关于青岛朗夫科技股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市申请

文件的审核问询函的回复

保荐机构（主承销商）

海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

（上海市广东路 689 号）

二〇二二年五月

深圳证券交易所：

贵所于 2021 年 4 月 19 日印发的审核函〔2021〕010493 号《关于青岛朗夫科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（以下简称“问询函”）已收悉。按照贵所要求，青岛朗夫科技股份有限公司与海通证券股份有限公司、北京市金杜律师事务所、中汇会计师事务所（特殊普通合伙）等相关方已就问询函中提到的问题进行了逐项落实并回复，对申请文件进行了相应的补充。本问询函回复中所使用的术语、名称、缩略语，除特别说明之外，与其在招股说明书中的含义相同。

类别	字体
问询函所列问题	**黑体（不加粗）**
问询函问题回复、中介机构核查意见	宋体（不加粗）
招股说明书补充、修订披露内容	**楷体（加粗）**

目 录

问题 1. 关于创业板定位.....4
问题 2.关于申报前一年新增股东.....20
问题 3.关于历史沿革、实际控制权.....56
问题 4.关于员工持股架构.....66
问题 5.关于对赌条款.....89
问题 6.关于子公司.....94
问题 7.关于董监高.....109
问题 8.关于技术、核心技术人员.....124
问题 9.关于关联方、关联交易.....127
问题 10.关于资产.....140
问题 11.关于经营业绩.....153
问题 12. 关于客户.....159
问题 13.关于收入构成及变动情况.....192
问题 14.关于境外销售.....200
问题 15.关于收入确认政策.....217
问题 16. 关于供应商.....229
问题 17.关于成本及采购.....250
问题 18.关于产品销售价格.....271
问题 19.关于毛利率.....280
问题 20.关于应收账款及应收票据.....305
问题 21.关于存货.....322
问题 22.期间费用.....339
问题 23.关于预付款项.....356
问题 24.关于经营活动现金流与收入及利润的匹配性.....368
问题 25.关于税收优惠.....377
问题 26.关于财务内控规范.....382
问题 27.关于劳务派遣.....391
问题 28.关于产品质量、经营资质.....399

问题 29.关于未缴纳社保与公积金.....408

问题 1. 关于创业板定位

申请文件显示，发行人主营业务为散装流体包装产品、散装流体物流服务、运输及场站服务等。其中，报告期内散装流体包装产品收入占比均在 67%以上；报告期各期,散装流体物流服务收入占比分别为 20.42%、20.49%、12.78%、7.47%，下降幅度较大；报告期各期，运输及场站服务收入占比分别为 4.30%、11.53%、11.04%、20.52%，占比大幅上升。

请发行人：

（1）说明发行人散装流体物流服务、运输及场站服务两项业务的具体运营模式及差异;发行人从事散装流体物流服务、运输及场站服务的背景及未来规划，散装流体物流服务占比大幅下降而运输及场站服务占比大幅上升的原因及合理性；散装流体物流服务、运输及场站服务中散装流体包装产品部分的收入占比，发行人的运输物流业务是否与散装流体包装产品具有协同性;发行人各项业务的市场份额情况。

（2）结合各项业务的毛利额占比，发行人部分主营业务涉及负面清单的交通运输业，说明发行人行业分类是否符合《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的规定，发行人是否符合创业板定位。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并在招股说明书中简要披露关于发行人是否符合创业板定位的核查意见及依据。

回复：

一、说明发行人散装流体物流服务、运输及场站服务两项业务的具体运营模式及差异；发行人从事散装流体物流服务、运输及场站服务的背景及未来规划，散装流体物流服务占比大幅下降而运输及场站服务占比大幅上升的原因及合理性；散装流体物流服务、运输及场站服务中散装流体包装产品部分的收入占比，发行人的运输物流业务是否与散装流体包装产品具有协同性；发行人各项业务的市场份额情况。

（一）说明发行人散装流体物流服务、运输及场站服务两项业务的具体运营模式及差异

1、发行人的业务以散装流体包装产品为核心，散装流体物流服务、运输及场站服务均为散装流体包装产品业务在集装箱多式联运领域的天然延伸

发行人主要从事散装流体包装的研发、设计、生产、销售，并通过散装流体包装产品业务的进一步延伸，为客户提供集包装、物流运输为一体的服务。

发行人主要业务具体情况如下表所示：

主要业务	主要业务具体情况
散装流体包装产品	主要包括集装箱液袋、集装箱海包袋等散装流体装载产品的研发、生产和销售，为发行人基础、核心业务；报告期内，公司散装流体包装产品销售收入占主营业务收入的比例分别为 76.08%、68.60%和 **59.57%**，为公司的主要业务及收入来源。
散装流体物流服务	为客户提供集包装产品、物流运输为一体的服务，是公司散装流体包装产品销售业务的延伸，并能够进一步促进散装流体包装产品的销售。
运输及场站服务	为集装箱多式联运的必要环节，为公司在该领域的进一步业务延伸，也是公司切入大宗商品客户运输供应体系、并进一步推广散装流体包装产品的重要途径。

2、散装流体物流服务为发行人依靠核心业务产品，向集装箱多式联运一体化服务的进一步业务延伸

公司散装流体物流服务以散装流体包装产品为核心，为客户提供全流程服务。

在满足客户大宗货物对于公司散装流体包装产品的需求基础上，公司通过业务延伸，为客户提供集包装、物流运输为一体的服务，进一步提高了客户大宗货物的运输效率、并有效降低了运输成本。

公司收到客户需求后，负责集装箱或车辆选取、散装流体包装产品铺装、客户产品灌装及多式联运业务等。对于客户而言，公司提供到厂装货、运输、目的地卸货入库的全流程“罐仓到罐仓”服务。散装流体包装产品为上述服务流程中的核心装载工具，亦为公司散装流体物流服务业务的核心优势。

3、运输及场站服务为集装箱多式联运的必要环节，为公司切入大宗商品客户运输供应体系、并进一步推广散装流体包装产品的重要途径

运输及场站服务分为运输服务和场站服务，为公司切入大宗商品客户运输供应体系、并进一步推广散装流体包装产品的重要途径，其运营模式如下：

运输服务：公司收到客户需求后，综合考虑客户需求、时效性、经济性和货物特性，确定最佳运输方式组合及线路，通过多方询价选择性价比最优运力供应商到指定地点装货，后运输至客户指定地点卸货。

场站服务：子公司新铁朗夫为了向克拉玛依润滑油厂提供散装流体物流服务，在克拉玛依北站建设集装箱货场并配套装卸团队、设备，并依据合同为克拉玛依北站提供的集装箱装卸作业服务。装卸作业服务是为实现全流程“罐仓到罐仓”服务的必要环节。公司场站服务客户**主要为**乌鲁木齐铁路局所属的克拉玛依北站。

运输服务与散装流体物流服务均通过第三方物流运输将货物送至客户指定的目的地，其主要差异为是否使用公司散装流体包装产品进行包装。

（二）发行人从事散装流体物流服务、运输及场站服务的背景及未来规划，散装流体物流服务占比大幅下降而运输及场站服务占比大幅上升的原因及合理性

1、发行人从事散装流体物流服务、运输及场站服务的背景及未来规划

（1）散装流体物流服务基于客户需求产生，是推广散装流体包装产品的途径之一

①散装流体物流服务的开展是基于客户的需求

自创立以来，发行人专注于集装箱散装流体包装产品的研发、生产和销售。随着集装箱行业与物流行业的蓬勃发展，部分客户的需求也由单一包装转向包装、运输一体化。客户出于简化业务流程、节约整体成本的需要，向公司采购散装流体物流服务（包括散装流体包装产品和运输服务），替代其原有货物装载、运输方式。为适应客户需求，公司 2014 年开始为部分大宗商品客户提供配套运输服务，从而拓展公司散装流体包装产品的使用，进而为客户提供散装流体包装、物流一体化的服务。

②散装流体物流服务的开展有助于散装流体包装产品的推广

散装流体物流服务是公司散装流体包装产品的延伸应用。集装箱液袋产品在国内市场起步相对较晚，部分客户并不了解散装流体包装产品，导致散装流体包装产品在我国内陆集装箱运输中使用比例偏低，公司通过直接对接生产企业进行

物流、包装一体化的形式来推广普及散装流体包装产品的使用。

③散装流体物流服务的开展有助于散装流体包装产品性能的提升

公司在进行散装流体物流服务的过程中，可以及时了解客户对于散装流体包装产品的反馈，针对不同客户及时对产品进行优化改进，从而提升散装流体包装产品性能，扩大适用范围。

（2）运输服务是培养客户散装流体包装产品使用习惯的切入点

①公司运输服务开展的目的是为推广散装流体包装产品

运输是散装流体包装产品的主要使用场景。公司通过直接切入运输行业，对接生产厂家的方式可以更好地向潜在客户推广散装流体包装产品。对于对散装流体包装产品不了解的生产企业，使之接受散装流体物流服务存在较大难度，公司通过长期跟踪并提供物流服务的方式培养散装流体包装产品潜在客户。

②散装流体包装产品推广需要一定过程

散装流体包装产品起源于英国等欧美国家，由于该产品省略了运输过程中的多次分包、出入库、搬运等工序，提高了运输效率，在欧美国家的使用规模不断扩大，成为行业的普遍认可和采用的运输包装方式。

国内大宗产品采用散装流体包装产品进行运输的时间相对较短，公司潜在客户规模较大，具有严格的供应链管理体系，对生产稳定性要求较高。推广更高效的散装流体包装产品涉及到此类生产企业的包装车间改造、仓库改造、对接生产设备改造等环节，市场培育和产品推广需要一定过程。

③公司通过为客户提供运输服务进入客户的供应链体系

由于集装箱运输具有单次运量大、物流效率高的特点，公司产品主要应用于大宗类商品。一般此类潜在客户规模较大，散装流体包装产品潜在需求量大，公司重视对此类客户的开发，但此类客户普遍具有一套严格的供应链管理体系，追求稳定运营，对新供应商和新模式接受较为慎重。公司从事运输业务有助于切入潜在客户供应链体系，从而向其更好的推广集装箱业务，助力散装流体包装产品及相关服务的业务增长。

（3）场站服务为配套散装流体物流服务而产生的，未来增量有限

场站服务是指公司为推广散装流体包装产品，同时为配套公司客户克拉玛依润滑油厂的散装流体物流服务而开展的集装箱装卸、堆场业务。

克拉玛依润滑油厂业务作为公司产品切入石油化工行业的重点项目，具有一定的行业示范效应及品牌广告效应。作为中国石油旗下企业，克拉玛依润滑油厂对于散装流体包装产品质量和经济性的认可为公司产品在石化行业的拓展起到积极作用。由于当时其所在的克拉玛依北站不具备集装箱装卸能力，因此发行人帮助建设集装箱场站、购买正面吊等设备，提供装卸服务。目前，公司未计划新设其他此类场站业务，现有场站服务受场地及货运站发运量限制，未来增量有限。

（4）公司未来发展仍将聚焦散装流体包装产品

公司未来不准备建立自己的运输能力，仍将主要精力用在散装流体包装产品的研发生产与销售上。从事运输服务主要是为开拓和普及集装箱运输业务，同时围绕铁路集装箱积极打造一体化散装流体物流服务，最终目的是普及散装流体包装产品的使用。

2、散装流体物流服务占比大幅下降而运输及场站服务占比大幅上升的原因及合理性

（1）散装流体物流服务占比大幅下降原因及合理性

①海运散装流体物流服务业务：优化客户结构

海运是散装**流体**包装产品的主要使用渠道，行业内散装流体包装生产企业普遍涉及海运散装流体物流服务。由于行业市场参与主体较多，公司海运散装流体物流服务毛利率处于较低水平。公司出于长远发展考虑，主动放弃部分毛利率较低客户。报告期内大客户盘锦联成化学工业有限公司由于其毛利率较低，2019年开始逐步减少合作，2020 年起公司不再进行相关业务。同时，部分大客户由于其自身原因不再需要散装流体物流服务，主要为阳煤集团深州化工有限公司由于其自身经营问题，2019 年开始业务量大幅萎缩，退出公司主要客户名单；中国外运股份有限公司下属的中国外运华南有限公司由于客户业务量减少，2019年退出主要客户名单。报告期内，由于部分大客户不再合作，公司的海运类散装流体物流服务业务收入下降。

②铁路及公路散装流体物流服务业务：服务重点客户

散装流体包装产品在我国其他运输方式中尚未大规模应用。基于大宗货物“散改集”的进一步推广，我国铁路集装箱发运量保持快速增长的趋势。公司积极推广拓展散装流体包装产品在铁路运输中的应用，将克拉玛依润滑油厂作为重点客户。克拉玛依润滑油厂是我国规模较大的润滑油生产企业。发行人通过向克拉玛依润滑油厂提供铁路散装流体物流服务，对散装流体包装产品在铁路集装箱运输中的推广应用，对于散装流体包装产品在大规模石化产品运输的推广应用，都有一定的示范效应。公司目前仍然处于积极推广散装流体包装产品应用于铁路、公路集装箱运输的阶段。

综上所述，散装流体物流服务占比大幅下降主要由于公司优化结构、服务重点客户所致，具有合理性。

（2）运输及场站服务占比大幅上升的原因及合理性

①报告期初新增场站业务，收入上升

报告期内，公司为推广散装流体包装产品的使用，满足克拉玛依润滑油厂业务的需求，在克拉玛依北站建设场站并投入正面吊等设施。公司在此基础上，开展集装箱货物的装卸、搬运服务。

报告期内，公司场站服务收入情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
场站服务	**1,225.42**	1,538.56	1,461.35

该业务受限于场站吞吐能力限制，仅在克拉玛依北站开展业务，预计未来场站业务收入保持稳定。

②运输业务切入潜在客户供应链体系，收入上升

报告期内，发行人为向潜在客户推广散装流体包装产品，积极开拓潜在客户，通过向潜在客户提供运输服务切入供应链体系，拓展了**新疆捷亿嘉驰供应链管理有限公司**等新客户，2021 年度为新增客户提供运输服务 **7,635.68** 万元。

综上所述，报告期内，发行人为推广散装流体包装产品的使用，在克拉玛依

北站建设场站并投入正面吊等设施；发行人通过拓展目标潜在客户，向潜在客户提供运输服务切入其供应链体系，运输服务收入增加，导致公司运输业务收入占比逐年上升，具备合理性。

（三）散装流体物流服务、运输及场站服务中散装流体包装产品部分的收入占比，发行人的运输物流业务是否与散装流体包装产品具有协同性

发行人散装流体物流服务中配套使用散装流体包装产品，根据公司与客户签订的散装流体物流服务合同，所运货品以体积或重量计价，散装流体包装产品作为运输过程中的装载工具，散装流体包装产品并不单独计价，所以无法计算散装流体包装产品部分的收入占比。从成本角度看，散装流体物流服务成本由散装流体包装产品成本和物流服务成本构成，报告期内，散装流体包装产品成本占散装流体物流服务总成本的比例分别为 21.25%、28.33%和 **25.88%**。

运输及场站服务中未出售或使用散装流体包装产品。

发行人以开展运输物流业务为抓手，深入客户供应链，了解客户产品运输需求，推广运输集装化，最终目的是普及散装流体包装产品的使用。目前，发行人已通过物流运输服务开拓了部分散装流体物流业务客户，协同效应明显。

（四）发行人各项业务的市场份额情况

根据 Grand View Research 的报告，**2020** 年全球液袋产品市场规模为 **7.17** **亿**美元。发行人 **2020** 年液袋业务收入为 **33,010.33** 万元。按照国家统计局公布的 **2020** 年人民币平均汇率为 1 美元兑 **6.8974** 元人民币计算，发行人 **2020** 年度液袋收入全球占比约为 **7%**。散装流体包装产品在国际航运业务中广泛使用，但在铁路集装化运输中使用比例较低，公司积极拓展散装流体包装产品铁路集装箱使用场景，逐步拓展市场规模。随着大宗物资“散改集”的不断推进，我国铁路集装箱发送量保持快速增长。根据《中国集装箱行业与多式联运发展报告（**2020**）》显示，我国铁路集装箱发送量为 **35.8** 亿吨，较上年增长 **4.1%**。伴随着铁路集装化率的提高，散装流体包装产品市场预计将持续快速扩大。

公司散装流体物流服务主要为非危险化工产品提供多式联运服务。在大宗货物“公转铁”、“散改集”的背景下，化工物流行业集装箱使用率得到进一步提升。根据**招商证券**研报显示，**2020** 年国内化工物流行业市场规模达 **2.05** 万亿元。公

司散装流体物流服务主要针对国内客户，且只以散装流体包装产品为载体进行装运，属于新兴细分行业，市场占有率较低。以公司 2020 年散装流体物流服务收入 4,166.68 万元作为比较，公司占比微小。

公司 2020 年运输服务收入 9,416.47 万元，相较于中国物流与采购联合会统计的我国 2020 年全国社会物流总额 300.01 万亿元占比微小。

公司 2020 年场站服务收入 1,538.56 万元，场站服务行业依据各场站位置、发运量、设备情况不同普遍具有较高“定制性”，目前公司只在克拉玛依北站进行场站服务。场站服务行业相关数据有限，未能检索到相关市场份额情况。

二、结合各项业务的毛利额占比，发行人部分主营业务涉及负面清单的交通运输业，说明发行人行业分类是否符合《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的规定，发行人是否符合创业板定位。

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

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

第四条 属于中国证监会公布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》中下列行业的企业，原则上不支持其申报在创业板发行上市，但与互联网、大数据、云计算、自动化、人工智能、新能源等新技术、新产业、新业态、新模式深度融合的创新创业企业除外：（一）农林牧渔业；（二）采矿业；（三）酒、饮料和精制茶制造业；（四）纺织业；（五）黑色金属冶炼和压延加工业；（六）电力、热力、燃气及水生产和供应业；（七）建筑业；（八）交通运输、仓储和邮政业；（九）住宿和餐饮业；（十）金融业；（十一）房地产业；（十二）居民服务、修理和其他服务业。”

（一）发行人属于橡胶和塑料制品业，不在《推荐暂行规定》第四条原则上不支持申报创业板的行业清单之内

公司主要从事散装流体包装的研发、设计、生产、销售，主要产品包括集装箱液袋、集装箱海包袋和中小型散装容器。同时公司为响应客户需求，引导客户

从传统包装向散装流体包装物流一体化方向转变，公司开展了散装流体物流服务、运输及场站服务。报告期内，发行人各项主营业务收入及占营业收入比例情况如下：

单位：万元

类别	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入：	**63,720.69**	**99.08%**	**52,574.26**	**99.47%**	**42,252.65**	**99.51%**
散装流体包装产品	**37,957.43**	**59.02%**	36,065.92	68.23%	32,147.18	75.71%
散装流体物流服务	**6,473.03**	**10.07%**	4,166.68	7.88%	5,399.00	12.72%
运输及场站服务	**15,254.08**	**23.72%**	10,955.03	20.73%	4,665.23	10.99%
其他	**4,036.15**	**6.28%**	1,386.64	2.62%	41.24	0.10%
其他业务收入：	**588.75**	**0.92%**	**282.35**	**0.53%**	**207.89**	**0.49%**
合计	**64,309.44**	**100.00%**	**52,856.61**	**100.00%**	**42,460.54**	**100.00%**

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，当上市公司某类业务的营业收入比重大于或等于 50%，则将其划入该业务相对应的行业。报告期内，公司主营业务中的散装流体包装产品收入占营业收入的比重均超过 **59%**。发行人所处行业应隶属于“C29 橡胶和塑料制品业”，不属于《推荐暂行规定》原则上不支持申报创业板的行业清单之内。

报告期内，发行人各项业务毛利金额占比情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	**13,837.54**	**99.61%**	**14,944.50**	**99.89%**	**13,432.72**	**99.99%**
散装流体包装产品	**9,354.21**	**67.34%**	11,769.97	78.67%	10,995.20	81.85%
散装流体物流服务	**1,906.95**	**13.73%**	1,569.64	10.49%	1,472.76	10.96%
运输及场站服务	**1,238.01**	**8.91%**	1,212.00	8.10%	945.44	7.04%
其他	**1,338.37**	**9.63%**	392.88	2.63%	19.32	0.14%
其他业务毛利	**53.98**	**0.39%**	**16.05**	**0.11%**	**0.96**	**0.01%**
合计	**13,891.51**	**100.00%**	**14,960.55**	**100.00%**	**13,433.68**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务中的散装流体包装产品毛利金额占总毛利金额的比重均超过 **67%**。公司毛利主要源于散装流体包装产品的销售，散装流体物流服务、运输及场站业务占毛利金额比重相对较小，各期毛利金额占总毛利金额的比例分别为 18.00%、18.59%和 **22.64%**，公司的主要发展方向为散装流体包装产品的研发、生产和销售。

（二）公司通过产品创新大幅降低了货物运输成本、拓展了集装箱运输的应用范围；通过服务模式创新，大幅提高货物运输效率；通过业态创新，增大产品销售半径；通过科技创新提升产品品质，实现使用场景多元化

近年来，我国相继出台多项政策文件、提出相关的具体举措，在政策层面持续推进中国传统集装箱行业的创新发展，通过多式联运的方式进一步提高大宗商品的运输效率。

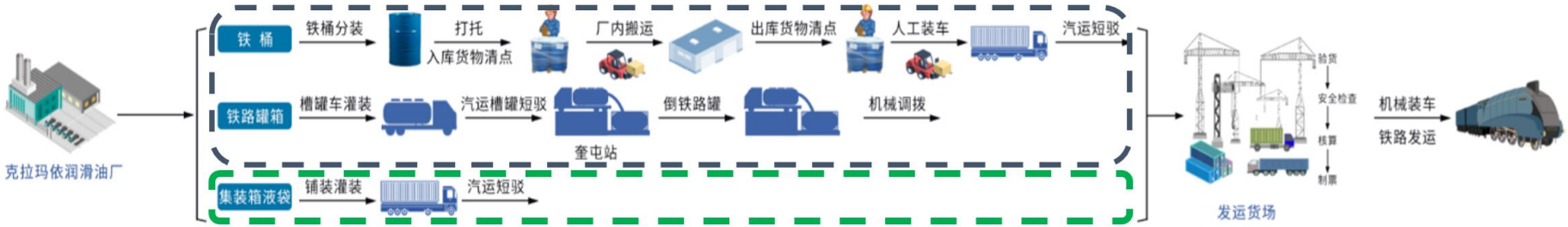
基于大宗货物“公转铁”、“散改集”的进一步推广，集装箱发货量延续快速增长的趋势，为公司主营业务产品和服务创造了广阔的市场空间。同时，公司通过在产品、服务模式等方面的不断创新，有力地推动了集装箱运输行业的运输效率提高、运输成本降低的进程，不断吸引大宗散货向集装箱化转变，促进《交通强国建设纲要》中关于“打造绿色高效的现代物流系统”、“货物多式联运高效经济”等战略目标的实现，公司创新、创意、创造主要体现在以下方面：

1、通过产品创新，大幅降低了货物运输成本、拓展了集装箱运输的应用范围

集装箱液袋、海包袋在包装环节的使用与铁桶运输的方式相比大幅降低了包装成本，并提高了单位集装箱的装运容积；在装卸环节，省去了人工搬运、堆码的过程，并且大幅缩短装车卸车所需时间，提高生产效率；在运输环节，集装箱液袋、海包袋只需支付单程运输费用，卸货后可就地报废处理，无需包装桶或罐箱的返空运费及运输包装管理费用等；在清理环节，节省了传统包装桶或罐箱的深度清洁费用，并减少了桶/罐体内层表面残留异物污染货物的风险。

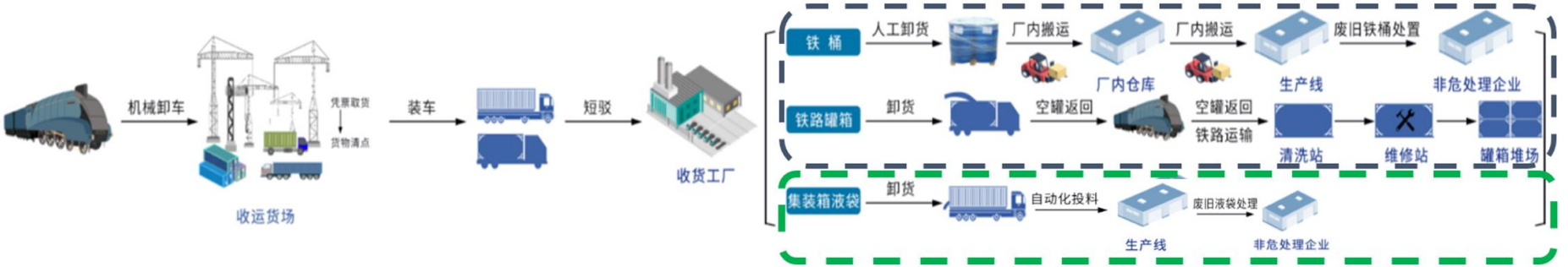
以公司某客户为例，客户润滑油产品需从新疆克拉玛依运送到广东省广州市，全程 4,600 公里。传统铁路集装箱运输方式相较于散装流体包装集装箱运输方式而言，存在步骤多、时间长、费用高等问题，散装流体包装的使用在解决费用、时间问题的同时也为客户供应链效率的提升提供保障。具体对比情况如下图所示：

传统运输方式



公司产品运输方式

传统运输方式



公司产品运输方式

相较于铁桶集装箱式运输，液袋集装箱运输包装价格具有明显优势，同时减少厂内搬运、出库清点、装车等多个物流环节，大大节省物流时间；与铁路罐箱运输相比，液袋集装箱运输不需要铁路罐箱调拨时间，同时也省去了空罐返回所造成的费用。公司通过产品创新加快了客户的货物流通速度，降低了费用成本。

另一方面，散装流体包装产品的出现，丰富了集装箱的使用场景。包括润滑油、糖浆、植物油、乙二醇、葡萄酒在内的多种流体货物均可通过集装箱进行运输，摆脱了对于铁桶和罐箱的依赖。相较于油船单次上万吨的运量，集装箱发运具有发运量自由，可实现高频次运输等特点，大大提高了货物周转效率。公司通过产品创新，使流体运输方式多元化，丰富了集装箱使用场景。

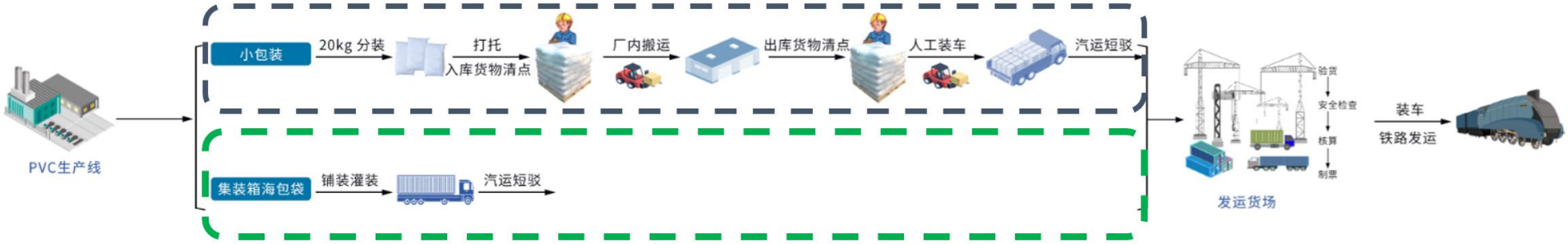
2、通过服务模式创新，大幅提高货物运输效率

公司以产品创新为基础，在不断打造集装箱液袋、海包袋等产品的应用优势的基础上，拓展集装箱多式联运业务。公司深度契合客户，围绕重要客户建立了一系列标准化配套方案，并根据实际需要，定制配套设施，直接衔接客户生产系统，在关键地点设立堆场，投入设备和人员，并组合社会资源要素，使得集装箱运输真正实现“罐仓到罐仓”式多式联运对接客户生产环节，为客户解决运输过程中的问题，实现一站式服务。

3、通过业态创新，增大产品销售半径，并使运输过程绿色高效

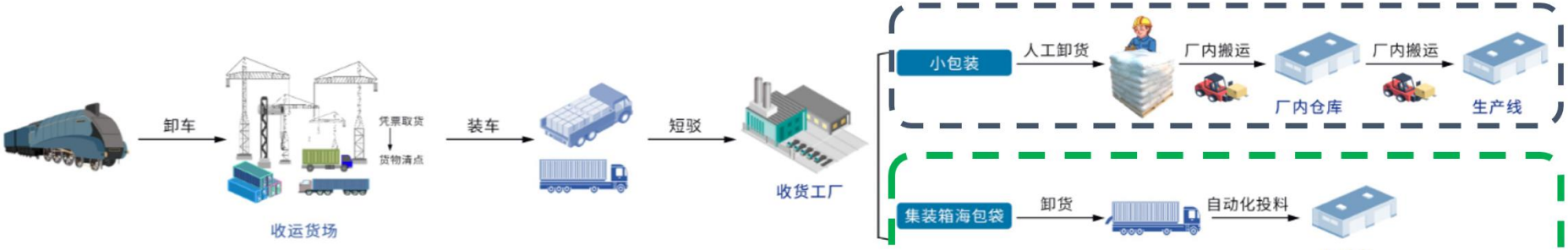
与传统运输载体形式相比，公司产品不但实现了降本增效，同时也拓展了客户产品的销售半径，并使运输过程绿色高效。以干散货物运输为例，在传统小型袋装产品的运输过程中，人工装卸成本高昂，且不利于二次转运。采用集装箱海包袋的形式，可简化人工装卸程序，并能够有效避免粉尘对环境的污染，也使得多式联运的过程更为便捷，扩大了其销售半径。以公司某客户为例，需将 PVC 粉末从新疆昌吉运送至广东省中山市，全长 4,300 公里，具体对比情况如下图所示：

传统运输方式



公司产品运输方式

传统运输方式



公司产品运输方式

此类干散大宗产品受运输费用及时间成本限制，销售半径较短，使用集装箱海包袋减少中间运输环节的同时也简化了生产工厂内部工序步骤，大幅降低相关费用，并能够有效避免粉尘对环境的污染。公司积极为下游客户的包装运输环节创造更高价值，增大客户产品销售半径，减少环境污染，从而实现业态创新。

4、公司通过科技创新提升产品品质，实现使用场景多元化

公司是高新技术企业，高度重视技术创新与研发投入，不断提升产品制造工艺。公司曾任集装箱行业国际组织集装箱箱主协会（COA）液袋管理委员会（FMC）常任理事，并参与编写了国际液袋行业通用标准《PAS1008:2016 Specification For The Performance And Testing Of A Single-use Flexitank》，被评为工信部专精特新“小巨人”企业、“国家知识产权优势企业”、“山东省企业技术中心”、“山东省制造业高端品牌培育企业”等。目前公司拥有 **74** 项专利授权，其中 2 项发明专利。

为满足沥青行业使用需求，研发人员对 PE 复合膜材料进行耐高温处理，通过添加新型金属催化剂、耐高温材料共混、改性等手段，将液袋的工作温度由原先的 60 摄氏度提高到 140 摄氏度，足够装运沥青等高熔点液体（一种集装箱高温液袋，专利号 ZL201721897203.0）。针对乙二醇、醋等含极性有机成分的液体，公司研发了特种防渗膜（一种防渗液集装箱内衬袋，专利号 ZL201720177365.0），降低了液体渗漏到液袋夹层的概率，产品安全性得到大幅提升。另外，公司分别根据不同的市场需求，开发了一些特殊使用场景的液袋产品，比如冻柜集装箱液袋（一种冻柜液袋，专利号 ZL201520023341.0）、汽车专用车载液袋（车载液袋结构，专利号 ZL201420458017.7）、罐箱内衬袋（一种集装箱罐内衬，专利号 ZL201520389750.2）、红酒专用液袋（食品级红酒包装袋专用包装箱，专利号 ZL201630298787.4）等。

公司通过科技创新对散装流体包装产品应用场景不断丰富，扩充集装箱使用范围，使运输更加多元高效，以“散改集”的形式降低公路运输压力，以“集装箱化”的包装形式降低了小包装带来的资源损耗，实现使用场景多元化。

5、致力于打造全球响应的联动服务机制，放大协同效应

公司与客户建立紧密联系，在为客户打造优质产品的同时，致力于打造全球响应的赋能平台。国外客户采购公司产品多用于国际航运，期间可能涉及全球多个港口停靠铺装、卸货、运输、应急服务、回收服务等，但客户经营范围往往只限于特定国家。公司针对客户需求，利用客户分布范围广泛的特点，以及长久以来形成的互信关系，公司整合客户资源，选择优势客户开展深度合作，构建了全球联动服务机制。公司致力于为客户打造“Local Company, Global Services”（本地企业，全球服务）的全球联动机制，延伸产品于服务，最大限度地放大协同效应，一站式地解决了客户全球运输的难点痛点，为世界各地小型运输贸易企业提供有效的服务保障。

三、请保荐人、发行人律师发表明确意见，并在招股说明书中简要披露关于发行人是否符合创业板定位的核查意见及依据。

（一）中介机构核查意见及依据

1、核查程序

保荐机构、发行人律师执行了以下核查程序：

（1）取得并查阅了发行人主要产品相关的产品质量认证证书，取得了高新技术企业认定的相关文件，针对公司核心技术的形成过程和来源对高管和骨干员工进行了访谈，了解发行人产品特点和用途；查阅了发行人同行业公司的公开信息资料、行业研究报告等，核查了发行人产品的市场竞争格局情况；

（2）获取发行人报告期各期收入成本明细表，核实各业务营业收入、营业成本及毛利率的变动情况；

（3）查阅了《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》、《关于加快我国包装产业转型发展的指导意见》《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》、《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》等与发行人主营业务相关的产业政策等，核查发行人是否属于上述法规和政策规定的行业领域；

（4）查阅发行人的技术专利等资料，核查发行人产品是否具备创新、创造、创意特征，并获取发行人报告期各期符合创新、创造、创意特征的业务收入及占比数据、在研项目的相关资料；

（5）查阅《中国包装工业发展规划（2016-2020年）》等公开资料，了解散装流体包装行业的发展前景；

（6）查阅《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》并分析发行人是否符合上述规定的相关要求；

（7）取得并查阅了发行人相关研发制度文件、研发人员名单及简历、与研发费用相关的凭证、文件等；取得与发行人核心技术相关的专利、商标等文件；取得并查阅了发行人的相关研发项目的立项资料、任务书、项目验收文件等；实地查看了发行人的研发设备及研发过程等，核查发行人核心技术的先进性、技术产业化情况及项目储备情况；

（8）实地查看了发行人主要产品的生产车间，取得并查阅了发行人的相关技术资料、销售客户资料；取得并查阅了发行人的相关财务资料或报告；分析了发行人核心技术在主营业务产品收入中构成。

2、核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

（1）发行人散装流体物流服务、运输及场站服务均为散装流体包装产品业务的自然延伸，两项业务的主要区别为是否使用散装流体包装产品；散装流体物流服务、运输及场站服务均以拓展散装流体包装产品销售为最终目的，散装流体物流服务占比大幅下降主要由于公司优化结构、服务重点客户所致，运输及场站服务占比大幅上升主要由于公司新增场站业务、拓展潜在客户及存量客户增长所致，两项业务变动均具有合理性；发行人运输物流类业务与散装流体包装产品间协同效应明显；发行人散装流体包装产品全球市场占有率约为7%，散装流体物流服务、运输及场站业务全国市场占有率微小。

（2）发行人以散装流体包装技术为核心，为客户提供高品质的散装流体包装产品及相关服务的高新技术企业。公司通过产品创新大幅降低了货物运输成本、拓展了集装箱运输的应用范围；通过服务模式创新，大幅提高货物运输效率；通过业态创新，增大产品销售半径；通过科技创新提升产品品质，实现使用场景多元化。发行人的行业分类符合《上市公司行业分类指引（2012年修订）》的规

定；发行人自成立以来，持续推动科技创新，积极探索模式创新和业态创新，根据《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的要求，发行人具备创新、创造、创意特征，符合创业板定位。

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、公司所处行业基本情况及竞争状况”之“（二）行业发展特点、现状、发展趋势及发行人创新、创造、创意特征、科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况”部分补充披露。

问题 2. 关于申报前一年新增股东

申请文件显示，2020 年 7 月于东剑转让其所持发行人前身的 8%股权予山东毅达、扬中高投、青岛高创、烟台经略，同时发行人原股东贵州华擎将其持有的约 0.6%股权全部转让予常州高维，转让价格均为 39.76 元/注册资本。2020 年 8 月、9 月发行人分别进行股改、资本公积转增股本，上述入股价格折算成资本公积转增股本后的股份价格为 17.67 元/股。2020 年 9 月下旬发行人新增外部股东珠海隐山、湖南财信，增资价格为 19.79 元/股，新增股份占比 6.66%。发行人申报前一年新增股东较多，存在申报前 6 个月增资扩股并新增股东的情形。

请发行人：

（1）对照《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》以及《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 12 与的要求在招股说明书作进一步披露，最近一年新增股东为合伙企业的，披露合伙企业的普通合伙人及其实际控制人、有限合伙人的基本信息；披露发行人申报前一年新增股东产生的原因，入股价格是否公允，有关股权变动是否是双方真实意思表示，是否存在争议或潜在纠纷，新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、经办人员是否存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排，新股东是否具备法律、法规规定的股东资格。

（2）披露新股东是否已作出符合相关锁定期要求的承诺。

（3）披露是否存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有发行人股份，股东是否均具备法律、法规规定的股东资格，私募投资基金股东是否均已办

理私募投资基金备案或私募投资基金管理人登记。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、对照《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》以及《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 12 与的要求在招股说明书作进一步披露，最近一年新增股东为合伙企业的，披露合伙企业的普通合伙人及其实际控制人、有限合伙人的基本信息；披露发行人申报前一年新增股东产生的原因，入股价格是否公允，有关股权变动是否是双方真实意思表示，是否存在争议或潜在纠纷，新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、经办人员是否存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排，新股东是否具备法律、法规规定的股东资格。

（一）最近一年新增股东为合伙企业的，披露合伙企业的普通合伙人及其实际控制人、有限合伙人的基本信息

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本情况”之“（五）申报前一年新增股东的情况”之“2、申报前一年新增股东的具体信息”部分补充披露以下内容：

“（1）珠海隐山

①基本情况及合伙人结构

珠海隐山的基本情况及合伙人结构参见本节“七、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（四）其他持有发行人 5%以上股份的股东情况”。

②普通合伙人及其实际控制人的基本信息

珠海隐山的普通合伙人为普洛斯（珠海）股权投资管理有限公司和珠海普邮投资咨询有限公司，该等普通合伙人及其实际控制人的基本信息如下：

A、普洛斯珠海

企业名称	普洛斯（珠海）股权投资管理有限公司
统一社会信用代码	91440400MA4W5PFF7Y

成立时间	2017 年 1 月 12 日
法定代表人	诸葛文静
企业类型	有限责任公司（**台港澳法人独资**）
注册地	**珠海市横琴新区琴朗道 88 号 950 办公**

B、珠海普邮

企业名称	珠海普邮投资咨询有限公司
统一社会信用代码	91440400MA4WHGLF6J
成立时间	2017 年 5 月 5 日
法定代表人	Higashi Michihiro
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-29906（集中办公区）

普洛斯珠海、珠海普邮的实际控制人均为 GLP Pte Ltd，其基本信息如下：

GLP Pte Ltd（曾用名：Global Logistic Properties Limited），成立于 2007 年 8 月 28 日，注册地为新加坡，公司注册号码为 200715832Z，股本金为 645,630.30 万美元，主要业务为全球范围内现代物流仓储设施的开发、运营和管理。

③有限合伙人的基本信息

A、珠海普隐物流产业股权投资合伙企业（有限合伙）

企业名称	珠海普隐物流产业股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440400MA516H946B
成立时间	2017 年 12 月 27 日
执行事务合伙人	上海隐圆企业管理有限公司（委派代表：Higashi Michihiro）
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	珠海市横琴新区仁山路 100 号 1 栋艺术体验中心 932 房

B、湖南省新兴产业股权投资引导基金合伙企业（有限合伙）

企业名称	湖南省新兴产业股权投资引导基金合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91430100MA4Q7CYM56
成立时间	2018 年 12 月 29 日
执行事务合伙人	湖南省财信产业基金管理有限公司（委派代表：刘天学）
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	**湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路 188 号滨江基金产业园 10 栋第 1-3 层**

经营范围	从事非上市类股权投资活动及相关咨询服务（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

C、衡阳市财信产业投资基金合伙企业（有限合伙）

企业名称	衡阳市财信产业投资基金合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91430400MA4QPBD31T
成立时间	2019 年 8 月 19 日
执行事务合伙人	湖南省财信产业基金管理有限公司（委派代表：曾若冰）
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	湖南省衡阳市蒸湘区解放大道 58 号珠江. 愉景新城三期 10# 栋 1111 室
经营范围	从事非上市类股权投资活动及相关咨询服务（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款等金融业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

D、重庆中新贰号股权投资中心（有限合伙）

企业名称	重庆中新贰号股权投资中心（有限合伙）
统一社会信用代码	91500105MA5U7HPR8G
成立时间	2016 年 9 月 2 日
执行事务合伙人	中新互联互通投资基金管理有限公司
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	重庆市江北区聚贤街 25 号 2 幢第 29-1 号
经营范围	一般项目：股权投资（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款以及证券、期货等金融业务）（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）

E、珠海隐山领创二号投资咨询合伙企业（有限合伙）

企业名称	珠海隐山领创二号投资咨询合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440400MA4X0JG40B
成立时间	2017 年 8 月 16 日
执行事务合伙人	上海隐聚企业管理合伙企业（委派代表：Higashi Michihiro）
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-35338（集中办公区）

F、宁波梅山保税港区丰赫投资合伙企业（有限合伙）

企业名称	宁波梅山保税港区丰赫投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330206MA2AGL8G6B
成立时间	2018 年 1 月 2 日

执行事务合伙人	陈美香
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 A 区 B0645
经营范围	实业投资，投资管理，投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

G、泰康人寿保险有限责任公司

企业名称	泰康人寿保险有限责任公司
统一社会信用代码	91110114MA009UEL9Q
成立时间	2016 年 11 月 28 日
注册资本	300,000.00 万元
法定代表人	陈东升
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地	北京市昌平区科技园区科学园路 21-1 号（泰康中关村创新中心）1 层
经营范围	开展各类人民币、外币的人身保险业务，其中包括各类人寿保险、健康保险（不包括团体长期健康保险）、意外伤害保险等保险业务；上述业务的再保险及共保业务；开展为境内外的保险机构代理保险、检验、理赔等业务；在中国保险监督管理委员会批准的范围内，代理泰康在线财产保险股份有限公司的保险业务；开展保险咨询业务；依照有关法规从事资金运用业务；证券投资基金销售业务；开展经中国保险监督管理委员会批准的其他业务。（**市场主体**依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事**国家和**本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

H、浙江浙商转型升级母基金合伙企业（有限合伙）

企业名称	浙江浙商转型升级母基金合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330000MA27U01B7D
成立时间	2015 年 11 月 26 日
执行事务合伙人	浙江浙商创新资本管理有限公司（委派代表：龚伯勇）
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	杭州市上城区白云路 22 号 180 室
经营范围	股权投资，投资管理，投资咨询。（依法须经批准的项目。经相关部门批准后方可开展经营活动）

I、北京首钢基金有限公司

企业名称	北京首钢基金有限公司

统一社会信用代码	9111000032714257XD
成立时间	2014 年 12 月 22 日
注册资本	1,000,000.00 万元
法定代表人	张功焰
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地	北京市石景山区石景山路 20 号 14 层 1408
经营范围	**一般项目：以自有资金从事投资活动；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（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）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）**

J、中邮资本管理有限公司

企业名称	中邮资本管理有限公司
统一社会信用代码	911100003397886852
成立时间	2015 年 4 月 27 日
注册资本	858,141.00 万元
法定代表人	龚启华
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地	北京市西城区金融大街 3 号,甲 3 号 16 层甲 3-1601
经营范围	资产管理；项目投资；投资管理；投资咨询；企业管理。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

K、国轩控股集团有限公司

企业名称	国轩控股集团有限公司
统一社会信用代码	91340100740876358A
成立时间	2002 年 7 月 31 日
注册资本	20,000.00 万元
法定代表人	李缜
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册地	安徽省合肥市瑶海区凤阳东路泰安大厦五楼
经营范围	房地产开发经营、销售；物业管理、房屋租赁；酒店项目开发与经营管理、旅游景点开发；新能源、新材料、新技术领域投资、咨询；装饰工程。（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）湖南财信

……

②合伙人结构

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	湖南省财信产业基金管理有限公司	普通合伙人	3,000.00	0.83
2	湖南省财信引领投资管理有限公司	有限合伙人	257,000.00	71.39
3	益阳高新产业发展投资集团有限公司	有限合伙人	40,000.00	11.11
4	湖南省财信信托有限责任公司	有限合伙人	20,000.00	5.56
5	财信吉祥人寿保险股份有限公司	有限合伙人	20,000.00	5.56
6	深圳惠和投资有限公司	有限合伙人	10,000.00	2.78
7	湖南省财信资产管理有限公司	有限合伙人	10,000.00	2.78
合计			360,000.00	100.00

③普通合伙人及其实际控制人的基本信息

湖南财信的普通合伙人为湖南省财信产业基金管理有限公司，其基本信息如下：

企业名称	湖南省财信产业基金管理有限公司
统一社会信用代码	91430000707259868Y
成立时间	2001 年 1 月 17 日
注册资本	300,000.00 万元
法定代表人	曾若冰
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地	长沙市岳麓区茶子山东路 112 号滨江金融中心 T4 栋 721 室
经营范围	受托管理私募产业基金及股权投资基金，受托资产管理、投资管理，创业投资，股权投资（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）。（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）

湖南省财信产业基金管理有限公司的实际控制人为湖南省人民政府。

④有限合伙人的基本信息

A、湖南省财信引领投资管理有限公司

企业名称	湖南省财信引领投资管理有限公司

统一社会信用代码	91430100MA4L8TDB9A
成立时间	2016 年 12 月 14 日
注册资本	10,000.00 万元
法定代表人	刘天学
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地	湖南省长沙市天心区城南西路 3 号财信大厦 1301 房
经营范围	**一般项目：以自有资金从事投资活动；财务咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务；企业管理咨询；融资咨询服务；智能基础制造装备制造；智能基础制造装备销售；新材料技术推广服务；科技中介服务；新材料技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；生物基材料制造；生物基材料销售；旅游开发项目策划咨询（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）。**

B、益阳高新产业发展投资集团有限公司

企业名称	益阳高新产业发展投资集团有限公司
统一社会信用代码	914309004468887964
成立时间	1992 年 6 月 3 日
注册资本	158,000.00 万元
法定代表人	**邹享贵**
企业类型	**有限责任公司（国有控股）**
注册地	益阳高新区东部产业园孵化大楼十二、十三楼
经营范围	高新区基础设施建设项目及市政公用设施的投资、建设、运营；土地开发与整理；投资与资产管理；技术引进、转让、劳务服务；建筑材料、金属材料、百货、纺织品、五金交电、电子产品的零售。（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）

C、湖南省财信信托有限责任公司

企业名称	湖南省财信信托有限责任公司
统一社会信用代码	9143000044488082X5
成立时间	2002 年 12 月 27 日
注册资本	438,000.00 万元
法定代表人	王双云
企业类型	其他有限责任公司
注册地	长沙市岳麓区玉兰路 433 号西枢纽商务中心购物中心 T3 写字楼 1801-1809

经营范围	凭本企业金融许可证经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。（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）

D、财信吉祥人寿保险股份有限公司

企业名称	财信吉祥人寿保险股份有限公司
统一社会信用代码	91430000053856128Y
成立时间	2012 年 9 月 7 日
注册资本	346,347.937 万元
法定代表人	周江军
企业类型	股份有限公司（非上市、外商投资企业投资）
注册地	长沙市岳麓区滨江路 53 号楷林国际 A 栋 3 楼、21-24 楼
经营范围	人寿保险、健康保险、意外伤害保险等各类人身保险业务；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经中国保监会批准的其他业务（按保险公司法人许可证核定的期限和范围从事经营）。（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）

E、深圳惠和投资有限公司

企业名称	深圳惠和投资有限公司
统一社会信用代码	91440300311793108L
成立时间	2014 年 7 月 25 日
法定代表人	易声宇
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

F、湖南省财信资产管理有限公司

企业名称	湖南省财信资产管理有限公司
统一社会信用代码	91430000MA4L2E9E4W
成立时间	2015 年 12 月 31 日
注册资本	300,000.00 万元
法定代表人	万少科
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地	长沙市岳麓区茶子山东路 112 号滨江金融中心 T4 栋
经营范围	省内金融机构不良资产批量收购；收购、管理和处置金融机构、类金融机构和其他机构的不良资产；资产管理；资产投资及资产管理相关的重组、兼并、投资管理咨询服务；企业管理及企业破产管理、财务顾问；接受地方政府、企业等的

	委托或委托其他机构对资产进行管理、处置；承接国有企业改制、重组和国有企业办社会职能剥离的资产；债务重组；债权转股权；追偿债务和利息；根据省政府授权开展其他资产管理业务；监管部门批准开展的其他业务（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）。（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）

……

（3）山东毅达

①基本情况及合伙人结构

山东毅达的基本情况及合伙人结构参见本节“七、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（四）其他持有发行人 5%以上股份的股东情况”。

②普通合伙人及其实际控制人的基本信息

山东毅达的普通合伙人为南京毅达股权投资管理企业（有限合伙），其基本信息如下：

企业名称	南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91320100MA1MFEH23R
成立时间	2016 年 2 月 23 日
执行事务合伙人	西藏爱达汇承企业管理有限公司（委派代表：应文禄）
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	南京市建邺区江东中路 359 号国睿大厦二号楼 4 楼 B504 室
经营范围	受托管理私募股权投资基金；股权投资管理。（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）

南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）的实际控制人为应文禄、尤劲柏、史云中、周春芳、黄韬、樊利平等 6 名自然人，该等实际控制人的基本情况如下：

应文禄，男，汉族，住所为南京市鼓楼区****，身份证号码为 3201121965********。

尤劲柏，男，汉族，住所为南京市鼓楼区****，身份证号码为 3205021973********。

史云中，男，汉族，住所为南京市鼓楼区****，身份证号码为 3201021966********。

周春芳，女，汉族，住所为南京市鼓楼区****，身份证号码为3201061974********。

黄韬，男，汉族，住所为南京市鼓楼区****，身份证号码为3204811981********。

樊利平，男，汉族，住所为南京市建邺区****，身份证号码为3211191971********。

③有限合伙人的基本信息

A、江苏高科技投资集团有限公司

企业名称	江苏高科技投资集团有限公司
统一社会信用代码	913200001347595731
成立时间	1992 年 7 月 30 日
注册资本	300,000.00 万元
法定代表人	**王会清**
企业类型	有限责任公司（国有独资）
注册地	南京市虎踞路 99 号
经营范围	金融投资、实业投资、创业投资、股权投资及投资管理业务。省政府授权范围内国有资产经营、管理、兼并重组以及经批准的其他业务。投资咨询。（国家有专项规定的办理审批手续后经营）。（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）

B、山东省新动能基金管理有限公司

企业名称	山东省新动能基金管理有限公司
统一社会信用代码	91370000MA3MXJX20R
成立时间	2018 年 4 月 9 日
注册资本	2,000,000.00 万元
法定代表人	梁雷
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地	济南市市中区旅游路 29666 号国华时代广场 6 幢 A 座
经营范围	受托管理山东省新旧动能转换基金及其他财政性资金的投资和运营；以自有资金对外投资及对投资项目进行资产管理、投资管理、投资咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

C、烟台市财金新动能基金管理有限公司

企业名称	烟台市财金新动能基金管理有限公司
统一社会信用代码	91370613MA3N9F9002
成立时间	2018 年 9 月 20 日
注册资本	1,000.00 万元
法定代表人	柴林
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地	山东省烟台市莱山区迎春大街 170 号金贸中心 1501
经营范围	以自有资金从事股权投资、受托管理股权投资基金、股权投资管理及相关咨询服务。（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务，依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

D、烟台市财金发展投资集团有限公司

企业名称	烟台市财金发展投资集团有限公司
统一社会信用代码	91370600312940392T
成立时间	2014 年 9 月 29 日
注册资本	745,757.080133 万元
法定代表人	李辉
企业类型	其他有限责任公司
注册地	山东省烟台市莱山区迎春大街 170 号
经营范围	政府授权范围内的国有资产、引导基金和投融资项目管理；旧城区、棚户区改造及其他房地产开发；自有房产、场地租赁；城市基础设施建设项目投资；以自有资金进行股权投资及咨询服务。（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

E、烟台业达经济发展集团有限公司

企业名称	烟台业达经济发展集团有限公司
统一社会信用代码	91370600593608256X
成立时间	2012 年 3 月 23 日
注册资本	300,000.00 万元
法定代表人	李建学
企业类型	有限责任公司（**国有控股**）
注册地	中国（山东）自由贸易试验区烟台片区烟台开发区长江路 300 号业达智谷综合中心 10 楼

经营范围	一般项目：以自有资金投资（未经金融监管部门批准,不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；企业管理服务、咨询；会议及展览服务；经济信息咨询；园区产业开发、转让、技术咨询、技术推广、技术服务；园区基础设施建设；市政设施管理；市政道路工程建设；工程管理服务；资产重组与并购；物业管理；土地整理；房地产开发运营；房屋及设备租赁；钢材、化工产品（不含危险化学品）、五金交电、机电产品、建筑材料、水暖器材、清洁型煤的批发、零售；健身休闲活动；酒店管理；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；停车场服务；图书出租；日用百货销售（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:餐饮服务；出版物零售；出版物互联网销售；出版物批发；食品经营（销售预包装食品）；食品经营（销售散装食品）；酒类经营。（依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准）

F、西藏爱达汇承企业管理有限公司

企业名称	西藏爱达汇承企业管理有限公司
统一社会信用代码	91540195MA6T1BUC9J
成立时间	2016 年 5 月 27 日
注册资本	3,000.00 万元
法定代表人	樊利平
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地	拉萨市柳梧新区国际总部城 11 号楼 5 层 10 室
经营范围	企业管理。（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。）

G、招远市财金投资有限公司

企业名称	招远市财金投资有限公司
统一社会信用代码	91370685MA3BXLAF6M
成立时间	2015 年 10 月 21 日
注册资本	40,000.00 万元
法定代表人	孙明志
企业类型	有限责任公司（国有独资）
注册地	山东省烟台市招远市温泉路 128 号 15 楼
经营范围	以自有资金对外投资、运营、管理、咨询（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资、担保、代客理财等金融业务）；股权投资；股权投资管理；政府授权范围内的国有资本运营；统一管理政策性贷款资金；棚户区改造；投资项目管理活动；金银制品、珠宝首饰生产、加工及销售。（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）。

……

（4）扬中高投

①基本情况及合伙人结构

扬中高投的基本情况及合伙人结构参见本节“七、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（四）其他持有发行人 5%以上股份的股东情况”。

②普通合伙人及其实际控制人的基本信息

扬中高投的普通合伙人为南京毅达，南京毅达及其实际控制人的基本信息参见本节“八、发行人股本情况”之“（五）申报前一年新增股东的情况”之“2、申报前一年新增股东的具体信息”之“（3）山东毅达”之“②普通合伙人及其实际控制人的基本信息”。

③有限合伙人的基本信息

A、江苏太阳集团有限公司

企业名称	江苏太阳集团有限公司
统一社会信用代码	91321182141753399Q
成立时间	1992 年 7 月 13 日
注册资本	10,280.00 万元
法定代表人	冷青松
企业类型	有限责任公司
注册地	扬中市油坊镇
经营范围	电缆汇线桥架、母线槽、开关柜、户外箱式变电站、太阳能支架、工业铝合金型材、特种铝合金摩托车轮辋、汽车轮圈、地面线槽、接线盒、滑触线、仪表管阀件、阀门、保温箱、仪表盘、防爆电器、铁路器材、电脱盐设备、针织服装制造、加工；金属材料（不含贵金属）、建筑材料、五金机电批发、零售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

B、江苏高科技投资集团有限公司

企业名称	江苏高科技投资集团有限公司
统一社会信用代码	913200001347595731
成立时间	1992 年 7 月 30 日
注册资本	300,000.00 万元

法定代表人	**王会清**
企业类型	有限责任公司（国有独资）
注册地	南京市虎踞路 99 号
经营范围	金融投资、实业投资、创业投资、股权投资及投资管理业务。省政府授权范围内国有资产经营、管理、兼并重组以及经批准的其他业务。投资咨询。（国家有专项规定的办理审批手续后经营）。（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）

C、扬中市金控投资管理有限公司

企业名称	扬中市金控投资管理有限公司
统一社会信用代码	91321182MA1NFYXX48
成立时间	2017 年 3 月 1 日
注册资本	2,000.00 万元
法定代表人	曹章林
企业类型	有限责任公司（法人独资）
注册地	扬中市三茅街道春柳北路 382 号
经营范围	从事实业项目投资、工程项目投资、商业贸易项目投资；投资项目管理；投资咨询。（不得开展吸收公众存款、投资担保、设立资金池、代客理财等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

D、江苏利奥新材料科技有限公司

企业名称	江苏利奥新材料科技有限公司
统一社会信用代码	91321182567840991X
成立时间	2011 年 1 月 19 日
注册资本	3,100.00 万元
法定代表人	何霞文
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册地	扬中市新材料工业园环太路 1 号
经营范围	新型合金材料的技术开发、加工、销售及相关技术咨询服务；太阳能光伏发电技术研发、技术服务；太阳能电池片、逆变器、硅片、太阳能组件及配件加工、制造、销售及相关技术咨询服务；硅材料、硅片切割液、碳化硅销售；太阳能发电；太阳能光伏发电站设计、建设及维护；电力销售；光电子器件、电站辅机设备、太阳能灯具及配件、充电桩设计、销售；土木建筑工程、地基与基础工程施工；电气设备安装、维修、保养；人力装卸搬运服务；新能源充电设施研发、制造；节能技术咨询服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

E、西藏爱达汇承企业管理有限公司

企业名称	西藏爱达汇承企业管理有限公司
统一社会信用代码	91540195MA6T1BUC9J
成立时间	2016 年 5 月 27 日
注册资本	3,000.00 万元
法定代表人	樊利平
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地	拉萨市柳梧新区国际总部城 11 号楼 5 层 10 室
经营范围	企业管理。（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。）

F、张卜文

张卜文，女，汉族，住所为江苏省南京市栖霞区****，身份证号码为3211821997********。

G、童建红

童建红，女，汉族，住所为江苏省扬中市利民路****，身份证号码为3211241962********。

H、黄美华

黄美华，女，汉族，住所为江苏省扬中市油坊镇****，身份证号码为3211241962********。

I、厉永兴

厉永兴，男，汉族，住所为南京市江宁区****，身份证号码为4309211981********。

J、葛恒峰

葛恒峰，男，汉族，住所为南京市建邺区****，身份证号码为3211821987********。

K、田静静

田静静，女，汉族，住所为南京市江宁区****，身份证号码为3412021984********。

……

（5）青岛高创

……

②合伙人结构

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	青岛高创澳海股权投资管理有限公司	普通合伙人	200.00	1.24
2	青岛高创科技资本运营有限公司	有限合伙人	10,500.00	64.81
3	澳柯玛股份有限公司	有限合伙人	4,500.00	27.78
4	海联金汇科技股份有限公司	有限合伙人	1,000.00	6.17
合计			16,200.00	100.00

③普通合伙人及其实际控制人的基本信息

青岛高创的普通合伙人为青岛高创澳海股权投资管理有限公司，其基本信息如下：

企业名称	青岛高创澳海股权投资管理有限公司
统一社会信用代码	91370212MA3CE3EE13
成立时间	2016 年 7 月 21 日
注册资本	**1,209.25** 万元
法定代表人	白瑞明
企业类型	其他有限责任公司
注册地	**山东省青岛市崂山区株洲路 187-1 号崂山智慧产业园 8 号楼 208 室**
经营范围	受托管理股权投资基金，从事股权投资管理及相关咨询服务（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；未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保代课理财等金融业务）。

青岛高创澳海股权投资管理有限公司的实际控制人为青岛市人民政府国有资产监督管理委员会。

④有限合伙人的基本信息

A、青岛高创科技资本运营有限公司

企业名称	青岛高创科技资本运营有限公司
统一社会信用代码	91370222394072874X

成立时间	2014 年 9 月 19 日
注册资本	59,700.00 万元
法定代表人	智涛
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地	青岛高新技术产业开发区松园路 17 号青岛市工业技术研究院综合办公楼 A4 号楼 519 室
经营范围	对外投资与资产管理；科技资本运营；投资策划和咨询；国家法律、法规禁止以外的其他资本投资与运营。（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）

B、澳柯玛股份有限公司

企业名称	澳柯玛股份有限公司
统一社会信用代码	91370200163621493Q
成立时间	1998 年 12 月 28 日
注册资本	79,826.3269 万元
法定代表人	张斌
企业类型	股份有限公司（上市、国有控股）
注册地	青岛市经济技术开发区前湾港路 315 号
经营范围	制冷产品（冰柜、冰箱、展示柜、制冰机、空调、酒柜、商用冷链设备）、洗衣机、日用家电、消毒抑菌设备、家用厨房电器具、净水设备、水槽、锂电池、自动售货机，电动车产品、热泵热风机、空气源热泵的制造、销售、技术开发、技术咨询；家用电器配件销售；家用电器维修、安装、调试、保养；软件开发与销售；电子产品、仪器及实验仪器的批发；自动化智能控制设备，库架一体立体冷库的制造、销售和安装；物流方案设计、物流信息咨询服务；货运搬运、道路货物运输；冷链运输以及冷冻、冷藏品的仓储、装卸服务、普通快递（非危险品）收发、运输、仓储服务；仓储服务（不含危险品）；机械设备租赁；以自有房屋对外出租。经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务（但国家限定公司经营或禁止进出的商品及技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

C、海联金汇科技股份有限公司

企业名称	海联金汇科技股份有限公司
统一社会信用代码	91370200766733419J
成立时间	2004 年 12 月 3 日
注册资本	117,401.6745 万元
法定代表人	刘国平
企业类型	其他股份有限公司（上市）

注册地	山东省青岛市即墨区青威路 1626 号
经营范围	计算机数据服务及数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）计算机及电子信息终端设备的软、硬件开发、设计、制作、销售；移动网络增值电信服务；接受金融机构委托从事金融信息技术外包、金融业务流程外包、金融知识流程外包；新能源汽车、专用汽车整车及车架、配件的制造与销售；钢板的剪切、冲压加工，汽车总成及零部件的加工与制造，家电零部件的加工与制造，模具的开发与生产，电机、电机原件及电机零部件的开发与生产；货物及技术进出口。（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）烟台经略

……

②合伙人结构

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	烟台源禾股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	50.00	0.50
2	烟台市财金投资控股有限公司	有限合伙人	6,450.00	64.50
3	烟台市财金新动能基金管理有限公司	有限合伙人	3,000.00	30.00
4	长岛城市建设投资开发有限公司	有限合伙人	500.00	5.00
合计			10,000.00	100.00

③普通合伙人及其实际控制人的基本信息

烟台经略的普通合伙人为烟台源禾股权投资基金管理有限公司，其基本信息如下：

企业名称	烟台源禾股权投资基金管理有限公司
统一社会信用代码	91370600MA3PEX773T
成立时间	2019 年 3 月 29 日
注册资本	1,000.00 万元
法定代表人	刘琳林
企业类型	其他有限责任公司
注册地	山东省烟台市经济技术开发区珠江路 10 号 510 房间
经营范围	受托管理股权投资基金，从事股权投资管理及相关咨询服务（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

烟台源禾股权投资基金管理有限公司的实际控制人为刘琳林，其基本情况如下：

刘琳林，男，汉族，住所为山东省烟台市芝罘区****，身份证号码为3709231980********。

④有限合伙人的基本信息

A、烟台市财金投资控股有限公司

企业名称	烟台市财金投资控股有限公司
统一社会信用代码	91370600MA3MRC7R82
成立时间	2018 年 3 月 12 日
注册资本	70,000.00 万元
法定代表人	吴军纪
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地	山东省烟台市高新区科技大道 69 号 8 层 13 号房间
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；创业投资（限投资未上市企业）；自有资金投资的资产管理服务；融资咨询服务；财务咨询；非居住房地产租赁；木材加工；木材销售；环境保护专用设备制造；环境保护专用设备销售；水污染治理；五金产品制造；五金产品批发；五金产品研发；电线、电缆经营；建筑材料销售；阀门和旋塞销售；配电开关控制设备销售；炼油、化工生产专用设备销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动）（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）

B、烟台市财金新动能基金管理有限公司

企业名称	烟台市财金新动能基金管理有限公司
统一社会信用代码	91370613MA3N9F9002
成立时间	2018 年 9 月 20 日
注册资本	1,000.00 万元
法定代表人	柴林
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地	山东省烟台市莱山区迎春大街 170 号金贸中心 1501
经营范围	以自有资金从事股权投资、受托管理股权投资基金、股权投资管理及相关咨询服务。（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务，依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

C、长岛城市建设投资开发有限公司

企业名称	长岛城市建设投资开发有限公司
统一社会信用代码	9137063477418152XJ
成立时间	2005 年 4 月 25 日
注册资本	10,000.00 万元
法定代表人	宋民绪
企业类型	其他有限责任公司
注册地	山东省烟台市长岛县乐园大街 59 号
经营范围	国有资产经营、城市基础设施建设项目、其他政府投资项目的筹融资和实施土地经营、房地产开发、城市建设开发投资。（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）

……

（7）常州高维

……

②合伙人结构

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	申屹豪	普通合伙人	1.00	0.01
2	常州高维黑金创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,600.00	52.83
3	常州高维榕蓉创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	47.17
合计			10,601.00	100.00

③普通合伙人的基本信息

常州高维的普通合伙人为申屹豪，其基本信息如下：

申屹豪，男，汉族，住所为上海市松江区****，身份证号码为1404811990********。

④有限合伙人的基本信息

A、常州高维黑金创业投资合伙企业（有限合伙）

企业名称	常州高维黑金创业投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91320413MA258HJKX8

成立时间	2021 年 2 月 23 日
执行事务合伙人	申屹豪
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	常州市金坛区金坛大道 333 号金坛金沙科技金融中心 A 幢九楼
经营范围	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）（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）

B、常州高维榕蓉创业投资合伙企业（有限合伙）

企业名称	常州高维榕蓉创业投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91371121MA3RGBM8XE
成立时间	2020 年 3 月 4 日
执行事务合伙人	刘西萌
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	常州市金坛区东门大街 209 幢商场-2
经营范围	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动（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）

”

（二）披露发行人申报前一年新增股东产生的原因，入股价格是否公允，有关股权变动是否是双方真实意思表示，是否存在争议或潜在纠纷

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本情况”之“（五）申报前一年新增股东的情况”之“1、申报前一年新增股东的入股情况”部分补充披露以下内容：

“（1）发行人股改前的入股情况

2020 年 7 月，山东毅达、扬中高投、青岛高创、烟台经略、常州高维通过协议受让的方式获得公司股权。

①新增股东产生的原因

该等新增股东产生的原因均为该等新增股东看好公司未来的发展前景。

②入股价格具有公允性

股权转让的价格由各方综合考虑公司实际经营情况、业务成长性、所处行业前景等因素协商确定，均为 39.76 元/注册资本，具体情况如下：

序号	股东名称	产生原因	转让方	取得股权时间	取得注册资本（万元）	取得股权价格（元/注册资本）	定价依据
1	山东毅达	协议转让	于东剑	2020.7	67.9090	39.76	协商定价
2	扬中高投	协议转让	于东剑	2020.7	50.3029	39.76	协商定价
3	青岛高创	协议转让	于东剑	2020.7	20.1212	39.76	协商定价
4	烟台经略	协议转让	于东剑	2020.7	12.5757	39.76	协商定价
5	常州高维	协议转让	贵州华擎	2020.7	11.3200	39.76	协商定价

2020 年 8 月，朗夫有限变更为股份有限公司；2020 年 9 月，朗夫科技第一次资本公积转增股本。2020 年 7 月，山东毅达、扬中高投、青岛高创、烟台经略和常州高维受让朗夫有限股权的价格均为 39.76 元/注册资本，折算成朗夫科技资本公积转增股本后的股份价格为 17.67 元/股。

本次股权转让价格按照股权转让前 2019 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润折算，市盈率为 16.37 倍，且各新增股东入股价格一致，因此入股价格具有公允性。

③股权变动系双方真实意思表示，不存在争议或潜在纠纷

关于上述股权转让，转让双方均签署了转让协议，价款均已支付完毕，且完成了工商变更登记，股权变动是双方真实意思表示，不存在争议或潜在纠纷。

（2）发行人股改后的入股情况

2020 年 9 月，珠海隐山和湖南财信通过增资的方式获得公司股权。

①新增股东产生的原因

该等新增股东产生的原因均为该等新增股东看好公司未来的发展前景。

②入股价格具有公允性

增资的价格由发行人与增资方综合考虑前一次股权转让的价格和公司的实际经营情况等因素协商确定，为 19.79 元/股，具体情况如下：

序号	股东名称	产生原因	取得股份时间	取得股份数量（万股）	取得股份价格（元/股）	定价依据
1	珠海隐山	增资	2020.9	252.3548	19.79	协商定价
2	湖南财信	增资	2020.9	50.2689	19.79	协商定价

本次增资价格按照增资前 2019 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有

者的净利润折算，市盈率为 18.33 倍，且各新增股东入股价格一致，因此入股价格具有公允性。

③股权变动系双方真实意思表示，不存在争议或潜在纠纷

关于上述增资，增资双方均签署了增资协议，价款均已支付完毕，且完成了工商变更登记，股权变动是双方真实意思表示，不存在争议或潜在纠纷。”

（三）披露新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、经办人员是否存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排，新股东是否具备法律、法规规定的股东资格。

1、关联关系情况说明

（1）新增股东山东毅达、扬中高投

新增股东山东毅达、扬中高投的普通合伙人及执行事务合伙人为南京毅达，发行人股东中小企业基金的普通合伙人及执行事务合伙人江苏毅达股权投资基金管理有限公司直接和间接持有南京毅达 100%的出资份额，中小企业基金提名金异为发行人董事。

除上述关联关系外，新增股东山东毅达、扬中高投与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在亲属关系、关联关系。

（2）新增股东常州高维

发行人董事冯阳曾于 2020 年 5 月至 2020 年 9 月担任新增股东常州高维的执行事务合伙人和普通合伙人；发行人董事冯阳为常州高维的有限合伙人常州高维黑金创业投资合伙企业（有限合伙）的有限合伙人，持有常州高维黑金创业投资合伙企业（有限合伙）7.14%出资额；新增股东常州高维为发行人股东伯埙仲篪的有限合伙人，持有伯埙仲篪 5.32%出资额。

除上述关联关系外，新增股东常州高维与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在亲属关系、关联关系。

（3）新增股东珠海隐山

新增股东珠海隐山提名付湛辉为发行人董事。

除上述关联关系外，新增股东珠海隐山与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在亲属关系、关联关系。

（4）新增股东湖南财信、青岛高创、烟台经略

新增股东湖南财信、青岛高创、烟台经略与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在亲属关系、关联关系。

2、股份代持情况说明

发行人申报前一年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、经办人员不存在委托持股、信托持股或其他利益输送安排。

3、股东资格说明

新增股东珠海隐山、湖南财信、山东毅达、扬中高投、青岛高创、烟台经略均已办理私募基金备案，上述新增股东的基金管理人均已办理私募基金管理人登记，因此该等新增股东具备法律、法规规定的股东资格。

新增股东常州高维为一家依法设立的有限合伙企业，具备法律法规规定的股东资格。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本情况”之“（五）申报前一年新增股东的情况”之“2、申报前一年新增股东的具体信息”部分补充披露以下内容：

“（1）珠海隐山

……

④关联关系、股份代持情况说明

新增股东珠海隐山提名付湛辉为发行人董事。除上述关联关系外，新增股东

珠海隐山与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排。

⑤股东资格说明

珠海隐山已于 2018 年 8 月 13 日办理私募基金备案（编号为 SCU961），珠海隐山之基金管理人珠海隐山资本股权投资管理有限公司已于 2017 年 10 月 13 日办理私募基金管理人登记（登记编号为 P1065309），珠海隐山具备法律、法规规定的股东资格。

（2）湖南财信

……

⑤关联关系、股份代持情况说明

新增股东湖南财信与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排。

⑥股东资格说明

湖南财信已于 2020 年 6 月 11 日办理私募基金备案（编号为 SLB367），湖南财信之基金管理人湖南省财信产业基金管理有限公司已于 2017 年 1 月 17 日办理私募基金管理人登记（登记编号为 P1060992），湖南财信具备法律、法规规定的股东资格。

（3）山东毅达

……

④关联关系、股份代持情况说明

新增股东山东毅达的普通合伙人及执行事务合伙人为南京毅达，发行人股东扬中高投的普通合伙人及执行事务合伙人为南京毅达，发行人股东中小企业基金的普通合伙人及执行事务合伙人江苏毅达股权投资基金管理有限公司直接和间接持有南京毅达100%的出资份额，中小企业基金提名金异为发行人董事。除上述关联关系外，新增股东山东毅达与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人

员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在亲属关系、关联关系。

新增股东山东毅达与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在委托持股、信托持股或其他利益输送安排。

⑤股东资格说明

山东毅达已于 2019 年 9 月 5 日办理私募基金备案（编号为 SJA509），山东毅达之基金管理人南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）已于 2016 年 8 月 15 日办理私募基金管理人登记（登记编号为 P1032972），山东毅达具备法律、法规规定的股东资格。

（4）扬中高投

……

④关联关系、股份代持情况说明

新增股东扬中高投的普通合伙人及执行事务合伙人为南京毅达，发行人股东山东毅达的普通合伙人及执行事务合伙人为南京毅达，发行人股东中小企业基金的普通合伙人及执行事务合伙人江苏毅达股权投资基金管理有限公司直接和间接持有南京毅达100%的出资份额，中小企业基金提名金异为发行人董事。除上述关联关系外，新增股东扬中高投与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在亲属关系、关联关系。

新增股东扬中高投与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在委托持股、信托持股或其他利益输送安排。

⑤股东资格说明

扬中高投已于 2019 年 6 月 21 日办理私募基金备案（编号为 SGK723），扬中高投之基金管理人南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）已于 2016 年 8 月 15 日办理私募基金管理人登记（登记编号为 P1032972），扬中高投具备法律、法

规规定的股东资格。

（5）青岛高创

……

⑤关联关系、股份代持情况说明

新增股东青岛高创与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排。

⑥股东资格说明

青岛高创已于 2017 年 4 月 19 日办理私募基金备案（编号为 SS1726），青岛高创之基金管理人青岛高创澳海股权投资管理有限公司已于 2017 年 1 月 17 日办理私募基金管理人登记（登记编号为 P1060980），青岛高创具备法律、法规规定的股东资格。

（6）烟台经略

……

⑤关联关系、股份代持情况说明

新增股东烟台经略与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排。

⑥股东资格说明

烟台经略已于 2020 年 1 月 22 日办理私募基金备案（编号为 SJJ837），烟台经略之基金管理人烟台源禾股权投资基金管理有限公司已于 2019 年 10 月 28 日办理私募基金管理人登记（登记编号为 P1070265），烟台经略具备法律、法规规定的股东资格。

（7）常州高维

……

⑤关联关系、股份代持情况说明

发行人董事冯阳曾于2020年5月至2020年9月担任常州高维的执行事务合伙人和普通合伙人；发行人董事冯阳为常州高维的有限合伙人常州高维黑金创业投资合伙企业（有限合伙）的有限合伙人，持有常州高维黑金创业投资合伙企业（有限合伙）7.14%出资额；常州高维为发行人股东伯埙仲篪的有限合伙人，持有伯埙仲篪5.32%出资额。除上述关联关系外，新增股东常州高维与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在亲属关系、关联关系。

新增股东常州高维与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在委托持股、信托持股或其他利益输送安排。

⑥股东资格说明

常州高维为一家依法设立的有限合伙企业，具备法律、法规规定的股东资格。”

二、披露新股东是否已作出符合相关锁定期要求的承诺。

根据中国证监会于 2021 年 2 月 5 日发布的《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》，申报前一年新增股东应当承诺所持新增股份自取得之日起 36 个月内不得转让。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020年修订）》，公司股东持有的首发前股份，自发行人股票上市之日起十二个月内不得转让。

发行人申报前一年内新增股东均已作出符合上述规定要求的锁定承诺，并已在招股说明书“第十三节 附件”之“三、与投资者保护相关的承诺”之“（一）关于流通限制和自愿锁定、减持股份意向的承诺”之“3、申报前 12 个月内新增股东所持股份的流通限制和自愿锁定、减持股份意向的承诺”中披露。具体内容如下表所示：

申报前一年新增股东名称	关于锁定期的承诺内容
珠海隐山	自本合伙企业对发行人增资扩股的工商变更登记手续完成之日起三十六个月内且自发行人本次发行上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本合伙企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

申报前一年新增股东名称	关于锁定期的承诺内容
山东毅达	自本合伙企业受让发行人股份的工商变更登记手续完成之日起三十六个月内且自发行人本次发行上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本合伙企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。
扬中高投	
湖南财信	自本合伙企业对发行人增资扩股或受让发行人股份的工商变更登记手续完成之日起三十六个月内且自发行人本次发行上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本合伙企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。
烟台经略	
青岛高创	对于本合伙企业在发行人申请发行上市前十二个月内通过受让方式新增取得的发行人股份，自工商变更登记手续完成之日起三十六个月内且自发行人本次发行上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理，也不由发行人进行回购。除上述情形外，本合伙企业持有的其他发行人首次公开发行股票前已发行的股份，自发行人本次发行上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理，也不由发行人进行回购。
常州高维	自本合伙企业受让发行人股份的工商变更登记手续完成之日起三十六个月内且自发行人本次发行上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其他本合伙企业直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

三、披露是否存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有发行人股份，股东是否均具备法律、法规规定的股东资格，私募投资基金股东是否均已办理私募投资基金备案或私募投资基金管理人登记。

（一）不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有发行人股份，股东均具备法律、法规规定的股东资格

截至本回复出具日，发行人共有 12 名直接股东，其中包括马文波、于东剑共 2 名自然人，伯埙仲篪、中小企业基金、珠海隐山、山东毅达、扬中高投、青岛高创、上海御龙、湖南财信、烟台经略、常州高维共 10 家合伙企业。

1、自然人股东

截至本回复出具日，马文波、于东剑 2 名自然人股东的基本情况如下：

序号	姓名	身份证号	住所	直接持股数量（万股）	直接持股比例（%）
1	马文波	4206211979********	山东省青岛市市南区**	2,520.0000	55.4220
2	于东剑	3702021969********	山东省青岛市市南区**	290.4552	6.3879

马文波和于东剑具备法律、法规规定的股东资格。

2、非自然人股东

（1）伯埙仲篪

截至本回复出具日，伯埙仲篪系由发行人实际控制人马文波控制的有限合伙企业，不存在其他对外投资；伯埙仲篪直接持有发行人 585.0000 万股股份，占发行人股本总额的 12.8658%。

伯埙仲篪及其穿透至最终持有人的各层合伙人（股东）不为法律法规规定禁止持股的主体，伯埙仲篪具备法律、法规规定的股东资格。

（2）中小企业基金

中小企业基金属于私募投资基金，已于 2016 年 12 月 19 日在中国证券投资基金业协会办理备案，基金编号：SR1700。中小企业基金的基金管理人江苏毅达股权投资基金管理有限公司已于 2014 年 4 月 29 日办理私募投资基金管理人登记，登记编号为 P1001459。

截至本回复出具日，中小企业基金直接持有发行人 339.5250 万股股份，占发行人股本总额的 7.4671%。

中小企业基金及其穿透至最终持有人的各层合伙人（股东）不为法律法规规定禁止持股的主体，中小企业基金具备法律、法规规定的股东资格。

（3）珠海隐山

珠海隐山属于私募投资基金，已于 2018 年 8 月 13 日在中国证券投资基金业协会办理备案，基金编号：SCU961。珠海隐山的基金管理人珠海隐山资本股权投资管理有限公司已于 2017 年 10 月 13 日办理私募投资基金管理人登记，登记编号为 P1065309。

截至本回复出具日，珠海隐山直接持有发行人 252.3548 万股股份，占发行人股本总额的 5.5500%。

根据珠海隐山出具的确认函，“根据珠海隐山所知，珠海隐山及其上层合伙人具备股东资格，与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，不存在以发行人股权进行不当利益输送的情形。”珠海隐山及经其核查的上层合伙人（股

东）不为法律法规规定禁止持股的主体，珠海隐山具备法律、法规规定的股东资格。

（4）山东毅达

山东毅达属于私募投资基金，已于 2019 年 9 月 5 日在中国证券投资基金业协会办理备案，基金编号：SJA509。山东毅达的基金管理人南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）已于 2016 年 8 月 15 日办理私募投资基金管理人登记，登记编号为 P1032972。

截至本回复出具日，山东毅达直接持有发行人 152.7953 万股股份，占发行人股本总额的 3.3604%。

山东毅达及其穿透至最终持有人的各层合伙人（股东）不为法律法规规定禁止持股的主体，山东毅达具备法律、法规规定的股东资格。

（5）扬中高投

扬中高投属于私募投资基金，已于 2019 年 6 月 21 日在中国证券投资基金业协会办理备案，基金编号：SGK723。扬中高投的基金管理人南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）已于 2016 年 8 月 15 日办理私募投资基金管理人登记，登记编号为 P1032972。

截至本回复出具日，扬中高投直接持有发行人 113.1815 万股股份，占发行人股本总额的 2.4892%。

扬中高投及其穿透至最终持有人的各层合伙人（股东）不为法律法规规定禁止持股的主体，扬中高投具备法律、法规规定的股东资格。

（6）青岛高创

青岛高创属于私募投资基金，已于 2017 年 4 月 19 日在中国证券投资基金业协会办理备案，基金编号：SS1726。青岛高创的基金管理人青岛高创澳海股权投资管理有限公司已于 2017 年 1 月 17 日办理私募投资基金管理人登记，登记编号为 P1060980。

截至本回复出具日，青岛高创直接持有发行人 104.6952 万股股份，占发行人股本总额的 2.3025%。青岛高创为国有控股公司青岛高创澳海股权投资管理有

限公司管理的主体，青岛高创为持有发行人股份的最终持有人。

青岛高创具备法律、法规规定的股东资格。

（7）上海御龙

上海御龙不存在以非公开方式向第三方募集资金的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》规定的私募投资基金。

截至本回复出具日，上海御龙直接持有发行人 84.8925 万股股份，占发行人股本总额的 1.8670%。

上海御龙及其穿透至最终持有人的各层合伙人（股东）不为法律法规规定禁止持股的主体，上海御龙具备法律、法规规定的股东资格。

（8）湖南财信

湖南财信属于私募投资基金，已于 2020 年 6 月 11 日在中国证券投资基金业协会办理备案，基金编号：SLB367。湖南财信的基金管理人湖南省财信产业基金管理有限公司已于 2017 年 1 月 17 日办理私募投资基金管理人登记，登记编号为 P1060992。

截至本回复出具日，湖南财信直接持有发行人 50.2689 万股股份，占发行人股本总额的 1.1056%。湖南财信为国有独资企业湖南省财信产业基金管理有限公司管理的主体，湖南财信为持有发行人股份的最终持有人。

湖南财信具备法律、法规规定的股东资格。

（9）烟台经略

烟台经略属于私募投资基金，已于 2020 年 1 月 22 日在中国证券投资基金业协会办理备案，基金编号：SJJ837。烟台经略的基金管理人烟台源禾股权投资基金管理有限公司已于 2019 年 10 月 28 日办理私募投资基金管理人登记，登记编号为 P1070265。

截至本回复出具日，烟台经略直接持有发行人 28.2953 万股股份，占发行人股本总额的 0.6223%。

烟台经略及其穿透至最终持有人的各层合伙人（股东）不为法律法规规定禁

止持股的主体，烟台经略具备法律、法规规定的股东资格。

（10）常州高维

常州高维不存在以非公开方式向第三方募集资金的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》规定的私募投资基金。截至本回复出具日，常州高维直接持有发行人 25.4700 万股股份，占发行人股本总额的 0.5602%。

常州高维及其穿透至最终持有人的各层合伙人（股东）不为法律法规规定禁止持股的主体，常州高维具备法律、法规规定的股东资格。

综上，不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有发行人股份，发行人股东均具备法律、法规规定的股东资格。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本情况”之“（一）本次发行前后的股本情况”部分补充披露以下内容：

“本次发行前，发行人共有12名直接股东，其中包括马文波、于东剑共2名自然人，伯埙仲篪、中小企业基金、珠海隐山、山东毅达、扬中高投、青岛高创、上海御龙、湖南财信、烟台经略、常州高维共10家合伙企业，不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有发行人股份，发行人股东均具备法律、法规规定的股东资格。”

（二）私募投资基金股东均已办理私募投资基金备案或私募投资基金管理人登记

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本情况”之“（八）私募投资基金股东情况”部分补充披露以下内容：

“发行人股东伯埙仲篪、上海御龙、常州高维不存在以非公开方式向合格投资者募集资金的情形，不涉及由私募投资基金管理人管理并进行有关投资活动，或者受托管理任何私募投资基金的情形，不属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》（以下简称“《私募基金管理办法》”）和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》（以下简称“《私募登记和备案办法》”）规定的私募投资基金或私募基金管理人，无需履行登记或备案程序。

截至本招股说明书签署日，发行人现有股东中，中小企业基金、珠海隐山、

山东毅达、扬中高投、青岛高创、湖南财信、烟台经略共 7 名非自然人股东属于《证券投资基金法》、《私募基金管理办法》及《私募登记和备案办法》规定的私募投资基金。上述股东及其管理人均已办理私募投资基金备案或私募投资基金管理人登记，具体情况如下：

序号	名称	基金管理人名称	基金管理人登记情况	基金备案情况
1	中小企业基金	江苏毅达股权投资基金管理有限公司	登记编号：P1001459	基金编号：SR1700
2	珠海隐山	珠海隐山资本股权投资管理有限公司	登记编号：P1065309	基金编号：SCU961
3	山东毅达	南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）	登记编号：P1032972	基金编号：SJA509
4	扬中高投	南京毅达股权投资管理企业（有限合伙）	登记编号：P1032972	基金编号：SGK723
5	青岛高创	青岛高创澳海股权投资管理有限公司	登记编号：P1060980	基金编号：SS1726
6	湖南财信	湖南省财信产业基金管理有限公司	登记编号：P1060992	基金编号：SLB367
7	烟台经略	烟台源禾股权投资基金管理有限公司	登记编号：P1070265	基金编号：SJJ837

……

综上所述，私募投资基金股东均已办理私募投资基金备案或私募投资基金管理人登记。”

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人申报前 12 个月内新增合伙企业股东（以下简称“新增股东”）的营业执照、合伙协议，了解其合伙人结构；

2、查阅新增股东的普通合伙人提供的营业执照/身份证明、出具的关于其实际控制人的确认函；

3、查阅新增股东的有限合伙人提供的营业执照/身份证明；

4、查阅新增股东入股的股权转让协议、增资协议、款项支付凭证、税款缴纳凭证及验资报告等交易文件、新增股东填写的股东调查表，了解新增股东入股的原因及定价依据，分析入股价格的公允性；

5、查阅新增股东的工商档案、填写的股东调查表、出具的关于股东适格且不存在关联关系、股份代持情况的确认函，获取本次发行各中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员的信息并与发行人的股权结构穿透核查表进行交叉复核，核实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、经办人员是否存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排，分析发行人申报前 12 个月内新增股东的股东资格；

6、查阅新增股东出具的关于所持股份的锁定承诺，核实新增股东是否已作出符合相关锁定期要求的承诺；

7、针对发行人直接和间接股东适格性情况，履行了如下核查程序：

（1）获取并查阅发行人各非自然人直接股东提供的股权穿透核查表（层层穿透至最终持有人），结合国家企业信用信息公示系统、企查查等数据平台的公开信息对各层间接股东信息、出资比例进行交叉复核；

（2）对于发行人直接股东（一级股东），查阅营业执照/身份证明、合伙协议/章程、工商登记资料、出资凭证、私募投资基金备案证明、基金管理人的登记证明等资料，核查直接股东填写的股东调查问卷以及出具的关于股东适格的确认函；

（3）对于发行人直接股东的上一层持股主体（二级股东），查阅营业执照/身份证明、合伙协议/章程、核查部分该等股东填写的股东调查问卷及出具的关于股东适格的确认函；

（4）对于发行人三级股东及以上各层级的间接持股主体，通过发行人及其直接股东积极沟通获取部分该等主体的营业执照/身份证明、合伙协议/章程、出资凭证、填写的股东调查问卷及出具的关于股东适格的确认函；

8、查阅发行人直接股东（一级股东）的私募投资基金备案证明、基金管理人的登记证明，并结合中国证券投资基金业协会官方网站进行交叉复核。

（二）核查意见

经核查，保荐人、发行人律师认为：

1、发行人已在招股说明书中进一步披露申报前一年新增合伙企业股东的普通合伙人及其实际控制人、有限合伙人的基本信息；发行人申报前一年新增股东（以下简称“新股东”）产生的原因系看好发行人未来的发展前景，入股价格公允，相关股权变动是双方真实意思表示，不存在争议或潜在纠纷；除新增股东山东毅达、新增股东扬中高投、发行人股东中小企业基金、发行人董事金异之间存在关联关系，新增股东常州高维与发行人董事冯阳、发行人股东伯埙仲篪存在关联关系，新增股东珠海隐山与发行人董事付湛辉存在关联关系外，新股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排；新股东具备法律、法规规定的股东资格。

2、新股东已作出符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020年修订）》、中国证监会《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》相关锁定期要求的承诺。

3、不存在法律法规规定禁止持股的主体直接或间接持有发行人股份，发行人股东均具备法律、法规规定的股东资格；发行人的私募投资基金股东及其管理人均已办理私募投资基金备案或私募投资基金管理人登记。

问题 3. 关于历史沿革、实际控制权

申请文件显示：

（1）发行人控股股东、实际控制人为马文波，其直接持有发行人 55.42%的股份，通过伯埙仲篪间接控制发行人 12.87%的股份，合计控制发行人的股份比例为 68.29%。发行人前身朗夫有限于 2007 年 10 月 24 日由马文波、于东剑以现金方式出资设立。其中，于东剑出资占比 70.00%，为创始第一大股东，后多次参与增资。2014 年马文波两次大额增资，于东剑未同步增资，自此马文波持股比例大幅高于于东剑。截至 2020 年 7 月，于东剑持有发行人 14.84%股份，后于申报前转让过半数股份。

马文波、于东剑曾于 2007 年 1 月成立青岛乐夫包装有限公司，从事液袋经销业务，青岛乐夫于 2008 年注销。青岛乐夫具有与发行人相同的初始股权结构。

（2）2020 年 7 月，于东剑将其持有的 8%股份转让予 4 名新外部股东，转让后于东剑持股 6.84%。2020 年 8 月、9 月发行人整体变更为股份公司、资本公积转增股本；截至申请文件提交日，于东剑持股 6.39%。

（3）发行人董事冯阳 2020 年 5 月至 2020 年 9 月担任常州高维的执行事务合伙人和普通合伙人，2020 年 9 月至今为常州高维的有限合伙人，持有常州高维 3.77%出资额。2020 年 9 月冯阳由股东于东剑提名担任发行人董事。常州高维除直接持有发行人 0.56%股份外，还持有发行人股东伯埙仲篪 5.32%出资额。

请发行人：

（1）结合于东剑在发行人的任职历史、参与经营情况、董事提名情况，说明于东剑是否对发行人业务或技术具有重要影响；于东剑与马文波共同成立朗夫有限、青岛乐夫的背景，青岛乐夫曾从事的业务情况、与发行人业务或技术来源是否存在关系；于东剑、马文波是否曾经签署一致行动协议或具有类似性质的协议；于东剑及其近亲属是否控制其他与发行人从事相同或相似业务的企业，是否存在为规避同业竞争事项而未将于东剑认定为实际控制人的情形；认定发行人实际控制人为马文波的依据是否充分。

（2）说明发行人创始人之一于东剑转让其大部分股份的背景、原因及合理性，是否存在其他利益安排。

（3）说明冯阳与于东剑的关系背景，是否存在其他利益安排；常州高维受让发行人股份、受让发行人股东伯埙仲篪份额的出资价格是否公允。

请保荐人、发行人律师对问题（1）、（2）发表明确意见，请保荐人、申报会计师对问题（3）发表明确意见。

回复：

一、结合于东剑在发行人的任职历史、参与经营情况、董事提名情况，说明于东剑是否对发行人业务或技术具有重要影响；于东剑与马文波共同成立朗夫有限、青岛乐夫的背景，青岛乐夫曾从事的业务情况、与发行人业务或技术来源是否存在关系；于东剑、马文波是否曾经签署一致行动协议或具有类似性质的协议；于东剑及其近亲属是否控制其他与发行人从事相同或相似业务的企业，是否存在为规避同业竞争事项而未将于东剑认定为实际控制人的情形；认定发行人实际控制人为马文波的依据是否充分。

（一）结合于东剑在发行人的任职历史、参与经营情况、董事提名情况，说明于东剑是否对发行人业务或技术具有重要影响

于东剑对发行人业务或技术不具有重要影响，具体情况如下：

1、于东剑任职及参与经营情况

于东剑在有限公司阶段担任监事职务；自股份公司（即“朗夫科技”）设立以来，于东剑未在发行人处担任职务。此外，朗夫有限设立至今，于东剑未在公司领取薪酬。

2007 年 10 月（有限公司设立）至 2018 年 5 月，马文波担任朗夫有限执行董事、经理；2018 年 6 月至 2020 年 8 月，马文波担任朗夫有限董事长、经理；2020 年 8 月至今，马文波担任朗夫科技董事长。自有限公司设立以来，马文波主要负责公司的日常经营和管理。

2014 年 9 月之前，于东剑作为公司控股股东、监事，参与公司部分涉及重大经营计划及重大资金支出的日常事项决策；2014 年 9 月以后，马文波成为公司控股股东，除根据相关法律法规及公司章程需要召开股东会的事项或需要监事发表意见的事项外，于东剑不再参与公司日常经营事项的决策。

2、于东剑提名董事情况

朗夫有限设立至今，公司董事成员及其变更、提名情况具体如下：

序号	时间	执行董事/董事会成员	提名人
1	2007.10-2018.6	马文波	马文波
2	2018.6-2019.6	马文波、韩福成、陈继宏、王鹏、于慧艳、齐菲	马文波
		金异	中小企业基金

3	2019.6-2019.12	马文波、韩福成、陈继宏、周欣、于慧艳、齐菲	马文波
		金异	中小企业基金
4	2019.12-2020.8	马文波、韩福成、于慧艳、齐菲	马文波
		金异	中小企业基金
5	2020.8-2020.9	马文波、韩福成、齐菲、刘大成、雍占福、王传顺	马文波
		金异	中小企业基金
6	2020.9 至今	马文波、韩福成、齐菲、刘大成、雍占福、王传顺	马文波
		金异	中小企业基金
		冯阳	于东剑
		付湛辉	珠海隐山

如上表所示，2020 年 9 月前，于东剑未在公司担任董事、未提名董事；2020 年 9 月，公司新增外部投资者珠海隐山、湖南财信，为进一步完善公司治理结构，于东剑提名冯阳担任董事，其提名董事的人数占董事会总人数的比例为 1/9。

3、于东剑非发行人的核心技术人员，未参与产品研发或技术创造

自朗夫有限设立至今，于东剑并未参与发行人的产品研发或技术创造，不属于公司的研发人员。发行人及其前身朗夫有限的核心技术及专利的取得主要依靠马文波等核心技术人员完成。

综上，于东剑对发行人业务或技术不存在重要影响。

（二）于东剑与马文波共同成立朗夫有限、青岛乐夫的背景，青岛乐夫曾从事的业务情况、与发行人业务或技术来源是否存在关系

1、朗夫有限、青岛乐夫包装有限公司成立的背景

青岛乐夫成立前，马文波曾任职于山东省机械进出口集团有限公司、于东剑曾任职于青岛佳德运通国际物流有限公司，均对大宗商品物流领域、集装箱液袋产品等具有较为深入的理解，并因业务往来结识。

2007 年 1 月，基于对集装箱液袋产品市场前景的一致认可，马文波与于东剑在青岛市市南区成立青岛乐夫包装有限公司（以下简称“青岛乐夫”），从事液袋产品的代理经销业务。

青岛乐夫经营过程中，马文波与于东剑决定在青岛市即墨区购置土地、建造厂房，并生产自主品牌的液袋产品。为简化工商变更、登记等手续，马文波与于

东剑在青岛市即墨区注册成立朗夫有限，并将青岛乐夫注销，以朗夫有限为经营主体。

2、青岛乐夫曾从事的业务情况、与发行人业务或技术来源的关系

青岛乐夫成立于 2007 年 1 月，主要从事液袋产品的经销代理；2008 年 9 月，青岛乐夫完成工商注销登记。

朗夫有限成立前，马文波、于东剑作为股东以青岛乐夫为主体从事液袋产品的经销代理业务；朗夫有限成立后，马文波、于东剑作为股东以朗夫有限为主体从事液袋产品的生产、研发、销售业务，不再以青岛乐夫为主体从事经营活动，并将青岛乐夫注销。

青岛乐夫存续期间从事液袋产品的经销代理业务，且存续时间较短，不涉及相关产品或技术的研发，发行人的技术系由马文波等核心技术人员在发行人处研发，未来源于青岛乐夫。

（三）于东剑、马文波未签署一致行动协议或具有类似性质的协议

于东剑与马文波未就发行人或朗夫有限签署一致行动协议或具有类似性质的协议。

（四）于东剑及其近亲属未控制其他与发行人从事相同或相似业务的企业，不存在为规避同业竞争事项而未将于东剑认定为实际控制人的情形

截至本回复出具日，除发行人及其股东伯埙仲篪外，于东剑及其近亲属对外投资的企业情况如下：

序号	企业名称	营业范围	实际从事的业务	与于东剑的关系
1	青岛本诺机械有限公司	一般经营项目：批发、零售：五金，汽车配件、机械设备及配件（不含特种设备），钢铁制脚手架及配件，塑料制品，橡胶制品，化工产品（不含危险品）；货物进出口，技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）；[生产加工：机械设备及配件，塑料制品，橡胶制品，五金制品]（不得在此住所从事生产加工）。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。	主要从事铸造类、市政类产品以及电动叉车轮、矿山机械配件的出口贸易业务	于东剑持有70%股权

序号	企业名称	营业范围	实际从事的业务	与于东剑的关系
2	青岛福立特机械有限公司	一般经营项目：货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）；批发：机械设备、装饰材料、建筑材料、五金、服装、工艺品、矿产品、石材、机电设备、仪器仪表、金属制品、轮胎、汽车配件。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。	主要从事机械设备、装饰材料、建筑配件、五金产品的批发业务	于东剑持有24%股权并担任监事
3	青岛佳德运通国际物流有限公司	国际货运代理；货物进出口及技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。批发：机械设备、装饰材料、建筑材料、五金、服装、工艺品、矿产品、石材、机电设备、仪器仪表、金属制品、轮胎、汽车配件。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	主要从事货运代理业务，报告期期初至今无实际经营活动	于东剑之父于守初持股100%，于东剑之岳母许家桐担任执行董事、总经理
4	青岛诺东进出口有限公司	批发零售：轻工产品、五金、针纺服装、工艺品、矿产品、石材；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。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	主要从事轻工产品，铸造类、市政类产品的出口业务，报告期期初至今无实际经营活动	于东剑之母耿玉珍持股40%的企业
5	青岛本诺机电技术有限公司	批发零售小型机械设备及配件（不含特种设备）、金属制品、塑料制品、橡胶制品，销售化工产品（不含危险品）；货物进出口，技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	主要从事电动叉车轮（聚氨酯轮）的设计、生产及销售业务，报告期期初至今无实际经营活动	于东剑之岳母许家桐持股100%，于东剑之配偶的弟李勇担任执行董事、经理的企业
6	青岛颐东诚印务有限公司	一般经营项目：批发零售：办公用品、纸张、塑料制品（不含一次性发泡塑料制品和超薄塑料袋）。许可经营项目：专项排版制版（印刷经营许可证有效期至：2014-03-31）。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。 该企业已于2019年6月被吊销营业执照。	主要从事办公用品、纸张的生产和销售业务，报告期期初至今无实际经营活动	持有公司5%以上股份的股东于东剑之弟于东港持股80%并担任董事

上述企业均未从事散装流体包装相关业务，不存在与发行人主营业务相同或相似的情形；青岛佳德运通国际物流有限公司（以下简称“青岛佳德”）主要从事货运代理业务，报告期期初至今无实际经营活动。

综上，报告期内，于东剑及其近亲属未控制其他与发行人从事相同或相似业务的企业，发行人不存在为规避同业竞争而未将于东剑认定为实际控制人的情形。

（五）发行人认定实际控制人为马文波的依据充分

发行人认定马文波为实际控制人的依据充分，具体如下：

1、马文波合计控制公司 68.2878%的股份，占绝对多数

截至本回复出具日，马文波直接持有发行人 55.4220%的股份，并通过伯埙仲篪间接控制发行人 12.8658%的股份，合计控制公司 68.2878%的股份。马文波合计控制公司的股份超过公司股份总数的三分之二，能够对公司股东大会决议产生重大影响。

2、董事提名情况

截至本回复出具日，发行人董事会共有 9 名董事，除 3 名独立董事外，6 名非独立董事中有 3 名由马文波提名，马文波提名的非独立董事占公司董事会中非独立董事人数的一半，能够对公司董事会决议产生重大影响。

综上，发行人认定马文波为实际控制人的依据充分。

二、说明发行人创始人之一于东剑转让其大部分股份的背景、原因及合理性，是否存在其他利益安排

2020 年 7 月，于东剑分别将持有的 67.9090 万元出资、50.3029 万元出资、20.1212 万元出资、12.5757 万元出资分别转让予山东毅达、扬中高投、青岛高创、烟台经略。

于东剑于 2017 年起筹划在境外定居，并于 2020 年 2 月 22 日成为加拿大永久居民，将其工作和生活的重心转移至境外，并将其在境内的资产逐步进行处置。鉴于其对朗夫科技的投资已经获得较高增值，于东剑对外转让朗夫有限部分股权获取收益，具有合理性。

于东剑与青岛高创、山东毅达、烟台经略、扬中高投之间均不存在关联关系，上述股权转让均系转让双方真实意思表示，已经签订相关股权转让协议、支付股权转让价款、缴纳相关税费，不存在其他利益安排。

三、说明冯阳与于东剑的关系背景，是否存在其他利益安排；常州高维受让发行人股份、受让发行人股东伯埙仲篪份额的出资价格是否公允。

（一）冯阳与于东剑系朋友关系，不存在其他利益安排

冯阳与于东剑系朋友关系。冯阳为会计学博士，曾担任禾丰股份（股票代码：603609）董事会秘书、财务副总监以及鹏欣资源（股票代码：600490）财务总监，具备较强的财务专业能力和丰富的上市公司管理经验。此外，冯阳为发行人股东常州高维的有限合伙人，系发行人的间接股东。

于东剑提名冯阳担任公司董事有利于公司的进一步规范和发展，并经发行人 2020 年第二次临时股东大会选举通过，不存在其他利益安排。

（二）常州高维受让发行人股份、受让发行人股东伯埙仲篪份额的出资价格具有公允性

1、常州高维受让发行人股权的价格具有公允性

常州高维及同期四家机构投资者受让发行人股权的情况如下：

序号	转让协议签署时间	出让方	受让方	转让发行人注册资本（万元）	支付对价（万元）	转让价格（元/注册资本）
1	2020年7月	贵州华擎	常州高维	11.3200	450.0732	39.76
2	2020年7月	于东剑	山东毅达	67.9090	2,700.00	39.76
3	2020年7月	于东剑	扬中高投	50.3029	2,000.00	39.76
4	2020年7月	于东剑	青岛高创	20.1212	800.00	39.76
5	2020年7月	于东剑	烟台经略	12.5757	500.00	39.76

常州高维受让发行人股权的价格系综合考虑公司实际经营情况、业务成长性、所处行业前景等因素协商确定。股权受让价格按照股权受让前 2019 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润折算，市盈率为 16.37 倍，与同期四家机构投资者的入股价格相同。因此，常州高维受让发行人股权的价格具有公允性。

2、常州高维受让发行人股东伯埙仲篪份额的价格具有公允性

常州高维受让发行人股东伯埙仲篪份额的情况如下：

序号	转让协议签署时间	出让方	受让方	转让伯埙仲篪出资额	支付对价（万元）	对应发行人注册资	对应发行人股权价

				（万元）		本（万元）	格（元/注册资本）
1	2020 年 8 月	张学良	常州高维	35.413221	550.00	13.83	39.76

鉴于常州高维受让伯埙仲篪份额的时间与近期（2020 年 7 月）山东毅达、扬中高投、青岛高创和烟台经略四家机构投资者受让发行人股权的时间间隔较短，常州高维受让伯埙仲篪份额的价格参照四家机构投资者入股发行人的价格确定。常州高维受让伯埙仲篪出资额的价格为 15.53 元/出资额，折算成发行人的股权价格为 39.76 元/注册资本，与四家机构投资者受让发行人股权的价格相同，具有公允性。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

1、针对问题（1）和问题（2）的事项，保荐人、发行人律师履行了以下核查程序：

（1）查阅发行人及其前身朗夫有限的工商档案资料、报告期内的花名册、于东剑填写的股东调查表，访谈于东剑及发行人董事长马文波，了解于东剑在发行人的任职情况、参与经营情况及董事提名情况，分析于东剑对发行人业务及技术的影响；

（2）访谈了于东剑及马文波，了解朗夫有限和青岛乐夫成立的背景、青岛乐夫曾从事的业务情况、青岛乐夫与发行人业务及技术来源的关系；

（3）访谈了于东剑及马文波，确认于东剑与马文波未就发行人或朗夫有限签署一致行动协议或具有类似性质的协议，并获取两人出具的确认函；

（4）访谈了于东剑，查阅于东剑填写的股东调查表，并通过企查查的公开信息交叉复核，了解于东剑及其近亲属控制的企业情况，分析该等控制的企业是否与发行人从事相同或相似的业务、是否存在因规避同业竞争而不将于东剑认定为实际控制人的情形；

（5）查阅了发行人及伯埙仲篪的工商档案、发行人董事的提名函，核实马文波控制的股份数量及马文波提名的董事数量；

（6）访谈了于东剑，查阅于东剑提供的境外永久居留权证明文件，了解其

转让发行人大部分股权的背景、原因，分析合理性；

（7）查阅发行人的工商档案、于东剑对外转让朗夫有限股权的转让协议、价款支付凭证、完税凭证，了解于东剑对外转让朗夫有限股权的过程；查阅于东剑、青岛高创、山东毅达、烟台经略、扬中高投填写的股东调查表，确认于东剑与青岛高创、山东毅达、烟台经略、扬中高投之间不存在关联关系，股权转让不存在其他利益安排。

2、针对问题（3）的事项，保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

（1）查阅于东剑的股东调查表、冯阳的董事调查表，访谈了于东剑与冯阳，了解于东剑及冯阳的关系背景、于东剑提名冯阳为董事的原因，确认双方不存在关联关系或亲属关系、不存在其他利益关系；

（2）查阅发行人的工商档案、常州高维受让朗夫有限股权的股权转让协议、款项支付凭证，查阅伯埙仲篪的工商档案、常州高维受让伯埙仲篪的转让协议、款项支付凭证，访谈常州高维的普通合伙人，核实常州高维受让朗夫有限股权及伯埙仲篪份额的定价依据、定价公允性。

（二）核查意见

1、针对问题（1）和问题（2）的事项，经核查，保荐人、发行人律师认为：

（1）于东剑对发行人的业务和技术不具有重要影响；青岛乐夫曾主要从事液袋产品的经销代理，与发行人的业务或技术来源不存在关系；于东剑与马文波未就发行人或朗夫有限签署一致行动协议或具有类似性质的协议；报告期内，于东剑及其近亲属未控制其他与发行人从事相同或相似业务的企业，不存在因规避同业竞争而不将于东剑认定为实际控制人的情形；认定马文波为发行人的实际控制人的依据充分。

（2）于东剑于 2020 年 2 月成为加拿大永久居民，将其工作和生活的重心转移至境外，并将其在境内的资产逐步进行处置；鉴于其对朗夫科技的投资已经获得较高增值，于东剑对外转让朗夫有限部分股权获取收益，具有合理性；于东剑与股权受让方之间均不存在关联关系，股权转让均系转让双方真实意思表示，已经签订相关股权转让协议、支付股权转让价款、缴纳相关税费，不存在其他利益安排。

2、针对问题（3）的事项，经核查，保荐人、申报会计师认为：

冯阳与于东剑系朋友，不存在其他利益安排；常州高维受让发行人股份、受让发行人股东伯埙仲篪份额的价格具有公允性。

问题 4. 关于员工持股架构

申请文件显示：

（1）为实施股权激励，发行人设立了伯埙仲篪、和舟益彰两层员工持股架构，其中伯埙仲篪存在外部投资者。伯埙仲篪成立于 2015 年 8 月，和舟益彰成立于 2016 年 6 月。伯埙仲篪于 2015 年 12 月通过向朗夫有限增资的方式成为发行人股东，和舟益彰于 2016 年 7 月通过向伯埙仲篪增资的方式成为发行人的间接股东。

截至招股说明书签署日，发行人共向 49 名管理层人员及骨干员工实施股权激励，目前已实施完毕，受激励员工的转让价款均已支付。因主动离职，伯埙仲篪的原有限合伙人王鹏于 2019 年 6 月将其持有的伯埙仲篪 11.0570%出资份额以 73.5953 万元的价格转让予韩福成，发行人按照《企业会计准则》的规定已于 2019 年确认相应的股份支付费用 902.98 万元。持股平台中存在其他已离职人员的份额。

（2）保荐工作报告显示，伯埙仲篪、和舟益彰 2020 年下半年曾新增外部投资人，其中包含与发行人外部董事具有关联关系的合伙企业，但上述新增外部投资人未在招股说明书中披露。

（3）发行人员工持股平台历史上存在代持情形。根据发行人股权激励方案约定，激励对象离职时应根据发行人实际控制人书面通知将所持有的持股平台合伙份额转让予实际控制人或其指定的第三方。为减少实际控制人办理工商变更登记手续，2017 年 4 月至 2020 年 4 月，周欣代马文波受让 13 名离职员工转让的和舟益彰财产份额，马文波与周欣之间形成合伙份额代持关系。2021 年 1 月 28 日，周欣将其持有的和舟益彰 49.8432 万元出资额转让给马文波，因系代持还原，马文波未支付任何转让价款。

请发行人：

（1）说明设立两层嵌套式员工持股平台的原因及合理性，是否符合行业惯例；合伙协议的主要内容、转让和退出机制及纳税安排，两平台的合伙协议是否存在差异；已离职员工的份额处理安排，是否存在纠纷或潜在争议；持股平台入股发行人的价格、定价依据及合理性；认缴出资的来源及其合法性；发行人股份支付相关会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定；员工持股计划实施是否合法合规，是否存在损害发行人利益的情形。

（2）列表说明两层员工持股平台在报告期内及期后实际转让情况；列表说明报告期内两层员工持股平台中所有曾经及当前持有份额的外部投资者名单、其入股与退出的时间、交易价格与份额；说明上述外部投资者的基本情况和出资结构、交易价格公允性、交易背景、商业合理性、出资来源，是否与发行人、控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员及其关系密切家庭成员存在关联关系或其他利益安排，是否存在利益输送。

（3）说明根据股东人数计算原则穿透计数后，发行人股东是否超过 200 人。

（4）说明马文波与周欣是否存在明确代持协议，将离职员工股份转予周欣是否以换取周欣服务为目的，转予周欣时未作股份支付是否符合《企业会计准则》相关规定，相关转让与还原是否涉及应纳税义务。

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）、（4）发表明确意见。

回复：

一、说明设立两层嵌套式员工持股平台的原因及合理性，是否符合行业惯例；合伙协议的主要内容、转让和退出机制及纳税安排，两平台的合伙协议是否存在差异；已离职员工的份额处理安排，是否存在纠纷或潜在争议；持股平台入股发行人的价格、定价依据及合理性；认缴出资的来源及其合法性；发行人股份支付相关会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定；员工持股计划实施是否合法合规，是否存在损害发行人利益的情形。

（一）设立两层嵌套式员工持股平台的原因及合理性

为实施股权激励，发行人于 2015 年 8 月设立伯埙仲篪作为员工持股平台，为便于对股权激励对象的分类管理，发行人于 2016 年 6 月设立和舟益彰作为另

一个员工持股平台，并将伯埙仲篪的合伙人限定为中高层管理人员，和舟益彰的合伙人限定为骨干员工。

2015 年 12 月，伯埙仲篪通过增资的方式认购公司 260.00 万元的注册资本用作股权激励。考虑到发行人层面股权结构的稳定性，2016 年新设的员工持股平台和舟益彰通过向伯埙仲篪增资的方式完成股权激励，而非协议受让伯埙仲篪所持发行人股权的方式。

综上所述，发行人设立两层嵌套式员工持股平台系为了便于对股权激励对象的分类管理以及保持发行人层面股权结构的稳定性，具有合理性。

（二）设立两层嵌套式员工持股平台符合行业惯例

经查询拟上市及已上市的公司公开披露的资料，北京零点有数数据科技股份有限公司（以下简称“零点有数”）、新乡拓新药业股份有限公司（以下简称“拓新药业”）、江苏泽宇智能电力股份有限公司（以下简称“泽宇智能”）与嘉和美康（北京）科技股份有限公司（以下简称“嘉和美康”）存在员工持股平台嵌套的情形，具体情况如下：

1、零点有数

零点有数共有 4 个员工持股平台，分别为宁波智数投资管理中心（有限合伙）（以下简称“宁波智数”）、宁波锐数投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波锐数”）、宁波高新区品数投资中心（有限合伙）（以下简称“宁波品数”）、宁波雅数投资管理中心（有限合伙）（以下简称“宁波雅数”），其中宁波智数、宁波锐数和宁波品数直接持有零点有数的股份，宁波雅数作为宁波锐数的有限合伙人间接持有零点有数的股份，存在员工持股平台嵌套的情形。

2、拓新药业

拓新药业共有 5 个员工持股平台，分别为新乡市伊沃斯商贸有限公司（以下简称“伊沃斯”）、新乡市高新区大业企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“大业管理”）、新乡市高新区展业企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“展业管理”）、新乡市高新区鸿业企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“鸿业管理”）、新乡市高新区图业企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“图业管理”），其中伊沃斯直接持有拓新药业的股份，大业管理、展业管

理、鸿业管理、图业管理作为伊沃斯的股东间接持有拓新药业的股份，存在员工持股平台嵌套的情形。

3、泽宇智能

泽宇智能共有 2 个员工持股平台，分别为南通沁德投资管理中心（有限合伙）（以下简称“南通沁德”）、南通嘉泽投资管理中心（有限合伙）（以下简称“南通嘉泽”），南通嘉泽作为南通沁德的合伙人间接持有泽宇智能的股份，存在员工持股平台嵌套的情形。

4、嘉和美康

嘉和美康共有 2 个员工持股平台，分别为北京和美嘉和投资管理中心（有限合伙）（以下简称“和美嘉和”）、北京嘉和美康投资管理中心（有限合伙）（以下简称“嘉和投资”），嘉和投资作为和美嘉和的合伙人间接持有嘉和美康的股份，存在员工持股平台嵌套的情形。

（三）合伙协议的主要内容、转让和退出机制及纳税安排，两平台的合伙协议不存在实质性差异

伯埙仲篪与和舟益彰的合伙协议的主要内容包括合伙目的、合伙人的姓名或者名称、利润分配与亏损分担方式、合伙事务的执行、执行事务合伙人的除名条件和更换程序、合伙事务决议、入伙与退伙、合伙企业财产及财产份额转让等。其中，涉及转让和退出机制的具体内容如下：

事项	伯埙仲篪	和舟益彰
利润分配与亏损分担方式	第十二条：合伙企业的利润分配，按如下方式分配：利润由各合伙人按照实缴的出资比例分配。 第十三条：合伙企业的亏损，按如下方式分担：亏损由各合伙人按照实缴的出资比例予以承担。	第十二条：合伙企业的利润分配，按如下方式分配：由合伙人按出资比例进行分配。 第十三条：合伙企业的亏损分担，按如下方式分担：由合伙人按出资比例进行承担，超出部分的亏损由普通合伙人承担无限连带责任。
入伙与退伙	第二十二条：新合伙人入伙，须经全体合伙人一致同意，并依法订立书面入伙协议。 第二十三条：合伙人有《合伙企业法》第四十五条规定的情形之一的，可以退伙。合伙人在不给合伙企业事务执行造	第二十二条：新合伙人入伙，经全体合伙人一致同意，依法订立书面入伙协议。 第二十三条：有《合伙企业法》第四十五条规定的情形之一的，合伙人可以退伙。合伙人在不给合伙企业事务执行造

事项	伯埙仲篪	和舟益彰
	成不利影响的情况下，可以退伙，但应当提前三十日通知其他合伙人。 第二十四条：普通合伙人有《合伙企业法》第四十八条规定的情形之一的和有限合伙人有《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。 第二十五条：合伙人有《合伙企业法》第四十九条第一款规定的情形之一的，经其他合伙人一致同意，可以决议将其除名。 第二十九条：经全体合伙人一致同意，普通合伙人可以转变为有限合伙人，或者有限合伙人可以转变为普通合伙人。	成不利影响的情况下，可以退伙，但应当提前三十日通知其他合伙人。 第二十四条：普通合伙人有《合伙企业法》第四十八条规定的情形之一的和有限合伙人有《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。 第二十五条：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。 第二十八条：经全体合伙人一致同意，普通合伙人可以转变为有限合伙人，或者有限合伙人可以转变为普通合伙人。
合伙企业财产及财产份额转让	第三十一条：除非发生法律规定的情形和本协议约定的情形，且经本协议约定的程序，合伙人在企业经营期限内，不得请求分割本企业的财产。 第三十二条：合伙人向合伙人以外的人转让其在合伙企业中的全部或部分财产份额时，须经其他合伙人一致同意。合伙人之间转让在合伙企业中的全部或部分财产份额时，应当通知其他合伙人。 第三十三条：合伙人向合伙人以外的人转让其在合伙企业中的财产份额的，在同等条件下，其他合伙人有优先购买权。	合伙协议未约定[注1]

注 1：和舟益彰的合伙协议对合伙企业财产及财产份额转让的事项并未约定。根据《合伙企业法》第二十二条和第二十三条的规定，合伙协议未约定的，财产份额转让须遵守以下规定：合伙人向合伙人以外的人转让其在合伙企业中的全部或者部分财产份额时，须经其他合伙人一致同意；合伙人之间转让在合伙企业中的全部或者部分财产份额时，应当通知其他合伙人；合伙人向合伙人以外的人转让其在合伙企业中的财产份额的，在同等条件下，其他合伙人有优先购买权。

此外，伯埙仲篪与和舟益彰两平台的激励对象签署的《青岛朗夫包装有限公司股权激励计划》对转让和退出机制作了特别规定，主要内容包括发行上市前激励份额的禁售安排、发行上市后激励份额的锁定及解锁安排、员工离职、离世、退休等特殊情况下的激励份额处理等，具体如下：

1、禁售安排

公司发行上市之日前，为禁售期。在禁售期内，被激励对象不得对持有的伯埙仲篪或和舟益彰的出资额进行转让、赠与、委托管理或设置任何形式的担保；被激励对象不得就其对伯埙仲篪或和舟益彰的出资额签署任何影响股权激励政策实施的任何承诺、合同或协议等文件。

2、限售安排

（1）份额锁定

自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内（具体锁定期以监管当局的最终审核要求为准），被激励对象不得对持有的伯埙仲篪或和舟益彰的出资额进行转让、赠与、委托管理或设置任何形式的担保；被激励对象不得就激励股份及其对伯埙仲篪或和舟益彰的出资额签署任何影响股权激励政策实施的任何承诺、合同或协议等文件。

（2）份额解锁

锁定期满后，被激励对象可以在指定窗口期向平台的普通合伙人申请减持激励股份，申请减持上限如下：

申请时间	可减持的持股比例上限
锁定期满后的第 1 个月-第 12 个月	10%
锁定期满后的第 13 个月-第 24 个月	20%
锁定期满后的第 25 个月-第 36 个月	30%
锁定期满后的第 37 个月-第 48 个月	45%
锁定期满后的第 49 个月-第 60 个月	60%
锁定期满后的第 61 个月-第 72 个月	80%
锁定期满 72 个月后	100%

3、离职等特殊情况下的合伙份额处理

（1）离职员工的合伙份额处理

若被激励对象于公司 IPO 申请受理之日前主动或因自身过错等归责于员工的原因（以下简称“员工责任原因”）而离职的，被激励对象应根据实际控制人书面通知将所持有的持股平台合伙份额转让予实际控制人或其指定的第三方，转让价格为原始出资额加上同期银行存款利息计算。

若被激励对象于公司 IPO 申请受理之日后因员工责任原因而离职的，按以下规则处理：

①在 IPO 申报后的审核期间内，如实际控制人书面通知离职员工转让合伙份额，则转让给实际控制人或其指定的第三方，转让价格为对应出资额加上同期银行存款利息计算；

②如实际控制人书面通知同意离职员工保留合伙份额，则需按照离职时点遵循相应的收益权上缴约定，具体约定如下：

离职时间	收益上缴比例	收益上缴比例说明
IPO 申请受理之日起至上市后的 12 个月内	100%	收益上缴比例是指员工所持股份中多少比例股份形成的增值收益需上缴。 以上市后的第13个月-第24个月离职情况为例，离职时需要将其初始获得的全部股权份额（包括本次激励及后续激励取得的股权）中 90%股权的收益上缴。 收益上缴金额=收益上缴部分股份的减持对价-收益上缴部分股份的持股成本；其中持股成本为原始出资额加上同期银行存款利息计算。
上市后的第 13 个月-第 24 个月	90%	
上市后的第 25 个月-第 36 个月	80%	
上市后的第 37 个月-第 48 个月	70%	
上市后的第 49 个月-第 60 个月	55%	
上市后的第 61 个月-第 72 个月	40%	
上市后的第 73 个月-第 84 个月	20%	
上市满 84 个月后	0%	

（2）离世员工的合伙份额处理

公司股票首发上市前，若出现员工离世的情形，该离世员工的股份将按照相关法律法规，由其法定承继人继续持有。如承继人有意退出持股，则需将合伙份额转让给实际控制人或其指定第三方，转让价格原则为对应出资额加上同期银行存款利息。

（3）退休员工的合伙份额处理

正常退休员工不适用离职员工的合伙份额限价转让或收益权上缴约定，仅需遵循相应的限售约定。

伯埙仲篪与和舟益彰的合伙协议以及激励对象签署的《青岛朗夫包装有限公司股权激励计划》对纳税安排并未约定，因此纳税安排根据税务相关的法律、法规、规章和规范性文件的规定执行。

经比较，两平台的合伙协议不存在实质性差异。

（四）已离职员工的份额处理安排不存在纠纷或潜在争议

1、伯埙仲篪已离职员工的份额处理安排不存在纠纷或潜在争议

截至本回复出具日，伯埙仲篪的激励对象中共 6 位员工离职，其份额处理情况如下：

序号	离职员工姓名	份额处理安排
1	庄洪彬	2017 年 4 月将持有的全部 55.7665 万元出资额转让予马文波。
2	王钟华	2017 年 4 月将持有的全部 36.7976 万元出资额转让予马文波。
3	王鹏	2019 年 6 月将持有的全部 73.5953 万元出资额转让予韩福成。
4	陈继宏	2020 年 9 月将持有的 36.34175 万元出资额转让予天津函桦衡。截至本回复出具日，仍持有 36.34175 万元出资额。
5	张学良	2020 年 9 月将持有的 1.384429 万元出资额转让予天津函桦衡，将持有的 35.413221 万元出资额转让予常州高维。截至本回复出具日，仍持有 36.79765 万元出资额。
6	**张志军**	**2020 年 9 月将持有的 14.427942 万元出资额转让予天津函桦衡，将持有的 18.028636 万元出资额转让予文成釜汇。截至本回复出具日，仍持有 32.794422 万元出资额。**

上述出资额转让均为发行人控股股东、实际控制人马文波依据《青岛朗夫包装有限公司股权激励计划》通知离职人员转让。

关于上述出资额转让，转让双方均签署了转让协议，价款均已支付完毕，且均经过了全体合伙人同意并完成了工商变更登记，不存在纠纷或潜在争议。

关于离职员工陈继宏、张学良仍持有的伯埙仲篪出资额，公司控股股东、实际控制人马文波于 2021 年 8 月 17 日出具说明：“鉴于陈继宏、张学良在任职期间对公司发展作出的贡献以及两人的持股意愿，在陈继宏、张学良未在青岛朗夫科技股份有限公司存在业务竞争关系的企业处任职、兼职或持有存在业务竞争关系的企业股份或不存在其他任何损害或可能损害发行人利益等前提下，本人不通知两人将其持有的上海伯埙仲篪投资中心（有限合伙）的合伙份额转让予本人或本人指定的第三方。”

关于离职员工张志军仍持有的伯埙仲篪出资额，公司控股股东、实际控制人马文波于 2022 年 2 月 25 日出具说明：“鉴于张志军在任职期间对公司发展作出的贡献以及他的持股意愿，在张志军未在青岛朗夫科技股份有限公司存在业务竞争关系的企业处任职、兼职或持有存在业务竞争关系的企业股份或不存在其他任何损害或可能损害发行人利益等前提下，本人不通知张志军将其持有的

上海伯埙仲篪投资中心（有限合伙）的合伙份额转让予本人或本人指定的第三方。”

因此，截至本回复出具日，陈继宏、张学良、**张志军**持有的伯埙仲篪出资额不存在纠纷或潜在争议。

2、和舟益彰已离职员工的份额处理安排不存在纠纷或潜在争议

截至本回复出具日，和舟益彰的激励对象中共 **16** 位员工离职，其中 13 名离职员工将其持有的合计 49.8432 万元出资额转让予时任普通合伙人周欣，**3** 名离职员工将其持有的 **9.4976** 万元出资额转让予时任普通合伙人马文波。

16 名员工离职转让的，转让双方均签署了转让协议，价款均已支付完毕，且均经过了全体合伙人同意并完成了工商变更登记，不存在纠纷或潜在争议。

（五）持股平台入股发行人的价格、定价依据及合理性

2015 年 12 月，伯埙仲篪出资 665.60 万元认购朗夫有限新增的 260.00 万元注册资本，认购价格为 2.56 元/注册资本。认购价格系参照 2015 年末发行人的每注册资本净资产定价。

2015 年末发行人每注册资本净资产为 2.26 元，本次增资价格高于每注册资本净资产，不存在异常，具有合理性。

（六）持股平台认缴出资的来源及其合法性

持股平台认缴出资的来源为激励对象的自有资金及向发行人实际控制人的借款，具体情况如下：

持股平台名称	序号	激励对象姓名	出资额（万元）	自有资金出资额（万元）	实际控制人借款资金出资额（万元）
伯埙仲篪	1	马文波	85.3653	85.3653	0.00
	2	张志军	65.2510	10.2510	55.00
	3	庄洪彬	55.7665	55.7665	0.00
	4	王鹏	73.5953	0.00	73.5953
	5	陈继宏	72.6835	32.6835	40.00
	6	张学良	73.5953	73.5953	0.00
	7	于东剑	0.0455	0.0455	0.00

	8	齐菲	41.0843	16.0843	25.00
	9	于慧艳	37.0257	37.0257	0.00
	10	王钟华	36.7976	6.7976	30.00
和舟益彰	11	38 名受激励对象	124.39	124.39	0.00
合计			**665.60**	**442.0047**	**223.5953**

考虑到部分员工一次性全部使用个人自有资金足额缴付出资款项具有一定困难，发行人实际控制人马文波向张志军、王鹏、陈继宏、齐菲、王钟华提供借款用于上述 5 人认购伯埙仲篪的出资份额，合计借款金额为 223.5953 万元。截至本回复出具日，上述借款均已结清。

综上，持股平台认缴出资的来源为激励对象的自有资金及向发行人实际控制人的借款，来源合法。

（七）发行人股份支付相关会计处理符合《企业会计准则》相关规定

1、发行人首次股权激励时未做股份支付符合《企业会计准则》相关规定

2016 年 7 月，发行人通过伯埙仲篪与和舟益彰两个平台完成了 48 名员工的股权激励，股权激励价格为 2.56 元/注册资本。2015 年末发行人每注册资本净资产为 2.26 元，本次股权激励价格高于发行人 2015 年末每注册资本净资产，因此发行人不存在员工通过显著过低价格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，不涉及《企业会计准则第 11 号——股份支付》需进行股份支付会计处理的情形。

假设发行人首次股权激励构成股份支付，以 2015 年末发行人净利润为基数，估值水平为 8-10 倍市盈率。经测算，本次股份支付费用为 590.04-903.94 万元，占发行人本次发行上市申报期初未分配利润（即 2017 年期初未分配利润）3,103.51 万元的比例为 19.01%-29.13%，股份支付费用对报告期期初未分配利润的影响较小，不会导致发行人本次发行上市申报期初未分配利润为负的情形。

2、首次股权激励完成后，伯埙仲篪与和舟益彰合伙份额的变动涉及的股份支付情况

持股平	份额变动时间	份额变动情况	是否涉及

台名称			股份支付
伯埙仲篪	2017 年 4 月	离职员工庄洪彬、王钟华将持有的全部合伙份额转让予马文波，系公司控股股东、实际控制人马文波回购离职人员的激励份额	否
	2019 年 6 月	离职员工王鹏将持有的全部合伙份额转让予韩福成，系对韩福成的股权激励	是
	2020 年 9 月	陈继宏、张学良、张志军将持有的部分合伙份额转让予天津函桦衡、常州高维、文成釜汇三个外部投资者	否
和舟益彰	2017 年 4 月-2020 年 4 月	13 名离职员工将持有的全部合伙份额转让予周欣，该等转让不以换取周欣服务为目的，系马文波日常事务繁忙，暂由周欣代为回购后一次性转让予马文波	否
	2021 年 1 月	周欣将受让的 13 名离职员工的合伙份额转让予马文波，系代持还原	否
	2021 年 7 月-2022 年 5 月	3 名离职员工将持有的全部合伙份额转让予马文波，系公司控股股东、实际控制人马文波回购离职人员的激励份额	否

综上，除离职员工王鹏将持有的伯埙仲篪合伙份额转让予韩福成涉及股份支付外，伯埙仲篪与和舟益彰的其他合伙份额变动不涉及股份支付。

3、离职员工王鹏将持有的伯埙仲篪合伙份额转让予韩福成涉及的股份支付相关会计处理符合《企业会计准则》相关规定

（1）股份支付形成原因

伯埙仲篪的原有限合伙人王鹏于 2018 年 11 月离职，根据其签署的《青岛朗夫包装有限公司股权激励计划》，离职的受激励对象应将其所持有的持股平台合伙份额转让给实际控制人或其指定的第三方。根据发行人实际控制人马文波的指定，王鹏于 2019 年 6 月将其持有的伯埙仲篪 11.0570%出资份额以 73.5953 万元的价格转让予韩福成。由于转让价格较低，上述股权转让构成以权益结算的股份支付。

（2）公允价值的选取

本次股份支付授予前，发行人仅于 2017 年 9 月引入中小企业基金、上海御龙、青岛高创、贵州华擎等外部投资者，该等外部投资者的增资价格系综合考虑公司所处行业、每股收益、成长性等多方面因素协商确定，增资价格按照增资前 2016 年度净利润折算，市盈率约为 29 倍。

鉴于本次股份支付授予时点的市场环境与 2017 年 9 月未发生较大变化，故

发行人本次股份支付权益工具的公允价值以最近一个会计年度净利润即 2018 年净利润为测算基础，以 29 倍市盈率进行估算，确定为 64,075.21 万元。

（3）相关会计处理

根据《企业会计准则第 11 号—股份支付》的规定，授予后立即可行权的权益结算股份支付，应当在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。根据证监会于 2020 年 6 月修订的《首发业务若干问题解答》对问题 26 的解答，“确认股份支付费用时，对增资或受让的股份立即授予或转让完成且没有明确约定服务期等限制条件的，原则上应当一次性计入发生当期，并作为偶发事项计入非经常性损益”。

本次股权激励未明确约定韩福成的服务期，属于授予后可立即行权的权益结算股份支付，因此发行人将股份支付费用金额一次性计入当年管理费用，相应增加资本公积。发行人会计处理如下：

借：管理费用—股份支付　902. 98 万元

　　贷：资本公积　　902. 98 万元

综上，发行人股份支付相关会计处理符合《企业会计准则》相关规定。

（八）员工持股计划的实施合法合规，不存在损害发行人利益的情形

1、员工持股计划的实施合法合规

（1）员工持股平台依法设立且有效存续

公司的员工持股计划系通过伯埙仲篪与和舟益彰两个有限合伙企业性质的持股平台实施。根据《中华人民共和国合伙企业法》、《中华人民共和国合伙企业登记管理办法》，伯埙仲篪与和舟益彰依法成立并完成工商注册登记。伯埙仲篪与和舟益彰成立后，历次份额结构的变化均经过了全体合伙人同意并完成了工商变更登记。

（2）参与员工持股计划的对象均为公司员工

参与员工持股计划的对象均为公司员工，均为具备完全民事行为能力的自然人，不具有公务员、党政机关法人的干部和职工、军人或县级以上党和国家机关退（离）休干部等身份。

（3）激励对象认缴的出资份额均已实缴完毕

48 名激励对象认缴的伯埙仲篪或和舟益彰的出资份额均按照相应的合伙协议约定的期限实缴完毕。

（4）不存在激励对象代他人出资或代他人持有员工持股平台份额的情形

48 名激励对象以自有资金及向实际控制人的借款投入，不存在代他人出资或代他人持有伯埙仲篪或和舟益彰财产份额的情形。

综上，员工持股计划的实施合法合规。

2、员工持股计划的实施不存在损害发行人利益的情形

（1）伯埙仲篪入股发行人的价格不存在异常

伯埙仲篪入股发行人的价格不存在异常，定价依据具有合理性，具体分析详见“问题 4”之“一、（五）持股平台入股发行人的价格、定价依据及合理性”。

（2）员工持股计划的实施未占用发行人的资金

员工持股计划的资金来源为激励对象的自有资金及向实际控制人的借款，未占用发行人的资金。

综上，员工持股计划的实施不存在损害发行人利益的情形。

二、列表说明两层员工持股平台在报告期内及期后实际转让情况；列表说明报告期内两层员工持股平台中所有曾经及当前持有份额的外部投资者名单、其入股与退出的时间、交易价格与份额；说明上述外部投资者的基本情况和出资结构、交易价格公允性、交易背景、商业合理性、出资来源，是否与发行人、控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员及其关系密切家庭成员存在关联关系或其他利益安排，是否存在利益输送。

（一）两层员工持股平台在报告期内及期后实际转让情况

1、伯埙仲篪报告期内及期后实际转让情况

转让时间	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让金额（万元）	转让价格（元/出资额）
2019 年 6 月	王鹏	韩福成	73.5953	77.46	1.05
2020 年 9 月	陈继宏	天津函桦衡	36.34175	564.420365	15.53

转让时间	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让金额（万元）	转让价格（元/出资额）
	张学良	天津函桦衡	1.384429	21.501463	15.53
	张志军	天津函桦衡	14.427942	224.078172	15.53
	张学良	常州高维	35.413221	550.00	15.53
	张志军	文成釜汇信息咨询服务部（以下简称“文成釜汇”）	18.028636	280.00	15.53
2021 年 3 月	文成釜汇	天津函桦衡	18.028636	324.09	17.98

2、和舟益彰报告期内及期后实际转让情况

转让时间	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让金额（万元）	转让价格（元/出资额）
2019 年 1 月	陈宁	周欣	6.1184	6.3669	1.04
2019 年 6 月	梁艳伟	周欣	6.3744	6.6794	1.05
	陈智	周欣	1.5616	1.6371	1.05
2019 年 10 月	杨磊	周欣	6.1184	6.4510	1.05
2019 年 12 月	胡晓莎	周欣	1.5616	1.6485	1.06
2020 年 4 月	秦伟艳	周欣	1.7920	1.9082	1.06
2021 年 1 月	周欣	马文波	49.8432	-[注1]	-
2021 年 7 月	曾月凤	马文波	1.5616	1.6772	1.07
2021 年 8 月	周燕	马文波	6.3744	6.8548	1.07
2022 年 4 月	**宁丹丹**	**马文波**	**1.5616**	**1.7185**	**1.10**

注 1：本次转让系代持还原，无需支付转让价款。

（二）报告期内两层员工持股平台中所有曾经及当前持有份额的外部投资者名单、其入股与退出的时间、交易价格与份额

1、伯埙仲篪的外部投资者

报告期内伯埙仲篪曾经及当前存在的持有份额的外部投资者入股情况如下：

序号	外部投资者名称	入股时间	入股方式	受让出资额（万元）	受让金额（万元）
1	天津函桦衡	2020 年 9 月	协议受让	52.154121	810.00
		2021 年 3 月	协议受让	18.028636	324.09
2	常州高维	2020 年 9 月	协议受让	35.413221	550.00
3	文成釜汇	2020 年 9 月	协议受让	18.028636	280.00

截至本回复出具日，上述三个外部投资者中仅文成釜汇退出伯埙仲篪，其退出情况如下：

序号	外部投资者名称	退出时间	退出方式	转让出资额（万元）	转让金额（万元）
1	文成釜汇	2021 年 3 月	协议转让	18.028636	324.09

2、和舟益彰的外部投资者

报告期内和舟益彰曾经及当前不存在持有份额的外部投资者。

（三）上述外部投资者的基本情况和出资结构

1、天津函桦衡

（1）基本情况

企业名称	天津函桦衡信息咨询合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91120118MA07336N42
成立时间	2020 年 7 月 10 日
执行事务合伙人	文成祺翰信息咨询服务部（委派代表：关奇汉）
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	**天津自贸试验区（空港经济区）中心大道华盈大厦 318 房间（纳百川（天津）商务秘书有限公司托管第 341 号）**
经营范围	一般项目：社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（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）。

（2）出资者结构

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	文成祺翰信息咨询服务部	普通合伙人	734.09	64.73
2	文成铍椋信息咨询服务部	有限合伙人	200.00	17.64
3	文成苡珩信息咨询服务部	有限合伙人	200.00	17.64
合计			**1,134.09**	**100.00**

文成祺翰信息咨询服务部系自然人关奇汉的个人独资企业，文成铍椋信息咨询服务部系自然人樊华良的个人独资企业，文成苡珩信息咨询服务部系自然人王一恒的个人独资企业。上述三家企业的注册地均位于浙江省温州市文成县。

2、常州高维

（1）基本情况

企业名称	常州市高维正观创业投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91320412MA21KE5J6W
成立时间	2020 年 5 月 26 日
执行事务合伙人	申屹豪
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	常州市金坛区金坛大道 333 号金坛金沙科技金融中心 A 幢九楼
经营范围	一般项目：创业投资；以自有资金从事投资活动（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）

（2）出资者结构

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	申屹豪	普通合伙人	1.00	0.01
2	常州高维黑金创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,600.00	52.83
3	常州高维榕蓉创业投资合伙企业（有限合伙）	有限合伙人	5,000.00	47.17
合计			**10,601.00**	**100.00**

3、文成釜汇

（1）基本情况

企业名称	文成釜汇信息咨询服务部
统一社会信用代码	91330328MA2J9X2N86
成立时间	2020 年 8 月 11 日
企业类型	个人独资企业
住所	浙江省温州市文成县大峃镇城东大道 152 号 5 楼 A 区-13（仅限办公使用）
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）；社会经济咨询服务；信息技术咨询服务（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）。

文成釜汇已于 2021 年 8 月注销。

（2）出资者结构

文成釜汇系自然人王晓梅的个人独资企业。

（四）上述外部投资者的交易价格公允性、交易背景、商业合理性、出资来源

1、发行人股改前，上述外部投资者的交易

序号	转让协议签署时间	出让方	受让方	转让伯埙仲篪出资额（万元）	转让金额（万元）	对应发行人注册资本（万元）	对应发行人股权价格（元/注册资本）
1	2020.8.13	陈继宏	天津函桦衡	36.34175	564.420365	14.20	39.76
2	2020.8.13	张学良	天津函桦衡	1.384429	21.501463	0.54	39.76
3	2020.8.13	张志军	天津函桦衡	14.427942	224.078172	5.64	39.76
4	2020.8.13	张学良	常州高维	35.413221	550.00	13.83	39.76
5	2020.8.13	张志军	文成釜汇	18.028636	280.00	7.04	39.76

（1）交易价格公允性

上述伯埙仲篪出资额的交易价格由各方参照近期（2020 年 7 月）四家机构投资者入股发行人的价格确定。2020 年 7 月，山东毅达、扬中高投、青岛高创、烟台经略四家机构投资者均以 39.76 元/注册资本的价格从于东剑处受让朗夫有限的股权。四家机构投资者的入股价格系综合考虑公司实际经营情况、成长性、所处行业等因素协商确定，入股价格按照股权转让前 2019 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润折算，市盈率为 16.37 倍。

综上，上述伯埙仲篪出资额的交易价格具有公允性。

（2）交易背景、商业合理性

天津函桦衡、常州高维及文成釜汇看好发行人未来的发展前景，拟投资发行人；离职员工陈继宏、张学良以及拟离职员工张志军具有一定的资金需求，拟转让股权激励份额。在得悉双方的意愿后，发行人实际控制人、伯埙仲篪执行事务合伙人马文波同意张学良、陈继宏和张志军将持有的部分出资份额转让予文成釜汇、天津函桦衡以及常州高维。鉴于受让方为外部机构以及三人对公司的贡献，马文波同意三人以市场价格转让获取收益。上述伯埙仲篪出资额的转让具有商业合理性。

上述伯埙仲篪出资额的转让经伯埙仲篪全体合伙人同意，与发行人无关。

（3）出资来源

天津函桦衡、常州高维的出资来源为合伙人的资本金投入，文成釜汇的出资来源为王晓梅的自有资金及自筹资金。

2、发行人股改后，上述外部投资者的交易

序号	转让协议签署时间	出让方	受让方	转让伯埙仲篪出资额（万元）	转让价格（万元）	对应发行人股份数量（万股）	对应发行人股份价格（元/股）
1	2021.3.5	文成釜汇	天津函桦衡	18.028636	324.09	15.8454	20.45

（1）交易价格公允性

上述伯埙仲篪出资额的交易价格由双方综合考虑近期（2020 年 9 月）珠海隐山和湖南财信以 19.79 元/股的价格向公司增资、公司 2020 年净利润及上市条件已经成熟等因素协商确定。本次伯埙仲篪出资额的转让价格按照转让前 2020 年度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折算，对应市盈率为 17.47 倍，且本次伯埙仲篪出资额转让价格对应发行人股份的价格高于近期珠海隐山和湖南财信 19.79 元/股的增资价格，因此上述伯埙仲篪出资额的交易价格具有公允性。

（2）交易背景、商业合理性

王晓梅的家庭具有资金支出需求，同时天津函桦衡看好发行人未来的发展前景具有增持发行人股权的意愿，因此王晓梅的个人独资企业文成釜汇于 2021 年 3 月将持有的伯埙仲篪所有合伙份额转让予天津函桦衡，天津函桦衡与文成釜汇不存在关联关系。上述转让具有商业合理性。

上述转让系文成釜汇与天津函桦衡之间的自主协商行为，且经伯埙仲篪全体合伙人同意，与发行人无关。

（3）出资来源

天津函桦衡的出资来源为合伙人的资本金投入。

（五）上述外部投资者是否与发行人、控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员及其关系密切家庭成员存在关联关系或其他利益安排，是否存在利益输送

发行人外部董事冯阳于 2020 年 5 月至 2020 年 9 月担任常州高维执行事务合

伙人及普通合伙人；截至本回复出具日，发行人外部董事冯阳直接持有常州高维黑金创业投资合伙企业（有限合伙）7.14%出资额，常州高维黑金创业投资合伙企业（有限合伙）直接持有常州高维 52.83%出资额；文成釜汇系王晓梅的个人独资企业，王晓梅系公司外部董事付湛辉的配偶。除此以外，天津函桦衡、常州高维及文成釜汇与发行人、控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员及其关系密切家庭成员不存在关联关系、其他利益安排或利益输送。

三、说明根据股东人数计算原则穿透计数后，发行人股东是否超过 200 人。

截至本回复出具日，朗夫科技穿透计算的股东人数为 32 人，不存在超过 200 人的情形，具体情况如下：

序号	股东名称	类型	穿透计算股东人数（人）
1	马文波	自然人	1
2	伯埙仲篪[注 1]	一般合伙企业	24
3	中小企业基金	私募投资基金	1
4	于东剑	自然人	1
5	珠海隐山	私募投资基金	1
6	山东毅达	私募投资基金	1
7	扬中高投	私募投资基金	1
8	青岛高创	私募投资基金	1
9	上海御龙	一般合伙企业	3
10	湖南财信	私募投资基金	1
11	烟台经略	私募投资基金	1
12	常州高维	一般合伙企业	12
合计股东人数			48
重复值			16
剔除重复值后的股东人数			32

注 1：伯埙仲篪的有限合伙人和舟益彰系以合伙制持股平台实施的员工持股计划，按一名股东计算。

本次穿透计算股东人数的基本原则如下：（1）股东逐层穿透直至最终的自然人、上市公司或国有资产监督管理委员会；（2）按照《私募投资基金监督管理暂行办法》的相关规定办理了私募基金备案的私募投资基金，穿透计算股东人数时按一名股东计算；（3）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》规定，依法以公司制、合伙制企业、资产管理计划等持股平台实施的员工

持股计划，在计算公司股东人数时，按一名股东计算。

四、说明马文波与周欣是否存在明确代持协议，将离职员工股份转予周欣是否以换取周欣服务为目的，转予周欣时未作股份支付是否符合《企业会计准则》相关规定，相关转让与还原是否涉及应纳税义务。

（一）马文波与周欣不存在明确的代持协议

马文波与周欣之间不存在明确的代持协议，双方已出具声明与承诺对双方之间的代持关系进行确认。

（二）离职员工份额转予周欣不以换取周欣服务为目的

离职员工份额转予周欣不以换取周欣服务为目的，系马文波日常事务繁忙，暂由周欣代持股权后一次性转让予马文波。

根据股权激励方案约定，激励对象离职时应根据发行人实际控制人书面通知将所持有的持股平台合伙份额转让予实际控制人或其指定的第三方。由于发行人实际控制人马文波日常事务繁忙，其与和舟益彰原普通合伙人周欣协商一致，由周欣代马文波受让离职员工转让的和舟益彰财产份额后一次性转让予马文波。

（三）转予周欣时未作股份支付符合《企业会计准则》相关规定

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》，“股份支付，是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易”。

根据证监会于 2020 年 6 月修订的《首发业务若干问题解答》对问题 26 的解答，“通常情况下，解决股份代持等规范措施导致股份变动，家族内部财产分割、继承、赠与等非交易行为导致股权变动，资产重组、业务并购、持股方式转换、向老股东同比例配售新股等导致股权变动等，在有充分证据支持相关股份获取与发行人获得其服务无关的情况下，一般无需作为股份支付处理”。

因此，离职员工份额转予周欣不以换取周欣服务为目的，无需作为股份支付处理，符合《企业会计准则》相关规定。

（四）相关转让与还原是否涉及应纳税义务

1、离职员工份额转予周欣涉及应纳税义务

离职员工份额转予周欣的情况如下：

转让时间	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让金额（万元）	溢价（万元）	是否涉及应纳税义务
2017 年 4 月	周海鲁	周欣	1.5616	1.5764	0.0148	是
2017 年 8 月	蔡日杰	周欣	7.3984	7.52397	0.12557	是
	林海涛	周欣	1.7920	1.7985	0.0065	是
2018 年 7 月	何花	周欣	1.2800	1.3155	0.0355	是
2018 年 10 月	黄志勇	周欣	1.7920	1.8574	0.0654	是
	李世斌	周欣	6.1184	6.3434	0.225	是
	吕玉雷	周欣	6.3744	6.61	0.2356	是
2019 年 1 月	陈宁	周欣	6.1184	6.3669	0.2485	是
2019 年 6 月	梁艳伟	周欣	6.3744	6.6794	0.305	是
	陈智	周欣	1.5616	1.6371	0.0755	是
2019 年 10 月	杨磊	周欣	6.1184	6.4510	0.3326	是
2019 年 12 月	胡晓莎	周欣	1.5616	1.6485	0.0869	是
2020 年 4 月	秦伟艳	周欣	1.7920	1.9082	0.1162	是

上述转让均涉及应纳税义务，纳税义务人为转让方。

2、代持还原不涉及应纳税义务

2021 年 1 月 28 日，马文波与周欣签署财产转让协议，约定周欣将其持有的和舟益彰 49.8432 万元出资额转让给马文波。由于本次转让系代持还原，无需支付转让价款，不涉及应纳税义务。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

1、针对问题（1）和问题（4）的事项，保荐人、发行人律师、申报会计师履行了以下核查程序：

（1）访谈发行人的实际控制人，了解设立两层嵌套式员工持股平台的原因，分析合理性；查阅拟上市及已上市的公司公开披露的资料，了解设立两层嵌套式员工持股平台的相关案例。

（2）查阅伯埙仲篪与和舟益彰的合伙协议，核实两份合伙协议的主要内容，分析两份合伙协议是否存在差异；查阅伯埙仲篪与和舟益彰的合伙协议、《青岛朗夫包装有限公司股权激励计划》，核实转让和退出机制、纳税安排。

（3）访谈发行人的管理层，确定持股平台中的离职人员；查阅伯埙仲篪与和舟益彰的工商档案，了解离职员工持有份额的处理安排；查阅份额转让的协议、款项支付的银行单据、全体合伙人同意份额转让的决定，确认不存在纠纷或潜在纠纷。

（4）查阅中汇会计师为发行人出具的验资复核报告、伯埙仲篪向发行人实缴出资的银行单据、伯埙仲篪合伙人向伯埙仲篪实缴出资的银行单据、和舟益彰合伙人向和舟益彰实缴出资的银行单据、《青岛朗夫包装有限公司股权激励计划》，核实持股平台入股发行人的价格；访谈发行人的实际控制人，了解持股平台入股发行人的定价依据；获取发行人 2015 年的年度财务报表，分析合理性。

（5）访谈员工持股计划的激励对象及发行人的实际控制人，查阅相关借款依据，了解激励对象的出资来源，分析来源合法性。

（6）查阅伯埙仲篪的工商档案、王鹏与韩福成签署的份额转让协议及款项支付凭证，会计师为发行人出具的审计报告，判断股份支付的类型及是否约定服务期，核实权益工具公允价值及股份支付费用的计算方法；查阅《首发业务若干问题解答》及《企业会计准则第 11 号—股份支付》的相关规定，分析股份支付相关会计处理是否符合《企业会计准则》。

（7）查阅伯埙仲篪与和舟益彰的工商档案，访谈参与员工持股计划的激励对象及发行人实际控制人，查阅激励对象的出资凭证，了解激励对象的身份、出资来源、出资真实性以及持股价格，确认员工持股计划实施的合法合规性以及不存在损害发行人利益的情形。

（8）访谈马文波和周欣，确认双方之间不存在明确的代持协议，了解代持的目的，并获得双方出具的声明与承诺。

（9）查阅《企业会计准则第 11 号——股份支付》和《首发业务若干问题解答》的相关规定，分析离职员工份额转予周欣未作股份支付是否符合《企业会计准则》。

（10）查阅和舟益彰的工商档案、离职员工份额转予周欣签署的财产转让协议及相关款项支付凭证，分析离职员工份额转予周欣是否涉及应纳税义务；查阅和舟益彰的工商档案、代持还原签署的财产转让协议、马文波和周欣出具的声明和承诺，了解代持还原的作价及价款支付情况，分析代持还原是否涉及应纳税义务。

2、针对问题（2）和问题（3）的事项，保荐人、发行人律师履行了以下核查程序：

（1）查阅伯埙仲篪与和舟益彰的工商档案，核实两层员工持股平台在报告期内及期后实际转让情况、外部投资者的入股和退出情况。

（2）查阅外部投资者及其上层股东/合伙人的工商档案，核实外部投资者的基本情况及出资结构。

（3）访谈外部投资者，获取外部投资者的出资凭证，了解外部投资者入股和退出的背景、入股的出资来源，分析交易的商业合理性以及交易价格的公允性，核实外部投资者与发行人、控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员及其关系密切家庭成员的关联关系，确认外部投资者与发行人、控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员及其关系密切家庭成员不存在其他利益安排或利益输送。

（4）查阅发行人的工商档案和股东名册、私募投资基金股东的私募投资基金备案证明、合伙企业股东及其上层合伙人的工商档案，核算穿透后的股东人数。

（二）核查意见

1、针对问题（1）和问题（4）的事项，经核查，保荐人、发行人律师、申报会计师认为：

（1）发行人设立两层嵌套式员工持股平台系为了便于对股权激励对象的分类管理以及保持发行人层面股权结构的稳定性，具有合理性，符合行业惯例；伯埙仲篪与和舟益彰的合伙协议的主要内容不存在实质性差异；已离职员工的份额处理均签署了转让协议，价款均已支付完毕，且均经过了全体合伙人同意并完成了工商变更登记，不存在纠纷或潜在争议；持股平台入股发行人的价格为 2.56 元/注册资本，系参照 2015 年末发行人的每注册资本净资产定价，具有合理性；

持股平台认缴出资的来源为激励对象的自有资金及向发行人实际控制人的借款，来源合法；发行人股份支付的相关会计处理符合《企业会计准则》相关规定；员工持股计划的实施合法合规，不存在损害发行人利益的情形。

（2）马文波与周欣之间不存在明确的代持协议；将离职员工股份转予周欣不以换取周欣的服务为目的，无需作为股份支付处理，符合《企业会计准则》相关规定；离职员工份额转予周欣涉及应纳税义务，纳税义务人为转让方；代持还原不涉及应纳税义务。

2、针对问题（2）和问题（3）的事项，经核查，保荐人、发行人律师认为：

（1）发行人两层员工持股平台中所有曾经及当前持有份额的外部投资者包括天津函桦衡、常州高维、文成釜汇；发行人股改前，外部投资者受让伯埙仲篪份额系看好发行人未来发展前景，交易价格具有公允性，具有商业合理性，天津函桦衡、常州高维的出资来源为合伙人的资本金投入，文成釜汇的出资来源为王晓梅的自有资金及自筹资金；发行人股改后，王晓梅的个人独资企业文成釜汇于 2021 年 3 月将持有的伯埙仲篪所有合伙份额转让予天津函桦衡系王晓梅的家庭具有资金支出需求，交易价格具有公允性，具有商业合理性，天津函桦衡的资金来源为合伙人的资本金投入；除发行人外部董事冯阳与常州高维存在关联关系以及间接持有常州高维的出资额，发行人外部董事付湛辉与文成釜汇存在关联关系外，外部投资者与发行人、控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员及其关系密切家庭成员不存在关联关系、其他利益安排或利益输送。

（2）根据股东人数计算原则穿透计数后，朗夫科技的股东人数为 32 人，不存在超过 200 人的情形。

问题 5. 关于对赌条款

申请文件显示，中小企业基金、上海御龙、青岛高创已与发行人、伯埙仲篪、马文波、于东剑签署了补充协议终止股权回购等相关对赌条款；山东毅达、扬中高投、烟台经略已与发行人、马文波签署了补充协议终止股权回购等相关对赌条款；常州高维出具了承诺函，承诺称其从贵州华擎处受让的股份不继受请求股权回购等相关对赌权利。

请发行人：

（1）披露是否已解除全部对赌条款，是否附有恢复条款，发行人是否存在其他具有对赌性质的约定。

（2）说明认定常州高维未继受贵州华擎关于发行人的对赌权利的理由是否充分，是否存在纠纷或潜在纠纷。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明确认常州高维未继受贵州华擎的相关对赌权利的核查程序及依据。

回复：

一、披露是否已解除全部对赌条款，是否附有恢复条款，发行人是否存在其他具有对赌性质的约定。

（一）发行人已解除全部对赌条款，未附有恢复条款

发行人已在招股说明书“重大事项提示”之“四、对赌协议的解除情况及对公司的影响”部分补充披露以下内容：

“（一）朗夫有限第七次增资时（2017 年 9 月）的对赌承诺及解除

中小企业基金、上海御龙、青岛高创及贵州华擎向朗夫有限增资时，于 2017 年 7 月 26 日与朗夫有限、伯埙仲篪、马文波、于东剑签署《关于青岛朗夫包装有限公司之增资协议之补充协议》，在第三条“投资方权利”下对股权回购等相关对赌条款进行了约定。

2020 年 12 月 31 日，中小企业基金、上海御龙、青岛高创分别与朗夫科技、伯埙仲篪、马文波、于东剑签署《关于青岛朗夫包装有限公司之增资协议之补充协议二》，终止了上述第三条“投资方权利”，且未约定恢复条款。中小企业基金、上海御龙、青岛高创均于 2021 年 2 月 21 日出具承诺函：“截至本承诺函出具日，本合伙企业未与任何主体签订有任何形式的关于朗夫科技经营业绩承诺及补偿、首次公开发行股票并上市、股份发行价格、股份回购等具有对赌性质的协议；未来，本合伙企业亦不会与任何主体签订上述与朗夫科技有关的具有对赌性质的协议。”

2020 年 7 月 15 日，贵州华擎与常州高维签署《股权转让协议》，贵州华擎

将其持有的公司 0.60%股权以 450.0732 万元的对价转让予常州高维。常州高维于 2020 年 11 月 27 日出具确认函：“1、常州高维自贵州华擎处受让的股份，不继受 2017 年 7 月贵州华擎与朗夫科技、朗夫科技其他股东签署的《关于青岛朗夫包装有限公司之增资协议之补充协议》第三条项下的任何权利；2、常州高维除《中华人民共和国公司法》、《青岛朗夫科技股份有限公司章程》规定的股东权利外，不享有其他任何特殊或优先权利；3、常州高维未与朗夫科技或/及其实际控制人、原股东签署任何关于特殊、优先权利的协议，也不存在任何形式关于特殊、优先权利的约定。”

根据中小企业基金、上海御龙、青岛高创于2021年6月15日出具的确认函，上述股东与朗夫有限、伯埙仲篪、马文波、于东剑签订的对赌条款已全部解除，未附有恢复条款，且不存在与任何主体签署的现行有效的任何形式的关于朗夫科技的对赌或回购条款；上述股东均确认，与朗夫有限、伯埙仲篪、马文波、于东剑签订的对赌条款的解除在任何情况下均不可撤销，且对赌条款安排自对赌条款签署之日起即无效。

综上，发行人股东与朗夫有限、伯埙仲篪、马文波、于东剑关于股权回购等全部对赌条款已解除，未附有恢复条款，对赌条款的解除在任何情况下均不可撤销且对赌条款安排自对赌条款签署之日起即无效。

（二）朗夫有限第一次股权转让时（2020 年 7 月）的对赌承诺及解除

山东毅达、扬中高投从于东剑处受让股权时，于 2020 年 7 月 15 日与朗夫有限、马文波签署《关于青岛朗夫包装有限公司之投资协议》，在第三条“投资方权利”下对股权回购等相关对赌条款进行了约定。2020 年 12 月 31 日，山东毅达、扬中高投与朗夫科技、马文波签署《关于青岛朗夫包装有限公司之投资协议之补充协议》，终止了上述第三条“投资方权利”，且未约定恢复条款。

青岛高创从于东剑处受让股权时，于 2020 年 7 月 16 日与朗夫有限、马文波签署《关于青岛朗夫包装有限公司之股权转让协议之补充协议》，在第三条“投资方权利”下对股权回购等相关对赌条款进行了约定。2020 年 12 月 31 日，青岛高创与朗夫科技、马文波签署《关于青岛朗夫包装有限公司之股权转让协议之补充协议二》，终止了上述第三条“投资方权利”，且未约定恢复条款。

烟台经略从于东剑处受让股权时，于 2020 年 7 月 15 日与朗夫有限、马文波签署《关于青岛朗夫包装有限公司之投资协议》，在第三条“投资方权利”下对股权回购等相关对赌条款进行了约定。2020 年 12 月 31 日，烟台经略与朗夫科技、马文波签署《关于青岛朗夫包装有限公司之投资协议之补充协议》，终止了上述第三条“投资方权利”，且未约定恢复条款。

山东毅达、扬中高投、青岛高创、烟台经略均于 2021 年 2 月 21 日出具承诺函：“截至本承诺函出具日，本合伙企业未与任何主体签订有任何形式的关于朗夫科技经营业绩承诺及补偿、首次公开发行股票并上市、股份发行价格、股份回购等具有对赌性质的协议；未来，本合伙企业亦不会与任何主体签订上述与朗夫科技有关的具有对赌性质的协议。”

根据山东毅达、扬中高投、青岛高创、烟台经略于2021年6月15日出具的确认函，上述股东与朗夫有限、马文波签订的对赌条款已全部解除，未附有恢复条款，且不存在与任何主体签署的现行有效的任何形式的关于朗夫科技的对赌或回购条款；上述股东均确认，与朗夫有限、马文波签订的对赌条款的解除在任何情况下均不可撤销，且对赌条款安排自对赌条款签署之日起即无效。

综上，发行人股东与朗夫有限、马文波关于股权回购等全部对赌条款已解除，未附有恢复条款，对赌条款的解除在任何情况下均不可撤销且对赌条款安排自对赌条款签署之日起即无效。”

（二）发行人不存在其他具有对赌性质的约定

发行人已在招股说明书“重大事项提示”之“四、对赌协议的解除情况及对公司的影响”部分补充披露以下内容：

“（三）发行人不存在其他具有对赌性质的约定

截至本招股说明书签署日，发行人及其股东未签订有任何形式的关于朗夫科技经营业绩承诺及补偿、首次公开发行股票并上市、股份发行价格、股份回购等具有对赌性质的协议。发行人及其现有股东均已签署《关于不存在对赌协议的确认函》对上述事项予以确认。”

二、说明认定常州高维未继受贵州华擎关于发行人的对赌权利的理由是否充分，是否存在纠纷或潜在纠纷。

认定常州高维未继受贵州华擎关于发行人的对赌权利的理由充分，不存在纠纷或潜在纠纷，具体如下：

（一）常州高维书面确认未继受贵州华擎关于发行人的对赌权利

常州高维于 2020 年 11 月 27 日出具确认函：“1、常州高维自贵州华擎处受让的股份，不继受 2017 年 7 月贵州华擎与朗夫科技、朗夫科技其他股东签署的《关于青岛朗夫包装有限公司之增资协议之补充协议》第三条项下的任何权利；2、常州高维除《中华人民共和国公司法》、《青岛朗夫科技股份有限公司章程》规定的股东权利外，不享有其他任何特殊或优先权利；3、常州高维未与朗夫科技或/及其实际控制人、原股东签署任何关于特殊、优先权利的协议，也不存在任何形式关于特殊、优先权利的约定。”

（二）常州高维书面承诺不存在对赌协议

常州高维于 2021 年 2 月 21 日签署《关于不存在对赌协议的确认函》，承诺：

“截至本承诺函出具日，本合伙企业未与任何主体签订有任何形式的关于朗夫科技经营业绩承诺及补偿、首次公开发行股票并上市、股份发行价格、股份回购等具有对赌性质的协议；未来，本合伙企业亦不会与任何主体签订上述与朗夫科技有关的具有对赌性质的协议。

截至本承诺函出具日，本合伙企业未与任何主体签订任何对朗夫科技股权稳定性有重大影响的协议，亦未签署涉及朗夫科技的其他利益安排协议，不会对朗夫科技股权、控制权及经营的稳定性造成不利影响。

如因本合伙企业所作上述承诺存在任何隐瞒、虚假、重大遗漏或误导之处，本合伙企业将对由此带来的不利后果承担全部责任。”

（三）常州高维出具确认函确认不存在纠纷或潜在纠纷

常州高维于 2021 年 6 月 15 日签署《确认函》，确认：“截至本确认函出具日，常州高维与朗夫科技及其实际控制人、股东之间不存在任何争议、纠纷或潜在纠纷。”

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅中小企业基金、上海御龙、青岛高创及贵州华擎入股发行人时签署的对赌条款；

2、查阅中小企业基金、上海御龙、青岛高创签署的对赌条款终止协议；

3、查阅山东毅达、扬中高投、青岛高创、烟台经略入股发行人时签署的对赌条款及该等股东签署的对赌条款终止协议；

4、查阅发行人及其现有股东出具的确认函，确认对赌条款已全部解除且未附有恢复条款，发行人不存在其他具有对赌性质的约定。

5、查阅常州高维出具的确认函，访谈常州高维的执行事务合伙人，登录国家裁判文书网检索常州高维的涉诉情况，确认常州高维未继受贵州华擎关于发行人的对赌权利，不存在纠纷或潜在纠纷。

（二）核查意见

经核查，保荐人、发行人律师认为：

1、截至本回复出具日，发行人全部对赌条款已解除，发行人股东确认未附有恢复条款、对赌条款的解除在任何情况下均不可撤销且对赌条款安排自对赌条款签署之日起即无效；截至本回复出具日，发行人及其股东未签订有任何形式的关于朗夫科技经营业绩承诺及补偿、首次公开发行股票并上市、股份发行价格、股份回购等具有对赌性质的协议。

2、认定常州高维未继受贵州华擎关于发行人的对赌权利的理由充分，不存在纠纷或潜在纠纷。

问题 6. 关于子公司

申请文件显示：

（1）力丰膜业在报告期初为发行人前身朗夫有限的控股子公司，其中朗夫

有限持股 55%，山东齐福塑料持股 45%。2019 年 4 月 15 日，朗夫有限以 550 万元的价格将其持有的力丰膜业 55%股权全部转让予齐福塑料，力丰膜业成为齐福塑料的全资子公司。力丰膜业转让前主要负责发行人所需原材料 PE 复合膜的生产。发行人认为相比于 PE 复合膜外购，PE 复合膜自制并无成本优势，故进行转让。转让后，发行人继续向力丰膜业采购 PE 复合膜，2019 年与 2020 年 1-9 月，发行人向力丰膜业的采购金额分别为 1,363.51 万元、1,579.25 万元，占当期营业成本的比例为 4.70%、5.86%，力丰膜业为发行人 2020 年 1-9 月发行人前五大供应商。

力丰膜业报告期内存在 4 笔关联方拆借。2017 年、2018 年，力丰膜业从齐福塑料借入资金 2 笔，每笔 100 万元，均于当年归还并支付利息。2018 年力丰膜业前股东明华塑料从力丰膜业借入 40 万元，于当年归还并支付利息。2019 年 1-4 月,齐福塑料从力丰膜业借入 790 万元并计算利息,2019 年 4 月末尚余 618.23 万元未从齐福塑料收回。2019 年 5 月发行人转让后，发行人合并报表口径向齐福塑料的 618.23 万元拆出资金相应出表。

（2）2020 年 11 月发行人吸收合并其全资子公司力通科技，力通科技自成立以来无实际经营业务和人员。2017 年 9 月，朗夫有限注销控股子公司南京朗夫，南京朗夫主要从事液袋的境内销售。发行人分别于 2021 年 1 月、2020 年 11 月新设控股子公司四川大铁、青岛聚沙。2019 年 11 月，朗夫有限参股设立了青岛柏泰科技有限公司，认缴出资 300 万元，占比 30%。截至 2020 年 9 月 30 日，发行人实缴出资 50 万元，该公司尚未实际开展业务。

发行人在中国香港设有一家全资子公司 Justry International Limited（朗夫香港），朗夫香港下设两家子公司，Flexi Logistics Agencies Sdn. Bhd.（朗夫马来），和 LAF Middle East FZE（朗夫迪拜）。

请发行人：

（1）进一步说明发行人转让力丰膜业的背景，转让价格的公允性；力丰膜业是否存在重大违法违规行为；受让方齐福塑料的股权背景和受让资金来源，齐福塑料与发行人是否存在其他交易或资金往来，齐福塑料、力丰膜业与发行人的客户、供应商是否存在交易或资金往来；力丰膜业与其股东齐福塑料、明华塑料

的关联拆借是否存在后续影响，是否存在其他可能影响发行人的财务内控不规范行为，发行人是否已建立完整的子公司财务内控机制，是否有效执行。

（2）对比转让前后发行人向力丰膜业采购的价格与数量，说明发行人转让力丰膜业后又向其大额采购的原因及合理性，向立丰膜业采购 PE 复合膜占同类材料采购金额的比例，未来是否有继续向力丰膜业采购的计划，发行人是否对力丰膜业存在依赖，有无替代供应商。

（3）说明报告期及期后发行人吸收合并、注销多家子公司，后又新设多家子公司的情况及原因，是否存在因重大违法违规行为而注销的情况；发行人参股柏泰科技的背景和原因，是否与发行人实际控制人、董监高、其他核心人员及主要客户和供应商之间存在关联关系或业务往来。

（4）境外子公司的设立、存续是否符合我国有关境外投资、外汇管理的有关规定；境外子公司经营生产经营是否符合所在国家或地区法律法规的规定，是否存在重大违法违规行为，是否存在受到当地有权部门处罚的风险或潜在风险。

请保荐人发表明确意见，请发行人律师对问题（1）、（3）、（4）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、进一步说明发行人转让力丰膜业的背景，转让价格的公允性；力丰膜业是否存在重大违法违规行为；受让方齐福塑料的股权背景和受让资金来源，齐福塑料与发行人是否存在其他交易或资金往来，齐福塑料、力丰膜业与发行人的客户、供应商是否存在交易或资金往来；力丰膜业与其股东齐福塑料、明华塑料的关联拆借是否存在后续影响，是否存在其他可能影响发行人的财务内控不规范行为，发行人是否已建立完整的子公司财务内控机制，是否有效执行。

（一）发行人转让力丰膜业的背景

PE 复合膜在发行人散装流体包装产品的生产成本中占比较高，其采购价格对生产成本的影响较大。为有效降低生产成本，发行人积极向上游 PE 复合膜生产领域拓展，于 2017 年 8 月与山东明华塑料制品有限公司合资成立力丰膜业，主要从事 PE 复合膜的生产。2018 年 7 月明华塑料将其持有的力丰膜业全部 45%股权转让予齐福塑料。

力丰膜业作为朗夫科技的控股子公司，虽然能有效保证发行人生产所需原材料的供应，但是不利于力丰膜业开拓在集装箱液袋领域的其他客户，致使力丰膜业生产的 PE 复合膜主要供应发行人，难以形成规模效应；同时，发行人需将更多精力集中于液袋产品的研发、客户的开发与维护等方面，聚焦主营业务发展，因此发行人将其持有的力丰膜业全部 55%股权转让予齐福塑料。

齐福塑料的主营业务为 PE 复合膜的研发、生产和销售。本次力丰膜业 55%股权转让后，齐福塑料成为力丰膜业的唯一股东，实现对力丰膜业的控制。齐福塑料通过本次受让可与其在 PE 复合膜的研发、生产、销售等方面实现协同发展，形成新的盈利增长点。

（二）发行人转让力丰膜业价格的公允性

发行人将其持有的力丰膜业 55%股权以 550.00 万元的对价转让予齐福塑料，转让价格为 1 元/注册资本，已于 2019 年 1 月 24 日收到转让价款 550.00 万元，并于 2019 年 5 月完成工商变更程序。

力丰膜业 2018 年 12 月 31 日的净资产为 1,215.96 万元；2019 年 1 月 22 日，力丰膜业召开股东会，决定于 2019 年 1 月 23 日以现金方式分红 221.580574 万元。发行人已于 2019 年 1 月 23 日收到相应的分红款项 100.530278 万元。

上述现金分红后，力丰膜业的净资产为 994.37926 万元。力丰膜业股权的转让价格经双方协商确定，参考依据为 2019 年 1 月 23 日力丰膜业分红完毕后的账面净资产，具有公允性。

（三）力丰膜业不存在重大违法违规行为

根据工商部门、税务部门、环保部门、人社部门出具的合规证明，并经查询相关政府主管部门、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息网等公开网站，力丰膜业报告期内不存在重大违法违规行为。

（四）受让方齐福塑料的股权背景和受让资金来源

齐福塑料成立于 2016 年，主要从事 PE 复合膜的研发、生产和销售。

截至本回复出具日，齐福塑料的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）

1	刘雯雯	800.00	80.00
2	刘文娟	200.00	20.00

注：刘雯雯与刘文娟系姐妹关系。

2018 年 7 月，明华塑料将其持有的力丰膜业全部 45%股权转让予齐福塑料。明华塑料系刘衍聪、刘金芬夫妇持股 100%的企业，刘文娟、刘雯雯均为刘衍聪、刘金芬夫妇的女儿。

齐福塑料受让力丰膜业 55%股权的资金来源为自筹资金。

（五）齐福塑料与发行人的其他交易或资金往来情况

报告期内，除齐福塑料受让发行人持有的力丰膜业 55%股权外，齐福塑料与发行人的其他交易或资金往来情况如下：

1、发行人向齐福塑料出售商品情况

单位：万元

公司名称	报告期	销售内容	交易价格的确定方法	交易金额	占发行人当期营业收入的比例
齐福塑料	2019 年度	聚乙烯颗粒、PE 复合膜	参照市场协商定价	24.34	0.06%

注：向齐福塑料销售的聚乙烯颗粒、PE 复合膜主要为力丰膜业生产过程中产生的残次品。

2、发行人向齐福塑料采购商品情况

单位：万元

公司名称	报告期	采购内容	交易价格的确定方法	交易金额	占发行人当期营业成本的比例
齐福塑料	2019 年度	聚乙烯颗粒、PE 复合膜	参照市场协商定价	71.18	0.25%

注：向齐福塑料采购聚乙烯颗粒、PE 复合膜主要用于实验及研发。

3、资金拆借情况

单位：万元

期间	拆入主体	拆出主体	期初余额	本期拆出	本期收回	期末余额	备注
2019 年 1-4 月	齐福塑料	力丰膜业	-	790.00	171.77	618.23	利息收入 8.30 万元

2019 年 1-4 月，齐福塑料基于日常流动资金需求，向力丰膜业借入资金，并参照一年期的同期银行贷款基准利率向力丰膜业支付利息。2019 年 4 月末，力

丰膜业尚余 618.23 万元拆借资金未从齐福塑料收回。2019 年 5 月，发行人将其持有的力丰膜业 55%股权转让予齐福塑料后，力丰膜业成为齐福塑料的全资子公司，发行人合并报表口径向齐福塑料的 618.23 万元拆出资金相应结清。

（六）齐福塑料与发行人的客户、供应商的交易或资金往来情况

齐福塑料与力丰膜业的主营业务均为 PE 复合膜的生产和销售，2018 年 7 月齐福塑料通过股权受让的方式获得力丰膜业的 45%股权，2019 年 5 月力丰膜业成为齐福塑料的全资子公司。报告期内，力丰膜业与齐福塑料存在交易和资金往来。

根据齐福塑料出具的确认函，报告期内，齐福塑料除与力丰膜业存在交易和资金往来，与发行人的其他客户、供应商不存在交易或资金往来情况。

（七）力丰膜业与发行人的客户、供应商的交易或资金往来情况

2019 年 1 月 1 日至 2019 年 5 月 6 日，力丰膜业系发行人的控股子公司，纳入发行人合并财务报表的合并范围。

根据力丰膜业出具的确认函，2019 年 5 月 7 日至 **2021 年 12 月 31 日**，力丰膜业与发行人的客户、供应商不存在交易或资金往来。

（八）力丰膜业与其股东齐福塑料、明华塑料的关联拆借对发行人不存在后续影响，发行人子公司不存在其他可能影响发行人的财务内控不规范行为

2019 年 1-4 月，齐福塑料基于日常流动资金需求，向力丰膜业借入资金，并参照一年期的同期银行贷款基准利率向力丰膜业支付利息。截至 2019 年 4 月末，力丰膜业尚余 618.23 万元拆借资金未从齐福塑料收回。

2019 年 1-4 月，明华塑料与力丰膜业之间不存在资金拆借。

2019 年 5 月，发行人将其持有的力丰膜业 55%股权转让后，发行人合并报表口径向齐福塑料的 618.23 万元拆出资金相应结清，发行人与明华塑料、齐福塑料不存在资金拆借余额，上述力丰膜业与齐福塑料、明华塑料资金拆借情况对发行人不存在后续影响。

截至本回复出具日，发行人控股子公司为朗夫物流、锦商天合、海丰朗夫、新铁朗夫、朗夫香港、上海朗夫、四川大铁、青岛聚沙、力冠包装、朗夫马来、

朗夫迪拜、新疆双百、蒙铁朗夫、青岛聚凡。上述控股子公司不存在对外资金拆借情形，不存在其他可能影响发行人的财务内控不规范行为。

（九）发行人已建立完整的子公司财务内控机制，并有效执行

发行人已建立完整的子公司财务内控制度，包括《控股子公司管理制度》、《各分子公司管理权限制度》等，并有效执行，在制度、核算和资金管理上实施有效管控。

根据中汇会计师出具的《关于青岛朗夫科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》（**中汇会鉴[2022]0784 号**），朗夫科技按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 **2021 年 12 月 31 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。

二、对比转让前后发行人向力丰膜业采购的价格与数量，说明发行人转让力丰膜业后又向其大额采购的原因及合理性，向立丰膜业采购 PE 复合膜占同类材料采购金额的比例，未来是否有继续向力丰膜业采购的计划，发行人是否对力丰膜业存在依赖，有无替代供应商。

（一）转让前后发行人向力丰膜业采购的价格与数量、占同类材料采购金额的比例

发行人转让力丰膜业前后，向力丰膜业采购的价格、数量、占同类材料采购金额的比例情况如下：

项目	期间	向力丰膜业采购			
		PE 膜采购数量（万 kg）	PE 膜采购金额（万元）	PE 膜采购的平均价格（元/kg）	占同类材料采购金额的比例
转让前	2018 年度	205.30	2,483.95	12.10	44.39%
	2019 年 1-4 月	0.99	11.23	11.29	0.52%
转让后	2019 年 5-12 月	121.74	1,363.51	11.20	31.38%
	2020 年度	216.79	2,302.33	10.62	31.52%
	2021 年 1-12 月	**181.99**	**1,952.97**	**10.73**	**23.82%**

力丰膜业转让后，发行人向力丰膜业采购 PE 复合膜占同类材料的金额比例**呈下降趋势**。报告期内，受大宗原材料价格变动的影响，发行人向力丰膜业采购 PE 复合膜的单价整体呈先降后升趋势。

（二）发行人转让力丰膜业后又向其大额采购的原因及合理性

发行人转让力丰膜业后又向其大额采购的原因包括：（1）为保证原材料供应的稳定性和安全性，仍将力丰膜业作为发行人的 PE 复合膜供应商之一；（2）力丰膜业符合发行人合格供应商的要求，将其纳入合格供应商名单并以市场公允价格继续向其采购，具有合理性。

（三）是否有继续向力丰膜业采购的计划，发行人是否对力丰膜业存在依赖，有无替代供应商。

公司将根据力丰膜业是否持续满足合格供应商要求，并结合其产品质量、价格、供应稳定性等方面综合考量是否继续向其采购及采购数量。

2021 年度，发行人向力丰膜业采购 PE 复合膜占同类材料采购金额的比例**降至 23.82%**，对力丰膜业不存在依赖。发行人已建立并执行合格供应商管理制度，PE 复合膜供应商储备丰富，力丰膜业作为 PE 复合膜供应商具有可替代性。

三、说明报告期及期后发行人吸收合并、注销多家子公司,后又新设多家子公司的情况及原因,是否存在因重大违法违规行为而注销的情况；发行人参股柏泰科技的背景和原因，是否与发行人实际控制人、董监高、其他核心人员及主要客户和供应商之间存在关联关系或业务往来。

（一）2017 年 1 月 1 日至今发行人吸收合并、注销多家子公司，后又新设多家子公司的情况及原因

2017 年 1 月 1 日至今，发行人吸收合并、注销、新设子公司的情况及原因如下：

时间	分类	子公司	原因
2017 年 9 月 12 日	注销	南京朗夫	南京朗夫原为发行人的销售子公司，主要负责华东区域的液袋销售。为进一步加强销售渠道管控，发行人将华东区域销售业务交由销售部门统一管理，于 2017 年注销南京朗夫。
2020 年 11 月 13 日	吸收合并	力通科技	力通科技除持有募投用地外，无实际经营业务。发行人计划以母公司作为募投项目实施主体，因此吸收合并力通科技。
2020 年 11 月 10 日	新设	青岛聚沙	青岛聚沙系公司控股子公司，发行人与其少数股东合作开拓西北地区大宗商品客户，成为大宗商品客户的战略合作伙伴，从而推广发行人的散装流体包装产品及散装流体物流服务，并在青岛聚沙下设新疆双百和蒙铁朗夫。
2020 年 11 月 12		新疆双百	

日			
2020 年 11 月 18 日		蒙铁朗夫	
2021 年 1 月 26 日		四川大铁	新设四川大铁拟开拓西南地区业务。
2021 年 4 月 30 日		青岛聚凡	青岛聚凡为公司控股子公司，拟开拓东北地区业务。

（二）不存在因重大违法违规行为而注销的情况

1、注销南京朗夫

根据工商部门和税务部门出具的合规证明，经查询相关政府主管部门、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息网等公开网站，南京朗夫自 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 9 月 12 日不存在重大违法违规行为，因此不存在因重大违法违规行为而注销南京朗夫的情况。

2、吸收合并力通科技

根据工商部门、税务部门、环保部门、人社部门、医保部门、安监部门和海关部门出具的合规证明，经查询相关政府主管部门、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息网等公开网站，力通科技自 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 11 月 13 日不存在重大违法违规行为，因此不存在因重大违法违规行为而吸收合并力通科技的情况。

（三）发行人参股柏泰科技的背景和原因，是否与发行人实际控制人、董监高、其他核心人员及主要客户和供应商之间存在关联关系或业务往来

柏泰科技主要聚焦于海洋生物科技的技术研发，发行人看好该领域的未来发展前景，因此参股设立该公司。截至本回复出具日，柏泰科技尚未开展实际经营业务。

柏泰科技与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及主要客户和供应商之间不存在关联关系及业务往来。

四、境外子公司的设立、存续是否符合我国有关境外投资、外汇管理的有关规定；境外子公司经营生产经营是否符合所在国家或地区法律法规的规定，是否存在重大违法违规行为，是否存在受到当地有权部门处罚的风险或潜在风险。

（一）境外子公司的设立、存续是否符合我国有关境外投资、外汇管理的有关规定

截至本回复出具日，发行人在中国香港设有一家全资子公司 Justry International Limited（朗夫香港）；朗夫香港下设两家子公司，分别为 Flexi Logistics Agencies Sdn. Bhd.（朗夫马来）和 LAF Middle East FZE（朗夫迪拜）。

1、朗夫香港

发行人于 2015 年 2 月 2 日取得了青岛市商务局出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3702201500035 号），拟按照新设的方式在中国香港设立子公司。但因 Harvest（马文波持股 100%的境外企业）、Noble（于东剑持股 100%的境外企业）已在中国香港设立了朗夫香港，发行人为简化设立流程，采取并购的方式取得了朗夫香港的 100%股权。

根据商务部《境外投资管理办法》（2014 年）第 15 条规定，“企业境外投资经备案或核准后，原《证书》载明的境外投资事项发生变更的，企业应当按照本章程序向原备案或核准的商务部或省级商务主管部门办理变更手续。”

根据当时适用的国家发展和改革委员会《境外投资项目核准和备案管理办法》（中华人民共和国国家发展和改革委员会令第 9 号，现已失效）第七条规定，“中方投资额 10 亿美元及以上的境外投资项目，由国家发展改革委核准。涉及敏感国家和地区、敏感行业的境外投资项目不分限额，由国家发展改革委核准。其中，中方投资额 20 亿美元及以上，并涉及敏感国家和地区、敏感行业的境外投资项目，由国家发展改革委提出审核意见报国务院核准。本办法所称敏感国家和地区包括：未建交和受国际制裁的国家，发生战争、内乱等国家和地区。本办法所称敏感行业包括：基础电信运营，跨境水资源开发利用，大规模土地开发，输电干线、电网，新闻传媒等行业。”第八条规定，“本办法第七条规定之外的境外投资项目实行备案管理。……”

发行人在完成对朗夫香港的收购后，未就朗夫香港的设立方式在商务部门、发改部门完成相应的变更、备案手续，存在程序瑕疵。朗夫香港的原股东并未实际出资，朗夫有限虽然通过并购的方式取得朗夫香港 100%的股权，但朗夫有限并未向朗夫香港的原股东支付股权转让款，而是直接向朗夫香港进行了出资，出资方式上相当于以新设的方式设立朗夫香港。

朗夫有限作为投资主体已在国家外汇管理局即墨市支局办理了“ODI 中方股东对外义务出资”备案，符合外汇管理的相关规定。

2、朗夫马来

朗夫有限在完成对朗夫香港的收购后，朗夫香港于 2015 年 7 月 28 日收购了朗夫马来 40%的股权。

根据商务部《境外投资管理办法》（2014 年）第 25 条规定，“企业投资的境外企业开展境外再投资，在完成境外法律手续后，企业应当向商务主管部门报告。”

朗夫香港在并购朗夫马来股权后未及时向商务部门报告，存在程序瑕疵。

3、朗夫迪拜

在发行人收购朗夫香港前，朗夫香港已于 2014 年 6 月 23 日在迪拜投资设立朗夫迪拜。

综上，除发行人未就朗夫香港的设立方式变更向商务部门、发改部门办理相应的变更、备案手续以及朗夫香港在收购朗夫马来股权后未及时向商务部门报告存在程序瑕疵外，境外子公司的设立、存续符合境外投资的相关法律、法规、规章和规范性文件。

上述程序瑕疵不会构成发行人本次发行上市的实质性法律障碍，具体原因如下：

（1）朗夫香港的原股东并未实际出资，朗夫有限虽然通过并购的方式取得朗夫香港 100%的股权，但朗夫有限并未向朗夫香港的原股东支付股权转让款，而是直接向朗夫香港进行了出资，出资方式上相当于以新设的方式设立朗夫香港；朗夫有限作为投资主体已办理相应的外汇登记，不存在违反外汇管理的相关情形。

（2）《境外投资管理办法》（2014 年）未明确规定未办理变更以及未报告事

项的法律后果，且发行人未因此受到商务部门的行政处罚。

（3）发改部门仅就境外投资项目进行事前备案，无相关事后补办法定程序，截至本回复出具日，发改部门未要求发行人中止、停止项目实施或对发行人作出行政处罚。

（4）经查询发改部门、商务部门官方网站，发行人及其境外子公司报告期内不存在受到发改部门或商务部门行政处罚的情形。

（5）发行人实际控制人马文波已作出承诺，若因发行人未进行《企业境外投资证书》变更事宜或未进行发改部门备案给发行人及其控股子公司带来的损失，将由其承担。

（6）根据青岛市即墨区商务局于 2021 年 2 月 23 日出具的证明，发行人及其境外子公司自成立以来均正常合法经营，不存在重大违法违规行为，未受到该局的行政处罚。

（二）境外子公司经营生产经营是否符合所在国家或地区法律法规的规定，是否存在重大违法违规行为，是否存在受到当地有权部门处罚的风险或潜在风险。

发行人境外子公司的生产经营符合所在国家或地区法律法规的规定，不存在重大违法违规行为，不存在受到当地有权部门处罚的风险或潜在风险，具体如下：

根据林余律师事务所出具的法律意见书及发行人的说明与承诺，朗夫香港的贸易业务不存在任何违反香港法律及法规的问题，最近三年内朗夫香港不存在任何违法违规行为的纪录，朗夫香港亦未曾于最近三年受到香港政府部门的行政处罚或有关查询、调查、研讯或检控程序，因而不存在受到香港政府部门处罚的风险。

根据 GAN & ZUL 律师事务所出具的法律意见书，朗夫马来的经营行为，符合马来西亚的法律规定，不存在违反马来西亚关于环保、安全生产、产品质量等相关法律规定的情形，不存在违法违规行为，不存在受到马来西亚政府处罚的风险或潜在风险。

根据 Gowling WLG（UK）LLP（Dubai Branch）出具的法律意见书及发行人

的说明与承诺，朗夫迪拜无实际经营；自公司成立至今，朗夫迪拜不存在任何被有权机关告知违反法律法规的情形，未受到任何行政处罚，未作为被告或被申请人发生任何未决或可预见的重大诉讼、仲裁和/或行政处罚案件；朗夫迪拜不存在被杰贝阿里自由区管理部门或迪拜酋长国其他主管部门处罚的风险或潜在风险。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

1、针对问题（1）、问题（3）和问题（4）的事项，保荐人、发行人律师履行了以下核查程序：

（1）访谈发行人的实际控制人，查阅力丰膜业的工商档案、转让款项支付凭证、分红款项支付凭证，了解转让力丰膜业股权的背景、过程和价格；

（2）结合力丰膜业 2018 年财务报表，分析力丰膜业股权转让价格的公允性；

（3）查阅工商部门、税务部门、环保部门、人社部门开具的力丰膜业合规证明，并登录相关政府主管部门、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息网等公开网站进行检索，核查力丰膜业报告期内是否存在重大违法违规行为；

（4）查阅齐福塑料的工商档案，了解齐福塑料的股权背景；访谈齐福塑料的实际控制人，了解齐福塑料受让资金的来源；

（5）获取并查阅发行人的销售明细表和采购明细表、齐福塑料的回函，核对发行人向齐福塑料的销售和采购情况；获取并查阅发行人的银行流水、齐福塑料的回函，核对发行人与齐福塑料的资金拆借情况；

（6）获取并查阅齐福塑料、力丰膜业出具的确认函，核实齐福塑料、力丰膜业与发行人的客户、供应商的交易和资金往来情况；

（7）访谈发行人的财务总监，了解力丰膜业与其股东齐福塑料、明华塑料的关联拆借的后续影响，发行人子公司是否存在其他可能影响发行人的财务内控不规范行为；

（8）查阅中汇会计师出具的内部控制鉴证报告，核实发行人与财务报表相关的内部控制的有效性；

（9）访谈发行人的董事长，了解 2017 年 1 月 1 日至今发行人吸收合并、注销多家子公司，后又新设多家子公司的情况及原因；

（10）查阅工商部门和税务部门为南京朗夫开具的合规证明，查阅工商部门、税务部门、环保部门、人社部门、医保部门、安监部门和海关为力通科技开具的合规证明，登录相关政府主管部门、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息网等公开网站进行检索，核查 2017 年 1 月 1 日至注销前南京朗夫和力通科技是否存在重大违法违规行为；

（11）访谈发行人的董事长，了解发行人参股柏泰科技的背景和原因以及柏泰科技成立以来的经营情况；

（12）查阅柏泰科技成立以来的所得税年度汇算清缴报告以及 2021 年度所得税预缴纳税申报表，核实柏泰科技的经营情况；

（13）查阅柏泰科技的工商档案以及柏泰科技的股东、执行董事、经理和监事填写的调查表，并与发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员填写的调查表以及发行人的主要客户和供应商名单进行比对，分析柏泰科技与发行人实际控制人、董监高、其他核心人员及主要客户和供应商之间是否存在关联关系；

（14）访谈发行人的董事长，了解发行人设立境外子公司所履行的程序，并获得发行人的《企业境外投资证书》和 ODI 备案证明；

（15）查阅青岛市即墨区商务局开具的合规证明，登录国家外汇管理局、发改部门、商务部门官方网站检索发行人是否受到外汇管理部门、发改部门或商务部门的行政处罚，分析境外子公司的设立、存续是否符合我国有关境外投资、外汇管理的有关规定；

（16）查阅林余律师事务所、GAN & ZUL 律师事务所和 Gowling WLG（UK）LLP（Dubai Branch）出具的境外法律意见书以及发行人的说明与承诺。

2、针对问题（2）的事项，保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

（1）访谈发行人董事长，了解力丰膜业设立、转让、合作的原因，了解发行人转让力丰膜业后又向其大额采购的原因，分析合理性；

（2）检查相关的采购合同、采购订单、发票、收货单等文件，评估确认采购的真实性；

（3）函证报告期力丰膜业应付账款余额及采购额，并对其进行实地走访。

（二）核查意见

1、针对问题（1）、问题（3）和问题（4）的事项，经核查，保荐人、发行人律师认为：

（1）发行人通过力丰膜业自制 PE 复合膜难以形成规模效应并且为进一步聚焦主营业务发展，故将持有的力丰膜业全部 55%股权转让予齐福塑料，转让价格具有公允性；报告期内，力丰膜业不存在重大违法违规行为；齐福塑料系刘雯雯、刘文娟姐妹持股 100.00%的企业，受让资金来源为自筹资金；除齐福塑料受让发行人持有的力丰膜业 55%股权外，齐福塑料与发行人存在商品采购与销售、资金拆借等交易；报告期内，齐福塑料除与力丰膜业存在交易和资金往来，与发行人的其他客户、供应商不存在交易或资金往来情况；**2019** 年 1 月 1 日至 2019 年 5 月 6 日，力丰膜业系发行人的控股子公司，纳入发行人合并财务报表的合并范围；2019 年 5 月 7 日至 **2021 年 12 月 31 日**，力丰膜业与发行人的客户、供应商不存在交易或资金往来；力丰膜业与齐福塑料、明华塑料的资金拆借对发行人不存在后续影响；截至本回复出具日，发行人控股子公司不存在对外资金拆借情形，不存在其他可能影响发行人的财务内控不规范行为；发行人已建立完整的子公司财务内控机制，并有效执行。

（2）发行人注销南京朗夫系为进一步加强销售渠道管控，吸收合并力通科技系计划以母公司作为募投项目实施主体，新设青岛聚沙、新疆双百、蒙铁朗夫、四川大铁、青岛聚凡系正常的业务开拓需要，不存在因重大违法违规行为而注销的情况；柏泰科技主要聚焦于海洋生物科技的技术研发，发行人看好该领域的发展前景，因此参股设立柏泰科技；截至本回复出具日，柏泰科技尚未开展实际经营业务，与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及主要客户和供应商之间不存在关联关系及业务往来。

（3）除发行人未能就朗夫香港设立方式变更事宜向商务部门、发改部门办理变更、备案手续以及朗夫香港在并购朗夫马来股权后未及时向商务部门报告外，

境外子公司的设立、存续符合我国有关境外投资、外汇管理的有关规定；根据青岛市即墨区商务局出具的合规证明以及发改部门、商务部门官方网站的检索结果，发行人及其境外子公司未受到商务部门或发改部门的行政处罚；朗夫迪拜无实际经营，朗夫香港与朗夫马来的生产经营符合所在国家或地区法律法规的规定，不存在重大违法违规行为，不存在受到当地有权部门处罚的风险或潜在风险。

2、针对问题（2）的事项，经核查，保荐人、申报会计师认为：

转让力丰膜业后又向其大额采购的原因包括：①力丰膜业符合发行人合格供应商的要求；②为保证原材料供应链的稳定性和安全性，具有合理性；2018 年度，发行人向力丰膜业采购 PE 复合膜占同类材料采购金额的比例为 44.39%，力丰膜业转让后，2019 年 5-12 月、2020 年度及 2021 年**度**，发行人向力丰膜业采购 PE 复合膜占同类材料采购金额的比例分别为 31.38%、31.52%和 **23.82%**，力丰膜业转让后，采购占比**呈下降趋势**；公司将根据力丰膜业是否持续满足合格供应商要求，并结合其产品质量、价格、供应稳定性等方面综合考量是否继续向其采购；发行人对力丰膜业不存在重大依赖，存在替代供应商。

问题 7. 关于董监高

申请文件显示：

（1）王鹏于 2018 年 6 月至 2019 年 6 月担任发行人前身朗夫有限董事，其于 2018 年 11 月与朗夫有限结束劳动关系，2019 年 1-6 月担任发行人外部董事，未在发行人处领薪。陈继宏于 2018 年 6 月至 2019 年 12 月担任朗夫有限董事，其于 2019 年 9 月与发行人结束劳动关系，2019 年 10 月-12 月为担任外部董事且未在发行人处领薪。发行人根据竞业禁止协议分别于 2018 年和 2019 年确认应付王鹏竞业禁止补偿金 16.38 万元、陈继宏竞业禁止补偿金 16.16 万元。

（2）报告期期初，王鹏、陈继宏、于慧艳等人担任发行人前身朗夫有限董事，陈继宏为副董事长之一。2019 年 6 月，朗夫有限股东会免去王鹏的董事职务，选举周欣为新董事。2019 年 12 月，朗夫有限召开股东会免去陈继宏和周欣的董事职务，改选于慧艳为副董事长。2020 年 8 月，原副董事长于慧艳未入选董事会。2020 年 9 月增选冯阳和付湛辉为发行人董事。

（3）发行人独立董事为刘大成、雍占福、王传顺。刘大成就职于清华大学互联网产业研究院物流产业研究中心，担任副院长兼主任。

请发行人：

（1）说明王鹏、陈继宏等发行人前董事在发行人及发行人前身的历史任职情况及具体承担的工作内容、股东提名情况；王鹏、陈继宏于报告期内离职的背景、原因及其他去向，离职后又继续担任发行人外部董事且未领薪的原因及合理性，是否存在大股东或其他关联方为发行人承担董监高薪酬的情形；王鹏、陈继宏是否曾经为发行人核心技术人员或核心管理人员，相关竞业禁止协议能否有效保障发行人相关利益；王鹏、陈继宏的离职是否会对发行人造成重大不利影响。

（2）结合发行人董事、监事、高级管理人员最近二年发生多次人员变动的情形，按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》第四十五条与《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 8 的相关要求，进一步披露发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在最近二年内变动的情况、原因以及对发行人的影响，包括变动人数与比例、人员离职或变动的具体背景及原因、人员离职或无法正常参与发行人的生产经营是否对发行人生产经营产生重大不利影响，发行人是否符合最近二年内董事、高级管理人员没有发生重大不利变化的发行条件，报告期内发行人的公司治理结构是否健全。

（3）说明发行人独立董事是否符合《上市公司独立董事履职指引》的规定，兼职较多的独立董事是否具备有效履行职责的条件；独立董事任职是否符合中组部、教育部等部门的相关规定；董事、监事、高管是否具备任职资格。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、说明王鹏、陈继宏等发行人前董事在发行人及发行人前身的历史任职情况及具体承担的工作内容、股东提名情况；王鹏、陈继宏于报告期内离职的背景、原因及其他去向，离职后又继续担任发行人外部董事且未领薪的原因及合理性，是否存在大股东或其他关联方为发行人承担董监高薪酬的情形；王鹏、陈继宏是否曾经为发行人核心技术人员或核心管理人员，相关竞业禁止协议能否有效保障发行人相关利益；王鹏、陈继宏的离职是否会对发行人造成重大不利影响。

（一）王鹏、陈继宏等发行人前董事在发行人及发行人前身的历史任职情况及具体承担的工作内容、股东提名情况

发行人前董事包括王鹏、陈继宏、周欣、于慧艳，该等前董事在发行人及发行人前身的历史任职情况及具体承担的工作内容如下：

姓名	时间	历史任职情况	具体承担的工作内容
王鹏	2009 年 4 月-2018 年 11 月	朗夫有限国际贸易部负责人	海外业务的开拓与维护
陈继宏	2011 年 6 月-2016 年 12 月	朗夫有限采购部副经理	供应商的引入、优化
	2017 年 1 月-2017 年 9 月	朗夫有限投资中心副经理	行政管理、资产购置等
	2017 年 10 月-2019 年 9 月	朗夫有限采购部总监	采购管理，供应商的引入、优化
周欣	2010 年 1 月-2016 年 11 月	朗夫有限生产经理	液袋车间的日常管理工作
	2016 年 12 月-2018 年 12 月	朗夫有限技术总监	技术部的日常管理工作
	2019 年 1 月-2020 年 8 月	朗夫有限生产总监	生产部各车间的管理工作
	2020 年 8 月-2020 年 9 月	发行人生产总监	生产部各车间的管理工作
	2020 年 10 月至今	发行人采购总监	采购部的日常管理工作
于慧艳	2008 年 8 月-2017 年 9 月	朗夫有限采购总监	采购管理，供应商的引入、优化
	2017 年 10 月-2020 年 8 月	朗夫有限品管总监	公司产品的质量管理工作
	2020 年 8 月至今	发行人监事会主席、计划品管总监	公司生产计划安排、产品的质量管理

上表中的人员均为朗夫有限股东马文波提名，并经股东会选举产生。

（二）王鹏、陈继宏离职的背景、原因及其他去向

2018 年 11 月，王鹏因个人发展规划与朗夫有限解除劳动合同关系；通过公

开渠道未获取其后续就职情况，竞业期限内，其未与发行人产生涉及竞业禁止事项的纠纷或争议。2019 年 9 月，陈继宏因个人原因与朗夫有限解除劳动合同关系；经陈继宏确认，其自朗夫有限离职后未在其他单位任职；竞业期限内，其未与发行人产生涉及竞业禁止事项的纠纷或争议。

（三）王鹏、陈继宏离职后又继续担任发行人外部董事且未领薪的原因及合理性，是否存在大股东或其他关联方为发行人承担董监高薪酬的情形。

王鹏、陈继宏离职后继续担任发行人董事的原因系朗夫有限股东会未及时选举新董事并办理工商变更。王鹏、陈继宏已与朗夫有限结束劳动关系，朗夫有限仅在约定的竞业期限内发放竞业禁止补偿金，不再向其发放薪酬，亦不存在大股东或其他关联方为发行人承担其薪酬的情形。

2018 年 11 月发行人原董事王鹏离职至 2019 年 6 月朗夫有限召开股东会免去其董事职务期间，发行人未召开董事会；2019 年 9 月发行人原董事陈继宏离职至 2019 年 12 月朗夫有限召开股东会免去其董事职务期间，发行人未召开董事会，不存在王鹏、陈继宏自发行人处离职后以董事身份参与发行人董事会决策的情形。

（四）王鹏、陈继宏非发行人核心技术人员或核心管理人员，相关竞业禁止协议能有效保障发行人相关利益

王鹏离职前在发行人营销中心下属的国际业务部任职，陈继宏离职前在发行人计划品管中心下属的采购部任职，王鹏、陈继宏非发行人核心技术人员或核心管理人员。

王鹏、陈继宏与发行人签署的相关竞业禁止条款能有效保障发行人相关利益，具体理由如下：（1）相关竞业禁止条款已明确约定竞业禁止的范围、期限、双方权利义务及纠纷解决方式等内容。（2）截至本回复出具日，王鹏自 2018 年 11 月离职至今、陈继宏自 2019 年 9 月离职至今**均已**超过约定的 2 年竞业期限。王鹏、陈继宏在约定的竞业期限内均未与发行人产生涉及竞业禁止事项的纠纷或争议。

（五）王鹏、陈继宏的离职未对发行人造成重大不利影响

王鹏、陈继宏的离职未对发行人造成重大不利影响，具体理由如下：

1、王鹏、陈继宏非发行人核心技术人员或核心管理人员，王鹏、陈继宏离职后，公司研发、生产、销售未受到重大不利影响。

2、报告期内，发行人经营业绩持续增长，未因王鹏、陈继宏的离职受到重大不利影响。

二、结合发行人董事、监事、高级管理人员最近二年发生多次人员变动的情形，按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》第四十五条与《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 8 的相关要求，进一步披露发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在最近二年内变动的情况、原因以及对发行人的影响，包括变动人数与比例、人员离职或变动的具体背景及原因、人员离职或无法正常参与发行人的生产经营是否对发行人生产经营产生重大不利影响，发行人是否符合最近二年内董事、高级管理人员没有发生重大不利变化的发行条件，报告期内发行人的公司治理结构是否健全。

（一）进一步披露发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在最近二年内变动的情况、原因以及对发行人的影响，包括变动人数与比例、人员离职或变动的具体背景及原因、人员离职或无法正常参与发行人的生产经营是否对发行人生产经营产生重大不利影响

1、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在最近二年内变动的情况、原因

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年的变动情况”部分补充披露以下内容：

“（一）董事近两年的变动情况及原因

期间	董事	变动原因
2020 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 15 日	马文波、韩福成、于慧艳、金异、齐菲	-
2020 年 8 月 16 日至 2020 年 9 月 27 日	马文波、韩福成、齐菲、金异、雍占福、刘大成、王传顺	于慧艳在公司岗位调整，不再担任董事职务，任公司监事；公司完善治理结构，设立三名独立董事席位
2020 年 9 月 28 日至今	马文波、韩福成、齐菲、金异、雍占福、刘大成、王传顺、冯阳、付湛辉	公司引进外部投资者，根据治理需要增加 2 名董事席位

2020 年初，公司前身朗夫有限的董事会成员包括马文波、韩福成、于慧艳、金异、齐菲，其中马文波为董事长、于慧艳为副董事长。

2020 年 8 月 16 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举马文波、韩福成、齐菲、金异、雍占福、刘大成和王传顺为公司董事并组成第一届董事会，其中雍占福、刘大成和王传顺为独立董事。同日，第一届董事会第一次会议选举马文波为公司董事长。

2020 年 9 月 28 日，公司召开 2020 年第二次临时股东大会，增选冯阳和付湛辉为公司董事，董事会其余人员职位不变。

（二）监事近两年的变动情况及原因

期间	监事	变动原因
2020 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 15 日	于东剑	-
2020 年 8 月 16 日至 2021 年 2 月 21 日	于慧艳、陶潇潇、刘少岩	公司完善治理结构，设立监事会
2021 年 2 月 22 日至今	于慧艳、武波、刘少岩	陶潇潇因个人原因离任，换选一名监事

2020年初，公司前身朗夫有限设监事1名，由于东剑担任，未设监事会。

2020 年 7 月 31 日，朗夫有限召开职工代表大会，选举刘少岩为职工代表监事。

2020 年 8 月 16 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举于慧艳、陶潇潇为股东代表监事，与职工代表监事刘少岩共同组成第一届监事会。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举于慧艳为监事会主席。

2021 年 2 月 22 日，经公司 2021 年第一次临时股东大会决议，原股东代表监事陶潇潇因工作变动辞去公司监事职务，选举武波为新股东代表监事。

（三）高级管理人员近两年的变动情况及原因

期间	高级管理人员	变动原因
2020 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 15 日	马文波、韩福成、齐菲	-
2020 年 8 月 16 日至今	韩福成、齐菲	马文波担任公司董事长，不再兼任总经理职务

2020年初，马文波担任朗夫有限的经理，韩福成担任朗夫有限的副经理，齐菲担任朗夫有限的财务总监。

2020 年 8 月 16 日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任韩福成为公司总经理，齐菲为公司财务负责人、董事会秘书。

（四）其他核心人员近两年的变动情况及原因

期间	核心技术人员	变动原因
2020 年 1 月 1 日至今	马文波、刘镇、程涛	**未发生变动**

2020 年初至今，公司及其前身朗夫有限的核心技术人员为马文波、刘镇、程涛，未发生变动。”

2、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在最近两年内的变动对发行人生产经营未产生重大不利影响

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年的变动情况”部分补充披露以下内容：

“（五）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年的变动对发行人生产经营未产生重大不利影响

2020 年 1 月 1 日，发行人董事人数为 **5** 人；截至本招股说明书签署日，发行人董事人数为 9 人。**2020** 年 1 月 1 日至本招股说明书签署日，发行人合计增补 **5** 名董事、减少 **1** 名董事（内部调任）。

2020 年 1 月 1 日，发行人监事人数为 1 人；截至本招股说明书签署日，发行人监事人数为 3 人。**2020** 年 1 月 1 日至本招股说明书签署日，发行人合计增补 4 名监事、减少 2 名监事（其中 1 名离职，1 名不再担任监事）。

2020 年 1 月 1 日，发行人高级管理人员人数为 3 人；截至本招股说明书签署日，发行人高级管理人员人数为 2 人。**2020** 年 1 月 1 日至本招股说明书签署日，发行人合计减少 1 名高级管理人员，系内部调任。

2020 年 1 月 1 日，发行人核心技术人员人数为 **3** 人；截至本招股说明书签署日，发行人核心技术人员人数为 3 人。**2020** 年 1 月 1 日至本招股说明书签署日，发行人**核心技术人员未发生变动**。

综上，董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年的变动主要为公司优化治理结构及内部调任，有利于公司的管理及经营，对发行人生产经营未产生

重大不利影响。”

（二）发行人符合最近二年内董事、高级管理人员没有发生重大不利变化的发行条件

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年的变动情况”部分补充披露以下内容：

“（六）发行人符合最近二年内董事、高级管理人员没有发生重大不利变化的发行条件

1、发行人最近两年董事未发生重大不利变化

发行人最近两年董事变化情况主要包括：**（1）**发行人优化治理结构，增补雍占福、刘大成、王传顺、冯阳、付湛辉为公司董事；**（2）**董事于慧艳在朗夫有限的岗位调整，不再担任董事职务。

因此，最近两年发行人董事变化主要为优化治理结构和公司内部调任，未发生重大不利变化。

2、发行人最近两年高级管理人员未发生重大不利变化

发行人最近两年高级管理人员的变化为朗夫有限在整体变更为股份有限公司时，聘任了高级管理人员，原副经理韩福成担任发行人总经理，董事长马文波不再兼任总经理。该等变动的原因主要为发行人管理团队分工的调整，未发生重大不利变化。

综上，发行人符合最近二年内董事、高级管理人员没有发生重大不利变化的发行条件。”

（三）报告期内发行人的公司治理结构健全

发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度的建立健全及运行情况及董事会专门委员会的设置情况”之“（一）报告期内发行人公司治理存在的缺陷及改进情况”部分补充披露以下内容：

“1、2019 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 15 日期间，朗夫有限的治理结构

（1）**2019 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 15 日期间**，朗夫有限设立董事会；

（2）**2019 年 1 月 1 日**至 2020 年 8 月 15 日期间，朗夫有限不设监事会设监事一名；

（3）**2019 年 1 月 1 日**至 2020 年 8 月 15 日期间，朗夫有限设经理、副经理、财务总监等高级管理人员职位。

上述公司治理结构，符合当时有效的《公司法》及《公司章程》的要求。

2、2020年8月16日朗夫有限整体变更为股份有限公司，建立了更为完善的公司治理结构

自股份公司设立以来，公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及中国证监会的相关要求，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的法人治理结构，并在董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，并聘请了总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员，形成了权力机构、决策机构、监督机构、执行机构相互协调、相互制衡的运行机制。

发行人根据《公司法》并参照《上市公司股东大会规则》等规定，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》，并经发行人2020年8月16日召开的创立大会审议通过。

发行人2020年8月16日召开的第一届董事会第一次会议审议通过了《独立董事工作制度》《董事会秘书工作制度》《总经理工作细则》《内部审计制度》《战略委员会工作规则》《审计委员会工作规则》《提名委员会工作规则》《薪酬与考核委员会工作规则》等，该等公司治理制度符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

根据中汇会计师出具的《关于青岛朗夫科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》（**中汇会鉴[2022]0784号**），朗夫科技按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于**2021年12月31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，**2019年1月1日**至股改前朗夫有限的公司治理结构符合当时有效的《公

司法》以及公司章程的规定；2020年8月16日，发行人召开创立大会，整体变更为股份有限公司，建立健全了股东大会、董事会、监事会等法人治理结构，符合《公司法》、《公司章程》等相关规定。因此，报告期内发行人的公司治理结构健全。”

三、说明发行人独立董事是否符合《上市公司独立董事履职指引》的规定，兼职较多的独立董事是否具备有效履行职责的条件；独立董事任职是否符合中组部、教育部等部门的相关规定；董事、监事、高管是否具备任职资格。

（一）发行人独立董事符合《上市公司独立董事履职指引》的规定，兼职较多的独立董事具备有效履行职责的条件

截至本回复出具日，发行人董事会现有 3 名独立董事，分别为王传顺、刘大成、雍占福，均由发行人创立大会暨第一次股东大会选举产生。

截至本回复出具日，王传顺、刘大成、雍占福除担任发行人独立董事外，在其他单位或机构任职及兼职情况如下：

姓名	任职/兼职单位	是否为上市公司	任职/兼职职务
王传顺	致同会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所	否	合伙人
	山东科汇电力自动化股份有限公司	是	独立董事
	浪潮云信息技术股份公司	否	独立董事
刘大成	清华大学	否	工业工程系副教授、博士生导师、互联网产业研究院物流产业研究中心副院长兼主任
	美国北卡罗莱纳大学教堂山校区	否	凯南商学院联合副教授
	马鞍山江东绿丞科技有限公司	否	董事
	深圳王子新材料股份有限公司	是	董事
	绿丞实业（上海）股份有限公司	否	董事
	沃德传动（天津）股份有限公司	否	独立董事
	广东宝丽华新能源股份有限公司	是	独立董事
	京能置业股份有限公司	是	独立董事
	江苏鹏翔新材料科技股份有限公司	否	独立董事
	新疆九洲恒昌供应链管理股份有	否	独立董事

姓名	任职/兼职单位	是否为上市公司	任职/兼职职务
	限公司		
	北京极智嘉科技股份有限公司	否	独立董事
	北京星恒众诚科贸有限公司	否	监事
	清大智能制造科技研究院无锡有限公司	否	监事
雍占福	青岛科技大学	否	副教授、青岛绿色轮胎与橡胶工程研究中心主任

根据 2014 年 9 月发布的《上市公司独立董事履职指引》第五条规定，独立董事每届任期与该上市公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事应当确保有足够的时间和精力有效履行职责，原则上最多在五家上市公司兼任独立董事。

截至本回复出具日，除发行人外，王传顺担任 1 家上市公司独立董事，刘大成担任 2 家上市公司独立董事，雍占福未担任上市公司的独立董事。三位独立董事兼任独立董事的上市公司数量均未超过 5 家，符合《上市公司独立董事履职指引》的规定。

王传顺、刘大成、雍占福自担任发行人独立董事以来，能够按照会议通知要求按时出席发行人董事会会议及其任职的董事会专门委员会会议，并出席股东大会会议，就相关事项发表并签署了事前认可意见或独立意见，不存在不能履行独立董事勤勉义务的情形。同时，王传顺、刘大成、雍占福已出具声明与承诺，承诺其有足够的时间和精力在发行人处勤勉和独立履行独立董事职责。

综上，发行人独立董事符合《上市公司独立董事履职指引》的规定，兼职较多的独立董事积极参与公司治理，具备有效履行职责的条件。

（二）独立董事任职是否符合中组部、教育部等部门的相关规定

1、中组部、教育部等部门对独立董事任职资格的相关规定

中共中央纪委、教育部和监察部于 2008 年 9 月 3 日颁布并实施的《中共中央纪委、教育部、监察部关于加强高等学校反腐倡廉建设的意见》（教监[2008]15 号）规定：“学校党政领导班子成员应集中精力做好本职工作，除因工作需要、经批准在学校设立的高校资产管理公司兼职外，一律不得在校内外其他经济实体

中兼职。”

中共教育部党组 2011 年 7 月 28 日颁布并实施的《关于进一步加强直属高校党员领导干部兼职管理的通知》（教党[2011]22 号）规定：“直属高校校级党员领导干部原则上不得在经济实体中兼职，确因工作需要在本校设立的资产管理公司兼职的，须经学校党委（常委）会研究决定，并按干部管理权限报教育部审批和驻教育部纪检组监察局备案；直属高校处级（中层）党员领导干部原则上不得在经济实体和社会团体等单位中兼职，确因工作需要兼职的，须经学校党委审批。”

中共中央组织部 2013 年 10 月 19 日颁布并实施的《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》（中组发[2013]18 号）规定：“现职和不担任现职但未办理退（离）休手续的党政领导干部不得在企业兼职（任职）。对辞去公职或者退（离）休的党政领导干部到企业兼职（任职）必须从严掌握、从严把关，确因工作需要到企业兼职（任职）的，应当按照干部管理权限严格审批。”

教育部办公厅 2015 年 11 月 3 日颁布并实施的《关于开展党政领导干部在企业兼职情况专项检查的通知》（教人厅函[2015]11 号）规定，“党政领导干部包括部机关、直属单位及其内设机构、直属高校及其院系等副处级以上干部。”

2、发行人独立董事任职符合中组部、教育部等部门的相关规定

截至本回复出具日，发行人独立董事王传顺担任致同会计师事务所（特殊普通合伙）济南分所合伙人；刘大成担任清华大学工业工程系副教授、互联网产业研究院（非实体研究机构）副院长兼物流产业研究中心主任；雍占福担任青岛科技大学副教授、青岛绿色轮胎与橡胶工程研究中心主任。三人均不属于党政领导干部，亦不属于高校的校级党员领导干部或处级（中层）党员领导干部，符合中组部、教育部等部门对独立董事任职资格的相关规定。

（三）董事、监事、高管是否具备任职资格

截至本回复出具日，发行人董事、监事、高级管理人员如下：

序号	姓名	在发行人所任职务
1	马文波	董事长
2	韩福成	董事、总经理
3	齐菲	董事、财务负责人、董事会秘书

4	金异	董事
5	冯阳	董事
6	付湛辉	董事
7	王传顺	独立董事
8	刘大成	独立董事
9	雍占福	独立董事
10	于慧艳	监事会主席
11	武波	监事
12	刘少岩	监事

发行人董事、监事及高级管理人员不存在《公司法》第一百四十六条、《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第十三条以及《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 3.2.4 条等相关法律、法规及规范性文件规定的不得被提名或担任公司董事、监事及高级管理人员的情形。

综上，发行人董事、监事及高级管理人员具备相应的任职资格。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人的工商档案、报告期内股东会/股东大会、董事会、监事会会议文件、了解报告期内发行人的董事、监事、高级管理人员变动情况、董事提名情况、治理结构；

2、查阅发行人提供的花名册、发行人部分前董事提供的调查表以及简历，访谈发行人董事会秘书、人力资源总监，了解发行人前董事在发行人及发行人前身的历史任职情况及具体承担的工作内容；

3、访谈发行人董事长，获取陈继宏的确认函，了解王鹏与陈继宏离职的背景、原因及去向；在国家企业信用信息公示系统、企查查网站等查询王鹏就职单位的信息；

4、访谈发行人董事长，了解王鹏、陈继宏离职后又继续担任发行人外部董事且未领薪的原因，分析合理性；

5、查阅发行人的工资发放银行流水记录、发行人董事、监事及高级管理人员提供的银行流水，确认不存在大股东或其他关联方为发行人承担董监高薪酬的情形；

6、查阅朗夫有限与王鹏、陈继宏签订的竞业禁止条款，检索国家企业信用信息公示系统、企查查、人民法院公告网、人民检察院案件信息公开网、中国裁判文书网、中国执行信息公开网等网站，确认王鹏、陈继宏在约定的竞业期限内均未与发行人产生涉及竞业禁止事项的纠纷或争议；

7、查阅中汇会计师出具的中汇会审[2021]6820 号《审计报告》，了解王鹏和陈继宏离职前后发行人的经营业绩情况；

8、访谈发行人实际控制人、董事会秘书、人力资源部总监，了解发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在最近二年内变动的情况、原因，分析最近二年内的变动是否对发行人生产经营产生重大不利影响、发行人是否符合最近二年内董事、高级管理人员没有发生重大不利变化的发行条件；

9、查阅中汇会计师出具的**中汇会鉴[2022]0784 号**《关于青岛朗夫科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》；

10、查阅发行人独立董事提供的调查表及简历，登录国家企业信用信息公示系统、企查查网站检索，核实独立董事在其他单位或机构任职及兼职情况；

11、发行人股改后历次董事会、监事会及股东大会会议文件，获得独立董事出具的声明和承诺，分析发行人独立董事是否符合《上市公司独立董事履职指引》的规定，兼职较多的独立董事是否具备有效履行职责的条件；

12、查阅中组部、教育部等部门对独立董事任职资格的相关规定、发行人独立董事提供的调查表及简历，查阅刘大成、雍占福出具的声明与承诺、青岛科技大学出具的确认函、刘大成出具的确认函，登录清华大学以及清华大学互联网产业研究院、青岛科技大学的官方网站检索，分析发行人独立董事任职是否符合中组部、教育部等部门的相关规定；

13、查阅发行人董事、监事及高级管理人员提供的调查表以及简历、《个人信用报告》、无犯罪记录证明、出具的声明与承诺，在人民法院公告网、人民检察院案件信息公开网、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、中国证监会证券

期货市场失信记录查询平台网站、深圳证券交易所网站、上海证券交易所网站等相关网站进行检索，分析发行人董事、监事及高级管理人员是否具备相应的任职资格。

（二）核查意见

经核查，保荐人、发行人律师认为：

1、王鹏、陈继宏离职后又继续担任发行人外部董事且未领薪系发行人股东会未及时选举新董事并办理工商变更，发行人不存在大股东或其他关联方为发行人承担董监高薪酬的情形；王鹏、陈继宏不属于发行人核心技术人员或核心管理人员，发行人与王鹏、陈继宏签署的竞业禁止协议能有效保障发行人相关利益；王鹏、陈继宏的离职不会对发行人造成重大不利影响。

2、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员近两年的变动主要为公司进一步完善治理结构及公司内部调任，变动情况和变动原因具有合理性，符合公司的实际发展情况，有利于公司的管理及经营，对发行人生产经营未产生重大不利影响；发行人最近二年内董事、高级管理人员没有发生重大不利变化，符合《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》等相关规定；报告期内，发行人建立健全了股东大会、董事会、监事会等法人治理结构，符合《公司法》《上市公司章程指引》《公司章程》等相关规定，报告期内发行人的公司治理结构健全。

3、发行人独立董事符合《上市公司独立董事履职指引》的规定，具备有效履行职责的条件；独立董事均不属于党政领导干部，亦不属于高校的校级党员领导干部或处级（中层）党员领导干部，符合中组部、教育部等部门对独立董事任职资格的相关规定；发行人董事、监事及高级管理人员不存在《公司法》第一百四十六条、《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第十三条以及《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 3.2.4 条等相关法律、法规及规范性文件规定的不得被提名或担任公司董事、监事及高级管理人员的情形，具备相应的任职资格。

问题 8. 关于技术、核心技术人员

申请文件显示：

（1）发行人的核心技术人员为马文波、刘镇、程涛。除实际控制人马文波外，另外两名核心技术人员刘镇、程涛入职发行人前身的时间分别为 2018 年 6 月、2019 年 4 月。

（2）发行人核心技术包括产品结构设计技术、PE 复合膜配方设计技术、阀门结构设计技术，报告期各期发行人来自核心技术产品的收入占营业收入的比例分别为 74.08%、67.07%、75.71%和 69.25%。发行人的两项发明专利均为继受取得。

请发行人：

（1）说明核心技术人员于近年入职发行人的原因及合理性，是否存在核心技术人员流失的情形，发行人核心技术的主要来源，核心技术是否存在纠纷或潜在纠纷。

（2）说明报告期内两项发明专利产生的收入占发行人营业收入的比例，两项发明专利继受取得是否已经履行完整的转让程序，是否存在权利瑕疵，是否存在纠纷或潜在纠纷。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、说明核心技术人员于近年入职发行人的原因及合理性，是否存在核心技术人员流失的情形，发行人核心技术的主要来源，核心技术是否存在纠纷或潜在纠纷。

（一）说明核心技术人员于近年入职发行人的原因及合理性，是否存在核心技术人员流失的情形

报告期初，发行人核心技术人员为公司创始人及实际控制人马文波。公司设立至今，马文波持续致力于散装流体包装产品领域的研究开发，为公司产品和技术带头人。

近年来，随着散装流体包装行业的快速发展，客户对于散装流体包装产品材

料、结构、用途等多方面的定制化需要不断提高。为进一步增强产品研发能力，公司引入刘镇、程涛参与公司的生产研发。刘镇主要从事散装流体包装的结构设计研发及高分子材料的研发，主导产品结构优化、耐低温柔软厚膜研发、液袋袋口连接结构设计等研发工作；程涛主要从事注塑件产品的研发设计，主导蝶阀、法兰等注塑产品的研发设计。

截至目前，公司上述核心技术人员均在职，不存在核心技术人员流失的情形。

（二）发行人核心技术的主要来源，核心技术是否存在纠纷或潜在纠纷

公司围绕客户需求，结合行业发展方向通过不断的研发投入和应用实践取得了多项具有自主知识产权的研发成果，形成了完整的研发体系。发行人现有的业务和产品所需主要专利技术和非专利技术均为自主研发形成，拥有核心专利技术的知识产权，不存在纠纷或潜在纠纷。

二、说明报告期内两项发明专利产生的收入占发行人营业收入的比例，两项发明专利继受取得是否已经履行完整的转让程序，是否存在权利瑕疵，是否存在纠纷或潜在纠纷。

报告期内两项发明专利未直接形成收入，两项发明专利继受取得已经履行完整的转让程序，不存在权利瑕疵，不存在纠纷或潜在纠纷。

（一）发明专利“一种兼具高表面硬度及高力学性能的 PP 材料的制备方法”

发明专利“一种兼具高表面硬度及高力学性能的 PP 材料的制备方法”（专利号：ZL201610934419.3）由发行人委托青岛申达知识产权代理有限公司代理作价 45,500 元购得，该专利发明人为曹晓宏。2018 年 11 月 30 日，该专利申请权变更为发行人；2019 年 1 月 22 日，发行人就该专利取得国家知识产权局授权。

本发明专利适用于制作 PP 颗粒，通过混合聚丙烯、连续长玻纤、三聚氰胺氰尿酸盐等在高温环境下挤出造粒。使用该专利方法制成的 PP 颗粒具有极强阻燃性，表面硬度高，力学性能强等特点，可替代阻燃尼龙、阻燃 ABS、阻燃 PBT 等材料，应用面较广。

PP 材料作为散装流体包装产品的主要原材料之一，其质量对于产品性能影响较大。目前，公司不生产 PP 颗粒，只采购 PP 丝线、PP 卷料、PP 筒料、丙纶

丝筒料，并通过圆织机制成 PP 织布。公司尚未计划自主生产 PP 颗粒。

该项专利不属于公司核心技术，对公司生产经营不产生重大影响，发行人基于公司长远发展及研发储备考虑购买此项专利技术，相关手续完备。

（二）发明专利“一种耐油隔热包装材料及其制备方法”

发明专利“一种耐油隔热包装材料及其制备方法”（专利号：ZL201510144831.0）由发行人作价 32,000 元购得，该专利原始发明人为苏州市鼎立包装有限公司。2017 年 12 月 27 日，该专利申请权变更为发行人，2018 年 1 月 19 日，发行人就该专利取得国家知识产权局授权。

本发明专利适用于以环氧树脂为原材料制备的包装材料，通过混合环氧树脂、聚苯乙烯、聚氨酯，在高温环境下熔化混合，使用模压制成有机硅树脂膜。使用此方法制成的有机硅树脂膜具有耐油性强的特点，可用于长期存放，同时隔热性良好。

该专利适用于以环氧树脂为原材料制备的包装材料，公司目前不生产以环氧树脂为基础的相关包装材料，且尚未计划以环氧树脂为原材料制备的包装材料。

该项专利不属于公司核心技术，对公司生产经营不产生重大影响，发行人基于公司长远发展及研发储备考虑购买此项专利技术，相关手续完备。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人商标、专利、著作权等权属证书；检索商标、专利、著作权等变更情况；查阅相关专利的转让协议、付款回单；

2、访谈发行人的高级管理人员，了解发行人继受取得相关专利的背景，知识产权纠纷情况；

3、了解相关专利转让情况，两项发明专利原所有权人和原申请人签署确认函。

4、检索中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn/）、中国执行信息公开网

（ http://zxgk.court.gov.cn/ ）、 中 国 审 判 流 程 信 息 公 开 网（https://splcgk.court.gov.cn/gzfwww/）等政府公开网站。

（二）核查结论

经核查，保荐人、发行人律师认为：

1、发行人增加核心技术人员的原因系近来年业务规模不断扩大，对高性能产品需求进一步提高，发行人基于研发需要增加了核心技术人员，核心人员增加具有合理性，发行人核心技术人员不存在流失情形；发行人核心技术均为自主研发获得，不存在纠纷或潜在纠纷。

2、报告期内，发行人两项发明专利均基于公司长远发展及研发储备考虑购买，目前不产生收入；发行人继受取得的两项发明专利均已履行完整的转让程序，不存在权利瑕疵，发行人继受取得的两项发明专利相关专利不存在纠纷或潜在纠纷。

问题 9. 关于关联方、关联交易

申请文件显示：

（1）发行人子公司新铁朗夫的少数股东新疆大陆桥集团有限责任公司系乌鲁木齐铁路局的全资子公司。新铁朗夫 51%股权由发行人持有，49%股权由乌鲁木齐铁路局通过新疆大陆桥间接持有，新铁朗夫主要为客户提供散装流体物流服务、运输及场站服务。乌鲁木齐铁路局为发行人关联方，同时为发行人报告期各期的前五大供应商及 2019 年、2020 年 1-9 月的前五大客户。

（2）报告期各期，发行人向乌鲁木齐铁路局关联采购金额分别为 1,314.74 万元、3,027.11 万元、3,009.66 万元、2,874.89 万元，占当期营业成本的比例分别为 6.63%、12.03%、10.37%、10.66%，采购内容主要系物流运输服务；2018 年、2019 年及 2020 年 1-9 年，发行人向乌鲁木齐铁路局关联销售金额分别为 345.61 万元、1,461.35 万元、1,151.76 万元，占当期营业收入的比例分别为 1.03%、3.44%、3.03%，销售内容系场站服务。

（3）报告期各期，发行人分别向关联方奎北铁路有限责任公司支付铁路运

输费 127.88 万元、1,239.59 万元、7,473.54 万元和 5,282.41 万元，系发行人为客户克拉玛依润滑油厂和克拉玛依正德石油科技有限责任公司提供散装流体物流服务时代垫的铁路运输费。

请发行人：

（1）说明发行人与乌鲁木齐铁路局的合作背景，共同投资设立新铁朗夫的原因及背景，新铁朗夫的主要业务开展地区、主要客户情况。

（2）说明发行人同时存在向同一关联方乌鲁木齐铁路局进行大额销售与采购的原因、必要性及合理性；关联交易的历次价格差异及原因，相关定价程序；结合发行人与第三方客户、供应商的价格及乌鲁木齐铁路局向第三方采购与销售的价格，说明上述关联交易定价的公允性、具体定价依据，是否已履行关联交易决策程序，是否存在通过关联交易调节发行人收入利润或成本费用的情形；相关业务的毛利率与同类其他客户间或市场同类业务是否存在显著差异及合理性；按物流运输服务、场站服务分类说明与乌鲁木齐铁路局进行关联销售、关联采购的金额及在当类服务中的占比；结合报告期内发行人涉及关联交易较多的场站服务业务的快速增长情况，说明发行人未来是否有进一步增加关联交易的趋势。

（3）说明发行人是否完整、准确地披露关联关系及全部关联交易；发行人报告期关联交易事项是否均履行了必要的审议程序，公司治理是否合规有效。

（4）说明涉及代客户垫付费用的合同中是否存在指定运输方式与运输服务提供方的条款，代客户向关联方垫付费用的原因及合理性，相关铁路运输费价格是否公允，是否存在调节发行人收入利润或成本费用的情形，是否存在利益输送。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明按照《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 16 对关联方和关联交易进行核查的过程及结论性意见。

请申报会计师对问题（2）、（4）发表明确意见。

回复：

一、说明发行人与乌鲁木齐铁路局的合作背景，共同投资设立新铁朗夫的原因及背景，新铁朗夫的主要业务开展地区、主要客户情况。

（一）说明发行人与乌鲁木齐铁路局的合作背景，共同投资设立新铁朗夫的原因及背景

1、发行人与乌鲁木齐铁路局的合作背景

（1）铁路集装箱化符合国家发展需求

集装箱作为现代标准化高效运输的产物，具有物流成本低、运量大、装卸便利等特点。我国集装箱运输业相较于发达国家存在铁路集装化率低，集装箱标准化程度不高等问题。2017 年国家发改委会同交通运输部、中国铁路总公司共同发布《“十三五”铁路集装箱多式联运发展规划》提出构建一体化、网络化、标准化、信息化的铁路集装箱多式联运系统，更好发挥铁路比较优势，提高综合交通运输组合效率，降低全社会物流成本。

（2）新疆地理区位优势明显

新疆地理位置优越，地处欧亚大陆中心，与多国接壤，具有先天的辐射优势；同时自然资源丰富，大量煤炭资源和农产品资源，多条跨国石油管线在此交汇，催生了众多煤化工、石油化工企业，存在众多煤化工、石油化工、油脂及红酒类生产企业等潜在客户，铁路运输需求逐年提高。

（3）双方前期合作取得较好成果

2016 年 9 月，发行人与乌鲁木齐铁路局初次尝试合作，将 1,720 吨白油采取集装箱液袋方式运输从新疆奎屯火车站运输至山东莱芜东站，这是新疆地区首次通过铁路集装箱运输白油，较其他运输方式具有费用低、安全性高、运量大的优势，最终帮助客户顺利完成首次发运，取得了较好的合作成果。

2、发行人与乌鲁木齐铁路局共同投资设立新铁朗夫的原因及背景

在上述背景下，乌鲁木齐铁路局存在集装箱运输发展的需要，推广集装箱包装运输，能够提升乌鲁木齐铁路局集装化运输水平，提高运输、装卸效率，利用空箱装货运输促进增量增收，减少集装箱长距离排空，降低物流成本。

发行人作为行业内较早一批涉足于铁路集装箱散装流体包装市场的企业，是

少数掌握高品质集装箱液袋研发和生产技术的企业之一，能为客户量身打造集包装、物流运输为一体的产品及服务。利用液袋能够充分提高空箱装货运输的使用效率，此与乌鲁木齐铁路局的发展需求相契合。

发行人亦希望利用自身优势进一步拓展铁路散装流体包装业务，在综合考量区位优势、资源优势以及散装流体包装适配性等问题后，最终与乌鲁木齐铁路局下属新疆大陆桥集团有限责任公司共同出资设立新铁朗夫，经营定位为利用包装创新推动铁路货运集装箱化，推广发行人主要产品集装箱液袋以及集装箱海包袋的运用，差异化地开展特色物流，提高铁路集装箱液袋和海包袋运输能力，符合双方的业务发展方向。

（二）新铁朗夫的主要业务开展地区、主要客户情况

报告期内，新铁朗夫的主要业务开展地区为新疆维吾尔自治区，主要客户情况及销售收入占新铁朗夫营业收入比例如下：

1、2021 年度

单位：万元

序号	客户名称	注册地	销售金额	占比
1	广东海大集团股份有限公司[注]	广东省	**4,065.21**	**32.83%**
2	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	新疆维吾尔自治区	**2,792.47**	**22.55%**
3	新疆利华纺织有限公司	新疆维吾尔自治区	**2,102.21**	**16.98%**
4	中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	新疆维吾尔自治区	**1,214.14**	**9.81%**
5	新疆金兰植物蛋白有限公司	新疆维吾尔自治区	**620.92**	**5.01%**
合计		—	**10,794.94**	**87.18%**

注：广东海大集团股份有限公司注册地在广东省，其子公司广州市海大饲料有限公司及新疆西域海华物产有限公司在新疆与新铁朗夫开展业务。

2、2020 年度

单位：万元

序号	客户名称	注册地	销售金额	占比
1	新疆金兰植物蛋白有限公司	新疆维吾尔自治区	2,093.56	17.60%
2	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	新疆维吾尔自治区	1,920.56	16.15%
3	中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	新疆维吾尔自治区	1,538.56	12.94%
4	新疆利华纺织有限公司	新疆维吾尔自治区	1,091.45	9.18%

5	铜陵市灵通贸易有限责任公司[注]	安徽省	1,012.92	8.52%
合计		—	7,657.05	64.39%

注：铜陵市灵通贸易有限责任公司注册地在安徽省，在新疆与新铁朗夫开展业务。

3、2019 年度

单位：万元

序号	客户名称	注册地	销售金额	占比
1	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	新疆维吾尔自治区	1,843.00	23.35%
2	中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	新疆维吾尔自治区	1,461.35	18.52%
3	新疆金兰植物蛋白有限公司	新疆维吾尔自治区	1,175.21	14.89%
4	克拉玛依正德石油科技有限责任公司	新疆维吾尔自治区	311.29	3.94%
5	新疆蓝天石油化学物流有限责任公司	新疆维吾尔自治区	305.10	3.87%
合计		—	5,095.95	64.57%

二、说明发行人同时存在向同一关联方乌鲁木齐铁路局进行大额销售与采购的原因、必要性及合理性；关联交易的历次价格差异及原因，相关定价程序；结合发行人与第三方客户、供应商的价格及乌鲁木齐铁路局向第三方采购与销售的价格，说明上述关联交易定价的公允性、具体定价依据，是否已履行关联交易决策程序，是否存在通过关联交易调节发行人收入利润或成本费用的情形；相关业务的毛利率与同类其他客户间或市场同类业务是否存在显著差异及合理性；按物流运输服务、场站服务分类说明与乌鲁木齐铁路局进行关联销售、关联采购的金额及在当类服务中的占比；结合报告期内发行人涉及关联交易较多的场站服务业务的快速增长情况，说明发行人未来是否有进一步增加关联交易的趋势。

（一）发行人同时存在向同一关联方乌鲁木齐铁路局进行大额销售与采购的原因、必要性及合理性

发行人同时存在向同一关联方乌鲁木齐铁路局进行大额销售与采购系由双方业务模式所决定，符合商业逻辑：

1、销售业务

发行人一直致力于将散装流体包装产品推广至更多应用场景，通过拓展散装流体物流服务业务作为产品延伸，逐步实现业态转化。2017 年，发行人将散装

流体包装产品在克拉玛依润滑油厂进行试用。但原克拉玛依北站不具备集装箱装卸能力，发行人为加快客户合作，开始对其进行集装箱场站建设，并投入正面吊等相关设备。通过在克拉玛依北站提供散装流体物流服务配套的装卸服务，实现散装流体包装产品的成功推广。

2、采购业务

乌鲁木齐铁路局是新疆铁路运力唯一提供商。发行人提供散装流体物流服务过程中需要采购铁路运力，故仅能向乌鲁木齐铁路局采购。

综上所述，发行人向同一关联方乌鲁木齐铁路局进行大额销售与采购，具有必要性及合理性。

（二）关联交易的历次价格差异及原因，相关定价程序

1、销售业务

发行人向乌鲁木齐铁路局下属奎屯货运中心提供场站服务，报告期内历次价格如下：

日期	项目						
	叉车人机配合，集装箱掏箱结算单价	集装箱重箱作业单价	集装箱空箱作业单价	材料费/行包装卸结算价	批量等结算单价	货物搬倒结算单价	其他零散货物装卸结算单价
2019 年 1 月 1 日-2019 年 5 月 31 日	7.56 元/吨	180 元/组	90 元/组	60,450 元/季度	9.9 元/吨	1 元/吨	13.05 元/吨
2019 年 6 月 1 日-2021 年 8 月 31 日	按照业务量吨数执行结算单价 5.42 元/吨						
2021 年 9 月 1 日-2022 年 8 月 31 日	**按照业务量吨数执行结算单价 4.00 元/吨**						

如上表所示，关联销售交易历次价格差异原因系 2019 年 6 月 1 日前集装箱装卸及其他零散货物装卸服务单价按照不同装卸内容采取不同的价格，定价系在乌鲁木齐铁路局制定的收费政策基础上，发行人与乌鲁木齐铁路局下属奎屯货运中心双方协商确定。2019 年，乌鲁木齐铁路局出台《中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司装卸外包业务管理办法》，自 2019 年 6 月起，通过招投标或竞争性谈判的方式确定价格。2019 年 6 月 1 日起，新铁朗夫中标克拉玛依北站装卸服务业务，单价调整为统一综合清算单价。定价系根据乌鲁木齐铁路局和奎屯货运中心制定的装卸清算单价确定。

2、采购业务

发行人向乌鲁木齐铁路局采购铁路运力，报告期内，铁路运输价格由中国国家铁路集团有限公司按照《铁路专业运输公司财务清算办法》（铁财[2003]143 号）、《铁路货物运价规则》（铁运[2005]46 号）、《铁路货物运价下浮管理办法（试行）》（铁总运〔2014〕70 号）等相关规定，综合市场需求、运营成本及竞争情况等因素，适时进行调整铁路货物运价。定价系发行人登录中国铁路货运电子商务系统，根据填报的发出地、到达地、运输商品等发运信息系统自动计算确定。

（三）结合发行人与第三方客户、供应商的价格及乌鲁木齐铁路局向第三方采购与销售的价格，说明上述关联交易定价的公允性、具体定价依据，是否已履行关联交易决策程序，是否存在通过关联交易调节发行人收入利润或成本费用的情形

1、上述关联交易定价公允，具有合理的定价依据，不存在通过关联交易调节发行人收入利润或成本费用的情形

（1）销售业务

发行人报告期内仅在奎屯货运中心克拉玛依北站提供场站装卸业务，未在其他站点开展相关业务。**2019 年至 2020 年仅向乌鲁木齐铁路局提供场站装卸服务**，不存在第三方客户。**2021 年发行人与非关联方托里县三联碎石有限责任公司新增石渣平顶业务，相关业务仍在奎屯货运中心克拉玛依北站开展，石渣平顶业务与向乌鲁木齐铁路局提供服务的业务模式存在差异，因此销售价格不具备可比性。**

乌鲁木齐铁路局 2019 年出台《中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司装卸外包业务管理办法》，规定超过 4 个月实施的装卸业务外包项目必须履行公开招投标程序确定装卸企业和业务外包清算单价。在上述规定出台之前，2018 年度无相关业务公开招标价格。由于场站业务 2018 年刚起步，相关收入及占比均较低，对发行人业务不存在重大影响。2019 年起乌鲁木齐铁路局向第三方公开招标采购场站服务具体中标价格如下表所示：

供应商名称	项目名称	装卸业务编号	期间	单价
供应商 A	场站装卸业务	WTJCZ（HY）2019-005-4	2019 年 5 月-2021 年 4 月	7.83 元

供应商 B	场站装卸业务	WTJCZ（HY）2019-021-6	2019 年 5 月-2021 年 4 月	4.52 元
发行人	场站装卸业务	WTJCZ（HY）2019-021-6	2019 年 6 月-2021 年 8 月	5.42 元

场站装卸业务的价格 2019 年 6 月 1 日前系综合考虑使用机械设备、装卸作业量等装卸成本以及人员工资社保、设备用油料、维修费，小型机具等费用，在乌鲁木齐铁路局制定的收费标准下，发行人与乌鲁木齐铁路局下属奎屯货运中心双方协商定价。2019 年 6 月 1 日起，乌鲁木齐铁路局采取招投标的方式，根据中标结果确定价格，价格具有公允性。

（2）采购业务

新疆地区铁路承运仅乌鲁木齐铁路局，故发行人在新疆采购铁路物流运输服务不存在第三方供应商。

乌鲁木齐铁路局向第三方销售铁路运输服务的基价与向发行人销售的一致，均以《铁路专业运输公司财务清算办法》（铁财[2003]143 号）、《铁路货物运价规则》（铁运[2005]46 号）等为依据，进行统一计算和结算。根据托运人具体发运地点、达到地点、货品及箱型等发运信息，中国铁路货运电子商务系统自动生成货运价格。上述定价依据对铁路运输过程中涉及费用的计算程序、基本条件等进行了统一的规定，属于行业管理定价，价格具有公允性。

2、上述关联交易均已通过公司董事会、股东大会进行确认

2020 年 12 月 13 日，发行人召开了第一届董事会第五次会议，审议通过了《关于确认公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-9 月关联交易的议案》的议案，对前述关联交易事项进行了确认。独立董事就该等事项已发表独立意见。2020 年 12 月 30 日，发行人召开了第三次临时股东大会，审议通过了《关于确认公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-9 月关联交易的议案》的议案，对该关联交易事项进行了确认。

2021 年 5 月 26 日，发行人召开了第一届董事会第九次会议，审议通过了《关于公司 2020 年 10-12 月关联交易确认及 2021 年度日常性关联交易预计并授权实施的议案》的议案，对前述关联交易事项进行了确认。独立董事就该等事项已发表独立意见。2021 年 6 月 15 日，发行人召开了 2020 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2020 年 10-12 月关联交易确认及 2021 年度日常性关联交易预计

并授权实施的议案》的议案，对该关联交易事项进行了确认。

综上，发行人与乌鲁木齐铁路局的关联交易定价具有公允性，且公司董事会、股东大会已对上述交易金额、定价等进行确认，不存在通过关联交易调节发行人收入利润或成本费用的情形。

（四）相关业务的毛利率与同类其他客户间或市场同类业务是否存在显著差异及合理性

发行人选取的可比上市公司中，炬申股份与发行人业务具有一定可比性。

发行人场站服务与炬申股份相关业务毛利率对比如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
炬申股份	注 1		1,508.96 注 2	59.52%	2,431.60	51.25%
发行人	**1,225.42**	**41.61%**	1,538.56	55.58%	1,461.35	43.86%

注 1：2021 年年度报告未单独披露该项业务数据。

注 2：系炬申股份 2020 年 1-6 月场站服务，其公开信息仅披露至 2020 年 1-6 月。

炬申股份场站服务包括入库装卸、出库装卸、铁路货运中心装卸及场站发运、到达装卸，与发行人业务相似度较高。随着场站建设和设施投入逐步完善，到站货运量规模效应使得毛利率上升，发行人相关业务毛利率与炬申股份逐渐趋同。

（五）按物流运输服务、场站服务分类说明与乌鲁木齐铁路局进行关联销售、关联采购的金额及在当类服务中的占比

单位：万元

报告期	交易内容	交易金额	占当期同类交易的比例	占当期营业成本的比例
2019 年度	采购铁路运输服务	3,009.66	100%	10.37%
2020 年度		4,329.23	100%	11.42%
2021 年度		**2,708.12**	**81.53%**	**5.37%**
报告期	**交易内容**	**交易金额**	**占当期同类交易的比例**	**占当期营业收入的比例**
2019 年度	销售场站服务	1,461.35	100%	3.44%
2020 年度		1,538.56	100%	2.91%
2021 年度		**1,214.14**	**99.08%**	**1.89%**

2019 年至 2020 年，发行人物流运输服务与乌鲁木齐铁路局进行关联采购在当类服务中的占比均为 100%，关联采购业务主要系乌鲁木齐铁路局为当地唯一铁路货运运力供应商所致；**2021 年发行人物流运输服务与乌鲁木齐铁路局进行**

关联采购在当类服务中的占比为 81.53%，系发行人因业务需求，使用其他铁路局集装箱而支付空箱返程铁路运费所致。2019 年至 2020 年发行人场站服务与乌鲁木齐铁路局进行关联销售在当类服务中的占比均为 100%，关联销售业务系发行人因拓展当地客户需要，仅在克拉玛依北站提供场站服务，未在其他场站开展相关业务所致；**2021 年发行人场站服务与乌鲁木齐铁路局进行关联销售在当类服务中的占比为 99.08%，系发行人在克拉玛依北站与非关联方托里县三联碎石有限责任公司新增石渣平顶业务所致。**

上述关联交易金额占发行人营业收入或营业成本比例较小，不影响发行人的经营独立性、不构成对关联方的依赖，不存在通过关联交易调节发行人收入利润或成本费用的情形。

（六）结合报告期内发行人涉及关联交易较多的场站服务业务的快速增长情况，说明发行人未来是否有进一步增加关联交易的趋势。

报告期内，发行人场站服务业务的销售金额及占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
场站服务收入	**1,225.42**	**-20.35%**	1,538.56	5.28%	1,461.35	-
占营业收入比例	**1.91%**	**-**	2.91%	-	3.44%	-

场站服务业务收入主要受场站吞吐量的影响。2020 年度较 2019 年度增长率放缓，主要系该场站吞吐量已接近饱和，场站服务收入趋于稳定；**2021 年度较 2020 年度下降 20.35%，主要系（1）2021 年因需求量降低导致场站作业量减少；（2）装卸服务人工作业占比降低，2021 年 9 月起结算价格由 5.42 元/吨降为 4.00 元/吨所致。**

综上，发行人未来相关关联交易将基本保持稳定，不存在进一步增加的趋势；同时，随着发行人整体业务规模的扩大和营业收入与利润水平的提升，关联交易占比预计将进一步降低。

三、说明发行人是否完整、准确地披露关联关系及全部关联交易；发行人报告期关联交易事项是否均履行了必要的审议程序，公司治理是否合规有效。

发行人已按照《公司法》、《企业会计准则》及中国证监会及深交所的有关规定，在招股说明书中完整、准确地披露关联方清单和全部关联交易明细。报告期内，发行人关联交易真实、必要、价格公允。

2020 年 12 月 13 日，发行人召开第一届董事会第五次会议，于 2020 年 12 月 15 日召开第一届监事会第四次会议，于 2020 年 12 月 30 日召开第三次临时股东大会，审议通过了《关于确认公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-9 月关联交易的议案》，同意并确认公司与关联方之间的关联交易。公司独立董事对上述关联交易事项发表了明确同意的独立意见。2021 年 5 月 26 日召开第一届董事会第九次会议及第一届监事会第七次会议，2021 年 6 月 15 日召开 2020 年度股东大会，审议通过了《关于公司 2020 年 10-12 月关联交易确认及 2021 年度日常性关联交易预计并授权实施的议案》，同意并确认公司与关联方之间的关联交易。公司独立董事对上述关联交易事项发表了明确同意的独立意见。

如上所述，发行人针对报告期内的关联交易履行了必要的审议程序；发行人于 **2021 年 12 月 31 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，公司治理合规有效。

四、说明涉及代客户垫付费用的合同中是否存在指定运输方式与运输服务提供方的条款，代客户向关联方垫付费用的原因及合理性，相关铁路运输费价格是否公允，是否存在调节发行人收入利润或成本费用的情形，是否存在利益输送

涉及代客户垫付费用的合同中存在指定运输方式与运输服务提供方的条款，主要原因系发行人接受客户委托，提供物流一体化服务，与客户协商、设计、确定合适的运输方案，并在合同中约定上述运输方案，包括运输方式与运输服务提供方，其中铁路运输服务提供方当地仅乌鲁木齐铁路局一家。发行人对铁路运输途中的货物不承担灭失风险等主要责任，因此对铁路运输费采用代收代付模式。

相关铁路运输费价格系中国铁路货运电子商务系统根据相关发运信息自动生成，具有公允性。发行人平价向客户收取相关运费，采用代收代付模式，不影

响发行人收入成本，不存在调节发行人收入利润或成本费用的情形，不存在利益输送。

五、说明按照《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 16 对关联方和关联交易进行核查的过程及结论性意见。

（一）关联方和关联交易核查过程

保荐人、发行人律师执行了以下核查程序：

1、核查发行人按《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》和中国证监会、深圳证券交易所的相关规定认定的关联方；获取并查阅发行人实际控制人、董事、监事和高级管理人员调查表；通过“国家企业信用信息公示系统”、“企查查”等网站查询平台查询发行人关联方的基本情况。

2、在发行人账簿记录中查询发行人与所认定关联方之间的交易或往来情况。

3、函证和走访发行人主要客户和供应商，了解主要客户和供应商及其关联方、关键经办人员与发行人及其关联方之间是否存在关联关系、关联交易、资金往来或其他利益安排。

4、获取并查阅发行人销售、采购统计表，获取并查阅发行人关联销售、采购协议，了解各项关联交易的交易背景，比对发行人与非关联方同类交易的协议及交易价格，核查关联交易的必要性及公允性。

5、获取并查阅发行人《公司章程》及《青岛朗夫科技股份有限公司关联交易管理制度》，查阅报告期内相关股东大会、董事会等相关机构的记录文件及独立董事对关联交易发表的独立意见，核查发行人报告期内关联交易是否均履行了相关审议程序。

（二）关联方和关联交易核查意见

经核查，保荐人、发行人律师认为：

发行人已按照《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》和中国证监会、深圳证券交易所的相关规定认定关联方。发行人关联交易信息披露完整，关联交易必要且具有商业合理性，定价公允，未影响发行人独立性，未对发行人产生重大不利影响。发行人针对报告期内的关联交易履行了必要的审议程序，

符合《公司章程》及《青岛朗夫科技股份有限公司关联交易管理制度》的规定。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

1、针对问题（1）和问题（3）的事项，保荐人、发行人律师履行了以下核查程序：

（1）获取报告期内发行人关联方及关联交易清单。

（2）访谈发行人管理层，了解关联方交易的合作模式、交易流程及发行人子公司新铁朗夫的业务开展情况。

（3）获取并查阅了发行人《公司章程》、《青岛朗夫科技股份有限公司关联交易管理制度》等规章制度以及报告期内发行人董事会或股东大会决议文件等。

2、针对问题（2）和问题（4）的事项，保荐人、申报会计师、发行人律师履行了以下核查程序：

（1）访谈发行人管理层，了解关联交易的定价依据以及关联交易的必要性、合理性。

（2）对关联客户及供应商等进行访谈，了解其采购销售业务的真实性、定价情况。获取关联客户、供应商不存在为发行人提供利益输送的承诺函。

（3）查询公开市场同期同类型主要产品市场价格，并与关联方采购价格等进行比较，核查关联方价格公允性。

（4）比较分析报告期内发行人同类型产品采购价格等，核查向关联方与第三方采购价格等是否存在差异。

（5）核查涉及代客户垫付费用的合同，了解相关的交易条款，检查代客户向关联方垫付费用的原因及合理性。

（二）核查意见

1、针对问题（1）和问题（3）的事项，经核查，保荐人、发行人律师认为：

（1）发行人与乌鲁木齐铁路局共同投资设立新铁朗夫是应双方业务发展需求，具有商业合理性；新铁朗夫的主要业务开展地区为新疆地区。

（2）发行人已严格按照《公司法》、《企业会计准则》、中国证监会及深交所的有关规定完整、准确地披露关联关系及全部关联交易；发行人建立了有效的内控机制，相关关联交易按照内控制度执行，关联方交易价格主要参考市场价格确定。

2、针对问题（2）和问题（4）的事项，经核查，保荐人、申报会计师、发行人律师认为：

（1）发行人向同一关联方乌鲁木齐铁路局进行大额销售与采购系由双方业务模式所决定，两者业务独立且具有必要性及合理性；通过对比发行人向关联方及非关联方采购产品的价格，上述关联交易定价具有公允性，且公司董事会、股东大会已对上述交易金额、定价等进行确认，不存在通过关联交易调节发行人收入利润或成本费用的情形；相关业务毛利率与市场同类业务相比符合业务模式特点，具有合理性；**报告期内**，上述关联采购的金额在当类服务中的占比**均**为 100%，**关联销售的金额在当类服务中的占比分别为 100%、100%、99.08%，**但均具有商业合理性且金额较小；发行人未来场站服务业务将基本保持稳定，不存在进一步增加的趋势。

（2）发行人代客户垫付费用符合业务惯例，具备合理性，相关铁路运输费价格依据《铁路专业运输公司财务清算办法》等定价依据，价格公允，不存在调节发行人收入利润或成本费用的情形，不存在利益输送。

问题 10. 关于资产

申请文件显示：

（1）发行人募投项目用地鲁（2020）青岛市即墨区不动产权第 0042735 号的用途为仓储，募投项目为新建生产车间等工业生产项目及信息系统项目。

（2）发行人于 2011 年向青岛市即墨区通济街道办事处阎家岭村租赁约 2,259.50 平方米集体土地，土地性质为建设用地之工业用地。但根据目前适用的《土地管理法（2019 年修正）》第六十三条第一款规定，应由该等租赁地的所有权人即墨区通济街道办事处阎家岭村进行集体经营性建设用地登记。目前，即墨区通济街道办事处阎家岭村尚未进行集体经营性建设用地登记。

发行人在上述租赁土地上受让4处建筑面积合计约1,127.63平方米的房产，用于工业厂房、仓库、宿舍、门卫室等，该等建筑物未取得房屋所有权证书。

发行人已获青岛市即墨区天山二路 251 号的国有建设用地土地使用权（鲁（2021）青岛市即墨区不动产权第 0005380 号），在其上拥有 3 处建筑面积合计约 980.52 平方米的房产，因建设手续缺失而未取得房屋所有权证书，该 3 处房产为发行人仓库。

请发行人：

（1）说明募投项目用地是否改变土地原有使用用途，是否已经履行相关变更程序，是否存在风险。

（2）逐一说明存在不规范情形的自有不动产是否短期内无法整改及相应原因，该土地或房产的面积占发行人全部土地或房产面积的比例，使用上述存在瑕疵的自有不动产产生的收入、毛利、利润情况，是否对发行人具有重大影响。

（3）披露发行人工业厂房建于存在不规范情形的租赁土地上是否对发行人持续经营构成重大影响。

（4）披露将来如因土地或房产问题被处罚的责任承担主体、搬迁的费用及承担主体、有无下一步解决措施等，并对该等事项做重大风险提示。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、说明募投项目用地是否改变土地原有使用用途，是否已经履行相关变更程序，是否存在风险。

（一）募投项目用地的使用用途

发行人的募投项目用地坐落于青岛市即墨区通济街道办事处邢家岭村 666 号，国土部门对该土地的使用用途规定如下：

1、根据青岛市即墨区自然资源局颁发的产权证书（鲁（2020）青岛市即墨区不动产权第 0042735 号），该土地的使用用途为仓储。

2、根据发行人与青岛市即墨区自然资源局签署的《国有建设用地使用权出

让合同》（合同编号：即墨-01-2019-021），该等土地的用途为仓储用地，主体建筑物性质为仓储、厂房，宗地用于工业项目建设，不得在宗地范围内建造成套住宅、专家楼、宾馆、招待所和培训中心等非生产性设施。

（二）募投项目用地未改变土地使用用途

1、募投项目用地拟建建筑物性质符合出让合同约定

根据《中华人民共和国土地管理法》（2019 年修正）第五十六条规定，“建设单位使用国有土地的，应当按照土地使用权出让等有偿使用合同的约定或者土地使用权划拨批准文件的规定使用土地；确需改变该幅土地建设用途的，应当经有关人民政府自然资源主管部门同意，报原批准用地的人民政府批准。其中，在城市规划区内改变土地用途的，在报批前，应当先经有关城市规划行政主管部门同意。”

根据《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：即墨-01-2019-021），第十二条规定，“本合同项下宗地用于工业项目建设……”第十三条规定，“受让人在本合同项下宗地范围内新建建筑物、构筑物及其附属设施的，应符合市（县）政府规划管理部门确定的出让宗地规划条件，其中：主体建筑物性质仓储、厂房……”

发行人的募投项目包括新建集装箱流体包装袋项目和新建信息系统及数据中心建设项目，将在募投项目用地上新建生产车间、办公生产综合楼、数据中心机房、员工生活楼及相关配套设施等。其中：

（1）关于新建集装箱流体包装袋项目，根据青岛市即墨区自然资源局出具的《建设工程规划许可证》（建字第 370201202120121 号）及《建设工程规划许可证附件》（[2021]63 号），该等募投项目已取得建设工程规划许可，拟建的建筑物未违反《国有建设用地使用权出让合同》关于主体建筑物性质的约定。

（2）关于新建信息系统及数据中心建设项目，根据《青岛朗夫科技股份有限公司新建信息系统及数据中心建设项目可行性研究报告》（编号：RDTC2020-KY-1212），该等募投项目的开展拟利用现有建筑，不涉及新建建筑物。

2、发行人已取得募投项目的备案证明和环评文件

发行人已取得募投项目的备案证明和环评文件，具体情况如下：

序号	实施主体	项目名称	备案情况（项目统一编码）	环评情况（备案号）
1	朗夫科技	新建集装箱流体包装袋项目	2101-370215-89-01-806795	202037028200001000
2	朗夫科技	新建信息系统及数据中心建设项目	2101-370215-89-01-871621	-

3、发行人已取得规划许可

根据青岛市即墨区自然资源局向发行人颁发的《建设用地规划许可证》（地字第 370282201907008 号），募投项目用地规划项目为新建集装箱流体包装袋项目，用地性质为二类物流仓库用地。因此，青岛市即墨区自然资源局已批准该土地用于新建集装箱流体包装袋项目。

根据青岛市即墨区自然资源局向发行人颁发的《建设工程规划许可证》（建字第 370201202120121 号），募投项目用地上的建设项目为新建集装箱流体包装袋项目（一期工程），项目编码为 2101-370215-89-01-806795，建设工程规划建筑包括厂房、库房、员工生活楼、门卫及厕所、办公楼等。

青岛市即墨区自然资源局于 2020 年 10 月 29 日、2021 年 5 月 18 日、**2021 年 9 月 8 日、2022 年 1 月 12 日**分别出具《证明》，证明自 2017 年 1 月 1 日至 **2021 年 12 月 31 日**期间“青岛朗夫科技股份有限公司能够遵守自然资源管理相关法律、法规及规范性文件规定，无违反土地管理及城乡规划法律、法规及规范性文件而受到行政处罚的情形。”

综上所述，募投项目用地未改变土地原有使用用途，无需履行相关变更程序，不存在因改变土地原有使用用途被处罚的风险。

二、逐一说明存在不规范情形的自有不动产是否短期内无法整改及相应原因，该土地或房产的面积占发行人全部土地或房产面积的比例，使用上述存在瑕疵的自有不动产产生的收入、毛利、利润情况，是否对发行人具有重大影响。

（一）逐一说明存在不规范情形的自有不动产是否短期内无法整改及相应原因

截至本回复出具日，发行人存在不规范情形的自有不动产为未取得房屋产权

证书的房产，建筑面积合计约 2,108.15 平方米，具体情况如下：

1、位于出让地上的未取得房屋产权证书的房产

发行人在位于青岛市即墨区天山二路 251 号的出让地（产权证号为：鲁（2021）青岛市即墨区不动产权第 0005380 号）上拥有 3 处建筑面积合计约 980.52 平方米的瑕疵房产，该 3 处房产为公司仓库，用于临时存放产成品或原材料。该等建筑物未取得房屋产权证书，具体情况如下：

权利人	房产坐落	建筑面积（㎡）	房产用途
发行人	青岛市即墨区天山二路 251 号	190.52	仓库
发行人	青岛市即墨区天山二路 251 号	372.00	仓库
发行人	青岛市即墨区天山二路 251 号	418.00	仓库
合计		**980.52**	—

由于上述出让地上的房产均未取得建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等规划、建设手续，且青岛市即墨区自然资源局目前无法为发行人补办上述手续，因此发行人上述出让地上的自有房产短期内无法整改。

2、位于承租土地上的未取得房屋产权证书的房产

发行人于 2011 年向青岛市即墨区通济街道办事处阎家岭村租赁约 2,259.50 平方米集体土地，土地性质为建设用地之工业用地。发行人在上述租赁土地上受让 4 处建筑面积合计约 1,127.63 平方米的房产，用于工业厂房、仓库、宿舍、门卫室等。该等建筑物未取得房屋产权证书，具体情况如下：

权利人	房产坐落	建筑面积（㎡）	房产用途
发行人	青岛市即墨区通济街道办事处阎家岭村	301.43	工业厂房
发行人	青岛市即墨区通济街道办事处阎家岭村	468.88	仓库
发行人	青岛市即墨区通济街道办事处阎家岭村	334.92	宿舍
发行人	青岛市即墨区通济街道办事处阎家岭村	22.40	门卫室
合计		**1,127.63**	—

由于上述集体土地尚未经过出让手续转为国有建设用地，该地块上建筑物均未取得建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等规划、建设手续，且青岛市即墨区自然资源局目前无法为发行人补办上述手续，因此发行人上述承租集体土地上的自有房产短期内无法整改。

（二）存在不规范情形的自有不动产的面积占发行人全部土地或房产面积的比例

截至本回复出具日，发行人存在不规范情形的自有不动产均为未取得房屋产权证书的房产。该等未取得房屋产权证书的房产的建筑面积占发行人全部自有房产建筑面积的比例为 28.79%，具体测算过程如下：

自有不动产类型	建筑面积（㎡）	占全部自有房产的比例（%）
未取得房屋产权证书的自有房产	2,108.15	28.79
已取得房屋产权证书的自有房产	5,214.52	71.21
全部自有房产	**7,322.67**	**100.00**

（三）使用上述存在瑕疵的自有不动产产生的收入、毛利、利润情况，是否对发行人具有重大影响

1、未取得产权证书的仓库

上述未取得产权证书的仓库主要用于发行人产成品或半成品的临时存放，使用该等仓库不会直接产生营业收入和利润。

发行人厂区周边存在较多可满足需求的空置房屋，如果不能继续使用上述未取得产权证书的仓库，发行人在短时间内可以寻找到合适的替代房屋，因此，使用该等仓库对发行人不具有重大影响。

2、未取得产权证书的工业厂房

上述未取得产权证书的工业厂房主要用于发行人部分生产工序中的打包装箱流程，不属于发行人生产工序中的核心环节，无法单独核算产生的营业收入和利润。

使用该等工业厂房对发行人不具有重大影响，具体如下：

（1）该等工业厂房非发行人的核心生产用房。该等工业厂房用于发行人液袋产成品的包装作业，包装作业为液袋生产工序的末端工序，不属于发行人生产工序中的核心环节。

（2）该等工业厂房的面积占比较低。该等工业厂房占发行人及其控股子公司全部正在使用的工业厂房面积的比例为 3.64%，占比较低。

（3）该等工业厂房具有可替代性。如果不能继续使用该等厂房，发行人可以在短时间内将该等生产工序搬迁到厂区周边的替代房屋。

3、未取得产权证书的宿舍和门卫室

上述未取得产权证书的宿舍和门卫室与发行人的生产和销售不存在直接关系，使用该等房产不会直接产生营业收入和利润，因此使用该等宿舍和门卫室对发行人不具有重大影响。

三、披露发行人工业厂房建于存在不规范情形的租赁土地上是否对发行人持续经营构成重大影响。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司主要固定资产、无形资产等资源要素”之“（一）主要固定资产情况”之“2、房屋及建筑物”之“（1）自有房产”之“②未取得产权证书的房产”部分补充披露以下内容：

“D、发行人工业厂房建于存在不规范情形的租赁土地上不会对发行人持续经营构成重大影响

a、该等工业厂房非发行人的核心生产用房

该等工业厂房用于发行人液袋产成品的打包装箱，打包装箱流程不属于发行人生产工序中的核心环节。

b、该等工业厂房的面积占比较低

发行人建于存在不规范情形的租赁土地上的工业厂房面积约为301.43平方米，占发行人及其控股子公司全部正在使用的工业厂房面积的比例为3.64%，占比较低。

c、该等工业厂房具有可替代性

如果不能继续使用该等厂房，发行人可以在短时间内将该等生产工序搬迁到厂区周边的替代房屋。

d、发行人控股股东、实际控制人已出具兜底性承诺

发行人控股股东、实际控制人马文波已出具承诺：“如果因该等建筑物被限期拆除或受到主管部门处罚，本人承诺承担由此对朗夫科技经营和财务状况造成

的任何损失，确保不会因此给朗夫科技的生产经营造成重大不利影响”。

e、相关主管部门已出具合规证明

根据青岛市即墨区住房和城乡建设局出具的证明，朗夫科技报告期内不存在因违反工程建设相关的法律、法规和规范性文件而受到重大行政处罚的情况。

根据青岛市即墨区自然资源局出具的证明，朗夫科技报告期内能够遵守自然资源管理相关法律、法规及规范性文件规定，无违反土地管理及城乡规划法律、法规及规范性文件而受到行政处罚的情形。

青岛市即墨区通济新经济区管理委员会（以下简称“通济新区管委会”）于2021年1月28日出具证明，确认：朗夫科技在承租土地上拥有的1,127.63平方米建筑物用于厂房、仓储、宿舍、门卫室等，用途符合法律规定；朗夫科技依现状使用上述承租土地及地上房产不存在任何障碍，不会因此受到行政处罚。”

四、披露将来如因土地或房产问题被处罚的责任承担主体、搬迁的费用及承担主体、有无下一步解决措施等，并对该等事项做重大风险提示。

（一）出让地上及承租地上的瑕疵房产问题

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司主要固定资产、无形资产等资源要素”之“（一）主要固定资产情况”之“2、房屋及建筑物”之“（1）自有房产”之“②未取得产权证书的房产”部分补充披露以下内容：

“C、因无证房产被处罚的责任承担主体、搬迁的费用及承担主体、下一步解决措施

a、被处罚的责任承担主体为发行人

根据《中华人民共和国城乡规划法》（2019年修正）第六十四条的规定：“未取得建设工程规划许可证或者未按照建设工程规划许可证的规定进行建设的，由县级以上地方人民政府城乡规划主管部门责令停止建设；尚可采取改正措施消除对规划实施的影响的，限期改正，处建设工程造价百分之五以上百分之十以下的罚款；无法采取改正措施消除影响的，限期拆除，不能拆除的，没收实物或者违法收入，可以并处建设工程造价百分之十以下的罚款”，发行人存在被有关部门要求限期拆除上述瑕疵房产以及被有关部门处以罚款的可能性，被处罚的责任承

担主体为发行人。

针对出让地上的瑕疵房产存在的处罚风险，发行人控股股东、实际控制人马文波已出具承诺：“如果因该等建筑物被没收或受到主管部门行政处罚，本人承诺承担由此对朗夫科技经营和财务状况造成的任何损失。”

针对承租地上的瑕疵房产存在的处罚风险，发行人控股股东、实际控制人马文波已出具承诺：“如果因承租集体土地及其地上建筑物被没收或受到主管部门行政处罚，本人承诺承担由此对朗夫科技经营和财务状况造成的任何损失。”

b、搬迁的费用及承担主体

搬迁的费用包括达到可使用状态发生的所有费用，其承担主体为发行人的控股股东、实际控制人马文波。

针对出让地上的瑕疵房产存在的搬迁风险，发行人控股股东、实际控制人马文波已出具承诺：“如主管部门要求朗夫科技从该等建筑物搬迁，本人承诺将足额补偿朗夫科技因此发生的搬迁费、装修费等支出费用或承受的损失。”

针对承租地上的瑕疵房产存在的搬迁风险，发行人控股股东、实际控制人马文波已出具承诺：“如主管部门要求朗夫科技从该等建筑物搬迁，本人承诺将足额补偿朗夫科技因此发生的搬迁费、装修费等支出费用或承受的损失。”

综上，因出让地上及承租地上的瑕疵房产问题而产生的搬迁费用由发行人的控股股东、实际控制人马文波全额承担。

c、下一步解决措施

发行人的募投项目之一为新建集装箱流体包装袋项目，该募投项目将在国有土地使用权（鲁（2020）青岛市即墨区不动产权第0042735号）上新建生产车间、办公生产综合楼、员工生活楼及相关配套设施。待募投项目完成后，发行人将不再使用上述瑕疵房产，以募投项目的生产车间、员工生活楼替代用于仓库、工业厂房、宿舍的瑕疵房产。”

（二）承租集体土地的瑕疵问题

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司主要固定资产、无形资产等资源要素”之“（二）主要无形资产情况”之“2、租赁土地”部分补

充披露以下内容：

“发行人于 2011 年向青岛市即墨区通济街道办事处阎家岭村租赁约 2,259.50 平方米集体土地，土地性质为建设用地之工业用地。该等集体土地用于非农建设，尚未完成集体经营性建设用地登记。

根据青岛市即墨区通济新经济区管理委员会于2021年1月28日出具的证明，该等承租土地为集体经营性建设用地（工业用地），属于可以用于生产建设的用地，该等土地的所有权人为即墨区通济新经济区阎家岭村。朗夫科技依现状使用上述承租土地及地上房产不存在任何障碍，不会因此受到行政处罚。上述租赁真实、有效，该等租赁行为合法有效。

根据青岛市即墨区自然资源局出具的证明，朗夫科技报告期内能够遵守自然资源管理相关法律、法规及规范性文件规定，无违反土地管理及城乡规划法律、法规及规范性文件而受到行政处罚的情形。

根据青岛市即墨区通济街道阎家岭村民委员会出具的证明，租赁事宜已经过阎家岭村民代表大会三分之二以上成员同意，该村与朗夫科技的上述租赁事宜不存在任何纠纷或潜在纠纷。

发行人自 2011 年使用承租的集体土地至今，无相关政府部门要求发行人搬离承租的集体土地或拆除承租集体土地上的瑕疵房产或对发行人进行处罚。

（1）申请集体经营性建设用地登记的责任主体

根据发行人租赁该等土地时适用的《中华人民共和国土地管理法实施条例》（1998年修订）第四条第二款之规定：“农民集体所有的土地依法用于非农业建设的，由土地使用者向土地所在地的县级人民政府土地行政主管部门提出土地登记申请，由县级人民政府登记造册，核发集体土地使用权证书，确认建设用地使用权”，发行人租赁该等土地用于非农业建设，应当向即墨区国土资源部门提出土地登记申请，申请的责任主体为朗夫有限。

根据目前适用的《土地管理法》（2019年修正）第六十三条第一款规定：“土地利用总体规划、城乡规划确定为工业、商业等经营性用途，并经依法登记的集体经营性建设用地，土地所有权人可以通过出让、出租等方式交由单位或者个人使用，并应当签订书面合同，载明土地界址、面积、动工期限、使用期限、土地

用途、规划条件和双方其他权利义务”，该等承租土地的性质为集体经营性建设用地（工业用地），应当向即墨区自然资源局依法登记，申请的责任主体为所有权人即墨区通济街道办事处阎家岭村。

因此，《土地管理法》（2019年修正）实施之前，未进行集体经营性建设用地登记的责任主体为朗夫有限；《土地管理法》（2019年修正）实施之后，未进行集体经营性建设用地登记的责任主体为即墨区通济街道办事处阎家岭村。

（2）搬迁的费用及承担主体

搬迁的费用包括达到可使用状态发生的所有费用，其承担主体为发行人的控股股东、实际控制人马文波。

针对承租地上存在的搬迁风险，发行人控股股东、实际控制人马文波已出具承诺：“如主管部门要求朗夫科技从该等建筑物搬迁，本人承诺将足额补偿朗夫科技因此发生的搬迁费、装修费等支出费用或承受的损失。”

（3）下一步解决措施

发行人的募投项目之一为新建集装箱流体包装袋项目，该募投项目将在国有土地使用权（鲁（2020）青岛市即墨区不动产权第0042735号）上新建生产车间、办公生产综合楼、员工生活楼及相关配套设施。待募投项目完成后，发行人将不再使用上述承租土地，以募投项目的生产车间、员工生活楼替代建于承租土地上的仓库、工业厂房、宿舍。”

（三）重大风险提示

发行人已在招股说明书“重大事项提示”之“三、重大风险因素”部分补充披露以下内容：

“（九）房屋产权瑕疵的风险

截至本招股说明书签署日，发行人自有房产中部分未取得房屋所有权证书，用于仓库、厂房、宿舍、门卫室等。该等未取得房屋产权证书的房产的面积占发行人全部自有房产面积的比例为28.79%。由于未取得房屋所有权证书，发行人作为责任承担主体存在被有关部门要求限期拆除未取得房屋产权证书的房产以及被有关部门处以罚款的可能性，致使发行人无法继续使用该等房产，进而对公司

经营业绩造成不利影响。

（十）租赁的集体土地尚未完成集体经营性建设用地登记的风险

发行人于2011年向青岛市即墨区通济街道办事处阎家岭村租赁约2,259.50平方米集体土地，土地性质为建设用地之工业用地。该等集体土地用于非农建设，尚未完成集体经营性建设用地登记。根据现行有效的《土地管理法》（2019年修正），未完成集体经营性建设用地登记的责任主体为集体土地的所有权人即墨区通济街道办事处阎家岭村。

虽然发行人租赁集体土地的事宜已经过阎家岭村民代表大会三分之二以上成员同意，并且发行人获得了青岛市即墨区通济新经济区管理委员会的证明，依现状使用租赁的集体土地不存在障碍，但是仍存在即墨区通济街道办事处阎家岭村可能因未及时办理集体经营性建设用地登记而被责令限期改正进而致使发行人无法继续使用租赁的集体土地的风险。”

发行人已在招股说明书“第四节 风险因素”之“六、法律风险”部分补充披露以下内容：

“（三）房屋产权瑕疵的风险

截至本招股说明书签署日，发行人自有房产中部分未取得房屋所有权证书，用于仓库、厂房、宿舍、门卫室等。该等未取得房屋产权证书的房产的面积占发行人全部自有房产面积的比例为 28.79%。由于未取得房屋所有权证书，发行人作为责任承担主体存在被有关部门要求限期拆除未取得房屋产权证书的房产以及被有关部门处以罚款的可能性，致使发行人无法继续使用该等房产，进而对公司经营业绩造成不利影响。

（四）租赁的集体土地尚未完成集体经营性建设用地登记的风险

发行人于2011年向青岛市即墨区通济街道办事处阎家岭村租赁约2,259.50平方米集体土地，土地性质为建设用地之工业用地。该等集体土地用于非农建设，尚未完成集体经营性建设用地登记。根据现行有效的《土地管理法》（2019年修正），未完成集体经营性建设用地登记的责任主体为集体土地的所有权人即墨区通济街道办事处阎家岭村。

虽然发行人租赁集体土地的事宜已经过阎家岭村民代表大会三分之二以上成员同意，并且发行人获得了青岛市即墨区通济新经济区管理委员会的证明，依现状使用租赁的集体土地不存在障碍，但是仍存在即墨区通济街道办事处阎家岭村可能因未及时办理集体经营性建设用地登记而被责令限期改正进而致使发行人无法继续使用租赁的集体土地的风险。”

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅募投项目用地的产权证以及出让合同、募投项目的备案证明及环评文件、青岛市即墨区自然资源局颁发的《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建设工程规划许可证附件》，分析募投项目用地是否改变土地原有使用用途；

2、查阅发行人提供的不动产产权证书、土地出让合同、土地出让金支付凭证、声明和承诺以及青岛众森工程咨询有限公司出具的《勘测定界图》，访谈发行人董事长、总经理，并实地查验，了解存在不规范情形的自有不动产短期无法整改的原因、面积占比，分析对发行人生产经营的影响；

3、查阅集体土地租赁协议及款项支付凭证，了解集体土地租赁情况；

4、查阅青岛市即墨区住房和城乡建设局、青岛市即墨区自然资源局、青岛市即墨区通济新经济区管理委员会出具的相关合规证明；

5、查阅发行人控股股东、实际控制人马文波出具的相关承诺；

6、查阅青岛市即墨区通济街道阎家岭村民委员会出具的证明。

（二）核查意见

经核查，保荐人、发行人律师认为：

1、募投项目用地未改变土地原有使用用途，无需履行相关变更程序，不存在因改变土地原有使用用途被处罚的风险。

2、由于青岛市即墨区自然资源局目前无法为发行人补办相关建设规划手续，

位于出让地和承租地上的未取得房屋产权证书的自有房产短期内无法整改；未取得房屋产权证书的自有不动产的建筑面积占发行人全部自有房产建筑面积的比例为 28.79%；使用未取得产权证书的仓库、宿舍和门卫室，不会直接产生营业收入以及利润；未取得产权证书的工业厂房主要用于发行人生产工序中的非核心环节，无法单独核算产生的营业收入以及利润；使用存在瑕疵的自有不动产对发行人不具有重大影响。

3、发行人工业厂房建于存在不规范情形的租赁土地上对发行人持续经营不构成重大影响。

4、因出让地和承租地上的部分自有房产未办理相关建设规划手续而被处罚的责任主体为发行人；依据现行有效的《土地管理法》（2019 年修正），为发行人租赁的集体土地申请集体经营性建设用地登记的责任主体为即墨区通济街道办事处阎家岭村；因土地和房产问题可能产生的搬迁费用包括达到可使用状态发生的所有费用，其承担主体为发行人的控股股东、实际控制人马文波；针对土地和房产问题，发行人下一步的措施为待募投项目完成后，发行人将不再使用无证房产和承租的集体土地，以募投项目的生产车间、员工生活楼替代用于仓库、工业厂房、宿舍的无证房产；发行人已在招股说明书中就房屋产权瑕疵的风险、租赁的集体土地尚未完成集体经营性建设用地登记的风险作出重大风险提示。

问题 11. 关于经营业绩

申请文件显示：

（1）报告期各期，发行人营业收入分别为 27,698.24 万元、33,649.45 万元、42,460.54 万元及 37,996.86 万元，逐年增长，其中主营业务收入占比达 99%以上；其他业务收入为材料销售收入、边角料和废料的处置收入，对发行人财务状况和经营成果影响较小。

（2）报告期内各期，发行人报告期归属于母公司股东的净利润分别为 1,689.61 万元、2,157.93 万元、3,041.94 万元和 4,586.92 万元；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 1,871.39 万元、2,292.27 万元、4,582.61 万元和 4,499.82 万元。

（3）发行人非经常性损益主要是股份支付、公允价值变动损益、投资收益等。2019 年度发行人确认股份支付费用 902.98 万元，导致当年非经常性损益金额较大。

请发行人：

（1）披露报告期收入增长幅度与当期净利润增长幅度的差异情况、差异原因，分析发行人报告期收入增长和利润增长程度是否合理匹配。

（2）披露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）披露报告期“其他符合非经常性损益定义的损益项目”的具体内容，结合发行人报告期非经常性损益的具体构成情况披露非经营性损益对经营业绩的具体影响。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、披露报告期收入增长幅度与当期净利润增长幅度的差异情况、差异原因，分析发行人报告期收入增长和利润增长程度是否合理匹配。

报告期内，发行人收入及净利润情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
营业收入	**64,309.44**	**21.67%**	52,856.61	24.48%	42,460.54
净利润	**6,529.20**	**2.73%**	6,355.46	79.95%	3,531.74

报告期内，发行人经营状况良好，营业收入持续增长，经营业绩不断提升。报告期内，发行人营业收入分别为42,460.54万元、52,856.61万元和**64,309.44**万元，2020年和**2021**年分别较上年增长24.48%和**21.67%**；净利润分别为3,531.74万元、6,355.46万元和**6,529.20**万元，2020年和**2021**年分别较上年增长79.95%和**2.73%**。

1、发行人2021年净利润增长幅度低于收入增长幅度的原因及合理性

发行人营业收入、营业成本及净利润变动如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度
	金额	变动幅度	金额
营业收入	64,309.44	21.67%	52,856.61
营业成本	50,417.93	33.04%	37,896.06
毛利额	13,891.51	-7.15%	14,960.55
净利润	6,529.20	2.73%	6,355.46

2021年营业收入较2020年增长21.67%，净利润较2020年增长2.73%，2021年净利润增长幅度低于营业收入增长幅度主要原因系2021年原材料及海运费上涨幅度较大，其中PE复合膜采购单价增长6.27%，方钢采购单价增长16.06%，海运费成本增长1.71倍，导致营业成本增长33.04%。

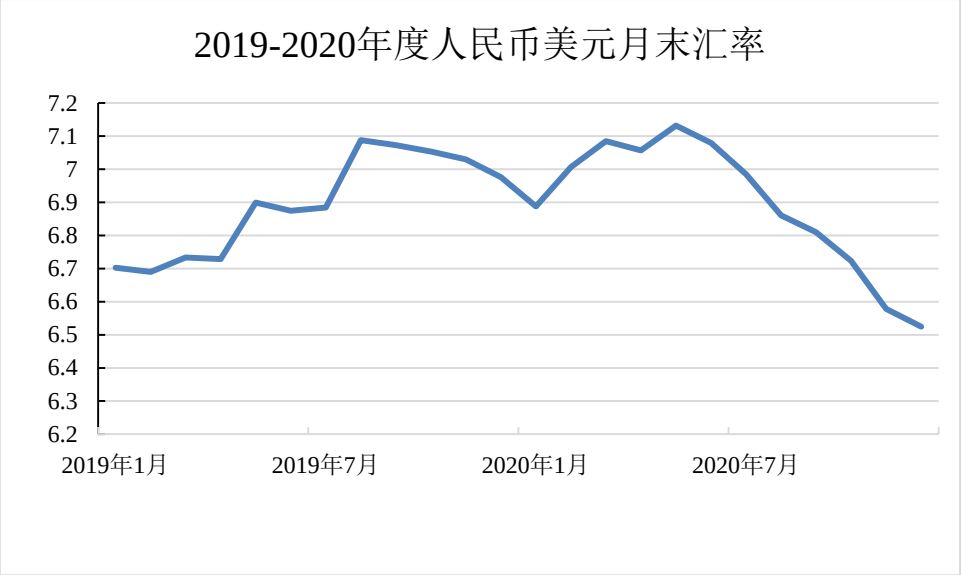
2、发行人 2020 年净利润增长幅度高于收入增长幅度的原因及合理性

发行人营业收入及扣除非经常性损益及汇兑损益影响后的净利润变动如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度
	金额	变动幅度	金额
营业收入	52,856.61	24.48%	42,460.54
净利润	6,355.46	79.95%	3,531.74
减：非经常性损益	396.86	125.12%	-1,579.81
加：财务费用-汇兑损益	370.89	1,772.22%	-22.18
扣除非经常性损益、汇兑损益后的净利润	6,329.49	24.37%	5,089.37

2020 年营业收入较 2019 年增长 24.48%，净利润较 2019 年增长 79.95%，扣除非经常性损益及汇兑损益影响后的净利润较 2019 年增长 24.37%，与营业收入增长幅度基本一致。2020 年净利润增长幅度高于营业收入增长幅度的主要原因系（1）2019 年非经常性损益事项中确认股份支付 902.98 万元；2020 年无此影响；（2）2020 年美元汇率波动的影响。2019-2020 年度人民币美元月末汇率情况如下：



2019年人民币美元汇率整体呈上升趋势，年末较年初汇率上升0.2737点位，2020年人民币美元汇率整体呈下降趋势，6月起汇率持续走低，年末较年初汇率下降0.3627点位；2020年月末汇率较年平均汇率波动幅度为-5.40%至3.40%，高于2019年的-3.02%至2.75%；同时随着经营业绩的不断提升，2020年公司银行存款及应收账款美元平均余额均高于2019年，由此带来财务费用-汇兑损益的增加。

综上，发行人收入增长幅度与当期净利润增长幅度的差异符合发行人的实际经营管理情况，具有合理性。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“5、营业收入与净利润增长的匹配情况”部分补充披露。

二、披露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。

报告期内，发行人及同行业可比公司营业收入及净利润波动趋势对比情况如下：

单位：万元

公司名称	项目	2021年度		2020年度		2019年度
		金额	增长率	金额	增长率	金额
永新股份	营业收入	**302,369.46**	**10.45%**	273,749.74	5.30%	259,972.40

公司名称	项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
		金额	增长率	金额	增长率	金额
	净利润	**32,111.81**	**3.95%**	30,892.33	12.59%	27,437.62
	扣非后归母净利润	**27,962.84**	**1.43%**	27,568.14	15.69%	23,830.20
力合科创	营业收入	**300,854.86**	**37.77%**	218,373.56	1.59%	214,951.49
	净利润	**78,323.40**	**24.86%**	62,731.27	12.31%	55,856.00
	扣非后归母净利润	**43,920.93**	**8.50%**	40,480.29	202.95%	13,362.25
珠海中富	营业收入	**144,630.45**	**14.74%**	126,054.04	-19.09%	155,803.09
	净利润	**2,442.22**	**-113.53%**	-18,044.32	-1223.59%	1,605.95
	扣非后归母净利润	**-3,508.86**	**-77.15%**	-15,354.14	328.89%	-3,579.94
王子新材	营业收入	**173,513.57**	**12.55%**	154,162.72	16.30%	132,560.12
	净利润	**9,417.37**	**-7.79%**	10,212.92	50.40%	6,790.40
	扣非后归母净利润	**7,941.96**	**-1.24%**	**8,041.89**	**47.46%**	**5,453.75**
方大股份	营业收入	**36,262.44**	**21.91%**	29,744.20	23.13%	24,156.57
	净利润	**3,630.51**	**-22.88%**	4,707.83	64.48%	2,862.20
	扣非后归母净利润	**3,349.90**	**-25.22%**	4,479.76	56.77%	2,857.54
平均值	营业收入	**191,526.15**	**19.39%**	160,416.85	1.86%	157,488.73
	净利润	**25,185.06**	**39.14%**	18,100.01	-4.29%	18,910.43
	扣非后归母净利润	**15,933.35**	**22.16%**	13,158.89	59.13%	8,269.06
发行人	营业收入	**64,309.44**	**21.67%**	52,856.61	24.48%	42,460.54
	净利润	**6,529.20**	**2.73%**	6,355.46	79.95%	3,531.74
	扣非后归母净利润	**5,051.86**	**-5.09%**	5,322.67	16.15%	4,582.61

注：数据来源于公司年报。

2020年发行人与多数同行业可比公司营业收入与净利润均呈上涨趋势。**2020年**发行人营业收入与净利润增长率高于同行业可比公司，主要系发行人境外市场毛利率较高，且收入增长较快。珠海中富因主营业务市场需求疲软、资产减值损失及信用减值损失增加等原因，2020年营业收入和净利润呈下降趋势。**2021年发行人与同行业可比公司营业收入均有所上涨，净利润和扣非后归母净利润变动趋势有所差异。**

综上，报告期内发行人与同行业可比公司营业收入和净利润波动趋势**总体保**

持一致，但是变动幅度存在差异，具备合理性。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一） 营业收入分析”之“6、报告期收入及净利润波动趋势与同行业可比公司对比情况”部分补充披露。

三、披露报告期“其他符合非经常性损益定义的损益项目”的具体内容，结合发行人报告期非经常性损益的具体构成情况披露非经营性损益对经营业绩的具体影响。

（一）“其他符合非经常性损益定义的损益项目”的具体内容

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
个税手续费返还	**6.47**	0.92	2.03
股份支付	**-**	-	-902.98
社会保险费返还	**-**	1.98	-
小计	**6.47**	2.90	-900.95

（二）非经营性损益对经营业绩的具体影响

报告期内，公司非经常性损益和净利润关系如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非经常性损益净额	**682.19**	396.86	-1,579.81
净利润	**6,529.20**	6,355.46	3,531.74
非经常性损益净额/净利润比率	**10.45%**	6.24%	-44.73%

报告期内，发行人经营业绩主要来源于经常性损益，2019年非经常性损益占比较高，主要系股份支付影响。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、非经常性损益明细表”部分补充披露。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人报告期各期审计报告及财务报表，对比各利润表项目的变化情况。

2、获取发行人报告期各期按收入成本明细表，核实营业收入、营业成本及毛利率的变动情况。

3、核查发行人报告期各期非经常性损益、财务费用等因素对净利润的影响。

4、通过公开资料查询同行业上市公司的财务数据等资料，并比较分析发行人与同行业上市公司的净利润增长幅度与收入增长幅度的变动是否存在较大差异。

（二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、报告期各期净利润增幅高于营业收入增幅符合发行人的实际经营管理情况，具有合理性。

2、报告期收入及净利润增长趋势与同行业可比公司趋势相同。

3、报告期内经营业绩主要来源于经常性损益，发行人非经常性损益对公司经营业绩影响较小。

问题 12. 关于客户

申请文件显示：

（1）报告期各期，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 18.20%、17.31%、20.95%和 19.06%。发行人境外销售收入均为散装流体包装产品收入，报告期各期收入占比分别为 39.95%、38.10%、47.58%和 46.63%，客户主要是境外物流企业。报告期各期发行人存在客户与竞争对手重叠的情形，收入占比分别为 3.63%、1.28%、0.8%和 1.76%。

（2）发行人报告期前五大客户变动较大。境外客户所属国家变动较大，境内客户运输及场站服务业务对应客户变动较大，2017 年主要为货运代理客户，2018 年起前五大客户全部发生变化。

（3）报告期内，发行人存在客户与供应商重叠的情形。报告期发行人向乌鲁木齐铁路局采购运力，销售场站服务业务；向青岛萨诺国际贸易有限公司采购PE复合膜，销售液袋产品。报告期内发行人主要向物流类客户采购运输服务，占采购总额的比例较小。

请发行人：

（1）披露发行人客户获取途径、主要客户与发行人关联方乌鲁木齐铁路局有无合作关系，发行人与主要客户建立及开展合作关系是否存在依赖乌鲁木齐铁路局的情形，发行人是否与主要客户签订长期合作协议、排他性协议以维持订单的稳定性；结合上述情况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，请在招股说明书中充分揭示相关风险。

（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）区分境内、境外客户，散装流体包装产品、散装流体物流服务、运输及场站服务等各类业务对应客户，披露发行人报告期各期前五大客户新增及退出客户的情况，主要客户性质（贸易代理商企业或生产型企业）变化情况及原因；报告期新增客户的获取方式、退出客户的退出原因；发行人与退出客户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，并简要说明对以下事项的核查过程及结论：

（1）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。

（2）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。

（3）发行人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。

回复：

一、披露发行人客户获取途径、主要客户与发行人关联方乌鲁木齐铁路局有无合作关系，发行人与主要客户建立及开展合作关系是否存在依赖乌鲁木齐铁路局的情形，发行人是否与主要客户签订长期合作协议、排他性协议以维持订单的稳定性；结合上述情况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，请在招股说明书中充分揭示相关风险。

（一）发行人客户获取途径、主要客户与发行人关联方乌鲁木齐铁路局有无合作关系，发行人与主要客户建立及开展合作关系是否存在依赖乌鲁木齐铁路局的情形，发行人是否与主要客户签订长期合作协议、排他性协议以维持订单的稳定性

1、发行人客户获取途径

公司拥有独立的销售部门，具有成熟稳定的市场开发和维护人员，销售部门通过展会展览、自主开发、客户介绍、网络渠道和投标等方式获取客户，公司目标客户主要为化工厂商、油类厂商、红酒厂商，以及物流、贸易公司。报告期内，发行人新增客户的拓展方式包括以下形式：

主要业务类别	拓展方式	具体形式	列举客户
散装流体包装产品	自主开发	公司筛选散装流体包装产品适用的行业企业，制定重点客户拓展名单，进行针对性的业务拓展。	Evropac, LLC
	客户介绍	公司经过多年的发展，在行业内具有较高的知名度并积累了丰富的客户群体，存量客户订单的持续承接以及行业内品牌、口碑的传颂、客户之间相互引荐与介绍等。	Oriental Shipping Co.,Ltd.
	网络渠道	公司通过中国制造网、阿里巴巴等平台进行广告投放，同时公司官网设有专门在线业务人员吸引客户。	Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.

	展会展览	公司参加世界散装葡萄酒及烈酒展-亚洲展、中国化学品储运发展论坛、化学品包装及贮运论坛、国际油脂化工大会等各类展会、展览活动，展示自身产品，结识新客户并获得新客户的业务订单。	Rhenus Logistics
散装流体物流服务	自主开发	公司筛选散装流体物流服务适用的行业企业，制定重点客户拓展名单，进行针对性的业务拓展。	河北嘉好粮油有限公司
	投标	公司业务人员获取招标信息后参与投标，以招投标的方式获取客户。	克拉玛依润滑油厂
运输及场站服务	自主开发	公司筛选运输服务适用的行业企业，制定重点客户拓展名单，进行针对性的业务拓展。	新疆金兰植物蛋白有限公司
	投标	公司业务人员获取招标信息后参与投标，以招投标的方式获取客户。	乌鲁木齐铁路局

2、公司主要客户情况及变动情况

报告期内，公司各年度前五大主要客户变化情况如下：

客户	客户对应公司业务分类	是否为前五大			是否为前十大			是否持续合作
		2019年	2020年	2021年	2019年	2020年	2021年	
Hoyer Global Transport B.V.	散装流体包装产品	√	√		√	√	√	持续合作
Evropac, L.L.C.		√	√	√	√	√	√	持续合作
Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.		√	√	√	√	√	√	持续合作
中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	散装流体物流服务	√	√	√	√	√	√	持续合作
新疆金兰植物蛋白有限公司	运输及场站服务		√		√	√		持续合作
中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司		√			√	√		持续合作
广东海大集团股份有限公司				√			√	持续合作
新疆利华纺织有限公司				**√**		**√**	**√**	**持续合作**

注：上述销售金额已按照同一实际控制的客户合并计算。公司向乌鲁木齐铁路局销售通过向奎屯货运中心销售实现；广东海大集团股份有限公司系集团口径，包括其子公司广州市海大饲料有限公司、新疆西域海华物产有限公司。

由上表可以看出，公司主要客户中，散装流体包装客户各年度均在前十大客户，总体客户结构稳定。公司前五大客户变动主要是由于近两年部分客户业务量增加以及新客户业务拓展导致。

公司于 2016 年开始布局铁路集装箱散装流体包装市场，并于同年成立新铁朗夫。基于大宗货物“公转铁”、“散改集”的进一步推广，我国铁路集装箱发运量保持快速增长的趋势，但由于公司产品属于包装行业新兴细分领域，大多数潜在客户并不了解散装流体包装产品。为更好地推广散装流体包装产品，拓展产品潜在客户及丰富应用场景，公司开始为客户提供铁路集装箱散装流体物流服务。

中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂业务开展于 2017 年，由于受到克拉玛依北站集装箱装卸能力限制，2017 年业务量并未完全释放；随着 2018 年克拉玛依北站集装箱堆场站正式投入使用，克拉玛依润滑油厂业务进一步放大，进入公司前五大客户。

公司通过主动业务拓展，2018 年底与 Evropac 达成合作意向，并于 2019 年取得俄罗斯集装箱液袋产品铁路运输许可证，同年开始与 Evropac 合作。公司与该客户长期保持稳定合作关系，合作预期较强。

Al Ghurair Resources Oils & Proteins 通过公司投放的广告与公司取得联系并开展合作。公司与该客户长期保持稳定合作关系，业务量逐年增加。

新疆金兰植物蛋白有限公司于 2018 年与公司开展业务，合作关系稳定。**由于部分线路业务毛利率较低，公司基于效率优先原则，主动放弃部分毛利率较低线路，导致该客户 2021 年退出公司前五大客户。**

公司向中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司提供场站服务，2021 年业务量稳定。但由于公司整体业务量增长，2021 **年度**该客户未进入公司前五大客户。

2018 年，公司通过业务拓展获得客户广东海大集团股份有限公司，合作关系稳定，随着该客户业务量增大，2021 年**年度**进入公司前五大客户。

2019 年，公司通过业务拓展获得客户新疆利华纺织有限公司，报告期内合作关系稳定，2021 年由于客户业务量增大，且部分线路的铁路运输价格较公路运输更具吸引力，客户加大与公司合作。

截至报告期末，公司与主要客户协议签订情况如下：

客户名称	协议签订情况
新疆金兰植物蛋白有限公司	已签订年度协议，未签订排他性协议

客户名称	协议签订情况
Hoyer Global Transport B.V.	已签订年度协议，未签订排他性协议
Evropac, L.L.C.	以订单形式合作
中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	已签订年度协议，未签订排他性协议
中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	已签订年度协议，未签订排他性协议
Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	已签订年度协议，未签订排他性协议
广东海大集团股份有限公司	已签订年度协议，未签订排他性协议
新疆利华纺织有限公司	**已签订年度协议，未签订排他性协议**

3、发行人与乌鲁木齐铁路局合作背景及情况

铁路集装箱散装流体包装市场作为公司近年来努力拓展的方向，具有潜在客户多、相较传统铁路包装优势明显、竞争者较少等显著优点。

（1）铁路集装箱化符合国家发展需求

集装箱作为现代标准化高效运输的产物，具有物流成本低、运量大、装卸便利等特点，符合现代化企业发展需求。我国集装箱运输业在海运集装箱方面具有明显优势，但相较于发达国家存在铁路集装化率低，集装箱标准化程度不高等问题。2017 年国家发改委会同交通运输部、中国铁路总公司共同发布《“十三五”铁路集装箱多式联运发展规划》提出构建一体化、网络化、标准化、信息化的铁路集装箱多式联运系统，更好发挥铁路比较优势，提高综合交通运输组合效率，降低全社会物流成本。

（2）乌鲁木齐铁路局区位优势明显

公司选取乌鲁木齐铁路局作为合作方主要由于其特殊的地理位置、丰富的资源环境及与散装流体包装产品的高度适配性。新疆地处中国西北边陲，地处欧亚大陆中心，与多国接壤，具有先天的辐射优势；同时新疆自然资源丰富，拥有大量煤炭资源和农产品资源，多条跨国石油管线在此交汇，催生了众多煤化工、石油化工企业，公司目标客户如润滑油企业，大宗化工产品生产企业、葡萄酒生产企业、棉籽油生产企业等多集中于此；也由于新疆较为偏远，新疆对中国其他地区的公路交通主要依靠四条干线，公路运输不能完全满足发运量。在“公转铁”的大背景下，2019年，全疆公路货运量为6.9亿吨，同比下降18.8%；铁路货运量1.5亿吨，同比增长21.44%，且公路运输相较于铁路运输而言成本较高、散装流

体包装产品相较于更远的距离更具性价比。基于以上原因，公司选择与乌鲁木齐铁路局开展业务合作，进一步拓展公司在铁路集装箱散装流体包装市场业务。

（3）乌鲁木齐铁路局看好散装流体包装产品的市场前景

新疆地区液体发运需求量巨大，主要液体产品包括煤焦油、棉籽油、乙二醇、润滑油等。但上述大宗液体商品出疆的运输途径主要为铁路罐箱和汽车运输。铁路罐箱因为需要返空，浪费大量的运力，降低了铁路运输的总量；汽车运输零散且效率低下，无法形成规模优势。采用标准集装箱液袋包装铁路运输无需返空，增加了铁路的实际运量，同时将汽车公路运输的运量，转到铁路运输，可大幅提升铁路运营效益，市场前景广阔。

4、主要客户与发行人关联方乌鲁木齐铁路局关系情况

报告期内公司前五大客户的获取途径、与乌鲁木齐铁路局关系情况及协议签订情况如下：

客户	获取途径	与乌鲁木齐铁路局关系情况
新疆金兰植物蛋白有限公司	自主开发	无关联关系
Hoyer Global Transport B.V.	自主开发	无关联关系
Evropac, L.L.C.	自主开发	无关联关系
中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	投标	无关联关系
中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	-	-
Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	网络渠道	无关联关系
广东海大集团股份有限公司	自主开发	无关联关系
新疆利华纺织有限公司	**自主开发**	**无关联关系**

公司主要客户不存在依赖乌鲁木齐铁路局获取的情形，乌鲁木齐铁路局为新疆地区铁路运输的唯一服务提供方，乌鲁木齐铁路局运力供应价格为网络统一定价。

公司业务拓展主要为自主开发，不存在依赖乌鲁木齐铁路局的情形。

上述内容发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司的销售情况和主要客户”之“（二）公司报告期内主要客户及变动情况”部分补充披露。

（二）结合上述情况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，请在招股说明书中充分揭示相关风险

1、客户稳定性情况

公司客户在报告期内总体稳定。报告期内，公司前五大客户变动所涉及金额及比例情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
前五大客户收入	**12,902.71**	9,939.85
前一期前五大客户已不在当期前十大客户的金额	**2,093.56**	-
前一期前五大客户已不在当期前十大客户的金额占当年前五大销售金额的比例	**16.23%**	-
除散装流体物流外其余前五大客户收入	**10,110.25**	8,019.29
除散装流体物流外其余前一期前五大客户已不在当期前十大客户的金额	**2,093.56**	-
除散装流体物流外前一期前五大客户已不在当期前十大客户的金额占当年前五大销售金额的比例	**16.23%**	-

报告期内，发行人**主要**客户变动情况较小，发行人核心业务—散装流体包装产品业务销售数量逐年上升，收入增长率保持稳定。运输及场站服务客户变动情况**受客户结构优化影响**变动较大。2020 年前五大客户新疆金兰植物蛋白有限公司**部分线路业务毛利率较低，公司基于效率优先原则，主动放弃部分毛利率较低线路，导致该客户 2021 年退出公司前五大客户。**

综上所述，发行人主要客户大部分为国内外相关领域的知名企业，经营状况良好；发行人与公司主要客户建立合作关系后，均保持着稳定持续的合作关系。发行人主要客户稳定、与主要客户之间的相关交易具有持续性。发行人整体客户结构较为稳定，散装流体物流服务、运输及场站服务客户变动具有合理性。

2、客户稳定性风险

报告期内，公司来源于前五大客户的营业收入占公司营业收入的比例分别为20.95%、18.81%和**20.06%**，前五名客户收入占比较低，且存在波动，公司整体

客户数量较多，集中度较低。报告期内，公司运输及**场站**业务前五大客户变动较大。公司主要客户如因宏观经济周期性波动、自身市场竞争力下降等因素导致采购规模减少，或公司若不能通过研发创新、服务提升等方式及时满足主要客户提出的业务需求，或公司若业务交付出现质量、及时性等问题不能满足客户要求而使客户转向其他供应商采购从而引发的客户稳定性问题都将会对公司的持续经营能力产生不利影响。

上述内容发行人已在招股说明书“第四节 风险因素”之“三、经营风险”之“（七）客户稳定性风险”之中部分补充披露。

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）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

报告期内，公司主要客户具体情况如下：

名称	国家/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	未来交易持续性	相关定价依据以及定价是否公允	成立年份	注册地	基本情况
新疆金兰植物蛋白有限公司	新疆维吾尔自治区	中山粤海能源有限公司、珠海荣川饲料有限公司、江门奥华饲料有限公司等	2018 年至今	非关键环节重要供应商	**以订单形式合作**	市场化的定价方式，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	2009 年	新疆石河子市钟家庄镇十七连	注册资本 5,850 万元，该公司以棉籽为原料，生产加工饲料蛋白和棉短绒、植物油等相关副产品
Hoyer Global Transport B.V.	荷兰	中粮可口可乐饮料（中国）投资有限公司、亨氏联合有限公司等	2014 年至今	非关键环节重要供应商	**已签署年度合同**	市场化的定价方式，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	1969 年	荷兰鹿特丹特莱克港区	Hoyer Group 旗下全资公司，主营业务为公路货运服务、全球液体，液化气体化工品运输
Evropac, L.L.C.	俄罗斯	益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司、奥地利 EFKO 食品公司、大连立祥国际贸易有限公司	2019 年至今	重要供应商	**以订单形式合作**	市场化的定价方式，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	2017 年	俄罗斯莫斯科特维尔区	主要经营运输服务业务
中国石油天然气股	新疆维吾尔自治区	新疆特变电工集团有限公司、特	2017 年至今	非关键环节重要供	**已签署年度合同**	通过招投标进行定价	2001 年	新疆克拉玛依市金龙镇	为中国石油天然气股份有限公司分公司，

名称	国家/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	未来交易持续性	相关定价依据以及定价是否公允	成立年份	注册地	基本情况
份有限公司克拉玛依润滑油厂		变电工沈阳变压器集团有限公司、茂名石化实华股份有限公司等		应商					主要从事润滑油原料的生产、销售及储运
中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	新疆维吾尔自治区	新疆地区需要铁路运输服务的公司或个人	2018 年至今	一般供应商	**已签署年度合同**	通过招投标进行定价	1995 年	新疆乌鲁木齐市新市区河南西路 2 号	公司为克拉玛依北站提供场站服务，克拉玛依北站为中国铁路乌鲁木齐局下属企业，主要从事铁路货物运输，普通道路货物运输，仓储、装卸搬运服务及合资铁路、地方铁路、专用线、专用铁路的受托管理
Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	阿联酋	各国油类加工商，国内主要为安徽安粮国际发展有限公司	2018 年至今	非关键环节重要供应商	**已签署年度合同**	市场化的定价方式，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	1970 年	迪拜	阿联酋大宗货物与销售与运输商，同时涉及地产、教育、印刷等行业
广东海大集团股份有限公司	广东省	湛江国联饲料有限公司、百洋产业投资集团股份	2018 年至今	一般供应商	**已签署年度合同**	市场化的定价方式，根据原材料成本、制造成本、	2004 年	广东省广州市番禺区南村镇万博四	注册资本 166,116.11 万元，主要从事水产预混料、水产配合饲

名称	国家/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	未来交易持续性	相关定价依据以及定价是否公允	成立年份	注册地	基本情况
		有限公司等				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		路 42 号 2 座 701	料和畜禽配合饲料的研发设计、生产制造与销售以及宠物食品的研发销售
新疆利华纺织有限公司	**新疆维吾尔自治区**	**服装企业等**	**2019 年至今**	**非关键环节重要供应商**	**以订单形式合作**	**市场化的定价方式，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**	**2004 年**	**新疆阿克苏地区沙雅县托依堡路以东**	**注册资本 30,000 万元，主要从事棉纱、纺织品、服装的生产加工与销售**

发行人主要客户大部分为国内外相关领域的知名企业，经营状况良好；发行人与公司主要客户建立合作关系后，合作关系基本稳定。公司主要客户中，有散装流体包装产品使用需求的客户对于公司产品依赖程度较高，主要由于公司可根据客户需求定制相应产品，质量稳定，供应及时可靠，短期内替代难度较高；公司所需运力主要通过对外采购，有运输服务需求的客户对于公司服务依赖性相对较低。

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司的销售情况和主要客户”之“（二）公司报告期内主要客户及变动情况”之“2、公司主要客户情况及变动情况”部分补充披露。

（二）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

发行人与主要客户之一的乌鲁木齐铁路局存在关联关系。发行人子公司新疆新铁朗夫供应链有限公司的少数股东新疆大陆桥集团有限责任公司系乌鲁木齐铁路局的全资子公司；发行人为奎屯货运中心提供场站服务。具体金额如下：

单位：万元

主要客户	2021 年度	2020 年度	2019 年度
向乌鲁木齐铁路局采购：铁路运输服务	2,708.12	4,329.23	3,009.66
向乌鲁木齐铁路局销售：场站服务	1,214.14	1,538.56	1,461.35

乌鲁木齐铁路局作为当地铁路运力唯一提供商，发行人向其采购铁路运力；奎屯货运中心克拉玛依北站是乌鲁木齐铁路局下属单位，发行人向其提供场站服务。

除上述情况外，公司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资金往来；公司的直接、间接股东未在公司主要客户拥有权益或任职。

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司的销售情况和主要客户”之“（二）公司报告期内主要客户及变动情况”部分补充披露。

三、区分境内、境外客户，散装流体包装产品、散装流体物流服务、运输及场站服务等各类业务对应客户，披露发行人报告期各期前五大客户新增及退出客户的情况，主要客户性质（贸易代理商企业或生产型企业）变化情况及原因；报告期新增客户的获取方式、退出客户的退出原因；发行人与退出客户是否存在纠纷或争议等，相关应收款是否及时回款。

（一）区分境内、境外客户，散装流体包装产品、散装流体物流服务、运输及场站服务等各类业务对应客户，披露发行人报告期各期前五大客户新增及退出客户的情况，主要客户性质（贸易代理商企业或生产型企业）变化情况及原因；报告期新增客户的获取方式、退出客户的退出原因

1、公司分境内外的主要客户情况

报告期内，公司前五大境外销售客户如下：

单位：万元

年度	序号	客户	国家	金额	外销收入占比	营业收入占比
2021年度	1	Evropac, L.L.C.	俄罗斯	1,983.15	6.85%	3.08%
	2	Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	阿联酋	1,959.67	6.77%	3.05%
	3	CAG International Fze	阿联酋	1,444.31	4.99%	2.25%
	4	Hoyer Global Transport B.V.	荷兰	1,410.01	4.87%	2.19%
	5	Seahwa Industry Co., Ltd.	韩国	1,305.61	4.51%	2.03%
	合计			8,102.76	27.98%	12.60%
2020年度	1	Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	阿联酋	2,465.40	10.16%	4.66%
	2	Evropac, L.L.C.	俄罗斯	1,830.44	7.55%	3.46%
	3	Hoyer Global Transport B.V.	荷兰	1,629.89	6.72%	3.08%
	4	P.T. Musim Mas	印度尼西亚	1,125.44	4.64%	2.13%
	5	Sky Sea World Intl. Freight Forwarding and Shipping Agency Co., Ltd.	伊朗	906.70	3.74%	1.72%
	合计			**7,957.87**	**32.81%**	**15.06%**
2019年度	1	Evropac, L.L.C.	俄罗斯	2,510.46	12.49%	5.91%
	2	Hoyer Global Transport B.V.	荷兰	1,621.27	8.07%	3.82%
	3	Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	阿联酋	1,461.25	7.27%	3.44%
	4	Positium Shipping, Ltd.	乌克兰	1,001.08	4.98%	2.36%
	5	Oriental Shipping Co., Ltd.	韩国	850.85	4.23%	2.00%
	合计			**7,444.91**	**37.04%**	**17.53%**

公司境外销售收入均为散装流体包装产品收入，客户主要是物流企业。

报告期内，公司前五大境内销售客户如下：

单位：万元

时间	序号	客户	金额	内销收入占比	占营业收入比例
2021年度	1	广东海大集团股份有限公司	4,065.21	11.69%	6.32%
	2	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	2,792.47	8.03%	4.34%
	3	新疆利华纺织有限公司	2,102.21	6.05%	3.27%
	4	国网能源伊犁煤电有限公司	1,244.98	3.58%	1.94%
	5	中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	1,214.14	3.49%	1.89%

时间	序号	客户	金额	内销收入占比	占营业收入比例
	合计		11,419.00	32.85%	17.76%
2020年度	1	新疆金兰植物蛋白有限公司	2,093.56	7.39%	3.96%
	2	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	1,920.56	6.78%	3.63%
	3	中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	1,538.56	5.43%	2.91%
	4	新疆利华纺织有限公司	1,091.45	3.85%	2.06%
	5	铜陵市灵通贸易有限责任公司	1,012.92	3.58%	1.92%
	合计		7,657.05	27.04%	14.49%
2019年度	1	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	1,843.00	8.32%	4.34%
	2	中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	1,461.35	6.60%	3.44%
	3	新疆金兰植物蛋白有限公司	1,175.21	5.31%	2.77%
	4	青岛恺泽物流有限公司	498.50	2.25%	1.17%
	5	江苏金桐化学工业有限公司	445.66	2.01%	1.05%
	合计		5,423.73	24.49%	12.77%

注：上述销售金额已按照同一实际控制的客户合并计算。广东海大集团股份有限公司包含其子公司广州市海大饲料有限公司、新疆西域海华物产有限公司。

2、公司各业务类别的主要客户情况

（1）散装流体包装产品

单位：万元

年度	序号	客户	金额	占散装流体包装比例	占营业收入比例
2021年度	1	Evropac, L.L.C.	1,983.15	5.22%	3.08%
	2	Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	1,555.36	4.10%	2.42%
	3	CAG International Fze	1,444.31	3.81%	2.25%
	4	Seahwa Industry Co., Ltd.	1,305.34	3.44%	2.03%
	5	Qstoves Inc.	1,297.44	3.42%	2.02%
	合计		7,585.60	19.98%	11.80%
2020年度	1	Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	2,273.45	6.30%	4.30%
	2	Evropac, L.L.C.	1,763.38	4.89%	3.34%
	3	Hoyer Global Transport B.V.	1,494.34	4.14%	2.83%
	4	P.T. Musim Mas	1,090.12	3.02%	2.06%

年度	序号	客户	金额	占散装流体包装比例	占营业收入比例
	5	JF Hillebrand	915.41	2.54%	1.73%
	合计		**7,536.70**	**20.90%**	**14.26%**
2019年度	1	Evropac, L.L.C.	2,510.46	7.81%	5.91%
	2	Hoyer Global Transport B.V.	1,621.27	5.04%	3.82%
	3	Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	1,461.25	4.55%	3.44%
	4	Positium Shipping, Ltd.	1,001.08	3.11%	2.36%
	5	Oriental Shipping Co., Ltd.	850.85	2.65%	2.00%
	合计		**7,444.91**	**23.16%**	**17.53%**

注：上述销售金额已按照同一实际控制的客户合并计算。JF Hillebrand 包含其孙公司越海液体包装技术（昆山）有限公司、越海液体货物包装（上海）有限公司。

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述客户不存在关联关系。

（2）散装流体物流服务

单位：万元

时间	序号	客户	金额	占散装流体物流比例	占营业收入比例
2021年度	**1**	**中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂**	**2,792.47**	**43.14%**	**4.34%**
	2	**广东海大集团股份有限公司**	**1,058.91**	**16.36%**	**1.65%**
	3	**浙江物产化工集团宁波有限公司**	**430.13**	**6.64%**	**0.67%**
	4	**长安花粮油股份有限公司**	**406.82**	**6.28%**	**0.63%**
	5	**广东小康物流有限公司**	**231.55**	**3.58%**	**0.36%**
	合计		**4,919.87**	**76.01%**	**7.65%**
2020年度	1	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	1,920.56	46.09%	3.63%
	2	浙江物产化工集团宁波有限公司	331.99	7.97%	0.63%
	3	新疆同益投资有限公司	216.97	5.21%	0.41%
	4	长安花粮油股份有限公司	204.21	4.90%	0.39%
	5	河北嘉好粮油有限公司	201.35	4.83%	0.38%
	合计		**2,875.07**	**69.00%**	**5.44%**
2019年度	1	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	1,843.00	34.14%	4.34%

时间	序号	客户	金额	占散装流体物流比例	占营业收入比例
	2	中粮长城酒业有限公司	**464.44**	**8.60%**	**1.09%**
	3	盘锦联成化学工业有限公司	264.95	4.91%	0.62%
	4	上海中申实业有限公司	206.45	3.82%	0.49%
	5	中国外运股份有限公司	197.95	3.67%	0.47%
	合计		**2,976.79**	**55.14%**	**7.01%**

注：上述销售金额已按照同一实际控制的客户合并计算。中国外运股份有限公司系集团口径，包括中国外运华南有限公司、中国外运东北有限公司、中国外运长江有限公司、中外运化工国际物流有限公司、贸迅国际有限公司；中粮长城酒业有限公司系集团口径，包括中粮长城葡萄酒（蓬莱）有限公司、中国长城葡萄酒有限公司、**中粮华夏长城葡萄酒有限公司**；长安花粮油股份有限公司包含其子公司陕西石羊电子商务有限公司、渭南石羊长安花粮油有限公司、西安石羊长安花粮油有限公司；广东海大集团股份有限公司包含其子公司广州市海大饲料有限公司、新疆西域海华物产有限公司。

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述客户不存在关联关系。

（3）运输及场站服务

①运输服务的主要客户

报告期内，公司运输服务的主要客户如下：

单位：万元

时间	序号	客户	金额	占运输服务收入比例	占营业收入比例
2021年度	**1**	**广东海大集团股份有限公司**	**3,006.31**	**21.43%**	**4.67%**
	2	**新疆利华纺织有限公司**	**2,102.21**	**14.99%**	**3.27%**
	3	**国网能源伊犁煤电有限公司**	**1,244.99**	**8.87%**	**1.94%**
	4	**新疆捷亿嘉驰供应链管理有限公司**	**605.58**	**4.32%**	**0.94%**
	5	**中储粮储运有限公司**	**583.58**	**4.16%**	**0.91%**
	合计		**7,542.66**	**53.77%**	**11.73%**
2020年度	1	新疆金兰植物蛋白有限公司	2,093.56	22.23%	3.96%
	2	新疆利华纺织有限公司	1,091.45	11.59%	2.06%
	3	铜陵市灵通贸易有限责任公司	1,012.92	10.76%	1.92%
	4	广东海大集团股份有限公司	715.18	7.60%	1.35%
	5	库车晋中商贸有限公司	437.15	4.64%	0.83%
	合计		**5,350.26**	**56.82%**	**10.12%**
2019	1	新疆金兰植物蛋白有限公司	1,175.21	36.68%	2.77%

时间	序号	客户	金额	占运输服务收入比例	占营业收入比例
年度	2	克拉玛依正德石油科技有限责任公司	311.29	9.72%	0.73%
	3	新疆蓝天石油化学物流有限责任公司	305.10	9.52%	0.72%
	4	广东海大集团股份有限公司	274.01	8.55%	0.65%
	5	霍尔果斯威龙葡萄酒有限公司	227.85	7.11%	0.54%
	合计		**2,293.46**	**71.58%**	**5.40%**

注：上述销售金额已按照同一实际控制的客户合并计算。广东海大集团股份有限公司包含其子公司广州市海大饲料有限公司、成都海大生物科技有限公司、新疆西域海华物产有限公司。

②场站服务的主要客户

公司场站服务的**主要**客户是中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司。报告期内，公司场站服务的收入分别是 1,461.35 万元、1,538.56 万元和 **1,225.42** 万元，占运输及场站服务收入的比例分别为 31.32%、14.04%和 **8.03%**，占营业收入的比例分别为 3.44%、2.91%和 **1.91%**。

公司场站服务受场地及货运站发运量限制，未来增量有限，且占收入比重较低，对发行人整体收入变化影响较小。

3、公司各业务类型前五大客户新增及退出情况

报告期内，公司各业务类型前五大客户新增及退出情况如下：

2020 年相较 2019 年					
境内外	**业务类型**	**变动情况**	**变动原因**	**客户名称**	**客户性质是否变动**
境内	散装流体包装产品	新增前五大客户	客户业务量增大	上海益嘉物流有限公司	否
		新增前五大客户	客户业务量增大	越海液体包装技术（昆山）有限公司	否
		新增前五大客户	客户业务量增大	恒力石化（大连）有限公司	否
		新增前五大客户	客户业务量增大	深圳市音润科技有限公司	否
		退出前五大客户	客户业务量减小	青岛恺泽物流有限公司	否
		退出前五大客户	客户业务量减小	江苏金桐化学工业有限公司	否
		退出前五大客户	市场同行竞争	广州中远海运物流有限公司	否
		退出前五大客户	客户业务量减少	广州市远集物流有限公司	否
	散装流体物流服务	新增前五大客户	客户业务量增大	浙江物产化工集团宁波有限公司	否

2020 年相较 2019 年					
境内外	业务类型	变动情况	变动原因	客户名称	客户性质是否变动
		新增前五大客户	客户业务量增大	新疆同益投资有限公司	否
		新增前五大客户	业务拓展	长安花粮油股份有限公司	否
		新增前五大客户	业务拓展	河北嘉好粮油有限公司	否
		退出前五大客户	市场同行竞争	中粮长城酒业有限公司	否
		退出前五大客户	公司优化客户结构	盘锦联成化学工业有限公司	否
		退出前五大客户	市场同行竞争	上海中申实业有限公司	否
		退出前五大客户	客户业务量减少	中国外运股份有限公司	否
	运输及场站服务	新增前五大客户	客户业务量增大	新疆利华纺织有限公司	否
		新增前五大客户	业务拓展	铜陵市灵通贸易有限责任公司	否
		退出前五大客户	公司优化客户结构	克拉玛依正德石油科技有限责任公司	否
		退出前五大客户	客户业务量减少	新疆蓝天石油化学物流有限责任公司	否
境外	散装流体包装产品	新增前五大客户	客户业务量增大	P.T. Musim Mas	否
		新增前五大客户	客户业务量增大	Sky Sea World Intl. Freight Forwarding and Shipping Agency Co., Ltd.	否
		退出前五大客户	客户业务量减小	Positium Shipping, Ltd.	否
		退出前五大客户	客户业务量减小	Oriental Shipping Co., Ltd.	否

续上表

2021 年相较 2020 年					
境内外	业务类型	变动情况	变动原因	客户名称	客户性质是否变动
境内	散装流体包装产品	新增前五大客户	客户业务量增大	青岛萨诺国际贸易有限公司	否
		新增前五大客户	客户业务量增大	山东博恩物流运输有限公司	否
		新增前五大客户	客户业务量增大	广州中远海运物流有限公司	否
		退出前五大客户	客户业务量减少	越海液体包装技术（昆山）有限公司	否
		退出前五大客户	客户业务量减少	上海益嘉物流有限公司	否
		退出前五大客户	客户业务量减少	艾地盟（上海）管理有限公司	否
	散装流体物流服务	新增前五大客户	客户业务量增大	广东海大集团股份有限公司	否

		退出前五大客户	客户业务量减少	新疆同益投资有限公司	否
	运输及场站服务	新增前五大客户	业务拓展	国网能源伊犁煤电有限公司	否
		新增前五大客户	客户业务量增大	广东海大集团股份有限公司	否
		退出前五大客户	公司优化客户结构	新疆金兰植物蛋白有限公司	否
		退出前五大客户	公司优化客户结构	铜陵市灵通贸易有限责任公司	否
境外	散装流体包装产品	新增前五大客户	客户业务量增大	CAG International Fze	否
		新增前五大客户	客户业务量增大	Seahwa Industry Co., Ltd.	否
		新增前五大客户	客户业务量增大	Qstoves Inc.	否
		退出前五大客户	公司业务量增大	P.T. Musim Mas	否
		退出前五大客户	客户业务量减小	Hoyer Global Transport B.V.	否
		退出前五大客户	客户业务量减小	Sky Sea World Intl. Freight Forwarding and Shipping Agency Co., Ltd.	否

报告期内，2019 年与公司交易额在 100 万元以上客户数量为 98 家，合计收入 32,942.15 万元，占主营业务收入比例为 77.96%，以 2019 年作为基准年度，新增和退出客户具体数量情况如下：

新增与退出情况	项目	2021 年度较 2020 年度	2020 年较 2019 年度
新增客户	新增客户数量（家）	31	17
	新增客户收入（万元）	7,922.21	4,743.74
	占上期主营业务收入比例	15.07%	11.23%
退出客户	退出客户数量（家）	16	16
	退出客户上年收入（万元）	4,302.27	2,953.49
	占上期主营业务收入比例	8.18%	6.99%

（1）公司新增客户的主要原因

报告期内，公司前五大新增客户的主要原因包括：

①客户业务量增大：随着液袋产品逐渐得到市场的认可，客户需求量增加，扩大采购规模。具体来说主要有以下两种情况：

A、客户下游业务拓展良好，对产品需求量增加。此类客户主要包括越海液

体包装技术（昆山）有限公司、深圳市音润科技有限公司、**Seahwa Industry Co., Ltd.**等。

B、客户经过一定时间验证，增大公司采购配比。此类客户主要包括广东海大集团股份有限公司、上海益嘉物流有限公司等。

②业务拓展：通过多年经营，公司拥有较为广泛的客户关系网络和专业的销售团队，通过多种业务拓展方式获取客户，此类客户主要包括Evropac, L.L.C.、河北嘉好粮油有限公司等。

（2）公司退出客户的主要原因

报告期内，公司前五大退出客户的主要原因包括：

①客户业务量减小：部分客户根据自身需求情况，减少对公司的采购，退出客户主要包括上海益嘉物流有限公司、中国外运股份有限公司、**Sky Sea World Intl. Freight Forwarding and Shipping Agency Co., Ltd.**等。具体来说主要有以下**两**种情况：

A、客户由于自身经营原因，业务量萎缩，导致采购量减少。此类客户主要包括**Sky Sea World Intl. Freight Forwarding and Shipping Agency Co., Ltd.**、Oriental Shipping Co., Ltd.等。

B、客户调低了公司采购配比。此类客户主要包括Positium Shipping, Ltd.、**上海益嘉物流有限公司**等。

②市场同行竞争：受价格、客户自身选择考虑等影响，转向其他同行业公司进行采购，退出客户主要包括中粮长城酒业有限公司、上海中申实业有限公司等。

③优化客户结构：合作中无法达成共识、客户毛利率偏低、回款慢等原因主动放弃，退出客户主要包括克拉玛依正德石油科技有限责任公司、**铜陵市灵通贸易有限责任公司**等。

④公司业务量增大：公司客户P.T. Musim Mas相较上一年度销售额虽然增长，但由于公司业务量增长更快，导致客户退出前五大客户。

上述波动情况均在正常范围内，**Hoyer Global Transport B.V.**等客户虽退出前五大排名，在采购额上未有明显减少，整体比较稳定。

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司的销售情况和主要客户”之“（二）公司报告期内主要客户及变动情况”部分补充披露。

（二）发行人与退出客户是否存在纠纷或争议等，相关应收款是否及时回款

1、与BeFlexi Ltd.销售往来情况如下：

单位：万美元

期间	期初应收金额	本期销售额	本期收回金额	期末应收金额
2019 年度	63.34	4.50	36.23	-
2020 年度	-	-	-	-
2021 年度	-	-	-	-

发行人与BeFlexi Ltd.的销售合同约定，发行人不能直接接触BeFlexi Ltd.的下游客户。BeFlexi Ltd.某下游客户主动终止与其合作，直接向发行人采购，BeFlexi Ltd.以此提出合同争议。为尽快收回BeFlexi Ltd.货款，发行人于2019年4月17日与其达成补充协议，对于应收67.84万美元的欠款，双方协商一致BeFlexi Ltd.支付36.23万美元，其余31.61万美元不再收取，双方再无未支付货款及违约纠纷争议，双方均不得以任何理由及证据再次产生索赔纠纷。

2、与阳煤集团深州化工有限公司销售往来情况如下：

单位：万元

期间	期初应收金额	本期销售额	本期收回金额	期末应收金额
2019 年度	3.83	78.57	31.25	51.15
2020 年度	51.15	-	18.65	30.00 注
2021 年度	30.00	-	**23.00**	**7.00**

注：30万元为调解确认金额

阳煤集团深州化工有限公司因资金链存在问题，发行人多次催收一直未回款，故通过诉讼形式向法院起诉。2020年10月15日经法院调解，双方达成一致，以阳煤集团深州化工有限公司还款30万元作为最终和解款项。截至目前，**所有欠款均已收回。**

3、与其余退出客户存在纠纷或争议，相关应收款回款情况如下：

其余退出客户	退出时间	存在纠纷或争议原因	款项收回情况

其余退出客户	退出时间	存在纠纷或争议原因	款项收回情况
厦门兰三叶润滑油有限公司	2020 年	逾期未回款	应收 9.24 万元，尚未回款
珠海市捷航国际货运代理有限公司	2020 年	逾期未回款	应收 8.30 万元，尚未回款
霍尔果斯威龙葡萄酒有限公司	2020 年	逾期未回款	已全部收回

除上述客户外，公司与其他退出客户不存在产品质量、应收账款回款等纠纷。

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司的销售情况和主要客户”之“（二）公司报告期内主要客户及变动情况”之“8、发行人与主要退出客户存在争议情况”部分补充披露。

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。

（一）报告期发行人重合客户、供应商的具体情况

报告期内发行人客户与供应商重叠整体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
向重叠客户、供应商销售金额	3,858.61	3,257.52	3,860.12
占营业收入的比重	6.00%	6.16%	9.09%
向重叠客户、供应商采购金额	6,573.48	5,961.87	7,033.24
占采购总额的比重	13.32%	16.10%	24.60%

2019 年发行人向重叠客户、供应商采购金额占采购总额的比重较高，是由于发行人向公司主要供应商青岛创利达工贸有限公司、青岛同帮包装制品厂销售少量废料，导致上述公司计入该年度客户与供应商重叠金额。2019 年度，公司向上述两家供应商采购金额为 2,058.94 万元，占采购总额比例为 7.27%。

发行人存在部分重合客户及供应商主要有以下四种情况，具体如下：

1、向铁路运输部门采购运力服务，同时向其提供场站服务

发行人提供散装流体物流服务过程中必要环节即通过运力采购的方式为客户提供集装箱多式联运服务，乌鲁木齐铁路局作为当地铁路运力唯一提供商，故发行人向其采购，同时为进一步拓展散装流体物流服务业务，发行人帮助原不具

备集装箱装卸能力的克拉玛依北站建设集装箱场站，购买正面吊等相关设备，故向铁路运输部分提供场站服务。

2、向生产**加工**类供应商采购辅料同时向其销售 PE 复合膜、**PP 卷料**或其他材料

对于部分采取委托加工形式采购的辅料，由于生产过程需要裁剪等工艺，成品率存在波动。为加强对供应商管理，避免裁剪损耗，发行人将 PE 复合膜等出售给加工商，加工商加工后以市场价格出售给发行人。该等加工购销，购买和销售业务相对独立，发行人按照购销业务处理。

另外，**由于发行人 PE 复合膜、PP 卷料采购量较大，采购价格存在优势，报告期内存在向委托加工商**采购原材料的同时向其销售PE复合膜、**PP卷料等**材料；发行人同时存在向供应商销售生产过程中产生的残次品、边角料及废料。

3、向物流类供应商采购运力同时向其销售液袋或运力

发行人的主要产品为散装流体包装产品，客户中的物流运输企业对外提供运输服务时，会向发行人采购散装流体包装产品；同时发行人提供散装流体物流服务或运输服务时，也会向物流运输企业采购运力，符合行业现状，具有合理性。

发行人在某些运输线路中具有一定价格优势，部分运力供应商向发行人采购发行人具有价格优势的线路以达到节约成本的目的，具有合理性。

4、向贸易商采购和销售

发行人向贸易商青岛萨诺国际贸易有限公司采购 PE 复合膜原材料，当其获得销售液袋的商业机会时，向发行人采购部分液袋产品，故发行人向其销售同时又有采购具有合理性。

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司的采购情况和主要供应商”之“（三）报告期内客户与供应商重叠的情形”部分补充披露。

（二）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

报告期内，公司各期销售金额及采购金额在 100 万元以上的客户及供应商重合情况如下：

单位：万元

2021 年度							
序号	公司名称	主要销售内容	销售金额	营业收入占比	主要采购内容	采购金额	采购额占比
1	乌鲁木齐铁路局	场站服务	1,214.14	1.89%	铁路运力	2,708.12	5.37%
2	青岛卓越通电子科技有限公司	PE 复合膜	322.80	0.50%	生产辅料	455.13	0.92%
3	平度市航诚工艺有限公司	PP 卷料	134.62	0.21%	生产辅料	177.81	0.36%
4	青岛众泰运达供应链管理有限公司	散装流体包装产品	120.66	0.19%	运力	135.12	0.27%

单位：万元

2020 年度							
序号	公司名称	主要销售内容	销售金额	营业收入占比	主要采购内容	采购金额	采购额占比
1	乌鲁木齐铁路局	场站服务	1,538.56	2.91%	铁路运力	4,329.23	11.69%
2	青岛卓越通电子科技有限公司	PE 复合膜	218.29	0.41%	生产辅料	353.58	0.96%

单位：万元

2019 年度							
序号	公司名称	主要销售内容	销售金额	营业收入占比	主要采购内容	采购金额	采购额占比
1	乌鲁木齐铁路局	场站服务	1,461.35	3.44%	铁路运力	3,009.66	10.63%
2	青岛萨诺国际贸易有限公司	散装流体包装产品	247.53	0.58%	PE 复合膜	131.47	0.46%
3	青岛卓越通电子科技有限公司	PE 复合膜	180.81	0.43%	生产辅料	280.74	0.99%

1、持续性的客户、供应商重合情况

单位：万元

公司名称	2021 年度		2020 年度		2019 年度		主要采购业务	主要销售业务
	销售额	采购额	销售额	采购额	销售额	采购额		
乌鲁木齐铁路局	**1,214.14**	**2,708.12**	1,538.56	4,329.23	1,461.35	3,009.66	运力服务	场站服务
青岛卓越通电子科技有限公司	**322.80**	**455.13**	218.29	353.58	180.81	280.74	生产辅料	PE 复合膜

（1）乌鲁木齐铁路局：发行人向铁路运输部门采购运力服务，同时向其提供场站服务

单位：万元

公司名称	2021 年度		2020 年度		2019 年度		主要采购业务	主要销售业务
	销售额	采购额	销售额	采购额	销售额	采购额		
乌鲁木齐铁路局	**1,214.14**	**2,708.12**	1,538.56	4,329.23	1,461.35	3,009.66	运力服务	场站服务

销售：公司向乌鲁木齐铁路局奎屯货运中心提供场站装卸服务，装卸服务的客户只有奎屯货运中心一家，无可比第三方销售客户。场站装卸业务的价格 2019 年 6 月 1 日前业务量较小，系综合考虑使用机械设备、装卸作业量等装卸成本以及人员工资社保、设备用油料、维修费，小型机具等费用，在乌鲁木齐铁路局制定的收费标准下，发行人与乌鲁木齐铁路局下属奎屯货运中心双方协商后进行定价。2019 年 6 月 1 日起，价格根据发行人公开中标克拉玛依北站装卸服务业务的乌铁物中 280 号中标通知书列示的综合单价进行结算，价格具有公允性。

采购：发行人向其采购运输服务系根据铁路发出地、到达地、运输商品等发运信息，由发行人登录中国铁路货运电子商务系统自行填报后，系统自动计算生成。该价格是根据乌鲁木齐铁路局统一定价，与其提供给其他三方的价格一致。

乌鲁木齐铁路局为新疆地区铁路运力提供商，公司开展散装流体物流服务、运输及**场站**服务均需要使用新疆铁路运力，向其采购运力具有必要性。公司场站装卸服务是为配套公司主要客户中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂散装流体物流服务而开展的，向乌鲁木齐铁路局提供场站服务具有必要性。

综上所述，该类业务下销售和采购定价公允、合理且具有必要性。

（2）青岛卓越通电子科技有限公司：按照购销业务处理的委托加工。青岛卓越通电子科技有限公司为公司提供收取加工费的委托加工的同时，也提供按照购销业务处理的委托加工，具体情况如下：

单位：万元

公司名称	2021 年度		2020 年度		2019 年度		主要采购业务	主要销售业务
	销售额	采购额	销售额	采购额	销售额	采购额		
青岛卓越通电子科技有限公司	**322.80**	**455.13**	218.29	353.58	180.81	280.74	生产辅料	PE 复合膜
其中：支付加工费的委托加工业务	**-**	**39.45**	-	55.10	-	30.59	PP 织物辅料加工	-
按照购销业务处理的委托加工业务	**322.80**	**415.68**	218.29	298.48	180.81	250.15	生产辅料	PE 复合膜

其中，按照购销业务处理的委托加工业务销售情况如下:

单位：元/公斤

年 份	产 品	向青岛卓越通电子科技有限公司销售		向其他客户销售		差异率
		单价	毛利率（%）	单价	毛利率（%）	
2021 年度	**PE 复合膜 140mic*4200mm**	**10.38**	**5.79**	**10.88**	**10.17**	**4.82%**
2020 年度	PE 复合膜 100mic*4300mm	10.62	9.32	-	-	-
2019 年度	PE 复合膜 100mic*4300mm	12.35	3.27	12.07	0.46	-2.27%

发行人同种产品对重合客户的销售价格与对其他客户的销售价格不存在显著差异，定价公允，不存在通过重合客户转移利润的情形。

按照购销业务处理的委托加工业务采购情况如下:

单位：元/套

年 份	产 品	向青岛卓越通电子科技有限公司采购	第三方采购数据	差异率
		单价	单价	
2021 年度	**液袋 PE 包裹**	**5.98**	**5.93**	**-0.84%**
2020 年度	液袋 PE 包裹	6.29	6.41	1.91%

年　份	产　品	向青岛卓越通电子科技有限公司采购	第三方采购数据	差异率
		单价	单价	
2019 年度	液袋 PE 包裹	6.89	8.08	17.27%

注：液袋 PE 包裹由规格不同的 PE 复合膜材料制成

2019 年，发行人向重合客户采购液袋 PE 包裹与向其他供应商的采购价格存在差异，主要是由于发行人向可比第三方公司采购均发生在第一季度，2019 年一季度后 PE 复合膜原材料价格下降，导致向青岛卓越通电子科技有限公司采购定价相应下降，除此之外采购价格不存在显著差异，定价公允。

按照购销业务处理的委托加工模式下，公司向委托加工方销售并购回具有必要性。采用按照购销业务处理的委托加工模式可提高部分原材料成品率，从而节省公司成本，具有必要性。

2、其他情况

（1）平度市航诚工艺有限公司：按照购销业务处理的委托加工，具体情况如下：

单位：万元

公司名称	2021 年度		主要采购业务	主要销售业务
	销售额	采购额		
平度市航诚工艺有限公司	134.62	177.81	生产辅料	PP 卷料

销售：

单位：元/公斤

年　份	产　品	平度市航诚工艺有限公司		第三方销售数据		差异率
		单价	毛利率	单价	毛利率	
2021 年度	PP 卷料（2400mm）	12.21	2.15%	12.21	3.38%	0.00%

采购：

单位：元/套

年　份	产　品	向平度市航诚工艺有限公司采购	第三方采购数据	差异率
		单价	单价	
2021 年度	变压器油 PE 衬里	95.62	99.12	3.66%

按照购销业务处理的委托加工模式下，公司向委托加工方销售并购回具有必要性。采用按照购销业务处理的委托加工模式可提高部分原材料成品率，从而节省公司成本，具有必要性。

（2）青岛众泰运达供应链管理有限公司：发行人主要向物流运输企业采购运输服务，物流运输企业同时向发行人采购液袋等产品，具体情况如下：

单位：万元

公司名称	2019 年度		主要采购业务	主要销售业务
	销售额	采购额		
青岛众泰运达供应链管理有限公司	120.66	135.12	运力	散装流体包装产品

销售：

单位：元/套

年　份	产　品	青岛众泰运达供应链管理有限公司		第三方销售数据		差异率
		单价	毛利率	单价	毛利率	
2021 年度	集装箱液袋（17 方）-120mic*3 层	995.58	29.27%	1,017.70	30.68%	2.22%

采购：

单位：元/吨

公司名称	采购内容	运输站点	执行价格	其他供应商执行价格	差异率
青岛众泰运达供应链管理有限公司	陆运费	呼图壁-福清	733.94	697.24	5.00%

发行人向青岛众泰运达供应链管理有限公司销售散装流体包装产品的销售价格与对其他客户的销售价格不存在显著差异，定价公允，不存在通过重合客户转移利润的情形；采购运力价格与向其他物流运输供应商的采购价格不存在显著差异，定价公允。

由于散装流体包装产品特性，其主要客户包括物流运输类企业，向该类企业销售散装流体包装产品具有必要性。公司为进行散装流体物流服务、运输及

场站服务向物流运输类企业采购运力具有必要性。

（**3**）青岛萨诺国际贸易有限公司

发行人向贸易商采购并销售，具体情况如下：

单位：万元

公司名称	2019 年度		主要采购业务	主要销售业务
	销售额	采购额		
青岛萨诺国际贸易有限公司	247.53	131.47	PE 复合膜	散装流体包装产品

销售：

单位：元/套

年　份	产　品	向青岛萨诺国际贸易有限公司销售		第三方销售数据		差异率
		单价	毛利率	单价	毛利率	
2019 年度	集装箱液袋-120mic*3 层（不含辅料）	900.24	33.78%	870.59	34.33%	-3.29%

采购：

单位：元/公斤

年　份	产　品	向青岛萨诺国际贸易有限公司采购	第三方采购数据	差异率
		单价	单价	
2019 年度	PE 复合膜	11.38	11.17	-1.85%

发行人向青岛萨诺国际贸易有限公司销售集装箱液袋、采购 PE 复合膜与向其他客户、供应商的销售、采购价格不存在显著差异，定价公允。

青岛萨诺国际贸易有限公司为贸易商，公司因生产需要向其采购 PE 复合膜具有必要性。同时青岛萨诺国际贸易有限公司的其他客户存在散装流体包装产品需求，因了解公司产品质量，青岛萨诺国际贸易有限公司向发行人采购散装流体包装产品具有必要性。

综上所述，发行人同种产品对重合客户的销售价格与对其他客户的销售价格不存在显著差异，发行人的采购参照市场价执行，定价公允，不存在通过重合客户转移利润的情形。

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司的采购情况和主要供应商”之“（三）报告期内客户与供应商重叠的情形”之“2、客户、供应商重合具体情况”部分补充披露。

五、请保荐人、申报会计师发表明确意见，并简要说明对以下事项的核查过程及结论：

（1）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。

（2）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。

（3）发行人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）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

1、调取发行人主要客户工商资料及网络检索相关信息

通过全国企业信用信息公示系统、企查查等渠道获取主要客户的工商注册信息，获取相关供应商的注册地址、经营范围及董监高名单、股东名单等基本信息。

2、对发行人主要客户进行走访

对报告期内主要客户进行了访谈，获取被访谈人员的身份信息等证明文件，访谈主要包括以下内容：

（1）了解客户的基本情况：包括客户的主营业务、行业地位、经营状况、销售规模、产销量等情况；

（2）了解发行人与客户的业务往来情况：业务模式及流程（合同签订情况、信用期、结算情况等），主要产品种类、定价模式、对账情况、产品质量情况、合作预期、报告期内的信用期变化状况，是否存在虚假交易和私下利益交换情况；

（3）获取其与发行人及其实际控制人、董监高或其他关联方不存在关联关系或其他利益安排的确认函。

（4）对发行人主要客户进行问卷调查，确认其不存在控股股东、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。

3、对发行人与主要客户往来交易情况进行函证

对发行人报告期内前五大主要客户进行了函证，同时，为了确保函证对象覆盖公司销售内容的各类别，对客户进行了重要性排序，并函证销售金额较大客户；

4、审阅了发行人关联方基本资料及发行人实际控制人、董事、监事和高管人员调查表，与大额客户的工商信息等进行交叉比对，核查二者是否存在关联关系；

5、获取报告期内实际控制人及其配偶、董监高及出纳等个人或企业流水，对大额交易及异常交易进行专项检查，并与大额客户的工商信息等信息进行交叉比对，核查二者是否存在资金往来；

6、查阅发行人所处行业相关资料、了解发行人相关市场情况。

（二）核查结论

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、报告期内发行人与公司客户中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司、QEL、新海丰物流、齐福塑料存在关联关系，除此之外，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。

2、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。

3、发行人由于行业特殊性，客户集中度较低，不存在依赖某一客户的情况，客户基础稳定。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、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合同签订情况，调取交易明细账，进行收入真实性测试、穿行测试等验证交易真实性；对发行人客户进行访谈、函证，进一步确认相关交易真实性及公允性；

2、查阅主要客户公开信息及工商档案，查阅发行人账载数据和实际交易凭证，以了解发行人客户的基本情况；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、发送确认函、问卷等方式，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；

3、核查发行人应收账款情况，了解应收账款形成的原因，查阅相关记账凭证、和解协议、调解书、判决书等；

4、通过核查发行人销售明细及采购明细，确认发行人客户、供应商重合情况；对重叠客户、供应商进行核查，包括比较销售、采购单价和毛利率与第三方可比公司销售、采购单价和毛利率情况，并分析差异原因及合理性。

（二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人客户获取方式以自主开发为主，与主要客户建立及开展合作关系不存在依赖乌鲁木齐铁路局的情形；除 Evropac, L.L.C.外，发行人与主要客户均签订年度协议，合作关系整体稳定，具有持续性。

2、发行人子公司新疆新铁朗夫供应链有限公司的少数股东新疆大陆桥集团有限责任公司系乌鲁木齐铁路局的全资子公司，除此之外，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、发行人各业务类型客户变化均属于正常商业行为；发行人各期前五大客户中退出客户除 BeFlexi Ltd.、阳煤集团深州化工有限公司外，不存在纠纷或争

议，与其余退出客户存在纠纷或争议情况金额较小。

4、发行人重合客户、供应商的采购、销售价格不存在显著差异，部分差异原因具有合理解释；发行人重合客户、供应商的采购、销售均符合商业逻辑，具有必要性及合理性。

问题 13. 关于收入构成及变动情况

申请文件显示，报告期发行人散装流体物流服务收入占比逐年下降，运输及场站服务收入占比逐年增长。发行人报告期各期集装箱液袋和集装箱海包袋产能利用率分别为 61.68%、72.73%、82.01%和 91.72%。发行人未在招股说明书中披露报告期内退换货情况。

请发行人：

（1）按照散装流体包装产品类别、用途等适当细分分类并结合订单获取情况、该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说明报告期内发行人散装流体包装产品销售收入变动的原因及合理性。

（2）结合发行人对主要客户提供散装流体物流服务及运输及场站服务的具体内容、主要客户需求及下游行业景气度变化情况等补充披露发行人报告期散装流体物流服务收入占比逐年下降，运输及场站服务收入占比逐年上升的原因及合理性。

（3）补充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。

回复：

一、按照散装流体包装产品类别、用途等适当细分分类并结合订单获取情况、该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说明报告期内发行人散装流体包装产品销售收入变动的原因及合理性。

报告期内，公司散装流体包装产品收入持续增长，具体构成如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
集装箱液袋产品	**33,458.97**	**88.15%**	33,010.33	91.53%	29,452.49	91.62%
集装箱海包袋产品	**3,204.96**	**8.44%**	2,024.37	5.61%	1,513.37	4.71%
中小型散装容器产品	**1,293.50**	**3.41%**	1,031.22	2.86%	1,181.31	3.67%
合计	**37,957.43**	**100.00%**	**36,065.92**	**100.00%**	**32,147.18**	**100.00%**

报告期内，集装箱液袋产品收入呈增长趋势，是公司散装流体包装产品收入的主要来源。集装箱海包袋产品、中小型散装容器产品收入占比较小。

（一）产品类型不断丰富，境外销售持续增加

报告期内，公司各类集装箱液袋产品销售收入如下：

单位：万元

类别	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
集装箱薄膜液袋	**21,054.61**	**-13.49%**	24,337.98	10.53%	22,019.13
集装箱厚膜液袋	**4,879.80**	**59.80%**	3,053.74	-7.89%	3,315.18
特种液袋	**7,524.57**	**33.92%**	5,618.61	36.43%	4,118.18
合计	**33,458.97**	**1.36%**	**33,010.33**	**12.08%**	**29,452.49**

报告期内，特种液袋销售收入和数量逐年提升，**集装箱薄膜液袋和**集装箱厚膜液袋**有所波动**。集装箱薄膜液袋和集装箱厚膜液袋的区分标准是 PE 复合膜的厚度是否达到 0.15 毫米。集装箱薄膜液袋的抗拉伸性更强，主要用于储存和运输食用油、润滑油和基础油等温度较低的流体。集装箱厚膜液袋的抗冲击性更强，主要用于储存和运输塑化剂、乙二醇等渗透性强或温度较高的流体。集装箱薄膜液袋是公司最主要的散装流体包装产品。特种液袋是指车载液袋、双阀门液袋等对运输环境和配置等有特殊要求的液袋。公司从原材料端和产品设计端入手，改良优化产品配方，集装箱薄膜液袋采用低温耐揉搓膜，适用于长途低温铁路运输，开发了俄罗斯等市场，境外收入持续增加。报告期内，公司散装流体包装产品销售收入如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
境内收入	**12,042.32**	**-6.07%**	12,820.78	6.44%	12,044.94
境外收入	**25,915.11**	**11.49%**	23,245.13	15.63%	20,102.24

合计	**37,957.43**	**5.24%**	**36,065.92**	**12.19%**	**32,147.18**

报告期内，公司散装流体包装产品境外收入持续增长，**主要是集装箱薄膜液袋和特种液袋销售增长较快。**

（二）公司集装箱液袋产品收入逐年增长与订单获取相匹配

公司散装流体包装产品的客户类型为物流企业、生产企业及其他企业。公司与主要客户签订框架协议，实际采购以客户订单为准。报告期内，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 年度	2020 年度	2019 年度
订单金额	**37,915.34**	36,277.71	32,463.53
收入金额	**37,957.43**	36,065.92	32,147.18

报告期内，发行人的订单金额逐年增长，与营业收入相匹配。

（三）公司具备集装箱液袋产品收入逐年增长的产能基础

报告期内，公司集装箱液袋和集装箱海包袋产能和产能利用率情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
产能（套）	**322,500**	322,500	322,500
产量（套）	**344,307**	315,426	264,483
产能利用率	**106.76%**	97.81%	82.01%

报告期内，发行人的产能保持稳定，产量逐年提高，**2021 年**产能利用率达到 **106.76%**，满足下游客户逐年增长的产品需求。

（四）下游客户需求强劲，为公司集装箱液袋产品收入逐年增长提供了良好的外部环境

集装箱液袋行业作为塑料包装行业的新兴细分领域，市场需求增长迅速。根据 Grand View Research 的报告，**2020** 年全球液袋产品市场规模为 **7.17** 亿美元，预计 **2028** 年达到 **32.94** 亿美元，年均复合增长率达 **21%**。集装箱液袋产品在境外市场具有广泛的市场需求，中国是液袋产品的主要产地。近年来，公司在全球主要市场进行布局，加大开拓力度，集装箱液袋产品在中东、东欧等地区的销售快速增长。公司充分发挥服务优势，及时响应客户需求，客户的需求量进一步增

加。

综上，报告期内公司产品类型不断丰富，研发的低温耐揉搓膜液袋等产品满足了客户的需求。公司下游客户需求强劲，产能能够满足市场的需求，公司散装流体包装产品的销售收入持续增长合理性。

二、结合发行人对主要客户提供散装流体物流服务及运输及场站服务的具体内容、主要客户需求及下游行业景气度变化情况等补充披露发行人报告期散装流体物流服务收入占比逐年下降，运输及场站服务收入占比逐年上升的原因及合理性。

（一）发行人报告期散装流体物流服务收入占比逐年下降的原因及合理性

报告期内，公司散装流体物流服务收入金额分别为 5,399.00 万元、4,166.68 万元和 **6,473.03** 万元，占主营业务收入的比例分别为 12.78%、7.93%和 **10.16%**，金额和占比有所波动。散装流体物流服务的目的是推广集装箱液袋等散装流体包装产品。公司针对海运和铁路运输的不同现状，分别采取了不同的业务策略，导致散装流体物流服务收入有所波动。

1、海运散装流体物流服务业务：优化客户结构

海运是散装**流体**包装产品的主要使用渠道，行业内散装流体包装生产企业普遍涉及海运散装流体物流服务。由于行业市场参与主体较多，公司海运散装流体物流服务毛利率处于较低水平。公司出于长远发展考虑，放弃部分毛利率较低的海运散装流体物流服务的客户。因**海运费**价格上涨等因素，盘锦联成化学工业有限公司**、上海中申实业有限公司等客户由于其毛利率较低，发行人逐步减少与其合作，**将业务重心转移到铁路及公路散装流体物流服务业务。

同时，由于部分大客户不再合作，公司的海运类散装流体物流服务业务收入有所波动。

2、铁路及公路散装流体物流服务业务：服务重点客户

散装**流体**包装产品在我国其他运输方式中尚未大规模应用。基于大宗货物“散改集”的进一步推广，我国铁路集装箱发运量保持快速增长的趋势。公司积极推广拓展散装流体包装产品在铁路运输中的应用，将克拉玛依润滑油厂作为重

点客户，对散装流体包装产品在铁路集装箱运输中的推广应用，对于散装流体包装产品在大规模石化产品运输的推广应用，都有一定的示范效应。公司目前仍然处于积极推广散装流体包装产品应用于铁路、公路集装箱运输的阶段。

综上，报告期内，公司出于长远发展考虑，放弃部分毛利率较低的海运散装流体物流服务的客户，将业务重心转移到铁路及公路散装流体物流服务业务。公司目前仍然处于积极推广散装流体包装产品应用于铁路、公路集装箱运输的阶段，重点服务克拉玛依润滑油厂等客户。公司的散装流体物流服务收入占比波动具有合理性。

上述内容已经在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“1、主营业务收入产品构成分析”之“（2）散装流体物流服务收入变动分析”部分补充披露。

（二）发行人报告期运输及场站服务收入占比逐年上升的原因及合理性

报告期内，公司运输及场站服务业务收入分别为 4,665.23 万元、10,955.03 万元和 **15,254.08** 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 11.04%、20.84%和 **23.94%**，呈逐年上升的趋势。报告期内，公司运输及场站服务收入构成如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
运输服务	**14,028.66**	9,416.47	3,203.89
场站服务	**1,225.42**	1,538.56	1,461.35
合计	**15,254.08**	10,955.03	4,665.23

公司为了推广散装流体包装产品的使用，逐步开拓潜在客户并提供运输服务，**运输服务收入逐年提高**。报告期内，发行人为向潜在客户推广散装流体包装产品，积极开拓潜在客户，通过向潜在客户提供运输服务切入供应链体系，拓展了**新疆捷亿嘉驰供应链管理有限公司**等新客户，2020年度为新增客户提供运输服务4,214.28万元，**2021年度为新增客户提供运输服务7,635.68万元。**发行人通过拓展潜在客户，向潜在客户提供运输服务切入其供应链体系，运输服务收入增加，导致公司运输业务收入占比逐年上升，具备合理性。

报告期内，发行人仅在克拉玛依北站提供场站服务。公司的场站服务受到

克拉玛依北站到站货物量的影响，业务量总体保持稳定。2021 年度场站服务收入下降，主要系铁路运费上浮，部分运力需求由公路运输替代，克拉玛依北站装卸到达清算量下降。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“1、主营业务收入产品构成分析”部分补充披露。

三、补充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。

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 年度	2020 年度	2019 年度
退换货金额（万元）	**9.39**	10.00	25.24
退换货金额占营业收入的比重	**0.01%**	0.02%	0.06%
退换货数量（套）	**64**	72	188
退换货数量占主要产品销量的比重	**0.02%**	0.02%	0.07%

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 0.06%、0.02%和**0.01%,**退换货的产品数量占主要产品销量的比重分别为0.07%、0.02%和**0.02%**，呈下降趋势。

报告期内，客户退换货次数较少、金额较低，均发生在 3 月份以后，不存在期末集中确认收入、期初退货的情形。

报告期内，发行人 3 万元以上的退换货情况如下：

年度	客户名称	退换内容	数量（套）	金额（万元）	退换货原因
2021 年	成都朗夫包装有限公司	集装箱液袋	25	3.63	客户需求变更
2020 年	上海益嘉物流有限公司	集装箱液袋	58	8.37	客户需求变更
2019 年	巨野奔亿集装箱运输有限公司	集装箱液袋	23	3.01	客户需求变更
2019 年	上海蒙召实业有限公司	集装箱液袋	25	3.54	客户需求变更
2019 年	安琪酵母（伊犁）有限公司	集装箱液袋	45	6.97	客户需求变更
2019 年	广州中远海运物流有限公司	集装箱液袋	64	8.67	客户需求变更

发行人产品退换货的原因通常为客户需求变更，少部分为质量问题。公司对

于客户需求变更和质量问题通常做退货处理，较少发生换货。

发行人与客户签订的产品销售合同未明确约定退换货条款。对于合同争议，应由双方通过友好协商方式解决。协商不成的，提交仲裁或法院。发行人对退换货的管理进行了明确规定。公司的退换货由销售部门提出申请，并由部门负责人、公司分管领导进行审批，同时抄送客服部、仓储部和财务部等部门。

公司在收到客户单位退回的货物时办理入库，先做退库处理。公司收到退货并与客户确认无误后向其开具红字增值税发票。财务上根据红字发货单及开具红字发票申请单等资料按所退回货物金额冲减当期销售收入，同时冲减销售成本，相应调整应收账款及存货。对于换货，在换货产品收回入库后，公司重新发货给客户，不调整营业收入及营业成本。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“1、主营业务收入产品构成分析”之“（1）散装流体包装产品收入变动分析”之“②发行人退换货情况”部分补充披露。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

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、通过对发行人业务进行适当分类，结合行业整体数据信息，分析报告期内发行人收入增长；

3、了解发行人销售与收款循环相关的内部控制制度，并对其进行穿行测试、对关键控制流程执行控制测试，评价相关内控设计及运行的有效性；

4、取得发行人收入明细表，抽取报告期各期主要销售收入记账凭证，取得销售与收款循环各关键节点的单据，核对相关原始单据，检查收入确认时点、销售数量是否与合同/订单/报关单/提货单/对账单等收入确认单据一致，检查客户名称、销售数量、销售金额是否与销售发票一致，检查银行回单显示的客户名称、

回款金额是否同账面/合同/订单/发票等一致。

5、对报告期内主要客户进行函证，函证内容包括各期间交易金额、各期末应收账款、预收款项余额等。函证样本选择包括：收入发生金额较大的客户、应收账款余额较大的客户，以及报告期内新增或存在异常的客户。

报告期内各期，交易金额函证发函率分别为 71.06%、75.39%和 **78.03%**，回函可确认比例分别为 59.14%、63.85%和 **65.81%**，对未回函的客户，实施替代性程序，包括检查与销售有关的文件、检查期后回款，检查差异形成的原因并进一步测试和验证应收账款的真实性等，报告期内发行人营业收入函证情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收入金额	**64,309.44**	52,856.61	42,460.54
发函金额	**50,177.59**	39,848.54	30,170.38
发函比例	**78.03%**	75.39%	71.06%
回函可确认金额	**42,320.19**	33,748.77	25,113.00
回函可确认比例	**65.81%**	63.85%	59.14%
替代测试比例	**12.22%**	11.54%	11.91%
客户函证总体核查比例	**78.03%**	75.39%	71.06%
其中：内销			
内销收入金额	**35,351.21**	28,602.35	22,358.30
内销发函金额	**27,016.22**	20,445.03	14,105.65
内销发函比例	**76.42%**	71.48%	63.09%
内销回函可确认金额	**25,325.08**	18,279.05	12,391.94
内销回函可确认比例	**71.64%**	63.91%	55.42%
替代测试比例	**4.78%**	7.57%	7.66%
内销函证总体核查比例	**76.42%**	71.48%	63.09%
其中：外销			
外销收入金额	**28,958.23**	24,254.26	20,102.24
外销发函金额	**23,161.37**	19,403.51	16,064.73
外销发函比例	**79.98%**	80.00%	79.92%
外销回函可确认金额	**16,995.11**	15,469.72	12,721.06
外销回函可确认比例	**58.69%**	63.78%	63.28%
替代测试比例	**21.29%**	16.22%	16.63%
外销函证总体核查比例	**79.98%**	80.00%	79.92%

6、对主要客户进行实地走访，了解其基本情况、经营状况、与发行人之间的交易情况、合作模式等，访谈了解主要客户与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员之间是否存在关联关系。受新冠疫情影响，对部分无法实地走访的主要客户进行视频/电话访谈并进行录像或录音，具体如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入金额	**64,309.44**	52,856.61	42,460.54
访谈查验金额	**43,985.90**	37,560.09	25,433.78
客户访谈占营业收入总金额查验比例	**68.40%**	71.06%	59.90%
内销收入金额	**35,351.21**	28,602.35	22,358.30
内销访谈查验金额	**23,516.60**	20,412.10	12,749.88
内销客户访谈占内销总金额查验比例	**66.52%**	71.37%	57.03%
外销收入金额	**28,958.23**	24,254.26	20,102.24
外销访谈查验金额	**20,469.30**	17,148.00	12,683.89
外销客户访谈占外销总金额查验比例	**70.69%**	70.70%	63.10%

注：因发行人优化客户结构、市场同行竞争、客户自身原因等，部分客户与发行人不再合作，配合度较低，导致 2019 年度访谈比例较低。

7、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，保荐人、申报会计师认为：

1、报告期内，公司散装流体包装产品的销售收入持续增长具有合理性。

2、报告期内，公司的散装流体物流服务收入占比逐年下降具有合理性。公司运输业务收入占比逐年上升，符合发行人的发展规划，具备合理性。

3、报告期内，发行人退换货比例较低，具备真实的商业背景，不存在期末集中确认收入、期初退货的情形。

问题 14. 关于境外销售

申请文件显示：

（1）发行人境外客户所在国家包括阿联酋、俄罗斯、荷兰、伊朗、印度尼西亚、韩国等。报告期各期，发行人境外销售收入占主营业务收入的比重分别为 39.95%、38.10%、47.58%和 46.63%。

（2）发行人未按照本所《审核关注要点》的要求在招股说明书中披露报告期各期发行人海关出口数据、出口退税金额、境外客户应收账款函证情况，分析

发行人境外销售收入与上述数据的匹配情况。

请发行人：

（1）补充披露报告期境外销售情况，包括但不限于国家地区、销售产品或提供服务种类、销售量、销售单价、销售金额及占比，境外销售业务模式；发行人与伊朗客户合作情况，包括客户拓展方式、合作年限、回款方式及信用期约定等，相关合作是否存在政策风险，应收款项是否能及时回收，并在招股说明书中充分提示相关风险。

（2）补充披露报告期发行人境外客户通过第三方回款的金额及比例，相关回款对应的客户、客户性质（个体工商户或自然人、自然人控制的企业、集团公司、政府等）、代付方与客户的关系、第三方回款事项是否签订合同或存在其他书面约定，第三方回款对应收入的真实性、与相关销售收入勾稽是否一致，是否具有可验证性；资金流、实物流与合同约定及商业实质是否一致。

（3）结合报告期发行人外销收入、海关报关数据、增值税出口退税金额说明相关数据之间的勾稽关系，境外客户应收账款函证情况等分析发行人境外销售收入与上述数据的匹配情况；说明报告期是否存在销售至保税区产品转内销情况，如存在，请说明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。

（4）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发行人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，并说明对发行人第三方回款的核查是否充分，是否符合《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核问答》问题 26 的要求，对第三方回款所对应营业收入的真实性发表明确意见。

回复：

一、补充披露报告期境外销售情况，包括但不限于国家地区、销售产品或提供服务种类、销售量、销售单价、销售金额及占比，境外销售业务模式；发行人与伊朗客户合作情况，包括客户拓展方式、合作年限、回款方式及信用期约定等，相关合作是否存在政策风险，应收款项是否能及时回收，并在招股说明书中充分提示相关风险。

（一）补充披露报告期境外销售情况，包括但不限于国家地区、销售产品或提供服务种类、销售量、销售单价、销售金额及占比，境外销售业务模式

1、境外销售按区域分析

报告期内，发行人境外销售按区域分类及占比情况如下：

单位：万元

大洲	国家/地区	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
亚洲	印度尼西亚	**4,413.29**	**15.24%**	3,029.24	12.49%	1,739.78	8.65%
	阿联酋	**3,574.55**	**12.34%**	3,763.79	15.52%	2,272.98	11.31%
	韩国	**2,666.24**	**9.21%**	2,076.73	8.56%	2,161.82	10.75%
	马来西亚	**1,145.37**	**3.96%**	1,309.17	5.40%	1,963.07	9.77%
	中国台湾	**736.56**	**2.54%**	853.84	3.52%	816.31	4.06%
	其他	**5,413.78**	**18.70%**	5,068.81	20.90%	2,825.32	14.05%
	小计	**17,949.79**	**61.99%**	16,101.58	66.39%	11,779.28	58.60%
欧洲	俄罗斯	**2,282.53**	**7.88%**	1,832.01	7.55%	2,681.26	13.34%
	荷兰	**1,517.98**	**5.24%**	1,686.18	6.95%	1,690.51	8.41%
	西班牙	**680.73**	**2.35%**	486.41	2.01%	516.88	2.57%
	德国	**245.35**	**0.85%**	364.15	1.50%	149.57	0.74%
	乌克兰	**232.00**	**0.80%**	769.00	3.17%	1,264.97	6.29%
	其他	**602.39**	**2.08%**	647.92	2.67%	311.72	1.55%
	小计	**5,560.99**	**19.20%**	5,785.67	23.85%	6,614.92	32.91%
其他大洲	美国	**2,978.35**	**10.29%**	949.75	3.92%	652.76	3.25%
	阿根廷	**725.20**	**2.50%**	270.49	1.12%	331.78	1.65%
	巴西	**374.28**	**1.29%**	159.75	0.66%	161.11	0.80%
	智利	**318.57**	**1.10%**	74.08	0.31%	103.65	0.52%
	哥伦比亚	**40.78**	**0.14%**	81.35	0.34%	137.53	0.68%

大洲	国家/地区	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
	其他	**1,010.27**	**3.49%**	831.59	3.43%	321.22	1.60%
	小计	**5,447.45**	**18.81%**	2,367.01	9.76%	1,708.05	8.50%
合计		**28,958.23**	**100.00%**	**24,254.26**	**100.00%**	**20,102.24**	**100.00%**

报告期内，发行人境外市场以亚洲和欧洲为主，占外销收入比例为91.50%、90.24%和**81.19%**。

2、境外主营业务构成分析

报告期内，发行人境外销售按产品种类分类及占比情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
集装箱液袋	**23,508.56**	**81.18%**	21,963.98	90.56%	18,719.53	93.12%
集装箱海包袋	**1,537.09**	**5.31%**	760.99	3.14%	664.67	3.31%
中小型散装容器	**869.46**	**3.00%**	520.17	2.14%	718.03	3.57%
CIF 运保费	**2,747.45**	**9.49%**	1,009.13	4.16%	-	-
运输服务	**295.67**	**1.02%**	-	-	-	-
合计	**28,958.23**	**100.00%**	**24,254.26**	**100.00%**	**20,102.24**	**100.00%**

发行人境外市场以销售集装箱液袋为主，境外销售集装箱液袋收入占境外收入比例分别为93.12%、90.56%和**81.18%**。

3、主要产品境外销售情况

报告期内，发行人境外销售主要产品集装箱液袋的种类、销售量、销售单价及销售金额情况如下：

单位：万元、套、万元/套

项目	2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价
集装箱薄膜液袋	**15,601.55**	**131,008**	**0.12**	17,429.14	137,832	0.13	15,684.41	111,427	0.14
集装箱厚膜液袋	**1,797.71**	**14,391**	**0.12**	799.85	5,282	0.15	622.33	4,230	0.15
特种液袋	**6,109.30**	**39,806**	**0.15**	3,734.99	23,656	0.16	2,412.80	18,236	0.13
合计	**23,508.56**	**185,205**	**0.13**	**21,963.98**	**166,770**	**0.13**	**18,719.53**	**133,893**	**0.14**

发行人境外销售主要产品集装箱液袋以集装箱薄膜液袋为主，销售单价较为稳定。

4、主要产品境外销售模式分析

报告期内，发行人境外销售主要产品集装箱液袋销售模式分为直接销售模式和贸易商模式，具体情况如下：

单位：万元

销售模式	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接销售模式	**22,949.96**	**97.62%**	21,564.00	98.18%	18,564.92	99.17%
贸易商模式	**558.60**	**2.38%**	399.97	1.82%	154.61	0.83%
合计	**23,508.56**	**100.00%**	**21,963.98**	**100.00%**	**18,719.53**	**100.00%**

报告期各期，发行人境外销售以直接销售模式为主，占比分别为99.17%、98.18%和**97.62%**。

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司的销售情况和主要客户”之“（二）公司报告期内主要客户及变动情况”之“9、公司境外销售情况”部分补充披露。

（二）发行人与伊朗客户合作情况，包括客户拓展方式、合作年限、回款方式及信用期约定等，相关合作是否存在政策风险，应收款项是否能及时回收，并在招股说明书中充分提示相关风险

1、发行人与伊朗客户合作情况

（1）发行人与伊朗客户的客户拓展方式、合作年限、回款方式及信用期约定等情况如下：

伊朗客户名称	客户拓展方式	合作开始时间	回款方式	信用期约定
Sky Sea World Intl. Freight Forw arding and Shipping Agency Co., Ltd.	自主开发	2016 年	银行汇款	60 天
Qataran Kawah Trading L.L.C.	展会展览	2016 年	银行汇款	不适用
The Golden Trade Giti of Kalhor Co.	**客户介绍**	**2021 年**	**银行汇款**	**不适用**

注：伊朗客户因受外汇管制影响导致货款汇款出境受限，均由第三方最终客户银行汇款代为支付。

（2）发行人与伊朗客户相关合作是否存在政策风险

①发行人销售的产品不属于伊朗限制进口产品

报告期内，发行人向伊朗客户销售的产品均为集装箱液袋产品，根据中国驻伊朗大使馆经济商务处网站公布的《伊朗限制进口产品清单》，上述外销产品不属于伊朗限制进口产品。

②发行人对伊朗客户销售产品不属于美国对伊朗制裁项目

2018年11月，美国退出2015年与伊朗和其他六国达成的《联合全面行动计划》（即伊核问题全面协议），全面恢复实施的对伊朗制裁措施。根据13846号美国总统行政令，发行人对伊朗客户销售产品并未包含在制裁项目内。

与发行人开展合作的三家伊朗客户均未被列入美国特别指定国民清单（Specially Designated Nationals List）中，并非美国禁止与其进行任何相关贸易的伊朗公司。

③发行人对伊朗客户销售回款受到外汇管制的影响

伊朗客户因受外汇管制影响，直接付款存在一定障碍，客户需要通过第三方代为支付货款。报告期内，发行人对伊朗客户的应收款项均能及时收回。

综上，美国对伊朗的制裁行为目前对发行人在伊朗地区的外销业务未产生不利影响。但未来若国际政治局势持续动荡或美伊争端持续升级，美国对伊朗实施进一步制裁，可能会影响发行人在伊朗外销业务的正常开展。

（3）伊朗客户应收款项是否能及时回收

报告期各期末，发行人与伊朗三家客户相关应收账款余额、逾期金额及收回情况如下：

单位：万元

客户名称	时点	应收账款余额	逾期金额	期后 6 个月内回款	逾期金额回款率
Sky Sea World Intl. Freight Forwarding and Shipping Agency Co., Ltd.	**2021 年 12 月 31 日**	**461.42**	**-**	**-**	不适用
	2020 年 12 月 31 日	82.08	42.39	42.39	100.00%
	2019 年 12 月 31 日	-	-	-	不适用
Qataran	2020 年 12 月 31 日	-	-	-	不适用

Kawah Trading L.L.C.	2019 年 12 月 31 日	-	-	-	不适用
The Golden Trade Giti of Kalhor Co.	**2021 年 12 月 31 日**	-	-	-	**不适用**

报告期各期末，伊朗客户Qataran Kawah Trading L.L.C.**及The Golden Trade Giti of Kalhor Co.**支付全款后方能提货，因此不存在赊销情形，期末无应收账款余额，2021年发行人与Qataran Kawah Trading L.L.C.已无合作，**与The Golden Trade Giti of Kalhor Co.新增合作**。Sky Sea World Intl. Freight Forwarding and Shipping Agency Co., Ltd.**2020年末**相关应收款项有所逾期（不超过6个月），上述应收款项均在各期后6个月内及时收回，**2021年末应收款项未逾期**，不存在异常情况。”

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司的销售情况和主要客户”之“（二）公司报告期内主要客户及变动情况”之“5、公司分境内外的主要客户情况”之“（2）公司境外销售情况”部分补充披露。

发行人已在招股说明书“第四节 风险因素”之“三、经营风险”之“（**四**）国际经济贸易风险”补充披露如下：

“公司的下游行业主要是散装流体物流行业，与国际经济贸易的整体运行密切相关。目前全球经济仍处于周期性波动当中，国际贸易形势日趋严峻，贸易保护主义兴起，国际贸易摩擦和贸易争端不断增加。2018 年 11 月，美国全面恢复因《联合全面行动计划》（即伊核问题全面协议）而停止实施的对伊朗制裁措施。如果美伊争端持续升级，可能会影响公司在该地区销售业务的正常开展。国际经济贸易受此影响，存在诸多不确定性，面临下行的可能。如果未来国际经济波动较大，影响了下游行业的需求，或者其他国家利用反倾销、反补贴等贸易壁垒对我国产品出口设置障碍，可能会对公司的经营情况造成不利的影响。”

二、补充披露报告期发行人境外客户通过第三方回款的金额及比例，相关回款对应的客户、客户性质（个体工商户或自然人、自然人控制的企业、集团公司、政府等）、代付方与客户的关系、第三方回款事项是否签订合同或存在其他书面约定，第三方回款对应收入的真实性、与相关销售收入勾稽是否一致，是否具有可验证性；资金流、实物流与合同约定及商业实质是否一致。

报告期内，公司存在客户委托第三方支付货款的情形，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	10.33	0.02%	46.77	0.09%	226.69	0.53%
其中：客户关联公司回款	-	-	2.35	0.00%	198.60	0.47%
客户法定代表人/实际控制人/其他关联自然人回款	0.12	0.00%	6.94	0.01%	10.00	0.02%
其他	10.21	0.02%	37.48	0.07%	18.09	0.04%
境外	4,059.02	6.31%	3,936.68	7.45%	4,145.43	9.76%
其中：客户关联公司回款	2,540.95	3.95%	2,879.11	5.45%	3,330.74	7.84%
客户实际控制人/其他关联自然人回款	0.24	0.00%	-	-	15.26	0.04%
客户离岸账户	7.64	0.01%	15.03	0.03%	77.75	0.18%
终端客户回款	1,336.36	2.08%	975.63	1.85%	699.04	1.65%
其他	173.84	0.27%	66.91	0.13%	22.64	0.05%
合计	4,069.36	6.33%	3,983.45	7.54%	4,372.12	10.30%

报告期内，公司通过第三方回款的金额分别是4,372.12万元、3,983.45万元和4,069.36万元，占当期营业收入的比例为10.30%、7.54%和6.33%。报告期内，发行人前五大境外第三方回款客户占境外第三方回款的比例为93.84%、87.85%和82.22%，具体情况如下：

1、2021年度

单位：万元

序号	客户	注册地	客户性质	代付方与客户的关系	是否签订书面约定	回款金额	收入金额
1	Evropac,	俄罗斯	自然人控	客户关联	注	2,019.66	1,983.15

	L.L.C.		制的企业	公司/服务商			
2	TIBA Spain SA.	西班牙	集团公司	客户关联公司	是	398.73	566.35
3	Sky Sea World Intl. Freight Forwarding and Shipping Agency Co., Ltd.	伊朗	自然人控制的企业	终端客户	是	389.86	920.54
4	ALN Logistica Internacional LTDA	巴西	自然人控制的企业	终端客户	是	281.71	267.45
5	Positium Shipping, Ltd.	乌克兰	自然人控制的企业	客户关联公司/终端客户	是	247.30	232.00

注：Evropac, L.L.C.通过邮件形式通知发行人通过第三方付款事项。

2、2020年度

单位：万元

序号	客户	注册地	客户性质	代付方与客户的关系	是否签订书面约定	回款金额	收入金额
1	Evropac, L.L.C.	俄罗斯	自然人控制的企业	客户关联公司	注	1,862.20	1,830.44
2	Sky Sea World Intl. Freight Forwarding and Shipping Agency Co., Ltd.	伊朗	自然人控制的企业	终端客户	是	784.14	906.70
3	Positium Shipping, Ltd.	乌克兰	自然人控制的企业	客户关联公司/终端客户	是	604.04	639.17
4	TIBA Spain SA.	西班牙	集团公司	客户关联公司	是	107.27	415.94
5	LSM SA.	阿根廷	自然人控制的企业	终端客户/服务商	是	100.85	270.49

注：Evropac, L.L.C.通过邮件形式通知发行人通过第三方付款事项。

3、2019年度

单位：万元

序号	客户	注册地	客户性质	代付方与客户的关系	是否签订书面约定	回款金额	收入金额
1	Evropac, L.L.C.	俄罗斯	自然人控制的企业	客户关联公司	注	2,004.90	2,510.46
2	Positium Shipping, Ltd.	乌克兰	自然人控制的企业	客户关联公司	是	1,044.31	1,001.08

3	Sky Sea World Intl. Freight Forwarding and Shipping Agency Co., Ltd.	伊朗	自然人控制的企业	终端客户	是	504.23	355.26
4	Riline L.L.C.	乌克兰	自然人控制的企业	离岸账户/终端客户	是	181.76	274.03
5	Odyssey Logistics Technology Corporation	美国	集团公司	客户关联公司	是	155.02	170.77

注：Evropac, L.L.C.通过邮件形式通知发行人通过第三方付款事项。

报告期内，客户通过第三方回款与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性，资金流、实物流与合同约定及商业实质一致，对应收入具有真实性。

公司境外收入存在第三方回款主要原因包括：（1）客户同一集团内公司或指定关联公司代为付款；（2）客户出于外汇汇款出境手续繁琐、手续费高等原因，通过欧洲等离岸账户或其他代理商代为支付；（3）客户因受外汇管制影响导致货款汇款出境受限，由最终客户代为支付。境外客户存在的第三方回款情况均具有合理的商业原因。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“3、第三方回款情况”部分补充披露。

三、结合报告期发行人外销收入、海关报关数据、增值税出口退税金额说明相关数据之间的勾稽关系，境外客户应收账款函证情况等分析发行人境外销售收入与上述数据的匹配情况；说明报告期是否存在销售至保税区产品转内销情况，如存在，请说明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）报告期发行人外销收入、海关报关数据、增值税出口退税金额勾稽关系

1、海关报关数据与境外销售收入匹配情况

发行人外销收入包括境内公司外销收入和境外子公司的销售收入，将境内公司外销收入与海关报关数据进行对比，具体情况如下：

单位：万元

项目	公式	2021 年度	2020 年度	2019 年度
境内公司外销收入	A	**23,325.16**	21,585.58	17,970.69
海关报关数据	B	**23,240.67**	21,746.61	18,262.75
差异	C=A-B	**84.49**	-161.03	-292.06
差异率	C/B	**0.36%**	-0.74%	-1.60%

报告期内，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。

2、境内公司外销收入与增值税出口退税金额的匹配情况

单位：万元

项目	公式	2021 年度	2020 年度	2019 年度
境内公司外销收入	**A**	**23,325.16**	21,585.58	17,970.69
出口退税申报的境外收入	**B**	**20,310.20**	20,590.37	17,105.67
差异	**C=A-B**	**3,014.96**	995.22	865.02
减：境内公司外销收入中纸类金额[注]	**D**	**2,894.56**	1,116.81	860.93
差异	**E=C-D**	**120.40**	-121.59	4.09
本期免抵金额	**F**	**1,226.52**	1,635.10	1,496.46
本期应退税额	**G**	**1,400.55**	1,017.45	806.59
本期免抵退税额	**H=F+G**	**2,627.07**	2,652.55	2,303.05
不得免征和抵扣税额	**I**	**-**	-	-
退税率	**J=（H+I）/B**	**12.93%**	12.88%	13.46%
发行人适用的退税率	**K**	**10%、13%**	10%、13%	10%、13%、16%

注：出口退税申报表中不包含瓦楞纸和纸挡板的金额。

发行人报告期内免抵税额占免抵退申报出口销售额的比率与退税率相当。

3、应收账款中外销收入函证情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
境外销售收入	**28,958.23**	24,254.26	20,102.24
境外发函金额	**23,161.37**	19,403.51	16,064.73
境外发函比例	**79.98%**	80.00%	79.92%
境外回函可确认金额	**17,057.42**	15,469.71	12,721.06
境外回函可确认比例	**58.90%**	63.78%	63.28%

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
替代测试比例	**21.08%**	16.22%	16.63%
境外销售函证总体核查比例	**79.98%**	80.00%	79.92%

境外销售收入与回函金额一致；对未回函或回函差异部分金额，通过检查出口报关单、收款回单等单据等替代测试得到确认。

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司的销售情况和主要客户”之“（二）公司报告期内主要客户及变动情况”之“9、公司境外销售情况”部分补充披露。

（二）发行人报告期销售至保税区产品转内销情况

报告期内，发行人不存在销售至保税区产品转内销情况。

四、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发行人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，公司境外销售客户所属国家/地区的分布情况如下：

单位：万元

境外销售国家/地区	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
阿联酋	**3,574.55**	**12.34%**	3,763.79	15.52%	2,272.98	11.31%
印度尼西亚	**4,413.29**	**15.24%**	3,029.24	12.49%	1,739.78	8.65%
韩国	**2,666.24**	**9.21%**	2,076.73	8.56%	2,161.82	10.75%
俄罗斯	**2,282.53**	**7.88%**	1,832.01	7.55%	2,681.26	13.34%
荷兰	**1,517.98**	**5.24%**	1,686.18	6.95%	1,690.51	8.41%
马来西亚	**1,145.37**	**3.96%**	1,309.17	5.40%	1,963.07	9.77%
印度	**760.42**	**2.63%**	1,010.79	4.17%	357.83	1.78%
美国	**2,978.35**	**10.29%**	949.75	3.92%	652.76	3.25%
中国台湾	**736.56**	**2.54%**	853.84	3.52%	816.31	4.06%

境外销售国家/地区	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
乌克兰	**232.00**	**0.80%**	769.00	3.17%	1,264.97	6.29%
泰国	**762.35**	**2.63%**	792.10	3.27%	149.03	0.74%
哈萨克斯坦	**297.60**	**1.03%**	651.63	2.69%	521.56	2.59%
其他国家或地区	**7,590.99**	**26.21%**	5,530.03	22.80%	3,830.36	19.05%
合计	**28,958.23**	**100.00%**	**24,254.26**	**100.00%**	**20,102.24**	**100.00%**

报告期内，发行人境外销售主要销往阿联酋、印度尼西亚、韩国、俄罗斯、荷兰和马来西亚等地，上述国家/地区合计收入占外销收入比分别为 62.23%、56.47%和 **53.87%**。其中报告期内销往美国的收入金额分别为 652.76 万元、949.75 万元和 **2,978.35** 万元，占外销收入比例分别为 3.25%、3.92%和 **10.29%**。

发行人境外销售地区包括中东（阿联酋、以色列等）、东南亚（印尼、马来西亚等）、东欧（俄罗斯、乌克兰等），上述国家贸易政策稳定。

2018 年以来，中美贸易摩擦逐步升级，美国对中国部分进口商品逐步加征关税，发行人对美国出口的商品均系散装流体包装产品，未在美国国际贸易委员会所公布的历次对华出口商品加征关税清单之内，因此中美贸易摩擦未对发行人的产品出口销售产生影响。

（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发行人产品出口以及销售收入、净利润等主要财务数据的影响

公司外销均为散装流体包装产品销售收入，贸易类型主要为 FOB 和 CIF 形式，产品价格构成不包含关税，主要考虑产品成本、运杂费、保险费及合理的毛利等。如果进口国贸易政策发生变化导致关税税率上涨，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。以 **2021 年**为例分析主要出口国家关税变化对销售收入、净利润等主要财务数据的影响：

1、对阿联酋的境外收入

阿联酋对于散装流体包装产品的关税税率为 5.00%，假设其他因素不变，若

阿联酋关税较目前波动 0%至 50%，其发行人销售收入及净利润随关税增长的变动情况如下：

阿联酋关税增长率(%)	2021 年度发行人销售至阿联酋 关于关税政策波动的敏感性分析	
	销售收入变动率（%）	净利润变动率（%）
0.00	0.00	0.00
10.00	**-0.03**	**-0.27**
20.00	**-0.06**	**-0.55**
30.00	**-0.08**	**-0.82**
50.00	**-0.14**	**-1.37**

从上表可见，若阿联酋大幅提高关税，将减少发行人的营业收入，对发行人毛利率和净利润产生影响。若阿联酋的关税提高 50%，发行人销售收入变动率和净利润变动率分别为**-0.14%**、**-1.37%**。因此，阿联酋关税的变动对发行人境外收入和净利润影响较小。

2、对印度尼西亚的境外收入

印度尼西亚对于散装流体包装产品的关税税率为 5.00%，假设其他因素不变，若阿联酋关税较目前波动 0%至 50%，发行人销售收入及净利润随关税增长的变动情况如下：

印度尼西亚关税增长率（%）	2021 年度发行人销售至印度尼西亚 关于关税政策波动的敏感性分析	
	销售收入变动率（%）	净利润变动率（%）
0.00	0.00	0.00
10.00	-0.03	**-0.34**
20.00	**-0.07**	**-0.68**
30.00	**-0.10**	**-1.01**
50.00	**-0.17**	**-1.69**

从上表可见，若印度尼西亚大幅提高关税，将减少发行人的营业收入，对发行人毛利率和净利润产生影响。若印度尼西亚的关税提高 50%，发行人销售收入变动率和净利润变动率分别为**-0.17%**、**-1.69%**。因此，印度尼西亚关税的变动对发行人境外收入和净利润影响较小。

3、对韩国的境外收入

韩国对于散装流体包装产品的关税税率为 3.40%，假设其他因素不变，若阿联酋关税较目前波动 0%至 50%，发行人销售收入及净利润随关税增长的变动情况如下：

韩国关税增长率（%）	2021 年度发行人销售至韩国	
	关于关税政策波动的敏感性分析	
	销售收入变动率（%）	净利润变动率（%）
0.00	0.00	0.00
10.00	-0.01	**-0.14**
20.00	-0.03	**-0.28**
30.00	-0.04	**-0.42**
50.00	-0.07	**-0.69**

从上表可见，若韩国大幅提高关税，将减少发行人的营业收入，对发行人毛利率和净利润产生影响。若韩国的关税提高 50%，发行人销售收入变动率和净利润变动率分别为-0.07%、**-0.69%**。因此，韩国关税的变动对发行人境外收入和净利润影响较小。

综上所述，销售目的地国家关税的变动对公司收入和净利润的影响较小。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

1、了解、测试并评价发行人境外销售与收款相关的内部控制的设计和执行有效性；取得了出口报关及境外销售明细，核查发行人境外销售产品收入情况。

2、询问销售相关人员，了解发行人销售业务模式、主要销售流程以及与外销客户的合作情况等，检查公司与其之间的相关合同或订单，查阅相关付款政策或信用政策。

3、取得发行人应收账款明细账及银行流水，检查伊朗客户应收账款回款情况。

4、获取了发行人报告期内第三方回款统计明细表，根据回款明细，随机抽

取一定样本，获取银行回单、销售合同、出口报关单等凭证，对回款明细统计的真实性进行核查，确认不存在虚构交易或调节账龄等情形。

5、分析了报告期各期发行人客户第三方回款占营业收入的比例，报告期内分别为 10.30%、7.54%和 **6. 33%**，处于合理范围内。

6、访谈了发行人相关业务人员，了解相关客户需要通过第三方回款的原因及合理性。

7、获取了公司实际控制人及董监高的关联方调查表，核查公司实际控制人、董监高及其关联方与第三方回款支付方之间的关系。

8、检查了主管海关出具的合规证明，查阅了国家外汇管理局网站确认发行人报告期内外汇合规情况，确认发行人境外第三方回款的合法合规性。

9、获取了主要诉讼资料，核查发行人报告期内因第三方回款导致货款的归属纠纷情况。

10、根据第三方回款明细进行抽查，获取了第三方回款相应的合同或订单、回款单或银行对账单、记账凭证等原始单据。确认客户通过第三方回款与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性，资金流、实物流与合同约定及商业实质一致。

11、获取海关出口数据，查看增值税纳税申报表，检查出口退税金额的计算是否准确，复核报告期内发行人外销收入与海关报关数据、申报出口退税销售额的匹配情况，分析数据差异的原因及合理性。

12、对报告期内主要境外客户实施函证，核实交易金额和应收账款余额，对未回函的境外收入执行替代测试程序。

13、查阅我国与发行人主要出口国家/地区的贸易政策，分析贸易摩擦对发行人境外收入的影响。

（二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人与伊朗客户合作年限较长，报告期内应收款项均能及时回收，政策风险较小，已在招股说明书充分披露相关风险。

2、发行人第三方回款对应收入具有真实性、与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性；资金流、实物流与合同约定及商业实质一致。

3、发行人境外销售收入与海关出口数据、出口退税数据之间具有匹配性；报告期内发行人不存在销售至保税区产品转内销情况。

4、贸易摩擦对发行人境外销售收入不存在实质性影响；主要出口国的贸易政策变化对发行人产品出口以及销售收入、净利润等主要财务数据影响较小。

5、对发行人第三方回款的核查充分，符合《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核问答》问题 26 的要求，具体核查结论如下：

（1）发行人第三方回款均基于真实交易，回款真实，不存在虚构交易或调节账龄的情形。第三方回款与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性。

（2）发行人第三方回款能够对不同类别进行合理区分，报告期各期发行人第三方回款占营业收入的比例处于合理范围内。

（3）发行人报告期内的第三方回款与发行人自身经营模式相关，符合行业特点，具有必要性和商业合理性。

（4）发行人及其实际控制人、董监高或其他关联方与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排；

（5）报告期内发行人存在的境外第三方回款情况均基于真实的交易背景，具有合理的商业理由，符合发行人经营模式和行业经营特点，相关代付行为合法合规。

（6）报告期内发行人不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷。

（7）报告期内发行人不存在签订合同时已明确约定由其他第三方代购买方付款的情形。

（8）报告期内公司涉及第三方回款的销售收入涉及的资金流、实物流与合同约定及商业实质相符，资金流、实物流与合同约定及商业实质一致。

问题 15. 关于收入确认政策

申请文件显示：

（1）发行人报告期收入确认政策如下：

内销业务在同时满足下列条件后确认收入根据合同约定将货物交付客户，对账完成后获取客户的对账确认信息；产品销售收入货款金额已确定，销售发票已开具或预计可以收回；销售产品的成本能够合理计算。

外销业务根据销售合同约定的结算方式确认收入，发行人主要采用FOB、CIF、CFR、DAP 和 DDP 等结算方式，其中：FOB、CIF 或 CFR 的结算方式下，公司在货物报关出口，取得报关单、提单等资料时确认收入；DAP 或 DDP 的结算方式下，发行人在货物报关出口、取得报关单且货物运抵合同约定地点交付给客户时确认收入。

（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 CIF、CFR 等模式下单独收取的运保费作为单项履约义务确认收入。

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）说明 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；并结合相关影响说明报告期财务数据的可比性，如不可比，请按统一会计处理原则下对相关影响科目做调整分析，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，并区分境内、境外业务补充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。

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。

（一）主要内销及外销客户收入确认政策

1、报告期主要内销客户业务类型、收入确认政策、报告期各期收入确认时点及相应外部凭证如下：

年度	序号	客户名称	业务类型	收入确认政策	收入确认时点	取得的外部凭证
2021年度	1	广东海大集团股份有限公司	运输服务	根据合同约定，将货物送至客户指定的地点并获取客户确认的对账单后确认收入。	根据取得客户确认的对账单确认收入	对账单
	2	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	散装流体物流服务	根据合同约定，将货物送至客户指定的地点并获取客户确认的对账单后确认收入。		
	3	新疆利华纺织有限公司	运输服务	根据合同约定，将货物送至客户指定的地点并获取客户确认的对账单后确认收入。		
	4	国网能源伊犁煤电有限公司	运输服务	根据合同约定，将货物送至客户指定的地点并获取客户确认的对账单后确认收入。		
	5	中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司奎屯货运中心	场站服务	根据合同约定，在场站内进行货物装卸、搬运等作业并获取客户确认的对账单等后确认收入。		
2020年度	1	新疆金兰植物蛋白有限公司	运输服务	根据合同约定，将货物送至客户指定的地点并获取客户确认的对账单后确认收入。	根据取得客户确认的对账单确认收入	对账单
	2	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	散装流体物流服务	根据合同约定，将货物送至客户指定的地点并获取客户确认的对账单后确认收入。		
	3	中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司奎屯货运中心	场站服务	根据合同约定，在场站内进行货物装卸、搬运等作业并获取客户确认的对账单等后确认收入。		
	4	新疆利华纺织有限公司	运输服务	运输服务：根据合同约定，将货物送至客户指定的地点并获取客户确认的对账单后确认收入。		
	5	铜陵市灵通贸易有限责任公司	运输服务	运输服务：根据合同约定，将货物送至客户指定的地点并获取客户确认的对账单后确认收入。		

年度	序号	客户名称	业务类型	收入确认政策	收入确认时点	取得的外部凭证
2019年度	1	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	散装流体物流服务	根据合同约定，将货物送至客户指定的地点并获取客户确认的对账单后确认收入。	根据取得客户确认的对账单确认收入	对账单
	2	中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司奎屯货运中心	场站服务	根据合同约定，在场站内进行货物装卸、搬运等作业并获取客户确认的对账单等后确认收入。		
	3	新疆金兰植物蛋白有限公司	运输服务	根据合同约定，将货物送至客户指定的地点并获取客户确认的对账单后确认收入。		
	4	青岛恺泽物流有限公司	散装流体包装产品	在同时满足下列条件后确认收入：A、根据合同约定将货物交付客户，对账完成后获取客户的对账确认信息；B、产品销售收入货款金额已确定，销售发票已开具或预计可以收回；C、销售产品的成本能够合理计算。		
	5	江苏金桐化学工业有限公司	散装流体包装产品	在同时满足下列条件后确认收入：A、根据合同约定将货物交付客户，对账完成后获取客户的对账确认信息；B、产品销售收入货款金额已确定，销售发票已开具或预计可以收回；C、销售产品的成本能够合理计算。		

2、报告期主要外销客户业务类型、贸易方式、收入确认政策、报告期各期收入确认时点及相应外部凭证如下：

年度	序号	客户名称	业务类型	贸易类型	收入确认政策	收入确认时点	取得的外部凭证
2021年度	1	Evropac, L.L.C.	散装流体包装产品	CIF	根据销售合同约定的结算方式确认收入，发行人主要采用FOB、CIF、CFR、DAP和DDP等结算方式，其中：FOB、CIF或CFR的结算方式下，发行人在货物报关出口，取得报关单、提单等资料时确认收入；DAP或DDP的结算方式下，发行人在货物报关出口、取得报关单且货物运抵合同约定地点交付给客户时确认收入。 发行人自2020年起执行新收入准则，原计入产品销售收入的运保费按单项履约义务	办妥报关出口手续，取得出口报关单、提单，根据提单日期确认收入	出口报关单、提单
	2	Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	散装流体包装产品	CIF			
	3	CAG International Fze	散装流体包装产品	CIF			
	4	Hoyer Global Transport B.V.	散装流体包装产品	CFR			
	5	Seahwa Industry Co., Ltd.	散装流体包装产品	FOB			

年度	序号	客户名称	业务类型	贸易类型	收入确认政策	收入确认时点	取得的外部凭证
					单独确认运保费收入。		
2020年度	1	Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	散装流体包装产品	CIF	根据销售合同约定的结算方式确认收入，发行人主要采用 FOB、CIF、CFR、DAP 和 DDP 等结算方式，其中：FOB、CIF 或 CFR 的结算方式下，发行人在货物报关出口，取得报关单、提单等资料时确认收入；DAP 或 DDP 的结算方式下，发行人在货物报关出口、取得报关单且货物运抵合同约定地点交付给客户时确认收入。 发行人自 2020 年起执行新收入准则，原计入产品销售收入的运保费按单项履约义务单独确认运保费收入。	办妥报关出口手续，取得出口报关单、提单，根据提单日期确认收入	出口报关单、提单
	2	Evropac, L.L.C.	散装流体包装产品	CIF			
	3	Hoyer Global Transport B.V.	散装流体包装产品	CFR			
	4	P.T. Musim Mas	散装流体包装产品	CIF			
	5	Sky Sea World Intl. Freight Forwarding and Shipping Agency Co., Ltd.	散装流体包装产品	CFR			
2019年度	1	Evropac, L.L.C.	散装流体包装产品	CIF	根据销售合同约定的结算方式确认收入，发行人主要采用 FOB、CIF、CFR、DAP 和 DDP 等结算方式，其中：FOB、CIF 或 CFR 的结算方式下，发行人在货物报关出口，取得报关单、提单等资料时确认收入；DAP 或 DDP 的结算方式下，发行人在货物报关出口、取得报关单且货物运抵合同约定地点交付给客户时确认收入。	办妥报关出口手续，取得出口报关单、提单，根据提单日期确认收入	出口报关单、提单
	2	Hoyer Global Transport B.V.	散装流体包装产品	CFR			
	3	Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	散装流体包装产品	CIF			
	4	Positium Shipping, Ltd.	散装流体包装产品	FOB			
	5	Oriental Shipping Co., Ltd.	散装流体包装产品	FOB			

（二）报告期内，公司各类业务收入确认政策与同行业可比公司的对比情况如下：

收入类别	公司简称	收入确认政策
产品销售收入	永新股份	内销产品收入确认条件：在销售产品发货后，取得客户产品验收回单，开具销售发票时确认商品销售收入的实现；

收入类别	公司简称	收入确认政策
		外销产品收入确认条件：在销售产品发货后，取得海关提单时确认商品销售收入的实现。
	力合科创	产品销售分出口销售与国内销售，出口销售根据售合同的约定，在控制权发生转移时点确认产品销售收入，一般情况下在出口业务办妥报关出口手续后确认产品销售收入；国内销售根据销售合同约定在控制权转移时点确认产品收入，具体收入确认时点为货物发出、并符合合同相关条款约定后确认为产品销售收入。
	珠海中富	商品送达客户指定的交货地点、取得有客户签字或盖章的对账单后确认销售收入。
	王子新材	内销产品收入确认原则：已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量； 外销产品收入确认原则：已根据合同约定将产品报关，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。
	方大股份	内销收入确认具体方法：A、线上电商平台销售：在收到终端客户确认收货或者电商平台收货期满电商系统自动默认收货时确认收入；B、内销线下销售：将产品交付给客户后，客户确认收到货物的数量、金额、质量等事项符合合同或者订单约定时，或在合同规定的验收期满时，确认产品销售收入； 外销收入确认具体方法：在货物装船并取得提单信息后确认销售收入。
	发行人	内销：在同时满足下列条件后确认收入：A、根据合同约定将货物交付客户，对账完成后获取客户的对账确认信息；B、产品销售收入货款金额已确定，销售发票已开具或预计可以收回；C、销售产品的成本能够合理计算； 外销：根据销售合同约定的结算方式确认收入，发行人主要采用 FOB、CIF、CFR、DAP 和 DDP 等结算方式，其中：FOB、CIF 或 CFR 的结算方式下，发行人在货物报关出口，取得报关单、提单等资料时确认收入；DAP 或 DDP 的结算方式下，发行人在货物报关出口、取得报关单且货物运抵合同约定地点交付给客户时确认收入。发行人自 2020 年起执行新收入准则，原计入产品销售收入的运保费按单项履约义务单独确认运保费收入。
提供服务收入	海晨股份	物流服务业务：本公司综合物流服务在服务提供完成并经服务接受方确认时，依据物流服务合同约定的价格确认收入。
	中创物流	（1）场站业务：收入于提供与集装箱相关服务完成时确认； （2）沿海运输业务：收入于提供运输服务完成时确认。本集团提供沿海运输服务于服务完成时，将成本归集完毕，依据实际服务内容与相应费率形成收入； （3）项目大件物流业务：在提供物流服务交易的结果能够可靠估计的情况下，按照已发生合同成本占预计总成本比例确定履约进度，每月按已确定履约进度确认劳务收入。
	炬申股份	运输服务：公司提供运输服务，由于公司履约的同时客户即取得并消耗公司履约所带来的经济利益，公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。公司按照产出法确定提供服务

收入类别	公司简称	收入确认政策
		的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，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。公司按照与客户事先达成的合同，根据实际提供业务量计算运输服务收入，生成业务账单后提交客户确认，依据与客户确认后的账单确认提供劳务收入的实现。
	发行人	（1）散装流体物流服务：根据合同约定，将货物送至客户指定的地点并获取客户确认的对账单后确认收入； （2）运输及场站服务： 运输服务：根据合同约定，将货物送至客户指定的地点并获取客户确认的对账单后确认收入；场站服务：根据合同约定，在场站内进行货物装卸、搬运等作业并获取客户确认的对账单等后确认收入； （3）供应链执行服务：根据合同约定，货物运输至指定地点并获取经客户确认的结算单等后确认收入。公司将提供的执行服务对价确认收入。

注：资料来源于公司年报、Wind、招股说明书或公开发行说明书。

如上表所示，发行人与同行业可比公司的收入确认政策不存在明显差异。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“六、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（二十六） 收入”之“5、主要内销及外销客户收入确认政策”及“6、报告期内，公司各类业务收入确认政策与同行业可比公司的对比情况”部分补充披露。

发行人除供应链执行服务按净额法确认收入外，散装流体包装产品、散装流体物流服务、运输及场站服务等业务均按总额法确认收入。报告期内，发行人按总额法及净额法确认收入的规模及占比如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
总额法确认收入	**62,431.99**	**97.98%**	52,196.75	99.28%	42,235.75	99.96%
净额法确认收入	**1,288.70**	**2.02%**	377.51	0.72%	16.90	0.04%
主营业务收入合计	**63,720.69**	**100.00%**	52,574.26	100.00%	42,252.65	100.00%

如上表所示，报告期内，发行人向客户提供供应链执行服务，分别确认收入 16.90 万元、377.51 万元和 **1,288.70 万元**，占主营业务收入比例较低，其中主要客户明细如下：

单位：万元

期间	客户	金额	占供应链执行服务收入比例	占主营业务收入比例
2021 年度	**山西明德兆兴能源有限责任公司**	**302.43**	**23.47%**	**0.47%**
	乌恰县库孜卡铁矿厂	**136.87**	**10.62%**	**0.21%**
	新疆泓领能源科技有限公司	**135.92**	**10.55%**	**0.21%**
	贵州黔东电力有限公司	**112.10**	**8.70%**	**0.18%**
	宁夏电投西夏热电有限公司	**93.25**	**7.24%**	**0.15%**
	合计	**780.56**	**60.57%**	**1.22%**
2020 年度	拜城县峰峰煤焦化有限公司	132.89	35.20%	0.25%
	中铝宁夏能源集团有限公司马莲台发电厂	104.98	27.81%	0.20%
	新兴铸管新疆有限公司	72.64	19.24%	0.14%
	新疆中泰矿冶有限公司	29.04	7.69%	0.06%
	新疆泓领能源科技有限公司	15.83	4.19%	0.03%
	合计	355.38	94.14%	0.68%
2019 年度	四川祥泰恒贸易有限公司	6.96	41.18%	0.02%
	成都鼎裕煤业有限责任公司	6.93	41.01%	0.02%
	合计	13.89	82.19%	0.04%

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一） 营业收入分析”之“1、主营业务收入产品构成分析”

部分补充披露。

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。

报告期内，发行人对主要客户收入确认政策前后基本一致，没有发生重大变化。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“六、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（二十六） 收入”之“7、发行人对主要客户收入政策是否发生变化”部分补充披露。

三、说明 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；并结合相关影响说明报告期财务数据的可比性，如不可比，请按统一会计处理原则下对相关影响科目做调整分析，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。

（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

散装流体包装产品销售模式：公司客户类型为物流企业、生产企业及其他企业。公司对各类客户的销售模式不存在差异，均与客户采取买断式销售。物流企业是公司最主要的客户，购买公司产品后为润滑油、食用油等生产企业提供散装流体物流服务；润滑油、食用油等生产企业也会购买公司的产品，用于包装运输；还有部分客户购买公司产品后再销售给物流企业或生产企业。

散装流体物流服务模式：在散装流体包装产品的基础上，为客户提供物流运输一体化服务。散装流体包装产品均为公司自产，所需运力（主要包括铁路、公路和海运等）主要通过对外采购的方式获得。

运输服务模式：公司接到客户订单后与客户确认运输信息及运输方式，综合考虑时效性、经济性和货物特性，确定最佳运输方式组合及线路。公司通过多方询价的方式选择性价比最优运力供应商提供运输服务。

执行新收入准则前后，公司业务模式未发生变化。

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，执行新收入准则未对合同条款产生影响。

3、收入确认

公司实施新收入准则前后，销售收入的具体确认政策未发生明显变化：①执行新收入准则前，将商品所有权上的主要风险和报酬转移之前发生的运输费用通过“销售费用”核算并列式；执行新收入准则后，该部分运输费用调整为通过存货科目的“合同履约成本”核算，进而结转至“主营业务成本”列式。②执行新收入准则前，将 CIF、CFR 等模式下商品所有权上的主要风险和报酬转移之后单独收取的运保费分类为“主营业务收入-散装流体包装产品”，与产品销售共同确认收入，相关支出通过“销售费用”核算并列式；执行新收入准则后，该部分运保费作为单项履约义务确认收入，分类为“主营业务收入-其他”，相关支出计入“主营业务成本”科目。

综上所述，执行新收入准则前后，对发行人业务模式、合同条款、收入确认等方面未产生明显影响。

（二）若将运输费、运保费计入营业成本，按统一会计处理原则下对相关影响科目做调整分析，简要备考财务数据列示如下：

金额：万元

项目		营业收入	营业成本	期间费用	净利润
2021 年度	**申报/备考报表**	**64,309.44**	**50,417.93**	**7,040.78**	**6,529.20**
2020 年度	申报/备考报表	52,856.61	37,896.06	7,354.97	6,355.46
2019 年度	申报报表	42,460.54	29,026.86	7,755.13	3,531.74
	备考报表	42,460.54	30,538.39	6,243.59	3,531.74
	差异	-	-1,511.53	1,511.53	-
	差异比例	-	-5.21%	19.49%	-

从上表可以看出，发行人执行新收入准则后，仅在营业成本和期间费用列示上有所变化，对发行人报告期收入和净利润等主要经营业绩没有重大影响。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

1、访谈发行人业务部、财务总监等，了解发行人销售模式及流程；

2、了解发行人销售与收款循环相关的内部控制制度，并对其进行穿行测试、对关键控制流程执行控制测试，评价相关内控设计及运行的有效性；

3、检查主要客户合同条款，了解相关权利和义务同公司实际执行情况是否一致；

4、获取并核查主要客户的合作协议或合同、销售订单的主要条款和销售明细账，查询同行业可比公司收入确认政策；比较发行人收入确认政策与同行业是否存在差异，是否符合行业惯例；

5、取得发行人收入明细表，抽取报告期各期主要销售收入记账凭证，取得销售与收款循环各关键节点的单据，核对相关原始单据，检查收入确认时点、销售数量是否与合同/订单/报关单/提货单/对账单等收入确认单据一致，检查客户名称、销售数量、销售金额是否与销售发票一致，检查银行回单显示的客户名称、回款金额是否同账面/合同/订单/发票等一致；

6、对报告期内主要客户进行函证，函证内容包括各期间交易金额、各期末应收账款、预收款项余额等。函证样本选择包括：收入发生金额较大的客户、应收账款余额较大的客户，以及报告期内新增或存在异常的客户；

报告期内各期，交易金额函证发函率分别为 71.06%、75.39%和 **78.03%**，回函可确认比例分别为 59.14%、63.85%和 **65.81%**，对未回函或回函有差异的客户，实施替代性程序，包括检查与销售有关的文件、检查期后回款，检查差异形成的原因并进一步测试和验证应收账款的真实性等，报告期内发行人营业收入函证情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收入金额	**64,309.44**	52,856.61	42,460.54
发函金额	**50,177.59**	39,848.54	30,170.38

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
发函比例	**78.03%**	75.39%	71.06%
回函可确认金额	**42,320.19**	33,748.77	25,113.00
回函可确认比例	**65.81%**	63.85%	59.14%
替代测试比例	**12.22%**	11.54%	11.91%
客户函证总体核查比例	**78.03%**	75.39%	71.06%
其中：内销			
内销收入金额	**35,351.21**	28,602.35	22,358.30
内销发函金额	**27,016.22**	20,445.03	14,105.65
内销发函比例	**76.42%**	71.48%	63.09%
内销回函可确认金额	**25,325.08**	18,279.05	12,391.94
内销回函可确认比例	**71.64%**	63.91%	55.42%
替代测试比例	**4.78%**	7.57%	7.66%
内销函证总体核查比例	**76.42%**	71.48%	63.09%
其中：外销			
外销收入金额	**28,958.23**	24,254.26	20,102.24
外销发函金额	**23,161.37**	19,403.51	16,064.73
外销发函比例	**79.98%**	80.00%	79.92%
外销回函可确认金额	**16,995.11**	15,469.72	12,721.06
外销回函可确认比例	**58.69%**	63.78%	63.28%
替代测试比例	**21.29%**	16.22%	16.63%
外销函证总体核查比例	**79.98%**	80.00%	79.92%

7、对主要客户进行实地走访，了解其基本情况、经营状况、与发行人之间的交易情况、合作模式等，访谈了解主要客户与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员之间是否存在关联关系。受新冠疫情影响，对部分无法实地走访的主要客户进行视频/电话访谈并进行录像或录音，具体如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入金额	**64,309.44**	52,856.61	42,460.54
访谈查验金额	**43,985.90**	37,560.09	25,433.78
客户访谈占营业收入总金额查验比例	**68.40%**	71.06%	59.90%
内销收入金额	**35,351.21**	28,602.35	22,358.30
内销访谈查验金额	**23,516.60**	20,412.10	12,749.88

内销客户访谈占内销总金额查验比例	**66.52%**	71.37%	57.03%
外销收入金额	**28,958.23**	24,254.26	20,102.24
外销访谈查验金额	**20,469.30**	17,148.00	12,683.89
外销客户访谈占外销总金额查验比例	**70.69%**	70.70%	63.10%

8、对报告期各资产负债表日前后 10 天销售收入执行截止性测试，检查内销收入确认时间与客户对账单时间是否匹配、外销收入确认时间与报关单/提单时间是否匹配，核查收入确认时间的准确性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人报告期各期内销及外销客户收入确认政策合理、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、2020 年执行新收入准则，对发行人在业务模式、合同条款、收入确认等方面未产生明显影响；执行新收入准则对发行人报告期各期（末）营业收入、净利润等无明显影响，不影响报告期财务数据的可比性。

4、发行人报告期内境内、境外业务收入真实、准确，收入确认不存在重大跨期。

问题 16. 关于供应商

申请文件显示，发行人报告期各期向前五大供应商采购金额占当期采购总额的比例分别为 31.38%、38.52%、42.71%和 42.99%。发行人报告期前五大供应商变化较大。2018 年度，前五大供应商中新增上海云开塑料制品有限公司，发行人向其主要采购 PE 复合膜用于制作集装箱液袋；2019 年度，前五大供应商中新增青岛创利达工贸有限公司，发行人向其主要采购 PP 织物用于制作散装流体包装产品；2020 年 1-9 月，前五大供应商中新增湖北我家物流服务有限公司和力丰膜业，发行人向湖北我家物流服务有限公司主要采购运力。

请发行人：

（1）区分发行人业务类别列示对应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、采购金额及占比等，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）披露发行人和主要供应商签订年度框架协议或长期合作协议的合同有效期，保持供应商合作稳定性的措施及有效性；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或服务价格的比较情况；如存在差异，披露差异情况及原因、合理性。

（3）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。

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。

回复：

一、区分发行人业务类别列示对应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、采购金额及占比等，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）区分发行人业务类别列示对应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、采购金额及占比等，与发行人的合作起始时间等相关信息

1、发行人各业务主要供应商

（1）散装流体包装产品

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购项目	采购金额	占采购总额的比例
2021年度	**1**	**上海云开塑胶制品有限公司**	**PE复合膜**	**5,071.77**	**10.28%**
	2	**青岛泽晟金属制品有限公司**	**方钢**	**2,835.28**	**5.74%**
	3	**山东力丰膜业科技有限公司**	**PE复合膜**	**2,060.87**	**4.18%**
	4	**青岛创利达工贸有限公司**	**PP织物**	**1,961.26**	**3.97%**
	5	**天津市源宏聚兴科技股份有限公司**	**方管**	**1,903.00**	**3.86%**
	合计			**13,832.19**	**28.03%**
2020年度	1	上海云开塑胶制品有限公司	PE复合膜	4,316.58	11.66%
	2	青岛泽晟金属制品有限公司	方钢	2,582.95	6.98%
	3	山东力丰膜业科技有限公司	PE复合膜	2,307.18	6.23%
	4	青岛创利达工贸有限公司	PP织物	1,974.73	5.33%
	5	青岛正宇机电制造有限公司	阀门	1,815.93	4.91%
	合计			**12,997.38**	**35.11%**
2019年度	1	上海云开塑胶制品有限公司	PE复合膜	3,722.16	13.15%
	2	青岛泽晟金属制品有限公司	方钢	2,035.87	7.19%
	3	青岛正宇机电制造有限公司	阀门	1,841.07	6.51%
	4	青岛创利达工贸有限公司	PP织物	1,480.02	5.23%

年度	序号	供应商名称	采购项目	采购金额	占采购总额的比例
	5	山东自康塑料有限公司	PE 复合膜	1,445.33	5.11%
	合计			**10,524.44**	**37.19%**

（2）散装流体物流服务

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购项目	采购金额	占采购总额的比例
2021 年度	**1**	**上海郁州海运有限公司**	**运力**	**428.98**	**0.87%**
	2	**青岛众泰运达供应链管理有限公司**	**运力**	**157.96**	**0.32%**
	3	**上海中谷物流股份有限公司**	**运力**	**140.85**	**0.29%**
	4	**周口市鸿运通港口货物运输有限公司**	**运力**	**103.33**	**0.21%**
	5	**上海泛亚航运有限公司**	**运力**	**76.96**	**0.16%**
	合计			**908.08**	**1.84%**
2020 年度	1	中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	运力	167.72	0.45%
	2	连云港正嘉国际货运代理有限公司	运力	111.53	0.30%
	3	日照福邦供应链管理有限公司	运力	83.89	0.23%
	4	南京温拿供应链管理有限公司	运力	79.69	0.22%
	5	山东博恩物流运输有限公司	运力	74.34	0.20%
	合计			**517.16**	**1.40%**
2019 年度	1	中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	运力	1,111.86	3.93%
	2	克拉玛依众奥石油化工有限公司	运力	234.64	0.83%
	3	广州市信德货运有限公司	运力	90.98	0.32%
	4	连云港正嘉国际货运代理有限公司	运力	83.58	0.30%
	5	上海泛亚航运有限公司	运力	68.53	0.24%
	合计			**1,589.59**	**5.62%**

注：青岛众泰运达供应链管理有限公司、新疆众泰运达供应链管理有限公司为同一实际控制人，上表中已合并统计。

（3）运输及场站服务

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购项目	采购金额	占采购总额的比例
2021 年度	**1**	**湖北我家物流服务有限公司**	**运力**	**6,346.76**	**12.86%**
	2	**中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司**	**运力**	**2,708.12**	**5.49%**
	3	**日照鑫方舟物流有限公司**	**运力**	**666.72**	**1.35%**

	4	**新海丰物流有限公司**	**运力**	**476.41**	**0.97%**
	5	**中国石化销售股份有限公司新疆伊犁石油分公司**	**运力**	**336.28**	**0.68%**
	合计			**10,534.28**	**21.34%**
2020年度	1	中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	运力	4,161.52	11.24%
	2	湖北我家物流服务有限公司	运力	1,979.52	5.35%
	3	上海中谷物流股份有限公司	运力	315.71	0.85%
	4	新海丰物流有限公司	运力	254.80	0.69%
	5	新兴铸管（新疆）物流有限公司	运力	251.24	0.68%
	合计			**6,962.80**	**18.81%**
2019年度	1	中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	运力	1,897.79	6.71%
	2	乌鲁木齐市盛源恒利装卸服务有限公司	运力	392.49	1.39%
	3	鄯善工业园区腾达双杰运输有限公司	运力	128.89	0.46%
	4	新疆新冶华美科技有限公司	运力	119.30	0.42%
	5	湖北我家物流服务有限公司	运力	77.37	0.27%
	合计			**2,615.85**	**9.24%**

2、发行人各业务主要供应商情况

（1）散装流体包装产品主要供应商情况

报告期内，公司散装流体包装产品主要供应商均为制造、加工类供应商，所采购原材料主要为塑料粒子、钢材、纸类等。塑料粒子主要由埃克森美孚公司、陶氏化学公司、中国石油天然气股份有限公司等国内外品牌公司生产，钢材和纸类产品主要由国内钢材和纸类生产企业提供。

散装流体包装产品所需原材料以非通用类产品为主，且采购量受公司生产规模限制较为有限。公司散装流体包装产品主要供应商生产规模相对较小。

名称	注册地	注册资本	注册时间	实际控制人	基本情况	合作起始时间
青岛泽晟金属制品有限公司	山东省青岛市即墨区通济办事处孙家庄村	500 万元	2013 年	于剑桥	主要从事金属制品的加工和销售	2013 年至今
上海云开塑胶制品有限公司	浦东新区惠南镇园中路 228 号	2,500 万元	2003 年	徐芳芳	主要从事 PE 复合膜制品的生产和销售	2017 年至今
青岛正宇机电制造有限公司	山东省青岛市胶州市胶西街道办事处寺后村北 200 米	300 万元	2006 年	邹苏琴	主要从事普通机械设备及配件、电子设备及部件、橡胶制品、塑料制品、模具制造、销售	2008 年至今
天津市源宏聚兴科技股份有限公司	**静海县大邱庄镇静王路旁**	**1,100 万元**	**2002 年**	**黄志伟**	**主要从事橡胶制品、塑料制品、钢管加工、制造**	**2021 年至今**
青岛宏豪祥包装有限公司	山东省青岛市即墨市通济办事处张家西城东村	300 万元	2017 年	刘桂友	主要从事制售纸制品、纸质包装品、塑料包装品、木质包装品、纸箱、纸盒，印刷	2017 年至今
青岛创利达工贸有限公司	山东省青岛莱西市沽河街道办事处水	367 万元	2014 年	唐涛	主要从事塑料制品、松紧绳制品、金属制品、橡胶制品、手推车、遮阳篷、帐篷、塑料制	2017 年至今

名称	注册地	注册资本	注册时间	实际控制人	基本情况	合作起始时间
	院路北				造设备、功能性母料、抗老化母料及其他塑料助剂加工及销售	
山东自康塑料有限公司	山东省潍坊市寿光市羊口镇渤海大道南高新路 2773 号	400 万美元	2002 年	韩国株式会社自康	主要从事农用薄膜、工业用薄膜、农用薄膜母料（不含危险化学品）、食品用塑料包装膜的生产和销售	2019 年至今
山东力丰膜业科技有限公司	山东省淄博市临淄区临淄大道路北 1211 号	1,000 万元	2016 年	刘雯雯	主要从事塑料薄膜制造；PE 膜、EVOH 膜、PVC 膜、农膜的研发、生产、销售	2017 年至今

（2）散装流体物流服务主要供应商情况

散装流体物流服务主要供应商均为运力提供商，采购最终来源为自有运力、市场采购运力、自有运力与市场运力相结合的形式。

公司散装流体物流服务类供应商中乌鲁木齐铁路局和上海泛亚航运有限公司为国有运力提供商，**上海中谷物流股份有限公司具备较强运力提供能力，**除此之外公司散装流体物流服务类供应商多为货运代理公司或运力及装卸服务提供商，规模较小。

名称	注册地	注册资本	注册时间	实际控制人	基本情况	合作起始时间
中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	新疆乌鲁木齐市新市区河南西路 2 号	11,185,298 万元	1995 年	国务院	主要经营铁路客货运输，仓储、装卸搬运服务等	2017 年至今
克拉玛依众奥石油化工有限公司	新疆克拉玛依市克拉玛依区幸福路 222 号（宏升综合商业楼）	200 万元	2016 年	杨恒军	主要从事化工产品、矿产品、电子产品、五金产品、农、林、牧产品销售；装卸搬运；道路货物运输	2018 年至今
广州市信德货运有限公司	广州市黄埔区黄埔东路 3401 号亚钢大厦 1301、1303 房（仅限办公用途）	1,500 万元	2005 年	张全慨	主要从事集装箱海运、国内长途公路运输及仓储配送、铁路运输等现代物流业务、驳船运输业务	2017 年至 2019 年

名称	注册地	注册资本	注册时间	实际控制人	基本情况	合作起始时间
连云港正嘉国际货运代理有限公司	连云港市连云区墟沟海滨大道 2 号阳光国际中心 C0902 室	500 万元	2013 年	夏正威	主要从事国际货运代理，国内货运代理；货物专用运输（集装箱）；货物仓储、装卸服务	2019 年至今
上海泛亚航运有限公司	上海市虹口区东大名路 658 号 7 层	153,656.57 万元	1993 年	国务院国有资产监督管理委员会	主要从事国际船舶集装箱运输、国内沿海及内河内贸集装箱运输	2016 年至今
日照福邦供应链管理有限公司	山东省日照市经济开发区连云港路 75 号	5,008 万元	2017 年	祝小翠	主要从事供应链管理服务；普通货运；货运代理；货物专用运输（集装箱）；仓储及配载服务；货场、仓库内的货物装卸服务	2020 年至今
南京温拿供应链管理有限公司	南京市栖霞区八卦洲街道外沙村民委员会 A 栋办公楼 5-015	1,000 万元	2018 年	郑超	主要从事供应链管理；道路货物运输（须取得许可或批准后方可经营）；货运代理；普通货物仓储服务；物流信息咨询	2018 年至今
山东博恩物流运输有限公司	山东省淄博市张店区新村西路天府国际 C 座 9 楼 901 室	1,000 万元	2019 年	刘海涛	主要从事国际货运代理；货运代理；普通货运；仓储服务（不含危险品）；物流方案设计	2019 年至今
上海中谷物流股份有限公司	中国（上海）自由贸易试验区双惠路 99 号综合楼 106 室	66,666.67 万元	2010 年	卢宗俊	主要从事国际船舶运输、国际海运辅助业务，国内水路运输、国内船舶管理业务，提供全程集装箱物流解决方案	2015 年至今
上海郁州海运有限公司	**中国(上海)自由贸易试验区临港新片区业盛路 188 号 A-863 室**	**24,100 万元**	**2015 年**	**龚本年**	**主要从事国内船舶代理、国际货物运输代理、国内货物运输代理**	**2020 年至今**
青岛众泰运达供应链管理有限公司	**山东省青岛市即墨区段泊岚镇青黎路 267 号**	**1,000 万元**	**2021 年**	**蔡日杰**	**主要从事国内集装箱货物运输代理；国内货物运输代理；国际货物运输代理；陆路国际货物运输代理**	**2021 年至今**
周口市鸿运通港口	**河南省周口市港口**	**3,000 万元**	**2011 年**	**孙多运**	**主要从事国内货物运输代理；国内集装箱**	**2020 年至今**

名称	注册地	注册资本	注册时间	实际控制人	基本情况	合作起始时间
货物运输有限公司	**物流产业集聚区杨帆路港口码头运营中心 505 室**				**货物运输代理；从事内地与港澳间集装箱船、普通货船运输**	

（3）运输及场站服务主要供应商情况

运输及场站服务主要供应商为运力、搬运及人力服务提供商，采购最终来源为自有运力或装卸人力、市场采购运力、自有运力与市场运力相结合、平台运力的形式。

公司运输及场站服务类供应商中乌鲁木齐铁路局、新兴铸管（新疆）物流有限公司、**中国石化销售股份有限公司新疆伊犁石油分公司**为国有运力提供商，上海中谷物流股份有限公司、新海丰物流有限公司均具备较强运力提供能力，湖北我家物流服务有限公司为平台运力提供商，除此之外公司运输及场站服务类供应商多为货运代理公司或运力及装卸服务提供商，规模较小。

名称	注册地	注册资本	注册时间	实际控制人	基本情况	合作起始时间
中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	新疆乌鲁木齐市新市区河南西路 2 号	11,185,298 万元	1995 年	国务院	主要经营铁路客货运输，仓储、装卸搬运服务等	2017 年至今
乌鲁木齐市盛源恒利装卸服务有限公司	新疆乌鲁木齐经济技术开发区（头屯河区）大别山街 16 号办公楼一层 A 区 402 室	50 万元	2006 年	王照军	主要从事装卸搬运业务	2018 年至今
鄯善工业园区腾达双杰运输有限公司	新疆吐鲁番市鄯善县火车站镇站台西侧	100 万元	2017 年	丁国武	主要从事道路普通货物运输；装卸搬运；运输代理；仓储服务	2018 年至今
新疆新冶华美科技有限公司	新疆乌鲁木齐市头屯河区八一路 394	1,000 万元	1998 年	戴永平	主要从事批发氨溶液；固体废物治理服务；普通货物运输；水处理剂的生产、销售	2019 年至今

名称	注册地	注册资本	注册时间	实际控制人	基本情况	合作起始时间
	号（生产厂址:头屯河区南山牧场场部南侧一公里处）					
湖北我家物流服务有限公司	汉川市霍城小商品市场 2-96 号 3 楼	4,800 万元	2007 年	黄昆明	主要从事道路货物运输（网络货运）；第二类增值电信业务；国际道路货物运输；道路货物运输（不含危险货物）	2019 年至今
上海中谷物流股份有限公司	中国（上海）自由贸易试验区双惠路 99 号综合楼 106 室	66,666.67 万元	2010 年	卢宗俊	主要从事国际船舶运输、国际海运辅助业务，国内水路运输、国内船舶管理业务，提供全程集装箱物流解决方案	2015 年至今
新海丰物流有限公司	上海市虹口区物华路 58 号 217 室	15,000 万元	2001 年	杨绍鹏	主要从事国内、国际海运业务和仓储运输业务	2018 年至今
新兴铸管（新疆）物流有限公司	新疆乌鲁木齐市头屯河区北站三路 349 号	3,061.22 万元	2003 年	国务院国有资产监督管理委员会	主要从事道路普通货物运输；货运代理服务，仓储服务，装卸服务（人工），物流配送	2020 年至今
日照鑫方舟物流有限公司	**山东省日照市东港区石臼街道北京路荣安大厦 3 楼 E6 室**	**1,000 万元**	**2009 年**	**刘宾**	**主要从事道路货物运输（不含危险货物），国际道路货物运输。**	**2021 年**
中国石化销售股份有限公司新疆伊犁石油分公司	**伊宁市经济合作区建材路 1 号中国西部国际建材城 D1 号楼第 9 层**	**-**	**2010 年**	**陈锡强**	**主要从事汽油、柴油的批发、零售**	**2021 年**

（4）发行人新增供应商情况

报告期内发行人原材料供应商整体变动较小。由于运力供应商存在较强同质化情况，公司主要以询价、比价的方式确定运力供应商；同时，随着公司散装流体物流服务、运输及场站服务的业务规模不断扩大，现有运力供应商已无法满足公司运力需要。因此，在散装流体物流服务业务、运输及场站服务业务中出现部分新增主要供应商（均为运力供应商），公司向上述两种业务类型下新增的主要供应商采购金额较小，对公司采购整体稳定性不构成影响。

2020 年，散装流体物流服务业务中，新增主要供应商日照福邦供应链管理有限公司，采购金额 83.89 万元，主要向其采购海运服务；运输及场站服务中，新增主要供应商新兴铸管（新疆）物流有限公司，采购金额 251.24 万元，主要向其采购汽运服务。上述两家新增供应商占 2020 年全年采购总额的比例为 0.91%。

2021 年，散装流体物流服务业务中，新增主要供应商**上海郁州海运有限公司、青岛众泰运达供应链管理有限公司、周口市鸿运通港口货物运输有限公司**，采购金额**合计 690.27** 万元，主要采购**海运服务及**汽运服务；运输及场站服务中，新增主要供应商**日照鑫方舟物流有限公司，中国石化销售股份有限公司新疆伊犁石油分公司**，采购金额**合计 1,003.00 万元**，主要向其采购汽运服务。上述**五**家新增供应商占 2021 年采购总额的比例为 **3.43%**。

由于运力供应商所提供服务基本相同，公司一般通过询价、比价的方式确定此类供应商。

（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

1、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

发行人向关联方采购商品、接受劳务的情况如下：

单位：万元

关联方	报告期	采购内容	交易价格的确定方法	交易金额	占当期营业成本的比例
乌鲁木齐铁路局[注1]	2019 年度	铁路运输服务	铁路运输单位根据国家价格政策确定价格	3,009.66	10.37%
	2020 年度		铁路运输单位根据国家价格政策确定价格	4,329.23	11.42%
	2021 年度		**铁路运输单位根据国家价格政策确定价格**	**2,708.12**	**5.37%**
QEL	2019 年度	加热垫等	参照市场协商定价	0.03	0.0001%
力丰膜业[注2]	2019 年度	PE 复合膜	参照市场协商定价	1,363.51	4.70%
	2020 年度		参照市场协商定价	2,307.18	6.09%
新海丰物流[注3]	2019 年度	物流运输服务	参照市场协商定价	83.19	0.29%
	2020 年度		参照市场协商定价	257.66	0.68%
	2021 年度		**参照市场协商定价**	**476.41**	**0.94%**
新海丰集装	2020 年度	物流运输服务	参照市场协商定价	6.69	0.02%
	2021 年度		**参照市场协商定价**	**23.49**	**0.05%**
齐福塑料[注4]	2019 年度	聚乙烯颗粒、PE 复合膜	参照市场协商定价	71.18	0.25%
新疆瑞宏	**2021 年度**	**物流运输服务**	**参照市场协商定价**	**276.52**	**0.55%**

注 **1**：向乌鲁木齐铁路局及其下属单位、子公司的采购金额与采购内容合并披露在乌鲁木齐铁路局项下。

注 2：2019 年 5 月，发行人将其持有的力丰膜业全部 55%股权转让予齐福塑料。2019 年 5 月至 2020 年 12 月期间，公司将力丰膜业视同为关联方。

注 3：向新海丰物流和海丰报关的采购金额与采购内容合并披露在新海丰物流项下。

注 4：向齐福塑料采购聚乙烯颗粒、PE 复合膜主要用于实验及研发。

除乌鲁木齐铁路局、QEL、力丰膜业、新海丰物流、新海丰集装、齐福塑料、明华塑料、新疆瑞宏供应链管理有限公司外，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供应商不存在

关联关系。

上述已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（三）经常性关联交易”部分补充披露。

2、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

发行人报告期内前五大供应商控股股东、实际控制人情况如下：

供应商	控股股东	实际控制人
青岛泽晟金属制品有限公司	于剑桥	于剑桥
中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	中国国家铁路集团有限公司	国务院
青岛正宇机电制造有限公司	邹苏琴	邹苏琴
上海云开塑胶制品有限公司	徐芳芳	徐芳芳
青岛创利达工贸有限公司	唐涛	唐涛
湖北我家物流服务有限公司	黄昆明	黄昆明
山东力丰膜业科技有限公司	山东齐福塑料制品有限公司	刘雯雯

报告期内主要供应商力丰膜业是发行人前关联方，发行人于 2019 年出让其所持有的力丰膜业全部股权。通过核查，力丰膜业或其控股股东、实际控制人与发行人之间不存在利益倾斜的情形。

除力丰膜业外，发行人前五大供应商或其控股股东、实际控制人不存在是发行人前员工、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、披露发行人和主要供应商签订年度框架协议或长期合作协议的合同有效期，保持供应商合作稳定性的措施及有效性；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或服务价格的比较情况；如存在差异，披露差异情况及原因、合理性。

（一）披露发行人和主要供应商签订年度框架协议或长期合作协议的合同有效期，保持供应商合作稳定性的措施及有效性

2019 年度，前五大供应商中新增青岛创利达工贸有限公司，公司向其主要

采购 PP 织物用于制作散装流体包装产品。公司与青岛创利达工贸有限公司的合作开始于 2017 年，由于公司产量逐步提升，公司对其采购量也逐年增高，并于 2019 年进入前五大供应商。

2020 年度，前五大供应商中新增湖北我家物流服务有限公司和力丰膜业，公司向湖北我家物流服务有限公司主要采购运力，向力丰膜业主要采购 PE 复合膜。公司与湖北我家物流服务有限公司的合作开始于 2019 年，随着公司运输及场站服务的开展，公司对其运力采购逐步增加，并于 2020 年进入前五大供应商；力丰膜业曾为公司的子公司，2019 年 5 月公司转让其所持有的力丰膜业全部股权后公司继续对力丰膜业采购 PE 复合膜，2020 年进入前五大供应商。

2021 年度发行人前五大供应商相较 2020 年度无变化。

报告期内前五大主要供应商及相关合同签订情况如下：

名称	成立日期	注册地	基本情况	采购和结算方式	合同签订情况	合作历史
青岛泽晟金属制品有限公司	2013 年	山东省青岛市即墨区通济办事处孙家庄村	注册资本 500 万元，主要从事金属制品的加工和销售	签订长期采购协议，订单式按需采购，主要以银行电汇结算	签订年度框架协议	2013 年开始合作
中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	1995 年	新疆乌鲁木齐市新市区河南西路 2 号	注册资本 11,185,298 万元，主要从事铁路客货运输服务	通过铁路局系统下单采购，主要以银行电汇结算	未签订采购合同	2017 年开始合作
青岛正宇机电制造有限公司	2006 年	山东省青岛市胶州市胶西街道办事处寺后村北 200 米	注册资本 300 万元，主要从事普通机械设备及配件的制造和销售	签订长期采购协议，订单式按需采购，主要以银行电汇结算	签订年度框架协议	2008 年开始合作
上海云开塑胶制品有限公司	2003 年	浦东新区惠南镇园中路 228 号	注册资本 2,500 万元，主要从事塑料制品的生产研发销售	签订长期采购协议，订单式按需采购，主要以银行电汇和银行承兑结算	签订年度框架协议	2017 年开始合作
青岛创利达工贸有限公司	2014 年	山东省青岛莱西市沽河街道办事处水院路北	注册资本 367 万元，主要从事塑料制品的生产和销售	签订长期采购协议，订单式按需采购，主要以银行电汇结算	签订年度框架协议	2017 年开始合作
湖北我家物流服务有限公司	2007 年	汉川市霍城小商品市场 2-96 号 3 楼	注册资本 4,800 万元，主要从事普通货运、车辆租赁、船舶代理业务、货运代理	签订长期采购协议，订单式按需采购，主要以银行电汇结算	签订年度框架协议	2019 年开始合作

名称	成立日期	注册地	基本情况	采购和结算方式	合同签订情况	合作历史
			业务			
山东力丰膜业科技有限公司	2016 年	山东省淄博市临淄区临淄大道路北 1211 号	注册资本 1,000 万元，主要从事塑料薄膜制造；PE 复合膜、农膜的研发、生产、销售	签订长期采购协议，订单式按需采购，主要以银行电汇结算	签订年度框架协议	2017 年开始合作

报告期内，除乌鲁木齐铁路局外，公司与前五大主要供应商均签订年度框架协议并正常履行协议，保持长期合作关系。

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司的采购情况和主要供应商”之“（二）公司报告期内主要供应商及变动情况”部分补充披露。

（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或服务价格的比较情况

1、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：

公司主要从质量品质、生产能力、交付能力等方面，结合历史合作过程中的商业信誉状况，对供应商进行综合考评。公司在进行原材料采购时，采购部门通过合格供应商备案、样品认证等严格把关，通过询价、比价及谈判确定采购价格，确保原材料采购价格的公允性。公司综合考虑产品的原材料、研发与生产成本、合理利润、销售规模等因素，同时根据下游市场价格及其目标毛利率水平等因素确定其价格。除乌鲁木齐铁路局外，公司与主要均供应商签订年度框架协议，根据协议，通过采购订单的形式分批采购。

报告期内，公司生产资料采购订单下达后，由合同约定的承运方运输到厂后，仓库保管员对到达货物进行核对、清点，品保部对原材料进行检验，核对、检验无误后入库。验收入库后，公司会通知供应商开具发票。采购员收到采购发票后，根据付款周期，发起付款申请并填写付款申请单，经采购部经理审核后交由财务会计审核，报财务负责人审核，审核完成后，财务出纳根据审批的付款申请单办理付款，相关付款凭证由财务会计在系统中入账，打印记账凭证并进行存档。

对于运力采购，公司接到客户订单后与客户确认运输信息及运输方式，通盘考虑时效性、经济性和货物特性。铁路运力采购方面，公司于铁路发车前预付铁路费用，铁路发车后，外购铁路运输服务供应商向公司提供铁路货运大票，公司审核铁路货运大票上相关货物明细、重量、货物运输费用以及其最终所属客户，确认该笔运输的外购铁路运输服务金额。其他运力采购主要以询价、议价采购的形式开展，运输服务供应商每月提供运输货物明细，即《运费结算表》，于次月规定时间内向公司提交原件，公司收到供应商编制的《运费结算表》并审核后确认当月的外购运输服务金额，审核完成后，财务出纳根据审批的付款申请单办理付款，相关付款凭证由财务会计在系统中入账，打印记账凭证并进行存档。

2、披露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，采购价格主要通过市场询价的方式与供应商议价确定，同时公司主要供应商乌鲁木齐铁路局通过直接定价的方式进行定价。

在询价议价合作模式下，采购人员在公开市场了解所需商品或服务价格，基于市场行情在《合格供方名录》中与多家（两家或以上）供应商询价，对同等品质物料或服务进行选择时，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。

在供应商直接定价合作模式下，乌鲁木齐铁路局通过网络系统进行调价，公司根据需要通过网络系统直接下单。

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司的采购情况和主要供应商”之“（二）公司报告期内主要供应商及变动情况”之“3、发行人向主要供应商采购的定价依据”部分补充披露。

3、向同类原材料供应商采购同类材料的比较情况

公司主要原材料供应商为 PE 复合膜供应商，采购价格同向同类原材料供应商采购同类材料价格的比较情况比较如下：

单位：元/公斤

名称	液袋薄膜			液袋厚膜		
	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
上海云开塑胶制品有限	**10.31**	9.73	11.37	**11.98**	10.52	12.06

公司						
青岛萨诺国际贸易有限公司	-	-	11.38	-	-	-
山东力丰膜业科技有限公司	10.67	10.62	11.16	11.86	-	11.59
供应商平均单价	10.40	10.08	11.30	11.95	10.51	12.02

注：液袋薄膜、液袋厚膜品类下存在多种规格型号，以上所列示平均单价均为可比同类规格

名称	液袋薄膜差异率			液袋厚膜差异率		
	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
上海云开塑胶制品有限公司	0.87%	3.60%	-0.62%	-0.25%	-0.10%	-0.33%
青岛萨诺国际贸易有限公司	-	-	-0.70%	-	-	-
山东力丰膜业科技有限公司	-2.53%	-5.08%	1.25%	0.76%	-	3.71%

由上表可知，受大宗原材料价格的影响，2019年至2021年，PE复合膜采购单价整体**相对稳定**，2021年价格**整体相较于2020年有所上升**。2020年和2021年，发行人向力丰膜业采购的液袋薄膜均价略高于其他供应商，主要由于发行人根据客户的不同需求，设计、生产和销售散装流体包装产品，部分客户对集装箱液袋的强度、耐久、耐温等特性有特殊的要求，发行人需要相应调整采购计划，导致采购价格上升，因此采购均价较高。

其他情形下从主要供应商与其他供应商处采购液袋薄膜和液袋厚膜的平均价格无重大差异。

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司的采购情况和主要供应商”之“（二）公司报告期内主要供应商及变动情况”部分补充披露。

三、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。

发行人供应商中存在少量贸易商，主要采购内容为 PE 复合膜、方钢及生产所需的其他材料，例如进口裁剪刀、特殊阀门、高粘性胶、螺丝刀等，具体情况如下：

单位：万元

采购项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
PE 复合膜	-	-	-	-	125.45	0.44%
方钢	-	-	-	-	878.45	3.10%
其他生产材料	**29.10**	**0.06%**	46.30	0.13%	56.23	0.20%
合计	**29.10**	**0.06%**	**46.30**	**0.13%**	**1,060.13**	**3.75%**

公司通过贸易商采购的生产辅料金额较小，占比较低，且种类较多。公司一般通过零售商直接采购。

（一）PE复合膜向贸易商采购的情况

公司PE复合膜采购主要通过向生产商直接采购来完成，少量通过贸易商进行采购，公司PE复合膜采购贸易商具体情况如下：

单位：元/公斤

贸易商	最终供应商	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
		采购均价	终端均价	采购均价	终端均价	采购均价	终端均价
青岛萨诺国际贸易有限公司	山东自康塑料有限公司	-	-	-	-	11.38	11.29

2017年，公司与青岛萨诺国际贸易有限公司建立合作关系，向其采购PE复合膜，青岛萨诺主要从事塑料制品类国际贸易业务，同时也经营化工、机械等领域的多种产品的进出口贸易业务，其PE复合膜的最终供应商为山东自康塑料有限公司；2019年，公司与山东自康塑料有限公司建立业务关系后直接向其采购PE复合膜，不再向青岛萨诺国际贸易有限公司采购PE复合膜，不存在同时向生产商和贸易商采购的情形。

公司也从青岛萨诺国际贸易有限公司采购部分其他生产材料，2019年、2020年**采购金额**分别为6.02万元、7.95万元；2021年，公司未从青岛萨诺国际贸易有限公司处采购商品。

（二）方钢类产品向贸易商采购的情况

公司方钢采购主要通过向青岛泽晟金属制品有限公司采购来完成，青岛泽晟金属制品有限公司为公司长期稳定方钢供应商。公司方钢采购贸易商具体情况如下：

单位：元/根

贸易商	最终供应商	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
		采购均价	终端均价	采购价	终端均价	采购价	终端均价
仲利国际贸易（上海）有限公司	青岛泽晟金属制品有限公司	-	-	-	-	34.78	31.66

仲利国际贸易（上海）有限公司先向青岛泽晟金属制品有限公司采购方钢并全款支付金额，再由仲利国际销售给公司，并以分期付款方式结算。上述两者的采购差异主要系仲利国际贸易（上海）有限公司提供了相对青岛泽晟金属制品有限公司更长的付款账期。

通过网络检索，未查询到同行业企业中供应商存在贸易商的情况。

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司的采购情况和主要供应商”之“（二）公司报告期内主要供应商及变动情况”之“5、发行人供应商中存在少量贸易商的情形”部分补充披露。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

1、调取发行人主要供应商工商资料及网络检索相关信息

通过全国企业信用信息公示系统、企查查等渠道获取主要供应商的工商注册信息，获取相关供应商的注册地址、经营范围及董监高名单、股东名单等基本信息。

2、对发行人主要供应商进行实地走访

对报告期内主要供应商进行了实地访谈，获取被访谈人员的身份信息等证明文件，访谈主要包括以下内容：

（1）了解供应商的基本情况：包括供应商的主营业务、行业地位、经营状况、销售规模、产销量等情况；

（2）了解发行人与供应商的业务往来情况：业务模式及流程（合同签订情况、信用期、结算情况等），主要产品种类、定价模式、对账情况、产品质量情

况、合作预期、报告期内的信用期变化状况，是否存在虚假交易和私下利益交换情况；

（3）获取其与发行人及其实际控制人、董监高或其他关联方不存在关联关系或其他利益安排的确认函；

（4）对发行人主要供应商进行问卷调查，确认其不存在控股股东、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。

公司对报告期内的供应商进行走访，累计走访供应商共 **49** 家，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
走访样本金额	**35,853.17**	28,004.32	21,510.72
当期采购金额	**49,353.51**	37,020.69	28,301.73
占比	**72.65%**	75.65%	76.00%

3、对发行人与主要供应商往来交易情况进行函证

对发行人报告期内主要供应商进行了函证，对于未回函或回函有差异的供应商实施替代性程序，包括检查与采购有关的文件、到货及付款情况，检查差异形成的原因并进一步测试和验证应付账款的真实性等，具体如下表所示：

单位：万元

项目		2021 年度	2020 年度	2019 年度
执行发函程序的供应商数量		**69**	73	66
回函的供应商数量		**62**	67	58
采购	当期采购金额	**49,353.51**	37,020.69	28,301.73
	发函金额	**37,157.59**	29,099.99	23,101.88
	发函比例	**75.29%**	78.60%	81.63%
	回函金额	**33,040.38**	28,643.63	21,847.63
	回函比例	**66.95%**	77.37%	77.20%
	替代测试比例	**8.34%**	1.23%	4.43%
	供应商函证总体核查比例	**75.29%**	78.60%	81.63%
应付账款	应付账款金额	**4,688.95**	4,777.27	4,731.46
	发函金额	**3,556.48**	3,692.60	4,152.53
	发函比例	**75.85%**	77.30%	87.76%
	回函金额	**3,374.89**	3,642.16	4,151.68

项目		2021 年度	2020 年度	2019 年度
	回函比例	**71.98%**	76.24%	87.75%
	替代测试比例	**3.87%**	1.06%	0.01%
	应付账款函证总体核查比例	**75.85%**	77.30%	87.76%

4、审阅了发行人采购相关单据，并调取发行人银行流水，与大额供应商的工商信息等进行交叉比对，核查发行人采购真实性；查阅了发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员报告期内的银行流水，发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员是否与发行人供应商存在任何资金往来；

5、审阅了发行人与主要供应商签订的合同，审阅了发行人采购相关内控文件，并于发行人采购相关人员进行访谈，了解发行人采购交易结算流程及采购定价依据；

6、通过核查发行人采购明细，比较发行人主要供应商采购单价与同类原材料供应商同类材料的价格情况，并分析差异原因及合理性；

7、审阅了发行人关联方基本资料及发行人实际控制人、董事、监事和高管人员调查表，与大额供应商的工商信息等进行交叉比对，核查二者是否存在关联关系；

8、核查了发行人主要供应商的工商登记信息，确认发行人贸易供应商情况，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，并查阅可比公司招股书，确认贸易商是否属于行业惯例。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内发行人与公司供应商乌鲁木齐铁路局、QEL、力丰膜业、新海丰物流、新海丰集装、齐福塑料、明华塑料、新疆瑞宏供应链管理有限公司存在关联关系，除此之外发行人、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供应商不存在关联关系；报告期内前五大

供应商力丰膜业是发行人前关联方，发行人于 2019 年出让其所持有的力丰膜业全部股权，通过核查，未发现任何可能导致利益倾斜的情形。

2、除乌鲁木齐铁路局外，发行人与报告期内前五大主要供应商均签订年度框架协议，合作关系稳定；发行人向主要供应商采购定价公允，与同类原材料供应商相比部分采购价格存在差异，差异均具有合理性。

3、发行人供应商中存在少量贸易商，通过核查，向贸易商采购价格公允，具有商业合理性；未查询到同行业企业中供应商存在贸易商的情况。

问题 17. 关于成本及采购

申请文件显示：

（1）报告期内，发行人主营业务成本由直接材料、直接人工、制造费用和服务成本构成，其中原材料成本和服务成本占比较高。

（2）报告期各期，发行人散装流体包装产品成本构成中制造费用占比分别为 9.30%、9.07%、7.37%和 10.49%。制造费用主要为品管和仓储等人工成本、免抵退税不得免征和抵扣税额等。2020 年 1-9 月制造费用占比提高，主要系 2020 年公司执行新收入准则，运输费用计入营业成本。散装流体物流服务成本由散装流体包装产品成本和物流服务成本构成。2019 年和 2020 年 1-9 月物流服务成本占业务成本比例下降。运输及场站服务成本为运输服务成本（铁路运费和海运费）和场站服务成本（人工费、正面吊的折旧费），报告期各期该类服务成本金额分别为 1,147.60 万元、3,573.66 万元、3,719.79 万元和 6,856.77 万元。

（3）发行人生产的液袋产品的原材料主要为 PE 复合膜、PP 织物（PP 织布和 PP 丝线）等，报告期发行人 PE 复合膜采购单价持续下降、PP 织物采购单价 2018 年增长，2019 年起持续下降。

（4）报告期内，发行人委托加工业务主要系采购方钢等原料，交由加工商加工制成配件，再购回进一步加工成为集装箱液袋配套产品；发行人以原材料销售和回购的差额确认加工费。对于垫片等辅料，发行人集中采购材料后按照采购价格出售给加工商，加工商加工后的产品以市场价格出售给发行人，发行人按照购销业务处理。

请发行人：

（1）披露报告期散装流体包装产品成本构成中制造费用金额及占比逐年增长的原因及合理性，2020 年主营业务成本中运输费成本占比情况，与当期收入的匹配性；散装流体物流服务业务中 2019 年和 2020 年 1-9 月物流服务成本占业务成本比例下降的原因及合理性，与主要客户克拉玛依润滑油厂铁路运费结算的具体模式及对发行人成本核算的具体影响；分析运输及场站服务成本与当期收入的匹配性。

（2）结合报告期发行人生产的液袋产品采购各类主要原材料价格波动具体情况，分析报告期内各类主要原材料采购价格波动的原因及合理性，对发行人经营业绩的具体影响；报告期各期发行人采购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，请说明差异原因及合理性。

（3）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，并说明报告期公司采购、耗用主要材料及能源数量与当期产品产量的匹配性。

（4）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；披露发行人采购方钢及采购垫片等辅料采取不同会计处理方式的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、披露报告期散装流体包装产品成本构成中制造费用金额及占比逐年增长的原因及合理性，2020 年主营业务成本中运输费成本占比情况，与当期收入的匹配性；散装流体物流服务业务中 2019 年和 2020 年 1-9 月物流服务成本占业务成本比例下降的原因及合理性，与主要客户克拉玛依润滑油厂铁路运费结算的具体模式及对发行人成本核算的具体影响；分析运输及场站服务成本与当期收入的匹配性。

（一）报告期散装流体包装产品成本构成中制造费用金额及占比逐年增长的原因及合理性，2020 年主营业务成本中运输费成本占比情况，与当期收入的匹配性

1、散装流体包装产品成本构成中制造费用金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
散装流体包装产品制造费用	**2,895.68**	2,537.31	1,558.28
散装流体包装产品成本	**28,603.22**	24,295.94	21,151.97
制造费用占比	**10.12%**	10.44%	7.37%

散装流体包装产品成本构成中制造费用主要为品管和仓储、铺装费和运输费用等间接人工成本、免抵退税不得免征和抵扣税额等。

2020 年度及 **2021 年度**制造费用占比提高，主要系发行人自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，销售商品过程产生的运输费用作为履行销售合约而发生的成本支出，自 2020 年 1 月 1 日起计入营业成本，导致散装流体包装产品成本中的制造费用上升。

如若剔除运输费用后，制造费用金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	公式	2021 年度	2020 年度	2019 年度
散装流体包装产品制造费用	A	**2,895.68**	2,537.31	1,558.28
散装流体包装产品成本	B	**28,603.22**	24,295.94	21,151.97
其中：运输费用	C	**1,295.40**	880.17	-
其他制造费用	D=A-C	**1,600.29**	1,657.14	1,558.28
其他散装流体包装产品成本	E=B-C	**27,307.82**	23,415.77	21,151.97
剔除后制造费用占比情况	F=D/E	**5.86%**	7.08%	7.37%

报告期内，随着发行人销售规模不断扩大，剔除运输费用后的散装流体包装产品成本及制造费用均逐年增长，两者变动趋势基本一致。报告期内，一方面受到免抵退税不得免征和抵扣税额的影响，另一方面发行人产能利用率持续提升，规模效应持续显现，导致制造费用（剔除运输费用）占比逐步下降，变动趋势具备合理性。

2、报告期运输费成本占比情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
运输费用	**3,993.18**	1,880.28	1,511.53
主营业务成本	**45,889.97**	35,749.48	28,819.93
主营业务收入	**63,720.69**	52,574.26	42,252.65
运输费占主营业务成本比重	**8.70%**	5.26%	5.24%
运输费占主营业务收入比重	**6.27%**	3.58%	3.58%

注：2020 年起按照新收入准则要求将运输费计入营业成本，为保证口径一致，将 2020 年度及 **2021 年度**主营业务成本扣除运输费用后进行比较。

报告期内，发行人散装流体包装产品成本中运输费成本占主营业务成本比重分别为 5.24%、5.26%和 **8.70%**，稳中有升，**2021 年**运输费成本占主营业务成本比重上升较多，主要因为当期散装流体物流服务与运输服务业务占比有所上升；运输费占主营业务收入比例分别为 3.58%、3.58%和 **6.27%**，稳中有升，运输费与当期收入规模相匹配。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二） 营业成本分析”之“3、主营业务成本结构分析”部分补充披露。

（二）散装流体物流服务业务中 2019 年和 2020 年 1-9 月物流服务成本占业务成本比例下降的原因及合理性，与主要客户克拉玛依润滑油厂铁路运费结算的具体模式及对发行人成本核算的具体影响

1、报告期散装流体物流服务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2020 年 1-9 月	2019 年度
散装流体物流服务成本	**4,566.08**	2,597.04	1,850.10	3,926.24

项目	2021 年度	2020 年度	2020 年 1-9 月	2019 年度
其中：物流服务成本	**3,286.58**	1,833.23	1,363.13	3,041.62
占　比	**71.98%**	70.59%	73.68%	77.47%

由上表可见，2019 年度、2020 年 1-9 月、2020 年度和 **2021 年度**，发行人散装流体物流服务成本的物流服务成本为 3,041.62 万元、1,363.13 万元、1,833.23 万元和 **3,286.58 万元**，占比为 77.47%、73.68%、70.59%和 **71.98%**，呈先降后升趋势。

散装流体物流服务是发行人在散装流体包装产品的基础上，将散装流体包装产品与运输服务相结合的业务。散装流体物流服务成本主要系散装流体包装产品成本和物流服务成本构成。

一般散装流体物流服务中，由发行人提供物流运输服务，物流服务成本占比较高。发行人向克拉玛依润滑油厂和新疆同益投资有限公司两家客户提供散装流体物流服务时，根据合同约定，发行人向其提供铁路运输一体化服务，其中主要物流成本铁路运费由客户自行承担，发行人承担的物流服务成本主要为少量的拖车费，导致物流服务成本占比较低。

若剔除客户克拉玛依润滑油厂和新疆同益投资有限公司两家公司的成本，报告期散装流体物流服务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2020 年 1-9 月	2019 年度
散装流体物流服务成本	**3,370.28**	1,836.53	1,334.16	3,113.32
其中：物流服务成本	**2,979.36**	1,614.91	1,213.58	2,803.53
占　比	**88.40%**	87.93%	90.96%	90.05%

由上表可见，报告期内，剔除以上 2 家客户对应的成本后，物流服务成本占业务成本比重基本保持稳定，具备合理性。

2、与主要客户克拉玛依润滑油厂铁路运费结算的具体模式及对发行人成本核算的具体影响

发行人为客户克拉玛依润滑油厂提供散装流体物流服务，负责组织将润滑油通过铺装液袋的集装箱抵运至发行人专用铁路运线并将货物装运发出。

根据合同约定，上述服务主要物流成本铁路运费由客户自行承担，发行人在

提供发运服务时代收代付铁路运费，乌鲁木齐铁路局向客户开具铁路运费发票。发行人在上述铁路运输过程中承担代理人角色，上述代收代付的铁路运费不计入发行人成本，对发行人的成本核算不构成影响。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二） 营业成本分析”之“3、主营业务成本结构分析”部分补充披露。

（三）运输及场站服务成本与当期收入的匹配性

运输及场站服务包含运输服务和场站服务，成本与收入匹配情况如下：

1、运输服务

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
运输服务收入	**14,028.66**	**48.98%**	9,416.47	193.91%	3,203.89
运输服务成本	**13,300.57**	**46.78%**	9,061.57	212.54%	2,899.33
运输服务毛利率	**5.19%**	**1.42 个百分点**	3.77%	-5.74 个百分点	9.51%

2020 年较 2019 年，发行人运输服务毛利率下降 5.74 个百分点，原因主要系：A、2020 年新疆地区铁路运输量 17,475.90 万吨，同比增长 15.10%，铁路运力供不应求，铁路运价下浮政策陆续取消，铁路运输服务毛利率下降；B、运输服务第一大客户新疆金兰植物蛋白有限公司 2020 年新增公路运输订单，造成公路运输占比上升，公路运输市场同质化竞争激烈，价格波动大，**导致运输服务毛利率降低。**

2021 年较 2020 年，发行人运输服务毛利率上升 1.42 个百分点，原因主要系公司优化客户结构，主动放弃转化率较低的部分低毛利客户。公司开展运输服务的目的是进入客户的供应链体系，推广散装流体包装产品。对于散装流体包装产品潜在需求不大、毛利率较低的客户，公司不作为重点服务对象，导致 2021 年运输服务毛利率有所上升。

综上，报告期内运输服务成本与收入变动趋势具有匹配性。

2、场站服务

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
场站服务收入	**1,225.42**	**-20.35%**	1,538.56	5.28%	1,461.35
场站服务成本	**715.50**	**5.00%**	681.45	-16.94%	820.46

场站服务的成本包含变动成本和固定成本两部分，变动成本主要为人工装卸服务等相关费用，固定成本主要为装卸作业车、正面吊及场地平整的折旧摊销成本和装卸路面场地硬化装修的摊销成本。

场站服务的成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
变动成本	**605.77**	**84.66%**	563.00	82.62%	711.42	86.71%
固定成本	**109.73**	**15.34%**	118.45	17.38%	109.04	13.29%
合计	**715.50**	**100.00%**	681.45	100.00%	820.46	100.00%

2020 年场站服务收入增长，成本下降，原因系 2020 年人工装卸服务业务量减少，机械装卸服务业务量增加，变动成本下降导致装卸服务成本总体下降。**2021 年场站服务收入下降，主要系铁路运费上浮，部分运力需求由公路运输替代，克拉玛依北站装卸作业量下降，导致场站服务收入下降；2021 年为进一步确保安全作业，发行人增配相应工作人员数量，人员成本等变动成本上升，导致场站服务成本上升。**

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二） 营业成本分析”之“3、主营业务成本结构分析”部分补充披露。

二、结合报告期发行人生产的液袋产品采购各类主要原材料价格波动具体情况，分析报告期内各类主要原材料采购价格波动的原因及合理性，对发行人经营业绩的具体影响；报告期各期发行人采购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，请说明差异原因及合理性。

（一）结合报告期发行人生产的液袋产品采购各类主要原材料价格波动具体情况，分析报告期内各类主要原材料采购价格波动的原因及合理性，对发行人经营业绩的具体影响。

1、主要原材料的采购金额及占比

发行人主要原材料包括 PE 复合膜、PP 织物、阀门和方钢等。报告期内，发行人主要原材料采购金额及占各期原材料采购总额的比例如下：

单位：万元

材料	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	采购额	比例	采购额	比例	采购额	比例
PE 复合膜	8,245.36	31.02%	7,303.58	34.01%	6,505.80	33.17%
PP 织物	3,172.65	11.93%	2,758.03	12.84%	2,711.81	13.83%
阀门	1,628.40	6.13%	1,684.57	7.84%	1,371.98	7.00%
方钢	6,470.87	24.34%	4,386.45	20.43%	3,324.66	16.95%
合计	19,517.28	73.42%	16,132.62	75.13%	13,914.26	70.94%

2、主要原材料采购价格波动及分析

（1）PE 复合膜的采购价格波动及分析

报告期内，发行人 PE 复合膜采购价格变化情况如下：

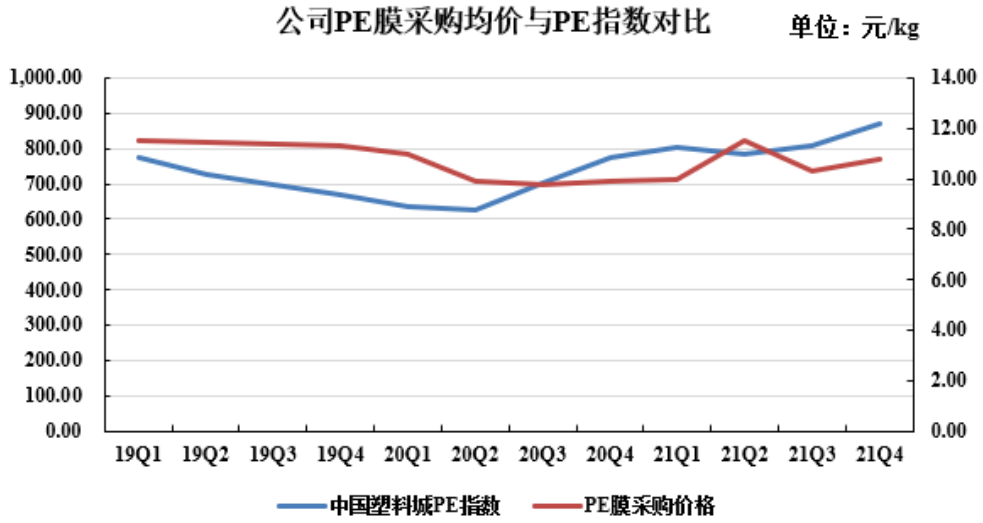
单位：元

项目		计量单位	2021 年度		2020 年度		2019 年度
			采购单价	单价变化	采购单价	单价变化	采购单价
PE 复合膜	海包袋辅料膜	KG	9.94	2.05%	9.74	-18.05%	11.88
	海包袋主体膜	KG	10.28	2.88%	9.99	-10.63%	11.18
	其他膜类	KG	14.02	36.37%	10.28	-19.08%	12.71
	液袋薄膜	KG	10.40	3.18%	10.08	-10.81%	11.30

	液袋厚膜	KG	**11.95**	**13.71%**	10.51	-12.56%	12.02
合计			**10.73**	**6.27%**	**10.10**	**-11.50%**	**11.42**

PE 复合膜的主要生产原料聚乙烯系石油化工大宗商品，其价格走势整体与原油价格波动趋势保持一致。报告期内，发行人采购的主要 PE 复合膜价格波动与聚乙烯原料价格波动基本一致，整体呈先降后升趋势。**2021 年，发行人其他膜类采购单价变动幅度较大，主要由于发行人为满足客户需要，采购部分铝塑复合膜等单价较高的 PE 复合膜产品所致。**

报告期内，发行人 PE 复合膜季度平均采购价格与中国塑料城 PE 指数波动情况如下图：



注：中国塑料城 PE 指数数据来源于 Wind

如上图所示，报告期内，发行人 PE 复合膜的季度平均采购价格与 PE 指数变动趋势基本一致，同时，由于传导机制等原因，价格传导存在一定的滞后性。另外，发行人从供应商处采购的 PE 复合膜，系根据不同产品特性定制的多种型号聚乙烯复合生产，因此其 PE 复合膜采购价格也受供应商使用的不同型号的聚乙烯价格波动、加工辅材价格变动、人工费、市场供求关系等多种因素共同影响。

综上，发行人采购 PE 复合膜的价格波动具备合理性。

（2）PP 织物的采购价格波动及分析

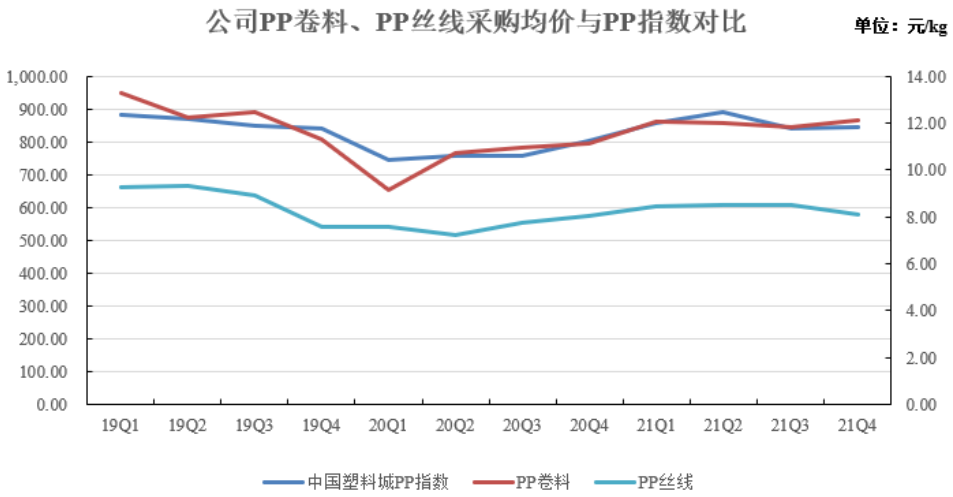
报告期内，发行人 PP 织物采购价格变化情况如下：

单位：元

项目		计量单位	2021 年度		2020 年度		2019 年度
			采购单价	单价变化	采购单价	单价变化	采购单价
PP 织物	PP 卷料	KG	**12.17**	**7.83%**	11.29	-4.23%	11.79
	PP 丝线	KG	**8.36**	**8.64%**	7.70	-11.84%	8.73
	PP 筒料	条	**96.54**	**-3.62%**	100.16	-13.79%	116.19
	丙纶丝筒料	条	**109.20**	**12.42%**	97.14	-16.32%	116.09

PP 织物的主要生产原料聚丙烯系石油化工大宗商品，其价格走势整体与原油价格波动趋势保持一致。报告期内，发行人采购的主要 PP 织物价格波动与聚丙烯原料价格波动基本一致，呈先降后升趋势。

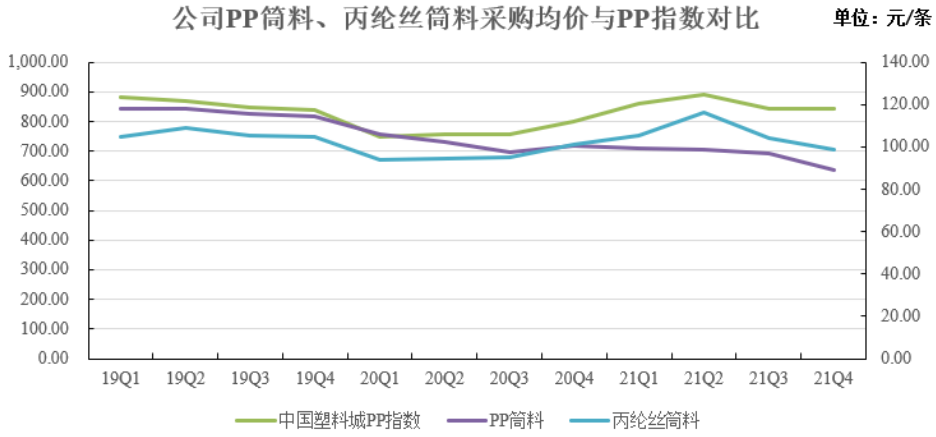
报告期内，发行人采购的 PP 织物中，按重量核算的 PP 卷料和 PP 丝线的季度平均采购价格与中国塑料城 PP 指数对比如下图：



注：中国塑料城 PP 指数数据来源于 Wind

如上图所示，报告期内，发行人 PP 卷料和 PP 丝线的季度平均采购价格与 PP 指数变动趋势基本一致，呈先降后升趋势。同时，由于传导机制等原因，价格变化存在一定的滞后性。

报告期内，发行人采购的 PP 织物中，按件核算的 PP 筒料和丙纶丝筒料的季度平均采购价格与中国塑料城 PP 指数对比如下图：



注：中国塑料城 PP 指数数据来源于 Wind

如上图所示，报告期内，发行人 PP 筒料和丙纶丝筒料的季度平均采购价格与 PP 指数变动趋势基本一致，呈先降后升趋势。同时，由于传导机制等原因，价格变化存在一定的滞后性。

综上，发行人采购 PP 织物的价格波动具备合理性。

（3）阀门的采购价格波动及分析

报告期内，发行人主要阀门采购价格变化情况如下：

单位：元

项目		计量单位	2021 年度		2020 年度		2019 年度
			采购单价	单价变化	采购单价	单价变化	采购单价
阀门	蝶阀	个	**50.10**	**-6.04%**	53.32	-0.20%	53.43
	球阀	个	**51.99**	**-7.78%**	56.38	-1.61%	57.30
合计			**50.86**	**-7.24%**	**54.83**	**-0.69%**	**55.21**

发行人使用的阀门主要原材料为 PE 颗粒，其价格波动受到石油价格的影响。报告期内发行人采购的阀门平均价格呈下降趋势，一方面发行人通过研发设计，降低了阀门的单位重量，进而降低了单位原材料耗用数量；另一方面发行人对部分供应商有较强的议价能力，报告期内阀门加工费率有所下降，共同导致 **2021 年度**大宗原材料价格上升的情况下，阀门采购均价仍较 2020 年度有所下降，变动具备合理性。

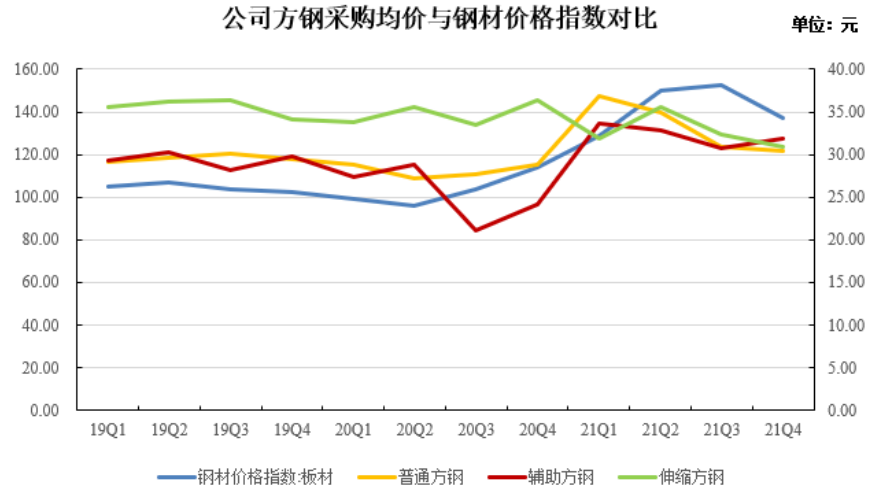
（4）方钢采购价格波动及分析

报告期内，发行人主要方钢采购价格变化情况如下：

单位：元

项目		计量单位	2021 年度		2020 年度		2019 年度
			采购单价	单价变化	采购单价	单价变化	采购单价
方钢	普通方钢	根	**29.63**	**5.28%**	28.14	-3.66%	29.21
	辅助方钢	根	**31.34**	**22.73%**	25.54	-12.43%	29.17
	伸缩方钢	根	**33.56**	**-2.74%**	34.50	-2.90%	35.53
合计			**33.08**	**16.06%**	**28.50**	**-5.14%**	**30.04**

报告期内，发行人主要方钢原材料季度平均采购价格与钢材价格指数对比如下图：



注：钢材价格指数（板材指数）数据来源于 Wind。

如上图所示，报告期内，发行人主要方钢原材料季度平均采购价格与钢材价格指数（板材指数）走势总体一致。

2019-2020 年，发行人各类方钢原材料的采购均价有不同程度的下降，一方面，2020 年钢材价格年均指数（板材指数）低于 2019 年；另外，发行人 2020 年辅助方钢单价大幅下降，主要系发行人在不影响产品质量安全的前提下，增加了对二次循环使用方钢的采购，降低了采购成本。

2020-2021 年，发行人普通方钢及辅助方钢的采购均价有所上升，主要系钢材价格上浮所致，伸缩方钢的采购均价略有下降，主要系发行人增加了二次循环使用伸缩方钢的采购。

综上，发行人采购方钢原材料的价格波动具备合理性。

3、对发行人经营业绩的具体影响

报告期内，发行人散装流体包装产品销售中，集装箱液袋产品的销售占比分别为 91.62%、91.53%和 **88.15%**，散装流体包装产品毛利率的变动主要受集装箱液袋产品毛利率变动影响。对于集装箱液袋的销售定价，发行人在综合考虑原材料价格变动，市场竞争环境，客户服务模式等因素后综合决定。

报告期内，发行人集装箱液袋产品的毛利率变动，主要受单位售价和单位成本的变动影响。具体影响情况如下：

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
产品毛利率（扣除新收入准则影响）	**34.74%**	38.54%	35.73%
毛利率变动	**-3.80 个百分点**	**2.81 个百分点**	-
平均售价（扣除新收入准则影响）	**1,316.37**	1,335.98	1,361.38
平均售价对毛利率的影响	**-0.96 个百分点**	**-1.15 个百分点**	-
单位成本（扣除新收入准则影响）	**859.05**	821.03	874.96
其中：单位直接材料	**795.17**	736.69	783.44
单位直接人工	**25.52**	28.54	29.61
单位制造费用	**38.36**	55.80	61.91
单位成本对毛利率的影响	**-2.84 个百分点**	**3.96 个百分点**	-
其中：单位直接材料对毛利率的影响	**-4.37 个百分点**	3.43 个百分点	-
单位直接人工对毛利率的影响	**0.23 个百分点**	0.08 个百分点	-
单位制造费用对毛利率的影响	**1.31 个百分点**	0.45 个百分点	-

注：为保持数据可比，2020 年度及 **2021 年度**毛利率、平均售价及单位成本均未考虑执行新收入准则后的运输费用和运保费成本，同时将新收入准则下单独确认的运保费收入加回。

由上表可见，报告期各期，剔除 2020 年及 **2021 年**新收入准则的影响后，发行人集装箱液袋产品的毛利率，整体呈先升后降趋势。2020 年度，单位直接材料价格与平均售价均有所下降，其中单位成本下降对毛利率变动的影响更大；**2021 年度**，因大宗商品价格上升，单位成本有所上升，同时平均售价较 2020 年度有所下降，导致毛利率下降。

报告期内，发行人集装箱液袋产品的单位直接材料逐年上下波动：2020 年度较 2019 年度单位直接材料下降较多，主要由于境外销售收入占比持续提升，而境外客户对方钢等辅料使用较少，同时受 PE、PP 大宗商品价格下降的影响，

共同导致了单位直接材料下降较多；2021 年度较 2020 年度直接材料上升较多，主要系大宗商品价格上升所致。

（二）报告期各期发行人采购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，请说明差异原因及合理性。

报告期内，发行人采购的各类主要原材料中，PE 复合膜、PP 织物、阀门及方钢的采购价格，均出现了不同程度的下降。其中，PE 复合膜的同行业可比公司采购单价或销售单价如下：

单位：元/公斤

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
德冠新材	**15.10**	11.99	12.19
可靠股份	**-**	11.72	11.22
上海艾录	**-**	10.34	11.12
平均值	**15.10**	**11.35**	**11.51**
发行人	**10.73**	**10.10**	**11.42**

注：数据来源于招股说明书、公司年报。德冠新材 2021 年度仅披露了 2021 年 1-9 月份的数据，可靠股份、上海艾录 2021 年年度报告未披露 PE 膜采购单价。

报告期内，发行人对外采购的 PE 复合膜价格与变动趋势与同行业相比不存在较大差异。

由于发行人集装箱液袋产品的其他原材料如 PP 织物等材料较为特殊，暂无公开可比同行业资料，保荐人、申报会计师对其采购价格进行趋势分析，采购价格与主要原材料 PP、塑料、钢材等大宗商品的波动趋势基本保持一致，不存在较大差异。

三、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，并说明报告期公司采购、耗用主要材料及能源数量与当期产品产量的匹配性。

（一）报告期各期发行人采购、耗用主要材料数量

报告期各期，发行人采购、耗用主要原材料数量情况列示如下：

2021 年度

主要原材料	采购及自产数量	生产耗用数量	生产耗用数量占比
PE 复合膜（吨）	**7,912.08**	**7,397.24**	**93.49%**
PP 筒料（万条）	**29.99**	**29.28**	**97.63%**
阀门（万个）	**31.47**	**30.84**	**98.00%**
方钢（万根）	**180.22**	**168.56**	**93.53%**
2020 年度			
主要原材料	**采购及自产数量**	**生产耗用数量**	**生产耗用数量占比**
PE 复合膜（吨）	6,839.71	6,342.83	92.74%
PP 筒料（万条）	28.42	26.92	94.74%
阀门（万个）	30.08	29.10	96.73%
方钢（万根）	147.23	146.17	99.28%
2019 年度			
主要原材料	**采购及自产数量**	**生产耗用数量**	**生产耗用数量占比**
PE 复合膜（吨）	5,250.90	5,345.19	101.80%
PP 筒料（万条）	23.41	22.65	96.75%
阀门（万个）	24.55	24.46	99.66%
方钢（万根）	119.67	122.27	102.17%

注 1：以上采购及自产数量不包含研发采购数量。
注 2：报告期内，发行人自产 PE 复合膜数量分别为 9.95 吨、0.00 吨及 **0.00 吨**，自产 PP 筒料数量分别为 10.17 万条、12.91 万条及 **11.52 万条**，其他均为采购。

由上表可知，报告期内发行人主要材料耗用数量/采购及自产数量比例基本超过 90%，材料周转较快。

（二）报告期各期耗用主要原材料数量与主要产品产量之间的对应关系

1、集装箱液袋产品

发行人生产集装箱液袋产品主要原材料为 PE 复合膜、PP 筒料、阀门和方钢。报告期各期，生产每套集装箱液袋产品所对应耗用的主要原材料数量情况如下：

主要原材料	2021 年度	2020 年度	2019 年度
PE 复合膜（kg）	**21.14**	21.39	21.69
PP 筒料（条）	**1.02**	1.00	1.00
阀门（个）	**1.07**	1.08	1.08
方钢（根）	**5.93**	5.75	5.65

报告期内，发行人生产每套集装箱液袋产品所对应的主要原材料 PE 复合膜、

PP 筒料、阀门和方钢的耗用量基本保持稳定，其中每套集装箱液袋产品的阀门标准耗用量为 1-2 个，报告期各期单位产品阀门耗用量在此合理区间内。

2、集装箱海包袋产品

发行人生产集装箱海包袋产品主要原材料为 PE 复合膜。报告期各期，生产每套集装箱海包袋产品所对应耗用的主要原材料数量情况如下：

主要原材料	2021 年度	2020 年度	2019 年度
PE 复合膜（kg）	**9.98**	9.55	9.12

发行人集装箱海包袋产品定制化程度高，产品差异化较大，报告期内主要原材料 PE 复合膜耗用量略有变动，主要系产品结构变动所致。

（三）发行人报告期各期耗用能源数量，与产品产量的对应关系

报告期内，发行人生产过程中主要消耗能源为电力，其与产品之间匹配关系情况如下：

年份	用电量（万度）	总产量（套）	单位用电量（度/套）
2021 年度	**116.48**	**344,307**	**3.38**
2020 年度	103.92	315,426	3.29
2019 年度	116.88	264,483	4.42

注：以上电费统计只包含涉及生产的朗夫科技的三个生产厂区，以及主厂区内的生活用电和办公用电，不包括力丰膜业的用电。

发行人非高能耗生产企业，生产用电主要为生产车间通风、照明、热合设备用电等，与产量的相关性较低，报告期内产品总产量上升，用电量未同比变动，符合发行人实际生产情况。2020 年发行人用电量下降，主要原因系 2020 年初受疫情影响发行人停工。报告期内发行人产品单位用电量整体呈下降趋势，原因系发行人随着销售规模上升，产能利用率提高。

（四）报告期公司采购、耗用主要材料及能源数量与当期产品产量的匹配性

综上所述，报告期各期，公司采购、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关系具备合理性。

四、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；披露发行人采购方钢及采购垫片等辅料采取不同会计处理方式的原因及合理性。

（一）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

1、报告期各期委托加工主要供应商的名称、委托加工具体内容

报告期内，公司支付加工费的委托加工业务中支付加工费的金额分别为318.85万元、**434.79万元**和**886.16万元**。公司向前五名委托加工供应商采购情况如下：

单位：万元

期间	供应商	金额	占比	委托加工内容
2021 年度	**青岛泽晟金属制品有限公司**	**377.51**	**42.60%**	**方钢切割喷塑加工**
	青岛宏豪祥包装有限公司	**313.71**	**35.40%**	**四角箱加工**
	即墨区鑫恒包装厂	**103.14**	**11.64%**	**PE 衬里等辅料加工**
	青岛卓越通电子科技有限公司	**39.45**	**4.45%**	**门挡防护等辅料加工**
	昌乐邦乐工贸有限公司	**33.13**	**3.74%**	**方钢切割喷塑加工**
	合计	**866.95**	**97.83%**	
2020 年度	青岛泽晟金属制品有限公司	205.46	47.25%	方钢切割喷塑加工
	青岛宏豪祥包装有限公司	153.76	35.36%	四角箱加工
	青岛卓越通电子科技有限公司	55.10	12.67%	门挡防护等辅料加工
	青岛创利达工贸有限公司	16.37	3.76%	丝线加工
	青岛天福乐塑胶有限公司	2.35	0.54%	中空板加工
	合计	433.03	99.59%	
2019 年度	青岛泽晟金属制品有限公司	145.59	45.66%	方钢切割喷塑加工
	青岛宏豪祥包装有限公司	132.72	41.63%	四角箱加工
	青岛卓越通电子科技有限公司	30.59	9.59%	门挡防护等辅料加工
	青岛宽通工贸有限公司	4.15	1.30%	PP 底布等辅料加工
	青岛同帮包装制品厂	2.03	0.64%	委外加热垫制作
	合计	315.08	98.82%	

报告期内，公司按照购销业务处理的委托加工业务采购金额分别为254.53万元、300.37万元和**593.49万元**。公司采购情况具体如下：

单位：万元

期间	供应商	金额	占比	委托加工内容
2021 年度	**青岛卓越通电子科技有限公司**	**415.68**	**70.04%**	**气囊等辅料加工**
	平度市航诚工艺有限公司	**177.81**	**29.96%**	**门挡防护等辅料加工**
	合计	**593.49**	**100.00%**	**-**
2020 年度	青岛卓越通电子科技有限公司	298.48	99.37%	气囊等辅料加工
	青岛宽通工贸有限公司	1.89	0.63%	腰带等辅料加工
	合计	300.37	100.00%	-
2019 年度	青岛卓越通电子科技有限公司	250.15	98.28%	气囊等辅料加工
	青岛宽通工贸有限公司	4.38	1.72%	腰带等辅料加工
	合计	254.53	100.00%	-

2、各期委托加工主要供应商的主要股东、与发行人的合作历史

报告期各期，公司主要委托加工供应商具体情况如下：

序号	供货单位	主要股东	与发行人的合作起始时间
1	青岛泽晟金属制品有限公司	于剑桥认缴出资 498 万元、持股比例 99.60%；董美峰认缴出资 2 万元、持股比例 0.40%	2008 年
2	青岛同帮包装制品厂	矫学宝认缴出资 20 万元、持股比例 100.00%	2008 年
3	青岛天福乐塑胶有限公司	徐继香认缴出资 2790 万元、持股比例 93.00%；张乐宽认缴出资 180 万元、持股比例 6.00%；徐华认缴出资 30 万元、持股比例 1.00%	2013 年
4	青岛宽通工贸有限公司	卜祥叶认缴出资 30 万元、持股比例 60.00%；解瑞香认缴出资 20 万元、持股比例 40.00%	2017 年
5	青岛卓越通电子科技有限公司	刘凤斌认缴出资 50 万元、持股比例 100.00%	2018 年
6	青岛创利达工贸有限公司	唐涛认缴出资 367 万元、持股比例 100.00%	2018 年
7	青岛宏豪祥包装有限公司	刘桂友认缴出资 150 万元、持股比例 50.00%；张召红认缴出资 75 万元、持股比例 25.00%；刘桂芬认缴出资 75 万元、持股比例 25.00%	2019 年
8	即墨区鑫恒包装厂	个体工商户，由自然人周晓东个人经营	2021 年
9	平度市航诚工艺有限公司	任东德认缴出资 20 万元、持股比例 100.00%	2021 年

3、各期委托加工主要供应商定价依据及公允性

公司委托加工以成本加成法作为定价基础，基于商业谈判确定委托加工价格。公司综合考虑需要委托加工的种类、加工难度、委托加工厂商的加工能力等因素

后，通过比价及商务谈判等确定采购对象和采购价格。

报告期内，公司支付加工费的委托加工的主要产品是方钢、四角箱和后门档，采购单价如下：

单位：元/件

委托加工商品	委托加工单位	期间	单价
方钢	青岛泽晟金属制品有限公司	**2021 年度**	**3.03**
		2020 年度	3.02
		2019 年度	2.82
四角箱	青岛宏豪祥包装有限公司	**2021 年度**	**324.65**
		2020 年度	314.95
		2019 年度	307.45
后门档	青岛卓越通电子科技有限公司	**2021 年度**	**11.49**
		2020 年度	11.56
		2019 年度	12.01

报告期内，公司按照购销业务处理的委托加工的主要产品是气囊、海包袋袖筒、海包袋吊位和阀门用垫片，采购单价如下：

单位：元/件

委托加工商品	委托加工单位	期间	单价
气囊	青岛卓越通电子科技有限公司	**2021 年度**	**15.08**
		2020 年度	15.62
		2019 年度	17.47
袖筒	青岛卓越通电子科技有限公司	**2021 年度**	**3.33**
		2020 年度	4.18
		2019 年度	3.90
吊位	青岛卓越通电子科技有限公司	**2021 年度**	**0.52**
		2020 年度	0.53
		2019 年度	0.55
阀门用垫片	青岛卓越通电子科技有限公司	**2021 年度**	**0.15**
		2020 年度	0.20
		2019 年度	0.20

公司委托加工商品价格年度之间不存在重大差异，交易采取市场化定价，不存在替发行人代垫成本费用的情况。

（二）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

委托加工主要供应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、核心技术人员之间不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，不存在资金往来。

（三）披露发行人采购方钢及采购垫片等辅料采取不同会计处理方式的原因及合理性

报告期内，公司委托加工业务系发行人采购方钢等原料，交由加工商加工制成配件，发行人购回后进一步加工成为集装箱液袋配套产品。发行人将原材料提供给加工商之后，加工商仅进行简单的工序，物料的形态和功用并没有发生本质性的变化。对于此类交易，发行人不确认为购销业务，仅确认支付的加工费。

对于气囊等辅料，PE 复合膜为其主要原材料。由于生产过程需要裁剪等工艺，成品率存在波动。为加强对供应商管理，避免裁剪损耗，发行人**参照**采购价格出售给加工商 PE 复合膜，加工商加工后将产品出售给发行人。该等委托加工加业务，购买和销售相对独立，发行人按照购销业务处理。

对于方钢等支付加工费的委托加工，公司发出原材料加工时，确认“委托加工物资”，收回加工物资时，冲销“委托加工物资”，按照发出原材料成本和委托加工费合计确认“原材料”，按照委托加工费确认“应付账款”。对于气囊等按照购销业务处理的委托加工，公司发出原材料加工时，确认“其他业务收入”，收回加工物资时，按照购进价格确认“原材料”。公司委托加工业务的相关会计处理符合企业会计准则的要求。

不同的委托加工产品，生产过程不同，损耗差异不同。发行人采取不同的会计处理方式，主要是为了加强管理，减少不必要的损耗。对于方钢，发行人采购钢材后，加工商加工成为方钢，加工商加工过程简单，产生的损耗较小。对于气囊等辅料，加工商的加工过程较为复杂，发行人难以管理，因此采取了购销的方式，发行人采取不同的会计处理方式，符合业务实际情况，具有合理性。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、

资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“7、存货”之“（2）存货构成情况”部分补充披露。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

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设计及运行有效性；

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，并检查成本倒轧表，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，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、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，对委外加工的账务处理实施核查程序，确认相关会计处理符合企业会计准则的规定。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内散装流体包装产品成本构成中制造费用金额随着销售规模增加逐年增长，具有合理性；报告期各年运输费稳定增长，与收入规模变动相匹配；散装流体物流服务业务中 2019 年和 2020 年 1-9 月物流服务成本占业务成本比例下降，具有合理性；为主要客户克拉玛依润滑油厂代收代付的铁路运费对发行人

的成本核算不产生影响；运输及场站服务成本与当期收入相匹配；

2、报告期内发行人生产的液袋产品采购 PE 复合膜、PP 织物、阀门和方钢等主要原材料的价格整体呈先降后升趋势，与市场价格变动趋势一致，具有合理性，主要原材料采购价格先降后升，导致报告期内发行人液袋产品毛利率整体呈先升后降趋势。报告期各期，发行人采购各类主要原材料的平均价格变动与市场变动趋势保持一致，不存在重大异常；

3、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关系具备合理性；

4、报告期各期，发行人对集装箱海包袋进料口、方钢加工等采取委托加工方式，价格具有公允性，委托加工主要供应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、核心技术人员之间不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，不存在资金往来。发行人采购方钢及采购垫片等辅料，分别作为加工费和购销业务处理，具有合理性。

问题 18. 关于产品销售价格

申请文件显示，报告期内，发行人集装箱液袋的销售单价分别为 1,402.38 元/套、1,365.61 元/套、1,361.38 元/套和 1,295.62 元/套。发行人散装流体物流服务、运输及场站服务主要依靠运力外采来完成，需根据客户特定需求、运输具体情况，提供定制化、差异化的运输服务，不同客户、不同产品及服务之间的销售价格不具有可比性。

请发行人：

（1）披露发行人各类产品和服务的价格形成机制，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集装箱液袋产品是否存在价格调整机制，发行人是否能够向下游客户传导原材料价格波动风险。

（2）列表披露报告期各期发行人集装箱液袋、集装箱海包袋产品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。

（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。

回复：

一、披露发行人各类产品和服务的价格形成机制，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集装箱液袋产品是否存在价格调整机制，发行人是否能够向下游客户传导原材料价格波动风险。

（一）披露发行人各类产品和服务的价格形成机制

公司产品和服务主要采用市场化的定价方式，基于商业谈判确定价格。在确定散装流体包装产品价格时，需要考虑材料成本、人工成本、制造费用等，对于外销产品，还需要结合汇率变动、贸易方式、关税等因素。在确定散装流体物流服务价格时，需要考虑散装流体物流包装产品的销售价格和向承运人采购的运力成本、仓储成本、转运成本等。在确定运输服务价格时，需要考虑向承运人采购的运力成本、仓储成本、转运成本等。在确定场站服务价格时，需要考虑折旧费用、薪酬费用、油料等，根据装卸作业量确定价格。

报告期内，部分散装流体包装产品和散装流体物流服务客户采取了招投标的方式。发行人根据中标结果确定价格。场站服务在 2019 年 6 月前与乌鲁木齐铁路局协商定价，在 2019 年 6 月后乌鲁木齐铁路局采取招投标的方式，根据中标结果确定价格。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“4、公司产品和服务的价格形成机制”部分补充披露。

（二）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

1、散装流体包装产品价格变化情况

单位：元/套

项目	2021 年度（扣除新收入准则影响）		2021 年度	
	销售价格	变动幅度	销售价格	变动幅度
集装箱液袋	1,316.37	-1.47%	1,225.11	-5.65%
其中：集装箱薄膜液袋	1,257.07	-2.70%	1,165.50	-6.98%
集装箱厚膜液袋	1,210.09	-8.01%	1,164.60	-10.46%
特种液袋	1,616.32	2.06%	1,488.22	-3.32%
集装箱海包袋	497.67	22.86%	473.59	18.82%

续上表：

项目	2020 年度（扣除新收入准则影响）		2020 年度		2019 年度
	销售价格	变动幅度	销售价格	变动幅度	销售价格
集装箱液袋	1,335.98	-1.87%	1,298.47	-4.62%	1,361.38
其中：集装箱薄膜液袋	1,291.90	-5.10%	1,252.95	-7.96%	1,361.29
集装箱厚膜液袋	1,315.47	-0.59%	1,300.68	-1.71%	1,323.32
特种液袋	1,583.72	13.60%	1,539.30	10.41%	1,394.15
集装箱海包袋	405.08	-5.85%	398.58	-7.36%	430.25

注：公司集装箱液袋产品销售价格不包含散装流体物流服务中集装箱液袋的价格。

2、公司主要原材料采购单价变动情况

报告期内，公司主要原材料采购单价变动情况如下：

项目		2021 年度		2020 年度		2019 年度
		采购单价	变动幅度	采购单价	变动幅度	采购单价
PE 复合膜	海包袋辅料膜（元/公斤）	9.94	2.05%	9.74	-18.05%	11.88
	海包袋主体膜（元/公斤）	10.28	2.88%	9.99	-10.63%	11.18
	其他膜类（元/公斤）	14.02	36.37%	10.28	-19.08%	12.71
	液袋薄膜（元/公斤）	10.40	3.18%	10.08	-10.81%	11.30
	液袋厚膜（元/公斤）	11.95	13.71%	10.51	-12.56%	12.02
PP 织物	PP 卷料（元/公斤）	12.17	7.83%	11.29	-4.23%	11.79
	PP 丝线（元/公斤）	8.36	8.63%	7.70	-11.84%	8.73
	PP 筒料（元/条）	96.54	-3.62%	100.16	-13.79%	116.19
	丙纶丝筒料（元/条）	109.20	12.42%	97.14	-16.32%	116.09
阀	蝶阀（元/个）	50.10	-6.03%	53.32	-0.20%	53.43

门	球阀（元/个）	**51.99**	**-7.78%**	56.38	-1.61%	57.30
方钢	普通方钢（元/根）	**29.63**	**5.28%**	28.14	-3.66%	29.21
	辅助方钢（元/根）	**31.34**	**22.73%**	25.54	-12.43%	29.17
	伸缩方钢（元/根）	**33.56**	**-2.74%**	34.50	-2.90%	35.53

3、集装箱液袋产品的单位价格和单位成本变动情况

公司集装箱液袋产品的单位价格和单位成本如下：

单位：元/套

项目	2021 年度（扣除新收入准则影响）		2021 年度	
	金额	变动率	金额	变动率
单位价格	**1,316.37**	**-1.47%**	**1,225.11**	**-5.65%**
单位成本	**859.05**	**4.63%**	**900.18**	**5.68%**
毛利率	**34.74%**		**26.52%**	

续上表：

单位：元/套

项目	2020 年度（扣除新收入准则影响）		2020 年度		2019 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
单位价格	1,335.98	-1.87%	1,298.47	-4.62%	1,361.38
单位成本	821.03	-6.16%	851.79	-2.65%	874.96
毛利率	38.54%	-	34.40%	-	35.73%

注：公司集装箱液袋产品销售价格不包含散装流体物流服务中集装箱液袋的价格。

PE 复合膜、PP 织物、阀门和方钢采购金额占到公司原材料采购总额的 65%以上，是公司最主要的原材料。上述主要原材料分别属于石化和钢铁下游产品，价格受到国际政治经济形势等诸多因素影响。**2020 年度**，公司主要原材料平均采购价格均**有所下降**。**2021 年度**，除阀门外，公司主要原材料平均采购价格均有所上升。

报告期内，公司集装箱液袋产品单位价格的变动率为-1.87%和**-1.47%**。单位成本的变动率为-6.16%和 **4.63%**。公司主要产品价格主要受到原材料采购价格的影响，供需关系、行业竞争、其他成本变动等因素也会影响公司的产品价格。

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司的销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的产能、产量及销量情况”之“3、主要产品的销售价格情况”、“第六节 业务与技术”之“四、公司的采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料和能源采购情况”之“1、主要原材料采购情况”和“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（三）毛利及毛

利率分析”之“3、散装流体包装产品毛利率分析”之“（1）散装流体包装产品不同产品毛利率”部分补充披露。

（三）结合与主要客户合同中关于价格的约定披露集装箱液袋产品是否存在价格调整机制，发行人是否能够向下游客户传导原材料价格波动风险。

公司与客户签订的合同分为两类，一类是框架合同，不约定价格，客户下订单时参照当时的市场价格确定；另一类是销售合同，根据市场行情确定价格，合同中不存在价格调整机制。公司以签订框架合同为主，价格随当时的市场价格确定，能够一定程度上向下游客户传导原材料价格波动的风险。

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司的销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的产能、产量及销量情况”之“3、主要产品的销售价格情况”之“（1）散装流体包装产品价格变化情况”部分补充披露。

二、列表披露报告期各期发行人集装箱液袋、集装箱海包袋产品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。

（一）散装流体包装产品价格变化情况

单位：元/套

项目	2021 年度（扣除新收入准则影响）		2021 年度	
	销售价格	变动幅度	销售价格	变动幅度
集装箱液袋	1,316.37	-1.47%	1,225.11	-5.65%
其中：集装箱薄膜液袋	1,257.07	-2.70%	1,165.50	-6.98%
集装箱厚膜液袋	1,210.09	-8.01%	1,164.60	-10.46%
特种液袋	1,616.32	2.06%	1,488.22	-3.32%
集装箱海包袋	497.67	22.86%	473.59	18.82%

续上表：

项目	2020 年度（扣除新收入准则影响）		2020 年度		2019 年度
	销售价格	变动幅度	销售价格	变动幅度	销售价格
集装箱液袋	1,335.98	-1.87%	1,298.47	-4.62%	1,361.38
其中：集装箱薄膜液袋	1,291.90	-5.10%	1,252.95	-7.96%	1,361.29
集装箱厚膜液袋	1,315.47	-0.59%	1,300.68	-1.71%	1,323.32
特种液袋	1,583.72	13.60%	1,539.30	10.41%	1,394.15
集装箱海包袋	405.08	-5.85%	398.58	-7.36%	430.25

注：公司集装箱液袋产品销售价格不包含散装流体物流服务中集装箱液袋的价格。

报告期内，公司集装箱液袋销售价格略有下降。

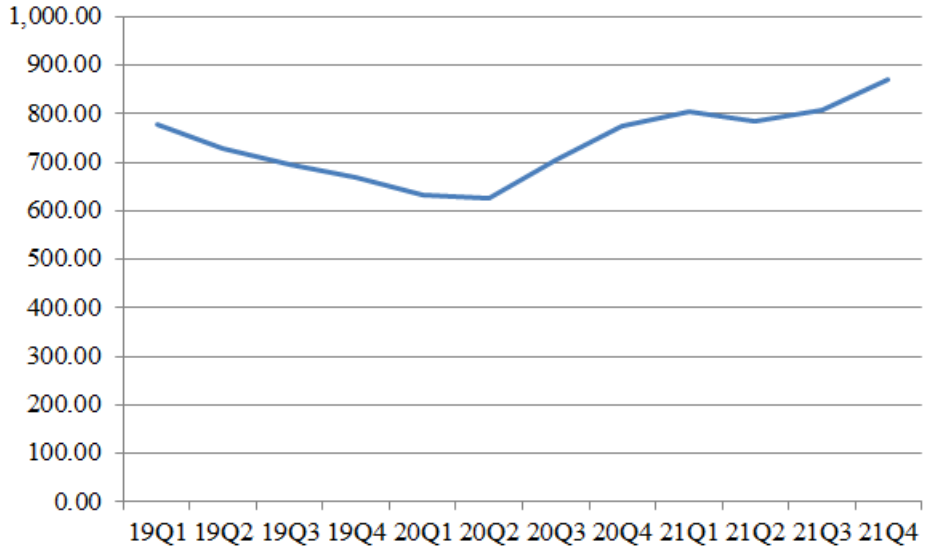
（二）散装流体包装产品的价格变动原因及合理性

1、散装流体包装产品价格与上游情况的匹配性

公司产品的主要原材料是 PE 复合膜、PP 织物、阀门和方钢，其中阀门的主要原材料是 PP 颗粒。中国塑料城 PE 指数、中国塑料城 PP 指数和板材价格指数作为公司主要原材料的供需指数。

报告期内，中国塑料城 PE 指数如下：

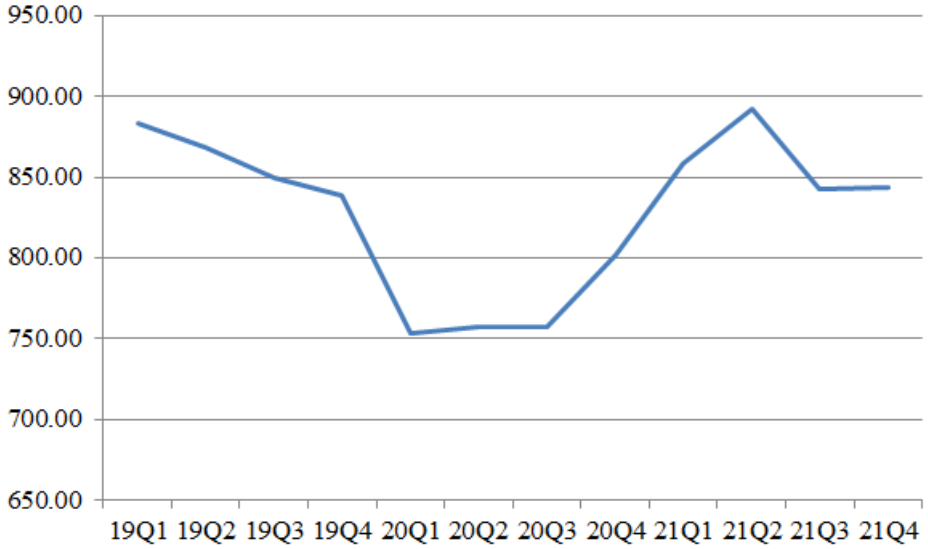
2019 年第 1 季度-2021 年第 4 季度中国塑料城 PE 指数



注：数据来源于 wind

报告期内，中国塑料城 PP 指数如下：

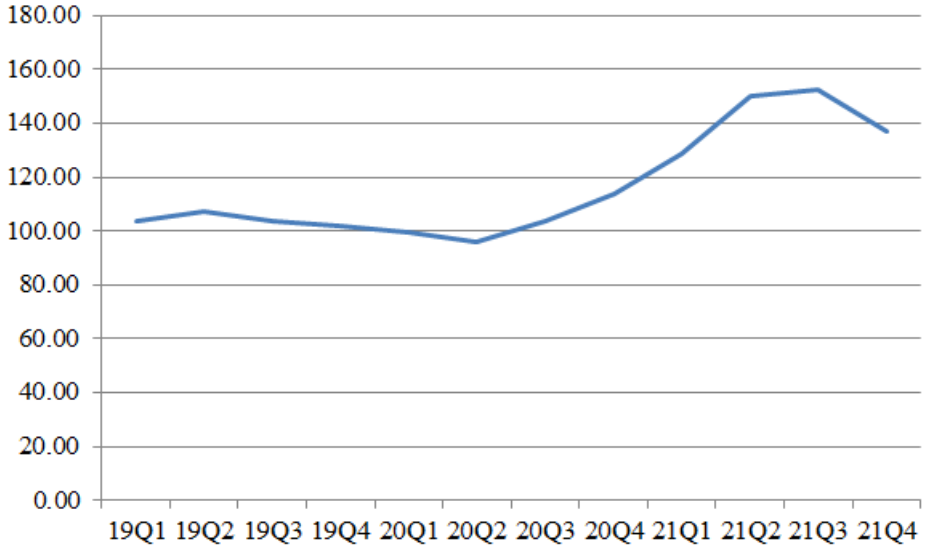
2019 年第 1 季度-2021 年第 4 季度中国塑料城 PP 指数



注：数据来源于 wind

报告期内，板材价格指数如下：

2019 年第 1 季度-2021 年第 4 季度钢材价格指数



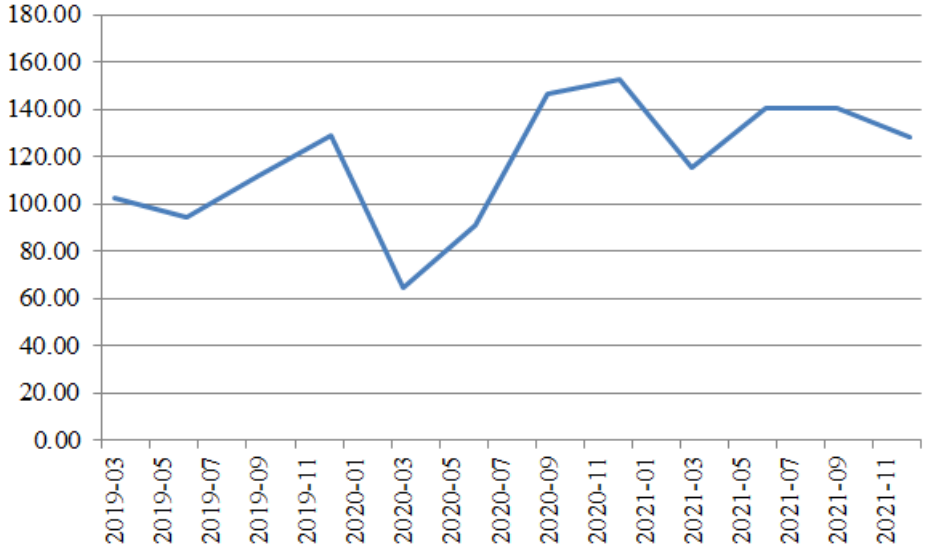
注：数据来源于 wind

2019 年度，PE 指数、PP 指数和板材价格指数均处于下降趋势，**尤其是 PP 指数下降较快，**原材料价格总体下降。**2020 年上半年，上述指数较为平稳。2020 年下半年，上述指数呈上涨趋势。2021 年，PE 指数总体呈上涨趋势，PP 指数和板材价格指数均是达到高点后有所下跌。**

2、散装流体包装产品价格与下游情况的匹配性

公司产品集装箱液袋和集装箱海包袋，主要用于集装箱运输。报告期内，集装箱运输企业景气指数如下：

2019 年第 1 季度-2021 年第 4 季度集装箱企业景气指数



注：数据来源于 wind

集装箱运输企业景气指数总体处于波动向上的趋势。**报告期各年度，指数均呈现先降后升的趋势。**2020 年度，受到新冠疫情的影响，第一季度处于最低点，随后逐步提升。**2021 年度，指数波动相对平稳。**

发行人散装流体包装产品价格受到主要原材料采购价格、产品结构、市场需求等多种因素的影响。**2020 年度，公司散装流体包装产品价格**与主要原材料价格的变动趋势基本一致。**2021 年度，国际海运市场运力紧张，海运费上涨，客户运营成本上升，公司适当下调了产品价格。**

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司的销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的产能、产量及销量情况”之“3、主要产品的销售价格情况”部分补充披露。

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。

报告期内，发行人各类产品与同行业可比公司同类产品市场价格如下：

公司	主要产品	单位	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永新股份	彩印包装材料	元/吨	**24,831.81**	24,467.31	25,201.75
力合科创	包装	元/支	**0.67**	0.75	0.70
	灌装	元/支	-	2.95	2.71
王子新材	塑料包装膜	元/吨	**16,899.08**	17,883.80	17,786.11
	塑料托盘	元/吨	**16,556.52**	19,201.81	18,439.47
	塑料缓冲材料	元/吨	**38,995.51**	35,058.75	34,746.11
方大股份	背胶袋	元/平方米	-	-	2.54
	可变信息标签	元/平方米	-	-	2.54
	防水袋	元/平方米	-	-	1.64
发行人	集装箱液袋	元/套	**1,225.11**	1,298.47	1,361.38
	集装箱海包袋	元/套	**473.59**	398.58	430.25

注：1、永新股份、力合科创和王子新材平均价格根据各公司年度报告披露的产品销量、销售收入计算。
2、方大股份 2019 年平均价格为公开转让说明书披露，2020 年、**2021 年**年度报告未披露产品产量，无法计算平均价格。
3、珠海中富年度报告披露产品产量时未披露产品具体名称，无法计算平均价格。

2020 年度，发行人和永新股份主要产品的平均价格有所降低，力合科创和

王子新材主要产品的平均价格有所提高。2021 年度，发行人、力合科创和王子新材主要产品的平均价格有所降低，永新股份主要产品的平均价格有所提高。

总体上，报告期内发行人与同行业可比公司同类产品市场价格均有所下降。由于产品种类及市场环境不同，同行业公司产品价格的变动之间存在差异，具有合理性。

上述内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、公司的销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的产能、产量及销量情况”之“3、主要产品的销售价格情况”之“（1）散装流体包装产品价格变化情况”之“③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”部分补充披露。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

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；

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，保荐人、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一致，发行人具备向一定的向下游客户转嫁原材料价格波动风险的能力；

2、报告期内，发行人集装箱液袋、集装箱海包袋产品销售价格的变动趋势符合上下游供需变化情况。发行人产品销售价格与原材料价格波动幅度有所不同，具备合理性；发行人散装流体包装产品价格与公司主要原材料价格的变动趋势基本一致，但是变动幅度有所差异，具有合理性。

3、2019 年度发行人各类产品与同行业可比公司产品的市场价格变动趋势基本一致。2020 年度发行人价格降低，与同行业可比公司的市场价格变动趋势有所差异，但是仍然维持在较高的毛利率水平。发行人与同行业可比公司的产品不同，市场竞争环境和公司的盈利能力不同，市场价格的变动趋势有所差异具有合理性。

问题 19. 关于毛利率

申请文件显示：

（1）报告期内，发行人主营业务毛利率分别为 28.50%、25.47%、31.79%和 29.15%，存在一定波动；其中散装流体物流服务 2019 年、2020 年 1-9 月毛利率较上年连续大幅增长;运输及场站服务报告期毛利率 2017 年-2019 年大幅增长，2020 年 1-9 月较上年大幅下降。

（2）报告期内，发行人散装流体包装产品境外销售毛利率分别为 39.50%、37.35%、38.37%和 37.41%,高于境内销售毛利率 31.75%、29.17%、27.25%和 26.82%。

（3）发行人散装流体包装产品的毛利率高于同行业可比公司同类产品毛利率。

（4）发行人报告期各期散装流体物流服务的毛利率分别为 7.79%、8.76%、27.28%和 34.45%，大幅增长；运输服务的毛利率分别为 3.15%、5.96%、9.51%和 3.67%，2018 年至 2020 年 1-9 月场站服务的毛利率分别为 17.29%、43.86%和 56.67%，运输业务毛利率较低，场站服务的毛利率较高。

请发行人：

（1）结合影响发行人各类产品和服务毛利率的主要因素量化分析各类产品和服务报告期各期毛利率的变动原因及合理性，说明散装流体物流服务 2019 年、2020 年 1-9 月毛利率较上年连续大幅增长；运输及场站服务报告期毛利率 2017 年-2019 年大幅增长，2020 年 1-9 月较上年大幅下降的原因及合理性。

（2）结合发行人散装流体包装产品境外及境内主要销售客户情况、销售产品细分类别及定价差异情况等分析说明发行人报告期境外销售毛利率高于境内

销售毛利率的原因及合理性。

（3）结合散装流体包装产品对应主要原材料报告期价格变动具体情况量化分析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。

（4）披露发行人提供运输和场站服务的具体内容、主要合作客户及相关服务的定价依据等，分析并披露发行人运输业务毛利率较低，场站服务的毛利率较高的原因，与可比公司同类服务毛利率对比情况，并分析差异原因及合理性。

（5）结合发行人所处的行业竞争地位、与主要客户合作稳定性及相关业务可持续性等，分析并披露其维持较高毛利率的原因及可持续性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、结合影响发行人各类产品和服务毛利率的主要因素量化分析各类产品和服务报告期各期毛利率的变动原因及合理性，说明散装流体物流服务 2019 年、2020 年 1-9 月毛利率较上年连续大幅增长；运输及场站服务报告期毛利率 2017 年-2019 年大幅增长，2020 年 1-9 月较上年大幅下降的原因及合理性。

（一）报告期内，公司主营业务分产品的毛利率如下：

项目	2021 年度			2020 年度			2019 年度	
	收入占比	毛利率	毛利率变动	收入占比	毛利率	毛利率变动	收入占比	毛利率
散装流体包装产品	**59.57%**	**24.64%**	**-7.99 个百分点**	68.60%	32.63%	-1.57 个百分点	76.08%	34.20%
散装流体物流服务	**10.16%**	**29.46%**	**-8.21 个百分点**	7.93%	37.67%	10.39 个百分点	12.78%	27.28%
运输及场站服务	**23.94%**	**8.12%**	**-2.94 个百分点**	20.84%	11.06%	-9.21 个百分点	11.04%	20.27%
其　他	**6.33%**	**33.16%**	**4.83 个百分点**	2.64%	28.33%	-18.52 个百分点	0.10%	46.85%
合　计	**100.00%**	**21.72%**	**-6.71 个百分点**	**100.00%**	**28.43%**	**-3.36 个百分点**	**100.00%**	**31.79%**

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 31.79%、28.43%和 **21.72%**，呈**下降**趋势，主要原因系：（1）2020 年，一方面公司散装流体包装产品收入占比由

76.08%下降至 68.60%，运输及场站服务等毛利率较低的业务收入占比增加；另一方面执行新收入准则后，运输费按照合同履约成本计入产品成本，导致散装流体包装产品毛利率由 34.20%下降至 32.63%，共同导致主营业务毛利率降低；（2）2021 年，因原材料大宗商品价格上升，散装流体包装产品毛利率由 32.63%下降至 **24.64%**，导致主营业务毛利率由 28.43%下降至 **21.72%**。

（二）散装流体包装产品

散装流体包装产品分类产品收入、毛利率情况如下：

项目	2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	收入（万元）	收入占比	毛利率	收入（万元）	收入占比	毛利率	收入（万元）	收入占比	毛利率
集装箱液袋	**33,458.97**	**88.15%**	**26.52%**	33,010.33	91.53%	34.40%	29,452.49	91.62%	35.73%
集装箱海包袋	**3,204.96**	**8.44%**	**8.35%**	2,024.37	5.61%	11.54%	1,513.37	4.71%	12.73%
中小型散装容器	**1,293.50**	**3.41%**	**16.40%**	1,031.22	2.86%	17.50%	1,181.31	3.67%	23.63%
合　计	**37,957.43**	**100.00%**	**24.64%**	**36,065.92**	**100.00%**	**32.63%**	**32,147.18**	**100.00%**	**34.20%**

报告期内，散装流体包装产品毛利率呈**下降**趋势，其中 2020 年毛利率略有下降主要系执行新收入准则后，将 CIF 运保费等计入“主营业务收入-其他”、同时运输费按照合同履约成本计入产品成本影响。剔除上述影响后，散装流体包装产品分类产品收入、毛利率情况如下：

项目	2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	收入（万元）	收入占比	毛利率	收入（万元）	收入占比	毛利率	收入（万元）	收入占比	毛利率
集装箱液袋	**35,951.29**	**88.32%**	**34.74%**	33,963.84	91.61%	38.54%	29,452.49	91.62%	35.73%
集装箱海包袋	**3,367.91**	**8.27%**	**14.56%**	2,057.40	5.55%	14.73%	1,513.37	4.71%	12.73%
中小型散装容器	**1,385.68**	**3.40%**	**30.08%**	1,053.81	2.84%	25.16%	1,181.31	3.67%	23.63%
合　计	**40,704.88**	**100.00%**	**32.91%**	**37,075.05**	**100.00%**	**36.84%**	**32,147.18**	**100.00%**	**34.20%**

注：为保持数据可比，2020 年度和 **2021 年度**毛利率未考虑执行新收入准则后的运输费用和运保费成本，同时将新收入准则下单独确认的运保费收入重新加回。

散装流体包装产品包含散装流体包装、集装箱海包袋和中小型散装容器三大类产品，报告期内散装流体包装产品的毛利率分别为 34.20%、36.84%和 **32.91%**，整体毛利率先升后降。

散装流体包装产品中，集装箱液袋产品的销售占比最高，报告期内销售占比

分别为 91.62%、91.53%和 **88.15%**，散装流体包装产品毛利率的变动主要受集装箱液袋产品毛利率变动影响。

报告期内，集装箱海包袋产品占散装流体包装产品收入比例为 4.71%、5.61%和 **8.44%**，中小型散装容器产品占散装流体包装产品收入比例为 3.67%、2.86%和 **3.41%**，占比较低，对散装流体包装产品毛利率影响较小。

集装箱液袋产品的销售单价、单位成本、毛利率情况如下：

期　间	收　入		成　本		毛利率
	收入（万元）	单价（元/套）	成本（万元）	单位成本（元/套）	
2021 年度（扣除新收入准则影响）	**35,951.29**	**1,316.37**	**23,461.57**	**859.05**	**34.74%**
2021 年度	**33,458.97**	**1,225.11**	**24,584.69**	**900.18**	**26.52%**
2020 年度（扣除新收入准则影响）	33,963.84	1,335.98	20,872.69	821.03	38.54%
2020 年度	33,010.33	1,298.47	21,654.52	851.79	34.40%
2019 年度	29,452.49	1,361.38	18,929.07	874.96	35.73%

报告期内，公司集装箱液袋产品的销售单价、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 年较 2020 年（扣除新收入准则影响）	**-1.47%**	**4.63%**	**-3.80 个百分点**
2020 年较 2019 年（扣除新收入准则影响）	-1.87%	-6.16%	2.81 个百分点
2020 年较 2019 年	-4.62%	-2.65%	-1.33 个百分点

报告期各期，发行人集装箱液袋产品毛利率分别为 35.73%、38.54%和 **34.74%**。2020 年度较 2019 年度毛利率上升 2.81 个百分点，主要原因系：（1）2020 年集装箱液袋销售结构发生变化，毛利率更高的液袋型号销售占比升高；（2）2020 年单位直接材料价格与平均售价均有所下降，其中单位成本的降幅大于平均售价降幅，导致毛利率有所提升；（3）外销集装箱液袋毛利高于内销毛利，2020 年外销占比上升。**2021 年度**较 2020 年度毛利率下降 **3.80 个百分点**，主要原因系：（1）2021 年大宗原材料价格普遍上升，集装箱液袋产品单位成本同比上升 **4.63 个百分点**；（2）2021 年海运费维持高位，外销客户需要控制综合采购成本，发行人为维持销售规模和合作关系，降低了部分产品的外销单价。

报告期内，发行人销售主要产品集装箱液袋的种类、销售金额及毛利率情况如下：

项目	2021 年度（扣除新收入准则影响）		2021 年度	
	收入（万元）	毛利率	收入（万元）	毛利率
集装箱薄膜液袋	22,708.65	34.21%	21,054.61	25.64%
集装箱厚膜液袋	5,070.38	28.83%	4,879.80	22.51%
特种液袋	8,172.26	39.89%	7,524.57	31.59%
合　计	35,951.29	34.74%	33,458.97	26.52%

续上表：

项目	2020 年度（扣除新收入准则影响）		2020 年度		2019 年度	
	收入（万元）	毛利率	收入（万元）	毛利率	收入（万元）	毛利率
集装箱薄膜液袋	25,094.62	38.57%	24,337.98	34.29%	22,019.13	37.22%
集装箱厚膜液袋	3,088.46	30.97%	3,053.74	27.57%	3,315.18	26.78%
特种液袋	5,780.75	42.48%	5,618.61	38.60%	4,118.18	34.94%
合　计	**33,963.84**	**38.54%**	**33,010.33**	**34.40%**	**29,452.49**	**35.73%**

集装箱薄膜液袋是公司最主要的散装流体包装产品。报告期内，集装箱薄膜液袋、特种液袋销售收入逐年提升，集装箱厚膜液袋保持稳定。报告期内，集装箱薄膜液袋、集装箱厚膜液袋和特种液袋的毛利率变动趋势均与集装箱液袋产品整体毛利率变动趋势一致。

综上，发行人报告期内散装流体包装产品业务毛利率的变动具备合理性。

（三）散装流体物流服务

散装流体物流服务主要提供散装流体包装及运输、拖车等一体化服务。报告期内，发行人散装流体物流服务的毛利率分别是 27.28%、37.67%和 **29.46%**，毛利率先升后降，主要原因系铁路运输费结算方式差异化、场站和散装流体物流服务的协同效应、客户结构优化等影响。

1、散装流体物流服务的收入、成本及毛利率情况如下：

项目	2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	收入（万元）	收入占比	毛利率	收入（万元）	收入占比	毛利率	收入（万元）	收入占比	毛利率
代收代付铁路运费客户	**3,033.94**	**46.87%**	**56.03%**	2,137.53	51.30%	64.42%	1,987.07	36.80%	59.09%
非代收代付运输费客户	**3,439.09**	**53.13%**	**6.02%**	2,029.14	48.70%	9.49%	3,411.93	63.20%	8.75%
合　计	**6,473.03**	**100.00%**	**29.46%**	**4,166.68**	**100.00%**	**37.67%**	**5,399.00**	**100.00%**	**27.28%**

2、发行人散装流体物流服务存在两种服务模式：代收代付铁路运费和非代收代付运输费，具体区别分析如下：

模式	服务内容	主要责任人/代理人区分	毛利率情况
代收代付铁路运费	主要服务对象为克拉玛依润滑油厂等部分客户，提供客户指定地点至克拉玛依北站双向服务，充分发挥场站服务和散装流体物流一体化业务的协同效应，在向客户提供液袋产品并协助灌装后，从客户起运地运至克拉玛依北站后提供场站装卸服务，同时协助客户申报铁路运输，将货物从克拉玛依北站发运至目的地。	发行人对铁路运输途中的货物不承担灭失风险等主要责任，因此对铁路运输费采用代收代付模式。	散装流体物流服务成本中运输成本占比较高，相较于非代收代付运输费模式，代收代付模式下收入成本均不含运输费，因此导致代收代付模式的毛利率较高。
非代收代付运输费	向客户提供指定的“门到门”服务。发行人为客户提供液袋产品并协助散装流体灌装后，从起运地提供多式联运，将货物送达客户指定目的地。	发行人对运输过程中的货物灭失等风险承担主要责任，铁路运输费计入合同总价。	运输成本占比较高，毛利率较低。

若将代收代付铁路运费模拟计入收入和成本后，则模拟后的毛利率如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
	模拟后毛利率	模拟后毛利率	模拟后毛利率
代收代付铁路运费客户	**13.43%**	13.35%	12.41%
非代收代付运输费客户	**6.02%**	9.49%	8.75%
合　计	**11.85%**	**12.72%**	**11.44%**

在代收代付运输费的服务模式下，发行人依托其场站装卸服务和散装流体物流服务协同的优势，为客户提供一站式服务，因此其模拟后毛利率高于其他非代收代付运费的散装流体物流服务。

3、报告期内，散装流体物流服务的毛利率变动原因如下：

（1）代收代付铁路运费业务客户毛利率提升。

若将代收代付铁路运费模拟计入散装流体物流服务收入成本后，报告期内，代收代付运费客户的毛利率为 12.41%、13.35%和 **13.43%**，毛利率整体呈上升趋势，主要系发行人场站配套建设趋于完善，同时发挥规模效应，毛利率稳步提升。

（2）非代收代付运输费客户持续优化客户结构。

报告期内非代收代付铁路运费的客户收入占比 63.20%、48.70%和 **53.13%**，毛利率为 8.75%、9.49%和 **6.02%**，**2019-2020 年度**，非代收代付铁路运费客户毛

利率逐年上升，主要系发行人不断进行客户结构优化，主动放弃转化率较低的部分低毛利客户，开拓毛利率较高的业务；**2021 年度**，非代收代付铁路运费客户毛利率**下降 3.47 个百分点**，主要原因系大宗原材料价格上升，发行人提供散装流体物流服务时使用的液袋成本有所上升，导致毛利率下降。

综上，发行人报告期内散装流体物流服务业务毛利率的变动具备合理性。

（四）运输及场站服务

运输及场站服务收入、毛利率情况如下：

项目	2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	收入（万元）	收入占比	毛利率	收入（万元）	收入占比	毛利率	收入（万元）	收入占比	毛利率
场站服务	**1,225.42**	**8.03%**	**41.61%**	1,538.56	14.04%	55.58%	1,461.35	31.32%	43.86%
运输服务	**14,028.66**	**91.97%**	**5.19%**	9,416.47	85.96%	3.77%	3,203.89	68.68%	9.51%
合　计	**15,254.08**	**100.00%**	**8.12%**	**10,955.03**	**100.00%**	**11.06%**	**4,665.23**	**100.00%**	**20.27%**

1、场站服务

报告期内场站服务的毛利率分别为 43.86%、55.58%和 **41.61%**，2020 年增加 11.72 个百分点，2021 年**下降 13.97 个百分点。场站建成时间为 2018 年，当年实现销售收入规模较小；2019 年正常运营后，其规模效应导致毛利率增加；2021 年装卸业务量下降导致收入下降，同时人员成本及折旧摊销成本上升，共同导致毛利率下降。**

报告期内场站服务收入、成本如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
场站服务收入	**1,225.42**	**-20.35%**	1,538.56	5.28%	1,461.35
场站服务成本	**715.50**	**5.00%**	681.45	-16.94%	820.46

2019 年发行人场站服务收入与成本增长较快，收入增幅高于成本增幅，毛利率上升，主要系随着业务规模增加，规模效益提升。2020 年场站服务收入增长，成本下降，毛利率上升，原因系 2020 年人工装卸服务业务量减少，机械装卸服务业务量增加，变动成本下降导致装卸服务成本总体下降。

发行人提供场站服务的客户仅中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司奎屯货运中心一家，收入主要受到场站货物量的影响。

2020 年度较 2019 年度增长率放缓，主要系该场站到站货物量已接近饱和，场站服务收入趋于稳定；**2021 年度较 2020 年度，场站服务收入下降，主要系铁路运费上浮，部分运力需求由公路运输替代，克拉玛依北站装卸到达清算量下降，导致场站服务收入下降；2021 年为进一步确保安全作业，发行人增配相应工作人员数量，人员成本等变动成本上升，导致场站服务成本上升。**

场站服务的成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
变动成本	**605.77**	**84.66%**	563.00	82.62%	711.42	86.71%
固定成本	**109.73**	**15.34%**	118.45	17.38%	109.04	13.29%
合计	**715.50**	**100.00%**	681.45	100.00%	820.46	100.00%

场站服务的成本包含变动成本和固定成本两部分，变动成本主要为人工装卸服务等相关费用，固定成本主要为装卸作业车、正面吊及场地平整的折旧摊销成本和装卸路面场地硬化装修的摊销成本。

2、运输服务

报告期内运输服务业务的毛利率分别为 9.51%、3.77%和 **5.19%**，毛利率波动的主要原因系客户结构及服务方式的变化影响，具体如下：

（1）客户结构变化

报告期内，发行人为更多的挖掘散装流体包装产品及散装流体物流服务的潜在客户，以提供运输服务作为开拓方式，**毛利率变化主要系部分客户运输方式变化影响。**

（2）运输方式变化

报告期内，发行人运输服务成本中，采购铁路运力、公路运力等金额如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	成本	成本占比	成本	成本占比	成本	成本占比
铁路运输	**5,811.29**	**43.69%**	5,514.24	60.85%	2,664.22	91.89%
公路运输	**5,455.72**	**41.02%**	1,821.91	20.11%	94.97	3.28%
水路运输	**2,033.56**	**15.29%**	1,725.42	19.04%	140.15	4.83%
合　计	**13,300.57**	**100.00%**	**9,061.57**	**100.00%**	**2,899.33**	**100.00%**

2020 年较 2019 年，发行人运输服务毛利率下降 5.74 个百分点，原因主要系：A、2020 年新疆地区铁路运输量 17,475.90 万吨，同比增长 15.10%，铁路运力供不应求，铁路运价下浮政策陆续取消，铁路运输服务毛利率下降；B、运输服务第一大客户新疆金兰植物蛋白有限公司 2020 年新增公路运输订单，造成公路运输占比上升，公路运输市场同质化竞争激烈，价格波动大，**导致运输服务毛利率降低。**

2021 年较 2020 年，发行人运输服务毛利率上升 1.42 个百分点，原因主要系公司优化客户结构，主动放弃转化率较低的部分低毛利客户。公司开展运输服务的目的是进入客户的供应链体系，推广散装流体包装产品。对于散装流体包装产品潜在需求不大、毛利率较低的客户，公司不作为重点服务对象，导致 2021 年运输服务毛利率有所上升。

综上，发行人报告期内运输及场站服务业务毛利率的变动具备合理性。

（五）其他收入

发行人主营业务中的“其他”主要包括运保费收入、供应链执行服务和 PE 复合膜销售收入，具体如下：

项目	2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	收入（万元）	收入占比	毛利率	收入（万元）	收入占比	毛利率	收入（万元）	收入占比	毛利率
运保费	**2,747.45**	**68.07%**	**1.81%**	1,009.13	72.78%	1.52%	-	-	-
供应链执行服务	**1,288.70**	**31.93%**	**100.00%**	377.51	27.22%	100.00%	16.90	40.99%	100.00%
PE 复合膜	**-**	**-**	**-**	-	-	-	24.34	59.01%	9.96%
合计	**4,036.15**	**100.00%**	**33.16%**	**1,386.64**	**100.00%**	**28.33%**	**41.24**	**100.00%**	**46.85%**

1、运保费收入系发行人自 2020 年起，执行新收入准则，将 CIF、CFR 等模式下单独收取的运保费作为单项履约义务确认收入，毛利率较低。

2、供应链执行服务是以代理采购的方式来获取服务收益，公司不承担商品价格波动的风险，采用净额法确认收入。

3、PE 复合膜系子公司力丰膜业对外销售，毛利率较低，2019 年发行人出售力丰膜业股份后该业务停止。

综上，发行人报告期内其他业务毛利率的变动具备合理性。

二、结合发行人散装流体包装产品境外及境内主要销售客户情况、销售产品细分类别及定价差异情况等分析说明发行人报告期境外销售毛利率高于境内销售毛利率的原因及合理性。

（一）报告期内，公司在内销和外销模式下，散装流体包装产品境内外销售产品毛利率如下：

产品类别	内外销	2021 年度（扣除新收入准则影响）	2021 年度	2020 年度（扣除新收入准则影响）	2020 年度	2019 年度
散装流体包装产品	外销	**36.94%**	**27.29%**	40.91%	36.16%	38.37%
	内销	**23.32%**	**18.94%**	29.15%	26.24%	27.25%

注：为保持数据可比，2020 年度和 **2021 年度**毛利率未考虑执行新收入准则后的运输费用和运保费成本，同时将新收入准则下单独确认的运保费收入重新加回。

剔除新收入准则的影响后，报告期内散装流体包装产品外销毛利率呈先升后降趋势，内销毛利率基本稳定，2021 年有所下降，外销毛利率整体高于内销毛利率。

（二）散装流体包装产品境内境外毛利率分析

1、集装箱液袋产品

报告期内，集装箱液袋产品外销、内销产品的销售单价、单位成本、毛利率情况如下：

期　间	外销（元/套）			内销（元/套）		
	单位售价	单位成本	毛利率	单位售价	单位成本	毛利率
2021 年度（扣除新收入准则影响）	**1,403.90**	**861.53**	**38.63%**	**1,131.95**	**853.83**	**24.57%**
2021 年度	**1,269.33**	**902.78**	**28.88%**	**1,131.95**	**894.70**	**20.96%**
2020 年度（扣除新收入准则影响）	1,374.20	794.93	42.15%	1,263.09	870.81	31.06%

2020 年度	1,317.02	824.71	37.38%	1,263.09	903.42	28.48%
2019 年度	1,398.10	841.89	39.78%	1,301.75	928.65	28.66%

注：为保持数据可比，2020 年度和 **2021 年度**毛利率未考虑执行新收入准则后的运输费用和运保费成本，同时将新收入准则下单独确认的运保费收入重新加回。

报告期内，集装箱液袋外销、内销毛利率基本稳定，外销毛利率整体高于内销，主要原因如下：

（1）市场成熟度和使用场景差异，外销客户单位售价一般高于内销

报告期各年度，剔除新收入准则的影响后，发行人集装箱液袋产品的外销平均单位售价，较内销分别高出 7.40%、8.80%和 **24.02%**。外销客户定价高于内销客户的主要原因为：

① 市场成熟度不同

早在 1984 年，英国 TOD 公司便首先将集装箱液袋作为一种新型运输包装方式应用到商业运输，集装箱液袋运输在国外市场已经使用了数十年，境外客户对液袋的性能，使用方法等均了解较深，形成了较强的品牌意识和质量意识。发行人通过不断改进工艺水平，提升产品质量，较好地满足了境外客户对产品的品质要求，使得品牌价值得到凸显，定价高于国内市场。而集装箱液袋产品在国内市场起步相对较晚，因此发行人采用差异化定价策略，针对国内新兴市场，采用以价换量的策略，以培养客户的使用习惯，增加客户粘性。

② 使用场景多样化

由于国外市场相对更加成熟，因此集装箱液袋产品的使用场景更加丰富，液袋被用于非危化工品、食用油、润滑油等多种货物的集装箱多式联运，而由于上述货物的形态、运输距离及下游客户群体等多方面的差异，其整体定价较高。例如，报告期内俄罗斯客户向发行人订购液袋用于铁路运输化工类基础油，食用油等，由于俄罗斯气温较低，且铁路长距离运输，因此对其使用的液袋产品的抗低温性能和厚度等均有较高要求，相应的单位售价也较高；报告期内韩国客户向发行人订购的液袋，主要用于运输非危化工品，其对产品的性能有较高要求，因此单位售价较高。

（2）外销客户方钢及瓦楞纸辅料配置较少，导致外销单位成本低于内销

报告期各年度，剔除新收入准则的影响后，发行人集装箱液袋产品的外销平均单位成本较内销分别低 9.34%、8.71%和**-0.90%**。外销客户单位成本整体低于内销客户的主要因为材料成本中的方钢辅料差异。

目前集装箱液袋产品在使用时普遍需要辅助方钢、瓦楞纸和支撑框架配合使用，发行人多数国外客户选择在当地自行采购方钢等辅料，而国内客户基本均需发行人向客户配套提供，因此发行人境内外销售成本中的辅料成本差异较大。剔除境内外销售单位成本中的主要辅料成本后，集装箱液袋产品的单位成本如下：

期间	调整后单位成本		
	外销（元/套）	内销（元/套）	差异（元/套）
2021 年度（扣除新收入准则影响）	**630.86**	**526.15**	**104.71**
2021 年度	**661.06**	**551.33**	**109.73**
2020 年度（扣除新收入准则影响）	578.55	550.79	27.76
2020 年度	600.22	571.42	28.80
2019 年度	628.75	596.18	32.57

发行人外销液袋单位成本略微高于内销，主要由于产品类型差异导致。外销客户使用的液袋产品厚度，运输的产品类型与内销产品均存在差异，因此剔除辅料成本后，外销单位成本略高于内销。

综上，集装箱液袋境内外客户定价差异主要受到市场成熟度和使用场景差异的影响，境外定价整体高于境内，同时境外客户对集装箱液袋产品辅料配置要求低于内销客户，故综合导致外销毛利率普遍高于内销毛利率。

2、集装箱海包袋产品

集装箱海包袋产品外销、内销产品销售单价、单位成本、毛利率情况如下：

期　间	外销（元/套）			内销（元/套）		
	单位售价	单位成本	毛利率	单位售价	单位成本	毛利率
2021 年度（扣除新收入准则影响）	**681.57**	**556.97**	**18.28%**	**390.32**	**348.27**	**10.77%**
2021 年度	**616.24**	**568.54**	**7.74%**	**390.32**	**355.50**	**8.92%**
2020 年度（扣除新收入准则影响）	419.81	338.92	19.27%	396.34	349.29	11.87%
2020 年度	402.34	345.92	14.02%	396.34	356.51	10.05%
2019 年度	430.40	379.93	11.73%	430.14	372.01	13.51%

报告期内，集装箱海包袋产品外销、内销毛利率均有波动，其中 2019 年由于美元汇率原因导致单价波动幅度略高，毛利率略低于内销，其余主要系集装箱海包袋境内外销售产品细分类型不同所致。

3、中小型散装容器产品

中小型散装容器产品包含纸箱 IBC、IBC 内衬袋、盒中袋等,报告期内，中小型散装容器产品外销、内销毛利率均存在浮动，主要系中小型散装容器产品境内外销售产品结构差异、境内外销售细分类型不同所致。

综上，发行人报告期境外销售毛利率高于境内销售毛利率，具备合理性。

三、结合散装流体包装产品对应主要原材料报告期价格变动具体情况量化分析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。

（一）报告期内，发行人散装流体包装产品的主要收入及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	收入金额	占比	毛利率	收入金额	占比	毛利率	收入金额	占比	毛利率
集装箱液袋产品	**33,458.97**	**88.15%**	**26.52%**	33,010.33	91.53%	34.40%	29,452.49	91.62%	35.73%
集装箱海包袋产品	**3,204.96**	**8.44%**	**8.35%**	2,024.37	5.61%	11.54%	1,513.37	4.71%	12.73%
中小型散装容器产品	**1,293.50**	**3.41%**	**16.40%**	1,031.22	2.86%	17.50%	1,181.31	3.67%	23.63%
合　计	**37,957.43**	**100.00%**	**24.64%**	**36,065.92**	**100.00%**	**32.63%**	**32,147.18**	**100.00%**	**34.20%**

报告期内，发行人散装流体包装产品销售中，集装箱液袋产品的销售占比最高，分别为 91.62%、91.53%和 **88.15%**，散装流体包装产品毛利率的变动主要受集装箱液袋产品毛利率变动影响。

（二）集装箱液袋产品毛利率变动量化分析

报告期内，发行人集装箱液袋产品的毛利率变动，主要受单位售价和单位成本的变动影响。具体影响情况如下：

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度

产品毛利率（扣除新收入准则影响）	**34.74%**	38.54%	35.73%
毛利率变动	**-3.80 个百分点**	**2.81 个百分点**	-
平均售价（扣除新收入准则影响）	**1,316.37**	1,335.98	1,361.38
平均售价对毛利率的影响	**-0.96 个百分点**	**-1.15 个百分点**	-
单位成本（扣除新收入准则影响）	**859.05**	821.03	874.96
其中：单位直接材料	**795.17**	736.69	783.44
单位直接人工	**25.52**	28.54	29.61
单位制造费用	**38.36**	55.80	61.91
单位成本对毛利率的影响	**-2.84 个百分点**	**3.96 个百分点**	-
其中：单位直接材料对毛利率的影响	**-4.37 个百分点**	3.43 个百分点	-
单位直接人工对毛利率的影响	**0.23 个百分点**	0.08 个百分点	-
单位制造费用对毛利率的影响	**1.31 个百分点**	0.45 个百分点	-

注：为保持数据可比，2020 年度及 **2021 年度**毛利率、平均售价及单位成本均未考虑执行新收入准则后的运输费用和运保费成本，同时将新收入准则下单独确认的运保费收入加回。

由上表可见，报告期各期，剔除新收入准则的影响后，发行人集装箱液袋产品的毛利率，整体呈先升后降趋势。2020 年度，单位直接材料价格与平均售价均有所下降，其中单位成本降幅高于平均售价的降幅，导致毛利率上升；**2021 年度**，因大宗商品价格上升，单位成本有所上升，同时平均售价较 2020 年度有所下降，导致毛利率下降。

报告期内，发行人集装箱液袋产品的单位直接材料逐年上下波动： 2020 年度较 2019 年度单位直接材料下降较多，主要由于境外销售收入占比持续提升，而境外客户对方钢等辅料使用较少，同时受 PE、PP 大宗商品价格下降的影响，共同导致了单位直接材料下降较多；**2021 年度**较 2020 年度直接材料上升较多，主要系大宗商品价格上升所致。

（三）散装流体包装产品主要原材料价格分析

发行人液袋产品的主要原材料为 PE 复合膜、PP 织物、阀门和方钢等，报告期内，上述原材料的价格变动情况如下：

1、PE 复合膜的采购价格波动及分析

报告期内，发行人 PE 复合膜采购价格变化情况如下：

单位：元

项目		计量单位	2021 年度		2020 年度		2019 年度
			采购单价	单价变化	采购单价	单价变化	采购单价
PE 复合膜	海包袋辅料膜	KG	**9.94**	**2.05%**	9.74	-18.05%	11.88
	海包袋主体膜	KG	**10.28**	**2.88%**	9.99	-10.63%	11.18
	其他膜类	KG	**14.02**	**36.37%**	10.28	-19.08%	12.71
	液袋薄膜	KG	**10.40**	**3.18%**	10.08	-10.81%	11.30
	液袋厚膜	KG	**11.95**	**13.71%**	10.51	-12.56%	12.02
合计			**10.73**	**6.27%**	**10.10**	**-11.50%**	**11.42**

PE 复合膜的主要生产原料聚乙烯系石油化工大宗商品，其价格走势整体与原油价格波动趋势保持一致。报告期内，发行人采购的主要 PE 复合膜价格波动与聚乙烯原料价格波动基本一致，呈先降后升趋势。

2、PP 织物的采购价格波动及分析

报告期内，发行人 PP 织物采购价格变化情况如下：

单位：元

项目		计量单位	2021 年度		2020 年度		2019 年度
			采购单价	单价变化	采购单价	单价变化	采购单价
PP 织物	PP 卷料	KG	**12.17**	**7.83%**	11.29	-4.23%	11.79
	PP 丝线	KG	**8.36**	**8.63%**	7.70	-11.84%	8.73
	PP 筒料	条	**96.54**	**-3.62%**	100.16	-13.79%	116.19
	丙纶丝筒料	条	**109.20**	**12.42%**	97.14	-16.32%	116.09

PP 织物的主要生产原料聚丙烯系石油化工大宗商品，其价格走势整体与原油价格波动趋势保持一致。报告期内，发行人采购的主要 PP 织物价格波动与聚丙烯原料价格波动基本一致，呈先降后升趋势。

3、阀门的采购价格波动及分析

报告期内，发行人主要阀门采购价格变化情况如下：

单位：元

项目		计量单位	2021 年度		2020 年度		2019 年度
			采购单价	单价变化	采购单价	单价变化	采购单价
阀门	蝶阀	个	**50.10**	**-6.04%**	53.32	-0.20%	53.43

	球阀	个	**51.99**	**-7.78%**	56.38	-1.61%	57.30
合计			**50.86**	**-7.24%**	**54.83**	**-0.69%**	**55.21**

发行人使用的阀门主要原材料为 PE 颗粒，其价格波动受到石油价格的影响。报告期内发行人采购的阀门平均价格呈下降趋势，一方面发行人通过研发设计，降低了阀门的单位重量，进而降低了单位原材料耗用数量；另一方面发行人对部分供应商有较强的议价能力，报告期内阀门加工费率有所下降，共同导致 2021 年大宗原材料价格上升的情况下，阀门采购均价仍较 2020 年度有所下降，变动具备合理性。

4、方钢的采购价格波动及分析

报告期内，发行人方钢采购价格变化情况如下：

单位：元

项目		计量单位	2021 年度		2020 年度		2019 年度
			采购单价	单价变化	采购单价	单价变化	采购单价
方钢	普通方钢	根	**31.34**	**11.39%**	28.14	-3.66%	29.21
	辅助方钢	根	**29.63**	**15.98%**	25.54	-12.43%	29.17
	伸缩方钢	根	**33.56**	**-2.73%**	34.50	-2.90%	35.53
合计			**33.08**	**16.06%**	**28.50**	**-5.14%**	**30.04**

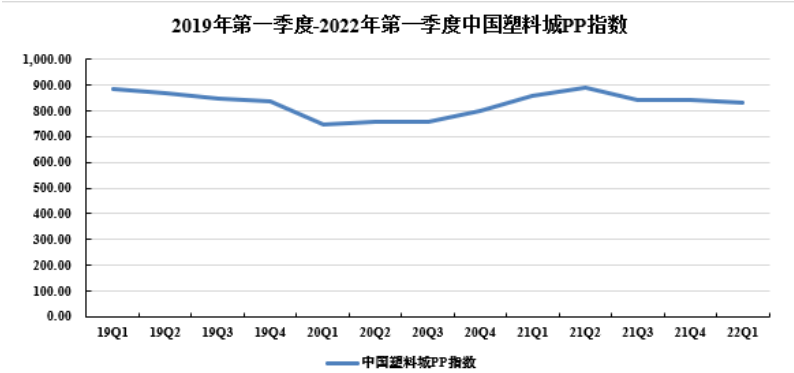
报告期内，发行人钢材平均采购价格呈先降后升趋势，与钢材价格波动走势总体一致。2020 年辅助方钢单价大幅下降，2021 年伸缩方钢的采购均价增幅低于其他方钢原材料，主要系发行人在不影响产品质量安全的前提下，增加了对二次循环使用方钢的采购，降低了采购成本。

综上，报告期内，发行人主要产品集装箱液袋的毛利率先升后降，2020 年毛利率上升主要受到境外客户收入大幅上升的影响，其单位材料成本较低。发行人集装箱液袋产品的毛利率与原材料价格直接相关，2020 年度原材料价格虽然有所下降，但售价降低幅度低于成本降低幅度，因此保持了毛利率和收入规模的稳步增长，具备合理性，**2021 年度**大宗原材料价格普遍上升，导致集装箱液袋产品毛利率下降，变动具备合理性。

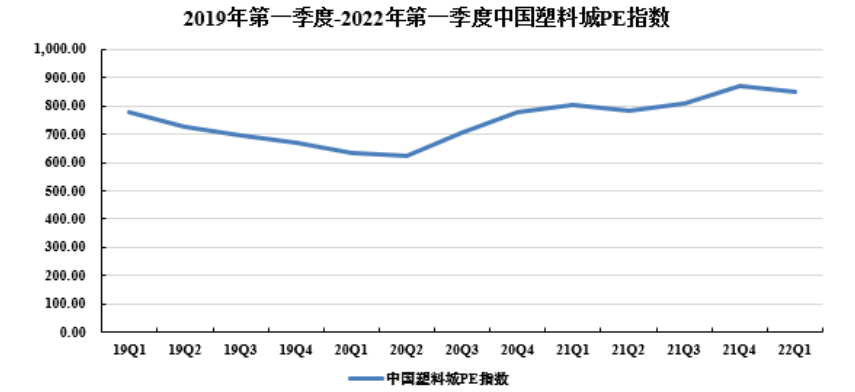
5、报告期后原材料价格指数变动情况

中国塑料城 PE 指数、中国塑料城 PP 指数和板材价格指数作为公司主要原

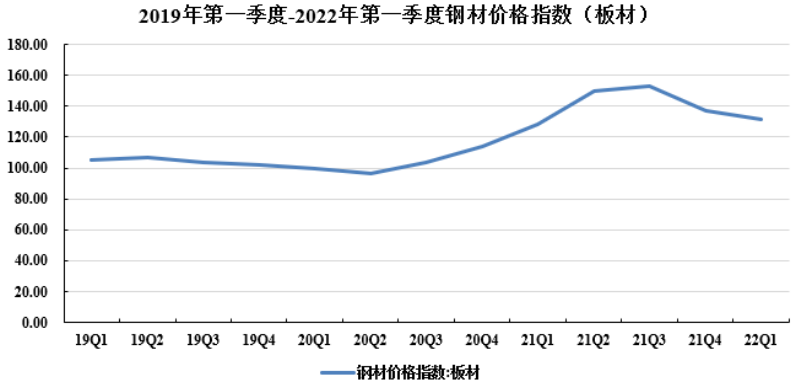
材料的供需指数。截至**2022 年 2 月末**，各项主要指数变动情况如下：



注：数据来源于 Wind。



注：数据来源于 Wind。



注：数据来源于 Wind。

2020 年下半年以来，受货币政策、经济复苏预期等因素的影响，全球大宗商品价格持续上涨。2021 年以来，全球航运市场运力紧张、运价走高，全球大宗商品价格加剧上涨。针对大宗商品加剧上涨的态势，国家从供需调节、市场监管、货币、汇率政策等方面部署大宗商品保供稳价工作。国家发展改革委发言人表示：“大宗商品供需两端并没有出现整体性、趋势性变化，价格不具备长期上涨的基础”。随着监管层上述举措持续发力，**报告期后，PP 指数、PE 指数和钢材价格指数均趋于平缓。**

2020 年下半年以来，发行人的采购成本持续上涨。发行人采取了多种措施，减小采购价格上涨的影响，如在不影响产品质量安全的前提下，增加对二次循环使用方钢的采购；加强与供应商的合作稳定性；充分与客户的沟通，报价体现原材料价格上涨的因素。

四、披露发行人提供运输和场站服务的具体内容、主要合作客户及相关服务的定价依据等，分析并披露发行人运输业务毛利率较低，场站服务的毛利率较高的原因，与可比公司同类服务毛利率对比情况，并分析差异原因及合理性。

（一）披露发行人提供运输和场站服务的具体内容、主要合作客户及相关服务的定价依据等，分析并披露发行人运输业务毛利率较低，场站服务的毛利率较高的原因

1、运输及场站服务的具体内容

为充分利用散装流体物流服务的过程中积累的物流资源，公司相应地开展了运输服务业务。公司运输服务整合多种运输方式，通过无缝衔接提高运输效率与质量，满足下游客户对商品运输的个性化需求。公司负责将客户指定的货物以铁路运输、公路运输、海洋运输或者多式联运的方式，安全、及时运达客户指定的地点。

场站服务是集装箱多式联运的必要环节，公司为推广散装流体包装产品，同时配套公司客户克拉玛依润滑油厂开展散装流体物流服务，于克拉玛依北站建设集装箱堆场及配套装卸设备，进行装卸搬运。公司负责克拉玛依北站火车、汽车等交通运输工具运输货物的装卸、货物短驳搬运、集装箱装掏箱等装卸搬运作业及其他辅助性作业。

上述内容已经在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（一）公司主营业务、主要产品及主营业务收入构成”之“2、发行人主要产品介绍”之“（3）运输及场站服务”部分补充披露。

2、运输及场站服务的主要客户

（1）运输服务的主要客户

报告期内，公司运输服务的主要客户如下：

单位：万元

时间	序号	客户	金额	占运输服务收入比例	占营业收入比例
2021 年度	**1**	**广东海大集团股份有限公司**	**3,006.31**	**21.43%**	**4.67%**
	2	**新疆利华纺织有限公司**	**2,102.21**	**14.99%**	**3.27%**
	3	**国网能源伊犁煤电有限公司**	**1,244.99**	**8.87%**	**1.94%**
	4	**新疆捷亿嘉驰供应链管理有限公司**	**605.58**	**4.32%**	**0.94%**
	5	**中储粮储运有限公司**	**583.58**	**4.16%**	**0.91%**
	合计		**7,542.66**	**53.77%**	**11.73%**
2020 年度	1	新疆金兰植物蛋白有限公司	2,093.56	22.23%	3.96%
	2	新疆利华纺织有限公司	1,091.45	11.59%	2.06%
	3	铜陵市灵通贸易有限责任公司	1,012.92	10.76%	1.92%
	4	广东海大集团股份有限公司	713.93	7.58%	1.35%
	5	库车晋中商贸有限公司	437.15	4.64%	0.83%
	合计		5,349.00	56.80%	10.12%
2019 年度	1	新疆金兰植物蛋白有限公司	1,175.21	36.68%	2.77%
	2	克拉玛依正德石油科技有限责任公司	311.29	9.72%	0.73%
	3	新疆蓝天石油化学物流有限责任公司	305.10	9.52%	0.72%
	4	广东海大集团股份有限公司	274.01	8.55%	0.65%
	5	霍尔果斯威龙葡萄酒有限公司	227.85	7.11%	0.54%
	合计		2,293.46	71.58%	5.40%

注：上述销售金额已按照同一实际控制的客户合并计算。广东海大集团股份有限公司包含其子公司广州市海大饲料有限公司、成都海大生物科技有限公司、新疆西域海华物产有限公司。

（2）场站服务的主要客户

公司场站服务的**主要**客户是中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司。报告期内，公司场站服务的收入分别是1,461.35万元、1,538.56万元和**1,225.42万元**，占运输及场站服务收入的比例分别为31.32%、14.04%和**8.03%**，占营业收入的比例分别为3.44%、2.91%和**1.91%**。

上述内容已经在招股说明书“第六节　业务与技术”之“三、公司的销售情况和主要客户”之“（二）公司报告期内主要客户及变动情况”之“6、公司各业务类别的主要客户情况”之“（3）运输及场站服务”部分补充披露。

3、运输及场站服务的定价依据

公司的运输业务以向承运人采购的运力成本、仓储成本、转运成本等为依据，综合考虑运输货品的数量、货物属性、操作复杂程度、运输路线、市场竞争情况等因素，基于商业谈判确定价格。

2019年6月前，公司根据设备折旧、薪酬费用以及油料、维修等固定费用，根据装卸作业量与乌鲁木齐铁路局协商确定场站服务价格。**在**2019年6月后，乌鲁木齐铁路局采取招投标的方式，根据中标结果确定场站服务价格。根据2019年5月的《中标通知书》，装卸业务结算单价为5.42元/吨。乌鲁木齐铁路局与新铁朗夫签订《铁路货物装卸业务合同》及变更协议，合同有效期为2019年6月1日至2021年8月31日。合同到期前，乌鲁木齐铁路局再次组织招投标。根据2021年8月的《成交通知书》，装卸业务结算单价为4.00元/吨。乌鲁木齐铁路局与新铁朗夫签订《铁路货物装卸业务合同》，合同有效期为2021年9月1日起至2022年**8月31日**。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”部分补充披露。

4、发行人运输业务毛利率较低，场站服务的毛利率较高的原因

公司运输服务是通过采购所需运力（主要包括铁路、公路和海运等），整合多种运输方式，满足客户的运输服务需求。公司场站服务是在克拉玛依北站建设场站并投入正面吊等设施，开展集装箱货物的装卸、搬运服务，**主要**客户是乌鲁木齐铁路局。公司运输服务的成本主要依靠外部采购，且运力成本较高，因此，运输服务的毛利率较低。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”之“5、运输及场站服务毛利率分析”部分补充披露。

（二）与可比公司同类服务毛利率对比情况，并分析差异原因及合理性

同行业可比公司均未从事运输及场站业务。与其他上市公司同类服务的毛利率对比如下：

1、运输服务与可比公司的对比情况

根据海晨股份（300873）的招股说明书，运输业务分为自有运力和外部运力，外部运力占到85%以上。该业务与发行人的运输服务属于同类业务。中创物流（603967）为运输代理业务。发行人与上市公司相关业务的毛利率如下：

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
海晨股份（300873）	**15.48%**	16.70%	13.12%
中创物流（603967）	**1.75%**	2.26%	2.61%
发行人	**5.19%**	3.77%	9.51%

注：1、海晨股份 2019 年数据来源于招股说明书，2020 年、**2021 年**来源于年度报告。
2、中创物流数据来源于年度报告。

发行人运输服务的毛利率高于中创物流，低于海晨股份。海晨股份与发行人均从事运输业务，但是海晨股份自有运力比例较高。中创物流从事运输代理业务，通常不直接承担责任，因此毛利率较低。发行人与可比公司运输业务毛利率的差异具有合理性。

2、场站服务与可比公司的对比情况

根据炬申股份（001202）的招股说明书，装卸业务属于仓储综合业务，为客户提供仓储服务，获取仓储收入、装卸收入及其他相关衍生服务的收入。该业务与发行人的场站服务属于同类业务。炬申股份装卸业务的毛利率如下：

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
炬申股份（001202）	**-**	59.52%	51.25%
发行人	**41.61%**	55.58%	43.86%

注：炬申股份数据来源于招股说明书，其中 2020 年度仅披露了 2020 年 1-6 月份的数据。2020 年、**2021 年**年度报告未**单独**披露该项业务毛利率。

报告期内，发行人场站业务的规模逐渐扩大，毛利率变动与可比公司趋于一致，不存在重大差异，具备合理性。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”之“5、运输及场站服务毛利率分析”部分补充披露。

五、结合发行人所处的行业竞争地位、与主要客户合作稳定性及相关业务可持续性等，分析并披露其维持较高毛利率的原因及可持续性。

（一）发行人所处的行业竞争地位

根据 Grand View Research 的报告，2020 年全球液袋产品市场规模为 7.17 亿美元。发行人 2020 年液袋业务收入为 33,010.33 万元。按照国家统计局公布的 2020 年人民币平均汇率为 1 美元兑 6.8974 元人民币计算，发行人 2020 年度液袋收入全球占比约为 7%。发行人的散装流体物流服务和运输及场站服务占比较低。

（二）与主要客户合作稳定性

报告期内，公司前五大客户的合作情况如下：

序号	客户名称	合作开始年度
1	Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	2018 年
2	Evropac, L.L.C.	2019 年
3	Hoyer Global Transport B.V.	2014 年
4	盘锦联成化学工业有限公司	2017 年
5	新疆金兰植物蛋白有限公司	2018 年
6	阳煤集团深州化工有限公司	2016 年
7	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	2017 年
8	中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	2018 年
9	中国外运股份有限公司	2014 年
10	广东海大集团股份有限公司	2018 年
11	国网能源伊犁煤电有限公司	2021 年
12	**新疆利华纺织有限公司**	**2019 年**

公司主要客户中，散装流体包装客户和运输服务客户各年度均在前十大客户，总体客户结构稳定，但由于散装流体包装行业特殊性及公司散装流体物流服务方向转型，2018 至 2019 年公司散装流体物流服务客户变动情况较大，此次变动属于公司业务侧重点主动调整，不存在客户稳定性变化。

公司于 2016 年开始布局铁路集装箱散装流体包装市场，并于同年成立新铁朗夫，基于大宗货物“公转铁”、“散改集”的进一步推广，我国铁路集装箱发运量保持快速增长的趋势，但由于公司产品属于包装行业新兴细分领域，大多数潜

在客户并不了解散装流体包装产品。为更好的推广散装流体包装产品，拓展产品潜在客户及丰富应用场景，公司开始为客户提供铁路集装箱散装流体物流服务。

经过三年的发展，2019 年，公司在新疆铁路集装箱散装流体包装及运输市场取得了一定影响力，并决定将散装流体运输服务的业务重心由海运转为铁路运输，舍弃部分毛利率较低客户，以更好地服务铁路散装流体物流客户。盘锦联成化学工业有限公司由于其毛利率较低，2019 年开始逐步减少与之合作。阳煤集团深州化工有限公司由于其自身经营问题，2019 年开始业务量大幅萎缩，退出公司主要客户名单。中国外运股份有限公司下属的中国外运华南有限公司由于客户业务量减少，2019 年退出主要客户名单。

综上所述，发行人主要客户大部分为国内外相关领域的知名企业，经营状况良好；发行人与公司主要客户建立合作关系后，均保持着稳定持续的合作关系。发行人主要客户稳定、与主要客户之间的相关交易具有持续性。

（三）相关业务可持续性

公司相关业务具有可持续性，主要原因如下：

1、公司与主要客户具有较长时间的合作历史，通常是同类产品或服务主要的供应商。公司与客户维持良好的合作关系。

2、发行人重视研发和技术。公司重视研发，不断加大研发投入力度，提高工艺水平，满足了客户的多样性需求，降级客户的运输成本，增强了客户粘性。

3、发行人能够快速响应客户需求。公司业务人员能做到及时发现客户需求，向客户提供更适宜的产品以及快捷专业的技术支持。为进一步提升产品市场占有率，提高客户服务满意度，公司建立了健全、完善的配送服务网络，为客户间的协作提供了支持保障。

（四）其维持较高毛利率的原因及可持续性

报告期内，公司的综合毛利率分别为31.64%、28.30%和**21.60%，公司维持现有毛利率的**主要原因如下：

1、发行人具有较强的技术和服务优势

公司拥有较多的资质资格且具有一定的稀缺性。公司集装箱液袋产品为中国

铁路、俄罗斯铁路、美国CSX 运输公司及诺福克南方铁路（NS）许可运输的液袋品牌，及马士基集团（Maersk）等全球性船公司许可上船液袋品牌。公司是少数掌握高品质集装箱液袋研发和生产技术、并能为客户量身打造集包装、物流运输为一体的产品及服务的企业之一，具备较强的技术研发能力。公司能做到及时发现客户需求，向客户提供性价比更高的产品，还能向客户提供快捷专业的技术支持。

2、发行人与主要客户维持良好的合作关系

公司及时发现客户需求，不断加大研发投入力度，提高工艺水平，向客户提供更适宜的产品，增强了客户粘性。

3、公司具有一定的成本转移能力

公司产品主要原材料为PE复合膜、PP 织物、阀门和方钢等。公司原材料受石油和钢铁价格影响较大，公司产品成本随着原材料的价格有所波动。公司产品主要为集装箱液袋和集装箱海包袋，与运输包装货物相比，公司产品价值较低；与传统包装方式相比，公司产品大幅度节约运输成本。因此，客户对公司产品的价格敏感度较低。同时，公司作为行业内规模较大的生产企业，具有一定的价格引导能力，可以具有一定的成本转移能力。

如果公司散装流体包装产品的主要原材料价格持续上涨，市场竞争进一步加剧，公司的散装流体包装产品的毛利率将持续下降。受客户需求变化的影响，公司的散装流体物流服务和运输及场站服务业务的毛利率可能会有所降低。受到上述因素影响，公司的毛利率水平可能无法维持，但发行人能保持良好的持续盈利能力。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”之“6、公司维持现有毛利率的原因及可持续性”部分补充披露。

报告期内，公司综合毛利率分别为 31.64%、28.30%和 **21.60%**，其中散装流体包装产品毛利率分别为 34.20%、32.63%和 **24.64%**。2019 年、2020 年，公司散装流体包装产品的毛利率**基本保持稳定，2021 年**受到原材料价格上涨等因素的影响毛利率下降幅度较大。散装流体物流服务、运输及场站服务的毛利率变动

较大。上述因素导致公司的综合毛利率有所波动。

公司的产品为集装箱液袋等散装流体包装产品，毛利率主要受到销售价格、原材料价格以及产品结构等因素的影响。报告期内，公司集装箱液袋的单位价格整体呈下降趋势，主要原材料 PE 复合膜的采购价格先降后升。散装流体物流服务、运输及**场站**服务的毛利率及收入占比也影响公司综合毛利率。如果散装流体包装产品市场竞争加剧，单价价格持续下降，或者采购价格发生不利变化且又无法传导，以及散装流体物流业务、运输及场站业务的市场竞争加剧，都会导致公司综合毛利率下降。

发行人已在招股说明书“第四节 风险因素”之“五、财务风险”之“（二）毛利率波动风险”对公司的毛利率波动风险进行了风险提示。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

1、获取并查阅发行人关于销售与收款相关内部控制和管理制度，访谈发行人销售部负责人、总经理等，了解并分析发行人各类销售模式的定价模式，行业竞争地位，业务持续性，客户合作稳定性等，及发行人各项业务毛利率的变动情况；

2、查阅发行人销售收入明细表及销售成本明细表，核查发行人产品销售结构对销售毛利率的影响；

3、计算、对比分析发行人主要产品平均销售价格及原材料采购价格变动对毛利率的影响程度。

（二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、报告期内，发行人各类产品和服务毛利率存在一定的波动，变动原因具备合理性；

2、发行人散装流体包装产品的境外销售毛利率整体高于境内，具备合理性；

3、报告期内，发行人主要产品集装箱液袋的毛利率**呈下降趋势**（剔除新收入准则影响），与原材料价格变动相匹配，具备合理性；

4、发行人场站服务是公司为推广散装流体包装产品配套提供的，场站服务毛利率高于运输服务，具备合理性，发行人场站服务与运输服务的毛利率与同行业可比公司相比，不存在较大差异；

5、发行人主营业务集装箱液袋产品在所处行业中的市场份额较高，与主要客户合作稳定性及相关业务可持续性良好，发行人的技术及服务优势、良好的客户合作关系，均保证了其毛利率的可持续性。

问题 20. 关于应收账款及应收票据

申请文件显示：

（1）报告期各期末，发行人应收账款账面价值分别为 4,465.53 万元、5,220.15万元、5,893.94万元和7,293.24万元，占流动资产的比例分别为28.88%、28.01%、24.54%和 20.07%。2017 年末至 2019 年末，发行人应收账款账面余额分别为 4,716.78 万元、5,500.90 万元和 6,226.22 万元，应收账款账面余额占当期营业收入的比例分别为 17.03%、16.35%和 14.66%。应收账款账面余额增长幅度小于营业收入增长幅度。

报告期各期末，发行人账龄一年以内的应收账款占比均在 96%以上。报告期各期，发行人应收账款周转率分别为 5.87 次、6.59 次、7.24 和 5.45 次。

（2）报告期各期末应收票据余额分别为 952.09 万元、1,094.81 万元、2,222.15 万元和 7,036.28 万元。报告期内，发行人不存在应收票据不能兑付的情形，不存在减值迹象，也不存在因出票人无力履约而将应收票据转为应收账款核算的情形。

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发行人现金流的影响，逾期款项坏账准备计提的具体情况及充分性。

（2）披露报告期应收账款余额逐年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；报告期内发行人应收账款周转率变动原因及合理性，与同行业可比公司应收账款周转率的差异情况、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说明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，结合上述情况说明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，商业承兑汇票终止确认的依据及合理性，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；是否存在使用无真实贸易背景的应收票据进行融资的情形；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。

请保荐人、申报会计师对发表明确意见，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发行人现金流的影响，逾期款项坏账准备计提的具体情况及充分性。

（一）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

1、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：

单位：万元

日期	序号	应收账款前五名客户		销售收入前五名客户	
		客户名称	应收账款期末余额	客户名称	收入金额
2021 年 12 月 31 日/2021 年度	1	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	689.68	广东海大集团股份有限公司	4,065.21
	2	中储粮储运有限公司	583.58	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	2,792.47
	3	QSTOVES INC.	512.63	新疆利华纺织有限公司	2,102.21
	4	Sky Sea World Intl. Freight Forwarding and Shipping Agency Co., Ltd.	461.42	Evropac, L.L.C.	1,983.15
	5	山西庚润商贸有限公司	352.50	Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	1,959.67
2020 年 12 月 31 日/2020 年度	1	拜城县峰峰煤焦化有限公司	569.47	Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C	2,465.40
	2	克拉玛依正德石油科技有限责任公司	280.71	新疆金兰植物蛋白有限公司	2,093.56
	3	中铝宁夏能源集团有限公司马莲台发电厂	276.09	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	1,920.56
	4	越海液体包装技术（昆山）有限公司	234.57	Evropac, L.L.C.	1,830.44
	5	艾地盟（上海）管理有限公司	201.57	Hoyer Global Transport B.V.	1,629.89
2019 年 12 月 31 日/2019 年度	1	Evropac, L.L.C.	495.79	Evropac, L.L.C.	2,510.46
	2	克拉玛依正德石油科技有限责任公司	335.72	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	1,843.00
	3	新疆蓝天石油化学物流有限责任公司	332.55	Hoyer Global Transport B.V.	1,621.27
	4	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	272.36	中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	1,461.35

日期	序号	应收账款前五名客户		销售收入前五名客户	
		客户名称	应收账款期末余额	客户名称	收入金额
	5	TIBA Spain SA.	188.13	Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	1,461.25

2、应收账款前五名客户与收入前五名客户存在差异的原因

报告期内，应收账款前五名客户与收入前五名客户存在差异情况如下：

年度	应收前五不属于收入前五客户	差异原因
2021 年	**中储粮储运有限公司**	**发运结束后统一结算，2022 年 1 月已全部回款**
2021 年	**QSTOVES INC.**	**回款周期较长、应收款项形成于第四季度**
2021 年	**Sky Sea World Intl. Freight Forwarding and Shipping Agency Co., Ltd.**	**回款周期较长、应收款项形成于第四季度**
2021 年	**山西庚润商贸有限公司**	**应收款项形成于 2021 年 12 月底**
2020 年	拜城县峰峰煤焦化有限公司	收入净额法结算
2020 年	克拉玛依正德石油科技有限责任公司	客户资金紧张，延迟付款
2020 年	中铝宁夏能源集团有限公司马莲台发电厂	收入净额法结算
2020 年	越海液体包装技术（昆山）有限公司	回款周期较长、应收款项形成于四季度
2020 年	艾地盟（上海）管理有限公司	回款周期较长、应收款项形成于四季度
2019 年	克拉玛依正德石油科技有限责任公司	客户资金紧张，延迟付款
2019 年	新疆蓝天石油化学物流有限责任公司	回款周期较长、应收款项形成于 11-12 月
2019 年	TIBA Spain SA.	回款周期较长、应收款项形成于 11-12 月

应收账款前五大客户与收入前五大客户存在一定差异，主要原因为：

（1）客户结构差异

报告期内，发行人主要向收入前五大客户销售散装流体包装产品和提供散装流体物流服务，其整体收入规模在报告期内各季度间波动较小；而应收账款前五大客户中，部分系采用净额法结算的供应链执行业务客户，如拜城县峰峰煤焦化有限公司、中铝宁夏能源集团有限公司马莲台发电厂和**山西庚润商贸有限公司**等，其净额法销售收入金额远小于应收账款余额，具备合理性。

关于报告期内供应链执行业务的收入确认政策及收入确认金额，请参见本回复之“问题 15.关于收入确认政策”。

（2）内外销客户信用期不同

外销客户信用期一般短于内销客户信用期，报告期内，应收账款前五大客户中，主要为内销客户，受部分客户资金安排及与外销客户信用期差异的影响，期末应收账款余额较高。

综上所述，报告期内应收账款前五名客户与收入前五名客户存在的差异原因具有合理性。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“4、应收账款”之“（4）应收账款主要客户构成情况”部分补充披露。

（二）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发行人现金流的影响

1、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

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

时间	序号	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（%）	逾期款项期后回款情况
2021 年 12 月 31 日	1	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	689.68	2021 年	量价结合，按月结算	-	-	-
	2	中储粮储运有限公司	583.58	2021 年	收到发票后 15 天	-	-	-
	3	QSTOVES INC.	512.63	2021 年	签合同 7 天后预付 50%,见提单后支付剩余的 50%	8.84	1.72	期后全部收回
	4	Sky Sea World Intl. Freight Forwarding and Shipping Agency Co., Ltd.	461.42	2021 年	货物到达目的港前预付 40%的货款，在签订下一个订单前支付 60%的余款	-	-	-
	5	山西庚润商贸有限公司	352.5	2021 年	按月结算	-	-	-
2020 年 12 月 31 日	1	拜城县峰峰煤焦化有限公司	569.47	2020 年	开票后次月 10 日付款	-	-	-
	2	克拉玛依正德石油科技有限责任公司	280.71	2019 年 275.72 万元；	开票后 15 天	280.71	100.00	2021 年回款 176 万元

时间	序号	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（%）	逾期款项期后回款情况
				2020 年 4.99 万元				
	3	中铝宁夏能源集团有限公司马莲台发电厂	276.09	2020 年	开票后 20 天内	-	-	-
	4	越海液体包装技术（昆山）有限公司	234.57	2020 年	60 天	-	-	-
	5	艾地盟（上海）管理有限公司	201.57	2020 年	60 天	-	-	-
2019 年 12 月 31 日	1	Evropac, L.L.C.	495.79	2019 年	预付 50%货款，收到提单后支付剩余 50%尾款	-	-	-
	2	克拉玛依正德石油科技有限责任公司	335.72	2019 年	15 天	335.72	100.00	2020 年回款 60 万元
	3	新疆蓝天石油化学物流有限责任公司	332.55	2019 年	100 天	-	-	-
	4	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	272.36	2019 年	开票当月末开始 25 天内付款	-	-	-
	5	TIBA Spain SA.	188.13	2019 年	到港后 30 天内 100%付款	-	-	-

2、未及时回款的原因及对发行人现金流的影响

2019 年末和 2020 年末主要欠款客户中，逾期客户均为克拉玛依正德石油科技有限责任公司，期末逾期余额分别为 335.72 万元和 280.71 万元。上述应收账款逾期原因主要由于客户资金紧张，拖欠回款。发行人已加大对其催收力度，同时已足额计提坏账准备。**2021 年末主要欠款客户中，逾期客户为 Qstoves Inc.，逾期金额 8.84 万元，已在期后全部收回。**上述逾期金额占发行人报告期各年度销售商品、提供劳务收到的现金比例分别为 0.87%、0.62%和 **0.01%**，对发行人现金流影响较小。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“4、应收账款”之“（5）应收账款逾期情况”部分补充披露。

（三）逾期款项坏账准备计提的具体情况及充分性

报告期各期末，主要欠款客户逾期金额分别为 335.72 万元、280.71 万元和 **8.84 万元**，根据坏账准备计提政策相应计提坏账准备 16.79 万元、28.07 万元和 **0.44 万元**。应收账款逾期金额较小，发行人根据会计政策，综合考虑逾期情况和违约风险，对逾期款项进行减值测试并计提坏账准备。发行人与同行业可比公司的坏账准备政策不存在差异，坏账准备计提充分。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“4、应收账款”之“（5）应收账款逾期情况”部分补充披露。

二、披露报告期应收账款余额逐年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；报告期内发行人应收账款周转率变动原因及合理性，与同行业可比公司应收账款周转率的差异情况、原因及合理性。

（一）报告期应收账款余额逐年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

应收账款和营业收入增长总体变动分析：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日/2021 年度	变动比例	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	变动比例	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
应收账款余额	**10,123.67**	**41.00%**	7,180.14	15.32%	6,226.22
营业收入	**64,309.44**	**21.67%**	52,856.61	24.48%	42,460.54
应收账款余额占当期营业收入比例	**15.74%**	**-**	13.58%	-	14.66%

报告期各期，发行人应收账款余额分别为 6,226.22 万元、7,180.14 万元和 **10,123.67 万元**，应收账款账面余额占当期营业收入的比例分别为 14.66%、13.58%和 **15.74%**。报告期内，发行人应收账款规模整体与收入增长趋势相匹配，具备合理性。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“4、应收账款”之“（1）应收账款变动情况分析”部分补充披露。

（二）报告期内发行人应收账款周转率变动原因及合理性，与同行业可比公司应收账款周转率的差异情况、原因及合理性

公司与同行业可比公司应收账款周转率的差异情况：

单位：次

应收账款周转率	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永新股份	**5.84**	5.76	5.75
力合科创	**3.36**	3.25	3.72
珠海中富	**10.88**	8.39	8.61
王子新材	**2.75**	2.91	3.33
方大股份	**7.21**	7.34	7.25
平均值	**6.01**	5.53	5.73
发行人	**7.43**	7.89	7.24

注：**数据来源于 wind**。

报告期内，**发行人客户结构较好，平均回款周期较短，应收账款周转率较高。**

报告期内，发行人优于同行业可比公司的平均应收账款周转率。在同行业公司中，与方大股份应收账款周转率较为近似，主要系内外销结构上发行人与其比较接近；其他公司外销比例相对较低，周转率较低。发行人在销售结构、客户群

体、信用期政策等与同行业公司存在一定差异，良好的应收账款周转率符合公司实际情况。

综上所述，报告期内发行人应收账款周转率变动情况具有合理性，且与同行业可比公司具有一定的可比性。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（四）资产周转能力分析”部分补充披露。

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说明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，结合上述情况说明发行人报告期是否足额计提坏账准备及依据。

（一）应收账款坏账准备政策制定依据

公司依据《企业会计准则》，参考同行业可比公司的应收账款坏账准备计提比例，并结合公司历史收款和发生坏账的实际情况，制定公司坏账准备计提政策。

（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说明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。

报告期内，公司不存在单项金额重大并单项计提坏账准备、也不存在单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款，按照信用风险特征组合计提坏账准备。

报告期各期公司各类组合坏账准备计提情况如下：

1、新金融工具准则

2021 年 12 月 31 日

单位：万元

种类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金　额	比例	金　额	计提比例	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	10,123.67	100.00%	612.05	6.05%	9,511.63

合　计	10,123.67	100.00%	612.05	6.05%	9,511.63

2020 年 12 月 31 日

单位：万元

种类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金　额	比例	金　额	计提比例	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	7,180.14	100.00%	412.36	5.74%	6,767.77
合　计	**7,180.14**	**100.00%**	**412.36**	**5.74%**	**6,767.77**

2019 年 12 月 31 日

单位：万元

种类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金　额	比例	金　额	计提比例	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	6,226.22	100.00%	332.27	5.34%	5,893.94
合　计	**6,226.22**	**100.00%**	**332.27**	**5.34%**	**5,893.94**

（三）与同行业可比公司计提政策差异情况及合理性

1、新金融工具准则

公司	项目	坏账准备的计提方法
永新股份	合并范围内公司应收款项	不计提坏账准备。
	其他第三方应收款项	以账龄作为信用风险特征组合，按信用风险特征组合对其他第三方应收款项计算预期信用损失。
力合科创	合并范围内关联方	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期计提坏账准备。
	账龄分析法组合	按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计提。
珠海中富	账龄组合	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，分别编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。
	合并范围内关联方组合	单独进行减值测试，经测试未发生减值的，不计提坏账准备。
	其他组合	单独进行减值测试，经测试未发生减值的，不计提坏账准备。
王子新材	-	考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的

公司	项目	坏账准备的计提方法
		现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。
方大股份	-	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。
发行人	账龄组合	按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量应收账款的信用损失。

注：资料来源于公司年报、Wind、招股说明书或公开发行说明书。

由上述对比可知，发行人与同行业可比公司在新金融工具准则下的坏账准备政策不存在差异，具有合理性。

适用新金融工具准则后，公司根据信用风险特征将应收账款划分为若干账龄组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失。同行业可比公司亦根据风险特征，将应收账款划分为不同组合，结合历史事项、当前状况和未来预期等信息，计算不同账龄段应收账款的预期信用损失。因不同公司划分应收账款组合的方式不同，各账龄段应收账款的坏账计提比例不直接可比，适用新金融工具准则后，公司与同行业可比公司坏账综合计提比例如下：

单位：万元

公司	资产负债表日	应收账款原值	坏账准备	应收账款净值	坏账计提比例
永新股份	2019 年 12 月 31 日	49,352.66	3,499.20	45,853.46	7.09%
	2020 年 12 月 31 日	52,794.99	3,530.95	49,264.04	6.69%
	2021 年 12 月 31 日	**57,666.32**	**3,375.00**	**54,291.32**	**5.85%**
力合科创	2019 年 12 月 31 日	70,251.78	3,269.96	66,981.81	4.65%
	2020 年 12 月 31 日	71,122.78	3,809.84	67,312.94	5.36%
	2021 年 12 月 31 日	**118,330.43**	**6,615.92**	**111,714.51**	**5.59%**
珠海中富	2019 年 12 月 31 日	20,566.38	3,636.73	16,929.64	17.68%
	2020 年 12 月 31 日	17,564.93	4,441.83	13,123.11	25.29%
	2021 年 12 月 31 日	**18,629.36**	**5,172.49**	**13,456.87**	**27.77%**
王子新材	2019 年 12 月 31 日	46,659.00	1,953.25	44,705.75	4.19%
	2020 年 12 月 31 日	64,068.31	2,924.53	61,143.78	4.56%
	2021 年 12 月 31 日	**69,000.58**	**3,764.48**	**65,236.10**	**5.46%**
方大股份	2019 年 12 月 31 日	3,050.05	42.95	3,007.10	1.41%
	2020 年 12 月 31 日	5,107.09	5.61	5,101.48	0.11%
	2021 年 12 月 31 日	**4,992.09**	**37.78**	**4,954.31**	**0.76%**

公司	资产负债表日	应收账款原值	坏账准备	应收账款净值	坏账计提比例
平均	2019 年 12 月 31 日	37,975.97	2,480.42	35,495.55	6.53%
	2020 年 12 月 31 日	42,131.62	2,942.55	39,189.07	6.98%
	2021 年 12 月 31 日	**53,723.76**	**3,793.13**	**49,930.62**	**7.06%**
发行人	2019 年 12 月 31 日	6,226.22	332.27	5,893.94	5.34%
	2020 年 12 月 31 日	7,180.14	412.36	6,767.77	5.74%
	2021 年 12 月 31 日	**10,123.67**	**612.05**	**9,511.63**	**6.05%**

注：数据来源于公司年报。

由上表可知，适用新金融工具准则后，发行人对应收账款计提坏账的比例与永新股份、力合科创和王子新材规模相仿，珠海中富由于长账龄应收账款占比较高，坏账计提比例相应较高，方大股份由于应收账款账龄多集中在6个月内，坏账计提比例相应较低。发行人账龄一年以内的应收账款占比均在90%以上，一年以上的应收账款占比较低，坏账计提比例与同行业相比不存在重大差异，坏账准备计提充分。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“4、应收账款”之“（6）应收账款坏账准备政策制定情况”部分补充披露。

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，商业承兑汇票终止确认的依据及合理性，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；是否存在使用无真实贸易背景的应收票据进行融资的情形；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。

（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，商业承兑汇票终止确认的依据及合理性，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定

发行人应收票据背书及贴现且在报告期各资产负债表日尚未到期的应收票据/应收款项融资的具体情况如下表：

单位：万元

项目	票据类型	背书/贴现	已背书/贴现未到期金额	其中：终止确认金额	未终止确认金额

项目		票据类型	背书/贴现	已背书/贴现未到期金额	其中：终止确认金额	未终止确认金额
2021 年 12 月 31 日	**应收款项融资**	**银行承兑汇票**	**背书**	**1,834.95**	**1,834.95**	**-**
			贴现	**299.20**	**299.20**	**-**
	应收票据	**银行承兑汇票**	**背书**	**1,322.38**	**-**	**1,322.38**
			贴现	**1,100.00**	**-**	**1,100.00**
		商业承兑汇票	**背书**	**41.50**	**-**	**41.50**
2020 年 12 月 31 日	应收款项融资	银行承兑汇票	背书	472.85	472.85	-
			贴现	405.64	405.64	-
	应收票据	银行承兑汇票	背书	5,372.67	-	5,372.67
			贴现	707.00	-	707.00
2019 年 12 月 31 日	应收款项融资	银行承兑汇票	背书	461.33	461.33	-
	应收票据	银行承兑汇票	背书	878.80	-	878.80
		商业承兑汇票	背书	374.40	-	374.40

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的情形

发行人报告期内不存在无真实交易背景的票据往来，不存在使用无真实贸易背景的应收票据进行融资的情形。

（三）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

报告期内，发行人建立并严格执行与应收票据相关的内控制度，对票据接收、管理、背书和贴现作出了明确规定，具体情况如下：

1、应收票据是核算公司因销售产品、提供服务等而收到的商业汇票，包括银行承兑汇票、商业承兑汇票。

2、公司出纳建立“应收票据登记簿”，收到应收票据时要按《中华人民共和国票据法》等的有关规定进行严格的审核、验收，对合法的应收票据要逐笔记录应收票据的种类、编号和出票日期、票面金额、交易合同和付款人、承兑人、背书人的单位名称、到期日期和利率、贴现日期、贴现率和贴现净额，以及收款日期和收回金额等资料。应收票据到期收清票款后，应在“应收票据登记簿”内逐笔注销。

3、公司因生产经营需要资金，按规定可持未到期的应收票据向银行贴现。或者通过背书形式将未到期的应收票据支付采购款。

报告期内，发行人与应收票据相关的内控制度健全，且设计与执行有效。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“3、应收票据和应收款项融资”部分补充披露。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

1、了解发行人销售与收款循环的内部控制制度，测试相关内控设计执行是否有效。

2、获取报告期内发行人应收账款明细表、主要客户的销售与结算模式、信用政策，分析应收账款增长的原因，是否存在放宽信用政策对部分客户实现收入增长的情形；获取发行人应收账款账龄明细表，检查应收账款账龄的合理性，分析各期末主要欠款客户应收账款形成时间及逾期情况，了解逾期原因，检查期后回款情况；查阅发行人报告期各期前五大客户和前五名应收账款客户的销售结算模式和信用政策，结合发行人经营情况分析各期末前五名应收账款客户与各期销售收入前五名客户的差异原因。

3、实施分析程序，计算应收账款周转率等指标，并与同行业相关指标进行对比分析，复核应收账款借方发生额与主营业务收入是否配比，应收账款贷方发生额与银行存款/应收票据借方发生额是否配比；分析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的匹配情况及合理性。

4、针对应收账款实施细节测试：取得各期应收账款明细表，针对各期大额客户，分别核查其应收账款对应的销售合同、货物销售订单/出库单/提货单/对账单/报关单等收入确认单据、销售发票、当期及期后收款凭证；结合其他往来项目的金额，核查有无异常金额或与销售无关的金额挂账，并分析期后回款情况。

5、和同行业可比公司对比：查询同行业可比公司坏账准备计提政策，并结合实际业务情况，与发行人坏账准备计提政策进行比较分析，测算计提坏账准备的金额的准确性；查阅同行业可比公司应收账款周转率，对比分析发行人应收账款周转率的合理性。

6、报告期内对应收账款进行函证，在核实客户地址及联系人信息无误后，由保荐机构和申报会计师的函证中心邮寄函证或对国外客户电子邮件函证，并由客户直接回函给保荐机构和申报会计师的函证中心或申报会计师，保荐机构和申报会计师对函证全过程实施控制。

7、报告期内发行人主要客户应收账款回函情况统计如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款余额	**10,123.67**	7,180.14	6,226.22
发函家数	**156 家**	90 家	115 家
发函金额	**9,215.78**	5,948.69	4,793.51
发函率	**91.03%**	82.85%	76.99%
回函家数	**132 家**	73 家	101 家
回函可确认金额	**7,305.35**	5,065.53	3,514.14
回函确认率	**72.16%**	70.55%	56.44%
替代测试覆盖率	**18.87%**	12.30%	20.55%
应收账款余额函证总体核查比例	**91.03%**	82.85%	76.99%

针对未回函和回函不符的情形，通过核查发行人收入明细表、订单、物流快递单、物流对账单、客户签收单、销售发票、银行回单、银行承兑汇票等相关支持性文件对相关交易的发生额和期末余额进行核查，并在走访和访谈过程中，对报告期各期的交易情况进行确认。

8、对主要客户进行实地走访，了解其基本情况和经营状况、与发行人之间的交易情况、合作模式等，访谈了解主要客户与发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员之间是否存在关联关系。因新冠疫情影响，对部分无法实地走访的主要客户进行视频/电话访谈并进行录像或录音，具体如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	**64,309.44**	52,856.61	42,460.54
访谈客户收入	**43,985.90**	**37,754.31**	25,433.78
访谈客户数量（合并口径）	**117 家**	**118 家**	102 家
访谈比例	**68.40%**	**71.43%**	59.90%

（二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人报告期各期末应收账款前五名客户与收入前五名客户存在差异，具备合理性，各期末主要欠款客户逾期情况较少，整体回款较为及时，逾期款项主要系客户资金紧张、在销售条款上存在争议导致未按时结算、受外汇管制等原因导致，期后回款较为及时，逾期款项对公司现金流影响较小，发行人坏账准备

计提充分；

2、报告期各期末应收账款余额逐年增长，与行业趋势、公司经营情况相符合，具备合理性，报告期各期末应收账款余额与当期营业收入变动情况相匹配；报告期内发行人应收账款周转率变动合理，与同行业可比公司应收账款周转率接近；

3、报告期内，发行人在新旧金融工具准则下应收账款坏账准备计提政策均符合《企业会计准则》的相关规定，与同行业可比公司相比坏账计提政策基本一致，发行人报告期内已足额计提坏账准备；

4、报告期内，发行人对应收票据背书及贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据/应收款项融资的相关会计处理符合《企业会计准则》的规定，不存在商业承兑汇票背书及贴现并在到期日前终止确认的情况，不存在使用无真实贸易背景的应收票据进行融资的情形，发行人对于收取的银行及商业承兑汇票进行有效管理，票据管理执行情况良好。

5、保荐人、申报会计师对报告期各期末应收账款执行了充分的核查程序，发行人各期末应收账款余额真实、准确，坏账准备计提充分。

问题 21. 关于存货

申请文件显示：

（1）报告期各期末，发行人存货账面余额分别为 2,974.85 万元、3,448.91 万元、3,957.41 万元和 3,547.81 万元，呈逐年增长趋势，存货账面余额增长幅度小于营业成本增长幅度。

（2）报告期各期末，发行人存货中发出商品账面余额分别为 351.52 万元、678.35 万元、999.61 万元和 938.93 万元，占存货账面余额的比例分别为 11.82%、19.67%、25.26%和 26.46%。各报告期末，期后两个月内结转成本确认收入的发出商品比例占各期末发出商品账面余额的 70%左右。

（3）报告期各期，发行人存货周转率分别为 6.66、7.83、7.84 和 7.19。报告期各期末，发行人存货库龄在 1 年以内的占比达 95%以上，库龄 1 年以上存

货占比分别为 2.38%、1.85%、1.72%和 4.42%，主要为丙纶丝筒料、PP 卷筒料及盒中袋等。报告期各期末，发行人存货跌价准备余额分别为 66.11 万元、48.85 万元、68.19 万元和 15.87 万元，占存货账面余额比例分别为 2.22%、1.42%、1.72%和 0.45%。

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；未完工服务成本的具体内容，2019 年起该类存货余额占比大幅增长的原因。

（2）结合发行人库龄 1 年以上存货类别、库龄较长的原因，报告期各期发行人原材料领用及产品产销率情况，分析并披露发行人是否存在库龄较长或呆滞的存货，相关存货跌价准备计提是否充分。

（3）补充披露发行人发出商品的存放地点、管理方式及存货保管、毁损等相关权利责任的具体约定，部分发出商品期后两个月内未结转成本的原因及合理性，相关存货是否实现最终销售、收入确认时点是否合理。

（4）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，并说明是否存在重大差异；如是，请分析并披露具体原因及合理性。

（5）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，发行人报告期存货跌价准备计提是否充分。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对发行人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；未完工服务成本的具体内容，2019年起该类存货余额占比大幅增长的原因。

（一）结合发行人材料采购、生产及销售周期具体情况，分析报告期各期末存货余额逐年大幅增长的原因及合理性

报告期各期末，公司存货账面余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	**2,015.37**	**41.75%**	1,044.99	25.10%	1,102.58	27.86%
库存商品	**1,339.17**	**27.74%**	1,465.83	35.21%	1,349.75	34.11%
发出商品	**1,299.70**	**26.93%**	1,058.23	25.42%	999.61	25.26%
委托加工物资	**43.16**	**0.89%**	257.67	6.19%	31.13	0.79%
在产品	**41.51**	**0.86%**	20.07	0.48%	24.15	0.61%
未完工服务成本	**87.85**	**1.82%**	316.17	7.59%	450.20	11.38%
存货合计	**4,826.75**	**100.00%**	**4,162.96**	**100.00%**	**3,957.41**	**100.00%**

报告期各期末，公司存货账面余额呈逐年增长趋势。2020 年末公司存货账面余额与 2019 年末基本持平。**2021 年末公司存货账面余额增加，主要原因是原材料增加。**

报告期各期末，发行人原材料、库存商品和发出商品在存货中占比合计分别为 87.23%、85.73%和 **96.43%**。上述存货的主要变动情况如下：

1、原材料余额和周转情况

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日/2021 年度	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
原材料余额	**2,015.37**	1,044.99	1,102.58
散装流体包装产品成本	**28,603.22**	24,295.94	21,151.97
周转天数（天）	**19.26**	15.91	20.45

发行人主要采取“以销定产，以产定购”的业务模式，结合订单状况及排产计划，保持一定的安全库存。发行人计划生产部根据销售订单制定物料采购计划，

采购部根据排产计划计算物料到货时间，确保原材料的及时供应。

报告期内，发行人原材料的周转天数分别为 20.45 天、15.91 天和 **19.26 天**，**2020 年原材料周转天数下降**，主要系发行人生产流程持续优化，加强库存信息化管理能力，在稳定保障订单供应的前提下，通过适当降低原材料备货余额，进一步提升周转效率。**2021 年公司为应对原材料价格上涨，增加了原材料备货，原材料周转天数上升。**

2、库存商品及发出商品余额和周转情况

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日/2021 年度	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
库存商品及发出商品余额	**2,638.87**	2,524.06	2,349.36
散装流体包装产品成本	**28,603.22**	24,295.94	21,151.97
周转天数（天）	**32.49**	36.11	36.73

报告期内，库存商品及发出商品的周转天数分别为 36.73 天、36.11 天和 **32.49 天**，期末余额小幅上涨，周转天数逐渐下降，主要系散装流体包装产品销售持续增长，发行人在优化库存管理能力的同时，及时满足客户需求。

综上所述，公司报告期内存货余额的增长与经营规模增长趋势一致，与实际材料采购、生产及销售周期相符，具有合理性。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“7、存货”之“（2）存货构成情况”及“（5）存货周转情况”部分补充披露。

（二）未完工服务成本的具体内容，2019 年起该类存货余额占比大幅增长的原因

发行人主营业务包含散装流体物流服务和运输服务，发行人通过采购运力的方式，结合自身散装流体包装产品，为客户提供公路、铁路、内河、海运等集装箱多式联运服务。

未完工服务成本主要包含铁路运费、海运费等。由于运输服务周期较长，报告期各期末存在发行人已提供部分运输服务，但客户暂未签收或确认的情况，由

于尚未满足收入确认条件，将其已发生的运输服务成本计入未完工服务成本。

报告期各期末，发行人未完工服务成本余额主要构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
铁路运费	**86.46**	135.50	283.93
海运费	**1.39**	75.11	51.45
拖车费	**-**	26.80	55.42
其他费用	**-**	78.76	59.40
合计	**87.85**	**316.17**	**450.20**

报告期各期末，未完工服务成本余额呈逐年下降趋势。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“7、存货”之“（2）存货构成情况”部分补充披露。

二、结合发行人库龄 1 年以上存货类别、库龄较长的原因，报告期各期发行人原材料领用及产品产销率情况，分析并披露发行人是否存在库龄较长或呆滞的存货，相关存货跌价准备计提是否充分。

（一）报告期各期末，发行人存货库龄及存货跌价准备计提情况如下表：

单位：万元

时　间	存货类别	存货余额	其中：1 年 以内	其中：1 年 以上	期末存货 跌价准备
2021 年 12 月 31 日	**原材料**	**2,015.37**	**1,998.63**	**16.74**	**-**
	库存商品	**1,339.17**	**1,298.68**	**40.49**	**13.29**
	发出商品	**1,299.70**	**1,294.39**	**5.31**	**21.52**
	委托加工物资	**43.16**	**43.16**	**-**	**-**
	在产品	**41.51**	**41.51**	**-**	**-**
	未完工服务成本	**87.85**	**87.85**	**-**	**-**
	合计	**4,826.75**	**4,764.22**	**62.54**	**34.81**
2020 年 12 月 31 日	原材料	1,044.99	1,016.87	28.12	-
	库存商品	1,465.83	1,428.91	36.92	14.72
	发出商品	1,058.23	1,030.54	27.68	20.08
	委托加工物资	257.67	257.67	-	-

时　间	存货类别	存货余额	其中：1 年以内	其中：1 年以上	期末存货跌价准备
	在产品	20.07	20.07	-	-
	未完工服务成本	316.17	316.17	-	-
	合计	**4,162.96**	**4,070.24**	**92.73**	**34.80**
2019 年 12 月 31 日	原材料	1,102.58	1,063.52	39.06	-
	库存商品	1,349.75	1,322.93	26.82	54.31
	发出商品	999.61	997.51	2.10	13.89
	委托加工物资	31.13	31.13	-	-
	在产品	24.15	24.15	-	-
	未完工服务成本	450.20	450.20	-	-
	合计	**3,957.41**	**3,889.44**	**67.98**	**68.19**

报告期内发行人存货库龄在 1 年以内的金额分别为 3,889.44 万元、4,070.24 万元和 **4,764.22 万元**，占存货余额比重分别为 98.28%、97.77%和 **98.70%**，其中：

1、原材料

发行人原材料包含 PE 复合膜、PP 织物、阀门、方钢以及辅料等。报告期内，原材料库龄 1 年以内占比分别为 96.46%、97.31%和 **99.17%**。发行人原材料周转速度较快，原材料少部分库龄在一年以上，主要系个别型号产品的客户需求出现变化，发行人提前采购原材料后暂停生产。发行人财务部门及仓库管理部门定期清查，确认其使用状态，及时计提跌价准备。

2、库存商品及发出商品

发行人库存商品及发出商品主要为集装箱液袋产品。报告期内，库存商品及发出商品整体库龄较短，库龄 1 年以内占比均在 **96%**以上，周转情况良好。发行人存在部分库龄超过 1 年的库存商品及发出商品，主要系因客户需求变化导致，发行人已及时计提存货跌价准备。

3、委托加工物资

委托加工物资主要为存放于委外供应商处的方钢等原材料，保质期长，经供应商加工后作为产成品辅料销售发出，库龄均在 1 年以内。钢材保质期长且非特制货品，发行人定期清查存放状态，经减值测试后无需计提跌价准备。

4、在产品

发行人在产品系圆织机上正在编织的 PP 卷筒料，为发行人用于生产散装流体包装产品的自产原材料。PP 卷筒料生产周期短周转速度快，库龄均在 1 年以内，经减值测试后无需计提跌价准备。

（二）报告期各期发行人原材料领用及产品产销率情况

发行人报告期原材料采购及领用情况及原材料领用占采购的比例如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
原材料采购（万元）	**26,583.03**	21,474.08	19,613.38
原材料领用（万元）	**25,612.66**	21,531.67	19,810.95
比例	**96.35%**	100.27%	101.01%

发行人报告期主要产品集装箱液袋和集装箱海包袋产销率情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
产量（套）	**344,307**	315,426	264,483
销量（套）	**351,342**	311,427	259,894
产销率	**102.04%**	98.73%	98.26%

注：公司集装箱液袋产品销量包含散装流体物流服务中集装箱液袋的使用量。

报告期内，发行人原材料领用数量占采购数量比例较高，主要产品产销率均保持在**98%**以上，主要产品销售情况良好，不存在滞销情形。

综上所述，发行人库龄 1 年以上的存货主要为少量特殊型号产品的备用原材料以及为部分客户备用的老型号产品；发行人主要产品产销率较高，不存在大量滞销的情形。发行人已对报告期各期末库龄较长的存货，充分计提存货跌价准备。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“7、存货”之“（4）存货库龄情况”部分补充披露。

三、补充披露发行人发出商品的存放地点、管理方式及存货保管、毁损等相关权利责任的具体约定，部分发出商品期后两个月内未结转成本的原因及合理性，相关存货是否实现最终销售、收入确认时点是否合理。

（一）发行人发出商品的存放地点、管理方式及存货保管、毁损等相关权利责任的具体约定

公司发出商品的存放地点、管理方式及存货保管、毁损等相关权利责任的具体约定包括：

存货地点	管理方式	存货保管、毁损等权利责任的具体约定
运输途中	发行人安排专人负责跟进运输途中发出商品发出路径、时效，并及时和客户跟进到货情况。	发行人签订货物运输合同，合同约定：“运输过程中，货物灭失、短少、变质、污染、被盗、交货不清，货物损毁，乙方应按货物的实际损失赔偿。”
客户仓库	发行人安排销售人员负责跟进散装流体包装产品管理工作，并及时与客户对账。	发行人负有存货管理责任，客户协助保管，产品损坏损失由发行人承担。

发行人发出商品主要为已发出但客户暂未签收等尚未符合收入确认条件的散装流体包装产成品及配套辅料。针对存放于客户仓库的部分发出商品，发行人业务人员定期对其走访，确认其存放状态，并督促客户完成对账。

（二）部分发出商品期后两个月内未结转成本的原因及合理性，相关存货是否实现最终销售、收入确认时点是否合理。

公司报告期各期末发出商品期后结转成本情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
发出商品期末余额	**1,299.70**	**100.00%**	1,058.23	100.00%	999.61	100.00%
其中：期后两个月内结转	**1,110.01**	**85.41%**	624.12	58.98%	675.90	67.62%
期后两个月以上结转	**189.69**	**14.59%**	422.39	39.91%	301.50	30.16%

报告期内，发行人资产负债表日发出商品余额在期后 2 个月内结转成本的比例分别为 67.62%、58.98%和 **85.41%**。部分发出商品期后两个月内未结转成本的原因为：发出商品送达客户后，液袋的铺装使用存在一定的周期，客户定期与发

行人对账确认；小部分客户的业务量较大，其内部各分支机构较多，客户内部对账周期较长，导致与发行人结算周期较长。

发行人根据合同约定将货物送至客户仓库，与客户对账后确认收入。发行人基于对账时点确认收入，主要系在对账完成时点，商品的控制权才发生转移，公司根据对账单金额确认收入，符合《企业会计准则》的规定。

综上，发行人部分发出商品期后两个月内未结转成本，符合发行人的经营情况，具备合理性，大部分存货实现最终销售，收入确认时点合理。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“7、存货”之“（2）存货构成情况”部分补充披露。

四、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，并说明是否存在重大差异；如是，请分析并披露具体原因及合理性。

报告期内，公司的主要产品为集装箱液袋产品。发行人集装箱液袋产品型号达上百种，规格大小性能各异，不同规格型号产品的单位成本差异较大。以发行人报告期各期末集装箱液袋产品中期末主要库存型号的产品为例，发行人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：

2021 年度/2021 年 12 月 31 日							
产品名称	期末结存			当期销售			单位成本差异率
	数量（套）	金额（万元）	单位成本（元/套）	数量（套）	金额（万元）	单位成本（元/套）	
I 型液袋	642	53.24	829.32	861	71.40	829.32	0.00%
II 型液袋	416	20.29	487.71	3,844	191.93	499.31	-2.32%
III 型液袋	328	15.15	461.91	3,058	144.20	471.55	-2.04%
IV 型液袋	265	12.61	475.72	1,281	61.38	479.18	-0.72%
V 型液袋	170	9.05	532.07	670	36.00	537.34	-0.98%
2020 年度/2020 年 12 月 31 日							
产品名称	期末结存			当期销售			单位成本差异率
	数量（套）	金额（万元）	单位成本（元/套）	数量（套）	金额（万元）	单位成本（元/套）	

I 型液袋	688	32.78	476.43	5,766	270.48	469.10	1.56%
II 型液袋	427	21.02	492.34	5,060	252.69	499.39	-1.41%
III 型液袋	355	17.15	483.23	225	10.60	471.03	2.59%
IV 型液袋	275	15.58	566.65	124	7.25	584.39	-3.04%
V 型液袋	320	13.90	434.34	170	7.32	430.42	0.91%
2019 年度/2019 年 12 月 31 日							
产品名称	**期末结存**			**当期销售**			**单位成本差异率**
	数量（套）	**金额（万元）**	**单位成本（元/套）**	**数量（套）**	**金额（万元）**	**单位成本（元/套）**	
I 型液袋	466	24.48	525.34	6,873	378.00	549.97	-4.48%
II 型液袋	419	22.21	530.07	2,873	156.00	542.97	-2.38%
III 型液袋	292	15.27	523.04	1,820	97.68	536.71	-2.55%
IV 型液袋	359	18.02	502.03	1,056	53.31	504.79	-0.55%
V 型液袋	279	14.34	514.10	980	51.85	529.12	-2.84%

2021 年集装箱液袋产品同一型号的期末结存单位成本略低于当期结转单位成本，主要原因是报告期末集装箱液袋产品主要原材料价格有所回落，符合发行人实际经营情况。

2020 年集装箱液袋产品部分型号的期末结存单位成本高于当期结转单位成本，主要系成本中 PE 复合膜成本单价差异较大所致。基于供应商供货能力、质量稳定性等因素的考虑，发行人同一型号 PE 复合膜一般由 2-3 家供应商供货，2020 年引进一家青岛本地 PE 复合膜供应商，原材料采购单价较低，导致当期销售单位成本较低。

2019 年集装箱液袋产品同一型号的期末结存单位成本基本小于当期结转单位成本，主要原因是报告期内集装箱液袋产品主要原材料价格下降，符合发行人实际经营情况。

综上，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不存在重大差异。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业成本分析”之“4、库存商品单位成本匹配性分析”部分补充披露。

五、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，发行人报告期存货跌价准备计提是否充分。

（一）发行人报告期各期末存货跌价准备计提政策

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量。存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响，除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，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，其中：

1、产成品、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；

2、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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

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、具有相同或者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。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

（二）发行人报告期各期末跌价准备测试及计提情况

报告期各期末，发行人存货构成情况如下：

单位：万元

2021 年 12 月 31 日			
项目	**账面余额**	**跌价准备**	**账面价值**
原材料	**2,015.37**	**-**	**2,015.37**
库存商品	**1,339.17**	**13.29**	**1,325.88**
发出商品	**1,299.70**	**21.52**	**1,278.18**
委托加工物资	**43.16**	**-**	**43.16**
在产品	**41.51**	**-**	**41.51**
未完工服务成本	**87.85**	**-**	**87.85**
合计	**4,826.75**	**34.81**	**4,791.94**
2020 年 12 月 31 日			
项目	**账面余额**	**跌价准备**	**账面价值**
原材料	1,044.99	-	1,044.99
库存商品	1,465.83	14.72	1,451.12
发出商品	1,058.23	20.08	1,038.15
委托加工物资	257.67	-	257.67
在产品	20.07	-	20.07
未完工服务成本	316.17	-	316.17
合计	**4,162.96**	**34.80**	**4,128.17**
2019 年 12 月 31 日			
项目	**账面余额**	**跌价准备**	**账面价值**
原材料	1,102.58	-	1,102.58
库存商品	1,349.75	54.31	1,295.44
发出商品	999.61	13.89	985.73
委托加工物资	31.13	-	31.13
在产品	24.15	-	24.15
未完工服务成本	450.20	-	450.20
合计	**3,957.41**	**68.19**	**3,889.22**

报告期各期末，公司存货跌价准备金额分别为68.19万元、34.80万元和**34.81万元**，占存货余额的比重分别为 1.72%、0.84%和 **0.72%**。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。

（三）发行人各类存货库龄情况及产品更新周期

详见本题回复之“二、结合发行人库龄 1 年以上存货类别、库龄较长的原因，报告期各期发行人原材料领用及产品产销率情况，分析并披露发行人是否存在库龄较长或呆滞的存货，相关存货跌价准备计提是否充分”。

发行人的产品主要为集装箱液袋和海包袋，产品更新主要根据客户装载产品不同、运输容器差异、自然气候及使用场景等因素在原有基础上进行更新换代以满足不同客户需求，无明确周期。

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。

（四）产成品中有具体订单支持的金额及比例

库存商品及发出商品与订单对应情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
库存商品及发出商品期末余额	**2,638.87**	2,524.06	2,349.36
期末在手订单金额	**1,330.13**	2,187.15	1,981.56
在手订单覆盖率	**50.41%**	86.65%	84.34%

发行人业务模式整体为以销定产，存货采购和生产安排主要参考未来订单规模进行。实际执行中，部分存货不对应具体订单，主要系发行人为应对不同区域、不同类型的客户需求，结合市场情况进行整体预测，提前备货产生。

（五）发行人与同行业上市发行人计提的存货跌价准备金额及其占比情况对比如下：

单位：万元

公司名称	项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
永新股份	存货余额	**34,867.72**	25,923.60	28,162.96
	存货跌价准备	**1,601.93**	1,616.89	1,512.26
	比例	**4.59%**	6.24%	5.37%
力合科创	存货余额	**337,931.41**	176,793.98	94,296.09
	存货跌价准备	**305.51**	197.80	126.23
	比例	**0.09%**	0.11%	0.13%

公司名称	项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
珠海中富	存货余额	**15,495.60**	16,347.18	18,795.70
	存货跌价准备	**2,281.62**	2,460.82	1,701.21
	比例	**14.72%**	15.05%	9.05%
王子新材	存货余额	**15,478.77**	15,312.28	11,887.59
	存货跌价准备	**209.91**	196.20	182.59
	比例	**1.36%**	1.28%	1.54%
方大股份	存货余额	**11,135.20**	8,235.77	6,192.61
	存货跌价准备	**85.48**	41.91	36.60
	比例	**0.77%**	0.51%	0.59%
平均值	存货余额	**82,981.74**	48,522.56	31,866.99
	存货跌价准备	**896.89**	902.72	711.78
	比例	**1.08%**	1.86%	2.23%
发行人		**0.72%**	0.84%	1.72%

注：数据来源于公司年报。

由上表可见，发行人存货跌价准备计提比例高于方大股份、力合科创、王子新材（2019 年），低于王子新材（2020 年、**2021 年**）、永新股份、珠海中富，跌价计提比例处于合理范围。

发行人存货跌价准备计提比例与同行业可比公司存在差异，主要原因如下：

1、报告期内，发行人主要产品的产能利用率和产销率持续上升，**产成品**的周转天数持续下降，存货库龄 1 年以内占比超过 90%，1 年以上库龄存货占比较低。

2、报告期各期，发行人散装流体包装产品的综合毛利率分别为 34.20%、32.63%和 **24.64%**，扣除税费及其他相关费用后的可变现净值基本高于账面价值。

3、发行人产品型号的更新主要依赖于不同的应用场景很少涉及产品无法使用情况，不会导致主要原材料过时或无法继续使用。

4、发行人主要原材料系 PE 复合膜、PP 织物、阀门和方钢等，性能稳定，保质期较长，存放时间对使用功能的影响较低。

综上所述，报告期各期末发行人存货跌价准备计提比例处于同行业可比公司

计提比例合理范围内。发行人已根据企业会计准则相关规定对存货足额计提跌价，存货跌价准备计提充分。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“7、存货”之“（3）存货跌价准备情况”部分补充披露。

六、报告期各类存货监盘的具体情况及核查结论

（一）中介机构对存货监盘的具体核查程序如下：

1、考虑存货的内容、性质、各存货项目的重要程度及存放场所；与发行人管理层讨论盘点细节，包括盘点日期和时间安排、盘点范围、盘点人员分工、盘点方法、存货的计量工具和计量方法、盘点人员分组等；

2、在监盘存货前取得发行人的盘点计划，对盘点计划进行评价；

3、编制存货监盘计划，并将计划传达给参与监盘的项目组成员；

4、在发行人盘点存货前，观察盘点现场；

5、从发行人的盘点清单中选取项目检查至存货实物；在现场选取存货项目并追查到发行人的盘点清单记录；

6、通过观察和询问，记录识别可能是毁损、陈旧或周转缓慢的存货；

7、取得盘点汇总表，调查所有差异情况；

8、检查财务报表日后出入库情况，确定存货盘点日与财务报表日之间的存货变动已得到恰当的记录。

（二）存货监盘核查情况

1、对境内原材料、库存商品、在产品执行存货监盘程序。中介机构对存货监盘的时间、地点、人员安排、监盘范围恰当，对各类存货监盘方法合理，监盘比例较高，对未无法实施监盘的发出商品、委托加工物资实施了函证、检查期后收入确认及成本结转情况等替代程序，替代程序覆盖比例较高；发行人存货盘点制度执行良好，盘点方式及其结果有效，实物状况良好，发行人账面数与实存数不存在明显差异，期末存货盘点记录完整，期末存货数量真实准确。

2、针对报告期期末结存的发出商品、委托加工物资，执行了函证程序；针对截至报告期期末结存的部分发出商品，中介机构通过检查期后收入确认及成本结转情况予以验证。

3、针对报告期期末发行人子公司存放在境外的存货，通过视频形式执行存货监盘程序，取得境外会计师出具的存货监盘报告。

截至 2021 年 12 月 31 日，中介机构通过上述监盘和函证程序核实的存货情况如下：

单位：万元

存货类别	财务报表金额	监盘/函证/监盘报告金额	比例
原材料	2,015.37	1,858.85	92.23%
库存商品	1,339.17	826.09	61.69%
发出商品	1,299.70	701.30	53.96%
委托加工物资	43.16	37.88	87.75%
在产品	41.51	41.22	99.30%
未完工服务成本	87.85	-	-
合　计	4,826.75	3,465.33	71.79%

截至 2020 年 12 月 31 日，中介机构通过上述监盘和函证程序核实的存货情况如下：

单位：万元

存货类别	财务报表金额	监盘/函证/监盘报告金额	比例
原材料	1,044.99	968.50	92.68%
库存商品	1,465.83	1,167.74	79.66%
发出商品	1,058.23	609.47	57.59%
委托加工物资	257.67	238.29	92.48%
在产品	20.07	20.07	100.00%
未完工服务成本	316.17	-	-
合　计	**4,162.96**	**3,004.07**	**72.16%**

4、针对 2019 年末的存货，中介机构采取以下替代程序：

（1）了解生产与仓储相关的内部控制，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）了解发行人盘点制度、盘点人员和存货情况，并复核发行人盘点计划、盘点表，了解盘点差异情况及后续处理情况；

（3）结合 2020 年末存货监盘情况，获取发行人报告期内存货收发存明细表，抽样检查报告期发行人存货出入库单据，倒轧验证 2019 年末存货的余额；

（4）对 2019 年末存货进行计价测试和截止测试；

（5）通过检查供应商期后付款情况，复核各期末是否存在未入账负债，进而验证存货的完整性。

（三）核查结论

中介机构对各期末存货执行了有效的核查程序，发行人期末存货盘点记录完整、期末存货数量真实准确。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

1、检查发行人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、生产负责人，了解发行人备货政策及生产周期，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；

3、访谈发行人销售负责人，了解各主要产品销售周期的情况；

4、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；

5、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；

6、获取报告期内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；

7、检查发行人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；

8、获取同行业可比公司招股说明书、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；

9、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，并对境外存货获取监盘报告。

（二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人材料采购、生产及销售周期较短，报告期内存货逐期增加，2019年末未完工服务成本余额上升较快，具备合理性。

2、根据发行人存货构成及库龄情况，发行人存货库龄主要系 1 年以内。发行人销售情况良好，存货不存在重大减值风险，存货跌价准备计提充分。

3、发行人发出商品的存放地点、管理方式及存货保管、毁损等相关权利责任的具体约定符合业务实质与企业会计准则，发出商品期后结转情况良好，基本实现最终销售、收入确认时点合理。

4、发行人报告期各期末主要库存商品单位成本与当期结转营业成本部分单位成本不存在重大差异，发行人各主要产品的销售成本结转正常。

5、报告期内，发行人存货库龄主要系 1 年以内，发行人存货周转率基本稳定；报告期各期末发行人库存商品和发出商品订单覆盖率较高，符合业务实质，发行人存货跌价准备计提比率与同行业相比无较大差异，报告期内存货减值准备计提充分。

问题 22. 期间费用

申请文件显示：

（1）报告期各期，发行人期间费用分别为 5,261.04 万元、5,366.38 万元、7,755.13 万元和 4,656.43 万元，占营业收入的比重分别为 18.99%、15.95%、18.26%及 12.25%。

（2）发行人销售费用主要包括职工薪酬、运输费用、产品调拨费等，报告期各期公司销售费用率分别为 10.75%、9.14%、8.91%和 4.92%，逐年下降，且高于同行业可比上市公司平均水平（4.21%、4.27%、4.76%和 4.72%。

（3）发行人管理费用主要为职工薪酬、办公及差旅费、中介服务费及股份支付费用等，报告期各期管理费用率分别为 3.96%、4.10%、6.41%和 4.23%，低于同行业可比公司平均值分别为 6.02%、5.86%、6.84%和 6.66%。

（4）发行人报告期研发费用主要包括直接材料、职工薪酬、折旧及摊销等，报告期各期研发费用率分别为 3.25%、3.17%、2.86%和 2.50%，略低于同行业可比公司平均值（3.02%、2.77%、2.48%和 2.45%）。

请发行人：

（1）披露报告期内发行人业务拓展模式，是否存在通过中间商销售情形；如存在，请披露中间商的详细情况；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。

（2）结合发行人销售费用的主要构成、收入规模、行业竞争地位及产品市场推广具体情况等，说明发行人报告期销售费用率高于同行业可比公司的原因及合理性；报告期销售费用率逐年下降的原因，与当期收入规模变动的匹配性。

（3）披露报告期各期发行人管理费用率远低于同行业可比公司管理费用率的原因及合理性，报告期各期发行人员工薪酬成本、员工数量、人均薪酬及其变动情况，发行人与同行业可比公司、同地区上市公司的人均薪酬差异情况、差异原因及合理性。

（4）披露发行人各期研发人员的数量及其变动情况、人均薪酬的变动情况，与同行业可比公司是否存在显著差异，报告期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与账面研发费用是否匹配，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补充披露报告期研发费用率逐年下降的原因，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。

（5）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（1）发表明确意见。

回复：

一、披露报告期内发行人业务拓展模式，是否存在通过中间商销售情形；如存在，请披露中间商的详细情况；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。

发行人在进行业务拓展时主要采取行业展会、客户推荐、重点客户主动拜访、招标投标和广告宣传等方式。发行人与客户达成意向时，与客户签订协议，并按照协议进行结算。发行人不存在通过中间商开发客户、获取订单的情形。

上述内容已在招股说明书“第六节　业务与技术”之“一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（二）主要经营模式”之“1、散装流体包装产品经营模式”之“（3）销售模式”部分补充披露。

二、结合发行人销售费用的主要构成、收入规模、行业竞争地位及产品市场推广具体情况等，说明发行人报告期销售费用率高于同行业可比公司的原因及合理性；报告期销售费用率逐年下降的原因，与当期收入规模变动的匹配性。

（一）结合发行人销售费用的主要构成、收入规模、行业竞争地位及产品市场推广具体情况等，说明发行人报告期销售费用率高于同行业可比公司的原因及合理性。

报告期内，发行人与同行业可比公司销售费用率如下：

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永新股份	1.81%	2.32%	4.41%

力合科创	**3.28%**	3.45%	4.37%
珠海中富	**0.86%**	0.94%	2.73%
王子新材	**5.61%**	5.45%	6.29%
方大股份	**2.26%**	2.47%	5.98%
平均值	**2.76%**	**2.93%**	**4.76%**
发行人	**4.12%**	**4.97%**	**8.91%**

注：数据来源于公司年报。

根据上表，发行人销售费用率高于同行业公司平均水平。

1、发行人和同行业可比公司销售费用的主要构成

发行人和同行业公司销售费用的主要构成是职工薪酬和运输费用，两者占销售费用的比例如下：

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永新股份	**48.68%**	44.75%	65.71%
力合科创	**51.26%**	55.64%	73.39%
珠海中富	**54.77%**	55.42%	84.84%
王子新材	**35.74%**	29.69%	48.83%
方大股份	**72.56%**	59.33%	70.81%
平均值	**52.60%**	**48.97%**	**68.72%**
发行人	**47.95%**	**42.62%**	**65.71%**

注：数据来源于公司年报。

因此，职工薪酬和运输费用是发行人和同行业公司最主要的销售费用。

（1）发行人和同行业公司职工薪酬占营业收入的比较：

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永新股份	**0.88%**	1.04%	0.94%
力合科创	**1.68%**	1.91%	1.85%
珠海中富	**0.47%**	0.52%	0.46%
王子新材	**2.01%**	1.62%	1.66%
方大股份	**1.64%**	1.47%	1.75%
平均值	**1.34%**	**1.31%**	**1.33%**
发行人	**1.97%**	**2.12%**	**2.29%**

注：数据来源于公司年报。

公司销售人员的职工薪酬占比较高。公司的客户较为分散，需要的销售人员

较多。发行人和同行业公司前五名客户占营业收入的比例如下：

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永新股份	**17.12%**	18.22%	17.93%
力合科创	**26.48%**	32.37%	30.16%
珠海中富	**34.37%**	33.25%	36.26%
王子新材	**55.98%**	56.54%	65.05%
方大股份	**38.61%**	28.99%	35.39%
平均值	**34.51%**	**33.87%**	**36.96%**
发行人	**20.06%**	**18.81%**	**20.95%**

注：数据来源于公司年报。

根据上表，与同行业公司相比，公司前五名客户占营业收入的比例较低，需要更多的销售人员，人均营业收入较低。报告期内，销售人员人均营业收入如下：

单位：万元/人

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永新股份	**2,317.01**	2,172.62	2,221.99
力合科创	**596.93**	507.26	865.00
珠海中富	**3,287.06**	2,626.13	3,179.65
王子新材	**861.11**	813.52	766.24
方大股份	**1,007.29**	772.58	644.18
平均值	**1,613.88**	**1,378.42**	**1,535.41**
发行人	**684.14**	**618.21**	**562.39**

注 1：数据来源于公司年报。
注 2：销售人员平均人数=（当年年末销售人员数量+上年年末销售人员数量）/2，销售人员人均营业收入=当年营业收入/销售人员平均人数

根据上表，由于公司客户分散，与客户的沟通成本较高，销售人员人均营业收入较低，公司需要更多的销售人员。

（2）发行人和同行业公司运输费用占营业收入的比较：

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永新股份	-	-	1.96%
力合科创	-	-	1.35%
珠海中富	-	-	1.86%
王子新材	-	-	1.41%
方大股份	-	-	2.49%

平均值	**-**	**-**	**1.81%**
发行人	**-**	**-**	**3.56%**

注：数据来源于公司年报。

发行人与同行业可比公司主要产品不同。发行人主要产品为集装箱液袋、集装箱海包袋等，用于集装箱运输。同行业可比公司的产品主要用于饮料、食品、化妆品、电子产品、快递等行业。相对来说，发行人产品的体积大，运输费用较高。

2、发行人和同行业可比公司的收入规模

单位：万元

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永新股份	**302,369.46**	273,749.74	259,972.40
力合科创	**300,854.86**	218,373.56	214,951.49
珠海中富	**144,630.45**	126,054.04	155,803.09
王子新材	**173,513.57**	154,162.72	132,560.12
方大股份	**36,262.44**	29,744.20	24,156.57
平均值	**191,526.15**	**160,416.85**	**157,488.73**
发行人	**64,309.44**	**52,856.61**	**42,460.54**

注：数据来源于公司年报。

根据上表，发行人的收入规模小于主要同行业可比公司的平均规模。同行业可比公司具有规模效应，导致销售费用率相对较低。

3、发行人和同行业可比公司行业竞争地位及产品市场推广具体情况等

发行人主要产品是集装箱液袋。根据 Grand View Research 的报告，2020 年全球液袋产品市场规模为 7.17 亿美元。发行人 2020 年液袋业务收入为 33,010.33 万元。按照国家统计局公布的 2020 年人民币平均汇率为 1 美元兑 6.8974 元人民币计算，发行人 2020 年度液袋收入全球占比约为 7%。发行人的散装流体物流服务、运输及场站服务不是公司的主要业务，市场占比较小。

根据永新股份年度报告，公司始终专注于塑料软包装行业，是国内行业中的领先者。根据力合科创年度报告，公司专注于化妆品塑料包装行业，公司综合竞争力仍位居国内乃至国际同行前列。根据珠海中富年度报告，公司主要客户为可口可乐、百事可乐、怡宝等大型饮料生产企业，是目前国内生产规模位居前列的

饮料包装企业之一，生产能力位居前列的饮料代加工（OEM）企业之一。根据王子新材年度报告，公司与国内外著名的电子产品和家用电器等大型制造企业建立了良好的长期合作关系，已奠定在塑料包装行业的领先地位。根据方大股份年度报告，公司是亚太地区最主要的背胶袋厂家。

综上，报告期内，公司销售费用率高于同行业公司，主要原因包括：（1）公司处于成长阶段，经营规模相对较小，销售费用率相对较高。（2）公司的主要产品集装箱液袋，体积相对较大，运输费用较高。（3）公司的客户较为分散，需要相对更多的销售人员。公司报告期内销售费用率高于同行业可比公司具有合理性。

（二）报告期销售费用率逐年下降的原因，与当期收入规模变动的匹配性。

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
销售费用	**2,647.05**	**0.78%**	2,626.53	-30.56%	3,782.43
营业收入	**64,309.44**	**21.67%**	52,856.61	24.48%	42,460.54
销售费用率	**4.12%**	**-**	4.97%	-	8.91%

报告期内，公司销售费用分别为 3,782.43 万元、2,626.53 万元和 **2,647.05** 万元，占营业收入的比例分别为 8.91%、4.97%和 **4.12%**。2020 年度公司销售费用下降了 30.56%，原因是根据新收入准则，公司的运输费用计入营业成本。另外，2020 年受到新冠疫情的影响，公司减少了差旅费、业务招待费等费用支出。**2021 年度公司销售费用与 2020 年度基本持平，营业收入持续增长，主要原因是运输服务收入增长较快。**

三、披露报告期各期发行人管理费用率远低于同行业可比公司管理费用率的原因及合理性，报告期各期发行人员工薪酬成本、员工数量、人均薪酬及其变动情况，发行人与同行业可比公司、同地区上市公司的人均薪酬差异情况、差异原因及合理性。

（一）报告期各期发行人管理费用率远低于同行业可比公司管理费用率的原因及合理性

报告期内，发行人与同行业可比公司管理费用率如下：

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永新股份	**4.78%**	4.94%	3.72%

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
力合科创	**9.70%**	11.70%	11.77%
珠海中富	**9.63%**	11.25%	8.97%
王子新材	**6.73%**	5.29%	6.31%
方大股份	**2.67%**	2.51%	3.45%
平均值	**6.70%**	**7.14%**	**6.84%**
发行人	**3.70%**	**5.33%**	**6.41%**

注：数据来源于公司年报。

发行人在 2019 年度、永新股份在 2020 年度确认股份支付费用。扣除股份支付费用后，发行人与同行业可比公司管理费用率如下：

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永新股份	**4.78%**	3.94%	3.72%
力合科创	**9.70%**	11.70%	11.77%
珠海中富	**9.63%**	11.25%	8.97%
王子新材	**6.73%**	5.29%	6.31%
方大股份	**2.67%**	2.51%	3.45%
平均值	**6.70%**	**6.94%**	**6.84%**
发行人	**3.70%**	**5.33%**	**4.28%**

注：数据来源于公司年报。

根据上表，发行人的管理费用率处于行业中游水平，但是低于同行业平均水平。

职工薪酬是发行人和同行业公司管理费用的主要构成。报告期内，发行人和同行业公司管理费用中职工薪酬占营业收入的比例如下：

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永新股份	**3.89%**	3.01%	2.75%
力合科创	**6.66%**	7.85%	7.51%
珠海中富	**4.84%**	6.03%	4.53%
王子新材	**4.26%**	3.28%	4.02%
方大股份	**1.53%**	1.26%	2.10%
平均值	**4.24%**	**4.29%**	**4.18%**
发行人	**1.92%**	**2.41%**	**2.14%**

注：数据来源于公司年报。

根据上表，发行人管理费用中职工薪酬占营业收入的比例低于同行业公司平

均水平。职工薪酬占营业收入的比例较低是发行人管理费用率低于同行业可比公司管理费用率的主要原因。

报告期内，发行人和同行业公司管理人员平均薪酬如下：

单位：万元/年/人

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永新股份	**34.04**	24.41	21.44
力合科创	**25.30**	21.82	24.52
珠海中富	**20.01**	21.08	19.70
王子新材	**23.75**	17.61	19.47
方大股份	**12.89**	10.83	16.36
平均值	**23.20**	**19.15**	**20.30**
发行人	**16.67**	**21.10**	**22.14**

注 1：数据来源于公司年报。
注 2：管理人员平均人数=（当年年末管理人员数量+上年年末管理人员数量）/2，管理人员平均薪酬=当年管理费用中的职工薪酬/管理人员平均人数。

发行人管理人员的平均薪酬与同行业公司的平均水平有所差异。发行人和同行业公司管理人员人数的差异是管理费用率低的主要原因。报告期内，管理人员人均营业收入如下：

单位：万元/人

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永新股份	**873.90**	809.91	780.70
力合科创	**379.87**	277.83	326.67
珠海中富	**413.82**	349.66	435.20
王子新材	**557.03**	536.22	484.68
方大股份	**843.31**	862.15	779.24
平均值	**613.59**	**567.15**	**561.30**
发行人	**869.05**	**873.66**	**1,035.62**

注 1：数据来源于公司年报。
注 2：管理人员平均人数=（当年年末管理人员数量+上年年末管理人员数量）/2，管理人员人均营业收入=当年营业收入/管理人员平均人数

根据上表，发行人管理人员人均营业收入远高于同行业可比公司平均值。因此，发行人和同行业公司管理人员数量的差异，是管理费用率低的主要原因。发行人管理层级较为扁平化，管理效率高，整体管理人员规模低于同行业公司。公司报告期内管理费用率低于同行业可比公司具有合理性。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“2、管理费用”之“（2）管理费用率与同行业公司的比较”部分补充披露。

（二）报告期各期发行人员工薪酬成本、员工数量、人均薪酬及其变动情况

报告期各期发行人员工薪酬成本、员工数量、人均薪酬如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
职工薪酬（万元）	**5,241.09**	4,177.92	3,157.35
平均人数（人）	**405.00**	326.50	226.50
人均薪酬（万元/年/人）	**12.94**	12.80	13.94

注：平均人数=（当年年末人员数量+上年年末人员数量）/2

报告期各期，随着公司规模的增加，发行人员工薪酬成本、员工数量逐年上升。2020 年度，受到社保费减免的影响，公司人均薪酬有所降低。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（二）流动负债分析”之“6、应付职工薪酬”部分补充披露。

（三）发行人与同行业可比公司、同地区上市公司的人均薪酬差异情况、差异原因及合理性

发行人与同行业公司人均薪酬如下：

单位：万元/年/人

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永新股份	**14.38**	13.97	13.04
力合科创	**17.51**	12.64	12.67
珠海中富	**11.38**	10.71	11.38
王子新材	**9.37**	7.99	8.22
方大股份	-	-	6.82
平均值	**13.16**	**11.33**	**10.43**
发行人	**12.94**	**12.80**	**13.94**

注：数据来源于wind。

2021 年度，力合科创科技创新服务业收入占比较高。报告期内，**除 2021 年**

度力合科创的人均薪酬外，发行人的人均薪酬高于同行业可比公司平均值。发行人与同行业可比公司的人均薪酬差异具有合理性。

发行人主要办公地点位于山东省青岛市。发行人与山东省青岛市上市公司的人均薪酬如下：

单位：万元/年/人

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
青岛市上市公司平均薪酬	**16.73**	15.39	15.31
发行人	**12.94**	12.80	13.94

注：数据来源于wind。

发行人人均薪酬低于山东省青岛市上市公司人均薪酬，原因是山东省青岛市上市公司存在金融业等行业的上市公司。发行人属于制造业。发行人与山东省青岛市制造业上市公司的人均薪酬如下：

单位：万元/年/人

公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
青岛市制造业上市公司平均薪酬	**14.56**	13.41	13.09
发行人	**12.94**	12.80	13.94

注：数据来源于wind。

根据上表，发行人与山东省青岛市制造业上市公司人均薪酬基本一致，具有合理性。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（二）流动负债分析”之“6、应付职工薪酬”部分补充披露。

四、披露发行人各期研发人员的数量及其变动情况、人均薪酬的变动情况，与同行业可比公司是否存在显著差异，报告期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与账面研发费用是否匹配，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补充披露报告期研发费用率逐年下降的原因，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）披露发行人各期研发人员的数量及其变动情况、人均薪酬的变动情况

报告期内，发行人研发人员数量及人均薪酬情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
研发人员职工薪酬（万元）	**681.16**	535.04	504.53
平均研发人员数量（人）	**29.00**	28.50	27.50
研发人员人均薪酬（万元/人）	**23.49**	18.77	18.35

注：平均研发人员数量=（当期年末研发人员数量+上年年末研发人员数量）/2。

公司重视研发投入。报告期内，研发人员数量和平均薪酬均呈逐年上涨趋势。

（二）与同行业可比公司是否存在显著差异

报告期内，发行人研发人员数量及人均薪酬与同行业可比公司对比如下：

公司	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永新股份	研发人员职工薪酬（万元）	**2,575.55**	2,479.93	1,835.36
	平均研发人员数量（人）	**319.50**	313.50	297.00
	研发人员人均薪酬（万元/人）	**8.06**	7.91	6.18
力合科创	研发人员职工薪酬（万元）	**6,777.64**	5,329.98	4,209.86
	平均研发人员数量（人）	**931.00**	901.00	803.00
	研发人员人均薪酬（万元/人）	**7.28**	5.92	5.24
珠海中富	研发人员职工薪酬（万元）	**181.58**	114.88	227.53
	平均研发人员数量（人）	**653.00**	638.00	668.00
	研发人员人均薪酬（万元/人）	**0.28**	0.18	0.34
王子新材	研发人员职工薪酬（万元）	**1,005.59**	1,045.10	829.71
	平均研发人员数量（人）	**129.50**	130.50	97.00
	研发人员人均薪酬（万元/人）	**7.77**	8.01	8.55
方大股份	研发人员职工薪酬（万元）	**479.79**	384.57	427.83

	平均研发人员数量（人）	**60.50**	60.50	62.00
	研发人员人均薪酬（万元/人）	**7.93**	6.36	6.90
平均值	研发人员职工薪酬（万元）	**-**	-	-
	平均研发人员数量（人）	**-**	-	-
	研发人员人均薪酬（万元/人）	**6.26**	5.67	5.44
发行人	研发人员职工薪酬（万元）	**681.16**	535.04	504.53
	平均研发人员数量（人）	**29.00**	28.50	27.50
	研发人员人均薪酬（万元/人）	**23.49**	18.77	18.35

注：1、数据来源于公司年报。

2、平均研发人员数量=（当期年末研发人员数量+上年年末研发人员数量）/2。

报告期内，发行人研发人员人均薪酬高于同行业可比公司研发人员人均薪酬，主要原因是发行人与同行业可比公司产品不同。发行人为保持行业竞争力，高度重视研发投入，研发人员薪酬较高。

（三）报告期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与账面研发费用是否匹配

报告期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情况如下：

单位：万元

公司	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
母公司	研发费用加计扣除金额	**1,445.44**	1,352.80	1,122.36
	高新技术企业证书复审申报研发费用金额		1,355.31	1,122.36
	账面研发费用	**1,502.48**	1,355.31	1,215.25

2021 年发行人通过高新技术企业资质复审。

报告期内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和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和高新技术企业证书复审的规则，对账面研发费用中的相关投入进行调整，除此之外不存在重大差异，两者金额匹配合理。

（四）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

报告期内研发费用人工支出如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发部门	**633.61**	**93.02%**	508.17	94.98%	470.93	93.34%
其他部门	**47.55**	**6.98%**	26.87	5.02%	33.60	6.66%
小计	**681.16**	**100.00%**	535.04	100.00%	504.53	100.00%

公司建立了《研究与开发流程内部控制》，对研发项目的立项、研发、验收、费用归集等内容进行了规范，在报告期内严格执行。发行人研发费用主要归集研发材料、研发人员薪酬、研发折旧摊销及与研发直接相关的其他费用。研发部门人员薪酬费用，在“研发费用-直接人工”科目进行归集，考虑工作量、项目工时填列等因素，合理分摊至各研发项目。部分非研发部门人员，职工薪酬根据项目类型及耗用工时进行具体分配：执行研发型项目任务的，其耗用工时对应的薪酬分配至研发费用核算；执行非研发型项目任务的，其耗用工时对应的薪酬按照人员所在部门归集。

综上，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。

（五）结合发行人主要在研项目情况补充披露报告期研发费用率逐年下降的原因，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。

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
研发费用金额	**1,502.48**	1,355.31	1,215.25
营业收入（合并）	**64,309.44**	52,856.61	42,460.54
研发费用率（合并）	**2.34%**	2.56%	2.86%
营业收入（母公司）	**39,950.12**	37,150.48	32,519.54
研发费用率（母公司）	**3.76%**	3.65%	3.74%

发行人仅母公司系高新技术企业并享有研发加计扣除。报告期，公司研发费用逐年增长，但是由于营业收入增长较快，研发费用率呈下降趋势。发行人研发费用率（合并）逐年下降自 **2.86%下降至 2.34%**，发行人研发费用率（母公司）**较为平稳。**

报告期内，公司项目的研发周期如下：

项目	研发周期
可装载 120 度高温沥青和石蜡的液袋的研发	2018 年 2 月~2019 年 8 月
有限元和结构力学优化阀门结构设计	2018 年 3 月~2019 年 5 月
聚氯乙烯行业专用集装箱海包装的研发	2018 年 2 月~2019 年 6 月
变压器油行业专用集装箱液袋设计	2018 年 3 月~2019 年 12 月
棕榈油行业专用集装箱液袋设计	2018 年 4 月~2019 年 10 月
一种用于防止卸货残留的内弯阀门的研发	2019 年 1 月~2019 年 12 月
一种用于防液体喷溅的侧排气阀	2019 年 3 月~2019 年 12 月
一种环周固定式无方钢的集装箱海包袋的研发	2019 年 1 月~2019 年 12 月
一种柔软厚膜的液袋	2019 年 3 月~2020 年 6 月
一种新型集装箱液袋防护系统	2019 年 3 月~2020 年 6 月
一种适合装载杯凝胶的集装箱海包袋	2019 年 3 月~2020 年 8 月
超强纤维材料在无加固方钢液袋和无门框液袋中的应用	2020 年 1 月~2020 年 12 月
包装极性液体薄膜的研发	2020 年 3 月~2020 年 12 月
轻型材料阀门的研发	2020 年 4 月~2020 年 12 月
透气防水膜排气阀的研发	2020 年 1 月~2020 年 12 月
40 尺集装箱液袋的研发	2020 年 4 月~2021 年 5 月
可循环使用的内衬袋的研发	2020 年 4 月~2021 年 6 月
简易灌装的集装桶内衬袋的研发	2020 年 6 月~2021 年 8 月
可重复使用的沥青包装袋的研发	2020 年 6 月~2021 年 6 月
组合型四角箱的研发	2021 年 1 月~2021 年 12 月
阀门止水槽新结构的研发	2021 年 1 月~2021 年 12 月
30 立方集装箱液袋的研发	2021 年 2 月~2022 年 4 月
立方体结构的集装桶内衬袋的研发	2021 年 3 月~2021 年 12 月
能满足牛奶等液态食品阻氧氯需求的集装箱液袋的研发	2021 年 3 月~2021 年 12 月
集装箱快速加热系统的研发	2021 年 3 月~2022 年 3 月
用于集装箱液袋的高温膜的研发	2021 年 3 月~2022 年 3 月
一种零侧压集装箱液袋的研发	**2021 年 7 月~2022 年 12 月**
无塑化剂液袋的研发	**2021 年 8 月~2022 年 8 月**
40 尺冻柜集装箱 PVC 冻柜液袋的研发	**2021 年 9 月~2022 年 10 月**

公司项目的研发周期最短为 9 个月，最长为 22 个月，跨度较长。公司的研发活动坚持以市场应用及客户需求为导向，高度重视新产品、新技术的研发及生产工艺的创新。公司在散装流体包装产品结构设计、PE 复合膜配方设计、阀门

结构设计方面拥有核心技术，为公司持续保持在散装流体包装领域的优势地位提供了有力支撑。公司研发投入水平与公司的业务发展相匹配，不影响产品的竞争力。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“3、研发费用”部分补充披露。

五、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。

公司销售费用主要核算销售人员的职工薪酬、销售商品承担的运费、产品发往异地库的运输费和仓储费等费用。报告期内，公司销售费用率高于同行业可比公司，主要原因是公司规模相对较小，客户较为分散，公司产品运输费用较高。

公司管理费用主要核算管理人员的职工薪酬、办公及差旅费、第三方检测机构费用以及其他中介机构的费用、股份支付等费用。报告期内，公司管理费用率低于同行业可比公司，主要原因是公司管理扁平化，管理人员较少。

公司研发费用主要核算研发人员的职工薪酬、直接材料等费用。公司的研发活动以市场应用及客户需求为导向。报告期内，公司管理费用率逐年降低，但是研发投入水平与公司的业务发展相匹配。

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。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

1、针对问题（1）的事项，保荐人、申报会计师、发行人律师履行了以下核查程序

（1）查看发行人的业务合同、招投标文件、行业展会资料；

（2）访谈发行人总经理。

2、针对问题（2）、问题（3）、问题（4）和问题（5）的事项，保荐人、申

报会计师履行了以下核查程序：

（1）访谈发行人销售、采购、研发、生产负责人，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、评价与期间费用相关的关键内部控制设计的有效性，并测试关键控制执行的有效性；

（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）取得发行人报告期内员工花名册、工资汇总表，分析销售人员、管理人员及研发人员的变动情况、平均薪酬情况及薪酬波动的原因；

（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）获取发行人研发立项文件、验收文件等，关注研发项目研发进度、研发周期；

（7）访谈管理层，了解发行人研究方向及其研发产品未来的市场空间；

（8）获取发行人报告期企业所得税汇算清缴纳税申报表、高新技术企业证书复审报告，将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发行人研发费用核对；

（9）对发行人费用进行截止性测试，核查期间费用的完整、准确；

（10）获得发行人期间费用明细账、期间费用的主要支付对象及交易明细，通过全国企业信用信息公示系统、企查查等工具查询该等支付对象的主要信息，并与发行人的关联方进行交叉核对；

（11）结合对发行人董事、监事、高级管理人员等关联方资金流水的核查，对是否存在关联方或其他第三方为发行人承担成本或代垫费用的情况进行核查。

（二）核查意见

1、针对问题（1）的事项，经核查，保荐人、申报会计师、发行人律师认为：

报告期内，发行人在进行业务拓展时不存在通过中间商销售的情形。

2、针对问题（2）、问题（3）、问题（4）和问题（5）的事项，保荐人、申报会计师认为：

（1）发行人报告期销售费用率高于同行业可比公司，具有合理性。发行人报告期销售费用率逐年下降，与当期收入规模变动相匹配。

（2）报告期各期发行人管理费用率远低于同行业可比公司，具有合理性。发行人的员工薪酬成本、员工数量、人均薪酬均逐年增长。由于行业的差异，发行人的人均薪酬高于同行业可比公司，具有合理性。发行人与山东省青岛市制造业上市公司人均薪酬基本一致，具有合理性。

（3）发行人各期研发人员的数量及其变动情况、人均薪酬的变动情况与同行业存在差异，具有合理性；报告期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与账面研发费用匹配；发行人与人工支出相关的工时在成本与研发费用之间分配准确，相关内控措施执行到位；报告期发行人研发费用率下降，与产品开发周期匹配，对发行人产品竞争力未形成不利影响。

（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。

问题 23. 关于预付款项

申请文件显示，发行人预付款项主要为预付的材料款和运输费，报告期各期末预付款项余额分别为 508.06 万元、675.07 万元、986.27 万元和 2,311.12 万元，逐年大幅增长；2020 年 9 月末预付款项金额较高，主要是预付关联方中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司和第三方内蒙古泰通物流有限公司的运输费增加较多。

请发行人结合预付款项性质和预付金额较大的供应商具体情况补充披露报告期内是否对个别供应商采取与其他供应商不同的付款政策，相关付款政策是否符合行业惯例，是否存在对关联方进行利益输送的情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并且：

（1）说明对发行人控股股东、实际控制人、董监高及其近亲属、关联方以

及发行人关键岗位人员等资金流水的具体核查情形，包括但不限于核查范围、核查账户数量、取得资金流水的方法、核查金额重要性水平等，说明核查中发现的异常情形、是否存在与发行人客户、供应商（含上述各方实际控制人）等异常资金往来。

（2）结合资金流水核查范围，说明在确定核查范围、实施核查程序方面是否保持了职业谨慎，是否符合中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 54 的要求，并结合资金流水核查情况就发行人内部控制是否健全有效、是否存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形发表明确意见。

回复：

一、请发行人结合预付款项性质和预付金额较大的供应商具体情况补充披露报告期内是否对个别供应商采取与其他供应商不同的付款政策，相关付款政策是否符合行业惯例，是否存在对关联方进行利益输送的情形

报告期各期末，预付款项前五大余额情况如下：

1、2021 年 12 月 31 日

单位：万元

单位名称	采购内容	付款政策	期末余额	占比
江苏鼎润矿产品有限公司	煤炭	预付 100%货款	1,338.15	28.07%
新疆天通现代物流有限责任公司	煤炭	预付 100%货款	710.09	14.90%
新疆普拉斯信息科技有限公司	煤炭	预付 100%货款	600.49	12.60%
伊犁银通物流有限公司	煤炭	预付 100%货款	356.39	7.48%
新疆昊华恒源国际贸易有限公司	煤炭	预付 100%货款	338.29	7.10%
合计	-	-	3,343.41	70.15%

2、2020 年 12 月 31 日

单位：万元

单位名称	采购内容	付款政策	期末余额	占比
新疆博实诚华能源科技有限公司	煤炭	预付 80%-85%货款，验收结算后支付尾款	2,087.72	56.88%
新疆力牌供应链管理国际物流有	煤炭	预付订购金 500 万元，后续根据需求增加预付款	1,000.00	27.24%

单位名称	采购内容	付款政策	期末余额	占比
限公司				
中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	铁路运力	预付 100%铁路运费	200.25	5.46%
内蒙古泰通物流有限公司	煤炭	预付 90%货款	200.00	5.45%
湖北我家物流服务有限公司	公路运力	与承运人结算后付款	44.45	1.21%
合计	-	-	**3,532.42**	**96.23%**

3、2019 年 12 月 31 日

单位：万元

单位名称	采购内容	付款政策	期末余额	占比
中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司	铁路运力	预付 100%铁路运费	430.12	43.61%
新疆鼎瑞华兴矿业有限公司	煤炭	收到指定采购商 60%货款后采购并付款	210.75	21.37%
巴州且末鑫辉矿业有限责任公司	石灰石	预付 200 万元货款后提货	99.91	10.13%
天津市众鑫达金属制品有限公司	方钢	预付 30%货款	81.21	8.23%
新疆新冶华美科技有限公司	铁路杂费	预付 100%铁路杂费	64.93	6.58%
合计	-	-	**886.91**	**89.92%**

报告期内，发行人主要预付款项供应商为铁路运费、方钢原料及供应链执行业务供应商。

1、发行人与关联方形成的预付款项

中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司为发行人关联方，相关预付款项系按照中国铁路发运预付款集中结算协议，铁路运费均需以预付款方式支付而产生。

可比公司炬申股份（001202）亦在招股说明书中披露“对于外购铁路运输服务，公司于铁路发车前预付铁路费用”。因此预付铁路运费符合行业惯例，公司不存在对关联方进行利益输送的情形。

报告期内，发行人**在新疆地区**仅向乌鲁木齐铁路局采购铁路运力，并根据行业惯例采用预付款方式支付。除此之外，发行人采购公路、水路运力均不采用预付款方式结算，期末产生采购公路、水路运力零星预付款项系公司已付款，但供

应商尚未对账确认所致。

2、发行人与非关联方形成的预付款项

除乌鲁木齐铁路局外，预付款项均为非关联交易形成。其中发行人与湖北我家物流服务有限公司及新疆鼎瑞华兴矿业有限公司的合同中未约定预付条款，期末产生预付款项的原因系：

（1）湖北我家物流服务有限公司：发行人采购公路运力已付款但供应商尚未对账确认；

（2）新疆鼎瑞华兴矿业有限公司：下游指定采购商预计未来煤炭供应紧张，因此提前支付货款预定煤炭。

发行人其余预付款项结算方式与合同约定保持一致，符合行业惯例，与其他供应商的付款政策不存在明显差异。

截至报告期末，除中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司外，公司预付款项余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方的欠款。发行人不存在对个别供应商采取与其他供应商不同的付款政策，相关付款政策符合行业惯例，不存在对关联方进行利益输送的情形。

上述部分已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产质量分析”之“（二）流动资产分析”之“5、预付款项”部分补充披露。

二、说明对发行人控股股东、实际控制人、董监高及其近亲属、关联方以及发行人关键岗位人员等资金流水的具体核查情形，包括但不限于核查范围、核查账户数量、取得资金流水的方法、核查金额重要性水平等，说明核查中发现的异常情形、是否存在与发行人客户、供应商（含上述各方实际控制人）等异常资金往来

（一）资金流水核查范围

保荐人、申报会计师对发行人资金流水核查范围为：发行人、发行人子公司、发行人控股股东、实际控制人、持股 5%以上自然人股东、内部董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员报告期内银行账户。具体账户核查范围如下：

序号	名称/姓名	与发行人关系	账户数量（个）

序号	名称/姓名	与发行人关系	账户数量（个）
1	青岛朗夫科技股份有限公司	—	24
2	青岛朗夫物流有限公司	全资子公司	5
3	上海朗夫物流有限公司	全资子公司	5
4	青岛力冠包装有限公司	全资子公司	2
5	Justry International Limited	全资子公司	8
6	上海锦商天合投资有限公司	全资子公司	1
7	新疆新铁朗夫供应链有限公司	控股子公司	8
8	青岛海丰朗夫供应链管理有限公司	控股子公司	2
9	青岛聚沙国际供应链管理有限公司	控股子公司	1
10	新疆双百供应链管理有限公司	控股子公司	4
11	内蒙古蒙铁朗夫供应链管理有限公司	控股子公司	2
12	青岛聚凡国际供应链管理有限公司	控股子公司	1
13	Flexi Logistics Agencies Sdn. Bhd.	控股子公司	5
14	四川大铁物流有限公司	控股子公司	1
15	青岛柏泰科技有限公司	参股公司	1
16	青岛力通科技有限公司（已注销）	曾经的全资子公司	1
17	山东力丰膜业科技有限公司（已转让）	曾经的控股子公司	2
18	马文波	控股股东、实际控制人	11
19	于东剑	持股 5%以上股东	6
20	韩福成	董事、总经理	4
21	齐菲	董事、财务负责人、董事会秘书	10
22	于慧艳	监事会主席	7
23	刘少岩	职工代表监事	10
24	武波	股东代表监事	6
25	宁丹丹	财务人员	4
26	江斌斌	财务人员	7
27	陈蕾	财务人员	2
28	于宁	财务人员	5
29	尹红	财务人员	3
30	臧荣荣	财务人员	5
31	陈树声	财务人员	5

（二）取得资金流水的方法

对于发行人及境内子公司，保荐人、申报会计师实地前往发行人及境内子公司开户银行打印报告期内银行账户交易流水。

对于控股股东、实际控制人、董监高及关键岗位人员等银行账户，由各方分别去银行打印报告期内或注销日止的银行流水后交予保荐人、申报会计师。

（三）核查金额重要性水平

对于发行人及其子公司，选取 50 万元或等值外币的大额交易作为资金流水的核查标准；对于控股股东、实际控制人、发行人董监高、关键岗位人员选取 5 万元或等值外币作为大额资金流水核查的标准。

（四）核查中发现的异常情形、是否存在与发行人客户、供应商（含上述各方实际控制人）等异常资金往来

经核查，2017 年初实际控制人马文波个人流水中存在通过分红款发放 300 万元员工奖金的情形；2019 年 7 月，发行人存在通过青岛网联入口网络信息技术有限公司给发行人员工发奖金的情况。上述资金流水核查中发现的报告期内内控不规范情形，发行人已经进行了全面整改和规范，详见反馈回复之“问题 26. 关于财务内控规范”之“一、请发行人结合……相关整改措施”之“1、实际控制人马文波通过个人银行卡向员工支付奖金”及“2、发行人通过第三方向员工支付奖金”相关内容。

除上述情形外，发行人报告期内大额资金往来不存在重大异常情形，发行人与控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员不存在异常大额资金往来的情形；发行人与客户、供应商等不存在异常资金往来的情形。

三、结合资金流水核查范围，说明在确定核查范围、实施核查程序方面是否保持了职业谨慎，是否符合中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 54 的要求，并结合资金流水核查情况就发行人内部控制是否健全有效、是否存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形发表明确意见

（一）确定资金流水核查范围的考虑

根据中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 54 的要求，保荐人和申报会计师结合发行人所处经营环境、行业类型、业务流程、规范运作水平、主要财务数据水平及变动趋势、所处经营环境等因素，对资金流水的核查范围进行了审慎考虑，具体情况如下：

序号	考虑是否需要扩大资金流水核查范围的情形	发行人是否存在相关情形
1	发行人备用金、对外付款等资金管理存在重大不规范情形	否
2	发行人毛利率、期间费用率、销售净利率等指标各期存在较大异常变化，或者与同行业公司存在重大不一致	否
3	发行人经销模式占比较高或大幅高于同行业公司，且经销毛利率存在较大异常	否
4	发行人将部分生产环节委托其他方进行加工的，且委托加工费用大幅变动，或者单位成本、毛利率大幅异于同行业	否
5	发行人采购总额中进口占比较高或者销售总额中出口占比较高，且对应的采购单价、销售单价、境外供应商或客户资质存在较大异常	否
6	发行人重大购销交易、对外投资或大额收付款，在商业合理性方面存在疑问	否
7	董事、监事、高管、关键岗位人员薪酬水平发生重大变化	否
8	其他异常情况	否

综上，保荐人及申报会计师认为，发行人不存在需要扩大资金流水核查范围的情形。

（二）资金流水核查程序

保荐人及申报会计师按照《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 54 的要求对发行人相关银行账户资金流水进行了核查，具体核查程序如下：

1、发行人资金管理相关内部控制制度是否存在较大缺陷

保荐人及申报会计师查阅了发行人股东大会、董事会相关会议资料、《资金

管理制度》等内部控制制度，访谈了相关人员，了解发行人货币资金的支付、审批、保管、日常清查等内部控制设计情况。对现金、银行存款、票据及资金计划的管理情况与发行人进行确认并执行相关的内控程序，对资金管理相关内控的有效性进行评价。

经核查，报告期内，发行人制定了较为严格的资金管理制度，明确了财务管理授权权限、资金活动的业务流程，且相关制度执行有效，发行人资金管理相关内部控制制度不存在较大缺陷。

2、是否存在银行账户不受发行人控制或未在发行人财务核算中全面反映的情况，是否存在发行人银行开户数量等与业务需要不符的情况

保荐人及申报会计师获取并核对了发行人及其子公司的已开立银行账户清单、银行对账单、银行流水及发行人财务账簿中的银行账户，验证流水的完整性；对各报告期期末全部银行账户的类型、余额及报告期内银行账户注销情况等进行函证，确认银行存款余额的真实性、准确性；访谈发行人财务总监，了解发行人对银行账户开立和注销的管控情况。

经核查，发行人各账户用途清晰，不存在不受发行人控制或未在发行人财务核算中全面反映的银行账户；发行人的银行账户开户地址与其经营业务区域匹配，不存在发行人银行开户数量等与业务需要不符的情况。

3、发行人大额资金往来是否存在重大异常，是否与公司经营活动、资产购置、对外投资等不相匹配

保荐人及申报会计师抽取了发行人各银行账户交易明细中单笔金额在 50 万元及以上的银行流水发生额，将其与公司财务系统中银行存款日记账明细进行双向核对。将上述大额资金往来交易对手方信息与发行人客户、供应商、员工花名册及关联方名单、合同订单、银行回单等进行核对，检查销售和收款、采购和付款的真实性。

经核查，2019 年 7 月，发行人存在通过青岛网联入口网络信息技术有限公司给发行人员工发奖金的情况，该内控不规范情形，公司已经进行了全面整改和规范。除此情形外，发行人大额资金往来均有合理解释，与发行人经营活动、资产购置、对外投资等相匹配，不存在重大异常情况。

4、发行人与控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员等是否存在异常大额资金往来

保荐人及申报会计师查阅发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员等的银行资金流水，核查其与发行人之间除正常工资发放外的其他大额收支往来。

经核查，报告期内，除工资奖金发放、现金分红、报销、备用金等资金往来外，发行人与控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员不存在异常大额资金往来。

5、发行人是否存在大额或频繁取现的情形，是否无合理解释；发行人同一账户或不同账户之间，是否存在金额、日期相近的异常大额资金进出的情形，是否无合理解释

保荐人及申报会计师获取了发行人的现金日记账，与银行流水进行比对，核查是否存在大额或频繁取现的情形。

经核查，发行人不存在大额或频繁取现的情形；发行人同一账户或不同账户之间不存在金额、日期相近的异常大额资金进出情形。

6、发行人是否存在大额购买无实物形态资产或服务（如商标、专利技术、咨询服务等）的情形，如存在，相关交易的商业合理性是否存在疑问

保荐人及申报会计师获取了发行人的银行账户清单、核查发行人银行流水情况，同时取得了发行人无形资产清单以及相关费用科目明细表进行对比。

经核查，发行人购买的无实物形态资产或服务主要为财务 ERP 软件，相关交易具有商业合理性，不存在其他大额购买无实物形态资产或服务的情形。

7、发行人实际控制人个人账户大额资金往来较多且无合理解释，或者频繁出现大额存现、取现情形

保荐人及申报会计师获取了实际控制人在报告期内的所有个人账户流水，并取得了实际控制人出具的关于个人银行卡完整性的承诺函。逐一核查上述银行卡流水，交叉复核上述流水的交易对方，核查实际控制人个人流水的完整性；对单笔 5 万元以上流水，取得实际控制人关于交易对手方身份、资金往来原因的说明。

重点关注上述流水中是否存在大额资金往来、是否频繁出现大额存现、取现情形。

经核查，2017 年初实际控制人马文波个人流水中存在通过分红款发放 300 万元员工奖金的情形，该内控不规范情形，公司已经进行了全面整改和规范。除此情形外，报告期内，实际控制人大额资金流入主要为工资及奖金，分红收入、亲属间转账及归还借款等；大额资金流出主要为个人借款、亲属间转账及购置房产等，不存在大额资金往来较多且无合理解释的情形，不存在频繁出现大额存现、取现情形。

8、控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员是否从发行人获得大额现金分红款、薪酬或资产转让款、转让发行人股权获得大额股权转让款，主要资金流向或用途存在重大异常

保荐人及申报会计师获取了发行人报告期内分红资金流出明细、股权转让相应的价款支付凭证及控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员报告期内所有个人银行账户流水，核查上述人员在公司发放薪酬、分红发放前后或资产转让前后的资金流向，并取得其关于相关资金流向的说明。

经核查，报告期内，控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、核心技术人员其获得的工资薪酬、现金分红款或股权转让款所获资金主要用于家庭日常消费、投资理财、购置房产及个人还款等，不存在主要资金流向或用途存在重大异常的情形。

9、控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员与发行人关联方、客户、供应商是否存在异常大额资金往来

保荐人及申报会计师查阅了发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员报告期内的银行流水，对报告期内单笔金额在 5 万元以上的流水逐笔核查相关对手方信息，并与发行人关联方、客户、供应商、检查核对。同时，取得发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具的与发行人主要客户、供应商不存在资金往来或其他利益安排的确认函。

经核查，报告期内发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员与发行人关联方、客户、供应商不存在异常大额资金往来。

10、是否存在关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形

保荐人及申报会计师查阅了发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员报告期内的银行流水，核查发行人关联方与发行人客户、供应商之间是否存在异常大额资金往来；对报告期内主要客户、供应商进行访谈，确认其与发行人关联方不存在异常资金往来。

经核查，报告期内，不存在关联方代发行人收入客户款项或支付供应商款项的情形。

（三）资金流水核查意见

经核查，保荐人及申报会计师认为：保荐人及申报会计师在确定资金流水核查范围、实施核查程序方面保持了职业谨慎，符合中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 54 的要求。核查中发现的异常情形，发行人已经进行了全面整改和规范。报告期内，发行人不存在体外资金循环形成销售回款，承担成本费用的情形。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

1、获取发行人预付款项账龄明细表，分析预付款项变动情况及合理性。

2、查阅报告期各期末预付款项主要供应商的采购合同、检查合同约定的结算条款，检查发行人实际结算方式是否与合同条款一致。

3、对于发行人及其子公司的银行流水：

（1）大额资金流水中账款性质涉及客户、供应商的，核查相关合同订单、出入库单、发票、出口报关单、银行回单等，核查资金交易的真实性；

（2）对报告期内的主要客户和供应商进行了现场走访和函证相结合的方式，确认其与发行人之间的资金往来是否均与真实的购销业务相对应；

（3）银行贷款、购买理财产品等其他大额交易，根据交易对方、交易摘要、贷款合同等验证交易背景。

4、对于控股股东、实际控制人、发行人董监高、关键岗位人员的银行流水：

（1）核查相关人员大额资金往来，是否存在大额存现、取现的情形，访谈其资金用途，并获取购房协议、理财合同等资金用途证明资料，关注合理性；

（2）核查控股股东及持股 5%以上自然人股东从发行人取得的分红与分红情况是否相符，关注董监高及关键岗位人员是否从发行人获得与其职位不相符的大额薪酬情形；

（3）取得发行人员工花名册、关联方清单、客户和供应商及其工商信息登记的主要人员名单，针对报告期内相关人员的资金流水，查看交易对方，检查报告期内实际控制人是否与相关方存在异常资金往来并通过与主要供应商、客户的访谈了解是否存在上述异常大额资金往来的情形。

5、根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 54 的要求，检查在确定资金流水核查范围、实施核查程序方面的职业谨慎性，逐项对照重点事项进行核查。

（二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、报告期内发行人不存在对个别供应商采取与其他供应商不同的付款政策，相关付款政策符合行业惯例，不存在对关联方进行利益输送的情形。

2、报告期内发行人存在第三方代付奖金的情况，针对内部控制不规范的情况，发行人主动进行了自查、整改，并进一步完善了相关内部控制制度。除该事项外，发行人报告期内大额资金往来不存在重大异常情形，发行人与控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员不存在异常大额资金往来的情形；发行人与客户、供应商等不存在异常资金往来的情形。

3、保荐人及申报会计师在确定核查范围、实施核查程序方面保持了职业谨慎，符合中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 54 的要求。报告期内，发行人不存在体外资金循环形成销售回款，承担成本费用的情形。申报会计师认为发行人按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 **2021 年 12 月 31 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，并出具《关于青岛朗夫科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》（**中汇会鉴[2022]0784 号**）。

问题 24. 关于经营活动现金流与收入及利润的匹配性

申请文件显示：

（1）发行人报告期各期经营活动产生的现金流量净额分别为-861.02 万元、2,210.60 万元、4,575.96 万元和-976.37 万元，各期净利润分别为 1,708.77 万元、2,209.49 万元、3,531.74 万元和 5,008.22 万元；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。

（2）发行人报告期各期销售商品、提供劳务收到的现金分别为 26,864.84 万元、33,907.55 万元、38,636.13 万元和 31,628.69 万元，占营业收入的比例分别为 96.99%、100.77%、90.99%和 83.24%。购买商品、接受劳务支付的现金分别为 21,110.59 万元、25,258.14 万元、26,523.82 万元和 25,254.52 万元，占营业成本的比例分别为 106.48%、100.40%、91.38%、93.65%。

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的具体内容，票据背书、贴现，应收款项融资变动等具体情况，补充说明发行人经营性现金流与净利润存在明显差异、2017 年和 2020 年 1-9 月为负的原因及合理性，与同行业可比公司现金流及其变动趋势是否存在较大差异，如是，请分析差异原因及合理性；说明现金流量净额波动较大对发行人持续经营能力的影响，并提示相关风险。

（3）结合发行人报告期各期末销售回款情况披露发行人 2020 年 1-9 月销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例大幅下降的原因，是否存在对部分客户放宽信用期以刺激销售的情形；报告期发行人购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例逐年下降的原因。

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。

经营活动产生的现金流量净额波动分析

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	**61,297.66**	45,473.42	38,636.13
收到的税费返还	**1,587.08**	803.96	777.01
收到其他与经营活动有关的现金	**1,636.05**	663.37	227.87
经营活动现金流入小计	**64,520.79**	46,940.74	39,641.01
购买商品、接受劳务支付的现金	**50,089.33**	31,820.94	26,523.82
支付给职工以及为职工支付的现金	**5,589.19**	3,872.35	2,945.91
支付的各项税费	**1,471.69**	1,742.77	917.15
支付其他与经营活动有关的现金	**5,002.92**	5,722.07	4,678.17
经营活动现金流出小计	**62,153.11**	43,158.13	35,065.05
经营活动产生的现金流量净额	**2,367.68**	3,782.61	4,575.96

如上表，发行人经营活动现金流量净额波动原因如下：

（一）2020 年较 2019 年减少 793.35 万元，主要原因系：1、发行人业务规模扩大，当期销售商品、提供劳务收到的现金和采购支付的现金净额较 2019 年增加 1,540.17 万元；2、本期发行人业绩增长，2020 年已交增值税及企业所得税金额较 2019 年增加，支付的各项税费增加 825.63 万元；3、本期人工成本增长，2020 年较 2019 年支付给职工以及为职工支付的现金增加 926.44 万元；4、发行人 2020 年代收代付铁路运费增加，导致支付其他与经营活动有关的现金增加 606.70 万元。

（二）2021 年较 2020 年减少 1,414.93 万元，主要原因系：A、发行人业务规模扩大，当期销售商品、提供劳务收到的现金和采购支付的现金净额较 2020 年减少 2,444.14 万元；B、本期人工成本增长，2021 年较 2020 年支付给职工以及为职工支付的现金增加 1,716.84 万元。

综上，发行人报告期经营活动现金流量净额存在波动具备合理性。

上述内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、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”部分补充披露。

二、结合发行人报告期经营性应收应付款项的增减变动的具体内容，票据背书、贴现，应收款项融资变动等具体情况，补充说明发行人经营性现金流与净利润存在明显差异、2017 年和 2020 年 1-9 月为负的原因及合理性，与同行业可比公司现金流及其变动趋势是否存在较大差异，如是，请分析差异原因及合理性；说明现金流量净额波动较大对发行人持续经营能力的影响，并提示相关风险。

（一）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 年年度	2020 年度	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
净利润	**6,529.20**	6,355.46	5,008.22	3,531.74	2,209.49	1,708.77
加：资产减值准备	**37.54**	32.98	3.91	65.70	148.72	103.71
信用减值损失	**-40.39**	220.59	226.17	265.90	-	-
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	**356.05**	310.01	228.24	279.45	233.95	182.22
使用权资产折旧	**173.44**	-	-	-	-	-
无形资产摊销	**89.48**	89.09	66.82	62.10	13.83	4.08
长期待摊费用摊销	**122.57**	96.30	54.51	71.60	60.40	0.32
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）	**-22.17**	-0.28	-0.27	-0.78	-4.28	0.34
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）		1.85	0.02	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	**21.40**	-861.66	-515.74	336.43	52.70	-
财务费用（收益以“－”号填列）	**417.73**	500.81	206.77	28.87	-148.57	302.03
投资损失（收益以“－”号填列）	**-830.92**	127.32	313.22	147.57	49.30	-10.14
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	**1.66**	69.91	60.35	-49.05	1.69	-12.99
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	**-23.94**	57.01	-	-	-	-
存货的减少（增加以“－”号填列）	**-701.32**	-271.92	353.37	-801.85	-530.63	-796.48
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	**-2,115.05**	-9,610.58	-8,693.11	-2,497.12	-1,157.35	-2,440.78
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	**-1,625.99**	6,681.88	1,721.92	2,234.19	1,281.36	97.91
其　他	**-21.60**	-16.16	-10.76	901.22	-	-

项目	2021 年年度	2020 年度	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	**2,367.68**	3,782.61	-976.37	4,575.96	2,210.60	-861.02
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	**4,161.52**	2,572.85	5,984.59	-1,044.22	-1.12	2,569.79

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、经营性应付项目、股份支付的变动。

2017 年发行人净利润高于经营活动产生的现金流量净额 2,569.79 万元，经营活动产生的现金流量金额为-861.02 万元，主要原因系随着发行人业务规模扩大，公司经营性应收项目增加较快所致，具备合理性。

2018 年发行人净利润低于经营活动产生的现金流量净额 1.12 万元，基本一致。

2019 年发行人净利润低于经营活动产生的现金流量净额 1,044.22 万元，主要原因系“其他”中股份支付增加。

2020 年 1-9 月、2020 年度、2021 年发行人净利润高于经营活动产生的现金流量净额分别为 5,984.59 万元、2,572.85 万元和 **4,161.52 万元**，主要原因均系随着公司业务规模的扩大，公司经营性应收项目增加较快所致，具备合理性。

（二）报告期内，公司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 年度	2020 年度	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
1. 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						
应收票据的减少（增加以“-”号填列）	**2,362.61**	-4,477.32	-4,814.12	-1,127.34	-142.72	-610.44
应收款项融资的减少（增加以“-”号填列）	**-1,129.77**	-3.86	-102.62	-32.49	-	-
应收账款和长期应收账款余额的减少（增加以“-”号填列）	**-3,080.53**	-1,250.05	-1,631.93	-747.91	-719.12	-1,382.75
预付账款的减少（增加以“-”号填列）	**-1,095.91**	-2,684.44	-1,324.85	-313.77	-167.01	71.52
其他应收款余额的减少（增加以“-”号填列）	**694.81**	-879.47	-670.14	-303.06	-26.97	-294.55
其他流动资产的减少（增加以“-”号填列）	**133.75**	-315.45	-9.45	3,593.44	-1,987.53	-1,904.57

项目	2021 年度	2020 年度	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
其他流动资产中理财产品调整	-	-	-	-3,566.00	1,886.00	1,680.00
银行承兑汇票保证金的减少	-	-	-140.00	-	-	-
小　计	**-2,115.05**	**-9,610.58**	**-8,693.11**	**-2,497.12**	**-1,157.35**	**-2,440.78**
2. 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						
应付票据的增加（减少以“-”号填列）	**1,672.20**	1,460.00	260.00	-	-	-
应付账款的增加（减少以“-”号填列）	**-88.31**	157.85	-1,776.69	586.52	1,036.84	-5.56
预收款项和合同负债的增加（减少以“-”号填列）	**1,113.40**	385.58	381.88	-17.95	80.17	48.08
应付职工薪酬的增加（减少以“-”号填列）	**-412.48**	301.73	50.05	202.76	-33.06	203.39
应交税费的增加（减少以“-”号填列）	**115.34**	-245.90	48.47	361.64	-79.99	-78.04
其他应付款项的增加（减少以“-”号填列）	**-254.56**	153.10	-489.63	313.29	156.58	-423.01
其他流动负债的增加（减少以“-”号填列）	**-3,837.52**	4,171.29	2,955.18	871.40	296.80	85.00
递延收益的增加（减少以“-”号填列）	-	70.00	70.00	18.11	-	-
与长期资产采购相关的应付款项、进项税调整	**65.93**	-	-	95.20	-156.07	-33.90
与分红相关的个人所得税调整		228.24	222.66	-225.60	5.10	-
与筹资活动相关的往来调整	-	-	-	28.81	-25.00	301.94
小　计	**-1,625.99**	**6,681.88**	**1,721.92**	**2,234.19**	**1,281.36**	**97.91**
3. 经营性应收、应付项目变动累计对经营活动产生的现金流量净额的影响						
合　计	**-3,741.04**	**-2,928.70**	**-6,971.19**	**-262.93**	**124.01**	**-2,342.87**

综上，2018 年、2019 年发行人经营性应收、应付项目的变动对发行人经营性现金流影响较小。

2017 年，发行人经营性应收项目增加，主要系当期发行人业务规模扩大，相应期末应收账款增加，同时引入战略投资者，现金流压力得到缓解，与 2016 年相比加快了采购款项的支付，在增加存货备货量的情况下经营性应付项目未显著增加，导致经营活动产生的现金流减少。

2020 年 1-9 月、2020 年度，发行人经营性应收、应付项目的增加主要系发行人供应链执行业务增长，使用票据结算的回款增加，导致期末未兑付、背书未终止的承兑汇票增加（应收票据、应付票据、其他流动负债），同时期末预付货

款增加，经营活动产生的现金流减少。

2021 年度，发行人经营性应收项目增加，一方面系发行人业务规模扩大，期末应收账款余额增加，另一方面系发行人供应链执行业务增长，期末预付货款增加，经营活动产生的现金流减少。

（三）经营性现金流与同行业可比公司对比

发行人经营性现金流与同行业可比公司比较如下：

单位：万元

公司名称	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	金额	变动比率	金额	变动比率	金额
永新股份	**29,623.38**	**-46.00%**	54,862.35	28.05%	42,843.22
力合科创	**-106,942.26**	**754.60%**	-12,513.75	-122.94%	54,553.17
珠海中富	**25,064.14**	**4.99%**	23,873.73	-1.06%	24,128.77
王子新材	**9,377.37**	**12.87%**	8,308.39	10.17%	7,541.71
方大股份	**3,708.53**	**-25.21%**	4,958.41	19.52%	4,148.45
平均值	**-7,833.77**	**-149.28%**	**15,897.83**	**-40.33%**	**26,643.06**
发行人	**2,367.68**	**-37.41%**	**3,782.61**	**-17.34%**	**4,575.96**

注：数据来源于公司年报。

因不存在与发行人产品类型完全一致的上市公司，公司选取的可比公司为主营业务为塑料包装的 A 股上市公司及新三板公司。同行业可比公司与发行人经营性现金流变动趋势相似。发行人经营性现金流 2020 年较 2019 年减少 17.34%，**2021 年较 2019 年减少 37.41%，**主要受发行人业绩规模增加、票据结算等影响，符合发行人实际经营情况，具备合理性。

（四）经营活动产生的现金流量净额波动对发行人持续经营能力的影响

1、经营活动产生的现金流量净额波动较大，主要系随着发行人经营规模持续扩大，业务所需营运资金前期投入需求较大。

2、报告期内发行人偿债能力较好，盈利能力持续增加，持续经营能力正常。

2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 **2021 年 12 月 31 日**，发行人资产负债率分别为 37.03%、34.79%和 **31.21%**，流动比率分别为 2.20、2.57 和 **2.90**，速动比率分别为 1.84、2.32 和 **2.62**，资产负债率较低、流动比率和速动比率良

好，发行人偿债能力较好。

2019 年度、2020 年度和 **2021 年度**，发行人营业收入分别为 42,460.54 万元、52,856.61 万元和 **64,309.44 万元**，净利润分别为 3,531.74 万元、6,355.46 万元和 **6,529.20 万元**，发行人盈利能力持续增加。

综上，报告期内经营活动产生的现金流量净额波动，但报告期内发行人偿债能力较好、盈利能力持续增加，**2019 年-2021 年**经营活动产生的现金流量净额累计为 **10,726.25 万元**，经营活动产生的现金流量净额波动对发行人持续经营能力的影响较小。

以下内容已在招股说明书“第四节 风险因素”之“五、财务风险”之“（七）经营活动产生的现金流量净额波动较大的风险”部分补充披露：

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 4,575.96 万元、3,782.61 万元和 **2,367.68 万元**，波动较大，主要是由于发行人经营规模持续扩大随之应收款项增加、供应链执行业务预付货款尚未发货验收等原因所致。如果未来公司经营活动现金流量净额转为负数且情况得不到有效改善，则公司在营运资金周转上将存在一定的风险，并对公司未来业绩产生不利影响。

三、结合发行人报告期各期末销售回款情况披露发行人 2020 年 1-9 月销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例大幅下降的原因，是否存在对部分客户放宽信用期以刺激销售的情形；报告期发行人购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例逐年下降的原因。

（一）报告期各期末销售回款情况

单位：万元

项目	公式	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
应收账款余额	A	**10,123.67**	7,180.14	7,707.91	6,226.22
期后回款	B	**5,275.70**	6,254.18	6,939.76	5,165.02
期后回款比例	C=B/A	**52.11%**	87.10%	90.03%	82.96%

注：上表中的期后回款金额统计截止为 **2022 年 2 月 28 日**。

发行人报告期各期末销售回款良好。

（二）报告期发行人销售商品、提供劳务收到的现金和营业收入匹配关系

报告期内发行人销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比例如下：

单位：万元

项目	公式	2021 年度	2020 年度	2020 年 1-9 月	2019 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	A	**61,297.66**	45,473.42	31,628.69	38,636.13
营业收入	B	**64,309.44**	52,856.61	37,996.86	42,460.54
销售收现比率	C=A/B	**95.32%**	86.03%	83.24%	90.99%

发行人报告期各期末的销售回款情况良好，2019 年、2020 年 1-9 月、2020 年发行人销售收现比率下降，主要原因是受票据背书、贴现结算影响。如果将报告期内“票据背书转让或票据贴现金额”模拟调整为“销售商品、提供劳务收到的现金”，则发行人模拟调整后的情况如下：

单位：万元

项目	公式	2021 年度	2020 年度	2020 年 1-9 月	2019 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	A	**61,297.66**	45,473.42	31,628.69	38,636.13
报告期内票据背书转让对应现金	B	**7,668.76**	10,555.00	6,318.88	5,264.39
报告期内票据贴现对应现金	C	**1,100.00**	707.00	-	-
模拟调整后销售商品、提供劳务收到的现金	D=A+B+C	**70,066.42**	56,735.42	37,947.58	43,900.52
营业收入	E	**64,309.44**	52,856.61	37,996.86	42,460.54
销售收现比率	F=D/E	**108.95%**	107.34%	99.87%	103.39%

由上表可以看出，模拟调整报告期内“销售商品、提供劳务收到的现金”后的销售收现比率较高，销售回款良好。

综上，销售商品、提供劳务收到的现金变动情况与公司实际经营情况相符，销售回款良好，不存在放宽信用政策增加销售收入的情形。

（三）报告期内发行人购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本比例如下：

单位：万元

项目	公式	2021 年度	2020 年度	2020 年 1-9 月	2019 年度

购买商品、接受劳务支付的现金	A	**50,089.33**	31,820.94	25,254.52	26,523.82
营业成本	B	**50,417.93**	37,896.06	26,967.90	29,026.86
采购付现比率	C=A/B	**99.35%**	83.97%	93.65%	91.38%

报告期内采购付现比率先降后升，主要受票据背书、贴现结算影响。如果将报告期内“票据背书转让或票据贴现金额”模拟调整为“购买商品、接受劳务支付的现金”，则发行人模拟调整后的情况如下：

单位：万元

项目	公式	2021 年度	2020 年度	2020 年 1-9 月	2019 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	A	**50,089.33**	31,820.94	25,254.52	26,523.82
报告期内票据背书转让对应现金	B	**7,668.76**	10,555.00	6,318.88	5,264.39
模拟调整后购买商品、接受劳务支付的现金	C=A+B	**57,758.09**	42,375.94	31,573.40	31,788.21
营业成本	D	**50,417.93**	37,896.06	26,967.90	29,026.86
采购付款比率	E=C/D	**114.56%**	111.82%	117.08%	109.51%

由上表可以看出，模拟调整报告期“购买商品、接受劳务支付的现金”后的采购付现比率较高，波动较小。

综上，发行人购买商品、接受劳务支付的现金变动情况与公司实际经营情况相符。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了以下核查程序：

1、访谈财务负责人了解报告期内经营性现金流量净额较少的原因。

2、复核发行人现金流量表编制过程及结果、经营活动现金流量各明细项与财务报表及附注的勾稽关系，分析经营活动产生的现金流量净额的主要影响因素、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、获取票据台账和现金流量表，复核票据取得及背书、贴现情况，计算销售收现比，查看发行人的销售回款情况。

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，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。

5、复核发行人提供的应收账款期后回款明细。

（二）核查意见

经核查，保荐人、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具备合理性。

2、发行人报告期经营性现金流与净利润存在差异、2017 年和 2020 年 1-9 月为负，具备合理性；发行人与同行业可比公司现金流及其变动趋势基本一致，具备合理性；发行人报告期内经营活动产生的现金流量净额波动，对发行人持续经营能力的影响较小。

3、发行人报告期内销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例下降，购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例下降，与公司实际经营情况相符，发行人不存在对客户放宽信用期以刺激销售情况。

问题 25. 关于税收优惠

申请文件显示：

（1）发行人为高新技术企业，所得税优惠期为 2018-2020 年度，减按 15%税率计缴。发行人子公司青岛朗夫、上海朗夫、锦商天合、力通科技、柏泰科技、力冠包装及海丰朗夫属于小型微利企业；新铁朗夫司于 2017 年及 2018 年属于小型微利企业；力丰膜业 2019 年 1-4 月属于小型微利企业，上述企业享受小微企业所得税税收优惠。

（2）报告期内，发行人税收优惠占当期税前利润的比例分别为 9.49%、8.89%、9.18%和 7.09%。相应税收优惠按规定计入经常性损益。

请发行人：

（1）披露发行人及其子公司截至目前高新技术企业证书是否已过有效期，

如是，请说明续期情况，是否存在续期障碍及对公司未来经营业绩、财务状况的影响。

（2）披露发行人税收优惠续期申请期间按照优惠税率预提预缴的具体情况，是否符合《企业会计准则》的相关规定。

（3）结合发行人主要子公司收入规模变动及相关政策变化情况披露其未来是否能继续适用小微企业优惠税率，如否，请分析对发行人经营业绩、财务状况的具体影响。

（4）披露发行人经营业绩稳定性对税收优惠是否存在依赖，如是，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，请发行人律师对问题（1）发表明确意见。

回复：

一、披露发行人及其子公司截至目前高新技术企业证书是否已过有效期，如是，请说明续期情况，是否存在续期障碍及对公司未来经营业绩、财务状况的影响。

发行人于 2018 年 11 月 12 日取得青岛市科学技术局、青岛市财政局、国家税务总局青岛市税务局共同批准颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201837100946），有效期三年。**发行人于 2021 年 11 月 4 日取得青岛市科学技术局、青岛市财政局、国家税务总局青岛市税务局共同批准颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR202137100880），有效期三年。**发行人子公司均未持有高新技术企业证书。

报告期内，发行人高新技术企业所得税税收优惠占当期税前利润情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
高新技术企业所得税税收优惠	**258.38**	422.43	381.45
利润总额	**7,423.16**	7,550.72	4,310.60
高新技术企业所得税税收优惠占利润总额的比例	**3.48%**	**5.59%**	**8.85%**

发行人的收入和利润来源于不同的纳税主体，其中仅母公司享受高新技术企

业所得税税收优惠。报告期内，随着发行人散装流体物流服务等各类业务的发展，发行人母公司的收入和应纳税所得额占比下降。由于其他纳税主体不享受高新技术企业所得税税收优惠，因此发行人高新技术企业所得税税收优惠占利润总额的占比降低。报告期内，发行人享受税收优惠金额较低，对经营业绩、财务状况的影响较小，对税收优惠不存在严重依赖。

上述内容已在招股说明书“第八节　财务会计信息与管理层分析”之“九、发行人主要税种和税率情况”之“（二）税收优惠”部分补充披露。

二、披露发行人税收优惠续期申请期间按照优惠税率预提预缴的具体情况，是否符合《企业会计准则》的相关规定。

2017 年 6 月 19 日国家税务总局发布《关于实施高新技术企业所得税优惠政策有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 24 号）规定：企业的高新技术企业资格期满当年，在通过重新认定前，其企业所得税暂按 15%的税率预缴，在年底前仍未取得高新技术企业资格的，应按规定补缴相应期间的税款。

发行人按照 15%的优惠税率 2021 年度预缴企业所得税，符合国家税务总局的规定。公司按照适用税率计算所得税费用，符合《企业会计准则》的规定。

上述内容已在招股说明书“第八节　财务会计信息与管理层分析”之“九、发行人主要税种和税率情况”之“（二）税收优惠”部分补充披露。

三、结合发行人主要子公司收入规模变动及相关政策变化情况披露其未来是否能继续适用小微企业优惠税率，如否，请分析对发行人经营业绩、财务状况的具体影响。

报告期内，发行人境内子公司的营业收入及应纳税所得额如下：

单位：万元

公司	期间	营业收入	应纳税所得额	是否享受小微企业税收优惠
朗夫物流	2019 年度	1.20	0	是
	2020 年度	0	0	是
	2021 年度	**285.62**	**0.08**	**是**
锦商天合	2019 年度	0	0	是
	2020 年度	0	0	是
	2021 年度	**0**	**0**	**是**
海丰朗丰	2019 年度	1,159.01	0	是
	2020 年度	3,542.29	0	是

	2021 年度	**3,517.17**	**0**	**是**
新铁朗夫	2019 年度	9,566.23	841.38	否
	2020 年度	20,393.86	1,621.65	否
	2021 年度	**12,382.45**	**351.90**	**否**
力丰膜业	2019 年 1-3 月	0	-2.59	是
力通科技	2019 年度	0	0	是
	2020 年 1-9 月	0	-51.38	是
上海朗夫	2019 年度	1,314.71	0	是
	2020 年度	849.64	0	是
	2021 年度	**1,154.24**	**0**	**是**
力冠包装	2019 年度	419.56	77.79	是
	2020 年度	356.79	44.96	是
	2021 年度	**205.73**	**0.25**	**是**
青岛聚沙	2020 年度	0	0	是
	2021 年度	**0**	**0**	**是**
蒙铁朗夫	2020 年度	23.02	0	是
	2021 年度	**198.29**	**0.90**	**是**
新疆双百	2020 年度	769.88	0	是
	2021 年度	**2,364.70**	**133.95**	**否**
青岛聚凡	**2021 年度**	**0**	**0**	**是**
四川大铁	**2021 年度**	**3,140.96**	**0**	**是**

报告期内，发行人子公司朗夫物流、锦商天合、海丰朗夫、力通科技、上海朗夫、力冠包装、青岛聚沙、蒙铁朗夫、青岛聚凡、四川大铁属于小型微利企业，享受小微企业税收优惠。力丰膜业在 2019 年 1-3 月、新疆双百在 2020 年属于小型微利企业，享受小微企业税收优惠。新铁朗夫在**报告期内**、新疆双百在 **2021 年度**不属于小型微利企业，不享受小微企业税收优惠。

报告期内，发行人小微企业所得税税收优惠占当期税前利润情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
小微企业所得税税收优惠	**8.52**	6.74	14.20
利润总额	**7,423.16**	7,550.72	4,310.60
小微企业所得税税收优惠占利润总额的比例	**0.11%**	0.09%	0.33%

报告期内，发行人享受税收优惠金额较低，对经营业绩、财务状况的影响较小，对税收优惠不存在严重依赖。

上述内容已在招股说明书“第八节　财务会计信息与管理层分析”之“九、发行人主要税种和税率情况”之“（二）税收优惠”部分补充披露。

四、披露发行人经营业绩稳定性对税收优惠是否存在依赖，如是，在招股说明书中充分提示相关风险。

报告期内，公司依法享受的所得税税收优惠金额为 395.65 万元、429.17 万元和 **266.90** 万元，占当期利润总额的比例分别为 9.18%、5.68%和 **3.60%**。发行人具备良好的持续盈利能力，报告期内公司经营规模不断扩大，盈利水平稳定增长，因此发行人经营业绩稳定性对税收优惠不存在重大依赖。如果上述税收优惠政策发生变化或者公司在税收优惠期满后未能被认定为高新技术企业以及公司应纳税所得额不符合小微企业优惠税率政策，公司净利润将受到不利影响。

发行人已经在招股说明书“第四节 风险因素”之“五、财务风险”之“（五）税收优惠风险”披露如下：

公司于 2018 年取得高新技术企业证书（编号：GR201837100946），**有效期三年。公司于 2021 年取得高新技术企业证书（编号：GR202137100880），有效期三年。**报告期内，公司享受高新技术企业 15%的所得税税收优惠。朗夫物流等子公司在报告期各年度内符合小型微利企业标准的，享受所得税优惠政策。

报告期内，公司依法享受的所得税税收优惠金额为 395.65 万元、429.17 万元和 **266.90** 万元，占当期利润总额的比例分别为 9.18%和 5.68%和 **3.60%**，对公司经营业绩影响较小。如果上述税收优惠政策发生变化或者公司在税收优惠期满后未能被认定为高新技术企业以及公司应纳税所得额不符合小微企业优惠税率政策，公司净利润将受到不利影响。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

1、针对问题（1）的事项，保荐人、申报会计师、发行人律师履行了以下核查程序：

（1）查看发行人的《高新技术企业证书》、高新技术企业复审申报文件；

（2）测算高新技术企业税收优惠政策对发行人经营业绩、财务状况的具体影响。

2、针对问题（2）问题（3）和问题（4）的事项，保荐人、申报会计师履行

了以下核查程序：

查阅了小微企业税收优惠相关政策，以及发行人境内子公司的纳税申报表，测算小微企业税收优惠对发行人经营业绩、财务状况的具体影响。

（二）核查意见

1、针对问题（1）的事项，经核查，保荐人、申报会计师、发行人律师认为：

发行人高新技术企业证书未过有效期。报告期内，发行人享受税收优惠金额较低，对经营业绩、财务状况的影响较小，对税收优惠不存在严重依赖。

2、针对问题（2）、问题（3）和问题（4）的事项，经核查，保荐人、申报会计师认为：

（1）发行人母公司高新技术企业资格期满，按照 15%的优惠税率预缴 2021 年第一季度企业所得税，符合国家税务总局和《企业会计准则》的规定；

（2）朗夫物流等公司未来如果应纳税所得额提高，不符合小微企业优惠税率政策，或者小微企业优惠税率政策变更，朗夫物流等公司将可能无法继续适用小微企业优惠税率。报告期内，公司享受小微企业所得税税收优惠金额较低，对经营业绩、财务状况的具体影响较小；

（3）发行人经营业绩对税收优惠不存在重大依赖。

问题 26. 关于财务内控规范

申请文件显示：

（1）2017 年初实际控制人马文波存在通过分红款发放 300 万员工奖金的情形；2019 年 7 月，发行人存在通过青岛网联入口网络信息技术有限公司给发行人员工发奖金的情况。

（2）报告期各期，发行人通过第三方回款的金额分别是 1,501.88 万元、1,217.24 万元、4,651.68 万元和 2,944.93 万元，占当期营业收入的比例为 5.42%、3.62%、10.96%和 7.75%，主要系境外客户通过第三方支付货款。发行人原控股子公司力丰膜业在转让前存在关联方资金拆借情形。

请发行人结合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 的要求，补充披露 2017 年初实际控制人马文波通过分红款发放 300 万员工奖金、2019 年通过第三方公司发放奖金的原因、相关会计处理情况及是否符合《企业会计准则》的规定、现金分红的个人所得税等相关税费缴纳情况，是否存在财务内控不规范情形，如是，说明相关整改措施；青岛网联入口网络信息技术有限公司是否与发行人存在业务往来，是否存在关联关系或利益安排；除上述情形外，发行人报告期内是否存在其他个人账户收付款、第三方回款、资金拆借情形，是否存在转贷、代收代付等其他财务内控不规范的情形；是否已经建立针对性的财务内控措施，财务内控是否能够持续符合规范性要求，是否能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并进行风险提示。

请保荐人、申报会计师、发行人律师结合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 的要求逐项披露核查发行人财务内控情况并发表明确意见。

回复：

一、请发行人结合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 的要求，补充披露 2017 年初实际控制人马文波通过分红款发放 300 万员工奖金、2019 年通过第三方公司发放奖金的原因、相关会计处理情况及是否符合《企业会计准则》的规定、现金分红的个人所得税等相关税费缴纳情况，是否存在财务内控不规范情形，如是，说明相关整改措施

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 中有关财务内控不规范的情形，报告期内公司存在实际控制人马文波通过个人银行卡向员工支付奖金、发行人通过第三方向员工支付奖金、第三方回款、资金拆借等不规范行为，具体如下：

序号	财务内控不规范情况	公司是否存在此类情况
1	为满足贷款银行受托支付要求，在无真实业务支持情况下，通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道	公司不存在此类情况
2	向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现后获取银行融资	公司不存在此类情况
3	与关联方或第三方直接进行资金拆借	相关情况已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“七、关联方、关联关系及关

序号	财务内控不规范情况	公司是否存在此类情况
		联交易”之“（四）偶发性关联交易”之“2、关联方资金拆借”披露
4	通过关联方或第三方代收货款	公司不存在此类情况
5	利用个人账户对外收付款项	公司不存在此类情况
6	出借公司账户为他人收付款项	公司不存在此类情况
7	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	公司不存在此类情况
8	关联方代垫费用的情形	报告期内公司存在实际控制人马文波通过个人银行卡向员工支付奖金、发行人通过第三方向员工支付奖金的情形
9	部分销售回款由第三方代客户支付的情形	相关情况已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“3、第三方回款情况”披露

1、实际控制人马文波通过个人银行卡向员工支付奖金

2017 年 1 月 20 日，公司股东会通过《关于 2016 年度利润分配方案的决议》，同意将 2016 年度可分配利润的 900.00 万元按持股比例进行分配。其中，马文波按其持股比例应得股利为 607.20 万元（含税），公司代扣代缴所得税后金额为 485.78 万元。马文波决定将分红的 300.00 万元自愿赠与公司，作为对公司员工 2016 年度的奖金。2017 年 1 月 24 日，马文波收到第一笔分红款 300.00 万元。同日，马文波向公司员工转账 251.87 万元（与 300.00 万元的差额部分为其个人奖金）。

该事项基于公司实际控制人对公司 2016 年公司经营业绩及员工表现的认可，考虑到公司尚处于发展壮大阶段、尽可能减少对公司经营资金的影响。

由于上述奖金系 2016 年度考核事项，按照权责发生制，将 300 万元奖金计入 2016 年度职工薪酬相关成本费用，并视同实际控制人对朗夫有限捐赠，计入资本公积。会计处理符合《企业会计准则》的规定。

上述现金分红款已于 2017 年实际发放同时代扣代缴分红的个人所得税。

2、发行人通过第三方向员工支付奖金

2019 年 7 月 17 日，公司支付青岛中企英才集团有限公司（以下简称“中企

英才”）费用 42.71 万元作为咨询费。同日，中企英才通过青岛网联入口网络信息技术有限公司向公司 9 名员工转账 39.00 万元。2020 年 1 月 16 日公司支付中企英才费用 75.77 万元作为咨询费。同日，中企英才通过光大银行向公司 9 名员工转账 69.20 万元。公司支付中企英才的咨询费和中企英才向公司 9 名员工转账的差额部分为中企英才扣除税点。

该事项基于公司 2019 年经营业绩较往年有大幅度提升，考虑到发放奖金对员工个税的影响、尽可能减少员工税收成本。上述奖金已计入 2019 年职工薪酬相关成本费用。会计处理符合《企业会计准则》的规定。

报告期内，发行人未因上述事项被处罚，不存在被处罚的重大风险，不构成重大违法违规。发行人采取措施积极整改，加强内控规范，上述 9 名员工已经补缴了个人所得税。

公司已建立健全法人治理结构，制定了《关联交易管理制度》《财务管理制度》《资金管理制度》等内控制度文件，明确了资金管理及关联交易方面的决策权限和程序。公司与关联方的资金拆借已经全部清偿。报告期内，公司已逐步建立并执行了切实有效的第三方回款管理制度和措施，加强客户收款管理并确保核算准确。

上述内容已在招股说明书在“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）财务内控不规范情形”部分补充披露。

二、青岛网联入口网络信息技术有限公司是否与发行人存在业务往来，是否存在关联关系或利益安排；

（一）青岛网联入口网络信息技术有限公司是否与发行人存在业务往来

青岛网联入口网络信息技术有限公司（以下简称“青岛网联”）不是发行人的客户、供应商，与发行人未签署任何合同，也不存在资金往来。因此，青岛网联与发行人不存在业务往来。

（二）是否存在关联关系或利益安排

经查询国家企业信用信息公示系统、企查查网站，青岛网联成立于 2010 年 12 月 3 日，股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	青岛劳联国际投资集团股份有限公司	451.00	90.20%
2	纪德力	48.70	9.74%
3	杨勇	0.30	0.06%
合计		**500.00**	**100.00%**

经查询国家企业信用信息公示系统、企查查网站，青岛劳联国际投资集团股份有限公司成立于 2011 年 7 月 22 日，股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	中人联控股管理有限公司	9,000.00	90.00%
2	纪德力	720.00	7.20%
3	吴同美	280.00	2.80%
合计		**10,000.00**	**100.00%**

经查询国家企业信用信息公示系统、企查查网站，中人联控股管理有限公司成立于 2015 年 4 月 2 日，股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	世界劳联国际（亚洲）有限公司	10,000.00	100.00%
合计		**10,000.00**	**100.00%**

世界劳联国际（亚洲）有限公司为注册在中国香港的公司。

经查询青岛蓝海股权交易中心网站，青岛劳联国际投资集团股份有限公司的子公司青岛劳联国际投资集团股份有限公司在青岛蓝海股权交易中心挂牌，代码 800179。经查询青岛劳联国际投资集团股份有限公司年报，公司的实际控制人为纪德力。因此，青岛网联公司与发行人不存在关联关系，也不存在相关利益安排。

三、除上述情形外，发行人报告期内是否存在其他个人账户收付款、第三方回款、资金拆借情形，是否存在转贷、代收代付等其他财务内控不规范的情形；

（一）发行人报告期内第三方回款的情况

报告期内，公司存在客户委托第三方支付货款的情形，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	10.33	**0.02%**	**46.77**	**0.09%**	**226.69**	**0.53%**
其中：客户关联公司回款	-	-	2.35	0.00%	198.60	0.47%
客户法定代表人/实际控制人/其他关联自然人回款	0.12	**0.00%**	6.94	0.01%	10.00	0.02%
其他	10.21	**0.02%**	37.48	0.07%	18.09	0.04%
境外	**4,059.02**	**6.31%**	**3,936.68**	**7.45%**	**4,145.43**	**9.76%**
其中：客户关联公司回款	**2,540.95**	**3.95%**	2,879.11	5.45%	3,330.74	7.84%
客户实际控制人/其他关联自然人回款	**0.24**	**0.00%**	-	-	15.26	0.04%
客户离岸账户	7.64	**0.01%**	15.03	0.03%	77.75	0.18%
终端客户回款	**1,336.36**	**2.08%**	975.63	1.85%	699.04	1.65%
其他	**173.84**	**0.27%**	66.91	0.13%	22.64	0.05%
合计	**4,069.36**	**6.33%**	**3,983.45**	**7.54%**	**4,372.12**	**10.30%**

报告期内，公司通过第三方回款的金额分别是 4,372.12 万元、3,983.45 万元和 **4,069.36** 万元，占当期营业收入的比例为 10.30%、7.54%和 **6.33%，占比逐年降低。公司第三方回款金额较高，主要原因是主要客户之一 Evropac, L.L.C. 通过第三方回款。**

报告期内，公司客户通过第三方支付货款的主要是境外客户，主要包括客户关联公司回款、终端客户回款和其他回款。公司客户第三方回款系客户的自身需求所致，具有商业合理性，不存在虚构交易的情形，公司及实际控制人、董事、监事及高级管理人员与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排，未发生因第三方回款情形导致的货款归属纠纷。

上述内容已在招股说明书在“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“3、第三方回款情况”部分补充披露。

（二）发行人报告期内资金拆借的情况

报告期内，公司向关联方拆出资金情况如下：

单位：万元

期间	关联方	拆出主体	期初余额	本期拆出	本期收回	期末余额	备注
2019 年 1-4 月	齐福塑料	力丰膜业	-	790.00	171.77	618.23	利息收入 8.30 万元
2020 年度	伯埙仲篪	朗夫科技	-	0.40	0.40	-	**不计息**

2019 年 1-4 月，齐福塑料基于日常流动资金需求，向力丰膜业借入资金，并参照一年期的同期银行贷款基准利率向力丰膜业支付利息。2019 年 4 月末，力丰膜业尚余 618.23 万元拆借资金未从齐福塑料收回。2019 年 5 月，发行人将其持有的力丰膜业 55%股权转让予齐福塑料后，力丰膜业成为齐福塑料的全资子公司，发行人合并报表口径向齐福塑料的 618.23 万元拆出资金相应结清。

由于工作人员失误，2020年10月28日朗夫科技向伯埙仲篪打入0.40万元，2020年11月11日伯埙仲篪向朗夫科技归还0.40万元。

上述内容已在招股说明书 “第七节 公司治理与独立性”之“七、关联方、关联关系及关联交易”之“（四）偶发性关联交易”之“2、关联方资金拆借”部分补充披露。

（三）其他财务不规范的情况

除上述情况外，发行人报告期内不存在转贷的情形；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。

四、是否已经建立针对性的财务内控措施，财务内控是否能够持续符合规范性要求，是否能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并进行风险提示。

公司建立了较为完善的法人治理结构，现有内部控制体系较为健全，符合国家有关法律法规规定，在公司经营管理各个关键环节以及关联交易、对外担保、重大投资、信息披露等方面发挥了较好的管理控制作用，能够对公司各项业务的健康运行及经营风险的控制提供保证，因此，公司的内部控制是有效的。

由于内部控制有其固有的局限性，随着内部控制环境的变化以及公司发展的需要，内部控制的有效性可能随之改变，为此公司将及时进行内部控制体系的补充和完善，并使其得到有效执行，为财务报告的真实性、完整性，以及公司战略、经营目标的实现提供合理保证。发行人针对报告期内存在的财务内控不规范情形，已进行积极整改，针对性的建立了内控制度并有效执行，发行人不存在业绩虚构的情形，能够合理保证发行人运行效率、合法合规和财务报告的可靠性。

招股说明书已经在“第四节 风险因素”之“四、内控风险” 之“（一）财务内控不规范的风险”补充披露如下：

报告期内，公司存在部分财务内控不规范的情形，包括实际控制人马文波通过个人银行卡向员工支付奖金、发行人通过第三方向员工支付奖金、第三方回款、资金拆借等。报告期内，公司已进一步完善财务内部控制制度，对关联交易及相关决策事项、决策程序作出了具体规定。上述关联方代垫费用涉及的款项已经全部偿还，相关行为已得到规范。报告期内，公司逐步建立并执行了切实有效的第三方回款管理制度和措施，加强客户收款管理并确保核算准确。

未来，若公司财务内控制度不能持续得到有效执行，可能因为内控不规范导致公司利益受损，导致公司无法持续做到合法合规或无法确保财务报告可靠性，进而损害投资者利益。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对《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 关注的财务内控不规范事项，保荐人、中汇会计师、发行人律师对发行人主要执行了以下核查程序：

序号	财务内控不规范情况	主要核查程序
1	为满足贷款银行受托支付要求，在无真实业务支持情况下，通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道	访谈公司财务负责人，了解公司报告期内内控制度的建立及执行情况，了解公司是否存在为满足贷款银行受托支付要求，在无真实业务支持情况下，通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道的情形；获取公司全部银行流水，获取公司控股股东、实际控制人及其关联方银行账户的流水，以及公司董事、监事、高级管理人员主要银行账户资金流水，核查公司是否存在在无真实业务支持情况下，通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款。
2	向关联方或供应商开具无真实交易背景的	访谈公司财务负责人，了解公司报告期内内控制度的建立及执行情况，了解公司是否存在向关联方或供应商开具无真实交易背景的商

序号	财务内控不规范情况	主要核查程序
	商业票据，通过票据贴现后获取银行融资	业票据，通过票据贴现后获取银行融资的情形；获取公司的票据台账，核查票据是否均有真实交易背景，核查公司是否存在向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现后获取银行融资的行为。
3	与关联方或第三方直接进行资金拆借	调取力丰膜业、朗夫科技资金拆借的银行流水记录，核实资金往来的金额、用途和期限；获取并复核力丰膜业与明华塑料、齐福塑料资金拆借的计息方法、利率；访谈发行人财务负责人，了解资金拆借的背景、原因及后续归还等情况，核查会计处理及财务核算情况；对公司的实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要财务人员、主要客户和供应商进行了访谈，了解是否存在与关联方或第三方直接进行资金拆借的情形；获取公司全部银行流水，获取公司控股股东、实际控制人及其关联方银行账户的流水，以及公司董事、监事、高级管理人员主要银行账户资金流水，核查公司是否存在与关联方或第三方直接进行资金拆借的情形。
4	通过关联方或第三方代收货款	访谈公司财务负责人，了解公司报告期内内控制度的建立及执行情况，对公司的实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要财务人员、主要客户和供应商进行了访谈，了解是否存在通过关联方或第三方代收货款的情形；获取公司全部银行流水，获取公司控股股东、实际控制人及其关联方银行账户的流水，以及公司董事、监事、高级管理人员主要银行账户资金流水，核查公司是否存在通过关联方或第三方代收货款的情形。
5	利用个人账户对外收付款项	访谈公司财务负责人，了解公司报告期内内控制度的建立及执行情况，获取公司全部银行流水，获取公司控股股东、实际控制人及其关联方银行账户的流水，以及公司董事、监事、高级管理人员主要银行账户资金流水，核查公司是否存在利用个人账户对外收付款项的情形；查阅公司的主要销售合同及主要采购合同，核查合同付款条款是否存在异常情况；访谈公司主要客户及主要供应商，了解公司是否存在个人账户收付款等财务内控不规范的情况。
6	出借公司账户为他人收付款项	访谈公司财务负责人，了解公司报告期内内控制度的建立及执行情况，获取报告期内公司已开立银行账户清单，并与公司账面记录核对，核实公司银行账户记录的完整性，同时通过银行函证核实公司所有银行账户均已准确记录，核查公司是否存在向关联方出借账户；抽查报告期内公司大额流水、银行日记账及往来款明细账及相应凭证，对银行回单列示的对方单位名称与账面对方单位名称核对，确认是否存在出借公司账户为他人收付款项等内控不规范的情况。
7	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	访谈公司财务负责人，了解公司报告期内内控制度的建立及执行情况，了解公司是否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；获取公司全部银行流水，获取公司控股股东、实际控制人及其关联方银行账户的流水，以及公司董事、监事、高级管理人员主要银行账户资金流水，核查公司是否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。
8	关联方代垫费用的情形	查阅了朗夫有限股东会关于 2016 年度利润分配方案的决议、记账凭证、银行回单等；查阅了公司向马文波支付分红款的银行流水，马文波向公司员工转账的银行流水、马文波报告期内的银行流水；查阅报告期内公司向中企英才支付款项的所有银行流水、记账凭证、发票；在国家企业信用信息公示系统、企查查网站查询青岛网联的股权结构；查阅涉及的主要员工报告期内的银行流水；查阅了向公司员工发放的奖金明细表；获取公司全部银行流水，获取公司控股

序号	财务内控不规范情况	主要核查程序
		股东、实际控制人及其关联方银行账户的流水，以及公司董事、监事、高级管理人员主要银行账户资金流水，核查是否存在关联方代付货款、代垫费用的情形。
9	部分销售回款由第三方代客户支付的情形	获取公司全部银行流水、银行日记账、第三方回款明细表，对各期银行流水记录与客户名单进行对比统计，核查是否存在异常；登录全国信用公示系统核查合同方与境内回款方的关系，并访谈涉及第三方回款的全部客户，了解回款方与其的关系情况，客户通过第三方向公司回款的原因，是否具有商业合理性，境外代付流程是否合法合规，是否与公司存在纠纷情况；查阅第三方回款业务相关的业务合同、订单、沟通邮件、出库单、发票、物流结算记录、对账验收记录、收款凭据、出口报关资料等资料，检查资金流、实物流与合同约定及商业实质是否一致，交易是否真实；获取了公司控股股东、实际控制人及其关联方银行账户的流水，和公司董事、监事、高级管理人员主要银行账户资金流水，核查公司关联方是否与第三方回款的客户及其回款方存在资金往来；获取公司主要关联方出具的承诺函，向其了解是否与第三方回款客户存在关联关系或其他利益安排。

（二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师、发行人律师认为：

报告期内，发行人存在实际控制人马文波通过个人银行卡向员工支付奖金、发行人通过第三方向员工支付奖金、第三方回款、资金拆借等不规范行为。除已披露情形外，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；不存在其他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。

问题 27. 关于劳务派遣

申请文件显示，报告期各期，发行人劳务派遣用工比例分别为 34.56%、32.40%、32.38%、1.33%。发行人历史上劳务派遣用工比例较高，存在劳务派遣用工比例超过 10%的情形。

请发行人披露报告期内劳务派遣用工比例超过 10%的原因，报告期内劳务派遣用工岗位、工作内容、人员比例、是否存在劳务纠纷，是否受到行政处罚，是

否存在潜在法律风险，发行人子公司是否存在劳务派遣用工比例过高的情形；劳务派遣供应商在为发行人提供服务时是否具有相关资质或经营许可，劳务派遣人员的社保缴费情况是否合规；既往存在劳务派遣用工总量超过 10%的情况是否构成重大违法违规行为，规范整改后是否符合《劳务派遣暂行规定》等相关要求；并进行充分的风险提示。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、请发行人披露报告期内劳务派遣用工比例超过 10%的原因，报告期内劳务派遣用工岗位、工作内容、人员比例、是否存在劳务纠纷，是否受到行政处罚，是否存在潜在法律风险，发行人子公司是否存在劳务派遣用工比例过高的情形。

（一）报告期内劳务派遣用工比例超过 10%的原因

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十六、员工及其社会保障情况”之“（四）劳务派遣情况”之“1、发行人劳务派遣用工情况”部分补充披露以下内容：

“（2）报告期内劳务派遣用工比例超过 10%的原因

发行人日常经营需要工人数量较多，部分时期会面临工人不足且自主招工难的情况。报告期内发行人业务规模发展迅速，订单增加较快，交货期紧，造成用工紧张。为解决用工紧张问题，发行人选择与招工渠道更广的劳务派遣单位合作，增加临时性和辅助性岗位的劳务派遣用工以满足生产任务需求，进而导致报告期内劳务派遣用工比例超过 10%。”

（二）报告期内劳务派遣用工岗位、工作内容、人员比例

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十六、员工及其社会保障情况”之“（四）劳务派遣情况”之“1、发行人劳务派遣用工情况”部分补充披露以下内容：

“（1）报告期内劳务派遣用工人员比例、岗位、工作内容

①报告期内劳务派遣用工的人员比例

报告期内，发行人的控股子公司不存在劳务派遣用工的情形，劳务派遣用工情形仅存在于发行人主体。

报告期内，发行人劳务派遣用工的人数及比例情况如下：

单位：人

时间	公司员工总数	劳务派遣人数	劳务派遣用工比例
2021 年 12 月 31 日	**393**	**5**	**1.26%**
2020 年 12 月 31 日	417	5	1.18%
2019 年 12 月 31 日	236	113	32.38%

注：劳务派遣用工比例=劳务派遣人数/（公司员工总数+劳务派遣人数）

报告期内，发行人曾存在劳务派遣用工总量超过 10%的情况，发行人已通过直接与劳务派遣员工建立劳动合同关系的方式规范劳务派遣用工数量。截至**2021 年 12 月 31 日**，发行人劳务派遣人数为**5** 人，占发行人用工总人数的**1.26%**，符合《劳务派遣暂行规定》第四条关于用工单位使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的 10%的规定。

②报告期内劳务派遣用工岗位、工作内容

报告期内，发行人就部分具备临时性、辅助性特点的岗位采用劳务派遣用工方式作为劳动用工的补充手段。

A、截至 2019 年 12 月 31 日，发行人劳务派遣用工岗位、工作内容

部门	岗位名称	人数（人）	工作内容
生产采购中心	裁剪	38	裁剪膜布
	挡车工	14	维护圆织机
	包装	47	系绳、装挂钩、产品折叠装箱
计划品管中心	辅料备货	4	按备货单准备辅料
	擦阀门	5	阀门封闭性试验后擦拭
行政管理中心	后勤	5	保洁、门卫出入登记等
合计		113	——

B、截至 2020 年 12 月 31 日，发行人劳务派遣用工岗位、工作内容

部门	岗位名称	人数（人）	工作内容
生产采购中心	包装	3	系绳、装挂钩、产品折叠装箱
计划品管中心	辅料备货	2	按备货单准备辅料

合计	5	——

C、截至 2021 年 12 月 31 日，发行人劳务派遣用工岗位、工作内容

部门	岗位名称	人数（人）	工作内容
生产采购中心	包装	4	系绳、装挂钩、产品折叠装箱
计划品管中心	辅料备货	1	按备货单准备辅料
合计		5	——

”

（三）报告期内劳务派遣用工不存在劳务纠纷

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十六、员工及其社会保障情况”之“（四）劳务派遣情况”部分补充披露以下内容：

“4、报告期内劳务派遣用工不存在劳务纠纷

报告期内，发行人与劳务派遣人员之间不存在劳务用工纠纷。

2021 年 6 月 10 日，报告期内与发行人签署劳务派遣协议的青岛通运人力资源开发有限公司、青岛中企英才集团有限公司和众腾人力资源集团有限公司分别出具了情况说明，“自与朗夫科技合作至今，本单位与朗夫科技之间合作良好，不存在任何纠纷或潜在纠纷。本单位与劳务派遣员工之间也不存在任何劳务纠纷。””

（四）报告期内发行人未因劳务派遣用工而受到行政处罚，且已完成整改规范，不存在潜在法律风险

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十六、员工及其社会保障情况”之“（四）劳务派遣情况”之“1、发行人劳务派遣用工情况”部分补充披露以下内容：

“（3）报告期内发行人未因劳务派遣用工而受到行政处罚，且已完成整改规范，不存在潜在法律风险，既往存在劳务派遣用工总量超过 10%的情况不构成重大违法违规行为

针对发行人劳务派遣用工事项，青岛市即墨区人力资源和社会保障局已于 2021 年 6 月 2 日出具《证明》，确认：“经查，朗夫科技现劳务派遣用工人数占

朗夫科技用工总数的比例不超过 10%，符合相关法律法规的要求，用工形式合法合规。自 2017 年 1 月 1 日至本证明开具日，我局未收到朗夫科技职工关于劳动与社会保障方面的投诉，朗夫科技不存在因违反劳动与社会保障相关法律、法规、规章及规范性文件而受到我局行政处罚的情形。”

针对发行人劳务派遣用工可能存在的被处罚风险，发行人实际控制人马文波已出具承诺：“如果发行人因劳务派遣用工引致任何纠纷、诉讼、仲裁或被有关行政主管部门处罚，从而导致发行人需要承担相关责任或遭受经济损失的，其将无条件对发行人进行全额补偿。”

综上，报告期内发行人未因劳务派遣用工而受到行政处罚，且已完成整改规范，不存在潜在的法律风险，既往存在劳务派遣用工总量超过 10%的情况不构成重大违法违规行为。”

（五）发行人子公司不存在劳务派遣用工比例过高的情形

报告期内，发行人的控股子公司不存在劳务派遣用工的情形。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十六、员工及其社会保障情况”之“（四）劳务派遣情况”之“1、发行人劳务派遣用工情况”部分补充披露以下内容：

“（1）报告期内劳务派遣用工人员比例、岗位、工作内容

①报告期内劳务派遣用工的人员比例

报告期内，发行人的控股子公司不存在劳务派遣用工的情形，劳务派遣用工情形仅存在于发行人主体。

……”

二、请发行人披露劳务派遣供应商在为发行人提供服务时是否具有相关资质或经营许可，劳务派遣人员的社保缴费情况是否合规。

（一）劳务派遣供应商在为发行人提供服务时具有相关资质或经营许可

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十六、员工及其社会保障情况”之“（四）劳务派遣情况”之“2、劳务派遣单位的基本情况和资质情况”部分补充披露以下内容：

“（2）劳务派遣单位的资质情况

报告期内劳务派遣供应商在为发行人提供服务时均持有有效的《劳务派遣经营许可证》，具体情况如下：

供应商名称	劳务派遣协议约定的合同履行期间	劳务派遣经营许可证编号	劳务派遣经营许可证有效期限	服务期间资质是否持续有效
青岛通运人力资源开发有限公司	2020.01.01-2021.12.31	37020420130001	2019.12.03-2022.12.02	是
	2020.10.01-2021.09.30			是
	2021.10.1-2022.09.30			**是**
青岛中企英才集团有限公司（曾用名：青岛中企英才企业管理服务有限公司）	2019.03.01-2020.08.24	37020720160077	2016.12.16-2019.12.15	是
			2019.11.20-2022.11.19	
众腾人力资源集团有限公司	2020.02.01-2020.07.31	37060520140002	2020.01.17-2023.01.16	是

”

（二）劳务派遣人员的社保缴费情况符合法律法规的规定

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十六、员工及其社会保障情况”之“（四）劳务派遣情况”部分补充披露以下内容：

“3、劳务派遣人员的社保缴费情况符合法律法规的规定

（1）发行人并非法定及约定的劳务派遣人员社会保险的缴纳义务人

根据《劳务派遣暂行规定》第八条规定：“劳务派遣单位应当对被派遣劳动者履行下列义务：……（四）按照国家规定和劳务派遣协议约定，依法为被派遣劳动者缴纳社会保险费，并办理社会保险相关手续；……”，劳务派遣单位应当负责缴纳劳务派遣人员的社会保险。

报告期内，发行人与前述各劳务派遣公司均签署了劳务派遣协议，根据该等协议的约定，劳务派遣人员与发行人不存在劳动合同关系，且未约定发行人是劳务派遣人员社会保险的缴纳义务人。

（2）劳务派遣人员的社保由劳务派遣公司履行缴费义务

青岛中企英才集团有限公司、青岛通运人力资源开发有限公司和众腾人力资

源集团有限公司为劳务派遣员工缴纳工伤保险等社会保险。发行人已根据签署劳务派遣协议的约定向各劳务派遣公司足额支付了劳务派遣费用，不存在损害劳务派遣人员劳动保障权益的情形。

综上，发行人并非法定及约定的劳务派遣人员社会保险的缴纳义务人，劳务派遣人员的社保由劳务派遣公司履行缴费义务，符合法律法规的规定。”

三、既往存在劳务派遣用工总量超过 10%的情况是否构成重大违法违规行为，规范整改后是否符合《劳务派遣暂行规定》等相关要求。

（一）既往存在劳务派遣用工总量超过 10%的情况不构成重大违法违规行为

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十六、员工及其社会保障情况”之“（四）劳务派遣情况”之“1、发行人劳务派遣用工情况”部分补充披露以下内容：

“（3）……既往存在劳务派遣用工总量超过 10%的情况不构成重大违法违规行为

针对发行人劳务派遣用工事项，青岛市即墨区人力资源和社会保障局已于 2021 年 6 月 2 日出具《证明》，确认：“经查，朗夫科技现劳务派遣用工人数占朗夫科技用工总数的比例不超过 10%，符合相关法律法规的要求，用工形式合法合规。自 2017 年 1 月 1 日至本证明开具日，我局未收到朗夫科技职工关于劳动与社会保障方面的投诉，朗夫科技不存在因违反劳动与社会保障相关法律、法规、规章及规范性文件而受到我局行政处罚的情形。”

……

既往存在劳务派遣用工总量超过 10%的情况不构成重大违法违规行为。”

（二）劳务派遣用工整改后符合《劳务派遣暂行规定》的相关要求

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十六、员工及其社会保障情况”之“（四）劳务派遣情况”之“1、发行人劳务派遣用工情况”部分补充披露以下内容：

“（1）报告期内劳务派遣用工人员比例、岗位、工作内容

①报告期内劳务派遣用工的人员比例

……

报告期内，发行人曾存在劳务派遣用工总量超过 10%的情况，发行人已通过直接与劳务派遣员工建立劳动合同关系的方式规范劳务派遣用工数量。截至 **2021 年 12 月 31 日**，发行人劳务派遣人数为 **5** 人，占发行人用工总人数的 **1.26%**，符合《劳务派遣暂行规定》第四条关于用工单位使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的 10%的规定。”

四、请发行人进行充分的风险提示

发行人已在招股说明书“第四节 风险因素”之“六、法律风险”部分补充披露以下内容：

“（五）劳务派遣风险

报告期内发行人曾存在劳务派遣用工人数占其用工总量的比例超过《劳务派遣暂行规定》规定的 10%上限的情形。根据青岛市即墨区人力资源和社会保障局出具的证明，朗夫科技历史上存在的劳务派遣用工人数超过法定最高比例的情况不构成重大违法违规行为，且鉴于朗夫科技已经规范其劳务派遣用工行为，青岛市即墨区人力资源和社会保障局将不再就朗夫科技历史上的劳务派遣用工情况进行处罚。

若发行人在今后的生产经营过程中仍无法有效控制劳务派遣用工人数的占比，则公司用工的合法性将会产生瑕疵，对公司未来业务的进一步扩展带来不利影响。”

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、发行人律师履行了以下核查程序：

1、访谈发行人的总经理、人力资源总监，了解报告期内劳务派遣用工比例超过 10%的原因；

2、查阅报告期内员工花名册、劳务派遣用工名册、劳务派遣协议、发行人出具的说明与承诺，核实劳务派遣用工岗位、工作内容、人员比例；

3、访谈发行人的人力资源总监，并登录国家企业信用信息公示系统、信用中国、青岛市即墨区人力资源和社会保障局网站、青岛市人力资源和社会保障局网站、人民法院公告网、中国裁判文书网、中国执行信息公开网等网站查询，核实发行人与劳务派遣人员之间是否存在劳务用工纠纷，发行人是否存在劳动用工方面的行政处罚；

4、查阅岛市即墨区人力资源和社会保障局出具的证明、发行人实际控制人针对发行人劳务派遣用工可能存在的被处罚风险出具的承诺；

5、查阅三家劳务派遣单位出具的情况说明、劳务派遣经营许可证、出具的履行社会保险缴纳义务的确认函。

（二）核查意见

经核查，保荐人、发行人律师认为：

报告期内劳务派遣用工比例超过 10%的原因系发行人为解决用工紧张问题，选择与招工渠道更广的劳务派遣单位合作，增加临时性和辅助性岗位的劳务派遣用工以满足生产任务需求；报告期各期末，发行人劳务派遣用工的比例分别为 32.38%、1.18%和 **1.26%**；报告期内，发行人就部分具备临时性、辅助性特点的岗位采用劳务派遣用工方式作为劳动用工的补充手段，工作内容包括裁剪膜布、辅料备货、保洁等；报告期内发行人与劳务派遣人员之间不存在劳务用工纠纷，劳务派遣单位与劳务派遣员工之间不存在劳务纠纷；报告期内，发行人未因劳务派遣用工而受到行政处罚，不存在潜在法律风险；报告期内，发行人子公司不存在劳务派遣用工的情形；劳务派遣供应商在为发行人提供服务时均持有有效的《劳务派遣经营许可证》，劳务派遣人员的社保由劳务派遣公司履行缴费义务，符合法律法规的规定；既往存在劳务派遣用工总量超过 10%的情况不构成重大违法违规行为，规范整改后符合《劳务派遣暂行规定》等相关要求；发行人已在招股说明书中充分披露劳务派遣用工风险。

问题 28. 关于产品质量、经营资质

申请文件显示，发行人液袋用于运输存储食品、各类工业用油脂、非危液体化工品等，发行人同行业可比公司 Infinity 在 2017 年因液袋泄露赔偿损失较高。

发行人业务覆盖液袋生产、物流运输等领域，涉及不同的资质许可。

请发行人说明发行人产品用于食品、各类工业用油脂、非危液态化工品等各类产品的比例，是否存在食品污染、化工品保管运输不当的风险，是否可能涉及食品安全事故或环保安全事故；发行人液袋产品在报告期内是否存在泄露情况，是否涉及大额赔偿；主要合同中关于食品安全、化工品保管运输风险、液袋泄露的赔偿约定条款，发行人关于防止上述事故发生的相关内控措施；发行人是否已取得从事生产经营活动所必需的全部资质许可。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、发行人产品用于食品、各类工业用油脂、非危液态化工品等各类产品的比例，是否存在食品污染、化工品保管运输不当的风险，是否可能涉及食品安全事故或环保安全事故

（一）发行人产品用于食品、各类工业用油脂、非危液态化工品等各类产品的比例

公司的客户类型包括物流企业、生产企业及贸易商。其中，物流企业购买公司产品后为食品、工业用油脂、非危液态化工品等生产企业提供散装流体物流服务；食品、工业用油脂、非危液态化工品等生产企业直接购买公司的产品，用于包装运输；贸易商购买公司产品后再销售给物流企业或生产企业。

公司由于无法追踪物流企业购买公司产品后的具体用途以及贸易商的终端客户等，故无法统计公司产品用于食品、各类工业用油脂、非危液态化工品等各类产品的比例。

（二）是否存在食品污染、化工品保管运输不当的风险，是否可能涉及食品安全事故或环保安全事故

公司的散装流体包装产品用于食品、各类工业用油脂、非危液态化工品等产品，若在原材料的采购、产品的生产、存储、运输等环节出现质量管理失误，存在食品污染风险或散装流体包装产品泄露导致的化工品保管运输不当的风险，甚至可能导致食品安全事故或环保安全事故。

报告期内，发行人不涉及食品安全事故或环保安全事故。

二、发行人液袋产品在报告期内是否存在泄露情况，是否涉及大额赔偿

报告期内发行人存在液袋泄露的情况，泄露的货物主要包括食用油、红酒、醋等食品以及乙二醇、聚醚、基础油等非危液态化工品。

报告期内，发行人存在因液袋产品泄露而涉及赔偿的情况，赔偿金额分别为203.93 万元、274.36 万元、**381.46 万元**，均为发行人因液袋泄露导致客户货物损失而承担的赔偿责任，不存在因食品安全事故或液袋泄露导致的环保安全事故赔偿的情形。报告期内，发行人不存在单次泄露事故赔偿金额超过 100.00 万元的大额赔偿。

为应对因液袋产品泄露而面临的赔偿风险，发行人购买了产品责任险与货物运输保险，并加强原材料采购、液袋产品生产及存储、货物运输等环节的管理。

三、主要合同中关于食品安全、化工品保管运输风险、液袋泄露的赔偿约定条款，发行人关于防止上述事故发生的相关内控措施

（一）主要合同中关于食品安全、化工品保管运输风险、液袋泄露的赔偿约定条款

报告期内，发行人与同一交易主体在一个会计年度内连续发生相同内容或性质的合同金额累计达到1,000万元以上的关于散装流体包装产品销售及散装流体物流服务的主要合同中约定了关于食品安全、化工品保管运输风险、液袋泄露的赔偿约定条款，明确了发行人与客户之间的相关权利义务，条款具体内容如下：

序号	客户名称	合同主要内容	合同价款	协议约定的有效期	赔偿约定条款内容
1	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	提供液袋及相关运输服务	框架合同	2019.6.18-2019.10.31	3.3、乙方责任的赔偿原则 3.3.1、乙方质量责任赔偿原则是当期甲方货款总额减去不合格油品销售总额再加上卸车等相关费用。 3.3.2、乙方在途和目的地货损赔偿原则：甲方当期油品市场价格加1,000 元/吨，再加上甲方用户当期涉及本次作业的损失费用。 3.3.3、乙方在配合装车过程中，因乙方责任造成跑油及其他损失，乙方负责向甲方赔偿损失，赔偿价格
2	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	提供液袋及相关运输服务	框架合同	2019.11.1-2020.10.31	

序号	客户名称	合同主要内容	合同价款	协议约定的有效期	赔偿约定条款内容
3	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	提供液袋及相关运输服务	框架合同	2020.6.3-2020.10.31	按甲方当期油品市场价格加 1,000 元/吨，并对由此造成的其他损失进行赔偿。 3.3.4、乙方负责承担因乙方原因造成的延伸健康、安全、环保等责任和经济赔偿。 3.3.5、乙方接到甲方或关联本合同相关单位通知 12 小时内到达现场，48 小时内向甲方提供首次事故分析报告，10 日内向甲方提供真实完整的事故分析报告，乙方在上述时间内未履行其管理责任造成甲方损失或确定乙方责任和赔偿金额后 3 日内未向甲方履行，甲方有权从乙方缴纳的风险保证金中支出。
4	中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂	提供液袋及相关运输服务	框架合同	2020.11.1-2021.10.31	
5	**中国石油天然气股份有限公司克拉玛依润滑油厂**	**提供液袋及相关运输服务**	**框架合同**	**2021.11.1-2022.10.31**	
6	Hoyer Global Transport B.V.	销售液袋	框架合同	2018.1.1-2020.12.31	5.1.卖方应承担下面的责任 5.1.3.承保液袋产品质量责任险，如果产生事故或问题，证实是产品质量问题，而非人工操作问题，卖方需承担货物损失，以及由此造成的人身伤害，以及对第三方货物造成的损失，但不对环境污染（包括大气污染，土地污染，水污染以及其他各种污染）负责。赔付货值依据货物成本价进行赔付，不包含进出口贸易正常需缴纳的税费包含但不限于关税、增值税等。
7	Positium Shipping, Ltd.	销售液袋	框架合同	2019.1.1-2019.12.31	
8	Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	销售液袋	框架合同	2019.1.1-2020.12.31	5 责任 5.1 在法律允许的情况下，服务供应商（发行人）在本协议项下或与本协议相关的责任是无限的，并与服务提供商违反本协议造成的伤害、损害、损失、伤害或死亡的程度成比例。
9	P.T. Musim Mas	销售液袋	框架合同	2017.10.1-2021.12.31	10.保证 （a）供应商向买方保证： （1）…… （13）供应商应获得并维护信誉良好、财务上负责任的保险公司的保险单，以充分覆盖供应商对买方和/或第三方因产品缺陷或产品缺陷相关的责任，包括全面的一般责任保险和产品责任保险。

序号	客户名称	合同主要内容	合同价款	协议约定的有效期	赔偿约定条款内容
10	Al Ghurair Resources Oils & Proteins L.L.C.	销售液袋	框架合同	2021.1.1-2021.12.31	义务： 朗夫科技为出售给 AIG 的液袋产品投保产品责任险。如果证明问题是由液袋质量缺陷造成，而非操作或运输造成，朗夫科技应承担货物损失、人身伤害或第三方货物损失，（如附近的其他集装箱），但是朗夫科技不对环境污染承担责任，包括空气、土地、水污染及其他污染。赔付货值依据货物成本价进行赔付，不包含进出口贸易正常需缴纳的税费，这些费用包含但不限于关税、增值税等。 朗夫科技在合同中对 AIG 不承担以下任何直接或间接的损失或损害：1、AIG 由于第三方索赔而遭受的损失或损害；2、AIG 由于不当操作而遭受的名誉受损、损失或损害。 朗夫科技对 AIG 或客户造成的液袋缺陷不承担任何责任。 朗夫科技对仓储或储存期间的任何缺陷不承担任何责任。 朗夫科技对货物转运过程中液袋的人为损坏不承担任何责任。 朗夫科技对液袋的超载或欠载不承担任何责任（不得超过或低于液袋容量的 3%）。
11	CAG International Fze	销售液袋	框架合同	2021.1.1-2021.12.31	5.1.卖方应承担下面的责任 5.1.3.承保液袋产品质量责任险，如果产生事故或问题，证实是产品质量问题，而非人工操作问题，卖方需承担货物损失，以及由此造成的人身伤害，以及对第三方货物造成的损失，但不对环境污染（包括大气污染，土地污染，水污染以及其他各种污染）负责。赔付货值依据货物成本价进行赔付，不包含进出口贸易正常须缴纳的税费包含但不限于关税、增值税等。
12	Hoyer Global Transport B.V.	销售液袋	框架合同	2021.1.1-2021.12.31	
13	OEC Freight (NY) Inc.	销售液袋	框架合同	2021.1.1-2022.12.31	
14	Qstoves Inc.	销售液袋	框架合同	2019.5.8-2022.12.31	
15	Seahwa Industry Co., Ltd.	销售海包袋	框架合同	2021.1.1-2023.12.31	5.1.卖方应承担下面的责任 5.1.3.承担海包袋产品质量责任险，如果产生事故或问题，证实是产品质量问题，而非人工操作问题，卖方需承担货物损失，以及由此造成的人身伤害，以及对第三方货物造成的损失，但不对环境污染（包括大气污染，土地污染，水污

序号	客户名称	合同主要内容	合同价款	协议约定的有效期	赔偿约定条款内容
					染以及其他各种污染）负责。赔付货值依据货物成本价进行赔付，不包含进出口贸易正常须缴纳的税费包含但不限于关税、增值税等。

（二）发行人关于防止上述事故发生的相关内控措施

为防止食品安全事故或环保安全事故的发生，公司建立了覆盖原材料采购、生产、储存、运输、安装与使用等各环节的质量管理体系，并通过了 ISO9001 质量管理体系认证、FSSC22000 食品安全体系认证和 ISO14001 环境管理体系认证。公司质量管理体系的具体内容如下：

1、原材料采购环节

公司生产散装流体包装产品的原材料主要为 PE 复合膜、PP 织物（PP 织布和 PP 丝线）等。针对原材料的采购，公司建立了科学、有效、完善的内控体系。

（1）严格的合格供应商管理制度

公司建立了完善的供应商导入和考核机制，公司采购部门会同研发部门、品管部门对供应商的选择和后续管理进行严格把控。

对于合格供应商的后续管理，公司采购部门会同研发部门和品管部门对合格供应商名单中的供应商进行年度评价，并填写《外部供方评审表》，符合公司相关要求方能保留合格供应商资格。

（2）标准化的原材料检验体系

公司制定了《原材料检验或验证和定期确认检验控制程序》和《IQC 质量检验手册》，并得到了有效执行。

2、生产环节

生产环节的产品质量控制由生产部门和品管部门共同负责，实现对环境及食品接触面的有效监控。

（1）规范进入车间人员的行为

生产部门制定《生产人员行为管理规定》、《非生产人员进入车间管理规定》，以防进入车间人员的不当行为对产品造成污染，影响产品质量。

（2）生产过程管理

生产车间严格按照 SOP 操作规范组织生产，整个生产过程由品管部门全程监督。品管部门每日严格按照《集装箱液袋过程检验规范》和《IPQC 质量检验手册》对生产过程进行监督，对产成品进行检验。

此外，生产部门严格按照《清洗消毒管理规定》每天对车间内的设备、设施和工具进行清洗消毒，并且在 PE 复合膜、PP 织物（PP 织布和 PP 丝线）投料前对其进行臭氧消毒。

3、产成品储存、运输环节

为保障仓库产成品的规范管理，仓储部严格遵守《仓库管理制度》，分别从物料入库、仓库保管、物料出库等方面进行管控。

为防止散装流体包装产品在运往客户的路途中被污染或损坏，仓储部在产品装运前严格按照《发货检验规范》对运输车辆进行检查，并填写《运输车辆安全及卫生检查记录表》，保证运输车辆内部洁净、无尖锐毛刺。

4、安装与使用环节

为防止液袋产品安装与使用过程中的不当操作而导致的食品污染或液袋泄露，公司编制了《一次性集装箱液袋安装、操作及培训说明书》并发放给运输链各方，确保相关人员均受到常规知识及特定技能的培训。

四、发行人是否已取得从事生产经营活动所必需的全部资质许可

（一）发行人及其境内子公司已取得从事生产经营活动所必需的全部资质许可

发行人及其境内子公司主要从事散装流体包装的研发、设计、生产、销售，并为客户量身打造集包装、物流运输为一体的产品及服务。截至本回复出具日，发行人及其境内子公司已取得从事生产经营活动所必需的资质许可，具体情况如下：

序号	证照名称	证书编号	有效期至	发证机关	持有人
1	全国工业产品生产许可证	鲁 XK16-204-01021	2023.10.9	山东省质量技术监督局	发行人

序号	证照名称	证书编号	有效期至	发证机关	持有人
2	固定污染源排污登记回执	913702826678576949001Z	2025.6.1	中华人民共和国环境保护部	发行人
3	对外贸易经营者备案登记表	04669357	长期	对外贸易经营者备案登记机关	发行人
4	海关进出口货物收发货人备案回执	3728965149	长期	中华人民共和国即墨海关	发行人
5	道路运输经营许可证	鲁交运管许可青字370282019538	2023.12.3	青岛市即墨区行政审批服务局	发行人
6	对外贸易经营者备案登记表	01512597	长期	对外贸易经营者备案登记机关	力冠包装
7	海关进出口货物收发货人备案回执	3728960CMJ	长期	中华人民共和国即墨海关	力冠包装
8	国际货运代理企业备案表	10046097	长期	青岛市对外贸易经济合作局	海丰朗夫
9	对外贸易经营者备案登记表	03001543	长期	对外贸易经营者备案登记机关	海丰朗夫
10	报关单位注册登记证书（进出口货物收发货人）	3702367009	长期	中华人民共和国青岛大港海关	海丰朗夫
11	道路运输经营许可证	新交运管许可乌字650110007464	2024.1.14	乌鲁木齐市道路运输管理局第四分局	新铁朗夫
12	危险化学品经营许可证	新乌安经[2019]050070	2022.9.18	乌鲁木齐经济技术开发区应急管理局	新铁朗夫
13	道路运输经营许可证	内蒙古交运管许可呼字 150108001550	2025.1.4	呼和浩特市道路运输管理局	蒙铁朗夫
14	**道路运输经营许可证**	**新交运管许可阿克苏字 652926001865**	**2026. 1. 14**	**拜城县交通运输局**	**新疆双百**

除上述必需的资质许可外，发行人为提升自己在质量管理、安全经营等方面的规范程度，自主取得的认证证书如下：

序号	证照名称	证书编号	证书内容	有效期	发证机关	持有人
1	铁路产品认证证书	CRCC10217P10962R1M	一次性集装箱液体集装袋（内袋四层）符合TB/T2689.4-2018	2022.7	中铁检验认证中心有限公司	发行人
2	铁路产品认证证书	CRCC10217P10962R1M-1	一次性集装箱液体集装袋（内袋二层）符合TB/T2689.4-2018	2022.7	中铁检验认证中心有限公司	发行人

序号	证照名称	证书编号	证书内容	有效期	发证机关	持有人
3	两化融合管理体系评定证书	CSAIII-00619IIIMS0093201	符合GB/T23001-2017标准	2022.8	中国船级社质量认证公司	发行人
4	环境管理体系认证证书	00120E31508R0M/3700	符合GB/T24001-2016/ISO14001:2015标准	2023.05	中国质量认证中心	发行人
5	质量管理体系认证证书	00120Q310122R3M/3700	符合GB/T19001-2016/ISO9001:2015标准	2023.12	中国质量认证中心	发行人
6	**高新技术企业证书**	**GR202137100880**	**-**	**2024.11**	**青岛市科学技术局青岛市财政局青岛市税务局**	**发行人**

（二）发行人的境外子公司已取得从事生产经营活动所必需的全部资质许可

根据林余律师事务所出具的法律意见书及发行人的说明与承诺，朗夫香港的主营业务为贸易，中国香港对贸易业务没有特殊规管及牌照要求。

根据 GAN & ZUL 律师事务所出具的法律意见书，朗夫马来的主营业务为液袋贸易，已获得巴生市议会颁发的商业合经营许可证。除巴生市议会颁发的商业合经营许可证外，朗夫马来不需要其他许可证。

根据 Gowling WLG（UK）LLP（Dubai Branch）出具的法律意见书及发行人的说明与承诺，朗夫迪拜持有阿拉伯联合酋长国迪拜主管部门颁发的有效贸易许可证，获准从事纸张贸易、钢铁及基础钢制品贸易、包装及包装材料贸易；自成立以来，朗夫迪拜未开展任何贸易活动。

综上，发行人及其子公司已取得从事生产经营活动所必需的全部资质许可。

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、发行人律师履行了以下核查程序：

1、访谈发行人总经理，了解发行人无法统计产品用于食品、各类工业用油脂、非危液态化工品等各类产品的比例的原因，了解是否存在食品污染、化工品保管运输不当的风险，是否可能涉及食品安全事故或环保安全事故。

2、查阅中汇会计师出具的审计报告，核实报告期内发行人因液袋泄露而涉及的赔偿金额；获取赔偿的明细表，核实是否存在单次泄露事故赔偿金额超过100.00 万元的情形。

3、查阅发行人的主要合同，了解合同中关于食品安全、化工品保管运输风险、液袋泄露的赔偿约定条款。

4、访谈发行人的品管总监，了解发行人为防止食品安全事故或环保安全事故的发生而采取的相关内控措施，并获取相关的内控制度、发行人取得的认证证书。

5、获取发行人取得的资质证书，查阅境外法律意见书及发行人的说明与承诺，分析发行人是否已取得从事生产经营活动所必需的全部资质许可。

（二）核查意见

经核查，保荐人、发行人律师认为：

发行人无法统计公司产品用于食品、各类工业用油脂、非危液态化工品等各类产品的比例；存在食品污染风险或散装流体包装产品泄露导致的化工品保管运输不当的风险，甚至可能导致食品安全事故或环保安全事故；报告期内，发行人液袋产品存在泄露的情况，不存在单次泄露事故赔偿金额超过 100.00 万元的大额赔偿；主要合同中约定了关于食品安全、化工品保管运输风险、液袋泄露的赔偿条款，明确了发行人与客户之间的相关权利义务；为防止食品安全事故或环保安全事故的发生，公司建立了覆盖原材料采购、生产、储存、运输、安装与使用等各环节的质量管理体系，采取了相关内控措施；发行人已取得从事生产经营活动所必需的全部资质许可。

问题 29. 关于未缴纳社保与公积金

申请文件显示，报告期各期，发行人缴纳社保比例分别约为 82.90%、92.02%、92.04%、89.14%，缴纳住房公积金比例分别为 49.74%、55.40%、58.85%、84.68%。

请发行人分别披露应缴未缴社保、住房公积金的人数、占比及形成原因，测算补缴金额及补缴对发行人持续经营可能造成的影响，是否属于重大违法行为；

2020 年发行人大量劳务派遣员工转正后是否依法执行社会保障制度；披露相关风险及应对方案。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、请发行人分别披露应缴未缴社保、住房公积金的人数、占比及形成原因，测算补缴金额及补缴对发行人持续经营可能造成的影响，是否属于重大违法行为。

（一）报告期内发行人应缴未缴社会保险、住房公积金的人数、占比及形成的原因

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十六、员工及其社会保障情况”之“（三）发行人执行社会保障制度与住房公积金制度情况”之“1、境内主体执行社会保障制度与住房公积金制度情况”部分补充披露以下内容：

“（1）境内主体的社会保险缴纳情况

报告期各期末，发行人及其境内子公司的社会保险缴纳情况如下：

单位：人

时间	社会保险	境内员工总数	缴纳人数	缴纳比例	社保差额原因					
					代理机构缴纳	退休返聘	缴纳新农合新农保	新入职未能缴纳	当月离职缴纳	自愿放弃
2019 年 12 月 31 日	养老保险	226	208	92.04%	-17	-1	0	0	2	-2
	医疗保险									
	失业保险									
	工伤保险									
	生育保险									
2020 年 12 月 31 日	养老保险	401	342	85.29%	-17	-15	-12	-14	3	-4
	医疗保险									
	失业保险									
	工伤保险									
2021 年 12 月 31 日	养老保险	**379**	**363**	**95.78%**	**-8**	**-14**	**-8**	**0**	**15**	**-1**
	医疗保险									
	失业保险									

时间	社会保险	境内员工总数	缴纳人数	缴纳比例	社保差额原因					
					代理机构缴纳	退休返聘	缴纳新农合新农保	新入职未能缴纳	当月离职缴纳	自愿放弃
	工伤保险									

注：缴纳人数少于员工人数的以“-”表示。

上述社会保险差额原因中，员工自愿放弃缴纳属于应缴未缴情形。报告期各期末，发行人及其境内控股子公司应缴未缴社会保险的人数分别为 2 人、4 人和 1 人，占境内员工总数的比例分别为 0.88%、1.00%和 **0.26%**。

（2）境内主体的公积金缴纳情况

报告期各期末，发行人及其境内子公司的住房公积金缴纳情况如下：

单位：人

时间	境内员工总数	缴纳人数	缴纳比例	公积金差额原因				
				代理机构缴纳	退休返聘	新入职未能缴纳	当月离职缴纳	自愿放弃
2019 年 12 月 31 日	226	133	58.85%	-13	0	0	1	-81
2020 年 12 月 31 日	401	335	83.54%	-17	-14	-16	2	-21
2021 年 12 月 31 日	**379**	**358**	**94.46%**	**-8**	**-14**	**0**	**15**	**-14**

注：缴纳人数少于员工人数的以“-”表示。

上述住房公积金差额原因中，员工自愿放弃缴纳属于应缴未缴情形。报告期各期末，发行人及其境内控股子公司应缴未缴住房公积金的人数分别为 81 人、21 人和 **14 人**，占境内员工总数的比例分别为 35.84%、5.24%和 **3.69%**。”

（二）测算补缴金额及补缴对发行人持续经营可能造成的影响，是否属于重大违法违规行为

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十六、员工及其社会保障情况”之“（三）发行人执行社会保障制度与住房公积金制度情况”之“1、境内主体执行社会保障制度与住房公积金制度情况”部分补充披露以下内容：

“（3）应缴未缴社会保险和住房公积金对发行人持续经营的影响

针对发行人存在应缴未缴社会保险及住房公积金的情况，发行人对报告期内未缴纳金额进行了测算，具体测算情况如下表所示：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应缴未缴金额（万元）	**4.70**	5.59	9.48
应缴未缴金额占利润总额的比例	**0.06%**	0.07%	0.22%

2019 年度、2020 年度和 **2021 年度**，发行人社会保险、住房公积金应缴未缴金额分别为 9.48 万元、5.59 万元和 **4.70** 万元，占当年利润总额的比例分别为 0.22%、0.07%和 **0.06%**，占发行人利润总额的比例较低，发行人补缴社会保险和住房公积金对发行人的持续经营不存在重大不利影响。

（4）应缴未缴社会保险、住房公积金的事项不属于重大违法违规行为

根据发行人及其境内控股子公司所在地的社会保障和住房公积金主管部门出具的证明，发行人及其境内控股子公司报告期内不存在重大违法违规行为，不存在受到行政处罚的情形。

因此，发行人及其境内控股子公司报告期内应缴未缴社会保险、住房公积金的事项不属于重大违法违规行为。”

二、2020 年发行人大量劳务派遣员工转正后是否依法执行社会保障制度。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十六、员工及其社会保障情况”之**“（三）发行人执行社会保障制度与住房公积金制度情况”之“1、境内主体执行社会保障制度与住房公积金制度情况”**部分补充披露以下内容：

“（5）劳务派遣员工与发行人建立劳动合同关系后，发行人依法执行社会保障制度

2020 年度，发行人主体共有 98 名劳务派遣员工与劳务派遣公司解除劳动合同关系，并与发行人建立劳动合同关系。劳务派遣员工与发行人建立劳动合同关系后，发行人依法执行社会保障制度，具体如下：

①发行人积极为该等员工缴纳社会保险及住房公积金

单位：人

公司名称	与原劳务派遣员工建立劳动合同关系的时间	建立劳动合同关系的员工人数	建立劳动合同关系后缴纳社会保险的员工人数	建立劳动合同关系后缴纳住房公积金的员工人数
发行人	2020 年 8-9 月	98	84	84

如上表所示，发行人未为 14 名该等员工缴纳社会保险和住房公积金，原因

包括：A、12 名员工已参加新型农村社会养老保险、新型农村合作医疗，且自愿放弃缴纳住房公积金；B、2 名员工自愿放弃缴纳社会保险和住房公积金。

②主管机关已出具合规证明

发行人主体所在地的社会保险、住房公积金管理部门青岛市即墨区人力资源和社会保障局、青岛市即墨区医疗保障局、青岛市住房公积金管理中心即墨管理处均出具证明，证明发行人主体报告期内不存在违反劳动用工法律、法规、规章和规范性文件的情形，不存在受到社会保险、住房公积金主管部门处罚的情形。

③发行人已建立健全执行社会保障制度

发行人已建立健全执行社会保障制度，制定《青岛朗夫科技股份有限公司劳动与人事管理制度》，并得到有效执行。根据中汇会计师出具的《关于青岛朗夫科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》（**中汇会鉴[2022]0784 号**），朗夫科技按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 **2021 年 12 月 31 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。”

三、披露相关风险及应对方案。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十六、员工及其社会保障情况”之“（三）发行人执行社会保障制度与住房公积金制度情况”部分补充披露以下内容：

“3、社会保障和住房公积金缴纳的相关风险及应对方案

（1）社会保险和住房公积金缴纳不规范的风险

报告期内，公司存在未为全体员工缴纳社会保险及住房公积金的情况。报告期内公司虽未因社会保险及住房公积金欠缴问题受到相关主管部门的行政处罚，但仍存在未来被要求补缴社会保险及住房公积金的可能性。

（2）应对方案

公司控股股东、实际控制人承诺将无条件地全额承担补缴费用并承担相应的赔偿责任。公司控股股东、实际控制人马文波承诺：“本人将敦促公司按照法律、法规及其所在地政策规定，为全体符合要求的员工开设社会保险账户及住房公积金账户，缴存社会保险及住房公积金。若公司因员工的社会保险及住房公积金相

关问题而被相关部门要求补缴，本人届时将无条件按主管部门核定的金额全额承担，负责补足，或在发行人必须先行支付该等费用的情况下，及时向发行人给予全额补偿；若主管部门就上述补缴情形要求公司另行支付相关费用，包括但不限于滞纳金、罚款等，本人届时将无条件按主管部门裁定的金额全额承担，负责支付。””

发行人已在招股说明书“第四节 风险因素”之“六、法律风险”部分补充披露以下内容：

“（六）社会保险和住房公积金缴纳不规范的风险

报告期内，公司存在未为全体员工缴纳社会保险及住房公积金的情况。报告期内公司虽未因社会保险及住房公积金欠缴问题受到相关主管部门的行政处罚，但仍存在未来被要求补缴社会保险及住房公积金的可能性。”

【中介机构核查情况】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、发行人律师履行了以下核查程序：

1、查阅发行人报告期内的员工花名册、劳务派遣员工名单、社会保险和公积金缴纳单据，核实应缴未缴人员的数量和占比；

2、访谈发行人总经理、人力资源总监，了解发行人应缴未缴社会保险、住房公积金的原因，劳务派遣员工与发行人建立劳动合同关系后社会保障制度的执行情况；

3、获取并复核应缴未缴社会保险、住房公积金金额的测算表，分析补缴社会保险、住房公积金对发行人持续经营的影响；

4、查阅发行人及控股子公司所在地的社会保险、住房公积金管理部门出具的合规证明；

5、查阅发行人实际控制人、控股股东马文波无条件全额承担补缴费用并承担相应的赔偿责任的承诺函；

6、查阅中汇会计师出具的**中汇会鉴[2022]0784 号**《关于青岛朗夫科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》；

7、查阅发行人制定的《青岛朗夫科技股份有限公司劳动与人事管理制度》。

（二）核查意见

经核查，保荐人、发行人律师认为：

报告期各期末，发行人及其境内控股子公司应缴未缴社会保险的人数分别为2人、4人和1人，占境内员工总数的比例分别为0.88%、1.00%和**0.26%**；报告期各期末，发行人及其境内控股子公司应缴未缴住房公积金的人数分别为81人、21人和**14人**，占境内员工总数的比例分别为35.84%、5.24%和**3.69%**；报告期内发行人及其境内控股子公司应缴未缴社会保险和住房公积金的原因系员工自愿放弃缴纳； 2019年度、2020年度和**2021年度**，发行人社会保险、住房公积金应缴未缴金额分别为9.45万元、5.59万元和**4.70**万元，占发行人利润总额的比例较低，对发行人的持续经营不存在重大不利影响，不属于重大违法违规行为；2020 年劳务派遣员工与发行人建立劳动合同关系后，发行人依法执行社会保障制度；发行人在招股说明书中已经披露社会保险和住房公积金缴纳不规范的风险及应对方案。

（本页无正文，为青岛朗夫科技股份有限公司《关于青岛朗夫科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之签字盖章页）

董事长签名：

马文波

青岛朗夫科技股份有限公司

2022 年 5 月 10 日

声 明

本人已认真阅读青岛朗夫科技股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，确认审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

董事长签名：

马文波

青岛朗夫科技股份有限公司

2022 年 5 月 10 日

（本页无正文，为海通证券股份有限公司《关于青岛朗夫科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之签字盖章页）

保荐代表人签名：

黄海声　　朱济赛

保荐机构董事长签名：

周　杰

海通证券股份有限公司

2022 年 5 月 10 日

声 明

本人已认真阅读青岛朗夫科技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、及时性承担相应的法律责任。

保荐机构董事长签名：

周 杰

海通证券股份有限公司

2022 年 5 月 10日