江苏瑞泰新能源材料股份有限公司

中信证券股份有限公司

《关于江苏瑞泰新能源材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》之回复报告

保荐人（主承销商）

中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

深圳证券交易所：

贵所于 2021 年 1 月 27 日出具的《关于江苏瑞泰新能源材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（以下简称“《问询函》”）收悉，中信证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为江苏瑞泰新能源材料股份有限公司（以下简称“瑞泰新材”、“公司”或“发行人”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，与瑞泰新材、北京市君合律师事务所（以下简称“发行人律师”）及立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）等相关各方对问询函相关问题逐项进行了落实，现对《问询函》回复如下，请审核。

说明：

一、如无特别说明，本回复报告中的简称或名词释义与招股说明书（申报稿）中的相同。

二、本回复报告中的字体代表以下含义：

问询函所列问题	黑体（不加粗）
对问题的回答	宋体（不加粗）
引用原招股说明书内容	楷体（不加粗）
对招股说明书的修改、补充	**楷体（加粗）**

目　录

目　录.....2
1.关于分拆上市.....3
2.关于实际控制人认定.....49
3.关于历史沿革.....60
4.关于员工持股计划.....116
5.关于董事、高级管理人员.....136
6.关于安全生产.....156
7.关于环保.....172
8.关于关联交易.....200
9.关于募投项目.....229
10.关于技术与行业.....238
11.关于无证建筑及租赁房产.....268
12.关于财务规范性.....276
13.关于客户.....289
14.关于经营业绩.....307
15.关于收入构成及变动情况.....317
16.境外销售.....332
17.收入确认政策.....344
18.关于供应商.....354
19.关于成本及采购.....381
20.关于产品销售价格.....406
21.关于毛利率.....414
22.关于应收账款及应收票据.....431
23.关于存货.....460
24.关于固定资产和在建工程.....482
25.期间费用.....503
26.关于经营活动现金流与收入及利润的匹配性.....525
附：保荐机构关于发行人回复的总体意见.....535

1.关于分拆上市

申报文件显示：

（1）江苏国泰于 2006 年 12 月 8 日在深交所中小板上市，分拆发行人在创业板上市。

（2）报告期内发行人投入波兰 4 万吨/年锂离子电池电解液项目的 1.50 亿元资金为江苏国泰 2016 年重组的配套募集资金变更用途后的投向之一。截至 2020 年 6 月 30 日，发行人合并报表归属于母公司股东的净资产为 18.52 亿元，发行人所使用的江苏国泰前次募集资金 1.50 亿元占瑞泰新材截至 2020 年 6 月 30 日合并报表归属于母公司股东净资产的比重为 8.10%，低于 10%。截至 2019 年 12 月 31 日，发行人归属于母公司股东的净资产为 10.45 亿元。

（3）发行人现有业务主要由下属企业华荣化工、超威新材等实施，发行人主要负责整体发展战略的制定，以及对子公司的控制与管理。发行人利润主要来源于对子公司的投资所得，若未来各子公司未能及时、充足地向发行人分配利润，将对发行人向股东分配现金股利带来不利影响。

（4）报告期各期发行人的现金分红分别为 19,519.31 万元、0 万元、581.25 万元、537.00 万元。

请发行人：

（1）披露发行人是否取得江苏国泰所在地证监局按照《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》要求出具的持续监管意见；分拆上市是否符合上市公司监管和信息披露要求，是否符合国资管理规定，是否存在损害江苏国泰及中小投资者合法利益的情形。

（2）结合 2019 年末、2020 年 6 月末的净资产情况，披露发行人是否符合《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》的“上市公司最近 3 个会计年度内发行股份及募集资金投向的业务和资产，不得作为拟分拆所属子公司的主要业务和资产，但拟分拆所属子公司最近 3 个会计年度使用募集资金合计不超过其净资产 10%的除外”的要求，并披露计算依据、计算过程。

（3）说明报告期内发行人控股子公司的分红情况，该等子公司的财务管理

制度和公司章程中规定的分红条款，能否保证发行人未来具备持续稳定的现金分红能力；发行人资产重组后的公司治理结构是否健全，发行人对其控股子公司是否实际具有控制能力，是否存在经营管理风险；发行人 2017 年大额分红资金去向、具体用途，2018 年未进行现金分红的原因，发行上市前公司章程中关于股利分配的政策以及发行人上述股利分配实施是否符合公司章程等相关规定，是否履行了必要的审批程序；实施现金分红对发行人财务状况、生产运营的影响。

（4）结合报告期内发行人及其子公司财务数据和业务数据，披露各子公司的定位和功能，在业务体系中发挥的作用；母公司、各子公司之间的交易情况，转移定价的价格是否公允，是否存在通过子公司之间不公允交易定价规避税负的情况；控股子公司其他股东是否与发行人控股股东、实际控制人、董监高、主要客户、供应商以及中介机构存在关联关系或其他利益安排，是否与发行人存在业务或资金往来。

（5）披露发行人控股股东和实际控制人及其控制的各级企业与发行人客户、供应商是否存在业务或资金往来；发行人对控股股东、实际控制人在技术、业务、资产、人员等方面是否存在依赖，发行人的内部控制制度是否健全，是否具有独立经营能力。

（6）说明发行人控股股东、实际控制人报告期内是否存在违法行为，被行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查，或者被列为失信被执行人的情形，如是，请说明事由、基本事实、结果及执行情况、已采取的整改或补救措施、对发行人的影响、是否构成重大违法行为。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，请申报会计师对问题（2）、（4）发表明确意见。

答复：

一、披露发行人是否取得江苏国泰所在地证监局按照《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》要求出具的持续监管意见；分拆上市是否符合上市公司监管和信息披露要求，是否符合国资管理规定，是否存在损害江苏国泰及中小投资者合法利益的情形

发行人已经在招股说明书之“重大事项提示”之“三、江苏国泰分拆瑞泰新

材上市符合《分拆若干规定》的各项规定”中补充披露如下：

“（八）发行人是否取得江苏国泰所在地证监局按照《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》要求出具的持续监管意见

本次江苏国泰分拆符合《若干规定》第一条规定的相关条件，中国证监会江苏监管局已出具《江苏证监局关于就江苏国泰国际集团股份有限公司分拆所属子公司创业板上市出具持续监管意见的函》（苏证监函〔2020〕791 号）。

（九）分拆上市是否符合上市公司监管和信息披露要求，是否符合国资管理规定，是否存在损害江苏国泰及中小投资者合法利益的情形

1、分拆上市是否符合上市公司监管和信息披露要求

监管和信息披露方面，江苏国泰及董事会已对本次分拆履行了必要的上市公司决策及披露程序。本次分拆方案已经由江苏国泰于 2020 年 4 月 29 日、2020 年 6 月 6 日、2020 年 10 月 13 日分别披露了《江苏国泰国际集团股份有限公司关于分拆所属子公司江苏瑞泰新能源材料有限公司至创业板上市的预案》或其修订稿及相关文件，充分披露了对投资者决策和上市公司证券及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的所有信息、分拆上市的影响及风险，履行了相关信息披露义务。

2、分拆上市是否符合国资管理规定

国资管理规定方面，江苏国泰亦已就分拆推进中就本次分拆上市所涉及的需报请国资审批事项，履行了必要的审批及备案程序。2020 年 3 月起，江苏国泰就本次分拆事项与上级国有资产授权主体国际贸易公司及张家港国资办充分沟通和汇报，并于 2020 年 4 月 29 日首次披露预案前取得上级国有资产授权主体国际贸易公司的原则性同意及张家港国资办的原则性同意。

2020 年 10 月 16 日，为充分发挥资本市场在促进转型升级方面的重要作用，江苏国泰正式请示张家港国资办并提交《关于江苏瑞泰新能源材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市相关事项的请示》（苏国泰[2020]59 号）及相关材料，拟将下属瑞泰新材分拆并于创业板上市。本次发行并上市完成后，瑞泰新材将成为江苏国泰旗下独立的化工新材料业务上市平台。2020 年 11 月 10 日，张家港国资办正式出具《关于同意江苏瑞泰新能源材料股份有限公司首次公

开发行股票并在创业板上市的批复》（张国资办[2020]71 号），同意江苏国泰本次分拆瑞泰新材至创业板上市。

3、分拆上市是否存在损害江苏国泰及中小投资者合法利益的情形

本次分拆已经由江苏国泰第八届董事会第四次（临时）会议、第八届监事会第四次（临时）会议、第八届董事会第六次（临时）会议决议、第八届监事会第五次（临时）会议、第八届董事会第十一次（临时）会议决议、第八届监事会第九次（临时）会议、2020 年第四次临时股东大会决议通过，相关会议的召开程序符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程的规定。

江苏国泰董事、监事或股东均已就分拆所属子公司是否符合相关法律法规、是否有利于维护股东和债权人合法权益、上市公司分拆后能否保持独立性及持续经营能力、分拆形成的新公司是否具备相应规范运作能力等做出决议。

同时，江苏国泰及江苏国泰控股股东国际贸易公司为减少和规范本次分拆后的关联交易情形，均作出相关书面承诺，未来在瑞泰新材的董事会或股东会对涉及江苏国泰及其关联方的关联交易进行表决时，关联董事或关联股东将回避表决。

因此，本次分拆上市不存在损害江苏国泰及中小投资者合法利益的情形。

综上所述，发行人已取得江苏证监局出具的分拆持续监管意见；分拆上市符合上市公司监管和信息披露要求，符合国资管理规定，不存在损害江苏国泰及中小投资者合法利益的情形。”

二、结合 2019 年末、2020 年 6 月末的净资产情况，披露发行人是否符合《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》的“上市公司最近 3 个会计年度内发行股份及募集资金投向的业务和资产，不得作为拟分拆所属子公司的主要业务和资产，但拟分拆所属子公司最近 3 个会计年度使用募集资金合计不超过其净资产 10%的除外”的要求，并披露计算依据、计算过程

发行人已经在招股说明书之“重大事项提示”之“三、江苏国泰分拆瑞泰新材上市符合《分拆若干规定》的各项规定”之“（五）江苏国泰最近 3 个会计年度内发行股份及募集资金投向的业务和资产，不得作为拟分拆所属子公司的主要业务和资产，但拟分拆所属子公司最近 3 个会计年度使用募集资金合计不超过其净资产 10%的除外；江苏国泰最近 3 个会计年度内通过重大资产重组购买的业务

和资产，不得作为拟分拆所属子公司的主要业务和资产。所属子公司主要从事金融业务的，江苏国泰不得分拆该子公司上市”中补充披露如下：

“1、前次重组募集配套资金的使用情况

2016年，上市公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易获得证监会审核通过；2017年初，上市公司配套募集的资金到位，募集资金净额为27.41亿元，拟用于国泰东南亚纺织服装产业基地项目等4个募投项目。

2017年12月及2018年1月，江苏国泰第七届董事会第十一次（临时）会议、2018年第一次临时股东大会分别审议通过了《关于拟用募集资金在波兰实施4万吨/年锂离子电池电解液项目的议案》等相关议案，由瑞泰有限和华荣化工各出资50%在波兰投资设立合资子公司，用于在波兰实施4万吨/年锂离子电池电解液项目，项目总投资金额3.00亿元。其中，瑞泰有限投入的1.50亿元资金为上市公司2016年重组的配套募集资金变更用途后的投向之一。

除上述情形外，江苏国泰不涉及其它使用最近 3 个会计年度内发行股份及募集资金投向的业务和资产、最近 3 个会计年度内通过重大资产重组购买的业务和资产作为瑞泰新材的主要业务和资产的情形。

2、拟分拆主体使用前次募集资金占净资产比例的情况

截至2019年末，瑞泰有限归属于母公司股东的净资产为10.45亿元。但彼时瑞泰有限尚未完成对江苏国泰控制的化工新材料板块相关资产和业务的整合，其50,000万元注册资本中仍有30,000万元尚未完全实缴，作为江苏国泰拟分拆子公司，瑞泰有限彼时归属于母公司股东的净资产未能真实、准确、完整地体现江苏国泰下属化工新材料板块这一实际定位的相应资产规模。

2020年3月，为厘清股权关系，瑞泰有限完成了对江苏国泰控制的化工新材料板块相关资产和业务的整合工作，即对江苏国泰所持有的超威新材27.84%股权、国泰投资所持有的华荣化工9.30%股权的整合。其后江苏国泰实缴瑞泰有限3亿元注册资本，并于2020年4月瑞泰有限完成增资，注册资本由50,000万元增加至55,000万元。

前述整合及增资完成于2020年4月28日，瑞泰有限以2020年4月30日为其股改基准日，截至股改基准日瑞泰有限经审计的归属于母公司股东的净资产为18.18

亿元。发行人所使用的上市公司前次募集资金1.50亿元，占发行人截至2020年4月30日经审计的归属于母公司股东净资产的比重为8.25%，低于10%。

截至2020年6月30日，瑞泰新材经审计的归属于母公司股东的净资产为18.52亿元。发行人所使用的上市公司前次募集资金1.50亿元，占发行人截至2020年6月30日经审计的归属于母公司股东净资产的比重为8.10%，低于10%。

截至2021年6月30日，瑞泰新材经审计的归属于母公司股东的净资产为21.46亿元。发行人所使用的上市公司前次募集资金1.50亿元，占发行人截至2021年6月30日经审计的归属于母公司股东净资产的比重为6.99%，低于10%。

因此，发行人最近3个会计年度使用募集资金占股改基准日、2020年6月末、报告期末归属于母公司股东的净资产比重均低于10%，符合相关分拆条件。”

三、说明报告期内发行人控股子公司的分红情况，该等子公司的财务管理制度和公司章程中规定的分红条款，能否保证发行人未来具备持续稳定的现金分红能力；发行人资产重组后的公司治理结构是否健全，发行人对其控股子公司是否实际具有控制能力，是否存在经营管理风险；发行人 2017 年大额分红资金去向、具体用途，2018 年未进行现金分红的原因，发行上市前公司章程中关于股利分配的政策以及发行人上述股利分配实施是否符合公司章程等相关规定，是否履行了必要的审批程序；实施现金分红对发行人财务状况、生产运营的影响。

（一）说明报告期内发行人控股子公司的分红情况

1、华荣化工报告期内的利润分配情况

2020 年 6 月，华荣化工 2019 年度股东会审议通过《2019 年度利润分配预案》，华荣化工向股东分红总额为人民币 3,717.96 万元。

2021 年 5 月，华荣化工 2020 年股东会审议通过《2020 年度利润分配预案》，华荣化工向股东分红总额为 6,320.54 万元。

2、超威新材报告期内的利润分配情况

2019 年 5 月，超威新材 2018 年度股东会审议通过《2018 年度利润分配预案》，超威新材向股东分红总额为人民币 898.00 万元。

2020 年 6 月，超威新材 2019 年度股东会审议通过《2019 年度利润分配预案》，

超威新材向股东分红总额为人民币 883.00 万元。

因报告期内其他一级控股子公司上海树培、波兰华荣尚未形成稳健盈利能力，因此其他一级控股子公司未进行现金分红。

（二）该等子公司的财务管理制度和公司章程中规定的分红条款，能否保证发行人未来具备持续稳定的现金分红能力

发行人为控股型公司，利润主要来源于华荣化工和超威新材，为确保发行人上市后利润分配政策的实现，华荣化工、超威新材均于其各自的财务管理制度及《公司章程》中约定了利润分配条款。

华荣化工、超威新材现行利润分配制度等财务管理制度及《公司章程》中关于利润分配的条款如下：“公司的利润分配应重视对股东的合理投资回报。可分配利润以现金方式进行分配，公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 30%。如公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%（募集资金投资项目除外），经股东会审议同意，可调整前述分配比例，具体分配比例由公司股东会审议决定。”

根据发行人股东大会审议通过的发行后适用的《公司章程（草案）》，在满足现金分红条件的情况下，本次发行上市后发行人每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且公司最近 3 年以现金方式累计分配的利润不少于最近 3 年实现的年均可供分配利润的 30%。

发行人子公司现金分红比例最低要求高于发行人现金分红比例最低要求，保证了本次发行上市后发行人利润分配政策的实现。未来子公司向母公司的具体分红安排由发行人依据《公司章程》，结合公司实际财务、经营情况和分配计划、方案决定，确保母公司有足够的资金和未分配利润进行分配，不会影响母公司履行向上市公司股东分红的义务。

此外，华荣化工及超威新材均为发行人控股子公司，上述财务管理制度和公司章程中规定的分红条款若未能得到良好执行，发行人可以通过行使股东权利来决定其利润分配政策及实施。未来，发行人可通过控股股东身份向子公司股东会提交利润分配预案并获得通过，从而调整子公司分红比例及分红数额，进而保证

子公司的利润分配可以满足发行人的利润分配需求。

（三）发行人资产重组后的公司治理结构是否健全，发行人对其控股子公司是否实际具有控制能力，是否存在经营管理风险

1、发行人资产重组后的公司治理结构是否健全

报告期内，江苏国泰以瑞泰新材为统一持股管理平台，对其控制的化工新材料板块相关资产和业务进行整合，瑞泰新材累计持有华荣化工、超威新材股比达91.14%、71.46%，此后未发生资产重组或股权变动。

自2020年6月公司整体变更为股份公司以来，公司已依法建立了股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，参照上市公司的要求逐步建立了独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会制度，并按照中国证监会有关规范性文件的要求制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《总裁工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》等制度。公司股东大会、董事会、监事会及相关职能部门按照有关法律法规和公司内部制度规范运行，形成了职责明确、相互制衡、规范有效的公司治理机制。

立信亦出具了“信会师报字[2021]第 ZA15461 号”《内部控制鉴证报告》，对公司 2021 年 6 月 30 日与财务报表相关的内部控制有效性作出认定。其鉴证结论为：瑞泰新材按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于2021年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。综上，公司治理结构健全且运行良好。

2、发行人对其控股子公司是否实际具有控制能力，是否存在经营管理风险

根据发行人控股子公司的公司章程及相关公司治理制度约定，发行人依法拥有参加股东会并依据章程行使表决权等权利，且其持股比例及表决权均达到绝对控制。

为进一步确保发行人对其非全资控股子公司的控制能力，瑞泰新材亦在上述控股子公司公司章程中约定，“公司作为瑞泰新材的子公司，如前述公司股东会决议事项另需经瑞泰新材董事会及/或股东大会等相关机构审议通过，在公司股

东会作出决议前或之后，还应经瑞泰新材的相应批准或授权方能进行。除前述事项外，如有任何其它需由瑞泰新材董事会及/或股东大会等相关机构审议的事项，该等事项亦应由公司股东会作出决议，并在作出决议前或之后，应经瑞泰新材的相应批准或授权方能进行”。

此外，根据控股子公司的公司章程及相关公司治理制度要求，发行人可通过控股股东身份向子公司提名董事并委派高级管理人员。其中，董事方面，上述控股子公司董事长由瑞泰新材提名，华荣化工 5 名董事中有 4 名由发行人提名，超威新材 5 名董事中有 3 名由发行人提名；高管方面，上述控股子公司均设总经理一名，设副总经理等其他高级管理人员若干名，均由瑞泰新材提名并由董事会聘任或解聘。

截至本问询回复出具日，控股子公司已形成了职责明确、相互制衡、规范有效的公司治理机制，股东会、董事会及相关职能部门均已按照有关法律法规和公司内部制度规范运行。华荣化工现董事长王一明、董事郭军、张子燕、马晓天、赵世勇，超威新材现董事长郭军、董事张子燕、马晓天、李建中均由发行人通过在各子公司股东会行使表决权选举，上述人员亦在发行人处担任董监高，相关提名、聘任、选举工作均按照相关制度运行。

因此，瑞泰新材可对其控股子公司的股东会、董事会的投票表决及公司经营决策产生重大影响，对其控股子公司实际具有控制能力，不存在经营管理风险。

（四）发行人 2017 年大额分红资金去向、具体用途，2018 年未进行现金分红的原因

发行人本级未曾进行利润分配，2017 年大额分红主要为公司控股子公司华荣化工 2017 年进行现金分红。

其中 2017 年 1 月 21 日，华荣化工 2016 年度股东会审议通过《2016 年度利润分配预案》，华荣化工向股东分红总额为人民币 5,576.94 万元，具体明细如下：

股东名单	2016 年 12 月 31 日持股比例	分红总额（万元）	分红金额（万元）
江苏国泰	81.84%	5,576.94	4,564.40
国泰投资	9.30%		518.67
27 位自然人股东	8.86%		493.87

2017 年 5 月 24 日，华荣化工 2017 年第二次股东会审议通过《公司 2017 年度转增股本及分红的议案》，以资本公积和盈余公积转增股本，转增后公司注册资本变更为 18,589.81651 万元；同时，华荣化工向股东分红总额为人民币 13,942.36 万元，具体明细如下：

股东名单	2017 年 4 月 30 日持股比例	分红总额（万元）	分红金额（万元）
江苏国泰	81.84%	13,942.36	11,411.00
国泰投资	9.30%		1,296.68
27 位自然人股东	8.86%		1,234.68

上述分红对象中，国泰投资为江苏国泰控制企业，主营业务为项目投资，江苏国泰为上市公司，两者均为国际贸易公司下属企业。其中，对江苏国泰股东分红款项主要用于其日常经营所需营运资金、新增生产建设项目或作为利润分配给其股东，对国泰投资股东分红款项主要作为其利润分配给其股东，对 27 位自然人股东分红款项主要用于个人或家庭日常消费等支出。

上述两笔现金分红合计达 19,519.30 万元，金额较大主要原因为华荣化工长期以来分红比例较低，而华荣化工的盈利能力及经营性现金流状况较好，导致 2016 年末账面未分配利润数额较高，已达 53,039.29 万元，净资产收益率处于较低水平，具备分红回报股东的能力。在兼顾实际经营情况和可持续发展的情况下，华荣化工实施了相应的股利分配方案。其中首批 5,576.94 万元分红发放后，结合项目投建计划、未来发展规划等资金需求因素，公司管理层和股东会为提高资金使用效率、增加股东回报，在保证经营资金需求的前提下进行了第二次 13,942.36 万元分红。

2018 年，因华荣化工旗下宁德和波兰项目计划相继开工建设，管理层及董事会预计上述重大投资计划将伴随较大金额的资本性支出，综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式，因此拟将留存未分配利润主要用于华荣化工继续开拓业务，完善在锂离子电池电解液领域的产业布局及产能，经由 2017 年度股东会决议审议，未进行现金分红。

（五）发行上市前公司章程中关于股利分配的政策以及发行人上述股利分配实施是否符合公司章程等相关规定，是否履行了必要的审批程序；实施现金分红对发行人财务状况、生产运营的影响

1、发行上市前公司章程中关于股利分配的政策以及发行人上述股利分配实施是否符合公司章程等相关规定，是否履行了必要的审批程序

（1）发行人本级

截至 2021 年 6 月末，发行人未曾对 2020 年及以前累积的未分配利润进行利润分配。发行人为通过受让华荣化工及超威新材股权方式开展正式经营，自 2017 年下半年陆续受让超威新材、华荣化工股权以来，公司所从事的化工新材料行业迎来较快增长，下属宁德、波兰生产项目先后开工建设，管理层及董事会预计上述重大投资计划将伴随较大金额的资本性支出，出于可持续发展的需要，因此未进行现金分红。

在公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》前，公司原公司章程均未对利润分配比例及金额进行明确要求及限制，其对利润分配的条款如下：“公司利润分配参照《公司法》及有关法律、法规、国务院财政主管部门的规定执行。”

公司 2020 年 11 月 12 日召开的 2020 年第二次临时股东大会，审议通过《关于修改公司首次公开发行股票并在创业板上市后启用的<公司章程（草案）>的议案》，进一步明确了公司的利润分配原则、分配形式、分配期间间隔、分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整程序，并明确了每年的现金分红比例不低于 10%，且公司最近 3 年以现金方式累计分配的利润不少于最近 3 年实现的年均可供分配利润的 30%。

综上，发行人本级发行上市前公司章程中关于股利分配的政策及未进行股利分配的行为符合彼时公司章程及相关法律法规要求。

（2）控股子公司

华荣化工 2020 年 6 月第一次利润分配至 2021 年 5 月第二次利润分配期间，华荣化工适用的公司章程关于利润分配的规定如下：“公司弥补亏损和提取公积金、法定公益金后所余利润，按照股东的出资比例进行分配。”

超威新材 2019 年 5 月第一次利润分配至 2020 年 6 月第二次利润分配期间，超威新材适用的公司章程关于利润分配的规定如下：“公司弥补亏损和提取公积金后所余利润，根据股东会决议按照股东的出资比例进行分配。对于股东会认定

侵害公司利益的任何股东，公司可暂不向该种股东分配利润，直至该种股东已就相关损失向公司予以赔偿。”

报告期内发行人控股子公司的分红情况及其审批程序可详见本节之“（一）说明报告期内发行人控股子公司的分红情况”。

上述控股子公司发行上市前公司章程中关于股利分配的政策以及其上述股利分配实施均符合公司章程等相关规定，历次利润分配均已履行了必要的审批程序。

2、实施现金分红对发行人财务状况、生产运营的影响

（1）华荣化工报告期内现金分红对发行人财务状况、生产运营的影响

2020 年 6 月，华荣化工 2019 年度股东会审议通过《2019 年度利润分配预案》，华荣化工向股东分红总额为人民币 3,717.96 万元。

2021 年 5 月，华荣化工 2020 年股东会审议通过《2020 年度利润分配预案》，华荣化工向股东分红总额为 6,320.54 万元。

上述历次分红后，截至 2021 年 6 月 30 日，华荣化工货币资金为 29,557.18 万元，未分配利润为 98,788.57 万元。

历史分红金额占其比重较低，华荣化工仍持有符合周转需要的货币资金用于开展生产经营，同时留存了金额较高的未分配利润留待以后年度分配。

（2）超威新材报告期内现金分红对发行人财务状况、生产运营的影响

2019 年 5 月，超威新材 2018 年度股东会审议通过《2018 年度利润分配预案》，超威新材向股东分红总额为人民币 898.00 万元。

2020 年 6 月，超威新材 2019 年度股东会审议通过《2019 年度利润分配预案》，超威新材向股东分红总额为人民币 883.00 万元。

上述历次分红后，截至 2021 年 6 月 30 日，超威新材货币资金为 2,664.70 万元，未分配利润为 11,008.16 万元，历史分红金额占其比重较低，超威新材仍持有符合周转需要的货币资金用于开展生产经营，同时留存了金额较高的未分配利润留待以后年度分配。

报告期内，华荣化工、超威新材经营状况良好、业绩稳步增长，资产负债率稳定。为了与全体股东共享公司的经营成果，华荣化工、超威新材结合每年的经营情况、财务状况、税收优惠政策向全体股东进行现金分红，报告期内的现金分红对其财务状况和生产经营未产生不利影响。

四、结合报告期内发行人及其子公司财务数据和业务数据，披露各子公司的定位和功能，在业务体系中发挥的作用；母公司、各子公司之间的交易情况，转移定价的价格是否公允，是否存在通过子公司之间不公允交易定价规避税负的情况；控股子公司其他股东是否与发行人控股股东、实际控制人、董监高、主要客户、供应商以及中介机构存在关联关系或其他利益安排，是否与发行人存在业务或资金往来

（一）结合报告期内发行人及其子公司财务数据和业务数据，披露各子公司的定位和功能，在业务体系中发挥的作用

发行人已经在招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人控股公司、参股公司情况”之“（一）发行人控股子公司”中补充披露如下：

“10、发行人及其子公司的功能和定位

（1）瑞泰新材

瑞泰新材报告期内的单体简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	156,781.84	151,085.39	78,928.96	78,391.11
总负债	216.34	425.34	83.82	114.32
所有者权益	156,565.49	150,660.05	78,845.14	78,276.79
项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	-	-	-	-
净利润	5,905.45	4,159.88	568.35	62.93

注：上述财务数据已经立信审计。

瑞泰新材本级主要负责整体发展战略的制定，以及对子公司的控制与管理，现有业务主要由华荣化工、超威新材等下属企业实施。

（2）华荣化工

华荣化工报告期内的简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	246,604.37	211,657.20	176,453.93	154,304.02
总负债	120,033.42	90,376.65	74,768.09	72,699.82
所有者权益	126,570.96	121,280.55	101,685.84	81,604.21
项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	157,865.11	160,653.89	152,511.90	118,620.96
净利润	11,849.19	23,341.62	20,374.71	10,403.85

注：上述财务数据已经立信审计。

华荣化工为瑞泰新材锂离子电池电解液和硅烷偶联剂产品开展研发、生产、销售等经营业务的主体，报告期内其设计产能、产量、销量、产能利用率以及产销率情况如下：

单位：吨

项目	产品类型	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
产能	锂离子电池电解液	70,000	70,000	30,000	30,000
	硅烷偶联剂	5,000	5,000	5,000	5,000
产量	锂离子电池电解液	32,698	35,494	31,002	24,306
	硅烷偶联剂	817	1,582	1,769	1,798
产能利用率	锂离子电池电解液	93.42%	50.71%	103.34%	81.02%
	硅烷偶联剂	32.69%	31.64%	35.39%	35.96%
销量	锂离子电池电解液	32,561	33,302	30,945	23,974
	硅烷偶联剂	1,064	2,257	2,337	2,270
产销率	锂离子电池电解液	99.58%	93.82%	99.82%	98.64%
	硅烷偶联剂	130.21%	142.69%	132.08%	126.24%

注 1：产能统计口径为报告期各期期末设计产能
注 2：报告期内，硅烷偶联剂产销率大于 100%，主要系公司为应对客户临时或特殊需求而向同行业公司采购部分产品后销售，该部分产品计入销量而未计入产量
注 3：统计口径为合并口径
注 4：2021 年 1-6 月产能利用率已年化处理

（3）超威新材

超威新材报告期内的简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	27,507.05	27,030.42	23,951.04	23,801.19
总负债	6,448.96	9,208.68	10,066.95	11,836.11
所有者权益	21,058.10	17,821.75	13,884.09	11,965.09
项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	13,326.92	19,808.80	13,555.27	11,008.35
净利润	3,236.35	4,820.66	2,817.00	2,241.86

注：上述财务数据已经立信审计。

超威新材为锂离子电池电解液添加剂、超电产品开展生产、销售等经营业务的主体，报告期内其设计产能、产量、销量、产能利用率以及产销率情况如下：

单位：吨

项目	产品类型	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
产能	锂离子电池电解液添加剂	487.5	487.5	327.5	327.5
	超电产品	650	650	1,100	1,100
产量	锂离子电池电解液添加剂	178	289	173	127
	超电产品	240	423	393	272
产能利用率	锂离子电池电解液添加剂	72.87%	59.18%	52.68%	38.79%
	超电产品	73.86%	65.08%	35.74%	24.70%
销量	锂离子电池电解液添加剂	156	245	133	114
	超电产品	237	427	382	249
产销率	锂离子电池电解液添加剂	87.96%	85.08%	77.33%	90.11%
	超电产品	98.78%	100.86%	97.16%	91.61%

注 1：产能统计口径为报告期各期期末设计产能
注 2：销量统计口径为合并口径
注 3：2020 年超电产品产销率超过 100%系当期销售了部分 2020 年以前的存货
注 4：2021 年 1-6 月产能利用率已年化处理

（4）宁德华荣

宁德华荣报告期内的简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	72,033.87	29,513.72	14,403.67	4,482.10
总负债	50,227.26	19,715.36	4,695.23	994.83
所有者权益	21,806.61	9,798.35	9,708.44	3,487.27
项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	69,195.56	11,026.79	-	-
净利润	3,924.36	89.91	-228.83	-58.46

注：上述财务数据已经立信审计；

宁德华荣为发行人未来开展锂离子电池电解液生产、销售等经营业务的重要基地之一，并于 2020 年逐步开始调试以及投入试生产，2020 年销售锂离子电池电解液的规模为 3,390.59 吨，2021 年 1-6 月销售锂离子电池电解液及原材料的规模为 13,704.77 吨。

（5）波兰华荣

波兰华荣报告期内的简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	33,822.82	22,125.38	17,880.96	12,255.80
总负债	4,274.94	13,959.23	9,561.71	4,360.66
所有者权益	29,547.88	8,166.15	8,319.25	7,895.14
项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	2,300.01	8,556.79	10,728.79	5,628.61
净利润	500.12	606.26	380.41	-69.33

注：上述财务数据已经立信审计。

波兰华荣为发行人未来开展锂离子电池电解液生产、销售等经营业务的重要基地之一，截至报告期末，波兰华荣生产项目尚未投产，其销售产品主要来自境内华荣化工向其出售的锂离子电池电解液，2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-6 月销售锂离子电池电解液的规模分别为 824.34 吨、1,577.40 吨、1,017.74 吨及 0 吨。2020 年下半年以来，华荣化工调整向波兰 LG 销售路径，由此前通过波兰华荣销售转由直接销售，在其与波兰 LG 的对接中，波兰华荣提供仓储物流及配套技术服务，并保留合理利润，因此波兰华荣不存在对外销量。

（6）韩国华荣

韩国华荣报告期内的简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	618.95	562.69	609.24	627.95
总负债	46.33	30.77	16.86	77.38
所有者权益	572.62	531.92	592.39	550.57
项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	173.19	156.35	121.39	103.31
净利润	72.06	-58.88	45.07	17.80

注：上述财务数据已经立信审计。

韩国华荣为发行人海外研发平台，同时在韩国区域开展少量锂离子电池电解液样品销售经营业务，不从事产品生产业务。其销售产品主要来自境内华荣化工向其出售的锂离子电池电解液，2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-6 月销售锂离子电池电解液的规模分别为 4.25 吨、5.09 吨、3.79 吨及 2.09 吨，规模较为有限。

（7）上海树培

上海树培为发行人拟开展上述化工产品贸易的主体，但截至本招股说明书签署日，上海树培尚未开展实际业务，因此不存在生产、销售相关的业务数据。

（8）超威新能

超威新能为发行人拟从事化工产品生产经营业务的主体，但截至本招股说明书签署日，超威新能尚未开展实际业务，因此不存在生产、销售相关的业务数据。

（9）衢州超威

衢州超威为发行人拟从事化工产品生产经营业务的主体，但截至本招股说明书签署日，衢州超威尚未开展实际业务，因此不存在生产、销售相关的业务数据。”

（二）母公司、各子公司之间的交易情况，转移定价的价格是否公允，是否存在通过子公司之间不公允交易定价规避税负的情况

发行人已经在招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人控

股公司、参股公司情况”之“（一）发行人控股子公司”中补充披露如下：

“11、各子公司之间的交易情况

报告期内，发行人与其子公司之间不存在交易，各子公司之间的交易情况如下：

（1）超威新材与华荣化工间交易

报告期内，超威新材向华荣化工销售具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
收入	1,258.05	1,501.27	824.41	414.00
成本	835.65	781.45	501.22	234.41
毛利率	33.58%	47.95%	39.20%	43.38%
超威新材整体毛利率	38.76%	43.62%	40.13%	41.27%

超威新材向华荣化工销售的主要产品为添加剂，超威新材的部分添加剂产品符合华荣化工锂离子电池电解液配方的要求，且超威新材向华荣化工销售产品遵循市场化定价，毛利率与超威整体毛利率无显著差异，该等关联交易具有公允性及必要性。

报告期内，华荣化工向超威新材销售具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
收入	27.26	-	22.48	140.46
成本	14.30	-	17.28	126.74
毛利率	47.53%	-	23.15%	9.76%
华荣化工整体毛利率	18.53%	29.12%	23.89%	22.20%

报告期内，华荣化工向超威新材销售的主要产品为原材料、半成品。超威新材 2018 年处于生产起步阶段，采购、生产体系尚未健全，故华荣化工将部分原材料、半成品销售给超威新材。

超威新材的主要产品锂离子电池电解液添加剂、超级电容器电解液具备广阔的市场前景。因此在超威新材起步阶段，华荣化工参考成本定价销售相关原材料、半成品，给予超威新材一定的战略支持，有利于超威新材尽快建立产品优势及市

场竞争力。随着超威新材生产、采购体系的成熟，华荣化工向超威新材销售金额逐步减少，销售价格根据市场价格协商确定。

超威新材与华荣化工适用税率及计征方法均保持一致。其中，增值税的适用税率及计征方法均参照税务总局公告 2019 年第 35 号规定：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 4 月 30 日增值税按应税收入的 17%计征；自 2018 年 5 月 1 日起至 2019 年 3 月 31 日增值税按应税收入的 16%计征（财税[2018]32 号）；自 2019 年 4 月 1 日起增值税按应税收入的 13%计征。所得税的适用税率及计征方法均参照高新技术企业 15%的税率计缴。

综上，报告期内历年华荣化工与超威新材适用税率及计征方法均保持一致，且均保持稳定正向净利润，不存在以税率差和税盾规避税负的情况，因此不存在通过子公司之间不公允交易定价规避税负的情况。

（2）华荣化工与波兰华荣间交易

报告期内，华荣化工向波兰华荣销售具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
收入	-	2,786.78	10,316.26	5,318.88
成本	-	2,043.58	5,976.84	2,746.27
毛利率	-	26.67%	42.06%	48.37%
华荣化工整体毛利率	18.53%	29.12%	23.89%	22.20%

报告期内，华荣化工向波兰华荣销售的主要产品为成品锂离子电池电解液，主要原因系报告期内波兰华荣仍处于建设期，其销售产品主要来自境内华荣化工向其出售的锂离子电池电解液。华荣化工向波兰华荣销售上述产品后，波兰华荣再销售往波兰 LG。

2018-2019 年华荣化工向波兰华荣销售产品的毛利率高于整体毛利率，但低于华荣化工直接向波兰 LG 销售的毛利率，波兰华荣保留合理利润水平。2020 年因波兰华荣建设投入较大，为给予波兰华荣一定的战略支持，华荣化工参考整体定价水平向波兰华荣销售，交易转移定价仍保持相对公允。若波兰华荣未来投产，预计该等销售金额将逐步减少，未来将以波兰华荣为主体独立生产并向其客户销售。

报告期内，波兰华荣向华荣化工销售具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
收入	2,291.07	1,976.35	-	-
成本	1,918.05	1,774.66	-	-
毛利率	16.28%	10.21%	-	-
波兰华荣整体毛利率	19.18%	10.23%	5.61%	5.70%

报告期内，波兰华荣向华荣化工取得收入主要为 2020 年下半年以来，华荣化工调整向波兰 LG 销售路径，由此前通过波兰华荣销售转由直接销售，在其与波兰 LG 的对接中，波兰华荣提供仓储物流及配套技术服务，并保留合理利润。若波兰华荣未来投产，预计该等销售金额将逐步减少，未来将以波兰华荣为主体独立生产并向其客户销售。

波兰华荣增值税按应税收入的 23%计征，高于报告期内华荣化工 13%-17%的增值税率；所得税按净利润的 19%征收，高于报告期内华荣化工 15%的所得税率。上述交易净额来看，为由低税率方向高税率方销售，且高税率方保留合理利润水平，交易转移定价较为公允，不存在通过子公司之间不公允交易定价规避税负的情况。

（3）华荣化工与韩国华荣间交易

报告期内，华荣化工向韩国华荣销售具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
收入	10.38	13.01	25.83	11.54
成本	16.97	18.82	58.66	18.78
毛利率	-63.53%	-44.68%	-127.15%	-62.72%
华荣化工整体毛利率	18.53%	29.12%	23.89%	22.20%

报告期内，华荣化工向韩国华荣销售的主要产品为原材料、半成品及成品锂离子电池电解液。韩国华荣为华荣化工全资持有子公司，主要职能为海外研发平台，通过与韩国 LG 沟通部分技术参数、对于小样进行检验等为总部华荣化工提供相关价值。出于研发扶持考量，华荣化工给予韩国华荣一定的战略支持，相关产品售价低于成本价格。

报告期内，韩国华荣向华荣化工销售具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
收入	129.16	65.80	-	-
成本	36.52	57.97	-	-
毛利率	72.27%	11.90%	-	-
韩国华荣整体毛利率	72.27%	11.90%	29.69%	31.08%

因韩国华荣通过其技术参数调整等业务为华荣化工提供相关价值，为维持韩国华荣的经营活动，华荣化工参照市场平均水平对该等技术支持合理定价。

上述华荣化工与韩国华荣间交易规模极小，交易行为非出于规避税负角度出发，不存在通过子公司之间不公允交易定价规避税负的情况。

（4）华荣化工与宁德华荣间交易

报告期内，华荣化工向宁德华荣销售具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
收入	14,331.56	1,329.06	-	-
成本	10.395.09	1,361.23	-	-
毛利率	27.25%	-2.42%	-	-
华荣化工整体毛利率	18.53%	29.12%	23.89%	22.20%

报告期内，华荣化工向宁德华荣销售的主要产品为原材料，宁德华荣为华荣化工全资持有子公司，因宁德华荣尚未建立成熟的采购体系，华荣化工为其提供部分生产所需的原材料。2021 年 5 月份以来，为逐步开始培养宁德华荣的客户销售体系，保证宁德华荣的稳定供货能力，华荣化工向宁德华荣销售成品锂离子电池电解液，并对重叠客户统一以宁德华荣为对外销售平台。

报告期内，宁德华荣向华荣化工销售具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
收入	46,949.85	11,024.93	-	-
成本	39,689.37	10,154.26	-	-
毛利率	15.46%	7.90%	-	-

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
宁德华荣整体毛利率	10.61%	7.91%	-	-

报告期内，宁德华荣向华荣化工销售的主要产品为锂离子电池电解液。宁德华荣为华荣化工全资持有子公司，因宁德华荣尚未建立成熟的销售体系，故 2021 年 4 月份及以前，通过华荣化工为平台对外销售其生产的电解液。

华荣化工与宁德华荣增值税的适用税率及计征方法。参照税务总局公告 2019 年第 35 号规定，2018 年 1 月 1 日至 2018 年 4 月 30 日增值税按应税收入的 17%计征；自 2018 年 5 月 1 日起至 2019 年 3 月 31 日增值税按应税收入的 16%计征（财税[2018]32 号）；自 2019 年 4 月 1 日起增值税按应税收入的 13%计征。华荣化工所得税的适用税率及计征方法参照高新技术企业 15%的税率计缴，宁德华荣参照一般企业的 25%税率计缴，上述交易净额来看，毛利由高税率方宁德华荣保留，且交易转移定价较为公允，不存在通过子公司之间不公允交易定价规避税负的情况。

（5）超威新材与宁德华荣间交易

报告期内，超威新材向宁德华荣销售具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
收入	93.76	-	-	-
成本	63.07	-	-	-
毛利率	32.73%	-	-	-
超威新材整体毛利率	38.76%	43.62%	40.13%	41.27%

与超威新材同华荣化工间的交易类似，超威新材向宁德华荣销售的主要产品为添加剂，超威新材的部分添加剂产品符合宁德华荣锂离子电池电解液配方的要求，且超威新材向宁德华荣销售产品遵循市场化定价，毛利率与超威整体毛利率无显著差异，该等关联交易具有公允性及必要性。

除上述情况外，发行人不存在其他母公司、各子公司之间的交易情况。综上所述，上述交易转移定价公允，不存在通过子公司之间不公允交易定价规避税负的情况。”

（三）控股子公司其他股东是否与发行人控股股东、实际控制人、董监高、主要客户、供应商以及中介机构存在关联关系或其他利益安排，是否与发行人存在业务或资金往来

发行人已经在招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人控股公司、参股公司情况”之“（一）发行人控股子公司”中补充披露如下：

“12、控股子公司其他股东与发行人控股股东、实际控制人、董监高、主要客户、供应商以及中介机构间关系

报告期末发行人控股子公司其他股东清单如下：

序号	华荣化工其他股东名称
1	郭军
2	蒋德生
3	王一明
4	赵世勇
5	袁翔云
6	李建中
7	李霞
8	朱慧
9	朱晓新
10	李红明
11	舒亚飞
12	高悟儿
13	林晓文
14	艾玉玲
15	甘朝伦
16	骆宏钧
17	杨升
18	肖艳
19	刘文升
20	张振华
21	任齐都
22	钱亚明
23	岳立

序号	华荣化工其他股东名称
24	陶荣辉
25	顾春艳
26	刘萧萧
27	杨宝军
序号	超威新材其他股东名称
1	张家港市鼎威投资管理中心（有限合伙）
2	张家港市金科创业投资有限公司
3	张家港市鼎材企业管理合伙企业（有限合伙）
4	张家港市鼎超企业管理合伙企业（有限合伙）
5	张家港市金茂创业投资有限公司

报告期末发行人控股股东为江苏国泰，实际控制人为国际贸易公司。

发行人董监高清单如下：

序号	姓　名	职　务
1	张子燕	董事长
2	马晓天	董事兼总经理
3	王晓斌	董事兼副总经理兼董事会秘书
4	王一明	董事兼副总经理
5	顾建平	独立董事
6	周中胜	独立董事
7	朱萍	独立董事
8	郭军	监事会主席
9	赵世勇	监事
10	李建中	职工监事
11	黄卫东	财务总监

报告期内，发行人每期前五大客户清单如下：

年份	单位名称
2021 年 1-6 月	宁德时代
	LG 化学
	新能源科技
	亿纬锂能
	客户 S

年份	单位名称
2020 年	LG 化学
	新能源科技
	宁德时代
	客户 S
	松下
2019 年	宁德时代
	LG 化学
	新能源科技
	村田新能源
	亿纬锂能
2018 年	LG 化学
	宁德时代
	新能源科技
	村田新能源
	亿纬锂能

报告期内，发行人每期前五大供应商清单如下：

期间	供应商名称
2021 年 1-6 月	新泰材料
	石大胜华
	多氟多新材料股份有限公司
	山东海科新源材料科技股份有限公司
	上海凯路
2020 年	上海凯路
	石大胜华
	常州樊氏有机硅有限公司
	江苏新泰材料科技有限公司
	多氟多新材料股份有限公司
2019 年	上海凯路
	石大胜华
	常州樊氏有机硅有限公司
	上海康鹏
	森田新能源材料（张家港）有限公司

期间	供应商名称
2018 年	上海凯路
	森田新能源材料（张家港）有限公司
	石大胜华
	常州樊氏有机硅有限公司
	上海康鹏

发行人本次申请首次公开发行的中介机构清单如下：

序号	身份	名称
1	保荐人、主承销商	中信证券股份有限公司
2	发行人律师	北京市君合律师事务所
3	审计机构	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
4	评估机构	北京中企华资产评估有限责任公司
5	保荐人（主承销商）律师	江苏世纪同仁律师事务所

上述发行人控股子公司其他股东中，自然人股东与发行人控股股东、实际控制人、董监高、主要客户、供应商以及中介机构存在如下关联关系：

序号	出资人名称	现任职情况
1	郭军	发行人、子公司超威新材任职
2	蒋德生	前华荣化工员工
3	王一明	发行人、子公司华荣化工任职
4	赵世勇	发行人、子公司华荣化工任职
5	袁翔云	子公司华荣化工任职
6	李建中	发行人、子公司超威新材任职
7	李霞	子公司华荣化工任职
8	朱慧	子公司华荣化工任职
9	朱晓新	子公司华荣化工任职
10	李红明	前华荣化工员工
11	舒亚飞	子公司华荣化工任职
12	高悟儿	前华荣化工员工
13	林晓文	前华荣化工员工
14	艾玉玲	前华荣化工员工
15	甘朝伦	子公司华荣化工任职
16	骆宏钧	前华荣化工员工

序号	出资人名称	现任职情况
17	杨升	前华荣化工员工
18	肖艳	子公司华荣化工任职
19	刘文升	子公司超威新能任职
20	张振华	子公司华荣化工任职
21	任齐都	子公司超威新材任职
22	钱亚明	前华荣化工员工
23	岳立	子公司华荣化工任职
24	陶荣辉	子公司超威新材任职
25	顾春艳	子公司华荣化工任职
26	刘萧萧	子公司华荣化工任职
27	杨宝军	子公司华荣化工任职

上述发行人控股子公司其他股东中，法人股东鼎威合伙、鼎材合伙、鼎超合伙为发行人控股子公司员工或历史员工出资设立的合伙企业，具体情况可详见招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人控股公司、参股公司情况”之“3、超威新材”之“（3）股权结构及控制关系”。

除上述关联关系外，控股子公司其他股东与发行人控股股东、实际控制人、董监高、主要客户、供应商以及中介机构不存在关联关系或其他利益安排；除为发行人员工或历史员工发放工资薪酬导致的资金往来外，发行人控股子公司其他股东不存在其他与发行人业务或资金往来的情况。”

五、披露发行人控股股东和实际控制人及其控制的各级企业与发行人客户、供应商是否存在业务或资金往来；发行人对控股股东、实际控制人在技术、业务、资产、人员等方面是否存在依赖，发行人的内部控制制度是否健全，是否具有独立经营能力

（一）披露发行人控股股东和实际控制人及其控制的各级企业与发行人客户、供应商是否存在业务或资金往来

公司已在招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“五、持有发行人5%以上股份的主要股东和实际控制人情况”之“（三）实际控制人和控股股东”中补充披露如下：

“4、发行人控股股东和实际控制人及其控制的各级企业与发行人客户、供

应商是否存在业务或资金往来

截至2021年6月30日，除发行人外，发行人控股股东及其控制的各级企业清单如下：

序号	公司层级	企业名称
1	N1	江苏国泰
2	N2	江苏国泰力天实业有限公司
3	N2.1	江苏国泰国际集团科技发展有限公司
4	N2.2	江苏国泰集团恒联进出口有限公司
5	N2.3	滨海县国泰恒昌服饰有限公司
6	N2.4	海南舜泰达贸易有限公司
7	N2.5	GUOTAI（USA）Co., Ltd
8	N2.6	河南国泰恒广服饰有限公司
9	N2.7	西平县国泰恒鑫服饰有限公司
10	N2.8	邓州市国泰荣发服饰有限公司
11	N2.9	上海佑利泰盛贸易有限公司
12	N2.10	张家港市恒创打样有限公司
13	N2.11	张家港市国泰投资有限公司
14	N2.11.1	国裕有限公司
15	N3	江苏国泰华盛实业有限公司
16	N3.1	海南盛烨贸易有限公司
17	N3.2	江苏国泰盛大贸易有限公司
18	N3.3	南京国泰盛扬服饰有限公司
19	N3.4	江苏国泰盛天服饰有限公司
20	N3.5	宿迁国泰盛宇制衣有限公司
21	N3.6	泗洪锦云纺织有限公司
22	N3.7	G-TEX APPAREL., INC.
23	N3.8	江阴国泰泰宇服饰有限公司
24	N3.9	张家港国泰锦天服饰有限公司
25	N3.10	缅甸国泰富驰服饰有限公司
26	N3.11	江苏国泰华盛实业（香港）有限公司
27	N3.12	上海绿尚服饰有限公司
28	N3.13	缅甸国泰华盛锦泰服饰有限公司
29	N3.14	国泰盛兴（柬埔寨）制衣有限公司

序号	公司层级	企业名称
30	N3.15	GTIG HUASHENG （MYANMAR）COMPANY LIMITED
31	N4	江苏国泰亿达实业有限公司
32	N4.1	张家港国泰华创制衣厂有限公司
33	N4.2	张家港市国泰华耀时装有限公司
34	N4.3	张家港保税区华通国际贸易有限公司
35	N4.4	新沂国泰华溢制衣有限公司
36	N4.5	苏州宇通丝绸服饰有限公司
37	N4.5.1	靖江宇通服装有限公司
38	N4.5.2	泰兴市宇通服装有限公司
39	N4.5.3	扬州宇通服装有限公司
40	N4.6	江苏国泰亿达（香港）有限公司
41	N4.6.1	香港利威丝绸服饰有限公司
42	N4.6.2	三扬有限公司（香港）
43	N4.7	泗洪瑞华服饰有限公司
44	N4.8	缅甸华誉服饰有限公司
45	N4.9	GTIG EASTAR GARMENT （MYANMAR）COMPANY
46	N4.10	上海亿达通贸易有限公司
47	N4.11	海南欣越贸易有限公司
48	N5	江苏国泰国华实业有限公司
49	N5.1	张家港国泰国华服装打样中心有限公司
50	N5.2	张家港国泰国华服装设计有限公司
51	N5.3	张家港国泰国华服装技术中心有限公司
52	N5.4	张家港保税区凯利华国际贸易有限公司
53	N5.5	张家港市兴泰制衣有限公司
54	N5.6	扬州市艾力格斯制衣有限公司
55	N5.7	睢宁国泰国华服装有限公司
56	N5.8	淮北国泰百特制衣有限公司
57	N5.9	五河县泰华服装有限公司
58	N5.10	张家港国泰国华纱线有限公司
59	N5.11	砀山国泰国华服装有限公司
60	N5.12	涟水国泰国华服饰有限公司
61	N5.13	博佩有限责任公司
62	N5.14	SCEA 塞尔维杜龙及拉维尼酒庄

序号	公司层级	企业名称
63	N5.15	张家港圣泰服饰有限公司
64	N5.16	张家港海坤服饰有限公司
65	N5.17	海南运禧贸易有限公司
66	N5.18	富华伟业有限公司
67	N5.19	国泰国华服装（缅甸）有限公司
68	N5.20	泗洪国泰服装有限公司
69	N5.21	沭阳富华服饰有限公司
70	N5.22	汶上县惠泰服装有限公司
71	N5.23	汶上县帝泰服装有限公司
72	N5.24	缅甸富华服装有限公司
73	N5.25	砀山国泰亿华服装有限公司
74	N5.26	GUOHUA GLORY COMPANY LIMITED
75	N5.27	上海豪鼎贸易有限公司
76	N5.28	WIGNAN TRADE S.L.,
77	N5.29	张家港保税区国泰智选商贸有限公司
78	N6	江苏国泰紫金科技发展有限公司
79	N6.1	江苏国泰盐城污水处理有限公司
80	N6.2	江苏国泰盱眙污水处理有限公司
81	N6.3	张家港市国泰智达特种设备有限公司
82	N6.4	上海漫越国际贸易有限公司
83	N6.4.1	海南屯泉贸易有限公司
84	N6.5	安徽国泰纺织科技有限公司
85	N6.6	上海港宁贸易有限责任公司
86	N7	苏韵国际有限公司
87	N7.1	BRIVISION PTE. LTD.
88	N8	江苏国泰华博进出口有限公司
89	N8.1	张家港保税区顺昌国际物流有限公司
90	N8.2	无锡国泰华博进出口有限公司
91	N8.3	嘉扬国际贸易发展有限公司
92	N8.4	海南华阳汉达贸易有限公司
93	N8.5	上海溥邦贸易有限公司
94	N9	江苏国泰国际集团上海进出口有限公司
95	N10	江苏国泰汉帛实业发展有限公司

序号	公司层级	企业名称
96	N10.1	张家港华裕制衣有限公司
97	N10.2	江苏国泰汉和贸易有限公司
98	N10.3	海南互泰实业有限公司
99	N10.4	宿迁市汉帛服饰有限公司
100	N10.5	阜阳国泰汉帛服饰有限公司
101	N10.6	JIANGSU GTIG HUBO （HK）COMPANY LIMITED
102	N10.7	HUBO JAPAN CO. LTD
103	N10.8	江苏国泰汉立纺织科技有限公司
104	N10.9	GTIG HUBO COMPANY LIMITED
105	N10.10	上海汉立贸易有限公司
106	N11	江苏国泰慧通贸易有限公司
107	N11.1	苏州国泰慧贸通电子商务有限公司
108	N11.2	慧贸通（香港）企业服务有限公司
109	N12	江苏国泰财务有限公司
110	N13	张家港保税区国泰景云物业管理有限公司
111	N14	江苏国泰国盛实业有限公司
112	N14.1	张家港沃德服装有限公司
113	N14.2	张家港宝发服装有限公司
114	N14.3	张家港国贸服装有限公司
115	N14.3.1	泗阳国泰服装有限公司
116	N14.3.2	睢宁鸿泰服装有限公司
117	N14.4	江苏国泰（集团）如皋服装有限公司
118	N14.5	张家港保税区鸿泰国贸服饰有限公司
119	N14.6	沭阳瑞泰服装有限公司
120	N14.6.1	涟水国盛服装有限公司
121	N14.7	沭阳翔泰服装有限公司
122	N14.7.1	沭阳吉泰服装有限公司
123	N14.8	沭阳利莱服装有限公司
124	N14.9	沭阳利达服装有限公司
125	N14.10	沭阳利泰服装有限公司
126	N14.11	沭阳国盛服装有限公司
127	N14.12	江苏国泰国盛实业（香港）有限公司
128	N14.13	上海埃伯瑞贸易有限公司

序号	公司层级	企业名称
129	N14.14	盛宏（埃塞俄比亚）纺织服装有限公司
130	N14.15	CB KINGTOP FASHION CO.,LTD
131	N14.16	WINAS GARMENT CO.,LTD
132	N14.17	海南埃伯瑞贸易有限公司
133	N15	江苏国泰亿盛实业有限公司
134	N15.1	张家港保税区国泰纺织有限公司
135	N15.2	张家港市国泰亚瑞服装有限公司
136	N15.3	象山丽庭服饰有限公司
137	N15.4	象山瑞虹服饰有限公司
138	N15.5	BLOSSOMING APPAREL, LLC
139	N15.6	江阴市亚瑞服装有限公司
140	N15.7	江西昌玖服饰有限公司
141	N15.8	ESEN INTERNATIONAL （EGYPT）S.A.E COMPANY
142	N15.9	象山普锐特印花有限公司
143	N15.10	51 号摄影棚服饰有限公司
144	N15.11	CACTUS AND PEARL LLC
145	N15.12	EL RAWDA FOR SPINNING AND KNITTING AND READY MADE GARMENT
146	N15.13	ESEN INTERNATIONAL （VIETNAM） CO.,LTD
147	N15.14	上海亚宸贸易有限公司
148	N15.15	江西亿盛泰服饰有限公司
149	N15.16	江西亚亭服饰有限公司
150	N15.17	张家港保税区瑞信泰贸易有限公司
151	N15.18	香港利美服饰有限公司
152	N15.19	TAI APPAREL LLC
153	N15.20	Green Winzone LLc
154	N15.21	海南亚宸贸易有限公司
155	N16	江苏国泰国贸实业有限公司
156	N16.1	Joyeux Development Co., Limited
157	N16.1.1	张家港保税区睿骁贸易有限公司
158	N16.1.1.1	泗洪国贸服装有限公司
159	N16.1.1.1.1	泗洪国顺服装有限公司
160	N16.1.1.2	张家港亚韵服装有限公司

序号	公司层级	企业名称
161	N16.1.1.2.1	淮安市国贸服装有限公司
162	N16.1.1.3	淮安亚韵服装有限公司
163	N16.1.1.4	宿迁苏韵服装有限公司
164	N16.1.1.5	宿迁鸿韵服装有限公司
165	N16.1.1.6	江苏泰韵制衣有限公司
166	N16.1.1.7	沭阳国韵服装有限公司
167	N16.1.1.8	泗洪汇通服饰有限公司
168	N16.1.1.9	江苏楚韵服装有限公司
169	N16.1.1.10	江苏嘉韵服装有限公司
170	N16.2	张家港保税区睿玖贸易有限公司
171	N16.3	美莱迪服饰有限公司
172	N16.4	上海睿贸贸易有限公司
173	N16.5	华宇服装有限公司
174	N16.6	华鸿服装有限公司
175	N17	江苏国泰博创实业有限公司
176	N17.1	苏州亲泰儿玩具有限公司
177	N17.1.1	连云港奥申特玩具有限公司
178	N17.1.2	连云港亲泰儿玩具有限公司
179	N17.1.2.1	连云港赣榆亲之宝玩具有限公司
180	N17.2	江苏国泰博创实业（香港）有限公司
181	N17.3	上海亲泰儿贸易有限公司
182	N18	江苏国泰国绵贸易有限公司
183	N18.1	GUOTAI （JAPAN）Co., Ltd
184	N18.2	江苏国泰恒扬服饰有限公司
185	N18.3	泗洪泰丰服饰有限公司
186	N18.4	U&G （MYANMAR）FASHION COMPANY LIMITED
187	N18.5	海南国绵贸易有限公司
188	N18.6	上海优蓓特贸易有限公司
189	N19	江苏国泰智造纺织科技有限公司
190	N20	江苏国泰海外技术服务有限公司
191	N20.1	国泰缅甸产业园有限公司
192	N20.2	万泰国际有限公司

注：N+整数为江苏国泰一级子公司，随子公司层级增加一级，其小数位相应增多一位，下同

截至2021年6月30日，除发行人控股股东外，发行人实际控制人及其控制的各级企业清单如下：

序号	公司层级	企业名称
1	N1	国际贸易公司
2	N2	张家港市华通投资开发有限公司
3	N2.1	江苏国泰国际集团华昇实业有限公司
4	N2.1.1	张家港市国泰景云房产置业有限公司
5	N2.1.2	江苏国泰江南置业有限公司
6	N2.1.2.1	张家港市沪菱电梯销售服务有限公司
7	N2.1.2.2	苏州晴朗楼宇设备有限公司
8	N2.1.3	张家港国贸旅行社有限公司
9	N2.1.4	张家港国泰物业管理有限公司
10	N2.1.5	江苏国泰国际集团华贸有限公司
11	N3	苏州工业园区国泰万润投资发展有限公司
12	N4	江苏国泰国际集团实业管理有限公司

上述发行人控股股东和实际控制人及其控制的各级企业与发行人2018-2021年1-6月主要客户、供应商间存在的各期合计超过10万元的业务或资金往来情况如下：

记账单位	名称	业务、资金往来内容	单位	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
江苏国泰博创实业有限公司	LG CHEM,LTD.	华荣化工代理出口收汇	万美元	-	-	485.66	-
江苏国泰国盛实业有限公司	蝶理（中国）商业有限公司	货款	万元人民币	-	-	13.47	-

该等发行人控股股东和实际控制人及其控制的企业与发行人客户、供应商存在少量业务或资金往来。发行人客户LG CHEM,LTD.与博创实业发生的往来系发行人子公司华荣化工向LG化学销售的产品通过关联方博创实业进行代理出口，由博创实业收取LG化学支付的美元，并将人民币支付给华荣化工，并从中收取代理费用；发行人客户蝶理（中国）商业有限公司与江苏国泰国盛实业有限公司发生的往来均为江苏国泰国盛实业有限公司向其采购针织布作为生产材料。

该等发行人控股股东和实际控制人及其控制企业的经营业务与发行人及其控股子公司不存在业务竞争情形，上述与发行人客户、供应商间的业务、资金往来不会对发行人及其控股子公司构成不利影响。”

（二）发行人对控股股东、实际控制人在技术、业务、资产、人员等方面是否存在依赖，发行人的内部控制制度是否健全，是否具有独立经营能力

发行人已经在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“五、独立经营情况”中补充披露如下：

“（一）资产完整

发行人是由瑞泰有限于2020年6月22日整体变更设立的股份有限公司，发行人的各发起人是以各自拥有的瑞泰有限的股权所对应的净资产作为出资投入发行人，该等出资已由立信出具的《验资报告》（信会师报字[2020]第ZA15144号）予以验证，已足额缴纳。

发行人具备与生产经营有关的主要资产及配套设施。

（二）人员独立

截至本招股说明书签署日，发行人的总经理（即总裁）、副总经理（即副总裁）、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪，发行人的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

发行人的董事、总经理及其他高级管理人员均通过合法程序产生，不存在发行人控股股东、实际控制人违反《公司章程》干预发行人人事任免的情况。发行人建立了独立的劳动、人事及工资的管理机构及完善、系统的管理制度，独立聘用（包括解聘）员工，独立支付工资并为员工办理社会保险。

（三）财务独立

发行人建立了独立的财务部门以及独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度，并拥有独立的财务会计账簿。

发行人独立在银行开设账户，不存在与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

发行人作为独立的纳税人，依法独立纳税，发行人不存在与控股股东、实际控制人混合纳税的情况。

（四）机构独立

发行人按照《公司法》等法律、法规及规范性文件的相关规定及《公司章程》设立了股东大会、董事会、监事会等机构和高级管理层。《公司章程》对股东大会、董事会和监事会的职责作了明确的规定。股东通过股东大会依法定程序对发行人行使股东权利。

发行人按照有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定在董事会下设立战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会，引入了独立董事制度，使公司在治理结构上更加独立、完善。

发行人根据自身经营管理的需要设置了办公室、财务部、审计部等职能机构、部门，并将该等机构、部门纳入管理体系进行管理。

发行人的机构、部门均系根据自身的需要以及法律、法规及规范性文件的有关规定设立，发行人独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

（五）业务独立

根据江苏省市场监督管理局于2020年6月22日向发行人核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91320582MA1NU2QE9N），发行人的经营范围为：新能源材料的研发及相关技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。发行人所从事的业务未超出上述经核准的经营范围。根据江苏国泰现行有效的《营业执照》（统一社会信用代码：91320000703675629U），其经营范围为：国内贸易；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；服装、鞋帽、服饰、日用百货、针纺织品、皮革制品的生产加工及网络销售。对外派遣工程、生产及服务行业所需的劳务人员（不含海员），预包装食品的批发与零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。发行人所从事的业务未超出上述经核准的经营范围，且发行人与江苏国泰从事业务独立，不存在重叠或相近的情况。

发行人为江苏国泰旗下独立的化工新材料板块业务开展平台，与江苏国泰从事的供应链服务主业存在较大差异。发行人的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在依赖控股股东及其他关联方进行生产经营活动的情

况，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争以及严重影响发行人独立性或者显失公平的关联交易。

（六）经营稳定性

发行人独立从事其《营业执照》所核定的经营范围中的业务，未受到控股股东、实际控制人的干涉、控制，亦未因与控股股东、实际控制人之间存在关联关系而使发行人经营自主权的完整性、独立性受到不良影响；发行人拥有独立开展业务所需的资产、经营机构、人员及能力，其经营不受控股股东或其他关联方的干涉。

（七）重大变化及影响事项

公司不存在主要资产、核心技术、商标的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或将要发生的重大变化等对持续经营有重大影响的事项。

（八）发行人的内部控制制度是否健全，是否具有独立经营能力

自2020年6月公司整体变更为股份公司以来,公司已依法建立了股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，参照上市公司的要求逐步建立了独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会制度，并按照中国证监会有关规范性文件的要求制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《总裁工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《对外投资管理制度》、《信息披露管理制度》等制度。公司股东大会、董事会、监事会及相关职能部门按照有关法律法规和公司内部制度规范运行，形成了职责明确、相互制衡、规范有效的公司治理机制。

立信亦出具了“信会师报字[2021]第 ZA15461 号”《内部控制鉴证报告》，对公司2021年6月30日与财务报表相关的内部控制有效性作出认定。其鉴证结论为：瑞泰新材按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于2021年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

此外，发行人独立从事《营业执照》核准的经营范围内的业务，发行人通过母公司、各子公司开展业务，具有完整的业务体系；同时，其业务作为江苏国泰

旗下独立的化工新材料板块业务开展平台，独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，且拥有独立的办公场所和生产经营场所、开展业务所必需的人员、资金、设备和配套设施以及在此基础上建立起来的独立完整的业务体系，相关销售和业务人员均为化工新材料相关，独立于控股股东江苏国泰，能够顺利组织开展包括业务获取、公关维护等业务过程。因此，发行人具有面向市场独立经营的能力。

综上所述，发行人不存在对控股股东、实际控制人在技术、业务、资产、人员等方面的依赖，发行人的内部控制制度健全，具有独立经营能力。”

六、说明发行人控股股东、实际控制人报告期内是否存在违法行为，被行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查，或者被列为失信被执行人的情形，如是，请说明事由、基本事实、结果及执行情况、已采取的整改或补救措施、对发行人的影响、是否构成重大违法行为

（一）控股股东

报告期内，江苏国泰（不含发行人合并报表范围）被境内监管部门处以单笔金额 1 万元及以上的处罚及整改情况如下：

1、税务行政处罚

序号	处罚时间	处罚机关	被处罚单位	违法事实	处罚措施	整改情况	是否属于重大行政处罚
1	2019.5.30	国家税务总局苏州市税务局第三稽查局	江苏国泰	因江苏国泰让他人为自己虚开增值税发票的行为违反了《中华人民共和国发票管理办法》第三十七条的规定，处罚款 5 万元；因江苏国泰分别从第三方取得虚开发票及让他人为自己虚开发票的行为，造成少缴企业所得税 442,308.74 元的偷税行为违反了《中华人民共和国税收征收管理法》第六十三条第一款的规定	合计罚款 27.12 万元	已足额及时缴纳罚款并对相关违规情况进行了整改	2020 年 9 月 10 日，国家税务总局苏州市税务局出具《证明》，公司自 2017 年 1 月 1 日至今，暂未发现重大漏缴、欠缴或拖欠税款、重大处罚的情形，暂未发现尚未了结的行政处罚案件。 **2021 年 10 月 26 日，国家税务总局苏州市税务局出具《证明》，确认“江苏国泰根据决定书内容已按时足额缴纳罚款、补缴税款，并已完成整改，该行政处罚不属于重大行政处罚，未定性为重大违法行为。”** **2021 年 10 月 27 日，张家港市公安局出具证明，确认“江苏国泰于 2017 年 1 月 1 日至今，不存在刑事犯罪记录或移送检察院起诉记录，亦不存在立案调查尚未了结的记录。”** **《最高人民检察院关于充分发挥检察职能服务保障“六稳”“六保”的意见》（高检发〔2020〕10 号）规定：“依法慎重处理企业涉税案件。注意把握一般涉税违法行为与以骗取国家税款为目的的涉税犯罪的界限，对于有实际生产经营活动的企业为虚增业绩、融资、贷款等非骗税目的且没有造成税款损失的虚开增值税专用发票行为，不以虚开增值税专用发票罪定性处理，依法作出不起诉决定的，移送税务机关给予行政处罚。”** **综上所述，江苏国泰具有实际生产经营活动，不存在骗取国家税款的主观故意；江苏国泰已按照税务部门要求补缴税款，未实际造成税款损失，且税务部门认定该行政处罚不属于重大行政处罚；公安部门未因该事项对江苏国泰立案调查或移送起诉，且确认江苏国泰报告期内不存在刑事犯罪记录。因**

							此，江苏国泰不存在以骗取国家税款为目的的涉税犯罪。

2、安全行政处罚

序号	处罚时间	处罚机关	被处罚单位	违法事实	处罚措施	整改情况	是否属于重大行政处罚
1	2020.05.18	如皋市应急管理局	江苏国泰（集团）如皋服装有限公司	未按规定制订生产安全事故应急救援预案	罚款 1 万元	已足额及时缴纳罚款并对相关违规情况进行了整改	由于江苏国泰（集团）如皋服装有限公司违法行为情节较轻，根据处罚所依据的《中华人民共和国安全生产法》第九十四条第六项规定：“生产经营单位有下列行为之一的，责令限期改正，可以处五万元以下的罚款；逾期未改正的，责令停产停业整顿，并处五万元以上十万元以下的罚款，对其直接负责的主管人员和其他直接责任人员处一万元以上二万元以下的罚款：（六）未按照规定制定生产安全事故应急救援预案或者未定期组织演练的”，上述违法行为属于罚款金额的较低档，同时根据《江苏省行政处罚听证程序规则（试行）（1997 年）》规定，较大数额罚款，是指对经营活动中的违法行为处以 20,000 元以上的罚款。 据此，此罚款不属于较大数额罚款，该行政处罚不属于重大行政处罚。

3、市场监督管理局行政处罚

序号	处罚时间	处罚机关	被处罚单位	违法事实	处罚措施	整改情况	是否属于重大行政处罚
1	2018.09.19	张家港市市场监督管理局	国泰华诚	国泰华诚于 2017 年 9 月 29 日与沈阳新地药业有限公司签订合同，购买沈阳新地药业有限公司更改批号、生产日期及有效期的部分药品并对	1、没收违法所得 2,500 元；2、罚款 13,750 元	已足额及时缴纳罚款和违法所得	2020 年 8 月 26 日，张家港市市场监督管理局出具《证明》，国泰华诚已根据上述行政处罚决定书要求缴纳罚没款，依法进行了整改，违法行为已消除。 由于国泰华诚违法行为情节较轻，根据处罚所依据的《中华人民共和国药品管理法》第七十四条规定：“生产、销售劣药的，没收违法生产、销售的药品

				外销售，货值 13,750 元			和违法所得，并处违法生产、销售药品货值金额一倍以上三倍以下的罚款”，上述违法行为属于罚款金额的下限，同时根据《江苏省行政处罚听证程序规则（试行）（1997 年）》规定，较大数额罚款，是指对经营活动中的违法行为处以 20,000 元以上的罚款。 据此，此罚款不属于较大数额罚款，该行政处罚不属于重大行政处罚。

4、海关行政处罚

序号	处罚时间	处罚机关	被处罚单位	违法事实	处罚措施	整改情况	是否属于重大行政处罚
1	2018.04.03	文锦渡海关	汉帛贸易	汉帛贸易申报的货物化纤混纺纱等实际均未出口，案值为人民币 8.319650 万元	罚款 1.2 万元	已足额及时缴纳罚款并对相关违规情况进行了整改	由于汉帛贸易违法行为情节较轻，根据处罚所依据的《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第（五）项的规定：“进出口货物的品名、税则号列、数量、规格、价格、贸易方式、原产地、启运地、运抵地、最终目的地或者其他应当申报的项目未申报或者申报不实的，分别依照下列规定予以处罚，有违法所得的，没收违法所得：（五）影响国家外汇、出口退税管理的，处申报价格 10%以上 50%以下罚款”，上述违法行为属于罚款金额的较低档，同时根据《中华人民共和国行政处罚法》第四十二条、《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第四十九条、《中华人民共和国海关行政处罚听证管理办法》第三条的规定，对法人处以 10 万元以上罚款当事人可以要求举行听证。 据此，此罚款不属于较大数额罚款，该行政处罚不属于重大行政处罚。
2	2018.08.30	北仑海关	慧贸通	慧贸通进口国家限制进口的固体废物，品名、商品编码申报不实，未提供所需固体废物进口	罚款 9.2 万元	2018 年 7 月 5 日，上述固体废物已退运出境，	由于慧贸通进行了整改，具有依法从轻或者减轻行政处罚的情形，根据处罚所依据的《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》第七十八条第一款的规定：“违反本法规定，将中华人民共和国境外的固体废物

序号	处罚时间	处罚机关	被处罚单位	违法事实	处罚措施	整改情况	是否属于重大行政处罚
				许可证，违规进口国家限制进口的固体废物		已足额及时缴纳罚款并对相关违规情况进行了整改	进境倾倒、堆放、处置的，进口属于禁止进口的固体废物或者未经许可擅自进口属于限制进口的固体废物用作原料的，由海关责令退运该固体废物，可以并处十万元以上一百万元以下的罚款；构成犯罪的，依法追究刑事责任”，上述违法行为低于罚款金额的下限，同时根据《中华人民共和国行政处罚法》第四十二条、《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第四十九条、《中华人民共和国海关行政处罚听证管理办法》第三条的规定，对法人处以 10 万元以上罚款当事人可以要求举行听证。 据此，上述罚款不属于较大数额罚款，该行政处罚不属于重大行政处罚。
3	2019.08.08	上海浦东国际机场海关	力天实业	力天实业部分出口货物申报品名、申报总价错误，申报总价为 FOB266,112 美元、实际总价为 285.12 美元，违反海关监管	罚款 2.7 万元	已足额及时缴纳罚款并对相关违规情况进行了整改	由于力天实业违法行为情节较轻，且具有依法从轻或者减轻行政处罚的情形，根据处罚所依据的《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第（五）项的规定：“进出口货物的品名、税则号列、数量、规格、价格、贸易方式、原产地、启运地、运抵地、最终目的地或者其他应当申报的项目未申报或者申报不实的，分别依照下列规定予以处罚，有违法所得的，没收违法所得：（五）影响国家外汇、出口退税管理的，处申报价格 10%以上 50%以下罚款”，上述违法行为低于罚款金额的下限，同时根据《中华人民共和国行政处罚法》第四十二条、《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第四十九条、《中华人民共和国海关行政处罚听证管理办法》第三条的规定，对法人处以10万元以上罚款当事人可以要求举行听证。据此，此罚款不属于较大数额罚款，该行政处罚不属于重大行政处罚。

除上述情况外，控股股东江苏国泰不存在其他行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查，或者被列为失信

被执行人的情形。上述行政处罚的违法行为情节较轻，处罚金额较小，不构成重大违法行为，且已采取整改或者补救措施，不会对发行人本次首次公开发行产生重大不利影响。

（二）国际贸易公司

报告期内，实际控制人国际贸易公司不存在重大行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查，或者被列为失信被执行人的情形，因此，其不存在对发行人本次首次公开发行产生重大不利影响的重大违法行为。

七、核查程序和核查意见

（一）核查程序

就以上问题，保荐机构、发行人律师、申报会计师进行了如下核查程序：

1、取得了发行人、江苏国泰、国际贸易公司及相关董事、监事、高级管理人员等相关主体就本次分拆出具的各项承诺和书面说明；查阅了发行人及江苏国泰就本次分拆相关会议及决策文件，查询了江苏国泰发布的相关公告文件；

2、比照《分拆若干规定》逐条分析江苏国泰及发行人是否满足分拆条件；

3、核查了发行人及其控股子公司历次分红情况，查阅了相关会议及决策文件，就分红背景及其原因访谈了相关负责人；

4、查阅了江苏国泰及其子公司现行有效的公司章程及其财务管理制度；

5、对发行人报告期内各子公司财务数据和业务数据进行复核，对母公司、各子公司之间的交易情况，转移定价的价格是否公允进行复核；

6、核查了发行人及其子公司的银行流水及财务账套，对主要客户、供应商进行了走访，核查了发行人控股股东和实际控制人及其控制的各级企业、发行人主要客户、供应商等相关方回复的确认函；

7、就发行人及其控股股东江苏国泰、实际控制人国际贸易公司可能涉及的违法违规事项，查询了最高人民法院中国执行信息公开网、信用中国、中国裁判文书网、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台网站、深交所网站等公开信息平台，**取得了张家港市公安局、国家税务总局苏州市税务局等主管部门对江苏国泰出具的合规证明**。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人已取得江苏证监局出具的分拆持续监管意见；分拆上市符合上市公司监管和信息披露要求，符合国资管理规定，不存在损害江苏国泰及中小投资者合法利益的情形。发行人已在招股书中进行了披露；

2、发行人最近 3 个会计年度使用募集资金占股改基准日、2020 年 6 月末、报告期末归属于母公司股东的净资产比重均低于 10%，符合相关分拆条件。发行人已在招股书中进行了披露；

3、报告期内发行人控股子公司的分红情况依法合规，历次分红实施已经其股东会等决策机构审议；该等子公司的财务管理制度和公司章程中规定的分红条款，可保证发行人未来具备持续稳定的现金分红能力；瑞泰新材可对其控股子公司的股东会、董事会的投票表决及公司经营决策产生重大影响，对其控股子公司实际具有控制能力，不存在不利经营管理风险；发行人 2017 年大额分红金额较大主要原因为华荣化工账面未分配利润较多，净资产收益率处于较低水平，在兼顾实际经营情况和可持续发展的情况下，华荣化工实施了相应的股利分配方案，2018 年未进行现金分红原因主要为宁德和波兰项目计划相继开工建设，预计将伴随较大金额的资本性支出，因此未进行分红，不违反当时有效的公司章程及相关法律法规；发行人及其控股子公司发行上市前公司章程中关于股利分配的政策以及其股利分配实施均符合公司章程等相关规定，历次利润分配均已履行了必要的审批程序；

4、华荣化工、超威新材历史分红金额占其货币资金、未分配利润比重较低，其仍持有符合周转需要的货币资金用于开展生产经营，同时留存了金额较高的未分配利润留待以后年度分配，报告期内的现金分红对其财务状况和生产经营未产生不利影响；

5、瑞泰新材本级主要负责整体发展战略的制定，以及对子公司的控制与管理，现有业务主要由华荣化工、超威新材等下属企业实施；发行人、各子公司之间的交易及其转移定价的价格公允，不存在通过子公司之间不公允交易定价规避税负的情况。发行人已在招股书中进行了披露；

6、除发行人已披露的关联关系外，控股子公司其他股东与发行人控股股东、实际控制人、董监高、主要客户、供应商以及中介机构不存在关联关系或其他利

益安排；除为发行人员工或历史员工导致的工资薪酬发放的资金往来外，发行人控股子公司其他股东与发行人不存在其他业务或资金往来；

7、发行人控股股东和实际控制人及其控制企业的经营业务与发行人及其控股子公司不存在关联关系情形，报告期内存在的少量业务、资金往来具有合理商业背景，不会对发行人及其控股子公司构成不利影响；发行人不存在对控股股东、实际控制人在技术、业务、资产、人员等方面的依赖，发行人的内部控制制度健全，具有独立经营能力。发行人已在招股书中进行了披露；

8、发行人控股股东及实际控制人不存在重大行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查，或者被列为失信被执行人的情形，亦不存在对发行人本次首次公开发行产生重大不利影响的重大违法行为。

经核查，申报会计师认为：

1、发行人最近 3 个会计年度使用募集资金占股改基准日、2020 年 6 月末、报告期末归属于母公司股东的净资产比重均低于 10%，符合相关分拆条件。发行人已在招股书中进行了披露；

2、瑞泰新材本级主要负责整体发展战略的制定，以及对子公司的控制与管理，现有业务主要由华荣化工、超威新材等下属企业实施；发行人、各子公司之间的交易及其转移定价的价格公允，不存在通过子公司之间不公允交易定价规避税负的情况。发行人已在招股书中进行了披露；

3、除发行人已披露的关联关系外，控股子公司其他股东与发行人控股股东、实际控制人、董监高、主要客户、供应商以及中介机构不存在关联关系或其他利益安排；除为发行人员工或历史员工导致的工资薪酬发放的资金往来外，发行人控股子公司其他股东与发行人不存在其他业务或资金往来。

2.关于实际控制人认定

申报文件显示，江苏国泰直接持有发行人 90.91%的股份，并通过控股企业国泰投资间接控制发行人 3.64%股份。江苏国泰国际贸易有限公司持有江苏国泰 33.30%的股份，系公司控股股东江苏国泰的第一大股东、控股股东及实际控制人。国际贸易公司由张家港市人民政府 100%出资设立，通过江苏国泰可对公司的股东大会、董事会的投票表决及公司经营决策产生重大影响。因此，国际贸易公司为发行人的实际控制人。国际贸易公司主要从事纺织服装、轻工工艺、五金机械、化工医药、钢材船舶等多种商品的进出口业务，并积极向宾馆旅游、化工、商业房地产、软件开发、金融证券等行业拓展，主营业务与发行人主营业务不存在竞争关系。

请发行人：

（1）说明张家港市人民政府控制的其他企业在实际控制人认定方面与发行人是否存在差异，如是，请说明存在差异的合理性；张家港市人民政府控制的其他企业与发行人是否存在业务竞争或关联交易，如是，请说明具体情况。

（2）说明苏韵国际有限公司等发行人实际控制人及控股股东控制的各级企业是否从事与发行人相同或相似业务，是否处于发行人行业上下游，与发行人的客户、供应商是否存在业务或资金往来。

（3）说明发行人实际控制人的认定是否准确，是否存在通过控股股东、实际控制人认定规避同业竞争、关联交易等发行条件或监管要求的情形，是否构成本次发行上市的实质障碍。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明发行人是否符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 9 的要求。

回复：

一、说明张家港市人民政府控制的其他企业在实际控制人认定方面与发行人是否存在差异，如是，请说明存在差异的合理性；张家港市人民政府控制的其他企业与发行人是否存在业务竞争或关联交易，如是，请说明具体情况。

（一）张家港市人民政府控制的其他企业在实际控制人认定方面与发行人是否存在差异

1、张家港市人民政府控制企业情况

截至 2021 年 6 月 30 日，除国际贸易公司（即发行人实际控制人）及其各级控股子公司以外，张家港市人民政府控制的一级企业如下：

序号	企业名称
1	张家港市市属工业公有资产经营有限公司
2	张家港市金茂投资发展有限公司
3	江苏华昌（集团）有限公司
4	张家港市水务集团有限公司
5	张家港市粮食购销总公司
6	张家港市交通控股有限公司
7	张家港市直属公有资产经营有限公司

2、张家港市人民政府控制的其他企业在实际控制人认定上的情况

截至 2021 年 6 月 30 日，国际贸易公司持有江苏国泰 33.30%的股份，江苏国泰确认国际贸易公司为其控股股东及实际控制人。根据江苏国泰关于实际控制人的认定，发行人确定国际贸易公司为其实际控制人，发行人关于实际控制人的认定与上市公司江苏国泰间不存在差异。

截至 2021 年 6 月 30 日，上述列示的张家港市人民政府控制的一级企业及其下属各级控股子公司中不存在除江苏国泰外的其他已公开发行股票并上市或已在全国中小企业股份转让系统挂牌的公司，也不存在已公开披露信息并正在申请发行股票并上市或全国中小企业股份转让系统挂牌的公司，不存在认定其他实际控制人的情况。

据此，发行人关于实际控制人的认定与张家港市人民政府控制的其他企业不存在差异。

（二）张家港市人民政府控制的企业与发行人是否存在业务竞争或关联交易

1、业务竞争

截至 2021 年 6 月 30 日，上述张家港市人民政府控制的一级企业经营范围具体如下：

序号	企业名称	经营范围
1	张家港市市属工业公有资产经营有限公司	授权管理范围内公有资产经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	张家港市金茂投资发展有限公司	房地产开发、经营；对授权范围内公有资产经营、管理，城市基础设施建设。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
3	江苏华昌（集团）有限公司	无机化学品、化学肥料、化学农药、有机化学品、生物制品、化工机械、电器机械及器材制造、加工。金属材料、化工原料及产品（不含危险品）购销。本企业自制产品的出口业务及所属企业生产、科研所需的原辅材料、设备、仪器、零配件等进口商品业务。授权范围内的资产经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
4	张家港市水务集团有限公司	自来水生产与供应；城市污水收集、处理；水务基础设施投资、建设、运营；自来水管道工程，城市雨水、污水、再生水管道工程；水利建设工程；利用自有资金对涉水项目或涉水行业进行投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
5	张家港市粮食购销总公司	粮食及制品、食油及制品、农副产品、金属材料、建筑材料、五金、交电、纺织原料、机电产品、饲料购销，仓储业务；大米加工、销售（限分支机构经营）；实业投资；设计、制作、代理、发布广告服务；食品销售（按许可证所列范围经营）；谷物种植（限分支机构经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
6	张家港市交通控股有限公司	对授权范围内的交通公有资产进行综合开发、投资、管理；地方基础设施和公共设施（交通道路、航道、桥梁、港口、码头、场站等）的建设、投资、管理；物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
7	张家港市直属公有资产经营有限公司	授权管理范围内公有资产经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

上述列示的张家港市人民政府控制的一级企业及其下属各级控股子公司中，仅江苏华昌（集团）有限公司涉及从事化工类产品生产经营业务。江苏华昌（集团）有限公司的化工产品主要为化学肥料及化学农药等，与发行人及其控股子公司所从事的业务存在明显差异。除江苏华昌（集团）有限公司外的其他企业，均不涉及从事化工类产品生产经营业务。

据此，张家港市人民政府控制的一级企业及其下属各级控股子公司与发行人不存在从事相同或类似业务的情况，不存在业务竞争。

2、交易往来

自 2018 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日，除发行人与国际贸易公司及其下属企业及其他关联方的关联交易外，发行人与张家港市人民政府控制的其他企业存在以下交易往来：

序号	发行人及其子公司	供应商/客户名称	采购/提供服务内容	金额（万元）			
				2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	华荣化工	张家港市华瑞危险废物处理中心有限公司	接受危废处理服务	24.22	145.44	162.05	96.36
2		张家港市沙洲宾馆有限公司	接受餐饮服务	-	-	7.91	-
3	超威新材	张家港市华瑞危险废物处理中心有限公司	接受危废处理服务	36.68	92.95	44.93	38.89
4		张家港市金茂创业投资有限公司	支付股利	-	10.00	10.00	-
5		张家港市金科创业投资有限公司	支付股利	-	30.00	30.00	-

上述交易涉及支付股利、支付危废处理费用以及宾馆招待事宜，系生产经营过程中正常的业务行为，交易遵循公平、公允的原则，交易价格根据市场价格确定。除上述交易往来以外，张家港市人民政府控制的其他企业（除国际贸易公司及其下属企业及其他关联方外）与发行人及其下属子公司不存在其他交易往来。

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020 年修订）》第 7.2.4 条规定，上市公司与本规则第 7.2.3 条第二项所列法人受同一国有资产管理机构控制而形成第 7.2.3 条第二项所述情形的，不因此构成关联关系（即不因仅同受国有资产管理机构控制而构成关联关系），但该法人的董事长、总经理或者半数以上的董事属于本规则 7.2.5 条第二项所列情形者除外。据此，张家港市人民政府控制的其他企业与国际贸易公司及其下属各级控股子公司不属于关联方。

二、说明苏韵国际有限公司等发行人实际控制人及控股股东控制的各级企业是否从事与发行人相同或相似业务，是否处于发行人行业上下游，与发行人的客户、供应商是否存在业务或资金往来。

（一）实际控制人及控股股东控制的各级企业是否与发行人从事相同或相似的业务

1、实际控制人控制的企业情况

截至 2021 年 6 月 30 日，除控股股东江苏国泰及下属各级企业外，发行人实际控制人控制的企业情况如下：

序号	企业名称	主营业务
1	**张家港市华通投资开发有限公司**	房地产开发
1.1	江苏国泰国际集团华昇实业有限公司	酒店服务
1.1.1	张家港市国泰景云房产置业有限公司	房地产开发
1.1.2	江苏国泰江南置业有限公司	房地产开发
1.1.2.1	张家港市沪菱电梯销售服务有限公司	电梯扶梯业务
1.1.2.2	苏州晴朗楼宇设备有限公司	楼宇设备业务
1.1.3	张家港国贸旅行社有限公司	旅游业务
1.1.4	张家港国泰物业管理有限公司	物业管理
1.1.5	江苏国泰国际集团华贸有限公司	广告业务
2	**苏州工业园区国泰万润投资发展有限公司**	房地产开发
3	**江苏国泰国际集团实业管理有限公司**	物业管理

截至 2021 年 6 月 30 日，除发行人及其控股子公司以外，发行人实际控制人及其控制的各级子公司（不含控股股东江苏国泰及下属各级企业）不存在与发行人及其控股子公司从事相同或相似业务的情形。就此事宜，发行人实际控制人已签署了《关于避免同业竞争的承诺函》，并已在招股说明书中予以披露。

2、控股股东控制的企业情况

截至 2021 年 6 月 30 日，除发行人外，发行人控股股东控制的一级子公司情况如下：

序号	公司名称	持股比例	注册资本（万元）	币种	主营业务
1	江苏国泰财务有限公司	80.00%	150,000.00	人民币	金融

序号	公司名称	持股比例	注册资本（万元）	币种	主营业务
2	江苏国泰紫金科技发展有限公司	100.00%	235,120.00	人民币	投资管理
3	江苏国泰华盛实业有限公司	60.00%	23,800.00	人民币	商品贸易
4	江苏国泰亿达实业有限公司	63.50%	16,818.00	人民币	商品贸易
5	江苏国泰国华实业有限公司	59.83%	17,800.00	人民币	商品贸易
6	江苏国泰力天实业有限公司	60.00%	15,246.00	人民币	国际贸易
7	江苏国泰汉帛实业发展有限公司	60.00%	12,000.00	人民币	商品贸易
8	江苏国泰华博进出口有限公司	59.48%	6,860.00	人民币	商品贸易
9	江苏国泰国盛实业有限公司	60.00%	6,000.00	人民币	商品贸易
10	江苏国泰国贸实业有限公司	60.00%	6,000.00	人民币	商品贸易
11	江苏国泰亿盛实业有限公司	60.00%	6,000.00	人民币	商品贸易
12	江苏国泰国绵贸易有限公司	59.94%	7,700.00	人民币	商品贸易
13	江苏国泰博创实业有限公司	60.00%	5,000.00	人民币	商品贸易
14	江苏国泰慧通贸易有限公司	70.00%	3,000.00	人民币	商品贸易
15	江苏国泰国际集团上海进出口有限公司	65.22%	1,000.00	人民币	商品贸易
16	苏韵国际有限公司	100.00%	200.00	美元	商品贸易
17	江苏国泰智造纺织科技有限公司	100.00%	5,000.00	人民币	商品贸易
18	张家港保税区国泰景云物业管理有限公司	100.00%	100.00	人民币	物业管理
19	江苏国泰海外技术服务有限公司	100.00%	53,320.00	人民币	技术咨询

上述控股股东控制的一级子公司以及该等公司分别控制的各级下属企业，截至 2021 年 6 月 30 日，除发行人及其控股子公司以外，发行人控股股东控制的各级子公司不存在与发行人及其控股子公司从事相同或相似业务的情形。就此事宜，发行人控股股东已签署了《关于避免同业竞争的承诺函》，并已在招股说明书中予以披露。

（二）上述企业是否处于发行人行业上下游，与发行人的客户、供应商是否存在业务或资金往来

1、是否属于行业上下游

报告期内，上述实际控制人及控股股东控制的各级企业中，张家港市亚源高新技术材料有限公司未注销时主要从事六氟磷酸锂的生产经营，属于发行人及其控股子公司的业务上游企业，与发行人及其控股子公司不存在业务竞争情形，且

报告期内未开展相关生产经营活动。根据当地政府的产业规划调整，该公司已于2019 年完成了注销登记；博创实业与发行人之间存在行业上下游关系的关联交易，发行人通过博创实业代理进出口业务，具体情况如下：

公司与博创实业的关联交易为代理进出口服务。博创实业的主营业务之一为进出口贸易，在进出口服务、渠道等方面具有专业优势，具备优质的供应链服务能力。

报告期内，公司通过博创实业向部分韩国和日本的客户进行出口销售。韩国于报告期内对化学品的进口实行了更为严格的法规限制，要求锂离子电池电解液须完成所含相关化学物质的注册登记；部分日本客户则具有通过代理商进行进口采购的贸易习惯。鉴于博创实业已完成韩国相关化学物质注册出口登记以及与日本客户基于贸易习惯建立了长期稳定的合作关系，公司在自身出口的同时也委托江苏国泰和博创实业代理出口锂离子电池电解液和硅烷偶联剂，该等关联交易具有必要性。

公司部分原材料采购自日本供应商，该等供应商基于贸易习惯通过代理商进行外销，因此公司通过博创实业进行代理进口的采购具有必要性。

博创实业的进出口代理服务费率根据进出口品类、数量、金额等因素在 1.5%左右浮动，博创实业的锂离子电池电解液的出口代理服务费率为 1.2%、硅烷偶联剂的出口代理服务费率为 1.8%，进口代理服务费率为 1.2%，不存在显失公允的情形。

博创实业 1.5%的进出口代理服务费率基准参考《进口代理手续费收取办法》中规定的进口代理服务费率 0.5%-2%确定。报告期内，公司与博创实业的进出口代理服务费率、博创实业与无关联第三方进出口化工品的代理服务费率、其他无关联代理商进出口化工品的初步报价费率比较情况如下：

博创实业的定价依据	公司与博创实业的进出口代理服务费率	博创实业与无关联第三方进出口化工品的代理服务费率	其他无关联代理商进出口化工品的初步报价费率
参考基准费率 1.5%确定	硅烷偶联剂的出口代理服务费率 1.8%；锂离子电池电解液的出口代理服务费率 1.2%	-	出口代理服务费率 2%

	进口代理服务费率 1.2%	进口代理服务费率 1.5%	进口代理服务费率 1.5%

公司和博创实业的代理进出口费率与《进口代理手续费收取办法》规定的费率、博创实业与无关联第三方的进出口代理服务费率、其他无关联进出口代理商的报价费率不存在显著差异，关联交易价格公允。

且报告期内，博创实业的代理服务费金额较小、占当期营业成本的比重较小，不存在通过代理进出口服务或其他方式对公司或博创实业进行利益输送的情形。

2、上述企业是否与发行人的客户、供应商存在业务或资金往来

上述发行人控股股东和实际控制人及其控制的各级企业与发行人 2018-2020 年及 2021 年 1-6 月前十大客户、供应商间存在的各期合计超过 10 万元的业务或资金往来情况如下：

记账单位	名称	业务、资金往来内容	单位	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
江苏国泰博创实业有限公司	LG CHEM,LTD.	华荣化工代理出口收汇	万美元	-	-	485.66	-
江苏国泰国盛实业有限公司	蝶理（中国）商业有限公司	货款	万元人民币	-	-	13.47	-

该等发行人控股股东和实际控制人及其控制的企业与发行人客户、供应商存在少量业务或资金往来。发行人客户 LG CHEM,LTD.与博创实业发生的往来为系发行人子公司华荣化工向 LG 化学销售的产品通过关联方博创实业进行代理出口，由博创实业收取 LG 化学支付的美元，并将人民币支付给华荣化工，并从中收取代理费用；发行人客户蝶理（中国）商业有限公司与江苏国泰国盛实业有限公司发生的往来均为江苏国泰国盛实业有限公司向其采购针织布作为生产材料。

该等发行人控股股东和实际控制人及其控制企业的经营业务与发行人及其控股子公司不存在业务竞争情形，上述与发行人客户、供应商间的业务、资金往来不会对发行人及其控股子公司构成不利影响。

三、说明发行人实际控制人的认定是否准确，是否存在通过控股股东、实际控制人认定规避同业竞争、关联交易等发行条件或监管要求的情形，是否构成本次发行上市的实质障碍。

（一）发行人的实际控制人认定

截至本问询回复出具日，江苏国泰持有发行人 500,000,000 股股份，占发行

人股份总数的 90.91%；国泰投资（系江苏国泰间接控制企业）持有发行人 20,000,000 股股份，占发行人股份总数的 3.64%。因此，江苏国泰为发行人的控股股东。《江苏国泰国际集团股份有限公司 2021 年半年度报告》披露，国际贸易公司持有江苏国泰 33.30%的股份，系江苏国泰的第一大股东、控股股东及实际控制人。根据江苏国泰关于实际控制人的认定，发行人确定国际贸易公司为发行人的实际控制人。

《国务院关于印发改革国有资本授权经营体制方案的通知》规定：对未纳入国有资本投资、运营公司试点的其他商业类企业和公益类企业，要充分落实企业的经营自主权，出资人代表机构主要对集团公司层面实施监管或依据股权关系参与公司治理，不干预集团公司以下各级企业生产经营具体事项。

国际贸易公司说明，其为张家港市人民政府直接出资的企业，张家港市人民政府及张家港市国有资产管理中心（原张家港市国有资产管理办公室，以下简称“张家港国资办”）不干预其下属各级企业生产经营具体事项，国际贸易公司通过江苏国泰实际控制发行人，系发行人的实际控制人。

（二）是否存在通过控股股东、实际控制人认定规避同业竞争、关联交易等发行条件或监管要求的情形，是否构成本次发行上市的实质障碍

如前所述，除发行人及其控股子公司以外，张家港市人民政府控制的其他企业与发行人不存在从事相同或类似业务的情况，不存在业务竞争。

如前所述，除已披露的交易以外，张家港市人民政府控制的其他企业（不含国际贸易公司及其下属企业）与发行人之间的业务往来，系生产经营过程中正常的业务行为，交易遵循公平、公允的原则，交易价格根据市场价格确定，且根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020 年修订）》的相关规定，张家港市人民政府控制的其他企业（不含国际贸易公司及其下属企业）不属于发行人的关联方。

因此，经核查张家港市人民政府控制的下属企业，未违反关于同业竞争、关联交易的相关要求，不存在通过控股股东、实际控制人认定规避同业竞争、关联交易等发行条件或监管要求的情形，不构成本次发行上市的实质障碍。

四、核查程序和核查意见

（一）核查程序

1、与张家港国资办进行访谈，取得了张家港市人民政府控制的主要企业名单，了解相关企业的主营业务情况；通过网络核查梳理了该等主要企业及其控制企业的经营业务范围，网络检索是否存在公开发行股票并上市或在全国中小企业股份转让系统挂牌或申请上市或挂牌的情况；取得了发行人及其控股子公司与张家港市人民政府控制的企业之间的交易情况说明；

2、取得并核查了发行人实际控制人、控股股东控股的企业名单、出具的承诺；取得并核查了发行人关于与关联方交易的情况说明；通过确认函、公开核查确认了发行人控股股东、实际控制人控制的各级企业与发行人的主要客户、主要供应商之间的业务、资金往来情况；

3、核查了发行人的《公司章程》及工商登记资料，取得发行人的说明，核查江苏国泰关于实际控制人的相关认定和披露，并进行适当的网络核查。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、张家港市人民政府控制的其他企业在实际控制人认定方面与发行人不存在差异；张家港市人民政府控制的其他企业与发行人及其控股子公司不存在业务竞争，所进行的交易系生产经营过程中正常的业务行为，交易遵循公平、公允的原则，交易价格根据市场价格确定，且相关交易根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020 年修订）》不属于关联交易。

2、苏韵国际有限公司等发行人实际控制人及控股股东控制的各级企业不存在从事与发行人及其控股子公司相同或相似业务的情形；除本问询回复已经披露的情形外，不存在处于发行人行业上下游的情形，与发行人主要客户、主要供应商不存在业务或资金往来。

3、发行人实际控制人的认定准确，不存在通过控股股东、实际控制人认定规避同业竞争、关联交易等发行条件或监管要求的情形，不构成本次发行上市的实质障碍。

4、根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》（以下简称“《审核问答》”）问题 9 的相关规定，“保荐人、发行人律师应通过对公司章程、协议或其他安排以及发行人股东大会（股东出席会议情况、表决过程、审议结果、董事提名和任命等）、董事会（重大决策的提议和表决过程等）、监事会及发行人经营管理的实际运作情况的核查对实际控制人认定发表明确意见”。经核查：（1）江苏国泰为发行人的控股股东，发行人关于实际控制人的认定与江苏国泰保持一致；（2）发行人关于实际控制人的认定，与张家港市政府控制的其他企业不存在差异；（3）张家港市政府控制的其他企业与发行人及其控股子公司不存在业务竞争，所进行的交易系生产经营过程中正常的业务行为，交易遵循公平、公允的原则，不存在通过控股股东、实际控制人认定规避同业竞争、关联交易等发行条件或监管要求的情形；（4）发行人已建立健全股东大会、董事会、监事会等内部治理机构，治理结构健全，运作规范。发行人《公司章程》以及《股东大会议事规则》中已对发行人股东权利以及股东大会的具体职权、召集、提案、通知、召开、表决等事项作出了规定。发行人控股股东江苏国泰为国际贸易公司的全资子公司，国际贸易公司已通过江苏国泰按照《公司法》、《公司章程》、发行人的《股东大会议事规则》及《董事会议事规则》的规定行使股东权利，对发行人重大事项以及董事、非职工代表监事的提名、任命、高级管理人员选聘和任免等事项作出决策，并在股东大会、董事会表决时保持一致，进而对发行人的战略规划、未来发展、日常经营决策等经营管理的实际运作均能够发挥重大影响。据此，发行人关于实际控制人的认定符合《审核问答》问题 9 的相关规定。

3.关于历史沿革

申报文件显示：

（1）2017 年 4 月，江苏国泰设立瑞泰有限，注册资本为 50,000 万元，江苏国泰持有 100%的股权；2020 年 4 月，国泰投资、产业资本、金城创融及金茂创投对瑞泰有限增资，瑞泰有限注册资本增加至 55,000 万元；2020 年 6 月，瑞泰有限整体变更。

（2）2017 年 8 月，江苏国泰、华荣化工分别将其持有的超威新材 21.18%股权（对应 1,800 万元出资额）、14.24%股权（对应 1,210 万元出资额）转让给瑞泰有限，转让价格分别为 1,811.6 万元、1,218 万元。上述股权转让价格系根据评估确定，单价均为 1.0063 元/元注册资本。根据《国有资产评估项目备案表》，华荣化工已将上述资产评估结果向江苏国泰申报备案，由江苏国泰转报国际贸易公司进行备案。

（3）发行人子公司华荣化工、超威新材存在多次股权变动。2015 年 9 月，许坚将其持有的华荣化工 0.91304%股权（对应 848,657.71 元出资额）转让给江苏国泰，单价为 8.9050 元/元注册资本。2020 年 4 月，国泰投资将其持有的华荣化工 9.30025%股权转让给瑞泰有限，转让价格为 94,184,956.90 元，单价为 5.4477 元/元注册资本。

因朱幼仙尚未达到可以实际获得公司 150 万元出资额对应股权的条件，2020 年 4 月，超威新材召开股东会作出决议，同意公司注册资本由 8,980 万元减少为 8,830 万元。

2015 年 11 月，因关士友未能按照前述约定缴纳出资款，超威新材召开股东会并作出决议，同意股东关士友将其持有的超威新材 26.67%股权无偿转让给鼎威合伙。

2020 年 4 月，朱幼仙与鼎超合伙、鼎材合伙分别签署《股权转让合同》，同意将其持有的超威新材 1.6704%股权、2.0044%股权分别转让给鼎超合伙、鼎材合伙。上述转让价格共计 8,194,330 元，单价均为 1.5461 元/元注册资本。

（4）报告期内，发行人在境外设有控股子公司波兰华荣和控股子公司韩国

华荣。其中，韩国华荣为公司在境外设立的海外研发平台，不从事产品生产业务。波兰华荣为公司在境外的生产以及销售子公司，目前在波兰当地从事电解液销售活动，相关生产项目正在建设中。

（5）发行人参股广州锂宝新材料有限公司，其股权结构为宜宾天原集团股份有限公司持股 49%，国光电器股份有限公司持股 47.42%，江苏国泰持股 1.39% ，华荣化工持股 1.39% ，广州市花都区锂才材料科技合伙企业（普通合伙）持股 0.8%。

请发行人：

（1）说明发行人的设立、历次股权变动以及重大资产重组是否均完整履行国资审批、备案、评估等法律程序，是否符合国资管理规定，张家港国资办及国际贸易公司是否为相关国资审批或备案的有权机关，是否存在国有资产流失情形，是否取得国资管理有权机关确认；最近一年新增股东的背景，增资价格对应的市盈率倍数及是否公允。

（2）说明江苏国泰、华荣化工转让超威新材股权的价格是否公允；江苏国泰将其持有的华荣化工 81.84412%股权无偿转让给瑞泰有限，说明该次股权转让按“100%直接控制的母子公司之间，母公司向子公司按账面净值划转其持有的股权或资产，母公司获得子公司 100%的股权支付”的规定进行重组的背景及合理性，瑞泰有限相应股权支付的具体情况；华荣化工、超威新材的产权界定是否清晰，是否存在纠纷或潜在纠纷；江苏国泰受让及转让所持股权、增资等行为是否符合上市公司监管和信息披露要求；发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次股权变动以及重大资产重组相关评估报告的出具、评估机构的执业是否符合评估准则和其他法律法规的相关规定，评估价值是否合理；发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次股权变动以及重大资产重组是否符合税务管理相关法律法规规定，相应所得税代扣代缴义务履行情况；发行人及子公司华荣化工、超威新材是否存在委托持股、信托持股或其他利益安排，是否存在已解除或正在执行的对赌协议或类似利益安排，是否存在股权纠纷或潜在纠纷。

（3）说明华荣化工、超威新材历次股权变动的背景、定价依据及公允性，相近时间或后次变动较前次交易价格差异较大的原因及合理性，自然人股东的资

金来源及价款支付情况，转增股本、股权转让等股权变动相关税费缴纳情况，历史出资是否涉及国有或集体资产，国资入股后是否完整履行国资审批、备案、评估等法律程序，是否符合国资管理规定，设立以来是否存在造成国有或集体资产流失情形，是否取得有权机关确认；2003 年 3 月，张金凤将其持有的华荣化工 5.41 万元现金股本无偿赠送给张先林的背景及合理性；2004 年 12 月，华荣化工“将可供股东分配的利润总额按照 20%提取职工奖励基金，分配给有突出贡献的自然人员工，将利润总额剩余 80%及资本公积金中的余额按照股东原出资比例进行分配”的背景及合理性，是否符合当时有效的法律法规规定。

（4）说明朱幼仙转让的相关专有技术及专利是否存在职务发明情形，产权关系是否清晰，是否办理完毕权属转移手续，相关专利申请的后续进展，是否为超威新材的核心技术，是否为发行人的核心技术；减资是否履行决策、审批程序，是否履行法定减资程序，是否符合《公司法》等相关规定，是否损害债权人或其他股东权益。

（5）说明波兰华荣、韩国华荣涉及对外投资、外汇进出是否履行审批或备案程序，其经营活动是否符合当地法律法规规定；发行人在境外设立研发平台的背景及合理性，主要研发人员构成及研发支出情况。

（6）说明发行人与江苏国泰参股广州锂宝新材料有限公司是否构成与控股股东的共同投资，参股广州锂宝新材料有限公司的背景，该公司最近一年又一期主要财务数据及简要历史沿革，与发行人是否存在业务或资金往来，如是，请说明相关交易的交易内容、交易金额、交易背景以及相关交易与发行人主营业务之间的关系。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，请申报会计师对问题（1）-（3）及问题（6）发表明确意见。

回复：

一、说明发行人的设立、历次股权变动以及重大资产重组是否均完整履行国资审批、备案、评估等法律程序，是否符合国资管理规定，张家港国资办及国际贸易公司是否为相关国资审批或备案的有权机关，是否存在国有资产流失情形，是否取得国资管理有权机关确认；最近一年新增股东的背景，增资价格对应的市盈率倍数及是否公允。

（一）发行人的设立、历次股权变动以及重大资产重组是否均完整履行国资审批、备案、评估等法律程序，是否符合国资管理规定，张家港国资办及国际贸易公司是否为相关国资审批或备案的有权机关，是否存在国有资产流失情形，是否取得国资管理有权机关确认

1、发行人的设立、历次股权变动情况及履行的国资程序，是否符合国资管理规定

发行人设立、历次股权变动履行下述国资程序：

（1）瑞泰有限的设立

2017 年 2 月 16 日，江苏国泰召开董事会并作出决议，同意设立瑞泰有限。

2017 年 3 月 6 日，江苏国泰召开股东大会并作出决议，同意设立瑞泰有限。由国际贸易公司在江苏国泰股东大会上就设立瑞泰有限进行表决。

张家港市人民政府于 2020 年 11 月 28 日出具《市政府关于确认江苏瑞泰新能源材料股份有限公司及下属相关企业历史沿革合规性的批复》（张政复[2020]150 号），确认发行人的设立、国有股权变更及变更设立股份公司等程序符合国有资产管理有关规定，履行了必要的法律程序。

（2）2020 年 4 月增资

2020 年 4 月 10 日，中企华出具《资产评估报告》（中企华评报字（2020）第 1108 号）及《江苏瑞泰新能源材料有限公司拟引进战略投资者项目评估期后事项说明》，以 2019 年 12 月 31 日为评估基准日，瑞泰有限 100%股权的评估价值为 335,931.96 万元（折合 6.72 元/元注册资本）。

2020 年 4 月 20 日，上述资产评估结果由张家港国资办备案。

2020 年 4 月 16 日，张家港国资办对江苏国泰作出《关于同意江苏瑞泰新能

源材料有限公司增资扩股有关方案的批复》（张国资办[2020]17 号），同意江苏国泰下属子公司瑞泰有限采取非公开协议方式进行增资扩股，并引入战略合作伙伴或利益共同体。2020 年 4 月 25 日，江苏国泰向张家港国资办报请《关于调整瑞泰新能源增资扩股相关事项的请示》（苏国泰[2020]24 号），张家港国资办于 2020 年 4 月 27 日同意瑞泰有限增资扩股后注册资本变更为 5.5 亿元，国泰投资、产业资本、金城创融和金茂创投分别认购瑞泰有限新增注册资本 2,000 万元、1,000 万元、1,000 万元、1,000 万元，占增资后注册资本比例分别为 3.64%、1.82%、1.82%、1.82%，以经张家港国资办备案的资产评估结果为依据确定增资价格。

该次增资已取得了张家港国资办出具的《关于同意江苏瑞泰新能源材料有限公司增资扩股有关方案的批复》（张国资办[2020]17 号），符合《企业国有资产交易监督管理办法》所规定的“经同级国资监管机构批准，可以采取非公开协议方式进行增资”的情形。

（3）2020 年 6 月改制

2020 年 5 月 29 日，立信出具《净资产审计报告》（信会师报字[2020]第 ZA14579 号），审验截至 2020 年 4 月 30 日，瑞泰有限经审计的账面净资产值为 1,467,092,123.96 元。

2020 年 5 月 29 日，中企华出具《资产评估报告》（中企华评报字（2020）第 1198 号），根据该评估报告，以 2020 年 4 月 30 日为评估基准日，瑞泰有限的评估价值为 379,255.35 万元。

2020 年 5 月 29 日，上述资产评估结果由张家港国资办备案（备案编号：张国资评备[2020]008 号）。

2020 年 5 月 29 日，张家港国资办对江苏国泰作出《关于同意江苏瑞泰新能源材料有限公司整体变更为股份有限公司的批复》（张国资办[2020]26 号），同意瑞泰有限整体变更为股份有限公司；同意以 2020 年 4 月 30 日为股改基准日，以经审计确认的净资产值 146,709.21 万元为基础，折股作为股份公司的总股本 55,000 万股，每股面值人民币 1 元，净资产其余部分计入资本公积；瑞泰有限原股东按其持有公司出资比例对应的净资产份额作为出资缴纳认缴股份公司股本。

（4）小结

张家港市人民政府于 2020 年 11 月 28 日出具《市政府关于确认江苏瑞泰新能源材料股份有限公司及下属相关企业历史沿革合规性的批复》（张政复[2020]150 号），确认发行人的设立、国有股权变更及变更设立股份公司等程序符合国有资产管理有关规定，履行了必要的法律程序。据此，发行人的设立、历次股权变动（包括增资及改制）均履行了所需相关国资程序，符合国资管理规定。

2、张家港国资办及国际贸易公司是否为相关国资审批或备案的有权机关，是否存在国有资产流失情形，是否取得国资管理有权机关确认

（1）张家港国资办及国际贸易公司是否为相关国资审批或备案的有权机关

1997 年 8 月 19 日，江苏省人民政府办公厅出具了《省政府办公厅转发省计经委关于扶持江苏国泰国际集团发展的政策意见的通知》，其中规定：“授权张家港市政府国有资产出资者职能”。张家港国资办于 2019 年 10 月 15 日发布了《关于印发<张家港市国资办履行出资人职责清单>的通知》（张国资办[2019]52 号），张家港国资办依法履行出资人职责，企业改制、企业产权变动等事项属于张家港国资办履行出资人职责范围。

1997 年 8 月 19 日，江苏省人民政府办公厅出具了《省政府办公厅转发省计经委关于扶持江苏国泰国际集团发展的政策意见的通知》，其中规定：“授权江苏国泰国际集团核心企业江苏国泰国际集团有限公司为国有资产投资主体。”前述文件所述国有资产投资主体江苏国泰国际集团有限公司，即国际贸易公司（国际贸易公司曾于 2019 年 5 月变更公司名称）

根据《企业国有资产评估管理暂行办法》的相关规定，地方国有资产监督管理机构及其所出资企业的资产评估项目备案管理工作的职责分工，由地方国有资产监督管理机构根据各地实际情况自行规定。

综上，根据江苏省人民政府办公厅、张家港国资办出具的文件及相关规定，张家港国资办为张家港市人民政府下属机构，履行出资人职责，监管企业改制、企业产权变动等事项。国际贸易公司为张家港市人民政府直接出资的企业，为下属企业的国有资产投资主体。因此，发行人的设立、历次股权变动（包括增资及改制）由张家港国资办审批，相关资产评估由张家港国资办备案，张家港国资办是相关股权变动的国资有权审批和备案机关。

（2）是否存在国有资产流失情形，是否取得国资管理有权机关确认

张家港市人民政府于 2020 年 11 月 28 日出具了《市政府关于确认江苏瑞泰新能源材料股份有限公司及下属相关企业历史沿革合规性的批复》（张政复[2020]150 号），确认发行人的设立、国有股权变更及变更设立股份公司等程序符合国有资产管理有关规定，履行了必要的法律程序，未造成国有资产流失。

瑞泰有限由江苏国泰独资设立，发行人历次股权变动（包括增资及改制）均已履行资产评估手续，相关资产评估结果已由张家港国资办备案，发行人增资系依据经备案的资产评估结果确定交易价格。

据此，发行人设立及历次股权变动未造成国有资产流失，并已取得国资管理有权机关的书面确认。

（二）最近一年新增股东的背景，增资价格对应的市盈率倍数及是否公允

1、最近一年新增股东的背景

发行人申报前一年新增股东 4 名，相关股东具体情况如下：

（1）国泰投资

国泰投资为发行人的发起人股东，截至本问询回复出具日，国泰投资持有发行人 20,000,000 股股份，占发行人股份总数的 3.64%。截至本问询回复出具日，国泰投资的股东及持股情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	江苏国泰力天实业有限公司	3,350.00	24.28%
2	江苏国泰华泰实业有限公司	2,520.00	18.26%
3	江苏国泰汉帛实业发展有限公司	1,800.00	13.04%
4	江苏国泰国华实业有限公司	1,790.00	12.97%
5	江苏国泰华盛实业有限公司	1,725.00	12.50%
6	江苏国泰亿达实业有限公司	1,380.00	10.00%
7	江苏国泰华鼎投资有限公司	690.00	5.00%
8	江苏国泰国绵贸易有限公司	545.00	3.95%
合计		**13,800.00**	**100.00%**

上述国泰投资的股东中，江苏国泰华盛实业有限公司、江苏国泰力天实业有限公司、江苏国泰汉帛实业发展有限公司、江苏国泰国华实业有限公司、江苏国

泰亿达实业有限公司、江苏国泰国绵贸易有限公司均为江苏国泰下属控股子公司，上述股东合计持有国泰投资 76.74%的股权，江苏国泰通过前述相关股东实际控制国泰投资，且发行人的董事长张子燕同时担任国泰投资董事长兼总经理。据此，国泰投资系江苏国泰通过其子公司而间接控制的下属公司。

（2）产业资本

产业资本为发行人的发起人股东，截至本问询回复出具日，产业资本持有发行人 10,000,000 股股份，占发行人股份总数的 1.82%。截至本问询回复出具日，产业资本的股东及持股情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	张家港市暨阳湖开发发展有限公司	72,600.00	100.00%
合计		**72,600.00**	**100.00%**

据此，产业资本是张家港市暨阳湖开发发展有限公司的全资子公司（持股 100%）；张家港市暨阳湖开发发展有限公司的上级股东分别为张家港市城市投资发展集团有限公司（持股张家港市暨阳湖开发发展有限公司 100%股权）、张家港市金城投资发展有限公司（持股张家港市城市投资发展集团有限公司 100%股权）、张家港市直属公有资产经营有限公司（持股张家港市金城投资发展有限公司 100%股权）。如前所述，张家港市直属公有资产经营有限公司为张家港市人民政府控制的一级企业。据此，产业资本是张家港市人民政府控制的企业。

根据产业资本提供的文件，截至本问询回复出具日，钱春磊任产业资本董事，并任发行人股东金茂创投董事。据此，产业资本与金茂创投构成关联关系。

（3）金城创融

金城创融为发行人的发起人股东，截至本问询回复出具日，金城创融持有发行人 10,000,000 股股份，占发行人股份总数的 1.82%。截至本问询回复出具日，金城创融的股东及持股情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	张家港市金茂集体资产经营管理中心	8,000.00	80.00%
2	张家港市金茂投资发展有限公司	2,000.00	20.00%
合计		**10,000.00**	**100.00%**

张家港市金茂集体资产经营管理中心为集体所有制企业，金城创融为张家港

市金茂集体资产经营管理中心控制的下属企业。

（4）金茂创投

金茂创投为发行人的发起人股东，截至本问询回复出具日，金茂创投持有发行人 10,000,000 股股份，占发行人股份总数的 1.82%。截至本问询回复出具日，金茂创投的股东及持股情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	张家港市金茂集体资产经营管理中心	45,000.00	90.00%
2	张家港市金茂投资发展有限公司	5,000.00	10.00%
合计		50,000.00	100.00%

张家港市金茂集体资产经营管理中心为集体所有制企业，金茂创投为张家港市金茂集体资产经营管理中心控制的下属企业。

如前所述，根据产业资本提供的文件，截至本问询回复出具日，钱春磊任产业资本董事，并任金茂创投董事。据此，产业资本与金茂创投构成关联关系。

（5）小结

截至本问询回复出具日，除上述情形以外，新增股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在其他亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排。

2、增资价格对应的市盈率倍数及是否公允

（1）增资价格

2020 年 4 月，发行人注册资本由 50,000 万元增至 55,000 万元，增资价格为 6.72 元/元注册资本。增资部分由国泰投资、产业资本、金城创融、金茂创投认购并已实缴完毕。

2020 年 4 月 10 日，中企华出具《资产评估报告》（中企华评报字（2020）第 1108 号）及《江苏瑞泰新能源材料有限公司拟引进战略投资者项目评估期后事项说明》，以 2019 年 12 月 31 日为评估基准日，瑞泰有限 100%股权的评估价值为 335,931.96 万元（折合 6.72 元/元注册资本）。2020 年 4 月 20 日，上述资产评估结果由张家港国资办备案。

2020 年 4 月 16 日，张家港国资办对江苏国泰作出《关于同意江苏瑞泰新能源材料有限公司增资扩股有关方案的批复》（张国资办[2020]17 号），同意江苏国泰下属子公司瑞泰有限采取非公开协议方式进行增资扩股，并引入战略合作伙伴或利益共同体。2020 年 4 月 25 日，江苏国泰向张家港国资办报请《关于调整瑞泰新能源增资扩股相关事项的请示》（苏国泰[2020]24 号），张家港国资办于 2020 年 4 月 27 日同意瑞泰有限增资扩股后注册资本变更为 5.5 亿元，国泰投资、产业资本、金城创融和金茂创投分别认购瑞泰有限新增注册资本 2,000 万元、1,000 万元、1,000 万元、1,000 万元，占增资后注册资本比例分别为 3.64%、1.82%、1.82%、1.82%，以经张家港国资办备案的资产评估结果为依据确定增资价格。

据此，该次增资价格系以经备案的资产评估结果为依据确定，且各新增股东的增资价格相同。

（2）增资价格市盈率分析

2019 年 12 月 31 日发行人 100%股权的评估价值为 335,931.96 万元，2019 年发行人扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 17,032.50 万元，折合市盈率为 19.72 倍，不存在新增股东入股市盈率显著过低的情况，且各新增股东增资价格一致，因此相关交易价格及其对应的市盈率公允、合理。

二、说明江苏国泰、华荣化工转让超威新材股权的价格是否公允；江苏国泰将其持有的华荣化工 81.84412%股权无偿转让给瑞泰有限，说明该次股权转让按“100%直接控制的母子公司之间，母公司向子公司按账面净值划转其持有的股权或资产，母公司获得子公司 100%的股权支付”的规定进行重组的背景及合理性，瑞泰有限相应股权支付的具体情况；华荣化工、超威新材的产权界定是否清晰，是否存在纠纷或潜在纠纷；江苏国泰受让及转让所持股权、增资等行为是否符合上市公司监管和信息披露要求；发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次股权变动以及重大资产重组相关评估报告的出具、评估机构的执业是否符合评估准则和其他法律法规的相关规定，评估价值是否合理；发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次股权变动以及重大资产重组是否符合税务管理相关法律法规规定，相应所得税代扣代缴义务履行情况；发行人及子公司华荣化工、超威新材是否存在委托持股、信托持股或其他利益安排，是否存在已解除或正在执行的对赌协议或类似利益安排，是否存在股权纠纷或潜在纠纷。

（一）江苏国泰、华荣化工转让超威新材股权的价格是否公允

2017 年 6 月 18 日，江苏中天资产评估事务所有限公司作出《江苏国泰超威新材料有限公司股东拟股权转让涉及股东部分权益价值评估报告》（苏中资评报字（2017）第 1021 号），在评估基准日 2016 年 12 月 31 日，超威新材净资产评估值为 8,553.36 万元，本评估结论的有效期至 2017 年 12 月 30 日。据此，江苏国泰、华荣化工持有的超威新材 21.18%股权、14.24%股权的评估值分别为 1,811.60 万元、1,218.00 万元。根据《国有资产评估项目备案表》（备案编号：2017002、2017003），上述资产评估结果已办理备案手续。

2017 年 8 月，江苏国泰、华荣化工分别与瑞泰有限签署《股权转让协议》，同意分别将其持有的超威新材 21.18%股权（对应 1,800 万元出资额）、14.24%股权（对应 1,210 万元出资额）转让给瑞泰有限，转让价格分别为 1,811.60 万元、1,218.00 万元。上述股权转让价格系根据前述资产评估结果确定。

据此，本次转让已经履行了相关资产评估及评估结果备案手续，并以资产评估结果确定股权转让价格，定价依据充分、价格公允。

（二）江苏国泰将其持有的华荣化工 81.84412%股权无偿转让给瑞泰有限，说明该次股权转让按“100%直接控制的母子公司之间，母公司向子公司按账面净值划转其持有的股权或资产，母公司获得子公司 100%的股权支付”的规定进行重组的背景及合理性，瑞泰有限相应股权支付的具体情况

1、无偿转让的背景及合理性

2017 年 12 月，江苏国泰将其持有的华荣化工 81.84412%股权（对应 152,146,710.58 元出资额）无偿转让给瑞泰有限。瑞泰有限是江苏国泰下属新能源板块的统一持股平台，江苏国泰彼时持有瑞泰有限 100%的股权，瑞泰有限无其他股东，该次转让系母公司与全资子公司之间的转让，因此确定转让价格为 0 元。

2、无偿转让相应股份支付的情况

虽然江苏国泰与瑞泰有限签署的《股权转让协议》约定，此次股权转让系根据《关于资产（股权）划转企业所得税征管问题的公告》（国家税务总局公告 2015 年第 40 号）中“100%直接控制的母子公司之间，母公司向子公司按账面净值划转其持有的股权或资产，母公司获得子公司 100%的股权支付”的规定进行的重组，但上述约定系彼时签署方对税务政策不了解，实际执行中并未按照上述约定执行。

根据《关于资产（股权）划转企业所得税征管问题的公告》（国家税务总局公告 2015 年第 40 号）的规定，上述股权转让实际按照该公告第一款第（二）项规定实施，即“100%直接控制的母子公司之间，母公司向子公司按账面净值划转其持有的股权或资产，母公司没有获得任何股权或非股权支付”的规定进行重组。故本次股权转让江苏国泰未获得任何股权或非股权支付。

根据国家税务总局张家港保税区税务局出具的《居民企业资产（股权）划转特殊性税务处理申报表》，相关股权转让已进行税务处理申报，江苏国泰与发行人属于 100%控制的母子公司，对于划出方江苏国泰而言，上述股权由“长期股权投资-华荣化工”转为“长期股权投资-发行人”，不存在任何股权或非股权支付的情况。

据此，就华荣化工股权转让事宜，按照“100%直接控制的母子公司之间，

母公司向子公司按账面净值划转其持有的股权或资产，母公司没有获得任何股权或非股权支付”的方式进行股权转让并执行，相关转让已向国家税务总局张家港保税区税务局申报，转让事宜不存在任何争议或纠纷。

（三）华荣化工、超威新材的产权界定是否清晰，是否存在纠纷或潜在纠纷

发行人及其他股东所持华荣化工、超威新材股权，均已按照相关股权转让协议、股东会决议及公司章程的约定，足额支付股权转让价款或足额缴付增资款，相关股东就所持股权均已办理登记手续，其持股与工商登记及公开信息一致，不存在代持、委托代持或者信托持股等情形。据此，华荣化工、超威新材的产权界定清晰，股东所持股权不存在纠纷或者潜在纠纷。

（四）江苏国泰受让及转让所持股权、增资等行为是否符合上市公司监管和信息披露要求

江苏国泰受让及转让股权、增资的相关情况及信息披露情况如下：

序号	时间	股转/增资情况	江苏国泰信息披露情况
发行人相关股权变动			
1	2017 年 4 月	江苏国泰认缴出资 50,000 万元，设立瑞泰有限并持有 100%的股权	1. 2017.2.17，第七届董事会第二次（临时）会议决议公告（公告编号：2017-03）； 2. 2017.2.17，关于召开 2017 年第一次临时股东大会的通知（公告编号：2017-05）； 3. 2017.2.17，对外投资公告（公告编号：2017-04）； 4. 2017.3.7，2017 年第一次临时股东大会决议公告（公告编号：2017-08）； 据此，相关事项经江苏国泰董事会、股东大会审议并进行公告。
2	2020 年 4 月	瑞泰有限 4 月增资（同意引入国泰投资、产业资本、金城创融、金茂创投）	1. 2020.4.29，第八届董事会第四次（临时）会议决议公告（公告编号：2020-040）； 2. 2020.4.29，关于全资子公司增资并放弃优先认缴出资权的公告（公告编号： 2020-042）； 据此，相关事项经江苏国泰董事会审议并进行公告。
3	2020 年 6 月	瑞泰有限股改（各股东持股比例保持不变）	1. 第八届董事会第五次（临时）会议决议公告（公告编号：2020-052）； 据此，相关事项经江苏国泰董事会审议并进行公告。
华荣化工相关股权变动			
1	2008 年 1 月	江苏国泰受让自然人股东王慧的股权（自然人股东王慧将所持出资额 217 万元以 1.65 元/元注册资本的价格转让给江苏国泰），受让	根据《江苏国泰信息披露事务管理制度》及彼时有效的《深圳证券交易所股票上市规则（2006 年 5 月修订）》第 9.2 条关于应披露交易的标准，本次股权转让未达到上述规则所要求的披露标准，故未公开披露。

序号	时间	股转/增资情况	江苏国泰信息披露情况
		后江苏国泰所持华荣化工的股权比例由 75.40% 增至 78.90%。	
2	2010 年 9 月增资	华荣化工增资（江苏国泰以货币认缴出资 809.1 万元）	1. 2010.7.27，第四届董事会第十六次会议决议公告（公告编号：2010-22）； 据此，相关事项经江苏国泰董事会审议并进行公告。
3	2013 年 12 月受让股权	江苏国泰以 885.72 万元的对价受让袁翔云所持的华荣化工的股权	根据《江苏国泰信息披露事务管理制度》及彼时有效的《深圳证券交易所股票上市规则（2012 年修订）》第 9.2 条关于应披露交易的标准，本次股权转让未达到上述规则所要求的披露标准，故未公开披露。
4	2015 年 10 月受让股权	江苏国泰以对价 755.73 万元受让许坚所持华荣化工的股权	根据《江苏国泰信息披露事务管理制度》及彼时有效的《深圳证券交易所股票上市规则（2012 年修订）》第 9.2 条关于应披露交易的标准，本次股权转让未达到上述规则所要求的披露标准，故未公开披露。
5	2018 年 1 月股权转让	江苏国泰将所持全部股权无偿转让给其全资子公司瑞泰新能源	1. 2017 年 12 月 26 日，第七届董事会第十一次（临时）会议决议公告（公告编号： 2017-67）； 2. 2017 年 12 月 26 日，关于将华荣化工股权划转给全资子公司的公告（公告编号：2017-70）； 据此，相关事宜已由江苏国泰董事会审议并进行公告。
超威新材相关股权变动			
1	2013 年 2 月受让股权	江苏国泰受让自然人股东熊锟所持出资额 50 万元对应的股权	根据《江苏国泰信息披露事务管理制度》及彼时有效的《深圳证券交易所股票上市规则（2012 年修订）》第 9.2 条关于应披露交易的标准，本次股权转让未达到上述规则所要求的披露标准，故未公开披露。
2	2013 年 12 月增资	超威新材增资 100 万元，由江苏国泰认缴	根据《江苏国泰信息披露事务管理制度》及彼时有效的《深圳证券交易所股票上市规则（2012 年修订）》第 9.2 条关于应披露交易的标准，本次增资未达到上述规则所要求的披露标准，故未公开披露。
3	2014 年 11 月增资	超威新材增资 5,500 万元，其中江苏国泰认缴 1,650 万元	1. 2014 年 10 月 14 日，独立董事顾建平、 周中胜、朱萍出具的独立董事相关事项的事前认可意见（关于对江苏国泰超威新材料有限公司增资暨关联交易的事前认可意见）； 2. 2014 年 10 月 24 日，独立董事顾建平、 周中胜、朱萍出具的独立董事相关事项独立意见（关于对江苏国泰超威新材料有限公司增资暨关联交易的独立意见）； 3. 2014 年 10 月 25 日，第六届董事会第九次会议决议公告（公告编号： 2014-49）； 4. 2014 年第二次临时股东大会决议公告（公告编号：2014-45）； 5. 2014 年 10 月 25 日，关于增资江苏国泰超威新材料有限公司暨关联交易的公告（公告编号： 2014-51）。 据此，相关事项已由江苏国泰董事会、股东大会审议并进行公告，因构成关联交易，已由独立董事出具事前认可意见及独立意见。
4	2016 年 12 月增资	超威新材注册资本由 6,000 万元增至 8,500 万元，由国开	1. 2016 年 7 月 5 日，关于拟与国开发展基金有限公司合作的公告（公告编号： 2016-36）； 据此，相关事项已由江苏国泰进行公告。

序号	时间	股转/增资情况	江苏国泰信息披露情况
		基金认缴增资。	
5	2017 年 9 月股权转让	江苏国泰将所持超威新材全部股权转让给瑞泰新能源（1,800 万元出资额）	1. 2017 年 8 月 26 日，第七届董事会第八次会议决议公告（公告编号：2017-50）； 2. 2017 年 8 月 26 日，关于转让控股子公司江苏国泰超威新材料有限公司股权的公告（公告编号：2017-53）。据此，相关事项已由江苏国泰董事会审议并进行公告。
6	2018 年 4 月股权转让	国开基金将所持超威新材出资额 2,500 万元（即所持超威新材全部股权）转让给江苏国泰	根据《江苏国泰信息披露事务管理制度》及彼时有效的《深圳证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》第 9.2 条关于应披露交易的标准，本次股权转让未达到上述规则所要求的披露标准，故未公开披露。
7	2020 年 4 月股权转让	江苏国泰将所持超威新材全部股权（出资额 2,500 万元）无偿转让给江苏国泰的全资子公司瑞泰新能源。	根据《江苏国泰信息披露事务管理制度》及彼时有效的《深圳证券交易所股票上市规则（2018 年修订）》第 9.2 条关于应披露交易的标准，本次股权转让未达到上述规则所要求的披露标准，故未公开披露。

综上所述，江苏国泰受让或转让股权股权、增资行为已按照《深圳证券交易所股票上市规则》及《江苏国泰信息披露事务管理制度》的规定，适当履行内部审议及公告程序，符合上市公司监管和信息披露要求。

（五）发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次股权变动以及重大资产重组相关评估报告的出具、评估机构的执业是否符合评估准则和其他法律法规的相关规定，评估价值是否合理

发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次股权变动涉及的评估事项如下表：

1、瑞泰新材股权变动所涉资产评估情况

序号	评估基准日	股权变动情况	评估报告出具机构	采用的评估方法	评估值（万元）
1	2019 年 12 月 31 日	瑞泰有限增资	北京中企华资产评估有限责任公司	资产基础法、收益法	335,931.96（期后事项调整后）
2	2020 年 4 月 30 日	瑞泰有限股份制改制	北京中企华资产评估有限责任公司	资产基础法、收益法	379,255.35

2、华荣化工股权变动所涉资产评估情况

序号	评估基准日	股权变动情况	评估报告出具机构	采用的评估方法	评估值（万元）
1	2002 年 2 月 28 日	华荣化工增资	北京中企华资产评估有限责任公司	资产基础法	743.78
2	2003 年 12	华荣化工增资	北京中企华资产评	资产基础法	4,604.89

序号	评估基准日	股权变动情况	评估报告出具机构	采用的评估方法	评估值（万元）
	月 31 日		估有限责任公司		
3	2004 年 12 月 31 日	股权转让	北京中企华资产评估有限责任公司	资产基础法	6,451.71
4	2006 年 12 月 31 日	华荣化工增资	北京中企华资产评估有限责任公司	资产基础法、收益法	10,269.39
5	2007 年 12 月 31 日	股权转让	北京中企华资产评估有限责任公司	资产基础法、收益法	18,204.73
6	2010 年 6 月 30 日	华荣化工增资	北京中企华资产评估有限责任公司	资产基础法、收益法	29,396.62
7	2012 年 12 月 31 日	股权转让	北京中企华资产评估有限责任公司	资产基础法、收益法	46,035.47
8	2014 年 12 月 31 日	股权转让	北京中企华资产评估有限责任公司	资产基础法、收益法	198,179.96
9	2019 年 12 月 31 日	股权转让	北京中企华资产评估有限责任公司	资产基础法、收益法	294,458.26

3、超威新材股权变动所涉资产评估情况

序号	评估基准日	股权变动情况	评估报告出具机构	采用的评估方法	评估值（万元）
1	2012 年 12 月 31 日	股权转让	北京中企华资产评估有限责任公司	资产基础法、收益法	1,090.88
2	2012 年 12 月 31 日	超威新材增资	北京中企华资产评估有限责任公司	资产基础法、收益法	1,090.88
3	2013 年 12 月 31 日	超威新材增资	北京中企华资产评估有限责任公司	资产基础法、收益法	535.97
5	2016 年 12 月 31 日	股权转让	江苏中天资产评估事务所有限公司	资产基础法、收益法	8,553.36
6	2016 年 12 月 31 日	超威新材增资	北京中企华资产评估有限责任公司	资产基础法、收益法	8,553.36
7	2019 年 12 月 31 日	股权转让	北京中企华资产评估有限责任公司	资产基础法、收益法	16,824.48

发行人及子公司华荣化工、超威新材涉及国资股东的历次股权变动均由北京中企华资产评估有限责任公司、江苏中天资产评估事务所有限公司出具资产评估报告，上述资产评估公司在出具评估报告时具有相关执业资格，所出具的评估报告符合评估准则和法律法规的相关规定。

前述评估结果充分反映了相关企业在评估基准日的企业价值，整体估值趋势平稳，评估结果已由张家港国资办备案或确认，因此，评估价值合理。

（六）发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次股权变动以及重大资产重组是否符合税务管理相关法律法规规定，相应所得税代扣代缴义务履行情况

1、历次股权变动

发行人及子公司涉及税务事项的历次股权变动主要包括增资及股权转让，具体情况如下：

（1）增资

发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次增资情况如下：

序号	主体	时间	增资金额（万元）	出资形式	是否涉及发行人及子公司代扣代缴税款事宜
1	瑞泰有限	2020 年 4 月	5,000	货币	否
2	华荣化工	2001 年 9 月	350	货币	否
3		2002 年 6 月	600	货币	否
4		2004 年 12 月	2,390	未分配利润、资本公积及货币形式	是，但未代扣代缴自然人股东所需缴纳的个人所得税
5		2007 年 3 月	2,810	货币	否
6		2010 年 9 月	3,094.91	现金增资及资本公积转增	是，但未代扣代缴自然人股东所需缴纳的个人所得税
7		2017 年 6 月	92,94.91	资本公积和盈余公积转增	是，已缴纳
8	超威新材	2013 年 12 月	100	货币	否
9		2014 年 11 月	5,500	货币	否
10		2016 年 12 月	2,500	货币	否
11		2017 年 11 月	480	技术	否
12		2020 年 6 月	-150（该次为减少注册资本）	该次为减少注册资本	否

对于华荣化工 2004 年、2010 年增资，华荣化工未直接代扣代缴个人所得税。考虑到各转增方可能未及时、足额履行税款缴纳义务，发行人存在因此受到影响的可能。但根据《中华人民共和国税收征收管理法》的相关规定，“违反税收法律、行政法规应当给予行政处罚的行为，在五年内未被发现的，不再给予行政处罚”，据此，因增资事宜距今已超过 5 年，华荣化工不会因未代扣代缴个人所得

税而受到税务部门的行政处罚，仅可能面临因各转增方未及时、足额履行税款缴纳义务而被追缴税款的情况。

为此，发行人实际控制人国际贸易公司已出具如下承诺：在瑞泰新材首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市日前的历次历史股权变动中，若瑞泰新材及其控股子公司因未履行所得税代扣代缴义务而受到任何追缴（包括滞纳金）、处罚或受到其他任何损失，本公司同意全额承担该等追缴、处罚费用，并愿意承担因上述事项给瑞泰新材造成的相关损失。

（2）股权转让

发行人及子公司华荣化工、超威新材的自然人股东之间的历次股权变动中，除下述股权转让未能提供股权转让所得税缴纳凭证外，其余股权转让均已提供缴纳凭证文件：

序号	股权转让时间	转让方	受让方	股权转让价（元）
1	2004 年 12 月	易鸿飞	沈锦良	137,997.32
			傅人俊	79,939.96
			曹波	51,539.18
			陆飞伟	43,440.74
2	2005 年 12 月	沈锦良	江苏国泰	6,388,360.00
3		曹波	江苏国泰	3,472,160.00
			蒋德生	407,680.00
4		陆飞伟	傅人俊	782,160.00
			戴晓兵	261,640.00
			许坚	445,120.00
			赵世勇	166,760.00
			王慧	1,200,000.00
			李红明	200,000.00
			朱慧	80,000.00
			李霞	72,320.00
			李建中	62,160.00
5	2007 年 6 月	戴晓兵	沈锦良	561,640.00
6	2008 年 1 月	傅人俊	国泰投资	13,000,000.00
7		王慧	国泰投资	3,580,500.00

序号	股权转让时间	转让方	受让方	股权转让价（元）
8	2009 年 6 月	沈锦良	赵世勇	10,341,600.00
9	2010 年 3 月	郭军	袁翔云	986,658.00
10	2013 年 2 月	陈建国	郭军	773,793.14
11	2013 年 8 月	李立飞	郭军	181,795.28
12	2013 年 10 月	陈新	郭军	109,077.17

其中除易鸿飞、曹波、陆飞伟、傅人俊、陈建国、陈新因时间久远，经多渠道沟通仍无法与其取得联系并安排访谈外，中介机构对其他转让方均进行了访谈，该等转让方均确认已缴纳个人所得税或如未缴纳届时税务机关对相关股转行为追缴征缴税款时将自愿承担应缴税款。根据《股权转让所得个人所得税管理办法（试行）》第五条规定，个人股权转让所得个人所得税，以股权转让方为纳税人，以受让方为扣缴义务人。故在上述股权转让中，华荣化工无需承担代扣代缴的义务。

2、重大资产重组

（1）2017 年 9 月，江苏国泰、华荣化工向发行人转让所持有的超威新材股权

2017 年 6 月 18 日，江苏中天资产评估事务所有限公司作出《江苏国泰超威新材料有限公司股东拟股权转让涉及股东部分权益价值评估报告》（苏中资评报字（2017）第 1021 号），在评估基准日 2016 年 12 月 31 日，超威新材净资产评估值为 8,553.36 万元，本评估结论的有效期至 2017 年 12 月 30 日。据此，江苏国泰、华荣化工持有的超威新材 21.18%股权、14.24%股权的评估值分别为 1,811.60 万元、1,218.00 万元。根据《国有资产评估项目备案表》（备案编号：2017002、2017003），华荣化工已将上述资产评估结果向江苏国泰申报备案，由江苏国泰转报国贸有限进行备案。

2017 年 8 月，江苏国泰、华荣化工分别与瑞泰有限签署《股权转让协议》，同意分别将其持有的超威新材 21.18%股权（对应 1,800 万元出资额）、14.24%股权（对应 1,210 万元出资额）转让给瑞泰有限，转让价格分别为 1,811.6 万元、1,218 万元。上述股权转让价格系根据苏中资评报字（2017）第 1021 号资产评估报告确定，单价均为 1.0063 元/元注册资本。

江苏国泰、华荣化工与发行人间股权转让的股权转让价格基于评估值确认，转让价格为 1.0063 元/注册资本，超出实收资本范围为 0.0063 元/注册资本，该部

分纳税已纳入江苏国泰、华荣化工年度汇算清缴缴纳。

（2）2018 年 1 月，江苏国泰向发行人无偿转让所持有的华荣化工股权

此次股权转让系根据《关于资产（股权）划转企业所得税征管问题的公告》（国家税务总局公告 2015 年第 40 号）中“100%直接控制的母子公司之间，母公司向子公司按账面净值划转其持有的股权或资产，母公司没有获得任何股权或非股权支付”的规定进行重组。故本次股权转让江苏国泰未获得任何股权或非股权支付。

根据国家税务总局张家港保税区事务局出具的《居民企业资产（股权）划转特殊性税务处理申报表》，江苏国泰与发行人属于 100%直接控制的母子公司，对于划出方江苏国泰而言，上述股权由“长期股权投资-华荣化工”转为“长期股权投资-瑞泰新材”，不存在任何股权或非股权支付的情况，适用特殊性税务重组。

（七）发行人及子公司华荣化工、超威新材是否存在委托持股、信托持股或其他利益安排，是否存在已解除或正在执行的对赌协议或类似利益安排，是否存在股权纠纷或潜在纠纷。

截至本问询回复出具日，发行人及子公司华荣化工、超威新材现有股东不存在委托持股、信托持股或其他利益安排，不存在已解除或正在执行的对赌协议或类似安排，不存在股权纠纷或潜在纠纷。

发行人及其子公司华荣化工、超威新材历史上曾持股但截至本问询回复出具日已退出的股东为 18 名。截至本问询回复出具日，发行人及子公司华荣化工、超威新材的上述 18 名股东中，已访谈 12 位，根据访谈确认，该等股东持有华荣化工或超威新材股权期间不存在信托持股、委托持股或其他任何利益安排，不存在已解除或正在执行的对赌协议或类似利益安排，不存在股权纠纷或潜在纠纷。

剩余 6 位股东因时间久远无联系方式或因对方原因未进行访谈，且部分历史股东退出已超过 10 年，已超过《中华人民共和国民法典》所规定的诉讼时效。上述 6 位股东退出时已签署《股权转让合同》并取得相关股权转让凭证。现有转让凭证显示不存在委托持股、信托持股或其他利益安排，不存在已解除或正在执行的对赌协议或类似利益安排，亦不存在股权纠纷或潜在纠纷。

综上，截至本问询回复出具日，发行人及子公司华荣化工、超威新材间不存在委托持股、信托持股或其他利益安排，不存在已解除或正在执行的对赌协议或类似安排，亦不存在股权纠纷或潜在纠纷。

三、说明华荣化工、超威新材历次股权变动的背景、定价依据及公允性，相近时间或后次变动较前次交易价格差异较大的原因及合理性，自然人股东的资金来源及价款支付情况，转增股本、股权转让等股权变动相关税费缴纳情况，历史出资是否涉及国有或集体资产，国资入股后是否完整履行国资审批、备案、评估等法律程序，是否符合国资管理规定，设立以来是否存在造成国有或集体资产流失情形，是否取得有权机关确认；2003 年 3 月，张金凤将其持有的华荣化工 5.41 万元现金股本无偿赠送给张先林的背景及合理性；2004 年 12 月，华荣化工“将可供股东分配的利润总额按照 20%提取职工奖励基金，分配给有突出贡献的自然人员工，将利润总额剩余 80%及资本公积金中的余额按照股东原出资比例进行分配”的背景及合理性，是否符合当时有效的法律法规规定。

（一）华荣化工、超威新材历次股权变动的背景、定价依据及公允性，相近时间或后次变动较前次交易价格差异较大的原因及合理性，自然人股东的资金来源及价款支付情况，转增股本、股权转让等股权变动相关税费缴纳情况，历史出资是否涉及国有或集体资产，国资入股后是否完整履行国资审批、备案、评估等法律程序，是否符合国资管理规定，设立以来是否存在造成国有或集体资产流失情形，是否取得有权机关确认；

1、华荣化工、超威新材历次股权变动的背景、定价依据及公允性，相近时间或后次变动较前次交易价格差异较大的原因及合理性，自然人股东的资金来源及价款支付情况，转增股本、股权转让等股权变动相关税费缴纳情况

（1）股权变动的基本情况、背景、定价依据及公允性

华荣化工、超威新材历次股权变动情况如下：

序号	主体	发生时间	股权转让/增资基本情况	转让/增资背景	股转/增资单价	定价依据
1	华荣化工	2001 年 9 月 5 日	股权转让-张家港市华盛纺织助剂有限公司将其持有的华荣化工 80%的股权（对应 40 万元出资额）转让给傅人俊	通过股权转让吸引人才，共同谋求新设企业的业务发展	股转单价为 1 元/元注册资本。	参考彼时的净资产值双方协商确定
2		2001 年 9 月 5 日	增资-注册资本由 50 万增至 400 万元（傅人俊增加 70 万元，沈锦良投入 220 万元，曹波投入 60 万元）	注册资本不足以满足运营发展需求，通过本次增资，解决了资金问题，为进一步发展打好基础	增资单价为 1 元/元注册资本	参考彼时的净资产值新老股东协商确定
3		2002 年 6 月 24 日	增资-华荣化工注册资本增至 1000 万元。由新增股东江苏国泰、陆飞伟、叶盛、钱国华、舒亚飞、易鸿飞、赵世勇、张金风、李霞、朱才宏、陈庭富、杨国荣、林晓文、高悟儿，戴晓兵、许坚、陈建国，以及傅人俊、沈锦良、曹波认缴增资 600 万元	注册资本不足以满足运营发展需求，通过本次增资，解决了资金问题，为进一步发展打好基础	增资单价为 1.8484 元/元注册资本	参考华荣化工截至 2002 年 2 月未经审计的净资产值（即每 1 元注册资本对应的净资产值为 1.1451 元）及企业未来发展的基础上新老股东协商确定，且各股东增资价格相同
4		2003 年 11 月 20 日	股权转让-张金凤将其持有的华荣化工 0.541%股权（对应 5.41 万元出资额）无偿赠送张先林	张金凤从华荣化工离职，根据其与华荣化工的协商将所持份额赠送给张先林	无偿转让	张金凤、张先林协商确定
5		2004 年 12 月	易鸿飞转让其持有的华荣化工 0.4772%股权（对应 47,716.49 元出资额）给沈锦良 易鸿飞转让其持有的华荣化工 0.2763%股权（对应 27,641.51 元出资	从公司离职，将所持份额转让	股转单价为 2.892 元/元注册资本	参考华荣化工截至 2003 年 12 月经审计的净资产值（每 1 元注册资本所对应的净资产值为 2.4044 元）双方协商确定

序号	主体	发生时间	股权转让/增资基本情况	转让/增资背景	股转/ 增资单价	定价依据
			额）给傅人俊			
			易鸿飞转让其持有的华荣化工 0.1781%股权（对应 17,821.13 元出资额）给曹波			
			易鸿飞转让其持有的华荣化工 0.1504%股权（对应 15,020.87 元出资额）给陆飞伟			
			增资-华荣化工注册资本由 1000 万元增至 3390 万元，同时艾玉玲为公司新增股东	为了进一步扩充华荣化工资本实力，引入资金支持企业进一步发展，由全体股东以资本公积、利润转增以及部分股东以现金出资的方式，使华荣化工注册资本大幅提高	增资单价为 1 元/元注册资本	华荣化工股东会审议确定增资价格
6		2005 年 12 月	沈锦良将其持有的将其持有的华荣化工 15.97089%股权（对应 5,414,131.34 元出资额）转让给江苏国泰	个人资金需要转让	股转单价均为 1.1799 元/元注册资本。	参考华荣化工截至 2004 年 12 月经审计的净资产值（每 1 元注册资本所对应的净资产值为 1.0709 元）双方协商确定
			曹波将其持有的华荣化工 8.68036%股权（对应 2,942,642.78 元出资额）转让给江苏国泰	从公司离职，将所持份额转让		
			曹波将其持有的华荣化工 1.01923%股权（对应 345,520.02 元出资额）转让给蒋德生			
			陆飞伟将其持有的华荣化工 1.95542%股权（对应 662,887.14 元出资额）转让给傅人俊	从公司离职，将所持份额转让		
			陆飞伟将其持有的华荣化工 0.6541%股权（对应 221,739.90 元出资额）转让给戴晓兵			

序号	主体	发生时间	股权转让/增资基本情况	转让/增资背景	股转/ 增资单价	定价依据
			陆飞伟将其持有的华荣化工 1.11281%股权（对应 377,241.75 元出资额）转让给许坚			
			陆飞伟将其持有的华荣化工 0.4169%股权（对应 141,329.11 元出资额）转让给赵世勇			
			陆飞伟将其持有的华荣化工 3%股权（对应 1,017,000.00 元出资额）转让给王慧			
			陆飞伟将其持有的华荣化工 0.5%股权（对应 169,500.00 元出资额）转让给李红明			
			陆飞伟将其持有的华荣化工 0.2%股权（对应 67,800.00 元出资额）转让给朱慧			
			陆飞伟将其持有的华荣化工 0.1808%股权（对应 61,291.20 元出资额）转让给李霞			
			陆飞伟将其持有的华荣化工 0.15545%股权（对应 52,699.23 元出资额）转让给李建中			
7		2006 年 1 月	张先林将其持有的华荣化工 0.67431%股权（对应 228,590.61 元出资额）转让给许坚	从公司离职，将所持份额转让	股转单价为 1.1799 元/元注册资本	参考华荣化工截至 2005 年 12 月经审计的净资产值（每 1 元注册资本的净资产值为 1.4158 元）双方协商确定
		2006 年 7 月 15 日	叶盛将其持有的华荣化工 0.61531%股权（对应 208,590.61 元出资额）转让给王慧	从公司离职，将所持份额转让	股转单价为 1.1799 元/元注册资本	
		2006 年 12 月 20 日	陈庭富将其持有的华荣化工 0.24082%股权（对应 81,639.28 元出资额）转让给许坚	从公司离职，将所持份额转让	股转单价为 2.2048 元/元注册资本	

序号	主体	发生时间	股权转让/增资基本情况	转让/增资背景	股转/ 增资单价	定价依据
		2007 年 2 月 25 日	许坚将其持有的华荣化工 2.02794%股权（对应 687,471.64 元出资额）转让给王慧	个人资金需要转让	股转单价为 1.7413 元/元注册资本	参考华荣化工截至 2006 年 12 月经审计的净资产值（每 1 元注册资本的净资产值为 1.9331 元）双方协商确定
		2007 年 3 月	华荣化工注册资本由 3390 万元增至 6200 万元，江苏国泰增资 2810 万元	为了进一步满足华荣化工扩大生产所涉资金需求，也为了进一步提高江苏国泰所持华荣化工的股权比例，因此由江苏国泰以低于净资产评估值的价格进行增资	增资价格为 1.7413 元/元注册资本	参考华荣化工截至 2006 年 12 月经审计的净资产值（每 1 元注册资本的净资产值为 1.9331 元）华荣化工股东审议同意
9		2007 年 6 月	杨国荣将其持有华荣化工 0.19751%股东（对应 122,458.91 元出资额）转让给王慧	从公司离职，将所持份额转让	股转单价为 1.6332 元/元注册资本	参考华荣化工截至 2006 年 12 月经审计的净资产值（每 1 元注册资本的净资产值为 1.9331 元）双方协商确定
			钱国华将其持有的华荣化工 0.36013%股权（对应 223,278.56 元出资额）转让给王慧	从公司离职，将所持份额转让	股转单价为 1.7019 元/元注册资本	
			戴晓兵将其持有的华荣化工 1.36695%股权（对应 847,511.71 元出资额）转让给沈锦良	从公司离职，将所持份额转让	股转单价为 0.6627 元/元注册资本	
10		2008 年 1 月	傅人俊将其持有的华荣化工 9.2952%股权（对应 5,762,999.2 元出资额）转让给国泰投资	从公司离职，将所持份额转让	股转单价为 2.2558 元/元注册资本	参考华荣化工截至 2007 年 12 月 31 日未经审计的净资产值（每 1 元注册资本的净资产值为 2.2721 元）双方协商确定
			王慧将其持有的华荣化工 3.5%股权（对应 217 万元出资额）转让给江苏国泰	个人资金需要转让	股转单价为 1.65 元/元注册资本	
11		2009 年 6 月	沈锦良将其持有的华荣化工 6.8347%股权（对应 4,237,511.72 元出资额）转让给赵世勇	从公司离职，将所持份额转让	股转单价为 2.4405 元/元注册资本	参考华荣化工截至 2008 年 12 月 31 日经审计的净资产值（每 1 元注册资本的净资产值为 2.8833 元）双方协商确定

序号	主体	发生时间	股权转让/增资基本情况	转让/增资背景	股转/ 增资单价	定价依据
12		2009 年 7 月	赵世勇将其持有的华荣化工 4%股权（对应 2,479,998.67 元出资额）转让给郭军	个人资金需要转让	股转单价均为 2.4405 元/元注册资本	参考华荣化工截至 2008 年 12 月 31 日经审计的净资产值（每 1 元注册资本的净资产值为 2.8833 元）双方协商确定
			赵世勇将其持有的华荣化工 0.125%股权（对应 77,499.96 元出资额）转让给骆宏钧			
			赵世勇将其持有的华荣化工 0.125%股权（对应 77,499.96 元出资额）转让给甘朝伦			
			赵世勇将其持有的华荣化工 0.1247%股权（对应 77,332.56 元出资额）转让给杨升			
			赵世勇将其持有的华荣化工 0.29065%股权（对应 180,202.9 元出资额）转让给朱慧			
			赵世勇将其持有的华荣化工 0.1266%股权（对应 78,498.16 元出资额）转让给李红明			
			赵世勇将其持有的华荣化工 0.4%股权（对应 247,999.87 元出资额）转让给朱晓新			
			赵世勇将其持有的华荣化工 1%股权（对应 619,999.67 元出资额）转让给王一明			
			赵世勇将其持有的华荣化工 0.6427%股权（对应 398,479.97 元出资额）转让给蒋德生			
			朱才宏将其持有的华荣化工 0.38369%股权（对应 237,885.9 元出资额）转让给李建中	从公司离职，将所持份额转让		

序号	主体	发生时间	股权转让/增资基本情况	转让/增资背景	股转/ 增资单价	定价依据
13		2010 年 3 月	郭军将其持有的华荣化工 0.5%股权（对应 31 万元出资额）转让给袁翔云	个人资金需要转让	股转单价为 3.1828 元/元注册资本。	参考华荣化工截至 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产值（每 1 元注册资本的净资产值为 3.1742 元）双方协商确定
14		2010 年 9 月	华荣化工注册资本由 6200 万元增至 92,949,082.55 元	该次增资主要通过资本公积转增股本及货币出资的方式进行，通过该次增资，有利于提高华荣化工的注册资本，便于开展业务经营。	现金增资部分单价为 2.64 元/元注册资本	截至 2010 年 6 月 30 日，华荣化工经审计的净资产值 21,885.96 万元（对应每 1 元注册资本的净资产值为 3.53 元），故该次增资的增资价格确定为 2.64 元/元注册资本（等于 3.5300 元/（1+0.335））
15		2011 年 9 月	郭军将其持有的华荣化工 0.0538%股权（对应 5 万元出资额）分别转让给肖艳、钱亚明、张振华、刘文升、李立飞、任齐都、岳立、陶荣辉、杨宝军、顾春艳、陈新、刘萧萧 郭军分别向岳立、陶荣辉转让 0.043%股权（对应 4 万元出资额） 郭军分别向杨宝军、顾春艳、陈新、刘萧萧转让 0.0323%股权（对应 3 万元出资额）	个人资金需要转让	股转单价均为 2.9295 元/元注册资本	参考华荣化工截至 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产值（每 1 元注册资本的净资产值为净资产值为 2.5983 元）双方协商确定
16		2013 年 2 月	陈建国将其持有的华荣化工 0.17374%股权（对应 161,489.51 元出资额）转让给郭军	从公司离职，将所持份额转让	股转单价为 4.7916 元/元注册资本	参考华荣化工截至 2012 年 12 月 31 日经审计的净资产值（每 1 元注册资本的净资产值为净资产值为 4.0295 元）双方协商确定
17		2013 年 8 月	李立飞将其持有的华荣化工 0.0538%股权（对应 5 万元出资额）转让给郭军	从公司离职，将所持份额转让	股转单价为 3.6359 元/元注册资本	
18		2013 年 10 月	陈新将其持有的华荣化工 0.03228%股权（对应 3 万元出资额）转让给郭军	从公司离职，将所持份额转让	股转单价为 3.6359 元/元注册资本	

序号	主体	发生时间	股权转让/增资基本情况	转让/增资背景	股转/ 增资单价	定价依据
19		2013年12月	王慧将其持有的华荣化工 0.143304%股权（对应 133,199.57 元出资额）转让给袁翔云	从公司离职，将所持份额转让	股转单价为4.6910 元/元注册资本	根据华荣化工截至 2013 年 10 月 31 日未经审计的净资产值确定（每 1 元注册资本的净资产值为 4.6910 元）
			郭军将其持有的华荣化工 1.849398%股权（对应 1,718,998.01 元出资额）转让给袁翔云	个人资金需要转让	股转单价为4.6910 元/元注册资本	
20		2013年12月	袁翔云将其持有的华荣化工 1.9927%股权（对应 1,852,197.58 元出资额）转让给江苏国泰	个人资金需要转让	股转单价为4.7820 元/元注册资本	根据华荣化工截至 2013 年 10 月 31 日未经审计的净资产值确定（每 1 元注册资本的净资产值为 4.6910 元）
21		2015年10月	许坚将其持有的华荣化工 0.91304%股权（对应 848,657.71 元出资额）转让给江苏国泰	许坚为华荣化工职工股东，许坚因退出华荣化工而将所持华荣化工股权转让给江苏国泰，江苏国泰亦有意进一步提高所持华荣化工的股权比例	股转单价为8.9050 元/元注册资本	参考华荣化工截至2015年8月31日未经审计的净资产值（每 1 元注册资本的净资产值为 5.7585 元）及华荣化工未来发展前景，双方协商确定
22		2017 年 6 月	按照各股东所持股权比例以资本公积和盈余公积转增股本，转增后公司注册资本变更为 185,898,165.10 元	该次增资主要通过资本公积转增股本及货币出资的方式进行，通过该次增资，有利于提高华荣化工的注册资本，便于开展业务经营	转增单价为 1 元/元注册资本	华荣化工股东会决议确定
23		2018 年 1 月	江苏国泰将其持有的华荣化工 81.84412%股权（对应 152,146,710.58 元出资额）无偿转让给瑞泰有限	发行人是江苏国泰下属新能源板块的统一持股平台，江苏国泰彼时持有发行人 100%的股权，在发行人设立后，江苏国泰将所持华荣化工全部股权无偿转让给发行人	无偿转让	系江苏国泰与瑞泰有限（彼时由江苏国泰 100%持股）之间的转让

序号	主体	发生时间	股权转让/增资基本情况	转让/增资背景	股转/ 增资单价	定价依据
24		2020 年 4 月	国泰投资将其持有的华荣化工 9.30025%股权（对应 1,728.9 万元出资额）转让给瑞泰有限	国泰投资系江苏国泰控股的下属企业，发行人为江苏国泰所设立的新能源板块统一持股平台，本次转让为了理顺持股关系，进一步提高发行人所持华荣化工的股权比例，并为发行人分拆上市打好基础	股转单价为 5.4477 元/元注册资本	根据华荣化工截至 2019 年 12 月 31 日经审计的净资产值确定（每 1 元注册资本的净资产值为 5.4532 元）
25	超威新材	2013 年 2 月	施苏萍将其持有的将其持有的超威新材 37.5%股权（对应 150 万元出资额）转让给华荣化工 熊锟将其持有的超威新材 12.5%股权（对应 50 万元出资额）转让给江苏国泰	该等股权转让前，江苏国泰、华荣化工未持有超威新材的股权，为了持有超威新材的股权，江苏国泰、华荣化工向超威新材原自然人股东收购股权	股转单价为 1 元/元注册资本	参考超威新材截至 2012 年 12 月 31 日经审计的净资产值（每 1 元注册资本对应的净资产值为 1.0757 元）双方协商确定
26		2013 年 12 月	超威新材注册资本由 400 万元增至 500 万元，由股东江苏国泰认缴	在 2013 年 2 月受让股权后，江苏国泰与华荣化工所持股权比例之和为 50%，无法控制超威新材。本次增资后，江苏国泰与华荣化工合计持股比例达到 60%，可有效控制超威新材的重大事项，且有助于超威新材取得增资资金用于扩大生产经营	增资价格为 1 元/元注册资本	参考超威新材截至 2012 年 12 月 31 日经审计的净资产值（每 1 元注册资本对应的净资产值为 1.0757 元）各股东协商确定
27		2014 年 11 月	超威新材注册资本由 500 万元增至 6,000 万元，新增的 5,500 万元注册资本分别由原股东关士友认缴 1,600 万元、江苏国泰认缴 1,650 万元、华荣化工认缴 1,060 万元，由新股东金茂创投认缴 700 万元、金科创投认缴 300 万元、鼎威合伙认缴 190 万元	随着超威新材业务不断开展，原 500 万元注册资本已无法满足超威新材业务发展需要，因此，经各股东协商，向超威新材进行增资，并引入其他战略投资者，以增强超威新材的资本实力，提升	增资价格为 1 元/元注册资本	参考超威新材截至 2014 年 9 月 30 日未经审计的净资产值（每 1 元注册资本对应的净资产值为 1.4617 元）各股东协商确定

序号	主体	发生时间	股权转让/增资基本情况	转让/增资背景	股转/ 增资单价	定价依据
				综合竞争力		
28		2015年11月	关士友未缴纳部分出资权由关士友无偿转让给股东鼎威合伙，鼎威合伙已分别于 2015 年 11 月 6 日、11 月 9 日向超威新材实缴出资 500 万元、1,100 万元，共计 1,600 万元。	关士友未按照增资协议的约定实缴出资。超威新材全体股东于 2015 年 11 月 5 日召开股东会同意关士友将未实缴出资的股权转让给鼎威合伙并由鼎威合伙缴付出资	无偿转让	未实缴出资部分无偿转让
29		2016年12月	超威新材注册资本由 6,000 万元增加至 8,500 万元（国开基金为新股东，认缴 2,500 万元）	超威新材与国开基金开展合作，由国开基金提供资金，以支持超威新材业务发展的资金需求	增资价格为 1 元/元注册资本	由公司现有股东与投资人协商确定
30		2017 年 9 月	江苏国泰将其持有的超威新材 21.18%股权（对应 1,800 万元出资额）转让给瑞泰有限 华荣化工将其持有的 14.24%股权（对应 1,210 万元出资额）转让给瑞泰有限	发行人是江苏国泰下属新能源板块的统一持股平台，江苏国泰彼时持有发行人 100%的股权，在发行人设立后，江苏国泰及华荣化工将所持超威新材全部股权转让给发行人	股转单价为 1.0063 元/元注册资本	根据《江苏国泰超威新材料有限公司股东拟股权转让涉及股东部分权益价值评估报告》，截至 2016 年 12 月 31 日（即评估基准日），超威新材净资产评估值为 8,553.36 万元，每 1 元注册资本所对应的净资产评估值为 1.0063 元
31		2017年11月	超威新材注册资本由 8,500 万元增至 8,980 万元（朱幼仙以技术出资对超威新材增资 480 万元）	该次增资系为了提升超威新材技术竞争力，引入核心技术所进行	增资价格为 1 元/元注册资本	参考《江苏国泰超威新材料有限公司股东拟股权转让涉及股东部分权益价值评估报告》，截至 2016 年 12 月 31 日（即评估基准日），超威新材净资产评估值为 8,553.36 万元，每 1 元注册资本所对应的净资产评估值为 1.0063 元，超威新材股东审议同意

序号	主体	发生时间	股权转让/增资基本情况	转让/增资背景	股转/ 增资单价	定价依据
32		2018 年 4 月	金茂创投将其持有的超威新材 6.68%股权（对应 600 万元出资额）转让给瑞泰有限	根据增资协议退出	股转单价为 1.1851 元/元注册资本。	金茂创投、国开基金系按照其入股时相关协议约定确定股权转让价格
			国开基金将其持有的超威新材 27.84%股权（对应 2,500 万元出资额）转让给江苏国泰		股转单价为 1 元/元注册资本	
33		2020 年 4 月	江苏国泰将其持有的超威新材 27.8396%股权（对应 2,500 万元出资额）无偿转让给瑞泰有限	发行人是江苏国泰下属新能源板块的统一持股平台，江苏国泰彼时持有发行人 100%的股权，为了理顺持股关系，江苏国泰将所持超威新材全部股权无偿转让给发行人	无偿转让	系江苏国泰与瑞泰有限（彼时由江苏国泰 100%持股）之间的转让
34		2020 年 5 月	关士友将其持有的超威新材 2.2272%股权（对应 200 万元出资额）转让给瑞泰有限	关士友已不在超威新材实际任职，且所持比例较小，为了整合超威新材股权结构，提升发行人所持超威新材的股权比例，经协商一致，由发行人收购自然人股东所持股权	股转单价均为 1.5461 元/元注册资本	根据超威新材截至 2019 年 12 月 31 日经审计的净资产值（每 1 元注册资本对应的净资产值为 1.5461 元）
			朱幼仙将其持有的超威新材 1.6704%股权（对应 150 万元出资额）、2.0044%股权（对应 180 万元出资额）分别转让给鼎超合伙、鼎材合伙	朱幼仙所持比例较小，为了整合超威新材股权结构，经相关方协商一致转让股权。		
35		2020 年 6 月	超威新材注册资本由 8,980 万元减少为 8,830 万元	根据相关方与朱幼仙于 2017 年 9 月 30 日签署的《关于江苏超威新材料有限公司之增资协议》，朱幼仙作为出资的相关专有技术及专利涉及 LIFSI 生产线的项目建设，如	根据协议约定进行减资	根据协议约定进行减资

序号	主体	发生时间	股权转让/增资基本情况	转让/增资背景	股转/ 增资单价	定价依据
				LIFSI 生产线不论何种原因终止或最终未能够生产出质量指标合格的产品并量产的，朱幼仙同意将持有的超威新材 150 万元出资额无偿交还公司董事会处置。故本次减资系因朱幼仙此前部分技术出资的技术成果转化情况不佳，为了避免无效资产影响企业效益，经朱幼仙同意，其退出超威新材并就部分出资进行减资		

据此，上述股权转让定价系参照企业净资产值、资产评估值、企业经营发展情况并由相关方协商确定，不存在争议或纠纷，股权变动作价公允。

（2）交易价格差异较大的原因及合理性

1）华荣化工 2006 年股权转让交易价格差异

2006 年 1 月，张先林因离职原因与许坚签署《出资转让协议》，同意将其持有的华荣化工 0.67431%股权（对应 228,590.61 元出资额）转让给许坚，转让价格为 269,724 元，单价为 1.1799 元/元注册资本。

2006 年 7 月 15 日，叶盛因离职原因与王慧签署《出资转让协议》，同意将其持有的华荣化工 0.61531%股权（对应 208,590.61 元出资额）转让给王慧，转让价格为 246,124 元，单价为 1.1799 元/元注册资本。

2006 年 12 月 20 日，陈庭富因离职原因与许坚签署《股份转让协议》，同意将其持有的华荣化工 0.24082%股权（对应 81,639.28 元出资额）转让给许坚，转让价格为 18 万元，单价为 2.2048 元/元注册资本。

2005 年末华荣化工净资产值为 47,995,042.42 元，注册资本为 3390 万元，则每 1 元注册资本的净资产值为 1.4158 元。本次股权转让均为自然人之间的转让，不涉及国资股东。根据与张先林、叶盛、许坚、王慧等访谈，因相较于 2006 年初，到 2006 年末华荣化工展示出更强的发展潜力和市场前景，因此许坚看好华荣化工未来的发展，故股权受让价格相较于 2006 年初和年中有较大提升。同时，上述股权转让价格系在参考华荣化工彼时净资产值基础上由股权转让双方协商确定，对于股权转让定价依据及转让价款支付情况没有异议，不存在股权纠纷，且截至本问询回复出具日，上述股权转让事宜已经超过法律法规所规定的诉讼时效。

2）华荣化工 2007 年 6 月前后股权转让交易价格差异

2007 年 6 月 15 日，杨国荣因离职原因与王慧签署《股份转让协议》，同意将其持有的华荣化工 12.25 万元出资额（对应 0.19751%股权）转让给王慧，转让价格为 20 万元，股权转让单价为 1.6332 元/元注册资本。

同日，钱国华因离职原因与王慧签署《股份转让协议》，同意将其持有的华荣化工 22.33 万元出资额（对应 0.36013%股权）转让给王慧，转让价格为 38 万元，转让单价为 1.7019 元/元注册资本。

2007 年 6 月 18 日，戴晓兵与沈锦良签署《股份转让协议》，同意将其持有的华荣化工 84.75 万元出资额（对应 1.36695%股权）转让给沈锦良，转让价格为 56.16 万元。经计算，此次股权转让单价为 0.6627 元/元注册资本。

2006 年末华荣化工净资产为 65,900,143.96 元，注册资本为 3390 万元，折合净资产 1.94395 元/元注册资本，本次股权转让均为自然人之间的转让，不涉及国资。根据华荣化工的说明及访谈，相关价格为自然人之间的协商定价，除沈锦良为公司前实际控制人，其他受让人均为当时公司员工，出资来源均为其自筹资金。杨国荣、钱国华因离职原则转让其所持有的所有股权，戴晓兵的转让价格较低系其急需在短时间内完成股权转让，故价格低于杨国荣、钱国华的股权转让价格。根据对戴晓兵的访谈，戴晓兵已确认本次股权转让的转让价格由双方协商确定、不存在任何争议，不存在股权纠纷或潜在纠纷，戴晓兵已于 2007 年退出持股，截至本问询回复出具日已超过《中华人民共和国民法典》规定的诉讼时效。

3）华荣化工 2008 年初前后股权转让交易价格差异

2007 年 12 月 27 日，傅人俊与国泰投资签署《股权转让协议书》，同意将其持有的华荣化工 576.30 万元出资额（对应 9.2952%股权）转让给国泰投资，转让价格为 1,300 万元，股权转让单价为 2.2558 元/元注册资本。

2008 年 1 月 9 日，王慧与江苏国泰签署《股份转让协议》，同意将其持有的华荣化工 217 万元出资额（对应 3.5%股权）转让给江苏国泰，转让价格为 358.05 万元，股权转让单价为 1.65 元/元注册资本，低于 2007 年末净资产 2.27 元/元注册资本。

2007 年时国泰投资不属于国资控股企业，其与傅人俊股权转让价格系参考华荣化工彼时的净资产值双方协商确定。王慧因个人原因急于转让相应股权，且转让规模较大，需要受让方具备一定的资金实力，故王慧议价能力较弱，股权转让价格较低。江苏国泰以低于华荣化工彼时每元净资产值的价格和非国资主体之间的股权转让价格受让相应股权，未导致国有资产流失。根据对王慧、国泰投资的访谈，王慧、国泰投资已确认本次股权转让的转让价格由双方协商确定、不存在任何争议，不存在股权纠纷或潜在纠纷。

4）华荣化工 2013 年左右股权转让交易价格差异

2013 年 1 月 18 日，陈建国与郭军签署《股权转让协议》，同意将其持有的华荣化工 16.15 万元出资额（对应 0.17374%股权）转让给郭军，转让价格为 77.38 万元。股权转让单价为 4.7916 元/元注册资本。

2013 年 6 月 19 日，李立飞与郭军签署《股权转让协议》，同意将其持有的华荣化工 5 万元出资额（对应 0.0538%股权）转让给郭军，转让价格为 18.18 万元。股权转让单价为 3.6359 元/元注册资本。

2013 年 8 月 27 日，陈新与郭军签署《股权转让协议》，同意将其持有的华荣化工 3 万元出资额（对应 0.0323%股权）转让给郭军，转让价格为 10.91 万元。股权转让单价为 3.6359 元/元注册资本。

2013 年 11 月 22 日，王慧与袁翔云签署《股权转让协议》，同意将其持有的华荣化工 13.32 万元出资额（对应 0.1433%股权）转让给袁翔云，转让价格为 62.48 万元；郭军与袁翔云签署《股权转让协议》，同意将其持有的华荣化工 171.90 万元（对应 1.849398%股权）转让给袁翔云，转让价格为 806.39 万元，上述股权转让单价均为 4.6910 元/元注册资本。

转让价格为自然人间基于其个人资金需求共同协商确定，郭军先前受让比例较低，2013 年三次受让比例约为 0.25%，且受让价格较低，本次由于其资金方面需求原因出让 1.85%股权，王慧因其离职所以选择出售所有所持股权。受让人袁翔云为公司副总经理，个人有意愿、有相应实力成为公司股东，因此以高于净资产价格受让。根据保荐机构、律师对郭军、王慧、袁翔云的访谈，郭军、王慧、袁翔云已确认本次股权转让的转让价格由双方协商确定、不存在任何争议，不存在股权纠纷或潜在纠纷。

5）华荣化工 2015 年股权转让价格较高

2015 年 9 月 25 日，许坚与江苏国泰签署《股权转让协议》，同意将其持有的华荣化工 84.87 万元出资额（对应 0.9130%股权）转让给江苏国泰，转让价格为 755.73 万元，股权转让单价为 8.9050 元/元注册资本。

在华荣化工快速发展的情况下，虽然转让单价超出每元注册资本所对应的净资产，但江苏国泰判断价格符合华荣化工的实际价值，2015 年-2016 年是公司发展最快的两年，2014 年末净资产为 5.61 元/元注册资本，2015 年每股净资产为

6.12 元/元注册资本，2016 年每股净资产为 7.78 元/元注册资本，江苏国泰判断华荣化工的发展预期后与许坚协商定价确认。根据对江苏国泰、许坚的访谈，已确认本次股权转让的转让价格由双方协商确定、不存在任何争议，不存在股权纠纷或潜在纠纷。

2020 年 9 月 18 日，北京中企华资产评估有限责任公司对华荣化工进行追溯评估、并出具《资产评估报告》（中企华评报字（2020）第 1492-08 号），经追溯评估，华荣化工截至 2014 年 12 月 31 日（即评估基准日）的净资产评估值为 198,179.96 万元，折合每股评估值为 21.32 元/元注册资本，高于股权转让单价。

张家港市人民政府于 2020 年 11 月 28 日出具《市政府关于确认江苏瑞泰新能源材料股份有限公司及下属相关企业历史沿革合规性的批复》（张政复[2020]150 号），确认“本次股权转让已按照江苏国泰章程及内部制度的规定履行了江苏国泰及华荣化工内部审批手续，相关方基于对华荣化工盈利能力及未来发展的综合判断协商确定该次股权转让价格，该价格低于经追溯评估的净资产评估值，且通过受让股权使得江苏国泰的持股比例进一步提高，华荣化工本次股权转让未导致国有资产流失。”

（3）自然人股东的资金来源及价款支付

自然人股东的资金来源主要分为自有资金和借款。除自然人股东以自有资金支付价款的情形外，其他借款支付相关价款的情况如下：

1）许坚、傅人俊、戴晓兵等 11 人曾向张家港市高特新材料研究所有限公司、张家港市永信咨询服务有限公司借款支付价款，张家港市高特新材料研究所有限公司由许坚实际控制，张家港市永信咨询服务有限公司由钱汝良实际控制，因此上述企业均非发行人及发行人控股股东、实际控制人所控制企业。

张家港市高特新材料研究所有限公司和张家港市永信咨询服务有限公司与公司均无关联关系，前述自然人股东及上述公司间借款非公司安排，为其自发行为。上述自然人股东除傅人俊因时间久远，无法联系外，其余均已进行访谈，其承诺不存在代持情况，资金来源合法，相关借款均已归还。由于该等借款距离报告期久远，且相关借款主体均已注销，考虑自然人股东借款亦属于自筹资金，因此不影响股权清晰性。

2）许坚、傅人俊、戴晓兵等 9 人通过向华荣化工品管部、采购中心等部门预支工资支付价款，涉及总金额 135.40 万元，该等预支工资均已在后续发放工资中相应抵扣，后续发放工资系依据劳动合同及工资制度发放。

（4）转增股本、股权转让等股权变动相关税费缴纳情况

发行人子公司华荣化工、超威新材转增股本、股权转让等股权变动相关税费缴纳情况具体请见本问询回复“3.关于历史沿革 二（六）第 2 部分回复”。

2、历史出资是否涉及国有或集体资产，国资入股后是否完整履行国资审批、备案、评估等法律程序，是否符合国资管理规定，设立以来是否存在造成国有或集体资产流失情形，是否取得有权机关确认

（1）国有或集体资产出资情况

华荣化工、超威新材历史上涉及江苏国泰、国泰投资、金科创投、金茂创投、国开基金以国有或集体资产出资，其中涉及江苏国泰的股权受让、转让及增资的具体情况、履行程序请见本问询回复“3.关于历史沿革 二（四）第 1 部分回复”。

关于国泰投资、金科创投、金茂创投、国开基金股权变动的相关具体情况如下：

序号	涉及主体	变动情况	审批程序
1	国泰投资	2020 年 3 月，国泰投资与瑞泰有限签署《股权转让协议》，将其持有的华荣化工 9.30025%股权（对应 1,728.9 万元出资额）转让给瑞泰有限，转让价格为 94,184,956.90 元，单价为 5.4477 元/元注册资本	国泰投资入股华荣化工时为国有参股企业，其退出华荣化工时为国有控股企业，已由江苏国泰经营管理层审议同意
2	金科创投	2014 年 11 月，超威新材增资，金科创投认缴增资 300 万元	根据授权管理，由金科创投于 2014 年 10 月召开董事会会议审议决策增资事宜
3	金茂创投	2014 年 11 月，超威新材增资，金茂创投认缴增资 700 万元	根据授权管理，由金茂创投于 2014 年 10 月召开股东会会议审议决策增资事宜
4		2017 年 12 月，金茂创投与瑞泰有限签署《股权转让合同》，将其所持超威新材 6.68%股权（对应 600 万元出资额）转让给瑞泰有限	系依据入股时的增资协议约定退出
5	国开基金	2016 年，超威新材增资，国开基金认缴 2500 万元	为投资基金，其入股及退出已履行其内部投资决策

序号	涉及主体	变动情况	审批程序
6		2017 年 12 月，国开基金将其持有的超威新材 27.84%股权（对应 2,500 万元出资额）转让给江苏国泰	程序

（2）国资股权变动评估情况

发行人及下属企业所涉国资股东股权变动相关资产评估情况，具体如下：

序号	时间	国资变动基本情况	价格（元/元注册资本）	作价情况	评估情况
发行人					
1	2020.4	瑞泰有限增资，江苏国泰放弃优先认购权，国泰投资、产业资本、金城创融和金茂创投共同增资 5000 万元	6.72	以资产评估结果为依据确定增资价格，未造成国有资产流失	北京中企华资产评估有限责任公司对瑞泰新能源进行评估，并出具《资产评估报告》（文号：中企华评报字（2020）第 1108 号）以及《江苏瑞泰新能源材料有限公司拟引进战略投资者项目评估期后事项说明》，经评估，瑞泰新能源截至 2019 年 12 月 31 日的净资产评估值为 275,685.98 万元，期后事项调整后评估结果为 335,931.96 万元。瑞泰新能源增资前注册资本为 50,000 万元，每 1 元注册资本对应的净资产评估值（期后事项调整后）为 6.72 元
华荣化工					
2	2002.6	华荣化工增资，江苏国泰认缴增资 300 万元	1.8484	国资股东增资价格低于经追溯评估的净资产评估值，未造成国有资产流失	北京中企华资产评估有限责任公司对华荣化工进行追溯评估，经追溯评估，截至 2002 年 2 月 28 日（即评估基准日），华荣化工净资产评估值为 743.78 万元（增资前华荣化工的注册资本为 400 万元，则每 1 元注册资本对应的净资产评估值为 1.8595 元）
3	2004.12	华荣化工增资至 3,390 万元，江苏国泰以现金出资 4,493,922.43 元	1	国资股东增资价格低于经追溯评估的净资产评估值，未造成国有资产流失	北京中企华资产评估有限责任公司对华荣化工进行追溯评估，经追溯评估，华荣化工截至 2003 年 12 月 31 日（即评估基准日）的净资产评估值为 4,604.89 万元，增资前华荣化工的注册资本为 1,000 万元，每 1 元注册资本所对应的净资产评估值为 4.6049 元。
4	2005.12	自然人股东沈锦良、曹波转让其持有的华荣化工股权（对应出资额合计 835.67 万元）给江苏国泰	1.1799	国资股东受让股权价格低于经追溯评估的净资产评估值，未造成国有资产流失	北京中企华资产评估有限责任公司对华荣化工进行追溯评估，经追溯评估，华荣化工截至 2004 年 12 月 31 日（即评估基准日）的净资产评估值为 6,451.71 万元，彼时华荣化工的注册资本为 3,390 万元，则每 1 元注册资本所对应的净资产评估值为 1.9032 元。

序号	时间	国资变动基本情况	价格（元/元注册资本）	作价情况	评估情况
5	2007.3	华荣化工增资 2810 万元，由江苏国泰认缴出资	1.7413	国资股东增资价格低于经追溯评估的净资产评估值，未造成国有资产流失	北京中企华资产评估有限责任公司对华荣化工进行追溯评估，经追溯评估，截至 2006 年 12 月 31 日（即评估基准日），华荣化工净资产评估值为 10,269.39 万元，增资前华荣化工的注册资本为 3,390 万元，则每 1 元注册资本的净资产评估值为 3.0293 元。
6	2008.1	自然人股东王慧转让其持有的华荣化工股权（对应出资额为 217 万元）转让给江苏国泰	1.65	国资股东受让股权价格低于经追溯评估的净资产评估值，未造成国有资产流失	北京中企华资产评估有限责任公司对华荣化工进行追溯评估，经追溯评估，截至 2007 年 12 月 31 日（即评估基准日），华荣化工净资产评估值为 18,204.73 万元，彼时华荣化工的注册资本为 6,200 万元，则每 1 元注册资本的净资产评估值为 2.9362 元。
7	2010.9	华荣化工增资，注册资本由 6,200 万元增至 9,294.91 万元，其中江苏国泰以货币认缴出资 809.10 万元	2.64	国资股东增资价格低于经追溯评估的净资产评估值，未造成国有资产流失	北京中企华资产评估有限责任公司对华荣化工进行追溯评估，经追溯评估，截至 2010 年 6 月 30 日（即评估基准日），华荣化工净资产评估值为 29,396.62 万元，增资前华荣化工的注册资本为 6,200 万元，则每 1 元注册资本的净资产评估值为 4.7414 元。
8	2013.12	自然人股东袁翔云转让其所持的华荣化工股权（对应出资额为 185.22 万元）转让给江苏国泰	4.7820	国资股东受让股权价格低于经追溯评估的净资产评估值，未造成国有资产流失	北京中企华资产评估有限责任公司对华荣化工进行追溯评估，经追溯评估，截至 2012 年 12 月 31 日（即评估基准日），华荣化工净资产评估值为 46,035.47 万元，彼时华荣化工的注册资本为 9,294.91 万元，则每 1 元注册资本的净资产评估值为 4.9528 元。
9	2015.10	自然人股东许坚转让其所持有的华荣化工股权（对应出资额 84.87 万元）转让给江苏国泰	8.91	国资股东受让股权价格低于经追溯评估的净资产评估值，未造成国有资产流失	北京中企华资产评估有限责任公司对华荣化工进行追溯评估，经追溯评估，截至 2014 年 12 月 31 日（即评估基准日），华荣化工净资产评估值为 198,179.96 万元，彼时华荣化工的注册资本为 9,294.91 万元，则每 1 元注册资本的资产评估值为 21.3213 元。
10	2020.4	国泰投资将其所持有的华荣化工股权（对应出资额 1728.9 万元）转让	5.45	参考净资产定价，国资股东受让股权价格低于资产评估结果，未造成国有资产流失	北京中企华资产评估有限责任公司对华荣化工进行评估资产评估，截至 2019 年 12 月 31 日（即评估基准日），华荣化工净资产评估值为 294,458.26 万元，彼时华荣化工的注册资本为 18,589.82 万元，则每 1 元注册资本所对应的资产评估值为 15.8398 元。

序号	时间	国资变动基本情况	价格（元/元注册资本）	作价情况	评估情况
		给瑞泰新能源			
超威新材					
11	2013.2	超威新材自然人股东熊锟将其所持有的超威新材股权（对应出资额50万元）转让给江苏国泰；施苏萍将其所持有的超威新材股权（对应出资额150万元）转让给华荣化工	1	国资股东增资价格低于经追溯评估的净资产评估值，未造成国有资产流失	北京中企华资产评估有限责任公司对超威新材进行追溯评估，经追溯评估，截至2012年12月31日（即评估基准日），超威新材净资产评估值为1,090.88万元，彼时超威新材注册资本为400万元，则每1元注册资本所对应的净资产评估值为2.7272元。
12	2013.12	超威新材注册资本增至500万元，由江苏国泰认缴出资	1	国资股东增资价格低于经追溯评估的净资产评估值，未造成国有资产流失	北京中企华资产评估有限责任公司对超威新材进行追溯评估，经追溯评估，截至2012年12月31日（即评估基准日），超威新材净资产评估值为1,090.88万元，增资前超威新材的注册资本为400万元，则每1元注册资本所对应的净资产评估值为2.7272元。
13	2014.11	超威新材注册资本增至6,000万元，其中江苏国泰认缴增资1,650万元，华荣化工认缴增资1,060万元，新股东金茂创投、金科创投、鼎威合伙合计认缴增资1,190万元，原股东关士友认缴增资1,600万元。	1	国资股东增资价格低于经追溯评估的净资产评估值，未造成国有资产流失	北京中企华资产评估有限责任公司对超威新材进行追溯评估，经追溯评估，截至2013年12月31日（即评估基准日），超威新材净资产评估值为535.97万元，增资前超威新材的注册资本为500万元，则每1元注册资本所对应的净资产评估值为1.0719元。

序号	时间	国资变动基本情况	价格（元/元注册资本）	作价情况	评估情况
14	2017.9	江苏国泰将其所持的超威新材股权（对应出资额 1800 万元）转让给瑞泰新能源，华荣化工将其所持超威新材股权（对应出资额 1210 万元）转让给瑞泰新能源	1.0063	以资产评估结果确定转让价格，未造成国有资产流失	江苏中天资产评估事务所有限公司出具《江苏国泰超威新材料有限公司股东拟股权转让涉及股东部分权益价值评估报告》（苏中资评报字（2017）第 1021 号），截至 2016 年 12 月 31 日，超威新材净资产评估值为 8,553.36 万元，彼时注册资本为 8,500 万元，则每 1 元注册资本所对应的净资产评估值为 1.0063 元。
15	2017.11	超威新材注册资本由 8,500 万元增加至 8,980 万元，由朱幼仙以专有技术对超威新材增资	1	已对出资技术进行资产评估，且出资资金低于相关技术的资产评估结果，未造成国有资产流失	1.江苏中天资产评估事务所有限公司作出《自然人朱幼仙拟转让专有技术给江苏国泰超威新材料有限公司涉及专有技术价值评估报告》（苏中资评报字（2017）第 1015 号），截至 2017 年 4 月 30 日（即评估基准日），朱幼仙拟转让给超威新材的专有技术评估值为 1,029 万元（实际作价 900 万元）； 2.江苏中天资产评估事务所有限公司出具评估报告，超威新材截至 2016 年 12 月 31 日净资产评估值为 8,553.36 万元，增资前超威新材注册资本为 8,500 万元，则每 1 元注册资本所对应的净资产评估值为 1.0063 元
16	2020.5	关士友将所持超威新材股权（对应出资额 200 万元）转让给瑞泰新能源	1.5461	国资股东受让股权价格低于经追溯评估的净资产评估值，未造成国有资产流失	北京中企华资产评估有限责任公司对超威新材进行追溯评估，经追溯评估，截至 2019 年 12 月 31 日（即评估基准日），超威新材净资产评估值为 16,824.48 万元，超威新材注册资本为 8,980 万元，则每 1 元注册资本所对应的净资产评估值为 1.8736 元。

上述国资变动已经评估或进行追溯评估，评估结果已由张家港国资办备案或确认，国资股东以资产评估结果确定交易价格或受让股权、增资价格低于经追溯评估的净资产评估值，未导致国有资产流失。

（3）国资持股收益情况

自江苏国泰/发行人持有华荣化工股权以来，江苏国泰/发行人通过增资或受让股权的方式总计投入人民币 10,716.64 万元，至今共取得现金分红人民币 41,184.60 万元，所持华荣化工股权以截至 2020 年 4 月 30 日（即股改评估基准日）的净资产评估值为 277,460.51 万元，江苏国泰/发行人所持华荣化工股权不断增值。华荣化工历史沿革中所涉国有股权变动事宜无重大违法违规，未导致国有资产流失。

自江苏国泰/发行人持有超威新材股权以来，江苏国泰/发行人通过增资或受让股权的方式总计投入人民币 6,228.68 万元，至今共取得现金分红人民币 1,242 万元，所持超威新材股权以截至 2020 年 4 月 30 日（即股改评估基准日）的净资产评估值为 32,356.73 万元，江苏国泰/发行人所持超威新材股权不断增值。超威新材历史沿革中所涉国有股权变动事宜无重大违法违规，未导致国有资产流失。

（4）张家港市人民政府的确认

张家港市人民政府于 2020 年 11 月 28 日做出《市政府关于确认江苏瑞泰新能源材料股份有限公司及下属相关企业历史沿革合规性的批复》（张政复[2020]150 号），确认发行人的设立、国有股权变更及变更设立股份公司等程序符合国有资产管理有关规定，履行了必要的法律程序；发行人子公司华荣化工、超威新材的历次国有股权变动行为，履行了必要的法律程序，实现了国有资产的保值增值，未造成国有资产流失。

（二）2003 年 3 月，张金凤将其持有的华荣化工 5.41 万元现金股本无偿赠送给张先林的背景及合理性

华荣化工股东会于 2002 年 5 月 29 日作出《股东会决议》，公司注册资本由 400 万元增加至 1,000 万元，新增资本 600 万元。本次增资由原股东沈锦良等 3 人与新股东江苏国泰及张金凤等 17 名共同出资，其中张金凤以现金 10 万元出资。张金凤彼时为华荣化工的技术人员，华荣化工为技术人员及其他核心人员实施骨干员工持股安排，因此经华荣化工股东会审议同意，张金凤通过增资方式持有华荣化工股权。2002 年 12 月，张金凤终止与华荣化工的劳动合同并从华荣化工离职，经华荣化工与张金凤协商，张金凤同意将所持股权附条件（所附条件为要求

张先林在华荣化工实际工作满 3 年且不得损害张金凤的合法利益）并无偿转让给华荣化工员工张先林。

根据对张金凤、张先林所做的访谈及张金凤、张先林签署的《尽职调查工作访谈纪要》，张金凤、张先林已确认其所持有的华荣化工的股权不存在信托持股、委托持股或其他任何利益安排的情形，该次股权转让不存在纠纷。

（三）2004 年 12 月，华荣化工“将可供股东分配的利润总额按照 20%提取职工奖励基金，分配给有突出贡献的自然人员工，将利润总额剩余 80%及资本公积金中的余额按照股东原出资比例进行分配”的背景及合理性，是否符合当时有效的法律法规规定

2004 年 12 月 25 日，华荣化工股东会作出如下决议：截至 2004 年 11 月 30 日，华荣化工共有可供股东分配的利润总额 17,287,273.22 元，资本公积金余额 5,090,440.00 元；决定将可供股东分配的利润总额按照 20%提取职工奖励基金，分配给有突出贡献的自然人股东，将利润总额剩余 80%及资本公积金中的余额按照股东原出资比例进行分配。股东会会议经全体股东一致同意做出决议，彼时华荣化工全部股东均已于股东会决议签字同意。华荣化工做出该等决议的主要考虑为，华荣化工生产经营的技术研发要求较高，将部分利润奖励有突出贡献的技术人员和核心员工，有利于留住人才，激励相关人员的工作热情，从长远看有利于华荣化工及股东的利益。

在上述股东会决议文件中，张家港国资办签署“同意”并加盖公章。

根据彼时有效的《中华人民共和国公司法（2004 年修订）》第三十八条（七）规定和华荣化工彼时有效的《公司章程》，由股东会审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案。上述分配方案已经履行了华荣化工内部决议流程、取得张家港国资办的同意，上述分配方案符合当时有效的法律法规规定。

根据张家港市人民政府出具的《确认函》，华荣化工的历次股权变动履行了必要的法律程序，实现了国有资产的保值增值，没有造成国有资产流失。

四、说明朱幼仙转让的相关专有技术及专利是否存在职务发明情形，产权关系是否清晰，是否办理完毕权属转移手续，相关专利申请的后续进展，是否为超威新材的核心技术，是否为发行人的核心技术；减资是否履行决策、审批程序，是否履行法定减资程序，是否符合《公司法》等相关规定，是否损害债权人或其他股东权益。

（一）说明朱幼仙转让的相关专有技术及专利是否存在职务发明情形，产权关系是否清晰，是否办理完毕权属转移手续，相关专利申请的后续进展，是否为超威新材的核心技术，是否为发行人的核心技术

1、朱幼仙转让的相关专有技术及专利是否存在职务发明情形，产权关系是否清晰，是否办理完毕权属转移手续，相关专利申请的后续进展

（1）是否存在职务发明情形

2017 年 9 月 30 日，关士友、金茂创投、金科创投、鼎威合伙、国开基金、瑞泰有限及朱幼仙签署《关于江苏超威新材料有限公司之增资协议》（以下简称“《增资协议》”）。根据上述增资协议，朱幼仙承诺用于出资的专有技术及专利的所有权，在签署该等协议时，此专有技术及专利所有权（含申请权）完全属于朱幼仙个人所有，不存在任何权属争议，该等技术没有通过任何渠道将其应用在其他企业的生产中，朱幼仙移交给超威新材的技术资料清晰、完整、可靠。

根据朱幼仙出具的《说明》，确认上述自有技术为本人自行研究并掌握，不存在合作开发、完成第三方的工作任务或利用第三方的物质技术条件完成等相关情形。因本人不具备专利申请的能力和技术量产的实力，考虑到该等技术与超威新材具有业务关联性，故以上述自有技术出资超威新材，并由超威新材申请相关专利。本人确认并承诺，上述技术均为本人的自有技术，不侵犯任何其他第三方权利，不属于职务发明，与本人的从业经历不具有关联性，不存在任何权属争议。本人从未签署过关于限制技术研发、技术出资、技术转让的任何协议或法律文件。如因上述自有技术存在权利瑕疵导致超威新材及/或瑞泰新材遭受任何损失，本人将赔偿超威新材及瑞泰新材所受的全部损失。

（2）产权关系是否清晰、是否办理完毕权属转移手续，相关专利申请的后续进展

2017 年 5 月 26 日，江苏中天资产评估事务所有限公司作出《自然人朱幼仙拟转让专有技术给江苏国泰超威新材料有限公司涉及专有技术价值评估报告》（苏中资评报字（2017）第 1015 号），评估范围为朱幼仙拥有的二氟磷酸锂和双氟磺酰亚胺锂两种新型化工产品的制备方法，核心技术涉及彼时 4 项申请中专利，经评估，截至评估基准日 2017 年 4 月 31 日，朱幼仙拟转让超威新材的上述专有技术评估值为 1,029 万元。

根据《增资协议》和朱幼仙与超威新材签署的《专利申请转让合同》的约定，朱幼仙所入股的技术专利申请权转让给超威新材，以超威新材为专利申请人。

截至本问询回复出具日，上述两项技术已由超威新材申请四项专利，其中已取得 2 项专利权，专利权证书编号分别为 2017102368308、2017102618873；其余 2 项被驳回，被驳回原因系因专利审查机关认定相关技术不具备新颖性或创造性。

在相关专利申请公告期间及专利授予公告期间，不存在第三方对相关技术提出异议或主张权利；截至本问询回复出具日，不存在正在进行或将要发生的关于相关技术及专利的诉讼或纠纷。

综上，朱幼仙转让的相关技术产权清晰，且已办理完毕权属转移手续。

2、是否为超威新材的核心技术，是否为发行人的核心技术

目前已取得的 2 项专利授权“一种双氟磺酰亚胺锂的提纯方法”、“一种二氟磷酸锂的制备方法”可应用于新型电解质锂盐制备，属于超威新材以及发行人的核心技术。

（二）减资是否履行决策、审批程序，是否履行法定减资程序，是否符合《公司法》等相关规定，是否损害债权人或其他股东权益

2017 年 9 月 30 日，关士友、金茂创投、金科创投、鼎威投资、国开基金、瑞泰新材同朱幼仙签署了《关于江苏国泰超威新材料有限公司之增资协议》，朱幼仙将其拥有的二氟磷酸锂（LIDFP）和双氟磺酰亚胺锂（LIFSI）两种新型化工产品的制备方法相关技术转让给超威新材，根据资产评估结果并经协商，前述技术作价 900 万元，其中 420 万元由超威新材向朱幼仙支付现金，其余 480 万元作为朱幼仙向超威新材的出资额。根据《增资协议》，如 LIFSI 生产线不论何种

原因终止或最终未能够生产出质量指标合格的产品并量产的，朱幼仙同意将 480 万元出资额中的 150 万元无偿交还给超威新材董事会处置。

由于前述技术未实现量产，根据《增资协议》的约定，瑞泰新材于 2020 年 4 月收回 150 万元出资额并进行减资。

《公司法》规定，公司需要减少注册资本时，必须编制资产负债表及财产清单。公司应当自作出减少注册资本决议之日起十日内通知债权人，并于三十日内在报纸上公告。债权人自接到通知书之日起三十日内，未接到通知书的自公告之日起四十五日内，有权要求公司清偿债务或者提供相应的担保。

2020 年 4 月 17 日，超威新材股东会作出决议，同意公司注册资本由 8,980 万元减少为 8,830 万元并通过公司章程修正案。

2020 年 4 月 17 至 2020 年 4 月 27 日期间，超威新材就减资事宜通知了全体债权人。

2020 年 4 月 24 日，超威新材在《张家港日报》刊登《减资公告》，内容为：江苏国泰超威新材料有限公司经股东会决议，调整注册资本由 8,980 万元人民币减少为 8,830 万元人民币，特此公告。

2020 年 6 月 17 日，江苏省张家港保税区市场监督管理局向超威新材换发《营业执照》（统一社会信用代码：913205925899745525），超威新材已就减资事宜办理变更登记手续。

综上，超威新材本次减资已经履行了相应的决策、审批程序和法定的减资程序，符合《公司法》的相关规定，未损害债权人或其他股东的权益。

五、说明波兰华荣、韩国华荣涉及对外投资、外汇进出是否履行审批或备案程序，其经营活动是否符合当地法律法规规定；发行人在境外设立研发平台的背景及合理性，主要研发人员构成及研发支出情况。

（一）波兰华荣、韩国华荣涉及对外投资、外汇进出是否履行审批或备案程序，其经营活动是否符合当地法律法规规定

1、波兰华荣

根据江苏省商务厅于 2018 年 3 月 23 日核发的《企业境外投资证书》（境外

投资证第 N3200201800142 号），波兰华荣的投资总额为 29,250 万元人民币（折合 4,500 万美元），其中，发行人及华荣化工分别持股 50%。

根据苏州市发改委于 2018 年 4 月 28 日下发的《市发改委关于张家港市国泰华荣化工新材料有限公司等合资新建国泰华荣（波兰）有限责任公司锂电池电解液项目备案的通知》（苏发改外[2018]10 号），华荣化工等合资在波兰新建波兰公司锂电池电解液项目获准备案，项目总投资 4,500 万美元，其中，500 万美元作为波兰华荣的注册资本，4,000 万美元作为波兰华荣的资本公积金，主要用于基础建设投资、设备投资、铺底流动资金。

根据江苏省商务厅于 2020 年 10 月 30 日核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3200202000663 号），波兰华荣的投资总额为 75,591.28 万元人民币（折合 11,704.6 万美元），其中，发行人及华荣化工分别持股 50%。

根据苏州市发改委于 2020 年 11 月 13 日下发的《市发改委关于张家港市国泰华荣化工新材料有限公司等合资增资国泰华荣（波兰）有限责任公司锂电池电解液项目备案的通知》（苏发改外[2020]82 号），华荣化工等合资增资国泰华荣（波兰）有限责任公司新建 Prusice4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目获准备案。

根据《业务登记凭证》，华荣化工已就投资波兰华荣事宜办理取得了外汇登记手续。

根据发行人境外律师 Olesiński i Wspólnicy Sp.k 于 2021 年 9 月出具的法律意见书，波兰华荣依法设立、有效存续，并已取得经营所必要的相关证照许可，报告期内，波兰华荣未受到相关政府部门的行政处罚，截至 2021 年 9 月 20 日，波兰华荣不存在任何未决诉讼。

2、韩国华荣

根据江苏省商务厅于 2015 年 3 月 3 日核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N320020150128 号），韩国华荣的投资总额为 588.588 万元人民币（折合 98.098 万美元），由华荣化工独资设立。

根据发行人提供的《业务登记凭证》，华荣化工已就投资韩国华荣事宜办理取得了外汇登记手续。

根据 2020 年 11 月 23 日苏州市发展和改革委员会出具的《关于对张家港市发展和改革委员会（张发改工[2020]25 号）文件的意见》，华荣化工已就韩国华荣境外投资未办理发改相关手续事宜向苏州市发展和改革委员会报告，苏州市发展和改革委员会确认无法补办手续，且未就此事作出处罚。

根据发行人境外律师 Dowoo Hwasan Attorneys & Counsellors 于 2021 年 8 月 31 日出具的法律意见书，韩国华荣依法设立、有效存续，并已取得经营所必要的相关证照许可，报告期内，韩国华荣未受到相关政府部门的行政处罚，截至该境外法律意见书出具之日，韩国华荣不存在任何未决诉讼。

（二）发行人在境外设立研发平台的背景及合理性，主要研发人员构成及研发支出情况

发行人在韩国设立的研发平台，主要职能系为韩国 LG 化学配套提供相关的服务，主要系与其沟通部分技术参数，对于小样进行检验等，主要发挥对接作用。韩国华荣目前仅有员工 4 人，其并非严格意义上的研发人员，亦无研发支出。

六、说明发行人与江苏国泰参股广州锂宝新材料有限公司是否构成与控股股东的共同投资，参股广州锂宝新材料有限公司的背景，该公司最近一年又一期主要财务数据及简要历史沿革，与发行人是否存在业务或资金往来，如是，请说明相关交易的交易内容、交易金额、交易背景以及相关交易与发行人主营业务之间的关系。

（一）发行人与江苏国泰参股广州锂宝新材料有限公司是否构成与控股股东的共同投资，参股广州锂宝新材料有限公司的背景

2014 年，江苏国泰、华荣化工为充分发挥其锂离子电池电解液生产和销售经验，通过对该行业的了解判断看好该行业发展。彼时国光电器股份有限公司（以下简称“国光电器”）与研究锂电池的相关技术人员共同研究开发锂离子电池正极材料，研发项目已达到可产业化阶段。同时电动汽车的发展已经成为汽车行业的新趋势和亮点，带动了锂离子电池的需求。在此背景下，江苏国泰、华荣化工参股设立广州锂宝。

2014 年 5 月 14 日，国光电器、江苏国泰、华荣化工与广州市花都区锂才材料科技合伙企业（普通合伙）（以下简称“锂才科技”）签订《广州锂宝新材料

有限公司投资人出资协议》，江苏国泰、华荣化工分别出资 875 万元，持股 12.5%。2014 年各股东均按照 1 元/元注册资本的价格新设广州锂宝，价格公允，出资均为江苏国泰、华荣化工的自有资金，资金来源合法合规。

2017 年 6 月 9 日，宜宾天原集团股份有限公司（以下简称“宜宾天原”）、国光电器与广州锂宝签署《增资协议》，增资后江苏国泰、华荣化工持股比例分别降至 1.39%。

2018 年 1 月，江苏国泰将所持华荣化工股权无偿转让给发行人，华荣化工成为发行人的控股子公司。因华荣化工持股广州锂宝，故发行人间接持股广州锂宝，构成与江苏国泰共同参股广州锂宝的情形，形成共同投资。

控股股东江苏国泰及发行人分别持有广州锂宝 1.39%股权，没有对董事的提名权，对共同投资企业无法控制或者施加重大影响，不会导致出现发行人与共同投资企业之间非法输送利益、最终损害发行人及投资者的利益的情形。

（二）该公司最近一年又一期主要财务数据及简要历史沿革

1、广州锂宝最近一年又一期主要财务数据

广州锂宝（合并报表口径）最近一年又一期主要财务数据如下，其中 2020 年度数据为经审计数据，2021 年 1-6 月数据为未经审计数据：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	381,241.07	252,684.18
总负债	261,201.39	134,542.18
所有者权益	120,039.68	118,142.00
项目	**2021 年 1-6 月**	**2020 年度**
营业收入	111,730.53	34,295.05
净利润	1,897.68	184.25

2、广州锂宝简要历史沿革

广州锂宝的历史沿革情况如下：

（1）2014 年 5 月，设立

2014 年 5 月 14 日，广州锂宝全体股东江苏国泰、华荣化工、锂才科技及国

光电器签订《广州锂宝新材料有限公司投资人出资协议》，共同出资设立广州锂宝。

2014 年 5 月 12 日，广州市工商行政管理局出具《准予设立（开业）登记通知书》（穗工商（市局）内设字[2014]第 01201403260171 号），核准广州锂宝登记设立。根据该登记通知书，广州锂宝成立时的公司名称为广州锂宝新材料有限公司，注册号为 440101000272634，住所为广州市花都区新华街镜湖大道 8 号 G4，法定代表人为郑崖民，注册资本 7,000 万元，经营范围为一般经营项目：锂离子电池制造；材料科学研究、技术开发；新材料技术推广服务；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；其他电池制造（光伏电池除外）；镍氢电池制造。

广州锂宝设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	持股比例
1	国光电器	4,745.00	67.79%
2	江苏国泰	875.00	12.50%
3	华荣化工	875.00	12.50%
4	锂才科技	505.00	7.21%
	合计	**7,000.00**	**100.00%**

（2）2017 年 6 月，增资

2017 年 6 月 9 日，宜宾天原、国光电器与广州锂宝签订《广州锂宝新材料有限公司增资协议》，广州锂宝新增注册资本 56,000 万元，其中，宜宾天原认缴新增出资额 30,870 万元，国光电器认缴新增出资额 25,130 万元，增资价格为 1 元/元注册资本。

2017 年 6 月 26 日，广州市工商行政管理局出具《准予变更登记（备案）通知书》（穗工商（市局）内变字[2017]第 01201706260116 号），本次变更后，广州锂宝注册资本为63,000万元人民币，统一社会信用代码为914401013045404793。

广州锂宝变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	持股比例
1	宜宾天原	30,870.00	49.00%
2	国光电器	29,875.00	47.42%

序号	股东名称	认缴出资（万元）	持股比例
3	江苏国泰	875.00	1.39%
4	华荣化工	875.00	1.39%
5	锂才科技	505.00	0.80%
	合计	**63,000.00**	**100.00%**

自上述股权变动至今，广州锂宝股权未发生变更。

（三）与发行人是否存在业务或资金往来，如是，请说明相关交易的交易内容、交易金额、交易背景以及相关交易与发行人主营业务之间的关系

广州锂宝与发行人及其子公司之间不存在除 2014 年增资入股以外的业务或资金往来，其主营业务与发行人主营业务间不存在重叠、竞争情况。

七、核查程序和核查意见

（一）核查程序

1、核查了发行人及其子公司华荣化工、超威新材的工商档案资料，核查了江苏省人民政府办公厅出具的《省政府办公厅转发省计经委关于扶持江苏国泰国际集团发展的政策意见的通知》、张家港国资办 2019 年 10 月 15 日发布的《关于印发<张家港市国资办履行出资人职责清单>的通知》等文件，并核查相关国有资产管理法律法规，取得了张家港市人民政府出具的关于历史沿革的相关批复文件；

2、核查了发行人最近一年新增股东的工商档案资料并进行网络核查，取得了股东的确认函和承诺函；查阅了审计机构出具的发行人《审计报告》及中企华出具的《资产评估报告》（中企华评报字（2020）第 1108 号）及《江苏瑞泰新能源材料有限公司拟引进战略投资者项目评估期后事项说明》；

3、核查了发行人子公司历次股权变动的评估报告、评估结果备案文件及追溯评估报告，核查了 2017 年度华荣化工汇算清缴文件、主管税务机关针对无偿划转出具的《居民企业资产（股权）划转特殊性税务处理申报表》；对华荣化工、超威新材的股东进行访谈；逐次核对江苏国泰历次股转及增资行为所履行的内部程序及彼时所对应的信息披露规定；取得了实际控制人关于代扣代缴所得税的承诺；核查了发行人子公司历次股权变动的工商档案资料，核查了发行人子公司历

次股权变动所履行的相关程序、历次分红情况；

4、核查了超威新材增资及减资的相关工商文件、技术入股评估报告、专利证书、朱幼仙关于自有技术的相关说明；

5、核查了发行人对外投资所取得的发改、商委及外汇的相关批复文件、凭证或说明，取得了境外律师针对波兰华荣和韩国华荣出具的法律意见书；

6、取得了广州锂宝 2020 年度《审计报告》、2021 年 1-6 月未经审计的财务报表、主要工商档案等文件；获取发行人及下属子公司的资金往来明细账及相关业务明细账，检查是否存在与广州锂宝的资金往来和交易。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人的设立、历次股权变动以及重大资产重组均完整履行国资审批、备案、评估等法律程序，符合国资管理规定，张家港国资办为相关国资审批或备案的有权机关，经张家港市人民政府确认，发行人的设立、国有股权变更及变更设立股份公司等程序符合国有资产管理有关规定，履行了必要的法律程序，未造成国有资产流失；最近一年新股东分别为江苏国泰间接控制的下属企业、张家港市人民政府控制的下属企业以及集体企业的下属企业，相关股东增资价格对应的市盈率倍数公允；

2、江苏国泰、华荣化工转让超威新材股权的价格系依据资产评估结果确定，作价公允；江苏国泰将其持有的华荣化工 81.84412%股权无偿转让给瑞泰有限，彼时瑞泰有限系江苏国泰全资子公司，符合“100%直接控制的母子公司之间，母公司向子公司按账面净值划转其持有的股权或资产，母公司没有获得子公司任何股权或非股权付”的规定进行重组，江苏国泰未取得股权，不涉及股权支付；华荣化工、超威新材的产权界定清晰，不存在纠纷或潜在纠纷；江苏国泰受让及转让所持股权、增资等行为符合上市公司监管和信息披露要求；发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次股权变动以及重大资产重组相关评估报告的出具、评估机构的执业符合评估准则和其他法律法规的相关规定，评估价值合理；在历次股权变动以及重大资产重组中，发行人及子公司华荣化工、超威新材均按照税务管理法律法规的规定，依法合规缴纳税款，且依照法律规定履行相应所得税代扣

代缴义务，或已由国际贸易公司就承担发行人及子公司因未履行代扣代缴义务所受到的损失做出书面承诺；发行人及子公司华荣化工、超威新材不存在委托持股、信托持股或其他利益安排，不存在已解除或正在执行的对赌协议或类似利益安排，不存在股权纠纷或潜在纠纷；

3、华荣化工、超威新材历次股权变动的背景合理、定价依据充分、价格公允，相近时间或后次变动较前次交易价格差异较大的情况均具有合理原因，自然人股东的资金均为自有资金或借款（借款均已清偿）、价款已经支付，除本问询回复已经披露的以外，转增股本、股权转让等股权变动已缴纳相关税款，历史出资涉及国有资产的，经张家港市人民政府确认，发行人子公司华荣化工、超威新材的历次国有股权变动行为，履行了必要的法律程序，实现了国有资产的保值增值，未造成国有资产流失；2003 年 3 月，张金凤将其持有的华荣化工 5.41 万元现金股本无偿赠送给张先林系张金凤退出公司并转让股权，不存在纠纷或潜在纠纷，具有合理性；2004 年 12 月，华荣化工“将可供股东分配的利润总额按照 20%提取职工奖励基金，分配给有突出贡献的自然人员工，将利润总额剩余 80%及资本公积金中的余额按照股东原出资比例进行分配”系激励技术人员和核心员工之目的，并已由华荣化工股东会审议、张家港国资办批复同意，符合当时有效的法律法规规定；

4、朱幼仙出资的相关专有技术及专利不存在职务发明情形，产权关系清晰，已办理完毕权属转移手续，相关技术已申请取得 2 项专利授权，属于超威新材和发行人的核心技术；朱幼仙减资已履行超威新材股东会决议程序，并已履行减资相关法定减资程序，符合《公司法》等相关规定，未损害债权人或其他股东权益；

5、波兰华荣所涉对外投资已履行发改、商委及外管部门关于对外投资的审批或备案手续，韩国华荣所涉对外投资已履行商委及外管部门关于对外投资的审批或备案手续，虽在投资时未取得发改部门的相关手续，但已向发改部门报告，发改部门未就此事作出处罚；根据境外律师核查，波兰华荣、韩国华荣均依法设立、有效存续，并已取得经营所必要的相关证照许可，报告期内，未受到相关政府部门的行政处罚；发行人所设境外研发平台，系为客户提供沟通技术参数、小样检验等服务，主要发挥对接作用，不涉及研发支出；

6、发行人与江苏国泰参股广州锂宝新材料有限公司系因看好行业发展及相

关技术，江苏国泰及发行人对共同投资企业无法控制或者施加影响，不会导致出现发行人与共同投资企业之间非法输送利益、最终损害发行人及投资者的利益的情形；广州锂宝与发行人及其子公司之间不存在业务或资金往来。

经核查，申报会计师认为：

1、发行人的设立、历次股权变动以及重大资产重组均完整履行国资审批、备案、评估等法律程序，符合国资管理规定，张家港国资办为相关国资审批或备案的有权机关，经张家港市人民政府确认，发行人的设立、国有股权变更及变更设立股份公司等程序符合国有资产管理有关规定，履行了必要的法律程序，未造成国有资产流失；最近一年新股东分别为江苏国泰间接控制的下属企业、张家港市人民政府控制的下属企业以及集体企业的下属企业，相关股东增资价格对应的市盈率倍数公允；

2、华荣化工、超威新材历次股权变动的背景合理、定价依据充分、价格公允，相近时间或后次变动较前次交易价格差异较大的情况均具有合理原因，自然人股东的资金均为自有资金或借款（借款均已清偿）、价款已经支付，除本问询回复已经披露的以外，转增股本、股权转让等股权变动已缴纳相关税款，历史出资涉及国有资产的，经张家港市人民政府确认，发行人子公司华荣化工、超威新材的历次国有股权变动行为，履行了必要的法律程序，实现了国有资产的保值增值，未造成国有资产流失；2003 年 3 月，张金凤将其持有的华荣化工 5.41 万元现金股本无偿赠送给张先林系张金凤退出公司并转让股权，不存在纠纷或潜在纠纷，具有合理性；2004 年 12 月，华荣化工“将可供股东分配的利润总额按照 20%提取职工奖励基金，分配给有突出贡献的自然人员工，将利润总额剩余 80%及资本公积金中的余额按照股东原出资比例进行分配”系激励技术人员和核心员工之目的，并已由华荣化工股东会审议、张家港国资办批复同意，符合当时有效的法律法规规定；

3、江苏国泰、华荣化工转让超威新材股权的价格系依据资产评估结果确定，作价公允；江苏国泰将其持有的华荣化工 81.84412%股权无偿转让给瑞泰有限，彼时瑞泰有限系江苏国泰全资子公司，符合“100%直接控制的母子公司之间，母公司向子公司按账面净值划转其持有的股权或资产，母公司没有获得子公司任何股权或非股权付”的规定进行重组，江苏国泰未取得股权，不涉及股权支付；

华荣化工、超威新材的产权界定清晰，不存在纠纷或潜在纠纷；江苏国泰受让及转让所持股权、增资等行为符合上市公司监管和信息披露要求；发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次股权变动以及重大资产重组相关评估报告的出具、评估机构的执业符合评估准则和其他法律法规的相关规定，评估价值合理；在历次股权变动以及重大资产重组中，发行人及子公司华荣化工、超威新材均按照税务管理法律法规的规定，依法合规缴纳税款，且依照法律规定履行相应所得税代扣代缴义务，或已由国际贸易公司就承担发行人及子公司因未履行代扣代缴义务所受到的损失做出书面承诺；发行人及子公司华荣化工、超威新材不存在委托持股、信托持股或其他利益安排，不存在已解除或正在执行的对赌协议或类似利益安排，不存在股权纠纷或潜在纠纷；

4.发行人与江苏国泰参股广州锂宝新材料有限公司系因看好行业发展及相关技术，江苏国泰及发行人对共同投资企业无法控制或者施加影响，不会导致出现发行人与共同投资企业之间非法输送利益、最终损害发行人及投资者的利益的情形；广州锂宝与发行人及其子公司之间不存在业务或资金往来。

4.关于员工持股计划

申报文件显示：

（1）发行人的董事、监事、高级管理人员直接或间接持有发行人子公司超威新材、华荣化工的股权。

（2）发行人子公司超威新材股东中鼎威合伙、鼎材合伙、鼎超合伙系超威新材关联企业，其合伙人主要为超威新材、华荣化工的员工。

请发行人：

（1）说明发行人员工直接或间接入股发行人或发行人各级子公司是否符合国有企业职工入股、投资等相关规定；报告期内郭军（超威新材董事长）、关士友、朱幼仙等华荣化工、超威新材自然人股东的任职及持股情况，是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业的董事、监事或高级管理人员或持有股权，其任职或持股企业是否与发行人及其关联方、客户、供应商存在关联关系或业务、资金往来。

（2）结合可比市场价格、发行人的净资产、经营业绩等情况，说明发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次股权变动是否存在涉及需进行股份支付处理的情形，如是，请说明具体情况以及是否符合《企业会计准则》的规定，报告期外股份支付处理是否影响发行人期初未分配利润；发行人子公司员工持股计划设立的背景，员工持股计划章程或协议约定情况，其实施是否合法合规，是否存在损害发行人利益的情形。

请发行人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、说明发行人员工直接或间接入股发行人或发行人各级子公司是否符合国有企业职工入股、投资等相关规定；报告期内郭军（超威新材董事长）、关士友、朱幼仙等华荣化工、超威新材自然人股东的任职及持股情况，是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业的董事、监事或高级管理人员或持有股权，其任职或持股企业是否与发行人及其关联方、客户、供应商存在关联关系或业务、资金往来

（一）说明发行人员工直接或间接入股发行人或发行人各级子公司是否符合国有企业职工入股、投资等相关规定

关于国有企业职工入股、投资的相关规定，主要适用规定为《国务院国有资产监督管理委员会关于规范国有企业职工持股、投资的意见》（国资发改革[2008]139 号，以下简称“139 号文”）。上述意见适用于国有企业（包括国有独资和国有控股企业）职工持股、投资的有关问题。

针对发行人员工直接或间接入股发行人或发行人各级子公司的情况，公司取得了张家港国资办及国际贸易公司出具的说明和确认，华荣化工、超威新材均由自然人及非国资股东出资设立，在设立后江苏国泰通过增资或受让股权而开始持股华荣化工、超威新材，华荣化工、超威新材不涉及国有企业改制，相关员工持股不属于“国有企业职工投资参与国有中小企业改制、国有大中型企业辅业改制以及科技骨干参股科研院所改制”的相关情形；参与员工持股的华荣化工、超威新材相关员工，系华荣化工、超威新材通过社会化招聘的方式录用，相关员工与公司签署劳动合同并建立劳动关系，相关员工不存在国有企业员工身份以及其他国有企业员工相关特别待遇。因此，上述入股情况不属于国有企业改制，不存在涉及国有企业员工身份以及其他国有企业员工相关特别待遇的国企员工，不适用前述《国务院国有资产监督管理委员会关于规范国有企业职工持股、投资的意见》的相关规定。

若从严角度来看，历次发行人及其子公司职工增资华荣化工、职工通过合伙企业增资超威新材时，该等职工均为入股企业员工，不存在股东单位员工增资入股子公司的情况，符合“139 号文”中“二、规范国有企业改制中的职工持股行为”之“职工可投资参与本企业改制……但不得直接或间接持有本企业所出资各级子企业、参股企业及本集团公司所出资其他企业股权”相关要求。仅 2015 年

11 月上层鼎威合伙存在少量内部份额变动时，部分华荣化工员工取得鼎威合伙份额，该次变动系合伙企业内部份额在自然人间的交易，不涉及与国资相关的股权稀释或转让，未造成国有资产流失。

为此，发行人已将发行人及其子公司历次转让具体情况及其履行程序、追加程序、是否符合相关规定在报国资确认函中详细披露，并已由张家港市人民政府统一确认批复。经国资统一确认，华荣化工、超威新材的历次国有股权变动行为，履行了必要的法律程序，实现了国有资产的保值增值，未造成国有资产流失；瑞泰新材的设立、国有股权变更及变更设立股份公司等程序符合国有资产管理有关规定，履行了必要的法律程序，未造成国有资产流失。

（二）报告期内郭军（超威新材董事长）、关士友、朱幼仙等华荣化工、超威新材自然人股东的任职及持股情况，是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业的董事、监事或高级管理人员或持有股权，其任职或持股企业是否与发行人及其关联方、客户、供应商存在关联关系或业务、资金往来。

1、自然人股东的任职及持股情况

除持有江苏国泰股份外，报告期内郭军（超威新材董事长）、关士友、朱幼仙等华荣化工、超威新材等自然人股东的任职及持股情况具体如下：

序号	股东姓名	持股企业名称	持股比例	是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业	任职企业名称	所任职务	是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业
1	郭军（任职）	华荣化工	1.37%	是（发行人下属企业）	瑞泰新材	监事	是（发行人）
		鼎威合伙	31.37%	否	华荣化工	董事	是（发行人下属企业）
		鼎材合伙	19.44%	否	超威新材	董事长	是（发行人下属企业）
		江苏国泰国际集团轻工工艺进出口有限公司	0.67%	是（实控人下属企业）（已注销）	衢州超威	董事长	是（发行人下属企业）
		张家港市永信咨询服务有限公司	3.20%	否（已注销）	超威新能	董事长,总经理	是（发行人下属企业）
		张家港市鼎亮投资管理中心（有限合伙）	13.14%	否（已注销）	-	-	-
2	蒋德生（离职）	华荣化工	1.20%	是（发行人下属企业）	苏州康汇生物科技有限公司	监事	否
		苏州康汇生物科技有限公司	5.00%	否	张家港市鱼悦水产科技有限公司	监事	否
		江苏国泰国际集团轻工工艺进出口有限公司	1.50%	是（实控人下属企业）（已注销）	张家港保税区华丰国际贸易有限公司	法定代表人,董事长兼总经理	是（实控人下属企业）（2003 年被吊销，但尚未注销）
		张家港保税区国泰经济技术服务有限公司	4.97%	是（江苏国泰下属企业）（已注销）			
		张家港市鼎亮投资管理中心（有限合伙）	13.43%	否（已注销）	张家港市亚源高新技术材料有限公司	董事	是（江苏国泰下属企业）（已注销）
		张家港保税区合力经济技术服务有限公司	8.43%	否（已注销）			
3	王一明（任职）	华荣化工	1.00%	是（发行人下属企业）	瑞泰新材	董事	是（发行人）
		张家港市铧嵘新材料科技合伙企业（有限合伙）	50.00%	否（2021 年 4 月 23 日注销）	华荣化工	法定代表人，董事长兼总经理	是（发行人下属企业）
		张家港市鼎亮投资管理	13.14%	否（已注销）	宁德华荣	执行董事	是（发行人下属企业）

序号	股东姓名	持股企业名称	持股比例	是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业	任职企业名称	所任职务	是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业
		中心（有限合伙）					
		张家港保税区合力经济技术服务有限公司	1.40%	否（已注销）	张家港市亚源高新技术材料有限公司	董事	是（江苏国泰下属企业）（已注销）
4	赵世勇（任职）	华荣化工	0.82%	是（发行人下属企业）	瑞泰新材	监事	是（发行人）
		鼎威合伙	4.47%	否	华荣化工	董事、副总经理	是（发行人下属企业）
		张家港市鼎亮投资管理中心（有限合伙）	10.00%	否（已注销）	宁德华荣	总经理	是（发行人下属企业）
5	袁翔云（任职）	华荣化工	0.50%	是（发行人下属企业）	华荣化工	副总经理	是（发行人下属企业）
		珠海坤阳股权投资中心（有限合伙）	1.85%	否			
		张家港市鼎程投资管理中心（有限合伙）	14.00%	否（已注销）			
		张家港保税区合力经济技术服务有限公司	2.34%	否（已注销）			
		张家港市高特新材料研究所有限公司	30.00%	否（2006 年 12 月 28 日吊销，未注销）			
6	李建中（任职）	华荣化工	0.47%	是（发行人下属企业）	瑞泰新材	监事	是（发行人）
		鼎威合伙	19.55%	否			
		鼎超合伙	6.67%	否	超威新材	董事，总经理	是（发行人下属企业）
		张家港市鼎亮投资管理中心（有限合伙）	6.29%	否（已注销）	衢州超威	董事、经理	是（发行人下属企业）
7	李霞（任职）	华荣化工	0.42%	是（发行人下属企业）	华荣化工	副总经理	是（发行人下属企业）
		鼎威合伙	0.84%	否			

序号	股东姓名	持股企业名称	持股比例	是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业	任职企业名称	所任职务	是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业
		张家港市鼎程投资管理中心（有限合伙）	14.00%	否（已注销）			
8	朱慧（任职）	华荣化工	0.40%	是（发行人下属企业）	华荣化工	副总经理	是（发行人下属企业）
		鼎威合伙	0.34%	否			
		张家港市鼎程投资管理中心（有限合伙）	8.80%	否（已注销）			
9	朱晓新（任职）	华荣化工	0.40%	是（发行人下属企业）	华荣化工	副总经理	是（发行人下属企业）
		鼎威合伙	0.34%	否			
		张家港市鼎程投资管理中心（有限合伙）	8.80%	否（已注销）			
10	李红明（离职）	华荣化工	0.40%	是（发行人下属企业）	张家港市富尔达针织有限公司	监事	否（2008 年 12 月 26 日吊销，尚未注销）
		张家港市富尔达针织有限公司	25.00%	否（2008 年 12 月 26 日吊销，尚未注销）	江苏俱扬节能新材料有限公司	执行董事兼总经理	否
		常州市川力机电车部件商行	32.00%	否（2012 年 3 月 5 日吊销，尚未注销）			
11	舒亚飞（任职）	华荣化工	0.34%	是（发行人下属企业）	华荣化工	监事	是（发行人下属企业）
		鼎威合伙	0.89%	否			
		张家港市铧嵘新材料科技合伙企业（有限合伙）	30.00%	否			
		张家港市鼎程投资管理中心（有限合伙）	4.00%	否（已注销）			
12	高悟儿（离职）	华荣化工	0.26%	是（发行人下属企业）	江苏中电能源股份有限公司	监事	否
		江苏中电能源股份有限	3.00%	否	上海漠泉新材料科技有限	董事长兼	否

序号	股东姓名	持股企业名称	持股比例	是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业	任职企业名称	所任职务	是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业
		公司			公司	总经理，法定代表人	
		上海漠泉新材料科技有限公司	94.96%	否			
		金华市高赢新能源科技有限公司	18.00%	否（已注销）			
		张家港市鼎程投资管理中心（有限合伙）	2.00%	否（已注销）			
13	林晓文（离职）	华荣化工	0.23%	是（发行人下属企业）	杭州斯隆材料科技有限公司	董事长兼总经理，法定代表人	否
		杭州斯隆材料科技有限公司	21.00%	否	福州祺添新能源材料有限公司	董事，经理	否
					苏州祺添新材料有限公司	董事	否
14	艾玉玲（离职）	华荣化工	0.22%	是（发行人下属企业）	苏州祺添新材料有限公司	监事	否
		苏州理恒企业管理合伙企业（有限合伙）	4.70%	否	苏州祺珠新材料有限公司	监事	否
		杭州斯隆材料科技有限公司	4.00%	否	-	-	-
15	甘朝伦（任职）	华荣化工	0.13%	是（发行人下属企业）	华荣化工	副总经理	是（发行人下属企业）
		鼎威合伙	0.42%	否			
		张家港市鼎程投资管理中心（有限合伙）	3.20%	否（已注销）			
16	骆宏钧（离职）	华荣化工	0.13%	是（发行人下属企业）	北京圣德实通电源材料有限责任公司	总经理,董事	否（已吊销）
		北京圣德实通电源材料有限责任公司	14.00%	否（已吊销）			

序号	股东姓名	持股企业名称	持股比例	是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业	任职企业名称	所任职务	是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业
17	杨升（离职）	华荣化工	0.12%	是（发行人下属企业）	-	-	-
		张家港市鼎亮投资管理中心（有限合伙）	2.86%	否（已注销）			
18	肖艳（任职）	华荣化工	0.05%	是（发行人下属企业）	华荣化工	监事	是（发行人下属企业）
		鼎威合伙	0.18%	否	张家港保税区飞羽信息科技有限公司	执行董事兼总经理，法定代表人	否
		张家港保税区飞羽信息科技有限公司	100.00%	否			
		张家港市铧嵘新材料科技合伙企业（有限合伙）	20.00%	否（已注销）			
		张家港市鼎程投资管理中心（有限合伙）	4.00%	否（已注销）			
19	刘文升（任职）	华荣化工	0.05%	是（发行人下属企业）	超威新材	监事	是（发行人下属企业）
		鼎威合伙	1.40%	否			
		张家港市鼎亮投资管理中心（有限合伙）	2.86%	否（已注销）			
					超威新能	总工程师	是（发行人下属企业）
20	张振华（任职）	华荣化工	0.05%	是（发行人下属企业）	-	-	-
		鼎威合伙	0.18%	否			
		张家港市鼎亮投资管理中心（有限合伙）	2.86%	否（已注销）			
21	任齐都（任职）	华荣化工	0.05%	是（发行人下属企业）	华荣化工	副总经理	是（发行人下属企业）
		鼎威合伙	1.40%	否			
		张家港市鼎程投资管理	1.60%	否（已注销）			

序号	股东姓名	持股企业名称	持股比例	是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业	任职企业名称	所任职务	是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业
		中心（有限合伙）			超威新材	总经理助理、研发部经理	是（发行人下属企业）
22	钱亚明（离职）	华荣化工	0.05%	是（发行人下属企业）	张家港市亚源高新技术材料有限公司	监事	是（已注销）（江苏国泰下属企业）
		鼎威合伙	1.12%	否			
		张家港市仁通信息服务有限公司	0.19%	否（已注销）			
		张家港市鼎程投资管理中心（有限合伙）	8.80%	否（已注销）	-	-	-
		张家港保税区国泰顺安国际贸易有限公司	10.00%	否（已注销）			
23	岳立（任职）	华荣化工	0.04%	是（发行人下属企业）	华荣化工	总经理助理	是（发行人下属企业）
		鼎威合伙	0.56%	否			
		张家港市鼎亮投资管理中心（有限合伙）	2.29%	否（已注销）			
24	陶荣辉（任职）	华荣化工	0.04%	是（发行人下属企业）	超威新材	副总经理	是（发行人下属企业）
		鼎威合伙	3.35%	否	鼎威合伙	法定代表人	否
		张家港市鼎亮投资管理中心（有限合伙）	2.29%	否（已注销）			
25	顾春艳（任职）	华荣化工	0.03%	是（发行人下属企业）	-	-	-
		张家港市鼎程投资管理中心（有限合伙）	2.00%	否（已注销）			
26	刘萧萧（任职）	华荣化工	0.03%	是（发行人下属企业）	-	-	-
		张家港市鼎程投资管理	2.00%	否（已注销）			

序号	股东姓名	持股企业名称	持股比例	是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业	任职企业名称	所任职务	是否为发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业
		中心（有限合伙）					
27	杨宝军（任职）	华荣化工	0.03%	是（发行人下属企业）	宁德华荣	副总经理	是（发行人下属企业）
		鼎威合伙	0.45%	否			
		张家港市鼎亮投资管理中心（有限合伙）	2.29%	否			
28	关士友（离职、退股）	超威新材	-	是（发行人下属企业）（曾持股，已退出）	-	-	
29	朱幼仙（退股）	宁波奈克斯特新材料科技有限公司	15.00%	否（已注销）	-	-	
		超威新材	-	是（发行人下属企业）（曾持股，已退出）			
		宁波纳微新能源科技有限公司	-	否（曾持股，已退出）			

2、任职或持股企业是否与发行人及其关联方、客户、供应商存在关联关系或业务、资金往来

（1）任职或持股企业是否与发行人及其关联方、客户、供应商存在关联关系

上述自然人所任职或持股企业，除属于发行人的下属企业（华荣化工、超威新材）外，还涉及其他企业与发行人存在关联关系如下：

序号	企业名称	企业状态	关联关系
1	江苏国泰国际集团轻工工艺进出口有限公司	已注销	系实际控制人控制的下属企业
2	张家港保税区国泰经济技术服务有限公司	已注销	系控股股东控制的下属企业
3	张家港保税区华丰国际贸易有限公司	已吊销未注销	系实际控制人控制的下属企业
4	张家港市亚源高新技术材料有限公司	已注销	系控股股东控制的下属企业

除上述关联关系外，所任职或持股企业与发行人及其关联方、主要客户、主要供应商不存在关联关系。

（2）任职或持股企业是否与发行人及其关联方、客户、供应商存在业务、资金往来

上述自然人所任职或持股企业（除发行人及发行人合并报表范围内子公司外），与发行人及其关联方、客户、供应商的业务、资金往来情况具体如下：

序号	企业名称	往来对方名称	采购/提供服务内容	金额（万元）			
				2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	鼎威合伙	超威新材	取得股利	-	179.00	179.00	-
2	鼎材合伙	超威新材	取得股利	-	18.00	-	-
3	鼎超合伙	超威新材	取得股利	-	15.00	-	-
4	苏州祺添新材料有限公司	超威新材	销售商品	-	33.28	34.17	4.47
			采购商品	-	-	-	15.99
5	宁波纳微新能源科技有限公司	超威新材	采购商品	-	-	8.07	0.28

上述交易往来中，鼎威合伙、鼎材合伙和鼎超合伙系超威新材股东，因取得股利与发行人子公司超威新材产生交易往来；

苏州祺添新材料有限公司的监事艾玉玲、宁波纳微新能源科技有限公司的董事朱幼仙均不属于发行人及其子公司报告期内的在职职工，报告期内其所持有的华荣化工、超威新材的最高股权比例分别为 0.22%、5.35%，不会对发行人及其子公司的日常经营决策产生重大影响。上述交易系生产经营过程中正常的业务行为，交易遵循公平、公允的原则，交易价格根据市场价格确定，不存在利益倾斜或利益输送的情况，且上述交易往来金额较小，对发行人不存在不利影响。

除上述已披露的业务、资金往来以外，华荣化工、超威新材的自然人股东所持股或任职的公司与发行人及其关联方、客户、供应商不存在其他业务、资金往来。

二、结合可比市场价格、发行人的净资产、经营业绩等情况，说明发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次股权变动是否存在涉及需进行股份支付处理的情形，如是，请说明具体情况以及是否符合《企业会计准则》的规定，报告期外股份支付处理是否影响发行人期初未分配利润；发行人子公司员工持股计划设立的背景，员工持股计划章程或协议约定情况，其实施是否合法合规，是否存在损害发行人利益的情形

（一）结合可比市场价格、发行人的净资产、经营业绩等情况，说明发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次股权变动是否存在涉及需进行股份支付处理的情形，如是，请说明具体情况以及是否符合《企业会计准则》的规定，报告期外股份支付处理是否影响发行人期初未分配利润

财政部于 2006 年 2 月 15 日发布了《企业会计准则第 11 号——股份支付》，明确规范了股份支付的确认及计量方式，并于 2007 年 1 月 1 日起在上市公司范围内施行。自其实施之日起，发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次股权变动情况、股转/增资单价及可参考的每股净资产值情况如下：

序号	主体	发生时间	股权转让/增资基本情况	股转/ 增资单价	前一年末/参考基准日每股 净资产
1	瑞泰新材	2020 年 4 月 29 日	增资-瑞泰新材注册资本增至 55,000 万元（国泰投资、产业资本、金城创融及金茂创投分别认缴 2000 万元，1000 万元，1000 万元及 1000 万元）	增资单价为 6.72 元/元注册资本	6.72 元/元注册资本
2	华荣化工	2007 年 2 月 25 日	许坚将其持有的华荣化工 2.02794%股权（对应 687,471.64 元出资额）转让给王慧	股转单价为 1.7413 元/元注册资本	1.93 元/元注册资本
3		2007 年 3 月	华荣化工注册资本由 3390 万元增至 6200 万元，江苏国泰增资 2810 万元	增资价格为 1.7413 元/元注册资本	
4		2007 年 6 月	杨国荣将其持有华荣化工 0.19751%股东（对应 122,458.91 元出资额）转让给王慧	股转单价为 1.6332 元/元注册资本	
			钱国华将其持有的华荣化工 0.36013%股权（对应 223,278.56 元出资额）转让给王慧	股转单价为 1.7019 元/元注册资本	
			戴晓兵将其持有的华荣化工 1.36695%股权（对应 847,511.71 元出资额）转让给沈锦良	股转单价为 0.6627 元/元注册资本。	
5		2008 年 1 月	傅人俊将其持有的华荣化工 9.2952%股权（对应 5,762,999.2 元出资额）转让给国泰投资	股转单价为 2.2558 元/元注册资本	2.27 元/元注册资本
			王慧将其持有的华荣化工 3.5%股权（对应 217 万元出资额）转让给江苏国泰	股转单价为 1.65 元/元注册资本	
6		2009 年 6 月	沈锦良将其持有的华荣化工 6.8347%股权（对应 4,237,511.72 元出资额）转让给赵世勇	股转单价为 2.4405 元/元注册资本	2.88 元/元注册资本
7		2009 年 7 月	赵世勇将其持有的华荣化工 4%股权（对应 2,479,998.67 元出资额）转让给郭军	股转单价均为 2.4405 元/元注册资本	
			赵世勇将其持有的华荣化工 0.125%股权（对应 77,499.96 元出资额）转让给骆宏钧		
			赵世勇将其持有的华荣化工 0.125%股权（对应 77,499.96 元出资额）转让给甘朝伦		
			赵世勇将其持有的华荣化工 0.1247%股权（对应 77,332.56 元出资额）转让给杨升		
			赵世勇将其持有的华荣化工 0.29065%股权（对应 180,202.9 元出资额）转让给朱慧		

序号	主体	发生时间	股权转让/增资基本情况	股转/ 增资单价	前一年末/参考基准日每股 净资产
			赵世勇将其持有的华荣化工 0.1266%股权（对应 78,498.16 元出资额）转让给李红明		
			赵世勇将其持有的华荣化工 0.4%股权（对应 247,999.87 元出资额）转让给朱晓新		
			赵世勇将其持有的华荣化工 1%股权（对应 619,999.67 元出资额）转让给王一明		
			赵世勇将其持有的华荣化工 0.6427%股权（对应 398,479.97 元出资额）转让给蒋德生		
			朱才宏将其持有的华荣化工 0.38369%股权（对应 237,885.9 元出资额）转让给李建中		
8		2010 年 3 月	郭军将其持有的华荣化工 0.5%股权（对应 31 万元出资额）转让给袁翔云	股转单价为 3.1828 元/元注册资本	3.17 元/元注册资本
9		2010 年 9 月	华荣化工注册资本由 6,200 万元增至 92,949,082.55 元	现金增资部分单价为 2.64 元/元注册资本	截至 2010 年 6 月 30 日，华荣化工经审计的净资产值 21,885.96 万元（对应每 1 元注册资本的净资产值为 3.53 元），故该次增资的增资价格确定为 2.64 元/元注册资本（等于 3.5300 元/（1+0.335））
10		2011 年 9 月	郭军将其持有的华荣化工 0.0538%股权（对应 5 万元出资额）分别都转让给肖艳、钱亚明、张振华、刘文升、李立飞、任齐都、岳立、陶荣辉、杨宝军、顾春艳、陈新、刘萧萧	股转单价均为 2.9295 元/元注册资本	2.60 元/元注册资本
			郭军分别向岳立、陶荣辉转让 0.043%股权（对应 4 万元出资额）		
			郭军分别向杨宝军、顾春艳、陈新、刘萧萧转让 0.0323%股权（对应 3 万元出资额）		
11		2013 年 2 月	陈建国将其持有的华荣化工 0.17374%股权（对应 161,489.51 元出资额）转让给郭军	股转单价为 4.7916 元/元注册资本	4.03 元/元注册资本
12		2013 年 8 月	李立飞将其持有的华荣化工 0.0538%股权（对应 5 万元出资额）转让给郭军	股转单价为 3.6359 元/元注册资本	

序号	主体	发生时间	股权转让/增资基本情况	股转/ 增资单价	前一年末/参考基准日每股 净资产
13		2013年10月	陈新将其持有的华荣化工0.03228%股权（对应3万元出资额）转让给郭军	股转单价为3.6359元/元注册资本	
14		2013年12月	王慧将其持有的华荣化工 0.143304%股权（对应 133,199.57元出资额）转让给袁翔云	股转单价为4.6910元/元注册资本	根据华荣化工截至 2013 年 10月31日未经审计的净资产值确定（每 1 元注册资本的净资产值为4.6910元）
			郭军将其持有的华荣化工1.849398%股权（对应1,718,998.01元出资额）转让给袁翔云	股转单价为4.6910元/元注册资本	
15		2013年12月	袁翔云将其持有的华荣化工1.9927%股权（对应1,852,197.58元出资额）转让给江苏国泰	股转单价为4.7820元/元注册资本	
16		2015年10月	许坚将其持有的华荣化工0.91304%股权（对应848,657.71元出资额）转让给江苏国泰	股转单价为8.9050元/元注册资本	5.61元/元注册资本
17		2017年6月	按照各股东所持股权比例以资本公积和盈余公积转增股本，转增后公司注册资本变更为185,898,165.10元	转增单价为1元/元注册资本	同比例转增，无需对比
18		2018年1月	江苏国泰将其持有的华荣化工 81.84412%股权（对应152,146,710.58元出资额）无偿转让给瑞泰有限	无偿转让	系江苏国泰与瑞泰有限（彼时由江苏国泰100%持股）之间的转让，无需对比
19		2020年4月	国泰投资将其持有的华荣化工 9.30025%股权（对应 1,728.9万元出资额）转让给瑞泰有限	股转单价为5.4477元/元注册资本	5.45元/元注册资本
20	超威新材	2013年2月	施苏萍将其持有的将其持有的超威新材37.5%股权（对应150万元出资额）转让给华荣化工	股转单价为1元/元注册资本	1.08元/元注册资本
			熊锟将其持有的超威新材12.5%股权（对应50万元出资额）转让给江苏国泰		
21		2013年12月	超威新材注册资本由400万元增至500万元，由股东江苏国泰认缴	增资价格为1元/元注册资本	0.99元/元注册资本
22		2014年11月	超威新材注册资本由500万元增至6,000万元，新增的5,500万元注册资本分别由原股东关士友认缴 1,600 万元、江苏国泰认缴1,650万元、华荣化工认缴1,060万元，由新股东金茂创投认缴700万元、金科创投认缴300万元、鼎威合伙认缴190万元	增资价格为1元/元注册资本	0.87元/元注册资本
23		2015年11月	关士友未缴纳部分出资权由关士友无偿转让给股东鼎威合伙，鼎威合伙已分别于2015年11月6日、11月9日向超威	无偿转让	未实缴出资部分无偿转让

序号	主体	发生时间	股权转让/增资基本情况	股转/ 增资单价	前一年末/参考基准日每股 净资产
			新材实缴出资 500 万元、1,100 万元，共计 1,600 万元。		
24		2016 年 12 月	超威新材注册资本由 6,000 万元增加至 8,500 万元（国开基金为新股东，认缴 2,500 万元）	增资价格为 1 元/元注册资本	0.94 元/元注册资本
25		2017 年 9 月	江苏国泰将其持有的超威新材 21.18%股权（对应 1,800 万元出资额）转让给瑞泰有限 华荣化工将其持有的 14.24%股权（对应 1,210 万元出资额）转让给瑞泰有限	股转单价为 1.0063 元/元注册资本	0.97 元/元注册资本，且根据《江苏国泰超威新材料有限公司股东拟股权转让涉及股东部分权益价值评估报告》，截至 2016 年 12 月 31 日（即评估基准日），超威新材净资产评估值为 8,553.36 万元，每 1 元注册资本所对应的净资产评估值为 1.0063 元
26		2017 年 11 月	超威新材注册资本由 8,500 万元增至 8,980 万元（朱幼仙以技术出资对超威新材增资 480 万元）	增资价格为 1 元/元注册资本	
27		2018 年 4 月	金茂创投将其持有的超威新材 6.68%股权（对应 600 万元出资额）转让给瑞泰有限	股转单价为 1.1851 元/元注册资本	1.08 元/元注册资本
			国开基金将其持有的超威新材 27.84%股权（对应 2,500 万元出资额）转让给江苏国泰	股转单价为 1 元/元注册资本	
28		2020 年 4 月	江苏国泰将其持有的超威新材 27.8396%股权（对应 2,500 万元出资额）无偿转让给瑞泰有限	无偿转让	1.5461 元/元注册资本
29		2020 年 5 月	关士友将其持有的超威新材 2.2272%股权（对应 200 万元出资额）转让给瑞泰有限 朱幼仙将其持有的超威新材 1.6704%股权（对应 150 万元出资额）、2.0044%股权（对应 180 万元出资额）分别转让给鼎超合伙、鼎材合伙	股转单价均为 1.5461 元/元注册资本	
30		2020 年 6 月	超威新材注册资本由 8,980 万元减少为 8,830 万元	根据协议约定进行减资	

基于上述历次股权变动的股转/增资单价及可参考的每股净资产值情况，发行人不存在员工通过显著过低价格增资/从控股股东处受让进而入股的情况，不存在发行人为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易的情况，发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次股权变动均符合《企业会计准则第 14 号——股份支付》的相关规定，不涉及需进行股份支付处理的情形。

（二）发行人子公司员工持股计划设立的背景，员工持股计划章程或协议约定情况，其实施是否合法合规，是否存在损害发行人利益的情形

发行人子公司超威新材股东鼎威合伙、鼎超合伙、鼎材合伙分别于 2014 年 10 月、2020 年 4 月和 2020 年 4 月成立，设立的背景是为了调动员工积极性和创造性，实现超威新材的效益提升。

鼎威合伙、鼎超合伙、鼎材合伙的合伙人均已签署了相应的合伙协议，对员工持股平台内部的利润分配、份额流转、退出机制等内容进行了规定，相关主要约定如下：

“第十四条 合伙企业的利润分配，由合伙人按如下方式分配：合伙企业在扣除各项费用后的利润归全体合伙人享有，由全体合伙人按实缴出资比例和出资时间进行分配；本合伙企业对年度已实现的利润全部进行分配，每年度末分配一次利润；如果三分之二以上的合伙人，并其中应由一名单独投资占 20%以上的合伙人表决通过后，可以在其他时间进行分配。

第二十九条 新合伙人入伙，应经 2/3 以上及其中应由一名单独投资占 20%以上合伙人同意，并依法订立书面入伙协议。订立入伙协议时，原合伙人应当向新合伙人如实告知原合伙企业的经营状况和财务状况。入伙的新合伙人与原合伙人享有同等权利，承担同等责任。新普通合伙人对合伙前合伙企业的债务承担无限连带责任；新入伙的有限合伙人对入伙前有限合伙企业的债务，以其认缴的出资额为限承担责任。

第三十条 有下列情形之一的，合伙人可以退伙：（一）本协议约定的退伙事由出现；（二）经 2/3 以上及其中应由一名单独投资占 20%以上合伙人一致同意；（三）发生合伙人难以继续参加合伙的事由；（四）其他合伙人严重违反本

协议约定的义务。合伙人擅自退伙的，应当赔偿由此给其他合伙人造成的损失。

第三十一条 普通合伙人有《合伙企业法》第四十八条规定的情形之一和有限合伙人有《合伙企业法》第四十八条第一款第一项、第三项至第五项所列情形之一的，当然退伙。普通合伙人被依法认定为无民事行为能力人或者限制民事行为能力人的，经其他合伙人一致合同，可以依法转为有限合伙人；其他合伙人未能一致同意的，该无民事行为能力或者限制民事行为能力的普通合伙人退伙。退伙事由实际发生之日为退伙生效日。

第三十二条 合伙人有《合伙企业法》第四十九条规定的情形之一的，经其他合伙人一致同意，可以决议将其除名。对合伙人的除名决议应当书面通知被出名人。被出名人接到除名通知之日，除名生效，被出名人退伙。被出名人对除名决议有异议的，可以自接到除名通知之日起三十日内，向合伙企业所在人民法院起诉。除单独投资占 20%以上的合伙人外，任何合伙人拟向除该单独投资占 20%以上的合伙人以外的其他任何合伙人或第三方转让其在合伙公司持有的全部或部分出资，该单独投资占 20%以上的合伙人享有优先购买该拟转让出资的权利，且该种特别优先购买权不仅优先于该种第三方，而且优先于除该单独投资占 20%以上的合伙人外的任何其他合伙人。”

上述合伙协议内容及约定合法合规，截至本问询回复签署之日，上述合伙企业的各合伙人已按照合伙协议约定、以自有资金缴纳出资额，价格公允，持有人的持股情况不违反合伙协议，不存在法律法规相关强制性规定禁止持股的主体持有合伙企业股份的情况，不存在以相关股权进行不当利益输送的情况。

截至本问询回复签署之日，上述合伙企业运营情况符合合伙协议的相关约定，不存在因开展违法经营或其他违法活动而受到政府主管部门处罚或存在失信记录的情形。

综上所述，上述合伙企业设立背景为调动员工积极性和创造性，合伙企业协议内容及其实施均合法合规，不存在损害发行人利益的情形。

三、核查程序和核查意见

（一）核查程序

1、取得了华荣化工、超威新材关于职工股东入股华荣化工、职工参与合伙

企业入股超威新材时的任职情况，取得了董监高调查函，通过网络公开渠道核查了自然人股东任职及持股情况，取得了发行人控股股东及实际控制人控制的企业、主要客户、主要供应商的确认；

2、询问公司管理层，了解发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次股权变动情况；

3、查阅发行人及子公司华荣化工、超威新材工商资料；

4、查阅持股平台工商资料；

5、检索已披露的招股说明书，查找与公司同期可比公司的增资或转让案例；

6、核查了发行人及其子公司历次股权变动的股权转让/增资协议、工商档案资料，核查了发行人及其子公司历年的财务报表。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师、申报会计师认为：

1、历次发行人员工直接或间接入股发行人或发行人各级子公司，不属于国有企业改制，不适用前述《国务院国有资产监督管理委员会关于规范国有企业职工持股、投资的意见》中针对国有企业改制的相关规定；若从严来看，历次发行人及其子公司职工增资华荣化工、职工通过合伙企业增资超威新材时，该等职工均为入股企业员工，不存在股东单位员工增资入股子公司的情况，后续鼎威合伙存在少量内部份额变动，部分华荣化工员工取得鼎威合伙份额，该等变动不涉及与国资相关的股权稀释或转让，且经张家港市人民政府确认，未造成国有资产流失；除本问询回复已披露的情况外，报告期内郭军（超威新材董事长）、关士友、朱幼仙等华荣化工、超威新材自然人股东不存在其他在发行人及其控股股东及下属企业、实际控制人及下属企业任董事、监事或高级管理人员或持有股权的情况，其任职或持股企业与发行人及其关联方、客户、供应商不存在其他关联关系或业务、资金往来，本问询回复已披露的情况中不存在利益倾斜或利益输送的情形，对发行人不会造成不利影响。

2、发行人及子公司华荣化工、超威新材的历次股权变动均符合《企业会计准则第 14 号——股份支付》的相关规定，不涉及需进行股份支付处理的情形；

发行人子公司超威新材股东鼎威合伙、鼎超合伙、鼎材合伙设立背景为调动员工积极性和创造性，合伙企业协议内容及其实施均合法合规，不存在损害发行人利益的情形。

5.关于董事、高级管理人员

申报文件显示：

（1）发行人董事兼副总经理兼董事会秘书王晓斌现兼任江苏国泰董事、张家港市国泰农村小额贷款有限公司（发行人控股股东少数股东控制企业）董事长及总经理、江苏国泰华鼎投资有限公司（发行人控股股东少数股东）董事及总经理。

（2）发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有发行人控股股东江苏国泰的股票；部分董事、监事、高级管理人员及核心技术人员通过各持股主体间接持有国泰投资股权，因国泰投资持有发行人 3.64%股权，从而上述人员间接持有发行人股权。

（3）发行人独立董事顾建平、周中胜、朱萍 2013 年 12 月起至 2019 年 12 月担任发行人控股股东江苏国泰的独立董事。

（4）过去 12 个月内，刘成曾任发行人副总经理，钱亚明曾任发行人财务总监。

（5）公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在与发行人及发行人业务相关的其他对外投资。

请发行人：

（1）说明发行人高管王晓斌兼任高管的企业具体控制结构情况，是否为发行人控股股东、实际控制人控制的企业或其关联方；王晓斌是否在该等企业中领薪或持有股权，其兼职行为是否影响发行人的独立性；报告期内发行人董事、监事、高级管理人员是否存在于实际控制人、控股股东及其关联方等其他单位领取薪酬或接受股权激励的情况，如是，请说明具体情况以及是否影响其在发行人公正履职。

（2）说明发行人相关人员持有发行人控股股东江苏国泰、控股股东控股企业国泰投资股权的背景，入股或增资价格公允性，是否存在应披露未披露的特殊利益安排，是否影响其在发行人公正履职。

（3）说明发行人聘任控股股东三位独立董事的背景及合理性，是否符合独立董事任职相关法律法规要求，是否符合独立董事独立性要求。

（4）说明刘成、钱亚明是否仍在公司任职，如否，说明离职原因及去向；发行人董事、高级管理人员最近 2 年是否发生重大不利变化；发行人 2020 年成立第一届董事会、监事会且董事、高级管理人员变动较大，报告期内发行人的公司治理结构是否健全。

（5）说明公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资的具体情况。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明上述情形是否对发行人的独立性构成重大不利影响。请申报会计师对问题（2）发表明确意见。

回复：

一、说明发行人高管王晓斌兼任高管的企业具体控制结构情况，是否为发行人控股股东、实际控制人控制的企业或其关联方；王晓斌是否在该等企业中领薪或持有股权，其兼职行为是否影响发行人的独立性；报告期内发行人董事、监事、高级管理人员是否存在于实际控制人、控股股东及其关联方等其他单位领取薪酬或接受股权激励的情况，如是，请说明具体情况以及是否影响其在发行人公正履职。

（一）说明发行人高管王晓斌兼任高管的企业具体控制结构情况，是否为发行人控股股东、实际控制人控制的企业或其关联方

1、发行人高管王晓斌兼职情况

截至本问询回复出具日，王晓斌兼职情况如下：

序号	关联人	兼职的企业	所任职务
1	王晓斌	江苏国泰	董事
2		张家港市国泰农村小额贷款有限公司	董事长
3		江苏国泰国华实业有限公司	董事
4		江苏国泰华鼎投资有限公司	董事
5		江苏国泰华泰实业有限公司	董事
6		江苏国泰国际集团华昇实业有限公司	董事
7		江苏国泰紫金科技发展有限公司	监事
8		张家港保税区凯利华国际贸易有限公司	监事

报告期内，王晓斌曾兼任高管的公司为江苏国泰华鼎投资有限公司（以下简

称“华鼎投资”）和张家港市国泰农村小额贷款有限公司（以下简称“小贷公司”），但其已于 2021 年 7 月 10 日辞任华鼎投资总经理职务，并于 2021 年 7 月 12 日辞任小贷公司总经理职务。据此，截至本问询回复出具日，王晓斌不存在在除发行人外的其他企业兼任高管的情况。

2、王晓斌原兼任高管的企业具体控制结构情况

（1）华鼎投资

华鼎投资的股东分别为张家港保税区盛泰投资有限公司（持股 92.00%，以下简称“盛泰投资”）和自然人股东张子燕（持股 8.00%）。其中，盛泰投资共有 2 名股东，分别为张家港保税区鑫辉企业管理合伙企业（有限合伙）（持股 50.25%）、张家港保税区国成商务咨询合伙企业（有限合伙）（持股 49.75%），上述两家合伙企业的执行事务合伙人均为自然人张健，华鼎投资由张健实际控制，张健为江苏国泰的高级管理人员。因此，华鼎投资不属于发行人控股股东、实际控制人控制的企业，属于发行人控股股东江苏国泰的关联方。

（2）小贷公司

小贷公司的第一大股东为华鼎投资，持股比例为 53.33%，如前所述，华鼎投资由发行人控股股东江苏国泰的高级管理人员张健实际控制，同时江苏国泰董事王晓斌、高级管理人员杨革亦为小贷公司董事。发行人实际控制人国际贸易公司为小贷公司的参股股东，持股比例为 20.51%。因此，小贷公司不属于发行人控股股东、实际控制人控制的企业，属于发行人控股股东、实际控制人的关联方。

综上，王晓斌原兼任高管的两家公司均不属于控股股东或实际控制人控制的企业，属于控股股东或实际控制人的关联方。

（二）王晓斌是否在该等企业中领薪或持有股权，其兼职行为是否影响发行人的独立性

报告期内王晓斌曾在小贷公司和华鼎投资领薪（如前所述，该等企业均非控股股东或实际控制人控制的企业），但不直接持有该等公司的股权。截至本问询回复出具日，王晓斌已辞任小贷公司、华鼎投资总经理职务并不在该等公司领薪。

根据原《首次公开发行股票并上市管理办法》（已失效）第十六条规定：发

行人的人员独立。发行人的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不得在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不得在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员不得在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

根据《上市公司治理准则》第六十九条：上市公司人员应当独立于控股股东。上市公司的高级管理人员在控股股东不得担任除董事、监事以外的其他行政职务。控股股东高级管理人员兼任上市公司董事、监事的，应当保证有足够的时间和精力承担上市公司的工作。

根据《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2020 年修订）》第 2.1.3 条：上市公司人员应当独立于控股股东。公司的高级管理人员在控股股东单位不得担任除董事、监事以外的其他行政职务。

王晓斌就此做出书面承诺，保证有足够的时间和精力承担发行人的工作，如因后续情况变化导致上述兼职情况不符合上市公司监管要求或与在发行人所任职务发生冲突，则同意按照发行人的要求，通过辞去上述兼任高管的相关职务等方式予以规范。根据小贷公司、华鼎投资的董事会决议文件，截至本问询回复出具日，王晓斌已辞去小贷公司总经理、华鼎投资总经理职务，且小贷公司、华鼎投资均已分别召开董事会并审议通过上述辞任事项，王晓斌已不在该等公司领薪。

据此，截至本问询回复出具日，王晓斌不存在在除发行人外的其他企业兼任高管或领薪的情况；报告期内，王晓斌曾兼任高管的两家公司均不属于控股股东或实际控制人控制的企业，属于控股股东或实际控制人的关联方，王晓斌未在该等企业中持有股权，其历史兼职行为及其在相关企业中领薪未违反上述法律法规要求，不影响发行人的独立性。

（三）报告期内发行人董事、监事、高级管理人员是否存在于实际控制人、控股股东及其关联方等其他单位领取薪酬或接受股权激励的情况，如是，请说明具体情况以及是否影响其在发行人公正履职。

发行人董事、监事、高级管理人员报告期内，除上述已披露的王晓斌兼职领薪情况以外，还存在如下于实际控制人、控股股东及其关联方等其他单位领取薪酬或接受股权激励的情况：

1、领薪情况

（1）张子燕

张子燕现任发行人董事长。报告期内张子燕担任江苏国泰董事长并领薪，担任江苏国泰紫金科技发展有限公司（江苏国泰控制的企业）执行董事并领薪。

根据《上市公司治理准则》第 69 条：上市公司人员应当独立于控股股东。上市公司的高级管理人员在控股股东不得担任除董事、监事以外的其他行政职务。控股股东高级管理人员兼任上市公司董事、监事的，应当保证有足够的时间和精力承担上市公司的工作。

张子燕就此做出书面承诺，保证有足够的时间和精力承担发行人的工作。截至本问询回复出具日，张子燕按时出席了发行人的历次董事会并参会做出决议，勤勉尽责地履行瑞泰新材董事长的职责。

据此，张子燕未在控股股东及其控制的企业担任除董事、监事以外的其他行政职务，且保证有足够的时间和精力承担发行人的工作，上述兼职及领薪情况不影响其在发行人公正履职，不影响发行人的独立性。

（2）马晓天

马晓天现任发行人总经理。报告期内马晓天曾任江苏国泰国贸实业有限公司（江苏国泰下属企业）董事长、总经理并领薪，自 2020 年 5 月起不再担任江苏国泰国贸实业有限公司总经理职务并停止领薪。

截至本问询回复出具日，马晓天未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务或领薪，此前的兼职及领薪系工作交接过渡阶段，且不存在重复领薪的情况，不影响其在发行人公正履职，不影响发行人的独立性。

（3）王晓斌

除上述兼职和领薪情况外，报告期内王晓斌还曾于江苏国泰、江苏国泰亿盛实业有限公司（以下简称“国泰亿盛”）担任非高管职务并领薪，相关情况具体如下：

2017 年 5 月至 2019 年 4 月，王晓斌于江苏国泰投资管理部（后经部门调整

为贸易投资促进与海外事业部）任职，在此期间在江苏国泰领薪；

2019 年 5 月至 2020 年 7 月，王晓斌在国泰亿盛任党支部书记，2020 年 7 月国泰亿盛党支部换届后，王晓斌不再任书记。但自 2020 年 4 月起，王晓斌开始担任发行人董事、高管职务并停止从国泰亿盛领薪，2020 年 4 月至 7 月兼职期间系工作交接过渡阶段，且不存在重复领薪的情况。

截至本问询回复出具日，王晓斌未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务或领薪，未违反《上市公司治理准则》，此前的兼职情况系工作交接过渡阶段，且不存在于发行人及所兼任高管的企业重复领薪的情况，不影响其在发行人公正履职，不影响发行人的独立性。

除前述已披露的情况外，截至本问询回复出具日，发行人董事、监事、高级管理人员不存在其他于实际控制人、控股股东及其关联方等其他单位领取薪酬的情况。

2、股权激励情况

报告期内部分发行人董事、监事、高级管理人员曾参与江苏国泰股票期权激励计划（该激励计划于 2015、2016、2017 年分三次行权）而持有江苏国泰股份，具体情况如下：

序号	姓　名	持股背景
1	马晓天	通过参与江苏国泰股票期权激励计划，持有江苏国泰股份
2	王一明	
3	郭军	

马晓天、王一明、郭军参与股票期权激励计划，系依据江苏国泰于 2013 年 2 月通过的《江苏国泰国际集团国贸股份有限公司股票期权激励计划（草案）与首期股票期权授予方案（修订稿）》实施，发行人前身瑞泰有限成立于 2017 年 4 月，据此，在前述股票期权激励计划草案通过时，马晓天、王一明、郭军均为江苏国泰及下属企业员工，而瑞泰有限尚未设立，该等人员彼时均非瑞泰有限的董事、监事或高级管理人员。此外，截至 2021 年 6 月 30 日，马晓天、王一明、郭军所持有的发行人控股股东的股权比例分别为 0.31%、0.01%、0.02%，比例较低，该等股权激励不影响其在发行人公正履职，不影响发行人的独立性。

除上述股权激励情况外，不存在发行人董事、监事、高级管理人员于实际控制人、控股股东及其关联方等其他单位接收股权激励的情况。

发行人拥有健全的公司治理结构，公司股东大会、董事会、监事会及相关职能部门按照有关法律法规和公司内部制度规范运行，形成了职责明确、相互制衡、规范有效的公司治理机制。良好的公司治理环境与监督制衡体系督促公司董事、监事及高级管理人员公正履行其相关职责。

二、说明发行人相关人员持有发行人控股股东江苏国泰、控股股东控股企业国泰投资股权的背景，入股或增资价格公允性，是否存在应披露未披露的特殊利益安排，是否影响其在发行人公正履职。

（一）关于相关人员持股江苏国泰的背景及价格公允性

1、持股江苏国泰的背景情况

公司董事、监事、高级管理人员持有江苏国泰股票的主要方式包括：（1）参与江苏国泰于 2016 年所进行的重大资产重组（江苏国泰向相关方发行股份购买资产）；（2）在江苏国泰首次公开发行股票并上市前即持有江苏国泰股份；（3）参与江苏国泰股票期权激励计划（该激励计划于 2015、2016、2017 年分三次行权）；（4）二级市场增持。据此，相关方持股的具体情况如下：

序号	姓　名	持股背景
1	张子燕	（1）张子燕原持有江苏国泰国华实业有限公司、江苏国泰汉帛贸易有限公司的部分股权，江苏国泰进行重大资产重组，向张子燕及其他交易对方发行股份购买相关公司股权，通过重大资产重组张子燕持有江苏国泰股份； （2）张子燕通过二级市场增持，持有江苏国泰部分股份。
2	马晓天	（1）在江苏国泰首次公开发行股票并上市前，马晓天即持有江苏国泰股份； （2）马晓天通过参与江苏国泰股票期权激励计划，持有江苏国泰股份。
3	王晓斌	（1）王晓斌原持有江苏国泰国华实业有限公司的部分股权，江苏国泰进行重大资产重组，向王晓斌及其他交易对方发行股份购买相关公司股权，通过重大资产重组王晓斌持有江苏国泰股份。
4	王一明	（1）在江苏国泰首次公开发行股票并上市前，王一明即持有江苏国泰股份； （2）王一明通过参与江苏国泰股票期权激励计划，持有江苏国泰股份。
5	郭军	（1）在江苏国泰首次公开发行股票并上市前，郭军即持有江苏国泰股份； （2）郭军通过参与江苏国泰股票期权激励计划，持有江苏国泰股份。
6	黄卫东	（1）黄卫东原持有江苏国泰国华实业有限公司的部分股权，江苏国泰进行重大资产重组，向黄卫东及其他交易对方发行股份购买相关公司股权，通过重大资产重组黄卫东持有江苏国泰股份。

2、关于持股江苏国泰的价格公允性

（1）通过参与江苏国泰重大资产重组而持有江苏国泰股份的相关情况

在重大资产重组中，江苏国泰通过发行股份所购买资产已由北京中企华资产评估有限责任公司进行评估，并以 2015 年 5 月 31 日为基准日出具《江苏国泰国际集团国贸股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的标的资产项目资产评估报告》（中企华评报字（2015）第 1368 号），按照资产评估结果确定交易价格。根据江苏国泰的公告文件，相关人员所持江苏国泰股份的发行价格不低于定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%，符合彼时适用的《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定。

据此，相关人员通过江苏国泰重大资产重组所持江苏国泰股份，其交易标的已进行评估并按照评估值作价，发行股份价格符合《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，交易价格公允。

（2）在江苏国泰首次公开发行股票并上市前即持有江苏国泰股份的相关情况

马晓天、王一明、郭军于 2004 年 7 月通过受让股份而开始持股江苏国泰（彼时江苏国泰尚未上市），该等股权转让定价以江苏国泰经审计的 2003 年 12 月 31 日扣除拟分配现金股利的净资产作为定价依据，转股价格为 1.9182 元/股（马晓天、王一明、郭军及其他 36 名自然人的受让价格均相同）。

据此，相关人员在江苏国泰首次公开发行股票并上市前所取得的股份，系以经审计净资产价格（扣除拟分配现金股利）为依据定价，且受让方的受让价格相同，交易价格公允。

（3）通过参与江苏国泰股票期权激励计划而持有江苏国泰股份的相关情况

马晓天、王一明、郭军通过参与股票期权激励计划而持有江苏国泰股票，相关激励对象行权的资金来源为自筹资金，行权价格为以下价格的较高者：股权激励计划草案摘要公告前一个交易日的公司股票收盘价，股权激励计划草案摘要公告前 30 个交易日公司股票算术平均收盘价。

据此，上述行权价格的确定方式，符合彼时适用的《上市公司股权激励管理办法》的相关规定，相关人员通过股票期权激励计划行权而取得的上市公司股份，行权价格公允。

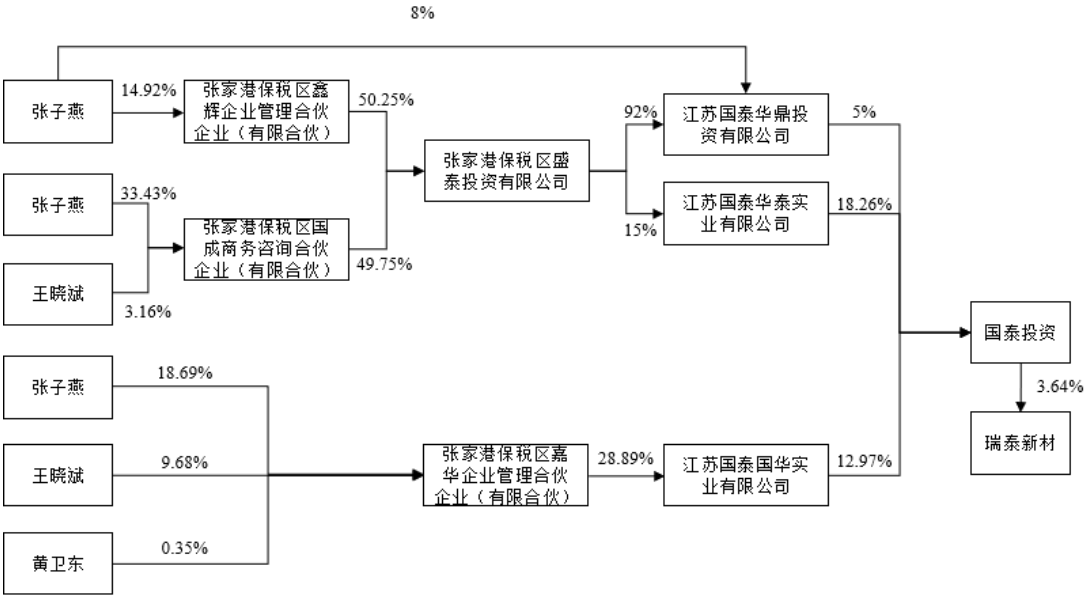
（4）通过二级市场增持江苏国泰股份

张子燕通过二级市场增持江苏国泰股份，系依据市场公开价格定价，其持股价格公允。

（二）关于相关人员间接持有国泰投资股权的背景及价格公允性

1、间接持有国泰投资股权的背景情况

国泰投资系由江苏国泰部分下属企业以及华鼎投资共同持股的投资性公司，张子燕、王晓斌通过江苏国泰国华实业有限公司（以下简称“国华实业”）、江苏国泰华泰实业有限公司（以下简称“华泰实业”）、华鼎投资而间接持有国泰投资的部分股权。截至本问询回复出具日，该等持股情况具体如下：



国华实业现为江苏国泰下属企业，国华实业于 2015 年 11 月受让股权而持股国泰投资。张子燕、王晓斌原为国华实业的核心员工，于 1998 年 1 月国华实业改制设立开始即持有其股权，据此，张子燕、王晓斌通过张家港保税区嘉华企业管理合伙企业（有限合伙）（系国华实业员工持股平台）而持有国华实业股权，并间接持股国泰投资。

华泰实业为江苏国泰下属参股企业，华泰实业于 2005 年时即持有国泰投资的股权。华泰实业股东中，张家港保税区盛泰投资有限公司（以下简称“盛泰投资”）持有华泰实业 15%的股权。盛泰投资系由张子燕、王晓斌及其他 70 余名自然人共同持股的投资公司，张子燕、王晓斌通过持股平台间接持有盛泰投资股

权，并通过盛泰投资、华泰实业而间接持股国泰投资。

华鼎投资为盛泰投资的下属企业，盛泰投资持有华鼎投资 92%的股权，张子燕持有华鼎投资 8%的股权，华鼎投资于 2020 年 4 月通过受让股权而持股国泰投资，张子燕、王晓斌通过盛泰投资、华鼎投资而间接持股国泰投资。

2、关于持股国泰投资的价格公允性

张子燕、王晓斌未直接持有国泰投资股权，其间接持股国华实业、华泰实业、华鼎投资并间接持股国泰投资的价格公允性情况如下：

（1）持股国华实业的价格公允性

张子燕、王晓斌在国华实业 1998 年 1 月改制设立时即开始持有国华实业股权，并与其他股东均按照注册资本原值的价格开始持股，张子燕、王晓斌的相关出资已实缴并由江苏张家港会计师事务所出具了《验资报告》（张会验字[98]第 002 号），相关出资价格公允。

（2）持股华泰实业的价格公允性

张子燕、王晓斌为盛泰投资持股平台的有限合伙人，盛泰投资于 2003 年 1 月受让股权而开始持股华泰实业，根据彼时相关股权转让协议及股东会决议的规定，盛泰投资按照股份净值受让股权，其股权转让作价公允。

（3）持股华鼎投资的价格公允性

盛泰投资为华鼎投资的控股股东，盛泰投资自华鼎投资设立之日起即持有华鼎投资股权，彼时其持股价格为出资额原值，持股价格公允。

据此，张子燕、王晓斌未直接持股国泰投资，其通过国华实业、华泰实业、华鼎投资而间接持股，张子燕、王晓斌出资国华实业的价格公允，张子燕、王晓斌通过盛泰投资持股华泰实业和华鼎投资的价格公允。

（三）是否存在应披露未披露的特殊利益安排，是否影响其在发行人公正履职

截至本问询回复出具日，前述相关人员的持股情况均已相应说明或办理工商登记，且如前所述其持股价格公允，不存在应披露而未披露的特殊利益安排，不存在影响相关人员公正履职的情形。

三、说明发行人聘任控股股东三位独立董事的背景及合理性，是否符合独立董事任职相关法律法规要求，是否符合独立董事独立性要求。

（一）发行人聘任控股股东三位独立董事的背景及合理性

三位独立董事的背景情况如下：

顾建平先生：1966 年 8 月生，博士学历，苏州大学产业经济学专业学科带头人。1991 年 7 月至今任职于苏州大学，历任助教、讲师、副教授、教授，2013 年 12 月起至 2019 年 12 月任江苏国泰独立董事。顾建平先生现任苏州大学商学院教授。顾建平先生，现兼任苏州柯利达装饰股份有限公司（603828）、莱克电气股份有限公司（603355）、张家港海锅新能源装备股份有限公司（301063）和苏州和氏设计营造股份有限公司的独立董事。

周中胜先生：1978 年 10 月生，博士学历，中国社科院应用经济学博士后，中国注册会计师（非执业），中国会计学会高级会员。曾在香港浸会大学做访问学者，2013 年 12 月起至 2019 年 12 月任江苏国泰独立董事。周中胜先生 2007 年 8 月至今任苏州大学东吴商学院会计系教授、博士生导师，现兼任苏州华源控股股份有限公司（002787）、苏州新区高新技术产业股份有限公司（600736）、苏州科德教育科技股份有限公司（离职审批流程中）、莱克电气股份有限公司（603355）和苏州纳微科技股份有限公司（688690）独立董事，及苏州创元投资发展（集团）有限公司及苏州和氏设计营造股份有限公司董事。

周中胜已于 2021 年 9 月 23 日向苏州科德教育科技股份有限公司递交《辞职申请》，申请辞任苏州科德教育科技股份有限公司独立董事及在董事会专业委员会中担任的职务。根据《公司法》、《苏州科德教育科技股份有限公司章程》等相关规定，周中胜前述辞职将于苏州科德教育科技股份有限公司股东大会选举产生新任独立董事后生效，辞职未生效期间，周中胜需继续履行独立董事及其在董事会专业委员会中的相关职责。周中胜确认，苏州科德教育科技股份有限公司董事会已接受其《辞职申请》并拟于 2021 年年底前完成新任独立董事选举工作，其辞任苏州科德教育科技股份有限公司独立董事职务不存在法律障碍。

朱萍女士：1975 年 6 月生，本科学历，律师。1998 年 8 月至 2007 年 6 月在常熟市人民法院工作，2007 年 6 月起至 2016 年 11 月任江苏竹辉律师事务所律

师，2012 年 6 月起至 2018 年 5 月任常熟市国瑞科技股份有限公司独立董事，2013 年 12 月起至 2019 年 12 月任江苏国泰独立董事，现兼任常熟市景弘盛通信科技股份有限公司（872668）独立董事。朱萍女士 2016 年 12 月至今任国浩律师（苏州）事务所合伙人。

通过对三位独立董事的考察和了解，三位独立董事长期担任深圳证券交易所上市公司的独立董事，具备相关上市公司运作的基本知识、熟悉相关法律、行政法规、规章及规则，具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验，故聘任该三位独立董事。

（二）是否符合独立董事任职相关法律法规要求，是否符合独立董事独立性要求

根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》第三条规定，独立董事必须具有独立性：

下列人员不得担任独立董事：

（一）在上市公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；

（二）直接或间接持有上市公司已发行股份 1%以上或者是上市公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属；

（三）在直接或间接持有上市公司已发行股份 5%以上的股东单位或者在上市公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；

（四）最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；

（五）为上市公司或者其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员；

（六）公司章程规定的其他人员；

（七）中国证监会认定的其他人员。

参考中国证监会《证券公司治理准则》（（2020）20 号）之第七十七条规定，独立董事释义如下：独立董事，是指与证券公司及其股东不存在可能妨碍其进行独立客观判断关系的外部董事。

上述三位独立董事自2013年12月起至2019年12月担任江苏国泰独立董事，参考《证券公司治理准则》关于独立董事的说明，独立董事系外部董事（即外部董事的要求表明其未在相关单位任职），因此，该等独立董事不属于在股东单位内部任职，且除担任独立董事外，上述三位独立董事未在江苏国泰或其下属企业任职其他职务，符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》对于独立董事独立性的相关要求。

三位独立董事已于 2019 年 12 月卸任江苏国泰独立董事。2020 年 6 月，三位独立董事开始担任发行人独立董事，彼时发行人尚不属于上市公司。截至本问询回复出具日，三位独立董事卸任江苏国泰独立董事已满 12 个月，符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》。

综上，三位独立董事任职符合相关法律法规要求，符合独立董事独立性要求。

四、说明刘成、钱亚明是否仍在公司任职，如否，说明离职原因及去向；发行人董事、高级管理人员最近 2 年是否发生重大不利变化；发行人 2020 年成立第一届董事会、监事会且董事、高级管理人员变动较大，报告期内发行人的公司治理结构是否健全。

（一）刘成、钱亚明是否仍在公司任职，如否，说明离职原因及去向

截至本问询回复出具日，刘成、钱亚明已不在发行人任职，具体任职变动情况如下：

2019 年 4 月 8 日，瑞泰有限执行董事决定，免去刘成公司副总裁职务。刘成仍在发行人下属子公司任职，现任华荣化工党支部书记；

2020 年 3 月 5 日，瑞泰有限执行董事决定，免去钱亚明财务总监职务。截至本问询回复出具日，钱亚明已不在发行人及其下属子公司任职，报告期内，钱亚明曾任上海漫越国际贸易有限公司（以下简称“上海漫越”，为江苏国泰 100%间接控股企业）副总经理。截至本问询回复出具日，钱亚明已辞去上海漫越副总经理职务，且上海漫越已召开董事会审议通过该事项。钱亚明现任江苏国泰会计中心副主任（主持工作）、上海国泰邦特富商贸有限公司副总经理（江苏国泰持股 60%，为江苏国泰直接控股企业）。

上述人员调动均系正常工作调动安排，经由发行人综合考虑人力资源管理情

况、相关人员的任职经验、岗位要求并结合相关人员的工作意愿而确定。

（二）发行人董事、高级管理人员最近 2 年是否发生重大不利变化；

截至本问询回复出具日，发行人董事、高级管理人员最近 2 年内发生的具体变动情况如下：

序号	姓名	职务	任职时间	变动原因
1	张子燕	董事长	2020 年 4 月 28 日至今	原瑞泰有限执行董事，经第一届董事会选举任董事长
2	马晓天	董事、总经理	2020 年 4 月 28 日至今	第一届董事会新增董事
3	王晓斌	董事、副总经理、兼董事会秘书	2020 年 4 月 28 日至今	第一届董事会新增董事、新增高级管理人员
4	王一明	董事、副总经理	2020 年 4 月 28 日至今	第一届董事会新增董事
5	顾建平	独立董事	2020 年 4 月 28 日至今	新增独立董事
6	周中胜	独立董事	2020 年 4 月 28 日至今	新增独立董事
7	朱萍	独立董事	2020 年 4 月 28 日至今	新增独立董事
8	郭军	监事会主席	2020 年 4 月 28 日至今	监事会新增监事，因任期届满，不再担任公司高级管理人员
9	赵世勇	监事	2020 年 4 月 28 日至今	监事会新增监事
10	李建中	职工监事	2020 年 4 月 28 日至今	监事会新增监事
11	张爱兵	副总经理、财务总监	2020 年 4 月 28 日至 2021 年 3 月 22 日	新增高级管理人员，因健康原因辞职
12	黄卫东	财务总监	2021 年 3 月 22 日至今	新增高级管理人员
13	刘成	副总经理	2017 年 4 月 7 日至 2019 年 4 月 8 日	江苏国泰内部职务调动，不再担任公司高级管理人员，但仍在下属公司任职
14	钱亚明	财务总监	2017 年 4 月 7 日至 2020 年 3 月 5 日	江苏国泰内部职务调动，不再担任公司高级管理人员
15	李彩霞	监事	2017 年 4 月 7 日至 2020 年 4 月 28 日	任期届满，不再担任公司监事

发行人在江苏国泰全资持股时，根据彼时有效的公司章程规定，公司不设股东会、董事会及监事会，由唯一股东江苏国泰以股东决定形式依法行使股东职权；设执行董事一名，由股东选定，行使相应职权；设监事一名，由职工代表大会选举产生。上述人员变动，系发行人在引入其他股东、股权多元化后设立董事会、监事会等完善公司治理结构的需要，符合相关法律、法规和《公司章程》的规定。

报告期内，公司前财务总监张爱兵因健康原因申请离职，聘任黄卫东为公司

财务总监，接替张爱兵主持公司财务管理工作。因公司已从日常核算管理、内部控制制度层面形成了较为完整的财务内部控制制度体系，并配套建立了完善的组织架构，个别岗位人员离职不会对公司财务管理、内部控制及生产经营产生重大不利影响。

报告期内，发行人法定代表人未发生变化，新增董事、监事、高管中马晓天、王一明、郭军、赵世勇、李建中均为发行人或其子公司董事或高级管理人员，上述变动未对公司经营战略、经营模式产生不利影响。报告期内发行人控股股东、实际控制人、法定代表人均未发生变化，主要下属公司经营管理团队均未发生实质变化，因此，该等调整不属于发行人董事、高级管理人员发生重大不利变化。

（三）发行人 2020 年成立第一届董事会、监事会且董事、高级管理人员变动较大，报告期内发行人的公司治理结构是否健全

1、瑞泰有限自设立至股改完成前的相关情况

瑞泰有限于 2017 年 4 月设立，设立时瑞泰有限由江苏国泰全资持股，根据彼时有效的公司章程规定，公司不设股东会、董事会及监事会，由唯一股东江苏国泰以股东决定形式依法行使股东职权；设执行董事一名，由股东选定，行使相应职权；设监事一名，由职工代表大会选举产生。

根据彼时有效的《中华人民共和国公司法（2013 年修正）》、《中华人民共和国公司法（2018 年修正）》的相关规定，股东人数较少或者规模较小的有限责任公司，可以设一名执行董事，不设董事会；股东人数较少或者规模较小的有限责任公司，可以设一至二名监事，不设监事会。

据此，因彼时瑞泰有限仅有 1 名股东，瑞泰有限不设董事会、监事会符合彼时有效的《中华人民共和国公司法（2013 年修正）》、《中华人民共和国公司法（2018 年修正）》的相关规定。

2020 年 4 月，瑞泰有限引入外部投资者并进一步完善公司治理结构，建立董事会、监事会，聘任董事（包括外部董事）、监事（包括职工代表监事）及高级管理人员。2020 年 4 月 28 日，瑞泰有限召开股东会，修订公司章程并聘任董事、监事，召开职工大会选举职工监事。

因此，瑞泰有限设立董事会、监事会并增加董事、监事及高级管理人员，是

完善公司治理结构的需要。瑞泰有限实际控制人、法定代表人（执行董事/董事长）未发生变化，主要下属公司经营管理团队均未发生实质变化，瑞泰有限自设立至股改完成前公司治理情况未违反彼时有效的《公司法》及瑞泰有限公司章程的相关规定。

2、发行人股改完成后的相关情况

发行人于 2020 年 6 月 16 日召开创立大会，设立了股东大会、董事会、监事会和总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等健全的组织机构，各组织机构的人员及职责明确，股东大会审议通过了《江苏瑞泰新能源材料股份有限公司股东大会议事规则》《江苏瑞泰新能源材料股份有限公司董事会议事规则》和《江苏瑞泰新能源材料股份有限公司监事会议事规则》。

自 2020 年 6 月 16 日（发行人创立大会召开之日）至本问询回复出具日，发行人共召开了 3 次股东大会、11 次董事会、5 次监事会，会议的召开、表决程序及决议内容符合相关法律、法规及发行人《公司章程》的规定，相关决议合法、合规、真实、有效。

综上，发行人股改完成后已建立起符合股份有限责任公司要求的公司治理架构，公司治理结构健全，符合相关法律法规和公司章程的要求。

五、说明公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资的具体情况。

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人董监高及核心技术人员对外投资的存续企业具体情况如下：

姓名	本公司职务	对外投资公司	出资/持股比例	主营业务
张子燕	董事长	江苏国泰	0.50%	贸易
		张家港保税区嘉华企业管理合伙企业（有限合伙）	18.69%	国华实业持股平台
		张家港保税区鑫辉企业管理合伙企业（有限合伙）	14.92%	盛泰投资持股平台
		张家港保税区国成商务咨询合伙企业（有限合伙）	33.43%	盛泰投资持股平台
		江苏国泰华鼎投资有限公司	8.00%	投资管理
		江苏国泰国际集团华昇实业有限公司	0.27%	酒店服务业
		张家港保税区佳永商务咨询合伙企业	9.78%	江苏国泰华

姓名	本公司职务	对外投资公司	出资/持股比例	主营业务
		（有限合伙）		博进出口有限公司持股平台
马晓天	董事兼总经理	江苏国泰	0.31%	贸易
		芜湖歌斐航诚投资中心（有限合伙）	2.49%	股权投资
		珠海麒茂股权投资中心（有限合伙）	1.68%	股权投资
王晓斌	董事兼副总经理兼董事会秘书	江苏国泰	0.30%	贸易
		江苏国泰国际集团华昇实业有限公司	0.15%	酒店服务业
		张家港保税区嘉华企业管理合伙企业（有限合伙）	9.68%	国华实业持股平台
		张家港保税区国成商务咨询合伙企业（有限合伙）	3.16%	盛泰投资持股平台
王一明	董事兼副总经理	江苏国泰	0.01%	贸易
郭军	监事会主席	江苏国泰	0.02%	贸易
		鼎威合伙	31.37%	超威新材持股平台
		鼎材合伙	19.44%	超威新材持股平台
黄卫东	财务总监	江苏国泰	0.0049%	贸易
		张家港保税区嘉华企业管理合伙企业（有限合伙）	0.35%	国华实业持股平台
赵世勇	监事	鼎威合伙	4.47%	超威新材持股平台
李建中	职工监事	鼎威合伙	19.55%	超威新材持股平台
		张家港市鼎超企业管理合伙企业（有限合伙）	6.67%	超威新材持股平台
甘朝伦	华荣化工副总经理	江苏国泰	0.0001%	贸易
		鼎威合伙	0.42%	超威新材持股平台

据此，公司董事、监事、高级管理人员对外投资主要涉及下述情况：（1）持股江苏国泰；（2）通过持股平台而间接持有超威新材股权；（3）通过持股平台而间接持有盛泰投资股权（盛泰投资为部分核心员工持股的投资公司）；（4）持有华鼎投资股权（华鼎投资为盛泰投资下属企业）；（5）因历史原因持有江苏国泰其他下属企业股权；（6）通过持股平台持有国华实业、江苏国泰华博进出口有限公司的股权，国华实业主要经营服装进出口贸易业务，江苏国泰华博进出口有限公司主要从事货物及技术进出口，该等业务与发行人业务存在显著区别；（7）马晓天持有基金芜湖歌斐航诚投资中心（有限合伙）2.49%份额、珠海麒茂

股权投资中心（有限合伙）1.68%份额，上述基金为外部非关联的私募股权投资基金，均为歌斐资产管理有限公司管理、已在中国证券投资基金业协会备案，马晓天仅作为财务投资人认购份额。前述相关持股情况真实、合理，不存在影响相关董事、监事、高级管理人员任职的情形，除上述持股情况外，相关人员不存在持有其他公司股权的情形。

六、核查程序和核查意见

（一）核查程序

1、取得并核查了发行人高管王晓斌的调查函及承诺，核查了其兼职企业现行有效的《公司章程》，小贷公司、华鼎投资关于审议通过王晓斌辞任总经理职务的董事会决议，对兼职企业及相关出资情况进行网络公开核查；就相关人员领薪情况访谈相关人员，并就股权激励情况检索江苏国泰相关公告；

2、通过江苏国泰公告文件核查相关人员持股江苏国泰的相关情况，取得并核查了相关企业的股权变动文件，通过国家企业信用信息公示系统进行公开检索查询，并向相关人员进行访谈确认；

3、核查了江苏国泰关于独立董事任职的公告文件，取得并核查了发行人的相关会议文件、独立董事的履历，逐条对照《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的规定核查独立董事独立性的要求；

4、关于发行人相关人员变动情况，核查了相关人员的离职文件、任职文件，向发行人及下属公司人力部门进行访谈，取得并核查了发行人公司治理内部制度。

5、取得了发行人董监高及核心人员的调查函，并对其对外投资情况进行了网络公开核查。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、截至本问询回复出具日，发行人高管王晓斌无兼任高管或领薪的其他企业；报告期内，其兼任高管的企业不属于发行人控股股东、实际控制人控制的企业，属于控股股东或实际控制人的关联方，王晓斌未在该等企业中持有股权，其历史兼职行为及其在相关企业中领薪未违反《上市公司治理准则》，不影响发行

人的独立性；张子燕、马晓天、王晓斌的领薪情况未违反《上市公司治理准则》的相关规定，张子燕未在控股股东及其控制的企业担任除董事、监事以外的其他行政职务，马晓天、王晓斌曾存在的于实际控制人、控股股东及其关联方等其他单位短期兼职情况系工作交接过渡，且截至本问询回复出具日，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务或领薪，不影响其在发行人公正履职；所实施股权激励的激励方案审议时间早于瑞泰有限设立时间，且马晓天、王一明、郭军所持有的发行人控股股东的股权比例分别为0.31%、0.01%、0.02%，比例较低，该等股权激励不影响其在发行人公正履职，不影响发行人的独立性相关股权激励不影响相关人员公正履职；

2、发行人相关人员持股江苏国泰、间接持股国泰投资具有合理的背景，持股价格公允，不存在应披露未披露的特殊利益安排，不影响其在发行人公正履职。

3、发行人聘任控股股东三位独立董事系通过对三位独立董事的考察和了解，三位独立董事具备相关上市公司运作的基本知识、熟悉相关法律、行政法规、规章及规则，具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验，符合独立董事任职要求；三位独立董事任职符合相关法律法规要求，符合独立董事独立性要求；

4、刘成、钱亚明离职系正常工作调动安排，离职后仍在发行人下属企业或控股股东下属企业任职，发行人董事、高级管理人员最近 2 年未发生重大不利变化，报告期内发行人的公司治理结构健全；

5、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况已完整披露，相关持股及投资情况真实、合理，不存在影响相关董事、监事、高级管理人员任职的情形，且不存在未予披露的其他投资持股情形；

6、如前所述，发行人的总经理（即总裁）、副总经理（即副总裁）、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。经核查，发行人的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职；发行人的董事、总经理及其他高级管理人员均通过合法程序产生，不存在发行人控股股东、实际控制人违反《公司章程》干预

发行人人事任免的情况；发行人建立了独立的劳动、人事及工资的管理机构及完善、系统的管理制度，独立聘用（包括解聘）员工，独立支付工资并为员工办理社会保险。据此，上述情形对发行人的独立性不构成重大不利影响。

经核查，申报会计师认为：

1、发行人相关人员持股江苏国泰、间接持股国泰投资具有合理的背景，持股价格公允，不存在应披露未披露的特殊利益安排，不影响其在发行人公正履职。

6.关于安全生产

申报文件显示：

（1）2019 年 10 月，华荣化工存在违规行为：废水处理车间存放有硫酸和液碱，存在腐蚀的危险因素，且未设置明显的安全警示标志。张家港市应急管理局对华荣化工给予罚款 5 万元的行政处罚。

（2）2017 年 5 月，华荣化工存在违规行为：扩建年产 2 万吨锂离子动力电池电解项目未取得安全设施设计审查意见，已擅自开工建设完成 12 个原料储罐及乙类仓库的基础。张家港市安全生产监督管理局对华荣化工作出责令停止建设的行政处罚，并限期改正。

（3）2018 年 9 月，华荣化工存在违规行为：购买入库了 1,000 千克易制爆危险化学品高氯酸锂，未在五日内将购买信息向公安机关备案。张家港市公安局对华荣化工责令改正，并给予罚款 2 千元的行政处罚。

（4）2020 年 4 月，华荣化工存在违规行为：购买 1,000 千克高氯酸锂，未在购买后五日内将所购买的易制爆危险化学品的信息报公安机关备案。张家港市公安局对华荣化工责令改正，并给予罚款 1 千元的行政处罚。

（5）2019 年 8 月，华荣化工存在违规行为：含一次锂电池电解液的不锈钢空桶在通过船只载运进上海港时，未按规定办理污染危害性货物的货物适运申报手续。洋山港海事局对华荣化工给予罚款 1 万元的行政处罚。

（6）2018 年 6 月，超威新材存在违规行为：作为生产危险化学品的单位，未按照国家标准、行业标准或者国家有关规定对安全设施、设备进行经常性维护、保养，保证安全设施、设备的正常使用。张家港市安全生产监督管理局对超威新材给予罚款 5 万元的行政处罚。

（7）2018 年 9 月，超威新材存在违规行为：购买入库了 5 瓶共 2,500ml 硝酸，后未在购买后五日内将所购买的易制爆危险化学品的品种、数量以及流向信息报公安机关备案。张家港市公安局对超威新材责令七日内改正，并给予罚款 2 千元的行政处罚。

请发行人：

（1）披露发行人的生产经营是否存在安全生产隐患，生产过程中是否存在影响员工身体健康的环保和职业病问题；发行人是否存在因发行人产品质量问题导致的纠纷或诉讼仲裁事项。

（2）结合同行业可比公司情况，披露报告期各期安全生产相关费用、成本支出情况，是否符合国家关于安全生产的要求；报告期内的建设项目及募投项目是否均完成安全生产相关审批或备案。

（3）披露发行人受到行政处罚相关违规行为发生的原因、背景等具体情况，扩建年产 2 万吨锂离子动力电池电解项目的后续进展，整改措施及整改后是否符合相关安全生产规定，多次受到行政处罚是否说明发行人存在安全生产管理漏洞，相关内控制度是否健全且被有效执行，是否仍存在违反安全生产相关法律法规的情形或风险；截至审核问询回复日，发行人是否发生安全生产事故，是否存在因安全生产问题产生的诉讼或纠纷。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明发行人子公司相关行政处罚不属于重大违法行为的依据是否充分，对本次发行上市是否构成法律障碍。

回复：

一、披露发行人的生产经营是否存在安全生产隐患，生产过程中是否存在影响员工身体健康的环保和职业病问题；发行人是否存在因发行人产品质量问题导致的纠纷或诉讼仲裁事项

公司已在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的基本情况”之“（六）公司安全生产相关情况”中补充披露如下：

“1、关于安全生产及职业病防护相关制度及落实情况

发行人主要生产主体华荣化工、超威新材、宁德华荣（发行人及发行人子公司上海树培、韩国华荣、超威新能、新设子公司衢州超威均尚未开展具体生产，波兰华荣相关建设项目仍在进行中，尚未开始生产）所制定的主要安全生产及职业健康相关的制度如下：

序号	主体	制度类型	制度名称
1	华荣化工	安全生产	安全生产责任制度、安全标识设置规范、易制毒化学品管理制度、安全生产检查制度、危险化学品管理制度、消防管理制度、安全生产隐患排查治理制度、事故管理制度、重大危险源包保责任制、特种作业人员管理制度、防火防爆管理制度等
		职业健康	职业健康安全教育制度、防尘防毒安全管理制度、员工职业健康体检制度、职业卫生管理制度
2	超威新材	安全生产	安全生产责任制度、安全值班制度、易制毒化学品管理制度、安全教育培训制度、安全环保“三同时”管理制度、危险化学品安全管理制度、消防管理制度、安全检查及隐患排查治理制度、事故隐患报告和举报奖励制度、重大危险源管理制度、重大危险源包保责任制、特种作业人员管理制度、防火防爆管理制度等
		职业健康	职业健康管理制度、职业危害告知制度、职业危害申报制度
3	宁德华荣	安全生产	安全生产责任制度、安全标识设置规范、易制毒化学品管理制度、安全生产检查制度、危险化学品管理制度、消防管理制度、安全生产隐患排查治理制度、事故管理制度、重大危险源管理制度、特种作业人员管理制度、防火防爆管理制度等
		职业健康	职业健康安全教育制度、防尘防毒安全管理制度、员工职业健康体检制度、职业卫生管理制度

在机构设置层面，华荣化工、超威新材和宁德华荣均设置了EHS中心，负责安全生产的统筹工作，各车间和部门等均配置了安全员加强现场的监督和检查。在具体执行层面，上述公司采取了岗前安全教育、特殊作业防火安全措施、属地管理责任制、年度培训等多种形式夯实安全生产责任、增强安全生产意识。

华荣化工、超威新材和宁德华荣新员工均进行岗前体检，接触到职业危害因素的员工每年进行岗中体检。上述公司对一线人员定时发放安全帽、工作鞋、工作服、防护镜等劳动防护用品，车间配备了防护服、防毒面具、空气呼吸器等公用劳动防护用品，在作业现场张贴了各类职业危害标识、标志。报告期内，发行人子公司华荣化工、超威新材和宁德华荣未发生过职业病相关事故。

2、关于安全生产及职业病防护相关审批手续办理情况

报告期内发行人的建设项目所取得的安全生产及职业病相关审批手续情况如下：

序号	建设主体	项目名称	建设进度	文件类型	相关批复/备案情况
1	华荣化工	2 万吨锂离子动力电池电解液扩建项目	已竣工验收	安全生产类	2016 年 11 月 9 日，取得《危险化学品建设项目安全审查专家审查意见书》，审查组织单位为张家港市安监局
					2017 年 4 月 11 日，张家港市安全生产监督管理局下发《关于张家港市国泰华荣化工新材料有限公司年产 2 万吨锂离子动力电池电解液扩建项目安全条件审查意见》（张安监项条件（危）字[2017]007 号），同意该项目的安全条件审查申请
					2017 年 5 月 19 日，张家港市安全生产监督管理局下发《张家港市国泰华荣化工新材料有限公司年产 2 万吨锂离子动力电池电解液扩建项目安全设施设计审查意见》（张安监项设计（危）字[2017]004 号），完成安全设施设计审查
					2019 年 5 月 13 日，张家港市应急管理局下发《危险化学品安全生产监督管理（安全评价报告）备案事项通知书》（备案编号：张项评（备）[2019]005 号），对华荣化工提交的安全设施竣工验收评价报告的落实情况予以备案
				职业病类	2018 年 10 月 24 日，张家港市安全生产监督管理局出具收到关于职业病防护设施验收工作过程报告和职业病危害控制效果评价报告的回执
2	华荣化工	丙类仓库项目	已竣工验收	安全生产类（仓库，不涉及职业病相关手续）	2014 年 5 月 14 日，取得《危险化学品建设项目安全审查专家审查意见书》，审查组织单位为张家港市安监局
					2017 年 1 月 12 日，江苏省张家港保税区规划建设局签发备案文件，丙类仓库项目已于 2015 年 4 月 8 日建设完毕，于 2016 年 9 月 14 日竣工验收合格，于 2017 年 1 月 11 日报送备案文件，经查验符合竣工要求
3	华荣化工	新建实验楼和现有环保设施提升项目	正在建设中	安全生产类（环保设施外的部分试生产中）	2020 年 4 月，苏州市应急管理局出具《关于对张家港市国泰华荣化工新材料有限公司新建实验楼和现有环保设施提升项目安全条件审查的意见》（苏应急项条件（危）字[2020]18 号）
					2020 年 11 月，苏州市应急管理局出具《关于张家港市国泰华荣化工新材料有限公司新建实验楼和现有环保设施提升项目安全设施设计审查的批复》（苏应急项设计（危）字（2020）73 号）
4	华荣化工	年产 800t 溶剂精馏提纯项目	正在建设中	安全生产类	2021 年 5 月，苏州市应急管理局出具《关于张家港市国泰华荣化工新材料有限公司年产 800t 溶剂精馏提纯项目安全条件审查的批复》（苏应急项条件（危）字[2021]22 号），同意该项目的安全条件审查申请

序号	建设主体	项目名称	建设进度	文件类型	相关批复/备案情况
					2021 年 6 月，苏州市应急管理局出具《关于张家港市国泰华荣化工新材料有限公司年产 800t 溶剂精馏提纯项目安全设施设计审查的批复》（苏应急项设计（危）字[2021]27 号），同意该项目的安全设施设计审查申请
5	超威新材	2800t/a 电子化学品项目	已完工	安全生产类	2015 年 4 月 22 日，苏州市安全生产监督管理局下发了《关于江苏国泰超威新材料有限公司年产 2800 吨电子化学品项目安全条件审查准予行政许可决定意见书》（苏安监项条件（危）字[2015]016 号）
					2015 年 9 月 2 日，苏州市安全生产监督管理局下发了《关于江苏国泰超威新材料有限公司年产 2800 吨电子化学品及 1630 吨副产品项目一期工程安全设施设计准予行政许可决定意见书》(苏安监项设计（危）字[2015]028 号）、2016 年 11 月 28 日苏州市安全生产监督管理局下发了《关于江苏国泰超威新材料有限公司年产 2800 吨电子化学品及 1630 吨副产品项目二期工程安全设施设计准予行政许可决定意见书》（苏安监项设计（危）字[2016]028 号），同意超威新材对该项目的安全设施设计专篇
				职业病类	2015 年 5 月 29 日，张家港市安全生产监督管理局下发了《关于江苏国泰超威新材料有限公司年产 2800 吨电子化学品新建项目职业病危害预评价的批复》（（张家港）安职预审字[2015]第 010 号），准予该项目通过职业病危害预评价审核
					2015 年 8 月 31 日，张家港市安全生产监督管理局下发了《关于江苏国泰超威新材料有限公司 2800t/a 电子级化学品项目职业病防护设施设计的批复》（（张家港）安职设审字[2015]第 016 号），准予该项目通过职业病防护设施设计专篇审查
					2017 年 9 月 11 日、2017 年 11 月 23 日张家港市安全生产监督管理局分别下发了《职业病危害现状评价报告回执》（现评报告登记号：2017 年度（项目）第 010 号）、《作业场所职业病危害申报回执》（申报登记号：（张家港市）安职审（2017）第 000334 号），证明超威新材已按规定进行职业病危害控制效果评价
6	超威新材	产品结构调整和节能减排项目	正在建设中	安全生产类	2020 年 9 月，苏州市应急管理局出具《关于江苏国泰超威新材料有限公司产品结构调整和节能减排项目安全条件审查的批复》（苏应急项条件（危）字（2020）45 号）
					2020 年 10 月，苏州市应急管理局出具《关于江苏国泰超威新材料有限公司产品结构调整和节能减排项目安全设施设计审查的批复》（苏应急项设计（危）字（2020）67 号）
				职业病类	2020 年 8 月 4 日，取得了职业病评审组专家签字出具的《建设项目职业病防护设施“三同时”建设单位评审组综合意见书》
7	宁德华荣	年产 4 万吨锂离子	试生产阶段	安全生产类	2019 年 3 月，宁德市应急管理局出具《危险化学品建设项目安全条件审查意见书》（宁危化项目安条审字[2019]2 号）

序号	建设主体	项目名称	建设进度	文件类型	相关批复/备案情况
		动力电池电解液项目			2020 年 4 月，宁德市应急管理局出具《危险化学品建设项目安全设施设计审查意见书》（宁应急危化项目安设审字[2020]6 号）
				职业病类	2020 年 11 月 20 日，取得了职业病评审组专家签字出具的《宁德国泰华荣新材料有限公司年产 4 万吨锂离子动力电池电解液项目职业病防护设施竣工验收意见》
8	宁德华荣	年产 8 万吨新材料项目	正在建设中	安全生产类	2021 年 9 月 22 日，宁德市应急管理局出具《危险化学品建设项目安全设施设计审查意见书》（宁应急危化项目安设审字[2021]5 号），同意通过其危险化学品建设项目安全设施设计审查

据此，发行人下属子公司报告期内的建设项目已经取得了建设进度所对应的安全生产及职业病审查防护相关的审批备案文件。

3、关于主管部门证明情况

根据张家港市应急管理局出具的证明，自2017年1月1日起至2020年12月31日，华荣化工、超威新材的生产经营和建设活动符合国家及地方有关安全生产的法律法规、规章及其他规范性文件的规定，未受到应急管理部门的重大行政处罚，不存在重大违法违规行为。根据2020年8月13日张家港市应急管理局出具的《证明》，2017年1月1日至2020年6月30日期间所受到的两笔行政处罚已按时足额缴纳罚款并整改，该等行政处罚不属于重大行政处罚，不会对华荣化工造成重大不利影响。根据张家港市应急管理局于2021年8月25日出具的《核查报告》，自2021年1月1日至2021年7月31日，未发现华荣化工、超威新材因违反国家安全生产相关法律法规而受到该局处罚的情形。根据福鼎市应急管理局出具的证明，自2017年1月1日起至2021年8月18日，宁德华荣的生产经营和建设活动符合国家及地方有关安全生产的法律法规、规章及其他规范性文件的规定，未受到应急管理部门的重大行政处罚，不存在重大违法违规行为。

据此，报告期内华荣化工、超威新材、宁德华荣已制定安全生产及职业病防护相关制度并遵照落实，相关建设项目已取得安全生产及职业病防护相关批复和验收手续，并经主管部门对于生产经营合法性做出确认，报告期内华荣化工、超威新材、宁德华荣未发生安全生产事故、未发生职业病相关事故。

因此，截至本招股说明书签署日，公司不存在重大安全生产隐患，生产过程中不存在严重影响员工身体健康的环保和职业病问题。

4、发行人是否存在因发行人产品质量问题导致的纠纷或诉讼仲裁事项

根据张家港保税区市场监督管理局出具的《市场主体守法经营状况意见》及《核查报告》，自2017年1月1日至2021年7月31日期间，发行人及其子公司华荣化工、超威新材未有因违反工商行政管理、质量技术监督法律、法规和规章而被处罚的记录。根据福鼎市市场监督管理局出具的证明文件，自2017年5月5日至2021年8月18日，宁德华荣无违反市场监督管理法律法规记录（未受到该局行政处罚）。

发行人及其子公司于报告期内不存在因产品质量问题导致的纠纷或诉讼仲裁事项。”

二、结合同行业可比公司情况，披露报告期各期安全生产相关费用、成本支出情况，是否符合国家关于安全生产的要求；报告期内的建设项目及募投项目是否均完成安全生产相关审批或备案。

（一）结合同行业可比公司情况，披露报告期各期安全生产相关费用、成本支出情况，是否符合国家关于安全生产的要求

公司已在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的基本情况”之“（六）公司安全生产相关情况”中补充披露如下：

“5、发行人报告期各期安全生产相关费用、成本支出情况

发行人主要子公司华荣化工（含宁德华荣）及超威新材主要从事锂离子电池材料以及硅烷偶联剂等化工新材料的研发、生产和销售，根据《企业安全生产费用提取和使用管理办法》第八条规定，其需要以上年度实际营业收入为计提依据，采取超额累退方式按照以下标准平均逐月提取：

（一）营业收入不超过1000万元的，按照4%提取；

（二）营业收入超过1000万元至1亿元的部分，按照2%提取；

（三）营业收入超过1亿元至10亿元的部分，按照0.5%提取；

（四）营业收入超过10亿元的部分，按照0.2%提取。

报告期内，发行人主要子公司华荣化工（含宁德华荣）及超威新材均按照规定计提相应的安全生产费用，主要用于采购安全器材、完善安全防护设备、进行安全生产检查、针对潜在问题进行整改等方面的投入。

发行人3家子公司的安全生产费用计提、支出情况如下：

（1）华荣化工

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
计提	395.65	775.74	707.24	707.97
占华荣化工营业收入比例	0.25%	0.48%	0.46%	0.60%
安全生产支出情况	163.42	425.00	1,022.17	564.90
占华荣化工营业收入比例	0.10%	0.26%	0.67%	0.48%

（2）超威新材

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
计提	134.52	237.78	225.14	151.83
占超威新材营业收入比例	1.01%	1.20%	1.66%	1.38%
安全生产支出情况	134.52	237.78	225.14	152.80
占超威新材营业收入比例	1.01%	1.20%	1.66%	1.39%

（3）宁德华荣

单位：万元

项目	2021年1-6月
计提	112.57
占宁德华荣营业收入比例	0.16%
安全生产支出情况	28.67
占宁德华荣营业收入比例	0.04%

（4）发行人及主要子公司的安全生产相关费用、成本支出情况与同行业可比公司的比较情况

报告期内，发行人主要子公司以及同行业可比公司的安全生产支出占收入的比例如下：

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
天赐材料	未披露	未披露	未披露	未披露
新宙邦	0.35%	0.87%	0.85%	0.83%
杉杉股份	0.01%	0.12%	0.11%	0.08%
华荣化工	0.10%	0.26%	0.67%	0.48%
超威新材	1.01%	1.20%	1.66%	1.39%
宁德华荣	0.04%	不适用	不适用	不适用

根据《国务院关于加强安全生产工作的决定》（国发【2004】2号）、《国务院关于进一步加强企业安全生产工作的通知》（国发【2010】23号）等要求，公司建立了完善严格的安全生产规章制度，各工序制定了安全生产操作规程，定期进行安全隐患排查和安全生产培训，同时投入足够的安全防护设备设施、安全防护用品等支出。报告期内发行人安全生产支出占收入的比例与同行业可比公司不存在重大差异，相关支出满足国家对安全生产的要求。

综上所述，发行人已经严格按照公司根据财政部、国家安全生产监督管理总局《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企【2012】16号）第十条规定计提安全生产费，并建立了完善严格的安全生产规章制度，各工序制定了安全生产操作规程，定期进行安全隐患排查和安全生产培训，同时投入足够的安全防护设备设施、安全防护用品等支出。报告期内发行人安全生产支出占收入的比例与同行业可比公司不存在重大差异，相关支出满足国家对安全生产的要求。”

（二）报告期内的建设项目及募投项目是否均完成安全生产相关审批或备案

公司已在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的基本情况”之“（六）公司安全生产相关情况”中补充披露如下：

“6、报告期内的建设项目及募投项目完成安全生产相关审批或备案情况

报告期内所涉及的、发行人及其子公司华荣化工、超威新材、宁德华荣的建设项目所取得的安全生产相关批复或备案文件参见招股说明书 之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的基本情况”之“（六）公司安全生产相关情况”之“2、关于安全生产及职业病防护相关审批手续办理情况”。

发行人本次建设类募投项目如下：

序号	募集资金投资项目	安全生产相关批复或备案文件
1	波兰华荣新建 Prusice 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目	根据境外律师出具的法律意见，已取得现阶段建设所需相关手续
2	宁德华荣年产8万吨新材料项目	请见招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的基本情况”之“（六）公司安全生产相关情况”之“2、关于安全生产及职业病防护相关审批手续办理情况”，已取得现阶段建设所需相关手续
3	华荣化工新建实验楼和现有环保设施提升项目	请见招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的基本情况”之“（六）公司安全生产相关情况”之“2、关于安全生产及职业病防护相关审批手续办理情况”，已取得现阶段建设所需相关手续
4	华荣化工智能化改造项目	因目前尚未开工建设，故暂未取得相关安全生产相关批复或备案文件

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司华荣化工、超威新材、宁德华荣报告期内的建设项目及发行人的募投项目均已取得项目建设进度所需要的安全生产相关批复或备案文件。”

三、披露发行人受到行政处罚相关违规行为发生的原因、背景等具体情况，扩建年产 2 万吨锂离子动力电池电解项目的后续进展，整改措施及整改后是否符合相关安全生产规定，多次受到行政处罚是否说明发行人存在安全生产管理漏洞，相关内控制度是否健全且被有效执行，是否仍存在违反安全生产相关法律法规的情形或风险；截至审核问询回复日，发行人是否发生安全生产事故，是否存在因安全生产问题产生的诉讼或纠纷

（一）发行人受到行政处罚相关违规行为发生的原因、背景等具体情况，扩建年产 2 万吨锂离子动力电池电解项目的后续进展，整改措施及整改后是否符合相关安全生产规定，多次受到行政处罚是否说明发行人存在安全生产管理漏洞，相关内控制度是否健全且被有效执行，是否仍存在违反安全生产相关法律法规的情形或风险

公司已在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“三、发行人报告期内存在的违法违规行为及受到处罚的情况”之“（十二）发行人安全生产行政处罚相关违规行为发生的原因、背景等具体情况”中补充披露如下：

“1、发行人受到行政处罚相关违规行为发生的原因、背景等具体情况

报告期内发行人受到安全生产相关行政处罚相关违规行为发生的原因、背景如下：

序号	主体	处罚事由	违规行为发生原因/背景	非重大行政处罚证明
1	华荣化工	2018年9月，华荣化工存在违规行为：购买入库了1,000千克易制爆危险化学品高氯酸锂，未在五日内将购买信息向公安机关备案。张家港市公安局对华荣化工责令改正，并给予罚款2千元的行政处罚	仓库人员对相关化学品规定时间内备案的相关规定不了解	2020年10月13日，张家港市公安局出具《证明》，上述行政处罚作出后，华荣化工已执行整改完毕，该行政处罚非重大行政处罚
2	华荣化工	2019年8月，华荣化工存在违规行为：含一次锂电池电解液的不锈钢空桶在通过船只载运进上海港时，未按规定办理污染危害性货物的货物适运申报手续。洋山港海事局对华荣化工给予罚款1万元的行政处罚。	该客户未及时与公司沟通货物运输事宜且未能及时联系公司提货，导致相关违规行为发生	如下文所述，该笔行政处罚不属于重大行政处罚
3	华荣化工	2019年10月，华荣化工存在违规行为：废水处理车间存放有硫酸和液碱，存在腐蚀的危险因素，且未设置明显的安全警示标志。张家港市应急管理局对华荣化工给予罚款5	硫酸、液碱原料包装桶上已有GHS标签，但打入车间中间罐，储罐上未	2020年8月13日，张家港市应急管理局出具《证明》，华荣化工已按时足额缴纳罚款并整改，该行政处罚不属于重大行政

序号	主体	处罚事由	违规行为发生原因/背景	非重大行政处罚证明
		万元的行政处罚	增加相关腐蚀标识	处罚，不会对华荣化工造成重大不利影响
4	华荣化工	2020年4月，华荣化工存在违规行为：购买1,000千克高氯酸锂，未在购买后五日内将所购买的易制爆危险化学品的信息报公安机关备案。张家港市公安局对华荣化工责令改正，并给予罚款1千元的行政处罚	高氯酸锂接收部门收到货物后未及时通知EHS部，导致未在规定时间内在易制爆系统备案	2020年10月13日，张家港市公安局出具《证明》，上述行政处罚作出后，华荣化工已执行整改完毕，该行政处罚非重大行政处罚
5	华荣化工	2020年11月13日，因华荣化工新建实验楼和现有环保设施提升项目安全设施设计未按照规定报经有关部门审查同意，安全设施未经验收合格投入生产或者使用，张家港市应急管理局作出《行政处罚决定书》(苏苏张(应急[2020]290号))，责令该建设项目未建成部分停止建设、投入生产部门停产停业。	因工期较为紧张，导致违规行为发生	2021年1月26日，张家港市应急管理局出具《证明》，自2020年6月30日至该证明出具之日，华荣化工未受到该局重大行政处罚，不存在重大违法违规行为。 根据保荐机构、律师向张家港市应急管理局相关工作人员进一步访谈，确认上述行政处罚仅针对华荣化工部分装置而非华荣化工整体项目，不属于重大违法违规行为，不属于重大行政处罚，不会对华荣化工整体生产造成重大不利影响
6	华荣化工	2021年3月2日，因华荣化工存在如下违规行为：华荣化工托运的集装箱的不锈钢空桶（属于海运污染危险性货物），运进上海港时未按规定办理污染危害性货物申报手续，浦东海事局对华荣化工作出罚款一万元的行政处罚，并责令立即予以改正	该客户未及时与公司沟通货物运输事宜且未能及时联系公司提货，导致相关违规行为发生	如下文所述，该笔行政处罚不属于重大行政处罚
7	超威新材	2018年6月，超威新材存在违规行为：作为生产危险化学品的单位，未按照国家标准、行业标准或者国家有关规定对安全设施、设备进行经常性维护、保养，保证安全设施、设备的正常使用。张家港市安全生产监督管理局对超威新材给予罚款5万元的行政处罚	车间疏忽，未及时对设备进行保养维护	2020年7月23日，张家港市应急管理局出具《证明》，超威新材已按时足额缴纳罚款并整改，该行政处罚不属于重大行政处罚，不会对超威新材造成重大不利影响
8	超威新材	2018年9月，超威新材存在违规行为：购买入库了5瓶共2,500ml硝酸，后未在购买后五日内将所购买的易制爆危险化学品的品种、数量以及流向信息报公安机关备案。张家港市公安局对超威新材责令七	因相关工作人员疏忽，购买后未在规定时间内向公安机关备案	2020年10月13日，张家港市公安局出具《证明》，上述行政处罚作出后，超威新材已执行整改完毕，该行政处罚非重大行政处罚

序号	主体	处罚事由	违规行为发生原因/背景	非重大行政处罚证明
		日内改正，并给予罚款2千元的行政处罚		

上述行政处罚中，除序号2和序号6以外，华荣化工及超威新材所受到的行政处罚均已取得行政处罚作出机关出具的、不属于重大违法行为或不属于重大行政处罚的相关证明文件；序号2和序号6的行政处罚系中华人民共和国洋山港海事局和中华人民共和国浦东海事局作出，华荣化工相关行为违反了《防治船舶污染海洋环境管理条例》第二十二条、《中华人民共和国船舶及其有关作业活动污染海洋环境防治管理规定》第二十四条的规定，洋山港海事局和浦东海事局分别对华荣化工给予罚款1万元的行政处罚。根据《防治船舶污染海洋环境管理条例》第六十四条规定，违反本条例的规定，未经海事管理机构批准，船舶载运污染危害性货物进出港口、过境停留或者过驳作业的，由海事管理机构处1万元以上5万元以下的罚款。根据《上海市行政处罚听证程序规定》规定，本规定所称的较大数额，对法人或者其他组织是指5万元以上。由于华荣化工违法行为情节较轻，洋山港海事局和浦东海事局在给予处罚时从轻处罚，罚款金额1万元为上述处罚金额范围内的较低处罚，罚款金额较小，不属于重大违法行为。

华荣化工、超威新材受到相关处罚后，均已积极完成整改，加强生产经营中的安全管理。上述行政处罚不属于重大行政处罚的认定依据充分，不构成发行人本次发行上市的实质性障碍。

2、扩建年产2万吨锂离子动力电池电解项目的后续进展，整改措施及整改后是否符合相关安全生产规定

扩建年产2万吨锂离子动力电池电解液项目已完成竣工验收，被处罚后所取得的相关文件如下：

序号	建设手续	具体内容
1	安全条件审查	张家港市安全生产监督管理局于 2017 年 4 月 11 日下发《关于张家港市国泰华荣化工新材料有限公司年产 2 万吨锂离子动力电池电解液扩建项目安全条件审查意见》（张安监项条件（危）字[2017]007 号，同意该项目的安全条件审查申请。
2	安全设施设计审查	张家港市安全生产监督管理局于 2017 年 5 月 19 日下发《张家港市国泰华荣化工新材料有限公司年产 2 万吨锂离子动力电池电解液扩建项目安全设施设计审查意见》（张安监项设计（危）字[2017]004 号），华荣化工 2 万吨扩建项目已完成安全设施设计审查。

序号	建设手续	具体内容
3	安全竣工验收	张家港市应急管理局2019年5月13日下发《危险化学品安全生产监督管理（安全评价报告）备案事项通知书》（备案编号：张项评（备）[2019]005号），对华荣化工提交的安全设施竣工验收评价报告的落实情况予以备案
4	建设项目竣工验收	江苏省张家港保税区规划建设局于2018年1月8日签发的备案文件，2万吨扩建项目已于2017年11月23日竣工验收合格，于2018年1月8日报送备案文件，经查验符合竣工要求。

自张家港市安全生产监督管理局于2017年5月9日下发《安全生产监督管理行政处罚决定书》后，华荣化工已于检查当天停止施工，并已于2017年5月19日取得安全设施设计审查意见，2019年5月13日通过安全设施竣工验收。

根据张家港市安全生产监督管理局出具的《苏州市社会法人公共信用信息修复决定书》，针对华荣化工扩建年产2万吨锂离子动力电池电解液项目的处罚，同意华荣化工进行信用修复。

根据张家港市应急管理局2020年8月13日出具的《证明》，针对华荣化工扩建年产2万吨锂离子动力电池电解液项目的处罚已经整改。

据此，扩建年产2万吨锂离子动力电池电解项目已完成整改，处罚后已办理取得安全条件审查、安全设施设计审查、安全竣工验收等安全相关手续文件，并已完成竣工验收，整改措施、整改后符合相关安全生产规定。

3、多次受到行政处罚是否说明发行人存在安全生产管理漏洞，相关内控制度是否健全且被有效执行，是否仍存在违反安全生产相关法律法规的情形或风险

华荣化工、超威新材及宁德华荣均制定了相应的安全生产管理制度，在具体执行层面，上述企业采取了如下具体的安全生产、消防管理等措施：1）对新进员工做好岗前安全教育，包括：反“三违”教育、消防应急、安全操作规程、劳动防护用品穿戴、治安反恐等，以确保员工的人身安全和生产的正常进行；2）设立门禁管理系统，严格控制生产区域人员的进出，逐一对危化品车辆进行排查等；3）特殊作业前必须采取切实有效的防火安全措施，由专职安全管理人员负责现场审批；对未经审批进行特殊作业的，一经发现，严肃处理；一旦造成事故赔偿全部损失，追究其法律责任；4）消防设施按区域属地管理负责制，负责对设施的保养和维护，安全部负责监督、检查，形成良好的安全监督机制；5）仓储人员对易制毒、易制爆化学品实行双人收发、双人管理制度；6）通过年度培

训计划开展安全生产知识讲座，组织学习网络更新安全课程，开展消防应急技能比武、安全知识竞赛等多种形式活动增强员工安全生产及环保合规意识。

报告期内华荣化工、超威新材及宁德华荣多次接受安全生产主管部门的现场检查，不存在重大安全生产问题和安全生产管理漏洞，对于检查中发现的事项已按照主管部门要求及时进行完善。

根据张家港市应急管理局和福鼎市应急管理局出具的《证明》，除已披露的行政处罚外，华荣化工、超威新材和宁德华荣的生产经营活动符合国家及地方有关安全生产的法律法规、规章及其他规范性文件的规定，未发生安全生产事故，未受到行政处罚，不存在重大违法违规行为。

据此，发行人已制定了安全生产管理制度并被有效执行，报告期内多次接受安全生产主管部门的现场检查，不存在重大安全生产问题和安全生产管理漏洞，截至本招股说明书签署日，不存在持续违反安全生产相关法律法规的情形。”

（二）截至审核问询回复日，发行人是否发生安全生产事故，是否存在因安全生产问题产生的诉讼或纠纷

公司已在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“三、发行人报告期内存在的违法违规行为及受到处罚的情况”之“（十三）发行人受到行政处罚相关违规行为发生的原因、背景等具体情况”中补充披露如下：

“4、发行人安全生产事故以及相关诉讼或纠纷情况

自2018年1月1日至本招股说明书签署日，发行人及主要生产主体华荣化工、超威新材、宁德华荣未发生安全生产事故，不存在因安全生产问题产生的诉讼或纠纷。”

四、核查程序和核查意见

（一）核查程序

1、取得并核查了华荣化工、超威新材、宁德华荣的安全生产、职业病防护、产品质量管理等方面的相关内部制度，向相关公司负责人员访谈，核查相关内部制度的执行情况，取得了发行人对于相关内控措施的说明；

2、核查了发行人报告期内建设项目所取得的安全生产及职业病相关审批手

续文件，结合建设进度对相关手续的完备性进行核查，核查了安全生产费的计提和使用；

3、取得了应急管理部门、市场监督管理部门对于安全生产及产品质量等方面的证明文件；

4、核查了报告期内的行政处罚文件、罚款缴纳凭证、整改情况说明及主管部门对于整改情况的确认，取得了消防部门、应急管理部门开具的证明文件，向应急管理部门进行访谈。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、截至本问询回复出具日，发行人的生产经营不存在重大安全生产隐患，生产过程中不存在严重影响员工身体健康的环保和职业病问题，发行人不存在因发行人产品质量问题导致的纠纷或诉讼仲裁事项；

2、报告期内发行人已按照要求计提安全生产费用，安全生产支出占收入的比例与同行业可比公司不存在重大差异，满足国家对安全生产的要求；报告期内的建设项目及募投项目均已取得项目建设进度所需要的安全生产相关批复或备案文件；

3、发行人已经按照要求披露了受到行政处罚相关违规行为发生的原因、背景等具体情况。截至本问询回复出具日，扩建年产 2 万吨锂离子动力电池电解项目已完成整改，处罚后已办理取得安全条件审查、安全设施设计审查、安全竣工验收等安全相关手续文件，并已完成竣工验收，整改措施、整改后符合相关安全生产规定；截至本问询回复出具日，发行人已制定了安全生产管理制度并被有效执行，报告期内多次接受安全生产主管部门的现场检查，不存在重大安全生产问题和安全生产管理漏洞，不存在持续违反安全生产相关法律法规的情形；自 2018 年 1 月 1 日至本问询回复出具日，发行人及主要生产主体华荣化工、超威新材、宁德华荣未发生安全生产事故，不存在因安全生产问题产生的诉讼或纠纷；

4、根据处罚作出部门所出具的证明及法律法规的相关规定，相关处罚不属于重大行政处罚，确认相关行政处罚不属于重大违法行为的依据充分，对本次发行上市不构成法律障碍。

7.关于环保

申报文件显示：

（1）报告期内，发行人主要生产由子公司华荣化工以及超威新材完成。公司生产会产生一定数量的废水、废气、废渣，部分原料、半成品、成品为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质。

（2）2018 年 11 月，华荣化工存在违规行为：擅自将产生的高浓度废水拖运至张家港清源水处理有限公司处理，根据监测结果显示，华荣化工废水收集池内水样中化学需氧量为 16,700mg/L。张家港市环境保护局责令华荣化工立即改正，并给予罚款 10 万元的行政处罚。

（3）2019 年 11 月，华荣化工存在违规行为：污水处理设施正在运行，污水设施配套的碱喷淋+光氧催化废气处理设施引风机正在运转，碱喷淋塔吸收液经 pH 试纸检测呈强酸性，经采样监测该吸收液 pH 值为 0.9。苏州市生态环保局责令华荣化工改正，并给予罚款 10 万元的行政处罚。

请发行人：

（1）披露发行人及子公司是否属于高污染企业，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等；发行人的环保投入、相关费用和成本支出情况，环保设施实际使用、运行情况；报告期内环保投入、环保相关费用和成本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，是否符合国家和地方环保要求。

（2）披露发行人受到行政处罚相关违规行为发生的原因、背景等具体情况，整改措施及整改后是否符合相关环保规定，相关内控制度是否健全且被有效执行，是否仍存在违反环境保护相关法律法规的情形或风险；截至审核问询回复日，发行人是否发生其他环保事故，是否存在涉及发行人环保问题的重要媒体报道。

（3）结合发行人与客户的定价机制，说明国家和地方环保政策对发行人上游供应商的影响，是否会造成发行人采购成本大幅增加，是否能将材料成本向下游客户有效传导。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明发行人子公司相关行政处罚不属于重大违法行为的依据是否充分，对本次发行上市是否构成法律障碍。请申报会计师对问题（1）发表明确意见。

回复：

一、披露发行人及子公司是否属于高污染企业，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等；发行人的环保投入、相关费用和成本支出情况，环保设施实际使用、运行情况；报告期内环保投入、环保相关费用和成本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，是否符合国家和地方环保要求。

（一）披露发行人及子公司是否属于高污染企业

公司已在招股说明书“第六节业务和技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况”之“（七）公司环保相关情况”中补充披露如下：

“1、发行人主营业务不属于高污染产品名录，生产项目符合环保要求

在行业归属上，根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于“C26化学原料和化学制品制造业”。根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司属于“C2662专项化学用品制造”。

经比对《产业结构调整指导目录（2019年本）》，公司的主营业务不属于国家发改委《产业结构调整指导目录（2019年本）》中限制类、淘汰类行业条目；此外，根据《环境保护综合名录（2017年版）》（原环境保护部，2018年1月发布），发行人主营业务均不属于高污染、高环境风险产品名录之列。

根据《固定污染源排污许可分类管理名录（2019年版）》，国家“对污染物产生量、排放量和对环境的影响程度较小的排污单位，实行排污许可简化管理”。根据环保部门颁发的《排污许可证》，发行人主要生产主体华荣化工、超威新材以及宁德华荣皆属于“排污许可简化管理”的范畴。

公司已建、在建、拟建项目严格落实环境法领域对建设项目的准入要求，依法进行环境影响评价、竣工验收、依法申领排污许可证等。公司报告期内未发生

环保事故、未受到重大环保行政处罚，符合国家和地方产业政策和环保规定，符合相关主管部门的要求。

综上所述，发行人及子公司不属于高污染企业。”

（二）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等

公司已在招股说明书“第六节业务和技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况”之“（七）公司环保相关情况”中补充披露如下：

“2、发行人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等

（1）华荣化工

①废气污染防治措施

设施/工序	有组织/无组织	主要污染物	废气污染防治措施						排气筒高度（m）	排气筒编号
			设施名称	套数	处理工艺	处理能力	设计运行时间（h）	实际运行时间（h）		
硅烷偶联剂生产	有组织	氨	水洗塔、磷酸吸收塔	1	三级水喷淋+二级磷酸吸收	≥96%	7200	7200	30	P2
	有组织	乙二胺 乙醇 甲醇 非甲烷总烃 臭气浓度	水洗塔、光氧催化装置、酸洗塔	1	水喷淋+光氧催化+酸喷淋	≥97%	7200	7200	30	P3
电解液生产、储罐、洗桶	有组织	碳酸酯类 非甲烷总烃	冷凝器、活性炭吸附装置	1	深冷+活性炭吸附	≥94%	7200	7200	30	P1
		甲醇 乙醇 碳酸酯类 正丙醇 非甲烷总烃	催化燃烧装置	1	催化燃烧	≥97%	7200	7200	30	P4
污水处理站	有组织	硫化氢 氨 非甲烷总烃 臭气浓度	碱洗塔、末端处理装置	1	碱液喷淋+光氧催化+活性炭吸附	≥90%	7200	7200	25	P5

②废水污染防治措施

设施/工序	废水类型	主要污染物	废水污染防治措施						外排去向
			设施名称	套数	处理工艺	处理能力（t/d）	设计运行时间（h）	实际运行时间（h）	
包装桶清洗	氮磷生产废水	COD、SS、氨氮、总磷	废水处理系统	1	芬顿氧化+混凝沉淀+水解酸化+活性炭过滤+RO+蒸发	100	7200	7200	回用作为冷却塔补充水
吨桶外壁清洗		COD、SS							
制备去离子水		COD、SS							
实验室废水		COD、SS、氨氮							
废气喷淋塔		COD、SS、氨氮							
冷却塔强排水		COD、SS、氨氮、盐分							
地面冲洗水	地面清洁	COD、SS	废水收集池	1	/	/	/	/	达到张家港胜科水务有限公司接管标准要求后排放至污水管网，由污水处理厂集中处理
初期雨水	初期雨水	COD、SS							
生活污水	生活污水	COD、SS、氨氮、总磷、动植物油							

③噪声污染防治措施

装置名称	噪声源名称	运行台数	声级值 dB(A)	治理措施		降噪效果 dB(A)	标准限值 dB(A)
有机硅车间	真空机组	20 台	90	厂房隔声、减震	距离衰减	25	昼间 65 夜间 55
	真空泵	5 台	95	厂房隔声、减震		25	
	风机	3 台	85	厂房隔声、减震		15	
电解液车间	冷却塔	1 台	85	厂房隔声、减震		15	

装置名称	噪声源名称	运行台数	声级值 dB(A)	治理措施		降噪效果 dB(A)	标准限值 dB(A)
	各类泵	42 台	80	厂房隔声、减震		20	
	洗桶及干燥设备	9 台	75	厂房隔声、减震		25	
	引风机	11 台	80	厂房隔声、减震		20	
公用车间	各类泵	56 台	80	厂房隔声、减震		20	
	冷冻机组	3 台	90	厂房隔声、减震		25	
	空压机	2 台	90	厂房隔声、减震		20	
	冷却塔	3 台	85	厂房隔声、减震		15	

报告期内华荣化工主要污染物的排放情况如下：

①2018-2019年

类别	污染物		污染物核定排放总量（吨/年）	污染物实际排放总量（吨/年）		达标排放情况
				2018 年	2019 年	
废气	氨气		1.02	0.2381	0.3289	达标排放
	VOCs（以非甲烷总烃计）		4.541	0.2053	0.1322	达标排放
	其中	甲醇	0.428	0.1404	0.0105	达标排放
废水	废水量		32189.4	28165	9501	达标排放
	COD		6.5578	0.6112	0.8076	达标排放
	SS		4.3238	0.3661	0.3325	达标排放
	氨氮		0.282	0.0024	0.0148	达标排放
	总磷		0.0194	0.0144	0.0059	达标排放

类别	污染物	污染物核定排放总量（吨/年）	污染物实际排放总量（吨/年）		达标排放情况
			2018 年	2019 年	
固废	危险废物	0	0	0	零排放
	生活垃圾	0	0	0	
噪声	LeqdB（A）	——	达标	达标	达标排放

②2020年-2021年6月

类别	污染物		污染物核定排放总量（吨/年）	污染物实际排放总量（吨/年）		达标排放情况
				2020 年	2021 年 1-6 月	
废气	氨气		0.61	0.0575	0.0349	达标排放
	硫化氢		0.028	0	0.0072	达标排放
	VOCs（以非甲烷总烃计）		3.0484	0.3592	0.6922	达标排放
	其中	甲醇	0.2255	0.1936	0	达标排放
废水	废水量		12939.4	930	1593	达标排放
	COD		5.3378	0.0744	0.0276	达标排放
	SS		3.2348	0.0716	0.0111	达标排放
	氨氮		0.282	0.0174	0.0217	达标排放
	总磷		0.0194	0.0016	0.0011	达标排放
固废	危险废物		0	0	0	零排放
	生活垃圾		0	0	0	
噪声	LeqdB（A）		/	达标	达标	达标排放

（2）超威新材

①废气污染防治措施

设施/工序	有组织/无组织	主要污染物	废气污染防治措施						排气筒高度（m）	排气筒编号
			设施名称	套数	处理工艺	处理能力	设计运行时间（h）	实际运行时间（h）		
甲类车间	有组织	氟化物	碱喷淋塔	1	2 级碱液喷淋吸收	≥99%	7200	7200	30	P1
甲类车间	有组织	氟化物、硫酸雾、氨、非甲烷总烃	酸喷淋塔+碱喷淋塔	1	2 级酸液吸收+2 级碱液吸收	≥95%	7200	7200	30	P2
甲类车间	有组织	乙腈、乙酸乙酯、甲醇、甲苯、非甲烷总烃	水喷淋塔+活性炭吸附装置	1	1 级水喷淋+2 级活性炭吸附	≥90%	7200	7200	20	P3
污水处理站	有组织	NH_3、H_2S、非甲烷总烃	碱喷淋塔+除臭剂喷淋塔	1	碱液喷淋+除臭剂吸附	≥70%	7200	7200	15	P4

②废水污染防治措施

设施/工序	废水类型	主要污染物	废水污染防治措施						外排去向
			设施名称	套数	处理工艺	处理能力（t/d）	设计运行时间（h）	实际运行时间（h）	
含氮磷生产工艺	氮磷生产废水	COD、氨氮、氟化物	含氮废水处理设施	1	混凝沉淀+二级 UASB+A/O 处理	8.9	7200	7200	回用到生产
洗釜、车间保洁		COD、SS、氨氮、氟化物							
实验室		COD、氨氮、氟化物							

设施/工序	废水类型	主要污染物	废水污染防治措施						外排去向
			设施名称	套数	处理工艺	处理能力（t/d）	设计运行时间（h）	实际运行时间（h）	
水环泵、水冲泵以及废气喷淋		COD、氨氮、氟化物							
初期雨水	初期雨水	COD、SS、氟化物	达标排放处理系统	1	A/O	25.6	7200	7200	达到胜科水务接管标准要求后排放至污水管网，由污水处理厂集中处理
生活污水	生活污水	COD、SS、氨氮、总磷							
冷却塔弃水	公辅废水	COD、SS	/	/	/	/	/	/	

③噪声污染防治措施

装置名称	噪声源名称	运行台数	声级值 dB（A）	治理措施		降噪效果 dB（A）	标准限值 dB（A）
甲类车间	真空泵	25 台	85	隔声、减震	距离衰减	35	昼间 65 夜间 55
	原料泵	18 台	80	隔声、减震		35	
	反应釜电机	80 台	80	隔声、减震		35	
公用工程站	冷冻机	4 台	85	隔声、减震		35	
	空压机	2 台	90	隔声、减震		35	
冷却循环水池	冷却塔	2 台	80	减震、消声		25	

报告期内，超威新材主要污染物的排放情况如下：

类别	污染物	污染物核定排放总量（吨/年）	污染物实际排放总量（吨/年）				达标排放情况
			2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-6 月	
废气	氟化物	0.2564	0	0.0182	0.025	0	达标排放

类别	污染物		污染物核定排放总量（吨/年）	污染物实际排放总量（吨/年）				达标排放情况
				2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-6 月	
	硫酸雾		0.001	0	0.0007	0.001	0	达标排放
	氯化氢		0.003	0	0.003	0.0026	0.00139	达标排放
	氨气		0.0092	0.00345	0.0015	0.00254	0.0010	达标排放
	VOCs#（以非甲烷总烃计）		1.7874	0.0144	0.0397	1.245	0.406	达标排放
	其中	乙腈	0.0905	0.0024	-	-	/	达标排放
		乙酸乙酯	0.0256	0	0.0003	0.0002	0.0002	达标排放
		甲苯	0.0036	0.00158	0.0012	0.0011	0.0018	达标排放
		甲醇	0.694	0.136	0.156	0.0137	0	达标排放
废水	废水量		12490	9666（3770）	12446.44（4797）	12404（3952）	5648（2006）	达标排放
	COD		4.424	0.264	0.244	0.277	0.014	达标排放
	SS		3.121	0.072	0.104	0.106	0.037	达标排放
	氨氮		0.2555	0.006	0.014	0.0033	0.023	达标排放
	总磷		0.0256	0.001	0.001	0.0036	0.00016	达标排放
	氟化物		0.03	0.029	0.029	0.029	0.004	达标排放
固废	危险废物		0	0	0	0	0	零排放
	生活垃圾		0	0	0	0	0	
噪声	LeqdB（A）		/	达标	达标	达标	达标	达标排放

（3）宁德华荣

①废气污染防治措施

设施/工序	有组织/无组织	主要污染物	废气污染防治措施						排气筒高度（m）	排气筒编号
			设施名称	套数	处理工艺	处理能力	设计运行时间（h）	实际运行时间（h）		
生产车间	有组织	挥发性有机物（以非甲烷总烃计）、氟化物	过滤器+活性炭吸附装置+催化氧化装置	1	预过滤+活性炭吸附+热空气吹扫脱附+催化氧化	≥90%	7920	7920	25	P1
污水处理站	有组织	NH_3、H_2S、非甲烷总烃	酸碱喷淋塔+干式过滤器+活性炭吸附装置+UV 光催化氧化装置	1	酸碱喷淋+干式过滤+活性炭吸附+UV 光催化氧化	≥70%	7920	7920	25	P2

②废水污染防治措施

设施/工序	废水类型	主要污染物	废水污染防治措施						外排去向
			设施名称	套数	处理工艺	处理能力（t/d）	设计运行时间（h）	实际运行时间（h）	
包装桶清洗	生产废水	COD、BOD_5、SS、氟化物、总磷、有机物、氨氮	生产废水处理设施	1	Fenton 反应器-中和曝气-除磷-除氟	10	7920	7920	排入福鼎市店下龙安综合污水处理厂进一步处理
样品检测室		COD、BOD_5、SS、氟化物、总磷、有机物、氨氮							
生活污水	生活污水	COD、BOD_5、SS、氨氮、动植物油	综合废水处理设施	1	生化池-UASB 反应器-兼氧、好氧-MBR 膜	20	7920	7920	

③噪声污染防治措施

装置名称	噪声源名称	运行台数	声级值 dB（A）	治理措施		降噪效果 dB（A）	标准限值 dB（A）
生产车间	吸附计量泵	7 台	85	隔声、减震	距离衰减	35	昼间 65 夜间 55
	物料输送泵	19 台	80	隔声、减震		35	
	废气处理装置风机	2 台	90	隔声、减震		35	
公用工程车间	冷冻机组	2 台	80	隔声、减震		35	
	空压机	2 台	85	隔声、减震		35	
	循环泵	9 台	80	隔声、减震		35	
	冷却塔	1 台	80	减震、消声		25	
	真空泵	2 台	90	隔声、减震		35	

报告期内，宁德华荣主要污染物的排放情况如下：

类别	污染物	排放标准与级别	污染物核定排放总量（吨/年）	污染物实际排放总量（吨/年）		处理方式与处理能力	达标排放情况
				2020 年	2021 年 1-6 月		
废气	氨气	《恶臭污染物排放标准》（GB14554-93）表 1	1.408	0.5069	0.0436	污水处理站废气末端处理装置（碱液喷淋塔+干式过滤器+活性炭+UV 光催化氧化）1 套，风量 2000m³/h	达标排放
	硫化氢		0.041	0.0219	0.0013		达标排放
	氟化物	《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）表 2	0.064	0.0007	0.0467	生产车间、罐区废气末端处置装置（预过滤+活性炭吸附+热空气吹扫脱附+催化氧化）1 套，风量 3000m³/h	达标排放
	VOCs（以非甲烷总烃计）	《工业企业挥发性有机物》（DB35/1782-201	1.059	0.7286	0.0515		达标排放

类别	污染物	排放标准与级别	污染物核定排放总量（吨/年）	污染物实际排放总量（吨/年）		处理方式与处理能力	达标排放情况
				2020 年	2021 年 1-6 月		
		8）表 1					
	SO_2	《石油化学工业污染物排放标准》（GB31571-2015）	0.04	0	0		/
	HCl		0.05	0	0		/
	二氯乙烷		0.118	0	0		/
	二氯甲烷		0.216	0	0		/
废水	废水量	《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）表 1 一级 B 标准	8322	3611	969.3	生产废水经 Fenton 反应器-中和曝气-除磷-除氟预处理，处理能力 10t/d，预处理后的生产废水与生活污水经生化池-UASB 反应器-兼氧、好氧-MBR 膜处理，处理能力 20t/d	达标排放
	COD		0.5	0.3394	0.0407		达标排放
	悬浮物		0.1664	0.0433	0		达标排放
	BOD_5		0.1664	0.0926	0.0203		达标排放
	氨氮		0.0666	0.0015	0.0007		达标排放
	总磷		0.0083	0.0104	0		达标排放
	动植物油		0.025	0	0		达标排放
	氟化物		0.1664	0.0067	0		达标排放
固废	危险废物	零排放	0	0	0	危险废物均委托有资质单位处理处置；生活垃圾由环卫部门定期收集处理	零排放
	生活垃圾		0	0	0		
噪声	LeqdB(A)	《工业企业厂界环境噪声排放标准》	——	达标	达标	噪声设备均按照规范安装，合理布置了高噪声设备的位置，有振动的设备进行减	达标排放

类别	污染物	排放标准与级别	污染物核定排放总量（吨/年）	污染物实际排放总量（吨/年）		处理方式与处理能力	达标排放情况
				2020 年	2021 年 1-6 月		
		（GB12348-2008）3 类标准				振处理，经过厂房隔声、距离衰减，绿化带吸声，可做到达标排放	
备注：未检出项目以 0 参加统计计算。							

”

（三）发行人的环保投入、相关费用和成本支出情况，环保设施实际使用、运行情况；报告期内环保投入、环保相关费用和成本是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配

公司已在招股说明书“第六节业务和技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况”之“（七）公司环保相关情况”中补充披露如下：

“3、发行人的环保投入、相关费用和成本支出情况，环保设施实际使用、运行情况；报告期内环保投入、环保相关费用和成本是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配

报告期内，发行人的环保投资和费用支出主要包括排污费（包含废水处理费、固废处理费等）、环保监测以及咨询费等费用类支出及环保设施提升工程等工程建设投入。具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
1	环保费用	218.85	588.94	425.58	375.20
1.1	排污费	191.86	495.39	329.45	313.44
1.1.1	其中：废水处理费	7.58	11.62	64.27	125.54
1.1.2	固废处理费	184.28	483.78	265.18	187.90
1.2	环保监测以及咨询费	19.46	87.80	50.34	51.32
1.3	其他环保费用	7.54	5.75	45.78	10.45
2	环保工程及设备投入	95.87	92.95	275.35	48.49
合计		314.72	681.89	700.93	423.69
营业收入		177,769.71	181,505.42	165,686.05	129,476.35
占比		0.18%	0.38%	0.42%	0.33%

报告期内，发行人的环保相关投资以及费用支出分别为423.69万元、700.93万元、681.89万元以及314.72万元。2018年以来，发行人的废水处理费用逐年降低，主要系主要子公司华荣化工为对自身废水处理设施进行升级，通过第三方机构处理废水量逐年减少。报告期内，发行人整体固废处理费用随着生产规模的扩张而增大。

2018年-2020年，发行人的环保投入合计占营业收入比分别为0.33%、0.42%、0.38%，环保投入总体占当期收入较为稳定。发行人根据生产经营需要和污染物处理标准安排环保投入和发生日常治污费用，环保投入、日常治污费用与公司生产经营所生产的污染相匹配。2021年1-6月，发行人环保投入合计占营业收入比例为0.18%，该占比略有下降，主要系发行人于2021年上半年收入增长迅速，而使得环保投入占比被动降低。

发行人已经建设了必要的环保设施，与公司日常经营生产中的污染相匹配。经处理后，公司的三废排放符合标准（具体环保设施以及达标排放情况参见本节之“2、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等”）。

同行业上市公司环保投入占收入比例的情况如下：

可比公司	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
天赐材料	未披露	未披露	未披露	未披露
新宙邦	未披露	0.06%	0.17%	0.07%
杉杉股份	未披露	未披露	未披露	未披露
发行人	0.18%	0.38%	0.42%	0.33%

发行人的环保投入略高于同行业可比公司新宙邦，处于行业合理水平。

综上所述，发行人污染处理设施运转正常有效，环保投入、环保设施及日常治污费用与处理公司日常经营所产生的污染相匹配。”

（四）募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额，是否符合国家和地方环保要求

公司已在招股说明书“第六节业务和技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的情况”之“（七）公司环保相关情况”中补充披露如下：

“4、募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额，是否符合国家和地方环保要求

（1）波兰华荣新建Prusice 4万吨/年锂离子动力电池电解液项目

污染物类别	处理措施
废气	项目有机废气均由管道引入“活性炭吸附+催化燃烧脱附处理系统”处理。根据分析，有机废气经处理后可达到排放标准要求。经过测算，项目各生产车

污染物类别	处理措施
	间、仓库、罐区均不需要设置大气防护距离；项目甲类车间、洗桶车间有机物区域、甲类仓库一、罐区、废水站的卫生防护距离均为50m，卫生防护距离范围内没有敏感目标，对周边环境的影响在可接受范围内。
废水	项目拟建一套废水处理站处理项目内产生的生产、生活废水，其中生产废水采用“Fenton 反应器→曝气→除磷→除氟”预处理后与生活污水一同进入废水站采用“UASB反应器→兼氧、好氧→出水”。出水浓度设计达到波兰当地污水排放标准，氨氮达到波兰当地标准要求。达标后的废水经市政污水管网排入综合污水处理厂处理。波兰当地污水处理厂处理能力可接纳本项目产生的废水量。
噪声	本项目的噪声源主要为吸附计量泵、物料输送泵、冷冻机组、废气处理装置风机等机械设备运行时产生的噪声。在噪声控制方面，本项目设备选型尽量选用高效能、低能耗、低噪声、符合国家要求的设备，按设备特点进一步采取减振、隔声、消声措施，同时加强对高噪声设备的日常维护保养，定期检修，保证高噪声设备正常运行。
固废	主要包括废分子筛、废滤芯、废电解液、废有机溶剂、废水站污泥、废包装物、生活垃圾等。项目产生固体废物中生活垃圾交由环卫部门处理；生产过程中产生的危险固废委托有资质的单位处理。危险废物按照相关危废管理规定分类收集、贮存、管理，贮存场所采取防淋、防渗、防腐处理；委托具有相应危险废物经营资质的单位处置。

该项目环保投资预估为520万元，资金来源为募集资金。该项目已获得波兰当地政府所颁布的《环境条件决定》（OS.6220.12.15.2019），符合地方环保要求。

（2）宁德华荣年产8万吨新材料项目

污染物类别	处理措施
废气	（1）对于储存挥发量较大或者甲、乙类的化工品储罐，采用绝热性能良好的隔热漆或者采取保温措施，并设置尾气回收装置，尾气再引到安全高度放空。（2）汽车装卸区尽量采用下装型鹤管，可以降低液流对化工品液面的强烈冲击和搅拌作用，使槽车内挥发气体浓度保持在一个较低的水平，从而降低物料损耗。（3）在装车或卸车时，要严格控制装卸车速度，减少液体飞溅出车外。（4）装卸车时，设置尾气回收装置，泄露的气体有组织收集后回流至储罐或者回收装置内。（5）选用密封性好的设备、阀门和机泵等，减少“跑冒滴漏”现象的发生。所有管道及设备均进行防腐除锈处理，对埋地管道采取特加强级防腐，保证设备及管道的安全运行，减少化工品的泄露，造成环境污染。（6）加强对设备、管件、阀门和安全阀等的日常检查和维护，严格按照操作规程进行生产作业，降低物料浪费率。（7）合理调度，合理安排作业环节。（8）尽量选择在降温时收料，在储罐进料时应尽量加大泵的流量，使物料在进料过程中来不及大量蒸发，从而减少挥发。同时，在安排储罐进料时，应优先安排刚排空的储罐。（9）应缓慢进行储罐收发料操作。（10）及时封车。装完成后应立即封车，再进行下一步操作。尽量缩短槽车的敞口时间，从而减少化工品气体的挥发损耗。
废水	（1）生活污水经化粪池预处理后排入市政污水管网。（2）生产污水主要来自各生产线排污、装置的设备及地面冲洗水排水。生产污水经重力流管网排入污水处理站处理，达标后排入市政污水管网。（3）初期雨水排水系统由初期输水收集管线、初期雨水池和初期雨水泵组成。在罐区、装卸区

污染物类别	处理措施
	和厂房室外设备区域等污染装置区四周设置明沟，用于收集初期雨水，初期雨水流入400m3初期雨水池，达到液位后泵送至污水处理。（4）消防废水收集在事故池消防事故废水，待事故结束后通过提升泵提升后送污水处理站进行处理。（5）厂区日平均生产污水量为12.72m³/d，考虑冲洗地面或设备间断性排水（单体建筑一次1m³），现有污水处理站处理能力富裕量为18m³/d，满足扩建后生产污水处理能力。项目废水经自建污水处理设施预处理后，出水水质执行《污水综合排放标准》（GB8978-1996）表4三级排放标准、氨氮执行《污水排入城镇下水道水质标准》（GB/T31962-2015）B等级标准，处理达标后经市政污水管网进入店下-龙安综合污水处理厂处理。
固废	（1）根据《国家危险废物名录》，本项目的危险废物应尽量回收利用。对于不能回收的危险废固体弃物，应在专门的临时存贮，统一送专门处理机构处理，危险废弃物的临时堆放区按照《危险废物贮存污染物控制标准》（GB18579-2001）中有关规定执行。（2）生活垃圾必须定点收集、及时清运或处理，每日定时将垃圾收集后，由当地环卫部门统一送至垃圾处理场集中处理。
噪声	（1）噪声主要由机泵类和旋转类设备产生，首先要从设备选型、设备的合理布置等方面考虑，设计中尽量选用低噪声设备，对噪声较高的设备采用集中布置在隔声厂房内，或设隔音罩、消音器等措施，震动设备设减震器。（2）加强机械设备的定期检修和维护，以减少机械故障等原因造成的振动及声辐射。（3）放置强声源设备的房间、建筑采用减振、吸音措施；对于机械通排风装置风管连接用软接头；加固发生噪声设备的基础，用安装防振垫圈办法作防振处理；强噪声设备作密闭处理，且尽量远离工厂围墙；强化设备的运行管理，以降低噪声的影响。通过建立设备的定检制度、合理安排大修小修作业制度，确保各设备系统的的正常运行。（4）严格控制夜间进出厂区车辆，在条件允许的情况下，尽可能安排在白天进行生产作业，缩短夜间作业时间，控制和减少车辆的鸣号次数和时间。（5）加强厂区绿化，既可防治控制噪声影响，也可起到防尘降尘作用。

该项目环保投资预估为700万元，资金来源为募集资金。该项目已获得宁德市生态环境局所出具的《宁德市生态环境局关于宁德国泰华荣新材料有限公司年产8万吨新材料项目环境影响报告书的批复》（宁环评〔2020〕13号），符合地方环保要求。

（3）华荣化工新建实验楼和现有环保设施提升项目

污染物类别	处理措施
废气	电解液在生产的过程中会产生电解液废气，废气经活性炭吸收后进入电解液尾气催化燃烧尾气装置，不会对周边环境造成明显影响。
废水	生产过程中产生的废水接入新建的废水处理设施，处理后的水进行循环冷却水系统，达到零废水排放。
固废	本项目固体废弃物主要为生活垃圾，拟分类收集、贮存后，交由环卫部门统一处理。
噪声	（1）合理进行平面布置，从根本上减少重点噪声源对厂界的影响。（2）在选用和购买设备时，尽可能采用生产效率高且低噪声型设备，从声源上加以控制。（3）对产生噪音的机械设备加装消音装置及隔声罩，对设备基础进行减震处理，以减小噪声危害。（4）采用隔声降噪、局部吸声技术。对各

污染物类别	处理措施
	研发生产加工环节中噪声较为突出的，且又难以对声源进行降噪可能的设备装置，应安装适宜的隔声罩、消音器等设施。对于产噪较大的独立设备，可采用固定或密封式隔声罩以及局部隔声罩，将噪声影响控制在较小范围内。

该项目环保投资预估为440万元，资金来源为自筹资金。该项目已获得江苏省张家港保税区管理委员会出具的《关于对张家港市国泰华荣化工新材料有限公司新建实验楼和环保设施提升项目环境影响报告表的审批意见》（张保审批（2020）250号），符合地方环保要求。

（4）华荣化工智能化改造项目

污染物类别	处理措施
废气	本项目不产生新增有机废气。
废水	本项目不生产废水，只有一般生活污水。
固废	本项目不产生危险废弃物和一般固废，主要固废为生活垃圾，项目产生固体废物中生活垃圾交环卫部门处理。
噪声	本项目的噪声源主要为吸附计量泵、物料输送泵、冷冻机组、废气处理装置风机等机械设备运行时产生的噪声。

该项目不新增废气、废水以及固废，不涉及新增环保投资。本项目已经取得江苏省张家港保税区安全环保局所出具的《关于张家港市国泰华荣化工新材料有限公司募投项目环评审批有关事宜的复函》，“张家港市国泰华荣化工新材料有限公司智能化改造项目（备案证号：张保投资备［2020］354号）不属于名录规定的建设项目，且项目无污染因子、生态影响因子产生，也不涉及环境敏感范围，因此该项目无需办理环评审批”。该募投项目符合地方环保要求。”

二、披露发行人受到行政处罚相关违规行为发生的原因、背景等具体情况，整改措施及整改后是否符合相关环保规定，相关内控制度是否健全且被有效执行，是否仍存在违反环境保护相关法律法规的情形或风险；截至审核问询回复日，发行人是否发生其他环保事故，是否存在涉及发行人环保问题的重要媒体报道。

（一）发行人受到行政处罚相关违规行为发生的原因、背景等具体情况，整改措施及整改后是否符合相关环保规定，相关内控制度是否健全且被有效执行，是否仍存在违反环境保护相关法律法规的情形或风险

1、发行人受到行政处罚相关违规行为发生的原因、背景等具体情况，整改措施及整改后是否符合相关环保规定

公司已在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“三、发行人报告期内存在的违法违规行为及受到处罚的情况”之“（十三）发行人环保处罚相关违规行为发生的原因、背景等具体情况”中补充披露如下：

“1、发行人受到行政处罚相关违规行为发生的原因、背景等具体情况，整改措施及整改后是否符合相关环保规定

报告期内，发行人及其下属企业受到2笔环保相关行政处罚，具体情况如下：

（1）关于“张环罚字[2018]360号”处罚

根据张家港市环境保护局于2018年11月15日下发的《行政处罚决定书》（张环罚字[2018]360号），华荣化工存在如下违规行为：擅自将产生的高浓度废水拖运至张家港清源水处理有限公司处理，根据监测结果显示，华荣化工废水收集池内水样中化学需氧量为16,700mg/L。华荣化工上述行为违反了《中华人民共和国水污染防治法》第四十五条第三款的规定，张家港市环境保护局对华荣化工责令立即改正，并给予罚款10万元的行政处罚。

前述处罚系因华荣化工彼时不具备处理高浓度废水的能力，故外运至第三方公司进行处理。在上述处罚作出后，华荣化工高度重视并采取整改措施，首先立即停止废水外运处理情况，并外借储罐暂时存放高浓度废水；2019年初，华荣化工利用原收集池设施建设废水处理装置并开始投入使用，相关违规行为整改完毕。根据张家港市环境保护局2019年8月15日出具的《苏州市社会法人公共信用信息修复决定书》，就上述违法行为同意华荣化工进行信用修复。根据张家港市环境监察大队保税区中队2020年7月21日出具的《结案证明》，现场环境违法行为已改正，该案件已结案。

根据张家港市环境保护局发布的《张家港市环境保护局关于修订<行政处罚自由裁量适用规定>的通知》的规定及苏州市张家港生态环境局访谈确认，上述违法行为属于“情节轻微、企业采取措施积极整改”类别，故按照《中华人民共和国水污染防治法》第八十三条第四项的处罚区间下限决定处罚10万元。据此，该行政处罚不属于重大行政处罚。

（2）关于“苏环行罚字[2019]82第406号”处罚

根据苏州市生态环保局于2019年11月15日下发的《行政处罚决定书》（苏环行罚字[2019]82第406号），华荣化工存在如下违规行为：污水处理设施正在运行，污水设施配套的碱喷淋+光氧催化废气处理设施引风机正在运转，碱喷淋塔吸收液经pH试纸检测呈强酸性，经采样监测该吸收液pH值为0.9。华荣化工上述行为违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第二十条第二款的规定，苏州市生态环保局对华荣化工责令改正，并给予罚款10万元的行政处罚。截至本招股说明书签署日，华荣化工已足额及时缴纳罚款并对相关违规情况进行了整改。

前述处罚系因2019年8月8日，华荣化工将新购置的污泥干燥器进行安装调试,污泥干燥产生的尾气进入碱喷淋装置,尾气量突然增大造成了喷淋液呈酸性,当班员工未能及时检出喷淋液已呈酸性,此时华荣化工采购用于碱喷淋装置的PH检测及自动加药机装置已送到华荣化工但尚未安装。问题出现后，华荣化工立即进行污水处理尾气碱喷淋塔PH检测及自动加药装置的安装,可以确保碱喷淋装置吸收液保持碱性。同时安排装置工艺人员跟踪污水处理设施运行情况，并定期对污水处理设施人员进行操作规程的培训教育。根据张家港市环境监察大队保税区中队2020年7月21日出具的《结案证明》，现场环境违法行为已改正，该案件已结案。

根据张家港市环境保护局发布的《张家港市环境保护局关于修订<行政处罚自由裁量适用规定>的通知》的规定及苏州市张家港生态环境局访谈确认，上述违法行为属于“情节轻微、积极整改、未造成严重后果的”类别，故按照《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第三项的处罚区间下限决定处罚10万元。据此，该行政处罚不属于重大行政处罚。

根据张家港保税区安全环保局2020年9月20日出具的《证明》，除两笔环保行政处罚以外,华荣化工的工程建设及生产经营活动符合国家及地方有关环境保护的法律法规、规章及其他规范性文件的规定，未发生其它环境污染事故，不存在其他重大违法违规行为。

据此，前述处罚均已整改完毕，整改后符合环境保护的法律法规、规章及其他规范性文件的规定。”

2、相关内控制度是否健全且被有效执行，是否仍存在违反环境保护相关法律法规的情形或风险

公司已在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“三、发行人报告期内存在的违法违规行为及受到处罚的情况”之“（十三）发行人环保处罚相关违规行为发生的原因、背景等具体情况”中补充披露如下：

“2、相关内控制度是否健全且被有效执行，是否仍存在违反环境保护相关法律法规的情形或风险

发行人主要生产主体华荣化工、超威新材、宁德华荣（发行人及子公司上海树培、韩国华荣、超威新能，新设子公司衢州超威均尚未开展具体生产，波兰华荣相关建设项目仍在进行中，尚未开始生产）所制定的主要环保相关制度如下：

序号	主体	制度名称
1	华荣化工	环境污染防治管理制度（含工业固体废弃物管理制度、废弃物处置操作管理制度、污染申报管理制度、环保监测管理制度、安全环保三同时管理制度）、土壤污染管理制度、废气控制程序、噪音控制程序、废水控制程序、环境因素识别评价控制程序
2	超威新材	环保管理制度、VOCs污染防治管理制度、废气治理管理制度、土壤和地下水隐患排查制度、雨污水管理程序、污染环境防治责任制度、危险废物污染环境防治责任制度、危废管理制度、环境因素识别和评价控制程序、三废和噪声控制程序、环境运行控制程序
3	宁德华荣	污染防治工作责任制、污染申报管理制度、环保监测管理制度、废气控制程序、噪音控制程序、废水控制程序

除上述制度以外，华荣化工、超威新材和宁德华荣设置了EHS中心，负责环境保护的统筹工作、各车间和部门等均配置了环保员加强现场的监督和检查。

根据苏州清泉环保科技有限公司编制的《江苏瑞泰新能源材料股份有限公司申请上市企业环境保护核查技术报告》，报告期内，华荣化工、超威新材及宁德华荣制定了环境管理制度并有效运行，制定了环境风险应急预案并定期演练；危险固废委托有资质单位处理处置；华荣化工、超威新材及宁德华荣配置了有效的污染防治设施，可确保各项污染物稳定达标排放，排放的污染物总量符合环评批复要求；环保设施运转正常有效。

报告期内华荣化工、超威新材及宁德华荣多次接受环保主管部门的现场检查，不存在严重违反环境保护相关法律法规的情形或重大风险，对于检查中发现的事项已按照主管部门要求及时进行完善。

根据张家港保税区安全环保局出具的《证明》、《核查报告》及宁德市福鼎生态环境局出具的《关于宁德国泰华荣新材料有限公司环保审查情况的函》及《证明》，除已披露的行政处罚以外，华荣化工、超威新材、宁德华荣不存在因违反安全环保法律、法规及规范性文件而受到行政处罚的情形。

综上，发行人环保相关内控制度健全且被有效执行，不存在严重违反环境保护相关法律法规的情形或重大风险。”

（二）截至审核问询回复日，发行人是否发生其他环保事故，是否存在涉及发行人环保问题的重要媒体报道

公司已在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“三、发行人报告期内存在的违法违规行为及受到处罚的情况”之“（十三）发行人环保处罚相关违规行为发生的原因、背景等具体情况”中补充披露如下：

“3、发行人发生其他环保事故，及相关重要媒体报道的情况

截至本招股说明书签署日，发行人未发生其他环保事故，不存在涉及发行人环保问题的重要媒体报道。”

三、结合发行人与客户的定价机制，说明国家和地方环保政策对发行人上游供应商的影响，是否会造成发行人采购成本大幅增加，是否能将材料成本向下游客户有效传导

（一）发行人与客户的定价机制

公司与下游客户主要实行议价谈判的机制，并一般采取一单一议的方式。公司与客户在确定销售订单时，就具体规格型号、销售数量提供报价。报价主要根据原材料成本、制造成本、市场供求状况、预期利润及客户议价等因素综合考虑而确定。

（二）国家和地方环保政策对发行人上游供应商的影响，是否会造成发行人采购成本大幅增加

发行人主要原材料包括六氟磷酸锂、碳酸甲乙酯、硫酸乙烯酯、碳酸乙烯酯、双氟磺酰亚胺锂、氢氧化钾、氯丙基三乙氧基硅烷以及氯丙基三甲氧基硅烷等材料。以上产品以化学原材料为主，其价格会受到行业整体产能以及下游需求的影

响。在国家地方环保政策变化较大，导致部分厂商需相应减少产能，停工检修或者进行污染治理时，行业可能会出现供小于求，从而导致产品价格上升的情形。因此国家和地方环保政策的突然变化可能会造成发行人的短期采购成本提升。

从长期来看，我国的化工企业已经逐渐转向高质量增长模式，部分规模较小、污染较大的企业已经逐步退出了该市场，行业已经逐步趋于稳定。此外，发行人作为锂离子电池材料以及有机硅材料行业的领先企业，与主要供应商具备长期的合作关系，议价能力较强，若因政策原因而导致原材料价格大幅上涨，发行人的采购价格仍有一定的议价空间。

（三）是否能将材料成本向下游客户有效传导

报告期内，发行人与下游客户采取议价为主的谈判机制，双方在商议价格时，会根据原材料成本、制造成本、市场供求状况、预期利润及客户议价等因素综合考虑而确定，因此发行人可以根据原材料价格的波动，适当地向下传导。具体分析如下：

1、发行人为行业内的龙头企业之一，议价能力较强

发行人作为锂离子电池材料行业的龙头企业，与下游主要客户建立了长期而稳定的合作关系，对于核心客户的技术要求和技术信息较为了解，能够提供更为有效的电解液产品、技术支持以及整体解决方案，具有较强的先发优势和客户粘性。因此，发行人具备较强的与下游客户的议价能力。

2、公司与主要客户签署的战略合作协议未锁定销售价格，公司承担原材料波动风险较小

截至本问询回复出具日，公司与主要客户签署的战略合作协议情况如下：

序号	客户名称	合同期限	价格约定
1	宁德时代	3 年	以订单为准，一单一议
2	新能源科技	5 年	以订单为准，一单一议
3	LG Chem, Ltd	2.5 年	以订单为准，一单一议
4	村田新能源	长期有效	以订单为准，一单一议

公司与主要客户皆未签署锁定价格的战略协议，其具体价格以双方达成订单时候的多方因素决定，并主要以一单一议的方式进行。

综上，公司与主要客户的订单一般周期较短，交易价格能及时调整，承担原材料波动的风险较小。

3、公司能有效向下游转嫁原材料价格变动的风险

（1）锂离子电池电解液

报告期内，公司锂离子电池电解液的销售单价、单位成本及毛利率相对于上期变动情况如下：

项目	销售单价同比变化率	单位成本同比变化率	毛利率增减变动
2021 年 1-6 月较 2020 年	7.58%	21.25%	减少 8.80 个百分点
2020 年较 2019 年	0.18%	-9.28%	增加 7.23 个百分点
2019 年较 2018 年	2.07%	-0.06%	增加 1.63 个百分点

锂离子电池电解液 2020 年销售单价较 2019 年有所上升，主要因公司外销业务的销售单价较高，而随着外销业务占比的提高，公司锂离子电池电解液的整体销售单价亦提高；同时，国内电解液行业的集中度逐渐提高，供需关系改善，锂离子电池电解液单价有所上升。2021 年 1-6 月，受下游需求旺盛，以及主要原材料六氟磷酸锂等采购单价上升影响，锂离子电池电解液销售单价较 2020 年上升较为明显。

2020 年单位成本较 2019 年全年有所下降，主要因六氟磷酸锂、溶剂等原材料价格整体呈现下降趋势。2021 年 1-6 月单位成本较 2020 年全年上升较为明显，主要因六氟磷酸锂、溶剂等原材料价格整体呈现上升趋势，2021 年 1-6 月六氟磷酸锂单价为 12.97 万元/吨，较 2020 年上涨约 86.01%。

公司具备一定的议价能力，能够在一定程度上将原材料成本变动向下传导。公司 2019 年、2020 年锂离子电池电解液毛利率呈上升趋势，主要因该期间锂离子电池电解液销售单价上升，同时单位成本有所下降。2021 年 1-6 月，随着锂离子电池电解液产品主要原材料采购单价上升，公司对锂离子电池电解液销售单价进行调整，但因价格相应调整需要一定的时间周期，因此体现为当期整体调整幅度小于产品单位成本上升幅度，毛利率有所下降。

综上所述，公司具备将材料成本向下游客户有效传导的机制和能力。

（2）硅烷偶联剂

报告期内，公司硅烷偶联剂的销售单价、单位成本相对于上期变动情况如下：

项目	销售单价同比变化率	单位成本同比变化率	毛利率增减变动
2021 年 1-6 月较 2020 年	5.62%	11.51%	减少 3.58 个百分点
2020 年较 2019 年	-6.14%	-10.16%	增加 2.87 个百分点
2019 年较 2018 年	-5.06%	-11.22%	增加 4.65 个百分点

2018 年至 2020 年，随着上游行业供给情况的改善，公司硅烷偶联剂的单位成本、销售单价下降的幅度较为接近，公司硅烷偶联剂的毛利率略有提升。

2021 年 1-6 月，受主要原材料氯丙基三乙氧基硅烷及氯丙基三甲氧基硅烷价格上涨影响，硅烷偶联剂单位成本呈上升趋势，公司相应调整了产品单位售价，但因价格调整需要一定周期，因此体现为价格上升幅度小于单位成本上升幅度，使得公司硅烷偶联剂的毛利率较 2020 年有所下降。

综上所述，公司的硅烷偶联剂的销售价格与原材料成本波动存在较大的相关性，公司具备将材料成本向下游客户有效传导的机制和能力。

四、核查程序和核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，保荐机构、发行人律师、申报会计师履行了如下核查程序：

1、检索《企业环境信用评价办法（试行）》（环发[2013]150 号）、中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）及国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）等相关法律法规、分类标准，了解发行人所在行业分类情况；检索《产业结构调整指导目录（2019 年本）》《环境保护综合名录（2017 年版）》（原环境保护部，2018 年 1 月发布）《固定污染源排污许可分类管理名录（2019 年版）》等相关法律法规，访谈发行人业务负责人，查阅发行人主营业务、工艺流程及环境保护相关内容，以确认公司产品是否属于高污染产品；

2、实地查看发行人的主要污染处理设施运行情况，并查阅第三方环保核查机构对发行人环保情况出具的核查报告；

3、查验报告期内发行人与危废处置机构签署的服务合同、相关支付凭证、

环保税缴纳凭证，核查环保相关成本费用、排污量的匹配性；

4、检索同行业上市公司并访谈发行人业务负责人，分析发行人环保投入与同行业公司对比差异；查阅了发行人本次募投项目的环保投入计划，以及发行人所取得的地方环保机构的许可资料；

5、通过网络核查以及访谈发行人相关负责人，以了解发行人受到行政处罚相关违规行为的具体情况，以及是否在报告期后仍存在环保事故或媒体报道；

6、查验发行人环保制度、环保定期检测报告等资料，访谈发行人高级管理人员，现场走访发行人主要环保设施，了解发行人日常环境保护情况；

7、通过访谈发行人主要销售负责人以及主要客户，以了解发行人与主要客户的定价机制；

8、通过公开信息检索以及访谈主要业务人员，了解发行人原材料价格波动情况；查阅发行人收入、采购明细表格并辅佐抽凭等方式，查阅发行人是否能将主要原材料的波动向下传导。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人及子公司不属于高污染企业。发行人已经按照要求在招股书中披露了生产经营中涉及环境污染的的具体情况；发行人的环保设施正常运转，环保投入与公司生产经营中的污染相匹配；发行人募投项目已经采取必要的环保措施，资金主要来源于募集资金，符合国家和地方环保要求；

2、发行人已经按照要求披露了行政处罚的相关情况，发行人经过整改后已经符合相关的环保规定，内控制度健全且已被有效执行；截至本问询回复出具日，相关处罚已整改完毕，整改后符合环境保护的法律法规、规章及其他规范性文件的规定。截至本问询回复出具日，发行人未发生其他环保事故，不存在涉及发行人环保问题的重要媒体报道；

3、相关环保政策的突然变化会对发行人的主要原材料价格和采购成本产生一定的影响，发行人能够有效向下传导材料成本的变动。

4、根据处罚作出部门所出具的证明及法律法规的相关规定，相关处罚不属

于重大行政处罚，确认相关行政处罚不属于重大违法行为的依据充分，对本次发行上市不构成法律障碍。

经核查，申报会计师认为：

1、发行人产品不属于高污染产品，生产项目符合环保要求。发行人已经按照要求在招股书中披露了生产经营中涉及环境污染的的具体情况；发行人的环保设施正常运转，环保投入与公司生产经营中的污染相匹配；发行人募投项目已经采取必要的环保措施，资金主要来源于募集资金，符合国家和地方环保要求。

8.关于关联交易

申报文件显示：

（1）发行人与博创实业、江苏国泰的关联交易为代理进出口服务，报告期各期发生金额分别为 42.84 万元、98.02 万元、117.93 万元、60.03 万元。博创实业、江苏国泰的主营业务之一为进出口贸易，在进出口服务、渠道等方面具有专业优势，具备优质的供应链服务能力。博创实业、江苏国泰的进出口代理服务费率根据进出口品类、数量、金额等因素在 1.5%左右浮动，博创实业、江苏国泰的出口代理服务费率为 1.8%，进口代理服务费率为 1.2%。

（2）发行人在国泰财务存放银行存款产生利息收入，报告期各期发生金额分别为 41.42 万元、66.04 万元、92.77 万元、68.09 万元。国泰财务是经原中国银监会核准设立的集团财务公司，为控股股东江苏国泰及其成员单位提供全方位的金融服务。为进一步减少关联交易，公司已停止在国泰财务存放资金，截至 2020 年 6 月末，公司在国泰财务的银行存款余额为 0 元。

（3）发行人向实际控制人国际贸易公司购置了位于张家港市国泰大厦的办公场所。根据评估，该等房产按市场法的评估价值为 1,077.75 万元。基于上述评估结果，公司与国际贸易公司协商确定房产交易价格为 1,077.75 万元。

（4）江苏国泰国际集团华昇实业有限公司、上海慧贸通供应链管理有限公司、张家港保税区国博贸易有限公司、张家港市亚源高新技术材料有限公司为发行人控股股东过去 12 个月内注销的企业。

（5）郭军、王一明、赵世勇、钱亚明等发行人的董事、监事、高级管理人员持有发行人子公司华荣化工的股权，郭军、李建中、赵世勇、钱亚明等发行人的董事、监事、高级管理人员通过持股平台持有发行人子公司超威新材的股权。

请发行人：

（1）结合可比市场公允价格、第三方市场价格、关联方与其他交易方的价格等，进一步披露发行人代理进出口服务、存放银行存款、购置房产等关联交易价格的公允性，上述关联交易是否具有必要性、合理性，是否存在对发行人或关联方的利益输送情形。

（2）披露发行人通过博创实业代理进出口的销售和采购金额占发行人外销和进口采购金额比例，发行人自主办理进出口业务的费用与委托代理服务费的差异情况，发行人的出口销售和进口采购是否依赖博创实业、江苏国泰，是否具有自主从事相关进出口业务能力，博创实业、江苏国泰是否为发行人代垫成本、费用。

（3）结合发行人在控股股东财务公司存放存款，披露报告期内是否存在关联方对发行人的非经营性资金占用，是否存在损害发行人利益或其他利益输送情形。

（4）说明报告期内发行人控股股东、实际控制人注销的企业情况，该等企业是否存在与发行人从事相同或相似业务的情况，与发行人及其关联方、发行人的客户、供应商是否存在业务或资金往来；存续期间是否存在重大违法违规行为，注销后资产、人员去向。

（5）披露发行人与其董事、监事、高管共同投资的具体情况，入股的背景、原因和必要性，相关出资是否合法合规、出资价格是否公允，持有子公司股权及履职行为是否存在侵害发行人利益情形，并按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的要求完整披露关联交易。

请保荐人发表明确意见，请申报会计师对问题（1）-（4）发表明确意见，请发行人律师对问题（4）、（5）发表明确意见，并请保荐人、发行人律师对发行人关联方认定、发行人关联交易信息披露的完整性，是否存在关联交易非关联化情形，关联交易是否影响发行人的独立性、是否可能对发行人产生重大不利影响，未来与控股股东、实际控制人及其他关联方发生关联交易的变化趋势发表明确意见。

回复：

一、结合可比市场公允价格、第三方市场价格、关联方与其他交易方的价格等，进一步披露发行人代理进出口服务、存放银行存款、购置房产等关联交易价格的公允性，上述关联交易是否具有必要性、合理性，是否存在对发行人或关联方的利益输送情形。

公司已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“七、发行人关联交易情况”之“（二）关联交易”之“2、经常性关联交易情况”和“3、偶发性关联交易情况”中补充披露如下：

“2、经常性关联交易情况

（1）采购商品/接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
博创实业	接受代理服务	金额	5.28	4.12	6.46	50.04
		占当期营业成本比重	0.00%	0.00%	0.01%	0.05%
华昇实业	接受服务	金额	3.70	31.81	35.96	16.16
		占当期营业成本比重	0.00%	0.03%	0.03%	0.02%
惠贸通	采购商品	金额	-	23.22	22.09	0.47
		占当期营业成本比重	-	0.02%	0.02%	0.00%
国华实业	采购商品	金额	-	0.64	-	1.19
		占当期营业成本比重	-	0.00%	-	0.00%
国泰物业	接受服务	金额	-	-	0.44	2.69
		占当期营业成本比重	-	-	0.00%	0.00%
华博进出口	采购商品	金额	2.06	6.01	-	-
		占当期营业成本比重	0.00%	0.00%	-	-
国泰智选	采购商品	金额	3.81	12.36	-	-
		占当期营业成本比重	0.00%	0.01%	-	-
景云物业	接受服务	金额	5.87	4.44	-	-
		占当期营业成本比重	0.00%	0.00%	-	-

1）公司与博创实业的关联交易情况

公司与博创实业的关联交易为代理进出口服务。博创实业的主营业务之一为进出口贸易，在进出口服务、渠道等方面具有专业优势，具备优质的供应链服务能力。

报告期内，公司通过博创实业向部分韩国和日本的客户进行出口销售。韩国于报告期内对化学品的进口实行了更为严格的法规限制，要求锂离子电池电解液须完成所含相关化学物质的注册登记；部分日本客户则具有通过代理商进行进口采购的贸易习惯。鉴于博创实业已完成韩国相关化学物质注册出口登记以及与日

本客户基于贸易习惯建立了长期稳定的合作关系，公司在自身出口的同时也委托和博创实业代理出口锂离子电池电解液和硅烷偶联剂，该等关联交易具有必要性。

公司部分原材料采购自日本供应商，该等供应商基于贸易习惯通过代理商进行外销，因此公司通过博创实业进行代理进口的采购具有必要性。

博创实业的进出口代理服务费率根据进出口品类、数量、金额等因素在1.5%左右浮动，博创实业的锂离子电池电解液的出口代理服务费率为 1.2%、硅烷偶联剂的出口代理服务费率为1.8%，进口代理服务费率为1.2%，不存在显失公允的情形。

博创实业1.5%的进出口代理服务费率基准参考《进口代理手续费收取办法》中规定的进口代理服务费率0.5%-2%确定。报告期内，公司与博创实业的进出口代理服务费率、博创实业与无关联第三方进出口化工品的代理服务费率、其他无关联代理商进出口化工品的初步报价费率比较情况如下：

博创实业的定价依据	公司与博创实业的进出口代理服务费率	博创实业与无关联第三方进出口化工品的代理服务费率	其他无关联代理商进出口化工品的初步报价费率
参考基准费率1.5%确定	硅烷偶联剂的出口代理服务费率1.8%；锂离子电池电解液的出口代理服务费率1.2%	-	出口代理服务费率2%
	进口代理服务费率1.2%	进口代理服务费率1.5%	进口代理服务费率1.5%

公司和博创实业的代理进出口费率与《进口代理手续费收取办法》规定的费率、博创实业与无关联第三方的进出口代理服务费率、其他无关联进出口代理商的报价费率不存在显著差异，关联交易价格公允。

2）公司与华昇实业的关联交易情况

华昇实业主要经营张家港国贸酒店，公司向华昇实业采购餐饮、住宿等服务，以满足商业接待等日常经营需求，因此该等关联交易具有必要性。

华昇实业的餐饮、住宿等服务价格参考市场价格确定，不存在显失公允的情形。

报告期内，华昇实业的餐饮、住宿服务费金额较小、占当期营业成本的比重较小，价格参考张家港国贸酒店对外提供的餐饮、住宿价格，不存在通过餐饮、

住宿服务或其他方式对公司或华昇实业进行利益输送的情形。

3）公司与国泰物业、景云物业的关联交易情况

公司与国泰物业、景云物业的关联交易为物业费、车位费，该等关联交易为满足公司日常办公需求，因此该等关联交易具有必要性。

公司与国泰物业、景云物业的物业费、车位费参考市场价格确定，不存在显失公允的情形。

报告期内，国泰物业、景云物业的物业费、车位费金额较小、占当期营业成本的比重较小，价格参考市场价格确定，不存在通过物业费、车位费或其他方式对公司或关联方进行利益输送的情形。

（2）出售商品/提供劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
国泰财务	存放银行存款产生利息收入	金额	-	68.09	92.77	66.04
		占当期营业收入比重	-	0.04%	0.06%	0.05%

国泰财务由江苏国泰与国际贸易公司共同出资组建，于 2013 年 9 月 3 日经中国银行业监督管理委员会批准成立（批准文号：银监复[2013]457 号），并取得中国银行保险监督管理委员会颁布的金融许可证、保险兼业代理业务许可证等业务资格证书，报告期内国泰财务经营及资金使用合规，不存在重大经营隐患。国泰财务自成立以来，实施“资金管理一体化运作”，为控股股东江苏国泰及其成员单位提供全方位的金融服务。

公司在国泰财务开立的结算账户均为独立账户，公司拥有对资金收支操作的完整权限，能够自由支取账户内资金，控股股东江苏国泰及国泰财务均无权支取账户内资金，报告期内公司资金不存在无法及时调拨、划转或收回的情形。

报告期内及报告期前，公司及子公司与国泰财务签订《协定存款合同》，公司及子公司在国泰财务开立结算账户存放部分日常业务资金。结算账户内资金分为活期存款资金和协定存款资金两部分，活期存款资金按结息日活期存款利率计息，协定存款资金按结息日协定存款利率计息，有利于提高公司的资金使用效率，

因此该等关联交易具有必要性。

国泰财务的活期存款利率和协定存款利率按人民银行规定的利率水平执行，同时，公司及子公司在国泰财务开立的结算账户均为独立账户，公司拥有对资金收支操作的完整权限，能够自由支取账户内资金，控股股东江苏国泰及国泰财务无权支配账户内资金，因此公司及子公司在国泰财务的银行存款不存在资金占用、显失公允的情形。

报告期内，国泰财务的存款利率和人民银行的基准利率对比如下：

项目	2020 年 5 月-2021 年 6 月	2020 年 1-4 月	2019 年度	2018 年度
国泰财务活期存款利率	0.3500%	0.3850%	0.3850%	0.3850%
人民银行活期存款基准利率	0.3500%	0.3500%	0.3500%	0.3500%
国泰财务协定存款利率	1.1500%	1.3800%	1.3800%	1.3800%
人民银行协定存款基准利率	1.1500%	1.1500%	1.1500%	1.1500%

国泰财务以10万元为标准划分活期存款和协定存款，即10万元以内（含10万元）的存款按活期存款利率计息，超过10万元的部分则按协定存款利率计息。国泰财务对江苏国泰体系内的成员企业均执行一致的利率政策。

国泰财务的活期存款利率和协定存款利率可在江苏省市场利率定价自律机制规定的上限范围内进行一定程度上浮，并向人民银行备案。2018年-2020年4月，国泰财务的活期存款利率和协定存款利率在上限范围内较人民银行基准利率分别上浮10%和20%；2020年5月-2021年6月，国泰财务活期存款利率和协定存款利率与人民银行基准利率保持一致。

相近期间内，公开披露的其他企业集团财务公司活期存款利率和协定存款利率情况如下：

公司简称	财务公司简称	期间	活期存款利率	协定存款利率
中天火箭	航天财务公司	2018 年-2019 年	0.4025%	1.3225%
华菱线缆	华菱财务公司	2018 年-2020 年	0.3500%	1.1500%
凤凰股份	凤凰出版传媒集团财务公司	2018 年-2020 年	0.3850%	1.3500%
瑞泰新材	国泰财务	2018 年-2020 年 4 月	0.3850%	1.3800%

公司简称	财务公司简称	期间	活期存款利率	协定存款利率
		2020 年 4-12 月	0.3500%	1.1500%

国泰财务的活期存款利率和协定存款利率与相近期间内其他企业集团财务公司的利率不存在重大差异。

报告期内，国泰财务的利息收入金额较小、占当期营业收入的比重较小，不存在通过存款或其他方式对公司或国泰财务进行利益输送的情形。

为进一步减少关联交易，公司已停止在国泰财务存放资金，截至 2020 年 6 月末，公司在国泰财务的银行存款余额为 0 元。

（3）关联租赁

公司作为承租方：

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2021 年 1-6 月确认的租赁费	2020 年度确认的租赁费	2019 年度确认的租赁费	2018 年度确认的租赁费
国际贸易公司	房屋建筑物	1.28	3.77	1.13	1.13
占当期营业成本的比重		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

为吸引研发人才，公司向实际控制人国际贸易公司租赁位于张家港市的国泰金融广场人才公寓（共 2 套）以保障研发人员的住宿，因此该等关联交易具有必要性。

公司的租赁价格按国际贸易公司制定的统一价格标准确定，不存在显失公允的情形。

报告期内，国际贸易公司的租赁费金额较小、占当期营业成本的比重较小，租金按照国际贸易公司制定的统一对外出租价格确定，不存在通过租赁或其他方式对公司或国际贸易公司进行利益输送的情形。

（4）关键管理人员薪酬

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年度	2018 年度
关键管理人员薪酬	574.15	1,192.58	480.84	396.05

（5）关联方捐赠

单位：万元

项目	捐赠方式	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
苏州市国泰公益基金会	现金	-	133.00	-	-

2018 年 1 月，苏州市国泰公益基金会成立，主要开展扶贫济困、救孤助残、赈灾救援、抗击疫情、捐资助学等社会公益慈善活动。2020 年度，公司向苏州市国泰公益基金会捐赠现金 133.00 万元，助力抗击疫情。

3、偶发性关联交易情况

（1）采购商品/接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
慧贸通	采购商品	-	23.22	22.09	0.47
国华实业	采购商品	-	0.64	-	1.19
国际贸易公司	房产受让	-	1,077.75	-	-
华博进出口	采购商品	2.06	6.01	-	-
国泰智选	采购商品	3.81	12.36	-	-
苏州市国泰公益基金会	关联方捐赠	-	133.00	-	-
苏州晴朗楼宇设备有限公司	采购商品	311.50	-	-	-

公司向慧贸通、国华实业、华博进出口及国泰智选采购的商品用于商业招待、发放员工福利，公司参照市场价格向慧贸通、国华实业支付了相关价款。

公司向慧贸通、国华实业、华博进出口及国泰智选采购的商品为红酒、牛肉等消费品，价格根据市场价格确定。

公司向苏州晴朗楼宇设备有限公司的关联交易为空调供货及安装，主要用于华荣化工辅助楼、实验楼的实验室空调及新风项目，价格根据市场价格确定。

慧贸通、国华实业、华博进出口、国泰智选及苏州晴朗楼宇设备有限公司采购商品的金额较小、占当期营业成本的比重较小，交易价格参考市场价格确定，不存在通过采购商品或其他方式对公司或慧贸通、国华实业、华博进出口、国泰智选及苏州晴朗楼宇设备有限公司进行利益输送的情形。

（2）关联方资产转让情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
国际贸易公司	房产受让	-	1,077.75	-	-

为进一步满足办公及日常经营需求，公司向实际控制人国际贸易公司购置了位于张家港市国泰大厦的办公场所。根据北京中企华资产评估有限责任公司出具的《江苏国泰国际集团有限公司拟转让投资性房地产项目资产评估报告》（中企华评报 1451-06 号），该等房产按市场法的评估价值为 1,077.75 万元。基于上述评估结果，公司与国际贸易公司协商确定房产交易价格为 1,077.75 万元。

由于国泰大厦周边类似房产的交易实例较多且公允，北京中企华资产评估有限责任公司采用市场法对该等房产进行了评估，北京中企华资产评估有限责任公司选取了评估基准日近期同一供需圈内较近的三个交易案例作为比较案例，并根据区域等因素对可比市场价格进行了调整。国泰大厦的评估价格与可比市场价格对比情况如下：

房产	含税价格（元/平方米）
华昌东方广场	11,579.00
恒隆大厦写字楼	11,189.00
汇金中心	12,994.00
国泰大厦办公楼层	11,222.00

公司受让的国际贸易公司的房产价格与可比市场价格基本一致，且经评估公司评估确认，关联交易价格公允，不存在通过受让房产或其他方式对公司或国际贸易公司进行利益输送的情形。”

二、披露发行人通过博创实业代理进出口的销售和采购金额占发行人外销和进口采购金额比例，发行人自主办理进出口业务的费用与委托代理服务费的差异情况，发行人的出口销售和进口采购是否依赖博创实业、江苏国泰，是否具有自主从事相关进出口业务能力，博创实业、江苏国泰是否为发行人代垫成本、费用。

公司已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“七、发行人关联交易情况”之“（二）关联交易”之“2、经常性关联交易情况” 之“（1）采购

商品/接受劳务”之“1）公司与博创实业的关联交易情况”中补充披露如下：

“……

报告期内，公司通过博创实业代理进出口的情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
通过博创实业实现的营业收入	110.60	170.41	273.88	3,674.62
外销营业收入	49,675.62	66,645.05	31,460.43	33,850.70
出口收入金额占比	0.22%	0.26%	0.87%	10.86%
通过博创实业的采购额	274.24	87.92	127.84	245.23
主要原材料进口采购额	6,689.62	5,158.97	2,732.18	6,690.12
进口采购金额占比	4.10%	1.70%	4.68%	3.67%

报告期内，公司通过博创实业代理进出口的销售和采购金额占外销收入和主要原材料进口采购金额比例较小。

对于代理出口，博创实业在收到客户货款后在三个工作日内将扣减运费、进仓费等费用后的款项支付给公司；对于代理进口，公司在代理进口协议签订之日起60天内将100%货款打入博创实业指定的账户，在进口货物到港5天之内，公司支付关税、增值税以及其他费用以便通关。

公司自主办理出口的费用与通过博创实业代理出口的费用比较情况如下：

<table>
<tr><td>业务</td><td>自主办理业务的费用构成</td><td>通过博创实业代理业务的费用构成</td></tr>
<tr><td rowspan="4">出口</td><td colspan="2">运费、进仓费</td></tr>
<tr><td colspan="2">送货费</td></tr>
<tr><td>韩国 REACH 费用及常规市场营销费用</td><td rowspan="2">出口代理服务费</td></tr>
<tr><td>自主办理人工成本</td></tr>
</table>

公司自主办理出口业务或通过博创实业代理出口的运费、进仓费、送货费均由公司承担，差异主要体现在公司自主办理出口业务需根据韩国的法规要求完成K-REACH（韩国化学品注册与评估法案）注册并支付注册费用，承担常规市场营销费用以及聘请专人完成相关出口业务和程序。公司通过博创实业出口的主要原

因如下：①公司通过博创实业出口销售的国家之一为韩国，根据韩国K-REACH法规要求，锂离子电池电解液所含特定化学物质须按一定吨位量级进行注册，随着公司出口销售的增长，公司原注册量已无法满足出口业务需求，而新注册量申请审批时间较长，公司在申请注册登记升级的同时也通过已完成相关注册登记的博创实业进行出口；②部分日本客户具有通过代理商进行进口采购的贸易习惯，博创实业通过长期合作已经与部分日本客户建立了长期稳定的合作关系；③博创实业在外贸出口业务上具备专业、效率优势。

公司自主办理进口的费用与通过博创实业代理进口的费用比较情况如下：

业务	自主办理业务的费用构成	通过博创实业代理业务的费用构成
进口	关税	
	增值税	
	运费、清关费	
	自主办理人工成本	进口代理服务费

公司自主办理进口业务或通过博创实业代理进口的关税、增值税、运费、清关费均由公司承担，差异主要体现在公司自主办理进口业务需聘请专人完成相关进口业务和程序，而博创实业专业从事进出口贸易，在办理进口业务方面具有专业优势和更高效率，同时日本供应商与博创实业经过长期的业务往来形成了良好的合作关系，一般基于贸易习惯通过博创实业等代理商向境内出口销售，因此公司通过博创实业进行代理进口。

报告期内，公司通过博创实业代理进出口的销售和采购金额占外销收入和主要原材料进口采购金额比例较小，公司主要通过自主出口和自主进口进行外销和进口原材料的采购，公司的出口销售和进口采购不依赖博创实业，具有从事相关进出口业务的能力。同时，在博创实业代理进出口业务中，进出口相关费用均由公司支付承担，博创实业不存在为公司代垫成本、费用的情形。”

三、结合发行人在控股股东财务公司存放存款，披露报告期内是否存在关联方对发行人的非经营性资金占用，是否存在损害发行人利益或其他利益输送情形。

报告期各期末，公司在国泰财务的存款情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
公司期末于国泰财务的存款余额	-	-	7,798.77	11,887.00
公司期末货币资金余额合计	105,342.70	121,407.89	42,433.00	39,301.64
占比	-	-	18.38%	30.25%

国泰财务由江苏国泰与国际贸易公司共同出资组建，于 2013 年 9 月 3 日经中国银行业监督管理委员会批准成立（批准文号：银监复[2013]457 号），并取得中国银行保险监督管理委员会颁布的金融许可证、保险兼业代理业务许可证等业务资格证书，报告期内国泰财务经营及资金使用合规，不存在重大经营隐患。

国泰财务实施“资金管理一体化运作”，为控股股东江苏国泰及其成员单位提供全方位的金融服务，存款并非主要来自公司。

发行人及子公司于集团财务公司的结算账户内资金分为活期存款资金和协定存款资金两部分，活期存款资金按结息日活期存款利率计息，协定存款资金按结息日协定存款利率计息，活期存款利率和协定存款利率均按人民银行规定的利率水平执行。

公司在国泰财务开立的结算账户均为独立账户，公司拥有对资金收支操作的完整权限，能够自由支取账户内资金，控股股东江苏国泰及国泰财务无权支配账户内资金，报告期内公司资金不存在无法及时调拨、划转或收回的情形。

公司与集团财务公司的协定存款合同内容参见本问询回复“一、结合可比市场公允价格、第三方市场价格、关联方与其他交易方的价格等，进一步披露发行人代理进出口服务、存放银行存款、购置房产等关联交易价格的公允性，上述关联交易是否具有必要性、合理性，是否存在对发行人或关联方的利益输送情形。”为进一步减少关联交易，公司已停止在国泰财务存放资金，截至 2020 年 6 月末，公司在国泰财务的银行存款余额为 0 元。

因此，国泰财务不存在对公司的非经营性资金占用，不存在损害发行人利益或其他利益输送的情形。

公司已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“七、发行人关联交易情况”之“（二）关联交易”之“2、经常性关联交易情况” 之“（2）出售

商品/提供劳务”中补充披露如下：

“

单位：万元

关联方	关联交易内容	项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
国泰财务	存放银行存款产生利息收入	金额	-	68.09	92.77	66.04
		占当期营业收入比重	-	0.04%	0.06%	0.05%

国泰财务由江苏国泰与国际贸易公司共同出资组建，于 2013 年 9 月 3 日经中国银行业监督管理委员会批准成立（批准文号：银监复[2013]457 号），并取得中国银行保险监督管理委员会颁布的金融许可证、保险兼业代理业务许可证等业务资格证书，报告期内国泰财务经营及资金使用合规，不存在重大经营隐患。国泰财务自成立以来，实施“资金管理一体化运作”，为控股股东江苏国泰及其成员单位提供全方位的金融服务。

公司在国泰财务开立的结算账户均为独立账户，公司拥有对资金收支操作的完整权限，能够自由支取账户内资金，控股股东江苏国泰及国泰财务均无权支取账户内资金，报告期内公司资金不存在无法及时调拨、划转或收回的情形。

……”

四、说明报告期内发行人控股股东、实际控制人注销的企业情况，该等企业是否存在与发行人从事相同或相似业务的情况，与发行人及其关联方、发行人的客户、供应商是否存在业务或资金往来；存续期间是否存在重大违法违规行为，注销后资产、人员去向。

（一）报告期内发行人控股股东、实际控制人注销的企业情况，该等企业是否存在与发行人从事相同或相似业务的情况，与发行人及其关联方、发行人的客户、供应商是否存在业务或资金往来

1、注销企业情况

报告期内发行人控股股东、实际控制人注销的企业情况如下：

序号	企业名称	与发行人的主要关系	主营业务
1	江苏国泰绿尚文化	实际控制人国际贸易公司曾控制的	广告业

序号	企业名称	与发行人的主要关系	主营业务
	传媒有限公司	企业，已于 2019 年 12 月注销	
2	江苏国泰国际集团帝翼服饰有限公司	实际控制人国际贸易公司曾控制的企业，已于 2019 年 8 月注销	纺织服装、服饰业
3	灵璧县国华百利制衣有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2020 年 5 月注销	纺织服装、服饰业
4	宁波国泰亚韵服装有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2019 年 6 月注销	纺织业
5	江阴市亚歆服装有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2019 年 7 月注销	纺织服装、服饰业
6	江阴国泰亚莹服装有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2019 年 7 月注销	纺织服装、服饰业
7	张家港保税区左右易购网络科技有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2019 年 3 月注销	软件和信息技术服务业
8	上海慧贸通供应链管理有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2019 年 7 月注销	装卸搬运和仓储业
9	连云港兴塔玩具有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2019 年 4 月注销	文教、工美、体育和娱乐用品制造业
10	张家港保税区国博贸易有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2020 年 4 月注销	批发业
11	张家港市亚歆服装有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2018 年 8 月注销	纺织服装、服饰业
12	张家港市亚源高新技术材料有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2019 年 10 月注销	化学原料和化学制品制造业
13	常州市聚恒服饰有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2018 年 12 月注销	纺织服装、服饰业
14	江苏国泰盛富能源有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2018 年 3 月注销	批发业
15	新沂市国泰帝翼服饰有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2020 年 11 月注销	纺织服装、服饰业
16	江苏国泰国际集团华诚进出口有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2020 年 12 月注销	批发业
17	新疆华阳怡罗纺织科技有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2020 年 10 月注销	纺织服装、服饰业
18	湖北国泰亚瑞服饰有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2020 年 8 月注销	纺织服装、服饰业
19	江阴国泰亚宸服饰有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2020 年 9 月注销	纺织服装、服饰业
20	九江国泰亚瑞服装有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2020 年 12 月注销	纺织服装、服饰业
21	张家港保税区泰之诚贸易有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2020 年 6 月注销	批发业
22	苏州工业园区缅泰实业发展有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2021 年 1 月注销	货物、技术进出口
23	沭阳汉帛服饰有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2021 年 5 月注销	服装、服饰制造

序号	企业名称	与发行人的主要关系	主营业务
24	张家港锦兴制衣有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2021 年 6 月注销	纺织品、服装生产、销售
25	句容市国泰悦诚服饰有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2021 年 1 月注销	服饰、服装加工制造及销售
26	泗阳国华服装有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2021 年 3 月注销	服装生产、销售
27	宿迁市国泰国华制衣有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2021 年 3 月注销	服装生产、加工、销售
28	张家港国泰国华凯利华服装有限公司	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2021 年 1 月注销	服装设计、加工、销售
29	GTNY HOME INC	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2021 年 6 月注销	批发业、服饰业
30	JOY SPREAD INTERNATIONAL INC	控股股东江苏国泰曾控制的企业，已于 2021 年 1 月注销	批发业、服饰业

上述企业中，张家港市亚源高新技术材料有限公司未注销时主要从事六氟磷酸锂的生产经营，属于发行人及其控股子公司的业务上游企业，与发行人及其控股子公司不存在业务竞争情形，且其报告期内未开展相关生产经营活动。根据当地政府的产业规划调整，该公司于 2019 年完成了注销登记。除张家港市亚源高新技术材料有限公司外，其他公司主要从事纺织服装服饰、玩具及进出口贸易等业务，未从事与发行人及其控股子公司相同或近似的业务。

2、与发行人及其关联方、发行人的客户、供应商之间业务或资金往来情况

报告期内，发行人控股股东、实际控制人控制的注销企业与发行人、发行人的客户、供应商之间不存在业务或资金往来的情况。

2018 年至 2021 年 6 月，发行人控股股东、实际控制人控制的注销企业与发行人的关联方各期合计超过 50 万元的业务或资金往来情况如下：

单位：万元

注销企业	业务、资金往来对象	业务、资金往来内容	金额			
			2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
张家港国泰国华凯利华服装有限公司	江苏国泰国华实业有限公司	销售商品	-	-	12,345.97	24,698.97
张家港国泰国华凯利华服装有限公司	江苏国泰国华实业有限公司	采购商品	-	-	7,300.75	13,563.08
宿迁市国泰国华制衣有限公司	江苏国泰国华实业有限公司	销售商品	-	1,074.56	1,277.23	-

注销企业	业务、资金往来对象	业务、资金往来内容	金额			
			2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宿迁市国泰国华制衣有限公司	江苏国泰国华实业有限公司	清算返还投资款	158.40	-	-	-
张家港锦兴制衣有限公司	江苏国泰华盛实业有限公司	销售服务	7.32	95.65	211.89	407.73
张家港锦兴制衣有限公司	江苏国泰华盛实业有限公司	销售商品	-	2,440.54	1,107.90	324.49
张家港锦兴制衣有限公司	江苏国泰华盛实业有限公司	清算返还投资款	717.80	-	-	-
张家港锦兴制衣有限公司	江苏国泰华盛实业有限公司	投资收益	742.23	-	-	-
张家港锦兴制衣有限公司	宿迁国泰盛宇制衣有限公司	往来货款	150.12	242.75	-	-
张家港锦兴制衣有限公司	上海绿尚服饰有限公司	往来货款	536.99	233.57	0.10	303.23
张家港锦兴制衣有限公司	江苏国泰财务有限公司	收支存款	3,596.15	2,640.74	6,726.35	-
张家港国泰国华凯利华服装有限公司	江苏国泰财务有限公司	收支存款	-	73.31	1,158.87	-
江苏国泰国际集团帝翼服饰有限公司	江苏国泰国华实业有限公司	销售商品	-	-	-	973.56
江苏国泰国际集团帝翼服饰有限公司	江苏国泰国华实业有限公司	收到货款	-	-	248.61	-
江苏国泰国际集团帝翼服饰有限公司	江苏国泰财务有限公司	存款	-	-	803.29	830.12
江苏国泰国际集团帝翼服饰有限公司	江苏国泰国际集团股份有限公司	房产转让	-	-	-	959.81
灵璧县国华百利制衣有限公司	淮北国泰百特制衣有限公司	销售商品	-	-	62.38	-
灵璧县国华百利制衣有限公司	江苏国泰国华实业有限公司	接受投资款	-	-	165.00	-
灵璧县国华百利制衣有限公司	江苏国泰国华实业有限公司	收到货款	-	53.37	-	-

注销企业	业务、资金往来对象	业务、资金往来内容	金额			
			2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
灵璧县国华百利制衣有限公司	江苏国泰国华实业有限公司	清算返还投资款	-	165.00	-	-
张家港保税区国博贸易有限公司	江苏国泰	清算返还投资款	-	-	271.76	-
张家港市亚源高新技术材料有限公司	江苏国泰	清算返还投资款	-	-	-	2,523.52
常州市聚恒服饰有限公司	江苏国泰力天实业有限公司	清算返还投资款	-	-	-	100.00
江苏国泰国际集团华诚进出口有限公司	张家港市国泰投资有限公司	支付分红款	-	272.50	-	1,580.79

该等注销企业出于其存续时经营业务、分红、增减资、处置原因，与发行人的关联方存在少量业务或资金往来，该等经营业务与发行人及其控股子公司不存在业务竞争情形，上述业务、资金往来不会对发行人及其控股子公司构成不利影响。

（二）存续期间是否存在重大违法违规行为，注销后资产、人员去向

报告期内，发行人控股股东、实际控制人注销的企业在存续期间不存在受到主管机关行政处罚的情况。

经核查，前述报告期内发行人控股股东、实际控制人注销的企业，注销后资产、人员的处理安置情况及去向如下：

序号	企业名称	资产处置情况	人员安置情况及去向
1	江苏国泰绿尚文化传媒有限公司	净资产为负数，法院判定破产，剩余资产向债权人分配	破产清算时无在职人员
2	江苏国泰国际集团帝翼服饰有限公司	无债务，公司剩余净资产由股东按出资比例分配	人员由江苏国泰国华实业有限公司聘任
3	灵璧县国华百利制衣有限公司	江苏国泰国华实业有限公司全资子公司，公司剩余净资产归属于股东	支付相应补偿后解除劳动合同
4	宁波国泰亚韵服装有限公司	江苏国泰亿盛实业有限公司全资子公司，公司剩余净资产归属于股东	支付相应补偿后解除劳动合同
5	江阴市亚歆服装有限公司	江苏国泰亿盛实业有限公司全资子公司，公司剩余净资产归属于股东	支付相应补偿后解除劳动合同

序号	企业名称	资产处置情况	人员安置情况及去向
6	江阴国泰亚莹服装有限公司	江苏国泰亿盛实业有限公司全资子公司，公司剩余净资产归属于股东	支付相应补偿后解除劳动合同
7	张家港保税区左右易购网络科技有限公司	公司剩余净资产由股东按出资比例分配	除 2 名员工由江苏国泰国贸实业有限公司聘用外，其余员工在支付相应补偿后解除劳动合同
8	上海慧贸通供应链管理有限公司	公司剩余净资产按照股东出资比例分配	公司注销时已解除员工劳动合同
9	连云港兴塔玩具有限公司	连云港亲泰儿玩具有限公司全资子公司，公司剩余净资产归属于股东	人员由连云港亲泰儿玩具有限公司继续聘用
10	张家港保税区国博贸易有限公司	江苏国泰全资子公司，公司剩余净资产归属于股东江苏国泰	支付相应补偿后解除劳动合同
11	张家港市亚歆服装有限公司	江苏国泰亿盛实业有限公司全资子公司，公司剩余净资产归属于股东	支付相应补偿后解除劳动合同
12	张家港市亚源高新技术材料有限公司	无债务，注销前公司仅剩余货币资产，由股东按出资比例分配	支付相应补偿后解除劳动合同
13	常州市聚恒服饰有限公司	固定资产卖给句容市国泰悦诚服饰有限公司	支付相应补偿后解除劳动合同
14	江苏国泰盛富能源有限公司	无债务，公司剩余净资产由股东按出资比例分配。	支付相应补偿后解除劳动合同
15	新沂市国泰帝翼服饰有限公司	江苏国泰国华实业有限公司全资子公司，公司剩余净资产归属于股东	支付相应补偿后解除劳动合同
16	江苏国泰国际集团华诚进出口有限公司	与江苏国泰国绵贸易有限公司吸收合并	人员并至江苏国泰国绵贸易有限公司
17	新疆华阳怡罗纺织科技有限公司	江苏国泰华博进出口有限公司全资子公司，清算后的资产并至股东	人员并至江苏国泰华博进出口有限公司
18	湖北国泰亚瑞服饰有限公司	江苏国泰亿盛实业有限公司全资子公司，公司剩余净资产归属于股东	支付相应补偿后解除劳动合同
19	江阴国泰亚宸服饰有限公司	江苏国泰亿盛实业有限公司全资子公司，公司剩余净资产归属于股东	支付相应补偿后解除劳动合同
20	九江国泰亚瑞服装有限公司	江苏国泰亿盛实业有限公司全资子公司，公司剩余净资产归属于股东	支付相应补偿后解除劳动合同

序号	企业名称	资产处置情况	人员安置情况及去向
21	张家港保税区泰之诚贸易有限公司	江苏国泰国际集团华诚进出口有限公司全资子公司，清算后的资产并至股东	人员并至江苏国泰国际集团华诚进出口有限公司
22	苏州工业园区缅泰实业发展有限公司	无资产	无人员
23	沭阳汉帛服饰有限公司	江苏国泰汉帛实业发展有限公司全资子公司，清算后无剩余净资产、无债务	支付相应补偿后解除劳动合同
24	张家港锦兴制衣有限公司	江苏国泰华盛实业有限公司全资子公司，清算后剩余净资产归属于股东	支付相应补偿后解除劳动合同
25	句容市国泰悦诚服饰有限公司	江苏国泰力天实业有限公司全资子公司，资产全部处理，没有剩余资产可分配	支付了相应补偿后解除劳动合同关系
26	泗阳国华服装有限公司	江苏国泰华盛实业有限公司全资子公司，清算后剩余净资产归属股东	支付相应补偿后解除劳动合同
27	宿迁市国泰国华制衣有限公司	江苏国泰华盛实业有限公司全资子公司，清算后剩余净资产归属股东	支付相应补偿后解除劳动合同
28	张家港国泰国华凯利华服装有限公司	国华全资子公司，清算后剩余净资产归属股东	支付相应补偿后解除劳动合同
29	GTNY HOME INC	无资产	无人员
30	JOY SPREAD INTERNATIONAL INC	无资产	无人员

五、披露发行人与其董事、监事、高管共同投资的具体情况，入股的背景、原因和必要性，相关出资是否合法合规、出资价格是否公允，持有子公司股权及履职行为是否存在侵害发行人利益情形，并按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的要求完整披露关联交易。

（一）披露发行人与其董事、监事、高管共同投资的具体情况，入股的背景、原因和必要性，相关出资是否合法合规、出资价格是否公允，持有子公司股权及履职行为是否存在侵害发行人利益情形

公司已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况”之“（五）公司董事、监事、高级管理人员与发行人共同投资情况”中补充披露如下：

“（五）公司董事、监事、高级管理人员与发行人共同投资情况

1、发行人与其董事、监事、高管共同投资的具体情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高管中，涉及王一明、赵世勇、郭军和李建中在发行人控股子公司直接或间接持股。其中，王一明于 2009 年受让其他自然人股东所持华荣化工股权而持股华荣化工。赵世勇分别于 2002 年、2004 年、2005 年、2009 年及 2010 年通过增资及受让其他自然人股东所持华荣化工股权而持股华荣化工。郭军分别于 2009 年、2013 年通过受让其他自然人股东所持华荣化工股权而持股华荣化工，并通过入伙鼎威合伙、鼎超合伙而间接持有超威新材股权。李建中分别于 2005 年、2009 年通过受让其他自然人股东所持华荣化工股权而持股华荣化工，并通过入伙鼎威合伙、鼎超合伙而间接持有超威新材股权。

截至本招股说明书签署日，王一明持有华荣化工出资额 186 万元（即华荣化工 1.00%的股权）；赵世勇持有华荣化工出资额 152.55 万元（即华荣化工 0.82%的股权），持有鼎威合伙出资额 80 万元（即间接持有超威新材 0.91%）；郭军持有华荣化工出资额 255.50 万元（即华荣化工 1.37%的股权），持有鼎威合伙、鼎材合伙出资额共计 615.65 万元（即间接持有超威新材 6.76%的股权）；李建中持有华荣化工出资额 87.18 万元（即华荣化工 0.47%的股权），持有鼎威合伙、鼎超合伙出资额共计 365.46 万元（即间接持有超威新材 4.08%的股权）。

2、入股的背景、原因和必要性

瑞泰新材为持股管理平台，其不直接从事具体生产经营研发事宜，相关锂离子电池材料以及硅烷偶联剂等化工新材料的研发、生产和销售主要由其子公司华荣化工、超威新材实际从事。

为了充分激励核心员工，将企业的利益与员工核心利益绑定，华荣化工、超威新材均开展了骨干员工持股。华荣化工成立于 2000 年，王一明、赵世勇为华荣化工员工，郭军、李建中此前为华荣化工的员工，该等人员因在华荣化工任职而持有华荣化工股权；超威新材成立于 2011 年，在超威新材成立后，郭军和李建中调入超威新材工作，并通过持股平台鼎威合伙、鼎超合伙而间接持有超威新材股权。截至本招股说明书签署日，王一明为华荣化工董事长、宁德华荣执行董事，郭军为超威新材董事长，李建中为超威新材董事、总经理，赵世勇为华荣化工常务副总经理、宁德华荣总经理。

据此，王一明、赵世勇、郭军、李建中系因其曾在华荣化工任职且目前为华荣化工、超威新材、宁德华荣员工，而持有华荣化工、超威新材的股权，其在华荣化工、超威新材持股与其作为发行人的董事、监事和高级管理人员无关。

3、相关出资是否合法合规、出资价格是否公允，持有子公司股权及履职行为是否存在侵害发行人利益情形

（1）相关出资是否合法合规、出资价格是否公允

截至本招股说明书签署日，王一明、赵世勇、郭军及李建中涉及的出资及持股情况如下：

1）王一明

①2009 年 7 月，王一明受让赵世勇所持华荣化工 619,999.67 元出资额，股权转让价格为 2.4405 元/元注册资本，该转让价格系参考华荣化工截至 2008 年 12 月 31 日经审计的净资产值并协商确定[1],转让价格公允;相关转让已由转让方、受让方签署转让协议,经华荣化工股东会审议同意,并办理了工商变更登记手续,符合法律法规的相关规定;

②2010 年 9 月，华荣化工增资，王一明通过资本公积转增、现金增资，增资价格为 2.64 元/元注册资本,该增资价格系依据截至 2010 年 6 月 30 日华荣化工经审计的净资产值定价[2]，各现金出资的股东增资价格相同，增资价格公允；相关增资经华荣化工股东会审议同意，并办理了工商变更登记手续，符合法律法规的相关规定。

2）赵世勇

①持有华荣化工股权情况

A.2002 年 6 月,华荣化工增资,赵世勇与其他新增股东共同出资 600 万元,增资价格为 1.8484 元/元注册资本,该转让价格系参考华荣化工净资产值并判断

[1] 根据江苏公证天业会计师事务所有限公司 2009 年 3 月 10 日出具的《张家港市国泰华荣化工新材料有限公司 2008 年度审计报告》，截至 2008 年 12 月 31 日华荣化工净资产值为 178,764,018.92 元，注册资本 6200 万元，故经审计的净资产值为 2.88 元/元注册资本。

[2] 根据中兴华富华会计师事务所有限责任公司 2010 年 7 月 13 日出具的《张家港市国泰华荣化工新材料有限公司审计报告》，截至 2010 年 6 月 30 日华荣化工净资产值为 218,859,642.66 元，注册资本为 6200 万元，故经审计的净资产值为 3.52 元/元注册资本，故本次增资价格确定为 2.64 元/元注册资本（即 3.53 元/（1+0.335））。

企业未来发展的基础上协商确定增资价格，各增资方的增资价格相同，且本次增资价格低于经追溯评估后的价格，增资价格公允；相关增资经华荣化工股东会审议同意，并办理了工商变更登记手续，符合法律法规的相关规定；

B. 2004 年 12 月，华荣化工增资，赵世勇通过未分配利润和资本公积转增，增资价格为 1 元/元注册资本；相关增资经华荣化工股东会审议同意，并办理了工商变更登记手续，符合法律法规的相关规定；

C. 2005 年 12 月，赵世勇受让陆飞伟所持华荣化工 141,329.11 元出资额，股权转让价格为 1.1799 元/元注册资本，该转让价格系参考华荣化工截至 2004 年 12 月 31 日经审计的净资产值并协商确定[3]，转让价格公允；相关转让已由转让方、受让方签署转让协议，经华荣化工股东会审议同意，并办理了工商变更登记手续，符合法律法规的相关规定；

D. 2009 年 6 月，赵世勇受让沈锦良所持华荣化工 4,237,511.72 元出资额，股权转让价格为 2.4405 元/元注册资本，该转让价格系参考华荣化工截至 2008 年 12 月 31 日经审计的净资产值并协商确定[4]，转让价格公允；相关转让已由转让方、受让方签署转让协议，经华荣化工股东会审议同意，并办理了工商变更登记手续，符合法律法规的相关规定；

E. 2010 年 9 月，华荣化工增资，赵世勇通过资本公积转增、现金增资，增资价格为 2.64 元/元注册资本，该增资价格系依据截至 2010 年 6 月 30 日华荣化工经审计的净资产值定价[5]，各现金出资的股东增资价格相同，增资价格公允；相关增资经华荣化工股东会审议同意，并办理了工商变更登记手续，符合法律法规的相关规定；

②持有超威新材股权情况

---

[3] 根据江苏公证天业会计师事务所有限公司 2006 年 2 月 20 日出具的《张家港市国泰华荣化工新材料有限公司审计报告》，截至 2004 年 12 月 31 日华荣化工净资产值为 36,302,625.53 元，注册资本 3390 万元，故经审计的净资产值为 1.07 元/元注册资本。

[4] 根据江苏公证天业会计师事务所有限公司 2009 年 3 月 10 日出具的《张家港市国泰华荣化工新材料有限公司 2008 年度审计报告》，截至 2008 年 12 月 31 日华荣化工净资产值为 178,764,018.92 元，注册资本 6200 万元，故经审计的净资产值为 2.88 元/元注册资本。

[5] 根据中兴华富华会计师事务所有限责任公司 2010 年 7 月 13 日出具的《张家港市国泰华荣化工新材料有限公司审计报告》，截至 2010 年 6 月 30 日华荣化工净资产值为 218,859,642.66 元，注册资本为 6200 万元，故经审计的净资产值为 3.52 元/元注册资本，故本次增资价格确定为 2.64 元/元注册资本（即 3.53 元/（1+0.335））。

2015 年 11 月，赵世勇通过增资方式入伙鼎威合伙，通过鼎威合伙间接持有超威新材股权。赵世勇以货币方式认缴出资 80 万元，占合伙企业 4.47%，与同批其他合伙人均按照出资额原值价格出资，出资价格相同；相关合伙事宜已签署《张家港市鼎威投资管理中心（有限合伙）合伙协议》，并办理了工商设立登记手续，符合法律法规的相关规定；

3）郭军

①持有华荣化工股权情况

A. 2009 年 7 月，郭军受让赵世勇所持华荣化工 2,479,998.67 元出资额，股权转让价格为 2.4405 元/元注册资本，该转让价格系参考华荣化工截至 2008 年 12 月 31 日经审计的净资产值并协商确定[6],转让价格公允;相关转让已由转让方、受让方签署转让协议,经华荣化工股东会审议同意,并办理了工商变更登记手续,符合法律法规的相关规定；

B. 2010 年 9 月，华荣化工增资，郭军通过资本公积转增、现金增资，增资价格为 2.64 元/元注册资本,该增资价格系依据截至 2010 年 6 月 30 日华荣化工经审计的净资产值定价[7]，各现金出资的股东增资价格相同，增资价格公允；相关增资经华荣化工股东会审议同意，并办理了工商变更登记手续，符合法律法规的相关规定；

C. 2013 年 2 月、8 月、10 月，郭军受让陈建国、李立飞、陈新所持华荣化工 161,489.51 元、50,000 元、30,000 元出资额，股权转让价格为 4.7916 元/元注册资本、3.6359 元/元注册资本、3.6359 元/元注册资本，该转让价格系参考华荣化工截至 2012 年 12 月 31 日经审计的净资产值[8]并由转让方、受让方协商定价，转让价格公允；相关转让已由转让方、受让方签署转让协议，经华荣化工股东会审议同意，并办理了工商变更登记手续，符合法律法规的相关规定；

---

[6] 根据江苏公证天业会计师事务所有限公司 2009 年 3 月 10 日出具的《张家港市国泰华荣化工新材料有限公司 2008 年度审计报告》，截至 2008 年 12 月 31 日华荣化工净资产值为 178,764,018.92 元，注册资本 6200 万元，故经审计的净资产值为 2.88 元/元注册资本。

[7] 根据中兴华富华会计师事务所有限责任公司 2010 年 7 月 13 日出具的《张家港市国泰华荣化工新材料有限公司审计报告》，截至 2010 年 6 月 30 日华荣化工净资产值为 218,859,642.66 元，注册资本为 6200 万元，故经审计的净资产值为 3.52 元/元注册资本，故本次增资价格确定为 2.64 元/元注册资本（即 3.53 元/（1+0.335））。

[8] 根据江苏公证天业会计师事务所有限公司 2013 年 2 月 20 日出具的《张家港市国泰华荣化工新材料有限公司审计报告》，截至 2012 年 12 月 31 日华荣化工净资产值为 178,764,018.92 元，注册资本 6200 万元，故经审计的净资产值 4.03 元/元注册资本。

②持有超威新材股权情况

A.2014 年 10 月,郭军入伙鼎威合伙,通过鼎威合伙间接持有超威新材股权。郭军以货币方式认缴出资 520 万元，与其他合伙人均按照出资额原值价格出资，出资价格相同；相关合伙事宜已签署《张家港市鼎威投资管理中心（有限合伙）合伙协议》，并办理了工商设立登记手续，符合法律法规的相关规定；2020 年 4 月，郭军受让瞿燕芳所持鼎威合伙 41.541 万元的份额，转让价格为 1.5461 元/元注册资本，该转让价格系依据超威新材截至 2019 年 12 月 31 日经审计的净资产值[9]定价；相关转让已由转让方、受让方签署转让协议，并办理了工商变更登记手续，符合法律法规的相关规定；

B.2020 年 4 月,郭军入伙鼎材合伙,通过鼎材合伙间接持有超威新材股权。郭军以货币方式认缴出资 54.1135 万元，占合伙企业 19.44%，与其他合伙人均按照出资额原值价格出资，出资价格相同；相关合伙事宜已签署《张家港市鼎材管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》，并办理了工商设立登记手续，符合法律法规的相关规定；

4）李建中

①持有华荣化工股权情况

A.2005 年 12 月，李建中受让陆飞伟所持华荣化工 52,699.23 元出资额，股权转让价格为 1.1799 元/元注册资本，该转让价格系参考华荣化工截至 2004 年 12 月 31 日经审计的净资产值并协商确定[10]，转让价格公允；相关转让已由转让方、受让方签署转让协议，经华荣化工股东会审议同意，并办理了工商变更登记手续，符合法律法规的相关规定；

B.2009 年 7 月，李建中受让朱才宏所持华荣化工 237,885.9 元出资额，股权转让价格为 2.4405 元/元注册资本，该转让价格系参考华荣化工截至 2008 年 12 月 31 日经审计的净资产值并协商确定[11]，转让价格公允；相关转让已由转让

[9] 根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）2020 年 3 月 24 日出具的《江苏国泰超威新材料有限公司审计报告》，截至 2019 年 12 月 31 日超威新材净资产值为 138,840,895.14 元，注册资本为 8,980 万元，故经审计的净资产值为 1.5461 元/元注册资本。

[10] 根据江苏公证天业会计师事务所有限公司 2006 年 2 月 20 日出具的《张家港市国泰华荣化工新材料有限公司审计报告》，截至 2004 年 12 月 31 日华荣化工净资产值为 36,302,625.53 元，注册资本 3390 万元，故经审计的净资产值为 1.07 元/元注册资本。

[11] 根据江苏公证天业会计师事务所有限公司 2009 年 3 月 10 日出具的《张家港市国泰华荣化工新材料有限

方、受让方签署转让协议，经华荣化工股东会审议同意，并办理了工商变更登记手续，符合法律法规的相关规定；

C.2010 年 9 月，华荣化工增资，李建中通过资本公积转增、现金增资，增资价格为 2.64 元/元注册资本，该增资价格系依据截至 2010 年 6 月 30 日华荣化工经审计的净资产值定价[12]，各现金出资的股东增资价格相同，增资价格公允；相关增资经华荣化工股东会审议同意，并办理了工商变更登记手续，符合法律法规的相关规定；

②持有超威新材股权情况

A.2014 年 10 月，李建中入伙鼎威合伙，通过鼎威合伙间接持有超威新材股权。李建中以货币方式认缴出资 350 万元，占合伙企业 19.55%，与其他合伙人均按照出资额原值价格出资，出资价格相同；相关合伙事宜已签署《张家港市鼎威投资管理中心（有限合伙）合伙协议》，并办理了工商设立登记手续，符合法律法规的相关规定；

B.2020 年 4 月，李建中入伙鼎超合伙，通过鼎超合伙间接持有超威新材股权。李建中以货币方式认缴出资 15.46 万元，占合伙企业 6.67%，与其他合伙人均按照出资额原值价格出资，出资价格相同；相关合伙事宜已签署《张家港市鼎超管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》，并办理了工商设立登记手续，符合法律法规的相关规定。

（2）持有子公司股权及履职行为是否存在侵害发行人利益情形

鉴于：1）发行人为持股管理平台，其不直接从事具体生产经营研发事宜；2）王一明、赵世勇、郭军、李建中系因其任职华荣化工、超威新材而相应持有华荣化工、超威新材的股权，其以自有资金支付相关款项，并办理了工商变更登记手续，不存在代持情况；3）王一明、赵世勇、郭军、李建中持股华荣化工的股权比例分别为 1%、0.82%、1.37%、0.47%，间接持有超威新材的股权比例分别为 0%、

公司 2008 年度审计报告》，截至 2008 年 12 月 31 日华荣化工净资产值为 178,764,018.92 元，注册资本 6200 万元，故经审计的净资产值为 2.88 元/元注册资本。

[12] 根据中兴华富华会计师事务所有限责任公司 2010 年 7 月 13 日出具的《张家港市国泰华荣化工新材料有限公司审计报告》，截至 2010 年 6 月 30 日华荣化工净资产值为 218,859,642.66 元，注册资本为 6200 万元，故经审计的净资产值为 3.52 元/元注册资本，故本次增资价格确定为 2.64 元/元注册资本（即 3.53 元/（1+0.335））。

0.91%、6.76%、4.08%，根据华荣化工、超威新材的公司章程，华荣化工、超威新材的股东会审议事项可由发行人决定，王一明、赵世勇、郭军、李建中对华荣化工、超威新材股东会审议事项无重大影响；4）王一明、赵世勇、郭军、李建中书面承诺：“如后续相关情况变化导致其任职与其持有华荣化工、超威新材股权存在利益冲突，将按照相关监管要求和发行人要求予以规范。据此，王一明、赵世勇、郭军、李建中的持股及履职行为不存在侵害发行人利益情形。”

（二）按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的要求完整披露关联交易

如前所述，虽然报告期内发行人董事、监事、高级管理人员存在通过鼎材合伙、鼎超合伙间接持股发行人子公司超威新材的情况，但是鼎材合伙的执行事务合伙人为超威新材员工徐芳、鼎超合伙的执行事务合伙人为超威新材员工袁永华，鼎材合伙、鼎超合伙不属于发行人董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制的企业，也不属于持有超威新材 10%以上股权的少数股东，不构成发行人的关联方。

因此，郭军通过鼎材合伙、李建中通过鼎超合伙间接持股发行人子公司超威新材的情况不属于《深圳证券交易所创业板股票上市规则》所规定的关联交易。

六、核查程序和核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，保荐机构、发行人律师、申报会计师履行了如下核查程序：

1、查阅《进口代理手续费收取办法》规定的进口代理服务费率，并与博创实业的进出口代理服务费率比较；

2、获取博创实业与无关联第三方签订的进出口代理协议，比较博创实业与发行人、其他无关联第三方的费率；

3、查阅其他无关联进出口代理商的报价函，并与博创实业的进出口代理服务费率比较；

4、检索国贸酒店在携程网等网站的价格，并与发行人和国贸酒店的结算价格比较；

5、查阅发行人与国泰财务签订的协定存款合同、国泰财务向人民银行进行利率备案的文件、人民银行关于利率的政策文件并检索其他财务公司的利率信息，比较上述利率与国泰财务的利率；

6、取得国际贸易公司关于人才公寓价格的说明；

7、查阅北京中企华资产评估有限责任公司出具的国泰大厦评估报告；

8、访谈博创实业和发行人进出口业务经办人员，了解进出口业务情况；

9、取得发行人和博创实业的 K-REACH 注册证书；

10、取得国泰财务的相关批复文件，查阅国泰财务的协定存款合同，确认国泰财务是否具有相关资质、是否存在对发行人的非经营性资金占用或其他损害发行人利益或其他利益输送的情形；

11、取得控股股东、实际控制人对注销企业的确认函；向控股股东、实际控制人了解注销企业的主营业务；

12、通过“国家企业信用信息公示系统”检索注销企业情况，核查相关企业经营范围；在市场监督管理局等政府部门网站并通过网络公开检索注销企业存续期内涉及的处罚情况；

13、取得并核查了注销企业相关注销文件；

14、核查了发行人控股股东和实际控制人及其控制的各级企业及其董监高、控股子公司的自然人股东、报告期内控股子公司的其他股东、发行人董监高、主要客户、主要供应商等关联方就与发行人控股股东、实际控制人注销的企业间业务、资金往来情况回复的确认函；

15、核查了董监高入伙协议、股权转让协议等文件，向相关人员访谈了解入股的背景、原因和必要性情况，取得并核查了入股价款支付凭证；

16、取得并核查了董监高调查函，核查董监高投资情况；

17、对照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定核查所涉关联交易情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、发行人代理进出口服务、存放银行存款、购置房产等关联交易价格公允性，具备必要性、合理性，不存在对发行人或关联方的利益输送情形；

2、发行人的出口销售和进口采购不存在对博创实业的依赖，发行人具有自主从事相关进出口业务能力，博创实业不存在为发行人代垫成本、费用的情形；

3、国泰财务不存在对发行人的非经营性资金占用，不存在损害发行人利益或其他利益输送的情形；

4、报告期内发行人控股股东、实际控制人注销的企业中，张家港市亚源高新技术材料有限公司未注销时属于公司业务上游企业，与公司不存在业务竞争，且其报告期内未开展相关生产经营活动；其他公司未从事与发行人及其控股子公司相同或近似的业务；注销企业与发行人及其发行人的主要客户、主要供应商不存在业务、资金往来，与发行人关联方所涉业务或资金往来情况已披露；注销企业在 2018 年至其注销期间不存在受到主管机关行政处罚的情况；

5、发行人与其董事、监事、高管共同投资的相关情况已完整披露，相关共同投资系因相关人员曾在华荣化工任职且目前为华荣化工、超威新材、宁德华荣员工，而持有华荣化工、超威新材的股权；相关人员出资价格公允，并已就其持股办理登记手续，符合法律法规的相关规定；报告期内所涉股权转让事宜不属于《深圳证券交易所创业板股票上市规则》所规定的共同投资关联交易情形；

6、发行人关联方认定及关联交易信息披露完整，不存在关联交易非关联化的情形，关联交易不影响发行人独立性，对发行人无重大不利影响，未来控股股东、实际控制人将尽可能地避免和减少与发行人的关联交易。

经核查，申报会计师认为：

1、发行人代理进出口服务、存放银行存款、购置房产等关联交易价格公允性，具备必要性、合理性，不存在对发行人或关联方的利益输送情形；

2、发行人的出口销售和进口采购不存在对博创实业的依赖，发行人具有自主从事相关进出口业务能力，博创实业不存在发行人代垫成本、费用的情形；

3、国泰财务不存在对发行人的非经营性资金占用，不存在损害发行人利益

或其他利益输送的情形；

4、报告期内发行人控股股东、实际控制人注销的企业中，张家港市亚源高新技术材料有限公司未注销时属于公司业务上游企业，与公司不存在业务竞争，且其报告期内未开展相关生产经营活动其他公司未从事与发行人及其控股子公司相同或近似的业务；注销企业与发行人及其发行人的主要客户、主要供应商不存在业务、资金往来，与发行人关联方所涉业务或资金往来情况已披露；注销企业在 2018 年至其注销期间不存在受到主管机关行政处罚的情况。

经核查，发行人律师认为：

1、报告期内发行人控股股东、实际控制人注销的企业中，张家港市亚源高新技术材料有限公司未注销时属于公司业务上游企业，与公司不存在业务竞争，其他公司未从事与发行人及其控股子公司相同或近似的业务；注销企业与发行人及其关联方、发行人的主要客户、主要供应商所涉业务或资金往来情况已披露；注销企业存续期间不存在受到主管机关行政处罚的情况；注销企业资产和人员未流向发行人及发行人下属企业；

2、发行人与其董事、监事、高管共同投资的相关情况已完整披露，相关共同投资系因相关人员曾在华荣化工任职且目前为华荣化工、超威新材、宁德华荣员工，而持有华荣化工、超威新材的股权；相关人员出资价格公允，并已就其持股办理登记手续，符合法律法规的相关规定；报告期内所涉股权转让事宜不属于《深圳证券交易所创业板股票上市规则》所规定的共同投资关联交易情形；

3、发行人关联方认定及关联交易信息披露完整，不存在关联交易非关联化的情形，关联交易不影响发行人独立性，对发行人无重大不利影响，未来控股股东、实际控制人将尽可能地避免和减少与发行人的关联交易。

9.关于募投项目

申报文件显示：

（1）发行人募投项目投向包括波兰华荣新建 Prusice 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目、宁德华荣年产 8 万吨新材料项目、华荣化工新建实验楼和现有环保设施提升项目、华荣化工智能化改造项目、补充流动资金。其中，宁德华荣年产 8 万吨新材料项目拟在宁德市福鼎市龙安工业园区实施，截至招股说明书签署日，发行人尚未取得上述募投用地的国有土地使用权。

（2）报告期内发行人锂离子电池电解液的产能利用率为 54.65%、81.02%、103.34%、42.09%，硅烷偶联剂的产能利用率为 38.82%、35.96%、35.39%、14.18%，锂离子电池电解液添加剂的产能利用率为 23.53%、38.79%、52.68%、31.80%，超电产品的产能利用率为 15.48%、24.70%、35.74%、18.32%，产能利用率整体较低。

请发行人：

（1）说明发行人波兰华荣和宁德华荣在建项目的进展情况，在技术研发、市场开拓、销售渠道方面的投入情况，相关技术储备及研发成果是否具有市场竞争力，是否具有在手订单，是否存在市场开拓失败风险；新冠肺炎疫情对发行人波兰华荣项目的影响情况，是否存在长期无法开工或投产风险，是否存在建设预算严重超标的情形或可能。

（2）说明上述募投用地土地使用权证办理进展情况，该地块办理农转用手续及招拍挂程序等是否存在实质性障碍；发行人目前在该地块的建设投入情况，测算如无法取得土地使用权证对发行人经营业绩及募投项目的影响。

（3）结合行业监管政策，说明发行人扩大产能是否受到行业政策限制，发行人募投项目的实施是否存在实质性障碍。

（4）结合行业整体产能、发行人的产能利用率、市场占有率以及发行人在建项目、募投项目建设时间、达产时间安排等情况，有针对性地分析披露发行人在境内外募投项目新增产能的消化能力，新增募投项目与市场需求变化是否匹配，是否具有充分的市场空间，是否存在业绩变动风险。

请保荐人发表明确意见，请发行人律师对问题（2）、（3）发表明确意见。

回复：

一、说明发行人波兰华荣和宁德华荣在建项目的进展情况，在技术研发、市场开拓、销售渠道方面的投入情况，相关技术储备及研发成果是否具有市场竞争力，是否具有在手订单，是否存在市场开拓失败风险；新冠肺炎疫情对发行人波兰华荣项目的影响情况，是否存在长期无法开工或投产风险，是否存在建设预算严重超标的情形或可能。

（一）说明发行人波兰华荣和宁德华荣在建项目的进展情况

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人本次募投项目中，“波兰华荣新建 Prusice 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目”（以下简称“波兰项目”）以及“宁德华荣年产 8 万吨新材料项目”（以下简称“宁德项目”）的进展情况如下：

项目名称	建设进展情况	项目总投资金额	已投入金额	投入进度
波兰项目	土建工作开展中，主要设备正在安装中	7,204.60 万美元	3,683.90 万美元	51.13%
宁德项目	与设计单位沟通建设方案	31,309.32 万元	190.61 万元	0.61%

注：波兰项目已投入金额为 13,991.52 万兹罗提，美元金额按照 2021 年 6 月 30 日的美元兑兹罗提汇率 1：3.7980 计算

（二）在技术研发、市场开拓、销售渠道方面的投入情况，相关技术储备及研发成果是否具有市场竞争力，是否具有在手订单，是否存在市场开拓失败风险

1、在技术研发、市场开拓、销售渠道方面的投入情况

在本次募投项目中，宁德项目以及波兰项目主要系对于发行人锂离子电池电解液产能的扩充。

在技术研发层面，发行人已经通过多年的积累以及投入，掌握锂离子电池电解液的核心技术，并已形成完善的研发体系和专业的人才队伍。作为高新技术企业，公司高度重视科技创新，积极开展研发工作，承担国家以及省级重点项目，技术水平持续提升，核心竞争力进一步增强，荣获苏州市企业技术中心、中国轻工业新能源电池行业十强企业等称号。此外，发行人高度重视科技创新，持续投入资金和人员开展技术研发工作，以进一步提升自身产品的竞争力。截至 2021

年 8 月 31 日，发行人共有专利权 98 项，公司将相应专利与核心技术应用于锂离子电池材料等行业，使得研发技术有效转化为经营成果，实现了产业化。

在市场开拓以及销售渠道方面，发行人与国内外锂离子电池龙头企业建立了紧密、持续的合作关系，对于核心客户的技术要求和技术信息较为了解，能够提供有效的电解液产品、技术支持以及整体解决方案，具有较强的先发优势和客户粘性。根据伊维经济研究院的统计，发行人在 2020 年国内锂离子电池电解液市场占有率约为 13%，位居第三。公司作为国内电解液龙头企业，已与国内众多一线电池生产商建立长期合作关系，出货量不断攀升，在夯实国内市场占有率的同时积极开拓国外客户资源，积极拓展国内外业务空间。因此，发行人的市场开拓情况以及销售渠道较为成熟有效。

2、相关技术储备及研发成果是否具有市场竞争力

发行人在锂离子电池电解液的核心技术情况如下：

技术名称	技术来源	应用方向	简介	专利名称	专利号
锂离子电池电解液制备技术	自主研发	锂离子电池	公司是国内主要的研制、生产、销售锂离子电池电解液的专业化企业，在锂二次电池电解液的研发中积累了深厚的经验。	一种非水电解液及锂离子电池	201710670701X
				一种非水电解液及二次电池	2017102905971
				三（三甲基硅基）硼酸酯的合成方法	2014100999468
				二苯基二氟硅烷的制备方法	2015103216002
				碳酸二甲酯单塔常压连续提纯工艺及装置	2013103831375
				一种锂离子电池用电解液中硫酸根离子的测定方法	2015100393005

作为锂离子电池电解液的龙头企业，公司已经掌握了锂离子电池电解液的核心技术，且在工艺精度、产品稳定性以及相应客户需求等方面具备深厚的经验，公司的相关技术储备丰富且具备市场竞争力。

3、是否具有在手订单

截至 2021 年 9 月 22 日，公司的锂离子电池电解液相关的在手订单金额为 30,769.79 万元，且相关订单交货周期以 10-30 天为主，周转较快，公司在手订单充足。此外，公司已经与位于宁德的主要客户如新能源科技、宁德时代，以及 LG 化学等客户达成了长期的战略协议，未来随着公司新建产能项目的投产，以

及宁德时代、LG 化学等下游电池厂商的产能进一步扩充，公司在手订单有望进一步增长，产能的消纳预计不存在重大不确定性。

综上所述，发行人在技术研发、市场开拓、销售渠道方面已经有多年的投入，相关技术储备及研发成果具有市场竞争力，且具备相应在手订单，公司的市场开拓失败风险较小。

（三）新冠肺炎疫情对发行人波兰华荣项目的影响情况，是否存在长期无法开工或投产风险，是否存在建设预算严重超标的情形或可能

发行人波兰项目于 2020 年 9 月取得波兰当地政府所颁布的《建筑许可决定》（AiB.6740.2.48.2020），并于同月开工建设。

波兰项目的建设计划表如下：

时间单位：月	T+2	T+4	T+6	T+8	T+10	T+12
方案设计、评审	→					
完成设备考察、评估	→	→				
基础设施建设、公用工程配套		→	→	→		
设备购置			→	→	→	
设备安装调试			→	→	→	
人员招聘、培训				→	→	
试生产					→	→
正式生产						→

注：T 代表募集资金到位年，2、4 等数字代表月份数

截至 2021 年 6 月 30 日，波兰项目已开工建设，基础设施以及公用工程配套建设工作开展情况良好，主要设备正在安装，与建设计划表基本一致。

从资金投入角度来看，截至 2021 年 6 月 30 日，波兰项目已投入金额为 3,683.90 万美元，占预计总投入的 51.13%，与工程进度基本一致。

综上所述，波兰项目于 2020 年下半年开工建设，尽管欧洲疫情仍存在一定的反复，但是随着相关防疫物资的供给逐渐充裕，波兰项目相关人员亦采取了严格的防疫措施，建设项目正按照建设计划表稳步推进，未受到疫情的显著影响。预计波兰项目可以如期完工，长期无法开工投产风险较小，建设预算严重超标的可能性较小。

二、说明上述募投用地土地使用权证办理进展情况，该地块办理农转用手续及招拍挂程序等是否存在实质性障碍；发行人目前在该地块的建设投入情况，测算如无法取得土地使用权证对发行人经营业绩及募投项目的影响。

（一）说明上述募投用地土地使用权证办理进展情况，该地块办理农转用手续及招拍挂程序等是否存在实质性障碍

截至本问询回复出具日，宁德华荣已经取得该用地的不动产权证书（闽[2021]福鼎市不动产权 0007946 号）。

（二）发行人目前在该地块的建设投入情况，测算如无法取得土地使用权证对发行人经营业绩及募投项目的影响

1、发行人目前在该地块的建设投入情况

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人在宁德项目投入为 190.61 万元，主要系为该项目的后续投产进行规划而产生的咨询费，除此之外，发行人尚未在该地块有实质性投入。

2、无法取得土地使用权证对发行人经营业绩及募投项目的影响

截至本问询回复出具日，宁德华荣已经取得该用地的不动产权证书（闽[2021]福鼎市不动产权 0007946 号）。

三、结合行业监管政策，说明发行人扩大产能是否受到行业政策限制，发行人募投项目的实施是否存在实质性障碍。

发行人本次产能扩张项目主要集中于锂离子电池电解液领域。

近年来，国家出台了多项法律法规和政策以大力支持锂离子电池材料行业的整体发展。《中国制造 2025》将节能与新能源汽车位列十大重大领域，继续支持电动汽车发展。《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》明确将实现新能源汽车规模应用，建设具有全球竞争力的动力电池产业链。《产业结构调整指导目录（2019 年本）》将锂离子电池列为产业结构调整指导目录“鼓励类”。《汽车产业投资管理规定》明确表示将加强汽车产业投资方向引导，优化燃油汽车和新能源汽车产能布局，明确产业鼓励发展的重点领域，锂离子电池材料行业的下游市场将得到进一步优化。《新能源汽车产业发展规划（2021-2035）》明确，

到 2025 年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右；到 2035 年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流。因此，发行人扩大锂离子电池电解液产能预计不存在行业政策限制。

截至本问询回复出具日，本次募投项目中，产能扩张项目已经取得发改和环保部门的审批：

序号	项目名称	总投资额（万元）	项目核准文号	环评批复文号
1	波兰华荣新建 Prusice 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目	48,383.93	苏发改外[2020]82 号	波兰当地政府所颁布的《环境条件决定》（OS.6220.12.15.2019）
2	宁德华荣年产 8 万吨新材料项目	31,309.32	闽发改备【2020】J030045 号	宁环评〔2020〕13 号

实施上述募投项目的不存在实质性障碍。

四、结合行业整体产能、发行人的产能利用率、市场占有率以及发行人在建项目、募投项目建设时间、达产时间安排等情况，有针对性地分析披露发行人在境内外募投项目新增产能的消化能力，新增募投项目与市场需求变化是否匹配，是否具有充分的市场空间，是否存在业绩变动风险。

发行人已经在招股说明书之“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“四、募集资金投资项目的可行性分析” 之“（一）募集资金投资项目的可行性分析”中补充披露如下：

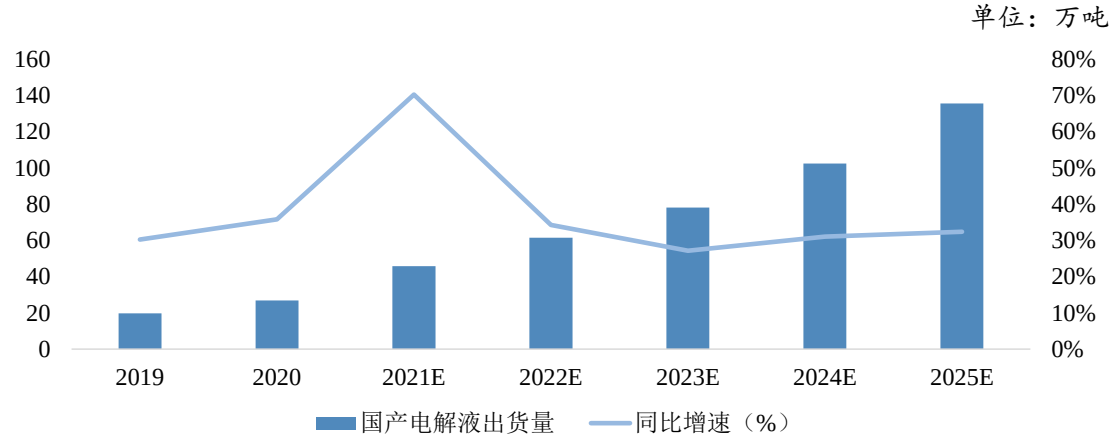
“4、发行人在境内外募投项目新增产能的消化能力预计不存在重大问题

（1）锂离子电池电解液行业整体规模逐年上升

近年来，锂离子电池电解液行业整体向好，具体请参见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“二、行业基本情况”之“（三）行业特征及发行人自身情况”之“1、锂离子电池材料行业”之“（3）行业现状及发展趋势”。

根据伊维经济研究院的预测，预计2025年，国内锂离子电池电解液出货量将达到约135.7万吨。此外，在相关政策如《新能源汽车产业发展规划（2021-2035）》以及欧盟最严格碳排放政策的执行，市场对于锂离子电池电解液的需求还有望进一步提升。

2020-2025E 国内锂离子电池电解液出货量



数据来源：伊维经济研究院

（2）发行人为锂离子电池电解液龙头企业，市场占有率较高

根据伊维经济研究院的统计，发行人为国内锂离子电池电解液龙头企业之一，出货量位居前三，2020年发行人在国内市场的占有率约为13%。目前，锂离子电池电解液行业呈现出强者恒强的趋势，小型企业逐步退出，而头部企业的产能持续扩张，市场份额进一步提升。预计发行人有望在未来巩固乃至进一步提升市场地位。

（3）发行人锂离子电池电解液在报告期内产能利用率较高

2018年-2021年1-6月，发行人锂离子电池电解液产能利用率分别为81.02%、103.34%、50.71%以及93.42%（宁德项目2020年下半年投产，产能逐步爬坡；2021年数据已经年化），整体处于较高水平。后续，随着疫情逐步得到控制及新能源汽车需求持续增加，发行人产能利用率有望持续提升。

（4）发行人在建项目基本情况

除本次募投项目外，发行人在建产能扩张项目即“波兰华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目（以下简称“波兰一期项目”）”以及“华荣化工3万吨/年增至10万吨/年电池电解液扩建项目”。其中，波兰一期项目受到环保因素影响，正在积极沟通推进中。

（5）发行人募投项目建设周期及达产时间

根据发行人的初步规划以及可行性研究报告，预计本次募投项目中，波兰项目的建设期约为12个月，从项目建成至达产约需36个月；宁德项目建设期约为24

个月，从项目建成至达产约需48个月。在本次募投项目达产后，发行人锂离子电池电解液产能合计将达到19万吨。考虑到在建及已建项目的影响，发行人锂离子电池电解液产能合计有望达到约30万吨。

锂离子电池电解液行业正处于快速发展中，发行人下游客户如宁德时代等皆处于产能扩张周期。根据伊维经济研究院统计，宁德时代2020年动力电池装机量为33.78Gwh。根据公开信息，宁德时代未来5年投资产能预计超过400Gwh，其产能扩张速度超过发行人产能增长速度。

综上所述，锂离子电池电解液行业整体向好，近年来下游需求在政策以及技术发展的促进下不断提升。发行人本次募投项目的新增产能的建设周期约需12-24个月，建成至达产约需36-48个月，与市场需求相适应，其产能消纳预计不存在重大不确定性，发行人的业绩风险较小。”

五、核查程序和核查意见

（一）核查程序

就以上问题，保荐机构、发行人律师进行了如下核查程序：

1、访谈波兰以及宁德项目的相关负责人，查阅了以上项目的在建工程台账，以详解相关进展，以及发行人在技术研发、市场开拓、销售渠道方面的投入情况；

2、查阅了发行人截至 2021 年 9 月 22 日的在手订单情况，以确认下游客户需求的情况；

3、通过网络核查以及在建工程投入情况，查核波兰项目的进度；

4、访谈了负责宁德项目土地农转用事项的负责人，以了解相关事项的进度；通过查询福鼎市国土资源局相关网站，以了解近年来当地的招拍挂价格情况；

5、查阅了锂离子电池电解液行业的主要政策情况，以及相关市场调研机构对于该市场规模的预测情况；

6、取得并核查了宁德项目用地的土地使用权证。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、本次募投项目中，波兰项目正按照计划推进，新冠肺炎疫情对其影响目前已经逐步平复，预计不存在长期无法开工或投产风险，且不存在建设预算严重超标的风险；对于宁德项目，发行人已经取得了土地使用权证，在该项目上的投入处于稳步开展阶段；波兰项目与宁德项目主要系对锂离子电池电解液产能的扩充，发行人在技术研发、市场开拓、销售渠道上具备充分投入，相关技术储备以及研发成果具备市场竞争力，且存在在手订单支撑，市场开拓风险较小；

2、发行人本次募投项目中，宁德项目的用地已经取得土地使用权证，相关风险已消除；

3、锂离子电池电解液行业属于鼓励性行业，发行人扩大产能未受到行业政策限制；发行人本次募投项目已经取得发改、环保等相关部门的批复，预计募投项目的实施不存在实质性障碍；

4、锂离子电池电解液行业整体发展势头良好。发行人作为锂离子电池电解液龙头企业，产能利用率较高，市场占有率具备优势。预计发行人在建项目投产后，新增产能与市场需求相匹配，新增产能的消纳不存在重大不确定性，业绩变动风险较小。

经核查，发行人律师认为：

1、发行人本次募投项目中，用地已经取得土地使用权证，相关风险已消除；

2、锂离子电池电解液行业属于鼓励性行业，发行人扩大产能未受到行业政策限制；发行人本次募投项目已经取得发改、环保等相关部门的批复，预计募投项目的实施不存在实质性障碍。

10.关于技术与行业

申报文件显示：

（1）对于硅烷偶联剂产品，当某些特定规格产品由于发行人暂时未生产或对外采购的成本较低时，发行人将向同行业公司采购部分产品以满足客户的需求。硅烷偶联剂产品种类较多且相对分散，为应对客户多样性需求，此类采购模式系业内较为常见的做法；在硅烷偶联剂方面，发行人产品整体稳定性以及工艺精度较高，主要下游应用包括高档涂料、玻璃纤维等，目前已处于国际大型化工企业的供应商序列中。

（2）电池技术一直以来处于持续高速发展中，新型技术路径如氢燃料电池、固态锂离子电池等可能对现有的液态锂离子电池产生冲击。若未来锂离子电池的性能、技术指标和经济性被其他技术路线的动力电池超越，锂离子电池的市场份额可能被挤占甚至替代。锂离子电池的技术发展路线也可能发生变化，固态电解质可能会逐渐替代传统的有机液态电解液，从而导致对锂离子电池电解液的市场需求下降。

（3）发行人与轻工业化学电源研究所、南京大学存在共同拥有发明专利情形。报告期内，发行人与常州大学存在合作研发项目，约定技术成果归属发行人所有。

（4）根据伊维经济研究院的统计，发行人锂离子电池电解液出货量最近 3 年皆位列国内前三，且其 2019 年出货量在国内以及全球排名皆位列前 2。

（5）2020 年 4 月 23 日，财政部、工业和信息化部、科技部、发展改革委四部委联合发布了《关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，为了对冲疫情影响、促进汽车市场消费，将原定 2020 年底到期的补贴政策合理延长到 2022 年底，平缓补贴退坡力度和节奏。随着未来疫情结束，补贴力度逐步退坡，新能源汽车行业企业如应对不利，可能导致资金较以往更加紧张，其现金流压力可能会逐步传导给上游相关行业。

（6）报告期各期末，发行人应收票据、应收账款及应收款项融资金额较大。发行人部分客户存在财务经营困难、无法按期偿还债务的情况，华荣化工与客户无锡丰晟、威远内华、波士顿电池等存在诉讼，另外发行人对部分应收账款进行

核销。

请发行人：

（1）说明报告期内外购成品的具体种类、数量、单价及金额情况，分析各期结构及变化原因；发行人外购成品的技术指标、应用领域、主要客户、外购原因、主要采购对象以及采购对象与发行人是否存在重叠客户，外购成品与发行人自产产品的异同，向国际大型化工企业销售的产品是否主要来自于外购，发行人是否已具备相关成品的技术能力、生产能力，与相应客户的交易是否具有持续性，外购成品的销售毛利率是否合理；外购成品的生产领用方式，成品是否属于采购后直接用于销售，是否属于贸易业务。

（2）披露新型电池技术的行业发展态势，发行人在新型电池技术方面的研发方向、研发投入及技术储备情况，发行人现有技术是否存在快速迭代风险，是否存在主要产品单一风险；结合与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、出货量等衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况，有针对性地披露发行人的竞争劣势；并请进一步披露发行人子公司高新技术企业证书续期申请进展情况。

（3）披露发行人与轻工业化学电源研究所、南京大学形成共有专利的背景及原因，相关共有专利的权利义务约定，是否存在授权其他单位使用相关专利的情形，共有专利事项是否存在纠纷或潜在纠纷；发行人与轻工业化学电源研究所、南京大学、常州大学等的研发合作模式、共同研发投入、费用承担、研发成果及归属等情况；相关共有专利是否涉及发行人核心技术，如是，请披露对应发行人产品营业收入及毛利额占比，发行人核心技术对共有专利是否存在依赖。

（4）说明招股说明书引用的伊维经济研究院出具的行业数据和论述来源，伊维经济研究院数据在行业中发挥的作用以及是否具有权威性，发行人是否存在付费定制数据情形；进一步说明发行人主要竞争对手的市场占有率对比，发行人报告期内历年市场份额变动情况。

（5）结合发行人应收账款回收和逾期、核销情况以及下游客户经营情况，说明新能源汽车补贴退坡等发行人下游行业发展态势情况，发行人下游行业及客户是否普遍存在经营状况不佳，是否对发行人的持续经营能力产生重大不利影响；

结合锂离子电池材料领域的技术和业务壁垒、比亚迪等下游客户自行投产电池材料、行业降成本诉求、发行人的毛利率波动等情况，说明锂离子电池电解液领域是否存在行业新进入者较多、市场竞争加剧情形，锂离子电池材料是否存在持续降价预期，对发行人的经营业绩是否产生重大不利影响。

请保荐人发表明确意见，请发行人律师对问题（2）-（4）发表明确意见，请申报会计师对问题（1）、（3）发表明确意见。

回复：

一、说明报告期内外购成品的具体种类、数量、单价及金额情况，分析各期结构及变化原因；发行人外购成品的技术指标、应用领域、主要客户、外购原因、主要采购对象以及采购对象与发行人是否存在重叠客户，外购成品与发行人自产产品的异同，向国际大型化工企业销售的产品是否主要来自于外购，发行人是否已具备相关成品的技术能力、生产能力，与相应客户的交易是否具有持续性，外购成品的销售毛利率是否合理；外购成品的生产领用方式，成品是否属于采购后直接用于销售，是否属于贸易业务。

（一）发行人外购成品的基本情况

单位：吨、万元、万元/吨

品类	2021 年 1-6 月			2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额
硅烷偶联剂 A	190.72	3.51	670.19	228.00	3.10	707.26	336.00	3.23	1,084.33	288.00	3.28	946.04
硅烷偶联剂 B	43.00	5.80	249.47	128.00	5.72	731.55	123.60	5.82	719.86	144.20	5.65	814.65
硅烷偶联剂 C	45.60	3.00	136.93	78.09	1.84	143.45	194.37	1.94	376.37	148.39	2.16	320.77
其他零星	98.20	1.52	149.49	368.76	0.72	263.67	239.00	1.13	269.35	183.77	1.41	259.25
合计	**377.52**	**3.19**	**1,206.08**	**802.85**	**2.30**	**1,845.92**	**892.97**	**2.74**	**2,449.91**	**764.36**	**3.06**	**2,340.71**
占硅烷偶联剂销售数量/成本的比例	**35.48%**	**/**	**35.72%**	**35.57%**	**/**	**28.73%**	**38.21%**	**/**	**33.09%**	**33.67%**	**/**	**28.90%**

注 1：其他零星外购硅烷品类相对分散，采购频率以及采购量具备较大的偶发性，故合并列示；
注 2：具体外购硅烷牌号涉及公司商业秘密，已经申请豁免披露。

2018 年-2020 年，随着上游行业供给情况的改善，公司外购硅烷偶联剂的平均单价呈现下降趋势。2021 年 1-6 月，随着上游原材料涨价，公司外购硅烷偶联剂的平均单价有所上升。

硅烷系一类细分品种较多的产品，为更好满足下游客户多样化的需求，提供更丰富的产品解决方案，公司在立足自产产品为主的同时，对于暂时未生产或对外采购的成本较低的品种，公司亦向同行业公司采购，作为对自身产品线的补充，以满足客户的一站式采购需求。因此发行人亦主要根据客户的需求来决定采购量。

发行人所采购的硅烷偶联剂 A 属于活性硅烷的一种，2019 年，公司的采购量上升，主要系下游客户（已经申请豁免披露）对于该产品的采购上升，因此发行人亦相应增加采购所致。2020 年，公司采购量略有下降，主要系下游客户（已经申请豁免披

露）对该产品的采购下降所致。2021 年 1-6 月，公司采购量有所回升，主要系下游客户（已经申请豁免披露）的采购上升所致。

发行人所采购的硅烷偶联剂 B 属于含硫硅烷的一种，2019 年，下游客户（已经申请豁免披露）的需求有所下降，因此，公司亦相应减少了采购；2020 年，下游客户（已经申请豁免披露）需求增长，因此公司相应增加了采购。2021 年 1-6 月，下游客户（已经申请豁免披露）需求下降，因此公司相应减少了采购。

发行人所采购的硅烷偶联剂 C 为乙烯基硅烷，属于基础硅烷的一种，其单价较低。2019 年，公司的采购量有所提升，主要系下游客户（已经申请豁免披露）需求增长，因此公司相应增加采购。2020 年，下游客户（已经申请豁免披露）的需求有所下降，因此公司相应减少了采购。2021 年 1-6 月，发行人该款产品销售数量变动不大，但因上游原材料价格上涨，因此该产品采购单价上升明显。

发行人所外购的硅烷以 A、B、C 为主。除此之外，发行人亦存在其他零星的硅烷采购，以基础硅烷和活性硅烷为主，该类产品整体单价较低，采购相对零星，偶发性较强。

（二）发行人外购成品的技术指标、应用领域、主要客户、外购原因

1、外购原因

公司主要外购成品包括硅烷偶联剂 A、B、C 等，发行人考虑到成本以及规模效应等问题，在报告期内并未对其进行生产，而是采取向同行业公司采购以上型号产品以满足客户的需求。公司在采购以上成品后，会对部分技术指标进行检测，以确认能满足下游客户需求。

硅烷偶联剂产品种类较多且相对分散，为应对客户多样性需求，此类采购模式系业内较为常见的做法。根据同行业上市公司披露信息，宏柏新材、晨光新材等企业亦存在外购成品行为。

2、外购成品的技术指标、应用领域以及主要客户

（1）硅烷偶联剂 A

硅烷偶联剂 A	色度	纯度	水溶性浊度	氯离子
发行人指标检测	≤10	≥98%	≤5（内控）	≤10（内控）

该产品属于活性硅烷，其可以：1、改善玻璃纤维增强复合材料性能；2、改善环氧树脂复合材料的湿态电性能；3、提高部分涂料的附着力；4、提高金属表面处理的附着力。

报告期内，该产品的主要客户已经申请豁免披露。

（2）硅烷偶联剂 B

硅烷偶联剂 B	色度	纯度	氯离子	甲醇	硫化氢	K/Na
发行人指标检测	≤10	≥98%	≤10（内控）	≤0.15%	≤30（内控）	≤1

该产品属于含硫硅烷，可以提高部分胶粘剂对玻璃和金属表面的粘接，改善轮胎用复合材料的滚动磨擦阻力，提高部分复合材料如鞋底及橡胶制品的性能。

报告期内，该产品的主要客户已经申请豁免披露。

（3）硅烷偶联剂 C

硅烷偶联剂 C	色度	纯度	氯离子	运动粘度
发行人指标检测	≤10	≥98%	≤10（内控）	0.40~0.8

该产品属于乙烯基硅烷，兼有偶联剂和交联剂的作用，可用于提高玻璃纤维、

无机填料和对乙烯基树脂间的亲合力，常用作硅烷交联聚乙烯电缆和管材；此外，其可以提升金属表面处理的附着力。

报告期内，该产品的主要客户已经申请豁免披露。

（三）主要采购对象以及采购对象与发行人是否存在重叠客户

公司主要采购对象包括晨光新材、山东鹏润以及樊氏有机硅等硅烷偶联剂生产企业。公司销售外购硅烷偶联剂的主要客户以大型化工企业为主，其对于品质稳定性、产品纯度等要求较高。发行人与主要硅烷客户存在长期而良好的合作，并已进入其合格供应商体系。就外购硅烷类型而言，发行人主要硅烷偶联剂客户并未向发行人的主要采购对象直接采购，但存在主要客户向其（如晨光新材）采购其他型号硅烷偶联剂产品的情形。

（四）外购成品与发行人自产产品的异同，向国际大型化工企业销售的产品是否主要来自于外购，发行人是否已具备相关成品的技术能力、生产能力，与相应客户的交易是否具有持续性

1、外购成品与发行人自产产品的比较

公司主要外购成品包括硅烷偶联剂 A、硅烷偶联剂 B 和硅烷偶联剂 C 等，发行人考虑到成本以及规模效应等问题，在报告期内并未对其进行生产，而是采取向同行业公司采购以上型号产品以满足客户的需求。

报告期内，发行人外购成品与自产产品的配方及具体工艺有所不同，属于不同牌号的产品，在性能以及具体的下游应用皆存在差异，因此可比性不高。

2、发行人向国际大型化工企业销售的产品中仅有部分来自于外购

发行人向主要的国际化工企业销售硅烷偶联剂情况如下：

单位：吨、万元

国际化工企业		2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
硅烷客户 1	总销售	22.20	98.90	124.91	537.18	296.78	1,330.12	71.90	275.75
	外购产品	0.80	3.38	15.00	64.11	92.20	416.44	15.00	64.12
	外购占比	**3.60%**	**3.41%**	**12.01%**	**11.94%**	**31.07%**	**31.31%**	**20.86%**	**23.25%**
硅烷客户 2	总销售	273.72	1,213.11	579.53	1,915.57	520.95	1,739.30	412.60	1,924.28
	外购产品	116.16	430.78	276.13	468.44	119.62	360.25	92.41	392.89
	外购占比	**42.44%**	**35.51%**	**47.65%**	**24.45%**	**22.96%**	**20.71%**	**22.40%**	**20.42%**
硅烷客户 3	总销售	126.13	520.44	145.95	660.29	124.97	615.87	243.87	1,298.42
	外购产品	8.10	27.65	17.83	65.33	14.29	55.86	11.57	47.30
	外购占比	**6.42%**	**5.31%**	**12.22%**	**9.89%**	**11.43%**	**9.07%**	**4.74%**	**3.64%**
硅烷客户 4	总销售	11.55	51.21	10.04	42.92	11.75	57.23	4.12	18.42
	外购产品	0.15	1.26	0.24	2.02	0.15	1.26	0.12	0.98
	外购占比	**1.30%**	**2.46%**	**2.39%**	**4.70%**	**1.28%**	**2.20%**	**2.91%**	**5.34%**
合计	**总销售**	433.59	1,883.66	860.43	3,155.96	954.45	3,742.52	732.49	3,516.86
	外购产品	125.21	463.06	309.20	599.90	226.26	833.81	119.10	505.29
	外购占比	**28.88%**	**24.58%**	**35.94%**	**19.01%**	**23.71%**	**22.28%**	**16.26%**	**14.37%**

注：硅烷客户具体名称已经申请豁免披露。

国际大型化工企业产品种类较多，往往需采购多种硅烷偶联剂，且部分采购量较小而种类繁杂，因此该等企业往往会向长期供应商进行一站式采购。发行人在自产产品无法完全覆盖客户的品类需求时，会采取外购成品的方式作为对自产产品的补充，以实现向下游客户的一站式供货。总体而言，发行人向国际大型化工企业所销售的产品以自产硅烷偶联剂为主。

3、发行人对于相关成品的技术能力、生产能力

发行人对于外购主要硅烷产品的核心技术以及生产能力情况如下：

产品牌号	类型	技术壁垒	是否掌握核心技术	是否自产
硅烷偶联剂 A	活性硅烷	较高	是	否
硅烷偶联剂 B	含硫硅烷	较高	是	否
硅烷偶联剂 C	基础硅烷	一般	否	否

对于外购的主要硅烷产品，发行人具备硅烷偶联剂 A、B 等产品的核心技术，发行人选择以外购的方式，主要系发行人下游客户采购该类产品整体规模偏小，发行人自行生产并不具备规模效应，因此发行人以外购的方式来经营。

对于基础硅烷，由于其技术壁垒不高，且生产量未达一定规模时性价比一般，因此发行人未研发相关技术，采取外购的方式向客户供货。

4、与相应客户的交易是否具有持续性

发行人与主要国际厂商的交易情况参见本题回复之“（四）外购成品与发行人自产产品的异同，向国际大型化工企业销售的产品是否主要来自于外购，发行人是否已具备相关成品的技术能力、生产能力，与相应客户的交易是否具有持续性”之“2、发行人向国际大型化工企业销售的产品中仅有部分来自于外购”。

发行人与相关客户的具体合作历史如下：

客户	首次合作时间	是否中断
硅烷客户 1	2005 年	否
硅烷客户 2	2007 年	否
硅烷客户 3	2004 年	否
硅烷客户 4	2006 年	否

发行人与主要的国际化工客户皆建立了长期而稳定的业务关系，合作时间在10 年以上且未曾中断。此外，发行人向其销售以自产产品为主。因此，预计发行人与相应客户的交易具有持续性。

（五）外购成品的销售毛利率是否合理；外购成品的生产领用方式，成品是否属于采购后直接用于销售，是否属于贸易业务

1、外购成品的毛利率情况

报告期内，发行人外购成品的销售毛利率情况如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
外购硅烷	26.21%	39.77%	32.37%	31.26%
整体硅烷	32.25%	35.83%	32.96%	28.30%

发行人外购硅烷偶联剂的下游客户以国际大型化工企业为主，公司与其存在长期而良好的合作，进入了其合格供应商体系。发行人向其销售的产品以自产产品为主，并有部分外购的硅烷偶联剂，以满足其一体化采购以及品质管控的需求。

2018 年-2020 年，发行人外购硅烷毛利率与整体硅烷业务的毛利率相当，主要系：（1）发行人下游客户对于产品的品质稳定性以及工艺的精度较为关注，且公司产品主要作为该等企业所生产产品的辅助性原料，用量及成本占比很低，因而对于价格变动不甚敏感；（2）发行人在与下游客户协商定价时，会在外购成本的基础上，参考自产硅烷产品的整体毛利率而有一定的溢价。因此，报告期内，发行人外购成品的毛利率与整体硅烷业务毛利率相比并未出现显著差异。

2020 年，发行人外购硅烷毛利率有所提升，主要系（1）部分客户如 RIPPA CHEMIEX 需求增长较快，而发行人对其销售毛利率较高，因此提升了整体的外购硅烷的毛利率；（2）发行人减少了向部分毛利率较低的客户的销售，因此毛利率有所提升。

2021 年 1-6 月，外购产品毛利率下降，与自产产品存在差异，主要因外购硅烷产品中毛利率较低的订单占比提高所致。

2、外购成品的生产领用方式

外购硅烷到货后，发行人会组织质量检测部门进行检验，产品质量合格后再相应更换包装与牌号，并对外销售。

3、成品是否属于采购后直接用于销售，是否属于贸易业务

发行人在外购成品后，会相应进行质量检测，符合客户要求之后会相应销售。该业务并非常规意义上的贸易业务，主要系：（1）客户注重发行人的一站式产品供应能力，该外购成品实质为发行人向客户提供服务的组成部分；（2）发行人在产品上并非单纯的贸易，会对于产品的品质进行检验，并视销售需要，进行产品包装或规格等的调整，符合下游客户的要求之后再行销售。

二、披露新型电池技术的行业发展态势，发行人在新型电池技术方面的研发方向、研发投入及技术储备情况，发行人现有技术是否存在快速迭代风险，是否存在主要产品单一风险；结合与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、出货量等衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况，有针对性地披露发行人的竞争劣势；并请进一步披露发行人子公司高新技术企业证书续期申请进展情况。

（一）披露新型电池技术的行业发展态势

发行人已经在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“二、行业基本情况”之“（三）行业特征及发行人自身情况”之“1、锂离子电池材料行业”之“（3）行业现状及发展趋势”补充披露如下：

“1）新型电池技术的行业发展态势

电池行业一直以来处于高速发展中。为了进一步提升电池的能量密度、充放电性能等指标，新型电池技术的研发一直在持续开展中，现有的技术路线包括相对成熟的固态电池、燃料电池，以及较为前沿的锂硫电池、钠离子电池等。其发展情况如下：

固态电池：固态电池即使用固体电极和固体电解质的锂二次电池，具有不可燃、不腐蚀、不挥发、不漏液等优势，安全性能较高。另外，固态电池以金属锂做负极，可匹配高电压正极材料，进一步提升能量密度，用以满足电动汽车的续航里程要求。因此，固态电池成为全球范围内研发热点，有望在未来成为下一代动力电池技术，过去十年相关专利数量增长超过10倍。

燃料电池：燃料电池是一种把燃料所具有的化学能直接转换成电能的化学装置，具有高能效、低排放等特点，近年来受到广泛重视，在多领域展示了广阔的

应用前景。其中，以氢为燃料、空气为氧化剂的质子交换膜燃料电池（PEMFC）系统在氢燃料汽车上成功示范，并得到政策的大力支持。近年来，部分汽车企业已开始燃料电池车产业化准备，较为领先的部分日本企业已经开始尝试量产。

锂硫电池：锂硫电池属于锂离子电池的一种，其以硫元素作为电池正极，金属锂作为负极，其具有成本低、环境友好、理论能量密度较高的特点。目前，由于锂硫电池存在自放电率高、循环差等劣势，因此相关研发仍以科研机构和高校为主导，其商业化应用仍有待相关技术的进一步发展与成熟。

钠离子电池：钠离子电池属于二次电池的一种，主要依靠钠离子在正极和负极之间移动来工作，与锂离子电池工作原理相似，其具备成本低、循环放电性能较好的特点，作为储能电池有较大的优势。但目前因为该电池的理论比容量低，钠离子脱嵌困难等技术难题还在攻关，因此我国的钠离子电池技术仍有待进一步完善与成熟。”

（二）发行人在新型电池技术方面的研发方向、研发投入及技术储备情况

发行人已经在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“二、行业基本情况”之“（三）行业特征及发行人自身情况”之“1、锂离子电池材料行业”之“（3）行业现状及发展趋势”补充披露如下：

“2）发行人在新型电池技术的相关储备

为应对电池技术的不断发展和进步，发行人在新型电池方面持续性地进行了相关的研发投入与积累，具体情况如下：

研发方向	研发项目	研发目标	专利号	专利名称	专利状态
固态电池	高能比固态锂电技术——"刚柔并济"复合固态电解质的设计与制造	预计该产品可以作为电解质材料应用于固态锂电池中	2018116187675	一种二氟双草酸磷酸锂溶液的制备方法	审查
			2019111778796	一种二氟磷酸锂的提纯方法	审查
			2019112408207	一种联产二氟磷酸锂和二氟二草酸磷酸锂的方法	审查
			2019113082661	一种含磷锂盐的提纯方法	审查
固态电池	LBA2020001 类固态电池电解液研究	预计该产品可以用于类固态锂离子电池电解液中，该产	2018109378606	一种固态电池用复合正极及其制备方法	审查
			2017112123222	一种准固态电解质膜及其制备方法和应用	审查

研发方向	研发项目	研发目标	专利号	专利名称	专利状态
		品相较于现有产品的电导率及循环性能将进一步提升	2020113717450	一种基于金属有机框架/玻璃纤维的三维复合固态电解质的制备方法	审查
锂硫电池	LBA2020009 锂硫电池电解液	预计该产品可以用于锂硫电池电解液中，该产品相较于现有产品的循环性能将进一步提升	2018108108455	一种锂硫电池电解液及锂硫电池	审查
			2017112455393	一种凝胶电解质及锂硫二次电池	审查
钠离子电池	LBB2020002 钠离子电池电解液	预计该产品可以用于钠离子电池电解液中，该产品相较于现有产品的电导率、循环性能将进一步提升	2020106157045	一种钠离子电池的电解液及应用	审查

报告期内，发行人新型电池方面的累计投入金额约为2,023万元，在固态电池、锂硫电池以及钠离子电池等新型电池方面皆存在相应布局。”

（三）发行人现有技术是否存在快速迭代风险，是否存在主要产品单一风险

1、发行人现有技术是否存在快速迭代风险

电池行业一直以来处于高速发展中。在未来，新型电池技术如固态电池、锂硫电池、燃料电池可能逐渐实现产业化，在性能、技术指标和经济性上超越现有的锂离子电池，对其市场份额进行挤占。

但是新型电池技术距离大规模应用仍有一定的距离，锂离子电池技术仍是主流技术，行业内的龙头企业如宁德时代、LG 化学等仍在持续拓展锂离子电池的产能，现有技术快速迭代的风险较小。

发行人出于审慎考量，已在招股说明书中对于技术路线变化的风险进行了提示：

“（二）技术路线变化风险

电池技术一直以来处于持续高速发展中，其由最初的铅酸电池到镍氢电池，

至现在的锂离子电池，其技术路径以及性能皆发生了较大的变化。随着行业的发展以及技术的迭代，新型技术路径如氢燃料电池、固态锂离子电池等可能对现有的液态锂离子电池产生冲击。若未来锂离子电池的性能、技术指标和经济性被其他技术路线的动力电池超越，锂离子电池的市场份额可能被挤占甚至替代。锂离子电池的技术发展路线也可能发生变化，固态电解质可能会逐渐替代传统的有机液态电解液，从而导致对锂离子电池电解液的市场需求下降。若出现上述情况，公司作为锂离子电池电解液及添加剂供应商，若不能顺应行业发展趋势，及时实现技术进步或转型，则其收入和经营业绩将受到较大的不利影响。”

2、发行人是否存在主要产品单一风险

发行人主营业务收入中，锂离子电池电解液占收入比例超过 80%，下游应用领域包括动力电池、消费电池以及储能电池等多种方向，且涉及到具体应用领域时更为广泛。尽管公司一直积极根据锂离子电池下游应用的变化而改善和更新自身配方，并同时在其他品类产品如锂离子电池电解液添加剂、超电产品以及硅烷偶联剂上加大技术与研发投入，但公司目前产品结构仍然以锂离子电池电解液为主。

出于审慎考量，发行人在招股说明书之“第四节 风险因素”之“三、经营风险”之“（八）产品单一的风险”对于产品单一的风险进行了补充披露如下：

“自成立以来，公司专注于锂离子电池材料的研发、生产和销售工作，并积累了丰富的行业经验和技术，成为了全球主要的锂离子电池电解液供应商。报告期内，公司锂离子电池电解液占收入比例超过80%，下游应用领域包括动力电池、消费电池以及储能电池等多种方向，且涉及到具体应用领域时更为广泛。尽管公司一直积极根据锂离子电池下游应用的变化而改善和更新自身配方，并同时在其他品类产品如锂离子电池电解液添加剂、超电产品以及硅烷偶联剂上加大技术与研发投入，但公司目前产品结构仍然以锂离子电池电解液为主，公司面临产品结构较为单一的风险。若锂离子电池行业出现较大波动，或者公司新产品研发无法达到预期，将对公司产生不利影响。”

（四）结合与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、出货量等衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况，有针对性地披露

发行人的竞争劣势

发行人为锂离子电池材料领域的龙头企业之一，其主要可比公司为天赐材料、新宙邦以及杉杉股份，皆为锂离子电池材料龙头企业。发行人与其具体比较如下：

序号	公司名称	经营情况	技术实力	出货量
1	天赐材料	2020年营业收入为411,904.64万元，主要产品为日化材料及特种化学品、锂离子电池材料。其中，锂离子电池材料收入为265,979.64万元，包括锂离子电池电解液、正极材料磷酸铁锂、六氟磷酸锂、新型电解质、添加剂、磷酸铁和锂辉石精矿等。	截至2020年末，研发人员数量为312人，研发投入为16,835.67万元	2020年国内出货量排名第一，市场份额约26.77%
2	新宙邦	2020年营业收入为296,103.54万元，主要产品为电容器化学品、锂电池化学品、有机氟化学品、半导体化学品等。其中，锂电池化学品收入为165,906.94万元，包括锂离子电池电解液、电解液添加剂、新型锂盐和碳酸酯溶剂等。	截至2020年末，研发人员数量为443人，研发费用为18,260.99万元	2020年国内出货量排名第二，市场份额约14.50%
3	杉杉股份	2020年营业收入为821,589.67万元，主要业务分为新能源业务和非新能源业务，其中新能源业务分为锂电材料业务和非锂电材料类新能源业务，其中锂电材料业务中的电解液业务收入为54,886.15万元。	截至2020年末，研发人员数量为333人，研发费用为39,296.01万元	2020年国内出货量排名第四，市场份额约7.43%
4	发行人	2020年营业收入为181,505.42万元，主要从事锂离子电池材料以及硅烷偶联剂等化工新材料的研发、生产和销售。其中锂电材料业务收入为164,953.88万元，包括锂离子电池电解液和添加剂。	截至2020年末，研发人员数量为120人，研发费用为5,762.56万元	2020年国内出货量排名第三，市场份额约12.64%

公司通过多年的积累与投入，已经掌握了锂离子电池电解液的核心技术，与行业内上下游企业建立了紧密的合作关系，成为全球主要的锂离子电池电解液生产企业之一。但公司的生产规模相较于行业排名第一的天赐材料仍有一定的差距。发行人在招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、行业基本情况”之“（四）发行人在行业的竞争格局”之“3、发行人的竞争劣势”中对于“（2）生产规模有待进一步扩大”的劣势进行补充修改如下：

“公司作为锂离子电池电解液行业的先入者，掌握了锂离子电池电解液及相关材料的制造生产所需的主要核心技术，凭借较高的质量水准及工艺精度，在下游客户中享有较高的市场地位，公司的市场开拓进程也在逐渐加速，但是公司现有生产能力与市场需求已不相匹配，制约了公司产品市场份额的进一步扩大和行

业地位的进一步提升，公司生产规模有待进一步扩大。

根据伊维经济研究院的统计，公司的锂离子电池电解液出货量在2020年排名第三，市场份额约为13%，但仍相较于排名第一的天赐材料27%的市场份额有着一定差距。

随着锂离子电池行业的整体向好，公司下游市场规模不断扩大，客户需求量也不断增长，为满足下游客户对产品的需求，公司急需突破现有产能瓶颈，新建产能，提高公司的产品生产能力，进一步发挥规模优势。”

（五）进一步披露发行人子公司高新技术企业证书续期申请进展情况

发行人已经在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“六、税项”之“（二）税收优惠政策”补充披露如下：

“1、江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局下发《高新技术企业证书》，子公司华荣化工为高新技术企业，证书编号GR201732001017，发证日期为 2017 年 11 月 17 日，有效期三年，故公司 2017 年、2018 年及 2019 年享受高新技术企业税收优惠政策，企业所得税减按 15%的税率计缴；2020 年 12 月 2 日，江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局下发《高新技术企业证书》，子公司华荣化工为高新技术企业，证书编号 GR202032000143，有效期三年，故华荣化工 2020 年享受高新技术企业税收优惠政策，企业所得税减按 15%的税率计缴。

2、江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局下发《高新技术企业证书》，子公司超威新材为高新技术企业，公司于2017年11月17日取得《高新技术企业证书》，证书编号GR201732000290，认定有效期为3年，2017年、2018年及2019年享受高新技术企业税收优惠政策，企业所得税减按15%计征；2020年12月2日，江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局下发《高新技术企业证书》，子公司超威新材为高新技术企业，证书编号GR202032000536，有效期三年，故超威新材2020年享受高新技术企业税收优惠政策，企业所得税减按15%的税率计缴。”

三、披露发行人与轻工业化学电源研究所、南京大学形成共有专利的背景及原因，相关共有专利的权利义务约定，是否存在授权其他单位使用相关专利

的情形，共有专利事项是否存在纠纷或潜在纠纷；发行人与轻工业化学电源研究所、南京大学、常州大学等的研发合作模式、共同研发投入、费用承担、研发成果及归属等情况；相关共有专利是否涉及发行人核心技术，如是，请披露对应发行人产品营业收入及毛利额占比，发行人核心技术对共有专利是否存在依赖。

（一）披露发行人与轻工业化学电源研究所、南京大学形成共有专利的背景及原因，相关共有专利的权利义务约定，是否存在授权其他单位使用相关专利的情形，共有专利事项是否存在纠纷或潜在纠纷

发行人已经在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“五、主要资产情况”之“（四）知识产权”之“4、共有专利情况”补充披露如下：

“（1）共有专利基本情况

发行人与轻工业化学电源研究所、南京大学形成共有专利的基本情况如下：

合作方	合作背景	相关权利义务约定	授权第三方使用情况	是否存在纠纷
轻工业化学电源研究所	轻工业化学电源研究所与华荣化工联合培养博士后，博士后在站期间产生科研成果	未经华荣化工同意，轻工业化学电源研究所无权将共有专利转让或者许可给其他任何方，亦无权自己或者与其他方合作生产或者使用相关专利和技术	否	否
南京大学	南京大学提供技术及人员，为华荣化工产业化研发提供支持	1、华荣化工有权自行使用及实施共有专利，华荣化工自行使用及实施共有专利所产生的收益，由华荣化工依法单独享有；2、未经共有专利的全部权利人同意，一方无权将共有专利进行传授、转让或允许第三方用于商业经营	否	否

”

（二）发行人与轻工业化学电源研究所、南京大学、常州大学等的研发合作模式、共同研发投入、费用承担、研发成果及归属等情况

发行人已经在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“五、主要资产情况”之“（四）知识产权” 之“4、共有专利情况”补充披露如下：

“（2）研发合作模式

发行人的研发合作具体情况如下：

合作方	研发合作模式	研发投入、费用承担	研发成果及归属
轻工业化学电源研究所	轻工业化学电源研究所与华荣化工联合培养博士后，博士后在站期间形成专利等成果	华荣化工承担	研发成果即专利，双方共有
南京大学	南京大学提供技术指导，华荣化工人员配合，双方合作研发	华荣化工及南京大学共同承担	研发成果即专利，双方共有
常州大学	超威新材委托常州大学进行相关课题的研发，超威新材提供必要的条件	超威新材承担	暂无成果，如有则超威新材享有

”

（三）相关共有专利是否涉及发行人核心技术

发行人已经在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“五、主要资产情况”之“（四）知识产权” 之“4、共有专利情况”补充披露如下：

“（3）相关共有专利是否涉及发行人核心技术

发行人目前的共有专利情况如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类别	有效期限	应用	是否为核心技术
1	轻工业化学电源研究所，华荣化工	一种应用于磷酸铁锂锂离子电池的非水电解质溶液	201110259360X	发明	2011.09.05-2031.09.04	应用于磷酸铁锂系列电池的电解液；具体应用在配方设计及电解液调配环节	否
2	轻工业化学电源研究所，华荣化工	一种非水电解液及钛酸锂电池	201310372780 8	发明	2013.08.23-2033.08.22	应用于负极为钛酸锂系列电池的电解液；具体应用在配方设计及电解液调配环节	否
3	轻工业化学电源研究所，华荣化工	一种锂离子电池电解液	201310372846 3	发明	2013.08.23-2033.08.22	应用于锂离子二次电池的电解液；具体应用在配方设计及电解液调配环节	否
4	南京大学，华荣化工	二次锂离子电池亚微米钛-碳负极复合材料的液相合成方法	201310491192 6	发明	2013.10.18-2033.10.17	暂未应用	否

以上共有专利皆不涉及公司的核心技术，发行人对其不存在重大依赖。”

四、说明招股说明书引用的伊维经济研究院出具的行业数据和论述来源，伊维经济研究院数据在行业中发挥的作用以及是否具有权威性，发行人是否存在付费定制数据情形；进一步说明发行人主要竞争对手的市场占有率对比，发行人报告期内历年市场份额变动情况。

（一）说明招股说明书引用的伊维经济研究院出具的行业数据和论述来源

发行人在招股说明书中所引用的伊维经济研究院的行业数据和论述来源如下：

（1）《中国锂离子电池电解液行业发展白皮书（2020 年）》

（2）《中国锂离子电池行业发展白皮书（2020 年）》

（3）《中国新能源汽车行业发展白皮书（2020 年）》

（4）《中国固态电池行业发展白皮书（2020 年）》

（5）《中国锂离子电池电解液行业发展白皮书（2021 年）》

（6）《中国锂离子电池行业发展白皮书（2021 年）》

（7）《中国锂离子电池电解液添加剂行业发展白皮书 （2021 年）》

（二）伊维经济研究院数据在行业中发挥的作用以及是否具有权威性，发行人是否存在付费定制数据情形

伊维经济研究院是一家专注于新兴产业领域研究和咨询的独立第三方智库，研究院下设汽车产业研究中心、节能环保产业研究中心、电子信息产业研究中心、智能制造产业研究中心、新能源新材料产业研究中心等专业研究中心。

1、伊维经济研究院数据在行业中发挥的作用，是否存在付费定制数据

伊维经济研究院作为一家具备新能源新材料产业研究和咨询能力的机构，发行人援引了其在公开报告中对于锂离子电池材料行业的市场规模、主要生厂商以及市场份额等数据。以上数据皆系其对外发布的年度行业报告，发行人不存在为获得此数据而专门支付费用的情形。

2、是否具有权威性

伊维经济研究院品牌创立于 2014 年，已具备多年的研究和咨询经验，已经

有较多上市企业及拟上市公司如杉杉股份、厦钨新能、宏达高科等援引了其在新能源行业的数据。

此外，发行人在援引伊维经济研究院数据时，亦已经将其与市场上其他行业数据等进行了对比，数据并未存在显著偏颇或差异。

综上所述，伊维经济研究院数据具备权威性。

（三）进一步说明发行人主要竞争对手的市场占有率对比，发行人报告期内历年市场份额变动情况

2017 年-2020 年，发行人与主要竞争对手的市场份额公开信息如下：

	2020 年	**2019 年**	**2018 年**	**2017 年**
发行人	**13%**	**15%**	**13%**	**13%**
天赐材料	27%	21%	26%	26%
新宙邦	15%	14%	18%	16%
杉杉股份	7%	11%	9%	6%
发行人排名	**第三名**	**第二名**	**第三名**	**第三名**

注：2019 年-2020 年数据来源为伊维经济研究院、2017-2018 年数据来源为 GGII

根据第三方市场机构统计，发行人 2017 年-2019 年，市场份额在逐渐提升，由 13%提升至 15%，主要系发行人于 2017 年完成了新增产线的试生产，产能增加至 30,000 吨/年。因此，发行人的锂离子电池电解液产能逐年爬坡，并于 2019 年实现产能满负荷运转，导致了市场份额逐年提升。第三方市场机构统计数据与发行人的生产经营情况一致。

2020 年，锂离子电池电解液行业整体向好，可比公司天赐材料以及新宙邦等皆有新增产能投产/达产，因此其市场份额进一步提升。发行人的“宁德华荣 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目”于 2020 年下半年达到正常生产状态，产能处于爬坡阶段，因此总体市场份额略有下滑。

五、结合发行人应收账款回收和逾期、核销情况以及下游客户经营情况，说明新能源汽车补贴退坡等发行人下游行业发展态势情况，发行人下游行业及客户是否普遍存在经营状况不佳，是否对发行人的持续经营能力产生重大不利影响；结合锂离子电池材料领域的技术和业务壁垒、比亚迪等下游客户自行投产电池材料、行业降成本诉求、发行人的毛利率波动等情况，说明锂离子电池电解液领域是否存在行业新进入者较多、市场竞争加剧情形，锂离子电池材料是否存在持续降价预期，对发行人的经营业绩是否产生重大不利影响。

（一）结合发行人应收账款回收和逾期、核销情况以及下游客户经营情况，说明新能源汽车补贴退坡等发行人下游行业发展态势情况，发行人下游行业及客户是否普遍存在经营状况不佳，是否对发行人的持续经营能力产生重大不利影响

1、发行人应收账款回收和逾期、核销情况以及下游客户经营情况

（1）报告期内，发行人应收账款回收与逾期情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
逾期金额	4,656.67	4,500.37	6,983.06	6,035.87
逾期金额（剔除单项重大计提）	1,256.32	1,100.02	4,239.77	4,560.05
逾期金额（剔除单项重大计提）占当年应收账款比例	**1.10%**	**1.54%**	**6.95%**	**7.68%**
截至 2021 年 8 月 31 日逾期金额收回金额	863.49	905.30	4,048.96	4,560.05
收回金额占逾期金额比例	**68.73%**	**82.30%**	**95.50%**	**100.00%**

报告期内，公司应收账款存在一定的逾期，主要系 1）个别客户如国轩高科的下游主要客户付款出现延迟，资金流较为紧张，因此相应延迟了对发行人的付款；客户江苏智航生产、经营情况严重恶化，产销同比下降，开工率不足，收入下降并出现亏损，经营风险、信用风险均大幅提高，长期未向公司回款；2）发行人部分客户在实际经营中，往往在收到发票后才启动内部付款流程，因此会相较于合同约定账期略有滞后。2018 年以来，公司主动减少或终止了与个别回款情况较差的客户的合作，并加强了对于应收账款回款情况的管理，因此公司的逾期金额占比逐年下降。

截至 2021 年 8 月 31 日，公司的逾期应收账款回款情况较好，2018-2019 年年末的逾期应收账款回款情况皆在 90%以上。

（2）报告期内，发行人应收账款核销情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
实际核销的应收账款	-	117.27	-	230.42

报告期内，公司不存在单笔大额应收账款核销的情况。公司核销的应收账款主要系公司评估部分客户的应收账款已经无法收回，公司通过相关程序核销了应收账款。

（3）下游客户经营情况

报告期内，发行人披露公开信息的主要客户情况如下：

主要客户	货币单位	营业收入		
		2020 年	2019 年	2018 年
LG 化学	万亿韩元	12.36	8.35	6.50
宁德时代	万元	5,031,948.77	4,578,802.06	2,961,126.54
亿纬锂能	万元	816,180.62	641,164.16	435,119.06
村田新能源	百万日元	1,630,193.00	1,534,045.00	1,575,026.00
江苏智航	万元	12,729.39	6,732.85	25,853.52

注 1：数据来源包括以上公司的年度报告、Statista 数据、Business Korea 数据、Capital IQ
注 2：LG 化学收入为其 Energy Solution 板块收入，其中主要涵盖产品包括动力电池、消费电池以及储能电池等

报告期内，发行人主要客户的营业收入整体呈现增长趋势。

2019 年，村田新能源相关业务板块的营业收入略有下滑，主要系其下游的市场增长不达预期。江苏智航因经营不善而营业收入下滑明显，发行人已经在 2018 年之后主动减少了交易，并于 2020 年彻底终止了相关合作。

综上所述，报告期内，发行人下游主要客户整体经营状况良好，营业收入呈现上升趋势。预计在新冠疫情等外部不确定因素不发生重大不利变化的情况下，其经营状况不会受到重大不利影响。

2、发行人下游行业发展态势情况

发行人下游行业主要为锂离子电池材料行业，其按应用领域划分，锂离子电

池主要分为动力电池、消费电池和储能电池等三大类。

（1）动力电池

新能源汽车销量影响动力电池的装机量，从而影响动力电池电解液市场需求。近年来，全球汽车电动化趋势愈发明朗，新能源汽车行业发展迅速，渗透率不断提升，带动动力电池装机量迅速提升。根据国务院 2020 年 11 月发布的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035）》，预计到 2025 年，中国新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右；到 2035 年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流。此外，随着欧盟《2019/631 文件》的颁布，碳排放标准愈发严格，欧洲新能源汽车市场增长迅速——根据 EV Sales Blog 统计，2020 年，欧洲新能源汽车销量 136.71 万辆，同比增长 142%。

（2）消费电池

2012 年以来，随着智能手机市场的兴起，消费电池的需求增长明显。尽管目前智能手机市场逐渐趋于饱和，但随着可穿戴设备、电子烟、无人机、无线蓝牙音箱等新兴电子产品的兴起，消费电池仍有广泛应用的场景空间；此外，5G 技术的发展以及规模化商业应用，也对于消费电池的续航时间、充电速度等提出新的要求，预计将催生消费电池行业存量市场的更新换代需求。

（3）储能电池

目前储能电解液市场相对较小，但增速较快。在 2014-2019 年期间，其出货量由 0.1 万吨增长至 1.3 万吨。储能电池是解决风电、光伏发电间歇波动性，实现“削峰平谷”功能的重要手段之一，储能锂离子电池作为新兴应用场景，其前景也较为广阔。“十四五”期间，储能行业有望步入产业化阶段，储能电池出货量预计将上升至新的台阶。

3、补贴退坡对发行人及下游行业客户的影响

（1）补贴政策层面

2009 年，国家开始新能源汽车推广试点，通过补贴政策以扶持相关行业的发展。随着新能源汽车市场的逐渐成熟，国家对补贴政策也有所调整，电池系统能量密度成为补贴高低的核心调整系数，同时提高并动态调整推荐车型目录门槛。

发行人主要下游客户皆为锂离子电池行业龙头，补贴退坡政策虽然整体使得新能源汽车行业增速有所放缓，短期的价格压力亦可能传导至电池生产企业。但是从长期而言，补贴减少乃至取消是行业愈发成熟的表现，补贴退坡政策有利于淘汰行业内落后产能，促进行业龙头企业的业务发展。此外，在 2020 年，相关部委发布了《关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，将新能源汽车推广应用财政补贴政策实施期限延长至 2022 年底，平缓补贴退坡力度和节奏。

（2）扶持政策层面

为扶持新能源汽车行业，国家颁布了《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》《新能源汽车产业发展规划（2021-2035）》等政策，预计到 2025 年，中国新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右；到 2035 年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流。此外，随着欧盟《2019/631 文件》的颁布，碳排放标准愈发严格，欧洲新能源汽车市场增长迅速——根据 EV Sales Blog 统计，2020 年，欧洲新能源汽车销量 136.71 万辆，同比增长 142%。

（3）技术进步层面

电池成本是短期内影响电动汽车渗透率提升的主要因素之一，尽管目前在补贴退坡、降成本诉求提升背景下，国内动力电池增速略有下滑，但是从长期来看，新能源汽车以及电池的成本还在不断下降中，未来其经济性将超过传统燃油汽车。根据伊维经济研究院的预测，2020 年动力电池的成本约为 0.70 元/Wh，而到 2030 年，该成本预计将下降 50%，达到 0.35 元/Wh，届时新能源汽车渗透率还将进一步提升。

综上所述，报告期内，公司个别客户因自身原因以及行业政策变化导致业绩下滑，但整体上看，国家对新能源汽车的发展持积极鼓励的态度，行业龙头企业亦保持了良好的发展态势，因此补贴退坡等政策对发行人及下游行业客户不会产生重大不利影响。

4、发行人下游行业及客户是否普遍存在经营状况不佳，是否对发行人的持续经营能力产生重大不利影响

综上所述，国家积极鼓励新能源汽车的发展，并通过政策的不断调整，逐步引导新能源材料行业平稳迈向高质量发展。在行业发展过程中，个别企业因自身

经营不善或不能及时适应市场变化而出现业绩下滑，但以发行人主要客户为代表的国内外锂离子电池龙头企业凭借自身的规模优势、技术优势等，仍保持了良好的发展态势，受补贴退坡等政策因素的影响也较小；与此同时，国内外主要国家鼓励新能源汽车发展的目标明确，随着国内外对于新能源汽车扶持政策的加码，以及消费类锂离子电池渗透率的进一步提升，发行人下游客户的良好发展势态有望持续，对发行人的持续经营能力也将产生积极的影响。

（二）结合锂离子电池材料领域的技术和业务壁垒、比亚迪等下游客户自行投产电池材料、行业降成本诉求、发行人的毛利率波动等情况，说明锂离子电池电解液领域是否存在行业新进入者较多、市场竞争加剧情形，锂离子电池材料是否存在持续降价预期，对发行人的经营业绩是否产生重大不利影响

1、锂离子电池材料领域的技术和业务壁垒

对于锂离子电池材料生产企业而言，其一方面需要通过多年的研发和积累，掌握生产经营中的主要核心技术以及专利，且需要有较好的品质控制手段以及工艺精度，以满足对于客户稳定、及时以及高质量的服务；另一方面，锂离子电池材料企业需要与客户建立长期稳定的合作关系，对于客户的技术要求和技术信息较为了解，能够提供更为有效的产品、技术支持以及整体解决方案，具有较强的先发优势和客户粘性。相应的，客户出于产品质量控制、新产品技术开发配套能力、出货量和供货及时性等多方面因素考虑，一般亦不会轻易更换合作多年的上游供应商。

2、下游客户自行投产电池材料、行业降成本诉求的相关情况

随着新能源汽车行业的不断成熟，以及补贴的逐渐退坡，新能源汽车企业逐渐开始寻求降低制造成本的路径。部分企业如比亚迪开始将产业链向上延伸，投产正极材料磷酸铁锂以及锂离子电池电解液，以进一步降低成本，从而增强企业竞争能力。

发行人主要产品为锂离子电池电解液，其占据锂离子电池成本较低——根据锐观咨询统计，锂离子电池电解液占电池成本约为 10%，其受到下游客户降本诉求的影响较小。因此，下游客户在研究降本路径时，往往会选择正极材料等占原材料比例较高的部分进行延伸拓展；此外，锂离子电池电解液具备较强的规模效

应，且需要长期的积累，以保证能及时根据下游应用的需求而对产品配方进行调整，并同时确保产品的稳定性与高工艺精度，因此下游客户在进行产业链延伸时，往往不会选择锂离子电池电解液。目前，下游客户如宁德时代等主要在正极材料方面进行布局，未涉足锂离子电池电解液领域。

3、发行人的毛利率波动情况

报告期内，发行人锂离子电池电解液的毛利率波动情况如下：

单位：吨、万元、万元/吨

时间	销售数量	收入		成本		毛利率
		主营业务收入	销售单价	主营业务成本	单位成本	
2021 年 1-6 月	32,561.09	159,599.95	4.90	124,700.34	3.83	21.87%
2020 年	33,302.13	151,724.11	4.56	105,190.55	3.16	30.67%
2019 年	30,945.18	140,731.91	4.55	107,747.73	3.48	23.44%
2018 年	23,974.45	106,823.23	4.46	83,522.56	3.48	21.81%

报告期内，公司锂离子电池电解液的销售单价、单位成本及毛利率相对于上期变动情况如下：

项目	销售单价同比变化率	单位成本同比变化率	毛利率增减变动
2021 年 1-6 月较 2020 年	7.58%	21.25%	减少 8.80 个百分点
2020 年较 2019 年	0.18%	-9.28%	增加 7.23 个百分点
2019 年较 2018 年	2.07%	-0.06%	增加 1.63 个百分点

锂离子电池电解液 2020 年销售单价较 2019 年有所上升，主要因公司外销业务的销售单价较高，而随着外销业务占比的提高，公司锂离子电池电解液的整体销售单价亦提高所致。2021 年 1-6 月，受下游需求旺盛，以及主要原材料六氟磷酸锂等采购单价上升影响，锂离子电池电解液销售单价较 2020 年上升较为明显。

2020 年单位成本较 2019 年全年有所下降，主要因六氟磷酸锂、溶剂等原材料价格整体呈现下降趋势。2021 年 1-6 月单位成本较 2020 年全年上升较为明显，主要因六氟磷酸锂、溶剂等原材料价格整体呈现上升趋势，2021 年 1-6 月六氟磷酸锂单价为 12.97 万元/吨，较 2020 年上涨约 86.01%。

公司 2019 年、2020 年锂离子电池电解液毛利率呈上升趋势，主要因该期间锂离子电池电解液销售单价上升，同时单位成本有所下降。2021 年 1-6 月，随着

下游需求持续向好以及锂离子电池电解液产品主要原材料采购单价上升，公司对锂离子电池电解液销售单价进行调整，但因价格相应调整需要一定的时间周期，因此体现为当期整体调整幅度小于产品单位成本上升幅度，毛利率有所下降。

4、锂离子电池电解液领域新进入者较多、市场竞争加剧的风险较小

锂离子电池行业具备较高的技术与业务门槛，新进入者较难在短时间实现技术的突破，且能够打入客户的供应商体系，提供稳定、及时的服务。锂离子电池电解液领域的客户往往出于产品质量控制、新产品技术开发配套能力、出货量和供货及时性等多方面因素考虑，一般亦不会轻易更换合作多年的上游供应商。此外，从下游客户降本诉求的角度，其往往会选择正极材料等对于总成本影响较大的方向进行投产，外购锂离子电池电解液对其更具备经济性。

锂离子电池电解液领域具备较强的规模相应。当厂商达到一定规模时，其单位成本才能得到较好的控制，且能够通过规模化、标准化的方式对于产品的品质、稳定性进行把控。此外，下游锂离子电池龙头企业近年来快速扩张产能，也有意与规模较大的上游电解液厂商深入合作，以保证其快速发展过程中的供应链稳定。因此，锂离子电池电解液行业整体呈现出向头部企业集中的趋势。根据 GGII 的统计，2017 年-2019 年，国内锂离子电池电解液行业 CR6 分别为 71.5%、73.3%以及 77.3%，呈现逐年上升趋势。未来随着主流厂商如发行人、天赐材料以及新宙邦的新增产能逐渐投产，预计行业集中度有望进一步提升。

因此，锂离子电池电解液领域新进入者较多、市场竞争加剧的风险较小。

综上所述，在短期内，锂离子电池电解液价格主要受原料价格波动的影响，受到下游客户降本诉求的压力相对较小。从供给端而言，该行业新进入者较少，行业竞争格局基本形成；从需求端而言，锂离子电池行业整体向好，需求有望进一步提升。因此，在原材料不出现大幅波动的情况下，预计锂离子电池电解液价格不会显著下降，对发行人的经营业绩不会产生重大不利影响。

六、核查程序和核查意见

（一）核查程序

针对以上事项，保荐机构、发行人律师以及申报会计师履行了如下核查程序：

1、访谈了公司的采购以及销售负责人，以了解外购成品的合理性以及必要性；查阅了公司外购成品的台账、明细账，并分析其结构变化以及毛利率情况；访谈了公司的研发部门的相关人员，以了解并分析公司外购成品与自产产品的差异，发行人是否具备生产硅烷偶联剂的核心能力；通过网络核查等方式，查阅了发行人外购硅烷偶联剂供应商的基本情况；

2、访谈发行人业务部门、研发部门负责人，以了解新型电池技术的发展情况，以及公司相关的研发和技术储备情况；通过公开信息检索以及访谈等方式，了解发行人与主要竞争对手的差异；查阅了全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室出具《关于江苏省 2020 年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字[2021]39 号），以确认发行人高新证书续期的进展；

3、查阅了发行人与南京大学、常州大学以及轻工业化学电源研究所合作研发的协议以及由对方出具的书面确认文件，以了解双方的合作研发模式，专利权利义务的约定，是否该专利是否被授权第三方使用；访谈发行人的研发部门人员，以了解该共有专利在发行人生产经营中的实际使用情况；通过网络核查以及访谈等方式，以确认发行人是否就该共有专利发生过纠纷；

4、查阅了伊维经济研究院所提供的相关报告，官网信息，微信公众号等相关公开渠道所披露的行业数据咨询数据；查阅了发行人以及董监高等主要人员的流水，以确认发行人与其不存在付费定制数据的情况；将伊维经济研究院的行业数据与其他第三方咨询的机构的数据进行对比，以确认其数据是否存在显著偏颇；

5、查阅了发行人的应收款项明细账、期后回款情况以及核销情况；通过访谈、查阅采购销售订单，以及网络检索的方式，以确认发行人上下游的经营情况；通过访谈发行人业务部门人员，检索下游客户降本需求以及相关计划，以确认锂离子电池电解液行业的是否存在新进入者较多，市场竞争加剧的情形。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、发行人已经按照要求说明外购硅烷偶联剂的合理性，外购的产品具体种类、数量、单价及金额情况，其外购产品的结构变化具备合理性；报告期内，发行人未自行生产主要外购成品硅烷偶联剂，但会在采购成品后对部分技术指标进

行检测，以确认能满足下游客户需求；发行人的主要采购对象存在向发行人主要客户进行供货的情形，但是就特定型号产品而言，发行人的主要硅烷偶联剂客户在中国大陆并未向其他供应商采购；发行人已经具备生产硅烷偶联剂的核心技术，向大型化工企业销售的产品以自产为主，交易具备可持续性；发行人外购的产品毛利率在合理范围内。外购成品会在检测后销售，不属于常规意义上的贸易业务；

2、发行人已经按照要求披露了新型电池技术的发展势态，及发行人自身的技术投入和储备情况。发行人现有技术的快速迭代风险较小，并已经按照要求披露了产品单一的风险，竞争劣势以及高新技术企业证书续期进展情况；

3、发行人已按照要求披露了与轻工业化学电源研究所、南京大学相关共有专利的情况，以及与轻工业化学电源研究所、南京大学、常州大学等的研发合作等情况。相关共有专利并不涉及发行人核心技术；

4、发行人引用伊维经济研究院的数据来源于其公开报告，具备一定的权威性。发行人不存在付费定制数据的情形；发行人属于锂离子电池电解液龙头企业，其市场占有率在报告期内较为稳定；

5、发行人下游行业及客户并未存在普遍经营状况不佳的情况，不会对发行人的持续经营能力产生重大影响；锂离子电池电解液领域新进入者较多、市场竞争加剧的风险较小；锂离子电池材料不存在持续降价逾期，预计对发行人的经营业绩不存在重大不利影响。

发行人律师认为：

1、发行人已经按照要求披露了新型电池技术的发展势态，及发行人自身的技术投入和储备情况。发行人现有技术的快速迭代风险较小，并已经按照要求披露了产品单一的风险，竞争劣势以及高新技术企业证书续期进展情况；

2、发行人已按照要求披露了与轻工业化学电源研究所、南京大学相关共有专利的情况，以及与轻工业化学电源研究所、南京大学、常州大学等的研发合作等情况。相关共有专利并不涉及发行人核心技术；

3、发行人引用伊维经济研究院的数据来源于其公开报告，具备一定的权威性。发行人不存在付费定制数据的情形；发行人属于锂离子电池电解液龙头企业，其市场占有率在报告期内较为稳定。

申报会计师认为：

1、发行人已经按照要求说明外购硅烷偶联剂的合理性，外购的产品具体种类、数量、单价及金额情况，其外购产品的结构变化具备合理性；报告期内，发行人未自行生产主要外购成品硅烷偶联剂，但会在采购成品后对部分技术指标进行检测，以确认能满足下游客户需求；发行人的主要采购对象存在向发行人主要客户进行供货的情形，但是就特定型号产品而言，发行人的主要硅烷偶联剂客户在中国大陆并未向其他供应商采购；发行人已经具备生产硅烷偶联剂的核心技术，向大型化工企业销售的产品以自产为主，交易具备可持续性；发行人外购的产品毛利率在合理范围内。外购成品会在检测后销售，不属于常规意义上的贸易业务；

2、发行人已按照要求披露了与轻工业化学电源研究所、南京大学相关共有专利的情况，以及与轻工业化学电源研究所、南京大学、常州大学等的研发合作等情况。相关共有专利并不涉及发行人核心技术。

11.关于无证建筑及租赁房产

申报文件显示：

（1）截至 2020 年 9 月 30 日，发行人子公司华荣化工自建的位于张家港保税区江苏扬子江国际化学工业园南海路 9 号的吸烟室（52 平方米）因历史原因未办理取得房屋所有权证。另外，华荣化工尚有 3 项临时简易构筑物，分别为机修彩钢板房、冷库及二道门消防房，建筑面积合计 223.5 平方米。控股股东江苏国泰已出具承诺，如瑞泰新材因此遭受任何损失或处罚，控股股东将无条件以现金全额补偿瑞泰新材，保证瑞泰新材不因此遭受任何损失。

（2）截至 2020 年 9 月 30 日，发行人共有租赁房产 6 处。2019 年 12 月 31 日，瑞泰新材与张家港保税区纺织原料市场有限公司签署了《江苏省张家港保税区企业托管协议》，约定以张家港保税区纺织原料市场的办公场所为瑞泰新材的登记场所，托管协议期限为 1 年。

请发行人：

（1）说明相关无证建筑是否均位于发行人自有土地，是否存在消防等安全生产隐患，未办理房屋所有权证是否存在受到行政处罚风险；作为上市公司，发行人控股股东江苏国泰承诺无条件以现金补偿发行人是否符合上市公司监管要求，是否能够实际执行。

（2）完整披露报告期各期发行人租赁房产的具体情况，包括出租方、租赁面积、用途、租金、价格公允性（结合可比市场价格）以及出租方是否与发行人及其关联方存在利益往来，是否存在出租方为发行人代垫成本、费用情形；进一步披露以张家港保税区纺织原料市场的办公场所为瑞泰新材的登记场所的背景及合理性，支付的企业托管服务费用情况。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，请申报会计师对问题（2）发表明确意见。

回复：

一、说明相关无证建筑是否均位于发行人自有土地，是否存在消防等安全生产隐患，未办理房屋所有权证是否存在受到行政处罚风险；作为上市公司，发行人控股股东江苏国泰承诺无条件以现金补偿发行人是否符合上市公司监管要求，是否能够实际执行。

（一）相关无证建筑是否均位于发行人自有土地，是否存在消防等安全生产隐患，未办理房屋所有权证是否存在受到行政处罚风险

1、相关无证建筑位于发行人自有土地

无证房产吸烟室及 3 项临时简易构筑物均位于金港镇（江苏扬子江国际化学工业园）南海路 9 号，系发行人控股子公司华荣化工的自有土地（不动产权证书编号：苏（2018）张家港市不动产权第 0038088 号、苏（2017）张家港市不动产权第 0081218 号）。

2、不存在重大的消防等安全生产隐患

截至本问询回复出具日，华荣化工已将吸烟室拆除，所涉吸烟室已不存在消防等安全生产隐患。

3 项临时简易构筑物整体均为岩棉夹芯板或彩钢板，不属于易燃易爆材料，不与易燃易爆物品贴邻。公司在 3 处临时构筑物均配备了相应的消防设施及灭火器，并设有 24 小时全厂定时巡检。报告期内，消防主管部门和应急管理部门定期对华荣化工进行安全消防检查，未要求拆除上述 3 项临时构筑物或要求进行整改。因此，不存在重大消防等安全生产隐患。

由于上述临时简易构筑物不属于主要生产设施，如消防、安监等部门要求，将可随时拆除该等临时建筑，并不会对公司生产经营造成重大不利影响。

3、关于未办理房屋所有权证是否存在受到行政处罚风险

关于无证房产吸烟室，截至本问询回复出具日，华荣化工已完成拆除，且未因此受到部门的行政处罚。根据 2020 年 8 月 30 日江苏省张家港保税区规划建设局出具的《证明》，自 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 30 日，华荣化工的生产经营和建设活动符合国家及地方有关工程建设及房屋管理的法律法规、规章及其他规范性文件的规定，未受到江苏省张家港保税区规划建设局行政处罚，不存在

重大违法违规行为。根据张家港保税区规划建设局分别于 2021 年 1 月 14 日及 2021 年 9 月 17 日出具的《核查报告》，自 2020 年 6 月 30 日至 2021 年 9 月 15 日，未发现华荣化工因违反规划、建设类的法律、法规及规范性文件而受到该部门行政处罚的情形。据此，无证房产吸烟室已拆除，且截至本问询回复出具日，华荣化工未因吸烟室未办理房屋所有权证而受到相关部门的处罚，受到行政处罚的风险较低。

关于三项临时简易构筑物，由于该等构筑物系临时建筑且非主要生产设施，华荣化工未就相关构筑物办理规划建设等相关手续。根据《中华人民共和国城乡规划法》第六十六条规定，建设单位或者个人有下列行为之一的，由所在地城市、县人民政府城乡规划主管部门责令限期拆除，可以并处临时建设工程造价一倍以下的罚款：（一）未经批准进行临时建设的；……（三）临时建筑物、构筑物超过批准期限不拆除的。据此，临时建筑未办理相关批准手续存在行政处罚风险。

但鉴于：（1）上述临时简易构筑物的面积较小且非发行人主要生产、经营场所，拆除不会对华荣化工生产经营造成实质性不利影响；

（2）江苏省张家港保税区规划建设局已出具了华荣化工未受到行政处罚、不存在重大违法违规行为的相关证明；

（3）如下所述，实际控制人国际贸易公司已出具相关承诺（承诺并保证瑞泰新材及江苏国泰不因此遭受任何损失，相关承诺内容具体详见本题回复“（二）作为上市公司，发行人控股股东江苏国泰承诺无条件以现金补偿发行人是否符合上市公司监管要求，是否能够实际执行”相关内容）。

据此，华荣化工上述临时简易构筑物所面临的行政处罚风险不会对发行人经营构成重大不利影响，不构成发行人本次发行上市的实质障碍。

（二）作为上市公司，发行人控股股东江苏国泰承诺无条件以现金补偿发行人是否符合上市公司监管要求，是否能够实际执行

截至本问询回复出具日，针对上述无证房产或临时简易构筑物，发行人实际控制人国际贸易公司已出具承诺，“发行人及其下属企业涉及少量子公司正在使用的临时简易构筑物，若该等构筑物因不符合相关规划、建设等要求而被有关主管部门要求拆除、受到影响或处罚，发行人及下属企业有能力及时以合法合规的

其他建筑物予以替代，该等变更不会对发行人及下属企业的生产经营和发行人首次公开发行股票并在创业板上市产生重大实质性不利影响，如发行人因此遭受任何损失或处罚，本公司将无条件以现金全额补偿发行人，保证发行人不因此遭受任何损失”。

因此，对于江苏国泰承诺以现金补偿发行人因无证房产或临时简易构筑物所导致的潜在损失，最终将由发行人实际控制人国际贸易公司实际承担相应的补偿责任，不会实质造成上市公司江苏国泰的损失。

二、完整披露报告期各期发行人租赁房产的具体情况，包括出租方、租赁面积、用途、租金、价格公允性（结合可比市场价格）以及出租方是否与发行人及其关联方存在利益往来，是否存在出租方为发行人代垫成本、费用情形；进一步披露以张家港保税区纺织原料市场的办公场所为瑞泰新材的登记场所的背景及合理性，支付的企业托管服务费用情况

（一）完整披露报告期各期发行人租赁房产的具体情况，包括出租方、租赁面积、用途、租金、价格公允性（结合可比市场价格）以及出租方是否与发行人及其关联方存在利益往来，是否存在出租方为发行人代垫成本、费用情形

发行人已在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“五、主要资产情况”之“（二）房产”之“2、租赁房产”中补充披露如下：

“（1）报告期内发行人租赁房产的具体情况

报告期内发行人及其控股子公司的租赁房产情况如下：

序号	承租人	出租人	面积	用途	租金
1	发行人	张家港保税区纺织原料市场有限公司	无实际场所，仅作注册使用	工商注册	0 元
2	华荣化工	国际贸易公司	219 平方米	住宿	4 万元(含税)
3	上海树培	上海新江桥现代经济发展有限公司	无实际场所，仅作注册使用	工商注册	0 元
4	超威新能	超威新材	无实际场所，仅作注册使用	工商注册	0 元
5	衢州超威	衢州智造新城管理委员会	无实际场所，仅作注册使用	工商注册	0 元
6	波兰华荣	Lukasz Wisniewski	40.29 平方米	员工住宿	2,667 兹罗提/月
7	波兰华荣	Matthias Hesse 以及 Joanna Hesse	162 平方米	员工住宿	7,000 兹罗提/月

序号	承租人	出租人	面积	用途	租金
8	波兰华荣	Gminny Oś rodek Kultury i Sportu w Prusicach	158 平方米	办公场所	6,320 兹罗提/月
9	韩国华荣	Jeonju Technopark Foundation	600.9 平方米	办公以及实验场所	2,549,272 韩元/两年

张家港保税区纺织原料市场有限公司（以下简称“原料市场”）为江苏省张家港保税区管委会的下属公司，根据原料市场所出具的书面说明，确认原料市场向发行人提供的租赁地址仅用于企业注册，无实际办公场所，为便利保税区企业注册，不收取租金，原料市场存在向其他第三方无偿提供类似租赁或托管服务的情形。

华荣化工向国际贸易公司租赁人才公寓，上述租赁系为吸引研发人才，租赁位于张家港市的国泰金融广场人才公寓以保障研发人员的住宿，因此该等关联交易具有必要性。华荣化工的租赁价格按国际贸易公司制定的统一价格标准确定，相应租赁价格与国际贸易公司向其他成员单位提供的租赁价格相同，租赁价格公允，不存在为发行人代垫成本、费用的情形。

上海新江桥现代经济发展有限公司（以下简称“江桥公司”）为上海市嘉定区江桥镇人民政府的下属公司，根据江桥公司所出具的书面说明，确认江桥公司向上海树培提供的租赁地址仅用于企业注册，无实际办公场所，为便利企业注册，不收取租金。

超威新能向超威新材租赁金港镇（江苏扬子江国际化学工业园）长江北路 9 号 2 幢房屋，该租赁地址仅用于企业注册，无实际办公场所，系为便利超威新能办理企业注册之举，不收取租金。

衢州智造新城管理委员会（以下简称“智造新城管委会”）于 2021 年 5 月 19 日出具《证明》，其为衢州市香椿路 9 号（E-9-4#地块）物业的合法权利人，其向衢州超威提供该处租赁地址用于衢州超威住所使用，无实际办公场所，为便利企业注册，不收取租金。

根据发行人境外律师出具的法律意见书，波兰华荣向境外自然人 Łukasz Wiśniewski、Matthias Hesse 以及 Joanna Hesse，向 Gminny Ośrodek Kultury i Sportu w Prusicach（即“普鲁士市文化体育中心”），以及韩国华荣向 Jeonju

Technopark Foundation（即“全州科技园基金会”）租赁的境外房产，为该等子公司正常生产经营所需的办公以及实验场所、员工住宿用途，因此该等交易具有必要性。根据发行人的说明，上述租赁价格均按照当地市场价格确定，租赁价格公允，不存在显著异常的情况。根据发行人境外律师 Olesiński i Wspólnicy Sp.k 于 2021 年 9 月出具的法律意见书，波兰华荣向 Gminny Ośrodek Kultury i Sportu w Prusicach（即“普鲁士市文化体育中心”）承租的境外房产已于 2021 年 8 月 31 日到期，到期后不再续租。

原料市场、江桥公司、智造新城管委会与发行人及其关联方之间不存在利益往来，相关租赁仅用于企业注册，不收取租金具有合理性，不存在为发行人代垫成本、费用的情形。国际贸易公司、境外自然人 Lukasz Wisniewski、Matthias Hesse、Joanna Hesse、Gminny Ośrodek Kultury i Sportu w Prusicach（即“普鲁士市文化体育中心”）[13]、Jeonju Technopark Foundation（即“全州科技园基金会”）相关租赁的价格公允，不存在利益输送或损害发行人利益的情况，亦不存在为发行人代垫成本、费用的情形。”

（二）进一步披露以张家港保税区纺织原料市场的办公场所为瑞泰新材的登记场所的背景及合理性，支付的企业托管服务费用情况

发行人已在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“五、主要资产情况”之“（二）房产”之“2、租赁房产”中补充披露如下：

“（2）以张家港保税区纺织原料市场的办公场所为瑞泰新材的登记场所的背景及合理性，支付的企业托管服务费用情况

为落实保税区招商引资、支持企业发展的相关政策，张家港保税区管委会对保税区内落户企业提供免费企业注册地址、为企业注册提供相关便利服务，原料市场为张家港保税区管委会100%实际控股的下属公司，具体提供便利工商注册等相关服务。因此，选择原料市场作为发行人注册地址，上述地址仅用于注册登记使用，不作为实际办公场所。

发行人与原料市场签署了《江苏省张家港保税区企业托管协议》，约定由原

[13] 根据发行人境外律师 Olesiński i Wspólnicy Sp.k 于 2021 年 9 月出具的法律意见书，波兰华荣向 Gminny Ośrodek Kultury i Sportu w Prusicach（即“普鲁士市文化体育中心”）承租的境外房产已于 2021 年 8 月 31 日到期，到期后不再续租。

料市场代为办理企业托管服务，该项服务仅由原料市场协助发行人办理企业注册相关事宜，不涉及任何发行人具体经营管理事项的托管安排，双方约定的托管费用为0元。根据原料市场的说明，原料市场存在以0元的价格向其他第三方提供托管服务的情形。”

三、核查程序和核查意见

（一）核查程序

1、实地走访并查看发行人无证房产及临时构筑物的相关情况，取得并核查了华荣化工自有土地权利证书，取得了华荣化工关于临时构筑物的相关情况说明、消防主管部门出具的《核查报告》，取得了发行人实际控制人的承诺；

2、核查了发行人及其子公司的相关租赁或托管协议，取得了出租方关于租赁费用、租赁用途、是否存在利益往来、代垫成本、费用等情况的说明；

3、查询了境外律师针对波兰华荣和韩国华荣出具的法律意见书。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、相关无证建筑均位于发行人自有土地，截至本问询回复出具日，不存在重大的消防等安全生产隐患，未办理房屋所有权证的吸烟室已拆除，临时简易构筑物所面临的行政处罚风险不会对发行人经营构成重大不利影响；根据国际贸易公司的确认，发行人控股股东江苏国泰所出具的补偿承诺，该等补偿责任最终由国际贸易公司实际承担，不会实质造成上市公司江苏国泰的损失；

2、报告期内发行人租赁房产价格公允，原料市场、江桥公司、智造新城管委会与发行人及其关联方之间不存在利益往来，不存在为发行人代垫成本、费用的情形，国际贸易公司、境外自然人 Łukasz Wiśniewski、Matthias Hesse、Joanna Hesse、Gminny Ośrodek Kultury i Sportu w Prusicach（即“普鲁士市文化体育中心”）、Jeonju Technopark Foundation（即“全州科技园基金会”）相关租赁的价格公允，不存在利益输送或损害发行人利益的情况，亦不存在为发行人代垫成本、费用的情形；为落实保税区招商引资、支持企业发展的相关政策，张家港保税区管委会对保税区内落户企业提供免费企业注册地址、为企业注册提供相关便利服

务，原料市场为保税区下属企业，为瑞泰新材提供登记场所具有合理性。

经核查，申报会计师认为：

报告期内发行人租赁房产价格公允，原料市场、江桥公司、智造新城管委会与发行人及其关联方之间不存在利益往来，不存在为发行人代垫成本、费用的情形，国际贸易公司、境外自然人 Łukasz Wiśniewski、Matthias Hesse、Joanna Hesse、Gminny Ośrodek Kultury i Sportu w Prusicach（即“普鲁士市文化体育中心”）、Jeonju Technopark Foundation（即“全州科技园基金会”）相关租赁的价格公允，不存在利益输送或损害发行人利益的情况，亦不存在为发行人代垫成本、费用的情形；为落实保税区招商引资、支持企业发展的相关政策，张家港保税区管委会对保税区内落户企业提供免费企业注册地址、为企业注册提供相关便利服务，原料市场为保税区下属企业，为瑞泰新材提供登记场所具有合理性。

12.关于财务规范性

申报文件显示，2019 年 3 月，发行人子公司华荣化工存在违规行为：部分属于购货方从销售方取得第三方开具的专用发票，在取得后在开票当月申报抵扣了进项税额，并通过营业费用科目在该年度进行了税前扣除，合计应补缴增值税 46,981.15 元。张家港保税区税务局稽查局对华荣化工处以少缴税款百分之五十的罚款 23,490.58 元的行政处罚，并对少缴税款限期追缴入库。

请发行人：

（1）说明发行人对税务违规行为的整改措施及整改情况，是否属于重大违法行为；结合发行人报告期内罚款及滞纳金支出情况，说明发行人是否已完整披露报告期内的违法违规事项及对发行人有重要影响的纠纷。

（2）在招股说明书补充披露发行人是否存在第三方回款、转贷、资金拆借、现金交易、利用个人账户对外收付款项等财务内控不规范情形。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见，并说明按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 进行核查的过程及结论性意见。

回复：

一、说明发行人对税务违规行为的整改措施及整改情况，是否属于重大违法行为；结合发行人报告期内罚款及滞纳金支出情况，说明发行人是否已完整披露报告期内的违法违规事项及对发行人有重要影响的纠纷。

（一）说明发行人对税务违规行为的整改措施及整改情况，是否属于重大违法行为

根据张家港保税区税务局稽查局于 2019 年 3 月 14 日下发的《税务行政处罚决定书》（苏保税稽罚[2019]11 号）和《税务处理决定书》（苏保税稽处[2019]16 号），华荣化工存在如下违规行为：华荣化工与个人签订运输协议，该个人通过第三方公司代开运输发票后与华荣化工进行运费结算，华荣化工在取得上述发票后在开票当月申报抵扣了进项税额，并通过营业费用科目在该年度进行了税前扣除，合计应补缴增值税 46,981.15 元。华荣化工上述行为违反了《国家税务总局

关于纳税人取得虚开的增值税专用发票处理问题的通知》、《国家税务总局关于纳税人虚开增值税专用发票征补税款问题的公告》、《中华人民共和国增值税暂行条例》第九条的规定，张家港保税区税务局稽查局对华荣化工处以少缴税款百分之五十的罚款 23,490.58 元的行政处罚，并对少缴税款限期追缴入库。截至本问询回复出具日，华荣化工已及时足额缴纳罚款并已补缴少缴税款，除上述处罚外，发行人及下属子公司报告期内不存在其他税务处罚。

自该次行政处罚作出后，华荣化工积极整改，修订相关制度，并发出《关于规范公司税票管理的通知》，要求：（一）相关税票领用、开具、红冲、作废、认证、保管等按税务法规和公司有关制度执行；（二）加强税票的业务背景的核查管理。采购、销售、财务部门一定要基于贸易事实进行收开票操作，并要求供应商和客户提供规范的资格（法人主体的证明）和业务证明（合同等）。业务部门进行初步核对，财务进行复核，并要求业务部门做好相关的业务台账；（三）加强税票要素的核查。具体要求业务部门对采购或销售的品名、单价、数量，税率等基本要素确认，财务进行复查，并对相关发票印章、认证等进行确认。

同时，根据《会计法》、《企业会计准则》及其他有关规定，发行人及子公司制定了《财务管理制度》等相关制度，财务管理制度涵盖了财务基础管理规范、税收等经营活动的各个方面，提高了财务会计信息和税务信息的质量，加强了财务会计内部控制，明确了财务会计相关人员工作职责，从而保证了财务会计工作和税务工作符合规范。

2020 年 9 月 24 日，国家税务总局张家港保税区税务局出具《证明》，认定上述行政处罚不属于国家税务总局《重大税收违法失信案件信息公布办法》（国家税务总局公告 2018 年第 54 号）第五条所列举的“重大税收违法失信案件”的标准范围，亦未达到国家税务总局江苏省税务局关于印发《江苏省税务系统重大税务处理处罚案件标准（试行）》的通知（苏税函[2018]18 号）中所确定的“重大税务处理处罚案件”的标准，并确认除上述行政处罚外，自 2017 年 1 月 1 日至该《证明》出具之日，华荣化工正常进行申报纳税，不存在拖欠或拒缴税款的情形，不存在因重大税收违法违规行为而受到该局其他税务行政处罚的情形。

此外，国家税务总局张家港保税区税务局分别于 2021 年 1 月 25 日及 2021 年 7 月 14 日出具的《证明》，确认 2020 年 7 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日期间，

华荣化工按规定正常申报并按期缴纳税款，不存在因违反税务法律法规而受到重大税务行政处罚的情形。

2021 年 10 月 27 日，张家港市公安局出具证明，确认“华荣化工自 2017 年 1 月 1 日至今，不存在刑事犯罪记录或移送检察院起诉记录，亦不存在立案调查尚未了结的记录。”

《最高人民检察院关于充分发挥检察职能服务保障“六稳”“六保”的意见》（高检发〔2020〕10 号）规定：“依法慎重处理企业涉税案件。注意把握一般涉税违法行为与以骗取国家税款为目的的涉税犯罪的界限，对于有实际生产经营活动的企业为虚增业绩、融资、贷款等非骗税目的且没有造成税款损失的虚开增值税专用发票行为，不以虚开增值税专用发票罪定性处理，依法作出不起诉决定的，移送税务机关给予行政处罚。”

鉴于：（1）华荣化工就相关税务处罚已缴纳罚款**并补缴税款，未实际造成税款损失**；（2）华荣化工已进行整改，且除前述处罚外，不存在其他税务处罚；（3）经国家税务总局张家港保税区税务局书面确认，该等处罚不属于重大税收违法失信案件，不属于重大税务处理处罚案件，**（4）华荣化工具有实际生产经营活动，且其所取得的相关发票金额与业务金额相符，不存在骗取国家税款的主观故意，公安部门未因该事项对华荣化工立案调查或移送起诉，且确认华荣化工报告期内不存在刑事犯罪记录。据此，**该等处罚相关违规行为不属于重大违法行为，未对华荣化工的生产经营造成重大不利影响，**华荣化工不存在以骗取国家税款为目的的涉税犯罪。**

（二）结合发行人报告期内罚款及滞纳金支出情况，说明发行人是否已完整披露报告期内的违法违规事项及对发行人有重要影响的纠纷

发行人报告期内罚款及滞纳金的支出情况如下：

序号	主体	年度	罚款	滞纳金	处罚事项	招股书披露情况
1	华荣化工	2021 年 1-6 月	10,000 元	0 元	浦东海事局于 2021 年 3 月 2 日做出《行政处罚决定书》（海事罚字[2021]010700017611），给予罚款 10,000 元的行政处罚。	发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“三、发行人报告期内存在的违法违规行为及受到处罚的情况”之“（十一）华荣化工海事违法行政处罚”进行披露
2		2020 年度	1,000 元	0 元	张家港市公安局于 2020 年 4 月 24 日做出《行政处罚决定书》（张公（德积）行罚决字[2020]2875 号），给予罚款 1,000 元的行政处罚。	发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“三、发行人报告期内存在的违法违规行为及受到处罚的情况”之“（四）华荣化工安全生产行政处罚”进行披露
3		2019 年度	183,490.58 元	0 元	张家港保税区税务局稽查局于 2019 年 3 月 14 日做出《税务行政处罚决定书》（苏保税稽罚[2019]11 号）和《税务处理决定书》（苏保税稽处[2019]16 号），做出罚款 23,490.58 元的行政处罚。	发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“三、发行人报告期内存在的违法违规行为及受到处罚的情况”之“（八）华荣化工税收违法行政处罚”进行披露
					中华人民共和国洋山港海事局于 2019 年 8 月 23 日做出《海事违法行为通知书》（海事罚字[2019]011000059911），对华荣化工给予罚款 1 万元的行政处罚。	发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“三、发行人报告期内存在的违法违规行为及受到处罚的情况”之“（五）华荣化工海事违法行政处罚”进行披露
					张家港市应急管理局于 2019 年 10 月 28 日做出《安全生产监督管理行政处罚决定书》（张应急行罚字（2019）426 号），对华荣化工给予罚款 5 万元的行政处罚。	发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“三、发行人报告期内存在的违法违规行为及受到处罚的情况”之“（一）华荣化工安全生产行政处罚”进行披露
					苏州市生态环保局于 2019 年 11 月 15 日做出《行政处罚决定书》（苏环行罚字[2019]82 第 406 号），给予罚款 10 万元的行政处罚。	发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“三、发行人报告期内存在的违法违规行为及受到处罚的情况”之“（七）华荣化工环

序号	主体	年度	罚款	滞纳金	处罚事项	招股书披露情况
						境保护行政处罚”进行披露
4		2018 年度	2,000 元	142.48 元	张家港市公安局于 2018 年 9 月 4 日做出《行政处罚决定书》（张公（德积）行罚决字[2018]3233 号），给予罚款 2 千元的行政处罚。	发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“三、发行人报告期内存在的违法违规行为及受到处罚的情况”之“（三）华荣化工安全生产行政处罚”进行披露
					张家港市环境保护局于 2018 年 11 月 15 日下发的《行政处罚决定书》（张环罚字[2018]360 号），给予罚款 10 万元的行政处罚。 上述罚款由华荣化工环保直接负责人个人承担，未通过华荣化工进行支付。	发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“三、发行人报告期内存在的违法违规行为及受到处罚的情况”之“（六）华荣化工环境保护行政处罚”进行披露
					滞纳金为增值税缓税利息	/
1	超威新材	2021 年 1-6 月	0 元	0 元	无	无
2		2020 年度	0 元	0 元	无	无
3		2019 年度	0 元	0 元	无	无
4		2018 年度	52,000 元	451.90 元（系税款滞纳金，不属于行政处罚）	张家港市安全生产监督管理局于 2018 年 6 月 5 日做出《安全生产监督管理行政处罚决定书》（张安监行罚字[2018]210 号），对超威新材给予罚款 5 万元的行政处罚。	发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“三、发行人报告期内存在的违法违规行为及受到处罚的情况”之“（九）超威新材安全生产行政处罚”进行披露
					张家港市公安局于 2018 年 9 月 14 日做出《行政处罚决定书》（张公（德积）行罚决字（2018）3750 号），给予罚款 2 千元的行政处罚。	发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“三、发行人报告期内存在的违法违规行为及受到处罚的情况”之“（十）超威新材安全生产行政处罚”进行披露
1	宁德	2021 年 1-6 月	0 元	0 元	无	无

序号	主体	年度	罚款	滞纳金	处罚事项	招股书披露情况
2	华荣	2020 年度	0 元	0 元	无	无
3		2019 年度	0 元	1.96 元	无	滞纳金为失业保险滞纳金
4		2018 年度	0 元	0 元	无	无

发行人的重大诉讼事项，已于招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“三、重大诉讼、仲裁及其他情况”中进行披露，所披露的重大诉讼系华荣化工为原告的诉讼。除所披露的诉讼以外，发行人及其控股子公司不存在其他涉诉金额超过100万元的尚未完结的诉讼、仲裁案件，该等情况与发行人报告期内罚款及滞纳金支出情况不存在冲突。

据此，结合发行人报告期内罚款及滞纳金支出情况，发行人已完整披露报告期内的违法违规事项及对发行人有重要影响的纠纷。

二、在招股说明书补充披露发行人是否存在第三方回款、转贷、资金拆借、现金交易、利用个人账户对外收付款项等财务内控不规范情形。

发行已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“二、发行人内部控制制度情况”中补充披露如下：

“（三）报告期内发行人财务内控情况

发行人报告期内财务内控不规范情况包括发行人合并范围主体之间的无真实交易背景的票据开具和背书、现金交易。除上述事项外，报告期内，发行人不存在第三方回款、转贷、资金拆借、现金交易、利用个人账户对外收付款项的情况以及其他财务内控不规范的情形。

发行人报告期内的具体财务不规范情况如下：

1、无真实交易背景的票据开具和背书情况

报告期内，发行人存在合并范围主体之间无真实交易背景的票据开具情况。具体情况如下：

单位：万元

出票银行	出票日期	汇票到期日	出票人	收票人	金额
中国农业银行股份有限公司张家港后塍支行	2018-7-30	2019-1-30	华荣化工	宁德华荣	100.00
中国农业银行股份有限公司张家港后塍支行	2018-8-1	2019-2-1	华荣化工	宁德华荣	100.00
中国农业银行股份有限公司张家港后塍支行	2018-10-12	2019-4-12	华荣化工	宁德华荣	100.00

出票银行	出票日期	汇票到期日	出票人	收票人	金额
中国农业银行股份有限公司张家港后塍支行	2018-10-17	2019-4-17	华荣化工	宁德华荣	100.00
中国农业银行股份有限公司张家港后塍支行	2019-1-25	2019-7-25	华荣化工	宁德华荣	200.00
中国农业银行股份有限公司张家港后塍支行	2019-4-3	2019-10-3	华荣化工	宁德华荣	250.00
中国农业银行股份有限公司张家港后塍支行	2019-4-28	2019-10-28	华荣化工	宁德华荣	200.00
中国农业银行股份有限公司张家港后塍支行	2019-6-18	2019-12-18	华荣化工	宁德华荣	300.00
中国农业银行股份有限公司张家港后塍支行	2019-7-16	2020-1-16	华荣化工	宁德华荣	500.00
中国农业银行股份有限公司张家港后塍支行	2019-7-23	2020-1-23	华荣化工	宁德华荣	1,500.00
中国农业银行股份有限公司张家港后塍支行	2020-5-13	2020-11-13	华荣化工	宁德华荣	55.62
合计					3,405.62

报告期内，发行人合并范围主体之间无真实交易背景的票据背书情况如下：

单位：万元

出票银行	出票日期	背书日期	汇票到期日	出票人	背书人	收票人	金额
东营银行淄博分行	2018-8-30	2018-10-31	2019-8-30	淄博中材金晶玻纤有限公司	华荣化工	宁德华荣	5.00
东营银行淄博分行	2018-8-30	2018-10-31	2019-8-30	淄博中材金晶玻纤有限公司	华荣化工	宁德华荣	5.00
东营银行淄博分行	2018-8-30	2018-10-31	2019-8-30	淄博中材金晶玻纤有限公司	华荣化工	宁德华荣	10.00
招商银行武汉分行	2018-9-25	2018-10-31	2019-3-25	武汉力兴（火炬）电源有限公司	华荣化工	宁德华荣	20.00
中国银行浙江分行	2018-10-9	2018-10-31	2019-4-9	新乡市奇鑫电源材料有限责任公司	华荣化工	宁德华荣	20.00
锦州银行大连分行	2018-11-9	2019-7-29	2019-11-9	蝶理（中国）商业有限公司	华荣化工	宁德华荣	50.00
恒丰银行西安分行	2018-11-9	2019-7-29	2019-11-9	蝶理（中国）商业有限公司	华荣化工	宁德华荣	50.00
青岛农商行金家岭	2019-4-29	2019-7-29	2020-4-29	黄山市科贝瑞化工有限公司	华荣化工	宁德华荣	10.00

出票银行	出票日期	背书日期	汇票到期日	出票人	背书人	收票人	金额
支行							
营口银行辽阳分行	2019-5-6	2019-7-29	2019-11-6	蝶理（中国）商业有限公司	华荣化工	宁德华荣	10.00
平顶山银行郑州分行	2019-5-7	2019-7-29	2019-11-7	蝶理（中国）商业有限公司	华荣化工	宁德华荣	20.00
浙商银行无锡分行	2019-6-28	2019-7-29	2020-1-3	常州斯威克光伏新材料有限公司	华荣化工	宁德华荣	50.00
中信银行宁波分行	2020-3-17	2020-4-30	2020-9-17	宁波中京电气科技有限公司	华荣化工	宁德华荣	100.00
中信银行宁德分行	2020-4-24	2020-5-18	2020-10-24	宁德时代	华荣化工	宁德华荣	200.00
中信银行宁德分行	2020-4-24	2020-4-30	2020-10-24	宁德时代	华荣化工	宁德华荣	200.00
合计							750.00

发行人报告期内存在合并范围主体之间无真实交易背景的票据开具和背书情况，违反了《票据法》第十条“票据的签发、取得和转让应当遵循诚实信用原则，具有真实的交易关系和债权债务关系”的规定。

报告期内，华荣化工向子公司宁德华荣开具无真实交易背景的银行承兑汇票3,405.62万元，背书转让无真实交易背景的银行承兑汇票750.00万元，主要用于宁德华荣建设工程款，未向银行进行贴现。

公司上述无真实交易背景的银行承兑汇票开具及背书仅发生在华荣化工和宁德华荣之间，与外部客户、供应商不存在无真实交易背景的票据开立和背书，相关票据均用于支付宁德华荣工程项目等正常生产经营活动，且均已如期兑付，不存在票据逾期，不存在虚假记载、恶意骗取钱财及资金等行为，不属于主观故意或恶意行为，不构成重大违法违规行为。

中国农业银行股份有限公司张家港分行于2020年8月18日出具证明：“2018年7月30日至2019年7月23日期间，张家港市国泰华荣化工新材料有限公司向宁德国泰华荣新材料有限公司开具146张，共计金额为3,350万元人民币的承兑汇票。目前上述所涉票据已结清、兑付，在我行不存在任何逾期、欠息情形，不存在票据欺诈等情形，本行未因此遭受任何损失。特此证明。”

中国农业银行股份有限公司张家港分行于2021年3月2日出具证明：“2020

年5月13日，张家港市国泰华荣化工新材料有限公司向宁德国泰华荣新材料有限公司开具银票1张、金额55.623万元人民币的银行承兑汇票。目前上述所涉票据已结清、兑付，在我行不存在任何逾期、欠息情形，不存在票据欺诈等情形，本行未因此遭受任何损失。特此证明。”

2021年7月14日，中国人民银行张家港市支行出具《核查报告》，确认：“经核查，2017年1月1日至2021年7月9日期间，我支行未对张家港市国泰华荣化工新材料有限公司（统一社会信用代码：91320592718542773P）做出行政处罚。”

公司已就上述情形进行整改，自2020年6月30日至本招股说明书签署日，公司未新增无真实交易背景的票据开具和背书等票据使用不规范的行为。此外，发行人已制定《票据管理制度》等财务管理等方面的内控制度，进一步规范公司票据管理工作。

2、现金交易情况

（1）现金销售

报告期内，公司现金销售具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
现金销售	12.93	43.18	35.03	69.61
营业收入	177,769.71	181,505.42	165,686.05	129,476.35
占比	0.01%	0.02%	0.02%	0.05%

报告期内，公司现金销售金额分别为69.61万元、35.03万元、43.18万元和12.93万元，现金销售主要为副产品及废弃包装物等销售收入。

报告期内，公司加强了现金销售管理，公司已逐步要求具有业务合作的企业开立银行账户并使用银行转账进行交易，现金交易整体呈现下降趋势。

（2）现金采购

报告期内，公司现金采购具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
现金采购	0.06	0.51	5.06	8.19
采购总额	141,803.02	124,581.05	118,365.10	94,377.22

占比	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%

报告期内，公司现金采购金额分别为8.19万元、5.06万元、0.51万元和0.06万元，主要系零星购买办公用品、生产配件。

报告期内，公司加强了现金采购的管理，已逐步要求使用银行转账进行交易，现金采购逐步减少。”

三、核查程序和核查意见

（一）核查程序

1、针对发行人税务违规等违法违规事项及发行人的纠纷事项，保荐机构、发行人律师、申报会计师执行了如下核查程序：

（1）核查了华荣化工所收到的税务行政处罚决定书、罚款缴纳凭证，核查了华荣化工受到处罚后的内部整改情况，并取得了税务主管部门**及张家港市公安局**出具的证明文件；

（2）取得并核查了发行人报告期内滞纳金明细情况表；

（3）通过检索各级主管部门官方网站、中国裁判文书网等网络核查方式，确认发行人是否已完整披露报告期内的违法违规事项及对发行人有重要影响的纠纷；

（4）取得发行人营业外支出明细表，确认发行人是否已完整披露报告期内的违法违规事项及对发行人有重要影响的纠纷；

2、根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题25，针对财务内控规范，保荐机构、发行人律师、申报会计师执行了如下核查程序：

（1）查阅了发行人关于融资、现金交易等相关内部控制制度及相关决策文件，了解发行人关键内部控制设计和运行的有效性；

（2）查阅了《流动资金贷款管理暂行办法》、《贷款通则》、《票据法》等法律法规，查阅了发行人银行贷款合同，查阅了银行贷款相关的明细账、会计凭证及资金流水；

（3）查阅了发行人报告期内票据备查簿；

（4）获取中国农业银行股份有限公司张家港分行出具的《证明》，确认是否已排除或不存在重大风险隐患；获取中国人民银行张家港市支行出具的《核查报告》，确认是否存在行政处罚；

（5）取得发行人现金日记账、会计凭证；

（6）访谈发行人具体销售人员和采购人员，了解是否存在第三方代收代付款项；

（7）抽查了发行人报告期内大额资金流水、银行日记账、往来款明细账及相应凭证，核对了银行回单列示的交易对方单位名称，查阅了发行人资金管理制度；

（8）取得发行人董事、监事、高级管理人员出具的承诺函及个人卡银行流水，检查是否与发行人、客户、供应商存在异常的资金往来；

（9）查阅发行人报告期期后的票据备查簿，确认发行人的整改情况以及审计截止日后是否存在违规使用票据的情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师、申报会计师认为：

1、发行人对税务违规行为采取了整改措施，取得了主管机关的证明，不属于重大违法行为；**发行人子公司华荣化工具有实际生产经营活动，且其所取得的相关发票金额与业务金额相符，不存在骗取国家税款的主观故意；华荣化工已按照税务部门要求补缴税款，未实际造成税款损失，且税务部门认定该行政处罚不属于重大行政处罚；公安部门未因该事项对江苏国泰立案调查或移送起诉，且华荣化工报告期内不存在刑事犯罪记录。因此，华荣化工不存在以骗取国家税款为目的的涉税犯罪；**发行人已完整披露报告期内的违法违规事项及对发行人有重要影响的纠纷；

2、发行人无真实交易背景的票据开具和背书不属于重大违法违规行为，无被处罚风险；

3、发行人报告期内现金销售主要为副产品及废弃包装物等销售，现金采购主要为零星办公及生产配件，交易具有合理性；现金交易对方与发行人不存在关

联方关系；

4、报告期内，除无真实交易背景的票据开具和背书、现金交易情况外，发行人不存在转贷的情形；不存在向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据后通过票据贴现获取银行融资的情形；不存在与关联方或第三方直接进行资金拆借的情形；不存在通过关联方或第三方代收货款的情形；不存在利用个人账户对外收付款项的情形；不存在出借公司账户为他人收付款项的情形；不存在违反内部资金管理规定对外支付大额款项，大额现金借支和还款、挪用资金等重大不规范情形等；

5、发行人严格执行相关内部控制制度，有效的保证了发行人资金管理的有效性和规范性，其财务内控符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 的相关规范性要求，内部控制健全有效。

13.关于客户

申报文件显示：

（1）报告期内，发行人对前五大客户的销售收入占当期营业收入的比例分别为 70.88%、74.63%、79.37%和 76.77%。其中，对 LG 化学和宁德时代销售占比较高。

（2）报告期发行人前五大客户中，江苏智航为 2017 年第五大客户，2018 年起退出前五大客户；能元科技为 2020 年 1-6 月新增前五大客户。

（3）报告期发行人存在同时向 LG 化学销售和采购的情形。

请发行人：

（1）披露报告期客户集中度高的原因及合理性，结合与同行业可比公司比较情况说明发行人客户集中度较高是否符合行业特征；发行人对主要客户是否存在重大依赖，结合发行人客户获取途径、是否与主要客户签订长期合作协议、排他性协议以维持供货量的稳定性等分析并披露发行人业务稳定性与持续性是否存在重大不确定性，如是，请充分揭示相关风险。

（2）披露主要客户的背景，包括但不限于所在国家或地区、主要下游客户、与发行人合作历史、发行人在其采购体系中所处地位、未来交易可持续性、相关定价依据及价格公允性等；该等客户与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在资金往来，发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职。

（3）披露公司报告期各期前五大客户中新增及退出客户的情况，新增客户的获取方式、退出客户的退出原因，是否存在纠纷或争议等，相关应收款是否及时回款。

（4）披露报告期发行人重合客户、供应商的具体情况，对应销售和采购内容、报告期各期交易金额，列表对比报告期发行人对各主要重合客户及供应商销售、采购单价及毛利率与第三方销售、采购单价及毛利率的差异情况，并分析差异原因及合理性，进一步分析并披露此类交易的合理性及必要性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明按照本所《审核关注要点》对

发行人、发行人控股股东实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员是否与相关客户存在关联关系，是否存在前五大客户及其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形，相关客户的市场需求、是否具有稳定的客户基础、是否依赖某一客户等进行核查的过程及结论性意见。

一、披露报告期客户集中度高的原因及合理性，结合与同行业可比公司比较情况说明发行人客户集中度较高是否符合行业特征；发行人对主要客户是否存在重大依赖，结合发行人客户获取途径、是否与主要客户签订长期合作协议、排他性协议以维持供货量的稳定性等分析并披露发行人业务稳定性与持续性是否存在重大不确定性，如是，请充分揭示相关风险

（一）发行人客户集中度较高的原因及合理性，结合与同行业可比公司比较情况说明发行人客户集中度较高是否符合行业特征

发行人已经在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“三、公司销售情况和主要客户”之“（二）报告期内主要客户情况”中补充披露如下：

“3、发行人客户集中度较高的原因及合理性

目前国内主要的锂离子电池电解液下游优质客户较为集中。根据GGII的数据统计，2020年全球动力电池装机量排名前五的企业分别为宁德时代、LG化学、松下、比亚迪以及三星，其合计市场份额约为81.30%，相较于2019年的78.27%进一步提升。此外，根据Strategy Analytics （SA）的调查报告，2020年，消费类智能手机电池市场中，新能源科技、LG化学、三星合计市场份额为83.00%。

发行人作为锂离子电池电解液行业的头部企业，已经进入LG化学、宁德时代以及新能源科技等头部厂商的供应商序列。发行人客户结构较为集中，是下游锂离子电池产业头部效应较为显著的体现。

报告期内，公司的主要可比公司天赐材料、新宙邦以及杉杉股份的前五大客户的集中度情况如下：

	天赐材料	新宙邦	杉杉股份	发行人
2020 年	43.47%	27.94%	48.04%	78.04%
2019 年	41.99%	22.23%	40.07%	79.37%

	天赐材料	新宙邦	杉杉股份	发行人
2018 年	38.38%	20.87%	47.09%	74.63%

注 1：数据来源为可比公司年报
注 2：杉杉股份的统计口径为锂电池材料业务的前五大客户集中度
注 3：可比公司未披露 2021 年 1-6 月数据，下同

公司客户集中度高于市场份额排名第1的天赐材料，主要系公司的产品中，锂离子电池电解液占比更高所致。公司及可比公司的锂离子电池材料占收入比例的情况如下：

	天赐材料	发行人
2020 年	64.57%	90.88%
2019 年	61.65%	90.43%
2018 年	61.56%	88.92%

注 1：天赐材料统计口径为电解液、正极材料磷酸铁锂
注 2：发行人统计口径为锂离子电池电解液、电解液添加剂

报告期内，公司的前五大客户的集中度高于可比公司，系公司更专注于锂离子电池电解液业务，而其他可比公司的业务更为分散。锂离子电池电解液下游的锂离子电池行业整体集中度较高，因此导致了公司的前五大客户的集中度高于可比公司。”

（二）发行人对主要客户是否存在重大依赖

发行人已经在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司销售情况和主要客户”之“（二）报告期内主要客户情况”补充披露如下：

“4、发行人对主要客户不存在重大依赖

发行人作为锂离子电池电解液的龙头企业，与锂离子电池行业主要龙头企业客户建立了长期而稳定的合作关系，对于核心客户的技术要求和技术信息较为了解，能够提供更为有效的电解液产品、技术支持以及整体解决方案，具有较强的先发优势和客户粘性。锂离子电池电解液行业整体集中度较高，因此发行人的下游客户集中度亦相应较高，符合行业特点。

报告期内，发行人向前五大客户的销售额占营业收入的比例分别为74.63%、79.37%、78.04%以及84.39%，占比相对较高，但是发行人对主要客户不存在重大依赖，主要体现在以下方面：

（1）发行人下游客户数量较多

发行人与LG化学、新能源科技、宁德时代、亿纬锂能、村田新能源、能元科技、松下等客户建立了长期而稳定的合作关系。在锂离子电池行业整体需求旺盛的情形下，发行人与主要客户长期稳定的合作关系和客户快速增长的采购需求使得发行人在产能有限的情况下，优先保障主要客户产品的生产交付，满足其采购需求，因此报告期内前五大客户相关产品的销售占比较高，但并不存在向单一大客户销售收入占比超过50%以上的情形。随着发行人产能增加、生产效率不断提高，对其他客户的销售规模预计将呈上升趋势。因此，发行人并不存在单方面依赖于某一特定客户的情形。

（2）发行人与主要客户合作稳定

发行人主要客户在行业内均处于领先地位，对供应商的认证门槛较高。发行人与主要的大型锂离子电池厂商建立了稳定、长期的合作关系，在其采购体系中具有较为重要的地位且具备竞争优势。此外，出于产品质量控制、新产品技术开发配套能力、出货量和供货及时性等多方面因素考虑，一般大型锂离子电池厂商对上游供应商亦存在较强的粘性。因此，发行人作为锂离子电池电解液行业的龙头企业，与主要客户的合作关系稳定。

综上，发行人对报告期内的主要客户不存在重大依赖。”

（三）结合发行人客户获取途径、是否与主要客户签订长期合作协议、排他性协议以维持供货量的稳定性等分析并披露发行人业务稳定性与持续性是否存在重大不确定性

发行人已经在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司销售情况和主要客户”之“（二）报告期内主要客户情况”补充披露如下：

“5、发行人与主要客户的合作情况

（1）客户获取方式

发行人长期深耕锂离子电池材料行业以及有机硅行业，其通过良好的声誉以及优良的产品，具备了较为深厚的客户基础。发行人在业务发展过程中，通过展会、客户推荐、网络推广以及业务人员商业拓展等多种方式发展客户，并通过多

年的积累，与主要客户已建立了长期、稳定、互相信任的合作机制。

（2）与主要客户签署协议的情况

发行人与LG化学、宁德时代、新能源科技、村田新能源等主要客户签署了框架协议。在框架协议中，发行人一般与主要客户针对价格以及销量等进行原则性的约定，在实际执行时则通过订单约定具体的单价与数量。此外，发行人还会与部分客户在协议中约定未来的预计供货量，具体客户名称以及供货量已经申请豁免。

锂离子电池行业主要厂商如LG化学、宁德时代、新能源科技等与头部供应商建立长期合作，在实际采购时会综合考虑电解液供应商的产品品质、稳定性、价格等因素，向多家锂离子电池电解液企业进行采购，因此其往往不会签署排他性协议。

发行人深耕锂离子电池电解液市场多年，与上述主要电池厂商建立了紧密而长期的合作，对于核心客户的技术要求和技术信息较为了解，能够提供更为有效的电解液产品、技术支持以及整体解决方案，具有较强的先发优势和客户粘性。报告期内，公司对于主要客户的出货量较为稳定。在公司内外部环境不发生重大不利变化的情况下，预计公司的业务稳定性与持续性不存在重大不确定性。”

二、披露主要客户的背景，包括但不限于所在国家或地区、主要下游客户、与发行人合作历史、发行人在其采购体系中所处地位、未来交易可持续性、相关定价依据及价格公允性等；该等客户与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在资金往来，发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职。

（一）主要客户的背景

发行人已经在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司销售情况和主要客户”之“（二）报告期内主要客户情况”补充披露了主要客户信息如下：

“2、发行人主要客户的基本情况

（1）LG化学

客户名称	LG 化学株式会社
英文名称	LG CHEM, LTD.
成立日期	2001 年 4 月 3 日
企业地址	LG Twin Towers, 128, Yeoui-daero, Yeongdeungpo-gu, Seoul, Korea
与发行人合作历史	2005 年首次合作
主要下游客户	大众、特斯拉、雷诺、通用、现代等
发行人在其采购体系中的地位	主要供应商之一
未来合作可持续性	预计可以持续
相关定价依据以及定价是否公允	根据原材料成本、制造成本、市场供求状况、预期利润及客户议价等因素综合考虑，定价公允
是否与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在资金往来	否
发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职	否
是否为上市公司或其子公司	是

（2）宁德时代

客户名称	宁德时代新能源科技股份有限公司
成立日期	2011 年 12 月 16 日
企业地址	福建省宁德市蕉城区漳湾镇新港路 2 号
与发行人合作历史	2014 年首次合作
主要下游客户	上汽、吉利、宇通、宝马、现代、大众等
发行人在其采购体系中的地位	长期供应商之一
未来合作可持续性	预计可以持续
相关定价依据以及定价是否公允	根据原材料成本、制造成本、市场供求状况、预期利润及客户议价等因素综合考虑，定价公允
是否与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在资金往来	否
发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职	否
是否为上市公司或其子公司	是

（3）新能源科技

客户名称	新能源科技有限公司
英文名称	Amperex Technology Limited
成立日期	1999 年 6 月 11 日
企业地址	3503 Wharf Cable TV Tower 9 Hoi Shing Road Tsuen Wan

	Hong Kong （SAR）
与发行人合作历史	2004 年首次合作
主要下游客户	理查森电子有限公司（纳斯达克上市）、Enphase 能源股份有限公司（纳斯达克上市）等
发行人在其采购体系中的地位	重要供应商之一
未来合作可持续性	预计可以持续
相关定价依据以及定价是否公允	根据原材料成本、制造成本、市场供求状况、预期利润及客户议价等因素综合考虑，定价公允
是否与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在资金往来	否
发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职	否
是否为上市公司或其子公司	是

（4）能元科技

客户名称	能元科技股份有限公司
英文名称	E-one Moli Energy Corp.
成立日期	1998 年 3 月 24 日
企业地址	中国台湾南部科学园区台南市善化区大利二路 10 号
与发行人合作历史	2010 年
主要下游客户	戴森、飞利浦等
发行人在其采购体系中的地位	长期供应商之一
未来合作可持续性	预计可以持续
相关定价依据以及定价是否公允	根据原材料成本、制造成本、市场供求状况、预期利润及客户议价等因素综合考虑，定价公允
是否与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在资金往来	否
发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职	否
是否为上市公司或其子公司	是

（5）亿纬锂能

客户名称	惠州亿纬锂能股份有限公司
成立日期	2001 年 12 月 24 日
企业地址	广东省惠州市仲恺高新区惠风七路 38 号
与发行人合作历史	2010 年
主要下游客户	戴姆勒、现代起亚、南京金龙、郑州宇通、吉利汽车等
发行人在其采购体系中的地位	重要供应商之一

未来合作可持续性	预计可以持续
相关定价依据以及定价是否公允	根据原材料成本、制造成本、市场供求状况、预期利润及客户议价等因素综合考虑，定价公允
是否与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在资金往来	否
发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职	否
是否为上市公司或其子公司	是

（6）村田新能源

客户名称	日本东北村田制作所
英文名称	Murata Manufacturing Co.,Ltd.
成立日期	1950 年 12 月
企业地址	1-10-1 Higashi-Kotari,Nagaokakyo, 617-8555 Japan
与发行人合作历史	2004 年
主要下游客户	苹果、Romeo Power, Inc.（纽交所上市）等
发行人在其采购体系中的地位	长期供应商之一
未来合作可持续性	预计可以持续
相关定价依据以及定价是否公允	根据原材料成本、制造成本、市场供求状况、预期利润及客户议价等因素综合考虑，定价公允
是否与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在资金往来	否
发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职	否
是否为上市公司或其子公司	是

（7）客户S

客户名称	客户 S
成立日期	1998 年
与发行人合作历史	2016 年
主要下游客户	Hydro-Québec（魁北克水电公司，加拿大最大的电力生产企业）
发行人在其采购体系中的地位	长期供应商之一
未来合作可持续性	预计可以持续
相关定价依据以及定价是否公允	根据原材料成本、制造成本、市场供求状况、预期利润及客户议价等因素综合考虑，定价公允
是否与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在资金往来	否

发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职	否
是否为上市公司或其子公司	是

（8）松下

客户名称	松下集团
英文名称	Panasonic Corporation
成立日期	1918 年
企业地址	1006, Oaza Kadoma | Kadoma, Osaka | 571-8501 | Japan
与发行人合作历史	2009 年
主要下游客户	苹果、Auto Partner SA（波兰上市公司）等
发行人在其采购体系中的地位	长期供应商之一
未来合作可持续性	预计可以持续
相关定价依据以及定价是否公允	根据原材料成本、制造成本、市场供求状况、预期利润及客户议价等因素综合考虑，定价公允
是否与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在资金往来	否
发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职	否
是否为上市公司或其子公司	是

”

（二）发行人主要客户与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在资金往来，发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职

发行人已经在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“七、发行人关联交易情况”之“（二）关联交易”中补充披露如下：

“5、其他关联往来情况

报告期内，发行人前五大客户与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方存在资金往来情况如下：

单位：万美元

年度	关联方	关联关系	客户名称	交易内容	往来金额
2021 年 1-6 月	/	/	/	/	-
2020 年	/	/	/	/	-

年度	关联方	关联关系	客户名称	交易内容	往来金额
2021 年 1-6 月	/	/	/	/	-
2019 年	博创实业	发行人控股股东子公司	LG 化学	华荣化工代理出口收汇	485.66
2018 年	/	/	/	/	-

报告期内，发行人前五大客户中，仅LG化学在2019年与发行人控股股东的子公司博创实业存在资金往来，该业务主要系发行人子公司华荣化工向LG化学销售的产品通过关联方博创实业进行代理出口，由博创实业收取LG化学支付的美元，并将人民币支付给华荣化工，并从中收取代理费用。除此之外，发行人主要客户与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方不存在其他资金往来。

发行人的直接、间接股东未在发行人主要客户拥有权益或任职。”

三、披露公司报告期各期前五大客户中新增及退出客户的情况，新增客户的获取方式、退出客户的退出原因，是否存在纠纷或争议等，相关应收款是否及时回款。

发行人已经在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司销售情况和主要客户”之“（二）报告期内主要客户情况”补充披露如下：

“6、公司报告期各期前五大客户中新增及退出客户的情况

报告期内，发行人前五大客户整体较为稳定。具体变动情况如下：

客户	性质	变动原因
2019 年相较于 2018 年		
无变动		
2020 年相较于 2019 年		
村田新能源	退出前五大客户	2020 年，村田新能源因自身发展原因，相应减少了向公司的采购，但发行人与其合作并未中断。
亿纬锂能	退出前五大客户	发行人与亿纬锂能合作情况良好，主要因与其他客户如客户 S、松下交易增长较快，亿纬锂能退出前五大客户
客户 S	新增前五大客户	发行人于 2016 年即开始与客户 S 合作，近年来因其自身业务拓展，加大了对发行人的采购，因此成为前五大客户
松下	新增前五大客户	发行人于 2009 年即开始与松下合作，近年来因其自身业务拓展，加大了对发行人的锂离子电池电解液的采购，因此成为前五大客户
2021 年 1-6 月相较于 2020 年		

客户	性质	变动原因
亿纬锂能	新增前五大客户	发行人与亿纬锂能自从 2010 年以来一直保持良好合作。2021 年上半年，亿纬锂能业绩向好，营业收入同比增长超过 50%，向发行人采购相应增加，因此进入前五大客户
松下	退出前五大客户	发行人与松下合作情况良好，主要因发行人与其他客户增长较快，因此松下退出前五大客户

报告期内，发行人前五大客户与发行人不存在纠纷或争议，相关应收款正常回收。”

四、披露报告期发行人重合客户、供应商的具体情况，对应销售和采购内容、报告期各期交易金额，列表对比报告期发行人对各主要重合客户及供应商销售、采购单价及毛利率与第三方销售、采购单价及毛利率的差异情况，并分析差异原因及合理性，进一步分析并披露此类交易的合理性及必要性

发行人已经在招股说明书中“第六节 业务与技术”之“三、公司销售情况和主要客户”之“（三）重合客户、供应商的具体情况”中补充披露如下：

“1、重合客户、供应商概况

报告期内，发行人存在客户与供应商重合的情形，即发行人存在向客户/供应商或其同一控制下的其他主体发生过采购/销售的行为。

发行人所生产的产品主要属于锂离子电池材料以及有机硅材料行业，其下游客户以大型的电池及化工企业为主，业务范围较广，产品种类齐全，因此发行人会直接向其采购部分原材料；此外，发行人的上游供应商亦以大型的化工贸易企业或者大型化工集团为主，其出于研发、生产以及业务的需要，亦会偶尔会向发行人采购少量的成品或原材料。

报告期内，发行人重合客户、供应商合计35家。发行人不存在向同一主体采购和销售的同一产品的情形，且不存在同一主体同时为前10大客户或者供应商的情形。

2、发行人与各主要重合客户及供应商交易情况

报告期内，发行人的客户与供应商重合的主体共有35家。其中，属于报告期内前5大客户或前5大供应商的主体有6家。其中，部分合作方的名称已经申请豁免披露。

报告期各期，发行人向以上6家企业销售的金额占向全部重合主体销售金额的比例分别为92.55%、93.24%、92.82%以及94.27%；发行人向以上6家企业采购的金额占向全部重合主体采购金额的比例分别为79.96%、87.01%、84.11%以及95.79%。

发行人对6家企业的具体采购及销售情况分析如下：

（1）A集团

单位：万元

	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年	交易内容
销售金额	47,922.55	72,284.72	48,552.26	41,845.56	锂离子电池电解液
采购金额	-	-	751.01	908.06	硫酸乙烯酯

A集团为公司的主要客户之一，主要由公司A1、公司A2等主体向发行人采购锂离子电池电解液。此外，A集团为大型跨国化工企业，公司也同时向公司A3等主体采购一定金额的添加剂，采购占比较小。2017年以来，公司逐渐转而向性价比更高的国内供应商如樊氏有机硅、天津百途国际贸易有限公司等企业进行采购，因此公司向A集团的采购亦逐年递减。2020年，公司未再向A集团采购。

报告期内，发行人向A集团销售的锂离子电池电解液金额逐年上升，且在2020年增长较为明显，主要系下游客户A集团需求较为旺盛，发行人在2020年优先向其供货所致。

综上所述，A集团具备供应优质的添加剂的能力，且同时为锂离子电池生产商，因此A集团同时作为客户以及供应商具备合理性以及必要性。

（2）上海凯路

单位：万元

	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年	交易内容
销售金额	-	29.15	33.04	17.73	部分原辅料的零星销售等
采购金额	-	13,120.55	18,908.47	12,515.59	六氟磷酸锂
采购金额	/	11,320.07	7,552.58	1,540.80	单草酸双氟硼酸锂等锂盐产品

上海凯路为公司的主要供应商之一，其与发行人交易的主体分别为上海凯路

以及如鲲新材。其中，上海凯路主要向发行人销售六氟磷酸锂，而如鲲新材则主要向发行人销售锂盐等产品。此外，上海凯路出于自身需求，向发行人采购部分零星的原辅料，金额很小。

（3）森田新能源

单位：万元

	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年	交易内容
销售金额	2.64	1.33	1.08	2.19	零星原料销售
采购金额	8,541.14	4,728.93	6,774.75	13,476.90	六氟磷酸锂
采购金额	-	-	-	119.64	其他

森田新能源为公司的供应商之一，主要向发行人子公司华荣化工销售六氟磷酸锂。此外，森田新能源会出现偶发性的原材料采购需求，因此会向发行人零星采购少量原材料。

发行人向森田新能源销售的原材料主要为锂离子电池电解液相关的原材料，金额较小、品类较杂且具有偶发性。

2018 年以来，发行人逐渐开始向部分国内供应商进行采购，亦相应减少了向森田新能源的采购。

（4）樊氏有机硅

单位：万元

	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年	交易内容
销售金额	-	-	71.68	54.12	亚硫酸乙烯酯
销售金额	-	0.22	0.09	0.40	其他零星产品
采购金额	5,148.16	7,712.48	10,826.36	4,026.08	硫酸乙烯酯
采购金额	381.78	469.95	478.95	506.06	硅烷偶联剂及其他零星产品

注：其他零星产品交易金额较小，且品类相对分散，因此合并列示

樊氏有机硅为发行人主要供应商之一，其主要向发行人子公司华荣化工销售硫酸乙烯酯作为添加剂。报告期内，随着其业务的发展，向发行人的销售金额整体呈现上升趋势。此外，樊氏有机硅亦向发行人采购部分原材料，如亚硫酸乙烯酯。

亚硫酸乙烯酯为发行人锂离子电池电解液的原材料之一，其亦可以作为硫酸乙烯酯的原料。发行人具备较为稳定的采购渠道，而樊氏有机硅会在市场上供给

紧俏时向发行人零星采购部分，以用于生产。

樊氏有机硅为发行人的添加剂硫酸乙烯酯的主要供应商。2020 年，发行人向樊氏有机硅采购硫酸乙烯酯的金额有所下降，主要系下游客户需求结构发生变化，发行人对硫酸乙烯酯的需求整体下降所致。

（5）上海康鹏

单位：万元

	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年	交易内容
销售金额	36.40	0.78	-	-	添加剂
采购金额	-	1,003.42	7,518.67	4,616.20	双氟磺酰亚胺锂

上海康鹏为发行人的主要供应商之一，其主要向发行人子公司华荣化工销售电解质双氟磺酰亚胺锂。报告期内，随着发行人与其合作的深入，其向发行人销售的金额逐年上升。此外，2020 年，上海康鹏因自身需求，向子公司超威新材零星采购了少量添加剂，金额低于一万元。

2021 年 1-6 月，发行人出于性价比等因素的考虑而未向上海康鹏采购双氟磺酰亚胺锂。

（6）新泰材料

单位：万元

	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年	交易内容
销售金额	0.97	2.88	0.34	-	零星产品
采购金额	31,071.58	7,407.83	-	6.41	六氟磷酸锂

新泰材料为发行人的供应商之一，其作为六氟磷酸锂生产企业，主要向发行人子公司华荣化工销售六氟磷酸锂。此外，新泰材料出于自身需求，会向发行人采购部分零星产品，交易金额很小。

2020年以前，发行人主要通过上海凯路向新泰材料采购六氟磷酸锂，仅子公司超威新材在2018年向新泰材料存在临时性的六氟磷酸锂采购，用于生产添加剂。随着六氟磷酸锂市场的供需关系的改善，以及发行人经营规模的扩张，发行人子公司华荣化工于2020年7月与新泰材料签署了合作协议，并开始直接向新泰材料采购六氟磷酸锂作为锂离子电池电解液的原料。”

五、说明发行人、发行人控股股东实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员是否与相关客户存在关联关系，是否存在前五大客户及其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形，相关客户的市场需求、是否具有稳定的客户基础、是否依赖某一客户等

（一）说明发行人、发行人控股股东实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员是否与相关客户存在关联关系，是否存在前五大客户及其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形

发行人及其下属企业报告期内前五大客户的控股股东、实际控制人情况如下：

期间	客户名称	控股股东名称	实际控制人名称
2021 年 1-6 月	宁德时代	宁波梅山保税港区瑞庭投资有限公司	曾毓群、李平
	LG 化学	LG 化学株式会社	LG 化学株式会社
	新能源科技	TDK 株式会社	TDK 株式会社
	亿纬锂能	西藏亿纬控股有限公司	刘金成、骆锦红
	客户 S	股东 B1	股东 B2
2020 年度	LG 化学	LG 化学株式会社	LG 化学株式会社
	新能源科技	TDK 株式会社	TDK 株式会社
	宁德时代	宁波梅山保税港区瑞庭投资有限公司	曾毓群、李平
	客户 S	股东 B1	股东 B2
	松下	松下集团	松下集团
2019 年度	宁德时代	宁波梅山保税港区瑞庭投资有限公司	曾毓群、李平
	LG 化学	LG 化学株式会社	LG 化学株式会社
	新能源科技	TDK 株式会社	TDK 株式会社
	村田新能源	株式会社东北村田制作所	株式会社东北村田制作所
	亿纬锂能	西藏亿纬控股有限公司	刘金成、骆锦红
2018 年度	LG 化学	LG 化学株式会社	LG 化学株式会社
	宁德时代	宁波梅山保税港区瑞庭投资有限公司	曾毓群、李平
	新能源科技	TDK 株式会社	TDK 株式会社
	村田新能源	株式会社东北村田制作所	株式会社东北村田制作

期间	客户名称	控股股东名称	实际控制人名称
			所
	亿纬锂能	西藏亿纬控股有限公司	刘金成、骆锦红

根据发行人、发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员提供的情况调查表、承诺函以及确认函，且经保荐机构及申报会计师对发行人报告期内前五大客户的工商资料查询、走访以及发送确认函，发行人、发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与发行人前五大客户不存在关联关系。

发行人前五大客户与发行人均是独立的商业个体，且发行人前五大客户皆为上市公司或上市公司子公司，不存在前五大客户及其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

（二）相关客户的市场需求、是否具有稳定的客户基础、是否依赖某一客户等

公司所处的锂离子电池行业的下游领域主要包括动力电池、消费电池以及储能电池，相关产业皆发展势态良好，对于锂离子电池电解液的需求逐年上升。报告期内，公司的前五大客户主要为国内外锂离子锂电池的龙头企业，报告期内未发生重大变动。公司对单一客户的销售收入占比均未超过 50%，不存在严重依赖单一客户的情形。

六、核查程序和核查意见

（一）核查程序

针对以上事项，保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅了发行人与主要客户的合同、交易明细账，并相应进行了穿行测试以及细节测试，以了解发行人与主要客户交易的真实性；访谈了发行人的主要负责人，并走访了主要客户，以了相关交易的真实性与公允性；

2、通过公开信息检索，查阅了发行人主要竞争对手的客户集中程度，并查阅了发行人下游客户的集中程度，以了解发行人客户集中度较高的合理性；

3、查阅了主要客户的公开信息以及其工商信息，通过发行人账载数据以及实际交易凭证核对，以了解主要客户的基本情况；通过走访主要客户，以了解发行人在其供应商中的地位；通过网络信息核查、对发行人及主要人员的资金流水核查，以及向客户访谈和发送确认函等方式，以确认客户与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在资金往来，发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职；

4、通过访谈主要客户以及相关业务人员，以了解前五大客户的新增和退出的背景和原因，是否存在纠纷，以及回款情况；并通过走访以及网络核查的方式来进行确认双方是否存在纠纷或者诉讼；

5、通过核查发行人的采购入库明细以及销售明细，以确认客户与供应商重合的情况，并针对该交易进行针对性核查：比较销售、采购单价及毛利率与第三方销售、采购单价及毛利率的差异情况，并分析差异原因以及合理性。

6、通过网络核查、调查表等方式，以查阅发行人、发行人控股股东实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员是否与相关客户存在关联关系，是否存在前五大客户及其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等；查阅第三方报告等资料，以了解发行人下游市场的发展情况以及主要客户的市场地位，通过销售情况、访谈以及了解公司未来的战略等方式，分析发行人是否存在对客户的重大依赖。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、发行人报告期内客户集中度较高具备合理性，符合行业特征；发行人对主要客户不存在重大依赖，发行人与主要客户已经签署了长期合作协议，并已经按照要求在招股书中进行披露；

2、发行人已经对主要客户的基本情况以及合作情况进行了披露；客户与发行人控股股东、实际控制人及其他关联方的资金往来已经进行了披露，发行人的直接、间接股东并未在发行人主要客户拥有权益或任职；

3、发行人已经披露了报告期各期前五大客户中新增及退出客户的情况，除江苏智航外，不存在纠纷或者争议事项；除江苏智航外，相关应收款回收情况良

好，发行人已经就与江苏智航的应收款项全额计提了坏账；

4、发行人已经披露了重合客户供应商情况，以及主要重合客户及供应商销售、采购单价及毛利率与第三方销售、采购单价及毛利率的差异情况，并已经对原因及合理性进行了分析和披露；

5、发行人、发行人控股股东实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与相关客户不存在关联关系，不存在前五大客户及其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。相关客户的下游市场需求旺盛，发行人具备较为稳定的客户基础，不存在对于某一客户的重大依赖。

14.关于经营业绩

申报文件显示：

（1）报告期内，发行人的营业收入分别为 114,499.43 万元、129,476.35 万元、165,686.05 万元及 70,098.80 万元，逐年增长，其中主营业务收入占比达 99%以上；其他业务收入主要来自废料的销售收入，占比较低。

（2）报告期内，发行人归属于母公司所有者的净利润分别为 16,361.96 万元、8,965.20 万元、17,684.65 万元和 12,422.46 万元，2018 年净利润大幅下降 2019 年又大幅增长；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 276.84 万元、8,219.93 万元、17,032.50 万元和 11,670.99 万元。

请发行人：

（1）披露发行人 2018 年收入增长而归属于母公司所有者的净利润大幅下降的原因及合理性。

（2）披露发行人报告期收入及净利润波动趋势与同行业可比公司的差异情况，并分析差异原因及合理性。

（3）结合发行人及其主要子公司、上下游产业链公司受疫情影响的具体情况等分析并披露疫情对发行人报告期后生产经营的主要影响；结合截至 2020 年下半年的新增订单情况，量化分析下游客户需求的变化，发行人是否存在订单大幅下滑的情形；披露发行人是否存在未来业绩下滑的风险，并在招股说明书中充分提示相关风险。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

答复：

一、披露发行人 2018 年收入增长而归属于母公司所有者的净利润大幅下降的原因及合理性。

发行人已经在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析” 之“八、经营成果分析” 之“（六）报告期内整体业绩变动分析”之“1、发行人 2018 年收入增长而归属于母公司所有者的净利润大幅下降的原因及合理性”中补充披露如下：

“2017年及2018年，发行人合并利润表中各项目的占比构成如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度	
	金额	占营收比重	金额	占营收比重
一、营业总收入	129,476.35	100.00%	114,499.43	100.00%
其中：营业收入	129,476.35	100.00%	114,499.43	100.00%
二、营业总成本	112,116.36	86.59%	91,935.57	80.29%
其中：营业成本	98,394.06	75.99%	79,712.42	69.62%
税金及附加	589.55	0.46%	774.73	0.68%
销售费用	5,295.98	4.09%	3,379.53	2.95%
管理费用	3,214.85	2.48%	2,315.58	2.02%
研发费用	5,197.88	4.01%	5,041.30	4.40%
财务费用	-575.95	-0.44%	712.00	0.62%
其中：利息费用	396.19	0.31%	409.27	0.36%
利息收入	544.93	0.42%	168.51	0.15%
加：其他收益	477.89	0.37%	418.06	0.37%
投资收益（损失以“-”号填列）	692.23	0.53%	240.36	0.21%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	0.00%	229.63	0.20%
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	0.00%	-	0.00%
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-4,780.07	-3.69%	460.24	0.40%
资产处置收益（损失以“-”号填列）	6.14	0.00%	12.71	0.01%
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	13,756.17	10.62%	23,695.23	20.69%
加：营业外收入	36.18	0.03%	41.65	0.04%
减：营业外支出	50.15	0.04%	241.55	0.21%
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	13,742.20	10.61%	23,495.33	20.52%
减：所得税费用	1,554.42	1.20%	3,077.71	2.69%
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	12,187.79	9.41%	20,417.62	17.83%
归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	8,965.20	6.92%	16,361.96	14.29%

发行人2018年营业收入为129,476.35万元，与2017年的114,499.43万元相比，同比上升13.08%；2018年归属于母公司所有者的净利润为8,965.20万元，与

2017年的16,361.96万元相比，同比下滑45.21%。2018年发行人营业收入增长而净利润下降，主要原因包括：发行人锂离子电池电解液和硅烷偶联剂产品的毛利率分别下滑7.77%、4.43%；发行人单项计提江苏智航坏账损失2,520.97万元，以及当年下半年营业收入增加导致期末应收账款余额增加35,265.74万元，从而导致计提的坏账准备增加；发行人外销运杂费同比增加1,183.53万元，注册服务费同比增加534.13万元,从而导致销售费用相应增加。对上述原因的具体分析如下：

（1）2018年部分产品的毛利率下滑

2017年及2018年，发行人各产品的毛利率及变动情况如下：

产品名称	2018 年度		2017 年度
	毛利率	百分比变动	毛利率
锂离子电池电解液	21.81%	-7.77%	29.58%
硅烷偶联剂	28.30%	-4.43%	32.74%
锂离子电池电解液添加剂	48.45%	-6.91%	55.36%
超电产品	16.30%	4.74%	11.56%
综合	24.01%	-6.38%	30.38%

2017年及2018年，发行人各产品的毛利构成及占比情况如下：

单位：万元

产品名称	2018 年度		2017 年度	
	毛利	占比	毛利	占比
锂离子电池电解液	23,300.67	74.96%	28,494.50	81.91%
硅烷偶联剂	3,197.00	10.29%	3,606.91	10.37%
锂离子电池电解液添加剂	4,030.20	12.97%	2,169.07	6.24%
超电产品	292.12	0.94%	158.85	0.46%
其他	262.31	0.84%	357.69	1.03%
合计	31,082.30	100.00%	34,787.02	100.00%

报告期内，锂离子电池电解液和硅烷偶联剂为发行人的主要产品，两者营业收入合计占比超过90%，毛利合计占比超过85%。2017年至2018年，发行人锂离子电池电解液的毛利率由29.58%下降至21.81%，毛利由28,494.50万元下滑至23,300.67万元；发行人硅烷偶联剂的毛利率由32.74%下降至28.30%，毛利由3,606.91万元下滑至3,197.00万元。2018年锂离子电池电解液及硅烷偶联剂毛利率及毛利金额同比下滑，导致当期利润水平下降。关于发行人锂离子电池电解液

和硅烷偶联剂2018年毛利率下滑的具体原因分析请参见本招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（三）毛利率分析”之“2、产品毛利率分析”。

（2）2018年计提了较大额的坏账损失

2018年，公司应收账款坏账损失由上年的-460.24万元上升至4,615.08万元，使得资产减值损失由上年的-460.24万元上升至4,780.07万元。公司应收账款坏账损失的上升主要因为：

1）由于公司的客户江苏智航及其母公司*ST尤夫2018年末的经营风险、信用风险大幅提高，公司根据江苏智航的经营风险和信用风险情况，预计回款风险较高，因此在2018年对江苏智航的应收账款按单项计提坏账准备2,520.97万元。具体请参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“3、应收票据及应收款项融资”。

2）2018年下半年下游动力电池客户需求增长迅速，公司核心客户宁德时代、LG化学等于2018年下半年向公司采购较多，2018年末动力电池客户的大部分应收账款尚在信用期内，使得2018年末公司应收账款余额较上年末增加35,265.74万元，增幅为146.19%，大于2018年营业收入的同比增幅13.08%，从而使得按信用风险特征组合计提的应收账款坏账损失金额较大。具体请参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“4、应收账款”之“（1）应收账款变动情况”。

（3）2018年销售费用上升

2017年、2018年，发行人的销售费用分别为3,379.53万元和5,295.98万元，占营业收入的比重为2.95%及4.09%，主要因为2018年的外销运杂费、注册服务费上升，具体如下：

1）外销运杂费

2017年至2018年，发行人的外销业务增加，外销收入占比由20.39%上升至26.14%，且逐步开拓欧洲市场，运程较远，单位运费更高，因此外销运杂费由551.01万元上升至1,734.54万元，同比上升1,183.53万元，上升214.79%。

2）注册服务费

根据发行人部分外销目的地的政策要求，新品类的化学物质产品首次出口至该等国家或地区时，需缴纳一定的认证费，形成注册服务费。2017年至2018年，公司外销业务增加，同时逐步开辟欧洲市场，因此注册服务费由215.24万元上升至534.13万元，同比上升318.89万元，上升148.16%。

发行人2018年收入增加，而归属于母公司所有者净利润同比下滑具有合理性。”

二、披露发行人报告期收入及净利润波动趋势与同行业可比公司的差异情况，并分析差异原因及合理性。

发行人已经在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析” 之“八、经营成果分析” 之“（六）报告期内整体业绩变动分析”之“2、发行人报告期收入及净利润波动趋势与同行业可比公司的差异情况，并分析差异原因及合理性”中补充披露如下：

“报告期内，发行人与可比公司的营业收入、归属于母公司股东净利润波动趋势对比如下：

单位：万元

项目	公司	2021 年 1-6 月	2020 年度	2020 年与 2019 年相比变化	2019 年度	2019 年与 2018 年相比变化	2018 年度
营业收入	发行人	177,769.71	181,505.42	9.55%	165,686.05	27.97%	129,476.35
	天赐材料	369,944.63	411,904.64	49.53%	275,458.96	32.44%	207,984.67
	杉杉股份	994,666.55	821,589.67	-5.35%	867,991.10	-1.96%	885,342.28
	新宙邦	255,652.08	296,103.54	27.37%	232,482.76	7.39%	216,480.60
归属于母公司股东净利润	发行人	17,106.98	25,730.05	45.49%	17,684.65	97.26%	8,965.20
	天赐材料	78,270.02	53,287.15	3,165.21%	1,631.97	-96.42%	45,628.49
	杉杉股份	75,972.64	13,800.41	-48.85%	26,980.88	-75.81%	111,527.77
	新宙邦	43,696.11	51,776.88	59.29%	32,504.55	1.56%	32,005.07

报告期各期，发行人整体营业收入、归属于母公司股东净利润的波动趋势与可比公司有所不同，主要因可比公司的业务板块较多。其中，新宙邦除经营锂离子电池电解液、溶剂、溶质、添加剂等业务外，还包括有机氟化学品、电容化学品、半导体化学品业务；天赐材料除经营锂离子电池电解液、添加剂、电解质、

电解质原材料等业务外，还包括日化材料及特种化学品业务；杉杉股份经营锂离子电池电解液、正极材料、负极材料、LCD偏光（2021年初新增）、光伏业务、储能业务、服装品牌运营、类金融及创投业务等业务。发行人的产品主要为锂离子电池电解液、添加剂、硅烷偶联剂，且报告期内锂离子电池电解液的收入占比在80%以上。为提高可比性，以下从发行人与可比公司的相应板块营业收入、板块毛利角度分析波动趋势。

报告期各期，发行人与可比公司相应板块的营业收入、毛利对比如下：

单位：万元

项目	公司、板块	2021 年 1-6 月	2020 年度	2020 年与 2019 年相比变化	2019 年度	2019 年与 2018 年相比变化	2018 年度
板块营业收入	发行人-锂离子电池电解液	159,599.95	151,724.11	7.81%	140,731.91	31.74%	106,823.23
	天赐材料-锂离子电池材料	314,184.42	265,979.64	56.63%	169,811.96	32.62%	128,044.06
	杉杉股份-电解液	/	54,886.15	-4.19%	57,288.32	42.01%	40,341.55
	新宙邦-锂离子电池化学品	176,991.24	165,906.94	43.44%	115,665.09	7.85%	107,249.82
板块毛利	发行人-锂离子电池电解液	34,899.60	46,533.56	41.08%	32,984.18	41.56%	23,300.67
	天赐材料-锂离子电池材料	113,664.84	73,450.04	59.28%	46,114.54	48.74%	31,002.63
	杉杉股份-电解液	/	7,685.61	-6.80%	8,246.76	38.50%	5,954.25
	新宙邦-锂离子电池化学品	48,522.58	42,739.11	45.05%	29,465.12	-0.16%	29,511.82

注：杉杉股份2021年半年报未披露板块明细数据。

2018年至2019年，发行人锂离子电池电解液板块与天赐材料锂离子电池材料板块的收入和毛利变动趋势较为一致。2019年至2020年，天赐材料锂离子电池材料板块的与发行人锂离子电池电解液板块相比，收入及毛利增长方向相同，增幅较大。主要因为天赐材料与发行人的电解液产品均受新能源汽车行业景气度提升影响而实现增长，且天赐材料的业务范围涵盖六氟磷酸锂，随着六氟磷酸锂下游需求增加，对天赐材料的板块收入带来一定提振作用。2021年1-6月，发行人锂离子电池电解液板块与天赐材料锂离子电池材料板块的收入和毛利均呈上升趋势，天赐材料锂离子电池材料板块的毛利上升幅度更为明显，主要因天赐材料的该板块涵盖六氟磷酸锂业务，2021年1-6月六氟磷酸锂价格上升，推动其毛利增长。

2018年至2019年，杉杉股份电解液板块的收入和毛利变动趋势与发行人较为一致。2019年至2020年，杉杉股份电解液板块的收入和毛利下滑，主要因为杉杉股份加强信用风险管控，优化客户结构，减少了与回款能力差的客户的合作，电解液销量有所下滑。

与发行人锂离子电池电解液板块相比，新宙邦电池化学品板块的收入和毛利在2018年至2019年变化幅度较小，2019年至2020年增长较快，2021年1-6月毛利上行幅度更明显，整体与发行人锂离子电池电解液板块的变化趋势有所不同，主要因为新宙邦电池化学品板块除电解液外还包括电解液添加剂、新型锂盐和碳酸酯溶剂等，产品种类较多。

综上所述，报告期内发行人与同行业可比公司的收入及净利润波动趋势虽存在一定差异，均具备其合理性。”

三、结合发行人及其主要子公司、上下游产业链公司受疫情影响的具体情况等分析并披露疫情对发行人报告期后生产经营的主要影响；结合截至 2020 年下半年的新增订单情况，量化分析下游客户需求的变化，发行人是否存在订单大幅下滑的情形；披露发行人是否存在未来业绩下滑的风险，并在招股说明书中充分提示相关风险

（一）疫情对发行人报告期后生产经营的主要影响

发行人已经在招股说明书之“重大事项提示”补充披露如下：

“五、疫情对发行人报告期后生产经营的主要影响

（一）发行人及其主要子公司受疫情影响的具体情况

公司及主要子公司华荣化工以及超威新材均位于江苏省张家港市，江苏省于2020年1月24日启动疫情一级响应措施，于2020年3月4日全域进入低风险地区，2020年3月27日调整为三级响应。公司根据各地政府及防疫部门的统一防控安排，并结合自身经营情况，于2020年2月开始陆续复工复产，各项生产工作有序恢复。

2020年6月30日之后，随着国内疫情得到控制，发行人的生产经营已经完全恢复至正常状态。尽管国内部分地区疫情存在反复，但皆及时得到了控制；发行人的主要生产经营地江苏省的疫情管控良好，并未受到明显不利影响。

虽然2020年下半年国外疫情形势仍较为严峻，但是随着新冠肺炎疫苗的投入使用以及国外政府对疫情管控措施的加强，国外疫情控制也迎来转机，而且目前公司及主要子公司生产经营地位于国内，波兰华荣的锂离子电池电解液项目尚未进入生产期，国外疫情对公司及主要子公司的生产经营影响较小。

（二）发行人主要供应商受疫情影响的具体情况

发行人主要供应商皆位于国内，其产品亦以国产为主，尽管2020年初，因新冠疫情影响而导致个别供应商生产以及交货出现延迟，但是随着疫情的逐渐缓和，以及供应商及时采取相应防疫措施，其对于发行人的供货并未出现显著延后或难以供应的情形。2020年下半年以来，发行人向主要供应商的采购已经趋于常态化。

（三）发行人主要客户受疫情影响的具体情况

发行人作为全球主要的锂离子电池电解液生产企业，有部分产品需要外销。发行人的主要外销客户位于韩国、日本和欧盟，2020年，因新冠疫情影响，发行人向该部分客户的销售受到影响。但受到欧盟历史上最严格碳排放政策的影响，发行人向欧洲区域的销售增长较为迅速，从而使得2020年，外销收入占比提升至36.72%，外销金额收入同比增长111.84%。

2020年下半年以来，随着境外疫情逐步平复，发行人向主要客户的销售已经趋于常态化。发行人2020年实现销售收入181,505.42万元，同比增长9.55%。”

（二）对下游客户需求的量化分析

发行人已经在招股说明书“第六节 业务与技术” 之“三、公司销售情况和主要客户” 之“（二）报告期内主要客户情况”补充披露如下：

“7、发行人下游客户2020年需求的量化分析

发行人在2019年以及2020年下半年新增订单情况如下：

单位：万元

时间	新增订单
2019 年上半年	75,872.32
2019 年下半年	93,550.87
2020 年上半年	75,675.17

时间	新增订单
2020 年下半年	131,710.58

2020年上半年，因疫情影响，发行人新增订单同比略有下降；2020年下半年，随着疫情逐渐平复，以及下游客户业绩向好，发行人新增订单同比及环比皆显著增长。”

四、核查程序和核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师执行的核查程序主要包括：

1、对发行人财务负责人、业务负责人进行访谈，了解发行人报告期主要经营情况，营业收入、成本、费用及其他损益项目变动的原因和背景，发行人主要生产经营情况和上下游产业链受疫情影响的程度和时期，下游和终端市场的市场规模和需求变化情况等。

2、对发行人报告期及目前在手订单进行梳理分析，结合行业研究报告的整体行业整体数据，对发行人收入、成本、费用的波动情况进行分析和交叉印证。

3、通过走访、函证、穿行测试、抽凭等手段核查发行人收入、成本、费用的真实性和完整性。

4、对发行人的大额坏账、资产减值情况进行专项核查，收集相关凭证和底稿，分析其会计处理的合理性。

5、与同行业可比公司财务和业务数据进行对比，分析收入和净利润变动趋势差异的原因。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人 2018 年收入增长而归属于母公司所有者的净利润大幅下降主要因为发行人 2018 年部分产品的毛利率下滑、计提较大额的坏账准备以及销售费用上升，该等变化具备合理性。

2、报告期内发行人的营业收入和净利润波动情况与同行业公司相比虽存在一定差异，均具备其合理性。

3、发行人已经按照要求披露了疫情对其报告期后生产经营的主要影响；2020年下半年以来，发行人向主要客户的销售已经趋于常态化，销售态势良好，订单、业绩大幅下滑的风险较小。

15.关于收入构成及变动情况

申报文件显示：

（1）报告期内，公司主营业务收入主要由锂离子电池电解液、硅烷偶联剂、电解液添加剂、超电产品等构成，其中锂离子电池电解液产品收入占比80%以上。

（2）2017-2019 年发行人第四季度的销售比例分别为 18.36%、31.62%、24.53%。

请发行人：

（1）按照产品类别、用途等适当细分分类并结合订单获取情况、各类产品报告期产能变化情况及下游主要客户的产品需求等量化分析并披露报告期内发行人销售收入逐年增长的原因及合理性。

（2）结合主要客户产销情况、资信情况、对公司产品需求走势、行业景气度变化情况披露对公司生产经营及未来收入波动趋势的影响。

（3）披露发行人报告期各期收入季度分布情况，分析并披露 2018 年第四季度收入占比较高的原因及合理性，与其他年度季度收入分布存在差异的原因。

（4）披露发行人报告期各期是否存在退换货情况，如有，请披露客户名称、退换货原因、具体金额与数量、退换内容、退还条款及会计处理方式；是否存在期末集中确认收入、期初退货的情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对发行人报告期收入真实性及准确性的核查方法、核查过程及核查结论等，包括但不限于走访及访谈、函证及其他核查方式的具体情况、函证样本的选择方法、发函率及回函率、替代性测试的具体情况，收入的截止性测试过程及核查结果等。

答复：

一、按照产品类别、用途等适当细分分类并结合订单获取情况、各类产品报告期产能变化情况及下游主要客户的产品需求等量化分析并披露报告期内发行人销售收入逐年增长的原因及合理性。

发行人已经在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析” 之“八、

经营成果分析” 之“（一）营业收入结构”之“5、发行人收入增长的原因及合理性分析”中补充披露如下：

“（1）发行人收入分类及订单情况

2018年至2020年，发行人销售收入逐年增长，主要源于锂离子电池电解液及锂离子电池电解液添加剂产品的收入增长。报告期各期，发行人各板块收入对比如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2020 年与 2019 年相比变化	2019 年度	2019 年与 2018 年相比变化	2018 年度
锂离子电池电解液	159,599.95	151,724.11	7.81%	140,731.91	31.74%	106,823.23
其中：动力电池类	113,444.27	91,132.37	7.47%	84,795.49	61.83%	52,398.70
消费及储能电池类	42,754.75	58,392.79	9.20%	53,472.41	2.44%	52,197.05
其它类	3,400.93	2,198.95	-10.76%	2,464.01	10.62%	2,227.48
硅烷偶联剂	4,983.88	10,011.26	-9.34%	11,042.52	-2.25%	11,296.23
锂离子电池电解液添加剂	9,018.71	13,229.77	45.38%	9,099.82	9.40%	8,317.68
超电产品	2,039.81	3,847.69	29.46%	2,972.13	65.84%	1,792.19
其他	2,127.37	2,692.59	46.36%	1,839.66	47.52%	1,247.02
合计	177,769.71	181,505.42	9.55%	165,686.05	27.97%	129,476.35

发行人报告期内获取的订单金额情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
获取订单金额	190,694.78	207,385.75	169,423.19	126,311.42

报告期内，发行人锂离子电池电解液产品按用途可分为动力电池类、消费及储能电池类和其它类，其中动力电池类电解液用于生产动力电池，最终主要用于新能源汽车的装机；消费及储能电池类电解液主要用于3C产品等消费电子类产品和储能电池；其它类包括其它类型的锂离子电池电解液。

2019年、2020年，受下游新能源汽车市场繁荣的推动，发行人动力电池类电解液收入分别较上年增长32,396.79万元、6,336.88万元，增幅分别为61.83%、7.47%，且2021年1-6月发行人动力电池类电解液收入为113,444.27万元，已超过

2020年全年的该项收入，因此动力电池类电解液收入的增长是发行人锂离子电池电解液板块收入增长的主要原因；2020年，受疫情影响，居家办公和在线教育领域需求增加，对消费电子行业起到一定提振作用，发行人消费及储能电池类电解液收入较上年增长4,920.38万元，增幅为9.20%，且2021年1-6月发行人消费及储能电池类电解液收入为42,754.75万元，与2020年全年的该项收入58,392.79万元相比呈上行趋势，因此消费及储能电池类电解液收入亦促进了发行人锂离子电池电解液板块的增长。发行人锂离子电池电解液板块的收入增长是发行人报告期内整体收入增长的主要驱动因素。

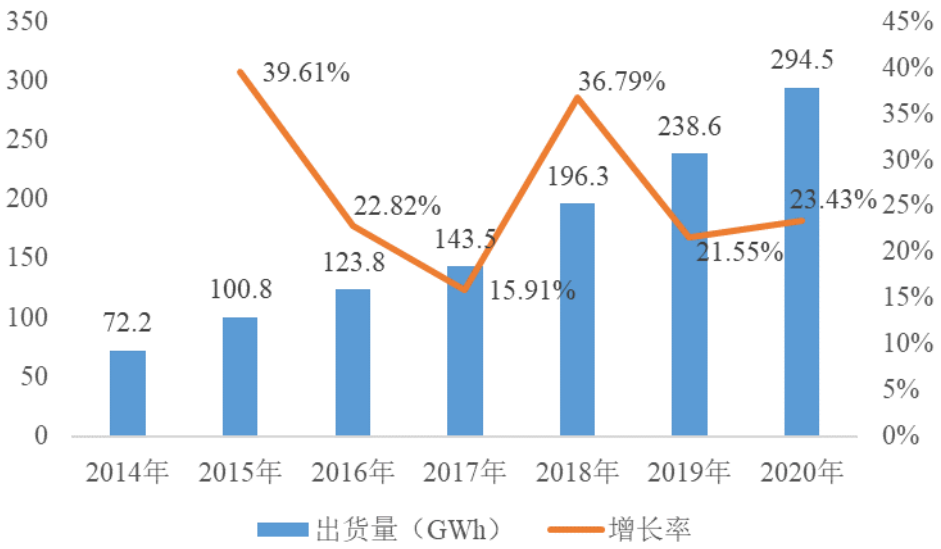
另一方面，报告期内，发行人锂离子电池电解液添加剂主要用于下游动力电池电解液的生产；2019年、2020年，发行人锂离子电池电解液添加剂收入分别较上年增长782.14万元、4,129.95万元，增幅分别为9.40%、45.38%，且2021年1-6月发行人锂离子电池电解液添加剂收入为9,018.71万元，与2020年全年的该项收入13,229.77万元相比呈上行趋势，因此锂离子电池电解液添加剂收入亦对发行人整体收入的增长起到推动作用。

（2）发行人相关产品收入增长的原因分析

发行人的动力电池类电解液需求量受下游动力电池、新能源汽车需求变化的驱动。发行人的锂离子电池电解液添加剂亦主要用于动力电池领域，其需求量同样受上述市场需求变化的驱动。

近年来，随着新能源汽车行业技术逐渐成熟、政策大力推动支持，行业迅速发展，带动了动力电池行业的繁荣，从而带动了动力电池类锂离子电池电解液及相应添加剂需求的增长。

近年来，全球动力电池出货量情况如下：



数据来源：伊维研究院

另一方面，在小型消费电池领域，新兴消费领域快速崛起，智能穿戴、无人机等领域的快速增长，为锂离子电池发展提供了广阔的空间，而传统的平板电脑、笔记本电脑等消费市场稳步发展为锂离子电池出货提供了保障。而且，受新冠疫情影响，居家办公和在线教育领域需求增加，也对消费电子行业起到一定提振作用。

报告期内，公司锂离子电池电解液及添加剂的产能、产量、产能利用率等情况如下：

单位：吨

项目	产品类型	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
产能	锂离子电池电解液	70,000	70,000	30,000	30,000
	锂离子电池电解液添加剂	487.5	487.5	327.5	327.5
产量	锂离子电池电解液	32,698	35,494	31,002	24,306
	锂离子电池电解液添加剂	178	289	173	127
产能利用率	锂离子电池电解液	93.42%	50.71%	103.34%	81.02%
	锂离子电池电解液添加剂	72.87%	59.28%	52.82%	38.79%

注 1：产能统计口径为报告期各期期末设计产能；2021 年 1-6 月产能为年化产能，产量为该期间实际产量。

发行人新投产的宁德工厂主要用于生产锂离子电池电解液，宁德工厂于2020年逐步投入使用，2020年时处于投产初期，未达满产状态，因此以期末设计产能为基础计算，发行人2020年的锂离子电池电解液产能利用率较低。除上述情形外，

报告期内发行人锂离子电池电解液及添加剂的产能利用率呈上升趋势或维持在较高水平，与相关产品收入增长的趋势相一致。”

二、结合主要客户产销情况、资信情况、对公司产品需求走势、行业景气度变化情况披露对公司生产经营及未来收入波动趋势的影响。

发行人已经在招股说明书“第六节 业务与技术” 之“三、公司销售情况和主要客户” 之“（二）报告期内主要客户情况”之“8、主要客户产销情况、资信情况、对公司产品需求走势、行业景气度变化情况披露对公司生产经营及未来收入波动趋势的影响”中补充披露如下：

“（1）主要客户的销量及资信介绍

发行人报告期内的收入增长主要来源于动力电池电解液、消费及储能电池电解液、锂离子电池电解液添加剂需求的驱动。报告期各期，LG化学、宁德时代、新能源科技均位列发行人的前三大客户，是发行人锂离子电池电解液的主要下游客户；客户S、公司B、公司F是发行人锂离子电池电解液添加剂的主要下游客户。报告期各期，LG化学、宁德时代、新能源科技、客户S、公司B、公司F合计占发行人营业收入的比重为69.23%、77.79%、79.06%、83.66%。对主要客户的介绍如下：

LG化学成立于1947年，属于LG集团旗下子公司。LG化学总部位于韩国首尔，是韩国最具代表性的化学企业。LG化学的事业涵盖石油化工、电池、尖端材料、生命科学四大领域，并将能源、水、生物作为未来新事业发展的核心。根据LG化学官网介绍，LG化学2020年销售额为264亿美元，营业利润21亿美元。根据伊维研究院数据，LG化学2018年、2019年、2020年动力电池出货量分别为7.39GWh、13.95GWh、31.12GWh。

宁德时代是世界前列的动力电池系统提供商之一，国内动力电池龙头企业，专注于新能源汽车动力电池系统、储能系统的研发、生产和销售，致力于为全球新能源应用提供一流解决方案。宁德时代曾获得中国化学与物理电源行业协会“中国动力和储能用锂离子电池前10强企业”、中国储能网“中国储能产业最具影响力企业”、工信部和财政部“2017年国家技术创新示范企业”等多项荣誉。根据宁德时代公告，2020年宁德时代营业收入503.19亿元，归属于母公司的净利

润55.83亿元。根据伊维研究院数据，宁德时代2018年、2019年、2020年动力电池出货量分别为23.40GWh、32.31GWh、33.78GWh。

新能源科技是世界前列的锂离子电池生产商之一,是致力于可充式锂离子电池的电芯、封装和系统整合的研发、生产和营销的高新科技企业，其产品以消费电池为主，主要应用于智能手机、笔记本和平板电脑原厂制造商、各类无人机、智能机器人和电动工具制造厂家，以及各种智能家居、虚拟、增强现实和可穿戴电子产品。新能源科技为非上市公司，总部位于中国香港，下辖子公司位于中国广东省东莞市和福建省宁德市。根据伊维研究院数据，新能源科技在2020年占全球小型电池市场份额的30.5%，排名第一；在2020年中国国内3C数码锂离子电池企业中的市场份额亦排名第一。

客户S的信息已经申请豁免。

公司B的信息已经申请豁免。

公司F的信息已经申请豁免。

（2）主要客户对公司产品需求的走势

报告期内，公司对LG化学、宁德时代、新能源科技、客户S、公司B、公司F的销售金额如下：

单位：万元

客户名称	2021年1-6月	2020年度	同比变化	2019年度	同比变化	2018年度
LG化学	47,922.55	72,284.72	48.88%	48,552.26	16.03%	41,845.56
宁德时代	65,414.13	28,509.97	-41.75%	48,944.88	78.62%	27,402.28
新能源科技	30,997.27	36,066.90	33.36%	27,045.38	57.00%	17,226.76
客户S	2,115.72	2,477.41	1,539.80%	151.08	649.78%	20.15
公司B	259.24	2,103.52	31.32%	1,601.83	-17.61%	1,944.24
公司F	2,015.12	2,056.76	-20.55%	2,588.85	115.30%	1,202.45

新能源汽车等动力领域是LG化学、宁德时代、客户S、公司B、公司F等产品的主要应用领域之一。报告期内，新能源汽车行业持续发展，促使上游产业链整体向好。其中：

LG化学、客户S、公司F向发行人的采购金额在报告期内呈上升趋势，与行业趋势一致。公司B向发行人的采购金额在2021年1-6月有所下降，主要因2021年1-6月下游客户对发行人生产的锂离子电池电解液添加剂的需求旺盛，其中公司B的采购价较低，因此发行人优先选择向其他定价较优的客户进行供货。

2018年至2019年，宁德时代向发行人的采购量上升，与行业趋势一致。2020年，宁德时代向发行人的采购金额同比下滑，主要系受疫情影响，2020年上半年国内动力电池行业增速下降，宁德时代的电池销售受到一定影响，因此相应减少了采购。2021年1-6月，随着下游终端新能源汽车等行业持续景气、需求旺盛，以及发行人子公司宁德华荣锂离子电池电解液产能逐步释放，宁德时代向发行人的采购量呈上升趋势。

新能源科技的产品主要用于消费电子领域。报告期内，发行人与新能源科技的合作逐渐加深，新能源科技向发行人的采购量呈上升趋势；此外，2020年、2021年1-6月，受疫情影响，居家办公和在线教育领域需求增加，对消费电子行业起到一定提振作用，同时发行人子公司宁德华荣锂离子电池电解液产能逐步释放，综合使得新能源科技向发行人的采购量提升。

（3）行业景气度等情况

整体来看，汽车电动化已成为主流汽车市场较为明确的发展趋势。2019年全球新能源汽车发展有所放缓，动力电池出货量增速下降，但随着欧洲、美国等多个国家和地区对新能源汽车产业扶持政策的加码，以及中国新能源汽车补贴政策的延长及产业中长期发展规划的颁布，新能源汽车产业中长期发展保持良好的向上趋势，动力电池仍处在高速成长阶段，动力电池类电解液产品的市场需求将随之增长。

另一方面，在小型消费电池领域，新兴消费领域快速崛起，智能穿戴、无人机等领域的快速增长，为锂离子电池发展提供了广阔的空间，而传统的平板电脑、笔记本电脑等消费市场稳步发展为锂离子电池出货提供了保障。另外，低速电动车、电动两轮车对铅酸电池的替代也为锂离子电池发展提供了广阔的增长空间。”

三、披露发行人报告期各期收入季度分布情况，分析并披露 2018 年第四季度收入占比较高的原因及合理性，与其他年度季度收入分布存在差异的原因。

发行人已经在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析” 之“八、经营成果分析” 之“（一）营业收入结构”之“6、报告期各期收入季度分布情况”中补充披露如下：

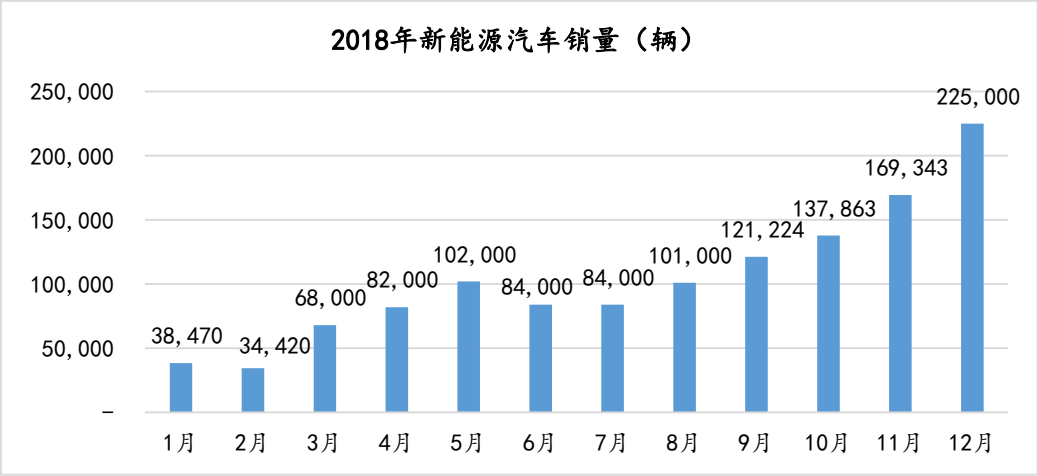
“报告期内，公司各期收入季度分布情况如下：

单位：万元

季度	2021 年 1-6 月	占比	2020 年度	占比	2019 年度	占比	2018 年度	占比
第一季度	80,043.21	45.03%	35,494.27	19.56%	45,932.14	27.72%	20,064.90	15.50%
第二季度	97,726.50	54.97%	34,604.53	19.07%	34,555.52	20.86%	30,103.57	23.25%
第三季度	/	/	46,100.38	25.40%	44,563.34	26.90%	38,371.16	29.64%
第四季度	/	/	65,306.23	35.98%	40,635.05	24.53%	40,936.72	31.62%
合计	177,769.71	100.00%	181,505.42	100.00%	165,686.05	100.00%	129,476.35	100.00%

2018年公司第四季度收入占比较高，主要系公司锂离子电池电解液在第四季度的收入占比较高。

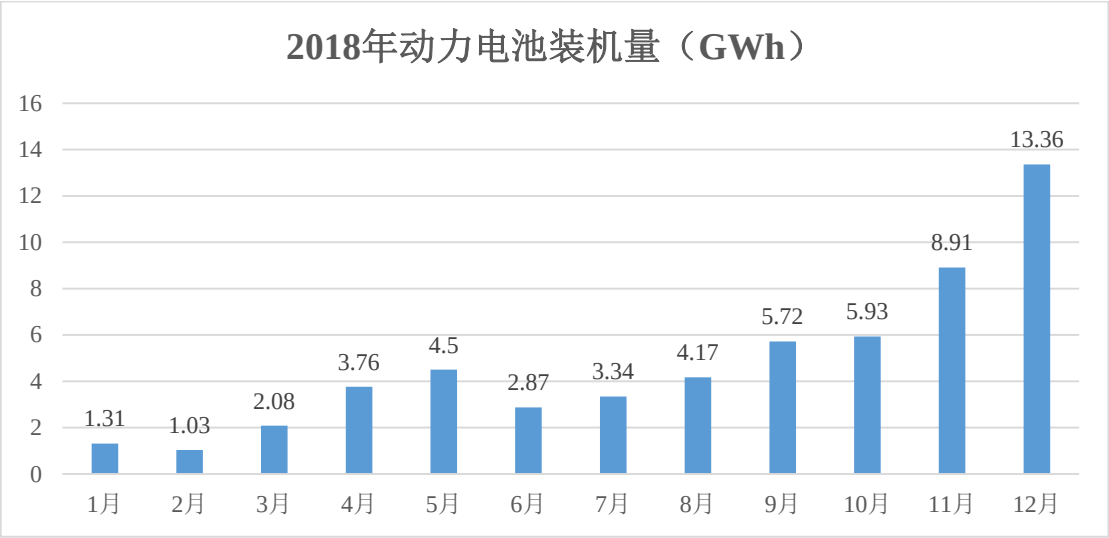
2018年，国家新能源汽车补贴政策针对性加强，加大了对高续航里程新能源汽车的补贴力度，同时在“双积分”政策的推动下，2018年第四季度高续航里程的新能源汽车不断推出，消费者对新能源汽车的接受度进一步提高，2018年四季度新能源汽车销量迎来爆发，2018年国内新能源汽车销量情况如下：



数据来源：中国汽车工业协会

2018年，国内新能源汽车销量集中于第四季度，受此影响，2018年动力电池

装机量也集中于第四季度。2018年动力电池装机量如下：



数据来源：GGII

因此，2018年，受下游新能源汽车销量、动力电池装机量集中于第四季度的影响，公司收入也集中于第四季度，公司第四季度收入占比较高符合行业实际情况，与其他年度季度收入分布存在差异具有合理性。

另一方面，2020年上半年受疫情影响，行业整体销量下降；2020年下半年随着疫情得到控制、新能源下游市场需求旺盛，锂离子电池电解液销量上升。因此，2020年发行人的收入呈现上半年占比较低，第三、四季度逐渐上升的趋势，该趋势与同行业可比公司较为类似，具体如下：

2020 年营业收入占比	发行人	天赐材料	新宙邦	杉杉股份
第一季度	19.56%	12.75%	17.61%	14.88%
第二季度	19.07%	25.92%	22.70%	24.20%
第三季度	25.40%	26.77%	27.43%	28.63%
第四季度	35.98%	34.56%	32.27%	32.29%

”

四、披露发行人报告期各期是否存在退换货情况，如有，请披露客户名称、退换货原因、具体金额与数量、退换内容、退还条款及会计处理方式；是否存在期末集中确认收入、期初退货的情形。

发行人已经在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析” 之“八、经营成果分析” 之“（一）营业收入结构”之“7、发行人报告期各期退换货情

况”中补充披露如下：

“（1）报告期内发行人退换货情况

报告期内，发行人存在少量的商品退货、换货情形，总体如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
退换货金额（万元）	90.98	106.33	282.38	326.22
退换货金额占营业收入的比重	0.05%	0.06%	0.17%	0.25%
退换货数量（吨）	11.80	22.10	25.74	52.39
退换货数量占主要产品销量的比重	0.03%	0.06%	0.08%	0.20%

注：上述主要产品指发行人锂离子电池电解液、硅烷偶联剂、锂离子电池电解液添加剂及超电产品。

报告期各期，发行人退换货的金额占营业收入的比重分别为0.25%、0.17%、0.06%和0.05%，退换货的产品数量占主要产品销量的比重分别为0.20%、0.08%、0.06%和0.03%，呈下降趋势。

报告期内，发行人的退换货情形按客户划分如下：

单位：万元、吨

年份	客户名称	退换货主要产品类型	金额	数量	退换货主要原因
2021 年 1-6 月	新能源科技	锂离子电池电解液	31.70	4.62	品质异常、容器问题
	常州安伊达电源科技有限公司	锂离子电池电解液	25.22	3.00	品质异常
	公司 F	添加剂	9.78	0.19	品质异常
	亿纬锂能	锂离子电池电解液	7.28	1.24	容器问题
	山东精工电子科技有限公司	锂离子电池电解液	5.12	0.80	容器问题
	其它		11.88	1.96	
	合计		90.98	11.80	
2020 年度	中兴高能技术有限责任公司	锂离子电池电解液	61.49	13.90	客户经营情况出现问题[注]
	新能源科技	锂离子电池电解液	13.45	2.83	品质异常、容器问题
	LG 化学	锂离子电池电解液	9.11	1.98	品质异常
	宁德时代	锂离子电池电解液	5.40	1.40	品质异常
	子公司 B1	锂离子电池电解液添加剂	3.62	0.07	品质异常

年份	客户名称	退换货主要产品类型	金额	数量	退换货主要原因
	其它		13.62	1.92	
	合计		106.33	22.10	
2019年度	公司B	锂离子电池电解液添加剂	87.12	1.34	品质异常
	天津金牛电源材料有限责任公司	锂离子电池电解液添加剂	70.34	1.00	品质异常
	宁德时代	锂离子电池电解液	34.04	7.98	品质异常、容器问题
	PANAX	超电产品	18.99	6.80	容器问题
	国轩高科	锂离子电池电解液	18.34	2.86	品质异常
	其它		53.55	5.77	
	合计		282.38	25.74	
2018年度	LG化学	锂离子电池电解液	135.05	24.52	品质异常
	宁德时代	锂离子电池电解液	46.54	11.28	品质异常、容器问题
	公司B	锂离子电池电解液添加剂	25.08	0.37	品质异常
	中天储能科技有限公司	锂离子电池电解液	22.07	5.60	品质异常
	公司F	锂离子电池电解液添加剂	14.38	0.18	品质异常
	其它		83.11	10.44	
	合计		326.22	52.39	

注：2020年下半年，中兴高能技术有限责任公司经营状况出现问题。截至2020年12月31日，发行人已全额计提对中兴高能技术有限责任公司的657.06万元应收账款的坏账准备；截至本招股说明书签署日，前述应收账款尚未回款。中兴高能技术有限责任公司占发行人营业收入和应收账款余额的比重均较小，相关的退换货、计提坏账、款项无法收回情形不会对发行人产生显著不利影响。

发行人产品退换货的主要原因包括品质异常（例如杂质、水分等）、容器问题（例如装产品的容器桶因运输过程中受挤压而变形、漏液）、客户经营情况出现问题等。

发行人对客户退换货的会计处理为：

1）对于退货，在未确认收入之前发生的退货，仅需收回商品实物，将发出商品转回库存商品；已确认收入的销售商品发生退回的，在退回发生时冲减销售收入，同时冲减销售成本，相应调整应收账款及存货。

2）对于换货，公司通常在换货产品收回入库后，重新发货给客户，不调整

营业收入及营业成本。

（2）发行人是否存在期末集中确认收入、期初退货的情形

报告期各期，发行人退换货金额及其占营业收入比重按季度划分的情况如下：

单位：万元

季度	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	退换货金额	占当期营业收入比重	退换货金额	占当期营业收入比重	退换货金额	占当期营业收入比重	退换货金额	占当期营业收入比重
第一季度	7.42	0.01%	2.12	0.01%	68.18	0.15%	16.08	0.08%
第二季度	83.56	0.09%	14.43	0.04%	133.75	0.39%	180.05	0.60%
第三季度	/	/	7.57	0.02%	32.72	0.07%	73.39	0.19%
第四季度	/	/	82.21	0.13%	47.73	0.12%	56.71	0.14%
合计	90.98	0.05%	106.33	0.06%	282.38	0.17%	326.22	0.25%

报告期内，发行人退换货金额及其占营业收入比重的季节分布较为随机，未发生第四季度确认收入的产品在次年年初大量退货的情况，不存在期末集中确认收入、期初退货的情形。”

五、核查程序和核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师执行的核查程序主要包括：

1、对发行人销售及采购负责人进行访谈，了解发行人主要产品的用途、订单获取方式、下游主要客户的需求定位、发行人收入增长的主要来源等；

2、通过对发行人主要产品收入进行适当分类，结合行业整体数据信息、同行业可比公司情况，分析报告期内发行人收入增长、单一年度间季度波动的原因及合理性；

3、通过走访、函证、穿行测试等情况核查发行人收入确认的真实性；

收入的核查方法及过程：

（1）了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）对主营业务收入各项指标进行分析性复核，包括：对报告期各月销售毛利率进行波动分析，对主要产品占收入比重及毛利的变动进行分析，对主要产品单价进行波动分析；

（3）选取样本进行检查，获取与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、客户签收单等，以核对账面收入金额是否正确，并且收入确认时点是否符合公司的会计政策；

（4）结合应收账款检查销售收款记录，向主要客户进行函证，并实施走访，了解公司销售的交易背景、是否存在关联关系等；

（5）了解公司所处行业政策、市场变动等情况，并与同行业公司进行对比分析；

样本选择上，选择报告期各期销售额较大的客户作为主要客户。保荐机构及会计师对报告期内的客户进行走访，累计走访客户共 42 家，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
走访样本金额	152,899.20	149,677.66	134,113.04	97,369.50
当期销售金额	177,769.71	181,505.42	165,686.05	129,476.35
占比	86.01%	82.46%	80.94%	75.20%

对主要客户进行走访，获取客户的营业执照复印件等资料，与客户负责采购的人员执行访谈程序，主要询问与客户之间合作程序、价格确定方式、对账方式、关联方关系、纠纷与诉讼、报告期内销售金额、往来期末余额等内容。

函证样本选择报告期内收入发生额较大或者应收账款余额较大客户进行发函，报告期内发函及回函情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收入发函核查家数	53	52	56	52
收入回函家数	49	50	49	47
收入发函金额	164,471.07	162,262.63	146,412.42	108,854.15
收入发函金额占比	92.52%	89.40%	88.37%	84.07%
收入回函金额	162,787.14	161,721.68	144,672.18	107,080.72
收入回函比例	98.98%	99.67%	98.81%	98.37%

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收入回函金额占总收入比例	91.57%	89.10%	87.32%	82.70%

对于回函差异部分，检查差异原因，判断是否需要调整。对于未回函部分，均执行替代性程序，替代性程序包括检查对应销售合同、发票、签收单和期后签收情况等信息。

4、通过收入截止性测试等情况核查发行人收入确认的时点是否准确；

收入的截止性测试：对于内销，获取资产负债表日前后 15 天发出商品明细账，检查并核对相关签收单据，确认公司是否存在提前确认或延后确认收入的情况；选择资产负债表日前后 15 天签收单作为测试样本，随机抽取若干样本，检查对应的记账凭证，判断收入确认期间是否准确；此外，宁德时代和新能源科技的订单管理系统对发行人已开放权限，检查系统内客户签收情况与公司收入确认情况是否存在差异。对于外销，针对 FOB/CIF 模式，获取海关数据与公司退税清单两者进行相互匹配，检查海关报关时间与收入确认期间是否对应，根据差异原因判断是否需要调整；针对 DAP 模式，获取客户签收对应外部纸质单据，根据签收情况检查是否存在跨期。

5、获取发行人退换货明细，了解退换货原因及会计处理情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内发行人销售收入的逐年增长与下游新能源汽车市场的景气等实际情形相符合，具备合理性。

2、2018 年，下游新能源汽车销量、动力电池装机量集中于第四季度，公司第四季度收入占比较高符合行业实际情况，具备合理性，不存在年末集中确认收入的情形。另一方面，2020 年上半年受疫情影响，行业整体销量下降；2020 年下半年随着疫情得到控制、新能源下游市场需求旺盛，锂离子电池电解液销量上升；因此，2020 年发行人的收入呈现上半年占比较低，第三、四季度逐渐上升的趋势，与同行业可比公司的趋势类似，符合行业实际情况，具备合理性。

3、根据走访、函证、收入截止性测试等核查程序的核查结果，发行人报告

期内确认收入的依据充分，销售收入确认符合其既定的会计政策，销售收入真实、准确、完整，收入会计归属期正确，不存在被推迟至下期或提前确认的情形。

4、报告期内，退货比例均在 0.5%以下，且退货均具备实际的商业背景，不存在期末集中确认收入、期初退货的情形。

16.境外销售

申报文件显示：

（1）报告期内，发行人境外销售收入占主营业务收入的比重分别为20.39%、26.14%、18.99%和32.46%，报告期各期分别形成汇兑损益为423.48万元、-486.27万元、-491.74万元和-248.58万元。

（2）锂离子电池电解液以及硅烷偶联剂有相当一部分需求来源于欧洲、北美、韩国、日本及东南亚等国家和地区。在目前的中美贸易摩擦背景下，若主要进口国对中国实施贸易限制政策，例如大幅提高关税或实施进口配额，将不利于行业产品的销售，对企业产生不利影响。

请发行人：

（1）披露报告期境外销售情况，包括但不限于国家地区、产品种类、销售量、销售单价、销售金额及占比，境外销售模式，海关报关数据情况及增值税退税金额；结合报告期内外销收入、海关报关数据、增值税退税金额说明相关数据之间的勾稽关系；报告期是否存在销售至保税区产品转内销情况，如存在，请披露原因并披露报告期内发生金额、会计处理方式及税务处理情况。

（2）结合境外收入各国家或地区占比情况、各国政府目前最新相关关税政策等补充说明贸易摩擦对发行人境外销售收入的影响；结合主要产品价格构成、关税占比及具体影响程度等量化分析主要出口国的贸易政策变化对公司产品出口以及销售收入、净利润等主要财务数据的影响。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、披露报告期境外销售情况，包括但不限于国家地区、产品种类、销售量、销售单价、销售金额及占比，境外销售模式，海关报关数据情况及增值税退税金额；结合报告期内外销收入、海关报关数据、增值税退税金额说明相关数据之间的勾稽关系；报告期是否存在销售至保税区产品转内销情况，如存在，请披露原因并披露报告期内发生金额、会计处理方式及税务处理情况。

（一）披露报告期境外销售情况，包括但不限于国家地区、产品种类、销售量、销售单价、销售金额及占比，境外销售模式。

公司已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（一）营业收入结构”之“3、营业收入按地区分类”中补充披露如下：

“报告期内，公司营业收入按地区分类情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
内销	128,094.09	72.06%	114,860.36	63.28%	134,225.62	81.01%	95,625.65	73.86%
外销	49,675.62	27.94%	66,645.05	36.72%	31,460.43	18.99%	33,850.70	26.14%
合计	177,769.71	100.00%	181,505.42	100.00%	165,686.05	100.00%	129,476.35	100.00%

报告期内，公司营业收入主要来自境内。2019 年至 2020 年，随着欧洲市场的开拓，公司境外收入占比有所提高。2021 年 1-6 月，随宁德华荣产能释放及国内下游需求持续向好，内销收入占比相应提高。

（1）按具体销售地区拆分外销收入情况

报告期内，公司外销收入金额分别为33,850.70万元、31,460.43万元、66,645.05万元，49,675.62万元，外销收入按照销售国家或地区分类如下：

单位：万元

大区	国家/地区	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
欧洲	波兰	40,023.22	80.57%	46,818.58	70.25%	10,909.50	34.68%	7,083.44	20.93%
	德国	456.55	0.92%	916.26	1.37%	1,122.55	3.57%	1,242.91	3.67%
	法国	1,195.44	2.41%	775.36	1.16%	-	-	-	-

大区	国家/地区	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
	瑞士	3.79	0.01%	48.94	0.07%	10.51	0.03%	-	-
	俄罗斯	-	-	-	-	19.60	0.06%	9.16	0.03%
	小计	41,679.00	83.90%	48,559.14	72.86%	12,062.16	38.34%	8,335.51	24.62%
亚洲	韩国	2,794.65	5.63%	8,629.84	12.95%	10,243.18	32.56%	16,030.75	47.36%
	新加坡	1,214.03	2.44%	2,455.81	3.68%	2,060.98	6.55%	3,181.53	9.40%
	中国台湾	1,749.06	3.52%	2,312.12	3.47%	2,055.85	6.53%	2,412.21	7.13%
	日本	705.43	1.42%	702.29	1.05%	1,346.95	4.28%	883.09	2.61%
	中国香港	23.99	0.05%	711.45	1.07%	118.06	0.38%	-	-
	印度	123.90	0.25%	170.84	0.26%	173.75	0.55%	-	-
	马来西亚	109.28	0.22%	44.78	0.07%	539.84	1.72%	298.73	0.88%
	泰国	48.28	0.10%	29.07	0.04%	-	-	-	-
	印度尼西亚	-	-	2.48	0.00%	1.00	0.00%	-	-
	小计	6,768.62	13.63%	15,058.69	22.60%	16,539.61	52.57%	22,806.31	67.37%
北美	美国	307.21	0.62%	1,308.40	1.96%	2,360.08	7.50%	2,504.72	7.40%
	加拿大	920.58	1.85%	1,705.66	2.56%	203.2	0.65%	21.49	0.06%
	小计	1,227.79	2.47%	3,014.06	4.52%	2,563.28	8.15%	2,526.21	7.46%
其它地区		0.21	0.00%	0.00%	0.02%	295.38	0.94%	182.67	0.54%
外销营业收入		49,675.62	100.00%	66,645.05	100.00%	31,460.43	100.00%	33,850.70	100.00%

报告期内，公司销售至欧洲地区收入占比逐渐上升。由于LG化学在波兰直接建厂，公司外销至波兰的占比提升，进而提升销售至欧洲地区的外销收入占比。

（2）按产品类别拆分外销收入情况

报告期内，按照产品种类列示公司外销情况，具体如下：

单位：万元

产品	2021 年 1-6 月			2020 年		
	数量	收入	单价	数量	收入	单价
锂离子电池电解液	9,386.70	44,851.62	4.78	10,866.88	58,614.28	5.39
硅烷偶联剂	268.44	1,384.97	5.16	662.93	2,869.92	4.33
锂离子电池电解液添加剂	56.73	3,149.89	55.53	88.69	4,765.68	53.74
超电产品	29.78	233.86	7.85	46.63	378.52	8.12
其他	17.07	55.28	3.24	8.52	16.65	1.96

合计		49,675.62			66,645.05	
产品	2019 年			2018 年		
	数量	收入	单价	数量	收入	单价
锂离子电池电解液	4,082.73	26,531.70	6.50	4,702.30	28,404.81	6.04
硅烷偶联剂	637.47	3,038.84	4.77	767.33	3,940.81	5.14
锂离子电池电解液添加剂	22.36	1,627.37	72.77	16.00	1,204.88	75.30
超电产品	37.85	254.56	6.73	26.10	298.12	11.42
其他	20.19	7.97	0.39	8.32	2.08	0.25
合计		31,460.43			33,850.70	

报告期内，锂离子电池电解液是公司外销收入主要来源。报告期内，外销收入金额分别为28,404.81万元、26,531.70万元、58,614.28万元、44,851.62万元；占外销收入的比重分别为83.91%、84.33%、87.95%、90.29%。2020年、2021年1-6月锂离子电池电解液添加剂外销收入增长较快，主要因公司销售给客户S和Enchem Co.，Ltd的金额增加。

（3）按外销模式拆分外销收入情况

报告期内，发行人按照外销模式对合并口径外销收入进行分类，情况如下：

单位：万元

模式（注 1）	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
DAP	40,050.29	80.62%	40,011.11	60.04%	41.17	0.13%	1,529.41	4.52%
CIF	4,999.85	10.06%	9,271.03	13.91%	8,965.31	28.50%	9,996.72	29.53%
FOB	4,424.22	8.91%	10,043.79	15.07%	11,252.90	35.77%	16,468.14	48.65%
境外子公司境外销售（注 2）	52.97	0.11%	6,738.47	10.11%	10,850.18	34.49%	5,731.93	16.93%
其他（注 3）	148.28	0.30%	580.65	0.87%	350.86	1.12%	124.51	0.37%
合计	49,675.62	100.00%	66,645.05	100.00%	31,460.43	100.00%	33,850.70	100.00%

注 1：上表中各模式对应的收入金额指发行人对客户的外销收入金额，不包含发行人内部主体间的交易金额。

注 2：“境外子公司境外销售”指先由发行人境内主体销售给发行人境外子公司波兰华荣、韩国华荣，再由该等境外子公司销售给境外其它客户的销售模式。该模式下，销售收入的确认发生在发行人境外子公司销售给境外其他客户之时。属于该模式的外销收入主要为发行人通过境外子公司波兰华荣销售给波兰 LG 所产生的收入。

注 3：“其他”方式中包含的成交方式为 CPT、C&F、EXW，报告期内金额占比较小。

发行人外销主要采取DAP、FOB、CIF和境外子公司境外销售模式。2018年发

行人的主要销售模式为FOB和CIF；由于发行人向波兰LG的销售模式主要为DAP模式和境外子公司境外销售模式，2019年、2020年、2021年1-6月，随着发行人向波兰LG销售占比的提升，发行人DAP模式和境外子公司境外销售模式的合计占比逐渐提高。

（4）外销收入对应的销量及单价情况

报告期内，公司外销收入分主要产品的销售数量、收入、单价情况如下：

单位：万元、吨、万元/吨

产品	2021 年 1-6 月			2020 年		
	数量	收入	单价	数量	收入	单价
锂离子电池电解液	9,384.26	44,851.62	4.78	10,866.88	58,614.28	5.39
硅烷偶联剂	268.44	1,384.97	5.16	662.93	2,869.92	4.33
锂离子电池电解液添加剂	56.73	3,149.89	55.53	88.69	4,765.68	53.74
超电产品	29.78	233.86	7.85	46.63	378.52	8.12
其他	2.11	55.28	26.24	8.52	16.65	1.96
合计		49,675.62			66,645.05	
产品	2019 年			2018 年		
	数量	收入	单价	数量	收入	单价
锂离子电池电解液	4,082.73	26,531.70	6.50	4,702.30	28,404.81	6.04
硅烷偶联剂	637.47	3,038.84	4.77	767.33	3,940.81	5.14
锂离子电池电解液添加剂	22.36	1,627.37	72.77	16.00	1,204.88	75.30
超电产品	37.85	254.56	6.73	26.10	298.12	11.42
其他	20.19	7.97	0.39	8.32	2.08	0.25
合计		31,460.43			33,850.70	

2018年至2019年锂离子电池电解液销售单价上升主要因产品结构存在变动，销售单价较高产品销量占比上升。2020年销售单价下降主要因主要原材料采购单价下降使单位成本下降，以及随着锂离子电池电解液主要外销客户销量上升，销售单价有所下降。2021年1-6月，锂离子电池电解液外销单价下降，主要因为：1）发行人锂离子电池电解液主要外销客户为波兰LG，按照客户验收确认收入，因此从签订订单、确定价格至客户签收货物、发行人确认收入之间的间隔时间较长，发行人与客户签订新订单、调高销售价格的影响存在一定的滞后性，2021年第一季度确认的收入主要来自2020年第四季度的订单，而2020年整体外销单价呈下降

趋势，2020年第四季度的订单价格相对最低，因此拉低了2021年1-6月锂离子电池电解液的平均外销单价；2）公司外销客户主要使用美元结算，受美元汇率波动影响，2021年1-6月以人民币计算的销售单价亦有所下滑。上述因素综合导致发行人锂离子电池电解液2021年1-6月的平均外销单价低于2020年。

2018年至2020年，硅烷偶联剂主要原材料受供需关系影响，采购单价下降，向产品的销售价格传递下调动力，产品销售单价相应下降。2021年1-6月，硅烷偶联剂产品单位售价受原材料价格上涨和销量结构变化的影响，存在一定波动。

2018年至2020年，公司的锂离子电池电解液添加剂单位售价下降，主要因为1）随着行业竞争加剧，添加剂的价格有所降低；2）主要原材料六氟磷酸锂采购单价在报告期内呈下降趋势，产量增大也导致单位生产成本下降；3）一部分销售单价较低的添加剂产品在公司销售量中的占比有所提升。2021年1-6月，公司锂离子电池电解液添加剂销售单价上升，主要因：1）受下游终端新能源汽车市场需求旺盛以及本期六氟磷酸锂等主要原材料采购价格上升的影响，公司锂离子电池电解液添加剂价格上涨；2）产品销量结构变化，单价较高的产品的销量占比提升，使产品平均销售单价上升。

超电产品规模较小，产品单价差异较大，销售单价随不同销售产品销售占比变化存在波动。此外，销售单价和单位成本随着相应原材料市场价格而变化。”

（二）结合报告期内外销收入、海关报关数据、增值税退税金额说明相关数据之间的勾稽关系

报告期内，公司境内子公司仅华荣化工和超威新材有出口业务，将公司子公司华荣化工和超威新材外销收入、海关报关数据和增值税退税金额单独列示进行对比：

1、华荣化工单体外销收入、海关报关数据、增值税退税金额勾稽关系

单位：万元

项目	备注	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
海关报关金额	A	50,481.36	69,644.38	29,119.80	28,773.28
外销收入	B	46,249.28	57,620.94	29,294.66	32,297.49
其中：通过博创实业代理确认的收入	C	110.60	170.41	273.88	3,674.62

项目	备注	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
外销收入（扣除博创代理）	D=B-C	46,138.68	57,450.53	29,020.78	28,622.87
差异金额	E=A-D	4,342.69	12,193.85	99.02	150.41
差异率	F=E/B	9.39%	21.16%	0.34%	0.47%
增值税退税金额	G	3,913.07	1,578.10	788.05	417.79
增值税退税金额占海关数据的比重	H=G/A	7.75%	2.27%	2.71%	1.45%
增值税退税金额占外销收入的比重	I=G/D	8.48%	2.75%	2.72%	1.46%

2018 年及 2019 年，海关报关数据与外销收入差异较小，主要是时间性差异和汇率差异。2020 年差异率较高，主要原因系：2018 年、2019 年华荣化工主要通过子公司波兰华荣销售给波兰 LG，华荣化工与波兰华荣间采用的交易模式为 CIF；2020 年，华荣化工逐渐转变为以 DAP 模式直接向波兰 LG 销售；在 DAP 模式下，收入确认时点为将产品交付予买方指定地点，而报关出口后运送至客户指定地点的时间一般为 2-3 个月，所以海关报关金额大于外销收入。具体而言，截至 2020 年 12 月 31 日，发行人 DAP 模式下的、已报关但尚未确认收入的金额为 12,414.03 万元，该部分金额是导致当年度海关报关金额大于外销收入的主要原因；剔除该部分金额后，发行人 2020 年度的海关报关金额与外销收入的差异为-220.18 万元，差异较小。

2021 年 1-6 月海关报关金额与外销收入的差异主要因华荣化工销售至波兰 LG 时报关与确认收入的时间存在差异，具体差异金额由两部分构成：1）2020 年已报关但于 2021 年 1-6 月验收确认收入 12,414.03 万元，该部分未在 2021 年 1-6 月海关报关数据中体现；2）2021 年 1-6 月部分货物公司已报关但因客户尚未在 2021 年 1-6 月验收因此公司未对其确认收入，金额为 17,106.82 万元，该部分金额在 2021 年 1-6 月海关报关数据中体现；剔除上述金额影响后，发行人 2021 年 1-6 月的海关报关金额与外销收入的差异为-350.10 万元，主要为时间性差异，差异率为-0.76%，差异较小。

增值税退税金额和外销收入与海关数据无明显勾稽关系，主要因增值税退税金额受当期进项税、销项税金额及留抵税额多方面影响，因此当期实际退税金额与当期外销收入和海关数据无直接匹配关系。

2、超威新材单体外销收入、海关报关数据、增值税退税金额勾稽关系

单位：万元

项目	备注	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年度	2018 年度
海关报关数据	A	3,476.64	5,463.29	2,004.58	1,687.39
外销收入	B	3,383.75	5,152.92	2,049.36	1,638.28
差异金额	C=A-B	92.89	310.37	-44.78	49.11
差异率	D=C/B	2.75%	6.02%	-2.19%	3.00%
增值税退税金额	E		-	-	49.85
增值税退税金额占海关数据的比重	F=E/A		-	-	2.95%
增值税退税金额占外销收入的比重	G=E/B		-	-	3.04%

报告期内，超威新材海关报关数据与外销收入差异较小。2020 年及 2021 年 1-6 月差异主要为公司部分产品不在退税名录内，报关数据金额与实际确认收入金额存在增值税差异。

增值税退税金额和外销收入与海关数据无明显勾稽关系，主要因增值税退税金额受当期进项税、销项税金额及留抵税额多方面影响，因此当期实际退税金额与当期外销收入和海关数据无直接匹配关系。

（三）报告期是否存在销售至保税区产品转内销情况

报告期内，公司不存在销售至保税区产品转内销的情况。

二、结合境外收入各国家或地区占比情况、各国政府目前最新相关关税政策等补充说明贸易摩擦对发行人境外销售收入的影响；结合主要产品价格构成、关税占比及具体影响程度等量化分析主要出口国的贸易政策变化对公司产品出口以及销售收入、净利润等主要财务数据的影响。

（一）结合境外收入各国家或地区占比情况、各国政府目前最新相关关税政策等补充说明贸易摩擦对发行人境外销售收入的影响；

报告期内，公司出口产品类别主要包括锂离子电池电解液、硅烷偶联剂，主要出口国家（含地区）包括波兰、韩国、美国等。在目前的中美贸易摩擦背景下，若主要进口国家或地区对中国实施贸易限制政策，例如大幅提高关税或实施进口

配额，将不利于公司产品的销售，对公司产生不利影响。按照出口产品类别、收入金额及收入占比汇总目前不同销售地区关税政策：

国家/地区	进口关税政策	产品类别	2021 年 1-6 月	
			收入（万元）	占比
波兰	6.50%	锂离子电池电解液	40,023.22	80.57%
中国台湾	2.50%	锂离子电池电解液	1,720.08	3.46%
韩国	普通税率 8.00%，WTO 协定税率 6.50%	锂离子电池电解液	1,696.47	3.42%
新加坡	0	锂离子电池电解液	1,213.76	2.44%
美国	电解液普通税率 5%，+25%加征税率	锂离子电池电解液	34.07	0.07%
法国	零关税	锂离子电池电解液添加剂	1,195.44	2.41%
加拿大	零关税	锂离子电池电解液添加剂	920.57	1.85%
韩国	普通税率 8.00%，WTO 协定税率 5.50%，中韩自由贸易协定零关税	锂离子电池电解液添加剂	846.93	1.70%
日本	3.80%	硅烷偶联剂	675.13	1.36%
德国	6.50%	硅烷偶联剂	315.32	0.63%
美国	普通税率 5.00%，+25.00%加征税率	硅烷偶联剂	200.19	0.40%
韩国	普通税率 8.00%，WTO 协定税率 6.50%，中韩 FTA 签订税率 2.60%	硅烷偶联剂	179.35	0.36%

从最近一期公司外销收入占比分布来看，当前实际与中国存在较多的贸易摩擦的美国并非公司产品的主要出口目的地，公司对美国的锂离子电池电解液及硅烷偶联剂的出口占比仅分别占公司外销收入的 0.07%及 0.40%，因此，中美贸易摩擦对发行人境外销售收入的影响相对较小。

（二）结合主要产品价格构成、关税占比及具体影响程度等量化分析主要出口国的贸易政策变化对公司产品出口以及销售收入、净利润等主要财务数据的影响。

公司外销主要产品为锂离子电池电解液，主要产品价格构成主要考虑产品成本、关税、清关费、运费及合理的毛利。鉴于波兰和韩国系公司出口占比较高的国家，合计占比约 86.19%左右，而其他国家和地区占比均较小，因此以下以 2021 年 1-6 月为例分析主要出口国家或地区关税变化对销售收入、净利润等主要财务

数据的影响：

1、对波兰的境外收入

波兰对于锂离子电池电解液的关税税率为 6.50%，公司销售至波兰的锂离子电解液主要为 DAP 模式，关税计入营业成本中，假设关税的变动提升营业成本，2021 年 1-6 月公司销售至波兰的锂离子电池电解液中关税金额 2,442.73 万元，若波兰关税较目前波动-30%至 30%，其他因素不变，销售至波兰锂离子电池电解液的**营业收入**、毛利率及公司净利润随波兰关税增长的变动情况如下：

单位：万元

波兰关税增长	2021 年 1-6 月公司销售至波兰锂离子电池电解液		
	关于关税政策波动的敏感性分析		
	营业收入	毛利率变动	净利润变动
-30%	**40,023.22**	1.83%	0.57%
-25%	**40,023.22**	1.53%	0.47%
-20%	**40,023.22**	1.22%	0.38%
-15%	**40,023.22**	0.92%	0.28%
-10%	**40,023.22**	0.61%	0.19%
-5%	**40,023.22**	0.31%	0.09%
0%	**40,023.22**	-	-
5%	**40,023.22**	-0.31%	-0.09%
10%	**40,023.22**	-0.61%	-0.19%
15%	**40,023.22**	-0.92%	-0.28%
20%	**40,023.22**	-1.22%	-0.38%
25%	**40,023.22**	-1.53%	-0.47%
30%	**40,023.22**	-1.83%	-0.57%

从上表可见，若波兰大幅提高关税，将提高公司的营业成本，对公司毛利率和净利润产生影响。若波兰对于锂离子电池电解液的关税提高 30%，公司净利润将下降 0.57%。所以，波兰关税的变动对公司净利润影响较小。

2、对韩国的境外收入

韩国对于锂离子电池电解液的关税税率为 8.00%，公司销售至韩国主要为 FOB 模式，关税由客户承担。关税提升时，客户可能会通过要求降价的方式向发行人转移相关成本，从而使营业收入减少；关税下降时，对公司的收入成本一

般不会产生影响。2021 年 1-6 月公司销售至韩国的锂离子电池电解液中关税金额为 135.72 万元，假设其他因素不变，若韩国关税较目前波动 0%至 30%，其他因素不变，销售至韩国锂离子电池电解液的**营业收入**、毛利率及公司净利润随韩国关税增长的变动情况如下：

单位：万元

韩国关税增长	2021 年 1-6 月公司销售至韩国锂离子电池电解液		
	关于关税政策波动的敏感性分析		
	营业收入	毛利率变动	净利润变动
0%	**5,919.94**	-	-
5%	**5,896.26**	-0.24%	-0.07%
10%	**5,872.58**	-0.48%	-0.20%
15%	**5,848.90**	-0.73%	-0.41%
20%	**5,825.22**	-0.97%	-0.68%
25%	**5,801.54**	-1.22%	-1.01%
30%	**5,777.86**	-1.47%	-1.42%

从上表可见，若韩国大幅提高关税，将减少公司的营业收入，对公司毛利率和净利润产生影响。若韩国对于锂离子电池电解液的关税提高 30%，公司净利润将下降 0.03%。所以，韩国关税的变动对公司境外收入和净利润影响较小。

综上所述，销售目的地国家或地区关税的变动对公司收入和净利润的影响较小。

三、核查程序和核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师执行的核查程序主要包括：

1、了解与评价发行人与收入确认相关的关键内部控制，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

2、对发行人销售相关人员进行访谈，了解发行人销售业务模式及规模，报告期是否存在销售至保税区产品转内销情况；了解发行人外销退税申报流程及会计处理方式；

3、查阅发行人报告期内各月增值税纳税申报表、免抵退税申报表及报关单

等信息；

4、获取公司的海关报告数据并与公司账面外销收入进行核对。

5、检查发行人出口退税金额的计算是否准确，与外销收入确认金额是否存在相应的勾稽关系；

6、了解发行人外销收入区域分布情况，分析并测算主要出口国家或地区贸易摩擦对发行人外销的影响。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人披露的报告期境外销售情况与发行人实际经营情况相符；报告期内，发行人外销收入、海关报关数据、增值税退税金额与实际情况相符；报告期，发行人不存在销售至保税区产品转内销情况；

2、目前与中国存在贸易摩擦较多的美国在发行人出口占比中的比例较低，对发行人的销售影响较小，其余主要出口目的地国家或地区最新关税政策并未有对发行人出口显著不利的变化；经测算，主要出口国家或地区贸易政策变化对发行人产品出口以及销售收入、净利润影响金额较小。

17.收入确认政策

申报文件显示：

（1）发行人报告期内销收入确认政策为根据合同约定将产品交付给客户，经客户验收通过后，控制权发生转移，确认商品销售收入。外销收入确认政策为采用 CIF 条款，在合同规定的装运港将货物装箱上船并货物越过船舷时，确认商品销售收入；采用 FOB 条款，在合同规定的装运港将货物装箱上船并货物越过船舷时，确认商品销售收入；采用 DAP 条款，以产品交付予买方指定收货地点时，经客户验收通过后，确认商品销售收入。

（2）发行人于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，报告期适用收入准则存在差异。发行人将原计入销售费用的运费及装卸费计入成本科目核算在，导致成本增加。

请发行人：

（1）列表披露报告期主要内销及外销客户收入确认政策、报告期各期收入确认时点及相应外部凭证，与同行业可比公司收入确认政策是否存在显著差异；如是，请披露具体差异情况、原因及合理性。

（2）披露报告期发行人对主要客户收入确认政策是否发生变化；如是，请披露具体变化情况、变化原因，对发行人报告期收入确认的具体影响。

（3）披露 2020 年起执行新收入准则对发行人业务模式、合同条款、收入确认等方面的具体影响，并结合相关影响披露报告期财务数据的可比性，如不可比，请按统一对相关影响科目做调整分析披露，列示调整后的简要备考财务数据，并分析因执行新收入准则对公司报告期收入、净利润等主要经营业绩的具体影响金额及比例。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、列表披露报告期主要内销及外销客户收入确认政策、报告期各期收入确认时点及相应外部凭证，与同行业可比公司收入确认政策是否存在显著差异；如是，请披露具体差异情况、原因及合理性。

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计和前期差错”之“（二十）收入”之“3、报告期主要内销及外销客户收入确认政策、报告期各期收入确认时点及相应外部凭证，与同行业可比公司收入确认政策是否存在显著差异下”中补充披露如下：

“（1）主要内销及外销客户收入确认政策

公司收入主要来自销售商品收入。报告期内，主要内销及外销客户收入确认政策、收入确认时点及相应外部凭证如下：

1）主要内销客户收入确认政策、确认时点及相应外部单据

报告期内，发行人主要内销客户包括宁德时代、LG化学、新能源科技、亿纬锂能、村田新能源、新宙邦、天赐材料，其收入确认政策如下：

客户名称	内销收入确认政策	内销收入确认时点	内销收入确认外部单据
宁德时代	根据合同约定将产品交付给客户，经客户验收通过后，确认商品销售收入	客户验收	客户提供的签字盖章后的送货单
新能源科技			
LG 化学			经过客户签字或盖章的收货确认书
亿纬锂能			
村田新能源			
新宙邦			
天赐材料			

2）主要外销客户收入确认政策、确认时点及相应外部单据

报告期内，发行人主要外销客户包括LG化学、松下、ENCHEM CO.，LTD.、巴斯夫、村田新能源、客户S、能元科技，其收入确认政策如下：

①LG化学

客户名称	具体主体名称	外销模式	外销收入确认政策	外销收入确认时点	外销收入确认外部单据
LG 化学	波兰 LG（注 1）	境外子公司境外销售（注 2）、DAP	指定地点交货、客户验收后确认收入	客户验收	客户签收单

客户名称	具体主体名称	外销模式	外销收入确认政策	外销收入确认时点	外销收入确认外部单据
	LG CHEM,LTD.	FOB	指定装运港装货、货物过船舷后确认收入	报关确认	报关单、提单
	LG CHEM MICHIGAN INC				

注 1：报告期内，除境外子公司境外销售、DAP 模式外，发行人对波兰 LG 存在少量的 FOB、EXW 模式，金额占比较小。其中 FOB 的收入确认政策为指定装运港装货、货物过船舷后确认收入，收入确认时点为报关确认，收入确认外部单据为报关单；EXW 的收入确认政策为将货物交由客户或其指定承运人时确认收入，收入确认时点为货物交付给客户或其指定承运人，收入确认外部单据为客户或其指定承运人签收单。

注 2：“境外子公司境外销售”指先由发行人境内主体销售给发行人境外子公司波兰华荣、韩国华荣，再由该等境外子公司销售给境外其它客户的销售模式。该模式下，销售收入的确认发生在发行人境外子公司销售给境外其他客户之时。属于该模式的外销收入主要为发行人通过境外子公司波兰华荣销售给波兰 LG 所产生的收入。

②松下

客户名称	外销模式	外销收入确认政策	外销收入确认时点	外销收入确认外部单据
松下	CIF	指定装运港装货、货物过船舷后确认收入	报关确认	报关单、提单

③ENCHEM CO., LTD.

客户名称	外销模式	外销收入确认政策	外销收入确认时点	外销收入确认外部单据
ENCHEM CO., LTD.	CIF	指定装运港装货、货物过船舷后确认收入	报关确认	报关单、提单

④巴斯夫

客户名称	外销模式	外销收入确认政策	外销收入确认时点	外销收入确认外部单据
巴斯夫	CIF	指定装运港装货、货物过船舷后确认收入	报关确认	报关单、提单

⑤村田新能源

客户名称	具体主体名称	外销模式	外销收入确认政策	外销收入确认时点	外销收入确认外部单据
村田新能源	MURATA ELECTRONICS SINGAPORE（PTE.）LTD.	CIF	指定装运港装货、货物过船舷后确认收入	报关确认	报关单、提单
	Sony Energy Devices Corporation Koriyama plant （JAPAN）	C&F			

⑥客户S

客户名称	外销模式	外销收入确认政策	外销收入确认时点	外销收入确认外部单据
客户 S	FOB	指定装运港装货、货物过船舷后确	报关确认	报关单、提单

客户名称	外销模式	外销收入确认政策	外销收入确认时点	外销收入确认外部单据
		认收入		

⑦能元科技

客户名称	外销模式	外销收入确认政策	外销收入确认时点	外销收入确认外部单据
能元科技	CIF	指定装运港装货、货物过船舷后确认收入	报关确认	报关单、提单

（2）与同行业可比公司收入确认政策对比

公司收入主要来自销售商品收入。公司销售商品收入确认的具体政策与同行业可比公司对比如下：

公司名称	销售商品收入确认的具体政策
天赐材料	境内销售以商品发运并取得客户或承运人确认为时点，确认收入；出口销售以商品装船越过船舷作为风险转移时点，确认收入。
杉杉股份	对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品或服务的性质，采用产出法或投入法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，本公司按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。 对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。
新宙邦	本集团与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务。本集团通常在综合考虑了下列因素的基础上，以商品交付时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。
瑞泰新材	内销：根据合同约定将产品交付给客户，经客户验收通过后，确认商品销售收入。 外销：采用 CIF 条款，在合同规定的装运港将货物装箱上船并货物越过船舷时，确认商品销售收入；采用 FOB 条款，在合同规定的装运港将货物装箱上船并货物越过船舷时，确认商品销售收入；采用 DAP 条款，以产品交付予买方指定收货地点时，经客户验收通过后，确认商品销售收入。

注：自 2020 年 1 月 1 日起，公司及同行业可比公司开始执行新收入准则，但各家公司销售商品收入确认的具体政策在执行新收入准则前后相似，无重大变化。

内销收入，公司与同行业可比公司收入确认政策基本一致。

外销收入，公司根据外销模式，对主要外销收入区分CIF/FOB/DAP模式披露销售商品收入确认的具体政策，同行业上市公司天赐材料未区分模式进行披露，杉杉股份、新宙邦未披露外销收入确认的具体政策；公司采用CIF、FOB条款的业务收入确认政策均为将货物装箱上船并货物越过船舷时确认收入，与天赐材料关于外销收入确认政策类似；公司在采用DAP条款时，以产品交付予买方指定收货

地点时，经客户验收通过后，确认商品销售收入，符合《企业会计准则》的规定。

综上所述，公司收入确认政策与同行业可比公司相比不存在显著差异。”

二、披露报告期发行人对主要客户收入确认政策是否发生变化；如是，请披露具体变化情况、变化原因，对发行人报告期收入确认的具体影响。

回复：

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计和前期差错”之“（二十）收入”之“4、发行人对主要客户收入政策是否发生变化”中补充披露如下：

“报告期内，主要客户收入确认政策未发生变化。”

三、披露 2020 年起执行新收入准则对发行人业务模式、合同条款、收入确认等方面的具体影响，并结合相关影响披露报告期财务数据的可比性，如不可比，请按统一对相关影响科目做调整分析披露，列示调整后的简要备考财务数据，并分析因执行新收入准则对公司报告期收入、净利润等主要经营业绩的具体影响金额及比例。

回复：

（一）2020 年起执行新收入准则对发行人业务模式、合同条款、收入确认等方面的具体影响

1、业务模式

公司已在“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的基本情况”之“（二）主要经营模式”中补充披露如下：

“1、采购模式

公司的采购模式主要包括采购策略、成本控制以及供应商管理等方面。

采购策略：对于主要原材料，公司与行业内知名供应商合作，建立了稳定供货渠道。公司会结合生产部门的需求，在满足生产需求的同时，合理控制库存。

成本控制：公司会对主要原材料市场持续跟踪、深入分析，定期制定采购计划、调整波峰与波谷期间采购规模，以降低原材料价格波动的不利影响。

供应商管理：公司建立供应商评价管理体系，形成了具有相对稳定、适当竞争、动态调整的合格供应商名录，确保了原辅料供应的持续稳定、质量优良及价格合理。

对于硅烷偶联剂产品，当某些特定规格产品由于公司暂时未生产或对外采购的成本较低时，发行人将向同行业公司采购部分产品以满足客户的需求。硅烷偶联剂产品种类较多且相对分散，为应对客户多样性需求，此类采购模式系业内较为常见的做法。该采购规模占发行人采购总额比例较低，对发行人影响很小。

执行新收入准则前后，公司采购模式未发生变化。

……

2、生产模式

公司主要采取以销定产为主的生产模式，以客户订单及中长期需求预计为导向，制定生产计划并实施。在生产组织方面，销售部门根据近期销售情况、交货订单、客户需求预测及市场开发进展，预估下月的产品销售量并形成月度销售计划；生产部门则根据月度销售计划、成品实际库存、安全库存量、上月出货量以及车间生产能力等情况制定下月的生产计划，在实际操作时，生产部门还可以根据具体订单合理调整生产计划。

在生产作业方面，生产部门确定生产过程中各工序的控制要求，编制生产过程作业指导书，规定操作方法、要求，监督各生产工序中的操作人员按各自工艺要求和作业指导严格执行。在对产品品质的控制方面，生产部门根据产品性能要求和相关工艺设立关键控制点，并制定控制项目及目标值。

执行新收入准则前后，公司生产模式未发生变化。

报告期内，发行人不存在委托加工情形。

3、销售模式

公司主要采取直销模式。首先，公司经过客户的调查评估、验厂考察、样品测试等认证程序，进入主要客户的合格供应商体系，达成合作意向。随后，在客户合作对接过程中，公司的营销、研发部门与客户开展深入、持续对接，品质、采购部门也参与到客户产品的开发中。此外，公司在提供材料样品的同时，会根

据客户产品开发情况，给出建议使用条件，协助客户完成产品体系的定型，共同促进产品应用市场的开拓。

此外，发行人在开拓境外市场过程中，存在少量通过中间商开拓及维护业务的情况。中间商主要提供客户撮合、客户维护，以及协助沟通产品和报价需求、协助运回产品包装桶等服务。

公司与下游客户主要实行议价谈判的机制。公司与客户在确定销售订单时，就具体规格型号、销售数量提供报价。报价主要根据原材料成本、制造成本、市场供求状况、预期利润及客户议价等因素综合考虑而确定。

执行新收入准则前后，公司销售模式未发生变化。

……

4、研发模式

目前公司建立了自主研发为主，合作研发为辅的模式。

公司拥有独立的技术研发中心和人才队伍。研发团队一方面会根据市场需求或者潜在需求发起内部研发课题，依靠丰富的行业经验，独立完成相应的研发项目；另一方面，公司会承接国家级/省级的研发项目课题，通过内部评审以及预算编制后，相应执行研发项目开题——小试——中试程序，最终完成课题验收。

此外，公司与部分行业内企业、高校和科研院所等建立了合作关系，积极开展合作研发相关工作。

执行新收入准则前后，公司研发模式未发生变化。

5、影响经营模式的关键因素及发展趋势

公司经营模式主要由行业的特性、客户需求特点、公司发展经验的总结、公司的宗旨与目标、公司所处产业链位置及上下游情况以及技术工艺等多重因素共同作用所形成。因此，上述因素均为影响公司经营模式的关键因素。

报告期内，上述影响公司经营模式的关键因素未发生重大变化，且在可预见的未来亦不会发生重大变化。”

2、合同条款

公司与客户签订的合同条款主要由公司与客户协商确定，符合公司业务情况和行业惯例，新收入准则的实施对公司合同条款未产生影响。

3、收入确认

公司实施新收入准则前后，公司各类业务收入确认的时点、依据均不存在差异。因此，新收入准则的实施对收入确认未产生影响。

综上所述，新收入准则的实施对公司业务模式、合同条款、收入确认等方面未产生影响。

（二）分析因执行新收入准则对公司报告期收入、净利润等主要经营业绩的具体影响金额及比例

公司已在“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计和前期差错”之“（二十七）因执行新收入准则对公司报告期收入、净利润等主要经营业绩的具体影响金额及比例”中补充披露如下：

“1、对营业收入、净利润的影响

假设自2018年1月1日起开始全面执行新收入准则，对2018年至2019年公司的合并财务报表中各年（末）营业收入净利润均无影响，具体如下：

单位：万元

年度	2018 年		
	执行新收入准则前	执行新收入准则后	差异
营业收入	129,476.35	129,476.35	-
净利润	12,187.79	12,187.79	-

单位：万元

年度	2019 年		
	执行新收入准则前	执行新收入准则后	差异
营业收入	165,686.05	165,686.05	-
净利润	23,039.35	23,039.35	-

此外，假设自2020年1月1日起仍执行原收入准则，对公司合并财务报表中2020年、2021年1-6月营业收入、净利润亦无影响，具体如下：

单位：万元

年度	2020 年		
	执行新收入准则前	执行新收入准则后	差异
营业收入	181,505.42	181,505.42	-
净利润	29,807.50	29,807.50	-
年度	2021 年 1-6 月		
	执行新收入准则前	执行新收入准则后	差异
营业收入	177,769.71	177,769.71	-
净利润	19,413.60	19,413.60	-

公司实施新收入准则前后，对营业收入、净利润无影响。

2、对财务报表其他相关项目的影响

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第14号——收入》。修订后的准则规定，首次执行该准则应当根据累积影响数调整当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

本公司自2020年1月1日起执行新收入准则。根据准则的规定，本公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数调整2020年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，2019年度及2018年度的财务报表不做调整。执行该准则的主要影响如下：

单位：万元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	2020 年 1 月 1 日	
		合并	母公司
将与合同相关的预收款项重分类至合同负债。	预收款项	-205.34	无影响
	合同负债	205.34	无影响

与原收入准则相比，执行新收入准则对2020年度、2021年1-6月财务报表相关项目的影响如下（增加/（减少））：

单位：万元

受影响的资产负债表项目	2020 年 12 月 31 日	
	合并	母公司
合同负债	274.57	无影响
预收款项	-274.57	无影响
受影响的资产负债表项目	2021 年 6 月 30 日	

	合并	母公司
合同负债	854.31	无影响
预收款项	-952.40	无影响
其他流动负债	98.09	无影响

”

四、核查程序和核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师执行的核查程序主要包括：

1、查阅原收入准则和新收入准则，了解发行人收入确认政策，对比公司新收入准则实施前后的收入确认会计政策；

2、了解发行人与收入确认相关的关键内部控制，评价控制设计是否合理，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

3、对发行人销售、管理等相关人员进行访谈，了解发行人销售业务流程及新收入准则对发行人业务模式、合同条款、收入确认等方面的影响；

4、检查主要客户的销售合同，了解主要合同条款是否发生变化，评价发行人收入确认方法是否适当；

5、了解同行业可比公司收入确认政策，并与发行人收入确认政策进行对比分析。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人收入确认政策合理，报告期各期收入确认时点准确，相应外部凭证证据充分，收入确认政策与同行业可比公司收入确认政策不存在显著差异；

2、报告期，发行人对主要客户收入确认政策未发生变化；

3、新收入准则实施前后，发行人在业务模式、合同条款、收入确认等方面未发生变化；执行新收入准则对发行人报告期各期（末）营业收入、净利润等无影响。

18.关于供应商

申报文件显示，报告期各期，发行人向前五大供应商采购金额占当期采购总额（不含设备采购金额）的比例分别为 54.44%、51.82%、62.14%和 58.20%。报告期各期前五大供应商变化较大。2018 年前五大供应商中新增上海凯路化工有限公司（以下简称上海凯路），2020 年 1-6 月前五大供应商中新增多氟多化工股份有限公司、连云港中港精细化工有限公司。上海凯路 2018 年起成为发行人第一大供应商,2018 年至 2020 年 1-6 月发行人对其采购金额占比分别为 15.62%、23.05%、28.38%，逐年增长。KUREHA TRADING CO. LTD、辽阳百事达化工有限公司、TOSOH（SHANGHAI） CO., LTD2017 年度为发行人前五大供应商，但自 2018 年起退出前五大供应商。

请发行人：

（1）披露主要供应商基本情况，包括但不限于注册地、注册资本、实际控制人、业务内容及规模、发行人向其采购的主要原材料及其最终来源等，与发行人的合作起始时间等相关信息；发行人、发行人控股股东实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员是否与相关供应商存在关联关系，是否存在前五大供应商或其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

（2）结合发行人与主要供应商的交易及结算流程，披露发行人向主要供应商采购的定价依据，向同类原材料供应商采购同类材料价格的比较情况；如存在差异，请披露差异情况及原因、合理性。

（3）说明上海凯路 2018 年成为发行人第一大供应商的背景原因，对其采购占比较大且逐年大幅增长的原因，公司是否对该供应商存在重大依赖；如是，请说明公司与其合作稳定性，是否存在替代供应商及对公司原材料供应稳定性的影响。

（4）披露发行人供应商中是否存在贸易商，如是，请披露向贸易商采购的内容、金额、占比、最终供应商名称，同时向生产商和贸易商采购的原因，采购价格与向终端供应商直接采购的差异情况及合理性，与行业内同类企业采购模式比较情况及差异原因、合理性。

（5）披露发行人及其主要子公司报告期内是否与主要供应商存在大额退货款的情形，如是，请分析退货原因及商业合理性，是否存在质量纠纷及解决情况，是否存在非真实交易的情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对发行人报告期内向供应商采购交易真实性的核查过程、结论，包括但不限于核查方式、各方式下核查供应商家数、标的选择方法、核查采购金额占比、核查结果等，相关核查是否充分。

请发行人律师对问题（1）、（5）发表明确意见。

回复：

一、披露主要供应商基本情况，包括但不限于注册地、注册资本、实际控制人、业务内容及规模、发行人向其采购的主要原材料及其最终来源等，与发行人的合作起始时间等相关信息；发行人、发行人控股股东实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员是否与相关供应商存在关联关系，是否存在前五大供应商或其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

（一）主要供应商基本情况

公司已在招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司采购情况和主要供应商”之“（三）报告期内主要供应商的采购情况”中补充披露如下：

“2、公司的主要供应商基本情况

（1）上海凯路

报告期内，如鲲新材与上海凯路实际控制人均为杨斌。

供应商名称	上海凯路化工有限公司		
注册地	中国（上海）自由贸易试验区毕升路 299 弄 6 号 201 室		
经营范围	自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。化工原料及产品（经营范围见许可证）、服装鞋帽、针纺织品、饲料、橡胶制品、日用百货、五金工具、机电设备、通讯器材的销售，化工产品的研发，以上相关业务的咨询服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
注册资本	1,200 万人民币	实际控制人	杨斌
业务规模	-		
采购原材料类型	锂盐/添加剂	主要原材料	六氟磷酸锂

供应商名称	上海凯路化工有限公司		
材料最终来源	江苏新泰材料科技有限公司	合作起始时间	2016 年 1 月

注：非公众公司，该公司官网未披露报告期内的业务规模。

供应商名称	上海如鲲新材料有限公司		
注册地	中国（上海）自由贸易试验区毕升路 299 弄 6 号 201B 室		
经营范围	从事新材料科技、化工科技领域内的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询，化工原料及产品的销售，危险化学品经营（详见许可证），货物与技术的进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
注册资本	1725.2589 万人民币	实际控制人	杨斌
业务规模	-		
采购原材料类型	添加剂	主要原材料	双氟磺酰亚胺锂
材料最终来源	子公司如鲲（山东）新材料科技有限公司	合作起始时间	2018 年 4 月

注：非公众公司，该公司官网未披露报告期内的业务规模。

（2）石大胜华

石大胜华（股票简称：石大胜华，股票代码：603026）是教育部直属全国重点大学中国石油大学（华东）的校办企业。根据石大胜华披露2020年年度报告，石大胜华2020年度营业收入44.75亿，在职员工人数为1,566人，是公司碳酸酯类产品的供应商。

石大胜华与公司开展业务的主体主要为东营中石大工贸有限公司垦利分公司、东营石大胜华新材料有限公司及山东石大胜华化工集团股份有限公司垦利分公司。

供应商名称	东营中石大工贸有限公司垦利分公司		
注册地	东营市垦利区南外环路以南、博新路以西（后李村）		
经营范围	化工产品（不含危险化学品）销售；碳酸乙烯酯生产销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
注册资本	东营中石大工贸有限公司注册资本为 5,000 万人民币	实际控制人	中国石油大学（华东）
采购原材料类型	溶剂	主要原材料	碳酸乙烯酯
材料最终来源	自产	合作起始时间	2014 年 8 月

供应商名称	东营石大胜华新材料有限公司
注册地	山东省东营市垦利区同兴路 198 号
经营范围	碳酸甲乙酯（0.4 万吨/年）、碳酸二乙酯（0.6 万吨/年）、甲醇钠（1

供应商名称	东营石大胜华新材料有限公司		
	万吨/年）生产销售；易燃液体：碳酸（二）甲酯批发（禁止储存）（以上经营事项有效期限以许可证为准);化工产品销售(不含危险化学品);石油化工新技术、新材料、新产品（不含国家限制产品）的研制、开发及技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
注册资本	5,000 万人民币	实际控制人	中国石油大学（华东）
采购原材料类型	溶剂	主要原材料	碳酸甲乙酯
材料最终来源	自产	合作起始时间	2010 年 4 月

供应商名称	山东石大胜华化工集团股份有限公司垦利分公司		
注册地	垦利南外环路以南、博新路以东		
经营范围	环氧丙烷、二氯丙烷、丙烯、液化石油气、碳酸二甲酯、丙二醇、甲基叔丁基醚、生物质燃料、燃料油、液态烃、混合芳烃、乙烯料生产（有效期限以许可证为准）；化工产品（不含危险化学品）销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
注册资本	山东石大胜华化工集团股份有限公司注册资本为 20,268 万人民币元	实际控制人	中国石油大学（华东）
采购原材料类型	溶剂	主要原材料	碳酸二甲酯
材料最终来源	自产	合作起始时间	2010 年 8 月

（3）常州樊氏有机硅有限公司

供应商名称	常州樊氏有机硅有限公司		
注册地	常州市金坛区中兴路 98 号		
经营范围	硅烷偶联剂 KH-560、r-（2，3 环氧丙氧）丙基三甲氧基硅烷、三甲氧基硅烷的销售；各种化工产品及原料（不含危险化学品）的销售；危险化学品经营（限《危险化学品经营许可证》核定范围）；各种化工设备及配件的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）一般项目：专用设备制造（不含许可类专业设备制造）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
注册资本	1,500 万人民币	实际控制人	樊中华
业务规模	-		
采购原材料类型	添加剂	主要原材料	硫酸乙烯酯
材料最终来源	自产	合作起始时间	2009 年 1 月

注：非公众公司，该公司官网未披露报告期内的业务规模。

（4）多氟多新材料股份有限公司

供应商名称	多氟多新材料股份有限公司
注册地	焦作市中站区焦克路

供应商名称	多氟多新材料股份有限公司		
经营范围	无机盐、无机酸、助剂、合金材料及制品的生产；LED 节能产品的生产；电子数码产品，锂离子电池及材料的技术开发及销售；计算机软件的开发与服务；路灯安装工程；以数字印刷方式从事出版物、包装装潢印刷品和其他印刷品的印刷业务；自营进出口业务（以上范围法律、法规禁止的，不得生产经营；应经审批的，未获审批前不得生产经营）**		
注册资本	69,500.0481 万人民币	实际控制人	李世江
业务规模	根据多氟多化工股份有限公司 2020 年年度报告：2020 年度营业收入 42.09 亿元，员工 4,348 人		
采购原材料类型	锂盐	主要原材料	六氟磷酸锂
材料最终来源	自产	合作起始时间	2012 年 9 月

（5）上海康鹏

供应商名称	上海康鹏科技股份有限公司		
注册地	上海市普陀区祁连山南路 2891 弄 200 号 1 幢		
经营范围	电子、材料、生物、医药（以上除基因生物、人体干细胞和基因诊断与治疗）领域内的技术研究开发以及相关原料、中间体和产品的生产、加工、销售（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理），自有技术的转让，提供相关的技术咨询和技术服务（以上均除危险、易制毒、监控类专项化学品）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
注册资本	36,000 万人民币	实际控制人	杨建华
业务规模	根据招股说明书：2020 年度营业收入 62,919.62 万元，员工 964 人		
采购原材料类型	锂盐	主要原材料	双氟磺酰亚胺锂
材料最终来源	自产	合作起始时间	2015 年 7 月

（6）森田新能源材料（张家港）有限公司

供应商名称	森田新能源材料（张家港）有限公司		
注册地	江苏扬子江国际化学工业园长江东路 526 号		
经营范围	研发、生产六氟磷酸锂（氟化氢、氟化锂、五氯化磷、氢氧化钠、氢氟酸、盐酸）；销售自产产品，并提供相关的技术服务；化工设备及零部件、化工产品（其中危险化学品按危险化学品经营许可证许可范围及期限经营）的批发、进出口及佣金代理（不含拍卖）。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。		
注册资本	720 万美元	母公司	森田化学工业株式会社
业务规模	根据母公司森田化学工业株式会社官网：森田化学工业株式会社资本金为 2.7 亿日元		
采购原材料类型	锂盐	主要原材料	六氟磷酸锂
材料最终来源	自产	合作起始时间	2009 年 2 月

（7）新泰材料

供应商名称	江苏新泰材料科技有限公司		
注册地	江苏常熟高科技氟化学工业园（海虞镇福山）		
经营范围	研发、生产六氟磷酸锂、氟铝酸钠、氟化盐系列产品（氟硼酸钾、氟钛酸钾、氟锆酸钾）、盐酸、氯化钙、氯化钠；从事货物及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
注册资本	13,000 万人民币	实际控制人	吴锡盾、池锦华
业务规模	2020 年年报披露：营业收入 74,282.98 万元，员工 980 人		
采购原材料类型	锂盐	主要原材料	六氟磷酸锂
材料最终来源	自产	合作起始时间	2018 年 3 月

（8）山东海科新源材料科技股份有限公司

供应商名称	山东海科新源材料科技股份有限公司		
注册地	山东省东营市东营高新技术产业开发区邹城路 23 号		
经营范围	一般项目：新兴能源技术研发；新材料技术推广服务；化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；食品添加剂销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：危险化学品生产；危险化学品经营；药品生产；食品添加剂生产；进出口代理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）		
注册资本	16,722.2383 万人民币	实际控制人	杨晓宏
业务规模	根据招股说明书：2020 年度营业收入 166,048.19 万元，员工 506 人		
采购原材料类型	溶剂	主要原材料	碳酸甲乙酯
材料最终来源	自产	合作起始时间	2015 年 11 月

”

（二）发行人、发行人控股股东实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员是否与相关供应商存在关联关系，是否存在前五大供应商或其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形

公司已在招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司采购情况和主要供应商”之“（三）报告期内主要供应商的采购情况”中补充披露如下：

“3、发行人报告期内前五大供应商的控股股东、实际控制人情况

期间	供应商名称	控股股东名称	实际控制人名称
2021 年	新泰材料	广东天际电器股份有限	吴锡盾、池锦华

期间	供应商名称	控股股东名称	实际控制人名称
1-6 月		公司	
	石大胜华	青岛中石大控股有限公司	中国石油大学（华东）
	多氟多新材料股份有限公司	李世江	李世江
	山东海科新源材料科技股份有限公司	山东海科控股有限公司	杨晓宏
	上海凯路	杨斌	杨斌
2020 年度	上海凯路	杨斌	杨斌
	石大胜华	青岛中石大控股有限公司	中国石油大学（华东）
	常州樊氏有机硅有限公司	樊中华	樊中华
	新泰材料	广东天际电器股份有限公司	吴锡盾、池锦华
	多氟多新材料股份有限公司	李世江	李世江
2019 年度	上海凯路	杨斌	杨斌
	石大胜华	青岛中石大控股有限公司	中国石油大学（华东）
	常州樊氏有机硅有限公司	樊中华	樊中华
	上海康鹏	宁波梅山保税港区欧常投资管理有限公司	杨建华
	森田新能源材料（张家港）有限公司	森田化学工业株式会社（日本公司）	/
2018 年度	上海凯路	杨斌	杨斌
	森田新能源材料（张家港）有限公司	森田化学工业株式会社（日本公司）	/
	石大胜华	青岛中石大控股有限公司	中国石油大学（华东）
	常州樊氏有机硅有限公司	樊中华	樊中华
	上海康鹏	宁波梅山保税港区欧常投资管理有限公司	杨建华

报告期内，不存在上述主要供应商或其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。”

二、结合发行人与主要供应商的交易及结算流程，披露发行人向主要供应商采购的定价依据，向同类原材料供应商采购同类材料价格的比较情况；如存在差异，请披露差异情况及原因、合理性。

（一）发行人与主要供应商的交易及结算流程

报告期内，公司与主要供应商的交易及结算流程如下：

各子公司采购部根据各子公司制定的《原辅料采购控制程序》《供应商管理控制程序》及《原材料采购技术要求（电解液）》等制度执行采购相关程序。

各子公司采购部由总经理直接负责，采购部根据生产车间发起的采购申请制定采购计划。采购部根据生产车间发起的采购申请，结合近期消耗量及市场供应变动信息、价格行情、客户要求等，经采购部经理、总经理及董事长分级审批后进行采购。公司主要依据供应商控制程序选择供应商，采购部、品管部、生产部及 EHS 部等多部门协同定期对供应商进行评估，评估内容包含价格、质量、交期、安全等事项。报告期内，公司与主要供应商签署采购合同包括货物的名称、规格、数量、价格、交货时间、付款信用期、质量要求、验收要求等。公司对原材料进行验收入库后，财务部根据采购合同规定及公司制定的《财务管理制度》相关规定，在信用期内向供应商结算货款。

公司与主要供应商的结算方式主要包括：1、月结 30 天、60 天、90 天、120 天；2、预付款；3、进口提单日 90 天等。

（二）披露发行人向主要供应商采购的定价依据

公司已在招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司采购情况和主要供应商”之“（三）前五名供应商的采购情况”中补充披露如下：

“4、发行人向主要供应商采购的定价依据

公司与主要供应商交易定价公允，其采购价格主要通过市场询价的方式与供应商议价确定。

采购人员首先在公开市场了解市场价格，基于市场行情在《合格供应商名录》中与多家（两家或以上）供应商询价，同一级别物料进行选择，综合考虑价格、交期、结算方式、交易条件及客户质量要求，选择最优的采购方案。”

（三）向同类原材料供应商采购同类材料价格的比较情况

公司已在招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料供应情况”中补充披露如下：

“2、同类原材料供应商采购同类材料价格的比较情况

（1）六氟磷酸锂

报告期内,公司向六氟磷酸锂主要供应商采购价格的比较情况列示如下：

单位：万元/吨

主要供应商	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
上海凯路	-	6.46	8.01	8.20
森田新能源材料（张家港）有限公司	10.42	8.06	10.00	10.80
多氟多新材料股份有限公司	14.36	7.04	7.90	8.05
新泰材料	13.12	7.37	-	10.68
平均单价	12.97	6.97	8.36	9.44

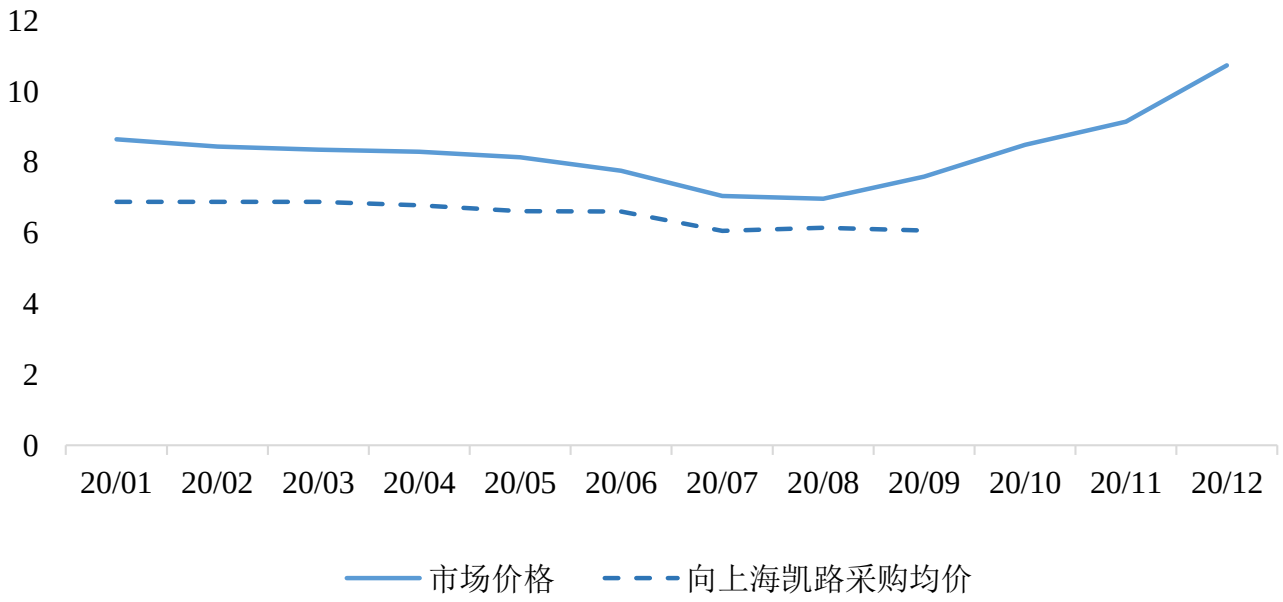
六氟磷酸锂纯度控制系技术关键,用作锂离子电池电解液电解质的六氟磷酸锂的纯度和湿含量等要求较高，若氢氟酸含量过高容易引起电池胀气与变色，金属离子含量过高则会影响电池可逆容量。

2018年-2020年，森田新能源材料（张家港）有限公司的供货单价较高，主要系公司为适配部分产品的质量要求，向其采购的六氟磷酸锂质量较优。2021年1-6月森田新能源材料（张家港）有限公司的供货单价较低，主要系2021年1-6月六氟磷酸锂市场单价持续上涨，但森田新能源材料（张家港）有限公司供货周期与调价周期均较长，导致其供货单价低于平均单价。

2020年公司向上海凯路采购单价低于其他六氟磷酸锂供应商，主要系2020年1-8月六氟磷酸锂市场单价持续下降，9-12月明显回升，公司向上海凯路采购主要集中于2020年1-9月，故采购单价较低。

2020年，公司向上海凯路采购六氟磷酸锂的月均价与市场价格趋势如下：

单位：万元/吨



2018年度与2020年度新泰材料的供货单价较高。2018年度，超威新材向新泰材料进行零星采购，单价较高。2019年度，公司未直接向新泰材料采购六氟磷酸锂。2020年7月，华荣化工和新泰材料签订了《六氟磷酸锂战略合作协议》，协议期间为2020年7月-2025年6月，以保证六氟磷酸锂的长期稳定供应，2020年10月起，公司开始向新泰材料直接采购六氟磷酸锂，2020年10-12月市场单价持续上升，故采购单价较高。

报告期内，公司向不同供应商采购六氟磷酸锂单价存在一定差异，具有合理性。

（2）碳酸甲乙酯

报告期内，公司向碳酸甲乙酯主要供应商采购价格的比较情况列示如下：

单位：万元/吨

主要供应商	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
石大胜华	1.81	1.21	1.17	1.19
辽阳百事达化工有限公司	1.74	1.30	1.14	1.17
山东海科新源材料科技股份有限公司	1.79	1.27	1.14	1.27
平均单价	1.79	1.25	1.16	1.19

报告期内，公司向不同供应商采购碳酸甲乙酯价格较为一致，单价不存在显著差异。

（3）硫酸乙烯酯

报告期内，公司向硫酸乙烯酯主要供应商采购价格的比较情况列示如下：

单位：万元/吨

主要供应商	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
常州樊氏有机硅有限公司	23.89	26.93	34.94	31.15
LG 化学	-	-	53.84	54.70
天津百途国际贸易有限公司	-	34.07	38.15	39.99
平均单价	23.84	26.98	35.97	34.76

报告期内，常州樊氏有机硅有限公司采购单价低于其他硫酸乙烯酯供应商，主要系公司为常州樊氏有机硅有限公司的主要客户之一，采购量较大，公司与常州樊氏有机硅有限公司建立了长期战略合作关系，采购数量分别占报告期采购硫酸乙烯酯数量的75.21%、86.84%、99.31%和97.40%。

2018年-2019年公司向LG化学采购硫酸乙烯酯单价高于其他供应商，主要系2018年国外供应商制备硫酸乙烯酯的技术较为成熟，品质较高，且运输成本等较高。报告期内，公司向不同供应商采购硫酸乙烯酯单价存在一定差异，具有合理性。

（4）碳酸乙烯酯

报告期内，公司向碳酸乙烯酯主要供应商采购价格的比较情况列示如下：

单位：万元/吨

主要供应商	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
石大胜华	0.94	0.77	0.97	0.85
泰兴市泰鹏医药化工有限公司	-	-	-	0.75
山东海科新源材料科技股份有限公司	0.94	0.81	0.87	-
平均单价	0.93	0.81	0.96	0.79

2018年，石大胜华采购单价较高，主要系向石大胜华采购主要集中在2018年下半年，而2018年下半年碳酸乙烯酯市场单价高于2018年上半年。2018年1-6月，公司主要向泰兴市泰鹏医药化工有限公司进行采购，2018年7月该公司由于环保原因出现产能受限情况，公司逐渐转向石大胜华进行采购。

2019年，石大胜华采购单价较高，主要系2018年底泰兴市泰鹏医药化工有限公司、泰兴市泰达精细化工有限公司等由于环保原因被强制关停，涉及产能3万

余吨，行业产能下降约30%，单价大幅上升。2019年下半年，由于山东海科新源材料科技股份有限公司扩产、石大胜华技改等原因，行业供给能力提升，单价回落，故2019年度碳酸乙烯酯单价波动较大。公司向山东海科新源材料科技股份有限公司的采购主要集中在价格下降的阶段，故2019年度整体采购单价较低。

2020年与2021年1-6月，公司向不同的碳酸乙烯酯供应商采购单价相近。

报告期内，公司向不同供应商采购碳酸乙烯酯单价存在一定差异，具有合理性。

（5）双氟磺酰亚胺锂

报告期内，公司向双氟磺酰亚胺锂主要供应商采购价格的比较情况列示如下：

单位：万元/吨

主要供应商	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
上海康鹏	-	43.36	50.68	55.85
如鲲新材	34.68	43.23	49.21	-
SANGJIN TECH CO.,LTD	-	-	-	65.34
平均单价	34.68	42.96	50.63	56.47

2018年随着公司对双氟磺酰亚胺锂需求的增加，且国内制备技术日趋成熟，产能逐步实现国产替代，单价逐渐下降，公司逐步从国外供应商SANGJIN TECH CO.,LTD转向国内供应商上海康鹏及如鲲新材进行采购。

2019年-2020年，公司向不同的双氟磺酰亚胺锂供应商采购单价相近。

报告期内，公司向不同供应商采购双氟磺酰亚胺锂单价存在一定差异，具有合理性。”

三、说明上海凯路 2018 年成为发行人第一大供应商的背景原因，对其采购占比较大且逐年大幅增长的原因，公司是否对该供应商存在重大依赖；如是，请说明公司与其合作稳定性，是否存在替代供应商及对公司原材料供应稳定性的影响

（一）说明上海凯路 2018 年成为发行人第一大供应商的背景原因，对其采购占比较大且逐年大幅增长的原因

报告期内，上海凯路与如鲲新材实际控制人均为杨斌。上海凯路主要从事化工类产品的进出口以及国内贸易，客户除公司外，还包括韩国 Panax、韩国 Soulbrain 以及日本三井化学等；如鲲新材及其子公司如鲲（山东）新材料科技有限公司主要从事二氟磷酸锂、二草酸硼酸锂、双氟磺酰亚胺锂等产品的研发、生产与销售。

报告期内，公司向上海凯路（包括同一控制下的如鲲新材）采购的主要原材料情况列示如下：

单位：万元

原材料	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
六氟磷酸锂	-	13,120.55	18,908.47	12,515.59
双氟磺酰亚胺锂	1,973.39	2,227.09	855.23	-
添加剂 D86	2,360.82	2,637.24	329.88	-
添加剂 D73	1,224.96	632.08	64.36	1.03
单草酸双氟硼酸锂	1,192.77	428.94	2,756.60	804.18
其他电解液溶质及添加剂	3,086.33	5,394.72	4,401.74	735.59
合计	**9,838.27**	**24,440.62**	**26,461.06**	**14,056.38**

1、上海凯路是六氟磷酸锂的主要供应商

上海凯路主要为公司提供锂离子电池电解液核心原材料六氟磷酸锂。公司自 2016 年起与上海凯路开展业务往来，并逐步形成较为稳定的合作关系。2017 年起，公司逐渐减少了向 KUREHA TRADING CO.,LTD 采购六氟磷酸锂，而逐渐开始通过向上海凯路采购新泰材料所生产的六氟磷酸锂。公司向上海凯路采购六氟磷酸锂，主要系（1）随着国内六氟磷酸锂制备技术的日趋成熟，以及供应能力的提升，公司向国内供应商的整体采购规模呈上升趋势，生产商新泰材料六氟磷酸锂性价比相较于外资企业更具备优势；（2）根据天际股份的《重组报告书》，

凯路化工有着较好的客户基础，新泰材料为进一步拓展下游客户，2016 年开始加强了与上海凯路的合作；（3）上海凯路为贸易商，能够提供较为灵活的账期以及支付方式。

2、如鲲新材是双氟磺酰亚胺锂的主要供应商

双氟磺酰亚胺锂为新型添加剂的一种，其热稳定性较高，电导率较高，可以针对性地解决当前锂离子电池存在的部分技术难题，同时可以有效地改善电池循环性能。报告期内，双氟磺酰亚胺锂是公司锂离子电池电解液产品的主要原材料之一。

2018 年，随着国内制备技术日趋成熟，公司逐步从向国外供应商 SANGJIN TECH CO.,LTD 采购，转向国内供应商上海康鹏进行采购。2019 年，随着如鲲新材子公司如鲲（山东）新材料科技有限公司一期 3,010 吨/年锂电池化学品装置以及配套工程的投产，其中包括 1,000 吨/年的双氟磺酰亚胺锂产线，公司开始向如鲲新材采购双氟磺酰亚胺锂。2020 年 2 月-8 月，上海康鹏的双氟磺酰亚胺锂产线因事故停产，公司向如鲲新材采购的金额提高。

（二）合作的稳定性、依赖性及替代供应商

1、向上海凯路采购六氟磷酸锂业务的稳定性、依赖性及替代供应商

报告期内，随着公司业务规模扩张，锂离子电池电解液销量持续上升，通过上海凯路向新泰材料采购的六氟磷酸锂数量也持续上升。2020 年 7 月，华荣化工和新泰材料签订了《六氟磷酸锂战略合作协议》，协议期间为 2020 年 7 月-2025 年 6 月，以保证六氟磷酸锂的长期稳定供应。2020 年 10 月起，公司开始向新泰材料直接采购六氟磷酸锂。2021 年 7 月，华荣化工、宁德华荣和新泰材料就供应六氟磷酸锂事宜签订了《年度采购协议》，进一步约定了供货数量。

根据广东天际电器股份有限公司（股票简称：天际股份，股票代码：002759）2020 年 8 月披露的《关于子公司与张家港市国泰华荣化工新材料有限公司签署战略合作协议的公告》（公告编号：2020-050），广东天际电器股份有限公司子公司新泰材料的六氟磷酸锂年度总产能为 8,160 吨。新泰材料六氟磷酸锂年度总产能可以覆盖公司 2020 年度六氟磷酸锂采购数量 4,684.13 吨。

根据伊维经济研究院的统计，2017 年-2020 年六氟磷酸锂行业产能分别为

3.89 万吨、6.08 万吨、6.98 万吨及 7.24 万吨，行业产能处于快速扩张的状态。

六氟磷酸锂行业主要生产商为新泰材料、天赐材料、多氟多新材料股份有限公司、江苏九九久科技有限公司、森田新能源材料（张家港）有限公司。

报告期内，公司与六氟磷酸锂的主要生产商新泰材料、森田新能源材料（张家港）有限公司、多氟多新材料股份有限公司及江苏九九久科技有限公司均保持良好合作。

综上所述，公司对上海凯路不存在重大依赖，存在森田新能源材料（张家港）有限公司、多氟多新材料股份有限公司等替代供应商，且已于 2020 年 7 月与新泰材料签订《六氟磷酸锂战略合作协议》，并于 2021 年 7 月加深合作签订《年度采购协议》，故不会对六氟磷酸锂的稳定供应产生重大影响。

2、向如鲲新材采购双氟磺酰亚胺锂业务的稳定性、依赖性及替代供应商

双氟磺酰亚胺行业主要生产商为上海康鹏、如鲲新材、天赐材料及韩国天宝。报告期内，上海康鹏也是公司双氟磺酰亚胺锂主要供应商之一，公司与韩国天宝也保持了良好合作。

上海康鹏双氟磺酰亚胺锂产能为 1,700 吨/年，高于如鲲新材的 1,000 吨/年的产能，且经主管部门批准上海康鹏已于 2020 年 8 月恢复正常生产。

综上所述，公司对如鲲新材合作稳定，不存在重大依赖，双氟磺酰亚胺锂存在上海康鹏等替代供应商，不会对双氟磺酰亚胺锂的稳定供应产生重大影响。

四、披露发行人供应商中是否存在贸易商，如是，请披露向贸易商采购的内容、金额、占比、最终供应商名称，同时向生产商和贸易商采购的原因，采购价格与向终端供应商直接采购的差异情况及合理性，与行业内同类企业采购模式比较情况及差异原因、合理性。

（一）发行人向贸易商采购的内容、金额、占比、最终供应商名称

公司已在招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司采购情况和主要供应商”之“（四）报告期贸易供应商情况分析”中补充披露如下：

“1、主要贸易供应商的情况

公司存在贸易供应商，主要系锂离子电池电解液的贸易供应商。除代同一集

团内其他生产商销售的贸易商，公司主要贸易供应商的情况如下：

单位：万元

贸易商名称	最终供应商名称	内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
上海凯路（不包括同一控制下的生产商如鲲新材）	新泰材料	六氟磷酸锂	-	13,120.55	18,908.47	12,515.59
	江苏永创医药科技股份有限公司	氟苯	-	572.74	241.03	9.52
	其他零星		345.97	654.88	331.14	0.98
张家港保税区香仓贸易有限公司	石大胜华	碳酸二甲酯	-	-	-	1,601.39
	石大胜华	碳酸丙烯酯	-	-	268.37	622.22
	其他零星		31.38	68.94	56.39	8.91
天津百途国际贸易有限公司	石家庄圣泰化工有限公司	硫酸乙烯酯		68.14	1,258.96	1,039.66
	石家庄圣泰化工有限公司	D32		210.62	175.35	140.99
	石家庄圣泰化工有限公司	D50		173.99	117.08	248.13
	其他零星		7.29			
SANGJIN TECH CO.,LTD	韩国天宝	双氟磺酰亚胺锂	-	-	-	65.34
	韩国天宝	D57	-	-	-	247.48
	其他零星			-	6.31	112.26
上海正楷化工有限公司	如鲲（山东）新材料有限公司	单草酸双氟硼酸锂	-	-	-	790.49
瑞志国际贸易（上海）有限公司	台湾塑胶工业股份有限公司	甲基丙烯酸	59.09	163.59	210.63	363.42
山东驰润化工贸易有限公司	山东飞扬化工有限公司	碳酸二甲酯	-	-	-	37.25
	其他零星		38.89	128.32	74.28	41.29

贸易商名称	最终供应商名称	内容	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
江阴市晟源石化贸易有限公司	上海赛科石油化工有限责任公司	乙腈	117.20	309.49	337.55	161.15
张家港保税区昊业国际贸易有限公司	阿拉伯进口	甲醇	85.38	160.91	194.97	215.49
丰田	江西赣锋锂业有限公司	氢氧化锂	106.19	153.10	142.03	118.59
	NIPPON SHOKUBAI CO.,LTD	双氟磺酰亚胺锂	-	2.04	16.81	58.27
	其他零星		29.98	3.04	0.61	-
山东恒创新材料有限公司	山东长信化学科技股份有限公司	r-丁内酯	103.86	79.80	49.84	46.73
	山东达民化工有限公司	合成原料H15	68.94	107.90	48.84	41.30
	光华化工（营口）有限公司	溶剂S15	2.94	22.24	21.17	9.72
南京东方之珠工贸有限公司	SolvayS.A	己二腈	227.11	215.06	269.10	152.91
浙江英杰思能源有限公司	SolvayS.A	己二腈	-	-	105.21	208.55
其他			335.05	532.82	489.74	509.44
合计			2,218.40	16,748.18	23,323.91	19,367.06
采购额总计			141,803.02	124,581.05	118,365.10	94,377.22
贸易商采购占公司采购额的比例			1.56%	13.44%	19.71%	20.52%

”

（二）同时向生产商和贸易商采购的原因

公司已在招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司采购情况和主要供应商”之“（四）报告期贸易供应商情况分析”中补充披露如下：

“2、同时向生产商和贸易商采购主要原因

（1）部分贸易商与终端供应商合作紧密，通过贸易商向终端供应商采购系双方一贯的合作习惯，例如：公司向贸易商上海凯路采购新泰材料所生产的六氟磷酸锂，主要系新泰材料与上海凯路建立了紧密合作关系，其通过上海凯路拓展下游客户。因此，新泰材料的产品一般直接供应给贸易商上海凯路；

（2）部分贸易商是终端供应商的代理商，如天津百途国际贸易有限公司是石家庄圣泰化工有限公司的代理商，负责代理产品的推广、合同签订、货款结算及售后服务；

（3）贸易商能够提供较为灵活的账期以及支付方式；

（4）公司对部分用量较少的原材料存在小批量订货采购的需求，通过贸易商采购便于公司进行小批量采购。”

（三）采购价格与向终端供应商直接采购的差异情况及合理性

公司已在招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司采购情况和主要供应商”之“（四）报告期贸易供应商情况分析”中补充披露如下：

“3、采购价格与向终端供应商直接采购的差异情况及合理性

经查询公开资料，无法获取贸易商对应终端生产商供货单价。公司向贸易商采购主要商品的单价与向生产商的采购单价比较情况列示如下：

（1）向上海凯路采购六氟磷酸锂

报告期，公司向六氟磷酸锂主要供应商采购价格的比较情况列示如下：

单位：万元/吨

主要供应商	性质	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
上海凯路	贸易商	-	6.46	8.01	8.20
森田新能源材料（张家港）有	生产商	10.42	8.06	10.00	10.80

主要供应商	性质	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
限公司					
多氟多新材料股份有限公司	生产商	14.36	7.04	7.90	8.05
新泰材料	生产商	13.12	7.37		10.68
平均单价		12.97	6.97	8.36	9.44

六氟磷酸锂纯度控制系技术关键，用作锂离子电池电解液电解质的六氟磷酸锂的纯度和湿含量等要求较高，若氢氟酸含量过高容易引起电池胀气与变色，金属离子含量过高则会影响电池可逆容量。

报告期内，森田新能源材料（张家港）有限公司的供货单价较高，主要系公司为适配部分产品的质量要求，向其采购的六氟磷酸锂质量较优。2021年1-6月森田新能源材料（张家港）有限公司的供货单价较低，主要系2021年1-6月六氟磷酸锂市场单价持续上涨，但森田新能源材料（张家港）有限公司供货周期与调价周期均较长，导致其供货单价低于平均单价。

2020年公司向上海凯路采购单价低于其他六氟磷酸锂供应商，主要系2020年1-8月六氟磷酸锂市场单价持续下降，9-12月明显回升，公司向上海凯路采购主要集中于2020年1-9月，故采购单价较低。

新泰材料系上海凯路供应六氟磷酸锂的终端生产商。2018年度与2020年度新泰材料的供货单价较高。2018年度，超威新材向新泰材料进行零星采购，单价较高。2019年度，公司未直接向新泰材料采购六氟磷酸锂。2020年7月，华荣化工和贸易商上海凯路的终端生产商新泰材料签订了《六氟磷酸锂战略合作协议》，协议期间为2020年7月-2025年6月，以保证六氟磷酸锂的长期稳定供应，2020年10月起，公司开始向新泰材料直接采购六氟磷酸锂，2020年10-12月市场单价持续上升，故采购单价较高。

（2）向上海凯路采购氟苯

报告期，公司向氟苯主要供应商采购价格的比较情况列示如下：

单位：万元/吨

主要供应商	性质	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
上海凯路	贸易商	-	4.90	5.97	3.97
响水新联合化学有限公司	生产商	5.17	4.72	5.88	4.89
平均单价		5.21	4.76	5.91	4.87

2018年度，公司向上海凯路采购氟苯的单价低于响水新联合化学有限公司的采购单价，主要系公司2018年度开始向上海凯路采购氟苯，当期采购金额为9.52万元，采购数量2.40吨，占当期采购氟苯数量的2.26%，且存在供应商赠送样品情况，故2018年向上海凯路采购氟苯的单价偏低。

除2018年外，公司向不同的氟苯供应商采购单价相近。

（3）向张家港保税区香仓贸易有限公司、山东驰润化工贸易有限公司采购碳酸二甲酯

单位：万元/吨

主要供应商	性质	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
张家港保税区香仓贸易有限公司	贸易商	-	-	-	0.63
山东驰润化工贸易有限公司	贸易商	-	-	-	0.63
石大胜华	生产商	1.05	0.82	0.65	0.92
山东海科新源材料科技股份有限公司	生产商	0.91	0.76	0.70	-
平均单价		0.99	0.81	0.65	0.71

2018年直接向生产商石大胜华采购碳酸二甲酯单价高于其他供应商，主要是因为2018年公司向石大胜华采购的碳酸二甲酯是高纯低水的高品质产品，向张家港保税区香仓贸易有限公司采购的是电子级产品，级别不同，故石大胜华单价较高，具有合理性。

2019年和2020年，公司向山东海科新源材料科技股份有限公司采购碳酸二甲酯数量较少。2021年1-6月，受新能源汽车需求大幅增长影响，公司对碳酸二甲酯需求增加，市场供需关系紧张，故公司在石大胜华市场价格较高的情况下，仍对其保持较高比例的采购。

（4）向张家港保税区香仓贸易有限公司采购碳酸丙烯酯

单位：万元/吨

主要供应商	性质	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
张家港保税区香仓贸易有限公司	贸易商	-	-	0.84	0.84
泰兴市泰达精细化工有限公司	生产商	-	-	-	0.92
石大胜华	生产商	1.15	0.86	0.83	1.05
平均单价		1.19	0.86	0.83	0.91

除2018年度外，公司向不同供应商采购碳酸丙烯酯单价相近。2018年向贸易商张家港保税区香仓贸易有限公司采购的单价低于其他碳酸丙烯酯的主要供应商，主要系碳酸丙烯酯在2018年9月涨价，2018年度公司向张家港保税区香仓贸易有限公司的采购主要集中在2018年1-8月，2018年9月起开始直接向生产商石大胜华进行采购，2018年9-12月公司向泰兴市泰达精细化工有限公司与石大胜华采购碳酸丙烯酯的单价相近，分别为1.04万元/吨和1.05万元/吨。

（5）向SANGJIN TECH CO.,LTD采购双氟磺酰亚胺锂

单位：万元/吨

主要供应商	性质	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
SANGJIN TECH CO.,LTD	贸易商	-	-	-	65.34
上海康鹏	生产商	-	43.36	50.68	55.85
如鲲新材	生产商	34.68	43.23	49.21	-
平均单价		34.68	42.96	50.63	56.47

2018年随着公司对双氟磺酰亚胺锂需求的增加，且国内制备技术日趋成熟，产能逐步实现国产替代，单价逐渐下降，公司逐步从国外供应商SANGJIN TECH CO.,LTD转向国内供应商上海康鹏及如鲲新材进行采购。

（6）向SANGJIN TECH CO.,LTD采购D57

单位：万元/吨

主要供应商	性质	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度

主要供应商	性质	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
SANGJIN TECH CO.,LTD	贸易商	-	-	-	13.75
如鲲新材	生产商	9.97	11.08	11.51	-
韩国天宝	生产商	-	13.61	13.04	13.85
平均单价		10.01	11.58	12.26	13.82

2018年上半年公司向SANGJIN TECH CO.,LTD采购韩国天宝生产的D57，2018年下半年逐步开始直接向生产商韩国天宝采购D57,不同的供应商单价相近。2019年公司向韩国天宝进口采购单价高于向国内生产商如鲲新材的采购单价,主要系国外制备技术较为成熟、产品质量较高，故公司仍向韩国天宝采购部分的D57,具有合理性。

（7）向上海正楷化工有限公司采购单草酸双氟硼酸锂

单位：万元/吨

主要供应商	性质	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
上海正楷化工有限公司	贸易商	-	-	-	60.85
如鲲新材	生产商	41.14	47.67	56.38	56.90
平均单价		41.14	47.67	56.43	58.81

2018年上半年公司向上海正楷化工有限公司采购如鲲新材生产的单草酸双氟硼酸锂，2018年下半年逐步开始直接向生产商鲲新材料采购单草酸双氟硼酸锂，且单草酸双氟硼酸锂的制备技术逐步提升，向如鲲新材采购单价略低于向贸易商上海正楷化工有限公司采购的单价。

（8）向瑞志国际贸易（上海）有限公司采购甲基丙烯酸

报告期内，公司仅向瑞志国际贸易（上海）有限公司采购甲基丙烯酸。报告期各期，采购金额分别为363.42万元、210.63万元、163.59万元及59.09万元，各期采购金额较小。

（9）向天津百途国际贸易有限公司采购硫酸乙烯酯

报告期内，公司向硫酸乙烯酯主要供应商采购价格的比较情况列示如下：

单位：万元/吨

主要供应商	性质	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
天津百途国际贸易有限公司	贸易商	-	34.07	38.15	39.99
常州樊氏有机硅有限公司	生产商	23.89	26.93	34.94	31.15
LG 化学	生产商	-	-	53.84	54.70
平均单价		23.84	26.98	35.97	34.76

报告期内，公司向贸易商天津百途国际贸易有限公司的采购单价高于向生产商常州樊氏有机硅有限公司的采购单价，低于向生产商LG化学的采购单价。

天津百途国际贸易有限公司的采购单价较常州樊氏有机硅有限公司偏高，主要系公司为常州樊氏有机硅有限公司的主要客户之一，采购量较大，公司与常州樊氏有机硅有限公司建立了长期战略合作关系，采购数量分别占报告期采购硫酸乙烯酯数量的75.21%、86.84%、99.31%和97.40%。

天津百途国际贸易有限公司的采购单价较LG化学偏低，主要系2018年国外供应商制备硫酸乙烯酯的技术较为成熟，品质较高，且运输成本等较高，故单价较高。

（10）向天津百途国际贸易有限公司采购D32

报告期内，公司仅向天津百途国际贸易有限公司采购D32。报告期各期，采购金额分别为140.99万元、175.35万元、210.62万元213.45万元，各期采购金额较小。

（11）向天津百途国际贸易有限公司采购D50

报告期内，公司仅向天津百途国际贸易有限公司采购D50。报告期各期，采购金额分别为248.13万元、117.08万元、173.99万元及445.66万元，各期采购金额较小。

（12）向江阴市晟源石化贸易有限公司采购乙腈

报告期内，公司向乙腈主要供应商采购价格的比较情况列示如下：

单位：万元/吨

主要供应商	性质	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度

主要供应商	性质	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
江阴市晟源石化贸易有限公司	贸易商	2.00	2.12	1.86	1.40
上海信跃化学品有限公司	贸易商	1.86	2.37	-	-
平均单价		1.95	2.20	1.86	1.40

2018-2019年度，公司仅向江阴市晟源石化贸易有限公司采购乙腈。2020年与2021年1-6月，公司向江阴市晟源石化贸易有限公司采购的单价与上海信跃化学品有限公司相近，不存在重大差异。

（13）向张家港保税区昊业国际贸易有限公司采购甲醇

报告期，公司仅向张家港保税区昊业国际贸易有限公司采购甲醇。报告期各期，采购金额分别为215.49万元、194.97万元、160.91万元及85.38万元，各期采购金额较小。

公司与贸易商及供应商均通过正常的采购流程展开合作，执行严格的比价流程，贸易商的采购价格与终端供应商整体较为接近，其中存在一定差异，具有合理性。”

（四）与行业内同类企业采购模式比较情况及差异原因、合理性

公司已在招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司采购情况和主要供应商”之“（四）报告期贸易供应商情况分析”中补充披露如下：

“4、与行业内同类企业采购模式比较情况及差异原因、合理性

同时向贸易商以及生产商采购属于行业惯例。根据同行业可比公司天赐材料招股书，其除了向生产型企业采购原材料之外，亦曾通过经销商日本东工向关东电化采购六氟磷酸锂；根据新宙邦招股书，其亦通过深圳住友商事有限公司、上海哈锦华国际贸易有限公司、香港丰田通商有限公司等贸易类公司采购原材料。

综上所述，公司同时向贸易商以及生产商采购原材料具备商业合理性，属于行业惯例。”

五、披露发行人及其主要子公司报告期内是否与主要供应商存在大额退货款的情形，如是，请分析退货原因及商业合理性，是否存在质量纠纷及解决情

况，是否存在非真实交易的情形。

公司已在招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司采购情况和主要供应商”之“（五）供应商退货款情况”中补充披露如下：

“报告期各期，公司退货款情况列示如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
退货款金额	15.25	38.11	62.23	35.35
现金流量表——购买商品、接受劳务支付的现金	86,035.36	119,543.08	103,541.47	75,251.91
占比	0.02%	0.03%	0.06%	0.05%

报告期各期公司与供应商退货款金额占报告期各期购买商品、接受劳务支付的现金比例较小，且具有商业合理性，退货款不存在质量纠纷，不存在非真实交易的情形。”

六、核查程序和核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师执行的核查程序主要包括：

1、检查发行人《原辅材料采购控制程序》等采购与付款循环相关制度文件，了解采购与付款循环内部控制；获取公司的供应商档案、采购申请、采购合同、合同审批记录、系统采购订单、质检单、入库单、记账凭证、发票及付款凭证等资料，评估相关内部控制设计的合理性及运行的有效性；

2、选择报告期各期采购额较大的供应商作为主要供应商。对主要供应商进行走访，获取供应商的营业执照复印件等资料，与供应商负责销售的人员执行访谈程序，主要询问与供应商之间合作程序、价格确定方式、对账方式、关联方关系、纠纷与诉讼、报告期内采购金额、往来期末余额等内容。公司对报告期内的供应商进行走访，累计走访供应商共 42 家，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
走访样本金额	113,584.63	104,400.03	99,461.67	72,109.56
当期采购金额	141,803.02	124,581.05	118,365.10	94,377.22

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
占比	80.10%	83.80%	84.03%	76.41%

3、选择报告期各期采购额较大、期末应付账款余额较大或预付账款余额较大的供应商，并通过比率概率抽样或随机在剩余供应商中选择适量供应商，进行合同检查：对合同内容、产品型号、单价等信息与账面采购情况进行核对，对合同结算方式结算周期与该供应商的周转情况进行核对；

4、获取采购明细账，通过货币单元抽样、大额样本抽样等方法进行凭证查验，检查与其对应的采购金额的相关单据等支持性文件；

5、对报告期内主要供应商执行函证程序。报告期各期发函和回函的情况，具体如下表所示：

单位：万元

科目		2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
执行发函程序的供应商数量		50	69	56	40
回函的供应商数量		47	66	51	40
采购	当期采购金额	141,803.02	124,581.05	118,365.10	94,377.22
	发函金额	125,852.19	103,790.99	110,625.45	75,676.42
	发函比例	88.75%	83.31%	93.46%	80.19%
	回函金额	125,685.90	102,594.23	106,163.83	75,676.42
	回函比例	88.63%	82.35%	89.69%	80.19%
应付账款	应付账款金额	94,957.11	51,842.54	40,111.73	31,801.03
	发函金额	84,036.23	43,397.21	34,877.98	26,243.79
	发函比例	88.50%	83.71%	86.95%	82.52%
	回函金额	84,035.89	42,408.09	33,478.98	26,243.79
	回函比例	88.50%	81.80%	83.46%	82.52%

6、检查发行人主要供应商的工商登记信息，确认发行人是否存在贸易供应商，获取发行人的采购明细表，分析发行人向贸易商采购的内容、金额、占比及合理性，比较向贸易商与生产商采购的差异；获取可比公司的招股书，确认向贸易商采购是否属于行业惯例；

7、通过访谈发行人采购负责人、财务负责人，了解发行人报告期退货款的情况及原因，获取公司往来明细账，对大额退货款的情况进行查验。通过相关访谈供应商，查询中国裁判文书网等，了解发行人与供应商是否存在质量纠纷。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人已在招股书中进行披露报告期内主要供应商基本情况。报告期内，发行人、发行人控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员不存在与上述主要供应商存在关联关系的情形；不存在上述主要供应商或其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形；

2、发行人向不同供应商采购主要原材料单价存在一定差异，差异原因具有合理性，并已在招股书中进行了分析和披露；

3、发行人关于上海凯路 2018 年成为第一大供应商的且采购量逐年上涨的原因说明与发行人实际经营情况相符；发行人对上海凯路不存在重大依赖，且存在替代供应商；

4、发行人供应商中存在贸易商，与发行人实际情况相符；发行人同时向贸易商以及生产商采购原材料具备商业合理性，属于行业惯例。发行人已在招股书中对于采购原因及价格差异进行了分析和披露；

5、报告期各期，发行人与供应商退货款金额占报告期各期购买商品、接受劳务支付的现金比例较小，且具有商业合理性；发行人与供应商就退货款不存在质量纠纷，不存在非真实交易的情形，发行人已在招股书中进行了披露。

经核查，发行人律师认为：

1、发行人已在招股书中进行披露报告期内主要供应商基本情况。报告期内，发行人、发行人控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员不存在与上述主要供应商存在关联关系的情形；不存在上述主要供应商或其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形；

2、报告期各期，发行人与供应商退货款金额占报告期各期购买商品、接受劳务支付的现金比例较小，且具有商业合理性；发行人与供应商就退货款不存在质量纠纷，不存在非真实交易的情形，发行人已在招股书中进行了披露。

19.关于成本及采购

申报文件显示：

（1）报告期内，发行人自产产品的成本由直接材料、直接人工、制造费用构成，其中公司原材料成本占主营业务成本的比重均在 70%以上，比重较高。

（2）发行人主要采购原材料为六氟磷酸锂、碳酸甲乙酯等材料，主要用于锂离子电池电解液。六氟磷酸锂报告期内单价下降较为明显；碳酸乙烯酯 2017-2019 年单价逐年上升，2020 年单价下降；双氟磺酰亚胺锂单价逐年下降。

（3）报告期发行人存在向同行业公司采购部分硅烷偶联剂产品以满足客户需求的情形。硅烷偶联剂产品种类较多且相对分散，该采购规模占发行人采购总额比例较低。

（4）发行人未披露报告期是否存在委托加工情形。

请发行人：

（1）披露报告期发行人各类主要原材料价格波动具体情况，分析报告期内六氟磷酸锂、硫酸乙烯酯和双氟磺酰亚胺锂等主要原材料采购价格大幅下降的原因及合理性，对公司经营业绩的具体影响；报告期各期发行人采购主要各类主要原材料的平均价格与市场价格、同行业可比公司同类材料采购价格的比较情况，如存在较大差异的，请分析差异原因及合理性。

（2）说明报告期各期发行人采购、耗用主要材料数量，耗用数量与产品产量之间对应关系，耗用能源数量、与产品产量之间的对应关系，并说明报告期发行人采购、耗用主要材料及能源数量与当期产品产量的匹配性。

（3）披露发行人硅烷偶联剂产品外部采购成品的技术、性能指标与自产产品是否存在较大差异，发行人是否拥有生产硅烷偶联剂产品的核心技术能力，发行人与外部采购供应商合作稳定性及对发行人收入可持续性的具体影响。

（4）列表披露报告期内发行人主要产品锂离子电池电解液、硅烷偶联剂、电解液添加剂和超电产品的单位成本变动情况、变动原因及合理性，与对应主要原材料价格及同行业可比公司可比产品单位成本的变动趋势是否一致。

（5）披露发行人报告期是否存在委托加工情形；如存在，请披露各期委托

加工主要供应商的名称、主要股东、与发行人的合作历史、委托加工具体内容、定价依据及公允性，与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间是否存在关联关系或根据实质重于形式的原则可能产生重大影响的关系，是否存在资金往来。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，请发行人律师对问题（5）发表明确意见。

回复：

一、披露报告期发行人各类主要原材料价格波动具体情况，分析报告期内六氟磷酸锂、硫酸乙烯酯和双氟磺酰亚胺锂等主要原材料采购价格大幅下降的原因及合理性，对公司经营业绩的具体影响；报告期各期发行人采购主要各类主要原材料的平均价格与市场价格、同行业可比公司同类材料采购价格的比较情况，如存在较大差异的，请分析差异原因及合理性。

（一）报告期发行人各类主要原材料价格波动具体情况，分析报告期内六氟磷酸锂、硫酸乙烯酯和双氟磺酰亚胺锂等主要原材料采购价格大幅下降的原因及合理性，对公司经营业绩的具体影响

公司已在招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料供应情况”之“1、发行人主要原材料情况”中补充披露如下：

“报告期内，公司主要原材料采购金额、数量以及单价情况如下：

原材料名称	用途	采购金额（万元）	占比	采购数量（吨）	单价（万元/吨）
2021 年 1-6 月					
六氟磷酸锂	电解质	54,265.65	38.27%	4,185.02	12.97
碳酸甲乙酯	溶剂	19,446.76	13.71%	10,845.47	1.79
硫酸乙烯酯	添加剂	5,274.57	3.72%	221.22	23.84
碳酸乙烯酯	溶剂	7,644.08	5.39%	8,233.46	0.93
双氟磺酰亚胺锂	电解质	1,973.39	1.39%	56.90	34.68
小计		88,604.46	62.48%	23,593.90	
2020 年度					

原材料名称	用途	采购金额（万元）	占比	采购数量（吨）	单价（万元/吨）
六氟磷酸锂	电解质	32,653.51	26.21%	4,684.13	6.97
碳酸甲乙酯	溶剂	14,149.35	11.36%	11,347.54	1.25
硫酸乙烯酯	添加剂	7,780.62	6.25%	288.42	26.98
碳酸乙烯酯	溶剂	6,873.21	5.52%	8,487.39	0.81
双氟磺酰亚胺锂	电解质	3,434.07	2.76%	79.94	42.96
小计		64,890.76	52.09%	24,887.42	
2019 年度					
六氟磷酸锂	电解质	30,470.55	25.74%	3,645.67	8.36
碳酸甲乙酯	溶剂	12,193.09	10.30%	10,511.98	1.16
硫酸乙烯酯	添加剂	12,836.34	10.84%	356.83	35.97
碳酸乙烯酯	溶剂	6,759.53	5.71%	7,058.86	0.96
双氟磺酰亚胺锂	电解质	8,443.35	7.13%	166.76	50.63
小计		70,702.87	59.73%	21,740.09	
2018 年度					
六氟磷酸锂	电解质	29,051.06	30.78%	3,076.56	9.44
碳酸甲乙酯	溶剂	8,163.66	8.65%	6,859.92	1.19
硫酸乙烯酯	添加剂	5,973.80	6.33%	171.84	34.76
碳酸乙烯酯	溶剂	3,987.70	4.23%	5,030.36	0.79
双氟磺酰亚胺锂	电解质	4,800.03	5.09%	85.00	56.47
小计		51,976.25	55.08%	15,223.68	

注：公司主要产品所需原材料有上百个品种，主要是基础化工原材料。以上五类产品合计采购额占报告期采购额的 50%以上

报告期内，公司采购的最主要原料之一为六氟磷酸锂，其为锂离子电池电解液成分中最主要的电解质。2018 年-2020 年，六氟磷酸锂采购数量随着公司业务扩展而逐年上升；六氟磷酸锂单价在报告期内下降较为明显，主要系 1）报告期内随着技术的成熟以及行业各厂商产能逐步扩张，六氟磷酸锂供给整体呈现上升趋势；2）2017 年起，六氟磷酸锂产能逐步实现国产替代，公司提升向国内供应商的采购金额，而向国内供应商采购的单价通常较低。2020 年 9 月起，受新能源汽车需求大幅增长影响，动力电池产销量大幅上升，六氟磷酸锂作为锂离子电池电解液的核心原材料，供需关系紧张，价格持续上升，2021 年 1-6 月六氟磷酸锂平均采购单价较 2020 年度大幅上涨。

碳酸甲乙酯系动力电池电解液的主要溶剂之一。2018 年-2020 年，碳酸甲乙酯单价较为稳定，公司的采购量逐年上升，主要系公司产品中以碳酸甲乙酯作为主要溶剂的电解液产品的占比逐渐上升。2021 年 1-6 月碳酸甲乙酯价格涨幅明显，主要系 1）上游环氧丙烷等原材料价格上涨；2）上游碳酸二甲酯在涂料应用方向的需求大幅增加；3）新能源汽车行业发展迅速，作为新能源电池电解液的重要溶剂，碳酸甲乙酯需求不断攀升。

硫酸乙烯酯系一种主流的添加剂，为锂离子电池电解液的重要组成部分。2018 年以来，硫酸乙烯酯市场供给有所增加，逐步实现国产替代，且随着采购量的上升，公司与硫酸乙烯酯的主要供应商常州樊氏有机硅有限公司建立了长期战略合作关系，因此硫酸乙烯酯价格相应下降。2019 年，硫酸乙烯酯采购量同比上升，主要系下游客户对硫酸乙烯酯单耗较高的锂离子电池电解液产品需求上升，公司相应增加了采购；2020 年，因客户需求结构发生变化，对于前述产品采购量减少，因此公司对于硫酸乙烯酯的采购量亦相应减少；2021 年 1-6 月，随着宁德华荣产能逐步释放以及客户需求增长，公司对硫酸乙烯酯的采购量有所增加，但采购比例仍有所降低。

碳酸乙烯酯为公司采购的主要溶剂之一，公司的采购量逐年上升，与公司规模扩张相适应。碳酸乙烯酯 2018-2019 年采购单价呈现持续上升的趋势，2019-2020 年采购单价下降。碳酸乙烯酯价格波动受到多方面因素影响，主要包括：1）2018 年底，行业内部分企业由于环保原因被强制关停，行业产能大幅下降，市场价格上升；2019 年下半年，行业内山东海科新源材料科技股份有限公司扩产、石大胜华技改等使行业供给能力提升，致使该单价在 2020 年回落；2）碳酸乙烯酯为石油化工产品，其价格与原油价格波动呈现一定的相关性，2018-2019 年，原油价格上涨，致使该产品的生产成本有所提升，因此其单价亦逐年上升。2020 年，原油价格出现回落，碳酸乙烯酯的生产成本下降，因此单价亦相应有所回落；3）2021 年 1-6 月，由于下游新能源汽车行业需求快速增长，碳酸乙烯酯供需关系紧张，单价上升。

双氟磺酰亚胺锂为电解液的电解质之一。报告期内，双氟磺酰亚胺锂单价逐年下降，主要系 1）随着国内供应商制备技术的提升与优化，公司逐渐转向国内进行采购，单价下降；2）上游厂商产能扩张，2019 年如鲲新材子公司如鲲（山

东）新材料科技有限公司一期3,010吨/年锂电池化学品装置以及配套工程投产，其中包括1,000吨/年双氟磺酰亚胺锂产线，供给增加。

报告期内，公司主要原材料主要用于生产锂离子电池电解液。锂离子电池电解液单位成本、单位售价、与公司主要原材料的采购价格及各期变动情况列示如下：

单位：万元/吨

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
六氟磷酸锂	12.97	86.01%	6.97	-16.59%	8.36	-11.49%	9.44
碳酸甲乙酯	1.79	43.80%	1.25	7.50%	1.16	-2.53%	1.19
硫酸乙烯酯	23.84	-11.61%	26.98	-25.01%	35.97	3.48%	34.76
碳酸乙烯酯	0.93	14.65%	0.81	-15.43%	0.96	20.80%	0.79
双氟磺酰亚胺锂	34.68	-19.26%	42.96	-15.15%	50.63	-10.34%	56.47
锂离子电池电解液单位成本	3.83	21.25%	3.16	-9.28%	3.48	-0.06%	3.48
锂离子电池电解液售价	4.90	7.58%	4.56	0.18%	4.55	2.07%	4.46

2018年-2020年，受主要原材料采购价格整体下降的影响，公司锂离子电池电解液单位成本呈下降趋势。报告期内销售单价整体略有上升，主要因公司外销业务的销售单价相对较高，而随着外销业务占比的提高，公司锂离子电池电解液的整体销售单价亦提高；同时，国内电解液行业的集中度逐渐提高，锂离子电池电解液单价有所上升。2018年-2020年主要原材料采购价格受产能扩张、国产替代、供需关系改善等因素的影响，整体呈现下降的趋势。

2021年1-6月，受主要原材料采购价格整体上升的影响，公司锂离子电池电解液单位成本上升，公司锂离子电池电解液的原材料成本与销售价格之间存在一定的联动和价格传导机制，但价格调整存在滞后性，故锂离子电池电解液销售单价较2020年度上升，但调整幅度不及其单位成本增长幅度。

公司原材料成本占营业成本比重较大，原材料价格的波动对营业成本会有较大影响。

公司与下游客户主要实行议价谈判的机制。公司与客户在确定销售订单时，就具体规格型号、销售数量提供报价。报价主要根据原材料成本、制造成本、市场供求状况、预期利润及客户议价等因素综合考虑而确定。且公司与部分客户在合同中约定当主要原材料价格波动到达一定比例时，可以协商调整产品价格。但若短期内原材料价格大幅上涨，可能会对公司已签订销售合同但尚未采购原材料的订单利润产生不利影响；若短期内原材料价格大幅下跌，则可能会对公司已备料但尚未签署的销售合同的订单利润产生不利影响。

因此，公司的原材料成本与锂离子电池电解液的销售价格之间存在一定的联动和价格传导机制，但价格调整存在滞后性。尽管公司通过多年经营已与较多供应商达成长期良好的合作关系，但若未来主要原材料价格因宏观经济波动、上下游行业供需情况等因素影响而出现大幅波动，可能对公司业绩造成一定的不利影响。而公司生产工艺技术的改进、以及外销较高毛利率产品销售结构占比的提高，将有利于进一步提高公司的盈利能力。”

（二）报告期各期发行人采购主要各类主要原材料的平均价格与市场价格、同行业可比公司同类材料采购价格的比较情况

公司已在招股说明书“第六节业务与技术”之“四、公司采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料供应情况”之“3、发行人主要原材料与市场价格及可比公司采购价格比较情况”中补充披露如下：

“报告期内，碳酸甲乙酯、硫酸乙烯酯、碳酸乙烯酯及双氟磺酰亚胺锂暂无公开市场单价。

报告期内，六氟磷酸锂市场单价如下：

单位：万元/吨

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
市场单价（含税）	21.14	13.00	9.60	12.50

注：2018 年-2020 年六氟磷酸锂市场单价取自伊维经济研究院统计数据；伊维经济研究院统仅披露 2021 年 6 月末市场单价为 32 万元/吨，未披露 2021 年 1-6 月平均市场单价；2021 年 1-6 月六氟磷酸锂市场单价数据来源为 WIND。

江苏九九久科技有限公司（以下简称“九九久”，母公司为延安必康制药股份有限公司，股票代码：002411）六氟磷酸锂出货量在行业内排名前列。九九久

公开披露的六氟磷酸锂销售单价列示如下：

单位：万元/吨

公司名称	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度
销售单价（不含税）	6.34	7.40	8.16

注：2018-2020 年九九久销售单价数据来源为新宙邦公告 2020-134《新宙邦：关于深圳证券交易所重组问询函回复的公告》。九九久未披露 2021 年 1-6 月销售六氟磷酸锂的平均单价。

公司六氟磷酸锂的采购单价与市场单价、九九久不含税销售单价比较如下：

单位：万元/吨

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
市场单价	18.71	11.50	8.44	10.74
九九久销售单价	-	6.34	7.40	8.16
公司平均	12.97	6.97	8.36	9.44

注 1：报告期各期六氟磷酸锂市场单价，已按报告期各期的增值税平均税率折算不含税单价。
注 2：2018 年 5 月 1 日，制造业等行业的适用税率由 17%降至 16%，2018 年度增值税平均税率按（17%×4+16%×8）/12=16.33%计算；2019 年 4 月 1 日，深化增值税改革，将制造业适用税率由 16%降至 13%，2019 年度增值税平均税率按（16%×3+13%×9）/12=13.75%计算。

根据上表，2018 年-2020 年，六氟磷酸锂的市场价格与九九久六氟磷酸锂的销售单价均持续下降，与公司采购六氟磷酸锂价格波动趋势一致；公司六氟磷酸锂采购单价较伊维经济研究院统计的市场单价低，高于九九久各期平均销售单价，处于合理范围内；2021 年 1-6 月，六氟磷酸锂市场单价高于公司采购单价，主要原因包括：①公司从签订采购合同至收到货物，需要一段时间，市场价格波动反映到账面具有滞后性；②公司加强与供应商的战略合作，与主要供应商保持了长期稳定的合作关系，有利于在原材料价格上涨阶段取得较为优惠的价格；③公司作为锂离子电池电解液行业的头部企业，具有一定的谈判议价能力。

2018 年、2019 年及 2021 年 1-6 月可比公司未披露同类材料的采购价格，2020 年可比公司主要原材料采购单价比较列示如下：

单位：万元/吨

原材料类型	下半年			上半年		
	天赐材料	新宙邦	公司	天赐材料	新宙邦	公司
电解质	未披露	8.55	8.02	未披露	9.51	8.69
溶剂	0.99	1.24	1.13	0.75	0.92	0.93
添加剂	未披露	9.80	11.08	未披露	9.19	13.43

注 1：电解质包括六氟磷酸锂、双氟磺酰亚胺锂等；溶剂包括碳酸甲乙酯、碳酸乙烯酯等；添加剂包括硫酸乙烯酯等。

注 2：根据《深圳证券交易所行业信息披露指引第 18 号——上市公司从事化工行业相关业务》，可比公司天赐材料和新宙邦在 2020 年年度报告中披露主要原材料每半年度的平均价格。报告期内，杉杉股份未披露主要原材料单价。
注 3：天赐材料溶剂单价取其披露的碳酸二甲酯和碳酸乙烯酯的平均单价；新宙邦溶剂单价取其披露的碳酸酯溶剂类单价；公司溶剂单价取碳酸甲乙酯和碳酸乙烯酯的平均单价。

根据上表，2020 年度公司电解质采购单价与新宙邦存在一定差异，但趋势相同，2020 年下半年较上半年均有所下降。2020 年度公司溶剂采购单价与新宙邦较接近，与天赐材料有一定差异，同时三者趋势均相同，2020 年下半年较上半年均有所上升。公司添加剂采购单价高于新宙邦，主要系不同型号的锂离子电池电解液性能要求不同使用的添加剂也不同。综上所述，公司的主要原材料采购单价同行业可比公司同类材料采购价格相比，处于合理范围内。”

二、说明报告期各期发行人采购、耗用主要材料数量，耗用数量与产品产量之间对应关系，耗用能源数量、与产品产量之间的对应关系，并说明报告期发行人采购、耗用主要材料及能源数量与当期产品产量的匹配性。

（一）采购、耗用主要材料数量之间对应关系

报告期各期，公司采购、耗用主要原材料数量情况列示如下：

单位：吨

2021 年 1-6 月				
主要原材料	**类型**	**采购数量**	**生产耗用数量**	**耗用/采购**
六氟磷酸锂	电解质	4,185.02	4,207.61	100.54%
碳酸甲乙酯	溶剂	10,845.47	10,276.41	94.75%
硫酸乙烯酯	添加剂	221.22	227.96	103.05%
碳酸乙烯酯	溶剂	8,233.46	8,055.05	97.83%
双氟磺酰亚胺锂	电解质	56.90	32.90	57.82%
2020 年度				
主要原材料	**类型**	**采购数量**	**生产耗用数量**	**耗用/采购**
六氟磷酸锂	电解质	4,684.13	4,531.93	96.75%
碳酸甲乙酯	溶剂	11,347.54	10,951.64	96.51%
硫酸乙烯酯	添加剂	288.42	254.93	88.39%
碳酸乙烯酯	溶剂	8,487.39	8,372.71	98.65%
双氟磺酰亚胺锂	电解质	79.94	89.94	112.52%
2019 年度				
主要原材料	**类型**	**采购数量**	**生产耗用数量**	**耗用/采购**

2021 年 1-6 月				
六氟磷酸锂	电解质	3,645.67	3,780.41	103.70%
碳酸甲乙酯	溶剂	10,511.98	9,957.30	94.72%
硫酸乙烯酯	添加剂	356.83	350.49	98.22%
碳酸乙烯酯	溶剂	7,058.86	6,839.63	96.89%
双氟磺酰亚胺锂	电解质	166.76	147.04	88.18%
2018 年度				
主要原材料	**类型**	**采购数量**	**生产耗用数量**	**耗用/采购**
六氟磷酸锂	电解质	3,076.56	2,977.31	96.77%
碳酸甲乙酯	溶剂	6,859.92	6,447.58	93.99%
硫酸乙烯酯	添加剂	171.84	178.00	103.58%
碳酸乙烯酯	溶剂	5,030.36	4,930.59	98.02%
双氟磺酰亚胺锂	电解质	85.00	84.17	99.02%

除 2020 年度及 2021 年 1-6 月双氟磺酰亚胺锂耗用数量与采购数量存在较大差异外，报告期各期主要公司原材料采购数量、耗用数量相近。2020 年度双氟磺酰亚胺锂耗用数量明显高于采购数量，2020 年度双氟磺酰亚胺锂生产耗用数量为 89.94 吨，较采购数量 79.94 吨高出 10.01 吨，主要系 2019 年末公司根据生产订单进行采购，2019 年末结余的双氟磺酰亚胺锂为 22.50 吨，在 2020 年被使用消耗。2021 年 1-6 月双氟磺酰亚胺锂采购数量明显高于耗用数量，主要系双氟磺酰亚胺锂供需关系紧张，公司根据在手订单及市场价格情况对双氟磺酰亚胺锂进行备货。综上，报告期各期公司原材料采购、耗用主要材料数量具有匹配关系。

（二）耗用主要原材料数量与主要产品产量之间的对应关系

1、锂离子电池电解液原材料耗用

公司主要原材料均主要用于生产锂离子电池电解液。报告期各期，每单位产出锂离子电池电解液所对应耗用的主要原材料数量情况如下：

单位：吨/吨

主要原材料	性质	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
六氟磷酸锂	电解质	0.1252	0.1204	0.1185	0.1200
碳酸甲乙酯	溶剂	0.3143	0.3085	0.3212	0.2653
硫酸乙烯酯	添加剂	0.0070	0.0072	0.0113	0.0073
碳酸乙烯酯	溶剂	0.2463	0.2359	0.2206	0.2029

主要原材料	性质	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
双氟磺酰亚胺锂	电解质	0.0010	0.0025	0.0047	0.0035

六氟磷酸锂系锂离子电池电解液的核心原材料，在各类锂离子电池电解液中作为电解质而广泛使用，因此其耗用量与电解液产品的产量之比最能合理反映公司电解液产品原材料单耗的变动情况。报告期各期，公司六氟磷酸锂单位产出消耗量整体较为稳定。

公司的其他主要原材料中，碳酸甲乙酯、碳酸乙烯酯均系锂离子电池电解液常用的溶剂之一。不同的溶剂在介电常数、粘度等方面存在差异，故根据客户的需求差异，不同的锂离子电池电解液产品配方中使用的溶剂不同，造成单耗波动；其中，碳酸甲乙酯主要应用于动力电池电解液领域，碳酸乙烯酯在动力电池电解液及消费电池电解液中均有使用。2018 年至 2019 年，随着发行人动力电池电解液销售量的占比上升，发行人生产锂离子电池电解液所使用的碳酸甲乙酯、碳酸乙烯酯的单耗亦呈上升趋势；2020 年，发行人动力电池电解液销售量占比较为平稳，单位产出消耗的碳酸甲乙酯、碳酸乙烯酯数量整体较为稳定；2021 年 1-6 月，受下游新能源汽车行业发展迅速的影响，发行人动力电池电解液销售量的占比上升，发行人生产锂离子电池电解液所使用的碳酸甲乙酯、碳酸乙烯酯的单耗亦有所上升。报告期动力电池电解液销量与占比列示如下：

单位：吨

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	销量	占比	销量	占比	销量	占比	销量	占比
动力电池电解液	24,380.08	74.87%	21,384.63	64.21%	19,991.88	64.60%	12,939.99	53.97%
其他类锂离子电池电解液	8,181.02	25.13%	11,917.50	35.79%	10,953.30	35.40%	11,034.46	46.03%

硫酸乙烯酯系锂离子电池电解液添加剂，不同的锂离子电池电解液产品，由于性能要求不同，使用的添加剂也不同。2019 年硫酸乙烯酯单耗较 2018 年上升，2020 年及 2021 年 1-6 月硫酸乙烯酯单耗下降，主要系硫酸乙烯酯单耗较高的锂离子电池电解液 LB-4677DE、LB-4677XY 等产品受客户需求的影响，2019 年产量大幅上升，2020 年及 2021 年 1-6 月产量下降。

双氟磺酰亚胺锂系新型锂盐，可以针对性地解决当前锂离子电池存在的部分技术难题，同时可以有效地改善电池循环性能。随着双氟磺酰亚胺锂应用产品扩增，2019 年双氟磺酰亚胺锂单耗较 2018 年有所增加。2020 年及 2021 年 1-6 月双氟磺酰亚胺锂单耗较高的锂离子电池电解液 LB-4201CB 等产品由于客户需求下降产量下降，故公司 2020 年及 2021 年 1-6 月双氟磺酰亚胺锂单耗持续下降。

2、硅烷偶联剂原材料耗用

报告期各期，每单位产出硅烷偶联剂所对应耗用的主要原材料数量情况如下：

单位：吨/吨

主要原材料	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
氯丙基三乙氧基硅烷	0.6659	0.5567	0.4886	0.4493
氯丙基三甲氧基硅烷	0.3648	0.3198	0.2822	0.4111

报告期内，发行人每单位产出硅烷偶联剂所对应的主要原材料氯丙基三乙氧基硅烷、氯丙基三甲氧基硅烷的耗用量有所波动，主要因不同型号硅烷产品的原材料耗用量有一定差异，而报告期各期发行人不同型号硅烷产品的产量占比有所变化导致。

（三）耗用能源数量与主要产品产量之间的对应关系

报告期内，公司生产实体的能源消耗金额情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
水	10.96	20.15	20.35	24.17
蒸汽	241.45	376.91	347.94	287.77
电力	568.61	1,039.44	839.04	825.53
合计	**821.02**	**1,436.50**	**1,207.32**	**1,137.48**

报告期内，公司生产实体的能源消耗数量情况如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
水（万吨）	2.88	5.38	5.26	6.08
蒸汽（万吨）	1.19	1.98	1.82	1.59
电力（万度）	911.89	1,558.89	1,260.02	1,253.69

公司生产过程中消耗的主要能源为电力与蒸汽。

根据公司生产工艺，公司主要产品的生产过程消耗自来水较少。报告期内，公司生产主体消耗自来水主要用于办公、浴室等生活用水，及工程建设、冷凝塔循环水补水、洗桶洗釜等辅助生产活动，与公司的产品产量无明显对应关系。以2020年度华荣化工为例，上述活动的耗水量占华荣化工全年耗水量超过90%。

报告期各期，公司生产主体水费金额均较小，分别为24.17万元、20.35万元、20.15万元及10.96万元。2018年-2020年公司用水量逐年下降，主要系华荣化工工厂的用水管网于2019年完成修缮，废水处理系统完工，用水量减少。2021年1-6月公司的年化用水量较2020年变动较小。

1、锂离子电池电解液能源单耗

锂离子电池电解液单位产出消耗的主要能源情况如下：

主要能耗	单位	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
电力	千度/吨	0.1104	0.1294	0.1384	0.1681
蒸汽	吨/吨	0.0680	0.0873	0.1290	0.1629

报告期内公司锂离子电池电解液产品的电力单耗逐年下降，主要原因如下：

（1）公司对锂离子电池电解液主要原材料之一的溶剂的运输、仓储技术进行了改造，减少了水分渗入，提高了纯度，因此在生产过程中省去了一部分精馏、吸附的工作程序，降低了用电量。

（2）随着公司锂离子电池电解液产量的提高，循环水泵、冷库等设施的使用效率提升。

（3）2021年1-6月，随着宁德华荣产能逐步释放以及客户需求增长，本期整体产销量较上年同比大幅上升，产能利用率较2020年所有提高，用电效率亦所有上升，电力单耗下降。

报告期内公司锂离子电池电解液产品的蒸汽单耗持续下降，主要原因如下：

（1）公司对锂离子电池电解液主要原材料之一的溶剂的运输、仓储技术进行了改造，减少了水分渗入，提高了纯度，因此在生产过程中省去了一部分精馏、吸附的工作程序，降低了用汽量。

（2）2021年4月起公司在锂离子电池电解液车间逐渐使用新的保温设备电

热带代替原有的蒸汽伴热管，蒸汽单耗有所下降。

2、硅烷偶联剂能源单耗

硅烷偶联剂单位产出消耗的主要能源情况如下：

主要能耗	单位	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
电力	千度/吨	0.8909	0.9951	1.0209	0.9383
蒸汽	吨/吨	2.3718	2.3742	2.4735	3.0007

报告期内硅烷偶联剂电力单耗较为稳定。

报告期内硅烷偶联剂蒸汽单耗逐年下降，主要原因如下：

2018 年，公司使用蒸汽加热保温水，使用保温水加热设备使其达到工艺所需温度，2019 年开始公司本着节能降耗的理念，逐步改变工艺技术，使用蒸汽直接给设备供热，因此硅烷偶联剂蒸汽单耗下降。

三、披露发行人硅烷偶联剂产品外部采购成品的技术、性能指标与自产产品是否存在较大差异，发行人是否拥有生产硅烷偶联剂产品的核心技术能力，发行人与外部采购供应商合作稳定性及对发行人收入可持续性的具体影响。

（一）发行人硅烷偶联剂产品外部采购成品的技术、性能指标与自产产品是否存在较大差异

发行人已经在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的基本情况”之“（二）主要经营模式”之“1、采购模式”补充披露如下：

“公司外购硅烷偶联剂的具体情况如下：

（1）外购成品的技术指标、应用领域以及主要客户

1）硅烷偶联剂A

硅烷偶联剂 A	色度	纯度	水溶性浊度	氯离子
发行人指标检测	≤10	≥98%	≤5（内控）	≤10（内控）

该产品属于活性硅烷，其可以：1、改善玻璃纤维增强复合材料性能；2、改善环氧树脂复合材料的湿态电性能；3、提高部分涂料的附着力；4、提高金属表面处理的附着力。

2）硅烷偶联剂B

硅烷偶联剂 B	色度	纯度	氯离子	甲醇	硫化氢	K/Na
发行人指标检测	≤10	≥98%	≤10（内控）	≤0.15%	≤30（内控）	≤1

该产品属于含硫硅烷，可以提高部分胶粘剂对玻璃和金属表面的粘接，改善轮胎用复合材料的滚动磨擦阻力，提高部分复合材料如鞋底及橡胶制品的性能。

3）硅烷偶联剂C

硅烷偶联剂 C	色度	纯度	氯离子	运动粘度
发行人指标检测	≤10	≥98%	≤10（内控）	0.40~0.8

该产品属于乙烯基硅烷，兼有偶联剂和交联剂的作用，可用于提高玻璃纤维、无机填料和对乙烯基树脂间的亲合力，常用作硅烷交联聚乙烯电缆和管材；此外，其可以提升金属表面处理的附着力。”

（二）发行人是否拥有生产硅烷偶联剂产品的核心技术能力

发行人已经在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的基本情况”之“（二）主要经营模式”之“1、采购模式”补充披露如下：

“（2）发行人具备硅烷偶联剂生产的核心技术

发行人经过多年的积累与研发，已经具备生产硅烷偶联剂产品的核心技术能力，公司对外销售的产品中，也是以公司自有技术生产的自产产品为主。公司已有的与硅烷偶联剂生产相关的专利情况如下：

序号	专利名称	类型	专利证书号	专利到期日
1	含异氰酸酯基团的硅烷的制备方法	发明	200310112706.9	2023.12.22
2	C*～C*低级伯胺中水份的测定方法	发明	200510038037.4	2025.03.08
3	巯烃基烷氧基硅烷的制备方法	发明	200310112707.3	2023.12.22
4	一种织物抗起毛起球整理剂的合成方法	发明	200510038036.X	2025.03.08
5	巯基烷基烷氧基硅烷的制备方法	发明	200410041991.4	2024.09.11
6	拒油拒水透气型含氟硅烷防护膏及其制备方法	发明	200910251417.4	2029.12.17
7	混凝土专用硅烷膏体防护剂及其制备方法	发明	200910251418.9	2029.12.17
8	硅醇直接合成烷氧基硅烷的方法	发明	200610088127.9	2026.06.30

序号	专利名称	类型	专利证书号	专利到期日
9	异氰酸酯基烷氧基硅烷的制备方法	发明	200710022617.3	2027.05.16
10	三（三烷基硅氧基）甲基烷烃的制造方法	发明	200710134641.6	2027.11.02
11	一种固砂偶联剂的制备方法	发明	201210552535.0	2032.12.19
12	3-氨丙基三乙氧基硅烷的精馏高沸物的处理方法	发明	201310465631.6	2033.10.08
13	三（三甲基硅基）硼酸酯的合成方法	发明	201410099946.8	2034.03.19
14	二苯基二氟硅烷的制备方法	发明	201510321600.2	2035.06.12
15	制备 3-异氰酸酯基丙基三甲氧基硅烷的装置	实用新型	201721180924.X	2027.09.15
16	多元醇单甲醚三甲基硅烷的制备方法	发明	201510323131.8	2035.06.12

以上专利应用于有机硅生产的合成、滴加、抽滤、高沸以及精馏等过程，使得发行人得以根据下游客户的需求，生产具备较高工艺精度的产品。

发行人的核心工序与国内一般同行业公司对比如下：

工序	发行人	国内一般同行
滴加	发行人采用自动滴加联锁控制，控温稳定，副反应少，安全水平高	一次性投料，副反应较多，但设备投资费用低
抽滤	发行人采用真空抽滤的方式，配合多层专用滤布叠加规定，所得滤液品质高	吊带式离心机来固液分离，离心过程有异味散发，因是单层过滤，前期滤液品质较低
高沸	综合利用，变废为宝，附加值高	综合利用，所得副产物品质较低，只能适合低端行业使用，如铸造
精馏	确保了发行人销售 98%规格优级品	一般无精馏工序，降级成 95%规格出售。

”

（三）发行人与外部采购供应商合作稳定性

发行人已经在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的基本情况”之“（二）主要经营模式”之“1、采购模式”补充披露如下：

“（3）发行人与外部采购供应商合作稳定性

发行人外部采购硅烷偶联剂的供应商主要为晨光新材、山东鹏润新材料有限公司及常州樊氏有机硅有限公司，报告期内，发行人向其采购的硅烷偶联剂合计占全部外购硅烷的比例分别为95.35%、96.95%、95.65%及94.62%。

发行人与其合作情况如下：

供应商	首次合作时间	合同签署情况	是否中断
晨光新材	2008 年	以具体订单为准	否
山东鹏润新材料有限公司	2010 年	以具体订单为准	否
常州樊氏有机硅有限公司	2006 年	以具体订单为准	否

发行人与主要的硅烷偶联剂供应商皆建立了长期而稳定的业务关系，合作时间在 10 年以上且未曾中断。预计相关合作还将持续。”

（四）对发行人收入可持续性的具体影响

报告期各期，公司采购外部硅烷偶联剂对外销售的情况列示如下：

时间	项目	数量（吨）	收入金额（万元）
2021 年 1-6 月	采购外部硅烷偶联剂对外销售	384.55	1,739.58
	硅烷偶联剂销售情况	1,063.98	4,983.88
	占硅烷偶联剂比重	36.14%	34.90%
	公司整体销售情况	/	177,769.71
	占公司整体的比重	/	0.98%
2020 年度	采购外部硅烷偶联剂对外销售	847.63	3,273.00
	硅烷偶联剂销售情况	2,257.37	10,011.26
	占硅烷偶联剂比重	37.55%	32.69%
	公司整体销售情况	/	181,505.42
	占公司整体的比重	/	1.80%
2019 年度	采购外部硅烷偶联剂对外销售	877.89	3,699.82
	硅烷偶联剂销售情况	2,337.09	11,042.52
	占硅烷偶联剂比重	37.56%	33.51%
	公司整体销售情况	/	165,686.05
	占公司整体的比重	/	2.23%
2018 年度	采购外部硅烷偶联剂对外销售	731.14	3,302.65
	硅烷偶联剂销售情况	2,269.90	11,296.23
	占硅烷偶联剂比重	32.21%	29.24%
	公司整体销售情况	/	129,476.35
	占公司整体的比重	/	2.55%

报告期各期，发行人外购硅烷偶联剂产品并对外销售的金额占据整体硅烷偶联剂收入的 30%左右，整体占比较为稳定，且占公司整体收入不超过 3%，对公司收入可持续性的影响较小。

此外，发行人与下游的硅烷偶联剂客户建立了长期的合作关系，发行人在向其销售自产硅烷的同时，为满足客户采购部分零散品类硅烷的需求，会采取外购成品的方式作为对自产产品的补充，以实现向下游客户的一站式供货。

发行人已经在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的基本情况”之“（二）主要经营模式”之“1、采购模式”补充披露如下：

“（4）外购硅烷偶联剂对发行人收入可持续性的具体影响

发行人的主要外部供应商以大型的硅烷偶联剂生产企业为主，发行人与其有着较为稳定的合作关系，合作时间在10年以上且未曾中断，预计相关合作还将持续。此外，发行人所外购产品的销售占整体收入比例较低，即便在极端情况下，发行人与其合作突然中断，亦不会对发行人的生产经营造成重大影响，且发行人仍可以找寻其他替代厂商。”

四、列表披露报告期内发行人主要产品锂离子电池电解液、硅烷偶联剂、电解液添加剂和超电产品的单位成本变动情况、变动原因及合理性，与对应主要原材料价格及同行业可比公司可比产品单位成本的变动趋势是否一致。

（一）列表披露报告期内发行人主要产品锂离子电池电解液、硅烷偶联剂、电解液添加剂和超电产品的单位成本变动情况、变动原因及合理性

发行人已经在招股说明书“八、经营成果分析”之“（二）营业成本分析”之“3、主要产品单位成本变化情况”补充披露如下：

“报告期内，公司主要单位成本变动情况列示如下：

单位：万元/吨

产品	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	单位成本	变动	单位成本	变动	单位成本	变动	单位成本
锂离子电池电解液	3.83	21.25%	3.16	-9.28%	3.48	-0.06%	3.48
硅烷偶联剂	3.17	11.51%	2.85	-10.16%	3.17	-11.22%	3.57
锂离子电池电解液添加剂	33.28	14.69%	29.02	-21.09%	36.77	-1.81%	37.45
超电产品	6.84	-3.33%	7.07	18.02%	5.99	-0.52%	6.03

公司锂离子电池电解液2020年单位成本较2019年有所下降，主要因六氟磷酸

锂等原材料价格继续下降。2021年1-6月单位成本较2020年有所上升，主要系六氟磷酸锂等原材料价格持续上升。

硅烷偶联剂2018年-2020年单位成本持续下降。2019年以来，硅烷偶联剂上游供给情况改善，原材料价格回落，硅烷偶联剂的单位成本下降。2021年1-6月，硅烷偶联剂的上游原材料供需关系紧张，价格上涨，硅烷偶联剂的单位成本上升。

2018年-2020年，锂离子电池电解液添加剂报告期内单位成本持续下降，主要因为自2017年投产以来，逐渐形成规模效应，产销量逐渐上升，且锂离子电池电解液添加剂的主要原材料六氟磷酸锂的价格在报告期内持续下降。2021年1-6月受上游原材料价格上涨的影响，锂离子电池电解液添加剂单位成本上涨。

超电产品报告期内，公司的超电产品收入规模较小，但细分品类较多，产品销量结构存在变动，导致超电产品的单位成本有所波动。”

（二）与对应主要原材料价格及同行业可比公司可比产品单位成本的变动趋势是否一致

发行人已经在招股说明书第八节“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（二）营业成本分析”之“4、主要产品单位成本变动情况与对应主要原材料价格及同行业可比公司可比产品单位成本的变动趋势是否一致”补充披露如下：

“（1）锂离子电池电解液

1）产品单位成本变动与主要原材料价格变动的一致性

报告期内，锂离子电池电解液单位成本与公司主要原材料的采购价格及各期变动情况列示如下：

单位：万元/吨

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
六氟磷酸锂	12.97	86.01%	6.97	-16.59%	8.36	-11.49%	9.44
碳酸甲乙酯	1.79	43.80%	1.25	7.50%	1.16	-2.53%	1.19
硫酸乙烯酯	23.84	-11.61%	26.98	-25.01%	35.97	3.48%	34.76
碳酸乙烯酯	0.93	14.65%	0.81	-15.43%	0.96	20.80%	0.79
双氟磺酰亚胺锂	34.68	-19.26%	42.96	-15.15%	50.63	-10.34%	56.47

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
锂离子电池电解液单位成本	3.83	21.25%	3.16	-9.28%	3.48	-0.06%	3.48

锂离子电池电解液原材料成本占营业成本比重较大，原材料价格的波动对营业成本会有较大影响，报告期内锂离子电池电解液单位成本变动与主要原材料价格变动趋势一致。

2019 年度，主要原材料六氟磷酸锂单价下降幅度收窄，而其他主要原材料如硫酸乙烯酯、碳酸乙烯酯等价格上升。在主要原材料双向价格变动的共同作用下，锂离子电池电解液单位成本保持较为稳定。

2020 年度，六氟磷酸锂等主要原材料均呈现下降的趋势。2020 年度，由于工资奖金上涨、人员增加，公司单位产出的人工费用上升；2020 年 10 月宁德华荣 4 万吨锂电池电解液项目试生产达标，生产线转固并正式投产，初始生产产量较低，单位产出的制造费用略有上升；单位成本较高的锂离子电池电解液产品占比上升，锂离子电池电解液单位成本下降幅度小于主要原材料单价的下降幅度。

2021 年 1-6 月，受主要原材料采购价格整体上升的影响，公司锂离子电池电解液单位成本上升。

2）产品单位成本变动与同行业可比公司产品单位成本变动的一致性

锂离子电池电解液可比公司为天赐材料、新宙邦及杉杉股份。其中新宙邦报告期内未直接或间接披露单位成本的变动率。公司锂离子电池电解液单位成本变化趋势与同行业公司电解液产品的单位成本变动趋势对比情况如下：

单位名称	2020 年度 较 2019 年度	2019 年度 较 2018 年度
天赐材料	下降 10.02%	下降 6.93%
杉杉股份	上升 1.06%	下降 8.68%
公司	下降 9.28%	下降 0.06%

注 1：天赐材料 2020 年单位成本波动使用其披露的《广州天赐高新材料股份有限公司 2020 年度非公开发行 A 股股票申请文件反馈意见的回复报告（修订稿）》2020 年 1-9 月单位成本较 2019 年度变动情况。

注 2：可比公司未直接或间接披露 2021 年 1-6 月锂离子电池电解液单位成本的变动率。

可比公司2019年度锂离子电池电解液单位成本下降幅度大于公司，主要系

2019年公司锂离子电池电解液产品结构发生变化，公司销售给单位成本较高的客户的锂离子电池电解液占比上升，单位成本较低的锂离子电池电解液占比下降。

天赐材料2020年1-9月锂离子电池电解液单位成本下降幅度大于公司，主要系锂离子电池电解液的主要原材料六氟磷酸锂2020年10-12月市场单价持续上升，导致锂离子电池电解液单位成本上升。杉杉股份2020年度锂离子电池电解液单位成本较2019年度略有上升，主要系杉杉股份为加强信用风险管控，优化客户结构，减少了与回款能力差的客户合作，2020年度杉杉股份电解液业务销量同比下降4.77%。

综上所述，公司报告期锂离子电池电解液产品与同行业可比公司趋势较为一致，其中存在的部分差异具有合理性。

（2）硅烷偶联剂

1）产品单位成本变动与主要原材料价格变动的一致性

报告期内，硅烷偶联剂单位成本与公司主要原材料的采购价格及各期变动情况列示如下：

单位：万元/吨

主要原材料	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
氯丙基三甲氧基硅烷	1.56	15.68%	1.35	-16.25%	1.61	-12.85%	1.85
氯丙基三乙氧基硅烷	1.65	19.00%	1.38	-6.54%	1.48	-16.18%	1.77
硅烷偶联剂单位成本	3.17	11.51%	2.85	-10.16%	3.17	-11.22%	3.57

2018年-2020年，硅烷偶联剂中氯丙基三乙氧基硅烷、氯丙基三甲氧基硅烷等上游供给改善，原材料价格回落，硅烷偶联剂的单位成本下降。

2021年1-6月，硅烷偶联剂的上游原材料供需关系紧张，价格上涨，硅烷偶联剂的单位成本上升。

2）产品单位成本变动与同行业可比公司产品单位成本变动的一致性

硅烷偶联剂可比公司为宏柏新材及晨光新材，报告期各期可比公司的单位成本变动趋势对比情况如下：

单位名称	2020 年度 较 2019 年度	2019 年度 较 2018 年度
宏柏新材	下降 5.79%	下降 10.58%
晨光新材	下降 7.45%	下降 6.90%
公司	下降 10.16%	下降 11.22%

注 1：上表中宏柏新材的数据为宏柏新材硅烷偶联剂板块的平均单位成本变动率；晨光新材的数据为晨光新材硅烷偶联剂主要产品型号的平均单位成本变动率；发行人的数据为发行人硅烷偶联剂板块的平均单位成本变动率。

注 2：2019 年度较 2018 年度晨光新材单位成本变动率，使用其招股书披露的 2018 年、2019 年主要产品型号的平均单位成本进行计算，主要产品型号为 8 种；2020 年度较 2019 年度晨光新材单位成本变动率，使用其 2020 年年度报告披露的 2019 年、2020 年主要产品型号的平均单位成本进行计算，主要产品型号为 5 种。

注 3：可比公司未直接或间接披露 2021 年 1-6 月硅烷偶联剂单位成本的变动率。

同行业可比公司宏柏新材、晨光新材2019年度硅烷偶联剂的单位成本变动趋势与发行人较为一致，但变动幅度小于发行人，主要原因是宏柏新材、晨光新材覆盖的产业链比发行人长，主要原材料与发行人有所不同。发行人硅烷业务的主要原材料为硅烷中间体。而宏柏新材的主要原材料为乙醇、氯丙烯、硅块、炭黑、电煤等，晨光新材的主要原材料为乙醇、氯丙烯、烯丙基缩水甘油醚、硅粉等，宏柏新材、晨光新材的主要原材料为制造硅烷中间体的原材料。

同行业可比公司宏柏新材、晨光新材2020年度硅烷偶联剂的单位成本较2019年度有所下降，变动趋势与发行人较为一致，但变动幅度小于发行人，主要系宏柏新材、晨光新材根据财政部于2017年颁布的修订后的《企业会计准则第14号——收入》，自2020年起将其与销售产品相关的物流运输费用调整至营业成本。若公司2020年将硅烷偶联剂的运输费用调整至营业成本，硅烷偶联剂2020年度的单位成本为2.91万元，较2019年度下降8.00%，变动幅度与可比公司相近。

综上所述，公司报告期硅烷偶联剂产品与同行业可比公司趋势较为一致，其中存在的部分差异具有合理性。

（3）锂离子电池电解液添加剂

报告期内，锂离子电池电解液添加剂单位成本与公司主要原材料的采购价格及各期变动情况列示如下：

单位：万元/吨

主要原材料	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额

主要原材料	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
六氟磷酸锂	12.97	86.01%	6.97	-16.59%	8.36	-11.49%	9.44
硅氧烷 A	2.27	26.59%	1.80	-7.02%	1.93	-33.83%	2.92
甲基磺酰氟	7.12	22.93%	5.79	9.96%	5.27	-8.39%	5.75
氢氧化钾水溶液	0.34	3.43%	0.33	-11.95%	0.37	7.09%	0.35
H08	-	-	9.01	-21.65%	11.51	-24.33%	15.20
锂离子电池电解液添加剂单位成本	33.28	14.69%	29.02	-21.09%	36.77	-1.81%	37.45

注1：2021年1-6月公司的生产配方有所优化，不再使用H08

2018年-2020年，锂离子电池电解液添加剂主要原材料单价整体呈现下降的趋势，与公司锂离子电池电解液添加剂的单位成本变动方向一致；2019年锂离子电池电解液添加剂单位成本下降幅度小于原材料单价下降幅度，主要系发行人销售产品结构有所调整，单价较高的添加剂产品的销售占比上升，因此整体平均单价下降幅度较小。2021年1-6月受上游原材料涨价的影响，锂离子电池电解液添加剂单位成本上涨。

由于锂离子电池电解液添加剂的规模体量一般较小，A股市场涉及此类业务的相关上市公司很少，且均未单独披露有参考意义的细分板块数据，因此无法作对比。

（4）超电产品

报告期内，超电产品单位成本与公司主要原材料的采购价格及各期变动情况列示如下：

单位：万元/吨

主要原材料	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
螺环季铵四氟硼酸盐	21.95	-1.16%	22.21	5.42%	21.07	12.21%	18.78
乙腈	1.95	-11.33%	2.20	18.31%	1.86	32.85%	1.40
超电产品单位成本	6.84	-3.33%	7.07	18.02%	5.99	-0.52%	6.03

2018 年-2020 年超电产品主要原材料价格主要呈现上升的趋势，2021 年 1-6 月超电产品主要原材料单价较 2020 年有所下降。公司的超电产品收入规模较小，但细分品类较多，消耗的原材料存在差异，且产品销量结构存在变动，导致超电产品的单位成本的波动与主要原材料的单价波动趋势有一定差异。

由于超电产品业务的规模体量一般较小，A股市场涉及此类业务的相关上市公司很少，且均未单独披露有参考意义的细分板块数据，因此无法作对比。”

五、披露发行人报告期是否存在委托加工情形；如存在，请披露各期委托加工主要供应商的名称、主要股东、与发行人的合作历史、委托加工具体内容、定价依据及公允性，与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间是否存在关联关系或根据实质重于形式的原则可能产生重大影响的关系，是否存在资金往来。

发行人已经招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的基本情况”之“2、生产模式”中补充披露如下：

“报告期内，发行人不存在委托加工的情形。”

六、核查程序和核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师及发行人律师执行的核查程序主要包括：

1、了解发行人存货管理以及生产成本核算及管理的相关内部控制流程，针对与财务报表相关的关键内部控制测试其运行有效性；

2、通过对成本核算流程的穿行测试及查阅相关文件，了解报告期内发行人成本归集及核算是否按照其披露的会计政策执行，同时评价发行人成本核算的会计政策是否符合企业会计准则的规定；

3、对存货内部各项目发生额进行勾稽，并编制形成成本倒轧表，以此进一步了解公司成本核算流程，确定账务处理合理性；

4、对发行人报告期各期末存货抽取样本执行计价测试，核查存货的结转成本是否有差异，单位成本是否有较大波动，确认结转成本准确性；

5、取得发行人报告期内的生产成本明细账、存货进销存明细账、主营业务成本料工费明细账，对报告期内的主营业务成本实施分析程序，关注成本结构的变动如直接材料、直接人工、制造费用等，关注主要产品单位成本的变动，以识别重大或异常变动情况；

6、通过查阅同行业可比上市公司年度报告等公开信息，了解同行业可比公

司单位成本波动情况，并结合可比公司单位成本分析报告期内发行人单位成本变动的原因及合理性；

7、访谈了公司的采购以及销售负责人，以了解外购成品的合理性以及必要性；查阅了公司外购成品的台账、明细账，并分析其结构变化以及毛利率情况；访谈了公司的研发部门的相关人员，以了解并分析公司外购成品与自产产品的差异，发行人是否具备生产硅烷偶联剂的核心能力；通过网络核查等方式，查阅了发行人外购硅烷偶联剂供应商的基本情况；

8、询问生产负责人与财务负责人，了解报告期内是否存在委外加工的情况，并通过查询公司主要供应商的工商情况，查验公司原材料发出情况及账面其他业务收入情况对公司是否存在委外加工业务进行确认。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、2018 年-2020 年六氟磷酸锂受供需关系影响，采购价格大幅下降，2021 年 1-6 月受新能源汽车需求大幅增长影响，六氟磷酸锂供需关系紧张，价格持续上升；硫酸乙烯酯和双氟磺酰亚胺锂等主要受国内制备技术提升及产能释放因素影响，采购价格大幅下降，具有合理性。报告期各期，公司采购各类主要原材料的平均价格与市场价格相近，与同行业可比公司同类材料采购价格相近，处于合理范围内。公司向不同供应商采购主要原材料单价存在一定差异，差异原因具有合理性，不存在重大异常。发行人已在招股书中进行了分析和披露；

2、报告期各期，发行人采购、耗用主要材料数量，耗用数量与产品产量之间，耗用能源数量、与产品产量之间的匹配具备合理性；

3、发行人已经按照要求说明外购硅烷偶联剂产品外部采购成品的技术、性能指标；发行人已经具备生产硅烷偶联剂的核心技术，向大型化工企业销售的产品以自产为主，发行人与外部采购供应商合作稳定，销售外购硅烷偶联剂收入及毛利占发行人整体收入比例较低，交易具备可持续性，对发行人收入可持续性预计不存在重大影响；

4、2018 年-2020 年锂离子电池电解液受主要原材料单价下降的影响，单位成本呈现持续下降的趋势，2021 年 1-6 月，受主要原材料采购价格整体上升的影

响，锂离子电池电解液单位成本上升；2018 年-2020 年硅烷偶联剂主要原材料上游供给改善，原材料价格回落，硅烷偶联剂的单位成本下降，2021 年 1-6 月，硅烷偶联剂主要原材料供需关系紧张单价上涨，硅烷偶联剂的单位成本上升；2018 年-2020 年锂离子电池电解液添加剂受主要原材料单价下降的影响，单位成本下降，2021 年 1-6 月，受主要原材料采购价格整体上升的影响，锂离子电池电解液添加剂单位成本上升；2018 年-2020 年超电产品主要原材料价格主要呈现上升的趋势，2021 年 1-6 月超电产品主要原材料单价较 2020 年有所下降，收入规模较小，细分品类较多，产品结构存在变动，超电产品的单位成本的波动与主要原材料的单价波动趋势有一定差异。锂离子电池电解液、硅烷偶联剂与对应主要原材料价格及同行业可比公司可比产品单位成本的变动趋势一致。发行人已在招股书中进行了分析和披露。

5、发行人报告期不存在委托加工情形。发行人已在招股书中进行了披露。

发行人律师认为：

1、发行人报告期不存在委托加工情形。发行人已在招股书中进行了披露。

20.关于产品销售价格

申报文件显示，发行人锂离子电池电解液的销售单价 2018 年较上年同期下滑，2020 年 1-6 月较上年同期上升；硅烷偶联剂 2018 年的销售单价较 2017 年上升；报告期锂离子电池电解液添加剂的销售单价呈下降趋势；报告期超电产品销售单价逐年上升。

请发行人：

（1）披露发行人各类产品的价格形成机制，定量分析主要产品价格与主要材料采购价格变动的联动方式及传导机制；结合与主要客户合同中关于价格的约定披露是否存在价格调整机制，发行人是否能够向下游客户转嫁原材料价格波动风险。

（2）列表披露报告期各期发行人各类产品销售价格（硅烷偶联剂区分自产产品、外购成品、总体销售价格）的变动幅度；结合发行人所处行业上下游供需变化情况、原材料价格波动趋势及价格传导机制等分析并披露各类产品报告期各期销售价格变动原因及合理性，与主要原材料采购价格变动趋势是否一致；披露硅烷偶联剂产品中自产产品与外购成品销售价格及其波动趋势是否存在差异，如是，请披露差异原因及合理性。

（3）披露报告期发行人各类产品与同行业可比公司同类产品市场价格变动趋势的比较情况，并分析差异原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

一、披露发行人各类产品的价格形成机制，定量分析主要产品价格与主要材料采购价格变动的联动方式及传导机制；结合与主要客户合同中关于价格的约定披露是否存在价格调整机制，发行人是否能够向下游客户转嫁原材料价格波动风险。

（一）披露发行人各类产品的价格形成机制，定量分析主要产品价格与主要材料采购价格变动的联动方式及传导机制

发行人已经在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的基本情况”之“（二）主要经营模式”之“3、销售模式”

中补充披露如下：

“报告期内，发行人与下游客户采取议价为主的谈判机制，双方在商议价格时，会根据原材料成本、人工及制造成本、市场供求状况、预期利润及客户议价等因素综合考虑而确定。

执行新收入准则前后，公司销售模式未发生变化。

发行人可有效地向下游传导原材料价格波动的风险。具体分析如下：

……

（3）发行人主要产品价格与主要材料采购价格变动存在联动

1）锂离子电池电解液

报告期内，公司锂离子电池电解液的销售单价与主要原材料价格变动情况如下：

单位：万元/吨

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
六氟磷酸锂	12.97	86.01%	6.97	-16.59%	8.36	-11.49%	9.44
碳酸甲乙酯	1.79	43.80%	1.25	7.50%	1.16	-2.53%	1.19
硫酸乙烯酯	23.84	-11.61%	26.98	-25.01%	35.97	3.48%	34.76
碳酸乙烯酯	0.93	14.65%	0.81	-15.43%	0.96	20.80%	0.79
双氟磺酰亚胺锂	34.68	-19.26%	42.96	-15.15%	50.63	-10.34%	56.47
锂离子电池电解液售价	4.90	7.58%	4.56	0.18%	4.55	2.07%	4.46

2019 年，主要原材料六氟磷酸锂、双氟磺酰亚胺锂单价下降，而其他主要原材料如硫酸乙烯酯、碳酸乙烯酯等价格上升。在主要原材料双向价格变动的共同作用下，锂离子电池电解液产品的销售单价略有提升。

2020 年，主要原材料价格整体呈现下降趋势，向产品的销售价格传递下调动力。另一方面，锂离子电池电解液外销比例提高，该期间外销单价较高，提升了产品的整体销售单价。在上述因素的共同影响下，产品单价略有提升。

2021 年 1-6 月，由于下游需求旺盛，主要原材料六氟磷酸锂、碳酸甲乙酯、

碳酸乙烯酯等受供需关系变化影响，价格上涨；原材料成本上升向销售端传递，带动发行人锂离子电池电解液单价上升。由于发行人外销占比较高，且对于主要外销客户波兰 LG 按照客户验收时点确认收入，因此从确定订单价格至客户签收货物、发行人确认收入之间的间隔时间较长，发行人与客户签订新订单、调高销售价格的影响存在一定的滞后性。

综上所述，公司的原材料成本与锂离子电池电解液的销售价格之间存在联动和价格传导机制，公司能在一定程度上向下游客户传导原材料价格波动风险。

2）硅烷偶联剂

报告期内，公司硅烷偶联剂的销售单价与主要原材料价格变动情况如下：

单位：万元/吨

产品	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变动	单价	变化幅度	单价	变化幅度	单价
氯丙基三甲氧基硅烷	1.56	15.68%	1.35	-16.25%	1.61	-12.85%	1.85
氯丙基三乙氧基硅烷	1.65	19.00%	1.38	-6.54%	1.48	-16.18%	1.77
硅烷偶联剂单价	4.68	5.62%	4.43	-6.14%	4.72	-5.06%	4.98

2019 年，环保限制因素引起的扰动逐渐平缓，行业供给逐渐恢复正常，原材料价格回落，产品销售价格同步回落。2020 年、2021 年 1-6 月，原材料和产品的单价同向变动。

综上所述，公司的原材料成本与硅烷偶联剂的销售价格之间存在联动和价格传导机制，公司能在一定程度上向下游客户传导原材料价格波动风险。

（二）结合与主要客户合同中关于价格的约定披露是否存在价格调整机制，发行人是否能够向下游客户转嫁原材料价格波动风险

发行人已经在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的基本情况”之“（二）主要经营模式”之“3、销售模式”中补充披露如下：

“（1）发行人为行业内的龙头企业之一，议价能力较强

发行人作为锂离子电池材料行业的龙头企业，与下游主要客户建立了长期而稳定的合作关系，对于核心客户的技术要求和技术信息较为了解，能够提供有效

的电解液产品、技术支持以及整体解决方案，具有较强的先发优势和客户粘性。因此，发行人具备较强的议价能力。

（2）公司与主要客户签署的战略合作协议未锁定销售价格，公司承担原材料波动风险较小

截至本招股说明书签署日，公司与主要客户签署的战略合作协议情况如下：

序号	客户名称	合同期限	价格约定
1	宁德时代	3 年	以订单为准，一单一议
2	新能源科技	5 年	以订单为准，一单一议
3	LG Chem, Ltd	2.5 年	以订单为准，一单一议
4	村田新能源	长期有效	以订单为准，一单一议

公司与主要客户皆未签署锁定价格的战略协议，其具体价格以双方达成订单时候的多方因素决定，并主要以一单一议的方式进行。

……

综上所述，公司与主要客户的订单一般周期较短，交易价格能及时调整，公司能够较好地向下游客户转嫁原材料价格波动风险。”

二、列表披露报告期各期发行人各类产品销售价格（硅烷偶联剂区分自产产品、外购成品、总体销售价格）的变动幅度；结合发行人所处行业上下游供需变化情况、原材料价格波动趋势及价格传导机制等分析并披露各类产品报告期各期销售价格变动原因及合理性，与主要原材料采购价格变动趋势是否一致；披露硅烷偶联剂产品中自产产品与外购成品销售价格及其波动趋势是否存在差异，如是，请披露差异原因及合理性。

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“八、经营成果分析”之“（一）营业收入结构”中补充披露如下：

“8、各类产品销售价格变动及合理性分析

（1）各类产品销售价格的变动幅度

报告期内，发行人各主要产品销售单价及变动情况如下：

单位：万元/吨

产品	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	销售单价	变化幅度	销售单价	变化幅度	销售单价	变化幅度	销售单价
锂离子电池电解液	4.90	7.58%	4.56	0.18%	4.55	2.07%	4.46
硅烷偶联剂	4.68	5.62%	4.43	-6.14%	4.72	-5.06%	4.98
其中：自产	4.77	-0.10%	4.78	-5.01%	5.03	-3.08%	5.19
外购	4.52	17.15%	3.86	-8.38%	4.21	-6.86%	4.52
锂离子电池电解液添加剂	57.72	7.10%	53.90	-20.97%	68.20	-6.14%	72.66
超电产品	8.60	-4.62%	9.02	15.91%	7.78	8.08%	7.20

锂离子电池电解液及硅烷偶联剂的单价变动及原因，请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品或服务的基本情况”之“（二）主要经营模式”之“3、销售模式”之“（3）发行人主要产品价格与主要材料采购价格变动存在联动”。

2018年至2020年，公司锂离子电池电解液添加剂的销售单价呈下降趋势，主要因为：1）随着行业竞争加剧，添加剂的价格有所降低；2）主要原材料六氟磷酸锂采购单价在报告期内呈下降趋势，产量增大也导致单位生产成本下降；3）一部分销售单价较低的添加剂产品在公司销售量中的占比有所提升。2021年1-6月，公司锂离子电池电解液添加剂销售单价上升，主要因为：1）受下游终端新能源汽车市场需求旺盛以及本期六氟磷酸锂等主要原材料采购价格上升的影响，公司锂离子电池电解液添加剂价格上涨；2）产品销量结构变化，单价较高的产品的销量占比提升，使产品平均销售单价上升。

报告期内，公司的超电产品销售单价逐渐增加。公司的超电产品规模较小，细分品类较多。2018 年至 2020 年，部分销售单价较高的超电产品的销量占比增加，因此超电产品整体销售单价有所增加；2021 年 1-6 月，部分销售单价较高的超电产品的销量占比下降，整体销售单价回落。

综上所述，报告期内，公司各类产品销售单价的变动具有合理性，与主要原材料变动趋势较为一致。

（2）硅烷偶联剂产品中自产产品与外购成品销售价格及其波动趋势

2018 年至 2020 年，发行人自产硅烷销售单价的变动幅度为-3.08%、-5.01%，

外购硅烷销售单价的变动幅度为-6.86%、-8.38%，单价变动方向一致，波动幅度有所不同;2021 年 1-6 月,发行人自产硅烷的销售单价与 2020 年相比下降 0.10%，外购硅烷的销售单价上升 17.15%。产生上述差异的原因主要系发行人自产、外购硅烷的主要型号不同，销量结构的变化、单价的变化均将使得自产、外购硅烷的整体单价发生变化，因此自产、外购硅烷的单价波动趋势有一定差异。”

三、披露报告期发行人各类产品与同行业可比公司同类产品市场价格变动趋势的比较情况，并分析差异原因及合理性。

发行人已经在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析” 之“八、经营成果分析” 之“（一）营业收入结构”中补充披露如下：

“9、发行人各类产品与同行业可比公司同类产品市场价格变动趋势的比较情况

（1）锂离子电池电解液

公司锂离子电池电解液单价变化趋势与同行业公司同类产品的单价变化趋势对比情况如下：

公司名称	产品分类	产品单价变化幅度		
		2021 年 1-6 月较 2020 年	2020 年较 2019 年	2019 年较 2018 年
天赐材料	锂离子电池电解液	/	-5.46%	0.30%
杉杉股份	电解液	94.01%	0.60%	-9.07%
瑞泰新材	锂离子电池电解液	7.58%	0.18%	2.07%

注 1：新宙邦未直接或间接披露电解液单价数据。
注 2：天赐材料 2020 年产品单价波动使用其披露的《广州天赐高新材料股份有限公司 2020 年度非公开发行 A 股股票申请文件反馈意见的回复报告（修订稿）》2020 年 1-9 月产品单价较 2019 年度变动情况。天赐材料未直接或间接披露其 2021 年 1-6 月锂离子电池电解液单价数据。

2018 年至 2019 年,公司锂离子电池电解液单价略有回升,与天赐材料类似。2019 年至 2020 年，因主要原材料价格呈现下降趋势，天赐材料整体销售单价有所下滑。而发行人外销占比上升，外销单价整体高于内销，因此发行人整体单价保持较为稳定。

报告期内，由于发行人的电解液产品偏向于中端或以上的市场，与杉杉股份的电解液产品市场定位不同，因此二者产品价格走势存在一定区别。

（2）硅烷偶联剂

公司硅烷偶联剂单价变化趋势与同行业公司硅烷偶联剂产品的单价变化趋势对比情况如下：

公司名称	产品分类	产品单价变化幅度		
		2021 年 1-6 月较 2020 年	2020 年较 2019 年	2019 年较 2018 年
宏柏新材	硅烷偶联剂	/	-13.33%	-15.02%
晨光新材	硅烷偶联剂主要型号	25.63%	-11.14%	-13.41%
瑞泰新材	硅烷偶联剂	5.62%	-6.14%	-5.06%

注 1：上表中，宏柏新材的数据为宏柏新材硅烷偶联剂板块的平均销售单价变化幅度；晨光新材的数据为晨光新材硅烷偶联剂主要产品型号的平均销售单价变化幅度；发行人的数据为发行人硅烷偶联剂板块的平均销售单价变化幅度。

注 2：晨光新材 2019 年度较 2018 年度产品单价变动率，使用其招股书披露的 2018 年、2019 年主要产品型号的平均单价进行计算，主要产品型号为 8 种，平均单价分别为 2.39 万元、2.07 万元；晨光新材 2020 年度较 2019 年度、2021 年 1-6 月较 2020 年产品单价变动率，使用其 2020 年年度报告、2021 年 1-6 月主要经营数据公告披露的 2019 年、2020 年、2021 年 1-6 月主要产品型号的平均单价进行计算，主要产品型号为 5 种，平均单价分别为 2.32 万元、2.06 万元、2.59 万元。

报告期各期，发行人硅烷偶联剂产品的单价变化方向与可比公司产品变化方向一致，但幅度存在一定差异，主要原因在于产品定位存在一定差异。报告期各期，发行人的硅烷偶联剂产品平均销售单价为 4.98 万元、4.72 万元、4.43 万元及 4.68 万元，晨光新材的硅烷偶联剂主要型号产品平均销售单价为 2.39 万元、2.07 万元、2.06 万元及 2.59 万元；2018 年至 2020 年，宏柏新材的硅烷偶联剂平均销售单价为 2.04 万元、1.73 万元、1.50 万元。发行人产品的平均单价高于可比公司产品，产品定位存在一定差异，单价变动趋势存在一定差异具有合理性。

（3）锂离子电池电解液添加剂、超电产品

公司锂离子电池添加剂、超电产品业务的规模体量较小，且 A 股市场涉及此类业务的相关上市公司未单独披露有参考意义的细分板块数据，因此无法作对比分析。”

四、核查程序和核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师执行的核查程序主要包括：

1、对发行人销售及采购负责人进行访谈，了解发行人各类产品的价格形成机制，与上游原材料采购价格之间的联动传导机制，下游客户合同中的价格调整机制，与同行业可比公司间的差异及原因分析等。

2、统计发行人报告期内采购销售价格的波动趋势，分析报告期内发行人采购销售价格间的实际传导能力；统计报告期内外购、自产硅烷成品的牌号、价格差异及原因，对外购硅烷成品的供应商发函确认。

3、通过走访、函证、穿行测试等情况核查发行人收入、采购及其他成本开支的真实性、完整性；

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内发行人主要产品销售价格与主要原材料价格变动趋势相近，发行人具备向下游客户转嫁原材料价格波动风险的能力。发行人已经按照要求进行披露；

2、2018 年至 2020 年，发行人外购硅烷与自产硅烷的单价变动方向一致，波动幅度有所不同；2021 年 1-6 月，发行人自产硅烷销售单价略有下降，外购硅烷销售单价上升。产生上述差异的原因主要系发行人自产、外购硅烷的主要型号不同，不同型号销量结构的变化、单价的变化均将使得自产、外购硅烷的整体单价发生变化，因此自产、外购硅烷的单价波动趋势有一定差异具备合理性。发行人已经按照要求进行披露；

3、报告期内发行人各类产品与同行业可比公司的市场价格变动趋势相近，变动趋势不同的可比公司均具备一定的合理性。发行人已经按照要求进行披露。

21.关于毛利率

申报文件显示，报告期内，发行人主营业务毛利率分别为 30.38%、24.01%、25.49%及 33.17%，存在一定波动；其中锂离子电池电解液 2018 年毛利率较上年下降，2020 年 1-6 月较大幅度增长；锂离子电池电解液添加剂报告期毛利率呈持续下降趋势；硅烷偶联剂和超电产品毛利率波动相对较小。报告期内发行人锂离子电池电解液报告期毛利率略高于同行业可比公司可比产品毛利率平均值。

请发行人：

（1）结合发行人产品主要功能、细分应用领域等说明发行人锂离子电池电解液添加剂毛利率较高、超电产品毛利率较低的原因，各类产品与同行业可比公司同类产品毛利率对比情况及差异原因。

（2）结合影响发行人各类产品毛利率的主要因素量化分析并披露各类产品报告期各期毛利率的变动原因及合理性，锂离子电池电解液 2018 年毛利率较上年下降，2020 年 1-6 月大幅增长；锂离子电池电解液添加剂报告期毛利率持续下降与同行业可比公司可比产品毛利率变动趋势是否一致，与行业供需情况是否相匹配。

（3）披露发行人硅烷偶联剂自产产品和外购产品报告期各期收入占比、单位毛利额。结合自产产品和外购产品在产品工艺、主要客户、主要应用细分领域等方面的差异情况披露发行人自产产品和外购产品单位毛利额、毛利率差异的原因及合理性。

（4）结合各类产品对应主要原材料报告期价格变动具体情况量化分析并披露发行人各类产品毛利率变化幅度、趋势与原材料价格变动幅度、趋势是否相匹配。

（5）结合发行人所处的行业竞争地位分析其维持较高毛利率的原因及可持续性，披露报告期各期综合毛利率与同行业可比公司综合毛利率的对比情况，并分析差异原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、结合发行人产品主要功能、细分应用领域等说明发行人锂离子电池电解液添加剂毛利率较高、超电产品毛利率较低的原因，各类产品与同行业可比公司同类产品毛利率对比情况及差异原因。

（一）结合发行人产品主要功能、细分应用领域等说明发行人锂离子电池电解液添加剂毛利率较高、超电产品毛利率较低的原因

锂离子电池电解液添加剂能够根据不同类型电池的不同要求定向改善性能。基于各类电池的不同特点，以及电池对能量、功率、循环、安全的持续追求，添加剂具有重要意义。公司锂离子电池电解液添加剂毛利率较高，主要因锂离子电池电解液添加剂的技术壁垒较高，但随着技术逐渐普及，国内产能提升，毛利率水平呈现一定下降趋势。

超电产品主要为超级电容器电解液。超级电容器电解液是超级电容器的核心材料之一，其与电极、隔膜等材料共同决定了超级电容器的性能。超级电容器是指介于传统电容器和充电电池之间的一种新型储能装置，它既具有电容器快速充放电、使用寿命长的特性，同时又具有电池的储能特性。超电产品的客户为超级电容器生产企业，公司产品主要应用于风力发电领域，动车、地铁等能量回收，电网领域，以及“三表”等领域。公司超电产品毛利率相对较低主要因该业务仍处于初期阶段，业务规模相对小，尚未形成规模效应，前期分摊费用较高。

（二）各类产品与同行业可比公司同类产品毛利率对比情况及差异原因

1、锂离子电池电解液

报告期内，公司主要产品锂离子电池电解液的毛利率与可比上市公司的电解液产品或锂离子电池材料板块毛利率的对比情况如下：

公司名称	细分板块或产品	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
新宙邦	锂离子电池化学品	27.42%	25.76%	25.47%	27.52%
天赐材料	锂离子电池材料	36.18%	27.60%	27.16%	24.21%
杉杉股份	电解液	/	14.00%	14.40%	14.76%
平均值		**31.80%**	**22.45%**	**22.34%**	**22.16%**
公司	锂离子电池电解液	21.87%	30.67%	23.44%	21.81%

注 1：杉杉股份未单独披露 2021 年 1-6 月电解液产品毛利率。

2018 年至 2019 年，公司的锂离子电池电解液产品毛利率与可比公司相应板

块或产品的平均毛利率水平较接近，但由于可比公司相应板块的具体构成、产品定位不同，导致其中产生部分差异。

天赐材料的主营业务为精细化工新材料的研发、生产和销售，主要产品为日化材料、特种化学品以及锂离子电池材料。其中，锂离子电池材料主要为锂离子电池电解液和正极材料磷酸铁锂。因此与公司锂离子电池电解液产品毛利率存在一定差异。

新宙邦的锂电池化学品业务中除了锂离子电池电解液外，还包含电解液添加剂、电解液溶剂、新型锂盐等产品，因此与公司锂离子电池电解液产品毛利率存在一定差异。

杉杉股份的电解液产品定位与发行人产品存在一定差异。根据杉杉股份年度报告披露的电解液产品收入、销量计算，2018 年、2019 年及 2020 年杉杉股份电解液的销售单价比公司电解液的销售单价低 20%以上。因此，杉杉股份电解液产品毛利率水平与公司及其它可比公司相比均较低。

2020 年，锂离子电池电解液产品毛利率与同行业可比公司毛利率存在差异，除可比公司相应板块的具体构成、产品定位不同外，主要因新宙邦、天赐材料将运费列示在营业成本中，而公司将其列示在销售费用，若公司将控制权转移前发生的运费调整至营业成本后，与新宙邦及天赐材料差异较小。

2021 年 1-6 月，受主要原材料六氟磷酸锂价格上涨影响，发行人锂离子电池电解液整体毛利率有所下降，与可比公司毛利率存在差异主要因为：可比公司中天赐材料的锂离子电池材料板块还包含六氟磷酸锂的生产和制备，在一定程度上降低了锂离子电池电解液的原材料成本，因此其锂离子电池材料板块毛利率高于发行人的锂离子电池电解液毛利率；可比公司中新宙邦的锂电池化学品板块中除锂离子电池电解液外，还包含毛利率相对较高的锂离子电池电解液添加剂业务，因此与发行人锂离子电池电解液板块毛利率存在一定差异。

2、硅烷偶联剂

报告期内，公司主要产品硅烷偶联剂的毛利率与可比上市公司的对比情况如下：

公司名称	细分板块或产品	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宏柏新材	硅烷偶联剂	/	26.25%	32.15%	35.52%
晨光新材	硅烷偶联剂	34.89%	26.78%	30.60%	35.28%
平均值		**34.89%**	**29.22%**	**31.38%**	**35.40%**
瑞泰新材	硅烷偶联剂	32.25%	35.83%	32.96%	28.30%

注：宏柏新材未单独披露 2021 年 1-6 月硅烷偶联剂毛利率。

报告期内，发行人硅烷偶联剂的毛利率整体水平与同行业平均值较接近，其中存在部分差异的原因，主要系发行人与可比公司的硅烷偶联剂业务在产品定位、产业链和原材料上有所不同。

（1）产品定位差异

发行人的硅烷偶联剂产品专注于高端市场，与同行业可比公司的产品在细分领域上有所差异。报告期各期，发行人与可比公司硅烷偶联剂产品的销售单价对比情况如下：

单位：万元/吨

公司名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宏柏新材	/	1.50	1.73	2.04
晨光新材	**2.59**	2.06	2.07	2.39
平均值	**2.59**	**1.78**	**1.90**	**2.21**
瑞泰新材	**4.68**	4.43	4.72	4.98

注：上表中宏柏新材的数据为宏柏新材硅烷偶联剂板块的平均销售单价（宏柏新材未披露 2021 年 1-6 月的硅烷偶联剂板块平均销售单价）；晨光新材的数据为晨光新材硅烷偶联剂主要产品型号的平均销售单价（因晨光新材不同年度的披露口径不同，2018 年、2019 年为 8 种主要型号产品的平均单价，2020 年、2021 年 1-6 月为 5 种主要型号产品的平均单价）；发行人的数据为发行人硅烷偶联剂板块的平均销售单价。

发行人产品的平均单价高于可比公司产品，产品定位存在一定差异。

（2）产业链、原材料差异

发行人与同行业公司的原材料、产品的产业链示意如下：

晨光新材	原材料	产品、中间产物	产品
	乙醇、氯丙烯、烯丙基缩水甘油醚、硅粉等	硅烷中间体—— γ-氯丙基三乙氧基硅烷、 γ-氯丙基三甲氧基硅烷、 乙烯基三氯硅烷等	硅烷偶联剂成品—— γ-氨丙基三乙氧基硅烷、 γ-（2,3-环氧丙氧）丙基三甲氧基硅烷等
宏柏新材	原材料	中间产物	产品
	乙醇、氯丙烯、硅	硅烷中间体——	硅烷偶联剂成品——

	块、炭黑、电煤	γ-氯丙基三乙氧基硅烷、 γ-氯丙基三氯硅烷等	双-（3-三乙氧基硅烷丙基）-四硫化物、 双-（3-三乙氧基硅烷丙基）-四硫化物与炭黑混合物等
瑞泰新材		原材料	产品
		硅烷中间体—— γ-氯丙基三乙氧基硅烷、 γ-氯丙基三甲氧基硅烷、 γ-氯丙基三氯硅烷等	硅烷偶联剂成品—— 3-氨丙基三乙氧基硅烷、 3-甲基丙烯酰氧基丙基三甲氧基硅烷等

发行人硅烷业务的主要原材料为硅烷中间体，发行人以中间体为原材料生产硅烷偶联剂成品；而晨光新材的主要原材料为乙醇、氯丙烯、烯丙基缩水甘油醚、硅粉等，宏柏新材的主要原材料为乙醇、氯丙烯、硅块、炭黑、电煤等，晨光新材、宏柏新材使用主要原材料生产出硅烷中间体和硅烷偶联剂成品。发行人与同行业公司的原材料、产品的产业链存在一定差异。

综上，因产品定位、产业链和原材料差异，发行人硅烷偶联剂业务毛利率与可比公司毛利率存在一定差异具有合理性。

3、锂离子电池电解液添加剂、超电产品

由于锂离子电池添加剂、超电产品业务的规模体量一般较小，A 股市场涉及此类业务的相关上市公司很少，且均未单独披露有参考意义的细分板块数据，因此无法作对比。

二、结合影响发行人各类产品毛利率的主要因素量化分析并披露各类产品报告期各期毛利率的变动原因及合理性，锂离子电池电解液 2018 年毛利率较上年下降，2020 年 1-6 月大幅增长；锂离子电池电解液添加剂报告期毛利率持续下降与同行业可比公司可比产品毛利率变动趋势是否一致，与行业供需情况是否相匹配。

公司已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（三）毛利率分析”之“2、产品毛利率分析”中补充披露如下：

“……

各板块毛利变动具体分析情况如下：

（1）锂离子电池电解液

报告期内，公司锂离子电池电解液的销量、销售单价、单位成本、毛利率情况下：

单位：吨、万元、万元/吨

期间	销售数量	收入		成本		毛利率
		主营业务收入	销售单价	主营业务成本	单位成本	
2021 年 1-6 月	32,561.09	159,599.95	4.90	124,700.34	3.83	21.87%
2020 年	33,302.13	151,724.11	4.56	105,190.55	3.16	30.67%
2019 年	30,945.18	140,731.91	4.55	107,747.73	3.48	23.44%
2018 年	23,974.45	106,823.23	4.46	83,522.56	3.48	21.81%

报告期内，公司锂离子电池电解液的销售单价、单位成本及毛利率相对于上期变动情况如下：

期间	销售单价同比变化率	单位成本同比变化率	毛利率增减变动
2021 年 1-6 月较 2020 年	7.58%	21.25%	减少 8.80 个百分点
2020 年较 2019 年	0.18%	-9.28%	增加 7.23 个百分点
2019 年较 2018 年	2.07%	-0.06%	增加 1.63 个百分点

公司锂离子电池电解液 2019 年销售单价较 2018 年有所上升，主要因为电解液行业的集中度逐渐提高，供需关系改善，锂离子电池电解液单价有所上升。2021 年 1-6 月，受下游需求旺盛及主要原材料六氟磷酸锂采购单价上升影响，锂离子电池电解液销售单价较 2020 年上升。

公司锂离子电池电解液 2020 年单位成本较 2019 年全年有所下降，主要因六氟磷酸锂、部分溶剂等原材料价格整体呈下降趋势，2020 年发行人对六氟磷酸锂的采购价为 6.97 万元/吨，较 2019 年下降约 1.39 万元/吨。2021 年 1-6 月单位成本较 2020 年全年上升较为明显，主要因六氟磷酸锂、部分溶剂等原材料价格上涨，2021 年 1-6 月发行人对六氟磷酸锂的采购价为 12.97 万元/吨，较 2020 年上涨约 6.00 万元/吨。

公司 2019 年、2020 年锂离子电池电解液毛利率呈上升趋势，主要因该期间锂离子电池电解液销售单价上升，同时单位成本有所下降。2021 年 1-6 月，锂离子电池电解液产品主要原材料采购单价上升，带动公司锂离子电池电解液单位成本、销售单价上升，由于价格相应调整需要一定的时间周期，因此体现为销售单价涨幅小于单位成本涨幅，产品毛利率有所下降。

公司名称	细分板块或产品	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
新宙邦	锂离子电池化学品	27.42%	25.76%	25.47%	27.52%
天赐材料	锂离子电池材料	36.18%	27.60%	27.16%	24.21%
杉杉股份	电解液	/	14.00%	14.40%	14.76%
平均值		31.80%	29.84%	19.88%	22.16%
公司	锂离子电池电解液	21.87%	30.67%	23.44%	21.81%

注 1：杉杉股份未单独披露 2021 年 1-6 月电解液产品毛利率。

由于可比公司相应板块的具体构成、产品定位与发行人有所不同，使得可比公司相应板块与发行人锂离子电池电解液产品毛利率的变化趋势存在一定差异。

2018 年、2019 年，发行人锂离子电池电解液产品与可比公司相应板块或产品的平均毛利率水平较接近。

2020 年，包括六氟磷酸锂在内的主要原材料价格下降带动成本下降，使发行人锂离子电池电解液的毛利率上升，高于可比公司相应板块平均水平。

可比公司中，天赐材料的锂离子电池材料板块同时包含了六氟磷酸锂的生产和制备，因此 2020 年其受上述原材料价格下降带动毛利率提升的影响与发行人相比较小，毛利率的上升幅度较小。

新宙邦的锂电池化学品业务中除了锂离子电池电解液外，还包含电解液添加剂、电解液溶剂、新型锂盐等产品，因此与公司锂离子电池电解液产品的毛利率变化趋势存在一定差异。

杉杉股份的电解液产品定位与发行人产品存在一定差异。根据杉杉股份年度报告披露的电解液产品收入、销量计算，2018 年、2019 年及 2020 年杉杉股份电解液的销售单价比公司电解液的销售单价低 20%以上。因此，杉杉股份电解液产品毛利率水平与公司及其它可比公司相比均较低。

2021 年 1-6 月，受主要原材料六氟磷酸锂价格上涨影响，公司锂离子电池电解液毛利率有所下降，而可比公司中，天赐材料的锂离子电池材料板块还包含六氟磷酸锂的生产和制备，在一定程度上降低了锂离子电池电解液的原材料成本，因此其锂离子电池材料板块毛利率高于发行人的锂离子电池电解液毛利率；新宙邦的锂电池化学品板块中除锂离子电池电解液外，还包含毛利率相对较高的锂离子电池电解液添加剂业务，因此与发行人锂离子电池电解液板块毛利率存在一定

差异。

（2）硅烷偶联剂

1）整体情况

报告期内，公司硅烷偶联剂的销量、销售单价、单位成本、毛利率情况下：

单位：吨、万元、万元/吨

期间	销售数量	收入		成本		毛利率
		主营业务收入	销售单价	主营业务成本	单位成本	
2021 年 1-6 月	1,063.98	4,983.88	4.68	3,376.67	3.17	32.25%
2020 年度	2,257.37	10,011.26	4.43	6,424.26	2.85	35.83%
2019 年度	2,337.09	11,042.52	4.72	7,403.41	3.17	32.96%
2018 年度	2,269.90	11,296.23	4.98	8,099.24	3.57	28.30%

报告期内，公司硅烷偶联剂的销售单价、单位成本及毛利率相对于上期变动情况如下：

期间	销售单价同比变化率	单位成本同比变化率	毛利率增减变动
2021 年 1-6 月较 2020 年	5.62%	11.51%	减少 3.58 个百分点
2020 年较 2019 年	-6.14%	-10.16%	增加 2.87 个百分点
2019 年较 2018 年	-5.06%	-11.22%	增加 4.65 个百分点

报告期各期，公司硅烷偶联剂的毛利率分别为 28.30%、32.96%、35.83%及 32.25%。

2018 年至 2020 年，随着上游行业供给情况的改善，公司硅烷偶联剂的单位成本、销售单价均有所下降，而主要原材料单价下降带动单位成本下降的幅度大于销售单价下降的幅度，因此公司硅烷偶联剂的毛利率呈上升趋势。

2021 年 1-6 月，受主要原材料氯丙基三乙氧基硅烷和氯丙基三甲氧基硅烷价格上涨影响，硅烷偶联剂单位成本呈上升趋势，公司相应调整了产品单位售价，但因价格调整需要一定周期，因此体现为价格上升幅度小于单位成本上升幅度；与此同时，部分毛利率较低的硅烷硅烷偶联剂型号产品的销售占比上升，使得公司硅烷偶联剂毛利率较 2020 年下降。

2）自产产品和外购产品单位毛利额、毛利率差异的原因及合理性

报告期内，公司硅烷偶联剂自产产品和外购产品单位毛利额情况如下：

单位:万元/吨

类别	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
自产产品	1.69	1.62	1.67	1.41
外购产品	1.19	1.54	1.36	1.41
硅烷偶联剂整体	1.51	1.59	1.55	1.41

2018 年至 2020 年，硅烷偶联剂自产产品和外购产品单位毛利额差异较小。2021 年 1-6 月，外购硅烷的单位毛利有所下降，主要因外购硅烷主要型号产品的毛利下降。外购硅烷主要型号产品包括硅烷偶联剂 A、硅烷偶联剂 B 和硅烷偶联剂 C；2021 年 1-6 月，硅烷偶联剂 A 受原材料采购价格上升影响，单位成本上升，同时毛利较低的客户订单的占比提升，使硅烷偶联剂 A 的整体毛利率下降；硅烷偶联剂 B 的主要客户为外销客户，受美元汇率波动影响，2021 年 1-6 月产品销售单价较 2020 年有所下降，因此硅烷偶联剂 B 毛利下降；硅烷偶联剂 C 主要受原材料价格上升影响，单位成本上升，而销售单价涨幅小于单位成本涨幅，因此毛利有所下降。

报告期内，公司硅烷偶联剂自产产品与外购产品毛利率情况如下：

类别	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
自产产品	35.48%	33.91%	33.25%	27.08%
外购产品	26.21%	39.77%	32.37%	31.26%
硅烷偶联剂整体	32.25%	35.83%	32.96%	28.30%

发行人外购硅烷偶联剂的下游客户以国际大型化工企业为主，公司与其存在长期而良好的合作，进入了其合格供应商体系。发行人向其销售的产品一般以自产产品为主，并有部分外购的硅烷偶联剂，以满足其一体化采购以及品质管控的需求。

2018 年至 2019 年，发行人外购硅烷毛利率与整体硅烷业务的毛利率基本相当，主要系：发行人下游客户对于产品的品质稳定性以及工艺的精度较为关注，且公司产品作为该等企业所生产产品的辅助性原料，用量及成本占比很低，因而对于价格变动不甚敏感；发行人在与下游客户协商定价时，会在外购成本的基础上，参考自产硅烷产品的整体毛利率而有一定的溢价。销售给客户的外购硅烷主要产品包括硅烷偶联剂 A、硅烷偶联剂 B 和硅烷偶联剂 C。因不同硅烷产品价格

差异较大且销售给不同客户定价不同，因此销售给不同客户毛利率不同。2020年外购硅烷产品中硅烷偶联剂B和硅烷偶联剂C毛利率变化较为明显，主要因销售单价及毛利率较高的订单的占比提高，使得整体毛利率上升。2021年1-6月，外购产品毛利率下降，与自产产品存在差异，主要因外购硅烷产品中毛利率较低的订单占比提高所致。

（3）锂离子电池电解液添加剂

报告期内，公司锂离子电池电解液添加剂的销量、销售单价、单位成本、毛利率情况下：

单位：吨、万元、万元/吨

期间	销售数量	收入		成本		毛利率
		主营业务收入	销售单价	主营业务成本	单位成本	
2021年1-6月	156.24	9,018.71	57.72	5,199.89	33.28	42.34%
2020年度	245.47	13,229.77	53.90	7,123.09	29.02	46.16%
2019年度	133.43	9,099.82	68.20	4,907.04	36.77	46.08%
2018年度	114.48	8,317.68	72.66	4,287.49	37.45	48.45%

报告期内，公司锂离子电池电解液添加剂的销售单价、单位成本及毛利率相对于上期变动情况如下：

期间	销售单价同比变化率	单位成本同比变化率	毛利率增减变动
2021年1-6月较2020年	7.10%	14.69%	减少3.82个百分点
2020年较2019年	-20.97%	-21.09%	增加0.08个百分点
2019年较2018年	-6.14%	-1.81%	减少2.38个百分点

报告期各期，公司锂离子电池电解液添加剂的毛利率分别为48.45%、46.08%、46.16%及42.34%。

2018年至2019年，随着行业竞争的加剧，以及公司一部分毛利率相对较低的锂离子电池电解液添加剂销量占比的提高，公司产品毛利率有所下滑。2019年至2020年，随着公司锂离子电池电解液添加剂的销售单价和单位成本同步下降，产品毛利率基本保持不变。2021年1-6月，受下游需求旺盛及主要原材料采购单价上升的影响，锂离子电池电解液添加剂销售单价有所上升，但因主要原材料六氟磷酸锂等采购单价上升使锂离子电池电解液添加剂单位成本上升更为

明显，因此毛利率有所下降；

由于锂离子电池电解液添加剂业务的规模体量一般较小，A股市场涉及此类业务的相关上市公司很少，且均未单独披露有参考意义的细分板块数据，因此无法作对比。根据伊维经济研究院研究报告，作为电解液差异化产品，添加剂是电解液产品获得附加值的重要途径之一，电解液厂商在添加剂方面的研发能力将成为公司提升产品价格、获取超额利润的重要手段。公司锂离子电池电解液添加剂毛利率较高，符合行业供需情况，但随着制备技术逐渐普及，国内产能提升，毛利率水平呈现一定下降趋势。

（4）超电产品

报告期内，公司超电产品的销量、销售单价、单位成本、毛利率情况下：

单位：吨、万元、万元/吨

期间	销售数量	收入		成本		毛利率
		主营业务收入	销售单价	主营业务成本	单位成本	
2021年1-6月	237.12	2,039.81	8.60	1,621.67	6.84	20.50%
2020年度	426.64	3,847.69	9.02	3,018.41	7.07	21.55%
2019年度	381.98	2,972.13	7.78	2,289.79	5.99	22.96%
2018年度	248.94	1,792.19	7.20	1,500.07	6.03	16.30%

报告期内，公司超电产品的销售单价、单位成本及毛利率相对于上期变动情况如下：

期间	销售单价同比变化率	单位成本同比变化率	毛利率增减变动
2021年1-6月较2020年	-4.62%	-3.33%	减少1.05个百分点
2020年较2019年	15.91%	18.02%	减少1.40个百分点
2019年较2018年	8.08%	-0.52%	增加6.66个百分点

报告期各期，公司超电产品的毛利率分别为16.30%、22.96%、21.55%和20.50%。报告期内，公司的超电产品收入规模较小，但细分品类较多，产品销量结构存在变动，导致超电产品的毛利率有所波动。”

三、披露发行人硅烷偶联剂自产产品和外购产品报告期各期收入占比、单位毛利额。结合自产产品和外购产品在产品工艺、主要客户、主要应用细分领域等方面的差异情况披露发行人自产产品和外购产品单位毛利额、毛利率差异的原因及合理性。

（一）披露发行人硅烷偶联剂自产产品和外购产品报告期各期收入占比、单位毛利额

公司已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（一）营业收入结构”之“2、营业收入按产品分类” 中补充披露如下：

“报告期内，公司硅烷偶联剂自产产品和外购产品报告期各期收入占比情况如下：

单位：万元

类别	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
自产产品	3,244.30	65.10%	6,738.26	67.31%	7,342.70	66.49%	7,993.58	70.76%
外购产品	1,739.58	34.90%	3,273.00	32.69%	3,699.82	33.51%	3,302.65	29.24%
合计金额	4,983.88	100.00%	10,011.26	100.00%	11,042.52	100.00%	11,296.23	100.00%

报告期内，公司硅烷偶联剂自产产品收入占硅烷偶联剂整体收入比例分别为 70.76%、66.49%、67.31%、65.10%。外购产品收入占硅烷偶联剂整体收入比例分别为 29.24%、33.51%、32.69%、34.90%。自产产品和外购产品收入占比较为稳定。”

关于“发行人硅烷偶联剂自产产品和外购产品报告期单位毛利额”事项的补充披露情况，请参见本问询回复之“21.关于毛利率”之“一、结合发行人产品主要功能、细分应用领域等说明发行人锂离子电池电解液添加剂毛利率较高、超电产品毛利率较低的原因，各类产品与同行业可比公司同类产品毛利率对比情况及差异原因”之“（二）结合自产产品和外购产品在产品工艺、主要客户、主要应用细分领域等方面的差异情况披露发行人自产产品和外购产品单位毛利额、毛利率差异的原因及合理性”。

（二）结合自产产品和外购产品在产品工艺、主要客户、主要应用细分领域等方面的差异情况披露发行人自产产品和外购产品单位毛利额、毛利率差异的原因及合理性

关于“自产产品和外购产品在产品工艺、主要客户、主要应用细分领域等方面的差异情况”事项的补充披露情况，请参见本问询回复之“19.关于成本及采购”之“三、披露发行人硅烷偶联剂产品外部采购成品的技术、性能指标与自产产品是否存在较大差异，发行人是否拥有生产硅烷偶联剂产品的核心技术能力，发行人与外部采购供应商合作稳定性及对发行人收入可持续性的具体影响”之“（一）发行人硅烷偶联剂产品外部采购成品的技术、性能指标与自产产品是否存在较大差异”。

关于“发行人自产产品和外购产品单位毛利额、毛利率差异的原因及合理性”事项的补充披露情况，请参见本问询回复之“21.关于毛利率”之“二、结合影响发行人各类产品毛利率的主要因素量化分析并披露各类产品报告期各期毛利率的变动原因及合理性，锂离子电池电解液 2018 年毛利率较上年下降，2020 年 1-6 月大幅增长；锂离子电池电解液添加剂报告期毛利率持续下降与同行业可比公司可比产品毛利率变动趋势是否一致，与行业供需情况是否相匹配”。

四、结合各类产品对应主要原材料报告期价格变动具体情况量化分析并披露发行人各类产品毛利率变化幅度、趋势与原材料价格变动幅度、趋势是否相匹配。

公司已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（三）毛利率分析”补充披露如下：

“3、各类产品毛利率变化幅度、趋势与原材料价格变动幅度、趋势的匹配性

原材料价格变动，对产品单位成本产生重要影响。另外，产品单位成本还受到人工成本、制造费用、产品结构等因素影响。关于原材料价格变动与产品单位成本变动的趋势分析，请参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（二）营业成本分析”之“4、主要产品单位成本变动情况与对应主要原材料价格及同行业可比公司可比产品单位成本的变动趋势是否一致”。

产品单位成本变动，对产品毛利率产生重要影响。另外，产品毛利率还受到

产品销售单价、产品结构等因素影响。关于产品单位成本变动与产品毛利率变动的趋势分析,请参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（三）毛利率分析”之“2、产品毛利率分析”

因此，原材料价格变动，将在一定程度上传递至产品毛利率，同时产品毛利率变动还受到很多其他因素的影响。因此，毛利率变动趋势与原材料变动趋势存在一定差异具有合理性。”

五、结合发行人所处的行业竞争地位分析其维持较高毛利率的原因及可持续性，披露报告期各期综合毛利率与同行业可比公司综合毛利率的对比情况，并分析差异原因及合理性。

（一）结合发行人所处的行业竞争地位分析其维持较高毛利率的原因及可持续性

行业地位领先：公司为锂离子电池材料行业的头部企业之一，出货量稳居国内前 3。随着下游新能源汽车行业的持续发展，消费电池的应用场景不断丰富以及储能电池市场的逐渐打开，锂离子电池材料行业预计将持续向好，市场份额逐渐向头部企业集中。

产品技术优势：公司坚持创新驱动发展的理念，持续加大研发投入。公司通过在行业内多年的技术积累，掌握了锂离子电池材料以及有机硅材料等所需的主要核心技术，从而与下游客户建立了良好的合作关系，为企业的长远稳步发展奠定坚实的基础。

客户资源优势：公司锂离子电池电解液业务的客户主要为国内外的龙头企业，公司与其建立了紧密、持续的合作关系，对于核心客户的技术要求和技术信息较为了解，能够提供更为有效的电解液产品、技术支持以及整体解决方案，具有较强的先发优势和客户粘性。此外，公司已经分别在宁德、波兰等地建设生产工厂，以配套向下游客户提供产品，深化双方的合作关系。在有机硅领域，公司产品整体稳定性以及工艺精度较高，目前已处于国际大型化工企业的供应商序列中。

人才优势：公司拥有稳步成长的人才团队，生产、研发、销售、采购人员均具有多年行业从业经验，为满足市场需求、开发适销对路的产品和持续不断的工艺改进、良好的技术服务提供了充分的人员保障。

综上，发行人在行业地位、产品技术、客户资源、专业人才等方面具有较强优势，将有助于发行人在未来保持竞争力，维持毛利率水平。

（二）披露报告期各期综合毛利率与同行业可比公司综合毛利率的对比情况，并分析差异原因及合理性。

公司已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（三）毛利率分析”之“2、产品毛利率分析”中补充披露如下：

“报告期各期，公司综合毛利率分别为 24.01%、25.49%、32.14%和 23.50%，2018 年至 2020 年综合毛利率呈上升趋势，主要因为公司主要产品锂离子电池电解液和硅烷偶联剂的毛利率持续改善；2021 年 1-6 月，受主要原材料价格上涨影响，公司锂离子电池电解液毛利率有所下降，带动综合毛利率下降。

公司与同行业可比公司综合毛利率比较如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
天赐材料	35.40%	34.97%	25.64%	24.32%
新宙邦	34.01%	36.00%	35.63%	34.19%
杉杉股份	24.49%	18.42%	21.20%	22.10%
平均值	31.30%	29.80%	27.49%	26.87%
瑞泰新材	23.50%	32.14%	25.49%	24.01%

报告期内，由于发行人与可比公司相应板块的具体构成、产品定位不同，发行人综合毛利率水平与可比公司存在一定差异。天赐材料除经营锂离子电池电解液、添加剂、电解质、电解质原材料等业务外，还包括日化材料及特种化学品业务；新宙邦除经营锂离子电池电解液、溶剂、溶质、添加剂等业务外，还包括有机氟化学品、电容化学品、半导体化学品业务；杉杉股份经营锂离子电池电解液、正极材料、负极材料、LCD 偏光（2021 年初新增）、光伏业务、储能业务、服装品牌运营、类金融及创投业务等业务。发行人的产品主要为锂离子电池电解液、锂离子电池电解液添加剂、超电产品、硅烷偶联剂。

六、核查程序和核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师执行的核查程序主要包括：

1、对发行人销售及采购负责人进行访谈，了解发行人产品的主要功能及应用领域；发行人主要产品毛利率情况及波动原因；

2、通过查阅同行业可比上市公司年度报告等公开信息，了解同行业可比公司主要产品毛利率情况，并与发行人进行比较；

3、通过对比发行人主要产品销售数量、单价等信息，分析发行人主要产品毛利率波动的原因及合理性；

4、获取发行人硅烷偶联剂自产产品和外购产品销售明细，分析收入占比及毛利额情况；了解发行人自产产品和外购产品在产品工艺、主要客户及应用领域的差异；了解发行人外购产品的原因；

5、获取发行人主要产品对应主要原材料构成情况以及报告期内主要原材料价格变动情况；分析价格变动与毛利率变动是否匹配；

6、了解发行人所处行业及竞争情况，并与同行业可比上市公司综合毛利率进行分析，并了解差异原因。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人关于锂离子电池电解液毛利较高、超电产品毛利率相对较低的描述，与发行人实际经营情况相符；

2、发行人各类产品毛利率变动原因说明与发行人实际经营情况相符，具有合理性； 发行人关于锂离子电池电解液添加剂报告期毛利率持续下降的描述与实际情况匹配；

3、发行人硅烷偶联剂自产产品和外购产品单位毛利额与毛利率差异不大，具有合理性；

4、发行人各类产品毛利率变化幅度、趋势与原材料价格变动幅度、趋势不

完全匹配，除原材料价格波动外，产品毛利率还受产品销售价格调整、不同毛利率产品销量不同等因素影响；

5、发行人主要产品销售规模处于行业前列，销售客户主要为宁德时代、LG化学、新能源科技等客户，发行人维持较高毛利率主要受产品质量、行业地位影响；随着行业市场竞争的加剧，发行人主要产品销售价格和市场规模可能受到一定冲击，从而导致毛利率的下降；发行人综合毛利率与同行业可比公司综合毛利率存在部分差异的原因是相应板块的具体构成、产品定位不同，具有合理性。

22.关于应收账款及应收票据

申报文件显示：

（1）报告期各期末，发行人应收账款账面净值分别为 22,352.30 万元、53,203.52 万元、54,673.33 万元和 44,581.59 万元，呈增长趋势。应收账款余额分别占当期营业收入的 21.07%、45.87%、36.84%和 35.63%。

（2）发行人报告期内 90%以上应收账款账龄在 1 年以内。

（3）报告期各期，发行人应收账款周转率分别为 3.57 次、3.10 次、2.75 和 2.53 次，与同行业可比公司平均水平基本一致（3.24、2.83、2.89 和 2.60）。

（4）2017 年 12 月，江苏智航将烟台舒驰客车有限责任公司（以下简称烟台舒驰）商业承兑汇票 2,000.00 万元背书转让给发行人；2018 年 7 月，该商业承兑汇票到期后，发行人收到 200.00 万元回款以及烟台舒驰重新开具的商业承兑汇票 1,800.00 万元；2018 年 9 月，烟台舒驰重新开具的 1,800.00 万元商业承兑汇票到期后，发行人应仅收到 500.00 万元回款，尚有 1,300.00 万元款项未收回，因出票人烟台舒驰在商业承兑汇票到期后未履约，公司将剩余 1,300.00 万元转回对江苏智航的应收账款。

请发行人：

（1）披露报告期各期应收账款前五名客户与收入前五名客户存在差异的原因及合理性；各期末主要欠款客户应收账款形成时间、合同规定结算周期，逾期情况、逾期原因及合理性，逾期款项的期后回款情况，未及时回款的原因及对公司现金流的影响。

（2）披露 2018 年度应收账款余额较上年大幅增长的原因及合理性，报告期各期应收账款余额变动趋势及幅度与当期营业收入变动是否匹配，差异原因及合理性。

（3）披露制定应收账款坏账准备政策的依据，按照各组合类别、区分新旧金融工具准则下坏账准备政策差异情况分别披露报告期各期公司各类组合坏账准备计提情况，与同行业可比公司计提政策差异情况及合理性，结合上述情况披露发行人报告期是否足额计提坏账准备及依据。

（4）披露应收票据背书及贴现且在资产负债表日尚未到的应收票据/应收款项融资的具体情况，是否终止确认，如是，请披露终止确认期间及依据；是否存在使用无真实贸易背景的应收票据进行融资情形；发行人对收取的银行及商业承兑汇票的风险控制措施及执行情况；如发行人报告期存在票据到期无法兑付汇票的情形，请披露具体情况、原因及后续处理措施等，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对各期末应收账款核查过程、结论，包括但不限于核查方式、各方式下核查客户家数、标的选择方法、核查应收账款占比、核查结果，对存在差异或未确认部分的替代核查程序，并说明相关核查是否充分。

回复：

一、披露报告期各期应收账款前五名客户与收入前五名客户存在差异的原因及合理性；各期末主要欠款客户应收账款形成时间、合同规定结算周期，逾期情况、逾期原因及合理性，逾期款项的期后回款情况，未及时回款的原因及对公司现金流的影响。

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“4、应收账款”之“（3）应收账款前五名情况”中补充披露如下：

“

报告期各期末，公司应收账款前五名（按同一实际控制人合并计算）如下：

单位：万元

2021 年 6 月 30 日				
序号	公司名称	应收账款余额	占应收账款余额的比例	账龄
1	宁德时代	58,786.16	51.38%	1 年以内
2	LG 化学	20,115.41	17.58%	1 年以内
3	新能源科技	17,464.41	15.26%	1 年以内
4	亿纬锂能	3,424.82	2.99%	1 年以内
5	江苏智航	2,523.00	2.21%	1-2 年、2-3 年、3-4 年
合计		102,313.80	89.42%	

2020 年 12 月 31 日				
序号	公司名称	应收账款余额	占应收账款余额的比例	账龄
1	宁德时代	19,836.00	27.79%	1 年以内
2	LG 化学	19,081.96	26.73%	1 年以内
3	新能源科技	18,256.32	25.57%	1 年以内
4	江苏智航	2,523.00	3.53%	1-2 年、2-3 年、3-4 年
5	公司 F	1,095.63	1.53%	1 年以内
合计		60,792.91	85.16%	-
2019 年 12 月 31 日				
序号	公司名称	应收账款余额	占应收账款余额的比例	账龄
1	宁德时代	18,856.67	30.89%	1 年以内
2	LG 化学	15,192.66	24.89%	1 年以内
3	新能源科技	12,884.88	21.11%	1 年以内
4	江苏智航	2,523.00	4.13%	1 年以内、1-2 年、2-3 年
5	国轩高科	2,050.27	3.36%	1 年以内、1-2 年、2-3 年
合计		51,507.48	84.38%	-
2018 年 12 月 31 日				
序号	公司名称	应收账款余额	占应收账款余额的比例	账龄
1	宁德时代	17,136.56	28.85%	1 年以内
2	LG 化学	18,550.99	31.24%	1 年以内
3	新能源科技	5,727.34	9.64%	1 年以内
4	国轩高科	2,748.58	4.63%	1 年以内、1-2 年、2-3 年
5	江苏智航	2,725.97	4.59%	1 年以内、1-2 年
合计		46,889.45	78.95%	-

报告期内，公司应收账款前五名客户与收入前五名客户的对比如下：

日 期	应收账款前五名客户	销售收入前五名客户
2021 年 6 月末/2021 年 1-6 月	宁德时代	宁德时代
	LG 化学	LG 化学
	新能源科技	新能源科技
	亿纬锂能	亿纬锂能
	江苏智航	客户 S

日 期	应收账款前五名客户	销售收入前五名客户
2020 年末/2020 年度	宁德时代	宁德时代
	LG 化学	LG 化学
	新能源科技	新能源科技
	江苏智航	客户 S
	公司 F	松下
2019 年末/2019 年度	宁德时代	宁德时代
	LG 化学	LG 化学
	新能源科技	新能源科技
	江苏智航	村田新能源
	国轩高科	亿纬锂能
2018 年末/2018 年度	宁德时代	LG 化学
	LG 化学	宁德时代
	新能源科技	新能源科技
	国轩高科	村田新能源
	江苏智航	亿纬锂能

2018 年及 2019 年，应收账款前五名客户国轩高科不属于收入前五名客户，主要系受新能源汽车政策补贴调整等因素影响，国轩高科下游主要客户付款出现延迟，资金流较为紧张，国轩高科相应延迟了对上游供应商的付款。

2018 年-2020 年，应收账款前五名客户江苏智航不属于收入前五名客户，主要因江苏智航生产、经营情况严重恶化，产销同比下降，开工率不足，收入下降并出现亏损，经营风险、信用风险均大幅提高，长期未向公司回款。公司为了控制应收账款回款风险，大幅减少了对江苏智航的销售。

2020 年，应收账款前五名客户公司 F 不属于收入前五名客户，为发行人第九名客户，主要因发行人与其他客户客户 S、松下交易增长较快，故公司 F 未进入发行人前五名客户。发行人前五大客户松下及客户 S 分别为发行人第十名及第十一名应收账款客户，其合同规定结算周期相对较短，故未进入应收账款前五名。综上，发行人应收账款前五名客户与收入前五名客户不存在重大差异。

2021 年 6 月，除江苏智航外，应收账款前五名客户均属于收入前五名客户。发行人前五大客户 S 为发行人第 6 名应收账款客户，主要系因应收账款第五名客户江苏智航的经营原因未能及时回款所致，故客户 S 未进入应收账款前五名。综上，发行人应收账款前五名客户

与收入前五名客户不存在重大差异。

报告期各期末，公司主要应收账款欠款客户情况如下：

单位：万元

2021 年 6 月 30 日							
集团名称	公司名称	应收账款余额	应收账款形成时间	合同规定结算周期	逾期金额	逾期金额占应收账款余额的比例	逾期款项期后 3 个月的回款情况
宁德时代	宁德时代新能源科技股份有限公司	54,446.57	2021 年 4-6 月	货到月结 90 天/货到月结 30 天	-	-	-
	江苏时代新能源科技有限公司	4,339.58	2021 年 4-6 月	货到月结 90 天/货到月结 30 天	-	-	-
LG 化学	波兰 LG	15,241.59	2021 年 4-6 月	货到月结 60 天	-	-	-
	爱尔集新能源(南京)有限公司（注 1）	2,117.82	2021 年 3-6 月	货到月结 120 天	-	-	-
	LG ENERGY SOLUTION（注 2）	709.65	2021 年 4-6 月	提单 90 天	-	-	-
	爱尔集新能源科技（南京）有限公司（注 3）	1,148.00	2021 年 4-6 月	货到月结 120 天	-	-	-
	爱尔集新能源电池（南京）有限公司（注 4）	898.35	2021 年 4-6 月	货到月结 120 天	-	-	-
新能源科技	宁德新能源科技有限公司	16,918.28	2021 年 5-6 月	货到月结 90 天/货到月结 30 天	-	-	-
	东莞新能源科技有限公司	541.86	2021 年 4-6 月	货到月结 90 天/货到月结 30 天	-	-	-

	ATL BATTERY TECHNOLOGY(INDIA) PRIVATE LIMITED	4.27	2021 年 4 月	货到月结 120 天	-	-	-
亿纬锂能	惠州亿纬集能有限公司	999.34	2021 年 5-6 月	货到月结 120 天	-	-	-
	荆门亿纬创能锂电池有限公司	939.20	2021 年 3-6 月	货到月结 120 天	-	-	-
	惠州亿纬锂能股份有限公司	727.89	2021 年 3-6 月	货到月结 120 天	-	-	-
	湖北亿纬动力有限公司	484.29	2021 年 3-6 月	货到月结 120 天	-	-	-
	宁波亿纬创能锂电池有限公司	239.52	2021 年 5-6 月	货到月结 120 天	-	-	-
	惠州亿纬创能电池有限公司	34.59	2021 年 1、3-6 月	货到月结 90 天	14.16	40.93%	14.16
江苏智航	江苏智航新能源有限公司	2,523.00	2017 年-2019 年	款到发货	2,523.00	100.00%	-
2020 年 12 月 31 日							
集团名称	公司名称	应收账款余额	应收账款形成时间	合同规定结算周期	逾期金额	逾期金额占应收账款余额的比例	逾期款项期后 3 个月的回款情况
宁德时代	宁德时代新能源科技股份有限公司	18,128.02	2020 年	货到月结 90 天	-	-	-
	时代上汽动力电池有限公司	1,180.98	2020 年	货到月结 90 天	-	-	-
	江苏时代新能源科技有限公司	527.00	2020 年	货到月结 90 天	-	-	-
LG 化学	波兰 LG	12,301.29	2020 年	货到月结 60 天	-	-	-
	爱尔集新能源(南京)有限公司（注 1）	3,367.47	2020 年	货到月结 120 天	-	-	-

	LG ENERGY SOLUTION（注 2）	1,451.28	2020 年	提单 90 天	-	-	-
	爱尔集新能源科技（南京）有限公司（注 3）	1,056.59	2020 年	货到月结 120 天	-	-	-
	爱尔集新能源电池（南京）有限公司（注 4）	905.32	2020 年	货到月结 120 天	-	-	-
新能源科技	宁德新能源科技有限公司	17,616.84	2020 年	货到月结 90 天	-	-	-
	东莞新能源科技有限公司	639.48	2020 年	货到月结 90 天	-	-	-
江苏智航	江苏智航新能源有限公司	2,523.00	2017 年-2019 年	款到发货	2,523.00	100.00%	-
公司 F	子公司 F1	916.75	2020 年	货到验收合格后 30 天	-	-	-
	子公司 F2	109.55	2020 年		-	-	-
	子公司 F3	64.18	2020 年		-	-	-
	子公司 F4	5.15	2020 年		1.93	37.50%	-
2019 年 12 月 31 日							
集团名称	公司名称	应收账款余额	应收账款形成时间	合同规定结算周期	逾期金额	逾期金额占应收账款余额的比例	逾期款项期后 3 个月的回款情况
宁德时代	宁德时代新能源科技股份有限公司	15,954.47	2019 年	货到月结 90 天	-	-	-
	时代上汽动力电池有限公司	2,854.24	2019 年	货到月结 90 天	-	-	-
	江苏时代新能源科技有限公司	47.95	2019 年	货到月结 90 天	-	-	-
LG 化学	南京乐金化学新能源电池有限公司（注 4）	9,088.12	2019 年	货到月结 120 天	-	-	-
	乐金化学（南京）信息电子材料有限公司（注 1）	2,009.21	2019 年	货到月结 120 天	-	-	-

	LG CHEM,LTD.（注 2）	1,009.50	2019 年	提单 90 天	-	-	-
	LG CHEM MICHIGAN INC	269.61	2019 年	提单 90 天	-	-	-
	波兰 LG	2,732.86	2019 年	货到月结 60 天	-	-	-
	乐金化学（南京）新能源科技有限公司（注 3）	83.35	2019 年	货到月结 120 天	-	-	-
新能源科技	宁德新能源科技有限公司	12,479.89	2019 年	货到月结 90 天	-	-	-
	东莞新能源科技有限公司	404.99	2020 年	货到月结 90 天	-	-	-
江苏智航	江苏智航新能源有限公司	2,523.00	2017 年-2019 年	款到发货	2,520.97	99.92%	-
国轩高科	青岛国轩电池有限公司	2,049.26	2017 年-2019 年	货到月结 90 天	1,926.87	94.03%	-
	南京国轩电池有限公司	1.02	2019 年	货到月结 90 天	-	-	-
2018 年 12 月 31 日							
集团名称	公司名称	应收账款余额	应收账款形成时间	合同规定结算周期	逾期金额	逾期金额占应收账款余额的比例	逾期款项期后 3 个月的回款情况
宁德时代	宁德时代新能源科技股份有限公司	16,807.58	2018 年	货到月结 90 天	-	-	-
	江苏时代新能源科技有限公司	328.98	2018 年	货到月结 90 天	-	-	-
LG 化学	南京乐金化学新能源电池有限公司	9,914.21	2018 年	货到月结 120 天	-	-	-
	乐金化学（南京）信息电子材料有限公司	2,056.73	2018 年	货到月结 120 天	-	-	-
	LG CHEM,LTD.	3,989.05	2018 年	提单 90 天	-	-	-

	LG CHEM MICHIGAN INC	374.26	2018 年	提单 90 天	-	-	-
	波兰 LG	2,210.83	2018 年	货到月结 60 天	-	-	-
	LG LIFE SCIENCES LTD	5.89	2018 年	款到发货	-	-	-
新能源科技	宁德新能源科技有限公司	5,551.74	2018 年	货到月结 90 天	-	-	-
	东莞新能源科技有限公司	175.60	2018 年	货到月结 90 天	-	-	-
国轩高科	青岛国轩电池有限公司	2,126.87	2017 年-2018 年	货到月结 90 天	2,126.87	100.00%	-
	合肥国轩高科动力能源有限公司	609.02	2016 年-2017 年	货到月结 90 天	609.02	100.00%	200.00
	南京国轩电池有限公司	12.69	2016 年-2017 年	货到月结 90 天	12.69	100.00%	-
江苏智航	江苏智航新能源有限公司	2,725.97	2017 年-2018 年	货到票到月结 30 天	1,425.97	52.31%	200.00

注 1：爱尔集新能源(南京)有限公司原名为乐金化学（南京）信息电子材料有限公司，于 2020 年底更名。

注 2：LG ENERGY SOLUTION 原名为 LG CHEM,LTD.，于 2020 年底更名。

注 3：爱尔集新能源科技（南京）有限公司原名为乐金化学（南京）新能源科技有限公司，于 2020 年底更名。

注 4：爱尔集新能源电池（南京）有限公司原名为南京乐金化学新能源电池有限公司，于 2020 年底更名。

报告期内，江苏智航未能及时回款的原因为：江苏智航受国家新能源汽车补贴下调等因素的影响较大，产销同比下降，开工率不足，收入下降并出现亏损，经营状况持续恶化。江苏智航期末逾期金额对公司的现金流影响如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
江苏智航期末逾期金额	2,523.00	2,523.00	2,520.97	1,425.97
销售商品、提供劳务收到的现金	102,816.74	179,578.32	141,275.85	119,803.49
占比	2.45%	1.40%	1.78%	1.19%

报告期各期末，江苏智航期末逾期金额占公司当期销售商品、提供劳务收到的现金比例较小，江苏智航未及时回款对公司现金流影响有限。

2018 年末和 2019 年末，国轩高科未能及时回款的原因为：受到国家新能源汽车补贴下调、行业景气等因素的影响，国轩高科下游主要客户付款出现延迟，资金流较为紧张，相应延迟了对上游供应商的回款。2020 年，公司通过诉讼等方式收回了国轩高科的相关应收账款。国轩高科期末逾期金额对公司的现金流影响如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
国轩高科期末逾期金额	1,926.87	2,748.58
销售商品、提供劳务收到的现金	141,275.85	119,803.49
占比	1.36%	2.29%

2018 年末和 2019 年末，国轩高科期末逾期金额占公司当期销售商品、提供劳务收到的现金比例较小，且公司于 2020 年收回了逾期应收账款，国轩高科未及时回款对公司现金流影响有限。

2020 年 12 月末及 2021 年 6 月末，公司 F 子公司及亿纬锂能子公司存在少量应收账款逾期的情况，主要系少部分货款结算和付款存在一定延迟，公司 F 及亿纬锂能子公司未及时回款金额较小，对公司现金流影响较小。”

二、披露 2018 年度应收账款余额较上年大幅增长的原因及合理性，报告期各期应收账款余额变动趋势及幅度与当期营业收入变动是否匹配，差异原因及合理性。

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“4、应收账款”之“（1）应收账款变动情况”中补充披露如下：

“报告期各期末，公司应收账款账面净值分别为53,203.52万元、54,673.33万元、64,423.75万元和105,291.58万元，占流动资产的比重分别为34.71%、33.42%、25.66%和33.14%。公司应收账款余额与营业收入的变动情况如下：

单位：万元

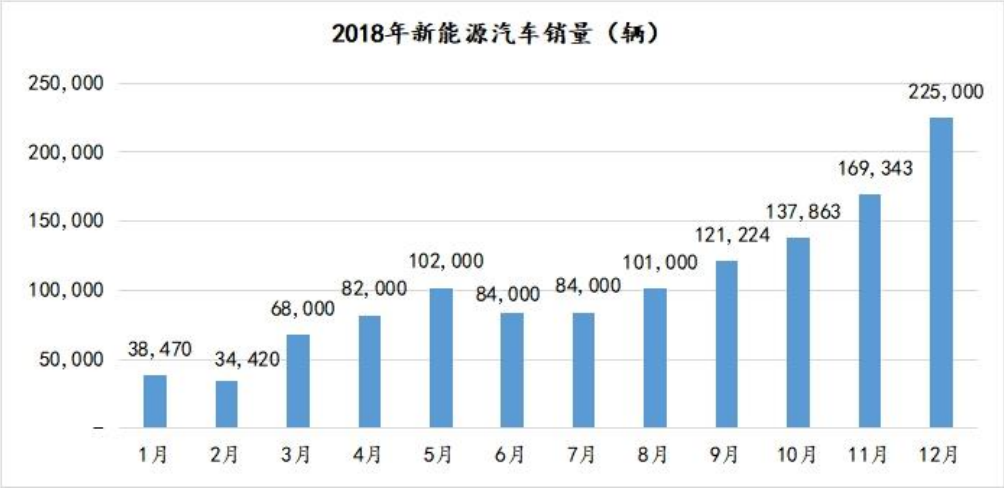
项目	2021年6月30日/2021年1-6月	2020年12月31日/2020年度	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
应收账款余额	114,415.93	71,384.38	61,045.07	59,388.99	24,123.24
变动幅度	60.28%	16.94%	2.79%	146.19%	-
营业收入	177,769.71	181,505.42	165,686.05	129,476.35	114,499.43
变动幅度	-	9.55%	27.97%	13.08%	-
应收账款余额占营业收入的比例	32.18%	39.33%	36.84%	45.87%	21.07%

注：2021年6月末应收账款余额占营业收入的比例已年化处理。

2018年末，公司应收账款余额较上年末增加35,265.74万元，快于营业收入的增幅，主要系2018年下半年动力电池客户需求增长迅速，核心客户宁德时代、LG化学等于2018年下半年向公司采购较多，2018年末动力电池客户的大部分应收账款尚在信用期内。

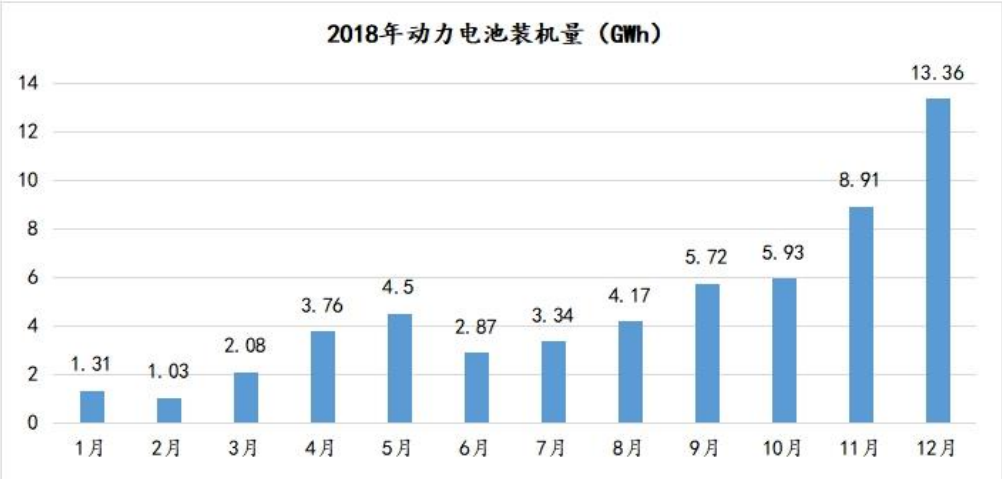
2018年末，公司应收账款余额的变动与下游新能源汽车的发展趋势相匹配，2018年新能源汽车和动力电池的行业发展趋势如下：

2018年，国家新能源汽车补贴政策针对性加强，加大了对高续航里程新能源汽车的补贴力度，同时在“双积分”政策的推动下，2018年下半年高续航里程的新能源汽车不断推出，消费者对新能源汽车的接受度进一步提高，2018年下半年开始新能源汽车销量逐渐增长，到第四季度迎来爆发。2018年国内新能源汽车销量情况如下：



数据来源：中国汽车工业协会

2018年，国内新能源汽车销量集中于下半年，尤其是第四季度，受此影响，2018年动力电池装机量也集中于下半年。2018年动力电池装机量情况如下：



数据来源：GGII

受2018年下半年新能源汽车与动力电池市场增长速度较快的影响，LG化学、宁德时代等核心客户于2018年下半年向公司采购显著增多。该等客户信用期主要为月结90天-120天，2018年9-12月收入形成的大部分应收账款尚在信用期内。公司2018年9-12月的收入与1年以内（含1年）的应收账款余额相匹配，具体情况如下：

单位：万元

期间	金额
2018 年 9-12 月收入合计	55,496.06
2018 年末 1 年以内（含 1 年）应收账款余额	53,433.80

因此，公司2018年末应收账款余额增加与新能源汽车、动力电池行业发展趋

势以及公司收入情况相匹配。

2019 年公司应收账款余额较上年末增加 1,656.08 万元，慢于营业收入的增幅，主要系公司加强了应收账款的管理。

2020 年末，公司应收账款余额较上年末增加 10,339.31 万元，高于营业收入的增幅，主要系：1）宁德华荣 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目于 2020 年下半年逐渐投入试生产，核心客户为宁德时代和新能源科技，其应收账款尚在信用期内；2）公司第四季度营业收入占全年比重的 35.98%，2020 年末动力电池客户的大部分应收账款尚在信用期内。

2021 年 6 月末，公司应收账款余额较上年末增加 43,031.55 万元，主要系 2021 年 1-6 月宁德华荣产能释放，公司营业收入增加，核心客户应收账款尚在信用期内。2021 年 6 月末，公司应收账款余额占当期年化后营业收入的比例与 2020 年基本一致，应收账款余额的变动与当期营业收入的变动相匹配。”

三、披露制定应收账款坏账准备政策的依据，按照各组合类别、区分新旧金融工具准则下坏账准备政策差异情况分别披露报告期各期公司各类组合坏账准备计提情况，与同行业可比公司计提政策差异情况及合理性，结合上述情况披露发行人报告期是否足额计提坏账准备及依据。

（一）披露制定应收账款坏账准备政策的依据

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“4、应收账款”之“（2）应收账款坏账准备计提及账龄情况”中补充披露如下：

“公司客户主要为宁德时代、LG化学、新能源科技等锂离子电池龙头企业，客户信用状况良好，应收账款质量较高，公司与其建立了紧密、持续的合作关系，发生坏账的风险较小，公司依据《企业会计准则》，综合考虑客户过往款项回收情况、经营或资金状况等因素判断其应收账款情况，并结合同行业可比公司的坏账政策制定了应收账款坏账准备政策。

公司具体的应收账款坏账准备政策制定依据及内容参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计和前期差错”之“（九）金融工具”之“6、金融资产减值的测试方法及会

计处理方法”。

（二）按照各组合类别、区分新旧金融工具准则下坏账准备政策差异情况分别披露报告期各期公司各类组合坏账准备计提情况

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“4、应收账款”之“（2）应收账款坏账准备计提及账龄情况”中补充披露如下：

“2019年度、2020年度及2021年1-6月，公司采用新金融工具准则，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过迁徙率计算得出各个账龄段的历史损失率，再根据前瞻性信息调整后得出预期信用损失率。因半年度数据不具有可比性，故2021年1-6月沿用2020年度预期信用损失率。

公司新旧金融工具准则下政策差异情况如下：

项目	新金融工具准则	原金融工具准则
计量方法差异	采用预期信用损失法对金融工具的减值进行处理，应当考虑包括前瞻性信息在内的各种可获得信息。	采用已发生损失法对金融资产减值进行处理，如有客观证据表明金融资产发生减值的，应当计提减值准备。
损失率确定基础差异	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄表与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。	根据以前年度按账龄划分的各段应收款项实际损失率作为基础，结合现时情况确定本年各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年应计提的坏账准备。

2019年度、2020年度及2021年1-6月公司原账龄分析法下计提比例与采用新金融工具准则计算的预期信用损失率对比如下：

账龄	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度	
	采用新金融工具准则计算的预期信用损失率	原账龄分析法下计提比例	采用新金融工具准则计算的预期信用损失率	原账龄分析法下计提比例	采用新金融工具准则计算的预期信用损失率	原账龄分析法下计提比例
1 年以内（含 1 年）	1.52%	5.00%	1.52%	5.00%	1.77%	5.00%
1—2 年（含 2 年）	21.57%	20.00%	21.57%	20.00%	23.66%	20.00%
2—3 年（含 3 年）	26.60%	30.00%	26.60%	30.00%	30.66%	30.00%
3－4 年（含 4 年）	53.66%	40.00%	53.66%	40.00%	51.45%	40.00%
4—5 年（含 5 年）	60.95%	50.00%	60.95%	50.00%	59.84%	50.00%
5 年以上	47.64%	100.00%	47.64%	100.00%	48.98%	100.00%

注：2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 6 月 30 日，公司基于谨慎性原则仍

旧采用原账龄分析法下计提比例计提坏账准备。

2019年12月31日、2020年12月31日及2021年6月30日，公司若采用新金融工具准则计算的预期信用损失率计提坏账准备与采用原金融工具准则下账龄分析法计提坏账准备金额比对情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日			2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	采用新金融工具准则计算的预期信用损失率计提的坏账准备	采用原金融工具准则账龄分析法计提坏账准备	差异	采用新金融工具准则计算的预期信用损失率计提的坏账准备	采用原金融工具准则账龄分析法计提坏账准备	差异	采用新金融工具准则计算的预期信用损失率计提的坏账准备	采用原金融工具准则账龄分析法计提坏账准备	差异
	G	H	I=H-G	A	B	C=B-A	D	E	F=E-D
1 年以内（含 1 年）	1,683.03	5,536.30	3,853.27	1,029.31	3,390.36	2,361.05	945.59	2,796.79	1,851.20
1—2 年（含 2 年）	27.34	25.35	-1.99	1.76	1.63	-0.13	52.75	46.71	-6.04
2—3 年（含 3 年）	-	-	-	-	-	-	536.37	549.87	13.50
3-4 年（含 4 年）	-	-	-	-	-	-	7.54	6.14	-1.40
4—5 年（含 5 年）	-	-	-	-	-	-	0.30	0.27	-0.03
5 年以上	-	-	-	-	-	-	6.63	14.19	7.56
合计	1,710.37	5,561.65	3,851.28	1,031.07	3,391.99	2,360.92	1,549.18	3,413.97	1,864.79

2019年末、2020年末及2021年6月末，在不考虑单项计提坏账准备的情况下，采用原金融工具准则下账龄分析法计提的坏账准备金额均高于采用新金融工具准则计算的预期信用损失率计算的坏账准备金额。基于谨慎性原则，公司仍采用原金融工具准则下账龄分析法的计提比例作为预期信用损失率，计提的坏账准备充分、合理。”

（三）与同行业可比公司计提政策差异情况及合理性

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“4、应收账款”之“（2）应收账款坏账准备计提及账龄情况”之“3）可比公司按组合计提坏账准备的应收账款情况”中补充披露如下：

“2019年度、2020年度及2021年1-6月，公司与同行业可比公司应收账款坏账计提政策对比如下：

公司简称	坏账准备计提政策		
	不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款	租赁应收款、包含重大融资成分的应收账款	按组合评估预期信用风险和计量预期信用损失的金融工具
新宙邦	按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备	按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备	每年度根据“迁徙模型”对其他客户进行测算，按照不同账龄进行坏账计提
天赐材料	按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备	按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备	应收账款组合：信用风险未显著变化的客户。对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄/逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
杉杉股份	按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备	按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备	按照类似信用风险特征对金融资产进行组合的，分组的标准可能包括客户所在地理区域、客户评级、担保物、客户类型以及账龄等，以账龄组合为基础，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及前瞻性信息的预测，通过预期信用损失率计算预期信用损失，确认坏账准备
瑞泰新材	按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计	按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计	按类似信用风险特征进行组合（应收客户货款），参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的

公司简称	坏账准备计提政策		
	不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款	租赁应收款、包含重大融资成分的应收账款	按组合评估预期信用风险和计量预期信用损失的金融工具
	量其损失准备	量其损失准备	预测，编制应收账款账龄表与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

因此，2019年度、2020年度及2021年1-6月，公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司基本一致。

2021年6月末，根据新金融工具准则，公司按账龄预期信用损失计提应收账款坏账准备的情况与同行业可比公司比较如下：

单位：%

账龄	新宙邦	天赐材料	杉杉股份	公司
1年以内（含1年）	5.00	1.55	2.30	5.00
1-2年（含2年）	-	66.97	34.50	20.00
2-3年（含3年）	-	100.00	89.91	30.00
3-4年（含4年）	-	100.00	94.76	40.00
4-5年（含5年）	-	100.00	100.00	50.00
5年以上	-	100.00	100.00	100.00

2020年末，根据新金融工具准则，公司按账龄预期信用损失计提应收账款坏账准备的情况与同行业可比公司比较如下：

单位：%

账龄	新宙邦	天赐材料	杉杉股份	公司
1年以内（含1年）	5.00	1.55	2.20	5.00
1-2年（含2年）	20.00	66.97	34.25	20.00
2-3年（含3年）	30.00	100.00	88.83	30.00
3-4年（含4年）	-	-	92.61	40.00
4-5年（含5年）	-	-	100.00	50.00
5年以上	-	-	100.00	100.00

2019年末，根据新金融工具准则，公司按账龄预期信用损失计提应收账款坏账准备的情况与同行业可比公司比较如下：

单位：%

账龄	新宙邦	天赐材料	杉杉股份	公司
1 年以内（含 1 年）	5.14	1.25	3.01	5.00
1-2 年（含 2 年）	10.86	70.00	39.42	20.00
2-3 年（含 3 年）	20.00	100.00	59.10	30.00
3-4 年（含 4 年）	50.00	-	86.92	40.00
4-5 年（含 5 年）	-	-	100.00	50.00
5 年以上	100.00	-	100.00	100.00

如上表所示，2019年末、2020年末及2021年6月末，公司应收账款预期信用损失率与同行业可比公司基本一致。

2018年度，根据原金融工具准则，公司与同行业可比公司的应收账款坏账计提政策对比如下：

公司简称	坏账准备计提政策		
	单项金额重大并单项计提	单项金额不重大但单项计提	组合计提主要方法
新宙邦	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备	账龄组合：账龄分析法
天赐材料	单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备	账龄组合：账龄分析法
杉杉股份	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益	根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项的实际损失率为基础，结合现时情况，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额比例计提坏账准备	账龄组合：账龄分析法；无回款风险组合：不计提坏账准备
瑞泰新材	单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量的现值低于其账面价值的差额计提坏账准备	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备	账龄组合：账龄分析法；关联方组合：个别认定法

因此，2018年度，公司原金融工具准则下的应收账款坏账计提政策与同行业可比公司基本一致。

2018年末，根据原金融工具准则，公司按账龄分析法计提坏账准备的情况与同行业可比公司比较如下：

单位：%

账龄	新宙邦	天赐材料	杉杉股份	公司
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00	5.00	5.00
1-2 年（含 2 年）	10.00	20.00	10.00	20.00
2-3 年（含 3 年）	20.00	50.00	30.00	30.00
3-4 年（含 4 年）	50.00	80.00	50.00	40.00
4-5 年（含 5 年）	50.00	80.00	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00	100.00	100.00

因此，公司应收账款按组合计提坏账准备的情况与同行业可比公司基本一致。

综上，公司应收账款坏账准备计提政策合理，制定坏账政策的依据充分，报告期内坏账准备已足额计提。”

四、披露应收票据背书及贴现且在资产负债表日尚未到的应收票据/应收款项融资的具体情况，是否终止确认，如是，请披露终止确认期间及依据；是否存在使用无真实贸易背景的应收票据进行融资情形；发行人对收取的银行及商业承兑汇票的风险控制措施及执行情况；如发行人报告期存在票据到期无法兑付汇票的情形，请披露具体情况、原因及后续处理措施等，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

（一）披露应收票据背书及贴现且在资产负债表日尚未到的应收票据/应收款项融资的具体情况，是否终止确认，如是，请披露终止确认期间及依据。

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“3、应收票据及应收款项融资”补充披露如下：

“（1）应收票据及应收款项融资的构成及变动情况

报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收票据	5,106.95	4,602.42	6,712.79	31,622.30
其中：银行承兑汇票	5,106.95	4,602.42	6,712.79	31,622.30

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
商业承兑汇票		-	-	-
应收款项融资	62,806.05	30,095.93	33,716.31	-
合计	67,913.01	34,698.35	40,429.10	31,622.30

注：2019年1月1日起，公司执行新金融工具准则，将信用等级较高的银行承兑汇票列示为应收款项融资。

……

（4）应收票据/应收款项融资背书及贴现且在资产负债表日尚未到的应收票据/应收款项融资的具体情况

报告期各期末，公司应收票据/应收款项融资已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据/应收款项融资具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日		合计
	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	
银行承兑汇票	17,913.51	2,059.01	19,972.51
商业承兑汇票	-	-	-
合计	17,913.51	2,059.01	19,972.51
终止确认期间	2021 年 1-6 月	2021 年 8 月—2022 年 4 月	
项目	2020 年 12 月 31 日		合计
	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	
银行承兑汇票	9,113.56	2,421.72	11,535.28
商业承兑汇票	-	-	-
合计	9,113.56	2,421.72	11,535.28
终止确认期间	2020 年度	2021 年 1-10 月	
项目	2019 年 12 月 31 日		合计
	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	
银行承兑汇票	13,182.41	1,123.94	14,306.35
商业承兑汇票	-	-	-
合计	13,182.41	1,123.94	14,306.35
终止确认期间	2019 年度	2020 年度	
项目	2018 年 12 月 31 日		合计
	期末终止确认金额	期末未终止确认金额	
银行承兑汇票	2,459.63	698.95	3,158.58

商业承兑汇票	-	-	-
合计	2,459.63	698.95	3,158.58
终止确认期间	2018 年度	2019 年 1-9 月	

根据财政部《企业会计准则第23号——金融资产转移》第五条和第七条之规定，企业转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当终止确认该金融资产。根据中国证监会《上市公司执行企业会计准则案例解析（2020）》，“如果用于贴现的银行承兑汇票是由信用等级较高的银行承兑，随着票据的贴现，信用风险和延期付款风险很小，并且票据相关的利率风险已经转移给银行，因此可以判断票据所有权上的主要风险和报酬已转移给银行，可以终止确认；如果用于贴现的银行承兑汇票是由信用等级不高的银行承兑，贴现不影响追索权，票据相关的信用风险和延期付款风险仍没有转移，不应终止确认。”

报告期内，公司对银行承兑汇票承兑人的信用等级进行了划分，将6家国有大型商业银行和9家已上市股份制商业银行分类为信用等级较高的银行，将其他银行及财务公司分类为信用等级一般的银行。6家国有大型商业银行包括中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行和中国邮政储蓄银行；9家已上市股份制商业银行包括中信银行、中国光大银行、招商银行、上海浦东发展银行、中国民生银行、华夏银行、平安银行、兴业银行和浙商银行。报告期各期末，公司对信用等级较高的银行承兑的应收票据在背书或贴现时终止确认，对商业承兑汇票和信用等级一般的银行承兑的应收票据在背书或贴现时不予终止确认，而在到期实际承兑后予以终止确认。公司银行承兑汇票终止确认的会计处理符合《企业会计准则》及其相关规定。”

（二）是否存在使用无真实贸易背景的应收票据进行融资情形；发行人对收取的银行及商业承兑汇票的风险控制措施及执行情况。

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“3、应收票据及应收款项融资”之“（5）票据相关内部控制情况”补充披露如下：

“（5）票据相关内部控制情况

报告期内，公司子公司华荣化工与宁德华荣之间存在无真实交易背景的票据

开具和背书情况，宁德华荣收到华荣化工的票据后用于工程款等有真实交易背景的票据背书转让，未用于贴现，不存在使用无真实贸易背景的票据进行融资情形。

华荣化工与宁德华荣之间无真实交易背景的票据开具和背书情况参见本招股说明书“第七节公司治理与独立性”之“二、发行人内部控制制度情况”之“（三）报告期内发行人财务内控情况”之“1、无真实交易背景的票据开具和背书情况”。

为加强对收取的银行及商业承兑汇票的有效管理，公司采取多项风险控制措施：

1）公司制定了《财务管理制度》，对承兑汇票的收取、出票、备查登记、保管、盘点等多方面进行管理，设置相应的授权与审批及不相容职位的分离；公司收到纸质承兑汇票后，主要验证票据的真实性、票据背书的连续性和印章的清晰程度、大小写是否相符等内容，收到电子承兑汇票时，审核票面要素的出票人名称、账号、开户行、金额等关键信息的准确性和完整性；

2）原则上公司业务只收取与开具银行电子承兑汇票，商业承兑汇票必须经财务负责人确认后方可收取，如商业承兑汇票出现无法兑付的风险，公司会及时通过催款、诉讼等方式收款。

3）公司建立了完整的票据备查账簿持续进行监督管理，逐笔记录每一票据种类、编号、出票日期、票面金额、处置时间、处置方式等资料；

4）采购原材料等商品时积极将承兑汇票背书转让以增强运营资金使用效率；

5）公司财务部定期对票据进行盘点，并指定专人（保管人除外）对盘点结果进行复核。

公司严格执行《财务管理制度》，对收取的银行及商业承兑汇票结合出票人、背书人、承兑人的经营情况、信用情况、承兑银行的信用等级等因素进行综合评估。

报告期内，公司对于票据风险问题及时发现、及时处理，公司票据管理执行情况良好。”

（三）如发行人报告期存在票据到期无法兑付汇票的情形，请披露具体情况、原因及后续处理措施等，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“3、应收票据及应收款项融资”之“（3）应收票据及应收款项融资的期后回收情况”中补充披露如下：

“

1）报告期内应收票据及应收款项融资的回收情况

报告期内,除江苏智航背书转让的烟台舒驰客车有限责任公司(以下简称“烟台舒驰”）的商业承兑汇票外，公司不存在其他应收票据及应收款项融资票据到期无法兑付的情形。江苏智航背书转让的烟台舒驰的商业承兑汇票情况如下：

①具体情况及原因

2017 年 12 月，江苏智航将烟台舒驰商业承兑汇票 2,000.00 万元背书转让给公司。由于江苏智航及烟台舒驰经营情况恶化，2018 年 7 月该商业承兑汇票到期后，公司仅收到 200.00 万元回款。经协商，烟台舒驰向江苏智航重新开具商业承兑汇票 1,800.00 万元，并由江苏智航向公司背书转让。2018 年 9 月，重新开具的商业承兑汇票到期后，公司仅收到 500.00 万元回款，尚有 1,300.00 万元款项未收回。

②后续处理措施

对该无法兑付的商业承兑汇票,公司对江苏智航、烟台舒驰提起诉讼并胜诉。由于烟台舒驰、江苏智航未履行判决义务，公司已向法院申请强制执行，具体诉讼情况参见本招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“三、重大诉讼、仲裁及其他情况”之“（一）发行人的诉讼、仲裁情况”之“1、华荣化工与江苏智航票据纠纷”。为控制回款风险，公司减少了与江苏智航的交易，2020 年公司已不再向江苏智航进行销售。

③会计处理情况

2018 年，由于出票人烟台舒驰、背书人江苏智航无法进一步兑付剩余已到

期商业承兑汇票，公司将烟台舒驰的商业承兑汇票转为对江苏智航的应收账款，并对转为应收账款后的账龄进行了持续计算。由于江苏智航及其母公司 ST 尤夫 2018 年末的经营风险、信用风险大幅提高，公司预计其回款可能性较低，因此对江苏智航的应收账款按单项计提坏账准备，计提情况参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“4、应收账款”之“（2）应收账款坏账准备计提及账龄情况”。公司相关会计处理符合《企业会计准则》规定。

2）报告期后应收票据及应收款项融资的回收情况

截至 2021 年 8 月 31 日，报告期末应收票据及应收款项融资回收情况如下：

单位：万元

时点	票据类型	期末余额	应收票据期后情况				
			背书转让	贴现	到期托收	尚未到期	合计
2021 年 6 月 30 日	应收票据-银行承兑汇票	5,106.95	352.61	-	1,001.67	3,752.67	5,106.95
	应收票据-商业承兑汇票	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
	应收款项融资	62,806.05	5,583.11	0.00	14,052.76	43,170.18	62,806.05
	合计	67,913.00	5,935.72	-	15,054.43	46,922.85	67,913.00

截至 2021 年 8 月 31 日，公司应收账款及应收款项融资中不存在到期票据无法兑付的情况。”

五、核查程序和核查意见

（一）核查程序

针对以上事项，保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人应收账款明细帐、营业收入明细帐，比较前五名应收账款和前五名客户的差异情况；

2、查阅发行人主要欠款客户的合同、往来邮件，确认合同或约定的结算周期；

3、对应收账款期后回款进行测试，确认应收账款是否存在逾期的情况、逾期应收账款期后是否已回款；

4、访谈发行人财务部门、销售部门人员，了解应收账款逾期情况及原因；

5、查阅发行人应收账款账龄明细表，确认主要欠款客户是否存在长账龄应收账款的情形；

6、查阅江苏智航、国轩高科等公开披露的资料，了解该等欠款客户的经营情况、财务状况；

7、检索新能源汽车、动力电池相关行业研究报告，了解 2018 年新能源汽车、动力电池行业的发展趋势，确认公司销售情况、应收账款情况是否与行业发展趋势相符；

8、比较发行人 2018 年 9-12 月收入情况与应收账款情况是否相符；

9、复核管理层评估应收账款可收回性及预期信用损失的相关考虑及客观证据；

10、检查预期信用损失的计量模型，评估模型中重大假设和关键参数的合理性以及信用风险组合划分方法的恰当性；通过选取检查各个组合内客户的信用记录、历史付款记录、期后回款并考虑前瞻性等影响因素，评估管理层对整个存续期信用损失预计的适当性；抽样检查预期信用损失模型的关键数据，包括历史数据，以评估其完整性及准确性；

11、了解和评价管理层对应收票据相关的内部控制的设计以及运行的有效性；

12、检查报告期各期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期承兑的应收票据/应收款项融资期后兑付情况，确认是否存在已到期未能承兑而追索的情况；

13、复核报告期各期应收票据除背书、贴现及到期兑付外终止确认的情形，核查是否存在应收票据无法贴现、承兑或无法到期收回而转为应收账款的情况；

14、询问发行人相关人员，检查发行人与主要供应商（被背书人）的采购台账、财务明细账及资金单据，结合主要供应商（被背书人）的回函情况，确认发行人报告期内是否存在被背书人或银行因票据无法承兑向发行人追索的情形。

15、应收账款的核查程序包括：

（1）应收账款期末余额与关联方进行核对，了解交易商业理由，检查是否存在异常交易。

（2）实施函证程序，从应收账款明细账的应收账款余额中选取样本进行函

证。

标的选择上，函证样本选择报告期内收入发生额较大或者应收账款余额较大客户进行发函。函证核查情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
应收账款发函核查家数	45.00	52	56	52
应收账款回函家数	42.00	50	49	47
应收账款发函金额	108,895.43	65,904.78	57,612.23	54,568.08
应收账款发函金额占比	95.18%	92.32%	94.38%	91.88%
应收账款回函金额	105,686.87	65,813.15	52,112.00	53,092.78
应收账款回函比例	97.05%	99.86%	90.45%	97.30%
应收账款回函金额占应收账款比例	92.37%	92.20%	85.37%	89.40%

对存在差异部分，检查存在差异原因，包括检查对应合同，发票，银行回单等信息检查应收账款的存在及完整性，判断是否需要调整。对函证未回函进行确认部分执行替代核查程序，包括检查合同、发票、银行回单等信息判断应收账款的真实性与准确性，对应收账款期后回款进行检查，判断期末应收账款余额是否合理。

（3）检查应收账款中是否存在质押、涉诉及预计无法收回的款项。

（4）对于大额发生或者余额较大的客户进行真实性查验。

（5）针对坏账准备实施分析程序；评价坏账准备计提的适当性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人报告期各期应收账款前五名客户与收入前五名客户不存在显著差异，各期末主要欠款客户逾期情况较少，回款较为及时，逾期应收账款金额较小，对公司现金流影响较小；

2、2018 年度应收账款余额较上年大幅增长与行业趋势、公司经营情况相符合，报告期各期应收账款余额与当期营业收入情况相匹配；

3、报告期内，发行人应收账款坏账准备计提政策符合《会计准则》的相关规定，与同行业可比公司相比基本一致，发行人坏账准备已足额计提；

4、报告期内，发行人对于收取的银行及商业承兑汇票进行有效管理，对于票据风险问题及时发现、及时处理，票据管理执行情况良好；

5、报告期内，除华荣化工与宁德华荣之间存在无真实交易背景的票据开具和背书情形之外，发行人不存在使用无真实贸易背景的票据进行融资的情形；

6、发行人应收票据的终止确认及依据、符合《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》等的相关规定；

7、发行人对烟台舒驰、江苏智航到期无法兑付的商业承兑汇票的会计处理符合《企业会计准则》的规定，除烟台舒驰、江苏智航外，发行人报告期不存在其他票据到期无法兑付的情形。

23.关于存货

申报文件显示，报告期内，发行人存货账面价值分别为 10,383.09 万元、14,939.35 万元、15,733.24 万元和 17,904.86 万元，占流动资产的比重分别为 10.50%、9.75%、9.62%和 8.16%。报告期内存货余额逐年大幅增长，报告期各期末，发行人存货跌价准备金额分别为 26.00 万元、165.00 万元、119.87 万元和 417.94 万元，占存货余额的比重分别为 0.25%、1.09%、0.76%和 2.28%。报告期内，发行人存货周转率分别为 8.26、7.71、7.98 和 5.48，高于同行业可比公司平均水平（4.32、3.49、3.31 和 3.91）。

请发行人：

（1）结合发行人材料采购、生产及销售周期具体情况，披露发行人报告期内存货余额逐年大幅增长的原因及合理性。

（2）以列表形式披露发行人报告期各期末各类存货余额占比、库龄情况，库龄一年以上的存货占比，结合报告期各期发行人产品产销率情况分析并披露是否存在库龄较长或呆滞的存货。

（3）披露存货中库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本的比较情况，是否存在重大差异；如是，请分析并披露具体原因及合理性。

（4）披露发行人报告期各期末各类存货跌价准备计提政策、各期末跌价准备测试及计提情况，结合各期末发行人各类存货库龄情况、产品更新周期及产成品中有具体订单支持的金额及比例等披露各期末发行人存货跌价准备计提比例较低的原因，与同行业可比公司对比情况，结合上述情况分析并披露发行人报告期存货跌价准备计提金额是否充分。

请保荐人、会计师发表明确意见，并说明对报告期各类存货监盘的具体情况及核查结论。

回复：

一、结合发行人材料采购、生产及销售周期具体情况，披露发行人报告期内存货余额逐年大幅增长的原因及合理性。

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产

质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“7、存货”之“（2）存货变动情况”中补充披露如下：

“报告期各期末，公司存货账面价值分别为14,939.35万元、15,733.24万元、26,029.11万元和36,511.78万元，占流动资产的比重分别为9.75%、9.62%、10.37%和11.49%。2019年末，公司存货较上年末增加793.89万元，增幅为5.31%，与2018年末相比变动较小。2020年末，公司存货较上年末增加10,295.87万元，主要系：1）宁德华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目于2020年下半年逐渐投入试生产；2）2020年下半年，国内外新能源汽车市场需求大幅增加，带动锂离子电池电解液销量大幅增加；3）波兰LG的采购大幅增加，由于境内生产、境外销售，销售周期较长，故期末存货金额有所增加。2021年6月末，公司存货较上年末增加10,633.16万元，增幅40.21%，主要系：1）随着宁德华荣产能逐步释放以及客户需求增长，本期整体产销量较上年同比大幅上升，期末原材料与产成品数量均有所增加；2）2021年1-6月主要原材料单价上涨，公司主要产品锂离子电池电解液单位成本亦呈上升趋势。

报告期各期末，公司各类存货余额及变动情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
原材料	17,836.16	47.47%	12,094.93	43.58%	8,423.66	13.90%	7,395.84
在产品	558.00	122.62%	250.65	-8.95%	275.29	-21.43%	350.38
产成品	18,683.75	32.52%	14,099.17	97.08%	7,154.17	-2.77%	7,358.13
合计	37,077.91	40.21%	26,444.76	66.81%	15,853.12	4.96%	15,104.35

1）原材料

报告期各期，公司原材料周转情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日/2021年1-6月	2020年12月31日/2020年度	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
原材料	17,836.16	12,094.93	8,423.66	7,395.84

项目	2021 年 6 月 30 日/ 2021 年 1-6 月	2020 年 12 月 31 日/ 2020 年度	2019 年 12 月 31 日/ 2019 年度	2018 年 12 月 31 日/ 2018 年度
营业成本	135,999.47	123,164.01	123,454.74	98,394.06
原材料周转率	18.18	12.01	15.61	15.67
原材料周转天数	19.81	29.99	23.07	22.97

注 1：原材料周转率=营业成本/平均原材料余额，原材料周转天数=360/原材料周转率。
注 2：2021 年 1-6 月原材料周转率已年化处理。

报告期各期末，公司原材料余额构成主要为六氟磷酸锂、硫酸乙烯酯等锂离子电池电解液产品生产所需原材料。公司主要采取以销定产为主的生产模式，以客户订单及中长期需求预计为导向，制定生产计划并据此确定原材料的采购量。除少量国外添加剂及定制型添加剂的采购周期较长外，公司其他主要原材料采购周期较短。除从国外采购的添加剂及定制型添加剂外，公司的主要原材料在预留一定安全库存的同时，也会根据原材料的供应紧张程度及市场价格趋势，在供应紧张和价格看涨时增加储备。

2019年末公司原材料余额较上年末增加1,027.83万元，增长率为13.90%，主要系2019年下游锂离子电池市场持续增长，公司锂离子电池电解液的产销量进一步增长，公司原材料采购相应增加；2020年末公司原材料较2019年末增加3,671.27万元，增长43.58%，主要系宁德华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目于2020年下半年逐渐投入试生产，公司为了满足生产需求增加了原材料的采购；2021年6月末公司原材料较2020年末增加5,741.23万元，增长47.47%。随着下游需求旺盛及宁德华荣产能逐步释放，公司锂离子电池电解液出货量大幅上升，原材料需求大幅上升，且主要原材料采购价格整体呈现上升趋势，导致2021年6月末原材料余额较上期末大幅增长。

公司报告期各期末原材料周转率整体较为平稳，2020年度原材料周转率下降，主要系：1）受新冠疫情影响，2020年上半年公司销售有所减少，结转的成本也相应有所减少；2）宁德华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目于2020年下半年逐渐投入试生产。2021年1-6月存货周转率上升，主要系随着宁德华荣产能逐步释放以及客户需求增长，2021年1-6月整体产销量较上年同比大幅上升，原材料周转速度变快。

综上，公司的原材料库存金额、构成情况及周转率情况与公司生产模式、采购模式、采购周期相符，具有合理性。

2）在产品

报告期各期末，公司在产品金额均较小。

3）产成品

报告期各期末，公司产成品周转情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日/2021年1-6月	2020年12月31日/2020年度	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
产成品	18,683.75	14,099.17	7,154.17	7,358.13
营业成本	135,999.47	123,164.01	123,454.74	98,394.06
产成品周转率	16.59	11.59	17.01	16.01
产成品周转天数	21.69	31.06	21.16	22.49

注1：产成品周转率=营业成本/平均产成品余额，产成品周转天数=360/产成品周转率。
注2：2021年1-6月产成品周转率已年化处理。

报告期各期末，公司产成品余额构成主要为锂离子电池电解液，金额分别为5,839.63万元、5,212.67万元、12,294.01万元和17,162.68万元，占期末产成品余额的比重分别为79.36%、72.86%、87.20%和91.86%。

2019年末，公司产成品余额与上年末基本一致。

2020年末，公司产成品余额较上年年末增加6,945.00元，增长率为97.08%。主要系1）宁德华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目于2020年下半年逐渐投入试生产，公司产成品增加；2）2020年下半年，国内外新能源汽车市场需求大幅增加，带动锂离子电池电解液销量大幅增加；3）公司销售给波兰LG产品的成交方式为DAP，在该模式下，产品在境内生产后，公司需要负责运往至境外客户指定的目的地，从商品发出到满足收入确认条件一般需要3个月左右时间。公司对波兰LG的发出商品金额由2019年末的2,124.81万元增长至2020年末的10,188.84万元。

随着欧洲新能源汽车鼓励、优惠政策的不断加码，欧洲新能源汽车需求增长旺盛，波兰LG采购量大幅增长，公司2020年度对波兰LG的销量较2019年度上涨

462.45%。随着波兰LG需求增加，公司2020年度销售给波兰LG收入增幅明显，2020年末公司对波兰LG的发出商品金额较上年末显著增加，导致公司期末产成品余额较上年末有所增加。

2021年6月末公司产成品较上年增加4,584.57万元，增加32.52%。主要系：1）随着宁德华荣产能逐步释放以及客户需求增长，本期整体产销量较上年同比大幅上升，期末产成品数量增加；2）受主要原材料单价上涨影响，公司主要产品锂离子电池电解液2021年1-6月单位成本有所上升。

综上所述，公司报告期内存货余额的增长与经营规模的增长相匹配，与实际材料采购、生产及销售周期相符，具有合理性。”

二、以列表形式披露发行人报告期各期末各类存货余额占比、库龄情况，库龄一年以上的存货占比，结合报告期各期发行人产品产销率情况分析并披露是否存在库龄较长或呆滞的存货。

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“7、存货”之“（3）存货库龄情况”中补充披露如下：

“（3）存货库龄情况

报告期各期末，公司各类存货余额占比、库龄情况，库龄一年以上的存货占比如下：

单位：万元

2021年6月30日						
项目	余额	占比	1年以内存货余额	1年以上存货余额	库龄1年以上占比	存货跌价准备
原材料	17,836.16	48.10%	17,185.49	650.68	3.65%	453.71
在产品	558.00	1.50%	558.00	-	0.00%	-
产成品	18,683.75	50.39%	18,614.47	69.27	0.37%	112.42
合计	37,077.91	100.00%	36,357.96	719.95	1.94%	566.13
2020年12月31日						
项目	余额	占比	1年以内存货余额	1年以上存货余额	库龄1年以上占比	存货跌价准备
原材料	12,094.93	45.74%	11,461.20	633.73	5.24%	370.51
在产品	250.65	0.95%	250.65	-	-	-

2021 年 6 月 30 日						
产成品	14,099.17	53.32%	14,030.97	68.20	0.48%	45.14
合计	26,444.76	100.00%	25,742.83	701.93	2.65%	415.64
2019 年 12 月 31 日						
项目	余额	占比	1 年以内存货余额	1 年以上存货余额	库龄 1 年以上占比	存货跌价准备
原材料	8,423.66	53.14%	8,061.11	362.55	4.30%	33.09
在产品	275.29	1.74%	275.29	-	-	-
产成品	7,154.17	45.13%	7,075.39	78.78	1.10%	86.78
合计	15,853.12	100.00%	15,411.79	441.33	2.78%	119.87
2018 年 12 月 31 日						
项目	余额	占比	1 年以内存货余额	1 年以上存货余额	库龄 1 年以上占比	存货跌价准备
原材料	7,395.84	48.96%	7,047.99	347.84	4.70%	13.30
在产品	350.38	2.32%	350.38	-	-	-
产成品	7,358.13	48.72%	7,190.07	168.06	2.28%	151.70
合计	15,104.35	100.00%	14,588.44	515.90	3.42%	165.00

报告期各期，公司主要产品产销率情况如下：

产品类型	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
锂离子电池电解液	99.58%	93.82%	99.82%	98.64%
硅烷偶联剂	130.21%	142.69%	132.08%	126.24%
锂离子电池电解液添加剂	87.96%	85.08%	77.33%	90.11%
超电产品	98.78%	100.86%	97.16%	91.61%

注 1：报告期内，硅烷偶联剂产销率大于 100%，主要系公司为应对客户临时或特殊需求而向同行业公司采购部分产品后销售，该部分产品计入销量而未计入产量，导致产销率高于 100%。
注 2：报告期内，锂离子电池电解液添加剂产销率小于 100%，主要系锂离子电池电解液添加剂为锂离子电池电解液的原材料之一，公司耗用部分自产锂离子电池电解液添加剂，投入锂离子电池电解液的生产。

公司的锂离子电池电解液、硅烷偶联剂、锂离子电池电解液添加剂、超电产品具备质量、技术等优势，市场竞争力较强；报告期各期，公司主要产品的产销率均较高，不存在滞销的情况，存货库龄主要在1年以内。

公司库龄1年以上的存货余额分别为515.90万元、441.33万元、701.93万元和719.95万元，占比存货余额比重分别为3.42%、2.78%、2.65%和1.94%。库龄1年以上的存货主要为原材料，该等原材料并非主要由于产品滞销产生，主要产生原因为：1）公司存在辅料、备品备件等存货的提前备货，但库龄一年以上仍可

以使用；2）部分客户向公司采购锂离子电池电解液用于研发，研发周期相对较长，该批订单对应的原材料在客户的研发周期内分批进行生产；3）部分动力电池客户下单后对配方等内容进行修正，原订单对应的原材料可用于后续订单的生产。对于其他少量1年以上无法继续生产或销售而呆滞的存货，公司已足额计提存货跌价准备。”

三、披露存货中库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本的比较情况，是否存在重大差异；如是，请分析并披露具体原因及合理性。

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“7、存货”之“（7）库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本的比较情况”中补充披露如下：

“（7）库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本的比较情况

报告期内，公司的主要产品为锂离子电池电解液、硅烷偶联剂、锂离子电池电解液添加剂、超电产品。报告期各期末，公司库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本的比较情况如下：

1）锂离子电池电解液

报告期内，锂离子电池电解液库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本，比较如下：

单位：万元/吨

时间	2021 年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
期末库存商品单位成本	4.03	3.33	3.33	3.58
当期营业成本单位成本	3.83	3.16	3.48	3.48
单位成本差异额	0.20	0.17	-0.15	0.10
单位成本差异率	5.28%	5.45%	-4.37%	2.83%

①2020年度

2020年12月31日锂离子电池电解液库存商品单位成本与当期结转营业成本

部分产品单位成本差异为5.45%，主要原因为：2020年下半年国内外市场对新能源汽车及动力电池的需求上升，拉动锂离子电池电解液原材料单价上升，导致期末结余库存商品单位成本高于当期结转营业成本部分产品单位成本。

②2021 年 1-6 月

2021年6月30日锂离子电池电解液库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本差异为5.28%，主要原因为：2021年1-6月锂离子电池电解液主要原材料单价整体呈现持续上升的趋势，导致期末结余库存商品单位成本高于当期结转营业成本部分产品单位成本。

除上述情况外，锂离子电池电解液库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本金额相近，不存在重大差异。

2）硅烷偶联剂

报告期内，硅烷偶联剂库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本，比较如下：

单位：万元/吨

时间	2021 年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
期末库存商品单位成本	3.38	3.19	3.82	3.60
当期营业成本单位成本	3.17	2.85	3.17	3.57
单位成本差异额	0.20	0.34	0.65	0.03
单位成本差异率	6.35%	11.99%	20.41%	0.72%

①2019年度

2019 年 12 月 31 日，硅烷偶联剂库存商品单位成本为 3.82 万元/吨，较当期结转营业成本的产品单位成本 3.17 万元/吨高 20.41%，主要系产品结构差异：2019 年末库存商品中，受在执行的客户订单结构影响，单位成本超过 5 万元/吨的 SCA-903 等产品占比较高，占比达 13.98%（当期结转的产品中，该产品的占比为 5.12%），且期末库存商品中基本不存在单价低于 1 万元/吨的产品，导致期末库存商品单位成本高于当期结转营业成本的产品单位成本。上述 SCA-903 产品已经在 2020 年全部销售完毕。

②2020年度

2020 年 12 月 31 日，硅烷偶联剂库存商品单位成本为 3.19 万元/吨，较当期结转营业成本部分产品单位成本 2.85 万元/吨高 11.99%，主要系在执行的客户订单对应的库存商品结构差异所致：2020 年 12 月 31 日期末库存商品中，单位成本较高的产品仍为 SCA-903，占比达 13.55%（当期结转的产品中，该产品的占比为 5.75%），导致期末库存商品单位成本高于当期结转营业成本的产品单位成本；上述 SCA-903 产品的期末存货已在期后销售完毕。扣除该产品后，硅烷偶联剂库存商品单位成本与当期结转营业成本的产品单位成本相近。

③2021 年 1-6 月

2019年12月31日，硅烷偶联剂库存商品单位成本为3.82万元/吨，较当期结转营业成本的产品单位成本3.17万元/吨高6.35%，主要系2021年1-6月硅烷偶联剂主要原材料氯丙基三乙氧基硅烷、氯丙基三甲氧基硅烷单价均有所上升，导致期末结余库存商品单位成本高于当期结转营业成本部分产品单位成本。

3）锂离子电池电解液添加剂

报告期内，锂离子电池电解液添加剂库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本，比较如下：

单位：万元/吨

时间	2021 年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
期末库存商品单位成本	32.14	26.84	39.47	33.60
当期营业成本单位成本	33.28	29.02	36.77	37.45
单位成本差异额	-1.14	-2.18	2.70	-3.85
单位成本差异率	-3.41%	-7.51%	7.34%	-10.27%

2021年1-6月锂离子电池电解液添加剂库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本差异较小。2018年度-2020年度锂离子电池电解液添加剂库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本均存在一定的差异，主要原因如下：

①2018年度

2018年12月31日锂离子电池电解液添加剂库存商品单位成本为33.60万元/吨，较当期结转营业成本部分产品单位成本37.45万元/吨低10.27%。主要因为：A.2018年度锂离子电池电解液添加剂的主要原材料单价下降。甲基磺酰氟单价于2018年9月呈下降趋势，甲基磺酰氟2018年9-12月平均采购单价为5.17万元/吨，较2018年1-8月的5.96万元/吨下降13.24%；主要原材料六氟磷酸锂单价持续下降，2018年12月度六氟磷酸锂平均采购单价为8.49万元/吨，较2018年度平均采购单价9.44万元/吨下降10.07%；B.2018年度锂离子电池电解液添加剂市场需求扩大，工艺逐步稳定，产量提升，销售数量上升，导致期末结余产品分摊的单位人工和制造费用下降。

综上所述，2018年12月31日锂离子电池电解液添加剂库存商品单位成本低于当期结转营业成本部分产品单位成本，具有合理性。

②2019年度

2019年12月31日锂离子电池电解液添加剂库存商品单位成本为39.47万元/吨，较当期结转营业成本部分产品单位成本36.77万元/吨高7.34%，主要系客户订单需求变化导致期末结存的锂离子电解液添加剂产品结构与当期销售的锂离子电解液添加剂产品结构存在一定差异，公司期末结存的单位成本较高的锂离子电解液添加剂产品占比有所提高。

③2020年度

2020年12月31日锂离子电池电解液添加剂库存商品单位成本为26.84万元/吨，较当期结转营业成本部分产品单位成本29.02万元/吨低7.51%，主要系2020下半年超威新材产品结构调整及节能减排项目完工，锂离子电池电解液添加剂产能自327.50吨/年提高至487.50吨/年，2020年下半年产量上升，锂离子电池电解液添加剂期末结余产品的单位成本下降。

4）超电产品

报告期内，超电产品库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本，比较如下：

单位：万元/吨

时间	2021年6月30日/2021年1-6月	2020年12月31日/2020年度	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度

时间	2021 年 6 月 30 日/2021 年 1-6 月	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
期末库存商品单位成本	7.14	7.20	5.70	8.54
当期营业成本单位成本	6.84	7.07	5.99	6.03
单位成本差异额	0.30	0.13	-0.29	2.51
单位成本差异率	4.35%	1.77%	-4.76%	41.55%

2019年-2021年6月超电产品库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本差异较小。2018年超电产品库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本的差异原因如下：由于客户订单需求的变化，公司期末结存的超电产品结构与公司当期销售的超电产品结构存在较大差异，而不同超电产品的单位成本差异较大，导致超电产品库存商品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本存在较大差异。”

四、披露发行人报告期各期末各类存货跌价准备计提政策、各期末跌价准备测试及计提情况，结合各期末发行人各类存货库龄情况、产品更新周期及产成品中有具体订单支持的金额及比例等披露各期末发行人存货跌价准备计提比例较低的原因，与同行业可比公司对比情况，结合上述情况分析并披露发行人报告期存货跌价准备计提金额是否充分。

（一）发行人报告期各期末各类存货跌价准备计提政策

发行人报告期各期末各类存货跌价准备计提政策已在招股说明书“第八节财务会计信息与管理层分析”之“四、报告期内采用的主要会计政策、会计估计和前期差错”之“（十）存货”之“3、不同类别存货可变现净值的确定依据”披露如下：

“产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同

订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。”

（二）各期末跌价准备测试及计提情况

各期末跌价准备测试及计提情况公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“7、存货”之“（1）存货构成分析”和“（6）存货跌价准备情况”中披露如下：

“（1）存货构成分析

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

2021 年 6 月 30 日			
项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	17,836.16	453.71	17,382.45
在产品	558.00	-	558.00
产成品	18,683.75	112.42	18,571.33
合计	37,077.91	566.13	36,511.78
2020 年 12 月 31 日			
项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	12,094.93	370.51	11,724.42
在产品	250.65	-	250.65
产成品	14,099.17	45.14	14,054.04
合计	26,444.76	415.64	26,029.11
2019 年 12 月 31 日			
项目	账面余额	跌价准备	账面价值

原材料	8,423.66	33.09	8,390.57
在产品	275.29	-	275.29
产成品	7,154.17	86.78	7,067.38
合计	15,853.12	119.87	15,733.24
2018 年 12 月 31 日			
项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,395.84	13.30	7,382.54
在产品	350.38	-	350.38
产成品	7,358.13	151.70	7,206.43
合计	15,104.35	165.00	14,939.35

……

（6）存货跌价准备情况

报告期各期末，公司存货跌价准备金额分别为165.00万元、119.87万元、415.64万元和566.13万元，占存货余额的比重分别为1.09%、0.76%、1.57%和1.53%。公司对存货按照成本与可变现净值孰低计量存货跌价准备，公司存货的跌价准备主要为对长期闲置、过期的原材料或产成品计提的存货跌价准备。2020年末，公司存货跌价准备较上年末增加295.77万元，主要系公司存在部分闲置原材料无法继续使用，故计提了相应的存货跌价准备。”

（三）发行人各类存货库龄情况

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“7、存货”之“（3）存货库龄情况”中对各类存货库龄情况进行了补充披露，详见本题回复之“二、以列表形式披露发行人报告期各期末各类存货余额占比、库龄情况，库龄一年以上的存货占比，结合报告期各期发行人产品产销率情况分析并披露是否存在库龄较长或呆滞的存货”。

（四）各类存货产品更新周期

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“7、存货”之“（4）各类存货产品更新周期”中补充披露如下：

“（4）各类存货产品更新周期

公司的锂离子电池电解液为配方型产品，一般由高纯度有机溶剂、电解质、添加剂等材料在一定条件下，按一定比例配制而成，其中有机溶剂、电解质占比较高，不同型号产品使用的有机溶剂和电解质较为一致，添加剂虽然占比较小但能够根据客户需求定向改善锂离子电池电解液的性能。公司根据客户需求进行产品型号更新，主要通过调整添加剂或原材料配比实现对配方的调整和产品的更新，除添加剂外，不同型号产品使用的有机溶剂、电解质基本一致，因此锂离子电池电解液产品型号的更新不导致相关主要原材料出现过时或无法继续使用的情况。

公司的硅烷偶联剂通用程度较高，更新周期较长，报告期内较为稳定；锂离子电池电解液添加剂与超电产品的主要产品在报告期内较为稳定。上述产品报告期内不影响相关主要原材料的继续使用。

同时，公司主要采取以销定产的生产模式，产品的更新对原材料的使用、在产品的后续生产和销售以及库存商品的销售影响较小。”

（五）产成品中有具体订单支持的金额及比例

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“7、存货”之“（5）产成品中有具体订单支持的金额及比例”中补充披露如下：

“（5）产成品中有具体订单支持的金额及比例

报告期各期末，公司产成品中有具体订单支持的金额及比例如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
在手订单金额	35,157.60	30,107.01	9,266.46	13,337.64
在手订单对应成本	26,896.68	20,429.70	6,916.43	10,137.28
产成品余额	18,683.75	14,099.17	7,154.17	7,358.13
在手订单覆盖率	143.96%	144.90%	96.68%	137.77%

注 1：在手订单对应成本=在手订单金额*（主营业务成本/主营业务收入）；
注 2：在手订单覆盖率=在手订单对应成本/产成品余额；
注 3：公司在手订单存在外销订单，按期末汇率换算为人民币。

报告期各期末，公司库存商品在手订单覆盖率较高。”

（六）披露各期末发行人存货跌价准备计提比例较低的原因，与同行业可比公司对比情况，结合上述情况分析并披露发行人报告期存货跌价准备计提金额是否充分

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（二）流动资产主要构成及变动分析”之“7、存货”之“（6）存货跌价准备情况”中补充披露如下：

“

报告期内，公司与同行业上市公司存货周转率情况如下：

公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
天赐材料	6.41	3.70	2.81	2.99
新宙邦	6.61	4.77	4.38	4.57
杉杉股份	6.57	4.36	3.65	2.90
平均	6.53	4.27	3.61	3.48
瑞泰新材	8.56	5.82	7.98	7.71

报告期内，公司与同行业上市公司存货跌价计提率情况如下：

公司简称	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
天赐材料	16.08%	22.81%	18.37%	3.09%
新宙邦	0.88%	1.68%	2.47%	3.04%
杉杉股份	-	0.60%	2.92%	2.47%
平均	9.35%	8.36%	7.92%	2.87%
剔除天赐材料后平均	0.88%	1.14%	2.70%	2.75%
瑞泰新材	1.53%	1.57%	0.76%	1.09%

注：杉杉股份 2018 年 12 月 31 日存货跌价率数据取自其 2019 年 6 月 20 日披露的《杉杉股份关于对上海证券交易所对公司 2018 年年度报告事后审核问询函回复的公告》中电解液业务板块的存货跌价率；2019 年 12 月 31 日及 2020 年 12 月 31 日存货跌价率数据取自其 2021 年 6 月 23 日披露的《杉杉股份关于对上海证券交易所关于公司 2020 年年度报告的信息披露监管工作函回复的公告》中电解液业务板块的存货跌价率；杉杉股份未披露其 2021 年 6 月 30 日电解液业务板块的存货跌价率计提率。

天赐材料2019年12月31日、2020年12月31日存货跌价率较高，主要系其对正极基础材料（选矿业务）相关存货、正极材料相关产品、中天鸿锂电池组等存货计提跌价准备，而公司主要存货构成为锂离子电解液产品及相关原材料，与天赐材料存货跌价计提主要内容不一致。

剔除天赐材料后，公司与可比公司的存货跌价比例均处于较低水平。

2018 年末，新宙邦存货跌价率高于公司。公司与新宙邦存货长库龄比例、产销率及存货周转率列示如下：

公司简称	库龄 6 个月以上的产成品(不含发出商品）占比	产销率	存货周转率
新宙邦	13.32%	93.88%	4.57
瑞泰新材	9.52%	98.64%	7.71

注：新宙邦在《公司与华泰联合证券有限责任公司关于<中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书（191877 号）>之反馈意见回复（修订稿）》中披露了其 2016 年-2019 年 6 月存货库龄分布情况。

2018 年公司的长库龄情况、产销率及存货周转情况均优于新宙邦，公司 2018 年末存货跌价率低于新宙邦具有合理性。

新宙邦未单独披露 2019 年末锂电池化学品存货跌价情况。2019 年 6 月 30 日新宙邦存货跌价计提率为 2.14%，其中锂电池化学品存货跌价率 1.13%，与公司 2019 年末存货跌价计提率相近。

2020 年末新宙邦存货跌价计提率为 1.68%，与公司存货跌价计提率相近。

2021 年 6 月 30 日新宙邦存货跌价计提率为 0.88%，低于公司存货跌价计提率。

2018年末与2019年末，杉杉股份存货跌价率较高，主要系杉杉股份电解液产品毛利率较低，2018-2019年电解液产品的毛利率分别为14.76%和14.40%，显著低于发行人及其他同行业可比公司。

公司存货跌价准备计提较低的原因主要有：

1）公司报告期内主要产品的产能利用率和产销率均保持在较高水平，原材料、在产品能够及时投入生产，产成品能够及时实现销售，存货库龄主要在1年以内，库龄1年以上且无法继续生产或销售而呆滞的存货占比较低。

2）公司锂离子电池电解液产品的更新不导致主要原材料过时或无法继续使用，硅烷偶联剂、锂离子电池电解液添加剂、超电产品报告期内较为稳定，不影响相关主要原材料的继续使用；同时，公司主要采取以销定产的生产模式，产品的更新对原材料的使用、在产品的后续生产和销售以及库存商品的销售影响较小。

3）报告期各期末，公司库存商品在手订单覆盖率较高，未出现主要库存商品期后无法实现销售的情况。

4）报告期各期，公司综合毛利率分别为24.01%、25.49%、32.14%和23.50%，公司主要产品的毛利均较为稳定且扣除税费及其他相关费用后的可变现净值高于账面价值。

综上所述，公司存货跌价率与同行业存在差异具有合理性。公司已根据企业会计准则相关规定对存货计提跌价，存货跌价准备计提充分。”

五、核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对以上事项，保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序：

1、检查发行人《原辅材料采购控制程序》、《仓库管理制度》、《生产作业指导书》等采购与生产相关制度文件，了解采购与付款循环及生产与仓储循环内部控制，评估相关内部控制设计的合理性及运行的有效性；

2、访谈发行人采购负责人，了解发行人备货政策，检查主要供应商采购合同及订单，对材料采购入库单、材料款付款回单等原始单据抽取核对，了解发行人主要材料的采购周期；

3、访谈发行人生产负责人，获取发行人生产订单情况，了解发行人产品的生产周期；

4、访谈发行人销售负责人，了解各主要产品销售周期的情况；

5、获取发行人报告期各期收发存报表，比较分析报告期各期末存货余额构成情况及变动情况，分析存货余额的合理性；

6、对各类存货执行计价测试，复核发行人各类存货的计价、结转是否准确，期末余额是否与账面一致；

7、抽查了成本费用结转的原始凭证，包括领料单、工资分配表、能源分配表等原始凭证；

8、获取各年期末存货跌价准备计提明细，了解发行人存货跌价准备计提政

策，检查存货跌价准备计提依据和方法是否合理，复核存货跌价准备计提、转回或转销的金额是否正确；并结合期末存货盘点情况及对存货库龄的分析，分析各期末存货跌价准备计提是否充分；

9、检查公司各期末在手订单情况，计算库存商品在手订单覆盖率，评价公司产品备货量是否合理；

10、获取同行业可比公司招股说明书、报告期内年度报告等公开资料，计算存货跌价准备计提比例等数据，并与发行人进行比较分析；

11、了解存货内容、性质并取得公司完整的仓库清单、盘点计划、盘点总结及报告期各期末存货清单，对公司制定的存货盘点程序的执行情况进行观察，执行存货监盘程序，检查期末存货的数量和状况是否存在异常.

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人报告期内存货余额的增长与材料采购、生产及销售周期相匹配，具备合理性，发行人已在招股书中进行披露。

2、发行人已在招股书中以列表形式披露报告期各期末各类存货余额占比、库龄情况，库龄一年以上的存货占比。报告期各期末，发行人存在少量库龄较长或呆滞的存货，且对于出现减值迹象的存货已进行相应账务处理。

3、报告期内，库存商品中锂离子电池电解液、硅烷偶联剂及锂离子电池电解液添加剂单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本基本一致，不存在重大差异；报告期内，库存商品中超电产品结余金额较小，因不同超电产品的单位成本差异较大，同时期末结存的超电产品结构与公司当期销售的超电产品结构存在较大差异，导致库存商品中超电产品单位成本与当期结转营业成本部分产品单位成本存在差异，具有合理性。发行人已在招股书中进行了分析披露。

4、发行人存货库龄较长或呆滞的存货较少，存货周转情况良好，产品更新对存货影响较小，库存商品在手订单覆盖率较高，发行人存货跌价准备计提比率与同行业可比公司不存在重大差异，发行人已根据企业会计准则相关规定对存货计提了充分的跌价准备。发行人已在招股书中进行了分析披露。

六、保荐机构、申报会计师对各类存货监盘的具体核查情况及核查意见

（一）保荐机构、申报会计师对存货监盘的具体核查程序如下：

1、监盘前

1）了解发行人与存货盘存制度相关内部控制的设计及执行的有效性，评估与存货相关的错报风险；

2）获取发行人的盘点计划，评估盘点计划是否合理、是否可操作；

3）了解存货的内容、性质、各存货项目的重要程度及存放场所；

4）制定监盘计划，合理安排人员分工，并将监盘计划传达给每一位监盘人员；

5）在盘点前观察盘点现场，检查存货是否已经适当整理和排列，存货是否有盘点标识；关注存货是否已经停止流动；对未纳入盘点范围的存货，查明未纳入的原因。

2、监盘中

1）实施存货监盘程序：在监盘过程中，跟随盘点人员，观察存货盘点计划的执行情况，关注存货是否存在需报废或已毁损情况；关注所有应盘点的存货是否均已盘点；关注存货所有权的证据，如货运单据以及商标等；

2）执行抽盘程序：选取发行人主要产品和其他大额结存存货进行抽盘，从存货盘点记录中选取项目追查至存货实物，以测试盘点记录的准确性；从存货实物中选取项目追查至存货盘点记录，以测试存货盘点的完整性；

3）对于监盘过程中存在差异的，当场核查差异原因并进行适当处理，及时提请发行人更正；如果差异较大，应当扩大检查范围或提请发行人重新盘点；

4）特别关注存货的移动情况，防止遗漏或重复盘点；特别关注存货的状况，观察发行人是否已经恰当区分所有毁损、陈旧、过时及残次的存货。

3、监盘后

1）在发行人存货盘点结束前，再次观察盘点现场，以确定所有应纳入盘点范围的存货是否均已盘点；

2）获取发行人存货盘点表，评估其是否正确地反映了实际盘点结果，形成存货监盘小结；

3）获取盘点日至资产负债表日存货收发记录，推算资产负债表日存货数量金额，确定盘点日与资产负债表日之间存货的变动是否已做出正确的记录。

（二）存货监盘核查

保荐机构于 2020 年 5 月开始开展现场尽职调查，因此无法对 2018 年末及 2019 年末的存货执行监盘程序，但已通过查阅会计师监盘结果、发行人盘点资料等方式执行了替代程序。

由于申报会计师同为控股股东江苏国泰的年审会计师，申报会计师对报告期各期末的存货执行了监盘程序。

除发出商品外，保荐机构与申报会计师通过监盘程序对其他存货的核查情况如下：

单位：万元

2021 年 6 月 30 日			
项目	**账面余额**	**监盘金额**	**监盘比例**
原材料	17,836.16	17,548.87	98.39%
在产品	558.00	-	0.00%
产成品（不含发出商品）	4,859.16	3,829.60	78.81%
合计	**23,253.33**	**21,378.47**	**91.94%**
2020 年 12 月 31 日			
项目	**账面余额**	**监盘金额**	**监盘比例**
原材料	12,094.93	11,186.51	92.49%
在产品	250.65	-	0.00%
产成品（不含发出商品）	3,024.22	2,688.75	88.91%
合计	**15,369.81**	**13,875.26**	**90.28%**
2019 年 12 月 31 日			
项目	**账面余额**	**监盘金额**	**监盘比例**
原材料	8,423.66	4,437.86	52.68%
在产品	275.29	0.00	0.00%
产成品（不含发出商品）	3,671.16	2,724.27	74.21%
合计	**12,370.11**	**7,162.13**	**57.90%**

2021 年 6 月 30 日			
2018 年 12 月 31 日			
项目	账面余额	监盘金额	监盘比例
原材料	7,395.84	4,539.55	61.38%
在产品	350.38	0.00	0.00%
产成品（不含发出商品）	2,647.96	2,029.34	76.64%
合计	**10,394.18**	**6,568.89**	**63.20%**

注：保荐机构仅对 2020 年末及 2021 年 6 月末的存货执行监盘程序，对其他年度期末的存货情况执行了替代性程序。

报告期各期，通过监盘程序核实的存货账面余额分别为 6,568.89 万元、7,162.13 万元、13,875.26 万元及 21,378.47 万元，占各期末存货账余额（不含发出商品）的比例分别为 63.20%、57.90%、90.28%及 91.94%。

（三）发出商品查验程序

报告期各期，我们主要通过以下程序，对发出商品余额进行核查：

1、了解和评价发行人与发出商品相关的内部控制的设计及执行情况；

2、获取发行人报告期各期末发出商品余额明细，对主要发出商品进行函证；

3、对未回函的发出商品，执行替代核查程序：①对于内销发出商品，获取并检查出库单、客户签收单等；②对于 CIF、FOB 模式下的外销发出商品，获取并检查出库单，报关单，提单，形式发票等；③对于 DAP 模式下的外销发出商品，获取并检查出库单，报关单，提单，形式发票及国外客户的签收单；

4、检查发出商品期后的收入确认情况。

保荐机构、申报会计师对报告期各期末发出商品的核查情况如下：

单位：万元

查验程序	计算方法	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
回函金额	A	239.39	637.37	788.44	1,459.78
替代测试金额	B=B1+B2	11,360.58	9,989.25	2,655.07	2,983.06
其中：检查报关单提单	B1	101.27	85.24	376.91	124.85
期后签收单查验	B2	11,259.31	9,904.00	2,278.16	2,858.21
查验金额合计	**C=A+B**	**11,599.97**	**10,626.62**	**3,443.52**	**4,442.84**

查验程序	计算方法	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
发出商品金额	D	13,824.59	11,074.95	3,483.00	4,710.17
查验比例	**E=C/D**	**83.91%**	**95.95%**	**98.87%**	**94.32%**

报告期各期，通过函证及检查出口报关与单提单、期后签收单等替代程序，核实的发出商品账面余额分别为 4,442.84 万元、3,443.52 万元、10,626.62 万元及 11,599.97 万元，占各期末发出商品的比例分别为 94.32%、98.87%、95.95%及 83.91%。2021 年 1-6 月核实发出商品的比例较低主要系对于 DAP 模式下的外销发出商品，受全球新冠疫情、缺集装箱、缺船等因素影响，海运周期变长，导致公司发往波兰 LG 的签收周期变长。故截至本问询回复出具日，仍有 500 余吨发往波兰 LG 的锂离子电池电解液的尚未被签收，保荐机构、申报会计师已检查对应锂离子电池电解液产品的报关单和提单。

（四）核查意见

通过执行上述主要核查程序，保荐机构、申报会计师认为：报告期各期末，发行人存货状态完好，各类别存货数量及余额准确、完整。

24.关于固定资产和在建工程

申报文件显示：

（1）报告期各期末，发行人固定资产分别为 26,724.99 万元、26,323.12 万元、25,594.54 万元和 27,233.44 万元，占非流动资产的比重分别为 75.96%、70.83%、46.57%和 46.59%，主要为房屋及建筑物、机器设备。2020 年 6 月末，发行人固定资产较上年末增加 1,638.90 万元，主要系新购置了部分办公场所。

（2）报告期各期末，发行人在建工程分别为 17.99 万元、2,690.88 万元、20,703.72 万元和 22,768.66 万元，占非流动资产的比重分别为 0.05%、7.24%、37.67%和 38.95%。2018 年末，发行人在建工程较上年末增加 2,672.90 万元，主要系为满足主要客户锂离子电池电解液不断增长的需求，发行人于宁德新建 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目。2019 年末，发行人在建工程较上年末增加 18,012.84 万元。

请发行人：

（1）披露报告期内发行人锂离子电池电解液等主要产品产能变化情况与对应主要固定资产、在建工程等相关项目原值变动的匹配关系。

（2）披露报告期宁德华荣 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目、波兰 4 万吨/年锂离子电池电解液项目等新增在建工程转入固定资产的具体时点（报告期内未转固的披露在建工程明细情况及对应预计转固时间）、在建工程的成本归集、结转情况，成本归集是否涉及与在建工程无关的支出；报告期相关机器设备的验收流程；在建工程相关会计核算与发行人会计政策是否一致，是否存在推迟转入固定资产的情形，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定。

（3）披露报告期各期末发行人固定资产、在建工程盘点情况，包括盘点时间、地点、人员、范围、盘点方法、程序、盘点比例、账实相符的情况、盘点结果，是否存在盘点差异及产生原因、处理措施。

（4）披露发行人报告期内固定资产及在建工程减值情况，对主要资产减值测试的过程，说明报告期相关资产的减值准备计提是否充分。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对报告期固定资产、在建工程

实施的监盘程序、监盘比例及监盘结果；盘点过程中如何辨别固定资产的真实性、可使用性，是否具有相关的专业判断能力；对于重点厂房建筑物、生产线等说明对其资产价值的真实性的判断依据，是否发现异常；对其重要机器设备除查看购买合同外，是否获取了相关市场价格的信息进行对比，价格是否公允。

回复：

一、披露报告期内发行人锂离子电池电解液等主要产品产能变化情况与对应主要固定资产、在建工程等相关项目原值变动的匹配关系。

公司已于招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的销售情况”之“1、产能和产量情况”之“（5）主要产品产能与固定资产、在建工程原值的匹配关系”补充披露如下：

“（5）主要产品产能与固定资产、在建工程原值的匹配关系

报告期内，公司主要产品产能变动情况如下：

单位：吨

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
锂离子电池电解液	70,000.00	70,000.00	30,000.00	30,000.00
硅烷偶联剂	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
锂离子电池电解液添加剂	487.50	487.50	327.50	327.50
超电产品	650.00	650.00	1,100.00	1,100.00

2018年、2019年公司主要产品产能无变动；2020年宁德华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目到预定可使用状态结转固定资产，使公司锂离子电池电解液产品产能从3万吨/年提高至7万吨/年；2020年产品结构调整及节能减排项目达到预定可使用状态结转固定资产，使公司超电产品产能减少至650吨/年，锂离子电池电解液添加剂产品产能提高至487.5吨/年。除此之外，其他固定资产及在建工程的变动对公司产品产能不构成影响。2021年1-6月公司主要产品产能无变动。因此，报告期内公司主要产品产能变化情况与对应主要固定资产、在建工程等相关项目原值变动情况匹配。

报告期内，公司主要产品产能变动及固定资产、在建工程原值变动对应关系具体如下：

1）锂离子电池电解液产品

单位：万元

项目		2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
锂离子电池电解液相关固定资产	期初原值	28,629.41	13,355.23	12,259.33	11,588.45
	本期增加	1,386.35	15,324.90	1,095.90	670.88
	本期减少	61.46	50.72	-	-
	期末原值	29,954.30	28,629.41	13,355.23	12,259.33
锂离子电池电解液相关在建工程	期初原值	14,468.74	10,850.26	2,368.95	-
	本期增加	11,125.20	17,895.64	8,481.32	2,368.95
	本期减少	-	14,277.16	-	-
	期末原值	25,593.94	14,468.74	10,850.26	2,368.95
锂离子电池电解液相关工程物资	期末原值	-	-	8,997.35	-
产能	吨	70,000	70,000	30,000	30,000

报告期内，与锂离子电池电解液产品对应的固定资产主要系华荣化工厂区内的电解液车间的厂房及机器设备及宁德华荣电解液项目的建成。

2018年固定资产增加主要系贮罐的购置及管廊、罐区的设备安装费；2019年固定资产增加主要系不锈钢包装桶、贮罐、Tank罐的购置、公用车间废水处理系统的增加及分摊、管廊、罐区的设备安装费用；2020年固定资产增加主要系宁德华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目到预定可使用状态结转固定资产，除此之外的固定资产增加为不锈钢包装桶的购置、车间储罐管道技改及污水池改造费，不锈钢包装桶系贮存产品的设备，贮罐及Tank罐系贮存各种液体原料的设备，对产能变动无影响。2021年1-6月固定资产增加主要系不锈钢包装桶的购置等，对产能变动无影响。

2018年在建工程的增加系宁德华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目支出，2019年在建工程增加主要系宁德华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目、波兰华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目支出；2020年在建工程增加主要系宁德华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目、波兰华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目、Prusice4万吨/年锂离子动力电池电解液项目、8万吨/年锂离子动力电池电解液项目，减少主要系宁德华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目

达到预定可使用状态并转入固定资产，公司锂离子电池电解液产品产能提高至7万吨/年。2021年1-6月在建工程的增加主要系波兰华荣Prusice4万吨/年锂离子动力电池电解液项目、宁德华荣8万吨/年锂离子动力电池电解液项目，相应项目均尚未达到预定可使用状态，对本期产能变动无影响。

2019年12月31日工程物资期末余额为8,997.35万元，为波兰华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目采购后尚未安装的车间模块以及宁德华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目工程物资。2020年，由于波兰当地法院撤销了监管部门前期出具的环境批文，公司将波兰华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目已采购的车间模块转入Prusice4万吨/年锂离子动力电池电解液项目使用，截至2020年12月31日，车间模块已运抵项目地进行组装。宁德华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目工程物资已领用。

综上所述，2018年及2019年，公司固定资产及在建工程原值变动不影响锂离子电池电解液产品产能；2020年，公司宁德华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目达到预定可使用状态并转入固定资产，使公司锂离子电池电解液产品产能提高至7万吨/年。2021年1-6月公司固定资产和在建工程原值变动不影响锂离子电池电解液产品产能。报告期内，公司锂离子电池电解液产品产能的变化与对应主要固定资产、在建工程项目原值的变动匹配。

2）硅烷偶联剂产品

单位：万元

项目		2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
硅烷偶联剂相关固定资产	期初原值	5,064.22	4,741.57	4,517.97	4,227.64
	本期增加	68.93	322.65	223.61	290.32
	本期减少	18.62	-	-	-
	期末原值	5,114.53	5,064.22	4,741.57	4,517.97
硅烷偶联剂相关在建工程	期初原值	-	-	-	-
	本期增加	-	-	-	-
	本期减少	-	-	-	-
	期末原值	-	-	-	-
硅烷偶联剂相关工程物资	期末原值	-	-	-	-
产能	吨	5,000	5,000	5,000	5,000

与硅烷偶联剂产品对应的固定资产主要系华荣化工厂区内的有机硅车间厂房及机器设备。报告期内各期增加金额均较小，主要为采购螺杆真空泵、公用车间废水处理系统等，上述设备对产能变动均不产生影响。

报告期内，无新增的与硅烷偶联剂产品对应的在建工程和工程物资。

综上所述，报告期内，硅烷偶联剂产品对应的固定资产、在建工程原值变动对产能无影响;报告期内,公司硅烷偶联剂产品产能的变化与对应主要固定资产、在建工程项目原值的变动匹配。

3）锂离子电池电解液添加剂产品

单位：万元

项目		2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
锂离子电池电解液添加剂相关固定资产	期初原值	12,580.08	10,625.70	10,241.42	9,874.08
	本期增加	293.23	1,984.98	440.62	399.52
	本期减少	5.38	30.60	56.33	32.18
	期末原值	12,867.92	12,580.08	10,625.70	10,241.42
锂离子电池电解液添加剂相关在建工程	期初原值	-	176.21	-	-
	本期增加	138.59	356.58	176.21	-
	本期减少	-	532.79	-	-
	期末原值	138.59	-	176.21	-
锂离子电池电解液添加剂相关工程物资	期末原值	-	-	111.66	60.54
产能	吨	487.50	487.50	327.50	327.50

报告期内,与锂离子电池电解液添加剂产品对应的固定资产主要系超威新材厂区内的氟化工车间、锂盐添加剂车间的厂房及机器设备。

2018年、2019年固定资产原值增加主要系下层液转料罐、包装桶及叉车等生产设备的采购及安装费用，与锂离子电池电解液添加剂产品的产能无关；2020年固定资产原值增加主要系产品结构调整及节能减排项目达到预定可使用状态并转入固定资产、南段生产线改造安装工程及其他零星工程，南段生产线改造安装工程主要为反应釜等生产设备的更新及安装费用；除此之外，固定资产原值在报告期内无重大变动，增加的固定资产主要系零星生产设备采购。2021年1-6月固定资产原值增加主要系仪器仪表及不锈钢包装桶等的采购。

2019年在建工程增加主要是零星安装工程；2020年在建工程增加主要为产品结构调整及节能减排项目，2020年在建工程减少主要为产品结构调整及节能减排项目、南段生产线改造安装工程及其他零星工程达到预计可使用状态后转入固定资产。产品结构调整及节能减排项目主要是公司对原有生产线进行置换及改造，该项目达到预定可使用状态并转入固定资产后使公司锂离子电池电解液添加剂产品产能提高至487.50吨/年，同时超电产品产能下降至650吨/年。

2018年12月31日、2019年12月31日工程物资期末余额分别为60.54万元、111.66万元，均为已到货未安装的生产设备。

综上所述，2018年及2019年，锂离子电池电解液添加剂产品对应固定资产、在建工程原值的其他变动对产能无影响；2020年，产品结构调整及节能减排项目达到预定可使用状态并转入固定资产后使公司锂离子电池电解液添加剂产品产能提高至487.50吨/年。2021年1-6月，公司锂离子电池电解液添加剂产品对应固定资产、在建工程原值的变动对产能无影响。报告期内，公司锂离子电池电解液添加剂产能的变化与对应主要固定资产、在建工程项目原值的变动匹配。

4）超电产品

单位：万元

项目		2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
超电产品相关固定资产	期初原值	2,859.93	2,852.46	2,726.16	2,633.09
	本期增加	115.70	284.38	141.32	101.66
	本期减少	-	276.90	15.02	8.58
	期末原值	2,975.63	2,859.93	2,852.46	2,726.16
超电产品在建工程	期初原值	-	-	-	-
	本期增加	68.27	-	-	-
	本期减少	-	-	-	-
	期末原值	68.27	-	-	-
超电产品工程物资	期末原值	-	-	-	-
产能	吨	650.00	650.00	1,100.00	1,100.00

报告期内，与超电产品对应的固定资产主要系超威新材厂区内的超电电解质车间的厂房及机器设备。

2018年至2021年6月公司的固定资产原值增加主要系冷凝器、计量罐、调配

釜等生产设备的采购及安装费用，总体金额较小且对公司超电产品相关产能无影响。

2020年，公司在建工程中的产品结构调整及节能减排项目达到预定可使用状态并转入固定资产，产品结构调整及节能减排项目主要是公司对原有生产线进行置换及改造，该项目达到预定可使用状态并转入固定资产后使公司锂离子电池电解液添加剂产品产能提高至487.50吨/年，同时超电产品产能下降至650吨/年。

综上所述，2018年至2019年，超电产品对应固定资产、在建工程原值的变动对产能无影响；2020年，产品结构调整及节能减排项目达到预定可使用状态并转入固定资产后使公司超电产品产能下降至650吨/年。2021年1-6月，超电产品对应固定资产、在建工程原值的变动对产能无影响。报告期内，公司超电产品产能的变化与对应主要固定资产、在建工程原值的变动匹配。

5）其他固定资产、在建工程的增加

报告期内，除上述与主要产品相关的固定资产外，剩余固定资产金额的增加主要系铝电产品、办公设备、办公楼、研发设备、车辆、研发楼等与主要产品产能变动无关的固定资产。

报告期内，除上述与主要产品相关的在建工程外，剩余在建工程金额的增加主要系研发楼改造、实验楼及环保设施提升工程等与主要产品产能变动无关的在建工程。”

二、披露报告期宁德华荣 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目、波兰 4 万吨/年锂离子电池电解液项目等新增在建工程转入固定资产的具体时点（报告期内未转固的披露在建工程明细情况及对应预计转固时间）、在建工程的成本归集、结转情况，成本归集是否涉及与在建工程无关的支出；报告期相关机器设备的验收流程；在建工程相关会计核算与发行人会计政策是否一致,是否存在推迟转入固定资产的情形，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定。

（一）披露报告期宁德华荣 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目、波兰 4 万吨/年锂离子电池电解液项目等新增在建工程转入固定资产的具体时点（报告期内未转固的披露在建工程明细情况及对应预计转固时间）、在建工程的成本归集、结转情况，成本归集是否涉及与在建工程无关的支出。

1、报告期宁德华荣 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目、波兰 4 万吨/年锂离子电池电解液项目等新增在建工程转入固定资产的具体时点（报告期内未转固的披露在建工程明细情况及对应预计转固时间）

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（三）非流动资产主要构成及变动分析”之“4、在建工程”之“（5）在建工程转固情况”补充披露如下：

“（5）在建工程转固情况

截至本招股说明书签署日,报告期内新增在建工程转入固定资产的具体时点及尚未转固的在建工程预计转固时点如下：

项目	转固时点	预计转固时点	项目实施主体	是否为本次募投项目
宁德华荣 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目（注 1）	2020 年 6 月、10 月	-	宁德华荣	否
波兰华荣 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目	尚未转固（注 3）	当地法院撤销了监管部门前期出具的环境批文，公司将持续与当地监管机构协调沟通，重新申请环境批文，或变更投资项目实施地点，后续将根据项目实际情况及时转固	波兰华荣	否
产品结构调整及节能减排项目	2020 年 11 月	-	超威新材	否

项目	转固时点	预计转固时点	项目实施主体	是否为本次募投项目
新建实验楼及现有环保设施提升工程（注2）	2019 年 7 月	2021 年 10 月	华荣化工	是
年产 4000 吨锂电池/超级电容器电解质新材料及 5737.9 吨化学原料（副产品）新建项目	尚未转固	目前还处于筹备期，暂未有预估转固时点	超威新能	否
Prusice 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目	尚未转固	2021 年 12 月	波兰华荣	是
8 万吨/年锂离子动力电池电解液项目	尚未转固	2022 年 12 月	宁德华荣	是

注 1：宁德华荣 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目中，部分资产（办公家具、运输车辆等）已于 2020 年 6 月达到预定可使用状态，转固的资产金额为 118.46 万元，；2020 年 10 月，宁德华荣 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目已达到预定可使用状态。

注 2:新建实验楼及现有环保设施提升工程项目中,已转固的资产系废水处理系统 1 套 229.31 万元，已于 2019 年 7 月达到预定可使用状态。

注 3：截至 2021 年 6 月 30 日，波兰华荣 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目的在建工程余额为 279.30 万元，主要为项目前期咨询支出。该项目处于前期筹建阶段，尚需完成项目选址及环境批文办理，未正式开工建设，因此相关在建工程余额未进行转固。

截至2021年6月30日，未全部转固的在建工程明细如下：

项目名称	2020.12.31	2021 年 1-6 月增加金额	2021 年 1-6 月转入固定资产金额	2021 年 1-6 月其他减少金额	2021.6.30
Prusice4 万吨年锂离子动力电池电解液项目	13,227.47	10,956.28	-	385.40	23,798.35
新建实验楼及现有环保设施提升工程	1,218.19	2,279.91	-	-	3,498.10
波兰华荣 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目	287.68	-	-	8.38	279.30
8 万吨/年锂离子动力电池电解液项目	36.79	153.82	-	-	190.61
年产 4000 吨锂电池/超级电容器电解质新材料及 5737.9 吨化学原料（副产品）新建项目	-	206.85	-	-	206.85

2021年1-6月Prusice4万吨年锂离子动力电池电解液项目及波兰华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目的其他减少系由于汇率变动导致本期发生额的变动。

……”

2、在建工程的成本归集、结转情况，成本归集是否涉及与在建工程无关的支出

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（三）非流动资产主要构成及变动分析”之“4、在建工程”之“（3）在建工程成本归集、结转情况”补充披露如下：

“（3）在建工程的成本归集、结转情况

公司在建工程的成本按工程项目进行归集。报告期内，重要在建工程项目的新增成本归集情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月增加	2020 年度增加	2019 年度增加	2018 年度增加
设备及工程物资采购	3,686.62	2,391.72	12,070.23	512.50
土建工程	8,700.03	5,127.39	4,305.92	1,623.29
安装工程	725.96	533.83	625.68	-
服务费	507.80	471.06	821.80	489.93
其他	115.02	1,359.73	163.21	45.84
在建工程新增合计	13,735.43	9,883.73	17,986.84	2,671.56

报告期内，在建工程成本的归集主要包含设备采购款、土建工程款、安装工程款、服务费以及其他。其中，服务费包括设计费、监理费、工程检测费；其他包括水电费、工程设备租赁费、认证费等支出。因此，在建工程成本归集不涉及与在建工程无关的支出。

报告期内，公司主要在建工程的结转情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
Prusice4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目	-	-	-	-

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
新建实验楼及现有环保设施提升工程	-	-	229.31	-
波兰华荣 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目	-	-	-	-
8 万吨/年锂离子动力电池电解液项目	-	-	-	-
年产 4000 吨锂电池/超级电容器电解质新材料及 5737.9 吨化学原料（副产品）新建项目	-	-	-	-
宁德华荣 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目	-	14,277.16	-	-
产品结构调整及节能减排项目	-	218.57	-	-

”

（二）报告期相关机器设备的验收流程

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（三）非流动资产主要构成及变动分析”之“4、在建工程”之“（4）在建工程相关机器设备的验收流程”中补充披露如下：

“（4）在建工程相关机器设备的验收流程

机器设备购置并到货后，设备工程师（或项目负责人）负责组织相关人员进行设备外形、规格型号、图纸资料等验收工作，签字确认后移交相关方安装，由设备工程师和使用部门在《设备验收单》上签字验收。验收不合格的生产设备，与采购部、供方办理维修、更换或退货事宜。设备工程师根据《动、静设备管理制度》对验收合格的设备进行编号建档，填制设备台帐进行登记。”

（三）在建工程相关会计核算与发行人会计政策是否一致,是否存在推迟转入固定资产的情形，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定。

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（三）非流动资产主要构成及变动分析”之“4、在建工程”之“（5）在建工程转固情况”中补充披露如下：

“（5）在建工程转固情况

……

公司的在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。报告期内转入固定资产的时点均为在建工程达到预定可使用状态，不存在推迟转入固定资产的情形，固定资产转固时点的确认以及相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。”

三、披露报告期各期末发行人固定资产、在建工程盘点情况，包括盘点时间、地点、人员、范围、盘点方法、程序、盘点比例、账实相符的情况、盘点结果，是否存在盘点差异及产生原因、处理措施。

（一）固定资产盘点情况

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（三）非流动资产主要构成及变动分析”之“3、固定资产”之“（4）固定资产盘点情况”中补充披露如下：

“（4）固定资产盘点情况

公司于报告期各期末对固定资产进行盘点，盘点情况如下：

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
盘点时间	2021 年 7 月 1 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
盘点地点	人民中路 109 号、江苏扬子江国际化学工业园长江北路 9 号、南海路 9 号、宁德福鼎工厂、波兰普鲁西采地区 462/3 号	人民中路 109 号、江苏扬子江国际化学工业园长江北路 9 号、南海路 9 号、宁德福鼎工厂、波兰普鲁西采地区 462/3 号	江苏扬子江国际化学工业园长江北路 9 号、南海路 9 号、波兰普鲁西采地区 462/3 号	江苏扬子江国际化学工业园长江北路 9 号、南海路 9 号
盘点人员	薛晨健、张凯、蒋生足、卢建龙	戴丽兰、王剑、张凯、陶薛伟、陈湘、刘海生、钱逾超、莫小梅、蒋生足、徐路	王剑、陈湘、徐路	王剑、陈湘
监盘人员	王碧磊、蔡倩、陈恬、李金柱、瞿燕芳	王碧磊、蔡倩、瞿燕芳、李金柱	蔡倩、瞿燕芳	徐香、瞿燕芳

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
盘点范围	房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等	房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等	房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等	房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等
盘点方法	抽样盘点	抽样盘点	抽样盘点	抽样盘点
盘点程序	（1）盘点前准备 在盘点前，制定好盘点计划，由资产使用部门提供好固定资产明细盘点表，盘点表注明品名、规格等，并规划好盘点路线、先后顺序、分组情况。 （2）实地盘点 盘点人对固定资产进行盘点，财务部监盘。盘点人根据盘点结果填写固定资产盘点表，并与账簿记录核对，对账实不符、固定资产盘盈、盘亏的编制固定资产盘盈、盘亏表。 （3）盘点后 盘点完毕，盘点人和监盘人在盘点表上签字；盘点工作组编制固定资产盘点报告，对盘点中发现的盘盈盘亏、毁损、陈旧、无法使用的固定资产列明清单，进行后续处理。			
盘点比例	86.42%	93.22%	90.43%	90.74%
账实相符的情况	经盘点，固定资产与账面记录、固定资产卡片一致	经盘点，固定资产与账面记录、固定资产卡片一致	经盘点，固定资产与账面记录、固定资产卡片一致	经盘点，固定资产与账面记录、固定资产卡片一致
盘点结果	固定资产记录完整，期末固定资产真实准确，不存在重大毁损、陈旧、无法使用的固定资产，不存在盘点差异情况	固定资产记录完整，期末固定资产真实准确，不存在重大毁损、陈旧、无法使用的固定资产，不存在盘点差异情况	固定资产记录完整，期末固定资产真实准确，不存在重大毁损、陈旧、无法使用的固定资产，不存在盘点差异情况	固定资产记录完整，期末固定资产真实准确，不存在重大毁损、陈旧、无法使用的固定资产，不存在盘点差异情况

（二）在建工程盘点情况

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（三）非流动资产主要构成及变动分析”之“4、在建工程”之“（6）在建工程盘点情况”中补充披露如下：

“（6）在建工程盘点情况

公司于报告期各期末对在建工程进行盘点，盘点情况如下：

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
盘点时间	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
盘点地点	江苏扬子江国际化学工业园南海路 9 号、波兰普鲁西采地区 462/3 号	江苏扬子江国际化学工业园南海路 9 号、东新路南侧、宁德福鼎工厂、波兰普鲁西采地区 462/3 号	江苏扬子江国际化学工业园南海路 9 号、东新路南侧、宁德福鼎工厂、南通如皋长江镇森松路 1 号	江苏扬子江国际化学工业园南海路 9 号、东新路南侧、宁德福鼎工厂

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
盘点人员	张凯、李晓波	王剑、陶薛伟、陈湘、钱逾超、李晓波	王剑、陈湘、钱逾超、李晓波	王剑、陈湘、王亚林
监盘人员	蔡倩、陈恬、陶薛伟、陈伟	蔡倩、瞿燕芳、李金柱、卢颉羽、徐香	蔡倩、瞿燕芳、卢颉羽、徐香	徐香、瞿燕芳、黄逸明
盘点范围	在建工程及工程物资	在建工程及工程物资	在建工程及工程物资	在建工程及工程物资
盘点方法	观察在建工程实地进度;对工程物资进行抽盘	观察在建工程实地进度;对工程物资进行抽盘	观察在建工程实地进度;对工程物资进行抽盘	观察在建工程实地进度;对工程物资进行抽盘
盘点程序	（1）盘点前准备 发行人在盘点前，制定好盘点计划，由工程部准备在建工程明细盘点表，包括工程物资明细表及在建工程实地考察表，并规划好盘点路线、先后顺序。 （2）实地盘点 盘点人对在建工程进行盘点，财务部监盘。盘点人根据盘点结果填写在建工程盘点表，分别核实工程项目名称、工程进度。 （3）盘点后 盘点完毕，盘点人和监盘人在盘点表上签字；盘点工作组编制在建工程盘点报告，对盘点中发现的盘盈盘亏列明清单，进行后续处理。			
盘点比例	96.26%	98.87%	95.53%	89.38%
账实相符的情况	经盘点,在建工程账实相符	经盘点,在建工程账实相符	经盘点,在建工程账实相符	经盘点,在建工程账实相符
盘点结果	在建工程记录完整，期末在建工程真实准确，无减值迹象，不存在盘点差异情况	在建工程记录完整，期末在建工程真实准确，无减值迹象，不存在盘点差异情况	在建工程记录完整，期末在建工程真实准确，无减值迹象，不存在盘点差异情况	在建工程记录完整，期末在建工程真实准确，无减值迹象，不存在盘点差异情况

四、披露发行人报告期内固定资产及在建工程减值情况，对主要资产减值测试的过程，说明报告期相关资产的减值准备计提是否充分。

（一）固定资产减值情况

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（三）非流动资产主要构成及变动分析”之“3、固定资产”之“（2）固定资产减值情况”中补充披露如下：

“（2）固定资产减值情况

报告期各期末，公司已建立了完整的固定资产维护体系，房屋及建筑物保存完好，各种设备正常使用，各项固定资产运行状况良好，报告期末未发现由于技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的情况，不存在

减值迹象。

根据《企业会计准则第8号-资产减值》的规定，企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

2）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

6）企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

根据上述有关资产减值迹象的会计准则规定，结合公司所处的宏观环境、行业情况等因素，公司分别针对非机器设备类固定资产、机器设备类固定资产进行减值测试：

1）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期未发生重大变化

公司所处的环境及资产所处的市场情况如下：

①锂离子电池电解液、锂离子电池电解液添加剂及超电产品的行业情况

新能源、新材料、新能源汽车行业作为战略新兴产业与先导产业同时受国家相关产业政策支持，具有巨大的发展空间。锂离子电池属于新能源产业，面对日益紧迫的环保压力，各国均积极推广锂离子电池的使用。同时，目前锂离子电池

电解液行业的下游应用仍在不断丰富中。在动力电池应用领域，随着锂离子电池成本进一步降低和行业标准的提升，电动汽车的渗透率将持续提升。此外，电动自行车以及低速电动车也将越来越多地使用锂离子电池替代传统的铅酸电池；在消费电池应用领域，5G技术的成熟及大规模商业化应用将催生智能移动设备的更新换代需求。此外，可穿戴设备、电子烟、无人机、无线蓝牙音箱等新兴电子产品的兴起亦将为消费电池带来新的市场；在储能电池应用领域，电网储能、基站备用电源、家庭光储系统、电动汽车光储式充电站等都有着较大的成长空间。下游应用市场的巨大潜力将促进锂离子电池材料行业的蓬勃发展。

②硅烷偶联剂行业情况

目前，各种新型复合材料被大量使用，国内外市场对于硅烷偶联剂的需求增长十分明显。此外，随着全球的硅烷偶联剂产业链逐步向国内转移，下游应用领域的产业亦在国内开始配套建设，中国已成为了硅烷偶联剂需求增长最快的地区之一。在未来，随着国内外市场对硅烷偶联剂行业的信心及消费逐渐提高，硅烷偶联剂行业的需求预计将持续旺盛。

因此，公司所处的行业、市场未发生重大变化，未对公司产生重大不利影响。

2）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期未发生重大不利变动

目前公司所处的行业市场利率或投资报酬率未发生重大不利变动，未影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率。

3）公司非机器设备类固定资产不存在减值迹象

公司房屋及建筑物主要位于张家港市扬子江国际化学工业园的厂房及办公楼等，该地区的土地及房价在报告期内不存在下跌的情况，近期没有下跌的风险，公司目前房屋及建筑物也处于正常的使用状态，未出现陈旧过时、实体损坏、闲置、终止使用或计划提前处置的情况，因此，公司该等固定资产报告期内不存在减值迹象。

公司运输设备主要为汽车等，目前处于正常使用状态，电子设备、办公及其他设备主要为电脑、办公家具和空调等，该类资产均处于正常使用的状态，未出现陈旧过时、实体损坏、闲置、终止使用或计划提前处置的情况，因此，公司该等固定资产报告期内不存在减值迹象。

4）公司机器设备不存在减值迹象

报告期内公司机器设备主要为反应釜、储罐等生产线设备，公司按照生产线和业务种类进行管理生产经营活动，公司业务种类较为集中，主要为锂离子电池电解液产品、硅烷偶联剂产品、锂离子电池电解液添加剂产品、超电产品，因此，公司将机器设备作为一项资产组判断是否存在减值迹象。

公司机器设备均处于正常使用状态，报告期内公司主要产品产能利用率情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的销售情况”之“1、产能和产量情况”。报告期内公司主要产品产能利用率正常，机器设备未出现陈旧过时、实体损坏、闲置、终止使用或计划提前处置的情况。

报告期内，与公司机器设备生产的相关产品毛利率参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（三）毛利率分析”之“2、产品毛利率分析”。

报告期内，公司机器设备生产的相关产品毛利率处于正常水平，盈利能力较为稳定，不存在固定资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等的情形。

综上所述，公司固定资产不存在减值迹象，公司对于报告期固定资产减值准备计提充分，符合《企业会计准则第8号——资产减值》的相关规定。

（二）在建工程减值情况

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（三）非流动资产主要构成及变动分析”之“4、在建工程”之“（2）在建工程减值情况”中补充披露如下：

“（2）在建工程减值情况

公司根据《企业会计准则第8号-资产减值》对在建工程进行减值测试，公司所处的环境及资产所处的市场情况、市场利率或者其他市场投资报酬率参见本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（三）非流动资产主要构成及变动分析”之“3、固定资产”之“（2）固定资产减值情

况”。公司主要在建工程项目的具体情况如下：

宁德华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目已于2020年10月达到预定可使用状态并结转固定资产；产品结构调整及节能减排项目也已于2020年11月达到预定可使用状态并结转固定资产；新建实验楼及现有环保设施提升工程项目目前正在施工中，完工后主要用于公司办公、研发及生产经营，预计2021年7月完工。对于波兰4万吨/年锂离子电池电解液项目，虽然当地法院撤销了监管部门前期出具的环境批文，但是该项目目前主要由设备及工程物资构成，相关设备及工程物资情况良好，不涉及土建及安装，不存在减值迹象；就环境批文被撤销事项，公司将持续与当地监管机构协调沟通，重新申请环境批文，或变更投资项目实施地点，以继续推进实施，预计不会对该投资项目造成实质性影响。因此，公司主要在建工程项目未出现陈旧过时、实体损坏、闲置、终止使用或计划提前处置的情况。

综上所述，公司在建工程不存在减值迹象，公司对于报告期在建工程减值准备计提充分，符合《企业会计准则第8号——资产减值》的相关规定。”

五、核查程序和核查意见

（一）核查程序

针对以上事项，保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序：

1、保荐机构、申报会计师对发行人报告期内固定资产、在建工程实施监盘程序：评价管理层用以记录和控制固定资产、在建工程盘点结果的指令和程序，观察管理层制定的盘点程序的执行情况，对公司主要固定资产、在建工程进行实地查看并执行抽盘。在监盘过程中，对于发行人的重点厂房建筑物，获取固定资产的权属证明、购买合同及发票；对于生产线，观察生产线是否可以正常运转；对于运输设备，观察是否可以正常行驶；

保荐机构于 2020 年 5 月开始开展现场尽职调查，因此无法对 2017 年末、2018 年末及 2019 年末的固定资产、在建工程执行监盘程序，但已通过查阅会计师监盘结果、发行人盘点资料等方式执行了替代程序。

由于申报会计师同为控股股东江苏国泰的年审会计师，申报会计师对报告期各期末的固定资产、在建工程均执行了监盘程序。

保荐机构及申报会计师对固定资产、在建工程的监盘比例及结果如下：

类别	项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
固定资产	监盘程序	抽盘	抽盘	抽盘	抽盘
	监盘比例	76.52%	75.74%	78.55%	72.38%
	监盘结果	未发现异常情况	未发现异常情况	未发现异常情况	未发现异常情况
在建工程	监盘程序	抽盘	抽盘	抽盘	抽盘
	监盘比例	96.26%	93.15%	94.85%	95.80%
	监盘结果	未发现异常情况	未发现异常情况	未发现异常情况	未发现异常情况

注：保荐机构仅对 2020 年 12 月末及 2021 年 6 月末的固定资产、在建工程执行监盘程序，对其他年度期末的固定资产、在建工程执行了替代程序。

2、检查固定资产的真实性，获取了发行人重点厂房等建筑物的相关图纸，比对其工程造价清单，取得了监理报告，并获取了监理公司的相关资质，并分析了监理公司的专业胜任能力，分析判断资产价值的真实性，根据公开信息查阅了周边同类厂房或者办公楼造价情况，与公司厂房、办公楼平均单位建设成本进行对比，保荐机构及申报会计师结合上述专业资料辨别固定资产的真实性、可使用性，未发现异常情况；

3、获取长期资产明细账，检查相关财务凭证、合同、发票、银行支付回单等原始凭证，并与账面记录核对是否相符；

对于重要机器设备除查看购买合同外，获取了相关市场价格的信息进行对比，具体对比情况如下：

单位：万元

设备名称	公司采购数量	公司采购单价	相似设备公开单价	价格来源
高精度测试设备 ACCOR	2	67.50	67.50	采购前询价
柴油发电机组	1	62.50	68.20	采购前询价
半封闭螺杆式乙醇机组	1	58.00	57.80	采购前询价
丙酸丙酯贮罐	3	38.70	40.60	采购前询价
碳酸二乙酯贮罐	6	33.20	34.90	采购前询价
备用贮罐	2	29.74	32.05	采购前询价
电解液成品储罐 100 立方	2	25.00	27.30	采购前询价

设备名称	公司采购数量	公司采购单价	相似设备公开单价	价格来源
碳酸原料储罐 100 立方	8	24.00	25.50	采购前询价
丙烷磺内酯贮罐	3	20.78	23.50	采购前询价
预溶盐釜	6	17.37	18.13	采购前询价
电解液调配釜	21	14.16	15.09	采购前询价
B30 极品总罐	2	10.60	13.00	采购前询价
B30 精品计量槽	2	10.60	13.00	采购前询价
预溶盐中间罐	6	9.18	12.65	采购前询价
D02 称重计量槽	3	4.38	5.40	采购前询价
电解液计量槽 10 立方	6	3.67	4.50	采购前询价
电解液调配釜 10 立方	6	3.67	4.50	采购前询价
B23 极品罐	4	2.28	3.10	采购前询价
B23 精品计量槽	4	2.28	3.10	采购前询价

4、对发行人在建工程转固时点的准确性进行核查，获取转固依据，对主要工程施工方、设备采购方进行函证，确认工程进度及采购的真实性；

5、了解公司长期资产减值政策，根据长期资产的使用状态以及公司的经营情况，评估报告期内公司长期资产是否存在减值迹象，复核公司长期资产减值测试过程及结果。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内，发行人锂离子电池电解液等主要产品产能变化情况与对应主要固定资产、在建工程等相关项目原值变动相匹配。

2、报告期内，发行人在建工程成本归集及结转真实、准确，不涉及与在建工程无关的支出；相关机器设备的验收流程符合公司内控制度规定；在建工程相关会计核算与发行人会计政策一致，不存在推迟转入固定资产的情形，相关会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

3、经监盘，发行人固定资产与账面记录、固定资产卡片一致：发行人期末固定资产记录完整，期末固定资产真实准确，不存在重大毁损、陈旧、无法使用的固定资产；

4、报告期内，发行人固定资产、在建工程减值准备计提充分。

25.期间费用

申报文件显示：

（1）报告期各期，发行人期间费用分别为 11,448.42 万元、13,132.76 万元、15,690.93 万元和 7,930.80 万元，占营业收入的比重分别为 10.00%、10.14%、9.47%和 11.31%。

（2）发行人销售费用主要包括内销运费、外销运杂费、职工薪酬等，报告期发行人销售费用率分别为 2.95%、4.09%、3.98%和 5.38%，相对稳定，略低于同行业可比上市公司平均水平（4.68%、4.89%、4.75%和 5.03%）。报告期内，发行人存在少量通过中间商开拓及维护业务的情况。中间商主要提供客户撮合、客户维护，以及协助沟通产品和报价需求、协助运回产品包装桶等服务，因此形成了佣金费用。

（3）发行人管理费用主要为职工薪酬、中介咨询费、办公费、折旧费等，报告期管理费用率分别为 2.02%、2.48%、2.16%和 3.09%，低于同行业可比公司平均值分别为 6.22%、6.83%、7.01%和 6.42%。

（4）报告期内，发行人研发费用主要包括试验材料、职工薪酬、折旧及摊销等，报告期研发费用率分别为 4.40%、4.01%、4.10%和 4.45%，略低于同行业可比公司平均值（5.00%、5.41%、5.42%和 5.60%）。

请发行人：

（1）结合发行人业务开拓模式、客户粘性、产品市场推广具体情况等，分析并披露发行人报告期销售费用率较低的原因及合理性；报告期销售费用变动与当期收入变动幅度是否一致。

（2）说明报告期内普通直销、支付佣金模式各自的销售金额、占比以及趋势变动情况，报告期各期直接销售模式以及支付佣金销售模式下各自的主要客户情况以及对应的产品销售种类、数量、单价及金额；报告期内支付佣金的销售模式下中间商的详细情况，如为法人，请说明其主营业务、注册地址、注册及实缴资本、设立时间、股权结构及实际控制人；如为自然人，请说明其基本情况及从业经历；各主要中间商与发行人报告期的交易金额及占比、支付交易对价情况及

其公允性，与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员是否存在关联关系。

（3）披露发行人各期研发人员的数量及其变动情况、人均薪酬的变动原因，与同行业可比公司是否存在显著差异，报告期重要子公司研发费用加计扣除金额、高新技术企业证书复审申报研发费用金额与账面研发费用是否存在差异，与人工支出相关的工时在成本与研发费用之间分配是否准确，相关内控措施及执行情况；结合发行人主要在研项目情况披露报告期研发费用率下降的原因，与产品开发周期是否匹配，对发行人产品竞争力的具体影响。

（4）结合上述情况补充说明发行人各项期间费用报告期各期计提是否充分、准确、完整，是否存在关联方或者潜在关联方为发行人承担成本或代垫费用的情况。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，请发行人律师对问题（2）发表明确意见。

答复：

一、结合发行人业务开拓模式、客户粘性、产品市场推广具体情况等，分析并披露发行人报告期销售费用率较低的原因及合理性；报告期销售费用变动与当期收入变动幅度是否一致。

发行人已经在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析” 之“八、经营成果分析” 之“（四）期间费用分析”之“1、销售费用”中补充披露如下：

“（2）销售费用和同行业公司比较

报告期内，公司销售费用占营业收入的比例与同行业公司对比如下：

公司简称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
新宙邦	2.36%	1.72%	3.89%	4.62%
天赐材料	1.32%	1.62%	4.67%	5.21%
杉杉股份	1.98%	3.68%	5.68%	4.83%
平均数	1.88%	2.34%	4.75%	4.89%
公司	5.25%	5.67%	3.98%	4.09%

数据来源：上市公司公告。

发行人与可比公司的销售费用明细对比如下：

发行人的销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入	金额	占营业收入	金额	占营业收入	金额	占营业收入
内销运费	1,385.19	0.78%	1,779.89	0.98%	2,109.61	1.27%	1,588.76	1.23%
外销运杂费	6,463.03	3.64%	6,201.76	3.42%	2,242.54	1.35%	1,734.54	1.34%
职工薪酬	552.56	0.31%	929.08	0.51%	731.06	0.44%	735.10	0.57%
佣金	244.64	0.14%	490.51	0.27%	306.63	0.19%	266.11	0.21%
保险费	237.91	0.13%	229.62	0.13%	101.83	0.06%	23.58	0.02%
注册服务费	19.18	0.01%	200.64	0.11%	607.67	0.37%	534.13	0.41%
业务招待费	195.52	0.11%	216.69	0.12%	184.56	0.11%	187.89	0.15%
差旅费	61.90	0.03%	94.41	0.05%	146.32	0.09%	107.23	0.08%
其他	173.17	0.10%	146.76	0.08%	158.02	0.10%	118.63	0.09%
合计	9,333.10	5.25%	10,289.35	5.67%	6,588.24	3.98%	5,295.98	4.09%

新宙邦的销售费用明细如下（仅列示与发行人形成差异的主要科目）：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入	金额	占营业收入	金额	占营业收入	金额	占营业收入
运输费	1,520.94	0.59%	-	0.00%	4,415.67	1.90%	4,433.97	2.05%
职工薪酬	2,224.11	0.87%	3,101.72	1.05%	2,709.55	1.17%	2,542.49	1.17%
其他明细科目	2,287.29	0.89%	1,988.49	0.67%	1,929.33	0.83%	3,018.81	1.39%
合计	6,032.34	2.36%	5,090.22	1.72%	9,054.56	3.89%	9,995.27	4.62%

数据来源：新宙邦定期报告。

天赐材料的销售费用明细如下（仅列示与发行人形成差异的主要科目）：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入	金额	占营业收入	金额	占营业收入	金额	占营业收入
车辆及运输费	36.35	0.01%	-	0.00%	7,134.60	2.59%	5,790.61	2.78%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入	金额	占营业收入	金额	占营业收入	金额	占营业收入
职工薪酬	1,394.63	0.38%	2,664.65	0.65%	2,371.23	0.86%	2,704.31	1.30%
其他明细科目	3,440.15	0.93%	4,006.35	0.97%	3,354.69	1.22%	2,348.65	1.13%
合计	4,871.13	1.32%	6,670.99	1.62%	12,860.51	4.67%	10,843.57	5.21%

数据来源：天赐材料定期报告。

杉杉股份的销售费用明细如下（仅列示与发行人形成差异的主要科目）：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入	金额	占营业收入	金额	占营业收入	金额	占营业收入
职工薪酬费用	2,173.13	0.22%	6,666.12	0.81%	12,981.27	1.50%	11,709.96	1.32%
运输费、车辆费等	12,242.60	1.23%	9,382.07	1.14%	9,304.75	1.07%	7,771.63	0.88%
其他明细科目	5,239.41	0.53%	14,158.06	1.72%	27,017.58	3.11%	23,287.26	2.63%
合计	19,655.14	1.98%	30,206.25	3.68%	49,303.59	5.68%	42,768.85	4.83%

数据来源：杉杉股份定期报告。

2018 年及 2019 年，发行人销售费用率低于同行业平均水平，而 2020 年、2021 年 1-6 月销售费用率高于同行业平均水平，主要原因为：1）发行人深耕重要客户，产品线相对更为集中，因此销售团队较为精简，销售人员薪酬占比与同行业公司相比较低；2）报告期内，发行人外销收入整体呈现增长趋势，且向欧洲等较远距离地区的销售占比逐渐提升，导致外销运杂费提升；3）2020 年、2021 年 1-6 月，新宙邦、天赐材料将部分运费调整至营业成本核算，而杉杉股份因职工薪酬、市场推广费等费用下降带动其销售费用率下降。具体分析如下：

1）销售费用-职工薪酬

2018 年至 2020 年，发行人的销售人员数量和平均薪酬与同行业公司对比如下：

公司	项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售人员数量（人）	新宙邦	71	65	65
	天赐材料	139	105	77
	杉杉股份	61	300	387
	发行人	23	21	20
销售人员平均薪酬（万元）	新宙邦	43.69	41.69	39.12
	天赐材料	19.17	22.58	35.12
	杉杉股份	109.28	43.27	30.26
	平均值	57.38	35.85	34.83
	发行人	39.96	34.27	37.70

注：数据来自上市公司公告；新宙邦、天赐材料、杉杉股份未披露 2021 年 1-6 月的上述相关数据。

发行人与主要客户均已合作多年，深耕重要客户。通过公司的营销、研发、品质、采购等各部门协同与客户开展深入对接，共同服务客户，增强客户粘性，同时发行人的产品线与同行业公司相比较少，因此发行人在销售上所需的人员较为精简，2018 年至 2020 年发行人的销售人员数量分别为 20 人、21 人、23 人。在平均薪酬方面，可比公司 2018 年至 2020 年的平均水平分别为 34.83 万元、35.85 万元、57.38 万元，其中 2020 年较高，主要因杉杉股份在 2020 年先后剥离其服装品牌运营业务和类金融业务，导致其销售人员数量由上年末的 300 人下降至 2020 年末的 61 人，但部分人员在随业务剥离前的费用仍记录在杉杉股份报表中，使得以年末人数计算的销售人员平均薪酬显著高于往常水平；2018 年至 2020 年发行人的销售人员平均薪酬分别为 37.70 万元、34.27 万元、39.96 万元，除上述杉杉股份因素的影响外，发行人与可比公司平均水平较接近。

综上，发行人销售人员平均薪酬水平与可比公司较为接近，而销售团队较为精简，故计入销售费用中的职工薪酬与可比公司相比较低。

2）销售费用-内销运费及外销运杂费

报告期内，随着公司销售规模扩大，整体运输距离和运输量增加，销售费用中的相关运输费用增加，带动销售费用率上升。2020 年，新宙邦和天赐材料将其运输费用调整入营业成本核算，其销售费用率下降。发行人的销售费用率在 2020 年超过同行业可比公司平均水平。

（3）报告期销售费用变动与当期收入变动幅度是否一致

2018 年至 2020 年，发行人销售费用率分别为 4.09%、3.98%及 5.67%，整体呈现增长趋势，主要原因是随着外销比例提升，发行人外销运杂费相应提升；发行人 2021 年 1-6 月的销售费用率为 5.25%，与 2020 年相比略有下降，主要因为发行人 2021 年 1-6 月营业收入增速较快，职工薪酬的增速慢于营业收入，职工薪酬占营业收入的比重降低，使得销售费用率略有下降。”

二、说明报告期内普通直销、支付佣金模式各自的销售金额、占比以及趋势变动情况，报告期各期直接销售模式以及支付佣金销售模式下各自的主要客户情况以及对应的产品销售种类、数量、单价及金额；报告期内支付佣金的销售模式下中间商的详细情况，如为法人，请说明其主营业务、注册地址、注册及实缴资本、设立时间、股权结构及实际控制人；如为自然人，请说明其基本情况及从业经历；各主要中间商与发行人报告期的交易金额及占比、支付交易对价情况及其公允性，与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员是否存在关联关系。

（一）报告期内普通直销、支付佣金模式各自的销售金额、占比以及趋势变动情况

报告期内，发行人按模式划分的收入情况如下：

单位：万元

类型	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
直接销售模式	171,544.39	96.50%	173,203.34	95.43%	158,792.36	95.84%	125,596.69	97.00%
支付佣金模式	6,225.31	3.50%	8,302.08	4.57%	6,893.69	4.16%	3,879.66	3.00%
合计	**177,769.71**	**100.00%**	**181,505.42**	**100.00%**	**165,686.05**	**100.00%**	**129,476.35**	**100.00%**

报告期内，发行人按支付佣金模式取得的收入占相应期间营业收入的比重分别为 3.00%、4.16%、4.57%和 3.50%，2018 年至 2020 年呈现增长趋势，2021 年 1-6 月有所下降，占收入的比例较低。

（二）报告期各期直接销售模式以及支付佣金销售模式下各自的主要客户情况以及对应的产品销售种类、数量、单价及金额

直接销售模式为发行人采用的主要销售模式。报告期内，发行人直接销售模

式下的主要客户为 LG 化学、宁德时代、新能源科技、村田新能源、亿纬锂能，报告期各期主要客户在直接销售模式下的销售金额合计占该销售模式下销售金额的 76.94%、82.82%、80.98%和 83.61%。上述主要客户的具体交易情况如下：

单位：万元

年份	客户名称	产品类型	销售金额
2021 年 1-6 月	LG 化学	锂离子电池电解液	47,922.55
	宁德时代	锂离子电池电解液	65,414.13
	新能源科技	锂离子电池电解液	30,997.27
	村田新能源	锂离子电池电解液	738.46
	亿纬锂能	锂离子电池电解液	3,565.68
	上述合计		**148,638.09**
2020 年度	LG 化学	锂离子电池电解液	72,284.72
	宁德时代	锂离子电池电解液	28,509.97
	新能源科技	锂离子电池电解液	36,066.90
	村田新能源	锂离子电池电解液	1,365.22
	亿纬锂能	锂离子电池电解液	2,034.60
	上述合计		**140,261.41**
2019 年度	LG 化学	锂离子电池电解液	48,552.26
	宁德时代	锂离子电池电解液	48,944.88
	新能源科技	锂离子电池电解液	27,045.38
	村田新能源	锂离子电池电解液	3,784.13
	亿纬锂能	锂离子电池电解液	3,185.04
	上述合计		**131,511.70**
2018 年度	LG 化学	锂离子电池电解液	41,845.56
	宁德时代	锂离子电池电解液	27,402.28
	新能源科技	锂离子电池电解液	17,226.76
	村田新能源	锂离子电池电解液	7,120.02
	亿纬锂能	锂离子电池电解液	3,039.47
	上述合计		**96,634.10**

注：上述客户数据已分别将该客户同一控制下关联方的数据合并计算。

报告期各期，支付佣金模式下的主要客户销售金额合计占发行人支付佣金模式下总销售金额的 99.70%、98.42%、86.09%和 90.56%。上述主要客户的具体交易情况如下：

单位：万元

年份	客户名称	产品类型	销售金额
2021 年 1-6 月	佣金客户 1	锂离子电池电解液	1,214.68
	佣金客户 2	超电产品	185.01
		锂离子电池电解液添加剂	748.33
	佣金客户 3	锂离子电池电解液添加剂	1,967.12
	佣金客户 4	锂离子电池电解液添加剂	1,188.99
	佣金客户 5	超电产品	33.88
		锂离子电池电解液添加剂	299.86
	上述合计		**5,637.87**
2020 年度	佣金客户 1	锂离子电池电解液	1,614.66
	佣金客户 2	超电产品	453.18
		锂离子电池电解液添加剂	1,119.84
	佣金客户 3	锂离子电池电解液添加剂	1,989.09
	佣金客户 4	锂离子电池电解液添加剂	1,706.99
	佣金客户 5	超电产品	46.80
		锂离子电池电解液添加剂	216.89
	上述合计		**7,147.43**
2019 年度	佣金客户 1	锂离子电池电解液	1,455.93
	佣金客户 2	超电产品	410.59
		锂离子电池电解液添加剂	1,566.19
	佣金客户 3	锂离子电池电解液添加剂	2,538.88
	佣金客户 4	锂离子电池电解液添加剂	622.55
	佣金客户 5	超电产品	23.97
		锂离子电池电解液添加剂	166.91
	上述合计		**6,785.03**
2018 年度	佣金客户 1	锂离子电池电解液	1,610.56
	佣金客户 2	超电产品	320.10
		锂离子电池电解液添加剂	1,749.84
	佣金客户 3	锂离子电池电解液添加剂	-
	佣金客户 4	锂离子电池电解液添加剂	14.59
	佣金客户 5	超电产品	138.56
		锂离子电池电解液添加剂	34.26
	上述合计		**3,867.91**

注：上述客户数据已分别将该客户同一控制下关联方的数据合并计算。

（三）报告期内主要中间商与发行人报告期的交易金额及占比、支付交易对价情况及其公允性

报告期内，公司的主要中间商为 KOA 及其关联方、自然人 A、苏州一云、宝鸡宝垣亨、苏州际域，上述主要中间商的对应交易金额及占比、佣金金额、佣金占交易金额比重如下：

单位：万元

年份	中间商名称	对应交易金额	对应交易金额占比	佣金金额	佣金占对应交易金额比重
2021 年 1-6 月	KOA 及其关联方	1,304.58	21.02%	39.47	3.03%
	自然人 A	1,168.89	18.84%	59.55	5.09%
	苏州一云	1,992.45	32.11%	27.80	1.40%
	宝鸡宝垣亨	1,188.99	19.16%	32.53	2.74%
	苏州际域	518.77	8.36%	84.27	16.24%
	上述合计	6,173.68	99.49%	243.61	
2020 年度	KOA 及其关联方	2,992.58	24.14%	105.05	3.51%
	自然人 A	2,027.03	16.35%	146.33	7.22%
	苏州一云	4,527.97	36.53%	67.19	1.48%
	宝鸡宝垣亨	1,842.25	14.86%	28.26	1.53%
	苏州际域	720.79	5.82%	115.96	16.09%
	上述合计	**12,110.62**	**97.71%**	**462.79**	
2019 年度	KOA 及其关联方	2,006.63	43.92%	88.90	4.43%
	自然人 A	2,056.53	45.01%	184.46	8.97%
	苏州一云	-	0.00%	-	-
	宝鸡宝垣亨	-	0.00%	-	-
	苏州际域	-	0.00%	-	-
	上述合计	**4,063.16**	**88.93%**	**273.36**	
2018 年度	KOA 及其关联方	1,572.61	52.38%	86.74	5.52%
	自然人 A	1,429.97	47.62%	179.36	12.54%
	苏州一云	-	0.00%	-	-
	宝鸡宝垣亨	-	0.00%	-	-
	苏州际域	-	0.00%	-	-
	上述合计	**3,002.58**	**100.00%**	**266.11**	

注：为计算佣金占对应交易金额的比重 ，上述统计口径系以佣金费用的确认时点作为划分

对应交易金额所属年度的依据。

报告期内，发行人与 KOA 及其关联方、苏州一云、宝鸡宝垣亨的佣金费率较为接近。报告期内，发行人与自然人 A 按照产品的销售价格与约定价格的差异计算佣金金额；随着发行人逐渐开拓市场，与相应客户建立较稳固的联系，发行人对中间商的依赖程度降低，同时锂离子电池电解液的平均销售价格有所下降，因此发行人对自然人 A 支付的佣金率在报告期内逐渐下降。发行人与苏州际域间的佣金率在双方签订协议的基础上根据市场行情进行调节。发行人对苏州际域的佣金率较高，主要因发行人自 2020 年起与苏州际域展开合作，苏州际域为发行人引入新客户，合作初期的佣金率较高。

发行人与上述中间商间的交易均具备真实商业背景，签订了相应的佣金协议，并根据中间商提供的服务、市场情况协商制定佣金计算方式，佣金占交易金额的比重处于合理区间，符合市场趋势，交易价格公允。

（四）报告期内支付佣金的销售模式下中间商的详细情况，与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员是否存在关联关系。

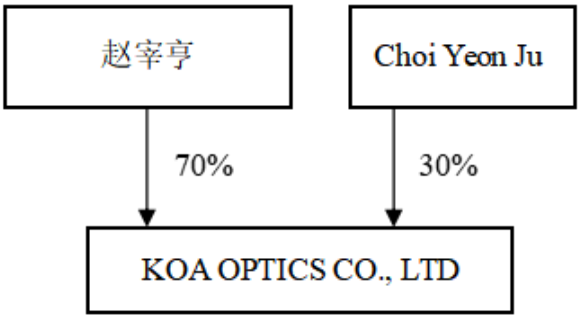
1、KOA 及其关联方

（1）KOA OPTICS CO., LTD.

KOA OPTICS CO., LTD.的基本信息如下：

名称	KOA OPTICS CO., LTD.
类型	有限责任公司
注册地址	S-505 Garden5 Works, 52 Chungmin-ro Songpa-gu Seoul R.O.K
注册资本	韩元 12,000 万元
实缴资本	韩元 12,000 万元
设立时间	2004-1-28
主营业务、经营范围	化学品的制造、批发、零售、代销

KOA OPTICS CO., LTD.的股权结构如下：



截至本问询回复出具日，赵宰亨持有 KOA OPTICS CO., LTD 70%股权，为其实际控制人。

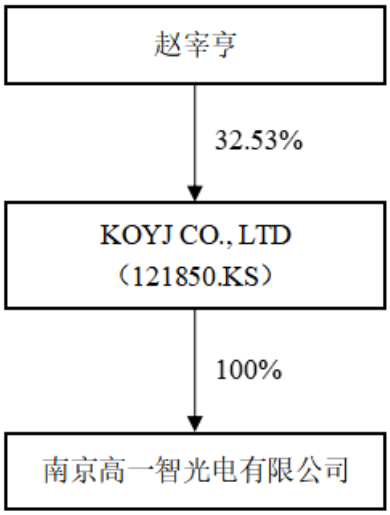
截至本问询回复出具日，KOA OPTICS CO., LTD 与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员不存在关联关系。

（2）南京高一智

南京高一智光电有限公司的基本信息如下：

名称	**南京高一智光电有限公司**
类型	有限责任公司（外国法人独资）
注册地址	南京市江宁开发区将军大道 219 号太平社区新工业园内
注册资本	美元 535.85 万元
实缴资本	美元 335.85 万元
设立时间	2007-2-9
主营业务、经营范围	生产加工导光板、光学膜片、光学材料、新型电子元器件（敏感元器件及传感器、光电子器件）；销售自产产品并提供相关服务；以批发、佣金代理（拍卖除外）的方式从事上述相关产品的经营以及进出口业务（涉及法律、法规禁止经营的不得经营，涉及许可经营的凭许可证经营）；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

南京高一智光电有限公司的股权结构如下：



KOYJ CO., LTD 系一家韩国上市公司，股票代码 121850.KS。截至本问询回复出具日，赵宰亨在 KOYJ CO., LTD 中持有 32.53%股权，为 KOYJ CO., LTD 控股股东，为南京高一智光电有限公司的实际控制人；赵宰亨持有 KOA OPTICS CO., LTD 70%股权，为其实际控制人。因此，KOA OPTICS CO., LTD.与南京高一智为同一控制下关联方。

截至本问询回复出具日，南京高一智与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员不存在关联关系。

2、自然人 A

自然人 A，男，中国台湾居民，自 2001 年起先后任职于多家公司，目前在台湾某公司担任业务总经理。自然人 A 在锂离子电池行业中拥有超过 20 年从业经验，尤其侧重于中国台湾地区的锂离子电池行业市场。

截至本问询回复出具日，自然人 A 与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员不存在关联关系。

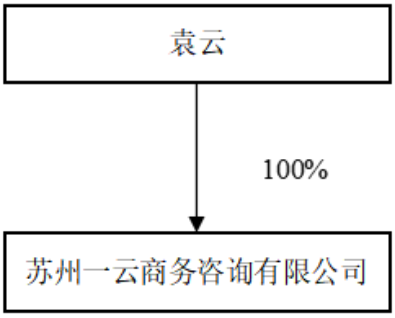
3、苏州一云

苏州一云商务咨询有限公司的基本信息如下：

名称	苏州一云商务咨询有限公司
类型	有限责任公司（自然人独资）

注册地址	中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区东平街 282 号 3019 单元
注册资本	人民币 50 万元
实缴资本	人民币 50 万元
设立时间	2020-10-14
主营业务、经营范围	一般项目：信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询；大数据服务；互联网数据服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；数据处理和存储支持服务；数据处理服务；软件开发；软件销售；货物进出口；技术进出口；进出口代理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

苏州一云商务咨询有限公司的股权结构如下：



截至本问询回复出具日，袁云持有苏州一云商务咨询有限公司 100%股权，为其实际控制人。

截至本问询回复出具日苏州一云商务咨询有限公司与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员不存在关联关系。

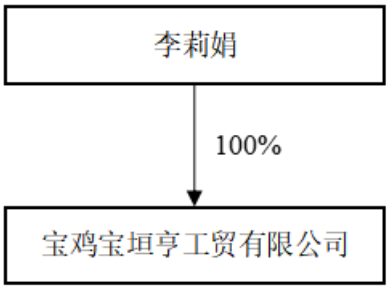
4、宝鸡宝垣亨

宝鸡宝垣亨工贸有限公司的基本信息如下：

名称	宝鸡宝垣亨工贸有限公司
类型	有限责任公司（自然人独资）
注册地址	陕西省宝鸡市高新开发区八鱼镇昌盛路（高新十路）姬家殿西街 6 号 203 室
注册资本	人民币 200 万元
实缴资本	人民币 200 万元
设立时间	2020-1-15

主营业务、经营范围	机械设备、电子产品、环保节能设备、石油机械设备、电气设备的研发、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

宝鸡宝垣亨工贸有限公司的股权结构如下：



截至本问询回复出具日，李莉娟持有宝鸡宝垣亨工贸有限公司 100%股权，为其实际控制人。

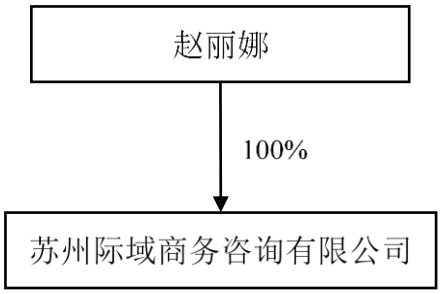
截至本问询回复出具日，宝鸡宝垣亨工贸有限公司与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员不存在关联关系。

5、苏州际域

苏州际域的基本信息如下：

名称	苏州际域商务咨询有限公司
类型	有限责任公司（自然人独资）
注册地址	苏州市昆山市千灯镇黄浦君庭 12 栋 1407 室（城镇非独立住宅）
注册资本	人民币 10 万元
实缴资本	人民币 10 万元
设立时间	2020-4-24
主营业务、经营范围	一般项目：社会经济咨询服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

苏州际域的股权结构如下：



截至本问询回复出具日，赵丽娜持有苏州际域100%股权，为其实际控制人。

截至本问询回复出具日，苏州际域与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员不存在关联关系。

三、披露发行人各期研发人员的数量及其变动情况、人均薪酬的变动原因，与同行业可比公司是否存在显著差异，报告期重要子公司研发费用加计扣除金额、高新技术企业证书复审申报研发费用金额与账面研发费用是否存在差异，与人工支出相关的工时在成本与研发费用之间分配是否准确，相关内控措施及执行情况；结合发行人主要在研项目情况披露报告期研发费用率下降的原因，与产品开发周期是否匹配，对发行人产品竞争力的具体影响。

（一）发行人各期研发人员的数量及其变动情况、人均薪酬的变动原因，与同行业可比公司是否存在显著差异

发行人已经在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析” 之“八、经营成果分析” 之“（四）期间费用分析”之“3、研发费用”之“（4）研发人员和数量”中补充披露如下：

“报告期内，公司研发人员的数量及平均薪酬情况如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
研发人员数量（人）	128	120	138	131
研发费用-职工薪酬（万元）	1,742.67	2,707.51	2,752.66	2,255.65

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
研发人员平均薪酬（万元）	13.65	22.48	19.99	17.26

注：研发人员数量为当期平均研发人次。

2018 年至 2020 年，发行人的研发人员数量和平均薪酬与同行业公司对比如下：

公司	项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
研发人员数量（人）	新宙邦	443	407	370
	天赐材料	312	310	317
	杉杉股份	333	206	300
	发行人	120	138	131
研发人员平均薪酬（万元）	新宙邦	20.72	18.42	16.86
	天赐材料	22.19	19.64	15.91
	杉杉股份	33.27	63.10	31.17
	平均值	25.39	33.72	21.31
	发行人	22.48	19.99	17.26

数据来源：上市公司公告；新宙邦、天赐材料、杉杉股份未披露 2021 年 1-6 月的上述相关数据。

2018 年至 2019 年，发行人参与研发活动的人数较为稳定；2020 年，随着部分研发项目取得阶段性成果、逐步验收完成，参与研发活动的人数有所减少。除杉杉股份外，发行人与天赐材料、新宙邦整体水平和变动趋势均较为接近；杉杉股份除化工材料、新能源领域外，还经营服装品牌运营、类金融及创投业务等业务，领域跨度较大，其研发人员类型及人均薪酬的可比性较低。”

（二）报告期重要子公司研发费用加计扣除金额、高新技术企业证书复审申报研发费用金额与账面研发费用是否存在差异，费用分摊是否准确，相关内控措施及执行情况

发行人已经在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析” 之“八、经营成果分析” 之“（四）期间费用分析”之“ 3、研发费用”之“（5）重要子公司研发费用加计扣除、高新资质申报研发费用情况”中补充披露如下：

“2018 年至 2020 年，发行人重要子公司的研发费用加计扣除金额、高新技术企业证书复审申报研发费用金额、账面研发费用对比情况如下：

单位：万元

子公司	项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
华荣化工	允许扣除的研发费用	4,522.57	5,707.07	4,345.49
	高新技术复审	/	5,709.03	4,350.84
	研发费用	4,732.68	5,745.34	4,413.28
超威新材	允许扣除的研发费用	1,029.55	998.07	741.60
	高新技术复审	/	1,064.38	801.03
	研发费用	1,095.68	1,053.66	784.59

注：华荣化工和超威新材已在 2020 年完成了高新技术资质续期，有效期 3 年；预计将在 2023 年以 2020-2022 年为申报期进行下一次高新技术资质复审，届时将出具 2020-2022 年高新技术复审报告，因此截至本招股说明书签署日，2020 年、2021 年高新技术复审报告尚未出具。截至本招股说明书签署日，华荣化工和超威新材 2021 年研发费用加计扣除报告尚未出具。

发行人研发费用加计扣除金额、高新技术企业证书复审申报研发费用金额、账面研发费用间略有差异，主要因为根据研发费用加计扣除的规则和高新技术企业资质复审申报研发费用的规则，对账面研发费用中的部分人员开支、折旧费、无形资产摊销费和其它研发相关费用进行调整。

发行人在公司管理制度中对实验室管理、科技奖励、保密工作等涉及研发活动的领域均设有明确规定，在研发立项、可研、成果验收、专利申请、成果保护及保密、成本与研发费用分配等各方面均遵照相关制度和办法并严格执行，对工艺研发和产品开发的全流程予以规范。

发行人与研发相关的内控措施执行到位，与人工支出相关的工时在成本与研发费用之间分配准确。”

（三）结合发行人主要在研项目情况披露报告期研发费用率下降的原因，与产品开发周期是否匹配，对发行人产品竞争力的具体影响。

发行人已经在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析” 之“八、经营成果分析” 之“（四）期间费用分析”之“3、研发费用”之“（2）研发项目情况”中补充披露如下：

“报告期内，公司的主要研发项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	所处阶段及进展情况	预算经费总投入	累计投入情况	项目起止日期	项目成果/目标
1	200吨/年高能比长寿命动力锂电池关键材料LiTFSI研发及产业化	完成验收	7,000	6,905	2015.04-2019.03	形成产业化装置以及衍生产品2个，申请发明专利3项，参与或主持制定国家或者行业标准1项
2	高安全性功能电解液的开发	验收阶段	2,935	3,152	2017.01-2021.04	本项目已基本完成总任务，并形成小批量试生产；项目实施期内，新增5件授权发明专利，申请发明专利36件
3	高安全性功能电解液的开发2（前述项目的衍生项目）	验收阶段	753	691	2021.01-2021.04	
4	耐氧化长寿命功能电解液设计与开发	验收阶段	2,430	2,447	2017.07-2021.06	本项目实施期内，核心技术已获授权发明专利4件，申请发明专利15件
5	耐氧化长寿命功能电解液设计与开发2(前述项目的衍生项目）	验收阶段	753	670	2021.01-2021.06	
6	高能比固态锂电技术——"刚柔并济"复合固态电解质的设计与制造	验收阶段	1,525	1,156	2018.05-2021.04	完成固态级LiTFSI产业化，累计申请发明专利4项
7	523NCM动力电池电解液的开发	进展中	1,956	933	2021.01-2021.12	本项目拟得到某一溶剂、锂盐、添加剂或组合配方，与参比配方相比，可使得电池在循环性能及高温存储方面提升，常温循环1C大于2000周，45度高温循环大于1200周，电池70℃高温存储两个月，体积膨胀在50%以下。
8	长寿命磷酸亚铁锂动力电池电解液的开发	进展中	1,505	788	2021.01-2021.12	本项目将根据电动车对动力电池的需要，开发适合动力电池的电解液，主要通过调整合适的溶剂体系，选择适当的添加剂，最终开发出长寿命的磷酸亚铁锂动力电池电解液。
9	3C数码快充电解液的开发	进展中	1,340	709	2021.01-2021.12	本项目拟通过电解液溶剂、锂盐、添加剂的改善，提高电池在1C/2C/5C充电下的放电容量，提高电池的快充性能。
10	用于电极离子导电层的电解液添加剂开发	完成验收	1,108	1,062	2019.01-2019.12	本项目已研发成功，并形成生产和销售；本项目核心技术已获授权发明专利2件；本项目核心技术已申请发明专利6件

序号	项目名称	所处阶段及进展情况	预算经费总投入	累计投入情况	项目起止日期	项目成果/目标
11	新型丙烯酰氧基类硅烷的开发研究及产业化	完成验收	968	960	2018.01-2019.12	本项目小试及中试工艺已研发成功，小试及中试产品均已通过客户评价，形成生产和销售；本项目产品储存期间为保持产品稳定而设定的阻聚工艺已完成，进一步降低产品质量风险，尤其是高温天气下的质量风险
12	亚磷酸酯系列电解液添加剂的开发及产业化	完成验收	888	853	2019.01-2019.12	本项目中亚磷酸酯系列电解液添加剂小试工艺都已开发成功，并已准备进行了三（三甲基硅基）亚磷酸酯的中试及试生产，能够制备满足要求的目标产品；亚磷酸酯类后处理方式、包装及存储方式已在实际生产中正常运行；本项目核心技术已申请了发明专利1件；
13	锂硫电池电解液研发	完成验收	855	861	2018.01-2018.12	本项目已研发成功，并形成生产和销售；本项目核心技术已申请发明专利5件
14	启停电池电解液的开发	完成验收	828	820	2019.01-2019.12	本项目已研发成功，与客户签订了采购订单；本项目核心技术已授权发明专利3件；本项目核心技术已申请发明专利5件，申请PCT专利1件
15	电极离子导电层的电解液添加剂的开发	完成验收	780	777	2018.01-2018.12	本项目已研发成功，并形成生产和销售；本项目核心技术已获授权发明专利2件
16	高镍电池电解液的开发	完成验收	738	648	2020.01-2020.12	本项目研发成功，与客户签订采购订单；本项目已获取授权专利2件。
17	高容量磷酸亚铁锂动力电池电解液的开发	完成验收	738	746	2020.01-2020.12	本项目研发成功，与客户签订采购订单；本项目已获取授权专利3件。
18	硫酸酯系列电解液功能添加剂的合成工艺研究	完成验收	705	702	2018.01-2018.12	本项目已研发成功，亚硫酸酯类、硫酸酯类部分产品已实现工业化生产；硫酸酯类改进后的后处理方式、包装及存储方式已在实际生产中正常运行；本项目核心技术已申请发明专利2件

”

发行人已经在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析” 之“八、经营成果分析” 之“（四）期间费用分析”之“3、研发费用”之“（6）研发费用率情况”中补充披露如下：

“报告期内，发行人研发费用情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
试验材料	2,289.04	1,998.38	2,970.52	1,925.64
职工薪酬	1,742.67	2,707.51	2,752.66	2,255.65
折旧及摊销	402.85	773.50	755.08	748.33
燃动费	65.72	117.30	136.82	127.15
其他	110.10	165.87	183.92	141.10
合计	4,610.37	5,762.56	6,799.00	5,197.88
占营业收入的比例	2.59%	3.17%	4.10%	4.01%

报告期内，发行人研发费用率有所波动。发行人 2020 年、2021 年 1-6 月研发费用率下降主要因为当年营业收入分别同比增长 9.55%、153.60%，同时发行人研发项目产生阶段性成果，研发项目归集的物料下降，使得研发费用占营业收入的比重下降。综上，发行人的研发费用与产品开发周期相匹配，研发费用的投入较为合理，符合行业和发行人具体情形，不会对发行人产品竞争力造成不利影响。”

四、结合上述情况补充说明发行人各项期间费用报告期各期计提是否充分、准确、完整，是否存在关联方或者潜在关联方为发行人承担成本或代垫费用的情况

2018 年及 2019 年，发行人销售费用率低于同行业平均水平，而 2020 年、2021 年 1-6 月销售费用率高于同行业平均水平，主要原因为：1）发行人深耕重要客户，产品线相对更为集中，因此销售团队较为精简，销售人员薪酬占比与同行业公司相比较低；2）报告期内，发行人外销收入整体呈现增长趋势，且向欧洲等较远距离地区的销售占比逐渐提升，导致外销运杂费提升；3）2020 年、2021 年 1-6 月，新宙邦、天赐材料将部分运费调整至营业成本核算，而杉杉股份因职工薪酬、市场推广费等费用下降带动其销售费用率下降。

报告期内，发行人研发费用占营业收入的比重与同行业可比公司相比略低，主要因部分可比公司的产品涵盖范围较广，产品结构与发行人相比较为复杂，在各方面投入的研发费用较多；发行人的产品主要为锂离子电池电解液、添加剂、

硅烷偶联剂，相比之下产品种类较少，且报告期内锂离子电池电解液的收入占比均在80%以上，更加专注于锂离子电池电解液业务领域，因此研发费用加总后占营业收入的比重较低。研发人员人均薪酬方面，除杉杉股份外，发行人与天赐材料、新宙邦整体水平和变动趋势均较为接近；杉杉股份除化工材料、新能源领域外，还经营服装品牌运营、类金融及创投业务等业务，领域跨度较大，其研发人员类型及人均薪酬的可比性较低。因此，发行人研发费用率与同行业相比处于合理水平，不存在重大差异。

报告期内，公司的管理费用率与同行业可比公司平均水平相比较低，主要因为公司的人员与同行业公司相比较为精简，人员成本较低，因此管理费用中的职工薪酬与可比公司相比较低；同时，公司现有办公楼资产的规模和账面值均较小，每年计提的折旧较少，因此管理费用中的折旧费亦较低。发行人管理费用率与同行业相比处于合理水平，不存在重大差异。

报告期内，发行人严格遵守公司制度和相关法律法规进行期间费用的管理和会计处理，相关费用的计提充分、准确、完整，不存在关联方或者潜在关联方为发行人承担成本或代垫费用的情况。

五、核查程序和核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师、发行人律师执行的核查程序主要包括：

1、对发行人销售、采购、研发、生产负责人及高管进行访谈，了解发行人销售费用、管理费用、研发费用中重要明细科目变动原因、与同行业差异原因；

2、了解发行人与费用相关的关键内部控制制度，评价控制设计是否合理，确定其是否得到执行，并测试相关费用管理制度的运行有效性；

3、了解同行业可比上市公司的期间费用明细构成、差异原因、变动原因等，与发行人进行对比分析；

4、取得发行人佣金相关台账、中间商协议、佣金支付凭证、中间商管理制度等资料，进行交叉对比复核；抽取发行人中间商进行访谈，取得其签字访谈记录及其他相关材料，了解其合作背景、交易真实性、商业合理性等。

5、将各期研发费用进行比较，结合研发项目进度，调查与预期不符的原因；

6、选取样本检查研发相关的合同、付款单据、发票等，确认费用发生是否与研发项目相关，是否与研发项目进度一致，费用是否完整；

7、对发行人费用进行截止性测试。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内发行人销售费用率较低主要因其销售人员数量较少、前期运输费用较低等原因所致，具备合理性。

2、发行人佣金模式涉及的各主要中间商与发行人之间的交易具备真实交易背景和商业合理性，相关程序合法合规，对价公允；发行人中间商与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员之间不存在关联关系。

3、发行人研发人员数量及其变动情况、人均薪酬与同行业可比公司间不存在显著差异。报告期重要子公司研发费用加计扣除金额、高新技术企业证书复审申报研发费用金额与账面研发费用存在少量差异，主要因账面研发费用中的少量开支根据加计扣除规则和高新技术资质申报费用规则予以剔除。发行人与研发相关的内控措施执行到位，与人工支出相关的工时在成本与研发费用之间分配准确。发行人已在招股说明书进行了披露。

4、发行人各项期间费用报告期各期计提充分、准确、完整，不存在关联方或者潜在关联方为发行人承担成本或代垫费用的情况。

发行人律师认为：

发行人佣金模式涉及的各主要中间商与发行人之间的交易具备真实交易背景和商业合理性，相关程序合法合规，对价公允；发行人中间商与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员之间不存在关联关系。

26.关于经营活动现金流与收入及利润的匹配性

申报文件显示，报告期经营活动产生的现金流量净额波动较大，且与当期净利润差异较大。

请发行人：

（1）披露发行人报告期经营活动产生的现金流量净额波动较大的原因及合理性。

（2）结合发行人报告期经营性应收应付款项的增减变动，票据背书、贴现，应收款项融资变动等具体情况，说明发行人报告期各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润的匹配性。

（3）结合发行人报告期各期末销售回款情况，经营活动现金流入和流出项目变化情况，说明发行人是否存在放宽信用政策增加销售收入的情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、披露发行人报告期经营活动产生的现金流量净额波动较大的原因及合理性。

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（六）现金流量分析”之“1、经营活动产生的现金流量分析”中补充披露如下：

“

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	102,816.74	179,578.32	141,275.85	119,803.49
收到的税费返还	3,646.53	2,655.14	918.85	467.63
收到其他与经营活动有关的现金	1,330.45	3,033.46	1,361.11	778.74
经营活动现金流入小计	107,793.72	185,266.92	143,555.81	121,049.86
购买商品、接受劳务支付的现金	86,035.36	119,543.08	103,541.47	75,251.91
支付给职工以及	7,771.40	9,403.18	7,975.78	7,305.86

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
为职工支付的现金				
支付的各项税费	4,319.74	8,114.83	8,362.53	6,181.23
支付其他与经营活动有关的现金	10,875.17	12,006.27	8,245.39	6,161.25
经营活动现金流出小计	109,001.66	149,067.36	128,125.18	94,900.24
经营活动产生的现金流量净额	-1,207.95	36,199.56	15,430.63	26,149.62

2019年,公司经营活动产生的现金流量净额较2018年减少10,718.98万元,主要系：1）使用票据结算的宁德时代当期收入快速增长，占比大幅提高，导致期末未兑付的承兑汇票有所增加；2）随着宁德华荣4万吨/年锂离子动力电池电解液项目的持续投建，公司以银行承兑汇票支付工程款项的金额增加，导致投资活动现金流出减少以及经营活动现金流入减少。

2020年，公司经营活动产生的现金流量净额较2019年增加20,768.93万元，主要系：1）业务规模及采购规模的扩大，为提高资金使用效率，公司加大了以票据结算供应商货款的力度，当期采购支付的现金占比有所减少；2）随着公司业务规模规模的扩大，公司销售商品、提供劳务收到的现金增加较快。

2021 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额较 2020 年度减少37,407.51 万元，主要系：1）2021 年 1-6 月，公司业务规模有所增加，前五大客户中宁德时代及新能源科技均系以银行承兑汇票回款的客户;且销售主要集中在 2021 年 4-6 月，对应的营业收入形成的应收账款尚在信用期内，回款相对较少，同时公司部分银行承兑汇票用于背书支付采购货款及工程款；2）受主要原材料六氟磷酸锂供需关系紧张的影响，采购结算周期缩短，采购付款金额上升；上述原因使 2021 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量净额有所降低。”

二、结合发行人报告期经营性应收应付款项的增减变动，票据背书、贴现，应收款项融资变动等具体情况，说明发行人报告期各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润的匹配性。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的关系如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
净利润	**19,413.60**	**29,807.50**	**23,039.35**	**12,187.79**
加：信用减值损失	2,165.02	706.48	176.32	-
资产减值准备	200.31	381.19	119.87	4,780.07
固定资产折旧	2,357.72	3,847.26	3,456.93	3,010.68
无形资产摊销	128.86	264.39	171.51	163.62
长期待摊费用摊销	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	6.63	-8.60	3.80	-6.14
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	2.74	21.52	40.77	32.67
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-	-	-	-
财务费用（收益以“－”号填列）	812.70	3,671.16	-315.37	-76.23
投资损失（收益以“－”号填列）	-106.57	-36.20	-5.94	-692.23
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-467.14	-120.67	21.91	-687.49
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-	-	-	-
存货的减少（增加以“－”号填列）	-10,682.98	-10,677.06	-913.77	-4,721.26
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-77,223.24	-12,221.94	-12,588.33	-24,309.71
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	61,896.27	20,230.55	2,507.67	36,285.10
其他	288.11	334.00	-284.11	182.73
经营活动产生的现金流量净额	**-1,207.95**	**36,199.56**	**15,430.63**	**26,149.62**
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	**-20,621.55**	**6,392.06**	**-7,608.72**	**13,961.83**

报告期内，影响经营活动产生的现金流量净额和净利润匹配的主要项目为经营性应收项目和经营性应付项目的变动。其中，2018 年，公司净利润低于经营活动产生的现金流量净额 13,961.83 万元，主要系经营性应付项目增加 36,285.10 万元；2019 年，公司净利润高于经营活动产生的现金流量净额 7,608.72 万元，主要系经营性应收项目增加 12,588.33 万元；2020 年，公司净利润低于经营活动产生的现金流量金额 6,392.06 万元，主要系随着公司业务规模的扩大，公司销售商品、提供劳务收到的现金增加较快所致。2021 年 1-6 月，公司净利润较经营活动产生的现金流量净额高了 20,621.55 万元，主要系：1）本期以票据回款的客户销售大幅上涨，且公司销售集中于第二季度，销售款尚处于信用期内，回款相对较少；2）随着本期公司业务规模的增加、主要原材料市场供需关系紧张及原材料价格上涨等多方面因素的影响，公司采购规模上涨，且部分供应商压缩账期，故经营活动现金流出增速较快。综上所述，本期公司净利润高于经营活动产生的的现金流量净额。

报告期内，公司主要经营性应收项目和经营性应付项目的变动对经营活动产生的现金流量金额影响如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
主要经营性应收项目变动对经营活动产生的现金流量净额的影响				
应收票据和应收款项融资的减少（减：增加）	-33,214.66	5,730.75	-8,806.80	11,765.42
应收账款余额的减少（减：增加）	-43,031.56	-10,339.31	-1,656.08	-35,265.74
其他流动资产的减少（减：增加）	2,141.13	- 3,320.99	-324.63	-13,029.82
其他流动资产中待抵扣进项税退回调整	-3,354.39	-	-	-
其他流动资产中理财产品调整	-	-	-	13,000.00
预收账款的增加（减：减少）	-	-205.34	-125.58	20.98
应收票据背书支付工程款项金额调整	-304.95	-4,200.43	-1,729.99	-560.00
合同负债的增加（减：减少）	563.35	274.57		
合计	**-77,201.08**	**-12,060.75**	**-12,643.08**	**-24,069.16**
主要经营性应付项目的变动对经营活动产生的现金流量净额的影响				
预付账款的减少（减：增加）	-234.63	201.44	8.82	281.19
应付票据的增加（减：减少）	20,144.59	4,335.71	-3,583.76	24,244.46

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应付账款的增加（减：减少）	43,114.57	11,730.81	8,310.69	12,166.95
应付职工薪酬的增加（减：减少）	-1,067.60	1,049.03	385.33	353.27
应交税费的增加（减：减少）	951.82	-375.33	1,787.53	-178.81
其他应付款项的增加（减：减少）	-6.36	-6.81	10.86	37.27
其他流动负债的增加（减：减少）	-360.92	1,297.78	424.99	-646.82
递延收益的增加（减：减少）	92.91	-165.05	-317.48	-285.41
与长期资产采购相关的进项税调整	3,305.48	56.91	1,017.34	153.61
应付购建长期资产款调整	-3,344.26	228.13	-2,674.15	-34.70
应付票据支付工程款项本年到期的金额调整	-701.06	1,839.90	-2,705.00	153.13
合计	**61,894.55**	**20,192.52**	**2,665.17**	**36,244.14**

2019 年，公司经营性应收项目的增加主要系：1）使用票据结算的宁德时代当期收入快速增长，占比大幅提高，导致期末未兑付的承兑汇票有所增加；2）随着宁德华荣 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目的持续投建，公司以应收票据支付工程款项的金额增加，导致经营活动产生的现金流减少。

2020 年，公司经营性应付项目的增加主要系：随着新能源汽车、动力电池行业景气度提升，以及公司宁德华荣 4 万吨/年锂离子动力电池电解液项目于 2020 年下半年逐渐投入试生产，公司业务规模有所扩大，公司销售商品、提供劳务收到的现金增加较快，导致公司 2020 年经营性应收的增幅小于经营性应付的增幅。

2021 年 1-6 月，公司净利润高于经营活动产生的现金流主要系经营性应收项目的增加及经营性应付科目的增加所致。经营性应收项目的大幅上涨，主要系以票据回款的客户销售大幅上涨，且公司销售集中于第二季度，销售款尚处于信用期内，回款相对较少，票据余额及应收账款增加明显；经营性应付账款的变动主要由应付票据及应付账款的变动所致，受本期销售大幅上涨以及主要原材料六氟磷酸锂等供需关系紧张的影响，本期材料采购需求上涨原材料备货有所增加，故经营性应付账款大幅上涨。

三、结合发行人报告期各期末销售回款情况，经营活动现金流入和流出项目变化情况，说明发行人是否存在放宽信用政策增加销售收入的情形。

（一）报告期各期末销售回款情况

报告期内，锂离子电池电解液产品为公司的主要收入来源，报告期各期末销售回款情况如下：

单位：万元

项目	计算方法	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应收账款余额	A	114,415.93	71,384.38	61,045.07	59,388.99
其中：单项计提坏账准备金额	B	3,563.26	3,569.08	3,012.79	3,111.32
应收账款余额（扣除单项计提后）	C=A-B	110,852.67	67,815.30	58,032.28	56,277.66
期后回款	D	80,631.60	67,484.53	56,543.69	51,899.17
期后回款比例	E=D/C	72.74%	99.51%	97.43%	91.67%

注：上表中的销售回款金额统计截止为2021年6月30日后2个月、2020年12月31日后5个月、2019年12月31日后5个月、2018年12月31日后5个月。由于预计已单项计提坏账准备的应收账款客户回款可能性较低，因此按照扣除单项计提后的应收账款余额期后回款计算回款比例。

2018年12月31日公司期后销售回款比例相对较低，主要是受国轩高科销售回款较慢的影响，国轩高科应收账款余额为2,748.58万元，2019年1-5月回款金额为400万元，未回款金额为2,348.58万元。截至2020年12月31日，公司已通过诉讼等方式收回了国轩高科欠款。

2021年6月30日公司期后回款比例相对较低，主要系公司给予主要客户的信用期为月结90天-120天，但相应回款比例统计为应收账款期后两个月的回款情况，存在部分应收账款余额尚处于信用期内。

公司主要客户为宁德时代、LG化学、新能源科技等锂离子电池龙头企业，客户信誉度较高。报告期内，公司已对江苏智航等客户按照单项计提坏账准备，对于国轩高科的欠款通过诉讼等方式收回，除此之外，公司期后回款情况良好。

（二）报告期各期经营活动现金流入和流出项目变化情况

报告期各期，公司经营活动现金流入流出项目变化情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	102,816.74	179,578.32	141,275.85	119,803.49
收到的税费返还	3,646.53	2,655.14	918.85	467.63
收到其他与经营活动有关的现金	1,330.45	3,033.46	1,361.11	778.74
经营活动现金流入小计	**107,793.72**	**185,266.92**	**143,555.81**	**121,049.86**
购买商品、接受劳务支付的现金	86,035.36	119,543.08	103,541.47	75,251.91
支付给职工以及为职工支付的现金	7,771.40	9,403.18	7,975.78	7,305.86
支付的各项税费	4,319.74	8,114.83	8,362.53	6,181.23
支付其他与经营活动有关的现金	10,875.17	12,006.27	8,245.39	6,161.25
经营活动现金流出小计	**109,001.66**	**149,067.36**	**128,125.18**	**94,900.24**
经营活动产生的现金流量净额	**-1,207.95**	**36,199.56**	**15,430.63**	**26,149.62**

其中，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入对比如下：

单位：万元

项目	计算方法	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	A	102,816.74	179,578.32	141,275.85	119,803.49
营业收入	B	177,769.71	181,505.42	165,686.05	129,476.35
销售收现比率	C=A/B	57.84%	98.94%	85.27%	92.53%

注：销售收现比例=销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入

2020 年度销售收现比率接近于 100%，回款情况较好；2018 年、2019 年及 2021 年 1-6 月销售收现比率较低，主要受应收账款、应收票据余额变动影响。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金计算过程如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
主营业务收入	177,536.21	180,765.45	165,131.72	129,272.87
其他业务收入	233.50	739.97	554.32	203.48
加：应交税金-增值税（销项）	26,533.12	20,508.53	23,189.84	17,274.77
加：预收账款-货款（期末-期初）合同负债（期末-期初）	563.35	69.22	-125.58	20.98
加：应收票据（期初-期末）应收融资款（期初-	-33,214.66	5,730.75	-8,806.80	11,765.42

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
期末）				
减：应收票据背书支付采购货款或工程款项的金额（已终止确认）	-25,803.21	-17,779.02	-37,011.58	-3,237.87
加：应收账款（期初-期末）合同资产（期初-期末）	-43,031.56	-10,339.31	-1,656.08	-35,265.74
减：资产减值损失－坏帐准备 坏账核销	-	-117.27	-	-230.42
销售商品、提供劳务收到的现金（以上各项合计）	102,816.74	179,578.32	141,275.85	119,803.49

2018 年，公司销售收现比率低于 100%，主要原因是 2018 年末应收账款余额较 2017 年末增加 35,265.74 万元；应收账款余额增幅高于收入增幅，主要因为 2018 年下半年新能源汽车和动力电池行业增速较快，公司当年收入也集中于下半年，导致下半年应收账款增长较快，2018 年 9-12 月收入形成的大部分应收账款尚在信用期内。2019 年，公司销售收现比率低于 100%，主要原因是 2019 年应收票据减少金额中存在较多的银行承兑汇票用于背书支付采购货款及工程款的情况。2020 年，公司销售收现比率低于 100%，主要系 2020 年公司收入集中于下半年，导致下半年应收账款增加较快，2020 年 9-12 月收入形成的大部分应收展开尚在信用期内；同时，应收票据减少金额中存在较多的银行承兑汇票用于背书支付采购货款及工程款的情况。除少量应收账款逾期的情况外，未回款金额较小，对公司现金流影响较小。

2021 年 1-6 月，公司销售收现比率低于 100%，主要原因如下：①公司 2021 年第二季度营业收入占 2021 年 1-6 月营业收入的比例超过 65%，营业收入集中于第二季度，由于 2021 年第二季度营业收入形成的应收账款尚在信用期内，销售回款比例相对较低；②受电解液市场销售单价上涨及市场需求量的增长的影响，公司 2021 年 1-6 月营业收入大幅上涨。前五大客户中宁德时代及新能源科技均系以银行承兑汇票回款的客户，相应客户本期收入占比 54.31%，收入折合全年较上年增长了 198.59%，本期公司销售回款中票据回款额相应大幅上涨，同时，应收票据减少金额中存在较多的银行承兑汇票用于背书支付采购货款及工程款的情况。因此本期销售收现比率相对偏低。

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析” 之“八、经营

成果分析” 之“（一）营业收入结构”之“7、发行人报告期各期退换货情况”之“（1）报告期内发行人退换货情况”补充披露报告期各期退换货情况，除此之外，公司不存在其他销售退货情形，报告期各期，公司经营活动现金流出项目正常。综上所述，除单项计提坏账准备的应收账款、对国轩高科的应收账款外，公司报告期各期末的销售回款情况正常，经营活动现金流入流出项目变动情况与公司实际经营情况相符，不存在放宽信用政策增加销售收入的情形。

四、核查程序和核查意见

（一）核查程序

针对以上事项，保荐机构、申报会计师执行的核查程序主要包括：

1、查阅现金流量表明细表，分析经营活动产生的现金流量净额的主要影响因素；

2、访谈发行人财务部门人员，了解发行人经营活动现金流情况；

3、查阅按间接法编制的现金流量表明细表，分析发行人报告期各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润的匹配性。

4、检查报告期内发行人与主要客户的结算模式及信用政策，确认报告期内信用政策是否发生变动；

5、获取主要客户销售合同，检查各期末应收账款余额构成情况与合同约定的信用政策是否相符；

6、复核发行人提供的应收账款期后回款明细；

7、复核发行人现金流量表的编制过程及结果，分析经营活动现金流入和流出的变动情况及主要原因。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人报告期经营活动产生的现金流量净额波动较大与实际业务情况相符，具备合理性；

2、发行人报告期各期经营活动产生的现金流量净额与当期净利润的差异与

实际业务情况相符，具备合理性。

3、除单项计提坏账准备的应收账款、对国轩高科的应收账款外，发行人报告期各期末的销售回款情况正常，经营活动现金流入及流出变动与发行人实际经营情况相符，不存在通过放宽信用政策增加销售收入的情形。

附：保荐机构关于发行人回复的总体意见

对本回复材料中的发行人回复（包括补充披露和说明的事项），本保荐机构均已进行核查，确认并保证其真实、完整、准确。

（以下无正文）

（此页无正文，为《江苏瑞泰新能源材料股份有限公司、中信证券股份有限公司<关于江苏瑞泰新能源材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函>之回复报告》之盖章页）

江苏瑞泰新能源材料股份有限公司

2021 年 10 月 29 日

发行人董事长声明

本人已认真阅读江苏瑞泰新能源材料股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，确认审核问询函回复报告内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

董事长：

张子燕

江苏瑞泰新能源材料股份有限公司

2021 年 10 月 29 日

（此页无正文，为《江苏瑞泰新能源材料股份有限公司、中信证券股份有限公司<关于江苏瑞泰新能源材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函>之回复报告》之盖章页）

保荐代表人：

康昊昱

庞雪梅

中信证券股份有限公司

2021年10月29日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读江苏瑞泰新能源材料股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

董事长：

张佑君

中信证券股份有限公司

2021 年 10 月 29 日

保荐机构总经理声明

本人已认真阅读江苏瑞泰新能源材料股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

总经理：

杨明辉

中信证券股份有限公司

2021 年 10 月 29 日