过程和控制的关键环节情况如下：

业务过程	成本核算过程	关键控制环节
生产过程	材料领用	根据材料领用数量、对应单价核算确定直接材料金额，确保金额准确性
	人工成本归集与分配	根据项目生产实际工作量情况核算项目的人工成本
	制造费用归集与分配	根据项目生产过程中实际工作量占比分配相应制造费用
	加工成本核算（如有）	根据实际发生的归属于该项目的加工费金额
入库过程	计算成品成本	入库时核算项目的实际生产成本
销售过程	结转营业成本	根据实际生产成本，以及该项目销售对应的运输费用结转营业成本

以 2020 年 12 月发生的苏交控如东上海电气 4MW 塔筒产品成本核算为例，成本核算的具体过程如下：

（1）直接材料

2020 年 12 月，苏交控如东上海电气 4MW 塔筒项目发生直接材料领用，主要为钢板、法兰等。月末，财务人员对所有领料记录进行归集，并根据月末一次加权平均法核算各材料的领用成本，具体如下：

单位：万元

直接材料	单　位	金　额
钢　板	万元	684.90
法　兰	万元	560.13
其　他	万元	97.76
合　计		**1,342.80**

具体会计分录情况如下：

借：生产成本-苏交控如东上海电气 4MW 塔筒项目-直接材料 1,342.80 万元

贷：原材料 1,342.80 万元

此外，苏交控如东上海电气 4MW 塔筒项目发生的直接材料领用系按项目单

独归集，不存在将直接材料在不同项目间分配的情形。

（2）直接人工

2020 年 12 月，苏交控如东上海电气 4MW 塔筒项目发生人工成本支出。月末，财务部按照生产车间归集生产人员的工资、奖金、社保公积金、福利费等作为当月发生的人工成本，并根据工时登记簿统计的苏交控如东上海电气 4MW 塔筒项目当月耗用的生产工时占当月所有产品耗用的总工时比重，归集、分配该产品当月应分摊的人工成本，具体如下：

项　目	单　位	金额/数量
直接人工总额（A）	万　元	121.57
所有项目当月实际耗用的工时总额（B）	小　时	90,275.31
苏交控如东上海电气 4MW 塔筒当月实际耗用的工时（C）	小　时	37,625.94
苏交控如东上海电气 4MW 塔筒分摊直接人工（D=A*C/B）	万　元	50.67

具体会计分录情况如下：

借：生产成本-苏交控如东上海电气 4MW 塔筒项目-直接人工 50.67 万元

贷：应付职工薪酬 50.67 万元

（3）制造费用

2020 年 12 月，苏交控如东上海电气 4MW 塔筒项目发生制造费用支出。月末，财务部归集能源费用、间接人工费用、固定资产折旧、机物料消耗等作为当月发生的制造费用，并根据苏交控如东上海电气 4MW 塔筒项目当月耗用的生产工时占当月所有产品耗用的总工时比重，归集、分配该产品当月应分摊的制造费用，具体如下：

项　目	单　位	金额/数量
制造费用总额（A）	万　元	500.92
所有项目当月实际耗用的工时总额（B）	小　时	90,275.31
苏交控如东上海电气 4MW 塔筒当月实际耗用的工时（C）	小　时	37,625.94
苏交控如东上海电气 4MW 塔筒分摊制造费用（D=A*C/B）	万　元	208.78

具体会计分录情况如下：

借：生产成本-苏交控如东上海电气 4MW 塔筒项目-制造费用 208.78 万元

贷：制造费用-苏交控如东上海电气 4MW 塔筒项目 208.78 万元

（3）加工费用

2020 年 12 月，苏交控如东上海电气 4MW 塔筒项目发生加工费用支出，主要为劳务外包费用、工件外协加工费用。月末，财务部根据苏交控如东上海电气 4MW 塔筒项目委托外协厂商加工而产生的加工费归集到加工费科目，具体会计分录如下：

借：生产成本-苏交控如东上海电气 4MW 塔筒项目-加工费 29.40 万元

贷：应付账款 29.40 万元

此外，苏交控如东上海电气 4MW 塔筒项目发生的加工费系按项目单独归集，不存在将加工费在不同项目间分配的情形。

（4）入库营业成本的结转

结合上述成本核算情况，产品入库时，苏交控如东上海电气 4MW 塔筒项目的直接材料、直接人工、制造费用及加工费由生产成本结转入库成本；实现销售时，将入库成本与该项目销售对应的运输费用一起结转营业成本。

综上，公司成本核算规范、准确，符合《企业会计准则》的规定。

（二）补充披露报告期各期直接材料、制造费用明细情况，并分析说明各项成本明细要素占比变动的原因及合理性；原材料的采购价格和采购数量变动情况，定制化和非定制化原材料的构成、占比及变动情况；产品主要原材料单位耗用变化情况，主要原材料采购、领用数量与产量的匹配情况；主要原材料采购价格和行业公开报价是否一致，量化分析上游原材料价格变化与下游产品价格变化之间的传导机制

1、补充披露报告期各期直接材料、制造费用明细情况，并分析说明各项成本明细要素占比变动的原因及合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十/（二）/3、主营业务成本料工费构成分析”中进行了补充披露，具体如下：

“3、主营业务成本料工费构成分析

报告期内，公司主营业务成本分别为 71,198.69 万元、109,081.48 万元及 **295,989.85 万元**，占营业成本的比例分别为 98.20%、99.12%及 **99.76%**。公司主营业务成本主要由直接材料、直接人工、制造费用构成，结构相对稳定，具体情况如下：

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
直接材料	**227,049.75**	**76.71%**	91,033.88	83.45%	57,996.78	81.46%
直接人工	**5,192.25**	**1.75%**	3,655.05	3.35%	3,180.22	4.47%
制造费用	**12,444.58**	**4.20%**	6,603.34	6.05%	6,537.71	9.18%
加工费	**45,313.29**	**15.31%**	7,789.21	7.14%	3,483.98	4.89%
运输成本	**5,989.99**	**2.02%**	-	-	-	-
合 计	**295,989.85**	**100.00%**	**109,081.48**	**100.00%**	**71,198.69**	**100.00%**

注：公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将原销售费用中的运输费作为合同履约成本计入营业成本。

……

（1）直接材料

报告期内，公司直接材料占主营业务成本的比例分别为 81.46%、83.45%、76.71%，系影响主营业务成本的主要因素，具体构成情况如下：

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
钢 板	**170,384.36**	**75.04%**	**65,672.84**	**72.14%**	**39,046.20**	**67.32%**
法 兰	**15,864.04**	**6.99%**	**8,551.83**	**9.39%**	**4,959.01**	**8.55%**
型管材	**7,832.22**	**3.45%**	**4,799.00**	**5.27%**	**3,805.00**	**6.56%**
内 件	**8,075.61**	**3.56%**	**3,106.00**	**3.41%**	**3,913.00**	**6.75%**
油 漆	**6,606.78**	**2.91%**	**3,927.00**	**4.31%**	**2,207.00**	**3.81%**

套　笼	6,418.08	2.83%	-	-	-	-
焊　材	3,447.21	1.52%	2,256.00	2.48%	1,258.00	2.17%
其　他	8,421.46	3.71%	2,721.22	2.99%	2,808.57	4.84%
合　计	227,049.75	100.00%	91,033.88	100.00%	57,996.78	100.00%

报告期内，公司直接材料主要包括钢板、法兰等，具体占比变动情况如下：

①钢板

报告期内，公司直接材料中钢板占比呈逐年上升态势，主要系：2018 年至 2020 年，公司桩基产品收入占主营业务收入的比重分别为 47.90%、57.50%及 74.65%，呈逐年上升态势，且从产品构成维度来看，与风电塔筒相比，桩基产品单位成本中钢板占比相对较高，导致钢板占比逐年上升。

②法兰

报告期内，公司直接材料中法兰占比略有波动，主要系：从产品结构来看，一般情况下，桩基产品配有 1 套法兰、风电塔筒产品配有 6-8 套法兰，随着桩基产品收入占比逐年提高，法兰占比呈逐年下降态势。其中，2019 年，公司法兰占比较上年略有提高，主要系：随着市场需求的快速提升，受上游原材料法兰产能不足影响，采购价格较上年有所提高所致。

（3）制造费用的构成分析

报告期内，公司制造费用占主营业务成本的比例分别为 9.18%、6.05%、4.20%，具体构成情况如下：

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
租赁费	2,932.45	23.56%	1,062.05	16.08%	435.09	6.66%
能源费用	2,330.88	18.73%	1,130.91	17.13%	1,105.78	16.91%
折旧及摊销	1,944.30	15.62%	1,445.61	21.89%	1,615.85	24.72%
机物料消耗	1,899.78	15.27%	957.82	14.51%	1,471.59	22.51%
职工薪酬	818.40	6.58%	514.68	7.79%	610.70	9.34%
运杂费	808.47	6.50%	529.43	8.02%	504.06	7.71%

修理费	401.21	3.22%	302.08	4.57%	256.54	3.92%
其　他	1,309.08	10.52%	660.75	10.01%	538.11	8.23%
合　计	12,444.58	100.00%	6,603.34	100.00%	6,537.71	100.00%

报告期内，公司制造费用主要包括租赁费、能源费用、折旧及摊销、机物料消耗等，具体占比变动情况如下：

①租赁费

报告期内，公司制造费用中租赁费占比分别为 6.66%、16.08%及 23.56%，呈逐年上升态势，主要系：一方面，随着公司经营规模的不断提高，公司新增海力海上生产基地并于 2019 年四季度生产投产,新增厂区租赁费计入制造费用；另一方面，为进一步保证内辅件产品的生产，公司分别向龙腾机械、佳鑫盛（南通）金属制品有限公司租赁场地，新增租赁费亦计入制造费用。

②能源费用

报告期内,公司制造费用中能源费用占比分别为 16.91%、17.13%及 18.73%，总体保持稳定。

③折旧及摊销

报告期内，公司制造费用中折旧及摊销占比分别为 24.72%、21.89%及 15.62%，呈逐年下降态势，主要系：随着公司生产规模的不断扩大，规模效应凸显，导致折旧及摊销占比有所下降所致。

④机物料消耗

报告期内，公司制造费用中机物料消耗占比分别为 22.51%、14.51%及 15.27%，呈整体下降态势，主要系：随着公司生产规模的不断扩大，规模效应凸显，导致机物料消耗占比有所下降所致。”

2、原材料的采购价格和采购数量变动情况，定制化和非定制化原材料的构成、占比及变动情况

发行人已在招股说明书“第六节/四/（一）主要原材料供应情况”中进行了补充披露，具体如下：

“2、主要原材料价格、数量变动情况

（1）主要原材料采购价格变动情况

公司主要原材料中，钢板、法兰、油漆采购金额较高，各期采购金额占比分别为 82.93%、85.40%及 **88.74%**；型管材、内件、焊材等因型号种类较多、价格差异较大，其平均价格参考意义小，此处未予列示。

项 目	2020 年		2019 年		2018 年度
	单 价	变动率	单 价	变动率	单 价
钢板（元/吨）	**4,087.83**	**-0.33%**	4,101.26	-6.15%	4,369.80
法兰（元/吨）	**19,527.29**	**36.89%**	14,264.67	**23.43%**	**11,557.14**
油漆**（元/升）**	**39.34**	**1.22%**	**38.87**	**7.29%**	**36.23**

①钢板

报告期内，公司钢板采购价格分别为 4,369.80 元/吨、4,101.26 元/吨、4,087.83 元/吨，2019 年、2020 年，公司钢板采购价格较上年分别下降 6.15%、0.33%。报告期内，板材价格指数年度平均值为 115.92、108.22、105.35，较上年分别下降 6.64%、2.65%，公司采购价格与市场价格变动趋势匹配。

②法兰

报告期内，公司法兰采购单价分别为 11,557.14 元/吨、14,264.67 元/吨、19,527.29 元/吨，2019 年、2020 年，公司法兰采购价格分别较上年提高 23.43%、36.89%，主要系：随着市场需求的快速提升，上游原材料法兰供给侧紧缺，导致市场价格有所提高。

③油漆

报告期内，公司油漆采购单价分别为 36.23 元/升、38.87 元/升、39.34 元/升，总体较为稳定。

（2）主要原材料采购数量变动情况

报告期内，公司主要原材料采购数量变动情况如下：

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度

	数 量	变动率	数 量	变动率	数 量
钢板（吨）	611,502.87	188.69%	211,816.77	84.72%	114,670.49
法兰（吨）	13,215.92	82.32%	7,248.57	36.95%	5,292.78
油漆（万升）	251.02	93.79%	129.53	77.92%	72.80

报告期内，随着公司业务规模的逐步扩大，公司钢板、法兰、油漆等原材料的采购数量整体呈上升趋势。其中，油漆及钢板采购数量的增长幅度大于法兰，主要系法兰在不同产品中的用量差异较大所致，一般每套塔筒需要 6-8 个法兰，而每个桩基或导管架仅需 1 个法兰，而报告期内公司塔筒产品的收入增幅小于桩基所致。

3、定制化、非定制化原材料情况

报告期内，公司定制化原材料包括钢板、法兰、型管材及内件等，非定制化原材料包括油漆、焊材及其他零星材料，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
定制化材料：	303,506.11	94.24%	107,941.26	90.11%	64,766.98	91.25%
其中：钢 板	249,971.72	77.62%	86,871.10	72.52%	50,108.58	70.60%
法 兰	25,807.11	8.01%	10,339.82	8.63%	6,116.94	8.62%
型管材	10,005.02	3.11%	7,284.47	6.08%	4,008.57	5.65%
套 笼	9,375.29	2.91%	-	-	-	-
内 件	8,346.97	2.59%	3,445.87	2.88%	4,532.89	6.39%
非定制化材料：	18,537.91	5.76%	11,851.79	9.89%	6,206.88	8.75%
其中：油 漆	9,997.39	3.10%	5,093.43	4.25%	2,634.70	3.71%
焊 材	3,422.00	1.06%	2,256.32	1.88%	1,258.15	1.77%
其 他	5,118.52	1.59%	4,502.04	3.76%	2,314.03	3.26%
合 计	322,044.02	100.00%	119,793.05	100.00%	70,973.86	100.00%

报告期内，公司种类材料的采购金额整体呈上升趋势，定制化材料与非定制化材料的占比基本保持稳定。”

3、产品主要原材料单位耗用变化情况，主要原材料采购、领用数量与产量的匹配情况

（1）产品主要原材料单位耗用变化情况

发行人已在招股说明书“第六节/四/（一）主要原材料供应情况”中进行了补充披露，具体如下：

“4、主要原材料单位耗用变化情况

报告期内，公司主要原材料中钢板、法兰占采购金额的比重较高，分别为79.22%、81.15%及85.63%。其中，钢板、法兰系定制化原材料，公司不同产品因其结构、性能等方面存在较大差异，材料耗材差异较大；报告期内，公司风电塔筒、桩基合计销售金额占主营业务收入的比例分别为 93.76%、98.14%和99.85%，其主要原材料单位耗用情况如下：

①风电塔筒

报告期内，公司单位风电塔筒产品主要原材料的耗用情况如下：

单位：吨/台套

原材料类别	2020 年度	2019 年度	2018 年度
钢　板	323.58	264.90	193.59
法　兰	23.91	23.66	18.20

注：在计算单位耗用量时，已将在产品折算为产量进行测算。

2019 年、2020 年，公司风电塔筒产品钢板单位耗用变动率分别为 36.83%、22.15%，法兰单位耗用变动率分别为 30.03%、1.04%，主要系：随着公司综合实力的不断增强，公司承接的风电塔筒产品平均功率提高 37.70%、7.29%，高功率产品的体积、重量均有所增加，原材料投入亦相应增加，导致原材料单位耗用亦相应增加。

②桩基

报告期内，公司单位桩基产品主要原材料的耗用情况如下：

单位：吨/台套

原材料类别	2020 年度	2019 年度	2018 年度
钢　板	920.34	876.24	701.93
法　兰	8.08	7.67	7.05

注：在计算单位耗用量时，已将在产品折算为产量进行测算。

2019 年，公司桩基产品钢板、法兰单位耗用分别较上年提高 24.83%、8.82%，主要系公司承接的桩基产品的平均功率较上年提高 34.13%所致；2019 年，公司桩基产品钢板、法兰单位耗用与平均功率的变动趋势一致，但变动幅度小于平均功率的变动幅度，主要系下游客户部分风场项目为近海风场开发，水深相对较浅导致钢板、法兰的长度、厚度及直径等相对较低所致。

2020 年，公司桩基产品钢板、法兰单位耗用分别较上年提高 5.03%、5.25%，总体较为稳定，桩基产品平均功率较上年亦相对较为稳定。”

（2）主要原材料采购、领用数量与产量的匹配情况

发行人已在招股说明书“第六节/四/（一）主要原材料供应情况”中进行了补充披露，具体如下：

“5、主要原材料采购、领用数量与产量匹配关系

（1）主要原材料采购与领用数量的匹配性

报告期内，公司钢板、法兰等主要原材料采购与领用数量如下：

单位：吨、万升

2020 年度				
原材料	采购数量	领用数量	差　异	差异率
钢　板	611,502.87	570,775.85	40,727.02	6.66%
法　兰	13,215.92	12,216.13	999.79	7.57%
2019 年度				
原材料	采购数量	领用数量	差　异	差异率
钢　板	211,816.77	203,882.90	7,933.87	3.75%
法　兰	7,248.57	6,793.51	455.06	6.28%
2018 年度				
原材料	采购数量	领用数量	差　异	差异率
钢　板	114,670.49	110,774.60	3,895.89	3.40%
法　兰	5,292.78	5,258.36	34.42	0.65%

报告期内，公司主要原材料采购数量大于领用数量，主要系：随着市场需求的快速提升，下游客户对施工进度要求进一步提高，为满足下游客户及时交

货的需求，公司根据不断增加的在手订单提前备料，保证生产计划的正常开展，导致期末原材料库存逐年增加所致。

综上，公司主要原材料采购数量与领用数量基本匹配。

（2）主要原材料领用数量与产量的匹配性

报告期内，公司主要原材料包括钢板、法兰等，其进、销、存情况具体如下：

单位：吨

2020 年度				
主要原材料	期初库存	本期采购	本期领用	期末库存
钢　板	15,153.26	611,502.87	570,775.85	55,880.28
其中：风电塔筒	3,658.43	165,168.87	136,377.89	32,449.41
桩　基	10,809.45	445,006.77	432,539.95	23,276.27
法　兰	847.32	13,215.92	12,216.13	1,847.11
其中：风电塔筒	811.68	11,022.03	10,077.84	1,755.87
桩　基	29.65	2,193.90	2,132.31	91.24
2019 年度				
主要原材料	期初库存	本期采购	本期领用	期末库存
钢　板	7,220.29	211,815.87	203,882.90	15,153.26
其中：风电塔筒	4,915.71	73,155.02	74,412.30	3,658.43
桩　基	1,325.21	138,214.98	128,730.74	10,809.45
法　兰	392.26	7,248.57	6,793.51	847.32
其中：风电塔筒	321.88	7,137.50	6,647.70	811.68
桩　基	64.39	111.07	145.81	29.65
2018 年度				
主要原材料	期初库存	本期采购	本期领用	期末库存
钢　板	3,324.40	114,670.49	110,774.60	7,220.29
其中：风电塔筒	2,982.53	53,565.18	51,632.00	4,915.71
桩　基	202.18	57,390.32	56,267.29	1,325.21
法　兰	357.84	5,292.78	5,258.36	392.26
其中：风电塔筒	357.84	4,817.94	4,853.90	321.88
桩　基	-	431.12	366.73	64.39

其中，公司风电塔筒、桩基产品的产量与钢板、法兰等主要原材料的领用数量的匹配关系如下：

①风电塔筒

报告期内，公司风电塔筒的产量与钢板、法兰的领用数量匹配情况如下：

单位：台套、吨

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	产量/数量	变动率	产量/数量	变动率	产量/数量
风电塔筒	377	37.59%	274	12.30%	244
钢　板	136,377.89	83.27%	74,412.30	44.12%	51,632.00
法　兰	10,077.84	51.60%	6,647.70	36.96%	4,853.90

报告期内，公司风电塔筒产量与钢板、法兰的领用数量的变动趋势一致，其中，钢板、法兰的领用数量变动率高于风电塔筒产量，主要系：随着公司综合实力的不断增强，公司承接的风电塔筒产品平均功率提高 37.70%、7.29%，高功率产品的体积、重量均有所增加，原材料投入亦相应增加，导致原材料单位耗用亦相应增加。

②桩基

报告期内，公司桩基的产量与钢板、法兰的领用数量匹配情况如下：

单位：台套、吨

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	产量/数量	变动率	产量/数量	变动率	产量/数量
桩　基	454	241.35%	133	121.67%	60
钢　板	432,539.95	236.00%	128,730.74	128.78%	56,267.29
法　兰	2,132.31	1362.39%	145.81	-60.24%	366.73

报告期内，公司桩基产量与钢板领用数量的变动趋势及变动幅度一致，具有匹配性。

报告期内，公司桩基产量与法兰领用数量的变动情况存在差异，主要系：公司部分项目的桩顶法兰系与风电塔筒合并签订订单，因此其领用未计入桩基领用数量中。若不考虑上述事宜涉及的桩基产品，公司桩基产量与法兰领用数

量的变动趋势及变动幅度一致，具体如下：

单位：台套、吨

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	产量/数量	变动率	产量/数量	变动率	产量/数量
桩　基	264	1,289.47%	19	-63.46%	52
法　兰	2,132.31	1362.39%	145.81	-60.24%	366.73

综上，报告期内，公司主要原材料钢板、法兰的领用数量与风电塔筒、桩基的产量具有匹配性。”

5、主要原材料采购价格和行业公开报价是否一致，量化分析上游原材料价格变化与下游产品价格变化之间的传导机制

发行人已在招股说明书“第六节/四/（一）/2、主要原材料价格、数量变动情况”中进行了补充披露，具体如下：

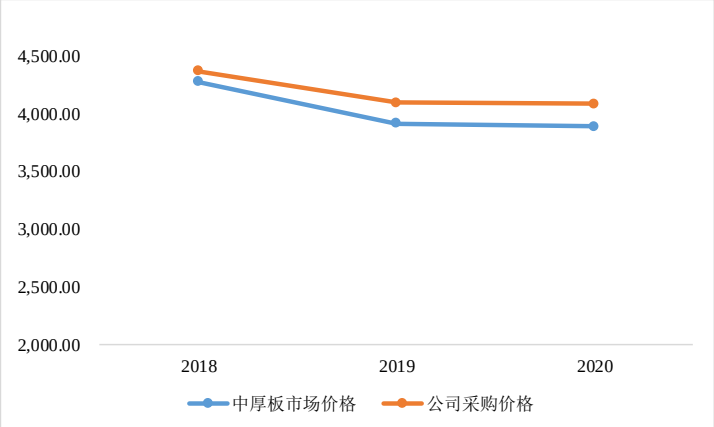
“（3）主要原材料的采购价格与行业公开报价的一致性

报告期内，公司主要原材料包括钢板、法兰和油漆等，其中，钢板市场供应较为充足，有行业公开报价；法兰、油漆无行业公开报价。

①钢板

报告期内，公司钢板采购价格分别为 4,369.80 元/吨、4,101.26 元/吨及 4,087.83 元/吨。其中，2019 年，钢板采购价格下降 6.15%，主要系受钢铁行业供给侧改革、化解过剩产能的影响，2018 年钢材市场价格相对较高，2019 年在“十三五”压减过剩产能的目标任务完成后市场价格有所回落。报告期内，公司采购价格与行业公开报价变动趋势保持一致，具体如下：

单位：元/吨



数据来源：Wind

公司所采购的风电用钢板无直接可比的市场价格，故选取与公司采购钢板类型较为接近的造船板（10mm）为例，比较其报告期内市场价格和公司钢板采购价格的差异情况，具体如下：

单位：元/吨

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
公司钢板采购价格	4,087.83	4,101.26	4,369.80
造船板（10mm）南京	3,964.25	4,001.84	4,258.76
差异率	3.02%	2.42%	2.54%
造船板（10mm）福州	3,991.68	3,848.83	4,134.81
差异率	2.35%	6.16%	5.38%
造船板（10mm）广州	3,927.85	4,021.50	4,205.30
差异率	3.91%	1.94%	3.76%

从上表可知，公司的钢板采购价格与造船板（10mm）市场价格变动趋势一致且差异率较小，价格具备公允性。报告期内，公司钢板采购价格高于造船板（10mm）市场价格，主要系公司所使用的钢板均系定制化采购，尺寸及厚度均较大，且根据风电塔筒、桩基的产品需求，对钢板的正火回火、探伤等级等指标有特别要求所致。

②法兰

报告期内，公司法兰采购单价分别为 11,557.14 元/吨、14,264.63 元/吨、19,527.29 元/吨，2019 年、2020 年，公司法兰采购价格分别较上年提高 23.43%、

36.89%，主要系：随着市场需求的快速提升，上游原材料法兰供给侧紧缺，导致市场价格有所提高。

报告期内，公司采购的法兰为定制化产品，不存在市场公开报价；且法兰的单位价格受应用领域（海上、陆上）、产品功率等因素影响，为便于分析，以下比较同一应用领域、同一产品功率下，公司向主要供应商采购的价格具体如下：

单位：元/吨

2020 年				
应用领域	产品功率	供应商名称	采购单价	采购金额占型号比例
海上风电	4.0 MW	采购均价	19,899.98	-
		其中：伊莱特能源装备股份有限公司	20,000.39	45.40%
		江阴市恒润环锻有限公司	19,771.27	41.76%
		山西金瑞光远重工技术集团有限公司	18,547.49	4.70%
海上风电	5.0 MW	采购均价	23,833.50	-
		其中：江阴市恒润环锻有限公司	24,204.60	71.61%
		伊莱特能源装备股份有限公司	21,882.23	17.82%
海上风电	4.5 MW	采购均价	14,345.35	-
		其中：江阴市恒润环锻有限公司	15,385.40	58.50%
		山西双环重工集团有限公司	13,097.21	41.50%
2019 年				
应用领域	产品功率	供应商名称	采购单价	采购金额占型号比例
海上风电	5.0 MW	采购均价	17,534.23	-
		其中：江阴市恒润环锻有限公司	17,752.74	79.86%
		伊莱特能源装备股份有限公司	16,718.13	20.14%
陆上风电	2.0 MW	采购均价	11,327.60	-
		其中：山西金瑞光远重工技术集团有限公司	10,534.30	67.18%
		江苏金海新能源科技有限公司	13,372.86	32.26%
海上风电	4.5 MW	采购均价	13,119.17	-
		其中：山西双环重工集团有限公司	13,501.83	63.89%
		伊莱特能源装备股份有限公司	12,492.78	36.11%

2018 年				
应用领域	产品功率	供应商名称	采购单价	采购金额占型号比例
陆上风电	2.0 MW	采购均价	10,519.90	-
		其中：山西金瑞光远重工技术集团有限公司	9,810.94	45.79%
		江苏金海新能源科技有限公司	12,695.47	21.55%
		江阴市恒润环锻有限公司	11,665.01	17.45%
海上风电	2.5 WM	采购均价	11,968.61	-
		其中：江阴市恒润环锻有限公司	12,241.19	66.24%
		伊莱特能源装备股份有限公司	11,467.68	33.76%
海上风电	4.2 MW	采购均价	12,980.55	-
		其中：江阴市恒润环锻有限公司	12,708.52	52.93%
		伊莱特能源装备股份有限公司	13,300.73	47.07%
海上风电	5.0 MW	采购均价	14,630.47	
		其中：江阴市恒润环锻有限公司	14,614.31	80.34%
		伊莱特能源装备股份有限公司	14,696.86	19.66%

注：因部分产品型号仅向一家供应商采购，上表未予列示；列示型号采购额占当年度可比法兰采购额的比例均超 80%。

从上表可知，报告期内，同一应用领域、同一产品功率下，公司向不同供应商采购法兰的价格基本保持一致，即随着上游原材料法兰供给侧紧缺，法兰供应商相应提高法兰销售价格，导致公司采购价格有所提高。

此外，报告期内，公司制定了严格的供应商管理制度，并通过询价机制来执行具体的采购业务，确定采购内容及相应供应商。具体而言，公司在进行采购时，通常会有 2-3 家供应商备选，通过采购比价表列明采购内容、数量、单价、总价、相关参数、货期、付款方式等，在对供应商各方面条件进行综合对比后予以确定。此外，公司上游原材料市场处于相对充分竞争状态，故公司系以市场价格采购法兰，采购价格具有公允性。

③油漆

报告期内，公司油漆采购单价分别为 36.23 元/升、38.87 元/升、39.34 元/升，总体较为稳定。

（4）上游原材料价格变化与下游产品价格变化之间的传导机制

公司产品销售均以项目为销售单元，合同总价依据公司统一制定的基础报价乘以产品数量计算得出。基础报价是指公司根据材料和加工费确定的产品单价，主要受钢板、法兰等主要原材料价格影响，即公司根据合同签订时点主要原材料的市场调整基础报价，向下游传导成本波动的压力。但是，由于公司主要原材料采购时点一般晚于合同签订时点，时间差异导致原材料价格波动的风险传导机制可能会存在一定的滞后性。”

（三）结合报告期内工人人数变动、工人工资政策调整、工人平均工资变化、制造工时等因素，披露直接人工变动合理性；人工成本和同行业公司是否存在重大差异；不同类别产品的生产周期、制约产能的关键因素，结合报告期内产量、平均人数的变动，分析人均产量变动的原因及合理性

1、结合报告期内工人人数变动、工人工资政策调整、工人平均工资变化、制造工时等因素，披露直接人工变动合理性；

发行人已在招股说明书“第八节/十/（二）/3、主营业务成本料工费构成分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（2）直接人工

报告期内,公司直接人工金额分别为 3,180.22 万元、3,655.05 万元和 5,192.25 万元，占主营业务成本的比例分别为 4.47%、3.35%和 1.75%。公司直接人工占营业成本的比例整体呈下降趋势，主要原因系：受益于行业快速发展、公司竞争力持续增强，在手订单数量较多、规模较大，为满足客户紧迫的交货需求，对部分产品采用外协加工的方式生产，加工费占比上升所致。

报告期内，公司直接人工、平均人数及平均人工的具体情况如下：

单位：万元、人、万元/人、小时/人/年

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金　额	变动率	金　额	变动率	金　额
直接人工	5,192.25	42.06%	3,655.05	14.93%	3,180.22
平均生产人员人数	624	23.34%	506	16.88%	433

平均生产人工	**8.33**	**15.17%**	**7.23**	**-1.67%**	**7.35**
其中：人均工时	**3,738.74**	**10.15%**	**3,394.28**	**11.83%**	**3,035.27**

注：平均生产人数=（期初生产人员人数+期末生产人员人数）/2。

报告期内，随着公司业务规模的持续扩大，为满足业务发展要求，公司持续加大人力成本的投入，平均工人数量、人均工资均呈上升态势。其中：工人人数的增加系公司为满足经营需求，加大生产人员招聘所致；人均工资的增加系公司建立工资与工时挂钩的薪酬考核体系，随着人工工时的增加，人均工资亦增加。”

2、人工成本和同行业公司是否存在重大差异

公司选取大金重工、泰胜风能、天能重工、天顺风能等四家上市公司为同行业可比公司，该等可比公司的年度报告中仅天顺风能披露了其营业成本的料、工、费构成情况，其他公司未予披露。

风电塔筒、桩基等生产企业基于自身业务特点，普遍存在劳务外包的情形，同行业可比公司未披露劳务外包的人员数量及构成情况。根据同行业可比公司年度报告中披露的信息测算其生产人员平均薪酬情况如下：

单位：万元、人、万元/年/人

公　司	项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	生产人员薪酬	-	2,240.33	901.36
	人　数	-	342	263
	平均工资	**-**	**6.56**	**3.43**
泰胜风能	生产人员薪酬	-	4,373.61	3,136.86
	人　数	-	491	487
	平均工资	**-**	**8.92**	**6.44**
天能重工	生产人员薪酬	-	1,126.85	2,788.80
	人　数	-	266	302
	平均工资	**-**	**4.24**	**9.25**
天顺风能	生产人员薪酬	-	23,624.95	21,630.09
	人　数	-	903.5	767.5
	平均工资	**-**	**26.15**	**28.18**

注 1：生产人员薪酬按“应付职工薪酬贷方发生额-管理人员薪酬-销售人员薪酬-研发人员薪酬”测算；

注 2：生产人员数量取报告期各期期初、期末算术平均值；
注 3：同行业上市公司暂未披露 2020 年年报。

根据上述测算，同行业可比公司生产人员薪酬差异较大，并且年度之间存在大幅波动，合理推测主要原因系各公司生产人员数量（劳务外包因素）、职工薪酬（劳务外包人员薪酬是否计入职工薪酬）统计口径差异所致，可比性较低。

报告期内，公司生产人员平均工资与公司所在地江苏省南通市平均薪酬情况对比如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
南通市平均薪酬	-	8.61	7.86
公司生产人员平均薪酬	11.34	10.30	8.61

注：南通市平均薪酬来源于南通市统计局披露的南通市企业、事业、机关单位的职工工资。

报告期内，公司为员工提供有竞争力的薪酬水平，生产人员平均薪酬呈上升趋势，明显高于南通当地平均薪酬水平。

3、不同类别产品的生产周期、制约产能的关键因素，结合报告期内产量、平均人数的变动，分析人均产量变动的原因及合理性

（1）不同类别产品的生产周期、制约产能的关键因素

发行人已在招股说明书“第六节/三/（一）主要产品的销售情况”中进行了补充披露，具体如下：

“5、产品的生产周期、产能制约因素

报告期内，公司产品包括风电塔筒、桩基及导管架等，不同产品的生产周期及制约产能的关键因素如下：

序　号	产品类别	生产周期
1	风电塔筒	40-60 天
2	桩　基	50-70 天
3	导管架	45-65 天

公司产品作为定制化钢结构产品，生产工艺流程包括切割下料、坡口加工、筒体卷制、纵缝焊接、环缝焊接等工序。其中，环缝焊接工序因其加工时间长、工艺要求高，系对产能影响较大的环节，对产能有一定制约作用。此外，该道工序生产能力受设备、厂房、人员、堆场等因素制约，需要各方因素同步配合方可发挥最大生产能力。

公司实行批次生产管理，即某产品某生产工序完成后，一般安置于露天场地，待同批次产品该工序完成后，同时进入下道工序，导致平均生产周期拉长。”

（2）结合报告期内产量、平均人数的变动，分析人均产量变动的原因及合理性

报告期内，公司主要产品的产量与、平均生产人员数量及人均产量的具体情况如下：

单位：台套、人、台套/人

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
平均生产人员人数	624	506	433
产　量	548	393	304
人均产量	0.88	0.78	0.70

注：平均生产人员人数=（期初生产人员人数+期末生产人员人数）/2。

报告期内，公司生产人员数量逐年增加，生产人员数量与产能、产量增长趋势相匹配。

（四）补充披露加工费大幅上升的原因和合理性，营业成本中“加工费”和外协加工当期发生额差异较大的原因和合理性；劳务外包服务商和外协厂商的区别和联系，具体采购服务的环节和会计处理；劳务外包的定价公允性

1、补充披露加工费大幅上升的原因和合理性，营业成本中“加工费”和外协加工当期发生额差异较大的原因和合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十/（二）/3、主营业务成本料工费构成分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（4）加工费

①加工费金额变动分析

报告期内，公司加工费金额分别为 3,483.98 万元、7,789.21 万元及 45,313.29 万元，占营业成本的比例分别为 4.89%、7.14%和 15.31%，加工费金额及占比整体呈上升趋势，主要系受益于行业快速发展、公司竞争力持续增强，在手订单数量较多、规模较大，为满足客户紧迫的交货需求，对部分产品采用外协加工及外包劳务的方式辅助生产所致。

报告期内，公司营业成本中加工费主要包含内辅件的加工、劳务外包、桩基加工。2019 年、2020 年，加工费金额上升幅度较大，主要系该等年度销售的产品中由外协生产的桩基产品分别为 20 套、198 套，对应加工费 3,569.89 万元、36,462.67 万元。

报告期各期，公司外协加工采购金额分别为 1,256.19 万元、6,531.59 万元和 49,474.44 万元，与营业成本中加工费金额存在差异，主要原因系：一方面，营业成本中加工费包含了劳务外包金额，公司各期劳务外包采购金额分别为 2,199.79 万元、3,618.69 万元和 6,453.02 万元，而外协加工金额中未包含劳务外包费用；另一方面，营业成本中加工费核算已实现销售部分对应的加工费，未包含当期已发生但对应产品尚未实现销售部分，两者之间存在一定的时间性差异。具体勾稽情况如下：

单位：万元

2020 年				
类　别	期初存货	当期发生额	结转营业成本	期末存货
加工费	3,093.46	55,927.46	45,313.29	13,707.63
其中：外协加工	1,265.46	49,474.44	40,868.52	9,871.37
劳务外包	1,828.00	6,453.02	4,444.77	3,836.25
2019 年				
类　别	期初存货	当期发生额	结转营业成本	期末存货
加工费	732.39	10,150.28	7,789.21	3,093.46
其中：外协加工	385.16	6,531.59	5,651.29	1,265.46
劳务外包	347.23	3,618.69	2,137.92	1,828.00
2018 年				
类　别	期初存货	当期发生额	结转营业成本	期末存货

加工费	**760.38**	**3,455.99**	**3,483.98**	**732.39**
其中：外协加工	**87.01**	**1,256.19**	**958.04**	**385.16**
劳务外包	**673.37**	**2,199.79**	**2,525.94**	**347.23**

综上，报告期内，公司营业成本中“加工费”和外协加工当期发生额具有勾稽关系，存在差异具有合理性。”

2、劳务外包服务商和外协厂商的区别和联系，具体采购服务的环节和会计处理；

发行人已在招股说明书“第六节/四/（三）劳务外包采购情况”中进行了补充披露，具体如下：

“4、劳务外包服务商

报告期内，公司向各期前五名劳务外包服务商采购情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	主要服务内容	首次合作时间	采购金额			采购金额占比		
				2020 年	2019 年	2018 年	2020 年	2019 年	2018 年
1	南通国飞机械工程有限公司	套笼圈梁、撑杆、平台加工等	**2016**	**1,644.06**	1,344.46	690.86	**25.48%**	**37.15%**	**31.41%**
2	如东黄海风能设备有限公司	桩基内平台加工、套笼加工、运输、环缝焊接等	**2015**	**555.49**	297.56	106.87	**8.61%**	**8.22%**	**4.86%**
3	南通力通钢结构有限公司	环缝焊接	**2019**	**700.77**	73.36	-	**10.86%**	**2.03%**	**0.00%**
4	南通华丽机械设备安装工程有限公司	套笼圈梁、撑杆、平台加工等	**2017**	**619.51**	393.29	190.51	**9.60%**	**10.87%**	**8.66%**
5	南通拓新风电科技有限公司	风电塔筒组对、门框装焊接等工序	**2016**	**371.87**	417.17	479.33	**5.76%**	**11.53%**	**21.79%**
6	如东伟业涂装服务有限公司	风电塔筒除锈、防腐	**2015**	**311.81**	199.13	177.95	**4.83%**	**5.50%**	**8.09%**
7	河南省防腐保温开发有限公司	喷砂、喷锌、喷漆、标识喷绘等	**2016**	-	191.07	238.17	-	**5.28%**	**10.83%**
合 计			-	**4,203.51**	**2,916.04**	**1,883.69**	**65.18%**	**80.58%**	**85.63%**

报告期内，公司不存在向单一劳务外包服务商采购金额超过劳务外包费总额50%的情况，**劳务外包服务商与公司、控股股东及实际控制人、董事、监事、高**

级管理人员不存在关联关系。报告期各期前五名外包服务商及其控股股东、实际控制人不存在为公司前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人关系密切的家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

5、劳务外包和外协加工的区别与联系

报告期内，公司存在向劳务外包服务商、外协厂商采购服务的情形。其中，公司向劳务外包服务商采购服务，主要系：为降低因订单变化引起的人力成本浪费，或突发性用工需求风险，将生产环节中技术含量较低、可替代性较强的非关键工序进行外包，公司根据劳务外包服务商所承担工作量核算、支付外包费用；公司向外协厂商采购服务，主要系：公司合理配置各工序的设备和人员投入，但由于市场需求持续提升、交期紧张、加工场地限制等原因，公司将内件、风电塔筒、桩基等产品予以外协加工，与外协厂商结算加工费，具体区别如下：

项　目	劳务外包	外协加工
工作场所	公司厂区	外协厂商自有厂区
是否使用公司场地、设备	是	否
采购环节	喷砂、喷漆、组对、焊接	附属件、风电塔筒、桩基加工
工作内容	公司提供场地、设备、原材料等，由劳务外包人员进行生产加工，完工后由厂内质检人员验收入库	公司提供主要原材料，其自行安排生产，完工后经质检人员验收后，运抵至指定地点
定价依据	采用工作量定额标准，按实际工作量结算	采用加工成品定额标准，按实际交付产品数量结算
会计处理	借：生产成本-劳务费 　　贷：应付账款 借：库存商品 　　贷：生产成本-劳务费	借：存货-委托加工物资 　　贷：应付账款 借：库存商品 　　贷：存货-委托加工物资

综上，报告期内，劳务外包商、外协厂商均系为解决公司短期产能不足、人员紧缺问题而产生，其在工作场所、采购环节、工作内容等方面存在区别。”

3、劳务外包的定价公允性

发行人已在招股说明书“第六节/四/（三）/3、劳务外包定价的公允性”中进行了补充披露，具体如下：

“3、劳务外包定价的公允性

报告期内，公司制定了严格的外包服务供应商管理制度，并通过询价机制来执行具体的采购业务、确定相应供应商。具体而言，公司在进行外包服务采购时，通常会有 2-3 家外包服务供应商备选，结合行业平均水平、历年项目积累经验、当年人工市场价格波动、生产基地所在地等因素制定劳务外包工序的定额价格，包含劳务工作所有的工具及耗材、人工费、劳务项目管理费等，在对分包服务供应商各方面条件进行综合对比后予以确定。此外，公司上游分包市场处于充分竞争状态，故公司系以市场价格采购分包服务，采购价格具有公允性。

报告期内，公司结合自身业务特点采购劳务外包服务，涉及环节众多且不存在市场公开报价。公司劳务外包测算薪酬与公司生产人员平均薪酬对比情况如下：

单位：万元/年

类 别	2020 年	2019 年	2018 年
劳务外包人员测算薪酬	13.08	12.95	11.76
公司生产人员平均薪酬	11.34	10.30	8.61

注：劳务外包人员测算薪酬=当期劳务外包费用/（期初劳务外包人员数量+期末劳务外包人员数量）；

经比较，公司劳务外包人员测算薪酬高于公司生产人员平均薪酬，主要因劳务外包服务报价中包含劳务外包公司承担的管理费用及合理利润，具备合理性。”

（五）补充披露发行人、发行人控股股东及实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员是否与除发行人披露的关联供应商外的其他供应商、劳务外包服务商存在关联关系

1、与外协厂商的关联关系

发行人已在招股说明书“第六节/四/（二）/2、公司前五名外协加工商情况”中进行了补充披露，具体如下：

“报告期内，除科赛尔、龙腾机械系公司实际控制人许世俊实际控制的公司外，**外协加工商与公司、控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员**

不存在关联关系。报告期各期外协加工商及其控股股东、实际控制人不存在为公司前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人关系密切的家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。”

2、与劳务外包服务商的关联关系

发行人已在招股说明书“第六节/四/（三）劳务外包采购情况”中进行了补充披露，具体如下：

“报告期内，公司不存在向单一劳务外包服务商采购金额超过劳务外包费总额50%的情况，**劳务外包服务商与公司、控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。**报告期各期前五名外包服务商及其控股股东、实际控制人不存在为公司前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人关系密切的家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。”

（六）补充披露执行新收入准则后对运输费用的具体会计处理，对营业成本、销售费用和毛利率的影响金额

发行人已在招股说明书“第八节/十/（二）/3、主营业务成本料工费构成分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（5）运输成本分析

①新收入准则后的会计处理

根据新收入准则相关规定，在企业向客户销售商品的同时，约定企业需要将商品运送至客户指定的地点的情况下，企业需要根据相关商品的控制权转移时点判断该运输活动是否构成单项履约义务。通常情况下，控制权转移给客户之前发生的运输活动不构成单项履约义务，而只是企业为了履行合同而从事的活动，相关成本应当作为合同履约成本。

报告期内，公司主要产品包括风电塔筒、桩基及导管架等非标准、定制化风电设备零部件等，合同执行涵盖验收环节，即公司产品未经客户验收前，未构成完整履约义务；根据合同约定，公司需将产品运抵至指定地点，即公司运输费用发生的阶段为发货阶段，处于合同履约的中间阶段，构成合同履约成本。

2020 年起，公司根据企业会计准则的相关规定对运输成本予以调整，具体会计处理如下：

借：运输费

贷：应付账款

借：营业成本-运输费

贷：运输费

②对营业成本、销售费用、毛利率的影响

2020 年，公司执行新收入准则对运输费予以调整后，对营业成本、销售费用及毛利率的具体影响如下：

单位：万元

项　目	新收入准则①	旧收入准则②	差　异（①-②）
营业收入	392,868.36	392,868.36	-
营业成本	296,712.08	290,722.09	5,989.99
销售费用	690.39	6,837.07	-6,146.68
毛利率	24.48%	26.00%	-1.52%

从上表可知，2020 年，公司执行新收入准则对运输费调整，导致营业成本增加5,989.99万元、销售费用减少6,146.68万元，但对利润总额的影响相对较小；调整后的毛利率较调整前下降 1.52 个百分点，总体保持稳定。”

（七）补充披露并量化分析 2018 年风电塔筒单位成本上升，单机容量下滑的原因和合理性；风电塔筒单位成本和单机容量的匹配关系

1、2018 年风电塔筒单位成本上升、单机容量下滑的原因

报告期内，公司风电塔筒产品单位成本如下：

单位：万元/台套、MW/台套

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	单位成本	单机容量	单位成本	单机容量	单位成本	单机容量
风电塔筒	198.73	3.61	183.82	3.36	148.24	2.44

2018 年，公司风电塔筒产品单位装机容量有所下降，但单位成本较上年提高 25.87%，主要系：随着供给侧改革政策的不断深入，上游钢材等主要原材料价格呈上升态势，2018 年，公司主要原材料钢板、法兰的采购单价较 2017 年提高 35.01%、32.43%，导致公司风电塔筒单位成本有所增加。

假设 2018 年，公司主要原材料钢板、法兰价格较 2017 年相对稳定，公司风电塔筒单位成本测算情况如下：

单位：万元、台套

序 号	事 项	项 目	金 额
1	现数据	风电塔筒成本①	36,169.56
		风电塔筒数量	244
2	调整变量	钢板占风电塔筒成本比重②	51.91%
		法兰占风电套筒成本比重③	12.91%
		钢板采购单价变动率④	32.43%
		法兰采购单价变动率⑤	35.01%
		钢板价格上升对成本的影响⑥（①×②×④）	6,088.38
		法兰价格上升对成本的影响⑦（①×③×⑤）	1,634.71
3	调整后	调整后的风电塔筒成本⑧（①-⑥-⑦）	28,446.48
		调整后风电塔筒单位成本	116.58

上表可知，若 2018 年，公司主要原材料钢板、法兰价格较 2017 年相对稳定，风电塔筒的单位成本为 116.58 万元/台套，较 2017 年下降 1.01 个百分点；此外，其他原材料中型管材、内辅件等属于钢材及铝材制品，2018 年其采购价格受钢材市场价格影响亦有所上升，若价格较 2017 年相对稳定将进一步降低风电塔筒单位成本。2018 年，公司风电塔筒平均单机容量为 2.44MW/台套，较 2017 年下降 10.29 个百分点，与单位成本的变动趋势基本保持一致。

2、风电塔筒单位成本和单机容量的匹配关系

发行人已在招股说明书“第八节/十/（二）/4、单位成本分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（1）风电塔筒

报告期内，公司风电塔筒产品单位成本如下：

单位：万元/台套、MW/台套

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	单位成本	单机容量	单位成本	单机容量	单位成本	单机容量
风电塔筒	**198.73**	**3.61**	183.82	3.36	148.24	2.44

2019 年、**2020 年**，公司风电塔筒产品单位成本较上年提高 24.01%、**8.11%**，主要系：随着公司综合实力的不断增强，公司承接风电塔筒功率亦有所增加，高功率产品的成本投入亦相应增加。”

（八）补充披露关联采购金额占关联方同期销售金额的比例，发行人采购关联方产品和服务的金额与其生产或销售规模是否相适应及其商业合理性，发行人与关联方是否存在利益冲突和利用输送等情形；对比无关联第三方同类服务定价，说明上述关联交易定价依据及公允性；报告期内关联采购金额和占比大幅下滑的原因，减少关联交易是否对发行人生产经营产生不利影响。

1、补充披露关联采购金额占关联方同期销售金额的比例，发行人采购关联方产品和服务的金额与其生产或销售规模是否相适应及其商业合理性，发行人与关联方是否存在利益冲突和利用输送等情形

发行人已在招股说明书“第七节/九/（二）/1、经常性关联交易”中进行了补充披露，具体如下：

“③公司向关联方采购金额占其同期销售金额的比重

报告期内，公司向龙腾机械、科赛尔、海科钢材采购金额占其同期销售金额的比重具体如下：

单位：万元

公司名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
龙腾机械	662.79	94.96%	1,049.20	55.70%	1,189.39	46.74%
科赛尔	468.35	6.81%	994.29	14.20%	555.97	7.97%
海科钢材	-	-	-	-	2,246.60	96.73%

龙腾机械自设立以来，长期从事棉花机械、模架的生产和销售，具备成熟的钢结构件加工和生产能力，自 2017 年以来，龙腾机械主营业务逐渐萎缩，拟寻求业务转型；报告期内，随着公司综合实力的不断提高，在手订单数量的不

断增加，短期产能瓶颈凸显，综合考虑龙腾机械生产能力、地理位置、产品质量等后，与龙腾机械建立合作关系，由向其直接采购内辅件产品向委托加工转型；2020 年 5 月，公司为进一步降低关联交易，向龙腾机械租赁全部土地、厂房，实现内辅件产品自产。

科赛尔自设立以来，长期从事压力容器的生产和销售，具有成熟的钢结构件加工和生产能力，报告期内，随着公司综合实力的不断提高，在手订单数量的不断增加，短期产能瓶颈凸显，综合考虑科赛尔生产能力、地理位置、产品质量等后，与科赛尔建立合作关系，由向其直接采购内辅件产品向委托加工转型。

海科钢材设立初定位为钢铁贸易，主要为公司集中采购钢材。为减少关联交易，自 2018 年下半年起公司不再通过海科钢材采购，改为直接进行采购，上述关联交易不再发生。海科钢材已于 2019 年注销完毕。

综上，公司基于产品质量、交货及时性、运输便利性等因素考虑，向关联方采购产品或服务具有商业合理性，亦与经营规模相适应；双方交易定价公允，不存在无偿使用龙腾机械或科赛尔机器设备或物料的情形，不存在利益冲突或利益输送的情形。”

发行人已在招股说明书“第五节/八/（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业的基本情况”中进行了补充披露，具体如下：

“2、龙腾机械

……

报告期内，龙腾机械主要财务数据如下：

单位：万元

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
总资产	2,620.17	3,036.47	3,907.54
净资产	176.42	162.76	802.22
净利润	13.65	-639.45	-26.04

注：上述数据未经审计。2019 年亏损金额较大，主要系装修员工宿舍费用化支出较大，且当期模架业务亏损较多所致。

6、科赛尔

……

报告期内，科赛尔主要财务数据如下：

单位：万元

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
总资产	10,757.77	11,613.99	10,360.93
净资产	7,563.89	6,967.22	6,213.75
净利润	657.59	753.48	-92.63

注：上述数据未经审计。”

2、对比无关联第三方同类服务定价，说明上述关联交易定价依据及公允性；

发行人与龙腾机械、科赛尔关联交易的定价依据及公允性参见本问询函回复之“27.关于关联交易/一/（一）/1、对同一关联方既销售又采购的必要性、合理性、公允性，是否存在通过关联交易调节发行人收入、利润或成本费用的情形，是否存在利益输送”。

关于发行人与海科钢材关联交易的定价依据及公允性，发行人已在招股说明书“第七节/九/（二）/1/（2）采购商品或接受劳务”中进行了补充披露，具体如下：

“②向海科钢材采购钢材

2018 年，公司向海科钢材采购钢材金额分别为 2,246.60 万元，占公司当期营业成本的比例为 3.10%。海科钢材设立初定位为钢铁贸易，主要为公司集中采购钢材。为减少关联交易，自 2018 年下半年起公司不再通过海科钢材采购，改为直接进行采购，上述关联交易不再发生。海科钢材已于 2019 年注销完毕。

2018 年，公司向海科钢材采购的价格与向非关联方对比情况如下：

单位：万元、元/吨

类　别	海科钢材		非关联方		价格差异率 ②/①-1
	金　额	采购价格①	金　额	采购价格②	
钢　板	2,246.60	4,173.69	47,861.98	4,379.45	4.93%

从上表可知，公司向海科钢材采购钢板的价格略低于向非关联方采购钢板的价格，主要系：2018 年，受供给侧改革影响，上游钢板市场价格呈上升态势，采购产品规格型号及采购时点的差异导致采购单位略有差异。为进一步分析，此处将海科钢材对外采购的单价与海科钢材向公司销售的价格予以对比，如下：

单位：元/吨

类　别	海科钢材对外采购金额 ①	海科钢材向发行人销售金额 ②	价格差异率 ②/①-1
钢　板	2,241.58	2,246.60	0.22%

报告期内，公司向海科钢材采购价格与海科钢材对外采购价格基本一致，海科钢材仅保留维持正常经营的少量毛利，交易定价公允、合理。”

3、报告期内关联采购金额和占比大幅下滑的原因，减少关联交易是否对发行人生产经营产生不利影响

关于发行人与海科钢材关联交易的定价依据及公允性，发行人已在招股说明书“第七节/九/（二）/1、经常性关联交易”中进行了补充披露，具体如下：

“（2）采购商品或接受劳务

报告期内，公司与关联方发生的采购商品或劳务情况如下：

单位：万元

关联方名称	交易内容	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		金　额	占营业成本比例	金　额	占营业成本比例	金　额	占营业成本比例
龙腾机械	采购内辅件	**7.27**	**<0.01%**	-	-	218.09	0.30%
	加工服务	**470.33**	**0.16%**	1,008.09	0.92%	971.30	1.34%
	采购原材料	**4.47**	**<0.01%**	28.37	0.03%	-	-
科赛尔	采购内辅件	-	-	-	-	500.60	0.69%
	加工服务	**466.23**	**0.16%**	994.29	0.90%	55.36	0.08%
	采购工具	**2.12**	**<0.01%**				
海科钢材	采购钢材	-	-	-	-	2,246.60	3.10%
合　计		**950.42**	**0.32%**	**2,030.74**	**1.85%**	**3,991.95**	**5.51%**

报告期内，公司向龙腾机械采购内辅件、加工服务、原材料的金额分别为 1,189.39 万元、1,036.46 万元及 482.07 万元，占营业成本的比重分别为 1.64%、

0.94%及 0.16%，呈逐年下降态势，主要系：自 2018 年起，公司与龙腾机械的合作模式逐步直接采购模式转为委托加工模式，由公司直接向龙腾机械提供主要原材料，导致对于同一件内辅件产品，其交易价格有所下降；自 2020 年 5 月起，公司为进一步降低关联交易，向龙腾机械租赁其全部土地、厂房，用于自产内辅件，提高内辅件自产比例，龙腾机械不再从事生产活动，除少数财务及管理人员外，其原有人员已纳入公司并从事内辅件加工。

报告期内，公司向科赛尔采购内辅件、加工服务、工具的金额分别为 555.97 万元、994.29 万元及 468.35 万元，占营业成本的比重分别为 0.77%、0.90%及 0.16%，总体呈下降态势，主要系：公司为降低关联交易金额，自 2018 年起，内辅件产品逐步由直接采购模式转为外协加工模式，对于同一件内辅件产品，其交易价格有所下降。自 2020 年 5 月起，公司为进一步降低关联交易，向龙腾机械租赁其全部土地、厂房，提高内辅件自产比例，故减少向科赛尔的采购；科赛尔主营业务为压力容器生产、销售，其为公司提供内辅件生产的人员相对较少，不存在遣散人员或将主要人员纳入公司的情形。

2018 年，公司向海科钢材采购钢材金额分别为 2,246.60 万元，占公司当期营业成本的比例为 3.10%。海科钢材设立初定位为钢铁贸易，主要为公司集中采购钢材。为减少关联交易，自 2018 年下半年起公司不再通过海科钢材采购，改为直接进行采购，上述关联交易不再发生。海科钢材已于 2019 年注销完毕。

综上，报告期内，公司关联采购金额和占比有所下降具有合理性，减少关联交易金额未影响公司日常经营，对公司生产经营未构成不利影响。”

（九）请保荐人、发行人律师、申报会计师根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 30 的要求对发行人劳务外包的相关情形进行充分论证，并发表明确意见

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 30 的规定，部分首发企业存在将较多的劳务活动交由专门劳务外包公司实施的情况的，中介机构应当充分关注以下方面：（一）劳务公司的经营合法合规性等情况，比如是否为独立经营的实体，是否具备必要的专业资质，业务实施及人员管理是否符合相关法律法规规定，发行人与其发生业务交易的背景及相关交易是否存在重

大风险；（二）劳务公司是否专门或主要为发行人服务，如存在主要为发行人服务的情形的，应关注其合理性及必要性、关联关系的认定及披露是否真实、准确、完整；（三）劳务公司的构成及变动情况，劳务外包合同的主要内容，劳务数量及费用变动是否与发行人经营业绩相匹配，劳务费用定价是否公允，是否存在跨期核算情形。

1. 劳务公司的经营合法合规性

（1）劳务外包服务商为独立经营的实体

报告期内，发行人的劳务分包供应商均为独立经营的实体。报告期内公司主要劳务外包服务商的具体情况如下：

序号	供应商名称	成立时间	经营业务	注册地址	实际控制人	主要服务内容
1	南通国飞机械工程有限公司	2016.12.26	机械设备安装工程、钢结构件工程设计、施工；电力设备、通风设备、船舶配套设备加工、销售；金属表面处理。	南通市港闸区长泰路 128 号	杨建国	套笼圈梁、撑杆、平台加工等
2	如东黄海风能设备有限公司	2015.04.15	风能原动设备加工；钢结构制作。	如东县大豫镇兵房居委会三组	秦圣涛	桩基内平台加工、套笼加工、运输、环缝焊接等
3	南通力通钢结构有限公司	2019.09.11	钢结构件制作；钢结构工程设计、施工；机械设备维修、安装。	南通市通州区川姜镇川北村十六组	王安波	环缝焊接
4	南通华丽机械设备安装工程有限公司	2017.01.09	机械设备安装工程、钢结构工程的施工；电力设备、通风设备、船舶配套设备加工；金属表面处理。	南通市港闸区长泰路 128 号	邵进华	套笼圈梁、撑杆、平台加工等
5	南通拓新风电科技有限公司	2011.10.10	风电塔筒、钢结构、螺栓球网架、管桁架、压力容器、港口机械加工、制作、安装；园林绿化工程施工（凭资质证书经营）。	南通市通州区兴仁镇居委会三组	陆金兵	风电塔筒组对、门框装焊接等工序
6	如东伟业涂装服务有限公司	2013.09.22	风能原动设备喷砂、喷涂、维修。	如东县经济开发区新区黄河路北侧	张国栋	风电塔筒除锈、防腐
7	河南省防腐保温开发有限公司	1994.03.24	防水防腐保温工程；消防设施工程；建筑机电安装工程；冶金工程；建筑工程；电力工程；钢结构工程；环保工程；石	长垣县建设路北段 426 号	李希让	喷砂、喷锌、喷漆、标识喷绘等

			油化工工程；建筑装修装饰工程；市政公用工程；机电工程；电子与智能化工程；输变电工程；电力设施承装、承修、承试；模板脚手架工程；施工劳务；清洗工程；巷道工程；技术服务；承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目、对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员、专业技术人员国内外劳务输出；生产加工施工材料（危险化学品除外）；工程所需材料（危险化学品除外）销售；房屋、场地及设备租赁*			

（2）劳务外包公司无需特殊资质，业务实施及人员管理符合相关法律法规规定

发行人的劳务外包服务商主要为发行人及其控股子公司提供喷砂、喷漆、组对等非关键工序的劳务服务以及部分关键工序的辅助性工作，劳动可替代性强、技术含量较低，无需具备特定专业资质，其业务实施及人员管理符合其经营范围和相关法律法规规定。

（3）发行人与其发生业务的交易背景及相关交易不存在重大风险

由于近年来公司业务持续发展，生产规模快速扩大，部分生产基地存在临时性用工紧张情况，为降低因订单变化引起的人力成本浪费，或突发性用工需求风险，提高产能调整与生产组织的灵活性，公司将生产环节中技术含量较低、可替代性较强，如喷砂、喷漆、组对非关键工序以及部分关键工序的辅助性工作进行外包，在公司指定工作场地完成相关工作任务，公司根据劳务外包服务商所承担工作量大小核算、支付外包费用。上述业务交易具有真实合理的背景，符合商业逻辑，不存在重大风险。

2. 劳务公司专门或主要为发行人服务的合理性及必要性

报告期内，发行人存在部分主要劳务外包服务商专门或主要为发行人服务的情形，主要系该等劳务外包服务商规模较小、人员有限，且发行人业务需求量大、双方合作较为稳定，故选择专注于为发行人提供劳务服务，具备合理性和必要性。

报告期内，发行人不存在向单一劳务外包服务商采购金额超过劳务外包费总额 50%的情况，发行人前五名劳务外包服务商与发行人、发行人控股股东及实际

控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员不存在关联关系。报告期各期前五名劳务外包服务商及其控股股东、实际控制人不存在为发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人关系密切的家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

3. 劳务公司的构成及变动情况，劳务外包合同的主要内容，劳务数量及费用变动是否与发行人经营业绩相匹配，劳务费用定价是否公允，是否存在跨期核算情形

（1）劳务公司的构成及变动情况

报告期内，发行人向各期前五名劳务外包服务商采购情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	主要服务内容	2020 年	2019 年	2018 年
1	南通国飞机械工程有限公司	套笼圈梁、撑杆、平台加工等	1,644.06	1,344.46	690.86
2	如东黄海风能设备有限公司	桩基内平台加工、套笼加工、运输、环缝焊接等	555.49	297.56	106.87
3	南通力通钢结构有限公司	环缝焊接	700.77	73.36	-
4	南通华丽机械设备安装工程有限公司	套笼圈梁、撑杆、平台加工等	619.51	393.29	190.51
5	南通拓新风电科技有限公司	风电塔筒组对、门框装焊接等工序	371.87	417.17	479.33
6	如东伟业涂装服务有限公司	风电塔筒除锈、防腐	311.81	199.13	177.95
7	河南省防腐保温开发有限公司	喷砂、喷锌、喷漆、标识喷绘等	-	191.07	238.17
合计金额			**4,203.51**	**2,916.04**	**1,883.69**
占　比			**65.18%**	**80.58%**	**85.63%**

（2）劳务外包合同的主要内容

报告期内，发行人及其控股子公司与劳务外包服务商均签署了服务合同，其主要内容如下：

项　目	主要内容
服务内容	喷砂、喷漆、喷锌、组对等非关键工序的劳务服务

定价依据	按固定单价，根据实际工程量结算
发行人的权利义务	1. 提供相关工作所需的主材料及工装、技术文件和技术工艺规范，并负责对产品制作工艺流程技术要求规范交底 2. 负责监督、验收工作 3. 按时按量向乙方支付劳务外包服务费
劳务外包服务商的权利义务	1. 负责派驻甲方工作现场相关人员的管理，按照特殊工种的需要提供人员资质证明 2. 负责按照国家规定为劳务人员缴纳各项社会保险，办理雇主责任险 3. 按合同约定提供外包服务，

（3）劳务数量及费用变动与发行人经营业绩的匹配性

报告期内，发行人存在采购劳务的情形，具体情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
劳务外包采购金额①	6,453.02	3,618.69	2,199.79
营业成本②	296,712.08	110,052.65	72,506.07
占　比①/②	2.17%	**3.29%**	**3.03%**

报告期内，发行人采购劳务金额分别为 2,199.79 万元、3,618.69 万元、6,453.02 万元，占营业成本的比重分别为 3.03%、3.29%、2.17%，占比较小，对发行人财务数据影响较小。

2019 年，发行人劳务外包采购金额较 2018 年上升 64.50%，占营业成本的比例上升 0.26 个百分点，主要系当期发行人订单增长较快，为满足客户交货计划需求，劳务外包辅助生产的工作量有所提升所致。

2020 年，发行人劳务外包采购金额较 2019 年上升 78.20%，主要系当期发行人订单饱和，为满足客户交货计划需求，劳务外包辅助生产的工作量提升较大所致；发行人劳务外包采购金额占营业成本的比例下降 1.12 个百分点，主要系发行人产能已饱和，通过提升主体外协加工规模提供额外产能，外协加工部分无需发行人采购劳务外包服务配合所致。

综上，发行人通常按需采购劳务，各年度因客户项目需求存在差异、用工紧张程度不同，导致报告期内采购劳务的数量及金额发生变动，变动原因合理，与发行人经营业绩相匹配。

（4）劳务费用定价公允，不存在跨期核算情形

针对劳务外包定价，发行人结合行业平均水平、历年项目积累经验、当年人工市场价格波动、生产基地所在地等因素制定劳务外包工序的定额价格，包含劳务工作所有的工具及耗材、人工费、劳务项目管理费等项目，价格公允。发行人按照工作量确认外包服务费金额，按月与劳务外包公司结算，不存在跨期核算情形。

报告期各期，发行人劳务外包测算薪酬与发行人生产人员平均薪酬对比情况如下：

单位：万元/年

类 别	2020 年	2019 年	2018 年
劳务外包人员测算薪酬	13.08	12.95	11.76
发行人生产人员平均薪酬	11.34	10.30	8.61

注：劳务外包人员测算薪酬=当期劳务外包费用/（期初劳务外包人员数量+期末劳务外包人员数量）；

由上表可知，发行人劳务外包人员测算薪酬高于发行人生产人员平均薪酬，主要因劳务外包服务报价中包含劳务外包公司承担的管理费用及合理利润，具备合理性。

综上，发行人劳务费用定价公允，不存在跨期核算情形。

二、保荐机构、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师履行了如下核查程序：

1、访谈发行人实际控制人、财务总监等，了解发行人对采购与付款循环、生产与仓储循环内部控制制度，并针对主要业务环节进行穿行测试，核查相关内部控制的运行有效性；

2、了解发行人报告期内成本核算的会计政策，核查成本归集和分配的方法、成本归集、分配和结转的具体情况及关键控制点，分析其是否符合企业实际经营情况及会计准则相关规定，报告期内相关会计政策是否一贯执行，复核报告期内生产成本归集及存货、 营业成本结转是否准确；

3、获取发行人报告期分项目、分客户的成本明细表，分析不同客户、不同产品成本构成情况及报告期内变化情况；取得发行人采购明细表，结合主要材料、外协加工、劳务外包的价格变动情况，分析成本结构变动的合理性；查阅公开资料，核查主要材料行业供求情况、主要供应商变化原因，分析不同产品成本变动的原因以及与主要材料价格变动之间的关系，分析判断其合理性；

4、访谈发行人实际控制人、采购部、销售部负责人，了解发行人生产经营特征、采购模式、销售模式，核查发行人营业成本中定制化、非定制化原材料的变动情况，并针对主要产品类型分析单位耗用变动的合理性；针对主要原材料采购价格变动趋势，查阅相关行业数据，核查采购价格与市场价格变动的匹配性；查阅发行人与主要客户签订的销售合同，了解发行人定价机制及原材料价格传导机制，核查发行人销售价格变动的合理性；

5、针对发行人制造费用中的大额支出进行抽凭测试，并结合对管理费用、销售费用、研发费用等科目的审计过程，判断发行人相关费用入账分类的准确性；对报告期各期制造费用进行分析性复核，分析各期制造费用总体合理性、明细项目变动合理性，关注各期是否存在异常变化、是否与同行业变动趋势一致；

6、查阅发行人与委托加工供应商签署的委托加工合同或订单，获取发行人报告期内外协加工明细表，分析外协加工金额及占成本比例的合理性；针对报告期内主要外协厂商进行访谈，并查询全国企业信用信息公示系统等网站公开信息，了解发行人与外协厂商的交易情况、定价及结算模式、关联关系等；

7、访谈发行人实际控制人、采购负责人、销售负责人、财务总监等，对关联交易的原因及必要性、交易价格确定机制、未来交易是否持续等情况进行详细了解；比较与关联方交易价格和无关联第三方同类服务价格，核查关联交易定价依据及公允性；实地查看龙腾机械、科赛尔的生产经营场所，核查资产及业务开展情况；

8、访谈主要劳务外包服务商，登录国家企业信用信息公示系统进行查询，查阅与其签订的合同、结算单等资料，核查其是否为独立经营的实体，是否具备相关业务资质，与公司交易是否存在合理背景和风险，是否专门或主要为发行人服务；了解劳务外包定价依据，比较劳务外包人员薪酬与发行人生产人员薪酬情

况，将劳务外包采购金额与营业成本变动相匹配，抽取劳务外包结算凭证，核查发行人劳务外包费用的公允性及是否存在跨期结算等情形。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人针对成本核算流程和关键控制环节制定了有效的内部控制并良好执行，成本核算具有规范性、准确性，符合《企业会计准则》的规定；

2、报告期内，发行人各项成本明细要素占比变动主要受发行人外协加工规模增长、生产基地建设等原因影响，符合发行人实际经营情况；直接材料构成变动、主要原材料单位耗用变化与产品结构变动情况相符，主要原材料采购、领用数量与产品产量具有匹配关系，主要原材料采购价格变动趋势与市场价格变动趋势相符，上游原材料价格变化具备向下游客户进行传导的机制；

3、报告期内，发行人工人平均工资、制造工时、直接人工等指标的变动情况与发行人经营规模快速增长相匹配，单位人工成本与当地平均工资水平相匹配，人均产量变动符合发行人实际经营情况，具备合理性；

4、报告期内，发行人加工费大幅上升与发行人产能不足、在手订单规模大幅增长的经营情况相匹配，营业成本中的“加工费”与外协加工当期发生额差异较大系列示口径差异导致，具备合理性；劳务外包服务商与外协厂商在采购内容、加工场地、会计处理等方面具备显著区别，劳务外包的定价具有公允性；

5、报告期内，除科赛尔、龙腾机械系公司实际控制人许世俊实际控制的公司外，外协加工商与公司、控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系；

6、发行人执行新收入准则对运输费调整，根据企业会计准则的相关规定对运输成本予以调整，调整结果对利润总额、毛利率的影响较小；

7、发行人 2018 年风电塔筒单位成本上升、单机容量下降主要系原材料价格上升所致，具备合理性；报告期内，发行人风电塔筒单位成本与单机容量相匹配；

8、报告期内，发行人采购关联方产品与服务的金额与其生产或销售规模相适应，具备商业合理性，交易价格公允，不存在利益输送或利益冲突情形；关联采购金额及占比下降主要系受发行人经营策略变动及关联方业务定位变化所致，减少关联交易对发行人生产经营无重大不利影响。

9、报告期内，发行人营业成本核算的合规，各期营业成本确认真实、准确完整，成本构成、变动合理。

10、报告期内，发行人主要劳务外包服务商为独立经营的实体，无需特殊资质，业务实施及人员管理符合相关法律法规规定，发行人与其发生业务存在合理交易背景，相关交易不存在重大风险；部分主要劳务外包服务商专门或主要为发行人服务存在合理性，劳务外包交易规模与发行人经营情况相匹配，劳务费用定价公允，费用核算准确。

19.关于外协加工

招股说明书披露，报告期内，公司外协加工费的金额分别为 3,260.36 万元、1,256.19 万元、6,531.59 万元、17,226.47 万元，其占公司营业成本的比重分别为 4.79%、1.73%、5.93%、16.74%。2018 年，公司外协加工费金额较 2017 年减少 2,004.17 万元，主要原因系：公司当期产能相对充足，外协加工内容主要为内件加工，整体加工量相对较小，未有塔筒、桩基主体外协加工的情形。2019 年、2020 年 1-6 月，公司外协加工费金额增加幅度较大，主要原因系：受益于行业快速发展、企业竞争力持续增强，公司在手订单规模较大，更多采用塔筒、桩基产品主体外协加工的方式辅助生产，以满足客户紧迫的交货需求，加工量相对较大。

请发行人补充披露：

（1）2019 年和 2020 年 1-6 月，外协加工大幅上升的原因和合理性，报告期内各期前五名外协厂商的公司名称、加工金额、成立时间、地址、股东结构、生产金额占外协厂商的收入比例等，上述外协厂商是否为其他客户提供生产服务，主要外协厂商的付款方式和交货方式；

（2）发行人采购外协服务具体环节、计价方式、生产定价依据、采购数量和金额及相关占比、结算方式对外协生产厂商采购、生产及存货管理、质量控制的主要措施的具体要求；外协生产成本与自产成本的差异；发行人桩基外协加工主要采用整体委外模式的原因和合理性，是否符合行业惯例；

（3）发行人、发行人控股股东及实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员是否与外协厂商存在关联关系，是否存在发行人关联方或前员工设立的外协厂商的情形；发行人关联方提供外协加工服务的定价公允性；

（4）报告期内发行人与外协厂商是否采取买断式的采购模式，是否存在退换货情况；

（5）发行人主要外协厂商中存在河南公司，补充披露发行人异地外协厂商采购的金额、占比，发行人和主要异地外协厂商的合作情况，异地采购的原因和合理性，是否符合行业惯例；

（6）存货中委托加工物资和外协加工金额的匹配关系，2019 年委托加工物资大幅上升，是否涉及外协加工来料方式的变化，对应的外协加工会计处理。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，说明外协加工的核查方法、范围、证据、结论，并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露及说明

（一）2019 年、2020 年，外协加工大幅上升的原因和合理性，报告期内各期前五名外协厂商的公司名称、加工金额、成立时间、地址、股东结构、生产金额占外协厂商的收入比例等，上述外协厂商是否为其他客户提供生产服务，主要外协厂商的付款方式和交货方式

1、2019 年、2020 年，外协加工大幅上升的原因和合理性

发行人已在招股说明书“第六节/四/（二）主要外协加工情况”中进行了补充披露，具体如下：

“1、外协加工整体情况

公司合理配置各工序的设备和人员投入，但由于市场需求持续提升、交期紧张、加工场地限制等原因，公司存在外协加工情形，具体情况如下：

单位：万元

类 别	2020 年		2019 年		2018 年	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
桩基主体加工	**38,611.63**	**78.04%**	3,907.35	59.82%	-	-
附属件加工	**6,403.54**	**12.94%**	2,561.29	39.21%	1,156.19	92.04%
塔筒加工	**4,280.47**	**8.65%**	-	-	-	-
其他加工	**178.80**	**0.36%**	62.94	0.96%	100.00	7.96%
合 计	**49,474.44**	**100.00%**	**6,531.59**	**100.00%**	**1,256.19**	**100.00%**

注：附属件加工包括成套内件加工、套笼加工、镀锌加工等。

报告期内，公司外协加工费的金额分别为 1,256.19 万元、6,531.59 万元、**49,474.44 万元**，其占公司营业成本的比重分别为 1.73%、5.93%、**16.67%**。

2018 年，公司外协加工费金额相对较低，主要原因系：公司当期产能相对充足，外协加工内容主要为内件加工，整体加工量相对较小，未有塔筒、桩基主体外协加工的情形。

2019 年、**2020 年**，公司外协加工费金额增加幅度较大，主要原因系：受益于行业快速发展、企业竞争力持续增强，**公司期末在手订单金额分别为 381,917.03 万元、547,394.40 万元，在手订单金额较大，受制于产能不足，**公司更多采用塔筒、桩基产品主体外协加工的方式辅助生产，以满足客户紧迫的交货需求。**其中，2019 年、2020 年，公司桩基主体外协加工的数量分别为 20 套、198 套，与外协加工金额变动趋势匹配。”**

2、报告期内各期前五名外协厂商的公司名称、加工金额、成立时间、地址、股东结构、生产金额占外协厂商的收入比例等，上述外协厂商是否为其他客户提供生产服务，主要外协厂商的付款方式和交货方式

发行人已在招股说明书“第六节/四/（二）主要外协加工情况”中进行了补充披露，具体如下：

“2、公司前五名外协加工商情况

报告期内，公司前五名外协加工商情况如下：

单位：万元

2020 年度				
序号	**供应商名称**	**主要加工内容**	**金　额**	**金额占比**
1	**江苏华滋能源工程有限公司**	**桩基主体加工**	**10,497.72**	**21.22%**
2	**南通润邦海洋工程装备有限公司**	**桩基主体加工**	**8,671.79**	**17.53%**
3	**南通中集太平洋海洋工程有限公司**	**桩基主体、附属件加工**	**5,337.75**	**10.79%**
4	**江苏天能海洋重工有限公司**	**桩基主体加工**	**4,958.90**	**10.02%**
5	**江苏海通海洋工程装备有限公司**	**桩基主体、塔筒加工**	**4,727.44**	**9.55%**
小　计		**-**	**34,193.61**	**69.11%**
2019 年度				
序号	**供应商名称**	**主要加工内容**	**金　额**	**金额占比**
1	南通泰胜蓝岛海洋工程有限公司	**桩基主体加工**	3,110.44	47.62%
2	南通龙腾机械有限责任公司	**附属件加工**	1,008.09	15.43%

	南通科赛尔机械有限公司	**附属件加工**	994.29	15.22%
3	南通润邦海洋工程装备有限公司	**桩基主体加工**	796.91	12.20%
4	领新（南通）重工有限公司	**附属件加工**	401.31	6.14%
5	南通工正机械科技有限公司	**附属件加工**	38.32	0.59%
小 计		-	**6,349.36**	**97.21%**
2018 年度				
序号	**供应商名称**	**主要加工内容**	**金 额**	**金额占比**
1	南通龙腾机械有限责任公司	**附属件加工**	971.30	77.32%
	南通科赛尔机械有限公司	**附属件加工**	55.36	4.41%
2	领新（南通）重工有限公司	**附属件加工**	156.66	12.47%
3	南通工正机械科技有限公司	**附属件加工**	22.05	1.76%
4	如东龙腾有色金属铸造厂	**附属件加工**	11.49	0.91%
5	南通永谐弯管有限公司	**附属件加工**	10.37	0.83%
小 计		-	**1,227.23**	**97.69%**

报告期内，公司前五名外协加工商的具体情况如下：

序号	名称	成立时间	注册资本（万元）	注册地址	股东结构	生产金额占其收入比例	是否为其他客户提供生产服务	付款方式	交货方式
1	南通润邦海洋工程装备有限公司	2011.01.30	120,000.00	江苏省启东市海工大道 3333 号	江苏润邦重工股份有限公司 100.00%	2020：11%到 25% 2019：小于 5% 2018：-	是	电汇或银行承兑	供方负责送货，在公司指定地点交货
2	江苏华滋能源工程有限公司	2008.09.04	40,000.00	启东市海工大道 88 号	上海华滋奔腾控股集团有限公司 75.00% JHW Engineering & Contracting Limited 25.00%	2020:26%到 50% 2019：- 2018：-	是	电汇或银行承兑	供方负责送货，在公司指定地点交货
3	南通中集太平洋海洋工程有限公司	2006.11.17	142,507.68	江苏省启东市海工大道 888 号	中集安瑞科投资控股（深圳）有限公司 71.85% 中集安瑞科香港有限公司 28.15%	2020：小于 5% 2019：- 2018：-	否	电汇或银行承兑	供方负责送货，在公司指定地点交货
4	江苏海通海洋工程装备有限公司	2008.11.06	26,000.00	如皋市长江镇内港池路 6 号	金淑英 50.77%； 金星 49.23%	2020：小于 5% 2019：- 2018：-	是	电汇或银行承兑	供方负责送货，在公司指定地点交货
5	江苏天能海洋重工有限公司	2017.04.28	10,000.00	响水县工业经济区内灌河一路南侧	青岛天能重工股份有限公司 100.00%	2020：11%到 25% 2019：小于 5% 2018：小于 5%	是	电汇或银行承兑	供方负责送货，在公司指定地点交货
6	南通泰胜蓝岛海洋工程有限公司	2009.08.19	52,200.00	启东市船舶海工工业园区蓝岛路 1 号	上海泰胜风能装备股份有限公司 100.00%	2020：6%到 10% 2019：6%到 10% 2018：小于 5%	是	电汇或银行承兑	供方负责送货，在公司指定地点交货

7	**南通龙腾机械有限责任公司**	**2000.03.23**	**508.00**	**如东县掘港镇朝阳路 17 号**	**许世俊 88.00%； 邓峰 4.00%； 曹刚 4.00%； 阎宏亮 4.00%**	**2020：76%到 100% 2019：51%到 75% 2018：26%到 50%**	**是**	**电汇**	**供方负责送货，在公司指定地点交货**
8	**南通科赛尔机械有限公司**	**2004.12.09**	**700.00 万美元**	**江苏省如东经济开发区嘉陵江路 88 号**	**海福兴业有限公司 100.00%**	**2020：6%到 10% 2019：11%到 25% 2018：6%到 10%**	**是**	**电汇**	**供方负责送货，在公司指定地点交货**
9	**领新（南通）重工有限公司**	**2006.11.06**	**1,200.00 万美元**	**江苏省南通经济技术开发区江海路 159 号**	**南通华浮港务有限公司 53.72%； 领新投资有限公司 46.28%**	**2020：6%到 10% 2019：6%到 10% 2018：6%到 10%**	**是**	**电汇或银行承兑**	**公司负责运输并承担运费**
10	**南通工正机械科技有限公司**	**2016.05.11**	**50.00**	**如皋市如城街道中山东路 89 号**	**张庆彪 100.00%**	**2020：26%到 50% 2019：26%到 50% 2018：11%到 25%**	**是**	**电汇**	**供方负责送货，在公司指定地点交货**
11	**如东龙腾有色金属铸造厂**	**2012.12.05**	**4.00**	**如东县掘港镇陈高村 8 组**	**高中卫 100.00%**	**2020：6%到 10% 2019：小于 5% 2018：6%到 10%**	**否**	**电汇**	**供方负责送货，在公司指定地点交货**
12	**南通永谐弯管有限公司**	**2010.06.24**	**250.00**	**海门市万众工业发展集中区 23 幢**	**陈兵 57.50%； 王月琴 42.50%**	**2020：- 2019：小于 5% 2018：小于 5%**	**是**	**电汇**	**公司负责运输并承担运费**

报告期内，除科赛尔、龙腾机械系公司实际控制人许世俊实际控制的公司外，**外协加工商与公司、控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系**。报告期各期外协加工商及其控股股东、实际控制人不存在为公司前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人关系密切的家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。”

（二）发行人采购外协服务具体环节、计价方式、生产定价依据、采购数量和金额及相关占比、结算方式，对外协生产厂商采购、生产及存货管理、质量控制的主要措施的具体要求；外协生产成本与自产成本的差异；发行人桩基外协加工主要采用整体委外模式的原因和合理性，是否符合行业惯例

1、发行人采购外协服务具体环节、计价方式、生产定价依据、采购数量和金额及相关占比、结算方式

发行人已在招股说明书“第六节/四/（二）主要外协加工情况”中进行了补充披露，具体如下：

“3、外协加工具体情况

报告期内，公司外协加工内容主要包括桩基加工、塔筒加工及附属件加工，同类产品的外协加工环节、计价方式、定价依据一致，具体情况如下：

单位：吨、万元

序号	主要环节		时 间	数 量	金 额	占成本比重	结算方式
1	桩基主体加工		2020 年	166,778.69	38,611.63	13.01%	按进度付款，留有质保金
			2019 年	17,080.05	3,907.35	3.55%	
			2018 年	-	-	-	
2	塔筒加工		2020 年	31,729.84	4,280.47	1.44%	按进度付款，留有质保金
			2019 年	-	-	-	
			2018 年	-	-	-	
3	附属件加工	成套内件装配制作	2020 年	1,173.61	874.95	0.29%	按进度付款
			2019 年	3,093.52	1,976.97	1.80%	
			2018 年	1,598.19	999.54	1.38%	
		套笼加工	2020 年	7,348.00	4,591.85	1.55%	按进度付款，留有质保金
			2019 年	-	-	-	
			2018 年	-	-	-	
		镀锌加工	2020 年	3,960.33	661.51	0.22%	按进度付款
			2019 年	2,658.77	434.23	0.39%	
			2018 年	978.31	156.66	0.22%	

报告期内，公司通常结合生产成本及市场价格，与外协厂商协商确定加工单价，并采用加工数量乘采购单价的模式计算交易金额。

报告期内，公司外协加工主要为桩基加工、塔筒加工和附属件加工，占各期外协加工采购额的比例为 92.04%、99.04%、99.64%，以下针对主要外协加工工序比较不同外协厂商采购同类加工服务的价格差异：

（1）桩基主体加工

2019 年、2020 年，公司桩基主体外协加工采购金额分别为 3,907.35 万元、38,611.63 万元，主要供应商的采购金额及加工单价具体如下：

单位：元/吨、万元

2020 年度				
序号	供应商名称	加工单价	金　额	占　比
1	江苏华滋能源工程有限公司	2,274.98	10,497.72	27.19%
2	南通润邦海洋工程装备有限公司	2,418.12	8,671.79	22.46%
3	南通中集太平洋海洋工程有限公司	2,197.98	5,050.70	13.08%
4	江苏天能海洋重工有限公司	2,381.00	4,958.90	12.84%
5	江苏海通海洋工程装备有限公司	2,272.00	4,553.65	11.79%
合　计		2,312.77	33,732.78	87.36%
2019 年度				
序号	供应商名称	加工单价	金　额	占　比
1	南通泰胜蓝岛海洋工程有限公司	2,296.19	3,110.44	79.60%
2	南通润邦海洋工程装备有限公司	2,255.03	796.91	20.40%
合　计		2,287.67	3,907.35	100.00%

由上表可知，公司委托不同外协加工厂商进行桩基主体加工的加工单价不存在显著差异，加工单价具有公允性。

（2）风电塔筒加工

2020 年，公司风电塔筒外协加工采购金额为 4,280.47 万元，包括陆上风电塔筒、海上风电塔筒，主要供应商的采购金额及加工单价具体如下：

单位：元/吨、万元

海上风电塔筒加工				
序号	供应商名称	加工单价	金　额	占　比
1	江苏华澄重工有限公司	1,836.44	577.33	36.67%
2	江苏韩通船舶重工有限公司	2,194.64	436.66	27.74%

3	盐城强盛海上风电设备有限公司	1,814.16	355.84	22.60%
4	江苏海通海洋工程装备有限公司	2,000.00	173.79	11.04%
5	江苏神山风电设备制造有限公司	2,225.37	30.61	1.94%
合 计		1,943.16	1,574.23	100.00%
陆上风电塔筒加工				
序号	供应商名称	加工单价	金 额	占 比
1	江苏神山风电设备制造有限公司	1,365.90	1,872.68	69.20%
2	苏州华达环保设备股份有限公司	1,405.76	516.74	19.09%
3	江苏华澄重工有限公司	1,372.31	316.81	11.71%
合 计		1,374.09	2,706.23	100.00%

由上表可知，公司委托不同外协加工厂商进行塔筒加工的加工单价不存在显著差异，加工单价具有公允性。

（3）附属件加工

①成套内件加工

报告期内，公司成套内件加工采购金额分别为 999.54 万元、1,976.97 万元、874.95 万元，主要外协加工商为科赛尔、龙腾机械。以下就报告期内公司向关联方龙腾机械、科赛尔采购的成套内辅件加工服务对应的主要项目的加工单价予以对比分析，具体如下：

单位：万元、万元/吨

2020 年						
项 目	科赛尔		龙腾机械		非关联方	
	金 额	单 价	金 额	单 价	金 额	单 价
大唐三龙 2MW 塔筒项目	72.16	1.06	-	-	-	-
国信射阳农场 2.2MW 塔筒项目	-	-	249.78	1.10	-	-
中机河南济源 2.2MW 塔筒项目	-	-	45.51	1.09	-	-
九思蒋家沙 4.5MW 塔筒项目	176.70	1.56	-	-	-	-
华能盛东 5MW 塔筒项目	-	-	175.04	1.09	-	-
协鑫 H15 5MW 塔筒项目	-	-	-	-	545.28	1.12
中广核汕尾 5.5MW 塔筒项目	155.75	1.27	-	-	-	-
合 计	404.61	-	470.33	-	-	-
2019 年						

项　目	科赛尔		龙腾机械		非关联方	
	金　额	单　价	金　额	单　价	金　额	单　价
国信灌云 2MW 塔筒项目	-	-	344.32	1.04	-	-
三峡山东昌邑金凤 2MW 塔筒项目	24.14	1.05	-	-	-	-
浙江运达 2.5MW 塔筒项目	-	-	109.40	1.04	-	-
大唐射阳远景 2.5MW 塔筒项目	-	-	-	-	199.59	1.12
大唐滨海中交三航 3MW 塔筒项目	-	-	76.31	1.06	-	-
华能大丰远景 4.2MW 塔筒项目	363.75	1.54	-	-	-	-
九思蒋家沙 4.5MW 塔筒项目	384.44	1.54	-	-	551.06	1.58
华能大丰海装 5MW 塔筒项目	-	-	209.54	1.08	-	-
华能如东 5MW 塔筒项目	-	-	262.56	1.10	295.22	1.10
三峡大丰 6.45MW 塔筒项目	197.80	1.52	-	-	90.41	1.47
合　计	970.13	-	1,002.13	-	-	-
2018 年						
项　目	科赛尔		龙腾机械		非关联方	
	金　额	单　价	金　额	单　价	金　额	单　价
国信金风响水 2MW 塔筒项目	-	-	-	-	185.79	0.97
深能高邮 2MW 塔筒项目	-	-	288.65	1.07	-	-
华润新能源亭湖 2MW 塔筒项目	-	-	185.05	1.05	-	-
连云港和风灌西 2MW 塔筒项目	-	-	139.82	1.02	-	-
龙源大丰 H7 2.5MW 塔筒项目	-	-	356.65	1.06	96.46	0.99
三峡大丰 3.3MW 塔筒项目	-	-	-	-	199.59	1.01
龙源蒋家沙 4MW 塔筒项目	-	-	-	-	121.79	1.44
华能大丰远景 4.2MW 塔筒项目	29.35	1.46	-	-	-	-
三峡大丰 6.45MW 塔筒项目	-	-	-	-	448.02	1.67
合　计	29.35	-	970.17	-	-	-

注 1：公司向龙腾机械、科赛尔采购成套内辅件加工服务，为便于分析，上述龙腾机械、科赛尔单价系根据（外协加工费+材料费用）/重量计算所得；非关联方为成套内辅件产品直接的采购金额、单价。

注 2:公司提升内辅件自制比例，2020 年仅有个别项目向非关联方直接采购。

从上表可知，报告期内，对于相同单机容量的塔筒项目，公司向龙腾机械、科赛尔采购的成套内辅件的价格（外协加工费+材料费）与无关联第三方基本保持一致，加工单价具有公允性。

②套笼加工

2020 年，公司发生套笼加工业务，其主要供应商的采购金额及加工单价具体如下：

单位：元/吨、万元

序号	供应商名称	加工单价	金　额	占　比
1	南通帆森能源科技有限公司	5,658.59	1,368.27	29.80%
2	盐城德顺钢结构有限公司	6,494.17	795.02	17.31%
3	外高桥向海工程装备（南通）有限公司	6,621.53	679.13	14.79%
4	江苏象王集团股份有限公司	6,676.15	585.44	12.75%
5	南通泰胜蓝岛海洋工程有限公司	6,641.16	369.13	8.04%
合　计		6,223.94	3,796.99	82.69%

从上表可知，公司委托不同外协加工厂商进行套笼加工的加工单价不存在显著差异，加工单价具有公允性。南通帆森能源科技有限公司加工单价相对较低，主要系其加工的两个桩基项目加工单价较低所致，其中，华能如东 H3 单桩项目加工单价较低，系因其仅提供套笼半成品的总拼工序，工作量较小、加工定价较低；苏交控如东 H5 项目加工单价较低，系因该项目所用油漆由公司提供，结算时扣减相应加工费。

③镀锌加工

报告期内，公司镀锌加工采购金额分别为 156.66 万元、434.23 万元、661.50 万元，以下比较向主要供应商加工单价，具体情况如下：

外协厂商	项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
领新（南通）重工有限公司	金额（万元）	460.07	401.31	156.66
	单价（元/吨）	1,583.86	1,619.93	1,601.31
南通银河金属制品有限公司	金额（万元）	77.54	-	-
	单价（元/吨）	1,847.42	-	-
上海共兴金属制品有限公司	金额（万元）	47.56	-	-
	单价（元/吨）	1,814.16	-	-
江苏昊科新能源有限公司	金额（万元）	22.82	32.92	-
	单价（元/吨）	1,814.16	1,814.16	-
如皋诚信热镀锌有限公司	金额（万元）	17.02	-	-
	单价（元/吨）	1,730.00	-	-

报告期内，公司向领新（南通）重工有限公司的加工价格低于其他供应商，主要系：领新（南通）重工有限公司向公司提供风电塔筒内辅件、套笼等结构件镀锌加工服务，其中套笼因结构简单，加工价格相对较低（约 1,500 元/吨），而其他外协加工商未提供套笼镀锌加工服务，加工单价相对较高。若仅考虑风电塔筒内辅件镀锌加工服务，单价分别为 1,803.77 元/吨、1,814.16/吨，与其他外协加工商无显著差异。因此，公司委托不同外协厂商镀锌加工的单价基本相近，价格公允、合理。”

2、对外协生产厂商采购、生产及存货管理、质量控制的主要措施的具体要求

发行人已在招股说明书“第六节/四/（二）主要外协加工情况”中进行了补充披露，具体如下：

“4、外协厂商管理措施

（1）外协厂商的选择标准

针对供应商的选择，公司制定了《采购管理制度》《供应商管理制度》等内控制度，由采购部门负责组织相关生产、技术人员，对供应商进行评审，评审主要标准为供应商企业资质、经营规模、质量保证能力、响应速度等，评审合格后录入《供应商名录》，每年度对供应商进行定期评价和动态管理。在选择外协厂商时，参照上述采购管理规定，公司采购部对外协厂商进行洽询并调查审核，确定合格外协厂商，同时负责外协厂商的合同谈判及签订。

（2）对外协厂商有关采购、生产、存货管理和质量控制的主要措施

公司制定了《供应商管理制度》《采购管理制度》《外协管理制度》《原材料、外协件入库检验管理制度》《委托外部加工产品流程》等制度，规定了公司内部各部门在外协加工流程中所承担的功能角色，对外协加工适用情形、外协加工商的选择和管理、外协加工计划的制定、加工所需原材料的交接和技术交底、外协产品验收入库、不良品处理等关键环节的操作予以约束，外协加工流程完善。

①采购控制措施

技术部负责外协产品清单、技术要求的编制，生产计划管理部负责外协计划的编制下达，采购部负责有关外协厂商的评审、选择、外协加工件的询价比价、以及签订加工合同。加工合同签订后，采购部按计划采购加工合同约定提供的原材料，并根据外协厂商加工进度向其发货，双方均需对提供的原材料进行验收；除合同约定提供的原材料外，其余材料由外协厂商自行采购，合同价格不作调整。

②存货管理控制措施

对于存放在外协厂商处的委托加工物资、产成品，公司拥有存货的所有权，外协厂商在交货前负有保管义务。公司制定了《外协管理制度》《原材料、外协件入库检验管理制度》《供应商管理制度》《委托外部加工产品流程》并与外协厂商签订加工合同，对相关存货保管、灭失责任承担进行了约定，若发生损毁、灭失等情况，由外协厂商承担赔偿责任。同时，公司在加工清单中约定材料发出数量、应收回数量等，在外协厂商加工完成并交付前，如存在损毁、灭失的，则由外协加工商根据合同约定进行赔偿；在公司质检部检验合格并办理入库手续，或运至公司指定地点并经相关人员签署供货单后，相关损毁、灭失风险由公司承担。

③生产及质量控制措施

在外协厂商开始生产前，公司提供技术资料文件、质量标准、加工进度要求，并组织人员向外协厂商进行技术交流，要求外协厂商在过程中按照公司要求进行制作，发现异常及时要求外协单位纠正改进，确保外协厂商加工质量及进度。

针对一般外协加工产品，在公司外协产品办理入库前，需进入半成品检验区进行检验。公司质检部根据技术标准和检验规程，对物资进行抽检或全检。经检验不合格的，由材料检验员在实物上作出明显的“不合格”标记，并填写“不一致品（项）整改通知单”经质控部主管签署意见后，按《不合格品控制程序》规定流转，最后交采购部与供应商交涉退换货事宜，材料管理员应将“不合格材料”隔离存放。

针对主体外协的桩基、塔筒产品，公司质控部门会派出技术人员进行驻场

指导和监造，对最终产成品进行验收，若存在产品缺陷将要求外协厂商返工，经确认质量合格后方可将产成品发运至公司指定地点，产品质量具备良好保障。

报告期内，公司与主要外协厂商合作良好，外协加工产品满足公司质量及交期要求，公司外协加工内控制度执行良好。”

3、外协生产成本与自产成本的差异

发行人已在招股说明书“第六节/四/（二）主要外协加工情况”中进行了补充披露，具体如下：

“5、外协生产成本与自产成本的差异

报告期内，公司外协加工主要为桩基加工、塔筒加工和附属件加工，占各期外协加工采购额的比例为 92.04%、99.04%、99.64%，以下针对主要外协加工工序比较外协生产成本与自产成本的差异：

（1）桩基加工

报告期内，公司桩基加工各期采购金额分别为 0 万元、3,907.35 万元、38,611.63 万元。考虑公司桩基产品为定制化产品，不同项目桩基产品的规格型号、技术参数、材料标准亦存在差异，为便于分析，选取主要项目进行分析，具体如下：

①桩基主体加工

报告期内，公司于 2019 年、2020 年发生桩基主体外协加工业务，选取各期同时存在自产、外协加工的主要项目予以比较分析，具体情况如下：

单位：万元/套

2020 年度			
项目名称	自产单位成本①	外协单位成本②	比例②/①
三峡如东 H6 桩基项目（中天）	399.32	513.35	128.56%
苏交控江苏如东 H5 桩基项目（华勘院）	401.85	495.17	123.22%
国电投如东中天 H4 桩基项目（中天）	322.73	423.74	131.30%
鲁能如东 H14 桩基项目（中交三航）	361.57	436.42	120.70%
协鑫 H15 桩基项目（中交三航）	361.21	390.33	108.06%

2019 年度			
项目名称	自产单位成本①	外协单位成本②	比例②/①
华能如东 H3 桩基项目（大桥局）	386.41	511.67	132.42%
华能大丰桩基项目（中交一航）	517.19	572.07	110.61%
华能如东 H3 桩基项目（中交三航）	461.83	517.95	112.15%

注：为便于比较，上表中外协单位成本、自产单位成本均为产成品对应成本。

报告期内，公司桩基主体外协加工单价系基于成本、市场价格协商确定，外协生产成本与自产成本的差异主要为外协厂商合理利润空间。

（2）塔筒加工

报告期内，公司塔筒加工各期采购金额分别为 0 万元、0 万元、4,280.47 万元。考虑公司塔筒产品为定制化产品，不同项目塔筒产品的规格型号、技术参数、材料标准亦存在差异，为便于分析，选取同时存在自产、外协加工的主要项目予以比较分析，具体如下：

单位：万元/套

项目名称	自产单位成本①	外协单位成本②	比例②/①
国信射阳远景 2.2MW 塔筒项目	189.85	200.91	105.83%
中机淮安远景 2.65MW 塔筒项目	194.23	208.47	107.33%
浙江运达亳州 2.5MW 塔筒项目	192.48	198.99	103.38%
三峡 H10 4MW 塔筒项目	206.66	210.66	101.94%
协鑫如东 H15 5MW 塔筒项目	245.46	265.52	108.17%

注：为便于比较，上表中外协单位成本、自产单位成本均为产成品对应成本。

报告期内，公司塔筒外协加工单位成本与自产单位成本不存在显著差异，具备合理性。

（3）附属件加工

报告期内，公司内件加工采购金额分别 1,156.19 万元、2,561.29 万元、6,403.54 万元，涉及套笼加工、成套内件加工、镀锌加工及其他散件加工。其中，套笼加工、成套内件加工环节，因不同项目的加工要求和难度不同，单价存在差异；镀锌加工属于重污染业务，公司镀锌需求均采用外协加工或直接采购镀锌后的成品件的方式满足生产需要，未有自产情况；其他散件加工金额较小、工序零碎。

①套笼加工

报告期内，公司于 2020 年发生桩基附属件加工业务，选取同时存在自产、外协加工的主要项目予以比较分析，具体情况如下：

单位：万元/套

项目名称	自产单位成本①	外协单位成本②	比例②/①
三峡如东 H6 桩基项目（中天）	89.13	106.41	119.39%
国电投滨海 H3 桩基项目二标段（华电）	73.34	75.95	103.56%
国电投滨海 H3 桩基项目一标段（华电）	59.87	77.03	128.66%
苏交控江苏如东 H5 桩基项目（华勘院）	76.30	109.35	143.30%
华能如东 H3 桩基项目（大桥局）	74.53	124.57	167.14%

注：为便于比较，上表中外协单位成本、自产单位成本均为产成品对应成本。

报告期内，公司桩基附属件外协加工单价系基于成本、市场价格协商确定，外协生产成本与自产成本的差异主要为外协厂商合理利润空间。其中，苏交控江苏如东 H5 桩基项目（华勘院）、华能如东 H3 桩基项目（大桥局）外协成本较高，主要系公司当月产能紧张、客户交期集中，公司将部分套笼半成品外运并加急加工，导致运费及加工费较高所致。

②成套内件加工

报告期内，公司成套内件加工各期采购金额分别为 999.54 万元、1,976.97 万元、874.95 万元，针对成套内件加工比较外协生产成本与自产成本的差异：

单位：万元/吨

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
外协单位成本	1.23	1.25	1.07
自产单位成本	1.19	1.16	1.16

注：为便于比较，上表中外协单位成本、自产单位成本均为产成品对应成本。

报告期内，公司成套内件加工，外协单位成本与自产单位成本无显著差异。公司对外采购的内辅件产品系根据塔筒设计图纸予以定制，内部结构、体积、材料、价格因塔筒的规格、型号的不同而不同，比较各期自产及外协前五大项目单位成本，情况如下：

单位：万元/吨

2020 年		
项　目	单位成本	
	外　协	自　产
大唐三龙 2MW 塔筒项目	1.06	0.97
国信射阳农场 2.2MW 塔筒项目	1.10	-
中机河南济源 2.2MW 塔筒项目	1.09	-
中机宝应远景 2.65MW 塔筒项目		1.13
中机淮安远景 2.65MW 塔筒项目	-	1.11
中广核如东 H8 上海电气 4MW 塔筒项目		1.32
国电投滨海上海电气 4MW 塔筒项目	-	1.16
九思蒋家沙远景 4.5MW 塔筒项目	1.53	1.71
中广核汕尾 5MW 塔筒项目	1.27	-
华能如东海装 5MW 塔筒项目	1.09	0.89
2019 年		
项　目	单位成本	
	外　协	自　产
国信灌云 2MW 塔筒项目	1.04	-
龙源国电盱眙 2.0WM 塔筒项目	-	1.11
华能大丰远景 4.2MW 塔筒项目	1.54	-
九思蒋家沙远景 4.5MW 塔筒项目	1.57	1.77
华能大丰海装 5MW 塔筒项目	1.08	1.08
华能如东海装 5MW 塔筒项目	1.10	0.83
三峡大丰 6.45MW 塔筒项目	1.52	1.71
2018 年		
项　目	单位成本	
	外　协	自　产
国信黄海金风 2MW 塔筒项目	-	1.08
华润新能源亭湖 2MW 塔筒项目	1.05	-
连云港和风灌西 2MW 塔筒项目	1.02	-
深能高邮 2MW 塔筒项目	1.07	-
龙源国电盱眙 2WM 塔筒项目	-	1.48
龙源大丰 2.5MW 塔筒项目	1.06	-
中广核射阳黄沙港 2.5MW 塔筒项目	-	1.39

大唐滨海明阳 3MW 塔筒项目	-	1.17
华能大丰远景 4.2MW 塔筒项目	1.46	-

由上表可知，公司内件加工自产单位成本与外协加工成本不存在显著差异，具备合理性。

③镀锌加工

报告期内，公司镀锌加工采购金额分别为 156.66 万元、434.23 万元、661.50 万元，考虑公司镀锌环节无自产情形，以下比较向主要供应商加工单价，具体情况如下：

外协厂商	项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
领新（南通）重工有限公司	金额（万元）	460.07	401.31	156.66
	单价（元/吨）	1,583.86	1,619.93	1,601.31
南通银河金属制品有限公司	金额（万元）	77.54	-	-
	单价（元/吨）	1,847.42	-	-
上海共兴金属制品有限公司	金额（万元）	47.56	-	-
	单价（元/吨）	1,814.16	-	-
江苏昊科新能源有限公司	金额（万元）	22.82	32.92	-
	单价（元/吨）	1,814.16	1,814.16	-
如皋诚信热镀锌有限公司	金额（万元）	17.02	-	-
	单价（元/吨）	1,730.00	-	-

报告期内，公司向领新（南通）重工有限公司的加工价格低于其他供应商，主要系：领新（南通）重工有限公司向公司提供风电塔筒内辅件、套笼等结构件镀锌加工服务，其中套笼因结构简单，加工价格相对较低，而其他外协加工商未提供套笼镀锌加工服务，加工单价相对较高。若仅考虑风电塔筒内辅件镀锌加工服务，单价分别为 1,803.77 元/吨、1,814.16/吨，与其他外协加工商无显著差异。因此，公司委托不同外协厂商镀锌加工的单价基本相近，价格公允、合理。”

4、发行人桩基外协加工主要采用整体委外模式的原因和合理性，是否符合行业惯例

发行人已在招股说明书“第六节/四/（二）主要外协加工情况”中进行了补

充披露，具体如下：

“6、桩基、风电塔筒外协加工主要采用主体委外模式的原因和合理性

报告期内，公司订单数量、金额快速上升，2018 年末、2019 年末在手订单金额分别为 381,917.03 万元、547,394.40 万元，公司短期产能无法覆盖订单需求，因此在 2019 年、2020 年采用风电塔筒、桩基主体外协方式满足生产需要。

主体委外模式符合产品特性和公司实际需要。风电塔筒、桩基产品属于大型风电设备零部件，单节风电塔筒、桩基重达数十、上百吨，若仅将主体的部分生产环节予以外协，存在半成品运输难度大、运输成本高等现实难度，且受产能影响，公司无足够产地、设备进行后续加工。同时，根据对公司外协供应商的访谈，公司外协加工商存在向南通振华重型装备制造有限公司、江苏道达风电设备科技有限公司等企业提供同类服务的情形。因此，公司向外协厂商提供主要原材料，由外协厂商在其自有场地完成主体生产的主体委外模式符合产品特性和公司实际需求，亦符合行业特点。公司于主体委外环节派出技术人员进行驻场指导和监造，对最终产成品进行验收，保证产品质量。

综上，公司采用主体委外模式生产桩基、风电塔筒产品具有合理性，符合产品特性和公司实际需求。”

（三）发行人、发行人控股股东及实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员是否与外协厂商存在关联关系，是否存在发行人关联方或前员工设立的外协厂商的情形；发行人关联方提供外协加工服务的定价公允性；

1、发行人、发行人控股股东及实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员是否与外协厂商存在关联关系，是否存在发行人关联方或前员工设立的外协厂商的情形

发行人已在招股说明书“第六节/四/（二）/2、公司前五名外协加工商情况”中进行了补充披露，具体如下：

“报告期内，除科赛尔、龙腾机械系公司实际控制人许世俊实际控制的公司外，**外协加工商与公司、控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。**报告期各期外协加工商及其控股股东、实际控制人不存在为公

司前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人关系密切的家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。”

2、发行人关联方提供外协加工服务的定价公允性

发行人已在招股说明书“第六节/四/（二）主要外协加工情况”中进行了补充披露，具体回复内容详见本问询函问题“27.关于关联交易/一/（一）对同一关联方既销售又采购的必要性、合理性、公允性，是否存在通过关联交易调节发行人收入、利润或成本费用的情形，是否存在利益输送；未将龙腾机械、科赛尔纳入发行人的考虑，是否存在或者潜在存在同业竞争的情形”的回复。

（四）报告期内发行人与外协厂商是否采取买断式的采购模式，是否存在退换货情况

发行人已在招股说明书“第六节/四/（二）主要外协加工情况”中进行了补充披露，具体如下：

“7、发行人与外协厂商是否采取买断式的采购模式、是否存在退换货

公司与外协厂商未采取买断式的采购模式。公司外协采购内容均为定制化产品，公司将主要原材料、半成品等委外加工物资交由外协厂商后，由外协厂商进行加工服务，加工完成后运至公司指定地点，在整个外协过程中公司始终保持对委外加工物资所有权，并对加工过程派专人实施管控，最终按外协厂商实际加工量结算加工费用。

报告期内，公司不存在向外协厂商退换货的情形。”

（五）发行人主要外协厂商中存在河南公司，补充披露发行人异地外协厂商采购的金额、占比，发行人和主要异地外协厂商的合作情况，异地采购的原因和合理性，是否符合行业惯例

河南省防腐保温开发有限公司（以下简称“河南防腐”）系公司主要劳务外包服务商之一，其基本情况如下：

成立时间	1994 年	**注册资本**	11,168 万人民币
法定代表人	李希让	**注册地址**	长垣县建设路北段 426 号

主要股东	李希让 82.09%，李超松 10.74%，牛艳春 7.16%
经营范围	防水防腐保温工程；消防设施工程；建筑机电安装工程；冶金工程；建筑工程；电力工程；钢结构工程；环保工程；石油化工工程；建筑装修装饰工程；市政公用工程；机电工程；电子与智能化工程；输变电工程；电力设施承装、承修、承试；模板脚手架工程；施工劳务；清洗工程；巷道工程；技术服务；承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目、对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员、专业技术人员国内外劳务输出；生产加工施工材料（危险化学品除外）；工程所需材料（危险化学品除外）销售；房屋、场地及设备租赁*
资质证书	防腐保温工程专业承包资质壹级； 建筑防水工程专业承包贰级； 消防设施工程专业承包贰级； 电力工程保温砌筑、防腐、防水施工资格证（保温砌筑甲级、防腐甲级、防水乙级）； 机电设备安装工程专业承包贰级等
分公司情况	拥有如皋、南京、苏州、昆山、大连、泉州、昆明等多家分公司。

河南防腐系一家从事建筑、防腐、保温等业务的大型施工企业，其业务范围遍布全国，在北京、江苏、山东岛等地均有代表性工程，具体包括中央电视台新台址防腐工程、苏州博物馆西馆项目、苏州金光村地块定销房建设项目等。

报告期内，公司与其合作的主要模式是：双方签订涂装工程承包合同，由河南防腐安排人员至公司厂区内提供喷砂、喷锌、喷漆、标识喷绘等服务，公司定期按照工作量与河南防腐结算劳务外包费用。因此，河南防腐仅注册地在省外，实际服务地点为发行人所在地区，且其在江苏区域有相对固定的区域服务团队，公司因其资质较好向其采购具备合理性，公司与其不存在关联关系。

发行人已在招股说明书“第六节/四/（三）劳务外包采购情况”中进行了补充披露，具体如下：

“6、公司与异地劳务外包服务商合作情况

公司主要劳务外包服务商中，仅河南省防腐保温开发有限公司（以下简称“河南防腐”）系省外公司。报告期内，公司向其采购金额为 238.17 万元、191.07 万元、0 万元，占劳务外包服务费的比例为 10.83%、5.28%、0%，占比相对较低。

河南防腐系从事建筑、防腐、保温等业务的大型企业，业务资质齐备，在

江苏如皋、南京、苏州等多地有分公司，能够提供公司所需的产品防腐服务。报告期内，公司与河南防腐签订涂装工程承包合同后，由其安排人员至公司厂区内提供喷砂、喷锌、喷漆、标识喷绘等服务，公司定期按照工作量与河南防腐结算劳务外包费用。因此，河南防腐虽注册地在省外，实际服务地点为公司厂区，且其在江苏区域有相对固定的区域服务团队，公司向其采购具有合理性，符合公司实际业务需求。”

（六）存货中委托加工物资和外协加工金额的匹配关系，2019 年委托加工物资大幅上升，是否涉及外协加工来料方式的变化，对应的外协加工会计处理

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（6）存货”中进行了补充披露，具体如下：

“报告期内，公司委托加工物资账面价值与外协加工费匹配情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年/ 2020 年 12 月 31 日		2019 年/ 2019 年 12 月 31 日		2018 年/ 2018 年 12 月 31 日
	金　额	变动率	金　额	变动率	金　额
外协加工费	49,474.44	657.46%	6,531.59	419.95%	1,256.19
委托加工物资	47,501.69	1,038.60%	4,171.95	1,117.21%	342.75

公司外协加工费核算公司向外协加工厂商支付的加工费，委托加工物资核算期末公司已发出尚未收回的加工材料以及对应的加工费，二者数据口径上存在差异。从外协加工费与委托加工物资变动趋势看，2019 年、2020 年，公司外协加工费与委托加工物资均呈快速上升态势，整体变动趋势具有匹配性。

2019 年末、2020 年末，公司委托加工物资较上期末大幅增加，且高于外协加工费变动率，主要系：一方面，随着公司在手订单数量、规模的逐步扩大，受短期产能影响，为满足客户及时性交货需求，公司在原附属件外协加工的基础上又将部分桩基、风电塔筒产品予以外协加工，且桩基、风电塔筒外协加工涉及的钢板、法兰等原材料价值量较大，导致委托加工物资金额大幅增加；另一方面，考虑公司桩基、风电塔筒产品为大型钢结构件，加工周期相对较长，故公司逐月与外协加工商确认外协加工工作量，并计提相应外协加工费，即存在原材料已结转至委托加工物资，但外协加工费尚未 100%计提的情形，导致委

托加工物资变动率较高。

报告期内，公司不涉及外协来料方式的变更。报告期内，公司外协加工的会计处理为：外协产品涉及的原材料发往外协厂商时，借记“委托加工物资-材料成本”、贷记“原材料”科目；每月末确认工作量时，根据确认的工作量计提外协加工费，借记“委托加工物资–加工费”、贷记“应付账款”；外协产品完工入库时，借记“库存商品”、贷记“委托加工物资”科目。

综上，公司对外协加工产品的会计处理符合公司实际经营情况，符合《企业会计准则》的相关规定。”

二、保荐机构、申报会计师、发行人律师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师履行了如下核查程序：

1、访谈发行人实际控制人、采购部门负责人，了解发行人外协加工模式及报告期内是否存在变化等情况，并对发行人与主要外协厂商合作历史、具体环节、定价方式、结算方式、管理模式、关联关系等情况作了详细的调查；

2、取得发行人报告期内的外协加工明细表，核查各期外协加工具体环节、采购数量、采购金额、加工单价及与发行人生产经营情况的匹配关系，比较外协生产成本与自产成本、不同外协厂商加工单价之间的差异，结合外协加工原因判断其合理性；

3、查阅报告期内主要外协厂商工商档案、企业信用信息公式报告等工商资料，核查外协厂商及其关联方与发行人是否存在关联关系；

4、访谈报告期内主要外协厂商，获取访谈笔录、供应商营业执照等文件，结合外协加工合同确认双方合作历史、合作模式、定价方式、关联关系等情况，确认双方交易真实性；

5、查阅发行人《外协管理制度》《原材料、外协件入库检验管理制度》《供应商管理制度》《委托外部加工产品流程》等内部控制制度，了解发行人内部控制制度执行情况，并参与期末委外加工物资监盘，确保数据真实准确；

6、访谈发行人财务总监、获取发行人外协加工的凭证，了解其相关账务处理，并核查其会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定。

7、外协加工的核查方法、范围、证据等情况具体如下：

（1）访谈情况

访谈主要外协加工商相关人员，了解主要外协加工商基本情况、与发行人业务合作背景、交易规模、结算方式、关联关系等情况，核查发行人与外协加工商交易的真实、合理性。报告期内，访谈外协加工商 13 家，被访谈企业交易金额占当期外协加工交易金额的比例分别为 94.20%、97.06%、81.02%。

（2）函证情况

对发行人与主要外协加工商各期外协加工采购金额进行函证，核查发行人与主要外协加工商交易金额是否真实、准确。报告期内，回函企业交易金额占当期外协加工交易金额的比例分别为 95.94%、97.13%、78.44%。

（3）调取工商资料

查阅了发行人主要外协加工商的工商资料，或通过全国企业信用信息公示系统取得主要外协加工商工商登记信息，关注发行人主要外协加工商的注册地址、股本、股东、主要管理人员、业务发展等信息，核查发行人与其交易情况的合理性，以及发行人与主要外协加工商是否存在关联关系。

通过上述方式核查报告期内的发行人主要外协加工商，核查企业交易金额占当期外协加工交易金额的比例分别为 94.20%、97.06%、89.25%。

8、劳务外包的核查方法、范围、证据等情况具体如下：

（1）访谈情况

访谈主要劳务外包公司相关人员，了解主要劳务外包公司基本情况、与发行人业务合作背景、交易规模、结算方式、关联关系等情况，核查发行人与劳务外包公司交易的真实、合理性。报告期内，访谈劳务外包公司 8 家，被访谈企业交易金额占当期劳务外包交易金额的比例分别为 80.66%、75.30%、64.15%。

（2）函证情况

对发行人与主要劳务外包公司各期劳务外包情况进行函证，核查发行人与主要劳务外包公司交易情况是否真实、准确。报告期内，回函企业交易金额占当期劳务外包交易金额的比例分别为 80.66%、75.30%、64.15%。

（3）调取工商资料

查阅了发行人主要劳务外包公司的工商资料，或通过全国企业信用信息公示系统取得主要劳务外包公司工商登记信息，关注发行人主要劳务外包公司的注册地址、股本、股东、主要管理人员、业务发展等信息，核查发行人与其交易情况的合理性，以及发行人与主要劳务外包公司是否存在关联关系。

通过上述方式核查报告期内的发行人主要劳务外包公司，核查企业交易金额占当期劳务外包交易金额的比例分别为 80.66%、75.30%、64.15%。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内，发行人外协加工金额大幅上升符合发行人生产实际需要；主要外协厂商不存在仅为发行人提供生产服务情形，双方交易价格公允合理；

2、报告期内，发行人外协加工内控制度得到较好执行，与外协厂商合作情况良好，桩基、风电塔筒外协加工采用主体委外模式具备合理性，符合行业特点；

3、除龙腾机械、科赛尔系许世俊控制的企业外，发行人、发行人控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员与外协厂商不存在关联关系，不存在发行人关联方或前员工设立的外协厂商的情形，关联方提供外协加工服务的定价公允；

4、报告期内发行人与外协厂商未采取买断式的采购模式，不存在退换货情况；

5、发行人异地采购的劳务外包服务商在发行人所在地区有服务网点，在发行人厂区提供服务，具备合理性；

6、报告期内，发行人委托加工物资与外协加工金额增长趋势相符，未涉及

外协加工来料方式，会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

7、报告期内，发行人与外协加工商交易具备合理业务背景，交易金额真实、准确，与发行人经营规模相匹配。

20.关于前五大供应商

招股说明书披露，报告期内，发行人前五大供应商采购占比分别为 61.48%、62.41%、65.01%和 77.16%，主要是首钢集团下属公司、中信泰富钢铁贸易有限公司、实际控制人许世俊控制的公司等。

请发行人补充披露：

（1）报告期各期前五大供应商基本情况、合作历史、采购方式、采购内容、定价方式、结算方式等，说明并补充披露同种原材料采购价格在不同供应商之间是否存在显著差异，以及报告期内各主要供应商采购金额、次序变动较大的原因及合理性；供应商及其关联方与发行人是否存在关联关系或同业竞争关系、其他利益安排；

（2）各期供应商的数量，并对供应商按适当的采购金额标准进行分层，列示不同层级的供应商数量、采购金额及占比；新增供应商数量、对应新增供应商采购金额占比和变动情况；报告期内贸易类供应商数量及变动情况，向贸易类供应商采购金额和比例；同一类产品向贸易类供应商采购和向终端供应商采购价格的差异和合理性。

请保荐人、申报会计师对上述事项进行核查，说明核查方法、核查过程、核查范围、核查比例。

回复：

一、发行人补充披露

（一）报告期各期前五大供应商基本情况、合作历史、采购方式、采购内容、定价方式、结算方式等，说明并补充披露同种原材料采购价格在不同供应商之间是否存在显著差异，以及报告期内各主要供应商采购金额、次序变动较大的原因及合理性；供应商及其关联方与发行人是否存在关联关系或同业竞争关系、其他利益安排；

发行人已在招股说明书“第六节/四/（一）/6、公司原材料供应商情况”中进行了补充披露，具体如下：

“（2）前五名供应商情况

报告期内，公司原材料前五名供应商的采购金额及比例如下：

单位：万元

2020 年				
序号	**供应商名称**	**主要采购**	**金　额**	**金额占比**
1	**首钢集团下属公司**	**-**	**86,957.46**	**27.00%**
	其中：首钢京唐钢铁联合有限责任公司	**钢板**	**86,021.69**	**26.71%**
	上海首钢钢铁贸易有限公司	**钢板**	**935.77**	**0.29%**
2	**南通鑫沙钢铁贸易有限公司**	**钢板**	**61,649.26**	**19.14%**
3	**中信泰富钢铁贸易有限公司**	**钢板**	**50,655.82**	**15.73%**
4	**上海源晟实业有限公司**	**钢板**	**28,263.27**	**8.78%**
5	**江阴市恒润环锻有限公司**	**法兰**	**11,644.66**	**3.62%**
小　计		**-**	**239,170.48**	**74.27%**
2019 年				
序号	**供应商名称**	**主要采购**	**金　额**	**金额占比**
1	中信泰富钢铁贸易有限公司	钢　板	44,252.39	36.94%
2	山东铁实商贸有限公司及其关联方	-	14,453.10	12.07%
	其中：济南浦信资圆钢铁有限公司	钢　板	7,388.38	6.17%
	山东铁实商贸有限公司	钢　板	5,056.37	4.22%
	济南宝檀钢铁有限公司	钢　板	2,008.36	1.68%
3	上海源晟实业有限公司	钢　板	11,307.25	9.44%
4	建发（上海）有限公司	钢　板	4,411.36	3.68%
5	江阴市恒润环锻有限公司	法　兰	3,454.87	2.88%
小　计		**-**	**77,878.98**	**65.01%**
2018 年度				
序号	**供应商名称**	**主要采购**	**金　额**	**金额占比**
1	中信泰富钢铁贸易有限公司	钢　板	14,828.82	20.89%
2	山东铁实商贸有限公司及其关联方	-	12,121.23	17.08%
	其中：济南浦信资圆钢铁有限公司	钢　板	5,941.11	8.37%
	山东铁实商贸有限公司	钢　板	3,125.49	4.40%
	济南宝檀钢铁有限公司	钢　板	3,054.63	4.30%
3	江苏沙钢物资贸易有限公司	钢　板	11,295.14	15.91%

4	山钢徐州经贸有限公司	钢　板	3,086.66	4.35%
5	许世俊控制的公司	-	2,965.29	4.18%
	其中：南通海科钢材有限公司	钢　板	2,246.60	3.17%
	南通科赛尔机械有限公司	内辅件	500.60	0.71%
	南通龙腾机械有限责任公司	内辅件	218.09	0.31%
小　计		-	**44,297.14**	**62.41%**

注 1：中信泰富钢铁贸易有限公司原名中信泰富特钢有限公司，于 2019 年 9 月更名为中信泰富钢铁贸易有限公司，此处均用中信泰富钢铁贸易有限公司列示。中信泰富钢铁贸易有限公司与江阴兴澄特种钢铁有限公司系同一控制下公司。

注 2：南通鑫沙钢铁贸易有限公司系江苏沙钢物资贸易有限公司全资子公司。

报告期内，公司前五名供应商共 9 家，该等供应商基本情况、合作历史、采购方式、采购内容、定价方式、结算方式等情况如下：

①首钢集团下属公司

首钢京唐钢铁联合有限责任公司			
成立时间	**2005**	**注册资本**	**3,582,167.6294 万人民币**
法定代表人	**邱银富**	**主要股东**	**北京首钢股份有限公司 51.00% 北京首钢钢贸投资管理有限公司 29.82% 北京京投投资控股有限公司 11.51% 北京京国瑞国企改革发展基金（有限合伙）7.67%**
注册地址	**曹妃甸工业区钢铁电力园区**		
经营范围	**钢铁冶炼、钢材轧制、其它金属冶炼及其压延加工和销售；烧结矿、球团矿、焦炭、化工产品的生产和销售；发电、供电；二次及多次能源、资源再利用产品的生产和销售；各种工业气体的生产和销售；货物及技术进出口业务（国家限定或禁止的项目除外）；冶金技术研究、技术咨询、技术服务；设备租赁、码头、仓储、运输、物资供应；钢铁、其它金属及其压延产品以及矿石、煤炭、化工产品的批发、零售；工业生产过程中的废弃物的加工、利用、销售;围海造地工程；为船舶提供码头设施；在港区内提供货物装卸服务（以上经营范围国家法律法规有专项规定的，未获批准，不得经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）**		
上海首钢钢铁贸易有限公司			
成立时间	**2008**	**注册资本**	**1,000 万人民币**
法定代表人	**赵金奎**	**主要股东**	**北京首钢钢贸投资管理有限公司 100.00%**
注册地址	**中国（上海）自由贸易试验区浦东大道 1200 号 902 室**		
经营范围	**钢材、金属材料、机械设备、电子产品、计算机的销售，物流服务，仓储（除危险品），货运代理，从事货物与技术的进出口业务，金属制品加工（限分公司经营）。【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】**		

首钢京唐钢铁联合有限责任公司、上海首钢钢铁贸易有限公司均系首钢集

团下属公司。公司与首钢集团于 2018 年开始合作，通过上述两家公司向首钢集团采购钢板。公司主要以询价方式进行采购，采购价格基于市场行情由双方协商确定，并通过银行承兑汇票、现款进行结算。

②中信泰富钢铁贸易有限公司

中信泰富钢铁贸易有限公司			
成立时间	2005	注册资本	34,450.65 万元人民币
法定代表人	钱刚	主要股东	江阴兴澄特种钢铁有限公司 100.00%
注册地址	江苏省江阴市滨江东路 297 号		
经营范围	钢材、钢铁原材料（不含危险品）的销售及采购服务；从事特钢新产品及高新技术的研究、开发、技术咨询、技术转让、技术服务、研究成果推广；企业管理咨询服务（不含投资咨询、教育咨询）；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；贸易经纪与代理；仓储服务（不含危险品）；国内货运代理；提供钢铁行业自动化、信息化、系统集成、软件研发服务。（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）		

中信泰富钢铁贸易有限公司系中信泰富特钢集团股份有限公司的孙公司，公司与中信泰富特钢集团于 2017 年开始合作，通过中信泰富钢铁贸易有限公司向中信泰富特钢集团采购钢板。公司主要以询价方式进行采购，采购价格基于市场行情由双方协商确定，并通过银行承兑汇票、现款进行结算。

③沙钢集团下属公司

江苏沙钢物资贸易有限公司			
成立时间	2009	注册资本	100,000 万元人民币
法定代表人	李旭	主要股东	江苏沙钢集团有限公司 51.00% RICHARVEST LIMITED 29.82% 张家港海力码头有限公司 11.51% 张家港保税区千兴投资贸易有限公司 7.67% 张家港市虹达运输有限公司 2.00%
注册地址	江苏扬子江国际冶金工业园(张家港市锦丰镇振兴路)		
经营范围	冶金原辅材料、冶金产品及相关副产品、化工产品（危险化工品除外）、建材产品、矿渣微粉、五金机电批发、零售（涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。（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）		
南通鑫沙钢铁贸易有限公司			
成立时间	2011	注册资本	1,000 万元人民币
法定代表人	李旭	主要股东	江苏沙钢物资贸易有限公司 100.00%

注册地址	南通市长泰路 128 号 D210 室
经营范围	钢材、冶金原辅材料、冶金产品及相关副产品、化工产品（危险品除外）、建材产品、矿渣微粉、五金机电的批发、零售。（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）

江苏沙钢物资贸易有限公司、南通鑫沙钢铁贸易有限公司均系江苏沙钢集团有限公司下属公司，公司与江苏沙钢集团有限公司于 2011 年开始合作，通过上述两家公司向江苏沙钢集团有限公司采购钢板。公司主要以询价方式进行采购，采购价格基于市场行情由双方协商确定，并通过银行承兑汇票、现款进行结算。

④上海源晟实业有限公司

上海源晟实业有限公司			
成立时间	2006	注册资本	1,200 万人民币
法定代表人	王永成	主要股东	江苏省燃料集团有限公司 77.5% 江苏省东晟金属材料有限公司 22.5%
注册地址	上海市虹口区中山北一路 1230 号 1 幢 A2402 室		
经营范围	销售金属材料，煤炭经营；金属制品的研制、开发及加工，货物运输代理，商务咨询		

上海源晟实业有限公司系江苏省燃料集团有限公司下属的钢板贸易商，与马鞍山钢铁股份有限公司、南京钢铁股份有限公司、中国宝武钢铁集团有限公司等钢厂保持良好的合作关系。公司与其自 2018 年起开展合作，主要以询价形式向其采购南京钢铁集团有限公司生产的钢板，采购价格基于市场行情由双方协商确定，主要以银行承兑汇票、现款结算。

⑤山东铁实商贸有限公司及其关联方

山东铁实商贸有限公司			
成立时间	2003	注册资本	11,000 万人民币
法定代表人	姜楠	主要股东	张远东 64.12%，张永波 30.00%， 姜楠 5.88%
注册地址	山东省济南市高新区崇华路以东世纪财富中心 C 座 410 室		
经营范围	批发、零售：煤炭及型煤（不得在高污染燃料控制区内生产、加工、存储及现场销售原散煤及不符合本地燃用标准的型煤）、钢材、日用杂品、五金产品、炉料、耐火材料、冶金辅料、生铁、普通机械设备、电子产品、矿粉、铁精粉、焦炭、炉具的销售、钢材技术开发及加工；货物进出口（国家禁止或涉及行政审批的货		

	物进出口除外）；仓储服务（不含危险品）以及其他按法律、法规、国务院决定等规定未禁止和不需经营许可的项目。		
济南浦信资圆钢铁有限公司			
成立时间	2012	注册资本	6,000 万人民币
法定代表人	张永信	主要股东	张永信 70%，张远航 30%
注册地址	山东省济南市高新区新泺大街 786 号 666 室		
经营范围	批发、零售：钢材、日用杂品、五金工具、建材、生铁、普通机械设备、电子产品、矿粉、铁精粉、焦炭；钢材新技术开发及加工；普通货物道路运输，装卸，搬运，仓储服务；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外）以及其他按法律、法规、国务院决定等规定未禁止和不需经营许可的项目。		
济南宝檀钢铁有限公司			
成立时间	2018	注册资本	6,200 万人民币
法定代表人	张远航	主要股东	张永信 70%，张远航 30%
注册地址	山东省济南市高新区龙奥北路 909 号龙奥国际广场 4 号楼 306		
经营范围	批发、零售：钢材、日用杂品、五金产品、炉料、耐火材料、冶金辅料、普通机械设备、电子产品、铁精粉；钢材技术开发及加工；货物进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物及技术进出口除外）。		

山东铁实商贸有限公司（以下简称“山东铁实商贸”）及其关联方包括济南浦信资圆钢铁有限公司、济南宝檀钢铁有限公司、山东铁实商贸，均为张远东、张永波控制下的公司。山东铁实商贸是莱钢集团最大的代理商之一，与莱钢集团合作时间较长、年采购量较大、议价能力较强，能以较低价格向其采购钢板。公司同山东铁实商贸自 2016 年开始合作，主要以询价形式向其采购莱芜钢铁集团有限公司生产的钢板，采购价格基于市场行情由双方协商确定，主要以银行承兑汇票、现款结算。

⑥建发（上海）有限公司

建发（上海）有限公司			
成立时间	2002	注册资本	30,000 万人民币
法定代表人	赖衍达	主要股东	厦门建发股份有限公司 97.5% 厦门星原投资有限公司 2.5%
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区张杨路 620 号 1201 室		
经营范围	许可项目：危险化学品经营；食品经营；第三类医疗器械经营。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：货物进出口，技术进出口，船舶配件、饲料、棕榈油、木材、橡胶及橡胶制品、针纺织品、服装、鞋		

	帽、轻工产品、纸及纸制品、机械设备、五金交电、电子产品、摩托车、汽车及配件、计算机、软件及辅助设备、通讯设备、电气设备、非临床诊断用生物试剂、工艺美术品（象牙及其制品除外）、金属材料、建筑材料、棉花、石油制品、矿产品及矿物制品、非金属矿及制品、金银制品、化肥、灯具、家用电器、装饰用品、厨具、卫生洁具、日用百货、燃料油、食用农产品的销售，第一类医疗器械销售，第二类医疗器械销售，国内货物运输代理，自有设备租赁，商务信息咨询，贸易经纪与代理，煤炭经营，自有房屋租赁，仓储（除危险化学品），机电设备安装，众创空间经营管理，从事计算机科技、医疗科技和智能科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，会务及展览展示服务，礼仪服务，市场信息咨询与调查（不得从事社会调研、社会调查、民意调查、民意测验），市场营销策划，文化艺术交流活动策划，机械设备租赁，计算机及通讯设备租赁。

建发（上海）有限公司系厦门建发股份有限公司（600153.SH）下属子公司，主要经营钢材贸易业务，公司自 2015 年即开始与其合作，主要以询价形式向其采购湘潭钢铁集团有限公司生产的钢板，采购价格基于市场行情由双方协商确定，主要以银行承兑汇票、现款结算。

⑦江阴市恒润环锻有限公司

江阴市恒润环锻有限公司			
成立时间	2007	注册资本	24,399.562366 万人民币
法定代表人	承立新	主要股东	江阴市恒润重工股份有限公司 100%
注册地址	江阴市祝塘镇工业集中区祝璜路南侧		
经营范围	锻件及其他大型精密锻件、不锈钢法兰、碳钢法兰、风力发电机组配套辅机、大型工程施工机械零部件、电控内燃机零部件、精密新型回转密封元器件的制造、加工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		

江阴市恒润环锻有限公司系恒润股份（603985.SH）全资子公司，主要经营锻件及其他大型精密锻件、不锈钢法兰、碳钢法兰、风力发电机组配套辅机的制造、加工业务。公司自 2011 年起与江阴市恒润环锻有限公司开展合作，主要通过询价方式向其采购法兰，采购价格基于市场行情由双方协商确定，主要以银行承兑汇票、现款结算。

⑧山钢徐州经贸有限公司

山钢徐州经贸有限公司

成立时间	2014	注册资本	1200 万元人民币
法定代表人	任君沛	主要股东	山东钢铁股份有限公司 100%
注册地址	徐州市鼓楼区中山北路风尚米兰 3-1310		
经营范围	钢材销售、技术咨询服务。（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）		

山钢徐州经贸有限公司系山东钢铁（600022.SH）全资子公司，公司通过其向莱芜钢铁集团有限公司采购钢板，公司与山钢徐州经贸有限公司合作已超过 5 年，主要以询价形式向其采购钢板，采购价格基于市场行情由双方协商确定，并通过银行承兑汇票、现款进行结算。

⑨许世俊控制的公司

南通海科钢材有限公司（已注销）			
成立时间	2014	注册资本	200 万元人民币
法定代表人	许彬	主要股东	许彬 100.00% （实际由许世俊控制）
注册地址	如东县洋口镇耿庄村一组		
经营范围	钢材销售。(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)		
南通科赛尔机械有限公司			
成立时间	2004	注册资本	700 万美元
法定代表人	吴敬宇	主要股东	海福兴业有限公司 100.00%
注册地址	江苏省如东经济开发区嘉陵江路 88 号		
经营范围	生产销售化工设备、化工机械、环保机械、石油机械、通用机械、金属容器、金属结构件；销售钢材及其制品。（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）		
南通龙腾机械有限责任公司			
成立时间	2000	注册资本	508 万元人民币
法定代表人	许世俊	主要股东	许世俊 88.00% 邓峰 4.00% 阎宏亮 4.00% 曹刚 4.00%
注册地址	如东县掘港镇朝阳路 17 号		
经营范围	纺织专用设备制造、销售；注塑模架、模具、模架配件制造、销售；棉花加工机械、纺织机械、索具、五金工具制造、销售、修理；农业机械生产、销售；钢材销售；货物及技术进出口（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：机械设备销售；机械设备租赁；非居住房地产租赁；		

	住房租赁（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）

南通海科钢材有限公司、南通科赛尔机械有限公司和南通龙腾机械有限责任公司均系发行人实际控制人许世俊实际控制的公司，公司与上述公司自 2009 年开展合作，向南通海科钢材有限公司采购钢板、向南通科赛尔机械有限公司和南通龙腾机械有限责任公司采购内辅件，均以询价方式采购，采购价格均由双方基于市场行情协商确定。上述公司中，南通海科钢材有限公司在经营期间主要为公司集中采购钢板，为进一步减少及规范关联交易，公司自 2018 年下半年起不再通过海科钢材进行采购，上述关联交易不再发生，海科钢材亦于 2019 年注销完毕。

（3）同种原材料采购价格在不同供应商之间的差异情况

报告期内，公司采购的主要原材料为钢板及法兰，各期采购金额占比分别为 79.22%、81.15%及 85.63%，主要原材料在前五大供应商中的采购价格差异情况具体如下：

①钢板

报告期内，公司钢板采购前五名供应商的采购金额、单价等情况如下：

期　间	供应商名称	采购金额（万元）	采购单价（元/吨）	占钢板采购金额比例
2020 年	首钢集团下属公司	86,957.46	4,053.09	34.79%
	南通鑫沙钢铁贸易有限公司	61,649.26	4,011.81	24.66%
	中信泰富钢铁贸易有限公司	50,655.82	4,134.28	20.26%
	上海源晟实业有限公司	28,213.35	4,207.93	11.29%
	山东铁实商贸有限公司	9,436.95	3,806.40	3.78%
	合　计	236,912.84	4,066.60	94.78%
2019 年	中信泰富钢铁贸易有限公司	44,252.39	4,068.75	50.94%
	山东铁实商贸有限公司及其关联方	14,453.10	4,072.01	16.64%
	上海源晟实业有限公司	11,307.25	4,219.76	13.02%
	建发（上海）有限公司	4,411.36	4,181.54	5.08%
	江苏扬子卓能实业有限公司	3,027.33	4,551.85	3.48%
	合　计	77,451.43	4,114.25	89.16%

2018 年	中信泰富钢铁贸易有限公司	14,828.82	4,572.74	29.59%
	山东铁实商贸有限公司及其关联方	12,121.23	4,243.76	24.19%
	江苏沙钢物资贸易有限公司	11,295.14	4,349.84	22.54%
	山钢徐州经贸有限公司	3,086.66	4,317.68	6.16%
	上海源晟实业有限公司	2,358.65	4,816.81	4.71%
	合 计	43,690.50	4,413.02	87.19%

注：此处以合并口径列示。

钢材属于大宗商品，市场价格透明，公司主要采用询价采购模式采购钢板，对纳入公司供应商名录的钢板供应商进行询价，根据各家厂商的市场报价、供货周期等交易条件，择优确定最终供应商和采购数量。

报告期各期，公司钢板采购价格主要受市场价格波动影响，同一时点不同供应商间采购价格基本一致，公司向不同供应商采购钢板的价格不存在明显差异。

②法兰

报告期内，公司法兰采购前五名供应商的采购金额、单价等情况如下：

期 间	供应商名称	采购金额（万元）	采购单价（元/吨）	占法兰采购金额比例
2020 年	江阴市恒润环锻有限公司	11,130.38	20,775.55	43.13%
	伊莱特能源装备股份有限公司	8,606.41	19,677.66	33.35%
	山西金瑞光远重工技术集团有限公司	4,420.87	16,323.45	17.13%
	无锡派克新材料科技股份有限公司	655.07	21,312.84	2.54%
	山西双环重工集团有限公司	423.09	13,343.23	1.64%
	合 计	25,235.83	19,317.26	97.79%
2019 年	江阴市恒润环锻有限公司	3,454.87	17,960.37	33.41%
	伊莱特能源装备股份有限公司	2,534.81	15,819.92	24.52%
	山西金瑞高压环件有限公司	2,425.23	10,614.52	23.46%
	山西双环重工集团有限公司	955.91	13,215.93	9.24%
	江苏金海新能源科技有限公司	955.08	13,372.86	9.24%
	合 计	10,325.90	14,246.13	99.87%
2018 年	伊莱特能源装备股份有限公司	1,875.31	13,982.41	30.66%
	山西金瑞高压环件有限公司	1,689.24	9,810.94	27.62%

	江阴市恒润环锻有限公司	1,168.40	12,055.40	19.10%
	江苏金海新能源科技有限公司	794.99	12,695.47	13.00%
	山西天宝集团有限公司	344.81	8,116.99	5.64%
	合 计	5,872.75	11,553.30	96.01%

注：此处以合并口径列示，山西金瑞光远重工技术集团有限公司、山西金瑞高压环件有限公司均系兰鹏光实际控制的公司。

法兰属于加工锻造件，受供求关系、工艺难度、钢材价格等因素影响较大，通常情况下产品功率越高、尺寸越大，其生产加工难度越大、可选供应商越少、单位价格越高。报告期内，公司向山西金瑞高压环件有限公司、山西天宝集团有限公司采购价格低于其他供应商，主要系公司向该等公司采购的法兰主要为小功率陆上塔筒法兰，因尺寸相对较小、工艺难度较低，单价相对较低所致。

报告期内，公司向前五大法兰供应商采购法兰的单价存在差异，受应用领域（海上、陆上）、产品功率等因素影响较大，具体如下：

报告期内，公司采购的法兰为定制化产品，不存在市场公开报价；且法兰的单位价格受应用领域（海上、陆上）、产品功率等因素影响，为便于分析，以下比较同一应用领域、同一产品功率下，公司向主要供应商采购的价格具体如下：

单位：元/吨

2020 年				
应用领域	产品功率	供应商名称	采购单价	采购金额占型号比例
海上风电	4.0MW	采购均价	19,899.98	-
		其中：伊莱特能源装备股份有限公司	20,000.39	45.40%
		江阴市恒润环锻有限公司	19,771.27	41.76%
		山西金瑞光远重工技术集团有限公司	18,547.49	4.70%
海上风电	5.0MW	采购均价	23,833.50	-
		其中：江阴市恒润环锻有限公司	24,204.60	71.61%
		伊莱特能源装备股份有限公司	21,882.23	17.82%
海上风电	4.5MW	采购均价	14,345.35	-
		其中：江阴市恒润环锻有限公司	15,385.40	58.50%
		山西双环重工集团有限公司	13,097.21	41.50%

2019 年				
应用领域	产品功率	供应商名称	采购单价	采购金额占型号比例
海上风电	5.0MW	采购均价	17,534.23	-
		其中：江阴市恒润环锻有限公司	17,752.74	79.86%
		伊莱特能源装备股份有限公司	16,718.13	20.14%
陆上风电	2.0MW	采购均价	11,327.60	-
		其中：山西金瑞光远重工技术集团有限公司	10,534.30	67.18%
		江苏金海新能源科技有限公司	13,372.86	32.26%
海上风电	4.5MW	采购均价	13,119.17	-
		其中：山西双环重工集团有限公司	13,501.83	63.89%
		伊莱特能源装备股份有限公司	12,492.78	36.11%
2018 年				
应用领域	产品功率	供应商名称	采购单价	采购金额占型号比例
陆上风电	2.0MW	采购均价	10,519.90	-
		其中：山西金瑞光远重工技术集团有限公司	9,810.94	45.79%
		江苏金海新能源科技有限公司	12,695.47	21.55%
		江阴市恒润环锻有限公司	11,665.01	17.45%
海上风电	2.5WM	采购均价	11,968.61	-
		其中：江阴市恒润环锻有限公司	12,241.19	66.24%
		伊莱特能源装备股份有限公司	11,467.68	33.76%
海上风电	4.2MW	采购均价	12,980.55	-
		其中：江阴市恒润环锻有限公司	12,708.52	52.93%
		伊莱特能源装备股份有限公司	13,300.73	47.07%
海上风电	5.0MW	采购均价	14,630.47	
		其中：江阴市恒润环锻有限公司	14,614.31	80.34%
		伊莱特能源装备股份有限公司	14,696.86	19.66%

注：因部分产品型号仅向一家供应商采购，上表未予列示；列示型号采购额占当年度可比法兰采购额的比例均超 80%。

从上表可知，报告期内，同一应用领域、同一产品功率下，公司向不同供应商采购法兰的价格基本保持一致，即随着上游原材料法兰供给侧紧缺，法兰供应商相应提高法兰销售价格，导致公司采购价格有所提高。

此外，报告期内，公司制定了严格的供应商管理制度，并通过询价机制来执行具体的采购业务，确定采购内容及相应供应商。具体而言，公司在进行采购时，通常会有 2-3 家供应商备选，通过采购比价表列明采购内容、数量、单价、总价、相关参数、货期、付款方式等，在对供应商各方面条件进行综合对比后予以确定。此外，公司上游原材料市场处于相对充分竞争状态，故公司系以市场价格采购法兰，采购价格具有公允性。

（4）前五名供应商采购次序变动的原因

报告期内，公司前五名供应商共 9 家，各年度公司向其采购名次变动情况如下：

供应商名称	前五名供应商位次		
	2020 年	2019 年	2018 年
首钢集团下属公司	1	-	-
沙钢集团下属公司	2	-	3
中信泰富钢铁贸易有限公司	3	1	1
上海源晟实业有限公司	4	3	-
江阴市恒润环锻有限公司	5	5	-
山东铁实商贸有限公司及其关联方	-	2	2
建发（上海）有限公司	-	4	-
山钢徐州经贸有限公司	-	-	4
许世俊控制的公司	-	-	5

报告期内，公司前五名供应商主要为钢板供应商以及法兰供应商，公司主要供应商总体保持稳定，各期略有波动，具体如下：

①随着公司经营规模的扩大，公司逐步向国内主要钢铁企业及其下属公司直接采购，首钢集团下属公司、沙钢集团下属公司、中信泰富钢铁贸易有限公司分别为首钢集团、沙钢集团、中信特钢集团附属企业，公司对其采购金额上升，位次较为靠前；对其他贸易类钢板供应商山东铁实商贸有限公司及其关联方、建发（上海）有限公司的采购位次有所下降；

②公司法兰类供应商较为稳定，2019 年、2020 年因公司经营规模扩大，向江阴市恒润环锻有限公司采购的法兰较多，成为公司第五大供应商；

③报告期内，公司逐步减少关联交易，向许世俊控制下的公司采购金额下降，退出前五大供应商。

综上，公司前五名供应商总体较为稳定，前五名供应商位次变动存在合理性。

（5）公司与主要供应商关联关系情况

公司不存在向单个原材料供应商的采购比例超过采购总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。除海科钢材、科赛尔、龙腾机械系公司实际控制人许世俊实际控制的公司外，**公司上述原材料供应商及其关联方与公司、公司控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员不存在关联关系、同业竞争关系或其他利益安排。**报告期各期前五名原材料供应商及其控股股东、实际控制人不存在为公司前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人关系密切的家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。”

（二）各期供应商的数量，并对供应商按适当的采购金额标准进行分层，列示不同层级的供应商数量、采购金额及占比；新增供应商数量、对应新增供应商采购金额占比和变动情况；报告期内贸易类供应商数量及变动情况，向贸易类供应商采购金额和比例；同一类产品向贸易类供应商采购和向终端供应商采购价格的差异和合理性。

发行人已在招股说明书“第六节/四/（一）主要原材料供应情况”中进行了补充披露，具体如下：

“6、公司原材料供应商情况

（1）供应商数量及变动情况

报告期内，公司供应商数量及按采购金额分布情况如下：

单位：家、万元、%

项目	2020 年			2019 年			2018 年		
	数量	采购金额	占比	数量	采购金额	占比	数量	采购金额	占比
3,000 万元以上	10	269,110.09	83.56%	6	80,906.31	67.54%	4	41,331.84	58.24%
1,000-3,000 万元	15	28,821.86	8.95%	12	21,406.97	17.87%	10	17,517.49	24.68%

500-1,000 万元	12	8,295.50	2.58%	9	6,671.63	5.57%	4	2,874.21	4.05%
200-500 万元	26	8,044.67	2.50%	17	5,687.09	4.75%	17	5,068.08	7.14%
200 万元以下	450	7,771.91	2.41%	331	5,121.05	4.27%	369	4,182.124	5.89%
合计	513	322,044.02	100.00%	375	119,793.05	100.00%	404	70,973.86	100.00%

报告期内，公司供应商数量分别为 404 家、375 家、513 家，其中采购金额在 200 万元以上的供应商分别为 35 家、44 家、63 家，整体呈上升趋势，随着公司经营规模的扩大，公司规模以上供应商的数量呈上升趋势。

7、新增供应商情况

（1）新增供应商数量、金额情况

报告期内，公司新增供应商的数量、对应销售金额及占比情况如下：

单位：家、万元

项目	供应商数量	新增供应商数量	新增金额	采购占比
2020 年	513	132	20,428.80	6.34%
2019 年	375	137	13,866.88	11.57%
2018 年	404	-	-	-

2019 年、2020 年公司新增供应商数量分别为 137 家、132 家，对应采购金额分别为 13,866.88 万元、20,428.80 万元，占当年采购的比例分别为 11.57%、6.34%。公司新增供应商数量较多，主要系采购规模在 200 万元以下的供应商，对应采购金额及占比较低。

（2）公司报告期内新增前五名原材料供应商情况

2019 年新增前五大原材料供应商为上海源晟实业有限公司、建发（上海）有限公司、江阴市恒润环锻有限公司；2020 年新增前五大原材料供应商为首钢集团下属公司。

上述新增前五名原材料供应商的基本信息详见本招股说明书本节之“（1）前五名供应商基本情况”。公司与该等供应商交易的背景、结算方式、未来合作情况等具体如下：

①上海源晟实业有限公司

上海源晟实业有限公司自 2018 年起与公司开展合作，公司主要向其采购南京钢铁集团有限公司（以下简称“南钢集团”）生产的钢板，主要以银行承兑汇票、现款结算。上海源晟实业有限公司系钢板贸易商，因其付款条件较好、供货较为及时，且当期南钢集团生产钢板价格具有优势，公司在 2019 年向其采购的金额增大使其进入前五大行列，未来业务具有连续性和持续性。

②建发（上海）有限公司

建发（上海）有限公司自 2015 年即开始合作，公司主要向其采购钢板，主要以银行承兑汇票、现款结算。因通过其购买湘潭钢铁集团有限公司生产的钢板价格较低，公司 2019 年增加对其采购金额，未来业务具有连续性和持续性。

③江阴市恒润环锻有限公司

江阴市恒润环锻有限公司自 2011 年起与公司开展合作，公司主要向其采购法兰，主要以银行承兑汇票、现款结算，因其地理位置较近、发货更为及时，公司向其采购增加，在 2019 年进入前五大供应商行列，未来业务具有连续性和持续性。

④首钢集团下属公司

报告期内，与公司发生原材料购销业务的首钢集团下属公司包括首钢京唐钢铁联合有限责任公司、上海首钢钢铁贸易有限公司、秦皇岛首秦金属材料有限公司。首钢集团下属公司自 2018 年即与公司开始合作，公司主要向其采购首钢集团生产的钢板，主要以银行承兑汇票、现款结算。2020 年，因其新产线产能较大，钢板供应较为充足、及时，价格相对合理，公司向其采购规模上升，首钢集团下属公司在 2020 年进入前五大供应商行列，未来业务具有连续性和持续性。

8、报告期内贸易类供应商的情况

（1）贸易类供应商数量、采购金额及占比情况

公司供应商数量较多，从数量看主要系当年采购金额 100 万元以下的零星采购。报告期内，公司各年度采购金额超过 100 万元的供应商对应采购额占比分别为 96.19%、97.46%、98.62%。公司采购金额超过 100 万元的供应商中贸易

类供应商情况如下：

单位：家、万元

项目	供应商数量	贸易类供应商数量	对应采购金额	采购占比
2020 年	90	32	67,772.30	21.33%
2019 年	67	35	48,730.86	41.74%
2018 年	52	22	23,760.09	34.80%

报告期内，公司采购额超过 100 万元的供应商中，贸易类供应商分别为 22 家、35 家、32 家，占采购额的比例分别为 34.80%、41.74%和 21.33%。

报告期内，公司贸易类供应商主要系钢板贸易商，钢板类贸易商采购占比分别为 76.43%、78.52%和 78.76%。相对于钢铁生产企业，2018 年、2019 年，公司采购规模体量相对较小，难以直接与钢铁企业直接建立采购业务，而通过贸易商采购钢板等大宗原材料的价格更为优惠、信用期相对较宽松，因此向贸易类供应商采购金额占比相对较高，存在合理的业务背景。随着业务规模的扩大，2020 年，公司对钢板的短期需求量快速提升，故通过与中信泰富特钢集团、首钢集团、沙钢集团等一线钢厂建立直接业务联系，确保钢板供应持续稳定并取得更优的交易条件，公司向终端供应商采购比例上升。

（2）同类产品向贸易类供应商采购和向终端供应商采购价格的差异情况

报告期内，公司采购的主要原材料为钢板及法兰，该等材料采购金额占比分别为 79.22%、81.15%及 85.63%。其中，法兰采购均为对终端供应商直接采购；钢板存在既向贸易类供应商采购又向终端供应者采购的情况。

报告期内，公司钢板、法兰产品向贸易类供应商及终端供应商采购单价比较情况如下：

①钢板

报告期内，公司钢板采购金额分别为 50,108.58 万元、86,871.10 万元和 249,971.72 万元，占原材料采购的比例分别为 70.60%、72.52%和 77.62%。公司钢板产品主要向终端供应商采购，具体如下：

单位：元/吨

项目	贸易类供应商		终端供应商	
	采购占比	采购单价	采购占比	采购单价
2020 年	19.44%	4,083.57	80.56%	4,065.07
2019 年	46.61%	4,127.50	53.39%	4,051.32
2018 年	25.56%	4,276.45	74.44%	4,396.47

报告期内，公司钢板产品通过贸易类供应商采购单价与向终端供应商采购单价基本一致，不存在明显差异。

②法兰

报告期内，公司法兰采购金额分别为 6,116.94 万元、10,339.82 万元和 25,807.11 万元，占原材料采购的比例分别为 8.62%、8.63%和 8.01%。公司法兰产品全部向终端供应商采购，不存在向贸易商采购的情形。”

二、保荐机构、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师执行了如下核查程序：

1、过国家企业信用信息公示系统等网站查询主要供应商企业工商信息，并对其进行访谈，获取访谈笔录、供应商营业执照与章程复印件、无关联关系声明等文件、主要采购合同、采购明细表，向采购部门负责人访谈，了解发行人与主要供应商合作历史、采购方式、定价方式、结算方式等，核查供应商及其关联方与发行人是否存在关联关系或竞争关系、其他利益安排；

2、取发行人报告期内采购明细表，核查报告期各期前五大供应商采购金额和采购内容等情况，计算发行人向不同供应商采购同种原材料的价格并进行对比；向采购部门负责人访谈，了解报告期内各主要供应商采购金额波动的原因及合理性；

3、析主要原材料的采购单价变动原因及合理性，并在公开网站获取公司主要原材料的市场价格变动情况，分析公司主要原材料采购价格与市场价格波动趋势的一致性；

4、取发行人报告期内采购明细表，核查发行人供应商数量，按照采购金额

对供应商分层，核查不同层级的供应商数量、采购金额及占比。获取发行人报告期内新增供应商名单，核查新增供应商数量、对应新增供应商采购金额占比和变动情况。获取发行人报告期内贸易类供应商名单，核查报告期各期发行人贸易类供应商的数量、采购金额及变动情况。访谈发行人采购部门负责人并获取主要贸易类供应商的采购合同，核查主要贸易类供应商采购内容及终端供应商情况；

5、实地走访、视频/电话访谈供应商，询问主要供应商经营情况、经营规模、采购订单的连续性和稳定性等事项，获取了相应客户的声明函；通过函证程序，进一步验证与主要供应商交易的真实性；

6、原材料供应商的核查范围、比例情况如下：

（1）访谈情况

访谈主要原材料供应商相关人员，了解主要原材料供应商基本情况、与发行人业务合作背景、交易规模、结算方式、关联关系等情况，核查发行人与原材料供应商交易的真实、合理性。报告期内，访谈原材料供应商 18 家（合并口径），被访谈企业交易金额占当期原材料采购交易金额的比例分别为 80.76%、78.61%、83.70%。

受新冠疫情影响，针对国企、央企等资信情况好、公信力较高的供应商，如首钢集团、中信泰富、沙钢集团等，中介机构采用视频访谈的方式进远程访谈 6 家原材料供应商，具体占比情况如下：

类　别	2020 年	2019 年	2018 年
现场访谈	25.26%	49.76%	48.76%
远程访谈	74.74%	50.24%	51.24%
合　计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

（2）函证情况

对发行人与主要原材料供应商各期采购金额进行函证，核查发行人与主要原材料供应商交易金额是否真实、准确。报告期内，回函企业交易金额占当期原材料采购交易金额的比例分别为 60.91%、77.60%、54.96%。

（3）调取工商资料

查阅了发行人主要原材料供应商的工商资料，或通过全国企业信用信息公示系统取得主要原材料供应商工商登记信息，关注发行人主要原材料供应商的注册地址、股本、股东、主要管理人员、业务发展等信息，核查发行人与其交易情况的合理性，以及发行人与主要原材料供应商是否存在关联关系。

通过上述方式核查报告期内的发行人主要原材料供应商，核查企业交易金额占当期采购交易的比例分别为 80.76%、78.61%、83.70%。

（二）核查结论

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

（1）发行人同种原材料采购价格在不同供应商之间不存在显著差异，报告期内前五名供应商较为稳定，各主要供应商采购金额、次序变动存在合理性，除龙腾科技、科赛尔、海科钢材为实际控制人许世俊控制的企业外，发行人与其他供应商不存在关联关系或同业竞争关系、其他利益安排；

（2）发行人已在招股说明书中充分披露报告期各期发行人供应商的数量、新增供应商、贸易类供应商等情况，发行人供应商总体较为稳定，变动存在合理的背景、原因；同一类产品向贸易类供应商采购和向终端供应商采购价格不存在明显差异。

21.关于应收账款、应收票据

招股说明书披露：

（1）报告期各期末，公司应收账款净额分别为 32,807.22 万元、42,341.91 万元、44,968.44 万元及 42,455.01 万元，占期末总资产的比例分别为 37.43%、34.53%、21.27%及 14.21%。报告期各期，1 年以内账龄的应收账款占比分别为 80.68%、81.92%、69.47%和 70.20%。发行人应收账款周转率为 2.59、2.14、3.06 和 2.87，高于可比公司应收账款周转率均值。

（2）报告期各期末，公司应收票据金额分别为 6,023.74 万元、1,329.80 万元、0.00 万元和 0.00 万元，应收账款融资金额分别为 0.00 万元、0.00 万元、4,770.92 万元和 6,486.37 万元，主要为银行承兑汇票。公司已背书且在资产负债表日尚未到期的应收票据/应收账款融资终止确认分别为 3,042.81 万元、4,871.64 万元、7,977.59 万元和 17,914.91 万元。

请发行人：

（1）结合主要客户的信用政策，补充披露报告期各期末不同销售模式下客户应收账款余额、账龄及坏账计提情况，应收账款金额与信用政策的匹配性；1 年以内账龄的应收账款占比大幅下滑的原因和合理性，是否存在增加信用期刺激销售的情形；

（2）补充披露逾期应收账款的金额、占比，形成的具体原因、款项性质、对应的产品种类及后续款项支付情况；

（3）补充披露报告期内坏账计提是否充分，执行新金融工具准则采用预期信用损失模型对应收账款计提坏账准备的具体方法，分析披露新金融工具准则下确认的预期损失率与原准则下的坏账计提比例的差异情况并分析原因，使用预期信用损失模型计提的信用损失金额是否充分，与同行业可比公司是否存在差异；

（4）补充披露应收保证金或质保金的金额和会计处理；保证金或质保金金额和营业收入的匹配关系；

（5）补充披露发行人应收账款周转率高于同行业可比公司的原因和合理性，发行人应收账款账龄分布情况和同行业可比公司的差异及原因；

（6）补充披露应收票据的坏账计提情况，应收票据终止的出票对象、金额和占比，最近一期，应收银行承兑汇票终止确认金额大幅上升的原因和合理性，终止确认是否符合《票据法》《企业会计准则》的相关规定，测算上述票据未予终止确认并计提坏账准备对报告期各期的影响金额。

请保荐人、会计师说明各期末的发函比例、回函比例、回函金额占期末应收账款余额的比例、函证是否存在差异及处理意见；说明各期末应收账款的金额至反馈意见回复日的回款金额及比例；并对上述问题发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露及说明

（一）结合主要客户的信用政策，补充披露报告期各期末不同销售模式下客户应收账款余额、账龄及坏账计提情况，应收账款金额与信用政策的匹配性；1 年以内账龄的应收账款占比大幅下滑的原因和合理性，是否存在增加信用期刺激销售的情形

1、结合主要客户的信用政策，补充披露报告期各期末不同销售模式下客户应收账款余额、账龄及坏账计提情况，应收账款金额与信用政策的匹配性

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（3）应收账款”中进行了补充披露，具体如下：

“⑦公司信用政策及与应收账款金额匹配情况

公司主要产品为风电塔筒、桩基、导管架等，该等产品直接向客户销售，全部为直销，不存在经销的情形。针对下游客户，公司执行相对统一的信用政策，一般根据产品的生产、交付进度收取客户的款项。根据公司与客户签署的销售合同，通常情况下公司收款进度情况如下：

序 号	事 项	具体说明
1	预收款	合同签订后支付至合同额的 10%

2	备料款	向客户提交备料材料后支付至合同额的 30%-40%
3	到货款	按到货数量分批支付，全部交货后支付至合同额的 70%-85%
4	完工验收款	终端业主方对风场项目整体验收后支付至合同额的 90%-97%
5	质保金	风场项目整体验收、调试后 1-3 年支付至合同额的 100%

达到合同约定的付款时点后，公司会准备相应证明材料，客户经审批完成后向公司支付款项。针对少数客户的部分项目，公司与其协议约定待客户收到终端客户款项后向公司支付相应货款。

报告期内，公司应收账款余额、账龄及坏账计提情况如下：

单位：万元

账 龄	2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日			2018 年 12 月 31 日		
	余 额	占 比	坏账准备	余 额	占 比	坏账准备	余 额	占 比	坏账准备
1 年以内	48,481.84	88.53%	2,424.09	33,962.33	69.47%	1,698.12	37,429.96	81.92%	1,871.50
1 至 2 年	5,855.33	10.69%	585.53	13,728.84	28.08%	1,372.88	6,687.36	14.64%	668.74
2 至 3 年	428.56	0.78%	128.57	497.54	1.02%	149.26	1,092.61	2.39%	327.78
3 年以上	-	0.00%	-	702.32	1.44%	702.32	482.26	1.06%	482.26
合 计	54,765.73	100.00%	3,138.19	48,891.02	100.00%	3,922.58	45,692.19	100.00%	3,350.27

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 45,692.19 万元、48,891.02 万元和 54,765.73 万元，占公司当期营业收入的比例分别为 52.49%、33.76%和 13.94%，公司应收账款与信用政策及收款政策基本匹配。公司应收账款主要为账龄在 1 年以内的款项，且应收账款余额占营业收入的比例整体呈下降趋势，应收账款质量较好。”

2、1 年以内账龄的应收账款占比大幅下滑的原因和合理性，是否存在增加信用期刺激销售的情形

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（3）/④应收账款账龄分布情况”中进行了补充披露，具体如下：

“④应收账款账龄分布情况

报告期各期末，公司应收账款余额账龄结构如下：

单位：万元

项 目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
1 年以内	**48,481.84**	**88.53%**	33,962.33	69.47%	37,429.96	81.92%
1 至 2 年	**5,855.33**	**10.69%**	13,728.84	28.08%	6,687.36	14.64%
2 至 3 年	**428.56**	**0.78%**	497.54	1.02%	1,092.61	2.39%
3 年以上	-	-	702.32	1.44%	482.26	1.06%
合 计	**54,765.73**	**100.00%**	**48,891.02**	**100.00%**	**45,692.19**	**100.00%**

报告期各期末，公司应收账款以账龄 1 年以内款项为主，总体质量良好。

公司账龄 1 年以内应收账款占比分别为 81.92%、69.47%和 88.53%，2019 年占比有所下降，主要原因系：受益于行业的快速发展，下游客户对公司的采购需求大幅增加，为保证公司按时备料、生产并交付产品，下游客户回款情况良好，导致 2019 年公司营业收入增长 66.35%的情况下，应收账款余额仅增长 7.00%，账龄在 1 年以内的应收账款余额略有下降。另外，韩通船舶、上海振华等个别客户回款较慢，账龄 1-2 年的应收账款金额有所上升，从而导致 1 年以内账龄的应收账款占比有所下降。

报告期内，公司信用政策保持稳定，应收账款回款情况良好，不存在增加信用期刺激销售的情形。”

（二）补充披露逾期应收账款的金额、占比，形成的具体原因、款项性质、对应的产品种类及后续款项支付情况

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（3）/⑥应收账款逾期情况分析”中进行了补充披露，具体如下：

“i）逾期应收账款情况

报告期内，公司以实际收到客户的回款时间超过协议约定时间作为应收账款逾期标准。**2018 年至 2020 年**，公司存在逾期应收账款，主要系：公司主要客户包括国有企业、大型民营企业等，该类客户于付款节点履行内部审批程序以及落实资金所需时间周期相对较长所致，**上述逾期应收账款均系客户应付的货款。**

报告期各期末，公司逾期应收账款余额占应收账款余额情况如下：

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	**54,765.73**	48,891.02	45,692.19
逾期应收账款余额	**10,119.44**	7,969.46	9,178.69
占　比	**18.48%**	**16.30%**	**20.09%**

报告期各期末，公司逾期应收账款余额占应收账款余额的比重分别为20.09%、16.30%及**18.48%，占比相对较低且基本稳定。**

从产品类别来看，报告期各期末，公司逾期应收账款的具体情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金　额	占　比	金　额	占　比	金　额	占　比
应收账款余额	**54,765.73**	**100.00%**	**48,891.02**	**100.00%**	**45,692.19**	**100.00%**
逾期应收账款余额	**10,119.44**	**18.48%**	**7,969.46**	**16.30%**	**9,178.69**	**20.09%**
其中：风电塔筒	**6,252.13**	**11.42%**	**1,740.11**	**3.56%**	**2,955.79**	**6.47%**
桩　基	**2,896.95**	**5.29%**	**5,299.96**	**10.84%**	**6,108.59**	**13.37%**
导管架	**970.36**	**1.77%**	**929.38**	**1.90%**	**-**	**-**
其　他	**-**	**-**	**-**	**-**	**114.31**	**0.25%**

iii）逾期应收账款的期后回款情况

报告期各期末，公司逾期应收账款余额的期后回款情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
逾期应收账款余额	**10,119.44**	**7,969.46**	**9,178.69**
期后回款金额	**4,549.47**	**7,405.39**	**8,829.54**
占　比	**44.96%**	**92.92%**	**96.20%**

截至**2021 年 3 月 15 日，2018 年末、2019 年末逾期应收账款已基本回款完毕。报告期各期末，存在少量未收回的逾期应收账款，主要系部分客户内部审批程序及落实资金所需时间周期相对较长，相关款项尚未支付完毕所致**；报告期内，公司主要客户多为大型风电场施工商、风电场运营商以及风电整机厂商，

该等客户信誉度较高、偿债能力较强，基于谨慎性考虑，公司已对上述应收账款余额计提坏账准备。”

（三）补充披露报告期内坏账计提是否充分，执行新金融工具准则采用预期信用损失模型对应收账款计提坏账准备的具体方法，分析披露新金融工具准则下确认的预期损失率与原准则下的坏账计提比例的差异情况并分析原因，使用预期信用损失模型计提的信用损失金额是否充分，与同行业可比公司是否存在差异

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（3）应收账款”中进行了补充披露，具体如下：

“③应收账款坏账准备计提比例情况

i）应收账款坏账准备计提比例及与同行业上市公司对比情况

公司应收账款客户多为一些信誉良好、长期合作的优质合作单位，具有较高的资信水平和偿债能力，发生坏账的可能性较小。公司根据自身经营特征制定了信用政策，在洽谈合作阶段优先选择国有企业、信用度较高的大型集团企业；在合同谈判阶段争取较好的付款方式；针对账龄相对较长的应收账款，公司积极安排专人专岗组织相应的款项催收工作，保证款项及时回收。

报告期各期末，公司应收账款余额、坏账准备、应收账款净额情况如下：

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	**54,765.73**	48,891.02	45,692.19
坏账准备	**3,138.19**	3,922.58	3,350.27
应收账款净额	**51,627.54**	44,968.44	42,341.91
坏账准备占比	**5.73%**	**8.02%**	**7.33%**

公司与同行业可比上市公司应收账款坏账准备计提比例对比情况：

期　间	天能重工	天顺风能	泰胜风能	大金重工	海力风电
1 年以内（含 1 年）	2.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
1-2 年（含 2 年）	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%

2-3 年（含 3 年）	30.00%	30.00%	30.00%	20.00%	30.00%
3-4 年（含 4 年）	50.00%	100.00%	100.00%	30.00%	100.00%
4-5 年（含 5 年）	100.00%			40.00%	
5 年以上				80.00%	

注：同行业公司数据来源于其 2019 年年报数据。

公司应收账款坏账准备计提比例总体与同行业可比上市公司不存在显著差异，较为谨慎，公司坏账准备计提充分、合理。

ii）新金融工具准则下的坏账准备计提情况

a.公司计提坏账准备的具体方法

自 2019 年 1 月 1 日起，根据新金融工具准则的相关规定，公司采用预期信用损失模型对应收账款计提坏账准备；考虑公司客户主要为国有企业、大型民营企业等，资信情况良好，公司不存在具有客观减值证据的应收账款，故公司依据信用风险特征将应收账款划分为组合，在组合基础上计算预期信用损失。

公司通过考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，对应收账款预期信用损失进行估计，具体步骤如下：

第一步：确定历史数据集合

单位：万元

账　龄	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
1 年以内	68,299.45	33,962.33	37,429.96
1-2 年	13,122.10	13,728.84	6,687.36
2-3 年	7,439.17	497.54	1,092.61
3-4 年	71.87	555.24	335.19
4-5 年	80.70	-	1.78
5 年以上	145.29	147.07	145.29
合　计	89,158.58	48,891.02	45,692.19

第二步：计算平均迁徙率

账　龄	指　代	2019 至 2020 迁徙率	2018 至 2019 迁徙率	2017 至 2018 迁徙率	平均迁徙率

1 年以内	A	38.64%	36.68%	23.15%	32.82%
1-2 年	B	54.19%	7.44%	24.60%	28.74%
2-3 年	C	14.44%	50.82%	17.17%	27.48%
3-4 年	D	14.53%	0.00%	0.47%	5.00%
4-5 年	E	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
5 年以上	F	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：当年迁徙率为上年末该账龄余额至下年末仍未收回的金额占上年末该账龄余额的比重

第三步：计算历史损失率

账 龄	公 式	计算历史损失率	原历史损失率
1 年以内	E = A × B × C × D × E × F	0.13%	5.00%
1-2 年	F = B × C × D × E × F	0.40%	10.00%
2-3 年	G = C × D × E × F	1.37%	30.00%
3-4 年	H = D × E × F	5.00%	100.00%
4-5 年	H = E × F	100.00%	100.00%
5 年以上	H = F	100.00%	100.00%

第四步：前瞻性调整及确定预期损失率

由第三步得知，通过应收账款迁徙率方式计算出的历史损失率低于原来的账龄计提比例。故公司对损失率不进行调整，将原历史损失率作为本期的预期信用损失率。

综上所述，2019 年、2020 年，公司风险特征划分、预期信用损失率的情况具体如下：

序 号	风险特征划分	预期信用损失率
1	1 年以内（含 1 年）	5.00%
2	1-2 年（含 2 年）	10.00%
3	2-3 年（含 3 年）	30.00%
4	3 年以上	100.00%

b.新准则和原准则下坏账计提的差异

报告期内，公司新准则和原准则下坏账计提的对比情况如下：

序 号	风险特征划分	新准则	原准则

		预期信用损失率	坏账计提比例
1	1 年以内（含 1 年）	5.00%	5.00%
2	1-2 年（含 2 年）	10.00%	10.00%
3	2-3 年（含 3 年）	30.00%	30.00%
4	3 年以上	100.00%	100.00%

从上表可知，新金融工具准则下公司确认的预期信用损失率与原准则下坏账计提比例无差异。”

（四）补充披露应收保证金或质保金的金额和会计处理；保证金或质保金金额和营业收入的匹配关系

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（7）合同资产”中进行了补充披露，具体如下：

“①质保金金额、与营业收入的匹配分析

报告期内，客户与公司通常于销售合同中约定，公司产品整体交付后，客户预留货款的一定比例作为质保金，该款项需经整体风场项目全部建设完成并经终端业主方验收后方可按合同约定向公司支付。报告期内，公司各期产生的质保金与营业收入的匹配情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
质保金	19,817.61	8,332.27	7,056.63
主营业务收入	387,433.96	141,411.49	85,114.89
占　比	5.12%	5.89%	8.29%

由上表可知，公司各期质保金占营业收入的比重总体保持稳定，质保金与营业收入相匹配。

②质保金相关的会计处理

根据企业会计准则相关规定，对于附有质量保证条款的销售，企业应当评估该质量保证是否在向客户保证所销售商品符合既定标准之外提供了一项单独的服务；企业提供额外服务的，应当作为单项履约义务，按照收入准则的规定进行会计处理。

根据公司与客户签署的业务合同，其质保服务系当产品发生因制造、装配、运输以及材质等原因引起的故障时，卖方为用户进行免费维修和更换配件的服务以使得销售商品符合既定标准，不存在客户能够在商品使用中获益的情形。故，公司形成产品销售时，将质保金作为合同价款的组成部分确认销售收入，并于收到质保金款项后予以结转。

此外，公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将应收质保金调整至合同资产科目，具体会计处理如下：

2020 年 1 月 1 日前的会计处理	自 2020 年 1 月 1 日起的会计处理
借：应收账款-质保金 贷：主营业务收入 应交税费-应交增值税 借：货币资金 贷：应收账款-质保金	借：合同资产 贷：主营业务收入 应交税费-应交增值税 借：货币资金 贷：合同资产

综上，公司对质保金的会计处理符合企业会计准则的相关规定。”

（五）补充披露发行人应收账款周转率高于同行业可比公司的原因和合理性，发行人应收账款账龄分布情况和同行业可比公司的差异及原因

1、发行人应收账款周转率高于同行业可比公司的原因和合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（四）/2、公司资产经营效率指标与同行业上市公司的比较”中进行了补充披露，具体如下：

“2、公司资产经营效率指标与同行业上市公司的比较

同行业上市公司**近三年**存货周转率、应收账款周转率如下：

项　目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率	大金重工	-	3.05	1.48
	泰胜风能	-	2.50	1.82
	天能重工	-	2.65	2.45
	天顺风能	-	2.68	2.04
	平均值	-	**2.72**	**1.95**

	海力风电	**7.58**	**3.06**	**2.14**
存货周转率	大金重工	-	1.73	1.43
	泰胜风能	-	1.88	1.71
	天能重工	-	2.23	1.86
	天顺风能	-	4.68	3.03
	平均值	-	**2.63**	**2.01**
	海力风电	**2.74**	**2.65**	**3.37**

注：上表中数据根据各公司定期报告计算。**截至本招股说明书签署日，同行业可比上市公司暂未披露2020年年度报告。**

……

2018年、2019年，公司应收账款周转率略高于同行业上市公司平均水平，主要系：一方面，公司主营业务聚焦于海上风电，较陆上风电而言，国内规模化的海上风电设备零部件制造商家数较少，在“抢装潮”的背景下，下游客户为加快风电场建设进度，及时向公司支付相应款项；另一方面，较同行业上市公司而言，融资渠道相对较为单一，为保证经营性资金的正常运转，公司始终注重应收账款的管理，持续加大款项催收力度，公司整体回款情况良好。”

2、发行人应收账款账龄分布情况和同行业可比公司对比

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（3）/④应收账款账龄分布情况”中进行了补充披露，具体如下：

“报告期各期末，公司应收账款账龄分布与同行业上市公司对比情况如下：

2020年12月31日						
账龄分布	**大金重工**	**泰胜风能**	**天能重工**	**天顺风能**	**平均值**	**公　司**
1年以内	-	-	-	-	-	**88.53%**
1—2年	-	-	-	-	-	**10.69%**
2—3年	-	-	-	-	-	**0.78%**
3年以上	-	-	-	-	-	-
合　计	-	-	-	-	-	**100.00%**
2019年12月31日						
账龄分布	**大金重工**	**泰胜风能**	**天能重工**	**天顺风能**	**平均值**	**公　司**
1年以内	**56.74%**	**64.16%**	**85.97%**	**82.11%**	**72.25%**	**69.47%**

1—2 年	**21.74%**	**10.73%**	**9.23%**	**13.31%**	**13.75%**	**28.08%**
2—3 年	**14.13%**	**14.79%**	**3.52%**	**3.87%**	**9.08%**	**1.02%**
3 年以上	**7.40%**	**10.32%**	**1.27%**	**0.70%**	**4.92%**	**1.44%**
合 计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**
2018 年 12 月 31 日						
账龄分布	**大金重工**	**泰胜风能**	**天能重工**	**天顺风能**	**平均值**	**公 司**
1 年以内	**23.33%**	**56.97%**	**74.46%**	**79.34%**	**58.53%**	**81.92%**
1—2 年	**48.97%**	**17.70%**	**15.93%**	**14.65%**	**24.31%**	**14.64%**
2—3 年	**20.99%**	**14.72%**	**7.44%**	**4.09%**	**11.81%**	**2.39%**
3 年以上	**6.71%**	**10.61%**	**2.17%**	**1.93%**	**5.36%**	**1.06%**
合 计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：同行业上市公司 2020 年年度报告尚未披露。

2018 年末、2019 年末，公司应收账款账龄情况与同行业上市公司不存在重大差异。其中，2018 年末，公司应收账款账龄结构整体优于同行业上市公司；2019 年末，公司应收账款账龄与同行业上市公司较为一致。”

（六）补充披露应收票据的坏账计提情况，应收票据终止的出票对象、金额和占比，最近一期，应收银行承兑汇票终止确认金额大幅上升的原因和合理性，终止确认是否符合《票据法》《企业会计准则》的相关规定，测算上述票据未予终止确认并计提坏账准备对报告期各期的影响金额

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（2）应收票据/应收账款融资”中进行了补充披露，具体如下：

“（2）应收票据/应收账款融资

根据财政部相关规定，自 2019 年 1 月 1 日起执行金融工具新会计准则，公司将以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据计入应收账款融资。报告期各期末，公司应收票据金额分别为 1,329.80 万元、0.00 万元和 0.00 万元，应收账款融资金额分别为 0.00 万元、4,770.92 万元和 **8,616.60 万元**，主要为银行承兑汇票。

报告期各期末，公司已背书且在资产负债表日尚未到期的应收票据/应收账款融资终止确认情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	终止确认余额	未终止确认余额	终止确认余额	未终止确认余额	终止确认余额	未终止确认余额
银行承兑汇票	**42,481.04**	**4,324.10**	7,977.59	4,520.92	4,871.64	851.88
商业承兑汇票	-	-	-	-	-	582.82
合　计	**42,481.04**	**4,324.10**	**7,977.59**	**4,520.92**	**4,871.64**	**1,434.69**

① 坏账准备计提情况

报告期各期末，公司对未终止确认的商业承兑汇票按账龄连续计算的方式计提坏账准备；对银行承兑汇票不计提坏账准备。2018 年末，公司应收商业承兑汇票余额为 582.82 万元，公司已根据账龄连续计算原则计提坏账准备 126.14 万元。

② 应收票据终止确认情况

报告期内，公司基于谨慎性原则，对信用等级较高银行承兑的银行承兑汇票在背书时终止确认，对信用等级一般银行承兑的银行承兑汇票以及商业承兑汇票在背书时继续确认应收票据，待到期兑付后终止确认。其中，信用等级较高的银行包括资金实力雄厚、经营情况良好的 6 家大型商业银行和 9 家上市股份制商业银行：6 家大型商业银行分别为中国银行、中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行、中国邮政储蓄银行和交通银行；9 家上市股份制商业银行分别为招商银行、浦发银行、中信银行、中国光大银行、华夏银行、中国民生银行、平安银行、兴业银行、浙商银行。

报告期各期末，公司应收票据终止确认的金额分别为 4,871.64 万元、7,977.59 万元及 42,481.04 万元，占当期已背书未到期应收票据余额的比重分别为 77.25%、63.83%及 90.76%。2020 年末，公司终止确认应收票据金额较 2019 年末上升幅度较大，主要原因系：一方面，随着经营规模不断扩大，公司收取的由信用等级较好银行承兑的汇票金额不断增加，并且，由于在手订单金额不断增加，公司逐年增加原材料采购规模，并以银行承兑汇票背书转让的形式支付货款；另一方面，公司不断加强货币资金管理水平，对于收取的银行承兑汇票的信用等级管控更加严格，不断提高由信用等级较高的银行承兑的汇票比例。

报告期各期末，公司终止确认应收票据情况如下：

单位：万元

2020 年 12 月 31 日			
序　号	出票银行	金　额	占　比
1	招商银行股份有限公司	14,820.00	31.66%
2	中国农业银行股份有限公司	9,188.68	19.63%
3	中国民生银行股份有限公司	8,410.77	17.97%
4	中国建设银行股份有限公司	5,722.79	12.23%
5	中国工商银行股份有限公司	1,570.36	3.36%
6	交通银行股份有限公司	1,104.43	2.36%
7	上海浦东发展银行股份有限公司	700.00	1.50%
8	中国光大银行股份有限公司	624.00	1.33%
9	平安银行股份有限公司	300.00	0.64%
10	兴业银行股份有限公司	40.00	0.09%
合　计		42,481.04	90.76%
2019 年 12 月 31 日			
序　号	出票银行	金　额	占　比
1	中国光大银行股份有限公司	1,566.61	12.53%
2	中国工商银行股份有限公司	1,346.37	10.77%
3	中国建设银行股份有限公司	1,317.57	10.54%
4	浙商银行股份有限公司	1,200.00	9.60%
5	上海浦东发展银行股份有限公司	700.00	5.60%
6	中国银行股份有限公司	600.00	4.80%
7	兴业银行股份有限公司	520.00	4.16%
8	中国民生银行股份公司	288.58	2.31%
9	招商银行股份有限公司	200.00	1.60%
10	交通银行股份有限公司	138.46	1.11%
11	中国农业银行股份有限公司	100.00	0.80%
合　计		7,977.59	63.83%
2018 年 12 月 31 日			
序　号	出票银行	金　额	占　比
1	招商银行股份有限公司	2,460.20	39.01%
2	交通银行股份有限公司	625.00	9.91%

3	**中国建设银行股份有限公司**	**500.00**	**7.93%**
4	**中信银行股份有限公司**	**446.13**	**7.07%**
5	**上海浦东发展银行股份有限公司**	**317.00**	**5.03%**
6	**中国银行股份有限公司**	**172.92**	**2.74%**
7	**中国光大银行股份有限公司**	**145.00**	**2.30%**
8	**中国工商银行股份有限公司**	**110.00**	**1.74%**
9	**兴业银行股份有限公司**	**40.00**	**0.63%**
10	**中国农业银行股份有限公司**	**30.00**	**0.48%**
11	**浙商银行股份有限公司**	**25.40**	**0.40%**
合 计		**4,871.64**	**77.25%**

③终止确认的合法合规性

根据《企业会计准则》相关规定，企业未保留对该金融资产控制的，应当终止确认该金融资产；企业保留了对该金融资产控制的，应当按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产；根据《票据法》相关规定，汇票到期被拒绝付款的，持票人可以对背书人、出票人以及汇票的其他债务人行使追索权。

根据上述规定，报告期内，公司将已背书转让但尚未到期的应收票据按承兑人的信用等级做如下划分：

票据类型	承兑人	到期前是否终止确认
银行承兑汇票	信用等级较高的银行	是
	信用等级一般的银行	否
商业承兑汇票	其他类型	否

报告期内，信用等级较高的银行出具的银行承兑汇票在背书后，其信用风险和延期付款风险较小，且票据的利率风险已转移，可以认定该银行承兑汇票所有权上的主要风险和报酬已转移，公司可终止确认；除上述情形外，公司已背书转让的承兑票据不予以终止。

综上，公司对承兑汇票终止确认的会计处理符合《票据法》、《企业会计准则》的规定。

④终止确认对公司盈利能力的影响测算

报告期各期末，若公司对承兑汇票不予以终止确认，并按账龄连续计算的原则计提坏账准备，则坏账准备计提情况如下：

单位：万元

账　龄	坏账计提比例	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		假定不予终止确认金额	坏账计提	假定不予终止确认金额	坏账计提	假定不予终止确认金额	坏账计提
1 年以内	5.00%	41,624.99	2,081.25	7,119.01	355.95	4,871.64	243.58
1-2 年	10.00%	356.05	35.60	620.00	62.00	-	-
2-3 年	30.00%	500.00	150.00	238.58	71.57	-	-
3-4 年	100.00%	-	-	-	-	-	-
合　计		42,481.04	2,266.85	7,977.59	489.52	4,871.64	243.58

从上表可知，报告期各期末，若公司对承兑汇票不予以终止确认，额外计提的坏账准备金额分别为 243.58 万元、489.52 万元及 2,266.85 万元，占利润总额的比重分别为 4.04%、1.98%及 2.76%，总体占比较小，对公司利润水平的影响亦较小。”

（七）请保荐人、会计师说明各期末的发函比例、回函比例、回函金额占期末应收账款余额的比例、函证是否存在差异及处理意见；说明各期末应收账款的金额至反馈意见回复日的回款金额及比例

1、说明各期末的发函比例、回函比例、回函金额占期末应收账款余额的比例、函证是否存在差异及处理意见

单位：万元

项　目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
账面原值①	54,765.73	48,891.02	45,692.19
发函金额②	51,627.31	37,681.40	40,388.21
发函比例②/①	**94.27%**	**77.07%**	**88.39%**
回函金额③	43,221.37	33,076.69	34,302.90
回函比例③/②	**83.72%**	**87.78%**	**84.93%**
回函金额占期末应收账款余额比例③/①	**78.92%**	**67.65%**	**75.07%**

报告期各期应收账款发函比例分别为 88.39%、77.07%及 **94.27%**，回函比例分别为 84.93%、87.78%及 **83.72%**，回函比例较高。报告期各期末应收账款余额回函相符率较高，但仍存在少部分回函不符情况，具体如下：

单位：万元

项　目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
回函金额①	54,765.73	48,891.02	45,692.19
回函相符金额②	53,153.40	48,891.02	45,692.19
回函不符金额③	1,612.33	-	-
回函相符金额占比②/①	**2.94%**	**100.00%**	**100.00%**
回函不符金额占比③/①	**3.12%**	**-**	**-**

由上表可知，2020 年末，发行人应收账款余额存在少量回函不符情况，主要系浙江运达风电股份有限公司通过银行承兑汇票方式于 2020 年 12 月末向发行人支付货款，因银行业务存在滞后性，导致客户支付时间与发行人收取票据时间存在差异。对于函证结果存在差异的应收账款，保荐人、申报会计师查验了相关的销售合同、订单、产品验收交接单等原始单据，复核发行人编制的函证差异调节表，核查不符事项的金额、原因和依据，通过函证差异调节表调节后相符，未见重大异常。

2、各期末应收账款的金额至反馈意见回复日的回款金额及比例

报告期各期末，公司应收账款回款金额及比例如下：

单位：万元

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
应收账款余额	54,765.73	48,891.02	45,692.19
期后回款金额	29,941.61	45,711.44	45,692.19
回款比例	54.67%	93.50%	100.00%

注：期后回款数据截至 2021 年 3 月 15 日。

二、保荐机构、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师履行了如下核查程序：

1、获取发行人主要客户的销售合同，查阅相关付款约定；取得发行人应收账款及逾期款项明细表，复核应收账款余额及账龄，关注坏账计提是否充分，并了解逾期应收账款的形成原因；访谈发行人实际控制人、总经理、销售业务负责人及主要客户，了解发行人对主要客户的信用政策及其变化情况；

2、通过模拟测算，对比分析新金融工具准则下确认的预期损失率与原准则下的坏账计提比例的差异情况，复核确认发行人所计提的信用损失金额是否充分，并与同行业可比公司进行对比分析；

3、获取发行人质保金明细账，访谈发行人财务总监，了解发行人质保金的会计处理方式；

4、查阅同行业可比公司公开披露信息，对比发行人与可比公司应收账款周转率及账龄分布情况，分析变动趋势及差异原因；

5、获取发行人应收票据备查簿，分析并复核报告期内发行人应收票据的终止确认情况，关注相关处理是否合规；测算应收票据未终止确认并计提坏账准备对发行人财务报表的影响。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内，发行人应收账款与信用政策相匹配，1 年以内账龄的应收账款占比下降具有合理性，不存在增加信用期刺激销售的情形；

2、发行人逾期应收账款的形成具有合理业务背景，后续款项已基本收回；

3、报告期内，发行人坏账计提充分、谨慎；采用预期信用损失模型后，发行人考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，以账龄组合为基础评估应收账款整个存续期预期信用损失；发行人使用预期信用损失模型计提的信用损失金额充分合理，与同行业可比公司相比，发行人坏账计提政策较为谨慎；

4、发行人产品销售时，将合同约定的质保金作为合同总价款的组成部分，一并确认为销售收入；报告期内，发行人质保金与营业收入相匹配；

5、报告期内，发行人应收账款周转率变动趋势与同行业可比公司相匹配，应收账款周转率略有差异，具有合理性；发行人与可比公司应收账款的账龄分布差异具有合理性；

6、报告期内，发行人应收票据的坏账计提充分、合理，应收票据出票对象主要系各类商业银行及大型集团财务公司；发行人最近一期应收银行承兑汇票终止确认金额有所上升与发行人当期业务背景相符，具有合理性；发行人终止确认相关应收票据符合《票据法》《企业会计准则》的相关规定。

22.关于毛利率

招股说明书披露，报告期内，公司综合毛利率分别为 20.34%、16.71%、24.01%和 25.37%，变动幅度大于可比公司毛利率均值水平 23.41%、21.69%、24.64%和 28.97%。风电塔筒 2018 年毛利率大幅下滑，导管架 2019 年毛利率大幅上升，其他产品毛利率大幅变动，桩基毛利率较为稳定，桩基自制生产毛利率显著高于外协生产的毛利率。

请发行人：

（1）结合客户结构、产品特性、平均售价、成本结构、人工成本、生产工艺等因素量化分析并披露发行人不同产品毛利率和同行业可比公司毛利率的差异和合理性；发行人毛利率变动幅度大于可比公司的原因和合理性；

（2）结合主要产品单位价格及单位生产成本变动情况等因素量化分析并披露对毛利率变动原因及合理性，以及不同产品毛利率差异的原因和合理性；量化分析并披露风电塔筒 2018 年毛利率大幅下滑、导管架 2019 年毛利率大幅上升、其他产品毛利率大幅变动、桩基毛利率较为稳定，桩基自制生产毛利率显著高于外协生产的原因和合理性；

（3）量化分析并披露报告期内原材料采购价格变动对毛利率影响；同一产品不同客户间毛利率差异及原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、发行人说明及补充披露

（一）结合客户结构、产品特性、平均售价、成本结构、人工成本、生产工艺等因素量化分析并披露发行人不同产品毛利率和同行业可比公司毛利率的差异和合理性；发行人毛利率变动幅度大于可比公司的原因和合理性

1、结合客户结构、产品特性、平均售价、成本结构、人工成本、生产工艺等因素量化分析并披露发行人不同产品毛利率和同行业可比公司毛利率的差异和合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十/（三）/2/（1）综合毛利率情况”中进行了补充披露，具体如下：

“报告期内，公司综合毛利率与同行业可比上市公司比较情况如下：

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	-	22.85%	20.36%
泰胜风能	-	21.31%	16.94%
天能重工	-	28.04%	23.41%
天顺风能	-	26.34%	26.05%
平均值	**-**	**24.64%**	**21.69%**
海力风电	**24.48%**	**24.01%**	**16.71%**

注：上表中数据根据各公司定期报告计算。**截至目前，同行业上市公司暂未披露 2020 年年报。**

①公司与同行业上市公司毛利率差异的合理性

报告期内，公司主营业务为风电设备零部件的研发、生产和销售，主要产品包括风电塔筒、桩基及导管架等。其中，风电塔筒及桩基占主营业务收入的比例为 93.76%、98.14%和 99.85%，为公司主营业务收入的主要来源。公司桩基产品毛利率分别为 25.28%、25.64%和 23.83%，毛利率较为稳定；风电塔筒产品毛利率分别为 7.35%、18.45%和 23.26%，毛利率波动较大。

根据公开披露信息，从产品类别来看，同行业上市公司产品中风电塔筒产品与公司风电塔筒产品具有可比性，为便于理解，以下分析围绕风电塔筒产品展开。

报告期内，公司与同行业上市公司风电塔筒产品毛利率的对比情况如下：

风电塔筒毛利率	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	**-**	**22.55%**	**19.61%**
泰胜风能	**-**	**20.80%**	**16.02%**
天能重工	**-**	**24.46%**	**20.00%**
天顺风能	**-**	**19.17%**	**21.60%**
平均值	**-**	**21.75%**	**19.31%**
公　司	**23.26%**	**18.45%**	**7.35%**

注：上表中数据根据各公司定期报告计算。**截至目前，同行业上市公司暂未披露 2020 年年报。**

从上表可知，2018 年，公司风电塔筒毛利率为 7.35%，相对较低且低于同行上市公司风电塔筒产品毛利率，主要系：

从客户结构来看，2018 年，公司风电塔筒项目相对较为集中，前五大风电塔筒销售项目收入占比为 65.70%，即风电塔筒产品毛利率受主要项目收入占比较大影响所致，具体如下：

单位：万元

序 号	客户名称	营业收入	营业成本	毛利率
1	国信黄海三期 2MW 塔筒项目	7,691.79	6,892.34	10.39%
2	连云港和风灌西 2MW 塔筒项目	6,667.86	6,123.17	8.17%
3	龙源江苏蒋家沙 4MW 塔筒海上项目	4,121.28	4,259.45	-3.35%
4	深能高邮 2MW 塔筒项目	3,694.15	3,440.62	6.86%
5	华润新能源亭湖 2MW 塔筒项目	3,472.52	3,489.35	-0.48%

i）国信黄海三期 2MW 塔筒项目

2018 年，公司国信黄海三期 2MW 塔筒项目毛利率为 10.39%，相对较低，主要系：2017 年，公司与江苏省新能源开发股份有限公司下属的江苏新能黄海风力发电有限公司签署国信黄海三期 2MW 塔筒项目产品销售合同，其产品价格系基于合同签署时点主要原材料钢板价格予以确认；受客户交货周期影响，公司根据客户交货时点调整采购计划，即采购时点的钢板价格高于合同签署时点的钢板价格导致该项目毛利率相对较低，具体量化分析如下：

单位：万元

序 号	项 目	金 额
1	国信黄海三期 2MW 塔筒项目收入金额①	7,691.79
2	国信黄海三期 2MW 塔筒项目成本金额②	6,892.34
	其中：国信黄海三期 2MW 塔筒项目钢材成本③	4,016.43
3	合同签订时点每吨钢材价格④	3,555.27
	实际采购时点每吨钢材价格⑤	4,082.02
	钢材价格差异率⑥=⑤/④-1	14.82%
4	实际毛利率⑦=1-②/①	10.39%
	测算毛利率⑧=1-[（④*③/⑤-③+②）/①]	17.13%

从上表可知，若不考虑钢材价格波动的影响，公司国信黄海三期 2MW 塔筒项目毛利率为 17.13%，与同行业上市公司风电塔筒毛利率差异较小。

ii）连云港和风灌西 2MW 塔筒项目

2018 年，公司连云港和风灌西 2MW 塔筒项目毛利率为 8.17%，相对较低，主要系：2017 年，公司与灌云金海力风电设备制造有限公司签署连云港和风灌西 2MW 塔筒项目产品销售合同，其产品价格系基于合同签署时点主要原材料钢板价格予以确认；受客户交货周期影响，公司根据客户交货时点调整采购计划，即采购时点的钢板价格高于合同签署时点的钢板价格导致该项目毛利率相对较低，具体量化分析如下：

单位：万元

序 号	项 目	金 额
1	连云港和风灌西 2MW 塔筒项目收入金额①	6,667.86
2	连云港和风灌西 2MW 塔筒项目成本金额②	6,123.17
	其中：连云港和风灌西 2MW 塔筒项目钢材成本③	3,482.44
3	合同签订时点每吨钢材价格④	2,857.26
	实际采购时点每吨钢材价格⑤	3,844.37
	钢材价格差异率⑥=⑤/④-1	34.55%
4	实际毛利率⑦=1-②/①	8.17%
	测算毛利率⑧=1-[（④*③/⑤-③+②）/①]	21.58%

从上表可知，若不考虑钢材价格波动的影响，公司连云港和风灌西 2MW 塔筒项目毛利率为 21.58%，与同行业上市公司风电塔筒毛利率差异较小。

iii）龙源江苏蒋家沙 4MW 塔筒海上项目

2018 年，公司龙源江苏蒋家沙 4MW 塔筒海上项目毛利率为-3.35%，相对较低，主要系：2016 年，公司与国家能源投资集团有限责任公司下属的海安龙源海上风力发电有限公司签署龙源江苏蒋家沙 4MW 塔筒海上项目产品销售合同，其产品价格系基于合同签署时点主要原材料钢板价格予以确认；受客户交货周期影响，公司根据客户交货时点调整采购计划，即采购时点的钢板价格高于合同签署时点的钢板价格导致该项目毛利率相对较低，具体量化分析如下：

单位：万元

序 号	项 目	金 额
1	龙源江苏蒋家沙 4MW 塔筒海上项目收入金额①	4,121.28
2	龙源江苏蒋家沙 4MW 塔筒海上项目成本金额②	4,259.45
	其中：龙源江苏蒋家沙 4MW 塔筒海上项目钢材成本③	2,361.36
3	合同签订时点每吨钢材价格④	2,394.30
	实际采购时点每吨钢材价格⑤	3,666.17
	钢材价格差异率⑥=⑤/④-1	53.12%
4	实际毛利率⑦=1-②/①	-3.35%
	测算毛利率⑧=1-[（④*③/⑤-③+②）/①]	16.52%

从上表可知，若不考虑钢材价格波动的影响，公司龙源江苏蒋家沙 4MW 塔筒海上项目毛利率为 16.52%，与同行业上市公司风电塔筒毛利率差异较小。

iv）深能高邮 2MW 塔筒项目

2018 年，公司深能高邮 2MW 塔筒项目毛利率为 6.86%，相对较低，主要系：一方面，2017 年，公司与中国电力建设集团有限公司下属的山东电力建设第三工程有限公司签署深能高邮 2MW 塔筒项目产品销售合同，其产品价格系基于合同签署时点主要原材料钢板价格予以确认，受客户交货周期影响，公司根据客户交货时点调整采购计划，即采购时点的钢板价格高于合同签署时点的钢板价格导致该项目毛利率相对较低；另一方面，为应对激烈的市场竞争，公司调整报价策略，以相对较低价格获取该订单，使得该项目加工制作费报价水平较低，导致产品单位价格相对较低。具体量化分析如下：

单位：万元

序 号	项 目	金额/重量
1	①深能高邮 2MW 塔筒项目项目收入金额	3,694.15
	②其中：加工制作收入	464.61
	调整前加工制作费报价 A	991.38
	调整后加工制作费报价 B	1,120.69
	③报价差异率= B/A − 1	13.04%
	④调整后营业收入= ① + ② × ③	3,754.76
2	⑤深能高邮 2MW 塔筒项目项目成本金额	3,440.62
3	⑥其中：深能高邮 2MW 塔筒项目项目钢材成本	1,470.10

	合同签订时点每吨钢材价格 C	3,413.68
	实际采购时点每吨钢材价格 D	3,907.53
	⑦钢材价格差异率=C/D-1	-12.64%
4	⑧调整后营业成本＝⑤＋⑥×⑦	3,254.82
5	⑨实际毛利率＝1－⑤÷①	6.86%
	⑩测算毛利率＝1－⑧÷④	13.31%

从上表可知，若不考虑加工费及钢材价格波动的影响，公司深能高邮 2MW 塔筒项目毛利率为 13.31%，与同行业上市公司风电塔筒毛利率差异较小。

v）华润新能源亭湖 2MW 塔筒项目

2018 年，公司华润新能源亭湖 2MW 塔筒项目毛利率为-0.48%，相对较低，主要系：一方面，2017 年，公司与华润电力控股有限公司下属的华润新能源（盐城）有限公司签署华润新能源亭湖 2MW 塔筒项目产品销售合同，其产品价格系基于合同签署时点主要原材料钢板价格予以确认，受客户交货周期影响，公司根据客户交货时点调整采购计划，即采购时点的钢板价格高于合同签署时点的钢板价格导致该项目毛利率相对较低；另一方面，为应对激烈的市场竞争，公司调整报价策略，以相对较低价格获取该订单，使得该项目加工制作费报价水平较低，导致产品单位价格相对较低。具体量化分析如下：

单位：万元

序 号	项 目	金 额
1	①华润新能源亭湖 2MW 塔筒项目收入金额	3,472.52
	②其中：加工制作收入	468.28
	调整前加工制作费报价 A	879.31
	调整后加工制作费报价 B	1,120.69
	③报价差异率＝B/A－1	27.45%
	④调整后营业收入＝①＋②×③	3,601.07
2	⑤华润新能源亭湖 2MW 塔筒项目成本金额	3,489.35
	⑥其中：华润新能源亭湖 2MW 塔筒项目钢材成本	2,100.32
	合同签订时点每吨钢材价格 C	3,125.64
	实际采购时点每吨钢材价格 D	3,990.02
	⑦钢材价格差异率＝C/D－1	-21.66%

	⑧调整后营业成本＝⑤＋⑥×⑦	3,034.34
3	⑨实际毛利率＝1－⑤÷①	-0.48%
	⑩测算毛利率＝1－⑧÷④	15.74%

从上表可知，若不考虑加工费、钢材价格波动的影响，公司华润新能源亭湖 2MW 塔筒项目毛利率为 15.74%，与同行业上市公司风电塔筒毛利率差异较小。

综上，2018 年，公司风电塔筒毛利率低于同行业上市公司风电塔筒产品毛利率，主要系：受客户交货周期影响，公司部分项目塔筒产品交货时间较晚，且上游钢材、法兰等主要原材料价格于签署合同后呈上升态势，公司为保证资金正常周转，一般根据客户要求的交货时间排产及采购，使得采购时点主要原材料价格上涨，导致生产成本有所提高；同行业上市公司整体资金量较为充足，一般在合同签订时即向上游供应商签订采购合同，以锁定主要原材料价格，故主要原材料价格波动对同行业上市公司影响相对较小。

此外，2018 年，塔筒产品市场竞争较为激烈，公司为与前五大风电塔筒客户建立合作关系、提高市场占有率，以相对较低的价格获取订单；同行业上市公司产品以风电塔筒为主，依托于长期积淀的市场口碑、技术实力，已与客户建立了稳定的合作关系，其获取塔筒产品订单时的报价毛利具有一贯性。

综上，公司与同行业上市公司毛利率存在差异具有合理性。”

2、发行人毛利率变动幅度大于可比公司的原因和合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十/（三）/2/（1）综合毛利率情况”中进行了补充披露，具体如下：

“②公司毛利率变动幅度大于同行业上市公司的原因及合理性

报告期内，从产品类别来看，同行业上市公司产品中风电塔筒产品与公司风电塔筒产品具有可比性，公司风电塔筒毛利率与同行业上市公司对比情况如下：

公司名称	2020 年		2019 年		2018 年
	毛利率	变动幅度	毛利率	变动幅度	毛利率

大金重工	-	-	24.46%	4.46%	20.00%
泰胜风能	-	-	19.17%	-2.43%	21.60%
天能重工	-	-	20.80%	4.78%	16.02%
天顺风能	-	-	22.55%	2.94%	19.61%
平均值	-	-	21.75%	2.44%	19.31%
公 司	23.26%	4.81%	18.45%	11.10%	7.35%

注：上表中数据根据各公司定期报告计算；截至本招股说明书签署之日，同行业上市公司暂未披露 2020 年年报。

从上表可知，2019 年，公司风电塔筒毛利率较 2018 年上升 11.10 个百分点，上升幅度高于同行业上市公司均值，主要系 2018 年公司风电塔筒毛利率较低所致。2018 年，公司风电塔筒产品毛利率相对较低，主要系受当期占比较大的主要项目影响所致，具体分析参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”之“2、毛利率及其变动情况分析”之“（1）综合毛利率情况”

此外，同行业上市公司整体资金量较为充足，一般在合同签订时即向上游供应商签订采购合同，以锁定主要原材料价格，故主要原材料价格波动对同行业上市公司影响相对较小。

综上所述，公司风电塔筒毛利率变动幅度大于同行业上市公司具有合理性。”

（二）结合主要产品单位价格及单位生产成本变动情况等因素量化分析并披露对毛利率变动原因及合理性，以及不同产品毛利率差异的原因和合理性；量化分析并披露风电塔筒 2018 年毛利率大幅下滑、导管架 2019 年毛利率大幅上升、其他产品毛利率大幅变动、桩基毛利率较为稳定，桩基自制生产毛利率显著高于外协生产的原因和合理性

1、结合主要产品单位价格及单位生产成本变动情况等因素量化分析并披露对毛利率变动原因及合理性，以及不同产品毛利率差异的原因和合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十/（三）/2/（2）主要产品毛利率情况”中进行了补充披露，具体如下：

“①风电塔筒

报告期内，公司风电塔筒产品的单价价格、单位成本情况如下：

单位：万元/台

风电塔筒	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金　额	变动率	金　额	变动率	金　额
单位价格	258.98	14.89%	225.42	40.90%	159.99
单位成本	198.73	8.11%	183.82	24.01%	148.24

报告期内，公司风电塔筒产品毛利率分别为 7.35%、18.45%及 23.26%。其中，2018 年，公司风电塔筒毛利率相对较低，主要系受钢材价格波动及公司风电塔筒报价策略影响所致，具体量化分析如下：

一方面，2018 年，公司风电塔筒销售项目部分承接于 2017 年度及 2018 年初，销售价格系结合当时钢板、法兰等主要原材料的价格予以确定。受客户交货周期影响，公司部分项目塔筒产品交货时间较晚，且上游钢材、法兰等主要原材料价格于签署合同后呈上升态势，导致原材料成本提高后与合同签署时约定的产品价格不匹配；另一方面，为应对激烈的市场竞争，公司调整报价策略，以相对较低价格获取订单，2018 年风电塔筒加工制作费报价水平较低，导致风电塔筒产品单位价格相对较低。2019 年以后，公司风电塔筒产品的报价逐步回归合理区间。

若不考虑原材料价格波动影响，以合同签署时点的钢板价格测算产品单位成本；同时，以 2019 年的风电塔筒加工制作费报价水平测算产品单位价格，具体测算结果如下：

单位：万元、台

序　号	项　目	具体事项	金　额
1	风电塔筒营业收入	①调整前营业收入	39,037.58
		②其中：加工制作收入	4,617.37
		调整前加工制作费报价 A	1,036.56
		调整后加工制作费报价 B	1,465.11
		③报价差异率＝B/A－1	41.34%
		④调整后营业收入＝①＋②×③	40,946.54
2	风电塔筒营业成本	⑤调整前营业成本	36,169.56
		⑥其中：钢材成本	16,979.40

		调整前钢材报价 C	3,980.77
		调整后钢材报价 D	3,171.92
		⑦报价差异率= D/C－1	-20.32%
		⑧调整后营业成本= ⑤＋⑥×⑦	32,719.53
3	风电塔筒销售数量	⑨销售数量	244
4	风电塔筒单位价格	⑩调整前单位价格= ①÷⑨	159.99
		⑪调整后单位价格= ④÷⑨	167.81
5	风电塔筒单位成本	⑫调整前单位成本= ⑤÷⑨	148.24
		⑬调整后单位成本= ⑧÷⑨	134.10
6	风电塔筒毛利率	⑭调整前毛利率= 1－□÷⑩	7.35%
		⑮调整后毛利率= 1－□÷□	20.09%

注 1：上表以 2018 年销售收入前十大项目进行模拟测算。为保持数据可比性，上表中剔除了报告期内部分因客户提供原材料、公司按照净额核算相应收入、成本的销售项目；

注 2：上表中，营业成本中钢材成本系通过前十大项目实际钢材采购价格、单套产品钢材耗用等数据计算得出。

2020 年，随着市场需求的快速提升及公司综合实力的不断提高，公司与下游客户议价能力不断增强，当期所销售的风电塔筒产品加工费报价水平较 2019 年有所提高，导致当期风电塔筒毛利率有所上升。若不考虑议价能力影响，以 2019 年加工费的报价水平测算产品单位价格，具体情况如下：

单位：万元、台

序 号	项 目	具体事项	金 额
1	风电塔筒营业收入	①调整前营业收入	97,637.11
		②其中：加工制作收入	15,572.27
		调整前加工制作费报价 A	1,984.80
		调整后加工制作费报价 B	1,465.11
		③报价差异率= B/A－1	-26.18%
		④调整后营业收入= ①＋②×③	93,559.73
2	风电塔筒销售数量	⑤销售数量	377
3	风电塔筒单位价格	⑥调整前单位价格= ①÷⑤	258.98
		⑦调整后单位价格= ④÷⑤	248.17
4	风电塔筒单位成本	⑧单位成本	198.73
5	风电塔筒毛利率	⑨调整前毛利率= 1－⑧÷⑥	23.26%
		⑩调整后毛利率= 1－⑧÷⑦	19.92%

注：上表以 2020 年销售收入前十大项目进行模拟测算。为保持数据可比性，上表中剔除了报告期内部分因客户提供原材料、公司按照净额核算相应收入、成本的销售项目。

综上，剔除 2018 年、2020 年相关因素影响后，报告期内，公司风电塔筒产品单位价格、单位成本的变动情况如下：

单位：万元/台

风电塔筒	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金 额	变动率	金 额	变动率	金 额
单位价格	**248.17**	**10.09%**	**225.42**	**34.30%**	**167.85**
单位成本	**198.73**	**8.11%**	**183.82**	**37.08%**	**134.10**

由上表可知，若不考虑 2018 年钢材价格及 2020 年加工费报价水平波动的影响，报告期内，公司风电塔筒毛利率分别为 20.11%、18.45%及 19.92%，总体保持平稳。

综上，报告期内，公司风电塔筒产品毛利率存在波动具有合理性。

报告期内，公司风电塔筒分为海上、陆上风电塔筒，具体情况如下：

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
海上风电塔筒	**27.02%**	**68.19%**	18.11%	63.69%	5.89%	27.77%
陆上风电塔筒	**15.22%**	**31.81%**	19.05%	36.31%	7.91%	72.23%

i）海上风电塔筒

……

②桩基

报告期内，公司桩基产品毛利率分别为 25.28%、25.64%及 **23.83%**，总体保持稳定。其中，2019 年、**2020 年**，随着市场需求不断提升，公司的议价能力逐步增强，但公司桩基产品毛利率未显著提高，主要系：公司为满足客户交货需求，受短期产能限制影响，将部分桩基产品予以外协加工，且外协加工的桩基产品毛利率相对较低所致，具体情况如下：

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度

	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
桩　基	**23.83%**	**100.00%**	25.64%	100.00%	25.28%	100.00%
其中：自制生产	**31.30%**	**52.57%**	27.69%	84.83%	25.28%	100.00%
外协生产	**15.55%**	**47.43%**	14.21%	15.17%	-	-

从上表可知，**2020 年**，公司桩基产品毛利率**较 2019 年有所下降，主要系：2020 年，公司所承接桩基产品订单规模大幅增加，为满足客户交货需求，公司通过外协加工生产并销售的桩基收入占比较 2019 年有所上升，且外协加工的桩基产品毛利率较低所致。**

公司桩基外协生产毛利率低于自制产品，主要系外协产品的单位成本相对较高所致。公司桩基自制及外协的单位价格、成本情况如下：

a.自制桩基产品的单位价格、单位成本

报告期内，公司自制桩基产品的单位价格、单位成本情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金　额	变动率	金　额	变动率	金　额
单位价格	**672.66**	**7.28%**	**627.04**	**43.04%**	**438.36**
单位成本	**462.14**	**1.92%**	**453.43**	**38.43%**	**327.56**

从上表可知，报告期内，随着风电行业技术革新、公司综合实力的不断提高，承接的桩基产品功率亦有所增加，高功率产品的成本投入和回报亦相应增加。其中，2019 年、2020 年，公司自制桩基产品单位价格变动率略高于单位成本变动率，主要系：随着市场需求的快速提升及公司综合实力的不断提高，公司与下游客户议价能力不断增强，2019 年、2020 年所销售的自制桩基产品加工费报价水平较 2018 年有所提高，导致各期自制桩基产品毛利率有所上升。若不考虑议价能力影响，以 2018 年加工制作费的报价水平测算 2019 年、2020 年产品单位价格，具体情况如下：

单位：万元、台

序　号	项　目	具体事项	2020 年度	2019 年度
1	自制桩基营业收入	①调整前营业收入	**152,021.90**	**68,974.35**
		②其中：加工制作收入	**44,212.75**	**20,440.61**

		调整前加工制作费报价 A	2,744.95	2,345.94
		调整后加工制作费报价 B	2,292.34	2,292.34
		③报价差异率= B/A－1	-16.49%	-2.29%
		④调整后营业收入= ①＋②×③	144,731.67	68,507.25
2	自制桩基销售数量	⑤销售数量	226	110
3	自制桩基单位价格	⑥调整前单位价格= ①÷⑤	672.66	627.04
		⑦调整后单位价格= ④÷⑤	640.41	622.79
4	自制桩基单位成本	⑧单位成本	462.14	453.43
5	自制桩基毛利率	⑨调整前毛利率= 1－⑧÷⑥	31.30%	27.69%
		⑩调整后毛利率= 1－⑧÷⑦	27.84%	27.19%

注：上表以 2020 年销售收入前十大项目进行模拟测算。为保持数据可比性，上表中剔除了报告期内部分因客户提供原材料、公司按照净额核算相应收入、成本的销售项目。

不考虑加工制作费报价水平的波动影响后，报告期内，公司自制桩基产品单位价格、单位成本的变动情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金　额	变动率	金　额	变动率	金　额
单位价格	640.41	2.83%	622.79	42.07%	438.36
单位成本	462.14	1.92%	453.43	38.43%	327.56

从上表可知，若不考虑加工制作费报价水平的波动影响，报告期内，公司资质桩基产品的毛利率分别为 25.28%、27.19%及 27.84%，总体保持平稳。

b.外协桩基产品的单位价格、单位成本

报告期内，公司外协生产的桩基产品单位价格、单位成本情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金　额	变动率	金　额	变动率	金　额
单位价格	692.83	12.37%	616.56	-	-
单位成本	585.07	10.62%	528.92	-	-

从上表可知，2020 年，公司外协桩基产品的单位价格、单位成本变动率基本保持一致。

此外，公司桩基产品毛利率高于其他风电产品毛利率，主要系：一方面，桩基产品系海上风电设备的支撑基础，较其他风电产品而言，对产品的抗腐蚀性、稳定性提出更高的要求；另一方面，桩基产品钢材厚度、尺寸规模较大，生产环节技术难度亦相对较高，导致公司桩基产品毛利率高于其他风电产品毛利率。”

2、量化分析并披露风电塔筒 2018 年毛利率大幅下滑、导管架 2019 年毛利率大幅上升、其他产品毛利率大幅变动、桩基毛利率较为稳定，桩基自制生产毛利率显著高于外协生产的原因和合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十/（三）/2/（2）主要产品毛利率情况”中进行了补充披露，具体如下：

“①风电塔筒

报告期内，公司风电塔筒产品毛利率分别为 7.35%、18.45%及 23.26%。公司风电塔筒产品单位价格、单位成本的变动情况如下：

单位：万元/台

风电塔筒	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金 额	变动率	金 额	变动率	金 额
单位价格	258.98	14.89%	225.42	40.90%	159.99
单位成本	198.73	8.11%	183.82	24.01%	148.24

2019 年，公司风电塔筒单位价格、单位成本分别较 2018 年提高 40.90%、24.01%；2020 年，公司风电塔筒单位价格、单位成本分别较 2019 年提高 14.89%、8.11%，主要系：随着公司综合实力的不断增强，公司所承接风电塔筒产品功率亦有所增加，高功率产品的成本投入和回报亦相应增加所致。其中，2019 年，公司风电塔筒单位价格增幅大于单位成本增幅，主要系：2018 年，公司风电塔筒单位价格基数较低所致。

2018 年，公司风电塔筒销售项目部分承接于 2017 年度及 2018 年初，销售价格系结合当时钢板、法兰等主要原材料的价格予以确定；受客户交货周期影响，公司部分项目塔筒产品交货时间较晚，且上游钢材、法兰等主要原材料价格于签署合同后呈上升态势，导致原材料成本提高后与合同签署时约定的产品价格不匹配，导致 2018 年风电塔筒产品毛利率较低；自 2019 以来，公司上游

钢材、法兰价格趋于稳定、略有下降，导致公司风电塔筒单位价格增幅大于单位成本增幅。

此外，2018 年，为应对激烈的市场竞争，公司调整报价策略，以相对较低价格获取订单，导致 2018 年公司风电塔筒产品毛利率相对较低；随着公司综合实力的不断增强，2019 年，公司产品报价整体回归合理水平，亦导致公司风电塔筒产品单位价格有所提升。

综上，报告期内，公司风电塔筒产品毛利率存在波动具有合理性。

……

②桩基

报告期内，公司桩基产品毛利率分别为 25.28%、25.64%及 **23.83%**，总体保持稳定。其中，2019 年、**2020 年**，随着市场需求不断提升，公司的议价能力逐步增强，但公司桩基产品毛利率未显著提高，主要系：公司为满足客户交货需求，受短期产能限制影响，将部分桩基产品予以外协加工，且外协加工的桩基产品毛利率相对较低所致，具体情况如下：

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
桩　基	**23.83%**	**100.00%**	**25.64%**	**100.00%**	**25.28%**	**100.00%**
其中：自制生产	**31.30%**	**52.57%**	27.69%	84.83%	25.28%	100.00%
外协生产	**15.55%**	**47.43%**	14.21%	15.17%	-	-

从上表可知，**2020 年**，公司桩基产品毛利率**较 2019 年有所下降，主要系：2020 年，公司所承接桩基产品订单规模大幅增加，为满足客户交货需求，公司通过外协加工生产并销售的桩基收入占比较 2019 年有所上升，且外协加工的桩基产品毛利率较低所致。**

公司桩基外协生产毛利率低于自制产品，主要系外协产品的单位成本相对较高所致。公司桩基自制及外协的单位价格、成本情况如下：

a.自制桩基产品的单位价格、单位成本

报告期内，公司自制桩基产品的单位价格、单位成本情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金　额	变动率	金　额	变动率	金　额
单位价格	672.66	7.28%	627.04	43.04%	438.36
单位成本	462.14	1.92%	453.43	38.43%	327.56

从上表可知，报告期内，随着风电行业技术革新、公司综合实力的不断提高，承接的桩基产品功率亦有所增加，高功率产品的成本投入和回报亦相应增加。其中，2019 年、2020 年，公司自制桩基产品单位价格变动率略高于单位成本变动率，主要系：随着市场需求的快速提升及公司综合实力的不断提高，公司与下游客户议价能力不断增强所致。

b.外协桩基产品的单位价格、单位成本

报告期内，公司外协生产的桩基产品单位价格、单位成本情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金　额	变动率	金　额	变动率	金　额
单位价格	692.83	12.37%	616.56	-	-
单位成本	585.07	10.62%	528.92	-	-

从上表可知，2020 年，公司外协桩基产品的单位价格、单位成本变动率基本保持一致。

此外，公司桩基产品毛利率高于其他风电产品毛利率，主要系：一方面，桩基产品系海上风电设备的支撑基础，较其他风电产品而言，对产品的抗腐蚀性、稳定性提出更高的要求；另一方面，桩基产品钢材厚度、尺寸规模较大，生产环节技术难度亦相对较高，导致公司桩基产品毛利率高于其他风电产品毛利率。

③导管架

2018 年至 2019 年，公司导管架产品毛利率分别为 15.32%及 32.75%。其中，2019 年，公司导管架产品毛利率相对较高，主要系：报告期内，公司导管架产

品对应的项目数量整体较少，受单个收入占比较大的项目影响较大，其中，2019年，公司导管架产品对应项目的情况如下：

单位：万元

年　份	项目名称	产品销售收入	收入占比	毛利率
2019 年	九思蒋家沙导管架项目	2,585.43	100.00%	32.75%

根据公司与江苏韩通船舶重工有限公司签署九思蒋家沙导管架项目业务合同，约定公司部分生产用钢板系由甲方提供，导致该项目毛利率为 32.75%，相对较高。

④其他产品

报告期内，公司其他产品收入占营业收入的比重、毛利率情况具体如下：

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
其他产品	-31.07%	0.15%	69.42%	0.03%	9.23%	1.34%
其中：机舱罩	-31.07%	0.15%	-	-	-	-
风电辅件	-	-	69.42%	0.03%	9.23%	1.34%

报告期内，公司其他产品收入占营业收入的比重较低，且毛利率存在波动，主要系：为满足客户要求，公司根据其提供的设计图纸生产、销售定制化的风电辅助钢结构件，该类产品系根据项目特点定制化产生、非市场通用产品，公司亦根据与客户的合作关系、工艺难度等确定销售价格，导致毛利率存在一定波动。

2020 年，公司其他产品毛利率为负，主要系：公司于 2019 年 3 月设立海鼎设备，组建研发队伍进行机舱罩的试制，并于 2020 年实现少量产品销售；公司机舱罩产品的研发和生产尚处于前期阶段，产品投入成本亦相对较高，导致该产品毛利率为负。

报告期内，公司其他产品收入占比均相对较低，对公司营业收入、净利润影响较小。”

（三）量化分析并披露报告期内原材料采购价格变动对毛利率影响；同一产品不同客户间毛利率差异及原因

1、量化分析并披露报告期内原材料采购价格变动对毛利率影响

发行人已在招股说明书“第八节/十/（三）/2、毛利率及其变动情况分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（4）原材料采购价格变动对毛利率的影响

报告期内，公司主营业务成本主要由直接材料、直接人工和制造费用构成，其中，直接材料占比分别为 81.46%、83.45%及 76.71%，占比相对较高。假设其他因素不变，当原材料采购价格变动±1%、±5%时，报告期内，公司主营业务毛利、主营业务毛利率变动情况如下：

单位：万元

2020 年度					
项　目	审定金额	下降 1%	上升 1%	下降 5%	上升 5%
主营业务成本	295,989.85	-2,270.50	2,270.50	-11,352.49	11,352.49
主营业务毛利	91,444.10	2,270.50	-2,270.50	11,352.49	-11,352.49
毛利率	23.60%	0.59%	-0.59%	2.93%	-2.93%
2019 年度					
项　目	审定金额	下降 1%	上升 1%	下降 5%	上升 5%
主营业务成本	109,081.48	-910.34	910.34	-4,551.69	4,551.69
主营业务毛利	32,330.02	910.34	-910.34	4,551.69	-4,551.69
毛利率	22.86%	0.64%	-0.64%	3.22%	-3.22%
2018 年度					
项　目	审定金额	下降 1%	上升 1%	下降 5%	上升 5%
主营业务成本	71,198.69	-579.97	579.97	-2,899.84	2,899.84
主营业务毛利	13,916.20	579.97	-579.97	2,899.84	-2,899.84
毛利率	16.35%	0.68%	-0.68%	3.41%	-3.41%

从上表可知，报告期内，公司主营业务毛利率对原材料采购价格变动相对较为敏感。”

2、同一产品不同客户间毛利率差异及原因

发行人已在招股说明书“第八节/十/（三）/2、毛利率及其变动情况分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（5）同一产品不同客户间毛利率差异及原因

报告期内，公司主要产品风电塔筒、桩基及导管架等均属于非标准、定制化产品，即使是同一类具有相同功能的产品，也会因为客户的个性化需求导致产品存在差异。报告期内，公司同一类产品下，兆瓦数差异、生产模式差异（自制或外协）、应用领域差异（陆上或海上）均会对公司产品的毛利率产生影响。

为便于分析，以下就同一产品、同一兆瓦数、同一生产模式、同一应用领域的产品对应的主要客户间（项目收入 1,000 万元以上）毛利率差异进行分析：

①2018 年度

单位：万元

产品类型	客户名称	项目名称	收入金额	毛利率	单位收入	单位成本
2.5MW 桩基自制生产	江苏韩通船舶重工有限公司	龙源大丰 H7 韩通单桩海上项目	15,932.06	20.81%	549.38	435.04
	江苏龙源振华海洋工程有限公司	龙源大丰 H7 龙源振华单桩海上项目	4,622.93	15.85%	513.66	432.25
2MW 陆上风电塔筒自制生产	灌云海力建设工程有限公司	连云港和风灌西 2MW 塔筒项目 2 期	6,667.86	8.17%	162.63	149.35
	华润电力控股有限公司	华润新能源亭湖 2MW 塔筒项目	3,472.52	-0.48%	157.84	158.61
	江苏省新能源开发股份有限公司	国信黄海三期 2MW 塔筒项目	7,691.79	10.39%	153.84	137.85
	中国大唐集团有限公司	大唐来安 2MW 塔筒项目	2,062.42	6.71%	147.32	137.43

i）2.5MW 桩基自制生产

2018 年，公司龙源大丰 H7 韩通单桩海上项目、龙源大丰 H7 龙源振华单桩海上项目 2.5MW 桩基产品毛利率分别为 20.81%、15.85%，略有差异，主要系：公司与下游客户签订业务合同并约定销售价格时，亦综合考虑双方合作关系、未来业务可能性、市场占有率等因素，导致单位产品价格略有差异所致。

ii）2MW 自制陆上风电塔筒

2018 年，公司自制生产的陆上风电塔筒项目间的毛利率存在差异，主要系：从单位成本来看，虽然上述产品均为 2MW 自制陆上风电塔筒，但受风机载荷、风轮直径、地质条件等影响，导致连云港和风灌西 2MW 塔筒项目 2 期、华润新能源亭湖 2MW 塔筒项目的陆上风电塔筒单位产品吨位数相对较高，成本亦相对较高；从单位收入来看，2018 年，陆上风电塔筒领域竞争较为激烈，公司在生产成品的基本上，综合考虑市场占有率、未来业务可能性等因素后，与下游客户确定合作价格，导致单位产品价格略有差异。

②2019 年度

单位：万元

产品类型	客户名称	项目名称	收入金额	毛利率	单位收入	单位成本
2MW 陆上风电塔筒自制生产	国家能源投资集团有限责任公司	国电龙源盱眙三期 2MW 塔筒项目	8,914.61	21.29%	202.60	159.48
	江苏省新能源开发股份有限公司	国信灌云 2MW 塔筒项目	9,626.68	17.93%	192.53	158.00
5MW 桩基外协生产	中国交通建设股份有限公司	华能大丰中交一航单桩海上项目	2,724.91	16.02%	681.23	572.07
	中铁大桥局上海工程有限公司	大桥局华能如东 H3 单桩海上项目	6,293.36	10.57%	572.12	511.67

i）2MW 陆上风电塔筒自制生产

2019 年，公司国电龙源盱眙三期 2MW 塔筒项目、国信灌云 2MW 塔筒项目 2MW 陆上风电塔筒产品毛利率分别为 21.29%、17.93%，略有差异，主要系：公司与下游客户签订业务合同并约定销售价格时，亦综合考虑双方合作关系、未来业务可能性、市场占有率等因素，导致单位产品价格略有差异所致。

ii）5MW 桩基外协生产

2019 年，公司外协生产的 5MW 桩基项目间的毛利率存在差异，主要系：从单位成本来看，虽然上述产品均为 5MW 外协生产桩基产品，但受地质和水深条件的影响，导致华能大丰中交一航单桩海上项目的桩基单位产品吨位数相对较高，成本亦相对较高；从单位收入来看，公司一般在生产成品的基本上，综合考虑市场占有率、未来业务可能性等因素后，与下游客户确定合作价格，导致单位产品价格略有差异。

③2020 年度

单位：万元

产品类型	客户名称	项目名称	收入金额	毛利率	单位收入	单位成本
4MW 海上风电塔筒自制生产	华电重工股份有限公司	国电投滨海 H3 华电塔筒海上项目	8,388.33	18.19%	270.59	221.37
	上海电气集团股份有限公司	鲁能如东 H14 上海电气 4MW 塔筒项目	11,361.06	32.22%	231.86	157.16
4MW 桩基外协生产	华电重工股份有限公司	国电投滨海 H3 单桩项目一标段、二标段	57,225.62	13.83%	773.32	666.38
	中天科技集团海洋工程有限公司	三峡如东 H6 单桩海上风电项目	30,198.45	16.33%	702.29	587.59
	中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司	苏交控如东 H5 单桩海上项目	10,519.65	15.96%	618.80	520.01
	江苏韩通船舶重工有限公司	三峡如东 H10 单桩海上风电项目	11,963.09	21.78%	598.15	467.87
	中国交通建设股份有限公司	鲁能如东 H14 中交三航单桩海上项目	6,447.67	14.25%	586.15	502.65
4MW 桩基自制生产	江苏龙源振华海洋工程有限公司	国信如东 H2 龙源振华单桩项目	3,034.74	30.76%	758.68	525.28
	江苏韩通船舶重工有限公司	中广核如东 H8 单桩海上项目	5,265.90	35.42%	658.24	425.06
	中国交通建设股份有限公司	鲁能如东 H14 中交三航单桩海上项目	21,294.33	30.20%	645.28	450.42
	中天科技集团海洋工程有限公司	三峡如东 H6 单桩海上风电项目	22,614.87	32.00%	595.13	404.67
	中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司	苏交控如东 H5 单桩海上项目	30,458.78	28.76%	564.05	401.85
5MW 桩基自制生产	中铁大桥局上海工程有限公司	大桥局华能如东 H3 单桩海上项目	9,509.88	30.16%	950.99	664.14
	中天科技集团海洋工程有限公司	中广核如东 H8 单桩海上项目	6,271.72	33.58%	783.96	520.70
	中国交通建设股份有限公司	协鑫如东 H15 单桩项目	8,868.68	28.35%	591.25	423.63

i）4MW 海上风电塔筒自制生产

2020 年，公司自制生产的 4MW 海上风电塔筒项目间的毛利率存在差异，主要系：从单位成本来看，虽然上述产品均为 4MW 自制生产海上风电塔筒产品，但受风速条件、风轮直径的影响，导致国电投滨海 H3 华电塔筒海上项目的海上

风电塔筒单位产品吨位数相对较高，成本亦相对较高；从单位收入来看，公司一般在生产成品的基本上，综合考虑市场占有率、未来业务可能性等因素后，与下游客户确定合作价格，导致单位产品价格略有差异。

ii）4MW 桩基外协生产

2020 年，公司外协生产的 4MW 桩基项目间的毛利率总体保持稳定。其中，2020 年，三峡如东 H10 单桩海上风电项目毛利率为 21.78%，相对较高，主要系：从单位成本来看，虽上述产品均为 4MW 外协生产桩基产品，但受地质、水深条件的影响，三峡如东 H10 单桩海上风电项目产品的吨位数存在差异，导致成本亦存在差异；从单位收入来看，公司一般在生产成品的基本上，综合考虑市场占有率、未来业务可能性等因素后，与下游客户确定合作价格，导致单位产品价格略有差异。

iii）4MW 桩基自制生产、5MW 桩基自制生产

2020 年，公司自制生产的 4MW 桩基项目、自制生产的 5MW 桩基项目毛利率总体保持稳定。”

二、保荐机构、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师执行了如下核查程序：

1、通过获取发行人收入成本明细表，访谈发行人技术部负责人、商务部负责人，查阅主要销售合同，检索同行业可比公司公开披露信息等途径，多角度量化分析了发行人不同产品毛利率和可比公司的差异及合理性，以及发行人毛利率变动幅度大于可比公司的原因及合理性；

2、结合发行人收入成本明细表，并访谈发行人财务负责人，通过单位价格、单位成本的变动量化分析不同产品毛利率的变动原因及合理性，以及不同产品之间毛利率差异的原因及合理性；

3、利用敏感性分析法，量化分析原材料采购价格变动对毛利率的影响；对发行人产品进行细化、归类，分析同一产品不同客户毛利率差异及原因。

（二）核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人风电塔筒产品与同行业上市公司风电塔筒产品具有可比性。2018年，发行人风电塔筒产品毛利率低于同行业上市公司，主要系：一方面，发行人产品销售单价在合同签署时即确定，部分项目因客户交货时间较晚，原材料价格上涨，导致发行人生产成本有所提高；另一方面，2018 年，风电塔筒产品市场竞争较为激烈，发行人为与主要风电塔筒客户建立合作关系、提高市场占有率，以相对较低的价格获取订单。发行人毛利率变动幅度大于可比公司具有合理性；

2、发行人主要产品包括风电塔筒、桩基及导管架。就风电塔筒而言，报告期内，从单位价格及单位成本角度看，发行人单位价格与单位成本的变动幅度存在差异。其中，2018 年，发行人风电塔筒毛利率相对较低，主要系受钢材价格波动及发行人风电塔筒报价策略影响，风电塔筒单位价格较低、单位成本较高。2020 年，发行人风电塔筒毛利率相对较高，主要系随着发行人对下游客户议价能力不断增强，风电塔筒单位价格有所提升所致；就桩基而言，报告期内，发行人桩基毛利率总体保持稳定。其中，2019 年、2020 年，发行人自制生产桩基毛利率较上年有所提升，主要系在风电“抢装潮”下，发行人对下游客户议价能力有所提升，自制桩基产品的单位价格有所上涨所致。自制生产与外协生产桩基毛利率存在差异，主要系外协厂商的加工合同报价中包含其享有的合理利润部分所致；就导管架而言，2019 年，导管架毛利率相对较高，主要系当期发行人导管架项目仅有一个，该项目生产所用钢板由甲方提供，导致该项目毛利率较高；

3、报告期内，发行人风电塔筒、导管架毛利率差异较小，桩基毛利率较高，主要系桩基自身产品特性及生产工艺所致；

4、发行人风电塔筒 2018 年毛利率大幅下滑、导管架 2019 年毛利率大幅上升、其他产品毛利率大幅变动、桩基毛利率较为稳定，桩基自制生产毛利率显著高于外协生产等情形具有合理性；

5、假设其他因素不变，若原材料采购价格降低或上升 1%时，报告期各期主营业务毛利率分别上升或降低 0.68%、0.64%和 0.59%；若原材料采购价格降低

或上升5%时，报告期各期主营业务毛利率分别上升或降低3.41%、3.22%和2.93%。总体而言，公司主营业务毛利率对原材料采购价格变化较为敏感；

6、发行人产品的非标准定制化属性较强，产品本身因定制化生产而存在毛利率差异。通过对发行人在不同期间以不同模式生产的不同类型产品进行分组、分析，部分情形下发行人同一产品不同客户间毛利率存在一定差异，具有合理性。

23.关于存货

招股说明书披露，

（1）报告期各期末，公司存货账面价值分别为 16,452.13 万元、25,540.03 万元、56,449.37 万元及 115,208.57 万元，占总资产的比例分别为 18.77%、20.83%、26.70%及 38.57%，主要是原材料、在产品和委托加工物资。2019 年和 2020 年 1-6 月，存货在产品和委托加工物资金额大幅上升。

（2）报告期各期，存货跌价损失金额分别为 210.19 万元、215.25 万元、-133.62 万元和 1,190.00 万元。

（3）2017 年末，公司发出商品 6,660.02 万元，金额较大，主要系：公司按照客户指定的时间，向项目现场发出产品，但项目现场出于自然气候、施工方设备、施工方案等因素影响，工期滞后导致公司货物运出后尚未满足收入确认的条件。

请发行人：

（1）补充披露各期末存货中有具体订单支持的金额及比例，并对其在报告期内的变动情况进行分析；

（2）按照不同产品类型补充披露各类存货的库龄情况，计提存货跌价准备的具体方式，并结合行业发展情况、竞争情况、以及同行业可比公司的存货跌价准备计提比例等，说明存货跌价准备计提是否充分；

（3）补充披露存货周转天数与原材料采购周期、生产周期、运输周期的匹配性；说明原材料、在产品和委托加工物资大幅上升的原因和合理性；

（4）补充披露存货周转率低于可比公司的原因和合理性，最近一期存货跌价损失大幅上升的原因，并对比同行业可比公司存货减值准备计提的情况，说明并披露存货减值准备计提的充分性和合理性；

（5）结合“公司按照客户指定的时间，向项目现场发出产品，但项目现场出于自然气候、施工方设备、施工方案等因素影响，工期滞后导致公司货物运出后尚未满足收入确认的条件”的情形，补充披露收入确认的具体过程和周期，

以经检验无误后，取得客户签收的发货单作为确认收入的时点是否符合公司实际经营情况，发出商品期后结转时间、金额和占比；

（6）补充披露外协加工模式下，发行人对存货的管理情况，包括但不限于发行人发出商品至客户仓库时客户的验收方法；客户对存放在其仓库中但是所有权属于发行人的存货的管理方法；报告期内是否出现过由于客户仓库保管不当或者其他原因（如不可抗力等）造成发出商品毁损、灭失，并对发行人带来损失的情况；如发生退货如何处理；除了定期盘点之外发行人对存放在客户仓库中的存货是否还存在其他行之有效的管理方法；发行人业务员对产品的保管及客户领用是如何进行随时进行跟踪的、人工管理是否有出现差错的风险、是否有电子化的管理系统。

请保荐人、申报会计师对上述事项发表明确意见，并说明发行人的存货盘点制度、报告期内的盘点情况，包括但不限于存货的盘点时间、范围、对非在库存货的盘点方式、盘点结果及中介机构的监盘情况，发出商品的核查方法、范围、过程、结论，以及是否执行替代性程序等，并对存货计价方法进行补充核查，说明是否符合相关规定。

回复：

一、发行人说明及补充披露

（一）补充披露各期末存货中有具体订单支持的金额及比例，并对其在报告期内的变动情况进行分析

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（6）存货”中进行了补充披露，具体如下：

“④存货与订单的匹配性

报告期内，公司实行以销定产的生产模式，一般于订单签署后安排钢板、法兰等主要原材料的采购、后续生产，即公司存货基本与订单匹配，具体如下：

单位：万元

2020 年度			
存货类别	存货余额①	有订单支持的	存货订单支持率

		存货金额②	②/①
原材料	33,258.58	26,864.84	80.78%
委托加工物资	47,584.07	47,584.07	100.00%
在产品	48,980.67	48,966.21	99.97%
库存商品	22,524.62	22,524.62	100.00%
发出商品	7,607.61	7,607.61	100.00%
合　计	159,955.55	153,547.35	95.99%
2019 年度			
存货类别	存货余额①	有订单支持的存货金额②	存货订单支持率②/①
原材料	13,075.58	10,955.95	83.79%
委托加工物资	4,171.95	4,171.95	100.00%
在产品	29,958.88	29,944.41	99.95%
库存商品	7,633.70	7,633.70	100.00%
发出商品	2,119.19	2,119.19	100.00%
合　计	56,959.31	54,825.21	96.25%
2018 年度			
存货类别	存货余额①	有订单支持的存货金额②	存货订单支持率②/①
原材料	6,964.90	5,711.56	82.00%
委托加工物资	342.75	342.75	100.00%
在产品	15,461.00	15,446.53	99.91%
库存商品	3,248.56	3,248.56	100.00%
发出商品	166.37	166.37	100.00%
合　计	26,183.59	24,915.77	95.16%

从上表可知，报告期各期末，公司委托加工物资、库存商品、发出商品均有订单支持；公司原材料订单支持率分别为 82.00%、83.79%及 80.78%，存在少量无明确订单支持的材料，主要系：公司原材料包括钢板、法兰等主要原材料及油漆、焊丝等通用原材料，公司对于价值量相对较低的通用原材料一般提前采购并保有安全库存储备所致。

综上，公司存货的订单支持率较高，符合公司实际经营情况。”

（二）按照不同产品类型补充披露各类存货的库龄情况，计提存货跌价准备的具体方式，并结合行业发展情况、竞争情况、以及同行业可比公司的存货跌价准备计提比例等，说明存货跌价准备计提是否充分

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（6）存货”中进行了补充披露，具体如下：

“②存货库龄情况

报告期内，公司存货余额库龄情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
1 年以内	**155,076.90**	**96.95%**	53,128.37	93.27%	24,523.77	93.66%
1-2 年	**2,436.78**	**1.52%**	3,240.50	5.69%	1,509.04	5.76%
2-3 年	**2,256.92**	**1.41%**	557.38	0.98%	141.97	0.54%
3 年以上	**184.95**	**0.12%**	33.05	0.06%	8.81	0.03%
合 计	**159,955.55**	**100.00%**	**56,959.31**	**100.00%**	**26,183.59**	**100.00%**

报告期各期末，公司存货的余额主要为 1 年以内，占比分别为 93.66%、93.27%及 96.95%，与公司实际经营情况相符。报告期各期末，公司各类存货对应不同产品类型的库龄情况如下：

单位：万元

2020 年						
存货类别	产品类型	账面余额	库 龄			
			1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
原材料	风电塔筒	18,071.14	17,304.68	541.60	199.61	25.25
	桩 基	12,122.22	12,073.30	30.19	-	18.73
	导管架	769.31	20.80	748.51	-	-
	其 他	2,295.91	2,073.93	123.77	66.45	31.75
委托加工物资	风电塔筒	14,562.60	14,475.49	87.10	-	-
	桩 基	33,021.48	33,021.48	-	-	-
在产品	风电塔筒	21,302.04	18,713.43	817.42	1,661.98	109.22
	桩 基	26,877.89	26,877.89	-	-	-

	导管架	488.28	488.28	-	-	-
	其 他	312.47	256.14	12.20	44.13	-
库存商品	风电塔筒	5,286.11	4,925.37	76.00	284.75	-
	桩 基	17,160.43	17,160.43	-	-	-
	其 他	78.08	78.08	-	-	-
发出商品	风电塔筒	2,242.59	2,242.59	-	-	-
	桩 基	5,365.02	5,365.02	-	-	-
合 计		159,955.55	155,076.91	2,436.78	2,256.92	184.95
2019 年						
存货类别	产品类型	账面余额	库 龄			
			1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
原材料	风电塔筒	4,183.42	3,382.43	763.91	35.39	1.70
	桩 基	7,031.08	6,999.65	6.56	24.87	-
	导管架	375.70	4.66	371.04	-	-
	其 他	1,485.38	1,338.14	108.12	22.23	16.89
委托加工物资	风电塔筒	1,139.61	1,139.61	-	-	-
	桩 基	3,032.34	3,032.34	-	-	-
在产品	风电塔筒	11,009.28	9,086.99	1,706.12	201.70	14.47
	桩 基	18,770.52	18,770.52	-	-	-
	其 他	179.08	179.08	-	-	-
库存商品	风电塔筒	6,195.29	5,637.34	284.75	273.20	-
	桩 基	1,438.41	1,438.41	-	-	-
发出商品	风电塔筒	577.93	577.93	-	-	-
	桩 基	1,541.27	1,541.27	-	-	-
合 计		56,959.31	53,128.37	3,240.50	557.38	33.05
2018 年						
存货类别	产品类型	账面余额	库 龄			
			1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
原材料	风电塔筒	4,017.93	3,945.04	70.49	1.05	1.35
	桩 基	1,761.90	1,691.94	67.58	2.37	-
	导管架	490.52	474.72	15.79	-	-
	其 他	694.56	626.40	44.45	16.25	7.45
委托加工物资	风电塔筒	342.75	342.75	-	-	-

在产品	风电塔筒	5,962.52	5,722.85	225.21	14.47	-
	桩　基	8,061.05	8,061.05	-	-	-
	导管架	1,437.43	1,437.43	-	-	-
库存商品	风电塔筒	2,351.40	1,158.06	1,085.51	107.83	-
	桩　基	884.68	884.68	-	-	-
	其　他	12.48	12.48	-	-	-
发出商品	风电塔筒	-	-	-	-	-
	桩　基	166.37	166.37	-	-	-
合　计		26,183.59	24,523.77	1,509.04	141.97	8.81

报告期各期末，公司 1 年以内的存货占比较高，主要系公司存货主要为定制化产品以及根据客户订单采购的原材料，存货规模与客户订单相关程度比较高，存货周转速度较快所致。

2018 年末，1 年以上库龄的存货主要为库存商品，主要为大唐来安风电塔筒项目产品，账面余额为 1,083.08 万元，因项目地征地、拆迁进度未达预期，整体工期滞后，客户要求暂缓发货，导致库龄相对较长。该笔库存商品已于 2019 年、2020 年陆续交付、销售，不存在客户取消订单、可变现净值低于成本等情形。

2019 年末、2020 年末，1 年以上库龄的存货主要为在产品、原材料。其中，长库龄在产品主要为三峡昌邑金风陆上风电塔筒项目半成品，账面余额分别为 1,835.96 万元、2,546.41 万元，因该项目业主方自身规划调整因素影响，工期有所滞后所致，不存在客户取消订单、可变现净值低于成本等情形；长库龄原材料产品除上述三峡昌邑金风陆上风电塔筒项目原材料外，主要为华能如东 H3 导管架项目原材料，因客户施工进度未达预期，公司暂缓生产所致，不存在客户取消订单、可变现净值低于成本等情形。

③存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	余　额	跌价准备	余　额	跌价准备	余　额	跌价准备

原材料	**33,258.58**	**580.96**	13,075.58	387.48	6,964.90	601.37
委托加工物资	**47,584.07**	**82.38**	4,171.95	-	342.75	-
在产品	**48,980.67**	**784.22**	29,958.88	122.45	15,461.00	14.47
库存商品	**22,524.62**	**363.95**	7,633.70	-	3,248.56	27.72
发出商品	**7,607.61**	**38.69**	2,119.19	-	166.37	-
合 计	**159,955.55**	**1,850.20**	**56,959.31**	**509.94**	**26,183.59**	**643.56**

报告期各期末，公司存货跌价准备金额分别为 643.56 万元、509.94 万元和 **1,850.20 万元**，主要系：公司少量项目合同毛利较低且实际采购钢材等原材料时价格上涨等因素影响，该等项目对应的存货可变现净值低于成本，公司予以计提存货跌价准备。报告期内，公司存货跌价准备计提充分、谨慎。

……

i）存货跌价准备的计提方法

a、原材料

公司原材料主要包括钢板、法兰、油漆等，公司以该等材料对应产成品的估计售价减去至完工时预计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值，如果可变现净值高于成本，按成本计量；如果可变现净值低于成本，按可变现净值计量，差额计提存货跌价准备。

b、委托加工物资、在产品

委托加工物资、在产品系以产成品的估计售价减去至完工时预计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值，，以合同价格作为其估计售价的计量基础。如果可变现净值高于成本，按成本计量；如果可变现净值低于成本，按可变现净值计量，差额计提存货跌价准备。

c、产成品、发出商品

库存商品、发出商品是在正常生产经营过程中直接用于出售的存货，主要为风电塔筒、桩基等。公司以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，以合同价格作为其估计售价的计量基础。如果可变现净值高于成本，按成本计量；如果可变现净值低于成本，按可变现净值计

量，差额计提存货跌价准备。

ii）存货跌价准备计提的充分性

报告期各期末，公司存货跌价准备占存货余额的比重分别为 2.46%、0.90%及 1.16%，占比相对较低，主要系：一方面，受益于国家对于风电产业的支持，特别是国家发改委《关于完善风电上网电价政策的通知》的刺激，近两年风电场投资金额及速度明显提升，“抢装潮”下风电场建设速度明显加快，风电设备零部件厂商的业务规模、盈利能力亦有所提高；另一方面，随着风电行业的高速发展，少数优势企业，特别集中于海上风电领域，出现短期产能瓶颈、供不应求的情形，下游客户为保证风电设备零部件的及时交付，约定的合同价款相对较高。

根据公开披露信息，同行业上市公司存货跌价准备的计提方法与公司基本保持一致，即按单个存货项目为基础、存货采用成本与可变现净值孰低计量的存货跌价准备。报告期内，同行业上市公司存货跌价准备情况如下：

公司名称	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
大金重工	-	-	-
泰胜风能	-	1.50%	0.53%
天能重工	-	0.77%	0.03%
天顺风能	-	3.35%	0.57%
平均值	-	1.41%	0.28%
公　司	1.16%	0.90%	2.46%

注：泰胜风能存货跌价准备计提比例按剔除建造合同形成的已完工未结算资产余额和跌价准备后的金额进行计算。

从上表可知，除大金重工未计提存货跌价准备外，公司及同行业上市公司存货跌价准备计提比例均较低，不存在显著差异。

综上，公司存货跌价准备计提与行业发展、竞争情况相匹配，符合行业惯例；报告期内，公司存货跌价准备计提充分、谨慎。”

（三）补充披露存货周转天数与原材料采购周期、生产周期、运输周期的匹配性；说明原材料、在产品和委托加工物资大幅上升的原因和合理性

1、补充披露存货周转天数与原材料采购周期、生产周期、运输周期的匹配性

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（6）存货”中进行了补充披露，具体如下：

“⑤存货周转天数与业务的匹配性

报告期内，公司存货周转天数与原材料采购周期、生产周期、运输周期的具体情况如下：

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
存货周转率（次）	2.74	2.65	3.37
存货周转天数（天）	133	138	108
原材料采购周期（天）	采购环节（签订合同至原材料入库）：钢板、法兰等定制类原材料为 40-70 天，油漆、焊材等通用类原材料为 10-20 天； 领用环节（原材料入库至领用）：钢板、法兰等指定类原材料为 10-20 天，油漆、焊材等通用类原材料为 20-30 天		
生产周期（天）	正常生产周期为 40-70 天；公司实行批次生产管理，即某产品某生产工序完成后，一般安置于露天场地，待同批次产品该工序完成后，同时进入下道工序，导致平均生产周期拉长		
运输周期（天）	正常运输周期为 3-20 天；受客户现场施工影响，可能存在产品生产完毕后客户尚未通知运输的情形，或者产品运抵后客户未及时验收的情形，导致平均运输周期拉长		

从上表可知，报告期内，公司存货周转天数与原材料领用周期、生产周期、运输周期基本匹配；此外，随着行业技术的不断发展，公司承接的产品逐步向大功率产品过渡，大功率产品生产周期相对较长。”

2、说明原材料、在产品和委托加工物资大幅上升的原因和合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（6）存货”中进行了补充披露，具体如下：

“（6）存货

①存货构成及变动分析

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 25,540.03 万元、56,449.37 万元及 **158,105.35 万元**，占总资产的比例分别为 20.83%、26.70%及 **40.71%**，具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
原材料	**32,677.62**	**20.67%**	12,688.10	22.48%	6,363.53	24.92%
委托加工物资	**47,501.69**	**30.04%**	4,171.95	7.39%	342.75	1.34%
在产品	**48,196.46**	**30.48%**	29,836.43	52.86%	15,446.53	60.48%
库存商品	**22,160.67**	**14.02%**	7,633.70	13.52%	3,220.85	12.61%
发出商品	**7,568.91**	**4.79%**	2,119.19	3.75%	166.37	0.65%
合 计	**158,105.35**	**100.00%**	**56,449.37**	**100.00%**	**25,540.03**	**100.00%**

公司存货主要包括原材料、委托加工物资、在产品、库存商品及发出商品等。2019 年末、**2020 年末**，公司存货分别较上年末有较大增长，主要系：随着行业的快速发展，公司凭借多年的行业积累、生产实践，以及良好的品牌形象和市场口碑，在手订单逐渐增多，**为满足下游客户及时交货的需求，公司一般根据在手订单进行备货并组织生产，从而使得公司存货各科目的金额增幅较大。**

报告期各期末，公司在手订单金额分别为 119,885.93 万元、381,917.03 万元和 547,394.40 万元，公司在手订单快速增长，与存货金额增长相匹配。

i）原材料

报告期各期末，公司原材料金额分别为 6,363.53 万元、12,688.10 万元、32,677.62 万元。2019 年末、2020 年末，公司原材料金额增幅较大，主要系：随着市场需求的快速提升，下游客户对施工进度要求进一步提高，为满足下游客户及时交货的需求，公司根据不断增加的在手订单提前备料，保证生产计划的正常开展。

ii）在产品

报告期各期末，公司在产品金额分别为 15,446.53 万元、29,836.43 万元、48,196.46 万元。2019 年末、2020 年末，公司在产品金额增幅较大，主要系：一

方面，公司生产基地海力海上已于 2019 年末正式投产，逐步达到满负荷生产状态，为公司产能的扩充提供支撑；另一方面，随着公司在手订单的逐步增加，母公司、海灵重工、海工能源等生产基地逐步提高产能，并逐步加大产能利用，导致在产品金额逐年提高。

iii）委外加工物资

报告期各期末，公司委托加工物资金额分别为 342.75 万元、4,171.95 万元、**47,501.69 万元，呈上升态势，主要系：**随着公司综合实力的不断提高，公司在手订单金额大幅增加，受公司短期产能影响，为保证向客户交货的及时性，公司将部分桩基产品及配套辅件外协加工，外发的钢板、法兰整体价值量较大所致。

2020 年末，公司委托加工物资金额较 2019 年末增幅较大，主要系：受短期产能不足影响，为保证下游客户及时交货需求，公司进一步加大外协加工力度，外协加工产品数量由 20 台套增加至 212 台套所致。”

（四）补充披露存货周转率低于可比公司的原因和合理性，最近一期存货跌价损失大幅上升的原因，并对比同行业可比公司存货减值准备计提的情况，说明并披露存货减值准备计提的充分性和合理性

1、补充披露存货周转率低于可比公司的原因和合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（四）/2、公司资产经营效率指标与同行业上市公司的比较”中进行了补充披露，具体如下：

“2、公司资产经营效率指标与同行业上市公司的比较

同行业上市公司**近三年**存货周转率、应收账款周转率如下：

项目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
……				
存货周转率	大金重工	-	1.73	1.43
	泰胜风能	-	1.88	1.71
	天能重工	-	2.23	1.86
	天顺风能	-	4.68	3.03
	平均值	**-**	**2.63**	**2.01**

	海力风电	**2.74**	**2.65**	**3.37**

注：上表中数据根据各公司定期报告计算。**截至本招股说明书签署日，同行业可比上市公司暂未披露2020年年度报告。**

2018年，2019年，公司应收账款、存货周转率均保持较好水平，资产周转情况良好，与同行业上市公司平均值不存在重大差异。

……

报告期内，公司存货周转率分别为3.37、2.65及**2.74，略高于同行业上市公司。**其中，2019年度，公司存货周转率有所下降，主要系：随着行业的快速发展，凭借多年的行业积累、生产实践，以及良好的品牌形象和市场口碑，在手订单逐渐增多，公司根据生产经营需要适当增加存货，保证后续生产的及时性。”

2、最近一期存货跌价损失大幅上升的原因

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（6）存货”中进行了补充披露，具体如下：

“③存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项　目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	余　额	跌价准备	余　额	跌价准备	余　额	跌价准备
原材料	**33,258.58**	**580.96**	13,075.58	387.48	6,964.90	601.37
委托加工物资	**47,584.07**	**82.38**	4,171.95	-	342.75	-
在产品	**48,980.67**	**784.22**	29,958.88	122.45	15,461.00	14.47
库存商品	**22,524.62**	**363.95**	7,633.70	-	3,248.56	27.72
发出商品	**7,607.61**	**38.69**	2,119.19	-	166.37	-
合　计	**159,955.55**	**1,850.20**	**56,959.31**	**509.94**	**26,183.59**	**643.56**

报告期各期末，公司存货跌价准备金额分别为643.56万元、509.94万元和**1,850.20万元，占各期末存货余额的比例分别为2.46%、0.90%和1.16%。公司部分存货存在减值情形**主要系：公司少量项目合同毛利较低且实际采购钢材等原材料时价格上涨等因素影响，该等项目对应的存货可变现净值低于成本，公司予以计提存货跌价准备。报告期内，公司存货跌价准备计提充分、谨慎。

2020 年末，公司存货跌价准备金额较上年末有所提高，主要系：随着公司在手订单的增加以及经营规模的扩大，公司存货余额大幅提高，公司按照成本与可变现净值孰低对期末存货进行减值测试，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。存货跌价准备占期末存货余额的比例基本稳定，存货跌价准备金额的上升与存货余额的上升基本匹配。”

3、并对比同行业可比公司存货减值准备计提的情况，说明并披露存货减值准备计提的充分性和合理性

具体回复参见本题第二问“（二）按照不同产品类型补充披露各类存货的库龄情况，计提存货跌价准备的具体方式，并结合行业发展情况、竞争情况、以及同行业可比公司的存货跌价准备计提比例等，说明存货跌价准备计提是否充分；”的回复。

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（6）/③ /ii）存货跌价准备计提的充分性”中进行了补充披露，具体如下：

“根据公开披露信息，同行业上市公司存货跌价准备的计提方法与公司基本保持一致，即按单个存货项目为基础、存货采用成本与可变现净值孰低计量的存货跌价准备。报告期内，同行业上市公司存货跌价准备情况如下：

公司名称	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
大金重工	-	-	-
泰胜风能	-	1.50%	0.53%
天能重工	-	0.77%	0.03%
天顺风能	-	3.35%	0.57%
平均值	-	1.41%	0.28%
公　司	1.16%	0.90%	2.46%

注：泰胜风能存货跌价准备计提比例按剔除建造合同形成的已完工未结算资产余额和跌价准备后的金额进行计算。

从上表可知，除大金重工未计提存货跌价准备外，公司及同行业上市公司存货跌价准备计提比例均较低，不存在显著差异。

综上，公司存货跌价准备计提与行业发展、竞争情况相匹配，符合行业惯例；报告期内，公司存货跌价准备计提充分、谨慎。”

（五）结合“公司按照客户指定的时间，向项目现场发出产品，但项目现场出于自然气候、施工方设备、施工方案等因素影响，工期滞后导致公司货物运出后尚未满足收入确认的条件”的情形，补充披露收入确认的具体过程和周期，以经检验无误后，取得客户签收的发货单作为确认收入的时点是否符合公司实际经营情况，发出商品期后结转时间、金额和占比

1、结合“公司按照客户指定的时间，向项目现场发出产品，但项目现场出于自然气候、施工方设备、施工方案等因素影响，工期滞后导致公司货物运出后尚未满足收入确认的条件”的情形，补充披露收入确认的具体过程和周期，以经检验无误后，取得客户签收的发货单作为确认收入的时点是否符合公司实际经营情况

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（6）存货”中进行了补充披露，具体如下：

“ii）发出商品

报告期各期末，公司发出商品金额分别为 166.37 万元、2,119.19 万元及 **7,607.61 万元**，存在一定波动，系公司根据客户约定的时间将货物运抵项目现场，具体送抵时间系客户根据项目现场实施、安装周期情况而定，导致报告期各期末公司发出商品存在一定波动。

……

报告期各期末，公司发出商品存在少量按照客户指定的时间，向项目现场发出产品，但项目现场出于自然气候、施工方设备、施工方案等因素影响，工期滞后导致公司货物运出后尚未满足收入确认的条件的情形，其符合收入确认政策的相关要求，具体如下：

报告期内，公司收入确认政策系公司将产品发出并运送至客户指定地点，经检验无误后，由客户在发货单上签字并盖章确认，公司按此手续确认销售收入，即一般情况下，公司将产品运输至客户指点地点后，由客户于运抵当天或次日完成产品验收；但是，公司部分产品运抵至客户指定地点后，因自然气候、施工方设备等因素影响，施工方暂停或延缓施工进度，导致施工方对公司产品

需求的时间进度亦有所延缓，为保证产品滞留期间的质量，客户于施工进度重启或安装产品时对该产品进行验收。

综上，公司产品运抵至客户指定地点并经客户验收后方可完成控制权转移，与公司实际经营情况相符，符合《企业会计准则》相关规定。”

2、发出商品期后结转时间、金额和占比

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1/（6）存货”中进行了补充披露，具体如下：

“ii）发出商品

报告期各期末，公司发出商品金额分别为 166.37 万元、2,119.19 万元及 **7,607.61 万元**，存在一定波动，系公司根据客户约定的时间将货物运抵项目现场，具体送抵时间系客户根据项目现场实施、安装周期情况而定，导致报告期各期末公司发出商品存在一定波动。

报告期各期末，公司发出商品期后结转的时间、金额情况如下：

单位：台套、万元

2020 年 12 月 31 日			
产品/项目名称	数　量	金　额	收入确认时间
风电塔筒：	10	2,241.79	-
其中：中广核如东 H8 海装塔筒项目	2	618.26	2021.01.13
中广核如东 H8 上海电气塔筒项目	3	602.17	2021.01.04/05、2021.02.04
华能如东海装 5.0MW 塔筒项目	1	272.27	2021.01.02
国电投滨海 H3 上海电气塔筒项目	1	246.80	2021.01.10
苏交控如东 H5 塔筒项目	1	180.34	2021.01.03
三峡如东 H10 上海电气塔筒项目	1	176.55	2021.01.02
国电投如东 H4 塔筒项目	1	145.41	2021.03.09
桩　基	10	4,028.91	-
其中：国电投 H7 单桩	3	1,240.12	2021.01.04/10/13
国信如东 H2 单桩	2	930.17	2021.01.02/10
苏交控如东单桩	1	602.70	2021.01.03
三峡如东 H6 单桩	1	514.72	2021.01.03

协鑫如东 H15 单桩	1	413.32	2021.01.02
华能如东盛东单桩	2	327.88	2021.01.02、2021.02.11
其他附属件	-	1,336.90	2021.01.01-2021.01.13
合 计	20	7,607.61	-
2019 年 12 月 31 日			
产品/项目名称	数 量	金 额	收入确认时间
风电塔筒：	3	577.93	-
其中：九思蒋家沙远景 4.5MW 塔筒项目	2	324.19	2020.01.04/05
华能如东海装 5MW 塔筒项目	1	253.73	2020.01.01
桩 基	3	1,300.38	-
其中：三峡如东 H6 单桩	1	437.95	2020.01.04
华能如东盛东桩基项目	1	432.89	2020.01.09
鲁能如东盛东桩基项目	1	429.53	2020.01.02
其他附属件	-	240.89	2020.01.03/09
合 计	6	2,119.19	-
2018 年 12 月 31 日			
产品/项目名称	数 量	金 额	收入确认时间
风电塔筒：	1	166.37	-
其中：龙源国电盱眙 2.0MW 塔筒项目	1	166.37	2019.1.3
合 计	1	166.37	-

注：签收情况为截至 2021 年 3 月 15 日数据。”

（六）补充披露外协加工模式下，发行人对存货的管理情况，包括但不限于发行人发出商品至客户仓库时客户的验收方法；客户对存放在其仓库中但是所有权属于发行人的存货的管理方法；报告期内是否出现过由于客户仓库保管不当或者其他原因（如不可抗力等）造成发出商品毁损、灭失，并对发行人带来损失的情况；如发生退货如何处理；除了定期盘点之外发行人对存放在客户仓库中的存货是否还存在其他行之有效的管理方法；发行人业务员对产品的保管及客户领用是如何进行随时进行跟踪的、人工管理是否有出现差错的风险、是否有电子化的管理系统

公司外协采购内容均为定制化产品。公司将主要原材料、半成品等委外加工物资交由外协厂商后，由外协厂商进行加工，加工完成后运至公司厂区，或直接

向公司客户完成交付、转移产品控制权。在整个外协过程中，公司始终保持对委外加工物资、产成品的所有权，并对加工、发货过程派专人实施管控，最终按外协厂商实际加工量结算加工费用，整体内控流程完善。

报告期内，对于内辅件、镀锌件等外协加工产品，公司通常约定外协厂商将加工完成后的成品运至公司厂区或由公司自提，用于后续的生产流程，不涉及存在于客户仓库的情形；对于桩基、风电塔筒的主体外协加工产品，发货阶段系在公司的组织安排下，经公司驻场人员检验签字确认后，由外协厂商将产成品从外协场地直接发至客户所指定的安装场地，经客户验收后即完成产品控制权转移并公司进行结算，发货流程与公司自产产品无本质差异，不存在领用销售模式，亦不涉及存放于客户仓库的情形。

针对外协加工模式下发行人对存货的管理情况，发行人已在招股说明书“第六节/四/（二）主要外协加工情况”中进行了补充披露，具体如下：

“4、外协厂商管理措施

（1）外协厂商的选择标准

针对供应商的选择，公司制定了《采购管理制度》《供应商管理制度》等内控制度，由采购部门负责组织相关生产、技术人员，对供应商进行评审，评审主要标准为供应商企业资质、经营规模、质量保证能力、响应速度等，评审合格后录入《供应商名录》，每年度对供应商进行定期评价和动态管理。在选择外协厂商时，参照上述采购管理规定，公司采购部对外协厂商进行洽询并调查审核，确定合格外协厂商，同时负责外协厂商的合同谈判及签订。

（2）对外协厂商有关采购、生产、存货管理和质量控制的主要措施

公司制定了《供应商管理制度》《采购管理制度》《外协管理制度》《原材料、外协件入库检验管理制度》《委托外部加工产品流程》等制度，规定了公司内部各部门在外协加工流程中所承担的功能角色，对外协加工适用情形、外协加工商的选择和管理、外协加工计划的制定、加工所需原材料的交接和技术交底、外协产品验收入库、不良品处理等关键环节的操作予以约束，外协加工流程完善。

①采购控制措施

技术部负责外协产品清单、技术要求的编制，生产计划管理部负责外协计划的编制下达，采购部负责有关外协厂商的评审、选择、外协加工件的询价比价、以及签订加工合同。加工合同签订后，采购部按计划采购加工合同约定提供的原材料，并根据外协厂商加工进度向其发货，双方均需对提供的原材料进行验收；除合同约定提供的原材料外，其余材料由外协厂商自行采购，合同价格不作调整。

②存货管理控制措施

对于存放在外协厂商处的委托加工物资、产成品，公司拥有存货的所有权，外协厂商在交货前负有保管义务。公司制定了《外协管理制度》《原材料、外协件入库检验管理制度》《供应商管理制度》《委托外部加工产品流程》并与外协厂商签订加工合同，对相关存货保管、灭失责任承担进行了约定，若发生损毁、灭失等情况，由外协厂商承担赔偿责任。同时，公司在加工清单中约定材料发出数量、应收回数量等，在外协厂商加工完成并交付前，如存在损毁、灭失的，则由外协加工商根据合同约定进行赔偿；在公司质检部检验合格并办理入库手续，或运至公司指定地点并经相关人员签署供货单后，相关损毁、灭失风险由公司承担。

③生产及质量控制措施

在外协厂商开始生产前，公司提供技术资料文件、质量标准、加工进度要求，并组织人员向外协厂商进行技术交流，要求外协厂商在过程中按照公司要求进行制作，发现异常及时要求外协单位纠正改进，确保外协厂商加工质量及进度。

针对一般外协加工产品，在公司外协产品办理入库前，需进入半成品检验区进行检验。公司质检部根据技术标准和检验规程，对物资进行抽检或全检。经检验不合格的，由材料检验员在实物上作出明显的“不合格”标记，并填写“不一致品（项）整改通知单”经质控部主管签署意见后，按《不合格品控制程序》规定流转，最后交采购部与供应商交涉退换货事宜，材料管理员应将“不合格材料”隔离存放。

针对主体外协的桩基、塔筒产品，公司质控部门会派出技术人员进行驻场指导和监造，对最终产成品进行验收，若存在产品缺陷将要求外协厂商返工，经确认质量合格后方可将产成品发运至公司指定地点，产品质量具备良好保障。

报告期内，公司与主要外协厂商合作良好，外协加工产品满足公司质量及交期要求，公司外协加工内控制度执行良好。

（3）报告期内损毁、灭失或退货情况

报告期内，公司不存在委外加工物资、外协加工件损毁、灭失情形。公司存在委外加工物资、产成品存放于外协厂商处的情况，主要系主体外协的桩基、风电塔筒的主要原材料及产品。因该等物资体积较大、重量较重，在场地、包装、天气等条件未有重大异常的情况下毁损、灭失可能性较低，且存放全程处于公司委派驻场人员的监督之下，不存在因外协厂商保管不当或其他原因造成存货毁损、灭失并给公司带来损失的情况。

报告期内，公司不存在外协加工件退货情形。公司针对退货情况已制定完善的处理流程，具体如下：①销售人员、技术人员首先与客户进行协商，了解退货原因；②与客户沟通后，判断后续处理方式是退货或者售后维修。如果确认退货，销售人员和技术人员提交相应退货变更的申请，经审批后，与客户签订补充协议，对货款、实物的退还方式进行约定。当产品运回公司后，质检部应进行质检并进行拆机处理；③财务部应当依据退货补充协议和收到的款项进行相关的账务处理。”

（七）请保荐人、申报会计师对上述事项发表明确意见，并说明发行人的存货盘点制度、报告期内的盘点情况，包括但不限于存货的盘点时间、范围、对非在库存货的盘点方式、盘点结果及中介机构的监盘情况，发出商品的核查方法、范围、过程、结论，以及是否执行替代性程序等，并对存货计价方法进行补充核查，说明是否符合相关规定。

1、发行人的存货盘点制度

发行人已根据《企业内部控制应用指引第 8 号》的相关要求，制定了《财产清查管理内控制度》等相关管理制度，对存货盘点的相关事项进行了规范。盘点

工作必须有财务人员参加，盘点时应对每一种库存材料进行实地点数，然后按该类别物资的账面单价计算其总金额，将所得实际库存材料金额与账面库存金额进行比较。发行人在每年末进行一次存货盘点，以便做到账实相符。具体的盘点流程如下：

（1）盘点前准备工作：发行人财务部、仓库、生产部门负责组织存货盘点工作，并在盘点前制定完整的盘点计划，主要包括存货盘点时间、范围、人员安排、盘点过程要求等，具体盘点工作由财务部、仓库、生产部门等共同参与。

（2）盘点执行过程及方法：盘点期间停止收发料，物流静止，盘点范围包括所有的原材料、在产品、产成品、委外加工物资。发行人在盘点时由物流管理部仓库管理人员清点数量、由财务部监盘人员记录；盘点人员记录所有过时、毁损和陈旧存货，并标注出来，如实上报后公司统一处理。

（3）盘点结果整理： 盘点结束后，盘点人员上交经签字确认的纸质盘点表及电子化表格。若存在盘点差异，组织各部门分析差异原因并记录。财务部负责对盘点结果做出书面总结，编制盘点报告，对盘点差异附上相关单据以作证明，并根据审核后的盘点差异进行账务处理。

报告期内，发行人根据存货盘点制度按时实施盘点，存货账实相符，与存货相关的内部控制制度得到有效执行。

2、包括但不限于存货的盘点时间、范围、对非在库存货的盘点方式、盘点结果及中介机构的监盘情况，发出商品的核查方法、范围、过程、结论，以及是否执行替代性程序等，并对存货计价方法进行补充核查，说明是否符合相关规定。

（1）报告期内的盘点情况

①发行人盘点情况

报告期内，发行人对 2018 年末、2019 年末、2020 年末的存货情况进行了全面盘点，并形成盘点记录。其中，因 2020 年末委外加工物资金额较大，公司对委外加工物资采用与供应商对账并抽取部分供应商进行实地盘点，识别位于供应商仓库中的委外加工物资，与公司内部记录情况进行比对，并取得供应商盖章确

认的委外加工物资盘点表，确认委托加工物资数量，2020 年末盘点比例约为69.13%。

②中介机构监盘情况

报告期内，中介机构对发行人 2018 年末、2019 年末、2020 年末的存货情况执行了监盘程序。根据中介机构所执行的监盘程序，发行人的存货盘点制度得到有效执行。发行人各期存货盘点结果与账面记录基本相符，个别时点存在的盘盈亏情况均已及时进行账务处理。各期监盘情况如下：

存货时点	2020 年末	2019 年末	2018 年末
监盘比例	79.92%	71.13%	84.39%
盘点范围	原材料、在产品、产成品、发出商品、委托加工物资		
盘点地点	如东、盐城、南通、启东、如东海域等地		
对存放于第三方的存货盘点方式	实地盘点、发函确认	实地盘点、发函确认	-

针对 2018 年末、2019 年末、2020 年末的存货盘点，中介机构的监盘比例为84.39%、71.13%、79.92%，所监盘部分的结果与发行人盘点结果一致，各期末原材料、在产品、产成品、发出商品、委托加工物资的数据准确。

（2）发出商品的核查方法、范围、过程、结论以及执行替代性程序

①发出商品执行的核查程序

公司将已发货但尚未取得客户签收确认的风电塔筒、桩基、导管架等风电设备零部件产品确认为发出商品，公司对发出商品进行了实地盘点，过程中由中介机构进行监盘。

中介机构对于发出商品执行的核查程序主要如下：

ⅰ）取得发出商品对应合同，确认发出商品确认收入前需要履行具体程序内容，核实产品是否需要安装调试、办理验收手续等。

ⅱ）实地盘点期末发出商品实物内容，盘点地点主要集中在如东附近海域。2019 年末、2020 年末，发出商品主要为已从码头发货但尚未由客户签收确认的桩基、风电塔筒。发行人提前联系海上航行所需船只，根据发出商品盘点计划，

在海上风浪较小的时段由监盘人、盘点人共同出海盘点，并通过拍照、拍视频等方式作为盘点记录材料。

iii）核查期末发出商品的期后收入确认情况，包括取得签收单、付款单等。各审计时点已确认的期后收入情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
发出商品金额	7,607.61	2,119.19	166.37
期后签收确认金额	7,607.61	2,119.19	166.37
期后签收确认比例	100.00%	100.00%	100.00%

iv）向客户函证发出商品情况，确认发出商品金额情况，具体核查比例如下所示：

单位：万元

项　目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
审定金额	7,607.61	2,119.19	166.37
回函金额	4,427.85	2,119.19	-
回函比例	58.20%	100.00%	-
替代性程序检查金额	3,179.76	-	166.37
替代性程序检查比例	41.80%	-	100.00%
发出商品核查比例	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，发行人发出商品回函无差异，未回函客户为中广核工程有限公司、中交第三航务工程局有限公司，主要因其系内部公章管理严格，盖章流程较为繁琐，不愿协助盖章所致。针对未回函部分进行替代性测试，对发出商品的所有实物内容进行实地盘点，将发出商品与对应销售合同、发运单信息相匹配，未发现收入跨期确认情况。

v）计算发行人发出商品占存货的比例，分析发出商品占比变动的原因，并与发行人存货周转天数、正常验收周期、同行业上市公司存货周转率等情况进行对比分析。

vi）检查是否存在发出时间较长的发出商品，询问了解具体原因，并检查期后收入确认及期后回款情况，判断是否存在异常情况。

vii）了解发行人存货跌价准备的计提政策和相关产品的生产经营情况，对发出商品进行跌价测试，检查可变现净值计算及跌价金额是否准确。

②发出商品的核查结论

ⅰ）发行人发出商品从发出到确认收入的会计处理符合《企业会计准则》的规定，期末余额计量准确、完整。

ii）发行人发出商品期末余额占比较高，符合公司正常发货及验收周期的特点，也符合行业惯例相匹配。

iii）发行人发出商品期后收入确认情况正常；经测试，报告期各期末不正常需要计提出存货跌价准备的情况。

（3）存货计价方法的补充核查意见

发行人针对原材料采用加权平均法的计价方法，在报告期内执行具有一贯性。保荐机构、申报会计师取得报告期内存货收发存明细，检查存货计价方法，检查前后期是否一致，选取部分主要存货进行发出计价测试，复核其计价是否正确，未发现异常。

针对产品及半产品，发行人“以销定产”，产品均为非标准、定制化产品，完全按照客户需求进行设计和生产不存在标准化的流水线生产模式，因此采用个别计价法。针对部分产品，从直接材料支出、直接人工耗用以及制造费用等角度进行检查，未发现异常。

二、保荐机构、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师具体核查情况如下：

1、访谈发行人实际控制人、采购部、销售部负责人，了解发行人生产经营特征、采购模式、销售模式，核查发行人存货与订单对应的类别，判断存货订单支持率变动的合理性；

2、了解发行人的存货跌价准备计提政策，评价管理层关于存货跌价准备计提方法的合理性，复核报告期各期末存货减值测试的过程，并结合发行人所处行

业政策变动、产品供需情况、原材料市场价格等因素，与同行业可比企业存货跌价准备计提比例进行比较分析，判断存货跌价准备计提的合理性及完整性；

3、结合发行人在手订单、原材料采购、发出商品期后结转的情况，将发行人存货周转率与生产能力、生产周期进行匹配，分析发行人报告期各期存货周转率变动情况；

获取发行人存货库龄明细表，与同行业上市公司存货结构进行比较，分析发行人各类别存货库龄、各类存货金额占比变动的合理性；

4、访谈管理层与采购、生产、仓储部门等相关人员，查阅发行人存货管理制度，了解和评估发行人与存货采购、生产、仓储、发货、客户验收等相关内控制度的设计，并测试运行有效性；对期末存货执行监盘程序，检查存货的数量及状况，针对发出商品采用函证及实地盘点程序判断其真实性、准确性；

5、查阅发行人与主要外协加工商签订的委托加工协议，核查双方对相关存货保管义务的约定情况；访谈发行人主要外协加工商，对外协加工模式下发行人对委外加工物资、产成品等外库存货的管理模式进行确认，核查相关存货是否存在毁损灭失情况或风险。

（二）核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人各期末存货的订单支持率较高，少量无明确订单支持的材料主要为发行人提前采购并保有安全库存储备的单位价值量相对较低的通用类原材料，符合发行人生产经营情况；

2、报告期各期末，发行人 1 年以内的存货占比较高，少量长账龄存货主要系客户因工期等原因要求发行人暂缓交货所致；报告期内，发行人存货跌价准备计提与行业发展、竞争情况相匹配，符合行业惯例，与同行业可比公司不存在显著差异，发行人存货跌价准备计提充分、谨慎；

3、发行人存货周转天数与原材料采购周期、生产周期、运输周期、客户验收周期相匹配，原材料、在产品和委托加工物资大幅上升主要系在手订单逐渐增

多，为满足下游客户及时交货的需求增加原材料及外协加工采购规模所致，与发行人所处与行业发展、竞争情况及企业内部实际情况，具备合理性。

4、发行人存货周转率与可比公司不存在显著差异，2020 年末公司存货跌价准备金额大幅增加，主要系发行人针对少量存在减值迹象的存货基于谨慎性原则计提存货跌价准备所致；报告期内，发行人与同行业可比公司相比存货减值准备计提不存在显著差异，计提充分合理；

5、发行人产品运抵至客户指定地点并经客户验收后方可完成控制权转移，取得客户签收的发货单作为确认收入的时点是否符合公司实际经营情况，符合《企业会计准则》相关规定；

6、在外协加工模式下，发行人对存在于外协加工商仓库而归属权归属于公司的存货管理情况较好，内控制度完善，不存在领用销售模式，亦不涉及存放于客户仓库的情形；报告期内，发行人不存在委外加工物资、外协加工件损毁、灭失情形，不存在外协加工件退货情形。

24.关于期间费用

招股说明书披露，

（1）销售费用率和管理费用率低于同行业可比公司均值，招股说明书未披露同行业可比公司的财务费用率。

（2）2019 年销售费用率下滑，主要系部分桩基产品委外加工由外协厂商承担运费，报告期同期的风电塔筒和桩基的销售数量和运输数量不一致。

（3）2017 年至 2019 年，公司确认股份支付的金额分别为 3,311.96 万元、54.34 万元和 291.00 万元。

请发行人：

（1）补充披露报告期各期发行人可比公司期间费用率的金额，变化原因和合理性，和发行人的期间费用率是否存在较大差异及原因分析；量化分析并披露报告期内发行人期间费用率大幅下滑的具体原因，与营业收入、业务量变动的匹配情况；是否存在第三方代为承担费用、少计费用的情况，是否存在商业贿赂的情形；

（2）结合销售合同的相关贸易条款、产品的运输和运费承担方式、各年的发货数量、主要物流公司及收费标准等因素，补充披露单位运费的变动原因和合理性，外协厂商承担运费的金额和外协厂商收入的匹配关系，对发行人销售费用率变动的具体影响；报告期同期的风电塔筒和桩基的销售数量和运输数量不一致的原因和合理性；

（3）补充披露报告期列入销售费用、管理费用、研发费用的人数，是否存在人员大幅波动的情况，相关工资与同地区、同行业的比较情况，职工薪酬变动的合理性；

（4）补充披露员工持股平台涉及的人员范围及具体岗位、有无服务年限要求，公允价值及确定依据，会计处理是否符合《企业会计准则》要求和《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》的相关规定；

（5）补充披露销售费用率和管理费用率中其他费用的构成和性质，是否存

在关联方或第三方体外代垫成本或费用的情形；

（6）补充披露各期银行借款、融资租赁设备具体情况，各期利息支出金额持续大幅上升的原因、与当期银行借款规模是否相符，报告期是否存在利息支出资本化的情形；关于融资租赁业务，补充披露涉及的设备供应商、租赁公司，融资租赁业务的期末列报情况，相关会计处理情况及是否符合《企业会计准则》的规定；对比分析并披露发行人和同行业可比公司财务费用率差异原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）补充披露报告期各期发行人可比公司期间费用率的金额，变化原因和合理性，和发行人的期间费用率是否存在较大差异及原因分析；量化分析并披露报告期内发行人期间费用率大幅下滑的具体原因，与营业收入、业务量变动的匹配情况；是否存在第三方代为承担费用、少计费用的情况，是否存在商业贿赂的情形

1、补充披露报告期各期发行人可比公司期间费用率的金额，变化原因和合理性，和发行人的期间费用率是否存在较大差异及原因分析

（1）销售费用分析

①可比公司销售费用构成及变动情况分析

报告期内，同行业上市公司销售费用率均有所波动，变动趋势并不完全一致。根据该等公司公开披露的销售费用明细及相关业务描述，其变动情况如下：

a.大金重工

2018 年、2019 年，大金重工销售费用的具体明细构成情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年度			2018 年度		
	金　额	占销售	占营业	金　额	占销售	占营业

		费用比重	收入比重		费用比重	收入比重
运输装卸费	5,497.16	77.03%	3.26%	4,450.11	67.78%	4.59%
售后服务费	448.39	6.28%	0.27%	832.46	12.68%	0.86%
集港费	409.65	5.74%	0.24%	107.69	1.64%	0.11%
职工薪酬	241.27	3.38%	0.14%	136.27	2.08%	0.14%
中标服务费	213.95	3.00%	0.13%	734.07	11.18%	0.76%
咨询费	110.16	1.54%	0.07%	7.67	0.12%	0.01%
差旅交通费	89.46	1.25%	0.05%	94.60	1.44%	0.10%
业务招待费	30.93	0.43%	0.02%	33.15	0.50%	0.03%
广告宣传费	15.14	0.21%	0.01%	8.64	0.13%	0.01%
办公费	8.04	0.11%	<0.01%	10.51	0.16%	0.01%
报关费	6.02	0.08%	<0.01%	115.83	1.76%	0.12%
折旧费	0.21	<0.01%	<0.01%	0.21	<0.01%	<0.01%
其　他	65.61	0.92%	0.04%	34.17	0.52%	0.04%
合　计	**7,136.00**	**100.00%**	**4.23%**	**6,565.37**	**100.00%**	**6.77%**

从上表可知，大金重工销售费用主要由运输费构成。2018 年、2019 年，大金重工销售费用率分别为 6.77%、4.23%，其中，2019 年，大金重工销售费用率较 2018 年略有下降，主要系：一方面，“抢装潮”的到来，大金重工订单迎来爆发式增长，规模效应凸显，导致物流运输费率下降；另一方面，大金重工“蓬莱二期”生产基地于 2018 年底建成并投产，充分发挥自有港口的吊装和物流能力，导致物流运输费率有所下降。

b.泰胜风能

2018 年、2019 年，泰胜风能销售费用的具体明细构成情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年度			2018 年度		
	金　额	占销售费用比重	占营业收入比重	金　额	占销售费用比重	占营业收入比重
运输及保险费	7,170.56	69.34%	3.23%	4,050.07	71.27%	2.75%
技术服务费	1,853.84	17.93%	0.84%	-	-	-
码头港杂费	489.08	4.73%	0.22%	800.03	14.08%	0.54%
标书文件及服务费	446.21	4.32%	0.20%	763.82	13.44%	0.52%

售后服务费	131.75	1.27%	0.06%	32.64	0.57%	0.02%
其　他	248.97	2.41%	0.11%	36.09	0.64%	0.02%
合　计	**10,340.41**	**100.00%**	**4.66%**	**5,682.65**	**100.00%**	**3.86%**

从上表可知，泰胜风能销售费用主要由运输费构成。2018 年、2019 年，泰胜风能销售费用率分别为 3.86%、4.66%，其中，2019 年，泰胜风能销售费用率较 2018 年略有上升，主要系：2019 年，泰胜风能产生技术服务费 1,853.84 万元，而 2018 年技术服务费为 0 万元。剔除上述影响后，泰胜风能销售费用率分别为 3.86%、3.82%，总体保持稳定。

c.天能重工

2018 年、2019 年，天能重工销售费用的具体明细构成情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年度			2018 年度		
	金　额	占销售费用比重	占营业收入比重	金　额	占销售费用比重	占营业收入比重
运输及保险费	11,162.73	90.34%	4.53%	7,613.33	89.76%	5.46%
售后服务费	283.79	2.30%	0.12%	148.39	1.75%	0.11%
市场营销费	853.86	6.91%	0.35%	713.67	8.41%	0.51%
其　他	55.49	0.45%	0.02%	6.45	0.08%	0.00%
合　计	**12,355.86**	**100.00%**	**5.01%**	**8,481.84**	**100.00%**	**6.09%**

从上表可知，天能重工销售费用主要由运输费构成。2018 年、2019 年，天能重工销售费用率分别为 6.09%、5.01%，其中，2019 年，天能重工销售费用率较 2018 年略有下降，主要系：一方面，2019 年，天能重工收购的光伏电站资产和风力发电资产实现的销售收入较上年快速增长，该类业务无运费产生；另一方面，天能重工合理布局子公司，充分解决了运输距离远、运输难度大、运费高的问题，相应运输费用下降。

d.天顺风能

2018 年、2019 年，天顺风能销售费用的具体明细构成情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年度	2018 年度

	金 额	占销售费用比重	占营业收入比重	金 额	占销售费用比重	占营业收入比重
运输及保险费	23,152.42	82.40%	3.88%	13,055.25	71.86%	3.53%
出口费用	2,453.60	8.73%	0.41%	1,347.79	7.42%	0.36%
投标费	1,217.21	4.33%	0.20%	712.89	3.92%	0.19%
职工薪酬	535.81	1.91%	0.09%	653.41	3.60%	0.18%
售后服务费	451.83	1.61%	0.08%	883.99	4.87%	0.24%
业务招待费	63.21	0.22%	0.01%	84.29	0.46%	0.02%
折旧费	1.47	0.01%	<0.01%	1.03	0.01%	<0.01%
专利使用费	-	-	-	1,100.21	6.06%	0.30%
其 他	221.35	0.79%	0.04%	329.49	1.81%	0.09%
合 计	**28,096.89**	**100.00%**	**4.71%**	**18,168.34**	**100.00%**	**4.91%**

从上表可知，天顺风能销售费用主要由运输费构成。2018 年、2019 年，天顺风能销售费用率分别为 4.91%、4.71%，总体保持稳定。

②招股说明书补充披露情况

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）/（1）销售费用分析”中进行了补充披露，具体如下：

“②同行业上市公司对比情况

报告期内，公司销售费用率与同行业上市公司的比较情况如下：

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	-	4.23%	6.77%
泰胜风能	-	4.66%	3.86%
天能重工	-	5.01%	6.09%
天顺风能	-	4.71%	4.91%
平均值	-	**4.65%**	**5.41%**
海力风电	**0.18%**	**2.90%**	**3.88%**

注：上表中数据根据各公司定期报告计算。**截至本招股说明书签署日，同行业可比上市公司暂未披露 2020 年年度报告。**

从构成来看，公司销售费用主要由运输费构成，与同行业上市公司基本保持一致；从占比变动来看，随着公司业务规模的逐步扩大，经营规模化效应凸显，销售费用率呈下降态势，与同行业上市公司平均水平基本保持一致。

2018 年、2019 年，公司销售费用率低于同行业上市公司，主要受销售费用和影响，具体影响如下：

单位：万元

项　目	大金重工		泰胜风能		天能重工		天顺风能	
	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异
销售费用	4.23%	1.33%	4.66%	1.76%	5.01%	2.11%	4.71%	1.81%
其中：运输费	3.50%	1.09%	3.45%	1.04%	4.53%	2.12%	3.88%	1.47%
2018 年度								
项　目	大金重工		泰胜风能		天能重工		天顺风能	
	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异
销售费用	6.77%	2.89%	3.86%	-0.02%	6.09%	2.20%	4.91%	1.03%
其中：运输费	4.82%	1.90%	3.29%	0.37%	5.46%	2.54%	3.53%	0.61%

注 1：与公司费用率差异=同行业上市公司费用率-公司费用率。
注 2：为便于理解，上表已将公司及同行业上市公司销售费用明细项的名称予以统一。

由上表可知，2018 年、2019 年，公司销售费用率低于同行业上市公司主要系公司运输费占营业收入的比重相对较低所致：一方面，公司以海上风电产品为主，运输方式主要为海运，且产品运抵地点主要为江苏省南通市、盐城市，运输距离相对较短；另一方面，同行业上市公司以陆上风电产品为主，运输方式主要为陆运，且陆上风电塔筒属于大型钢结构件，其运输存在一定难度，导致其运输费用相对较高。

综上，报告期内，公司销售费用率低于同行业上市公司具有合理性。”

（2）管理费用分析

①可比公司管理费用构成及变动情况分析

报告期内，公司管理费用率与同行业上市公司的比较情况如下：

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	-	2.26%	3.05%
泰胜风能	-	4.45%	6.72%
天能重工	-	3.26%	3.78%
天顺风能	-	2.56%	3.56%

平均值	**-**	**3.13%**	**4.28%**
海力风电	**1.05%**	**2.02%**	**2.56%**

注：上表中数据根据各公司定期报告并剔除股份支付影响计算得出。

报告期内，同行业上市管理费用率存在较大差异，但均呈下降趋势。根据该等公司公开披露的管理费用明细及相关业务描述，其变动情况如下：

a.大金重工

2018 年、2019 年，大金重工管理费用的具体明细构成情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年度			2018 年度		
	金　额	占管理费用比重	占营业收入比重	金　额	占管理费用比重	占营业收入比重
职工薪酬	1,727.66	45.32%	1.02%	1,026.33	34.73%	1.06%
折旧费	474.40	12.44%	0.28%	494.76	16.74%	0.51%
租赁费	346.60	9.09%	0.21%	266.68	9.02%	0.27%
聘请中介机构费用	298.17	7.82%	0.18%	311.50	10.54%	0.32%
差旅费	240.00	6.30%	0.14%	149.42	5.06%	0.15%
业务招待费	123.61	3.24%	0.07%	105.52	3.57%	0.11%
车辆使用及修理费	101.12	2.65%	0.06%	81.79	2.77%	0.08%
办公费	100.61	2.64%	0.06%	106.90	3.62%	0.11%
能源费	99.69	2.61%	0.06%	93.09	3.15%	0.10%
环保排污费	70.71	1.85%	0.04%	57.70	1.95%	0.06%
无形资产摊销	69.33	1.82%	0.04%	160.85	5.44%	0.17%
物料消耗及低值品	6.21	0.16%	<0.01%	9.30	0.31%	0.01%
劳动保护费	2.96	0.08%	<0.01%	23.29	0.79%	0.02%
劳务费	1.40	0.04%	<0.01%	52.29	1.77%	0.05%
其　他	149.97	3.93%	0.09%	15.49	0.52%	0.02%
合　计	**3,812.43**	**100.00%**	**2.26%**	**2,954.92**	**100.00%**	**3.05%**

大金重工管理费用主要由职工薪酬、折旧费及租赁费构成。2018 年、2019 年，大金重工管理费用率分别为 3.05%、2.26%，其中，2019 年，大金重工管理费用率较 2018 年略有下降，主要系：2019 年，随着“抢装潮”的到来，大金重工订单迎来爆发式增长，营业收入较 2018 年提高 73.99%，规模效应凸显，导致

管理费用率下降。

b.泰胜风能

2018 年、2019 年，泰胜风能管理费用的具体明细构成情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年度			2018 年度		
	金　额	占管理费用比重	占营业收入比重	金　额	占管理费用比重	占营业收入比重
职工薪酬	4,489.38	45.49%	2.02%	5,160.03	52.12%	3.50%
服务费	1,243.99	12.61%	0.56%	756.79	7.64%	0.51%
折旧费	1,185.12	12.01%	0.53%	1,652.11	16.69%	1.12%
修理费	1,037.85	10.52%	0.47%	153.40	1.55%	0.10%
无形资产摊销	550.88	5.58%	0.25%	592.90	5.99%	0.40%
业务招待费	306.29	3.10%	0.14%	298.15	3.01%	0.20%
差旅费	192.20	1.95%	0.09%	265.63	2.68%	0.18%
租赁费	191.53	1.94%	0.09%	109.11	1.10%	0.07%
办公费	166.74	1.69%	0.08%	186.35	1.88%	0.13%
车辆费用	126.11	1.28%	0.06%	116.28	1.17%	0.08%
保险费	119.92	1.22%	0.05%	123.98	1.25%	0.08%
水电暖费	92.62	0.94%	0.04%	101.54	1.03%	0.07%
其　他	166.21	1.68%	0.07%	383.94	3.88%	0.26%
合　计	**9,868.84**	**100.00%**	**4.45%**	**9,900.21**	**100.00%**	**6.72%**

泰胜风能管理费用主要由职工薪酬、折旧费构成。2018 年、2019 年，泰胜风能管理费用率分别为 6.72%、4.45%，其中，2019 年，泰胜风能管理费用率较 2018 年略有下降，主要系：随着“抢装潮”的到来，泰胜风能订单迎来爆发式增长，营业收入较 2018 年提高 50.70%，规模效应凸显，导致管理费用率下降。

c.天能重工

2018 年、2019 年，天能重工管理费用的具体明细构成情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年度			2018 年度		
	金　额	占管理	占营业	金　额	占管理	占营业

		费用比重	收入比重		费用比重	收入比重
职工薪酬	4,553.88	56.69%	1.85%	2,725.90	51.81%	1.96%
固定资产折旧费	688.83	8.58%	0.28%	391.86	7.45%	0.28%
业务招待费	367.93	4.58%	0.15%	278.66	5.30%	0.20%
差旅费	344.31	4.29%	0.14%	307.45	5.84%	0.22%
无形资产摊销	266.59	3.32%	0.11%	245.36	4.66%	0.18%
租赁费	250.80	3.12%	0.10%	272.79	5.18%	0.20%
中介费用	162.35	2.02%	0.07%	281.59	5.35%	0.20%
燃料费	100.56	1.25%	0.04%	94.22	1.79%	0.07%
长期待摊费用摊销	1.98	0.02%	<0.01%	10.62	0.20%	0.01%
其　他	1,295.05	16.12%	0.53%	652.98	12.41%	0.47%
合　计	**8,032.30**	**100.00%**	**3.26%**	**5,261.42**	**100.00%**	**3.78%**

天能重工管理费用主要由职工薪酬、固定资产折旧费、无形资产摊销、股份支付构成。其中，2019 年，天能重工发生股份支付金额 1,452.36 万元，较 2018 年增加 1,428.59 万元。剔除上述因素影响后，2018 年、2019 年，天能重工管理费用率分别为 3.78%、3.26%，略有下滑，主要系：随着“抢装潮”的到来，天能重工订单迎来爆发式增长，营业收入较 2018 年提高 76.83%，规模效应凸显，导致管理费用率下降。

d.天顺风能

2018 年、2019 年，天顺风能管理费用的具体明细构成情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年度			2018 年度		
	金　额	占管理费用比重	占营业收入比重	金　额	占管理费用比重	占营业收入比重
职工薪酬	8,710.97	57.12%	1.46%	7,343.20	55.70%	1.98%
顾问咨询费	1,108.55	7.27%	0.19%	784.02	5.95%	0.21%
租赁费	969.22	6.36%	0.16%	705.72	5.35%	0.19%
差旅费	923.22	6.05%	0.15%	672.93	5.10%	0.18%
折旧费	819.40	5.37%	0.14%	863.39	6.55%	0.23%
无形资产摊销	791.74	5.19%	0.13%	541.86	4.11%	0.15%
办公费	707.35	4.64%	0.12%	620.82	4.71%	0.17%

业务招待费	614.15	4.03%	0.10%	625.21	4.74%	0.17%
保险费	444.52	2.91%	0.07%	343.27	2.60%	0.09%
其　他	162.21	1.06%	0.03%	682.31	5.18%	0.18%
合　计	**15,251.34**	**100.00%**	**2.56%**	**13,182.73**	**100.00%**	**3.56%**

天顺风能管理费用主要由职工薪酬构成。2018 年、2019 年，天顺风能管理费用率 3.56%、2.56%，其中，2019 年，天顺风能管理费用率较 2018 年略有下滑，主要系：随着“抢装潮”的到来，天顺风能订单迎来爆发式增长，营业收入较 2018 年提高 61.18%，规模效应凸显，导致管理费用率下降。

②招股说明书补充披露情况

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）/（2）管理费用分析”中进行了补充披露，具体如下：

“②同行业上市公司对比情况

报告期内，公司管理费用率与同行业上市公司的比较情况如下：

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	-	2.26%	3.05%
泰胜风能	-	4.45%	6.72%
天能重工	-	3.26%	3.78%
天顺风能	-	2.56%	3.56%
平均值	-	**3.13%**	**4.28%**
海力风电	**1.05%**	**2.02%**	**2.56%**

注：上表中数据根据各公司定期报告并剔除股份支付影响计算得出。

从构成来看，公司管理费用主要由职工薪酬、折旧摊销费构成，与同行业上市公司基本保持一致；从占比变动来看，随着公司业务规模的逐步扩大，经营规模化效应凸显，管理费用率呈下降态势，与同行业上市公司基本保持一致。

2018 年、2019 年，公司管理费用率低于同行业上市公司，主要受职工薪酬、折旧摊销等因素影响，具体影响如下：

2019 年度				
项　目	大金重工	泰胜风能	天能重工	天顺风能

	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异
管理费用	2.26%	0.23%	4.45%	2.42%	3.26%	1.24%	2.56%	0.53%
其中：职工薪酬	1.02%	-0.22%	2.02%	0.78%	1.85%	0.60%	1.46%	0.21%
折旧摊销费	0.32%	0.16%	0.78%	0.62%	0.39%	0.23%	0.27%	0.11%
差旅费	0.14%	0.11%	0.09%	0.05%	0.14%	0.11%	0.15%	0.12%
2018 年度								
项 目	大金重工		泰胜风能		天能重工		天顺风能	
	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异
管理费用	3.05%	0.48%	6.72%	4.16%	3.78%	1.21%	3.56%	1.00%
其中：职工薪酬	1.06%	-0.34%	3.50%	2.10%	1.96%	0.55%	1.98%	0.58%
折旧摊销费	0.68%	0.42%	1.52%	1.27%	0.46%	0.21%	0.38%	0.13%
差旅费	0.15%	0.12%	0.18%	0.15%	0.22%	0.19%	0.18%	0.15%

注 1：与公司费用率差异=同行业上市公司费用率-公司费用率。
注 2：为便于理解，上表已将公司及同行业上市公司管理费用明细项的名称予以统一。

由上表可知，2018 年、2019 年，公司管理费用率低于同行业上市公司，主要系：一方面，公司正处于快速发展期，管理人员数量较同行业上市公司较少，职工薪酬金额较低；另一方面，公司管理架构相对扁平化，管理用固定资产较少，相应的折旧摊销费相对较低；此外，公司业务区域主要集中在江苏省南通市、盐城市，与公司主要管理办公地点距离相对较近，相应的差旅费相对较低。

综上，报告期内，公司管理费用率低于同行业上市公司具有合理性。”

（3）研发费用分析

①可比公司研发费用构成及变动情况分析

报告期内，公司一直注重在研发方面的投入，以保证公司产品综合竞争力和不断满足客户的差异化需求，导致研发支出占营业收入的比重略高于同行业上市公司，具体情况如下：

公 司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	-	4.12%	4.81%
泰胜风能	-	3.75%	3.93%
天能重工	-	2.78%	2.76%

天顺风能	-	3.98%	3.66%
平均值	**-**	**3.66%**	**3.79%**
海力风电	**4.50%**	**4.40%**	**5.30%**

注：上表中数据根据各公司定期报告计算。

根据同行业上市公司公开披露的研发支出明细及相关业务描述，其变动情况如下：

a.大金重工

根据大金重工公开披露信息，2018 年，大金重工研发支出和研发费用存在较大差异，且大金重工未公开披露研发支出的具体构成。从研发费用的具体构成来看，大金重工研发费用主要由原材料、职工薪酬构成，具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度			2018 年度		
	金 额	占研发费用比重	占营业收入比重	金 额	占研发费用比重	占营业收入比重
原材料	6,315.73	91.76%	3.74%	2,603.80	81.29%	2.68%
职工薪酬	403.18	5.86%	0.24%	530.31	16.56%	0.55%
折旧、摊销	115.49	1.68%	0.07%	24.85	0.78%	0.03%
动力费	24.57	0.36%	0.01%	23.78	0.74%	0.02%
检测费	16.48	0.24%	0.01%	16.32	0.51%	0.02%
其 他	7.74	0.11%	<0.01%	4.16	0.13%	<0.01%
合 计	**6,883.19**	**100.00%**	**4.08%**	**3,203.23**	**100.00%**	**3.30%**

b.泰胜风能

泰胜风能研发支出主要由原材料、职工薪酬构成。2018 年、2019 年，泰胜风能研发支出率分别为 3.93%、3.75%，总体保持稳定。具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度			2018 年度		
	金 额	占研发费用比重	占营业收入比重	金 额	占研发费用比重	占营业收入比重
原材料	4,816.63	57.85%	2.17%	3,130.93	54.11%	2.13%
职工薪酬	2,358.80	28.33%	1.06%	1,646.41	28.45%	1.12%
折旧与摊销	568.22	6.82%	0.26%	228.78	3.95%	0.16%

技术服务费	281.22	3.38%	0.13%	383.75	6.63%	0.26%
水电燃气费	183.45	2.20%	0.08%	156.89	2.71%	0.11%
其　他	99.21	1.19%	0.04%	189.12	3.27%	0.13%
专利与认证费	18.90	0.23%	0.01%	50.62	0.87%	0.03%
合　计	**8,326.43**	**100.00%**	**3.75%**	**5,786.51**	**100.00%**	**3.93%**

c.天能重工

天能重工研发支出主要由原材料、职工薪酬构成。2018 年、2019 年，天能重工研发支出率分别为 2.76%、2.78%，总体保持稳定。具体构成情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年度			2018 年度		
	金　额	占研发费用比重	占营业收入比重	金　额	占研发费用比重	占营业收入比重
原材料	6,467.74	94.56%	2.62%	3,410.85	88.83%	2.45%
职工薪酬	372.28	5.44%	0.15%	401.90	10.47%	0.29%
其　他	-	-	-	26.91	0.70%	0.02%
合　计	**6,840.02**	**100.00%**	**2.78%**	**3,839.65**	**100.00%**	**2.76%**

d.天顺风能

根据天顺风能公开披露信息，2018 年、2019 年，天顺风能研发支出和研发费用存在较大差异，且天顺风能未公开披露研发支出的具体构成。从研发费用的具体构成来看，天顺风能研发费用主要由职工薪酬、折旧费构成，具体构成情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年度			2018 年度		
	金　额	占研发费用比重	占营业收入比重	金　额	占研发费用比重	占营业收入比重
职工薪酬	2,233.30	70.05%	0.37%	1,151.82	66.40%	0.31%
折旧费	602.56	18.90%	0.10%	497.92	28.70%	0.13%
其　他	352.21	11.05%	0.06%	84.88	4.89%	0.02%
合　计	**3,188.07**	**100.00%**	**0.53%**	**1,734.62**	**100.00%**	**0.47%**

②招股说明书补充披露情况

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）/（3）研发费用分析”中进行了补充披露，具体如下：

“⑪研发支出与同行业上市公司的对比情况

报告期内，公司一直注重在研发方面的投入，以保证公司产品综合竞争力和不断满足客户的差异化需求，导致研发支出占营业收入的比重略高于同行业上市公司，具体情况如下：

公　司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	-	4.12%	4.81%
泰胜风能	-	3.75%	3.93%
天能重工	-	2.78%	2.76%
天顺风能	-	3.98%	3.66%
平均值	-	**3.66%**	**3.79%**
海力风电	**4.50%**	**4.40%**	**5.30%**

注：上表中数据根据各公司定期报告计算。

从构成来看，公司研发支出主要由原材料、职工薪酬构成，与同行业上市公司基本保持一致。

2018 年、2019 年，公司研发支出占营业收入的比重略高于同行业上市公司，具体情况如下：

2019 年度				
项　目	泰胜风能		天能重工	
	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异
研发支出	3.75%	-0.65%	2.78%	-1.63%
其中：原材料	1.06%	-0.84%	0.15%	-0.38%
2018 年度				
项　目	泰胜风能		天能重工	
	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异
研发支出	3.93%	-1.37%	2.76%	-2.55%
其中：原材料	2.13%	-1.75%	2.45%	-1.43%

注 1：考虑大金重工、天顺风能未披露研发支出明细，为便于分析，此处未予以列示；
注 2：为便于理解，上表已将公司及同行业上市公司研发支出明细项的名称予以统一。

由上表可知，报告期内，公司研发支出占营业收入的比重略高于同行业上市公司，主要系：一方面，报告期内，公司主营业务聚焦于海上风电，较陆上风电产品而言，对产品的抗腐蚀性、稳定性提出更高的要求，为保证在海上风电领域的技术领先优势，公司持续保持较高的原材料投入；另一方面，随着行业技术的发展，海上风电产品的功率显著高于陆上风电产品，高功率产品对体积、重量提出较高的要求，导致公司原材料投入相对较高。”

（4）财务费用分析

①可比公司财务费用构成及变动情况分析

报告期内，公司财务费用率与同行业上市公司的对比如下：

公　司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	-	-0.25%	-1.14%
泰胜风能	-	-0.17%	-0.48%
天能重工	-	2.17%	0.76%
天顺风能	-	3.08%	4.82%
平均值	**-**	**1.21%**	**0.99%**
海力风电	**0.52%**	**1.25%**	**1.69%**

注：上表中数据根据各公司定期报告计算。

a.大金重工

2018 年、2019 年，大金重工财务费用的具体明细构成情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年度			2018 年度		
	金　额	占财务费用比重	占营业收入比重	金　额	占财务费用比重	占营业收入比重
汇兑损益	-343.02	80.50%	-0.20%	-973.60	88.37%	-1.00%
利息收入	-265.05	62.20%	-0.16%	-309.41	28.09%	-0.32%
利息费用	-	-	-	90.85	-8.25%	0.09%
手续费及其他	181.97	-42.71%	0.11%	90.49	-8.21%	0.09%
合　计	**-426.09**	**100.00%**	**-0.25%**	**-1,101.67**	**100.00%**	**-1.14%**

2018 年、2019 年，大金重工财务费用率分别为-1.14%、-0.25%，持续为负，主要系：一方面，2018 年末、2019 年末，大金重工均不存在银行借款，总体利

息费用较低；另一方面，2018 年、2019 年，大金重工存在海外销售业务，人民币汇率变动对大金重工汇兑损益金额产生影响，导致财务费用率持续为负且存在一定波动。

b.泰胜风能

2018 年、2019 年，泰胜风能财务费用的具体明细构成情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年度			2018 年度		
	金　额	占财务费用比重	占营业收入比重	金　额	占财务费用比重	占营业收入比重
利息收入	-509.53	135.64%	-0.23%	-474.00	67.40%	-0.32%
汇兑损益	-120.44	32.06%	-0.05%	-519.98	73.93%	-0.35%
利息支出	96.03	-25.56%	0.04%	168.48	-23.96%	0.11%
其　他	158.28	-42.13%	0.07%	122.20	-17.38%	0.08%
合　计	**-375.66**	**100.00%**	**-0.17%**	**-703.30**	**100.00%**	**-0.48%**

2018 年、2019 年，泰胜风能财务费用率分别为-0.48%、-0.17%，持续为负，主要系：一方面，2018 年末、2019 年末，泰胜风能银行借款分别为 300.00 万元、50.00 万元，总体利息费用较低；另一方面，2018 年、2019 年，泰胜风能存在海外销售业务，人民币汇率变动对泰胜风能汇兑损益金额产生影响，导致财务费用率持续为负且存在一定波动。

c.天能重工

2018 年、2019 年，天能重工财务费用的具体明细构成情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年度			2018 年度		
	金　额	占财务费用比重	占营业收入比重	金　额	占财务费用比重	占营业收入比重
利息支出	6,841.34	127.75%	2.78%	2,144.60	202.53%	1.54%
汇兑损益	-	-	-	-	-	-
利息收入	-1,804.89	-33.70%	-0.73%	-1,246.55	-117.72%	-0.89%
其　他	318.72	5.95%	0.13%	160.84	15.19%	0.12%
合　计	**5,355.17**	**100.00%**	**2.17%**	**1,058.89**	**100.00%**	**0.76%**

2018 年、2019 年，天能重工财务费用率分别为 0.76%、2.17%，其中，2019 年，天能重工财务费用率较 2018 年有所提高，主要系：2019 年，天能重工采用融资租赁和售后回租等方式予以融资，并新增融资租赁本金约 11.90 亿元，导致利息费用增加较多所致。

d.天顺风能

2018 年、2019 年，天顺风能财务费用的具体明细构成情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年度			2018 年度		
	金 额	占财务费用比重	占营业收入比重	金 额	占财务费用比重	占营业收入比重
利息支出	22,895.54	124.76%	3.84%	17,045.91	95.59%	4.60%
银行手续费	1,657.67	9.03%	0.28%	1,324.21	7.43%	0.36%
利息收入	-2,745.53	-14.96%	-0.46%	-1,079.51	-6.05%	-0.29%
汇兑净损失	-3,455.32	-18.83%	-0.58%	542.26	3.04%	0.15%
合 计	**18,352.35**	**100.00%**	**3.08%**	**17,832.87**	**100.00%**	**4.82%**

2018 年、2019 年，天顺风能财务费用率分别为 4.82%、3.08%，其中，2019 年，天顺风能财务费用率较 2018 年有所下降，主要系：2019 年，随着业务规模快速增长，天顺风能持续提高财务杠杆，但产生的利息费用的增长率低于营业收入的增长率。

②招股说明书补充披露情况

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）/（4）财务费用分析”中进行了补充披露，具体如下：

“①财务费用构成及变化分析

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息费用	**2,147.89**	1,838.22	1,382.66
减：利息收入	**241.49**	116.65	55.03
银行手续费	**125.67**	92.92	141.84

合 计	2,032.07	1,814.49	1,469.48

……

②同行业上市公司对比分析

报告期内，公司财务费用率与同行业上市公司的对比如下：

公 司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	-	-0.25%	-1.14%
泰胜风能	-	-0.17%	-0.48%
天能重工	-	2.17%	0.76%
天顺风能	-	3.08%	4.82%
平均值	-	1.21%	0.99%
海力风电	0.52%	1.25%	1.69%

注：上表中数据根据各公司定期报告计算。

2018 年、2019 年，公司财务费用率与同行业上市公司略有差异，主要系受利息费用影响所致，具体影响因素如下：

2019 年度								
项 目	大金重工		泰胜风能		天能重工		天顺风能	
	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异
财务费用	-0.25%	-1.51%	-0.17%	-1.42%	2.17%	0.92%	3.08%	1.82%
其中：利息费用	<0.01%	-1.27%	0.04%	-1.23%	2.78%	1.51%	3.84%	2.57%
2018 年度								
项 目	大金重工		泰胜风能		天能重工		天顺风能	
	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异	占收入比重	与公司费用率差异
财务费用	-1.14%	-2.82%	-0.48%	-2.17%	0.76%	-0.93%	4.82%	3.13%
其中：利息费用	0.09%	-1.49%	0.11%	-1.47%	1.54%	-0.05%	4.60%	3.02%

注：为便于分析，上表已将公司及同行业上市公司财务费用明细项名称进行了统一。

2018 年,2019 年,公司及同行业上市公司系根据自身经营情况向银行借款，借款金额差异导致利息费用差异,使得财务费用率存在一定差异,存在合理性。”

2、量化分析并披露报告期内发行人期间费用率大幅下滑的具体原因，与营业收入、业务量变动的匹配情况

发行人已在招股说明书“第八节/十、经营成果分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（四）期间费用分析

报告期内，公司各项期间费用及占营业收入的比例情况如下：

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
销售费用	**690.39**	**0.18%**	4,203.13	2.90%	3,379.33	3.88%
管理费用	**4,135.78**	**1.05%**	3,222.97	2.23%	2,285.76	2.63%
研发费用	**1,731.15**	**0.44%**	1,019.53	0.70%	587.52	0.67%
财务费用	**2,032.07**	**0.52%**	1,814.49	1.25%	1,469.48	1.69%
合　计	**8,589.39**	**2.19%**	**10,260.13**	**7.08%**	**7,722.09**	**8.87%**
营业收入	**392,868.36**	**100.00%**	**144,818.86**	**100.00%**	**87,057.41**	**100.00%**

注：公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将原销售费用中的运输费作为合同履约成本计入营业成本。

1、期间费用整体分析

（1）期间费用率下降的原因

报告期内，公司各项期间费用率的具体情况如下：

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售费用率	**0.18%**	**2.90%**	**3.88%**
管理费用率	**1.05%**	**2.23%**	**2.63%**
研发费用率	**0.44%**	**0.70%**	**0.67%**
财务费用率	**0.52%**	**1.25%**	**1.69%**
合　计	**2.19%**	**7.08%**	**8.87%**

①2019 年期间费用率较 2018 年的变动

2019 年，公司期间费用率较 2018 年下降 1.79 个百分点，主要系销售费用率、管理费用率、财务费用率略有下降所致。

公司销售费用率下降 0.98 个百分点，主要系：2019 年，公司海上风电产品收入占比较 2018 年提高 18.38 个百分点，且海上风电产品系通过海运送抵至生产基地周边的海上施工现场，运输距离较短、单位运费相对较低。

公司管理费用率下降 0.40 个百分点，主要系：2019 年，公司业务规模较 2018 年快速增长，经营规模效应凸显，职工薪酬、折旧摊销费占营业收入的比重分别为较上年下降 0.16 个百分点、0.09 个百分点。

公司财务费用率下降 0.44 个百分点，主要系：公司根据自身实际情况及资金需求向银行借款，利息费用较上年提高 32.95%，低于公司营业收入增长率所致。

②2020 年期间费用率较 2019 年的变动

公司销售费用率下降 2.72 个百分点，主要系：一方面，公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将销售费用中的运输费予以调整，分别计入营业成本、发出商品，调整运费金额为 6,146.68 万元，占营业收入的比重为 1.56%；另一方面，随着公司综合实力不断提高，在手订单数量大幅增加，受短期产能影响，为保证向客户交货的及时性，公司将部分风电塔筒、桩基产品外协加工，且外协加工产品由外协商承担运费所致。若不考虑上述运输费调整，并剔除外协加工产品产生的收入后，具体情况如下：

单位：万元

序　号	类　别	项　目	金　额
1	销售费用	①销售费用金额	690.39
		②调整至营业成本的运输费金额	5,989.99
		③调整至发出商品的运输费金额	156.69
		④调整后销售费用金额（①+②+③）	6,837.07
2	营业收入	⑤营业收入金额	392,868.36
		⑥外协加工产品的营业收入金额	152,450.89
		⑦调整后营业收入金额	240,417.47
3	占　比	⑧销售费用占营业收入比重（①/⑤）	0.18%
		⑨调整后销售费用占营业收入比重（④/⑦）	2.84%

从上表可知，在剔除运输费调整及外协加工产品产生的收入后，2020 年公司销售费用率为 2.84%，与 2019 年相比保持平稳。

公司管理费用率下降 1.18 个百分点，主要系：2020 年，公司业务规模较 2019 年快速增长，经营规模效应凸显，职工薪酬、折旧摊销费、业务招待费占营业收入的比重分别为较上年有所下降。

公司财务费用率下降 0.74 个百分点，主要系：公司根据自身实际情况及资金需求向银行借款，利息费用的增长幅度低于营业收入增长幅度所致，具体情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度		2019 年度
	金　额	变动率	金　额
财务费用	2,032.07	11.99%	1,814.49
其中：利息费用	2,147.89	16.85%	1,838.22
营业收入	392,868.36	171.28%	144,818.86

2020 年，受利息费用规模有所上升影响，公司当期财务费用较 2019 年增加 11.99%。2019 年、2020 年，公司利息费用与银行借款规模量化分析如下：

单位：万元

项　目	2020 年度		2019 年度
	数　值	变动率	数　值
利息费用	2,147.89	16.85%	1,838.22
减：企业借款利息费用	72.04	-	62.52
银行借款利息费用	2,075.85	16.90%	1,775.70
加：资本化利息支出	-	-	38.66
银行借款利息支出小计	2,075.85	14.41%	1,814.36
银行借款平均余额	38,250.00	15.73%	33,050.00
公司银行借款平均利率	5.43%	-	5.49%
金融机构人民币贷款加权平均利率[注]	5.07%	-	5.60%

注：数据来源为 Wind。

综上，2019 年度、2020 年度，公司银行借款平均利率总体保持平稳，与金融机构人民币贷款加权平均利率不存在明显差异。2020 年，公司财务费用率较

2019 年有所增长，主要系公司银行借款增加、利息费用有所上升所致，具有合理性。

（2）期间费用与营业收入的匹配性

报告期内，公司期间费用、营业收入的金额及变动率情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金 额	变动率	金 额	变动率	金 额
销售费用	**690.39**	**-83.57%**	4,203.13	24.38%	3,379.33
管理费用	**4,135.78**	**28.32%**	3,222.97	41.00%	2,285.76
研发费用	**1,731.15**	**69.80%**	1,019.53	73.53%	587.52
财务费用	**2,032.07**	**11.99%**	1,814.49	23.48%	1,469.48
合 计	**8,589.39**	**-16.28%**	**10,260.13**	**32.87%**	**7,722.09**
营业收入	**392,868.36**	**171.28%**	**144,818.86**	**66.35%**	**87,057.41**

从上表可知，除销售费用外，公司管理费用、研发费用、财务费用的变动趋势与营业收入保持一致；其中，2020 年，公司销售费用较上年有所下降，主要系：公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将销售费用中的运输费予以调整，分别计入营业成本、发出商品所致，若剔除上述影响后，报告期内，公司销售费用变动趋势与营业收入保持一致。”

3、是否存在第三方代为承担费用、少计费用的情况，是否存在商业贿赂的情形

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）/1、期间费用整体分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（3）期间费用的完整性、合规性

报告期内，公司各项期间费用及占营业收入比重的波动具有合理性；此外，公司期间费用的构成、占比与同行业上市公司不存在显著差异。报告期内，公司不存在第三方代为承担费用、少计费用的情况，亦不存在商业贿赂的情形。

针对上述事宜，保荐机构和申报会计师的核查情况如下：

①核查资金流水。取得公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及财务人员的个人银行对账单，核查其大额资金流入、流出情况，是否存在代为承担费用、商业贿赂的情况；

②访谈关键人员。访谈确认公司实际控制人、董监高或其他关联方是否为公司代为承担费用的情况；

③对比分析各期费用。对报告期内各期期间费用进行对比，对异常变动情况进行分析；

④查阅各项内部控制制度。查阅与招待费用管理、费用报销相关的内部控制制度，检查相关内部控制制度是否得以有效运行。

经核查，公司不存在第三方代为承担费用、少计费用的情况，亦不存在商业贿赂的情形。”

（二）结合销售合同的相关贸易条款、产品的运输和运费承担方式、各年的发货数量、主要物流公司及收费标准等因素，补充披露单位运费的变动原因和合理性，外协厂商承担运费的金额和外协厂商收入的匹配关系，对发行人销售费用率变动的具体影响；报告期同期的风电塔筒和桩基的销售数量和运输数量不一致的原因和合理性

1、结合销售合同的相关贸易条款、产品的运输和运费承担方式、各年的发货数量、主要物流公司及收费标准等因素，补充披露单位运费的变动原因和合理性，外协厂商承担运费的金额和外协厂商收入的匹配关系，对发行人销售费用率变动的具体影响

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）/2/（1）/①/i）运输费”中进行了补充披露，具体如下：

“i）运输费

a.总体情况分析

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将销售费用中的运输费予以调整。其中，**5,989.99 万元**作为履约成本计入营业成本，**156.69 万元**计入发出商品。

若不考虑上述调整，报告期内，公司运输费分别为 2,541.98 万元、3,495.72 万元和 **6,146.68 万元**，占营业收入的比重分别为 2.92%、2.41%和 **1.56%**。

2020 年，公司运输费占营业收入的比重相对较低，主要系：随着公司综合实力不断提高，在手订单数量大幅增加，受短期产能影响，为保证向客户交货的及时性，公司将部分桩基产品外协加工，且外协加工的桩基产品由外协商承担运费所致，剔除影响后，公司运输费占营业收入的比重为 **2.56%**，2018 年至 **2020 年**，公司运输费占营业收入的比重**总体保持稳定。**

根据公司与外协厂商约定的运费承担方式，桩基外协的运输费用由外协厂商承担。2020 年，公司销售的外协桩基产品对应运费的报价金额为 4,429.50 万元，占该等产品收入的比例为 2.91%，与公司运输费用占自产产品营业收入比例基本匹配。若外协加工的产品的运费由公司承担，公司运输费由 6,146.68 万元增加至 10,576.18 万元，运输费占营业收入的比重由 1.56%增加至 2.69%，与 2018 年、2019 年基本一致。

b.单位运费变动分析

报告期内，公司运输费主要来源于海上风电塔筒、陆上风电塔筒及桩基产品的运输，具体运输数量、运输费及运输单价情况如下：

单位：台套、万元、万元/台套

产品名称	2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	数 量	运费金额	单位运费	数 量	运费金额	单位运费	数 量	运费金额	单位运费
陆上风电塔筒	140	1,074.95	7.68	106.00	707.92	6.68	180.00	924.20	5.13
海上风电塔筒	131	1,222.94	9.34	110.00	864.63	7.86	58.00	417.59	7.20
桩 基	220	2,475.98	11.25	99.00	1,277.20	12.90	51.00	893.20	17.51

（a）陆上运输-陆上风电塔筒

报告期内，公司陆上风电塔筒单位运费分别为 5.13 万元/台套、6.68 万元/台套及 7.68 万元/台套，单位运费存在一定波动，主要系：报告期内，公司陆上风电塔筒产品需运抵至全国各地，公司与陆上运输物流商系根据单位产品的运输距离确定运输费，运输距离的结构性变动导致单位运费有所变动，具体如下：

单位：万元/台套

运输距离	2020 年度	2019 年度	2018 年度
0-100KM	4.84	3.45	3.41
100-200KM	5.14	5.46	4.65
>200KM	14.46	7.98	7.68

从运输距离区间来看，随着运输距离的提高，公司陆上风电塔筒单位运费亦有所提高，符合公司经营实际情况；从报告期各期单位运费波动情况来看，2018 年、2019 年，各运输距离区间单位运费总体保持稳定，2020 年，公司各运输区间单位运费有所提高，主要系：一方面，公司陆上风电塔筒产品属于大型钢结构件，随着市场需求的快速提升，大型物流货车供给侧紧缺，导致运输成本提高；另一方面，受新冠疫情影响，公司运输成本亦有所提高。

2020 年，公司 100-200KM 运输区间的单位运费较上年有所下降、>200KM 运输区间的单位运费较上年大幅提升，主要系同一运输区间内具体的运输距离差异所致，具体如下：

单位：公里、万元、万元/万公里

年 度	距离区间	总运输距离	运费金额	单位距离运费
2020 年度	100-200KM	1,173.60	46.24	393.99
	>200KM	21,494.60	592.84	275.81
2019 年度	100-200KM	8,999.70	289.63	321.83
	>200KM	15,294.80	414.83	271.22

从上表可知，从单位距离运费维度来看：2020 年，公司 100-200KM 运输区间的单位距离运费较上年有所提高，与公司实际情况相符；2020 年，公司>200KM 运输区间的单位距离运费较上年有所提高、幅度较小，主要系：一方面，随着市场需求的快速提升、新冠疫情的持续导致公司运输成本有所提高，对单位距离运费的提高产生正向影响；另一方面，2020 年，公司>200KM 运输区间的单位产品运输距离远高于上年，随着运输距离的提高，规模效应凸显，对单位距离运费的提高产生反向影响。

（b）海上运输-海上风电塔筒

报告期内，公司海上风电塔筒产品单位运费分别为 7.20 万元/台套、7.86 万元/台套及 9.34 万元/台套，呈逐年上涨趋势，具体如下：

单位：万元/台套、台套

运输区间	2020 年			2019 年			2018 年		
	单 价	数 量	数量占比	单 价	数 量	数量占比	单 价	数 量	数量占比
相同海域：									
如东-如东	6.76	67	51.15%	6.26	32	29.09%	6.98	28	48.28%
不同海域：									
如东-盐城	11.89	28	21.37%	8.52	78	70.91%	7.40	30	51.72%
盐城-如东	12.13	36	27.48%	-	-	-	-	-	-
合 计	9.34	131	100.00%	7.86	110	100.00%	7.20	58	100.00%

2019 年，公司海上风电塔筒产品单位运费较上年有所提高，主要系：2019 年，公司海上风电塔筒产品主要通过位处如东的自有出海口运出，公司与海上运输物流商系根据单位产品的运输距离确定运输费；2018 年、2019 年，公司海上风电塔筒产品均运抵至盐城、如东海域，其中，运抵至盐城的产品数量占比分别为 51.72%、70.91%；即 2019 年，运抵至距离相对较远的盐城海域的产品数量比重上升，导致海上风电塔筒产品单位运费有所上升。

2020 年，公司海上风电塔筒产品单位运费较上年有所提高，主要系：一方面，公司桩基产品属于大型钢结构件，随着市场需求的快速提升，大型运输船舶供给侧紧缺，导致运输成本提高；另一方面，受新冠疫情影响，公司运输成本亦有所提高。

（c）海上运输-桩基

报告期内，公司桩基产品单位运费分别为 17.51 万元/台套、12.90 万元/台套及 11.25 万元/台套，呈逐年下降态势，主要系：桩基产品主要于如东-如东、如东-盐城海域间运输，公司与海上运输物流商系根据单位产品的运输距离确定运输费，即如东-如东海域、如东-盐城海域单位运费存在差异；报告期内，在如东-盐城海域间运输的产品数量占比分别为 96.08%、68.69%及 0.00%，即 2019 年、2020 年，运输距离相对较远的产品数量比重下降，导致桩基产品单位运费有所下降，具体如下：

单位：万元/台套、台套

运输区间	2020 年度	2019 年度	2018 年度

	单 价	数 量	数量占比	单 价	数 量	数量占比	单 价	数 量	数量占比
如东-如东	11.20	220	100.00%	9.42	31	31.31%	9.45	2	3.92%
如东-盐城	-	-	-	13.97	68	68.69%	14.06	49	96.08%

注 1：2018 年，为进一步服务客户、提高客户黏性，公司积极响应业主方三峡新能源要求，租赁平板驳船供施工现场使用，产生船舶租租赁费 48.10 万元，为便于分析，将该租赁费予以剔除。

注 2:受施工方工期影响,公司桩基产品运抵至施工现场后未及时卸货并产生船舶滞期费 137.42 万元、34.83 万元及 12.66 万元。其中，2018 年，船舶滞期费较高，主要系：2018 年，海上风电行业整体施工进度较为缓慢,且公司为提高客户满意度,将运输船舶滞留至施工地点至施工方签收,导致船舶滞期费较高；2019 年、2020 年，随着下客户施工速度的加快，船舶滞期费大幅下降。

从上表可知,报告期内,公司如东-如东海域单位运费分别为 9.45 万元/台套、9.42 万元/台套及 11.20 万元/台套。其中，2020 年，公司如东-如东海域单位运费相对较高：主要系：2020 年，受下游市场需求大幅提升影响，海上运输船舶出现供给侧短缺，单位台套产品的运输价格亦有所上升。

2018 年、2019 年,公司如东-盐城海域单位运费分别为 14.06 万元/台套、13.97 万元/台套，总体较为稳定，且高于如东-如东海域单位运费，系运输距离相对较长所致。

综上，报告期内，公司各产品单位运费的变动具有合理性。”

2、报告期同期的风电塔筒和桩基的销售数量和运输数量不一致的原因和合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）/2/（1）/①/i）运输费”中进行了补充披露，具体如下：

“c.销售、运输数量的勾稽关系

报告期内，公司陆上风电塔筒、海上风电塔筒及桩基产品的销售数量和运输数量存在一定差异，主要系：一方面，报告期各期末，公司根据约定将产品运抵至客户指定地点,受客户施工进度影响,部分产品与各期末尚未完成验收,处于发出商品状态；另一方面，少量客户基于合同约定或工期影响，采用自提方式完成货物的交付；此外，对于外协加工的产品，完工后直接由外协商生产基地发往客户指定点，运输费由外协商承担。

报告期内，公司各产品运输数量、销售数量的匹配关系如下：

单位：台套

2020 年度						
项　目	期初发出商品数量①	本期运输数量②	本期自提数量③	外协加工销售数量④	期末发出商品数量⑤	本期收入确认数量⑥
陆上风电塔筒	-	140	-	-	-	140
海上风电塔筒	3	131	110	3	10	237
桩　基	3	220	13	198	10	424
2019 年度						
项　目	期初发出商品数量①	本期运输数量②	本期自提数量③	外协加工销售数量④	期末发出商品数量⑤	本期收入确认数量⑥
陆上风电塔筒	1	106	-	-	-	107
海上风电塔筒	-	112	39	-	3	148
桩　基	-	99	14	20	3	130
2018 年度						
项　目	期初发出商品数量①	本期运输数量②	本期自提数量③	外协加工销售数量④	期末发出商品数量⑤	本期收入确认数量⑥
陆上风电塔筒	1	180	3	-	1	183
海上风电塔筒	-	58	3	-	-	61
桩　基	33	51	9	-	-	93

注 1：⑥=①+②+③+④-⑤；

注 2：2020 年，公司陆上风电塔筒由外协商生产 63 套，并由公司负责运输。

综上，报告期内，公司陆上风电塔筒、海上风电塔筒及桩基产品的销售数量和运输数量存在一定差异，具有合理性。”

（三）补充披露报告期列入销售费用、管理费用、研发费用的人数，是否存在人员大幅波动的情况，相关工资与同地区、同行业的比较情况，职工薪酬变动的合理性

发行人已在招股说明书“第五节/十二/（一）员工结构”中进行了补充披露，具体如下：

“（一）员工结构

1、公司报告期内人员变化情况

报告期各期末，公司在职员工总数分别为 670 人、863 人和 **1,106 人**，随着公司经营规模的扩大，公司员工数量呈逐年上升趋势。**其中，列入销售费用、管理费用、研发费用的员工人数情况具体如下：**

单位：人

项　目	2020 年末		2019 年末		2018 年末
	人　数	增长率	人　数	增长率	人　数
销售费用	19	11.76%	17	-10.53%	19
管理费用	282	43.88%	196	39.01%	141
研发费用	115	23.66%	93	66.07%	56

注：上述人数系根据报告期各期末在职员工人数统计。

报告期各期末，公司销售人员人数分别为 19 人、17 人及 19 人，总体保持稳定，主要系：公司销售人员主要负责商务信息收集、合同签订、维护客户关系等基础性工作，对员工人数的要求相对较低，现有人员可满足公司持续的发展；2019 年末、2020 年末，公司管理人员、研发人员人数分别较上年末有所增加，主要系：随着经营规模的不断扩大，公司逐步加大管理人员、研发人员梯队建设，保证公司日常的经营需要和持续的技术领先。

报告期内，公司销售人员、管理人员及研发人员的职工薪酬情况如下：

单位：万元/人

项　目	2020 年末		2019 年末		2018 年末
	金　额	增长率	金　额	增长率	金　额
销售人员	14.45	38.74%	10.42	19.52%	8.72
管理人员	10.21	-4.66%	10.71	20.98%	8.85
研发人员	15.10	20.39%	12.54	38.92%	9.03

从上表可知，报告期内，公司销售人员、管理人员及研发人员人均薪酬总体呈逐年上升态势，主要系：为抓住行业快速发展带来的业务机会，充分调动员工工作的积极性，公司逐步提高员工整体薪酬水平。

此外，报告期内，公司员工人均薪酬与同行业上市公司、同地区的对比情况具体如下：

单位：万元/人

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	-	9.57	7.52
泰胜风能	-	13.47	12.65
天能重工	-	13.58	11.13
同行业上市公司平均值	-	12.21	10.43
如东县职工年均工资	-	7.83	7.25
发行人	11.52	10.61	8.70

注 1：根据公开披露信息，天顺风能人均薪酬较其他同行业上市公司存在较大差异，此处予以剔除；

注 2：如东县职工年平均工资来自于南通市统计局发布的统计年鉴。

从上表可知，与同行业上市公司相比，公司人均薪酬与大金重工基本一致，略低于泰胜风能、天能重工的人均薪酬，主要系：公司地处江苏省南通市如东县，而同行业上市公司主要位于上海市、山东省青岛市等，公司所处地区人均薪酬水平相对较低。此外，公司人均薪酬显著高于如东县职工年均工资，为充分调动员工工作积极性、保证公司持续发展提供保障。”

（四）补充披露员工持股平台涉及的人员范围及具体岗位、有无服务年限要求，公允价值及确定依据，会计处理是否符合《企业会计准则》要求和《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》的相关规定

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）/2/（2）/①/ii）股份支付”中进行了补充披露，具体如下：

“b.员工持股平台的具体情况

截至目前，公司员工持股平台的持股比例情况如下：

序　号	合伙人名称	出资额（万元）	出资比例	对应公司股权（万股）	对应公司股权比例
1	许世俊	484.47	64.60%	378.56	2.32%
2	许成辰	46.68	6.22%	36.48	0.22%
3	沙德权	142.06	18.94%	111.00	0.68%
4	宗　斌	76.79	10.24%	60.00	0.37%
合　计		750.00	100.00%	586.04	3.59%

报告期内，许世俊、许成辰为公司实际控制人，沙德权为公司总经理，宗斌为公司财务总监。其中：

海力投资持有公司部分股权系通过受让沙德权持有公司股权所得，受让股权数量与沙德权通过海力投资间接持有公司的股权一致，无需做股份支付处理；

2019 年 10 月，实际控制人许世俊将其在持股平台海力投资 76.79 万元出资额（对应海力风电 60 万股）以 76.79 万元的对价转让给财务总监宗斌，转让价格为 1.28 元/股，且未对其服务年限予以约定；根据 2019 年 2 月外部股东如东鑫濠、如东新天和等的入股价格，公司每股公允价值为 6.13 元/股，二者差额确认股份支付 291.00 万元。

c.股份支付的会计处理

公司根据《企业会计准则 11 号-股份支付》的相关规定，对报告期各期发生的股份支付在当期一次性确认，借记“管理费用-股份支付”，贷记“资本公积-其他”，并计入非经常性损益。公司所选取权益工具的公允价值、股份支付的计算方法以及相关会计处理，符合企业会计准则的相关规定。

针对宗斌受让持股平台股权事宜，与《企业会计准则》、《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》对照情况如下：

法规名称	具体内容	实际情况	是否符合
《企业会计准则第 11 号-股份支付》	第二条 股份支付，是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易	激励对象为公司财务总监宗斌	是
	第四条 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	公允价值系依照最近一次 PE 股东增资入股的价格确定	是
	第五条 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	未对财务总监宗斌的服务年限予以约定，公司对股份支付在当期予以一次性确认	是
《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》	（1）具体适用情形	激励对象为公司财务总监宗斌，应视为股份支付	是
	（2）确定公允价值	公允价值系依照最近一次 PE 股东增资入股的价格确定	是
	（3）计量方式	未对财务总监宗斌的服务年限予以约定，公	是

		司对股份支付在当期予以一次性确认	

综上，针对宗斌受让持股平台股权，公司会计处理符合《企业会计准则》、《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》的相关规定。”

（五）补充披露销售费用率和管理费用率中其他费用的构成和性质，是否存在关联方或第三方体外代垫成本或费用的情形

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）期间费用分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（1）销售费用分析

……

v）其他费用

报告期内，公司其他费用的金额分别为 151.97 万元、183.46 万元及 103.40 万元，具体情况如下：

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
港口建设费	34.31	33.18%	-	-	-	-
保险费	30.57	29.56%	121.54	66.25%	33.02	21.73%
售后维护费	25.17	24.34%	46.21	25.19%	111.19	73.16%
宣传通讯费	3.55	3.43%	9.90	5.40%	6.63	4.36%
其　他	9.80	9.48%	5.81	3.17%	1.14	0.75%
合　计	103.40	100.00%	183.46	100.00%	151.97	100.00%

报告期内，公司其他费用主要包括港口建设费、保险费及售后维护费，具体情况如下：

a.港口建设费

2020 年，公司产生港口建设费 34.31 万元，主要系：根据南通海事局依据相应征收管理办法，主管部门对子公司海力海上使用小洋口风电母港的码头征收的港口建设费所致。

b.保险费

报告期内，公司保险费分别为 33.02 万元、121.54 万元及 30.57 万元，均为产品责任险。其中，2019 年，公司保险费支出相对较高，主要系：如东县出台政府补助政策，对县内企业首件超大件装备运输产生的保费通过政府补助形式返还；2019 年，公司三峡大丰首台套 6.45MW 单桩满足超大件装备要求，公司考虑保费支出可通过政府补助形式返还、亦可为首台套产品提供保险服务，故产生保费支出 92.29 万元。

c.售后维护费

公司售后维护费主要系设备运行过程中维护油漆脱落、电缆故障而产生的费用支出。报告期内，公司售后维护费分别为 111.19 万元、46.21 万元及 25.17 万元，呈逐年下降态势，主要系：随着行业技术的发展、公司技术水平、质量管理水平的不断提高，公司产品质量亦逐步提高，产生的售后费用呈逐年下降态势。

综上，报告期内，公司不存在在关联方或第三方体外代垫成本或费用的情形。

……

（2）管理费用

……

iv）其他费用

报告期内，公司其他费用的金额分别为 79.85 万元、131.74 万元及 238.18 万元，具体情况如下：

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
检测修理费	76.27	32.02%	41.99	31.88%	17.59	22.03%
租赁费	59.23	24.87%	6.89	5.23%	1.08	1.36%
环保排污费	49.37	20.73%	14.59	11.07%	12.04	15.08%

勘察费	16.50	6.93%	-	-	-	-
会员费	6.25	2.62%	16.51	12.53%	4.86	6.09%
绿化费	1.47	0.62%	21.22	16.10%	2.67	3.34%
会务费	1.26	0.53%	1.00	0.76%	0.34	0.43%
其　他	27.84	11.69%	29.54	22.42%	41.26	51.68%
合　计	238.18	100.00%	131.74	100.00%	79.85	100.00%

报告期内，公司其他费用主要包括检测修理费、租赁费及环保排污费。

a.检测修理费

公司检测修理费主要为固定资产检测维修所发生的费用。报告期内，公司检测修理费分别为 17.59 万元、41.99 万元及 76.27 万元，其中，2020 年，公司发生的检测修理费相对较高，主要系：公司产品属于大型钢结构件，体积、重量相对较大，其在运输途中需提高市政道路指示牌、运输过程产生的少量道路损失，并发生费用支出 46.34 万元。

b.租赁费

公司租赁费主要为租赁活动板房供员工住宿而发生的费用支出。报告期内，公司租赁费分别为 1.08 万元、6.89 万元及 59.23 万元。其中，2020 年，公司租赁费支出相对较高，主要系：随着海力海上生产基地的建成、达成，生产人员数量快速增加，公司为解决员工住宿问题租赁活动板房而发生的费用支出较大。

c.环保排污费

公司环保排污费主要为油漆渣、油漆桶等废物处置费。报告期内，公司环保排污费分别为 12.04 万元、14.59 万元、49.37 万元。其中，2020 年，公司环保排污费支出相对较高，主要系：2020 年，公司经营规模呈快速增长态势，为进一步满足环保要求，公司加大废弃物处置力度，导致环保排污费支出有所提高。

综上，报告期内，公司不存在在关联方或第三方体外代垫成本或费用的情形。”

（六）补充披露各期银行借款、融资租赁设备具体情况，各期利息支出金额持续大幅上升的原因、与当期银行借款规模是否相符，报告期是否存在利息

支出资本化的情形；关于融资租赁业务，补充披露涉及的设备供应商、租赁公司，融资租赁业务的期末列报情况，相关会计处理情况及是否符合《企业会计准则》的规定；对比分析并披露发行人和同行业可比公司财务费用率差异原因及合理性

1、补充披露各期银行借款的具体情况，各期利息支出金额持续大幅上升的原因、与当期银行借款规模是否相符，报告期是否存在利息支出资本化的情形

（1）各期银行借款的具体情况

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（二）/1、流动负债的构成及其变化分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 29,300.00 万元、27,829.64 万元及 **35,338.10 万元**，占各期流动负债总额的比例分别为 34.23%、19.30%及 **14.16%**，系公司根据实际经营的流动资金需求借款所致。

报告期各期末，公司短期借款的具体情况如下：

单位：万元

贷款主体	序 号	贷款银行	借款余额		
			2020 年末	2019 年末	2018 年末
海力风电	1	江苏银行	500.00	500.00	500.00
	2	南京银行	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	3	如东农商行	13,500.00	10,500.00	10,500.00
	4	招商银行	1,800.00	1,800.00	1,800.00
	5	交通银行	2,500.00	-	-
海灵重工	1	南京银行	4,000.00	4,000.00	2,000.00
	2	浦发银行	-	500.00	--
	3	如东农商行	11,000.00	9,000.00	11,000.00
	4	招商银行	-	-	2,000.00
	5	江苏银行	1,000.00	-	-
海工能源	1	南京银行	-	500.00	500.00
合 计			35,300.00	27,800.00	29,300.00

注：2019 年起，公司将期末因银行结息而无法于当期支付的应付利息计入短期借款下的二级科目中，此前则计入应付利息科目中；2019 年末、2020 年末，该等应付利息分别为 29.64 万元、38.10 万元。

”

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（二）/2、非流动负债的构成及其变化分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额分别为 4,000.00 万元、5,000.00 万元及 **8,400.00 万元**，主要为保证借款和抵押借款，系公司根据实际资金需求借款所致。

报告期各期末，公司长期借款的具体情况如下：

单位：万元

贷款主体	序 号	贷款银行	借款余额		
			2020 年末	2019 年末	2018 年末
海力海上	1	如东农商行	3,900.00	5,000.00	4,000.00
海灵滨海	1	民生银行	4,500.00		
合 计			8,400.00	5,000.00	4,000.00

”

（2）各期利息支出金额持续大幅上升的原因、与当期银行借款规模是否相符，报告期是否存在利息支出资本化的情形

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）/2/（4）财务费用分析”中进行了补充披露，具体如下：

“①财务费用构成及变化分析

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项 目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息费用	**2,147.89**	1,838.22	1,382.66
减：利息收入	**241.49**	116.65	55.03
银行手续费	**125.67**	92.92	141.84
合 计	**2,032.07**	**1,814.49**	**1,469.48**

报告期内，公司利息费用分别为 1,382.66 万元、1,838.22 万元及 2,147.89 万元，逐年增加，主要系为适应公司业务发展的需要，公司增加银行贷款使得利息支出增加。

报告期内，公司利息支出与银行借款规模的匹配性分析如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利息费用	2,147.89	1,838.22	1,382.66
减：企业借款利息费用	72.04	62.52	110.91
银行借款利息费用	2,075.85	1,775.70	1,271.75
加：资本化利息支出	-	38.66	10.80
银行借款利息支出小计	2,075.85	1,814.36	1,282.55
银行借款平均余额	38,250.00	33,050.00	24,150.00
公司银行借款平均利率	5.43%	5.49%	5.31%
金融机构人民币贷款加权平均利率[注]	5.07%	5.60%	5.85%

注：数据来源为 Wind。

从上表可知，报告期内，公司银行借款平均利率与金融机构人民币贷款加权平均利率基本匹配，即公司利息支出与银行借款规模具有匹配性。

其中，2018 年、2019 年，公司存在利息支出资本化的情形，系子公司海力海上为投资建设海上风电重装产业园，取得银行长期借款用于支付厂房建设工程款所致，具体情况如下：

单位：万元、天

2019 年度				
序号	付款金额	占用天数	资本化率	资本化利息金额
1	649.80	93	6.30%	10.58
2	300.00	93	6.30%	4.88
3	700.00	93	6.30%	11.39
4	950.20	71	6.30%	11.81
合　计				38.66
2018 年度				
序号	付款金额	占用天数	资本化率	资本化利息金额
1	649.80	60	6.30%	6.82

2	**300.00**	**43**	**6.30%**	**2.26**
3	**700.00**	**14**	**6.30%**	**1.72**
合 计				**10.80**

”

2、补充披露融资租赁设备的具体情况，涉及的设备供应商、租赁公司，融资租赁业务的期末列报情况，相关会计处理情况及是否符合《企业会计准则》的规定

报告期内，发行人不存在开展融资租入设备的情形。

3、对比分析并披露发行人和同行业可比公司财务费用率差异原因及合理性

发行人与同行业可比公司财务费用率差异原因及合理性请参见本招股说明书“第八节/十/（四）/2/（4）财务费用分析”相关内容。

二、保荐机构、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师具体核查情况如下：

1、获取发行人销售费用、管理费用、研发费用、财务费用明细账，了解发行人期间费用科目核算内容；

2、查阅同行业可比公司定期报告，获取可比公司销售费用、管理费用、研发费用、财务费用及其明细构成数据；结合公开披露信息，分析可比公司期间费用率的变动原因及合理性，并与发行人期间费用率进行比较，确认是否存在较大差异并分析原因；

3、计算发行人期间费用率，分析其下滑原因；根据期间费用明细账，对各类期间费用及其主要子项与发行人营业收入、业务量变动情况进行匹配分析；

4、核查发行人是否存在第三方代为承担费用、少计费用的情况，是否存在商业贿赂的情形。

5、取得发行人运输费用明细账，抽样核查报告期内发行人主要运输合同及运输费用结算单据，复核发行人运输费用完整性；根据运输费用明细账，对发行人不同产品的运输特点，分析发行人单位运费变动原因及合理性；取得发行人外协加工结算明细账，分析外协厂商承担运费的金额与外协厂商收入的匹配关系；结合发行人运输费用明细账、销售收入明细账、发出商品台账等资料，分析发行人报告期同期的风电塔筒和桩基的销售数量和运输数量不一致的原因和合理性；针对报告期内发行人产品运输情况，访谈发行人相关负责人；

6、取得报告期内发行人员工花名册及工资统计表，计算销售人员、研发人员、管理人员人数、平均工资；通过公开信息查询南通市、如东县职工年平均工资数据，并与发行人平均工资水平进行对比；查询同行业可比上市公司定期报告简单计算其平均工资薪酬水平并与发行人平均工资薪酬水平进行对比；

7、查阅发行人员工持股平台海力投资的工商登记资料，关注员工持股平台设立、合伙份额转让相关资料，核查股权激励涉及的人员范围、具体岗位、服务年限要求、公允价值及确定依据，并将相关会计处理与相关法规进行对比；

8、获取发行人销售费用、管理费用中的其他费用明细构成，并针对其他费用对财务人员进行访谈，了解其他费用的具体情况，核查是否存在关联方或第三方体外代垫成本或费用的情形；

9、获取报告期内发行人银行借款明细账、利息支出明细表，对各期银行借款利息支出与银行借款规模进行匹配分析，确认利息支出与银行借款规模是否相符；获取发行人在建工程明细账，并访谈发行人财务人员，确认是否存在利息支出资本化的情形，是否存在融资租赁设备情形；计算同行业可比公司财务费用率，并与发行人进行对比，分析二者差异及合理性。

（二）核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、同行业可比公司期间费用率存在一定程度的波动，具有合理性；发行人与同行业可比公司期间费用率的差异主要系业务规模、经营特点、所处发展阶段的不同所致，差异具有合理性；发行人与可比公司期间费用率的变动趋势相匹配，

与营业收入、业务量变动相配比，不存在第三方代为承担费用、少计费用的情况，不存在商业贿赂的情形；

2、发行人报告期内单位运费存在一定变动，具有合理性；外协厂商所承担运费占其收入的比重与发行人基本匹配；发行人报告期同期的风电塔筒和桩基的销售数量和运输数量存在一定差异，具有合理性；

3、报告期内，发行人根据实际经营情况增加员工人数，具有合理性，人员及薪酬水平与发行人经营规模相匹配；相关工资水平与同地区、同行业不存在重大差异；

4、发行人员工持股平台涉及股权激励的相关会计处理符合《企业会计准则》要求和《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》的相关规定；

5、发行人不存在关联方或第三方体外代垫成本或费用的情形；

6、发行人各期利息支出金额大幅上升与当期银行借款规模相符；报告期内存在利息支出资本化的情形，不存在融资租赁设备的情形；发行人财务费用率与同行业可比公司存在差异具有合理性。

25.关于研发支出

招股说明书披露，报告期内，公司研发支出包括研究阶段、开发阶段、研发总结阶段的研发支出。报告期各期研发支出的金额分别为 4,583.31 万元、4,614.42 万元、6,375.71 万元和 7,548.91 万元，其中计入研发费用的金额分别为 555.25 万元、587.52 万元、1,019.53 万元和 739.71 万元，计入生产成本的金额分别为 4,028.06 万元、4,026.90 万元、5,356.18 万元和 6,809.20 万元。公司将研发阶段的研发支出或开发阶段实现商品化可能性较小的产品研发支出计入研发费用，主要包括研发人员薪酬、实验阶段的设备折旧及与研发相关的咨询服务费等；公司将开发阶段很有可能实现商品化产品的研发支出在“生产成本”科目归集，并随研发产品销售对应结转至“营业成本”。

请发行人补充披露：

（1）研发费用的归集范围、方法，披露具体内容、金额占比及其波动的原因，研发人员构成和研发实力是否相匹配；开发阶段实现商品化可能性较小的产品研发支出和开发阶段很有可能实现商品化产品的研发支出划分的具体依据和具体时点，说明是否存在在生产成本和期间费用之间任意调整以操纵营业利润的情形；

（2）主要产品的研发周期及平均研发周期，研发费用资本化形成的无形资产是否存在过时减值迹象，是否足额计提减值准备；

（3）按开发支出资本化所涉及项目逐项补充披露报告期内相关项目的具体研发模式，项目起止时间、最终研发成果或预期研发成果及相关权属约定、为发行人带来经济利益的具体方式及是否存在可靠证据支持，具体支出的归集、分配、结转等核算制度和会计人员安排，相关处理是否符合行业惯例；

（4）发行人完成入库产成品时，相关研发活动是否尚未结束，是否还需要对试制产品进行进一步测试和改进；

（5）结合高新技术企业申报中研发费用归集的方法、金额与公开发行说明书中相关信息、所得税研发费用加计扣除金额进行对比，说明研发费用的核算口径及标准，未申报加计扣除的研发费用对应的项目情况，发行人的研发费用

中是否存在其他用途而非研发用途的费用，是否存在列报不准确的情况，研发费用加计扣除是否获得相关主管部门认可，所得税费用计算是否准确；

（6）发行人研发投入率（研发费用与当期生产支出合计）高于同行业可比公司的原因及合理性；

（7）扣除研发费用资本化（包含计入递延收益的政府补助）影响的报告期内各期总资产、净资产、净利润、净资产收益率（均为归母扣非）的具体金额，补充模拟测算并详细列明测算过程。

请保荐人和申报会计师补充核查上述事项，并对发行人研发相关内控制度是否健全且被有效执行进行核查，就以下事项作出说明，并发表明确意见：

（1）发行人是否建立研发项目的跟踪管理系统，有效监控、记录各研发项目的进展情况，并合理评估技术上的可行性；

（2）是否建立与研发项目相对应的人财物管理机制；

（3）是否已明确研发支出开支范围和标准，并得到有效执行；

（4）报告期内是否严格按照研发开支用途、性质据实列支研发支出，是否存在将与研发无关的费用在研发支出中核算的情形；

（5）是否建立研发支出审批程序。

请申报会计师核查报告期内研发费用的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定，说明生产成本归集及结转主营业务成本的完整性，报告期成本与费用归集、分配、结转的依据是否充分、合规，核算是否正确，是否符合配比原则，相关会计政策是否一致。

回复：

一、发行人补充披露

（一）研发费用的归集范围、方法，披露具体内容、金额占比及其波动的原因，研发人员构成和研发实力是否相匹配；开发阶段实现商品化可能性较小的产品研发支出和开发阶段很有可能实现商品化产品的研发支出划分的具体依

据和具体时点，说明是否存在在生产成本和期间费用之间任意调整以操纵营业利润的情形

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）/2/（3）研发费用分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（3）研发费用分析

①研发费用构成

报告期内，公司研发费用分别为587.52万元、1,019.53万元和**1,731.15万元**，占营业收入的比重分别为0.67%、0.70%和**0.44%**。具体构成情况如下：

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
职工薪酬	**1,570.64**	**90.73%**	934.57	91.67%	492.13	83.76%
折旧摊销费	**149.58**	**8.64%**	73.52	7.21%	87.02	14.81%
其　他	**10.93**	**0.63%**	11.44	1.12%	8.37	1.42%
合　计	**1,731.15**	**100.00%**	**1,019.53**	**100.00%**	**587.52**	**100.00%**

报告期内，公司研发费用主要为职工薪酬、折旧摊销费，具体波动情况如下：

i）职工薪酬

报告期内，职工薪酬为公司研发费用的主要构成。2018年至2020年，公司职工薪酬分别为492.13万元、934.57万元及1,570.64万元，占研发费用的比重分别为83.76%、91.67%及90.73%，整体呈逐年上升态势，系研发人员数量及人均薪酬上升所致，具体情况如下：

项　目	2020年度	2019年度	2018年度
职工薪酬（万元）	1,570.64	934.57	492.13
期末研发人数（人）	115	93	56
平均薪酬（万元/人）	15.10	12.54	9.03

注：平均薪酬=职工薪酬/（本期末研发人数+上期末研发人数）*2。

由上表可知，随着公司综合实力的不断增强、行业技术水平的不断提高，

公司承接的项目逐步向规模化过渡，为顺应行业发展、提高市场竞争力，公司逐步扩大研发人员数量，并适当提高研发人员薪酬水平，导致职工薪酬有所增加。

ii）折旧摊销费

报告期内，公司折旧摊销费分别为 87.02 万元、73.52 万元及 149.58 万元，占研发费用的比例分别为 14.81%、7.21%和 8.64%，总体金额及占比较低。公司研发费用中折旧及摊销系产品研发过程中分摊的相关折旧及摊销费用，金额略有波动主要系受研发产品的数量及平均研发周期影响所致，具体情况如下：

项　目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	数　值	变动率	数　值	变动率	数　值
折旧摊销费（万元）	**149.58**	**103.46%**	**73.52**	**-15.52%**	**87.02**
研发产品数量（台套）	**47**	**261.54%**	**13**	**-27.78%**	**18**
平均研发周期（天）	**151.00**	**-8.59%**	**165.18**	**-5.16%**	**174.17**

2019 年，公司折旧摊销费较 2018 年有所下降，主要系：一方面，随着公司综合实力的不断提高、技术实力的持续积淀，公司对新型号产品的研发效率不断提高，单个产品的研发周期逐步缩短；另一方面，2019 年，公司所承接订单中新型号产品较少，导致当期研发产品数量有所下降。

2020 年，公司折旧摊销费较 2019 年有所上升，主要系随着风电行业的快速发展，公司所承接的产品功率、参数更为多样化，与公司历史生产经验存在差异，当期研发产品数量有所上升所致。

②研发费用与研发支出的差异分析

报告期内，公司研发费用与研发支出的具体情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
研发支出	**17,697.12**	6,375.71	4,614.42
其中：计入研发费用	**1,731.15**	1,019.53	587.52
计入生产成本	**15,965.97**	5,356.18	4,026.90

报告期内，公司研发支出包括研究阶段、开发阶段、研发总结阶段的研发支出。其中，公司将研发阶段的研发支出或开发阶段实现商品化可能性较小的产品研发支出计入研发费用，主要包括研发人员薪酬、实验阶段的设备折旧及与研发相关的咨询服务费等；为更准确反映公司财务状况，公司将开发阶段很有可能实现商品化产品的研发支出在“生产成本”科目归集，并随研发产品销售对应结转至“营业成本”。

报告期内，公司研发阶段、开发阶段划分的具体依据和时点具体如下：

序　号	研发支出阶段	划分依据、时点	列示科目
1	研究阶段	新产品设计定型前	研发费用
2	开发阶段	新产品设计定型后	生产成本

报告期内，公司研发投入均与新产品开发相关，主要包括研究阶段、开发阶段等。其中，研究阶段致力于新产品方案的设计，实现开发工艺的固化，主要包括新产品设计、数据收集、参数分析、工艺改进等研究工作，新产品设计定型（包括方案和核心工艺）后即完成研究活动、且确定核心方案和工艺，一般不涉及进一步改进，故在此之前形成的支出于研发费用中列示；在新产品设计定型（包括方案和核心工艺）后，考虑研发的新产品满足客户要求后，已很有可能实现商品化并对外销售，为保证研发产品销售收入与成本的匹配性，公司将生产部门发生的研发投入计入生产成本，研发完成后转入库存商品，并于销售时点结转至营业成本。

综上，公司研究阶段、开发阶段的划分时点准确、合理，符合公司实际的研发活动和《企业会计准则》的相关规定。

……

④研发费用的归集范围、方法

i）研发费用的归集范围

报告期内，公司依据《企业会计准则》、《高新技术认定管理办法》和《高新技术企业认定管理工作指引》的有关规定，对研发费用的范围予以界定，并

以研发项目为归集对象，按照实际发生金额予以确认和归集，其界定范围与会计核算内容如下：

费用类别	核算内容
职工薪酬	直接从事研发活动的研发人员及其他相关技术人员的工资、奖金、津贴、补贴、五险一金等人工费用
折旧摊销费	主要系用于研究开发活动的仪器、设备等的折旧费
其　他	其他与研发活动直接相关的费用

ii）研发费用的核算方法

报告期内，公司基于研发项目逐项编制研发预算，研发部门根据经批准的研发预算，部署安排具体的研发工作。对于职工薪酬，系按照研发人员实际参与项目情况，归集至各研发项目中；对于折旧摊销费，系根据各研发项目使用的固定资产情况，分摊至各研发项目费用中；对于其他费用，系根据实际项目的使用情况归集至各研发项目中。

⑤研发人员与研发实力的匹配性

报告期内，公司结合行业技术发展及自身发展战略安排研发工作，并根据实际需要引入研发人才。公司风电塔筒、桩基、导管架等产品的产品结构相对比较成熟，公司研发侧重于工艺性能的改进，以使其适应特定地质、水文等条件及客户的要求，产品研发对研发人员的工作经验要求较高。截至 2020 年 12 月 31 日，公司研发人员共 115 人，其中高级工程师 6 名，研发人员平均工龄约 14 年。公司研发人员包括研究设计人员、辅助研发人员，其工作内容、人数及工龄情况如下：

人员种类	工作内容	工龄（年）	人　数
研究设计人员	技术设计	11.95	64
辅助研发人员	卷板、焊接、机电维护等辅助研发工作	15.73	51

从上表可知，报告期内，公司研发人员具有丰富的工作经验，为公司研发技术实力提供保障，与公司的研发实力相匹配。

综上，报告期内，公司制定了严格的期间费用及生产成本管理制度，对期间费用、生产成本的核算范围、方法等予以规定，并有效执行；报告期内，公

司研发项目均经立项、评审、备案等阶段，生产成本和期间费用的划分口径明确，不存在在生产成本和期间费用之间任意调整以操纵营业利润的情形。”

（二）主要产品的研发周期及平均研发周期，研发费用资本化形成的无形资产是否存在过时减值迹象，是否足额计提减值准备

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）/2/（3）研发费用分析”中进行了补充披露，具体如下：

“⑥产品研发周期

报告期内，公司产品研发一般需经事前规划、内部立项、沟通方案、确定产品方案及配置、投入材料、样机制造、样品评审、调整完善细节、产成检测等环节，受产品类型、技术复杂程度等因素影响，产品研发周期略有不同，一般在 5-7 个月左右。报告期内，公司主要产品的平均研发周期情况如下：

单位：天

主要产品	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风电塔筒	133.08	157.63	165.33
桩　基	166.36	185.33	200.67
平均值	151.00	165.18	174.17

从上表可知，报告期内，随着公司综合实力的不断提高、技术实力的持续积淀，公司对新型号产品的研发效率不断提高，单个产品的研发周期逐步缩短。

⑦是否存在研发费用资本化形成无形资产的情形

报告期内，公司研发阶段包括研究、开发阶段。其中，公司将研发阶段的研发支出或开发阶段实现商品化可能性较小的产品研发支出计入研发费用，将开发阶段很有可能实现商品化产品的研发支出在“生产成本”科目归集，并随研发产品销售对应结转至“营业成本”，不存在研发费用资本化形成无形资产的情形。

此外，报告期各期末，公司对研发形成的库存商品予以减值测试，对生产成本低于可变现净值的库存商品计提存货跌价准备。”

（三）按开发支出资本化所涉及项目逐项补充披露报告期内相关项目的具体研发模式，项目起止时间、最终研发成果或预期研发成果及相关权属约定、为发行人带来经济利益的具体方式及是否存在可靠证据支持，具体支出的归集、分配、结转等核算制度和会计人员安排，相关处理是否符合行业惯例

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）/2/（3）研发费用分析”中进行了补充披露，具体如下：

“③研发支出项目情况

报告期内，公司研发支出金额分别为4,614.42万元、6,375.71万元和**17,697.12万元，呈逐年上升态势，主要系：随着公司综合实力的不断增强、行业技术水平的不断提高，公司承接的项目逐步向规模化过渡，为顺应行业发展、提高市场竞争力，公司逐步加大研发投入所致。**

i）研发模式

报告期内，公司与客户签署合同后，针对新承接产品的功率或参数较历史生产经验存在差异，且差异可能导致产品存在生产失败风险的情形，公司于正式投产前，对新承接产品进行样机试制，并经事前规划、内部立项、沟通方案、确定产品方案及配置、投入材料、样机制造、样品评审、调整完善细节、产成检测等环节，经客户验收、认可后，完成样机试制。

ii）研发项目

公司主要从事风电塔筒、桩基及导管架等风电设备零部件产品的研发、生产及销售业务，由于该类产品具有较强的非标准、定制化特点，公司以市场为导向，以客户需求为基础，针对不同产品类型、机组型号、应用于不同风场环境的产品开展研发，预期通过针对性的研发活动掌握不同类型产品的生产工艺，并实现规模化量产。

报告期内，公司研发活动均有相应订单和项目匹配，公司对应的项目各期的支出金额、预算总金额及截至**2020年12月31日**的实施进度情况如下：

a.2020 年度

单位：万元

序号	项目名称	研发内容	开始时间	结束时间	支出金额	预算总金额	实施进度
1	中广核汕尾后湖 500MW 单桩海上项目	应用于广东近海的 5.5MW 海上风电机组的 1300 吨级锥形单桩基础研发	2020 年 1 月	2020 年 12 月	2,433.57	2,400.00	完成
2	中广核如东 H8 单桩海上项目	主要基于集成式附属构件装配工艺应用于江苏沿海 4.0MW 海上风电机组的中量级锥形单桩基础研发	2020 年 4 月	2020 年 9 月	1,445.85	1,372.00	完成
3	三峡如东 H6 单桩海上风电项目	应用于江苏沿海 4.0MW 海上风电机组的 700 吨级柱形单桩基础研发	2020 年 6 月	2020 年 12 月	1,094.11	1,631.50	完成
4	国信如东 H2 单桩海上项目	应用于江苏沿海 5.0MW 海上风电机组的 950 吨级锥形单桩基础研发	2020 年 9 月	预计 2021 年	533.37	600.00	开发阶段
5	国信如东 H2 单桩海上项目	应用于江苏沿海 5.0MW 海上风电机组的 900 吨级锥形单桩基础研发	2020 年 9 月	2020 年 12 月	541.22	500.00	完成
6	三峡如东 H10 单桩海上风电项目	应用于江苏沿海 4.0MW 海上风电机组的中量级锥形单桩基础研发	2020 年 4 月	2020 年 7 月	1,008.70	1,097.54	完成
7	国电投如东 H4 单桩海上项目	应用于江苏沿海潮间带 4.0MW 海上风电机组的 550 吨级柱形单	2020 年 4 月	2020 年 7 月	783.40	1,025.00	完成

		桩基础研发					
8	国电投如东 H7 单桩海上项目	应用于江苏沿海 4.0MW 海上风电机组的锥形变化单桩基础研发	2020 年 6 月	2020 年 12 月	737.17	1,358.50	完成
9	华能如东盛东 5.0MW 海上风电塔架导管架基础研发项目	应用于江苏沿海 5.0MW 海上风电机组的导管架研发	2020 年 4 月	预计 2021 年	703.43	600.10	开发阶段
10	协鑫如东 H15 单桩项目	主要基于多环缝同步埋弧焊加工工艺应用于江苏沿海 5.0MW 海上风电机组的轻量级锥形单桩基础研发	2020 年 1 月	2020 年 8 月	681.92	629.10	完成
11	国信如东 H2 单桩海上项目	应用于江苏沿海 5.0MW 海上风电机组的 1000 吨级锥形单桩基础研发	2020 年 7 月	2020 年 12 月	666.57	680.00	完成
12	协鑫如东 H15 单桩项目	主要基于圈梁自动埋弧焊接工装应用于江苏沿海 5.0MW 海上风电机组的轻量级锥形单桩基础研发	2020 年 6 月	2020 年 8 月	665.80	1,718.00	完成
13	国电投滨海 H3 华电塔筒海上项目	应用于江苏沿海 4.0MW 海上风电机组的重量级塔筒研发	2020 年 1 月	2020 年 11 月	647.85	1,016.00	完成
14	中广核汕尾后湖 500MW 塔筒海上项目	应用于广东沿海 5.5MW 海上风电机组的 450 吨级大直径塔筒研发	2020 年 1 月	2020 年 7 月	617.94	500.12	完成
15	国信如东 H2 单桩海上项目	应用于江苏沿海 5.0MW 海上风电机组的 850 吨级锥形单桩基础研发	2020 年 4 月	2020 年 10 月	572.26	449.41	完成

16	中广核如东 H8 单桩海上项目	主要基于密封式环板结构装配工艺应用于江苏沿海 5.0MW 海上风电机组的 900 吨级锥形单桩基础研发	2020 年 1 月	2020 年 8 月	543.26	854.41	完成
17	华能如东 H3 海装 5MW 塔筒项目	应用于江苏沿海 6.2MW 海上风电机组的重量级大直径塔筒研发	2020 年 6 月	2020 年 9 月	450.33	270.00	完成
18	苏交控如东 H5 上海电气塔筒海上项目	主要基于钢板补强结构工艺应用于江苏沿海 4.0MW 海上风电机组的 300 吨级塔筒研发	2020 年 2 月	2020 年 7 月	396.62	406.00	完成
19	三峡新能源如东 H10 海上塔筒	应用于江苏沿海离岸 60 公里以上区域 4.0MW 海上风电机组的多基础类型 250-300 吨级塔筒研发	2020 年 7 月	2020 年 12 月	393.05	400.00	完成
20	国电投如东 H7 单桩海上项目	主要基于新型防腐工艺应用于江苏沿海 4.0MW 海上风电机组的 600 吨级锥形单桩基础研发	2020 年 4 月	2020 年 10 月	378.08	449.41	完成
21	国电投如东 H4 单桩海上项目	应用于江苏沿海 4.0MW 海上风电机组的 500 吨级柱形单桩基础研发	2020 年 6 月	2020 年 10 月	364.60	999.50	完成
22	苏交控如东 H5 单桩海上项目	基于悬挂式牺牲阳极构件技术应用于江苏沿海 4.0MW 海上风电机组的 650 吨级锥形单桩基础研发	2020 年 9 月	2020 年 10 月	325.81	330.00	完成
23	中广核汕尾后湖 500MW 单桩海上项目	主要基于牺牲阳极焊接优化工艺应用于广东近海的 5.5MW 海	2019 年 10 月	2020 年 3 月	228.16	300.00	完成

		上风电机组的 1500 吨级大锥形单桩基础研发					
24	中广核如东 H8 塔筒海上项目	应用于江苏沿海离岸 60 公里以上区域 4.0-5.0MW 海上风电机组的 250-300 吨级塔筒研发	2020 年 7 月	2020 年 12 月	224.16	225.00	完成
25	中机国能宝应鲁垛塔筒项目	应用于内陆平原水系复杂区域 2.65MW 陆上风电机组的 300 吨级塔筒研发	2020 年 7 月	2020 年 9 月	213.50	215.00	完成
26	三峡如东 H6 上海电气塔筒海上项目	基于电气系统预制安装技术应用于江苏沿海 4.0MW 海上风电机组的 300 吨级塔筒研发	2020 年 4 月	2020 年 8 月	204.54	413.10	完成
27	国信如东 H2 海装塔筒海上项目	应用于江苏沿海 5.0MW 海上风电机组的 300 吨级塔筒研发	2020 年 10 月	预计 2021 年	204.27	210.00	开发阶段
28	中机国能淮安吴城塔筒项目	应用于内陆平原 2.65MW 陆上风电机组的 300 吨级塔筒研发	2020 年 7 月	2020 年 9 月	186.82	190.00	完成
29	国电投如东 H4 塔筒项目	应用于江苏沿海 4.0MW 海上风电机组的 300 吨级大直径塔筒研发	2020 年 8 月	2020 年 11 月	181.55	185.00	完成
30	国信如东 H7 塔筒项目	应用于江苏沿海离岸 60 公里以上区域 4.0MW 海上风电机组的 250 吨级大直径塔筒研发	2020 年 9 月	预计 2021 年	153.19	155.00	开发阶段
31	中机济源远景塔筒项目	应用于内陆丘陵 2.2MW 陆上风电机组的 300 吨级塔筒研发	2020 年 7 月	2020 年 9 月	116.03	120.00	完成
合计					17,697.12	21,299.69	-

b.2019 年度

单位：万元

序号	项目名称	研发内容	开始时间	结束时间	支出金额	预算总金额	实施进度
1	**中广核汕尾后湖 500MW 单桩海上项目**	主要基于大厚板卷制工艺应用于广东近海的 5.5MW 海上风电机组的 1500 吨级大锥形单桩基础研发	**2019 年 6 月**	**2019 年 12 月**	2,209.17	2,317.00	完成
2	**鲁能如东 H14 中交三航单桩海上项目**	应用于江苏沿海潮间带 4.0MW 海上风电机组的 650 吨级锥形单桩基础研发	**2019 年 6 月**	**2019 年 12 月**	929.10	1,021.00	完成
3	**三峡江苏大丰 6.45MW 塔筒海上项目**	应用于江苏沿海 6.45MW184 机型的海上风电机组的塔筒研发	**2019 年 6 月**	**2019 年 10 月**	564.45	572.00	完成
4	**三航四公司华能如东 H3 单桩海上项目**	应用于江苏沿海 5.0MW 海上风电机组的 600 吨级柱形单桩基础研发	**2019 年 1 月**	**2019 年 6 月**	496.73	504.00	完成
5	**三峡江苏大丰 6.45MW 塔筒海上项目**	应用于江苏沿海 6.45MW 复合筒基础的海上风电机组的塔筒研发	**2019 年 1 月**	**2019 年 5 月**	466.98	478.00	完成
6	**华能大丰海装塔筒 5MW 塔筒项目**	基于盐雾过滤及除湿系统集成化安装设计应用于江苏沿海 5.0MW 海上风电机组的 350 吨级大直径塔筒研发	**2019 年 3 月**	**2019 年 7 月**	445.01	454.00	完成
7	**华能如东 H3 海装 5MW 塔筒项目**	应用于江苏沿海深水区 5.0MW 海上风电机组的塔筒研发	**2019 年 5 月**	**2019 年 11 月**	305.15	313.50	完成
8	**华能如东 H3 海装 5MW 塔筒项目**	应用于江苏沿海浅水区 5.0MW	**2019 年 5 月**	**2019 年 11 月**	298.16	303.50	完成

		海上风电机组的塔筒研发					
9	**上海电气张北 3MW 样机项目**	应用于北方丘陵 3.0MW 陆上风电机组的 300 吨级塔筒研发	**2019 年 1 月**	**2019 年 6 月**	254.22	260.00	完成
10	**九思如东远景 4.5MW 塔筒海上项目**	应用于江苏沿海 4.5MW 海上风电机组的 250 吨级塔筒研发	**2019 年 1 月**	**2019 年 5 月**	205.50	207.50	完成
11	**华能大丰远景 4.2-4AS 塔筒海上项目**	应用于江苏沿海 4.2MW 海上风电机组的 200 吨级塔筒研发	**2019 年 1 月**	**2019 年 5 月**	201.24	208.70	完成
合 计					**6,375.71**	**6,639.20**	**-**

c.2018 年度

单位：万元

序号	项目名称	研发内容	开始时间	结束时间	支出金额	预算总金额	实施进度
1	**三峡江苏大丰 6.45MW 单桩海上项目**	大功率海上风电单桩基础（6.45MW）	**2018 年 5 月**	**2018 年 11 月**	739.86	739.90	完成
2	**龙源大丰 H7 龙源振华单桩海上项目**	应用于江苏沿海 2.5MW 海上风电机组的 500 吨级锥形单桩基础研发	**2018 年 1 月**	**2018 年 11 月**	546.51	546.60	完成
3	**三峡江苏大丰 6.45MW 塔筒海上项目**	应用于江苏沿海 6.45MW 海上风电机组的塔筒研发	**2018 年 1 月**	**2018 年 12 月**	513.03	513.10	完成
4	**三峡江苏大丰中交三航 3.3MW 单桩海上项目**	应用于江苏沿海 3.3MW 海上风电机组的 750 吨级锥形单桩基础研发	**2018 年 4 月**	**2018 年 6 月**	455.54	455.70	完成
5	**三峡江苏大丰 6.45MW 塔筒海上项目**	基于镂空式平台设计应用于江苏沿海的 6.45MW 海上风电机组的	**2018 年 7 月**	**2018 年 11 月**	388.87	388.90	完成

		400 吨级大直径塔筒研发					
6	**龙源大丰 H7 龙源振华稳桩平台海上项目**	一种用于海上风电单桩基础研发安装用的海工装备设施	**2017 年**	**2018 年 6 月**	307.90	436.00	完成
7	**三峡江苏大丰 3.3MW 塔筒海上项目**	应用于江苏沿海 3.3MW 海上风电机组的 200 吨级大直径塔筒研发	**2018 年 5 月**	**2018 年 11 月**	247.03	247.10	完成
8	**华能大丰远景 4.2MW 塔筒海上项目**	应用于江苏沿海 4.2MW 海上风电机组的 250 吨级塔筒研发	**2018 年 9 月**	**2018 年 12 月**	218.47	218.60	完成
9	**国电龙源盱眙三期 2MW 塔筒项目**	基于锚栓和反向平衡法兰连接设计内陆丘陵 2.0MW 陆上风电机组的 200 吨级塔筒研发	**2018 年 10 月**	**2018 年 12 月**	194.39	194.50	完成
10	**上海电气东台样机 3.45MW 塔筒项目**	应用于滨海平原 3.45MW 陆上风电机组的 350 吨级塔筒研发	**2018 年 1 月**	**2018 年 7 月**	185.99	186.10	完成
11	**大唐滨海中交三航 3MW 塔筒项目**	应用于江苏沿海 3.0MW 海上风电机组的 300 吨级塔筒研发	**2018 年 8 月**	**2018 年 11 月**	177.83	178.00	完成
12	**国信黄海三期 2MW 塔筒项目**	应用于滨海平原 2.0MW 陆上风电机组的 200 吨级塔筒研发	**2017 年**	**2018 年 7 月**	165.79	171.00	完成
13	**华润新能源亭湖 2MW 塔筒项目**	应用于滨海平原 2.0MW 陆上风电机组的 250 吨级塔筒研发	**2018 年 1 月**	**2018 年 5 月**	155.87	155.90	完成
14	**深能高邮 2MW 塔筒项目**	应用于内陆平原 2.0MW 陆上风电机组的 150 吨级混合塔结构塔筒研发	**2018 年 1 月**	**2018 年 5 月**	149.02	149.10	完成
15	**上海电气东台样机 3.6MW 塔筒项目**	应用于江苏沿海 3.6MW 海上风电机组的 400 吨级塔筒研发	**2017 年**	**2018 年 7 月**	102.17	151.00	完成
16	**天润盐城大丰 2MW 塔筒项目**	应用于滨海平原 2.5MW 陆上风	**2016 年**	**2018 年 1 月**	33.97	100.00	完成

		电机组的 250 吨级塔筒研发					
17	**江苏秾晨 2MW 塔筒项目**	应用于滨海平原分散式风场 2.0MW 陆上风电机组的 250 吨级塔筒研发	**2017 年**	**2018 年 1 月**	25.80	149.50	完成
18	**大唐来安 2MW 塔筒项目**	应用于内陆丘陵 2.0MW 陆上风电机组的 250 吨级塔筒研发	**2017 年**	**2018 年 7 月**	6.38	136.00	完成
合 计					**4,614.42**	**5,117.00**	**-**

报告期内，公司样品试制完成并经客户验收、认可后，即办理入库，所有权归公司所有；研发产品通过实现销售为公司带来经济利益，且很可能流入，主要系：一方面，公司样机试制于合同签署后开展，具有合同支撑，且公司主要原材料包括钢板、法兰等，系根据客户提供的参数予以采购，其试制过程产生毁灭、无效的风险较小；另一方面，公司试制的样机需经客户验收、认可后方可办理入库，且历史未出现试制样机研发失败的情形；此外，公司研发产品完成销售后，公司会及时获取经客户签章确认的签收单，并以此确认收入。

iii）开发支出资本化的处理

报告期内，公司资本化的开发支出即公司于开发阶段投入、结转至生产成本的研发支出；公司根据自身业务特点分试制产品对开发支出资本化的成本予以核算，即以试制产品为对象对直接材料、加工费进行归集，对制造费用予以分摊后，具体核算流程方法如下：

a.直接材料

直接材料指产品研发过程中直接用于样机试制的原材料，按各试制产品实际领料的数量、BOM 的领料单价进行归集，计入“生产成本—项目—直接材料”科目核算，确定试制样机的直接材料总额；直接材料按照试制样机进行单独归集，无需将直接材料进行分配。

b.制造费用

制造费用指样机试制过程中归集的归属于样机的能源费用、间接人工费用、固定资产折旧、机物料消耗等。每月末公司按照样机实际耗用的工作量对归集的制造费用总额进行分配，将分配后的样机制造费用计入“生产成本—项目—制造费用”科目核算。

c.加工费

加工费指样机试制过程中将部分工序交由外协厂商加工而产生的费用。公司将生产环节中如喷砂、喷漆、组对等非关键工序、部分关键工序的辅助性工作任务交由外协厂商完成，产生的加工费按具体样机产品归集到加工费科目中。

报告期内，公司配备了专门的财务人员对研究阶段和开发阶段的研发支出进行处理，其中，费用会计主要负责研究阶段的会计处理，记录研发费用的相关凭证；成本会计主要负责开发阶段的会计处理，利用财务系统对相应的成本进行归集、分配，记录开发阶段成本的相关凭证。

报告期内，公司同行业上市公司研发费用的会计处理具体如下：

上市公司	研发费用的会计处理
大金重工	研发费用主要由材料投入与直接人工构成，公开信息中未对研发费用的具体处理方法予以披露
泰胜风能	研发费用主要由材料投入与直接人工构成，研发项目主要是新产品开发和新工艺研究，研发成果均能用于产品生产和销售
天能重工	研发费用主要由材料投入与直接人工构成，公开信息中未对研发费用的具体处理方法予以披露
天顺风能	研发费用主要由职工薪酬构成，研发投入金额远高于研发费用金额

从上表可知，同行业上市公司大金重工、泰胜风能、天能重工研发过程中投入的直接材料、直接人工、制造费用等均在研发费用中核算，且泰胜风能明确披露其研发成果可用于销售；同行业上市公司天顺风能研发费用主要由职工薪酬构成，与公司基本保持一致，且其研发投入金额远高于投入费用金额，合理预测，其研发投入的直接材料主要在生产成本中核算，与公司亦保持一致。

综上，报告期内，公司研发支出的会计处理符合《企业会计准则》的相关规定，符合行业惯例，具有合理性。”

（四）发行人完成入库产成品时，相关研发活动是否尚未结束，是否还需要对试制产品进行进一步测试和改进

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）/2/（3）研发费用分析”中进行了补充披露，具体如下：

“⑧研发产品入库的后续情况

公司在产成品入库之前，试制样机需经过技术部、客户驻场监理的联合质检合格后方可以办理入库手续，即产成品达到可入库状态时，已具备客户要求发货条件，相关研发活动已经结束，无需对试制样机进一步测试和改进。”

（五）结合高新技术企业申报中研发费用归集的方法、金额与公开发行说明书中相关信息、所得税研发费用加计扣除金额进行对比，说明研发费用的核算口径及标准，未申报加计扣除的研发费用对应的项目情况，发行人的研发费用中是否存在其他用途而非研发用途的费用，是否存在列报不准确的情况，研发费用加计扣除是否获得相关主管部门认可，所得税费用计算是否准确

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）/2/（3）研发费用分析”中进行了补充披露，具体如下：

“⑨研发费用核算的口径及标准

报告期内，公司研发支出包括研究阶段、开发阶段的研发支出。其中，公司将研发阶段的研发支出或开发阶段实现商品化可能性较小的产品研发支出计入研发费用，主要包括研发人员薪酬、实验阶段的设备折旧及与研发相关的咨询服务费等；为更准确反映公司财务状况，公司将开发阶段很有可能实现商品化产品的研发支出在“生产成本”科目归集，并随研发产品销售对应结转至“营业成本”，具体情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
研发支出	17,697.12	6,375.71	4,614.42
其中：计入研发费用	1,731.15	1,019.53	587.52
计入生产成本	15,965.97	5,356.18	4,026.90

i）研发支出核算符合高新技术企业的相关要求

公司严格根据《高新技术企业认定管理办法》、《高新技术企业认定管理工作指引》及《财政部关于企业加强研发费用财务管理的若干意见》（财企[2007]194 号）相关规定，明确研发费用支出的核算范围，按照支出的业务性质并结合实际研发项目情况，对研发过程中发生的产品、技术、材料、工艺、标准的研究、开发过程中发生的各项费用进行归集核算。

报告期内，公司高新技术企业申报研发费用金额分别为 4,915.09 万元、6,560.47 万元、20,184.76 万元，与公司披露研发支出金额基本一致，金额略有差异主要系母子公司之间合并抵消因素影响。

报告期内，公司研发费用支出均用于研发活动，不存在违反高新技术企业认定的情形。

ii）研发费用加计扣除的合规性

报告期内，公司研发费用加计扣除金额分别为 335.18 万元、1,041.95 万元和 1,569.00 万元，公司加计扣除金额明显低于研发投入，主要系研发费用加计扣除未包含于生产成本核算的直接材料等所致。根据国家税务总局公告 2017 年第 40 号规定，公司研发活动直接形成产品或作为组成部分形成的产品对外销售的，研发费用支出中对应的材料费用不得加计扣除。故，针对所有研发项目，公司均未对试制样品中的材料投入等予以加计扣除，符合税法相关规定。

iii）所得税费用的准确性

报告期内，公司严格根据《财政部、国家税务总局、科技部关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》（财税〔2015〕119 号）、《财政部 税务总局 科技部关于提高科技型中小企业研究开发费用税前加计扣除比例的通知》（财税〔2017〕34 号）、《财政部 税务总局 科技部关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》（财税〔2018〕99 号）相关文件的规定，对研发费用在据实扣除的基础上，再按照实际发生额的 75%在税前加计扣除，并取得主管税务部门出具的合法合规证明，所得税费用计算准确。

综上，公司研发费用的核算口径和标准符合企业会计准则的相关规定；研发费用不存在其他用途而非研发用途的情形；研发费用列报准确，所得税费用计算准确，加计扣除获取主管税务部门认可。”

（六）发行人研发投入率（研发费用与当期生产支出合计）高于同行业可比公司的原因及合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）/2/（3）研发费用分析”中进行了补充披露，具体如下：

“⑩研发支出与同行业上市公司的对比情况

报告期内，公司一直注重在研发方面的投入，以保证公司产品综合竞争力和不断满足客户的差异化需求，导致研发支出占营业收入的比重略高于同行业上市公司，具体情况如下：

公　司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	-	4.12%	4.81%
泰胜风能	-	3.75%	3.93%
天能重工	-	2.78%	2.76%
天顺风能	-	3.98%	3.66%
平均值	-	**3.66%**	**3.79%**
海力风电	**4.50%**	**4.40%**	**5.30%**

注：上表中数据根据各公司定期报告计算。

……

报告期内，公司研发支出占营业收入的比重略高于同行业上市公司，主要系：一方面，报告期内，公司主营业务聚焦于海上风电，较陆上风电产品而言，对产品的抗腐蚀性、稳定性提出更高的要求，为保证在海上风电领域的技术领先优势，公司持续保持较高的研发投入；另一方面，随着行业技术的发展，海上风电产品的功率显著高于陆上风电产品，高功率产品对生产技术亦提出较高的要求，导致公司研发投入相对较高。

综上，公司研发投入率高于同行业上市公司具有合理性。”

（七）扣除研发费用资本化（包含计入递延收益的政府补助）影响的报告期内各期总资产、净资产、净利润、净资产收益率（均为归母扣非）的具体金额，补充模拟测算并详细列明测算过程

发行人已在招股说明书“第八节/十/（四）/2/（3）研发费用分析”中进行了补充披露，具体如下：

“⑩研发费用资本化对主要财务数据的影响

报告期内，公司不存在将计入递延收益的政府补助予以资本化的情形。假定公司研发支出未结转生产成本、按投入当期计入研发费用，具体的影响情况：

单位：万元

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		
	测算前	测算后	变动率	测算前	测算后	变动率	测算前	测算后	变动率
总资产	388,376.08	383,340.44	-1.30%	211,451.65	208,881.08	-1.22%	122,609.16	122,609.16	-
净资产	126,849.50	122,569.21	-3.37%	58,924.87	56,739.89	-3.71%	29,637.57	29,637.57	-
净利润	61,220.09	59,124.79	-3.42%	16,479.69	14,294.71	-13.26%	3,349.01	3,349.01	-
净资产收益率	77.57%	78.11%	0.70%	44.27%	39.56%	-10.64%	16.13%	16.13%	-

注 1：变动率 = (测算后 – 测算前)/测算前；
注 2：净利润、净资产收益率均为扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东口径。

由上述测算结果可知，报告期内，公司扣除研发费用资本化及计入递延收益的政府补助对总资产、净资产、净利润及净资产收益率影响较小。”

（八）请保荐人和申报会计师补充核查上述事项，并对发行人研发相关内控制度是否健全且被有效执行进行核查，就以下事项作出说明，并发表明确意见：…

1、发行人是否建立研发项目的跟踪管理系统，有效监控、记录各研发项目的进展情况，并合理评估技术上的可行性

报告期内，发行人已建立项目基础信息档案，从项目立项申请、项目过程文档、项目优化、项目验收等方面全方位监控、记录各研发项目的进展情况。通过与客户或第三方厂商的沟通，了解相关产品技术发展水平、同类产品特点等，并结合公司发展规划，编制研发立项书，报公司管理层审批。发行人研发一般需要经历事前规划、内部立项、沟通方案、确定产品方案及配置、投入材料、样机制造、样品评审、调整完善细节、产成检测等阶段。

综上，保荐机构和申报会计师认为：发行人已建立研发项目跟踪管理系统，有效监控并记录各研发项目的进展情况，实施具有可行性。

2、是否建立与研发项目相对应的人财物管理机制

发行人制定了《人事管理制度》，规范研发人员的招聘、培训、岗位异动和离职等活动；制定了《考勤管理制度》等制度，对研发人员的作业活动进行了约束，要求研发人员填报在报工系统中填报工作工时和成果，报上级领导审核。

发行人制定了《物资请购流程》等制度，技术部根据新项目的需求提出物料

请购，由多部门联合完成订单审核、物料采购、检验和入库；制定了研发领料相关制度，研发人员根据经审批的项目 BOM 表，发起领料通知，仓管员备料发料。

公司制定了《档案保管程序》等制度，对设备、账号管理等方面进行有效管理，员工配置单独的系统访问账号，并对使用计算机、服务器等设备的数据外部传输进行了限制，有效防止技术资料的泄密。

综上，保荐机构和申报会计师认为：发行人已建立与研发项目相对应的人财物管理机制，对研发人员的作业活动实施有效管理，对研发物料的采购和领用进行管理；发行人具有健全的信息管理流程，防止技术资料泄密。

3、是否已明确研发支出开支范围和标准，并得到有效执行

发行人制定了《研发支出核算管理制度》等制度，已明确研发活动的范围和标准，研发支出范围包括材料、工资薪金、折旧摊销和加工费等；发生的研发费按照项目据实归集或通过分摊的方式计入项目。

综上，保荐机构和申报会计师认为：发行人已明确以明确研发支出的开支范围和标准，并得到有效执行。

4、报告期内是否严格按照研发开支用途、性质据实列支研发支出，是否存在将与研发无关的费用在研发支出中核算的情形

报告期内，发行人以研发项目维度出发，对各项目发生的人工费、材料费、折旧摊销费等开支都经审核后列支，严格按照研发开支用途、性质据实列支研发支出，不存在将与研发无关的费用在研发支出中核算的情形。

综上，保荐机构和申报会计师认为：发行人已严格按照研发开支用途、性质据实列示研发支出，不存在将与研发无关的费用在研发支出中核算的情形。

5、是否建立研发支出审批程序

公司制定了《费用报销制度》等制度，对研发支出审批程序实行了有效的控制：①研发费用中职工薪酬支付，由人力资源专员核对后，制作各人工资清单并向财务共享，由财务编制凭证，经审批后予以支付；②研发费用中的折旧摊销费，由设备管理人员填写复核折旧、摊销明细表，财务人员依据财务系统获取摊销表

并编制凭证；③研发支出中材料费，由项目人员制定相应需求明细表，经审批通过后，方可根据审批明细表从仓库领料，财务根据实际领料记录计入研发费用。

综上，保荐机构和申报会计师认为：发行人已建立完整的研发支出审批程序，并有效执行。

二、保荐机构、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查过程

1、关于研发相关内控制度的核查程序

保荐机构、申报会计师执行了如下核查程序：

（1）访谈发行人实际控制人、财务总监等，对发行人研发相关的内部控制制度的制定和执行情况予以了解；

（2）获取发行人制定的研发相关的内部控制制度，分析制度条款制定的有效性、合理性，是否具备有效执行的前提条件；

（3）获取发行人与研发相关的内部流转文件，核查研发相关的内部控制制度执行的有效性。

2、关于“上述事项”的核查程序

保荐机构、申报会计师执行了如下核查程序：

（1）查阅发行人相关会计核算方法和会计政策，了解研发费用的核算范围和方法及相应的内部控制措施；获取并查阅发行人报告期内研发费用明细账，了解并分析研发费用主要项目的内容及变动原因；

（2）访谈技术部、生产部、人力资源部及财务部负责人，了解研发人员的界定标准、工作职责、专业水平；

（3）抽查发行人研发项目立项书、研发领料单、研发人员薪酬分配表、研发设备折旧清单等原始单据，并访谈发行人财务总监，对研发费用归集及是否存在与生产成本调整予以核查；

（4）获取发行人主要产品的研发项目明细，抽查发行人主要研发项目的立项材料及结项总结材料，复核研发项目的研发周期情况，并访谈发行人财务负责人，了解是否存在研发费用资本化形成无形资产的情形；

（5）获取报告期内发行人主要研发项目情况，了解项目的研发模式、起止时间、研发成果等；访谈实际控制人、财务总监，对研发产品相关权属约定、为发行人带来的经济利益及研发支出的归集、分配等予以了解；获取同行业上市公司公开披露信息，核查发行人相关处理是否符合同行业惯例；

（6）查阅发行人高新技术企业申报材料、企业所得税汇算清缴资料、企业所得税纳税鉴证报告等税务相关资料，结合发行人研发费用明细账，了解和检查各项研发费用的会计核算内容，并与《企业会计准则第 6 号——无形资产》、《财政部关于企业加强研发费用财务管理的若干意见》（财企〔2007〕194 号）具体规定逐条比对，确认是否存在不符合具体规定的费用被计入研发费用；

（7）检查研发费用加计扣除是否符合税收法律法规相关规定，研发加计扣除是否经主管税务机关认定，测算各年发行人及各子公司的所得税金额，检查公司所得税费用会计核算是否准确；

（8）查阅发行人同行业可比公司公开披露年报等相关信息，对比分析发行人与可比公司的研发投入率及其差异原因；

（9）并对研发流程执行穿行测试和控制测试，评价相关的内部控制设计和执行的有效性。

3、关于研发费用、生产成本会计处理的核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

（1）访谈发行人实际控制人、财务总监，对研发费用的财务处理方式予以了解，并获取研发费用的记账凭证，分析会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定；

（2）获取发行人生产成本归集及结转的财务凭证，核查其完整性；获取发行人主要项目成本结转表，通过构成分析核查其完整性；

（3）获取发行人成本和费用明细，核查成本、费用的归集、分配、结转的依据是否充分、合规及准确，分析是否符合配比原则，是否与相关会计政策一致。

（二）核查意见

保荐机构、申报会计师认为：

1、关于研发相关内控制度的核查意见

（1）发行人已建立研发项目跟踪管理系统，有效监控并记录各研发项目的进展情况，实施具有可行性；

（2）发行人已建立与研发项目相对应的人财物管理机制，对研发人员的作业活动实施有效管理，对研发物料的采购和领用进行管理；发行人具有健全的信息管理流程，防止技术资料泄密；

（3）发行人已明确以明确研发支出的开支范围和标准，并得到有效执行；

（4）发行人已严格按照研发开支用途、性质据实列示研发支出，不存在将与研发无关的费用在研发支出中核算的情形；

（5）发行人已建立完整的研发支出审批程序，并有效执行。

2、关于“上述事项”的核查意见

（1）报告期内，发行人研发费用核算符合《企业会计准则》的相关规定；发行人人员构成与研发实力相匹配；研究阶段和开发阶段具有合理性的划分依据、划分时点，不存在生产成本和期间费用任意调整以操纵营业利润的情形；

（2）报告期内，发行人不存在研发费用资本化形成的无形资产；

（3）发行人各研发项目均有可靠证据支持，相关支出的归集、分配、结转制度及会计人员安排符合行业惯例；

（4）发行人完成入库产成品时，相关研发活动已结束；

（5）报告期内发行人研发费用加计扣除金额较低，主要系研发费用加计扣除未包含于生产成本核算的直接材料等所致，研发费用中不存在其他用途而非研

发用途的费用，不存在列报不准确的情况；研发费用加计扣除已获得相关主管部门认可，所得税费用计算准确；

（6）发行人研发投入率高于同行业可比公司具有合理性；

（7）扣除研发费用资本化影响后，对发行人主要财务影响较小。

3、关于研发费用、生产成本会计处理的核查意见

申报会计师认为：

（1）发行人研发费用的会计处理符合《企业会计准则》的规定；

（2）发行人生产成本归集及结转主营业务成本完整，成本与费用归集、分配、结转的依据充分、合规，核算正确，符合配比原则，相关会计政策在报告期内保持一致。

26.关于偿债能力

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-8,938.85 万元、3,999.72 万元、26,600.29 万元和 10,300.63 万元，报告期各期末，公司应收账款净额分别为 32,807.22 万元、42,341.91 万元、44,968.44 万元及 42,455.01 万元，最近一期末短期借款余额为 30,328.63 万元，长期借款余额为 4,450.00 万元。报告期各期，发行人的资产负债率分别为 72.06%、75.83%、72.13%和 72.07%，高于同行业可比公司的均值 37.07%、44.17%、52.34%和 56.88%。

请发行人：

（1）结合上述事项，应付票据、应付账款等其他负债情况等，说明并披露发行人是否存在营运资金不足的风险，是否具有偿债履约能力，是否存在较高的财务风险和经营风险，是否对发行人的持续盈利能力造成重大不利影响，并补充风险提示；

（2）补充披露发行人受限资金、被抵押或质押资产的具体情况和金额，并结合担保合同、抵押或质押合同、偿还计划等，说明并披露是否存在抵押或质押资产被强制行权的风险，是否对公司生产经营造成重大不利影响，并补充风险提示；

（3）补充披露发行人资产负债率高于同行业可比公司的原因和合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露及说明

（一）结合上述事项，应付票据、应付账款等其他负债情况等，说明并披露发行人是否存在营运资金不足的风险，是否具有偿债履约能力，是否存在较高的财务风险和经营风险，是否对发行人的持续盈利能力造成重大不利影响，并补充风险提示

1、结合上述事项，应付票据、应付账款等其他负债情况等，说明并披露发行人是否存在营运资金不足的风险，是否具有偿债履约能力，是否存在较高的

财务风险和经营风险，是否对发行人的持续盈利能力造成重大不利影响

发行人已在招股说明书“第八节/十二/（一）偿债能力分析”中进行了补充披露，具体如下：

“3、偿债能力分析

（1）营运资金情况

报告期各期末，公司营运资金（流动资产-流动负债）分别为 9,238.55 万元、26,088.56 万元和 73,231.65 万元，整体呈上升趋势。

截至 2020 年末，公司流动负债总额为 249,641.62 万元，其中短期借款 35,338.10 万元、应付票据 28,049.50 万元、应付账款 91,607.25 万元，合同负债 69,577.68 万元，为公司流动负债的主要组成部分。流动负债中计入“合同负债”科目的预收客户的款项 69,577.68 万元，占流动负债的比例为 27.87%，该等款项正常状态下无需支付给客户，公司营运资金较为充足，可正常支撑公司业务的发展，公司营运资金不足的风险较小。

（2）流动比率及速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.11、1.18 及 **1.29**，速动比率分别为 0.81、0.79 及 **0.66**。与同期同行业上市公司相比，公司相关比率低于同行业上市公司的平均水平，主要系：随着公司凭借多年的行业积累、生产实践，以及良好的品牌形象和市场口碑，整体经营规模逐步提高，但与同行业上市公司相比经营规模、营运资金实力仍存在差距。报告期内，随着公司在手订单数量的不断增加，对营运资金的需求量亦相对增加，公司适当合理利用债务工具保证资金的正常运转，导致流动比率、速动比率相对较低。

（3）资产负债率

报告期各期末，公司资产负债率分别为 75.83%、72.13%和 67.34%，整体呈下降趋势，但仍高于同行业上市公司平均水平，主要系：一方面，公司发展主要靠内部积累和银行贷款，融资渠道比较单一，而上述同行业可比公司均为上市公司，可以通过公开发行股份募集资金；此外，为保证产能的充足性，公司新建通州湾生产基地，资本性投入相对较大，亦对公司的资金实力提出要求；

另一方面，随着《关于完善风电上网电价政策的通知》的颁布，国内风电场开发商为响应国家政策号召，进一步加大风电场建设力度，公司在手订单快速增加，导致经营性资金缺口加大，为保证公司日常运营资金的正常周转，公司充分利用财务杠杆，通过银行负债融资等方式筹措资金，以满足公司战略发展要求。

综上，报告期内，公司资产负债率高于同行业可比公司具有合理性。

报告期内，公司负债总额与资产规模较为匹配，偿债能力较好，具体如下：

①公司的持续盈利能力从根本上保障了公司的偿债能力

报告期内，公司应收账款周转率**分别为 2.14、3.06 和 7.58，高于同行业上市公司平均水平，**货款回收情况良好，为公司债务的偿付提供了有力保障；公司实现的息税折旧摊销前利润**分别为 9,385.01 万元、29,134.72 万元和 88,043.73 万元，**随经营业绩的增长而逐年增长。报告期内，公司息税折旧摊销前利润足够支付到期贷款和利息，利息保障倍数较高。

②良好的银行资信保障了公司稳定的后续融资能力

报告期内，公司均有足够利润和现金用以支付到期贷款本金和利息，无逾期还贷的情况。公司信用状况较好，与银行保持着良好的合作关系，为公司正常生产经营提供了一定的外部资金保证。**截至 2020 年 12 月 31 日，公司获得的银行授信金额为 92,500.00 万元，银行授信充足，使公司保持良好的融资能力。**

截至 2020 年 12 月 31 日，公司银行授信的具体构成如下：

授信银行	授信类型	授信额度（万元）	借款期限
江苏如东农村商业银行股份有限公司	流动资金借款	7,000.00	2018 年 10 月至 2025 年 10 月
		6,000.00	2018 年 8 月至 2021 年 8 月
		2,000.00	2019 年 9 月至 2021 年 9 月
建设银行	保　函	19,000.00	2020 年 12 月至 2021 年 12 月
江苏银行股份有限公司	保　函	1,600.00	2020 年 3 月至 2021 年 3 月
	银行承兑汇票	900.00	
	流动资金借款	500.00	
		1,000.00	2020 年 9 月至 2021 年 9 月

中国民生银行股份有限公司	**流动资金借款**	**6,000.00**	**2020 年 11 月至 2021 年 11 月**
		7,500.00	**2020 年 10 月至 2024 年 11 月**
南京银行股份有限公司	**流动资金借款**	**8,000.00**	**2020 年 9 月至 2023 年 9 月**
		2,000.00	**2019 年 8 月至 2021 年 8 月**
		4,000.00	**2020 年 9 月至 2021 年 9 月**
上海浦东发展银行股份有限公司	**银行承兑汇票**	**2,000.00**	**2020 年 10 月至 2021 年 4 月**
	保　函	**10,000.00**	**2020 年 8 月至 2021 年 3 月**
招商银行股份有限公司	**流动资金借款**	**3,000.00**	**2020 年 2 月至 2021 年 2 月**
	保函	**2,000.00**	
中国银行股份有限公司	**流动资金借款**	**10,000.00**	**2020 年 6 月至 2021 年 3 月**
总计		**92,500.00**	**-**

综上，公司营运资金充足、盈利能力及经营活动现金流状况良好，并拥有良好的银行资信状况，具有较强的偿债履约能力，营运资金不足的风险较小，资产负债率较高事项不会对公司持续盈利能力造成重大不利影响。

公司本次发行上市后，将大幅提高公司的融资能力，特别是通过资本市场筹集长期资金，将有助于进一步改善公司资本结构，大幅提高公司的偿债能力，进一步降低财务风险。”

2、补充风险提示

发行人已在招股说明书“第四节/四、财务风险”中进行了补充披露，具体如下：

“（一）债务偿还风险

报告期各期末，公司的流动比率分别为 1.11、1.18 及 **1.29**，速动比率分别为 0.81、0.79 及 **0.66**，资产负债率（合并）分别为 75.83%、72.13%及 **67.34%**，由于公司资金来源主要来自银行借款和股东资本金投入，融资渠道相对单一，偿债能力较同行业上市公司的平均水平偏低。假如未来公司经营出现波动，特别是公司资金回笼出现短期困难时，将导致公司产生一定的偿债风险，**对公司的持续经营能力产生不利影响**。

……

（五）营运资金短缺风险

报告期各期末，公司营运资金分别为 9,238.55 万元、26,088.56 万元和 73,231.65 万元，整体呈上升趋势。由于公司所处的风电设备零部件制造业属于资金密集型行业，近年来，公司生产规模不断扩大，固定资产投入、原材料采购等均需投入大量资金，并且客户付款周期较长亦会占用公司资金。未来, 如果经营回收的资金和银行借款无法满足日常资金需求，营运资金出现短缺，进而对公司经营业绩产生不利影响。”

（二）补充披露发行人受限资金、被抵押或质押资产的具体情况和金额，并结合担保合同、抵押或质押合同、偿还计划等，说明并披露是否存在抵押或质押资产被强制行权的风险，是否对公司生产经营造成重大不利影响，并补充风险提示

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/（1）货币资金”中进行了补充披露，具体如下：

“（1）货币资金

公司货币资金余额主要为银行存款及其他货币资金。报告期各期末，公司货币资金的构成情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
库存现金	**10.13**	7.11	9.08
银行存款	**9,929.43**	19,057.07	3,605.47
其他货币资金	**23,830.98**	18,592.14	8,500.78
其中：银行承兑汇票保证金	**12,988.06**	11,521.76	6,551.10
借款保证金	-	530.00	530.00
保函保证金	**10,837.93**	6,540.38	1,419.68
其他保证金	**5.00**		
合　计	**33,770.55**	**37,656.32**	**12,115.33**

①货币资金余额及变动情况分析

……

②受限资金情况

报告期各期末，公司其他货币资金主要为借款保证金、保函保证金及银行承兑汇票保证金等，该等资金为流动受限的资金，其金额分别为 8,500.78 万元、18,592.14 万元及 23,830.98 万元。”

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/3、抵押及质押资产情况”中进行了补充披露，具体如下：

“3、抵押及质押资产情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司存在部分资产被抵押、质押的情况，具体如下：

单位：万元

序号	抵押/质押物	抵押/质押权人	借款金额（万元）	借款日期
1	苏（2020）如东县不动产权第 0000424 号项下土地及房产	如东农商行营业部	4,800.00	2020/11/12-2021/11/11
2	苏（2019）如东县不动产权第 0006389 号项下土地及房屋	如东农商行营业部	1,698.00	2018/10/31 -2025/10/29
3	苏（2020）如东县不动产权第 0001110 号项下土地及房产	南京银行如东支行	1,000.00	2020/4/14-2021/4/12
4	苏（2017）大丰区不动产权第 0020288 号项下土地及房产			
5	苏（2018）大丰不动产权第 0027755 号项下土地			
6	苏（2020）大丰不动产权第 0007375 号项下土地			
7	苏（2020）江苏省不动产权第 0000020 号项下海域使用权	浦发银行	-	-
8	海灵重工所持海灵滨海 100%股权	民生银行	4,500.00	2020/11/2-2024/11/15
9	苏（2019）江苏省不动产权第 0000077 号项下海域使用权			
10	苏（2019）江苏省不动产权第 0000078 号项下海域使用权			
11	海力风电应收账款	中国银行如东支行	-	-
12	海灵重工应收账款	如东农商行营业部	11,000.00	2020/5/8-2021/8/10

13	**海灵重工机器设备**	**浦发银行**	**-**	**-**

截至2020年12月31日,公司被抵押或质押资产对应的借款金额为22,998.00万元，该等借款处于正常履行状况，公司资信状况良好，预计将在借款到期后正常归还，抵押或质押资产被强制行权的风险较小，对公司经营活动不构成重大不利影响。”

发行人已在招股说明书“第四节/一/（九）资产抵押风险” 中进行了补充披露，具体如下：

“（九）资产抵押风险

报告期内，受益于国家产业政策的大力支持，公司营业收入保持快速增长。目前公司资金主要来源于自有资金和银行借款，融资渠道相对有限，为获取日常生产经营所需的流动资金，公司通过将部分房产、土地、机器设备等资产以抵押或质押的方式获取银行借款。截至2020年12月31日，公司以上述资产抵押的方式获取银行借款22,998.00万元，如公司未来公司经营出现波动，特别是公司资金回笼出现短期困难，无法偿还银行借款，可能存在抵押或质押资产被强制行权的风险。”

（三）补充披露发行人资产负债率高于同行业可比公司的原因和合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十二/（一）/3、偿债能力分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（3）资产负债率

报告期各期末，公司资产负债率分别为75.83%、72.13%和67.34%，整体呈下降趋势，但仍高于同行业上市公司平均水平，主要系：一方面，公司发展主要靠内部积累和银行贷款，融资渠道比较单一，而上述同行业可比公司均为上市公司，可以通过公开发行股份募集资金；此外，为保证产能的充足性，公司新建通州湾生产基地，资本性投入相对较大，亦对公司的资金实力提出要求；另一方面，随着《关于完善风电上网电价政策的通知》的颁布，国内风电场开发商为响应国家政策号召，进一步加大风电场建设力度，公司在手订单快速增

加，导致经营性资金缺口加大，为保证公司日常运营资金的正常周转，公司充分利用财务杠杆，通过银行负债融资等方式筹措资金，以满足公司战略发展要求。

综上，报告期内，公司资产负债率高于同行业可比公司具有合理性。”

二、保荐机构、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师执行了如下核查程序：

（1）访谈发行人实际控制人、总经理、财务总监，对发行人的偿债能力、是否对发行人持续盈利能力造成不利影响、资产负债率较高等予以了解；

（2）获取发行人财务报表，对发行人的偿债能力予以分析；获取发行人受限资金、被抵押或质押资产相关资料，分析是否存在被强制行权的风险、是否对发行人生产经营造成不利影响；

（3）查阅同行业上市公司年报，了解其资产负债率与发行人的差异，并分析发行人资产负债率较高的原因及合理性；

（4）查阅发行人报告期内和正在履行的借款合同、担保合同；对发行人主要借款银行进行函证，并了解发行人在银行内部评级情况；

（5）登录国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、中国执行信息公开网检索发行人是否存在因到期未清偿银行借款引起的诉讼或纠纷情形。

（二）核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

（1）发行人营运资金充足、盈利能力及经营活动现金流状况良好，并拥有良好的银行资信状况，具有较强的偿债履约能力，营运资金不足的风险较小，资产负债率较高事项不会对公司持续盈利能力造成重大不利影响，发行人已进行了充分的风险提示；

（2）发行人抵押资产被强制行权的风险较小，不会对公司生产经营造成重

大不利影响，发行人已进行了充分的风险提示；

（3）发行人资产负债率高于同行业可比公司具有合理性。

27.关于关联交易

招股说明书披露：

（1）发行人存在多家关联方，且报告期内注销多家关联方。报告期内发行人存在关联担保和关联资金拆借的情形，最近一期末仍存在对关联方的应付账款和其他应付款。

（2）报告期内，发行人向龙腾机械、科赛尔同时存在销售和采购。

（3）发行人实际控制人之一许世俊施加重大影响的道蓬科技于 2017 年进行转让。

请发行人补充披露：

（1）对同一关联方既销售又采购的必要性、合理性、公允性，是否存在通过关联交易调节发行人收入、利润或成本费用的情形，是否存在利益输送；未将龙腾机械、科赛尔纳入发行人的考虑，是否存在或者潜在存在同业竞争的情形；

（2）报告期内注销及正在注销关联方的基本情况，主营业务及与发行人主营业务的关系、主要产品或服务、主要财务状况，与发行人是否存在共用客户和供应商渠道的情况；注销上述公司的原因，注销后相关资产和人员的安置情况，是否存在纠纷，注销对发行人生产经营的影响；报告期上述公司是否存在重大违法违规情形；

（3）报告期内和关联方拆借资金的用途，履行的内部决策程序、资金占用时间和利息支付情况等；发行人对向关联方实施资金拆借等非经营性资金使用行为的内部控制措施和执行情况；最近一期末仍存在对关联方的应付账款和其他应付款的原因和合理性，是否属于审计截止日后新增的关联资金拆借事项，是否符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 25 条财务内控合规性的要求。

（4）报告期内转让道蓬科技的基本情况，转让原因、转让对象，交易价格是否公允；报告期内与发行人的业务、资金往来情况，是否存在为发行人代为

承担成本、费用或调节利润的情形。

请保荐人和申报会计师、发行人律师对上述事项发表明确意见，结合重大资产重组转让款、分红款去向并就发行人实际控制人是否存在与发行人客户及关联方、供应商及管理方的资金往来，是否存在为发行人分担成本费用的情形，是否存在商业贿赂的情形发表明确意见，并按照《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》“问题54、资金流水核查”的要求逐条核查并发表明确结论。

回复：

一、发行人补充披露

（一）对同一关联方既销售又采购的必要性、合理性、公允性，是否存在通过关联交易调节发行人收入、利润或成本费用的情形，是否存在利益输送；未将龙腾机械、科赛尔纳入发行人的考虑，是否存在或者潜在存在同业竞争的情形

1、对同一关联方既销售又采购的必要性、合理性、公允性，是否存在通过关联交易调节发行人收入、利润或成本费用的情形，是否存在利益输送

发行人已在招股说明书“第七节/九/（二）/1、经常性关联交易”中进行了补充披露，具体如下：

“1、经常性关联交易

报告期内，公司经常性关联交易简要情况如下：

单位：万元

关联方名称	交易内容	2020年度	2019年度	2018年度
龙腾机械	采购商品、劳务及租金	662.79	1,049.20	1,189.39
	销售材料	-	-	4.06
科赛尔	采购商品、劳务	468.35	994.29	555.97
	销售材料	-	-	14.94
海科钢材	采购商品	-	-	2,246.60
合计		1,131.14	2,043.49	4,010.96

报告期内，公司经常性关联交易主要系与龙腾机械、科赛尔及海科钢材之间的交易。其中，公司与龙腾机械、科赛尔存在既采购又销售的情况，主要原因系：受公司场地及产能有限、市场需求提升、交期紧张等因素影响，公司部分内辅件存在通过直接外购或外协加工方式组织生产的情形，龙腾机械及科赛尔与公司距离较近且具备内辅件的加工及生产能力，公司存在向其采购或委托其加工内辅件的情形。同时，龙腾机械、科赛尔因生产加工需要，于 2018 年临时性向公司采购油漆、焊丝等辅材，采购金额合计 19.01 万元，交易金额较小。

报告期内，公司与龙腾机械、科赛尔存在既采购又销售的情况，具备合理的业务背景，不存在通过关联交易调节收入、利润或成本费用、利润输送的情形。

报告期内，公司经常性关联交易的详细情况如下：

（1）销售商品或提供劳务

报告期内，公司与关联方发生的销售商品、提供劳务情况如下：

单位：万元

关联方名称	交易内容	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
科赛尔	材料销售	-	-	-	-	14.94	0.02%
龙腾机械	材料销售	-	-	-	-	4.06	<0.01%
合计		-	-	-	-	**19.01**	**0.02%**

2018 年，公司向科赛尔、龙腾机械销售油漆、焊丝等材料，主要原因为：科赛尔、龙腾机械主要从事机械加工类业务，同时为公司提供部分内辅件的加工，因生产需要临时采购油漆、焊丝等辅材所致。2018 年，公司向科赛尔、龙腾机械销售材料金额合计为 19.01 万元，占当期营业收入的比例为 0.02%，金额及占比较低。

报告期内，公司向关联方销售金额及占比均较低，双方以市场价格为基础协商确定价格，价格公允，**且交易金额较小，**未对公司经营业绩和财务状况产生重大影响。

（2）采购商品或接受劳务

报告期内，公司与关联方发生的采购商品或劳务情况如下：

单位：万元

关联方名称	交易内容	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例
龙腾机械	采购内辅件	**7.27**	**<0.01%**	-	-	218.09	0.30%
	加工服务	**470.33**	**0.16%**	1,008.09	0.92%	971.30	1.34%
	采购原材料	**4.47**	**<0.01%**	28.37	0.03%	-	-
科赛尔	采购内辅件	-	-	-	-	500.60	0.69%
	加工服务	**466.23**	**0.16%**	994.29	0.90%	55.36	0.08%
	采购工具	**2.12**	**<0.01%**	-	-	-	-
海科钢材	采购钢材	-	-	-	-	2,246.60	3.10%
合计		**950.42**	**0.32%**	**2,030.74**	**1.85%**	**3,991.95**	**5.51%**

① 向龙腾机械、科赛尔采购商品及加工服务

i）采购的必要性、合理性

报告期内，公司存在向关联方龙腾机械、科赛尔采购或加工内辅件的情形，主要原因为：受公司场地及产能有限、市场需求提升、交期紧张等因素影响，公司部分内辅件存在通过直接外购或外协加工方式组织生产的情形。龙腾机械、科赛尔自设立以来一直从事机械设备的生产，具备五金结构件加工能力，且地理位置离公司较近，可以满足公司内辅件定制化生产要求。公司综合考虑产品质量、交货及时性、运输成本等因素，向其采购或者委托其加工内辅件以满足订单及时交付需求。

自 2018 年起，公司内辅件产品逐步由直接采购模式转为外协加工模式，直接采购模式交易金额整体呈下降趋势

ii）采购价格的公允性

公司对内辅件的采购及外协加工执行统一的定价政策，公司与上述关联方之间的定价政策及交易价格与其他供应商不存在明显差异，定价公允合理，**具体分析情况如下：**

a.采购内辅件

报告期内，公司对外采购的内辅件产品系根据塔筒设计图纸予以定制，其内部结构、体积、材料、价格因塔筒的规格、型号的不同而不同。公司向关联方龙腾机械、科赛尔采购成套内辅件产品主要集中在 2018 年，以下就 2018 年公司向关联方龙腾机械、科赛尔及非关联方采购的成套内辅件对应的主要项目的采购价格予以对比分析，具体如下：

单位：万元、万元/吨

项 目	科赛尔		龙腾机械		非关联方	
	金 额	单 价	金 额	单 价	金 额	单 价
连云港灌西和风 2MW 塔筒项目	-	-	130.73	1.03	-	-
大唐来安 2MW 塔筒项目	-	-	83.56	0.99	-	-
国信金风响水 2MW 塔筒项目	-	-	-	-	185.79	0.97
龙源大丰 H7 2.5MW 塔筒项目	-	-	-	-	96.46	0.99
三峡 3.3MW 塔筒项目	-	-	-	-	199.59	1.01
龙源蒋家沙 4MW 塔筒项目	441.61	1.45	-	-	121.79	1.44
三峡 6.45MW 塔筒项目	-	-	-	-	448.02	1.67

从上表可知，对于相同单机容量的塔筒项目，公司向关联方龙腾机械、科赛尔采购的成套内辅件的价格与无关联第三方基本保持一致，采购价格具有公允性。

b.外协加工

自 2018 年起，公司内辅件产品逐步由直接采购模式转为外协加工模式，以下就报告期内公司向关联方龙腾机械、科赛尔采购的成套内辅件加工服务对应的主要项目的加工单价予以对比分析，具体如下：

单位：万元、万元/吨

2020 年						
项 目	科赛尔		龙腾机械		非关联方	
	金 额	单 价	金 额	单 价	金 额	单 价
大唐三龙 2MW 塔筒项目	72.16	1.06	-	-	-	-
国信射阳农场 2.2MW 塔筒项目	-	-	249.78	1.10	-	-
中机河南济源 2.2MW 塔筒项目	-	-	45.51	1.09	-	-

九思蒋家沙 4.5MW 塔筒项目	176.70	1.56	-	-	-	-
华能盛东 5MW 塔筒项目	-	-	175.04	1.09	-	-
协鑫 H15 5MW 塔筒项目	-	-	-	-	545.28	1.12
中广核汕尾 5.5MW 塔筒项目	155.75	1.27	-	-	-	-
2019 年						
项 目	科赛尔		龙腾机械		非关联方	
	金 额	单 价	金 额	单 价	金 额	单 价
国信灌云 2MW 塔筒项目	-	-	344.32	1.04	-	-
三峡山东昌邑金凤 2MW 塔筒项目	24.14	1.05	-	-	-	-
浙江运达 2.5MW 塔筒项目	-	-	109.40	1.04	-	-
大唐射阳远景 2.5MW 塔筒项目	-	-	-	-	199.59	1.12
大唐滨海中交三航 3MW 塔筒项目	-	-	76.31	1.06	-	-
华能大丰远景 4.2MW 塔筒项目	363.75	1.54	-	-	-	-
九思蒋家沙 4.5MW 塔筒项目	384.44	1.54	-	-	551.06	1.58
华能大丰海装 5MW 塔筒项目	-	-	209.54	1.08	-	-
华能如东 5MW 塔筒项目	-	-	262.56	1.10	295.22	1.10
三峡大丰 6.45MW 塔筒项目	197.80	1.52	-	-	90.41	1.47
2018 年						
项 目	科赛尔		龙腾机械		非关联方	
	金 额	单 价	金 额	单 价	金 额	单 价
国信金风响水 2MW 塔筒项目	-	-	-	-	185.79	0.97
深能高邮 2MW 塔筒项目	-	-	288.65	1.07	-	-
华润新能源亭湖 2MW 塔筒项目	-	-	185.05	1.05	-	-
连云港和风灌西 2MW 塔筒项目	-	-	139.82	1.02	-	-
龙源大丰 H7 2.5MW 塔筒项目	-	-	356.65	1.06	96.46	0.99
三峡大丰 3.3MW 塔筒项目	-	-	-	-	199.59	1.01
龙源蒋家沙 4MW 塔筒项目	-	-	-	-	121.79	1.44
华能大丰远景 4.2MW 塔筒项目	29.35	1.46	-	-	-	-
三峡大丰 6.45MW 塔筒项目	-	-	-	-	448.02	1.67

注 1：公司向龙腾机械、科赛尔采购成套内辅件加工服务，为便于分析，上述龙腾机械、科赛尔单价系根据（外协加工费+材料费用）/重量计算所得；非关联方为成套内辅件产品直接的采购金额、单价。

注 2:公司提升内辅件自制比例，2020 年仅有个别项目向非关联方直接采购。

从上表可知，报告期内，对于相同单机容量的塔筒项目，公司向关联方龙腾机械、科赛尔采购的成套内辅件的价格（外协加工费+材料费）与无关联第三方基本保持一致，加工单价具有公允性。

……

综上，公司向关联方既销售又采购具有必要性、合理性，且定价公允，不存在通过关联交易调节公司收入、利润或成本费用及利益输送的情形。”

2、未将龙腾机械、科赛尔纳入发行人的考虑，是否存在或者潜在存在同业竞争的情形

发行人已在招股说明书“第七节/八/（一）/2/（5）/③日常经营类关联方”中进行了补充披露，具体如下：

“iii）未将龙腾机械、科赛尔纳入公司的原因

报告期内，公司未将关联方龙腾机械、科赛尔纳入上市主体，主要系：一方面，目前龙腾机械仅有土地及厂房租赁业务、科赛尔主要从事压力容器的生产与销售，与公司主营业务存在较大差异，公司为聚焦主营业务，未将关联方龙腾机械、科赛尔纳入上市主体；另一方面，公司拟逐步将生产基地搬迁至沿海区域，而龙腾机械、科赛尔位于如东县城区，其地理位置与公司未来生产基地布局冲突。

综上，公司未将龙腾机械、科赛尔纳入上市主体具有合理性，且不存在同业竞争的情形。”

（二）报告期内注销及正在注销关联方的基本情况，主营业务及与发行人主营业务的关系、主要产品或服务、主要财务状况，与发行人是否存在共用客户和供应商渠道的情况；注销上述公司的原因，注销后相关资产和人员的安置情况，是否存在纠纷，注销对发行人生产经营的影响；报告期上述公司是否存在重大违法违规情形

发行人已在招股说明书“第七节/九/（一）/2、报告期内曾经存在的关联方”中进行了补充披露，具体如下：

“2、报告期内曾经存在的关联方

报告期内，公司曾存在的关联方如下：

序号	名称	曾经存在的关联关系	备注
1	海力盱眙	公司全资子公司	已于 2020 年 6 月注销
2	广东海宇	公司全资子公司	已于 2020 年 6 月注销
3	海力精瑞	公司控股子公司	已于 2020 年 6 月注销
4	海恒重工	公司孙公司	已于 2020 年 6 月注销
5	海科钢材	实际控制人许世俊实际控制的企业	已于 2019 年 12 月注销
6	南通海宇钢材有限公司	实际控制人许成辰控制的企业	已于 2018 年 5 月注销
7	**海腾设备**	**实际控制人许成辰控制的企业**	**已于 2021 年 2 月注销**
8	南京名道文化发展有限公司	公司董事沙德权控制的企业	已于 2020 年 6 月注销
9	科海贸易	公司董事陈海骏控制的企业	已于 2018 年 9 月注销
10	南通海工金属材料有限公司	实际控制人许世俊、许成辰关系密切的家庭成员黄建飞控制的企业	已于 2018 年 12 月注销
11	达云飞	公司财务总监	已于 2018 年 11 月辞职
12	**祁和生**	**公司独立董事**	**已于 2020 年 12 月辞职**

（1）海力盱眙

公司名称	**江苏海力风电设备科技(盱眙)有限公司**	**成立时间**	**2014 年 4 月 28 日**
注册资本	**500 万元**	**实收资本**	**-**
注册地址及主要生产经营地	**盱眙县桂五镇工业集中区**		
经营范围	**风力发电设备的零部件研发、生产与销售，农业机械、港口机械、环保机械设备销售。(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)**		
主营业务及主要产品	**未实际开展业务**		
共用客户和供应商渠道的情况	**无**		
股东构成（注销前）	**股东名称**	**股权比例**	
	海力风电	**100.00%**	
	合 计	**100.00%**	

海力盱眙原系公司全资子公司，拟从事风力发电设备零部件的研发、生产与销售业务，由于公司业务重心向海上风电项目调整，为优化资源配置、降低经营管理成本、提高管理效率，于 2020 年 6 月予以注销。

海力盱眙未实际开展业务，注销时没有员工，不涉及债权债务处置及员工安置事宜；海力盱眙注销不存在纠纷，亦未对公司生产经营产生不利影响；报告期内，海力盱眙不存在重大违法违规情形。

（2）广东海宇

公司名称	广东海宇风电设备有限公司	成立时间	2019 年 6 月 20 日
注册资本	5,000 万元	实收资本	-
注册地址及主要生产经营地	陆丰市行政新区人社综合楼七楼 717		
经营范围	风力发电设备的零部件研发、生产、销售；农业机械、港口机械、环保机械生产、销售；钢结构、机电设备安装；钢材销售。(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)		
主营业务及主要产品	未实际开展业务		
共用客户和供应商渠道的情况	无		
股东构成（注销前）	股东名称	股权比例	
	海力风电	100.00%	
	合　计	100.00%	

广东海宇原系公司全资子公司，拟从事风力发电设备的零部件研发、生产与销售业务，由于广东海宇未实际开展业务，为优化资源配置、降低经营管理成本、提高管理效率，于 2020 年 6 月予以注销。

广东海宇未实际开展业务，注销时没有员工，不涉及债权债务处置及员工安置事宜；广东海宇注销不存在纠纷，注销对公司生产经营未产生不利影响；报告期内，广东海宇不存在重大违法违规情形。

（3）海力精瑞

公司名称	南通海力精瑞海上风电设备制造有限公司	成立时间	2018 年 9 月 5 日
注册资本	3,000 万元	实收资本	-

注册地址及主要生产经营地	江苏省如东沿海经济开发区黄海路 1 号四海之家 A45 栋	
经营范围	法兰锻件及工矿产品的制造；金属材料(除贵重金属)、机电产品(除小轿车)销售；经营本企业自产产品的出口业务和本企业生产所需的机械设备、零配件、原辅材料的进出口业务(但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外)。(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)	
主营业务及主要产品	未实际开展业务	
共用客户和供应商渠道的情况	无	
股东构成（注销前）	股东名称	股权比例
	海力风电	65.00%
	山西省定襄金瑞高压环件有限公司	35.00%
	合　计	100.00%

海力精瑞原系公司控股子公司，拟从事法兰锻件及工矿产品的制造业务，由于海力精瑞未实际开展业务，为聚焦主业、优化资源配置，于 2020 年 6 月予以注销。

海力精瑞未实际开展业务，注销时没有员工，不涉及债权债务处置及员工安置事宜；海力精瑞注销不存在纠纷，注销对公司生产经营未产生不利影响；报告期内，海力精瑞不存在重大违法违规情形。

（4）海恒重工

公司名称	江苏海恒重工设备科技有限公司	成立时间	2016 年 11 月 10 日
注册资本	10,000 万元	实收资本	-
注册地址及主要生产经营地	如东县沿海经济开发区科技城 45 栋		
经营范围	海洋工程专用设备、风力发电设备、通用机械设备研发、生产、销售；农业机械、环境保护专用设备生产、销售;钢结构件、机电设备安装；装卸搬运。(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)		
主营业务及主要产品	未实际开展业务		
共用客户和供应商渠道的情况	无		
股东构成	股东名称	股权比例	

（注销前）	海灵滨海	100.00%
	合　计	100.00%

海恒重工原系公司孙公司，拟从事风力发电设备的零部件研发、生产与销售业务，由于海恒重工未实际开展业务，为优化资源配置、降低经营管理成本、提高管理效率，于 2020 年 6 月予以注销。

海恒重工未实际开展业务，注销时没有员工，不涉及债权债务处置及员工安置事宜；海恒重工注销不存在纠纷，注销对公司生产经营未产生不利影响；报告期内，海恒重工不存在重大违法违规情形。

（5）海科钢材

公司名称	南通海科钢材有限公司	成立时间	2014 年 8 月 14 日
注册资本	200 万元	实收资本	-
注册地址及 主要生产经营地	如东县洋口镇耿庄村一组		
经营范围	钢材销售。（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）		
主营业务及主要产品	钢材贸易		
共用客户和供应商渠道的情况	与公司部分供应商存在重叠情形，主要系国内大型钢厂及其贸易公司		
股东构成 （注销前）	股东名称	股权比例	
	许彬	100.00%	
	合　计	100.00%	

海科钢材原系实际控制人许世俊以许彬名义设立的公司，主要从事钢材贸易，为海力风电及关联方提供钢材。为减少关联交易，公司于 2018 年初开始逐步停止与海科钢材交易，而海科钢材后处于无实际经营业务状态，并在 2019 年 12 月予以注销。

海科钢材注销前，主要资产为货币资金、应收账款、预付账款等流动资产，主要负债为应付账款、其他应付款等流动负债，均系正常贸易活动产生的客户、供应商、关联方往来，在注销时已对往来进行了清理，不涉及固定资产、无形资产的处置；因海科钢材经营活动相对简单，注销时不存在全职员工，不涉及人员处置情况；海科钢材注销不存在纠纷，注销前公司已完善替代采购渠道建

设，其注销对公司生产经营未产生不利影响；报告期内，海科钢材不存在重大违法违规情形。

（6）南通海宇钢材有限公司

公司名称	南通海宇钢材有限公司	成立时间	2016 年 8 月 10 日
注册资本	200 万人民币	实收资本	-
注册地址及主要生产经营地	海安县老坝港滨海新区（角斜镇）港府中路 8 号		
经营范围	钢材销售。（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）		
主营业务及主要产品	钢材贸易		
共用客户和供应商渠道的情况	无		
股东构成（注销前）	股东名称	股权比例	
	许成辰	100.00%	
	合　计	100.00%	

南通海宇钢材有限公司（以下简称“海宇钢材”）原系实际控制人许成辰控制的公司，报告期内无实际经营，于 2018 年 5 月予以注销。

海宇钢材在注销时不涉及固定资产、无形资产的处置；因长期无生产经营行为，注销时不存在全职员工，不涉及人员处置情况；海宇钢材注销不存在纠纷，注销对公司生产经营未产生不利影响；报告期内，海宇钢材不存在重大违法违规情形。

（7）海腾设备

公司名称	江苏海腾风电设备制造有限公司	成立时间	2020 年 12 月 4 日
注册资本	10,000 万人民币	实收资本	-
注册地址及主要生产经营地	盐城市大丰区大丰港物联大厦 6 楼东侧 601 室		
经营范围	一般项目：新能源原动设备制造；新能源原动设备销售；风电场相关装备销售；风电场相关系统研发；机械电气设备制造；电气机械设备销售；工程管理服务（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）		
主营业务及主要产品	未实际开展业务		
共用客户和供应商	无		

渠道的情况		
股东构成（注销前）	股东名称	股权比例
	许成辰	70.00%
	赵晨希	30.00%
	合　计	100.00%

海腾设备原系实际控制人许成辰控制的公司，拟从事电气机械设备贸易等业务，后因业务规划调整，且海腾装备未实际开展业务，于 2021 年 2 月予以注销。

海腾设备在注销时不涉及固定资产、无形资产的处置；因无生产经营行为，注销时不存在员工，不涉及人员处置情况；海腾设备注销不存在纠纷，注销对公司生产经营未产生不利影响；报告期内，海腾设备不存在重大违法违规情形。

（8）南京名道文化发展有限公司

公司名称	南京名道文化发展有限公司	成立时间	2005 年 6 月 16 日
注册资本	208 万人民币	实收资本	208 万元人民币
注册地址及主要生产经营地	南京市玄武区钟灵街村 48 号 73 幢 606 室		
经营范围	许可经营项目：无 一般经营项目：文化、体育用品销售；教育信息咨询。		
主营业务及主要产品	教辅材料贸易		
共用客户和供应商渠道的情况	无		
股东构成（注销前）	股东名称	股权比例	
	沙德权	40.00%	
	朱年生	30.00%	
	屠晓虎	30.00%	
	合　计	100.00%	

南京名道文化发展有限公司（以下简称“名道文化”）系董事沙德权控制的公司，主要从事教辅材料贸易，因长期无实际经营，于 2020 年 6 月予以注销。

名道文化在注销时已对相关往来进行了清理，不涉及固定资产、无形资产的处置；因长期未实际经营，其注销时不涉及人员处置情况；名道文化注销不存在纠纷，与公司无业务往来，注销对公司生产经营未产生不利影响。

2019 年 3 月，因长期无实际经营，名道文化未及时参与年报公示、未及时办理公司注销手续，被南京市玄武区市场监督管理局吊销营业执照；2020 年 6 月，名道文化已办理完成注销程序，结束吊销未注销状态，违法违规行为已经得到纠正，该等情形不构成重大违法违规情形；除上述事项外，报告期内名道文化不存在其他违法违规行为或被行政处罚的情形。

（9）科海贸易

公司名称	南通科海钢材贸易有限公司	成立时间	2014 年 3 月 13 日
注册资本	200 万人民币	实收资本	-
注册地址及主要生产经营地	如东县栟茶镇三园村一组		
经营范围	钢材销售。（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）		
主营业务及主要产品	钢材贸易		
共用客户和供应商渠道的情况	无		
股东构成（注销前）	股东名称	股权比例	
	陈海骏	100.00%	
	合　计	100.00%	

科海贸易原系公司董事陈海骏控制的企业，主要从事钢材贸易，因长期无实际经营，于 2018 年 9 月予以注销。

科海贸易在注销时已对相关往来进行了清理，不涉及固定资产、无形资产的处置；因其经营活动相对简单，注销时不存在全职员工，不涉及人员处置情况；科海贸易注销不存在纠纷，注销对公司生产经营未产生不利影响；报告期内，科海贸易不存在重大违法违规情况。

（10）南通海工金属材料有限公司

公司名称	南通海工金属材料有限公司	成立时间	2015 年 5 月 5 日

注册资本	200 万人民币	实收资本	-
注册地址及主要生产经营地	如东县掘港镇朝阳路 17 号		
经营范围	钢材加工、销售；棉花机械、塑料模架制造、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主营业务及主要产品	钢材贸易		
共用客户和供应商渠道的情况	无		
股东构成（注销前）	股东名称	股权比例	
	黄建飞	50.00%	
	季邦英	50.00%	
	合　计	100.00%	

南通海工金属材料有限公司（以下简称“海工金属”）原系实际控制人许世俊、许成辰关系密切的家庭成员黄建飞控制的企业，主要从事钢材贸易，因长期无实际经营，于 2018 年 12 月予以注销。

海工金属在注销时已对相关往来进行了清理，不涉及固定资产、无形资产的处置；因其经营活动相对简单，注销时不存在全职员工，不涉及人员处置情况；海工金属注销不存在纠纷，注销对公司生产经营未产生不利影响；报告期内，海工金属不存在重大违法违规情况。”

（三）报告期内和关联方拆借资金的用途，履行的内部决策程序、资金占用时间和利息支付情况等；发行人对向关联方实施资金拆借等非经营性资金使用行为的内部控制措施和执行情况；最近一期末仍存在对关联方的应付账款和其他应付款的原因和合理性，是否属于审计截止日后新增的关联资金拆借事项，是否符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 25 条财务内控合规性的要求。

1、报告期内和关联方拆借资金的用途，履行的内部决策程序、资金占用时间和利息支付情况等

发行人已在招股说明书“第七节/九/（二）/3、关联方资金拆借情况”中进行了补充披露，具体如下：

“3、关联方资金拆借情况

（1）关联方资金拆出情况

单位：万元

期间	关联方	期初余额	拆出金额	偿还金额	期末余额
2019 年	吴敬宇	1,172.55	-	1,172.55	-
2018 年	吴敬宇	769.32	566.52	163.29	1,172.55
	魏　蓉	100.00	-	100.00	-
	徐　蓉	50.00	-	50.00	-
	沙德权	1.00	-	1.00	-
	龙腾机械	-	530.00	530.00	-

报告期内，公司与关联方存在因临时周转资金产生的非交易性资金往来。公司逐步建立了完善的内部控制制度，对关联方资金往来进行规范，上述款项均已结清。公司与关联方之间主要资金拆借情况如下：

①报告期初，吴敬宇向公司拆借资金的余额为 769.32 万元，并于 2018 年拆借资金 566.52 万元，主要用于协助公司合作银行完成考核任务以及个人资金周转需要，该等款项于 2019 年末前已全部归还；

②龙腾机械向公司拆借资金金额合计 530.00 万元，发生时间为 2018 年，主要用于其临时资金周转需要，该等款项于 2018 年归还；

③其他关联方魏蓉、徐蓉、沙德权向公司拆借资金，发生时间分别为 2016 年、2017 年，主要用于临时资金周转需要，金额较小，该等款项于 2018 年底前已归还。

2019 年，公司对关联方资金拆借行为进行规范，全年无新增向关联方拆出资金的情况，截至 2019 年末，关联方资金拆借行为已清理完毕。

保荐机构、申报会计师、发行人律师已对上述关联方报告期内资金流水进行核查，不存在利用拆出资金体外代垫成本或费用的情形。

报告期内，公司基于拆借方偿还能力、资信情况、借款时间等因素考虑，未对前述资金拆出方收取利息。按同期银行中长期贷款利率测算资金拆借未收利息情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年		2018 年	
	利息金额	占当期净利润比例	利息金额	占当期净利润比例
吴敬宇	45.47	0.22%	31.06	0.61%
魏　蓉	-	-	4.63	0.09%
徐　蓉	-	-	1.14	0.02%
沙德权	-	-	0.04	<0.01%
龙腾机械	-	-	0.21	<0.01%
合　计	45.47	0.22%	37.08	0.73%

注：利息费用按同期银行中长期贷款利率予以测算。

从上表可知，2018 年、2019 年，拆出资金未收利息分别为 37.08 万元、45.47 万元，占当期净利润的比例分别为 0.73%、0.22%，总体金额及占比较小，对公司盈利能力不构成重大影响。

报告期内，公司亦未向实际控制人拆入资金支付利息，未付利息金额大于未收利息金额，且实际控制人已出具关于承诺免除借款利息的承诺函，未收利息未对公司及其他小股东利益造成实质损害。

（2）关联方资金拆入情况

报告期内，公司与关联方之间存在资金拆入，具体情况如下：

单位：万元

期间	关联方	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
2019 年	吴晓明	60.75	-	60.75	-
2018 年	许成辰	3,151.99	3,755.00	6,906.99	-
	吴晓明	310.75	-	250.00	60.75

报告期内，公司存在因资金周转需要向许成辰等关联方拆入资金的情形。公司逐步建立了完善的内部控制制度，对关联方资金往来进行规范，上述款项均已结清。截至 2019 年末，公司已归还全部向关联方拆借的资金。

报告期内，公司未向前述资金拆入方支付利息，按同期银行中长期贷款利率测算资金拆借未付利息情况如下：

单位：万元

项　目	2019 年	2018 年

	利息金额	占当期净利润比例	利息金额	占当期净利润比例
许成辰	-	-	152.81	3.00%
吴晓明	2.85	0.01%	6.88	0.14%
合　计	2.85	0.01%	159.69	3.14%

注：利息费用按同期银行中长期贷款利率予以测算。

从上表可知，2018 年、2019 年，拆入资金的利息费用分别为 159.69 万元、2.85 万元，占当期净利润的比例分别为 3.14%、0.01%，总体金额及占比较小，对公司盈利能力不构成重大影响。

此外，前述资金拆入方已出具关于承诺免除借款利息的承诺函。”

2、发行人对向关联方实施资金拆借等非经营性资金使用行为的内部控制措施和执行情况

发行人已在招股说明书“第七节/六/（一）资金占用情况”中进行了补充披露，具体如下：

“（三）报告期关联交易内部程序的履行情况

1、内部控制措施

公司已在《公司章程》中对关联交易的回避规定、决策程序等进行约定，并制定《内部控制制度》《关联交易管理制度》等内部控制制度，对关联交易需履行规范的审议程序进行详细规定。

公司控股股东、实际控制人、董事、监事及其他高级管理人员出具了《关于规范并减少关联交易的承诺函》：“……2、本人将尽量避免本人以及本人所控制的其他企业与公司发生关联交易事项，对于不可避免的关联业务往来或交易将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允原则进行，交易价格将参照市场价格或以合理方式确定的价格确定。3、本人及关联方将严格遵守《江苏海力风电设备科技股份有限公司章程（草案）》等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。本人承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过对公司行使不正当职权损害公司及其他股东的合法权益。4、如违反上述承诺给公司造成损失的，本人愿意对违反上述承诺及保证而给公司造成

的经济损失承担赔偿责任。……”

2、执行情况

公司已分别召开董事会、股东大会对公司报告期内发生的关联交易进行了确认。审议相关事项时关联董事及股东已回避表决。此外，独立董事、监事会成员对报告期内关联交易合法、合规性及交易价格的公允性发表了意见，认为：公司关联交易符合公司实际情况，符合有关法律法规及《公司章程》的规定，关联交易所涉及的价格客观、公允，关联交易公平、合理，有利于公司的业务发展，没有损害公司其他股东特别是中小股东利益的行为。

公司相关部门、责任人均严格执行公司现行规范关联交易、防范资金占用的规定，有效杜绝公司与控股股东及关联方的资金占用等非经营性资金使用行为。公司自 2020 年起至今未发生被关联方资金拆借的情形，相关制度得到有效执行。”

3、最近一期末仍存在对关联方的应付账款和其他应付款的原因和合理性，是否属于审计截止日后新增的关联资金拆借事项，是否符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 25 条财务内控合规性的要求

发行人已在招股说明书“第七节/九/（二）/ 4、关联方应收应付款项”中进行了补充披露，具体如下：

“4、关联方应收应付款项

报告期各期末，公司与关联方的应收应付款项余额情况如下：

单位：万元

项目	关联方	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
预付账款	龙腾机械	-	175.04	576.31
应付账款	龙腾机械	**180.85**	-	-
	科赛尔	**15.90**	234.56	744.37
其他应收款	吴敬宇	-	-	1,172.55
其他应付款	吴晓明	-	-	60.75

截至 2019 年末，公司与关联方的其他应收款、其他应付款的余额均为零，

公司与关联方间的资金拆借行为已清理完毕。

截至 2020 年末，公司与龙腾机械、科赛尔的应付账款余额分别为 180.85 万元、15.90 万元，系由租赁龙腾场地及厂房、向科赛尔采购内辅件加工服务而产生，相关交易情况已在本节之“九、关联交易情况”之“（二）关联交易”之“1、经营性关联交易”中充分披露，应付账款余额与交易情况匹配。

公司对龙腾机械、科赛尔的应付账款余额系日常性交易而产生，不属于非经常性资金占用等不规范情形，不属于审计截止日后新增的关联资金拆借事项，符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 25 条财务内控合规性的要求。”

（四）报告期内转让道蓬科技的基本情况，转让原因、转让对象，交易价格是否公允；报告期内与发行人的业务、资金往来情况，是否存在为发行人代为承担成本、费用或调节利润的情形

道蓬科技成立于 2015 年 4 月，许成辰曾持有其 33.90%的股权并担任董事。2017 年 7 月，许成辰转让其所持道蓬科技的全部股权，并辞去董事职务。

1、道蓬科技基本情况

（1）道蓬科技设立

2015 年 4 月 20 日，江苏道勃科技有限公司、许成辰、常州第六元素材料科技股份有限公司（以下简称“第六元素”）分别以货币资金出资 400.00 万元、400.00 万元和 200.00 万元设立道蓬科技，并取得了南通市如东工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：320623000366420）。道蓬科技设立之初，主要从事石墨烯重防腐涂料研发、生产和销售，致力于重防腐涂料的生产及其应用技术的开发，推动石墨烯材料的应用。

道蓬科技设立时的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	江苏道勃科技有限公司	400.00	40.00%
2	许成辰	400.00	40.00%

3	第六元素	200.00	20.00%
合计		**1,000.00**	**100.00%**

（2）许成辰转让道蓬科技股权前历次股权变更

2016 年 3 月 21 日，道蓬科技股东会通过决议，同意道蓬科技注册资本增加至 1,180.00 万元，新增注册资本由上海恺翼实业有限公司以货币资金增资。本次增资后，道蓬科技股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	江苏道勃科技有限公司	400.00	33.90%
2	许成辰	400.00	33.90%
3	第六元素	200.00	16.95%
4	上海恺翼实业有限公司	180.00	15.25%
合计		**1,180.00**	**100.00%**

2017 年 4 月 27 日，道蓬科技股东会通过决议，同意将道蓬科技注册资本增加至 5,000.00 万元，新增注册资本由股东按股权比例以货币资金增资。本次增资后，道蓬科技股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	江苏道勃科技有限公司	1,695.00	33.90%
2	许成辰	1,695.00	33.90%
3	第六元素	847.50	16.95%
4	上海恺翼实业有限公司	762.50	15.25%
合计		**5,000.00**	**100.00%**

（3）许成辰转让道蓬科技股权

因道蓬科技项目研发进度未达预期，许成辰拟将其所持股权转让。2017 年 5 月 30 日，道蓬科技股东会通过决议，同意许成辰将其所持道蓬科技 1,695.00 万元的出资额（实缴金额为 400.00 万元）以 400.00 万元的价格转让予周海燕。2017 年 7 月 14 日，双方就股权转让事宜签署了《股权转让合同》。本次股权转让后，道蓬科技股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	江苏道勃科技有限公司	1,695.00	33.90%
2	周海燕	1,695.00	33.90%
3	第六元素	847.50	16.95%
4	上海恺翼实业有限公司	762.50	15.25%
合计		**5,000.00**	**100.00%**

本次转让对象为周海燕，周海燕为道蓬科技股东江苏道勃科技有限公司的实际控制人。本次转让价格系按实缴金额平价转让，系参考道蓬科技净资产及实际经营情况协商确定，转让价格合理、公允。

2、公司与道蓬科技交易及资金往来情况

2017 年，公司曾存在向道蓬科技采购涂料的情形，2018 年以来公司与道蓬科技不存在交易及资金往来。

2017 年，公司向道蓬科技采购涂料产品，用于产品的试制研发，采购金额为 35.26 万元，占当期营业成本的比例为 0.05%。其中，石墨烯锌粉防腐底漆的采购金额为 33.70 万元，为主要组成部分，具体采购价格与向其他供应商采购同类型防腐底漆价格的对比情况如下：

单位：万元、元/升

产品类别	道蓬科技		其它供应商		价格差异率
	采购金额	采购价格	采购金额	采购价格	
石墨烯锌粉防腐底漆	33.70	58.90	185.97	57.22	2.92%

公司向道蓬科技采购价格以市场价格为基础协商确定，与向其他供应商采购价格基本一致，定价公允、合理，且交易金额较小，对公司经营业绩的影响较小。

报告期内，公司与道蓬科技不存在交易及资金往来，道蓬科技不存在为公司代为承担成本、费用或调节利润的情形

（五）结合重大资产重组转让款、分红款去向并就发行人实际控制人是否存在与发行人客户及关联方、供应商及管理方的资金往来，是否存在为发行人分担成本费用的情形，是否存在商业贿赂的情形发表明确意见，并按照《首发

业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》“问题 54、资金流水核查”的要求逐条核查并发表明确结论。

1、结合重大资产重组转让款、分红款去向并就发行人实际控制人是否存在与发行人客户及关联方、供应商及管理方的资金往来，是否存在为发行人分担成本费用的情形，是否存在商业贿赂的情形发表明确意见

（1）资产重组转让款

截至本问询函回复出具日，发行人曾经发生的重大资产重组为 2017 年收购海灵重工 71.00%的股权。此次重大资产重组中，转让方许成辰合计收到发行人代扣代缴个人所得税后的股权转让款 10,352.40 万元，该等资金的最终流向情况如下：

单位：万元

流出对象	金　额	款项性质	备注
许世俊	3,320.00	家庭内部流转	许世俊主要用于：①缴纳海力风电出资款 1,400 万元；②用于清理与公司往来款 1,920 万元。该等资金最终流回公司
银行存单	2,500.00	银行理财	目前尚未到期
周　燕	1,747.00	股权转让款	许成辰清偿收购周燕海灵重工 20%股权的股权转让款
沙德权	1,030.99	借款、股权转让款	沙德权主要用于：①缴纳海力风电出资款 400 万元；②清理与公司往来款 420 万元。该等资金最终流回公司
江苏海宇	850.00	出资款	许成辰对江苏海宇的出资款
龙腾机械	300.00	往来款	龙腾机械用于归还其银行借款
朱小锋	272.03	股权转让款、相关利息	朱小锋主要用于缴纳海力风电出资款 200 万元。最终资金流回公司
税收缴纳	31.00	税款缴纳	用于缴纳因公司股改产生的相关个人所得税等
赵小兵	29.12	待付股权转让款利息	许成辰受让朱小锋（部分代赵小兵代持）股权，股权转让款尚未支付部分产生的利息
合计	**10,080.14**	-	-

注：股权转让款与上述款项之间差额系其他零星支出及银行账户余额。

综上，许成辰收取转让海灵重工股权转让款主要用于家庭内部流转、银行理财、支付股权转让款等，去向明确，不存在为公司代垫成本费用等情形。

（2）分红款

截至本问询函回复出具日，发行人仅于 2016 年进行过一次分红。

2016 年 8 月，海力有限通过股东会决议，同意以现金形式向全体股东分配利润 10,500 万元，全体股东按照实缴出资比例获得利润分配。该笔分红款在缴纳相关税款后，全部用于归还股东向发行人的借款，归还后无余额，分红款去向明确，不存在为公司代垫成本费用等情形。

针对重大资产重组转让款、分红款去向的核查过程详见本题“二、保荐机构、申报会计师、发行人律师的核查程序及核查意见”之“（一）核查程序”。

综上，保荐机构、申报会计师、发行人律师认为：除发行人供应商龙腾机械、科赛尔系发行人实际控制人控制的企业、存在正常资金往来外，发行人实际控制人不存在与发行人客户及关联方、供应商及管理方的资金往来，不存在为发行人分担成本费用的情形，不存在商业贿赂的情形。

2、并按照《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》“问题 54、资金流水核查”的要求逐条核查并发表明确结论

保荐机构、申报会计师、发行人律师已按照《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》“问题 54、资金流水核查”的要求进行逐条核查，核查过程详见本题“二、保荐机构、申报会计师、发行人律师的核查程序及核查意见”之“（一）核查程序”，具体核查事项结果如下：

序号	报告期内资金流水核查事项	是否存在	整改情况
1	发行人资金管理相关内部控制制度存在较大缺陷	否	-
2	存在银行账户不受发行人控制或未在发行人财务核算中全面反映的情况，存在发行人银行开户数量与业务需要不符的情况	否	-
3	发行人大额资金往来存在重大异常，与公司经营活动、资产购置、对外投资等不相匹配	否	-
4	发行人与控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员等存在异常大额资金往来	否	-
5	发行人存在大额或频繁取现的情形，且无合理解释；发行人同一账户或不	否	-

	同账户之间，存在金额、日期相近的异常大额资金进出的情形，且无合理解释		
6	发行人存在购买大额无实物形态资产或服务（如商标、专利技术、咨询服务等）的情形，并对相关交易的商业合理性存在疑问	否	-
7	发行人实际控制人个人账户大额资金往来较多且无合理解释，或者频繁出现大额存现、取现情形	否	-
8	控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员从发行人获得大额现金分红款、薪酬或资产转让款、转让发行人股权获得大额股权转让款，主要资金流向或用途存在重大异常	否	-
9	控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员与发行人关联方、客户、供应商存在异常大额资金往来	否	-
10	存在关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形	2018 年，吴敬宇通过其个人卡收取废料销售款及保证金 42.94 万元；2018 年公司通过吴敬宇个人卡向员工支付 2018 年度奖金和 235.43 万元，向废料采购商退还废料销售保证金 45.70 万元	①发行人已将前述相关往来调整入账，并履行了缴税义务；②增选 3 名独立董事，设立审计委员会和内审部，进一步加强了发行人内部控制制度建设，对发行人货币资金及银行账户的使用制定了更加严格的规定并得到有效执行；③发行人、控股股东、实际控制人承诺杜绝使用个人账户用于公司结算的情形。

综上，保荐机构、申报会计师、发行人律师结合上述资金流水核查情况，认为：发行人财务报表不存在重大错报风险，内部控制已健全有效，不存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形。

二、保荐机构、申报会计师、发行人律师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师、发行人律师履行核查程序如下：

1、访谈发行人实际控制人、采购负责人、销售负责人、财务总监等，对关

联交易的原因及必要性、交易价格确定机制、未来交易是否持续等情况进行详细了解；

2、实地查看龙腾机械、科赛尔的生产经营场所，核查资产及业务开展情况；

3、调取关联方、历史关联方法人的工商登记资料，了解其历史沿革情况，并访谈相关负责人员对关联法人的业务、人员、资产、合法合规情况进行确认；

4、查阅发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要关联方的银行流水，核查关联往来规模及原因；

5、通过网络核查手段核查主要关联方合法合规情况；

6、获取道蓬科技工商资料，了解其转让的具体情况；访谈实际控制人，核查其转让的原因、转让对象、转让价格及公允性；

7、按照《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》“问题 54、资金流水核查”的要求进行如下核查：

（1）核查范围

根据《首发业务若干问题问答（2020 年 6 月修订）》问题 54 的要求，发行人存在以下情形，应考虑扩大资金流水核查范围：

序号	报告期内资金流水核查事项	是否存在
1	发行人备用金、对外付款等资金管理存在重大不规范情形	否
2	发行人毛利率、期间费用率、销售净利率等指标各期存在较大异常变化，或者与同行业公司存在重大不一致；	否
3	发行人经销模式占比较高或大幅高于同行业公司，且经销毛利率存在较大异常；	否
4	发行人将部分生产环节委托其他方进行加工的，且委托加工费用大幅变动，或者单位成本、毛利率大幅异于同行业；	报告期内，发行人外协加工费大幅波动
5	发行人采购总额中进口占比较高或者销售总额中出口占比较高，且对应的采购单价、销售单价、境外供应商或客户资质存在较大异常；	否
6	发行人重大购销交易、对外投资或大额收付款，在商业合理性方面存在疑问；	否
7	董事、监事、高管、关键岗位人员薪酬水平发生重大变化；	否
8	其他异常情况。	否

保荐机构、申报会计师充分评估发行人所处经营环境、行业类型、业务流程、规范运作水平、主要财务数据水平及变动趋势、所处经营环境等因素，判断发行人资金流水核查主体的范围；发行人律师参与了前述讨论，协助保荐机构、申报会计师确定发行人资金流水核查主体的范围，并参与对发行人相关资金流水进行的核查。

发行人资金流水核查主体的范围为：发行人及其控股子公司；发行人控股股东、实际控制人及其配偶；发行人控股股东、实际控制人控制的关联公司；发行人董事、监事、高级管理人员；关键岗位人员（含销售负责人、采购负责人、财务经理、会计等人员）。资金流水核查主体的范围为在报告期内的所有账户，含开立在本人名下、以及虽未开立在本人名下但由本人实际控制的账户，包括报告期内注销的账户、零余额账户。因关联自然人无基本户清单等能够确认其银行账户数量的证明材料，故采用中介机构陪同前往主要银行及如东常见地方性银行查询开户情况并打印流水的方式，充分获取关联自然人报告期内的银行流水，具体包括：工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮政储蓄银行、招商银行、中信银行、光大银行、民生银行、浦发银行、华夏银行、南京银行、江苏银行、如东农商行、江苏如东融兴村镇银行等。

发行人资金流水期间范围为：报告期内所有银行流水。

发行人资金流水核查的账户数量为 396 个，具体情况如下：

序号	姓名/名称	与发行人关系	账户数量
1	海力风电	母公司	24
2	海力海上	全资子公司	3
3	海工能源	全资子公司	3
4	海力装备	全资子公司	2
5	海灵重工	控股子公司	10
6	海鼎设备	控股子公司	1
7	海灵滨海	孙公司	4
8	许世俊	控股股东、实际控制人、董事长	7
9	许成辰	实际控制人、董事、副总经理	20
10	沙德权	关键管理人员、持有公司 5%以上股份股东	22

11	陈海骏	关键管理人员	22
12	宋红军	关键管理人员	11
13	邓　峰	关键管理人员	9
14	徐　蓉	关键管理人员	16
15	车金星	关键管理人员	15
16	宗　斌	关键管理人员	8
17	于鸿镒	关键管理人员	10
18	吴敬宇	实际控制人关系密切的家庭成员	20
19	吴晓明	实际控制人关系密切的家庭成员	7
20	黄玉君	实际控制人关系密切的家庭成员	15
21	魏　蓉	持有公司 5%以上股份股东 关系密切的家庭成员	20
22	葛蓉蓉	公司财务人员	13
23	杨　刚	公司财务人员	9
24	王柳晔	公司财务人员	9
25	顾春梅	公司财务人员	11
26	阎宏亮	公司财务人员	18
27	章　莉	公司财务人员	8
28	虞悦琴	公司财务人员	7
29	杨　康	公司财务人员	8
30	马　勤	公司前财务人员	13
31	陈耀东	公司财务人员	8
32	江宏军	公司财务人员	4
33	康玉芬	公司财务人员	11
34	周　燕	公司财务人员	2
35	海力投资	实际控制人控制的其他企业	1
36	江苏海宇	实际控制人控制的其他企业	3
37	宝应海宇	实际控制人控制的其他企业	2
38	淮安海宇	实际控制人控制的其他企业	1
39	海恒如东	实际控制人控制的其他企业	1
40	海力工程	实际控制人控制的其他企业	1
41	龙腾机械	实际控制人控制的其他企业	5
42	科赛尔	实际控制人控制的其他企业	11
43	海科钢材	历史关联方	1

（2）异常标准及确定依据

针对发行人银行账户资金流水的核查：①所有 100 万元以上与客户供应商的正常商业资金往来，了解交易背景；②所有与发行人关联方及曾经的关联方的往来，逐笔核查；③其他 100 万元以上的大额资金往来，如理财产品购买、资金拆借等。

针对发行人控股股东、实际控制人控制的关联公司的银行账户资金流水的核查：①与发行人关联自然人的流水全部逐笔核查，了解并核查相关交易背景及合理性；②其他 50 万元以上的流水全部逐笔核查，了解并核查相关交易背景及合理性；③与发行人客户、供应商的资金往来全部逐笔核查。

针对发行人控股股东、实际控制人及其配偶、发行人董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员的银行账户资金流水的核查：①报告期内单笔金额在 10 万元以上的流水逐笔核查， 了解并核查相关交易背景及合理性；②与发行人之间除了正常工资发放以外的其他收支往来全部逐笔核查，了解并核查相关交易背景及合理性；③与发行人主要客户、供应商及其实际控制人等主体之间发生的异常资金流水全部逐笔核查。

（3）具体程序

①发行人资金管理相关内部控制制度是否存在较大缺陷

保荐机构、申报会计师、发行人律师查阅了《货币资金管理制度》《采购管理制度》《销售管理制度》《对外担保管理制度》《对外投资管理制度》《关联交易管理制度》《募集资金管理制度》《内部审计工作制度》等内部管理制度，查看了立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《内部控制鉴证报告》，访谈了财务总监，了解发行人货币资金支付与审批、货币资金保管、现金、银行存款日记账的记录、银行存款余额调节表的编制与复核、应收票据的收付及管理等资金管理相关内部控制制度的设计情况；保荐机构及申报会计师执行穿行测试，对资金管理相关内控的有效性进行评价。

②是否存在银行账户不受发行人控制或未在发行人财务核算中全面反映的情况，是否存在发行人银行开户数量等与业务需要不符的情况

保荐机构、申报会计师、发行人律师取得发行人的银行账户清单， 并对银行账户进行函证，将获取的已开立账户清单与发行人财务账面的银行账户进行核对，并对报告期内 100 万元以上金额的明细进行银行流水与发行人财务明细账的双向核对，核查资金流水是否均已入账。

③发行人大额资金往来是否存在重大异常，是否与公司经营活动、资产购置、对外投资等不相匹配

保荐机构、申报会计师、发行人律师核查了发行人报告期内 100 万元以上的银行流水，分析并判断是否构成重大异常，是否与公司的经营活动、资产购置、对外投资等相匹配。

④发行人与控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员等是否存在异常大额资金往来

保荐机构、申报会计师、发行人律师抽取发行人报告期内 100 万元以上的银行流水进行逐笔核查，核查发行人与实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等是否存在异常大额资金往来；同时，查阅发行人实际控制人、非独立董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等银行资金流水，核查其与发行人之间除了正常工资发放以外的其他收支往来，关注其是否存在与发行人之间的异常大额资金往来。

⑤发行人是否存在大额或频繁取现的情形，是否无合理解释；发行人同一账户或不同账户之间，是否存在金额、日期相近的异常大额资金进出的情形，是否无合理解释

保荐机构、申报会计师查阅了发行人报告期内现金日记账，并结合对发行人银行流水的核查，核查发行人是否存在大额或频繁取现的情形；抽取发行人各银行账户大额资金往来进行，核查是否存在金额、日期相近的异常大额资金进出的情形。

⑥发行人是否存在大额购买无实物形态资产或服务（如商标、专利技术、咨询服务等）的情形，如存在，相关交易的商业合理性是否存在疑问保荐机构和申报会计师对查阅了发行人无形资产清单、专利证书和商标证书等相关权属证明，

并对发行人各银行账户大额资金往来进行核查， 确认是否存在大额购买商标、专利技术、咨询服务等无实物形态资产或服务等情形。

保荐机构、申报会计师、发行人律师获取并核查了发行人报告期内各银行账户的资金流水，发行人购买的各类软件、咨询服务的采购合同；

⑦发行人实际控制人个人账户大额资金往来较多且无合理解释，或者频繁出现大额存现、取现情形

保荐机构、申报会计师、发行人律师取得了发行人实际控制人报告期内的全部银行流水，对单笔达到或超过 10 万元的银行流水进行核查；对实际控制人及配偶进行访谈，了解实际控制人个人账户资金收入来源及支出用途；取得部分大额资金流水的相关凭证，核查相关资金的最终流向；取得发行人员工名册、董监高及近亲属名单、客户及供应商名单，与上述被核查人员的银行流水对手方进行比对，确认是否存在异常往来。

⑧控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员是否从发行人获得大额现金分红款、薪酬或资产转让款、转让发行人股权获得大额股权转让款，主要资金流向或用途存在重大异常

ⅰ）现金分红情况

保荐机构、申报会计师、发行人律师查阅了发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员报告期内的银行流水，核查其报告期内是否从发行人处取得现金分红。

ⅱ）薪酬发放情况

保荐机构、申报会计师、发行人律师查阅了发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员报告期内的银行流水，核查其从发行人领取的薪酬情况及其资金流向。

ⅲ）资产转让款

保荐机构、申报会计师、发行人律师查阅发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员报告期内的银行流水，核查其从发行人

获得资产转让款的情况。

iv）转让发行人股权获得大额股权转让款

保荐机构、申报会计师、发行人律师查阅持有发行人股份的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员报告期内的银行流水，查阅发行人工商档案，并对上述人员进行访谈，核查其报告期内因转让发行人股权产生的资金流水问题。

⑨控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员与发行人关联方、客户、供应商是否存在异常大额资金往来

保荐机构、申报会计师、发行人律师取得发行人报告期内的关联方清单、客户清单、供应商清单、外协厂商清单、劳务外包服务商清单，针对控股股东、实际控制人、非独立董事、监事、高管、关键岗位人员的银行流水，查看交易对手方是否为发行人的关联方、客户或供应商及其主要人员，关注是否存在异常资金往来情形。

⑩是否存在关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形

保荐机构、申报会计师、发行人律师取得发行人实际控制人及其配偶、董事（不包括独立董事）、监事、高级管理人员及关键岗位人员等关联方的银行流水，复核了 10 万元以上的流水，取得并核查了发行人报告期内全部关联方、客户及供应商清单，并与资金流水对手方进行比对，核查上述人员与发行人客户、供应商确认是否存在资金往来。保荐机构及申报会计师对发行人报告期内采购、销售进行了穿行测试，对采购及销售中涉及的收付款凭证、出入库单、发票等相关财务资料进行核对，确认是否存在通过关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形。

⑪是否存在购买理财产品等情形

保荐机构、申报会计师、发行人律师取得发行人实际控制人及其配偶、董事（不包括独立董事）、监事、高级管理人员及关键岗位人员等关联方的银行流水，复核 10 万元以上的流水，取得其购买大额理财产品的相关凭证，了解为他人提供大额借款的背景及流向。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师、发行人律师认为：

1、公司对同一关联方既销售又采购具备合理性，双方交易价格公允，不存在通过关联交易调节发行人收入、利润或成本费用的情形，不存在利益输送情形；未将龙腾机械、科赛尔纳入发行人不会导致同业竞争情形；

2、报告期内注销及正在注销关联方不存在共用客户和供应商渠道的情况；注销后相关资产和人员的安置情况，不存在纠纷，注销对发行人生产经营未有不利影响，上述公司不存在重大违法违规情形。

3、报告期内，发行人已建立健全法人治理结构，明确了资金管理及关联交易方面的决策权限和程序，并在日常经营中有效执行，未计利息对发行人利润水平影响较小；截至 2019 年末，发行人与关联方的其他应收款、其他应付款的余额均为零，与关联方之间的资金拆借行为已清理完毕，最近一年仍存在应付账款具备合理性；

4、许成辰收取转让海灵重工股权转让款主要用于家庭内部流转、银行理财、支付股权转让款等；分红款在缴纳相关税款后全部用于归还股东向发行人的借款，归还后无余额，重大资产重组股权转让款及分红款去向明确，不存在为公司代垫成本费用等情形；

5、除发行人供应商龙腾机械、科赛尔系发行人实际控制人控制的企业、存在正常资金往来外，发行人实际控制人不存在与发行人客户及关联方、供应商及管理方的资金往来，不存在为发行人分担成本费用的情形，不存在商业贿赂的情形；

6、发行人财务报表不存在重大错报风险，内部控制已健全有效，不存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形。

7、发行人、实际控制人及其配偶、董事（不包括独立董事）、监事、高级管理人员、实际控制人控制的企业所购买理财多为银行理财产品，不存在购买大额私募基金的情形，为他人提供大额借款不存在异常情形。

28.关于固定资产、在建工程

招股说明书披露，

（1）报告期内，公司固定资产主要由房屋建筑物、机器设备等构成。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 13,109.69 万元、13,082.66 万元、20,554.08 万元及 21,335.78 万元。

（2）报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 404.81 万元、2,144.64 万元、707.90 万元及 7,130.39 万元，海力海上厂房建设及配套工程项目于 2019 年 4 月转固，金额为 7,432.56 万元，生产搬运配套设备工程项目于 2019 年 12 月转固，金额为 1,213.59 万元。2020 年 6 月末，公司在建工程账面价值有所增加，主要系子公司海灵滨海、海力装备拟于海边建设南通市通州湾生产基地而加大投入所致。

（3）报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 1,481.29 万元、1,155.73 万元、1,500.90 万元和 1,350.03 万元，系子公司海灵重工、海力海上租赁厂房产生的改良支出。

请发行人补充披露：

（1）报告期各期在建工程的明细变动情况，包括但不限于名称、预算、期初余额、本期新增、本期转固金额、本期结余金额、期末完工比例，各期完工进度和投入金额与计划进度差异的原因和合理性，是否存在提前预付工程款情形，工程进度款的支付与合同条款约定是否一致；

（2）工程完工进度的计算依据，不同建筑物是否可分别计算完工进度；结合对预定可使用状态的判断标准，说明整体工程项目均未结转固定资产的原因及其合理性，是否涉及借款费用资本化（如有借款费用资本化，请补充披露相关指标的确定依据及具体结算过程），是否符合企业会计准则相关规定；

（3）主要工程承包商的名称、成立时间、实际控制人，是否与发行人及关联方存在关联关系，是否存在资金体外循环情形；发行人向主要工程承包商采购的规模与主要工程承包商的规模是否匹配，是否存在工程建设外包的情形，如有，补充披露外包商的具体情况和服务金额，外包商是否具有相应的资质；

（4）在建工程是否发生闲置、废弃、毁损和减值；

（5）各期经营租入固定资产改良支出的具体核算内容，相关的改良支出的具体性质、是否构成资本化的标准；摊销年限的具体确定依据；

（6）报告期内发行人产能的计算方法，报告期各期产能利用率的金额和变动情况，生产人员变动与产量及产能是否匹配，结合人均产出数量与金额、同行业可比公司人均产出，披露差异原因以及发行人人均产出的合理性；产能及产量的变化情况与固定资产的变化是否匹配，发行人固定资产投入比是否符合行业惯例；

（7）固定资产折旧计提的充分性，是否存在应计提减值准备未计提的情形。

请保荐人和申报会计师对上述事项发表明确意见，并就报告期内各期末在建工程是否真实、准确、完整，报告期内在建工程核算是否合规。

回复：

一、发行人补充披露

（一）报告期各期在建工程的明细变动情况，包括但不限于名称、预算、期初余额、本期新增、本期转固金额、本期结余金额、期末完工比例，各期完工进度和投入金额与计划进度差异的原因和合理性，是否存在提前预付工程款情形，工程进度款的支付与合同条款约定是否一致

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/2/（4）在建工程”中进行了补充披露，具体如下：

“（4）在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 2,144.64 万元、707.90 万元及 **2,131.89 万元**，占各期总资产比例分别为 1.75%、0.33%及 **0.55%**，占比相对较低。具体构成情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
厂房及附属工程	**2,131.89**	428.52	2,144.64

生产设备及配套工程	-	279.38	-
合　计	**2,131.89**	**707.90**	**2,144.64**

①在建工程明细情况

报告期内，公司在建工程明细情况具体如下：

单位：万元

2020 年度									
工程项目	预算金额	期初余额	新增金额	转固金额	其他减少金额	期末余额	期末完工比例	计划完工时间	转固时间
海灵滨海行车工程	6,500.00	-	6,590.86	6,590.86	-	-	100.00%	2020 年 12 月	2020 年 12 月
海力装备工程基础设施-车间一	4,000.00	-	4,753.50	4,753.50	-	-	100.00%	2020 年 12 月	2020 年 12 月
海灵滨海基础设施工程	5,507.00	428.52	4,847.94	5,276.45	-	-	100.00%	2020 年 8 月	2020 年 12 月
海力装备工程基础设施-配套工程	1,100.00	-	1,212.49	-	-	1,212.49	98.00%	2021 年 4 月	-
海力装备工程基础设施-厂区道路	1,000.00	-	652.87	-	-	652.87	85.00%	2021 年 3 月	-
海力装备设备安装工程-滚轮架	942.40	-	869.78	869.78	-	-	100.00%	2020 年 12 月	2020 年 12 月
海灵重工行车工程	445.00	229.71	225.70	455.41	-	-	100.00%	2020 年 9 月	2020 年 9 月
海力装备工程基础设施-车间二、三	400.00	-	266.54	-	-	266.54	98.00%	2021 年 3 月	-
海力风电改造工程-车间一	400.00	-	426.81	426.81	-	-	100.00%	2020 年 8 月	2020 年 9 月
海工能源设备安装工程	290.00	-	294.89	294.89	-	-	100.00%	2020 年 6 月	2020 年 7 月
海力装备设备安装工程-液压组对	260.30	-	230.35	230.35	-	-	100.00%	2020 年 12 月	2020 年 12 月
其他工程	448.90	49.67	367.15	416.82	-	-	100.00%	-	-
合　计	21,263.60	707.90	20,738.88	19,314.88	-	2,131.89	-	-	-
2019 年度									
工程项目	预算金额	期初余额	投入金额	转固金额	其他减少金额	期末余额	期末完工比例	计划完工时间	转固时间
海力海上厂房建设及配套工程	7,000.00	1,851.06	5,581.49	772.09	6,660.46	-	100.00%	2019 年 1 月	2019 年 4 月
海灵滨海基础设施工程	5,507.00	293.58	134.94	-	-	428.52	7.78%	2020 年 8 月	2020 年 12 月

海力海上生产搬运配套设备工程	1,200.00	-	1,213.59	1,024.19	189.41	-	100.00%	2020 年 5 月	2020 年 12 月
海灵重工行车工程	445.00	-	229.71	-	-	229.71	51.62%	2020 年 9 月	2020 年 9 月
海工能源行车工程	74.00	-	49.67	-	-	49.67	67.12%	2020 年 6 月	2020 年 8 月
海力风电停车场及房屋改造工程	48.00	-	45.15	45.15	-	-	100.00%	2019 年 12 月	2019 年 12 月
海工能源场地改造工程	39.00		36.49	36.49	-	-	100.00%	2019 年 12 月	2019 年 12 月
合　计	14,313.00	2,144.64	7,291.04	1,877.92	6,849.87	707.90	-	-	-
2018 年度									
工程项目	预算金额	期初余额	投入金额	转固金额	其他减少金额	期末余额	期末完工比例	计划完工时间	转固时间
海力海上厂房建设及配套工程	7,000.00	-	1,851.06	-	-	1,851.06	26.44%	2019 年 1 月	2019 年 4 月
海灵滨海基础设施工程	5,507.00	136.63	156.95	-	-	293.58	5.33%	2020 年 8 月	2020 年 12 月
海力风电内件车间改造工程	340.00	268.18	63.94	332.12	-	-	100.00%	2018 年 5 月	2018 年 5 月
海力风电场地及仓库改造工程	306.00	-	290.33	290.33	-	-	100.00%	2018 年 9 月	2018 年 12 月
海工能源房屋改造工程	54.00	-	52.05	52.05	-	-	100.00%	2018 年 12 月	2018 年 12 月
合　计	13,207.00	404.81	2,414.34	674.50	-	2,144.64	-	-	-

注：其他减少包括转入长期待摊费用、转入投资性房地产。

从上表可知，报告期内，公司在建工程的完工进度、投资金额与计划进度、金额总体保持一致；报告期内，公司在规划、建设项目前，一般通过实地考察、询价对比选取有资质、口碑好、综合实力强的企业作为工程承包商，并签署工程承包合同。公司根据合同约定向工程承包商预付部分合同款，并按工程支付进度款，不存在提前预付工程款的情形，款项支付与合同约定一致。”

（二）工程完工进度的计算依据，不同建筑物是否可分别计算完工进度；结合对预定可使用状态的判断标准，说明整体工程项目均未结转固定资产的原因及其合理性，是否涉及借款费用资本化（如有借款费用资本化，请补充披露相关指标的确定依据及具体结算过程），是否符合企业会计准则相关规定

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/2/（4）在建工程”中进行了补充披露，具体如下：

“②在建工程的认定标准

i）工程完工进度的计算依据

报告期各期末，针对尚未达到预定可使用状态的在建工程，公司组织人员对在建工程进行实地盘点，获取工程承包商编制的工程量清单，根据工程累计投入占工程预算的比重确定在建工程完工进度；针对同一在建工程存在不同建筑物施工的情形，工程承包商已对其明确划分，并分别记录工程量清单，期末可分别计算不同建筑物的完工进度。

ii）在建工程转出的标准及合理性

公司制定了严格的在建工程管理制度，约定在建工程达到预定可使用状态时，可结转至固定资产、长期待摊费用或投资性房地产等。其中，预定可使用状态的判断标准具体如下：

a.固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；b.已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；c.该项建造的固定资产上的后续支出金额很少或者几乎不再发生；d.所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

截至 2020 年末，子公司海力海上、海灵滨海的相关工程已建设完成并结转固定资产；子公司海力装备系本次公开发行募投项目实施主体，其车间一已建设完成并结转固定资产，车间二、车间三以及厂区道路等附属设施正在建设过程中，尚未达到预定可使用状态，未结转固定资产，符合项目的实际进度及《企业会计准则》的规定，具有合理性。

③借款费用资本化

2018 年、2019 年，公司存在利息支出资本化的情形，系子公司海力海上为投资建设海上风电重装产业园，取得银行长期借款用于支付厂房建设工程款所致，具体情况如下：

单位：万元、天

年 度	资本化开始时间	资本化结束时间	借款金额	资本化天数	借款利率	资本化利息支出
2019 年	2019/1/1	2019/4/3	649.80	93	6.30%	10.58
	2019/1/1	2019/4/3	300.00	93	6.30%	4.88
	2019/1/1	2019/4/3	700.00	93	6.30%	11.39
	2019/1/23	2019/4/3	950.20	71	6.30%	11.81
	合 计		2,600.00	-	-	38.66
2018 年	2018/11/2	2018/12/31	649.80	60	6.30%	6.82
	2018/11/19	2018/12/31	300.00	43	6.30%	2.26
	2018/12/18	2018/12/31	700.00	14	6.30%	1.72
	合 计		1,649.80	-	-	10.80

报告期内，公司借款费用资本化的开始时点为专门借款的贷款发放日、停止时点为专门借款的贷款还款日或达到预定可使用状态的日期（孰先），并根据借款占用时间、贷款利率计算得出资本化利息金额。

针对公司借款费用资本化情况，逐条对照《企业会计准则》相关规定如下：

条 件	公司实际情况	是否满足
资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出	海力海上厂房建设及配套工程项目自 2018 年开始筹备建设，并产生相关的资产投入，主要为前期工程准备款等	是
借款费用已经发生	2018 年 10 月起，海力海上向银行发	是

	生多笔专门借款，用于海力海上厂房建设及配套工程项目建设，并产生借款费用	
为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始	海力海上已于 2018 年开始建设海力海上厂房建设及配套工程项目，相关借款专款专用于该建设目的	是

综上，公司的借款费用资本化会计处理符合《企业会计准则》的规定。”

（三）主要工程承包商的名称、成立时间、实际控制人，是否与发行人及关联方存在关联关系，是否存在资金体外循环情形；发行人向主要工程承包商采购的规模与主要工程承包商的规模是否匹配，是否存在工程建设外包的情形，如有，补充披露外包商的具体情况和服务金额，外包商是否具有相应的资质

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/2/（4）在建工程”中进行了补充披露，具体如下：

“④主要工程承包商情况

报告期内，公司 1,000 万元以上在建工程对应的主要工程承包商情况如下：

单位：万元

序号	在建工程名称	预算金额	主要工程承包商	实际总支出
1	海力海上厂房建设及配套工程	7,000.00	南通五建宏业建设工程有限公司	7,432.55
2	海灵滨海行车工程	6,500.00	江苏象王集团股份有限公司	6,590.86
3	海力装备制造车间	4,000.00	通州建总集团有限公司	4,753.50
4	海灵滨海基础设施工程	5,507.00	天津港航工程有限公司	5,276.45
5	海力海上生产搬运配套设备工程	1,200.00	江苏象王集团股份有限公司	1,213.60
6	海力装备厂房道路	1,000.00	通州建总集团有限公司	652.87
7	海力装备附属工程	1,100.00	通州建总集团有限公司	1,212.49

报告期内，公司与上述主要工程承包商资金往来及工程款项支付均按照合同约定及相关法律法规规定执行，不存在工程承包商应公司要求在公司支付资金后将资金转入公司账户或公司关联方账户、公司通过其公司以外的账户向工程承包商支付货款等情况，不存在资金体外循环的情形。除南通五建宏业建设工程有限公司股东中沙德华系沙德权堂兄外，报告期内主要工程承包商与公司及关联方不存在关联关系。

经公开披露信息查询及访谈确认，上述主要工程承包商具体情况如下：

ⅰ）南通五建宏业建设工程有限公司（以下简称“五建宏业”）

成立时间	1992 年 12 月 28 日	注册资本	10,160.00 万人民币
法定代表人	张素华	注册地址	如东县栟茶镇卫海北路东侧茗海花苑 D 幢 201
主要股东	张素华 37.45%、沙德华 9.41%、田新凌 9.41%、褚建国 9.41%、周忠林 9.41%、杨必坤 9.41%、冯锋 9.41%，其他自然人股东 6.09%		
经营范围	房屋建筑工程、市政工程总承包；起重设备安装工程、建筑装修装饰工程、消防设施工程、机电设备安装工程、钢结构工程、地基与基础工程、土石方工程、金属门窗工程、建筑防水工程、防腐保温工程、环保工程专业承包；水电安装、建筑装璜、桥梁、道路施工；室外体育设施工程施工；室外娱乐用设施工程施工（涉及资质的项目凭资质证书经营）；钢管、钢模、建筑机械出租。（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）		
主要资质	建筑工程施工总承包一级、消防设施工程专业承包二级、建筑装修装饰工程专业承包二级、市政公用工程施工总承包三级、起重设备安装工程专业承包三级、建筑机电安装工程专业承包三级等		

报告期内，五建宏业通过招投标方式成为公司海力海上厂房建设及配套工程项目总承包商。五建宏业拥有工程技术人员 300 余名，一、二级建造师 40 余名，净资产逾 20,000 万元，先后承接南京首望城工程、中天科技群体厂房、测试塔工程、江苏福瑞达新材料有限公司 10 万吨环保型新材料添加剂工程等项目。

五建宏业具备作为公司总承包商的服务资质，与公司交易金额占其收入的比例不超过 10%，相关工程经验、业务规模、行业地位等与公司采购规模匹配。五建宏业存在将公司部分工程建设外包情形，主要系：公司海力海上厂房建设及配套工程项目除土建、厂房建设外，亦涉及钢结构件安装，五建宏业作为总承包商，将钢结构件安装业务予以分包，分包服务商的资质情况具体如下：

单位：万元

序号	分包商	服务内容	服务金额	主要资质
1	南通蓝天彩钢结构工程有限公司	联合厂房、补漆车间等用房钢结构件制作、安装	1,790.00	钢结构工程专业承包一级、建筑工程施工总承包三级等

ⅱ）江苏象王集团股份有限公司（以下简称“江苏象王”）

成立时间	2017 年 8 月 31 日	注册资本	20,000.00 万人民币

法定代表人	陆建明	注册地址	建湖县经济开发区亮月路1号
主要股东	陆建明 100.00%		
经营范围	起重机械、物流输送设备、环保设备、锅炉、金属压力容器研发、设计、制造、批发、零售、租赁；太阳能光伏发电；建筑工程施工总承包；市政公用工程、管道工程施工；钢结构加工、制作、安装；钢结构工程设计、施工；自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)		
主要资质	特种设备生产许可证（起重机械制造-桥式、门式起重机 A 级、门座式起重机 A 级）		

报告期内，江苏象王主要为公司提供起重机械的制造、运输及安装服务。江苏象王及其关联方长期从事各种起重运输设备的研发、制造和销售业务，是国内大型起重机械重要制造基地之一。

江苏象王具备为公司提供工程承包服务所需业务资质，与公司交易金额占其收入的比例不超过 20%，相关工程经验、业务规模、行业地位等与公司采购规模匹配，不存在工程建设外包的情形。

iii）通州建总集团有限公司（以下简称“通州建总”）

成立时间	1958 年 12 月 01 日	注册资本	41,431.90 万人民币
法定代表人	张晓华	注册地址	南通高新区新世纪大道 998 号
主要股东	通州建总集团有限公司工会 57.27%； 江苏瀚天投资有限公司 40.93%，吴俊 1.80%		
经营范围	向境外派遣各类劳务人员（不含海员）；建筑工程勘察、设计；房屋建筑工程施工总承包；市政公用、公路、铁路、港口与航道、水利水电工程施工、工程总承包和项目管理业务；钢结构工程、机电设备安装工程、建筑装修装饰工程、园林古建筑工程、消防设施工程、建筑幕墙工程、地基基础工程、防水防腐保温工程、桥梁工程施工；木材加工；水泥制品、砼结构构件（非承重）及建筑用金属结构件制作及加工；建筑工程管理服务；建筑工程劳务分包；承包境外工业与民用建筑工程及境内国际招标工程，上述境外工程所需要的设备、材料出口。（经营范围中涉及资质的凭资质证书经营）（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）		
主要资质	建筑工程施工总承包特级、钢结构工程专业承包一级、机电工程施工总承包一级、建筑装修装饰工程专业承包一级、建筑机电安装工程专业承包一级、地基基础工程专业承包二级		

报告期内，通州建总通过招投标方式成为公司海上风电场大兆瓦配套设备制造基地项目承包商。通州建总系专业房屋建筑工程施工企业，年均承建施工

总面积超 4,000 万平方米，年均完成施工总产值超 300 亿元，系 2018 年中国五百强企业之一，具备较强的业务实力及经营规模。

通州建总具备为公司提供工程承包服务所需业务资质，与公司交易金额占其收入的比例不超过 1%，相关工程经验、业务规模、行业地位等与公司采购规模匹配，不存在工程建设外包的情形。

iv）天津港航

天津港航基本信息参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司销售情况和主要客户”之“（二）报告期各期主要客户情况”。

报告期内，天津港航主要为公司提供码头建设服务。天津港航工程有限公司是一家由天津港（集团）有限公司控股、中交一航局和天津航道局参股，以港口与航道工程、市政公用工程、土木建筑工程为主，集水利水电施工、海上风电桩基施工、环保工程施工、消防工程施工、混凝土制品生产销售等多元业务于一体的综合性施工企业，拥有港口与航道工程施工总承包一级、地基基础工程专业承包一级港口与海岸工程专业承包二级、建筑工程施工总承包二级、水利水电工程施工总承包二级等业务资质。

天津港航具备为公司提供工程承包服务所需业务资质，与公司交易金额占其收入的比例不超过 5%，相关工程经验、业务规模、行业地位等与公司采购规模匹配，不存在工程建设外包的情形。”

（四）在建工程是否发生闲置、废弃、毁损和减值

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/2/（4）在建工程”中进行了补充披露，具体如下：

“⑤在建工程的闲置、废弃、毁损和减值

报告期内，公司结合自身实际经营情况开展在建工程建设工作，并明确划分其功能和制定完整的施工周期，不存在在建工程闲置、废弃、毁损和减值情形。”

（五）各期经营租入固定资产改良支出的具体核算内容，相关的改良支出的具体性质、是否构成资本化的标准；摊销年限的具体确定依据

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/2/（6）长期待摊费用”中进行了补充披露，具体如下：

“（6）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 1,155.73 万元、1,500.90 万元和 **1,283.50 万元**，占各期末资产总额的比例分别为 0.94%、0.71%和 **0.33%**，占比较小，系子公司海灵重工、海力海上租赁厂房产生的改良支出。

2018 年末，公司长期待摊费用分别为 1,155.73 万元，主要系子公司海灵重工租用杰灵能源相关土地厂房的改良支出；2019 年末、**2020 年末**，公司长期待摊费用分别为 1,500.90 万元、**1,283.50 万元，其中，除海灵重工的改良支出外**，还包括子公司海力海上租用南通洋口环港投资开发有限公司相关土地、厂房，所增加的厂房改良支出。

ⅰ）经营租入固定资产改良支出的具体情况

报告期内，公司存在经营租入固定资产改良支出的情形，主要包括为开展厂房功能性改造、厂房装修、场地加固等支付的地面、墙面、水电等支出，具体构成情况如下：

单位：万元

2020 年 12 月 31 日				
名　称	主要内容	发生时间	原始金额	期末金额
海灵重工装修改造一期	港池、喷砂油漆房改造、宿舍	2015 年 1 月	958.11	1.66
海灵重工装修改造二期	道路、场地、活动房、配电房	2016 年 5 月	542.90	44.11
海灵重工装修改造三期	下料车间、仓库、道路、场地	2017 年 5 月	718.53	258.32
海灵重工装修改造四期	喷砂房、油漆房改造	2020 年 4 月	117.68	109.23
海灵重工配料房装修改造	喷砂油漆房改造、道路、场地	2018 年 1 月	132.47	65.35
海力海上配套设施装修	油漆房、喷砂房、食堂、宿舍	2019 年 7 月	997.87	796.54
海灵重工港池改造	港　池	2019 年 9 月	11.32	8.30
合　计	-	-	3,478.86	1,283.50
2019 年 12 月 31 日				

名　称	主要内容	发生时间	原始金额	期末金额
海灵重工装修改造一期	港池、喷砂油漆房改造、宿舍	2015 年 1 月	958.11	38.35
海灵重工装修改造二期	道路、场地、活动房、配电房	2016 年 5 月	542.90	153.73
海灵重工装修改造三期	下料车间、仓库、道路、场地	2017 年 5 月	718.53	401.83
海灵重工配料房装修改造	喷砂油漆房改造、道路、场地	2018 年 1 月	132.47	91.85
海力海上配套设施装修	油漆房、喷砂房、食堂、宿舍	2019 年 7 月	818.21	804.58
海灵重工港池改造	港　池	2019 年 9 月	11.32	10.57
合　计	-	-	3,181.53	1,500.90
2018 年 12 月 31 日				
名　称	主要内容	发生时间	原始金额	期末金额
海灵重工装修改造一期	港池、喷砂油漆房改造、宿舍	2015 年 1 月	958.11	229.54
海灵重工装修改造二期	道路、场地、活动房、配电房	2016 年 5 月	542.90	262.31
海灵重工装修改造三期	下料车间、仓库、道路、场地	2017 年 5 月	718.53	545.54
海灵重工配料房装修改造	喷砂油漆房改造、道路、场地	2018 年 1 月	132.47	118.34
合　计	-	-	2,352.00	1,155.73

注：发生时间以该项租入固定资产改良支出最早一笔转入时间进行列示。

根据《企业会计准则》相关规定，租入固定资产改良支出计入长期待摊费用，其中，租入固定资产改良支出是指能增加以经营租赁方式租入的固定资产的效用或延长其使用寿命的改装、翻修、改良等支出。报告期内，公司的固定资产改良支出为厂房功能性改造、厂房装修、场地加固等，保证租赁场所可以满足公司日常生产经营需求，符合资本化条件。

ii）摊销期限及依据

报告期内，公司根据企业会计准则的规定，将租入固定资产改良支出的摊销依据认定为在受益期内平均摊销，如果租入固定资产改良支出不能在以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

报告期内，公司租入固定资产改良支出的摊销年限为 5 年，主要系：公司租入固定资产改良支出均发生于海灵重工租赁厂房和海力海上租赁厂房中，其中，a.针对海灵重工生产基地，根据公司签署的租赁合同，租赁期至 2023 年 3 月，且海灵重工租入固定资产改良支出发生时间大部分超过 5 年，公司采用 5 年作为摊销年限，具有谨慎性；b.针对海力海上生产基地，根据公司签署的租赁

合同，租赁期至 2022 年 9 月，但是公司续约的可能性极高、且不存在无法续约的情形，公司采用 5 年作为摊销年限，具有谨慎性。

综上，公司摊销期限及依据符合《企业会计准则》的相关规定，具有谨慎性。”

（六）报告期内发行人产能的计算方法，报告期各期产能利用率的金额和变动情况，生产人员变动与产量及产能是否匹配，结合人均产出数量与金额、同行业可比公司人均产出，披露差异原因以及发行人人均产出的合理性；产能及产量的变化情况与固定资产的变化是否匹配，发行人固定资产投入比是否符合行业惯例；

1、报告期内发行人产能的计算方法，报告期各期产能利用率的金额和变动情况

发行人已在招股说明书“第六节/三/（一）/1、报告期主要产品的产能、产量及销量情况”中进行了补充披露，具体如下：

“1、报告期主要产品的产能、产量及销量情况

公司产品以定制化生产为主，需要根据客户的需求进行定制化的研发、设计和生产，**生产工艺流程包括切割下料、坡口加工、筒体卷制、纵缝焊接、环缝焊接等。其中，环缝焊接工序因其加工时间长、工艺要求高，为公司产能瓶颈。在场地受限的情况下，公司产能系基于该工序的生产能力测算而来。**

报告期内，公司主要产品的产能、产量情况具体如下：

项　目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
环缝焊接设备套数（套）		37	27	25
环缝焊接环节产能（万工时）		15.98	11.66	10.80
测算单位工时		桩基 370 工时/套，塔筒 270 工时/套		
产　能（台）	风电塔筒	300	240	240
	桩　基	200	140	120
	合　计	500	380	360
产　量（台）	风电塔筒	306	274	244
	桩　基	242	119	60

	合　计	**548**	**393**	**304**
产能利用率		**109.60%**	103.42%	84.44%

注 1：因同型号产品工时存在较大差异、部分设备可以转换使用，因此报告期内产能以市场相对主流的 2.5MW 塔筒、4MW 桩基作为标准件，**根据当期生产线分配产品产能**测算得出。通常情况下，同等产能情况下低功率产品产量高于大功率产品。**报告期内，导管架产品仅在 2019 年产出 6 套，此处与桩基合并列示。**

注 2：上表产量不包含整体外协加工部分对应的产量。

报告期内，随着业务规模的扩大，通过建设新生产基地、新增或更新机器设备、增加生产场地面积、提高各工序生产效率等手段，公司逐步提升产能。2020 年，公司产能大幅增加，主要系：海力海上生产基地于 2019 年末投产、2020 年达产，该基地场地面积较大、设计理念先进、设备成新率高，为公司提供大量新增产能，成为海上风电设备零部件产品重要生产基地。

报告期内，公司产能利用率分别为 84.44%、103.42%、**109.60%**。2018 年，受到国家政策影响，且钢材类原材料价格处在相对高位，风电市场需求下降较为明显，公司产能利用率相对较低。2019 年，我国风电行业面临上网电价将下调的政策压力，风电场开发进程加快且相对集中在调价时点前，带动了对风电零部件设备的整体需求，公司产能利用率快速提升。”

2、生产人员变动与产量及产能是否匹配，结合人均产出数量与金额、同行业可比公司人均产出，披露差异原因以及发行人人均产出的合理性

（1）公司产量、产能、人均产出等情况

发行人已在招股说明书“第六节/三/（一）主要产品的销售情况”中进行了补充披露，具体如下：

“5、生产人员与产能、产量匹配情况

（1）生产人员与产量、产能匹配情况

公司主要产品生产工序流程中，坡口加工、环缝焊接、表面处理等工序对生产人员需求较大，生产人员数量与公司产能、产量相关联。报告期内，公司生产人员数量与产能、产量的变化情况如下：

项　目	2020 年		2019 年		2018 年
	数　量	变动率	数　量	变动率	数　量

平均生产人员（人）	**624**	**23.34%**	**506**	**16.88%**	**433**
产　能（台）	**500**	**31.58%**	**380**	**5.56%**	**360**
产　量（台）	**548**	**39.44%**	**393**	**29.28%**	**304**

注：平均生产人员=（期初生产人员人数+期末生产人员人数）/2

报告期内，公司生产人员数量逐年增加，生产人员数量与产能、产量增长趋势相匹配。其中，2019 年产能增幅小于平均生产人员数量增幅，主要系海力海上生产基地于 2019 年四季度投产，产能尚未完全释放所致。

（2）人均创收及其变动情况

报告期内，公司生产人员人均创收数量与金额如下：

项　目	2020 年	2019 年	2018 年
营业收入（万元）	234,387.53	129,041.66	83,976.23
平均生产人员（人）	624	506	433
人均产量（台/人）	0.88	0.78	0.70
人均创收金额（万元/人）	375.92	255.28	194.16

注：因公司报告期内存在部分产品通过主体外协方式进行生产的情形，表中销量及营业收入已剔除该部分数据。平均生产人员=（期初生产人员人数+期末生产人员人数）/2

报告期内，公司人均产量、人均创收金额呈逐年上升趋势，与公司实际生产经营情况匹配。”

（2）与同行业上市公司对比情况

根据同行业上市公司年度报告中披露的营业收入、生产人员数量计算其人均产出并与公司对比情况如下：

单位：万元

公司名称	项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
大金重工	营业收入（万元）	-	168,733.83	96,978.16
	平均生产人员	-	341.50	262.50
	人均产出（万元/人）	**-**	**494.10**	**369.44**
泰胜风能	营业收入（万元）	-	221,902.58	147,252.62
	平均生产人员	-	490.50	487.00
	人均产出（万元/人）	**-**	**452.40**	**302.37**
天能重工	营业收入（万元）	-	246,417.99	139,356.69

	平均生产人员	-	266.00	301.50
	人均产出（万元/人）	**-**	**926.38**	**462.21**
天顺风能	营业收入（万元）	-	596,684.94	370,190.46
	平均生产人员	-	903.50	767.50
	人均产出（万元/人）	**-**	**660.41**	**482.33**
发行人	营业收入（万元）	392,868.36	144,818.86	87,057.41
	平均生产人员	624.00	506.00	433.00
	人均产出（万元/人）	**630.10**	**286.49**	**201.29**

注：员工人数根据期初及期末生产人员人数算术平均计算得出。

由上表可知，公司及同行业上市公司人均产出均呈上升的趋势，变动趋势一致。不同公司之间人均产出存在重大差异，如天能重工、天顺风能人均产出明显高于其他公司，主要系风电塔筒、桩基等产品生产普遍存在劳务外包的情况，各公司未披露其劳务外包的具体情况，各公司的生产人员人数口径存在差异，人均产品金额的可比性较差。公司以自有员工为主，劳务外包人数较少，人均产出低于同行业上市公司存在合理性。

3、产能及产量的变化情况与固定资产的变化是否匹配

发行人已在招股说明书“第六节/三/（一）/ 1、报告期主要产品的产能、产量及销量情况”中进行了补充披露，具体如下：

“2、固定资产与产能、产量、经营规模的匹配情况

公司报告期内租赁厂房面积较大，且电子设备、运输设备等对公司产出影响较小，因此采用固定资产中机器设备原值作为固定资产投入测算标准，对公司机器设备原值与产能、产量进行匹配，具体情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
期末固定资产原值（万元）	**50,582.31**	**26,968.06**	**17,801.96**
期末机器设备原值（万元）	**28,239.66**	15,528.00	7,561.71
产能（台）	**500**	380	360
产量（台）	**548**	**393**	**304**
机器设备原值/产能（万元/台）	**43.77**	30.38	20.35
机器设备原值/产量（万元/台）	**39.93**	**29.38**	**24.10**

注：机器设备原值系根据各期初、期末的平均值计算得出。

报告期内，公司固定资产原值、机器设备原值呈现整体上升趋势，与产能产量增长、公司生产基地扩充的总体趋势相符。2019 年末、2020 年末公司机器设备原值增幅大于产能、产量增幅，主要系：一方面，公司投资建设的海力海上生产基地、通州湾生产基地分别于 2019 年四季度、2020 年四季度投产，期末时点处于产能爬坡阶段，尚未达到设计生产能力；另一方面，公司产品中大功率产品占比增大，所需配套设备技术要求较高、产品价值较大，为此新增的配套设备价值相对较高。”

4、发行人固定资产投入比是否符合行业惯例；

报告期内，公司机器设备投入产出比及与同行业可比公司比较情况如下：

单位：万元

企业名称	项　目	2020 年	2019 年	2018 年
大金重工	机器设备原值①	-	29,349.31	27,058.27
	营业收入②	-	168,733.83	96,978.16
	风电塔筒收入占比	-	98.68%	98.88%
	机器设备投入产出比②/①	-	**5.98**	**4.02**
泰胜风能	机器设备原值①	-	43,080.39	40,649.36
	营业收入②	-	221,902.58	147,252.62
	风电装备收入占比	-	98.43%	93.21%
	机器设备投入产出比②/①	-	**5.30**	**3.93**
天能重工	机器设备原值①	-	177,582.68	77,330.18
	营业收入②	-	246,417.99	139,356.69
	风电塔筒等风电设备制造收入占比	-	91.23%	92.98%
	机器设备投入产出比②/①	-	**1.93**	**2.31**
天顺风能	机器设备原值①	-	510,278.77	353,518.42
	营业收入②	-	596,684.94	370,190.46
	风电塔筒及相关产品收入占比	-	74.98%	79.72%
	机器设备投入产出比②/①	-	**1.38**	**1.24**
发行人	机器设备原值①	28,239.66	15,528.00	7,561.71
	营业收入②	392,868.36	144,818.86	87,057.41
	风电设备零部件收入占比	98.62%	97.65%	97.77%
	机器设备投入产出比②/①	**17.95**	**12.54**	**11.88**

注：机器设备原值系根据各期初、期末的平均值计算得出。根据同行业上市公司公开数据，机器设备中用于生产塔筒、叶片或其他产品的机器设备原值无法进行区分，因此选取全口径营业收入、机器设备原值进行测算。

报告期内，公司机器设备原值及营业收入均呈上升趋势，与同行业上市公司变化趋势相符，符合行业惯例。公司机器设备投入产出比与同行业可比公司差异较大，主要系同行业上市公司除风电设备零部件制造业务外，还经营风力发电场、光伏发电场持有、运营业务，因该等业务属于重资产业务、机器设备价值量大，导致机器设备投入产出比与公司不具备可比性。

为剔除经营风力发电场、光伏发电场持有、运营业务以及上市后募投项目投资的影响，便于与公司进行比较，选取同行业上市公司上市当年及申报期数据进行测算，具体如下：

企业名称	项　目	2010 年	2009 年	2008 年
大金重工	机器设备原值①	4,493.97	4,353.54	3,513.35
	营业收入②	61,543.38	41,592.95	31,267.21
	机器设备投入产出比②/①	**13.91**	**10.57**	**10.59**
泰胜风能	机器设备原值①	9,940.43	7,896.75	6,056.00
	营业收入②	56,796.28	50,368.82	46,218.09
	机器设备投入产出比②/①	**6.37**	**7.22**	**13.00**
企业名称	**项　目**	**2016 年**	**2015 年**	**2014 年**
天能重工	机器设备原值①	8,864.82	7,552.81	7,071.81
	营业收入②	96,077.96	101,258.44	95,567.75
	机器设备投入产出比②/①	**11.70**	**13.85**	**14.99**
天顺风能	机器设备原值①	9,651.85	9,581.92	2,742.78
	营业收入②	50,853.02	46,244.92	50,454.86
	机器设备投入产出比②/①	**5.29**	**7.50**	**18.41**
企业名称	**项　目**	**2020 年**	**2019 年**	**2018 年**
海力风电	机器设备原值①	28,239.66	15,528.00	7,561.71
	主营业务收入（剔除外协）②	239,821.94	132,449.02	85,918.75
	机器设备投入产出比②/①	**10.96**	**11.47**	**11.73**

注：机器设备原值系根据各期初、期末的平均值计算得出。根据同行业上市公司公开数据，机器设备中用于生产塔筒、叶片或其他产品的机器设备原值无法进行区分，因此选取全口径营业收入、机器设备原值进行测算。天顺风能未披露 2007 年末及 2009 年末净值机器设备原值，因此采用净值进行计算。

综上，公司固定资产投入比位于同行业上市公司数据区间内，符合行业惯例。

发行人已在招股说明书“第六节/三/（一）/2、固定资产与产能、产量、经营规模的匹配情况”中进行了补充披露，具体如下：

“因同行业上市公司还经营风力发电场、光伏发电场持有、运营等业务，因该等业务属于重资产业务、机器设备价值量大，导致机器设备投入产出比与公司不具备可比性。为剔除该等因素影响，选取同行业上市公司上市当年及申报期数据进行测算，具体如下：

企业名称	项　目	2010 年	2009 年	2008 年
大金重工	机器设备原值①	4,493.97	4,353.54	3,513.35
	营业收入②	61,543.38	41,592.95	31,267.21
	机器设备投入产出比②/①	13.91	10.57	10.59
泰胜风能	机器设备原值①	9,940.43	7,896.75	6,056.00
	营业收入②	56,796.28	50,368.82	46,218.09
	机器设备投入产出比②/①	6.37	7.22	13.00
企业名称	项　目	2016 年	2015 年	2014 年
天能重工	机器设备原值①	8,864.82	7,552.81	7,071.81
	营业收入②	96,077.96	101,258.44	95,567.75
	机器设备投入产出比②/①	11.70	13.85	14.99
天顺风能	机器设备原值①	9,651.85	9,581.92	2,742.78
	营业收入②	50,853.02	46,244.92	50,454.86
	机器设备投入产出比②/①	5.29	7.50	18.41
企业名称	项　目	2020 年	2019 年	2018 年
海力风电	机器设备原值①	28,239.66	15,528.00	7,561.71
	主营业务收入（剔除外协）②	239,821.94	132,449.02	85,918.75
	机器设备投入产出比②/①	10.96	11.47	11.73

注：机器设备原值系根据各期初、期末的平均值计算得出。根据同行业上市公司公开数据，机器设备中用于生产塔筒、叶片或其他产品的机器设备原值无法进行区分，因此选取全口径营业收入、机器设备原值进行测算。天顺风能未披露 2007 年末及 2009 年末净值机器设备原值，因此采用净值进行计算。

经比较，公司固定资产投入比与同行业上市公司不存在显著差异，符合行业惯例。”

（七）固定资产折旧计提的充分性，是否存在应计提减值准备未计提的情形

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/2/（3）固定资产”中进行了补充披露，具体如下：

“②固定资产折旧情况

ⅰ）固定资产折旧计提政策

报告期内，公司制定了严格的固定资产折旧计提政策，于固定资产购入或转入后次月开始计提折旧，折旧方法为年限平均法，具体如下：

类　别	折旧年限（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
电子设备	5	5	19.00
运输设备	4	5	23.75
机器设备	10	5	9.50
其他设备	5	5	19.00

报告期内，公司同行业上市公司的固定资产折旧政策具体如下：

名　称	折旧年限（年）					预计净残值率
	房屋及建筑物	电子设备	运输设备	机器设备	其他设备	
天顺风能	0/10-30	-	4-5	10-20	3-5	0%-10%
天能重工	20	3-5	4-5	10-25	3-5	5%
泰胜风能	20	5	5	10	5	5%
大金重工	20-30	-	6	12-20	5	4%
发行人	20	5	4	10	5	5%

注：天顺风能境外子公司拥有的房屋建筑物不计提折旧。

综上，公司固定资产计提政策与同行业上市公司基本保持一致，符合风电设备零部件制造行业的生产经营特点，计提较为谨慎。

ⅱ）固定资产折旧金额

报告期内，公司固定资产折旧的计提情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
房屋及建筑物	412.04	398.97	376.83

电子设备	109.29	89.57	54.58
运输设备	167.05	107.61	87.66
机器设备	1,631.39	941.44	709.94
其他设备	285.84	204.32	183.56
合　计	2,605.60	1,741.91	1,412.58

报告期内，公司固定资产折旧金额呈逐年上升趋势，与固定资产增加情况匹配。2020 年，公司固定资产折旧计提大幅增加，主要系 2019 年四季度海力海上投产，相关配套机器设备价值较大，相应的折旧计提较多所致。

综上，公司固定资产折旧计提结果准确、充分。

③固定资产减值情况

ⅰ）固定资产减值计提政策

公司于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失；可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。其中，资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。

ⅱ）固定资产减值情况

报告期内，公司固定资产运行状况良好，不存在减值迹象，无需计提减值准备，与《企业会计准则》的具体对比情况如下：

序号	《企业会计准则》	公司情况
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。	报告期内，公司所在区域房屋价格平稳，不存在跌价情形。主要机器设备目前市场价格未见大幅下跌的情形。
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。	报告期内，我国经济稳定，GDP 稳定增长，技术法律环境稳定。风电产业的发展呈持续发展态势，未对公司产生不利影响。
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	报告期内，市场利率或者其他市场投资报酬率未发生明显波动。

	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。	
4	有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。	报告期内，结合各期固定资产监盘情况，公司固定资产使用状况良好，未出现陈旧过时或实体已损坏的情况，未出现闲置、终止使用或者计划提前处置的情况；公司固定资产未发生陈旧过时或者实体损坏。
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。	报告期内，公司基本不存在闲置机器，设备均正常使用。
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。	报告期内，公司主要产品技术稳定，营业利润稳定增长，不存在此情形。

综上，公司固定资产不存在减值迹象，不存在应计提减值准备未计提的情形。”

二、保荐机构、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师具体核查情况如下：

1、获取发行人在建工程明细表，查看各项在建工程内容，并与财务报表、总账和明细账进行核对，复核转固金额与固定资产变动的匹配性；取得在建工程主要供应商企业信用档案、工商登记文件等相关资料，核查其与发行人的关联关系情况；

2、了解在建工程转入固定资产的内容、依据及影响，查验主要工程的内部预算资料，施工合同、采购合同、到货单、结算单据、经复核的工程进度表等资料，核查入账价值的准确性及完整性；对于未转固的在建工程，了解未转固的原因及预计转固时间，结合现场查看，分析未转固的合理性；

3、实际监盘在建工程，查看在建工程的实际建造进度，并将复核后的工程进度与账面入账情况进行核对，核查是否相符；结合实地监盘在建工程情况，了解在建工程目前的状态，分析在建工程是否存在可能发生减值的迹象；

4、获取并复核发行人报告期各期的主要生产设备清单、产量明细及产能利用率计算表，分析产量及产能的变化与固定资产变化的关系；

5、取得发行人固定资产明细账，按照会计政策匡算资产折旧与摊销费用，检查计提是否充分；

6、获取发行人长期待摊费用明细变动表，分析长期待摊费用变动的合理性，并检查施工合同、材料采购合同、工程验收报告、发票及银行回单等资料；

7、了解租入固定资产改良支出发生背景及变动原因、会计处理等情况，根据《企业会计准则》分析相关会计处理的准确性；

8、获取专门借款相关的借款合同，检查主要借款条款，并向银行寄发询证函，函证借款合同的信息，包括银行借款金额、借款期限及借款适用利率等，对利息资本化情况执行实质性分析程序；

9、查阅发行人、控股股东、实际控制人、董监高及其他核心人员的银行流水，核查是否存在与工程承包商有异常资金往来的情形。

（二）核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、在建工程的交易对象、款项支付与实际工程项目及其合同的规定相符，并具有明确的核算依据；各期完工进度和投入金额与计划进度的基本匹配，具有合理性；不存在提前预付工程款情形，工程进度款的支付与合同条款约定一致；

2、发行人根据工程累计投入占总预算的比重确定完工进度，不同建筑物可分别计算；发行人存在整体工程项目未结转固定资产具有合理性；发行人存在借款资本化的情况，发行人以贷款发放日作为利息支出资本化的开始时点，以贷款还款日作为资本化停止时点的处理方式，符合上述准则的要求，依据充分；

3、报告期内公司主要工程承包商与发行人及关联方不存在关联关系，不存在资金体外循环情形；发行人向主要工程承包商采购的规模与主要工程承包商的规模具有匹配性，工程承包商存在工程建设外包的情形，外包商具有相应资质；

4、报告期内，发行人在建工程未发生闲置、废弃、毁损和减值；

5、各期经营租入固定资产改良支出主要系租赁厂房的装修、改造支出，符合构成资本化的标准；摊销年限的确定依据符合企业会计准则的要求；

6、报告期内，发行人产能变动率的金额及变动具有合理性；生产人员变动与产能及产量具有匹配性；发行人人均产出金额与同行业可比公司相比存在差异，具有合理性；产能及产量的变化与固定资产的变动具有匹配性；发行人固定资产投入比符合行业惯例；

7、报告期内，发行人折旧计提充分，不存在应计提折旧未计提的情形；报告期各期末发行人固定资产不存在减值迹象，无需计提减值准备，不存在应计提减值准备未计提的情形。

29.关于无形资产、投资性房地产

招股说明书披露，公司无形资产主要包括土地使用权、海域使用权及岸线使用权等。报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 3,347.23 万元、5,746.66 万元、4,690.94 万元及 6,300.87 万元。2019 年末、2020 年 6 月末，公司投资性房地产账面价值为 8,874.38 万元、8,690.80 万元，为子公司海力海上出租给上海电气使用的厂房及土地使用权。

请发行人补充披露：

（1）各土地使用权的来源、取得时间、入账价值、摊销等情况，并将摊销年限与同行业可比公司进行对比；

（2）投资性房地产的具体构成，包括所处地点、面积，获取时间、获取方式，初始计量及后续计量依据，报告期内投资性房地产与固定资产两者相互转换的情形及具体的会计处理方式是否符合相关会计准则的规定。

请保荐人和申报会计师对上述事项发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）各土地使用权的来源、取得时间、入账价值、摊销等情况，并将摊销年限与同行业可比公司进行对比

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/2/（5）无形资产”中进行了补充披露，具体如下：

“报告期各期末，公司土地使用权账面价值分别为 5,522.16 万元、2,985.09 万元及 2,917.73 万元，该等土地使用权的来源、首次取得时间、初始入账价值、摊销年限等情况具体如下：

单位：万元

序号	土地使用证号	来源	首次取得时间	初始入账价值	摊销年限	账面价值		
						2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
1	苏（2020）如东县	出让	2010 年 11 月	1,188.20	50 年	946.60	970.36	994.12

	不动产权第 0000424 号							
2	苏（2020）如东县不动产权第 0001110 号	出让	2014 年 12 月	726.16	50 年	637.81	652.34	666.86
3	苏（2017）大丰区不动产权第 0020288 号	出让	2015 年 11 月	653.71	50 年	587.25	600.33	613.40
4	苏（2020）大丰区不动产权第 0007375 号	出让	2017 年 04 月	172.88	50 年	159.92	163.37	166.83
5	苏（2018）大丰区不动产权第 0027755 号	出让	2017 年 10 月	626.90	50 年	586.15	598.69	611.23
6	苏（2019）如东县不动产权第 0006389 号	出让	2018 年 06 月	2,498.87	50 年	0.00	0.00	2,469.71
合计		-	-	5,866.72	-	2,917.73	2,985.09	5,522.16

2019 年末、2020 年末，公司土地使用权“苏（2019）如东县不动产权第 0006389 号”账面价值为 0 万元，系公司在该土地使用权上自建的厂房完工并达到可使用状态后出租给上海电气使用，土地使用权转入投资性房地产所致。

报告期内，公司土地使用权摊销年限为 50 年，与同行业上市公司保持一致，具体情况如下：

公司名称	土地使用权摊销年限
大金重工	50 年
泰胜风能	50 年
天顺风能	50 年
海力风电	50 年

注：天能重工年报报告中未披露其土地使用权具体摊销年限。”

（二）投资性房地产的具体构成，包括所处地点、面积，获取时间、获取方式，初始计量及后续计量依据，报告期内投资性房地产与固定资产两者相互转换的情形及具体的会计处理方式是否符合相关会计准则的规定

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/2/（2）投资性房地产”中进行了补充披露，具体如下：

“（2）投资性房地产

2019 年末、**2020 年末**，公司投资性房地产账面价值为 8,874.38 万元、**8,507.17 万元**，为子公司海力海上出租给上海电气使用的厂房及土地使用权，**其具体构成、**

所处地点、面积、获取时间和方式具体如下：

构　成	所处地点	面　积（万平方米）	获取时间	获取方式
土地使用权	如东沿海经济开发区通海六路东侧、滨海四路北侧	8.99	2018 年 6 月	出　让
房屋建筑物	如东沿海经济开发区通海六路东侧、滨海四路北侧	1.69	2019 年 4 月	自建房

①投资性房地产的初始计量、后续计量依据

根据《企业会计准则》相关规定，对投资性房地产初始计量、后续计量的具体规定如下：

企业会计准则	具体内容
第七条	投资性房地产应当按照成本进行初始计量
第九条	企业应当在资产负债表日采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，但本准则第十条规定的除外
第十条	有确凿证据表明投资性房地产的公允价值能够持续可靠取得的，可以对投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量

报告期内，公司投资性房地产位处如东县沿海经济开发区，无法从交易市场上取得同类或类似厂房的市场价格及其他相关信息，从而无法对租赁厂房的公允价值作出合理估计；故，公司账面的投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本法对其进行后续计量，按照直线法计提折旧，借记“累计折旧”、“累计摊销”，贷记“其他业务成本”，相关租赁收入记入“其他业务收入”，符合《企业会计准则》的相关规定。

②投资性房地产与固定资产两者相互转换的情形

根据《企业会计准则》相关规定，对投资性房地产的会计处理要求如下：

企业会计准则	具体内容
第十三条	企业有确凿证据表明房地产用途发生改变，满足下列条件之一的，应当将投资性房地产转换为其他资产或者将其他资产转换为投资性房地产：（一）投资性房地产开始自用；（二）作为存货的房地产，改为出租；（三）自用土地使用权停止自用，用于赚取租金或资本增值；（四）自用建筑物停止自用，改为出租。
第十四条	在成本模式下，应当将房地产转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

2019 年，公司与上海电气签订厂房租赁协议，向其租赁厂房用于生产风电主机，租赁期限为 2019 年 04 月 20 日至 2028 年 12 月 31 日。考虑公司拟长期出租该厂房，故自厂房租赁日起，公司将其涉及的固定资产、无形资产转投资性房地产，具体会计处理如下：

借：投资性房地产

累计折旧/累计摊销

贷：固定资产/无形资产

投资性房地产累计摊销

综上，公司投资性房地产相关会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。”

二、保荐机构、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师履行了如下核查程序：

1、了解发行人固定资产、无形资产、投资性房地产相关的内部控制制度，对固定资产、无形资产、投资性房地产有关的关键内部控制进行控制有效性测试；

2、获取发行人固定资产、无形资产、投资性房地产明细表，并与财务报表、总账和明细账进行核对；

3、在选取样本基础上，抽样获取报告期内固定资产、无形资产、投资性房地产增减变动的原始凭证及相关合同，检查相应金额是否与固定资产、无形资产、投资性房地产相关，入账是否准确；

4、查阅发行人同行业上市公司审计报告，了解行业内关于相应无形资产、投资性房地产的摊销年限；

5、对投资性房地产进行实地监盘，对其存在性及是否处于出租状态进行了核实；

6、获取并查阅投资性房地产相关的租赁合同、就出租意图、未来计划等对管理层进行访谈。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人各土地使用权均系出让方式取得，摊销年限与同行业可比公司基本一致，具有合理性；

2、报告期内发行人投资性房地产初始及后续计量均采用成本法进行核算，投资性房地产与固定资产之间的转换符合企业会计准则的规定。

30.关于应付账款、应付票据、预付款项

招股说明书披露，报告期各期末，公司应付票据余额分别为 4,370.02 万元、11,966.73 万元、21,620.27 万元及 27,244.28 万元。报告期各期末，公司应付账款余额分别为 18,146.19 万元、20,795.44 万元、28,224.26 万元及 42,570.36 万元，占各期末流动负债总额的比例分别为 29.16%、24.30%、19.57%及 20.51%，主要为应付原材料采购款、工程款及加工费等。其中，工程款主要系子公司海力海上自建厂房应向施工方支付的款项。报告期各期末，公司预付款项分别为 1,973.39 万元、5,419.09 万元、13,994.92 万元及 33,274.57 万元。

请发行人：

（1）结合对外采购的主要内容、采购对象、付款政策等，补充披露公司应付账款、应付票据、预付款项波动的原因，是否与营业成本、存货等科目变动相匹配；

（2）补充披露报告期内主要供应商与主要应付账款、应付票据、预付款项的对象之间的匹配性，是否存在异常的供应商或其他单位；如存在，请披露其详细情况，包括但不限于成立时间、注册资本、股权结构、业务结构等；

（3）补充应付账款账龄分布及变动情况，2019 年末应付账款金额大幅上升的原因和合理性，各期末 1 年以上应付账款的金额及期后偿还情况，是否符合发行人的付款政策，发行人是否存在逾期未支付的情况和重大偿债风险。

请保荐人、申报会计师结合业务合同的执行、期后付款、相关现金流量项目的变化，核查应付票据、应付账款和预付款项变动的合理性，并对上述问题发表明确结论。

回复：

一、发行人补充披露

（一）结合对外采购的主要内容、采购对象、付款政策等，补充披露公司应付账款、应付票据、预付款项波动的原因，是否与营业成本、存货等科目变动相匹配

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（一）/1、流动资产的构成及变化分析”中补充披露如下：

“（4）预付款项

①预付款项情况分析

报告期各期末，公司预付款项分别为 5,419.09 万元、13,994.92 万元及 **21,838.97 万元**，占各期总资产比例分别为 4.42%、6.62%及 **5.62%**，主要为预付的钢板等原材料款项。

2018 年末至 2020 年末，公司预付款项分别较上年末提高 158.25%、**56.05%**，主要系：随着行业的快速发展、公司经营规模的不断增加，公司在手订单数量亦分别较上年末大幅增加。为保证后续生产工作的正常开展，公司根据在手订单与上游供应商签署采购协议并预付相应款项。

报告期各期末，公司预付款项的波动情况具体如下：

单位：万元

项　目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日
	金　额	变动率	金　额	变动率	金　额
预付款项	21,838.97	56.05%	13,994.92	158.25%	5,419.09
营业成本	296,712.08	169.61%	110,052.65	51.78%	72,506.07
存　货	158,105.35	180.08%	56,449.37	121.02%	25,540.03

2019 年末，公司预付款项较上年提高 158.25%，与存货变动率基本保持一致、高于营业成本变动率，主要系：随着市场需求的快速提升，公司业务规模大幅提高，为保证产品及时交货，公司于期末提前采购钢板等主要原材料，并按合同约定支付预付款，且该原材料对应的产品尚未完成销售、结转营业成本，导致预付款项变动率高于营业成本变动率。

2020 年末，公司预付款项较上年提高 56.05%，低于营业成本、存货变动率，主要系：一方面，公司在手订单较多，该年度公司加紧产品的生产，销售规模快速增长，使得公司营业成本及在产品、委托加工物资等存货金额上升幅度较大；另一方面，为有效防范疫情、春节假期对物流运输及公司生产的影响，公司于期末要求供应商加紧材料的交付，导致预付款项变动率下降、存货变动率

提高。”

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（二）负债状况分析/1、流动负债的构成及其变化分析”中补充披露如下：

“（2）应付票据

报告期内，公司利用自身商业信用、合理降低资金成本，根据自身资金状况部分应付款项采用银行承兑汇票形式与供应商进行结算。报告期各期末，公司应付票据余额分别为 11,966.73 万元、21,620.27 万元、**28,049.50 万元，呈逐年上升态势，系公司经营规模不断扩大所致。**

（3）应付账款

①应付账款总体情况分析

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 20,795.44 万元、28,224.26 万元及 **91,607.25 万元**，占各期末流动负债总额的比例分别为 24.30%、19.57%及 **36.70%，**主要为应付原材料采购款、工程款及加工费等。其中，工程款主要系子公司海力海上、**海灵滨海及海力装备**自建厂房、**出海码头**应向施工方支付的款项。

2019 年末、2020 年末，公司应付账款余额较上年末提高 35.72%、224.57%，主要系：随着行业的快速发展、公司经营规模的不断增加，公司在手订单数量亦分别较上年末大幅增加，为保证后续生产工作的正常开展，按客户要求及时将产品运抵至施工现场，公司提前备料、外协加工所致。其中，2020 年末，公司应付账款余额增幅较大，主要系：2020 年，公司出于短期产能瓶颈，为更好地服务客户，将更多桩基、塔筒产品予以外协加工，导致应付加工费有所增加所致。

报告期各期末，公司应付账款余额较高，与公司的采购模式相关。公司系根据在手订单与上游供应商签署采购合同，一般根据合同约定的信用期并经双方协商确定后予以执行。

②应付票据及应付账款波动情况分析

报告期各期末，公司应付账款及应付票据的波动情况具体如下：

单位：万元

项　目	2020 年末		2019 年末		2018 年末
	金　额	变动率	金　额	变动率	金　额
应付票据及应付账款	119,656.75	140.06%	49,844.53	52.14%	32,762.17
营业成本	296,712.08	169.61%	110,052.65	51.78%	72,506.07
存　货	158,105.35	180.08%	56,449.37	121.02%	25,540.03

2019 年末，公司应付票据及应付账款较上年提高 52.14%，与营业成本变动率基本保持一致、低于存货变动率，主要系：公司主要下游供应商包括大型钢厂，该类客户一般于货款到账后向公司发货，导致公司应付票据及应付账款的变动率低于存货变动率。

2020 年末，公司应付票据及应付账款较上年的变动率与营业成本、存货变动率基本保持一致。”

（二）补充披露报告期内主要供应商与主要应付账款、应付票据、预付款项的对象之间的匹配性，是否存在异常的供应商或其他单位；如存在，请披露其详细情况，包括但不限于成立时间、注册资本、股权结构、业务结构等

发行人已在招股说明书“第八节/十一、财务状况分析/（一）/1/（4）预付款项”中补充披露如下：

“②前五大预付款项

报告期各期末，公司前五大预付款项余额情况如下：

单位：万元

2020 年 12 月 31 日						
序号	供应商名称	期末余额	占　比	下期采购额	款项性质	是否为前五大供应商[注]
1	南通鑫沙钢铁贸易有限公司	10,864.67	49.75%	-	预付钢板款	是
2	中信泰富钢铁贸易有限公司	3,531.07	16.17%	-	预付钢板款	是
3	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	2,457.46	11.25%	-	预付钢板款	是
4	聊城市博润钢管有限公司	986.81	4.52%	-	预付型管材款	否
5	江苏象王集团股份有限公司	479.37	2.20%	-	预付套笼款、加工款	否

合　计		18,319.39	83.89%	-	-	-
2019 年 12 月 31 日						
序号	供应商名称	期末余额	占　比	下期采购额	款项性质	是否为前五大供应商[注]
1	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	5,144.41	36.76%	86,021.69	预付钢板款	否
2	中信泰富钢铁贸易有限公司	1,885.92	13.48%	50,655.82	预付钢板款	是
3	上海首钢钢铁贸易有限公司	1,095.58	7.83%	935.77	预付钢板款	否
4	上海源晟实业有限公司	1,060.00	7.57%	28,263.27	预付钢板款	是
5	南通鑫沙钢铁贸易有限公司	998.49	7.13%	61,649.26	预付钢板款	否
合　计		10,184.41	72.77%	227,525.81	-	-
2018 年 12 月 31 日						
序号	供应商名称	期末余额	占　比	下期采购额	款项性质	是否为前五大供应商[注]
1	济南宝檀钢铁有限公司	1,977.92	36.50%	7,388.38	预付钢板款	是
2	中信泰富特钢有限公司	593.70	10.96%	44,252.39	预付钢板款	是
3	山东铁实商贸有限公司	585.71	10.81%	5,056.37	预付钢板款	是
4	南通龙腾机械有限责任公司	576.31	10.63%	1,036.46	预付加工费等	是
5	江苏韩通船舶重工有限公司	474.27	8.75%	565.96	预付钢板款	否
合　计		4,207.90	77.65%	58,299.56	-	-

注：此处前五大供应商为前五大原材料供应商。

从上表可知，报告期各期末，公司前五大预付款项供应商主要为公司当年或下一年度前五大原材料供应商，或其一年度采购金额显著高于期末预付款项余额。其中，2019 年末，公司向上海首钢钢铁贸易有限公司支付的预付款高于采购金额主要系上述采购金额为不含税价款所致；2020 年，公司已完成上述预付账款对应的钢板采购，不存在已长期支付而未发生采购的情形。

综上，报告期内，公司主要预付款项与下一年度实际采购金额具有匹配性，不存在异常的供应商或其他单位。”

发行人已在招股说明书“第八节/十一、财务状况分析/（二）/1/（3）应付账款”中补充披露如下：

“③前五大应付款项

报告期各期末，公司前五大应付款项余额情况如下：

单位：万元

2020 年 12 月 31 日						
序号	供应商名称	期末余额[注1]	占　比	当期采购额	采购内容	是否为前五大供应商[注2]
1	江苏华滋能源工程有限公司	7,231.01	6.03%	11,206.57	外协加工	是
2	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	5,912.28	4.93%	86,021.69	钢　板	是
3	南通润邦海洋工程装备有限公司	5,673.32	4.73%	10,998.70	外协加工	是
4	南通中集太平洋海洋工程有限公司	5,242.83	4.37%	5,784.69	外协加工	是
5	天津港航工程有限公司	4,515.90	3.76%	5,708.56	工程建设	是
合　计		28,575.34	23.88%	-	-	-
2019 年 12 月 31 日						
序号	供应商名称	期末余额	占　比	当期采购额	采购内容	是否为前五大供应商
1	上海源晟实业有限公司	5,269.70	10.57%	11,307.25	钢　板	是
2	中信泰富钢铁贸易有限公司	3,706.37	7.43%	44,252.39	钢　板	是
3	南通五建宏业建设工程有限公司	3,576.15	7.17%	6,000.91	工程建设	是
4	南通泰胜蓝岛海洋工程有限公司	2,678.85	5.37%	3,110.44	外协加工	是
5	江苏金海新能源科技有限公司	2,036.64	4.08%	1,786.57	法　兰	否
合　计		17,267.71	34.62%	-	-	-
2018 年 12 月 31 日						
序号	供应商名称	期末余额	占　比	当期采购额	采购内容	是否为前五大供应商
1	中信泰富特钢有限公司	5,537.17	16.89%	14,828.82	钢　板	是
2	上海振华重工（集团）股份有限公司	1,625.73	4.96%	-	外协加工	否
3	江苏金海新能源科技有限公司	1,494.75	4.56%	1,530.75	法　兰	否
4	山钢徐州经贸有限公司	1,387.31	4.23%	3,086.66	钢　板	是
5	江苏杰灵能源设备有限公司	1,144.52	3.49%	872.77	厂房租赁、水电费	否
合　计		11,189.48	34.13%	-	-	-

注 1：此处期末余额包括应付账款、应付票据合计数，统称应付款项；

注 2：此处前五大供应商为前五大原材料、外协及工程建设类供应商。

从上表可知，报告期各期末，公司前五大应付款项供应商主要为公司前五大原材料、外协供应商，或其当期采购金额高于期末应付款项余额。其中：

2018 年末，公司应付上海振华重工（集团）股份有限公司款项余额为 1,625.73 万元，而当期未发生采购行为，主要系：2017 年，公司将部分桩基产品委托上海振华重工（集团）股份有限公司外协加工，并约定公司于收到客户款项后向其支付加工费，截至 2018 年末，公司尚未收到客户支付的货款。

2018 年末，公司应付江苏杰灵能源设备有限公司款项余额高于当期采购额，主要系：报告期前，公司将部分海上风电产品委托杰灵能源加工，且考虑当时海灵重工处于发展前期、营运资金较为紧张，经双方协商一致后，加工费予以延迟支付，导致公司应付江苏杰灵能源设备有限公司款项余额高于当期采购额。

综上，报告期内，公司主要应付款项与当期实际采购金额具有匹配性，不存在异常的供应商或其他单位。”

（三）补充应付账款账龄分布及变动情况，2019 年末应付账款金额大幅上升的原因和合理性，各期末 1 年以上应付账款的金额及期后偿还情况，是否符合发行人的付款政策，发行人是否存在逾期未支付的情况和重大偿债风险

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（二）/3/（3）应付账款”中补充披露如下：

“①应付账款总体情况分析

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 20,795.44 万元、28,224.26 万元及 **91,607.25 万元**，占各期末流动负债总额的比例分别为 24.30%、19.57%及 **36.70%**，主要为应付原材料采购款、工程款及加工费等。其中，工程款主要系子公司海力海上、**海灵滨海及海力装备**自建厂房、**出海码头**应向施工方支付的款项。

2019 年末、2020 年末，公司应付账款余额较上年末提高 35.72%、224.57%，主要系：随着行业的快速发展、公司经营规模的不断增加，公司在手订单数量亦分别较上年末大幅增加，为保证后续生产工作的正常开展，按客户要求及时将产品运抵至施工现场，公司提前备料、外协加工所致。其中，2020 年末，公司应付账款余额增幅较大，主要系：2020 年，公司出于短期产能瓶颈，为更好地服务客户，将更多桩基、塔筒产品予以外协加工，导致应付加工费有所增加所致。

……

③应付账款账龄分布

报告期各期末，公司应付账款余额的账龄分布情况如下：

单位：万元

账　龄	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金　额	比　例	金　额	比　例	金　额	比　例
1 年以内	85,605.42	93.45%	27,305.02	96.74%	18,534.11	89.13%
1 至 2 年	5,853.45	6.39%	226.89	0.80%	1,666.95	8.02%
2 至 3 年	66.86	0.07%	114.83	0.41%	241.16	1.16%
3 年以上	81.52	0.09%	577.51	2.05%	353.23	1.70%
合　计	91,607.25	100.00%	28,224.26	100.00%	20,795.44	100.00%

从上表可知，报告期各期末，公司应付账款余额的账龄主要为 1 年以内，总体较为稳定。其中，公司 1 年以上的应付账款主要为公司固定资产建设相关的工程款、与江苏金海新能源科技有限公司的原材料款、与上海振华重工（集团）股份有限公司的加工款等，主要原因系根据双方合同约定，部分款项尚未到结算时点所致。

报告期各期末，公司 1 年以上应付账款的余额及期后偿还情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
1 年以上应付账款	6,001.83	919.24	2,261.33
期后偿还金额	1,684.66	802.11	2,156.13
偿还占比	28.07%	87.26%	95.35%

注 1：2020 年度期后偿还情况截止日期为 2021 年 3 月 15 日。

从上表可知，2018 年末、2019 年末，公司 1 年以上的应付期后已基本支付完毕。此外，报告期内，公司与主要供应商均为长期合作，双方具备良好的合作基础及信任关系，合作关系良好。

综上，公司存在 1 年以上账龄的应付账款符合公司付款政策，不存在故意逾期未支付的情形，亦不存在重大偿债风险，上述应付账款亦不存在纠纷情况。”

二、保荐机构、申报会计师、发行人律师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师、发行人律师履行了如下核查程序：

（1）访谈公司采购部门负责人，了解公司采购流程、付款政策的制订情况、执行情况，对供应商的评估与管理情况等，并检查相应内部控制有效性；

（2）查阅报告期内与主要供应商签订的采购合同、工程合同、外协加工合同，检查款项支付、双方权利义务等重要合同条款；核查公司对主要供应商的信用政策与付款政策，并对公司主要供应商进行访谈，核查公司与各主要供应商的信用政策与付款政策的实际执行情况；

（3）获取发行人报告期内应付款项的明细，抽样对应付款项余额结合采购额发函询证，针对未回函客户，执行替代测试；

（4）对发行人主要供应商进行访谈，了解供应商经营情况，与发行人的合作情况、结算方式等,核查应付账款与采购规模的匹配性；

（5）公开检索发行人主要供应商的相关信息，判断是否存在影响主要供应商经营情况的情形；

（6）获取报告期各期采购额，分析应付账款占采购额的比重的合理性；

（7）获取各报告期应付账款、应付票据及预付款项余额明细表，分析相互之间的匹配性及差异原因；

（8）获取报告期各期应付账款账龄表，分析各期末 1 年以上应付账款的金额及期后偿还情况，是否符合发行人的付款政策，是否存在逾期未支付的情况和重大偿债风险。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

（1）公司应付账款、应付票据、预付款项波动具备业务背景及合理性，与营业成本、存货等科目变动相匹配；

（2）报告期内主要供应商与主要应付账款、应付票据、预付款项的对象之间具备匹配性，不存在异常的供应商或其他单位；

（3）公司应付账款金额大幅上升符合公司实际经营情况，具备合理性；公司各期末 1 年以上应付账款的偿还情况较好，符合发行人的付款政策，不存在逾期未支付的情况和重大偿债风险。

31.关于预收款项、合同负债

招股说明书披露，报告期各期末，公司预收款项/合同负债的账面价值分别为 9,490.06 万元、15,317.23 万元、53,980.17 万元及 90,903.55 万元，占各期末流动负债总额的比例分别为 15.25%、17.90%、37.43%及 43.80%。

请发行人：

（1）按款项性质以表格形式补充披露报告期各期末预收款项/合同负债的明细构成，补充披露并量化分析各期末预收款项占营业收入的比例及变动原因，各期占比与同行业可比公司是否存在较大差异；

（2）补充披露报告期各期末预收款项/合同负债前五名对象的名称、余额、预收时间、账龄、具体事项、期后确认收入时间，说明是否存在跨期确认收入情形。

请保荐人、申报会计师就上述问题核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）按款项性质以表格形式补充披露报告期各期末预收款项/合同负债的明细构成，补充披露并量化分析各期末预收款项占营业收入的比例及变动原因，各期占比与同行业可比公司是否存在较大差异

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（二）/1/（4）预收款项/合同负债”中进行了补充披露，具体如下：

“（4）预收款项/合同负债

根据财政部相关要求，公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，针对已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

①预收款项/合同负债金额及变动情况

报告期各期末，公司预收款项/合同负债的账面价值分别为 15,317.23 万元、53,980.17 万元及 **69,577.68 万元**，占各期末流动负债总额的比例分别为 17.90%、

37.43%及**27.87%**。**2018年末至2020年末**，公司预收款项/合同负债的账面价值逐年增加，主要系：随着行业的快速发展，凭借多年的行业积累、生产实践，以及良好的品牌形象和市场口碑，公司在手订单逐渐增多、订单金额不断增加，公司按照合同约定收取的预收款逐年增加。

②预收款项/合同负债构成情况

报告期各期末，公司预收款项/合同负债均为公司与客户合同签署后预收的货款，具体构成情况如下：

单位：万元

项　目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
预收款项-货款	-	51,891.07	13,549.62
预收款项-租金	-	2,089.10	1,767.61
合同负债-货款	69,092.15	-	-
合同负债-租金	485.53		
合　计	69,577.68	53,980.17	15,317.23

从上表可知，2020年1月1日起执行新收入准则后，公司预收客户的款项均以合同负债列示，不存在预收客户的款项与合同履约义务无关的情形。

③占营业收入比重的波动分析

报告期内，公司预收款项/合同负债占营业收入的比重分别为17.59%、37.27%及17.71%，存在一定波动，主要系：报告期各期末，公司预收客户的款项主要来源于期末在手订单，且该类在手订单主要在下一会计年度实现收入，各期末预收客户的款项与在手订单实现收入的时间性差异，导致公司预收款项/合同负债占营业收入的比重存在波动。

报告期各期末，公司预收款项/合同负债占在手订单金额的比重情况如下：

单位：万元

项　目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
预收款项-货款/ 合同负债-货款	69,132.24	51,891.07	13,549.62
在手订单金额	547,394.40	381,917.03	119,885.93
占　比	12.63%	13.59%	11.30%

注：在手订单金额系根据各期末在手订单未确认收入部分计算得出。

从上表可知，报告期各期末，公司预收款项/合同负债占在手订单金额的比重分别为 11.30%、13.59%及 12.63%，总体保持稳定。

④与同行业上市公司的比较

报告期各期末，公司预收款项/合同负债占在手订单金额的比重与同行业上市公司的对比情况如下：

公司名称	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
泰胜风能		19.42%	12.70%
天能重工		15.74%	15.07%
平均值		17.58%	13.88%
公　司	12.71%	14.13%	12.78%

注：同行业上市公司中，大金重工、天顺风能未公开披露期末在手订单金额。

报告期内，公司预收账款/合同负债占在手订单金额的比重与同行业上市公司基本保持一致。

（二）补充披露报告期各期末预收款项/合同负债前五名对象的名称、余额、预收时间、账龄、具体事项、期后确认收入时间，说明是否存在跨期确认收入情形

发行人已在招股说明书“第八节/十一/（二）/1/（4）预收款项/合同负债”中进行了补充披露，具体如下：

“④前五大对象情况分析

报告期内，公司预收款项/合同负债前五名对象的情况具体如下：

单位：万元

2020 年 12 月 31 日						
序　号	客户名称	项目名称	预收款金额	收款时间	账　龄	期后确认收入时间
1	中天科技集团海洋工程有限公司	国电投如东 H4 单桩海上项目	2,605.61	2020 年	1 年以内	2021 年 1 月~2021 年 3 月
		国电投如东 H7 单桩海上项目	20,334.97	2020 年	1 年以内	2021 年 1 月~2021 年 3 月
2	中国船舶重工集团海装风电	华能如东 H3 海装 5MW	3,063.02	2020 年	1 年以内	2021 年 1 月

	股份有限公司	塔筒项目				~2021 年 3 月
		协鑫如东 H13 塔筒项目	1,950.88	2020 年	1 年以内	未确认收入
		协鑫如东 H15 塔筒项目	7,459.21	2020 年	1 年以内	2021 年 1 月 ~2021 年 3 月
		国信如东 H2 海装塔筒海上项目	9,214.16	2020 年	1 年以内	2021 年 2 月
3	浙江华东工程咨询有限公司如东分公司	国电投如东 H4 塔筒项目	6,659.79	2020 年	1 年以内	2021 年 1 月 ~2021 年 2 月
		国信如东 H7 塔筒项目	5,872.83	2020 年	1 年以内	未确认收入
4	中广核工程有限公司	中广核如东 H8 塔筒海上项目	5,544.25	2020 年	1 年以内	2021 年 1 月 ~2021 年 3 月
5	江苏龙源振华海洋工程有限公司	国信如东 H2 龙源振华单桩项目	4,198.07	2020 年	1 年以内	2021 年 1 月 ~2021 年 2 月
合 计			66,902.79	-	-	-
2019 年 12 月 31 日						
序 号	客户名称	项目名称	预收款金额	收款时间	账 龄	期后确认收入时间
1	华电重工股份有限公司	国电投滨海 H3 单桩项目二标段	5,824.69	2019 年	1 年以内	2020 年 4 月 ~2020 年 5 月
		国电投滨海 H3 单桩项目一标段	3,541.86	2019 年	1 年以内	2020 年 3 月 ~2020 年 4 月
		国电投滨海 H3 华电塔筒海上项目	1,467.69	2019 年	1 年以内	2020 年 4 月 ~2020 年 6 月
2	中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司	苏交控如东 H5 单桩海上项目	9,706.70	2019 年	1 年以内	2020 年 1 月 ~2020 年 4 月
3	中国船舶重工集团海装风电股份有限公司	华能如东 H3 海装 5MW 塔筒项目	8,089.99	2019 年	1 年以内	2020 年 5 月 ~2020 年 12 月
4	上海电气风电集团股份有限公司如东分公司	鲁能如东 H14 上海电气 4MW 塔筒项目	3,619.31	2019 年	1 年以内	2020 年 4 月 ~2020 年 6 月
		苏交控如东 H5 上海电气塔筒海上项目	3,579.73	2019 年	1 年以内	2020 年 5 月 ~2020 年 8 月
5	中铁大桥局 上海工程有限公司	大桥局华能如东 H3 单桩海上项目	3,858.38	2019 年	1 年以内	2020 年 1 月 ~2020 年 4 月
合 计			39,688.35	-	-	-
2018 年 12 月 31 日						
序 号	客户名称	项目名称	预收款金额	收款时间	账 龄	期后确认收入时间
1	江苏国信灌云风力发电有限公司	国信灌云 2MW 塔筒项目	4,493.72	2018 年	1 年以内	2019 年 4 月 ~2019 年 6 月
2	三峡新能源盐城大丰有限公司	三峡江苏大丰 6.45MW 塔筒海上项目	2,231.38	2018 年	1 年以内	2019 年 1 月 ~2019 年 4 月

3	**上海电气风电集团有限公司**	**厂房租金**	**1,767.61**	**2018 年**	**1 年以内**	**2019 年**
4	**龙源盱眙风力发电有限公司**	**国电龙源盱眙三期 2MW 塔筒项目**	**1,729.98**	**2018 年**	**1 年以内**	**2019 年 1 月 ~2019 年 5 月**
5	**三峡新能源山东昌邑发电有限公司**	**三峡昌邑塔筒项目**	**1,685.83**	**2018 年**	**1 年以内**	**未确认**
合 计			**11,908.52**	**-**	**-**	**-**

注：2020 年末预收款项的期后确认收入时间数据截至 2021 年 3 月 15 日。

从上表可知，报告期各期末，公司前五大预收款项/合同负债于下一年度陆续确认收入，公司严格按照公司相关收入确认政策确认收入，不存在跨期确认收入的情形。

截至 2020 年末，三峡昌邑塔筒项目尚未确认收入，主要系：2018 年，公司与三峡新能源山东昌邑发电有限公司签署合同，因该公司项目进度原因，产品尚未发货所致，与公司不存在争议与纠纷。”

二、保荐机构、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师执行了如下核查程序：

1、获取发行人预收款项/合同负债明细账，在手订单明细表及销售合同台账等资料，分析预收款项/合同负债的明细构成、占营业收入的比例及变动原因；

2、查阅同行业可比公司公开信息，计算可比公司预收款项/合同负债占营业收入的比重，分析上述比率与公司的差异原因；

3、查阅发行人预收款项/合同负债明细账，针对各期末前五大预收对象的预收款项/合同负债期后确认收入情况进行抽样核查，关注发行人是否存在利用预收款项跨期确认收入的情形。

（二）核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人各期末预收款项/合同负债占营业收入的比例存在波动，系各期末预收客户的款项与在手订单实现收入的时间性差异所致，具有合理性；各期末预收款项/合同负债占在手订单金额的比例与同行业上市公司不存在显著差异；

2、发行人各期末预收款项/合同负债主要系根据合同约定预先收取的款项，不存在利用预收款项/合同负债跨期确认收入的情形。

32.关于现金流量表

请发行人补充披露：

（1）“购买商品、接受劳务支付的现金”与原材料及劳务采购金额、应付账款、应付票据、预付款项等报表项目之间的勾稽关系；

（2）收到的税费返还和支付的各项税费的具体构成、形成原因，与营业收入规模及结构变动的匹配情况；

（3）支付给职工的现金以及为职工支付的现金流量与应付职工薪酬、期间费用和成本的勾稽关系和归集情况，说明变动原因及合理性；

（4）收到、支付其他与经营活动有关的现金的明细情况及变动原因；

（5）报告期内收回投资所收到的现金和投资支付的现金的明细情况，购建、处置固定资产、无形资产等长期资产现金流量形成具体资产的情况，以及与相关科目的勾稽情况；

（6）收到、支付其他与筹资活动有关的现金的明细情况及变动原因；

（7）各报告期大额现金流量变动项目的内容、发生额，是否与实际业务的发生相符，是否与相关科目的会计核算勾稽。

请保荐人、申报会计师对上述问题发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）“购买商品、接受劳务支付的现金”与原材料及劳务采购金额、应付账款、应付票据、预付款项等报表项目之间的勾稽关系

发行人已在招股说明书“第八节/十二/（二）/4、大额现金流量变动项目的具体情况”中进行了补充披露，具体如下：

“（2）购买商品、接受劳务支付的现金

报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为 60,190.89 万元、

108,394.82 万元及 302,107.74 万元，其与报表相关科目的勾稽关系如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
当期原材料、劳务及加工费采购金额	378,316.09	129,943.33	74,429.85
加：当期进项税额	45,898.89	19,022.94	11,979.25
付现制造费用	9,165.81	4,945.14	2,273.61
应付账款、应付票据的余额的减少	-69,812.21	-17,082.36	-10,245.97
预付款项余额的增加	7,844.05	8,575.83	3,445.71
减：应付账款购建固定资产长期资产的余额的减少	-8,530.07	448.06	-1,370.09
预付款项、应付账款中费用化款项	-374.38	-212.48	-294.64
应付票据或应收票据背书支付货款	78,209.34	36,774.48	23,356.29
购买商品、接受劳务支付的现金	302,107.74	108,394.82	60,190.89

报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金与报表有关科目勾稽一致，与实际业务相符。”

（二）收到的税费返还和支付的各项税费的具体构成、形成原因，与营业收入规模及结构变动的匹配情况

发行人已在招股说明书“第八节/十二/（二）/1、经营活动现金流量分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（4）支付的各项税费的具体情况

报告期内，公司不存在税收返还的情形。

报告期内，公司支付的各项税费金额分别为 5,678.89 万元、9,855.02 万元及 21,273.86 万元，其具体构成情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
增值税	8,149.13	5,619.48	3,585.52
企业所得税	11,795.48	3,372.42	1,564.44
城市建设维护税	416.42	281.59	181.22
房产税	247.19	85.60	57.77

教育费附加	407.46	280.97	179.28
其　他	258.17	214.95	110.67
合　计	21,273.86	9,855.02	5,678.89

报告期内，公司支付的各项税费金额分别为 5,678.89 万元、9,855.02 万元及 21,273.86 万元，占营业收入的比例分别为 6.52%、6.81%和 5.42%，与营业收入规模变动相匹配。”

（三）支付给职工的现金以及为职工支付的现金流量与应付职工薪酬、期间费用和成本的勾稽关系和归集情况，说明变动原因及合理性

发行人已在招股说明书“第八节/十二/（二）/4、大额现金流量变动项目的具体情况”中进行了补充披露，具体如下：

“（3）支付给职工以及为职工支付的现金

报告期内，公司支付给职工的现金及为职工支付的现金金额分别为 5,271.69 万元、7,556.19 万元、11,597.33 万元，其与报表相关科目的勾稽关系如下：

单位：万元

项　目	2020 年	2019 年	2018 年
存货及主营业务成本薪酬归集金额	7,048.29	5,185.18	3,716.84
加：销售、管理及研发费用薪酬归集金额	4,270.81	2,926.35	1,866.04
应付职工薪酬的减少（增加以“-”列示）金额	288.12	-558.64	-303.66
应交税费-个人所得税的减少（增加以“-”列示）等	-9.89	3.31	-7.53
合　计	11,597.33	7,556.19	5,271.69
支付给职工以及为职工支付的现金	11,597.33	7,556.19	5,271.69

从上表可知，公司支付给职工及为职工支付的现金与实际业务的发生相符，与应付职工薪酬、期间费用和成本等相关会计科目的勾稽关系一致。

报告期内，随着公司业务规模增长，人员数量增加及人员平均工资水平提高，导致公司应付职工薪酬及整体支付的职工薪酬有所增加，具有合理性。”

（四）收到、支付其他与经营活动有关的现金的明细情况及变动原因

发行人已在招股说明书“第八节/十二/（二）/1、经营活动现金流量分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（3）其他与经营活动相关的现金明细情况

①收到其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收到的政府补助	902.32	1,476.52	2,881.00
财务费用利息收入	241.49	116.65	55.03
收到往来款及保证金	129.96	348.91	368.36
收到投资性房地产租金	-	1,728.18	1,767.61
其　他	3.03	1.39	-
合　计	1,276.81	3,671.65	5,072.00

报告期内，公司收到其他与经营活动有关的现金分别为 5,072.00 万元、3,671.65 万元和 1,276.81 万元，主要由政府补助及租金收入构成。公司收到其他与经营活动有关的现金呈下降趋势，主要系收到政府补助减少，以及 2020 年度海力海上未收到出租给上海电气厂房的租金所致。

②支付其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项　目	2020 年	2019 年	2018 年
付现销售费用	430.21	4,015.60	3,226.77
付现管理费用	1,237.89	897.89	789.20
付现研发费用	10.93	11.44	8.37
财务费用手续费	125.67	92.92	141.84
支付的押金保证金	4,479.90	5,233.30	1,681.04
其　他	149.52	138.30	73.92
合　计	6,434.12	10,389.44	5,921.16

2019 年，公司支付其他与经营活动有关的现金较高，主要系该年度付现的销售费用以及支付的押金保证金较高所致。

2020 年，公司支付其他与经营活动有关的现金有所下降，主要系该年度销

售费用中运输费用调整至营业成本，相关支出计入购买商品、接受劳务支付的现金当中所致。

报告期内，公司支付的押金保证金主要系保函保证金、投标保证金，具体构成如下：

单位：万元

项　目	2020 年	2019 年	2018 年
支付保函保证金	4,424.90	5,120.69	1,244.17
支付投标保证金	5.00	62.61	303.91
其　他	50.00	50.00	132.96
合　计	4,479.90	5,233.30	1,681.04

其中，报告期内，公司支付的其他类押金保证金主要系按照相关规定向行政部门缴存的农民工工资保证金等款项。”

（五）报告期内收回投资所收到的现金和投资支付的现金的明细情况，购建、处置固定资产、无形资产等长期资产现金流量形成具体资产的情况，以及与相关科目的勾稽情况

发行人已在招股说明书“第八节/十二/（二）现金流量状况分析”中进行了补充披露，具体如下：

“2、投资活动现金流量分析

2018 年至 2020 年，公司投资活动现金净流出分别为 8,538.44 万元、11,823.76 万元及 **22,630.76 万元**，主要系公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金 8,366.21 万元、13,017.29 万元及 **22,684.99 万元**。

（1）收回投资收到的现金明细

报告期内，公司收回投资收到的现金情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
赎回理财产品	10.00	-	-
理财产品收益	0.07	-	-

合　计	10.07	-	-

2020 年，公司收回投资收到的现金 10.07 万元，系赎回理财产品及其投资收益。

（2）投资支付的现金明细

报告期内，公司投资支付的现金明细情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
购买理财产品	-	10.00	-
合　计	-	10.00	-

2019 年，公司投资支付的现金 10.00 万元，系购买理财产品。”

发行人已在招股说明书“第八节/十二/（二）现金流量状况分析”中进行了补充披露，具体如下：

“5、购建、处置固定资产、无形资产等长期资产支付的现金

（1）形成的具体资产情况

报告期内，公司购建、处置固定资产、无形资产等长期资产所支付的现金分别为 8,366.21 万元、13,017.29 万元及 22,684.99 万元，形成具体资产情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
购置机械设备	4,969.83	6,363.02	889.16
土建支出	14,732.91	3,493.25	4,684.84
购置海域使用权	1,841.87	939.00	-
购置岸线使用权	-	770.56	-
购置土地使用权	-	-	2,579.21
其他	1,140.39	1,451.46	212.99
合计	22,684.99	13,017.29	8,366.21

（2）与报表科目的勾稽情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金与

相关科目的勾稽情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
固定资产、无形资产和其他长期资产本期账面增加额	27,580.53	16,790.56	5,765.68
减：与构建长期资产有关的应付账款	6,553.38	4,367.70	-1,322.40
与构建长期资产有关的其他非流动资产	786.27	969.15	-1,017.51
在建工程利息资本化	-	38.66	10.80
其他	0.63	-	-
加：与构建长期资产有关的进项税	2,444.74	1,602.24	271.41
合计	22,684.99	13,017.29	8,366.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	22,684.99	13,017.29	8,366.21

综上，公司购建、处置固定资产、无形资产等长期资产现金流量与应付账款、其他非流动资产等报表科目相勾稽。”

（六）收到、支付其他与筹资活动有关的现金的明细情况及变动原因

发行人已在招股说明书“第八节/十二/（二）/3、筹资活动现金流量分析”中进行了补充披露，具体如下：

“（1）收到其他与筹资活动有关的现金

报告期内，公司收到的其他与筹资活动有关的现金明细情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
许成辰拆入资金	-	-	3,755.00
盐城市创新创业投资有限公司拆入资金	-	-	320.00
借款保证金收回	530.00	-	540.00
合　计	530.00	-	4,615.00

2018 年，盐城市创新创业投资有限公司向公司拆入资金 320.00 万元，主要系：根据盐城市发改委、盐城市财政局颁发的盐发改[2016]156 号、盐财建[2016]52 号等规定，全面支持盐城海上风电产业发展，由盐城市创新创业投资有限公司向子公司海工能源拨付 320.00 万元资金，资金使用采用无息方式。

（2）支付其他与筹资活动有关的现金

报告期内，公司支付的其他与筹资活动有关的现金明细情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
偿还资金拆入	-	88.32	8,855.16
其中：许成辰	-	-	6,906.99
周燕	-	27.57	1,273.01
其他	-	60.75	675.16
承兑汇票保证金	1,466.30	4,970.66	6,551.10
支付借款保证金	5.00	-	530.00
归还盐城市创新创业投资有限公司贷款	320.00	-	-
合计	1,791.30	5,058.98	15,936.27

其中，2018 年、2019 年，公司向周燕分别偿还了 1,273.01 万元、27.57 万元，主要系：2016 年 9 月，周燕将其所持有海灵重工 20%的股权转让给许成辰，双方约定转让价款为 1,747.00 万元。因海灵重工资金需要，为支持海灵重工发展，周燕作为少数股东，与许成辰、海灵重工等方签订协议，约定许成辰将扣除相关费用后的净额 1,270.60 万元支付给海灵重工，作为周燕对海灵重工的借款。截至 2019 年末，上述借款及其利息已偿还完毕。”

（七）各报告期大额现金流量变动项目的内容、发生额，是否与实际业务的发生相符，是否与相关科目的会计核算勾稽

发行人已在招股说明书“第八节/十二/（二）现金流量状况分析”中进行了补充披露，具体如下：

“4、大额现金流量变动项目的具体情况

报告期内，公司大额现金流量项目的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量			
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	345,975.54	159,124.11	75,990.36
购买商品、接受劳务支付的现金	302,107.74	108,394.82	60,190.89

支付给职工以及为职工支付的现金	11,597.33	7,556.19	5,271.69
支付的各项税费	21,273.86	9,855.02	5,678.89
二、投资活动产生的现金流量			
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,684.99	13,017.29	8,366.21
三、筹资活动产生的现金流量			
取得借款收到的现金	42,600.00	32,320.00	43,755.00
偿还债务支付的现金	31,600.00	32,820.00	24,500.00
支付其他与筹资活动有关的现金	1,791.30	5,058.98	15,936.27

（1）销售商品、提供劳务收到的现金

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 75,990.36 万元、159,124.11 万元及 345,975.54 万元，呈逐年增长态势，与公司营业收入的变动趋势基本保持一致，具体与报表相关科目的勾稽关系如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	392,868.36	144,818.86	87,057.41
加：销售货物销项税	59,832.24	20,658.80	13,424.23
预收账款、合同负债（期末余额-期初余额）	15,597.51	38,662.94	5,827.17
应收账款（期初余额-期末余额）	-5,874.71	-3,198.83	-9,888.49
合同资产	-34,392.85	-	-
应收票据、应收款项融资（期初余额-期末余额）	-3,845.68	-3,314.98	4,693.94
减：应收票据背书转让金额	78,209.34	36,774.48	23,356.29
投资性房地产租赁收入	-	1,728.18	1,767.61
销售商品、提供劳务收到的现金	345,975.54	159,124.11	75,990.36

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金主要为客户支付的货款，与报表相关科目具有勾稽关系，与实际业务相符。

（2）购买商品、接受劳务支付的现金

报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为 60,190.89 万元、108,394.82 万元及 302,107.74 万元，呈逐年增长态势，与公司经营规模变动趋势

基本保持一致，具体与报表相关科目的勾稽关系如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
当期原材料、劳务及加工费采购金额	378,316.09	129,943.33	74,429.85
加：当期进项税额	45,898.89	19,022.94	11,979.25
付现制造费用	9,165.81	4,945.14	2,273.61
应付账款、应付票据的余额的减少	-69,812.21	-17,082.36	-10,245.97
预付款项余额的增加	7,844.05	8,575.83	3,445.71
减：应付账款购建固定资产长期资产的余额的减少	-8,530.07	448.06	-1,370.09
预付款项、应付账款中费用化款项	-374.38	-212.48	-294.64
应付票据或应收票据背书支付货款	78,209.34	36,774.48	23,356.29
购买商品、接受劳务支付的现金	302,107.74	108,394.82	60,190.89

报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金与报表有关科目勾稽一致，与实际业务相符。

（3）支付给职工以及为职工支付的现金

报告期内，公司支付给职工的现金及为职工支付的现金金额分别为 5,271.69 万元、7,556.19 万元、11,597.33 万元，其与报表相关科目的勾稽关系如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
存货及主营业务成本薪酬归集金额	7,048.29	5,185.18	3,716.84
加：销售、管理及研发费用薪酬归集金额	4,270.81	2,926.35	1,866.04
应付职工薪酬的减少（增加以“-”列示）金额	288.12	-558.64	-303.66
应交税费-个人所得税的减少（增加以“-”列示）等	-9.89	3.31	-7.53
合　计	11,597.33	7,556.19	5,271.69
支付给职工以及为职工支付的现金	11,597.33	7,556.19	5,271.69

从上表可知，公司支付给职工及为职工支付的现金与实际业务的发生相符，与应付职工薪酬、期间费用和成本等相关会计科目的勾稽关系一致。报告期内，随着公司业务规模增长，人员数量增加及人员平均工资水平提高，导致公司应

付职工薪酬及整体支付的职工薪酬有所增加，具有合理性。

（4）支付的各项税费的具体情况

报告期内，公司不存在税收返还的情形。

报告期内，公司支付的各项税费金额分别为公司支付的各项税费金额分别为 5,678.89 万元、9,855.02 万元及 21,273.86 万元，其具体构成情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
增值税	8,149.13	5,619.48	3,585.52
企业所得税	11,795.48	3,372.42	1,564.44
城市建设维护税	416.42	281.59	181.22
房产税	247.19	85.60	57.77
教育费附加	407.46	280.97	179.28
其　他	258.17	214.95	110.67
合　计	21,273.86	9,855.02	5,678.89

从上表可知，报告期内，公司支付的各项税费金额分别为 5,678.89 万元、9,855.02 万元及 21,273.86 万元，占营业收入的比例分别为 6.52%、6.81%和 5.42%，与营业收入规模变动相匹配。

5、购建、处置固定资产、无形资产等长期资产支付的现金

（1）形成的具体资产情况

报告期内，公司购建、处置固定资产、无形资产等长期资产所支付的现金分别为 8,366.21 万元、13,017.29 万元及 22,684.99 万元，形成具体资产情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
购置机械设备	4,969.83	6,363.02	889.16
土建支出	14,732.91	3,493.25	4,684.84
购置海域使用权	1,841.87	939.00	-
购置岸线使用权	-	770.56	-
购置土地使用权	-	-	2,579.21
其他	1,140.39	1,451.46	212.99

合计	22,684.99	13,017.29	8,366.21

（2）与报表科目的勾稽情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金与相关科目的勾稽情况如下：

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
固定资产、无形资产和其他长期资产本期账面增加额	27,580.53	16,790.56	5,765.68
减：与构建长期资产有关的应付账款	6,553.38	4,367.70	-1,322.40
与构建长期资产有关的其他非流动资产	786.27	969.15	-1,017.51
在建工程利息资本化	-	38.66	10.80
其他	0.63	-	-
加：与构建长期资产有关的进项税	2,444.74	1,602.24	271.41
合计	22,684.99	13,017.29	8,366.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	22,684.99	13,017.29	8,366.21

综上，公司购建、处置固定资产、无形资产等长期资产现金流量与应付账款、其他非流动资产等报表科目相勾稽。

（6）取得借款收到的现金、偿还债务支付的现金

单位：万元

项　目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
期初借款金额	33,800.00	34,300.00	15,000.00
加：本期借款收到的现金	42,600.00	32,320.00	43,755.00
加：票据贴现利息	-	-	45.00
减：偿还债务支付的现金	31,600.00	32,820.00	24,500.00
合计	44,800.00	33,800.00	34,300.00
期末借款金额（不含计入借款余额的应付利息金额）	44,800.00	33,800.00	34,300.00

综上，公司取得借款收到的现金、偿还债务支付的现金流量与报表相关科目相勾稽。”

二、保荐机构、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师履行了如下核查程序：

1、对财务数据的变动及相关勾稽关系进行分析性复核；

2、结合发行人的经营业务模式对报告期内相关财务数据的明细、发生额及变动原因进行分析、验证；

3、复核公司现金流量表编制过程，将现金流量的主要项目与财务报表进行比对，分析与相关会计科目的勾稽关系是否相符，并分析差异原因；

4、核查报告期内公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产相关的大额资金支付凭证，资产购置合同，并实地查看了新增固定资产，复核支付的相关现金与账面资产增加额的勾稽关系；

5、访谈公司管理层，了解相关财务数据的变动及差异的原因与业务背景。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期各期发行人“购买商品、接受劳务支付的现金”项目的发生额与实际业务相匹配，与相关会计科目变动的勾稽一致；

2、报告期各期发行人无收到的税费返还，支付的各项税费的构成主要为增值税、企业所得税、城市建设维护税、教育附加税等，均系发行人日常经营活动中产生的各项税金，形成原因真实合理，与营业收入规模及结构变动的相匹配；

3、发行人支付给职工的现金以及为职工支付的现金与应付职工薪酬、期间费用和成本的勾稽关系一致、归集正确，变动原因合理；

4、发行人收到、支付其他与经营活动有关的现金金额的变动均由发行人日常经营活动中产生，具有业务背景，与公司经营规模、营业收入的增长趋势相符；

5、发行人购建、处置固定资产、无形资产等长期资产现金流量与相关科目勾稽一致；

6、报告期内，发行人收到、支付其他与筹资活动有关的现金及变动情况均

具备真实的业务背景，关联方资金拆借问题已清理完毕，公司已建立较完善的内部控制制度；

7、报告期内发行人大额现金流量变动项目的内容、发生额与实际业务的发生相符，与相关科目的会计核算勾稽合理。

33.关于合规性问题

招股说明书披露，

（1）报告期内，公司控股股东、实际控制人许世俊之配偶吴敬宇存在通过个人卡代收废料销售款、支付员工奖金等情形；2017 年，公司分别通过实际控制人许成辰、财务经理徐蓉的个人卡向员工支付 2016 年奖金 186.95 万元、60.23 万元，公司已将前述费用支出调整入账。

（2）2017 年至 2018 年，公司与海科钢材、科海贸易、龙腾机械、科赛尔等公司存在转贷的情形，且上述款项已于 2018 年结清；自 2019 年以来，公司未发生转贷的情形。

请发行人补充披露：

（1）报告期内通过控股股东、实际控制人许世俊之配偶吴敬宇、实际控制人许成辰、财务经理徐蓉的个人卡账户进行代收付款项、发放奖金的原因和合理性；

（2）逐笔披露报告期内转贷资金进出的时间、原因、资金流向和使用用途，发行人通过实际控制人关联方公司进行转贷的情况的原因和合理性，是否属于非经常性资金占用，是否存在其他利益安排；

（3）发行人报告期内就上述情形所采取的整改措施及其效果，结合发行人相关内控措施分析实际控制人及亲属、员工代收代付款、转贷行为的相关内控措施及其健全有效性，是否构成首发障碍。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见，并逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》关于财务内控不规范的核查要求，发表明确的意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）通过控股股东、实际控制人许世俊之配偶吴敬宇、实际控制人许成辰、财务经理徐蓉的个人卡账户进行代收付款项、发放奖金的原因和合理性

发行人已在招股说明书“第七节/四/（一）/2、个人卡的管理和使用”中进行了补充披露，具体如下：

“2、个人卡的管理和使用

报告期内，公司控股股东、实际控制人许世俊之配偶吴敬宇存在通过个人卡代收废料销售款、支付员工奖金等情形，具体如下：

（1）个人卡资金流入

单位：万元

序　号	具体内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	收取废料销售款及保证金	-	-	42.94

2018 年，吴敬宇通过其个人卡收取废料销售款及保证金 42.94 万元。公司完整记录了废料销售明细，废料销售款已足额转入公司账户，并对相关年度的收入进行了相应调整，并履行了缴税义务。

（2）个人卡资金流出

单位：万元

序　号	具体内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	代发员工奖金	-	235.43	154.64
2	退还废料销售保证金	-	-	45.70
合　计		-	**235.43**	**200.34**

2018 年至 2019 年，公司通过吴敬宇个人卡分别向员工支付 2017 年度、2018 年度奖金 154.64 万元和 235.43 万元；2018 年，公司通过吴敬宇个人卡向废料采购商退还废料销售保证金 45.70 万元。公司已将前述相关往来调整入账。

（3）通过个人卡代收付款项、发放奖金的原因及合理性

2018 年，公司通过实际控制人之配偶吴敬宇个人卡代收废料销售款及保证金、退还废料销售保证金，主要系基于交易双方支付便利性考虑，相关交易公司已完整入账，并履行了纳税义务，具有合理性；2017 年，公司分别通过实际控制人许成辰、财务经理徐蓉的个人卡向员工支付 2016 年奖金 186.95 万元、60.23 万元，公司已将前述费用支出调整入账；2018 年至 2019 年，公司通过实际控制

人之配偶吴敬宇个人卡代发员工奖金，主要系基于薪酬保密性及支付便利性考虑，相关个人所得税已缴纳，具有合理性。

截至目前，公司已加强资金内部控制管理并有效实施，不存在通过个人卡代公司收取款项或支付费用的情形。”

（二）逐笔披露报告期内转贷资金进出的时间、原因、资金流向和使用用途，发行人通过实际控制人关联方公司进行转贷的情况的原因和合理性，是否属于非经常性资金占用，是否存在其他利益安排

发行人已在招股说明书“第七节/四/（一）/3、转贷”中进行了补充披露，具体如下：

“3、转贷

2018 年，子公司海灵重工与海科钢材存在转贷的情形，用于支付货款及补充其他营运资金，该款项已于当年结清；自 2019 年以来，公司未发生转贷的情形，具体情况如下：

单位：万元

期间	贷款主体	贷款银行	涉及关联方	贷款金额	贷款日期	还款时间
2018 年	海灵重工	江苏如东农村商业银行	海科钢材	6,000.00	2018 年 3 月	2018 年 9 月

2018 年 3 月，海灵重工以向海科钢材支付材料款为由，向江苏如东农村商业银行申请借款 6,000.00 万元。银行于 2018 年 4 月 2 日将款项划到海科钢材，海科钢材收到该笔款项后于 2018 年 4 月 2 日当天划转至海力风电，海力风电于 2018 年 4 月 3 日划转至海灵重工，上述借款已于 2018 年 9 月结清。

本次转贷行为通过实际控制人控制的其他企业进行，主要系：一方面，海科钢材为公司原材料供应商，符合银行贷款受托支付的要求；另一方面，海科钢材系公司实际控制人控制的企业，可以保证款项划转的及时性。海科钢材收到款项向于当天即支付至公司账户，不属于非经常性资金占用，不存在其他利益安排。”

（三）发行人报告期内就上述情形所采取的整改措施及其效果，结合发行人相关内控措施分析实际控制人及亲属、员工代收代付款、转贷行为的相关内控措施及其健全有效性，是否构成首发障碍

发行人已在招股说明书“第七节/四/（一）报告期内公司财务内控不规范的情况”中进行了补充披露，具体如下：

“4、公司的整改措施及内控制度运行情况

报告期内，公司已针对个人卡代收付款项、发放奖金及转贷行为予以规范，具体整改措施和效果如下：

（1）个人卡代收代付情形

针对 2018 年通过个人卡代收付废料销售款的情形，公司已对相关交易完整入账，并缴纳税款；针对报告期内通过个人卡代发奖金的情形，公司已将奖金全额入账，并已缴纳个人所得税。

（2）转贷情形

2018 年，公司存在通过关联方转贷情形。公司已于当年及时、全额归还全额本息，不存在关联方资金占用的情形，亦不存在逾期还款的情形；此外，公司亦进一步制定《关联交易管理制度》、《财务管理制度》等内部控制制度，对转贷行为予以规范。

报告期内，公司已建立健全法人治理结构，制定了《关联交易管理制度》《财务管理制度》《资金管理制度》等内控制度文件，明确了资金管理及关联交易方面的决策权限和程序，并在日常经营中有效执行。截至目前，公司不存在非交易性关联资金往来、个人卡及转贷等内控不规范的情形。此外，公司实际控制人已出具承诺，承诺将不再发生相同或相似的不规范行为，若因该等不规范行为给公司造成损失的，由其承担赔偿责任。

综上，公司已针对个人卡支付、转贷等情况进行了规范，并完善了相应的内控制度，相关内控健全有效，不构成本次首发上市的障碍。”

二、保荐机构、申报会计师、发行人律师核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师、发行人律师执行了如下核查程序：

1、关于个人卡的核查程序

（1）获取发行人银行账户流水和发行人实际控制人、控股股东、董事、监事和高级管理人员的银行流水，了解其收入支出情况，确认是否存在通过个人卡收付的情形；

（2）针对代收付发行人款项情况，核查其业务背景及资金流向，确认该等资金是否已完整入账，是否足额补缴相关税款；获取了该个人卡的注销资料，控股股东及实际控制人规范发行人银行账户使用的承诺函；结合发行人实际控制人、控股股东、董事、监事和高级管理人员的银行流水，对大额资金进行分析核查；

（3）访谈发行人财务负责人，了解个人卡收付行为的财务核算方法，确认个人卡核算是否真实、准确；

（4）对发行人货币资金循环进行内控测试，了解其内控制度的建立及运行情况，确认个人卡注销后是否仍存在个人卡收付情形。

2、关于转贷事项的核查程序

（1）获取报告期内发行人所有授信、借款合同、借据，结合资金流水核查，确认公司报告期内是否存在转贷情形，对于转贷事项，了解其资金的流向和使用情况；

（2）访谈发行人主要供应商，了解其与发行人资金往来情况；访谈发行人财务负责人，了解发行人转贷资金的用途，转贷事项的财务核算方法，确认其资金使用是否合法合规，其财务核算是否真实、准确；

（3）对发行人货币资金循环进行内控测试，了解其内控制度的建立及运行情况，确认整改后是否存在转贷情形。

3、关于财务内控不规范的核查

（1）查阅《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》，逐条对比、分析发行人是否存在其规定的内控不规范的情形；

（2）访谈发行人实际控制人、总经理，了解发行人是否存在《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》中规定的内控不规范的情形；

（3）重点核查发行人个人卡、转贷行为，具体见前述核查程序。

（二）核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师、发行人律师认为：

1、报告期内发行人通过关联自然人进行代收付款项、发放奖金主要出于薪酬保密性及支付便利性等因素考虑，具有合理性；

2、报告期内发行人通过关联方进行转贷，主要系发行人日常经营需求所致，转贷事项具有合理性，不属于非经常性资金占用，不存在其他利益安排；

3、发行人已对存在的个人卡代收付款事项及转贷事项等不规范情形予以整改，相关整改措施有效；公司已建立有效、健全的内控管理制度，前述事宜不构成首发障碍；

4、发行人符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》对财务内控规范性的要求，具体如下：

《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 25 项	中介机构的核查意见
1-1 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。	发行人曾在财务内控方面不规范的情形，已通过中介机构上市辅导完成了整改或纠正，达到与上市公司要求一致的财务内控水平。
1-2 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。	发行人曾存在转贷、使用个人卡行为，未对内控制度有效性产生实质性重大不利影响，不属于主观故意或恶意行为，不构成重大违法违规。
1-3 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。	发行人整改后的内控制度已合理、正常运行并持续有效。
1-4 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。	首次申报审计截止日后，发行人未出现上述内控不规范或不能有效执行的情形。

1-5 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。	发行人不存在外销业务；对于内销业务，发行人对外销售自主、独立。
1-6 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。	发行人近 12 个月不存在转贷行为。
2-1 关注发行人前述行为信息披露充分性，如对相关交易形成原因、资金流向和使用用途、利息、违反有关法律法规具体情况及后果、后续可能影响的承担机制、整改措施、相关内控建立及运行情况等。	发行人已充分披露报告期内存在的财务内控不规范情形。
2-2 关注前述行为的合法合规性，由中介机构对公司前述行为违反法律法规规章制度（如《票据法》《贷款通则》《外汇管理条例》《支付结算办法》等）的事实情况进行说明认定，是否属于主观故意或恶意行为并构成重大违法违规，是否存在被处罚情形或风险，是否满足相关发行条件的要求。	发行人前述行为不属于主观故意或恶意行为，不构成重大违法违规，不存在被处罚情形或风险，发行人能够满足相关发行条件的要求。
2-3 关注发行人对前述行为财务核算是否真实、准确，与相关方资金往来的实际流向和使用情况，是否通过体外资金循环粉饰业绩。	发行人对前述行为财务核算真实、准确，不存在通过体外资金循环粉饰业绩的情形。
2-4 不规范行为的整改措施，发行人是否已通过收回资金、纠正不当行为方式、改进制度、加强内控等方式积极整改，是否已针对性建立内控制度并有效执行，且申报后未发生新的不合规资金往来等行为。	发行人已对前述不规范情形予以整改，已通过收回资金、纠正不当行为方式、改进制度、加强内控等方式积极整改，已针对性建立内控制度并有效执行，且申报后未发生新的不合规资金往来行为。
2-5 前述行为不存在后续影响，已排除或不存在重大风险隐患。	发行人前述行为不存在后续影响，不存在重大风险隐患。

34. 关于新冠肺炎疫情影响

请发行人结合截至 2020 年底在手订单延期、取消等情况，新增订单与同期的对比变化情况，以及停工、开工、复工程度等因素，补充披露：

（1）新冠疫情对发行人 2020 年生产经营及财务状况的具体影响，以及发行人所处的外部生产经营环境是否发生重大不利变化；

（2）新冠疫情是否对发行人持续经营能力、全年经营业绩产生重大不利影响，相关风险是否充分披露；

（3）发行人采取的应对措施及其有效性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）新冠疫情对发行人 2020 年生产经营及财务状况的具体影响，以及发行人所处的外部生产经营环境是否发生重大不利变化

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”中进行了补充披露，具体如下：

“十五、新冠疫情对公司的影响

1、新冠疫情对公司 2020 年生产经营及财务状况的具体影响

进入 2020 年以来，国内外先后爆发了新型冠状病毒疫情。为有效控制疫情，各地陆续采取了严格的疫情防控措施，对各个企业的生产经营、人员就业、物流运输均造成一定程度的影响。新冠疫情亦在短期内对公司经营造成一定影响，但公司积极采取有效措施应对，恢复较快，疫情并未对公司全年业绩造成重大不利影响。从产供销各环节看，公司业务经营情况稳定，订单金额及盈利质量较好，截止目前新冠疫情对于公司影响已基本消除。

新冠疫情对公司 2020 年生产经营及财务状况的具体影响如下：

（1）对生产经营方面的具体影响

公司主要生产基地所处的江苏省南通市、盐城市疫情控制整体较好，同时公司针对疫情制定了一系列防疫措施，总体来看，截至目前，公司经营情况良好，疫情对于公司整体生产经营及财务状况的影响较小，具体如下：

①采购方面

公司主要原材料系钢材、法兰、型材、油漆等，原材料供应商主要位于江苏、山东等疫情较轻地区，疫情期间公司与主要原材料供应商保持密切沟通，确保采购活动按生产计划正常进行，同时公司备有一定的安全库存，可供正常生产使用。公司与供应商保持长期合作关系且原材料市场货源较为稳定，因此能保证公司原材料供应。

②生产、物流运输及施工方面

公司生产经营所在地疫情控制情况良好，企业受疫情影响程度相对较轻，公司在做好防疫措施的前提下于 2020 年 2 月 10 日复工，系江苏省首批复工企业之一。公司合理安排复工生产节奏，确保产品及时生产、发货，总体来看新冠疫情对公司生产影响有限。

运输方面，公司主要产品包括风电塔筒、桩基及导管架等，主要运抵至海上、陆上风场资源较为丰富、人员聚集较少的沿海地区等，疫情影响较轻。受疫情初期道路交通管制及客户施工周期延后等因素影响，公司产品交货存在一定延迟，但随着公司及物流公司及时复工复产，道路交通管制基本解除，公司已陆续根据客户要求将产品运抵至项目现场，对于全年的生产、交货计划影响较小，在手订单不存在延期或取消等情况。

③销售方面

公司目前尚未开展海外业务，销售区域均在国内。疫情初期，随着国内疫情管控措施的加强，公司商务拓展、物流效率及项目实施受到一定不利影响，但风电行业整体发展趋势并未发生根本性改变。随着国内疫情防控形势持续向好，经济秩序加快恢复，上下游厂商逐渐复工复产，公司积极拓展市场、合理安排生产计划，全年销售业绩仍保持增长态势。2020 年公司新增订单 55.29 亿元，较上年增加 37.05%，新增订单情况良好。公司存在个别订单取消或变更情

况，主要系受公司产能受限影响与客户协调确定，非受疫情的影响，不存在争议与纠纷。

（2）对财务状况的具体影响

2020 年，公司营业收入、净利润分别为 392,868.36 万元、67,864.63 万元，分别较 2019 年提高 171.28%、224.15%，呈快速增长态势，新冠疫情对公司全年经营业绩影响较小。

2、新冠疫情对公司所处外部生产经营环境的影响

（1）行业政策

公司主营业务为风电设备零部件的研发、生产和销售，主要产品包括风电塔筒、桩基及导管架等。随着国家能源局《关于 2018 年度风电建设管理有关要求的通知》、国家发改委《关于完善风电上网电价政策的通知》的颁布，国内风电场开发商为响应国家政策号召，进一步加大风电场建设力度，新冠疫情对行业政策的推进和执行影响较小，行业增长逻辑未发生根本性变化。

（2）上游供应商

公司主要原材料包括钢板、法兰、型材、油漆等，原材料供应商主要位于江苏、山东等疫情较轻地区，不存在位于湖北的重要原材料供应商。公司主要原材料供应商目前复工情况良好，疫情对公司原材料供应的影响较小。

（3）下游客户

公司主要产品包括风电塔筒、桩基及导管架等，主要运抵至海上、陆上风场资源较为丰富、人员聚集较少的沿海地区等，随着国内疫情转好，公司下游客户复工复产进度良好，物流运输及项目施工已基本恢复正常，疫情对于公司全年的生产、交货计划影响较小。

综上，新冠疫情对公司所处的外部生产经营环境的影响较小，公司所处的外部生产经营环境未发生重大不利变化。”

（二）新冠疫情是否对发行人持续经营能力、全年经营业绩产生重大不利影响，相关风险是否充分披露

1、新冠疫情是否对发行人持续经营能力、全年经营业绩产生重大不利影响

发行人已在招股说明书“第八节/十五、新冠疫情对公司的影响”中进行了补充披露，具体如下：

“3、新冠疫情对公司持续经营能力、全年经营业绩的影响

疫情期间，公司抓紧复工复产，对公司的持续盈利能力、全年经营业绩影响较小。2020 年，公司营业收入、净利润分别为 392,868.36 万元、67,864.63 万元，分别较 2019 年提高 171.28%、224.15%。

本次新冠疫情属于“突发公共卫生事件”，公司所处行业及其上下游产业受疫情的影响较小，疫情未对公司所属行业的行业政策和经营环境产生重大不利影响，发行人的核心业务和模式亦不存在重大不利变化，因此，新冠疫情对公司持续经营能力、全年经营业绩影响较小。”

2、相关风险是否充分披露

发行人已在招股说明书“第四节/一、经营风险”中进行了补充披露，具体如下：

“（十）新冠肺炎疫情影响风险

2020 年以来，国内外先后爆发了新型冠状病毒疫情。为有效控制疫情，各地采取了严格的疫情防控措施，对各个企业的生产经营、人员就业、物流运输均造成一定程度的影响。新冠疫情亦在短期内对公司经营造成一定影响，但公司积极采取有效措施应对，恢复较快，疫情并未对公司全年业绩造成重大不利影响。2021 年以来，全国部分地区出现了本土病例，疫情存在反弹的可能，如果新冠疫情在全国范围内再次爆发且无法得到有效控制，各地采取更加严格的疫情防控措施，可能会对公司经营业绩产生不利影响。”

（三）发行人采取的应对措施及其有效性

发行人已在招股说明书“第八节/十五、新冠疫情对公司的影响”中进行了补充披露，具体如下：

“4、公司采取的措施及有效性

为减少疫情对公司全年生产经营业绩的影响，公司制定了有序复工复产工作机制，并成立了疫情防控监督管理小组组织复工复产安全、有序进行；同时，公司积极与上游供应商沟通掌握供应商生产情况以对公司的采购计划进行及时调整，确保公司原材料采购渠道畅通；销售方面，公司加大对线上交流模式的使用，通过即时通讯软件、邮件、视频会议、视频验收等方式加强与用户的交流沟通，及时响应客户的需求，维护客户关系，积极安排生产、保证已有订单的交付，有效避免了纠纷或信用违约、客户流失等情况发生。

截至目前，公司防范措施执行有效，未发生新冠肺炎感染病例或疑似病例，生产经营情况恢复良好。”

二、保荐机构、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师执行了如下核查程序：

（1）访谈发行人实际控制人、总经理等，了解新冠疫情对发行人生产经营、财务状况的影响及应对措施，了解发行人所处的外部生产经营环境是否发生重大不利变化；

（2）通过网络公开信息持续了解疫情的进展及各项针对性的疫情政策，分析宏观和行业层面受疫情影响的具体情形；

（3）查阅公司 2020 年度财务报表及 2019 年度财务报表，比较营业收入、净利润等财务数据，分析财务指标的变动情况；

（4）实地走访了公司生产车间，了解防疫措施及生产情况等。

（二）核查结论

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

新冠疫情对发行人 2020 年生产经营及财务状况影响较小；新冠疫情未对发行人所处的外部生产经营环境产生重大不利影响；新冠疫情未对发行人持续经营能力、全年经营业绩产生重大不利影响；发行人针对新冠疫情已采取应对措施，且有效执行。

35.关于碳排放权交易

招股说明书披露，财政部于2019年12月16日发布了《碳排放权交易有关会计处理暂行规定》（财会[2019]22 号），适用于按照《碳排放权交易管理暂行办法》等有关规定开展碳排放权交易业务的重点排放单位中的相关企业（以下简称重点排放企业）。该规定自2020年1月1日起施行，重点排放企业应当采用未来适用法应用该规定。公司自2020年1月1日起执行该规定，2019年度、2018年度及2017年度的财务报表不做调整，执行该规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

请发行人补充披露开展碳排放权交易的具体业务，对应的会计处理及对企业实际生产经营和财务数据的影响。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）请发行人补充披露开展碳排放权交易的具体业务，对应的会计处理及对企业实际生产经营和财务数据的影响

公司主营业务为风电设备零部件的研发、生产和销售，属于风电设备制造业，在生产经营的过程中向大气排放温室气体较少，不属于《碳排放权交易管理暂行办法》所示的重点排放企业，公司亦未被纳入国务院碳交易主管部门所公示的重点排放单位名单，未参与碳排放权交易市场的交易活动。

综上，公司不涉及开展碳排放权交易的业务，不属于《碳排放权交易有关会计处理暂行规定》的适用范围，无需进行碳排放相关的账务处理，相关规定对公司实际生产经营和财务数据不产生影响。

发行人已删去招股说明书“第八节/六、主要会计政策和会计估计”中有关碳排放权的相关内容。

二、中介机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构及申报会计师执行了如下核查程序：

1、查阅《碳排放权交易有关会计处理暂行规定》（财会[2019]22 号）、《碳排放权交易管理暂行办法》等相关规定，分析发行人的适用性；

2、访谈发行人实际控制人、总经理、生产负责人，了解发行人主要产品生活过程中是否存在碳排放，是否被列为重点排放企业；

3、查询主管部门公示系统，核查发行人是否属于重点排放企业。

（二）核查结论

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

发行人不涉及开展碳排放权交易的业务，不属于《碳排放权交易有关会计处理暂行规定》的适用范围，无需进行碳排放相关的账务处理，相关规定对公司实际生产经营和财务数据不产生影响。

【本页无正文，为《关于江苏海力风电设备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》之签章页】

江苏海力风电设备科技股份有限公司

法定代表人、董事长：

许世俊

2021 年 3 月 25 日

发行人董事长声明

本人已认真阅读江苏海力风电设备科技股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，确认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，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

发行人董事长：许世俊

许世俊

江苏海力风电设备科技股份有限公司

2024 年 3 月 25 日

（本页无正文，为华泰联合证券有限责任公司《关于江苏海力风电设备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》之签章页）

保荐代表人：

李宗贵　　李　威

华泰联合证券有限责任公司

2021年3月27日

保荐机构总经理声明

本人已认真阅读江苏海力风电设备科技股份有限公司本次审核问询函回复的全部内容，了解审核问询函及回复涉及问题的核查过程、本公司的内核和风控控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：

马 骁

华泰联合证券有限责任公司

2021年3月25日