

**关于广州市聚赛龙工程塑料股份有限公司
申请首次公开发行股票并在创业板上市的
审核中心意见落实函有关财务问题回复的专项说明**



关于广州市聚赛龙工程塑料股份有限公司 申请首次公开发行股票并在创业板上市的 审核中心意见落实函有关财务问题回复的专项说明

中汇会专[2021]2448 号

深圳证券交易所：

根据贵所 2021 年 4 月 15 日出具的《关于广州市聚赛龙工程塑料股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（审核函[2021]010484 号）（以下简称问询函）的要求，我们作为广州市聚赛龙工程塑料股份有限公司（以下简称公司或聚赛龙或发行人）首次公开发行股票的申报会计师，对问询函有关财务问题进行了认真分析，并补充实施了核查程序。现就问询函有关财务问题回复如下：

问题 2：关于原材料价格波动风险

申报文件及问询回复显示，报告期后由于主要原材料大幅涨价，发行人与客户协商调价。

请发行人：（1）说明目前已调价订单占在手订单的比例，并结合相关情况分析价格传导机制是否顺畅。（2）结合 2017 年至 2018 年原材料涨价及毛利率变动情况等，进一步完善“主要原材料价格波动的风险”并进行重大风险提示。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

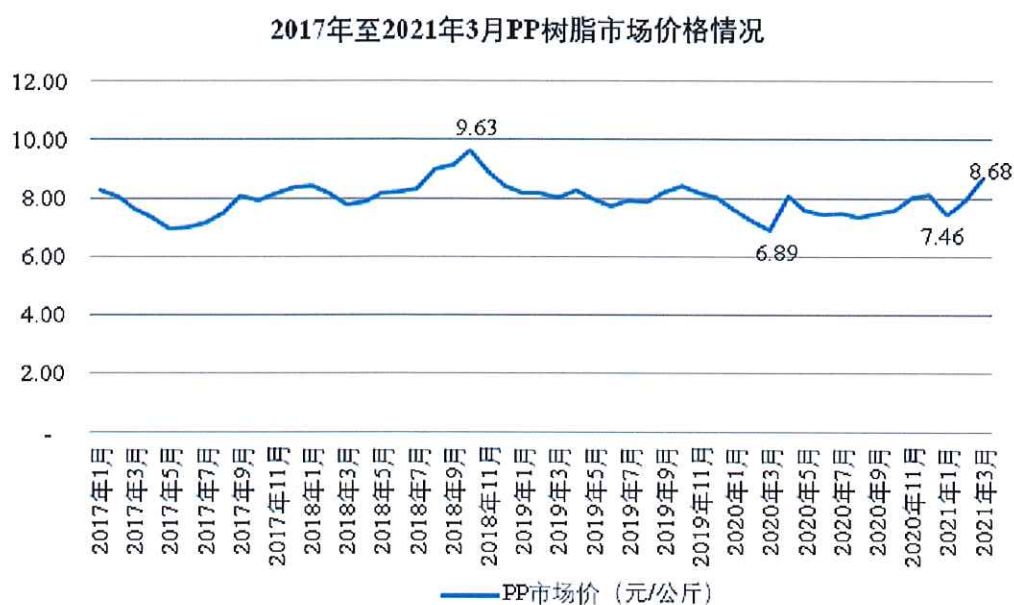
回复：

一、在手订单及其调价情况

（一）原材料价格波动传导情况

报告期内，公司生产所需的原材料主要包括 PP 等合成树脂及各种改性助剂、填料等，其中，PP 树脂是公司最主要的原材料，占公司各期对外采购总额的 40% 以上。

2021 年 2 月中旬以来，受美国墨西哥湾极端气候影响，PP 等合成树脂全球供应链出现短期波动，相关原料市场价格快速上涨。PP 树脂是公司最主要的原材料，报告期内公司对外采购的 PP 树脂占各期对外采购总额的 40% 以上。2017 年 1 月至 2021 年 3 月，PP 树脂的市场价格走势如以下图所示：



数据来源：卓创资讯、公司统计

面对原材料市场价格的短期波动，公司积极与客户进行协商，在定价阶段对产品价格进行调整，通过产品价格的调整传导原材料价格上涨带来的冲击。

目前，对美的集团、格兰仕集团、苏泊尔等采取阶段性定价的主要客户，公司在最新的阶段性定价中已依据市场价格走势进行定价，订单价格已开始逐步上涨。2020 年，公司前二十大客户的销售收入占比合计为 53.46%，目前该等主要客户的调价情况如下：

客户名称	调价进展	主要调整情况
美的集团	已进行调价	各类产品价格计划上调 4.11%-15.00%
海信集团	已进行调价	各类产品价格计划上调 5.02%-18.19%

客户名称	调价进展	主要调整情况
格兰仕集团	已进行调价	各类产品价格计划上调 6.75%-30.43%
苏泊尔集团	已进行调价	各类产品价格计划上调 5.86%
富诚汽车零部件有限公司	商谈阶段	-
富强实业	已进行调价	各类产品价格计划上调 14.12%左右
广东伊莱特电器有限公司	已进行调价	各类产品价格计划上调 5.75%左右
东风易进	已进行调价	各类产品价格计划上调 2.00%左右
杭州都拓科技有限公司	已进行调价	各类产品价格计划上调 5.86%左右
延锋汽车	商谈阶段	-
平伟汽车	商谈阶段	-
永耀科技	已进行调价	各类产品价格计划上调 3.22%-15.33%
重庆八菱	商谈阶段	-
张家港骏马无纺布有限公司	已进行调价	逐笔定价
重庆旺林汽车配件有限公司	商谈阶段	-
江苏林泉汽车装饰件有限公司	商谈阶段	-
普联技术有限公司	已进行调价	各类产品价格计划上调 23.89%左右
成都航天模塑股份有限公司	已进行调价	各类产品价格计划上调 2.00%左右
康奈可汽车	已进行调价	各类产品价格计划上调 2.16%左右
绍兴市鹏盛塑业有限公司	已进行调价	各类产品价格计划上调 5.86%左右

根据上表，受产品型号、销售规模、市场竞争等因素的影响，不同客户、不同产品之间的价格调整幅度有所差异，但整体来看，公司已通过阶段性定价的方式，就最新的市场价格走势与美的集团、海信集团、格兰仕集团等主要客户进行了调价。对于其他年度销售额相对较小的客户，公司一般根据逐笔合同进行销售定价，目前对于该等客户，公司已依据最新的市场价格进行定价销售。

通过销售价格调整，公司在一定程度上传导了原材料价格波动风险，预计相关价格调整的影响将于 2021 年二季度逐步体现，并对公司的生产和经营的稳定性形成有力的保障。

（二）在手订单情况

截至目前，公司已取得尚未执行完毕的在手订单及其中已调价订单的金额及占比情况如下：

项 目	订单金额(万元)	其中：已调价订单金额(万元)	调价订单占比(%)
在手订单	13,955.81	8,609.94	61.69

根据上表，截至目前，公司在手订单金额为 13,955.81 万元，其中已调价的订单金额为 8,609.94 万元，占比为 61.69%，占比较高，这在一定程度上传导了原材料价格的波动对经营业绩带来的风险，预计相关价格调整的影响将于 2021 年二季度逐步体现。

此外，2021 年 3 月中下旬，随着美国墨西哥湾地区石化产能的逐步恢复，2021 年 4 月起 PP 树脂等部分石化产品的市场价格逐步开始回落。

综上所述，面对原材料市场价格短期波动，公司通过阶段性定价等方式对产品价格进行调整，价格传导机制较为顺畅，在一定程度上传导了原材料价格波动风险，这对公司的生产和经营的稳定性形成有效保障。

二、主要原材料价格波动的风险

原材料成本是公司生产成本最主要的构成因素。报告期内，公司与主要客户的议价采用阶段定价模式，公司与相关客户均保持了良好的合作关系，价格传导机制较为顺畅，但由于阶段定价模式下的价格传导仍存在一定的滞后性，同时价格的调整幅度也受市场竞争等其他因素的影响，因此原材料价格的波动仍会对公司的毛利率产生一定的冲击。

2017 年下半年开始，受全球石化产业链产能调整及市场需求上升等因素的影响，PP 等合成树脂的市场价格出现波动，整体呈现持续上涨的趋势，2018 年四季度开始逐步回落，其中，PP 树脂的市场价格由 2017 年的市场低点 6.99 元/公斤上涨至 2018 年的市场高点 9.63 元/公斤，变动幅度达到 37.80%。公司通过调整销售价格、加强采购管理及市场开拓等一系列措施以应对市场波动，但原材料成本的上涨仍对公司毛利率造成了一定的冲击，2018 年公司改性塑料业务的毛利率为 15.24%，较 2017 年降低了 1.42 个百分点。

因此，面对原材料市场价格的波动，公司采取了调整产品销售价格、加强采购管理等系列的措施，并取得了一定成效，但若未来公司不能有效的传导原材料价格波动风险，则原材料价格的波动将对公司业绩造成不利影响。

三、申报会计师核查意见

（一）核查程序

1. 通过检索最新的行业资讯信息及相关研究报告，了解合成树脂市场波动的原因及最新的市场价格走势；
2. 取得并核查了发行人期后在手订单明细，就订单价格与市场价格及原有交易价格进行了比较，了解其调整情况；
3. 对发行人销售负责人进行访谈，了解主要客户的调价进展情况，取得并核查了发行人与客户就价格调整的相关资料。
4. 核查了发行人的收入成本明细表及采购明细表，就原材料采购价格和毛利率变动的趋势进行了分析。

（二）核查意见

经核查，我们认为：自 2021 年 2 月以来，受美国极端气候的影响，PP 树脂等原材料的市场价格出现波动，发行人通过阶段性定价等方式对产品价格进行调整，价格传导机制较为顺畅，在一定程度上传导了原材料价格波动风险。

问题 3：关于毛利率

申报文件及问询回复显示，发行人根据可比公司 2020 年半年度报告数据计算出 2020 年度毛利率，发行人 2020 年主营业务毛利率显著低于可比公司毛利率。

请发行人结合可比公司 2020 年主要财务数据和主要财务指标情况，分析并披露发行人与可比公司毛利率差异及原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、2020 年度发行人与可比公司毛利率差异及原因

（一）发行人与可比公司 2020 年主要财务数据和主要财务指标情况

报告期内，公司主营业务为改性塑料产品的研发、生产和销售，主要产品包括改性 PP、改性 PC/ABS、改性 PA、改性 PBT 等。公司按照行业属性、业务结构、财务指标是否具备可比性等标准，择取上市公司中与公司主营业务、产品应用领域和客户结构具有一定相似性的企业进行比较，主要包括金发科技(600143)、普利特

(002324)、道恩股份(002838)、国恩股份(002768)、沃特股份(002886)、南京聚隆(300644)。

公司及同行业可比公司 2019 年和 2020 年的营业收入及归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润变动情况如下：

单位：万元

可比公司	营业收入			归属于母公司所有者的 扣除非经常性损益的净利润		
	2020 年度	2019 年度	增长率	2020 年度	2019 年度	增长率
金发科技	3,506,117.09	2,928,592.38	19.72%	443,557.82	101,909.22	335.25%
道恩股份	442,233.02	273,544.08	61.67%	77,345.47	15,292.34	405.78%
国恩股份	718,129.50	506,935.37	41.66%	72,540.64	39,152.35	85.28%
普利特	444,754.21	359,996.66	23.54%	34,171.80	13,768.63	148.19%
沃特股份	115,281.57	90,015.83	28.07%	5,524.20	1,841.13	200.04%
南京聚隆	-	95,324.89	-	-	1,907.98	-
聚赛龙	110,816.20	99,905.45	10.92%	7,493.72	4,244.80	76.54%

注：以上数据来源于上市公司定期报告，其中南京聚隆 2020 年年报尚未披露。

由上表可知，同行业可比公司 2020 年度营业收入增长较快，同时由于熔喷料产品的销售毛利率较高，其净利润的增长幅度远超营业收入增幅。

(二) 发行人与可比公司毛利率对比情况

报告期内，公司改性塑料业务毛利率与同行业可比公司毛利率对比情况如下：

可比公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
金发科技	27.50%	18.91%	15.25%
道恩股份	30.05%	14.17%	13.67%
国恩股份	23.75%	17.32%	18.73%
普利特	23.09%	19.74%	15.56%
沃特股份	19.86%	19.58%	18.68%
南京聚隆	-	15.93%	13.04%
平均值	24.85%	17.61%	15.82%
聚赛龙	20.10%	17.31%	15.24%

注：

1. 为统一数据的比较口径，上述可比公司数据为其主营业务中改性塑料相关业务的毛利率，不包括其他主营业务的毛利率；
2. 道恩股份、沃特股份的 2020 年年度报告中未披露其分类业务的毛利率，因此道恩股份、

沃特股份 2020 年度毛利率系其综合毛利率；南京聚隆尚未披露 2020 年年报；

3. 各公司 2020 年度毛利率均为剔除计入营业成本中的运输费计算得出。

公司及部分可比公司自 2020 年 1 月 1 日起适用新收入准则，将原计入销售费用核算的当期确认收入的销售货物相关运输费作为合同履约成本计入营业成本。考虑数据的可比性，上表中各公司 2020 年度改性塑料业务毛利率均为剔除计入营业成本中的运输费(如有)后计算得出(下同)。

(三) 2020 年度发行人与可比公司毛利率差异原因

2018 年和 2019 年公司改性塑料业务毛利率和同行业可比公司平均水平基本相当，同时公司毛利率变动趋势与同行业可比公司毛利率变动趋势一致。

2020 年新冠肺炎疫情爆发并在全球范围内流行，公司及上述可比公司积极开发、投产、销售熔喷料(属于改性 PP)产品，带动各公司改性塑料业务的毛利率均实现大幅提升。2020 年公司销售熔喷料产品 5,483.99 吨，占公司改性塑料业务销量比重 5.30%，实现销售收入 8,762.85 万元，占公司营业收入比重 8.48%，销售规模占比相对较低；由于熔喷料产品毛利率相对较高，2020 年度熔喷料产品毛利率(剔除运输费)达到 47.50%，拉动公司改性塑料业务毛利率较 2019 年提升 2.79 个百分点。

同行业上市公司均未披露其 2020 年度熔喷料销售金额(数量)或销售占比等情况，但通过其公共披露信息可合理推测同行业上市公司熔喷料销售规模和占比可能较发行人更高。例如：(1)根据金发科技 2020 年半年度报告，其 2020 年上半年熔喷料销售达 10.32 万吨(占当期改性塑料销售规模的 16.67%)，远超发行人销售规模；(2)根据道恩股份 2020 年年度报告，其 2020 年度大幅提升熔喷料产能，为全国 20 多个省份的客户发送了聚丙烯熔喷专用料，当期净利润大幅增长主要得益于防疫物资熔喷料销量大幅增加；(3)根据国恩股份 2020 年半年度报告，其公司口罩用熔喷聚丙烯专用料产能 400 吨/天以上，主营业务收入大幅增长主要系疫情期间公司口罩用熔喷聚丙烯专用料产品销量增加所致。

同时，根据同行业公司公开披露信息，2020 年改性塑料行业的应用领域、产品技术及可比公司客户结构均未发生重大变化。

综上，考虑到 2018 年和 2019 年公司改性塑料业务毛利率和同行业可比公司平

均水平基本相当且变动趋势一致；受销售毛利率较高的熔喷料产品影响，公司和同行业上市公司 2020 年毛利率均有所提升，但合理推测同行业上市公司 2020 年熔喷料产品销售规模相对公司更大，导致行业毛利率平均水平较公司提升更为显著。

二、申报会计师核查意见

（一）核查程序

1. 查阅了可比上市公司定期报告等公开披露资料及相关行业研究报告；
2. 核查发行人财务报告、收入成本明细表等资料；
3. 与公司相关业务人员进行了访谈。

（二）核查意见

经核查，我们认为：2018 年和 2019 年公司改性塑料业务毛利率和同行业可比公司平均水平基本相当且变动趋势一致；受销售毛利率较高的熔喷料产品影响，但合理推测同行业上市公司 2020 年熔喷料产品销售规模相对公司更大，导致行业毛利率较公司提升更为显著。

专此说明，请予审核。

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



报告日期：2021年4月20日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91330000087374063A (1/1)

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



名称	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）	成立日期	2013年12月19日
类型	特殊普通合伙企业	合伙期限	2013年12月19日至长期
执行事务合伙人	余强		
经营范围	审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（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）		



浙江省杭州市江干区新业路8号华联时代大厦A幢601室



登记机关

2021年01月9日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

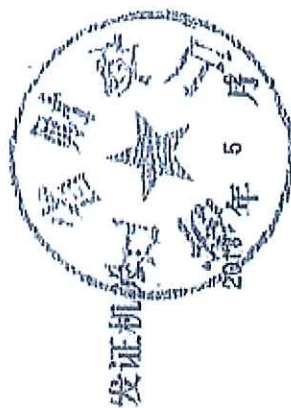
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0001679

说明

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



中华人民共和国财政部制

会计师事务所 执业证书

名称：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
首席合伙人：余强
主任会计师：
经营场所：杭州市江干区新业路8号
华联时代大厦A座601室



组织形式：特殊普通合伙
执业证书编号：33000014
批准执业文号：浙财会〔2013〕54号
批准执业日期：2013年12月4日



证书序号: 000381

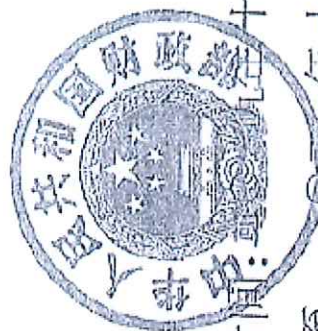
会计师事务所 证券、期货相关业务许可证



经财政部、中国证监会、国家金融监督管理委员会审查, 批准

中汇会计师事务所(特殊普通合伙) 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 余强



证书号: 45

发证时间: 二〇二一年十一月六日

证书有效期至: 二〇二一年十一月六日



姓名 王甫荣
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1971-09-26
Date of birth
工作单位 深圳市鹏城会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 332623710926755
Identity card No.



证书编号: 440300130271
No. of Certificate

批准注册协会: 深圳市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 1998 年 12 月 15 日
Date of Issuance

年度检验登记

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



注册会计师工作单位变更事项登记

同意调出
Agree the holder to be transferred from

深圳市鹏城会计师事务所
Shenzhen Pengcheng CPA Firm



同意调入
Agree the holder to be transferred to
中记会计师事务所
Zhongji CPA Firm

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
1998 年 7 月 26 日

注册会计师工作单位变更事项登记

同意调出
Agree the holder to be transferred from

深圳市鹏城会计师事务所
Shenzhen Pengcheng CPA Firm



同意调入
Agree the holder to be transferred to
中记会计师事务所
Zhongji CPA Firm

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
1998 年 7 月 26 日

年度检验登记

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



440300130271
深圳市注册会计师协会





姓 名 曾崇华
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1987-09-27
Date of birth
工作单位 天职国际会计师事务所(特殊普
Working unit 通合伙)深圳分所
身份证号码 362528198709278012
Identity card No.

证书编号: 110101504907
No. of Certificate
批准注册协会: 深圳市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2014 年 12 月 31 日
Date of Issuance



持续有效一年
Other year after

曾崇华
110101504907
深圳市注册会计师协会



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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

天职国际会计师事务所
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to



中汇会计师事务所
CPAs
转入协会盖章
2017年8月28日

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章
2017年8月28日

转入协会盖章
2017年8月28日