关于张家港中环海陆高端装备股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行注册环节反馈意见中有关财务会计问题的专项说明

容诚专字[2021]216Z0120 号

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

中国·北京

关于张家港中环海陆高端装备股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市发行注册环节反馈意见
中有关财务会计问题的专项说明

容诚专字[2021]216Z0120 号

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所：

根据深圳证券交易所转发的审核函【2021】010496 号《发行注册环节反馈意见落实函》（以下简称“落实函”）的要求，容诚会计师事务所（以下简称“我们”、“申报会计师”）对落实函中提到的需要申报会计师说明或发表意见的问题进行了认真核查。

张家港中环海陆高端装备股份有限公司（以下称“中环海陆”、“公司”或“发行人”）自 2020 年 1 月 1 日执行《企业会计准则第 14 号—收入（2017 年修订）》（财会【2017】22 号）（以下简称“新收入准则”），新收入准则要求首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当年年初（即 2020 年 1 月 1 日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。为保证数据的可比性，本专项说明 2020 年的数据采用不执行新收入准则的数据进行对比分析。

现将有关问题的核查情况和核查意见说明如下：

一、落实函 2、提到：“关于资金拆借

中设集团装备制造有限责任公司（以下简称“中设集团”）同时为发行人的客户、供应商，2017 至 2019 年为发行人第一大供应商，期间发行人向中设集团的采购金额分别为 6,696.66 万元、4,852.4 万元、3,181.1 万元，向中设集团销售金额分别为 662.01 万元、577.27 万元、92.1 万元。

公开资料显示，报告期内 2017 年发行人存在动产抵押，该抵押担保的主债权为发行人与中设集团 4,500 万元的借贷合同，合同履行期限为 2017 年 12 月 31 日至 2019 年 12 月 31 日。报告期外 2015 至 2016 年，发行人还存在 3 项动产抵

押，担保的主债权为 3 项发行人与中设集团金额同为 4,500 万元，履行期限不同的借贷合同。

请发行人补充披露前述借贷合同相关交易的具体背景、形成原因、履行情况、发生时间、金额、利息、期限、资金流向和使用用途等，说明上述借贷合同是否属于非关联方资金拆借，资产抵押等相关交易信息披露是否符合规定，交易相关的财务核算是否真实、准确。

请保荐机构、会计师核查并发表明确意见。”

回复：

（一）补充披露前述借贷合同相关交易的具体背景、形成原因、履行情况、发生时间、金额、利息、期限、资金流向和使用用途等

1、发行人与中设集团签署的《动产抵押合同》为担保合同

由于生产之需，发行人向中设集团采购合金钢、碳素钢等钢铁原材料，双方签署了原材料采购协议，为了保障原材料采购协议的有效履行，经双方协商同意，发行人与中设集团签署了《动产抵押合同》，该动产抵押合同为担保合同。

经核查，发行人与中设集团未签署过借贷合同，不存在借贷关系。

2、发行人向中设集团采购原材料、签署担保合同的背景原因

发行人主要产品为各类金属锻件产品，生产使用的合金钢、碳素钢等原材料主要向兴澄特钢、永钢集团等大型钢铁生产企业采购，行业内通行付款方式为“先款后货，带款提货”。相比于直接向钢铁生产企业采购，中设集团给予发行人 60 天的信用期，发行人在资金不充裕的情况下，为了减少原材料采购对流动资金占用，向中设集团采购了部分原材料。随着公司盈利能力的增强和自有资金的增加，自 2019 年下半年以来，发行人不再向中设集团采购钢铁原材料。

中设集团为国有控股企业，其唯一股东中国机械设备工程股份有限公司为国有控股的香港上市公司（证券简称：中国机械工程，证券代码：HK.01829），中设集团与发行人具有长期合作关系，为了保障双方原材料采购合同的执行，经双方协商同意，发行人同意以其自身拥有的资产为协议履行提供担保。

3、发行人与中设集团签订的《动产抵押合同》及履行情况

发行人与中设集团签署的《动产抵押合同》自 2015 年 1 月 1 日开始生效，后续双方共续签 3 次，担保主债权金额为 4,500 万元。报告期内，该《动产抵押合同》期限为 2017 年 12 月 31 日至 2019 年 12 月 31 日，2019 年 6 月 28 日，发行人与中设集团协商一致终止了上述动产抵押合同，双方办理了抵押注销登记。

根据发行人书面说明及相关动产抵押登记手续，双方签署的动产抵押合同及履行情况如下：

单位：万元

序号	担保协议签署时间	抵押动产账面原值	占担保期限末固定资产原值比重	担保债权金额	担保期限	合同是否履行完毕	是否存在纠纷
1	2015 年 1 月 15 日	9,047.79	39.05%	4,500	2015.1.1~2015.12.31	是	否
2	2015 年 12 月 20 日	9,031.29	38.08%	4,500	2015.12.20~2016.3.31	是	否
3	2016 年 3 月 23 日	9,031.29	34.95%	4,500	2016.3.23~2017.12.31	是	否
4	2017 年 12 月 28 日	9,031.29	33.56%	4,500	2017.12.31~2019.12.31	是	否

（1）2015 年 1 月 15 日，为保障双方原材料采购协议的履行，发行人与中设集团签署了《动产抵押合同》，发行人以其具有处分权的动产向中设集团提供抵押担保，担保主债权为 4,500 万元，担保期限自 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。2015 年 1 月 15 日，双方在张家港市市场监督管理局办理了抵押登记手续；2016 年 8 月 29 日，鉴于主合同履行完毕，双方办理了抵押登记注销手续。

（2）2015 年 12 月 20 日，为保障双方原材料采购协议的履行，发行人与中设集团签署《动产抵押合同》，发行人与中设集团签署《动产抵押合同》，发行人以其具有处分权的动产向中设集团提供抵押担保，担保主债权为 4,500 万元，担保期限自 2015 年 12 月 20 日至 2016 年 3 月 31 日。2015 年 12 月 22 日，双方在张家港市市场监督管理局办理了抵押登记手续，2016 年 3 月 23 日，鉴于主合同履行完毕，双方办理了抵押登记注销手续。

（3）2016 年 3 月 23 日，为保障双方原材料采购协议的履行，发行人与中设集团签署《动产抵押合同》，发行人以其具有处分权的动产向中设集团提供抵押担保，担保主债权金额为 4,500 万元，担保期限自 2016 年 3 月 23 日至 2017 年 12

月 31 日。2016 年 3 月 23 日，双方在张家港市市场监督管理局办理了抵押登记手续；2017 年 12 月 15 日，鉴于合同到期，双方办理了抵押登记注销手续。

（4）2017 年 12 月 28 日，为保障双方原材料采购协议的履行，发行人与中设集团签署《动产抵押合同》，发行人以其具有处分权的动产向中设集团提供抵押担保，担保主债权金额为 4,500 万元，担保期限自 2017 年 12 月 31 日至 2019 年 12 月 31 日。2017 年 12 月 11 日，双方在张家港市市场监督管理局办理了抵押登记手续；2019 年 6 月 28 日，发行人与中设集团协商一致终止了上述动产抵押合同，双方办理了抵押登记注销手续。

截至本回复出具日，发行人与中设集团签署的《动产抵押合同》已全部解除，发行人机器设备等相关动产不存在抵押、质押等他项权利及其他权利受限的情形。

4、借贷合同的发生时间、金额、利息、期限、资金流向和使用用途等

经核查，发行人与中设集团签署的《动产抵押合同》是为了保障双方签署的原材料采购协议的有效履行，双方未签署过借贷合同，不涉及利息的计算、资金的流入流出及使用等。

（二）说明上述借贷合同是否属于非关联方资金拆借，资产抵押等相关交易信息披露是否符合规定，交易相关的财务核算是否真实、准确

1、《抵押担保合同》不属于非关联方资金拆借

经核查，发行人与中设集团未签署过借贷合同，不存在借贷关系，不属于非关联方资金拆借。

2、资产抵押等相关交易信息披露符合规定

上述资产抵押情况，发行人已在对应期间的《2016 年年度报告》、《2017 年年度报告》、《2018 年半年度报告》及《招股说明书》中披露，信息披露符合《非上市公众公司监督管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》等相关法律法规及规范性文件的规定。

3、交易相关的财务核算真实、准确

发行人与中设集团的采购业务根据入库单、检验单确认存货，销售业务根据经中设集团验收的单据确认收入，动产抵押在固定资产备查簿中记录备查，交易相关的财务核算真实、准确。

（三）申报会计师核查程序及核查意见

1、申报会计师的主要核查程序

（1）了解、评价公司采购与付款循环与财务报表相关的关键内部控制的设计和运行的有效性，并测试关键控制执行的有效性；

（2）对发行人财务负责人进行访谈，了解发行人与中设集团的交易背景；

（3）对中设集团相关人员进行访谈，了解其与发行人的交易情况；

（4）获取并查阅报告期内发行人与中设集团的购销合同、动产抵押合同、抵押解除通知等文件；

（5）选取样本，检查发行人向中设集团采购原材料的相关单据，包括入库单、发票、付款凭证等；以及向中设集团销售锻件产品的相关单据，包括出库单、发票、银行回单等。

2、核查意见

申报会计师对上述事项中涉及财务的事项进行了核查，从财务角度申报会计师认为：

（1）发行人主要产品为各类金属锻件产品，生产使用的合金钢、碳素钢等原材料主要向兴澄特钢、永钢集团等大型钢铁生产企业采购，行业内通行付款方式为“先款后货，带款提货”。相比于直接向钢铁生产企业采购，中设集团给予发行人 60 天的信用期，发行人在资金不充裕的情况下，为了减少原材料采购对流动资金占用，向中设集团采购了部分原材料。随着公司盈利能力的增强和自有资金的增加，自 2019 年下半年以来，发行人不再向中设集团采购钢铁原材料；

（2）中设集团与发行人具有长期合作关系，为了保障双方原材料采购合同的执行，经双方协商同意，双方签订了《动产抵押合同》，发行人同意以其自身拥有的资产为协议履行提供担保，该《动产抵押合同》属于担保合同；

经核查，发行人与中设集团未签署过借贷合同，不存在借贷关系；

（3）发行人与中设集团签署的《动产抵押合同》自2015年1月1日开始生效，后续双方共续签3次，担保主债权金额为4,500万元。报告期内，该《动产抵押合同》期限为2017年12月31日至2019年12月31日，2019年6月28日，发行人与中设集团协商一致终止了上述动产抵押合同，并办理了抵押注销登记；

（4）发行人与中设集团未签署过借贷合同，不存在借贷关系，不属于非关联方资金拆借；

相关资产抵押情况，发行人已在对应期间的《2016年年度报告》、《2017年年度报告》、《2018 年半年度报告》及《招股说明书》中披露，信息披露符合《非上市公众公司监督管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第28号——创业板公司招股说明书（2020年修订）》等相关法律法规及规范性文件的规定；

发行人与中设集团的采购业务根据入库单、检验单确认存货，销售业务根据经中设集团验收的单据确认收入，动产抵押在固定资产备查簿中记录备查，交易相关的财务核算真实、准确。

二、落实函3、提到：“关于业绩增长

报告期内 2018 至 2020 年，发行人营业收入分别为 63,070.24 万元、79,987.35 万元、109,735.38 万元，营业收入复合增长率为 31.9%；扣除非经常性损益后的净利润分别为 3,118.6 万元、7,272.9 万元、12,886.1 万元，扣非净利润复合增长率为 103.27%；主要风电类产品内外销毛利率在报告期内逐年显著上升：法兰锻件内销毛利率分别为 26.29%、29.05%、35.66%，外销毛利率分别为17.81%、30.58%、46.91%；轴承锻件内销毛利率分别为16.90%、16.56%、19.42%，外销毛利率分别为 21.9%、27.37%、27.71%。根据招股说明书，发行人同类轴承锻件和法兰锻件产品外销单价整体要高于内销，主要是由于外销业务中海运费较高且主要由发行人承担所致。

请发行人：

（1）分别披露报告期内，轴承锻件、法兰锻件产品内销、外销主要客户的销售数量、销售单价、销售占比、毛利率等情况，结合具体客户、具体订单的单价和毛利率差异，说明产生单价、毛利率差异的原因，进一步分析说明报告

期内轴承锻件、法兰锻件内销、外销毛利率持续呈上升趋势的原因及合理性。

（2）补充披露报告期内法兰锻件、轴承锻件主要客户内销、外销运费的金额和具体承担方式；考虑运费因素，测算并量化分析 2019 年度、2020 年度法兰锻件、轴承锻件内销、外销的毛利率、内外销毛利率差异及合理性。

（3）结合可比公司 2020 年年度报告披露信息、行业整体业绩情况，分析原材料采购价格、主要产品单位成本、主要产品销售单价、期间费用、毛利率、净利率等变动情况，说明 2020 年度业绩增长的原因，是否与同行业可比公司变动趋势存在差异及原因。

请保荐机构、会计师核查并发表明确意见。”

回复：

（一）分别披露报告期内，轴承锻件、法兰锻件产品内销、外销主要客户的销售数量、销售单价、销售占比、毛利率等情况，结合具体客户、具体订单的单价和毛利率差异，说明产生单价、毛利率差异的原因，进一步分析说明报告期内轴承锻件、法兰锻件内销、外销毛利率持续呈上升趋势的原因及合理性

1、分别披露报告期内，轴承锻件、法兰锻件产品内销、外销主要客户的销售数量、销售单价、销售占比、毛利率等情况

（1）轴承锻件

报告期各期，发行人轴承锻件外销客户的毛利率已经申请豁免披露。报告期各期，发行人轴承锻件内外销主要客户的基本情况如下：

单位：吨、万元/吨

年度	销售区域	序号	客户名称	轴承锻件销售数量	轴承锻件销售单价	销售金额占轴承锻件收入比例	销售金额占轴承锻件内销/外销收入比例	毛利率
2020年度（不考虑新收入准则）	内销	1	烟台天成机械有限公司	33,715.61	0.73	32.00%	38.22%	19.37%
		2	徐州罗特艾德回转支承有限公司	20,940.12	0.71	19.34%	23.10%	18.21%
		3	洛阳新强联回转支承股份有限公司	8,977.73	0.72	8.40%	10.03%	19.66%
		4	常州新罗机械制造有限公司	7,471.18	0.67	6.49%	7.75%	15.69%
		5	德枫丹（青岛）机械有限公司	6,426.45	0.72	6.00%	7.16%	17.00%
		合计		**77,531.09**	/	**72.23%**	**86.25%**	/

年度	销售区域	序号	客户名称	轴承锻件销售数量	轴承锻件销售单价	销售金额占轴承锻件收入比例	销售金额占轴承锻件内销/外销收入比例	毛利率
	外销	1	Rothe Erde India Pvt.Ltd	6,125.68	0.74	5.92%	36.38%	/
		2	Laulagun Bearings S.L	4,088.46	0.90	4.76%	29.25%	/
		3	REDUCEL,S.L.	2,256.49	0.81	2.37%	14.59%	/
		4	Laulagun Bearings India Privated Limited	1,384.19	0.85	1.53%	9.38%	/
		5	Shilla Corporation	975.25	0.67	0.85%	5.21%	/
		合计		**14,830.07**	/	**15.41%**	**94.80%**	/
2019年度	内销	1	烟台天成机械有限公司	15,907.24	0.72	24.49%	32.16%	17.92%
		2	徐州罗特艾德回转支承有限公司	16,549.55	0.68	24.04%	31.57%	13.79%
		3	德枫丹（青岛）机械有限公司	5,611.26	0.73	8.83%	11.60%	19.13%
		4	常州新罗机械制造有限公司	3,956.10	0.65	5.56%	7.31%	13.73%
		5	无锡立达齿轮制造有限公司	1,572.56	0.74	2.49%	3.27%	21.42%
		合计		**43,596.71**	/	**65.41%**	**85.91%**	/
	外销	1	Laulagun Bearings S.L	5,388.90	0.90	10.38%	43.50%	/
		2	Rothe Erde India Pvt.Ltd	3,859.35	0.71	5.89%	24.70%	/
		3	REDUCEL,S.L.	2,783.48	0.80	4.77%	19.98%	/
		4	Thyssenkrupp Brasil Ltda	712.14	0.74	1.13%	4.72%	/
		5	Laulagun Bearings India Privated Limited	308.97	0.87	0.58%	2.42%	/
		合计		**13,052.85**	/	**22.74%**	**95.32%**	/
2018年度	内销	1	徐州罗特艾德回转支承有限公司	12,416.45	0.66	23.13%	27.54%	13.03%
		2	烟台天成机械有限公司	11,021.17	0.69	21.56%	25.67%	12.13%
		3	常州新罗机械制造有限公司	3,926.18	0.63	7.03%	8.37%	12.53%
		4	大连冶金轴承股份有限公司	2,814.30	0.78	6.27%	7.46%	27.03%
		5	德枫丹（青岛）机械有限公司	2,400.30	0.74	5.05%	6.02%	23.50%
		合计		**32,578.40**	/	**63.05%**	**75.06%**	/
	外销	1	Rothe Erde India Pvt.Ltd	2,955.76	0.68	5.70%	35.64%	/
		2	REDUCEL,S.L.	1,545.05	0.84	3.68%	22.99%	/
		3	Laulagun Bearings S.L	1,083.24	0.89	2.73%	17.07%	/
		4	Shilla Corporation	1,196.19	0.57	1.94%	12.13%	/
		5	Thyssenkrupp Brasil Ltda	562.35	0.71	1.13%	7.08%	/
		合计		**7,342.59**	/	**15.19%**	**94.90%**	/

（2）法兰锻件

报告期各期发行人法兰锻件内销客户振江股份及外销主要客户的毛利率已经申请豁免披露。报告期各期，发行人法兰锻件内外销主要客户的基本情况如下：

单位：吨、万元/吨

年度	销售区域	序号	客户名称	法兰锻件销售数量	法兰锻件销售单价	销售金额占法兰锻件收入比例	销售金额占法兰锻件内销/外销收入比例	毛利率
2020年度（不考虑新收入准则）	内销	1	江苏振江新能源装备股份有限公司	7,170.42	0.90	41.90%	42.70%	/
		2	中船澄西船舶修造有限公司	4,923.25	0.68	21.80%	22.22%	27.20%
		3	重山贸易（连云港）有限公司	4,020.94	0.72	18.82%	19.18%	31.68%
		4	江苏奥马机械有限公司	993.87	0.73	4.72%	4.81%	33.41%
		5	宝银机械装备物贸江苏有限公司	442.91	1.24	3.55%	3.61%	52.67%
		合计		**17,551.39**	/	**90.78%**	**92.52%**	/
	外销	1	PRIMEX STEEL TRADING GMBH	309.26	0.94	1.89%	100.00%	/
		合计		**309.26**	/	**1.89%**	**100.00%**	/
2019年度	内销	1	江苏振江新能源装备股份有限公司	8,572.79	0.87	52.39%	63.95%	/
		2	中船澄西船舶修造有限公司	3,085.42	0.57	12.45%	15.19%	12.71%
		3	重山贸易（连云港）有限公司	1,197.20	0.64	5.37%	6.55%	20.46%
		4	天顺风能（苏州）股份有限公司	899.07	0.62	3.92%	4.78%	17.10%
		5	山东豪迈机械制造有限公司	511.68	0.88	3.18%	3.88%	28.59%
		合计		**14,266.16**	/	**77.30%**	**94.36%**	/
	外销	1	ATES CELIK INSAAT TAAHHUT PROJE MUH.SAN. VE TIC.A.S.	1,477.17	0.75	7.79%	43.12%	/
		2	Siemens Gamesa Renewable Power Pvt Ltd	1,055.38	0.70	5.19%	28.72%	/
		3	PRIMEX STEEL TRADING GMBH	587.25	0.74	3.04%	16.80%	/
		4	Siemens Gamesa Renewable LLC	316.98	0.92	2.05%	11.35%	/
		合计		**3,436.78**	/	**18.07%**	**100.00%**	/
2018年度	内销	1	江苏振江新能源装备股份有限公司	3,334.50	0.85	27.66%	53.77%	/
		2	中船澄西船舶修造有限公司	3,063.84	0.57	16.94%	32.92%	10.95%
		3	上海双菱风能电力设备有限公司	203.47	0.68	1.34%	2.61%	25.46%
		4	张家港市艾特机械制造有限公司	195.13	0.69	1.31%	2.56%	19.22%
		5	山东豪迈机械制造有限公司	177.00	0.71	1.23%	2.38%	25.89%
		合计		**6,973.95**	/	**48.48%**	**94.23%**	/
	外销	1	ATES CELIK INSAAT TAAHHUT PROJE MUH.SAN. VE TIC.A.S.	5,075.07	0.59	28.87%	59.46%	/
		2	PRIMEX STEEL TRADING GMBH	2,351.95	0.65	14.76%	30.41%	/
		3	VenTower Industries	483.82	0.78	3.68%	7.58%	/
		4	Fabrication Delta Inc	139.93	0.91	1.24%	2.55%	/
		合计		**8,050.77**	/	**48.55%**	**100.00%**	/

2、结合具体客户、具体订单的单价和毛利率差异，说明产生单价、毛利率差异的原因

（1）轴承锻件

报告期各期，发行人轴承锻件外销客户的毛利率已经申请豁免披露。报告期各期，发行人轴承锻件境内主要客户中，徐州罗特艾德回转支承有限公司（以下简称“徐州罗特”）和常州新罗机械制造有限公司（以下简称“常州新罗”）的销售单价和毛利率相对较低，大连冶金轴承股份有限公司（以下简称“大连冶金”）的销售单价和毛利率相对较高；境外主要客户中 Rothe Erde India Pvt.Ltd 和 Shilla Corporation 的销售单价和毛利率相对较低，Laulagun Bearings S.L（以下简称 LLG）和 Laulagun Bearings India Privated Limited（以下简称 LLG India）的销售单价和毛利率相对较高，具体情况如下：

单位：万元/吨

项目	销售单价			毛利率（不考虑新收入准则）		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
内销轴承锻件	**0.73**	**0.70**	**0.70**	**19.42%**	**16.56%**	**16.90%**
其中：徐州罗特	0.71	0.68	0.66	18.21%	13.79%	13.03%
常州新罗	0.67	0.65	0.63	15.69%	13.73%	12.53%
大连冶金	0.80	0.79	0.78	26.16%	22.76%	27.03%
外销轴承锻件	**0.80**	**0.81**	**0.73**	**27.71%**	**27.37%**	**21.90%**
其中：Rothe Erde India Pvt.Ltd	0.74	0.71	0.68	/	/	/
Shilla Corporation	0.67	0.64	0.57	/	/	/
LLG	0.90	0.90	0.89	/	/	/
LLG India	0.85	0.87	-	/	/	-

注：“-”表示当期无交易。

① 徐州罗特、Rothe Erde India Pvt.Ltd 销售单价和毛利率情况分析

徐州罗特和 Rothe Erde India Pvt.Ltd 均为德国蒂森克虏伯（Thyssenkrupp）集团旗下子公司，德国蒂森克虏伯集团作为德国工业巨头，规模大、信誉好，其包括徐州罗特、Rothe Erde India Pvt.Ltd 在内的多家下属公司均与发行人保持长期合作关系。

报告期内，发行人向徐州罗特、Rothe Erde India Pvt.Ltd 销售轴承锻件的单价和毛利率相对较低，主要原因是，一方面，徐州罗特和 Rothe Erde India Pvt.Ltd 作为发行人长期合作客户，能够为发行人提供持续、稳定的订单需求。报告期各期，发行人对徐州罗特和 Rothe Erde India Pvt.Ltd 的销售金额合计分别为 10,154.54 万元、13,927.70 万元和 19,444.47 万元，逐年增加；另一方面，作为蒂森克虏伯集团

的下属公司，徐州罗特和 Rothe Erde India Pvt.Ltd 信誉较好，回款及时。因此，发行人对其报价相对较低，毛利率也相对较低。

② 常州新罗、Shilla Corporation 销售单价和毛利率情况分析

Shilla Corporation（韩国）是全球知名的回转支撑制造商，常州新罗是 Shilla Corporation 在中国的全资子公司。韩国与中国均为全球主要锻件生产国，锻件产品竞争较为激烈，为开拓韩国市场，发行人对 Shilla Corporation 及常州新罗销售单价及毛利率相对较低。

Shilla Corporation 于 2017 年开始与发行人合作，2017 年和 2018 年尚处于磨合阶段，交易金额较小，毛利率存在一定波动，随着合作的逐步深入，2018 年以后 Shilla Corporation 毛利率逐步回升。

③ 大连冶金销售单价和毛利率情况分析

报告期内，发行人销售给大连冶金的轴承锻件重量、尺寸较大，加工难度较高，加之运输距离较远，因此报价相对较高，毛利率也较高。剔除运费因素影响后，报告期各期发行人对大连冶金的毛利率分别为 23.17%、17.99%和 22.11%，与内销轴承锻件平均毛利率差异较小。

④ LLG、LLG India 销售单价和毛利率情况分析

LLG 是西班牙知名的轴承制造商，拥有超过 40 年大型轴承和回转支撑制造经验，LLG India 为其印度子公司。

报告期内，发行人向 LLG 和 LLG India 销售轴承锻件的销售单价和毛利率相对较高，主要原因如下：

A.报告期内，发行人向 LLG 和 LLG India 销售的轴承锻件产品主要是应用于风电领域的偏航轴承锻件，发行人外销业务中，偏航轴承锻件单位售价高于其他轴承锻件，具体如下：

单位：万元/吨

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
向 LLG 和 LLG India 销售的偏航轴承锻件	0.88	0.89	0.89
外销偏航轴承锻件	0.82	0.84	0.76
外销业务中除偏航轴承锻件以外的其他轴承锻件	0.70	0.68	0.67

B.LLG 作为西班牙拥有超过 40 年大型轴承和回转支撑制造经验的知名制造商，

其对锻件产品质量要求高，主要体现在：

a、LLG 对于锻件产品的组织性能要求高，对抗拉强度、屈服强度等性能指标要求范围窄，因此，发行人对 LLG 产品在辗环、热处理环节控制要求更高。

发行人向 LLG 和徐州罗特销售的应用于风电领域的轴承锻件产品，机械性能等相关参数对比情况已申请豁免披露。

b、 LLG 要求发行人的锻件产品为精加工交货，对尺寸公差和形位公差要求更高。

发行人向 LLG 和徐州罗特销售的应用于风电领域的轴承锻件产品，尺寸公差和形位公差要求对比情况已申请豁免披露。

更高的质量标准对发行人的工艺技术提出了更高的要求，发行人向 LLG 和 LLG India 的报价相应较高。

C.由于全球锻造产能主要集中在中国、韩国等亚洲国家，西班牙具有规模锻造能力的企业较少，发行人作为国内规模较大的锻件供应商之一，能够为 LLG 提供生产所需的轴承锻件产品，议价能力较强，向 LLG 及 LLG India 的报价相对较高。

⑤其他

A.烟台天成销售单价和毛利率变动原因分析

报告期各期，发行人对烟台天成的毛利率分别为 12.13%、17.92%和 19.37%，逐年上升，主要原因是：一方面，发行人销售给烟台天成的轴承锻件主要应用于风电领域，报告期内随着风电行业景气度的提升，发行人对下游客户的议价能力增加，销售单价和毛利率有所提升。2018 年至 2020 年，发行人向烟台天成销售轴承锻件的平均单价分别为 0.69 万元/吨、0.72 万元/吨和 0.73 万元/吨，逐年上升；另一方面，顺应风电装机功率大型化的发展趋势，发行人向烟台天成销售的轴承锻件平均单重呈上升趋势，加工难度增加，销售单价和毛利率相应提升。2018 年至 2020 年，发行人向烟台天成销售轴承锻件的平均单重分别为 2.82 吨/件、3.11 吨/件和 3.38 吨/件，逐年上升。

B.德枫丹销售单价和毛利率变动原因分析

德枫丹（青岛）机械有限公司（以下简称“德枫丹”）也系公司客户德国蒂森克虏伯（Thyssenkrupp）集团旗下子公司，报告期各期，发行人向德枫丹销售轴

承锻件的平均单价分别为 0.74 万元/吨、0.73 万元/吨和 0.72 万元/吨，毛利率分别为 23.50%、19.13%和 17.00%。

2018 年至 2020 年，发行人向德枫丹销售轴承锻件的金额分别为 1,779.58 万元、4,110.09 万元和 4,616.08 万元，2018 年德枫丹采购规模相对较小，随着双方合作规模的逐年增加，发行人也逐步给予其相对优惠的报价，其毛利率与 Thyssenkrupp 同一集团下公司徐州罗特相近。

C.2019 年无锡立达毛利率较高的原因分析

2019 年，发行人向无锡立达销售轴承锻件的毛利率为 21.42%，高于内销轴承锻件平均毛利率，主要原因是，报告期各期，发行人向无锡立达销售轴承锻件的金额分别为 1,159.67 万元、1,158.18 万元和 1,395.62 万元，整体规模较小，且订单较为分散、单个订单金额较小，因此发行人报价相对较高，毛利率也较高。报告期内，发行人对无锡立达的毛利率分别为 20.48%、21.42%和 20.53%，整体保持相对稳定。

（2）法兰锻件

报告期各期发行人法兰锻件内销客户振江股份及外销主要客户的毛利率已经申请豁免披露。报告期各期，发行人法兰锻件境内主要客户中，江苏振江新能源装备股份有限公司（以下简称“振江股份”）和宝银机械装备物贸江苏有限公司（以下简称“宝银机械”）的销售单价和毛利率相对较高，中船澄西船舶修造有限公司（以下简称“中船澄西”）的销售单价和毛利率相对较低；境外客户中 ATES CELIK INSAAT TAAHHUT PROJE MUH.SAN. VE TIC.A.S.（以下简称 ATES）2018 年销售单价和毛利率相对较低，PRIMEX STEEL TRADING GMBH（以下简称 PRIMEX）2020 年销售单价和毛利率相对较高，具体情况如下：

项目	销售单价（万元/吨）			毛利率（不考虑新收入准则）		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
内销法兰锻件	**0.81**	**0.78**	**0.71**	**35.66%**	**29.05%**	**26.29%**
其中：振江股份	0.90	0.87	0.85	/	/	/
宝银机械	1.24	-	-	52.67%	-	-
中船澄西	0.68	0.57	0.57	27.20%	12.71%	10.95%
外销法兰锻件	**0.94**	**0.75**	**0.62**	**46.91%**	**30.58%**	**17.81%**
其中：ATES	-	0.75	0.59	-	/	/
PRIMEX	0.94	0.74	0.65	/	/	/

注：“-”表示当期无交易。

①振江股份、宝银机械销售单价和毛利率情况分析

报告期内，发行人的法兰锻件产品包括风电塔筒法兰锻件、转子房法兰锻件和其他法兰锻件，其中转子房法兰锻件单价和毛利率较高。发行人向振江股份和宝银机械销售的法兰锻件均为应用于海上风电的转子房法兰锻件，因此，其销售单价和毛利率相对较高。

宝银机械销售单价及毛利率高于振江股份，主要原因如下：A.宝银机械为发行人 2020 年新增客户，订单量较小，发行人报价相对较高；B.发行人向宝银机械销售的转子房法兰锻件尺寸更大，加工难度更高，报价较高。2020 年发行人向宝银机械销售的转子房法兰锻件平均单重为 21.09 吨/件，高于振江股份的 12.17 吨/件。

发行人转子房法兰锻件单价、毛利率高于风电塔筒法兰锻件，主要原因如下：

A.应用领域方面，目前，发行人转子房法兰锻件主要应用于海上风电领域，而风电塔筒法兰锻件在陆上风电和海上风电均有应用。整体而言，相比风电塔筒法兰锻件，用于海上风电的转子房法兰锻件尺寸更大、重量更重，质量和性能要求更高。

相比风电塔筒法兰锻件，转子房法兰锻件尺寸更大、重量更重。报告期各期，发行人风电塔筒法兰锻件和转子房法兰锻件尺寸及重量对比情况如下：

项目	产品类别	2020 年度	2019 年度	2018 年度
主要产品直径范围（米）	转子房法兰锻件	4.30~7.50	3.06~6.48	2.85~6.48
	风电塔筒法兰锻件	3.09~5.37	2.78~5.67	1.00~5.67
平均单重（吨/件）	转子房法兰锻件	12.55	10.57	6.78
	风电塔筒法兰锻件	4.21	3.69	3.10

海上风电设备及相关基础部件对质量和性能要求更高，主要原因如下：一方面，与陆上风电相比，海上风电设备所处的自然环境更为恶劣，盐雾腐蚀、海浪荷载、台风破坏等因素均会影响风电设备性能的稳定性，只有性能更好的设备才能满足海上风电要求；另一方面，相对于陆上风电，海上风电由于远离海岸，检修维护的难度较大、成本较高，过硬的产品质量是海上风电设备的客观要求。

B.原材料方面，发行人转子房法兰锻件和风电塔筒法兰锻件均主要以碳素钢

为原料，但是，由于转子房法兰锻件尺寸更大，其生产过程所使用的钢锭的直径更大，对锻造和热处理设备要求更高，加工难度更大。

C.工艺技术方面，在锻造和热处理阶段，由于转子房法兰锻件性能要求更高，因此其锻造和热处理工艺要求更高、难度更大；在机加工阶段，由于转子房锻件产品形状更为复杂，机加工难度大、耗时长。

②中船澄西销售单价和毛利率情况分析

中船澄西是国有控股上市公司中国船舶工业股份有限公司（600150.SH）的全资子公司。报告期内，发行人向中船澄西销售法兰锻件的销售单价和毛利率相对较低，主要原因是，发行人向中船澄西销售的法兰锻件主要为风电塔筒法兰锻件，相比转子房法兰锻件，风电塔筒法兰锻件单价和毛利率相对较低。发行人向中船澄西销售风电塔筒法兰锻件的单价和毛利率与发行人境内风电塔筒法兰锻件销售均价和平均毛利率基本一致，不存在显著差异，具体情况如下：

单位：万元/吨

项目	销售单价			毛利率（不考虑新收入准则）		
	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风电塔筒法兰锻件（内销）	0.71	0.61	0.58	29.76%	14.52%	12.87%
中船澄西	0.68	0.57	0.57	27.20%	12.71%	10.95%

③ATES 和 PRIMEX 销售单价和毛利率情况分析

发行人法兰锻件的主要境外客户 ATES（土耳其），2018 年毛利率偏低，主要是由于 2018 年原材料价格上涨，而发行人对其价格调整相对滞后所致。

报告期内，国内风电塔筒法兰市场需求增加、价格上升，发行人外销风电塔筒法兰锻件售价也随之提升。2019 年和 2020 年发行人订单充裕、产能不足，发行人通过提高报价的方式，保留了部分优质客户订单。2020 年，发行人法兰锻件外销客户仅有 PRIMEX，且销售金额较小，销售单价和毛利率较高。

④其他

A．2020 年重山贸易毛利率上升原因分析

2019 年和 2020 年，发行人向重山贸易销售法兰锻件的毛利率分别为 20.46%和 31.68%，2020 年毛利率上升的主要原因如下：

重山贸易（连云港）有限公司（以下简称“重山贸易”）是国际知名塔筒制造

商 CS WIND（韩国重山）在中国的全资子公司，自 2019 年开始与发行人合作。韩国与中国均为全球主要锻件生产国，锻件产品竞争较为激烈，2019 年，为获取重山贸易的订单，进一步开拓韩国市场，发行人报价相对较低，毛利率也较低。

2020 年，发行人向重山贸易销售法兰锻件的平均单价由 2019 年的 0.64 万元/吨增加至 0.72 万元/吨，毛利率随之提升。一方面，2020 年国内风电行业继续保持较高的景气度，法兰市场需求旺盛、价格上升，发行人相应提高了对重山贸易的产品报价；另一方面，经过 2019 年的合作，发行人产品质量获得重山贸易认可，2020 年重山贸易向发行人采购量增加，由 2019 年的 1,197.20 吨增加至 4,020.94 吨。2020 年发行人订单充足，产能不足，在此背景下发行人适当提高了产品报价。

B. 2019 年 Siemens Gamesa Renewable Power Pvt Ltd 和 Siemens Gamesa Renewable LLC 毛利率差异原因分析

Siemens Gamesa Renewable Power Pvt Ltd 和 Siemens Gamesa Renewable LLC 均为西门子歌美飒下属公司，2019 年，发行人向其销售法兰锻件的毛利率分别为 25.72%和 38.50%，Siemens Gamesa Renewable LLC 毛利率相对较高，主要原因是：一方面，2019 年 Siemens Gamesa Renewable LLC 向发行人采购金额为 316.98 万元，整体规模较小，发行人报价相对较高，毛利率也较高；另一方面，发行人向 Siemens Gamesa Renewable LLC 销售的轴承锻件重量、重量尺寸较大，加工难度较高，发行人报价相对较高，毛利率也较高。2019 年，发行人向 Siemens Gamesa Renewable Power Pvt Ltd 和 Siemens Gamesa Renewable LLC 销售法兰锻件产品的平均单重分别为 3.13 吨/件和 7.92 吨/件。

3、进一步分析说明报告期内轴承锻件、法兰锻件内销、外销毛利率持续呈上升趋势的原因及合理性

报告期各期，发行人轴承锻件、法兰锻件内外销毛利率情况如下：

产品类别	2020 年度（不考虑新收入准则）		2019 年度		2018 年度	
	内销	外销	内销	外销	内销	外销
轴承锻件	19.42%	27.71%	16.56%	27.37%	16.90%	21.90%
法兰锻件	35.66%	46.91%	29.05%	30.58%	26.29%	17.81%

报告期内，发行人轴承锻件、法兰锻件主要应用于风电领域，报告期各期，发行人应用于风电领域的轴承锻件和法兰锻件收入占轴承锻件和法兰锻件总收入

的比例分别为 78.47%、88.82%和 94.20%，占比较高，发行人轴承锻件和法兰锻件毛利率变动主要受风电行业市场供求关系影响。

报告期内，风电行业景气度持续提升，尤其是自 2019 年以来，受抢装潮影响，风电领域锻件市场需求持续增加。旺盛的市场需求提高了发行人对下游客户的议价能力，轴承锻件和法兰锻件内销、外销单价整体呈上升趋势，在单位成本整体保持相对稳定的情况下，报告期内，发行人轴承锻件和法兰锻件内销、外销毛利率呈上升趋势。

报告期各期，发行人轴承锻件、法兰锻件内销、外销销售单价和单位成本情况如下：

单位：万元/吨

项目		2020 年度（不考虑新收入准则）		2019 年度		2018 年度	
		内销	外销	内销	外销	内销	外销
轴承锻件	销售单价	0.73	0.80	0.70	0.81	0.70	0.73
	单位成本	0.58	0.58	0.58	0.59	0.58	0.57
法兰锻件	销售单价	0.81	0.94	0.78	0.75	0.71	0.62
	单位成本	0.52	0.50	0.55	0.52	0.53	0.51

同行业可比公司恒润股份主营产品为风电塔筒法兰，主要应用于风电领域，与发行人较为接近。报告期内，恒润股份风电相关产品毛利率分别为 23.31%、27.54%和 37.35%，逐年上升。发行人轴承锻件、法兰锻件毛利率变动趋势与恒润股份一致。

综上所述，报告期内发行人轴承锻件和法兰锻件内销、外销毛利率呈上升趋势具有合理性。

（二）补充披露报告期内法兰锻件、轴承锻件主要客户内销、外销运费的金额和具体承担方式；考虑运费因素，测算并量化分析 2019 年度、2020 年度法兰锻件、轴承锻件内销、外销的毛利率、内外销毛利率差异及合理性

1、补充披露报告期内法兰锻件、轴承锻件主要客户内销、外销运费的金额和具体承担方式

报告期内，发行人轴承锻件、法兰锻件主要内外销客户运费金额及具体承担方式如下：

产品类别	销售区域	客户名称	运费金额（万元）			运费承担主体
			2020 年度	2019 年度	2018 年度	
轴承锻件	内销	烟台天成机械有限公司	730.32	383.06	263.77	发行人
		徐州罗特艾德回转支承有限公司	299.01	228.63	169.54	发行人
		洛阳新强联回转支承股份有限公司	-	-	-	客户
		常州新罗机械制造有限公司	42.61	21.31	21.69	发行人
		德枫丹（青岛）机械有限公司	99.49	99.68	44.71	发行人
		无锡立达齿轮制造有限公司	13.66	11.34	13.26	发行人
		大连冶金轴承股份有限公司	93.54	39.90	85.39	发行人
	外销	Rothe Erde India Pvt.Ltd	388.10	229.89	216.86	发行人
		Laulagun Bearings S.L	407.95	544.79	101.12	发行人
		REDUCEL,S.L.	334.22	361.42	189.75	发行人
		Laulagun Bearings India Privated Limited	94.56	20.06	/	发行人
		Shilla Corporation	25.62	7.98	39.65	发行人
		Thyssenkrupp Brasil Ltda	18.00	45.08	8.32	发行人
法兰锻件	内销	江苏振江新能源装备股份有限公司	84.01	88.25	66.02	发行人
		中船澄西船舶修造有限公司	33.24	17.99	28.15	发行人
		重山贸易（连云港）有限公司	48.72	17.13	/	发行人
		江苏奥马机械有限公司	17.13	/	/	发行人
		宝银机械装备物贸江苏有限公司	10.23	/	/	发行人
		天顺风能（苏州）股份有限公司	/	5.39	/	发行人
		山东豪迈机械制造有限公司	9.44	25.46	7.10	发行人
		上海双菱风能电力设备有限公司	/	0.22	3.29	发行人
		张家港市艾特机械制造有限公司	/	0.06	0.71	发行人
	外销	PRIMEX STEEL TRADING GMBH	28.27	38.96	162.95	发行人
		ATES CELIK INSAAT TAAHHUT PROJE MUH.SAN. VE TIC.A.S.	/	113.39	362.89	发行人
		Siemens Gamesa Renewable Power Pvt Ltd	/	38.36	/	发行人
		Siemens Gamesa Renewable LLC	/	3.29	/	发行人
		VenTower Industries	/	/	111.96	发行人
		Fabrication Delta Inc	/	/	30.72	发行人

注："/"表示当期无交易。

2、考虑运费因素，测算并量化分析 2019 年度、2020 年度法兰锻件、轴承锻件内销、外销的毛利率、内外销毛利率差异及合理性

报告期内，发行人产品销售内外销运费主要由发行人自行承担，相关费用在产品报价时予以考虑。若考虑运费因素，测算 2019 年度和 2020 年度，发行人轴承锻件、法兰锻件的内外销毛利率情况如下：

产品类别	2020年度（不考虑新收入准则）		2019年度	
	内销	外销	内销	外销
轴承锻件	17.30%	17.06%	14.08%	16.33%
法兰锻件	34.20%	37.22%	27.62%	23.03%

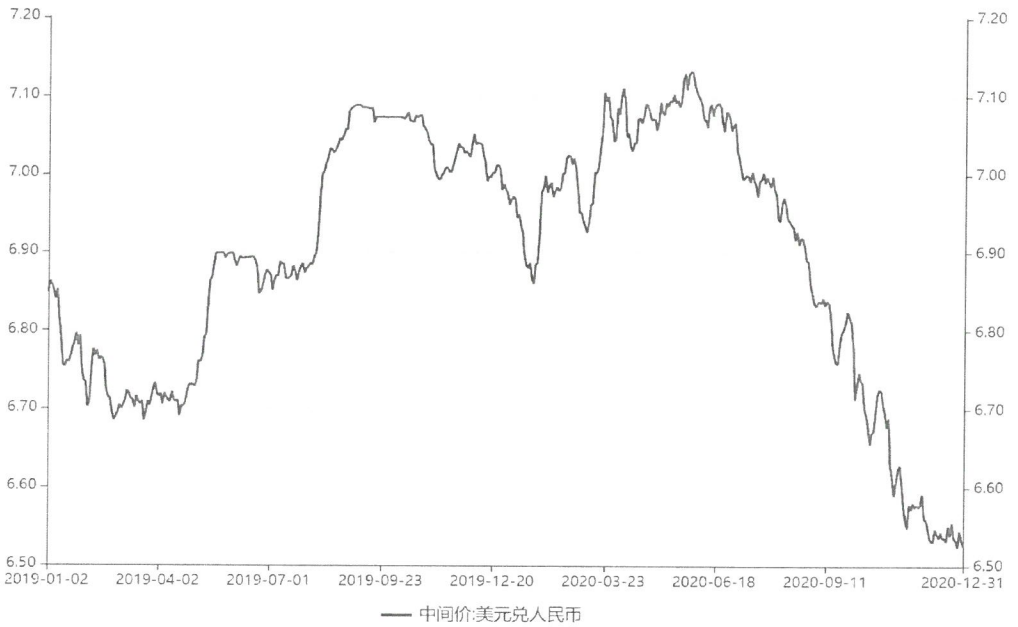
注：考虑运费因素的毛利率=（收入-成本-运费）/收入。

从上表可知，若考虑运费因素，发行人轴承锻件和法兰锻件内外销毛利率基本一致，差异较小。

由于外销客户以外币定价，存在一定的汇率波动风险，因此发行人报价相对较高，在考虑运费因素后，外销毛利率一般也略高于内销毛利率。

2019 年，发行人轴承锻件外销毛利率高于内销毛利率，主要是由于发行人境外销售主要以美元计价，2019 年美元对人民币升值，导致外销毛利率升高。2020 年，轴承锻件内外销毛利率基本一致，外销毛利率略低于内销，主要是由于 2020 年美元兑人民币贬值所致。

2019 年和 2020 年，美元兑人民币汇率变动趋势如下：



数据来源：wind 资讯

2019 年，发行人法兰锻件内销毛利率高于外销，主要原因是，毛利率较高的转子房法兰锻件仅在境内销售，2019 年法兰锻件内销业务中，转子房法兰锻件收入占比为 68.75%。

报告期内，国内风电塔筒法兰市场需求增加、价格上升，发行人外销风电塔筒法兰锻件售价也随之提升。2019年和2020年发行人订单充裕、产能不足，发行人提高报价。2020年，发行人法兰锻件外销客户仅有PRIMEX，且销售金额较小，毛利率较高，由此导致2020年，发行人法兰锻件外销毛利率高于内销。

综上所述，外销业务中海运费较高且主要由发行人承担，是导致发行人外销毛利率高于内销的主要原因，发行人主要产品内外销毛利率差异具有合理性。

（三）结合可比公司2020年年度报告披露信息、行业整体业绩情况，分析原材料采购价格、主要产品单位成本、主要产品销售单价、期间费用、毛利率、净利率等变动情况，说明2020年度业绩增长的原因，是否与同行业可比公司变动趋势存在差异及原因

1、结合可比公司2020年年度报告披露信息、行业整体业绩情况，分析原材料采购价格、主要产品单位成本、主要产品销售单价、期间费用、毛利率、净利率等变动情况

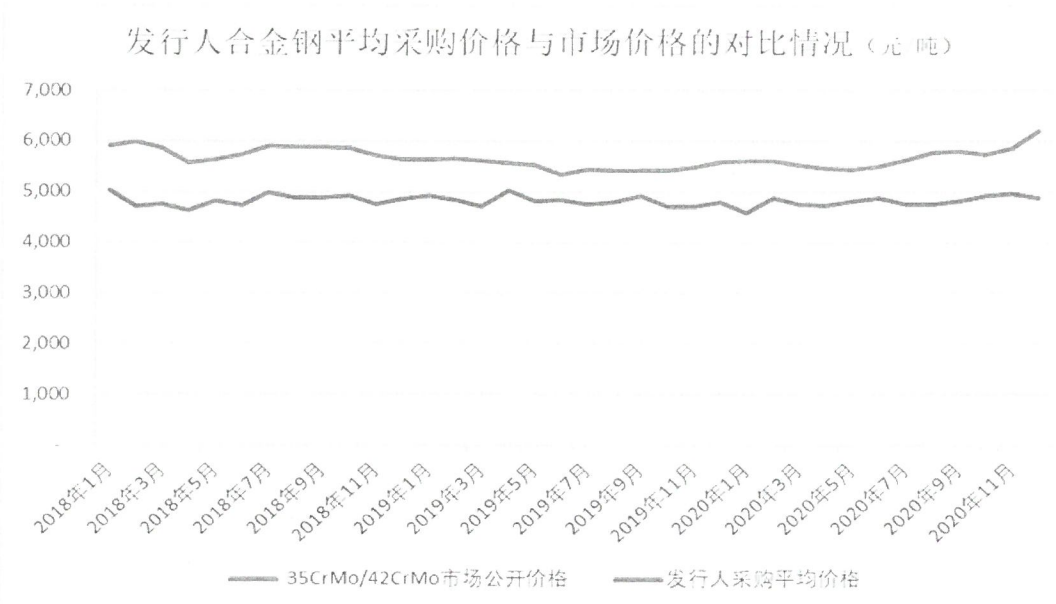
（1）原材料采购价格

发行人主要原材料为合金钢和碳素钢，市场供应充足。2019年和2020年，发行人主要原材料合金钢和碳素钢平均采购价格整体保持稳定，具体情况如下：

单位：万元/吨

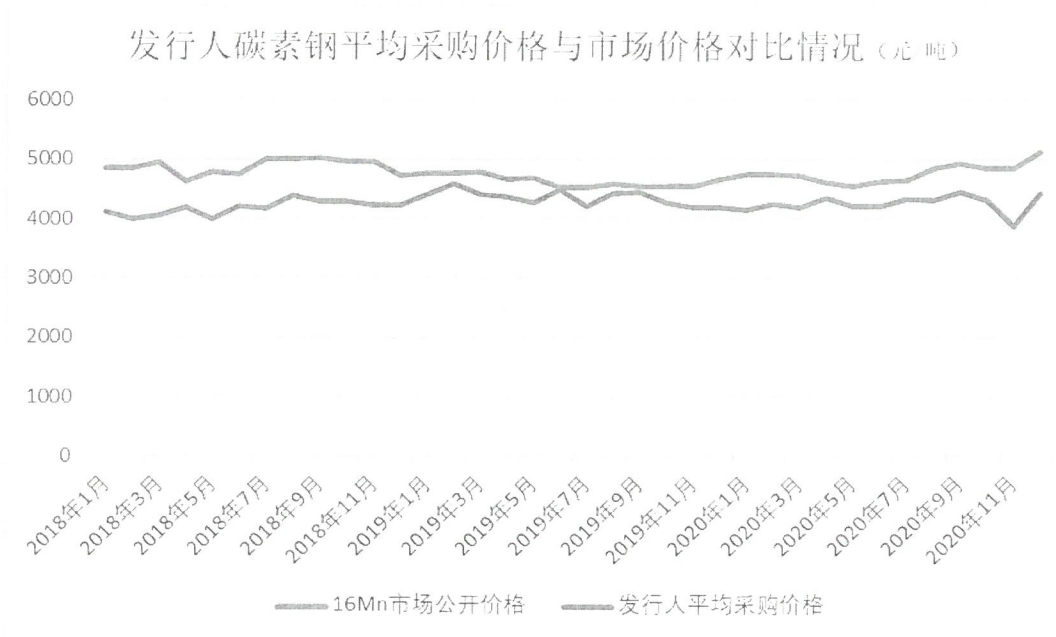
原材料类别	2020年度	2019年度
合金钢	0.48	0.48
碳素钢	0.43	0.44

发行人采购的合金钢主要为42CrMo系列，发行人合金钢平均采购价格与可查询到的35CrMo/42CrMo的公开市场价格进行比较，具体如下图所示：



数据来源：我的钢铁网

发行人采购的碳钢主要包括Q345系列、45#、S48C等品种，发行人碳钢平均采购价格与可查询到的Q345中细分牌号16Mn钢坯公开市场价格进行比较，具体如下图所示：



数据来源：我的钢铁网

2019年和2020年，发行人合金钢、碳素钢采购价格总体变化趋势与市场价格

基本一致。

（2）主要产品销售单价、单位成本及毛利率

2019年和2020年，发行人轴承锻件和法兰锻件收入占主营业务收入的比例分别为 82.00%和 91.57%，占比较高。发行人轴承锻件和法兰锻件产品主要应用于风电领域，2019年和2020年，其销售单价、单位成本和毛利率情况如下：

单位：万元/吨

项目	销售单价			单位成本（不考虑新收入准则）			毛利率（不考虑新收入准则）		
	2020年度	2019年度	变动额	2020年度	2019年度	变动额	2020年度	2019年度	变动百分点
轴承锻件	0.74	0.72	0.02	0.58	0.58	-	20.76%	19.14%	1.63%
法兰锻件	0.81	0.77	0.04	0.52	0.54	-0.02	35.87%	29.33%	6.55%

①销售单价

2020 年，受抢装潮影响，风电行业继续保持较高的景气程度，风电领域锻件市场需求继续增加。旺盛的市场需求增加了发行人对下游客户的议价能力，发行人轴承锻件和法兰锻件产品销售单价分别较2019年提高0.02万元/吨和0.04万元/吨。

②单位成本

报告期内，发行人主营产品生产成本中原材料成本占比均超过 70%，原材料成本是生产成本的主要组成部分，原材料价格波动是影响成本的主要因素。发行人生产所用原材料主要是不同材质及型号的合金钢、碳素钢等，该类产品市场供应充足。2019年和2020年，发行人平均采购价格相对稳定，主要产品轴承锻件、法兰锻件的单位成本也保持稳定。

③毛利率

在单位成本基本保持稳定的情况下，发行人主要产品销售单价的提升导致毛利率相应上升。

2020 年，发行人轴承锻件和法兰锻件毛利率分别较 2019 年增加 1.63 和 6.55 个百分点。2020 年，发行人同行业可比公司恒润股份主营产品辗制法兰毛利率由2019 年的 28.58%增加至 37.50%，增加 8.91 个百分点。发行人主要产品毛利率变动趋势与恒润股份基本一致。

（3）期间费用

2019 年和 2020 年，发行人期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度（不考虑新收入准则）	2019 年度
营业收入	109,735.38	79,987.35
期间费用	10,419.90	8,895.67
期间费用/营业收入	9.50%	11.12%

2020 年，发行人期间费用总额随着收入规模的增加而增加，受规模效应影响，期间费用率由 2019 年的 11.12%降至 9.50%（不考虑新收入准则），下降了 1.63 个百分点。

2020 年，发行人同行业可比公司随着经营规模的增加，期间费用率也均较 2019 年有所下降，具体情况如下：

公司名称	营业收入（万元）		期间费用率	
	2020 年度	2019 年度	2020 年度（不考虑新收入准则）	2019 年度
恒润股份	238,450.98	143,118.25	11.67%	13.08%
通裕重工	568,767.04	402,745.09	13.76%	15.99%
宝鼎科技	36,667.30	34,037.10	12.81%	14.14%
派克新材	102,777.32	88,442.83	未披露	11.13%

注：派克新材 2020 年年度报告中未披露新收入准则对销售费用的具体影响金额。

综上所述，2020 年发行人期间费用率变动趋势与同行业可比公司一致，具有合理性。

（4）净利率

2020 年，发行人净利率为 12.20%，较 2019 年的 9.11%增加 3.09 个百分点，主要原因如下：

①2020 年，风电市场延续了 2019 年良好的发展势头，市场需求继续增加，旺盛的市场需求导致发行人风电领域锻件产品价格上涨、毛利率上升，发行人综合毛利率由 2019 年的 21.68%增至 23.26%，上升了 1.58 个百分点；

②2020 年，发行人收入规模继续扩大，规模效应进一步导致期间费用率从由 2019 年的 11.12%降为 9.50%，下降了 1.63 个百分点。

上述事项共同导致发行人净利率上升3.21个百分点，是2020年净利率上升的主要原因。

2019年和2020年，发行人同行业可比公司净利率情况如下：

项目	2020年度	2019年度
恒润股份	19.16%	3.93%
通裕重工	7.10%	6.25%
宝鼎科技	2.07%	16.47%
派克新材	16.20%	18.31%
平均值	**14.15%**	**12.28%**

注：上表中2019年度平均值数据剔除了恒润股份和宝鼎科技，2020年度平均值数据剔除了宝鼎科技。

与发行人相比，通裕重工的业务模式和产品结构差异较大，除锻造业务外，通裕重工还从事原材料钢锭熔炼、粉末冶金产品销售等业务，业务模式与产品结构的不同导致通裕重工净利率变动趋势与发行人存在差异，报告期内，通裕重工净利率整体保持相对稳定。

2019年，恒润股份净利率较低，根据其2019年年度报告披露，主要原因是，受客户债务危机影响，其控股子公司光科光电计提存货跌价准备导致业绩亏损，恒润股份因此计提商誉减值准备，导致归属于上市公司股东的净利润同比减少33.57%。

根据宝鼎科技2020年年度报告披露，其2020年实现归属于母公司股东的净利润同比下降86.48%，主要原因系：a、2019年因股权转让及权益法核算的长期股权投资产生的投资收益4,853.21万元；b、2020年，因“虎锋轮”尾轴断裂案件计提1,442.20万元，导致的营业外支出大幅增加。

剔除上述异常因素影响，测算发行人同行可比公司净利率情况如下：

项目	2020年度	2019年度
恒润股份	19.16%	10.00%
通裕重工	7.10%	6.25%
宝鼎科技	11.04%	10.41%
派克新材	16.20%	18.31%
平均值	13.37%	11.24%

恒润股份和宝鼎科技相关年度净利率测算过程如下：

2019 年，恒润股份控股子公司光科光电计提存货跌价准备导致业绩亏损，恒润股份因此计提商誉减值准备，导致归属于上市公司股东的净利润同比减少33.57%。2018 年和 2019 年，恒润股份的存货跌价损失金额分别为-171.12 万元和4,864.82 万元，商誉减值损失分别为 0 和 5,358.32 万元，假设上述减值损失均系控股子公司光科光电相关事项所致，据此测算，若无上述事项影响，恒润股份 2019 年净利润为 14,308.35 万元，计算公式如下：2019 年实际净利润 5,358.32+（4,864.82+5,358.32）*（1-15%税率），对应的净利率为 10.00%。

宝鼎科技 2019 年因股权转让及权益法核算的长期股权投资产生的投资收益4,853.21 万元；2020 年因“虎锋轮”尾轴断裂案件计提 1,442.20 万元，导致的营业外支出大幅增加。假设将 2019 年 4,853.21 万元的投资收益平均分配到 2019 年和2020 年，且 2020 年不存在“虎锋轮”尾轴断裂案件，测算宝鼎科技 2019 年和 2020 年净利润分别为 3,544.15 万元和 4,046.74 万元，计算公式如下：

2019 年测算净利润=2019 年实际净利润-4,853.21/2*（1-15%税率）

2020 年测算净利润=2020 年实际净利润+（4,853.21/2+1,442.20）*（1-15%税）

2019 年和 2020 年，宝鼎科技测算净利润对应的净利率分别为 10.41%和11.04%。

综上所述，剔除上述异常情况影响，2020 年发行人净利率变动趋势与同行业可比公司平均水平基本一致，具有合理性。

2、说明 2020 年度业绩增长的原因，是否与同行业可比公司变动趋势存在差异及原因

2020年，发行人主要经营成果情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	变动幅度
营业收入	109,735.38	79,987.35	37.19%
利润总额	15,382.88	8,292.65	85.50%
净利润	13,390.50	7,287.53	83.75%
扣除非经常性损益后的净利润	12,886.10	7,272.90	77.18%

2020 年，受益于下游风电行业景气度不断提升，市场需求和订单不断增加，发行人盈利能力进一步增强。2020 年，发行人全年营业收入为 109,735.38 万元，

较2019年同比增长了37.19%，净利润为13,390.50万元，较2019年同比增长了83.75%，主要原因为收入规模的增长、毛利率的稳中有升，期间费用率下降以及销售回款情况改善减少了信用减值损失，具体分析如下：

（1）营业收入规模的增长

2020年，发行人营业收入构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	变动金额	变动幅度
主营业务收入	100,956.94	74,080.79	26,876.15	36.28%
其他业务收入	8,778.43	5,906.56	2,871.87	48.62%
合计	**109,735.38**	**79,987.35**	**29,748.03**	**37.19%**

2020年，发行人营业收入为109,735.38万元，较2019年增加29,748.03万元，同比增长37.19%，主要原因是，自2019年以来，受风电行业抢装潮影响，风电锻件市场需求增加，2020年风电行业市场需求延续了2019年的发展势头，市场需求继续增加。

2020年，发行人来自风电行业的收入及变动情况如下：

单位：万元

行业类别	2020年度		2019年度		变动	
	金额	占比	金额	占比	变动金额	变动幅度
风电行业	**93,804.00**	**92.91%**	**63,213.15**	**85.33%**	**30,590.86**	**48.39%**
工程机械、矿山机械等其他行业	7,152.94	7.09%	10,867.65	14.67%	-3,714.70	-34.18%
合计	**100,956.94**	**100.00%**	**74,080.79**	**100.00%**	**26,876.15**	**36.28%**

2020年，发行人风电领域锻件收入为93,804.00万元，较2019年增加30,590.86万元，同比增长48.39%。

2020年，发行人锻件产品产销量增加，产品全年平均销售价格稳中有升，因此2020收入增长良好，具体情况如下：

①2020年主营产品产、销量增长

单位：吨

项目	2020年度	2019年度	变动	
			变动额	变动幅度
产量	139,904.50	111,467.10	28,437.40	25.51%
销量	135,094.12	109,194.25	25,899.87	23.72%

2020年，公司全年销量为135,094.12吨，比2019年增加25,899.87吨，同比增

长23.72%，是公司2020年收入规模增长的最主要原因。

②2020年产品销售价格稳中有升

2020年，发行人主要产品平均销售价格相比2019年稳中略有提高，具体情况如下：

单位：万元/吨

类别	2020年度	2019年度	增长率
轴承锻件	0.74	0.72	2.32%
法兰锻件	0.81	0.77	5.30%
齿圈锻件	0.77	0.77	-0.14%
其他锻件	0.65	0.75	-12.66%
合计	**0.75**	**0.74**	**1.59%**

（2）毛利率稳中有升

2020年，发行人毛利率情况如下表：

项目	2020年度①（不考虑新收入准则）	2019年度②	变动百分点①-②
主营业务毛利率	23.40%	21.97%	1.43%
其他业务毛利率	21.64%	18.04%	3.60%
综合毛利率	**23.26%**	**21.68%**	**1.58%**

2020年，旺盛的市场需求提高了发行人对下游客户的议价能力，在原材料成本基本保持稳定的情况下，2020年公司综合毛利率有所提升。发行人2020年综合毛利率为23.26%（不考虑新收入准则），比2019年提高了1.58个百分点，其中主营业务毛利率为23.40%，比2019年提高了1.43个百分点。

综上所述，收入规模和综合毛利率变动共同导致发行人2020年毛利较2019年增加8,179.61万元（不考虑新收入准则），是公司2020年利润总额增加的主要原因，2020年，公司利润总额为15,382.88万元，较2019年增加了7,090.23万元，同比增长85.50%。

（3）期间费用率稳中有降

2020年，发行人期间费用构成及变动如下：

单位：万元

项目	2020年度（不考虑新收入准则）		2019年度		变动情况	
	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
销售费用	3,784.31	3.45%	3,329.07	4.16%	455.24	-0.71%
管理费用	3,081.44	2.81%	2,881.48	3.60%	199.96	-0.79%
研发费用	3,401.06	3.10%	2,492.23	3.12%	908.83	-0.02%
财务费用	153.09	0.14%	192.89	0.24%	-39.80	-0.10%
合计	**10,419.90**	**9.50%**	**8,895.67**	**11.12%**	**1,524.22**	**-1.62%**

2020年，随着公司业务规模的增大，期间费用也随之增长，2020年，发行人期间费用为10,419.90万元，比2019年增加1,524.22万元，占当期营业收入的比例为9.50%，较2019年下降了1.62个百分点。

（4）销售回款情况改善，降低了应收账款坏账损失

2020年末，发行人应收账款及应收账款坏账损失变动情况如下：

单位：万元

项目	2020年度/2020-12-31	2019年度/2019-12-31	变动	
			变动金额	变动幅度
营业收入	109,735.38	79,987.35	29,748.03	37.19%
应收账款余额	31,508.18	34,363.41	-2,855.23	-8.31%
应收账款坏账损失	223.26	18.72	/	/

2020年受益于下游需求的增长，发行人的销售回款情况良好，2020年收入比2019年增加了29,748.03万元，但是期末应收账款余额比2019年末减少了2,855.23万元，应收账款坏账准备相比2019年末减少223.26万元，进一步导致公司净利润增加。

发行人同行业可比公司2020年主要财务数据及变动情况如下：

单位：万元

项目	恒润股份			通裕重工		
	2020年度	变动幅度	2019年度	2020年度	变动幅度	2019年度
营业收入	238,450.98	66.61%	143,118.25	568,767.04	44.12%	402,745.09
营业利润	55,090.43	613.16%	7,724.87	52,750.95	65.46%	31,881.01
利润总额	54,967.69	620.26%	7,631.60	51,453.22	63.94%	31,385.54
净利润	45,681.39	713.03%	5,618.68	40,409.28	60.42%	25,190.06
项目	宝鼎科技			派克新材		
	2020年度	变动幅度	2019年度	2020年度	变动幅度	2019年度
营业收入	36,667.30	7.73%	34,037.10	102,777.32	16.21%	88,442.83
营业利润	1,825.71	-67.21%	5,568.64	20,161.13	8.11%	18,648.59
利润总额	559.72	-89.97%	5,582.34	20,312.29	7.98%	18,811.50
净利润	758.26	-86.48%	5,606.76	16,654.13	2.86%	16,190.54

2020年，发行人同行业可比公司恒润股份、通裕重工和派克新材均较2019年有所增长，发行人业绩变动趋势与其一致。根据宝鼎科技2020年年度报告披露，其2020年实现归属于母公司股东的净利润同比下降86.48%，主要原因系：①2019年因股权转让及权益法核算的长期股权投资产生的投资收益4,853.21万元；②2020年，因“虎锋轮”尾轴断裂案件计提1,442.20万元，导致的营业外支出大幅增加。

综上所述，剔除上述异常情况影响，2020年发行人业绩变动趋势与同行业可比公司基本一致，不存在显著差异。

（四）申报会计师核查程序及核查意见

1、申报会计师的主要核查程序

（1）了解、评价公司采购与付款循环、销售与收款循环与财务报表相关的关键内部控制的设计和运行的有效性，并测试关键控制执行的有效性；

（2）获取报告期内发行人收入成本明细数据，分析轴承锻件、法兰锻件主要客户销售单价、毛利率存在差异的原因；

（3）对发行人财务负责人进行访谈，了解报告期内发行人轴承锻件、法兰锻件毛利率呈上升趋势的原因；

（4）考虑运费因素后，比较分析发行人法兰锻件、轴承锻件内销、外销的毛利率的差异；

（5）查阅同行业可比公司2020年年度报告，结合同行业可比公司数据，分析发行人2020年相关指标变动的合理性；

（6）查阅风电行业相关政策，以及风电行业相关研究报告，了解风电设备领域投资需求变动情况。

2、核查意见

经核查，申报会计师认为：

（1）轴承锻件方面，报告期内，发行人向徐州罗特、Rothe Erde India Pvt.Ltd、Shilla Corporation及其子公司常州新罗的销售单价和毛利率相对较低，向大连冶金、LLG和LLG India的销售单价和毛利率相对较高，原因具有合理性；

法兰锻件方面，发行人向振江股份和宝银机械的销售单价和毛利率相对较高，向中船澄西的销售单价和毛利率相对较低；发行人法兰锻件的主要境外客户

ATES（土耳其），2018 年毛利率偏低；2020 年，发行人法兰锻件外销客户仅有 PRIMEX，且销售金额较小，毛利率较高，原因具有合理性；

报告期内，风电行业景气度持续提升，尤其是自 2019 年以来，受抢装潮影响，风电领域锻件市场需求持续增加。旺盛的市场需求提高了发行人对下游客户的议价能力，轴承锻件和法兰锻件单价、毛利率整体呈上升趋势，与同行业变动趋势基本一致，具有合理性；

（2）产品销售运输费用主要由发行人承担；外销业务中海运费较高且主要由发行人承担，是导致发行人外销毛利率高于内销的主要原因，发行人主要产品内外销毛利率差异具有合理性；

（3）2020 年，发行人净利率为较 2019 年增加，主要受综合毛利率提升和期间费用率下降影响，剔除异常情况影响后，2020 年发行人净利率变动趋势与同行业可比公司平均水平基本一致，具有合理性；

2020 年发行人业绩较 2019 年增长，主要原因为收入规模的增长、毛利率的稳中有升、期间费用率下降，以及销售回款情况改善减少了信用减值损失。2020 年发行人业绩变动趋势与同行业可比公司基本一致，不存在显著差异。

三、落实函 4、提到：“关于信息披露

发行人客户中包含江苏振江新能源装备股份有限公司、洛阳新强联回转支承股份有限公司等上市公司。根据招股说明书披露，截至 2021 年 2 月，发行人尚存与洛阳新强联回转支承股份有限公司正在履行的价值 3,055.58 万元的锻件销售合同，该合同于 2020 年 4 月签署。洛阳新强联回转支承股份有限公司 2020 年 7 月签署的招股说明书中未见该项销售合同。

请发行人全面梳理与上市公司客户的信息披露差异，核查原因及合理性。

请保荐机构、会计师核查并发表明确意见。”

回复：

（一）请发行人全面梳理与上市公司客户的信息披露差异，核查原因及合理性。

报告期内，发行人关于上市公司客户的信息披露情况如下：

上市公司客户名称	发行人披露与上市公司客户的相关信息	上市公司客户是否披露	双方披露是否一致
振江股份	2018年至2020年，发行人对江苏振江新能源装备股份有限公司的收入金额分别为2,850.38万元、7,448.92万元和6,477.67万元。	否	/
	江苏振江新能源装备股份有限公司设立时间为2004/03/01，注册资本为12,807.14万元人民币；2019年营业收入为17.86亿元，净利润为3953.88万元。	是	一致
	发行人与江苏振江新能源装备股份有限公司合同未约定质量保证条款。	否	/
	振江股份主营业务为风电设备和光伏设备零部件的设计、加工与销售，主要产品包括机舱罩、转子房等风电设备产品，以及固定/可调式光伏支架、追踪式光伏支架等光伏设备产品。	是	一致
	2018年和2019年，振江股份转子房产品收入分别为11,469.49万元和34,878.54万元。	是	一致
	连云港振江轨道交通设备有限公司为江苏振江新能源股份有限公司的全资子公司。	是	一致
	2019年末和2020年末，发行人对振江股份应收账款余额分别为3,051.93万元和1,689.26万元。	否	/
	报告期内，发行人对振江股份的信用期。	否	/
	截至2021年2月28日，发行人已履行和正在履行的重大销售合同。	否	/
新强联	2018年至2020年，发行人对洛阳新强联回转支承股份有限公司的收入金额为0万元、268.00万元和6,466.02万元。	否	/
	新强联于2011年开始与发行人合作，主要向发行人采购轴承锻件。	是	一致
	新强联基本情况。	是	一致
	洛阳新强联回转支承股份有限公司成立于2005/08/03，注册资本为10,600万元；2019年营业收入64,309.70万元，净利润9,983.05万元。	是	一致
	洛阳新强联回转支承股份有限公司为洛阳圣久锻件有限公司的第一大股东。	是	一致
	截至2021年2月28日，发行人与洛阳新强联回转支承股份有限公司已经履行完毕的金额3,055.58万元的锻件销售合同，该合同于2020年4月27日签署。	否	注
	发行人与洛阳新强联回转支承股份有限公司约定的质保期。	否	/
	发行人与洛阳新强联回转支承股份有限公司约定的信用期。	否	/

注：经查阅新强联2020年7月1日签署的招股说明书，其按照时间顺序对重大合同进行了披露，其中披露的重大销售合同11份，最晚签署日为2020年1月13日，重大采购合同4份，最晚签署日为2020年1月2日。发行人与新强联金额为3,055.58万元的锻件销售合同，合同签署日为2020年4月27日。

（二）申报会计师核查程序及核查意见

1、申报会计师的主要核查程序

（1）查阅发行人上市公司客户的公开披露资料，包括招股说明书、历年年

度报告等；

（2）复核发行人申报文件中披露的相关上市公司客户的信息，并与相关上市公司客户公开披露资料进行对比；

（3）查阅发行人与新强联于 2020 年 4 月 27 日签署的金额为 3,055.58 万元的锻件销售合同，查阅该合同收入确认的相关单据，包括出库单、发票、银行回单等；

（4）查阅发行人与振江股份的锻件销售合同，查阅该合同收入确认的相关单据，包括出库单、发票、银行回单等；

（5）对振江股份、新强联等上市公司客户执行走访及函证程序，经函证确认，报告期内发行人对上述上市公司客户的收入金额，及报告期各期末应收账款余额无误。

2、核查意见

申报会计师对上述事项中涉及财务的事项进行了核查，从财务角度申报会计师认为：

发行人披露了与新强联于 2020 年 4 月 27 日签署的、已履行完毕的金额为 3,055.58 万元的锻件销售合同，新强联于 2020 年 7 月 1 日签署的招股说明书中未披露该项销售合同，主要原因是双方统计时间口径存在差异：新强联于 2020 年 7 月 1 日签署的招股说明书中，披露的重大销售合同中最晚签署日为 2020 年 1 月 13 日，重大采购合同中最晚签署日为 2020 年 1 月 2 日，早于双方金额为 3,055.58 万元的锻件销售合同签署日。

除此以外，发行人申报文件中关于上市公司客户的信息披露，与相关上市公司客户公开披露信息基本一致，不存在实质性差异。

我们根据落实函的落实情况及再次履行审慎核查义务之后，提供了本落实函反馈意见的专项说明。

我们未对申报的审计报告作任何修改。

（此页无正文，为张家港中环海陆高端装备股份有限公司容诚专字[2021]216Z0120 号报告之盖章页。）

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

2021 年 5 月 23 日

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM China CPA LLP is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

统一社会信用代码

91110102085492787 4

营业执照

(副 本)(5-1)

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　容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　肖厚发

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

成立日期　2013年12月10日

合伙期限　2013年12月10日至 长期

主要经营场所　北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

登记机关　北京市西城区市场监督管理局

2021 年 04 月 29 日

会计师事务所

执业证书

名　　称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：肖厚发

主任会计师：

经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010032

批准执业文号：京财会许可[2013]0067号

批准执业日期：2013年10月25日

证书序号：0011869

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。

4、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》。

发证机关：北京市财政局

二〇一九年六月十日

中华人民共和国财政部制

证书序号：000392

会计师事务所
证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

执行证券、期货相关业务。

首席合伙人：肖厚发

证书号：18　　发证时间：二〇一九年七　月二　日

证书有效期至：二〇二一年七月　二日

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS 中国注册会计师协会

姓名 Full name 潘汝彬

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1975-02-12

工作单位 Working unit 致同会计师事务所（特殊普通合伙）苏州分所

身份证号码 Identity card No. 350583197502128339



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

JICPA

转出协会盖章
Stamp of the transferring-out Institute of CPAs

2019年11月17日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs

JICPA

转入协会盖章
Stamp of the transferring-in Institute of CPAs

2019年11月17日
/y /m /d

10

证书编号：110001640052
No. of Certificate

批准注册协会：江苏省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2007年11月15日
Date of Issuance /y /m /d

2017年4月20

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

潘汝彬(110001640052)
您已通过2017年年检
江苏省注册会计师协会

潘汝彬(110001640052)
您已通过2018年年检
江苏省注册会计师协会

年 月 日
/y /m /d

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

潘汝彬(110001640052)
您已通过2019年年检
江苏省注册会计师协会

潘汝彬(110001640052)
您已通过2020年年检
江苏省注册会计师协会

/y /m /d

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日
/y /m /d

7

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
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

10

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
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

11

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

12

注意事项

一、注册会计师执行业务，必要时须向委托人出示本证书。
二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

姓名 Full name
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1988-04-10
工作单位 Working unit 天健正信会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No.310603198804100821

证书编号：
No. of Certificate 110001580218

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 江苏省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 年 /y 月 /m 日 /d

二〇一一 九 二九

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

5