



# 东莞市汉维科技股份有限公司

CHNV TECHNOLOGY CO.,LTD.

(住所：东莞市桥头镇桥新西一路桥泰街 5 号)

## 关于东莞市汉维科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市 申请文件第二轮审核问询函之回复

保荐机构暨主承销商



(住所：东莞市莞城区可园南路一号)

**深圳证券交易所：**

贵所于 2021 年 7 月 9 日出具的《关于东莞市汉维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第二轮审核问询函》（审核函〔2021〕010806 号，以下简称“审核问询函”）已收悉。东莞市汉维科技股份有限公司（以下简称“汉维科技”、“发行人”、“公司”）与东莞证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、北京德恒律师事务所（以下简称“发行人律师”）、立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“发行人会计师”、“申报会计师”）等相关方对审核问询函所列问题进行了逐项核查，现回复如下，请予审核。

本回复报告中的字体代表以下含义：

|              |               |
|--------------|---------------|
| 审核问询函所列问题    | <b>黑体（加粗）</b> |
| 对问题的回答       | 宋体            |
| 对招股说明书的修改、补充 | <b>楷体（加粗）</b> |

本回复使用的简称与《东莞市汉维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》中的释义相同。

## 目 录

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 一、关于主营业务收入.....           | 3   |
| 二、关于回复质量.....             | 19  |
| 三、关于主要客户和主要供应商.....       | 30  |
| 四、关于资金流水核查.....           | 39  |
| 五、关于毛利率.....              | 47  |
| 六、关于期间费用.....             | 54  |
| 七、关于应收票据、应收账款和应收款项融资..... | 60  |
| 八、关于固定资产和在建工程.....        | 67  |
| 九、关于股东核查.....             | 70  |
| 十、关于印尼汉维.....             | 71  |
| 十一、关于产能变化合规性.....         | 79  |
| 十二、关于环保.....              | 85  |
| 十三、关于特殊情形的交易.....         | 107 |

## 一、关于主营业务收入

申报文件及审核问询回复显示：

（1）2020年发行人主营产品硬脂酸锌销量同比下降5.41%，而硬脂酸钙、硬脂酸镁销量同比上升22.19%、26.48%。

（2）2020年公司硬脂酸采购平均单价上升26.87%，当年硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁的销售价格分别上升3.41%、11.05%、7.75%。

（3）复合润滑剂产品领域市场竞争程度较低，产品的定制化程度高，发行人拥有较高的定价权。报告期内，发行人复合润滑剂产品销售价格持续下跌。

（4）报告期各期，中介机构对经销商及贸易商通过走访、发送问卷进行核查的收入占当年度该销售模式下收入的比重较低。

请发行人：

（1）结合硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁下游应用领域及市场竞争情况等，说明2020年销量差异较大的原因。

（2）说明2020年主营产品硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁的销售价格增幅显著低于主要原材料硬脂酸采购价格增幅的原因。

（3）说明复合润滑剂产品需要定制的原因及相关业务模式，报告期内发行人复合润滑剂产品销售价格持续下跌的原因。

（4）结合2021年一季度和二季度业绩情况、期后产品售价和原材料采购价格情况等，说明发行人是否存在业绩下滑情况、发行人持续经营能力是否重大不利变化。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对经销商、贸易商收入的核查过程、核查比例及核查证据能否支撑“经销商和贸易商从发行人采购的产品基本实现最终销售”的结论。

## 【发行人回复】

（一）结合硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁下游应用领域及市场竞争情况等，说明2020年销量差异较大的原因

### 1、硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁下游应用领域及市场竞争情况

#### （1）硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁下游应用领域情况

公司生产的硬脂酸盐产品系列、特性和主要应用领域情况如下：

| 主要产品 | 功能特点                                                       | 下游应用领域   |
|------|------------------------------------------------------------|----------|
| 硬脂酸锌 | 在 PVC 行业中主要用作热稳定剂，在其他塑料行业中主要用作润滑剂、分散剂。具有极佳的润滑和分散性能，热稳定性能优异 | 塑料       |
|      | 在涂料行业中主要用作助磨剂，在造纸行业中主要用作爽滑剂。具有良好的打磨性能                      | 涂料、造纸    |
|      | 在橡胶行业中主要用作分散剂、隔离剂，在石化行业中主要用作吸酸剂                            | 橡胶、石化    |
| 硬脂酸钙 | 应用于塑料、橡胶、石化等行业，具有极佳的润滑和分散性能，热稳定性能优异                        | 塑料、橡胶、石化 |
| 硬脂酸镁 | 应用于塑料、橡胶、石化等行业，具有极佳的润滑和分散性能                                | 塑料、橡胶、石化 |

公司的硬脂酸锌产品主要应用于塑料、涂料、造纸、橡胶、石化行业，硬脂酸钙和硬脂酸镁主要应用于塑料、橡胶、石化行业。

#### （2）硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁市场竞争情况

##### ①全球硬脂酸盐按产品分类的市场情况

单位：万吨

| 产品类别 | 2020 年度 |         | 2019 年度 |         | 2018 年度 |         |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|      | 产量      | 占比      | 产量      | 占比      | 产量      | 占比      |
| 硬脂酸锌 | 64.54   | 35.16%  | 67.18   | 35.19%  | 65.14   | 35.20%  |
| 硬脂酸钙 | 51.17   | 27.88%  | 53.11   | 27.82%  | 51.35   | 27.75%  |
| 硬脂酸镁 | 26.45   | 14.41%  | 27.21   | 14.25%  | 26.14   | 14.13%  |
| 硬脂酸铝 | 13.70   | 7.46%   | 14.34   | 7.51%   | 13.99   | 7.56%   |
| 其他   | 27.68   | 15.08%  | 29.07   | 15.23%  | 28.43   | 15.36%  |
| 合计   | 183.54  | 100.00% | 190.91  | 100.00% | 185.05  | 100.00% |

根据 Grand View Research 的研究报告，硬脂酸锌是全球硬脂酸盐产量最大的产品，2020 年硬脂酸锌、硬脂酸钙和硬脂酸镁的产量占比分别为 35.16%、27.88% 和 14.41%。

## ②国内硬脂酸盐按产品分类的市场情况

单位：万吨

| 产品类别 | 2020 年度 |         | 2019 年度 |         | 2018 年度 |         |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|      | 产量      | 占比      | 产量      | 占比      | 产量      | 占比      |
| 硬脂酸锌 | 16.44   | 34.31%  | 16.10   | 34.30%  | 15.15   | 34.31%  |
| 硬脂酸钙 | 13.20   | 27.55%  | 12.89   | 27.46%  | 12.09   | 27.38%  |
| 硬脂酸镁 | 7.80    | 16.28%  | 7.59    | 16.17%  | 7.10    | 16.08%  |
| 硬脂酸铝 | 3.55    | 7.41%   | 3.50    | 7.46%   | 3.31    | 7.50%   |
| 其他   | 6.93    | 14.46%  | 6.86    | 14.61%  | 6.50    | 14.72%  |
| 合计   | 47.92   | 100.00% | 46.94   | 100.00% | 44.15   | 100.00% |

根据 Grand View Research 的研究报告，硬脂酸锌是国内产量最大的产品，2020 年硬脂酸锌、硬脂酸钙和硬脂酸镁的产量占比分别为 34.31%、27.55%和 16.28%。

## ③发行人硬脂酸盐产品市场占有率

报告期内公司硬脂酸盐产品在国外的市场占有率情况如下：

单位：万吨

| 产品类别    | 2021 年 1-6 月 |        | 2020 年度 |        | 2019 年度 |        | 2018 年度 |        |
|---------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|         | 产量           | 市场占有率  | 产量      | 市场占有率  | 产量      | 市场占有率  | 产量      | 市场占有率  |
| 硬脂酸盐    | 1.95         | 7.50%  | 4.76    | 9.93%  | 4.87    | 10.38% | 4.22    | 9.55%  |
| 其中：硬脂酸锌 | 1.57         | 17.65% | 3.92    | 23.84% | 4.16    | 25.86% | 3.57    | 23.58% |
| 硬脂酸钙    | 0.34         | 4.72%  | 0.74    | 5.63%  | 0.63    | 4.87%  | 0.59    | 4.91%  |
| 硬脂酸镁    | 0.04         | 0.90%  | 0.10    | 1.26%  | 0.08    | 1.05%  | 0.05    | 0.70%  |

注：市场占有率=发行人产品产量/国内对应产品总产量，国内硬脂酸盐产量数据来自 Grand View Research 的研究报告《Metallic Stearate Market》，其中 2021 年 1-6 月国内硬脂酸盐产量为按照半年折算的预测数据。

报告期内，公司硬脂酸盐产量占国内硬脂酸盐产量的比例分别为 9.55%、10.38%、9.93%和 7.50%，其中硬脂酸锌产量占国内硬脂酸锌产量的比例分别为 23.58%、25.86%、23.84%和 17.65%，硬脂酸钙产量占国内硬脂酸钙产量的比例分别为 4.91%、4.87%、5.63%和 4.72%，硬脂酸镁产量占国内硬脂酸镁产量的比例分别为 0.70%、1.05%、1.26%和 0.90%。

## ④硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁市场竞争格局

全球硬脂酸盐产品目前发展已经较为成熟，市场化程度较高，主要参与企业

为国际化的大型综合性化工企业，如 Dover Chemical Corporation、Faci S.p.A.、Norac Additives 和 Baerlocher GmbH。随着印度、中国和东南亚地区的经济增长，亚太地区成为硬脂酸盐市场规模最大的区域。

我国硬脂酸盐产品市场需求增速较快，行业规模持续扩大，行业供给能力不断增强，行业处于成长期。行业内中小型规模的企业较多，年产量过万吨的较少，目前硬脂酸盐年产量过万吨的国内企业包括发行人、华明泰、安徽沙丰新材料有限公司等为数不多的几家，这些企业在国内硬脂酸盐产品市场占据主要市场份额。

从事硬脂酸盐产品的主要企业情况如下：

| 序号 | 公司名称                       | 公司情况                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 中山华明泰科技股份有限公司              | 成立于 2009 年 1 月，位于广东省中山市火炬开发区，于 2015 年 1 月 13 日在全国中小企业股份转让系统挂牌。主要从事化工助剂和包装印刷领域的相关产品研发、制造，主营业务是生产、销售硬脂酸盐（锌、钙、镁、钡等）系列、水性丙烯酸树脂系列、高效热稳定剂系列及其他类化工助剂产品。2018 年硬脂酸锌销售收入 22,430.64 万元，硬脂酸钙销售收入 7,245.85 万元。                                                                                               |
| 2  | 安徽沙丰新材料有限公司                | 成立于 2014 年 7 月，位于安徽省滁州市全椒县十谭现代产业园，于 2020 年 12 月被佳先股份（430489.OC）收购。专业生产脂肪酸衍生物产品，主要产品包括硬脂酸钙、硬脂酸锌、硬脂酸镁、水性乳液产品等。                                                                                                                                                                                    |
| 3  | 杭州油脂化工有限公司                 | 成立于 2001 年 5 月，位于杭州市萧山区临江工业园区，于 2012 年 3 月被赞宇科技（002637.SZ）收购。主要产品包括硬脂酸、食品添加剂及配料、橡胶助剂、硬脂酸盐、脂肪酸、甘油、氢化油。                                                                                                                                                                                           |
| 4  | Dover Chemical Corporation | 多佛化学公司（Dover Chemical Corporation）成立于 1950 年，位于美国俄亥俄州。主要生产各种特种化学品和添加剂，产品包括烷基酚、氯化石蜡、聚合物添加剂、抗氧化剂、钻井液添加剂、金属加工液添加剂和硬脂酸盐。产品广泛应用于润滑油添加剂、油漆涂料、粘合剂、塑料、橡胶、纺织、钻井泥浆等行业。                                                                                                                                    |
| 5  | Faci S.p.A.                | 发基集团（Faci S.p.A.）涉足化工市场已逾 70 年历史，生产产品从战后初期的氢化硬脂酸发展到现今的无毒硬脂酸盐和脂肪酸酯类。通过这些年的持续发展，发基集团已逐步成长为全球油脂化工产品市场的领导者，与石化、PVC、橡胶、食品、医药、化妆品等行业客户建立了广泛而稳定的合作关系。<br>2005 年 11 月发基集团在中国设立发基化学品（张家港）有限公司，位于江苏省张家港市扬子江化学工业园区内。主要生产硬脂酸钙、硬脂酸锌和硬脂酸镁等无毒金属硬脂酸盐产品，从 2016 年开始生产各种脂肪酸酯类产品。所有主要生产设备均由意大利进口，生产技术也来源于发基集团的专有技术。 |
| 6  | Norac Additives            | Norac Additives 是位于美国的一家 PVC 添加剂生产企业，总部和研发实验室位于加利福尼亚州，在阿拉巴马州设立工厂，于 2017 年 9 月被德国化学品制造商 Peter Greven Group 收购。主要产品包括硬脂酸盐、润滑剂和钙锌热稳定剂。                                                                                                                                                             |

| 序号 | 公司名称            | 公司情况                                                                                                                                                                                                                 |
|----|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 7  | Baerlocher GmbH | 百尔罗赫集团（Baerlocher GmbH）是全球领先的塑料添加剂供应商，主要业务为金属皂类化合物和 PVC 热稳定剂，于 1823 年在德国成立。2010 年百尔罗赫集团在中国兴建其第 14 个生产基地，即百尔罗赫新材料科技有限公司。百尔罗赫新材料科技有限公司成立于 2010 年 6 月，位于江苏省常州市新北区。主要生产各类 PVC 添加剂，主要应用于 PVC 电线电缆、化学建材的高端领域，尤其是提供环保型解决方案。 |

上述企业中仅华明泰在 2018 年披露细分产品的收入数据，除此之外，通过公开渠道无法获取其他企业在硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁细分产品的经营数据。

## 2、2020年销量差异较大的原因

2019 年、2020 年硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁的销量情况如下：

| 产品类别 | 2020年度    |        | 2019年度    |
|------|-----------|--------|-----------|
|      | 销量（吨）     | 增长率    | 销量（吨）     |
| 硬脂酸锌 | 39,334.32 | -5.41% | 41,585.78 |
| 硬脂酸钙 | 7,280.94  | 22.19% | 5,958.67  |
| 硬脂酸镁 | 986.66    | 26.48% | 780.08    |

### （1）公司硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁销量差异较大的原因

根据 Grand View Research 的研究报告，2020 年全球硬脂酸锌、硬脂酸钙和硬脂酸镁的产量占比分别为 35.16%、27.88%和 14.41%。硬脂酸锌是全球市场需求量最大的产品，占硬脂酸盐市场份额的三分之一以上。

硬脂酸锌是硬脂酸盐市场需求最大的产品，经过长期的市场积累，公司硬脂酸锌产品的品牌度及市场占有率均较高。在此背景下，公司依托主力产品的市场优势，集中精力开发硬脂酸锌的客户。

石化行业是硬脂酸钙主要的市场需求来源之一，国内石化行业以大型国企为主，而大型国企多采用招投标的采购方式，目前公司开发的石化行业的客户相对较少。医药及化妆品行业是硬脂酸镁主要的市场需求来源之一，生产应用于医药及化妆品的硬脂酸镁需要办理相应的经营许可资质，目前公司未取得相应的资质，因此未开发医药及化妆品行业的客户。

综上，市场需求、产品战略定位及客户结构导致公司硬脂酸锌、硬脂酸钙、

硬脂酸镁的销量差异较大。

## （2）公司硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁销量变动情况差异较大的原因

2020 年度公司硬脂酸锌销量同比下降 5.41%，主要系第一季度受“新冠疫情”的影响，2020 年第一季度公司硬脂酸锌销量同比下降 30.96%。硬脂酸锌是市场需求量最大的产品，报告期内公司硬脂酸锌销量占硬脂酸锌、硬脂酸钙和硬脂酸镁产品总销量的比例达 80%以上，其销量受第一季度“新冠疫情”的影响亦会较明显。2020 年后三季度，硬脂酸锌的产能利用率已超过 100%。2020 年公司硬脂酸锌产品受“新冠疫情”影响的具体情况为：2020 年 1 月以来，国内外各地陆续出现新型冠状病毒肺炎疫情。受疫情影响，公司及上下游企业生产复工延迟，原材料的采购及公司产品订单的生产和交付也相应延后，同时客户的采购需求也有所下降，对公司一季度生产经营造成较大影响，但公司整体生产经营已于 2020 年 4 月基本恢复正常。

报告期内，公司硬脂酸钙产量占国内硬脂酸钙产量的比例分别为 4.91%、4.87% 和 5.63%。从事硬脂酸盐生产的主要企业中，仅华明泰在 2018 年披露细分产品的收入数据，除此之外，通过公开渠道无法获取其他企业在硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁细分产品的经营数据。公司与华明泰在硬脂酸盐产品领域直接进行竞争，从已获取的数据来看，华明泰在硬脂酸钙产品的市场份额高于公司。2020 年度公司硬脂酸钙销量同比上升 22.19%，主要原因系：因生产工艺得到改进，公司硬脂酸钙产品的透明性、分散性和稳定性等性能提升，客户认可度提高，从而导致 2020 年度硬脂酸钙订单量增加。其中来自百尔罗赫新材料科技有限公司的销量增加 688.00 吨、中石化国际事业南京有限公司的销量增加 277.20 吨、宁波慧硕新材料有限公司的销量增加 161.30 吨、盐城晶泽新材料科技有限公司的销量增加 160.80 吨、呈和科技股份有限公司的销量增加 130.20 吨，上述 5 名客户的销量合计增加 1,417.50 吨，同比上升 733.70%。

从大行业来看，涂料、造纸行业客户更倾向于使用硬脂酸锌产品；细分行业因下游客户使用习惯的不同，会存在一定的差异；例如，熔喷布细分行业的客户更倾向于使用硬脂酸镁。2020 年度公司硬脂酸镁销量同比上升 26.48%，新增的硬脂酸镁需求主要应用于防疫物资熔喷布的生产，疫情期间，市场对口罩、防护服等产品的需求增加，从而导致 2020 年度硬脂酸镁订单量增加。其中来自安徽

天目塑胶科技有限公司的销量增加 68.00 吨、上海科麦德实业有限公司的销量增加 51.08 吨、福建省锦浪新材料科技有限公司的销量增加 27.00 吨、广州思维化工有限公司的销量增加 23.72 吨、山东旭晨化工科技有限公司的销量增加 22.12 吨、厦门联合化学有限公司的销量增加 22.00 吨，上述 6 名客户的销量合计增加 213.92 吨，同比上升 1,645.54%。

## （二）说明2020年主营产品硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁的销售价格增幅显著低于主要原材料硬脂酸采购价格增幅的原因

2020 年硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁的销售价格情况如下：

单位：万元

| 产品类别 | 2020年度   |        | 2019年度   |
|------|----------|--------|----------|
|      | 销售单价     | 增长率    | 销售单价     |
| 硬脂酸锌 | 8,708.23 | 3.41%  | 8,421.33 |
| 硬脂酸钙 | 7,297.15 | 11.05% | 6,571.09 |
| 硬脂酸镁 | 9,436.62 | 7.75%  | 8,757.97 |

2020 年度公司主要原材料硬脂酸采购价格上升 26.87%，2020 年度公司硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁销售价格分别上升 3.41%、11.05%、7.75%，产品销售价格增幅显著低于主要原材料硬脂酸采购价格增幅的主要原因系：

### 1、主要原材料价格传导机制

国内硬脂酸盐产品的市场化程度较高，报告期内公司硬脂酸盐产量占国内硬脂酸盐产量的比例在 10%左右，公司与华明泰在硬脂酸盐产品领域直接进行竞争，单个企业的定价权较弱。而主要原材料硬脂酸的价格透明，下游客户在议价方面具有一定优势。

公司的定价机制为：公司根据材料成本、人工成本和制造费用核算成本后，以成本加区间定额作为指导价格，公司销售人员根据指导价格、客户采购量、市场竞争程度、运输距离、应用领域等因素进行销售报价。

硬脂酸盐产品所耗用的原材料硬脂酸占比较高，硬脂酸的成本是影响硬脂酸盐产品成本最主要的因素，公司会根据原材料价格的波动情况调整销售价格，形成价格传导机制，进而确保硬脂酸盐产品拥有合理的毛利水平。

硬脂酸价格主要受上游原材料棕榈油的影响，棕榈油属于大宗商品。我国棕

榈油供应基本依靠进口，国际市场棕榈油价格走势是影响国内价格变化的主要因素，全球植物油供需状况又是影响国际市场棕榈油价格变化的根本原因。棕榈油价格的波动将通过产业链层层传导，最终影响到硬脂酸盐产品的成本。反过来，硬脂酸盐产品仅是“植物油-棕榈油-脂肪酸-脂肪酸盐”产业链很小的环节之一，硬脂酸盐市场或行业变化对原材料硬脂酸采购价格变动的影响很小。

## 2、产品销售价格变动滞后

公司根据材料成本、人工成本和制造费用核算成本后，以成本加区间定额作为指导价格，公司销售人员根据指导价格、客户采购量、市场竞争程度、运输距离、应用领域等因素进行销售报价。由于公司存在原材料和产成品的备货，原材料采购时点早于产品结算时点，上述时间差异导致因原材料价格波动而进行产品售价调整的机制存在一定的滞后性；同时客户对价格的敏感度等不尽相同，导致材料成本上涨的同时，销售价格提升有所滞后。

综上，2020 年度公司产品销售价格增幅显著低于主要原材料硬脂酸采购价格增幅主要受主要原材料价格传导机制和产品销售价格变动滞后的影响。

### （三）说明复合润滑剂产品需要定制的原因及相关业务模式，报告期内发行人复合润滑剂产品销售价格持续下跌的原因

#### 1、复合润滑剂产品需要定制的原因及相关业务模式

公司的复合润滑剂产品主要应用于木塑行业。木塑复合材料是以林业三剩物、稻壳、农作物秸秆等低值可再生生物质纤维材料以及再生聚烯烃或聚氯乙烯等高分子树脂为主要材料，利用专用助剂，通过物理、化学等技术手段，经特殊工艺处理后加工成型的兼具生物质纤维和高分子树脂材料双重特性的可循环再利用的多用途高附加值绿色环保复合材料。木塑润滑剂是木塑制品生产过程中必不可少的助剂，木塑复合材料产品所采用的材料配方、生产工艺和技术路线等方面的不同，导致需要定制化的木塑润滑剂，以此来改善木塑制品的性能和生产效率。

通常情况下，公司会根据客户的生产工艺特点及其性能需求，为其定制高性能的复合助剂产品配方，相应的样品经过客户验证后，再根据订单需求投入生产。

## 2、报告期内发行人复合润滑剂产品销售价格持续下跌的原因

报告期内公司复合润滑剂产品销售情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2021 年 1-6 月 |         | 2020 年度   |        | 2019 年度   |        | 2018 年度   |
|-----------|--------------|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
|           | 金额           | 增长率     | 金额        | 增长率    | 金额        | 增长率    | 金额        |
| 销售收入（万元）  | 3,941.90     | 119.47% | 5,475.81  | 73.68% | 3,152.86  | 90.02% | 1,659.22  |
| 销售量（吨）    | 3,354.70     | 118.91% | 4,701.75  | 77.46% | 2,649.53  | 91.11% | 1,386.40  |
| 销售均价（元/吨） | 11,750.38    | 0.26%   | 11,646.31 | -2.13% | 11,899.72 | -0.57% | 11,967.82 |

2019 年度公司复合润滑剂销售价格同比下降 0.57%，2020 年度公司复合润滑剂销售价格同比下降 2.13%，2021 年 1-6 月公司复合润滑剂销售价格同比上升 0.26%。2019 年度、2020 年度公司的复合润滑剂产品销售价格持续下跌，主要系受商业谈判的影响，目前公司复合润滑剂产品的毛利率和公司其他产品相比较，通过略微降价的策略，公司可以进一步抢占市场份额。

（四）结合2021年一季度和二季度业绩情况、期后产品售价和原材料采购价格情况等，说明发行人是否存在业绩下滑情况、发行人持续经营能力是否重大不利变化

### 1、公司2021年前两个季度业绩情况

#### （1）2021 年 1-3 月业绩情况

申报会计师对公司 2021 年 1-3 月财务信息进行了审阅，并出具了《审阅报告》（信会师报字[2021]第 ZC 10383 号）。经审阅的 2021 年 1-3 月经营业绩情况与去年同期比较如下：

单位：万元

| 项目                     | 2021 年 1-3 月 | 2020 年 1-3 月 | 变动比例   |
|------------------------|--------------|--------------|--------|
| 营业收入                   | 12,133.24    | 6,915.71     | 75.44% |
| 归属于母公司所有者的净利润          | 922.80       | 648.76       | 42.24% |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 879.97       | 589.26       | 49.33% |

公司 2021 年 1-3 月营业收入为 12,133.24 万元，较 2020 年 1-3 月同比增长 75.44%，实现归属于母公司所有者的净利润 922.80 万元，同比增长 42.24%；实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润 879.97 万元。公司 2021 年

1-3 月营业收入和净利润出现大幅增长，主要系 2020 年第一季度新冠疫情导致订单数量及收入实现较低。2021 年 1-3 月随着新冠疫情整体受控，客户需求全面恢复，公司销量增加，除此之外，由于原材料成本上涨，产品售价有所上涨。

## （2）2021 年 1-6 月业绩情况

公司 2021 年 1-6 月经营业绩情况与去年同期比较如下：

单位：万元

| 项目                     | 2021 年 1-6 月 | 2020 年 1-6 月 | 变动比例   |
|------------------------|--------------|--------------|--------|
| 营业收入                   | 24,759.67    | 19,130.23    | 29.43% |
| 归属于母公司所有者的净利润          | 1,798.44     | 1,830.91     | -1.77% |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 1,718.95     | 1,662.95     | 3.37%  |

随着新冠疫情整体受控，客户需求全面恢复并有望持续增长，2021 年 1-6 月市场经营环境较 2020 年同期有所好转，公司经营恢复到正常状态，同时受原材料成本上涨影响，产品售价有所上涨，公司 2021 年 1-6 月营业收入较 2020 年同期有所增长。

## 2、期后产品售价情况

### （1）2021 年 1-3 月售价情况

单位：元/吨

| 产品分类       |          | 2021 年 1-3 月  |        | 2020 年度       |
|------------|----------|---------------|--------|---------------|
|            |          | 平均价格<br>(不含税) | 增长率    | 平均价格<br>(不含税) |
| 脂肪酸盐<br>助剂 | 硬脂酸锌     | 10,232.72     | 17.51% | 8,708.23      |
|            | 硬脂酸钙     | 8,524.63      | 16.82% | 7,297.15      |
|            | 硬脂酸镁     | 10,767.06     | 14.10% | 9,436.62      |
|            | 其他脂肪酸盐助剂 | 13,159.86     | 28.88% | 10,210.71     |
|            | 小计       | 9,935.19      | 16.54% | 8,525.19      |
| 复合助剂       | 复合润滑剂    | 11,700.54     | 0.47%  | 11,646.31     |
|            | 小计       | 11,700.54     | 0.47%  | 11,646.31     |

## (2) 2021 年 1-6 月售价情况

单位：元/吨

| 产品分类       |          | 2021 年 1-6 月  |        | 2020 年度       |
|------------|----------|---------------|--------|---------------|
|            |          | 平均价格<br>(不含税) | 增长率    | 平均价格<br>(不含税) |
| 脂肪酸盐<br>助剂 | 硬脂酸锌     | 10,518.03     | 20.78% | 8,708.23      |
|            | 硬脂酸钙     | 8,763.05      | 20.09% | 7,297.15      |
|            | 硬脂酸镁     | 10,752.11     | 13.94% | 9,436.62      |
|            | 其他脂肪酸盐助剂 | 12,005.78     | 17.58% | 10,210.71     |
|            | 小计       | 10,226.07     | 19.95% | 8,525.19      |
| 复合助剂       | 复合润滑剂    | 11,750.38     | 0.89%  | 11,646.31     |
|            | 小计       | 11,750.38     | 0.89%  | 11,646.31     |

由上表可知，公司 2021 年前两个季度的销售价格较上年均有所增长，主要系受原材料价格上涨传导所致。

## 3、期后原材料采购价格情况

## (1) 2021 年 1-3 月原材料采购价格情况

单位：元/吨

| 材料名称 | 2021年1-3月 |        | 2020年度    |
|------|-----------|--------|-----------|
|      | 平均单价      | 增长率    | 平均单价      |
| 硬脂酸  | 7,719.39  | 28.08% | 6,027.23  |
| 氧化锌  | 15,936.22 | 16.15% | 13,720.23 |

## (2) 2021 年 1-6 月原材料采购价格情况

单位：元/吨

| 材料名称 | 2021年1-6月 |        | 2020年度    |
|------|-----------|--------|-----------|
|      | 平均单价      | 增长率    | 平均单价      |
| 硬脂酸  | 8,105.28  | 34.48% | 6,027.23  |
| 氧化锌  | 16,327.93 | 19.01% | 13,720.23 |

由上表可知，公司 2021 年前两个季度的原材料采购价格较上年均有所增长，主要系受国际大宗商品价格上涨和全球流动性宽松等因素叠加影响。

综上所述，公司 2021 年 1-6 月归属于母公司所有者的净利润较上年同期略有下滑，而营业收入和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润有所上涨。公司 2021 年第一季度较 2020 年第一季度的营业收入和净利润呈现较大幅度

的增长，主要系 2020 年第一季度受“新冠疫情”的影响较大。公司 2021 年第二季度较 2020 年第二季度的营业收入小幅增长，扣非净利润下滑 21.86%，主要系受国际大宗商品价格上涨和全球流动性宽松等因素叠加影响，公司主要原材料的采购价格呈现较大幅度的增长，同时受市场竞争和价格无法完全传导至下游的影响，公司的毛利率有所下降。总体而言，公司持续经营能力未发生重大不利变化。

### 【中介机构核查情况】

#### （一）核查程序

1、取得并查阅研究机构发布的研究报告，对中国塑料加工工业协会塑木制品专业委员会进行访谈，了解发行人产品、上游主要原材料及下游应用领域的行业情况；

2、查询同行业可比公司及主要客户的年度报告、官网等公开资料；

3、对发行人生产、研发和销售负责人进行访谈，了解发行人的市场地位、产品定位、市场竞争、产品应用领域、定价机制等情况；

4、获取并查看申报会计师出具的 2021 年 1-3 月《审阅报告》；获取并查看申报会计师出具的信会师报字〔2021〕第 ZC10412 号《审计报告》；获取 2021 年 1-6 月收入成本明细表，查看部分销售订单；获取 2021 年 1-6 月采购明细表，查看部分采购订单；

5、经销商、贸易商收入的核查过程如下：

（1）抽查各经销商、贸易商客户销售协议、返利约定、销售订单、签收单、发票、回款单、记账凭证等；对报告期各期主要经销商和贸易商进行函证；

（2）对发行人销售负责人进行访谈，了解公司经销模式和贸易模式定价策略、返利政策、销售任务、结算方式、信用政策、退换货政策、退换货原因以及经销模式和贸易模式销售变动原因等；

（3）取得销售明细表等，对贸易销售、经销销售相关数据进行分析，核实相关变动原因；对公司主要客户进行走访；

（4）向发行人部分经销商及贸易商发送调查问卷，获取客户销售金额及客户库存金额；查询经销商及贸易商基本信息，对部分经销商和贸易商进行走访，

核查发行人银行流水等，核实发行人向经销商及贸易商销售产品是否实现最终销售、发行人是否存在向经销商及贸易商压货的情形、经销商及贸易商库存是否合理、经销商及贸易商与发行人是否存在关联关系或异常资金往来等。

#### 6、经销商、贸易商收入核查比例

(1) 经销商和贸易商核查数量和比例如下：

单位：万元、%

| 销售模式 | 核查程序     | 数量 | 2021年1-6月 |       | 2020年度   |       | 2019年度   |       | 2018年度   |       |
|------|----------|----|-----------|-------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
|      |          |    | 金额        | 占比    | 金额       | 占比    | 金额       | 占比    | 金额       | 占比    |
| 经销商  | 走访       | 20 | 1,792.38  | 84.73 | 3,171.57 | 79.16 | 3,225.70 | 85.16 | 3,199.09 | 84.79 |
|      | 发送调查问卷   | 19 | 1,309.75  | 61.91 | 2,803.84 | 69.98 | 2,825.83 | 74.60 | 2,613.23 | 69.26 |
|      | 删除重复性后合计 | 25 | 1,976.57  | 93.44 | 3,472.20 | 86.67 | 3,411.80 | 90.07 | 3,365.34 | 89.19 |
| 贸易商  | 走访       | 18 | 491.50    | 41.27 | 1,266.80 | 43.70 | 657.84   | 33.25 | 703.15   | 33.41 |
|      | 发送调查问卷   | 42 | 763.97    | 64.15 | 2,025.43 | 69.87 | 1,166.33 | 58.94 | 1,248.75 | 59.34 |
|      | 删除重复性后合计 | 45 | 879.50    | 73.85 | 2,122.09 | 73.21 | 1,264.54 | 63.91 | 1,346.37 | 63.97 |

注：占比为各销售模式下的已核查客户营业收入占当年度该销售模式下营业收入的比重。

通过走访程序，我们确认：①受访的经销商、贸易商除根据市场行情及自身需求囤积少量公司产品外，均不存在为公司囤货的情况；②受访的经销商、贸易商均不存在为帮助汉维科技完成销售业绩指标进行年末突击向其采购的情形；③受访的经销商、贸易商均根据自身的业务和市场销售情况向汉维科技进行采购；④受访的经销商、贸易商均不存在较大比例的销售退回现象。

报告期内，经销商客户核查比例为 86%-94%，发行人贸易模式下的客户较为分散，贸易商客户核查比例为 63%-74%，核查比例较高。

(2) 向发行人部分经销商及贸易商发送调查问卷情况

单位：万元、%

| 项目   | 2021年1-6月 |          |        | 2020年度   |          |        |
|------|-----------|----------|--------|----------|----------|--------|
|      | 公司销售金额    | 客户销售金额   | 客户库存金额 | 公司销售金额   | 客户销售金额   | 客户库存金额 |
| 经销模式 | 1,309.75  | 1,314.42 | -      | 2,803.84 | 2,803.52 | 4.67   |
| 贸易模式 | 763.97    | 681.23   | 82.74  | 2,025.43 | 2,025.43 | -      |
| 合计   | 2,073.72  | 1,995.65 | 82.74  | 4,829.27 | 4,828.95 | 4.67   |

| 项目   | 2019年度          |                 |             | 2018年度          |                 |            |
|------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|------------|
|      | 公司销售<br>金额      | 客户销售<br>金额      | 客户库存<br>金额  | 公司销售<br>金额      | 客户销售<br>金额      | 客户库存<br>金额 |
| 经销模式 | 2,825.83        | 2,821.48        | 4.35        | 2,613.23        | 2,613.23        | -          |
| 贸易模式 | 1,166.30        | 1,166.30        | -           | 1,248.75        | 1,248.75        | -          |
| 合计   | <b>3,992.13</b> | <b>3,987.78</b> | <b>4.35</b> | <b>3,861.98</b> | <b>3,861.98</b> | -          |

注：占比为客户库存金额占发行人销售金额的比重。

发行人已发送调查问卷的经销商、贸易商的期末库存量占自发行人当年采购量的比例不足 1%，占比较低，产品终端销售情况良好。

## （二）核查意见

经核查，保荐人认为：

1、市场需求、产品战略定位及客户结构导致发行人硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁的销量差异较大；2020 年度发行人硬脂酸锌销量同比下降 5.41%，主要系第一季度受“新冠疫情”的影响；2020 年度发行人硬脂酸钙销量同比上升 22.19%，主要原因系：因生产工艺得到改进，发行人硬脂酸钙产品的透明性、分散性和稳定性等性能提升，客户认可度提高，从而导致 2020 年度硬脂酸钙订单量增加；2020 年度发行人硬脂酸镁销量同比上升 26.48%，新增的硬脂酸镁需求主要应用于防疫物资熔喷布的生产，疫情期间，市场对口罩、防护服等产品的需求增加，从而导致 2020 年度硬脂酸镁订单量增加；发行人上述情况具有合理性。

2、2020 年度发行人产品销售价格增幅显著低于主要原材料硬脂酸采购价格增幅主要受主要原材料价格传导机制和产品销售价格变动滞后的影响；发行人上述情况具有合理性。

3、木塑润滑剂是木塑制品生产过程中必不可少的助剂，木塑复合材料产品所采用的材料配方、生产工艺和技术路线等方面的不同，导致需要定制化的木塑润滑剂，以此来改善木塑制品的性能和生产效率；通常情况下，发行人会根据客户的生产工艺特点及其性能需求，为其定制高性能的复合助剂产品配方，相应的样品经过客户验证后，再根据订单需求投入生产；2019 年度、2020 年度发行人的复合润滑剂产品销售价格持续下跌，主要系受商业谈判的影响，目前发行人复合润滑剂产品的毛利率和发行人其他产品相比较，通过略微降价的策略，发行人可以进一步抢占市场份额；发行人上述情况具有合理性。

4、发行人 2021 年 1-6 月归属于母公司所有者的净利润较上年同期略有下滑，而营业收入和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润有所上涨。发行人 2021 年第一季度较 2020 年第一季度的营业收入和净利润呈现较大幅度的增长，主要系 2020 年第一季度受“新冠疫情”的影响较大。发行人 2021 年第二季度较 2020 年第二季度的营业收入小幅增长，扣非净利润下滑 21.86%，主要系受国际大宗商品价格上涨和全球流动性宽松等因素叠加影响，主要原材料的采购价格呈现较大幅度的增长，同时受市场竞争和价格无法完全传导至下游的影响，发行人的毛利率有所下降。总体而言，发行人持续经营能力不存在重大不利变化。

#### 5、经销商和贸易商从发行人采购的产品最终销售情况

(1) 公司主营产品为脂肪酸盐助剂和复合助剂，其中脂肪酸助剂应用领域广泛且下游客户数量众多，脂肪酸助剂的客户比较分散。受营销成本及服务范围限制，公司无法一一对接下游各家生产商客户，部分流通环节一般由经销商、贸易商负责。经销商、贸易商在化工产品领域较为普遍。公司向经销商、贸易商销售产品均属于买断式交易。

经销商、贸易商客户退换货金额及占比：

单位：万元

| 销售模式 | 项目     | 2021年1-6月 | 2020年度   | 2019年度   | 2018年度   |
|------|--------|-----------|----------|----------|----------|
| 经销模式 | 退换货金额  | 5.50      | 19.09    | 14.18    | 9.37     |
|      | 营业收入总额 | 2,115.43  | 4,006.41 | 3,787.84 | 3,773.04 |
|      | 占比     | 0.26%     | 0.48%    | 0.37%    | 0.25%    |
| 贸易模式 | 退换货金额  | 2.11      | 32.56    | 5.91     | 12.46    |
|      | 营业收入总额 | 1,190.98  | 2,898.69 | 1,978.63 | 2,104.55 |
|      | 占比     | 0.18%     | 1.12%    | 0.30%    | 0.59%    |

报告期内，贸易商客户和经销商客户退换货金额较小，占比为 1%左右。公司的退货时间较为分散，报告期内不存在期末集中退货的情况。

公司与直销客户、贸易商客户、经销商客户之间的交易均属于买断式交易。除商品质量问题等外，买方在货物所有权转移后不能将货物退回给卖方。

(2) 经销商客户、贸易商客户与直销客户均是公司直接客户，不存在实质差异，符合公司实际情况和行业特征

经销商客户、贸易商客户与直销客户公司在销售产品后已不再保留商品的所有权及主要风险,对于公司而言,经销商客户、贸易商客户本质上已是直接客户。因此,公司向经销商、贸易商客户进行销售时,已实现了销售,符合公司实际情况和行业特征。

(3) 报告期内,公司经销模式下的客户数量为 27 家左右,各期存在交易客户数量保持相对稳定。各经销客户的平均交易金额为 140 万元左右。公司经销模式下的客户较为集中。

报告期内,发行人贸易模式下的客户数量为 150 家左右,各期存在交易客户数量保持相对稳定。贸易模式下各客户的交易金额较小,各贸易商客户的平均交易金额为 14 万元左右。发行人贸易模式下的客户较为分散。

报告期内,经销商客户核查比例为 86%-94%,发行人贸易模式下的客户较为分散,贸易商客户核查比例为 63%-74%,核查比例较高。同时,发行人贸易商客户及经销商客户主要通过“以销定采”的模式向汉维科技采购相关产品,仅进行少量囤货。

(4) 发行人已发送调查问卷的经销商、贸易商的期末库存量占自发行人当年采购量的比例不足 1%,占比较低,实现最终销售的比例较高,产品终端销售情况良好。

(5) 年末不存在突击发货的情况

2018 年至 2020 年,每年 12 月份营业收入及占当年年营业收入比重:

单位:万元

| 销售模式 | 项目       | 2020 年度  | 2019 年度  | 2018 年度  |
|------|----------|----------|----------|----------|
| 经销模式 | 12 月营业收入 | 336.46   | 336.95   | 254.78   |
|      | 营业收入总额   | 4,006.41 | 3,787.84 | 3,773.04 |
|      | 占比       | 8.40%    | 8.90%    | 6.75%    |
| 贸易模式 | 12 月营业收入 | 235.25   | 186.52   | 147.32   |
|      | 营业收入总额   | 2,898.69 | 1,978.63 | 2,104.55 |
|      | 占比       | 8.12%    | 9.43%    | 7.00%    |

注:12 月营业收入数据未经审计。

报告期内,发行人 12 月份经销收入、贸易收入分别占全年经销营业收入、贸易营业收入的比例为 8%左右。发行人 12 月份经销收入、贸易收入占比较为稳

定，不存在期末向经销商、贸易商压货而突击确认收入的情形。

综上所述，保荐机构相关核查比例能支撑经销商和贸易商从发行人采购的产品基本实现最终销售的结论。

## 二、关于回复质量

审核问询回复显示：

(1) 报告期内惠州市志海新威科技有限公司等多家主要客户毛利率数据存在前后文不一致的情形。

(2) 2019年主要客户广东鑫达新材料科技有限公司毛利率较低的主要原因系当年双方交易集中在2019年1-3月，而执行订单在2018年12月下达，2019年硬脂酸采购价格大幅下降。

(3) 发行人在分析温州春雷化工有限公司等公司在注册当年或次年即成为前五名客户的原因时，仅说明相关公司的实际控制人或股东情况，未直接说明原因及合理性。

(4) 中介机构表示，对于发行人定价政策、折扣返利政策、销售任务、结算方式、信用政策和退换货政策是否符合行业惯例，存在较多客户与供应商重叠的情形是否符合行业惯例，研发费用归集、分摊与结转方式是否符合行业惯例，应收账款逾期金额的变动是否符合行业惯例，存货跌价准备计提是否符合行业惯例等问题无法判断。

请发行人：

(1) 更正主要客户毛利率数据前后文不一致的情形。

(2) 说明公司在对广东鑫达新材料科技有限公司的销售过程中，主要原材料硬脂酸的采购价格下降导致毛利率较低的合理性。

(3) 说明温州春雷化工有限公司等公司在注册当年或次年即成为前五名客户的原因及合理性。

(4) 进一步说明定价政策、折扣返利政策、销售任务等相关事项是否符合行业惯例、相关业务模式是否合理。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并全面核查招股说明书、问询回复

等材料，修改相关表述中内容不清晰、解释不充分或不便于投资者理解的部分，说明相关无法判断的事项是否影响发行人业务模式合理性的结论。

### 【发行人回复】

#### （一）更正主要客户毛利率数据前后文不一致的情形

发行人根据首次审核问询函问题三和问题四，结合直销、非直销、主要产品应用领域等对毛利率进行了分析说明，并将上述内容补充披露在招股说明书相应位置，具体情况如下：

| 序号 | 首次审核问询函回复披露内容      | 核心内容                   | 首次审核问询函回复披露位置 | 首次审核问询函    |
|----|--------------------|------------------------|---------------|------------|
| 1  | 境外主要客户的毛利率         | 主营业务的毛利率               | P64           | 问题三、关于境外销售 |
| 2  | 直销前五名客户的毛利率        | 主营业务的毛利率               | P75-P76       | 问题四、关于主要客户 |
| 3  | 非直销前五名客户的毛利率       | 主营业务的毛利率               | P76-P77       |            |
| 4  | 直销前五名客户主要产品的毛利率    | 主营业务下主要产品的毛利率          | P83-P84       |            |
| 5  | 直销前五名客户主要应用领域的毛利率  | 主营业务下不同应用领域（含分层分级）的毛利率 | P86-P87       |            |
| 6  | 非直销前五名客户主要产品的毛利率   | 主营业务下主要产品的毛利率          | P92-P94       |            |
| 7  | 非直销前五名客户主要应用领域的毛利率 | 主营业务下不同应用领域（含分层分级）的毛利率 | P94-P97       |            |

以上序号 1-3 项，披露的内容为境外客户、直销前五名客户和非直销前五名客户的主营业务毛利率。以上序号 4 和序号 6，披露的内容为直销前五名客户和非直销前五名客户主营业务下硬脂酸锌或复合润滑剂的毛利率，客户存在多种产品时，此处披露的毛利率与序号 1-3 项披露的毛利率存在差异。以上序号 5 和序号 7，披露的内容为直销前五名客户和非直销前五名客户主营业务下不同应用领域（含不同分层分级）的毛利率，客户存在多种产品且各产品的应用领域不相同或需要分层分析时，会存在前后毛利率的差异。

综上分析：经发行人详细核查，首次审核问询函回复和招股说明书中披露的主要客户毛利率数据差异的原因为，应首次审核问询函要求所分析的内容不相同，导致计算口径的差异。

(二) 说明公司在对广东鑫达新材料科技有限公司的销售过程中，主要原材料硬脂酸的采购价格下降导致毛利率较低的合理性

公司已对 2019 年度广东鑫达新材料科技有限公司毛利率较低的原因进行补充分析，补充分析过程如下：

单位：元/吨

| 项目                                |         | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度  | 2019 年度  | 2018 年度  |
|-----------------------------------|---------|--------------|----------|----------|----------|
| 广东鑫达新材料科技有限公司-硬脂酸锌-塑料-PVC 稳定剂应用领域 | 平均售价    | 8,407.08     | 8,369.15 | 7,784.53 | 8,770.45 |
|                                   | 平均成本    | 8,848.58     | 7,683.37 | 6,778.24 | 7,524.89 |
|                                   | 毛利率     | -5.25%       | 8.19%    | 12.93%   | 14.20%   |
| 公司-硬脂酸锌-塑料-PVC 稳定剂应用领域            | 平均售价    | 10,440.39    | 8,500.33 | 8,105.72 | 9,029.03 |
|                                   | 平均成本    | 9,357.96     | 7,419.28 | 6,724.80 | 7,615.57 |
|                                   | 毛利率     | 10.37%       | 12.72%   | 17.04%   | 15.65%   |
| 差异                                | 平均售价差异率 | -19.48%      | -1.54%   | -3.96%   | -2.86%   |
|                                   | 平均成本差异率 | -5.44%       | 3.56%    | 0.79%    | -1.19%   |
|                                   | 毛利率差异   | -15.62%      | -4.53%   | -4.11%   | -1.45%   |

报告期内，公司销售给广东鑫达新材料科技有限公司的主要产品为硬脂酸锌，硬脂酸锌产品主要应用于塑料之 PVC 稳定剂领域。

2018 年度，公司对广东鑫达新材料科技有限公司-硬脂酸锌-PVC 稳定剂应用领域的毛利率为 14.20%，PVC 稳定剂应用领域的毛利率为 15.65%，差异为-1.45%，毛利率差异较小。

2019 年度，公司对广东鑫达新材料科技有限公司-硬脂酸锌-PVC 稳定剂应用领域的毛利率为 12.93%，PVC 稳定剂应用领域的毛利率为 17.04%，差异为-4.11%，差异的主要原因系公司对广东鑫达新材料科技有限公司的销售价格较 PVC 稳定剂应用领域的其他客户的平均价格要低，广东鑫达新材料科技有限公司为华明泰的主要客户，后公司逐步同广东鑫达新材料科技有限公司进行交易，受同行业竞争的影响，相应的销售价格较低。

2020 年度，公司对广东鑫达新材料科技有限公司-硬脂酸锌-PVC 稳定剂应用领域的毛利率为 8.19%，PVC 稳定剂应用领域的毛利率为 12.72%，差异为-4.53%，差异的主要原因系广东鑫达新材料有限公司于 2020 年 9 月下达约 300 吨的硬脂

酸锌的采购订单，不含税单价为 8,407.08 元/吨，受下半年原材料硬脂酸价格的上涨，2020 年度的毛利率下降较大。

2021 年 1-6 月，公司对广东鑫达新材料科技有限公司-硬脂酸锌-PVC 稳定剂应用领域的毛利率为-5.25%，PVC 稳定剂应用领域的毛利率为 10.37%，差异为 -15.62%，差异的主要原因系广东鑫达新材料有限公司于 2020 年 9 月下达约 300 吨的硬脂酸锌的采购订单，不含税单价为 8,407.08 元/吨，2021 年上半年的交易金额均为执行 2020 年 9 月下达的订单，受原材料硬脂酸价格持续上涨的影响，2021 年 1-6 月的毛利率下降较大。

**（三）说明温州春雷化工有限公司等公司在注册当年或次年即成为前五名客户的原因及合理性**

| 客户名称        | 注册时间       | 合作开始时间  | 进入前五名的时间 | 注册成立当年或次年即成为发行人主要客户 |
|-------------|------------|---------|----------|---------------------|
| 温州朗斯特化工有限公司 | 2012.12.25 | 2013.07 | 2018 年度  | 是                   |
| 温州春雷化工有限公司  | 2018.05.17 | 2018.08 |          |                     |

2012 年 12 月，温州朗斯特化工有限公司成立。2013 年 07 月，温州朗斯特化工有限公司开始与企业合作；2013 年 7 月至 2020 年 6 月 24 日，其股东为陈雷（80%）和郑青雷（20%）；2020 年 6 月 24 日之后，其股东为陈雷（80%）和陈洁（20%）。2018 年 5 月 17 日，温州春雷化工有限公司成立；2018 年 5 月 17 日至 2019 年 5 月 29 日其股东为陈洁（70%）和郑青雷（30%）；2019 年 5 月 29 日之后，其股东为李晓燕（70%）和任亮（30%）。陈洁为陈雷的妹妹，郑青雷为陈雷的前妻，李晓燕和任亮为陈雷的朋友。

温州朗斯特化工有限公司与企业合作期间较长，对公司产品等较为认可，与公司交易量较大，由于温州朗斯特化工有限公司和温州春雷化工有限公司股东为亲属关系或朋友关系，故温州春雷化工有限公司成立当年就与公司开展合作。从业务展开和来源的角度考虑，将温州朗斯特化工有限公司、温州春雷化工有限公司和公司的交易合并统计。温州春雷化工有限公司等公司在注册当年或次年即成为前五名客户具有合理性。

**（四）进一步说明定价政策、折扣返利政策、销售任务等相关事项是否符合行业惯例、相关业务模式是否合理**

报告期内，已选取同行业公司华明泰、呈和科技、利安隆未详细披露上述相关政策，故公司通过检索化学原料和化学制品制造业中公司，了解同行业中上述政策相关情况。

公司检索了截至 2021 年 7 月 9 日的化学原料和化学制品制造业已上市公司，共计 291 家。上述公司披露的公开信息中关于定价政策、折扣返利政策、销售任务等相关事项的情况如下：

| 类别                               | 项目            | 未披露相关信息家数 | 已披露相关信息                   |
|----------------------------------|---------------|-----------|---------------------------|
|                                  |               |           | 其中与发行人情况类似例举（五家）          |
| 定价政策、折扣返利政策、销售任务、结算方式、信用政策和退换货政策 | 销售模式（披露直销和经销） | 46        | 长鸿高科、藏格控股、湖北宜化、山东海化、渝三峡 A |
|                                  | 定价政策          | 46        | 长鸿高科、藏格控股、湘潭电化、和远气体、联科科技  |
|                                  | 折扣返利政策        | 255       | 长鸿高科、永冠新材、丰山集团、龙蟠科技、世名科技  |
|                                  | 销售任务          | 288       | 剩 3 家未明确提及对经销商具体要求        |
|                                  | 结算方式          | 26        | 长鸿高科、南风化工、中泰化学、百川股份、联科科技  |
|                                  | 信用政策          | 200       | 长鸿高科、中核钛白、龙蟠科技、洪汇新材、利民股份  |
|                                  | 退换货政策         | 218       | 长鸿高科、世名科技、回天新材、彤程新材、渝三峡 A |
| 客户与供应商重叠的情形                      |               | 273       | 川恒股份、怡达股份、华业香料、惠云钛业、瑞丰新材  |
| 研发费用的归集、分摊与结转方式                  |               | 283       | 金浦钛业、中泰化学、洪汇新材、贝泰妮、晨光新材   |
| 逾期应收账款占比较高和应收账款逾期变动              |               | 270       | 科隆股份、大洋生物、联泓新科、星源材质、壶化股份  |
| 存货跌价准备计提                         |               | 228       | 中核钛白、西陇科学、集泰股份、嘉化能源、新纶科技  |

注：由于上述已上市公司均仅披露研发费用归集情况，未披露分摊与结转方式，同时已上市企业在年度报告中仅披露当年应收账款的逾期金额，考虑到可比性，在具体比较研发费用的归集、分摊与结转方式及应收账款逾期变动情况时选取了在审企业；上海保立佳化工股份有限公司正在发行阶段，故已上市公司家数中暂未将其纳入。

选取上述已披露相关信息的部分公司对比相关政策具体如下：

**1、发行人定价政策、折扣返利政策、销售任务、结算方式、信用政策和退换货政策是否符合行业特征**

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、

主要产品的情况”之“（四）发行人主要经营模式”之“3、销售模式”补充披露如下：

“（8）宁波长鸿高分子科技股份有限公司和上海保立佳化工股份有限公司同属于化学原料和化学制品制造业，其销售政策对比如下：

| 项目     | 宁波长鸿高分子科技股份有限公司                                                                                                      | 上海保立佳化工股份有限公司                                                                                          |                                                 |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 销售模式   | 未就客户类型进行区分披露                                                                                                         | 直销                                                                                                     | 经销                                              |
| 定价政策   | 依据生产成本考虑合理预期利润空间进行定价                                                                                                 | 直销大客户公开招标类产品一般根据安迅思发布的大宗原材料价格信息，按特定公式确定产品价格，定期进行调价，非公开招标类产品通常参考市场价格双方协商确定；中小直销客户一般采用成本加成法，参考市场价格双方协商确定 | 一般采用成本加成法，参考市场价格双方协商确定，对经销商销售价格通常略低于对中小直销客户销售价格 |
| 折扣返利政策 | 经销商不享受折扣、返利政策                                                                                                        | 部分直销客户约定按年度总采购量或某特定产品采购量阶梯返利；小部分直销客户直接给予采购单价折扣优惠                                                       | 年度经销合同中约定年度阶梯返利相关条款                             |
| 销售任务   | 未披露                                                                                                                  | 未披露                                                                                                    | 未披露                                             |
| 结算方式   | 银行转账、票据                                                                                                              | 银行转账、银行承兑汇票、商业承兑汇票、信用证等                                                                                |                                                 |
| 信用政策   | 对大部分客户的销售政策为“先款后货”，对于资信能力较强内部评级为A类的客户，公司可以在总体信用政策范围内适当调整对其的信用政策                                                      | 信用期通常为1-3个月，小部分客户信用期为6个月，部分小客户或新增客户无信用期                                                                | 信用期通常为1个月，部分小客户或新增客户无信用期                        |
| 退换货政策  | 无质量问题公司不予退换。产品质量交接以公司出具的技术指标为准。对于质量有异议的货物，客户应在收货之日起7日内书面向公司提出异议，逾期不提出的，公司不承担责任。客户因使用不当、保管不善等原因造成货物质量下降的，公司不予赔偿及承担责任。 | 因公司生产等原因造成产品内在品质瑕疵的，经公司确认后，公司负责退回不合格产品安排重新发货或调换同种数量同种类别的产品，其他问题则不予退换货                                  |                                                 |

综上，公司对各销售模式下客户销售政策与同行业公司不存在重大差异，

符合行业特征。”

## 2、发行人存在较多客户与供应商重叠的情形是否符合行业惯例

报告期内，发行人部分客户为贸易商，发行人向其销售产品的同时，亦向其采购少量辅材；同时由于部分客户的生产工艺或产品类型的变化，导致其结存少量原材料（其生产过程中也耗用硬脂酸），公司亦协助客户消化其结存的少量原材料（硬脂酸）；从而导致公司存在客户与供应商重叠。

贵州川恒化工股份有限公司、江苏怡达化学股份有限公司和广东惠云钛业股份有限公司等同属于化学原料和化学制品制造业，其均存在供应商和客户重叠的情形。

综上分析，公司存在客户和供应商重叠的情形符合行业惯例。

## 3、发行人研发费用的归集、分摊与结转方式，相关方式是否符合《企业会计准则》的规定及行业惯例

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”之“十二、经营成果分析”之“（四）期间费用分析”之“3、研发费用”之“（1）研发费用情况”中补充披露如下：

### “④研发费用的归集、分摊与结转方式

报告期内，公司根据《企业会计准则》的有关规定，明确了研发支出范围和标准，仅包括与研发活动直接相关的材料费用、人工费用、折旧费用及其他费用等支出可以计入研发支出。研发费用具体归集、分摊与结转方式如下：

#### A、研发费用的归集、分摊

报告期内，发行人以研发项目为基础开展研发工作，研发项目领用的材料、研发人员的工资薪酬、耗用的能源、相关设备发生的折旧费等均按照研发项目归集与分摊；

| 项目   | 研发费用归集、分摊方式                                                   |
|------|---------------------------------------------------------------|
| 材料费用 | 用于研发活动的材料费，按照研发项目实际领用直接计入对应研发项目。                              |
| 人工费用 | 研发人员的工资奖金、职工福利、职工教育经费、社保公积金等薪酬费用，按照实际支出的金额直接计入该研发人员主要从事的研发项目。 |

| 项目   | 研发费用归集、分摊方式                                                                                           |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 折旧费用 | 直接与研发项目相关的机器设备、试验的仪器、房屋及构筑物的折旧费，按照各研发项目实际领用原材料数量比例合理分配。由于共用生产设备进行中试研发的产量较小，因此将此部分折旧全部计入制造费用，未分摊至研发费用。 |
| 其他费用 | 水电费依据实际发生金额，按照各研发项目实际领用原材料数量比例合理分摊，其他实际发生的差旅费、办公费、研发咨询服务费直接计入对应研发项目。                                  |

## B、研发费用的结转

月末，公司将各项目归集、分摊的直接研发支出结转计入当期研发费用。

## C、同行业公司研发费用的归集、分摊与结转方式

查阅了公司同行业可比公司公开披露的信息，包括华明泰、利安隆和呈和科技的定期报告或招股说明书，均未有详细针对研发费用的归集、分摊与结转方式进行披露，暂无法进行对比。

星辉环保材料股份有限公司（以下简称“星辉环保”）同属于化学原料和化学制品制造业，其研发投入主要为研发活动直接投入的材料、研发人工薪酬、折旧与摊销、燃料及动力以及其他研发费用。研发投入项目的归集、分摊与结转方式具体如下：（1）直接材料，按照研发项目实际领用直接计入对应研发项目；（2）职工薪酬，研发活动直接相关的员工薪酬费用按实际从事研发活动的工时进行归集，并根据人员实际参与的研发项目进行分摊；（3）折旧与摊销费，根据实际研发使用的固定资产计提的折旧，折旧与摊销费按照各项目的实际研发情况合理分配；（4）燃料及动力，根据当期实际发生额按各研发项目的直接材料领用投入比例归集并合理分配至各研发项目；（5）其他费用，根据研发活动直接相关的费用，发生时计入研发费用。月末，星辉环保将各项目归集的直接研发支出结转计入当期研发费用。

综上所述，公司研发费用的归集、分摊与结转方式符合《企业会计准则》规定，研发费用未混入生产成本或其他成本费用的情形。公司研发费用的归集、分摊与结转方式符合行业惯例。”

## 4、发行人逾期应收账款占比较高和应收账款逾期变动是否符合行业惯例

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”之“十三、资产质量情况分析”之“（一）资产状况分析”之“1、流动资产分析”之“（4）

应收账款”补充披露如下：

“B、应收账款逾期情况

单位：万元、%

| 项目       | 2021. 6. 30 |       | 2020. 12. 31 |        | 2019.12.31 |       | 2018.12.31 |
|----------|-------------|-------|--------------|--------|------------|-------|------------|
|          | 金额          | 变动比例  | 金额           | 变动比例   | 金额         | 变动比例  | 金额         |
| 应收账款期末余额 | 6,980.59    | 5.84  | 6,595.68     | -5.76  | 6,998.55   | 22.44 | 5,715.83   |
| 其中：逾期金额  | 1,690.15    | 73.79 | 972.53       | -52.43 | 2,044.21   | 59.86 | 1,278.77   |
| 其中：未逾期金额 | 5,290.45    | -5.92 | 5,623.15     | 13.50  | 4,954.34   | 11.66 | 4,437.06   |
| 逾期金额占比   | 24.21       | -     | 14.74        | -      | 29.21      | -     | 22.37      |
| 未逾期金额占比  | 75.79       | -     | 85.26        | -      | 70.79      | -     | 77.63      |

报告期内，公司应收账款逾期金额分别为 1,278.77 万元、2,044.21 万元、972.53 万元和 1,690.15 万元，占报告期各期应收账款余额比重为 20%左右，公司逾期应收款占比较高的原因如下：

i 报告期内，公司应收账款周转率高于可比公司，主要系公司执行较为严格的信用政策，公司对客户的信用政策主要集中在月结（或货到）30 天内，占销售金额的比重为 85%-90%。

ii 公司给予客户的信用期普遍较短，客户由于付款流程较长或者其他原因导致无法按时支付时，为了维护与客户之间良好合作关系，公司与客户协商后适当延期收款。

2019 年末逾期应收账款金额为 2,044.21 万元，较 2018 年末逾期应收账款增加 765.44 万元，增长比例为 59.86%。受较为严苛信用政策的影响和部分客户资金流紧张的影响，2019 年末逾期应收账款增加较大；同时，2019 年的催收力度较弱导致逾期金额增长较大。

2020 年末逾期应收账款的金额为 972.53 万元，较 2019 年末逾期应收账款的减少 1,071.68 万元，主要原因系公司于 2020 年 12 月对 2020 年度的应收账款进行集中催收。

2021 年 6 月末逾期应收账款的金额为 1,690.15 万元，较 2020 年末逾期应收账款的增加 717.62 万元，增长比例为 73.79%。受公司较为严苛信用政策的影响和大宗原材料涨价客户资金流需求大且紧张的影响，2021 年 6 月末逾期应收

账款增加较大。

### C、同行业公司应收账款逾期情况

固克节能科技股份有限公司同属于化学原料和化学制品制造业，其逾期应收账款情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2020. 12. 31 |        | 2019. 12. 31 |        | 2018. 12. 31 |
|----------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|
|          | 金额           | 变动比例   | 金额           | 变动比例   | 金额           |
| 应收账款期末余额 | 41,632.04    | 31.59% | 31,638.87    | 51.20% | 20,925.10    |
| 其中：逾期金额  | 15,242.63    | 19.61% | 12,743.42    | 60.66% | 7,931.97     |
| 逾期金额占比   | 36.61%       | -      | 40.28%       | -      | 37.91%       |

由上表可知，固克节能科技股份有限公司逾期应收账款占比约为 40%左右，占比较高；2019 年末逾期金额较 2018 年末增加 60.66%，增长幅度较大。

综上所述，报告期内公司逾期应收款占比较高，应收账款逾期金额变动的原因，符合行业惯例。”

5、发行人存货跌价计提政策是否考虑了原材料和产成品保质期，相关跌价准备计提是否符合行业惯例

#### (1) 公司存货跌价准备计提政策情况

发行人未针对原材料与产成品保质期制定具体存货跌价计提政策，但在实际进行存货跌价测试计提跌价准备时，均有考虑保质期影响，具体如下：

##### ①原材料

未超过保质期的原材料，对于主料硬脂酸与氧化锌以及其他辅料，根据其所能生产的产品售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值；当其可变现净值低于账面余额时，公司按差额部分计提跌价准备；超过保质期的原材料，对于与生产相关的原材料，公司对其相关指标进行检测，若通过检测则按照未超过保质期的原材料进行跌价测试，若未通过测试则按照其账面余额全面计提跌价准备。

##### ②库存商品

未超过保质期的库存商品，对于预计直接对外销售的库存商品，根据该产品

或同类产品资产负债表日前已实现的售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值；当其可变现净值低于账面余额时，公司按差额部分计提跌价准备；超过保质期的库存商品，若通过技术部门对其检测，则按照未超过保质期库存商品的测算方法进行跌价测试；超过保质期不能通过检测的，按照其账面余额全额计提跌价准备。

## （2）同行业公司存货跌价准备计提政策情况

中核华原钛白股份有限公司（以下简称“中核钛白”）同属于化学原料和化学制品制造业，其存货跌价计提准备情况如下：

中核钛白于各资产负债表日按单个存货项目对存货测算其可变现净值，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。其中，对于超过保质期的原材料，经生产部门、质量检测部门确认，没有使用价值的原材料，全额计提跌价准备；有使用价值的原材料，经测算其可变现净值，将其可变现净值低于账面成本的部分计提跌价准备。

综上所述，公司存货跌价计提政策针对原材料和库存商品保质期的相关要求、定价政策、折扣返利政策、销售任务等相关事项符合行业惯例，公司相关业务模式合理。

## 【中介机构核查情况】

### （一）核查程序

1、复核并分析首次审核问询回复披露的主要客户收入、成本、销售数量、毛利率等数据；复核审核问询回复、招股说明书等；

2、对温州朗斯特化工有限公司和温州春雷化工有限公司进行访谈，查阅温州朗斯特化工有限公司和温州春雷化工有限公司的工商资料；

3、查阅近两年化学原料和化学制品制造业的 IPO 公司的招股说明书与该行业已上市公司公开披露资料等，分析对比发行人定价政策、折扣返利政策、销售任务等相关事项是否符合行业惯例、相关业务模式合理性。

### （二）核查意见

经核查，保荐人认为：

1、首次审核问询函回复和招股说明书中补充披露的主要客户毛利率数据差异的原因为，应审核问询函要求所分析的内容不相同，导致计算口径的差异；

2、2019 年度，发行人对广东鑫达新材料科技有限公司-硬脂酸锌-PVC 稳定剂应用领域的毛利率为 12.93%，PVC 稳定剂应用领域的毛利率为 17.04%，差异为-4.11%，差异的主要原因系发行人对广东鑫达新材料科技有限公司的销售价格较 PVC 稳定剂应用领域的其他客户的平均价格要低，广东鑫达新材料有限公司为华明泰的主要客户，后发行人逐步同广东鑫达新材料有限公司进行交易，受同行业竞争的影响，相应的销售价格较低；

3、温州朗斯特化工有限公司与发行人合作期间较长，对发行人产品等较为认可，与发行人交易量较大，由于温州朗斯特化工有限公司和温州春雷化工有限公司股东为亲属或朋友关系，故温州春雷化工有限公司成立当年就与公司开展合作。从业务展开和来源的角度考虑，将温州朗斯特化工有限公司、温州春雷化工有限公司和发行人的交易合并统计，温州春雷化工有限公司等公司在注册当年或次年即成为前五名客户具有合理性；

4、发行人对各销售模式下定价政策、折扣返利政策、销售任务等与同行业公司不存在重大差异，符合行业惯例，相关业务模式合理。发行人存在客户和供应商重叠的情形符合行业惯例。报告期内发行人逾期应收款占比较高，应收账款逾期金额变动的原因，符合行业惯例。发行人存货跌价计提政策针对原材料和库存商品保质期的相关要求符合行业惯例；

5、经全面核查招股说明书、问询回复等材料，已完善相关表述中内容不清晰、解释不充分或不便于投资者理解的部分，相关第一次审核问询回复涉及无法判断的事项均参考同行业公司情况进行了修改，不存在无法判断事项。

### **三、关于主要客户和主要供应商**

**申报文件及审核问询回复显示，报告期内主要境外客户EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY及关联公司的毛利率显著低于同期其他主要境外客户。**

**请发行人结合相关客户生产经营情况、业务规模、市场地位等情形，说明报告期内发行人向EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY及关联公司销售毛利率显著低于同期其他境外主要客户毛利率的原因。**

**请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对报告期内主要供应商的核查程序、核查比例、核查证据和核查结论。**

**【发行人回复】**

报告期内，境外销售的主要客户为 EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY 及其关联方、TECHEM JSC 及其关联方和 NEWTECH MASTERBATCH COMPANY NIGERIA LIMITED。

1、境外主要客户的相关情况

| 序号 | 客户                                           | 注册资本<br>(万元)                            | 员工人数<br>(人) | 销售额 (万元)                                    |                                             |                                             | 市场地位描述                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                              |                                         |             | 2019 年度                                     | 2018 年度                                     | 2017 年度                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 1  | EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY         | 越南盾 50,000,000<br>(折合人民币约 14,035.09 万元) | 550         | 越南盾 300,787,120.13<br>(折合人民币约 84,431.47 万元) | 越南盾 235,855,447.72<br>(折合人民币约 66,205.04 万元) | 越南盾 186,792,550.02<br>(折合人民币约 52,433.00 万元) | 公司于 2007 年 9 月成立, 位于越南河南省, 主要生产填充母料、色母和塑料添加剂等产品。该企业目前是越南塑料协会的成员。2018 年, 企业以 5,063 万美元的出口营业额跻身“198 家可靠出口商”之列。据报道显示, 公司近年来的总销售额呈良好增长趋势, 在疫情影响下, 2020 年上半年的收入仍达到 15,570 亿越南盾 (折合人民币约 4.37 亿)。                                                                       |
|    | POLYFILL JOINT STOCK COMPANY                 | 越南盾 50,000,000<br>(折合人民币约 14,035.09 万元) | 300         | 越南盾 116,742,265.82<br>(折合人民币约 32,769.76 万元) | 越南盾 113,789,627.16<br>(折合人民币约 31,940.95 万元) | 越南盾 32,819,245.30<br>(折合人民币约 9,212.42 万元)   | POLYFILL 股份有限公司成立于 2016 年, 该公司的核心业务是生产用于塑料工业的添加剂和原材料, 主要产品有填料母粒和复合树脂。POLYFILL 股份有限公司是一家大型填料母粒生产企业, 该企业共有员工约 300 人, 注册产能达到 30 万吨/年, 主要出口市场为中国、印度、中东。                                                                                                              |
|    | THANHLONG ELECTRONICS PRODUCTION CORPORATION | 越南盾 18,000,000<br>(折合人民币约 5,052.63 万元)  | 350         | 越南盾 74,073,627.33<br>(折合人民币约 20,792.60 万元)  | 越南盾 61,384,789.74<br>(折合人民币约 17,230.82 万元)  | 越南盾 52,202,174.28<br>(折合人民币约 14,653.24 万元)  | THANH LONG ELECTRONICS PRODUCTION CORPORATION 是一家生产 PCB 和 led 灯的股份制公司, 成立于 2006 年, 是越南三星的第二大供应商。从 2019 年 12 月到现在, 其注册资本从 3,500 亿越南盾大幅减少至 1,800 亿越南盾。由于新冠疫情的影响, 其进出口业务减少, 但总体业务没有受到很大影响, 据总会计师 Hoang Thi Ngoc Ha 女士透露, 该公司在 2020 年前 9 个月的营业额达到 5,376 亿越南盾 (折合人民币约 |

| 序号 | 客户                                                      | 注册资本<br>(万元)                                | 员工人数<br>(人) | 销售额 (万元)                                        |                                                 |         | 市场地位描述                                                                                                                                                  |
|----|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                         |                                             |             | 2019 年度                                         | 2018 年度                                         | 2017 年度 |                                                                                                                                                         |
|    |                                                         |                                             |             |                                                 |                                                 |         | 1.51 亿)。                                                                                                                                                |
| 2  | HOI YING CO.                                            | 未披露                                         | 未披露         | 未披露                                             | 未披露                                             | 未披露     | 2017 年 1 月成立, TECHEM JSC 员工谭爱民所控制的企业。                                                                                                                   |
|    | TECHEM JSC                                              | 越南盾<br>3,800,000<br>(折合人民币约<br>1,066.67 万元) | 12          | 越南盾<br>22,924,889.91<br>(折合人民币约<br>6,435.06 万元) | 越南盾<br>12,711,145.69<br>(折合人民币约<br>3,568.04 万元) | 未披露     | 成立于 2007 年 6 月, 公司经营范围: 涂料、油墨、玻璃钢、胶粘剂、橡胶、化妆品、杀虫剂、印刷、包装、复合材料等各类工业化学品的贸易, 以往公司产品主要进口于台湾、马来西亚、德国、法国、新加坡、中国、印度, 目前则主要从中国进口, 在国内市场销售, 目前公司未受到新冠疫情的影响, 仍正常经营。 |
| 3  | NEWTECH<br>MASTERBATCH<br>COMPANY<br>NIGERIA<br>LIMITED | 尼日利亚<br>奈拉 500<br>万 (折合人民币约<br>9.36 万元)     | 未披露         | 未披露                                             | 未披露                                             | 未披露     | 企业于 2002 年 8 月 20 日成立为私人有限责任公司, 主要股东是 COLORMIX HOLDINGS Limited, 主要从事塑料行业色母粒的生产。                                                                        |

注: 以上数据来源于中国出口信用保险公司。汇率折算按照 1 元人民币=3,562.50 越南盾;1 元人民币=53.42 尼日利亚奈拉。

## 2、境外主要客户的毛利率情况

| 项 目                                         | 2021 年<br>1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 | 应用领域    |
|---------------------------------------------|-----------------|---------|---------|---------|---------|
| EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY 及其关联方  | 20.93%          | 15.60%  | 20.08%  | 8.43%   | 塑料-母料行业 |
| TECHEM JSC 及其关联方                            | 29.92%          | 36.20%  | 37.08%  | 30.54%  | 涂料行业    |
| NEWTECH MASTERBATCH COMPANY NIGERIA LIMITED | 未交易             | 20.36%  | 30.16%  | 23.20%  | 塑料-母料行业 |

## 3、境外主要客户毛利率差异原因

境外主要客户毛利率差异的主要原因有四个，一是不同应用领域的产品导致毛利率的差异；二是境外客户分别处于不同的区域，运输费用存在差异，进而导致毛利率的差异；三是受保税料件复出口的影响；四是受交易时点的影响。具体影响过程分析如下：

### (1) EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY 及其关联方的毛利率与 TECHEM JSC 及其关联方的毛利率差异原因

| 项 目                                        | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|--------------------------------------------|--------------|---------|---------|---------|
| EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY 及其关联方 | 20.93%       | 15.60%  | 20.08%  | 8.43%   |
| TECHEM JSC 及其关联方                           | 29.92%       | 36.20%  | 37.08%  | 30.54%  |
| 差异                                         | -8.98%       | -20.60% | -17.00% | -22.11% |
| 差异原因①：不同应用领域的毛利率差异                         | -14.67%      | -19.82% | -16.89% | -19.32% |
| 差异原因②：运输费用导致毛利率差异                          | -3.32%       | -2.31%  | -1.98%  | -2.06%  |
| 差异原因③：保税料件复出口的影响                           | -            | -       | -       | -2.12%  |
| 差异原因④：其他综合差异                               | 9.01%        | 1.53%   | 1.87%   | 1.39%   |

#### ①不同应用领域的差异情况

| 项目                   | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|----------------------|--------------|---------|---------|---------|
| 硬脂酸锌-塑料-母粒-境外销售平均毛利率 | 20.08%       | 19.05%  | 23.90%  | 15.13%  |
| 硬脂酸锌-涂料-境外销售平均毛利率    | 34.75%       | 38.87%  | 40.79%  | 34.45%  |
| 差异                   | -14.67%      | -19.82% | -16.89% | -19.32% |

报告期内，公司对 EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY 及其关联方所销售的产品为硬脂酸锌，该产品应用于塑料行业中的母粒细分行业。公司

对 TECHEM JSC 及其关联方所销售的产品为硬脂酸锌，该产品应用于涂料行业。公司应用于涂料行业的硬脂酸锌产品主要为非标产品，主要生产配方系根据客户的需求而定；同时，应用于涂料行业的硬脂酸锌产品的生产厂家较少，市场竞争程度相对较低，其毛利率相对较高。应用于塑料母料行业的硬脂酸锌产品主要为标准产品，市场竞争程度高于应用于涂料行业的硬脂酸锌产品，其毛利率相对较低。

②运输费用/主营业务收入的差异

| 项 目                                        | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|--------------------------------------------|--------------|---------|---------|---------|
| EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY 及其关联方 | 3.24%        | 1.78%   | 1.94%   | 1.96%   |
| TECHEM JSC 及其关联方                           | 6.56%        | 4.09%   | 3.92%   | 4.02%   |
| 差异                                         | -3.32%       | -2.31%  | -1.98%  | -2.06%  |

公司对 EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY 及其关联方的交货主要在越南北部河南省及海防省，公司对 TECHEM JSC 及其关联方的交货主要在越南南部胡志明市，两个客户的距离相差较远，相应的运输费用差异较大。

③保税料件复出口的影响

2018 年度，公司对 EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY 的关联方的销售采用进料加工复出口的方式，所使用的原材料为保税进口原材料，2018 年度及之前所进口的保税进口原材料价格相对较高，从而导致 2018 年度的毛利率较低，根据对国内同产品成本的测算，保税料件复出口对毛利率的影响为 -2.12%。

④其他综合差异

2018 年度至 2020 年度，其他差异较小。2021 年 1-6 月，其他差异较大。2021 年 1-6 月，EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY 其他供应商供货不稳定，其对公司产品存在一定的依赖，公司产品具有较强的议价能力；TECHEM JSC 处于“新冠”疫情较为严重的越南南部，其经营受到新冠疫情影响较大，公司无法对其销售较高价格。

**(2) EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY 及其关联方的毛利率与 NEWTECH MASTERBATCH COMPANY NIGERIA LIMITED 的毛利率差异原因**

| 项目                                          | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|---------------------------------------------|--------------|---------|---------|---------|
| EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY 及其关联方  | 20.93%       | 15.60%  | 20.08%  | 8.43%   |
| NEWTECH MASTERBATCH COMPANY NIGERIA LIMITED | -            | 20.36%  | 30.16%  | 23.20%  |
| 差异                                          | 不适用          | -4.76%  | -10.08% | -14.77% |
| 差异原因①：运输费用导致毛利率差异                           | 不适用          | -12.96% | -8.96%  | -9.28%  |
| 差异原因②：保税料件复出口的影响                            | 不适用          | -       | -       | -2.12%  |
| 差异原因③：其他综合差异                                | 不适用          | 8.20%   | -1.12%  | -3.37%  |

注：2021 年 1-6 月，公司与 NEWTECH MASTERBATCH COMPANY NIGERIA LIMITED 未交易。

①运输费用/主营业务收入的差异

| 项 目                                         | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|---------------------------------------------|--------------|---------|---------|---------|
| EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY 及其关联方  | 3.24%        | 1.78%   | 1.94%   | 1.96%   |
| NEWTECH MASTERBATCH COMPANY NIGERIA LIMITED | -            | 14.74%  | 10.90%  | 11.24%  |
| 差异                                          | 不适用          | -12.96% | -8.96%  | -9.28%  |

注：2021 年 1-6 月，公司与 NEWTECH MASTERBATCH COMPANY NIGERIA LIMITED 未交易。

公司对 EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY 及其关联方的交货主要在越南北部河南省及海防省，公司对 NEWTECH MASTERBATCH COMPANY NIGERIA LIMITED 的交货在非洲尼日利亚，两个客户的距离相差较远，相应的运输费用差异较大。

②保税料件复出口的影响

2018 年度，公司对 EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY 的关联方的销售采用进料加工复出口的方式，所使用的原材料为保税进口原材料，2018 年度及之前所进口的保税进口原材料价格相对较高，从而导致 2018 年度的毛利率较低，根据对国内同产品成本的测算，保税料件复出口对毛利率的影响为 -2.12%。

### ③其他事项的影响

2020 年度，公司与 NEWTECH MASTERBATCH COMPANY NIGERIA LIMITED 仅发生一笔交易，该笔订单于 2020 年 7 月签署，并于 2020 年 9 月发货。2020 年 7 月至 2020 年 9 月，主要原材料硬脂酸价格上涨了 13.54%，从而导致公司对 NEWTECH MASTERBATCH COMPANY NIGERIA LIMITED 客户的毛利率较低。

综上分析，境外主要客户毛利率差异的主要原因有四个，一是不同应用领域的产品导致毛利率的差异；二是境外客户分别处于不同的区域，运输费用存在差异，进而导致毛利率的差异；三是受保税料件复出口的影响；四是受交易时点的影响。报告期内发行人向 EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY 及关联公司销售毛利率显著低于同期其他境外主要客户毛利率具有合理性。

### 【中介机构核查情况】

#### （一）核查程序

1、获取发行人收入成本明细表，对其下游应用领域进行分析；获取发行人境外销售运输费用明细表，分析境外主要客户单位平均运输费用及占营业收入的比例；取得中信保出具的发行人境外主要客户的海外资信报告；

2、了解及评价采购循环相关内部控制设计的有效性，对发行人采购流程执行穿行测试，并测试关键控制程序执行的有效性；

3、获取供应商采购明细表，分析发行人向主要供应商的采购数量、采购金额是否正常；

4、对发行人主要供应商采购订单、送货单、入库单、采购发票、付款单据等相关记录逐笔进行检查，并与会计记录进行核对，检查会计记录的准确性；检查比例如下：

单位：万元

| 项目     | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度   | 2019 年度   | 2018 年度   |
|--------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 抽查覆盖金额 | 15,214.58    | 30,351.07 | 25,909.48 | 24,306.78 |
| 采购金额   | 20,390.18    | 37,186.81 | 32,283.66 | 30,031.26 |
| 抽查覆盖比例 | 74.62%       | 81.62%    | 80.26%    | 80.94%    |

5、对发行人主要供应商进行实地或视频访谈，走访覆盖金额及比例如下：

单位：万元

| 项目        | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度   | 2019 年度   | 2018 年度   |
|-----------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 走访供应商覆盖金额 | 17,513.21    | 33,229.86 | 29,126.57 | 26,540.86 |
| 采购金额      | 20,390.18    | 37,186.81 | 32,283.66 | 30,031.26 |
| 走访供应商覆盖比例 | 93.09%       | 89.36%    | 90.22%    | 88.38%    |

6、对发行人主要供应商采购情况实施了函证程序，发函和回函比例如下：

单位：万元

| 项目            | 2021.06.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|
| 应付账款余额        | 2,508.04   | 2,898.57   | 2,023.24   | 2,218.07   |
| 发函金额          | 2,583.44   | 2,693.49   | 1,537.02   | 1,435.54   |
| 应付账款发函率       | 97.08%     | 92.92%     | 75.97%     | 64.72%     |
| 回函金额          | 2,508.04   | 2,609.20   | 1,537.02   | 1,435.54   |
| 应付账款回函率       | 100.00%    | 96.87%     | 100.00%    | 100.00%    |
| 回函金额占应付账款余额比例 | 97.08%     | 90.02%     | 75.97%     | 64.72%     |

7、通过全国企业信用信息公示系统、企查查等数据库，查询发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员与报告期内主要供应商是否存在关联关系。

## （二）核查意见

经核查，保荐人认为：

1、发行人境外主要客户毛利率差异的主要原因有四个，一是不同应用领域的产品导致毛利率的差异；二是境外客户分别处于不同的区域，运输费用存在差异，进而导致毛利率的差异；三是受保税料件复出口的影响；四是受交易时点的影响。发行人境外主要客户毛利率存在差异符合公司实际情况。报告期内发行人向 EUROPEAN PLASTIC JOINT STOCK COMPANY 及关联公司销售毛利率显著低于同期其他境外主要客户毛利率具有合理性。

2、报告期内发行人主要供应商的采购不存在异常情况，与发行人的业务规模相匹配，报告期内主要供应商保持稳定。主要供应商与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员不存在关联关系。

#### 四、关于资金流水核查

请保荐人、申报会计师按照中国证监会《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》问题54的要求，说明对发行人及相关方的银行账户流水的具体核查情况，包括但不限于资金流水核查的范围、核查账户数量、取得资金流水的方法、核查完整性、核查金额重要性水平、核查程序、异常标准及确定程序、资金流水具体情况、受限情况及替代措施等。

##### （一）资金流水核查的范围、核查账户数量

保荐人对报告期内发行人及其主要相关方等开立或控制的共计 357 个银行账户进行了核查，具体情况如下：

| 序号 | 与发行人关系/<br>职务         | 核查主体                                      | 核查账户<br>数量（个） | 资料获取情况                                      |
|----|-----------------------|-------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|
| 1  | 发行人及其子公司              | 汉维科技、印尼汉维、香港汉维                            | 104           | 报告期内银行账户流水、企业信用报告、银行开户清单                    |
| 2  | 实际控制人及其配偶             | 周述辉及其配偶李艳梅、谭志佳及其配偶柯萍、荀育军及其配偶张莉、李拥军及其配偶何碧珍 | 124           | 报告期内银行账户流水、各开户银行的账户清单、注销证明、关于银行账户完整的承诺函     |
| 3  | 控股股东控制的企业、实际控制人的一致行动人 | 汉希投资                                      | 2             | 报告期内银行账户流水、企业信用报告、银行开户清单                    |
| 4  | 除实际控制人之外的发行人董事        | 冯妙、王赞章、黎江虹、刘昱熙、陈朝阳                        | 46            | 报告期内银行账户流水、关于银行账户完整的承诺函、各开户银行的账户清单、注销证明（冯妙） |
| 5  | 监事                    | 陈君林、周晓明、王玉梅                               | 20            | 报告期内银行账户流水、各开户银行的账户清单、注销证明、关于银行账户完整的承诺函     |
| 6  | 除董事之外的高级管理人员          | 蔡桂珍（财务总监）                                 | 13            | 报告期内银行账户流水、各开户银行的账户清单、注销证明、关于银行账户完整的承诺函     |
| 7  | 报告期内离任的董事、监事、高级管理人员   | 何锋（曾任董事、财务负责人）、胡丹（曾任董事）、胡毅（曾任监事）          | 21            | 报告期内银行账户流水、各开户银行的账户清单、注销证明、关于银行账户完整的承诺函     |
| 8  | 关键岗位人员                | 冉建琼（出纳）、宋应萍（曾任采购员）、张淑红（采购主管）              | 27            | 报告期内银行账户流水、各开户银行的账户清单、注销证明、关于银行账户完整的承诺函     |

| 序号 | 与发行人关系/<br>职务 | 核查主体 | 核查账户<br>数量（个） | 资料获取情况 |
|----|---------------|------|---------------|--------|
| 合计 |               |      | 357           |        |

## （二）取得资金流水的方法和核查完整性

### 1、取得资金流水的方法

| 序号 | 与发行人关系/职务             | 核查主体                                      | 取得资金流水的方法                                                                                                                       |
|----|-----------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 发行人及其子公司              | 汉维科技、印尼汉维、香港汉维                            | 汉维科技银行对账单（花旗银行除外）由保荐机构及会计师在企业人员陪同下打印；汉维科技花旗银行及印尼汉维银行对账单由对应银行在回寄银行询证函时一并寄回保荐机构及会计师；香港汉维报告期内仅发生一笔销售采购业务，交易金额较小，保荐机构及会计师通过企业网银直接获取 |
| 2  | 实际控制人及其配偶             | 周述辉及其配偶李艳梅、谭志佳及其配偶柯萍、荀育军及其配偶张莉、李拥军及其配偶何碧珍 | 保荐机构及会计师陪同打印                                                                                                                    |
| 3  | 控股股东控制的企业、实际控制人的一致行动人 | 汉希投资                                      | 由汉希投资提供                                                                                                                         |
| 4  | 除实际控制人之外的发行人董事        | 冯妙、王赞章、黎江虹、刘昱熙、陈朝阳                        | 冯妙的银行流水由保荐机构及会计师陪同打印；外部董事王赞章、独立董事黎江虹、独立董事刘昱熙、独立董事陈朝阳的银行流水由各方自行打印后提供                                                             |
| 5  | 监事                    | 陈君林、周晓明、王玉梅                               | 陈君林、王玉梅的银行流水由保荐机构及会计师陪同打印；周晓明外派在异地工作，由其自行打印后提供                                                                                  |
| 6  | 除董事之外的高级管理人员          | 蔡桂珍（财务总监）                                 | 保荐机构及会计师陪同打印                                                                                                                    |
| 7  | 报告期内离任的董事、监事、高级管理人员   | 何锋（曾任董事、财务负责人）、胡丹（曾任董事）、胡毅（曾任监事）          | 保荐机构及会计师陪同打印                                                                                                                    |
| 8  | 关键岗位人员                | 冉建琼（出纳）、宋应萍（曾任采购员）、张淑红（采购主管）              | 保荐机构及会计师陪同打印                                                                                                                    |

### 2、核查完整性

（1）对于发行人、汉希投资，保荐机构获得了企业信用报告、银行账户开户清单等文件验证完整性。

(2) 对于自然人，保荐机构获取了自然人出具的全部资金流水的承诺函以及部分自然人在各开户银行打印的开户清单，抽查并交叉核对了报告期内相关人员相互之间的银行转账记录和个人账户之间互转记录，以确认银行账户的完整性。

### **(三) 核查金额重要性水平、核查程序、异常标准及确定程序**

#### **1、核查金额重要性水平**

##### **(1) 法人主体**

报告期内，对于发行人及其子公司、汉希投资，确定其流水核查的重要性水平为单笔 20 万元。

##### **(2) 自然人**

报告期内，对于发行人及其主要相关方中的自然人，确定其流水核查的重要性水平为单笔 5 万元。

#### **2、核查程序**

(1) 对发行人资金管理相关内控制度进行测试，分析制度的设计和执行是否存在重大缺陷；

(2) 获取发行人报告期内客户和供应商清单，查询报告期内主要客户和主要供应商的基本信息，获取其实际控制人、主要股东、董事、监事、高管和法定代表人等主要相关人员名单，并与发行人及主要相关方的银行流水进行比对，查看发行人及主要相关方与客户、供应商及主要相关人员是否存在异常的大额资金往来；

(3) 获取发行人及其子公司报告期内银行流水、现金日记账、银行日记账等，关注相关关联方在报告期内是否与发行人及其子公司有异常资金往来，是否存在体外资金循环的情形；

(4) 获取发行人关联自然人资金流水，查看其是否存在大额异常取现、大额异常支付等情形；取得关联自然人相关银行账户完整的承诺、关于异常资金往来的情况说明等，并通过对相关对手方访谈，获得购房合同、不动产权证、车辆行驶证等相应客观证据予以核对。

### 3、异常标准及确定程序

保荐机构异常标准确定如下：

- （1）发行人资金管理相关内部控制制度是否存在较大缺陷；
- （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；
- （3）大额资金往来是否存在重大异常，是否存在与发行人经营活动、资产购置等不匹配的情况；
- （4）发行人与控股股东、实际控制人及其配偶、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员是否存在异常大额资金往来；
- （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；
- （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；
- （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；
- （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；
- （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；
- （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。

若存在上述情形，保荐机构逐笔进行核查，核查其个人账户的实际归属、资金来源、合理性，是否形成闭环等。

#### （四）资金流水具体情况

保荐机构获得了上述 357 个银行账户的银行流水明细，并将上述银行流水中

的交易对方名称与发行人报告期内的全部客户和供应商名称、主要客户和主要供应商实际控制人、股东、董事、监事、高管和法定代表人进行了交叉核查，并对银行流水中的大额取现、大额收付情况进行了逐笔核查，具体核查结果如下：

### 1、发行人及控股子公司

单位：万元

| 时间           | 取现/收付金额 | 原因                    |
|--------------|---------|-----------------------|
| 2018 年度      | -       | -                     |
| 2019 年度      | 20.00   | 客户为了交易便利性与及时性，提货时现金付款 |
| 2020 年度      | -       | -                     |
| 2021 年 1-6 月 | -       | -                     |
| 合计           | 20.00   | -                     |

报告期内，发行人及控股子公司不存在大额取现和大额现金支付。2019 年度，发行人收取佛山市顺德区睿通博杰化工有限公司 20 万元现金货款为正常业务往来，不存在异常。

### 2、汉希投资

报告期内汉希投资的大额收付主要为收到发行人的分红款累计 241.07 万元以及将分红款再次分配给各合伙人累计 177.12 万元。

### 3、相关个人账户

(1) 相关个人账户与发行人客户及实际控制人、供应商及实际控制人频繁资金往来

单位：万元

| 人员        | 收入金额  | 支出金额   | 对手方名称 | 原因                                                       | 核查情况/获取的证据              |
|-----------|-------|--------|-------|----------------------------------------------------------|-------------------------|
| 周述辉、李艳梅夫妇 | 10.00 | -54.00 | 张灵芝   | 张灵芝为李艳梅哥哥之配偶，其中周述辉向张灵芝支付 36 万元为张灵芝代周述辉夫妇购买房产，其余为亲属之间资金往来 | 取得周述辉、李艳梅夫妇的书面确认以及购房合同等 |
| 谭志佳       | -     | -30.00 | 张立科   | 张立科为谭志佳的表弟，2017 年谭志佳夫妇向张立科借款 30 万元，2018 年谭志佳归还借款 30 万元   | 取得谭志佳的书面确认并核查借款及还款的银行流水 |
| 谭志佳配偶柯萍   | 5.00  | -9.00  | 邓卫香   | 邓卫香之配偶张立为谭志佳表弟，双方资金往来为亲属之间资金往来                           | 取得柯萍的书面确认               |

| 人员       | 收入<br>金额 | 支出<br>金额 | 对手方<br>名称 | 原因                         | 核查情况/获取的证据             |
|----------|----------|----------|-----------|----------------------------|------------------------|
| 李拥军      | -        | -10.00   | 张灵芝       | 张灵芝为李拥军弟弟之配偶；双方资金往来为亲属之间往来 | 取得李拥军的书面确认             |
| 李拥军配偶何碧珍 | 8.28     | -8.28    | 邓卫香       | 邓卫香向何碧珍借款用于个人资金周转，已还清      | 取得何碧珍的确认书并核对借款及还款的银行流水 |

张灵芝为发行人客户东莞市新塑高分子材料有限公司的法定代表人、经理、执行董事；张立科为发行人客户佛山市科佳新材料科技有限公司法定代表人、经理、执行董事以及发行人客户鹤山市佳泉新材料有限公司持股 50% 的股东；邓卫香为发行人客户常州帝夫化工有限公司的法定代表人、经理、执行董事。

## （2）相关个人账户与发行人股东大额频繁资金往来情况

单位：万元

| 人员        | 收入<br>金额 | 支出<br>金额 | 对方账户<br>名称/人员 | 原因                                                            | 核查情况/获取的证据                                   |
|-----------|----------|----------|---------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 周述辉       | 30.00    | -30.00   | 陈汪勇           | 陈汪勇向周述辉借款用于个人资金周转，已还清                                         | 取得周述辉的确认书并核对借款及还款的银行流水                       |
| 周述辉       | 61.52    | -40.00   | 谭志佳、柯萍夫妇      | 谭志佳夫妇向周述辉借款 40 万元，并还款 40 万元及利息 5 万元；其余为周述辉夫妇为谭志佳夫妇代购物品款项      | 取得双方的确认书并核对借款及还款的银行流水                        |
| 周述辉       | 99.40    | -        | 汉希投资          | 汉希投资向周述辉分配利润                                                  | 取得周述辉的确认书以及汉希投资的分红决议等                        |
| 周述辉       | 135.50   | -35.00   | 荀育军、张莉夫妇      | 因房屋装修，荀育军夫妇向周述辉借款 133 万，报告期内还清借款并支付利息 2.5 万元；周述辉向荀育军归还报告期前的借款 | 取得双方的确认书并核对借款及还款的银行流水，取得荀育军夫妇的不动产权证书、工程施工合同等 |
| 周述辉、李艳梅夫妇 | 137.50   | -491.00  | 李拥军、何碧珍夫妇     | 李拥军为李艳梅哥哥，资金往来为资金拆借、亲属之间往来以及代购房产等                             | 取得双方的确认书、借款及还款的银行流水以及购房合同等                   |
| 李拥军、何碧珍夫妇 | 10.00    | -10.50   | 谭志佳、柯萍夫妇      | 李拥军夫妇向谭志佳夫妇借款 10 万元，已还款 10 万元并支付利息 5,000 元                    | 取得双方的确认书并核对借款及还款的银行流水                        |
| 谭志佳、柯萍夫妇  | 30.00    | -30.00   | 荀育军、张莉夫妇      | 谭志佳夫妇向荀育军夫妇借款 30 万元，已归还                                       | 取得双方的确认书并核对借款及还款的银行流水                        |

| 人员  | 收入金额  | 支出金额 | 对方账户名称/人员 | 原因           | 核查情况/获取的证据            |
|-----|-------|------|-----------|--------------|-----------------------|
| 荀育军 | 20.18 | -    | 汉希投资      | 汉希投资向荀育军分配利润 | 取得荀育军的确认书以及汉希投资的分红决议等 |
| 何锋  | 5.12  | -    | 汉希投资      | 汉希投资向何锋分配利润  | 取得何锋的确认书以及汉希投资的分红决议等  |

(3) 相关个人账户与发行人其他员工及其他关联自然人的大额频繁资金往来

单位：万元

| 账户名称 | 对手方      | 任职       | 收入金额  | 支出金额   | 原因                                                       | 核查情况/获取的证据                     |
|------|----------|----------|-------|--------|----------------------------------------------------------|--------------------------------|
| 周述辉  | 胡丹       | 研发部经理    | 5.00  | -      | 2016年胡丹向周述辉借款15万用于房屋装修，2017年8月还款10万，报告期内还款5万元            | 取得周述辉的书面确认，并对胡丹进行访谈，核查流水等      |
| 周述辉  | 冯龙       | 市场信息部专员  | -     | -5.00  | 2020年冯龙向周述辉借款买房，尚未归还                                     | 取得周述辉的书面确认，并对冯龙进行访谈，取得冯龙的购房合同等 |
| 周述辉  | 李仁金      | 研发部总监    | 30.00 | -30.00 | 李仁金借款，已还清                                                | 取得周述辉的书面确认，并访谈李仁金，核查借款及还款的流水等  |
| 周述辉  | 蔡桂珍      | 财务总监     | 20.00 | -20.00 | 蔡桂珍向周述辉借款，已归还                                            | 取得双方的书面确认、核查银行流水等              |
| 谭志佳  | 谭志刚      | 业务主管     | 5.00  | -15.00 | 谭志刚为谭志佳弟弟，谭志佳夫妇分别于2017年、2019年向谭志刚借款10万元、5万元，报告期内累计归还15万元 | 取得双方的书面确认、核查银行流水等              |
| 张莉   | 冉建琼、胡毅夫妇 | 出纳/生产副经理 | -     | -80.00 | 胡毅为张莉表弟，胡毅夫妇向张莉借款用于购买房产等                                 | 取得双方的书面确认，并取得胡毅夫妇的购房合同等        |
| 胡毅   | 田维宽      | 仓库主管     | -     | -10.00 | 胡毅与田维宽合伙开餐饮店                                             | 取得双方的书面确认                      |

(4) 相关个人账户的大额存/取现金

单位：万元

| 户名        | 现金存款 | 现金支取   | 原因及用途                             | 核查情况/获取的证据                    |
|-----------|------|--------|-----------------------------------|-------------------------------|
| 周述辉、李艳梅夫妇 | -    | -76.00 | 50万现金用于补交订购房产后房产升值的差额，其余用于个人及家庭消费 | 周述辉、李艳梅夫妇的书面确认及购房合同、收款方开具的收据等 |

| 户名        | 现金存款  | 现金支取   | 原因及用途                                 | 核查情况/获取的证据        |
|-----------|-------|--------|---------------------------------------|-------------------|
| 李拥军、何碧珍夫妇 | 10.70 | -25.00 | 现金存款主要来自于帮朋友代购物品收到的现金；现金支取主要用于个人及家庭消费 | 李拥军、何碧珍夫妇的书面确认    |
| 王赞章       | 8.00  | -11.00 | 现金存款主要来自于个人及家庭所得、现金取款是用于个人及家庭消费       | 王赞章的书面确认          |
| 胡丹        | -     | -25.00 | 用于归还个人借款                              | 胡丹的书面确认           |
| 冉建琼       | -     | -7.00  | 用于个人及家庭消费                             | 冉建琼的书面确认          |
| 谭志佳、柯萍夫妇  | 5.00  | -      | 收到朋友的现金还款                             | 取得柯萍的书面确认并查阅借条    |
| 周晓明       | 16.00 | -20.00 | 从广发银行现金取款后存入本人建设银行账户                  | 取得周晓明的书面确认并核对银行流水 |

#### (5) 相关个人账户的其他大额频繁资金往来

除上述（1）、（2）、（3）、（4）所述情形之外，报告期内相关个人账户的其他大额资金收付主要包含个人账户和家庭内部互转、购置或出售房产、房产装修、购置车辆、亲戚朋友间往来款、子女教育、日常消费、理财、股票投资等。

保荐人查阅了交易内容，获取不动产权证、车辆行驶证、消费记录、微信记录等资料，并通过款项比对等多种方式，查验了相关交易的真实性，未发现异常的大额收付情形。

#### (五) 受限情况及替代措施

| 姓名                  | 与发行人关系/职务                        | 受限情况                                                        | 替代措施                                                                                                                                      |
|---------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 黎江虹、刘昱熙、王赞章         | 黎江虹、刘昱熙为独立董事；王赞章为外部董事            | 因不参与公司具体经营和涉及个人隐私等原因，黎江虹、刘昱熙未提供完整的银行流水，王赞章未提供2020年1月-6月银行流水 | 1) 结合对公司报告期内银行流水的核查，关注独立董事本人及其控制或任董事、监事、高级管理人员的关联法人在报告期内与公司是否存在大额异常资金往来；<br>2) 结合对公司主要相关方报告期内的银行资金流水的核查，关注独立董事在报告期内与公司的主要相关方是否存在大额异常资金往来。 |
| 王赞章、黎江虹、刘昱熙、陈朝阳、周晓明 | 王赞章为外部董事；黎江虹、刘昱熙、陈朝阳为独立董事；周晓明为监事 | 王赞章（2018年度-2020年度）、黎江虹、刘昱熙、陈朝阳、周晓明的银行流水由本人自行打印后提供           | 通过查阅银行流水的印章、核对账户信息，抽查并交叉核对了报告期内相关人员相互之间的银行转账记录和个人账户之间互转记录，以确认银行账户的真实性。                                                                    |

综上，报告期内，发行人及控股子公司不存在大额取现和大额现金支付，2019

年度，发行人收取 20 万元现金货款为正常业务往来；报告期内汉希投资的大额收付主要为收到发行人的分红款以及将分红款再次分配给各合伙人；不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；相关个人账户不存在异常大额资金往来；发行人内部控制健全有效、不存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的等情形。

## 五、关于毛利率

申报文件及审核问询回复显示，报告期内发行人贸易模式毛利率高于直销、经销模式毛利率，主要是由于客户采购量不同导致价格的差异。

请发行人进一步结合同行业可比公司不同销售模式下毛利率差异情况、采购量与采购折扣匹配关系等，说明发行人贸易模式毛利率高于直销、经销模式毛利率是否合理、是否符合行业惯例。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

### 【发行人回复】

（一）请发行人进一步结合同行业可比公司不同销售模式下毛利率差异情况、采购量与采购折扣匹配关系等，说明发行人贸易模式毛利率高于直销、经销模式毛利率是否合理、是否符合行业惯例

公司经销商销售模式和贸易商销售模式的对比情况如下：

| 项目        | 经销商销售模式                      | 贸易商销售模式                    |
|-----------|------------------------------|----------------------------|
| 销售对象      | 从事化工产品贸易的企业                  | 从事化工产品贸易的企业                |
| 销售路径      | 发行人以经销商为销售对象，经销商再销售给下游生产厂商   | 发行人以贸易商为销售对象，贸易商再销售给下游生产厂商 |
| 是否为买断式销售  | 是                            | 是                          |
| 销售区域和销售行业 | 发行人要求经销商按特定的区域和行业销售发行人的产品    | 没有特定的区域和行业限制               |
| 管理方式      | 发行人对经销商的资质、价格、销售额、返利等存在相应的要求 | 对贸易商无相应的要求                 |
| 销售价格      | 发行人给予经销商的价格相对较低              | 发行人给予贸易商的价格相对较高            |

注：经销商模式和贸易商模式销售的都是自产产品。

报告期内，发行人招股说明书披露的同行业可比公司为华明泰、利安隆和呈和科技，华明泰为发行人的直接竞争对手，利安隆和呈和科技的产品为化工行业主要相同应用领域的不同功能的助剂产品，为方便说明，本回复增加化工行业营

口风光新材料股份有限公司（以下简称“营口风光”）和安徽佳先功能助剂股份有限公司（以下简称“佳先股份”）的对比说明。

## 1、报告期内，发行人同行业公司不同销售模式下毛利率差异情况

### （1）营口风光

营口风光是一家专业从事高分子材料化学助剂研发、生产及销售的高新技术企业，是一家为全球高分子材料工业提供聚合物添加剂和解决方案的核心助剂材料供应商。营口风光以生产及研发高效橡塑助剂系列产品为主，产品主要为受阻酚类主抗氧剂、亚磷酸酯类辅助抗氧剂等单剂产品，并在此基础上根据客户的需求，提供一站式高分子材料助剂解决方案及其产品。

报告期内，营口风光的产品在不同销售模式下毛利率情况如下：

单位：万元

| 销售模式  | 2020 年度 |           | 2019 年度 |           | 2018 年度 |           |
|-------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|       | 毛利率     | 收入        | 毛利率     | 收入        | 毛利率     | 收入        |
| 直销模式  | 37.68%  | 63,206.74 | 38.28%  | 54,582.73 | 39.99%  | 47,869.61 |
| 经销模式  | 39.92%  | 7,273.51  | 37.10%  | 9,518.72  | 38.27%  | 11,749.69 |
| 综合毛利率 | 37.91%  | 70,480.25 | 38.10%  | 64,101.45 | 39.66%  | 59,619.30 |

注 1：营口风光为发行人的客户，营口风光所处行业为发行人的下游行业。注 2：营口风光未披露采购折扣的相关数据。注 3：直销模式和经销模式的毛利率分析来自营口风光的招股说明书。注 4：营口风光尚未披露 2021 年 1-6 月直销和经销模式下的收入和毛利率数据。

报告期内，营口风光直销业务毛利率分别为 39.99%、38.28%和 37.68%，经销业务毛利率分别为 38.27%、37.10%和 39.92%。2020 年度经销模式的毛利率略高于直销模式的毛利率，2018 年度和 2019 年度经销模式的毛利率略低于直销模式的毛利率。

2018 年度和 2019 年度，营口风光直销业务毛利率略高于经销业务毛利率，主要原因为直销客户以中石化、中石油、中煤能源、国家能源集团等大型国企为主，多通过招投标方式获取业务，入围资格相对较高。2020 年度，营口风光经销毛利率高于直销，主要原因为 2020 年度直销集成助剂中 9801 等产品使用较多的透明剂及成核剂原材料使得成本大幅提高，直销集成助剂毛利率出现小幅下降。

## （2）佳先股份

佳先股份是专业从事 PVC 环保热稳定剂助剂研发、生产和销售的高新技术企业，是我国化工行业《二苯甲酰甲烷》、《硬脂酰苯甲酰甲烷》标准的主起草单位。佳先股份主营业务为生产、销售环保热稳定剂助剂，主要产品（ $\beta$ -二酮化合物）为 DBM 和 SBM。

2017-2019 年度，佳先股份的产品在不同销售模式下毛利率情况如下：

单位：万元

| 销售模式  | 2019 年度 |           | 2018 年度 |           | 2017 年度 |           |
|-------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|       | 毛利率     | 收入        | 毛利率     | 收入        | 毛利率     | 收入        |
| 直销模式  | 39.03%  | 11,118.85 | 33.27%  | 10,922.77 | 30.71%  | 8,563.32  |
| 贸易模式  | 39.48%  | 4,371.78  | 31.68%  | 3,421.96  | 28.76%  | 4,195.37  |
| 综合毛利率 | 39.16%  | 15,490.63 | 32.89%  | 14,344.73 | 30.07%  | 12,758.69 |

注 1：佳先股份未披露采购折扣的相关数据。注 2：2020 年度和 2021 年 1-6 月，佳先股份未公布相关数据。注 3：佳先股份未披露直销模式和贸易模式的毛利率分析。

报告期内，佳先股份的产品销售定价政策为：产品销售价格参照市场价格行情变化，综合考虑客户订单量、付款期限、交货时点等因素随行就市确定，不同产品之间的定价策略无重大差异。佳先股份销售采取直接模式，直销客户分为生产厂商和贸易商，佳先股份对生产厂商和贸易商的销售均为买断式，两者定价模式一致。2019 年度，贸易模式的毛利率略高于直销模式的毛利率，2017 年度和 2018 年度贸易模式的毛利率略低于直销模式的毛利率。

## （3）利安隆

利安隆是一家为全球高分子材料工业提供高分子材料抗老化化学助剂产品和服务的专业供应商，产品主要为抗氧化剂和光稳定剂。抗氧化剂是指在高分子材料的材料体系中仅少量存在时，即可延缓或抑制材料在聚合、储存、运输、加工、使用过程中受大气中氧或臭氧作用而降解的过程，从而阻止材料老化并延长使用寿命的化学物质。光稳定剂是一种能够抑制或减弱光对高分子材料降解作用，提高高分子材料耐光性的化学物质，其通常与抗氧化剂协同使用以抑制高分子材料的光氧化降解。利安隆的产品主要应用于下游塑料、橡胶和涂料行业，产品的核心性能主要是抗氧化和降解作用。

2014 年至 2016 年 1-6 月，利安隆的产品在不同销售模式下毛利率情况如下：

单位：万元

| 销售模式  | 2016 年 1-6 月 |           | 2015 年度 |           | 2014 年度 |           |
|-------|--------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|       | 毛利率          | 收入        | 毛利率     | 收入        | 毛利率     | 收入        |
| 直销模式  | 27.75%       | 27,785.13 | 26.99%  | 42,217.28 | 25.59%  | 32,625.23 |
| 经销模式  | 26.45%       | 10,252.34 | 26.01%  | 18,250.14 | 22.62%  | 16,187.74 |
| 综合毛利率 | 27.40%       | 38,037.47 | 26.69%  | 60,467.42 | 24.61%  | 48,812.97 |

注 1：利安隆于 2017 年度上市，以上数据来源于利安隆的招股说明书，利安隆上市之后未再披露直销模式和经销模式下收入和毛利率的相关数据。注 2：利安隆未披露采购折扣的相关数据。注 3：利安隆未披露直销模式和经销模式的毛利率分析。

2014 年度至 2016 年 1-6 月，利安隆经销模式的毛利率略低于直销模式的毛利率，经销模式和直接模式的毛利率不存在较大差异。

#### （4）呈和科技

呈和科技是一家主要为制造高性能树脂材料与改性塑料的企业提供环保、安全、高性能的高分子材料助剂产品的高新技术企业。呈和科技主营产品成核剂、合成水滑石和复合助剂是制造高性能树脂的关键材料，处于高性能树脂及改性塑料制造行业的上游。呈和科技的产品主要应用于下游塑料行业，产品的核心性能主要是提高透明性、机械性能、抗冲击强度、热稳定和阻燃作用。

报告期内，呈和科技的产品在不同销售模式下毛利率情况如下：

单位：万元

| 销售模式  | 2020 年度 |           | 2019 年度 |           | 2018 年度 |           |
|-------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|       | 毛利率     | 收入        | 毛利率     | 收入        | 毛利率     | 收入        |
| 直销模式  | 54.48%  | 30,354.84 | 54.48%  | 25,551.45 | 48.58%  | 19,332.72 |
| 贸易模式  | 41.32%  | 8,273.53  | 43.37%  | 7,479.35  | 52.90%  | 5,908.64  |
| 综合毛利率 | 51.66%  | 38,628.37 | 50.85%  | 33,030.80 | 49.59%  | 25,241.36 |

注 1：呈和科技未披露采购折扣的相关数据。注 2：直销模式和经销模式的毛利率分析来自呈和科技的招股说明书。注 3：呈和科技未披露 2021 年 1-6 月直销和经销模式下的收入和毛利率数据。

报告期内，呈和科技向终端客户销售的产品以定制化生产的复合助剂为主，包括成核剂复合助剂、合成水滑石复合助剂和 NDO 复合助剂，毛利率有所提高，主要原因是呈和科技在报告期内陆续推出了多款新产品，毛利率较高且销量占比提升。

相比之下，呈和科技向贸易商客户销售产品以成核剂单剂为主，报告期内毛利率有所下降，主要原因是原材料芳香醛价格上升带动成核剂单剂的成本增加。

### (5) 华明泰

根据华明泰披露的公开转让说明书和定期报告，华明泰主要从事硬脂酸盐助剂、润滑剂等的研发、生产和销售，上述产品的销售占比在 80%以上，上述产品与发行人所生产的产品属性、用途、生产工艺基本相同，华明泰与发行人在主要产品市场展开直接竞争，华明泰主要客户和供应商与发行人存在较大程度的重合。华明泰以直接销售为主，未披露经销商或贸易商销售模式。

华明泰未披露直接销售、经销销售或贸易销售的毛利率相关数据。

### 2、报告期内，发行人不同销售模式下毛利率差异情况

发行人主要从事高分子材料环保助剂的研发、生产和销售，公司主营产品为脂肪酸盐助剂和复合助剂。公司产品主要应用于高分子材料之塑料、涂料、橡胶、石化行业，同时可应用于造纸、食品、医药及化妆品等行业。

报告期内，发行人的产品在不同销售模式下毛利率情况如下：

单位：万元

| 销售模式  | 2021 年 1-6 月 |           | 2020 年度 |           | 2019 年度 |           | 2018 年度 |           |
|-------|--------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|       | 毛利率          | 收入        | 毛利率     | 收入        | 毛利率     | 收入        | 毛利率     | 收入        |
| 直销模式  | 18.01%       | 21,109.28 | 20.91%  | 39,865.19 | 24.84%  | 37,405.70 | 21.90%  | 32,804.04 |
| 经销模式  | 16.58%       | 2,101.91  | 20.80%  | 3,976.22  | 24.25%  | 3,772.26  | 20.91%  | 3,758.16  |
| 贸易模式  | 20.70%       | 1,094.10  | 22.10%  | 2,641.83  | 30.12%  | 1,848.80  | 22.67%  | 1,859.76  |
| 综合毛利率 | 18.01%       | 24,305.29 | 20.97%  | 46,483.24 | 25.01%  | 43,026.76 | 21.84%  | 38,421.96 |

公司的定价策略是根据材料成本、人工成本和制造费用核算成本后，以成本加区间定额作为指导价格，公司销售人员根据指导价格、客户采购量、市场竞争程度、运输距离、应用领域等因素进行销售报价。报告期内，公司会根据客户采购数量确定不同的销售价格。同等条件下，采购量越大价格相对较低，毛利率相对较低；采购量越少价格相对较高，毛利率相对较高。

报告期内，公司经销模式和贸易模式下的产品为脂肪酸盐产品，脂肪酸盐产品所处行业的竞争较为激烈，客户对价格的敏感度较高，因此，在销售量较大的情况下，其销售价格在同条件下一般较低，其毛利率一般较低。公司直销模式下的产品为脂肪酸盐产品和复合助剂产品。由于贸易模式下的单家客户的销售量相对较少，其毛利率相对较高。

报告期内，贸易模式下的单家客户年均销量为 16 吨左右，直销模式下单家客户年均销量为 34 吨左右，经销模式下单家客户年均销量为 180 吨左右；贸易模式下的毛利率最高，其次为直销模式，最后为经销模式。经销模式下的单家客户年均销量为 180 吨左右，较直销模式和贸易模式单家年均销量差异较大，主要原因系经销模式下的客户数量较少，且单家客户的销售额相对较大。同等交易规模下的经销和直销的毛利率差异较小，具体情况如下：

| 项目    | 交易金额        | 2021 年 1-6 月 |         | 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    | 毛利率     | 收入占比    |
| 直销模式  | 大于等于 100 万元 | 19.75%       | 35.99%  | 20.44%  | 52.84%  | 23.36%  | 50.48%  | 20.40%  | 43.69%  |
|       | 小于 100 万元   | 16.79%       | 50.86%  | 21.66%  | 32.92%  | 26.89%  | 36.45%  | 23.47%  | 41.69%  |
|       | 小计          | 18.01%       | 86.85%  | 20.91%  | 85.76%  | 24.84%  | 86.93%  | 21.90%  | 85.38%  |
| 经销模式  | 大于等于 100 万元 | 16.32%       | 5.67%   | 21.04%  | 7.43%   | 23.62%  | 7.26%   | 20.99%  | 8.54%   |
|       | 小于 100 万元   | 17.09%       | 2.98%   | 19.18%  | 1.13%   | 27.26%  | 1.51%   | 20.35%  | 1.24%   |
|       | 小计          | 16.58%       | 8.65%   | 20.80%  | 8.55%   | 24.25%  | 8.77%   | 20.91%  | 9.78%   |
| 贸易模式  | 大于等于 100 万元 | -            | -       | 14.72%  | 1.58%   | -       | -       | 8.50%   | 0.41%   |
|       | 小于 100 万元   | 20.70%       | 4.50%   | 24.93%  | 4.11%   | 30.12%  | 4.30%   | 23.99%  | 4.43%   |
|       | 小计          | 20.70%       | 4.50%   | 22.10%  | 5.68%   | 30.12%  | 4.30%   | 22.67%  | 4.84%   |
| 综合毛利率 |             | 18.01%       | 100.00% | 20.97%  | 100.00% | 25.01%  | 100.00% | 21.84%  | 100.00% |

注：收入占比为各层级收入占主营业务收入的比。

2018 年度至 2020 年度，直销模式和经销模式下交易金额大于等于 100 万元以上的毛利率差异较小；小于 100 万元以下的直销交易金额较小且数量较多，其单家交易量较小，直销模式下的毛利率相对高于经销模式。

由于 2021 年仅统计 1-6 月的数据，分层分析的相关数据与其他完整年度数据可比性较小。

#### ①不同销售模式分层毛利率的差异原因

2018 年度至 2020 年度，直销模式下大于等于 100 万元以上交易的毛利率略低于经销模式下大于等于 100 万元以上交易的毛利率，主要原因系经销模式下的客户交易金额主要集中在 100 万元-200 万元，而直销模式下的客户交易金额主要

集中在 200 万元以上，分层内的销售金额分布存在差异。

2018 年度和 2020 年度，直销模式下小于 100 万元以下交易的毛利率略高于经销模式下小于 100 万元以下交易的毛利率，主要原因系直销模式下小于 100 万元以下交易中 50 万元-100 万元的占比约为 40%，50 万元以下的占比约为 60%；而经销模式下小于 100 万元以下交易中 50 万元-100 万元占比为 74%，50 万以下的占比约为 26%。2019 年度，直销模式下小于 100 万元以下交易的毛利率略低于经销模式下小于 100 万元以下交易的毛利率，主要原因系经销模式下个别境外客户的交易金额有所增长且毛利率较高的影响。

## ②同一销售模式下分层毛利率的差异原因

2020 年度，公司经销模式下大于等于 100 万元交易的毛利率略高于小于 100 万元交易的毛利率，主要原因为大于等于 100 万元交易中外销客户的占比较高，且外销客户的毛利率较高。2020 年度的经销模式下大于等于 100 万元交易的外销客户收入占比较其他年度高，且 2020 年度外销客户的毛利率较 2019 年度变动相对较小。

2020 年度，公司贸易模式下大于等于 100 万元交易的毛利率较低，主要贸易商客户为广东绿伟新材料科技有限公司，公司 2020 年度对其销售金额较大的主要原因系受疫情影响其开拓口罩、防护服等行业产品，公司与其短期内的交易金额较大且结算政策为款到发货，相应的销售价格较低，毛利率较低。

2018 年度，公司贸易模式下大于等于 100 万元交易的毛利率较低，贸易商客户为中山市蒙博森化工有限公司，交易金额为 159.09 万元，其毛利率较低的主要原因系 2018 年度的部分产品系根据下游客户提供的配方生产，该类产品的售价相对较低，导致毛利率较低。

综上：报告期内，同行业公司主要以直销模式为主，经销或贸易模式的占比较低。同行业公司的经销模式或贸易模式的毛利率与直销模式的毛利率基本接近，不存在重大差异，部分同行业公司经销模式或贸易模式的毛利率略高于直销模式，部分同行业公司经销模式或贸易模式的毛利率略低于直销模式。发行人在同等销量的情形下，经销模式、贸易模式的毛利率和直销模式的毛利率基本接近，不存在重大差异。发行人贸易模式毛利率高于直销、经销模式毛利率符合公司实际情

况、符合行业惯例。

### 【中介机构核查情况】

#### （一）核查程序

- 1、获取并分析同行业公司的招股说明书、年度报告；
- 2、获取发行人的销售收入明细表和成本明细表，并分析毛利率差异情况。

#### （二）核查意见

经核查，保荐人认为：

发行人贸易模式毛利率高于直销、经销模式毛利率符合公司实际情况、符合行业惯例。

### 六、关于期间费用

申报文件及审核问询回复显示：

（1）发行人运输费用系为了履行销售合同而从事的活动，属于合同履行成本。考虑到2020年度会计科目与2018年至2019年的可比性，公司在2020年度仍将运输费用计入销售费用。

（2）报告期各期，发行人利息费用分别为1.66万元、0元和14.22万元。报告期内，发行人存在银行承兑汇票质押、贴现情形，同时应付票据余额快速增长且金额较大。

请发行人：

（1）模拟测算将运输费用列入营业成本对报告期内毛利率的影响。

（2）结合上述情况，说明发行人在2020年度仍将运输费用计入销售费用是否《企业会计准则》相关要求。

（3）匡算利息费用的准确性，并说明报告期内利息费用与银行承兑汇票质押、贴现规模及应付票据大幅增长的匹配性。

（4）结合应付票据开具的成本，说明报告期内发行人同时保持货币资金及应付票据余额均较高的合理性和必要性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

### 【发行人回复】

#### （一）模拟测算将运输费用列入营业成本对报告期内毛利率的影响。

公司自 2020 年 1 月 1 日开始执行新收入准则，公司将 2020 年度和 2021 年 1-6 月的运输费用列入营业成本对报告期内毛利率的影响如下：

单位：万元

| 项目                 | 2021 年<br>1-6 月 | 2020 年度   | 2019 年度   | 2018 年度   |
|--------------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入①              | 24,759.67       | 47,496.74 | 43,870.63 | 39,212.64 |
| 营业成本②              | 20,290.19       | 37,513.85 | 32,845.33 | 30,665.50 |
| 销售费用-运输费用③         | 691.46          | 1,402.70  | 1,371.68  | 1,157.99  |
| 其中：列入营业成本④（含期初数影响） | 695.55          | 1,384.72  | -         | -         |
| 列入发出商品对应运费（资产科目）⑤  | 13.90           | 17.99     | -         | -         |
| 调整后营业成本⑥=②+④       | 20,985.74       | 38,898.56 | 32,845.33 | 30,665.50 |
| 调整后毛利率⑦=（①-⑥）/①    | 15.24%          | 18.10%    | 25.13%    | 21.80%    |
| 调整前毛利率⑧=（①-②）/①    | 18.05%          | 21.02%    | 25.13%    | 21.80%    |
| 差异率⑨=⑦-⑧           | -2.81%          | -2.92%    | -         | -         |

注：除 2021 年 1-6 月外，执行新收入准则年度③=④+⑤，2021 年 1-6 月产生的差异系 2020 年末列入发出商品对应运费 17.99 万元于 2021 年 1-6 月结转至营业成本。

公司将 2020 年度和 2021 年 1-6 月已确认收入对应部分的运输费用调至营业成本，将导致 2020 年度和 2021 年 1-6 月的毛利率分别下降 2.92%和 2.81%。

（二）结合上述情况，说明发行人在 2020 年度仍将运输费用计入销售费用是否《企业会计准则》相关要求。

在执行新收入准则的情况下，公司的运输费用系为了履行销售合同而发生的费用，属于合同履约成本，公司 2020 年度和 2021 年 1-6 月仍将运输费用计入销售费用与新收入准则的相关规定不完全相符。但此类合同履约成本列报为营业成本还是销售费用，实务处理存在不一致，公司主要考虑到运输费用列报的可比性，以方便理解报告期内公司运输费用的变化情况，同时考虑到公司毛利率变化的可比性情况，在 2020 年度和 2021 年 1-6 月仍将运输费用计入销售费用。上述处理方式与同属于化学原料和化学制品制造业的呈和科技、宁波色母粒股份有限公司处理方式一致。

（三）匡算利息费用的准确性，并说明报告期内利息费用与银行承兑汇票质押、贴现规模及应付票据大幅增长的匹配性。

#### 1、匡算利息费用的准确性

报告期内，公司财务费用-利息费用分别为 1.66 万元、0.00 万元、14.22 万元和 0.00 万元。2018 年度利息费用系向中国建设银行东莞市分行借款 50.00 万元所致，2020 年度利息费用系 2020 年 2 月向中国银行东莞分行贴现 1,959.94 万元银行承兑汇票所致。

报告期各期利息费用匡算情况如下：

单位：万元

| 年度           | 借款/<br>贴现银行         | 借款/贴<br>现金额 | 借款/贴<br>现利率 | 占用<br>天数 | 匡算利<br>息费用 | 账载利<br>息费用 | 差异    |
|--------------|---------------------|-------------|-------------|----------|------------|------------|-------|
| 2021 年 1-6 月 | -                   | -           | -           | -        | -          | -          | -     |
| 2020 年度      | 中国银行东<br>莞分行        | 1,959.94    | 2.59%       | 100.73   | 14.19      | 14.22      | -0.03 |
| 2019 年度      | -                   | -           | -           | -        | -          | -          | -     |
| 2018 年度      | 中国建设银<br>行<br>东莞市分行 | 50.00       | 4.35%       | 262.00   | 1.58       | 1.66       | -0.08 |

报告期内，公司利息费用匡算金额与账载利息费用差异很小，匡算准确。

#### 2、说明报告期内利息费用与银行承兑汇票质押、贴现规模及应付票据大幅增长的匹配性

##### （1）利息费用与贴现规模的匹配性

报告期内，公司仅于 2020 年 2 月 21 日一次性将 149 张银行承兑汇票在中国银行东莞分行贴现，合计金额 1,959.94 万元。贴现利息费用匡算金额 14.19 万元，与账面利息费用金额 14.22 万差异 0.03 万元，差异较小，利息费用与贴现规模相匹配。

报告期内，公司资金较为宽裕，不需要通过银行贴现缓解资金压力。公司 2020 年 2 月 21 日发生该贴现行为的主要原因系购买三个月结构性存款，获取利率差。

结构性存款利息收入与银行承兑汇票贴现利息费用差异如下：

单位：万元

| 项目                 | 银行           | 类别        | 借款/贴现<br>金额 | 贴现率/<br>利率 | 占用天数   | 账载利息<br>费用/投资<br>收益 |
|--------------------|--------------|-----------|-------------|------------|--------|---------------------|
| 购买结构性存款            | 招商银行<br>东莞分行 | 实际        | 2,000.00    | 3.75%      | 91.00  | 18.70               |
|                    |              | 模拟测算<br>① | 1,959.94    | 3.75%      | 100.73 | 20.28               |
| 银行承兑<br>汇票贴现       | 中国银行<br>东莞分行 | 实际②       | 1,959.94    | 2.59%      | 100.73 | 14.22               |
| 投资收益与贴现利息费用差异③=①-② |              |           |             |            |        | 6.06                |

## (2) 银行承兑汇票质押与应付票据大幅增长的匹配性

①报告期内，公司收到银行承兑汇票以及对外开具承兑汇票情况

单位：万元

| 年度            | 收到客户<br>张数 | 收到金额      | 平均收到<br>金额 | 支付供应<br>商张数 | 支付金额      | 平均支付<br>金额 |
|---------------|------------|-----------|------------|-------------|-----------|------------|
| 2021年1-6<br>月 | 1,130.00   | 13,685.38 | 12.11      | 22.00       | 13,227.05 | 601.23     |
| 2020年度        | 2,397.00   | 27,122.22 | 11.32      | 54.00       | 21,007.05 | 389.02     |
| 2019年度        | 2,379.00   | 25,659.25 | 10.79      | 12.00       | 4,699.16  | 391.60     |
| 2018年度        | 2,143.00   | 22,758.53 | 10.62      | -           | -         | -          |

注：2018年度公司未通过银行开具过银行承兑汇票。

公司针对客户分散且单笔交易金额小，而供应商集中且单笔交易金额大的特点，自2020年4月起，通过在招商银行开展票据池业务，将票据支付具体方式由原来直接背书转让更改为质押开票，从而导致应付票据大幅增长。

②银行承兑汇票质押、银行承兑汇票保证金与应付票据的匹配情况

单位：万元

| 项目          | 承兑银行                 | 保证金<br>比例 | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.<br>31 |
|-------------|----------------------|-----------|-----------|------------|------------|----------------|
| 保证金         | 花旗银行（中国）<br>有限公司深圳分行 | 30%       | -         | -          | 364.61     | -              |
|             | 中国建设银行东莞<br>市桥头支行    | 30%       | -         | -          | 587.27     | -              |
|             | 广发银行东莞桥头<br>支行       | 20%       | 495.77    | 500.00     | -          | -              |
|             | 招商银行股份有限公司<br>东莞常平支行 | 20%       | 1,269.01  | 581.23     | 245.25     | -              |
|             |                      | 30%       | -         | 1,074.52   | -          | -              |
| 招商银行<br>票据池 | 票据池监管账户保<br>证金       | 100%      | 1,002.91  | 645.93     | -          | -              |
|             | 银行承兑汇票质押<br>①        | 95%       | 4,182.56  | 5,741.65   | -          | -              |

| 项目                 | 承兑银行 | 保证金比例 | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|--------------------|------|-------|-----------|------------|------------|------------|
| 保证金合计②             |      |       | 2,767.69  | 2,801.68   | 1,197.13   | -          |
| 保证金可开票额度③=②/各保证金比例 |      |       | 9,826.81  | 9,633.81   | 4,399.16   | -          |
| 票据池可开票额度④=①*95%    |      |       | 3,973.43  | 5,454.57   | -          | -          |
| 可开票额度合计⑤=③+④       |      |       | 13,800.24 | 15,088.38  | 4,399.16   | -          |
| 应付票据余额⑥            |      |       | 13,227.05 | 14,206.63  | 4,399.16   | -          |
| 差额⑦=⑤-⑥            |      |       | 573.19    | 881.75     | -          | -          |

注：通过票据池质押开具银行承兑汇票的金额不可以超过质押票据总金额的 95%，质押的银行承兑汇票到期承兑金额转入监管账户作为保证金进行质押。

报告期各期末，公司可开票额度均大于等于应付票据余额，公司银行承兑汇票质押、银行承兑汇票保证金与应付票据大幅增长匹配。

（四）结合应付票据开具的成本，说明报告期内发行人同时保持货币资金及应付票据余额均较高的合理性和必要性。

报告期各期末，货币资金、交易性金融资产及应付票据余额如下：

单位：万元

| 报表项目    | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|---------|-----------|------------|------------|------------|
| 货币资金    | 13,402.60 | 13,681.55  | 5,692.02   | 5,888.93   |
| 交易性金融资产 | 3,150.00  | 5,100.00   | 9,100.00   | -          |
| 应付票据    | 13,227.05 | 14,206.63  | 4,399.16   | -          |

报告期内，公司同时保持货币资金及应付票据余额均较高主要原因系：

1、在风险可控范围内适度提高公司负债水平，从而充分利用资产负债率的杠杆作用，放大公司收益。

（1）应付票据开具对资产负债率的影响具体如下：

单位：万元

| 项目         | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|------------|-----------|------------|------------|------------|
| 总资产        | 47,807.21 | 46,626.83  | 36,825.90  | 26,582.73  |
| 总负债        | 21,308.56 | 21,920.90  | 13,387.02  | 7,629.22   |
| 资产负债率      | 44.57%    | 47.01%     | 36.35%     | 28.70%     |
| 应付票据余额     | 13,227.05 | 14,206.63  | 4,399.16   | -          |
| 剔除应付票据后总资产 | 34,580.16 | 32,420.20  | 32,426.73  | 26,582.73  |
| 剔除应付票据后总负债 | 8,081.51  | 7,714.27   | 8,987.86   | 7,629.22   |

| 项目           | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|--------------|-----------|------------|------------|------------|
| 剔除应付票据后资产负债率 | 23.37%    | 23.79%     | 27.72%     | 28.70%     |

报告期各期末，公司剔除应付票据后资产负债率均低于 30%，较为谨慎；通过提高应付票据余额，公司资产负债率分别为 28.70%、36.35%、47.01%和 44.57%，资产负债率处于较为合理的水平。

(2) 货币资金-大额存单、银行承兑汇票保证金、交易性金融资产和其他流动资产-理财产品明细如下：

单位：万元

| 项目             | 2021. 6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|----------------|------------|------------|------------|------------|
| 货币资金-大额存单      | 7,000.00   | 7,000.00   | -          | -          |
| 货币资金-银行承兑汇票保证金 | 2,767.69   | 2,801.68   | 1,197.13   |            |
| 交易性金融资产        | 3,150.00   | 5,100.00   | 9,100.00   | -          |
| 其他流动资产-理财产品    | -          | -          | -          | 1,600.00   |
| 合计             | 12,917.69  | 14,901.68  | 10,297.13  | 1,600.00   |

公司银行承兑汇票开票手续费率与货币资金-大额存单、银行承兑汇票保证金、交易性金融资产和其他流动资产-理财产品利率比较情况如下：

单位：万元

| 项目             | 收益率         | 开票手续费  | 开票手续费率 |
|----------------|-------------|--------|--------|
| 存款收益--活期/协定存款  | 0.30%-2.00% | 花旗银行   | 0.05%  |
| 存款收益—银行承兑汇票保证金 | 0.30%-1.30% | 中国建设银行 | 0.05%  |
| 大额存单收益         | 3.60%-4.20% | 广发银行   | 0.10%  |
| 理财产品收益         | 1.30%-4.20% | 招商银行   | 0.05%  |

由上表可知，应付票据开票成本明显小于大额存单、活期/协定存款、银行承兑汇票保证金存款和理财产品的收益率，符合经济效益原则。

## 2、根据公司自身特点，灵活运用资金池业务

公司针对客户分散且单笔交易金额小，而供应商集中且单笔交易金额大的特点，自 2020 年 4 月起，通过在招商银行开展票据池业务，将票据支付具体方式由原来直接背书转让更改为质押开票，从而导致应付票据大幅增长。

综上分析，报告期内，公司同时保持货币资金及应付票据余额均较高是合理和必要的。

**【中介机构核查情况】****（一）核查程序**

- 1、获取和分析发行人报告期内运输费用分配至营业成本的明细表；
- 2、获取发行人报告期内借款合同及银行承兑贴现明细，并复核借款利息和银行承兑贴现费用；获取公司理财产品及大额存单合同，并测算发行人理财产品投资收益和银行存款、其他货币资金利息收入；
- 3、对发行人报告期各期末银行存款余额、理财产品余额、应付票据余额及质押的承兑汇票明细及总额进行函证；
- 4、获取发行人信用报告，核对是否与报告期各期应付票据余额及银行承兑汇票贴现金额一致。

**（二）核查意见**

经核查，保荐人认为：

- 1、发行人将 2020 年度和 2021 年 1-6 月已确认收入对应部分的运输费用调至营业成本，将导致 2020 年度毛利率下降 2.92%和 2.81%；
- 2、根据新《企业会计准则》的要求，发行人 2020 年度和 2021 年 1-6 月发生的运输费用属于合同履约成本，发行人将 2020 年度和 2021 年 1-6 月发生的运输费用计入销售费用与新收入准则的相关规定不完全相符。但此类合同履约成本列报为营业成本还是销售费用，实务处理存在不一致。发行人基于运输费用和毛利率的可比性，仍将 2020 年度和 2021 年 1-6 月发生的运输费用在销售费用中列报；
- 3、报告期内，发行人的利息费用核算准确；发行人利息费用与银行承兑汇票的贴现规模、银行承兑汇票质押和应付票据大幅增长相匹配；
- 4、报告期内，发行人同时保持货币资金及应付票据余额均较高具有合理性和必要性。

**七、关于应收票据、应收账款和应收款项融资**

申报文件及审核问询回复显示，报告期各期末，发行人应收票据、应收账

款和应收款项融资的合计规模及占营业收入比重较高。

请发行人说明报告期各期末应收票据、应收账款和应收款项融资合计规模及占营业收入比重较高的原因及合理性、是否符合行业惯例，应收款项期后回款情况、坏账计提是否充分。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

### 【发行人回复】

（一）请发行人说明报告期各期末应收票据、应收账款和应收款项融资合计规模及占营业收入比重较高的原因及合理性、是否符合行业惯例，应收款项期后回款情况、坏账计提是否充分。

1、报告期各期末应收票据、应收账款和应收款项融资合计规模及占营业收入比重较高的原因及合理性、是否符合行业惯例

（1）应收票据、应收账款和应收款项融资合计规模及占营业收入比重情况

单位：万元

| 项目                             | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|--------------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 应收票据账面价值①                      | 7,526.58  | 8,218.59   | 7,147.65   | 6,867.52   |
| 应收款项融资账面价值②                    | 3,778.09  | 4,350.64   | 1,106.48   | -          |
| 应收账款账面价值③                      | 6,630.97  | 6,265.15   | 6,642.90   | 5,407.82   |
| 应收票据、应收账款和应收款项融资账面价值合计④=①+②+③  | 17,935.63 | 18,834.38  | 14,897.03  | 12,275.34  |
| 营业收入⑤                          | 24,759.67 | 47,496.74  | 43,870.63  | 39,212.64  |
| 应收票据、应收账款和应收款项融资合计占营业收入比重⑥=④/⑤ | 36.22%    | 39.65%     | 33.96%     | 31.30%     |

注：截至 2021 年 6 月 30 日，应收票据、应收账款和应收款项融资合计占营业收入比重等于⑥=④/⑤/2。

报告期各期末，公司应收票据、应收账款和应收款项融资金额合计占营业收入比重较高的主要原因系：公司将不符合终止确认条件的期末已背书或已贴现的尚未到期的信用等级不高的银行签发的承兑汇票计入应收票据所致，其会计处理如下：

借：应付账款（背书转让）/银行存款、财务费用（贴现）

贷：应收票据

借：应收票据-未终止确认的承兑汇票

贷：其他流动负债-未终止确认的承兑汇票

期末未终止确认的承兑汇票金额及占营业收入比重如下：

单位：万元

| 项目                       | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|--------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 期末未终止确认的承兑汇票①            | 1,059.00  | 2,710.99   | 5,063.85   | 3,945.47   |
| 营业收入②                    | 24,759.67 | 47,496.74  | 43,870.63  | 39,212.64  |
| 期末未终止确认的承兑汇票占营业收入比重③=①/② | 2.14%     | 5.71%      | 11.54%     | 10.06%     |

注 1：期末未终止确认的承兑汇票是指报告期各期末已背书或者已贴现的尚未到期的信用等级不高的银行承兑汇票。注 2：截至 2021 年 6 月 30 日，期末未终止确认的承兑汇票占营业收入比重③=①/②/2。

报告期各期末，同时剔除期末未终止确认与质押的承兑汇票后的应收票据、应收账款和应收款项融资合计及占营业收入比重如下：

单位：万元

| 项目                                                  | 2021. 6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| 应收票据账面价值①                                           | 7,526.58   | 8,218.59   | 7,147.65   | 6,867.52   |
| 应收款项融资账面价值②                                         | 3,778.09   | 4,350.64   | 1,106.48   | -          |
| 减：期末未终止确认的承兑汇票③                                     | 1,059.00   | 2,710.99   | 5,063.85   | 3,945.47   |
| 在手应收票据余额④=①+②-③                                     | 10,245.67  | 9,858.24   | 3,190.28   | 2,922.05   |
| 应收账款账面价值⑤                                           | 6,630.97   | 6,265.15   | 6,642.90   | 5,407.82   |
| 应收票据、应收账款和应收款项融资合计⑥=④+⑤                             | 16,876.64  | 16,123.39  | 9,833.18   | 8,329.87   |
| 营业收入⑦                                               | 24,759.67  | 47,496.74  | 43,870.63  | 39,212.64  |
| 应收票据、应收账款和应收款项融资合计占营业收入比重⑧=⑥/⑦                      | 34.08%     | 33.95%     | 22.41%     | 21.24%     |
| 期末质押银行的银行承兑汇票⑨                                      | 4,182.56   | 5,741.65   | -          | -          |
| 剔除期末质押银行的银行承兑汇票后的应收票据、应收账款和应收款项融资合计占营业收入比重⑩=(⑥-⑨)/⑦ | 25.63%     | 21.86%     | 22.41%     | 21.24%     |

注 1：应收票据、应收账款和应收款项融资合计等于应收票据+应收账款+应收款项融资-期末未终止确认的承兑汇票（下同）。注 2：截至 2021 年 6 月 30 日，剔除期末质押银行的银行承兑汇票后的应收票据、应收账款和应收款项融资合计占营业收入比重⑩=(⑥-⑨)/⑦/2。

2020 年末和 2021 年 6 月末，公司应收票据、应收账款和应收款项融资合计金额及占营业收入比重较 2018 年末、2019 年末大幅增加的主要原因系：自 2020 年 4 月起，通过在招商银行开展票据池业务，将票据支付具体方式由原来直接背书转让更改为质押开票支付给供应商。公司 2020 年末和 2021 年 6 月末质押在招

商银行的银行承兑汇票金额分别为 5,741.65 万元和 4,182.56 万元，2020 年末和 2021 年 6 月末剔除该金额后公司应收票据、应收账款和应收款项融资合计占营业收入比重分别为 21.86%和 25.63%，与 2018 年末、2019 年末的占比差异较小。

公司的客户分散且单个客户的交易金额相对较小，收到的单张银行承兑汇票金额较小，而公司的供应商相对集中且单家供应商的交易金额相对较大，每次需支付供应商的货款较大。公司针对上述收付款特点，自 2020 年 4 月起，通过在招商银行开展票据池业务，将票据支付具体方式由原来直接背书转让更改为质押开票支付给供应商。

## （2）同行业可比公司情况

①华明泰的应收票据、应收账款和应收款项融资合计规模及占营业收入比重情况

单位：万元

| 项目                             | 2021. 6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| 应收票据账面价值①                      | -          | 4.89       | 19.64      | 1,321.07   |
| 应收款项融资账面价值②                    | 1,871.06   | 1,749.80   | 610.06     | -          |
| 减：期末未终止确认的承兑汇票③                | -          | -          | -          | -          |
| 在手应收票据账面价值④=①+②-③              | 1,871.06   | 1,754.69   | 629.70     | 1,321.07   |
| 应收账款账面价值⑤                      | 10,430.80  | 10,269.55  | 10,180.28  | 7,846.45   |
| 应收票据、应收账款和应收款项融资合计⑥=④+⑤        | 12,301.86  | 12,024.24  | 10,809.98  | 9,167.52   |
| 营业收入⑦                          | 29,740.34  | 59,877.69  | 52,022.55  | 50,200.18  |
| 应收票据、应收账款和应收款项融资合计占营业收入比重⑧=⑥/⑦ | 20.68%     | 20.08%     | 20.78%     | 18.26%     |

注：截至 2021 年 6 月 30 日，应收票据、应收账款和应收款项融资合计占营业收入比重⑧=⑥/⑦/2

②利安隆的应收票据、应收账款和应收款项融资合计规模及占营业收入比重情况

单位：万元

| 项目              | 2021. 6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|
| 应收票据账面价值①       | 31,374.08  | 26,816.08  | 190.51     | 1,875.65   |
| 应收款项融资账面价值②     | 1,999.15   | 5,631.08   | 4,594.60   | -          |
| 减：期末未终止确认的承兑汇票③ | 28,038.05  | 19,432.20  | -          | -          |

| 项目                             | 2021.6.30  | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| 在手应收票据账面价值④=①+②-③              | 5,335.18   | 13,014.96  | 4,785.11   | 1,875.65   |
| 应收账款账面价值⑤                      | 51,085.02  | 47,368.96  | 35,872.37  | 26,950.75  |
| 应收票据、应收账款和应收款项融资合计⑥=④+⑤        | 56,420.20  | 60,383.92  | 40,657.48  | 28,826.40  |
| 营业收入⑦                          | 161,672.45 | 248,278.71 | 197,831.15 | 148,774.93 |
| 应收票据、应收账款和应收款项融资合计占营业收入比重⑧=⑥/⑦ | 17.45%     | 24.32%     | 20.55%     | 19.38%     |

注：截至 2021 年 6 月 30 日，应收票据、应收账款和应收款项融资合计占营业收入比重⑧=⑥/⑦/2

③呈和科技的应收票据、应收账款和应收款项融资合计规模及占营业收入比重情况

单位：万元

| 项目                             | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|--------------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 应收票据账面价值①                      | 636.50    | 332.50     | -          | 1,159.86   |
| 应收款项融资账面价值②                    | 4,708.64  | 6,833.38   | 4,823.26   | -          |
| 减：期末未终止确认的承兑汇票③                | 1,245.54  | 1,175.25   | 758.21     | 656.76     |
| 在手应收票据账面价值④=①+②-③              | 4,099.60  | 5,990.63   | 4,065.05   | 503.10     |
| 应收账款账面价值⑤                      | 11,538.52 | 7,785.72   | 4,861.93   | 6,460.29   |
| 应收票据、应收账款和应收款项融资合计⑥=④+⑤        | 15,638.12 | 13,776.35  | 8,926.98   | 6,963.39   |
| 营业收入⑦                          | 26,293.09 | 46,026.27  | 39,213.26  | 30,436.01  |
| 应收票据、应收账款和应收款项融资合计占营业收入比重⑧=⑥/⑦ | 29.74%    | 29.93%     | 22.77%     | 22.88%     |

注：截至 2021 年 6 月 30 日，应收票据、应收账款和应收款项融资合计占营业收入比重⑧=⑥/⑦/2

报告期内，公司与同行业可比公司的应收票据、应收账款和应收款项融资占营业收入比重如下：

| 公司名        | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 算术平均比重 |
|------------|-----------|------------|------------|------------|--------|
| 华明泰        | 20.68%    | 20.08%     | 20.78%     | 18.26%     | 19.95% |
| 利安隆        | 17.45%    | 24.32%     | 20.55%     | 19.38%     | 20.43% |
| 呈和科技       | 29.74%    | 29.93%     | 22.77%     | 22.88%     | 26.33% |
| 可比公司算术平均比重 | 22.62%    | 24.78%     | 21.37%     | 20.17%     | 22.24% |
| 发行人        | 25.63%    | 21.86%     | 22.41%     | 21.24%     | 22.79% |
| 差异         | -3.01%    | 2.92%      | -1.04%     | -1.07%     | -0.55% |

注：计算公司应收票据、应收账款和应收款项融资占营业收入比重时，分子为扣除期末质押银行的银行承兑汇票后的余额。

报告期各期末，公司应收票据、应收账款和应收款项融资合计规模占营业收入比重与同行业公司不存在重大差异。

综上分析，报告期各期末，公司应收票据、应收账款和应收款项融资合计规模及占营业收入比重较高符合公司实际情况、符合行业惯例。

## 2、应收款项期后回款情况、坏账计提是否充分

### （1）应收票据、应收款项融资回款情况

单位：万元

| 项目              | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|-----------------|-----------|------------|------------|------------|
| 应收票据余额①         | 7,529.08  | 8,218.59   | 7,151.04   | 6,868.63   |
| 减：商业承兑汇票坏账准备②   | 2.50      | -          | 3.38       | 1.11       |
| 应收票据账面价值③=①-②   | 7,526.58  | 8,218.59   | 7,147.65   | 6,867.52   |
| 应收款项融资余额④       | 3,778.09  | 4,350.64   | 1,106.48   | -          |
| 减：期末未终止确认的承兑汇票⑤ | 1,059.00  | 2,710.99   | 5,063.85   | 3,945.47   |
| 在手应收票据余额⑥=①+④-⑤ | 10,248.16 | 9,858.25   | 3,193.67   | 2,923.16   |
| 期后回款情况⑦=⑧+⑨+⑩：  | 3,750.32  | 9,846.25   | 3,193.67   | 2,923.16   |
| 其中：到期承兑⑧        | 3,505.70  | 8,698.49   | 1,775.53   | -          |
| 背书转让⑨           | 244.62    | 1,147.76   | 382.62     | 2,923.16   |
| 票据贴现（含贴现利息）⑩    | -         | -          | 1,035.52   | -          |
| 期后回款比例⑪=⑦/⑥     | 36.60%    | 99.88%     | 100.00%    | 100.00%    |

注：报告期各期末应收票据、应收款项融资的期后回款截至日期为 2021 年 8 月末。

报告期各期末，公司应收票据、应收款项融资期后回款比例分别为 100.00%、100.00%、99.88%和 36.60%。2018 年末、2019 年末和 2020 年末除 2020 年末在手应收票据有 1 张合计金额 12 万元由于尚未到期处于质押状态，其余均已回款；截至 2021 年 8 月末，2021 年 6 月末在手应收票据期后回款比例为 36.60%，应收票据和应收款项融资回款情况良好。

### （2）应收账款期后回款情况

单位：万元、%

| 项目     | 2021.6.30 |       | 2020.12.31 |       | 2019.12.31 |       | 2018.12.31 |       |
|--------|-----------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
|        | 金额        | 比例    | 金额         | 比例    | 金额         | 比例    | 金额         | 比例    |
| 期后第一个月 | 2,102.73  | 30.12 | 1,978.27   | 29.99 | 3,357.38   | 47.97 | 2,993.47   | 52.37 |
| 期后第二个月 | 2,002.50  | 28.69 | 1,906.66   | 28.90 | 512.02     | 7.32  | 773.01     | 13.52 |

| 项目     | 2021.6.30 |       | 2020.12.31 |       | 2019.12.31 |       | 2018.12.31 |       |
|--------|-----------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
|        | 金额        | 比例    | 金额         | 比例    | 金额         | 比例    | 金额         | 比例    |
| 期后第三个月 | -         | -     | 1,538.38   | 23.32 | 1,441.81   | 20.60 | 1,160.76   | 20.31 |
| 期后第四个月 | -         | -     | 600.55     | 9.10  | 1,017.61   | 14.54 | 473.30     | 8.28  |
| 合计     | 4,105.23  | 58.81 | 6,023.86   | 91.31 | 6,328.82   | 90.43 | 5,400.54   | 94.48 |

注：2018 年末、2019 年末和 2020 年末应收账款的期后回款截至日期为对应各期次年 4 月末，2021 年 6 月末应收账款的期后回款截至日期为 2021 年 8 月末。

2018 年末、2019 年末和 2020 年末，应收账款的期后四个月内的回款比例维持在 90%以上；2021 年 6 月末，应收账款的期后二个月内的回款比例为 58.81%，回款情况良好。

### （3）同行业可比公司按账龄坏账准备计提比例

| 账龄    | 应收款项坏账准备计提比例 |         |         |            |         |
|-------|--------------|---------|---------|------------|---------|
|       | 华明泰          | 利安隆     | 呈和科技    | 同行业可比公司平均值 | 发行人     |
| 1 年以内 | 5.00%        | 5.00%   | 5.00%   | 5.00%      | 5.00%   |
| 1-2 年 | 10.00%       | 10.00%  | 20.00%  | 13.33%     | 10.00%  |
| 2-3 年 | 20.00%       | 20.00%  | 50.00%  | 30.00%     | 30.00%  |
| 3-4 年 | 30.00%       | 50.00%  | 100.00% | 60.00%     | 100.00% |
| 4-5 年 | 50.00%       | 80.00%  | 100.00% | 76.67%     | 100.00% |
| 5 年以上 | 100.00%      | 100.00% | 100.00% | 100.00%    | 100.00% |

报告期内，公司应收款项的坏账准备计提比例与可比公司不存在重大差异。

综上分析，报告期各期，公司应收款项期后回款情况良好、坏账计提充分。

### 【中介机构核查情况】

#### （一）核查程序

1、取得发行人应收票据及应收款项融资备查簿，抽查核实发行人应收票据及应收款项融资相关信息是否与备查簿记载一致；获取报告期各期末承兑汇票质押明细表；向质押银行函证质押的承兑汇票明细及总额；

2、了解、评估发行人关于应收账款及应收票据中商业承兑汇票坏账准备相关内部控制的设计，并测试关键控制执行的有效性；

3、获取报告期各期末应收账款、应收票据及应收款项融资余额明细表，分

析应收账款、应收票据及应收款项融资余额明细表，分析变动的合理性，检查应收款项期后回款情况；

4、评价并复核发行人坏账准备计提的合理性。

## **（二）核查意见**

经核查，保荐人认为：

1、报告期各期末应收票据、应收账款和应收款项融资合计规模及占营业收入比重较高具有合理性，符合行业惯例；

2、报告期各期，应收款项期后回款良好，发行人应收款项坏账计提充分。

## **八、关于固定资产和在建工程**

申报文件及审核问询回复显示，报告期内，发行人固定资产规模较大，在建工程增长较快，在建工程主要为印尼汉维一期建设项目。

请发行人说明印尼汉维一期建设项目形象进度与实际完工情况是否匹配，相关支出是否合理、是否存在在建工程长期挂账、应转固而未转固的情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对固定资产、在建工程的监盘程序、监盘比例及监盘结果，是否存在虚构资产的情况，境外资产是否真实、准确、完整。

### **【发行人回复】**

#### **1、印尼汉维一期建设项目形象进度与实际完工情况**

由于印尼汉维一期建设项目的现阶段主体工程为钢混结构工程，因此公司工程形象进度特指钢混结构工程形象进度。

钢混结构工程主体建筑为钢混结构厂房两栋。其中，厂房一为单层建筑，主要用作造粒工段车间；厂房二分为合成粉碎工段区、办公区（三层）和仓库（一层），建筑面积合计为 5,800 平方米。截至 2021 年 6 月末，仓库全部竣工，厂房一和厂房二两栋建筑基础及楼面完成施工，厂房地面混凝土浇筑硬化已完成，厂区道路已平整，已混凝土浇筑硬化，部分墙面及钢构因等待设备安装、管道布置、电气安装尚有部分工作未完成。

根据工程施工方提供的形象工程进度表、函证回复以及监盘现场查看，截至 2021 年 6 月末，公司钢混结构工程形象进度为 80%左右，与实际完工情况相匹配。

## 2、印尼汉维一期建设项目支出情况

报告期内，印尼汉维一期建设项目主要支出为钢混结构及打桩支出，具体支出明细如下：

单位：万元

| 支出项目        | 金额       |
|-------------|----------|
| 钢结构支出       | 747.95   |
| 桩柱款及打桩款支出   | 154.59   |
| 其他支出        | 145.25   |
| 混凝土款支出      | 102.44   |
| 其他-工程款及零星采购 | 124.14   |
| 合计          | 1,274.37 |

报告期内，上述支出与项目本身密切相关，均为建造该项目达到预定可使用状态前所发生的必要合理支出。

## 3、在建工程不存在长期挂账、应转固而未转固情况

印尼汉维一期建设项目自 2019 年 10 月开工，虽然受全球新冠疫情影响，项目进度有所延缓，但目前仍按计划在建中，尚未达到转固条件。

综上所述，印尼汉维一期建设项目不存在在建工程长期挂账、应转固而未转固的情形。

### 【中介机构核查情况】

#### （一）核查程序

1、复核报告期内主要在建工程的项目名称、开始时间、预计完工时间、项目总预算、完工进度、实际付款等情况，结合工程承包方 PT.Prambanan Dwipaka 提供的形象工程进度表与回复的工程项目函证，复核项目形象进度与实际完工情况是否匹配；

2、获取并检查印尼汉维一期建设项目相关的工程合同、采购合同、入库单、

采购发票及付款回单等资料，复核工程支出的合理性与必要性；

3、对固定资产及在建工程执行监盘程序，针对境外工程项目，因疫情影响无法实地查看的情况，要求发行人委托境外会计师代为执行监盘程序，并获取并查看相关监盘报告及原始监盘资料。执行监盘程序具体情况如下：

(1) 监盘程序

2020年9月，发行人委托 Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan（该所与立信会计师事务所（特殊普通合伙）同属于 BDO 的成员所）对印尼汉维的在建工程实施现场监盘。前述会计师团队后整体转入 KAP Suharli, Sugiharto & Rekan（该所与信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）同属于 ShineWing 的成员所），故以 KAP Suharli, Sugiharto & Rekan 名义于 2021 年 1 月和 2021 年 7 月再次接受委托实施现场监盘。上述两次监盘均出具了监盘报告，并提供原始监盘资料，具体监盘地点、人员及时间情况如下：

| 事务所名称                                   | 监盘时间            | 监盘地点                | 监盘人员             |
|-----------------------------------------|-----------------|---------------------|------------------|
| Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan | 2020 年 9 月 18 日 | 印度尼西亚东爪哇格<br>雷西西多汝坤 | Adi Setyo Wijaya |
| KAP Suharli, Sugiharto & Rekan          | 2021 年 1 月 7 日  | 印度尼西亚东爪哇格<br>雷西西多汝坤 | Adi Setyo Wijaya |
| KAP Suharli, Sugiharto & Rekan          | 2021 年 7 月 5 日  | 印度尼西亚东爪哇格<br>雷西西多汝坤 | Ricky Imanuel    |

(2) 监盘比例

① 固定资产监盘比例

单位：万元

| 项目       | 2021. 6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|----------|------------|------------|------------|------------|
| 固定资产原值   | 5,481.35   | 5,362.69   | 5,086.73   | 5,141.62   |
| 盘点固定资产原值 | 5,282.92   | 4,096.25   | 4,572.36   | 4,038.20   |
| 监盘比例     | 96.38%     | 76.38%     | 89.89%     | 78.54%     |

注：印尼汉维无固定资产，故仅对汉维科技执行了固定资产盘点程序。

② 在建工程监盘比例

单位：万元

| 公司 | 项目     | 2021. 6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|----|--------|------------|------------|------------|------------|
|    | 在建工程原值 | 2,224.84   | 1,199.60   | 275.91     | -          |

| 公司   | 项目       | 2021.6.30 | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|------|----------|-----------|------------|------------|------------|
| 汉维科技 | 盘点在建工程原值 | 195.28    | 226.86     | 89.30      | -          |
| 印尼汉维 | 盘点在建工程原值 | 1,946.73  | 845.23     | 186.61     | -          |
| 东莞桐想 | 监盘在建工程原值 | -         | -          | -          | -          |
| 监盘比例 |          | 96.28%    | 89.37%     | 100.00%    | -          |

注 1: 印尼汉维 2019 年 12 月 31 日的在建工程的监盘比例系发行人于 2020 年 9 月委托 Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan 实施现场监盘后倒推确认。

注 2: 东莞桐想“年产 16 万吨橡塑助剂产品项目”的在建工程尚未施工, 故未实施监盘。

### (3) 监盘结果

截至 2020 年末, 发行人在建工程不存在异常停工或出现明显减值迹象的情形, 盘点结果账实相符, 不存在虚构资产情况。

### (二) 核查意见

经核查, 保荐人认为:

1、报告期内, 发行人印尼汉维一期建设项目的形象进度与实际完工情况相匹配, 相关支出具有合理性, 且不存在在建工程长期挂账、应转固而未转固的情形;

2、报告期内, 发行人不存在虚构资产的情况, 境外资产真实、准确、完整。

### 九、关于股东核查

请保荐人、发行人律师严格按照《监管规则适用指引——发行类第2号》等相关规定要求, 对发行人披露的股东信息进行全面深入核查, 逐条认真落实核查工作, 提交专项核查说明。

#### 【中介机构核查情况】

发行人已按照《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》《监管规则适用指引——发行类第 2 号》的规定, 真实、准确、完整的披露了股东信息。发行人已在招股说明书中披露了股东信息和专项承诺。

保荐人及发行人律师已按照《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》《监管规则适用指引——发行类第 2 号》的要求逐条落实核查工作, 对发行人披露的股东信息进行了全面深入核查, 并分别出具了《东莞证券股

份有限公司关于东莞市汉维科技股份有限公司股东信息披露专项核查报告》《北京德恒律师事务所关于东莞市汉维科技股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的股东信息披露的专项核查意见》。

#### 十、关于印尼汉维

申报文件及问询回复显示：

(1) 印尼汉维投产运营前尚需取得工业经营许可、环境许可等文件。

(2) 截至2021年2月1日，除未完成劳动主管部门要求的整改之外，其余不合规情形的整改均已完成，且未受到有权部门的处罚。

(3) 印尼汉维已与PT SNI关联方签订土地权利租赁协议，后续在原材料采购、公共设施和服务等方面与PT SNI关联方签订协议。

请发行人：

(1) 结合各项不合规情形的整改情况，说明是否存在被处罚风险，正在整改中的事项是否存在无法完成的障碍。

(2) 结合少数股东提供原材料、土地的情况，说明是否依赖少数股东开展生产经营。

(3) 结合股东委派董事、高级管理人员情况，说明印尼汉维的经营管理决策机制及发行人对其控制的稳定性。

(4) 结合印尼当地的法律规定和政策要点，说明印尼汉维投产运营是否存在其他法律或政策风险、发行人实际控制人是否存在不符合发行条件的情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

#### 【发行人回复】

(一) 结合各项不合规情形的整改情况，说明是否存在被处罚风险，正在整改中的事项是否存在无法完成的障碍

印尼汉维相关法律瑕疵的整改情况如下：

| 序号 | 法律瑕疵                    | 是否已完成整改 | 具体整改内容                      |
|----|-------------------------|---------|-----------------------------|
| 1  | 未向贸易主管部门提交 2019 年年度审计报告 | 已完成     | 已编制 2019 年年度审计报告，并提交至贸易主管部门 |

| 序号 | 法律瑕疵                           | 是否已完成整改 | 具体整改内容                                         |
|----|--------------------------------|---------|------------------------------------------------|
| 2  | 未向投资协调委员会提交 2020 年第一季度的投资活动报告  | 已完成     | 已编制 2020 年第一季度的投资活动报告，并提交至协调委员会                |
| 3  | 未向劳动主管部门办理员工健康许可证              | 已完成     | 已取得劳动主管部门核发的员工健康许可证                            |
| 4  | 未向劳动主管部门履行年度人力报告义务             | 已完成     | 已向劳动主管部门提交年度人力报告义务                             |
| 5  | 未就境外员工的聘用向劳动主管部门提交聘用计划以及履行通知义务 | 已完成     | 已取得劳动主管部门核发的《关于外籍劳工使用计划的职位、数量和时长授权》及《外籍劳工使用通知》 |

截至本回复出具之日，印尼汉维上述各项法律瑕疵已整改完成，不存在无法完成整改的障碍。印尼汉维及其董事未受到主管部门的追究及处罚。未来印尼汉维及其董事因前述法律瑕疵被追责或处罚的潜在风险较小。

## （二）结合少数股东提供原材料、土地的情况，说明是否依赖少数股东开展生产经营

### 1、少数股东提供原材料、土地的情况

在合资成立印尼汉维的背景下，基于印尼汉维的业务需求，PT SNI 向印尼汉维提供原材料、土地的情况如下：

#### （1）原材料采购

根据《合资协议》，公司及 PT SNI 应促使印尼汉维同 PT SNI 附属公司签署原材料供应协议。根据《合资协议》，当印尼汉维总产量超过一定数量时，必须向 PT SNI 附属公司至少采购一定量的 SA1840，印尼汉维所采购的 SA1840 数量应平摊到每个月。SA1840 的定价在一定范围内参考工业棕榈油的价格。

#### （2）土地权利租赁

2019 年 5 月 13 日，印尼汉维与 PT SNI 关联方 PT WILMAR NABATI INDONESIA 签订《租赁协议》，印尼汉维向 PT WILMAR NABATI INDONESIA 承租位于印度尼西亚东爪哇格雷西西多汝坤的土地（HGB 所有权的登记证书号：00143），起始租金 220,000 印尼盾/平方米/年，每年再根据当地平均工业用地指数情况调整租金，租赁面积 10,924 平方米，租赁期限至 2047 年 1 月 1 日。

## 2、是否依赖少数股东开展生产经营

### (1) 关于原材料采购

印尼汉维目前尚未投产运营。截至本回复出具之日，印尼汉维尚未与 PT SNI 或其附属公司签订原材料供应协议，印尼汉维尚未向其采购原材料。

印度尼西亚为世界棕榈油主要产地之一，丰益国际在国际棕榈油市场占有率 1/3 市场份额，为全球最大的棕榈油供应商，亦是全球主要的硬脂酸供应商。丰益国际旗下硬脂酸等原材料供应企业，是该类原材料的优良供应商之一。印尼汉维和合资协议中约定的硬脂酸原材料供应商位于同一工业园区内，未来硬脂酸可以通过管道输送，原材料运输费用将大大降低，同时保证印尼汉维的原材料供应及时。印尼汉维未来向 PT SNI 附属公司采购硬脂酸，系原材料行业特性所导致的正常商业行为；原材料定价参考工业棕榈油的价格，工业棕榈油的价格透明，未来双方交易价格将按照公允价格执行。

除丰益国际及其附属企业外，印度尼西亚作为世界棕榈油的主要产地之一，当地棕榈油供应商较多。公司作为印尼汉维的控股股东，能够通过行使股东权利决定印尼汉维对原材料供应商的选择，且《合资协议》并未限制印尼汉维向其他供应商采购硬脂酸等原材料。如果 PT SNI 附属公司停止向印尼汉维供应原材料，印尼汉维依靠印度尼西亚作为世界棕榈油主要产地的天然优势，可以及时找到替代的供应商。

### (2) 关于土地权利租赁

印尼汉维向 PT SNI 关联方 PT WILMAR NABATI INDONESIA 承租土地具有商业合理性与必要性，主要系：①该土地在当地成熟工业园区内，基础设施完善，能够稳定供水、供电、供气，且附近有多家硬脂酸生产企业，便于后续生产开展；②该工业园区内土地均为 PT WILMAR NABATI INDONESIA 所拥有，向其承租土地具有必然性。

印尼汉维向 PT WILMAR NABATI INDONESIA 承租土地的价格系根据所属地块的市场租赁价格、该土地的成熟程度、基础配套设施的情况等综合定价，该交易价格符合市场实际情况。

印尼汉维向 PT WILMAR NABATI INDONESIA 承租土地期限较长，一定程

度上可以保证印尼汉维使用相关资产的持续性，相关合作关系稳定，不会对印尼汉维的经营构成重大不利影响。

### **（3）印尼汉维的经营管理**

①少数股东 PT SNI 通过派驻 1 名董事及作为持股 20%的少数股东行使表决权的方式根据印尼汉维的治理规则参与经营管理，公司对印尼汉维具有控制权。印尼汉维已建立相应的治理规则，确保印尼汉维作为独立主体正常经营。

②印尼汉维已取得相关政府部门颁发的经营业务所需的所有主要资质文件。印尼汉维厂房建设完成后，将独立签署各项与其生产经营有关的合同，独立开展各项生产经营活动。公司拥有成熟的硬脂酸盐生产经营的技术和经验，PT SNI 及丰益国际未曾从事硬脂酸盐的生产，未来印尼汉维的生产经营将不会依赖 PT SNI。

③印尼汉维独立委托第三方建设厂房，截至本回复出具之日，印尼汉维在业务、技术、人员和财务等方面与 PT SNI 保持独立。

④PT SNI 及丰益国际已出具确认函，印尼汉维自成立之日起不存在依赖其资质、渠道或市场进行经营的情形，且以后亦不会导致印尼汉维依赖其资质、渠道或市场进行经营，不会对印尼汉维的生产经营进行控制。

综上所述，印尼汉维在原材料采购方面对 PT SNI 存在一定的依赖，系原材料行业特性所导致的，符合行业惯例；印尼汉维在土地方面对 PT SNI 存在一定的依赖，但承租土地期限较长，相关合作关系稳定，不会对印尼汉维的经营构成重大不利影响；从印尼汉维目前及未来的经营管理来看，印尼汉维的生产经营不依赖于少数股东。

**（三）结合股东委派董事、高级管理人员情况，说明印尼汉维的经营管理决策机制及发行人对其控制的稳定性**

#### **1、印尼汉维股东会**

根据印尼汉维公司章程及《合资协议》，股东会为印尼汉维最高权力机构，除法律另有要求以及印尼汉维重组、分离、变更公司形式、章程修订、变更注册资本、利润分配等事项（以下简称“股东保留事项”）外，股东会审议事项由股

东会简单多数投票决定，股东保留事项由发行人及 PT SNI 一致批准通过。

## 2、印尼汉维董事会

印尼汉维董事会由 5 名董事组成，发行人有权任命 4 名董事，PT SNI 有权任命 1 名董事，其中，发行人实际控制人周述辉为印尼汉维董事长。

根据印尼汉维公司章程及《合资协议》，印尼汉维董事会至少应由两名董事或其代表出席（包括 PT SNI 提名的董事）方可有效召开并作出合法决议。尽管有前述约定，如在会议指定时间起的 1 小时内，未有法定人数的董事出席，则会议应当延期 1 周，在相同的时间和地点再行召开，或者在出席会议的董事指定的其他日期和时间或者不同的地点再行召开，但应当以书面形式提前不少于 2 天通知所有董事。如在延期的会议上，在会议指定时间 1 个小时内，仍未有法定人数的董事出席，则应当解散会议（不再召开），股东应召开股东大会，以审议首次召集前述董事会时议程中规定的事项。故，不存在因少数股东 PT SNI 提名的董事不出席董事会，而导致相关审议事项无法在印尼汉维治理机构层面进行表决的情况。

此外，根据印尼汉维公司章程及《合资协议》，每一董事均可随时召开董事会，除股东保留事项外，任何董事会议上引起的问题应当由出席且享有投票权的简单多数董事投票决定；同时，董事会在没有召开董事会议的情况下亦可作出合法的书面决议，传阅或提供给董事的、经多数董事（包括 PT SNI 提名的董事）同意的书面决议如同其是在经正式召集并召开的董事会会议上通过的一样。故仅在采取书面决议程序的情形下，董事会通过决议需取得 PT SNI 提名董事的同意。发行人任一委派董事有权召集召开董事会，且发行人占印尼汉维董事会席位超过二分之一，发行人能够通过董事会会议上行使表决权对印尼汉维实施控制。

尽管存在前述规定，根据印尼汉维公司章程，除价值超过 50,000 美元（但不超过 250,000 美元）的收购、承诺或授予须经董事会批准外，印尼汉维公司章程未规定其他需印尼汉维董事会批准通过的事项。且根据印尼汉维公司章程的规定，公司实际控制人周述辉作为印尼汉维董事长有权以董事会的名义代表印尼汉维行使权利。

### 3、印尼汉维高级管理人员

根据印尼汉维公司章程及《合资协议》，印尼汉维治理结构中未设置高级管理人员。截至本回复出具之日，印尼汉维除董事外的管理层员工为何锋、胡丹，何锋、胡丹由发行人委任，负责统筹印尼汉维厂房建设工作及行政事务相关工作。

自印尼汉维设立以来，印尼汉维厂房建设方案、结构设计、建材及承建单位及员工的聘用均由公司主导，前述管理人员均定期前往印尼现场监督印尼汉维的厂房建设进度，并负责对印尼汉维费用开支的审批及汇报，相关支出及结算亦通过邮件提交公司实际控制人审批。

另，根据 PT SNI 及丰益国际出具的确认函，丰益国际控制的 PT SNI 仅作为股东行使股东权利，及通过委派的董事行使权利，不会对印尼汉维的生产经营进行控制。

综上，发行人为印尼汉维控股股东，且发行人有权任命印尼汉维共 5 名董事中的 4 名董事，印尼汉维董事长为发行人实际控制人，发行人能够通过印尼汉维董事会、股东会行使表决权的方式及委派董事长及管理层人员等方式对印尼汉维实施管理控制，且 PT SNI 及丰益国际已确认其作为少数股东，不会对印尼汉维的生产经营进行控制，发行人对印尼汉维前述相关控制措施稳定有效。

**（四）结合印尼当地的法律规定和政策要点，说明印尼汉维投产运营是否存在其他法律或政策风险、发行人实际控制人是否存在不符合发行条件的情形**

#### 1、印尼汉维投产运营是否存在其他法律或政策风险

根据印尼律师事务所 ASSEGAF HAMZAH & PARTNERS 出具的法律意见，印尼汉维已取得当前阶段的所有许可/或授权，如未来开始运营，须取得工业营业执照、环境许可证等文件。鉴于印尼汉维尚未投产运营，未至办理该等证照的阶段，目前无法对该等证照的办理难度及潜在法律障碍进行准确预判。发行人在印尼汉维的运营上通过与当地资本共同出资的方式，未来将不断适应印尼当地人文和法律环境，并尽可能选用当地雇员，保持与当地政府的积极沟通，依照当地法律法规推动印尼汉维依法投产，合规运行。

经登陆中国商务部中国驻印尼大使馆经济商务处网站进行检索，截至本回复出具之日，该商务处网站未发布印尼针对中资成分企业及化工行业的不利限制政

策。

综上，印尼汉维投产运营未来存在可能无法取得工业营业执照、环境许可证等文件的法律风险，亦面临一定印尼当地政策风险，但根据中国商务部中国驻印尼大使馆经济商务处网站公示信息，截至本回复出具之日，不存在印尼针对中资成分企业及化工行业的重大不利限制政策。发行人未来将积极依照当地法律法规推动印尼汉维依法投产，合规运行。

## 2、发行人实际控制人是否存在不符合发行条件的情形

根据《证券法》第十二条第一款第（四）项，发行人实际控制人最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪。根据《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（中国证监会令第167号）第十三条第二条，最近三年内，发行人实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。

截至本回复出具之日，发行人实际控制人于中国境内及印尼当地均未曾接收到印尼法院或行政主管部门送达的相关立案调查令、处罚通知、或追诉文件。

根据发行人实际控制人出具的说明、征信报告、公安机关出具的无犯罪记录证明，并经查询发行人所属各职能主管部门官网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台、中国执行信息公开网、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台、中国裁判文书网、人民法院公告网、12309中国检察网等，确认最近三年发行人实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，符合发行条件。

### 【中介机构核查情况】

#### （一）核查程序

1、查阅印尼汉维 2019 年年度审计报告及提交后取得的系统确认邮件、2020

年第一季度的投资活动报告及提交收据、印尼汉维员工健康许可证、《关于外籍劳工使用计划的职位、数量和时长授权》及《外籍劳工使用通知》；

2、查阅发行人与 PT SNI 就设立印尼汉维签订的合资协议、印尼汉维的公司章程；

3、查阅印尼律师事务所 ASSEGAH HAMZAH & PARTNERS 出具的法律意见；

4、查阅印尼汉维工程建设期组织架构图；访谈发行人实际控制人及何锋、胡丹；查阅发行人实际控制人、财务总监与印尼汉维管理层人员就厂房建设事项、印尼汉维收支状况、费用审批事项的邮件往来记录；访谈发行人相关负责人，了解印尼汉维成立的背景、业务规划、建设安排、投产计划等情况；

5、登陆中国商务部中国驻印尼大使馆经济商务处网站进行检索；

6、取得印尼律师于印尼公共网站查询实际控制人在当地涉诉、涉刑情况后发送的确认邮件；

7、登陆发行人所属各职能主管部门官网、信用中国、证券期货市场失信记录查询平台、中国执行信息公开网、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台、中国裁判文书网、人民法院公告网、12309 中国检察网进行查询；

8、查阅发行人实际控制人个人征信报告、无犯罪记录证明；

9、查阅印尼汉维与 PT WILMAR NABATI INDONESIA 签订的租赁协议，登陆当地网站查询该地区土地及房产出租价格，与出租方邮件沟通土地租赁价格依据，分析土地租赁价格公允性；

10、查阅印尼汉维少数股东 PT SNI、丰益国际出具的承诺函。

## （二）核查意见

经核查，保荐人认为：

1、印尼汉维上述各项法律瑕疵均已整改完成，印尼汉维及其董事未受到主管部门的追究及处罚。未来印尼汉维及其董事因前述法律瑕疵被追责或处罚的潜在风险较小；

2、印尼汉维在原材料采购方面对 PT SNI 存在一定的依赖，系原材料行业特性所导致的，符合行业惯例；印尼汉维在土地方面对 PT SNI 存在一定的依赖，但承租土地期限较长，相关合作关系稳定，不会对印尼汉维的经营构成重大不利影响；从印尼汉维目前及未来的经营管理来看，印尼汉维的生产经营不依赖于少数股东；

3、发行人为印尼汉维控股股东，且发行人有权任命印尼汉维 5 名董事中的 4 名董事，印尼汉维董事长为发行人实际控制人，发行人能够通过印尼汉维董事会、股东会行使表决权的方式及委派董事长及管理层人员等方式对印尼汉维实施管理控制，且 PT SNI 及丰益国际已确认其作为少数股东，不会对印尼汉维的生产经营进行控制，发行人对印尼汉维前述相关控制措施稳定有效；

4、印尼汉维投产运营未来存在可能无法取得工业营业执照、环境许可证等文件的法律风险，亦面临一定印尼当地政策风险，但根据中国商务部中国驻印尼大使馆经济商务处网站公示信息，截至本回复出具之日，不存在印尼针对中资成分企业及化工行业的重大不利限制政策，发行人未来将积极依照当地法律法规推动印尼汉维依法投产，合规运行；发行人实际控制人不存在不符合发行条件的情形。

## 十一、关于产能变化合规性

申报文件及问询回复显示，发行人硬脂酸盐产能于2014年12月经东莞市环保局环评批复，为年产硬脂酸锌35,000吨、硬脂酸钙10,000吨、硬脂酸镁5,000吨、复合润滑剂7,000吨、其他脂肪酸盐助剂3,000吨。此后实际产能发生变化，2020年9月23日完成排污许可证的变更，登记内容为硬脂酸锌、硬脂酸钙、硬脂酸镁、复合润滑剂、其他脂肪酸盐助剂产能分别为42,448吨、6,336吨、1,056吨、4,500吨、3,000吨。

请发行人说明发行人经批准的产能的变化情况和依据，实际产能的变化情况；尚未获批的实际产能调整情况，相关情形是否存在违规或受到处罚的风险。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

## 【发行人回复】

## (一) 硬脂酸盐（锌、钙、镁）生产项目环评手续及实际产能（即产量）的变化情况

根据东莞市环境保护局于 2014 年 12 月 26 日出具的东环建〔2014〕2992 号《关于东莞市汉维新材料科技有限公司硬脂酸盐（锌、钙、镁）生产项目环境影响报告书的批复》，以及于 2015 年 11 月 2 日出具的东环建〔2015〕2395 号《关于东莞市汉维新材料科技有限公司硬脂酸盐（锌、钙、镁）生产项目竣工环境保护验收意见的函》，公司硬脂酸盐（锌、钙、镁）生产项目已履行环境影响评价程序，并通过环保验收。

报告期内，公司硬脂酸盐（锌、钙、镁）生产项目环评批复的产能及实际产能情况如下：

| 项目                 | 产品             |              | 批复产能<br>(吨) | 排污许可证登记产能<br>(吨) | 产量(吨)     | 产量超出<br>批复产能<br>比例 | 产量超出<br>排污许可证登记<br>产能的比例 |
|--------------------|----------------|--------------|-------------|------------------|-----------|--------------------|--------------------------|
| 2021<br>年 1-6<br>月 | 脂肪<br>酸盐<br>助剂 | 硬脂酸锌         | 17,500.00   | 21,224.00        | 15,718.85 | —                  | —                        |
|                    |                | 硬脂酸钙         | 5,000.00    | 3,168.00         | 3,387.90  | —                  | —                        |
|                    |                | 硬脂酸镁         | 2,500.00    | 528.00           | 383.40    | —                  | —                        |
|                    |                | 其他脂肪酸<br>盐助剂 | 1,500.00    | 1,500.00         | 0.00      | —                  | —                        |
|                    | 复合<br>助剂       | 复合润滑剂        | 3,500.00    | 2,250.00         | 3,478.75  | —                  | —                        |
|                    | 合计             |              | 30,000.00   | 28,670.00        | 22,968.90 | —                  | —                        |
| 2020<br>年度         | 脂肪<br>酸盐<br>助剂 | 硬脂酸锌         | 35,000.00   | 42,448.00        | 39,196.84 | 11.99%             | —                        |
|                    |                | 硬脂酸钙         | 10,000.00   | 6,336.00         | 7,427.41  | —                  | 17.23%                   |
|                    |                | 硬脂酸镁         | 5,000.00    | 1,056.00         | 979.50    | —                  | —                        |
|                    |                | 其他脂肪酸<br>盐助剂 | 3,000.00    | 3,000.00         | 511.65    | —                  | —                        |
|                    | 复合<br>助剂       | 复合润滑剂        | 7,000.00    | 4,500.00         | 4,830.84  | —                  | 7.35%                    |
|                    | 合计             |              | 60,000.00   | 57,340.00        | 52,946.24 | —                  | —                        |
| 2019<br>年度         | 脂肪<br>酸盐<br>助剂 | 硬脂酸锌         | 35,000.00   | 35,000.00        | 41,632.57 | 18.95%             | 18.95%                   |
|                    |                | 硬脂酸钙         | 10,000.00   | 10,000.00        | 6,282.51  | —                  | —                        |
|                    |                | 硬脂酸镁         | 5,000.00    | 5,000.00         | 794.36    | —                  | —                        |
|                    |                | 其他脂肪酸<br>盐助剂 | 3,000.00    | 3,000.00         | 195.70    | —                  | —                        |

| 项目     | 产品     |          | 批复产能<br>(吨) | 排污许可证登记产能<br>(吨) | 产量(吨)     | 产量超出<br>批复产能<br>比例 | 产量超出<br>排污许可证登记产能的比例 |
|--------|--------|----------|-------------|------------------|-----------|--------------------|----------------------|
|        | 复合助剂   | 复合润滑剂    | 7,000.00    | 7,000.00         | 2,676.20  | —                  | —                    |
|        | 合计     |          | 60,000.00   | 60,000.00        | 51,581.34 | —                  | —                    |
| 2018年度 | 脂肪酸盐助剂 | 硬脂酸锌     | 35,000.00   | 35,000.00        | 35,723.51 | 2.07%              | 2.07%                |
|        |        | 硬脂酸钙     | 10,000.00   | 10,000.00        | 5,937.59  | —                  | —                    |
|        |        | 硬脂酸镁     | 5,000.00    | 5,000.00         | 494.24    | —                  | —                    |
|        |        | 其他脂肪酸盐助剂 | 3,000.00    | 3,000.00         | 139.95    | —                  | —                    |
|        | 复合助剂   | 复合润滑剂    | 7,000.00    | 7,000.00         | 1,556.35  | —                  | —                    |
|        | 合计     |          | 60,000.00   | 60,000.00        | 43,851.64 | —                  | —                    |

注：环保主管部门批复产能及排污许可证登记产能均按照全年产能计算，故未对 2021 年 1-6 月产量与批复产能及排污许可证登记产能情况进行比对，上表仅列示硬脂酸盐（锌、钙、镁）生产项目的相关数据。

报告期内，公司脂肪酸盐助剂、复合助剂存在细分产品单项产量超出环评批复值及排污许可证登记值的情形，超出比例最高为 18.95%，但合计产量未超出环评批复值及排污许可证登记值。

## （二）建设项目变动论证过程及对排污许可证的变更

根据《中华人民共和国环境影响评价法》第二十四条规定，建设项目的环境影响评价文件经批准后，建设项目的性质、规模、地点、采用的生产工艺或者防治污染、防止生态破坏的措施发生重大变动的，建设单位应当重新报批建设项目的环境影响评价文件。

为确认上述细分产品产量超出批复值的情形是否构成重大变动，公司聘请第三方环评公司广东瑞星环境科技有限公司对硬脂酸盐（锌、钙、镁）生产项目整体调整情况进行环境影响分析论证。广东瑞星环境科技有限公司于 2020 年 8 月出具《东莞市汉维科技股份有限公司硬脂酸盐（锌、钙、镁）生产项目非重大变动论证报告》（以下简称“《非重大变动报告》”），并将该报告报送所属环保主管部门。2020 年 8 月 19 日，东莞市生态环境局桥头分局组织召开由公司、华南环境科学研究所、东莞市环境科学学会、中山大学环境科学与工程学院及广东瑞星环境科技有限公司相关人员参与的专家评审会，《非重大变动报告》获专家评审会评审通过。

2020年9月22日，公司通过全国排污许可证管理信息平台企业端提交排污许可证变更申请。东莞市生态环境局桥头分局已根据《非重大变动报告》所述事项，对公司生产现场及产能变动情况予以现场确认，并于2020年9月23日核准公司的排污许可证变更申请。公司排污许可证主要变更情况如下：

| 序号 | 项目                   | 变更前                                                                                                                                                                         |           | 变更后                                                                                                                                                                         |           |
|----|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1  | 名称                   | 排污许可证                                                                                                                                                                       |           | 排污许可证                                                                                                                                                                       |           |
| 2  | 管理类别                 | 简化管理                                                                                                                                                                        |           | 简化管理                                                                                                                                                                        |           |
| 3  | 发证机关                 | 东莞市生态环境局                                                                                                                                                                    |           | 东莞市生态环境局                                                                                                                                                                    |           |
| 4  | 证书编号                 | 9144190067709458XQ001Q                                                                                                                                                      |           | 9144190067709458XQ001Q                                                                                                                                                      |           |
| 5  | 有效期                  | 2019.12.30-2022.12.29                                                                                                                                                       |           | 2019.12.30-2022.12.29                                                                                                                                                       |           |
| 6  | 行业类别                 | 其他专用化学产品制造、锅炉                                                                                                                                                               |           | 其他专用化学产品制造、锅炉                                                                                                                                                               |           |
| 7  | 硬脂酸盐（锌、钙、镁）生产项目产能设计值 | 产品类别                                                                                                                                                                        | 产能（吨/年）   | 产品类别                                                                                                                                                                        | 产能（吨/年）   |
|    |                      | 硬脂酸锌                                                                                                                                                                        | 35,000.00 | 硬脂酸锌                                                                                                                                                                        | 42,448.00 |
|    |                      | 硬脂酸钙                                                                                                                                                                        | 10,000.00 | 硬脂酸钙                                                                                                                                                                        | 6,336.00  |
|    |                      | 硬脂酸镁                                                                                                                                                                        | 5,000.00  | 硬脂酸镁                                                                                                                                                                        | 1,056.00  |
|    |                      | 其他脂肪酸盐助剂                                                                                                                                                                    | 3,000.00  | 其他脂肪酸盐助剂                                                                                                                                                                    | 3,000.00  |
|    |                      | 复合润滑剂                                                                                                                                                                       | 7,000.00  | 复合润滑剂                                                                                                                                                                       | 4,500.00  |
|    |                      | 合计                                                                                                                                                                          | 60,000.00 | 合计                                                                                                                                                                          | 57,340.00 |
| 8  | 排放及主要污染物             | ①废气主要污染物种类：颗粒物、氮氧化物、二氧化硫、林格曼黑度、非甲烷总烃、VOCs<br>②废水主要污染物种类：化学需氧量、pH值、色度、五日生化需氧量、石油类、悬浮物、氨氮(NH <sub>3</sub> -N)<br>③噪声<br>④固体废物种类：纸袋、编织袋、测试产生的废有机溶剂、维修更换产生的废导热油、机油；产品检测产生的废酸、碱液 |           | ①废气主要污染物种类：颗粒物、氮氧化物、二氧化硫、林格曼黑度、非甲烷总烃、VOCs<br>②废水主要污染物种类：化学需氧量、pH值、色底、五日生化需氧量、石油类、悬浮物、氨氮(NH <sub>3</sub> -N)<br>③噪声<br>④固体废物种类：纸袋、编织袋、测试产生的废有机溶剂、维修更换产生的废导热油、机油；产品检测产生的废酸、碱液 |           |

### （三）产能变动性质

1、公司细分产品单项产量超环评批复值等调整不属于《中华人民共和国环境影响评价法》规定的重大变动，不涉及需重新报批建设项目环境影响评价文件的情形

根据广东瑞星环境科技有限公司出具的《非重大变动报告》，公司对其硬脂酸盐（锌、钙、镁）生产项目总平面布局、生产设备、产品结构、规模和生产时

间进行了调整，细分产品产量由此超过环评批复值。《非重大变动报告》参考《环境保护部关于印发〈环评管理中部分行业建设项目重大变动清单〉的通知》（环办[2015]52号）中《石油炼制与石油化工建设项目重大变动清单（试行）》，并根据《关于明确东莞市建设项目重新报批环境影响评价文件适用情形的通知》（东环办函[2016]78号）对变动进行判定，认为“调整后与环评审批情况对比，项目选址不变，主要生产工艺不变，主要原辅材料种类不变，产品类型不变，总产能、污染物种类及污染物排放量均未超过环评批复的要求；不新增污染物；不新增废水、废气排放口；固废处置措施与原环评一致。未扩大卫生防护距离范围边界。因此，项目变动对周边环境的影响变化不大，本项目的变动属于非重大变动，从环保角度而言，对原环评结论无影响，建设是可行的”。

东莞市生态环境局桥头分局已就《非重大报告》组织专家评审会予以评审通过，并对相关变更情况进行现场确认核准公司的排污许可证变更申请。

综上，公司上述对建设项目进行的调整不属于《中华人民共和国环境影响评价法》规定的重大变动，不涉及需重新报批建设项目环境影响评价文件的情形。

## **2、公司细分产品单项产量超变更后排污许可证登记值的事项不属于违法违规行为**

针对公司细分产品单项产量超出变更后排污许可证登记值的情形，以及该情形是否属于重大变动、是否需重新办理环评、是否需再次变更排污许可证的事项，东莞市生态环境局桥头分局确认：根据中国生态环境部于2020年12月13日颁布的《污染影响类建设项目重大变动清单（试行）》（环办环评函[2020]688号），汉维科技存在共线生产，且2020年度部分单项产品超出环评批复产能或排污许可证登记产能的情形不属于清单中规定的构成重大变动的任一情形，不属于重大变动，无需重新报批建设项目的环境影响评价文件，且无需就上述情形再次变更排污许可证或其副本的内容；汉维科技实际生产过程中污染物排放未超过环评批复及《排污许可证》载明的范围，没有造成重大环境污染，不存在违法违规行为。

综上，公司已就其建设项目履行相应的环评手续，其对建设项目的调整不属于环评相关的建设项目重大变动，不涉及需重新报批环评文件的情形。公司对建设项目的调整亦得到当地环保主管部门的确认。公司细分产品单项产量超变更后

排污许可证登记值的事项，已经当地环保主管部门确认不属于违法违规行为。公司已取得东莞市生态环境局出具的报告期内无因环境违法行为而受到行政处罚的相关证明。公司生产过程中排放污染物的标准均符合相关法律法规的要求，报告期内未曾发生过环保事故或重大群体性环保事件，不存在违法违规行为，不存在受到处罚的风险。

### **【中介机构核查情况】**

#### **（一）核查程序**

- 1、查阅发行人建设项目的环评评价文件及相关批复、验收文件；
- 2、查阅第三方环评公司广东瑞星环境科技有限公司出具的《东莞市汉维科技股份有限公司硬脂酸盐（锌、钙、镁）生产项目非重大变动论证报告》；
- 3、查阅东莞市生态环境局于 2020 年 8 月 4 日、2021 年 1 月 8 日及 2021 年 7 月 12 日出具的《政府信息公开申请答复书》；
- 4、就发行人产能调整事项访谈东莞市生态环境局桥头分局，并取得访谈笔录等文件；
- 5、查阅发行人《排污许可证》正本及变更前后的副本文件；
- 6、查阅发行人于全国排污许可证管理信息平台企业端提交变更申请的记录及审批进度记录；
- 7、登陆全国排污许可证管理信息平台公开端查询发行人排污许可登记信息详情。

#### **（二）核查意见**

经核查，保荐人认为：

发行人已就其建设项目履行相应的环评手续，其对建设项目的调整不属于环评相关的建设项目重大变动，不涉及需重新报批环评文件的情形；发行人对建设项目的调整亦得到当地环保主管部门的确认；发行人细分产品单项产量超变更后排污许可证登记值的事项，已经当地环保主管部门确认不属于违法违规行为；发行人生产过程中排放污染物的标准均符合相关法律法规的要求，报告期内未曾发生过环保事故或重大群体性环保事件，不存在违法违规行为，不存在受到处罚的

风险。

## 十二、关于环保

请发行人说明：

(1) 发行人的生产经营是否符合国家产业政策，是否纳入相应产业规划布局，生产经营和募投项目是否属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》中的限制类、淘汰类产业，是否属于落后产能，请按照业务或产品进行分类说明。

(2) 发行人已建、在建项目和募投项目是否满足项目所在地能源消费双控要求，是否按规定取得固定资产投资项目节能审查意见，发行人的主要能源资源消耗情况以及是否符合当地节能主管部门的监管要求。

(3) 发行人募投项目是否涉及新建自备燃煤电厂，如是，是否符合《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理的指导意见》中“京津冀、长三角、珠三角等区域禁止新建燃煤自备电厂，装机明显冗余、火电利用小时数偏低地区，除以热定电的热电联产项目外，原则上不再新（扩）建自备电厂项目”的要求。

(4) 发行人现有工程是否符合环境影响评价文件要求，是否落实污染物总量削减替代要求；募投项目是否按照环境影响评价法要求，以及《建设项目环境影响评价分类管理名录》和《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》规定，获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复；发行人的已建、在建项目和募投项目是否需履行主管部门审批、核准、备案等程序及履行情况。

(5) 发行人是否存在大气污染防治重点区域内的耗煤项目。依据《大气污染防治法》第九十条，国家大气污染防治重点区域内新建、改建、扩建用煤项目的，应当实行煤炭的等量或者减量替代。发行人是否履行应履行的煤炭等量或减量替代要求。

(6) 发行人已建、在建项目或者募投项目是否位于各地城市人民政府根据《高污染燃料目录》划定的高污染燃料禁燃区内，如是，是否在禁燃区内燃用相应类别的高污染燃料，是否已完成整改，是否受到行政处罚，是否构成重大违法行为。

(7) 发行人是否按规定取得排污许可证，是否存在未取得排污许可证或者

超越排污许可证范围排放污染物等情况，是否违反《排污许可管理条例》第三十三条的规定，是否已完成整改，是否构成重大违法行为。

(8) 发行人生产的产品是否属于《“高污染、高环境风险”产品名录（2017年版）》中规定的高污染、高环境风险产品，如发行人生产的产品涉及名录中的高污染、高环境风险产品，请说明相关产品所产生的收入及占发行人主营业务收入的比例，是否为发行人生产的主要产品；如发行人生产名录中的相关产品，请明确未来压降计划。

(9) 生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力，治理设施的技术或工艺先进性、是否正常运行、达到的节能减排处理效果以及是否符合要求、处理效果监测记录是否妥善保存；报告期内环保投资和费用成本支出情况，环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配；募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额；公司的日常排污监测是否达标和环保部门现场检查情况。

(10) 发行人最近36个月是否存在受到环保领域行政处罚的情况，是否构成重大违法行为，整改措施及整改后是否符合环保法律法规的规定。公司是否发生过环保事故或重大群体性的环保事件，是否存在公司环保情况的负面媒体报道。

保荐人、发行人律师应当勤勉尽责，对发行人上述情况进行全面系统的核查，说明核查范围、方式、依据，并发表明确核查意见。发行人应当及时向中介机构提供真实、准确、完整的资料，积极和全面配合中介机构开展尽职调查工作。上述所指发行人包括母公司及其合并报表范围内子公司。

### 【发行人回复】

(一) 发行人的生产经营是否符合国家产业政策，是否纳入相应产业规划布局，生产经营和募投项目是否属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》中的限制类、淘汰类产业，是否属于落后产能，请按照业务或产品进行分类说明

#### 1、发行人的生产经营符合国家产业政策

公司主要从事高分子材料环保助剂的研发、生产和销售，公司主营产品为脂肪盐助剂和复合助剂，属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》“鼓励

类”中的“分子筛固汞、无汞等新型高效、环保催化剂和助剂”。公司产品主要应用于高分子材料之塑料、涂料、橡胶、石化行业，同时可应用于造纸、食品、医药及化妆品等行业。

本次发行的募投项目为“东莞市汉维科技股份有限公司环保助剂生产建设项目”，募投项目主要生产脂肪酸盐、脂肪酸酯、脂肪酸酰胺及特种助剂等化工助剂产品，广泛应用于塑料、涂料、橡胶、石化等高分子材料领域，同时可应用于食品、医药及化妆品等行业。

公司生产经营和募投项目均不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中限制类、淘汰类产业，亦未被纳入《市场准入负面清单（2020 年版）》禁止准入类或许可准入类事项名单。根据国家统计局颁布的《战略性新兴产业分类（2018）》，公司所属行业为“3.3.6.0 专用化学品及材料制造”，属于国家重点支持的战略性新兴产业。

支持公司主营业务发展的产业政策情况如下：

| 序号 | 文件名称                  | 颁布单位                    | 发布日期       | 有关内容                                                                                                                        |
|----|-----------------------|-------------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 《产业结构调整指导目录（2019 年本）》 | 国家发展改革委                 | 2019.10.30 | “分子筛固汞、无汞等新型高效、环保催化剂和助剂”是当前国家鼓励发展的产业。                                                                                       |
| 2  | 《鼓励外商投资产业目录（2019 年版）》 | 国家发展改革委、商务部             | 2019.06.30 | 将“51.精细化工：催化剂新产品、新技术，染（颜）料商品化加工技术，电子化学品和造纸化学品，皮革化学品（N-N 二甲基甲酰胺除外），油田助剂，表面活性剂，水处理剂，胶粘剂、密封胶，无机纤维、无机纳米材料生产，颜料包膜处理深加工”列为鼓励类。    |
| 3  | 《“十三五”材料领域科技创新专项规划》   | 科技部                     | 2017.04.14 | 发展重点包括“（一）重点基础材料技术提升与产业升级”之“4.石油与化工材料技术。基础化学品及关键原料绿色制造，清洁汽柴油生产关键技术，合成树脂高性能化及加工关键技术，合成橡胶高性能化关键技术，绿色高性能精细化学品关键技术，特种高端化工新材料等”。 |
| 4  | 《新材料产业发展指南》           | 工业和信息化部、国家发展改革委、科技部、财政部 | 2017.01.23 | 到 2020 年，新材料产业规模化、集聚化发展态势基本形成，突破金属材料、复合材料、先进半导体材料等领域技术装备制约，在碳纤维复合材料、高品质特殊钢、先进轻合金材料等领域实现 70 种以上重点新材料产业化及应                    |

| 序号 | 文件名称                           | 颁布单位              | 发布日期       | 有关内容                                                                                                                                                                                     |
|----|--------------------------------|-------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                |                   |            | 用……形成多部门共同推进、国家与地方协调发展的新材料产业发展格局，具有一批有国际影响力的新材料企业。                                                                                                                                       |
| 5  | 《国家鼓励的有毒有害原料（产品）替代品目录（2016年版）》 | 工业和信息化部、科技部、环境保护部 | 2016.12.26 | 钙基复合稳定剂在PVC塑料门窗异型材应用领域中替代铅盐稳定剂，钙锌复合稳定剂在PVC管材应用领域中替代铅盐稳定剂，木塑复合材料在室内外装饰应用领域中替代浸渍纸层压木质地板。                                                                                                   |
| 6  | 《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》           | 国务院               | 2016.12.19 | 顺应新材料高性能化、多功能化、绿色化发展趋势，推动特色资源新材料可持续发展，加强前沿材料布局，以战略性新兴产业和重大工程建设需求为导向，优化新材料产业化及应用环境，加强新材料标准体系建设，提高新材料应用水平，推进新材料融入高端制造供应链。到2020年，力争使若干新材料品种进入全球供应链，重大关键材料自给率达到70%以上，初步实现我国从材料大国向材料强国的战略性转变。 |
| 7  | 《产业技术创新能力发展规划（2016-2020年）》     | 工业和信息化部           | 2016.10.21 | 轻工业重点发展方向包括塑料加工业：高效、复合、低毒及无害化的多功能高性能助剂及材料。                                                                                                                                               |
| 8  | 《石化和化学工业发展规划（2016-2020年）》      | 工业和信息化部           | 2016.10.14 | 在化工新材料、精细化学品、现代煤化工等重点领域建成国家和行业创新平台……加快化工新材料等新产品的应用技术开发，注重与终端消费需求结合，加快培育新产品市场。                                                                                                            |
| 9  | 《工业绿色发展规划（2016-2020年）》         | 工业和信息化部           | 2016.07.11 | 减少有毒有害原料使用。继续实施高风险污染物削减行动计划，强化汞、铅、高毒农药等减量替代，逐步扩大实施范围，降低环境风险。                                                                                                                             |
| 10 | 《塑料加工业“十三五”发展规划指导意见》           | 中国塑料加工工业协会        | 2016.04.24 | “十三五”期间发展目标为：规模以上塑料制品企业产量年均增长率达到4%；主营业务收入年均增长6%；利润总额年均增长8%；出口量年均增长3%，出口额年均增长6%。“十三五”期间重点发展多功能、高性能材料及助剂，力争在材料功能化、绿色化及环境友好化取得新的突破。                                                         |
| 11 | 《中国涂料行业“十三五”规划》                | 中国涂料工业协会          | 2016.03.22 | “十三五”期间，我国涂料行业总产值年均增长底线6.5%左右，到2020年，涂料行业总产值预计增长到5,600亿元左右；产量按年均5%增长计算，到2020年，涂料行业总产量预计增长到2,200万吨左右；到2020年，性价                                                                            |

| 序号 | 文件名称                             | 颁布单位                          | 发布日期       | 有关内容                                                                                                                             |
|----|----------------------------------|-------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                  |                               |            | 比优良、环境友好的涂料品种占涂料总产量的 57%。                                                                                                        |
| 12 | 《高新技术企业认定管理办法》                   | 科技部、财政部、国家税务总局                | 2016.01.29 | 国家重点支持的高新技术领域包括“四、新材料”之“（五）4.精细化学品制备及应用技术”之“新型环保型橡胶助剂、加工型助剂新品种、新型高效及复合橡塑助剂新产品”。                                                  |
| 13 | 《中国制造 2025》                      | 国务院                           | 2015.05.08 | 以特种金属功能材料、高性能结构材料、功能性高分子材料、特种无机非金属材料 and 先进复合材料为发展重点，加快研发先进熔炼、凝固成型、气相沉积、型材加工、高效合成等新材料制备关键技术和装备，加强基础研究和体系建设，突破产业化制备瓶颈。加快基础材料升级换代。 |
| 14 | 《国家重大科技基础设施建设中长期规划（2012—2030 年）》 | 国务院                           | 2013.02.23 | 以材料表征与调控、工程材料实验等为研究重点，布局和完善相关领域重大科技基础设施，推动材料科学技术向功能化、复合化、智能化、微型化及与环境相协调方向发展。                                                     |
| 15 | 《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》   | 国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、商务部、知识产权局 | 2011.06.23 | 当前优先发展的高技术产业化重点领域指南包括“四、新材料”中的“50、环境友好材料”。                                                                                       |

综上，公司的生产经营符合国家产业政策。

## 2、发行人生产经营项目已纳入相应产业规划布局

公司生产经营项目（包括募投项目）及其审批/备案意见情况如下：

| 序号 | 建设单位 | 建设项目名称                  | 立项          |                                          | 审批意见 |
|----|------|-------------------------|-------------|------------------------------------------|------|
|    |      |                         | 审批单位/备案单位   | 审批/备案文件                                  |      |
| 1  | 汉维科技 | 东莞市汉维科技股份有限公司环保硬脂酸盐生产项目 | 东莞市发展和改革委员会 | 《广东省企业基本建设投资项目备案证》（131900266200091）      | 已备案  |
| 2  | 汉维科技 | 扩建水性材料项目                | 东莞市发展和改革委员会 | 《广东省企业投资项目备案证》（2107-441900-04-02-945838） | 已备案  |
| 3  | 汉维科技 | 东莞市汉维科技股份有限公司环保助剂生产建设项目 | 东莞市发展和改革委员会 | 《广东省企业投资项目备案证》（2020-441900-26-03-055703） | 已备案  |
| 4  | 印尼汉维 | 印尼汉维一期年产 5 万吨橡塑环保助剂产品项目 | —           |                                          |      |

根据东莞市《关于印发<东莞市建设项目差别化环保准入实施意见(修订稿)>的通知》(东环〔2018〕295号)及《关于优化调整<东莞市建设项目差别化环保准入实施意见(修订稿)>的通知》(东环〔2020〕113号)的相关要求,公司已建项目已按照环保相关规定取得环评批复,募投项目属于东莞市2021年重大建设项目,符合东莞市的相关要求。

经和东莞市桥头镇经济发展局确认,公司生产经营项目属于新材料行业,节能减排符合相关标准,符合桥头镇当地产业规划。

根据印尼律师事务所 ASSEGAF HAMZAH & PARTNERS 出具的法律意见,印尼汉维已取得厂房建设所需的商业识别编号及建筑许可,拥有目前阶段所需取得的所有资质或授权。

综上,公司生产经营项目已履行备案手续,已纳入相应产业规划布局。

### **3、生产经营和募投项目是否属于《产业结构调整指导目录(2019年本)》中的限制类、淘汰类产业,是否属于落后产能**

公司主要从事高分子材料环保助剂的研发、生产和销售,本次发行的募投项目为“东莞市汉维科技股份有限公司环保助剂生产建设项目”,属于《产业结构调整指导目录(2019年本)》“鼓励类”中的“分子筛固汞、无汞等新型高效、环保催化剂和助剂”。因此,公司生产经营和募投项目不属于《产业结构调整指导目录(2019年本)》中的限制类、淘汰类产业。

根据国务院《关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》(国发〔2010〕7号)和工业和信息化部、国家能源局《2015年各地区淘汰落后和过剩产能目标任务完成情况》(2016年第50号),16个淘汰落后和过剩产能行业为电力、煤炭、炼铁、炼钢、焦炭、铁合金、电石、电解铝、铜冶炼、铅冶炼、水泥(熟料及磨机)、平板玻璃、造纸、制革、印染、铅蓄电池(极板及组装)。公司生产经营和募投项目均不属于上述淘汰的落后产能。

综上,公司生产经营和募投项目不属于《产业结构调整指导目录(2019年本)》中的限制类、淘汰类产业,不属于落后产能。

（二）发行人已建、在建项目和募投项目是否满足项目所在地能源消费双控要求，是否按规定取得固定资产投资项目节能审查意见，发行人的主要能源资源消耗情况以及是否符合当地节能主管部门的监管要求

1、发行人已建、在建项目和募投项目是否满足项目所在地能源消费双控要求

公司已建、在建项目和募投项目的具体情况如下：

| 序号 | 建设单位 | 建设项目名称                  | 项目类型    |
|----|------|-------------------------|---------|
| 1  | 汉维科技 | 东莞市汉维科技股份有限公司环保硬脂酸盐生产项目 | 已建项目    |
| 2  | 汉维科技 | 锅炉扩建项目                  | 已建项目    |
| 3  | 汉维科技 | 扩建水性材料项目                | 已建项目    |
| 4  | 汉维科技 | 东莞市汉维科技股份有限公司环保助剂生产建设项目 | 募投项目    |
| 5  | 印尼汉维 | 印尼汉维一期年产 5 万吨橡塑环保助剂产品项目 | 已开工在建工程 |

根据国务院新闻办公室印发的《新时代的中国能源发展》白皮书，能源消费双控是指能源消费总量和强度双控制度，具体而言，按省、自治区、直辖市行政区域设定能源消费总量和强度控制目标，对重点用能单位分解能耗双控目标，开展目标责任评价考核。

公司及其子公司所在地有关主管部门未针对公司或其子公司下达具体的能源消费总量和强度的具体指标。

根据工业和信息化部 2020 年 1 月 10 日公布的《2020 年工业节能监察重点工作计划》，被纳入监察重点工作计划的行业包括“炼油、对二甲苯、纯碱、聚氯乙烯、硫酸、轮胎、甲醇等石化化工行业，金冶炼、稀土冶炼加工、铝合金、铜及铜合金加工等有色金属行业，建筑石膏、烧结墙体材料、沥青基防水卷材、岩棉、矿渣棉及其制品等建材行业，糖、啤酒等轻工行业等细分行业”，公司所处细分行业“C2661 化学试剂和助剂制造”未被列入重点高耗能行业监察范围。根据《工业和信息化部办公厅关于下达 2020 年国家重大工业专项节能监察任务的通知》和《广东省能源局 广东省工业和信息化厅关于下达 2020 年广东省节能监察任务的通知》，公司未被列入 2020 年国家重大工业专项节能监察企业名单和 2020 年广东省节能监察名单（不含国家专项监察企业）。

综上，公司已建、在建项目和募投项目满足项目所在地能源消费双控要求。

## 2、是否按规定取得固定资产投资项目节能审查意见

公司已建、在建项目和募投项目取得固定资产投资项目节能审查意见的具体情况如下：

| 序号 | 建设单位 | 建设项目名称                  | 项目类型    | 是否取得节能审查意见                                                                                                                             |
|----|------|-------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 汉维科技 | 东莞市汉维科技股份有限公司环保硬脂酸盐生产项目 | 已建项目    | 已取得《关于东莞市汉维新材料科技有限公司环保硬脂酸盐生产项目节能评估报告表的审查意见》（东发改能评〔2013〕52号）                                                                            |
| 2  | 汉维科技 | 锅炉扩建项目                  | 已建项目    |                                                                                                                                        |
| 3  | 汉维科技 | 扩建水性材料项目                | 已建项目    | 根据《固定资产投资项目节能审查办法》（2017年1月1日起施行），年综合能源消费量不满1,000吨标准煤，且年电力消费量不满500万千瓦时的固定资产投资项目不再单独进行节能审查。该项目年综合能源消费量为64.64吨标准煤，年电力消费量为50万千瓦时，故无需进行节能审查 |
| 4  | 汉维科技 | 东莞市汉维科技股份有限公司环保助剂生产建设项目 | 募投项目    | 已取得《关于东莞市汉维科技股份有限公司环保助剂生产建设项目节能报告的审查意见》（东发改能评〔2021〕68号）                                                                                |
| 5  | 印尼汉维 | 印尼汉维一期年产5万吨橡塑环保助剂产品项目   | 已开工在建工程 | 根据印尼律师事务所 ASSEGAH HAMZAH & PARTNERS 出具的法律意见，印尼汉维已取得厂房建设所需的商业识别编号及建筑许可，拥有目前阶段所需取得的所有资质或授权                                               |

## 3、发行人的主要能源资源消耗情况以及是否符合当地节能主管部门的监管要求

### （1）发行人的主要能源资源消耗情况

公司生产过程中主要消耗的能源为电、天然气和水，未直接使用煤炭。报告期内，公司耗用能源及标准煤折算情况如下表所示：

| 项目        |            | 2021年1-6月 | 2020年度   | 2019年度   | 2018年度   |
|-----------|------------|-----------|----------|----------|----------|
| 电         | 公司用量（万千瓦时） | 290.96    | 630.66   | 596.61   | 539.64   |
|           | 折标准煤（吨）    | 357.59    | 775.08   | 733.23   | 663.22   |
| 天然气       | 公司用量（万立方米） | 47.37     | 82.52    | 87.34    | 81.41    |
|           | 折标准煤（吨）    | 630.02    | 1,097.52 | 1,161.62 | 1,082.75 |
| 水         | 公司用量（万吨）   | 0.99      | 2.07     | 2.25     | 1.86     |
|           | 折标准煤（吨）    | 2.55      | 5.32     | 5.78     | 4.78     |
| 折标准煤总额（吨） |            | 990.16    | 1,877.92 | 1,900.64 | 1,750.75 |

| 项目                 | 2021年1-6月 | 2020年度    | 2019年度    | 2018年度    |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入（万元）           | 24,759.67 | 47,496.74 | 43,870.63 | 39,212.64 |
| 平均能耗（吨标准煤/万元）      | 0.040     | 0.040     | 0.043     | 0.045     |
| 我国单位GDP能耗（吨标准煤/万元） | 0.571     | 0.571     | 0.571     | 0.587     |
| 平均能耗/我国单位GDP能耗     | 7.00%     | 6.92%     | 7.59%     | 7.61%     |

注 1：根据《综合能耗计算通则》（GB/T 2589-2020），公司消耗的能源折算标准煤的系数为：1 万千瓦时电=1.229 吨标准煤；1 万立方米天然气=13.3 吨标准煤（天然气包括油田天然气和气田天然气，此处采用能源折算标准煤系数较高的油田天然气数值计算）；1 万吨水=2.571 吨标准煤。

注 2：我国单位 GDP 能耗来源于 Wind 数据，最终来源为国家统计局；2021 年我国单位 GDP 能耗数据尚未公布，2021 年 1-6 月我国单位 GDP 能耗数据采用 2020 年度的数据。

报告期内，公司生产过程中耗能折算标准煤的数量分别为 1,750.75 吨、1,900.64 吨、1,877.92 吨和 990.16 吨，平均能耗分别为 0.045 吨标准煤/万元、0.043 吨标准煤/万元、0.040 吨标准煤/万元和 0.040 吨标准煤/万元，占相应年度我国单位 GDP 能耗的比例为 7.61%、7.59%、6.92%和 7.00%，远低于我国单位 GDP 能耗水平，符合国家“节能减排”的政策理念。

## （2）是否符合当地节能主管部门的监管要求

### ①公司不属于重点用能单位

根据《重点用能单位节能管理办法》（国家发改令[2018]15 号）第二条，重点用能单位是指：（一）年综合能源消费量一万吨标准煤及以上的用能单位；（二）国务院有关部门或者省、自治区、直辖市人民政府管理节能工作的部门指定的年综合能源消费量五千吨及以上不满一万吨标准煤的用能单位。报告期内，公司未被列入东莞市发展和改革局公布的重点用能单位名单。公司已建项目年综合能源消费量远低于一万吨标准煤，公司不属于重点用能单位，未被纳入重点用能单位节能考核。

### ②已依法履行固定资产投资项目节能审查程序

目前公司根据规定需取得固定资产投资项目节能审查意见的项目，均已取得固定资产投资项目节能审查意见，符合所在地节能主管部门监管要求。

### ③不存在被节能主管部门行政处罚的情况

截至本回复出具之日，公司主要能耗资源消耗均符合节能评估和节能审查相关文件的要求，不存在被当地能源主管部门行政处罚或要求整改的情况。

综上，公司的主要能源资源消耗情况符合当地节能主管部门的监管要求。

（三）发行人募投项目是否涉及新建自备燃煤电厂，如是，是否符合《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理的指导意见》中“京津冀、长三角、珠三角等区域禁止新建燃煤自备电厂，装机明显冗余、火电利用小时数偏低地区，除以热定电的热电联产项目外，原则上不再新（扩）建自备电厂项目”的要求

公司募投项目建成投产后使用的能源主要为电、天然气和水，不存在使用自备燃煤电厂供应电力的情况，公司募投项目不涉及新建自备燃煤电厂。

（四）发行人现有工程是否符合环境影响评价文件要求，是否落实污染物总量削减替代要求；募投项目是否按照环境影响评价法要求，以及《建设项目环境影响评价分类管理名录和《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》规定，获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复；发行人的已建、在建项目和募投项目是否需履行主管部门审批、核准、备案等程序及履行情况。

**1、发行人现有工程是否符合环境影响评价文件要求，是否落实污染物总量削减替代要求**

根据环境保护部 2014 年 12 月 30 日印发的《建设项目主要污染物排放总量指标审核及管理暂行办法》规定，“建设项目环评文件应包含主要污染物总量控制内容，明确主要生产工艺、生产设施规模、资源能源消耗情况、污染治理设施建设和运行监管要求等，提出总量指标及替代削减方案，列出详细测算依据等，并附项目所在地环境保护主管部门出具的有关总量指标、替代削减方案的初审意见”“建设项目主要污染物实际排放量超过许可排放量的，或替代削减方案未落实的，不予竣工环境保护验收，并依法处罚”。

公司现有工程包括硬脂酸盐（锌、钙、镁）生产项目、锅炉扩建项目、扩建水性材料项目，经东莞市生态环境局桥头分局确认，硬脂酸盐（锌、钙、镁）生产项目、锅炉扩建项目不涉及被要求落实污染物总量削减替代，扩建水性材料项目已落实污染物总量削减替代。

公司现有工程已配备有效的废气、废水和噪声处理设施，委托专业公司回收处理一般工业固体废物，委托有资质单位处理危险废物，经过该等处理措施后，

报告期内公司污染物排放数据均达到国家相应标准。报告期内公司未曾发生过环保事故或重大群体性环保事件，亦未曾受到环保主管部门的处罚。

综上，公司现有工程符合环境影响批复文件要求，已落实污染物总量削减替代要求。

## 2、募投项目是否按照环境影响评价法要求，以及《建设项目环境影响评价分类管理名录》和《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》规定，获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复

根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录》《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》，公司募投项目不属于生态环境部审批的建设项目，公司已按照募投项目对环境的影响程度委托轻工工业环境保护所编制《东莞汉维科技股份有限公司环保助剂建设项目环境影响报告书》，并取得东莞市生态环境局于 2021 年 8 月 20 日出具的东环建（2021）4840 号《关于东莞市汉维科技股份有限公司环保助剂生产建设项目环境影响报告书的批复》。

综上，公司募投项目按照环境影响评价法要求，以及《建设项目环境影响评价分类管理名录》和《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》规定，已获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复。

## 3、发行人的已建、在建项目和募投项目是否需履行主管部门审批、核准、备案等程序及履行情况

公司的已建、在建项目和募投项目履行主管部门的审批、核准、备案等程序情况如下：

| 序号 | 建设单位 | 建设项目名称                  | 项目备案                     | 节能审查            | 环评批复/备案         | 环评验收                  |
|----|------|-------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| 1  | 汉维科技 | 东莞市汉维科技股份有限公司环保硬脂酸盐生产项目 | 131900266200091          | 东发改能评（2013）52 号 | 东环建（2014）2992 号 | 东环建（2015）2395 号       |
| 2  | 汉维科技 | 锅炉扩建项目                  |                          |                 | 东环建（2017）6412 号 | 东环建（2019）4204 号       |
| 3  | 汉维科技 | 扩建水性材料项目                | 2107-441900-04-02-945838 | 无需进行节能审查        | 东环建（2020）2574 号 | 2020 年 12 月 3 日完成自主验收 |

| 序号 | 建设单位 | 建设项目名称                  | 项目备案                                                                                     | 节能审查           | 环评批复/备案        | 环评验收 |
|----|------|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------|
| 4  | 汉维科技 | 东莞市汉维科技股份有限公司环保助剂生产建设项目 | 2020-441900-26-03-055703                                                                 | 东发改能评〔2021〕68号 | 东环建〔2021〕4840号 | —    |
| 5  | 印尼汉维 | 印尼汉维一期年产5万吨橡塑环保助剂产品项目   | 根据印尼律师事务所 ASSEGAF HAMZAH & PARTNERS 出具的法律意见，印尼汉维已取得厂房建设所需的商业识别编号及建筑许可，拥有目前阶段所需取得的所有资质或授权 |                |                |      |

综上，公司的已建、在建项目和募投项目已履行审批、核准、备案等程序。

（五）发行人是否存在大气污染防治重点区域内的耗煤项目。依据《大气污染防治法》第九十条，国家大气污染防治重点区域内新建、改建、扩建用煤项目的，应当实行煤炭的等量或者减量替代。发行人是否履行应履行的煤炭等量或减量替代要求。

根据环境保护部、国家发展改革委、财政部 2012 年 10 月 29 日印发的《重点区域大气污染防治“十二五”规划》，京津冀、长三角、珠三角地区，以及辽宁中部、山东、武汉及其周边、长株潭、成渝、海峡西岸、山西中北部、陕西关中、甘宁、新疆乌鲁木齐城市群等 13 个区域被规划为大气污染防治重点区域。其中，珠三角地区重点控制区为广州市、深圳市、珠海市、佛山市、江门市、肇庆市、惠州市、东莞市、中山市。公司的生产经营地为东莞市，位于大气污染防治重点防治区域内。

公司生产过程中主要消耗的能源为电、天然气和水，未直接使用煤炭，不存在新建、改建、扩建用煤项目，不适用《大气污染防治法》第九十条“国家大气污染防治重点区域内新建、改建、扩建用煤项目的，应当实行煤炭的等量或者减量替代”的规定。

综上，公司不存在在大气污染防治区域内的耗煤项目。

（六）发行人已建、在建项目或者募投项目是否位于各地城市人民政府根据《高污染燃料目录》划定的高污染燃料禁燃区内，如是，是否在禁燃区内燃用相应类别的高污染燃料，是否已完成整改，是否受到行政处罚，是否构成重大违法行为。

根据《东莞市人民政府关于加强高污染燃料禁燃区环境管理的通告》（东府

〔2018〕119号），东莞市行政区全辖区划定为高污染燃料禁燃区，并选择《高污染燃料目录》中第Ⅲ类燃料组合作为禁燃区内高污染燃料类别。公司及其募投项目位于城市人民政府规定的禁燃区内。

根据《高污染燃料目录》规定，第Ⅲ类高污染燃料组合是指煤炭及其制品；石油焦、油页岩、原油、重油、渣油、煤焦油；非专用锅炉或未配置高效除尘设施的专用锅炉燃用的生物质成型燃料。公司生产过程中主要消耗的能源为电、天然气和水，未直接使用煤炭，不存在燃用《高污染燃料目录》所列高污染燃料的情况，公司已建、在建项目及募投项目位于高污染燃料禁燃区内，但未燃用相应类别的高污染燃料。

（七）发行人是否按规定取得排污许可证，是否存在未取得排污许可证或者超越排污许可证范围排放污染物等情况，是否违反《排污许可管理条例》第三十三条的规定，是否已完成整改，是否构成重大违法行为。

#### 1、排污许可证取得情况

报告期内，公司取得排污许可证的情况具体如下：

| 序号 | 持有主体 | 资质类型        | 证书号                    | 有效期                   | 颁发机构     | 主要排放及污染物种类                                                                                                                                                                  |
|----|------|-------------|------------------------|-----------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 汉维科技 | 排污许可证       | 9144190067709458XQ001Q | 2019.12.30-2022.12.29 | 东莞市生态环境局 | ①废气主要污染物种类：颗粒物、氮氧化物、二氧化硫、林格曼黑度、非甲烷总烃、VOCs<br>②废水主要污染物种类：化学需氧量、pH值、色底、五日生化需氧量、石油类、悬浮物、氨氮（NH <sub>3</sub> -N）<br>③噪声<br>④固体废物种类：纸袋、编织袋、测试产生的废有机溶剂、维修更换产生的废导热油、机油；产品检测产生的废酸、碱液 |
| 2  | 汉维有限 | 广东省污染物排放许可证 | 4419572015000029       | 2015.12.01-2020.11.30 | 东莞市环境保护局 | 废气主要污染物种类：颗粒物、氮氧化物、二氧化硫                                                                                                                                                     |

子公司桐想科技处于设立初期，报告期内未从事生产业务，不涉及污染物排放，尚无需取得排污许可证或办理排污登记手续。

子公司香港汉维登记业务为“咨询服务、贸易”，报告期内未从事生产业务，不涉及污染物排放。

子公司印尼汉维尚未开展实际运营，报告期内尚未投产，不涉及污染物排放。

## **2、是否存在未取得排污许可证或者超越排污许可证范围排放污染物等情况**

报告期内，公司委托第三方检测机构对公司生产过程中产生的废气、废水、噪声等进行定期检测，并出具检测报告。根据该等检测报告结果并对比排污许可证范围，报告期内，公司不存在超过排污许可证范围排污的情形。

就公司报告期内的排污情况，东莞市生态环境局桥头分局确认：汉维科技实际生产过程中污染物排放未超过环评批复及《排污许可证》载明的范围，没有造成重大环境污染，不存在违法违规行为。

## **3、是否违反《排污许可管理条例》第三十三条的规定，是否已完成整改，是否构成重大违法行为**

《排污许可管理条例》第三十三条规定：“违反本条例规定，排污单位有下列行为之一的，由生态环境主管部门责令改正或者限制生产、停产整治，处 20 万元以上 100 万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭：（一）未取得排污许可证排放污染物；（二）排污许可证有效期届满未申请延续或者延续申请未经批准排放污染物；（三）被依法撤销、注销、吊销排污许可证后排放污染物；（四）依法应当重新申请取得排污许可证，未重新申请取得排污许可证排放污染物。

2016 年 11 月，国务院办公厅发布《控制污染物排放许可制实施方案》（国办发[2016]81 号）。该方案规定：向企事业单位核发排污许可证，作为生产运营期排污行为的唯一行政许可，并明确其排污行为依法应当遵守的环境管理要求和承担的法律义务；分步实现排污许可全覆盖，排污许可证管理内容主要包括大气污染物、水污染物，并依法逐步纳入其他污染物，按行业分步实现对固定污染源的全覆盖，率先对火电、造纸行业企业核发排污许可证，2017 年完成《大气污染防治行动计划》和《水污染防治行动计划》重点行业及产能过剩行业企业排污许可证核发，2020 年全国基本完成排污许可证核发。

公司所适用的《排污许可证申请与核发技术规范-锅炉》《排污许可证申请与核发技术规范-专用化学产品制造业》分别于 2018 年 8 月、2020 年 2 月颁布。公司已于 2019 年 12 月 30 日取得行业类别为“锅炉”的 9144190067709458XQ001Q

《排污许可证》。2020年7月，公司前述《排污许可证》行业类别更新为“其他专用化学产品制造业、锅炉”。目前公司已依法取得所适用的排污许可证。

2018年1月10日颁布的《排污许可管理办法（试行）》第六十三条规定，“对于本办法实施前依据地方性法规核发的排污许可证，尚在有效期内的，原核发环保部门应当在全国排污许可证管理信息平台填报数据，获取排污许可证编码；已经到期的，排污单位应当按照本办法申请排污许可证。至《排污许可管理办法（试行）》颁布之日，公司已取得的《广东省污染物排放许可证》尚在有效期内，于有效期届满之前，公司申请取得《排污许可证》。

综上，报告期内及截至本回复出具之日，公司已依法取得相应的排污许可证，且适用的排污许可证均在有效期内，不存在无证排污的情形，不存在超过排污许可证范围排污的情形，未违反《排污许可管理条例》第三十三条的规定。

**（八）发行人生产的产品是否属于《“高污染、高环境风险”产品名录（2017年版）》中规定的高污染、高环境风险产品，如发行人生产的产品涉及名录中的高污染、高环境风险产品，请说明相关产品所产生的收入及占发行人主营业务收入的比例，是否为发行人生产的主要产品；如发行人生产名录中的相关产品，请明确未来压降计划。**

根据《“高污染、高环境风险”产品名录（2017年版）》，共有50余种生产过程中产生大量污染物（如二氧化硫、氮氧化物、化学需氧量、氨氮）的产品、40多种产生大量挥发性有机污染物（VOCs）的产品、200余种涉重金属污染的产品和570余种高环境风险产品被认定为“高污染、高环境风险”产品。公司主要从事高分子材料环保助剂的研发、生产和销售，公司主营产品为脂肪酸盐助剂和复合助剂，公司主营业务产品不属于《“高污染、高环境风险”产品名录（2017年版）》认定的“高污染、高环境风险”产品。

**（九）生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力，治理设施的技术或工艺先进性、是否正常运行、达到的节能减排处理效果以及是否符合要求、处理效果监测记录是否妥善保存；报告期内环保投资和费用成本支出情况，环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配；募投项目所采取的环保措施及相应的**

资金来源和金额；公司的日常排污监测是否达标和环保部门现场检查情况。

1、生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力，治理设施的技术或工艺先进性、是否正常运行、达到的节能减排处理效果以及是否符合要求、处理效果监测记录是否妥善保存

(1) 生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量

①废气

公司生产过程中主要废气排放具体情况如下：

| 类型       | 主要污染物名称 | 具体环节        | 主要处理设施                    | 排放量<br>(mg/Nm <sup>3</sup> ) | 排放标准<br>(mg/Nm <sup>3</sup> ) | 是否达标 |
|----------|---------|-------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------------|------|
| 生产<br>废气 | 颗粒物     | 粉碎、投料、切片、包装 | 通过“脉冲除尘器+水淋除尘器”处理后通过排气筒排放 | 20.5                         | 120                           | 达标   |
|          | 非甲烷总烃   | 出料          | 通过“水淋除尘器”处理后通过排气筒排放       | -                            | 120                           | 达标   |
| 锅炉<br>废气 | 二氧化硫    | 锅炉          | 采用清洁能源天然气                 | 21                           | 50                            | 达标   |
|          | 氮氧化物    |             |                           | 107                          | 120                           | 达标   |
|          | 颗粒物     |             |                           | <20                          | 20                            | 达标   |
|          | 林格曼黑度   |             |                           | <1级                          | <1级                           | 达标   |

注：公司多次接受检测，上表中披露的数据为报告期内历次检测结果中的最高值，检测机构为广东中润检测技术有限公司，下同。

②废水

公司不排放生产废水，生活污水经处理达到广东省《水污染物排放限值》(DB44/26-2001)第二时段三级标准后排入市政截污管网，引致城镇污水处理厂处理。

③噪声

根据广东中润检测技术有限公司分别于2018年8月23日、2019年1月17日、2020年1月6日及广东中健检测技术有限公司于2020年7月17日、2021年6月9日出具的《检测报告》，报告期内公司不存在噪声超标的情形。

④危险废物

公司产生的危险废物均委托有资质的单位处理，对环境无影响。

| 主要污染物名称 | 固体废弃物类型 | 具体环节           |
|---------|---------|----------------|
| 有机溶剂    | 危险废物    | 测试产生的废有机溶剂     |
| 废导热油、机油 | 危险废物    | 维修更换产生的废导热油、机油 |
| 废酸、碱液   | 危险废物    | 产品检测产生的废酸液、废碱液 |

**(2) 主要处理设施及处理能力，治理设施的技术或工艺先进性、是否正常运行、达到的节能减排处理效果以及是否符合要求**

| 主要处理设施 | 数量  | 处理能力 (m³/h/套) | 用途          | 运行情况 |
|--------|-----|---------------|-------------|------|
| 脉冲除尘器  | 2 套 | 7,000         | 处理颗粒物       | 运行正常 |
| 水淋除尘器  | 2 套 | 15,000        | 处理颗粒物、非甲烷总烃 | 运行正常 |

公司主要产品硬脂酸盐的生产采用目前主流的直接法生产工艺，与传统的间接法相比，直接法生产工艺无生产性废水排放，符合国家对产业节能降耗、绿色环保的要求。

公司的处理设施主要用于对废气的处理。处理设施脉冲除尘器采用导电覆膜针刺毡，安全性和过滤效率高，处理效果好，排放减少；通过脉冲除尘器处理后，粉尘可收集回收利用，废气排放量减少。公司采用三级喷淋技术，粉尘可收集回收利用，废气排放量减少。公司的处理设施具有技术先进性。公司采用的相关处理设施，设备运行情况良好，处理后排放的气体符合排污许可证所采用的排放标准。

### **(3) 处理效果监测记录是否妥善保存**

根据《中华人民共和国环境保护法》第四十二条规定，“重点排污单位应当按照国家有关规定和监测规范安装使用监测设备，保证监测设备正常运行，保存原始监测记录。”根据《排污许可管理办法（试行）》第三十四条规定“排污单位应当按照排污许可证规定，安装或者使用符合国家有关环境监测、计量认证规定的监测设备，按照规定维护监测设施，开展自行监测，保存原始监测记录。实施排污许可重点管理的排污单位，应当按照排污许可证规定安装自动监测设备，并与环境保护主管部门的监控设备联网。”根据东莞市生态环境局公布的《东莞市重点排污单位名录》，公司不属于环境污染重点排污单位，无须安装使用检测设备。

按照排污许可证规定，公司委托第三方检测机构对公司排污达标情况进行定

期检测。公司已建立环境管理台账，对监测记录、生产设施运行、污染防治设施运行等情况进行记录，并保存第三方监测报告、委托合同等资料。公司已对各项污染物的监测结果及监测报告妥善保存。

综上，公司生产经营中涉及的主要污染物包括废气、废水、噪声和固体废物，排放量达标、主要处理设施及处理能力符合标准，治理设施正常运行，具有技术或工艺先进性、达到节能减排处理效果以及符合相关排放标准要求、处理效果监测记录已妥善保存。

## 2、报告期内环保投资和费用成本支出情况，环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配

报告期内，公司环保投入情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度   | 2019 年度   | 2018 年度   |
|-------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 环保投入        | 39.76        | 103.25    | 76.97     | 82.23     |
| 其中：环保设备投入   | 5.85         | 27.23     | 1.38      | 30.00     |
| 其他环保投入      | 33.91        | 76.02     | 75.59     | 52.23     |
| 营业收入        | 24,759.67    | 47,496.74 | 43,870.63 | 39,212.64 |
| 环保投入占营业收入比例 | 0.16%        | 0.22%     | 0.18%     | 0.21%     |

报告期内，公司环保投入主要为购置环保设备、环保设备折旧、废物处理费、环境技术咨询及监测费和排污费等。报告期内，公司环保投入金额分别为 82.23 万元、76.97 万元、103.25 万元和 39.76 万元，占营业收入的比例分别为 0.21%、0.18%、0.22%和 0.16%。

2019 年度公司环保投入占营业收入的比例下降，主要原因系公司二期生产线于 2018 年 11 月正式投产，相关环保设备在 2018 年已购置。

2021 年 1-6 月公司环保投入占营业收入的比例下降，主要原因系公司新增的水性材料项目，相关环保设备在 2020 年已购置。

综上，公司报告期内环保投入、环保相关成本费用与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。

### 3、募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额

#### (1) 募投项目所采取的环保措施

| 类别   | 污染物名称                                                    | 拟采取的环保措施                                                                |
|------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 废水   | 生产废水（CODCr、氨氮、SS、动植物油）                                   | 零星废水收集池暂存，交由零星废水处置单位处理                                                  |
|      | 软化水制备系统反冲洗水                                              | 厂区道路降尘                                                                  |
|      | 生活污水（CODcr、BOD <sub>5</sub> 、SS、NH <sub>3</sub> -N、动植物油） | 生活污水经预处理后排入市政管网，引至城镇污水处理厂处理                                             |
| 废气   | 工艺废气（颗粒物、VOCs）                                           | 各工艺废气采用三级水幕除尘、布袋除尘、旋风分离器+布袋除尘器、VOC 处理设备（水喷淋+生物过滤器+脱水除雾器+活性炭吸附处理）等废气处理方式 |
|      | 燃气锅炉烟气（SO <sub>2</sub> 、NO <sub>x</sub> 、烟尘）             | 使用清洁能源天然气，由高排气筒排放                                                       |
|      | 食堂油烟废气（油烟）                                               | 经油烟净化装置处理达标后引至宿舍楼顶高空排放                                                  |
| 固体废物 | 粉尘                                                       | 回用于生产或作为产品外售                                                            |
|      | 滤渣                                                       | 外卖综合利用                                                                  |
|      | 原料包装物                                                    | 交专业公司回收处理                                                               |
|      | 废离子交换树脂                                                  | 交由厂家回收再生利用                                                              |
|      | 废矿物油、废导热油、废矿物油桶、废活性炭、化验室废液                               | 交有资质的单位处理                                                               |
|      | 生活垃圾                                                     | 环卫部门统一处理                                                                |
| 噪声   | —                                                        | 通过对噪声源采取适当隔音、降噪措施，使得噪声的排放达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB 12348-2008）3 类标准         |

#### (2) 相应的资金来源和金额

根据公司委托轻工业环境保护所编制的《东莞市汉维科技股份有限公司环保助剂生产建设项目环境影响报告书（送审稿）》，本次募投项目的主要环保投入计划情况如下：

| 序号 | 污染防治措施名称 |    |             | 投资金额（万元） |
|----|----------|----|-------------|----------|
| 1  | 运营期      | 废气 | 三级水幕喷淋除尘系统  | 50       |
|    |          |    | 布袋除尘器       | 100      |
|    |          |    | 旋风分离器       | 50       |
|    |          |    | VOCs 处理设备   | 399      |
|    |          |    | 油烟净化器       | 6        |
|    |          |    | 各类集气罩、集气管道等 | 8        |

| 序号         | 污染防治措施名称    |          |              | 投资金额（万元） |
|------------|-------------|----------|--------------|----------|
| 2          |             | 废水       | 隔油隔渣和三级化粪池   | 24       |
|            |             |          | 零星废水暂存池      | 50       |
| 3          |             | 噪声       | 隔声罩及其他噪声治理   | 12       |
| 4          |             | 固废       | 固废收集、暂存和清运设施 | 20       |
| 5          |             | 绿化       | 厂区、道路绿化      | 10       |
| 6          |             | 风险风范措施   |              | 75       |
| 7          |             | 环境管理监测   |              | 10       |
| 合计         |             |          |              | 814      |
| 1          | 施<br>工<br>期 | 扬尘处理措施   |              | 10       |
| 2          |             | 废水污染防治措施 |              | 6        |
| 3          |             | 噪声控制措施   |              | 4        |
| 4          |             | 固体废物处置措施 |              | 3        |
| 5          |             | 生态影响控制措施 |              | 3        |
| 合计         |             |          |              | 26       |
| 污染防治措施投资总计 |             |          |              | 840      |

上述环保投入资金来源于本次发行的募集资金。若本次发行的募集资金到位时间与项目进度要求不一致，公司将根据项目实际进度自筹资金先期投入，募集资金到位后置换已预先投入的自筹资金。募集资金到位后，若本次实际募集资金净额低于项目投资资金需求，不足部分将由公司自筹资金予以解决。

#### 4、公司的日常排污监测是否达标和环保部门现场检查情况

在日常监测方面，公司主要依托有资质第三方监测机构开展。报告期内，公司定期委托第三方检测机构对公司生产过程中产生的废气、废水、噪声等进行监测，并出具监测报告，监测结果均为达标排放。同时公司通过安排专人定期检查污染物处理设备，记录设备运行时间、运行状态及处理能力，以此来确保达标排放。公司当地环保部门不定期对公司生产经营过程的环保情况进行现场检查。报告期内，公司不存在环保部门现场检查而受到处罚的情形。

（十）发行人最近36个月是否存在受到环保领域行政处罚的情况，是否构成重大违法行为，整改措施及整改后是否符合环保法律法规的规定。公司是否发生过环保事故或重大群体性的环保事件，是否存在公司环保情况的负面媒体报道。

东莞市生态环境局于2020年8月4日、2021年1月8日及2021年7月12日出具《政府信息公开申请答复书》：“经核查，2018年1月1日至2021年6月30日，东莞市汉维科技股份有限公司无因环境违法行为被我局作出行政处罚决定。”

经国家企业信用信息公示系统、信用中国、广东省生态环境厅官网、东莞市生态环境局、东莞市生态环境局桥头分局官网的查询，以及东莞市生态环境局桥头分局的确认，最近36个月内，公司及其子公司桐想科技不存在因违反国家和地方环境保护法律、法规而受行政处罚的情形，不存在重大违法行为，不涉及整改措施。

经登陆主要搜索引擎（百度、搜狗搜索、360搜索）及相关新闻媒体（新浪网、南方新闻网、东莞阳光网）进行检索，以及东莞市生态环境局桥头分局的确认，最近36个月内，公司及其子公司桐想科技未曾发生环保事故或重大群体性的环保事件，不存在环保情况的负面媒体报道。

香港周启邦律师事务所及邓王周廖成利律师行已出具法律意见，香港汉维在环境保护方面符合香港现行法律、法规的要求，没有出现污染事故。

印尼律师事务所 ASSEGAF HAMZAH & PARTNERS 已出具法律意见，印尼汉维从未因任何重大环境不合规行为而受到处罚，不存在因实施业务活动而产生的污染事故。

综上，公司最近36个月不存在受到环保领域行政处罚的情况，公司未发生过环保事故或重大群体性的环保事件，不存在公司环保情况的负面媒体报道。

### 【中介机构核查情况】

#### （一）核查程序

- 1、查阅发行人所处行业相关法律法规和产业政策文件；

- 2、查阅发行人已建、在建项目和募投项目的节能评估报告、节能审查意见、备案文件、环境影响评价文件、环评批复及验收文件；
- 3、查阅发行人报告期内能源耗用明细及其凭证；
- 4、查阅发行人的排污许可证、环境检测报告、危废处理合同和环保税申报表等资料；
- 5、取得发行人报告期内有关环保事项的合规证明文件；
- 6、查阅香港周启邦律师事务所及邓王周廖成利律师行就香港汉维出具的法律意见，印尼律师事务所 ASSEGAH HAMZAH & PARTNERS 就印尼汉维出具的法律意见；
- 7、查阅发行人报告期内的环保投资和环保费用成本支出明细、营业外支出明细；
- 8、登陆相关网站查询发行人是否曾发生环保事故、重大群体性环保事件，是否存在执行国家产业政策和环保守法情况媒体报道或受到环保、能源消耗行政处罚等事项；
- 9、访谈东莞市生态环境局桥头分局、东莞市桥头镇经济发展局，并取得访谈笔录等文件；
- 10、实地走访发行人的经营场所，查看环保设备的运行情况，走访周围居民。

## （二）核查意见

经核查，保荐人认为：

- 1、发行人的生产经营符合国家产业政策，已纳入相应产业规划布局；发行人生产经营和募投项目不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的限制类、淘汰类产业，不属于落后产能。
- 2、发行人公司已建、在建项目和募投项目满足项目所在地能源消费双控要求，已按规定取得固定资产投资项目节能审查意见；发行人的主要能源资源消耗情况符合当地节能主管部门的监管要求。
- 3、发行人募投项目不涉及新建自备燃煤电厂。

4、发行人现有工程符合环境影响批复文件要求，已落实污染物总量削减替代要求；发行人募投项目按照环境影响评价法要求，以及《建设项目环境影响评价分类管理名录和《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》规定，已获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复；发行人的已建、在建项目和募投项目已履行审批、核准、备案等程序。

5、发行人不存在在大气污染重点防治区域内的耗煤项目。

6、发行人已建、在建项目及募投项目位于高污染燃料禁燃区内，但未燃用相应类别的高污染燃料。

7、报告期内及截至本回复出具之日，发行人已依法取得相应的排污许可证，且适用的排污许可证均在有效期内，不存在无证排污的情形，不存在超过排污许可证范围排污的情形，未违反《排污许可管理条例》第三十三条的规定。

8、发行人主营业务产品不属于《“高污染、高环境风险”产品名录（2017年版）》认定的“高污染、高环境风险”产品。

9、发行人生产经营中涉及的主要污染物包括废气、废水、噪声和固体废物，排放量达标、主要处理设施及处理能力符合标准，治理设施正常运行，具有技术或工艺先进性、达到节能减排处理效果以及符合相关排放标准要求、处理效果监测记录已妥善保存；发行人报告期内环保投入、环保相关成本费用与处理公司生产经营所产生的污染相匹配；发行人募投项目已制定拟采取的环保措施，募投项目环保投入相应的资金来源于本次发行的募集资金；发行人的日常排污监测达标；报告期内，公司不存在环保部门现场检查而受到处罚的情形。

10、发行人最近 36 个月不存在受到环保领域行政处罚的情况，发行人未发生过环保事故或重大群体性的环保事件，不存在发行人环保情况的负面媒体报道。

### 十三、关于特殊情形的交易

申报文件及问询回复显示，发行人为成都纽美特威新材料有限公司、佛山市顺德区旭泰塑胶助剂有限公司、常州帝夫化工有限公司、佛山市谦源合成材料有限公司、佛山市洪钛新材料有限公司的硬脂酸锌唯一供应商。发行人为佛山市科佳新材料科技有限公司和鹤山市佳泉新材料有限公司的唯一供应商。上述企业的实际控制人曾为发行人的员工，或为发行人实际控制人的堂系、表系

亲属或其堂系亲属的近亲属等，或为发行人实际控制人的前合作伙伴的近亲属。

请发行人结合上述企业与发行人的交易金额占相关供应商收入的比例，说明上述企业是否依赖发行人开展业务、是否存在其他类似情形，发行人与向相关供应商交易价格的公允性，前述供应商的主要财务数据，是否存在替发行人承担成本费用或进行利益输送等情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，说明对上述特殊情形交易的核查方式以及相关核查的完整性。

### 【发行人回复】

（一）请发行人结合上述企业与发行人的交易金额占相关供应商收入的比例，说明上述企业是否依赖发行人开展业务、是否存在其他类似情形，发行人与向相关供应商交易价格的公允性，前述供应商的主要财务数据，是否存在替发行人承担成本费用或进行利益输送等情形

#### （一）公司同上述企业交易情况

报告期内，公司为成都纽美特威新材料有限公司、佛山市顺德区旭泰塑胶助剂有限公司、佛山市谦源合成材料有限公司、佛山市洪钛新材料有限公司的硬脂酸锌唯一供应商（硬脂酸锌占比 100%）；佛山市科佳新材料科技有限公司和鹤山市佳泉新材料有限公司的原材料唯一供应商（原材料占比 100%）；常州帝夫化工有限公司（以下简称“帝夫化工”）从公司采购的硬脂酸锌金额占其整体采购金额的比超过 90%；上述企业依赖公司开展相关业务。除上述情况外，公司不存其他类似情形。

报告期内，东莞市丰誉塑业有限公司（以下简称“丰誉塑业”）从公司的采购金额占其整体采购金额的比例约为 30%-40%，丰誉塑业不依赖公司开展相关业务。

#### （二）交易价格公允性

##### 1、公司作为唯一硬脂酸锌助剂供应商的交易价格公允性分析

单位：元/吨

| 序号 | 项目            | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度  | 2019 年度  | 2018 年度  |
|----|---------------|--------------|----------|----------|----------|
| 1  | 成都纽美特威新材料有限公司 | 10,506.78    | 8,175.57 | 8,009.72 | 8,732.81 |

| 序号 | 项目               | 2021年1-6月 | 2020年度   | 2019年度   | 2018年度   |
|----|------------------|-----------|----------|----------|----------|
|    | 上述公司之外的经销商       | 9,450.60  | 8,060.00 | 7,800.96 | 8,242.69 |
|    | 差异率              | 11.18%    | 1.43%    | 2.68%    | 5.95%    |
| 2  | 佛山市顺德区旭泰塑胶助剂有限公司 | -         | -        | 7,535.05 | 8,066.85 |
|    | 上述公司之外的经销商       | -         | -        | 7,800.96 | 8,242.69 |
|    | 差异率              | -         | -        | -3.41%   | -2.13%   |
| 3  | 佛山谦源合成材料有限公司     | -         | -        | 7,269.19 | 7,983.21 |
|    | 上述公司之外的经销商       | -         | -        | 7,800.96 | 8,242.69 |
|    | 差异率              | -         | -        | -6.82%   | -3.15%   |
| 4  | 佛山市洪钛新材料有限公司     | 9,295.19  | 7,934.52 | 7,518.03 | -        |
|    | 上述公司之外的经销商       | 9,450.60  | 8,060.00 | 7,800.96 | 8,242.69 |
|    | 差异率              | -1.64%    | -1.56%   | -3.63%   | -        |
| 5  | 佛山市科佳新材料科技有限公司   | -         | -        | 7,774.97 | 8,698.38 |
|    | 上述公司之外的贸易商       | -         | -        | 8,671.18 | 9,073.69 |
|    | 差异率              | -         | -        | -10.34%  | -4.14%   |
| 6  | 鹤山市佳泉新材料有限公司     | 8,675.58  | 8,258.25 | 8,141.59 | -        |
|    | 上述公司之外的贸易商       | 10,372.71 | 8,908.33 | 8,671.18 | 9,073.69 |
|    | 差异率              | -16.36%   | -7.30%   | -6.11%   | -        |

佛山市科佳新材料科技有限公司与鹤山市佳泉新材料有限公司主要产品单价与其他非特殊销售的贸易商单价存在一定差异，主要原因系前述两家公司自行承担相关运费，同时受采购时点和采购量的影响。除此之外，上述其他企业与其他贸易商或者经销商平均价格不存在差异较大的情况。

## 2、公司作为非唯一硬脂酸锌助剂供应商的交易价格公允性分析

单位：元/吨

|      | 项目                      | 2021年1-6月 | 2020年度   | 2019年度   | 2018年度   |
|------|-------------------------|-----------|----------|----------|----------|
| 帝夫化工 | 公司采购单价（不含税）             | 9,649.64  | 8,209.80 | 7,915.78 | 8,858.29 |
|      | 华明泰采购单价（不含税）            | 9,732.06  | 9,734.51 | /        | /        |
|      | 采购价格差异率                 | -0.85%    | -15.66%  | /        | /        |
| 丰誉塑业 | 公司采购单价（不含税）             | 9,756.01  | 6,771.99 | 6,745.26 | 6,046.98 |
|      | 惠州市兴邦新材料科技有限公司采购单价（不含税） | /         | /        | /        | /        |
|      | 采购价格差异率                 | /         | /        | /        | /        |

由上表可知，帝夫化工向其他供应商采购的价格高于向公司采购的价格，主要系受采购数量与采购时点影响，帝夫化工仅在 2020 年 11 月市场价格处于高位时向其他供应商采购了 5 吨硬脂酸锌。

通过丰誉塑业反馈的客户信息调查表可知，其仅向惠州市兴邦新材料科技有限公司采购硬脂酸锌助剂。丰誉塑业向其采购的是以水法工艺生产的硬脂酸锌，由于同汉维科技生产工艺不同，价格不具可比性，且涉及商业机密，故不予提供其他供应商的销售单价。而公司销售给丰誉塑业的价格差异情况如下：

单位：元/吨

| 项目         |         |       | 2021年1-6月 | 2020年度   | 2019年度   | 2018年度   |
|------------|---------|-------|-----------|----------|----------|----------|
| 丰誉塑业       | 销售单价    | CV500 | 9,115.04  | 7,420.18 | 6,564.40 | 7,305.08 |
|            |         | AV-3  | -         | 5,491.41 | 5,194.23 | 5,536.03 |
|            |         | AV300 | 11,007.57 | 8,939.70 | 8,216.22 | 8,706.83 |
| 上述公司之外的贸易商 | 销售单价    | CV500 | 9,761.15  | 7,808.19 | 7,412.29 | 7,862.95 |
|            |         | AV-3  | 6,729.35  | 5,708.43 | 5,809.85 | 6,140.56 |
|            |         | AV300 | 11,023.74 | 9,041.71 | 8,851.57 | 9,186.37 |
|            | 销售价格差异率 | CV500 | -6.62%    | -4.97%   | -11.44%  | -7.09%   |
|            |         | AV-3  | -         | -3.80%   | -10.60%  | -9.84%   |
|            |         | AV300 | -0.15%    | -1.13%   | -7.18%   | -5.22%   |

东莞市丰誉塑业有限公司主要产品单价与其他非特殊销售的贸易商单价存在一定差异，主要原因为东莞市丰誉塑业有限公司自行承担相关运费，同时受采购时点和采购量的影响。

综上所述，公司与上述特殊企业的交易价格具有公允性。

### （三）前述供应商主要财务数据

#### 1、帝夫化工的其他供应商华明泰的财务数据

单位：万元

| 项目   | 2021年1-6月 | 2020年度    | 2019年度    | 2018年度    |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 资产总额 | 27,968.50 | 25,698.71 | 25,087.35 | 22,535.19 |
| 负债总额 | 13,939.92 | 12,940.63 | 14,189.23 | 12,432.23 |
| 营业收入 | 29,740.34 | 59,877.69 | 52,022.55 | 50,200.18 |
| 净利润  | 1,270.49  | 1,858.86  | 2,635.96  | 1,327.15  |

帝夫化工的其他供应商华明泰为公众公司，相关数据为公开披露的数据。

## 2、丰誉塑业的其他供应商惠州市兴邦新材料科技有限公司的财务数据

由于丰誉塑业的其他供应商惠州市兴邦新材料科技有限公司为非公众公司或上市公司，公司无法准确获取惠州市兴邦新材料科技有限公司的相关财务数据。

综上所述，公司与上述企业的交易价格在公司的定价范围内，且与上述企业其他供应商销售价格相近，公司与上述客户的交易价格是公允的，公司与上述客户的交易金额较小且整体呈减少趋势，公司与上述客户的交易不存在利益输送。

### （四）是否存在替发行人承担成本费用或进行利益输送等情形

通过核查佛山市顺德区旭泰塑胶助剂有限公司、佛山市洪钛新材料有限公司、佛山市科佳新材料科技有限公司、东莞市丰誉塑业有限公司、鹤山市佳泉新材料有限公司、常州帝夫化工有限公司提供的公司银行流水与财务数据可知，发行人与上述企业仅存在业务相关的资金往来，相关业务或资金往来具有合理背景，不存在利益输送情形，不存在相关方为发行人承担成本费用的情形。

## 【中介机构核查情况】

### （一）核查程序

1、获取客户信息调查表，了解常州帝夫化工有限公司、东莞市丰誉塑业有限公司与其他相关供应商交易情况；

2、对 8 家特殊关系公司进行走访，了解其主营业务、经营规模；了解其是否有其他供应商，如有，相关采购价格与向发行人采购价格对比情况；了解其是否存在股权代持，上述公司与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其近亲属是否存在其他可能输送不当利益的关系；

3、对 8 家特殊关系公司与发行人交易价格进行分析，询问相关销售负责人差异原因，核实价格是否公允、是否具有合理性；

4、获取佛山市顺德区旭泰塑胶助剂有限公司、佛山市洪钛新材料有限公司、佛山市科佳新材料科技有限公司、东莞市丰誉塑业有限公司、鹤山市佳泉新材料有限公司、常州帝夫化工有限公司的银行流水，了解上述公司与发行人业务或资金往来情况，核查是否存在替发行人承担成本费用或进行利益输送等情形。

## （二）核查意见

经核查，保荐人认为：

- 1、除丰誉塑业的业务展开不依赖于发行人外，上述其他公司的硬脂酸锌业务的展开依赖于发行人；发行人不存在其他类似情形；
- 2、发行人与上述公司的交易价格公允，上述公司不存在替发行人承担成本费用或进行利益输送等情形。

（此页无正文，为《关于东莞市汉维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第二轮审核问询函之回复》之签章页）

法定代表人、董事长（签名）：

周述辉

周述辉



东莞市汉维科技股份有限公司

2021年9月29日

## 发行人董事长声明

本人已认真阅读《关于东莞市汉维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第二轮审核问询函之回复》的全部内容，确认本回复中不存在虚假记载、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。

董事长（签名）：

周述辉

周述辉



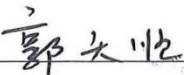
东莞市汉维科技股份有限公司

2021年9月29日

（此页无正文，为东莞证券股份有限公司《关于东莞市汉维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第二轮审核问询函之回复》之签章页）

保荐代表人：

  
朱 奎

  
郭天顺



2021 年 9 月 29 日

## 保荐机构董事长声明

本人已认真阅读《关于东莞市汉维科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核第二轮问询函之回复》的全部内容，了解本回复涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本回复中不存在虚假记载、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。

董事长（签名）：

  
陈照星