洋紫荆油墨股份有限公司

Bauhinia Ink Company Limited

（桐乡市经济开发区三期工业区发展大道 1930 号）

关于洋紫荆油墨股份有限公司
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

保荐人（主承销商）

浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

（浙江省杭州市江干区五星路 201 号）

二〇二二年六月

深圳证券交易所：

贵所于 2021 年 3 月 8 日出具的“审核函〔2021〕010347 号”《关于洋紫荆油墨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“审核问询函”）已收悉。按照贵所要求，洋紫荆油墨股份有限公司与浙商证券股份有限公司（以下简称“保荐人”）、国浩律师（深圳）事务所（以下简称“发行人律师”）、天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）已就审核问询函所列问题进行了逐项落实、核查，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本回复中所使用的简称或名词释义与《洋紫荆油墨股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿）》（以下简称“招股说明书”）中的释义相同。

本回复中若出现总数与各分项数值之和的尾数不符情况，均为四舍五入原因造成。

本回复报告中的字体代表以下含义：

审核问询函所列问题	**黑体（加粗）**
对问询函所列问题的回复	宋体（**加粗**、不加粗）
对招股说明书的修改、补充	**楷体（加粗）**

目 录

1.关于分拆上市 4
2.关于实际控制人认定 13
3.关于新增股东 28
4.关于同业竞争 39
5.关于关联交易 56
6.关于报告期内资产重组 109
7.关于核心技术和研发情况 127
8.关于发行人行业地位、募投项目产能释放情况 161
9.关于专利和商标 176
10.关于处罚 209
11.关于环保、安全、生产经营资质 215
12.关于行业情况 246
13.关于股东信息核查及对赌条款 280
14.关于创业板定位 290
15.关于主营业务收入 302
16.关于销售模式 326
17.关于主要客户 345
18.关于生产和营业成本 378
19.关于采购和主要供应商 387
20.关于毛利率 409
21.关于期间费用 429
22.关于应收票据、应收账款和应收款项融资 446
23.关于存货 462
24.关于固定资产和产能 476
25.关于应付票据和应付账款 493
26.关于现金分红 500
27.关于经营活动产生的现金流量净额 510
28.关于预计负债 525

1. 关于分拆上市

申报文件显示，发行人分拆于港交所上市公司叶氏化工。针对分拆上市事项，港交所向叶氏化工发出书面通知同意实施分拆和豁免提供“保证权利”。

请发行人：

（1）逐一对照港交所关于分拆上市公司子公司独立上市的相关法律法规及监管规则的要求，说明本次分拆上市是否符合规定。

（2）补充说明针对分拆上市事项，叶氏化工针对港交所关注问题的答复情况。

（3）逐一说明分拆上市所涉及的需要履行董事会或股东大会审议程序的流程是否已正常履行，是否存在否决情况、是否存在潜在纠纷；截至目前是否已履行所有法定程序和信息披露义务，进行规模测试的过程和测算结果；报告期内发行人收入、总资产、净资产、净利润等指标占叶氏化工相应财务指标的比例。

（4）披露港交所就发行人分拆上市的批复及保证配额的豁免同意函是否存在有效期。

（5）披露叶氏化工及其董监高人员上市期间的是否曾受到香港证监会、港交所或相关管理部门的处罚或监管措施，是否存在违法违规的情况，是否对本次发行构成影响。

（6）说明发行人本次信息披露与叶氏化工上市申请及上市后所披露的信息是否存在差异，差异原因及合理性，前述情况对本次发行条件构成的影响。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

一、逐一对照港交所关于分拆上市公司子公司独立上市的相关法律法规及监管规则的要求，说明本次分拆上市是否符合规定。

香港上市公司关于分拆上市公司子公司独立上市主要受《第 15 项应用指引》以及香港联交所《证券上市规则》（以下简称“香港联交所《上市规则》”）的规管，相关规定及发行人满足分拆条件的具体分析如下：

监管规则名称	规则编号及事项	规则内容 （以下“发行人”指叶氏化工）	本次分拆上市是否符合相关规定（以下“发行人”指洋紫荆及其子公司）
《 第	第 3（a）段：新	如现有发行人（“母公司”）拟分拆上	由于发行人并不是在香

监管规则名称	规则编号及事项	规则内容 （以下“发行人”指叶氏化工）	本次分拆上市是否符合相关规定（以下“发行人”指洋紫荆及其子公司）
15 项应用指引》	公司须符合基本上市准则	市的机构（“新公司”）是在本交易所营运的证券市场（创业板除外）上市，新公司必须符合香港联交所《上市规则》中有关新上市申请人的所有规定，包括载于香港联交所《上市规则》第八章的基本上市准则	港联交所营运的证券市场上市，所以，该项规定并不适用于发行人。
	第 3（b）段：母公司最初上市后的三年内不得作分拆上市	鉴于母公司最初上市的审批是基于母公司在上市时的业务组合，而投资者当时会期望母公司继续发展该等业务。因此，如母公司上市年期不足三年，上市委员会一般不会考虑其分拆上市的申请。	叶氏化工自 1991 年起在香港联交所上市，上市年期已满三年，符合相关规定。
	第 3（c）段：母公司经分拆后余下之业务符合盈利测试	新公司上市后，母公司保留有足够的业务运作及相当价值的资产，以支持其分拆作独立上市的地位。特别是上市委员会不会接纳以一项业务（新公司的业务）支持两个上市公司（母公司及新公司）的情况。换言之，母公司除保留其在新公司的权益外，自己亦须保留有相当价值的资产及足够业务的运作（不包括其在新公司的权益），以独立地符合香港联交所《上市规则》第八章的规定。 在盈利要求方面，母公司（不包括其在新公司的权益）必须符合香港联交所《上市规则》对新上市公司最低盈利的要求。 香港联交所《上市规则》第 8.05（1）条列出新上市公司最低盈利的要求。为符合盈利测试（profit test），新申请人须在相若的拥有权及管理层管理下具备足够的营业记录。这是指发行人或其有关集团（不包括任何联营公司，或其业绩是以权益会计法记入发行人财务报表内的其他实体）（视属何情况而定）须符合下列各项： （a）具备不少于 3 个会计年度的营业记录，而在该段期间，新申请人最近一年的股东应占盈利不得低于 2,000 万港元，及其前两年累计的股东应占盈利亦不得低于 3,000 万港元。上述盈利应扣除日常业务以外的业务所产生的收入或亏损； （b）至少前 3 个会计年度的管理层维持不变； （c）至少经审计的最近一个会计年	叶氏化工扣除发行人所经营的油墨业务后仍包含溶剂、涂料、润滑油等业务板块（以下简称“余下集团”），叶氏化工保留有足够的业务运作及相关价值的资产，以支持其分拆作独立上市的地位。 余下集团经调整综合股东应占盈利在前 3 个会计年度中符合最低盈利总额规定，符合相关规定。

监管规则名称	规则编号及事项		规则内容 （以下“发行人”指叶氏化工）	本次分拆上市是否符合相关规定（以下“发行人”指洋紫荆及其子公司）
			度的拥有权和控制权维持不变。	
香港联交所《上市规则》	联交所《上市规则》第 8.05（1）(b）条-管理持续性		母公司的管理层在分拆上市的至少前 3 个会计年度必须维持不变。	叶氏化工的余下集团的大部分管理人员均在报告期内持续出任管理层职务，且相关管理层人员会在本次发行上市完成后继续在余下集团出任管理层职务，符合相关规定。
	香港联交所《上市规则》第 8.05（1）(c）条-拥有权及控制权持续性		对于母公司的拥有权和控制权在最近至少一个经审计会计年度维持不变。	叶志成于在最近至少一个经审计会计年度一直为香港联交所《上市规则》定义下叶氏化工的控股股东，符合相关规定。
	香港联交所《上市规则》第 8.09（2）条-市值		新申请人（就分拆上市情况，此段有关新申请人所须符合的要求可以解读为母公司（不包括其在新公司的权益）所须符合的要求）预期在上市时的市值不得低于 5 亿港元，而在计算是否符合此项市值要求时，将以新申请人上市时的所有已发行股份作计算基准。	叶氏化工余下集团的市值不低于 5 亿港元，符合相关规定。
《第 15 项应用指引》	第 3（d）段：考虑分拆上市申请时所采用的原则	（i）段	由母公司及新公司分别保留的业务应予以清楚划分。	发行人主营业务为油墨相关产品的研发、生产和销售，与叶氏化工及其控制的其他企业所从事的涂料、溶剂、润滑油等业务能够清楚划分，符合相关要求。
		（ii）段	新公司的职能应能独立于母公司。新公司须保持业务及运营独立、董事职务及公司管理方面的独立、行政能力方面的独立。	发行人与叶氏化工及其控制的其他企业在业务及运营独立，董事职务及公司管理方面、行政能力方面能够保持独立，符合相关要求。
		（iii）段	对母公司及新公司而言，分拆上市的商业利益应清楚明确，并在上市文件中详尽说明。	本次分拆上市符合叶氏化工以及发行人的利益，根据叶氏化工公告，叶氏化工董事会已经确认发行人本次分拆上市符合叶氏化工的整体利益，且发行人本次发行上市已经过发行人董事会、股东大会审议同意，符合相关规定。

监管规则名称	规则编号及事项		规则内容 （以下“发行人”指叶氏化工）	本次分拆上市是否符合相关规定（以下“发行人”指洋紫荆及其子公司）
		（iv）段	分拆上市应不会对母公司股东的利益产生不利的影响	本次分拆上市符合叶氏化工股东的利益，根据叶氏化工公告，叶氏化工董事会已经确认发行人本次分拆上市符合叶氏化工股东的整体利益，符合相关规定。
	第3（e）段：分拆上市建议须获得股东批准		（1）根据香港联交所《上市规则》及在适用关连交易的条文的情况下，（根据香港联交所《上市规则》第14.07条）如有关交易的任何百分比率计算达 25%或 25%以上，须获股东批准。 （2）分拆上市建议如属于上述的情况，必须寻求获得母公司的股东批准。此外，如控股股东在有关建议中占有重大利益，则该控股股东及其联系人均须放弃其表决权。 （3）如分拆上市建议须经母公司的股东批准，无论控股股东是否需要放弃其表决权，母公司均须遵守香港联交所《上市规则》第13.39（6）及（7）条的规定。在向股东发出通函中，必须载有分拆上市之详情及分拆上市对母公司的影响。 （4）在任何情况下，如控股股东在面对大多数小股东反对下投票通过分拆上市建议，则有关独立财务顾问须就在有关股东大会上所作出的讨论向香港联交所提交报告。	2020年9月7日，叶氏化工召开特别股东大会审议通过相关事项，符合相关规定。
	第3（f）段：保证获得新公司股份的权利		母公司向其现有股东提供一项保证，使他们能获得新公司股份的权利，以适当考虑现有股东的利益，方式可以是向他们分派新公司的现有股份，或是在发售新公司的现有股份或新股份中，让他们可优先申请认购有关股份。如新公司的建议上市地点不在香港，而在这保证的权利项下可获得的新公司股份，仅可通过在香港公开发售的方式提供予母公司的现有股东，则有关公司需作出陈述，解释有关保证权利的规定为何不符合母公司或其股东的利益，以供香港联交所考虑。	2020年7月17日，香港联交所有条件同意豁免向叶氏化工股东提供在发行人的新股配售相关保证权利，且叶氏化工已经达成相关条件。
	第3（g）段：分拆上市的公		发行人必须在呈交A1表格（或任何海外司法管辖区所规定的同等文件）	叶氏化工已在发行人向深交所提出上市申请前

监管规则名称	规则编号及事项	规则内容 （以下“发行人”指叶氏化工）	本次分拆上市是否符合相关规定（以下“发行人”指洋紫荆及其子公司）
	告	时或之前公布其分拆上市申请。发行人应当保持绝对保密，直至公布其申请为止。	就分拆上市相关事项刊发公告，且叶氏化工确认其已对分拆上市保持绝对保密，直至公布其申请为止，符合相关规定。

综合上述，叶氏化工符合香港联交所关于分拆上市公司子公司独立上市的相关法律法规及监管规则的要求。

二、补充说明针对分拆上市事项，叶氏化工针对港交所关注问题的答复情况。

根据《叶氏化工集团有限公司拟分拆洋紫荆油墨股份有限公司在中国深圳证券交易所创业板上市之「香港」法律意见书》、叶氏化工与香港联交所沟通资料，针对分拆上市事项，香港联交所一共出具两轮书面反馈意见，香港联交所关注主要问题及叶氏化工答复情况如下：

香港联交所问题分类	主要问题描述	叶氏化工答复的主要结论
有关《上市规则》第八章项下的最低盈利规定的问题	（1）叶氏化工余下集团是否满足《第 15 项应用指引》及香港联交所《上市规则》第八章项下的最低盈利规定。	经计算，叶氏化工余下集团的盈利满足《第 15 项应用指引》及香港联交所《上市规则》第八章项下的最低盈利规定。
	（2）叶氏化工余下集团曾向发行人收取管理服务费，该等费用是否从余下集团的调整后净利润中剔除，如否，请解释原因。	叶氏化工认为收取管理服务费公平合理，余下集团向发行人收取管理服务费应包含在余下集团过往业绩中。
	（3）提供余下集团及发行人最近三年备考财务报表，相关信息是否经审计师或会计师确认。	叶氏化工已向香港联交所递交余下集团及发行人最近三年未经审计备考财务报表，并确认审计师已经按照香港会计师公会发出的标准履行程序。
有关余下集团的市值的问题	（1）余下集团是否保留有足够的业务运作及相当价值的资产，其预期市值（余下集团预期市值）是否达到 5 亿港元以支持其分拆作独立上市的地位。	叶氏化工扣除发行人所经营的油墨业务后仍包含溶剂、涂料、润滑油等业务板块，叶氏化工保留有足够的业务运作及相关价值的资产，以支持其分拆作独立上市的地位。经计算，叶氏化工余下集团的市值高于 5 亿港元。
	（2）叶氏化工选择以市盈率作基准计算余下集团预期市值的原因及以中国上市公司的平均市盈率得出余下集团预期市值为港币 9.50 亿元的结论是否公平合理。	叶氏化工财务顾问认为计算预期市值的方法是合理的。

香港联交所问题分类	主要问题描述	叶氏化工答复的主要结论
	（3）叶氏化工是否有考虑以其他评估基准评估余下集团预期市值及（若有考虑）不选择该评估基准的原因。	叶氏化工财务顾问认为通过三种方法推算得出余下集团的市值均高于港币5亿元，均符合《上市规则》第8.09（2）条有关市值不得低于港币 5 亿元的规定。
有关余下集团的管理层持续性的问题	最近三年报告期中，除叶氏化工董事会成员以外，叶氏化工管理层是否有任何变动，如有，请解释余下集团如何符合《上市规则》第8.05（1）（b）条有关管理层持续性的规定。	余下集团的大部分管理层最近三年报告期内以及其后直至申请日并没有变动。
有关发行人财政独立的问题	发行人是否在没有余下集团提供担保或提供其他方式的财政支援下取得融资。	发行人在没有余下集团提供担保或提供其他方式的财政支援下取得人民币贷款。

三、逐一说明分拆上市所涉及的需要履行董事会或股东大会审议程序的流程是否已正常履行，是否存在否决情况、是否存在潜在纠纷；截至目前是否已履行所有法定程序和信息披露义务，进行规模测试的过程和测算结果；报告期内发行人收入、总资产、净资产、净利润等指标占叶氏化工相应财务指标的比例。

（一）逐一说明分拆上市所涉及的需要履行董事会或股东大会审议程序的流程是否已正常履行，是否存在否决情况、是否存在潜在纠纷；

根据唐汇栋律师行出具的《叶氏化工集团有限公司拟分拆洋紫荆油墨股份有限公司在中国深圳证券交易所创业板上市之「香港」法律意见书》、叶氏化工相关会议文件、以及发行人提供的资料，分拆上市所涉及的需要履行董事会或股东大会审议程序履行情况如下：

序号	会议时间	审议程序履行情况	是否存在否决	是否潜在纠纷
1	2020 年 5 月 28 日	叶氏化工董事会同意分拆油墨业务并独立上市	不存在否决	不存在潜在纠纷
2	2020 年 9 月 7 日	叶氏化工股东特别大会同意通过分拆油墨业务并独立上市	不存在否决	不存在潜在纠纷
3	2020 年 11 月 30 日	发行人召开第一届董事会第四次会议，审议通过本次发行上市相关议案	不存在否决	不存在潜在纠纷
4	2020 年 12 月 16 日	发行人召开 2020 年第三次临时股东大会，审议通过本次发行上市相关议案	不存在否决	不存在潜在纠纷

分拆上市所涉及的需要履行董事会或股东大会审议程序的流程均已正常履行，不存在否决情况、不存在潜在纠纷。

（二）截至目前是否已履行所有法定程序和信息披露义务，进行规模测试的过程和测算结果；

1、发行人及叶氏化工现阶段已履行的所有法定程序和信息披露情况如下：

主体	事项	主要内容
发行人	内部审议程序	发行人已履行必要的董事会及股东大会审议程序
	外部审批程序	本次发行上市尚需经深交所的审核及证监会注册，发行人尚未步入该阶段。
	信息披露义务	发行人已就本次发行上市向深交所报送了《招股说明书》等申报材料，并预先披露相关资料。
叶氏化工	内部审议程序	叶氏化工已履行必要的董事会及股东大会审议程序
	外部审批程序	香港联交所已出具的关于批准本次分拆上市及保证权利豁免的文件
	信息披露义务	2020 年 5 月 28 日，叶氏化工披露《建议油墨业务分拆及独立上市及关联交易》的公告；
		2020 年 6 月 10 日，叶氏化工披露《须予披露交易出售若干于洋紫荆浙江之间接股本权益》的公告；
		2020 年 7 月 21 日，叶氏化工披露《有关建议洋紫荆浙江分拆及独立上市的可能主要交易及视作出售》的公告；
		2020 年 8 月 17 日，叶氏化工披露《有关建议洋紫荆油墨股份有限公司分拆及独立上市的可能主要交易及视作出售及股东特别大会通告》和《股东特别大会通告》的公告；
		2020 年 9 月 7 日，叶氏化工披露《二零二零年九月七日举行之股东特别大会之投票表决结果》的公告；
		2021 年 2 月 4 日，叶氏化工披露《建议洋紫荆油墨分拆及于深圳证券交易所创业板独立上市的更新》的公告。
		2021 年 2 月 5 日，叶氏化工披露《建议洋紫荆油墨分拆及于深圳证券交易所创业板独立上市的更新》的公告

综合上述，发行人及叶氏化工已履行现阶段所有法定程序和信息披露义务。

2、规模测试的过程和结果

根据《第十五项应用指引》第 3（e）段（1）项之规定：“根据香港联交所《上市规则》及在适用关连交易的条文的情况下，（根据香港联交所《上市规则》第 14.07 条）如有关交易的任何百分比率计算达 25%或 25%以上，须获股东批准。”

鉴于目前叶氏化工间接持有发行人 91.76%的股份，若发行人成功在深圳证券交易所发行股票并上市，则叶氏化工间接持有发行人股份数量将下降 22.94%，根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》，上述情况视为股权出售，以下规模测试以叶氏化工 2019 年度财务数据为基础，并假设叶氏化工出售 22.94%股份，计算出该事项对应的资产、净利润、营收、估值、股本比率。

测试项目	内容/过程	测试结果（%）

资产比率	叶氏化工出售 22.94%股份对应的发行人资产总额/叶氏化工的资产总额	4.2
净利润比率	叶氏化工出售 22.94%股份对应的发行人净利润/叶氏化工的净利润	6.1
营收比率	叶氏化工出售 22.94%股份对应的发行人营业收入/叶氏化工的营收	2.8
估值比率	叶氏化工出售 22.94%股份对应的发行人估值/叶氏化工的市值	53.2
股本比率	叶氏化工新发行股份数量金额/叶氏化工发行前股本	0

上述测算结果中因估值比率指标超过 25%，叶氏化工需要就出售股权事项召开股东大会。2020 年 9 月 7 日，叶氏化工根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》的要求召开股东特别大会并获得股东关于分拆油墨业务并独立上市的同意。

（三）报告期内发行人收入、总资产、净资产、净利润等指标占叶氏化工相应财务指标的比例。

根据发行人《审计报告》及叶氏化工 2019 年、2020 年、**2021 年**年度报告，基于发行人 2019 年、2020 年、**2021 年**经审计数据，结合叶氏化工按照香港财务报告准则审计的 2019 年、2020 年、**2021 年**财务数据，报告期内各期发行人收入、总资产、净资产、净利润占叶氏化工相应财务指标的比例如下：

单位：万元

财务指标	2021 年			2020 年			2019 年		
	发行人	叶氏化工	比例（%）	发行人	叶氏化工	比例（%）	发行人	叶氏化工	比例（%）
营业收入	**126,074.63**	**1,455,769.26**	**8.66**	109,382.10	906,910.35	12.06	113,575.99	937,439.83	12.12
总资产	**138,649.67**	**851,946.48**	**16.27**	115,579.75	710,256.79	16.27	124,887.55	694,483.19	17.98
净资产	**81,468.48**	**386,520.32**	**21.08**	79,683.09	355,676.91	22.40	77,093.83	319,101.61	24.16
净利润	**6,309.72**	**46,975.29**	**13.43**	7,555.75	33,964.96	22.25	10,561.62	30,195.09	34.98

注：上表中叶氏化工的财务数据来源于年报，港币与人民币汇率按照各年度 12 月 31 日即期汇率计算。

四、披露港交所就发行人分拆上市的批复及保证配额的豁免同意函是否存在有效期。

香港联交所就发行人分拆上市的批复及保证配额的豁免同意函不存在有效期。发行人在招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人在报告期

内的重大资产重组情况”之“（一）油墨业务分拆”之“6、关于分拆批准和保证权利豁免的说明”中已就分拆上市的批复及保证配额的豁免同意函的时限进行披露。

五、披露叶氏化工及其董监高人员上市期间的是否曾受到香港证监会、港交所或相关管理部门的处罚或监管措施，是否存在违法违规的情况，是否对本次发行构成影响。

发行人在招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人在报告期内的重大资产重组情况”之“（一）油墨业务分拆”中披露如下：

“7、叶氏化工及其董事、监事和高级管理人员上市期间的处罚情况

根据叶氏化工及发行人提供的资料，并经保荐人和发行人律师核查，截至本招股说明书签署之日，叶氏化工及其董事、监事和高级管理人员在上市期间未曾受到香港证监会、香港联交所或相关管理部门的处罚或监管措施，不存在违法违规的情况，不会对本次发行上市构成影响。”

六、说明发行人本次信息披露与叶氏化工上市申请及上市后所披露的信息是否存在差异，差异原因及合理性，前述情况对本次发行条件构成的影响。

叶氏化工于 1991 年在香港联交所上市，上市申请时叶氏化工尚未开展油墨业务，发行人尚未成立。根据叶氏化工上市至今披露的与发行人相关的公告，除叶氏化工于 2021 年 2 月 5 日披露了发行人申报期主要经营数据外（与发行人披露的数据一致），叶氏化工未曾单独披露过发行人的财务数据，且财务信息以外的其他信息与发行人披露的信息无差异。综上所述，本次发行上市的信息披露与叶氏化工上市期间的相关信息披露不存在差异。

七、请保荐人、发行人律师发表明确意见。

（一）核查程序

1、查阅了唐汇栋律师行出具《叶氏化工集团有限公司拟分拆洋紫荆油墨股份有限公司在中国深圳证券交易所创业板上市之「香港」法律意见书》；

2、查阅了香港联交所《第 15 项应用指引》以及香港联交所《证券上市规则》相关规定；

3、查阅了香港联交所出具的关于批准本次分拆上市及保证权利豁免的文件；

4、查阅了叶氏化工关于本次分拆上市向香港联交所提交的申请文件；

5、查阅了香港联交所针对本次分拆上市提出的反馈问题、叶氏化工和财务顾问答复文件；

6、查阅了发行人董事、监事、高级管理人员填写的调查表及身份证明文件；查阅了发行人股东调查表；

7、查阅了叶氏化工及发行人关于本次分拆上市的董事会及股东大会会议文件；

8、查阅了叶氏化工关于本次分拆上市的公告文件；

9、查阅了叶氏化工向香港联交所提交的规模测试材料；

10、查阅了发行人《审计报告》及叶氏化工报告期内各年度的年度报告；

11、查阅了叶氏化工的公告文件，并检索了香港联交所、香港证监会网站，确认叶氏化工及其董监高人员上市期间是否曾受到香港证监会、香港联交所或相关管理部门的处罚或监管措施，是否存在违法违规的情况；

12、查阅了叶氏化工上市后披露的与发行人相关的公告；查阅了本次发行上市的申报文件，对相关信息进行核对，确认是否存在差异；

（二）核查结论

保荐人和发行人律师认为：

1、发行人本次分拆上市符合香港联交所关于分拆上市公司子公司独立上市的相关法律法规及监管规则的要求；

2、本反馈回复文件和补充法律意见书中已说明分拆上市事项和叶氏化工针对港交所关注问题的答复情况，香港联交所已同意叶氏化工提出的分拆上市申请；

3、发行人及叶氏化工就分拆上市已正常履行董事会或股东大会审议程序，不存在否决情况，不存在潜在纠纷，截止目前已履行所有法定程序和信息披露义务；已补充说明规模测试的过程和测算结果、报告期内发行人收入、总资产、净资产、净利润等指标占叶氏化工相应财务指标的比例；

4、发行人分拆上市的批复及保证配额的豁免同意函不存在有效期；

5、叶氏化工及其董监高人员上市期间未受到香港证监会、香港联交所或相关管理部门的处罚或监管措施，不存在违法违规的情况，不对本次发行构成影响。

6、发行人本次信息披露与叶氏化工上市申请及上市后所披露的信息不存在差异，不对本次发行条件构成影响。

2. 关于实际控制人认定

申报文件显示：

（1）叶志成直接或间接持有叶氏化工 33.58%股权，叶氏化工间接持有发行人 91.76%的股权，叶志成为发行人实际控制人。

（2）叶子轩为叶志成的弟弟，担任发行人董事长，通过持有叶氏化工股份间接持有发行人股份 7.37%;通过持有裕贸投资份额间接持有发行人股份 0.29%；合计持有发行人股份 7.66%。

（3）叶钧为叶志成的儿子，为发行人股东裕贸投资之有限合伙人，裕贸投资为叶志成亲属控制的合伙企业。

（4）叶朗为叶子轩的儿子，担任发行人董事、副总经理，通过持有叶氏化工股份间接持有发行人股份 0.87%；通过持有裕贸投资份额间接持有发行人股份 0.14%；合计持有发行人股份 1.01%。

（5）实际控制人的多名亲属在公司任职或持有公司股份，但发行人未将上述人员认定为共同实际控制人。

请发行人：

（1）披露持有发行人股份或在发行人担任董事、监事、高级管理人员的实际控制人亲属与实际控制人之间的具体亲属关系、是否为直系亲属，是否与实际控制人存在法定一致行动关系或签署一致行动协议（如有请披露协议的主要内容）、是否存在股权代持或其他特殊利益安排。

（2）披露叶子轩、叶钧、叶朗基本情况及履历、在发行人的任职情况、持股比例情况、在经营决策中发挥的作用，并结合发行人历史沿革、公司章程、协议安排、发行人股东大会、董事会、发行人经营管理的实际情况，逐条对照《深圳证券交易所创业板首次公开发行上市审核问答》（以下简称《审核问答》）问题 9 的要求，分析未将上述人员认定为共同实际控制人的依据是否充分、合理，与港交所披露信息是否一致，上述人员对外投资及任职企业是否存在与发行人及其子公司从事相同或类似业务，或从事上下游业务的情形，如存在，请披露是否构成重大不利影响的同业竞争及对发行人独立性的影响。

（3）结合实际控制人亲属持有发行人股票情况，说明相关股东的锁定期是否符合相关规定。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并逐条对照《审核问答》问题 9 的相关要求，说明对发行人实际控制人认定所履行的核查程序和核查结论。

【回复】

一、披露持有发行人股份或在发行人担任董事、监事、高级管理人员的实际控制人亲属与实际控制人之间的具体亲属关系、是否为直系亲属，是否与实际控制人存在法定一致行动关系或签署一致行动协议（如有请披露协议的主要内容）、是否存在股权代持或其他特殊利益安排。

发行人在招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）控股股东、实际控制人情况”中披露如下：

“4、持有发行人股份或在发行人担任董事、监事、高级管理人员的实际控制人亲属与实际控制人之间的亲属关系及其他利益安排

（1）持有发行人股份的实际控制人近亲属情况

截至 **2021 年 12 月 31 日**，持有发行人股份的实际控制人近亲属情况如下：

序号	姓名	亲属关系	是否为直系亲属	持股方式	持有发行人股份比例
1	梁碧瑜	妻子	是	间接持股	通过个人和叶志成慈善基金有限公司持有叶氏化工股份，通过个人持有叶氏恒昌股份，合计持有发行人股份 **2.63%**
2	叶钧	儿子	是	间接持股	通过个人持有叶氏化工股份，通过个人持有裕贸投资份额，合计持有发行人股份 **1.96%**
3	叶婷	女儿	是	间接持股	通过个人持有叶氏化工股份，合计持有发行人股份 **2.47%**
4	叶凤琼	姐姐	否	间接持股	通过个人持有叶氏化工股份，合计持有发行人股份 **0.47%**
5	叶凤	姐姐	否	间接持股	通过个人持有叶氏化工股份，合计持有发行人股份 **0.56%**
6	叶凤娟	姐姐	否	间接持股	通过个人持有叶氏化工股份，通过个人持有叶氏恒昌股份，合计持有发行人股份 **7.98%**
7	叶美玲	妹妹	否	间接持股	通过个人持有叶氏化工股份，合计持有发行人股份 0.19%
8	叶子轩	弟弟	否	间接持股	通过个人持有叶氏化工股份，通过个人持有叶氏恒昌股份，通过个人持有裕贸投资份额，合计持有发行人股份 **7.58%**
9	叶曹家丽	弟弟的配偶	否	间接持股	通过个人直接有叶氏化工股份，合计持有发行人股份 **2.26%**
10	叶凤梅	姐姐	否	间接持股	通过个人持有叶氏化工股份，合计持有发行人股份 0.23%
11	叶顺	姐姐	否	间接持股	通过个人持有叶氏化工股份，合计持有发行人股份 **0.12%**

（2）在发行人担任董事、监事、高级管理人员的实际控制人亲属情况

序号	姓名	亲属关系	是否为直系亲属	在发行人担任的职务
1	叶子轩	弟弟	否	董事长
2	叶朗	弟弟叶子轩的儿子	否	董事、副总经理

（3）是否与实际控制人存在法定一致行动关系或签署一致行动协议、是否存在股权代持或其他特殊利益安排

①是否与实际控制人存在法定一致行动关系

根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第十三章关于一致行动人的释义以及《上市公司收购管理办法》第八十三条规定的一致行动人情形，在上市公司的收购及相关股份权益变动活动中，存在发行人实际控制人叶志成与其相关亲属视为法定一致行动人的情形,该等亲属包括梁碧瑜、叶钧、叶婷、叶子轩、叶曹家丽、叶凤娟、叶凤琼、叶凤、叶美玲、叶顺、叶凤梅等人。

根据香港唐汇栋律师行出具的《有关叶志成先生一致行动人之「香港」法律意见书》,香港《公司收购及合并守则》（以下简称“《收购守则》”）规定，梁碧瑜、叶钧、叶婷、叶子轩、叶凤娟、叶凤琼、叶凤、叶美玲、叶顺、叶凤梅等亲属属于叶志成的一致行动人士，但如《收购守则》总引言所述，《收购守则》的基本目的是要令受收购、合并影响的股东得到公平的对待，《收购守则》项下对“一致行动”的定义是针对该等人士在公司收购及合并过程中的责任及义务，而不是针对该等人士对公司日常营运的表决或行动。

②是否签署一致行动协议

根据对叶子轩、叶钧和叶朗的访谈、叶志成及其相关亲属出具的确认文件，叶志成未与其亲属及/或其他主体签署过一致行动协议。

③是否存在股权代持或其他特殊利益安排

根据发行人、实际控制人及其相关亲属出具的确认文件，持有发行人股份或在发行人担任董事、监事、高级管理人员的实际控制人亲属不存在股权代持或其他特殊利益安排。

综上所述，发行人实际控制人叶志成与上述亲属存在法定一致行动关系，但是，实际控制人叶志成与上述亲属未签署一致行动协议，且上述亲属均确认叶志成为发行人实际控制人，发行人不存在多人共同拥有公司控制权的情况，不存在股权代持或其他特殊利益安排。”

二、披露叶子轩、叶钧、叶朗基本情况及履历、在发行人的任职情况、持股

比例情况、在经营决策中发挥的作用，并结合发行人历史沿革、公司章程、协议安排、发行人股东大会、董事会、发行人经营管理的实际情况，逐条对照《深圳证券交易所创业板首次公开发行上市审核问答》（以下简称《审核问答》）问题 9 的要求，分析未将上述人员认定为共同实际控制人的依据是否充分、合理，与港交所披露信息是否一致，上述人员对外投资及任职企业是否存在与发行人及其子公司从事相同或类似业务，或从事上下游业务的情形，如存在，请披露是否构成重大不利影响的同业竞争及对发行人独立性的影响。

发行人在招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”之“（一）控股股东、实际控制人情况”中披露如下：

“5、关于实际控制人的说明

（1）叶子轩、叶钧、叶朗基本情况及履历、在发行人的任职情况、持股比例情况、在经营决策中发挥的作用

姓名	基本情况	履历	在发行人和控股股东任职情况	持股比例	在经营决策中发挥的作用
叶子轩	1959 年 1 月出生，中国香港籍，持有英国和加拿大境外居留权	1977 年加入叶氏化工，现任叶氏化工董事会副主席兼行政总裁，在制造及经营石油化工产品方面累积超过 40 年经验。叶子轩先生积极参与社会和公益事务，曾担任中山市政协委员和江门市政协常委，2012 年至 **2021 年**担任江门市侨商总会会长；2015 年 1 月至今任江门五邑大学第三届董事会副主席；2020 年 7 月至今，担任中华文化促进会副会长，担任发行人董事。	在发行人担任董事长，在控股股东叶氏油墨担任董事	通过叶氏油墨及裕贸投资合计间接持有发行人股份约 **7.58%**	叶子轩先生由叶氏油墨提名担任发行人董事，并被推选为董事长，负责主持股东大会和召集、主持董事会会议；督促、检查董事会决议的执行等事项。
叶钧	1982 年 10 月出生，中国香港籍	2002 年至 2004 年就读于伦敦经济学院取得学士学位。2004 年至 2007 年就职于美林证券；2007 年正式加入叶氏化工，担任叶氏化工执行董事，并兼任集团内多个子公司董事职务。	在发行人未担任职务，在控股股东叶氏油墨担任董事	通过叶氏油墨及裕贸投资合计间接持有发行人股份约 **1.96%**	未在发行人担任职务

叶朗	1988 年 2 月出生，中国香港籍，持有英国和加拿大境外居留权	伦敦政治经济学院会计及金融学士，香港科技大学工商管理硕士，香港大学法律博士。2011 年至 2012 年，担任苏格兰皇家银行投资银行部分析员；2012 年至 2015 年，担任江门谦信副总经理；2016 年至 2018 年，创办 Beyond Cars；2019 年至 2020 年 6 月，担任叶氏油墨副总经理；2020 年 7 月至今，担任发行人董事兼副总经理。	在发行人担任董事、副总经理，在控股股东叶氏油墨未担任职务	通过叶氏油墨及裕贸投资合计间接持有发行人股份约 **1.01%**	叶朗先生由叶氏油墨提名担任发行人董事，被聘任为发行人副总经理，主要负责管理发行人销售相关事务。

叶氏油墨持有发行人 91.76%的股份，是发行人控股股东。叶氏油墨是叶氏化工间接控股的公司，叶氏油墨的董事由叶氏化工委派。

（2）实际控制人认定依据

序号	**《深圳证券交易所创业板首次公开发行上市审核问答》问题 9**	**未将上述人员认定为共同实际控制人的理由简述**	**理由具体情况**
1	实际控制人是拥有公司控制权的主体。	叶志成为发行人（间接）控股股东叶氏化工的控股股东	（1）根据唐汇栋律师行于 **2022 年 3 月**出具《有关叶志成之「香港」法律意见书》（以下简称“《叶志成法律意见书》”）及叶氏化工披露的公告信息，叶氏化工控股股东认定情况如下： ①香港联交所《上市规则》第 1.01 条就控股股东的定义为：指任何有权在发行人的股东大会上行使或控制行使 30%（或《收购守则》不时规定会触发强制性公开要约所需的其他百分比）或 30%以上投票权的人士（包括预托证券持有人）或一组人士（包括任何预托证券持有人），或有能力控制组成发行人董事会的大部分成员的任何一名或一组人士。 ②报告期内，叶志成所拥有的及／或被视为拥有叶氏化工股份权益占叶氏化工已发行股份逾百分之三十，因此，叶志成为香港联交所《上市规则》项下叶氏化工的控股股东。 （2）根据发行人公司章程及相关会议文件，截至 **2021 年 12 月 31 日**，叶志成被认定为香港联交所《上市规则》下所称的叶氏化工的控股股东，现任叶氏化工主席及董事，因而可通过叶氏化工控制发行人 90%以上的股份，为控制发行人股份数量最多的股东，可对发行人的股东大会及董事会的决策、董事及高级管理人员的选聘、以及发行人的经营管理产生重大影响。
2	在确定公司控制权归属时，应当本着实事求是的原则，	叶氏家族关键成员及发行人股东确	（1）根据对叶子轩、叶朗、叶钧的访谈，以及叶志成主要亲属出具的专项说明，前述人员均确认叶志成为发行人的实际控制人，报告期内

	尊重企业的实际情况，以发行人自身的认定为主，由发行人股东予以确认。	认叶志成为发行人实际控制人	未发生改变，前述人员与叶志成未曾签署一致行动协议，不存在股权代持或其他特殊利益安排； （2）根据对发行人股东的访谈，以及股东填写的调查表，发行人股东均确认叶志成为发行人的实际控制人。
3	发行人股权较为分散但存在单一股东控制比例达到 30%的情形的，若无相反的证据，原则上应将该股东认定为控股股东或实际控制人。	叶志成间接持有发行人约 **31.79%**股份	截至 **2021 年 12 月 31 日**，叶氏化工间接持有发行人约 91.76%的股份，叶志成（直接或间接）拥有及/或被视为拥有叶氏化工的股份总数为 **197,000,532** 股，占叶氏化工的股本总额的比例为 **34.65%**，为叶氏化工的第一大股东；叶志成通过叶氏化工间接拥有及/或被视为拥有发行人股份总数约为 **95,341,024.37** 股，占发行人股本总额的比例约为 **31.79%**，亦为（间接）拥有及/或被视为拥有发行人股份数量最多的股东。
4	法定或约定形成的一致行动关系并不必然导致多人共同拥有公司控制权的情况，发行人及中介机构不应为扩大履行实际控制人义务的主体范围或满足发行条件而作出违背事实的认定。 通过一致行动协议主张共同控制的，无合理理由的（如第一大股东为纯财务投资人），一般不能排除第一大股东为共同控制人。 共同控制人签署一致行动协议的，应当在协议中明确发生意见分歧或纠纷时的解决机制。	叶志成与其直接或间接持有发行人股份的亲属构成法定一致行动人，但不构成多人共同拥有公司控制权的情况	根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第十三章关于一致行动人的释义以及《上市公司收购管理办法》第八十三条约定的一致行动人情形，在上市公司的收购及相关股份权益变动活动中，存在发行人实际控制人叶志成与上述亲属视为法定一致行动人的情形，具体包括梁碧瑜、叶钧、叶婷、叶子轩、叶曹家丽、叶凤娟、叶凤琼、叶凤、叶美玲等亲属。 根据香港《公司收购及合并守则》（以下简称“《收购守则》”）所述，叶子轩、叶钧等亲属属于叶志成的一致行动人士，但如《收购守则》总引言所述，《收购守则》的基本目的是要令受收购、合并影响的股东得到公平的对待，《收购守则》项下对“一致行动”的定义是针对该等人士在公司收购及合并过程中的责任及义务，而不是针对该等人士对公司日常营运的表决或行动。 根据对叶子轩、叶钧和叶朗的访谈、相关人员出具的实际控制人说明文件，叶志成未与叶子轩、叶钧、叶朗等相关亲属签署过一致行动协议。 综上，**虽然叶志成与其直接或间接持有发行人股份的亲属构成上述规则项下的法定一致行动人及一致行动关系，但叶志成及其相关亲属不存在签署一致行动协议的情形，相关亲属对公司日常营运或重大事项的表决与叶志成不存在约定；因此，在认定公司实际控制人方面，发行人不存在多人共同拥有公司控制权的情况，发行人的实际控制人为叶志成。**
5	实际控制人的配偶、直系亲属，如其持有公司股份达到 5%以上或者虽未超过 5%但是担任公司董事、高级管	叶志成配偶、直系亲属持有发行人股份未达到 5%以上，且未担任发	根据叶氏化工的股东名册、发行人股东资料及其他相关资料，**截至 2021 年 12 月 31 日**，叶志成的配偶梁碧瑜女士、女儿叶婷、儿子叶钧持有发行人股份未达到 5%以上，母亲黄兰未持有发行人股份，且前述主体未担任发行人董事、高级管理人员并在发行人经营决策中发挥重要作

	理人员并在公司经营决策中发挥重要作用，保荐人、发行人律师应说明上述主体是否为共同实际控制人。	行人董事、高级管理人员并在公司经营决策中发挥重要作用。	用。
6	对于作为实际控制人亲属的股东所持的股份，应当比照实际控制人自发行人上市之日起锁定 36 个月。	-	叶志成的亲属梁碧瑜、叶钧、叶婷、叶子轩、叶曹家丽、叶凤娟、**叶凤琼、叶凤、叶美玲、叶顺及叶凤梅**均已出具《股份锁定的承诺函》，承诺：“自洋紫荆股份首次公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的洋紫荆股份公开发行股票前已发行的股份，也不由洋紫荆股份回购该部分股份。

此外，根据报告期内叶氏化工披露的公告信息显示，叶氏化工认定叶志成为叶氏化工的控股股东，未将叶子轩、叶钧、叶朗认定为叶志成的共同实际控制人。

综合上述，保荐人和发行人律师认为，发行人未将叶子轩、叶钧、叶朗认定为共同实际控制人的依据充分，与香港联交所披露信息保持一致。

（3）上述人员对外投资及任职企业是否从事与发行人及其子公司相同或类似业务，或从事上下游业务的情形

序号	**企业名称**	**叶子轩、叶钧、叶朗投资/任职情况**	**主营业务**	**是否与发行人及其子公司从事相同或类似业务**	**是否与发行人及其子公司从事上下游业务**
1	洋紫荆河北	①叶子轩担任董事长； ②叶钧担任董事；	①**报告期期初曾有油墨销售**； ②目前无经营业务；	报告期内曾经营与发行人相同业务，现阶段已停产，计划待资产处理后转让或注销	否
2	江门谦信	①叶子轩担任董事长； ②叶钧担任董事；	生产和销售溶剂	否	是
3	泰兴金江化学工业有限公司	①叶子轩担任董事长； ②叶钧担任董事；	生产和销售溶剂	否	是
4	谦信化工发展有限公司	①叶子轩担任董事长； ②叶钧担任董事；	投资控股及销售溶剂	否	是
5	天诚化工贸易有限公司	①叶子轩担任董事； ②叶钧担任董事；	销售溶剂	否	是

6	惠州盛达化工有限公司	①叶子轩担任董事长； ②叶钧担任董事；	生产和销售溶剂	否	是
7	金江化工贸易有限公司	①叶子轩担任董事；	销售溶剂	否	是
8	珠海谦信新材料有限公司	①叶子轩担任董事长； ②叶钧担任董事；	生产和销售溶剂	否	是
9	协和化工仓储有限公司	①叶子轩担任董事；	生产和销售溶剂	否	是
10	叶氏工业控股有限公司	①叶子轩担任董事。	投资控股及买卖溶剂	否	是
11	江门天诚溶剂制品有限公司	①叶子轩担任董事长； ②叶钧担任董事；	销售溶剂	否	是
12	大昌树脂（惠州）有限公司	①叶钧担任董事；	树脂贸易	否	是

叶子轩、叶钧、叶朗对外投资及任职的企业中，除洋紫荆河北报告期**期初**经营与发行人相同业务（现阶段已停产）外，不存在其他与发行人及其子公司从事相同或类似业务的情形；叶子轩、叶钧、叶朗对外投资及任职的企业中存在从事发行人及其子公司上下游业务的情形（包括谦信化工集团有限公司、泰兴金江化学工业有限公司、谦信化工发展有限公司、天诚化工贸易有限公司、惠州盛达化工有限公司、金江化工贸易有限公司、珠海谦信新材料有限公司、协和化工仓储有限公司、叶氏工业控股有限公司、江门天诚溶剂制品有限公司、大昌树脂（惠州）有限公司等，但前述情形不构成同业竞争，不会对发行人的独立性产生影响。”

三、结合实际控制人亲属持有发行人股票情况，说明相关股东的锁定期是否符合相关规定。

（一）实际控制人亲属股份锁定的相关规定

根据《深圳证券交易所创业板首次公开发行上市审核问答》第 18 问，“发行人控股股东和实际控制人所持股份自发行人股票上市之日起 36 个月内不得转让，控股股东和实际控制人的亲属所持股份应比照该股东本人进行锁定。”

（二）实际控制人亲属的持股情况

截至 **2021 年 12 月 31 日**，发行人实际控制人叶志成亲属持有发行人股份的情况如下表所示：

序号	姓名	亲属关系	持有发行人股份比例
1	梁碧瑜	妻子	通过个人和叶志成慈善基金有限公司持有叶氏化工股份，通过个人持有叶氏恒昌股份，合计持有发行人股份

序号	姓名	亲属关系	持有发行人股份比例
			2.63%
2	叶钧	儿子	通过个人持有叶氏化工股份，通过个人持有裕贸投资份额，合计持有发行人股份 **1.96%**
3	叶婷	女儿	通过个人持有叶氏化工股份，合计持有发行人股份 **2.47%**
4	叶凤琼	姐姐	通过个人持有叶氏化工股份，合计持有发行人股份 **0.47%**
5	叶凤	姐姐	通过个人持有叶氏化工股份，合计持有发行人股份 **0.56%**
6	叶凤娟	姐姐	通过个人持有叶氏化工股份，通过个人持有叶氏恒昌股份，合计持有发行人股份 **7.98%**
7	叶美玲	妹妹	通过个人持有叶氏化工股份，合计持有发行人股份 0.19%
8	叶子轩	弟弟	通过个人持有叶氏化工股份，通过个人持有叶氏恒昌股份，通过个人持有裕贸投资份额，合计持有发行人股份 **7.58%**
9	叶曹家丽	弟弟的配偶	通过个人直接有叶氏化工股份，合计持有发行人股份 **2.26%**
10	叶凤梅	姐姐	通过个人持有叶氏化工股份，合计持有发行人股份 0.23%
11	叶顺	姐姐	通过个人持有叶氏化工股份，合计持有发行人股份 **0.12%**

（三）实际控制人亲属的锁定安排

梁碧瑜、叶钧、叶婷、叶子轩、叶曹家丽、叶凤娟、**叶凤琼、叶凤、叶美玲、叶顺及叶凤梅**已出具《股份锁定的承诺函》，承诺：“自洋紫荆股份首次公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的洋紫荆股份公开发行股票前已发行的股份，也不由洋紫荆股份回购该部分股份。”

综合上述，持有发行人股份的实际控制人**近**亲属已按照《深圳证券交易所创业板首次公开发行上市审核问答》等规定出具了股份锁定承诺。

发行人在招股说明书之“第十节 投资者保护”之“五、重要承诺”之“（一）关于发行人上市后的股份锁定的承诺”中披露如下：

“1、控股股东叶氏油墨和实际控制人叶志成的承诺

（1）自洋紫荆首次公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司/本人直接或间接持有的洋紫荆公开发行股票前已发行的股份，也不由洋紫荆回购该部分股份。

（2）所直接或间接持有的洋紫荆股票在锁定期满后两年内减持的，减持价

格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）不低于洋紫荆首次公开发行 A 股股票的发行价。

（3）洋紫荆首次公开发行股票上市后六个月内，若洋紫荆股票连续二十个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）均低于洋紫荆首次公开发行股票时的发行价，或者上市后六个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整）低于洋紫荆首次公开发行股票时的发行价，本公司/本人直接或间接持有的洋紫荆股票的锁定期限自动延长六个月。

（4）具有下列情形之一的，本公司/本人不减持公司股份：

①洋紫荆或本公司/本人因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；

②本公司/本人因违反证券交易所业务规则，被证券交易所公开谴责未满三个月的；

③法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及证券交易所业务规则规定的其他情形；

④中国证监会规定的其他情形。

（5）洋紫荆存在下列情形之一，自相关决定作出之日起至洋紫荆股票终止上市或者恢复上市前，本公司/本人不减持洋紫荆股份：

①洋紫荆因欺诈发行或者因重大信息披露违法受到中国证监会行政处罚；

②洋紫荆因涉嫌欺诈发行罪或者因涉嫌违规披露、不披露重要信息罪被依法移送公安机关。

（6）本公司/本人计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，将在首次卖出的十五个交易日前预先披露减持计划，且在任意连续九十日内，本公司/本人减持股份的总数不得超过洋紫荆股份总数的百分之一。采取大宗交易方式减持股份的，在任意连续九十日内，本公司/本人减持股份的总数不得超过洋紫荆股份总

数的百分之二。采取协议转让方式，本公司/本人减持后不再具有大股东（即持股5%以上）身份后六个月内，本公司/本人采取集中竞价交易方式继续减持的，在任意连续九十日内，本公司/本人减持股份的总数不得超过公司股份总数的百分之一。

（7）本公司/本人在限售期满后减持首发前股份的，将明确并披露洋紫荆的控制权安排，保证洋紫荆持续稳定经营；将依照《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》披露减持计划，在减持计划中披露洋紫荆是否存在重大负面事项、重大风险、本公司/本人认为应当说明的事项，以及交易所要求披露的其他内容。

（8）本公司/本人将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本公司/本人将承担洋紫荆、洋紫荆其他股东或利益相关方因此所受到的任何损失，违规减持洋紫荆股票的收益将归洋紫荆所有。

（9）若法律、法规、规范性文件及中国证监会或深圳证券交易所对股票减持以及本公司/本人因违反上述承诺而应承担的相关责任有不同规定，本公司/本人自愿无条件地遵从该等规定。

2、裕贸投资的承诺

（1）公司通过深圳证券交易所关于首次公开发行股票并上市的审核并经中国证监会同意注册后，自公司股票上市之日起三十六个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份。

（2）本企业将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本企业将承担公司、公司其他股东或利益相关方因此所受到的任何损失，违规减持公司股票的收益将归公司所有。

（3）若法律、法规、规范性文件及中国证监会或深圳证券交易所对股票减持以及本企业因违反上述承诺而应承担的相关责任有不同规定，本企业自愿无条件地遵从该等规定。

3、其他股东的承诺

（1）公司通过深圳证券交易所关于首次公开发行股票并上市的审核并经中国证监会同意注册后，自公司股票上市之日起十二个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份。

（2）本企业将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本承

诺所赋予的义务和责任，本企业将承担公司、公司其他股东或利益相关方因此所受到的任何损失，违规减持公司股票的收益将归公司所有。

（3）若法律、法规、规范性文件及中国证监会或深圳证券交易所对股票减持以及本企业因违反上述承诺而应承担的相关责任有不同规定，本企业自愿无条件地遵从该等规定。

4、董事、监事及高级管理人员的承诺

（1）董事长叶子轩和董事兼副总经理叶朗的承诺

①公司通过深圳证券交易所关于首次公开发行股票并在创业板上市的审核并经中国证监会同意发行注册后，自公司股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份。

②上述三十六个月锁定期满且本人在公司担任董事或高级管理人员期间，每年转让的公司的股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五；如本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，如上述三十六个月锁定期满，每年转让的公司的股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五，且自离职之日起六个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。

（2）其他董事、监事及高级管理人员的承诺

①公司通过深圳证券交易所关于首次公开发行股票并在创业板上市的审核并经中国证监会同意发行注册后，自公司股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份。

②上述十二个月锁定期满且本人在公司担任董事或高级管理人员期间，每年转让的公司的股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五；如本人在任期届满前离职的，在本人就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，如上述十二个月锁定期满，每年转让的公司的股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的百分之二十五，且自离职之日起六个月内不转让本人直接或间接持有的公司股份。

5、梁碧瑜、叶钧、叶婷、叶凤娟、叶曹家丽、叶凤琼、叶凤、叶美玲、叶顺及叶凤梅的承诺

（1）自洋紫荆股份首次公开发行股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的洋紫荆股份公开发行股票前已发行的股份，也不由洋紫荆股份回购该部分股份。

（2）本人将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本人将承担公司、公司其他股东或利益相关方因此所受到的任何损失，违规减持公司股票的收益将归公司所有。

（3）若法律、法规、规范性文件及中国证监会或深圳证券交易所对股票减持以及本人因违反上述承诺而应承担的相关责任有不同规定，本人自愿无条件地遵从该等规定。”

四、请保荐人、发行人律师发表明确意见，并逐条对照《审核问答》问题 9 的相关要求，说明对发行人实际控制人认定所履行的核查程序和核查结论。

（一）核查程序

1、查阅了发行人实际控制人填写的基本情况调查表，确认实际控制人近亲属范围；

2、查阅了发行人公司章程中记载的股东情况及相关间接股东资料；

3、查阅了叶氏化工 2021 年 12 月 31 日的股东名册；

4、查阅了发行人实际控制人持有叶氏化工股份情况的证明文件；

5、查阅了发行人董事、监事、高级管理人员填写的调查表及身份证明文件；查阅了发行人股东调查表；

6、查阅了叶氏化工涉及控股股东认定的信息披露文件；

7、查阅了相关主体出具的关于实际控制人认定、与发行人实际控制人是否存在一致行动关系、股权代持、利益输送等关系的说明文件；

8、查阅了唐汇栋律师行出具的《有关叶志成先生一致行动人之「香港」法律意见书》；

9、查阅了叶子轩、叶钧、叶朗填写的基本情况调查表及相关身份、学历、境外永久居留权等证明资料，确认前述主体对外投资及任职企业情况；

10、查阅了发行人的工商档案、公司章程、股东大会议事规则、董事会议事规则、具体经营管理制度等资料；

11、查阅叶子轩、叶钧、叶朗对外投资及任职企业的营业执照、工商登记资料、商业登记证、周年申报表、主营业务情况介绍等资料；通过企查查、国家企业信用信息公系统对相关企业的基本信息进行查询；

12、查阅了发行人控股股东、实际控制人及其亲属出具的股份锁定承诺；

13、对发行人实际控制人进行访谈，并查阅了发行人实际控制人出具的说明性文件；

（二）核查结论

保荐人和发行人律师认为：

1、已在招股说明书披露持有发行人股份或在发行人担任董事、监事、高级管理人员的实际控制人亲属与实际控制人之间的具体亲属关系，其中叶钧、叶婷及梁碧瑜为实际控制人的直系亲属，上述人员与实际控制人存在收购规则项下的法定一致行动关系，但与实际控制人未签署一致行动协议，不存在股权代持或其他特殊利益安排。

2、已在招股说明书披露叶子轩、叶钧、叶朗相关信息情况；根据《审核问答》问题 9 的要求逐项分析发行人的实际控制人认定后，认为未将叶子轩、叶钧、叶朗认定为共同实际控制人的依据充分、合理，与港交所披露信息一致；叶子轩、叶钧、叶朗对外投资及任职的企业中，除洋紫荆河北报告期**期初**曾经营与发行人相同业务（现阶段已停产）外，不存在其他与发行人及其子公司从事相同或类似业务的情形；叶子轩、叶钧、叶朗对外投资及任职的企业中存在从事发行人及其子公司上下游业务的情形（包括谦信化工集团有限公司、泰兴金江化学工业有限公司、谦信化工发展有限公司、天诚化工贸易有限公司、惠州盛达化工有限公司、金江化工贸易有限公司、珠海谦信新材料有限公司、协和化工仓储有限公司、叶氏工业控股有限公司、江门天诚溶剂制品有限公司、大昌树脂（惠州）有限公司，前述情形不构成重大不利影响的同业竞争，不会对发行人独立性构成影响。

3、持有发行人股份的实际控制人**近**亲属已按照《深圳证券交易所创业板首次公开发行上市审核问答》等规定出具了股份锁定承诺。

4、保荐人和发行人律师已在本反馈回复文件和补充法律意见书中逐条对照《审核问答》问题 9 的相关要求，说明了对发行人实际控制人认定所履行的核查程序和核查结论，认为发行人的实际控制人为叶志成。

3. 关于新增股东

申报文件显示，发行人申报前 1 年内新增的 8 名合伙企业的合伙人均先由叶氏油墨和员工林美菊出资，后续再将其持有的合伙企业份额分别转让给财务投资、员工持股平台和其他投资者，新增的 8 家股东中 4 家为财务投资者，均为有限合伙企业，其中创好投资、超浚投资、卓迅投资普通合伙人均为博润君远，有限合伙人均为上海君远。

请发行人：

（1）披露上述新股东入股发行人的原因，先由叶氏油墨和员工林美菊出资、后续再将其持有的合伙企业份额进行转让的原因。

（2）披露上述股东增资价格参考发行人 2020 年 3 月 31 日未经审计的合并口径下的净资产的合理性，认定“财务投资者入股时考虑了近三年市盈率，叶氏化工平均市盈率、市净率”的依据，上述增资价格对应的发行人估值及市盈率；结合同行业公司市净率、市盈率情况、可比案例及发行人历次增资及股权转让的定价分析并披露上述定价的公允性；是否涉及股份支付及具体原因；按照《审核问答》问题 12 的要求，披露新增股东出资来源的真实性与合规性。

（3）披露新股东及其合伙人与发行人及实际控制人、其他股东、董监高、主要客户和供应商及其主要股东、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员是否存在关联关系、亲属关系、代持关系、信托持股、对赌协议或其他利益安排，新股东投资企业是否为发行人主要客户或供应商、或与相关客户及供应商之间存在关联关系或其他利益关系，该企业是否与发行人存在业务或资金往来，是否与发行人业务相同或相似。

（4）补充披露创好投资、超浚投资、卓迅投资普通合伙人博润君远及其实际控制人、有限合伙人上海君远的基本情况，分别通过三家有限合伙企业入股发行人的原因。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

一、披露上述新股东入股发行人的原因，先由叶氏油墨和员工林美菊出资、后续再将其持有的合伙企业份额进行转让的原因。

发行人在招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人股本情况”之“（四）最近一年发行人新增股东情况”中披露如下：

“1、最近一年发行人新增股东概况

序号	股东名称	取得股份数量（万股）	持股比例（%）	取得股份时间	入股价格（元/股）	股东性质
1	好利投资	600.00	2.00	2020 年 4 月 26 日	2.65	财务投资者
2	创好投资	600.00	2.00			
3	超浚投资	300.00	1.00			
4	卓迅投资	67.8388	0.23			
5	源邦投资	512.70	1.71			48 名洋紫荆员工设立的持股平台
6	裕贸投资	159.30	0.53			实际控制人叶志成亲属设立的持股平台
7	溢荣投资	130.30	0.43			洋紫荆高级管理人员设立的持股平台
8	盈煌投资	101.50	0.34			叶氏化工和洋紫荆中国香港籍员工设立的持股平台

2、新增股东入股原因、背景以及方式

2020 年 4 月 26 日，发行人新增股东 8 名，新增注册资本 2,471.6388 万元，入股价格均为每注册资本 2.65 元。

2020 年初，发行人筹划在 A 股首次公开发行股票并上市。为完善发行人法人治理，增强员工归属感，发行人开始制定股权组织架构方案，计划通过增资形式引入财务投资者、员工持股平台、关联方持股平台等股东，并确定以 2020 年 4 月 30 日作为股改基准日。然而，受到当时内地和香港新冠疫情的影响，发行人与潜在股东的相关工作进度受到较大影响，预测已无法在预定的时间内完成相关协议的签署，履行相应的登记手续。为保证发行人按计划完成股份改制，发行人及其控股股东决定先由叶氏油墨和发行人员工林美菊作为合伙人，新设 8 家合伙企业增资入股发行人，后续再将这 8 家合伙企业份额最终转让给各股东。”

二、披露上述股东增资价格参考发行人 2020 年 3 月 31 日未经审计的合并口径下的净资产的合理性，认定“财务投资者入股时考虑了近三年市盈率，叶氏化工平均市盈率、市净率”的依据，上述增资价格对应的发行人估值及市盈率；结合同行业公司市净率、市盈率情况、可比案例及发行人历次增资及股权转让的

定价分析并披露上述定价的公允性；是否涉及股份支付及具体原因；按照《审核问答》问题 12 的要求，披露新增股东出资来源的真实性与合规性。

发行人在招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人股本情况”之“（四）最近一年发行人新增股东情况”中披露如下：

“3、新增股东入股价格情况

（1）本次增资价格

本次增资价格为 2.65 元/股，增资价格参考了发行人 2020 年 3 月 31 日未经审计的合并口径下净资产。本次增资入股时间点为 2020 年 4 月 26 日，入股时间点和定价基准日十分接近，能够客观和真实反映发行人的价值。

2020 年 5 月 28 日，叶氏化工董事会审议通过新股东增资入股事项并公告了《建议油墨业务分拆及独立上市及关联交易》，公告中披露了发行人增资定价依据，同时新股东增资事宜和入股价格已按照叶氏化工上市所在地相关要求履行了审议和披露的程序。

（2）增资价格对应的发行人估值及市盈率

发行人增资后估值以及对应的市盈率情况如下所示：

单位：万元

完成增资时间	实收资本（A）	增资单价（元/股）（B）	增资后发行人估值（C=A*B）	2017 年至 2019 年发行人平均净利润（D）	市盈率（倍）（E=C/D）	市净率（倍）
2020 年 4 月 26 日	29,990.00	2.65	79,473.50	6,955.76	11.43	1.00

按照 2017 年至 2019 年发行人平均净利润计算，本次增资价格 2.65 元/股对应的市盈率为 11.43 倍，市净率为 1 倍；根据叶氏化工公开信息，定价参考日前一年（即 2019 年 4 月 1 日-2020 年 3 月 31 日），叶氏化工平均动态市盈率为 7.10 倍，平均市净率为 0.47 倍，本次增资价格高于叶氏化工定价参考日前一年的平均动态市盈率和平均市净率。

（3）同行业市净率、市盈率情况、可比案例及增资价格的公允性

近年化工行业并购案例如下所示：

序号	收购公司名称	股票代码	收购标的名称	收购标的前一年净利润市盈率	市净率
1	三维工程	002469	诺奥化工	5.4 倍	1.13 倍
2	万华化学	600309	万华化工	4.51 倍	1.86 倍

3	天津磁卡	600800	渤海石化	5.36 倍	1.06 倍
4	东宝股份	832534	万维化工	2.43 倍	0.77 倍

通过与上述化工行业并购案例对比，发行人新股东增资入股对应的市盈率均高于并购案例的市盈率，发行人新股东增资入股对应的市净率与并购案例的市净率差异较小。

综上，本次增资价格主要参考了发行人 2020 年 3 月 31 日未经审计的合并口径下的净资产，同时也考虑了发行人近三年平均净利润对应的市盈率，叶氏化工平均市盈率、市净率，近年来化工行业并购案例等因素，增资价格遵循了市场化原则，定价依据充分，增资价格公允。

（4）新股东增资入股不构成股份支付

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。”因本次新股东增资价格遵循了市场化原则，价格公允，不属于以支付权益工具或承担以权益工具为基础确定的负债获取职工和其他方提供服务，新股东增资入股不构成股份支付。

（5）新增股东出资来源的真实性与合规性。

①出资来源的说明

新增股东出资均来自自有资金，有关股权变动是双方真实意思表示，不存在争议或潜在纠纷，不存在代持关系等类似利益安排，新股东具备法律、法规规定的股东资格。

②核查程序

A．查阅新增股东增资入股的出资凭证；

B．查阅新增股东的合伙人将其分额转让给新合伙人的转让协议和付款凭证；

C．查阅新合伙人出具的声明承诺；

D．查阅新增股东最新的合伙人协议；

E．查阅新增股东营业执照、法人合伙人营业执照、自然人合伙人身份证；

③核查结论

保荐人和发行人律师认为，新增股东出资均来自自有资金，有关股权变动是双方真实意思表示，不存在争议或潜在纠纷，不存在代持关系等类似利益安排，新股东具备法律、法规规定的股东资格。”

三、披露新股东及其合伙人与发行人及实际控制人、其他股东、董监高、主要客户和供应商及其主要股东、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员是否存在关联关系、亲属关系、代持关系、信托持股、对赌协议或其他利益安排，新股东投资企业是否为发行人主要客户或供应商、或与相关客户及供应商之间存在关联关系或其他利益关系，该企业是否与发行人存在业务或资金往来，是否与发行人业务相同或相似。

发行人在招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人股本情况”之“（四）最近一年发行人新增股东情况”中披露如下：

“5、新股东及其合伙人与发行人及其关联方的关系说明

（1）新股东及其合伙人与发行人及其他股东的关联关系、亲属关系

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	新股东及其合伙人与发行人及其他股东的关联关系、亲属关系
1	好利投资	600.00	2.00	①财务投资者，与其他股东无关联关系、亲属关系； ②普通合伙人为郑珠明； ③有限合伙人为郑新潼。
2	创好投资	600.00	2.00	①财务投资者，与其他股东无关联关系、亲属关系； ②普通合伙人均为博润君远； ③有限合伙人均为上海君远。
3	超浚投资	300.00	1.00	
4	卓迅投资	67.8388	0.23	
5	源邦投资	512.70	1.71	①48 名洋紫荆员工设立的持股平台，与其他股东无关联关系、亲属关系； ②合伙人取得源邦投资合伙份额时均为发行人员工。
6	裕贸投资	159.30	0.53	①实际控制人叶志成亲属设立的持股平台，与发行人股东叶氏油墨有关联关系、亲属关系； ②普通合伙人叶朗担任发行人董事、副总经理； ③有限合伙人叶子轩担任发行人董事长、担任叶氏油墨董事； ④有限合伙人叶钧在叶氏油墨担任董事；
7	溢荣投资	130.30	0.43	①洋紫荆高级管理人员设立的持股平台，与其他股东无关联关系、亲属关系； ②普通合伙人邝国照担任发行人董事、总经理； ③有限合伙人谢长根担任发行人董事会秘书、财务负责人。
8	盈煌投资	101.50	0.34	①叶氏化工和洋紫荆中国香港籍员工设立的持股平台，与发行人股东叶氏油墨有关联关系、无亲属关系； ②普通合伙人孙洁芳为发行人中国香港籍员工； ③有限合伙人谢忆珠为叶氏化工高级管理人员； ④有限合伙人何世豪为叶氏化工董事，在叶氏油墨担任董事职务；

（2）新股东及其合伙人与发行人实际控制人、董监高的关联关系、亲属关系

序号	名称	新股东及其合伙人与发行人实际控制人的关联关系、亲属关系	新股东及其合伙人与发行人董监高的关联关系、亲属关系
1	好利投资	无关联关系、亲属关系	无关联关系、亲属关系
2	创好投资	无关联关系、亲属关系	发行人监事华昕怡为创好投资、超浚投资、卓迅投资委派的监事
3	超浚投资	无关联关系、亲属关系	
4	卓迅投资	无关联关系、亲属关系	
5	源邦投资	无关联关系、亲属关系	无关联关系、亲属关系
6	裕贸投资	①普通合伙人叶朗为发行人实际控制人的弟弟叶子轩的儿子； ②有限合伙人叶子轩为发行人实际控制人的弟弟； ③有限合伙人叶钧为发行人实际控制人的儿子。	①裕贸投资为发行人董事、副总经理叶朗控制的有限合伙企业，该企业为叶氏家族持股平台； ②普通合伙人叶朗担任发行人董事、副总经理，为发行人董事长叶子轩的儿子； ③有限合伙人叶子轩担任发行人董事长，为发行人董事、副总经理叶朗的父亲； ④有限合伙人叶钧为实际控制人叶志成的儿子。
7	溢荣投资	无关联关系、亲属关系	①溢荣投资为发行人董事、总经理邝国照控制的有限合伙企业，该企业为发行人高级管理人员持股平台； ②普通合伙人邝国照担任发行人董事、总经理； ③有限合伙人谢长根担任发行人董事会秘书、财务负责人。
8	盈煌投资	无关联关系、亲属关系	无关联关系、亲属关系

（3）新股东及其合伙人与发行人主要客户和供应商及其主要股东的关联关系、亲属关系

序号	新股东名称	新股东及其合伙人与发行人主要客户和供应商及其主要股东的关联关系、亲属关系
1	好利投资	无关联关系或亲属关系
2	创好投资	无关联关系或亲属关系
3	超浚投资	无关联关系或亲属关系
4	卓迅投资	无关联关系或亲属关系
5	源邦投资	**无关联关系或亲属关系**
6	裕贸投资	①有限合伙人叶子轩担任泰兴金江化学工业有限公司董事长、担任江门谦信董事长、担任叶氏油墨董事、担任洋紫荆河北董事长，前述企

		业的最终控制方均为叶氏化工 ②有限合伙人叶钧担任泰兴金江化学工业有限公司董事、担任江门谦信董事、担任叶氏油墨董事、担任洋紫荆河北董事、担任恒昌涂料（惠阳）有限公司董事长、担任大昌树脂（惠州）有限公司董事、担任叶氏信息董事及总经理、担任东莞太平洋博高润滑油有限公司董事、担任紫荆花化工（上海）有限公司董事长、担任紫荆花制漆（成都）有限公司董事长、担任紫荆花涂料（上海）有限公司董事长，前述企业的最终控制方均为叶氏化工
7	溢荣投资	无关联关系或亲属关系
8	盈煌投资	有限合伙人何世豪担任泰兴金江化学工业有限公司董事、担任江门谦信董事、担任叶氏油墨董事、担任叶氏信息董事长、担任东莞太平洋博高润滑油有限公司董事，前述企业的最终控制方均为叶氏化工

（4）新增股东及其合伙人与本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间关联关系情况

新增股东与本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在关联关系。

（5）新股东及其合伙人股份与上述人员的代持关系、信托持股、对赌协议或其他利益安排

新股东及其合伙人与发行人及实际控制人、其他股东、董监高、主要客户和供应商及其主要股东、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在代持关系、信托持股、对赌协议或其他利益安排。

（6）新股东投资企业与发行人的关系

新股东除投资发行人外未进行其他投资，不存在身为发行人主要客户或供应商的情形，与相关客户及供应商之间不存在关联关系或其他利益关系，不存在与发行人存在业务或资金往来，不存在与发行人业务相同或相似的情况。

（7）申报前 6 个月内新增股东情况

发行人不存在申报前 6 个月内新增的股东。”

四、补充披露创好投资、超浚投资、卓迅投资普通合伙人博润君远及其实际控制人、有限合伙人上海君远的基本情况，分别通过三家有限合伙企业入股发行人的原因。

发行人在招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人股本情况”之“（四）最近一年发行人新增股东情况”中披露如下：

“4、新增股东基本情况

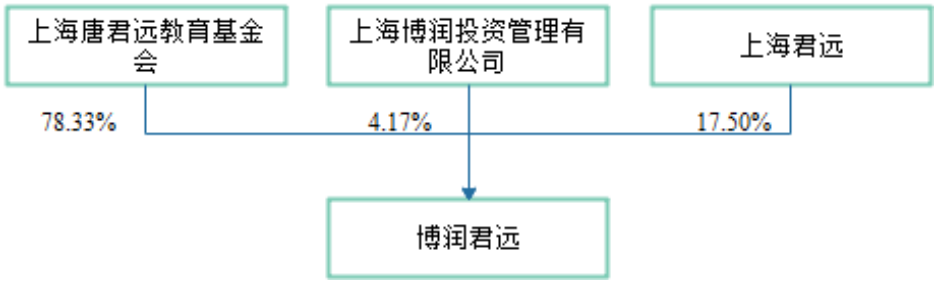
（2）创好投资

统一社会信用代码	91442000MA54J4R650
企业类型	有限合伙
执行事务合伙人	常州博润君远生物医药创业投资中心（有限合伙）
主要经营场所	中山市板芙镇芙中二横路 3 号三层 2 室 7 卡
出资额	1,590 万元人民币
成立日期	2020 年 4 月 17 日
有效期	无固定期限
经营范围	企业投资信息咨询服务（金融业务除外，不含社会调查，市场调查）。（以上项目不涉及外商投资准入特别管理措施）（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。）

截至本招股说明书签署日，创好投资合伙人出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	出资金额（元）	出资比例（%）
1	博润君远	普通合伙人	15,898,410.00	99.99
2	上海君远	有限合伙人	1,590.00	0.01
合计			**15,900,000.00**	**100.00**

普通合伙人博润君远为中国证券投资基金业协会备案的私募基金，基金成立时间为 2020 年 3 月 31 日，基金管理人为上海博润投资管理有限公司，基金编号 SJV209，该私募基金实际控制人为唐英年，博润君远股权结构如下所示：



①博润君远基本情况

企业名称	常州博润君远生物医药创业投资中心（有限合伙）
统一社会信用代码	91320412MA2104XY0K
企业类型	有限合伙
执行事务合伙人	上海博润投资管理有限公司
主要经营场所	武进国家高新技术产业开发区常武南路 521 号
出资额	12,000.00 万元人民币

成立日期	2020 年 3 月 11 日
有效期	无固定期限
经营范围	一般项目：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）
私募基金编号	SJV209
基金管理人名称	上海博润投资管理有限公司

②上海唐君远教育基金会基本情况

企业名称	上海唐君远教育基金会
成立日期	1999 年 5 月 27 日
理事长	唐英年
宗旨	本着教育为立国之本，人才为建设之基础的精神，遵照国家培养德、智、体、美全面发展的建设者和接班人的教育方针，支持教育事业，鼓励青少年勤奋学习，立志成才，报效祖国。
业务范围	奖励优秀学生、教师，支助贫困学生，捐赠教学设施，按照捐赠人旨意捐助有关教育及人才培养方面的项目，支持教育事业发展。
地址	上海市徐汇区长乐路 339 弄甲支弄 9 号

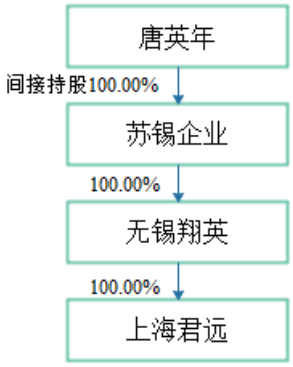
③上海博润投资管理有限公司基本情况

企业名称	上海博润投资管理有限公司
成立日期	2007 年 8 月 6 日
注册资本	1,302 万元
注册地址	浦东新区曹路镇金丰路 6 号 6 幢 102 室
经营范围	实业投资、投资管理，以上相关业务的咨询服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
基金管理人登记时间	2014 年 5 月 4 日
基金管理人登记编号	P1001832

④上海君远基本情况

企业名称	上海君远企业发展有限公司
成立日期	2019 年 3 月 11 日
注册资本	50 万元
注册地址	上海市黄浦区北京东路 666 号 H 区（东座）6 楼 A95 室
经营范围	实业投资、投资管理，以上相关业务的咨询服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

有限合伙人上海君远股权结构如下所示：



6、新增股东入股原因

发行人引进好利投资、创好投资、超浚投资、卓迅投资、源邦投资、裕贸投资、溢荣投资、盈煌投资等八位新股东的主要原因为了进一步丰富发行人股权结构，完善发行人公司治理体系，对发行人员工实施持股计划等。

博润君远和上海君远通过三家合伙企业入股发行人的原因为，发行人和控股股东为避免新冠疫情影响股改计划的实施，决定先由叶氏油墨和发行人员工林美菊作为合伙人，新设 8 家合伙企业增资入股发行人，后续博润君远和上海君远看好发行人未来的业务发展，希望获得更多发行人股份，因此同时受让了创好投资、超浚投资和卓迅投资三家合伙企业的份额。”

五、请保荐人、发行人律师发表明确意见。

（一）核查程序

1、查阅叶氏化工关于业务分拆的公告、同行业并购案例

2、查阅了发行人历次增资工商底档、同意新股东增资入股决议；

3、查阅了新股东增资入股协议、付款凭证；

4、查阅了新增股东的合伙人将其分额转让给新合伙人的转让协议和付款凭证；

5、查阅发行人最近三年的审计报告；

6、查阅了发行人新股东的营业执照、合伙协议、工商档案、直接合伙人以及间接持有合伙份额的主体相关资料；查阅了发行人新股东填写的基本情况调查表，确认新股东其他对外投资情况；

7、查阅了发行人实际控制人、其他股东、董监高的清单及身份证明材料；

8、查阅了发行人主要客户、供应商清单，并对其进行访谈，确认其与发行人、发行人股东、董监高是否存在关联关系、亲属关系；通过企查查、国家企业信用信息公示系统检索发行人主要客户供应商及其股东的相关信息，与新股东及

其合伙人情况进行核对；

9、查阅了本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员清单，与发行人股东及其合伙人、主要客户和供应商交叉核对；

10、查阅了发行人股东声明和承诺，对股东关联关系、亲属关系、是否存在代持关系、信托持股、对赌协议或其他利益安排的情况进行确认；

11、查阅了常州博润君远生物医药创业投资中心（有限合伙）、上海博润投资管理有限公司、上海君远企业发展有限公司、上海唐君远教育基金会相关的营业执照、法人登记证书、公司章程、基金会章程、合伙协议、向上穿透的出资人信息明细表、出具的声明承诺；

12、查阅了间接持有常州博润君远生物医药创业投资中心（有限合伙）合伙份额的相关主体的资料；

13、查阅了常州博润君远生物医药创业投资中心（有限合伙）实际控制人唐英年的身份证明材料。

（二）核查结论

保荐人和发行人律师认为：

1、已在招股说明书披露了新股东入股发行人的原因，先由叶氏油墨和员工林美菊出资、后续再将其持有的合伙企业份额进行转让的原因，新股东入股原因合理与事实相符。

2、上述股东增资价格参考发行人 2020 年 3 月 31 日未经审计的合并口径下的净资产具有合理性；认定“财务投资者入股时考虑了近三年市盈率，叶氏化工平均市盈率、市净率”有明确的依据；已在招股说明书中披露上述增资价格对应的发行人估值及市盈率；已在招股说明书结合同行业公司市净率、市盈率情况、可比案例及发行人历次增资及股权转让的定价进行分析，上述定价具有公允性；新股东增资价格公允，不涉及股份支付；已按照《审核问答》问题 12 的要求，在招股说明书中披露新增股东出资来源，股东出资均来自自有资金，出资真实合规。

3、已在招股说明书披露了新股东及其合伙人与发行人及实际控制人、其他股东、董监高、主要客户和供应商及其主要股东、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员的关联关系、亲属关系，新股东及其合伙人与上述人员不存在代持关系、信托持股、对赌协议或其他利益安排，新股东投资企业不存在

为发行人主要客户或供应商、或与相关客户及供应商之间存在关联关系或其他利益关系、不存在与发行人发生业务或资金往来、不存在与发行人业务相同或相似；

4、已在招股书说明书中披露了创好投资、超浚投资、卓迅投资普通合伙人博润君远及其实际控制人、有限合伙人上海君远的基本情况，分别通过三家有限合伙企业入股发行人原因，原因合理与事实相符。

4. 关于同业竞争

申报文件显示，发行人控股股东为叶氏油墨、间接控股股东为叶氏化工，实际控制人为叶志成。发行人分拆于叶氏化工，叶氏化工主要业务涵盖溶剂、涂料、油墨及润滑油四个行业。

请发行人：

（1）补充披露控股股东、实际控制人及其近亲属对外投资情况，上述各对外投资企业是否存在与发行人利益冲突的情形、是否存在与发行人及其子公司从事相同或类似业务，或从事上下游业务的情形，如存在，请分析对公司独立性的影响；认定不存在同业竞争关系时，是否已经审慎核查并完整地披露发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业；是否仅简单依据经营范围对同业竞争做出判断，或者仅以产品类型、产品用途、商标商号、生产基地的不同来认定不构成同业竞争；上述企业的历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系。

（2）披露发行人销售渠道的获得和维持情况，是否存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共享销售渠道，或者发行人通过控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行销售的情形；发行人客户和与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业客户重合情况；发行人客户拓展机制，客户开拓是否依赖控股股东、实际控制人或其控制的其他企业。

（3）披露发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业是否存在供应商重合的情况，并结合相关情况分析发行人对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的采购网络是否存在依赖及依据。

（4）披露发行人的业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事业务的技术差异，是否存在跨越及交叉的可能性；发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业是否存在业务或者市场切割约定；结合前述披露情况，进

一步分析并披露发行人与其直接或者间接控股股东是否存在同业竞争或者潜在同业竞争情形，以及避免同业竞争的具体措施。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

一、补充披露控股股东、实际控制人及其近亲属对外投资情况，上述各对外投资企业是否存在与发行人利益冲突的情形、是否存在与发行人及其子公司从事相同或类似业务，或从事上下游业务的情形，如存在，请分析对公司独立性的影响；认定不存在同业竞争关系时，是否已经审慎核查并完整地披露发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业；是否仅简单依据经营范围对同业竞争做出判断，或者仅以产品类型、产品用途、商标商号、生产基地的不同来认定不构成同业竞争；上述企业的历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系。

（一）补充披露控股股东、实际控制人及其近亲属对外投资情况，上述各对外投资企业是否存在与发行人利益冲突的情形、是否存在与发行人及其子公司从事相同或类似业务，或从事上下游业务的情形，如存在，请分析对公司独立性的影响

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“八、同业竞争”之“（一）控股股东、实际控制人及其近亲属对外投资情况”中披露如下：

“1、控股股东、实际控制人及其近亲属对外投资情况

截至 2021 年 12 月 31 日，除发行人及其子公司外，发行人控股股东、实际控制人及其近亲属对外投资情况如下表所示：

序号	名称	与发行人的关系	企业名称	是否控制	投资方式	主营业务	是否存在利益冲突	是否与发行人及或其子公司从事相同或类似业务	是否与发行人或其子公司从事上下游业务
1	叶氏油墨	发行人控股股东	洋紫荆河北	是	直接投资	曾经从事油墨相关业务，现无经营业务	否	报告期期初存在从事油墨业务，目前不存在与发行人及或其子公司从事相同或类似业务	否
2	叶志成	发行人实	叶氏化工	是	直接投资	投资控股	否	否	否
3			Yip's Chemical	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否

4		际控制人	叶氏恒昌	是	通过叶氏化工投资	投资控股及提供服务	否	否	否
5			明苜创投	是	通过叶氏化工集团投资	投资控股	否	否	否
6			Green Monday Holdings Limited	否	持有其投资标的0.7%股份	投资控股	否	否	否
7			明苜策投	是	直接投资	投资控股	否	否	否
8			谦信化工服务有限公司	是	通过叶氏化工投资	提供司库服务	否	否	否
9			明苜管理（深圳）有限公司	是	通过叶氏化工集团投资	提供服务	否	否	否
10			叶氏信息	是	通过叶氏化工投资	提供信息技术服务	否	否	否
11			Prophet Investments Limited	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否
12			金畔有限公司	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否
13			Radiant New Limited	是	通过叶氏化工投资	物业投资	否	否	否
14			万润有限公司	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否
15			腾迈集团（香港）有限公司	是	通过叶氏化工投资	持有集团商标	否	否	否
16			TM Holding Limited	是	通过叶氏化工投资	持有集团商标	否	否	否
17			紫荆花新材料集团有限公司	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否
18			佛山市妙想空间装饰工程有限公司	否	通过叶氏化工投资	装饰装修服务	否	否	否
19			Hang Cheung (W.S.) Limited	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否
20			骏达香港投资有限公司	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否

21			紫荆花新材料服务（深圳）有限公司	是	通过叶氏化工集团投资	销售涂料	否	否	否
22			上海梦成装饰工程有限公司	是	通过叶氏化工集团投资	销售建筑材料	否	否	否
23			Bauhinia Paints Limited	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否
24			大中漆厂有限公司	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否
25			叶氏化工研发（上海）有限公司	是	通过叶氏化工投资	物业投资	否	否	否
26			紫荆花化工（上海）有限公司	是	通过叶氏化工投资	销售涂料	否	否	否
27			紫荆花涂料（上海）有限公司	是	通过叶氏化工投资	生产和销售涂料	否	否	否
28			紫荆花制漆（成都）有限公司	是	通过叶氏化工投资	生产和销售涂料	否	否	否
29			叶氏骆驼（香港）有限公司	是	通过叶氏化工投资	销售涂料	否	否	否
30			紫荆花涂料（海外）有限公司	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否
31			Hang Cheung Coatings (Viet Nam) Company Limited	是	通过叶氏化工投资	销售合成纤维	否	否	否
32			恒昌石油化工有限公司	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否
33			恒昌涂料（惠阳）有限公司	是	通过叶氏化工投资	生产和销售涂料	否	否	否
34			大昌树脂（惠州）有限公司	是	通过叶氏化工投资	树脂贸易	否	否	是

35			谦信化工发展有限公司	是	通过叶氏化工投资	投资控股及销售溶剂	否	否	是
36			叶氏工业控股有限公司	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否
37			江门谦信	是	通过叶氏化工投资	生产和销售溶剂	否	否	是
38			天诚化工贸易有限公司	是	通过叶氏化工投资	销售溶剂	否	否	是
39			惠州盛达化工有限公司	是	通过叶氏化工投资	生产和销售溶剂	否	否	是
40			泰兴金江化学工业有限公司	是	通过叶氏化工投资	生产和销售溶剂	否	否	是
41			金江化工贸易有限公司	是	通过叶氏化工投资	销售溶剂	否	否	是
42			珠海谦信新材料有限公司	是	通过叶氏化工投资	生产和销售溶剂	否	否	是
43			协和化工仓储有限公司	是	通过叶氏化工投资	生产和销售溶剂	否	否	是
44			江门天诚溶剂制品有限公司	是	通过叶氏化工投资	销售溶剂	否	否	是
45			Brandway Limited	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否
46			凌志润滑油有限公司	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否
47			Yip's Pacific Limited	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否
48			叶氏润滑油（集团）有限公司	是	通过叶氏化工投资	投资控股及销售润滑油	否	否	否
49			香港太平洋石油有限公司	是	通过叶氏化工投资	销售润滑油	否	否	否
50			博高动力科技（深圳）有限公司	是	通过叶氏化工集团投资	销售润滑油	否	否	否

51			太平洋特种润滑油有限公司	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否
52			东莞太平洋博高润滑油有限公司	是	通过叶氏化工投资	生产和销售润滑油	否	否	否
53			凌志润滑科技（广东）有限公司	是	通过叶氏化工投资	销售润滑油	否	否	否
54			百兴投资（香港）有限公司	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否
55			百兴汽车服务（深圳）有限公司	是	通过叶氏化工投资	投资控股	否	否	否
56			河北大麦汽车维修服务有限公司	是	通过叶氏化工投资	汽车修理与维护	否	否	否
57			东莞市大唛趣车汽车服务有限公司	是	通过叶氏化工投资	汽车修理与维护	否	否	否
59			佛山市大唛趣车汽车服务有限公司	是	通过叶氏化工投资	汽车修理与维护	否	否	否
58			长沙市大唛趣车汽车服务有限公司	是	通过叶氏化工投资	汽车修理与维护	否	否	否
60			江门市大唛趣车汽车维修服务有限公司	是	通过叶氏化工投资	汽车修理与维护	否	否	否
61			山东大唛汽车维修服务有限公司	是	通过叶氏化工投资	汽车修理与维护	否	否	否
62			南京大唛汽车维修服务有限公司	是	通过叶氏化工投资	汽车修理与维护	否	否	否
63			叶士消毒科技有限公司	是	通过叶氏化工投资	销售消毒剂	否	否	否

64			叶士消毒科技（深圳）有限公司	是	通过叶氏化工投资	销售消毒剂	否	否	否
65			叶氏关爱延续基金有限公司	是	直接投资	慈善	否	否	否
66			叶志成慈善基金有限公司	是	直接投资	慈善	否	否	否
67			港德投资有限公司	是	直接投资	物业租赁	否	否	否
68	叶子轩	发行人实际控制人的弟弟	历信发展有限公司	是	直接投资	物业租赁	否	否	否
69			裕贸投资	否	直接投资	投资控股	否	否	否
70	叶钧	发行人实际控制人的儿子	裕贸投资	否	直接投资	投资控股	否	否	否
71	叶凤英	发行人实际控制人的姐姐	维新集团有限公司	是	直接投资	投资控股	否	否	否
72			维新环保涂料（深圳）有限公司	是	直接投资	生产和销售涂料	否	否	否
73			维新制漆（深圳）有限公司	是	直接投资	生产和销售涂料	否	否	否
74			维新控股有限公司	是	直接投资	投资控股	否	否	否
75			维新制漆（江西）有限公司	是	直接投资	生产和销售涂料	否	否	否
76			江西维新生物科技有限公司	是	直接投资	生产和销售消毒剂	否	否	否
77			上海柏殼新材料科技有限公司	是	直接投资	新材料研发与销售	否	否	否
78			维新物华（北京）文化发展有限公司	是	直接投资	文化艺术服务	否	否	否

79			江西维新德威涂料有限责任公司	是	直接投资	生产和销售涂料	否	否	否

注：上述表格未列示实际控制人近亲属投资叶氏化工的情况。

（1）洋紫荆河北

洋紫荆河北曾经从事与发行人相同或类似的业务，目前已停产，无实质经营业务，不会对发行人独立性造成影响，其基本情况如下：

①基本情况

成立日期	2004 年 9 月 13 日
注册资本	8,800 万元人民币
注册地址	河北省沧州市临港开发区工兴南路北聚贤街
经营范围	生产内外墙涂料（以上经营项目不含危险化学品），销售自产产品及上述相关产品的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

②主营业务概况

洋紫荆河北前身为河北福森油墨化工有限公司，2008 年叶氏油墨购入其 100%股权并更名为洋紫荆河北，该公司主要面向华中、华北、东北地区开展油墨生产和销售业务，目前处于关停状态，无实质经营业务。

③主要财务数据

洋紫荆河北最近三年财务数据如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日/2021 年度（未经审计）	2020 年 12 月 31 日/2020 年度（未经审计）	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
总资产	**8,856.99**	8,846.06	7,992.54
净资产	**8,835.98**	8,841.98	8,976.77
净利润	**-6.00**	-134.79	-1,462.70

注：2019 年度财务数据经沧州骅源会计师事务所有限公司审计

④洋紫荆河北关停原因

洋紫荆河北位于河北省沧州市，过去几年该区域雾霾天气较为严重，因此相关部门会根据京津冀大气污染综合治理的管控需要，要求虽符合排放标准但在生产过程中会产生废气的当地企业不定期暂停生产，待空气质量有所好转时再恢复生产。洋紫荆河北作为油墨生产企业，生产过程中会产生废气，因此也受到了管

控的影响。洋紫荆河北生产的不确定性导致其无法保障客户订单交付的稳定性和及时性，经营业绩表现不佳。随着发行人生产自动化程度的提升，发行人已可逐步填补洋紫荆河北的产能缺口，因此 2018 年叶氏油墨决定关停洋紫荆河北。洋紫荆河北在报告期不存在因重大违法违规行为导致关停的情况。

洋紫荆河北于 2018 年下半年停产，员工人数由 2017 年初的 150 多人减少到当前的无任何员工，相关资产和负债也已陆续清理，未来也没有恢复其经营的计划。洋紫荆河北目前的主要资产为土地和厂房，均处于闲置待售状态，因此现阶段尚未注销。

（2）德庆华彩

报告期内，德庆华彩曾为发行人控股股东叶氏油墨持股 60%股份的控股子公司，**广东九彩投资集团有限公司**持有 40%股份，2021 年 7 月，叶氏油墨已将 60%股份全部转让给**广东九彩投资集团有限公司**。德庆华彩为发行人上游供应商，为发行人提供松香改性树脂。德庆华彩不会对发行人独立性构成影响，基本情况如下：

①基本情况

成立日期	1998 年 4 月 15 日
注册资本	930 万美元
注册地址	广东省德庆县德城镇朝阳西路 245 号
经营范围	松香酚醛树脂、松香马来酐树脂、松香酯、松香、松节油等林业化学新产品的技术开发、生产和销售。（涉及危险化学品的按安全生产许可证许可的范围经营）。（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）
股东构成	**2021 年 7 月前，叶氏油墨持有德庆华彩 60%的股权，广东九彩投资集团有限公司持有德庆华彩 40%的股权；** **2021 年 7 月后，广东九彩投资集团有限公司持有德庆华彩 100%的股权；**

②主营业务概况

德庆华彩成立于 1998 年 4 月，前身是德庆迪爱生合成树脂有限公司，设立时由 DIC 及其附属公司 100%持股。叶氏油墨于 2013 年收购了德庆华彩 60%的股权，另外 40%股权由**广东九彩投资集团有限公司**持有。德庆华彩是一家专业研发、生产和销售松香、松节油及松香改性树脂的化工企业，目前已形成从林产品到松香深加工完整的产业链的企业，产品广泛应用于油墨、涂料、胶粘剂等行业，是发行人主要的树脂供应商之一，与发行人主营业务存在上下游关系。除发行人

外，德庆华彩主要客户为迪爱生、坂田油墨、SOJITZ 等国际知名油墨厂商，其产品远销日本、韩国、印度、阿联酋、中国台湾地区等十几个国家与地区。

③主要财务数据

德庆华彩最近三年的财务数据如下，其中**2019 年度和 2020 年度**经广州瑞勤会计师事务所审计：

单位：万元

项目	**2021 年 12 月 31 日/2021 年度（未经审计）**	**2020 年 12 月 31 日/2020 年度**	**2019 年 12 月 31 日/2019 年度**
总资产	**11,546.75**	10,531.95	9,319.86
净资产	**7,281.60**	6,381.54	5,529.78
净利润	**895.76**	840.79	1,344.07

谦信化工发展有限公司、江门谦信、惠州盛达化工有限公司、泰兴金江化学工业有限公司、金江化工贸易有限公司、珠海谦信新材料有限公司、协和化工仓储有限公司、天诚化工贸易有限公司、江门天诚溶剂制品有限公司均属于溶剂业务群，其主要产品为乙酸甲酯、乙酸乙酯、乙酸正丙酯等，为发行人的上游供应商，未与发行人经营相同或类似业务，与发行人不构成利益冲突的情形，不会对发行人的独立性构成影响。

综上，发行人控股股东、实际控制人及其近亲属对外投资不存在与发行人利益冲突的情形；**除洋紫荆河北在报告期期初曾从事油墨业务外，发行人控股股东、实际控制人及其近亲属对外投资**不存在与发行人及其子公司从事相同或类似业务的情形；**除谦信化工发展有限公司、江门谦信、惠州盛达化工有限公司、泰兴金江化学工业有限公司、金江化工贸易有限公司、珠海谦信新材料有限公司、协和化工仓储有限公司、天诚化工贸易有限公司、江门天诚溶剂制品有限公司、大昌树脂（惠州）有限公司外，发行人控股股东、实际控制人及其近亲属对外投资**不存在与发行人或其子公司从事上下游业务的情况。”

（二）认定不存在同业竞争关系时，是否已经审慎核查并完整地披露发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业

发行人已审慎核查并披露发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业。

（三）是否仅简单依据经营范围对同业竞争做出判断，或者仅以产品类型、

产品用途、商标商号、生产基地的不同来认定不构成同业竞争

发行人主要从事油墨的研发生产和销售，发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业从事的业务主要可分类为：溶剂、涂料、润滑油、汽车维修、物业租赁、对外投资等，与油墨业务有明显的区分，不构成同业竞争，具体分析详见本审核问询函回复之“4.关于同业竞争”的第 2 问和第 3 问答复。

（四）上述企业的历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“八、同业竞争”之“（一）控股股东、实际控制人及其近亲属对外投资情况”中披露如下：

“2、上述企业的历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系

序号	事项	与发行人的关系
1	历史沿革	在上述企业的历史沿革过程中，除叶氏油墨为洋紫荆股东，明苜投资曾经为洋紫荆中山股东，其他企业的历史沿革与发行人各自独立。
2	资产	上述企业和发行人各自拥有独立的经营和办公场所，合法拥有经营所需的房屋所有权或使用权、土地使用权、机器设备、办公设备以及商标权、专利权等，上述企业的资产与发行人各自独立。 报告期内，发行人曾向洋紫荆河北购买固定资产；曾向叶氏化工研发（上海）有限公司购买固定资产、专利技术；曾向洋紫荆河北、叶氏化工研发（上海）有限公司出售固定资产，资产的转入和转出具有合理的商业背景，增强了发行人资产独立性。
3	人员	除发行人董事长叶子轩、董事梁日燊、监事会主席陈传生在上述部分企业中担任职务外，上述企业的高级管理人员、财务人员、员工未在发行人任职，上述企业的人员与发行人各自独立。
4	业务	除已披露的关联交易外，上述企业的业务与发行人各自独立，也不存在同业竞争情形。
5	技术	上述企业拥有独立于发行人的研发团队、专利技术、非专利技术，上述企业的技术与发行人各自独立。

上述企业的历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面与发行人各自独立。”

二、披露发行人销售渠道的获得和维持情况，是否存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共享销售渠道，或者发行人通过控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行销售的情形；发行人客户和与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业客户重合情况；发行人客户拓展机制，客户开拓是否依赖控股股东、实际控制人或其控制的其他企业。

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“八、同业竞争”

中披露如下：

“（二）发行人与叶氏化工其他业务群的同业竞争说明

3、发行人销售渠道情况

业务类型	销售渠道的获取	销售渠道的维护	客户的拓展机制
油墨	1、参与油墨展会、专业会议与论坛； 2、行业协会信息推介； 3、老客户推介； 4、搜集下游客户信息并直接拜访；	1、建立客户沟通机制，定期拜访客户，及时了解客户需求； 2、及时协助客户解决产品问题和开发新产品需求；	1、积极参加行业重要组织、论坛、展会等； 2、内部成立重点客户、重点项目攻关小组； 3、全面实时的行业信息搜集； 4、在售前售中和售后阶段，及时高效服务客户，解决客户难题，建立优质服务口碑； 5、建立具有竞争力的薪酬考核体系，吸引优秀业务人员加入。

发行人建立了独立销售团队和客户拓展机制，具有丰富的销售渠道获取方式和优质的销售渠道维护能力，具备独立开发客户的能力，发行人的产品均为自行销售，不存在发行人业务与叶氏化工其他业务共享销售渠道，不存在通过控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行销售，不存在客户开拓依赖控股股东、实际控制人或其控制的其他企业的情形。

4、客户重叠情况

发行人销售团队与叶氏化工其他业务群销售团队相互独立，但由于双方销售产品均属于化工类产品，存在发行人部分客户与叶氏化工其他业务群客户重叠的情况。报告期内，发行人前十大非关联方客户和叶氏化工其他业务群客户重叠情况如下所示：

单位：万元

序号	重叠客户名称	其他业务群销售内容	其他业务群向重叠客户销售的金额		
			2021 年度	2020 年度	2019 年度
1	顶正集团	溶剂	682.43	663.69	488.99
2	河南银金达彩印股份有限公司	溶剂	51.37	215.59	112.32
3	**上海紫江企业集团股份有限公司**	**溶剂**	**697.53**	**-**	**515.71**
4	**鸿兴国际有限公司**	**溶剂**	**-**	**11.18**	**-**
合计			**1,431.34**	**890.46**	**1,117.03**

发行人营业收入（A）	126,074.63	109,382.10	113,575.99
发行人向上述重叠客户销售金额（B）	12,004.29	9,234.71	9,116.09
发行人重叠客户销售金额占发行人营业收入比重（B/A）	9.52%	8.44%	8.03%

上述重叠客户均为发行人直销客户，均是国内知名的包装印刷企业，发行人向其销售用于印刷的油墨产品，叶氏化工其他业务群向其销售用作印刷调和浓度的稀释溶剂，发行人和叶氏化工其他业务群向上述重叠客户销售的产品并不一样。

发行人与其他业务群销售团队相互独立，商业决策独立；上述客户作为大型的印刷包装企业，具备严格的采购标准、程序和要求，其向发行人及其他业务群的采购行为是其做出的独立商业行为；上述交易行为具有商业合理性。

发行人向上述客户销售金额占发行人营业收入比例未超过 10%，其他业务群向重叠客户销售金额占其他业务群营业收入占比不足 1%。

综上，发行人与其他业务群存在客户重叠的情况，但双方销售团队独立、商业决策独立，客户商业决策独立，销售的产品不同，具有商业合理性。”

三、披露发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业是否存在供应商重合的情况，并结合相关情况分析发行人对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的采购网络是否存在依赖及依据。

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“八、同业竞争”中披露如下：

“（二）发行人与叶氏化工其他业务群的同业竞争说明

5、发行人采购渠道情况

发行人建立了完整的采购管理制度，具备独立的采购团队，长年来积累了大量供应商渠道，与叶氏化工其他业务群的企业不存在共同采购、共享采购信息的情况。发行人根据《供应商评选与控制程序》对新的供应商进行评估和考察，发行人不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的采购网络的依赖。

6、供应商重叠情况

发行人采购团队与叶氏化工其他业务群采购团队相互独立，但由于双方采购的均为化工基础原材料，存在发行人与叶氏化工其他业务群供应商重叠的情况。报告期内，发行人前十大非关联方供应商和叶氏化工其他业务群供应商重叠情况如下所示：

单位：万元

序号	重叠供应商名称	其他业务群采购内容	其他业务群向重叠供应商采购的金额		
			2021 年度	2020 年度	2019 年度
1	龙佰四川钛业有限公司	颜料	**2,374.55**	1,034.35	836.80
2	颜钛集团	颜料	**4,967.01**	2,514.81	885.64
3	杭州思达有机化工有限公司	溶剂	**109.12**	66.31	24.05
4	万华化学（烟台）销售有限公司	溶剂	**643.70**	526.90	446.96
5	江苏三木化工股份有限公司	树脂	**1,337.33**	990.34	1,000.94
6	广州北方化工有限公司	树脂、硝化棉	**1,067.55**	520.15	371.78
7	**广州番禺美特包装有限公司**	**包装桶**	**941.40**	**616.74**	**689.76**
合计			**11,440.67**	**6,269.61**	**4,242.07**
发行人原材料采购金额（A）			**96,504.72**	**78,230.12**	**78,264.73**
发行人向上述重叠供应商采购金额（B）			**18,589.53**	**12,891.79**	**9,892.44**
发行人重叠供应商采购金额占发行人原材料采购成本比重（B/A）			**19.26%**	**16.48%**	**12.64%**

发行人和叶氏化工其他业务群的行业上游均为化工基础原材料，应用领域较为广泛，发行人主要是与涂料业务群有供应商重叠。涂料使用的树脂主要是丙烯酸树脂、异氰酸酯树脂与油墨使用的聚氨酯树脂、松香改性树脂不同；涂料使用的颜料种类和型号较为丰富，油墨使用的颜料主要以黄色、红色和钛白粉为主；溶剂属于基本化工原材料，在化工产品生产过程中广泛运用。

上述供应商均为国内知名的化工原材料生产企业或大型代理商，发行人和其他业务群向上述供应商采购化工基础原材料主要考虑供应商的原材料品质、价格、供应稳定性、便利性等各方面因素，双方不存在共用采购渠道的情况。

报告期内发行人采购上述重叠供应商原材料的金额占发行人原材料采购金额比例平均为 **16.35%**，其他业务群向重叠供应商采购金额占其他业务群原材料采购金额占比不足 1%。

综上，发行人与其他业务群虽然存在供应商重叠的情况，但双方采购团队独立、商业决策独立，采购的产品属于化工基础原料，供应商的商业决策独立，采购的产品也不尽相同，具有商业合理性。”

四、披露发行人的业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事业务的技术差异，是否存在跨越及交叉的可能性；发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业是否存在业务或者市场切割约定；结合前述披露情况，进一步分析并披露发行人与其直接或者间接控股股东是否存在同业竞争或者潜在同业竞争情形，以及避免同业竞争的具体措施。

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“八、同业竞争”中披露如下：

“（二）发行人与叶氏化工其他业务群的同业竞争说明

7、油墨业务与其他业务群业务的技术差异

业务类型	主要原材料	主要生产设备	生产工艺流程	技术特点	与油墨的差异
溶剂	醋酸、乙醇、丙醇、丁醇	反应釜、酯化塔、精馏塔、回收塔等	以醋酸和醇为原料→催化反应和酯化反应合成醋酸酯→经过精馏的脱轻和脱重工序→成品	化学反应和物理反应结合	醋酸酯类溶剂是油墨的上游产品，性能与用途有明显差异
涂料	乳液、丙烯酸树脂、异氰酸酯树脂、颜填料、助剂、水、溶剂	搅拌釜、分散机、砂磨机等	原材料混合→检验→搅拌→分散研磨→调粘度→调色→检测合格→过滤→包装	涉及分散和搅拌的物理混匀过程	涂料分散细度低，注重施工性能和成膜方面，产品性能与用途有明显差异
润滑油	基础油、添加剂	调合釜、灌装机	投料→调和→检验调色→灌装包装	注重搅拌时间、温度、过滤、投料顺序	不需研磨、分散以及控制产品指标的流动性、干燥性，产品性能与用途有明显差异
油墨	聚氨酯树脂、松香改性树脂、颜料、溶剂、助剂	分散机、乳化机、珠磨机、砂磨机、包装机	投料→分散→研磨→调色/检验→包装	注重分散时间、速度，研磨温度、流量，以及投料顺序	-

上表比较显示，溶剂和润滑油在生产工艺、主要原材料、主要生产设备均与油墨不同，其技术与油墨有明显差异，不存在跨越及交叉的可能性；涂料的生产工艺、主要原材料、主要生产设备与油墨总体上存在差异，不存在跨越及交叉的可能性，其差异主要如下：

（1）国家及行业已对涂料和油墨作出明显的区分

项目	涂料	油墨
国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）	属于“C2641 涂料制造”	属于“C2642 油墨及类似产品制造”
《战略性新兴产业分类（2018）》（国家统计局令第 23 号）	属于“3.3.7.1 涂料制造”	属于“3.3.7.2 油墨制造”
所属行业协会	中国涂料工业协会、全国涂料和颜料标准化技术委员会、中国化工学会涂料涂装专业委员会	中国日用化工协会油墨分会

（2）生产过程中涉及的主要原材料、生产设备、工艺有所不同

涂料和油墨生产过程中涉及树脂、颜料，但是在原材料型号上是有所差异的，涂料使用的树脂主要为丙烯酸树脂、异氰酸酯树脂，油墨使用的树脂主要为聚氨酯树脂、松香改性树脂；涂料使用的颜料种类和型号较为丰富，油墨使用的颜料主要以黄色、红色和钛白粉为主；溶剂属于基本化工原材料，在化工产品生产过程中广泛运用，不构成原材料相同或相似的依据。涂料主要生产设备为反应釜、涂料用分散机、涂料用砂磨机，油墨主要生产设备为油墨用分散机、乳化机、油墨用砂磨机，双方主要设备型号和性能不同，无法相互共用。生产工艺中，对于涂料而言，根据产品用途不同，如建筑涂料、木器涂料、工业涂料等，其生产工艺与油墨产品的生产工艺也有所不同。

（3）产品用途差异明显，涂料和油墨无法相互替代

发行人生产的油墨产品主要应用于食品包装行业，部分用于出版印刷行业；而涂料根据其使用用途，可分为工业涂料、建筑涂料、木器涂料等，在使用场景、使用用途以及面向的客户群体与油墨有明显的区别，其产品上无法相互使用和替代。另外由于油墨和涂料为消耗品，客户在选择上更倾向知名大品牌产品，油墨品牌“洋紫荆”和涂料品牌“紫荆花”在各自领域深耕积累，已形成各自领域知名品牌和商标，其品牌和产品相互独立，不存在相互替代的可能性。

综上所述，油墨和涂料产品在生产工艺、主要原材料、主要生产设备、产品性能、使用用途、品牌等方面存在明细差异，不存在跨越及交叉的可能性。

8、结论

发行人和叶氏化工其他业务群在战略布局有明显差异，双方产品、人员、资产、财务、品牌等各方面相互独立，业务定位和技术区分清晰，各自服务于不同

领域的细分市场，存在明显业务区分，不存在业务或市场切割约定。报告期内，发行人与叶氏化工其他业务群存在部分客户和供应商重叠的情况，但均具有商业合理性。发行人控股股东叶氏油墨和发行人实际控制人叶志成均作出避免同业竞争的承诺，承诺不存在同业竞争的情形。综上，发行人不存在同业竞争的情形。”

五、请保荐人、发行人律师发表明确意见。

（一）核查程序

1、查阅了发行人控股股东、实际控制人填写的基本情况调查表，以及实际控制人近亲属填写的对外投资情况清单；查阅发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业清单；

2、查阅了发行人控股股东、实际控制人及其近亲属对外投资企业的营业执照、工商登记资料、商业登记证、周年申报表、危险化学品生产相关资质等资料；

3、查阅了发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的主要产品、主营业务、产品用途、产品生产工艺及流程、产品核心技术、技术差异、销售渠道情况等情况的说明文件；

4、通过企查查对前述企业的基本信息进行检索；

5、查阅了叶氏化工主要业务供应商和客户清单，与发行人供应商和客户清单交叉对比；

6、查阅了控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺；

7、查阅了油墨行业和涂料行业的研究报告、油墨行业和涂料行业上市公司招股说明书；

8、查阅了发行人资产证书、员工花名册及抽查的劳动合同、技术研发资料等相关内容；

（二）核查结论

保荐人及发行人律师认为：

1、已在招股说明书中披露了控股股东、实际控制人及其近亲属对外投资情况；控股股东、实际控制人及其近亲属对外投资企业不存在与发行人利益冲突的情形；除洋紫荆河北曾从事油墨业务（目前无实质业务）外，控股股东、实际控制人及其近亲属对外投资企业不存与发行人及其子公司从事相同或类似业务；除叶氏化工涂料业务群树脂贸易商大昌树脂（惠州）有限公司、溶剂业务群公司外，不存在控股股东、实际控制人及其近亲属对外投资企业从事上下游业务的情形，

前述情形对发行人独立性不构成影响；保荐人和发行人律师已经审慎核查并完整地披露发行人控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制的全部关联企业，上述企业不构成同业竞争，且并非仅简单依据经营范围对同业竞争做出判断，或者仅以产品类型、产品用途、商标商号、生产基地的不同来认定不构成同业竞争；发行人与上述企业之间在历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面相互独立。

2、已在招股说明书中披露发行人销售渠道的获得和维持情况，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共享销售渠道，或者发行人通过控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行销售的情形；已在招股说明书中披露发行人客户和与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业客户重合情况，发行人与叶氏化工其他业务群存在客户重叠的情况，但双方销售团队独立、商业决策独立，客户商业决策独立，销售的产品不同，具有商业合理性；发行人客户开拓不存在依赖控股股东、实际控制人或其控制的其他企业。

3、已在招股说明书中披露发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业供应商重合的情况，发行人与叶氏化工其他业务群虽然存在供应商重叠的情况，但双方采购团队独立、商业决策独立，采购的产品属于化工基础原料，供应商的商业决策独立，采购的产品也不尽相同，具有商业合理性；发行人对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的采购网络不存在依赖。

4、已在招股说明书中披露发行人的业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事业务的技术差异，不存在跨越及交叉的可能性；发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在业务或者市场切割约定；发行人与其直接或者间接控股股东不存在同业竞争或者潜在同业竞争情形；发行人控股股东和实际控制人已对避免同业竞争作出承诺。

5. 关于关联交易

申报文件显示，报告期内，发行人关联采购金额分别为 1.31 亿元、1.67 亿元、1.21 亿元、6799.59 万元，关联销售金额分别为 6523.61 万元、6278.1 万元、129.57 万元、65.63 万元。发行人还存在关联方资产转让、债务重组、关联方资金拆借、关联担保、关联方代收代付、支付关键人员薪酬等关联交易。

请发行人：

（1）披露报告期内发行人关联销售和关联采购的交易背景、必要性及商业

合理性，关联销售、关联采购数据与叶氏化工公开文件披露内容是否一致、关联方的认定依据是否存在差异；发行人向独立第三方采购或销售是否可行。

（2）披露上述关联交易的定价机制、交易价格的公允性，交易价格与市场公允价格、关联方与其他交易方的价格相比是否存在重大差异，是否存在利益输送。

（3）披露报告期内在共享的报表系统、行政管理系统、办公系统中，关联方进行数据备份、系统更新、新报表、新功能、新流程开发的具体工作内容、工作流程，相关信息是否与发行人存在混淆的情形，说明发行人向叶氏化工采购信息技术服务的必要性、是否影响发行人的独立性、发行人保证独立性的具体措施，是否存在其他避免关联交易的替代做法，如是，请披露未采用的原因及合理性。

（4）披露发行人与叶氏化工针对货币资金的内部控制、资金管理安排及资金调拨机制，资金往来与关联交易金额是否相匹配；频繁发生关联方资金拆入、拆出的具体原因、发生时间、发生金额、利率及定价公允性、用途、还款时间、还款资金来源、履行的决策程序及对发行人经营业绩的影响；报告期内，发行人向关联方拆出、拆入资金的具体用途，是否履行法定程序；结合现金流量表的相关科目，披露是否存在其他未披露的关联方资金拆借、拆借资金是否完全归还，是否已经建立完善的资金拆借制度，内部控制制度是否完善并有效执行。

（5）披露报告期各期通过叶氏油墨在海外采购部分进口原材料的具体情况，包括采购原材料具体内容、采购量及占该原材料耗用量的比例、采购金额、是否存在其他进口原料供应商或国内可替代原材料供应商、通过叶氏油墨进口采购该原材料的必要性及合理性，是否存在利益输送。

（6）披露关键管理人员报酬的具体内容、支付该报酬的原因及合理性。

（7）披露与洋紫荆河北存在代收代付具体业务背景、代收返利和代收货款的原因及商业逻辑。

（8）披露关联担保的具体情形、期限、发生的原因，合法合规性，是否履行相关的决策程序，是否收取担保费、担保费的公允性，是否存在其他未披露的关联担保、如是，请进行补充披露。

（9）对照相关规则，核查并说明是否存在未披露的关联关系及关联交易，是否存在关联交易非关联化的情形，如有，请补充披露相关信息。

（10）结合上述分析说明发行人是否完全独立运营、是否存在与关联方相互

代垫费用的情况、是否存在其他利益安排；上述关联交易对发行人资产、业务、人员、财务、机构独立性的影响。

请保荐人及申报会计师、律师逐项说明对上述事项的核查程序、核查措施、核查依据和核查结果，并发表明确意见；同时，说明对资金拆借事项的核查情况，对上述事项及资金往来的合法合规性、发行人内控制度是否有效、公司治理是否完善发表明确意见。

【回复】

一、披露报告期内发行人关联销售和关联采购的交易背景、必要性及商业合理性，关联销售、关联采购数据与叶氏化工公开文件披露内容是否一致、关联方的认定依据是否存在差异；发行人向独立第三方采购或销售是否可行。

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易情况”中披露如下：

“（1）发行人与德庆华彩的交易

发行人向德庆华彩采购油墨相关的原材料，主要为松香改性类树脂材料，主要运用于发行人的平版油墨，具体情况如下：

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
采购自德庆华彩的松香改性类树脂	**39,771,883.00**	30,217,120.78	41,594,450.29
占总原材料采购比例	**4.12%**	3.86%	5.31%

①关联交易背景、商业合理性及必要性

发行人部分产品原材料涉及松香改性树脂，该树脂属于定制化产品，发行人对供应商的质量、价格、供应稳定性等方面均有严格的要求。德庆华彩是一家专业研发、生产和销售松香、松节油及松香改性树脂的化工企业，其产品广泛应用于油墨、涂料、胶粘剂等行业。德庆华彩产品质量良好、价格公允、供应稳定且发行人与德庆华彩沟通顺畅，因此发行人就松香改性树脂与德庆华彩发生关联交易具备商业合理性与必要性。

（2）与江门谦信的交易

江门谦信系叶氏化工旗下控股子公司，报告期内发行人主要向江门谦信采购溶剂，采购情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
溶剂	**13,966.27**	6,947.39	6,831.42
占总原材料采购的比例	**14.47%**	8.88%	8.72%

① 关联交易背景、商业合理性及必要性

发行人是国内最大的油墨生产企业，醋酸酯类溶剂是油墨生产过程中主要的原材料之一，因此发行人对醋酸酯类溶剂的质量品质、供货的稳定性、供应价格都有很高的要求。江门谦信是化工溶剂生产商，亦是全球最大的醋酸酯类生产厂家，其在广东、江苏的主要生产基地与发行人在广东、浙江的两个生产基地较近，且其产品规格全、质量较好、供应稳定，沟通畅顺，因此发行人与江门谦信交易具备商业合理性与必要性。

（3）与叶氏信息的交易

2019 年度，叶氏化工管理总部和叶氏信息向发行人提供集团管理服务（含信息技术服务）；2020 年度和 2021 年度，叶氏信息向发行人提供信息技术服务。报告期内集团管理费用和信息技术服务费用明细如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
集团管理费	**355.50**	358.65	756.37
其中：信息技术服务	**355.50**	355.50	162.08
法务服务	**-**	-	20.93
人力资源服务	**-**	-	269.21
财务服务	**-**	-	94.49
风险管控服务	**-**	-	29.83
企业发展服务	**-**	-	172.28
网络服务	**-**	3.15	7.56

①关联交易背景、商业合理性及必要性

叶氏化工为香港上市公司，通过投资决策与集团综合管理方式对溶剂、涂料、油墨和润滑油业务群的数十家实际经营公司进行管控。为提高各业务群的经营效率、管理质量，提升风险把控能力，及时了解各下属公司经营状况，叶氏化工**管理总部**及叶氏信息向各业务群公司提供信息技术、法务、人力资源、财务服务、风险管控、企业发展等方面的服务**并收取集团管理费。报告期内，发行人在 2019**

年接受了集团管理服务并支付了集团管理费，2020 年起发行人不再接受集团管理服务并支付集团管理费。因此发行人 2019 年度接受集团管理服务并支付了集团管理费具有商业合理性与必要性；

2020 年起，发行人向叶氏信息采购信息技术服务，原因系发行人使用的信息系统经过多年建设，形成由 ERP、OA、FR 报表系统、设备管理系统、E-HR 系统、财务系统等子系统组成的信息系统，各系统按照分工各自独立运作，又相互配合相辅相成，各系统之间已经实现数据的标准化和相互共享。发行人在保持决策的独立性、数据的安全性的前提下，继续使用该信息管理系统更有利于保障发行人日常管理的稳定性和延续性，有助发行人有序开展日常经营活动，减少因操作或数据错配产生的不利情况，有利于发行人真实准确完整的记录和反应经营活动，有效降低发行人的内部成本。因此发行人向叶氏化工采购信息技术服务存在必要性及商业合理性。

（4）与叶氏油墨的交易

发行人向叶氏油墨采购的具体情况如下：

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
原材料	-	2,611,401.86	3,597,739.52
占总原材料采购的比例	-	0.33%	0.46%

①关联交易背景、必要性及商业合理性

报告期内，发行人通过叶氏油墨在境外采购 EVA 树脂。发行人未分拆前，由叶氏油墨统一管理油墨业务群，且发行人未在香港设立子公司，因此通过地处香港的叶氏油墨进行境外采购更满足发行人的商业利益，具有商业合理性与必要性。

目前发行人已不再通过叶氏油墨采购 EVA 树脂，主要通过在香港的全资子公司盈骏香港直接采购，少量 EVA 树脂通过内地代理商进行采购。

（5）与东莞太平洋博高润滑油有限公司的交易

报告期内，发行人向东莞太平洋博高润滑油有限公司采购产品的情况如下：

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
机油、助剂	335,797.17	14,276.11	26,482.96

占总原材料采购的比例	**0.04%**	**0.002%**	**0.003%**

①关联交易背景、必要性及商业合理性

2019 年度和 2020 年度，发行人向东莞太平洋博高润滑油有限公司采购机油用于日常机器设备的维护；2021 年度，发行人继续向东莞太平洋博高润滑油有限公司采购机油外，采购了少量助剂产品用于新产品的研发生产。上述采购金额较小，具有偶发性，具有商业合理性和必要性。

（6）与紫荆花的交易

报告期内，发行人向紫荆花采购产品的情况如下：

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
天那水、树脂和油漆	**37,338.49**	25,582.30	54,266.36
占总原材料采购的比例	**0.004%**	**0.003%**	**0.007%**

①关联交易背景、必要性及商业合理性

报告期内，发行人曾向紫荆花少量采购了天那水、树脂和油漆。采购天那水主要系发行人部分客户位于紫荆花周边地区，向紫荆花采购天那水再配送客户能够节省部分运输成本；采购树脂主要系紫荆花的大昌树脂（惠州）有限公司为树脂经销商，发行人向其采购少量树脂；向关联方采购的少量油漆是发行人偶发性的消耗品。综上所述，上述采购金额较小，具有偶发性，具有商业合理性和必要性。

（7）关联交易信息披露情况

发行人为叶氏化工的控股子公司，报告期内发行人的关联采购均发生与叶氏化工下属公司之间，叶氏化工未曾披露发行人与叶氏化工其他下属公司之间的关联交易数据，亦未曾披露发行人的关联方认定依据，因此发行人披露的关联采购数据和关联方认定依据与叶氏化工公开文件披露内容不存在不一致的情形。保荐人、发行人律师、发行人会计师通过访谈、调查表、网络查询等方式确认发行人关联方名单，对报告期内主要关联交易的关联方实施了走访和函证程序，上述关联方均对报告期内的关联交易数据进行了确认，发行人披露的对上述叶氏化工下属公司的关联关系和关联交易数据准确。

（8）发行人向独立第三方采购情况

报告期内，发行人发生的关联采购情况如下：

序号	关联采购企业名称	采购内容	向独立第三方采购是否可行
1	德庆华彩	松香改性树脂	是，发行人目前正向独立第三方采购
2	江门谦信	溶剂	是，发行人目前正向独立第三方采购
3	叶氏信息	集团管理费（含信息技术服务费）	发行人从叶氏化工分拆前，叶氏化工通过叶氏信息向发行人收取的集团管理费为集团内部管理产生的费用，不存在向独立第三方采购的情形；发行人从叶氏化工分拆后，仍需采购叶氏信息的信息技术服务，发行人可以向独立第三方采购相同服务，发行人继续向叶氏信息采购信息服务的商业合理性、必要性已在本节之“（3）与叶氏信息的交易”之“③信息技术服务的交易背景、商业合理性及必要性”中进行说明
4	叶氏油墨	EVA 树脂	是，发行人目前正向独立第三方采购
5	紫荆花	天那水、树脂和油漆	是，发行人目前正向独立第三方采购
6	**东莞太平洋博高润滑油有限公司**	**机油、助剂**	**是，发行人目前正向独立第三方采购**

2、出售商品和提供劳务

（1）与洋紫荆河北的关联销售情况

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
油墨产品	-	-	319,347.68
占营业收入比例	**-**	-	**0.03%**

①关联交易背景、必要性及商业合理性

洋紫荆河北未停业前与发行人均为叶氏油墨管理下的生产企业，洋紫荆河北销售业务主要覆盖华中、华北、东北等地区，生产的油墨产品类型与洋紫荆生产的产品类型基本相同，与洋紫荆中山生产的产品类型有部分差异，其产成品和原材料在业务群内部按照各公司生产和销售需求相互调配，因此发行人向洋紫荆河北销售原材料和产成品具有商业合理性与必要性。洋紫荆河北停业后已不存在上述交易。

（2）与叶氏油墨、紫荆花、德庆华彩、东莞太平洋博高润滑油有限公司**和叶士消毒科技（深圳）有限公司**的关联销售

单位：元

关联方	关联交易	2021 年度	2020 年度	2019 年度

	内容			
叶氏油墨	油墨	-	437,353.70	517,849.14
紫荆花	油墨及检测服务	**461,515.27**	305,967.73	448,412.22
德庆华彩	检测服务	**849.06**	3,584.91	10,099.05
东莞太平洋博高润滑油有限公司	检测服务	**283.02**	1,301.89	-
叶士消毒科技（深圳）有限公司	**检测服务**	**3,207.55**	**-**	**-**
合计		**465,854.90**	**748,208.23**	**976,360.41**
占营业收入的比例		**0.04%**	**0.07%**	**0.09%**

①关联交易背景、必要性及商业合理性

报告期内，发行人向叶氏油墨、紫荆花、德庆华彩、东莞太平洋博高润滑油有限公司**和叶士消毒科技（深圳）有限公司**主要销售油墨产品和检测服务，该关联交易的商业合理性如下所示：

序号	交易对手方	交易内容	交易对手方业务范围	交易的商业合理性
1	叶氏油墨	油墨	目前无实质经营业务，为控股型公司，油墨业务重组前，曾经为发行人进口原材料采购平台和境外油墨销售平台	油墨业务重组前，叶氏油墨作为发行人进口原材料采购平台和境外油墨销售平台，关联交易具有商业合理性；油墨业务重组完成后，发行人全资子公司盈骏香港接替叶氏油墨境外销售和采购的职能，叶氏油墨目前已无实质经营业务。
2	紫荆花	油墨及检测服务	从事建筑涂料、工业涂料、涂料用树脂的研发、生产和销售	紫荆花在日常经营活动中，需要向发行人采购油墨用于涂料产品的包装印刷；发行人及其子公司新亚太检测具备 CNAS 与 CMA 检测资质，具有提供化学产品检测服务能力，紫荆花向发行人采购检测服务具有商业合理性。
3	德庆华彩	检测服务	松香、松节油及松香改性树脂的研发、生产和销售，油墨、涂料、胶粘剂等行业的树脂供应商	发行人及其子公司新亚太检测具备 CNAS 与 CMA 检测资质，具有提供化学产品检测服务能力，德庆华彩向发行人采购检测服务具有商业合理性。
4	东莞太平洋博高润滑油有限公司	检测服务	生产和销售润滑油、防冻冷却液等化工产品	发行人及其子公司新亚太检测具备 CNAS 与 CMA 检测资质，具有提供化学产品检测服务能力，东莞太平洋博高润滑油有限公司向发行人采购检测服务具有商业

				合理性。
5	**叶士消毒科技（深圳）有限公司**	**检测服务**	**销售消毒剂产品**	**发行人及其子公司新亚太检测具备 CNAS 与 CMA 检测资质，具有提供化学产品检测服务能力，叶士消毒科技（深圳）有限公司向发行人采购检测服务具有商业合理性。**

上述企业在日常经营活动中，涉及少量油墨产品和检测服务需求，如产品化学分析、产品包装印刷等，具有真实的交易背景，发行人与上述企业的关联交易具有商业合理性和必要性。

（4）关联交易信息披露情况

发行人为叶氏化工的控股子公司，报告期内发行人的关联销售均发生于叶氏化工下属公司之间，叶氏化工未曾披露发行人与叶氏化工其他下属公司之间的关联交易数据，亦未曾披露发行人的关联方认定依据，因此发行人披露的关联销售数据和关联方认定依据与叶氏化工公开文件披露内容不存在差异。

（5）发行人向独立第三方销售情况

报告期内，发行人发生的关联销售情况如下：

序号	关联销售企业名称	销售内容	向独立第三方销售是否可行
1	洋紫荆河北	油墨及原材料	是，发行人目前正向独立第三方销售
2	叶氏油墨	油墨	是，发行人目前正向独立第三方销售
3	紫荆花	油墨及检测服务	是，发行人目前正向独立第三方销售
4	德庆华彩	检测服务	是，发行人目前正向独立第三方销售
5	东莞太平洋博高润滑油有限公司	检测服务	是，发行人目前正向独立第三方销售
6	**叶士消毒科技（深圳）有限公司**	**检测服务**	**是，发行人目前正向独立第三方销售**

”

二、披露上述关联交易的定价机制、交易价格的公允性，交易价格与市场公允价格、关联方与其他交易方的价格相比是否存在重大差异，是否存在利益输送。

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易情况”中披露如下：

“（1）发行人与德庆华彩的交易

②关联交易的公允性

德庆华彩根据原材料成本变动及市场价格等因素对产品进行报价，发行人经

与德庆华彩协商后确认产品采购价格，发行人向德庆华彩和主要非关联第三方采购松香改性树脂情况如下所示：

公司名称	2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	金额（万元）	数量（吨）	单价（万元/吨）	金额（万元）	数量（吨）	单价（万元/吨）	金额（万元）	数量（吨）	单价（万元/吨）
德庆华彩	3,977.19	3,194.33	1.25	3,021.71	2,561.74	1.18	4,159.45	3,370.97	1.23
韶关德瑞化学工业有限公司	230.09	169.16	1.36	190.72	144.14	1.32	200.01	154.30	1.30
天津市港升化工有限公司	71.33	56.82	1.26	66.15	58.86	1.12	46.35	41.22	1.12
德庆德隆精制树脂有限公司	68.79	50.38	1.37	274.34	229.62	1.19	24.63	21.66	1.14

发行人向上述各家公司采购的松香树脂系列原材料主要应用于平版油墨，因松香树脂种类较多，加之采购时点不同、市场议价能力不同等原因，采购价格也略有差异。发行人向韶关德瑞化学工业有限公司采购的树脂主要应用在针对欧美客户的高端产品上，对原材料的技术参数、环保要求都较高，因此采购价格也较高。2021 年，因大宗商品价格普遍上涨，松香改性树脂的采购价格也较往年有明显的上升。

德庆华彩在向发行人销售的同时，也向其他客户销售松香树脂类材料。报告期内，德庆华彩向第三方客户销售产品占其收入比重从 2019 年度的 52.93%逐步增加到 2021 年度的 65.13%。德庆华彩向发行人销售与其向其他客户销售的毛利率情况对比如下：

项目	销售给发行人的毛利率			销售给第三方客户的毛利率		
	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
毛利率	12.07%	20.86%	22.85%	13.08%	21.76%	23.02%

德庆华彩向发行人销售与向第三方客户销售的毛利率波动趋势一致，**由于公司向德庆华彩的采购量较大，德庆华彩按照销售政策对销售量较大的客户价格有所优惠，导致德庆华彩对公司的销售价格较销售给第三方客户稍低，同时德庆华彩销售给公司和第三方客户的产品类别型号等有所差异，导致销售给公司的毛利率稍低于销售给第三方客户的毛利率，**双方毛利率差异较小。

综上，发行人与德庆华彩的关联交易价格公允，与其他非关联方的交易价格不存在重大差异，不存在利益输送的情形。

（2）与江门谦信的交易

②关联交易价格的公允性

江门谦信根据原材料成本变动及市场价格等因素对产品进行报价，发行人按照江门谦信的销售报价进行采购；国内其他主要醋酸酯企业为上市公司江苏百川高科新材股份有限公司、浙江建业化工股份有限公司及广西新天德能源有限公司等。报告期内，发行人的醋酸酯原材料主要向江门谦信、浙江建业化工股份有限公司、南通百川新材料有限公司、上海化工供销有限公司等公司采购。

A．**2019 年度和** 2020 年度发行人向江门谦信、非关联方采购醋酸酯溶剂情况

发行人向江门谦信、非关联方采购的主要醋酸酯溶剂情况如下：

时间	原材料名称	江门谦信（A）		非关联方（B）		单价差异（A-B）/B
		采购量（吨）	单价（万元/吨）	采购量（吨）	单价（万元/吨）	
2020 年 10-12 月	醋酸乙酯	2,171.18	0.58	749.47	0.56	4.25%
	醋酸正丁脂	298.03	0.64	72.34	0.60	6.83%
	醋酸正丙酯	1,640.24	0.77	357.37	0.75	2.71%
2020 年 1-9 月	醋酸乙酯	3,598.41	0.51	4,252.56	0.50	1.36%
	醋酸正丁脂	439.32	0.52	609.85	0.51	0.63%
	醋酸正丙酯	2,836.11	0.70	1,906.23	0.71	-0.22%
2019 年度	醋酸乙酯	6,241.64	0.51	5,176.68	0.51	-0.20%
	醋酸正丁脂	2,793.08	0.66	1,391.20	0.66	-0.12%
	醋酸正丙酯	2,494.57	0.68	776.20	0.66	3.65%

2020 年 1-9 月，发行人向江门谦信和非关联第三方采购溶剂的单价差异在-0.22%-1.36%之间，差异较小；2020 年 10-12 月，发行人向江门谦信和非关联第三方采购溶剂的单价差异有所增加，在 2.71%-6.83%之间，主要是 2020 年四季度开始，原材料溶剂价格增长较快且呈继续上升趋势，在溶剂价格波动较大的情况下，江门谦信作为国内最大的醋酸酯类溶剂供应商，仍能保持供货的持续性与稳定性，因此发行人在采购价格持续上升的情况下继续加大向江门谦信的采购力度，导致第四季度向江门谦信采购平均单价高于向非关联第三方采购平均单价。除上述情况外，报告期内其他年度发行人向江门谦信采购的醋酸酯价格与向非关

联方采购的价格无重大差异。

2020 年 10-12 月，江门谦信向其他客户销售单价如下：

单位：万元/吨

时间	原材料名称	江门谦信向公司（A）	江门谦信向其他客户（B）	单价差异（A-B）/B
2020 年 10-12 月	醋酸乙酯	0.58	0.59	-1.69%
	醋酸正丁脂	0.64	0.63	1.59%
	醋酸正丙酯	0.77	0.78	-1.28%

由上表可知，2020 年 10-12 月发行人向江门谦信的采购价格与江门谦信对其他客户的销售单价差异较小。

B. 2021 年度发行人向江门谦信、非关联方采购醋酸酯溶剂情况

2021 年度发行人向江门谦信、非关联方采购醋酸酯溶剂情况如下：

时间	原材料名称	江门谦信（A）		非关联方（B）		单价差异（A-B）/B
		采购量（吨）	单价（万元/吨）	采购量（吨）	单价（万元/吨）	
2021 年度	醋酸乙酯	9,207.96	0.80	2,075.40	0.83	-3.61%
	醋酸正丁脂	1,064.54	1.08	61.32	1.18	-8.47%
	醋酸正丙酯	6,278.99	0.86	1,048.83	0.85	1.18%

a. 醋酸乙酯单价差异原因

2021 年度发行人向江门谦信和非关联方采购醋酸乙酯的单价差异为-3.61%，主要是不同时间点采购的单价有所差异所致，与东方材料披露的采购单价一致。

b. 醋酸正丁脂单价差异较大的原因

通过上表可见，发行人向江门谦信采购醋酸正丁脂与向非关联方采购同类产品的单价差异较大，主要系发行人在 2021 年 4 月、8 月、9 月和 11 月向非关联方采购了醋酸正丁酯，其中 2021 年 8 月发行人向非关联方采购的单价较高，导致发行人 2021 年期间向非关联方采购醋酸正丁酯的平均单价高于公司向江门谦信采购同类产品的平均单价，具体明细如下：

原材料名称	时间	江门谦信（A）		非关联方（B）		单价差异（A-B）/B
		采购量（吨）	单价（万元/吨）	采购量（吨）	单价（万元/吨）	
醋酸正	2021 年 4 月	122.18	1.11	10.69	1.10	0.91%

丁脂	2021 年 8 月	88.24	1.23	8.10	1.37	-10.22%
	2021 年 9 月	75.34	1.27	20.42	1.23	3.25%
	2021 年 11 月	49.72	1.06	22.11	1.10	-3.64%

2021 年 8 月发行人向非关联方采购醋酸正丁酯价格较高主要系当时货源紧张，发行人无法通过槽车供应（批量大、成本较低）及时获得原材料，因此发行人订购了一批桶装货源应急生产，桶装材料价格相对批量较大的槽车供应价格要高。

c. 醋酸乙酯和醋酸正丙酯采购单价与同行业上市公司东方材料对比情况

单位：万元/吨

项目	2021 年度		2020 年度	
	发行人向关联方采购单价	东方材料采购单价	发行人向关联方采购单价	东方材料采购单价
醋酸乙酯	0.80	0.80	0.54	0.53
醋酸正丙酯	0.86	0.87	0.73	0.73

注：东方材料采购醋酸乙酯单价来自于东方材料披露的《2021 年度主要经营数据公告》；东方材料采购醋酸正丙酯单价来自于东方材料披露的《2021 年年度报告》和《2020 年度主要经营数据公告》

通过与同行业上市公司东方材料公开披露的经营数据对比，发行人向江门谦信采购醋酸乙酯和醋酸正丙酯的单价与东方材料采购同类产品的单价基本一致。

d. 2021 年度江门谦信向其他客户销售单价如下：

单位：万元/吨

时间	原材料名称	江门谦信向公司销售（A）	江门谦信向其他客户销售（B）	单价差异（A-B）/B
2021 年度	醋酸乙酯	0.80	0.81	-1.23%
	醋酸正丁脂	1.08	1.09	-0.92%
	醋酸正丙酯	0.86	0.87	-1.15%

由上表可知，2021 年度发行人向江门谦信的采购价格与江门谦信对其他客户的销售单价差异较小。

③发行人对江门谦信不存在重大依赖

2020 年第四季度开始，国际大宗商品价格逐步上涨，布伦特原油价格从 2020

年 10 月初至 2021 年 12 月末持续上涨，累计涨幅接近 85%，醋酸酯类溶剂作为原油的衍生产物，其价格亦受到原油价格的影响逐步上升。

2020 年第四季度至 2021 年末，由于溶剂的原材料价格大幅波动，再加上国家推出“能耗双控”政策，一些溶剂上游企业及溶剂生产企业在部分区域、部分时间段出现了限产、限电等情况，造成溶剂供应在部分地区和时间段出现一定的波动。江门谦信是全国最大的溶剂供应商，供货的持续性与稳定性较高，且发行人与江门谦信在长期的良好合作中建立了顺畅的沟通关系，因此发行人于 2020 年第四季度开始加大了向江门谦信采购醋酸酯类溶剂，因而发行人向江门谦信采购醋酸酯类溶剂金额占同类原材料采购金额的比例有所上升。

由于市场价格大幅波动和 2021 年国内“能耗双控”政策的影响，发行人基于保证溶剂供给稳定性而加大向江门谦信采购醋酸酯类溶剂，发行人向江门谦信采购醋酸酯类溶剂按照市场价格执行，醋酸酯类溶剂是充分竞争的市场，发行人能向非关联方采购到生产所需要的醋酸酯类溶剂，发行人对江门谦信不产生重大依赖。

综上，发行人关联交易价格遵循了市场化原则，价格公允，不存在损害发行人及其他非关联股东利益的情况，不存在利益输送的情形。

（3）与叶氏信息的交易

②集团管理费定价依据和公允性

A. 2019 年度集团管理费用计算方式

单位：元

计算流程	项目	信息技术服务	法务服务	人力资源服务	财务服务	风险管控服务	企业发展服务	网络服务	合计
①	叶氏化工管理总部向关联公司提供企业服务成本（1 月-11 月）（港元）	6,058,952.00	1,170,219.00	9,421,439.00	5,252,286.00	1,618,449.00	19,035,884.00	-	42,557,229.00
②	叶氏化工管理总部向业务群公司提供企业服务比重	100%	90%	90%	70%	90%	70%	-	-
③=①*②	叶氏化工管理总部向业务群公司提供企业服务成本（1-11 月）（港元）	6,058,952.00	1,053,197.10	8,479,295.10	3,676,600.20	1,456,604.10	13,325,118.80	-	34,049,767.30
④=③*期间汇率	折算成人民币	5,331,707.15	926,783.79	7,461,540.92	3,235,304.65	1,281,770.59	11,725,729.32	-	29,962,836.41
⑤	叶氏信息向业务群公司提供企业服务成本（1 月-11 月）	92,266.29	502,829.73	501,039.96	3,217,651.92	162,103.77	39,982.08	-	4,515,873.75
⑥=④+⑤	叶氏化工管理总部和叶氏信息向业务群公司提供企业服务总成本	5,423,973.44	1,429,613.52	7,962,580.88	6,452,956.56	1,443,874.36	11,765,711.40	-	34,478,710.16
⑦=⑥*1.07	成本加成 7%	5,803,651.58	1,529,686.47	8,519,961.54	6,904,663.52	1,544,945.57	12,589,311.20	-	36,892,219.87
⑧=⑦*12/11	业务群公司的集团管理费（年化）	6,331,256.26	1,668,748.87	9,294,503.50	7,532,360.21	1,685,395.16	13,733,794.03	-	40,246,058.05
-	洋紫荆中山分摊权重	15.04%	5.21%	18.62%	5.21%	8.10%	5.21%	-	-
⑨=⑧*洋紫荆中山分摊权重	洋紫荆中山分摊的集团管理费	952,520.47	86,977.96	1,730,657.28	392,590.28	136,556.58	715,828.15	40,800.00	4,055,930.74

-	洋紫荆分摊权重	10.55%	7.33%	10.34%	7.33%	9.60%	7.33%	-	-
⑩=⑧*洋紫荆分摊权重	洋紫荆的分摊集团管理费	668,241.11	122,353.45	961,476.27	552,263.77	161,715.69	1,006,968.26	34,799.98	3,507,818.53
⑨+⑩	发行人分摊的集团管理费合计	**1,620,761.58**	**209,331.42**	**2,692,133.55**	**944,854.06**	**298,272.27**	**1,722,796.41**	**75,599.98**	**7,563,749.27**

注 1：洋紫荆中山和洋紫荆分摊权重计算方式见下**方**表格；

注 2：各年的网络服务费为叶氏信息提供的 MPLS 和线路服务，按照实际发生金额支付；

注 3：叶氏化工每年 12 月向发行人收取集团管理费，以 1-11 月的实际发生额计算全年费用后收取。

序号	项目	叶氏化工管理总部提供的服务内容	分摊依据	分摊权重计算方式
1	信息技术服务	1、 提供信息基础设施 2、 业务应用服务	洋紫荆和洋紫荆中山使用系统账户的端口数量	洋紫荆和洋紫荆中山使用 EPR 系统、报表系统、人事管理系统、设备管理系统、OA 系统等的端口数量占叶氏化工提供的总端口数量的权重
2	法务服务	1、 日常法律咨询 2、 法律纠纷及诉讼/仲裁案件咨询 3、 对外合同审阅、修订及法务培训	叶氏化工分部报表中洋紫荆和洋紫荆中山的营业收入	叶氏化工分部报表中洋紫荆和洋紫荆中山的营业收入占所有分摊企业合计营业收入的权重
3	人力资源服务	1、 员工招聘和培训 2、 人员考核 3、 意见反馈 4、 员工活动 5、 员工关爱互助	洋紫荆和洋紫荆中山 E 级以上级别员工人数	洋紫荆和洋紫荆中山 E 级以上员工数量占所有分摊企业 E 级以上员工数量的权重
4	财务服务	1 、融资服务 2 、财务税务咨询	叶氏化工分部报表中洋紫荆和洋紫荆中山的营业收入	叶氏化工分部报表中洋紫荆和洋紫荆中山的营业收入占所有分摊企业合计营业收入的权重
5	风险管控服务	1、 设计风险控制系统 2、 跟踪政策实施情况 3、 法规宣传 4、 保障员工安全	叶氏化工分部报表中洋紫荆和洋紫荆中山的总资产金额	叶氏化工分部报表中洋紫荆和洋紫荆中山的总资产占所有分摊企业合计总资产的权重

序号	项目	叶氏化工管理总部提供的服务内容	分摊依据	分摊权重计算方式
		5、 监督、审核及改善生产过程 6、 咨询更新 7、 制定危机处理指引		
6	企业发展服务	1、 信息收集及分析 2、 机会识别 3、 协调工作 4、 企业形象推广及企业社会责任活动	叶氏化工分部报表中洋紫荆和洋紫荆中山的营业收入	叶氏化工分部报表中洋紫荆和洋紫荆中山的营业收入占所有分摊企业合计营业收入的权重

集团管理费计算说明如下：

第一步：叶氏化工管理总部发生的总成本分为“与集团监管、投资方投资利益相关活动成本”与“向关联公司提供企业服务成本”两部分。“与集团监管、投资方投资利益相关活动成本”主要包括：与母公司管理结构相关的活动成本（包括母公司股东会议和母公司发行股票等成本）、上市公司董事薪酬及福利、与母公司财务报表和审计要求相关的成本（如叶氏化工年度审计费用）、为收购集团新成员而募集资金的成本以及母公司投资者关系相关的成本等。“向关联公司提供企业服务成本”主要包括：第三方专业服务（律师、会计师）、顾问费用（咨询公司）、网络通讯、设备维护、薪酬与津贴、办公室运营费用、差旅费用等。其中，“向关联公司提供企业服务成本”与集团管理费有关。

第二步：“向关联公司提供企业服务成本”进一步细分为信息技术服务、法务服务、人力资源服务、财务服务、风险管控服务、企业发展服务等。叶氏化工管理总部以100%、90%、90%、70%、90%、70%的比例向业务群公司对应分摊信息技术服务费、法务服务费、人力资源服务费、财务服务费、风险管控服务费、企业发展服务费等，确认为叶氏化工管理总部向业务群公司提供服务的成本。例如叶氏化工管理总部提供的法务服务中，有90%工作量是与业务群公司有关，则法务服务成本的90%分摊给业务群公司，各服务均按照工作量确定分摊比例，分摊比例与叶氏化工管理总部实际情况相符，分摊依据具有合理性。

第三步：计算出叶氏化工管理总部和叶氏信息向业务群公司提供服务的总成本，并在此基础上加成7%，确认为业务群公司的集团管理服务费。

成本加成7%的依据如下：叶氏化工分别于2017年和2018年咨询了毕马威税务服务有限公司（以下简称“毕马威”）关于成本加成率的意见，毕马威通过功能和风险分析，检索了与集团管理服务内容相同的可比公司：首先毕马威通过BvD数据库（欧洲著名的全球金融与企业资信分析数据库）、Thomson One（全球知名数据库）以及上海、深圳、香港等证券交易网站检索可比公司；其次筛选出位于中国及周边国家和地区的公司；然后通过SIC（标准产业分类代码）剔除与集团管理服务不相关的公司并下载相关利润表和资产负债表；接着通过对利润表和资产负债表设定限制性条件，进一步提高所选公司的可比性，如剔除连续两年无销售或亏损的公司等；最后再剔除与叶氏化工经营性质不同的企业，如贸易

型公司，最终确定了17家可比公司，具体如下：

序号	可比公司名称	所在地	业务类型
1	AJIS CO LTD	日本	咨询服务
2	ALTECH CORPORATION	日本	外包服务
3	DATAMATICS GLOBAL SERVICES LIMITED	全球	咨询服务
4	DIAMOND INFOSYSTEMS LTD	印度	信息技术
5	DYNACONS SYSTEMS AND SOLUTIONS LIMITED	印度	信息技术
6	ERP SOFT SYSTEMS LIMITED	印度	信息技术
7	汉哲管理咨询(北京)股份有限公司(HAN CONSULTING GROUP COMPANY LIMITED)	中国	咨询服务
8	HUSYS CONSULTING LIMITED	印度	咨询服务
9	扬科集团有限公司（ICO GROUP LIMITED）	中国香港	咨询服务
10	INFORMATION DEVELOPMENT CO LTD	日本	咨询服务
11	OUTSOURCING INC	日本	咨询服务
12	QUESS CORP LIMITED	印度	咨询服务
13	R SYSTEMS INTERNATIONAL LIMITED	全球	咨询服务
14	TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED	印度	咨询服务
15	TRANSCOSMOS INC	日本	咨询服务
16	WIPRO LIMITED	印度	咨询服务
17	纬创软件（北京）有限公司（WISTRON INFORMATION TECHNOLOGY & SERVICES CORPORATION）	中国	信息技术

根据17家可比公司2014年至2016年加权平均完全成本加成率（息税前利润/（主营业务成本、税金及附加、销售费用、财务费用、管理费用等合计)），确定了低四分位值和高四分位值区间为 3.98%至 10.40%。叶氏化工集团管理费的成本加成率为 7%，处于可比公司低四分位值和高四分位值区间内，成本加成依据充分，具有合理性。

第四步：根据信息技术服务、法务服务、人力资源服务、财务服务、风险管控服务、企业发展服务不同的分摊依据（端口数量、员工数量、营业收入、总资产），分别计算出洋紫荆和洋紫荆中山分摊的集团管理费，最后得出发行人分摊的集团管理费。

综上所述，集团管理费的定价系根据叶氏化工管理总部和叶氏信息实际提

供的服务成本并按照成本加成比例计算后，发行人按照端口数量、员工数量、营业收入、总资产等方式计算出分摊的信息技术服务费、法务服务费、人力资源服务费、财务服务费、风险管控服务费、企业发展服务费等，并最终合计为集团管理费。发行人集团管理费的计算依据充分，定价遵循了市场化原则，交易价格公允。

B. 2020 年和 2021 年度信息技术服务计算方式

自 2020 年度开始，为进一步完善发行人独立性，叶氏化工管理总部不再向发行人提供集团管理服务。发行人与叶氏信息的合作也有所调整，重新约定了信息技术服务内容和收费方式，收费方式从费用分摊变更为服务购买。

新协议的服务内容和收费方式约定如下（甲方为叶氏信息，乙方为发行人）：

“A. 服务。乙方在此委任甲方，而甲方接受委托：在乙方的合理要求下，由甲方向乙方提供设备、信息技术咨询、开发、支援及协助服务，以协助乙方营运其业务，包括但不限于在附录中列出的服务。

乙方可委托甲方就其特定业务需要向乙方提供针对特定业务需要的持续性或一次性特定企业服务，服务内容包括但不限于在附录中列出的服务。

甲乙双方需要就上述针对性服务项目签订服务协议，以落实具体服务条款，具体服务条款需按照该针对性服务项目协议执行。

B. 服务表现。甲方应确保以达到乙方合理的满意程度执行和落实本协议中其对乙方所提供的服务，服务要求包括但不限于附录中所列明的事项。

C. 服务人员。甲方自行决定选取适当的人员执行本协议所描述的服务，但前提是这些人员应熟练和胜任他们所执行的服务。甲方亦可按需要将服务外判，以有效协助提升乙方运营水准。”

协议提及附录内容为叶氏信息需要提供的服务清单，主要包括以下内容：

序号	服务内容	功能	账户数量	服务收费（万元/年）
1	ERP	主计划、生产控制、物流管理、仓库管理、销售和市场营销、财务、采购、分销、客服、备份、SLA 服务承诺	160	290.00
2	OA	门户、流程、日程、ERP 数据互通、手机客户端、备份、SLA 服务承诺	439	20.00
3	Fine Report	数据管理、支持电脑手机平板访问、支持离线访问、备份、SLA 服务承诺	160	10.00

序号	服务内容	功能	账户数量	服务收费（万元/年）
4	电邮系统	附件超大功能、识别钓鱼邮件、机密邮件、发信状态查看、邮件代发、邮件审查功能、安全认证、备份、SLA 服务承诺	402	1.50
5	EAMIC 设备管理系统	设备和资产管理、设备资产机构树、仪表读数、预防性保养计划、资产设备组、工单管理、系统自带维护报表、备件管理、现场维护工作管理、专业保养管理、备份、SLA 服务承诺	2	9.00
6	E-HR	机构管理、人事管理、薪酬管理、工资管理、休假管理、考勤管理、备份、SLA 服务承诺	58	10.00
7	用友会计系统	固定资产管理、总帐、备份、SLA 服务承诺	29	3.00
8	企业 QQ	企业架构、实时通讯、远程功能、企业微云、与对外 QQ 互通、后台管理、SLA 服务承诺	345	3.00
9	IT 安全管理	安全性、密码管理、系统漏洞更新、防火墙日志、过滤垃圾电邮、防毒软件、系统监控、SLA 条件用户电脑	240	9.00
10	网络	防火墙、VPN 网络、SLA 服务承诺	-	-
11	数据备份	防火墙设定备份、交换机设定备份、SLA 服务承诺	-	-
12	系统开发	需求调研、需求整理、方案设计、程序开发、功能测试、用户培训等	-	-
合计				**355.50**

协议中约定每年收取信息技术服务金额为不含税 355.50 万元，合同有效期 3 年，费用主要是由 ERP、OA、E-HR 等软件许可、服务器、服务支持等构成。

叶氏化工向发行人收取上述费用的价格综合参考了**历史上**叶氏化工向发行人提供的信息技术服务成本，并在此基础上预计未来 3 年发行人使用信息技术服务账户数量增加和硬件软件成本增加后计算得出。发行人针对服务**内容**各个模块分别向外部供应商进行了询价，包括用友软件股份有限公司、戴尔（中国）有限公司、上海瀚资软件咨询有限公司、深圳市东宝信息技术有限公司、上海泛微网络科技股份有限公司、厦门艾戴信息技术有限公司、上海捷盾信息科技有限公司等，经询价各模块三年不含税费用总额为 1,060 万元（平均每年 353.33 万元），信息技术服务定价遵循了市场化原则，关联交易价格公允，与其他方的交易价格

不存在重大差异，不存在利益输送的情形，不存在损害发行人利益的情况。

（4）与叶氏油墨的交易

②定价依据及公允性

发行人向叶氏油墨采购价格遵循成本加成的定价原则，叶氏油墨向境外供应商采购 EVA 树脂，按其采购价格加成 3%确定交易价格。加成 3%主要系考虑叶氏油墨向境外供应商采购产品发生的经营成本，具有合理的定价依据和公允性。

（5）与东莞太平洋博高润滑油有限公司的交易

②定价依据及公允性

报告期内发行人向东莞太平洋博高润滑油有限公司采购机油和助剂的价格均为交易当时的市场价格，具有公允性。

（6）与紫荆花的交易

②定价依据和公允性

报告期内发行人向紫荆花采购了天那水、油漆、树脂等，属于生产经营活动中零星采购，采购总金额较小，不存在利益输送的情形。

（9）关联采购对经营业绩的影响

若发行人对德庆华彩和江门谦信按照相同或同类原材料平均价格进行对外采购，且假设发行人当期购买的原材料当期已全部加工成成品且全部出售，报告期内按照上述方法测算的对发行人成本、毛利指标影响情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业成本	**104,309.23**	86,782.94	84,125.19
德庆华彩影响成本金额（“-”表示减少，下同）	**286.19**	179.32	-33.71
江门谦信影响成本金额	**-**	-567.07	-345.88
调整后成本金额	**104,595.42**	86,395.18	83,745.60
毛利	**21,765.40**	22,599.17	29,450.80
调整后毛利	**21,479.21**	22,986.92	29,830.39
变动比例	**-1.31%**	1.72%	1.29%

综上，如报告期内发行人对德庆华彩和江门谦信采购的原材料按相同或同类原材料进行采购测算发行人的成本和毛利变动情况，测算后的成本和毛利变动较

小,上述关联采购对发行人成本和毛利影响较小。

2、出售商品和提供劳务

（1）与洋紫荆河北的关联销售情况

②定价依据及公允性

发行人向洋紫荆河北销售油墨成品和原材料遵循成本加成的定价原则，发行人油墨成品根据其生产成本加成 30%作为含税销售价格，每公斤含税原材料采购价格加 1 元作为向洋紫荆河北的每公斤含税销售价格。该定价方式与洋紫荆和洋紫荆中山内部交易保持一致。发行人和洋紫荆河北发生交易期间，发行人未从叶氏化工分拆，洋紫荆、洋紫荆中山和洋紫荆河北均由叶氏油墨统一管理，属于叶氏油墨内部销售，因此该定价依据具有合理性和公允性，报告期内不存在利益输送的情形。

（2）与叶氏油墨、紫荆花、德庆华彩、东莞太平洋博高润滑油有限公司和**叶士消毒科技（深圳）有限公司**的关联销售

②定价依据及公允性

上述企业通过订单方式向发行人采购油墨和检测服务，发行人根据每笔订单内容按照市场价格确认销售价格，销售定价依据具有合理性和公允性，报告期内不存在利益输送的情形。

（3）关联销售对经营业绩的影响

报告期内，发行人对关联方销售收入呈现降低趋势，假设不考虑发行人对关联方的销售，发行人收入、毛利指标变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收入	**126,074.63**	109,382.10	113,575.99
收入（扣除关联销售后）	**126,028.04**	109,307.28	113,446.42
变动比例	**-0.04%**	-0.07%	-0.11%
毛利	**21,765.40**	22,599.17	29,450.80
毛利（扣除关联销售后）	**21,754.39**	22,575.22	29,405.75
变动比例	**-0.05%**	-0.11%	-0.15%

综上，报告期内发行人对关联方的销售收入呈现下降趋势，关联销售对发行

人收入和毛利影响较小。”

三、披露报告期内在共享的报表系统、行政管理系统、办公系统中，关联方进行数据备份、系统更新、新报表、新功能、新流程开发的具体工作内容、工作流程，相关信息是否与发行人存在混淆的情形，说明发行人向叶氏化工采购信息技术服务的必要性、是否影响发行人的独立性、发行人保证独立性的具体措施，是否存在其他避免关联交易的替代做法，如是，请披露未采用的原因及合理性。

（一）发行人披露

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易情况”之“（一）经常性关联交易”之“1、采购商品和接受劳务”中披露如下：

“⑤发行人信息系统独立性分析

发行人信息管理系统具体情况如下：

项目	系统名称	系统功能	操作权限	日常维护情况	是否与控股股东及关联方共享信息管理系统
业务系统	ERP 系统	库存管理、采购管理、销售管理、生产计划、BOM 管理、质量管理	登录账号及创建、修订、删除、备份等权限只限于发行人员工	**发行人**设置独立的服务器，发行人安排专人维护并负责系统更新	否
财务系统	ERP 系统	总账管理、应收应付、固定资产、成本中心、标准成本	登录账号及创建、修订、删除、备份等权限只限于发行人员工	**发行人**设置独立的服务器，发行人安排专人维护并负责系统更新	否
	用友系统	税务管理			
报表系统	Finereport 报表系统	数据分析和统计	登录账号及创建、查看、备份等权限只限于发行人员工	**发行人**设置独立的服务器，发行人独立安排专人维护，由**叶氏信息**负责系统更新以及新报表开发	是
行政管理	人事管理系统	人事管理、考勤管理、薪资管理、培训管理	登录账号及创建、修订、删除权限只限于发行人员工，备份由**叶氏信息**负责	由发行人安排专人负责日常运作及数据维护，由**叶氏信息**负责数据库备份、系统更	是
	设备管理系统	设备管理、台账管理、保养			

		计划		新以及新功能开发	
办公系统	OA 系统	流程审批、文档管理	登录账号及创建、协同、处理权限只限于发行人员工，备份由**叶氏信息**负责	由发行人安排专人负责日常运作及数据维护，由**叶氏信息**负责数据库备份、系统更新以及新流程开发	是

发行人拥有独立的与生产经营相关的业务和财务信息管理系统，建立并完善了独立于控股股东及关联方的信息管理制度，对日常生产经营活动进行独立的业务、财务流程管理及财务核算，不存在与控股股东及关联方共享此类系统的情况。

关联方对发行人共享的报表系统、行政管理系统、办公系统的工作安排如下：

项目	工作内容、工作流程	独立性措施
数据备份	工作内容：对数据进行备份； 工作流程：每日晚间指定时间段（晚上 8:00、晚上 9:00）对共享系统进行自动备份，每周日晚上 11:00 对共享系统进行人工维护备份，以确保数据备份的安全；	1、发行人可通过系统操作日志实时追踪核查关联方数据备份操作情况； 2、**叶氏信息**制定了有关备份信息保密的制度，对备份信息的存储、使用作出明确的约定，使用备份数据需要经过发行人同意； 3、发行人与**叶氏信息**就信息保密签署了《保密协议》，严禁发行人信息未经同意擅自使用； 4、发行人设立过渡期，安排数据管理人员，逐步接管自行备份数据的职能。
系统更新	工作内容：对系统进行升级维护。 工作流程：更新分两种情况，一是根据系统软件版本整体上更替升级的需要，二是依据发行人员工已测试完成需求而进行的功能性模块更新。针对系统的整体更新，发行人内部发起系统更新申请，申请通过后通知关联方在约定时间参照系统更新技术文档对发行人系统进行更新；针对发行人定制化的功能更新，发行人在完成功能测试后，联系**叶氏信息**委派指定专人将功能导入到正式系统环境。	1、系统更新通过发行人内部审核后，再联系关联方实施更新维护工作； 2、**叶氏信息**对发行人系统更新均在发行人监督下完成。

新报表、新功能、新流程的开发	工作内容：根据发行人运营需求，对现有系统的报表、功能或流程开发功能。 工作流程：1、**叶氏信息**接收到发行人开发需求；2、**叶氏信息**对发行人需求进行分析并设计方案；3、**叶氏信息**开发程序、测试功能；4、测试版本交付发行人指定员工在测试环境测试并验收；5、**叶氏信息**对在正式环境系统进行更新。	发行人与**叶氏信息**沟通开发需求，由**叶氏信息**提供测试版本，测试过程均由发行人员工完成，**叶氏信息**在开发期间不会接触发行人的信息数据，信息数据的安全和独立性得到保障。

报表系统存在与控股股东及关联方共享系统的情况。但仅共享报表展示服务器，数据仓库及 ETL 均设置独立服务器进行保存，保证了发行人报表系统的独立性。

非生产经营相关的办公和行政信息管理系统，存在与控股股东及关联方共享系统的情况。但通过权限管理、数据隔离、接口隔离等内控措施，保证了发行人在使用共享系统中的独立性。

……

综上，通过上述内控隔离措施，发行人可以独立使用业务、财务、报表、办公等信息管理系统并确保其独立于控股股东及关联方，相关信息与控股股东及关联方不存在混淆的情形。”

（二）发行人说明

1、发行人向叶氏化工采购信息技术服务存在必要性及商业合理性

2020 年，发行人继续向叶氏化工采购必要的信息技术服务，主要系叶氏化工信息系统经过多年的建设，已经完成由 ERP、OA、FR 报表系统、设备管理系统、E-HR 系统、财务系统等组成的信息网络，各系统按照分工各自独立运作，又相互配合相辅相成，各系统之间已经实现数据的标准化和相互共享。发行人继续使用成熟且熟悉的信息管理系统有助发行人有序开展日常经营活动，保障良好的连续惯性，减少因操作或数据错配产生的情况，有利于发行人真实准确完整的记录和反应经营活动，有效降低发行人的内耗成本。因此发行人继续向叶氏化工采购信息技术服务存在必要性及商业合理性。

2、发行人向叶氏化工采购信息技术服务不影响发行人的独立性

发行人信息管理系统具体情况如下：

项目	系统名称	系统功能	操作权限	日常维护情况	是否与控股股东及关联方共享信息管理系统
业务系统	ERP 系统	库存管理、采购管理、销售管理、生产计划、BOM 管理、质量管理	登录账号及创建、修订、删除、备份等权限只限于发行人员工	**发行人**设置独立的服务器，发行人安排专人维护并负责系统更新	否
财务系统	ERP 系统	总账管理、应收应付、固定资产、成本中心、标准成本	登录账号及创建、修订、删除、备份等权限只限于发行人员工	**发行人**设置独立的服务器，发行人安排专人维护并负责系统更新	否
	用友系统	税务管理			
报表系统	Finereport 报表系统	数据分析和统计	登录账号及创建、查看、备份等权限只限于发行人员工	**发行人**设置独立的服务器，发行人独立安排专人维护，由**叶氏信息**负责系统更新以及新报表开发	是
行政管理	人事管理系统	人事管理、考勤管理、薪资管理、培训管理	登录账号及创建、修订、删除权限只限于发行人员工，备份由**叶氏信息**负责	由发行人安排专人负责日常运作及数据维护，由**叶氏信息**负责数据库备份、系统更新以及新功能开发	是
	设备管理系统	设备管理、台账管理、保养计划			
办公系统	OA 系统	流程审批、文档管理	登录账号及创建、协同、处理权限只限于发行人员工，备份由**叶氏信息**负责	由发行人安排专人负责日常运作及数据维护，由**叶氏信息**负责数据库备份、系统更新以及新流程开发	是

发行人拥有独立的与生产经营相关的业务和财务信息管理系统，建立并完善了独立于控股股东及关联方的信息管理制度，对日常生产经营活动进行独立的业务、财务流程管理及财务核算，不存在与控股股东及关联方共享此类系统的情况。

关联方对发行人共享的报表系统、行政管理系统、办公系统的工作安排如下：

项目	工作内容、工作流程	独立性措施
数据备份	工作内容：对数据进行备份； 工作流程：每日晚间指定时间段（晚上 8:00、晚上 9:00）对共享系统进行自动备份，每周日晚上 11:00 对共享系统进行人工维护备份，以确保数据备份的安全；	1、发行人可通过系统操作日志实时追踪核查关联方数据备份操作情况； 2、**叶氏信息**制定了有关备份信息保密的制度，对备份信息的存储、使用作出明确的约定，使用备份数据需要经过发行人同意； 3、发行人与**叶氏信息**就信息保密签署了《保密协议》，严禁发行人信息未经同意擅自使用； 4、发行人设立过渡期，安排数据管理人员，逐步接管自行备份数据的职能。
系统更新	工作内容：对系统进行升级维护。 工作流程：更新分两种情况，一是根据系统软件版本整体上更替升级的需要，二是依据发行人员工已测试完成需求而进行的功能性模块更新。针对系统的整体更新，发行人内部发起系统更新申请，申请通过后通知关联方在约定时间参照系统更新技术文档对发行人系统进行更新；针对发行人定制化的功能更新，发行人在完成功能测试后，联系**叶氏信息**委派指定专人将功能导入到正式系统环境。	1、系统更新通过发行人内部审核后，再联系关联方实施更新维护工作； 2、**叶氏信息**对发行人系统更新均在发行人监督下完成。
新报表、新功能、新流程的开发	工作内容：根据发行人运营需求，对现有系统的报表、功能或流程开发功能。 工作流程：1、**叶氏信息**接收到发行人开发需求；2、**叶氏信息**对发行人需求进行分析并设计方案；3、**叶氏信息**开发程序、测试功能；4、测试版本交付发行人指定员工在测试环境测试并验收；5、**叶氏信息**对在正式环境系统进行更新。	发行人与**叶氏信息**沟通开发需求，由**叶氏信息**提供测试版本，测试过程均由发行人员工完成，**叶氏信息**在开发期间不会接触发行人的信息数据，信息数据的安全和独立性得到保障。

报表系统存在与控股股东及关联方共享系统的情况，但仅限共享报表展示服务器。数据仓库及 ETL 均设置独立服务器进行保存，保证了发行人报表系统的独立性。

非生产经营相关的办公和行政信息管理系统，存在与控股股东及关联方共享系统的情况。但通过权限管理、数据隔离、接口隔离等内控措施，保证了发行人在使用共享系统中的独立性。

综上，发行人向叶氏化工采购信息技术服务不影响发行人的独立性。

3、发行人保证信息系统独立性的具体措施

发行人就业务、财务、办公、报表等信息管理系统采取了相应的内控措施，确保发行人信息管理系统的独立性，具体如下：

（1）用户隔离管理

发行人业务、财务、办公、报表等信息管理系统中发行人用户的新建、变更及注销与控股股东及关联方的用户管理相互隔离，互不干涉。

（2）流程及权限隔离管理

①ERP 业务系统

发行人 ERP 业务系统操作涉及的采购人员、计划人员、工艺人员、质量人员、仓储人员、生产人员均为发行人正式员工，控股股东及关联方的相关人员不参与发行人 ERP 业务系统中的业务运营工作，无法通过 ERP 业务系统干涉发行人的业务操作流程。

②ERP、用友财务系统

发行人 ERP、用友财务系统操作涉及的库存管理人员、行政采购人员、财务人员均为发行人正式员工，控股股东及关联方的相关人员不参与发行人 ERP、用友财务系统中的财务核算工作，无法通过 ERP、用友财务系统干涉发行人的财务核算工作。

③报表系统

发行人报表系统查看人员均为发行人正式员工，控股股东及关联方的相关人员无法通过报表系统查看发行人数据。

④办公 OA 系统

发行人员工在办公 OA 系统中,进行工作协同的创建、查看、知会、转发、处理、加签；进行日常公告创建、查看；进行文档的上传、查看等操作；相关协同管理流程节点中所有参与人员均为发行人的员工，控股股东及关联方的相关人员并不参与发行人的办公 OA 协同管理流程。

⑤人事和设备管理系统

发行人员工在人事和设备管理系统操作设计的人事管理人员、设备管理人员均为发行人员工，控股股东及关联方的相关人员并不参与发行人的人事和设备管

理工作，无法通过人事和设备管理系统干涉发行人的业务操作流程。

（3）数据隔离管理

发行人在业务、财务、报表、办公信息管理系统的数据信息与控股股东及关联方相互隔离、独立管理，上述数据信息的新建、变更及流转有独立的业务流程及审批流程管控。

①ERP、用友、报表系统

通过设置独立信息系统、独立数据库，从物理上对发行人数据进行隔离。

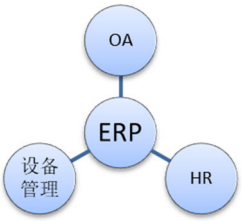
②OA、人事和设备管理系统

通过独立授权管理的方式对发行人数据进行隔离。控股股东及关联方的相关人员不能以任何方式进入并查看发行人数据。

（4）接口隔离管理

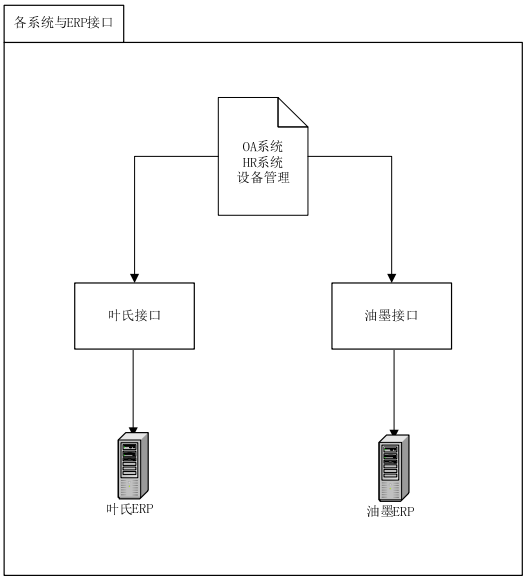
发行人业务、财务、办公等信息管理系统的对外接口需经发行人批准且仅支持发行人使用，控股股东及关联方无法使用相关系统的对外接口。

①发行人 OA、人事、设备管理系统仅与 ERP 之间存在接口。例如：若 OA 需要与 HR 进行通讯，则需要经过 ERP 中转，示意图如下：



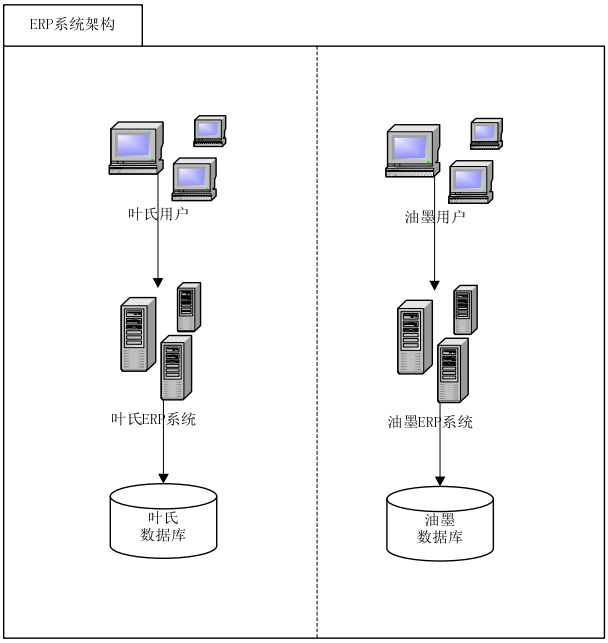
②用友财务和报表系统不与任何系统存在接口。

③发行人信息系统和叶氏信息系统与 ERP 接口关系，如下图所示：

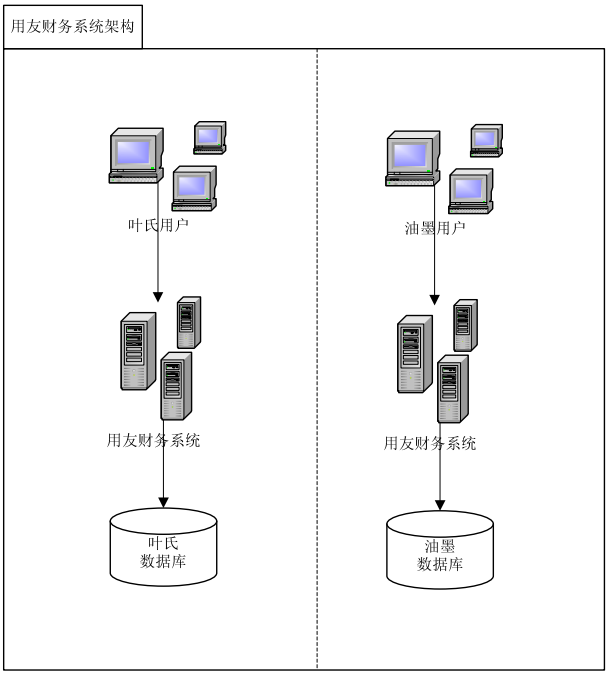


（5）发行人各系统与叶氏系统关系示意图如下：

①油墨 ERP 完全从叶氏化工 ERP 中拆分出来。数据库、服务器和应用代码都完全独立。架构如下图所示。

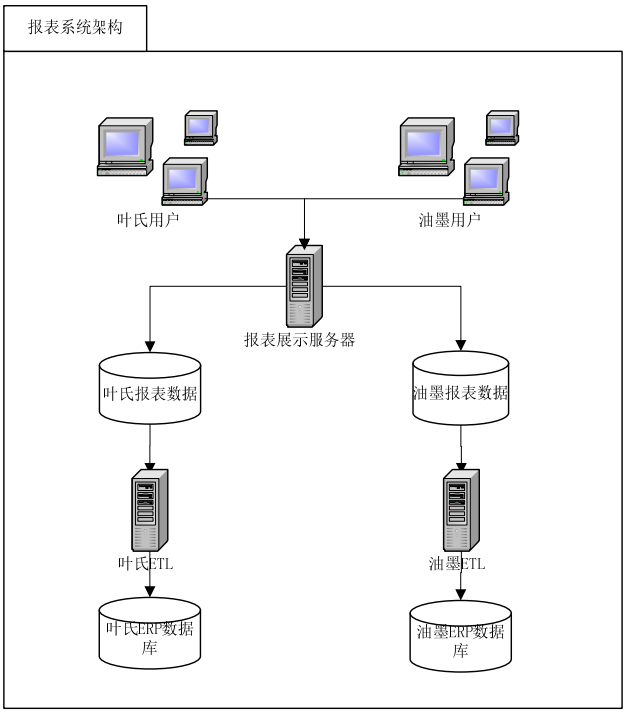


②油墨用友财务系统数据库、服务器和应用代码也完全独立。架构如下图所示。



③油墨 Finereport 报表系统与叶氏 Finereport 报表系统的关系如下图所示。

油墨报表系统中负责数据清洗、抽取、统计的 ETL 服务器完全独立，以及存放最终报表结果的数据服务器也完全独立。



综上，通过上述内控隔离措施，发行人可以独立使用业务、财务、报表、办公等信息管理系统并确保其独立于控股股东及关联方。

4、是否存在其他避免关联交易的替代做法

（1）现有信息管理系统与发行人现阶段的经营发展相匹配

发行人目前使用的系统包括 ERP 系统、Finereport 报表系统、人事管理系统、设备管理系统、OA 系统等，上述系统已构成完整的信息系统，系统之间已经实现数据的标准化和相互共享。经过多年的运营与不断完善，系统能够快速、精准和有效的维护和反映发行人生产经营和管理活动，与发行人当前发展阶段的需求是匹配的。因此，发行人虽然可以通过独立第三方采购相同或类似系统进行替换，但现阶段仍保留原有的信息系统更能够保障发行人在管理效率与成本方面的利益。

（2）未来发展计划

随着发行人未来发展，发行人将根据发展需求，在充分评估后循序渐进的更新或替换现有信息系统，具体的评估与实施方向为：

①评估不同系统间存在的特点；

②采用不同方法、确保独立性原则；

③安排专项项目小组进行调研、分析及合理规划；

④评估发行人部门员工配比和费用预算；

⑤制定短、中、长期的更新规划；

四、披露发行人与叶氏化工针对货币资金的内部控制、资金管理安排及资金调拨机制，资金往来与关联交易金额是否相匹配；频繁发生关联方资金拆入、拆出的具体原因、发生时间、发生金额、利率及定价公允性、用途、还款时间、还款资金来源、履行的决策程序及对发行人经营业绩的影响；报告期内，发行人向关联方拆出、拆入资金的具体用途，是否履行法定程序；结合现金流量表的相关科目，披露是否存在其他未披露的关联方资金拆借、拆借资金是否完全归还，是否已经建立完善的资金拆借制度，内部控制制度是否完善并有效执行。

（一）发行人与叶氏化工针对货币资金的内部控制、资金管理安排及资金调拨机制

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易”之“2、关联资金往来”中披露如下：

“（5）发行人与叶氏化工针对货币资金的内部控制、资金管理安排及资金调拨机制

发行人改制前，叶氏化工从提高集团整体资金利用效率、控制财务风险等方面的考虑，对下属子公司资金进行统一管理，发行人作为集团下属公司之一，亦接受相关资金调动，由此形成了与控股股东及其关联方较频繁的资金往来。该阶段发行人及叶氏化工分别制定了针对货币资金的管理制度，其具体内容如下：

①确保资金安全；定期分析发行人资金情况、及时预警；负责建立并维护融资渠道、组织融资活动，确保资金的及时供应；

②建立货币资金业务的岗位责任制，明确相关部门和岗位的职责权限，确保办理货币资金业务的不相容岗位相互分离、制约和监督；如货币资金收支的授权审批和执行收支、业务执行和记账、保管与审核等职务应当分离；

③严格按照银行账户管理办法等法规，加强银行账户的管理，严格按照规定开立账户，办理存款和结算、不得出借账户；

④资金部根据相关授权文件审核付款单据审批流程是否完善、相关单证是否齐备、是否符合制度标准、收款单位是否准确；

⑤叶氏化工财务中心对资金进行统筹管理和监控，各主体之间因特殊情况需进行资金调拨，需提出调拨申请，子公司的财务部向集团财务总监（根据额度确定审批权利，董事会授权审批表）汇报资金情况，集团财务总监根据集团资金池调配资金，并填制内部资金调拨单。

发行人改制后，建立了完善的资金拆借制度，并在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》已明确规定有关关联交易的决策程序，特别是关联股东及有利害关系董事在进行关联交易表决时的回避程序。同时，为防止控股股东及关联方通过各种方式直接或间接占用发行人的资金和资源，制定了《防止控股股东及其关联方资金占用制度》。发行人已形成防范控股股东及其他关联方占用公司资金的监管机制。2020 年 4 月末至今，发行人与关联方未再发生资金的拆借情况。”

（二）资金往来与关联交易金额是否相匹配

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易”之“2、关联资金往来”中披露如下：

“（6）对关联方资金往来与关联交易金额匹配情况

①资金往来与出售商品及提供劳务的关联交易匹配如下

单位：万元

关联销售	2021 年度	2020 年度	2019 年度
关联销售金额（不含税）	**46.59**	74.82	129.57
关联销售金额（含税）	**52.58**	84.58	149.40
关联应收账款及应收票据	**8.79**	6.91	51.26
其中：期初数	**6.91**	51.26	1,106.28
本期增加	**52.58**	84.58	149.40
本期减少	**50.70**	128.93	1,204.42
期末数	**8.79**	6.91	51.26

发行人对关联方应收账款及应收票据的本期增加额与向关联方销售金额相符，对关联方的资金往来与出售商品和提供劳务的关联交易金额相匹配。

②资金往来与采购商品关联交易匹配

单位：万元

关联采购	2021 年度	2020 年度	2019 年度
关联采购金额（不含税）	**17,980.77**	10,234.23	11,358.71
关联采购金额（含税）	**20,318.27**	11,530.73	12,853.11
关联应付账款及应付票据	**6,673.89**	5,290.59	5,592.14
其中：期初数	**5,290.59**	5,592.14	4,470.01
本期增加	**20,318.27**	11,530.73	12,853.11
本期减少	**18,934.97**	11,832.28	11,730.98
期末数	**6,673.89**	5,290.59	5,592.14

发行人对关联方应付账款及应付票据的本期增加额与向关联采购金额相符，对关联方的资金往来与采购商品的关联交易金额相匹配。

③资金往来与向关联方采购资产及服务匹配如下

单位：万元

关联采购	2021 年度	2020 年度	2019 年度
采购固定资产	**-**	-	206.30
采购专利权	**-**	-	1.89
采购非专利技术	**-**	-	-
集团管理咨询费	**355.50**	358.65	756.37

小计（不含税）	**355.50**	358.65	964.56
关联方采购（含税）	**376.83**	380.17	1,035.60
关联其他应付款			
其中：期初数	**-**	895.60	1,387.93
本期增加	**376.83**	380.17	1,035.60
本期减少	**376.83**	1,275.77	1,527.93
期末数	**-**	-	895.60

注：上述对关联方的应付款包括应付账款和其他应付款

发行人对关联方其他应付款的本期增加额与向关联方采购资产及服务金额相符。对关联方的资金往来与关联方采购资产及服务交易金额相匹配。”

（三）频繁发生关联方资金拆入、拆出的具体原因、发生时间、发生金额、利率及定价公允性、用途、还款时间、还款资金来源、履行的决策程序及对发行人经营业绩的影响；报告期内，发行人向关联方拆出、拆入资金的具体用途，是否履行法定程序

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易”之“2、关联资金往来”中披露如下：

“（7）报告期内关联方资金拆入、拆出的具体原因、发生时间、发生金额、利率及定价公允性、用途、还款时间、还款资金来源、向关联方拆出、拆入资金的具体用途、履行的决策程序及对发行人经营业绩的影响情况

①向关联方资金拆出的具体原因、发生时间、发生金额、利率及定价公允性、用途、还款时间、还款资金来源情况

A．2020 年度

单位：万元

单位	时间	期初余额	拆出金额	收回金额	期末数	利率
德庆华彩	2020-01	2,450.00	-	-	-	-
	2020-03	-	-	2,450.00	-	4.63%
	2020-12	-	-	-	-	-
叶氏油墨	2020-01	100.00	-	-	-	-
	2020-03	-	-	100.00	-	4.00%

	2020-12	-	-	-	-	-

B．2019 年度

单位：万元

单位	时间	期初余额	拆出金额	收回金额	期末数	利率
德庆华彩	2019-01	2,700.00	-	-	-	-
	2019-02	-	-	250.00	-	3.72%
	2019-12	-	-	-	2,450.00	-
紫荆花涂料（上海）有限公司	2019-01	5,000.00	-	-	-	-
	2019-01	-	-	1,000.00	-	4.35%
	2019-03	-	1,000.00	-	-	4.35%
	2019-08	-	-	1,000.00	-	4.35%
	2019-09	-	-	1,000.00	-	4.35%
	2020-12	-	-	3,000.00	-	4.35%
恒昌涂料（惠阳）有限公司	2019-01	6,500.00	-	-	-	-
	2019-04	-	-	4,000.00	-	4.35%
	2019-07	-	-	2,500.00	-	4.35%
	2019-12	-	-	-	-	-
江门谦信	2019-01	-	-	-	-	-
	2019-06	-	1,800.00	-	-	4.35%
	2019-07	-	-	1,800.00	-	4.35%
	2019-12	-	-	-	-	-
紫荆花化工（上海）有限公司	2019-01	3,000.00	-	-	-	-
	2019-08	-	2,000.00	5,000.00	-	4.35%
	2019-12	-	-	-	-	-
叶氏油墨	2019-01	100.00	-	-	-	-
	2019-12	-	-	-	100.00	-
东莞太平洋博高润滑油有限公司	2019-01	-	-	-	-	-
	2019-03	-	900.00	-	-	4.35%
	2019-04	-	-	900.00	-	4.35%

	2019-12	-	-	-	-	-

C．报告期内，关联方资金往来的利息收入情况如下：

单位：万元

关联方名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
恒昌涂料（惠阳）有限公司	-	-	96.84
德庆华彩	-	25.11	98.16
紫荆花涂料（上海）有限公司	-	-	172.93
紫荆花化工（上海）有限公司	-	-	100.88
江门谦信	-	-	3.49
叶氏油墨	-	1.00	4.00
东莞太平洋博高润滑油有限公司	-	-	2.87
合计	-	26.11	479.18

上述对关联方的资金拆出款均为叶氏化工根据集团内各主体公司日常经营流动资金需求和业务发展需要所进行的资金拆出，关联方的还款资金来源均来源于经营所得。

发行人向关联方拆出资金均签订合同，利率以合同约定为准，除了对叶氏油墨拆出利率为 4%、德庆华彩利率为参考叶氏化工实际银行贷款利率+1%外，对其他关联方的拆出利率全部为 4.35%，以上利率参照叶氏化工对外借款利率经协商后确定，由于上述关联资金拆借的时间均在一年以内，同期央行一年期贷款利率均为 4.35%，发行人对关联方的资金拆借利率和上述利率差异小，如按照同期贷款利率测算，2019 年和 2020 年将增加净利润的金额为 7.89 万元和 0.94 万元，占报告期净利润的比重为 0.07%和 0.01%，2021 年度未再发生关联方资金拆借情况，以上影响较小，利率具有公允性。

②向关联方资金拆入的具体原因、发生时间、发生金额、利率及定价公允性、用途、还款时间、还款资金来源情况

A．2020 年度

单位：万元

单位	时间	期初余额	拆入金额	还款金额	汇兑损益	期末数	利率
叶氏油墨	2020-01	6,583.20	-	-	-	-	-
	2020-04	-	-	6,648.88	65.68	-	4.00%
	2020-12	-	-	-	-	-	-
明苜投资	2020-01	1,164.54	-	-	-	-	-
	2020-04	-	-	1,189.10	24.56	-	4.00%
	2020-12	-	-	-	-	-	-
洋紫荆河北	2020-01	400.00	-	-	-	-	-
	2020-01	-	500.00	-	-	-	4.35%
	2020-03	-	-	900.00	-	-	4.35%
	2020-12	-	-	-	-	-	-

B．2019 年度

单位：万元

单位	时间	期初余额	拆入金额	还款金额	汇兑损益	期末数	利率
叶氏油墨	2019-01	6,504.80	-	-	-	-	-
	2019-12	-	-	-	78.40	-	4.00%
	2019-12	-	-	-	-	6,583.20	-
明苜投资	2019-01	1,139.06	-	-	-	-	-
	2019-12	-	-	-	25.48	-	4.00%
	2019-12	-	-	-	-	1,164.54	-
洋紫荆河北	2019-01	-	-	-	-	-	-
	2019-01	-	3,100.00	-	-	-	4.35%
	2019-05	-	-	2,200.00	-	-	4.35%
	2019-06	-	-	900.00	-	-	4.35%
	2019-10	-	400.00	-	-	-	4.35%
	2019-12	-	-	-	-	400.00	-

C．报告期内，关联方资金往来的利息支出情况如下：

单位：万元

关联方名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
叶氏油墨	-	96.47	262.96
明苜投资	-	13.78	45.57
洋紫荆河北	-	8.93	48.66
合计	-	119.18	357.19

发行人向关联方拆入资金均是发行人日常经营资金需要；对关联方的还款资金来源均是发行人经营所得。

发行人向关联方拆入资金均签订合同，利率以合同约定为准，对叶氏油墨及明苜投资拆入款利率为 4%，对洋紫荆河北拆入款利率为 4.35%。以上利率参照叶氏化工对外借款利率经协商后确定，由于上述关联资金拆借的时间均在一年以内，同期央行一年期贷款利率均为 4.35%，发行人对关联方的资金拆借利率和上述利率差异小。如按照同期贷款利率测算，**2019 年和** 2020 年将减少的净利润金额分别为 21.29 万元和 0.35 万元，占报告期净利润的比重为 0.20%和 0.01%，**2021 年度**未再发生关联方资金拆借情况，以上影响较小，利率具有公允性。

③履行的决策程序

以上发行人与关联方资金往来的关联交易事项，经发行人第一届董事会第四次会议和 2020 年第三次临时股东大会决议，关联董事、关联股东对该等事项已回避表决。发行人独立董事对发行人报告期内的关联交易情况进行了审核，发表了确认意见。

④报告期内发行人对关联方资金拆入拆出对发行人经营业绩的影响情况

单位：万元

项　目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
关联方资金拆借利息收入①	-	26.11	479.18
关联方资金拆借利息支出②	-	119.18	357.18
关联方资金拆借汇兑损益③	-	90.24	103.89
小　计④=①-②-③	-	-183.31	18.11
净利润	**6,309.72**	7,555.75	10,561.62
关联方资金拆借影响净利润占比	-	-2.43%	0.17%

报告期内，关联方拆借款对发行人经营业绩的影响总体较小，截止 2020 年

4 月发行人已经全部结清与关联方的资金拆借款，不再对发行人经营业绩产生影响。”

（四）结合现金流量表的相关科目，披露是否存在其他未披露的关联方资金拆借、拆借资金是否完全归还，是否已经建立完善的资金拆借制度，内部控制制度是否完善并有效执行

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易”之“2、关联资金往来”中披露如下：

“（8）结合现金流量表的相关科目，与关联方资金拆借、拆借资金归还匹配情况

①资金拆出

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
本金			
期初	-	2,550.00	17,300.00
拆出金额	-	-	5,700.00
收回金额	-	2,550.00	20,450.00
期末	-	-	2,550.00
拆出款利息收入			
期初	-	357.71	329.04
本期计提	-	26.11	479.18
本期收到	-	383.82	450.5
期末	-	-	357.71
收回本金及利息	-	2,933.82	20,900.50
拆出本金	-	-	5,700.00
现金流量表			
收到其他与投资活动有关的现金：			
收回拆出资金	-	2,933.82	20,900.50
差异	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金：			

支付拆出资金	-	-	5,700.00
差异	-	-	-

发行人对关联方的拆出金额与支付其他与投资活动有关的现金相符，拆出款收回金额（含收到的利息收入）与收到其他与投资活动有关的现金相符。截至2020年4月末发行人已经全部结清与关联方的资金拆出款，因此自2020年4月起发行人不再产生上述关联资金拆出相关的现金流。

②资金拆入

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
本金			
期初	-	8,147.74	7,643.86
拆入金额	-	500.00	3,500.00
归还金额	-	8,737.98	3,100.00
汇兑损益调整	-	90.24	103.88
期末	-	-	8,147.74
拆入款利息支出			
期初	-	242.89	229.63
本期计提	-	119.18	357.18
本期支付	-	362.07	343.92
期末	-	-	242.89
收到本金	-	500.00	3,500.00
归还及利息	-	9,190.29	3,547.80
收到拆入资金	-	500.00	3,500.00
差异	-	-	-
归还拆入资金	-	9,189.54	3,563.71
差异	-	0.75	-15.91

发行人向关联方的拆入金额与收到其他与筹资活动有关的现金相符，拆入款归还金额（含支付的利息支出）与支付其他与筹资活动有关的现金相符。截至2020年4月末发行人已经全部结清与关联方的资金拆入款，因此自2020年4月

起发行人不再产生上述关联资金拆入相关的现金流。

由上表可知，报告期内发行人拆入资金已归还，拆出资金已收回，不存在其他未披露的关联方资金拆借情况。

目前，发行人已经建立完善的资金拆借制度，为防止控股股东及关联方通过各种方式直接或间接占用公司的资金和资源，制定了《防止控股股东及其关联方资金占用制度》，内部控制制度完善并有效执行。”

五、披露报告期各期通过叶氏油墨在海外采购部分进口原材料的具体情况，包括采购原材料具体内容、采购量及占该原材料耗用量的比例、采购金额、是否存在其他进口原料供应商或国内可替代原材料供应商、通过叶氏油墨进口采购该原材料的必要性及合理性，是否存在利益输送。

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易情况”之“（一）经常性关联交易”中披露如下：

“（4）与叶氏油墨的交易

①关联交易背景、必要性及商业合理性

报告期内，发行人通过叶氏油墨在境外采购 EVA 树脂。发行人未分拆前，由叶氏油墨统一管理油墨业务群，且发行人未在香港设立子公司，因此通过地处香港的叶氏油墨进行境外采购更满足发行人的商业利益，具有商业合理性与必要性。

目前发行人已不再通过叶氏油墨采购 EVA 树脂，主要通过在香港的全资子公司盈骏香港直接采购，少量 EVA 树脂通过内地代理商进行采购。

③发行人采购 EVA 树脂的说明

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
EVA 树脂采购金额			
向关联方采购 EVA 树脂的金额（万元）	-	261.14	359.77
其中：向叶氏油墨采购	-	261.14	359.77
向非关联方采购 EVA 树脂的金额（万元）	520.95	377.81	-
发行人采购 EVA 树脂的金额（万元）	520.95	638.95	359.77
向关联方采购 EVA 树脂占同类原材料采购金额的比例	-	40.87%	100.00%

EVA 树脂采购数量			
向关联方采购 EVA 树脂的数量（吨）	-	136.00	192.00
其中：向叶氏油墨采购	-	136.00	192.00
向非关联方采购 EVA 树脂的数量（吨）	241.00	179.00	0.00
发行人采购 EVA 树脂的数量（吨）	241.00	315.00	192.00
关联方采购 EVA 树脂占同类原材料采购数量的比例	-	43.17%	100.00%
EVA 树脂采购单价			
向关联方采购 EVA 树脂的单价（万元/吨）	-	1.92	1.87
向非关联方采购 EVA 树脂的单价（万元/吨）	2.16	2.11	-
EVA 树脂耗用量			
EVA 树脂耗用量（吨）	246.99	276.40	198.00
占比（耗用/采购）	102.49%	87.75%	103.13%

2019 年至 2020 年上半年，由于发行人未在中国香港设立子公司，于是通过叶氏油墨向境外供应商采购 EVA 树脂；2020 年下半年至今，发行人不再通过叶氏油墨采购 EVA 树脂，通过全资子公司盈骏香港直接采购，少量 EVA 树脂通过内地代理商进行采购。发行人向关联方采购 EVA 树脂具有商业合理性和必要性。

EVA 的生产厂家为日本厂家，发行人分拆前通过叶氏油墨在中国香港直接向厂家下单采购，目前发行人也是通过全资子公司盈骏香港直接向厂家采购。2020 年度除向叶氏化工采购外，发行人也向数家境内 EVA 经销商进行采购，采购平均单价 2.11 万元/吨，向叶氏油墨采购平均单价为 1.92 万元/吨，价格存在差异的原因为：发行人向叶氏油墨采购的单价不包含关税、报关手续费及境内运输费用，而向境内经销商采购的价格已包含上述费用及其代理利润。

在考虑发行人支出的关税、报关手续费及境内运输费用后，发行人 2019 年度和 2020 年度向关联方采购 EVA 树脂的单价如下：

单位：万元

时间	关税	报关手续、运输等相关费用	税、费合计	考虑关税、报关手续、运输等相关费用后向关联方采购 EVA 树脂的单价（万元/吨）

2019 年	23.27	6.09	29.36	2.03
2020 年	16.90	4.37	21.27	2.08

考虑关税、报关手续、运输等相关费用后，发行人 2020 年度向叶氏油墨采购 EVA 的单价为 2.08 万元/吨，与发行人向境内 EVA 经销商采购单价 2.11 万元/吨差异较小。”

六、披露关键管理人员报酬的具体内容、支付该报酬的原因及合理性。

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易”之“3、关键管理人员报酬”中披露如下：

“3、关键管理人员报酬

单位：元

关联方	2021 年度	2020 年度	2019 年度
关键管理人员报酬	**5,753,831.61**	5,430,619.21	-

关键管理人员报酬的支付原因主要系支付董事、监事和高级管理人员的劳动报酬，报酬内容包括固定薪酬、五险一金或强积金、奖金和董监高津贴。关键管理人员的薪酬和津贴依据薪酬管理相关制度确定并经薪酬与考核委员会同意，发行人向关键管理人员支付的报酬具有合理性。

关键管理人员报酬明细如下所示：

单位：万元

序号	姓名	任职情况	2021 年度	2020 年度
1	叶子轩	董事长	**6.00**	3.00
2	梁日燊	董事	**6.00**	3.00
3	邝国照	董事、总经理	**247.27**	257.54
4	叶朗	董事、副总经理	**125.47**	122.15
5	钟铭	独立董事	**12.00**	6.00
6	路晓燕	独立董事	**12.00**	6.00
7	徐元	独立董事	**12.00**	6.00
8	陈传生	监事会主席	**3.00**	1.50
9	平莉	职工监事	**24.15**	14.80
10	陆峻翘	监事（2021 年 10 月离职）	**2.50**	1.50

11	华昕怡	监事（2021 年 10 月任职）	**0.50**	-
12	谢长根	财务负责人、董事会秘书	**124.50**	121.56
合计			**575.38**	**543.06**

2020 年度关键管理人员报酬合计数与本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“十、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员情况”之“（八）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况”之“3、最近一年一期从发行人及其关联企业领取薪酬的情况”披露的合计数有所差异，主要系发行人员工平莉于 2020 年 7 月担任发行人监事，在关键管理人员报酬的计算中，只计入平莉 2020 年 7-12 月的薪酬和监事津贴导致的。”

七、披露与洋紫荆河北存在代收代付具体业务背景、代收返利和代收货款的原因及商业逻辑。

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易”中披露如下：

“4、与关联方的代收代付

单位：元

关联方	交易内容	2021 年度	2020 年度	2019 年
洋紫荆河北	代收货款	-	9,833.20	242,698.85
小计		-	**9,833.20**	**242,698.85**

报告期内，存在洋紫荆河北为发行人代收货款和代收返利的情况。代收货款主要系洋紫荆河北在 2018 年决定关停后由发行人承接了洋紫荆河北的客户并继续交易。发行人已通知相关客户变更付款账户信息，但仍存在少量客户沿用洋紫荆河北收款账户信息并付款，导致发生洋紫荆河北为发行人代收货款的情况，最后一笔代收货款的时间为 2020 年 3 月，至此不再发生洋紫荆河北为发行人代收货款的情况。”

八、披露关联担保的具体情形、期限、发生的原因，合法合规性，是否履行相关的决策程序，是否收取担保费、担保费的公允性，是否存在其他未披露的关联担保、如是，请进行补充披露。

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易”中披露如下：

“5、关联担保

（1）报告期内，发行人与关联方发生的担保合同情况

序号	担保方	被担保方	最高担保额度（万元）	最高担保合同起始日	最高担保合同到期日	是否已终止
1	洋紫荆河北	洋紫荆中山	10,000.00	2017 年 2 月 14 日	2019 年 1 月 26 日	是
2	洋紫荆中山	洋紫荆河北	3,000.00	2017 年 2 月 14 日	2019 年 1 月 26 日	是
3	叶氏化工	洋紫荆中山	5,000.00	2018 年 7 月 12 日	2020 年 4 月 16 日	是
4	叶氏化工	洋紫荆中山	8,000.00	2020 年 4 月 16 日	2023 年 7 月 11 日	是

（2）截至 **2021 年 12 月 31 日**，除发行人母公司与子公司之间的担保外，无其他正在执行的担保合同。

（3）报告期内发行人与关联方发生的担保合同具体内容

①2017 年，洋紫荆河北为洋紫荆中山提供 10,000 万元的最高额保证担保

2017 年 2 月，洋紫荆中山拟向交通银行股份有限公司中山分行申请融资，根据交通银行股份有限公司中山分行的要求，需要第三方提供最高额保证担保。

2017 年 4 月 24 日，洋紫荆河北与交通银行股份有限公司中山分行签署了《保证合同》（编号：中交银保字第 31704012 号），约定洋紫荆河北为交通银行股份有限公司中山分行与洋紫荆中山在 2017 年 2 月 14 日至 2019 年 1 月 26 日期间签订的全部授信业务合同提供最高额保证担保，担保的最高债权额为人民币壹亿元整。

针对本次担保，洋紫荆河北于 2017 年 4 月 18 日召开了董事会，决议同意洋紫荆河北为洋紫荆中山提供前述担保，洋紫荆河北未向洋紫荆中山收取担保费。

②2017 年，洋紫荆中山为洋紫荆河北提供不超过 3,000 万元最高额保证

2017 年 2 月，洋紫荆河北拟向交通银行股份有限公司中山分行申请融资，根据交通银行股份有限公司中山分行的要求，需要第三方提供最高额保证担保。

2017 年 4 月 24 日，洋紫荆河北与交通银行股份有限公司中山分行签署了《保证合同》（编号：中交银保字第 31704011 号），约定洋紫荆中山为交通银行股份有限公司中山分行与洋紫荆河北在 2017 年 2 月 14 日至 2019 年 1 月 26 日期间签订的全部授信业务合同提供最高额保证担保，担保的最高债权额为人民币

叁仟万元整。

针对本次担保，洋紫荆中山于 2017 年 4 月 18 日召开了董事会，决议同意洋紫荆中山为洋紫荆河北提供前述担保，洋紫荆中山未向洋紫荆河北收取担保费。

③2018 年，叶氏化工为洋紫荆中山提供不超过 5,000 万元额度的连带责任的保证

2018 年 7 月 12 日，洋紫荆中山与东亚银行（中国）有限公司珠海分行签订了《银行承兑汇票授信协议》（协议编号：ZHBA17120001），约定东亚银行（中国）有限公司珠海分行提供不超过 5,000 万元的银行承兑汇票额度，其中单张汇票的票面金额最低不得低于人民币 50,000 元，且不超过 300 万元，协议有效期为从 2018 年 7 月 12 日至 2023 年 7 月 11 日。

根据东亚银行（中国）有限公司珠海分行要求，2018 年 7 月 12 日，叶氏化工与东亚银行（中国）有限公司珠海分行签订了《最高额保证合同》（合同编号：ZHBA1712001）、《Guarantee》，约定叶氏化工为东亚银行（中国）有限公司珠海分行向洋紫荆中山提供的总额不超过 5,000 万元的银行承兑汇票额度承担连带责任的保证，不特定债权的确定期间为自 2018 年 7 月 12 日至 2023 年 7 月 11 日。

针对本次担保，叶氏化工于 2018 年 7 月 12 日召开了董事会，决议同意叶氏化工为洋紫荆中山提供前述担保，并授权叶子轩、何世豪签署相关文件，叶氏化工未向洋紫荆中山收取担保费。

④2020 年，叶氏化工为洋紫荆中山提供不超过 8,000 万元额度的连带责任的保证

2020 年 4 月 16 日，洋紫荆中山、叶氏化工与东亚银行（中国）有限公司珠海分行签订了《补充协议》（合同编号：ZHBA17120001-001），将《银行承兑汇票授信协议》（协议编号：ZHBA17120001）中的承兑额度调整为 8,000 万元，叶氏化工同意继续为洋紫荆中山在 8,000 万元额度下提供不可撤销之连带责任保证担保。

2020 年 11 月 3 日，发行人、洋紫荆中山与东亚银行（中国）有限公司珠海分行签订了《补充协议》（合同编号：ZHRTL19120001-001）、《补充协议》（合同编号：ZHBA17120001-002），约定将《人民币贷款合同》（合同编号：ZHRTL19120001）贷款期限修改为“本合同下由贷款人向借款人提供的贷款额度

期限为自本合同签署之日起至 2023 年 7 月 11 日。若分次或分期提取的，则单笔贷款期限相应分别计算”；约定将《人民币贷款合同》（合同编号：ZHRTL19120001）担保措施调整为“由洋紫荆油墨股份有限公司提供连带责任保证担保。”叶氏化工不再为洋紫荆中山提供不可撤销之连带责任保证担保。

针对本次担保，叶氏化工于 2020 年 4 月 7 日召开了董事会，决议同意叶氏化工为洋紫荆中山提供前述担保，叶氏化工未向洋紫荆中山收取担保费。

综合上述，前述关联担保合法合规，已履行相关的决策程序，均未向发行人及其子公司收取担保费，截至本招股说明书签署之日，发行人不存在其他未披露的关联担保。”

九、对照相关规则，核查并说明是否存在未披露的关联关系及关联交易，是否存在关联交易非关联化的情形，如有，请补充披露相关信息。

保荐人、发行人律师和申报会计师主要执行了以下核查程序：

（一）获取发行人控股股东、间接控股股东、实际控制人、直接或间接持有发行人 5%以上股份的自然人、发行人董监高、直接或者间接控制发行人的法人或者其他组织的董事、监事及高级管理人员及上述人员的近亲属清单和对外投资或任职情况调查表，确认发行人的关联方清单，并检查报告期内与发行人发生的往来或交易情况，检查交易发生的原因；

（二）检查关联方交易及交易价格的公允性，确定是否存在关联方或其他利益相关方向中介机构输送利益的情况；

（三）访谈发行人主要客户和供应商，了解其与发行人之间的业务往来、资金往来确认其不存在向发行人承担成本、费用的情形，并取得了上述客户和供应商与发行人不存在《企业会计准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和证券交易所颁布的其它相关业务规则等有关规定所认定的关联方关系。

经核查，保荐人、发行人律师和申报会计师认为发行人不存在未披露的关联关系及关联交易，亦不存在关联交易非关联化的情形。

十、结合上述分析说明发行人是否完全独立运营、是否存在与关联方相互代垫费用的情况、是否存在其他利益安排；上述关联交易对发行人资产、业务、人员、财务、机构独立性的影响。

（一）结合上述分析说明发行人是否完全独立运营、是否存在与关联方相互

代垫费用的情况、是否存在其他利益安排

1、发行人已设立独立的业务部门体系，主要包括：工程部、法务部、行政部、财务部、安全环保部、生产部、采购部、技术部、销售部、品控部、证券部、审计部等，发行人的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易的情形；发行人拥有从事主营业务所需的全部生产经营性资产，具有独立完整的供应、制造和销售系统，不依赖于股东及其他关联方。发行人的收入和利润主要来源于自身经营，不依赖于股东及其他关联方，发行人完全独立运营。

2、报告期内，发行人与关联方不存在相互代垫费用的情形；

3、报告期内，发行人与关联方不存在其他利益安排。

（二）上述关联交易对发行人资产、业务、人员、财务、机构独立性的影响

1、报告期内，发行人存在与关联方之间的关联交易，主要包括采购商品和接受劳务、出售商品和提供劳务、资金拆借、关联代收代付、关联资产交易、关联股权交易等事项。发行人已根据《公司章程》、《关联交易管理制度》召开董事会、监事会、股东大会对上述关联交易的真实性、合法性，定价合理性与公允性进行审议，确认不存在通过上述关联交易进行利益输送，损害发行人或股东合法利益的情况，不会对发行人的独立性产生影响。

2、从资产方面来看，发行人报告期内曾向关联方购买少量固定资产、专利、非专利技术，但发行人报告期内购买资产数量较少、且并非与发行人经营相关的核心资产与技术，上述关联交易不会影响发行人资产的独立性。

3、从业务方面来看，发行人报告期内曾向关联方采购树脂、溶剂等主要原材料，也曾向关联方销售少量商品和提供检测服务。经核查，报告期内发行人向关联方采购原材料具有商业合理性且对相关采购不存在重大依赖，报告期内发行人向关联方销售商品和提供检测服务取得的收入占发行人营业收入的比重较小，故上述关联交易不会影响发行人业务的独立性。

4、从人员方面来看，发行人拥有独立于关联方的员工，独立与员工签订劳动合同，并且制定了独立的劳动、人事、工资管理制度对员工进行管理；发行人有权依法独立自主地确定公司人员的聘用、解聘，上述关联交易不会影响发行人

人员的独立性。

5、从财务方面来看，发行人报告期内存在关联资金拆借，以及接受关联方提供担保的情形，但相关关联资金拆借及担保均已清理完毕。经核查，发行人已按《中华人民共和国会计法》、企业会计准则及相关法律、行政法规的规定，建立了独立的财务核算体系；发行人设立了独立的财务部门，并配备了具有相应资质的会计人员从事会计记录和核算工作，制定了规范的财务会计制度；发行人在银行开立了独立账户，不存在与关联方共用银行账户的情况。上述关联交易不会影响发行人财务的独立性。

6、从机构方面来看，发行人根据内部业务发展需要，设立了相应的内部组织机构，各部门均能独立履行职责。具体部门包括：工程部、法务部、行政部、财务部、安全环保部、生产部、采购部、技术部、销售部、品控部、证券部、审计部等。上述关联交易不会影响发行人机构的独立性。

综合上述，上述关联交易不会对发行人资产、业务、人员、财务、机构独立性产生影响。

十一、请保荐人及申报会计师、律师逐项说明对上述事项的核查程序、核查措施、核查依据和核查结果，并发表明确意见；同时，说明对资金拆借事项的核查情况，对上述事项及资金往来的合法合规性、发行人内控制度是否有效、公司治理是否完善发表明确意见。

（一）保荐人、发行人律师和申报会计师核查程序、核查措施、核查依据

1、查阅了叶氏化工披露的定期报告、与业务分拆有关的临时公告；

2、查阅发行人关于关联交易必要性和价格公允性的说明；

3、查阅了发行人向无关联第三方交易的数据，并和发行人采购价格进行比较；**查阅了东方材料披露的《2021 年年度报告》、《2021 年度主要经营数据公告》和《2020 年度主要经营数据公告》；**

4、获取了江门谦信 2020 年 10-12 月和 **2021 年度**对其他客户平均销售单价的相关数据，进行了对比分析；

5、查阅了叶氏信息与发行人的保密协议、采购协议以及叶氏信息关于数据备份的制度；

6、了解发行人信息系统运作方式，权限设置和运行情况；

7、访谈发行人财务和资金部负责人，了解对货币资金的内部控制制度、资金管理及调拨制度；

8、查阅发行人《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》，取得发行人实际控制人、控股股东分别出具的《关于减少和规范关联交易的承诺函》，了解资金制度建立、执行情况，判断内部控制的有效性；

9、取得发行人与关联方之间的资金往来明细账、记账凭证、银行回单等，了解资金往来与关联交易金额是否相匹配；

10、取得发行人有息资金拆借的合同、银行回单、还款凭证等，检查资金拆借的利息计算标准，验证利率的定价公允性；

11、取得发行人与关联方之间资金拆入、拆出的明细表，了解相关资金往来的背景与具体用途、履行的决策程序，根据同期人民银行贷款基准利率测算应收利息金额，判断对发行人经营业绩的影响；

12、检查现金流量表相关项目与资金往来余额和交易金额的匹配性，确认拆借资金是否归还；

13、查阅了发行人向叶氏油墨采购的明细表，同类原材料采购情况、消耗情况表，了解公司对其采购的必要性和合理性；

14、查阅了关键管理人员报告期内的工资统计表、劳动合同；

15、查阅了洋紫荆河北为发行人代收货款的客户订单、运货单、发票以及为发行人代收返利的供应商采购协议；

16、查阅了报告期内关联担保相关的协议、相关决策文件；

17、查阅了发行人的控股股东、间接控股股东、实际控制人、直接或间接持有公司 5%以上股份的自然人、发行人董监高、直接或者间接控制发行人的法人或者其他组织的董事、监事及高级管理人员及上述人员的近亲属清单和对外投资或任职情况调查表，核实是否存在未披露的关联方及关联交易；

18、通过国家企业信用信息公示系统、企查查等方式查阅发行人关联关系，并对发行人的关联采购和销售的公允性进行分析，核实是否存在关联方代垫费用的迹象；

19、查阅了发行人资产、业务、人员、财务、机构等相关资料；

20、对发行人财务负责人进行访谈，确认关联担保、与关联方代垫费用等相

关情况；

（二）核查结论

保荐人、发行人律师和申报会计师认为：

1、报告期内发行人关联销售和关联采购具有必要性和商业合理性；报告期内发行人的关联交易均是与叶氏化工控股公司发生的，发行人作为叶氏化工的下属控股公司，叶氏化工未曾披露公司与其他下属公司之间的交易数据，也不存在关联方的认定差异；发行人向独立第三方采购或销售是可行的。

2、报告期内发行人已发生的关联交易除对洋紫荆河北的交易是基于发行人分拆前的油墨业务群内部定价外，其余关联交易均参照市场化定价机制，交易价格与市场公允价格、关联方与其他交易方的价格相比不存在重大差异，不存在利益输送；

3、已在招股说明书中披露报告期内在共享的报表系统、行政管理系统、办公系统中，关联方进行数据备份、系统更新、新报表、新功能、新流程开发的具体工作内容、工作流程；报告期内与叶氏化工共享的报表系统、行政管理系统、办公系统与发行人不存在混淆的情形，发行人向叶氏化工采购信息技术服务具有必要性，不影响发行人的独立性，发行人已采取了具体措施保证独立性，发行人未通过独立第三方采购相同或类似系统和服务具有合理性；发行人可以通过向独立第三方采购作为避免关联交易的替代做法，但发行人未采用具有明确合理的原因，具有合理性。

4、发行人制定了与叶氏化工针对货币资金的内部控制、资金管理安排及资金调拨机制，其资金往来与关联交易金额相匹配；通过核查发行人频繁发生关联方资金拆入、拆出的具体原因、发生时间、发生金额、利率及定价公允性、用途、还款时间、还款资金来源、履行的决策程序，确认关联方拆借款对发行人经营业绩的影响总体较小且影响逐步下降，截止 2020 年 4 月发行人已经全部结清与关联方的资金拆借款，不再对发行人经营业绩产生影响；发行人向关联方拆出、拆入资金有明确的具体用途，均履行了法定程序；发行人不存在其他未披露的关联方资金拆借，拆借资金已完全归还，已经建立完善的资金拆借制度，内部控制制度完善并有效执行。

5、发行人报告期各期通过叶氏油墨采购 EVA 树脂，上述采购具有必要性及

合理性，不存在利益输送的情形，发行人 2020 年起已逐步通过香港子公司盈骏香港直接采购 EVA 树脂或直接从内地代理商进行采购。

6、通过核查关键管理人员报酬的具体内容、支付该报酬的原因，认为发行人向关键管理人员支付的报酬具有合理性。

7、洋紫荆河北为发行人代收货款和代收返利具有合理性，金额较小属于偶发情形。

8、发行人报告期内关联担保合法合规，发行人已履行相关的决策程序，担保方未向发行人及其子公司收取担保费，其他已履行完的关联担保已完整披露。

9、发行人不存在未披露的关联关系及关联交易，不存在关联交易非关联化的情形。

10、发行人完全独立运营、不存在与关联方相互代垫费用的情况、不存在其他利益安排；上述关联交易对发行人资产、业务、人员、财务、机构独立性不构成影响。

11、保荐人及申报会计师、律师已逐项说明对上述事项的核查程序、核查措施、核查依据和核查结果；在本反馈回复中说明了对资金拆借事项的核查情况；已在上述核查结论中，对上述事项及资金往来的合法合规性、发行人内控制度是否有效、公司治理是否完善发表了明确意见。

6. 关于报告期内资产重组

申报文件显示，报告期内，叶氏化工确定发行人为分拆上市的主体，并围绕发行人实施了重组。洋紫荆中山、新亚太检测、盈骏香港纳入发行人，成为发行人全资子公司；洋紫荆河北、德庆华彩、明苜投资、明苜创投未纳入发行人，其中德庆华彩主营业务和功能未发生变化，不再纳入油墨业务群管理和核算，由叶氏化工委派董事、监事履行股东权利，明苜投资、明苜创投不再纳入油墨业务群管理和核算，正在办理股权变更手续，转出叶氏油墨。

请发行人：

（1）披露业务重组时的决策程序，该程序是否符合叶氏化工上市地相关法律法规；重组新增业务与发行人重组前的业务是否具有高度相关性；列表披露该重组流程中涉及的资产购买和股权购买，相关交易价格是否公允，是否存在纠纷

或者潜在纠纷，是否已支付相关款项；该重组流程中是否存在外资企业变更为内资企业的情形，是否涉及补缴税款，是否已承担与缴纳相应税款；该该重组路径对减少同业竞争和关联交易、保持发行人独立性的具体影响；明苜投资、明苜创投股权变更手续的办理进展。

（2）说明洋紫荆河北未纳入发行人的原因；除京津冀大气污染综合治理严格管控的影响外，洋紫荆河北是否存在其他影响其正常生产经营的情形，发行人填补洋紫荆河北的产能缺口的方法，从洋紫荆河北承接客户资源、员工，并购入相关固定资产和无形资产的具体安排，对比上述承接前后洋紫荆河北原覆盖的销售区域的销售收入和利润情况并说明该承接是否具有商业合理性。

（3）说明 2018 年洋紫荆河北已关停、现有土地和厂房仍处于闲置待售状态但未予注销的原因，目前是否实际经营、未来是否存在经营计划、是否还保留与发行人业务相关的资产、技术，是否与发行人存在同业竞争或潜在同业竞争；洋紫荆承接相关人员、客户资源、设备及核心技术是否构成业务合并；从洋紫荆河北购入固定资产、无形资产的定价依据及公允性，上述资产的原值、购入时的账面价值，购买上述资产的原因，上述资产用于发行人生产经营的具体情形，上述资产是否存在减值迹象。

（4）说明德庆华彩未纳入发行人的原因；德庆华彩未纳入发行人体内是否构成同业竞争、是否对发行人的独立性造成重大不利影响。

（5）披露国众联评估出具的“国众联评报字（2020）第 2-0194 号”《资产评估报告》的主要评估依据，此次股权转让的定价依据，将洋紫荆中山历次增资及股权转让的价格及定价依据进行对比，说明其中存在的差异及合理性。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

一、披露业务重组时的决策程序，该程序是否符合叶氏化工上市地相关法律法规；重组新增业务与发行人重组前的业务是否具有高度相关性；列表披露该重组流程中涉及的资产购买和股权购买，相关交易价格是否公允，是否存在纠纷或者潜在纠纷，是否已支付相关款项；该重组流程中是否存在外资企业变更为内资企业的情形，是否涉及补缴税款，是否已承担与缴纳相应税款；该重组路径对减少同业竞争和关联交易、保持发行人独立性的具体影响；明苜投资、明苜创投股

权变更手续的办理进展。

明苜投资、明苜创投股权变更手续于 2021 年 5 月 10 日办理完毕，现为叶氏恒昌全资子公司，发行人对招股说明书中相关表述进行更新。除此之外，发行人在招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人在报告期内的重大资产重组情况”之“（二）发行人的资产重组”之“3、资产重组的情况”中披露如下：

“（1）资产重组方案

为重新定位油墨业务群的构成和功能，减少关联交易，消除同业竞争，进一步完善法人治理，增强发行人资产、人员、业务的独立性和完整性，叶氏化工确定发行人为分拆上市的主体，并围绕发行人实施了以下重组：

资产收购内容	收购完成日	定价依据	交易价格（万元）	纳税情况
洋紫荆以股权支付方式收购洋紫荆中山 78.33%股权	2020 年 4 月 17 日	国众联评报字（2020）第 2-0194 号《资产评估报告》	23,990.14	叶氏油墨将其持有 78.33%的股权以 23,990.14 万元人民币转让给洋紫荆，洋紫荆以股权支付对价，该转让适用特殊性税务处理，已获得国家税务总局桐乡市税务局梧桐税务分局备案受理，无需在本次交易中缴纳税金。

资产收购内容	收购完成日	定价依据	交易价格（万元）	纳税情况
洋紫荆以现金支付方式收购洋紫荆中山 21.67%股权	2020 年 4 月 20 日		6,636.87	明苜投资将其持有 21.67%的股权以 6,636.87 万元人民币转让给洋紫荆，洋紫荆已向国家税务总局桐乡市税务局梧桐税务分局代扣代缴上述转让款产生的税金 304.90 万元。
洋紫荆中山以现金方式收购盈骏香港 100%股权	2020 年 4 月 26 日	盈骏香港股本为 1 股，每股为 1 港元，名义股份转让	1 港元	-
洋紫荆中山新设全资子公司新亚太检测	2020 年 5 月 22 日	实物出资金额以中执信评报字[2020]第 01-032 号《资产评估报告》为准	实物出资 770 万元，现金出资 430 万元，合计出资 1,200 万元	-

①洋紫荆收购洋紫荆中山 100%股权；

A．业务相关性、交易价格公允性和重组后独立性

洋紫荆收购洋紫荆中山后，其业务为油墨研发、生产和销售业务，与洋紫荆重组前的业务保持一致性和高度相关性；收购价格以国众联评估出具的“国众联评报字（2020）第 2-0194 号”《资产评估报告》为准，经资产基础法评估洋紫荆中山 100%权益价值为 30,627.01 万元，交易价格公允；交易中不存在纠纷或者潜在纠纷情况，双方已完成相关股权变更和对价支付；收购前，洋紫荆和洋紫荆中山均从事油墨相关业务，存在同业竞争以及关联交易的情况，收购完成后，其油墨业务完整纳入发行人体系中，消除了洋紫荆与洋紫荆中山的同业竞争和关联交易，增强发行人资产、人员、业务的独立性和完整性。

B．外资企业变更为内资企业的说明

a. 法律法规的规定

《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》（主席令〔1991〕第 45 号）（1991 年 7 月 1 日实施，2008 年 1 月 1 日废止）第八条规定，对生产性

外商投资企业，经营期在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税，但是属于石油、天然气、稀有金属、贵重金属等资源开采项目的，由国务院另行规定。外商投资企业实际经营期不满十年的，应当补缴已免征、减征的企业所得税税款。

《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》（国务院令〔1991〕第 85 号）（1991 年 7 月 1 日实施，2008 年 1 月 1 日废止）第七十二条规定，税法第七条第一款、第二款和第八条第一款所说的生产性外商投资企业，是指从事下列行业的外商投资企业：……（三）冶金、化学、建材工业；……。

《国家税务总局关于外商投资企业和外国企业原有若干税收优惠政策取消后有关事项处理的通知》（国税发〔2008〕23 号）第三条的规定，外商投资企业按照《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》规定享受定期减免税优惠，2008 年后，企业生产经营业务性质或经营期发生变化，导致其不符合《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》规定条件的，仍应依据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》规定补缴其此前（包括在优惠过渡期内）已经享受的定期减免税税款。各主管税务机关在每年对这类企业进行汇算清缴时，应对其经营业务内容和经营期限等变化情况进行审核。

b. 前述变化不涉及补缴税款的合规性

基于上述规定，洋紫荆中山成立于 2003 年 11 月 3 日，2020 年 4 月 20 日由外资企业变更为内资企业，变更为内资企业时，洋紫荆中山作为生产性外商投资企业的实际经营期限已满十年，且自设立以来生产经营业务性质未发生变化。因此，洋紫荆中山不属于《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》（主席令〔1991〕第 45 号）及《国家税务总局关于外商投资企业和外国企业原有若干税收优惠政策取消后有关事项处理的通知》（国税发〔2008〕23 号）中规定的因企业生产经营业务性质或经营期发生变化而需要补缴税款的情形。

2021 年 4 月 16 日，国家税务总局中山市税务局板芙税务分局出具了《关于洋紫荆油墨（中山）有限公司外商投资企业变更为内资企业不需要补缴税款的确认函》，确认：“洋紫荆油墨（中山）有限公司企业性质由外商投资企业变更为内资企业过程中，在中山市不涉及税收补缴问题。”

综合上述，该重组流程中存在外资企业变更为内资企业的情形，但依据《国

家税务总局关于外商投资企业和外国企业原有若干税收优惠政策取消后有关事项处理的通知》（国税发〔2008〕23 号）、《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》（主席令〔1991〕第 45 号）、《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》（国务院令〔1991〕第 85 号）的相关规定及国家税务总局中山市税务局板芙税务分局出具的《关于洋紫荆油墨（中山）有限公司外商投资企业变更为内资企业不需要补缴税款的确认函》，该企业性质变化中不涉及补缴税款，亦不涉及承担与缴纳相应税款相关事宜。

②洋紫荆中山向非关联方购买盈骏香港 100%股份；

盈骏香港是一家在香港设立的公司，洋紫荆中山收购盈骏香港前，无实质经营业务，账面无资产，其法定股份为 1 股，交易价格以名义股份 1 港元收购；交易中不存在纠纷或者潜在纠纷情况，交易双方已完成相关股权变更和对价支付；收购前盈骏香港与发行人不构成同业竞争，不存在关联交易。

③通过增资方式引入财务投资者、员工持股平台和其他投资者；

④调整发行人管理架构；

发行人新设董事会、监事会、高级管理人员承接原叶氏油墨管理团队的管理职能，并保持经营管理的延续性。重组前叶氏化工分管油墨业务的董事会副主席兼行政总裁叶子轩，经发行人董事会和股东大会选举担任董事长；原油墨业务群的全部高级管理人员邝国照、叶朗、谢长根经发行人董事会和股东大会选举和董事会聘任，与发行人重新签订了《劳动合同》，分别担任董事兼总经理、董事兼副总经理、财务负责人兼董事会秘书职务。

⑤洋紫荆中山以实物和现金出资方式成立新亚太检测；

A.基本情况

成立日期	2020 年 5 月 22 日
注册资本	1,200 万元人民币
实收资本	1,200 万元人民币
注册地址	广东省中山市板芙镇深湾村里溪大道北（洋紫荆油墨（中山）有限公司办公楼技术中心一楼）
主要生产经营地	广东省中山市板芙镇深湾村里溪大道北（洋紫荆油墨（中山）有限公司办公楼技术中心一楼）
经营范围	产品质量检验；检测技术咨询、技术服务；研发新材料；仪器设备的租赁和销售；企业管理信息咨询服务。（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。）

股东构成	洋紫荆中山持有新亚太检测 100%股权

B.主营业务概况

新亚太检测从事第三方检测，为发行人及其他第三方提供产品检验、技术咨询并出具相关报告。

C.主要财务数据

新亚太检测最近**两年**经天健会计师审计的财务数据如下：

单位：万元

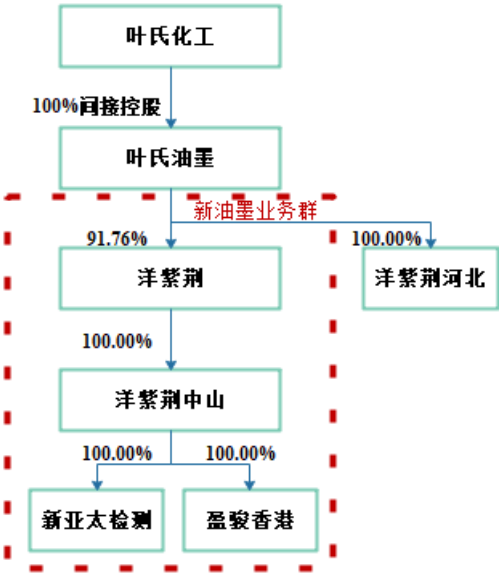
项目	2021 年 12 月 31 日/2021 年度	2020 年 12 月 31 日/2020 年度
总资产	**1,851.84**	1,481.94
净资产	**1,589.80**	1,340.21
净利润	**249.59**	140.21

D.历史沿革

2020 年 5 月 20 日，洋紫荆中山股东决定同意洋紫荆中山以实物、现金方式出资 1,200 万元设立全资子公司新亚太检测，其中实物出资 770 万元，现金出资 430 万元。出资资金已到位。中山市执信资产评估事务所对实物出资部分进行了评估并出具“中执信评报字[2020]第 01-032 号”《资产评估报告》，评估值为 770.48 万元，实物资产主要为检测设备、办公用品、实验耗材。

2020 年 5 月 22 日，新亚太检测取得中山市市场监督管理局核准注册号为“91442000MA54PJ4Y11”《营业执照》。

截至 2021 年 12 月 31 日，上述重组完成后，发行人及其下属公司作为新油墨业务群的业务实施主体，其构成如下所示：



（5）本次资产重组已履行的决策程序

①洋紫荆收购洋紫荆中山 100%股权

洋紫荆中山于 2020 年 3 月 27 日召开股东会，会议审议同意叶氏油墨将其持有洋紫荆中山 78.33%的股权以股权支付的方式转让给洋紫荆有限；洋紫荆中山于 2020 年 4 月 20 日召开股东会，会议审议同意明苜投资将其持有洋紫荆中山 21.67%的股权以现金支付的方式转让给洋紫荆有限。

洋紫荆有限于 2020 年 3 月 25 日作出股东决定，同意洋紫荆有限增资扩股，以洋紫荆中山 78.33%的股权出资；洋紫荆有限于 2020 年 4 月 20 日作出股东决定，同意洋紫荆有限以现金方式购买洋紫荆中山 21.67%的股权。

②洋紫荆中山向非关联方购买盈骏香港 100%股份

洋紫荆中山于 2020 年 3 月 18 日召开股东会，会议审议同意洋紫荆中山购买盈骏香港 100%股权。

③通过增资方式引入财务投资者、员工持股平台和其他投资者

洋紫荆有限于 2020 年 4 月 20 日作出股东决定，同意八家有限合伙企业以现金方式增资入股洋紫荆有限。

叶氏化工分别于 2020 年 5 月 28 日、2020 年 6 月 10 日对外披露将其持有发行人的权益出售给财务投资者、员工持股平台和其他投资者。

④洋紫荆中山以实物和现金出资方式成立新亚太检测

洋紫荆中山于 2020 年 5 月 20 日作出股东决定，同意以现金及实物出资方式新设新亚太检测。

上述重组事项均履行内部审议程序，叶氏化工履行信息披露义务，符合叶氏化工上市地相关法律法规。”

二、说明洋紫荆河北未纳入发行人的原因；除京津冀大气污染综合治理严格管控的影响外，洋紫荆河北是否存在其他影响其正常生产经营的情形，发行人填补洋紫荆河北的产能缺口的方法，从洋紫荆河北承接客户资源、员工，并购入相关固定资产和无形资产的具体安排，对比上述承接前后洋紫荆河北原覆盖的销售区域的销售收入和利润情况并说明该承接是否具有商业合理性。

（一）洋紫荆河北未纳入发行人的原因

洋紫荆河北未纳入发行人的原因主要系在重组时洋紫荆河北已较长时间不经营油墨业务，且未来无经营油墨业务计划。洋紫荆河北于 2018 年度下半年停产并开始解聘企业人员和清理资产，包括：陆续解散相关企业员工、清理变卖无用资产、转让专利和生产设备至发行人、转移客户资源至发行人等，目前账面资产主要为土地和厂房，均处于闲置待售状态。洋紫荆河北目前无实质经营业务，未来也无经营计划，不会对发行人资产、业务、人员、技术等完整性和独立性构成影响，不构成同业竞争，因此洋紫荆河北未纳入发行人具有合理性。

（二）洋紫荆河北其他影响其正常生产经营的情形

影响洋紫荆河北正常生产经营主要因素来自京津冀大气污染综合治理严格管控，该因素导致洋紫荆河北经营规模无法扩大，规模效益无法体现，间接导致运营成本较高。在考虑到其他厂区产能有所提升且销售半径能够覆盖原洋紫荆河北销售区域的情况下，决定关停洋紫荆河北。除此外洋紫荆河北不存在其他影响其正常生产经营的情形。

（三）发行人填补洋紫荆河北产能缺口的方法

发行人于 2016 年度下半年完成凹版车间 15,000 吨油墨技改项目的建设和验收，大幅提升了发行人的油墨生产能力，发行人有能力填补洋紫荆河北停产后的产能缺口。

（四）发行人承接洋紫荆河北相关资源、员工、资产等安排和商业合理性

1、承接资源、员工、资产的安排

发行人从洋紫荆河北承接客户资源、员工，并购入相关固定资产和无形资产，具体情况如下：

项目	洋紫荆承接、购买的数量或金额	备注
客户资源	主要客户包括：天津顶正印刷包材有限公司、邢台北人印刷有限公司、河南陆通包装材料有限公司、雄县鑫广源包装材料有限公司、石家庄天赛商贸有限公司等	承接洋紫荆河北部分华中、华北和东北地区优质客户。
员工	12 人（主要为销售人员）	占遣散员工数量的 8.33%
固定资产	购入生产设备 755.56 万元	购入的固定资产主要包括：磨砂机、气相色谱仪、光谱机、打样机、隔膜汞、不锈钢吨桶、动态表面张力测试仪、供墨系统、分散机以及办公设备等少量可移动固定资产，占洋紫荆河北 2017 年期末固定资产净额的 18.35%。
无形资产	购入 4 项专利（3 项实用新型和 1 项发明专利）和 2 项非专利技术合计 589.15 万元。	具体包括：“一种酒精型凹版表面油墨及其制备方法”、“一种用于溶剂复合墨生产车间砂磨机的过滤系统”、“砂磨机用自动润滑冷却系统”、“一种油墨生产用上料系统”等专利、“氯化聚丙烯凹印塑料复合油墨耐冻性技术”、“凹版油墨刮板助剂技术”等非专利技术

承接后，洋紫荆河北客户、员工、固定资产、无形资产纳入发行人体内，发行人按照相关管理制度进行统一管理。

2、承接资源、员工、资产的商业合理性

发行人承接洋紫荆河北客户资源、员工，并购入相关固定资产和无形资产前，洋紫荆河北除销售给发行人（属于华东和华南地区）外，其余客户主要分布在华北、华中、西北和东北地区。

洋紫荆河北营业收入区域分布情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度		2018 年度
			金额	较 2018 年变动	
华北地区	-	-	3.62	-7,888.68	7,892.30
华中地区	-	-	129.65	-1,665.95	1,795.60
西北地区	-	-	-	-313.51	313.51

东北地区	-	-	-	-2,215.06	2,215.06
华东华南地区（主要销售给发行人）	-	-	-	-2,780.70	2,780.70
合计	-	-	**133.27**	**-14,863.90**	**14,997.17**
发行人向洋紫荆河北采购的金额	-	-	-	**-2,777.01**	**2,777.01**
扣除与发行人关联交易后的金额	-	-	**133.27**	**-12,086.89**	**12,220.16**

发行人在华北、华中、西北和东北地区营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度		2018 年度
			金额	较 2018 年变动	
华北地区	**9,253.51**	9,797.88	9,370.05	-806.30	10,176.35
华中地区	**16,614.54**	13,883.79	12,992.47	4,106.14	8,886.33
西北地区	**463.42**	280.60	434.41	48.72	385.69
东北地区	**4,204.35**	3,294.84	4,004.34	2,218.21	1,786.13
合计	**30,535.82**	**27,257.11**	**26,801.27**	**5,566.77**	**21,234.50**
发行人向洋紫荆河北销售的金额	**-**	-	**31.93**	**-6,128.07**	**6,160.00**
扣除与洋紫荆河北关联交易后的金额	**30,535.82**	**27,257.11**	**26,769.34**	**11,694.84**	**15,074.50**

2018 年度洋紫荆河北停产后，发行人从洋紫荆河北承接了优质客户资源。洋紫荆河北和发行人的区域营业收入数据中包含了双方关联交易金额，在剔除双方关联交易金额后，洋紫荆河北 2019 年度营业收入较 2018 年度减少 12,086.89 万元，发行人在华北、华中、西北、东北地区 2019 年度营业收入较 2018 年度增加了 11,694.84 万元，双方营业收入变动基本匹配。

综上所述，洋紫荆河北停产后其优质客户资源已转移至发行人，发行人承接洋紫荆河北相关资源、资产等具有商业合理性。

三、说明 2018 年洋紫荆河北已关停、现有土地和厂房仍处于闲置待售状态但未予注销的原因，目前是否实际经营、未来是否存在经营计划、是否还保留与发行人业务相关的资产、技术，是否与发行人存在同业竞争或潜在同业竞争；洋紫荆承接相关人员、客户资源、设备及核心技术是否构成业务合并；从洋紫荆河

北购入固定资产、无形资产的定价依据及公允性，上述资产的原值、购入时的账面价值，购买上述资产的原因，上述资产用于发行人生产经营的具体情形，上述资产是否存在减值迹象。

（一）现有土地和厂房仍处于闲置待售状态但未予注销的原因

洋紫荆河北持有的土地和厂房处于闲置待售状态，待相关资产处置完毕后，叶氏油墨会通过股权转让或者注销的方式处置洋紫荆河北的股权。

（二）洋紫荆河北经营规划

洋紫荆河北目前无实质经营，未来无经营计划。目前洋紫荆河北的资产为土地、厂房和少量不可拆卸的设备（已无应用价值），不存在保留与发行人业务相关的资产、技术的情况，不存在与发行人构成同业竞争或潜在同业竞争的情况。

（三）发行人从洋紫荆河北购入设备、承接人员等行为不够成业务合并

根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》有关规定，业务是指企业内部某些生产经营活动或资产负债的组合，该组合具有投入、加工处理和产出能力，能够独立计算其成本费用或所产生的收入。

发行人从洋紫荆河北承接的上述资源并不具备独立的投入、加工处理和产出能力，主要系发行人具备独立的采购、生产、研发和销售能力，承接的上述资源并不具备完整的采购、生产、研发和销售，其中承接的 12 名员工并非生产人员，人员数量较少，无法利用相关生产设备达到加工处理和产出水平，需要依靠发行人的相关人员、资产和渠道才能实现产销能力，因此上述交易不构成业务合并。

（四）购入资产的具体情况

发行人从洋紫荆河北购入的主要固定资产（10 万元以上）如下所示：

单位：万元

序号	设备名称	原值	购入时账面价值	购入金额（不含税）	定价依据	应用于经营活动的具体情形
1	砂磨机	337.88	170.28	195.82	账面价值+维修费用	油墨生产环节
2	珠磨机	187.18	138.82	138.82	账面价值	油墨生产环节
3	光谱仪	97.54	66.43	76.40	账面价值+维修费用	产品检验
4	气相色谱仪	90.94	58.05	66.76	账面价值+维修费用	产品检验

5	100L 仿布勒砂磨机	59.83	44.27	50.91	账面价值+维修费用	油墨生产环节
6	供墨系统	34.19	29.91	29.91	账面价值	用于印刷上墨的辅助系统
7	不锈钢吨桶	24.55	21.97	25.26	账面价值+维修费用	主要应用在油墨生产环节
8	微波消解炉	32.03	20.98	24.13	账面价值+维修费用	产品研发
9	动态表面张力测试仪	11.37	10.80	12.42	账面价值+维修费用	产品研发
10	手动供墨系统	14.53	11.19	11.19	账面价值	用于印刷上墨的辅助系统
11	网络化顶空进样器	19.66	9.63	11.08	账面价值+维修费用	产品检验

发行人从洋紫荆河北购入的无形资产如下所示：

单位：万元

序号	类别	名称	账面原值	购入价值（不含税）	定价依据	应用于生产经营的具体情形
1	发明专利	一种酒精型凹版表面油墨及其制备方法	-	160.66	洋紫荆油墨（河北）有限公司专利及专有技术评估报告书（沧源评报字（2018）第 734 号）	油墨生产环节
2	实用新型专利	一种用于溶剂复合墨生产车间砂磨机的过滤系统	-	55.00		
3	实用新型专利	砂磨机用自动润滑冷却系统	-	78.96		
4	实用新型专利	一种油墨生产用上料系统	-	114.53		
5	非专利技术	氯化聚丙烯凹印塑料复合油墨耐冻性技术	-	94.91		
6	非专利技术	凹版油墨刮板助剂技术	-	85.09		

发行人购入上述资产的原因主要系洋紫荆河北关停，发行人承接其重要的专利。发行人购入的固定资产能够直接使用的，其购入价格为账面价值；购入的固定资产需要维修后才能使用的，其购入价格为账面价值和实际维修费用价格；购入无形资产的价格参考《洋紫荆油墨（河北）有限公司专利及专有技术评估报告书》（沧源评报字（2018）第 734 号）的评估值，上述资产的购入价格具有公允性。

购入的上述固定资产和无形资产均应用于生产经营活动中，具体包括：油墨的生产、检测和研发，上述资产均正常使用中。发行人聘请第三方评估机构对上述资产再次评估，评估结果大于账面净值，不存在减值迹象。

四、说明德庆华彩未纳入发行人的原因；德庆华彩未纳入发行人体内是否构成同业竞争、是否对发行人的独立性造成重大不利影响。

（一）德庆华彩未纳入发行人的原因

1、发行人主营业务与德庆华彩主营业务有较大差异

发行人从事油墨产品的研发、生产和销售，而德庆华彩从事松香、松节油及松香改性树脂的生产和销售；发行人产品主要应用于包装印刷领域，客户主要为食品饮料包装或印刷企业，德庆华彩的客户包括油墨、涂料、胶粘剂等行业生产商；发行人的主要原材料为溶剂、颜料、树脂、助剂等，德庆华彩的主要原材料为松香、苯酚、甘油等，双方面对的供应商基本不重叠；虽然德庆华彩是发行人的供应商，但占发行人原材料采购比例仅在 3%-6%之间。

发行人与德庆华彩在产品应用领域、原材料供应、客户群体等方面均有较大的差异，双方主营业务有较大的差异，若将德庆华彩纳入发行人协同效益并不强。

2、各自独立发展更有利于双方的业务发展，符合各自股东的利益诉求

德庆华彩仅是发行人众多供应商之一，发行人也只是德庆华彩众多客户之一。发行人成立以来一直专注于油墨产品的研发生产，经过多年技术积累和客户资源开拓，已成为国内规模最大的油墨生产厂商；发行人的主要管理人员、技术人员、销售人员具有丰富的油墨从业经验，多年以来也专注于油墨行业。发行人继续专注于油墨行业的发展更有利于稳固发行人的领先地位，在供应商的选择上也更易获得主动权。

德庆华彩除向发行人销售原材料外，其客户还包括与发行人存在业务竞争关系的迪爱生、坂田油墨、SOJITZ 等国际知名公司。若将德庆华彩纳入发行人，则其可能面临部分客户丢失，导致其生产成本大幅提升、产能空置、管理成本增加的风险，若此风险出现必将影响发行人主业的发展，将既不利于发行人的发展需求，也不符合发行人与德庆华彩各自股东的利益诉求；因此发行人与德庆华彩相互独立发展，更有利于双方深耕各自专业领域，实现更大的经济利益。

3、历史上发行人与德庆华彩就在资产、业务、人员、财务、机构相互独立

叶氏油墨出售持有德庆华彩股份前，叶氏油墨和非关联方**广东九彩投资集团有限公司**分别持有德庆华彩 60%和 40%的股权，历史上德庆华彩在资产、业务、人员、财务、机构等方面就与发行人一直保持独立。德庆华彩的日常经营管理、客户维护也主要由**广东九彩投资集团有限公司**委派人员负责，叶氏油墨主要通过委派董事、监事行使股东权利。本次分拆完成后，双方的董事、高级管理人员不存在重叠的情形。叶氏油墨出售德庆华彩股权后，发行人董事梁日燊不再担任德庆华彩的监事。

综上，德庆华彩未纳入发行人具有合理性。

（二）德庆华彩未纳入发行人体内不构成同业竞争、不会对发行人的独立性造成重大不利影响

报告期内发行人与德庆华彩虽然存在关联交易，但双方的合作是基于市场状况、供货速度、原材料质量、沟通成本、售后服务、市场价格等因素开展的，是双方的市场化选择，并且交易价格公允，不存在德庆华彩替发行人承担成本费用或调节利润的情形；发行人采购松香改性树脂应用的平版油墨产品占发行人收入比例较小且逐年降低；德庆华彩与发行人为上下游关系，发行人有能力对供应商进行充分的选择，不存在对德庆华彩的依赖；发行人与德庆华彩在产品应用领域、原材料供应、客户群体等方面均有较大的差异，双方主营业务有较大的差异，若将德庆华彩纳入发行人协同效益并不强；发行人与德庆华彩独立发展更有利于双方的业务发展，更有利于双方深耕各自专业领域，实现更大的经济利益，符合各自股东的利益诉求；历史上发行人与德庆华彩就在资产、业务、人员、财务、机构相互独立，不纳入发行人体系可保持双方现有管理架构、业务架构的稳定性，也更有益于实现双方的协同效应，是双方的共赢局面。因此，德庆华彩未纳入发行人体系不构成同业竞争，不会对发行人的独立性造成重大不利影响。

五、披露国众联评估出具的“国众联评报字（2020）第 2-0194 号”《资产评估报告》的主要评估依据，此次股权转让的定价依据，将洋紫荆中山历次增资及股权转让的价格及定价依据进行对比，说明其中存在的差异及合理性。

发行人在招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人在报告期内的重大资产重组情况”之“（二）发行人的资产重组”之“3、资产重组的情况”中披露如下：

“（6）关于收购洋紫荆中山的评估说明

①“国众联评报字（2020）第 2-0194 号”《资产评估报告》评估依据

此次评估采用资产基础法与收益法分别对洋紫荆中山的股东全部权益价值进行评估。

A．收益法

此次采用现金流量折现法对被评估单位进行评估，以未来若干年度内的企业净现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出企业整体营业性资产的价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产价值减去有息债务得出股东全部权益价值。公式如下：

其中：P 为股东全部权益价值；Ai 为明确预测期的第 i 期的预期收益；r 为折现率；i 为预测期；An 为明确预测期后每年的预期收益；N 为非经营性资产负债净额及溢余资产评估值；D 为付息债务。

B．资产基础法：

根据《资产评估执业准则——评估方法》第十五条规定，“成本法是指按照重建或者重置被评估对象的思路，将重建或者重置成本作为确定评估对象价值的基础，扣除相关贬值，以此确定评估对象价值的评估方法的总称。成本法包括多种具体方法。例如，复原重置成本法、更新重置成本法、成本加和法（也称资产基础法）等。”

此次资产基础法评估过程中，国众联评估针对不同资产分别采用不同的评估方法。

对于存货资产，外购材料因周转较快，账面成本与市场价值一致，故以核实后的账面成本确认，产成品与发出商品采用市价倒算法，计算公式如下：

评估值＝基准日现行市场价格-销售费用-税金及附加-所得税-适当利润

对于房屋建筑物与设备类资产，采用成本法，根据在评估基准日有关市场价格，重新购建与待估资产功能相同或类似的全新资产所需支付的全部成本，即重置全价，扣除各种贬值(含实体性损耗,功能性贬值和经济性贬值),以此确定待估房产在评估基准日的评估值。

对于土地使用权的评估，计算公式如下：

土地评估值＝待开发土地取得成本（含相关税费）＋管理费用＋销售费用＋

投资利息＋销售税费＋开发利润。此次采用市场比较法，通过选取类似宗地的出让案例进行比较修正，求取待估宗地的取得成本，再结合现有宗地开发情况求取拿地过程中需支付的费用、投资利息、开发利润等。

对账外无形资产的评估中，被评估单位持有的账外无形资产为油墨生产中使用的自研生产专利，未做财务计量。此次评估采用收入分成法，对该部分专利进行单独评估。

对于非实物资产与流动负债，此次评估重点核查账面记录是否准确，是否与其付出成本相符。以清查无误后的结果确认评估值。

②“国众联评报字（2020）第 2-0194 号”《资产评估报告》评估结果

国众联评估采用了资产基础法和收益法两种方法评估了洋紫荆中山股东全部权益价值，由于被评估单位属于重资产化工生产企业，企业价值主要集中于大型生产要素资产，故选取资产基础法下的评估值作为评估结论。此次采用资产基础法评估的洋紫荆中山股东全部权益价值为 30,627.01 万元，评估增值 5,858.39 万元，增值率 23.65%，上述增值主要来源于洋紫荆中山的土地使用权增值。

③洋紫荆中山历次增资及股权转让的价格及定价依据的对比

洋紫荆中山一共发生过 7 次增资和 1 次股权转让，历次增资均为同一实际控制人的增资，增资价格为 1 元每注册资本，增资目的为扩大洋紫荆中山规模；最近 1 次股权转让价格亦发生在同一实际控制人控制的企业之间，转让价格参考“国众联评报字（2020）第 2-0194 号”《资产评估报告》的评估价值，转股目的是为了重新整合油墨业务股权架构。鉴于洋紫荆中山的增资和股权转让均发生在同一实际控制人之下，且增资目的和股权转让目的互不相同，其增资价格和转让价格不具备可比性，因而其差异具有合理性。洋紫荆中山股权转让价格参考“国众联评报字（2020）第 2-0194 号”《资产评估报告》评估结果，具有合理性。”

六、请保荐人、发行人律师发表明确意见

（一）核查程序

1、查阅了叶氏化工有关分拆事项的公告；

2、查阅了洋紫荆增资扩股、洋紫荆中山股权转让、购买盈骏香港、设立新亚太等有关决议文件；

3、查阅了重组相关的协议、支付凭证、评估报告；

4、查阅了洋紫荆中山股权转让的特殊性税务处理备案文件；

5、查阅了洋紫荆河北报告期内的审计报告、客户明细、员工花名册、固定资产清单、无形资产清单、发行人购入无形资产的评估报告；

6、查阅了洋紫荆中山从外资变更为内资的工商证明文件、相关外资转内资有关涉税的法律法规，取得当地税务部门关于洋紫荆中山从外资变更为内资不涉税的确认函；

7、查阅了发行人关于重组事项的说明；

（二）核查结论

保荐人和发行人律师认为：

1、已在招股说明书中披露业务重组的决策程序，该程序符合叶氏化工上市地相关法律法规；重组新增业务与发行人重组前的业务具有高度相关性；已列表披露该重组流程中涉及的资产购买和股权购买，重组涉及的资产购买和股权购买交易价格公允，不存在纠纷或潜在纠纷，已支付相关款项；重组流程中存在外资企业变更为内资企业的情形，但不涉及补缴税款；重组路径能够减少发行人同业竞争和关联交易，增强发行人独立性；明苜投资、明苜创投股权变更手续已办理完毕；

2、已在招股说明书中披露洋紫荆河北未纳入发行人的原因；除京津冀大气污染综合治理严格管控的影响外，洋紫荆河北不存在其他影响其正常生产经营的情形；已在招股说明书中披露填补洋紫荆河北的产能缺口的方法；已在招股说明书中披露从洋紫荆河北承接客户资源、员工，并购入相关固定资产和无形资产的具体安排，对比上述承接前后洋紫荆河北原覆盖的销售区域的销售收入和利润情况后，上述承接具有商业合理性；

3、2018 年洋紫荆河北已关停、现有土地和厂房仍处于闲置待售状态但未予注销具有合理原因，洋紫荆河北目前无实质经营、未来不存在经营计划、未保留与发行人业务相关的资产、技术，与发行人不存在同业竞争或潜在同业竞争；洋紫荆承接相关人员、客户资源、设备及核心技术不构成业务合并；已说明从洋紫荆河北购入固定资产、无形资产的定价依据，价格具有公允性，已说明上述资产的原值、购入时的账面价值、购买上述资产的原因、上述资产用于发行人生产经营的具体情形，上述资产不存在减值迹象；

4、德庆华彩未纳入发行人具有合理原因；德庆华彩未纳入发行人体内不构成同业竞争、不会对发行人的独立性造成重大不利影响。

5、已在招股说明书中披露《资产评估报告》的主要评估依据、此次股权转让的定价依据；洋紫荆中山增资目的和股权转让目的互不相同，其增资价格和转让价格不具备可比性，存在差异具备合理性。

7.关于核心技术和研发情况

申报文件显示：

（1）发行人的核心技术主要体现在印刷油墨的配方设计、生产工艺等方面，发行人目前拥有的主要核心技术情况有21项，均为自主研发。报告期内核心技术产品收入占营业收入的比例分别为99.59%、99.61%、99.90%、99.85%。

（2）发行人报告期内获得20项政府机构、行业协会授予的荣誉，发表学术期刊论文2篇，承担了2项重大科研项目，公司共主持/参与起草油墨产品相关国家/行业标准23项。截至2020年9月30日，发行人正在进行的研发项目有22项。

（3）发行人与高校进行多项合作研发，其中利用废弃植物油酯制备低VOCs胶印油墨技术开发、商务快印平版油墨及其制备方法、高速机专用酯溶聚氨酯油墨及其制备方法等3项课题已完成，“利用废弃植物油酯制备低VOCs胶印油墨技术开发”项目合作双方享有申请专利的权利，“商务快印平版油墨及其制备方法”、“高速机专用酯溶聚氨酯油墨及其制备方法”项目专利申请权和技术秘密成果的使用权、转让权归洋紫荆所有。

请发行人：

（1）补充披露21项核心技术归类在配方设计或生产工艺的具体情况，关于是否具有检测技术方面的核心技术的表述前后是否存在不一致的情形，如是，请进行改正更新；凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料和其他等四大系列产品应用核心技术的具体情况；主要核心技术的研发起始时间、产业化时点、产业化实施主体及是否发生变更、核心技术应用环节对于提升产品性能、提高生产效率、改善工艺流程等方面的具体体现，对比同行业可比公司对核心技术的认定标准，说明发行人将上述技术认定为核心技术的合理性；补充披露核心技术属于专利

或非专利技术的具体情况、与具体专利或非专利技术的对应关系；针对非专利技术采取的技术保护措施是否有效。

（2）对照《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)》第五十四条，逐项核实申报文件中所披露的发行人所获得奖项及荣誉是否应归类于核心技术的科研和成果所获得的奖项，如否，请进行准确归类与披露。

（3）披露前述标准起草具体名单及排名、发行人参与起草相关标准的具体人员、对比发行人和同行业可比公司在标准起草中所承担的主要工作说明发行人的参与程度。

（4）披露前述重大科研项目的主导单位和参与人员，参与各方具体承担的工作、该重大科研项目对应的发行人具体研发项目情况；发行人在该项目中的研发投入情况，相应研发人员情况，是否包括发行人的核心技术人员；该项目形成的知识产权成果的权利归属，以及许可使用情况。

（5）披露发行人正在进行的 22 项研发项目的研发起始时间、尚需完成的工作、是否为合作研发，如是，请披露合作方具体信息，将上述项目的研发方向、研发进展与同行业可比公司进行对比，披露同类研发项目的研发进展是否落后、是否符合行业发展方向。

（6）披露与高校进行合作研发的项目中，发行人及合作方在各项目中承担的主要工作；已完成的 3 项课题目前已取得的研发成果，形成专利与非专利技术的具体情况；结合合作研发项目的具体条款、收入分成、利益归属等，披露在专利申请权和技术秘密成果的使用权、转让权归洋紫荆所有的情况下，认定上述项目为合作研发而非委托研发项目的原因；合作研发事项是否存在纠纷或潜在纠纷；合作研发项目的技术成果在发行人是否形成核心技术，如是，请核实申报文件中对于核心技术的披露是否准确，核心技术来源于合作研发是否造成对合作方存在依赖，发行人是否具有独立的研发体系和研发能力。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

一、补充披露 21 项核心技术归类在配方设计或生产工艺的具体情况，关于是否具有检测技术方面的核心技术的表述前后是否存在不一致的情形，如是，请进行改正更新；凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料和其他等四大系列产品应

用核心技术的具体情况；主要核心技术的研发起始时间、产业化时点、产业化实施主体及是否发生变更、核心技术应用环节对于提升产品性能、提高生产效率、改善工艺流程等方面的具体体现，对比同行业可比公司对核心技术的认定标准，说明发行人将上述技术认定为核心技术的合理性；补充披露核心技术属于专利或非专利技术的具体情况、与具体专利或非专利技术的对应关系；针对非专利技术采取的技术保护措施是否有效。

（一）21 项核心技术的具体情况

21 项核心技术中“CNAS 分析测试中心”、“印刷测试中心”应归类为分析检验方面的核心技术，发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（一）发行人核心技术及其来源”之“1、发行人的核心技术及其来源”中更正补充披露如下：

“（1）核心技术的基本情况

①发行人的核心技术主要体现在印刷油墨的配方设计、生产工艺、分析检验等方面，发行人目前拥有的主要核心技术情况如下：

“②核心技术的起始时间、产业化及具体体现

序号	核心技术名称	属于专利或非专利技术	核心技术对应的专利或非专利技术	归类情况（配方设计或生产工艺）	研发起始时间	产业化时点	产业化实施主体及是否发生变更	核心技术应用环节对于提升产品性能、提高生产效率、改善工艺流程等方面的具体体现
1	共轭共聚型胶质油的核心技术	专利	ZL201410476835.4 共轭共聚型胶质油的制备方法、胶质油及油墨	配方设计	2014/9	2016 年	否	本技术利用植物油中的不饱和共轭物进行 diels-alder 反应，使其生成共轭六元或八元环状化合物，此反应可提高油墨粘度改善其在高速剪切时的稳定性，改善因为耐剪切性不好造成的油墨过度乳化、飞墨等问题；因其形成化合键其键能远高于铝成胶剂形成的氢键，故而印刷时稳定性更好。同时可以减少制造胶质油时成胶剂如异辛酸铝及树脂的用量，节约成本。
2	复合类酯溶性油墨核心技术	专利	ZL201310242851.2 一种酯溶型凹版复合油墨及其制备方法	配方设计	2013/6	2016 年	否	复合类酯溶性油墨引进进口超分散剂介质，解决有机及无机颜料的分散性问题。应用长链嵌段线性改性的聚氨酯，增强对烯烃类，聚酯类及 PA 类材质的铆合，与相应高性能胶水润湿复合，油墨不但具有优秀的印刷适应性，同时符合水煮蒸煮的剥离强度。达到或超过终端客户食品厂包装要求。使得包装印品能符合 100 度水煮，121 度蒸煮半个小时，同时还满足制袋的各种工艺上，发行人环保车间已实现管道中控生产，黑，黄，蓝，白，红均采取三台砂磨机联机高速研磨，电脑控制流速等生产。白墨单条线产量 10 吨每班，彩色墨 3 吨每班（8 小时）。钛白粉采用自动吨袋投料油墨生产效率大大超过单机砂磨，中山环保车间聚氨酯墨生产线生产量每月可至 2000 吨每月。极大提高料生产效率。
3	水性复合油墨的核心技术	专利	ZL201310518431.2 一种水性聚氨酯的制备方法	配方设计	2013/10	2016 年	否	该款乳液对比市场同类产品分散稳定性好，与其他树脂的相容性好，成膜性好，有很好的 OPP 附着力，存储稳定性好，可以长周期存放，配方的可调整空间更大。市场同

								类产品大多缺乏通用性，存储稳定性差，且与其他树脂相容性较差，不能适应高速印刷。
4	醇溶PVDC薄膜高速印刷油墨核心技术	专利	ZL201410473331.7 醇溶PVDC薄膜高速印刷油墨及其制备方法	配方设计	2014/9	2015年	否	醇溶性油墨解决在特定基材 PVDC 上溶残高的问题。用基材 PVDC 材质本身对酯类溶剂吸附性高，造成印品溶残高，不能达到食品火腿肠的包装要求。醇溶性聚氨酯油墨采用无水乙醇或异丙醇为主体溶剂，从配方本质上解决了油墨本身带来的问题，PVDC 基材印刷后溶残达到 1-2 毫米/平方米，达到客户应用要求。同时配方颜料也采用水煮，蒸煮级颜料，满足客户对油墨是水煮、蒸煮性能要求。生产工艺和效率方面：采用三台砂磨机联线砂磨，电脑中控控制流量生产，白墨生产线达到 10 吨/班（8 小时），大大超过单机砂磨的生产效率，满足市场特性要求。
5	高抗刮的水性上光油核心技术	专利	ZL201510653589.X 一种高光抗刮的水性上光油及其制备方法	配方设计	2015/10	2016年	否	目前市场上的水性上光油以苯丙乳液作为主成膜物质，苯丙乳液占配方组成的 50%以上。但由于高光水性上光油配方中采用的丙烯酸乳液 Tg（玻璃化温度）值较高，其成膜后涂层的硬度高，韧性差，容易被刮伤。因此市场急需一种抗刮伤的水性上光油。水性聚氨酯特殊的分子结构使其具备柔韧性好、附着力好、耐腐蚀性强等优点；丙烯酸改性聚氨酯乳液则将二种树脂的性能有机结合在一起，与苯丙乳液相比具有更优异的柔韧性、附着力和光泽度。本发明将丙烯酸改性聚氨酯乳液引入水性上光油配方后，其作为主要成膜物质之一，不仅可以保持较高的光泽，还可改善涂层的柔韧性，从而提高涂层的抗刮伤性能，水性光油成膜后光泽高，抗刮性、防爆线性优异，并具有良好的印刷适应性。
6	防爆线优异的UV固化光油产品核心技术	专利	ZL201510634236.5 一种防爆线优异的 UV 固化光油及其制备方法	配方设计	2015/9	2016年	否	发行人防爆线优异的 UV 固化光油，按照重量份数，按照重量份数，包括 80～120 份有机二元酸改性环氧丙烯酸酯活性低聚物、0.2～0.6 份消泡剂、10～30 份三丙二醇二丙烯酸酯、10～20 份 1,6-己二醇二丙烯酸酯、4～12 份二苯甲酮、1～3 份 1-羟基-环己基苯酮、4～12 份活性胺、0.3～

								0.9 份流平剂和 5～10 份的水；按照重量份数，有机二元酸改性环氧丙烯酸酯活性低聚物由 150～250 份 E-51 型环氧树脂、30～50 份有机二元酸、30～20 份丁二酸、0～30 份己二酸、2～30 份戊二酸、0～15 份壬二酸、0～15 份癸二酸、30～70 份丙烯酸、1.2～4.5 份三苯基膦、0.3～1.8 份对羟基苯甲醚和 5～10 份的水制备而成。抗爆线 UV 油相对于普通 UV 光油所用的环氧丙烯酸树脂，具有优异抗暴线性能，纸张反复折叠，不易爆裂等性能，且由于分子内苯环含量相对降低，其耐黄变性能也有一定的提升。发行人相关产品如 HUV8830，HUV8845，HUV8868 等，已成功销往深圳鸿兴、深圳星光、东柏等知名印刷企业。
7	醇溶性丙烯酸油墨产品核心技术	专利	ZL201510592913.1 一种醇溶性丙烯酸油墨及其制备方法	配方设计	2015/9	2017 年	否	本产品以醇类溶剂为主体溶剂，溶解性好、环保性高及对人体伤害程度低；选用改性丙烯酸树脂做连接料，分子量高、柔韧性好、附着能力强；加上进口超分散剂辅助，有效解决有机或无机颜料难分散问题，油墨储存性能好，长时间保存也不会出现增稠、分层等异常；且印刷适性优异，无刀线、无雾版、叠色层次感分明及后加工稳定。由于使用单一品种溶剂，使得生产工艺简单化，操作更加便利，新手亦可顺利完成，且产品品质正常；从而有效减少呆货产生，大大提高成品产出率。
8	塑料薄膜的高耐性水性哑光面油核心技术	专利	ZL201510625862.8 一种用于塑料薄膜的高耐性水性哑光面油及其制备方法	配方设计	2015/9	2018 年	否	全新树脂水性 PUD，双组份体系方案，加入固化剂氮丙啶 3%，在 80-110 度交联固化。从而哑油全面交联密度大大提高，表面耐磨，耐刮擦性能显著提高，达到客户要求。生产工艺和效率方面：采取水性 PUD 蒸馏釜高速分散（900r/小时）压滤机过滤，细度合格≤20 微米包装。每班单产 10 吨/班小时，满足市场需求。
9	耐水性单组份玻璃油墨核心技术	专利	ZL201510552030.8 一种耐水性单组份玻璃油墨及其制备方法	配方设计	2015/8	2015 年	否	丝网水性油墨通过选择聚合度为 20000-30000，25℃下粘度为 4000-6000mpa.s 的改性聚酯，并采用耐热双酚 A 液体环氧树脂与甲醚化氨基树脂作为交联剂与其相配，通过三者之间发生固化交联反应形成一种不溶于水高聚物，其

								对玻璃表面具有优异的粘结强度和耐水性，达到或超过终端客户玻璃厂印刷要求，使得玻璃印品能满足水煮 1 小时不掉漆、不起层；耐酸：5%HCl;浸泡 24 小时不起层；耐碱;5%NaoH 浸泡 24 小时不起层等性能优势。
10	酯溶塑料表印油墨核心技术	专利	ZL201410473319.6 一种酯溶塑料表印油墨及其制备方法	配方设计	2014/9	2018 年	否	酯溶塑料表印油墨由三元共聚聚氨酯树脂、硝化棉树脂、醋酸乙酯、醋酸正丙酯、辅助剂和颜料组成。溶剂品种组成单一，单酯类即可提供很好的溶解效果，给油墨生产、应用带来很好的便利性，从而提供生产效率。亦有利于溶剂回收，使其环保性能更进一步。树脂选用聚氨酯和硝化棉为主，对颜料包覆性、分散性更佳，可大大缩减研磨时间；油墨性能也更为稳定，不受环境因素如温度、湿度等影响，一年四季皆可保持良好的流动性；且印刷速度大幅度提升，最高速可开至 300m/min 或以上；印刷效果优异，刮版干净、浅网佳、溶剂残留低；可适用于多个包装领域，如个人护理产品、纸巾包装、快递物流袋等。
11	水性聚氨酯丙烯酸酯乳液的水性塑料油墨核心技术	专利	ZL201710529103.0 一种水性聚氨酯丙烯酸酯乳液及其制备的水性塑料油墨	配方设计	2017/7	2017 年	否	该技术主要解决了树脂产品的耐水性和对 PP、PET、NY 等基材的附着力问题，解决了油墨产品的功能性问题，另外剥离力强，可用于塑料包装复合油墨。
12	耐高温线路板UV油墨核心技术	非专利	一种耐高温线路板 UV 油墨及其制备方法	配方设计	2017/1	储备技术	否	本技术开发的油墨具有优良的附着力、耐蚀、耐候、耐高温、良好的印刷适应性等性能，并且原料易得，成本低廉，适合大规模工业化生产和推广应用。
13	玻璃用耐水性UV光油核心技术	专利	ZL201710653382.1 一种玻璃用耐水性 UV 光油及其制备方法	配方设计	2017/8	2017 年	否	本技术的 UV 光油具有良好的耐水性、高光泽、耐候性、附着力强、耐摩擦，最终的油墨膜不掉色、不粘连，且环保无污染，适合大规模生产应用。

14	腰果壳油型油墨连接料及其油墨制备的核心技术	非专利	一种腰果壳油型油墨连接料及其油墨组合物	配方设计	2017/1	储备技术	否	腰果壳油生产的新一代环氧树脂体系作为重防腐的应用已经有近 20 年的历史，同样，其改性后的酚醛树脂引用到油墨中，其优点可表现为：低成本、抗皱性强、附着力高、低毒性的标准等。 腰果壳油树脂又是生产高性能耐材料制品的重要原材料，一样能应用到油墨之中。
15	非吸收性底材的高速印刷水型凹版油墨核心技术	非专利	一种用于非吸收性底材的高速印刷水型凹版油墨	配方设计	2019/1	储备技术	否	该技术主要解决了水性油墨在非吸收性基材上的高速印刷问题。因为水性油墨的干燥是阻碍该行业发挥在那的一大难题，该技术油墨成膜性好，与基材结合度高，干燥速速快，无需对印刷设备进行大的调整，可以在非吸收性底材上实现高速印刷。
16	超高固含量低粘度的水性聚氨酯复合油墨核心技术	专利	ZL201710652925.8 一种超高固含量低粘度的水性聚氨酯复合油墨	配方设计	2017/1	2019 年	否	一般情况下油墨的固含越高粘度越高，该技术在提高固含量和色浓度的同时维持较低的粘度。在印刷过程中，粘度越高，雾版风险越大，该技术保证了固含和色浓度的前提下，可以灵活调整印刷现场的冲稀率，不会导致雾版和流平不佳等印刷不好的现象。
17	零排放水性聚氨酯复合油墨核心技术	非专利	一种零排放水性聚氨酯复合油墨及其制备方法	配方设计	2019/1	储备技术	否	该系统不主动添加挥发性有机溶剂，替代传统的溶剂型油墨、含部分挥发性有机溶剂的水性油墨，真正实现零排放、低碳、环保印刷。无 VOC 的油墨系统干燥、流平和成膜是最大的技术难题，该技术解决了无 VOC 的情况下的流平、成膜问题。油墨印刷适性和后加工性能满足应用要求。
18	UV-LED 胶印油墨核心技术	专利	ZL201710597048.9 一种UV-LED胶印油墨及其制备方法	配方设计	2014 年	2017 年	否	UV-LED 光源本身能耗仅为高压汞灯的 30%左右，同时在使用过程中无臭氧产生，使用时无需预热，热损耗低节能环保。而 UVLED 油墨则是无溶剂挥发，符合 VOCs 国家排放标准，环保节能。该油墨固化速度快，生产效率高，适合高速作业，同时柔韧性和附着力优良，兼具良好的耐磨性、耐热性和耐化性。

19	油墨色彩管理体系	非专利	-	生产工艺	2017/7	2018 年	否	油墨色彩管理体系可以有效提升产品颜色一致性性能，色差可以控制在 DE<2.0 范围内波动，生产过程中依据 L*a*b*数据化调整可以有效的提高生产效率，对于生产工艺砂磨时间及流量控制和温度都需要有稳定的参数设定，贯穿整个油墨生命周期的色彩管理体系 。
20	CNAS 分析测试中心	非专利	-	分析检验	2010/9	2011 年	否	发行人的 CNAS 分析测试中心拥有所有油墨行业需求的大中型分析设备，相关软硬件构架、管理流程、分析检测流程完全符合 CNAS 要求。
21	印刷测试中心	非专利	-	分析检验	2014/3	2015 年	否	发行人的印刷测试中心服务于发行人所有的凹印产品，用于发行人凹版及水性油墨产品全生命周期的自主研究、印刷性能分析。为产品的印刷适性等应用性能的分析提供了强有力的支撑。利用测试中心的印刷机、无溶剂复合机等设备对公司常规凹版油墨产品，采取同客户处一致的生产工艺，对产品印刷性能进行分析，对常见的印刷质量异常如（刀线、版污、网点转移等）进行出厂前预判，减少客户的质量投诉，提高客户对公司产品的使用满意率。同时可以对产品的改良、升级及新产品的研发提供基础的应用信息，从而提高研发效率及在客户处使用的提高率。

”

（二）凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料和其他等四大系列产品应用核心技术的具体情况

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（一）发行人核心技术及其来源”之“1、发行人的核心技术及其来源”中披露如下：

“（1）核心技术的基本情况

③凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料和其他等四大系列产品应用核心技术的具体情况

应用核心技术的产品	核心技术	产品和核心技术的关系
凹版油墨	复合类酯溶性油墨核心技术	用于轻包装食品类包装
	水性复合油墨的核心技术	用于水性轻包装、蒸煮包装等
	醇溶 PVDC 薄膜高速印刷油墨核心技术	用于肠衣包装
	醇溶性丙烯酸油墨产品核心技术	用于日化用品包装、轻包装产品
	塑料薄膜的高耐性水性哑光面油核心技术	用于纸覆膜包装产品、日化用品、食品包装等
	酯溶塑料表印油墨核心技术	日化用品包装、塑料袋包装等
	水性聚氨酯丙烯酸酯乳液的水性塑料油墨核心技术	用于食品包装、日化用品包装
	非吸收性底材的高速印刷水型凹版油墨核心技术	用于食品、药品包装、轻包装、蒸煮产品包装等
	超高固含量低粘度的水性聚氨酯复合油墨核心技术	用于食品、药品包装、轻包装、蒸煮产品包装等
	零排放水性聚氨酯复合油墨核心技术	用于食品、药品包装、轻包装、蒸煮产品包装等
	印刷测试中心	用于发行人凹版及水性油墨产品全生命周期的自主研究、印刷性能分析
平版油墨	共轭共聚型胶质油的核心技术	用于适合高档期刊杂志、精美画册、包装印刷使用
	腰果壳油型油墨连接料及其油墨制备的核心技术	用于高端报刊、杂志、画册类产品
	UV-LED 胶印油墨核心技术	塑胶产品广告牌、装饰品
环保型加工材料	高抗刮的水性上光油核心技术	用于纸盒包装，防爆线类要求
	防爆线优异的 UV 固化光油产品核心技术	用于纸盒包装，防爆线类要求
其他	耐水性单组份玻璃油墨核心技术	装饰玻璃、家电类

	耐高温线路板 UV 油墨核心技术	线路板油墨，用于家电类
	玻璃用耐水性 UV 光油核心技术	耐水要求的装饰玻璃、家电玻璃产品

另外，核心技术“CNAS 分析测试中心”、“印刷测试中心”适用于全产品开发周期与原材料及产品质量管控；核心技术“油墨色彩管理体系”，用于发行人凹版、平版等产品全生命周期的自主研究管理体系，并给客户提供产品服务指导。”

（三）针对非专利技术采取的技术保护措施是否有效

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（一）发行人核心技术及其来源”之“1、发行人的核心技术及其来源”中披露如下：

“（2）针对非专利技术所采取的技术保护措施

①原材料注册编号管理

发行人对生产的原材料进行注册编号，非特定人员无法获知相关编号对应的原材料成分、配方、比例等关键信息，杜绝了商业秘密外泄的隐患。

②ERP 权限设置

产品的生产过程需要经过多道工序，产品的配方、工艺较为复杂。发行人将涉密流程采取授权管理模式，不同产品、不同工序之间的核心均由不同层级的人员按相应的权限授权掌握。

③与核心技术人员签订保密协议

发行人与核心技术研发人员签订了《保密协议》，对保密内容、保密范围、保密期限等进行了详细的约定。

发行人制定了《知识产权管理制度》等一系列保密管理制度较为完善的保密制度，并严格落实保密制度，执行保密程序。同时发行人通过具有竞争力的薪酬制度稳定技术人员团队，避免因员工离职而产生泄密风险。

截止目前，发行人尚未发生过非专利技术泄密等情况的出现，针对非专利技术采取的技术保护措施有效。”

（四）对比同行业可比公司对核心技术的认定标准，说明发行人将上述技术认定为核心技术的合理性

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（一）发行人核心技术及其来源”之“1、发行人的核心技术及其来源”

中披露如下：

“（1）核心技术的基本情况

④将上述技术认定为核心技术的合理性

发行人对核心技术的认定标准为是否为业务开展所必需，能否为公司创造良好的经济效益，发行人的核心技术主要体现在印刷油墨的配方设计、生产工艺、分析检验等方面。

根据同行业可比公司公开披露的资料，杭华股份的核心技术水平和技术特点主要体现在产品的配方设计、生产工艺、检测技术等方面；东方材料认为油墨配方及制造工艺过程控制是市场竞争的核心技术。与发行人核心技术认定体现基本一致，发行人将上述技术认定为核心技术与同行业可比公司不存在重大差异，具有合理性。”

二、对照《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)》第五十四条，逐项核实申报文件中所披露的发行人所获得奖项及荣誉是否应归类于核心技术的科研和成果所获得的奖项，如否，请进行准确归类与披露。

经逐项核实，发行人所获得奖项及荣誉主要为发行人综合能力体现，并不能归类于核心技术的科研和成果所获得的奖项，发行人在招股说明书重新归类并披露至 “第六节 业务与技术”之“九、获得奖项及荣誉”：

“九、获得奖项及荣誉

年份	获得的奖项及荣誉	颁布单位	获奖理由（项目）
2021 年	**“十三五”油墨行业十强企业**	**中国日用化工协会**	**洋紫荆作为一家具有高度社会责任感的企业，一直将安全健康、环境保护和长远发展至于首位，并凭借多年来在油墨行业的杰出贡献，荣获此殊荣。**
2021 年	广东省名优高新技术产品	广东省高新技术企业协会	环保型包装印刷凹版油墨被评选为 2020 年广东省名优高新技术产品
2021 年	广东省守合同重信用企业（连续 24 年）	广东省市场监督管理局	洋紫荆经营效益良好，无严重违法违规经营行为记录，合同履约状况良好，合同履约率 100%。
2021 年	第七届广东专利奖银奖	广东省人民政府	一种酯溶塑料表印油墨及其制备方法（ZL201410473319.6）获得广东省专利银奖
2020 年	2020 年粤港澳大湾区高价值专利	2020 年粤港澳大湾区高价值专利	洋紫荆以“ENVOMARS 环保之星通用型复合油墨”的项目参赛，该项目具

	培育布局大赛百强项目	培育布局大赛执行委员会	有创造性，绿色环保性、可持续发展的优势，深受评委青睐。
2020 年	广东省守合同重信用企业（连续 23 年）	广东省市场监督管理局	洋紫荆经营效益良好，无严重违法违规经营行为记录，合同履约状况良好，合同履约率 100%。
2020 年	新亚太检测技术服务（中山）有限公司（注册号 CNAS L4783）	中国合格评定国家认可委员会	新亚太检测技术水平和管理水平被全球互认，数据及结果准确可靠。
2019 年	十大创新型企业	中国科技创新峰会组委会	洋紫荆综合资质条件优秀，具有突出的研发创新能力。
2019 年	新中国成立七十周年优秀企业	中国日用化工协会	洋紫荆综合资质条件优秀，成立时间超 15 年，在行业内具有非常大的影响力。
2019 年	企业环保领先大奖 2019	中国银行（香港）、香港工业总会	洋紫荆通过“高效变频直驱降膜离心式冷水机”、“平版车间包装机降噪装置”、“厂区 VOCs 有机废气治理项目”、“雨污分流及污水处理”等项目参与该评选，其带来的环境效益、经济效益显著，获得评审组的认可。
2019 年	高新技术企业证书（洋紫荆中山）	广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局	"综合资质符合《高新技术企业认定管理工作指引》的通知（国科发火〔2016〕195 号）的要求。
2019 年	高新技术企业证书（洋紫荆）	浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局	综合资质符合《高新技术企业认定管理工作指引》的通知（国科发火〔2016〕195 号）的要求。
2018 年	高新技术产品认定-环保型凹版油墨	广东省高新技术协会	环保型凹版油墨是经市场检验并得到认可的新产品，有知识产权，产品技术成熟、市场潜力大，有较好的经济效益、社会效益和环境效益，符合可持续发展的要求，产品及其生产过程符合国家产业政策、安全和环境保护的要求。
2018 年	高新技术产品认定-平版胶印油墨	广东省高新技术协会	平版胶印油墨是经市场检验并得到认可的新产品，有知识产权，产品技术成熟、市场潜力大，有较好的经济效益、社会效益和环境效益，符合可持续发展的要求，产品及其生产过程符合国家产业政策、安全和环境保护的要求。
2018 年	粤港清洁生产优越伙伴（制造业）	香港特别行政区政府	洋紫荆通过“安装转轮吸附浓缩+蓄热式热力氧化 RTO\催化氧化 CO 处理车间生产挥发的 VOCs 气体”以及“旧厂厂区压缩空气系统改善”的项目参加评选，其实现的环境效益显著，获得评审专家组的认可。

2018 年	广东省用户满意品牌	广东省质量协会、广东省用户委员会	洋紫荆的条件资质优越，国内市场占有率可观、市场信用度高、产品质量好，研发创新能力高、顾客满意度高。
2018 年	广东省名牌产品	广东卓越质量品牌研究院	洋紫荆的条件资质优越，国内市场占有率可观、市场信用度高、产品质量好，研发创新能力高、顾客满意度高。
2017 年	省级企业技术中心	广东省经济和信息化委员会、广东省财政厅、广东省税务局、海关总署广东分署	洋紫荆有较强的技术实力和较好的经济效益，在行业内具有显著的竞争优势，其建立的企业技术中心组织体系健全，运作管理规范，发展规划和发展目标明确，与高校建立了稳定的合作渠道，具有较完善的研究、开发、试验条件，有较强的技术创新能力和较高的研究开发投入，拥有自主知识产权的核心技术、知名品牌，研究开发与创新水平在行业内处于领先地位。拥有技术水平高、实践经验丰富的技术带头人，以及一定规模的技术人才队伍，在行业内具有较强的创新人才优势。
2017 年	广东省著名商标	广东省著名商标评审委员会	洋紫荆的条件资质优越，品牌建设悠久，国内市场占有率可观、市场信用度高、产品质量好，研发创新能力高、顾客满意度高。
2017 年	浙江省名牌产品	浙江省质量技术监督局	洋紫荆的条件资质优越，国内市场占有率可观、市场信用度高、产品质量好，研发创新能力高、顾客满意度高。
2017 年	省级企业研究院	浙江省科学技术厅、浙江省发展和改革委员会、浙江省经济和信息化委员会	销售超亿元，有研发团队和经费和自主知识产权，省级研发中心，有效整合企业内外部各类创新资源，有相应组织架构、资金投入、制度建设、运行机制。
2017 年	广东省油墨创新发展（洋紫荆）工程技术研究中心	广东省科学技术厅	洋紫荆在行业、领域具有较强科技创新能力，具有较好的科研发综合能力，有必要的场地和实验、检测、分析的研发设备（不含生产设备），研发设备原值不低于 300 万元。拥有高水平的技术带头人和研发技术队伍，在本领域开展环保油墨关键共性技术研究，具有较高的成果产出和转化水平，拥有 5 项以上自主知识产权。
2016 年	洋紫荆油墨股份有限公司检测实验室（注册号 CNAS L6371）	中国合格评定国家认可委员会	实验室具有明确的法律地位，其活动要符合国家法律法规的要求 ，管理体系运行正常，技术实力雄厚，检验仪器完善，能满足检验和计量所需。
2010 年	中国驰名商标	国家知识产权局	洋紫荆的条件资质优越，品牌建设悠久，国内市场占有率可观、市场信用度高、产品质量好，研发创新能力高、顾客满意度高。

”

三、披露前述标准起草具体名单及排名、发行人参与起草相关标准的具体人员、对比发行人和同行业可比公司在标准起草中所承担的主要工作说明发行人的参与程度。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（二）科研实力和研发成果”之“2、发行人主持或参与国家标准或行业标准制定情况”中披露如下：

“

序号	标准编号	标准名称	发布单位	具体名单	发行人排名	发行人作用	参与具体人员	承担的主要工作	同行业可比公司排名	同行业可比公司承担的主要工作
1	GB 38507-2020	油墨中可挥发性有机化合物(VOCs)含量的限值	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	洋紫荆油墨（中山）有限公司、国家印刷及办公自动化消耗材料质量监督检验中心、山西精华科工贸有限公司等 27 家	1	主持起草	谭正健	测试方法、设备和材料的验证；数据收集汇总比对；征求意见反馈；标准编写。	杭华股份第 8 名	限量范围技术数据意见提出，相关检验方法提出。技术要求数据汇总比对；测试方法、设备和材料的验证。
2	GB/T 38153.2-2019	印刷技术-测试印样的实验室制备-第 2 部分：液体油墨	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	洋紫荆油墨（中山）有限公司、杭华油墨股份有限公司、成都托展新材料股份有限公司等 8 家	1	主持起草	王俊超	测试方法、设备和材料的验证；数据收集汇总比对；征求意见反馈；标准编写。	杭华股份第 2 名	未披露
3	GB/T 38608-2020	油墨中可挥发性有机化合物	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	北京印刷学院、洋紫荆油墨（中山）有限公司、山	2	参与起草	吴少棠	测试方法、设备和材料	杭华股份第 6	未披露

		（VOCs）含量的测定方法		西精华科工贸有限公司等 11 家。				的验证；数据比对；	名、天龙集团第 8 名	
4	GB/T 38153.1-2019	印刷技术-测试印样的实验室制备-第 1 部分：浆状油墨	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	上海牡丹油墨有限公司、洋紫荆油墨（中山）有限公司、杭华油墨股份有限公司等 8 家	2	参与起草	沈斌	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	杭华股份第 3 名	未披露
5	GB/T 38153.3-2019	印刷技术-测试印样的实验室制备-第 3 部分：丝网油墨	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	中山大学、浙江永在油墨有限公司、洋紫荆油墨（中山）有限公司等 7 家	3	参与起草	廖辉	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	无	无
6	GB/T 15962-2018	油墨术语	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	北京印刷学院、杭华油墨股份有限公司、浙江永在油墨有限公司等 8 家	5	参与起草	冯文照	收集汇总资料；意见反馈	杭华股份第 2 名	术语内容的补充，术语文字说明编写。
7	GB/T 13217.7-2009	液体油墨附着牢度检验方法	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	浙江永在油墨有限公司、洋紫荆油墨（中山）有限公司、杭华油墨股份有限公司等 5 家	2	参与起草	吴少棠	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	杭华股份第 3 名	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；
8	GB/T 13217.2-2009	液体油墨光泽检验方法	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	浙江永在油墨有限公司、洋紫荆油墨（中山）有限	2	参与起草	吴少棠	测试方法、设备和材料	杭华股份	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；

				公司、杭华油墨股份有限公司等 5 家				的验证；数据比对；	第 3 名	
9	GB/T 13217.8-2009	液体油墨抗粘连检验方法	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	浙江永在油墨有限公司、洋紫荆油墨（中山）有限公司、杭华油墨股份有限公司等 5 家	2	参与起草	吴少棠	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	杭华股份第 3 名	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；
10	GB/T 1321731-2009	液体油墨颜色检验方法	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	浙江永在油墨有限公司、洋紫荆油墨（中山）有限公司、杭华油墨股份有限公司等 5 家	2	参与起草	吴少棠	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	杭华股份第 3 名	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；
11	GB/T 13217.3-2008	液体油墨细度检验方法	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	浙江永在油墨有限公司、洋紫荆油墨（中山）有限公司、杭华油墨股份有限公司等 5 家	2	参与起草	吴少棠	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	杭华股份第 3 名	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；
12	GB/T 13217.4-2008	液体油墨粘度检验方法	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	浙江永在油墨有限公司、洋紫荆油墨（中山）有限公司、杭华油墨股份有限公司等 5 家	2	参与起草	吴少棠	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	杭华股份第 3 名	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；
13	GB/T 13217.6-2008	液体油墨着色力检验方法	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	浙江永在油墨有限公司、洋紫荆油墨（中山）有限	2	参与起草	吴少棠	测试方法、设备和材料	杭华股份	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；

				公司、杭华油墨股份有限公司等 5 家				的验证；数据比对；	第 3 名	
14	GB/T 13217.5-2008	液体油墨初干性检验方法	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会	浙江永在油墨有限公司、洋紫荆油墨（中山）有限公司、杭华油墨股份有限公司等 5 家	2	参与起草	吴少棠	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	杭华股份第 3 名	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；
15	QB/T 2824-2017	胶印热固着轮转油墨	工业和信息化部	杭华油墨股份有限公司、天津东洋油墨有限公司、国家印刷及办公自动化消耗材料质量监督检验中心等 5 家	4	参与起草	沙齐洪	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	杭华股份第 1 名	立项申请；技术要求数据收集汇总比对；测试方法、设备和材料的验证；征求意见反馈；标准编写。
16	QB/T 2825-2017	柔性版水性油墨	工业和信息化部	杭华油墨股份有限公司、广东天龙油墨集团股份有限公司、浙江永在油墨有限公司等 7 家	4	参与起草	冯文照	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	杭华股份第 1 名、天龙集团第 2 名	杭华股份：立项申请；技术要求数据收集汇总比对；测试方法、设备和材料的验证；征求意见反馈；标准编写。天龙集团未披露
17	QB/T 2826-2017	胶印紫外光固化油墨	工业和信息化部	杭华油墨股份有限公司、天津东洋油墨有限公司、中钞油墨有限公司等 7 家	4	参与起草	杨爱军	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	杭华股份第 1 名	立项申请；技术要求数据收集汇总比对；测试方法、设备和材料的验证；征求意见反馈；标准编写。

18	QB/T 4753-2014	丝网印刷油墨通用技术条件	工业和信息化部	杭州市质量技术监督检测院、深圳市美丽华油墨涂料有限公司等 4 名	4	参与起草	冯文照、许敏	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	无	无
19	QB/T 4752-2014	油墨用醇溶性聚酰胺树脂	工业和信息化部	浙江永在油墨有限公司、北京雄鹰彩虹油墨有限公司、洋紫荆等 3 家	3	参与起草	冯文照	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	无	无
20	QB/T 2929-2021（替代 QB/T 2929-2008）	溶剂型油墨溶剂残留量限量及其测定方法	国家发展和改革委员会	国家印刷装潢制品质量监督检验中心、洋紫荆油墨（中山）有限公司、浙江永在化工有限公司等 10 家	8	参与起草	冯文照	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	无	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；
21	QB/T 2930.1-2008	油墨中某些有害元素的限量及其测定方法-可溶性元素	工业和信息化部	国家印刷装潢制品质量监督检验中心、北京优威科技有限公司、天津东洋油墨有限公司等 12 家	7	参与起草	吴少棠	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	杭华股份第 5 名	未披露
22	QB/T2930.2-2008	油墨中某些有害元素的限量及其测定方法-铅、	工业和信息化部	国家印刷装潢制品质量监督检验中心、北京优威科技有限公司、天津东洋油墨有限公司等 12 家	7	参与起草	吴少棠	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	杭华股份第 6 名	未披露

		汞、镉、六价铬								
23	T/CPF 0008-2020	水基型油墨凹版印刷膜、袋	中国包装联合会	江苏彩华包装集团有限公司、洋紫荆油墨（中山）有限公司、佛山市南方包装有限公司等 33 家	2	参与起草	吴少棠	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	无	无
24	T/CPF 0018-2021	“领跑者”标准评价要求柔性版水性油墨	中国包装联合会、中国技术经济学会	中柔凹印技术服务（北京）中心、洋紫荆油墨股份有限公司等 14 家	2	参与起草	冯文照	测试方法、设备和材料的验证；数据比对；	无	无

”

四、披露前述重大科研项目的主导单位和参与人员，参与各方具体承担的工作、该重大科研项目对应的发行人具体研发项目情况；发行人在该项目中的研发投入情况，相应研发人员情况，是否包括发行人的核心技术人员；该项目形成的知识产权成果的权利归属，以及许可使用情况。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（二）科研实力和研发成果”之“2、发行人承担的重大科研项目情况”中披露如下：

“具体情况如下所示：

序号	重大科研项目	主导单位	参与人员	参与各方具体承担的工作	该重大科研项目对应的发行人具体研发项目情况	发行人在该项目中的研发投入情况	相应研发人员情况	是否包括发行人的核心技术人员	该项目形成的知识产权成果的权利归属，以及许可使用情况
1	ENVOMARS环保之星通用型复合油墨	洋紫荆中山	冯文照、麦允程、杨换丽、李娟、张宝银、王俊超、罗京、周威、尹东旭	该项目由洋紫荆中山独立主导执行以及申报	已投放市场批量应用	总金额771.75万元，其中自筹经费571.75万元，中山市政专项科技经费200万元。	冯文照负责统筹、产品研发；麦允程、杨换丽、李娟负责产品研发；张宝银、王俊超、罗京负责应用测试；周威、尹东旭负责市场信息调研。	是	该项目形成知识产权成果的权利归属洋紫荆，并无许可他人使用情况。
2	CNAS认可分析测试中心的建立	新亚太检测	吴少棠、雷晓云、练艺、吴美华、李婉蓉、刘芳英	该项目由新亚太检测独立执行及申报	已投入使用	企业自筹资金1200万元	吴少棠负责统筹，雷晓云、练艺、吴美华、李婉蓉、刘芳英具体跟进和申报	否	该项目形成知识产权成果的权利归属洋紫荆，并无许可他人使用情况。

”

五、披露发行人正在进行的22项研发项目的研发起始时间、尚需完成的工作、是否为合作研发，如是，请披露合作方具体信息，将上述项目的研发方向、研发进展与同行业可比公司进行对比，披露同类研发项目的研发进展是否落后、是否符合行业发展方向。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（三）研发项目及研发投入情况”之“1、正在进行的研发项目情况”中披露如下：

“

序号	产品名称	进展情况	拟达到的目标	投入金额（万元）	研发起始时间	尚需完成的工作	是否为合作研发
1	镀铝促进型油墨的研发	基本资料收集齐备，理论架构完成，完成初步的原材料筛选	（1）完成整个色系 GSA*NS 镀铝促进型系列油墨开发；（2）产品满足目前印刷条件的印刷需求；（3）产品满足多元基材的镀铝复合强度需求。	**435.05**	2020.01	进一步研发	否
2	油性墨斗逆向上光底油的研发	基本资料收集齐备，理论架构完成，完成初步的原材料筛选及原材料性能测试	（1）在压印底油后，底油可以迅速固着，是未氧化结膜的墨膜也能达到较高的硬度。过完面油后逆向效果优秀，即光哑反差大，逆向位有明显的砂感，且起砂均匀。（2）底油印刷适性良好，水墨平衡良好，不易上水辊、堆墨；	**298.49**	2020.01	进一步研发	否
3	水性扣版油墨的研发	印刷性能及印品后加工性能符合客户要求。项目结题。	研发产品采用丙烯酸聚氨酯改性树脂，用于家具建材扣板转移，该产品性能上具有高成膜硬度的同时有效提高了油墨成膜转印离型及环己酮耐性等特点。	**212.44**	2021.03	目前在测试降配方成本	否
4	5G 天线移印银浆的研发	电性能，附着力，耐磨性已达到客户的要求，印刷性需要再做微调。	用于 5G 手机天线的印刷，需要产品有较好的耐磨性，印刷线路后的电阻有够低，在 PC 底材上要有很好的附着力，达到极高的耐磨要求。	**211.81**	2021.03	配方调整，优化移印的印刷性	否
5	环保水性 EPP 珠光膜油墨的	中试试产通过，可以达到预	产品可以满足珠光膜印刷需求，干燥性能良好，溶剂残留少，气味低；抗粘连性、滑爽性、再溶性好，适合高速印刷；	**175.22**	2021.03	无	否

	研发	设目标，客户试用初步评估认可，基本结题	切杯抗粘性优异。				
6	环保水性收缩 PE 膜油墨的研发	客户应用评估通过，可以达到客户的应用要求，项目已经结题	溶剂释放性好，印刷品低气味、低残留；光泽，滑爽，抗粘，耐刮，浅网转移等综合性能达标；良好的热收缩性能和耐水搓性能。	**196.19**	2021.03	无	否
7	水性手感油墨的研发	已达到印刷要求，附着牢度，干燥性能，触感及印刷效果满足客户需求，项目基本结题。	该产品采用水性聚氨酯哑光触感树脂，搭配特定丙烯酸树脂，用于 PET 免处理面的印刷，该水性触感油墨具有溶剂残留低，干燥速度快，手感细腻爽滑，附着牢度好等特点	**153.15**	2021.04	无	否
8	淋膜纸上的高附着力 UV 油墨的研发	淋膜纸 UV 油墨已开发完毕	要求达到 UV 油墨在淋膜纸上可以正常附着，用 3M 胶带检测，油墨不掉墨	**120.72**	2021.04	无	否
9	GAB 系列单一种类溶剂油墨	中试试产通过，客户试用初步认可	降低溶剂回收难度，提高溶剂回收重复利用率	**273.94**	2021.03	按客户要求，调整色相等	否
10	高抗湿粘水性上光油	高湿度环境下仍然存在粘花现象	产品用于纸张上光，上光后的纸样需在 60℃ 90%湿度 2kg 压力中面对面放置 2h 不粘花。	**217.61**	2021.03	提高抗湿粘性能	否
11	GSP*SJ 系列高光泽耐热封油墨	已在多个客户处形成稳步销售	该产品光泽较好可满足 160℃左右的热封，树脂连接料较柔韧，有良好的延展性能	**270.82**	2021.04	按客户要求，调整色相等	否
12	耐刮擦耐溶剂的单组份哑光保护光油	经过小试中试及客户试用，该产品已	哑光度在 1-5 之间，耐指甲刮擦，耐酒精擦拭在 10-20 次	**214.73**	2021.04	按客户要求，调整性能等	否

		经能满足客户要求，目前多个客户在小批量使用中。					
13	FT5-68 八色单张高光快固着胶印油墨	FT5-68 八色已完成试验工作,进入正式大生产供货阶段.	提高印刷速度,满足多色胶印机的印刷,提高产品色浓度、提高印刷品的耐磨性能、提高油墨干燥速度、提高产品光泽,使产品更有挑战性。	**218.82**	2021.04	无	否
14	可在表面喷码的高清柔版油墨	印刷清晰度、耐磨、附着力、耐水揉搓性均满足客户的应用要求，项目已经结题	产品采用硝化棉体系，用于饮料外包收缩 PE 膜，要求油墨具有极强的耐磨、耐水揉搓性能，较好的印刷清晰度，可在表面喷涂 UV 二维码。喷涂后不影响油墨的附着力。	**284.34**	2021.05	无	否
15	GTW 水性墙板油墨	多家客户测试通过，印刷性，图案清晰度，复合强度均满足客户要求。待营业沟通客户，进行批量测试	产品使用水性聚氨酯树脂，亮光，干燥快，可不改版，不改设备，平稳过度溶剂型油墨	**183.10**	2021.06	无	否
16	抗菌抗病毒 UV 油	该项目性能合格，已有检测报告。	具有常规 UV 油的光泽、丰满度、耐磨等基本物理性能，同时兼有杀菌抗病毒的的特性	**113.18**	2021.06	无	否
17	抗菌抗病毒水性光油	该项目性能合格，已有检测报告。	具有常规水油的光泽、耐磨等基本物理性能，同时兼有杀菌抗病毒的的特性	**112.32**	2021.06	无	否
18	GTK-J5 系列耐溶剂高表面	经过小试中试及客户批量试	产品的表面张力需要达到 68 以上，哑光度 1-5，需要耐酒精擦拭 10-20 次不掉色。电阻值 10 的 12 次方欧姆以上	**144.32**	2021.06	无	否

	张力绝缘黑墨	用，该产品已经能满足客户要求，实现量产。					
19	实验室数据综合处理系统的开发与应用	测试运行阶段	该系统可以解决实验室数据抄录工作量巨大的问题，实现数据管理系统性和高效性。	5.77	2021.09	优化和知识产权申请	否
20	水性涂料中甲醛快速提取装置的研究与开发	技术开发阶段	该产品可快速测定水性涂料中的的甲醛含量，有利于提高测试工作效率。	6.30	2021.09	测试运行、优化和知识产权申请	否
21	纺织品中甲醛含量快速测定系统研究与开发	设计开发阶段	该系统可快速测定纺织品中的的甲醛含量，有利于提高测试工作效率。	10.39	2021.10	测试运行、优化和知识产权申请	否
22	多通道自动加液器的研究与开发	测试开发阶段	该装置可以同时多批次加精确加液，可大大提高前处理的工作效率。	11.49	2021.10	测试运行、优化和知识产权申请	否
23	水性油墨印膜中残留氨含量测试方法的研究与开发	设计开发阶段	该方法可以精确测定水性油墨印膜中残留氨的含量，利于水性油墨质量监控，并计划将该方法转化为国家标准。	11.09	2021.10	测试、优化和知识产权申请	否
24	水性油墨印膜中残留水分含量测试方法的研究与开发	设计开发阶段	该方法可以精确测定水性油墨印膜中残留水分的含量，利于水性油墨质量监控，并计划将该方法转化为国家标准。	10.71	2021.10	测试、优化和知识产权申请	否
25	耐腐蚀负压式流体快速过滤系统的研究与开发	测试运行阶段	该装置可解决重金属含量测定过程过滤缓慢、浓酸腐蚀性大等现状，利于前处理工作效率和安全性的提高。	3.42	2021.12	测试、优化和知识产权申请	否

根据同行业可比上市公司披露信息，发行人研发方向等与同行业对比情况如

下：

项目	在研项目数量	在研项目方向	研发进展
天龙集团	8	1 项为水性油墨相关研发；其余为松油醇、松香等材料方面的研发。	6 项研发中;2 项中试阶段
杭华股份	14	7 项与 UV 油墨、水性油墨相关的研发；2 项纸张用油墨、包装油墨等相关的研发；剩余为材料应用和系统方面的研发	未披露研发进度
洋紫荆	25	12 项与 UV 油墨、水性油墨相关的研发；13 项新型凹版油墨、平版油墨等相关的研发.	10 项已基本完成；其余在持续研发优化中

注：杭华股份、天龙集团数据取自 2021 年年报

通过对比分析可知，目前行业可比公司的研发方向，多数在巩固已有的市场基础上，向 UV 油墨和水性油墨的方向偏重，发行人研发方向符合行业发展方向。研发进度各公司根据自身情况统筹安排，发行人不存在研发进展落后的情况。”

六、披露与高校进行合作研发的项目中，发行人及合作方在各项目中承担的主要工作；已完成的 3 项课题目前已取得的研发成果，形成专利与非专利技术的具体情况；结合合作研发项目的具体条款、收入分成、利益归属等，披露在专利申请权和技术秘密成果的使用权、转让权归洋紫荆所有的情况下，认定上述项目为合作研发而非委托研发项目的原因；合作研发事项是否存在纠纷或潜在纠纷；合作研发项目的技术成果在发行人是否形成核心技术，如是，请核实申报文件中对于核心技术的披露是否准确，核心技术来源于合作研发是否造成对合作方存在依赖，发行人是否具有独立的研发体系和研发能力。

（一）披露与高校进行合作研发的项目中，发行人及合作方在各项目中承担的主要工作；已完成的 3 项课题目前已取得的研发成果，形成专利与非专利技术的具体情况

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（三）研发项目及研发投入情况”之“3、发行人合作研发情况”中披露如下：

“（1）UV-LED 固化玻璃喷墨墨水的技术开发

合作方	中山大学
合作项目	UV-LED 固化玻璃喷墨墨水的技术开发
合作方式	合作研发

合作期限	2018 年-2023 年
主要内容	开发在玻璃基材上通过 UV-LED 光固化数码打印图案墨水，具有更好的环保性。在中山大学研究喷墨打印墨水的研究基础上继续进行研究，由双方共同合作开发，提供本项目产品的工艺技术及配方，生产出能达到技术目标的喷墨墨水。发行人向中山大学支付研究开发经费 20 万元。
研发进展	研发中
研究成果分配方案	因履行合同产生的最终研究开发技术成果及其相关知识产权归属：合作双方享有申请专利的权利。
采取的保密措施	项目研发组成员在合同生效三年内有保密义务，保密内容包括该技术开发的路线、工艺条件以及配方。
发行人主要工作	参与产品开发研究，负责中试及生产，按时按需提供项目原材料、打印基材及上机验证，配合中山大学推进开发进程，上机验证完后进入产业化阶段。
合作方主要工作	就项目关键技术难点制订实验方案，确定工艺流程及技术路线，共同完成小试、中试，并为发行人后期产品提供应用服务技术支持。

（2）利用废弃植物油酯制备低 VOCs 胶印油墨技术开发

合作方	中山大学
合作项目	利用废弃植物油酯制备低 VOCs 胶印油墨技术开发
合作方式	合作研发
合作期限	2014 年-2019 年
主要内容	开发低 VOCs 胶印油墨连接料及油墨，这种油墨大大减少传统油墨中的石油烃类物质，并降低成本，具有更好的环保性。
研发进展	已完成
研究成果分配方案	因履行合同产生的最终研究开发技术成果及其相关知识产权归属：合作双方享有申请专利的权利。
采取的保密措施	项目研发组成员在合同生效三年内有保密义务，保密内容包括该技术开发的路线、工艺条件以及配方。
发行人主要工作	按时按需提供项目小试、中试和大试所需的设备、场地及原料等，并从技术方案等各个方面配合中山大学整个项目的开发进程。
合作方主要工作	就项目关键技术难点制订实验方案，确定工艺流程及技术路线，共同完成小试，与发行人合作完成项目关键技术研发及中试、大试，并为发行人后期产品提供应用服务技术支持。

（3）商务快印平版油墨及其制备方法

合作方	浙江科技学院
合作项目	商务快印平版油墨及其制备方法
合作方式	合作研发

合作期限	2015.2.15-2017.5.20
主要内容	发行人与浙江科技学院共同开发商务快印平版油墨，该系列产品适应目前商务印刷需求，可明显提高印刷速度，从而提高了生产效率，并丰富发行人产品的种类。
研发进展	已完成
研究成果分配方案	技术成果的归属和分享：专利申请权和技术秘密成果的使用权、转让权归洋紫荆所有。
采取的保密措施	项目研发组成员在合同生效三年内有保密义务，保密内容包括该技术开发的路线、工艺条件以及配方。
发行人主要工作	与浙江科技学院共同制订技术研发方案，提供项目研发所必须经费，配合浙江科技学院推进项目研发进程，提供生产线，对产品进行成果验收。
合作方主要工作	对商务快印平版油墨及其制备方案进行查阅和了解，与发行人沟通共同确定技术研发方案，全面负责研发项目的推进，进行工艺路线和技术攻关，完成方案的研发并根据发行人建议对技术方案进行改进。

（4）高速机专用酯溶聚氨酯油墨及其制备方法

合作方	浙江科技学院
合作项目	高速机专用酯溶聚氨酯油墨及其制备方法
合作方式	合作研发
合作期限	2017.6.20-2019.10.20
主要内容	目前市场上的复合油墨越来越多使用的是聚氨酯型油墨，客户的印刷速度从 80-300 米都有，为了更好的适应高端客户的需求，发行人与浙江科技学院合作研发了适应 200 米以上印刷速度的高速酯溶型聚氨酯油墨，具有优异的干燥性能、复合强度、低溶剂残留等特点。
研发进展	已完成
研究成果分配方案	技术成果的归属和分享：专利申请权和技术秘密成果的使用权、转让权归洋紫荆所有。
采取的保密措施	项目研发组成员有保密义务，保密内容包括单不限于该技术开发的路线、工艺条件以及配方。对于商业秘密永久保密。
发行人主要工作	与浙江科技学院共同制订技术研发方案，提供项目研发所必须经费，配合浙江科技学院推进项目研发进程，提供生产线，对产品进行成果验收。
合作方主要工作	对高速机专用酯溶聚氨酯油墨及其制备方案进行查阅和了解，与发行人沟通共同确定技术研发方案，全面负责研发项目的推进，进行工艺路线和技术攻关，完成方案的研发并根据发行人建议对技术方案进行改进。

（5）GTK-F 电子工业油墨

合作方	中国计量大学

合作项目	GTK-F 电子工业油墨
合作方式	合作研发
合作期限	2020.4.8 开始
主要内容	针对电子油墨，双方展开合作。要求油墨的导电性、环保性、稳定性、阻燃性。
研发进展	研发中
研究成果分配方案	洋紫荆享有申请专利的权利；合作研发成果双方共享，未经双方同意不得擅自将成果转让给第三方；如洋紫荆将专利权转让给第三方须经中国计量大学许可；合作成果产业化的生产与销售由洋紫荆实施
采取的保密措施	双方所进行的科研合作中所涉及到的技术资料不得转让、透露给第三方
发行人主要工作	负责产品性能测试条件建设和测试试验工作，参与技术开发的各个环节，负责新产品的试制。
合作方主要工作	负责各个环节的技术开发以及相应配方、工艺技术的分析，配合发行人进行产品测试和配套试用工作。

上述合作开发的项目不存在纠纷或其他争议。

（6）已完成的 3 项课题目前已取得的研发成果，形成专利与非专利技术的具体情况

序号	项目名称	已取得的研发成果	形成专利情况	形成非专利技术情况
1	利用废弃植物油酯制备低 VOCs 胶印油墨技术开发	分别采用大豆油、菜籽油、棕榈油制备的植物油甲酯、大豆油及煤油制备了五种胶印墨植物油甲酯制备的油墨较煤油基胶印油墨具有更好的耐摩擦、色泽、油墨转移性，且废纸脱墨更容易，可再生，油墨成本低，其干燥速度较大豆油基油墨快。	无	制备的胶印油墨耐摩擦、色泽、油墨转移性好，且废纸脱墨更容易，干燥速度较大豆油基油墨快，植物油可再生，油墨成本低。
2	商务快印平版油墨及其制备方法	分别采用颜料、矿物油、植物油、树脂连接料、干燥剂、PE 蜡和抗氧剂通过干法工艺和湿法挤水工艺制备，油墨干燥速度快，正面印刷后可即刻翻面，印刷后半小时即可裁切;油墨的制备方法具有简单、环保等优点。	无	商务快印平版油墨抗水性好，降低给水量，固着及纸上干性快，印品不易沾脏，印品颜色鲜艳、光泽高、网点清晰、饱和度好，印刷适应性和耐摩擦性好，具有良好的机上稳定性。
3	高速机专用酯溶聚氨酯油墨及其制备方法	项目产品以颜料、改性聚氨酯树脂、氯醋树脂和低毒性酯类溶剂为原料，经高效分散复配	一种超高固含量低粘度的水	超高固含量低粘度的水性聚氨酯复合油墨核心技术，已批量应用。

		制成。产品通过优化制备方法、调控油墨的色相和粘度，提高了适应性，产品具有印刷速度快、印刷膜复合强度高和溶剂残留低、附着牢度高等特点。	性聚氨酯复合油墨（ZL201710652925.8）	

”

（二）结合合作研发项目的具体条款、收入分成、利益归属等，披露在专利申请权和技术秘密成果的使用权、转让权归洋紫荆所有的情况下，认定上述项目为合作研发而非委托研发项目的原因

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（三）研发项目及研发投入情况”中披露如下：

“4、合作研发项目

在上述 5 项合作研发项目中，仅有“商务快印平版油墨及其制备方法”项目及“高速机专用酯溶聚氨酯油墨及其制备方法”项目约定专利申请权和技术秘密成果的使用权、转让权归洋紫荆所有。

发行人在“商务快印平版油墨及其制备方法”项目及“高速机专用酯溶聚氨酯油墨及其制备方法”项目中的作用如下表所示：

序号	项目名称	合同关于各方权利义务的主要约定	分成	利益归属约定	发行人在项目中的作用
1	商务快印平版油墨及其制备方法	（1）发行人：向浙江科技学院提供 50,000 元研究开发经费及报酬；准备相关的资料协助研究工作的开展；对合作方的资料进行保密； （2）浙江科技学院：利用开发经费购置设备、器材和资料；发行人沟通共同确定技术研发方案，全面负责研发项目的推进，进行工艺路线和技术攻关，完成方案的研发并根据发行人建议对技术方案进行改进；对发行人的资料进行保密。	未约定收入分成	专利申请权、技术秘密成果的使用权及转让权归发行人所有。	与浙江科技学院共同制订技术研发方案，提供项目研发所必须经费，配合浙江科技学院推进项目研发进程，提供生产线，对产品进行成果验收。
2	高速机专用酯溶聚氨酯油墨及其制备方法	（1）发行人：向浙江科技学院提供 300,000 元研究开发经费及报酬；准备相关的资料协助研究工作的开展；对合作方的资料进行保密； （2）浙江科技学院：利用开发经费购置设备、器材和资料；发行人沟通共	未约定收入分成	专利申请权、技术秘密成果的使用权及转让	与浙江科技学院共同制订技术研发方案，提供项目研发所必须经费，配合

		同确定技术研发方案，全面负责研发项目的推进，进行工艺路线和技术攻关，完成方案的研发并根据发行人建议对技术方案进行改进；对发行人的资料进行保密。		权归发行人所有。	浙江科技学院推进项目研发进程，提供生产线，对产品进行成果验收。

从前述项目的合作模式来看，发行人及合作方共同确定技术开发方案，并共同推进项目研究计划的推进，在项目推进过程中，双方共同攻克技术难点，并在试验过程中不断改进和完善技术方案；从发行人在前述项目中发挥的作用来看，发行人在技术研究方案的确定、配方工艺的研究、方案改进建议等方面有重要作用。

综合上述，“商务快印平版油墨及其制备方法”项目及“高速机专用酯溶聚氨酯油墨及其制备方法”项目属于合作研发项目而非委托研发项目。”

（三）合作研发事项是否存在纠纷或潜在纠纷

前述合作研发事项不存在纠纷或潜在纠纷。发行人已在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（三）研发项目及研发投入情况”之“3、发行人合作研发情况”中披露。

（四）合作研发项目的技术成果在发行人是否形成核心技术，如是，请核实申报文件中对于核心技术的披露是否准确，核心技术来源于合作研发是否造成对合作方存在依赖，发行人是否具有独立的研发体系和研发能力

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（三）研发项目及研发投入情况”中披露如下：

“5、合作研发项目形成核心技术情况

合作研发项目的技术成果在发行人形成核心技术的情况如下表所示：

序号	项目名称	是否形成核心技术	所形成的核心技术情况
1	UV-LED 固化玻璃喷墨墨水的技术开发	否	—
2	利用废弃植物油酯制备低 VOCs 胶印油墨技术开发	否	—
3	商务快印平版油墨及其制备方法	否	—
4	高速机专用酯溶聚氨酯油墨及其制备方法	是	超高固含量低粘度的水性聚氨酯复合油墨核心技术，已批量应用。

序号	项目名称	是否形成核心技术	所形成的核心技术情况
5	GTK-F 电子工业油墨	否	—

发行人目前的核心技术有 21 项，除“超高固含量低粘度的水性聚氨酯复合油墨核心技术”“一种 UV-LED 胶印油墨及其制备方法”为合作研发形成的专利外，发行人的其他核心技术均为发行人自主研发，合作开发而形成的核心技术占发行人的全部核心技术比例较低；发行人进行合作开发项目的是对行业未来发展方向的技术探索，是发行人拓展创新视野之举，发行人自研的核心技术已足以支撑发行人产品的质量保证及市场竞争力，发行人对合作研发不存在依赖。此外，发行人作为国家高新技术企业以及油墨业的知名生产商，其本身即内设了专门的研发部门，并配置了冯文照、麦允程等具有丰富行业经验的核心技术人员领导下的百余人研发团队，**截至 2021 年 12 月 31 日，**发行人拥有专利 **56** 项，发行人自主拥有完整的与印刷油墨的配方设计、生产工艺等方面相关的油墨核心生产技术。

综合上述，发行人核心技术披露准确，核心技术来源于合作研发不会造成对合作方存在依赖，发行人具有独立的研发体系和研发能力。”

七、请保荐人、发行人律师发表明确意见

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、发行人律师履行了如下核查程序：

1、查阅发行人提供的专利证书，获取并查阅国家知识产权局出具的专利查询证明，对发行人所有专利进行核查；

2、通过登陆国家知识产权局及中国版权保护中心等网站检索发行人及可比公司的有效专利；

3、查询发行人同行业可比公众公司的公开披露文件（包括但不限于年度报告、招股说明书、公开转让说明书等），以及通过该等竞争对手的官方网站检索其相关情况；

4、通过登陆企查查等网站补充搜索同行业可比公众公司的专利相关信息作为参考；

5、对发行人核心技术人员进行访谈，了解发行人专利、核心技术认定标准及核心技术收入认定等相关情况；

6、查阅发行人核心技术相关的研发过程资料，了解发行人核心技术的形成

过程以及核心技术的具体认定标准；

7、获取发行人参与或主持起草的国家标准、行业标准等，访谈技术负责人，了解发行人参与起草相关标准的具体人员、发行人在标准起草中所承担的主要工作说明发行人的参与程度等信息；

8、查阅发行人与中山大学、浙江科技学院等高校签署的合作研发协议，获取合作方说明签字文件，了解合作研发项目的情形。

（二）核查结论

保荐人和发行人律师认为：

1、已在招股说明书中披露 21 项核心技术归类在配方设计或生产工艺的具体情况，对于具有检测技术方面的核心技术的表述已做改正更新；已披露凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料和其他等四大系列产品应用核心技术的具体情况；已披露主要核心技术的研发起始时间、产业化时点、产业化实施主体及是否发生变更、核心技术应用环节对于提升产品性能、提高生产效率、改善工艺流程等方面的具体体现，同时对比同行业可比公司对核心技术的认定标准，发行人将上述技术认定为核心技术具有合理性；已披露核心技术属于专利或非专利技术的具体情况、与具体专利或非专利技术的对应关系；发行人针对非专利技术采取的技术保护措施有效；

2、发行人已对照《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)》第五十四条，逐项核实并调整所获得奖项及荣誉归类情况；

3、已在招股说明书中披露国家标准、行业标准等起草的具体名单及排名、发行人参与起草相关标准的具体人员、对比发行人和同行业可比公司在标准起草中所承担的主要工作说明发行人的参与程度；

4、 已在招股说明书中披露重大科研项目的主导单位和参与人员，参与各方具体承担的工作、该重大科研项目对应的发行人具体研发项目情况；发行人在该项目中的研发投入情况，相应研发人员情况，包括发行人的核心技术人员的情况；该项目形成的知识产权成果的权利归属，以及许可使用情况；

5、已在招股说明书中披露正在进行的 **25** 项研发项目的研发起始时间、尚需完成的工作，**25** 项研发项目都为独立研发；并将上述项目的研发方向、研发进展

与同行业可比公司进行对比，同类研发项目的研发进展与可比公司无差异，且符合行业发展方向；

6、已在招股说明书中披露与高校进行合作研发的项目，发行人及合作方在各项目中承担的主要工作，完成的 3 项课题已分别形成 1 项专利技术及 2 项非专利技术；上述项目均为合作研发，合作研发不存在纠纷或潜在纠纷；合作研发项目的技术成果在发行人形成了一项核心技术，申报文件中对于核心技术的披露准确，核心技术不存在对合作方的依赖，发行人具有独立的研发体系和研发能力。

8.关于发行人行业地位、募投项目产能释放情况

申报文件显示：

（1）发行人主要产品包括凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料。

（2）发行人油墨销量连续多年在中国油墨行业位居前列

请发行人：

（1）披露油墨行业除按照印刷方式分类以外的其他分类方法、各分类方法下主要产品类别及特征、对应的可使用的具体印刷方式。

（2）披露发行人环保型加工材料的具体产品、募投项目年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨生产项目在前述五类油墨中的归属情况、现有主营产品与募投项目披露的产品品类的口径的对应情况。

（3）以列表形式列示报告期内油墨行业中凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料中主要细分产品、募投项目所涉及的水性油墨及 UV 油墨的生产企业的产能，并结合各企业未来扩产计划，测算 2021-2023 年国内凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料、募投项目所涉及的水性油墨及 UV 油墨中主要细分产品的有效产能，说明以上子行业未来的供给格局。

（4）披露报告期内下游包装、标签印刷领域、出版物印刷领域等应用领域对凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料中主要细分产品、募投项目所涉及的水性油墨及 UV 油墨的消费量，结合以上应用领域未来增速，测算 2021-2023 年国内凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料中主要细分产品的需求量。

（5）结合以上问题（2）、（3）中供需对比情况和上游原材料的供给格局，分析各主营产品和各募投项目的盈利前景。

（6）披露平版油墨、环保型加工材料中主要细分产品、水性油墨、UV 油墨的市场占有率数据。

请保荐人发表明确意见。

【回复】

一、披露油墨行业除按照印刷方式分类以外的其他分类方法、各分类方法下主要产品类别及特征、对应的可使用的具体印刷方式。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（三）行业发展概况”之“1、油墨产品分类”中披露如下：

“依据不同标准，油墨可以划分为不同种类，除按照印刷方式分类以外的其他分类如下：

其他分类方式	主要产品类别	特性	对应的可使用的具体印刷方式
1、按油墨用途分类	新闻油墨	印刷适性优	平版印刷
	出版物油墨	色彩鲜艳、固着性好	平版印刷
	包装油墨	色彩性能要求高	凹版印刷、平版印刷
	商标油墨	耐候性要求高	平版印刷，丝网印刷
	电子油墨	导电性优	丝网印刷
2、按干燥方式分类	氧化结膜干燥型油墨	色彩鲜艳、固着性好	平版印刷
	渗透干燥型油墨	固着性和干燥性优	平版印刷
	挥发干燥型油墨	色彩鲜艳、附着力好	凹版印刷、丝网印刷
	热固化干燥型油墨	固着性和干燥性优	平版印刷
	紫外线（UV）干燥型油墨	低气味、环保	平版印刷、丝网印刷
3、按承印材料分类	纸张油墨	颜色鲜艳，印刷适性好	凹版印刷、平版印刷
	金属油墨	色彩鲜艳、附着力好	丝网印刷
	塑料油墨	适用性广，精细	凹版印刷、丝网印刷
	布料油墨	耐水、柔软度好	丝网印刷
4、按溶剂分类	树脂型油墨	颜色鲜艳，印刷适性好	凹版印刷、平版印刷、丝网印刷
	有机溶剂油墨	颜色鲜艳，印刷适性好	凹版印刷、丝网印刷

	水性油墨	低 VOC 排放，环保安全	凹版印刷、丝网印刷、平版印刷
5、按环保级别分类	环保油墨	低 VOC 排放，低能耗	凹版印刷、丝网印刷、平版印刷
	传统油墨	适用性广	凹版印刷、丝网印刷、平版印刷

”

二、披露发行人环保型加工材料的具体产品、募投项目年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨生产项目在前述五类油墨中的归属情况、现有主营产品与募投项目披露的产品品类的口径的对应情况。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（三）行业发展概况”之“5、环保型加工材料概况”中披露如下：

“发行人目前的环保型加工材料主要是用于印刷后期工艺的加工材料，用于增强印刷品的外观效果、改善印刷品的使用性，其具体产品情况如下：

一级分类	主要细分产品	产品特点	应用场景
环保型加工材料	水性光油	以水作溶剂，具有显著的安全、无毒无害、不燃不爆，几乎无挥发性有机气体产生等环保安全特点。	光油是一种无色、透明或者半透明的油墨，在包装装潢、书刊封面、画册、商标、广告、挂历、大幅装饰、招贴画等领域广泛应用，有助于增强印刷品的外观效果、改善印刷品的使用性能、增进印刷品的保护性能。
	UV 光油	UV 光油为无溶剂光油，在一定波长的紫外线的照射下，发生聚合反应迅速结膜固化，无毒性及低 VOCs 排放，不污染环境。	
	水性胶黏剂等	以天然高分子或合成高分子为黏料，以水为溶剂或分散剂，具有无毒害、无污染、不燃烧、使用安全、易实现清洁生产工艺等特点。	通过黏附和内聚等作用，能使两种或两种以上的制件或材料连接在一起，广泛应用在材料和产品生产过程当中。

”

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之 “二、发行人所处行业的基本情况”之 “（三）行业发展概况”之 “6、关于募投项目将投入的水性油墨和 UV 油墨的情况”中披露如下：

“募投项目年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨生产项目在前述油墨

中的归属于情况如下所示：

项目	所述大类	目前发行人主要的水性油墨和 UV 系列产品	募投项目所属分类	特点和应用领域
水性油墨	凹版油墨	环保水性表印油墨 水性收缩 PE 油墨 水性 PVC 标签油墨	8,000 吨水性油墨项目	由水溶性树脂、有机颜料、水基溶剂及相关助剂经复合研磨加工而成，属于绿色环保型油墨，具有显著的安全、无毒无害、不燃不爆、低 VOCs 产生等环保安全特点。目前主要应用于纸制品等吸收性基材当中。本次 8,000 吨水性油墨项目的水性油墨主要应用于非吸收性基材中，如薄膜类包装、镀铝纸包装、收缩膜标签和缠绕膜标签。
	环保型加工材料	水性光油	-	-
	其他	其他水性油墨	-	-
UV 油墨	平版油墨	UV 胶印墨	3,000 吨 UV 油墨项目	UV 油墨是指在一定波长的紫外光照射下，油墨内的连接料发生交联反应，迅速从液态转变成固态完成固化的油墨，具有瞬间固化，印刷速度快、良好的附着牢度、承印材料范围广、不含有机溶剂、不排放有害气体等优点。目前主要的应用在高档香烟、酒、保健品及化妆品包装的印刷中。
	环保型加工材料	UV 光油	-	-
	其他	丝印 UV 油墨	-	-

本次募投年产 8,000 吨水性油墨项目，主要是通过引导现有凹版油墨客户的需求，将溶剂型油墨逐渐转化至水性油墨，因此将本次募投项目的水性油墨全部归类于凹版油墨。本次募投项目的年产 3,000 吨 UV 油墨属于平版油墨。”

三、以列表形式列示报告期内油墨行业中凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料中主要细分产品、募投项目所涉及的水性油墨及 UV 油墨的生产企业的产能，并结合各企业未来扩产计划，测算 2021-2023 年国内凹版油墨、平版油墨、环保

型加工材料、募投项目所涉及的水性油墨及 UV 油墨中主要细分产品的有效产能，说明以上子行业未来的供给格局。

（一）主要油墨生产企业的产量、企业未来扩产计划

根据中国油墨协会相关资料显示，我国油墨年产量已从 2012 年的 61.5 万吨发展到 2019 年的 79.4 万吨，年均增长率约为 3.72%，油墨行业发展相对稳定。其中凹版油墨产量占国内油墨总产量的比重由 2012 年的 29.38%提升至 2018 年的 30.83%，复合增长率 0.81%；平版油墨产量占国内油墨总产量的比重由 2012 年的 38.73%降低至 2018 年 36.00%，年均增长率约为-1.21%，UV 油墨产量占国内油墨总产量的比重由 2012 年的 5.24%提升至 2018 年的 9.17%，年均增长率约为 9.78%。油墨凹版市场、平版市场整体将保持相对平稳，但随着人们环保意识的提升，以及国家环保政策的相继出台，其中的水性油墨、UV 油墨等环保型油墨将成为油墨行业的主要增长点。

我国油墨行业属于充分竞争行业，各厂家市场占有率较为分散，中国油墨协会通常对其中三十余家规模以上重点企业的数据进行统计。根据油墨行业协会统计报告及同行业可比上市公司公开披露信息，可获得主要油墨生产企业的油墨产量情况，但缺少油墨生产企业的产能数据。因油墨生产企业多以销定产，其产量可近似等于有效产能，因此以下以油墨产量作为统计口径。国内凹版油墨生产企业主要有发行人、迪爱生、东方材料、乐通股份、黄山新力油墨科技有限公司等，上述企业在我国凹版油墨市场中拥有较高的市场份额。

1、以印刷方式分类作为统计口径

（1）凹版油墨的产量

单位：吨

企业名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
发行人	**45,688.72**	44,733.92	43,107.63
杭华股份（液体油墨）	**7,436.00**	6,495.00	5,847.00
东方材料（包装油墨）	**12,053.32**	13,125.15	12,312.83
乐通股份	**17,916.00**	16,333.00	16,474.00
迪爱生	**无公开数据**	无公开数据	24,019.00
天龙集团（溶剂油墨）	**无公开数据**	无公开数据	7,105.80
黄山新力油墨科技有限公司	**无公开数据**	无公开数据	10,453.00

市场上主要的凹版油墨生产企业包括发行人、杭华股份、东方材料、乐通股份、迪爱生、天龙集团、黄山新力油墨科技有限公司等。发行人是国内市场上最大的凹版油墨生产企业，占据凹版油墨市场较大的份额。

油墨生产企业中已披露凹版油墨扩产计划的企业为发行人和杭华股份,其他油墨企业未公开披露扩产计划。其中，发行人计划通过：①募集资金项目新增年产 8,000 吨的水性油墨，实现凹版油墨的扩产；②A2 车间技改新增年产 1 万吨凹版油墨，实现凹版油墨的扩产。杭华股份新增年产 1 万吨液体油墨项目（一期工程）已于 2020 年陆续投运，募投项目新增年产 1 万吨液体油墨（二期工程）实现液体油墨扩产。

（2）平版油墨的产量

单位：吨

企业名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
发行人	**5,202.52**	4,625.86	5,211.83
杭华股份（胶印油墨）	**22,865.00**	19,646.00	20,184.00
迪爱生	**无公开数据**	无公开数据	13,964.00
迪爱生（太原）有限公司	**无公开数据**	无公开数据	13,716.00
科德教育（胶印油墨）	**无公开数据**	15,000.00	16,989.00
天津东洋油墨有限公司	**无公开数据**	无公开数据	22,304.00

市场上主要的平版油墨生产企业包括发行人、杭华股份、迪爱生、迪爱生（太原）有限公司、科德教育、天津东洋油墨有限公司等。

油墨生产企业中已公开披露平版油墨扩产计划的有发行人和杭华股份，其他油墨企业未公开披露扩产计划。其中，发行人计划通过募集资金项目新增 3,000 吨 UV 油墨，实现平版油墨的扩产；杭华股份新增年产 5,000 吨紫外光固化（UV）油墨已于 2020 年陆续投产。

（3）环保型加工材料的产量

单位：吨

企业名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
发行人	**6,975.44**	5,453.20	5,061.87

环保型加工材料主要应用于印刷后期环节，用于增强印刷品的外观效果、改善印刷品的使用性能、增进印刷品的保护性能等，发行人是市场上主要的环保型

加工材料供应商，其他企业供应量较少，且未在公开市场披露产量数据。

2、以募投项目口径统计

（1）水性油墨

目前，凹版塑料薄膜印刷水性油墨的应用方面还处于认识、推广阶段，没有广泛应用。主要原因是传统的塑料凹印企业仍然采用溶剂型油墨，他们现有的印刷设备、印刷工艺、制版工艺、VOCs 治理设备、员工的操作习惯和意识等，水墨对印刷设备、印刷工艺、制版工艺及人员操作等方面势必重新认识和摸索。

水性油墨目前无公开披露的产量数据。水性油墨按照使用基材应用可分为在吸收性基材上应用的水性油墨，以及在非吸收性基材上应用的水性油墨。目前全球及我国市场在吸收性基材上应用的水性油墨占绝对比例。**2021** 年发行人的水性油墨系列产品总产量为 **5,691.20** 吨，目前也主要是在吸收性基材上应用的水性油墨（光油）。发行人计划通过募集资金新增的年产 8,000 吨水性油墨是应用在非吸收性基材的水性油墨产品，属于凹版油墨。近年来发行人重点聚焦非吸收性基材的水性油墨研发，拥有了大量的技术储备和专利技术，已较好的解决了在非吸收性基材上的印刷技术和产业应用难点，产品技术性能在行业内具备领先优势。

该类水性油墨目前在包装印刷行业处于导入期，仅有大型包装印刷企业与以发行人为代表的技术领先企业密切合作，进行市场试用推广，但市场上绝大部分包装企业尚未开始使用，除发行人外也没有其他油墨企业披露现有产能及扩产计划。

2020 年 3 月 4 日，国家发布了标准 GB38507-2020《油墨中可挥发性有机化合物 (VOCs)含量的限值》，该标准属强制性国家标准，并于 2021 年 4 月 1 日实施。VOCs 的减排与控制将改变过去“重末端、轻源头”的治理方式，转变为“源头治理为主”的治理方式。**2022 年 1 月，根据国务院印发的《“十四五”节能减排综合工作方案》，国家明确了到 2025 年溶剂型油墨使用比例降低 10 个百分点。**在国家政策方面，为水性油墨的大量使用创造了有利条件。

中国印刷及设备器材工业协会高度重视印刷包装行业 VOCs 治理工作，继 2015 年成立 VOCs 治理专业委员会后，今年又经理事会决定设立油墨应用分会，开展了“十四五印刷企业 VOCs 深度治理方式方法研究”项目，旨在推动绿色印刷和 VOCs 源头治理。为了推动凹版塑料薄膜印刷水性油墨发展和应用，通过

凹版塑料薄膜印刷水性油墨团体标准制定，从整个工艺链系统地规范凹版塑料薄膜印刷水性油墨的研发、技术、生产、应用等各个环节，达到研、产、销、用的共同认识。

随着国家环保政策的日渐趋严，社会环保意识的增强，相关环保监管标准的不断提高，相关技术不断迭代和成熟，未来水性油墨产品将迎来快速发展期。

（2）UV 油墨

单位：吨

企业名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
发行人	**1,800.65**	1,484.63	1,402.40
杭华股份	**6,894.00**	5,734.00	5,720.00
迪爱生	**无公开数据**	无公开数据	717.00
天津东洋油墨有限公司	**无公开数据**	无公开数据	1,242.50

市场上主要的 UV 油墨生产企业包括发行人、杭华股份、迪爱生、天津东洋油墨有限公司等。

油墨生产企业中已公开披露 UV 油墨扩产计划的有发行人和杭华股份，其他油墨企业未公开披露扩产计划。其中，发行人计划通过募集资金项目新增 3,000 吨 UV 油墨；杭华股份计划新增年产 5,000 吨紫外光固化（UV）油墨。

（二）测算 2021-2023 年主要细分产品的有效产能、子行业未来的供给格局

根据中国油墨协会相关资料显示，我国油墨年产量已从 2012 年的 61.5 万吨发展到 2019 年的 79.4 万吨，年均增长率约为 3.72%，该增长率与全球印刷油墨未来产量增长率 3%基本一致，因此按照我国目前油墨增长率计算，2021 年-2023 年我国油墨产量分别为 85.42 万吨、88.59 万吨、91.89 万吨。

1、凹版油墨

我国凹版油墨产量占国内油墨总产量的比重由2012年的29.38%提升至2018年的 30.83%，年均增长率约为 0.69%，按此推算，2021 年-2023 年凹版油墨产量占比分别为 31.58%、31.84%、32.10%，凹版油墨有效产能为 26.97 万吨、28.21 万吨、29.50 万吨，年复合增长率为 4.57%。

2、平版油墨

出版物印刷以及商务印刷领域主要以平版印刷为主，近年来受到电子媒体的冲击，我国平版油墨产量占国内油墨总产量的比重由 2012 年的 38.73%降低至

2018 年 36.00%，年均增长率约为-1.21%。按此推算，2021-2023 年平版油墨产量占比分别为 34.71%、34.29%、33.87%，平版油墨有效产能为 29.65 万吨、30.38 万吨、31.12 万吨。

3、UV 油墨

我国 UV 油墨产量占国内油墨总产量的比重由 2012 年的 5.24%提升至 2018 年的 9.17%，年均增长率约为 9.78%，按此推算，2021-2023 年 UV 油墨产量占比分别为 12.13%、13.32%、14.62%，UV 油墨产量为 10.36 万吨、11.80 万吨、13.43 万吨。

具体测算情况如下表所示：

单位：万吨

项目		2019 年度（实际产量）	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
油墨总体产量	复合增长率	-	3.72%	3.72%	3.72%	3.72%
	预计产量	79.40	82.35	85.42	88.59	91.89
凹版油墨	占油墨总产量复合增长率	-	0.81%	0.81%	0.81%	0.81%
	占油墨总产量比重	31.08%	31.33%	31.59%	31.84%	32.10%
	预计产量	24.68	25.80	26.97	28.21	29.50
平版油墨	占油墨总产量复合增长率	-	-1.21%	-1.21%	-1.21%	-1.21%
	占油墨总产量比重	35.56%	35.13%	34.71%	34.29%	33.87%
	预计产量	28.23	28.93	29.65	30.38	31.12
UV 油墨	占油墨总产量复合增长率	-	9.78%	9.78%	9.78%	9.78%
	占油墨总产量比重	10.07%	11.05%	12.13%	13.32%	14.62%
	预计产量	8.00	9.10	10.36	11.80	13.43

注：2019 年协会未披露凹版油墨、平版油墨、UV 油墨占油墨总产量的比重数据，故 2019 年数据为在 2018 年数据基础上推算。

4、水性油墨

目前，水性油墨的应用方面还处于认识、推广阶段，没有广泛应用，市场无公开披露的信息，中国油墨协会亦未单独对水性油墨进行统计。

根据《重污染天气重点行业应急减排措施制定技术指南（2020 年修订版）》（环办大气函〔2020〕340 号）针对包装印刷行业的绩效分级指标要求，针对原材

料使用指标的要求，A 级企业采用非吸收性材料印刷时，使用水性油墨（VOCs≤30%）、能量固化油墨（VOCs≤10%）等低 VOCs 含量油墨比例要达 30%及以上；B 级企业采用非吸收性材料印刷时，使用水性油墨（VOCs≤30%）、能量固化油墨（VOCs≤10%）等低 VOCs 含量油墨比例要达 20%及以上；C 级企业采用非吸收性材料印刷时，使用水性油墨（VOCs≤30%）、能量固化油墨（VOCs≤10%）等低 VOCs 含量油墨比例要达 10%及以上；D 级企业未做要求。

针对 A 级企业，自主采取减排措施，针对 B、C、D 级企业会有不同程度的减排限制，根据上述要求，要达到 C 级标准，凹版印刷采用非吸收性基材使用水性油墨、能量固化油墨等低 VOCs 含量油墨比例达 10%；凹版印刷采用吸收性基材使用水性油墨、能量固化油墨等低 VOCs 含量油墨比例达 20%；**另根据国务院印发的《“十四五”节能减排综合工作方案》，国家明确了到 2025 年溶剂型油墨使用比例降低 10 个百分点。**由于行业内统计数据未区分吸收性基材油墨和吸收性基材油墨，而凹版印刷主要的低 VOCs 含量油墨绝大部分是水性油墨，故取 10%的最低标准比例测算未来水性油墨在凹版印刷市场的替代趋势，相对谨慎，具有一定的合理性。

具体测算过程如下表：

单位：万吨

项目	2021 年度	2022 年度	2023 年度
凹版油墨 2021 年-2023 年预测产量	26.98	28.21	29.50
水性油墨替代比例	10.00%	10.00%	10.00%
水性油墨预测产量	2.70	2.82	2.95

随着我国政府对于环境保护与治理重视程度的不断提升，在国家政策引导、消费者需求增加、行业产品结构转型的大环境推动下，水性油墨特别是应用于非吸收性基材的水性油墨将迎来快速的发展。根据中国油墨协会统计的行业内三十多家重点企业数据，发行人 2019 年凹版油墨的市场占有率和排名均为第一，2019 年凹版油墨市场占有率为 26.68%，8,000 吨水性油墨项目与发行人的凹版市场地位相匹配，能够满足未来三年水性油墨对溶剂型油墨市场的替代需求。

四、披露报告期内下游包装、标签印刷领域、出版物印刷领域等应用领域对凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料中主要细分产品、募投项目所涉及的水性油墨及 UV 油墨的消费量，结合以上应用领域未来增速，测算 2021-2023 年国内

凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料中主要细分产品的需求量。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（三）行业发展概况”之“7、上下游行业发展状况、关联性及影响”中披露如下：

“（3）说明报告期内下游包装、标签印刷领域、出版物印刷领域等应用领域对凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料中主要细分产品、募投项目所涉及的水性油墨及 UV 油墨的消费量

油墨在下游包装印刷领域的原材料消费量中占比较低，多数包装行业上市公司及拟上市公司未披露相关油墨消费量数据，包装行业的行业协会是中国包装联合会，中国包装联合会历年行业统计数据未披露过包装领域、标签印刷领域和出版物印刷领域对凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料中主要细分产品、募投项目所涉及的水性油墨及 UV 油墨的消费量。

中国包装联合会历年披露的数据涵盖了包装行业、塑料薄膜行业以及纸制品行业等经济运行数据，中国包装联合会统计的包装行业、塑料薄膜包装行业及纸制品行业**2019 年度-2021 年度**规模以上企业产量及增长率情况具体如下表所示：

单位：万吨

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度		平均增长率
	产量	增长率	产量	增长率	产量	增长率	
包装行业	**13,003.78**	**10.69%**	11,519.11	-2.42%	12,011.63	4.55%	**4.27%**
塑料薄膜包装行业	**1,608.71**	**6.34%**	1,502.95	-6.37%	1,594.62	16.35%	**5.44%**
纸制品行业	**7,739.06**	**9.84%**	6,859.71	-2.35%	7,219.16	1.96%	**3.15%**

注：2020 年包装行业、塑料薄膜行业以及纸制品行业增长率为负值主要是因为疫情的影响。

（4）测算 2021-2023 年国内凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料中主要细分产品的需求量。

包装行业在生产印刷过程中会使用到油墨，跟总油墨需求量具有较强的关联性，塑料薄膜行业主要使用凹版印刷，跟凹版油墨的需求量具有较强的关联性，纸制品行业一般使用平版印刷，跟平版油墨的需求量有一定的关联性，故用包装行业、塑料薄膜行业以及纸制品行业的平均收入增长率去测算油墨、凹版油墨和平版油墨的需求量具有合理性，具体测算过程如下：

单位：万吨

项目		2019 年度（实际产量）	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
油墨总体需求量	增长率	-	4.27%	4.27%	4.27%	4.27%
	预计需求量	79.40	82.79	86.33	90.01	93.86
凹版油墨需求量	增长率	-	5.44%	5.44%	5.44%	5.44%
	预计需求量	24.68	26.02	27.44	28.93	30.50
平版油墨需求量	增长率	-	3.15%	3.15%	3.15%	3.15%
	预计需求量	28.23	29.12	30.04	30.98	31.96
UV 油墨需求量	占总油墨产量的比重	-	11.05%	12.13%	13.32%	14.62%
	预计需求量	-	9.15	10.47	11.99	13.72
水性油墨需求量	水性油墨替代比例	-	-	10.00%	10.00%	10.00%
	预计需求量	-	-	2.74	2.89	3.05

”

五、结合以上问题（2）、（3）中供需对比情况和上游原材料的供给格局，分析各主营产品和各募投项目的盈利前景。

（一）发行人主营产品和募投项目市场前景良好

国内油墨行业属于充分竞争行业，通过以上凹版油墨、平版油墨的供应量和需求量的对比情况可知，2021 年-2023 年凹版油墨市场、平版油墨市场供需处于相对平衡。

油墨行业的上游是石油化工行业，发行人产品的主要原材料树脂和溶剂等均为石油化工产品，原材料采购价格受原油市场价格和市场供需关系的影响，呈现不同程度的波动，但主要原材料供应整体较充足，能够满足订单生产的需求。

发行人的主营业务产品中，凹版油墨受到树脂、溶剂、颜料、助剂等原材料的价格变动影响，平版受到树脂、溶剂、颜料、助剂等原材料的价格变动影响，环保型加工材料受到树脂、溶剂、助剂等原材料的价格变动影响。发行人作为油墨行业的龙头企业，核心竞争力主要体现在技术优势、市场优势、质量优势等方面，原材料的价格变动虽然会造成行业及发行人各产品在一定经营周期内的业绩波动，但是从长远看油墨行业市场供需相对平衡，市场竞争充分，市场价格传导

机制有效，油墨行业未来盈利前景良好。

根据2019年6月生态环境部印发的《重点行业挥发性有机物综合治理方案》，提出大力推进 VOCs 排放的源头治理，通过使用水性、辐射固化、植物基等低VOCs含量的油墨，替代溶剂型油墨，从源头减少VOCs产生。包装印刷行业大力推广使用无溶剂复合、挤出复合、共挤出复合技术，鼓励采用水性凹印、醇水凹印、辐射固化凹印、柔版印刷、无水胶印等印刷工艺。

2020 年 3 月，国家市场监督管理总局和国家标准化管理委员会发布了标准GB38507-2020《油墨中可挥发性有机化合物 (VOCs)含量的限值》，该标准属强制性国家标准，并于 2021 年 4 月 1 日实施。VOCs 的减排与控制将改变过去“重末端、轻源头”的治理方式，转变为“源头治理为主”的治理方式，在国家政策方面，为水性油墨的大量使用创造了有利条件。

2020 年 6 月，生态环境部印发《重污染天气重点行业应急减排措施制定技术指南（2020年修订版）》的文件中，针对包装印刷行业的绩效分级指标要求中指出，A 级、B 级和 C 级包装印刷企业，凹版印刷工艺采用吸收性基材印刷时，使用水性油墨等低 VOCs 含量的凹版油墨比例需要达到 60%、40%和 20%以上，采用非吸收性基材印刷时，使用水性油墨等低 VOCs 含量的凹版油墨的比例需要达到 30%、20%和 10%以上，该文件的发布，将进一步推动了水性油墨在包装行业中的使用。

2020 年 12 月，中国印刷及设备器材工业协会 VOCs 治理委员会指出，着力实现水墨凹印突破和推广，继续突破无溶剂复合的应用瓶颈，面向中小微企业推广无溶剂技术，加大挤出复合和水性胶干式复合的应用。

2021 年 11 月，发行人参与编制《凹版塑料薄膜印刷水性油墨》。《凹版塑料薄膜印刷水性油墨》编制主导协会中国印刷及设备器材工业协会高度重视印刷包装行业 VOCs 治理工作，继 2015 年成立 VOCs 治理专业委员会后，2021 年又经理事会决定设立油墨应用分会，开展了“十四五印刷企业 VOCs 深度治理方式方法研究”项目，旨在推动绿色印刷和 VOCs 源头治理。为了推动凹版塑料薄膜印刷水性油墨发展和应用，通过凹版塑料薄膜印刷水性油墨团体标准制定，从整个工艺链系统地规范凹版塑料薄膜印刷水性油墨的研发、技术、生产、应用等各个环节，达到研、产、销、用的共同认识。

2022 年 1 月，根据国务院印发的《“十四五”节能减排综合工作方案》，国家明确了到 2025 年溶剂型油墨使用比例降低 10 个百分点。

随着人们环保意识的提升，以及国家环保政策的相继出台，在国家大力推进 VOCs 排放源头治理的背景下，水性油墨、UV 油墨等环保程度高的油墨将逐步替代溶剂型油墨从而减少源头排放。本次新增水性油墨产能 8,000 吨和 UV 油墨 3,000 吨，项目从建设到达产契合油墨行业发展趋势，发行人完全有能力消化新增 8,000 吨水性油墨和 3,000 吨 UV 油墨产能。

（二）发行人主营产品和募投项目盈利前景良好

根据中国油墨协会对油墨行业三十余家重点企业的统计数据，发行人连续 12 年在国内油墨行业排名第一；根据《ink world》统计，发行人 2020 年销售额排在全球油墨企业第 13 名，是国内唯一一家入选前 20 名的油墨公司，发行人利润总额排名一直保持在行业前列。

发行人是水性油墨及 UV 标准的参与者，参与起草了《T/CPF 0008-2020 水基型油墨凹版印刷膜、袋》、《QB/T 2825-2017 柔性版水性油墨》和《QB/T 2826-2017 胶印紫外光固化油墨》等标准。在标准制定上的充分参与，保障了发行人相关产品可紧随技术发展方向；发行人目前已获得 8 项水性油墨、3 项 UV 油墨发明专利以及若干项非专利技术，发行人掌握的相关非专利技术还包括：“一种零排放水性聚氨酯复合油墨及其制备方法”、“一种耐高温线路板 UV 油墨及其制备方法”等；发行人经过多年在水性油墨领域的研究，目前已较好解决了水性油墨在非吸收性基材印刷的技术难点，相关产品的技术性在行业内具备领先优势。发行人在水性油墨和 UV 油墨积累的丰富技术经验，可充分提升发行人在水性油墨和 UV 油墨的技术壁垒，为发行人募投项目的盈利提供了技术保障。

2021 年，发行人承担了十项省级新产品的试制并顺利通过鉴定验收，并荣获由浙江省科技厅颁发的《科学技术成果登记证书》。包含 “高抗湿粘水性上光油”、“抗菌抗病毒水性光油”、“抗菌抗病毒 UV 油”、“GTW 水性墙板油墨”等 4 项水性油墨和 UV 油墨产品，其中“高抗湿粘水性上光油”、“抗菌抗病毒水性光油”被鉴定为处于国内同类产品领先水平；“抗菌抗病毒 UV 油”、“GTW 水性墙板油墨”被鉴定为处于国内先进水平。此次鉴定，标志着发行人在环保油墨的研发上取得了新突破，发行人紧跟市场需要，推进技术研发创新工作，为发行人募投

项目的盈利提供了技术保障。

目前发行人水性油墨和 UV 油墨产能仍较低，受到当前产能的影响，与现有客户在 UV 和水性油墨的合作未能全面展开，尚无法满足客户的规模需求。发行人在多年的生产经营过程中积累了大量的优质客户资源，拥有成熟的销售团队，建立了完善的销售渠道与良好的售后服务体系，发行人将通过引导现有客户的需求，充分发挥现有的竞争优势，为募投项目的产品消化提供有力支撑，为募投项目的盈利提供市场保障。

综上，发行人主营产品和募投项目盈利前景良好。

六、披露平版油墨、环保型加工材料中主要细分产品、水性油墨、UV 油墨的市场占有率数据。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（五）发行人产品的市场地位、技术水平特点及行业竞争格局”之“1、发行人产品的市场地位”中披露如下：

“（4）平版油墨、环保型加工材料中主要细分产品、水性油墨、UV 油墨的市场占有率数据如下：

一级分类	主要细分产品	2019 年度
平版油墨	普通单张纸油墨	5.36%
环保型加工材料	水性光油	行业未有相关信息统计
	UV 光油	行业未有相关信息统计
水性油墨	水性油墨	行业未有相关信息统计
UV 油墨	UV 油墨	5.27%

注：中国油墨协会统计数据涵盖行业内重点企业，不包含小微企业数据。市场占有率和排名均为公司各油墨品种产量占重点企业合计产量的比例。**中国油墨协会未公布 2020 年度和 2021 年度市场占有率数据。**

中国油墨协会未对水性油墨等进行数据统计，缺少权威的行业统计数据，故暂无市场占有率数据。”

七、请保荐人发表明确意见

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人履行了如下核查程序：

1、查阅油墨及其上下游行业研究报告、统计年鉴、同行业上市公司披露信

息等，对发行人生产、技术主要负责人进行访谈；

2、查阅发行人所属行业相关研究报告，核查相关产品行业基本情况，获取相关数据;

3、查阅可比公司公开披露信息，获取可比公司相关行业数据；

4、查阅发行人产品销售明细表，分析主要细分产品产量情况；

5、查阅募投项目可行性研究报告。

（二）核查结论

保荐人认为：

1、已在招股说明书中披露油墨行业除按照印刷方式分类以外的其他分类方法、各分类方法下主要产品类别及特征、对应的可使用的具体印刷方式；

2、已在招股说明书中披露环保型加工材料的具体产品、募投生产项目在前述五类油墨中的归属情况、现有主营产品与募投项目披露的产品品类的口径的对应情况；

3、已在本反馈回复中以列表形式列示报告期内油墨行业中凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料中主要细分产品、募投项目所涉及的水性油墨及 UV 油墨的生产企业的产能；已测算 2021-2023 年国内凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料、募投项目所涉及的水性油墨及 UV 油墨中主要细分产品的有效产能；已在本反馈回复中说明以上子行业未来的供给格局；

4、已在招股说明书中披露报告期内下游包装、标签印刷领域、出版物印刷领域等应用领域对凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料中主要细分产品、募投项目所涉及的水性油墨及 UV 油墨的消费量；已测算 2021-2023 年国内凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料中主要细分产品的需求量；

5、发行人各主营产品和各募投项目具有广阔的盈利前景；

6、已在招股说明书中披露平版油墨、环保型加工材料中主要细分产品、水性油墨、UV 油墨的市场占有率数据。

9. 关于专利和商标

申报文件显示：

（1）报告期内，发行人专利技术取得方式包括原始取得和继受取得两种。

（2）2018 年，发行人分别以 409.15 万元、180 万元向关联方河北洋紫荆采购 4 项专利权和 2 项非专利技术。2019 年，发行人以 1.89 万元向关联方叶氏化工研发（上海）有限公司采购一项由发行人和叶氏化工研发（上海）有限公司联名的专利。

（3）发行人商标之一为“洋紫荆”，控股股东涂料业务群商标之一为“紫荆花”。

请发行人：

（1）列表说明专利和非专利技术、商标的形成过程，是否均由发行人及其子公司持有，归属是否存在纠纷或潜在纠纷，专利是否涉及研发人员在原单位的职务成果、是否存在纠纷或潜在纠纷，如为继受取得专利，请说明继受来源。

（2）披露 2018 年、2019 年分别向关联方河北洋紫荆和叶氏化工研发（上海）有限公司采购专利权和非专利技术的具体内容、采购背景、原因和必要性，进行采购前是否存在使用上述专利及非专利技术的情形、是否支付费用，上述专利和非专利技术是否涉及核心产品、报告期内涉及前述专利的产品或服务的销售金额及占比，采购时的定价依据及公允性，向河北洋紫荆采购专利和非专利技术在 2018 年和 2020 年评估结果存在差异的原因，向叶氏化工研发（上海）有限公司的采购未在采购时点对相关专利进行评估的原因，与叶氏化工研发（上海）有限公司联名专利的背景、是否存在与其他关联方联名形成或共享使用专利或非专利技术的情形、使用及权属分割的具体约定；发行人对控股股东及其关联方是否存在技术依赖，发行人是否具备独立研发能力。

（3）披露报告期内是否存在被授权许可使用专利或非专利技术的情况，许可方的情况，许可使用费的确定依据。

（4）披露发行人商标之一“洋紫荆”与控股股东涂料业务群商标之一“紫荆花”在文字或图案等元素方面是否存在相似性，发行人、实际控制人或控股股东是否拥有与发行人相同或相似专利、非专利技术、商标，上述相同或形似情形是否对发行人独立性构成重大不利影响。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

一、列表说明专利和非专利技术、商标的形成过程，是否均由发行人及其子

公司持有，归属是否存在纠纷或潜在纠纷，专利是否涉及研发人员在原单位的职务成果、是否存在纠纷或潜在纠纷，如为继受取得专利，请说明继受来源。

截至 **2021 年 12 月 31 日**，发行人的专利、非专利技术、商标相关情况如下：

（一）专利

序号	权利人	专利名称	专利号	取得方式	形成过程	自研专利涉及的研发人员
1	洋紫荆	一种可提高桨叶运转速度的捏合机	ZL2018 2225438 9.9	原始取得	发行人出于提高物料的捏合质量的需要，拟开发一种可提高桨叶运转速度的捏合机，以达到物料全方位充分搅拌、对有害气体回收、减少人力物力的效果。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2018 年 12 月 29 日提交专利申请，最终于 2019 年 12 月 24 日取得该专利授权。	寿文君；蒋春龙；周智强
2	洋紫荆	砂磨机用自动润滑冷却系统	ZL2018 2001435 3.0	继受取得	该专利（申请日为 2018 年 1 月 5 日，授权日为 2018 年 12 月 14 日）于 2018 年 12 月 7 日由发行人自洋紫荆河北受让，并已完成专利权转让登记。	-
3	洋紫荆	一种油墨生产用上料系统	ZL2018 2001530 5.3	继受取得	该专利（申请日为 2018 年 1 月 5 日，授权日为 2018 年 12 月 14 日）于 2018 年 12 月 17 日由发行人自洋紫荆河北受让，并已完成专利权转让登记。	-
4	洋紫荆	一种油墨砂磨装置	ZL2017 2192236 0.2	原始取得	发行人出于优化砂磨装置的需要，拟开发一种油墨砂磨装置，解决研磨不充分、进料不精准、散热差等问题。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发和试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2017 年 12 月 29 日提交专利申请，最终于 2018 年 11 月 2 日取得该专利授权。	沈海峰；周智强；漆健
5	洋紫荆	一种水浴夹套油墨分散缸	ZL2017 2192169 5.2	原始取得	发行人出于优化分散缸的需要，拟开发一种水浴夹套油墨分散缸，解决了传统分散缸分散过程液体和粉尘飞溅，不可控制分散温度，分散效率低，不可通过油墨开关阀等问题。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2017 年 12 月 29 日提交专利申请，最终于 2018 年 11 月 2 日取得该专利授权。	沈海峰；周智强；漆健
6	洋紫荆	一种油墨分散缸	ZL2017 2192294 1.6	原始取得	发行人出于优化分散缸的需要，拟开发一种新型油墨分散缸，解决了传统分散缸不可随时观察分散状态，工作效率低，原料导向注入分散不均匀，分散后油墨质量差的问题。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方	施泓豪；周智强；漆健

序号	权利人	专利名称	专利号	取得方式	形成过程	自研专利涉及的研发人员
					案及技术成果，并于 2017 年 12 月 29 日提交专利申请，最终于 2018 年 11 月 2 日取得该专利授权。	
7	洋紫荆	一种油墨双轴搅拌料缸	ZL2017 2192089 5.6	原始取得	发行人出于优化搅拌料缸的需要，拟开发一种油墨双轴搅拌料缸，解决了传统搅料缸不能使助剂充分溶于油墨，搅拌过程中油墨容易溢出的问题。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2017 年 12 月 29 日提交专利申请，最终于 2018 年 11 月 2 日取得该专利授权。	沈秋林；周智强；漆健
8	洋紫荆	一种高效油墨砂磨机	ZL2017 2192291 0.0	原始取得	发行人出于优化砂磨机的需要，拟开发一种高效油墨砂磨机装置，解决了普通砂磨机研磨原料易堵塞，研磨质量差，速度慢，效率低，安全性差等问题。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2017 年 12 月 29 日提交专利申请，最终于 2018 年 11 月 2 日取得该专利授权。	施泓豪；周智强；漆健
9	洋紫荆	一种自动控温的油墨刮壁搅拌过渡罐	ZL2017 2192002 7.8	原始取得	发行人出于优化搅拌过渡罐的需要，拟开发一种高自动控温的油墨刮壁搅拌过渡罐，解决了搅拌温度的需求问题，有利于提高油墨的搅拌均匀；采用交错设置有刮板的搅拌轴进行刮壁搅拌，解决了罐体表面油墨残留问题，提高了油墨的搅拌质量。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2017 年 12 月 29 日提交专利申请，最终于 2018 年 12 月 14 日取得该专利授权。	沈秋林；周智强；漆健
10	洋紫荆	一种油墨砂磨机	ZL2017 2192240 5.6	原始取得	发行人出于优化油墨砂磨机的需要，拟开发一种新型油墨砂磨机，解决了传统油墨研磨机研磨介质不均匀，搅拌效率差的问题。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2017 年 12 月 29 日提交专利申请，最终于 2018 年 12 月 14 日取得该专利授权。	施泓豪；沈海峰；沈秋林
11	洋紫荆	一种油墨分散机	ZL2017 2190060 9.X	原始取得	发行人出于优化油墨分散机的需要，拟开发一种新型油墨分散机，解决了普通油墨分散机不能通过改变电机输出速度来改变搅拌速度，液压缸不能通过调节搅拌盘来改变搅拌区域的问题。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2017 年 12 月 29 日提交专利申请，最终于 2018 年 12 月 14 日取得该专利授权。	施泓豪；沈海峰；沈秋林

序号	权利人	专利名称	专利号	取得方式	形成过程	自研专利涉及的研发人员
12	洋紫荆	一种用于溶剂复合墨生产车间砂磨机的过滤系统	ZL2015 2008677 9.3	继受取得	该专利（申请日为 2015 年 2 月 6 日，授权日为 2015 年 8 月 26 日）于 2018 年 12 月 10 日由发行人自洋紫荆河北受让，并已完成专利权转让登记。	-
13	洋紫荆	一种具有离型功能的免上胶热转印油墨	ZL2014 1045883 7.0	原始取得	发行人出于开发油墨类型的需要，拟开发一种具有离型功能的免上胶热转印油墨，有效简化了转印膜的生产印刷工艺，大大节约了转印膜的生产成本，提高了印刷转印膜的效率。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2014 年 9 月 11 日提交专利申请，最终于 2018 年 8 月 7 日取得该专利授权。	耿益祥
14	洋紫荆	一种具有高复合强度的酯溶聚氨酯复合油墨及其制备方法	ZL2013 1063455 2.3	原始取得	发行人出于开发油墨类型的需要，拟研究一种具有高复合强度的酯溶聚氨酯复合油墨及其制备方法，本发明制备的复合油墨着色力好、颜色鲜艳、透明度高；印刷适应性强，广泛应用于 PET、NY、BOPP 等塑料软包装复合材料的高低速印刷；对多种塑料薄膜基材附着力好、牢固;耐酸碱等腐蚀能力强；无热粘连现象；耐水性好;耐温性能佳，能用于煮沸、高温蒸煮、食品冷冻等后续工艺的加工需求，存放稳定性好。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2013 年 11 月 29 日提交专利申请，最终于 2015 年 7 月 17 日取得该专利授权。	徐洋
15	洋紫荆	一种防水水性上光油及其制备方法	ZL2013 1063228 2.2	原始取得	发行人出于开发油墨类型的需要，拟研究一种防水水性上光油及其制备方法，本发明的防水水性上光油提高了水性上光油的防水性能，不需要再添加其他交联剂就能达到很好的防水效果，防水水性上光油的制备方法操作简单，制得的防水水性上光油质量可靠。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2013 年 11 月 29 日提交专利申请，最终于 2016 年 4 月 13 日取得该专利授权。	陈梁
16	洋紫荆	一种酒精型凹版表面油墨及其制备方法	ZL2013 1024092 5.9	继受取得	该专利（申请日为 2013 年 6 月 18 日，授权日为 2014 年 8 月 13 日）于 2018 年 12 月 12 日由发行人自洋紫荆河北受让，并已完成专利权转让登记。	-
17	洋紫荆	聚氨酯树脂复合油墨及其制造方法	ZL2007 1002706 0.2	继受取	该专利（申请日为 2007 年 3 月 1 日，授权日为 2011 年 2 月 2 日），洋紫荆中山于 2010 年 12 月 14 日自叶氏油墨（中山）有限公司受让，发行人于 2012 年	-

序号	权利人	专利名称	专利号	取得方式	形成过程	自研专利涉及的研发人员
				得	8 月 8 日自洋紫荆中山受让，并已完成专利权转让登记。	
18	洋紫荆	一种真空捏合机	ZL2020 2075075 7.3	原始取得	发行人出于优化真空捏合机的需要，拟开发一种真空捏合机，本实用新型结构设计合理，使用便捷，不仅提高了生产效率，而且可以提高产品质量，更加方便使用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2020 年 5 月 9 日提交专利申请，最终于 2020 年 12 月 15 日取得该专利授权。	周智强；寿文军；蒋春龙
19	洋紫荆	一种可免上胶热转印到聚丙烯底材上抗静电醇溶环保黑墨	ZL2017 1147890 7.9	原始取得	发行人出于提升黑墨导电性的需要，拟开发一种可免上胶热转印到聚丙烯底材上抗静电醇溶环保黑墨，本发明结构设计合理，使用便捷，不仅提高了生产效率，而且可以提高产品质量，更加方便使用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2017 年 12 月 29 日提交专利申请，最终于 2021 年 5 月 28 日取得该专利授权。	施泓豪
20	洋紫荆	一种酯溶挤复油墨生产装置	ZL2020 2181363 1.2	原始取得	发行人出于提高装置耐用性的需要，拟开发一种酯溶挤复油墨生产装置，本实用新型结构设计合理，使用便捷，不仅提高了生产效率，而且可以提高产品质量，更加方便使用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2020 年 8 月 27 日提交专利申请，最终于 2021 年 7 月 13 日取得该专利授权。	漆健、施泓豪、谭正健
21	洋紫荆	一种快干高抗粘吸塑油生产用反应釜	ZL2020 2181383 5.6	原始取得	发行人出于减少物料与物体接触及物料粘连的需要，拟开发一种快干高抗粘吸塑油生产用反应釜，本实用新型结构设计合理，使用便捷，不仅提高了生产效率，而且可以提高产品质量，更加方便使用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2020 年 8 月 27 日提交专利申请，最终于 2021 年 9 月 3 日取得该专利授权。	漆健、施泓豪、谭正健
22	洋紫荆	一种高速印刷聚氨酯油墨生产用投料装置	ZL2020 2181391 5.1	原始取得	发行人出于提高生产效率的需要，拟开发一种高速印刷聚氨酯油墨生产用投料装置，本实用新型结构设计合理，使用便捷，不仅提高了生产效率，而且可以提高产品质量，更加方便使用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2020 年 8 月 27 日提交专利申请，最终于 2021 年 5 月 25 日取得该专利授权。	漆健、施泓豪、谭正健

序号	权利人	专利名称	专利号	取得方式	形成过程	自研专利涉及的研发人员
23	洋紫荆	一种高耐磨快干四色油墨生产用储存装置	ZL2020 2181393 3.X	原始取得	发行人出于提高效率及节约成本的需要，拟开发一种高耐磨快干四色油墨生产用储存装置，本实用新型结构设计合理，使用便捷，不仅提高了生产效率，而且可以提高产品质量，更加方便使用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2020 年 8 月 27 日提交专利申请，最终于 2021 年 7 月 13 日取得该专利授权。	漆健、施泓豪、谭正健
24	洋紫荆	一种快干包盒胶生产用废气处理装置	ZL2020 2181397 6.8	原始取得	发行人出于提高废气处理效率及保护环境的需要，拟开发一种快干包盒胶生产用废气处理装置，本实用新型结构设计合理，使用便捷，不仅提高了生产效率，而且可以提高产品质量，更加方便使用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2020 年 8 月 27 日提交专利申请，最终于 2021 年 7 月 13 日取得该专利授权。	漆健、施泓豪、谭正健
25	洋紫荆	一种高光泽表印油墨生产装置	ZL2020 2169536 8.1	原始取得	发行人出于提高油墨光泽度的需要，拟开发一种高光泽表印油墨生产装置，本实用新型结构设计合理，使用便捷，不仅提高了生产效率，而且可以提高产品质量，更加方便使用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2020 年 8 月 14 日提交专利申请，最终于 2021 年 5 月 25 日取得该专利授权。	漆健、施泓豪、谭正健
26	洋紫荆	一种 PE 膜多用途油墨生产用配料装置	ZL2020 2169538 6.X	原始取得	发行人出于提高生产效率的需要，拟开发一种 PE 膜多用途油墨生产用配料装置，本实用新型结构设计合理，使用便捷，不仅提高了生产效率，而且可以提高产品质量，更加方便使用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2020 年 8 月 14 日提交专利申请，最终于 2021 年 5 月 25 日取得该专利授权。	漆健、施泓豪、谭正健
27	洋紫荆	一种 RB 醇溶性高清柔版油墨生产用过滤装置	ZL2020 2169657 4.4	原始取得	发行人出于提高油墨细腻程度的需要，拟开发一种 RB 醇溶性高清柔版油墨生产用过滤装置，本实用新型结构设计合理，使用便捷，不仅提高了生产效率，而且可以提高产品质量，更加方便使用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2020 年 8 月 14 日提交专利申请，最终于 2021 年 5 月 25 日取得该专利授权。	漆健、施泓豪、谭正健

序号	权利人	专利名称	专利号	取得方式	形成过程	自研专利涉及的研发人员
28	洋紫荆	一种电子工业油墨生产用废液处理装置	ZL2020216965755.9	原始取得	发行人出于提高废液处理效率的需要，拟开发一种电子工业油墨生产用废液处理装置，本实用新型结构设计合理，使用便捷，不仅提高了生产效率，而且可以提高产品质量，更加方便使用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2020 年 8 月 14 日提交专利申请，最终于 2021 年 7 月 13 日取得该专利授权。	漆健、施泓豪、谭正健
29	洋紫荆	一种 PVC 地板革油墨生产用防溅装置	ZL2020216965955.6	原始取得	发行人出于减少生产过程中原材料溅射的需要，拟开发一种 PVC 地板革油墨生产用防溅装置，本实用新型结构设计合理，使用便捷，不仅提高了生产效率，而且可以提高产品质量，更加方便使用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2020 年 8 月 14 日提交专利申请，最终于 2021 年 5 月 25 日取得该专利授权。	漆健、施泓豪、谭正健
30	**洋紫荆**	**一种移动洒水增湿车**	**ZL202120941817.4**	**原始取得**	**发行人出于提高车间洒水效率的需要，拟开发一种移动洒水装置，本实用新型结构设计合理，使用便捷，不仅提高了生产效率及安全性。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2021 年 5 月 6 日提交专利申请，最终于 2021 年 11 月 9 日取得该专利授权。**	**唐新桂、沈正海**
31	洋紫荆中山	一种用于非吸收性底材的高速印刷水性凹版油墨	ZL2017106533356.9	原始取得	发行人出于开发油墨类型的需要，拟开发一种用于非吸收性底材的高速印刷水性凹版油墨，本发明提供一种用于非吸收性底材的高速印刷水性凹版油墨，解决了水性油墨用于非吸收性底材的高速印刷问题，在不整改设备的前提下，印刷速度可达 250m/min 及以上，实现了高速印刷，提高了生产效率，且属于绿色印刷，低能耗，更环保。本发明的油墨配方简单、操作便捷、生产成本低，适合大规模生产应用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2017 年 8 月 2 日提交专利申请，最终于 2020 年 8 月 21 日取得该专利授权。	杨换丽、侯琛、冯文照、麦允程
32	洋紫荆中山	一种用于真空包装机的排气消音装置	ZL2017209610051.X	原始取得	发行人出于优化真空包装机的排气消音装置的需要，拟开发一种用于真空包装机的排气消音装置，有效降低压力后的气体经由排气通道排放至大气中，降低了气体排放时的噪音，进而降低了真空包装机工作时的噪音。为此，发行人研发部门组织相	熊长武、肖志荣、刘景添、叶华轩

序号	权利人	专利名称	专利号	取得方式	形成过程	自研专利涉及的研发人员
					关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2017 年 8 月 2 日提交专利申请，最终于 2018 年 4 月 3 日取得该专利授权。	
33	洋紫荆中山、中山大学	一种水性聚氨酯丙烯酸酯乳液及其制备的水性塑料油墨	ZL2017 1052910 3.0	原始取得	发行人出于开发油墨类型的需要，拟开发一种水性聚氨酯丙烯酸酯乳液及其制备的水性塑料油墨，本发明公开了一种水性聚氨酯丙烯酸乳液及其制备的水性塑料油墨。所得水性聚氨酯丙烯酸酯乳液中聚氨酯嵌段分子量大，提高了水性聚氨酯丙烯酸酯的力学性能，其兼具了聚氨酯的柔韧性和对 PET、NY 的优良附着力，以及聚丙烯酸酯的良好耐水性和 PP 附着牢度;该水性聚氨酯丙烯酸酯乳液无乳化剂，且对颜料具有优异的分散作用，可用作研磨树脂制备色浆。该聚氨酯丙烯酸酯乳液能够用于制备水性塑料油墨，所制备的水性塑料油墨无毒无味、复溶性好、耐水性佳、对 PP、PET、NY 等基材的附着力优，剥离力强，可用于塑料包装复合油墨。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2017 年 7 月 1 日提交专利申请，最终于 2019 年 5 月 31 日取得该专利授权。	王小妹、郑嘉颖、冯文照、麦允程、杨换丽、伍雪芬
34	洋紫荆中山	一种高光抗刮的水性上光油及其制备方法	ZL2015 1065358 9.X	原始取得	发行人出于开发油墨类型的需要，拟研究一种高光抗刮的水性上光油及其制备方法，本发明公开了一种高光抗刮的水性上光油；将丙烯酸改性聚氨酯乳液引入水性上光油配方后，水性光油成膜后光泽高，抗刮性、防爆线性优异，并具有良好的印刷适应性。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2015 年 10 月 10 日提交专利申请，最终于 2017 年 6 月 13 日取得该专利授权。	李永超、许平、杨爱军
35	洋紫荆中山	一种防爆线优异的 UV 固化光油及其制备方法	ZL2015 1063423 6.5	原始取得	发行人出于开发油墨类型的需要，拟研究一种防爆线优异的 UV 固化光油及其制备方法，本发明公开了一种防爆线优异的UV固化光油,相对于普通UV光油所用的环氧丙烯酸树脂，具有优异抗暴线性能，由于分子内苯环含量相对降低，其耐黄变性能也有一定的提升。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2015 年 9 月 28 日提交专利申请，最终于 2017 年 7 月 18 日取得该专利授权。	李永超、翟豪、杨爱军
36	洋紫	一种用于塑料薄膜的高	ZL2015 1062586	原始	发行人出于开发油墨类型的需要，拟研究一种用于塑料薄膜的高耐性水性哑光面油及其制备方法，本	沈泽忠、廖辉、陈

序号	权利人	专利名称	专利号	取得方式	形成过程	自研专利涉及的研发人员
	荆中山	耐性水性哑光面油及其制备方法	2.8	取得	发明公开了一种用于塑料薄膜的高耐性水性哑光面油，本发明还公开了该高耐性水性哑光面油的制备方法。本发明的高耐性水性哑光面油兼有溶剂型哑油和水性哑油的优点，绿色环保，没有 VOC 排放，高固含，高粘度，耐磨抗刮，热封和贮存稳定，适用范围广。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2015 年 9 月 28 日提交专利申请，最终于 2017 年 5 月 11 日取得该专利授权。	光辉、彭之文、沈泽忠
37	洋紫荆中山	一种醇溶性丙烯酸油墨及其制备方法	ZL2015105929133.1	原始取得	发行人出于开发油墨类型的需要，拟研究一种醇溶性丙烯酸油墨及其制备方法，本发明属于印刷油墨领域，公开了一种醇溶性丙烯酸油墨，本发明还公开了该醇溶性丙烯酸油墨的制备方法。本发明的醇溶性丙烯酸复合油墨采用了环保性的醇类溶剂作为稀释溶剂，并且不含卤素，使印刷车间环境更加绿色环保，保障工人和消费者的身体健康；油墨的印刷适用性增强，印刷效能高;产品适合 250m/min 以下印刷速度，浅网过渡可以氯化聚丙烯体系媲美;产品复合强度高，适合常规（非蒸、非煮）BOPP 食品包装；产品配方简化性强，操作便捷、生产成本低，适合大生产应用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2015 年 9 月 17 日提交专利申请，最终于 2018 年 4 月 24 日取得该专利授权。	李永超、廖辉、陈光辉、沈泽忠、彭之文
38	洋紫荆中山	一种耐水性单组份玻璃油墨及其制备方法	ZL2015105520300.8	原始取得	发行人出于开发油墨类型的需要，拟研究一种耐水性单组份玻璃油墨及其制备方法，本发明公开了一种用于塑料薄膜的高耐性水性哑光面油，本发明还公开了该高耐性水性哑光面油的制备方法。本发明提供了一种耐水性单组份玻璃油墨，本发明还提供了一种制备上述耐水性单组份玻璃油墨的方法，采用本发明制备的玻璃油墨具有良好的耐水性、高光泽、耐候性强、层间附着力优、耐摩擦等优点。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2015 年 8 月 31 日提交专利申请，最终于 2018 年 5 月 25 日取得该专利授权。	刘白桦、廖辉、苏占军
39	洋紫荆中	油墨分散机	ZL2015200200999.1	原始取得	发行人出于优化油墨分散机的需要，拟开发一种油墨分散剂，本实用新型公开了一种油墨分散机，包括机座、驱动电机、转轴及设置在转轴端部的打散桨，所述驱动电机通过一皮带传动装置与转轴连	冯顺权、彭之文、肖新正

序号	权利人	专利名称	专利号	取得方式	形成过程	自研专利涉及的研发人员
	山				接，所述转轴上部套设有一防缠套，通过该防缠套遮盖转轴上部极易发生卷绕事故的位置，防止操作人员的衣物或头发被卷入，提高安全性，且所述防缠套由两瓣对半分的半圆套组合而成，其使得其安装非常的方便，无需拆卸转轴。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2015 年 1 月 12 日提交专利申请，最终于 2015 年 7 月 15 日取得该专利授权。	
40	洋紫荆中山	一种应用于油墨生产的投料装置	ZL2015 2002008 0.7	原始取得	发行人出于优化油墨生产投料装置的需要，拟开发一种应用于油墨生产的投料装置，本实用新型公开了一种应用于油墨生产的投料装置，包括投料车，投料车包括支架及设置在支架上的投料通道，该投料通道向下倾斜，且该投料通道的上端开口大于其下端开口，所述料通道的下端开口外伸出支架，使用时，将下端开口伸入至投料口内，原料在投料通道的上端开口放入即可，其支架也起着支撑整袋原料的作用，减少人力的消耗，提高投料的效率，且所述投料通道上端开口处边缘向上设置有遮挡边防止原料溅落，所述支架下端设置有移动轮，方便投料车的移动，使得其使用更为的灵活方便。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2015 年 1 月 12 日提交专利申请，最终于 2015 年 7 月 15 日取得该专利授权。	冯顺权、彭之文、肖新正
41	洋紫荆中山	油墨输送系统	ZL2015 2002007 6.0	原始取得	发行人出于优化油墨输送系统的需要，拟开发一种油墨输送系统，本实用新型公开了一种油墨输送系统，包括中转桶、输出管道、泵体、输入管道，砂磨机的输出口通过输出管道连接至中转桶，中转桶底部通过泵料管道连接至泵体的入口，所述泵体的出口通过输入管道连接至另一砂磨机的输入口，所述输出管道、输入管道均架空设置，防止拌倒意外的发生，解除安全隐患，中转桶用作临时存储作用，容积要求不大，通过输出管道、输入管道将多台的砂磨机串接在一起，开启泵体即可完成油墨的转移输送，占用空间少，输送效率高，大大的提高了生产的效率。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2015 年 1 月 12 日提交专利申请，最终于 2015 年 7 月 15 日取得该专利授权。	冯顺权、彭之文、肖新正

序号	权利人	专利名称	专利号	取得方式	形成过程	自研专利涉及的研发人员
42	洋紫荆中山	快装式油墨过滤系统	ZL2015 2002007 7.5	原始取得	发行人出于开发快装式油墨过滤系统的需要，拟开发快装式油墨过滤系统，本实用新型公开了一种快装式油墨过滤系统，包括至少一个过滤桶，过滤桶的连接管道通过快装装置与外接管道对接，快装装置包括两个能够闭合锁紧半环，其中两个锁紧半环的一端相互铰接，两个锁紧半环的另一端通过螺纹锁紧结构锁紧，锁紧半环内壁设置有凹槽，连接管道和外接管道的端部分别设置有与凹槽对应的安装法兰，连接管道与外接管道对接时，连接管道与外接管道的安装法兰相接并能够装入至凹槽内，通过旋紧螺纹锁紧结构即可锁紧连接管道和外接管道的安装法兰，完成过滤桶的安装，拆卸时，旋开螺纹锁紧结构即可拆下过滤桶，拆装非常的方便，方便了过滤桶的清理，且不会造成管道的损伤，延长其使用的寿命。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2015 年 1 月 12 日提交专利申请，最终于 2015 年 7 月 15 日取得该专利授权。	冯顺权、彭之文、肖新正
43	洋紫荆中山	快装式油墨过滤机压力检测系统	ZL2015 2001947 7.4	原始取得	发行人出于开发快装式油墨过滤机压力检测系统的需要，拟开发快装式油墨过滤机压力检测系统，本实用新型公开了一种快装式油墨过滤机压力检测系统，包括压力表，压力表下端设置有延伸检测管，该延伸检测管通过快装装置与外接管道对接，快装装置包括两个锁紧半环，两个锁紧半环的一端相互铰接，两个锁紧半环的另一端通过螺纹锁紧结构锁紧，锁紧半环内壁设置有凹槽，延伸检测管和外接管道的端部分别设置有与凹槽对应的安装端面，延伸检测管与外接管道对接时，延伸检测管与外接管道的安装端面相接并能够装入至凹槽内，通过旋紧螺纹锁紧结构即可锁紧两个安装端面，完成压力表的安装，拆卸时，旋开螺纹锁紧结构即可拆下压力表，拆装非常的方便，方便了压力表的清理，且不会造成管道或压力表的损伤，延长其使用的寿命。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2015 年 1 月 12 日提交专利申请，最终于 2015 年 7 月 15 日取得该专利授权。	冯顺权、彭之文、肖新正
44	洋紫荆	油墨磁性过滤器	ZL2015 2002009 7.2	原始取	发行人出于开发油墨磁性过滤器的需要，拟开发油墨磁性过滤器，本实用新型公开了一种油墨磁性过滤器，包括过滤器本体，所述过滤器本体包括桶体	冯顺权、彭之文、肖新正

序号	权利人	专利名称	专利号	取得方式	形成过程	自研专利涉及的研发人员
	中山			得	及上盖，所述桶体侧面设置有入口管及出口管，所述上盖向下延伸设置有若干能够伸入至桶体内的磁柱，油墨从入口管进入，经过磁柱将铁粉吸附处理，最后从出口管处输出，通过本实用新型能够有效的将铁粉清除，使油墨的研磨次数减少的同时还能保证油墨的细度要求，提高油墨品质。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2015 年 1 月 12 日提交专利申请，最终于 2015 年 10 月 14 日取得该专利授权。	
45	洋紫荆中山	一种酯溶塑料表印油墨及其制备方法	ZL2014 1047331 9.6	原始取得	发行人出于开发新型油墨的需要，拟研究一种酯溶塑料表印油墨及其制备方法，本发明公开了一种酯溶塑料表印油墨及其制备方法，由三元共聚丙烯酸树脂、醋酸乙酯、醋酸正丙酯、辅助剂和颜料组成，其中三元共聚丙烯酸树脂由丙烯酸单体、马来酸酐、醋酸乙烯酯单体在正丙酯溶液中接枝共聚而成，重均分子量大，不含有氨基，易溶于酯类溶剂，不需要其它辅助溶剂，羟基、羧基等含量适中，易于调配油墨，溶剂释放性、颜料展色性远优于其他树脂。本发明的酯溶塑料表印油墨的制备工艺简单，应用范围广，操作过程简便易行。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2014 年 9 月 16 日提交专利申请，最终于 2016 年 8 月 24 日取得该专利授权。	冯顺权
46	洋紫荆中山	醇溶 PVDC 薄膜高速印刷油墨及其制备方法	ZL2014 1047333 1.7	原始取得	发行人出于开发新型油墨的需要，拟研究醇溶 PVDC 薄膜高速印刷油墨及其制备方法，本发明公开了一种醇溶 PVDC 薄膜高速印刷油墨及其制备方法，所述油墨由聚醚型聚氨酯树脂树脂、醛酮树脂、颜料、助剂、乙醇和酯类溶剂组成，通过树脂选择，并进一步优化配方和生产工艺，克服了现有醇溶性油墨的缺点，得到的油墨对 PVDC 薄膜有很好附着牢度差（大于 90%），同时干燥快，不易粘连，适用于高速印刷，而且印刷后包装物溶剂残留不超标、气味小，环保实用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2014 年 9 月 16 日提交专利申请，最终于 2016 年 11 月 30 日取得该专利授权。	冯顺权

序号	权利人	专利名称	专利号	取得方式	形成过程	自研专利涉及的研发人员
47	洋紫荆中山	共轭共聚型胶质油的制备方法、胶质油及油墨	ZL2014 1047683 5.4	原始取得	发行人出于开发新型油墨的需要，拟研究共轭共聚型胶质油的制备方法、胶质油及油墨，本发明公开了一种胶质油的制备方法，该胶质油由松香改性酚醛树脂、半干性植物油、干性植物油、异辛酸铝和助剂通过共轭共聚反应而成。本发明还提供了一种共轭共聚型胶质油及具有该胶质油的油墨。本发明的共轭共聚型胶质油体系粘度由于发生共轭共聚反应而大幅上升，可提高油墨高速剪切稳定性，改善因为耐剪切性不好造成的油墨过度乳化、飞墨等问题; 同时可以减少制造胶质油时成胶剂如异辛酸铝及树脂的用量，节约成本。本发明可用于高速胶印机油墨。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2014 年 9 月 16 日提交专利申请，最终于 2016 年 8 月 17 日取得该专利授权。	冯顺权
48	洋紫荆中山	一种水性聚氨酯的制备方法	ZL2013 1051843 1.2	继受取得	该专利权原为洋紫荆中山与叶氏化工研发（上海）有限公司共同享有（申请日为 2013 年 10 月 28 日，授权日为 2016 年 8 月 17 日），于 2019 年 2 月 22 日从叶氏化工研发（上海）有限公司受让其享有的部分专利权，并已完成专利权转让登记。	-
49	洋紫荆中山	一种酯溶型凹版复合油墨及其制备方法	ZL2013 1024285 1.2	原始取得	发行人出于开发新型油墨的需要，拟研究一种酯溶型凹版复合油墨及其制备方法，本发明涉及一种凹版复合油墨，特别涉及一种酯溶性型聚氨酯油墨及其制备方法，属于印刷油墨领域。为了克服现有技术中油墨的气味大溶剂残留高，树脂牢度差的技术不足，本发明提供一种酯溶性凹版复合油墨及其制备方法，所述酯溶性凹版复合油墨初干性能和着色力优异，摩擦系数在 0.6-0.7 之间，非常适合自动包装的需要，具有很好的行业推广价值。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2013 年 6 月 18 日提交专利申请，最终于 2014 年 10 月 8 日取得该专利授权。	罗庆强、沈泽忠、沈斌、黄鹏飞
50	洋紫荆中山	一种油漆桶压盖机	ZL2017 2096578 7.4	原始取得	发行人出于简化油漆桶压盖程序的需要，拟开发一种油漆桶压盖机，本实用新型公开了一种油漆桶压盖机，该油漆桶压盖机用于将桶盖压紧在料桶上，该油漆桶压盖机包括机体以及设置在机体上的压盖工位，所述压盖工位上设置有压盖装置，所述机体上还设置有入料口，所述料桶可穿过所述入料口并移动至所述压盖工位，所述机体上还设置有用于	熊长武；肖志荣；刘锦添；叶华轩

序号	权利人	专利名称	专利号	取得方式	形成过程	自研专利涉及的研发人员
					阻挡人手跟随料桶一起穿过所述入料口的挡板。挡板可以阻挡人手跟随料桶一起穿过入料口，从而可以避免人手进入压盖机而受到压盖装置的伤害，有效保证了操作人员的身心健康。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2017 年 8 月 2 日提交专利申请，最终于 2018 年 4 月 17 日取得该专利授权。	
51	洋紫荆中山	一种超高固含量低粘度的水性聚氨酯复合油墨	ZL2017106529258	原始取得	发行人出于开发新型油墨的需要，拟研究一种超高固含量低粘度的水性聚氨酯复合油墨，本发明提供一种超高固含量低粘度的水性聚氨酯复合油墨，按重量份计，其包括以下 A 组分和 B 组分，其中所述 A 组分包括：水性丙烯酸树脂 2-8 份，N-甲基-2-吡咯烷酮 5-8 份，金红石钛白粉 40-50 份，pH 调节剂 0.2-0.8 份，降 5 粘剂 0.1-0.3 份，高岭土 0.2-0.8 份，乙醇 1-5 份，水 8-15 份；其中所述 B 组分包括：水性聚氨酯树脂 20-40 份，纳米粒子 0.1-0.3 份，流变助剂 0.1-0.5 份，乙醇 0.5-1.5 份，水 5-8 份；其中所述水性丙烯酸树脂为阴离子型水性丙烯酸树脂。本发明的油墨具有更高的固含量、更低的粘度，更好的油墨印刷适性和印刷稳定性。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2017 年 8 月 2 日提交专利申请，最终于 2020 年 12 月 15 日取得该专利授权。	杨换丽、侯琛、冯文照、麦允程
52	洋紫荆中山	一种玻璃用耐水性 UV 光油及其制备方法	ZL2017106533382.1	原始取得	发行人出于开发新型油墨的需要，拟研究一种玻璃用耐水性 UV 光油及其制备方法，本发明提供一种玻璃用耐水性 UV 光油及其制备方法，按重量份计，所述玻璃用耐水性 UV 光油包括以下组分：活性稀释剂 7-12 份、聚氨酯丙烯酸树脂 4-8 份、蜡粉 0.5-1.5 份、高岭土 1-3 份、附着力促进剂 1-2 份、环氧丙烯酸树 5 脂 25-40 份、聚酯丙烯酸树脂 38-48 份、光引发剂 5-10 份。先依次将活性稀释剂、聚氨酯丙烯酸树脂、聚酯丙烯酸树脂、蜡粉和高岭土加入到混合器中混合均匀，然后用研磨机分散研磨制备细度为≤10μum 的浆料，然后再加入环氧丙烯酸树脂、附着力促进剂、光引发剂，混合均匀后，用研磨机分散研磨至细度为≤15μm 即可。本发明的 UV 光油具有良好的耐水性、高光泽、耐候性、附着力 10 强、耐摩擦，最终的油墨膜不掉色、	刘白桦、廖辉、谢建新、肖洪德

序号	权利人	专利名称	专利号	取得方式	形成过程	自研专利涉及的研发人员
					不粘连，且环保无污染，适合大规模生产应用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2017 年 8 月 2 日提交专利申请，最终于 2020 年 11 月 24 日取得该专利授权。	
53	洋紫荆中山、中山大学	一种 UV-LED 胶印油墨及其制备方法	ZL2017105970489	原始取得	发行人出于开发新型油墨的需要，拟研究 UV-LED 胶印油墨及其制备方法，为实现新品种油墨固化速度快，生产效率高，适合高速作业，同时柔韧性和附着力优良，兼具良好的耐磨性、耐热性和耐化性，非常适合复合金银卡纸、白卡纸、铜版纸、金属箔纸、合成纸、复合镭射纸、转印纸等纸张及其包装制品的印刷，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2017 年 8 月 2 日提交了专利申请，2021 年 4 月 16 日取得相关专利。	封亮廷、郑嘉颖、伍雪芬、沙济洪、王小妹、陈海星、周洪波
54	洋紫荆中山	一种气压加油装置	ZL2020223342127	原始取得	发行人出于提高加油效率的需要，拟开发一种气压加油装置，本实用新型结构设计合理，使用便捷，不仅提高了生产效率，而且可以提高产品质量，更加方便使用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2020 年 10 月 19 日提交专利申请，最终于 2021 年 6 月 22 日取得该专利授权。	赵景阳、熊长武、刘锦添、叶华轩
55	洋紫荆中山	一种转子夹套拆卸工具	ZL2020223342269	原始取得	发行人出于提高工作效率的需要，拟开发一种转子夹套拆卸工具，本实用新型结构设计合理，使用便捷，不仅提高了生产效率，而且可以提高产品质量，更加方便使用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2020 年 10 月 19 日提交专利申请，最终于 2021 年 6 月 22 日取得该专利授权。	熊长武、赵景阳、刘锦添、朱新辉
56	洋紫荆中山	一种研磨砂筛选装置	ZL2020223342663.X	原始取得	发行人出于提高研磨砂筛选效率的需要，拟开发一种研磨砂筛选装置，本实用新型结构设计合理，使用便捷，不仅提高了生产效率，而且可以提高产品质量，更加方便使用。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于 2020 年 10 月 19 日提交专利申请，最终于 2021 年 7 月 23 日取得该专利授权。	熊长武、俞军明、肖志荣、朱新辉

其中，发行人继受取得专利的来源如下表所示：

序号	权利人	专利名称	专利号	取得方式	取得来源
1	洋紫荆	砂磨机用自动润滑冷却系统	ZL201820014353.0	继受取得	专利权从洋紫荆河北受让取得
2	洋紫荆	一种油墨生产用上料系统	ZL201820015305.3	继受取得	专利权从洋紫荆河北受让取得
3	洋紫荆	一种用于溶剂复合墨生产车间砂磨机的过滤系统	ZL201520086779.3	继受取得	专利权从洋紫荆河北受让取得
4	洋紫荆	一种酒精型凹版表面油墨及其制备方法	ZL201310240925.9	继受取得	专利权从洋紫荆河北受让取得
5	洋紫荆	聚氨酯树脂复合油墨及其制造方法	ZL200710027060.2	继受取得	专利权由洋紫荆中山于2010年12月14日自叶氏油墨（中山）有限公司受让，发行人于2012年8月8日自洋紫荆中山受让
6	洋紫荆中山	一种水性聚氨酯的制备方法	ZL201310518431.2	继受取得	原为洋紫荆中山与叶氏化工集团研发（上海）有限公司共有的专利，2019年洋紫荆中山受让叶氏化工集团研发（上海）有限公司享有的专利权，成为本专利的唯一专利权人

上述专利均由发行人及其子公司持有，发行人或其控股子公司已取得该等专利的权属证书，专利的归属均不存在纠纷或潜在纠纷；除继受取得的专利外，其他相关专利的涉及的研发人员在进行专利开发时均利用发行人或其控股子公司的资源进行专利开发，故不涉及研发人员在原单位的职务成果，不存在纠纷或潜在纠纷。

（二）非专利技术

序号	非专利技术名称	取得方式	形成过程
1	一种耐高温线路板UV油墨及其制备方法	原始取得	发行人出于开发新型油墨的需要，拟研究一种耐高温线路板UV油墨及其制备方法，以达到提升油墨附着力、耐蚀、耐候、耐高温、良好的印刷适应性等性能的效果。为此，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于2017年8月2日提交了专利申请。
2	一种腰果壳油型油墨连接料及其油墨组合物	原始取得	发行人出于优化腰果壳油墨的需要，拟开发一种腰果壳油型油墨连接料及其油墨组合物，为实现新品种油墨产品成膜后光泽度高，颜料润湿性好，干燥性能优异，且生产成本较低，属于绿色环保型产品，适合大规模生产和推广，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于2017年8月2日提交了专利申请。
3	一种零排放水性聚氨酯复合油墨及其制备方法	原始取得	发行人出于开发新型油墨的需要，拟研究一种零排放水性聚氨酯复合油墨及其制备方法，为实现新品种油墨低能耗更环保，减少有机溶剂使用，实现"绿色"印刷，同时在使用时印刷速度高，有效提高生产效率，发行人研发部门组织相关经验人员进行研究开发试验，形成相关技术方案及技术成果，并于2017年8月2日提交了专利申请。
4	氯化聚丙烯凹印塑料复合油墨耐冻性技术	继受取得	洋紫荆河北为了使其生产的油墨产品在低温状态下满足性能要求，拟开发一种氯化聚丙烯凹印塑料复合油墨耐冻性技术，实现油墨产品低温状态下的性能要求。发行人于2018年向洋紫荆河北受让该非核心技术。
5	凹版油墨刮板助剂技术	继受取得	洋紫荆河北为优化凹版油墨生产过程中助剂的耗用，拟开发凹版油墨刮板助剂技术，在保证油墨产品性能要求下，减少助剂的无效耗用。发行人于2018年向洋紫荆河北受让该非核心技术。

上述非专利技术均为发行人或其控股子公司持有，不存在纠纷或潜在纠纷。

（三）商标

序号	注册人	商标样式	注册号	取得方式	形成过程
1	洋紫荆中山	EVOSTAR LAMI INK	19086135	原始取得	该商标设计初衷系用于油墨产品，商标样式系发行人自主设计，并于2016年2月4日申请注册商标，最终于2017年3月14日完成商标登记。
2	洋紫荆中山	ENVOMARS	19086048	原始取得	该商标设计初衷系用于ENVOMARS环保之星通用型复合油墨，商标样式系发行人自主设计，并于2016年2月4日申请注册商标，最终于2017年3月14日完成商标登记。

序号	注册人	商标样式	注册号	取得方式	形成过程
3	洋紫荆中山	EVOMARS	19086041	原始取得	该商标设计初衷系用于ENVOMARS环保之星通用型复合油墨，商标样式系发行人自主设计，并于2016年2月4日申请注册商标，最终于2017年3月14日完成商标登记。
4	洋紫荆中山	ENVOSTAR	19086021	原始取得	该商标设计初衷系用于油墨产品，商标样式系发行人自主设计，并于2016年2月4日申请注册商标，最终于2017年3月14日完成商标登记。
5	洋紫荆中山		1901791	继受取得	该商标于2016年4月12日由洋紫荆中山受让自恒昌涂料（惠阳）有限公司，发行人已完成相关款项支付等交割手续。
6	洋紫荆中山		1422111	继受取得	该商标于2009年7月21日由洋紫荆中山受让自叶氏油墨（中山）有限公司，发行人已完成相关款项支付等交割手续。
7	盈骏香港		200015884	继受取得	该商标于2020年11月23日由发行人受让自TM Holding Limited。2020年7月13日，盈骏香港与TM Holding Limited签订了关于香港“洋紫荆商标”（商标登记号：200015884）转让的协议，约定TM Holding Limited以1港元将前述商标相关权益转让给盈骏香港；2020年12月22日双方签订了前述协议的确认契据，约定盈骏香港无需向TM Holding Limited支付商标转让对价。
8	新亚太检测		47898014	原始取得	该商标设计初衷系用于新亚太检测的检测服务，商标样式系发行人自主设计，并于2020年7月8日申请注册商标，最终于2021年2月28日完成商标登记。

上述商标均为发行人或其控股子公司持有，不存在纠纷或潜在纠纷。

综合上述，发行人及其子公司的专利、非专利技术、商标均由发行人及其子公司持有，归属不存在纠纷或潜在纠纷，专利不涉及研发人员在原单位的职务成果、不存在纠纷或潜在纠纷。

二、披露2018年、2019年分别向关联方河北洋紫荆和叶氏化工研发（上海）有限公司采购专利权和非专利技术的具体内容、采购背景、原因和必要性，进行采购前是否存在使用上述专利及非专利技术的情形、是否支付费用，上述专利和

非专利技术是否涉及核心产品、报告期内涉及前述专利的产品或服务的销售金额及占比，采购时的定价依据及公允性，向河北洋紫荆采购专利和非专利技术在2018年和2020年评估结果存在差异的原因，向叶氏化工研发（上海）有限公司的采购未在采购时点对相关专利进行评估的原因，与叶氏化工研发（上海）有限公司联名专利的背景、是否存在与其他关联方联名形成或共享使用专利或非专利技术的情形、使用及权属分割的具体约定；发行人对控股股东及其关联方是否存在技术依赖，发行人是否具备独立研发能力。

（一）披露2018年、2019年分别向关联方河北洋紫荆和叶氏化工研发（上海）有限公司采购专利权和非专利技术的具体内容、采购背景、原因和必要性，进行采购前是否存在使用上述专利及非专利技术的情形、是否支付费用，上述专利和非专利技术是否涉及核心产品、报告期内涉及前述专利的产品或服务的销售金额及占比；采购时的定价依据及公允性，向河北洋紫荆采购专利和非专利技术在2018年和2020年评估结果存在差异的原因，向叶氏化工研发（上海）有限公司的采购未在采购时点对相关专利进行评估的原因，与叶氏化工研发（上海）有限公司联名专利的背景、是否存在与其他关联方联名形成或共享使用专利或非专利技术的情形、使用及权属分割的具体约定

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“十、关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易”之“1、关联方资产转让、债务重组情况”中披露如下：

“（3）向洋紫荆河北采购专利权和非专利技术的说明

①采购内容、背景、原因及必要性

序号	类别	具体内容	专利号	采购背景	采购原因和必要性	进行采购前是否存在使用上述专利及非专利技术的情形	费用支付情况
1	发明专利	一种酒精型凹版表面油墨及其制备方法	ZL2013102409255.9	洋紫荆河北受到京津冀大气污染综合治理严格管控的影响，导致生产计划的实际实施具有不确定性，2018年叶氏油墨决定关停洋	洋紫荆河北计划关停，标的专利及非专利技术与发行人业务有关联，	是	已按照资产转让协议支付转让费用
2	实用	一种用于	ZL2015				

	新型专利	溶剂复合墨生产车间砂磨机的过滤系统	2008677 9.3	紫荆河北，本次专利及非专利技术的转让系洋紫荆河北资产处置的一部分	本次采购具有必要性		
3	实用新型专利	砂磨机用自动润滑冷却系统	ZL2018 2001435 3.0				
4	实用新型专利	一种油墨生产用上料系统	ZL2018 2001530 5.3				
5	非专利技术	氯化聚丙烯凹印塑料复合油墨耐冻性技术	/				
6	非专利技术	凹版油墨刮板助剂技术	/				

洋紫荆河北停产前，发行人与洋紫荆河北均为叶氏油墨控股的从事油墨业务的子公司，子公司之间存在相互使用专利和非专利技术的情形。洋紫荆河北停产后，发行人向洋紫荆河北采购专利权和非专利技术，以保证发行人技术完整性，具有合理性与必要性。

②定价依据及公允性

2018 年，发行人从洋紫荆河北购入 4 项专利权及 2 项非专利技术，相关专利和非专利技术主要应用于凹版油墨的生产制造环节。该批生产技术的定价参考了沧州骅源资产评估有限公司出具的“沧源评报字（2018）第 734 号”《专利权及专有技术评估报告书》。2020 年，发行人聘请国众联资产评估土地房地产估价有限公司对上述专利和非专利技术进行重新评估，出具了“国众联评报字（2020）第 2-1737 号”《资产评估报告》。2021 年，发行人聘请中铭国际资产评估（北京）有限责任公司对上述专利和非专利技术在 2021 年 9 月 30 日的可收回金额进行了评估，并出具了《资产评估报告》（中铭评报字[2021]第 6067 号）。

《专利权及专有技术评估报告书》（沧源评报字（2018）第 734 号）、《资产评估报告》（国众联评报字（2020）第 2-1737 号）和《资产评估报告》（中铭评报字[2021]第 6067 号）的评估情况如下：

评估报告名称	《专利权及专有技术评估报告书》（沧源评报字（2018）第 734 号）	《资产评估报告》（国众联评报字（2020）第 2-1737 号）	《资产评估报告》（中铭评报字[2021]第 6067 号）
评估基准日	2018 年 11 月 1 日	2020 年 9 月 30 日	2021 年 9 月 30 日
评估方法	收益法	收益法	收益法
评估结论	截至评估基准日拟投资资产评估值为 624.50 万元。	标的资产于评估基准日预计未来现金流量现值为 484.11 万元。	截至评估基准日账面价值为 422.22 万元，可收回金额为 440.00 万元，

向洋紫荆河北采购专利权和非专利技术 2018 年和 2020 年评估价值存在差异主要系：上述两次评估均采用收益法对 4 项专利权及 2 项非专利技术进行评估，但鉴于两次评估的评估基准日不同，相关资产在未来产生的现金流和折现率有所不同，因此上述两次评估金额有所差异。上述 4 项专利权及 2 项非专利技术不存在减值迹象。

综上，发行人从洋紫荆河北购入的专利权和非专利技术价格参照评估价格，具有公允性。

③上述专利和非专利技术对发行人营收的影响

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
相关凹版产品收入	**12,127.44**	10,582.69	10,531.72
营业收入	**126,074.63**	109,382.10	113,575.99
占营业收入比例	**9.62%**	9.67%	9.27%

（5）向叶氏化工研发（上海）有限公司采购专利权和非专利技术的说明

①采购内容、背景、原因及必要性

序号	类别	具体内容	专利号	采购背景	采购原因和必要性	进行采购前是否存在使用上述专利及非专利技术的情形	费用支付情况
1	发明专利	一种水性聚氨酯的	ZL201310518431.2	出于叶氏化工对各子公司战略规划的调整需要，叶氏化工明确叶	为进一步明晰各子公司的职能，叶氏化工将与相关职能所应匹配的资产进行了相应的	是	已足额支付

		制备方法		氏化工研发（上海）有限公司不再参与研发，转型为投资控股平台，而洋紫荆中山将继续专注于油墨研发、生产和销售业务	梳理和归置，同时，基于洋紫荆中山在其实质业务开展中确需使用该专利，因此，叶氏化工研发（上海）有限公司向洋紫荆中山转让其与洋紫荆中山共有的专利归洋紫荆中山独有		

发行人向叶氏化工研发（上海）有限公司采购专利权前，该专利属于共有状态，因此存在采购前使用专利的情形。发行人向叶氏化工研发（上海）有限公司采购专利权具有合理性与必要性。

②叶氏研发情况和共同研发的商业合理性

叶氏化工于 2010 年 12 月投资设立叶氏化工研发（上海）有限公司（以下简称“叶氏研发”），设立时注册资本 500 万美元，目前注册资本 1,700 万美元，实收资本 500 万美元，在 2013 年-2014 年间叶氏研发拥有研发人员 30 多人，主要研发设备投入约为 600 万元，主要为涂料业务的研发平台。

“一种水性聚氨酯的制备方法”的研发初衷系发行人发现市场上的聚酰胺树脂在牢度性上较好，但气味大、溶剂残留量高，造成印刷品易酸败发臭。叶氏研发在涂料树脂领域有较多的研发经验，而涂料树脂技术对于油墨树脂技术具有一定的借鉴意义，因此发行人作为主要研发方和叶氏研发共同研发新型油墨水性树脂，进一步优化原材料性能，解决气味大、溶剂残留量高等问题。

发行人与叶氏研发于 2013 年共同研发该项技术，于 2014 年 8 月 13 日取得专利权授权。发行人与叶氏研发共同研发期间，叶氏研发具备研发能力，后来由于叶氏化工对集团业务组织结构重新调整，叶氏研发不再提供研发支持，目前未开展任何经营业务和研发，仅持有物业资产。

综上，发行人与叶氏研发共同合作研发关于“一种水性聚氨酯的制备方法”具有商业合理性。

③共同研发分工情况

发行人是“一种水性聚氨酯的制备方法”的主要研发方，负责调研、树脂性能参数预期、应用产品和场景设计、树脂方案设计、油墨配方、油墨制备、提供研发场地、设备、材料和主要人员等，叶氏研发负责参与树脂技术的讨论和指导。

主要体现在以下几个方面：

A. 发行人作为设计和应用主体，提出水性聚氨酯的预期性能、技术参数、性能参数；

B. 发行人作为项目主体参与树脂的研发和制备过程；

C. 发行人作为树脂应用主体，测试和评估树脂的性能、树脂在油墨中的性能体现，负责产品的具体走向和调整方向；

D. 叶氏研发参与人员主要在树脂粘附性、水溶性和稳定性等方面提出技术意见。

综上，发行人虽然为该专利技术的主要研发方，承担了绝大部分的工作量和研发成本，该专利技术也仅运用在油墨产品领域，但考虑到叶氏研发也派出技术人员参与了研发工作，提出了技术意见因而与叶氏研发联名申请了该专利。

④研发核算

发行人对“一种水性聚氨酯的制备方法”研发过程中发生的费用进行了核算，分别归集为人员工资、直接投入、折旧及摊销、其他费用，会计处理符合《企业会计准则》，发行人与叶氏研发均真实反映共同研发产生的成本和费用，不存在关联方为发行人专利研发承担成本费用的情形。

⑤转让费用定价依据

2019 年，发行人与叶氏研发签订关于共享专利的《专利转让协议》，约定叶氏研发共享的专利权以转让费 20,000 元**（含税）**转让给发行人。该专利转让价格系考虑了叶氏研发参与人员的人工成本与工作量，经双方协议确认的。

专利转让未进行评估主要系此次转让价格以叶氏研发在该专利付出成本为依据，发行人承担了较大的工作量和研发成本，双方均认可各自在该专利上的贡献，经协商后确认专利转让费为 20,000 元**（含税）**，不存在关联方为发行人专利研发承担成本费用的情形。

⑥上述专利权对发行人营收的影响

发行人生产过程中涉及到众多类型的专利和非专利技术，前述专利权为通用性技术，应用于运用于相关水性油墨的生产环节，报告期内涉及前述专利权的产品销售金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
相关水性油墨	**1,486.23**	1,277.29	722.92
营业收入	**126,074.63**	109,382.10	113,575.99
占营业收入比例	**1.18%**	1.17%	0.64%

”

（二）发行人对控股股东及其关联方是否存在技术依赖，发行人是否具备独立研发能力。

1、发行人对控股股东及其关联方不存在技术依赖

发行人对控股股东及其关联方不存在技术依赖，理由如下：

（1）发行人收购的专利权及非专利技术共计 6 项，且其中仅包括 1 项发明专利，占发行人全部专利总量不足 2%，占比较低，不存在大量向关联方采购技术或被授权使用技术的情形；

（2）截至 **2021 年 12 月 31 日**，发行人及其子公司共取得 **56** 项专利（其中发明专利 21 项、实用新型专利 **35** 项），前述技术已共同构成发行人完整的技术体系，足以支撑发行人目前所有的生产经营环节，无需依赖控股股东及其关联方的其他技术支持；

（3）截至 **2021 年 12 月 31 日，**发行人共计有 **25** 项正在进行的研发项目，均由发行人自有的研发团队独立开发，发行人可自行完成其产品的更新改进；

（4）截至本反馈回复出具之日，发行人及其子公司不存在与其他关联方联名形成或共享使用专利或非专利技术的情形，生产经营中不存在使用控股股东或关联方持有的专利或非专利技术的情形，不会对控股股东及其关联方存在技术依赖。

综合上述，发行人对控股股东及其关联方不存在技术依赖。

2、发行人具备独立研发能力

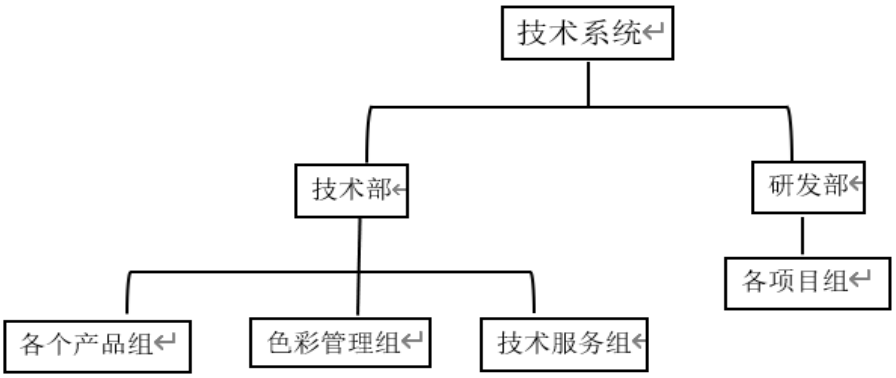
（1）发行有具备完整的研发机构并配备充足研发人员

报告期各期末，发行人研发人员占员工总数的比例如下所示：

时间	2021 年末	2020 年末	2019 年末
研发人员（人）	**144**	136	153
员工总数（人）	**793**	756	752

时间	2021 年末	2020 年末	2019 年末
研发人员占比	**18.16%**	17.99%	20.35%

发行人设有技术部，负责研究开发工作，技术部下设各技术分部、技术中心、研发部等，组织机构见下图：



发行人建立完整的研发组织架构，且研发人员人数占各报告期末员工总人数的比例在 **17%**-21%之间，研发人员数量充足，为开展独立研发提供必要条件。

（2）发行人历年研发投入金额较大

发行人一直将研发能力的提升作为自身发展的重要基石和战略重点，多年来不断加大研发资金投入，改善技术设备和科研条件。报告期内，发行人研发费用投入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
研发费用	**5,236.92**	4,922.13	5,343.38
营业收入	**126,074.63**	109,382.10	113,575.99
占营业收入比重	**4.15%**	4.50%	4.70%

报告期内，发行人对研发稳定的投入，保证了发行人具有持续的独立研发能力。

（3）发行人研发项目有序开展中

发行人不断在增强自主研发水平，提升技术创新能力，截至 **2021 年 12 月 31 日**，发行人正在进行的研发项目情况如下：

序号	产品名称	进展情况	拟达到的目标	投入金额（万元）

1	镀铝促进型油墨的研发	基本资料收集齐备，理论架构完成，完成初步的原材料筛选	（1）完成整个色系 GSA*NS 镀铝促进型系列油墨开发；（2）产品满足目前印刷条件的印刷需求；（3）产品满足多元基材的镀铝复合强度需求。	435.05
2	油性墨斗逆向上光底油的研发	基本资料收集齐备，理论架构完成，完成初步的原材料筛选及原材料性能测试	（1）在压印底油后，底油可以迅速固着，是未氧化结膜的墨膜也能达到较高的硬度。过完面油后逆向效果优秀，即光哑反差大，逆向位有明显的砂感，且起砂均匀。（2）底油印刷适性良好，水墨平衡良好，不易上水辊、堆墨；	298.49
3	水性扣版油墨的研发	印刷性能及印品后加工性能符合客户要求。项目结题。	研发产品采用丙烯酸聚氨酯改性树脂，用于家具建材扣板转移，该产品性能上具有高成膜硬度的同时有效提高了油墨成膜转印离型及环己酮耐性等特点。	212.44
4	5G 天线移印银浆的研发	电性能，附着力，耐磨性已达到客户的要求，印刷性需要再做微调。	用于 5G 手机天线的印刷，需要产品有较好的耐磨性，印刷线路后的电阻有够低，在 PC 底材上要有很好的附着力，达到极高的耐磨要求。	211.81
5	环保水性 EPP 珠光膜油墨的研发	中试试产通过，可以达到预设目标，客户试用初步评估认可，基本结题	产品可以满足珠光膜印刷需求，干燥性能良好，溶剂残留少，气味低；抗粘连性、滑爽性、再溶性好，适合高速印刷；切杯抗粘性优异。	196.19
6	环保水性收缩PE膜油墨的研发	客户应用评估通过，可以达到客户的应用要求，项目已经结题	溶剂释放性好，印刷品低气味、低残留；光泽，滑爽，抗粘，耐刮，浅网转移等综合性能达标；良好的热收缩性能和耐水搓性能。	175.22
7	水性手感油墨的研发	已达到印刷要求，附着牢度，干燥性能，触感及印刷效果满足客户需求，项目基本结题。	该产品采用水性聚氨酯哑光触感树脂，搭配特定丙烯酸树脂，用于 PET 免处理面的印刷，该水性触感油墨具有溶剂残留低，干燥速度快，手感细腻爽滑，附着牢度好等特点	153.15
8	淋膜纸上的高附着	淋膜纸UV油墨已开发完	要求达到 UV 油墨在淋膜纸上可以正常附着，用 3M 胶带检测，油墨不掉墨	120.72

	力 UV 油墨的研发	毕		
9	GAB 系列单一种类溶剂油墨	中试试产通过，客户试用初步认可	降低溶剂回收难度，提高溶剂回收重复利用率	**273.94**
10	高抗湿粘水性上光油	高湿度环境下仍然存在粘花现象	产品用于纸张上光，上光后的纸样需在 60℃ 90%湿度 2kg 压力中面对面放置 2h 不粘花。	**217.61**
11	GSP*SJ 系列高光泽耐热封油墨	已在多个客户处形成稳步销售	该产品光泽较好可满足 160℃左右的热封，树脂连接料较柔韧，有良好的延展性能	**270.82**
12	耐刮擦耐溶剂的单组份哑光保护光油	经过小试中试及客户试用，该产品已经能满足客户要求，目前多个客户在小批量使用中。	哑光度在 1-5 之间，耐指甲刮擦，耐酒精擦拭在 10-20 次	**214.73**
13	FT5-68 八色单张高光快固着胶印油墨	FT5-68 八色已完成试验工作,进入正式大生产供货阶段.	提高印刷速度,满足多色胶印机的印刷,提高产品色浓度、提高印刷品的耐磨性能、提高油墨干燥速度、提高产品光泽,使产品更有挑战性。	**218.82**
14	可在表面喷码的高清柔版油墨	印刷清晰度、耐磨、附着力、耐水揉搓性均满足客户的应用要求，项目已经结题	产品采用硝化棉体系，用于饮料外包收缩 PE 膜，要求油墨具有极强的耐磨、耐水揉搓性能，较好的印刷清晰度，可在表面喷涂 UV 二维码。喷涂后不影响油墨的附着力。	**284.34**
15	GTW 水性墙板油墨	多家客户测试通过，印刷性，图案清晰度，复合强度均满足客户要求。待营业沟通客户，进行批量测试	产品使用水性聚氨酯树脂，亮光，干燥快，可不改版，不改设备，平稳过度溶剂型油墨	**183.10**
16	抗菌抗病毒 UV 油	该项目性能合格，已有检	具有常规 UV 油的光泽、丰满度、耐磨等基本物理性能，同时兼有杀菌抗病毒	**113.18**

		测报告。	的的特性	
17	抗菌抗病毒水性光油	该项目性能合格，已有检测报告。	具有常规水油的光泽、耐磨等基本物理性能，同时兼有杀菌抗病毒的的特性	112.32
18	GTK-J5系列耐溶剂高表面张力绝缘黑墨	经过小试中试及客户批量试用，该产品已经能满足客户要求，实现量产。	产品的表面张力需要达到 68 以上，哑光度 1-5，需要耐酒精擦拭 10-20 次不掉色。电阻值 10 的 12 次方欧姆以上	144.32
19	实验室数据综合处理系统的开发与应用	测试运行阶段	该系统可以解决实验室数据抄录工作量巨大的问题，实现数据管理系统性和高效性。	5.77
20	水性涂料中甲醛快速提取装置的研究与开发	技术开发阶段	该产品可快速测定水性涂料中的的甲醛含量，有利于提高测试工作效率。	6.30
21	纺织品中甲醛含量快速测定系统研究与开发	设计开发阶段	该系统可快速测定纺织品中的的甲醛含量，有利于提高测试工作效率。	10.39
22	多通道自动加液器的研究与开发	测试开发阶段	该装置可以同时多批次加精确加液，可大大提高前处理的工作效率。	11.49
23	水性油墨印膜中残留氨含量测试方法的研究与开发	设计开发阶段	该方法可以精确测定水性油墨印膜中残留氨的含量，利于水性油墨质量监控，并计划将该方法转化为国家标准。	11.09
24	水性油墨印膜中残留水分含量测试方法的研究与开发	设计开发阶段	该方法可以精确测定水性油墨印膜中残留水分的含量，利于水性油墨质量监控，并计划将该方法转化为国家标准。	10.71
25	耐腐蚀负压式流体	测试运行阶段	该装置可解决重金属含量测定过程过滤缓慢、浓酸腐蚀性大等现状，利于前	3.42

	快速过滤系统的研究与开发		处理工作效率和安全性的提高。	

发行人在研项目数量较多，均围绕主营业务开展研发项目，是发行人具备独立研发能力的重要体现。

综合上述，发行人对控股股东及其关联方不存在技术依赖，具备独立研发能力。

三、披露报告期内是否存在被授权许可使用专利或非专利技术的情况，许可方的情况，许可使用费的确定依据。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（一）发行人核心技术及其来源”中披露如下：

“3、被授权许可使用专利或非专利技术的情况

洋紫荆河北曾授权发行人使用“一种酒精型凹版表面油墨及其制备方法”、“一种用于溶剂复合墨生产车间砂磨机的过滤系统”、“砂磨机用自动润滑冷却系统”、“一种油墨生产用上料系统”、“氯化聚丙烯凹印塑料复合油墨耐冻性技术”和“凹版油墨刮板助剂技术”专利及非专利技术，双方未针对专利及非专利技术被授权事项签订许可协议，亦未收取许可使用费。发行人从洋紫荆河北购入上述专利和非专利技术后，已不存在被授权使用专利及非专利技术的情况。

除上述披露的情形外，报告期内，发行人专利和非专利不存在被授权许可使用的情况。”

四、披露发行人商标之一“洋紫荆”与控股股东涂料业务群商标之一“紫荆花”在文字或图案等元素方面是否存在相似性，发行人、实际控制人或控股股东是否拥有与发行人相同或相似专利、非专利技术、商标，上述相同或形似情形是否对发行人独立性构成重大不利影响。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“五、发行人主要资产和资质情况”之“（二）主要无形资产”之“3、商标”中披露如下：

“（2）发行人“洋紫荆”商标与关联方“紫荆花”商标的对比

从文字、图案等元素对发行人“洋紫荆”商标与关联方“紫荆花”商标的对比情况如下所示：

商标情况	权利人	商标名称	注册号	类别	商标文字及图案
发行人“洋紫荆”商标	洋紫荆中山	洋紫荆 BAUHINIA VARIEGATE	1422111	2	
关联方“紫荆花”相关商标	腾迈集团（香港）有限公司	紫荆花漆 BAUHINIA PAINTS	7167323	2	
	腾迈集团（香港）有限公司	紫荆花漆 BAUHINIA PAINTS	7167321	2	
	腾迈集团（香港）有限公司	图形	7167257	2	
	腾迈集团（香港）有限公司	紫荆花	7167314	2	

根据《商标审查及审理标准》之“第三部分 商标相同、近似的审查”的规定，商标外文、字母、数字部分相同或近似，易使相关公众对商品或者服务的来源产生混淆的，判定为近似商标，但商标整体呼叫、含义或者外观区别明显，不易使相关公众对商品或者服务的来源产生混淆的，不判为近似商标。

发行人“洋紫荆”商标与关联方“紫荆花”相关商标的构成部分整体不相似，且呼叫差异明显，不易使相关公众对商品或服务的来源产生混淆，不属于近似商标，具体原因如下：

①发行人“洋紫荆”商标与关联方“紫荆花”相关商标构成部分存在不同点

发行人“洋紫荆”商标中的中文“紫荆”二字与“紫荆花”相关商标中“紫荆”二字相同，但字体不同；发行人“洋紫荆”商标中的英文单词“BAUHINIA”与“紫荆花”相关商标中英文单词“BAUHINIA”拼写相同，但字体不同。

②发行人“洋紫荆”商标与关联方“紫荆花”相关商标整体不相似，且呼叫差异明显

经对比，除商标中构成部分存在相似性外，发行人“洋紫荆”商标与关联方“紫荆花”相关商标的中文、英文、图案从含义、样式、排列方式均存在较大差

异，商标整体不相似，且“洋紫荆”、“紫荆花漆”及“紫荆花”的呼叫差异明显，不易使相关公众对商品或服务的来源产生混淆。

综合上述，发行人“洋紫荆”商标与关联方“紫荆花”相关商标整体不相似，且呼叫差异明显，不易使相关公众对商品或服务的来源产生混淆，不属于近似商标。

（3）对发行人独立性的影响

发行人实际控制人、控股股东未拥有与发行人相同或相似专利、非专利技术、商标。上述形似情形不会对发行人独立性构成重大不利影响。”

五、请保荐人、发行人律师发表明确意见。

（一）核查程序

1、查阅了发行人专利清单、专利证书、专利登记簿副本、专利相关技术研究及专利申请材料；对发行人研发部门负责人进行访谈，确认其专利的形成过程及相关情况；通过国家知识产权局网站对发行人专利信息进行检索；

2、查阅了发行人继受取得专利的清单及取得专利相关的合同文件及转移登记文件；通过国家知识产权局网站对发行人继受专利的信息进行检索

3、查阅了发行人非专利技术清单、非专利技术研究材料；对发行人研发部门负责人进行访谈，确认其非专利技术的形成过程及相关情况；

4、查阅了发行人商标清单、商标注册证书、商标档案；对发行人商标管理负责人进行访谈，确认商标的形成过程及相关情况；通过国家知识产权局网站对发行人商标信息进行检索；

5、查阅了发行人专利及非专利技术研发人员相关资料，确认相关的技术研究是否涉及研发人员在原单位的职务成果；

6、查阅了唐汇栋律师行出具的《盈骏香港发展有限公司之香港法律意见书》中关于盈骏香港商标情况的意见；

7、查阅了发行人 2018 年向洋紫荆河北采购专利及非专利技术相关的合同文件、费用支付凭证、2018 年、2020 年和 2021 年的评估文件；通过对发行人研发部门负责人进行访谈，确认专利及非专利技术采购的背景、原因、定价依据；

8、查阅了发行人 2019 年向叶氏化工研发（上海）有限公司采购专利相关的合同文件、费用支付凭证；通过对发行人研发部门负责人进行访谈，确认专利采

购的背景、原因、定价依据；

9、通过对发行人研发部门负责人访谈，确认发行人是否存在与其他关联方联名形成或共享使用专利或非专利技术的情形、确认发行人报告期内是否存在被授权许可使用专利或非专利技术的情况；

10、查阅了《商标审查及审理标准》中关于相似商标判断的规定；

11、查阅了发行人“洋紫荆”商标及涂料组“紫荆花”相关商标的商标注册证，并通过国家知识产权局网站对相关商标情况进行检索。

（二）核查结论

保荐人和发行人律师认为；

1、发行人专利和非专利技术、商标的形成过程清晰，均由发行人及其子公司持有，归属不存在纠纷或潜在纠纷，专利不涉及研发人员在原单位的职务成果、不存在纠纷或潜在纠纷，继受取得专利来源清晰，继受取得的专利来源于洋紫荆河北、叶氏油墨（中山）有限公司及叶氏化工研发（上海）有限公司；

2、已在招股说明书中披露 2018 年、2019 年分别向关联方洋紫荆河北和叶氏化工研发（上海）有限公司采购专利权和非专利技术的具体内容、采购背景、原因和必要性，进行采购前存在使用上述专利及非专利技术的情形、未支付费用，上述专利和非专利技术涉及核心产品、报告期内涉及前述专利的产品或服务的销售金额及占比已披露，采购时的定价依据合理，具有公允性，向河北洋紫荆采购专利和非专利技术在 2018 年和 2020 年评估结果存在差异原因合理，向叶氏化工研发（上海）有限公司的采购未在采购时点对相关专利进行评估的原因具有合理性，与叶氏化工研发（上海）有限公司联名专利的背景已披露、不存在与其他关联方联名形成或共享使用专利或非专利技术的情形、使用及权属分割的具体约定；发行人对控股股东及其关联方不存在技术依赖，发行人具备独立研发能力；

3、报告期内，存在洋紫荆河北曾授权发行人使用“一种酒精型凹版表面油墨及其制备方法”、“一种用于溶剂复合墨生产车间砂磨机的过滤系统”、“砂磨机用自动润滑冷却系统”、“一种油墨生产用上料系统”、“氯化聚丙烯凹印塑料复合油墨耐冻性技术”和“凹版油墨刮板助剂技术”等专利及非专利技术的情况，洋紫荆河北未向发行人收取许可使用费。

4、已在招股说明书中披露发行人商标之一“洋紫荆”与控股股东涂料业务

群商标之一“紫荆花”相关商标整体不相似，且呼叫差异明显，不易使相关公众对商品或服务的来源产生混淆，不属于近似商标；发行人、实际控制人或控股股东未拥有与发行人相同或相似专利、非专利技术、商标，不会对发行人独立性构成重大不利影响。

10. 关于处罚

申报文件显示，报告期内，发行人存在违法违规行为并受到安全生产监管部门、税务部门处罚。

请发行人：

（1）逐一披露被处罚的背景、具体处罚措施、整改措施及整改后是否符合有关规定，根据《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)》第六十条的要求，详细分析披露报告期内上述违法违规行为及受到处罚对此次发行的具体影响；是否构成重大违法行为以及依据。

（2）补充披露发行人是否存在其他违法行为，控股股东、实际控制人是否存在应披露未披露的重大违法行为，前述主体是否存在其他未披露的行政处罚，如有，是否构成重大违法行为以及依据。

（3）对照并说明发行人及其控股股东、实际控制人是否存在《创业板股票首次公开发行注册管理办法（试行）》第十三条所述的情形，是否构成本次发行上市的障碍。

请保荐人、发行人律师发表明确核查意见。

【回复】

一、逐一披露被处罚的背景、具体处罚措施、整改措施及整改后是否符合有关规定，根据《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)》第六十条的要求，详细分析披露报告期内上述违法违规行为及受到处罚对此次发行的具体影响；是否构成重大违法行为以及依据。

发行人根据上述要求对招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“五、报告期内违法违规行为及受到处罚的情况”的表述重新编排并披露如下：

“（一）情况说明

序号	处罚基本情况	处罚背景	处罚措施	整改措施	整改后是否符合有关规定
1	发行人前身洋紫荆有限曾于2018年7月17日收到桐乡市安全生产监督管理局作出的《行政处罚决定书》（桐安监执罚〔2018〕70号），对洋紫荆有限处以罚款贰万元整的行政处罚。	2018年5月30日，嘉兴市安监局危化处与桐乡市安监局安全监察科执法人员在对洋紫荆有限进行危险化学品安全生产许可证换证审查时，发现其未在储罐泵区、装卸区设置可燃气体浓度报警装置，经调查，洋紫荆有限未在作业场所设置通信、报警装置执法部门对洋紫荆有限进行处罚。	桐乡市安全生产监督管理局依据《危险化学品安全管理条例》第二十一条、《危险化学品安全管理条例》第七十八条第一款第（八）项，对洋紫荆有限处以罚款贰万元整的行政处罚	桐乡市安全生产监督管理局出具了《责令限期整改指令书》（桐安监执责改[2018]28号），针对违规和处罚事项，洋紫荆有限于2018年7月25日缴纳罚款，并已按照要求在作业场所设置了可燃气体浓度相关通信、报警装置，并积极对作业区内其他安全隐患进行积极排查。	桐乡市安全生产监督管理局于2018年7月16日出具了《整改复查意见书》（桐安监执复查（2018）28号），证明洋紫荆有限已经整改完毕，洋紫荆有限整改后符合《危险化学品安全管理条例》等相关规定
2	发行人前身洋紫荆有限曾于2018年12月21日收到国家税务总局桐乡市税务局梧桐税务分局作出的《税务行政处罚决定书（简易）》（桐乡税梧简罚〔2018〕147号），对洋紫荆有限处以罚款贰佰元整的行政处罚。	国家税务总局桐乡市税务局梧桐税务分局发现洋紫荆有限存在出口发票丢失的情况，据此对洋紫荆有限进行了行政处罚。	国家税务总局桐乡市税务局梧桐税务分局依据《中华人民共和国发票管理办法》第三十六条第二款的相关规定对洋紫荆有限处以罚款贰佰元整的行政处罚	针对处罚事项，洋紫荆有限于2018年12月21日缴纳了罚款，并对公司员工在发票管理相关事项作出明确要求，从管理上避免类似违规事项的再次发生。	发行人整改后已符合有关规定，未再受到税务部门其他处罚。

洋紫荆有限前述违法行为情节轻微，受到罚款金额较小，且已全额支付前述罚款并配合执法人员的执法工作。桐乡市安全生产监督管理局依据《危险化学品安全管理条例》第二十一条及第七十八条第一款第（八）项作出前述处罚，并出具合规证明文件确认发行人报告期内不存在重大违法违规行为；根据国家税务总局桐乡市税务局梧桐税务分局向发行人出具的证明，认定前述行政处罚不属于重大行政处罚。上述行政处罚不会对发行人的发行造成影响。

（二）中介机构意见

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》（以下简称“《审核问答》”）第 15 条的规定：“有以下情形之一且中介机构出具明确核查结论的，可以不认定为重大违法：违法行为显著轻微、罚款数额较小；相关规定或处罚决定未认定该行为属于情节严重；有权机关证明该行为不属于重大违法。但违法行为导致严重环境污染、重大人员伤亡、社会影响恶劣等并被处以罚款等处罚的，不适用上述情形。”

前述处罚的相关情况与《审核问答》第 15 条的规定逐条对比情况如下：

序号	《审核问答》第 15 条相关规定	2018 年 7 月桐乡市安全生产监督管理局处罚情况	2018 年 12 月国家税务总局桐乡市税务局梧桐税务分局处罚情况	核查意见
1	违法行为显著轻微、罚款数额较小	（1）根据《行政处罚决定书》（桐安监执罚〔2018〕70 号），洋紫荆有限的违法行为为：“未在储罐泵区、装卸区设置可燃气体浓度报警装置”； （2）本次行政处罚的内容为：“罚款贰万元整”。	（1）根据《税务行政处罚决定书（简易）》（桐乡税梧简罚〔2018〕147 号），洋紫荆有限的违法行为为：“丢失发票”； （2）本次行政处罚的内容为：“罚款贰佰元整”。	经核查，保荐人和发行人律师认为，前述违法行为显著轻微，罚款数额较小。
2	相关规定或处罚决定未认定该行为属于情节严重	桐乡市安全生产监督管理局依据《危险化学品安全管理条例》第二十一条、《危险化学品安全管理条例》第七十八条第一款第（八）项，对洋紫荆有限处以罚款贰万元整的行政处罚。（法规内容见注）	国家税务总局桐乡市税务局梧桐税务分局依据《中华人民共和国发票管理办法》第三十六条第二款的相关规定对洋紫荆有限处以罚款贰佰元整的行政处罚。（法规内容见注）	经核查，桐乡市安全生产监督管理局及国家税务总局桐乡市税务局梧桐税务分局的处罚决定中未认定前述违法行为属于情节严重，且主管部门作出的处罚决定所依据的相关规定未认定洋紫荆有限的该等违法违规行为属于情节严重情形
3	有权机关证明该行为不属于重大违法	桐乡市应急管理局于 2020 年 11 月 18 日出具的《证明》记载：“洋紫荆油墨股份有限公司，统一社会信用代码：913304007920513584，该公司 2017 年 1 月 1 日至今，安全生产方面无	国家税务总局桐乡市税务局梧桐税务分局于 2020 年 11 月 13 日出具的《证明》记载：“经在金税三期税收管理系统中查询，洋紫荆油墨股份有限公司（税号：913304007920513584）”	经核查，根据桐乡市应急管理局及国家税务总局桐乡市税务局梧桐税务分局出具的证明文件，前述违法行为未被认定为重大违法违规行为。

		重大违法行为。” 桐乡市应急管理局于2021年5月18日出具的《证明》记载：“洋紫荆油墨股份有限公司自2020年10月1日至今，在桐乡市行政范围内未因违反安全生产相关法律、法规、规章收到过我局行政处罚。”	自2017年1月1日至2020年11月13日未发行人欠税记录，也未发现重大违法违章记录。” 国家税务总局桐乡市税务局梧桐税务分局于2021年5月13日出具的《证明》记载：“经在金税三期税收管理系统中查询，洋紫荆油墨股份有限公司（税号：913304007920513584）”自2020年10月1日至2021年5月13日未发行人欠税记录，也未发现重大违法违章记录。”	
4	但违法行为导致严重环境污染、重大人员伤亡、社会影响恶劣等并被处以罚款等处罚的，不适用上述情形。	本次违法行为未导致严重环境污染、重大人员伤亡，未造成恶劣社会影响。	本次违法行为未导致严重环境污染、重大人员伤亡，未造成恶劣社会影响。	经核查，保荐人和发行人律师认为，前述违法行为未导致严重环境污染、重大人员伤亡，未造成恶劣社会影响，不在认定不属于重大违法行为的除外情形范围内。

经核查，保荐人和发行人律师认为：发行人前身洋紫荆有限受到的上述行政处罚情节较轻，已及时缴纳罚款并配合执法机关的工作，并积极完成内部整改工作，相关规定或处罚决定未认定洋紫荆有限的违法认定属于情节严重，该行政处罚不会对发行人生产经营产生重大影响，不构成重大违法行为，不会对本次发行构成实质性障碍。”

二、补充披露发行人是否存在其他违法行为，控股股东、实际控制人是否存在应披露未披露的重大违法行为，前述主体是否存在其他未披露的行政处罚，如有，是否构成重大违法行为以及依据。

发行人在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“五、报告期内违法违规行为及受到处罚的情况”中披露如下：

“（三）发行人、控股股东、实际控制人违法情况说明

1、发行人

报告期内，除上述披露的情况外，发行人不存在其他违法行为；

2、发行人控股股东叶氏油墨

根据唐汇栋律师行出具的《叶氏油墨（集团）有限公司之香港法律意见书》，2017 年 1 月 1 日至 **2021 年 12 月 31 日**期间内，叶氏油墨存在一宗被香港政府起诉的情况，起诉原因为车辆违章，叶氏油墨已缴纳罚款。除该案件外，叶氏油墨未受到其他政府机关的起诉或处罚，前述案件对叶氏油墨财务及业务等各方面状况均没有构成重大影响。根据叶氏油墨出具的说明，叶氏油墨在 **2021 年 12 月 31 日**至本回复签署日期间内不存在重大违法行为。

3、发行人实际控制人叶志成

根据唐汇栋律师行出具的《关于叶志成先生之「香港」法律意见书》、《声明<无犯罪纪录证明>》、叶志成出具的说明文件，叶志成在 2017 年 1 月 1 日至本招股说明书签署日期间内未受到香港政府机关或联交所的起诉或处罚、无违法犯罪行为。

综合上述，除上述披露的情况外，发行人不存在其他违法行为；发行人控股股东、实际控制人不存在应披露未披露的重大违法行为或行政处罚。”

三、对照并说明发行人及其控股股东、实际控制人是否存在《创业板股票首次公开发行注册管理办法（试行）》第十三条所述的情形，是否构成本次发行上市的障碍。

关于发行人及其控股股东、实际控制人相关情况与《创业板股票首次公开发行注册管理办法（试行）》第十三条列示情形对比情况如下：

序号	《管理办法（试行）》第十三条相关规定	发行人	控股股东	实际控制人
1	发行人生产经营符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策	发行人生产经营符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策	不适用	不适用
2	最近三年内，不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪	不存在	不存在	不存在
3	最近三年内，不存在欺诈发行、重大信息披露违法	不存在	不存在	不存在
4	最近三年内，其他涉及国家安全、公共安全、	不存在	不存在	不存在

	生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为			

综合上述，发行人及其控股股东、实际控制人不存在《管理办法（试行）》第十三条所述的情形，不构成本次发行上市的障碍的情况。

四、请保荐人、发行人律师发表明确核查意见。

（一）核查程序

1、查阅了 2018 年安全生产监督管理部门处罚相关的行政处罚决定书、责令限期整改指令书、整改复查意见书、罚款支付凭证等资料，确认处罚的背景、具体处罚措施、整改措施；

2、对发行人主要管理人员进行访谈，确认被处罚的背景、具体处罚措施、整改措施及整改情况；

3、实地勘察发行人厂区，确认发行人现阶段是否仍存在与处罚中相似问题；

4、查阅了《危险化学品安全管理条例》中的相关规定；

5、对发行人住所地应急管理部门相关工作人员进行访谈，确认前述情况是否属于重大违法行为以及整改情况；

6、查阅了 2018 年税务部门处罚相关的行政处罚决定书、罚款支付凭证等资料，确认处罚的背景、具体处罚措施、整改措施；

7、访谈了发行人财务负责人，确认被处罚的背景、具体处罚措施、整改措施及整改情况

8、查阅了《中华人民共和国发票管理办法》中的相关规定；

9、查阅了发行人住所地应急管理及税务部门等政府主管部门出具的证明文件；

10、查阅了《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）》《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》《创业板股票首次公开发行注册管理办法（试行）》的相关规定；

11、查阅了唐汇栋律师行出具的关于叶氏油墨、叶志成情况的法律意见书；

12、查阅了叶氏化工的公告文件，检索是否存在叶氏油墨、叶志成违法犯罪情况的记录；

13、通过百度检索、证监会网站、交易所网站、信用中国、香港联交所网站

等公开渠道检索发行人、叶氏油墨、叶志成是否存在违法犯罪行为；

14、查阅了发行人、叶氏油墨、叶志成出具的声明承诺文件。

（二）核查结论

保荐人和发行人律师认为：

1、已在招股说明书中披露发行人报告期受到处罚的背景、具体处罚措施、整改措施及整改后符合有关规定；上述违法违规行为及受到处罚对此次发行不构成影响；不构成重大违法行为；

2、发行人已披露不存在其他违法行为，控股股东、实际控制人不存在应披露未披露的重大违法行为，前述主体不存在其他未披露的行政处罚。

3、发行人及其控股股东、实际控制人不存在《创业板股票首次公开发行注册管理办法（试行）》第十三条所述的情形，不构成本次发行上市的障碍。

11. 关于环保、安全、生产经营资质

申报文件显示，发行人在报告期内的生产经营活动中涉及的主要环境污染物包括废水、危废、废气和噪音；洋紫荆、洋紫荆中山的安全生产许可证将分别于 2021 年 7 月 29 日、2022 年 12 月 1 日到期；报告期内，发行人曾发生安全生产事故。

请发行人：

（1）披露生产经营过程中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称，主要污染物排放是否取得排放许可证，主要处理设施和处理能力，报告期内主要污染物的排放量、排放种类是否符合许可证书载明的范围，是否与产能及产量相匹配，环保设施是否正常运行。

（2）披露发行人及为发行人提供相关服务的主体，在原材料、辅料、中间产品、产成品在采购、运输、生产、储存、销售等各环节是否取得危险化学品所需相关业务资质，是否符合危险化学品管理的相关规定、有关法律法规及规范性文件的规定。

（3）披露报告期内环保及安全生产事故发生的原因，结合原因梳理内部管理制度和业务流程，发行人环保和安全生产方面的内部控制制度是否健全及有效执行，生产经营及募投项目是否符合国家和地方环保要求，是否存在被行政主

管部门处罚的风险。

（4）披露发行人现有产能及在建、拟建产能是否已完成履行环评、安全评价手续，如否，请披露现在所处的办理阶段、结合前述资质办理的具体标准和流程说明是否存在无法获取的风险。

（5）披露发行人是否已取得生产经营所需的所有许可、资质、认证，各产品是否取得了所有必需的批文或注册文件，以上批文和注册文件是否仍在有效期，是否满足所必需的国家、行业和地方标准。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

一、披露生产经营过程中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称，主要污染物排放是否取得排放许可证，主要处理设施和处理能力，报告期内主要污染物的排放量、排放种类是否符合许可证书载明的范围，是否与产能及产量相匹配，环保设施是否正常运行。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”中披露如下：

“1、生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力

发行人在报告期内的生产经营活动中涉及的主要环境污染物包括废水、危废、废气和噪音，严格执行国家或地方环保要求，未出现环境污染事故，发行人有关污染处理设施的运转正常有效，不存在因为违反环保法律、法规规定而受到重大处罚的情形。

（1）废水

发行人在日常经营活动中会产生生产废水和生活废水，其中洋紫荆中山产生的废水只有生活废水；洋紫荆除产生生活废水外，因平版油墨生产采用湿法工艺，生产过程会产生一定的废水，包括挤压废水、拖地废水。

生产废水经管道输送到发行人的污水站进行预处理，生活废水通过污水管网进入污水站，与经预处理的生产废水排入污水管网集中处理。发行人的污水处理站系统分为自动模式和手动模式操作，自动模式设置完成后，污水处理系统自动运行，实现各水泵高开低停，水泵、鼓风机定时自动切换运行等。控制电箱开关至手动模式后操作人员可单独控制水泵、加药泵等的运行状态。整个污水处理包括物化系统、排泥系统。

（2）固废

发行人经营过程中产生的固废物主要为危险废弃物。危险废弃物主要为沾染危化品的废包装物、颜料包装物、废油等危险废弃物，发行人设有危险废弃物仓库，在进行贮存后，委托有资质的单位进行处理。

（3）废气

发行人生产过程中产生的废气主要为有机溶剂挥发废气（如乙醇、正丙醇、异丙醇、乙酸乙酯、乙酸正丙酯等）、颗粒物（如粉尘）、臭气浓度高的气体、天然气燃烧废气等。废气产生主要来源于投料、搅拌、研磨、包装等工艺，其中颗粒物主要产生于固体物料投料环节，有机溶剂挥发废气主要产生于投料、生产和物料转运环节，臭气浓度高的气体主要来自污水处理站处理污水的过程中产生。针对废气的处理公司专门安装了浓缩转轮+RTO、浓缩转轮+CO 回收处理设备，在各个工段、点位设置了 VOCs 回收点，废气收集后集中焚烧处理后达到排放标准。

（4）噪声

发行人主要噪声来源于研磨机、泵、风机、空压机等设备运行时产生的噪声。发行人通过选用低噪声设备，同时采用加设减震垫、增强厂房隔声效果等措施降低噪声影响。

2、排放污染物许可证取得情况

发行人已取得当地生态环境局出具的《排污许可证》，并在许可范围内排放污染物，《排污许可证》载明许可范围如下所示：

项目	洋紫荆	洋紫荆中山	洋紫荆中山分公司
许可证编号	91330400792051358400 1Q	91442000752899397900 1U	91442000315263286A001U
有效期截止日	2023 年 7 月 20 日	2023 年 9 月 8 日	2023 年 9 月 9 日
主要污染物类别	废气和废水	废气和废水	废气和废水
大气主要污染物种类	挥发性有机物、颗粒物、臭气浓度、苯系物、异氰酸酯类、苯、非甲烷总烃	颗粒物、臭气浓度、非甲烷总烃、苯系物、苯、氨（氨气）、硫化氢	苯、苯系物、非甲烷总烃、臭气浓度、颗粒物、甲苯
大气许可排放量	无	无	无
大气许可排放小时浓度限值	异氰酸酯类 1mg/Nm³ 苯系物 40mg/Nm³ 挥发性有机物 60mg/Nm³	苯系物 60mg/Nm³ 非甲烷总烃 60mg/Nm³ 苯 1mg/Nm³	苯系物 60mg/Nm³ 非甲烷总烃 60mg/Nm³ 苯 1mg/Nm³

	苯 1mg/Nm³ 颗粒物 20mg/Nm³ 臭气浓度 6000	颗粒物 20mg/Nm³ 臭气浓度 2000	颗粒物 20mg/Nm³ 臭气浓度 2000
废水主要污染物种类	化学需氧量、氨氮（NH3-N）、色度、pH 值、悬浮物、总氮（以 N 计）、总磷（以 P 计）、五日生化需氧量、总有机碳、石油类、动植物油	化学需氧量、pH 值、五日生化需氧量、氨氮（NH3-N）、总氮（以 N 计）、悬浮物、总磷（以 P 计）、色度、动植物油	化学需氧量、氨氮（NH3-N）、pH 值,总氮（以 N 计）、总磷（以 P 计）、色度、悬浮物、五日生化需氧量、动植物油
废水许可排放量	无	无	无
废水许可排放浓度限值	五日生化需氧量 50mg/L 化学需氧量 300mg/L 色度 80 动植物油 10mg/L 总磷 2mg/L pH 值 6-9 悬浮物 100mg/L 石油类 8mg/L 总有机碳 60mg/L 总氮 50mg/L 氨氮 25mg/L	五日生化需氧量 20mg/L 化学需氧量 80mg/L 色度 50 动植物油 10mg/L 总磷 0.5mg/L pH 值 6-9 悬浮物 40mg/L 总氮 20mg/L 氨氮 10mg/L	化学需氧量 500mg/L pH 值 6-9
排污权使用量	水量 2.524 万 t/a COD 1.263t/a 氨氮（NH3-N） 0.126t/a	无	无

发行人聘请第三方检测机构在报告期内对污染物排放情况进行检测，其排放量结果均符合《排污许可证》的许可范围以及国家排放标准，具体情况如下：

序号	检测单位	检测报告编号	委托单位	监测类别	检测年度
1	海宁万润环境检测有限公司	万润环检（2019）检字第 2019070168 号	洋紫荆	废水、废气、噪声	2019 年度
2	广东利诚检测技术有限公司	LC-DH181132-3（A） LC-DH181132-4（A） LC-DH181132-3（C） LC-DH181132-4（C）	洋紫荆中山	废气	2019 年度
3	浙江绿青工程监测有限公司	LQ202006054 LQ202009266	洋紫荆	废水、废气、噪声	2020 年度
4	广东品测检测技术有限公司	PC20200011 PC20200189	洋紫荆中山	废气	2020 年度
5	浙江绿青工程监测有限公司	LQ202109312	洋紫荆	废水、废气、噪声	**2021 年度**
6	广东品测检测技术有限公司	PC20210457 PC20210458	洋紫荆中山	废水、噪音、噪声雨水	**2021 年度**

		PC20210390 PC20210389 PC20210878 PC20210876 PC20210494 PC20210495 PC20210243 PC20210163 PC20210719 PC20210234 PC20210164 PC20210074 PC20210718 **PC20211992** **PC20212029**			

发行人产生的废水通过污水处理设施处理后排放到市政管网，污水处理设施会对排放情况进行监控并记录；发行人产生的废气通过废气回收处理设备处理后直接排放，发行人对废气情况进行监控并记录；发行人对上述废水和废气排放进行了检测和记录，相关记录已妥善保存，日常排污检测情况符合《排污许可证》的排放标准。当地生态环境局会不定期对发行人进行现场检测，根据桐乡市和中山市生态环境局出具的无违法违规证明，发行人在报告期内未因环境违法行为受到市生态环境局行政处罚。

综上，发行人主要污染物排放已取得排放许可证，报告期内主要污染物的排放量、排放种类符合许可证书载明的范围，发行人污染物处理检测记录已妥善保存，日常排污监测符合《排污许可证》的排放标准，不存在违反《排污许可管理条例》第三十三条的规定情形。

3、环保投入情况

报告期内，发行人各项环保设施运转情况良好，环保投入情况如下：

单位：万元

年份	污水处理	危废处置	废气处置	安全环保劳资	环保改造	合计
2021 年度	**26.70**	**366.29**	**8.18**	**331.02**	**139.46**	**871.65**
2020 年度	27.70	232.40	14.35	213.56	550.13	1,038.14
2019 年度	21.20	416.23	6.16	229.93	2,042.20	2,715.72

注：1、“安全环保劳资”主要为安全环保部员工的工资总额；2、“环保改造”主要包括每年

新增投入的环境处理设备、设施、环境改造项目等资本化投入支出。

2019 年环保改造金额较大主要系投建 VOCs 综合治理设施导致，其他的环保改造包括节能工程、节水工程等。VOCs 综合治理已完工，相关设施正常运行，有效减少发行人生产经营中 VOCs 的排放。

报告期内，发行人危废处置情况如下所示：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
产量（吨）	**61,032.40**	57,766.09	57,248.75
危废产生量（吨）	**897.44**	540.95	350.96
危废产生量占产量比例	**1.47%**	0.94%	0.61%
危废处置量（吨）	**824.60**	485.53	527.94
危废处置费用（万元）	**366.29**	232.40	416.23
处置单价（万元/吨）	**0.44**	0.48	0.79

2020 年度危废产生量**较 2019 年度多**，主要受到两个原因影响，第一点是 2019 年年底发行人 A2 车间发生火灾，火灾后剩余的残渣在 2020 年度进行清理并处置；第二点是由于 A2 车间无法生产，相关油墨生产任务转移至洋紫荆中山承担，但受到生产工艺和生产自动化的影响，洋紫荆中山较洋紫荆产生较多的危废。

2021 年度发行人危废产生量**较 2020 年度多，**主要系：1、2021 年 5 月发行人对 A2 车间拆除重建，因车间拆除新增危废 102 吨；2、发行人平版油墨车间的油墨储罐、熟料管道、配套污水池、排水管道等已使用较长时间，发行人于 2021 年对其进行清理和更换，新增危废 98 吨；3、发行人 2021 年产量较同期增加了**5.65%**，导致危废有所增加。

综上，报告期内发行人环保投入、环保相关成本费用与发行人生产经营所产生的污染相匹配。

4、环保设施运行情况

（1）发行人目前环保设施情况

发行人主要环保设施情况如下：

污染物类型	环保设施名称	处理能力	技术或工艺说明	运作情况
废水	污水站、隔油池、化粪池、应急池、污水管网	314m³/d	生产废水经废水厂区污水处理系统处	正常

			理达到《油墨工业水污染物排放标准》（GB25463-2010）	
废气	除尘设备、废气收集设备、喷淋塔+生物吸附、干式过滤+浓缩转轮+蓄热氧化（RTO）废气处理设备	1,776 万 m³/d	废气收集设备收集效率可达到 95%，采用“干式过滤+浓缩转轮+蓄热氧化（RTO）”处理工艺，VOCs 总去除效率不低于 95%	正常

上述环保设备处理能力为设计能力最大值，实际运作效果主要以日常监测报告、在线监测数据及第三方检测机构检测数据为准。根据第三方检测机构对发行人废气和废水的检测，报告期内发行人生产工艺废气、无组织废气污染物浓度、废水总排口中各类污染物出水水质、雨水排放口化学需氧浓度、厂界昼夜噪声等均能满足相关标准要求，且排放总量符合总量控制要求。

发行人积极履行社会责任，响应国家节能减排的号召。2017 年 12 月，桐乡市经信局、桐乡市环保局、环保四所、桐乡市经济开发区管委会等代表和专家对洋紫荆清洁生产情况进行评估和验收，认为洋紫荆清洁生产符合相关要求。2018 年至 2020 年，发行人累计投入 4,000 多万元在相关节能减排工程，有效减少废气排放和减少能源消耗。2020 年 8 月，中山市生态环境局委托中山市环境科学研究院有限公司组织专家对洋紫荆中山节能减排情况进行评估和验收，认为洋紫荆中山有效节约用电、节约用水、减少活性炭产生量和 VOCs 排放量，取得一定的经济效益和环境效益，为国内清洁生产先进企业。

因此，发行人目前的环保设施设备运作情况良好，满足发行人日常生产经营活动，能够与发行人产能及产量相匹配。

（2）募投项目所采取的环保措施

序号	项目名称	采取环保措施	资金来源	金额（万元）
1	年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨生产项目	建设危废库、污水处理区、RCO 焚烧装置区和安装 VOCs 处理设施	募集资金	1,085.43
2	检测中心建设项目			
3	车间生产自动化升级改造项目	安装 VOCs 处理设施处置废气排放，废水排放使用现成		500.00

		的污水处理设施		
合计				1,585.43

发行人已对募投项目规划了环保措施，保障募投项目建成投产后满足相关的污染物排放规定。”

二、披露发行人及为发行人提供相关服务的主体，在原材料、辅料、中间产品、产成品在采购、运输、生产、储存、销售等各环节是否取得危险化学品所需相关业务资质，是否符合危险化学品管理的相关规定、有关法律法规及规范性文件的规定。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“五、发行人主要资产和资质情况”中披露如下：

“（四）为发行人提供服务主体资质情况

1、原材料、辅料采购环节

报告期内发行人生产过程中使用的各类属于危险化学品的原材料、辅料的主要供应商已取得的危险化学品相关资质，**截至 2021 年 12 月 31 日，**主要情况如下：

序号	供应商名称	原材料、辅料类别	危险化学品相关许可证书
1	珠海市维肯化工有限公司	助剂	粤珠香洲危化安经[2020]XZ0223 号
2	广东兢业化工有限公司	助剂	粤穗 WH 应急证字[2020]4401050299
3	佛山市顺德区中肯贸易有限公司	助剂	粤顺应急管经（容）字[2020]017 号
4	广东新辉化学有限公司	树脂	粤中危化生产字[2019]0036 号
5	中山市明日涂料材料有限公司	树脂	粤中危化生产字[2019]0043 号
6	广州北方化工有限公司	树脂	粤穗 WH 应急证字[2021]4401830212
7	中山市港雄贸易有限公司	树脂	粤中安经字[2019]000226 号
8	万华化学集团股份有限公司	树脂	（鲁）WH 安许证字〔2021〕060089 号
9	浙江建业化工股份有限公司	溶剂	（ZJ）WH 安许证字〔2021〕-A-2255
10	湖南中创化工股份有限公司	溶剂	（湘）WH 安许证字〔2019〕H4-0130
11	广东利而安化工集团有限公司	溶剂	（粤肇）WH 安许可证字〔2020〕0020
12	广西新天德能源有限公司	溶剂	（桂 N）自贸钦安许证字[2021]Y0002

序号	供应商名称	原材料、辅料类别	危险化学品相关许可证书
			号
13	江苏三木化工股份有限公司	溶剂	苏（锡）危化经字 02328
14	谦信化工集团有限公司	溶剂	粤江危化生字[2012]0032 号
15	上海化工供销有限公司	溶剂	沪（闵）应急管危经许[2020]201005（Y）
16	苏州米莱化工有限公司	溶剂	苏（苏）危化经字 02737
17	如皋百川化工材料有限公司	溶剂	苏（F）危化经字（E）10023 号
18	昆山永骅鑫贸易有限公司	溶剂	苏（苏）危化经字（昆）00352
19	常熟市金丰化工有限公司	溶剂	苏（苏）危化经字 00571
20	宜兴市鑫辉化工贸易有限公司	溶剂	苏（锡）危化经字（宜）01295
21	江苏开磷瑞阳化工股份有限公司	溶剂	苏 D（溧）安经字[2019]000057
22	常州金百恒商贸有限公司	溶剂	苏 D（武）行审市经字[2019]000765
23	岳阳昌德环境科技有限公司	溶剂	湘岳危化经字[2021]000089 号
24	远大能源化工有限公司	溶剂	甬 M 安经（2020）0031
25	杭州思达有机化工有限公司	溶剂	浙杭安经字[2021]00001068
26	泰兴金江化学工业有限公司	溶剂	（苏）WH 安许证字〔M00128〕
27	章丘市金属颜料有限公司	颜料	鲁 WH 安许证字【2020】010094 号
28	苏州建语嘉商贸有限公司	树脂	苏（苏）危化经字（昆）00155
29	桐乡市振和化工仪器有限公司	溶剂	桐安监经字[2019]B004 号
30	万华化学（烟台）销售有限公司	树脂	鲁烟危化经[2020]060002 号
31	广州市兆良化工产品有限公司	溶剂	粤穗 WH 安经证字〔2019〕440113163 号
32	浙江日出精细化工有限公司	溶剂	甬市 L 安经（2021）0064
33	珠海市正东化工有限公司	溶剂	粤珠香洲危化安经[2019]XZ0144 号
34	广州市顺汉沣化工有限公司	树脂	穗天 WH 应急经（乙）字[2020]0029 号（3）
35	钜钛国际贸易（深圳）有限公司	树脂	粤深福安监管经字[2018]0026 号
36	湖北雪飞化工有限公司	树脂	（鄂）WH 安许证【2021】延 0322 号

序号	供应商名称	原材料、辅料类别	危险化学品相关许可证书
37	东莞市宏川化工供应链有限公司	溶剂	粤东危化经字〔2021〕15001 号
38	靖江市顶优化工贸易有限公司	溶剂	苏（泰）危化经字（靖）319002

2、中间产品、产成品生产

发行人及其子公司作为危险化学品生产企业，发行人及其子公司已取得的危险化学品生产相关资质，发行人与生产经营相关的资质情况如下：

（1）安全生产许可证

序号	权利人	资质名称	编号	核发单位	有效期	许可范围
1	洋紫荆	安全生产许可证	（ZJ）WH 安许证字〔2021〕-F-1039	浙江省安全生产监督管理局	2024 年 7 月 29 日	凹版油墨 11,300 吨、混合溶剂 5,000 吨
2	洋紫荆中山	安全生产许可证	粤中危化生字[2019]0044 号	中山市应急管理局	2022 年 12 月 1 日	凹版油墨 37,000 吨/年、网孔版油墨 1,800 吨/年、香蕉水 5,000 吨/年

注：安全生产许可证只针对危险化学品生产，发行人的平版油墨不属于危险化学品，不需要办理安全生产许可证。

（2）认证证书

序号	公司名称	批准、备案或资质	证书编号	核准、备案、认证内容	核发机关	有效期限/发证日期
1	洋紫荆	《质量管理体系认证证书》	05519Q20042R0M	质量管理体系符合标准：GB/T19001-2016/ISO9001:2015	中环联合（北京）认证中心有限公司	2019.6.4 至 2022.6.3
2	洋紫荆	《中国环境标志产品认证证书》	CEC2019ELP05207873	认证标准：中华人民共和国环境保护行业标准 HJ2542-2016《环境标志技术要求胶印油墨》 认证单元：单张纸胶印油墨	中环联合（北京）认证中心有限公司	2019.12.2 至 2022.12.1
3	洋紫荆	《中国环境标志产品认证证书》	CEC2019ELP05207872	认证标准：中华人民共和国环境保护行业标准 HJ2562-2006《环境标志技术要求胶印油墨》 认证单元：热固轮转胶印油墨	中环联合（北京）认证中心有限公司	2019.12.2 至 2022.12.1

序号	公司名称	批准、备案或资质	证书编号	核准、备案、认证内容	核发机关	有效期限/发证日期
4	洋紫荆	《中国环境标志产品认证证书》	CEC2020ELP05216593	认证标准：中华人民共和国环境保护行业标准HJ2562-2006《环境标志技术要求胶印油墨》 认证单元：能量固化胶印油墨	中环联合（北京）认证中心有限公司	2020.11.2至2025.11.1
5	洋紫荆	实验室认可证书	CNAS L6371	实验室认可证书	中国合格评定国家认可委员会	2016.8.3 至2022.8.26
6	洋紫荆中山	《中国环境标志产品认证证书》	CEC2018ELP05206253	认证标准：中华人民共和国环境保护行业标准HJ2542-2016《环境标志技术要求胶印油墨》 认证单元：单张纸胶印油墨	中环联合（北京）认证中心有限公司	2020.11.18至2025.11.17
7	洋紫荆中山	IECQ QC080000体系认证	CN19/30973	有害物质过程管理体系认证	SGS United Kingdom Ltd	2020.4.25至2023.4.24
8	洋紫荆中山	ISO 9001体系认证	CN18/31793	ISO 9001:2015	SGS United Kingdom Ltd	**2021.12.29至2024.12.28**
9	洋紫荆中山	ISO 14001体系认证	CN19/30466	ISO 14001:2015	SGS United Kingdom Ltd	2019.5.27至2022.5.26
10	洋紫荆中山	ISO 45001体系认证	CN19/30456	ISO 45001:2015	SGS United Kingdom Ltd	2019.5.27至2022.5.26
11	新亚太检测	实验室认可证书	CNAS L4783	实验室认可证书	中国合格评定国家认可委员会	2020.10.19至2022.11.24
12	新亚太检测	检验检测机构资质认定证书	202019015343	检验检测机构资质认定证书	广东省市场监督管理局	2020.10.13至2026.10.12

（3）其他业务资质

序号	名称	证书编号	发证日期	颁发机构	单位名称
1	高新技术企业证书	GR201944000121	2019-12-2	广东省科学技术厅	洋紫荆中山
2	高新技术企业证书	GR201933000642	2019-12-4	浙江省科学技术厅	洋紫荆
3	排污许可证	91442000752899397900 1U	2020-9-9 至2023-9-8	中山市生态环境局	洋紫荆中山
4	排污许可证	91442000315263286A001U	2020-9-10 至2023-9-9	中山市生态环境局	洋紫荆油墨（中山）有

序号	名称	证书编号	发证日期	颁发机构	单位名称
					限公司第一分公司
5	排污许可证	91330400792051358400 1Q	2020-7-21 至 2023-7-20	嘉兴市生态环境局	洋紫荆
6	危险化学品登记证	442012056	2020-8-6 至 2023-8-5	应急管理部化学品登记中心、广东省危险化学品登记注册办公室	洋紫荆中山
7	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4420945387	2015-9-17 至长期	中华人民共和国中山海关	洋紫荆中山
8	危险化学品登记证	330412158	2020-2-25 至 2023-2-24	应急管理部化学品登记中心、浙江省危险化学品登记中心	洋紫荆
9	出入境检验检疫报检企业备案表	3307605991	2018-2-28 备案	中华人民共和国浙江出入境检验检疫局	洋紫荆
10	海关进出口货物收发货人备案回执	海关注册编码：304938041 检验检疫备案号：3307605991	2020-9-1 至长期	中华人民共和国嘉兴海关	洋紫荆
11	对外贸易经营者备案登记表	对外贸易经营者备案	2020-12-11	中华人民共和国商务部	洋紫荆中山

3、中间产品、产成品的运输

发行人的中间产品不涉及运输，报告期内为发行人提供产成品运输服务的主体已取得包含运输危险化学品相关内容在内的《道路运输经营许可证》，具体情况如下：

序号	承运单位名称	资质编号
1	江西安泰物流有限公司	赣文运管许可抚字 361000200004 号

序号	承运单位名称	资质编号
2	上海千思供应链管理有限公司	沪交运管许可市字 310000005245 号
3	广东德力智慧物流股份有限公司	粤交运管许可中字 44200046343 号
4	犇赫物流（上海）有限公司	沪交运管许可市字 310000240015 号
5	广州经济技术开发区建中运输有限公司	粤交运管许可穗字 440100008916
6	上海顺鹰物流有限公司	沪交运管许可市字 310000004621 号

4、中间产品、产成品的仓储

发行人及其子公司已按照《危险化学品安全管理条例》的规定，发行人对表印油墨、复合油墨等危险化学品实施分类存放，并于作业场所设置通信、报警装置，符合《危险化学品安全管理条例》对危险化学品的储存规范要求。间接为发行人产成品提供仓储服务的主体已经取得的危险化学品相关资质情况如下：

序号	间接提供仓储服务单位名称	资质名称	资质编号
1	重庆鹏穗商贸有限公司	《危险化学品经营许可证》	渝安经（仓储）字[2019]000039
2	天津环捷物流有限公司	《危险化学品经营许可证》	津南港危化经字〔2016〕0004
3	成都安通利物流有限责任公司	《危险化学品经营许可证》	川蓉危化经字[2021]00069 号

5、产成品销售环节

根据《危险化学品安全管理条例》的规定，危险化学品生产企业在其厂区范围内销售本企业生产的危险化学品，不需要取得危险化学品经营许可，如前所述，发行人及其子公司已取得相应危险化学品生产许可。

综合上述，发行人及为发行人提供相关服务的主体，在原材料、辅料、中间产品、产成品在采购、运输、生产、储存、销售等各环节已取得危险化学品所需相关业务资质，符合危险化学品管理的相关规定、有关法律法规及规范性文件的规定。”

三、披露报告期内环保及安全生产事故发生的原因，结合原因梳理内部管理制度和业务流程，发行人环保和安全生产方面的内部控制制度是否健全及有效执行，生产经营及募投项目是否符合国家和地方环保要求，是否存在被行政主管部门处罚的风险。

（一）披露报告期内环保及安全生产事故发生的原因

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“6、安全情况”中披露如下：

“（4）2019 年 12 月洋紫荆火灾情况

2019 年 12 月 18 日，发行人 A2 车间因静电引发火灾，过火面积约 300 平米，事故未造成人员伤亡，本次火灾造成直接财产损失 961.19 万人民币，经专家组评审以及桐乡市应急管理局出具的《整改复查意见书》（桐应急（危现）复查〔2019〕5 号），该事故被认定为一般事故，发行人未受到行政处罚。

经核查，本次火灾发生的原因如下: 冬季气候干燥，车间员工身上带有静电荷，员工操作阀门时，动作过大，速度过快，身体与内层衣物摩擦产生的静电瞬间积聚、放电，造成本次火灾。

事故发生后，发行人吸取本次事故教训，进一步完善安全生产规章制度，加强安全生产管理，并开展全面的安全生产隐患排查，加强日常安全生产检查与隐患排查治理。发行人通过增加各甲类车间重点岗位人体静电接地手环，增加现场消防器材数量配置，降低罐区隔膜泵压力，定期对车间设备进行接地电阻监测，将各甲类车间的静电夹更换为智能静电夹等措施，杜绝类似事故的再次发生。”

（二）结合原因梳理内部管理制度和业务流程，发行人环保和安全生产方面的内部控制制度是否健全及有效执行

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“6、安全情况”中披露如下：

“（1）发行人安全生产的内部管理制度建设情况及其执行的有效性

发行人安全生产相关主要业务流程、内部管理制度以及内部管理制度的执行情况如下：

序号	业务流程	内控管理制度	主要内容	内部管理制度的执行情况
1	生产阶段	《生产控制程序》	本文件主要利用于公司有效地充分利用设备、材料、人力等资源，以最经济的成本、高效益、高质量，掌控生产进度，确保公司订单能如期交货。该文件对各部门职责，以及生产现场管理的安全要求、物料管理、生产流程等内容进行了明确规定。	发行人严格按照生产控制程序中的规定进行生产活动。
2		《安全隐患排查治理制度》	本制度主要是为了公司安全隐患排查工作能够更好地展开，防止和减少事故的发生，主要规定了安全隐	发行人严格按照本制度的规定进行安全隐患排查治理工作。

序号	业务流程	内控管理制度	主要内容	内部管理制度的执行情况
			患排查、安全隐患的治理和验收等工作的主要内容和职责。	
3		《生产作业场所危险源安全管理制度》	本制度主要是为了加强作业场所危险源安全管理，减少各类事故的发生，主要规定了危险源的确定、危险源的划定依据、危险源的控制要求、危险源的申报等内容。	发行人严格按照本制度的规定进行生产作业场所危险源的安全管理。
4		《关键装置、重点部位安全管理制度》	本制度主要是为了加强对关键装置和重点部位的安全管理，预防安全事故的发生，规定了关键装置和部位的检查与安全管理的内容与各部门职责。	发行人严格按照本制度的规定对厂区关键装置、重点部位进行检查和维护。
5		《安全设施、设备（特种设备）管理和检维修制度》	本制度主要是为了能及时有效地消除设施、设备运行过程中的不安全因素，规定了设施、设备选购；设施、设备使用前的管理、使用中的管理、维护保养、检查、更新改造、报废等内容。	发行人严格按照本制度进行设施、设备的管理、维修、更新工作
6		《防雷防静电安全管理制度》	本制度主要是为了加强防雷、防静电的安全管理，防止雷电、静电引发火灾、爆炸等事故的发生，规定了各种防雷防静电设施的管理、工作人员的培训教育、防雷防静电设施的检查检测等内容	发行人严格按照本制度进行防雷防静电管理工作。
7		《安全生产事故隐患整改管理标准》	本制度主要是为了加强日常生产中事故隐患的排查、整改与管理，规定了各种事故隐患的排查、消除的工作程序，结合公司《危险源辨识、风险评价和风险策划控制程序》的内容进行事故隐患的排查工作。	发行人严格按照本制度对安全生产事故隐患进行发现、评估和整改。
8		《安全生产事故报告和处理制度》	本制度主要是为了及时地了解和分析事故原因、掌握事故规律、吸取事故教训，以便防止事故重复发生，规定了事故紧急处理、事故调查、责任追究、事故统计分析、事故档案管理等内容和各部门职责。	发行人严格按照本制度对安全生产事故后的报告、处理、总结。
9		《应急准备和响应控制程序》	本文件主要为了确定公司潜在的环境和职业健康安全事故或紧急情况，作出应急准备和响应，预防或减少可能伴随或产生的环境影响及职业健康安全风险。该文件对各部门职责、以及应急准备和相应控制需的运作流程进行了详细规定。	发行人制定了完善的应急准备和相应指引规定，为应急工作做好了全面的准备。
10	储存阶段	《危险化学品安全管理制度》	本文件规定了公司仓库危险化学品的储存方式、安全要求、防火管理、消防训练等内容，明确危险化学品的存放要根据危险化学品的性能分区、分类、分库储存，化学性质相	发行人严格按照本制度进行危险化学品管理工作。

序号	业务流程	内控管理制度	主要内容	内部管理制度的执行情况
			抵触或灭火方法不同的各类危险化学品不得混合储存。	
11		《仓库安全管理制度》	本文件按照法律法规，按照建筑设计防火规范对公司甲类仓库（乙类仓库按甲类仓库管理要求标准同库储存）和丙类仓库进行管理，规定了各类仓库管理的安全要求及各部门职责。	发行人严格按照本制度对仓库进行管理。
12		《仓储部安全例行工作管理制度》	本文件规定了发行人仓储管理中安全检查、安全培训、安全例会、特种设备管理、安全隐患整改、安全文件更新、安全考核、安全标识等操作指引，并规定了相关人员的职责。	发行人严格按照本制度进行仓储安全的例行管理工作。
13	运输阶段	《交付管理程序》	本文件规定了危险品运输过程中的车辆要求、运输事故防范、着火应急措施等内容。	发行人严格筛选符合要求的有危险化学品承运资格的运输公司进行运输。

发行人已建立完备的安全生产管理职责体系。发行人总经理是安全生产的第一责任人，对发行人安全生产负全面责任。发行人设立安全环保部，负责发行人管辖范围内的安全生产日常管理工作。各部门、岗位按照安全标准规定的岗位职责承担相应的责任和执行。

发行人安全生产旨在解决生产经营活动中出现的安全问题，消除事故隐患，形成良好的劳动环境和工作秩序。在实际执行过程中，发行人始终坚持“安全第一，预防为主，综合整治”的安全生产方针，建立建全安全生产岗位责任制，使企业安全工作生产纳入生产经营管理活动的各个环节，实现全面、全方位、全过程、全员的安全管理，明确分工，各尽其职，各负其责，协调一致，共同实现。

综上，发行人安全生产方面的内控制度健全且有效执行。”

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“1、生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力”中披露如下：

“（6）发行人环保相关内控制度情况

发行人环保相关主要业务流程、内部管理制度以及内部管理制度的执行情况如下：

序号	业务流程	内控管理制度	主要内容	内部管理制度的执行情况
1	环境保护	《环境因素识别与评价控制程序》	本文件对环境因素的识别方法、登记；环境因素的评价；重大环境因素评定；评价实施等内容进行了明确规定。	发行人严格按照本规定对环境因素进行识别，以便进行有效管理和控制。
2		《环保设备设施管理程序》	本文件对环保设备设施的规划、验收以、技术改造、设备日常管理与维护等内容进行明确规定。	发行人严格按照本规定对环保设施设备进行管理。
3		《环境、健康安全管理运行控制程序》	本制度对污水控制、有害气体/粉尘的控制、废弃物的控制、环境监测设备管理、应急管理等事项及各部门职责进行了明确规定。	发行人严格按照本制度对环境保护相关事项进行管理。

综上，发行人环保方面的内控制度健全且有效执行。”

（三）生产经营及募投项目是否符合国家和地方环保要求，是否存在被行政主管部门处罚的风险

发行人生产经营符合国家和地方环保要求，发行人在招股说明书之“第六节业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“1、生产经营中涉及的主要环境污染物、主要处理设施及处理能力”中披露如下：

“（5）发行人环评批复、环评验收情况

主体	项目	批复文件	批复时间	核准内容	验收情况
洋紫荆	2007 年洋紫荆油墨（浙江）有限公司新建厂区（A1A2A4-B1B3B5-C2C4）新产品研发楼-职工集体宿舍-技术研发中心-门卫）	《关于<洋紫荆油墨（浙江）有限公司新建项目环境影响报告书>的批复》（桐环建[2007]6 号）	2007 年 1 月 23 日	该项目选址于桐乡市经济开发区三期，主要生产高性能涂料及油墨等，总投资 2,980 万美元，其中环保投资 214 万元。项目须积极推行清洁生产计划。环境影响报告书中的污染防治对策、措施可作为项目实施和企业环境管的依据。原则同意发行人新建项目的建设。	桐乡市环境保护局 2009 年 10 月 21 日《洋紫荆油墨（浙江）有限公司建设项目环保“三同时”验收意见》（桐环建函 2009 第 227 号）
洋紫荆	年产 15000 吨印刷油墨及配套辅助材料项目	《建设项目环保审批表》（编号：09-0456）	2009 年 5 月 26 日	同意该项目选址在桐乡经济开发区发展大道 1930 号，生产规模为年产 15,000 吨印刷油墨。项目总投资 2,980 万美元，其中环保投资 500 万元。项目符合国家产业政策和桐乡市	

主体	项目	批复文件	批复时间	核准内容	验收情况
				土地利用规划及生态功能区规划。	
洋紫荆	新增 10,000 吨/年印刷油墨技术改造项目	《关于<洋紫荆油墨（浙江）有限公司新增 10,000 吨/年印刷油墨技改项目环境影响报告书>的批复》（桐环建[2010]27 号）	2010 年 4 月 8 日	新增分散机、砂磨机等设备，年新增 10,000 吨印刷油墨技改生产线	2010 年 12 月 24 日，桐乡市环境保护局出具《洋紫荆油墨（浙江）有限公司新增 10,000 吨/年印刷油墨技改项目环境保护验收意见》（桐环建函[2010]第 107 号）
洋紫荆	年产 5,000 吨平版油墨技改项目	《关于<洋紫荆油墨（浙江）有限公司年产 5,000 吨平版油墨技改项目环境影响报告书>的审查意见》（桐建[2012]0148 号）	2012 年 3 月 30 日	在预留用地上新建一座甲类危险品仓库、一座丙类仓库以及一座丙类厂房和丙类仓库建筑，总建筑面积 15,000 平方米，引进平版油墨生产线，新增年产平版油墨 5,000 吨的生产能力	2014 年 7 月 18 日，桐乡市环境保护局出具《洋紫荆油墨（浙江）有限公司年产 5,000 吨平版油墨技改项目验收意见》（桐环监验〔2014〕66 号）
洋紫荆	凹版一车间自动化升级建设项目	《关于<洋紫荆油墨（浙江）有限公司凹版一车间自动化升级建设项目环境影响报告表>的审查意见》（桐环建〔2016〕56 号）	2016 年 3 月 22 日	年产 15,000 吨凹版油墨	2016 年 11 月 29 日，桐乡市环境保护局出具《洋紫荆油墨（浙江）有限公司凹版一车间自动化升级建设项目环境保护设施竣工验收意见》（桐环监验〔2016〕162 号）
洋紫荆	A2 车间新增年产 1 万吨凹版油墨技改项目	《嘉兴市生态环境局建设项目环保备案表》（编号：嘉环桐备[2021]6 号）	2021 年 1 月 27 日	年产 1 万吨凹版油墨	**试产中**，暂未编制验收报告。
洋紫荆中山	首次建设	《中山市建设项目环境保护审批意见》（中环建表批字[2003]第 137 号）	2003 年 6 月	同意在里溪大道建设该项目，项目占地面积 45,000 平方米，同意设立环评报告表中所确定的主要生产设备和准许使用环评报告表中所确定的主要原材料	2007 年 3 月 15 日，中山市环境保护局作出验收意见，同意洋紫荆中山项目竣工环境保护验收合格
洋紫	扩建项目	《关于洋紫荆油墨（中山）有	2008 年 1	同意在中山市板芙镇顺景工业园建设该项	2009 年 10 月 20 日，中山市环境

主体	项目	批复文件	批复时间	核准内容	验收情况
荆中山		限公司扩建项目环境影响报告表的批复》（中环建表[2008]第 0079 号）	月 28 日	目，设立搅拌、研磨、质检、包装工序，从事油墨印刷生产，占地面积 6,000 平方米，主要设备有搅拌机 8 台、三辊研磨机 15 台、包装机 5 台	保护局出具《关于洋紫荆油墨（中山）有限公司扩建项目竣工环境保护验收意见的函》（中环验表 [2009]000704 号）
洋紫荆中山	（洋紫荆中山扩建年产 24,000 吨印刷油墨建设项目）	《关于洋紫荆油墨（中山）有限公司环保油墨新建项目环境影响报告书的批复》（中环建书[2009]0056 号）	2009 年 12 月 2 日	同意在中山市板芙镇深湾里溪工业大道（即顺景产业园）该项目环境影响报告书确定的选址建设该项目。该项目占地面积 20,834 平方米，主要从事印刷油墨生产，年产印刷油墨 24,000 吨。	2012 年 8 月 10 日，中山市环境保护局出具《关于洋紫荆油墨（中山）有限公司环保油墨新建项目竣工环境保护验收意见的函》（中环验报告[2012]000064 号）
新亚太检测	**新亚太检测技术服务（中山）有限公司智慧实验室新建项目**	**发行人已按规定进行项目报备（《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2109-442000-04-01-496860），并取得规划许可（建字第 151212016050011），目前环评手续正在办理中。**			
洋紫荆	**年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨生产项目**	**《嘉兴市生态环境局建设项目环保备案表》（编号：嘉环桐备[2021]1 号）**	**2021 年 1 月 12 日**	**洋紫荆油墨股份有限公司年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨建设项目经审核，符合“区域环评+环境标准”改革实施方案受理条件，同意备案。**	**尚未建成，暂未进行验收。**
洋紫荆中山	**车间生产自动化升级改造项目**	**本项目属于技改项目，因未新增排放无需办理环评手续**	**-**	**-**	**-**
洋紫荆	**检测中心建设项目**	**《嘉兴市生态环境局建设项目环保备案表》（编号：嘉环桐备[2021]1 号）**	**2021 年 1 月 12 日**	**洋紫荆油墨股份有限公司年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨建设项目经审核，符合“区域环评+环境标准”改革实施方案受理条件，同意备案。**	**尚未建成，暂未进行验收。**

综上，发行人生产经营符合国家和地方环保要求，报告期内未因环境违法行为受到行政主管部门作出环保相关行政处罚，且现阶段发行人及其子公司不存在环保违法违规事项，发行人及其子公司已履行现阶段必要的环保审批手续不存在

被行政主管部门处罚的风险。”

发行人募投项目符合国家和地方环保要求，发行人在招股说明书之“第九节募集资金运用与未来发展规划”之“二、募集资金投资项目的具体情况”中披露如下：

“（一）年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨生产项目

8、项目涉及的审批、核准或备案程序

2020 年 11 月 3 日，发行人已就本项目取得《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》，备案机关为浙江省桐乡经济开发区管理委员会，项目代码为：2011-330483-04-02-138588。

2021 年 1 月 12 日，本项目取得嘉兴市生态环境局出具的“嘉环桐备[2021]1 号”《嘉兴市生态环境局建设项目环保备案表》，记载：“你单位于 2021 年 1 月 12 日提交申请备案的请示、洋紫荆油墨股份有限公司年产 8,000 吨高性能环保水性油墨及 3,000 吨高性能环保 uv 油墨建设项目环境影响登记表等材料收悉，经审核，符合‘区域环评+环境标准’改革实施方案受理条件，同意备案。”

（二）检测中心建设项目

8、项目涉及的审批、核准或备案程序

2020 年 11 月 3 日，发行人已就本项目取得《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》，备案机关为浙江省桐乡经济开发区管理委员会，项目代码为：2011-330483-04-02-172739。

2021 年 1 月 12 日，本项目取得嘉兴市生态环境局出具的“嘉环桐备[2021]1 号”《嘉兴市生态环境局建设项目环保备案表》。本募投项目的环保审批系与“年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨生产项目”共同进行，包含在嘉兴市生态环境局桐乡分局出具的《嘉兴市生态环境局建设项目环保备案表》（编号：嘉环桐备[2021]1 号）之内。

（三）车间生产自动化升级改造项目

8、项目涉及的审批、核准或备案程序

（1）项目备案情况

2020 年 12 月 1 日，发行人已就本项目取得《广东省技术改造投资项目备案证》，备案机关为中山市工业和信息化局，备案证编号：202000264220003。

（2）项目环评情况

2020 年 11 月 10 日，中山市板芙镇生态环境局就洋紫荆中山《关于车间生产自动化升级改造项目是否豁免环境影响评价手续的咨询函》进行回复：“根据《关于印发<广东省豁免环境影响评价手续办理的建设项目名录（2020 年版）>的通知》（粤环函（2020）108 号）及《广东省豁免环境影响评价手续办理的建设项目名录（2020 年版）》第 58 项的规定：‘不涉及新增用地、不增加污染物排放种类和数量且基本不产生生态环境影响的改造项目无需办理环评手续’。若你司改造项目不涉及新增用地、不增加污染物排放种类和数量且基本不产生生态环境影响，可以豁免环境影响评价手续。”

根据广西博环环境咨询服务有限公司出具的《洋紫荆油墨（中山）有限公司环保合规性审核报告》记载：“本次资金投放用于新厂区生产车间的改造和技术升级，属于技改项目，改造在原厂房内部进行不涉及新增占地，改造不会改变生产工艺和产品方案，因此不会增加污染物排放种类，改造后产品产能不超过环评审批产能，不会增加污染物的产生量，同时改造项目通过优化废气收集系统，提升生产自动化水平，提高了废气收集率，减少了废气无组织排放量，提高了原料利用率，降低了废品率，减少了固体废物和危险废物的产生量，收集后的废气通过新厂区新建的催化氧化废气处理设施处理后，可减少整个厂区 VOCs 的排放量。

洋紫荆中山无需就该项目办理环境影响评价手续，该项目可以依据《广东省豁免环境影响评价手续办理的建设项目名录（2020 年版）》豁免办理该募投项目的环保审批手续。”

综上，发行人募投项目符合国家和地方环保要求，报告期内未因环境违法行为受到行政主管部门作出环保相关行政处罚，且现阶段发行人及其子公司不存在环保违法违规事项，募投项目已履行现阶段必要的环保审批手续不存在被行政主管部门处罚的风险。

四、披露发行人现有产能及在建、拟建产能是否已完成履行环评、安全评价手续，如否，请披露现在所处的办理阶段、结合前述资质办理的具体标准和流程说明是否存在无法获取的风险。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情

况”之“（五）发行人的环保及安全情况”中披露如下：

“7、发行人现有产能及在建、拟建产能的环评、安评情况

发行人现有产能已履行相关环评和安评手续。发行人在建、拟建产能的环评、安全评价手续情况如下：

项目类型	主体	项目名称	事项	环评、安全评价手续的办理情况	办理阶段
现有产能	洋紫荆	年产15,000吨印刷油墨及配套辅助材料项目	环评	（1）环评批复：《建设项目环保审批表》（编号：09-0456）； （2）环评验收：桐乡市环境保护局2009年10月21日《洋紫荆油墨（浙江）有限公司建设项目环保“三同时”验收意见》（桐环建函2009第227号）。	已办理完毕
			安全评价	（1）危化品建设安评批复： ①嘉兴市安全生产监督管理局2007年12月18日《危险化学品建设项目设立安全许可意见书》（嘉安监危化项目立批字[2007]16号）； ②嘉兴市安全生产监督管理局2008年3月24日《危险化学品建设项目安全设施设计安全许可意见书》（嘉安监危化项目设批字[2008]2号）；浙江省安全监督管理局委托桐乡市安全生产监督管理局2008年3月出具《危险化学品建设项目安全设施设计审查书》。 （2）安全设施竣工验收： 嘉兴市安全生产监督管理局2009年7月9日《危险化学品建设项目安全设施竣工验收意见书》（嘉安监危化项目验批字[2009]7号）。	已办理完毕
		新增10,000吨/年印刷油墨技术改造项目	环评	（1）环评批复：《关于<洋紫荆油墨（浙江）有限公司新增10,000吨/年印刷油墨技改项目环境影响报告书>的批复》（桐环建[2010]27号）； （2）环评验收：2010年12月24日，桐乡市环境保护局出具《洋紫荆油墨（浙江）有限公司新增10,000 吨/年印刷油墨技改项目环境保护验收意见》（桐环建函[2010]第107号）。	已办理完毕
			安全评价	（1）危化品建设安评批复： ①桐乡市安全生产监督管理局于2009年12月出具的《危险化学品建设项目设立安全审查书》（嘉安监危化项目立批字[2009]29号） ②桐乡市安全生产监督管理局2010年8月21日出具《危险化学品建设项目安全设施设计安全许可意见书》（桐安监危化项目设批字[2010]01号） （2）安全设施竣工验收： 桐乡市安全生产监督管理局2011年3月22日《危险化学品建设项目安全设施竣工验收意见书》（桐	已办理完毕

项目类型	主体	项目名称	事项	环评、安全评价手续的办理情况	办理阶段
				安监危化项目验批字[2011]02 号）	
		年产5,000 吨平版油墨技改项目	环评	（1）环评批复：《关于<洋紫荆油墨（浙江）有限公司年产 5,000 吨平版油墨技改项目环境影响报告书>的审查意见》（桐建[2012]0148 号）； （2）环保验收：2014 年 7 月 18 日，桐乡市环境保护局出具《洋紫荆油墨（浙江）有限公司年产 5,000 吨平版油墨技改项目验收意见》（桐环监验〔2014〕66 号）。	已办理完毕
			安全评价	（1）危化品建设安评批复： ①桐乡市安全生产监督管理局于 2010 年 8 月出具的《危险化学品建设项目设立安全审查书》； ②桐乡市安全生产监督管理局 2010 年 9 月 3 日《危险化学品建设项目安全设施设计安全许可意见书》（桐安监危化项目设批字[2010]02 号）。 （2）安全设施竣工验收： 桐乡市安全生产监督管理局于 2013 年 4 月 1 日作出《危险化学品建设项目安全设施竣工验收意见书》(桐安监危化项目设批字[2010]01 号)。	已办理完毕
	洋紫荆中山	首次建设	环评	（1）环评批复：《中山市建设项目环境保护审批意见》（中环建表批字[2003]第 137 号）； （2）环保验收：2007 年 3 月 15 日，中山市环境保护局作出验收意见，同意洋紫荆中山项目竣工环境保护验收合格。	已办理完毕
			安全评价	（1）危化品建设安评批复： 2004 年 4 月 16 日，中山市经济贸易局出具了《关于同意洋紫荆油墨（中山）有限公司涂料、油墨生产迁建项目的通知》（中经贸[2004]107 号），批准同意迁建，生产规模为年总产量 3500 吨。 （2）安全设施竣工验收： 中山市安全生产监督管理局 2007 年 2 月 6 日出具《关于洋紫荆油墨（中山）有限公司塑料油墨生产项目安全设施验收情况的批复》（中安监管函〔2007〕11 号）。	已办理完毕
		扩建项目	环评	（1）环评批复：《关于洋紫荆油墨（中山）有限公司扩建项目环境影响报告表的批复》（中环建表[2008]第 0079 号）； （2）环保验收：2009 年 10 月 20 日，中山市环境保护局出具《关于洋紫荆油墨（中山）有限公司扩建项目竣工环境保护验收意见的函》（中环验表[2009]000704 号）。	已办理完毕
			安	本项目非危险化学品建设项目，不涉及安全评价。	-

项目类型	主体	项目名称	事项	环评、安全评价手续的办理情况	办理阶段
			全评价		
		洋紫荆中山扩建年产24,000吨印刷油墨建设项目	环评	（1）环评批复：《关于洋紫荆油墨（中山）有限公司环保油墨新建项目环境影响报告书的批复》（中环建书[2009]0056号）； （2）环保验收：2012年8月10日，中山市环境保护局出具《关于洋紫荆油墨（中山）有限公司环保油墨新建项目竣工环境保护验收意见的函》（中环验报告[2012]000064号）。	已办理完毕
			安全评价	（1）危化品建设安评批复： ①中山市安全生产监督管理局2009年12月24日《危险化学品建设项目设立安全审查意见书》（中安监危化项目审字〔2009〕38号）； ②中山市安全生产监督管理局2009年12月25日《关于设立洋紫荆油墨（中山）有限公司环保印刷油墨扩建项目的批复》（中安监管〔2009〕179号）； ③中山市安全生产监督管理局2011年10月8日《危险化学品建设项目安全设施设计意见书》（中安监危化项目审字〔2011〕19号）。 （2）安全设施竣工验收： 中山市安全生产监督管理局2012年4月23日《危险化学品建设项目安全设施竣工验收意见书》（中安监危化项目审字〔2012〕12号）。	已办理完毕
在建产能	洋紫荆	A2车间新增年产1万吨凹版油墨技改项目	环评	（1）环评批复：《嘉兴市生态环境局建设项目环保备案表》（编号：嘉环桐备[2021]6号）； （2）环保验收：**试生产中**，暂未编制验收报告。	已完成环评批复，尚**处于**环保验收**阶段**。
			安全评价	（1）危化品建设安评批复： 2021年1月29日嘉兴市应急管理局出具《危险化学品建设项目安全条件审查意见书》（嘉应急危化项目安条审字〔2021〕4号）； 嘉兴市应急管理局于2021年8月2日出具了《危险化学品建设项目安全设施设计审查意见书》（嘉应急危化项目安设审字〔2021〕13号） （2）安全设施竣工验收：**试生产中，暂未编制验收报告。**	已完成安全条件审查及安全设施设计审查，尚**处于**竣工验收阶段。
	洋紫	**车间生产自动**	**环评**	**本项目属于技改项目，因未新增排放无需办理环评手续**	**-**

项目类型	主体	项目名称	事项	环评、安全评价手续的办理情况	办理阶段
	荆中山	**化升级改造项目**	**安全评价**	**本项目属于技改项目，因未新增产能无需办理安全评价手续**	**-**
	新亚太检测	**新亚太检测技术服务（中山）有限公司智慧实验室新建项目**	**环评和安全评价**	**发行人已按规定进行项目报备（《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2109-442000-04-01-496860））；并取得规划许可（建字第151212016050011），其他相关手续正在办理中。**	-
拟建产能	洋紫荆	年产8,000吨水性油墨及3,000吨UV油墨生产项目	环评	（1）环评批复：《嘉兴市生态环境局建设项目环保备案表》（编号：嘉环桐备[2021]1号）； （2）环保验收：尚未建成，暂未进行验收。	已完成环评批复，尚未开展环保验收。
			安全评价	本项目非危险化学品建设项目，不涉及安全评价手续。	**已自行编制安全预评价报告用于留档备查**
		检测中心建设项目	**环评**	**（1）环评批复：《嘉兴市生态环境局建设项目环保备案表》（编号：嘉环桐备[2021]1号）； （2）环保验收：尚未建成，暂未进行验收。**	**已完成环评批复，尚未开展环保验收。**
			安全评价	**本项目非危险化学品建设项目，不涉及安全评价手续。**	**已自行编制安全预评价报告用于留档备查**

（1）环评手续

如上表所示，完整的环评手续包括环境影响评价批复文件及环保验收文件，截至本反馈意见回复出具之日，**除发行人应履行环评手续的**在建、拟建产能因尚未建设完毕或未开工建设而未完成环保验收手续，发行人现有产能均已完成了环评手续，环保验收手续办理的具体办理标准和流程如下：

序号	审查事项	分类管理	办理标准	办理流程	法律法规条款号
1	环保设施验收	环境影响报告书 环境影响报告表	建设单位在环境保护设施验收过程中，应当如实查验、监测、记载建设项目环境保护设施的建设和调试情况，不得弄虚作假。	编制环境影响报告书、环境影响报告表的建设项目竣工后，建设单位应当按照国务院环境保护行政主管部门规定的标准和程序，对配套建设的环境保护设施进行验收，编制验收报告。	《建设项目环境保护管理条例》第17条

基于上述，目前环保验收由建设单位按照规定的标准及程序自主验收即可，无法获取的风险较小。

（2）安评手续的具体办理标准和流程

如上表所示，完整的安评手续包括设立安全许可审查（2015年7月前适用）/安全条件审查（2015年7月后适用）、安全设施设计审查及安全设施竣工验收，截至本反馈回复出具之日，**除发行人应履行安评手续的在建和拟建项目**因尚未建设完毕而未完成安全设施竣工验收，发行人的**现有**产能均已完成了必要的安评手续，安全设施设计审查及安全设施竣工验收办理的具体办理标准和流程如下：

序号	审查事项	办理标准	办理流程	法律法规条款号
1	安全许可审查/安全条件审查	建设项目有下列情形之一的，安全条件审查不予通过： （一）安全评价报告存在重大缺陷、漏项的，包括建设项目主要危险、有害因素辨识和评价不全或者不准确的； （二）建设项目与周边场所、设施的距离或者拟建场址自然条件不符合有关安全生产法律、法规、规章和国家标准、行业标准的规定的； （三）主要技术、工艺未确定，或者不符合有关安全生产法律、法规、规章和国家标准、行业标准的规定的； （四）国内首次使用的化工工艺，未经省级人民政府有关部门组织的安全可靠性论证的； （五）对安全设施设计提出的对策与建议不符合法律、法规、规章和国家标准、行业标准的规定的； （六）未委托具备相应资质的安全评价机构进行安全评价的； （七）隐瞒有关情况或者提供虚假文件、资	建设单位应当按照《建设项目安全设施“三同时”监督管理办法》的规定进行安全预评价； 建设单位应当在建设项目开始初步设计前，向《危险化学品建设项目安全监督管理办法》规定的相应的安全生产监督管理部门申请建设项目安全条件审查	《危险化学品建设项目安全监督管理办法》第10、13条； 《建设项目安全设施“三同时”监督管理办法》第7、8、9条。

序号	审查事项	办理标准	办理流程	法律法规条款号
		料的。		
2	安全设施设计审查	建设项目安全设施设计有下列情形之一的，审查不予通过： （一）设计单位资质不符合相关规定的； （二）未按照有关安全生产的法律、法规、规章和国家标准、行业标准的规定进行设计的； （三）对未采纳的建设项目安全评价报告中的安全对策和建议，未作充分论证说明的； （四）隐瞒有关情况或者提供虚假文件、资料的。	建设单位应当在建设项目初步设计完成后、详细设计开始前，向出具建设项目安全条件审查意见书的安全生产监督管理部门申请建设项目安全设施设计审查。	《危险化学品建设项目安全监督管理办法》第16、19条； 《建设项目安全设施“三同时”监督管理办法》第三章
3	安全设施竣工验收	建设项目安全设施有下列情形之一的，建设项目安全设施竣工验收不予通过： （一）未委托具备相应资质的施工单位施工的； （二）未按照已经通过审查的建设项目安全设施设计施工或者施工质量未达到建设项目安全设施设计文件要求的； （三）建设项目安全设施的施工不符合国家标准、行业标准的规定的； （四）建设项目安全设施竣工后未按照本办法的规定进行检验、检测，或者经检验、检测不合格的； （五）未委托具备相应资质的安全评价机构进行安全验收评价的； （六）安全设施和安全生产条件不符合或者未达到有关安全生产法律、法规、规章和国家标准、行业标准的规定的； （七）安全验收评价报告存在重大缺陷、漏项，包括建设项目主要危险、有害因素辨识和评价不正确的； （八）隐瞒有关情况或者提供虚假文件、资料的； （九）未按照本办法规定向参加验收人员提供文件、材料，并组织现场检查的。	建设项目投入生产和使用前，建设单位应当组织人员进行安全设施竣工验收，作出建设项目安全设施竣工验收是否通过的结论	《危险化学品建设项目安全监督管理办法》第26、27条； 《建设项目安全设施“三同时”监督管理办法》第四章

就上述安全评价审查所涉及的办理标准及办理流程，发行人不存在明显不符合或预计不符合前述办理安全评价审查的情形，发行人暂未办理完毕的安评手续

无法获取的风险较小。

综合上述，**发行人现有产能、在建和拟建项目均已履行应办理的环评、安评手续，而根据法规需后续办理的环评、安评手续无法完成的风险较小。**”

五、披露发行人是否已取得生产经营所需的所有许可、资质、认证，各产品是否取得了所有必需的批文或注册文件，以上批文和注册文件是否仍在有效期，是否满足所必需的国家、行业和地方标准。

（一）披露发行人是否已取得生产经营所需的所有许可、资质、认证

发行人已取得生产经营所需的所有许可、资质、认证，已在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“五、发行人主要资产和资质情况”之“（三）与生产经营相关的资质”中披露。

（二）各产品是否取得了所有必需的批文或注册文件，以上批文和注册文件是否仍在有效期

发行人的主营业务为油墨相关产品的研发、生产和销售，主要产品包括凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等，现阶段，我国法律法规并未明确规定发行人主要产品需要取得相关批文或注册文件。

综合上述，发行人各产品无需取得特定批文或注册文件。

（三）是否满足所必需的国家、行业和地方标准

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“五、发行人主要资产和资质情况”之“（三）与生产经营相关的资质”中披露如下：

“4、产品标准和备案情况

（1）国家标准

目前油墨产品实施的国家标准主要如下：

序号	国家标准名称	发布部门
1	GB 38507-2020 油墨中可挥发性有机化合物（VOCs）含量的限值	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会
2	GB/T 36421-2018 包装材料用油墨限制使用物质	国家市场监督管理总局、中国国家标准化管理委员会
3	GB/T 26395-2011 水性烟包凹印油墨	国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会
4	GB/T 26394-2011 水性薄膜凹印复合油墨	国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会
5	GB/T 26461-2011 纸张凹版油墨	国家质量监督检验检疫总局、

		中国国家标准化管理委员会

（2）行业标准

目前油墨产品实施的行业标准，主要如下：

序号	行业标准名称	发布部门
1	QB/T 2824-2017　胶印热固着轮转油墨	工业和信息化部
2	QB/T 2826-2017　胶印紫外光固化油墨	工业和信息化部
3	QB/T 4753-2014　丝网印刷油墨通用技术条件	工业和信息化部
4	QB/T 5474-2020　柔版塑料薄膜复合油墨	工业和信息化部
5	QB/T 2624-2017　单张纸胶印油墨	工业和信息化部
6	QB/T 1046-2012　凹版塑料薄膜表印油墨	工业和信息化部
7	QB/T 2024-2012　凹版塑料薄膜复合油墨	工业和信息化部
8	QB/T 4103-2010　水性凹版塑料薄膜表印油墨	工业和信息化部

（3）地方标准

目前油墨产品实施的地方标准，主要如下：

序号	地方标准名称	发布部门
1	DB44/T 1036-2012 纸和纸板 油墨转移量的测定	广东省质量技术监督局
2	DB44/T 973-2011 光学变色油墨	广东省质量技术监督局

（4）企业标准

发行人结合前述国家、行业、地方标准制定了产品企业标准，并在市场监督管理部门对企业标准进行备案，主要企业标准情况如下表所示：

序号	标准号	标准名称
1	Q/YZJY 01-2020	凹版地板油墨
2	Q/YZJY 02—2018	纸张凹印油墨
3	Q/YZJY 03—2020	磨光（吸塑）油
4	Q/YZJY 04-2020	水性印刷光油
5	Q/YZJY 05—2020	纸塑覆膜胶
6	Q/YZJY 06-2020	凹版复合塑料薄膜油墨
7	Q/YZJY 07-2020	紫外光（UV）固化印后加工光油
8	Q/YZJY 08-2020	单张纸胶印油墨

9	Q/YZJY 011—2021	热固型胶印轮转油墨
10	Q/YZJY 013—2020	凹版建材工业用热转印油墨
11	Q/YZJY 014—2020	凹版塑胶工业用热转印油墨
12	Q/YZJY 015—2020	凹版通用型复合油墨
13	Q/YZJY 016-2020	水性凹版塑料印刷油墨
14	Q/YZJY 017—2019	纸塑凹印油墨
15	Q/YZJY 019-2020	柔版油墨
16	Q/YZJY 020-2020	纺织油墨
17	Q/YZJY 021-2020	墙板油墨
18	Q/YZJY 022-2021	柔版 PE 薄膜表印油墨
19	Q/YZJY 023-2020	油墨用天那水
20	Q/YZJY 024-2020	凹版表印塑料薄膜油墨
21	Q/YZJY 025-2020	水基胶粘剂
22	Q/YZJY 026-2021	凹版热收缩膜塑料薄膜油墨
23	Q-YZJY 027-2021	醇溶型复合油墨

现阶段，我国法律法规并未明确规定油墨产品需要取得相关批文或注册文件，亦无强制性的国家、行业和地方标准。发行人企业标准是参考国家、行业和地方标准后制定，发行人的油墨产品满足企业标准，相关标准已在市场监督管理部门进行备案。”

六、请保荐人、发行人律师发表明确意见。

（一）核查程序

1、查阅了发行人采购原材料、辅料的清单，并确认其中属于危险化学品的品类；

2、查阅了发行人采购危险化学品原材料的主要供应商清单，并查阅相关主体的营业执照、危险化学品相关许可证书；查阅了前述供应商委托的运输服务公司的危险化学品运输资质文件；

3、查阅了发行人及其子公司危险化学品生产许可证书；

4、实地勘踏发行人及其子公司的危险品仓库；实地查看了发行人污染物处理设备、设备处理能力的说明书；

5、查看发行人产品生产线，了解详细的生产流程；

6、查阅了发行人及其子公司在销售环节为其提供运输、仓储服务的主体已取得的危险化学品相关资质；

7、查阅了发行人厂区 2019 年发生火灾事故的相关资料；查阅了报告期发行人安全事故的说明、当地政府出具的事故说明以及解决说明；

8、查阅了发行人内部关于安全生产以及环境保护的内控制度文件；

9、查阅了发行人及其子公司排污许可、排污登记文件；

10、查阅了发行人及其子公司自设立至今已建、在建、拟建项目相关的环保审批文件、安全评价审批文件；

11、查阅了发行人及其子公司已取得的与生产经营相关的许可文件、资质文件、认证文件；查阅相关法规，确认发行人产品需要取得的批文、注册文件，以及国家、行业、地方、企业标准情况；

12、查阅了《洋紫荆油墨股份有限公司上市环境保护核查技术报告》和《洋紫荆油墨（中山）有限公司环保合规性审核报告》；

13、查阅了发行人出具的说明文件。

（二）核查结论

保荐人和发行人律师认为：

1、已在招股说明书中披露生产经营过程中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称，主要污染物排放取得排放许可证，主要处理设施和处理能力满足排放需求，报告期内主要污染物的排放量、排放种类符合许可证书载明的范围；与产能及产量相匹配，环保设施正常运行；发行人实施节能减排工程，符合节能减排要求，达到节能减排处理效果；发行人对废气和废水排放进行检测记录并妥善保存，日常排污监测达标；发行人已披露报告期内环保投资和费用成本支出情况，环保投入、环保相关成本费用与发行人生产经营所产生的污染相匹配；

2、已在招股说明书中披露发行人及为发行人提供相关服务的主体，在原材料、辅料、中间产品、产成品在采购、运输、生产、储存、销售等各环节取得危险化学品所需相关业务资质的情况，符合危险化学品管理的相关规定、有关法律法规及规范性文件的规定；

3、已在招股说明书中披露报告期内环保及安全生产事故发生的原因，发行人环保和安全生产方面的内部控制制度健全及有效执行，生产经营及募投项目符

合国家和地方环保要求，不存在被行政主管部门处罚的风险

4、发行人现有产能、在建和拟建项目均已履行应办理的环评、安评手续，而根据法规需后续办理的环评、安评手续无法完成的风险较小。

5、发行人已取得生产经营所需的所有许可、资质、认证，各产品无需取得批文或注册文件，各产品满足所必需的国家、行业和地方标准。

12. 关于行业情况

申报文件显示，发行人所属行业为化学原料和化学制品制造业。

请发行人披露：

（1）发行人是否属于高耗能高排放行业，主营业务是否符合国家产业政策和行业准入条件。

（2）发行人已建、在建、拟建项目是否属于高耗能高排放项目，是否需履行审批、核准、备案、环评等程序及履行情况，是否存在被关停的情况或被关停风险，以及对公司生产经营的影响。

（3）发行人主要能源资源消耗和污染物排放是否符合国家法规和国家标准、是否具有排污许可证。

（4）发行人是否曾发生环保事故、重大群体性环保事件或受到环保行政处罚，以及有关公司执行国家产业政策和环保守法情况的媒体报道。

（5）发行人生产经营和募投项目是否符合国家和地方产业政策和环保规定，是否符合相关主管部门的要求。

（6）发行人历史上是否存在重大安全、环保事故的情形，以及相关整改措施（如适用）。

（7）发行人现有工程及募投项目在大气污染防治重点区域内的耗煤项目（如有）是否符合《大气污染防治法》第九十条规定。

（8）发行人现有工程及募投项目现有工程是否符合环境影响批复文件要求，是否落实污染物总量削减替代要求。

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

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

（11）发行人现有工程及募投项目是否位于城市人民政府规定的禁燃区内，是否在禁燃区内燃用相应类别的高污染燃料。

（12）发行人现有工程和募投项目是否存在《产业结构调整指导目录》中淘汰类工艺或装备。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

一、发行人是否属于高耗能高排放行业，主营业务是否符合国家产业政策和行业准入条件。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“8、关于发行人其他重要环保情况说明”中披露如下：

“①发行人不属于高耗能高排放企业，主营业务符合国家产业政策和行业准入条件

A．发行人属于高耗能行业但不属于高耗能企业

a. 发行人属于高耗能行业

发行人的主营业务为油墨相关产品的研发、生产和销售。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），发行人主营业务所处行业属于“化学原料和化学制品制造业”（C26 大类下的“油墨及类似产品制造”（C2642））；根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，发行人所处行业属于“化学原料和化学制品制造业（C26）”。

根据国家统计局于 2018 年 2 月 28 日发布的《2017 年国民经济和社会发展统计公报》、国家发展和改革委员会办公厅于 2020 年 2 月 26 日印发的《关于明确阶段性降低用电成本政策落实相关事项的函》、国家发展改革委员会于 2020 年 9 月 22 日作出的《对十三届全国人大三次会议第 2750 号建议的答复》等文件的有关规定，发行人所处的行业“化学原料和化学制品制造业”属于高能耗行业。

b. 发行人不属于高耗能企业

根据《中华人民共和国节约能源法》和《重点用能单位节能管理办法（2018年修订）》，“年综合能源消费总量一万吨标准煤以上的用能单位”与“国务院有关部门或者省、自治区、直辖市人民政府管理节能工作的部门指定的年综合能源消费总量五千吨以上不满一万吨标准煤的用能单位”为重点用能单位。

发行人报告期内使用的主要能源包括电力、水、蒸汽、燃气，均从外部购入。发行人报告期内能耗情况（按折标系数转化为标准煤计算）如下：

单位：吨标准煤

能源类型/项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
电	**223.67**	218.79	198.84
水	**38.28**	39.14	30.14
蒸汽	**0.49**	0.44	0.46
燃气	**368.06**	190.74	122.86
消耗能源合计	**630.49**	449.11	352.3
发行人营业收入（万元）	**126,074.63**	109,382.10	113,575.99
发行人平均能耗（吨标准煤/万元）	**0.00500**	0.00411	0.00310
万元国内生产总值能源消耗量（吨标准煤/万元）	**-**	0.57	0.57

注 1：上表所依据的折标系数分别为：1 千瓦时电力=0.1229 千克标准煤、1 吨水=0.2571 千克标准煤、1 吨蒸汽=0.1086 千克标准煤、1 **立方米**燃气=1.33 千克标准煤，各年度万元国内生产总值能源消耗量数据来源于 wind.

发行人报告期内能源采购金额占主营业务成本比例情况如下：

能源类型	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
电力、水、蒸汽、燃气	采购金额（万元）	**1,647.00**	1,522.95	1,413.95
	营业成本（万元）	**104,309.23**	86,782.94	84,125.19
	占营业成本比例（%）	**1.58**	1.75	1.68

综合上述，发行人不属于《中华人民共和国节约能源法》规定的重点用能单位，报告期内发行人各期的平均能耗情况（按折标系数转化为标准煤计算）显著低于我国单位 GDP 能耗，且发行人能源采购金额占营业成本的比例均在 2%以下，发行人生产过程中能耗较低且不依赖于消耗能源。发行人所处行业虽属于高

能耗行业，但发行人不属于高能耗企业。

B. 发行人属于高排放行业

根据国务院 2018 年 6 月 27 日发布的《打赢蓝天保卫战三年行动计划》的规定，“加大秋冬季工业企业生产调控力度，各地针对钢铁、建材、焦化、铸造、有色、化工等高排放行业，制定错峰生产方案，实施差别化管理。”根据工业和信息化部于 2018 年 7 月 23 日发布的《坚决打好工业和通信业污染防治攻坚战三年行动计划》的规定，“各地针对钢铁、建材、焦化、铸造、电解铝、化工等高排放行业，科学制定错峰生产方案，实施差别化管理，并将错峰生产方案细化到企业生产线、工序和设备。”根据上述文件，发行人所处化工行业属于高排放行业。

发行人积极响应国家清洁生产和节能减排的环保政策要求，主动减少生产过程产生的废气向外排放，率先实现无苯化清洁生产，备有 VOCs 治理设备，包括 VOCs 吸附回收装置（净化率超过 95%）、VOCs 吸附浓缩-燃烧装置（吸附净化效率超过 90%，燃烧净化效率超过 95%）等，满足生态环境部发布《环境保护综合名录（2021 年版）》中关于 VOCs 治理设备的性能要求，并严格按照《涂料、油墨及胶粘剂工业大气污源物排放标准》（GB37824-2019）排放标准实施排放。

发行人的排放涉及废气、废水和固体废弃物排放，其中废水通过发行人污水处理设备处理后排入市政管网，固体废弃物则由具备资质的处置机构收集处置，废气则由发行人收集处理后排放。发行人处理并排放废气过程如下：1、发行人生产以及仓储过程中产生的有机废气由集气罩进行收集引入管道，前端过滤器过滤，并送入浓缩转轮的处理区吸附 VOCs；2、吸附收集的高浓度 VOCs 由送风机引入 RTO 设备蓄热室加热，再送入燃烧室分解成二氧化碳和水；3、废气净化完成后离开燃烧室，经过放热处理后通过管道排放到大气中去。

发行人在报告期内在排污许可证批准的范围内排放污染物，排放检测结果经第三方检测机构检测后达标。发行人委托第三方进行了环保核查，杭州环保科技咨询有限公司出具了《洋紫荆油墨股份有限公司上市环保核查技术报告》、广西博环环境咨询服务有限公司出具了《洋紫荆油墨（中山）有限公司环保合规性审核报告》。

综上所述，发行人所属行业为高排放行业，但发行人不属于高排放企业。

C. 发行人主营业务是否符合国家产业政策和行业准入条件

发行人主营业务为油墨相关产品的研发、生产和销售，主要产品包括凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等。发行人及其控股子公司主要通过印刷油墨产品、功能材料的研发、生产和销售，为下游客户提供油墨相关产品和印刷解决方案，从而获得收入和现金流，并实现盈利。不属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》中“限制类”“淘汰类”产业，亦未被纳入《市场准入负面清单（2020年版）》禁止准入类或许可准入类事项名单。发行人主营业务符合国家产业政策和行业准入条件。

综合上述，发行人所处行业虽属于高能耗高排放行业，但发行人不属于高耗能高排放企业，发行人主营业务符合国家产业政策和行业准入条件。”

二、发行人已建、在建、拟建项目是否属于高耗能高排放项目，是否需履行审批、核准、备案、环评等程序及履行情况，是否存在被关停的情况或被关停风险，以及对公司生产经营的影响。

（一）发行人已建、在建、拟建项目是否属于高耗能高排放项目

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“8、关于发行人其他重要环保情况说明”中披露如下：

“②发行人已建、在建、拟建项目不属于高耗能高排放项目

发行人已建、在建、拟建项目如下：

项目类别	主体	项目
已建项目	洋紫荆	2007年洋紫荆油墨（浙江）有限公司新建厂区（A1A2A4-B1B3B5-C2C4)新产品研发楼-职工集体宿舍-技术研发中心-门卫）
	洋紫荆	年产15000吨印刷油墨及配套辅助材料项目
	洋紫荆	新增10000吨/年印刷油墨技术改造项目
	洋紫荆	年产5000吨平版油墨技改项目
	洋紫荆	凹版一车间自动化升级建设项目
	洋紫荆中山	首次建设
	洋紫荆中山	扩建项目
	洋紫荆中山	新厂区建设（洋紫荆中山扩建年产24000吨印刷油墨建设项目）
在建项目	洋紫荆	A2车间新增年产1万吨凹版油墨技改项目
	洋紫荆中山	**车间生产自动化升级改造项目**

项目类别	主体	项目
	新亚太检测	**新亚太检测技术服务（中山）有限公司智慧实验室新建项目**
拟建项目	洋紫荆	年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨生产项目
	洋紫荆	检测中心建设项目

经核查上述已建、在建、拟建项目的环评影响报告文件及**发行人**在生产期间的能源消耗情况、污染物排放情况如下：

A．**发行人**上述已建项目生产经营过程中的平均能耗情况显著低于我国单位 GDP 能耗，且能源采购金额占主营业务成本的比例较低，且其生产过程并不主要依赖于消耗高污染能源，污染物排放亦在规定值限额之内，报告期内亦无总量减排任务；

B．发行人的在建及拟建项目，投资主管部门及环保主管部门已对相关项目完成备案或审批手续，根据项目可行性研究报告及相关资料，发行人在建和拟建项目的能耗及污染物排放情况如下：

主体	项目	能源消耗情况	污染物排放
洋紫荆	A2 车间新增年产 1 万吨凹版油墨技改项目	本项目技改后全厂采用电力、天然气和耗能工质水、压缩空气，用能种类、结构符合生产工艺、设备的要求，发行人建有较完善的能源管理、能源计量管理与能耗考核制度，本项目技改后全厂工业增加值低于浙江省、嘉兴市、桐乡市“十四五”能耗预期控制目标。	本项目建成后，在生产过程中将会有噪声、固废和废气产生，本项目为扩建项目，在发行人现有厂区内进行，建成后不新增污染物排放。项目用地主要为混凝土地面，项目的建设并未改变土地的使用功能，因此项目的建设基本不会对生态环境产生明显的不利影响。项目方案中已针对污染物治理措施进行详细设计，落实污染物防治措施后污染物排放量较少，对环境影响较小。
洋紫荆	年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨生产项目	主要能源消耗品种为电力，占耗能总量的 82.75%，电能为清洁能源，水的消耗较少，对本项目来说能源结构合理。本项目用能符合行业，符合国家相关的节能法规、政策及准入标准，满足相关节能要求。	本项目建成后，在生产过程中将会有噪声、固废、废水和废气产生，项目方案中已针对污染物治理措施进行详细设计，落实污染物防治措施后污染物排放量较少，对环境影响较小。
洋紫荆中山	车间生产自动化升级改造项目	主要能源消耗品种为电力，占耗能总量的 99.99%，电能为清洁能源，水的消耗较少，对本项目来说能源结构合理。本项目用能符合行业，符合国家相关的节能法规、政策及准入标准，	本项目建成后，在生产过程中将会有噪声、固废、废水和废气产生，项目方案中已针对污染物治理措施进行详细设计，落实污染物防治措施

		满足相关节能要求。	后污染物排放量较少，对环境影响较小。不涉及新增用地、不增加污染物排放种类和数量
洋紫荆	检测中心建设项目	主要能源消耗品种为电力，占耗能总量的 99.95%，电能为清洁能源，水的消耗较少，对本项目来说能源结构合理。本项目用能符合行业，符合国家相关的节能法规、政策及准入标准，满足相关节能要求。	本项目建成后，在研发过程中将会有固废和废水产生，项目方案中已针对污染物治理措施进行详细设计，落实污染物防治措施后污染物排放量较少，对环境影响较小。
新亚太检测	**新亚太检测技术服务（中山）有限公司智慧实验室新建项目**	**项目主要能源消耗品种为电力，年综合能源消费量不满 1,000 吨标准煤，且年电力消费量不满 500 万千瓦时；项目主要污染物为少量检测固废、废水和废气。**	**本项目建成后，会有噪声、固废、废水和废气产生，项目方案中已针对污染物治理措施进行详细设计，落实污染物防治措施后污染物排放量较少，对环境影响较小。**

综合上述，发行人上述已建、在建、拟建项目不属于高耗能高排放项目。”

（二）是否需履行审批、核准、备案、环评等程序及履行情况，是否存在被关停的情况或被关停风险，以及对公司生产经营的影响

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“8、关于发行人其他重要环保情况说明”中披露如下：

“③已建、在建、拟建项目履行程序的情况

根据《企业投资项目核准和备案管理条例》、《企业投资项目核准和备案管理办法》的相关规定，对关系国家安全、涉及全国重大生产力布局、战略性资源开发和重大公共利益等项目实行核准管理，具体项目范围以及核准机关、核准权限依照政府核准的投资项目目录执行。除此以外的项目，实行备案管理。

根据《政府核准的投资项目目录（2016 年本）》《政府核准的投资项目目 录（浙江省 2015 年本）》等相关规定，发行人从事油墨相关产品的研发、生产和销售未被列入需政府核准的投资项目目录，属于实行备案管理的项目。

发行人及子公司已建、在建、拟建项目的备案、环评情况如下：

项目类别	主体	项目	备案	环评手续	环保验收
已建项目	洋紫荆	2007 年洋紫荆油墨（浙江）有限公司新建厂区（A1A2A4-B1B3B5-C2C4）新产品研发楼-职工集体宿舍-	浙江省桐乡经济开发区管理委员会 2006 年 9 月 1 日《关于同意洋紫荆油墨（浙江）有限公司厂区建设立项的批复》（桐开管[2006]252 号）；	《关于<洋紫荆油墨（浙江）有限公司新建项目环境影响报告书>的批复》（桐环建[2007]6 号）	桐乡市环境保护局 2009 年 10 月 21 日《洋紫荆油墨（浙江）有限公司建设项目环保“三同时”验收意见》（桐环建函

项目类别	主体	项目	备案	环评手续	环保验收
		技术研发中心-门卫）	浙江省桐乡经济开发区管理委员会 2010 年 1 月 8 日《关于同意洋紫荆油墨（浙江）有限公司厂区建设立项的批复》（桐开管[2010]1 号）		2009 第 227 号）
	洋紫荆	年产 15,000 吨印刷油墨及配套辅助材料项目		《建设项目环保审批表》（编号：09-0456）	
	洋紫荆	新增 10,000 吨/年印刷油墨技术改造项目	浙江省桐乡经济开发区管理委员会 2009 年 11 月 18 日《关于洋紫荆油墨（浙江）有限公司技改项目申请报告核准的批复》（桐开管（2009）206 号）	《关于<洋紫荆油墨（浙江）有限公司新增 10,000 吨/年印刷油墨技改项目环境影响报告书>的批复》（桐环建[2010]27 号）	2010 年 12 月 24 日，桐乡市环境保护局出具《洋紫荆油墨（浙江）有限公司新增 10,000 吨/年印刷油墨技改项目环境保护验收意见》（桐环建函[2010]第 107 号）
	洋紫荆	年产 5,000 吨平版油墨技改项目	浙江省桐乡经济开发区管理委员会 2011 年 5 月 20 日《关于洋紫荆油墨（浙江）有限公司新增年产 5,000 吨平版油墨及增资项目申请报告核准的批复》（桐开管〔2011〕106 号）	《关于<洋紫荆油墨（浙江）有限公司年产 5,000 吨平版油墨技改项目环境影响报告书>的审查意见》（桐建[2012]0148 号）	2014 年 7 月 18 日，桐乡市环境保护局出具《洋紫荆油墨（浙江）有限公司年产 5,000 吨平版油墨技改项目验收意见》（桐环监验〔2014〕66 号）
	洋紫荆	凹版一车间自动化升级建设项目	《桐乡市工业投资项目前评估确认书》（编号：2015149）	《关于<洋紫荆油墨（浙江）有限公司凹版一车间自动化升级建设项目环境影响报告表>的审查意见》（桐环建〔2016〕56 号）	2016 年 11 月 29 日，桐乡市环境保护局出具《洋紫荆油墨（浙江）有限公司凹版一车间自动化升级建设项目环境保护设施竣工验收意见》（桐环监验〔2016〕162 号）
	洋紫荆中山	首次建设	《中山市外商投资项目核准证》（核准编码：052020264200921）	《中山市建设项目环境保护审批意见》（中环建表批字[2003]第 137 号）	2007 年 3 月 15 日，中山市环境保护局作出验收意见，同意洋紫荆中山项目竣工环境保护验收合格
	洋紫荆中山	扩建项目	《中山市外商投资项目核准证》（核准编号：FZ03H08Z00000027）	《关于洋紫荆油墨（中山）有限公司扩建项目环境影响报告表的批复》（中环建表[2008]第 0079 号）	2009 年 10 月 20 日，中山市环境保护局出具《关于洋紫荆油墨（中山）有限公司扩建项目竣工环境保护验收意见的函》（中环验表[2009]000704 号）
	洋紫荆中山	新厂区建设（洋紫荆中山扩建年产 24000 吨印刷油墨建设项目）	中山市发展和改革局 2009 年 12 月 25 日《关于洋紫荆油墨（中山）有限公司环保油墨项目核准的批复》（中发改核准〔2009〕674 号）	《关于洋紫荆油墨（中山）有限公司环保油墨新建项目环境影响报告书的批复》（中环建书[2009]0056 号）	2012 年 8 月 10 日，中山市环境保护局出具《关于洋紫荆油墨（中山）有限公司环保油墨新建项目竣工环境保护验收意见的

项目类别	主体	项目	备案	环评手续	环保验收
					函》（中环验报告[2012]000064 号）
在建项目	洋紫荆	A2 车间新增年产 1 万吨凹版油墨技改项目	桐乡市桐乡经济开发区管理委员会出具《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》，项目代码：2020-330483-26-03-161102	《嘉兴市生态环境局建设项目环保备案表》（编号：嘉环桐备[2021]6 号）	**试生产中**，暂未编制验收报告
	洋紫荆中山	**车间生产自动化升级改造项目**	**中山市工业和信息化局出具《广东省技术改造投资项目备案证》（备案证编号：202000264220003）**	**该项目可以依据《广东省豁免环境影响评价手续办理的建设项目名录（2020 年版）》豁免办理该募投项目的环保审批手续**	**不适用**
	新亚太检测	**新亚太检测技术服务（中山）有限公司智慧实验室新建项目**	**《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2109-442000-04-01-496860）**	**正在办理环评手续**	
拟建项目	洋紫荆	年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨生产项目	浙江省桐乡经济开发区管理委员会出具《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》，对本募投项目予以备案，项目代码为：2011-330483-04-02-138588	《嘉兴市生态环境局建设项目环保备案表》（编号：嘉环桐备[2021]1 号）	尚未建成，暂未编制验收报告
	洋紫荆	检测中心建设项目	浙江省桐乡经济开发区管理委员会出具《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》，对本募投项目予以备案，项目代码为：2011-330483-04-02-172739	《嘉兴市生态环境局建设项目环保备案表》（编号：嘉环桐备[2021]1 号）	尚未建成，暂未编制验收报告

综合上述，发行人已建、在建、拟建项目已履行了现阶段必要的审批、核准、备案、验收等程序，不存在因相关审批备案程序瑕疵被关停的情况或被关停风险，对公司正常生产经营不构成影响。”

三、发行人主要能源资源消耗和污染物排放是否符合国家法规和国家标准、是否具有排污许可证。

（一）发行人主要能源消耗是否符合国家法规和国家标准

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“8、关于发行人其他重要环保情况说明”中披露如下：

“④发行人主要能源资源消耗和污染物排放符合国家法规和国家标准

A．发行人主要能源资源消耗和污染物排放符合国家法规和国家标准

经查询国家标准全文公开系统（http://openstd.samr.gov.cn）、浙江省政府网站、广东省政府网站，发行人的生产项目不存在国家能耗限额标准和省级能耗限额标准，且报告期内发行人及其子公司采购能源的总金额占营业成本比例均在 2%以下，占营业成本比例较低。此外，发行人及其子公司在报告期内未受到过能源消耗方面的行政处罚。

综合上述，发行人主要能源消耗符合国家法规和国家政策。”

（二）发行人污染物排放是否符合国家法规和国家标准

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“8、关于发行人其他重要环保情况说明”中披露如下：

“④发行人主要能源资源消耗和污染物排放符合国家法规和国家标准

B．发行人污染物排放符合国家法规和国家标准

根据杭州环保科技咨询有限公司出具的《洋紫荆油墨股份有限公司上市环保核查技术报告》、广西博环环境咨询服务有限公司出具的《洋紫荆油墨（中山）有限公司环保合规性审核报告》，发行人生产过程中的污染物主要包括废气、废水、噪声、固体废物、危险废物，发行人污染物排放量均在总量控制指标以内，具体污染物排放达标情况如下：

主体	具体污染物排放及达标情况				
	废气	废水	噪声	固体废物	危险废物
洋紫荆	根据监测结果，在报告期内监测因子均达标。 为进一步提高废气净化效率，2019 年发行人对废气处理系统进行了改造，改用“干式过滤+沸石转轮+蓄热氧化（RTO）”废气处理工艺，改造后将可进一步减少废气污染物排放，确保废气稳定达标排放。	根据监测结果，污水排放口水质可以达到排放标准要求。 洋紫荆废水主要为平版油墨生产过程产生的挤压废水、拖地废水、初期雨水以及员工生活污水，生产废水经污水处理设施处理后和经化粪池、隔油池处理后的生活污水一并纳入开发区污水管网，最终由桐乡市申和水务有限公司处理达标后排放。	根据监测结果，在报告期内监测均达标。 符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)	报告期内洋紫荆一般固体废物主要包括：一般包装材料和生活垃圾。一般包装材料通过出售给物资回收公司综合利用、生活垃圾通过环卫部门清运，发行人一般固体废物处理方式符合相关规定。	报告期内发行人生产过程中产生的危险废物主要包括：废包装桶、废活性炭、颜料粉尘（含废油墨渣）、污泥、废包装物、含油墨抹布。 报告期内，针对上述危险废物，发行人已及时将危险废物委托转运至有资质的危险废物处置单位。
洋紫	从监测结果来看，报告期内，洋紫荆	从监测结果来看，报告期内，洋紫荆中山旧厂区污	从监测结果来看，	报告期内，洋紫荆中山生产过程	报告期内洋紫荆中山生产和运营过程中产

荆中山	中山有机废气排放浓度符合广东省地方标准《大气污染物排放限值》（DB44/27-2001）第二时段二级标准，臭气浓度符合《恶臭污染物排放标准》（GB 14554-1993）标准	水处理站出水的各项监测指标监测结果均优于广东省地方标准《水污染排放限值》（DB 44/26-2001）第二时段一级标准，处理后的污水排入附近河涌，不会对区域水环境产生明显影响；洋紫荆中山新厂区污水处理站出水的各项监测指标监测结果均优于广东省地方标准《水污染排放限值》（DB 44/26-2001）第二时段一级标准，处理后的污水排入市政污水管道，进入板芙污水处理厂，符合板芙污水处理厂的进水水质要求，对板芙污水处理厂的正常运行不会有影响。	报告期内洋紫荆中山厂界噪声均可满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）3类区标准限值的要求。	中产生的一般工业固废主要为工业垃圾、未沾染有机溶剂的废旧包装材料、废气机械零件、污水处理站产生的污泥。前述工业固废产生后，储存在工业垃圾斗内，暂存场所符合《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB 18599-2001 及其修改单）的相关要求，并委托有资质单位处置。	生的危险废物主要有：含溶剂废液、废机油、废油墨/油墨渣、沾油墨废粉尘、废灯管、废酸、废包装桶、废包装袋、废抹布、废过滤棉、废电池等，部分可回收利用的包装桶由厂家回收后循环使用，大大降低了危险废物的产生量。企业产生的各类危险废物均与有相关处理资质的单位签订有委托处置合同，并严格遵守联单转移制度。
新亚太检测	由于新亚太检测成立于 2020 年 5 月，其前身为旧厂区的检测实验室，因此其废气排放情况参考旧厂区检测实验室监测结果，均符合相关标准，**新的实验室建设项目建设完毕后将按照要求严格排放**。			不产生一般固体废物	报告期内新亚太检测产生的危险废物与洋紫荆中山基本相同，并共同委托有相关处理资质的单位处理。

综合上述，发行人污染物排放符合国家法规和国家政策。”

（三）发行人排污许可证取得情况

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“8、关于发行人其他重要环保情况说明”中披露如下：

“④发行人主要能源资源消耗和污染物排放符合国家法规和国家标准

C．发行人排污许可证取得情况

发行人已取得生产经营必要的排污许可/登记文件，具体情况如下：

序号	主体	取得排污许可/登记情况
1	洋紫荆	发行人现持有嘉兴市生态环境局于 2020 年 7 月 21 日核发的编号为 91330400792051358400 1Q《排污许可证》，生产经营场所地址为浙江省桐乡市经济开发区发展大道 1930 号，行业类别为油墨及类似产品制造，有效期为：自 2020 年 7 月 21 日至 2023 年 7 月 20 日止。主要污染物类别为：废气、废水；大气主要污染物种类为：挥发性有机物，颗粒物；废水主要污染物种类为：化学需氧量，氨氮（NH3-N），色度，pH 值，悬浮物，总氮（以 N 计），总磷（以 P 计），五日生化需氧量，总有机碳，石油类，动植物油。
2	洋紫荆中山	洋紫荆中山现持有中山市生态环境局于 2020 年 9 月 9 日核发的编号为 91442000752899397900 1U《排污许可证》，生产经营场所地址为广东省中山市板芙镇顺景工业区，行业类别为油墨及类似产品制造，有效

序号	主体	取得排污许可/登记情况
		期为：自 2020 年 9 月 9 日至 2023 年 9 月 8 日止。主要污染物类别为：废气、废水；大气主要污染物种类为：颗粒物、臭气浓度、非甲烷总烃、苯系物、苯、氨（氨气）、硫化氢；废水主要污染物种类为：化学需氧量、pH 值、五日生化需氧量、氨氮（NH3-H）、总氮（以 N 计）、悬浮物、总磷（以 P 计）、色度、动植物油。
3	洋紫荆中山第一分公司	洋紫荆中山第一分公司现持有中山市生态环境局于 2020 年 9 月 10 日核发的编号为 91442000315263286A001U《排污许可证》，生产经营场所地址为广东省中山市板芙镇顺景产业园，行业类别为油墨及类似产品制造，有效期为：自 2020 年 9 月 10 日至 2023 年 9 月 9 日止。主要污染物类别为：废气、废水；大气主要污染物种类为：苯、苯系物、非甲烷总烃、臭气浓度、颗粒物、甲苯；废水主要污染物种类为：化学需氧量、氨氮（NH3-H）、pH 值、总氮（以 N 计）、总磷（以 P 计）、色度、悬浮物、五日生化需氧量、动植物油。
4	新亚太检测	新亚太检测于 2021 年 2 月 2 日完成固定污染源排污登记表，登记编号：91442000MA54PJ4Y11001W。生产工艺名称：收样-样品检测-器皿清洗-出检测报告。

”

四、发行人是否曾发生环保事故、重大群体性环保事件或受到环保行政处罚，以及有关公司执行国家产业政策和环保守法情况的媒体报道。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“8、关于发行人其他重要环保情况说明”中披露如下：

“⑤发行人环保和安全事故和处罚的说明

A．发行人环保事故和处罚说明

根据发行人出具的书面说明、发行人及其子公司所在地环保主管部门出具的证明文件、对桐乡市生态环境局和中山市生态环境局相关负责人的访谈、核查发行人及其控股子公司所在地环保主管部门、政务服务网、信用中国等网站的行政处罚公示信息，发行人未曾发生环保事故、重大群体性环保事件或受到环保行政处罚，不存在有关发行人及其子公司执行国家产业政策和环保守法情况的负面媒体报道。”

五、发行人生产经营和募投项目是否符合国家和地方产业政策和环保规定，是否符合相关主管部门的要求。

（一）发行人生产经营和募投项目是否符合国家和地方产业政策和环保规定

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情

况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“8、关于发行人其他重要环保情况说明”中披露如下：

“⑥发行人以及相关工程项目、募投项目的说明

A．发行人生产经营和募投项目符合国家和地方产业政策和环保规定

根据发行人提供的资料及说明，结合前文关于发行人及其子公司产业发展及环保相关情况的论述，发行人主要从事油墨相关产品的研发、生产和销售，主要产品包括凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等；发行人本次发行的募投项目包括：“年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨生产项目”、“车间生产自动化升级改造项目”、“检测中心建设项目”，发行人主营业务及募投项目不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中“限制类”“淘汰类”产业，发行人募投项目的水性油墨及 UV 油墨属于《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》所列战略性新兴产业重点产品中的“新型油墨”。 据此，发行人生产经营和募投项目符合国家和地方产业政策。”

（二）发行人生产经营和募投项目是否符合相关主管部门的要求

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“8、关于发行人其他重要环保情况说明”中披露如下：

“⑥发行人以及相关工程项目、募投项目的说明

B. 发行人生产经营和募投项目符合相关主管部门的要求

a. 发行人生产经营和募投项目是否符合国家和地方产业政策和环保规定

根据发行人提供的资料及说明，结合前文关于发行人及其子公司产业发展及环保相关情况的论述，发行人主要从事油墨相关产品的研发、生产和销售，主要产品包括凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等；发行人本次发行的募投项目包括：“年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨生产项目”、“车间生产自动化升级改造项目”、“检测中心建设项目”，发行人主营业务及募投项目不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中“限制类”“淘汰类”产业，发行人募投项目的水性油墨及 UV 油墨属于《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》所列战略性新兴产业重点产品中的“新型油墨”。据此，发行人生产经营和募投项目符合国家和地方产业政策。

b. 发行人生产经营和募投项目是否符合相关主管部门的要求

根据发行人提供的资料及主管部门出具的证明文件，发行人生产经营过程中已取得了必要的资质及认证文件；募投项目已取得现阶段必要的备案、审批文件；发行人生产经营和募投项目符合相关主管部门的要求。

综上所述，发行人生产经营和募投项目符合国家和地方产业政策和环保规定，符合相关主管部门的要求。”

六、发行人历史上是否存在重大安全、环保事故的情形，以及相关整改措施（如适用）。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“8、关于发行人其他重要环保情况说明”中披露如下：

“⑤发行人环保和安全事故和处罚的说明

B．发行人安全事故和处罚说明

2019 年 12 月 18 日，发行人 A2 车间因静电引发火灾，过火面积约 300 平方米，事故未造成人员伤亡，本次火灾造成发行人直接财产损失 961.19 万人民币，经专家组评审以及桐乡市应急管理局出具的《整改复查意见书》（桐应急（危现）复查〔2019〕5 号），该事故被认定为一般事故，并同意发行人恢复（除 A2 车间外）生产，发行人未因本次火灾受到行政处罚。

综合上述，发行人历史上不存在重大安全、环保事故，发行人针对上述一般事故采取的整改措施包括：

a. 切实强化企业安全生产主体责任的落实。发行人深刻吸取本次事故教训，建立健全安全生产规章制度，加强安全生产管理，增强对国家法律法规、标准规范及公司安全规章制度、操作规程的执行意识；针对此次事故暴露的安全生产管理的不到位，组织开展全面的安全生产隐患排查，认真组织整改；加大日常安全教育培训力度，增强员工的安全意识，提高员工的安全操作技能；加强日常安全生产检查与隐患排查治理，严禁违章指挥、违章作业，确保安全生产，杜绝类似事故的再次发生；

b. 增加各甲类车间重点岗位人体静电接地手环，此次事故主要是员工在投料过程中人体静电释放所致，为了防止类似事故再次发生必须安装人体静电释放

装置，员工在操作前先释放人体静电确保操作安全；

c. 增加现场消防器材数量配置。在此次事故发生时现场操作人员确实已经在第一时间进行处置，火势在短时间内也被控制，但是由于消防器材数量没有连续供给，导致火势又进一步扩大，为了防范类似问题，发行人在重要岗位增加灭火器数量，确保应急设施到位；

d. 降低罐区隔膜泵压力，加装减压阀或流量调节阀，并调好压缩空气，并加锁保护，将隔膜泵压力由 4 公斤降到 3 公斤，以降低投料时物料流速，避免溶剂流出过快造成静电聚集。加装金属软管和铜直管，从桶底或缸底进料，减少因位差导致溶剂冲刷产生的静电。

e. 定期对车间设备进行接地电阻监测。符合要求的设备接地能够及时消除设备在运转过程中所产生的静电，但由于设备跨接、静电线在使用过程中可能会导致接错导电性能下降，发行人要求工程部定期对甲类设备、设施的接地电阻进行检测并形成书面记录，如有电阻值不符合要求的必须立即整改，发行人要求定期委托有资质第三方对公司甲类场所进行防雷防静电设施的接地电阻检测。

f. 将各甲类车间的静电夹更换为智能静电夹。在各分散缸与投料站进行重新检查安装，确保员工作业前规范操作。

g. 对各车间操作岗位的安全操作规程进行重新评估，完善安全防护具体要求。

h. 对投料站等高风险场所加强安全管理，提升自动化控制水平。禁止投料站操作人员私自更改手动操作模式，一律使用自动控制模式，所有员工必须发放防静电工作服，并严格按要求着装。”

七、发行人现有工程及募投项目在大气污染防治重点区域内的耗煤项目（如有）是否符合《大气污染防治法》第九十条规定。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“8、关于发行人其他重要环保情况说明”中披露如下：

“⑥发行人以及相关工程项目、募投项目的说明

C. 发行人符合《大气污染防治法》第九十条规定

《大气污染防治法》第九十条规定：“国家大气污染防治重点区域内新建、

改建、扩建用煤项目的，应当实行煤炭的等量或者减量替代。”发行人现有工程及募投项目中不涉及耗煤项目。”

八、发行人现有工程及募投项目现有工程是否符合环境影响批复文件要求，是否落实污染物总量削减替代要求。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“8、关于发行人其他重要环保情况说明”中披露如下：

“⑥发行人以及相关工程项目、募投项目的说明

D. 现有工程及募投项目符合环境影响批复文件要求

根据环境保护部 2014 年 12 月 31 日发布的《建设项目主要污染物排放总量指标审核及管理暂行办法》（环发［2014］197 号），建设项目环评文件应包含主要污染物总量控制内容，明确主要生产工艺、生产设施规模、资源能源消耗情况、污染治理设施建设和运行监管要求等，提出总量指标及替代消减方案，列出详细测算依据等，并附项目所在地环境保护主管部门出具的有关总量指标、替代消减方案的初审意见；建设项目主要污染物实际排放量超过许可排放量的，或替代消减方案未落实的，不予竣工环境保护验收，并依法处罚。

根据发行人提供的资料，结合前文关于发行人现有工程及募投项目现有工程环评批复及验收相关情况的论述，发行人现有项目的环境影响评价批复文件均已明确主要污染物排放总量控制指标，并提出各项环境保护措施和要求，包括但不限于要求采用先进生产设备和工艺、采取切实有效的污染防治措施等削减替代方案。发行人现有工程及募投项目现有工程符合环境影响批复文件的要求，已完工项目已取得必要环评验收文件，已落实污染物总量削减替代的要求。

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

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“8、关于发行人其他重要环保情况说明”中披露如下：

“⑥发行人以及相关工程项目、募投项目的说明

E. 募投项目符合环境影响评价法等相关法规规定

根据《环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录》《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》《浙江省生态环境厅关于发布<省生态环境主管部门负责审批环境影响评价文件的建设项目清单（2019 年本）>的通知》（浙环发[2019]22 号）、《浙江省桐乡经济开发区“区域环评+环境标准”改革实施方案》《广东省人民政府办公厅印发关于深化我省环境影响评价制度改革指导意见的通知》《广东省豁免环境影响评价手续办理的建设项目名录（2020 年版）》等法律法规的规定，关于建设项目环境影响评价审批权限的主要规定如下：

法律法规	规定内容
《环境影响评价法》	第二十二条 建设项目的环境影响报告书、报告表，由建设单位按照国务院的规定报有审批权的生态环境主管部门审批。 第二十三条 国务院生态环境主管部门负责审批下列建设项目的环境影响评价文件： （一）核设施、绝密工程等特殊性质的建设项目； （二）跨省、自治区、直辖市行政区域的建设项目； （三）由国务院审批的或者由国务院授权有关部门审批的建设项目。 前款规定以外的建设项目的环境影响评价文件的审批权限，由省、自治区、直辖市人民政府规定。 建设项目可能造成跨行政区域的不良环境影响，有关生态环境主管部门对该项目的环境影响评价结论有争议的，其环境影响评价文件由共同的上一级生态环境主管部门审批。
《浙江省生态环境厅关于发布<省生态环境主管部门负责审批环境影响评价文件的建设项目清单（2019 年本）>的通知》	一、省生态环境主管部门确定的重污染、高环境风险以及严重影响生态的建设项目(副省级城市、计划单列市、舟山市生态环境主管部门享有辖区内建设项目省级环评审批权限；金华市生态环境主管部门享有义乌辖区内建设项目省级环评审批权限) （一）新建燃煤火力发电（含热电）项目。 （二）需要编制环境影响报告书的石油加工、炼焦业、化学纤维制造业、农药原药、有机合成染料、化学原料药制造项目，但位于已依法进行规划环评的省级以上各类园区的除外。 （三）新建水泥制造项目。 （四）新建平板玻璃制造项目。 （五）以金属矿石为原料的炼铁、炼钢项目。 （六）以金属矿石为原料的铜、铅、锌、稀土冶炼项目。 二、辐射类建设项目环境影响评价文件审批权限仍按照《浙江省环境保护厅关于发布<省环境保护主管部门负责审批环境影响评价文件的建设项目清单（2015 年本）>及<设区市环境保护主管部门负责审批环境影响评价文件的重污染、高环境风险以及严重影响生态的建设项目清单（2015 年本）>的通知》执行 三、国务院生态环境主管部门委托省生态环境主管部门审批的建设项目 四、选址跨设区市行政区域的建设项目 五、按照法律、法规、规章和省人民政府规定由省生态环境主管部门审批的其他建设项目

法律法规	规定内容
《浙江省桐乡经济开发区“区域环评+环境标准”改革实施方案》	四、改革内容 区域环评通过审查后，区域内建设项目环境影响评价予以取消或简化。 （一）免办环评手续。对国家建设项目环境影响评价分类管理名录外的建设项目，不再进行环评报告编制，不再进行环评审批和备案。 （二）网上在线备案。对按照国家建设项目环境影响评价分类管理名录要求，应当填报环境影响登记表的项目，由建设单位在项目建成并投入生产运营前，在线自行填报环境影响登记表办理备案手续。对国家规定需要保密的项目，仍采用纸质备案方式。 （三）降低环评等级。在我区属环评审批负面清单外且符合准入环境标准的项目，原要求编制环境影响报告书的，可以编制环境影响报告表；原要求编制环境影响报告表的，可以填报环境影响登记表。环评编制阶段的公众参与环节，仍按原有规定执行。 五、工作重点 … （三）制定区域环评审批负面清单。环评审批权限在设区市及以上环境保护主管部门的项目，需编制报告书的电磁类项目和核技术利用项目，有化学合成反应的石化、化工、医药项目，以及生活垃圾焚烧发电等高污染、高环境风险建设项目列入环评审批负面清单，改革区域可结合区域环境质量控制、污染减排目标、区域规划环评结论清单和审查意见要求等，细化完善本区域环评审批负面清单。环评审批负面清单内的项目，依法实行环评审批，得降低环评等级。对负面清单外需编制环境影响报告书、报告表的项目，依法实行环评审批。 … 附件： 桐乡经济开发区建设项目环评审批负面清单 一、环评审批权限在设区市及以上环境保护行政主管部门审批的项目。 二、需编制报告书的电磁类项目和核技术利用项目。 三、有化学合成反应的石化、化工、医药项目。 四、生活垃圾焚烧发电等高污染、高环境风险建设项目。 五、涉及新增重金属污染排放项目。 六、群众反映较强烈污染项目。
《广东省人民政府办公厅印发关于深化我省环境影响评价制度改革指导意见的通知》	（五） 试行豁免一批建设项目环评手续。 通过制定豁免环评的建设项目名录，对基本不产生生态环境影响的以下建设项目不纳入环评管理范围。 1.不涉及有毒有害及危险品的仓储、物流配送等建设项目； 2.不涉及环境敏感区的农村人居环境整治工程、扶贫建设工程、民生水利设施、碧道、绿道、古驿道建设等有关项目； 3.不涉及新增用地、不增加污染物排放种类和数量的改造项目； 4.除上述情形外，未列入《建设项目环境影响评价分类管理名录》的其他建设项目。
《广东省豁免环境影响评价手续办理的建设项目名录（2020 年版）》	58.改造项目。不涉及新增用地、不增加污染物排放种类和数量且基本不产生生态环境影响的。

根据发行人提供的资料，发行人的募投项目应取得环境影响评价批复及已取

得的环境影响评价批复的情况如下：

募投项目	应出具环境影响评价批复的主管部门等级	依据文件	是否取得相应级别主管部门环境影响审批
年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨生产项目	编制环境影响登记表报嘉兴市生态环境局备案	（1）根据《环境影响评价法》及《建设项目环境保护管理条例》等有关文件，该项目须进行环境影响评价，根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》，本项目属于“十五、化学原料和化学制品制造业-36 涂料、染料、颜料、油墨及其类似产品制造”中的“单纯混合或分装的”类别，应编制环评报告表。依据《浙江省生态环境厅关于发布<省生态环境主管部门负责审批环境影响评价文件的建设项目清单（2019 年本）>的通知》(浙环发[2019]22 号）等相关文件，本项目由嘉兴市生态环境局审批。 （2）本项目位于桐乡经济开发区，浙江省桐乡经济开发区管理委员会目前已编制《浙江省桐乡经济开发区“区域环评+环境标准”改革实施方案》，并于 2017 年 12 月 23 日获得桐乡市人民政府批复（桐政函[2017]78 号）。该方案制定了区域规划环评范围内工业企业环评审批负面清单，具体如下： 一、环评审批权限在设区市及以上环境保护行政主管部门审批的项目。 二、需编制报告书的电磁类项目和核技术利用项目。 三、有化学合成反应的石化、化工、医药项目。 四、生活垃圾焚烧发电等高污染、高环境风险建设项目。 五、涉及新增重金属污染排放项目。 六、群众反映较强烈污染项目。 根据该方案改革内容中“降低环评等级：在我区属环评审批负面清单外且符合准入环境标准的项目，原要求编制环境影响报告书的，可以编制环境影响报告表；原要求编制环境影响报告表的，可以填报环境影响登记表”的要求，本项目不涉及化学合成反应，不在桐乡经济开发区建设项目环评审批负面清单内，因此应编写环境影响登记表。	是
检测中心建设项目	编制环境影响登记表报嘉兴市生态环境局备案		是
车间生产自动化升级改造项目	豁免环评手续	本次募集资金投放用于新厂区生产车间的改造和技术升级，属于技改项目，改造在原厂房内部进行不涉及新增占地，改造不会改变生产工艺和产品方	不适用

募投项目	应出具环境影响评价批复的主管部门等级	依据文件	是否取得相应级别主管部门环境影响审批
		案，因此不会增加污染物排放种类，改造后产品产能不超过环评审批产能，不会增加污染物的产生量，同时改造项目通过优化废气收集系统，提升生产自动化水平，提高了废气收集率，减少了废气无组织排放量，提高了原料利用率，降低了废品率，减少了固体废物和危险废物的产生量，收集后的废气通过新厂区新建的催化氧化废气处理设施处理后，可减少整个厂区 VOCs 的排放量。因此本次改造项目符合《广东省人民政府办公厅印发关于深化我省环境影响评价制度改革指导意见的通知》《广东省豁免环境影响评价手续办理的建设项目名录（2020 年版）》中豁免环境影响评价手续的条件，可不重新办理环评手续。	
补充流动资金	不适用	不适用	不适用

综合上述，发行人募投项目已获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复。”

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

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“8、关于发行人其他重要环保情况说明”中披露如下：

“⑥发行人以及相关工程项目、募投项目的说明

F. 募投项目不包括自备燃煤电厂

根据发行人提供的资料，发行人募投项目包括“年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨生产项目”、“车间生产自动化升级改造项目”、“检测中心建设项目”及“补充流动资金”，不包括自备燃煤电厂。”

十一、发行人现有工程及募投项目是否位于城市人民政府规定的禁燃区内，是否在禁燃区内燃用相应类别的高污染燃料。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“8、关于发行人其他重要环保情况说明”中披露如下：

“⑥发行人以及相关工程项目、募投项目的说明

G. 现有工程及募投项目不涉及高污染燃料

根据《桐乡市人民政府关于划定禁止使用高污染燃料区域的通告》《中山市人民政府关于扩大高污染燃料禁燃区范围的通告》，发行人现有工程及募投项目位于桐乡市人民政府及中山市人民政府规定的禁燃区内，但发行人生产经营中所使用的能源为电力及燃气，不存在禁燃区内燃用煤炭及其制品（包括原煤、散煤、煤矸石、煤泥、煤粉、水煤浆、型煤、焦炭、兰炭等）、石油焦、油页岩、原油、重油、渣油、煤焦油等高污染燃料的情形。”

十二、发行人现有工程和募投项目是否存在《产业结构调整指导目录》中淘汰类工艺或装备。

发行人现有工程和募投项目中主要设备包括高速分散机、砂磨机、珠磨机、三辊研磨机、真空捏合机、半自动包装机、升降平台等相关设备，截至本反馈回复出具之日，发行人现有工程和募投项目未使用国家发展改革委《产业结构调整指导目录》等法规、规章限制使用或限期淘汰的落后技术、装备，特别是高能耗设备，不存在《产业结构调整指导目录》中淘汰类工艺或装备。

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

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务情况”之“（五）发行人的环保及安全情况”之“8、关于发行人其他重要环保情况说明”中披露如下：

“⑥发行人以及相关工程项目、募投项目的说明

H. 发行人的生产经营是否符合国家产业政策，是否纳入相应产业规划布局

发行人从事油墨相关产品的研发、生产和销售，产品包括凹版油墨、平版油墨和环保型加工材料，主要应用于食品饮料包装及印刷行业。发行人生产经营符合国家产业政策，具体情况如下：

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》（以下简称“《十四五规划纲要》”）“第三节 推动制造业优化升级”提到：“……加快化工、造纸等重点行业企业改造升级，完善绿色制造体系。”

国家发展改革委、科技部、工业和信息化部等有关部门发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》，将新型油墨列入“3.1.6 高品质新型有机活性材料”中。

《国家鼓励的有毒有害原料（产品）替代品目录（2016 年版）》中明确指出：“鼓励水性与无剂替代溶剂型产品（指油墨产品），环境友好型油墨产品成为政府鼓励发展的重要产品类型。”

发行人拟建设的“年产 8000 吨水性油墨及 3000 吨 UV 油墨生产项目”、“检测中心建设项目”和“车间生产自动化升级改造项目”募投项目，根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》第一类第十九条第 23 条：“水性油墨、紫外光固化油墨、植物油油墨等节能环保型油墨生产”，属于鼓励类项目。

综上，发行人的生产经营符合国家产业政策，环保油墨已纳入《十四五规划纲要》、《产业结构调整指导目录（2019 年本）》、《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》、《国家鼓励的有毒有害原料（产品）替代品目录（2016 年版）》等产业规划布局。

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

a. 发行人生产经营和募投项目情况

发行人主营业务为油墨相关产品的研发、生产和销售，产品包括凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等。

本次发行募投项目的基本情况如下表所示：

序号	项目名称	基本情况
1	年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨生产项目	本建设项目拟投资 15,482.94 万元，其中建设投资 12,380.95 万元，铺底流动资金 3,101.99 万元，建设期拟定为两年。建设项目完成后，将生产水性油墨产量 8,000 吨，UV 油墨 3,000 吨。本项目所属行业属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的鼓励类。
2	车间生产自动化升级改造项目	本建设项目拟投资 8,109.02 万元，其中建设投资 5,642.98 万元，铺底流动资金 2,466.05 万元，洋紫荆中山拟通过购置先进的生产设备及环保设施等实现车间生产自动化

序号	项目名称	基本情况
		升级，以提升产品产能和生产效率，进而增强市场竞争能力及盈利能力。
3	检测中心建设项目	本项目旨在通过加强水性油墨、UV 油墨等环保型油墨产品研发和技术创新，提高发行人油墨产品质量和环保水平，增强化工产品检测能力，从而增强核心竞争力，巩固发行人在行业内的技术领先地位，为发行人可持续发展奠定基础。本建设项目拟投资 11,071.01 万元，无铺底流动资金及建设期利息。建设期拟定为两年。
4	补充流动资金	发行人拟使用 6,337.03 万元募集资金用于补充流动资金，以支持发行人现有业务的发展。补充流动资金金额是结合运营的历史数据和业务发展规划，考虑行业发展趋势、自身经营特点、财务状况等估算所得

b. 发行人生产经营和募投项目不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的限制类、淘汰类产业

《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中规定的限制类、淘汰类产业与油墨相关的内容包括：“①300 吨/年以下的油墨生产总装置（利用高新技术、无污染的除外）；②含苯类溶剂型油墨生产；③用于凹版印刷的苯胺油墨。”

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

c. 发行人生产经营和募投项目不属于落后产能

《国务院关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发〔2010〕7 号）规定：“以电力、煤炭、钢铁、水泥、有色金属、焦炭、造纸、制革、印染等行业为重点，按照《国务院关于发布实施〈促进产业结构调整暂行规定〉的决定》（国发[2005]40 号）、《国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知》（国发[2007]15 号）、《国务院批转发展改革委等部门关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》（国发[2009]38 号）、《产业结构调整指导目录》以及国务院制订的钢铁、有色金属、轻工、纺织等产业调整和振兴规划等文件规定的淘汰落后产能的范围和要求，按期淘汰落后产能。各地区可根据当地产业发展实际，制定范围更宽、标准更高的淘汰落后产能目标任务。”

经查阅《关于印发淘汰落后产能工作考核实施方案的通知》（工信部联产业[2011]46 号）、《2015 年各地区淘汰落后和过剩产能目标任务完成情况》（工业和信息化部、国家能源局公告 2016 年第 50 号）、《国务院关于进一步加强淘汰落后

产能工作的通知》（国发〔2010〕7 号）、《工业行业淘汰落后和过剩产能企业名单》、《关于利用综合标准依法依规推动落后产能退出的指导意见》（工信部联产业〔2017〕30 号）、《浙江省工业转型升级领导小组办公室公告》（二○二○年第一号）、《嘉兴市 2020 年度推动落后产能退出工作行动计划》、《广东省淘汰落后产能工作协调小组关于印发广东省 2021 年推动落后产能退出工作方案的通知》、《关于印发中山市 2021 年推动落后产能退出工作方案的通知》的规定，发行人生产经营和募投项目未被列为落后产能。

综上，发行人生产经营和募投项目不属于落后产能。”

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

（一）发行人已建、在建项目和募投项目是否满足项目所在地能源消费双控要求，是否按规定取得固定资产投资项目节能审查意见

1、发行人已建、在建项目和募投项目是否满足项目所在地能源消费双控要求

根据《中华人民共和国节约能源法》和《重点用能单位节能管理办法（2018 年修订）》的相关规定，发行人及其子公司年综合能源消费量未达到一万吨标煤，不属于重点用能单位。

发行人及其子公司所在地能源消费双控相关的法规、规范性文件主要包括：《浙江省进一步加强能源“双控”推动高质量发展实施方案（2018-2020 年）》、《嘉兴市能源“双控”三年攻坚行动(2018～2020 年)》、**《关于印发 2021 年嘉兴市节能监察计划的通知》**、《广东省 2019 年能耗“双控”工作方案》、《广东省 2020 年能耗“双控”工作方案》、**《广东省 2021 年能耗“双控”工作方案》**、《中山市 2019 年能耗“双控”工作方案》等，前述法规中对当地能源双控的目标、主要任务、监督检查等事项进行了规定，但并未落实到具体的企业和项目；另外，发行人报告期内未因能源消费方面的违法违规行为受到政府部门的处罚。

综合上述，发行人已建、在建项目和募投项目满足项目所在地能源消费双控要求。

2、发行人已建、在建项目和**募投**项目是否按规定取得固定资产投资项目节

能审查意见

发行人已建、在建项目和**募投**项目节能审查意见取得情况如下表所示：

项目类别	主体	项目	节能审查意见
已建项目	洋紫荆	2007 年洋紫荆油墨（浙江）有限公司新建厂区（A1A2A4-B1B3B5-C2C4）新产品研发楼-职工集体宿舍-技术研发中心-门卫）	项目建设与投产的时间为《固定资产投资项目节能评估和审查暂行办法》（国家发展和改革委员会令第 6 号）实施前，该项目无需进行节能审查。
		年产 15,000 吨印刷油墨及配套辅助材料项目	
		新增 10,000 吨/年印刷油墨技术改造项目	节能审查属于事前审查，该项目取得投资主管部门批复时《固定资产投资项目节能评估和审查暂行办法》（国家发展和改革委员会令第 6 号）尚未实施，该项目无需进行节能审查。
		年产 5,000 吨平版油墨技改项目	《关于洋紫荆油墨（浙江）有限公司年产 5,000 吨平版油墨项目节能评估报告的审查意见》（桐经贸能评〔2011〕23 号）
		凹版一车间自动化升级建设项目	该项目系对原有油墨车间进行 DCS 控制改造，更新自动化设备，提升自动化生产能力，减少能源浪费和废气无序排放，实现清洁生产和节能减排，能耗较低，年综合能源消费量未超过 1,000 吨标准煤，无需出具节能评估报告书。
	洋紫荆中山	首次建设	项目建设与投产的时间为《固定资产投资项目节能评估和审查暂行办法》（国家发展和改革委员会令第 6 号）实施前，该项目无需进行节能审查。
		扩建项目	
		洋紫荆中山扩建年产 24000 吨印刷油墨建设项目	
在建项目	洋紫荆	A2 车间新增年产 1 万吨凹版油墨技改项目	《桐乡市发展和改革局关于洋紫荆油墨股份有限公司 A2 车间新增年产 1 万吨凹版油墨技改项目节能报告的审查意见》（桐发改能审〔2021〕1 号）
	新亚太检测	**新亚太检测技术服务（中山）有限公司智慧实验室新建项目**	**因年综合能源消费量不满 1,000 吨标准煤且电力消费量不满 500 万千瓦时，根据《广东省固定资产投资项目节能审查实施办法》，该项目无需单独进行节能审查，项目将按照相关节能标准、规范建设。**
募投项目	洋紫荆	年产 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨生产项目	**已编制节能报告，因年综合能源消费量不满 1,000 吨标准煤，根据《浙江省节能审查办法》，该项目无需单独进行节能审查**

项目类别	主体	项目	节能审查意见
	洋紫荆中山	车间生产自动化升级改造项目	已编制节能报告，因年综合能源消费量不满 1,000 吨标准煤且电力消费量不满 500 万千瓦时，根据《广东省固定资产投资项目节能审查实施办法》，该项目无需单独进行节能审查
	洋紫荆	检测中心建设项目	**已编制节能报告，因年综合能源消费量不满 1,000 吨标准煤，根据《浙江省节能审查办法》，该项目无需单独进行节能审查**

综合上述，发行人及其子公司的已建、在建、募投项目已按照其时有效的法规及项目建设时的主管部门要求取得了必要的节能审查意见，在节能审查方面不存在违法违规行为。

3、发行人的主要能源资源消耗情况以及是否符合当地节能主管部门的监管要求

（1）报告期内发行人的主要能源资源消耗情况

报告期内发行人的主要能源资源消耗情况可见“12.关于行业情况”的第 1 题答复。

（2）是否符合当地节能主管部门的监管要求

当地节能主管部门的监管要求主要涉及《中华人民共和国节约能源法》、《浙江省进一步加强能源“双控”推动高质量发展实施方案（2018-2020 年）》、《嘉兴市能源“双控”三年攻坚行动(2018～2020 年)》、**《关于印发 2021 年嘉兴市节能监察计划的通知》**、《广东省 2019 年能耗“双控”工作方案》、《广东省 2020 年能耗“双控”工作方案》、**《广东省 2021 年能耗“双控”工作方案》**、《中山市 2019 年能耗“双控”工作方案》等相关法律法规，发行人不属重点用能单位，报告期内发行人的主要能源资源消耗情况符合当地节能主管部门的监管要求，报告期内未因能源消费方面的违法违规行为受到政府部门的处罚。

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

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

发行人从事油墨相关产品的研发、生产和销售，根据《环境保护综合名录（2021 年版）》的规定，油墨（除水性液体油墨、胶印油墨、能量固化油墨外）属于“高环境风险”产品。

发行人的产品类型可分为凹版油墨、平版油墨、环保加工材料和其他，其中凹版油墨中包含溶剂型油墨和水性油墨，平版油墨中包含胶印油墨和能量固化油墨（UV 油墨），环保加工材料主要为 UV 光油、水性光油等环保产品。按照“高污染、高环境风险”产品名录对产品进行重新分类，发行人 2021 年度产量和销售情况如下所示：

项目	产品类别	产量（吨）	占比	销售金额（万元）	占比
“高污染、高环境风险”产品	溶剂型油墨	45,411.16	74.40%	92,202.50	73.40%
非“高污染、高环境风险”产品	水性油墨、胶印油墨、能量固化油墨等	15,621.25	25.60%	33,412.06	26.60%
合计		61,032.40	100.00%	125,614.56	100.00%

溶剂型油墨是发行人生产的主要产品。

（二）如发行人生产名录中的相关产品，请明确未来压降计划。

发行人根据目前油墨产品的实际产量，制定了 2022 年-2026 年溶剂型油墨压降计划，明确发行人在 2024 年生产的溶剂型油墨占总油墨产量下降至 60%以下；到 2026 年溶剂型油墨占比下降至 40%，具体如下：

单位：吨

项目	产品类别	2021 年度实际产量	2024 年度预测产量	2026 年度预测产量	区间增长率
“高污染、高环境风险”产品	溶剂型油墨	45,411.16	39,000.00	30,000.00	-33.94%
非“高污染、高环	水性油墨、平版油墨（胶印油墨）、UV	15,621.25	27,030.00	44,500.00	184.87%

境风险”产品	油墨（能量固化油墨）等				
	其中：水性油墨	5,691.20	13,500.00	27,000.00	374.42%
	UV 油墨（能量固化油墨）	1,800.65	4,000.00	7,500.00	316.52%
合计		61,032.40	66,030.00	74,500.00	22.07%
“高污染、高环境风险”产品占总产量比例		74.40%	59.00%	40.00%	-

注：区间增长率指 2021 年度至 2026 年度产品产量增长率

发行人对上述情况制定了明确压降方案，计划通过提升水性油墨、UV 油墨等环保型油墨的产量，用于消化市场新增油墨需求和替代溶剂型油墨原有需求，逐步实现溶剂型油墨未来产量的压降，具体分析如下：

1、发行人采取有效措施减少高污染、高环境风险产品的生产，采取的措施不会对发行人未来生产经营造成不利影响

（1）溶剂型油墨目前仍具有较高的经济价值无法全面替代，国家已制定循序渐进的替代方案；发行人已积极与下游客户共同推进溶剂型油墨向水性油墨的替代

根据国务院印发的《“十四五”节能减排综合工作方案》，国家明确了到 2025 年溶剂型油墨使用比例降低 10 个百分点。根据发行人制定的压降计划，发行人 2026 年度溶剂型油墨产量较 2021 年度产量降低 33.94%，降低幅度远高于国家规定降低 10 个百分点的要求。

溶剂型油墨和水性油墨在干燥性、着色力、附着性能、挥发性等性质上天然不同，导致下游印刷厂在现有凹印机条件下使用水性油墨时，无法有效实现使用溶剂型油墨印刷的产品性能，水性油墨更适用于柔版印刷而非凹版印刷（凹版印刷、平版印刷、柔版印刷和丝网印刷是行业中主要的印刷方式）；

对于替换溶剂型油墨在吸收性基材上的使用，可以通过将印刷方式转换为柔版印刷方式以实现水性油墨对溶剂型油墨的替换；但对于溶剂型油墨在非吸收性基材上的使用，通过改变印刷方式来替换为水性油墨，则面临较大困难，主要系非吸收性基材需要较高附着性，这对水性油墨的原材料水溶性树脂有较高的要求，限制了水性油墨全面替代溶剂型油墨。

目前，我国食品饮料包装材料主要使用的是非吸收性材料，而食品包装是包装工业的大户，巨大的包装印刷市场需求是维持油墨行业发展的重要支撑。主流

的印刷厂商的设备和生产条件适用于溶剂型油墨的印刷，更换水性油墨需印刷厂商大规模更新改造设备，同时水性油墨单价较高，会进一步增加下游印刷厂的印刷成本，并且需要印刷厂商提升印刷工艺，因此现阶段非吸收性材料水性油墨在包装印刷行业尚处于导入期。目前，少量大型包装印刷企业正与以发行人为代表的水性油墨技术领先企业密切合作，探索在减少凹印机器改良成本的情况下，提升水性油墨性能，并已在市场上试用推广。

综上，溶剂型油墨在未来一段期间内仍会是包装印刷行业的主要产品，具有较高的经济价值，目前国家也制定循序渐进的方案推进溶剂型油墨向水性油墨的替代，溶剂型油墨向水性油墨的过渡需要一段时间；发行人已积极与下游客户合作，共同推进溶剂型油墨向水性油墨的替代。

（2）发行人严格遵照国家排放法律法规，产生的污染排放物得到妥善处理，对环境影响较小

随着国家环保政策进一步限制废气排放，陆续推出排放限制标准，如《油墨中可挥发性有机化合物（VOCs）含量的限值》、《重点行业挥发性有机物综合治理方案》等，对 VOCs 含量较高的溶剂型油墨提出更为严格的排放要求。发行人率先实现无苯化清洁生产，建设了封闭生产管道，通过 DCS 系统优化生产过程控制，实时评估和生产操作工艺流程，实现了节能减排的目标。发行人备有 VOCs 治理设备，包括 VOCs 吸附回收装置（净化率超过 95%）、VOCs 吸附浓缩-燃烧装置（吸附净化效率超过 90%，燃烧净化效率超过 95%）等，满足《环境保护综合名录（2021 年版）》中关于 VOCs 治理设备的性能要求，并严格按照《涂料、油墨及胶粘剂工业大气污染物排放标准》（GB37824-2019）排放标准实施排放。发行人在排污许可证批准的范围内排放污染物，排放检测结果经第三方检测机构检测后达标。发行人制定了有关环保的内部控制制度，如《环境因素识别与评价控制程序》《环保设备设施管理程序》《环境、健康安全管理运行控制程序》，对环境因素识别、环境设备运作管理、污染物排放明确了标准和操作细则，有效管理和应对环保风险。根据浙江环保科技咨询有限公司出具的《洋紫荆油墨股份有限公司上市环境保护核查技术报告》的核查结论以及广西博环环境咨询服务有限公司出具的《洋紫荆油墨（中山）有限公司环保合规性审核报告》的核查结论，发行人能够遵守环保法律法规及标准，其生产经营符合环境保护的要求。

综上所述，发行人已采取有效措施减少高污染、高环境风险产品的生产，发行人采取的措施不会对发行人未来生产经营造成不利影响。

2、压降计划正在执行，压降计划的实施在生产、技术、市场方面有效可行性，不会对生产经营产生重大不利影响

发行人压降计划已于2022年开始，压降计划的实施不会对发行人生产经营产生重大不利影响，具体分析如下：

（1）发行人压降计划的实施在技术方面及生产能力方面有效可行

发行人具备生产环保型油墨的能力，多年来持续积累了水性油墨、UV 油墨等环保型油墨生产技术，目前已获得8项水性油墨和3项UV油墨的发明专利并参与起草了水性油墨相关的国家标准。目前水性油墨主要应用于吸收性基材的印刷，非吸收性基材水性油墨的研发与应用是国内外行业面临的难题，发行人作为全国最大的食品饮料包装行业的油墨供应商，产品应用主要在非吸收性基材上。近年来发行人重点聚焦该产品的研发，目前已较好的解决了水性油墨在非吸收性基材上的印刷技术和产业应用难点，产品技术性能在行业内具备领先优势，可在下游客户减少大规模改造成本的情况下达到所需印刷效果。根据客户在持续使用过程中反馈的意见，发行人不断改进水性油墨的产品技术性能，以期能够达到媲美溶剂型油墨的技术性能，更好的满足客户和国家相关法规在环保和产品安全领域更为严苛的要求。对于同质化严重、毛利低且市场需求量大的常规环保油墨产品，重点采取总成本领先战略，通过规模生产、技术突破等方式不断优化产品成本，稳定并提升产品品质，维持现有市场地位并争取更多的市场份额。凹版业务将重点放在产品质量稳定、水墨转型、开发与市场化、食品包装配方储备等工作；平版业务将侧重于UV研发、优化客户结构、拓展销售渠道与提升品牌知名度。

（2）发行人压降计划的实施在市场方面有效可行

我国“十四五”规划提出加快发展方式绿色转型，协同推进经济高质量发展和生态环境高水平保护，把碳达峰、碳中和纳入生态文明建设整体布局。随着我国政府对于环境保护与治理重视程度的不断提升，在国家政策引导、消费者需求增加、行业产品结构转型的大环境推动下，水性油墨（尤其是应用于非吸收性基材的水性油墨）、UV油墨等环保程度高的油墨将成为油墨行业的主要增长点。根

据中国油墨协会相关资料显示，国内油墨年产已从 2012 年的 61.5 万吨。发展到 2019 年的 77.0 万吨，年均增长率约为 3.26%，按照目前的增长情况推算，2024 年和 2026 年油墨产量分别为 90.40 万吨和 96.39 万吨；发行人每年产量和市场需求量紧密联系，随着国家环保监管要求加强，环保型油墨的需求量将日益增加，发行人作为行业龙头企业，在市场影响力、客户资源积累方面已具有较强的优势。若后续国家颁发有关法规进一步推广环保型油墨，则发行人环保型油墨替代溶剂型油墨比率将进一步上升，加快对溶剂型油墨的替代。

发行人环保型油墨产品如：环保之星通用型复合油墨、环保水性表印油墨、水性收缩 PE 油墨、水性 PVC 标签油墨等，已在一些知名印刷企业中导入并已进入市场化推广阶段。随着社会环保意识的增强，国家环保政策的日渐趋严，相关环保监管标准的提高，以及相关技术不断迭代和成熟，原来使用溶剂型油墨的客户将在国家政策的驱动和技术推动发展下逐渐使用水性油墨、UV 油墨等环保型油墨产品。若国家颁发法律法规强制性使用水性油墨、UV 油墨等环保型油墨产品（如 2008 年国家强制推广使用无苯无酮油墨），发行人的水性油墨、UV 油墨等产品将迎来爆发性增长。

综上所述，发行人压降计划正在实施，压降计划的实施在生产、技术、市场方面有效可行性，不会对生产经营产生重大不利影响。

十六、请保荐人、发行人律师发表明确意见。

（一）核查程序

1、查阅了《国民经济行业分类》《上市公司行业分类指引》中的相关规定，确认发行人主营业务所处行业的细分类别；

2、查阅了国家统计局于 2018 年 2 月 28 日发布的《2017 年国民经济和社会发展统计公报》、国家发展和改革委员会办公厅于 2020 年 2 月 26 日印发的《关于明确阶段性降低用电成本政策落实相关事项的函》、国家发展改革委员会于 2020 年 9 月 22 日作出的《对十三届全国人大三次会议第 2750 号建议的答复》等文件的有关规定，确认高耗能行业的清单；

3、实地勘察发行人及其子公司厂区及生产线，确认发行人及其子公司生产经营过程中主要消耗的能源类型；

4、查阅了发行人报告期内能源消耗情况的统计文件及能源支付的明细情况；

5、查阅了国家统计局中关于标准煤折算系数、万元国内生产总值能源消耗量数据；

6、通过国家标准全文公开系统、浙江省政府、广东省政府网站等渠道查询发行人的生产项目所应当遵循的国家能耗限额标准和省级能耗限额标准；

7、查阅了杭州环保科技咨询有限公司出具的《洋紫荆油墨股份有限公司上市环保核查技术报告》、广西博环环境咨询服务有限公司出具的《洋紫荆油墨（中山）有限公司环保合规性审核报告》；

8、查阅了《产业结构调整指导目录（2019 年本）》《浙江省淘汰落后生产能力指导目录(2012 年本)》（浙淘汰办[2012]20 号）》《市场准入负面清单（2020 年版）》

9、查阅了发行人自设立至今已建、在建、拟建项目清单，及前述项目的审批、核准、备案、环评等程序相关文件；

10、查阅了发行人排污许可证、排污登记文件及第三方机构出具的环保核查报告；

11、查阅了发行人出具的书面说明、发行人及其子公司所在地环保主管部门出具的证明文件；

12、对桐乡市生态环境局和中山市生态环境局相关负责人的访谈、核查发行人及其控股子公司所在地环保主管部门、政务服务网、信用中国等网站的行政处罚公示信息；通过百度检索、企查查等公开渠道查询发行人及其子公司是否存在执行国家产业政策和环保守法情况的负面媒体报道；

13、查阅了发行人 2019 年火灾相关的资料，包括政府部门调查文件、发行人内部调查文件、复工核查意见、发行人整改措施说明；实地查看发行人的整改成果；

14、实地勘察发行人厂区确认现有工程中是否存在耗煤项目；查阅发行人募投项目的可行性研究报告，确认本次发行上市募投项目中是否存在耗煤项目、是否包括自备燃煤电厂；

15、查阅了《环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录》《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》《浙江省生态环境厅关于发布<省生态环境主管部门负责审批环境影响评价文件的建设项目清单（2019 年本）>

的通知》(浙环发[2019]22 号）、《浙江省桐乡经济开发区“区域环评+环境标准”改革实施方案》《广东省豁免环境影响评价手续办理的建设项目名录（2020 年版）》以及相关咨询材料，确认发行人募投项目相关环保核查的形式以及主管部门等级；

16、查阅了《桐乡市人民政府关于划定禁止使用高污染燃料区域的通告》《中山市人民政府关于扩大高污染燃料禁燃区范围的通告》，确定桐乡市和中山市的禁燃区范围以及高污染燃料清单；

17、查阅了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》、发行人募投项目可行性研究报告及相关产业政策文件，了解发行人业务是否符合国家产业政策；

18、查阅《浙江省进一步加强能源“双控”推动高质量发展实施方案（2018-2020 年）》《浙江省发展和改革委员会 浙江省能源局关于印发 2021 年全省节能监察工作计划的通知》《嘉兴市能源“双控”三年攻坚行动(2018～2020 年)》《关于印发 2021 年嘉兴市节能监察计划的通知》《广东省 2019 年能耗“双控”工作方案》《广东省 2020 年能耗“双控”工作方案》《广东省 2021 年能耗双控工作方案》《中山市 2019 年能耗“双控”工作方案》等文件，了解发行人项目所在地能源消费双控要求；

19、查阅《国务院关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发〔2010〕7 号）、《关于利用综合标准依法依规推动落后产能退出的指导意见》（工信部联产业〔2017〕30 号）、《浙江省工业转型升级领导小组办公室公告》（二○二○年第一号）、《嘉兴市 2020 年度推动落后产能退出工作行动计划》《广东省淘汰落后产能工作协调小组关于印发广东省 2021 年推动落后产能退出工作方案的通知》《关于印发中山市 2021 年推动落后产能退出工作方案的通知》等文件，了解发行人项目所在地关于落后产能的政策；

20、查阅发行人固定资产投资项目节能审查意见；

21、走访发行人所在地发改委、生态环境局、开发区管委会，了解发行人所在地关于能耗和排放的要求，确认发行人是否符合能源资源消耗和污染物排放的监管要求；

22、查阅《环境保护综合名录（2021 年版）》，取得并分析发行人关于高污染、高环境风险产品压降计划；

23、查阅了发行人出具的声明承诺文件。

（二）核查结论

1、发行人属于高耗能高排放行业，但发行人不属于高耗能高排放企业，发行人主营业务符合国家产业政策和行业准入条件；

2、发行人已建、在建、拟建项目不属于高耗能高排放项目，履行了必要审批、核准、备案、环评等程序，不存在被关停的情况或被关停风险，不会对发行人生产经营的影响；

3、发行人主要能源资源消耗和污染物排放符合国家法规和国家标准、具有排污许可证；

4、发行人未曾发生环保事故、重大群体性环保事件或受到环保行政处罚，公司执行国家产业政策和环保守法情况不存在负面媒体报道；

5、发行人生产经营和募投项目符合国家和地方产业政策和环保规定，符合相关主管部门的要求；

6、发行人历史上不存在重大安全、环保事故的情形，但存在安全事故，已按照规定整改；

7、发行人现有工程及募投项目在大气污染防治重点区域内不存在耗煤项目；

8、发行人现有工程及募投项目现有工程符合环境影响批复文件要求，已落实污染物总量削减替代要求；

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

10、发行人募投项目不包括自备燃煤电厂；

11、发行人现有工程及募投项目位于城市人民政府规定的禁燃区内，不存在禁燃区内燃用相应类别的高污染燃料；

12、发行人现有工程和募投项目不存在《产业结构调整指导目录》中淘汰类工艺或装备。

13、发行人的生产经营符合国家产业政策，纳入相应产业规划布局，生产经营和募投项目不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的限制类、淘汰类产业，不属于落后产能，并按照业务或产品进行了分类说明；

14、发行人已建、在建项目和募投项目满足项目所在地能源消费双控要求，已按规定取得固定资产投资项目节能审查意见，发行人已披露主要能源资源消耗情况，其能耗情况符合当地节能主管部门的监管要求；

15、发行人生产溶剂型油墨属于《“高污染、高环境风险”产品名录（2021年版）》中规定的高污染、高环境风险产品，发行人已说明高污染、高环境风险产品产生的收入及占发行人主营业务收入的比例，发行人已明确了溶剂型油墨未来压降计划。

13. 关于股东信息核查及对赌条款

申报文件显示，发行人存在申报前 1 年内新增股东的情形。

请发行人：

（1）按照中国证监会《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》的规定，真实、准确、完整披露股东信息，并补充出具专项承诺。同时，请更新招股说明书，按要求增加披露信息并简要披露核查情况及结论。

（2）补充披露发行人股东之间是否存在对赌协议，相关对赌协议是否存在对赌恢复条款，是否会导致发行人承担相应的法律责任或者或有义务，是否可能影响发行人实际控制权稳定，是否符合《审核问答》问题 13 的相关要求。

请保荐人、发行人律师按照《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》的要求对发行人披露的股东信息进行全面深入核查，逐条认真落实核查工作，提交专项核查说明。

【回复】

一、按照中国证监会《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》的规定，真实、准确、完整披露股东信息，并补充出具专项承诺。同时，请更新招股说明书，按要求增加披露信息并简要披露核查情况及结论。

发行人在招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人股本情况”之“（四）最近一年发行人新增股东情况”中披露如下：

“4、新增股东基本情况

（1）好利投资

郑珠明为中华人民共和国公民，身份证号为 440527********0043，郑新潼为

中华人民共和国香港特别行政区居民，香港身份证号为 Y414****。好利投资系仅为投资发行人之目的而设立的财务投资人持股平台，除持有发行人股份外，好利投资不存在其他对外投资，亦不存在募集资金的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募基金管理人。

（2）创好投资

除持有发行人股份外，创好投资不存在其他对外投资，亦不存在募集资金的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募基金管理人。

（3）超浚投资

除持有发行人股份外，超浚投资不存在其他对外投资，亦不存在募集资金的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募基金管理人。

（4）卓迅投资

除持有发行人股份外，卓迅投资不存在其他对外投资，亦不存在募集资金的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募基金管理人。

（5）源邦投资

源邦投资系仅为投资发行人之目的而设立的员工持股平台，其所有合伙人在取得合伙企业财产份额时均为发行人或其控股子公司的员工，除袁桂钦、姚兆作为发行人的原员工离职外，截至本招股说明书签署日，源邦投资的其他合伙人均为发行人或发行人控股子公司的员工。源邦投资除持有发行人股份外，不存在其他对外投资；此外，源邦投资亦不存在募集资金的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募基金管理人；源邦投资已建立健全的平台内部流转、退出机制，以及所持发行人股权的管理机制。源邦投资的设立合法合规，不存在损害发行人利益的情形。

（6）裕贸投资

裕贸投资为发行人实际控制人叶志成亲属控制的合伙企业，叶朗系发行人董

事长叶子轩之子并担任发行人董事及副总经理职务，叶钧系发行人实际控制人叶志成之子并于叶氏化工担任执行董事职务，叶子轩系发行人实际控制人叶志成之弟并担任发行人董事长职务。裕贸投资系仅为投资发行人之目的而设立的持股平台，除持有发行人股份外，不存在其他对外投资，亦不存在募集资金的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募基金管理人。

（7）溢荣投资

溢荣投资的合伙人中，邝国照为发行人董事、总经理，谢长根为发行人财务负责人兼董事会秘书。溢荣投资系仅为投资发行人之目的而设立的员工持股平台，除持有发行人股份外，不存在其他对外投资，亦不存在募集资金的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募基金管理人。溢荣投资已建立健全的平台内部流转、退出机制，以及所持发行人股权的管理机制。溢荣投资的设立合法合规，不存在损害发行人利益的情形。

（8）盈煌投资

盈煌投资为叶氏化工中国香港籍员工设立的持股平台，其中孙洁芳为洋紫荆员工，何世豪、谢忆珠分别为叶氏化工董事、高级管理人员。盈煌投资系仅为投资发行人之目的而设立的持股平台，除持有发行人股份外，不存在其他对外投资，亦不存在募集资金的情形，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募基金管理人。

（9）股东穿透核查说明

发行人股东中存在股权架构为两层以上且为无实际经营业务的公司或有限合伙企业包括：叶氏油墨、创好投资、超浚投资和卓迅投资，该等企业均为经营投资业务的投资平台,其中叶氏油墨的股权结构参见招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人股权结构及组织结构”之“（一）发行人股权结构图”，追溯至最上层股东为香港上市公司叶氏化工；创好投资、超浚投资和卓迅投资合计持有发行人股份比例 3.23%，普通合伙人为博润君远，有限合伙人为上海君远，穿透情况如下：

①博润君远

博润君远为中国证券投资基金业协会登记备案的私募基金，私募基金编为SJV209，共有 3 名股东，分别为上海博润投资管理有限公司、上海唐君远教育基金会以及上海君远。

A．上海博润投资管理有限公司为中国证券投资基金业协会登记备案的基金管理人，基金管理人登记编号为 P1001832。上海博润投资管理有限公司第一层股东人数 21 名（其中法人股东 5 名，有限合伙企业 1 名，自然人股东 15 名）；第二层股东人数 64 名（均为自然人股东），最终持有人数量 79 名。根据深圳证券交易所 2021 年 6 月 15 日发布的《关于进一步规范股东穿透核查的通知》，直接或间接持有发行人股份数量少于 10 万股或持股比例低于 0.01%的，可认定为持股较少。上海博润投资管理有限公司穿透至最终持有人后，79 名最终持有人中，仅自然人股东 HU ZHI BIN 持有发行人股份数量大于 10 万股，其余 78 名最终持有人属于持股较少情况。

B. 上海唐君远教育基金会为上海民政局登记的非盈利公益性组织，根据《关于股东信息核查中“最终持有人”的理解与适用》的规定：“除自然人外，‘最终持有人’还包括以下类型：上市公司（含境外上市公司）、新三板挂牌公司等公众公司，或者穿透核查至国有控股或管理主体（含事业单位、国有主体控制的产业基金等）、集体所有制企业、境外政府投资基金、大学捐赠基金、养老基金、公益基金以及公募资产管理产品。”上海唐君远教育基金会属于“最终持有人”的范围，无需进一步穿透。

②上海君远

上海君远第一层股东 1 名（法人股东 1 名）；第二层股东 1 名（法人股东 1 名）；第三层股东 2 名（法人股东 2 名）；第四层股东 1 名（自然人股东 1 名）。最终持有人数量 1 名。

经核查，上述最终持有人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；不存在法律法规规定禁止持股的主体或其他不适合持股的情况；不存在以发行人股权进行不当利益输送的情形。

（10）发行人股东的最终持有人不存在系证监会系统离职人员的情况

根据《监管规则适用指引——发行类第 2 号》的相关规定，证监会系统离职人员是指发行人申报时相关股东为离开证监会系统未满十年的工作人员，具体包括从证监会会机关、派出机构、沪深证券交易所、全国股转公司离职的工作人员，从证监会系统其他会管单位离职的会管干部，在发行部或公众公司部借调累计满 12 个月并在借调结束后三年内离职的证监会系统其他会管单位的非会管干部，从会机关、派出机构、沪深证券交易所、全国股转公司调动到证监会系统其他会管单位并在调动后三年内离职的非会管干部。

保荐机构向发行人所在地证监局提出证监会系统离职人员查询申请，得到查询结果，并结合发行人直接、间接股东填写的股东信息调查表，认为发行人股东的最终持有人不存在系证监会系统离职人员的情形。

6、新增股东入股原因

发行人引进好利投资、创好投资、超浚投资、卓迅投资、源邦投资、裕贸投资、溢荣投资、盈煌投资等八位新股东的主要原因为了进一步丰富发行人股权结构，完善发行人公司治理体系，对发行人员工实施持股计划等。

博润君远和上海君远通过三家合伙企业入股发行人的原因为，发行人和控股股东为避免新冠疫情影响股改计划的实施，决定先由叶氏油墨和发行人员工林美菊作为合伙人，新设 8 家合伙企业增资入股发行人，后续博润君远和上海君远看好发行人未来的业务发展，希望获得更多发行人股份，因此同时受让了创好投资、超浚投资和卓迅投资三家合伙企业的份额。

7、新股东及其合伙人与发行人及其关联方的关系说明

（1）新股东及其合伙人与发行人及其他股东的关联关系、亲属关系

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	新股东及其合伙人与发行人及其他股东的关联关系、亲属关系
1	好利投资	600.00	2.00	①财务投资者，与其他股东无关联关系、亲属关系； ②普通合伙人为郑珠明； ③有限合伙人为郑新潼。
2	创好投资	600.00	2.00	①财务投资者，与其他股东无关联关系、亲属关系； ②普通合伙人均为博润君远； ③有限合伙人均为上海君远。
3	超浚投资	300.00	1.00	
4	卓迅投资	67.8388	0.23	

5	源邦投资	512.70	1.71	①48 名洋紫荆员工设立的持股平台，与其他股东无关联关系、亲属关系； ②合伙人取得源邦投资合伙份额时均为发行人员工。
6	裕贸投资	159.30	0.53	①实际控制人叶志成亲属设立的持股平台，与发行人股东叶氏油墨有关联关系、亲属关系； ②普通合伙人叶朗担任发行人董事、副总经理； ③有限合伙人叶子轩担任发行人董事长、担任叶氏油墨董事； ④有限合伙人叶钧在叶氏油墨担任董事；
7	溢荣投资	130.30	0.43	①洋紫荆高级管理人员设立的持股平台，与其他股东无关联关系、亲属关系； ②普通合伙人邝国照担任发行人董事、总经理； ③有限合伙人谢长根担任发行人董事会秘书、财务负责人。
8	盈煌投资	101.50	0.34	①叶氏化工和洋紫荆中国香港籍员工设立的持股平台，与发行人股东叶氏油墨有关联关系、无亲属关系； ②普通合伙人孙洁芳为发行人中国香港籍员工； ③有限合伙人谢忆珠为叶氏化工高级管理人员； ④有限合伙人何世豪为叶氏化工高级管理人员，在叶氏油墨担任董事职务；

（2）新增股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员关联关系情况

序号	名称	新股东及其合伙人与发行人实际控制人的关联关系、亲属关系	新股东及其合伙人与发行人董监高的关联关系、亲属关系
1	好利投资	无关联关系、亲属关系	无关联关系、亲属关系
2	创好投资	无关联关系、亲属关系	发行人监事华昕怡为创好投资、超浚投资、卓迅投资委派的监事
3	超浚投资	无关联关系、亲属关系	
4	卓迅投资	无关联关系、亲属关系	
5	源邦投资	无关联关系、亲属关系	无关联关系、亲属关系
6	裕贸投资	①普通合伙人叶朗为发行人实际控制人的弟弟叶子轩的儿子； ②有限合伙人叶子轩为发行人实际控制人的弟弟； ③有限合伙人叶钧为发行人实际控制人的儿子。	①裕贸投资为发行人董事、副总经理叶朗控制的有限合伙企业，该企业为叶氏家族持股平台； ②普通合伙人叶朗担任发行人董事、副总经理，为发行人董事长叶子轩的儿子； ③有限合伙人叶子轩担任发行人董事长，为发行人董事、副总经理叶朗的父亲；

			④有限合伙人叶钧为实际控制人叶志成的儿子。
7	溢荣投资	无关联关系、亲属关系	①溢荣投资为发行人董事、总经理邝国照控制的有限合伙企业，该企业为发行人高级管理人员持股平台； ②普通合伙人邝国照担任发行人董事、总经理； ③有限合伙人谢长根担任发行人董事会秘书、财务负责人。
8	盈煌投资	无关联关系、亲属关系	无关联关系、亲属关系

（3）新股东及其合伙人与发行人主要客户和供应商及其主要股东的关联关系、亲属关系

序号	新股东名称	新股东及其合伙人与发行人主要客户和供应商及其主要股东的关联关系、亲属关系
1	好利投资	无关联关系或亲属关系
2	创好投资	无关联关系或亲属关系
3	超浚投资	无关联关系或亲属关系
4	卓迅投资	无关联关系或亲属关系
5	源邦投资	**无关联关系或亲属关系**
6	裕贸投资	①有限合伙人叶子轩担任泰兴金江化学工业有限公司董事长、担任江门谦信董事长、担任叶氏油墨董事、担任洋紫荆河北董事长，前述企业的最终控制方均为叶氏化工 ②有限合伙人叶钧担任泰兴金江化学工业有限公司董事、担任江门谦信董事、担任叶氏油墨董事、担任洋紫荆河北董事、担任恒昌涂料（惠阳）有限公司董事长、担任大昌树脂（惠州）有限公司董事、担任叶氏信息董事及总经理、担任东莞太平洋博高润滑油有限公司董事、担任紫荆花化工（上海）有限公司董事长、担任紫荆花制漆（成都）有限公司董事长、担任紫荆花涂料（上海）有限公司董事长，前述企业的最终控制方均为叶氏化工
7	溢荣投资	无关联关系或亲属关系
8	盈煌投资	有限合伙人何世豪担任泰兴金江化学工业有限公司董事、担任江门谦信董事、担任叶氏油墨董事、担任叶氏信息董事长、担任东莞太平洋博高润滑油有限公司董事，前述企业的最终控制方均为叶氏化工

（4）新增股东及其合伙人与本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间关联关系情况

新增股东与本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在关联关系。

（5）新股东及其合伙人股份与上述人员的代持关系、信托持股、对赌协议或其他利益安排

新股东及其合伙人与发行人及实际控制人、其他股东、董监高、主要客户和供应商及其主要股东、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在代持关系、信托持股、对赌协议或其他利益安排。

（6）新股东投资企业与发行人的关系

新股东除投资发行人外未进行其他投资，不存在身为发行人主要客户或供应商的情形，与相关客户及供应商之间不存在关联关系或其他利益关系，不存在与发行人存在业务或资金往来，不存在与发行人业务相同或相似的情况。

（7）申报前 6 个月内新增股东情况

发行人不存在申报前 6 个月内新增的股东。

8、上述新增股东无需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出具的《关于受理洋紫荆油墨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通知》（深证上审[2021]34 号），深圳证券交易所已于 2021 年 2 月 3 日受理了发行人首次公开发行股票并在创业板上市的申请。根据《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》第十一项的规定，发布之日前已受理的企业不适用《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》第三项的股份锁定要求。

9、中介机构意见

（1）中介机构核查程序

①查阅了发行人股东的工商档案、营业执照、合伙协议等资料，并在国家企业信用信息公示系统查阅相关股东的企业信用信息报告；

②查阅了发行人在香港登记注册之股东的商业登记证、周年申报表、公司章程等资料，并查阅了香港律师出具的专项法律意见书；

③查阅了发行人股东填写的基本情况调查表，并对股东代表进行访谈，确认发行人历史沿革相关基本信息；查阅了发行人间接股东填写的调查表，了解股东基本情况、与发行人和中介机构的关联关系、股东适格性、利益输送、是否为证监会系统离职人员等情况；

④查阅了各个股东入股发行人相关的增资协议、合伙份额转让协议，以及相

关款项支付凭证；

⑤查阅了报告期内叶氏化工的年度报告；查阅了内地及香港近年来化工行业并购案例；

⑥查阅了发行人成立至今的全套工商登记资料、股东名册；

⑦查阅了发行人、发行人股东以及发行人董事、监事和高级管理人员的声明承诺；查阅了发行人的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员名单及上述人员填写的《调查表》；

⑧ 向发行人所在地证监局提出证监会系统离职人员查询申请并取得查询结果；

⑨查阅了深圳证券交易所出具的《关于受理洋紫荆油墨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通知》（深证上审[2021]34 号）；

⑩查阅了发行人同意新股东入股的内部决策程序文件、间接控股股东叶氏化工披露的关于新股东入股公告、发行人股东在中国证券投资基金业协会有关私募基金备案的情况。

（2）中介机构核查结论

保荐人认为：

①发行人已真实、准确、完整地披露了股东信息，且发行人历史沿革中不存在股份代持等情形；

②发行人在招股说明书中充分披露新增股东的基本情况、入股原因、入股价格及定价依据；除已披露的情况外，发行人新股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系；发行人新股东与本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在关联关系；发行人新增股东不存在股份代持情形；申报前 12 个月内新增股东无需承诺所持新增股份自取得之日起 36 个月内不得转让；在申报前 6 个月内不存在从控股股东、实际控制人处受让股份的新股东；

③发行人历史沿革中不存在股东入股价格明显异常的情况，入股价格公允的充分理由和客观依据已在招股书说明书中披露；

④直接或间接持有发行人股份的主体具备法律、法规规定的股东资格，发行人股东的最终持有人不存在系证监会系统离职人员的情形。上述主体与本次发行

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；发行人出具的专项承诺已在招股说明书中按照《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》第二项规定披露；

直接持有发行人股份的股东中不存在私募投资基金等金融产品，通过创好投资、超浚投资、卓迅投资间接持有的发行人股份的间接股东常州博润君远生物医药创业投资中心（有限合伙）为已备案的基金产品，基金编号为 SJV209，相关内容已在招股说明书中披露；

⑤保荐人已采取多种核查方式，依照《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》要求对发行人披露的股东信息进行全面深入核查，包括但不限于股东入股协议、交易对价、资金来源、支付方式等客观证据，保荐人已勤勉尽责，保证出具的文件真实、准确、完整。

发行人律师认为：

①律师工作报告中已真实、准确、完整地披露了股东信息，且发行人律师认为发行人历史沿革中不存在股份代持等情形；

②律师工作报告中已充分披露新增股东的基本情况、入股原因、入股价格及定价依据；除已披露的情况外，发行人新股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系；发行人新股东与本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在关联关系；发行人新增股东不存在股份代持情形；申报前 12 个月内新增股东无需承诺所持新增股份自取得之日起 36 个月内不得转让；在申报前 6 个月内不存在从控股股东、实际控制人处受让股份的新股东；

③发行人历史沿革中不存在股东入股价格明显异常的情况；

④直接或间接持有发行人股份的主体具备法律、法规规定的股东资格，发行人股东的最终持有人不存在系证监会系统离职人员的情形。上述主体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；发行人已出具专项承诺；

直接持有发行人股份的股东中不存在私募投资基金等金融产品，通过创好投资、超浚投资、卓迅投资间接持有的发行人股份的间接股东常州博润君远生物医

药创业投资中心（有限合伙）为已备案的基金产品，基金编号为 SJV209；

⑤发行人律师已采取多种核查方式，依照《监管规则适用指引—关于申请首发上市企业股东信息披露》要求对发行人披露的股东信息进行全面深入核查，包括但不限于股东入股协议、交易对价、资金来源、支付方式等客观证据，发行人律师已勤勉尽责，保证出具的文件真实、准确、完整。”

二、补充披露发行人股东之间是否存在对赌协议，相关对赌协议是否存在对赌恢复条款，是否会导致发行人承担相应的法律责任或者或有义务，是否可能影响发行人实际控制权稳定，是否符合《审核问答》问题 13 的相关要求。

发行人在招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人股本情况”之“（四）最近一年发行人新增股东情况”中披露如下：

“发行人股东之间不存在对赌协议。”

三、请保荐人、发行人律师按照《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》的要求对发行人披露的股东信息进行全面深入核查，逐条认真落实核查工作，提交专项核查说明。

（一）核查程序

1、按照《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》的要求出具《浙商证券股份有限公司关于洋紫荆油墨股份有限公司股东信息披露专项核查报告》，报告根据要求逐项核查，核查实施的程序以及核查结论；

2、查阅了发行人股东入股协议；

3、查阅了发行人股东声明和承诺；

（二）核查结论

1、发行人已按照中国证监会《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》的规定，真实、准确、完整披露股东信息，并补充出具专项承诺；已披露中介机构披露核查情况及结论。

2、发行人已披露发行人股东之间不存在对赌协议。

14. 关于创业板定位

申报文件显示，发行人主要从事包括凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品的生产与销售。

请发行人：

（1）将各主营业务产品品类与传统油墨制造业细分子行业逐一对比并说明其中的区别和联系。

（2）结合产业政策、行业标准、技术的迭代情况、现有主要产品生命周期及所处阶段、新产品研发阶段、市场容量及未来变动趋势等，及发行人产品主要参数及应用领域，进一步披露发行人核心技术优势、创新能力。

（3）对照各主营业务产品品类与《战略性新兴产业分类（2018）》关于“新型功能涂层材料制造”中的“油墨制造（代码：3.3.7.2）的具体细分产品类别，披露是否存在对应关系、发行人应归入上述战略性新兴产业的依据及合理性，分析发行人是否符合《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第三条、《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》第十九条的规定。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

一、将各主营业务产品品类与传统油墨制造业细分子行业逐一对比并说明其中的区别和联系。

发行人从事油墨相关产品的研发、生产和销售，产品包括凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等，产品主要应用于食品饮料包装及印刷行业；传统油墨制造业主要包括含苯类溶剂型凹版油墨、矿物油平版油墨等非环保油墨产品。公司的主营业务产品在沿用部分传统油墨制造生产技术的情况下，在溶剂的类型、配方设计、生产工艺等方面进行了升级改造，以不断适应国家日渐趋严的环保政策要求。

长期以来，苯类溶剂型凹版油墨以其优异的印刷适应性和较低的成本而备受市场欢迎。发行人主营业务产品中的凹版油墨均为无苯无酮油墨，是在传统苯类溶型凹版油墨的制造基础上对溶剂的类型、配方设计、生产工艺等方面进行了升级改造，在用醇/酯类溶剂替代了苯酮类溶剂的基础上，保持了优异的印刷适应性和较低的成本，一经推出后，伴随着国家对环保油墨的政策引导以及食品饮料包装行业对于无苯无酮油墨的强制要求，2008 年发行人的无苯无酮油墨产品迎来了爆发式的增长，也自此奠定了发行人在国内油墨行业连续 12 年市场占有率第一的市场地位。

发行人主营业务产品中的平版油墨主要为植物油平版油墨。植物油平版油墨以植物油为溶剂，而传统平版油墨主要是以矿物油溶剂为主。植物油平版油墨与传统油墨相比，原料的可再生循环性、环保性、耐印性、耐光耐热性、耐擦性、叠印色泽效果、有害物质含量等性能方面都占有优势，目前主要应用于玩具包装、烟酒包装等对产品安全有较高要求的领域。

发行人主营业务产品中的环保型加工材料主要为水性光油和无溶剂的 UV 光油等系列产品。水性光油和 UV 光油产品相对于传统的矿物油油墨产品而言，在环保性、有害物质含量等方面占有优势，目前主要应用于玩具包装、烟酒包装、药品包装等领域。

二、结合产业政策、行业标准、技术的迭代情况、现有主要产品生命周期及所处阶段、新产品研发阶段、市场容量及未来变动趋势等，及发行人产品主要参数及应用领域，进一步披露发行人核心技术优势、创新能力。

发行人已在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（四）发行人自身的创新、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”之“2、发行人的核心技术优势、创新能力”披露如下：

“2、发行人的核心技术优势、创新能力

（1）产业政策、行业标准及行业未来变动趋势

①发行人所属行业的主要法律法规、行业政策详见“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（二）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规政策及对发行人经营发展的影响”之“2、行业主要法律法规政策及对发行人经营发展的影响”。

②发行人所属油墨行业主要国家标准、行业标准情况如下：

序号	标准编号	标准名称	发布单位
1	GB 38507-2020	油墨中可挥发性有机化合物（VOCs）含量的限值	国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会
2	GB/T 36421-2018	包装材料用油墨限制使用物质	国家市场监督管理总局、中国国家标准化管理委员会
3	QB/T 2824-2017	胶印热固着轮转油墨	工业和信息化部
4	QB/T 2826-2017	胶印紫外光固化油墨	工业和信息化部

序号	标准编号	标准名称	发布单位
5	QB/T 4753-2014	丝网印刷油墨通用技术条件	工业和信息化部
6	QB/T 5474-2020	柔版塑料薄膜复合油墨	工业和信息化部
7	QB/T 2624-2017	单张纸胶印油墨	工业和信息化部
8	QB/T 1046-2012	凹版塑料薄膜表印油墨	工业和信息化部
9	QB/T 2024-2012	凹版塑料薄膜复合油墨	工业和信息化部
10	QB/T 4103-2010	水性凹版塑料薄膜表印油墨	工业和信息化部
11	GB/T 26395-2011	水性烟包凹印油墨	国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会
12	GB/T 26394-2011	水性薄膜凹印复合油墨	国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会
13	GB/T 26461-2011	纸张凹版油墨	国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会

② 行业主要法律法规和政策对发行人的影响

2020 年 3 月 4 日，国家发布了标准 GB38507-2020《油墨中可挥发性有机化合物 (VOCs)含量的限值》，该标准属强制性国家标准，并于 2021 年 4 月 1 日实施。VOCs 的减排与控制将改变过去“重末端、轻源头”的治理方式，转变为“源头治理为主”的治理方式。**2022 年 1 月，根据国务院印发的《“十四五”节能减排综合工作方案》，国家明确了到 2025 年溶剂型油墨使用比例降低 10 个百分点。**在国家政策方面，为水性油墨的大量使用创造了有利条件。

2020 年 6 月，生态环境部印发《重污染天气重点行业应急减排措施制定技术指南（2020 年修订版）》的文件中，针对包装印刷行业的绩效分级指标要求中指出，A 级、B 级和 C 级包装印刷企业，凹版印刷工艺采用吸收性基材印刷时，使用水性油墨等低 VOCs 含量的凹版油墨比例需要达到 60%、40%和 20%以上，采用非吸收性基材印刷时，使用水性油墨等低 VOCs 含量的凹版油墨的比例需要达到 30%、20%和 10%以上，该文件的发布，将进一步推动了水性油墨在包装行业中的使用。

2018 年 11 月 7 日，国家统计局发布《战略性新兴产业分类（2018）》，将 “油墨制造”列入战略性新兴产业。2019 年 11 月 6 日，发改委发布《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，鼓励水性油墨、紫外光固化油墨、植物油油墨等节能环保

型油墨等环保油墨的生产应用。国家产业政策的有力支持对发行人的快速、健康发展有着明显的推动和促进作用。安全、环保、绿色是行业发展的主方向。随着人民环保意识的加强，以及国家政策层面的引导，从原材料供应商到油墨厂，到下游的印刷厂，再到终端客户，全产业链都在朝着节能、绿色环保发展。近两年，市场对水性油墨、UV 油墨、植物油油墨等环保产品需求量均有所提升。在未来，环保政策将指引企业发展，企业自身不仅要符合环保要求，产品更要迎合客户的环保需求，行业将继续沿着绿色环保为主线的发展思路前行。为了适应行业发展趋势，发行人在水性油墨、UV 油墨、植物油油墨等节能环保型油墨产品领域积极布局，开发了水性油墨系列产品，UV 油墨系列产品和植物油油墨系列产品以适应行业的发展。发行人目前已获得 8 项水性油墨和 3 项 UV 油墨的发明专利并参与了水性油墨、UV 油墨和植物油油墨等相关的国家和行业标准的起草；发行人开发的纯植物油平版油墨，采用 100%纯植物油生产，不添加矿物油成分，产品 VOCs 含量低于 1%，是平版油墨中最为环保的产品之一，并符合国际通行标准的环保要求；目前水性油墨主要应用于吸收性基材的印刷，发行人作为全国最大的食品饮料包装行业的油墨供应商，产品应用主要为非吸收性基材，非吸收性基材水性油墨的研发与应用是国内外行业面临的难题，近年来发行人重点聚焦该产品的研发，目前已较好的解决了在非吸收性基材上的印刷技术和产业应用难点，产品技术性能在行业内具备领先优势。

（2）发行人油墨技术的迭代情况、现有主要产品生命周期及所处阶段、产品主要参数及应用领域

油墨的技术发展主要体现在生产工艺、技术配方等方面，是一个不断适应市场变化，适应环保技术发展，适应客户个性需求的过程，同样的技术，面对不同客户，也需要不断的试验以适应具体客户的需求。

典型的产品生命周期分为导入期、成长期、成熟期和衰退期，指的是产品从投入市场到更新换代和退出市场所经历的全过程，是由需求与技术的迭代所决定。发行人凹版产品主要应用于食品包装、饮料包装、日用品包装等领域，平版产品主要应用于玩具包装、画册、杂志、烟酒包装等领域，环保型加工材料主要应用于玩具包装、烟酒包装、药品包装等领域。油墨产品本身没有严格的生命周期，一般情况下是根据下游应用领域的发展需求而对原材料配方、生产工艺等进行改进以满足客户的使用需求，因此油墨产品的产品生命周期主要取决其应用领域的

市场销售情况。凹版油墨和平版油墨的技术迭代和产品生命周期情况如下：

① 凹版油墨

发行人自创立以来，凹版油墨产品技术经历了从传统的苯类溶剂型凹版油墨技术到醇/酯类溶剂型凹版油墨技术再到水性油墨技术的发展历程，产品开发逐渐符合绿色环保的发展趋势。目前发行人的凹版产品中已没有苯类溶剂型凹版油墨产品，主要为醇/酯类溶剂型凹版油墨，该系列产品经过多年的客户使用积累和发行人在广泛应用场景的不断优化，产品组合已趋于成熟，醇/酯类溶剂型凹版油墨系列产品属于成熟期产品。

随着环保要求的逐步提升，水性油墨成为继醇/酯类溶剂型凹版油墨后，凹版油墨未来的发展方向，但是对于印刷过程中的温度、湿度、印刷设备都有很高的要求，而主流的印刷厂商的设备和生产条件适用于有机溶剂油墨的印刷，而更换水性油墨需要印刷厂商更新升级设备，目前除了行业内大型印刷企业在小批量试用，大部分的客户尚未全面使用水性油墨，水性油墨系列产品尚处于导入期，但大型包装印刷企业对于水性油墨的应用正随着国家对于下游包装印刷行业的 VOCs 排放标准的日趋收紧而逐步加快，未来水性油墨对于有机溶剂油墨的替代有望加快，发行人凭借在水性油墨产品领域的多年研发投入和产品布局，未来有望在水性油墨领域占得先机。

② 平版油墨

发行人的平版油墨产品技术也经历了从传统的包含芳香烃成分的矿物油溶剂平版油墨技术到不含芳香烃成分的矿物油溶剂平版油墨技术，最后发展到环保型的植物油平版油墨技术和 UV 油墨技术发展历程。目前发行人的平版油墨产品主要为植物油平版油墨和 UV 油墨系列产品。植物油平版油墨主要应用于玩具包装、画册、杂志、烟酒包装等领域，虽然传统印刷媒体受新媒体发展冲击等因素影响，植物油平版油墨和 UV 油墨在画册和杂志领域的销售有所降低，但是随着消费者环保意识和安全意识的增强，植物油平版油墨和 UV 油墨在玩具包装和烟酒包装领域的销量逐渐提升，植物油平版油墨和 UV 油墨处于产品生命周期的成长期。

③环保型加工材料

环保型加工材料，用于印刷后期工艺，增强印刷品的外观效果、改善印刷品的使用性能、增进印刷品的保护性能等，广泛适用于包装装潢、书刊封面、广告

等行业。

随着国内对环保健康要求日益提高，水性油墨和 UV 光油已成为印后加工材料的发展方向，水性光油无气味、安全、无环境污染，可以从根本上改善生产工作环境；UV 光油无溶剂挥发，上光固化速度快、效率高，应用前景非常广阔。

发行人环保型加工材料主要有水性光油、水性胶黏剂、UV 光油。发行人加工材料产品特点：（1）多元化：拥有不同性能的产品，满足客户各类需求；（2）独特性：自主研发所需性能的乳液；（3）高环保：产品通过检测、符合美国 ASTM F963、欧盟 EN71-3、RoHS、MATTEL QSOP 3600、HASBRO SRS 018 等标准。

发行人的目前的明细产品中主要包括醇/酯类溶剂型凹版油墨、植物油平版油墨、水性油墨和 UV 油墨，与传统的苯类溶剂型凹版油墨和矿物油溶剂平版油墨相比，在主要产品参数方面，有着如下特点：

产品参数	苯类溶剂型凹版油墨/含芳香烃成分矿物油溶剂平版油墨	醇/酯类溶剂型凹版油墨	水性油墨	植物油平版油墨	UV 油墨
环保性能	不环保	符合当前国家环保要求	环保	环保	环保
产品安全性	毒性大，危害人体健康	安全	安全	安全	安全
印刷速度	高速	高速	高速	高速	高速
色泽效果	优异	优异	优异	优异	优异
价格	低	中等	高	高	高

（3）新产品研发情况

新产品研发情况详见“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（三）研发项目及研发投入情况”之“1、正在进行的研发项目情况”。

（4）发行人主要产品市场容量情况及未来变动趋势

①凹版油墨市场容量情况及未来变动趋势

详见“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（三）行业发展概况”之“3、凹版油墨概况”。

②平版油墨市场容量情况及未来变动趋势

详见“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（三）行业发展概况”之“4、平版油墨概况”。

（5）发行人核心技术优势及创新能力

作为国内油墨供应商的龙头企业，发行人十分注重利用先进技术对油墨产业进行改造提升，使企业能够保持持续的竞争力。近些年，发行人着力研究解决行业共性关键技术问题，突出改造和优化传统工艺，目前发行人拥有 21 项发明专利并掌握凹版油墨、平版油墨、油墨加工材料等产品的核心技术，洋紫荆与新亚太检测的检测实验室都通过中国合格评定国家认可委员会（CNAS）审核，成为 CNAS 认可实验室。

发行人是高新技术企业，核心技术来源主要是自行开发以及和产学研合作开发；发行人不断增强自主研发水平，提升技术创新能力，拥有从配方设计、生产工艺到技术检测的完整核心技术，建立了完善的研发体系，组建了经验丰富的研发团队，截止 **2021 年 12 月 31 日**，发行人拥有研发人员 **144** 人，占总员工人数 **18.16%**；发行人持续提升产品环保属性，不断加强环保型油墨的研发，在水性油墨、UV 油墨、植物油油墨等节能环保型油墨皆有完善的技术和产品布局，目前已获得 8 项水性油墨和 3 项 UV 油墨的发明专利并参与起草了水性油墨相关的国家标准；发行人开发的纯植物油平版油墨，采用 100%纯植物油生产，不添加矿物油成分，产品 VOCs 含量低于 1%，是平版油墨中最为环保的产品之一，并符合国际通行的环保标准要求；目前行业内的水性油墨主要应用于吸收性基材的印刷，非吸收性基材水性油墨的研发与应用是国内外行业面临的难题，发行人作为全国最大的食品饮料包装行业的油墨供应商，产品应用主要为非吸收性基材，近年来发行人重点聚焦该产品的研发，目前已较好的解决了水性油墨在非吸收性基材上的印刷技术和产业应用难点，产品技术性能在行业内具备领先优势，可在下游客户减少大规模改造成本的情况下达到所需印刷效果。发行人在产品和技术创新的同时，努力提升国内油墨行业相关标准，引导国内油墨行业创新发展，在环保主持或参与了 24 项油墨行业标准的制订工作，其中国家标准 14 项。

综上，发行人持续增强自主研发水平，提升技术创新能力，拥有从配方设计、生产工艺到技术检测的完整核心技术，掌握了凹版油墨、平版油墨、油墨加工材料等产品的核心技术，在水性油墨、UV 油墨、植物油油墨等节能环保型油墨皆有完善的技术和产品布局，同时积极参与油墨行业相关标准的制定，不断引导国内油墨行业的创新发展。”

三、对照各主营业务产品品类与《战略性新兴产业分类（2018）》关于“新型功能涂层材料制造”中的“油墨制造（代码：3.3.7.2）的具体细分产品类别，

披露是否存在对应关系、发行人应归入上述战略性新兴产业的依据及合理性，分析发行人是否符合《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第三条、《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》第十九条的规定。

发行人已在招股书第六节业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（四）发行人自身的创新、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”之“1、发行人符合战略性新兴产业”披露如下：

“1、发行人符合战略性新兴产业

（1）发行人所处行业符合深圳证券交易所关于创业板定位相关要求

发行人主要从事油墨相关产品的研发、生产和销售，根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人属于“化学原料和化学制品制造业”（C26）。根据《国民经济行业分类》（GBT4754-2017），发行人属于“化学原料和化学制品制造业”（C26 大类下的“油墨及类似产品制造”（C2642），不属于《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》第四条所规定的原则上不支持申报创业板上市的行业。

根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中鼓励类中的第十九类“轻工”的第 23 项“水性油墨、紫外光固化油墨、植物油油墨等节能环保型油墨生产”；根据国务院 2016 年发布的《关于印发“十三五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》，要求“扩大……绿色印刷材料等规模化应用范围”；根据科技部、财政部、国家税务总局 2016 年印发的《国家重点支持的高新技术领域》，将“数字印刷用油墨、墨水，环保型油墨，特殊印刷材料等制备技术” 列入国家重点支持的高新技术领域。发行人凹版油墨中的水性油墨、新型烟包油墨、新型金属油墨、电子油墨，平版油墨中的植物油平版油墨和 UV 平版油墨以及环保型加工材料中的 UV 光油和水性光油均属于鼓励类产品，属于《战略性新兴产业分类（2018）》关于“新型功能涂层材料制造”中的“油墨制造（代码：3.3.7.2）中的“新型印刷油墨，新型金属印刷油墨、新型电子油墨，新型印刷助剂及用油，其他新型油墨及类似制品”。

（2）发行人符合创业板定位的分析

①发行人是高新技术企业，主营业务符合战略性新兴产业发展方向

发行人是国家高新技术企业，报告期内研发投入逐年增加；发行人将新型油

墨和环保油墨的持续研发与生产作为企业重要的发展战略，发行人自创立伊始就持续投入大量资源进行无苯无酮油墨的研发与市场推广；发行人率先实行无苯化清洁生产，投入数千万元建设了 VOCs 治理系统，并严格执行《涂料、油墨及胶粘剂工业大气污源物排放标准》（GB37824-2019）；发行人通过 DCS 改造优化对生产过程的精准控制，改进实时评估和生产操作工艺流程，实现了节能减排的目标；发行人持续提升产品环保属性，不断加强环保型油墨的研发，目前已获得 8 项水性油墨和 3 项 UV 油墨的发明专利并参与起草了水性油墨相关的国家标准；发行人开发的纯植物油平版油墨，采用 100%纯植物油生产，不添加矿物油成分，产品 VOCs 含量低于 1%，是平版油墨中最为环保的产品之一，并符合国际通行标准的环保要求；目前水性油墨主要应用于吸收性基材的印刷，发行人作为全国最大的食品饮料包装行业的油墨供应商，产品应用主要为非吸收性基材，非吸收性基材水性油墨的研发与应用是国内外行业面临的难题，近年来发行人重点聚焦该产品的研发，目前已较好的解决了在非吸收性基材上的印刷技术和产业应用难点，产品技术性能在行业内具备领先优势，可在下游客户减少大规模改造成本的情况下达到所需印刷效果，环保之星通用型复合油墨、环保水性表印油墨、水性收缩 PE 油墨、水性 PVC 标签油墨等产品已在众多知名印刷企业中导入并已逐步进入市场化推广阶段，随着国家政策的大力引导以及本次募集资金 8,000 吨水性油墨项目的达产实施，将为发行人再次带来发展机遇。发行人及其产品先后获得“中国环境标志产品认证”、“粤港清洁生产优越伙伴（制造业）”、“企业环保领先大奖”等。

②发行人注重技术和产品创新，属于成长型创新创业企业，符合创新、创造、创意的大趋势

发行人拥有从配方设计、生产工艺到检测技术的完整核心技术，通过不断增强自主研发水平，提升技术创新能力，持续引领油墨行业产品和技术的发展；发行人建立了完善的研发体系，组建了经验丰富的研发团队，截止 **2021 年 12 月 31 日**，发行人拥有研发人员 **144** 人，占总员工人数 **18.16%**；发行人**截至 2021 年 12 月 31 日**拥有发明专利 21 项；发行人在产品和技术创新的同时，努力提升国内油墨行业相关标准，引导国内油墨行业创新发展，主持或参与了 24 项油墨行业标准的制订工作，其中国家标准 14 项；发行人于 2017 年获得了广东省经济和

信息化委员会等相关部门颁发的“省级企业技术中心”，于 2019 年获得中国科技创新峰会颁发的“十大创新型企业”。

③发行人在生产经营过程中深度融合新技术、新产业、新业态、新模式

发行人秉承“专注专业，勇于创新”的精神，顺应信息化时代的发展，在油墨行业传统生产工艺上，结合自动化、信息化、智能化等信息技术，实现传统生产工艺与新技术的融合；发行人对重要生产环节引入 DCS，实现对油墨生产过程的精准控制；对产品生产涉及的重点参数实施 MES 监控，充分发挥 MES 系统的质量检测和生产管理功能，实现产品质量数据实时传送、智能管理生产计划、重大安全风险的监控和预警；发行人通过 ERP 系统优化经营、仓库及财务系统的管理，从而实现生产过程、质量控制、经营管理以及商业全流程的自动化和智能化。

发行人通过 DCS、MES、ERP 等系统实现油墨自动化智能生产，使油墨生产过程逐步与数字化、信息化、智能化等新技术、新模式融合，适应不断变化的需求，实现生产经营与新技术、新产业、新业态、新模式的深度融合。

（3）发行人注重科技创新投入

①发行人注重在技术研发领域的积累和投入，发行人的核心技术主要体现在印刷油墨的配方设计、生产工艺等方面，发行人目前拥有的主要核心技术情况详见“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（一）发行人核心技术及其来源”之“1、发行人的核心技术及其来源”。

②发行人承担的重大科研项目情况

近年来发行人承担的重大科研项目情况详见“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（二）科研实力和研发成果”之“2、发行人承担的重大科研项目情况”。

③发行人主持或参与国家标准或行业标准制定情况

发行人共主持/参与起草油墨产品相关国家/行业标准多项，相关的主要国家标准、行业标准情况详见“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（二）科研实力和研发成果”之“3、发行人主持或参与国家标准或行业标准制定情况”。

④研发项目及研发投入情况

A. 发行人不断增强自主研发水平，提升技术创新能力，截至 **2021 年 12 月**

31 日，发行人正在进行的研发项目详见“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（三）研发项目及研发投入情况”之“1、正在进行的研发项目情况”。

B. 发行人研发投入情况

发行人一直将研发能力的提升作为自身发展的重要基石和战略重点，多年来不断加大研发资金投入，改善技术设备和科研条件。报告期内，发行人研发费用投入情况详见“第六节 业务与技术”之“六、发行人核心技术和研发情况”之“（三）研发项目及研发投入情况”之“1、正在进行的研发项目情况”。”

四、请保荐人、发行人律师发表明确意见。

（一）核查程序

保荐人和发行人律师执行的核查程序

1、查阅油墨行业的相关法律法规及产业政策、行业研究资料、行业分析报告、同行业可比公司的公开资料，就行业特点及发展趋势、行业地位及行业前景进行了核查；

2、访谈发行人董事、主要高级管理人员、主要核心技术人员，了解发行人的竞争优势、核心技术、产品研发、技术迭代情况、主要产品情况等方面的相关情况；

3、对发行人生产线进行了实地走访，对发行人生产工艺与产品特点进行了解；

4、访谈发行人主要客户，了解发行人竞争优劣势、产品终端市场销售情况、与主要客户的合作情况；

5、查阅发行人《高新技术企业证书》、专利证书、资质证书、荣誉、研发人员名单、核心技术人员简历等资料，核查发行人的技术创新能力；

6、取得发行人重大业务合同、收入明细表、未来发展规划等资料，分析发行人未来成长性。

（二）核查结论

1、已在招股说明书中披露各主营业务产品品类与传统油墨制造业细分子行业，逐一对比并说明其中的区别和联系。

2、已在招股说明书中披露了发行人核心技术优势、创新能力。

3、发行人主营业务产品品类属于《战略性新兴产业分类（2018）》关于“新

型功能涂层材料制造”中的“油墨制造（代码：3.3.7.2）中的“新型印刷油墨，新型金属印刷油墨、新型电子油墨，新型印刷助剂及用油，其他新型油墨及类似制品”，发行人归入上述战略性新兴产业具备合理性。发行人符合《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第三条、《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》第十九条的规定。

15. 关于主营业务收入

申报文件显示：

（1）报告期各期，发行人主营业务收入分别为 106,480.84 万元、112,700.39 万元、113,466.36 万元、78,852.07 万元，主要来自于凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品的生产和销售。

（2）报告期内，发行人各季度主营业务收入占比保持稳定状态，通常第二、三季度相对为生产经营旺季。

请发行人：

（1）详细披露凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品的行业市场情况，包括但不限于各领域高端、中端和低端市场的规模、竞争趋势、主要企业、产品种类、应用场景、技术差异等情况，以及发行人目前的市场地位和产品定位。

（2）量化分析并披露凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品的细分市场供求状况及竞争格局，各细分市场容量及变化趋势，发行人及主要竞争对手产品在各细分市场占有率及变化趋势。

（3）结合行业地位、市场竞争、细分领域进入门槛和战略定位补充披露上述主营产品结构变化、销售收入变动的原因，是否与同行业可比公司可比业务收入的变动趋势一致，是否与下游行业或主要客户业绩或出货量的变动趋势一致。

（4）披露凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品的价格传导机制，报告期内市场或行业变化对上述主营产品销售单价及对应原材料采购单价变动的影响，各主营产品销售单价变动的原因。

（5）披露报告期内平版油墨销量整体下降的原因。

（6）披露最近一期各主营产品销售收入、单价、销量等数据的同比变动情况。

（7）披露发行人通常第二、三季度相对为生产经营旺季的原因，2019 年四季度收入占比较高的原因。

（8）披露报告期内退换货的金额及占比、数量、产品种类、主要客户名称、退换货原因等，并结合销售合同条款说明退换货的处理流程和会计核算方式。

（9）披露第三方回款的相关情况。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对发行人销售收入截止性测试的具体核查过程及结论。

【回复】

一、详细披露凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品的行业市场情况，包括但不限于各领域高端、中端和低端市场的规模、竞争趋势、主要企业、产品种类、应用场景、技术差异等情况，以及发行人目前的市场地位和产品定位。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（五）发行人产品的市场地位、技术水平特点及行业竞争格局”之“7、行业市场情况”中披露如下：

“（1）高端、中端和低端市场的规模、竞争趋势、主要企业、产品种类、应用场景、技术差异等情况

目前油墨行业尚无高、中、低端市场的严格分类标准。发行人根据行业惯例和市场实际情况总结如下：

项目	低端市场	中端市场	高端市场
市场规模	下游市场对价格敏感度高，对印刷包装精美度要求一般 ，市场规模较大	下游应用对印刷品质有一定要求，伴随着客户对外观审美有一定的要求，市场规模较大	下游应用客户对印刷品质要求较高，且具有外观质量要求较高及具备一些防伪特性要求的专用油墨，市场规模较中低端市场相对较小
竞争趋势	市场竞争激烈，进入门槛较低，通常以价格竞争为主	市场竞争相对缓和，多依赖于品牌声誉、产品质量等	市场竞争较低，具有较高的产品附加值，进入门槛较高
主要企业	国内各地中小型油墨厂	境内大部分内资企业以及部分外资、合资企业，日本、欧美、中国台湾、中国香港等油墨生产企业	国内龙头企业，日本、欧美等油墨生产企业
产品种类	一般是含苯、矿油类的产品	无苯、豆油植物油类产品油墨和环保水性油墨，具有防伪等要求的满足食品包	与中端要求相近，符合大型或国际终端品牌性能及环保需求。

		装安全性要求的油墨	
应用场景	主要用于要求不高的日化食品包装和纸品印刷（如：小品牌零食包装、化肥袋、米袋、广告报纸等）	主要用于品牌食品包装和日用品、精美书刊杂志等(如:康师傅、农夫山泉、烟酒、手机包装、儿童书籍。)	与中端要求相近，符合大型或国际终端品牌性能及环保需求（如：雀巢、亿兹、宝洁、美泰、孩之宝、麦当劳等）。
技术差异	低端产品对原材料的筛选相对较易，主要参考采购成本，对产品质量要求没有太高要求；中端产品在选用原材料方面需符合食品包装安全及其他各种应用场景下产品安全的要求，且在生产工艺控制方面也有严格要求；高端产品与中端相近，在环保溯源等方面有更高的要求。		

（2）发行人目前的市场地位和产品定位

①发行人目前的市场地位

根据中国油墨协会对三十余家重点企业的统计数据，发行人油墨产品市场占有率连续 12 年在国内油墨行业排名第一；根据《ink world》统计，发行人 2020 年销售额排在全球油墨企业第 13 名，是国内唯一一家入选前 20 名的油墨企业；同时，发行人也是全国最大的食品饮料包装行业的油墨供应商。

本次募投项目的实施将进一步提升发行人的资产规模，提高环保油墨的产能，巩固发行人在油墨领域的市场地位和技术实力，从而综合提升发行人的整体竞争优势和核心竞争力。

②发行人目前的产品定位

发行人紧跟国家政策导向，主要着眼于油墨行业的中高端市场，致力于布局高性能、高附加值环保型油墨产品的研发、生产和销售。发行人结合技术含量、应用领域、产品附加值等因素，对报告期内发行人产品进行定位分类情况如下：

项目	产品类别	产品牌号	特性
中端产品	凹版油墨	GSK3 系列	普通轻包装，氯化聚丙烯油墨，印刷适应性佳，特别适合 OPP 印刷
		GPG-L、GPG-G 系列	普通轻包装，氯化聚丙烯油墨，特别适合 OPP 印刷淋复编织袋工艺
		GSA7 系列	通用型聚氨酯油墨，特别适合 OPP 普通轻包装印刷
		GSN8 系列	水性烟包油墨，印刷适应性佳。特别适合卡纸，金银卡纸印刷
		GDZ-S 系列 GV 系列	无苯无酮环保型，光泽、耐柔韧性好；主要应用于常规 PE 塑料袋包装。
		GSN5 系列	醇溶烟包油墨，印刷适应性佳。特别适合卡纸，金银卡纸印刷
	平版油墨	FV2-01 系列	符合 PAHS 第二类要求

		FV3-06 系列	符合 ISO12647-2 要求
		D6-01 系列	高色浓度油墨
高端产品	凹版油墨	GSA8、GSA9 系列	蒸煮型高端食品包装聚氨酯油墨，印刷适应性佳
		环保之星复合油墨	水性聚氨酯油墨，具备 PET、NY、BOPP、PVDC 薄膜良好的附着性
		环保水性表印油墨	非复合轻包装、个人护理包装 ，水性表印油墨，水性丙烯酸体系，主要是应用于表面张力≥38 达因的 PE、PP
		水性收缩 PE 油墨	非复合轻包装、饮用水、饮料类外包，水性收缩 PE 表印油墨，水性丙烯酸体系，主要应用于表面张力≥38 达因的收缩 PE 基材
		水性 PVC 标签油墨	适用于饮料瓶，矿泉水瓶及其它物品外包装的 PVC 收缩标签；水性丙烯酸体系。
		GYP 系列	无苯无酮型，气味低、耐高温性能优异，适合于高速印刷；主要应用于卷纸、手帕纸、抽纸、卫包类型包装。
	平版油墨	NV3-01 系列	NONVOC 纯植物油油墨
		F3-01MJ 系列	玩具级专用油墨
		FV2-11NP 系列	符合 PAHS 第一类要求
	环保型加工材料	水性光油 HSY 系列	具有环保、干燥速度快、高光/哑光、耐磨、滑爽性等特点。用于食品、化妆品、电子产品、玩具外包装等领域
		UV 光油 HUV 系列	具有固化速度快、光泽高、附着力好，手感滑爽、耐磨、抗爆线等优点。用于食品、化妆品、电子产品、玩具外包装等领域
		粘胶剂系列	具有操作适应性强，初粘力强、粘结强度高及耐高低温性优异等特点。

”

二、量化分析并披露凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品的细分市场供求状况及竞争格局，各细分市场容量及变化趋势，发行人及主要竞争对手产品在各细分市场占有率及变化趋势。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”之“（五）发行人产品的市场地位、技术水平特点及行业竞争格局”之“7、行业市场情况”中披露如下：

“（3）凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品的细分市场供求状况及竞争格局，各细分市场容量及变化趋势，发行人及主要竞争对手产品在各细分市场占有率及变化趋势

中国油墨协会自 2019 年起，未再披露凹版油墨、平版油墨等分类明细数据，

自 2020 年起未再披露总油墨产量以及分类明细数据，因此无法得知行业内重点企业的市场占有率。

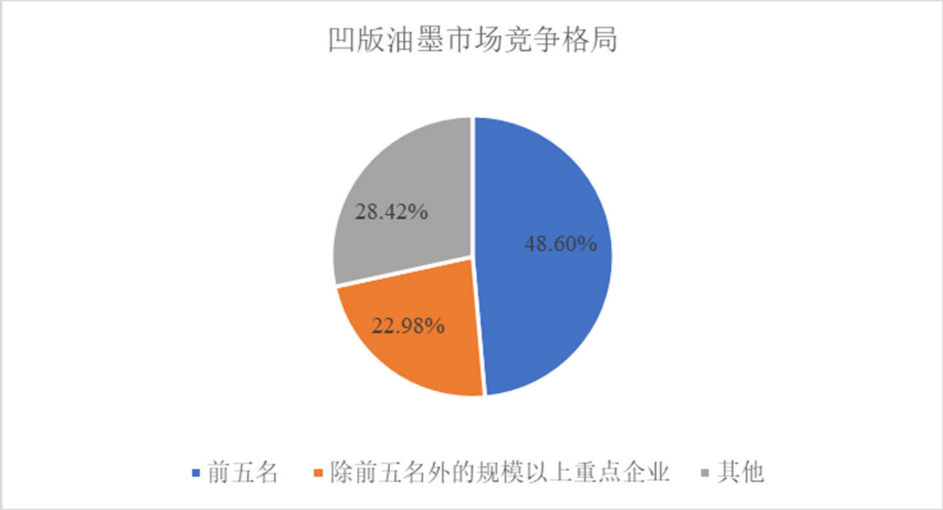
国内油墨行业属于充分竞争行业，与下游印刷行业的发展高度契合，近年来油墨市场整体处于相对平稳的状态，同时下游行业包装、出版物、标签印刷等行业的需求与油墨行业的生产供给基本平衡，油墨行业的市场空间直接受益于下游印刷行业的稳定增长，因此可以通过下游印刷行业的需求进一步验证油墨行业的市场变化趋势。

根据中国印刷技术协会、中国印刷杂志社编辑的《中国印刷年鉴》统计数据，我国印刷业工业总产值从 2016 年的 11,544.75 亿元增长至 2020 年的 12,944.20 亿元，年复合增长率为 2.31%，其中，包装印刷产业迅速发展，成为印刷业的发展重心，增速高于印刷行业的整体增长速度。根据《中国印刷年鉴》统计数据，包装装潢印刷品产值从 2016 年的 8,704.31 亿元增长至 2020 年的 10,097.18 亿元，复合增长率 3.01%，未来巨大的包装印刷市场需求是维持油墨行业发展的重要支撑。

油墨主要用于包装、标签印刷、出版物印刷等行业，公司主营产品系根据下游应用的印刷方式及应用分为凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料及其他。目前油墨行业无标准产品分类，行业内主要企业产品细分市场均有所不同，例如杭华股份将主营产品细分为 UV 油墨系列、胶印油墨系列、液体油墨系列、其他产品，天龙集团将主营产品细分为水性油墨、溶剂油墨、胶印油墨等，东方材料将主营产品细分为包装用油墨、聚氨酯胶粘剂、电子油墨等，乐通股份将主营产品细分为凹印油墨、特种油墨、柔印油墨等，科德教育将主营产品细分为胶印油墨、其他产品等。

①凹版油墨市场供求状况、竞争格局、市场容量及变化趋势

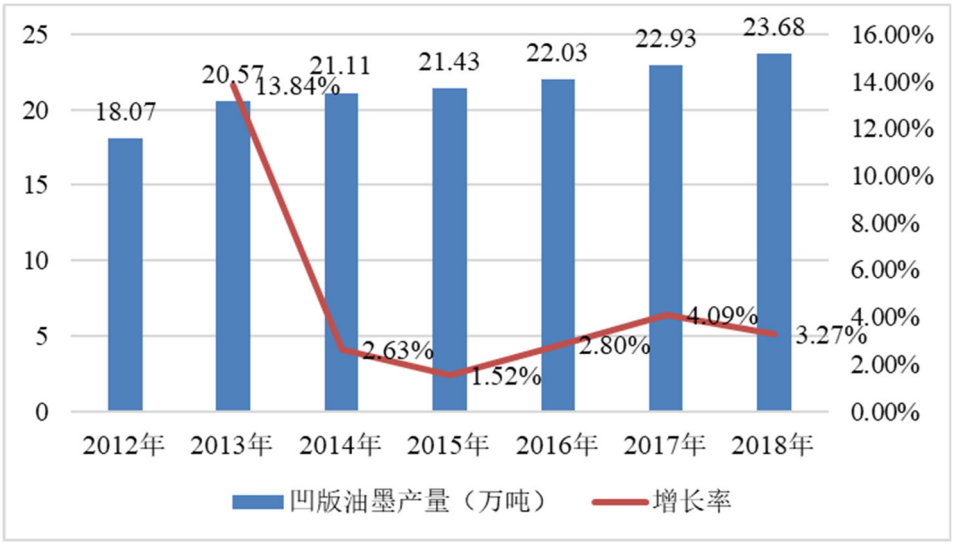
凹版油墨生产企业可根据市场需求变化调整各类油墨产品产量，市场供应量随市场需求量变动。国内油墨行业属于充分竞争行业，各厂家市场占有率较为分散，多数企业规模较小，产品稳定性相对较差，国内凹版油墨生产企业主要有公司、迪爱生、东方材料、乐通股份、黄山新力油墨科技有限公司等，上述企业在我国凹版油墨市场中拥有较高的市场份额，2018 年度，排名前五位的凹版油墨生产企业以产量计算的市场占有率合计为 48.60%。



数据来源：中国油墨协会

中国油墨协会统计数据显示，随着我国包装印刷行业的稳步发展，我国凹版油墨行业也呈现平稳较快发展态势。我国凹印油墨合计年产量由 2012 年的 18.07 万吨，增长至 2018 年的 23.68 万吨，年均增长率约为 4.61%。

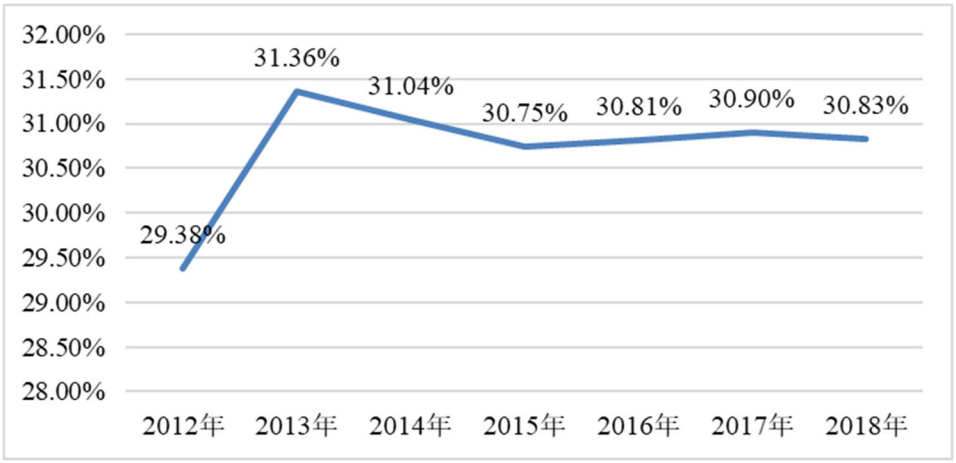
2012 至 2018 年我国凹版油墨产量及增速



资料来源：中国油墨协会

从产品结构来看，我国凹版油墨产量占国内油墨总产量的比重基本维持在 30%左右。随着环保要求的进一步提高，我国凹版油墨的产品结构将发生较大变化。甲苯类、酮类溶剂型油墨已基本被淘汰，醇水溶型、水溶型水性油墨逐步占据主导地位。随着环保政策的引导，印刷行业及油墨市场的发展，水性油墨的应用范围也将越来越广，将成为未来凹版油墨发展的趋势。

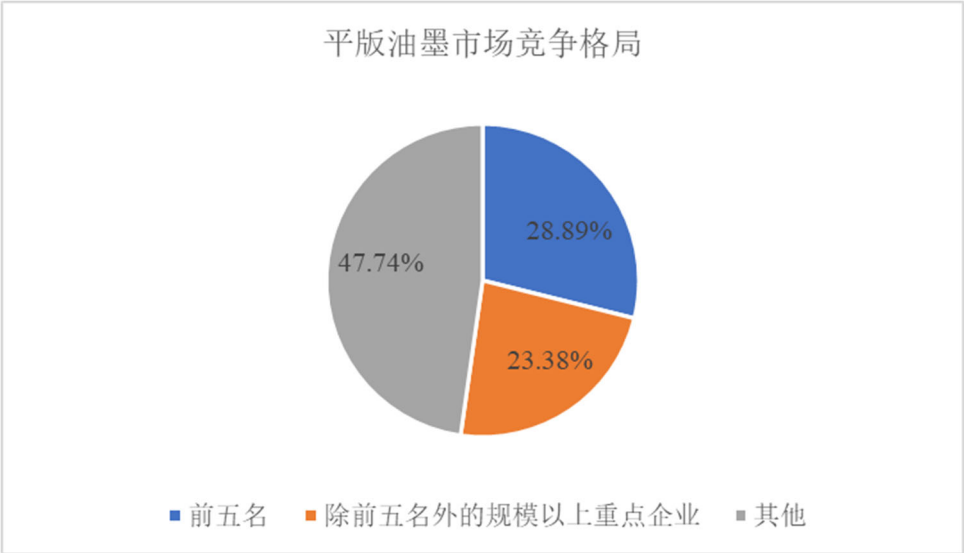
2012 年至 2018 年我国凹印油墨占比情况



资料来源：中国油墨协会

②平版油墨市场供求状况、竞争格局、市场容量及变化趋势

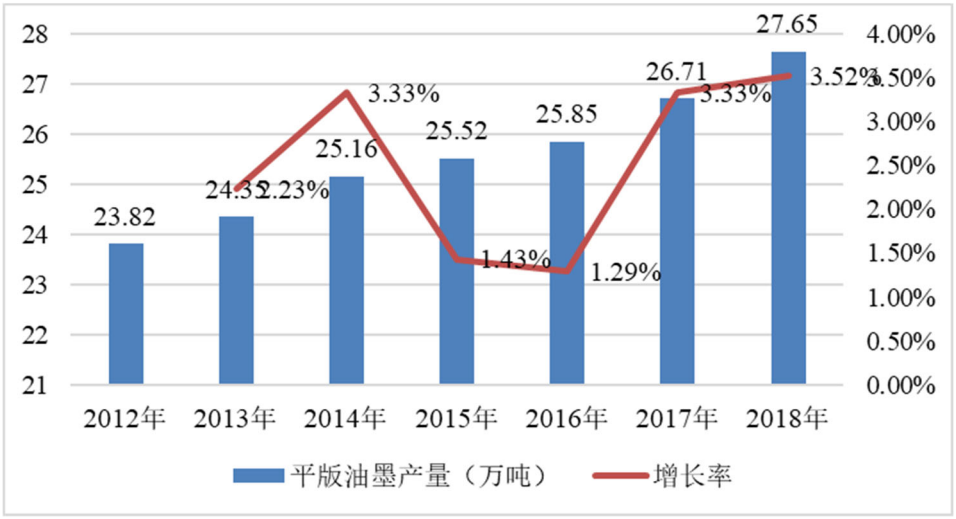
平版油墨属于充分竞争行业，各厂家市场占有率较为分散，多数企业规模较小，国内平版油墨生产企业主要有公司、天津东洋油墨有限公司、科德教育、迪爱生、杭华股份等，上述企业在我国平版油墨市场中拥有较高的市场份额，2018 年度，排名前五位的平版油墨生产企业以产量计算的市场占有率合计为 28.89%。



数据来源：中国油墨协会

根据中国油墨协会统计数据显示，我国平版油墨年产由 2012 年的 23.82 万吨，增长至 2018 年的 27.65 万吨，年均增长率约为 2.52%，呈平稳增长态势。

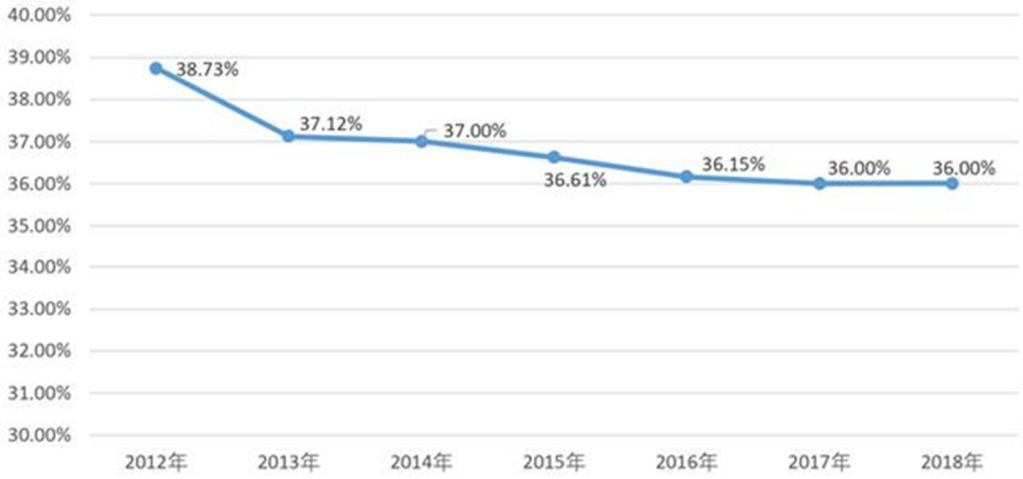
2012 年至 2018 年我国平版油墨产量及增速



资料来源：中国油墨协会

从产品结构来看，传统印刷媒体受新媒体发展冲击等因素影响，平版油墨产量国内油墨总产量的比重略有下降，但总体基本保持稳定，2012 年至 2018 年维持在 36%至 39%之间。随着人们获取信息的方式多样化，传统信息出版类印刷的需求下降，传统出版广告印刷等高能耗的产品将逐渐被淘汰，平版油墨产品将继续朝着环保、节能、高附加值的方向发展。

2012 年至 2018 年我国平版油墨占比情况



资料来源：中国油墨协会

环保型加工材料，主要用于印刷后期工艺，增强印刷品的性能等，目前行业单独开展该项业务的企业较少，无具体行业细分市场相关数据。

油墨行业下游行业为印刷业，包括出版物印刷及包装印刷等。油墨约占印刷环节总成本的 5%以上，是印刷业重要的原材料。**根据中国印刷技术协会、中国印刷杂志社编辑的《中国印刷年鉴》统计数据，我国印刷业工业总产值从 2016**

年的 11,544.75 亿元增长至 2020 年的 12,944.20 亿元,年复合增长率为 2.31%,其中,包装印刷产业迅速发展,成为印刷业的发展重心,增速高于印刷行业的整体增长速度。根据《中国印刷年鉴》统计数据,包装装潢印刷品产值从 2016 年的 8,704.31 亿元增长至 2020 年的 10,097.18 亿元,复合增长率 3.01%,未来巨大的包装印刷市场需求是维持油墨行业发展的重要支撑。根据中国包装联合会发布的《中国包装工业发展规划(2016-2020)》包装工业主营业务收入预计"十三五"末达到 2.5 万亿元,年复合增长率达到 7%,未来巨大的包装印刷市场需求是维持油墨行业发展的重要支撑。

③发行人及主要竞争对手产品在各细分市场占有率及变化趋势

A.凹版油墨市场占有率及变化趋势

名称	2019 年	
	市场占有率	排名
发行人	26.68%	1
迪爱生	16.54%	2
东方材料	13.88%	3
乐通股份	11.34%	4
黄山新力油墨科技有限公司	7.20%	5
合计	75.64%	-

注 1:中国油墨协会统计数据涵盖行业内重点企业,不包含小微企业数据,市场占有率和排名均为发行人各油墨品种产量占重点企业合计产量的比例,下同;

注 2:**中国油墨协会未公布 2020 年度和 2021 年度市场占有率数据**。

B.平版油墨市场占有率及变化趋势

名称	2019 年	
	市场占有率	排名
天津东洋油墨有限公司	17.94%	1
科德教育	13.66%	2
迪爱生	11.23%	3
迪爱生(太原)油墨有限公司	11.03%	4
杭华股份	10.84%	5
合计	64.70%	

发行人	5.36%	7

中国油墨协会自 2019 年起，未再披露凹版油墨、平版油墨等分类明细数据，自 2020 年起未再披露总油墨产量以及分类明细数据，因此无法得知行业内重点企业的市场占有率。”

三、结合行业地位、市场竞争、细分领域进入门槛和战略定位补充披露上述主营产品结构变化、销售收入变动的原因，是否与同行业可比公司可比业务收入的变动趋势一致，是否与下游行业或主要客户业绩或出货量的变动趋势一致。

发行人在招股说明书之“第八节　财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（二）发行人营业收入分析”之“2、按产品划分的主营业务收入构成”中披露如下：

“报告期内，发行人主营业务收入持续增长。报告期内，发行人产品结构总体保持稳定，主要由凹版油墨收入构成，凹版油墨收入占主营业务收入的比例分别为 74.83%、76.37%和 **74.58%。**

报告期内，按发行人产品类别分类的平均销售单价、销量情况如下：

项目		2021 年度	2020 年度	2019 年度
凹版油墨	平均售价（万元/吨）	**2.02**	1.90	1.97
	较上期增长幅度	**6.20%**	-3.13%	4.07%
	销售数量（吨）	**46,278.48**	43,765.17	43,188.64
	较上期增长幅度	**5.74%**	1.33%	-1.26%
平版油墨	平均售价（万元/吨）	**2.81**	2.70	2.70
	较上期增长幅度	**4.14%**	0.01%	4.99%
	销售数量（吨）	**5,257.81**	4,545.70	5,278.91
	较上期增长幅度	**15.67%**	-13.89%	-9.03%
环保型加工材料	平均售价（万元/吨）	**1.60**	1.54	1.60
	较上期增长幅度	**3.84%**	-4.24%	-0.76%
	销售数量（吨）	**6,910.69**	5,484.18	4,861.67
	较上期增长幅度	**26.01%**	12.80%	-3.60%

行业地位：发行人的油墨市场占有率连续 12 年在国内油墨行业排名第一，在行业内具有广泛的影响力，发行人是全国最大的食品饮料包装行业的油墨供应商；

市场竞争：凹版油墨、平版油墨领域目前均为完全竞争市场，报告期内主要厂商的产销量基本保持平稳。报告期内，主要竞争对手加大对 UV 油墨和水性油墨产品的研发和市场开发力度，市场竞争逐步加剧；

细分领域进入门槛：油墨行业属于技术密集型和资金密集型行业，行业进入门槛较高；

战略定位：在未来，发行人将进一步投资建设国际领先的环保油墨生产基地和研发中心，并始终坚持以科技创新为根本，以客户为中心的核心战略，通过可持续的经营模式，不断研发推广绿色环保的油墨产品，持续为客户创造价值。发行人将依托领先技术、高品质产品、先进的生产能力，整体印刷服务解决能力、出色的企业管理和治理水平，及充裕资金等核心优势，立足国内，放眼国际市场，立争成为国际知名的环保油墨制造企业。

2019-2021 年度，发行人凹版油墨产品收入**占比**基本稳定，主要原因是发行人凹版油墨产品在国内是充分竞争市场，产品较为成熟、需求较为稳定，报告期内销量基本保持平稳。

报告期内，发行人平版油墨收入分别为 14,250.71 万元、 12,273.14 万元和 **14,783.93 万元**，占主营业务收入的比例分别为 12.56%、11.23%和 **11.77%**，占主营业务收入的比例较小。报告期内**平版油墨收入变动**的主要原因详见本题回复“五、披露报告期内平版油墨销量整体下降的原因”。

报告期内，发行人环保型加工材料产品收入分别为 7,799.26 万元、8,425.23 万元和 **11,024.69 万元**，占主营业务收入的比例分别为 6.87%、7.71%和 **8.78%**，占比总体比较稳定。

发行人的产品定位紧贴客户的实际需求，同时根据油墨产品的市场需求情况调整生产计划。报告期内，发行人产品结构整体保持稳定。其中，凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料合计占公司主营业务收入的比例保持在 **95%**以上；其他占比较低且保持稳定。

（4）与同行业可比公司可比业务收入对比情况

单位：万元

公司名称	产品类别	2021 年度		2020 年度		2019 年度
		金额	增长率	金额	增长率	金额

杭华股份	液体油墨	**15,723.01**	**29.99%**	12,096.01	-5.90%	12,854.42
	UV 油墨	**57,476.72**	**12.95%**	50,887.55	3.29%	49,264.58
	胶印油墨	**35,676.97**	**13.47%**	31,441.81	-9.36%	34,688.59
乐通股份	凹印油墨	**37,072.13**	**29.79%**	28,563.67	-8.57%	31,240.01
	胶印油墨	**314.27**	**21.13%**	259.45	14.64%	226.31
东方材料	包装油墨	**25,031.50**	**-2.82%**	25,758.28	5.07%	24,514.35
	电子油墨	**2,193.12**	**-7.63%**	2,374.24	3.66%	2,290.36
天龙集团	水性油墨	**24,716.99**	**16.54%**	21,209.73	-8.68%	23,226.72
	溶剂油墨	**19,773.29**	**34.40%**	14,712.35	-0.72%	14,819.71
	胶印油墨	**-**	**-**	-	-100.00%	3.52
科德教育	胶印油墨	**39,846.20**	**12.13%**	35,534.89	-12.51%	40,617.03
发行人	凹版油墨	**93,688.73**	**12.30%**	83,428.48	-1.74%	84,909.43
	平版油墨	**14,783.93**	**20.46%**	12,273.14	-13.88%	14,250.71
	环保型加工材料	**11,024.69**	**30.85%**	8,425.23	8.03%	7,799.26

注：上述数据来源于可比公司披露的定期报告和招股说明书。

上述选取的同行业可比公司中，杭华股份的液体油墨产品、乐通股份的凹印油墨产品、东方材料的包装油墨产品、天龙集团的溶剂油墨产品与公司凹版油墨产品具有可比性，杭华股份和科德教育的胶印油墨产品与公司平版油墨产品具有可比性。

从上表可以看出，杭华股份液体油墨产品**2019**-2020年度销售收入相对稳定，**2020 年度较上期增长率为-5.90%**；乐通股份凹印油墨 **2019**-2020 年有所降低，**2020 年度较上期增长率为-8.57%**，主要系环保政策趋严、外部市场环境低迷等原因；东方材料包装油墨产品 2019-2020 年持续增长，**2020 年度较上期增长率为 5.07%**；天龙集团溶剂油墨 **2019-2020 年度销售收入相对平稳，增长率为-0.72%**；公司凹版油墨产品 2020 年度销售收入较上期略有下降，与同行业可比公司业务收入的变动趋势保持一致。

杭华股份液体油墨产品 2021 年度较上期增长率为 29.99%；乐通股份凹印油墨产品 2021 年度较上期增长率为 29.79%；天龙集团溶剂油墨 2021 年度较上期增长率为 34.40%，公司凹版油墨产品 2021 年度销售收入较上期增长率为 12.30%；

与同行业可比公司业务收入的变动趋势保持一致。

受到胶印油墨行业需求的影响，杭华股份胶印油墨产品**2019-2020年销售收入有所下降，2020年度较上期增长率-9.36%**；科德教育胶印油墨产品**2019**-2020年也有所降低，**2020年度较上期增长率-12.51%**；公司平版油墨产品**2019**-2020年度销售收入**下降，2020年度较上期增长率为-13.88%**，与同行业可比公司业务收入的变动趋势保持一致。

杭华股份胶印油墨产品2021年度较上期增长率为13.47%；科德教育胶印油墨产品2021年度较上期增长率为12.13%；公司平版油墨产品2021年度销售收入较上期增长率为20.46%；与同行业可比公司业务收入的变动趋势保持一致。

综上，报告期内，发行人主营产品销售收入与同行业可比公司可比产品销售收入的变动趋势一致。

（5）与下游主要客户业绩变动趋势的一致性

发行人下游主要上市公司客户的主营业务收入波动情况如下：

单位：万元

客户	项目	2021年度	2020年度	2019年度
双汇发展	主营业务收入	**6,668,226.04**	7,386,264.35	6,030,973.18
	增长率	**-9.72%**	22.47%	23.74%
紫江企业	主营业务收入	**952,859.30**	841,763.92	921,096.36
	增长率	**13.20%**	-8.61%	2.23%
达利食品	主营业务收入	**2,237,014.20**	2,102,445.00	2,144,454.70
	增长率	**6.40%**	-1.96%	2.48%
发行人	主营业务收入	**125,614.56**	109,241.96	113,466.36
	增长率	**14.99%**	-3.72%	0.68%

注：上述数据来源于客户披露的年度报告。

报告期内，**发行人下游主要客户中，双汇发展受猪价、肉价波动影响较大，收入存在波动，紫江企业及达利食品收入与发行人销售收入基本稳定的总体趋势保持一致。”**

四、披露凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品的价格传导机制，报告期内市场或行业变化对上述主营产品销售单价及对应原材料采购单价变动的影响，各主营产品销售单价变动的原因。

发行人在招股说明书之“第八节　财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（二）发行人营业收入分析”之“2、按产品划分的主营业务收入构成”中披露如下：

“（6）凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品的价格传导机制

在销售过程中，客户与发行人会定期或不定期的调整定价，产品定价主要结合原材料价格波动、采购数量、产品质量指标、市场供需关系等因素综合考虑后和客户协商确定。原材料成本是影响公司主营业务成本的最主要因素，发行人会根据原材料价格的波动情况调整销售价格，形成价格传导机制，进而确保发行人产品拥有合理的毛利率水平，但由于公司和客户协商调价需要一定的时间，因此价格传导的时间及幅度上都存在一定的滞后性和不确定性。

（7）报告期内市场或行业变化对上述主营产品销售单价及对应原材料采购单价变动的影响，各主营产品销售单价变动的原因

报告期内，受到上游原材料市场波动的影响，发行人原材料采购平均单价波动较大，发行人根据原材料价格的波动情况调整销售价格，但油墨产品的价格传导相对滞后，同时也受到多种因素的影响，原材料的波动与主营产品销售单价变动时点、幅度不尽相同。

主要原材料采购单价情况如下：

单位：万元/吨

主要原材料	2021 年度	2020 年度	2019 年度
树脂	**1.69**	1.56	1.60
溶剂	**0.87**	0.63	0.62
颜料	**2.76**	2.54	2.66

主营产品销售单价情况如下：

单位：万元/吨

产 品	2021 年度	2020 年度	2019 年度
凹版油墨	**2.02**	1.90	1.97
平版油墨	**2.81**	2.70	2.70
环保型加工材料	**1.60**	1.54	1.60

①凹版油墨

从产品销售单价方面分析，因主要原材料树脂、溶剂多为石油化工产品，其价格变化受到石油等大宗商品价格的影响， 2019 年-2020 年期间，主要原材料

价格保持相对低位，在市场价格传导机制下发行人 2020 年度的销售价格有所回落，销售单价下降了 3.13%。**2021 年度，因原材料溶剂大幅度涨价，发行人开始陆续向客户提价，在市场价格传导机制下，凹版油墨销售单价较 2020 年提升 6.20%。**

②平版油墨

从产品销售单价方面分析， 2020 年度发行人销售单价与 2019 年基本保持平稳。**2021 年度，受到原材料单价提升的影响，发行人开始陆续向客户提价，在市场价格传导机制下，平版油墨销售单价较 2020 年提升 4.14%。**

③环保型加工材料

从销售单价方面分析，随着原材料采购价格的持续下降，发行人 2020 年度的销售价格开始有所回落，销售单价下降了 4.24%；**2021 年度，受到原材料单价提升的影响，发行人开始陆续向客户提价，在市场价格传导机制下环保型加工材料销售单价较 2020 年增长 3.84%。**”

五、披露报告期内平版油墨销量整体下降的原因。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（二）发行人营业收入分析”之“2、按产品划分的主营业务收入构成”中披露如下：

“（2）平版油墨

报告期内，平版油墨的单价相对稳定，销售收入的变化主要系受其销量的影响，受单价的变化影响较小，2020 年平版油墨销售量的下降，主要系受疫情影响终端需求减少传导至公司订单减少从而导致收入减少。**2021 年度，随着疫情的影响减弱，相应销售情况有所改善，同时发行人对产品结构进行优化，放弃或减少一些低毛利、低价格的平版油墨产品销售，持续发展 UV 油墨、高性能高附加值植物油平版油墨产品的研发、生产和销售，调整销售布局，发行人 2021 年度平版油墨销售收入同比增加 20.46%。**”

六、披露最近一期各主营产品销售收入、单价、销量等数据的同比变动情况。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（二）发行人营业收入分析”之“2、按产品划分的主营业务收入构成”中披露如下：

“最近一期按产品划分的主营业务收入构成的同比变动情况：

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
凹版油墨	93,688.73	74.58%	83,428.48	76.37%	84,909.43	74.83%
平版油墨	14,783.93	11.77%	12,273.14	11.23%	14,250.71	12.56%
环保型加工材料	11,024.69	8.78%	8,425.23	7.71%	7,799.26	6.87%
其他	6,117.21	4.87%	5,115.10	4.68%	6,506.96	5.73%
合计	125,614.56	100.00%	109,241.95	100.00%	113,466.36	100.00%

①凹版油墨

最近一期凹版油墨产品销售收入、销售价格及销售数量同比变动情况如下所示：

项目		2021 年度	2020 年度
价格变动	平均售价（万元/吨）	2.02	1.90
	较上期增长幅度	6.20%	-
	平均售价变动对销售收入的影响（万元）	5,172.17	-
数量变动	销售数量（吨）	46,278.48	43,765.17
	较上期增长幅度	5.74%	-
	销售数量变动对销售收入的影响（万元）	5,088.08	-
销售收入（万元）		93,688.73	83,428.48
销售收入总体同比变动（万元）		10,260.25	-

注：1、平均售价变动对销售收入的影响=（本年平均售价-上年平均售价）*上年销售数量；2、销售数量变动对销售收入的影响=（本年销售数量-上年销售数量）*本年平均售价，下同。

报告期内，凹版油墨的销售收入的变化主要受其单价和销量双重影响所致。**2021 年度，凹版油墨的销售收入同比上升 12.30%，主要系因原材料价格上涨提高销售单价及开拓市场、客户需求增长所致。**

②平版油墨

最近一期平版油墨产品销售收入、销售价格及销售数量同比变动情况如下所示：

项目		2021 年度	2020 年度
价格变动	平均售价（万元/吨）	2.81	2.70
	较上期增长幅度	4.14%	-
	平均售价变动对销售收入的影响（万元）	508.48	-
数量变动	销售数量（吨）	5,257.81	4,545.70
	较上期增长幅度	15.67%	-
	销售数量变动对销售收入的影响（万元）	2,002.31	-
销售收入（万元）		14,783.93	12,273.14
销售收入总体同比变动（万元）		2,510.79	-

2021 年度，随着疫情的影响减弱，相应销售情况有所改善，同时发行人对产品结构进行优化，放弃或减少一些低毛利、低价格的平版油墨产品销售，持续发展 UV 油墨、高性能高附加值植物油平版油墨产品的研发、生产和销售，调整销售布局，发行人 2021 年度平版油墨销售收入同比增加 20.46%。

③环保型加工材料

最近一期环保型加工材料产品销售收入、销售价格及销售数量同比变动情况如下所示：

项目		2021 年度	2020 年度
价格变动	平均售价（万元/吨）	1.60	1.54
	较上期增长幅度	3.84%	-
	平均售价变动对销售收入的影响（万元）	323.73	-
数量变动	销售数量（吨）	6,910.69	5,484.18
	较上期增长幅度	26.01%	-
	销售数量变动对销售收入的影响（万元）	2,275.74	-
销售收入（万元）		11,024.69	8,425.23

销售收入总体同比变动（万元）	2,599.46	-

报告期内，环保型加工材料的销量与销售收入稳步增长。2021 年度环保型加工材料销售量增加,主要系 2020 年度受疫情影响终端需求减少销量较少所致。”

七、披露发行人通常第二、三季度相对为生产经营旺季的原因，2019 年四季度收入占比较高的原因。

报告期内，发行人主营业务收入按季度分类情况如下：

单位：万元

产品类别	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一季度	**28,878.53**	**22.99%**	19,356.02	17.72%	26,674.09	23.51%
二季度	**28,749.49**	**22.89%**	27,856.94	25.50%	22,989.33	20.26%
三季度	**33,673.39**	**26.81%**	31,639.11	28.96%	29,424.33	25.93%
四季度	**34,313.15**	**27.32%**	30,389.89	27.82%	34,378.61	30.30%
合计	**125,614.56**	**100.00%**	**109,241.96**	**100.00%**	**113,466.36**	**100.00%**

报告期各期，发行人各季度主营业务收入占比保持稳定状态，其中受我国传统春节因素的影响，一季度的销售收入略低，通常情况下，三、四季度相对为生产经营旺季。

发行人原招股书中披露不准确，在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（二）发行人营业收入分析”之“5、主营业务收入按季度分析”中修订如下：

“报告期各期，发行人各季度主营业务收入占比保持稳定状态，通常三、四季度相对为生产经营旺季。发行人通常三、四季度相对为生产经营旺季的原因主要系主要客户来自于食品饮料包装行业，对于这类客户来说，由于第四季度是终端产品销售旺季，所以这类客户一般三、四季的备货量较大。

2019 年四季度收入占比较高的原因：一方面由于 2020 年的春节在一月份，受春运影响，部分老客户备货提前订单较去年同期有所增加，另一方面发行人新承接客户导致销售增加，2019 年 3 月发行人新承接客户漯河双汇肉业有限公司销售较上年同期增加 641.25 万元，2019 年 8 月开始新承接客户东莞市高志远塑胶制品有限公司销售较上年同期增加 319.88 万元，上述两方面原因导致 2019 年第四季度收入占比较高。”

八、披露报告期内退换货的金额及占比、数量、产品种类、主要客户名称、退换货原因等，并结合销售合同条款说明退换货的处理流程和会计核算方式。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（二）发行人营业收入分析”之“7、退换货情况”中披露如下：

“7、退换货情况

（1）报告期内，发行人不存在换货情况，其退货相关数据如下：

①报告期内，发行人实际退货数量及占比：

单位：吨

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
退货数量	**700.63**	367.79	388.76
当期销量	**61,616.60**	56,792.38	57,182.00
退货占比	**1.14%**	0.65%	0.68%

②报告期内，发行人实际退货金额及占比：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
退货金额	**1,571.86**	789.98	856.27
当期金额	**126,074.63**	109,382.10	113,575.99
退货占比	**1.25%**	0.72%	0.75%

③报告期内，发行人退换货产品分类情况如下：

单位：万元

产品类别	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
凹版油墨	**1,229.79**	**78.24%**	679.41	86.00%	709.85	82.90%
平版油墨	**150.30**	**9.56%**	73.64	9.32%	80.80	9.44%
环保型加工材料	**145.71**	**9.27%**	15.38	1.95%	16.22	1.89%
其他	**46.07**	**2.93%**	21.54	2.73%	49.40	5.77%
合计	**1,571.86**	**100.00%**	789.98	100.00%	856.27	100.00%

④报告期内，退换货主要客户情况具体如下：

单位：万元

2021 年度		2020 年度		2019 年度	
客户	金额	客户	金额	客户	金额
东莞奇妙包装有限公司	101.87	苍南县龙港大华油墨有限公司	54.03	广东美士达药包材料股份有限公司	45.25
福州明升印刷包装材料有限公司	74.69	顶正集团	42.99	河南陆通包装材料有限公司	44.65
河南银金达彩印股份有限公司	70.36	旺旺集团	34.50	河北誉宏包装装潢有限公司	32.50
呼和浩特市景阳商贸有限公司	47.76	邢台北人印刷有限公司	28.36	顶正集团	29.44
晋江君达包装材料有限公司	46.61	河南双汇投资发展股份有限公司	24.91	张家港永和包装印务有限公司	28.66
合计	341.29	合计	184.79	合计	180.50

⑤报告期内，退换货原因分情况具体如下：

单位：万元

产品类别	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
产品质量	628.67	40.00%	461.66	58.44%	451.21	52.70%
商业退货	943.20	60.00%	328.32	41.56%	405.06	47.31%
合计	1,571.86	100.00%	789.98	100.00%	856.27	100.00%

注：商业退货系由于物流运输，产品品种、型号、规格、包装、数量等原因公司和客户协商后而发生的退货。

2021 年度退货金额及退货比例较以前年度上升的原因主要系在疫情反复零星发生的环境下，由于部分下游客户停产停工导致退货有所上升

（2）退换货的处理流程和会计核算

①销售合同相关条款

发行人与客户在销售合同中约定，货物由货运公司交付客户过程中，若发行人所交产品品种、型号、规格、包装、数量、质量不符合同（由第三方检测机构或公司与客户共同确定）规定的，如果客户同意利用，应当按质扣款使用；如果客户方不同意利用的，则应根据产品的具体情况，由发行人方负责补货、调换或退货，并承担补货、调换或退货而支付的实际费用。

②退换货的处理流程

当客户提出退换货申请时，由客服部创建退货申请表，如因质量问题产生退货需提交技术部签署意见，其余按审批权限执行审批。客服部凭审批的退货申请表在系统生成退货单，打印退货单连同退货申请表交货运公司安排退回货物。货运公司按收货单要求到客户处进行收货或将破损货物退回，如出现货品被污染等问题必须致电客服部跟进，客服部确定退货变更信息后通知货运公司，货运公司按变更后要求进行收货。货运公司运回货物，由仓库办理入仓，财务部应收会计每月末根据退货单情况进行相应的账务处理，退货流程结束。

③退换货会计核算方式

在会计处理方面，发行人在收到退货时，开具红字发票相应冲减对应收入。已确认销售商品收入的售出商品发生销售退回的，发行人一般在发生时冲减当期销售商品收入，同时冲减当期销售商品成本，并冲减已确认的应交增值税销项税额。

借：主营业务收入

应交税费——应交增值税(销项税额)

贷：应收账款

借：库存商品

贷：主营业务成本

”

九、披露第三方回款的相关情况。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（二）发行人营业收入分析”之“8、第三方回款情况”中披露如下：

“8、第三方回款情况

报告期内，发行人的第三方回款情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
第三方回款	-	0.98	24.27
营业收入	126,074.63	109,382.10	113,575.99
第三方回款占	-	-	0.02%

比			

报告期内，第三方回款明细如下：

单位：万元

与客户的关系	2021 年度	2020 年度	2019 年度
洋紫荆河北代收	-	0.98	24.27
合计	-	0.98	24.27

洋紫荆河北于 2018 年下半年停产后，发行人承接了洋紫荆河北部分客户，由于洋紫荆河北个别客户变更为发行人客户后，在付货款时未按照发行人指定的银行账户进行转账，偶发性向洋紫荆河北银行账户转账。截至 2020 年 4 月 30 日，上述代收货款已全部结清。”

十、请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对发行人销售收入截止性测试的具体核查过程及结论。

【总体核查程序】

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了如下核查程序：

1、查阅发行人所属行业相关研究报告，了解相关产品行业基本情况，分析相关数据是否和发行人相关经营数据匹配；

2、 取得并查阅了发行人按客户和产品类别归集的收入明细表，分析不同产品的收入的变动情况；

3、 查阅可比公司公开披露信息，获取可比业务收入数据，分析与发行人业务变动趋势一致性；

4、查阅主要客户及下游主要客户公开披露年度报告，了解其销售政策情况并分析发行人变动趋势与客户自身业绩趋势和下游行业是否一致；

5、结合行业数据了解公司平版油墨销量整体下降的原因；

6、访谈发行人销售部门负责人，检查了发行人报告期内的退货、换货相关记录，了解发行人退换货政策及相关情况，核实发行人会计处理情况；

7、取得发行人季度销售数据并分析其波动原因；

8、取得主要原材料采购和销售单价，了解发行人的报价机制，分析销售单价变动的合理性；

9、取得发行人报告期相关的销售数据，并分析其产品变动合理性；

10、取得发行人提供的第三方回款明细，抽样比对报告期内收入客户名称与银行资金流水回款单位的匹配性，并进一步了解和查验第三方与收入客户的关联关系、第三方回款的业务背景及相应的外部证据等；

11、查阅油墨及其上下游行业研究报告、统计年鉴、同行业上市公司披露信息等，对发行人生产、技术主要负责人进行访谈；查阅发行人所属行业相关研究报告，核查相关产品行业基本情况，获取相关数据;查阅可比公司公开披露信息，获取可比公司相关行业数据。

（二）核查结论

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人已在招股说明书中披露凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品的行业市场情况，各领域高端、中端和低端市场的规模、竞争趋势、主要企业、产品种类、应用场景、技术差异等情况，以及公司目前的市场地位和产品定位；

2、发行人已量化分析并在招股说明书中披露凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品的细分市场供求状况及竞争格局，各细分市场容量及变化趋势，发行人及主要竞争对手产品在各细分市场占有率及变化趋势；

3、报告期内发行人主营产品结构变化、销售收入变动合理；报告期内，发行人主营产品销售收入与同行业可比公司可比产品销售收入的变动趋势一致；

4、发行人凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品存在一定的价格传导机制，但由于价格传导机制具有一定的滞后性，因此报告期内发行人主要产品销售单价变动趋势和主要原材料采购单价总体趋势不完全相同；

5、报告期内平版油墨销量整体下降的原因主要是下游需求的下降以及发行人优化产品结构所致；

6、发行人已补充披露最近一期各主营产品销售收入、单价、销量等数据的同比变动情况，其相关数据准确，变动具有合理性；

7、发行人第三、四季度相对为生产经营旺季和 2019 年第四季度销售占比较高符合公司的实际经营情况；

8、发行人已在招股说明书中披露报告期内退换货情况、处理流程和会计核

算方式，其退换货情况、处理流程和公司的实际情况相符，会计处理正确；

9、报告期内，发行人存在洋紫荆河北少量代收货款，构成第三方回款，其代收款具有合理的商业背景；

10、平版油墨领域下游行业不存在持续萎缩的情形。

【针对销售收入截止性测试的核查程序】

（一）核查程序

针对收入与截止行测试事项，保荐人、申报会计师履行了如下核查程序：

1、访谈发行人管理层及销售部门负责人，了解并获取与销售收入相关的内部控制制度，了解与收入确认相关的关键内部控制；执行穿行测试，检查内部控制相关的支持性文件，评价销售及收入确认相关内部控制设计的合理性及运行的有效性；

2、获取发行人销售收入明细表，分析资产负债表日前后月份的收入是否存在异常波动；

3、获取及查阅销售合同，识别合同中的交付条款、结算条款，评价发行人的收入确认政策是否符合企业会计准则的规定；

4、就发行人资产负债表日前后一个月记录的收入交易，选取样本，核对销售合同、出库单、经签收的送货单、报关单、提单以及物流单据等资料，评价收入是否被记录于恰当的会计期间，详细情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
资产负债表日前一个月抽样金额	**6,986.29**	7,154.06	6,228.32
资产负债表日前一个月收入	**13,654.75**	13,772.01	15,046.89
占比：	**51.16%**	51.95%	41.39%
资产负债表日后一个月抽样金额	**5,591.50**	6,679.87	2,875.47
资产负债表日后一个月收入	**10,894.49**	11,964.98	6,869.43
占比：	**51.32%**	55.83%	41.86%

5、根据销售明细表，检查报告各期是否存在销售退回的情况，是否存在截至报告期各资产负债表日不满足收入确认条件的情况；

6、对发行人主要客户进行函证，对报告各期的交易金额、结算余额进行确

认，根据回函信息进行分析，检查是否存在收入跨期。

（二）核查结论

经核查：发行人报告期内销售收入确认符合会计准则要求，不存在跨期确认收入的情形。

16. 关于销售模式

申报文件显示：

（1）发行人采取直销、经销相辅相成的销售模式，报告期内经销收入占比逐年上升。

（2）发行人凹版油墨经销模式销售收入占比逐年增加，主要系发行人下游印刷行业客户数量众多，因部分下游中小型客户的单次需求量较小，基于成本、便利程度等因素考虑，发行人在推广方面逐渐向经销倾斜。

请发行人：

（1）披露对直销客户、经销商销售时，公司在产品类别、定价政策、折扣返利政策、销售任务、收入确认方法、结算方式、信用政策、退换货政策等方面的异同，是否符合行业特征。

（2）结合平版油墨、环保型加工材料等产品在销售成本、便利程度及其他方面与凹版油墨的差异，说明报告期内发行人平版油墨、环保型加工材料产品经销收入占比整体较为稳定的原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并：

（1）说明对发行人向经销商销售产品是否实现最终销售、发行人是否存在向经销商压货的情形、经销商库存是否合理、经销商与发行人是否存在关联关系或异常资金往来等所采取的核查程序、核查比例、核查证据和核查结论。

（2）根据《审核问答》问题 29 的要求对经销模式进行详细核查，说明核查过程及结论。

【回复】

一、披露对直销客户、经销商销售时，公司在产品类别、定价政策、折扣返利政策、销售任务、收入确认方法、结算方式、信用政策、退换货政策等方面的异同，是否符合行业特征。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（二）发行人营业收入分析”之“4、按客户类型划分的主营业务收入构成”中披露如下：

“（3）直销客户、经销商的销售对比情况如下：

项目	直销客户	经销商	是否符合行业特征
产品类别	凹版油墨、平版油墨、环保加工材料、其他	凹版油墨、平版油墨、环保加工材料、其他	是
定价政策	对直销客户销售定价使用成本加成方式或招投标方式进行确定，发行人承担运输费用；	对经销商销售定价使用成本加成方式进行确定，发行人承担运输费用；	是
折扣返利政策	根据发行人的销售策略，通过商业谈判，与少数特定直销客户约定阶段性的返利政策	根据发行人的销售策略，通过商业谈判，与少数特定经销客户约定阶段性的返利政策	是
销售任务	无	有	是
收入确认方法	发行人经销模式下的销售均为买断式销售，故直销、经销模式下收入确认时点相同。发行人销售油墨等产品，内销产品收入确认需满足以下条件：发行人已根据合同约定将产品交付给客户且客户已接受该商品，同时对油墨产品数量与质量进行确认，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，相关成本能够可靠计量。外销产品收入确认需满足以下条件：发行人已根据合同约定将产品报关，取得提单，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，相关成本能够可靠计量		是
结算方式	电汇、银行承兑汇票	电汇、银行承兑汇票	是
信用政策	次月结 60-120 天（主要客户）	次月结 60-120 天（主要客户）	是
退换货政策	发行人与客户在销售合同中约定，货物由货运公司交付客户过程中，若发行人所交产品品种、型号、规格、包装、数量、质量不符合同（由第三方检测机构或公司与客户共同确定）规定的，如果客户同意利用，应当按质扣款使用；如果客户方不同意利用的，则应根据产品的具体情况，由发行人方负责补货或退货，并承担补货或退货而支付的实际费用。		是

”

二、结合平版油墨、环保型加工材料等产品在销售成本、便利程度及其他方面与凹版油墨的差异，说明报告期内发行人平版油墨、环保型加工材料产品经销收入占比整体较为稳定的原因。

平版油墨、环保型加工材料等产品在销售成本、便利程度及其他方面与凹版油墨的差异如下所示：

项目	凹版油墨	平版油墨	环保加工材料
销售成本（销售费用）	主要为运费，无重大差异		
便利程度	根据客户需求，无重大差异		

应用场景	食品包装、饮料包装、日用品包装等领域	书籍、画册、杂志广告、烟酒包装等	玩具外包装、饼干盒、药品包装盒

发行人凹版油墨在国内油墨行业排名第一，也是全国最大的食品饮料包装行业的油墨供应商，凹版油墨为发行人最主要的产品。平版油墨、环保型加工材料等产品与凹版油墨的差异主要体现在应用场景上。平版油墨、环保加工材料占发行人收入比例相对较小，客户需求也较为稳定，因此经销收入占比整体较为稳定。

三、核查程序和核查结论

（一）核查程序和核查结论

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了如下核查程序：

1、取得并查阅了发行人按客户和产品类别归集的收入明细表，分析不同销售模式、不同产品等收入、毛利率等经营成果情况；

2、查阅可比公司公开披露信息，获取可比业务收入数据，分析与发行人业务变动趋势一致性；

3、查阅可比公司公开披露信息，获取相关销售政策情况并与发行人进行对比；

4、抽取发行人报告期内生产商及贸易商客户销售合同，对发行人销售部门员工进行访谈，了解发行人对生产商及贸易商客户的销售政策情况。

核查结论：

1、发行人已补充披露直销客户、经销商在产品类别、定价政策、折扣返利政策、销售任务、收入确认方法、结算方式、信用政策、退换货政策等方面的异同，且符合行业特征；

2、平版油墨、环保加工材料占发行人收入比例相对较小，客户需求也较为稳定，因此经销收入占比整体较为稳定。

（二）说明对发行人向经销商销售产品是否实现最终销售、发行人是否存在向经销商压货的情形、经销商库存是否合理、经销商与发行人是否存在关联关系或异常资金往来等所采取的核查程序、核查比例、核查证据和核查结论。

1、核查程序、核查比例、核查证据

针对发行人经销商，保荐人、申报会计师主要实施了以下核查程序：

（1）核查报告期内主要经销商的商信息，获取了发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要财务人员、主要股东及上述主体关联方清单，以判断

是否与主要客户存在关联关系；

（2）对主要经销商进行走访及视频访谈，了解其终端销售的相关情况，报告期内，访谈情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
走访和访谈总数量（家）	**38**	**38**	**37**
其中：实地走访数量（家）	23	23	23
视频访谈数量（家）	15	15	14
经销商访谈金额合计（万元）	**36,383.77**	**34,057.44**	**33,815.99**
经销商总销售金额（万元）	**55,533.36**	**49,042.41**	**49,747.97**
经销商访谈比例	**65.52%**	**69.44%**	**67.97%**

（3）获取主要经销商确认的期末库存中发行人产品的金额，与当期销售金额比对确认相关经销商期末是否存在积压大额发行人产品的情形；

（4）取得主要经销商与发行人不存在关联关系、不存在配合发行人囤货、不存在大额退换货的确认函；

（5）对报告期内主要经销商进行访谈，了解发行人对其销售内容及销售政策，核实其与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要财务人员、主要股东是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排等情况；

（6）获取发行人控股股东、实际控制人、董事、监事（除外部监事）、高级管理人员、主要财务人员的资金流水，核查其与主要经销商是否存在异常资金往来情况；

（7）对主要经销商的交易记录进行细节测试，获取并检查与收入确认相关的销售合同、销售发票、经签收单据及回款单据等支持性凭证，以核实经销商销售和回款的真实性；

（8）获取发行人退货记录表，确认不存在大额退货的情形；

（9）获取主要经销商确认的其报告期终端销售客户的前 5 名名单、销售金额及退换货情况等信息，并抽查与核对发行人向主要经销商之终端客户发货相关信息，确认主要经销商向终端客户销售的真实性；

（10）从主要经销商中抽取 95 家终端客户进行访谈，其中 55 家实地走访，40 家视频访谈，确认终端销售的真实性；

（11）对主要经销商履行了函证核查程序，具体发函及回函比例情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经销商函证客户数量（家）	**69**	68	78
经销商收入发函金额（万元）	**46,541.68**	41,960.99	42,740.66
占经销收入比例	**83.81%**	85.56%	85.91%
经销商回函金额（万元）	**43,314.10**	41,178.37	37,917.78
回函比例	**93.07%**	98.13%	88.72%

（12）获取发行人发货销售台账、发货地址明细表等，对直接将货物发送至经销模式终端客户相关业务执行细节测试、分析程序、访谈、函证、银行流水检查等核查程序；

（13）对发行人 **2019-2021 年**主要客户进行实地走访和视频访谈，了解其成立时间、注册资本、业务规模等基本情况，并核实合作背景、下单收货及付款流程、交易数据真实性等，同时确认其与发行人及主要关联方之间是否存在关联关系；

（14）通过对主要经销商发放函证，获取报告期内主要经销商库存数据，并让主要经销商统计下游终端客户销售数量、销售金额、联系人、联系地址等信息；访谈发行人销售部门负责人，检查了发行人报告期内的退货、换货相关记录，向报告期主要经销商函证退换货情况；

2、核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

（1）发行人向经销商销售产品实现了最终销售；

（2）发行人不存在向经销商压货的情形，经销商库存合理；

（3）经销商与发行人不存在关联关系或异常资金往来；

（4）报告期各期发行人直接将货物发送至经销模式终端客户所对应的销售收入占经销收入的比重分别为 52.97%、53.58%、51.60%；

（5）报告期内发行人不存在前员工或员工家属担任股东或管理层的经销商的情况，不存在其他特殊关系或业务合作；

（6）经销商备货周期考虑到发行人生产排期、生产周期以及运输周期等因素，一般为 1-2 周；发行人主要经销商部分为直接发货至终端客户，通常根据终端用户的采购需求向公司下达采购订单，该部分经销商不设库存，部分为发至仓库后

其自行安排送至终端客户，该部分经销商通常会进行少量的备货以供终端用户紧急需求；备货周期与经销商进销存情况相匹配，与同行业可比公司不存在显著差异；不存在大额退换货情形，不存在经销商压货情形；

（7）发行人已补充珠海天威新材料股份有限公司作为发行人的同行业可比公司，并已更新招股说明书及问询回复相关内容。

3、经销商一般备货周期，经销商进销存、退换货情况

（1）经销商一般备货周期与经销存情况

发行人向经销商销售的主要为油墨产品，经销商经销的产品最终流向主要为其销售区域内的各类印刷厂，主要用途为出版印刷、包装及商务印刷（包括标签、烟包等），印刷行业使用油墨产品的频率高，周转速度快，从而也带动了经销商的存货周转速度，经销商一般根据其下游客户需求分批次采购，采购的频率较高，基本每天都有下单采购。其备货周期主要考虑到发行人生产排期、生产周期以及运输周期等因素，一般备货周期为 1-2 周。

主要经销商（报告期前五名）提供的采购发行人产品进销存情况，进销存情况如下：

单位：万元

经销商	配送方式	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
苍南县龙港大华油墨有限公司	发货至其仓库后其自行安排送至终端客户、少量货物直接发往终端客户	销售收入	**4,174.48**	3,189.97	2,718.54
		期末存货	**150.00**	98.00	113.00
		期末存货占当期收入的比	**3.59%**	3.07%	4.16%
衡阳市名扬贸易有限公司	发货至其指定位置	销售收入	**2,584.90**	2,156.09	2,205.02
		期末存货	**83.60**	16.83	160.00
		期末存货占当期收入的比	**3.23%**	0.78%	7.26%
河南陆通包装材料有限公司	发货至终端客户	销售收入	**2,299.29**	3,098.26	3,365.94
		期末存货	**-**	-	-
		期末存货占当期收入的比	**-**	-	-
大连金墨包装材料有限公司	发货至终端客户或其仓库后自行安排送至终端客户	销售收入	**2,214.08**	1,129.54	903.26
		期末存货	**200.00**	95.00	10.00
		期末存货占当期收入的比	**9.03%**	8.41%	1.11%
	发货至终端客户	销售收入	**1,912.39**	1,694.01	2,015.15

佛山市顺德区永圣越包装材料有限公司		期末存货	-	-	-
		期末存货占当期收入的比	-	-	-
桐乡市科佳包装材料有限公司	发货至终端客户	销售收入	**1,460.34**	1,975.25	3,332.17
		期末存货	-	-	-
		期末存货占当期收入的比	-	-	-
东莞市鹏顺包装材料有限公司	发货至终端客户或其仓库后自行安排送至终端客户	销售收入	**1,612.76**	1,730.87	1,715.12
		期末存货	**30.00**	37.00	35.00
		期末存货占当期收入的比	**1.86%**	2.14%	2.04%

油墨产品具有一定时间的保质期，对存储环境温度、湿度等也有一定的要求，基于油墨产品的化学特性和存储性质，一般情况下，经销商不会一次性采购大量油墨成品并长期储存。

由上表可知，发行人主要经销商部分为直接发货至终端客户，通常根据终端用户的采购需求向公司下达采购订单，该部分经销商不设库存；部分为发至仓库后其自行安排送至终端客户，该部分经销商会通常仅会进行少量的备货以备终端用户紧急需求。苍南县龙港大华油墨有限公司其库存占当期销售金额的 4%左右，存货周转约为 2 周；衡阳市名扬贸易有限公司其库存占当期销售金额的平均值为 4%左右，存货周转约为 2 周；大连金墨包装材料有限公司其库存占当期销售金额的 6%左右，存货周转约为 2-3 周；东莞市鹏顺包装材料有限公司其库存占当期销售金额的 3%左右，存货周转约为 1-2 周。

通过查阅杭华股份招股说明书和反馈意见，可知杭华股份经销商采购频率较高、周转速度较快、期末库存不大（覆盖杭华股份 2019 年度经销商收入约 50%的经销商 2019 年末库存中杭华股份油墨产品的金额占到对应收入的 8.89%），其生产周期 4-6 天，可推测其经销商备货周期与发行人经销商备货周期不存在重大差异。经查阅其他可比公司未披露经销商的备货周期等信息。

（2）发行人退换货情况

发行人不存在换货情况，退货主要系由于质量、物流运输、产品品种、型号、规格、包装、数量等原因所致，发行人和客户协商后退货。

报告期内，发行人经销商退货金额和退货率如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度

经销商退货金额	**570.85**	274.59	260.43
经销商退货率	**1.03%**	0.56%	0.52%

由上表可知，发行人主要经销商退货极少，不存在大额退货情形。

综上所述，发行人备货周期与经销商进销存情况相匹配，不存在大额退换货情形，不存在经销商压货情形。

4、对发行人直接将货物发送至经销模式终端客户相关业务的核查过程、核查比例及核查结论。

（1）核查程序：

针对发行人直接将货物发送至经销模式终端客户相关业务，保荐机构和申报会计师执行了分析程序及访谈、函证、银行流水检查、截止性测试等细节测试核查程序，具体如下：

①细节测试、截止性测试及分析程序

报告期各期，针对直接将货物发送至经销模式终端客户相关业务，抽取核查的范围涵盖直接将货物发送至经销模式终端客户收入的 60%以上相关确认单据，包括经销协议、订单、出库单、快递单、签收单和发票等，核对订单、出库单及快递单的客户名称、销售数量等是否相一致，是否按照公司的收入确认政策计入到正确的会计期间。

报告期各期，发行人经销收入细节测试核查比例如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
直接发货至终端客户确认的经销收入（含税）	**32,381.19**	29,686.66	29,969.36
其中：核查金额	**22,781.21**	21,834.63	21,697.09
核查比例	**70.35%**	73.55%	72.40%

报告期各期经销收入细节测试比例分别为 72.40%、73.55%、**70.35%**，经核查，账面记录的收入金额、经销商名称等与相关单据一致。

②访谈

保荐机构和申报会计师对主要经销商的主要终端客户进行访谈，了解其基本情况、与经销商业务合作情况、经营模式、库存情况及与发行人是否存在关联关系等信息。

③银行流水检查

保荐机构和申报会计师对发行人经销业务进行了银行流水核查程序，选取经销业务单笔交易金额超过 10 万元所有银行流水进行核查，并对于 10 万以下金额进行随机抽样核查银行流水。

报告期各期，发行人经销商收入回款比例如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经销收入总额（含税）	**62,752.70**	55,418.97	56,354.41
经销商回款总额	**52,196.34**	44,604.41	46,632.39
其中：核查金额	**43,985.77**	37,225.98	39,581.07
核查比例	**84.27%**	83.46%	84.88%

（2）核查结论：

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

发行人直接将货物发送至经销模式终端客户业务真实、完整、准确。

5、对经销业务实施穿透核查的核查过程、核查比例及核查结论。

（1）核查程序：

针对发行人经销商穿透核查，保荐机构和申报会计师对经销商报告期各期末库存情况进行了函证，查阅并获取部分经销商对前十名终端客户的销售明细等，实地和视频访谈主要经销商终端客户。具体如下：

①实地走访和视频访谈经销商，了解经销商规模、采购与库存情况、下游客户及销售情况，访谈情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
走访和访谈总数量（家）	**38**	**38**	**37**
其中：实地走访数量（家）	23	23	23
视频访谈数量（家）	15	15	14
经销商访谈金额合计（万元）	**36,383.77**	**34,057.44**	**33,815.99**
经销商总销售金额（万元）	**55,533.36**	**49,042.41**	**49,747.97**
经销商访谈比例	**65.52%**	**69.44%**	**67.97%**

②经销商库存情况核查

保荐机构和申报会计师对报告期内的主要经销客户发送函证，获取报告期内

主要经销商库存数据，确认其报告期末尚未销售给下游客户的存货金额。对报告期各期末存货金额回函的经销客户收入占总经销客户收入的比例分别为 57.53%、59.43%、**62.52%**。根据回函，报告期各期末公司主要经销商期末库存较低，产品基本实现终端销售。

③经销商终端客户访谈

取得经销商的主要客户明细表，从中抽取主要终端客户进行访谈，确认终端销售的真实性。对终端客户访谈核查的内容主要包括：①访谈终端客户对发行人产品的采购及库存情况；②了解终端客户对其他同类产品的使用情况；③了解终端客户对发行人产品的使用评价；④确认终端客户与经销商交易的真实性；⑤确认其与发行人或发行人产品是否存在纠纷事项；⑥了解终端客户与发行人是否存在关联关系、抵质押等情况。

其终端客户访谈比例如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年
走访和访谈总数量（家）	95	95	94
其中:实地走访终端客户数量（家）	55	55	54
视频访谈终端客户数量（家）	40	40	40
访谈终端客户销售数量（吨）	**7,714.94**	8,510.27	8,794.82
经销商销售数量（吨）	**27,805.97**	26,713.00	25,996.96
访谈终端客户销售数量占经销商销售数量的比例	**27.75%**	31.86%	33.83%

进行终端客户访谈的经销商收入占总经销收入的 53.37%、54.50%和 **53.20%**。

④获取了发行人经销业务的发货清单，对相关业务执行了细节测试、分析程序、访谈、函证、银行流水检查等核查程序。

（2）核查结论：

①发行人向经销商销售产品实现了最终销售；

②发行人不存在向经销商压货的情形，经销商库存合理；

③经销商与发行人不存在关联关系或异常资金往来。

（三）根据《审核问答》问题 29 的要求对经销模式进行详细核查，说明核查过程及结论。

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 29 的

要求，保荐机构进行了如下核查：

1、经销商具体业务模式及采取经销商模式的必要性

报告期内，发行人经销收入占比**2019 年-2021 年度分别为 43.84%、44.88%、44.11%**，发行人对经销商均为买断式销售，不存在代销的情形。

由于油墨行业下游行业为印刷业，印刷行业分散，市场集中度很低，发行人采用直销、经销相辅相成的销售模式，利于成本管理。

发行人下游印刷行业客户数量众多，大型终端客户一般需求量大，且用量较为稳定，因此一般选择直销模式，而中小型客户的单次需求量较小，主要采用经销模式，其原因为：

（1）向经销商采购有助于提高采购效率、降低采购成本；

（2）经销商具有本地化的信息优势及采购整合优势，使其拥有大量稳定的客户资源，发行人与此类经销商在合作中可实现优势互补；

（3）发行人通过经销商间接实现对当地企业的销售，也有利于保障货款回收，降低公司的信用风险。

另经销模式也是油墨企业普遍采用的销售模式，根据同行业可比公司公开披露的资料，杭华股份和东方材料采用直销和经销相结合的模式，科斯伍德油墨产品采用经销模式，因此发行人对部分中小型客户采取经销模式进行销售具有必要性。

2、经销商模式下收入确认是否符合企业会计准则的规定

发行人经销模式下的销售均为买断式销售，故直销、经销模式下收入确认时点相同。发行人销售油墨等产品，内销产品收入确认需满足以下条件：发行人已根据合同约定将产品交付给客户且客户已接受该商品，同时对油墨产品数量与质量进行确认，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，相关成本能够可靠计量。外销产品收入确认需满足以下条件：发行人已根据合同约定将产品报关，取得提单，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，相关成本能够可靠计量。

保荐机构、申报会计师获取报告期内各销售模式下的销售合同，查阅与商品所有权有关的主要风险和报酬发生转移或控制权转移的关键业务条款（包括结算方式、信用政策、交付货物条款、交付时间、结算条款、退换货条款等），并与同行业上市公司收入确认方法进行对比分析。

经核查，发行人经销商模式下收入确认符合企业会计准则的规定。

3、经销商选取标准、日常管理、定价机制（包括营销、运输费用承担和补贴等）、物流（是否直接发货给终端客户）、退换货机制、销售存货信息系统等方面的内控是否健全并有效执行

（1）经销商选取标准

发行人的主要客户基本为长期合作伙伴，经销商的选取主要参考经销商的渠道、资金实力、信誉情况等综合评定。

（2）日常管理

发行人公司与经销商签订年度销售合同，销售合同中约定经销区域、销售产品、销售价格、货款结算方式、发货方式等事项；发行人建立了完善的经销商管理制度，提供产品的售前、售后服务，并对经销商销售区域进行约定，发行人有专门信用管理部门对其进行管控；并且建立了完善的退换货机制。

（3）定价机制

对经销商销售定价使用成本加成方式进行确定，针对不同的经销商根据年度销售额制定不同的返利政策。

（4）物流情况

根据发行人与经销商签署的合同，发行人主要负责将商品运送至经销商指定的仓库或收货地点，一般由发行人承担运输费用，多数情况发行人根据经销商提供的订单、地址信息直接将货物发送至终端客户。

发行人直接将货物发送至经销模式终端客户所对应的销售收入及占经销总收入的比重情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
直接发至终端客户所对应的销售收入	**28,655.92**	26,271.38	26,350.08
经销商销售收入	**55,533.36**	49,032.46	49,747.97
占比	**51.60%**	53.58%	52.97%

（5）退换货机制

发行人与经销商在销售合同中约定，货物由货运公司交付客户过程中，若发行人所交产品品种、型号、规格、包装、数量、质量不符合同（由第三方检测机

构或公司与客户共同确定）规定的，如果客户同意利用，应当按质扣款使用；如果客户方不同意利用的，则应根据产品的具体情况，由发行人负责补货、调换或退货，并承担补货、调换或退货而支付的实际费用。

（6）销售存货信息系统

发行人通过 ERP 系统优化经营、仓库及财务系统的管理，从而实现生产过程、质量控制、经营管理以及商业全流程的自动化和智能化。发行人现有的业务系统能对经销商的销售情况进行有效管理，便于发行人和经销商确认销售业务数据和了解经销商的采购需求。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人与财务报告相关的内部控制进行了鉴证，并出具了《内部控制的鉴证报告》（天健审〔2022〕3-267 号），认为：发行人按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2021 年 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。

4、经销商是否与发行人存在关联关系，对经销商的信用政策是否合理

（1）经销商与发行人不存在关联关系

保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

①对主要经销商进行走访及视频访谈，确认客户与发行人、发行人控股股东、实际控制人、董监高不存在关联关系或潜在关联关系，并取得对方出具的不存在关联关系的声明

②取得主要经销商不存在配合发行人囤货、不存在大额退换货的确认函；

③对报告期内主要经销商进行了网络查询，通过国家企业信用信息公示系统、企查查等第三方网络渠道查询其股权结构、董监高等信息，并与发行人、发行人控股股东、实际控制人、董监高以及发行人报告期内的员工名册进行了比对，不存在关联关系或潜在关联关系的情形;

④取得了报告期内发行人控股股东、实际控制人、董监高(除外部监事)、关键财务人员的银行流水，进行了整体审阅，并对大额流入流出进行了核查，发行人控股股东、实际控制人、董监高、关键财务人员与发行人主要经销商不存在资金往来。

经核查，经销商客户与发行人不存在关联关系。

（2）经销商的信用政策是否合理

发行人依据经销商客户的经营情况，建立客户信用档案，从事前事中对客户

合作过程中不同阶段进行监管。事前主要包括合作预备时的开户申请阶段要求法务部查询客户征信情况，并进行实地访客，与客户签订或办理相关担保抵押手续，发行人将根据担保抵押情况并结合客户战略需要（合作时间久，信誉较好）等商业因素综合考虑审批给予相应的信贷条款，事中则根据合作过程中客户实际付款情况并在应收风险可控之前提下及时调整信贷条款或增加担保抵押等，发行人综合考虑经销商的担保情况、合作期限、销售规模、信誉情况等因素后一般给予经销商 60-120 天的信用期。

报告期各期末对经销商应收账款的期后回款情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收账款账面余额	**19,432.78**	18,319.42	17,217.57
截至 2022 年 3 月末的回款金额	**16,356.73**	**18,257.49**	17,203.39
回款比例	**84.17%**	**99.66%**	99.92%

发行人报告期各期期末应收账款回款比例分别为 99.92%、**99.66%**、**84.17%**，报告期各期末应收账款均已大部分收回，回款状况良好，**2022 年 4 月末未回款部分，发行人正在加紧催收货款。**

发行人报告期各期末超过合同约定信用期的金额及占比如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
超合同信用期的金额	**4,620.29**	3,611.83	2,601.95
应收账款账面余额	**19,432.78**	18,319.42	17,217.57
占比	**23.78%**	19.72%	15.11%

报告期内超信用期金额占应收账款余额的比例在 15%-**24%**之间，**逾期金额占应收账款账面余额比例有所增加，主要是**部分客户**受疫情影响**以及**客户**由于其自身经营周转需求会出现回款不及时**导致逾期支付的情况增加，客户逾期金额期后回款正常，，前五大逾期客户的具体情况详见本回复 22.六**。主要应收款项债务人资金实力和信用状况良好，应收账款的收回较有保障，坏账风险较小。同时发行人通过积极有效的应收账款管理，有效控制账龄较长的款项。

综上所述，发行人对经销商的信用政策合理。

（3）经销商和发行人是否存在其他特殊关系或业务合作

①关于前员工或员工家属担任股东或管理层的经销商的情况

报告期内发行人不存在前员工或员工家属担任股东或管理层的经销商的情况。

②核查程序及核查意见

针对上述事项，保荐人、申报会计师执行了以下主要核查程序：

A.访谈公司管理层，询问是否存在前员工或员工家属担任经销商的股东或管理层的情形；

B. 获取公司报告期内前十大经销商清单，将经销商的股东、董事、高级管理人员等与公司的历史员工花名册进行交叉比对，核实公司前员工是否担任经销商股东或管理层。

经核查，保荐人、申报会计师认为报告期内发行人不存在前员工或员工家属担任股东或管理层的经销商的情况，不存在其他特殊关系或业务合作。

5、通过经销商模式实现的销售比例和毛利与同行业可比上市公司对比情况

报告期内，发行人通过经销商模式实现的销售占比与同行业可比公司的比较情况如下：

名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
杭华股份	**69.98%**	**72.40%**	72.12%
乐通股份	**-**	**-**	-
东方材料	**16.04%**	**16.32%**	**15.99%**
发行人	**44.11%**	44.84%	43.84%

注：**天龙集团主营业务已转为数字营销，科德教育主营业务为教育培训和环保型胶印油墨的生产及销售，不具有可比性，故未列示；乐通股份油墨业务采用直接面向客户的销售模式。**

发行人通过经销商模式实现的销售比例不存在显著高于同行业可比公司的情形。

根据公开披露信息，同行业可比公司中，杭华股份采用经销为主直销为辅的销售模式，东方材料采用直销和经销相结合的模式，科德教育油墨产品**主要**采用经销模式，**东方材料、科德教育未披露经销业务毛利率数据，故以杭华股份毛利率进行比较。**

名称	销售模式	2021 年度	2020 年度	2019 年度
杭华股份	经销为主直销为辅	**22.47%**	**26.84%**	25.14%
发行人经销模式毛利率		**15.50%**	**17.85%**	23.32%

注 1： **杭华股份 2021 年度经销毛利率系年报披露数据，2020 年度经销毛利系根据 2021 年报披露数据计算所得；**

注 2：为保证数据可比性，以上毛利率均考虑了合同履约直接相关运费的影响。

6、经销商是否专门销售发行人产品

发行人与经销商签订的销售合同中并未规定经销商必须专门销售发行人的产品，经销商是否专门销售发行人产品由经销商自行决定。报告期内，经销商中存在专门销售发行人产品的情形。

7、经销商的终端销售及期末存货情况

针对经销商的终端销售和期末存货情况，保荐机构、申报会计师执行了以下核查程序：

（1）获取主要经销商确认的期末库存中发行人产品的金额，与当期销售金额比对确认相关经销商期末不存在积压大额发行人产品的情形；

（2）获取主要经销商确认的其报告期终端销售客户的前 5 名名单、销售金额及退换货情况等信息，并抽查与核对发行人向主要经销商之终端客户发货相关信息，确认主要经销商向终端客户销售的真实性；

（3）从主要经销商中抽取 95 家终端客户进行访谈（走访或视频访谈形式），确认终端销售的真实性。

经核查，经销商的销售产品实现了最终销售，期末不存在积压大额发行人产品的情形，主要经销商的基本情况及经销商终端销售情况如下：

序号	客户名称	成立时间	股权结构	与发行人的合作时间	最终销售去向	是否存在关联关系	是否仅销售发行人产品	2021 年末经销商存货结存金额（万元）
1	佛山市顺德区永圣越包装材料有限公司	2014/10/17	杨锦江 100%	2014 年	东莞市金民达印刷器材有限公司、佛山市顺德区德鑫多彩包装材料有限公司等	否	否	-
2	苍南县龙港大华油墨商行	2010/8/23	许统君 100%	2010 年	温州德龙塑料包装制品有限公司、浙江东泽控股有限公	否	否	**150.00**

	苍南县龙港大华油墨有限公司	2019/7/15	许统君 100%	2019年	司等	否	否	
3	衡阳市名扬贸易有限公司	2018/5/30	蒋元生 100%	2018年	湘潭市长城塑料包装有限公司、益阳鸿利来彩印包装有限公司等	否	否	83.60
	衡阳市东尼印刷材料有限公司	2016/3/23	李秀英 100%	2016年	湘潭市长城塑料包装有限公司、益阳鸿利来彩印包装有限公司等	否	否	
4	桐乡市科佳包装材料有限公司	2009/9/3	白福清 70%；杨慧聪 30%	2012年	海宁炎立新材料有限公司、海宁盛佳股份有限公司等	否	否	-
5	东莞市鹏顺包装材料有限公司	2013/10/28	孙建明 60%；彭慧 40%	2013年	东莞市东方彩色包装印刷有限公司等	否	否	30.00
6	河南陆通包装材料有限公司	2015/5/15	陆圆丽 100%	2018年	河南耐可达彩色印刷有限公司、河南金佰瑞包装材料有限公司、驻马店市信立印业有限公司、运城市南光实业有限公司、运城市国森彩印有限公司等	否	是	-
7	大连金墨包装材料有限公司	2018/9/7	邢波 99%、刘莉 1%	2018年	沈阳新赢塑料包装材料有限公司、大连荣华彩印有限公司等	否	是	200.00

8、报告期内经销商新增与退出情况

（1）报告期经销商进入、退出及存续情况如下：

项目	2018年末	2019年度新增	2019年度退出	2019年末
经销商家数（家）	436	91	125	402
项目	**2019年末**	**2020年度新增**	**2020年度退出**	**2020年末**
经销商家数（家）	402	56	101	357
项目	**2020年末**	**2021年度新增**	**2021年度退出**	**2021年末**
经销商家数（家）	**357**	**79**	**60**	**376**

（2）报告期内与发行人持续存在业务往来的经销商数量及销售收入

项目	2021年度	2020年度	2019年度
报告期内均有销售的经销商数量	200		

报告期内均有销售的经销商收入（万元）	**49,368.71**	**44,889.65**	**44,312.05**
总经销收入（万元）	**55,533.36**	**49,042.41**	**49,747.97**
报告期内均有销售的经销商收入占总经销收入比例	**88.90%**	**91.53%**	**89.07%**

报告期内，与发行人有持续业务往来的经销商共**200**家，其收入占经销商收入的比重在**88%以上**，与主要经销商合作保持稳定，不存在主要经销商退出及新增较多的情形。

9、个人等非法人实体经销商情况

报告期内，发行人对经销商中非法人实体的收入情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
对非法人实体销售收入	**316.57**	84.64	167.27
占当期经销收入的比例	**0.57%**	0.17%	0.34%

发行人经销商中存在个体工商户等非法人实体，非法人实体收入金额及占比较低。

10、公司经销商现金回款和第三方回款情况

报告期内，发行人经销商现金回款情况如下：

单位：万元

经销销售	2021 年度	2020 年度	2019 年
现金回款金额	**-**	1.81	12.56
经销收入	**55,533.36**	49,042.41	49,747.97
现金回款占经销收入比例	**-**	-	0.03%

上述现金付款客户通常采购商品金额较小，自身付款习惯于采用现金结算，具有必要性及合理性。报告期内，发行人加强内控管理，逐步要求销售部门减少现金交易，加强现金交易管理。

报告期内，发行人经销商第三方回款情况如下：

单位：万元

经销销售	2021 年度	2020 年度	2019 年
第三方回款金额	**-**	-	3.67
经销收入	**55,533.36**	49,042.41	49,747.97

第三方回款占经销收入比例	-	-	0.01%

第三方回款原因：洋紫荆河北于 2018 年下半年停产后，发行人承接了洋紫荆河北部分客户，由于洋紫荆河北公司个别客户变更为发行人客户后，在付货款时未按照发行人指定的银行账户进行转账，偶发性向洋紫荆河北银行账户转账。截至 2020 年 12 月 31 日，上述代收货款已全部结清。

综上，报告期内发行人经销商回款不存在大量现金和第三方回款。

11、通过经销商模式和其他销售模式实现的销售毛利率情况对比

报告期内，发行人经销模式毛利率与直销模式毛利率比较情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经销模式	**18.98%**	21.89%	23.32%
直销模式	**22.10%**	26.45%	27.98%

注：为保证数据可比性，以上毛利率均未考虑合同履约直接相关运费的影响。

直销模式直接面对客户，毛利率高于经销模式。

12、给予经销商的信用政策与其他销售方式对比情况，经销商的应收账款情况

（1）发行人信用政策情况

发行人依据客户（直销、经销）经营情况，对客户建立信用档案，根据信用等级给予客户不同的信用期限和信用额度，发行人一般给予客户 60-120 天的信用期。报告期内发行人给予经销商的信用政策与直销客户无显著差异。

（2）经销客户期末应收账款情况

单位：万元

项目	2021 年度/2021 年 12 月 31 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日
经销客户应收账款余额	**19,432.78**	18,319.42	17,217.57
经销收入	**55,533.36**	49,042.41	49,747.97
经销客户应收账款余额/经销收入	**34.99%**	37.35%	34.61%

2019 年至 2021 年度，经销客户应收账款余额/经销收入的比例分别为 34.61%、37.35%**和 34.99%**，随着发行人经销收入规模的扩大，应收账款有所增加，但总体保持较为平稳状态。

13、海外经销商毛利率与国内经销商毛利率差异情况

报告期内，发行人不存在海外经销商。

17. 关于主要客户

申报文件显示：

（1）报告期各期，发行人对前五名客户合计销售占比分别为 16.31%、15.09%、14.68%、15.56%。

（2）公开报道显示，发行人部分主要客户的实缴资本为 0 元、社保缴纳人数为 0 人或 1 人。

请发行人：

（1）披露报告期各期前五名直销客户、经销商的基本情况，包括客户类型、股权结构、注册时间、合作历史、订单获取方式、发行人对其销售内容、定价政策、销售金额及占比、毛利率、信用期限、发行人对其销售金额占其采购同类产品的比重；并分析不同销售模式下，同一产品不同客户之间毛利率存在差异的原因，同一客户不同年度内收入、毛利率变动的原因。

（2）结合报告期各期前五名直销客户、经销商注册资本实缴情况、社保缴纳情况等，说明发行人主要客户是否为存在真实经营行为的实体，发行人对其交易规模与其实际经营规模的匹配性，发行人对其销售的真实性。

（3）披露报告期各期前五名直销客户、经销商变化的原因，每年新增客户的合作背景、交易内容、交易金额及毛利率等。

（4）披露报告期各期前五名直销客户、经销商是否存在注册成立当年或次年即成为发行人主要客户的情形，如存在，请详细分析原因及合理性。

（5）按照销售金额分层披露报告期内不同销售模式下主要客户及新增客户数量、收入金额、占比情况，分析不同销售模式下客户集中度是否符合行业惯例。

（6）披露报告期各期前五名直销客户、经销商与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述关联方是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

（7）披露报告期各期客户与供应商重叠情形下的整体采购、销售金额情况（包含发生额在 20 万以下的交易）。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对发行人主要客户核查的情况，包括但不限于核查方法、数量、收入占比、核查结果是否存在差异并说明差异原

因。

【回复】

一、披露报告期各期前五名直销客户、经销商的基本情况，包括客户类型、股权结构、注册时间、合作历史、订单获取方式、发行人对其销售内容、定价政策、销售金额及占比、毛利率、信用期限、发行人对其销售金额占其采购同类产品的比重；并分析不同销售模式下，同一产品不同客户之间毛利率存在差异的原因，同一客户不同年度内收入、毛利率变动的原因。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“三、发行人销售情况和主要客户”之“（二）前五名客户的销售情况”之“4、前五名直销客户、经销商的基本情况”中披露如下：

“4、前五名直销客户、经销商的基本情况

（1）报告期内直销和经销前五名客户的基本情况

①报告期各期，发行人直销前五名客户不完全重叠。报告期内，发行人直销前五名客户共 8 家，基本情况如下：

序号	名称		股权结构	注册时间	合作历史	订单获取方式	主要销售内容	定价政策	信用期限	发行人对其销售金额占其采购同类产品的比重
1	顶正集团	重庆顶正包材有限公司	杭州顶正包材有限公司 60.5769%；顶正（开曼岛）控股有限公司 25%；天津顶正印刷包材有限公司 14.4231%	2002/3/29	2011 年开始合作，目前合作正常	招投标	凹版油墨	招标类产品通常参考市场价格双方协商确定	120 天	36%-61%
		杭州顶正包材有限公司	顶正（开曼岛）控股有限公司 61.4734%；天津顶正印刷包材有限公司 38.5266%	1996/3/27	2009 年开始合作，目前合作正常	招投标	凹版油墨	招标类产品通常参考市场价格双方协商确定	120 天	约为 30%

		南京顶正包材有限公司	天津顶正印刷包材有限公司37.5%；杭州顶正包材有限公司37.5%；顶正（开曼岛）控股有限公司25%	2011/6/23	2012年开始合作，目前合作正常	招投标	凹版油墨	招标类产品通常参考市场价格双方协商确定	120天	40%-60%
		天津顶正印刷包材有限公司	顶正（开曼岛）控股有限公司100%	1995/4/26	2018年开始合作，目前合作正常	招投标	凹版油墨	招标类产品通常参考市场价格双方协商确定	120天	油墨类占比前三
2	达利食品集团有限公司		达利食品集团（香港）有限公司100%	1993/2/10	2003年开始合作，目前合作正常	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	90天	油墨类第一
3	安姆科中国控股有限公司	中山天彩包装有限公司	安姆科（中国）投资有限公司100%	1998/1/14	2003年开始合作，目前合作正常	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	90天	未知
		东莞奇妙包装有限公司	柏加斯投资有限公司100%，实际控制人为张瑞琪，与安姆科（中国）投资有限公司为同一实际控制人	2003/5/22	2003年开始合作，目前合作正常	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	165天	70%-80%
		河北奇特包装有限责任公司	安姆科（中国）投资有限公司100%	2007/4/28	2018年开始合作，目前合作正常	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	120天	未知
		成都清洋宝柏包装有限公司	安姆科（中国）投资有限公司57.77%；安姆科中国控股有限公司40%；成都清洋包装印务有	2003/9/1	2014年开始合作，目前合作正常	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	120天	采购前三

			限责任公司 2.23%							
		惠州宝柏包装有限公司	安姆科（中国）投资有限公司 100%	2020/8/19	2020 年开始合作，目前合作正常	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	90 天	未知
		安姆科包装（上海）有限公司	安姆科中国控股有限公司 100%	2020/1/17	2020 年开始合作，目前合作正常	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	90 天	未知
4	上海紫江企业集团股份有限公司	上海紫泉标签有限公司	上海紫泉包装有限公司 76.1852%；上海紫江企业集团股份有限公司 23.8148%	2002/8/23	2015 年开始合作，目前合作正常	招投标	凹版油墨	招标类产品通常参考市场价格双方协商确定	120 天	19%-30%
		广东紫泉标签有限公司	上海紫泉标签有限公司 100%	2010/4/28	2011 年开始合作，目前合作正常	招投标	凹版油墨	招标类产品通常参考市场价格双方协商确定	90 天	50%左右
		安徽紫泉智能标签科技有限公司	上海紫泉标签有限公司 100%	2016/1/25	2018 年开始合作，目前合作正常	招投标	凹版油墨	招标类产品通常参考市场价格双方协商确定	90 天	未知
		沈阳紫泉包装有限公司	上海紫泉包装有限公司 100%	2000/7/12	2018 年开始合作，目前合作正常	招投标	凹版油墨	招标类产品通常参考市场价格双方协商确定	120 天	未知
5	邢台北人印刷有限公司		刘杏辰 80%；张沙沙 12.5%；赵宁 7.5%	2010/1/19	原洋紫荆河北客户，2008 年与洋紫荆河北开始合作，2018 年转入洋紫荆，	招投标	凹版油墨	招标类产品通常参考市场价格双方协商确定	90 天	50%-60%

					目前合作正常					
6	双汇发展	漯河双汇肉业有限公司	河南双汇投资发展股份有限公司 100%	2010/4/28	原洋紫荆河北客户，2010 年与洋紫荆河北开始合作，2019 年转为与洋紫荆合作，目前合作正常	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	90 天	未知
		漯河天润彩印包装有限公司	河南双汇投资发展股份有限公司 100%	2003/8/28	原洋紫荆河北客户，2008 年与洋紫荆河北开始合作，2019 年转为与洋紫荆合作，目前合作正常	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	90 天	未知
7	河南银金达彩印股份有限公司		闫银凤 40.7507%；河南银金达控股集团有限公司 35.0207%；李沅鸿 19.1371%；新乡发投新材料产业投资基金（有限合伙）5.0914%	2002/3/6	2009 年开始合作，目前合作正常	招投标/商务洽谈	凹版油墨	招标类产品通常参考市场价格双方协商确定	120 天	同类产品中第一
8	鸿兴国际有限公司	鸿兴印刷(中国)有限公司	鸿兴国际有限公司 100%	1992/12/3	2003 年开始合作，目前合作正常	商务洽谈	平版油墨、环保型加工材料等	通常参考市场价格双方协商确定	90	同类产品中第一
		鸿兴印刷（鹤山）有限公司	鸿兴国际有限公司 100%	2004/11/22	2011 年开始合作，目前合作正常	商务洽谈	平版油墨、环保型加工材料等	通常参考市场价格双方协商确定	90	同类产品中第一

		鸿兴柯式印务有限公司	-	1966/3/16	2003 年开始合作，目前合作正常	商务洽谈	平版油墨、环保型加工材料等	通常参考市场价格双方协商确定	60	同类产品中第一
		鸿兴包装(无锡)有限公司	鸿兴国际有限公司 100%	2002/1/16	2003 年开始合作，目前合作正常	商务洽谈	平版油墨、环保型加工材料等	通常参考市场价格双方协商确定	90	同类产品中第一
		中山鸿兴印刷包装有限公司	鸿兴国际有限公司 71.00%；中山市张家边经济发展总公司 24.00%；KINDWISH HOLDINGS LIMITED5.00%	1992/9/7	2003 年开始合作，目前合作正常	商务洽谈	平版油墨、环保型加工材料等	通常参考市场价格双方协商确定	90	同类产品中第一

注：发行人对其销售金额占 其采购同类产品的比重数据取自访谈告知或官网公开信息。

②报告期各期，发行人经销前五名客户不完全重叠。报告期内，发行人经销前五名涉及客户共 **7** 家，基本情况如下：

序号	公司名称		股权结构	注册时间	合作历史	订单获取方式	主要销售内容	定价政策	信用期限	发行人对其销售金额占 其采购同类产品的比重
1	河南陆通包装材料有限公司		陆圆丽 100.00%	2015/5/15	原洋紫荆河北客户，2016 年与洋紫荆河北开始合作，2018 年转入洋紫荆，目前合作正常	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	90 天	100%
2	苍南县龙港大华油墨有限公司	苍南县龙港大华油墨有限公司	许统君 100.00%	2019/7/15	承接苍南县龙港大华油墨商行业务目前合作正常	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	120 天	70%左右

		苍南县龙港大华油墨商行	许统君 100.00%	2010/8/23	2010 年开始合作，目前已注销	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	120 天	70%左右
3	桐乡市科佳包装材料有限公司		白福清 70.00%；杨慧聪 30.00%	2009/9/3	2012 开始合作，目前合作正常	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	120 天	60%左右
4	衡阳市名扬贸易有限公司	衡阳市东尼印刷材料有限公司	李秀英 100.00%	2016/3/23	和实际控制人合作超过 10 年，目前已注销	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	75 天	90%以上
		衡阳市名扬贸易有限公司	蒋元生 100.00%	2018/5/30	承接衡阳市东尼印刷材料有限公司业务，目前正常合作	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	75 天	90%以上
5	佛山市顺德区永圣越包装材料有限公司		杨锦江 100.00%	2014/10/17	2014 年开始合作，目前正常合作	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	90 天	70%左右
6	东莞市鹏顺包装材料有限公司		孙建明 60.00%；彭慧 40.00%	2013/10/28	2013 年开始合作，目前正常合作	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	75 天	90%左右
7	大连金墨包装材料有限公司		邢波 99%，刘莉 1%	2018/9/7	自发行人成立以来与其实际控制人及关联公司在油墨供应链方面进行合作，2018 年以大连金墨装材料有限公司为主体经销油墨	商务洽谈	凹版油墨	通常参考市场价格双方协商确定	90 天	100%

注：发行人对其销售金额占 其采购同类产品的比重数据取自访谈告知或官网公开信息。

（2）前五名直销和经销客户毛利率情况，以及不同销售模式下，同一产品不

同客户之间毛利率存在差异的原因，同一客户不同年度内收入、毛利率变动的原因

报告期内，发行人对前五名直销和经销客户销售的主要产品为凹版油墨，其销售收入占比和毛利率对比情况如下：

单位：万元

名称	2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	收入	收入占比	毛利率	收入	收入占比	毛利率	收入	收入占比	毛利率
直销客户：									
顶正集团	5,022.90	3.98%	18.87%	5,565.51	5.09%	20.49%	5,067.82	4.46%	23.24%
双汇发展	2,493.27	1.98%	14.71%	2,274.13	2.08%	20.12%	1,661.65	1.46%	24.59%
达利食品集团有限公司	1,711.16	1.36%	21.84%	1,613.51	1.48%	28.06%	1,899.34	1.67%	28.19%
邢台北人印刷有限公司	1,050.83	0.83%	19.07%	1,485.38	1.36%	22.93%	1,048.12	0.92%	23.87%
上海紫江企业集团股份有限公司	2,409.07	1.91%	13.12%	1,659.61	1.52%	13.60%	1,917.29	1.69%	19.03%
安姆科中国控股有限公司	1,350.09	1.07%	14.08%	1,139.17	1.04%	20.45%	1,592.97	1.40%	25.09%
河南银金达彩印股份有限公司	2,447.70	1.94%	14.74%	597.84	0.55%	21.30%	524.64	0.46%	27.18%
鸿兴国际有限公司	2,124.61	1.69%	30.39%	1,428.40	1.31%	33.27%	1,606.34	1.41%	34.62%
经销客户：									
河南陆通包装材料有限公司	2,299.29	1.82%	17.06%	3,098.26	2.83%	21.46%	3,365.94	2.96%	18.25%
苍南县龙港大	4,174.48	3.31%	15.71%	3,189.97	2.92%	16.82%	2,718.54	2.39%	21.70%

华油墨有限公司									
桐乡市科佳包装材料有限公司	**1,460.34**	**1.16%**	**22.38%**	1,975.25	1.81%	33.06%	3,332.17	2.93%	31.46%
衡阳市名扬贸易有限公司	**2,584.90**	**2.05%**	**15.18%**	2,156.09	1.97%	18.24%	2,205.02	1.94%	19.07%
佛山市顺德区永圣越包装材料有限公司	**1,912.39**	**1.52%**	**13.97%**	1,694.01	1.55%	15.09%	2,015.15	1.77%	15.47%
东莞市鹏顺包装材料有限公司	**1,612.76**	**1.28%**	**19.53%**	1,730.87	1.58%	17.53%	1,715.12	1.51%	20.01%
大连金墨包装材料有限公司	**2,214.08**	**1.76%**	**20.00%**	1,129.54	1.03%	21.01%	903.26	0.80%	18.75%

报告期内，凹版油墨产品在不同销售模式下的毛利率情况如下表所示：

项　目	销售模式	2021 年度	2020 年度	2019 年度
凹版油墨	直销	**20.91%**	25.39%	27.21%
	经销	**18.81%**	20.30%	22.26%
	小计	**20.14%**	23.41%	25.37%

注：2020 年度、**2021 年度**根据新收入准则，发行人已将销售费用中运输费用作为一项合同履约成本，摊销时计入主营业务成本，在营业成本项目列报。**为保证数据可比性，以上毛利率均未考虑合同履约直接相关运费的影响。**

①同一产品不同客户之间毛利率存在差异的原因

上述的客户主要是采购发行人的凹版油墨。发行人的凹版油墨细分产品型号众多，各型号之间在产品成本、生产工艺、市场供求、产品应用领域、产品档次方面有较大的差异，而不同客户在市场竞争能力、采购规模、议价能力、和付款条件等方面也存在较大差异，因此发行人向不同客户销售的凹版油墨毛利率存在一定差异。

②同一客户不同年度内收入变动的原因

报告期内，发行人直销模式前五名客户和经销模式前五名客户的收入之和占收入的比重分别为 22.68%、22.63%和 **21.96%**，占比较为稳定，部分客户在报告期内收入波动较大的主要原因如下：

名称	2021 年度		2020 年度		2019 年度		收入波动原因
	收入	收入占比	收入	收入占比	收入	收入占比	
顶正集团	**5,022.90**	**3.98%**	5,565.51	5.09%	5,067.82	4.46%	发行人会根据自身不同时期的销售策略，同行业的竞标情况，各品类的原材料的价格波动等因素来制定竞标策略。2020 年，凹版油墨中的标签油墨较 2019 年增加 299.93 万元，同时凹版油墨中的部分里印复合油墨增加 125.57 万元， 2020 年收入较 2019 年有所增加；**2021 年度，凹版油墨中的里印复合油墨降低 771.07 万元，造成 2021 年总体收入较 2020 年降低 542.61 万元。**
双汇发展	**2,493.27**	**1.98%**	2,274.13	2.08%	1,661.65	1.46%	2020 年度收入增长主要原因：凹版油墨中的部分里印复合油墨金额增加 863.35 万元，凹版油墨中的部分复合油墨金额增加 237.80 万元，新增凹版油墨中的部分表印油墨收入金额 250.57 万元，另外因产品结构调整，凹版油墨中的部分里印复合油墨等产品减少 746.72 万元，综合影响 2020 年较 2019 年增加 612.48 万元。
邢台北人印	**1,050.83**	**0.83%**	1,485.38	1.36%	1,048.12	0.92%	2020 年度收入的增长主要系客户自身需求的增加

名称	2021 年度		2020 年度		2019 年度		收入波动原因
	收入	收入占比	收入	收入占比	收入	收入占比	
刷有限公司							同时获取部分竞争对手的份额所致，如凹版油墨中的部分里印复合油墨增加 288.49 万元，凹版油墨中的标签油墨增加 100.70 万元；**2021 年凹版油墨中的里印复合油墨降低 204.59 万元，同时凹版油墨中的表印油墨降低 120.65 万元，使得收入较 2020 年降低 434.55 万元。**
上海紫江企业集团股份有限公司	**2,409.07**	**1.91%**	1,659.61	1.52%	1,917.29	1.69%	A 股上市公司，为可口可乐，百事可乐、统一、达能、强生、百胜等国内外知名企业的供应商，报告期内，随着不同产品的中标数量的变化，收入规模有所波动，如凹版油墨中的标签油墨， 2019 年 438.80 万元，2020 年 816.54 万元，**2021 年 1,394.46 万元**，逐年增加；复合油墨系列产品 2019 年收入为 752.86 万元，2020 年、**2021 年度**该产品未中标。
安姆科中国控股有限公司	**1,350.09**	**1.07%**	1,139.17	1.04%	1,592.97	1.40%	2020 年度，凹版油墨中的部分里印复合油墨采购减少了 926.34 万元，导致 2020 年销售收入有所降低；**2021 年度，凹版油墨中的部分里印复合油墨采购增加了 265.02 万元，使 2021 年收入有所增长。**
河南陆通包装材料有限公司	**2,299.29**	**1.82%**	3,098.26	2.83%	3,365.94	2.96%	**2021 年度，凹版油墨中的部分里印复合油墨采购减少了 709.36 万元，使得整体收入降低 798.97 万元。**
桐乡市科佳包装材料有限公司	**1,460.34**	**1.16%**	1,975.25	1.81%	3,332.17	2.93%	发行人向科佳销售的主要是凹版油墨中的工业油墨，用于装饰装修领域，终端需求受全球疫情的影响相对较大，整体需求降低，2020 年、**2021 年**收入受到较大影响。
河南银金达彩印股份有限公司	**2,447.70**	**1.94%**	597.84	0.55%	524.64	0.46%	2021 年收入增加，主要系河南银金达彩印股份有限公司改变采购策略，加大向发行人采购所致。如无苯无酮高速印刷聚氨酯油墨 2020 年销售 51.19 万元，**2021 年销售 562.37 万元**；酯溶复合油墨 2020 年销售 36.18 万元，**2021 年销售 611.35 万元**；PVC 收缩标签油墨 2020 年销售 110.84 万元，**2021 年销售 487.39 万元。**
大连金墨包装材料有限公司	**2,214.08**	**1.76%**	1,129.54	1.03%	903.26	0.80%	2019 年-2021 年其主要终端客户需求持续增加，**使得收入逐年增加。**

③同一客户不同年度内毛利率波动的原因

报告期内，同一客户在不同年度的毛利率波动，与当年采购的凹版油墨的明细产品结构、销售价格调整的时点与幅度相关，主要客户不同年度毛利率的变动趋势与同类产品毛利率变动趋势存在一致性，但部分客户毛利率部分年份波动较大，其原因分析如下：

名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度	毛利率波动原因
	毛利率	毛利率	毛利率	
顶正集团	**18.87%**	20.49%	23.24%	2019 年和 2020 年度毛利率变动趋势和同类产品毛利率变动趋势一致。**2021 年度**受到原材料溶剂等单价大幅度上升，凹版油墨中的标签油墨毛利率降低 **0.83** 个百分点，凹版油墨中的里印复合油墨毛利率降低 **2.76** 个百分点，综合影响使得总体毛利率降低 **1.62** 个百分点。
双汇发展	**14.71%**	20.12%	24.59%	2020 年凹版油墨中的里印复合油墨售价有所降低，毛利率降低了 8.36 个百分点，是导致 2020 年度毛利率较 2019 年有所降低的主要原因。**2021 年度**受到原材料溶剂等单价大幅度上升，凹版油墨中的里印复合油墨毛利率降低 **5.00** 个百分点，里印醇溶复合油墨毛利率降低了 **6.00** 个百分点，综合影响使得总体毛利率降低 **5.41** 个百分点。
达利食品集团有限公司	**21.84%**	28.06%	28.19%	**2021 年度**受到原材料溶剂等单价大幅度上升，凹版油墨中的里印复合油墨毛利率降低 **8.70** 个百分点，标签油墨毛利率降低了 **6.88** 个百分点，综合影响使得总体毛利率降低 **6.22** 个百分点。
上海紫江企业集团股份有限公司	**13.12%**	13.60%	19.03%	2020 年度，凹版油墨中的部分表印油墨毛利率较 2019 年降低 2.33 个百分点，凹版油墨中的标签油墨较 2019 年降低 5.50 个百分点，综合影响，导致毛利率下降 5.43 个百分点；**2021 年度**受到原材料溶剂等单价大幅度上升，凹版油墨中的标签油墨毛利率降低 **3.11** 个百分点，综合影响使得总体毛利率降低 **0.48** 个百分点。
桐乡市科佳包装材料有限公司	**22.38%**	33.06%	31.46%	**发行人向科佳销售的产品主要是凹版油墨中的工业油墨，主要应用于装饰装修领域。2021 年度，主要原材料价格大幅度上升，成本大幅上升，而终端需求受疫情及房地产行业双重影响，整体需求降低，加之市场竞争加剧，销售价格传导受限，使得 2021 年度毛利率降低 10.68 个百分点。**
河南银金达彩印股份有限公司	**14.74%**	21.30%	27.18%	**2021 年度**受到原材料溶剂等单价大幅度上升，凹版油墨中的标签油墨毛利率降低 **5.03** 个百分点，里印聚氨酯油墨毛利率降低 **6.46** 个百分点，里印复合油墨毛利率降低 **13.73** 个百分点，综合影响使得总体毛利率降低 **6.56** 个百分点。

报告期内，其他客户在不同年度的毛利率波动，与当年采购的凹版油墨的明细产品结构、价格调整的时点与幅度，与各家的商业谈判议结果均有所不同，但各家毛利率的变动趋势与主要原材料价格的波动趋势基本保持一致。

④对上海紫江企业集团股份有限公司销售毛利率显著较低、对桐乡市科佳包装材料有限公司销售毛利率显著较高的原因及合理性

A. 对上海紫江企业集团股份有限公司（以下简称紫江企业）销售毛利率显著较低的原因及合理性

2019-2021 年度，发行人对紫江企业的销售毛利率分别为 19.03%、13.60%和 **13.12%**，毛利率显著较低，主要原因为：发行人向紫江企业销售 PVC 收缩标

签油墨，用于饮料瓶、矿泉水瓶等外包装的标签印刷，属于成熟期阶段产品，市场竞争较为激烈；紫江企业为 PET 瓶龙头企业，发行人等油墨公司都希望打入紫江企业的供应链，竞争较为激烈，价格相对较低；同时，紫江企业参股上海 DIC 油墨有限公司，发行人为进入紫江企业供应商体系，相对 DIC 油墨需有价格优势，因此定价相对要低，相应产品毛利也较低。

B. 桐乡市科佳包装材料有限公司（以下简称科佳包装）销售毛利率显著较高的原因及合理性

报告期内，发行人对科佳包装的销售毛利率分别为 31.46%、33.06%、**22.38%，2019 年、2020 年**毛利率较其他公司显著偏高**的**主要原因为：发行人向科佳包装销售的主要是工业油墨中的扣版转移油墨，该产品为发行人近年研发的新产品，具有独特性；扣版转移油墨主要竞争对手为实力不强的中国台湾油墨厂，目前市场有相关研发能力的油墨厂商并不多，竞争较小，发行人对相关产品议价能力较强，销售定价较高，相应产品毛利也较高。**2021 年度，主要原材料价格大幅度上升，成本大幅上升，而终端需求受疫情及房地产行业双重影响，整体需求降低，加之市场竞争加剧，销售价格传导受限，使得 2021 年度毛利率降低 10.68 个百分点。**

综上所述，对紫江企业销售毛利率较低、对科佳包装销售毛利率较高具有合理性。”

二、结合报告期各期前五名直销客户、经销商注册资本实缴情况、社保缴纳情况等，说明发行人主要客户是否为存在真实经营行为的实体，发行人对其交易规模与其实际经营规模的匹配性，发行人对其销售的真实性。

（一）前五名直销客户情况

名称		注册资本	实缴情况	社保缴纳情况	是否为存在真实经营行为的实体	发行人对其销售规模	客户经营规模
顶正集团	重庆顶正包材有限公司	1,300 万美元	1,300 万美元	546 人参保	是	5,000 万左右	均为“康师傅”品牌产品包装生产企业，与康师傅控股（0322.hk）同一实际控制人
	杭州顶正包材有限公司	3,105 万美元	3,105 万美元	959 人参保	是		

	南京顶正包材有限公司	4,500 万美元	2,200 万美元	179 人参保	是		
	天津顶正印刷包材有限公司	1,908 万美元	1,908 万美元	593 人参保	是		
双汇发展	漯河双汇肉业有限公司	81,283.81 万元人民币	81,283.81 万元人民币	2665 人参保	是	**2,000** 万左右	双汇发展（000895.SZ）是国内最大的肉类加工企业，**2021 年收入 667.98 亿元**
	漯河天润彩印包装有限公司	10,459.780177 万元人民币	10,459.780177 万元人民币	414 人参保	是		
达利食品集团有限公司		145,000 万元人民币	145,000 万元人民币	1816 人参保	是	1,800 万左右	达利食品（3799.hk）中国领先的品牌休闲食品及饮料公司，**2021 年收入 273.61 亿港币**
邢台北人印刷有限公司		12,000 万元人民币	4,000 万元人民币	213 人参保	是	1,200 万左右	目前拥有员工 560 人，厂区占地 175,000 平方米
上海紫江企业集团股份有限公司	上海紫泉标签有限公司	14,392.0652 万元人民币	1,800 万元人民币	346 参保	是	**2,000** 万左右	紫江企业（600210.sh）是具有环保概念的都市型创新材料产业，**2021 年收入 95.29 亿元**
	广东紫泉标签有限公司	4,500 万元人民币	4,500 万元人民币	159 人参保	是		
	安徽紫泉智能标签科技有限公司	4,500 万元人民币	4,500 万元人民币	113 人参保	是		
	沈阳紫泉包装有限公司	4,132.5009 万元人民币	4,132.5009 万元人民币	142 人参保	是		
安姆科中国控股有限公司	中山天彩包装有限公司	885 万美元	885 万美元	3188 人参保	是	**1,600** 万左右	中山天彩包装有限公司 600 万左右销售额；东莞奇妙包装有限公司 4 亿左右销售额。
	东莞奇妙包装有限公司	24,100 万港元	14,260 万港元	342 人参保	是		
	河北奇特包装有限责任公司	7,000 万元人民币	7,000 万元人民币	193 人参保	是		
	成都清洋宝柏包装有限公司	3,000 万元人民币	3,000 万元人民币	313 人参保	是		
	惠州宝柏包装有限公司	1,471.48 万美元	1471.48 万美元	513 人参保	是		
	安姆科包装（上	210 万美元	21 万美元	70 人参保	是		

	海）有限公司						
河南银金达彩印股份有限公司		7696.47 万元人民币	6,176.47 万元人民币	291 人参保	是	2,000 万左右	占地面积约 6 万平方米，建设有十万级 GMP 净化厂房及万级净化实验室，公司拥有印刷、复合、分切、瓶标、制袋等 60 余台套国际、国内先进生产设备，主要生产食品包装、日化包装、卫材包装、饮品标签、医药包装等多种产品，日产能达到 100 余吨
鸿兴国际有限公司	鸿兴印刷(中国)有限公司	56,600 万港元	56,600 万港元	4,612 人参保	是	**2,000** 万左右	亚洲区最具规模的印刷及包装集团之一，以极具竞争性的价钱为客户提供高质量的印刷及包装服务。现时，客户包括知名的玩具及消费品制造商及出版商。客户遍及世界各地，包括日本、欧洲及北美洲，亦包括很多中国内地及中国香港的公司。
	鸿兴印刷（鹤山）有限公司	63,060 万港元	63,060 万港元	2,171 人参保	是		
	鸿兴柯式印务有限公司	-	-	-	是		
	鸿兴包装(无锡)有限公司	6,105 万美元	6,105 万美元	335 人参保	是		
	中山鸿兴印刷包装有限公司	2,500 万美元	2,500 万美元	539 人参保	是		

注：1、注册资本、实缴情况、社保缴纳情况通过工商信息系统、企查查等查询所得；2、双汇发展、上海紫江企业集团股份有限公司经营数据取自定期报告；3、其他客户经营规模数据取自访谈告知或官网公开信息；4、鸿兴柯式印务有限公司为香港注册公司。

由上表可知，发行人前五名直销客户主要为上市公司和规模较大的企业，且为真实经营行为的实体，发行人对其交易规模与其实际经营规模匹配，发行人对其销售真实。

（二）前五名经销客户情况

公司名称	注册资本	实缴情况	社保缴纳情况	是否为存在真实经营行为的实体	发行人对其销售规模	客户经营规模
河南陆通包装材料有限公司	200 万元人民币	0	5 人	是	3,000 万左右	只代理发行人产品
苍南县龙港大华油墨有限公司	100 万元人民币	100 万元人民币	2 人	是	**4,000 万左右**	**4,000 万左右**
桐乡市科佳包装材料有限公司	100 万元人民币	10 万元人民币	3 人	是	**2,000 万**左右	5,000 万左右

衡阳市名扬贸易有限公司	50 万元人民币	50 万元人民币	0 人	是	**2,500 万左右**	**3,000 万左右**
佛山市顺德区永圣越包装材料有限公司	200 万元人民币	200 万元人民币	7 人	是	2,000 万左右	3,000 万左右
东莞市鹏顺包装材料有限公司	50 万元人民币	50 万元人民币	4 人	是	1,600 万左右	1,500-2,000 万
大连金墨包装材料有限公司	100 万元人民币	70 万元人民币	1 人	是	**2,000 万左右**	**只代理发行人产品**

注：注册资本、实缴情况通过工商信息系统、企查查等查询所得，社保缴纳情况通过客户访谈并获取相关缴纳证明。

发行人针对规模较大的印刷企业，主要采取直销模式，可有效的发挥公司品牌影响力及规模优势；对于规模相对较小或分散在三、四线城市（县）的印刷企业，发行人则考虑到服务成本、服务效率以及信用风险控制因素，通常采用经销商的模式。经销商主要面向省内或市（县）内的中小企业，其通常在当地有较多的人脉与客户资源，且管理半径小，服务成本较低，能够快速响应终端客户的需求，因此经销商的主要工作是印刷企业的拓展与日常维护；发行人区域销售人员以配合经销商工作为主，产品与工艺方面的技术支持则由发行人面向印刷企业直接提供，再加之发行人产品品质稳定，终端客户相对稳定，因此经销商通常无需太多人即可维持经销业务的开展。发行人的主要经销商均已提供担保措施，可有效防范应收账款的风险。

与主要经销客户访谈得知，主要经销商客户多为家族企业，员工多为家庭成员、亲属关系；目前河南陆通包装材料有限公司相关工作人员 5 人；桐乡市科佳包装材料有限公司相关工作人员 6 人；佛山市顺德区永圣越包装材料有限公司相关工作人员 9 人；东莞市鹏顺包装材料有限公司相关工作人员 6 人；苍南县龙港大华油墨有限公司相关服务人员 3 人；衡阳市名扬贸易有限公司相关工作人员 6 人；大连金墨包装材料有限公司相关服务人员 5 人，除 1 人在公司缴纳社保，其余 4 人在关联公司缴纳社保。上述公司除已缴纳的社保人员外，其他人员为退休返聘、在关联企业或其他企业购买社保、自行缴纳等情况。

1、发行人部分经销商注册资本或实缴资本较低，与油墨行业的发展与特性有较大关系：

（1）油墨行业的经销商大部分是由个体工商户逐步发展起来的，目前组织形式多为小型公司制商贸企业，经营方式也以家庭成员或合伙人共同经营为主，因此组织形式和股权结构较为简单，在设立时注册资本一般较小或实缴资本较低；

（2）油墨行业经销商经营资金主要依靠实际控制人或股东的日常投入，因此部分经销商并不会随着经营规模的扩大相应增加注册资本；

（3）油墨生产企业选择经销商客户时通常不会重点关注经销商的注册资本情况，主要考虑经销商的营销能力、服务能力与信用情况，针对经销商信用情况发行人通常会采取一定的措施减少信用风险，如发行人对主要经销商（实际控制人）均要求签订或办理相关担保抵押手续，并根据其实际付款情况在应收风险可控前提下及时调整信贷条款或增加担保抵押等，因此经销商商的经营规模与其注册资本关联度较小；

（4）经查阅杭华股份、东方材料、科德教育等招股书明书，其披露的主要经销商的组织形式或注册资本情况与发行人基本一致，其部分主要经销商情况如下：

公司名称	主要经销商	注册资本	实缴情况	社保缴纳情况
杭华股份	金印联（东莞）国际供应链管理有限公司	2000 万元人民币	2000 万元人民币	11 人
	苍南县大统油墨有限公司	888 万元人民币	10 万元人民币	2 人
	温州市三丰印刷物资有限公司	50 万元人民币	50 万元人民币	5 人
	温州市印刷物资有限公司	80 万元人民币	80 万元人民币	**4 人**
	杭州金龙印刷物资有限公司	300 万元人民币	100 万元人民币	12 人
科德教育	苍南县立帆贸易有限公司	300 万元人民币	300 万元人民币	已注销
	南京友恒印刷器材有限公司	151 万元人民币	151 万元人民币	11 人
	杭州万豪印刷物资有限公司	290 万元人民币	290 万元人民币	**21 人**
	汕头市友安印材有限公司	58 万元人民币	58 万元人民币	已注销
	杭州哈蒙托印刷材料有限公司	100 万元人民币	100 万元人民币	2 人
东方材料	上海央海贸易有限公司	100 万元人民币	50 万元人民币	3 人
	台州黄岩奕伦达油墨贸易有限公司	50 万元人民币	50 万元人民币	3 人
	桐乡市科佳包装材料有限公司	100 万元人民币	10 万元人民币	2 人

	上海锴铠科贸有限公司	500 万元人民币	100 万元人民币	22 人
	郑州俊杰包装技术有限公司	100 万元人民币	82.5 万元人民币	0 人

注：1、以上经销商取自各家上市公司披露的招股说明书；

2、注册资本、实缴情况、社保缴纳情况通过企查查、工商信息系统查询，为截止本报告签署日所显示状况

发行人经销商选取主要参考营销能力、服务能力与信用情况等综合评定，发行人的主要经销商均在报告期前就已开始合作，均是长期合作伙伴，且均已提供担保措施。上述经销商均为具有真实经营行为的实体，主要经销公司油墨和其他品种油墨，对其交易规模与其实际经营规模匹配。

综上，发行人主要经销客户存在注册资本或实缴资本较低的原因具有合理性，与其经营规模相匹配。

2、主要客户衡阳市名扬贸易有限公司与发行人的合作背景及其经营现状、最终客户情况，其经营的真实性及最终销售的实现情况

报告期内，客户衡阳市名扬贸易有限公司包含衡阳市东尼印刷材料有限公司和衡阳市名扬贸易有限公司，注册地及主要经营地为湖南省衡阳市，其主要经营油墨、胶水等的销售，实际控制人为蒋元生。蒋元生与发行人自公司成立起开始合作至今，2018 年开始以衡阳市名扬贸易有限公司与发行人合作。衡阳市名扬贸易有限公司主要客户为湖南省长城铭泰新材料科技有限公司、益阳市鸿利来彩印包装有限公司、益阳市天宏塑业有限公司、湖南恒邦彩印包装有限公司和益阳市朝阳彩印有限责任公司等，主要服务于口味王、三只松鼠、百草园等知名品牌。

保荐人、申报会计师对衡阳市名扬贸易有限公司进行了以下核查程序：（1）对衡阳市名扬贸易有限公司进行实地走访，了解其经销规模、采购与库存情况、下游客户及销售情况等，获得签字盖章的访谈记录；（2）对衡阳市名扬贸易有限公司的主要客户进行实地走访：包括湖南省长城铭泰新材料科技有限公司、益阳市鸿利来彩印包装有限公司、益阳市天宏塑业有限公司、湖南恒邦彩印包装有限公司和益阳市朝阳彩印有限责任公司等进行了实地走访和函证，了解其经营业务、向衡阳市名扬贸易有限公司的采购情况、使用情况和库存情况，获得签字盖章的访谈记录；（3）对报告期内发行人与衡阳市名扬贸易有限公司的交易额及期末余额进行函证，已取得回函且相符；（4）对发行人与衡阳市名扬贸易有限公司的交易业务实施了银行流水核查程序，检查付款单位、付款金额与其交易是否相符；

（5）对与衡阳市名扬贸易有限公司的交易进行细节测试，获取公司发货台账、发货地址明细表等，抽取核查 80%以上确认单据，包括经销协议、订单、出库单、快递单、签收单和发票等收入确认单据，核对订单、出库单及快递单的客户名称和销售数量等是否一致，是否按照公司的收入确认政策计入到正确的会计期间。经核查，其经营具有真实性且最终销售已实现。

三、披露报告期各期前五名直销客户、经销商变化的原因，每年新增客户的合作背景、交易内容、交易金额及毛利率等。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“三、发行人销售情况和主要客户”之“（二）前五名客户的销售情况”之“5、报告期各期前五名新增客户的基本情况”中披露如下：

“5、报告期各期前五名新增客户的基本情况

（1）2021 年度新增前五名客户

①新增直销前五名客户

A.基本情况

名称	基本信息	注册时间	合作历史	订单获取方式	交易内容	合作背景及变化情况
河南银金达彩印股份有限公司	主要从事塑料软包装	2002/3/6	2009 年开始合作，目前合作正常	招投标+商业洽谈	凹版油墨	2009 年开始合作，目前合作正常
鸿兴国际有限公司	主要从事书籍及包装印刷业务	2006/9/23	与下属子公司最早于 2003 年开始合作，目前合作正常	商业洽谈	平版油墨	与下属子公司最早于 2003 年开始合作，目前合作正常

B.发行人对其销售收入及占比、毛利率情况

单位：万元

名称	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
河南银金达彩印股份有限公司	销售收入	2,447.70	597.84	524.64
	占营业收入的比例	1.94%	0.55%	0.46%
	毛利率	14.74%	21.30%	27.18%
鸿兴国际有限公司	销售收入	2,124.61	1,428.40	1,606.34
	占营业收入的比例	1.69%	1.31%	1.41%

	毛利率	**30.39%**	33.27%	34.62%

②新增经销前五名客户

A.基本情况

公司名称	基本信息	注册时间	合作历史	订单获取方式	交易内容	合作背景及变化情况
大连金墨包装材料有限公司	包装材料、化工产品（不含危险化学品）、印刷油墨、颜料、塑料制品、粘合剂、电子设备、机电设备及配件批发	2018/9/7	自发行人成立以来与其实际控制人及关联公司在油墨供应链方面进行合作，2018年以大连金墨装材料有限公司为主体经销油墨	每年签订框架协议，客户根据实际需求进行订单采购	凹版油墨	自发行人成立以来与其实际控制人及关联公司在油墨供应链方面进行合作，2018年以大连金墨装材料有限公司为主体经销油墨

B.发行人对其销售收入及占比、毛利率情况

单位：万元

名称	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
大连金墨包装材料有限公司	销售收入	**2,214.08**	1,129.54	903.26
	占营业收入的比例	**1.76%**	1.03%	0.80%
	毛利率	**20.00%**	21.01%	18.75%

（2）2020 年新增前五名客户

①新增直销前五名客户

A.基本情况

名称	基本信息	注册时间	合作历史	订单获取方式	交易内容	合作背景及变化情况
邢台北人印刷有限公司	主要生产经营塑胶彩印复合软包装材料	2010/1/19	原洋紫荆河北客户，2018年转入，目前合作正常	招投标	凹版油墨	原洋紫荆河北客户，2008年与洋紫荆河北开始合作

B.发行人对其销售收入及占比、毛利率情况

单位：万元

名称	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
	销售收入	**1,050.83**	1,485.38	1,048.12

邢台北人印刷有限公司	占营业收入的比例	**0.83%**	1.36%	0.92%
	毛利率	**19.07%**	22.93%	23.87%

②新增经销前五名客户

无

（3）2019 年度新增前五名客户

①新增直销前五名客户

A.基本情况

名称	基本信息	注册时间	合作历史	订单获取方式	主要销售内容	合作背景及变化情况
上海紫江企业集团股份有限公司	上交所上市公司（紫江企业 600210.SH），主营生产和销售各种 PET 瓶及瓶坯、皇冠盖、塑料防盗盖、标签、喷铝纸及纸板、彩色纸包装印刷、薄膜等包装材料以及饮料 OEM 等产品	1988/11/23	2011 年开始合作，目前合作正常	商务洽谈	凹版油墨	发行人对紫江企业销售收入在报告期内保持稳定增长，紫江企业报告期内一直为发行人直销前十名客户
双汇发展	深交所上市公司（双汇发展 000895.SZ），是国内最大的肉类加工企业	1998/10/15	原洋紫荆河北客户， 2019 年转为与洋紫荆合作，目前合作正常	商务洽谈	凹版油墨	原洋紫荆河北客户，2008 年与洋紫荆河北开始合作
安姆科中国控股有限公司	主要生产经营包装制品	2012/12/14	与下属子公司最早于 2003 年开始合作，目前合作正常	商务洽谈	凹版油墨	发行人对安姆科中国控股有限公司销售收入在报告期内保持稳定，安姆科中国控股有限公司报告期内一直为发行人直销前十名客户

B.发行人对新增客户销售收入及占比、毛利率情况

单位：万元

名称	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
上海紫江企业集团股份有限公司	销售收入	**2,409.07**	1,659.61	1,917.29
	占营业收入的比例	**1.91%**	1.52%	1.69%
	毛利率	**13.12%**	13.60%	19.03%

双汇发展	销售收入	**2,493.27**	2,274.13	1,661.65
	占营业收入的比例	**1.98%**	2.08%	1.46%
	毛利率	**14.71%**	20.12%	24.59%
安姆科中国控股有限公司	销售收入	**1,350.09**	1,139.17	1,592.97
	占营业收入的比例	**1.07%**	1.04%	1.40%
	毛利率	**14.08%**	20.45%	25.09%

②新增经销前五名客户

A.基本情况

公司名称	基本信息	注册时间	合作历史	订单获取方式	交易内容	合作背景及变化情况
河南陆通包装材料有限公司	批发兼零售：印刷设备、包装材料	2015/5/15	原洋紫荆河北客户，2018 年转入洋紫荆，目前合作正常	每年签订框架协议，客户根据实际需求进行订单采购	凹版油墨	原洋紫荆河北客户，2016 年与洋紫荆河北开始合作

B.发行人对其销售收入及占比、毛利率情况

单位：万元

名称	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
河南陆通包装材料有限公司	销售收入	**2,299.29**	3,098.26	3,365.94
	占营业收入的比例	**1.82%**	2.83%	2.96%
	毛利率	**17.06%**	21.46%	18.25%

报告期内，发行人直销和经销前五名客户基本保持稳定，个别客户变动主要系客户根据自身需求或终端客户采购量变化等做出的合理调整。”

四、披露报告期各期前五名直销客户、经销商是否存在注册成立当年或次年即成为发行人主要客户的情形，如存在，请详细分析原因及合理性。

报告期各期直销和经销前五名客户注册成立时间详见本回复“问题 17 关于主要客户/一、披露报告期各期前五名直销客户、经销商的基本情况，包括客户类型、股权结构、注册时间、合作历史、订单获取方式、发行人对其销售内容、定价政策、销售金额及占比、毛利率、信用期限、发行人对其销售金额占其采购同类产品的比重；并分析不同销售模式下，同一产品不同客户之间毛利率存在差异的原因，同一客户不同年度内收入、毛利率变动的原因”。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“三、发行人销售情况和主要客户”之“（二）前五名客户的销售情况”之“4、前五名直销客户、经销商的基本情况”中披露如下：

“发行人报告期各期直销和经销前五名客户不存在注册成立当年或次年即成为发行人主要客户的情形。”

五、按照销售金额分层披露报告期内不同销售模式下主要客户及新增客户数量、收入金额、占比情况，分析不同销售模式下客户集中度是否符合行业惯例。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“三、发行人销售情况和主要客户”之“（二）前五名客户的销售情况”之“6、前五名直销客户、经销商的分层情况”中披露如下：

“6、前五名直销客户、经销商的分层情况

（1）直销客户按销售金额分层情况

①按照销售金额分层披露报告期内主要客户及新增客户数量情况

报告期内，发行人根据年销售收入金额将直销客户分为 3 层，年销售收入金额从高到低依次为 500 万元（含 500 万元）以上、100 万元（含 100 万元）至 500 万元、100 万元以下，具体情况如下：

单位：个

项目	2021 年度			2020 年度			2019 年度	
	客户数量	每层客户数量占比	新增客户数量	客户数量	每层客户数量占比	新增客户数量	客户数量	每层客户数量占比
500 万元以上	30	3.71%	1	28	4.29%	-	29	4.10%
100-500 万元	107	13.24%	9	98	15.01%	7	91	12.87%
100 万元以下	671	83.04%	348	527	80.70%	208	587	83.03%
合计	808	100.00%	358	653	100.00%	215	707	100.00%

②按照销售金额分层披露报告期内主要客户及新增客户销售额情况

单位：万元

项目	2021 年度			2020 年度			2019 年度	
	收入金额	每层收入金额占比	新增客户收入	收入金额	每层收入金额占比	新增客户收入	收入金额	每层收入金额占比

500 万以上	**38,019.41**	**53.90%**	**593.93**	32,403.41	53.70%	-	32,553.33	51.09%
100-500 万元	**23,088.79**	**32.73%**	**1,219.64**	20,500.08	33.97%	1,063.85	20,384.94	31.99%
100 万元以下	**9,433.07**	**13.37%**	**2,364.30**	7,436.21	12.32%	3,022.34	10,780.12	16.92%
合计	**70,541.27**	**100.00%**	**4,177.87**	60,339.70	100.00%	4,086.19	63,718.39	100.00%

注：新增客户系上一年没有收入，本年度新增收入客户。

（2）经销客户按销售金额分层情况

①按照销售金额分层披露报告期内主要客户及新增客户数量情况

报告期内，发行人根据年销售收入金额将直销客户分为 3 层，年销售收入金额从高到低依次为 500 万元（含 500 万元）以上、100 万元（含 100 万元）至 500 万元、100 万元以下，具体情况如下：

单位：个

项目	2021 年度			2020 年度			2019 年度	
	客户数量	每层客户数量占比	新增客户数量	客户数量	每层客户数量占比	新增客户数量	客户数量	每层客户数量占比
500 万元以上	**29**	**7.75%**	**-**	28	7.84%	1	22	5.47%
100-500 万元	**68**	**18.18%**	**4**	59	16.53%	1	68	16.92%
100 万元以下	**277**	**74.06%**	**75**	270	75.63%	53	312	77.61%
合计	**374**	**100.00%**	**79**	357	100.00%	55	402	100.00%

②按照销售金额分层披露报告期内主要客户及新增客户销售额情况

单位：万元

项目	2021 年度			2020 年度			2019 年度	
	收入金额	每层收入金额占比	新增客户收入	收入金额	每层收入金额占比	新增客户收入	收入金额	每层收入金额占比
500 万以上	**34,238.32**	**61.65%**	**-**	28,392.29	57.89%	575.18	28,765.67	57.82%
100-500 万元	**15,984.59**	**28.78%**	**1,021.42**	14,260.41	29.08%	202.11	15,634.07	31.43%
100 万元以下	**5,310.45**	**9.56%**	**691.58**	6,389.71	13.03%	604.33	5,348.23	10.75%

合计	**55,533.36**	**100.00%**	**1,713.00**	49,042.41	100.00%	1,381.63	49,747.97	100.00%

注：新增客户系上一年没有收入，本年度新增收入客户。

（3）不同销售模式下客户集中度是否符合行业惯例

经公开资料查询，同行业可比公司前五大客户占收入比信息，除杭华股份外，其他同行业可比公司未披露相关数据，因此与杭华股份进行比较。对比情况如下：

销售模式	公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
直销	杭华股份	-	-	8.11%
	洋紫荆	**11.50%**	11.52%	10.69%
经销	杭华股份	-	-	18.57%
	洋紫荆	**10.46%**	11.11%	11.99%

注：杭华股份未披露 2020 年、**2021 年度**直销和经销客户相关数据，因此 2020 年度、**2021 年度**未进行列示；客户集中度按不同销售模式下前五名客户占收入的比重来计算。

直销模式下发行人客户集中度高于杭华股份，经销模式下客户集中度低于杭华股份，主要系杭华股份以经销为主、直销为辅的销售模式，经销收入占比在 70%左右。发行人为直销、经销相辅相成的销售模式，经销收入占比在 40%左右。

发行人不同模式下客户集中度符合行业惯例，无重大异常。”

六、披露报告期各期前五名直销客户、经销商与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述关联方是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“三、发行人销售情况和主要客户”之“（二）前五名客户的销售情况”之“4、前五名直销客户、经销商的基本情况”中披露如下：

“（3）报告期各期前五名直销客户、经销商与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述关联方是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排

针对上述事项，保荐人、申报会计师主要执行了如下核查程序：

①保荐人通过全国企业信息公示系统、天眼查等公开途径查询报告期各期直销和经销前五名客户的基本情况，并核对了发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述关联方是否在上述客户任职或者持股；

②获取了发行人董事、监事、高级管理人员及主要股东的调查问卷，了解其控制或担任董事、高级管理人员的企业情况；

③实地走访报告期各期直销和经销前五名客户，核查是否与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东等存在关联关系或其他利益安排，对发行人离职员工是否在客户处任职或实际经营进行了核查。

④获取发行人控股股东、实际控制人、董事、监事（除外部监事）、高级管理人员、主要财务人员的资金流水，核查其与主要客户是否存在异常资金往来。

经核查，报告期内发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述关联方与报告期各期直销和经销前五名客户不存在关联关系或其他利益安排，不存在异常资金往来。”

七、披露报告期各期客户与供应商重叠情形下的整体采购、销售金额情况（包含发生额在 20 万以下的交易）。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“三、发行人销售情况和主要客户”之“（三）客户与供应商重叠的情况中披露如下：

“报告期各期既是客户又是供应商交易情况如下：

1、2021 年度

单位：万元

序号	客户名称	销售情况		采购情况		交易内容及原因
		金额	占比	金额	占比	
1	浙江长海包装集团有限公司	1,402.41	1.11%	7.08	0.01%	该客户主要从事包装业务。发行人向其销售油墨，也向其采购部分包装物。
2	上海泽南化工有限公司	1,112.51	0.88%	109.82	0.11%	该客户既从事油墨经销业务也从事颜料的贸易。发行人向其销售油墨，也向其采购部分颜料用于油墨生产。
3	中山市明日涂料材料有限公司	126.28	0.10%	5,726.24	5.93%	该客户为树脂生产厂商，同时也经营助剂、颜料等贸易。发行人向其采购树脂，也零星向其销售原材料。
4	上海昊岑化工有限公司	104.65	0.08%	236.57	0.25%	零星采购和销售

5	叶氏化工集团有限公司	46.18	0.04%	35.97	0.04%	零星采购和销售
6	上海雷亿实业有限公司	23.67	0.02%	51.83	0.05%	零星采购和销售
7	绰展国际贸易（深圳）有限公司	18.90	0.02%	54.95	0.06%	零星采购和销售
8	广东兢业化工有限公司	6.43	0.01%	29.93	0.04%	零星采购和销售
9	联合化学	16.82	0.01%	2,501.82	2.59%	该客户为颜料生产厂商。发行人向其采购颜料，也零星向其销售油墨。
10	上海淳禧企业发展有限公司	9.56	0.01%	14.56	0.02%	零星采购和销售
11	其他	31.50	0.02%	14,494.97	15.01%	零星采购和销售
合计		2,898.92	2.30%	23,263.75	24.11%	-

2、2020 年度

单位：万元

序号	客户名称	销售情况		采购情况		交易内容及原因
		金额	占比	金额	占比	
1	上海泽南化工有限公司	1,140.37	1.04%	58.69	0.08%	该客户既从事油墨经销业务也从事颜料的贸易。发行人向其销售油墨，也向其采购部分颜料用于油墨生产。
2	中山市明日涂料材料有限公司	29.2	0.03%	6,587.74	8.42%	该客户为树脂生产厂商，同时也经营助剂、颜料等贸易。发行人向其采购树脂，也零星向其销售原材料。
3	恒昌涂料(惠阳)有限公司	28.11	0.03%	0.83	0.00%	零星采购和销售
4	广州松尾贸易有限公司	3.40	-	22.37	0.03%	零星采购和销售
5	广州市杰耕环保材料有限公司	2.01	-	78.34	0.10%	零星采购和销售

6	联合化学	0.81	-	2,587.92	3.31%	该客户为颜料生产商。公司向其采购颜料的，也零星向其销售油墨。
7	其他	4.33		2,978.75	3.81%	零星采购和销售
合计		**1,208.23**	**1.11%**	**12,314.64**	**15.74%**	-

注：中山市明日涂料材料有限公司包含中山市明日涂料材料有限公司、中山市港雄贸易有限公司。

3、2019 年度

单位：万元

序号	客户名称	销售情况		采购情况		交易内容及原因
		金额	占比	金额	占比	
1	上海泽南化工有限公司	1,229.53	1.08%	33.79	0.04%	该客户既从事油墨经销业务也从事颜料的贸易。发行人向其销售油墨，也向其采购部分颜料用于油墨生产。
2	中山市明日涂料材料有限公司	4.87	-	6,633.39	8.48%	该客户为树脂生产厂商，同时也经营助剂、颜料等贸易。发行人向其采购树脂，也零星向其销售原材料。
3	上海盈颜化工进出口有限公司	4.80	-	5.34	0.01%	零星采购和销售
4	广州诚变化工科技有限公司	3.89	-	32.74	0.04%	零星采购和销售
5	中山市诚天贸易有限公司	2.73	-	15.74	0.02%	零星采购和销售
6	其他	12.60	0.03%	851.25	1.09%	零星采购和销售
合计		1,258.42	1.11%	7,572.25	9.68%	

”

八、请保荐人、申报会计师发表明确意见

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了如下核查程序：

1、查阅发行人报告期内各类产品收入明细表，查取得前五名直销、经销客户基本情况等资料，了解其合作历史，订单获取方式等信息，分析不同销售模式下，同一产品不同客户，同一客户不同年度内收入、毛利率变动的原因；

2、查阅发行人客户名单，根据不同客户类型对发行人报告期内的主要客户的销售情况进行分析，对主要客户执行函证程序，通过走访和查询公开资料了解其实际经营规模，核实是否和发行人交易规模匹配；

3、对发行人销售部门负责人进行访谈，了解前五名客户变动原因；

4、查阅同行业可比公司公开披露文件，了解同行业公司客户集中度情况；

5、核查报告期内主要客户的工商信息，获取了发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要股东及上述主体关联方清单，以判断是否与主要客户存在关联关系；

6、对报告期内主要客户进行访谈，了解发行人对其销售内容及销售政策和人员配备情况，关注其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、主要股东及上述主体的关联方是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排等情况；

7、获取发行人控股股东、实际控制人、董事、监事（除外部监事）、高级管理人员、关键财务人员的资金流水，核查其与主要客户是否存在异常资金往来情况；

8、了解客户供应商重叠情况，获取相关销售采购数据，了解同时存在销售采购的商业逻辑；

9、获获取报告期内发行人的销售台账，并访谈发行人财务部、销售部相关人员，了解发行人与相关客户业务开展情况；对主要客户进行实地走访，了解其成立时间、注册资本、业务规模等基本情况，并核实合作背景、下单收货及付款流程、交易数据真实性等，同时确认其与发行人及主要关联方之间是否存在关联关系；获取科佳包装下游客户的清单，并对其终端客户进行了实地访谈或视频访谈；

10、通过查询国家企业信用信息公示系统、企查查等第三方系统核查报告期内主要经销商的工商信息，了解其成立时间、注册资本、业务规模等基本情况；对公司 **2019 年度-2021 年度**主要经销商进行实地走访或视频询问，了解合作背景、下单收货及付款流程、交易数据真实性等；查阅同行业公司公开披露文件，

了解同行业公司主要经销商注册资本或实缴资本情况；

11、对衡阳市名扬贸易有限公司进行实地走访，了解其经销规模、采购与库存情况、下游客户及销售情况等，获得签字盖章的访谈记录；对衡阳市名扬贸易有限公司的主要客户进行实地走访：包括湖南省长城铭泰新材料科技有限公司、益阳市鸿利来彩印包装有限公司、益阳市天宏塑业有限公司、湖南恒邦彩印包装有限公司和益阳市朝阳彩印有限责任公司等进行了实地走访和函证，了解其经营业务、向衡阳市名扬贸易有限公司的采购情况、使用情况和库存情况，获得签字盖章的访谈记录；对报告期内发行人与衡阳市名扬贸易有限公司的交易额及期末余额进行函证，已取得回函且相符；对发行人与衡阳市名扬贸易有限公司的交易业务实施了银行流水核查程序，检查付款单位、付款金额与其交易是否相符；对与衡阳市名扬贸易有限公司的交易进行细节测试，获取公司发货台账、发货地址明细表等，抽取核查 80%以上确认单据，包括经销协议、订单、出库单、快递单、签收单和发票等收入确认单据，核对订单、出库单及快递单的客户名称和销售数量等是否一致，是否按照公司的收入确认政策计入到正确的会计期间。

（二）核查结论

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人已在招股说明书中披露了合并口径下发行人前五名客户的销售情况，并分别披露了前五名直销客户和经销商客户的基本情况，包括股权结构、注册时间、合作历史、发行人对其销售内容、定价政策、销售金额及占比、毛利率、信用期限；发行人股东、实际控制人、董监高以及其他核心人员与报告期内前五大直销客户和经销商客户不存在关联关系。

2、发行人同一产品不同客户之间毛利率存在一定差异，主要与不同客户的产品销售策略，采购规模等有关；同一客户不同年度内收入、毛利率存在一定变动；发行人已补充披露了上述差异及变动原因。

3、发行人已在招股说明书中披露了报告期内前五名直销客户和经销商客户变化的原因，每年新增客户的合作背景、交易内容、交易金额及毛利率；发行人主要客户大多数为长期合作客户，与新增客户交易具有合理性及持续性。

4、发行人报告期内发行人前五大直销客户、经销客户不存在注册成立当年或次年即成为发行人主要客户的情形。

5、发行人已在招股说明书中披露报告期内不同销售模式下按销售金额分层的主要客户及新增客户、收入金额、占比等情况，发行人不同销售模式下客户集中度符合行业惯例。

6、发行人主要客户及其实际控制人与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述主体的关联方不存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排；

7、客户供应商重叠具有合理商业逻辑，不存在异常；

8、对上海紫江企业集团股份有限公司销售毛利率显著较低、对桐乡市科佳包装材料有限公司销售毛利率显著较高具有合理性；

9、发行人部分经销商注册资本或实缴资本较低，与油墨行业的发展与特性有较大关系，具有合理性，与同行业公司相比不存在重大异常；

10、衡阳市名扬贸易有限公司与发行人的合作背景真实合理，该公司经营状况良好，其最终客户为当地的印刷包装企业，服务于口味王、三只松鼠、百草园等知名品牌，发行人与衡阳市名扬贸易有限公司的经营真实，其最终销售真实。

九、说明对发行人主要客户核查的情况，包括但不限于核查方法、数量、收入占比、核查结果是否存在差异并说明差异原因。

1、核查程序：

（1）获取发行人 2019-2021 年度客户清单，通过企查查、国家企业信用信息公示系统查询主要客户的企业信用信息公示报告，对主要客户基本情况进行了解，并访谈发行人财务部、销售部相关人员，了解发行人与主要客户业务开展情况；

（2）对发行人销售收入等实施了函证程序，2019-2021 年度各期通过函证方式确认的销售收入占比分别为 83.21%、77.76%和 72.70%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入（A）	126,074.63	109,382.10	113,575.99
回函相符金额（B）	66,893.24	64,734.29	80,429.91
回函相符比例（C=B/A）	53.06%	59.18%	70.82%
回函差异但可确认金 额（D）	24,765.29	20,317.39	14,074.76

回函差异但可确认比 例（E=D/A）	**19.64%**	18.57%	12.39%
回函可确认金额（F=B+D）	**91,658.53**	85,051.68	94,504.67
回函可确认比例（G=F/A）	**72.70%**	77.76%	83.21%

2019 至 2021 年度，发行人存在客户收入函证存在回函不符的情形，主要系双方入账时间性差异所致，经确认并调节后金额一致，不存在差异。

（3）对发行人 **2019 至 2021 年度**主要客户进行实地走访和视频访谈，了解其成立时间、注册资本、业务规模等基本情况，并核实合作背景、下单收货及付款流程、交易数据真实性等，同时确认其与发行人及主要关联方之间是否存在关联关系。各期通过访谈方式确认的销售收入情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年
实地走访数量（家）	**60**	60	61
视频访谈客户数量（家）	**33**	33	32
走访和访谈总数量（家）	**93**	93	93
访谈客户销售金额（万元）	**70,026.80**	68,326.84	68,713.66
营业收入（万元）	**126,074.63**	109,382.10	113,575.99
访谈客户销售金额占营业收入比例	**55.54%**	62.47%	60.50%

发行人客户众多，且较为分散，选取主要客户进行现场走访和视频访谈，涵盖各期主要客户。

（4）对主要客户收入凭证进行抽样检查，获取该笔凭证对应的销售订单、出库单、销售发票、经签收的发货单、提单等原始凭证，核查收入真实性。

2、核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

（1）发行人对主要客户的销售具有真实的交易背景；

（2）对主要客户实施函证程序，**2019 -2021 年度**通过函证确认的销售收入金额占比分别为 83.21%、77.76%、**72.70%，**其中少量客户函证回函存在差异的情形，主要系客户签收货物后未及时入账所致，经调节后核对一致，不存在异常；

（3）**2019 -2021 年度**通过实地走访和视频访谈确认的销售收入金额占比分

别为 60.50%、62.47%和 55.54%。2019 -2021 年度发行人不存在虚构收入的行为，主要客户真实，相关交易具有商业实质；

（4）报告期发行人对主要客户的营业收入和应收账款准确、完整。

18. 关于生产和营业成本

申报文件显示，报告期各期，发行人主营业务成本分别为 83,848.13 万元、90,907.03 万元、84,032.58 万元、59,100.58 万元。

请发行人：

（1）披露凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品的生产周期、生产线通用情况、制约产能的关键因素。

（2）披露报告期内上述主营产品对应主要原材料的单位耗用情况；如主要原材料单位耗用存在显著变动，说明原因及合理性。

（3）披露能源耗用、材料消耗、修理费、环保处理费与主营产品产量的匹配性。

（4）结合包装物的物理属性、循环使用安排、采购单价及数量等，披露报告期内包装费的具体明细构成及金额较大的原因，与主营产品销量的匹配性，是否符合行业惯例；未将包装费列报为销售费用是否符合《企业会计准则》。

（5）披露制造费用及直接人工的归集与分类核算方法，是否存在仅在完工产品间分摊制造费用及直接人工的情形；如是，请说明分摊的合理性及是否符合《企业会计准则》相关要求。

（6）结合同行业或同地区企业工资水平，说明报告期内直接人工金额及占比变动的合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、披露凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品的生产周期、生产线通用情况、制约产能的关键因素。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“三、发行人销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的销售情况”之“1、主要产品产能、产量、销量及变动情况”中披露如下：

“（1）发行人凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品的生产周期、生产线通用情况

发行人凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品为独立的生产线，并且不可相互通用，产品生产周期需 1-2 天。

（2）制约产能的关键因素

油墨的生产过程主要包括投料、分散、研磨、调色、检验和包装等步骤，其中研磨环节工序技术要求最高，耗时最长，是制约产能的关键环节。

研磨环节的主要设备为砂磨机或三辊机，研磨环节需要的耗时最长，不同产品的研磨设备虽然功能差异不大，但通常不会混用，主要原因为：首先，不同产品配方会有所差异，研磨设备的交叉使用会导致产品品质风险，如用于食品饮料包装行业的油墨，对于产品溯源和产品有害物物质的标准有着严格的要求，不能与其他油墨共线生产；其次，不同颜色的产品，交叉使用会产生色差，影响产品品质；最后，若特殊原因需交叉生产，一般需要对设备进行清洗，需要投入大量的人力和物力，并且对残留物还需要进行分析检测，会耗费大量的时间，不具备经济性。

在油墨生产过程中，研磨工序所需时间最长，研磨设备一般不共线生产，再加之受制于场地限制及综合经济效益考虑，并不能简单通过增加研磨机的数量来增加产能，因此研磨工序是公司生产环节中的瓶颈工序，是制约公司产能的关键因素。”

二、披露报告期内上述主营产品对应主要原材料的单位耗用情况；如主要原材料单位耗用存在显著变动，说明原因及合理性。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（三）发行人营业成本分析”之“3、主营业务成本构成及其变动情况分析”中披露如下：

“（1）直接材料

……

报告期内主营产品对应主要原材料的单位耗用情况如下：

单位：吨

产品名称	主要耗用原材料	单位原材料耗用

		2021 年度	2020 年度	2019 年度
凹版油墨	树脂	**0.26**	0.26	0.23
	溶剂	**0.56**	0.58	0.61
	颜料	**0.16**	0.16	0.15
	上述主要材料总单位消耗量	**0.98**	0.99	0.99
平版油墨	树脂	**0.65**	0.66	0.65
	溶剂	**0.09**	0.08	0.08
	颜料	**0.16**	0.16	0.16
	上述主要材料总单位消耗量	**0.90**	0.90	0.90
环保型加工材料	树脂	**0.30**	0.32	0.31
	溶剂	**0.55**	0.49	0.52
	助剂	**0.17**	0.20	0.19
	上述主要材料总单位消耗量	**1.02**	1.02	1.03

单位耗用超过 1 的原因是生产过程中存在损耗。报告期内，发行人在生产凹版油墨的过程中逐步增加了聚氨酯树脂的使用量以提升油墨产品的环保性和印刷效果，而聚氨酯树脂因为本身已经包含部分溶剂，使得生产凹版油墨的过程中能够减少溶剂的使用，因此凹版油墨单耗中，树脂逐年增加，溶剂逐年减少。

发行人各产品的主要原材料耗用基本保持稳定，但因各类产品包含的细分种类众多，配方有所差异，每年的耗用会略有变动。”

三、披露能源耗用、材料消耗、修理费、环保处理费与主营产品产量的匹配性。

发行人在招股说明书之“第八节　财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（三）发行人营业成本分析”之“3、主营业务成本构成及其变动情况分析”中披露如下：

“（4）主营产品产量的匹配性

能源耗用、材料消耗、修理费、环保处理费与主营产品产量的匹配性如下表所示：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度

能源耗用（万元）	**2,022.95**	1,767.36	1,776.76
材料消耗（万元）	**350.87**	326.70	293.06
修理费（万元）	**430.46**	647.24	527.71
环保处理费（万元）	**898.89**	850.87	972.41
产量（吨）	**61,032.40**	57,766.09	57,248.75
能源耗用配比	**0.0331**	0.0306	0.0310
材料消耗配比	**0.0057**	0.0057	0.0051
修理费配比	**0.0071**	0.0112	0.0092
环保处理费配比	**0.0147**	0.0147	0.0170

2020 年度材料消耗配比较 2019 年度增加 11.76%，主要原因系 2020 年新增了 17 台砂磨机，其耗材锆珠消耗增加 34.56 万元。

2021 年修理费配比较 2020 年降低 36.61%，2020 年度修理费配比较 2019 年度增长 21.74%，主要系 2020 年度修理费较往年增加所致，洋紫荆中山 VOCs 末端设备与车间除尘器 2020 年度维保费用增加了 104.75 万元。

除此之外，能源耗用与主营产品产量的配比稳定，不存在异常变动。”

四、结合包装物的物理属性、循环使用安排、采购单价及数量等，披露报告期内包装费的具体明细构成及金额较大的原因，与主营产品销量的匹配性，是否符合行业惯例；未将包装费列报为销售费用是否符合《企业会计准则》。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（三）发行人营业成本分析”之“3、主营业务成本构成及其变动情况分析”中披露如下：

“（7）包装费的具体明细构成及金额较大的原因

①结合包装物的物理属性、循环使用安排、采购单价及数量等，披露报告期内包装费的具体明细构成及金额较大的原因，与主营产品销量的匹配性，是否符合行业惯例

年度	项目	采购金额（万元）	采购量（万个）	采购单价（元/个）	理论采购承重（吨）	制造费用-包装费金额（万元）	销售量（吨）
2021 年度	普通桶	2,385.66	355.07	6.72	48,859.25	2,506.13	61,616.60

	循环桶	**202.81**	**2.04**	**99.47**	**18,936.00**		
	合计	**2,588.48**	**357.11**	**7.25**	**67,795.25**	**2,506.13**	**61,616.60**
2020 年度	普通桶	1,962.05	318.89	6.15	45,933.54	2,030.71	56,792.38
	循环桶	187.63	2.11	89.03	19,787.40		
	合计	2,149.68	321.00	6.70	65,720.94	2,030.71	56,792.38
2019 年度	普通桶	2,196.32	362.48	6.06	50,080.08	2,325.04	57,182.00
	循环桶	143.30	1.61	88.89	15,997.20		
	合计	2,339.62	364.09	6.43	66,077.28	2,325.04	57,182.00

注：理论采购承重为采购包装桶时供应商标注的可装载重量并考虑包装桶平均可循环的次数计算而来，实际可循环次数跟客户的使用周期、运输周期、运输装卸货过程中的损耗情况等因素有关。

发行人的包装物主要分为普通包装桶和循环包装桶，普通包装桶主要是小容量的铁桶及塑胶桶，包含各种规格型号，不能循环使用，能满足客户的各种差异化需求。循环包装桶主要是大容量的铁桶为主，主要规格以 200KG 容量铁桶为主，单价高、通常能循环使用；一般而言，单个产品用量大、印刷自动化率高的客户愿意使用大包装桶，而下游客户采购产品品种多，批量小的客户，倾向于用小包装桶。报告期内，随着客户对中大包装型号需求的增加，整体采购数量有所减少，采购单价上升，与主营产品销量相匹配，符合行业惯例。

②未将包装费列报为销售费用是否符合《企业会计准则》

《企业会计准则第 1 号——存货》计量中规定，制造费用是指企业为生产产品和提供劳务而发生的各项间接费用。根据《企业会计准则应用指南-会计科目和主要账务处理》的规定：销售费用核算企业销售商品和材料、提供劳务的过程中发生的各种费用。

发行人生产工艺流程中包括灌装生产流程，灌装后入库形成产成品；发行人生产的油墨产品是液体形态需要用包装桶封装后才能形成最终产成品，包装费属于指企业为生产产品和提供劳务而发生的各项间接费用，发行人未将包装费列报为销售费用计入制造费用符合《企业会计准则》的要求。”

五、披露制造费用及直接人工的归集与分类核算方法，是否存在仅在完工产品间分摊制造费用及直接人工的情形；如是，请说明分摊的合理性及是否符合《企业会计准则》相关要求。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（三）发行人营业成本分析”之“3、主营业务成本构成及其变动情况分析”中披露如下：

“（6）制造费用及直接人工的归集与分类核算方法

①制造费用及直接人工的归集与分类核算方法如下

制造费用为发行人生产产品而发生的各项间接费用，主要包括包装费、折旧费用、能源费用、材料消耗、工资及附加、修理费用等。根据费用实际发生车间归集至对应车间，并按产品产量分摊至不同产品；在产品不参与制造费用的分配。直接人工按照受益对象直接参与生产的车间人员薪酬计入直接人工，根据车间归集，按各车间的产品产量分摊至不同产品；在产品不参与直接人工的分配。

② 分摊的合理性及是否符合《企业会计准则》相关要求

《企业会计准则第 1 号——存货》计量中规定，制造费用，是指企业为生产产品和提供劳务而发生的各项间接费用。企业应当根据制造费用的性质，合理地选择制造费用分配方法。在同一生产过程中，同时生产两种或两种以上的产品，并且每种产品的加工成本不能直接区分的，其加工成本应当按照合理的方法在各种产品之间进行分配。根据《企业产品成本核算制度（试行）》制造企业发生的直接材料和直接人工，能够直接计入成本核算对象的，应当直接计入成本核算对象的生产成本，否则应当按照合理的分配标准分配计入。制造企业发生的制造费用，应当按照合理的分配标准按月分配计入各成本核算对象的生产成本。企业可以采取的分配标准包括机器工时、人工工时、计划分配率等。

发行人营业成本构成中直接材料占比较高，直接人工及制造费用占比较小，发行人期末在产品金额占比较小，且每期末发行人在产品金额基本保持稳定；同时考虑到公司产品品种较多，发行人从谨慎性角度出发，将每月的直接人工及制造费用全部计入完工产品中，在产品不参与分摊，直接人工及制造费用在不同产品之间按照产品实际产量进行分配，且报告期内分摊保持一惯性，直接人工及制造费用分摊较为合理且符合公司实际情况和《企业会计准则》要求。”

六、结合同行业或同地区企业工资水平，说明报告期内直接人工金额及占比变动的合理性。

（一）报告期各期，公司生产员工的平均数量、薪酬水平、同行业公司工资水平情况

报告期各期，发行人生产员工的平均数量、薪酬水平、同行业公司工资水平情况如下：

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
发行人直接生产人员数量（人）	260	227	241
发行人直接生产人员薪酬（万元）	2,389.95	1,867.67	1,978.40
发行人直接生产人员平均薪酬（万元/人）	9.19	8.23	8.21
杭华股份生产人员平均薪酬（万元/人）	12.60	11.83	10.29
东方材料生产人员平均薪酬（万元/人）	7.59	6.35	8.57
乐通股份生产人员平均薪酬（万元/人）	6.39	5.98	7.57
天龙集团生产人员平均薪酬（万元/人）	7.97	5.94	4.47
科德教育生产人员平均薪酬（万元/人）	-	-	-
天威新材生产人员平均薪酬（万元/人）	-		

注：1、生产员工平均数量为各月份员工数量平均数，直接生产人员薪酬为营业成本中直接人工；2、杭华股份 2019-2021 年生产人员=直接人工/生产人员当期期末人数；3、上市公司东方材料、乐通股份、天龙集团生产员工平均薪酬=（当期应付职工薪酬增加额－管理、销售、研发费用中的职工薪酬）/当期期末生产员工人数，数据来源于其定期报告；4、科德教育主营业务已转为教育业务，定期报告也未披露油墨业务的直接人工，无法区分油墨生产人员和教研人员的工资薪酬；

根据上表列示数据，**2020 年度较 2019 年度**发行人生产员工平均人数**有所**下降，主要原因系发行人自动化生产的升级改造，所需生产人员的数量相应有所减少；**随着 2021 年度产量较去年同期增加，子公司新亚太检测技术服务（中山）有限公司检测业务于 2020 年开始运营，2021 年度检测业务量增加较多，相应生产员工平均人数有所增加。2019-2020 年度，**发行人各期生产员工的平均薪酬水平在正常变动幅度内，与同行业上市公司相比不存在重大异常。**2021 年度，**生产员工人均薪酬有所上升主要是公司调增了基本工资及随着产量的增加，生产人员的绩效奖金有所增加，且较去年同期减免社保的情况下，本年度正常缴纳社保，**同时，子公司新亚太检测技术服务（中山）有限公司检测业务对操作人员技能要求较高，相应的其检测业务新增生产人员平均薪酬较高。**

（二）报告期各期，公司生产员工的平均数量、薪酬水平与同地区公司工资水平情况

报告期各期，发行人生产员工的平均数量、薪酬水平与同地区公司工资水平情况如下：

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
发行人直接生产人员数量（人）	260	227	241
直接生产人员薪酬（万元）	2,389.95	1,867.67	1,978.40
直接生产人员平均薪酬（万元/人）	9.19	8.23	8.21
嘉澳环保生产人员平均薪酬（万元/人）	7.31	7.78	5.94
新澳股份生产人员平均薪酬（万元/人）	11.54	9.51	8.44
新凤鸣生产人员平均薪酬（万元/人）	9.53	9.61	7.27
嘉兴市全社会单位就业人员年平均工资	-	6.83	7.22

注：1、嘉澳环保、新澳股份、新凤鸣系与公司同属桐乡市地区的上市或拟上市公司；2、嘉澳环保、新澳股份生产员工平均薪酬=（当期应付职工薪酬增加额－管理、销售、研发费用中的职工薪酬）/当期期末生产员工人数，数据来源于其定期报告； 3、新凤鸣生产人员平均薪酬=直接人工/当期期末生产人员人数，数据来源其定期报告；4、嘉兴市地区平均工资数据来源于 2019-2020 年嘉兴市统计局颁布的《嘉兴市全社会单位就业人员年平均工资统计公报》，**2021 年数据尚未公布；**

发行人生产员工平均薪酬与同地区公司员工平均薪酬相比，不存在明显差异，略高于嘉兴市全社会单位就业人员平均工资。

（三）公司直接人工金额及占主营业务成本比例情况与同行业公司对比情况

发行人直接人工金额及占主营业务成本比例情况与同行业公司对比情况如下：

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
发行人直接人工成本（万元）	2,389.95	1,867.67	1,978.40
发行人主营业务成本（万元）	103,925.28	86,680.10	84,032.58
发行人直接人工成本占比	2.30%	2.15%	2.35%
杭华股份直接人工占比	1.91%	2.66%	2.88%
东方材料直接人工占比	2.94%	3.22%	2.85%

注：杭华股份液体油墨与发行人主要产品凹版油墨最为接近，直接人工占比选自液体油墨成本明细。

发行人与同行业上市公司直接人工金额及占主营业务成本无重大差异，各期

直接人工占比波动亦较小。

综上，发行人与同行业上市公司直接人工金额及占主营业务成本比值均较小，各期直接人工占比波动亦较小，报告期内公司直接人工金额及占比变动具有合理性。

七、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了如下核查程序：

1、通过观察程序、询问发行人管理层、查阅生产流程文件等，了解发行人产品的生产过程、业务流程、成本核算方法，检查成本核算方法是否符合企业生产流程、并在整个报告期内保持一致；

2、获取发行人主要产品的生产成本明细表，复核并重新计算直接材料、直接人工、制造费用的归集和结转是否正确。并对发行人不同类型产品主要原材料的投入及相应产品的产出情况进行统计，进而分析单位成本变动、主要原材料单位耗用变化情况；

3、 访谈发行人财务部门负责人，了解报告期制造费用及人工费用的分摊原则；

4、访谈发行人生产及财务部门负责人，了解生产过程及相应的生产成本的核算方法；

5、获取发行人生产成本计算基础表，复核公司成本核算方法，关注制造费用及直接人工的分摊方法及合理性；

6、向采购部门和生产部门了解包装物的构成以及采购和使用情况，取得包装物采购、耗用等相关资料，并核实包装物和销量的匹配性，向财务部门了解包装费列示制造费用核算的原因；

7、获取并查阅发行人与人员工资薪金有关的文件，包括员工花名册、职工薪酬明细表、薪酬发放的银行回单等，抽查公司薪酬发放记录；统计发行人薪酬总额及各岗位人均薪酬，并实施分析程序；

8、 获取并查阅发行人同行业可比公司、同地区上市或拟上市公司的公开披露信息，对比分析发行人的生产员工的薪酬水平与同行业可比公司、同地区上市或拟上市公司是否不存在重大差异，对比分析公司营业成本结构、直接人工占比及变动情况的合理性。

（二）核查结论

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人已在招股说明书中披露凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等产品的生产周期、生产线通用情况、制约产能的关键因素；

2、发行人报告期内主营产品对应主要原材料的单位耗用合理，差异与波动与发行人实际生产经营情况相符，具有合理性；

3、发行人能源耗用、材料消耗、修理费、环保处理费与主营产品产量匹配；

4、发行人包装物采购情况和主营产品销售基本匹配，包装费较大的原因主要为公司的生产产品特性决定，符合发行人的经营特点和行业惯例，发行人未将包装费列报为销售费用符合《企业会计准则》的有关规定；

5、发行人制造费用及直接人工的归集与分类核算方法合理，对当月发生的制造费用和直接人工，按照实际发生金额进行归集核算，并根据各类产品的产量为分配系数，在完工产品之间进行分摊，发行人报告期各期末在产品金额较小且保持稳定，因此制造费用及直接人工全部由完工产品承担，存在仅在完工产品间分摊制造费用及直接人工的情形，制造费用和直接人工分摊合理，会计处理符合《企业会计准则》相关要求；

6、发行人报告期内生产员工的平均薪酬水平在正常变动幅度内，与同行业上市公司相比不存在重大异常；与同地区公司员工平均薪酬相比，不存在明显差异；直接人工金额及占比变动具有合理性。

19. 关于采购和主要供应商

申报文件显示：

（1）发行人采购的主要原材料包括树脂、溶剂、颜料、助剂等，报告期各期采购金额分别为 78,989.01 万元、83,877.92 万元、78,264.73 万元、55,461.12 万元。

（2）报告期各期，发行人向前五名供应商合计采购占比分别为 31.52%、32.61%、35.74%、33.83%。

请发行人：

（1）披露报告期内主要原材料溶剂、颜料、助剂的主要类型及构成情况，

采购单价及数量情况等。

（2）结合公开市场报价或同行业可比公司、上下游（拟）上市公司采购或销售相关产品的价格情况，进一步分析报告期内发行人主要原材料采购价格的公允性。

（3）披露报告期各期前五名生产型供应商、贸易型供应商的基本情况，包括股权结构、注册时间、合作历史、发行人对其采购内容、采购金额及占比、采购价格公允性、发行人对其采购金额占其销售同类产品的比重；对于前五名贸易型供应商，披露发行人向其采购的原因、最终供应商情况。

（4）结合报告期各期前五名生产型供应商、贸易型供应商注册资本实缴情况、社保缴纳情况等，说明发行人主要供应商是否为存在真实经营行为的实体，发行人对其交易规模与其实际经营规模的匹配性，发行人对其采购的真实性。

（5）披露报告期各期前五名生产型供应商、贸易型供应商变化的原因，每年新增供应商的合作背景、交易内容、交易金额等。

（6）披露报告期各期前五名生产型供应商、贸易型供应商中是否存在注册成立当年或次年即成为发行人主要供应商的情形，如存在，请详细说明原因及合理性。

（7）披露报告期各期前五名生产型供应商、贸易型供应商与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述关联方是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

（8）对比同期发行人向天水清及江门谦信采购同类原材料的价格情况，补充披露发行人不直接向江门谦信采购的原因及合理性，是否涉及商业贿赂或其他利益输送情形，并说明发行人相关内控制度是否健全并得到有效执行，报告期内发行人是否存在其他类似情形。

（9）披露公司在生产过程中是否存在委托加工或外协采购的情形；若存在，请披露涉及的工序、主要供应商、采购金额及占比、采购定价公允性等。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、披露报告期内主要原材料溶剂、颜料、助剂的主要类型及构成情况，采购单价及数量情况等。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“四、发行人采购情况和主要供应商”之“（一）主要产品的原材料、能源及其供应情况”之“1、主要原材料供应情况”中披露如下：

“（5）主要原材料的主要类型及构成情况如下：

项目	明细	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
		数量（吨）	采购单价（万元/吨）	数量（吨）	采购单价(万元/吨）	数量（吨）	采购单价(万元/吨）
树脂	聚氨酯树脂	6,795.55	1.48	6,193.05	1.41	5,554.22	1.44
	松香改性树脂	3,492.08	1.26	2,999.00	1.19	3,622.45	1.23
	原油类	8,154.91	2.06	7,744.38	1.82	6,661.75	1.93
	合计	18,442.53	1.69	16,936.43	1.56	15,838.42	1.60
溶剂	醋酸酯	20,250.55	0.85	20,193.91	0.60	19,981.76	0.58
	醇类	3,092.05	0.72	2,986.65	0.74	3,415.90	0.55
	烷烃类	2,106.85	0.68	2,250.11	0.58	2,543.14	0.69
	其他类	4,443.70	1.13	3,968.20	0.75	4,363.71	0.80
	合计	29,893.16	0.87	29,398.87	0.63	30,304.51	0.62
颜料	钛白粉	6,143.65	1.57	5,650.24	1.20	5,264.30	1.35
	红	601.74	7.80	595.49	7.92	627.48	7.36
	黄	752.14	4.98	724.90	4.62	733.02	4.69
	蓝	405.07	4.69	386.95	4.56	393.84	4.53
	其他类	838.09	4.95	769.12	5.29	726.99	4.98
	合计	8,740.68	2.76	8,126.70	2.54	7,745.62	2.66
助剂	附着力增强剂	147.42	9.93	126.55	9.94	140.18	11.17
	蜡	394.49	3.01	374.69	2.91	311.64	3.05
	分散剂	96.81	8.12	98.43	8.52	110.99	8.33
	其他类	1,959.86	2.74	1,582.21	2.54	1,582.05	2.77
	合计	2,598.57	3.39	2,181.88	3.30	2,144.86	3.65

”

二、结合公开市场报价或同行业可比公司、上下游（拟）上市公司采购或销售相关产品的价格情况，进一步分析报告期内发行人主要原材料采购价格的公允性。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“四、发行人采购情况和主要供应商”之“（一）主要产品的原材料、能源及其供应情况”之“1、主要原材料供应情况”中披露如下：

“（6）主要原材料价格与市场公开价格对比情况

①主要原材料价格与市场公开价格对比情况如下：

发行人采购的树脂类、溶剂类、颜料以及助剂原材料种类较多，非标准产品且规格不一，并无权威公开市场价格可询，其中颜料中的钛白粉、溶剂中主要醋酸酯等为发行人占比较大的原材料，采用上游上市公司对外售价均价作为公开价格。

项目	明细	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
		采购单价（万元/吨）	同期市场报价（万元/吨）	采购单价(万元/吨）	同期市场报价（万元/吨）	采购单价(万元/吨）	同期市场报价(万元/吨）
颜料	钛白粉	**1.57**	**1.69**	1.20	1.23	1.35	1.34
溶剂	醋酸正丙酯	**0.86**	**0.84**	0.72	0.73	0.69	0.69

注：钛白粉价格信息来自攀钢钒钛、龙蟒佰利年报披露数据；醋酸正丙酯信息来自建业股份、百川股份年报披露数据。

颜料中钛白粉、溶剂中的醋酸正丙酯采购的单价与同期市场公开报价趋势基本一致，不存在显著差异，**2021 年度钛白粉较同期市场报价低 7.10%，主要系发行人研判价格上涨趋势进行了备货**。

②主要原材料价格与同行业可比公司、上下游（拟）上市公司采购或销售相关产品的价格对比情况

发行人上下游（拟）上市公司采购或销售价格对比情况如下：

单位：万元/吨

项目		类别	公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
上游	溶剂	醋酸正丙酯	建业股份	**0.84**	0.73	0.69
			发行人	**0.86**	0.72	0.69

		醋酸酯	百川股份	**0.84**	0.55	0.55
			发行人	**0.85**	0.53	0.58
	颜料	酞菁蓝β	双乐颜料	**4.37**	4.14	4.18
		蓝粉	发行人	**4.69**	4.56	4.53
		钛白粉	攀钢钒钛	**1.65**	1.14	1.27
			龙蟒佰利	**1.73**	1.32	1.40
			发行人	**1.57**	1.20	1.35
同行业	颜料		杭华股份	**3.73**	**3.54**	3.63
			发行人	**2.76**	2.54	2.66
	树脂		杭华股份	**-**	-	3.33
			发行人	**1.69**	1.56	1.60
	溶剂		杭华股份	**-**	-	0.71
			发行人	**0.87**	0.63	0.62
	助剂		杭华股份	**-**	-	4.82
			发行人	**3.39**	3.30	3.65

注：下游上市公司未披露油墨相关产品采购价格，因此未与下游上市公司采购价格进行对比分析。**杭华股份未披露 2020 年度、2021 年度相关原材料采购单价**

经查阅可比公司、上下游（拟）上市公司 2019 年度至今的招股书、定期报告和临时报告，除招股书“第六节 业务与技术/四、发行人采购情况和主要供应商/（一）主要产品的原材料、能源及其供应情况”以及上述表格中价格对比情况外，未查询到其他相关数据。

由上表可知，发行人采购价格与上下游（拟）上市公司整体趋势一致，销售均价差异较小，差异主要为细分种类的差异。比如醋酸酯，发行人向建业股份采购醋酸酯主要为醋酸正丙酯等，向百川股份采购醋酸酯主要为醋酸乙酯、醋酸正丁酯、醋酸正丙酯，存在一定的差异。

发行人与可比上市公司杭华股份的原材料采购单价整体趋势一致，单价的差异主要为细分种类的差异。杭华股份树脂主要为丙烯酸类树脂、松香类树脂和原油类树脂，发行人为聚氨酯树脂、松香改性树脂和原油类树脂；杭华股份的主营产品主要为 UV 油墨、胶印油墨、液体油墨，与发行人主要为凹版油墨、平版油墨存在差异，所需原材料也不尽相同，单价存在差异具有合理性。

③分析报告期内发行人主要原材料采购价格的公允性

综上，报告期内发行人主要原材料采购价格与公开市场报价和上游（拟）上市公司采购相关产品的价格相比趋势一致，与杭华股份存在差异的主要原因系其产品和发行人存在差异导致其采购原材料采购单价存在差异，报告期内发行人主要原材料采购价格公允。

④聚氨酯树脂、松香改性树脂、原油类树脂、红色颜料、黄色颜料等重要原材料采购价格的公允性

报告期内，发行人分别向 200 多家供应商采购树脂、颜料，因树脂、颜料种类较多，非标准产品且规格不一，并无权威公开市场价格可询。

A.树脂单价对比

单位：万元/吨

树脂	系列	主要供应商	2021 年度	2020 年度	2019 年度
			单价	单价	单价
聚氨酯树脂	白墨	中山市明日涂料材料有限公司	**1.36**	1.32	1.31
		万华化学（烟台）销售有限公司	**1.28**	1.22	1.28
	色墨	中山市明日涂料材料有限公司	**1.41**	1.42	1.42
		苏州建语嘉商贸有限公司	**1.41**	1.31	-
松香改性树脂		德庆华彩合成树脂有限公司	**1.25**	1.18	1.23
		韶关德瑞化学工业有限公司	**1.36**	1.32	1.30
		天津市港升化工有限公司	**1.26**	1.12	1.12
		德庆德隆精制树脂有限公司	**1.37**	1.19	1.14
原油类树脂	丙烯酸	上海博立尔化工有限公司	**1.72**	1.83	1.95
		C B C(HONG KONG) CO., Ltd.	**1.83**	1.74	1.80
	氯醋	钜钛国际贸易（深圳）有限公司	**2.19**	2.03	2.13
		广州市顺汉沣化工有限公司	**2.18**	1.99	2.08
	UV 树脂	广州市杰耕环保材料有限公司	**3.27**	3.19	3.20
		中山市千佑化学材料有限公司	**4.40**	3.54	3.55

发行人在采购树脂原料时，会货比三家，在保证产品质量的情况下择低采购，向不同的经销商采购相同系列树脂的单价差异主要系不同规格原料的环保要求、相溶性、耐水性**以及不同时点的采购价格波动等因素**。

B.红色颜料、黄色颜料价格的公允性

a.报告期内红色颜料、黄色颜料单价情况如下：

明细	2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	数量（吨）	金额（万元）	采购单价（万元/吨）	数量（吨）	金额（万元）	采购单价(万元/吨）	数量（吨）	金额（万元）	采购单价(万元/吨）
红	**601.74**	**4,693.88**	**7.80**	595.49	4,714.54	7.92	627.48	4,615.71	7.36
黄	**752.14**	**3,746.28**	**4.98**	724.90	3,350.98	4.62	733.02	3,436.36	4.69

b.其中向龙口联合化学有限公司（以下简称“联合化学”）采购单价与联合化学招股说明书披露的销售单价对比如下：

单价：万元/吨

项目	公司	系列	2021 年度	2020 年度	2019 年度
红色	联合化学	红 146 产品	**12.13**	12.07	10.67
	发行人	红 146 系列	**13.31**	13.23	12.10
	联合化学	其他红色系列	**3.22**	3.10	3.08
	发行人	PR57:1	**3.51**	3.38	3.43
黄色	联合化学	黄色	**4.16**	3.66	3.84
	发行人	PY12 滤饼	**3.55**	3.44	3.78
		PY14	**3.86**	3.56	3.83

发行人向联合化学采购单价与联合化学招股说明书披露的销售单价的差异主要是对不同规格颜料的个性化要求不同以及不同时点的采购价格波动等因素，造成采购单价有所差异。

c.其他主要供应商采购单价情况如下：

单位：万元/吨

颜色	系列	主要供应商	2021 年度	2020 年	2019 年度
红色	PR254	广州市吉彩化工有限公司	**11.50**	11.50	10.67
		杭州萧彩科技有限公司	**11.46**	11.46	9.10
		先尼科化工（上海）有限公司	**11.50**	11.50	10.47
	PR146	联合化学	**13.31**	13.23	12.10

		广州百颜化工有限公司	**12.35**	12.21	10.35
		百合花集团股份有限公司	**12.35**	12.21	10.35
	PR57:1	联合化学	**3.51**	3.38	3.43
		佛山市绚丽颜料有限公司	**3.23**	3.23	3.20
	PR53:1	广州攀彩化工有限公司	**28.53**	28.53	28.53
		东莞市威化化工有限公司	**30.09**	30.09	29.46
黄色	PY12	广州百颜化工有限公司	**3.88**	3.72	3.76
		杭州孟塞尔化工有限公司	**3.55**	3.47	-
		佛山市绚丽颜料有限公司	**3.86**	3.41	3.72
		联合化学	**3.55**	3.44	3.78
	PY14	淄博擎基雅化工销售有限公司	**4.16**	4.06	4.19
		联合化学	**3.86**	3.56	3.83

发行人在采购原材料时，会货比三家，在保证产品质量的情况下择低采购，向不同的经销商采购相同系列颜料的单价差异主要系不同原料的环保要求、展色性、耐晒性以及**不同时点的采购价格波动等因素**。

红色 PR146 系列中，联合化学价格高于广州百颜化工有限公司、百合花集团股份有限公司，主要系对应的细分原材料特性的差异，采购联合化学的颜料为蒸煮型，另外两家为水煮型，差异系为满足下游客户需求；黄色 PY14 系列中，淄博擎基雅化工销售有限公司与联合化学差异较大的原因系其耐热性、展色性等存在差异。

除上述所述差异外，其他主要供应商采购单价无重大异常，原材料采购价格公允。”

三、披露报告期各期前五名生产型供应商、贸易型供应商的基本情况，包括股权结构、注册时间、合作历史、发行人对其采购内容、采购金额及占比、采购价格公允性、发行人对其采购金额占其销售同类产品的比重；对于前五名贸易型供应商，披露发行人向其采购的原因、最终供应商情况。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“四、发行人采购情况和主要供应商”之“（二）主要供应商情况”之“3、前五名生产型供应商、贸易型供应商的基本情况”中披露如下：

“3、前五名生产型供应商、贸易型供应商的基本情况

报告期各期，公司生产型和贸易型供应商的划分标准为：生产型供应商系自产产品直接对外销售的供应商；贸易型供应商不直接生产，但向其他家采购产品再对外销售的供应商。

（1）报告期各期前五名生产型供应商

①股权结构、注册时间、合作历史及关联关系等基本情况

供应商名称		股权结构	注册时间	合作历史	关联关系
叶氏化工（0408.HK）		叶志成 **34.65%**	1991/9/3	2003 年开始合作，至今正常合作	集团公司
中山市明日涂料材料有限公司	中山市明日涂料材料有限公司	廖建雄 99%、廖锦泉 1%	2009/3/3	2009 年开始合作，至今正常合作	无
	中山市港雄贸易有限公司	廖建雄 99%、廖锦泉 1%	2001/4/20	2009 年开始合作，至今正常合作	无
龙佰四川钛业有限公司		龙蟒佰利（002601.SZ）100%	1998/7/27	2011 年开始合作，至今正常合作	无
龙口联合化学股份有限公司		龙口阳光化学有限公司 57.10%、李秀梅 25.90%、烟台宝联投资中心（有限合伙）9.50%、烟台榕树投资合伙企业（有限合伙）5.00%、青岛彼得海投资管理咨询有限公 2.50%	2007/3/12	2007 年开始合作，至今正常合作	无
广州北方化工有限公司		北化研究院集团占比 45%，北方华锦占比 45%，北化股份占比 10%	1999/12/16	2013 年开始合作，至今正常合作	无
万华化学（烟台）销售有限公司		万华化学（600309.SH）95%、 万华化学（北京）有限公司 5%	2014/1/15	2017 年开始合作，至今正常合作	无

②采购内容、采购金额及占比、采购价格公允性、发行人对其采购金额占其销售同类产品的比重等基本情况

单位：万元

项目	供应商名称	发行人对其采购内容	采购金额	采购占比	发行人对其采购金额占其销售同类产品的比重	关联关系

2021 年度	**叶氏化工**	**溶剂、树脂等**	**18,236.87**	**18.90%**	**1%-2%**	**集团公司**
	龙佰四川钛业有限公司	**钛白粉**	**5,834.69**	**6.05%**	**1%以内**	**无**
	中山市明日涂料材料有限公司	**树脂**	**5,726.24**	**5.93%**	**15%-20%**	**无**
	万华化学（烟台）销售有限公司	**树脂**	**3,027.07**	**3.14%**	**1%以内**	**无**
	联合化学	**颜料**	**2,501.82**	**2.59%**	**5%-6%**	**无**
	合计		**35,326.69**	**36.61%**		
2020 年度	叶氏化工	溶剂、树脂等	10,592.88	13.54%	1%-2%	集团公司
	中山市明日涂料材料有限公司	树脂	6,587.74	8.42%	15%-20%	无
	龙佰四川钛业有限公司	钛白粉	5,213.84	6.66%	1%以内	无
	联合化学	颜料	2,587.92	3.31%	5%-6%	无
	广州北方化工有限公司	树脂	1,965.07	2.51%	2%-3%	无
	合计		26,947.45	34.45%		
2019 年度	叶氏化工	溶剂、树脂等	12,115.09	15.48%	1%-2%	集团公司
	中山市明日涂料材料有限公司	树脂	6,633.39	8.48%	15%-20%	无
	龙佰四川钛业有限公司	钛白粉	4,933.76	6.30%	1%以内	无
	联合化学	颜料	2,181.02	2.79%	5%-6%	无
	广州北方化工有限公司	树脂	1,398.46	1.79%	2%-3%	无
	合计		27,261.72	34.84%		

注 1：叶氏化工、龙佰四川钛业有限公司、建业股份三公司对其采购金额占其销售同类产品的比重=公司对其各自采购金额/上述三公司年报披露的营业收入注 2：其他供应商“公司对其采购金额占其销售同类产品的比重”相关数据为对供应商访谈时提供。

发行人在采购原材料时，会货比三家，在保证产品质量的情况下择低采购。发行人树脂、溶剂采购单价与上游原料价格波动趋势一致，颜料、溶剂与杭华股份颜料、溶剂采购单价波动趋势基本一致，采购价格公允。

（2）报告期各期前五名贸易型供应商

①股权结构、注册时间、合作历史及关联关系等基本情况

供应商名称	股权结构	注册时间	合作历史	关联关系
常州金百恒商贸有限公司	高飞持股 99% ，周凌持股 1%	2010/12/22	2012 年开始合作，至今正常合作	否

上海聚焦实业有限公司	上海连泓工贸有限公司	卫萍 85%、卫明仙 15%	2008/3/25	2008 年开始合作，已注销	否
	东莞连泓新材料有限公司	上海聚焦实业有限公司 100.00%	2019/4/9	2019 年开始合作，至今正常合作	否
杭州思达有机化工有限公司		李良德 19.60%、贺瑛 20.4%李强 45%、胡诗平 10%、应东海 5%	1997/4/17	2003 年开始合作，至今正常合作	否
钜钛国际贸易（深圳）有限公司		茂腾国际有限公司 100.00%	2012/9/27	2013 年开始合作，至今正常合作	否
苏州米莱化工有限公司		何学艺 80.00%、曾霞 20.00%	2014/10/9	2015 年开始合作，至今正常合作	否
宜兴市鑫辉化工贸易有限公司		周峰 90% 范才珍 10%	2007/8/1	2008 年开始合作，至今正常合作	否
珠海市正东化工有限公司		易小均 90.00%、胥庆华 10.00%	2008/8/5	2018 年开始合作，至今正常合作	否
颜钛集团	广州颜钛实业有限公司	王茜月 32.3244%、杨涛 26.42%、宁群英 18.49%等 7 人	2008/5/1	2009 年开始合作，至今正常合作	否
	上海颜钛实业有限公司	杨涛 70%、宁群英 30%	2004/3/2	2014 年开始合作，至今正常合作	
广州市顺汉沣化工有限公司		何满洪 100%	2016/11/28	2016 年开始合作，至今正常合作	否
常熟市金丰化工有限公司		徐继忠 100%	2001/1/11	2013 年开始合作，至今正常合作	否

②采购内容、采购金额及占比、采购价格公允性、发行人对其采购金额占其销售同类产品的比重等基本情况

单位：万元

项目	供应商名称	发行人对其采购内容	采购金额	采购占比	发行人对其采购金额占其销售同类产品的比重	关联关系
2021 年度	杭州思达有机化工有限公司	溶剂	2,423.33	2.51%	7%-8%	无
	颜钛集团	钛白粉	1,640.15	1.70%	2%左右	无
	苏州米莱化工有限公司	溶剂	901.68	0.93%	12%左右	无
	常熟市金丰化工有限公司	溶剂	873.92	0.91%	1%左右	无
	广州市顺汉沣化工有限公司	树脂	855.92	0.89%	7%左右	无

	合计		6,695.00	6.94%		
2020 年度	杭州思达有机化工有限公司	溶剂	1,907.65	2.44%	7%-8%	无
	宜兴市鑫辉化工贸易有限公司	溶剂	737.79	0.94%	占比较低，未提供具体数据	无
	钜钛国际贸易（深圳）有限公司	树脂	656.46	0.84%	20%-30%	无
	上海聚焦实业有限公司	颜料	613.27	0.78%	5%左右	无
	珠海市正东化工有限公司	溶剂	575.42	0.74%	1%以内	无
	合计		4,490.59	5.74%		
2019 年度	杭州思达有机化工有限公司	溶剂	2,104.99	2.69%	7%-8%	无
	常州金百恒商贸有限公司	溶剂	999.12	1.28%	15%左右	无
	钜钛国际贸易（深圳）有限公司	树脂	865.32	1.11%	20%-30%	无
	苏州米莱化工有限公司	溶剂	605.96	0.77%	12%左右	无
	宜兴市鑫辉化工贸易有限公司	溶剂	462.27	0.59%	1%-2%	无
	合计		5,037.66	6.44%		

注：发行人对其采购金额占其销售同类产品的比重相关数据为现场访谈时供应商提供。

发行人在采购原材料时，会货比三家，在保证产品质量的情况下择低采购。发行人树脂、溶剂采购单价与上游原料价格波动趋势一致，颜料、溶剂与杭华股份颜料、溶剂采购单价波动趋势基本一致，采购价格公允。

③对于前五名贸易型供应商，发行人向其采购的原因、最终供应商情况

供应商名称	向其采购的原因	最终供应商情况
常州金百恒商贸有限公司	主要采购甲基环己烷，发行人有需求时会市场询价择低采购。发行人由于采购量较低，达不到直接从化工生产企业采购的标准，同时化工生产企业只能提供出厂质量保证，而发行人需要更全面的到货检验质量保证，因此通过经销商采购更贴合发行人成本、效率、质量方面的需求	扬农化工（600486.sh）
上海聚焦实业有限公司	MEGAFINE 在国内没有直接销售，需通过经销商采购；报告期内一直与发行人有合作，变化主要系采购量的变化等	MEGAFINE
杭州思达有机化工有限公司	其经销多家大型化工生产企业的基础化工材料，为综合的化工贸易经销商，发行人向其采购乙酯、无水乙醇、异丙醇等十多种化工原材料。发行人由于各单品采购量较低，达不到直接从化工生产企业采购的标准，其可提供材料品种较多，离发行	凯凌化工（张家港）有限公司、江苏金茂源生物化工有限责任公

	人桐乡生产基地较近，因此发行人有需求时会市场询价择低向其采购	司、华谊集团（600625.sh）、齐翔腾达（002408.sz）等
钜钛国际贸易（深圳）有限公司	日本钟渊化学工业株式会社在国内没有直接销售，通过经销商采购	日本钟渊化学工业株式会社
宜兴市鑫辉化工贸易有限公司	最终供应商没有对外直接销售，代理模式	凯凌化工（张家港）有限公司
苏州米莱化工有限公司	其经销多家大型化工生产企业的基础化工材料，为综合的化工贸易经销商，发行人向其采购二丙二醇甲醚、无水乙醇、苯乙烯、异丙醇等二十多种化工原材料。发行人由于各单品采购量较低，达不到直接从化工生产企业采购的标准，其可提供材料品种较多，离发行人桐乡生产基地较近，因此发行人有需求时会市场询价择低向其采购	江苏德纳化学股份有限公司、江苏花厅生物科技有限公司、韩国丽川化学、中国石化（600028.sh)等
珠海市正东化工有限公司	其经销多家大型化工生产企业的基础化工材料，为综合的化工贸易经销商，发行人向其采购醋酸仲丁酯、二元酸二甲酯、异丙醇、丙二醇单甲醚等二十多种化工原材料。发行人由于各单品采购量较低，达不到直接从化工生产企业采购的标准，其可提供材料品种较多，离发行人中山生产基地较近，因此发行人有需求时会市场询价择低向其采购	中石油，中海油、万华，陶氏等
颜钛集团	颜钛集团是中国最大的钛白粉经销商，通过颜钛集团采购能够得到更低采购价格和更好的服务	攀钢钒钛（000629.sz)
广州市顺汉沣化工有限公司	专业代理韩华集团羟基三元氯醋树脂TP500A/TP400A、丙烯酸树脂等多种原材料。发行人向其采购 TP500A	韩国韩华集团国内代理商
常熟市金丰化工有限公司	其经销多家大型化工生产企业的基础化工材料，为综合的化工贸易经销商，发行人向其采购丙烯酸异辛酯、丙烯酸、甲基丙烯酸丁酯、十二烷基硫酸钠等十多种化工原材料。发行人由于各单品采购量较低，达不到直接从化工生产企业采购的标准，其可提供材料品种较多，因此发行人有需求时会市场询价择低向其采购	卫星化学（002648.SZ）、华谊集团（600623.SH）、日本三菱等

综上，发行人向前五名贸易型供应商采购具有合理性。”

四、结合报告期各期前五名生产型供应商、贸易型供应商注册资本实缴情况、

社保缴纳情况等，说明发行人主要供应商是否为存在真实经营行为的实体，发行人对其交易规模与其实际经营规模的匹配性，发行人对其采购的真实性。

（一） 前五名生产型供应商的情况

供应商名称		注册资本	实缴情况	社保缴纳情况	是否为存在真实经营行为的实体	发行人对其采购规模	供应商经营规模
叶氏化工（0408.HK）		8,000 万港币	8,000 万港币	全员缴纳	是	**1.2 亿-1.8 亿**	**90-146 亿**
中山市明日涂料材料有限公司	中山市明日涂料材料有限公司	50 万元人民币	50 万元人民币	99 人参保	是	6,000 万元左右	3 亿左右
	中山市港雄贸易有限公司	50 万元人民币	50 万元人民币	16 人参保	是		
龙佰四川钛业有限公司		80,000 万元人民币	36,136.8 万元人民币	25343 人参保	是	***5,800 万元左右***	***200 亿左右***
龙口联合化学股份有限公司		6,000 万元人民币	6,000 万元人民币	343 人参保	是	***2,500 万元左右***	5 亿左右
广州北方化工有限公司		500 万元人民币	500 万元人民币	22 人参保	是	***1,900 万元左右***	9 亿左右
万华化学（烟台）销售有限公司		2200 万元人民币	2200 万元人民币	341 人参保	是	***3,000 万左右***	***1,400 亿左右***

注：1、叶氏化工（0408.HK）、龙佰四川钛业有限公司经营规模数据来自定期报告披露数据，其他供应商数据为对上述供应商访谈时提供；2、注册资本、实缴情况、社保缴纳情况通过工商信息系统、企查查等查询所得。

中山市明日涂料材料有限公司是集科研、生产、贸易为一体的化工企业，成立于 2009 年，具备丰富的制造油墨合成树脂的经验及专业化生产能力，油墨合成树脂销量一直位居中国前列，是油墨材料行业重点企业，拥有大型的油墨用合成树脂生产基地，具备 15 万吨的油墨合成树脂生产能力。

发行人的主要生产型供应商基本为长期合作伙伴，其规模相对较大，且均具有真实经营行为的实体，发行人对其采购规模占其对外销售的比重较小，对其交易规模与其实际经营规模的相匹配，无异常情况。

（二） 前五名贸易型供应商的情况

供应商名称	注册资本	实缴情况	社保缴纳情况	是否为存在真实经	发行人对其采	供应商经营规模

					营行为的实体	购规模	
常州金百恒商贸有限公司		500 万元人民币	500 万元人民币	1 人参保	是	**1,000 万左右**	1 亿左右
上海聚焦实业有限公司	上海连泓工贸有限公司	975 万元人民币	975 万元人民币	1 人参保	是	**600 万左右**	1 亿左右
	东莞连泓新材料有限公司	300 万元人民币	145 万元人民币	1 人参保	是		
杭州思达有机化工有限公司		500 万元人民币	500 万元人民币	29 人参保	是	**2,400 万左右**	3-4 亿左右
钜钛国际贸易（深圳）有限公司		100 万美元	100 万美元	6 人参保	是	800 万左右	6,000-9,000 万左右
苏州米莱化工有限公司		800 万元人民币	100 万元人民币	2 人参保	是	**900 万左右**	4,000 万左右
宜兴市鑫辉化工贸易有限公司		100 万元人民币	100 万元人民币	6 人参保	是	500 万左右	2.5-2.9 亿元
珠海市正东化工有限公司		5,000 万元人民币	2,000 万元人民币	26 人参保	是	500 万左右	10 亿左右
颜钛集团	广州颜钛实业有限公司	4,500 万元人民币	4,500 万元人民币	33 人参保	是	**1,600 万左右**	5-6 亿
	上海颜钛实业有限公司	1,600 万元人民币	1,600 万元人民币	66 人参保	是		10 亿左右
广州市顺汉沣化工有限公司		100 万元人民币	100 万元人民币	9 人参保	是	**800 万左右**	24 亿左右
常熟市金丰化工有限公司		500 万元人民币	500 万元人民币	35 人参保	是	**800 万左右**	8 亿左右

注：1、注册资本、实缴情况、社保缴纳情况通过工商信息系统、企查查等查询所得；2、上述贸易型供应商经营规模数据对其访谈告知。

常州金百恒商贸有限公司为贸易型公司，现有服务人员 8 人，经访谈，缴纳

社保 1 人，剩余 7 名相关工作人员在关联公司缴纳社保。

苏州米莱化工有限公司为贸易型公司，现有服务人员 7 人，经访谈，缴纳社保 2 人，剩余人员在户籍所在地自行参保或者退休返聘人员未参保。

上海聚焦实业有限公司与东莞连泓颜料有限公司为关联公司，经访谈，双方相关服务人员多有重叠，其在东莞连泓颜料有限公司缴纳社保 42 人。

发行人的主要贸易型供应商基本为长期合作伙伴，其规模相对较大，且均具有真实经营行为的实体，发行人对其采购规模占其对外销售的比重较小，对其交易规模与其实际经营规模的相匹配，无异常情况。

五、披露报告期各期前五名生产型供应商、贸易型供应商变化的原因，每年新增供应商的合作背景、交易内容、交易金额等。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“四、发行人采购情况和主要供应商”之“（三）报告期内新增的前五名供应商情况”中披露如下：

“1、2021 年度新增前五名供应商

（1）新增生产型供应商前五名客户

单位：万元

名称	合作历史	交易内容	交易金额	合作背景及变化情况
万华化学（烟台）销售有限公司	2017 年开始合作，至今正常合作	树脂	3,027.07	报告期内一直与发行人合作，变化系采购量的变化等

（2）新增贸易型供应商前五名客户

单位：万元

名称	合作历史	交易内容	交易金额	合作背景及变化情况
广州市顺汉沣化工有限公司	2016 年开始合作，至今正常合作	树脂	855.92	韩国韩华集团代理商。报告期内一直与发行人有合作，变化系采购量的变化等
常熟市金丰化工有限公司	2013 年开始合作，至今正常合作	溶剂	873.92	为卫星化学（002648.SZ）、华谊集团（600623.SH）、日本三菱等等代理商。报告期内一直与发行人有合作，变化系采购量的变化等

2、2020 年新增前五名供应商

（1）新增生产型供应商前五名客户

无

（2）新增贸易型供应商前五名客户

单位：万元

名称	合作历史	交易内容	交易金额	合作背景及变化情况
上海聚焦实业有限公司	2008 年开始合作，至今正常合作	颜料	613.27	MEGAFINE 在国内没有直接销售，需通过经销商采购；报告期内一直与发行人有合作，变化主要系采购量的变化等
珠海市正东化工有限公司	2018 年开始合作，至今正常合作	溶剂	575.42	供应商为中石油、中海油、万华、陶氏等代理商；变化系市场询价结果

3、2019 年度新增前五名供应商

（1）新增生产型供应商前五名客户

单位：万元

名称	合作历史	交易内容	交易金额	合作背景及变化情况
广州北方化工有限公司	2013 年开始合作，至今正常合作	树脂	1,398.46	报告期内一直为发行人前十名生产型供应商

（2）新增贸易型供应商前五名客户

单位：万元

名称	合作历史	交易内容	交易金额	合作背景及变化情况
苏州米莱化工有限公司	2015 年开始合作，至今正常合作	溶剂	605.96	为中国石化（600028.sh)等代理商。报告期内一直与发行人有合作，变化系采购量的变化等
宜兴市鑫辉化工贸易有限公司	2008 年开始合作，至今正常合作	溶剂	462.27	凯凌化工（张家港）有限公司的代理商；报告期内一直与发行人合作，变化系采购量的变化等

”

六、披露报告期各期前五名生产型供应商、贸易型供应商中是否存在注册成立当年或次年即成为发行人主要供应商的情形，如存在，请详细说明原因及合理性。

报告期各期前五名直销客户和经销商客户注册成立时间及合作情况参见本问询函回复之“问题 19.关于采购和主要供应商”之“三、披露报告期各期前五名生产型供应商、贸易型供应商的基本情况，包括股权结构、注册时间、合作历史、发行人对其采购内容、采购金额及占比、采购价格公允性、发行人对其采购金额占其销售同类产品的比重；对于前五名贸易型供应商，披露发行人向其采购的原因、最终供应商情况”。

发行人在招股说明书之“第六节　业务与技术”之“四、发行人采购情况和主要供应商”之“（二）主要供应商情况”之“3、前五名生产型供应商、贸易型供应商的基本情况”中披露如下：

“（3）是否存在注册成立当年或次年即成为发行人主要供应商的情形

报告期内，发行人不存在注册成立当年或次年即成为发行人主要供应商的情形。”

七、披露报告期各期前五名生产型供应商、贸易型供应商与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述关联方是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“四、发行人采购情况和主要供应商”之“（二）主要供应商情况”之“3、前五名生产型供应商、贸易型供应商的基本情况”中披露如下：

“（4）是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排

针对上述事项，保荐人、申报会计师主要执行了以下核查程序：

①通过全国企业信息公示系统、天眼查等公开途径查询报告期各期生产型供应商、贸易型供应商前五名客户的基本情况；

②获取了发行人董事、监事、高级管理人员及主要股东的调查问卷，了解其控制或担任董事、高级管理人员的企业情况；

③实地走访报告期各期生产型供应商、贸易型供应商前五名客户，核查是否与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工等存在关联关系或其他利益安排；获取发行人控股股东、实际控制人、董事、监事（除外部监事）、高级管理人员、其他核心人员的资金流水，核查其与主要供应商是否存在异常资金往来情况；

④对上述客户进行了访谈，确认了上述客户与发行人及相关关联方不存在关联关系（除叶氏化工及下属公司），不存在发行人前员工或现任员工在客户任职的情形。

经核查，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、其他核心人员与报告期各期前五名生产型供应商（除叶氏化工及下属公司）、贸易型供应商不存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排，不存在报告期各期生产型供应商、贸易型供应商前五名客户及其控股股东、

实际控制人是发行人前员工、前关联方（除叶氏化工及下属公司）、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。”

八、对比同期发行人向天水清及江门谦信采购同类原材料的价格情况，补充披露发行人不直接向江门谦信采购的原因及合理性，是否涉及商业贿赂或其他利益输送情形，并说明发行人相关内控制度是否健全并得到有效执行，报告期内发行人是否存在其他类似情形。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“四、发行人采购情况和主要供应商”之“（二）主要供应商情况”之“2、与斗门区井岸天水清商行的交易”中披露如下：

“（1）发行人向天水清及江门谦信采购同类原材料的价格情况如下表所示：

江门谦信为化工溶剂生产商，是全球最大的醋酸酯类生产厂家，洋紫荆中山向谦信化工集团有限公司采购醋酸酯，2017 年 5 月-2018 年 4 月洋紫荆中山主要通过天水清向谦信化工集团有限公司采购醋酸酯。

年度	货物名称	天水清		谦信化工集团有限公司	
		销售单价（不含税）（万元/吨）	销售数量（吨）	销售单价（不含税）（万元/吨）	销售数量（吨）
2017 年度	醋酸酯	0.67	3,675.46	-	-
2018 年度	醋酸酯	0.75	845.48	0.69	938.21

2017 年 5-12 月，发行人未直接向江门谦信购买原材料，全部通过天水清采购。2018 年 1-4 月，发行人逐渐减少与天水清的合作，直接向江门谦信进行采购，并于 2018 年 5 月终止与天水清的合作。

（2）发行人不直接向江门谦信采购的原因及合理性，是否涉及商业贿赂或其他利益输送情形

发行人在与天水清合作过程中，天水清除了向发行人供应从江门谦信采购的醋酸酯溶剂原材料，还提供了供应链服务，具体服务内容包括：协助发行人从江门谦信获得稳定的原材料供应以及相关原材料装卸服务，关注发行人向江门谦信下达的订单，跟踪原材料生产、和发货安排，协助江门谦信及时送检样品至发行人，并安排人员进行装卸，保障发行人取得稳定和及时的溶剂原材料供应。

针对商业贿赂或其他利益输送等情况，发行人获取公安机关开具的无违规证

明，并通过中国裁判文书网、中国检察网查询，报告期内，发行人控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员最近 3 年不存在涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查的情况。

综上，发行人与天水清合作存在商业合理性，不涉及商业贿赂或其他利益输送。

（3）发行人相关内控制度健全并得到有效执行，报告期内发行人不存在其他类似情形

发行人已建立完善的公司治理制度，在现行有效的《公司章程》、发行上市后适用的《公司章程（草案）》中，规定有关关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序，以保证发行人关联交易的公允性；同时，发行人《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》等亦对关联交易的决策权限与程序做了相关规定，确保关联交易行为不损害发行人和全体股东的利益。

根据《洋紫荆油墨股份有限公司第一届董事会第四次会议决议》、**《洋紫荆油墨股份有限公司第一届董事会第十二次会议决议》**、《洋紫荆油墨股份有限公司第一届监事会第二次会议决议》、**《洋紫荆油墨股份有限公司第一届监事会第十二次会议决议》**、《洋紫荆油墨股份有限公司 2020 年第三次临时股东大会决议》和**《洋紫荆油墨股份有限公司 2022 年第一次股东大会决议》**，发行人董事会、监事会和股东大会对发行人**最近**三年关联交易进行了确认，同时对 **2022 年**预计发生的关联交易议案进行了审议。

独立董事对报告期内的关联交易已发表专项意见，认为发行人报告期内所发生的关联交易是发行人生产经营过程中正常发生的，关联交易遵循市场经济规则，关联交易价格公允，没有损害发行人股东及债权人的利益，不存在通过关联方替发行人支付成本、费用，输送经济利益的情形或者采用无偿或不公允的交易价格向发行人提供经济资源的情况。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人与财务报告相关的内部控制进行了鉴证，并出具了《内部控制的鉴证报告》（天健审〔2022〕3-267 号），认为：

发行人按照财政部等五部委颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2021 年 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。”

九、披露公司在生产过程中是否存在委托加工或外协采购的情形；若存在，请披露涉及的工序、主要供应商、采购金额及占比、采购定价公允性等。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（三）发行人营业成本分析”之“3、主营业务成本构成及其变动情况分析”中补充披露如下：

“（5）委托加工或外协采购的情况

报告期内，发行人在生产过程中不存在委托加工或外协采购的情形。”

十、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了如下核查程序：

1、通过查询国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查等第三方系统，对发行人前五大生产型供应商和前五大贸易型供应商的工商登记信息、基本情况进行核查，获取成立时间、注册资本、股权结构、注册资本实缴情况、社保缴纳情况等资料；

2、查询主要原材料市场公开报价和同行业可比公司，上下游（拟）上市公司，与各供应商采购价格进行对比分析；

3、访谈发行人供应部负责人，了解报告期内生产型供应商和贸易型供应商变化的原因及新增供应商合作背景、交易内容、交易金额等；

4、查阅主要供应商长期采购合约框架协议及单项采购合同，和现货采购合同主要条款进行对比分析；

5、实地走访上述主要供应商，并对其经办人员进行访谈，询问该供应商与发行人及关联方是否存在关联关系，与发行人主要股东等是否存在异常交易和资金往来，并取得访谈记录，各期通过访谈方式情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年
走访和访谈总数量（家）	**68**	**68**	**67**
其中：实地走访数量（家）	55	55	54
视频访谈数量（家）	13	13	13

访谈供应商销售金额（万元）	**64,678.08**	**49,617.36**	**51,604.11**
采购总额（万元）	**96,504.72**	**78,230.12**	**78,264.73**
访谈供应商采购金额占采购总额比例	**67.02%**	**63.42%**	**65.94%**

6、取得发行人控股股东、实际控制人、董事、监事（除外部监事）、高级管理人员的银行流水，核查其与上述供应商是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排；

7、对发行人主要供应商实施了函证程序，2019-2021 年度各期通过函证方式确认的采购金额占比分别为 70.42%、73.78%、78.79%，具体情况如下：

项目	**2021 年度**	2020 年度	2019 年度
采购金额（A）	**96,504.72**	78,230.12	78,264.73
回函相符金额（B）	**49,623.25**	50,556.14	46,361.96
回函相符比例（C=B/A）	**51.42%**	64.62%	59.24%
回函差异但可确认金额（D）	**26,414.87**	7,160.53	8,750.74
回函差异但可确认比例（E=D/A）	**27.37%**	9.15%	11.18%
回函可确认金额（F=B+D）	**76,038.12**	57,716.67	55,112.70
回函可确认比例（G=F/A）	**78.79%**	73.78%	70.42%

（二）核查结论

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人已在招股说明书中披露报告期内主要原材料溶剂、颜料、助剂的主要类型及构成情况，采购单价及数量情况等，对应主要原材料的采购单价和采购数量正确；

2、发行人报告期内主要原材料采购价格公允，变化趋势与公开市场报价或上下游（拟）上市公司采购或销售相关产品的价格情况基本一致，和同行业上市公司杭华股份采购价格存在差异，但颜料、溶剂等主要原材料总体波动趋势基本一致；

3、发行人已在招股说明书中披露报告期各期前五名生产型供应商和前五名贸易型供应商的基本情况，包括股权结构、注册时间、合作历史、发行人对其采购内容、采购金额及占比、采购价格公允性、发行人对其采购金额占其销售同类

产品的比重，对于前五名贸易型供应商，发行人已补充披露向其采购的原因、最终供应商情况，相关内容与发行人实际情况相符；

4、主要供应商存在真实经营行为的实体，发行人对其交易规模与其实际经营规模相匹配，发行人对其采购真实；

5、发行人报告期内前五名生产型供应商和贸易型供应商变动原因合理，每年新增供应商的合作背景真实、交易内容和交易金额准确；

6、报告期各期前五名生产型供应商、贸易型供应商中不存在注册成立当年即成为发行人主要供应商的情形，但存在注册次年成为公司主要供应商的情形；

7、报告期各期发行人前五名生产型供应商（除叶氏化工及下属公司）和贸易型供应商及其实际控制人与发行人及其实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述关联方不存在关联关系（除叶氏化工及下属公司）、异常资金往来或其他利益安排；

8、发行人在 2017 年 5 月-2018 年 4 月向天水清采购而不直接向江门谦信采购具有合理性，不涉及商业贿赂或其他利益输送情形，发行人相关内控制度健全并得到有效执行，报告期内发行人不存在其他类似情形；

9、发行人在生产过程中不存在委托加工或外协采购的情形。

20. 关于毛利率

申报文件显示，报告期各期，发行人主营业务毛利率分别为 21.21%、19.31%、25.93%、25.05%，毛利率的波动与同行上市公司的波动趋势基本保持一致。

请发行人：

（1）结合上下游行业发展状况、主要原材料及产成品的市场供需、同行业公司的竞争态势、发行人的议价能力、主要原材料价格传导机制等，进一步完善并披露报告期内凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料的毛利率波动及原因。

（2）列示各家同行业可比公司主营业务毛利率波动的原因，并结合同行业公司类似产品的属性、用途、生产工艺、市场竞争、主要客户情况等，详细分析并披露发行人各项主营产品的毛利率及波动情况与同行业可比公司类似产品毛利率及波动情况的差异原因。

（3）披露报告期内不同销售模式下主营产品毛利率的波动情况及原因，与

同行业可比公司是否存在重大差异及原因。

（4）披露 2020 年下半年以来原油及相关化工原料持续涨价对发行人主营产品毛利率的影响，进行充分风险提示，并披露发行人的应对措施。

（5）明确主营业务毛利率和综合毛利率的概念并完善相关表述。

（6）结合报告期内主营业务毛利率和期间费用变动情况，说明发行人 2018 年业绩下滑、2019 年业绩大幅上升的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、结合上下游行业发展状况、主要原材料及产成品的市场供需、同行业公司的竞争态势、发行人的议价能力、主要原材料价格传导机制等，进一步完善并披露报告期内凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料的毛利率波动及原因。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（四）毛利及毛利率分析”之“3、主营业务毛利率变动分析”中披露如下：

“（4）结合上下游行业发展状况、主要原材料及产成品的市场供需、同行业公司的竞争态势、发行人的议价能力、主要原材料价格传导机制等因素，分析毛利率波动及原因

报告期内，发行人主要产品的毛利率情况如下所示：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
凹版油墨	**20.14%**	23.41%	25.37%
平版油墨	**23.93%**	27.37%	27.13%
环保型加工材料	**17.74%**	26.12%	25.88%
主营业务毛利率	**20.74%**	24.40%	25.94%

注：**为保证数据可比性，以上毛利率均未考虑合同履约直接相关运费的影响**。

①上下游行业发展状况

油墨行业的上游是石油化工行业，发行人产品的主要原材料树脂和溶剂等均为石油化工产品，因此原材料采购价格受原油市场价格和市场供需关系的影响，呈现不同程度的波动。报告期内公司受原材料价格波动的影响，毛利率出现一定程度的波动。2020 年初原油价格剧烈波动，随后大幅下降，2020 年 5 月起至 2021 年下半年原油价格大幅上涨，带动着相关的化工原料价格也继续增长，未来依然

存在大幅波动的可能。发行人主要原材料市场价格的较大幅度波动会对发行人的采购价格产生较大影响，进而影响到公司的生产成本与经营业绩。

油墨行业下游行业为印刷业，包括出版物印刷及包装印刷等。**根据中国印刷技术协会、中国印刷杂志社编辑的《中国印刷年鉴》统计数据，我国印刷业工业总产值从 2016 年的 11,544.75 亿元增长至 2020 年的 12,944.20 亿元，年复合增长率为 2.31%，其中，包装印刷产业迅速发展，成为印刷业的发展重心，增速高于印刷行业的整体增长速度。根据《中国印刷年鉴》统计数据，包装装潢印刷品产值从 2016 年的 8,704.31 亿元增长至 2020 年的 10,097.18 亿元，复合增长率 3.01%，未来巨大的包装印刷市场需求是维持油墨行业发展的重要支撑。**

②主要原材料及产成品的市场供需

发行人生产所需主要原材料包括树脂、溶剂、颜料、助剂等，主要原材料供应较充足，能够满足订单生产的需求。发行人与主要供应商均为长期合作伙伴，且不存在向单个供应商采购成本比例超过发行人营业成本 50%的情况，也不存在严重依赖于少数供应商的情形。

国内油墨行业属于充分竞争行业，各厂家市场占有率较为分散，多数企业规模较小，产品稳定性相对较差。发行人依靠自主研发水平，技术创新能力，市场占有率连续 12 年在国内油墨行业排名第一，也是全国最大的食品饮料包装行业的油墨供应商，产成品应用在康师傅、双汇、旺旺食品、达利食品、奥利奥食品、可口可乐、麦当劳、美泰玩具、孩之宝、农夫山泉、娃哈哈、怡宝、云南白药、佳洁士、黑人牙膏、乐高、中华香烟、维达纸业、恒安纸业、五粮液、青岛啤酒、哈尔滨啤酒、燕京啤酒等知名品牌。与下游客户建立了稳定的长期合作关系。

③同行业公司的竞争态势

报告期内，主要竞争对手加大对 UV 油墨和水性油墨产品的研发和市场开发力度，市场竞争逐步加剧。另外，凹版油墨、平版油墨领域目前均为完全竞争市场，报告期内主要厂商的产销量基本保持平稳。未来，随着我国印刷工业的快速发展以及对环保要求的逐渐提高，将有越来越多的企业参与到环保型油墨行业特别是水性油墨和 UV 油墨领域的竞争，因此，发行人需要加大水性油墨和 UV 油墨的研发和投资，以进一步增强发行人的整体竞争优势，提高发行人的盈利能力，提升发行人在行业中的地位，确保发行人的持续快速发展。

④发行人的议价能力

发行人上游为石油化工行业，竞争充分，生产企业数量众多，市场供给充足，且发行人为国内油墨市场领先企业，采购规模较大，在与供应商进行谈判时具备一定的议价能力。此外，发行人加强与国内其他供应商的合作，进一步优化供应链。

发行人油墨产品主要应用于食品饮料包装行业等，直销大客户多为大型食品饮料企业，作为终端客户采购数量及金额较大，议价能力较强，部分标准化产品面向该类客户销售的毛利率相对较低；但发行人也会根据客户需求向下游客户提供符合其自身产品设计和参数要求的油墨产品，在客户确认发行人提供的产品能够满足要求，在拟批量采购时双方通过协商等方式进行谈价，由于该部分产品以定制化产品为主，发行人会具有相对较强的议价能力。

综上，发行人凭借产品的稳定性、安全性、环保性、定制化等特点，具有较好的议价能力。

⑤主要原材料价格传导机制

原材料成本是影响公司主营业务成本的最主要因素，发行人会根据原材料价格的波动情况调整销售价格，形成价格传导机制，进而确保发行人产品拥有合理的毛利率水平

发行人生产经营所需的主要原材料属于石油化工行业，价格波动频繁。公司营业成本以直接材料为主，占比在 80%以上。发行人对产品销售采用“原材料成本+合理利润”的定价方式，综合考虑客户重要程度、市场需求、竞争对手等因素确定。当主要原材料价格上升或下浮一定比例且预期不会短期内回调时，发行人将与客户协商对产品价格进行调整。发行人在调整产品销售价格时会综合考虑原材料价格变化趋势、调价幅度、调价时间、竞争对手等因素。

由于发行人和客户协商调价需要一定的时间，因此价格传导的时间及幅度上都存在一定的滞后性和不确定性。

⑥毛利率波动及原因

综上，发行人主营业务产品凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料毛利率波动主要受到市场供需关系、竞争态势、原材料的价格波动等因素的综合影响，其具体情况如下：

A. 凹版油墨

从产品销售单价方面分析，因主要原料树脂、溶剂多为石油化工产品，其价

格变化受到石油等大宗商品价格的影响。**受到疫情的影响，2020 年 1-4 月石油价格急剧下降，虽然 5 月份起石油价格持续不断上涨，但 2020 年石油价格水平整体低于 2019 年度，**主要原材料价格处于相对低位，发行人 2020 年度的销售价格在市场价格传导机制下有所回落，因此销售单价下降了 3.13%，使得毛利率下降了 2.34 个百分点。从单位成本方面分析，2020 年度，树脂、颜料等主要原材料单价仍继续回落，但主要原材料溶剂单价有所增加，其单位成本与 2019 年相比基本一致，对毛利率的变动未造成较大影响。**在凹版产品销售单价降低与单位成本基本平稳的双重因素影响下，发行人的凹版产品毛利率 2020 年度较 2019 年下降了 1.96 个百分点。**

从产品销售单价方面分析，原油价格从 2020 年 5 月至 2021 年末原油价格大幅上涨，带动着相关的化工原料价格也继续增长，发行人 **2021 年度**主要原材料溶剂平均单价升高 **37.60%**，凹版油墨的销售价格在市场价格传导机制下逐渐提升，因此销售单价较去年上升了 **6.20%**，使得毛利率上升了 **4.47** 个百分点。从单位成本方面分析，**2021 年度**，溶剂单价升高 **37.60%**，同时树脂、颜料等主要原材料单价有所上升，造成单位成本较 2020 年提升了 **10.73%**，使得毛利率下降了 **7.74** 个百分点。**2021 年度凹版产品单位成本大幅上升，但价格传导的时间及幅度上都存在一定的滞后性，在成本和单价双重因素影响下，发行人的凹版产品毛利率 2021 年度较 2020 年下降了 3.27 个百分点。**

B. 平版油墨

从产品销售单价方面分析，2020 年度公司销售单价与 2019 年基本保持平稳；从单位成本方面分析，2020 年度树脂平均采购单价从 2019 年的 1.60 万元/吨下降至 1.56 万元/吨，降幅为 2.55%，使得 2020 年度单位成本较 2019 年降低 0.31%，使得毛利率上升 0.24 个百分点。在平版产品销售单价基本平稳与单位成本略有下降的双重因素影响下，公司的平版产品毛利率 2020 年度较 2019 年略微上升了 0.24 个百分点。

从产品销售单价方面分析，因树脂、颜料等主要原材料单价持续上升，在价格传导机制下，**2021 年度**发行人销售单价较 2020 年提升 **4.14** 个百分点，使得毛利率上升 **2.89** 个百分点；从单位成本方面分析，**2021 年度**树脂平均采购单价

从 2020 年的 1.56 万元/吨上升至 **1.69 万元/吨**，增幅为 **8.52%**，颜料平均采购单价从 2020 年的 2.54 万元/吨上升至 **2.76 万元/吨**，增幅为 **8.84%**，使得 **2021 年度**单位成本较 2020 年增加 **9.07%**，使得毛利率降低 **3.44** 个百分点。**2021 年度平版产品单位成本大幅上升，但价格传导的时间及幅度上都存在一定的滞后性，在成本和单价双重因素影响下，发行人的平版产品毛利率 2021 年度较 2020 年下降了 3.44 个百分点。**

C.环保型加工材料

从产品销售单价方面分析，随着原材料采购价格的持续下降，发行人 2020 年度的销售价格开始有所回落，销售单价下降了 4.24%，造成毛利率下降了 3.28 个百分点；从单位成本方面分析，2020 年度，树脂、助剂等主要原材料单价仍继续回落，如树脂平均采购单价从 2019 年的 1.60 万元/吨下降至 2020 年度的 1.56 万元/吨，降低幅度为 2.55%，助剂平均单价从 2019 年的 3.65 万元/吨下降至 2020 年度的 3.30 万元/吨，降低了 9.47%；助剂在原材料里的占比较低，2020 年助剂的平均采购单价下降的主要原因是发行人从 2019 年开始通过工艺优化以及配方调整使用了性价比更高的助剂。上述主要原材料平均采购单价的变动使得 2020 年度单位成本较 2019 年度下降了 8.30%，使得毛利率增加 3.52 个百分点。在销售单价下降与单位成本下降的双重因素影响下，发行人的环保型加工材料毛利率较 2019 年上升了 0.24 个百分点。

从产品销售单价方面分析，环保型加工材料的销售价格在市场价格传导机制下有所滞后，销售单价较去年上升了 **3.84%**，使得毛利率上升了 **2.73** 个百分点。从单位成本方面分析，**2021 年度**，溶剂单价升高 **37.60%**，同时颜料单价也有所上升，平均采购单价从 2020 年的 2.54 万元/吨上升至 **2.76 万元/吨**，增幅为 **8.84%**，造成单位成本较 2020 年提升了 **15.62%**，使得毛利率下降了 **11.12** 个百分点。**2021 年度环保型加工材料单位成本大幅上升，但价格传导的时间及幅度上都存在一定的滞后性；另一方面环保加工材料主要以经销商为主，其面对的中小印刷企业较多，发行人为扩大市场份额选择了让利客户的销售策略，因此虽然销售收入增长，但毛利率下降幅度较大。在成本和单价双重因素影响下，发行人的环保型加工材料毛利率 2021 年度较 2020 年下降了 8.38 个百分点。”**

二、列示各家同行业可比公司主营业务毛利率波动的原因，并结合同行业公

司类似产品的属性、用途、生产工艺、市场竞争、主要客户情况等，详细分析并披露发行人各项主营产品的毛利率及波动情况与同行业可比公司类似产品毛利率及波动情况的差异原因。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（四）毛利及毛利率分析”之“3、主营业务毛利率变动分析”中披露如下：

“（5）主营产品的毛利率及波动情况与同行业可比公司类似产品毛利率及波动情况的差异原因

①各家同行业可比公司油墨相关业务毛利率波动的原因

报告期内，发行人及同行业公司油墨相关业务毛利率如下所示：

公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
杭华股份	**21.68%**	**25.42%**	25.14%
东方材料	**26.37%**	**34.56%**	36.98%
发行人	**17.27%**	**20.65%**	25.94%
乐通股份	**17.52%**	23.18%	23.23%
天龙集团	**20.72%**	31.44%	28.26%
科德教育	**13.55%**	21.77%	22.33%
天威新材	-	34.58%	28.65%

注 1：可比上市公司数据根据其公告的年度报告数据计算得出；

注 2：上述可比上市公司的毛利率系其披露的主要油墨产品的毛利率；

注 3：**为保证数据可比性，以上毛利率均考虑了合同履约直接相关运费的影响；**

注 4：天威新材已终止 IPO，未披露 2021 年度相关数据，且 2020 年度毛利率未将运费调整计入主营业务成本。

通过查阅招股说明书、反馈意见、定期报告等公开资料，同行业可比公司主营业务毛利率波动披露的原因如下:

可比公司杭华股份 2021 年度毛利率下降 3.74 个百分点，主要系受原材料成本上涨影响，胶印油墨毛利率降低 6.57 个百分点，UV 油墨毛利率降低 1.11 个百分点，液体油墨毛利率降低 4.91 个百分点；

可比公司东方材料 2021 年度毛利率下降 8.19 个百分点，主要系受原材料成本上涨影响；

可比公司乐通股份主要油墨产品 2021 年度毛利率下降 5.66 个百分点，主

要系油墨市场原材料价格大幅上涨，导致油墨业务毛利率同期对比下降；

可比公司天龙集团主要油墨产品 2021 年度毛利率下降 10.72 个百分点，其油墨化工行业主营业务收入增长 23.85%，营业收入增加及原材料采购价格上涨影响其主营业务成本同比增加 43.21%，导致油墨业务毛利率同期对比下降；

可比公司科德教育主要油墨产品 2021 年度毛利率下降 8.22 个百分点，2021 年受到全球疫情、物流、国际大宗商品原料上涨等多重因素影响，油墨业务板块主要原材料均有明显上涨，其中颜料、油品和化工类等原料价格涨幅明显，导致油墨业务毛利率同期对比下降。

由于原材料价格的上涨导致 2021 年毛利率下降，与可比公司变动趋势保持一致。

②结合同行业公司类似产品的属性、用途、生产工艺、市场竞争、主要客户情况等，分析并披露发行人各项主营产品的毛利率及波动情况与同行业可比公司类似产品毛利率及波动情况的差异原因

同行业可比公司中，杭华股份的液体油墨产品、乐通股份的凹印油墨产品、东方材料的包装油墨产品、天龙集团的溶剂油墨产品与发行人凹版油墨产品可比，杭华股份的胶印油墨产品、科德教育的胶印油墨产品与公司平版油墨产品可比。

天威新材以数码喷印墨水为主营产品，在主要产品、原材料、终端客户等方面存在较大差异，与发行人产品无可比性。

A.凹版油墨

发行人凹版油墨毛利率与同行业可比公司类似产品毛利率对比情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
发行人	**16.59%**	**19.62%**	25.37%
杭华股份（液体油墨）	**13.24%**	**18.15%**	23.89%
东方材料（包装油墨）	**25.78%**	33.49%	37.34%
乐通股份（凹印油墨）	**17.52%**	23.18%	23.23%
天龙集团（溶剂油墨）	**15.06%**	23.97%	25.68%

注 1：**为保证数据可比性，以上毛利率均考虑了合同履约直接相关运费的影响**。

上表中，东方材料包装油墨毛利率高于其他公司类似产品，根据东方材料招股说明书披露：该公司生产的聚氨酯油墨用连接料树脂由其自主生产，降低了单位成本，而且东方材料属于既生产油墨又生产胶粘剂的精细化工企业，所生产的

包装油墨和复合聚氨酯胶粘剂均用于食品包装领域，包装油墨和胶粘剂产品的协同效应提升了其自身的议价能力，导致毛利率水平较高。

发行人凹版油墨与同行业公司类似产品在属性、用途、生产工艺、市场竞争、主要客户情况等方面的对比情况如下：

项目	属性	用途	生产工艺	市场竞争	主要客户
发行人	涵盖市面上现有的几乎所有包装材质，适用于所有类型的凹版印刷机型，包括里印复合油墨、表印油墨、纸张凹印油墨、标签油墨、工业油墨等	食品、饮料、日卫用品等包装，标签印刷领域	混合预分散-砂磨分散-调色调质-灌装-入库	发行人为全国最大的食品饮料包装行业的油墨供应商	康师傅、双汇、旺旺食品、达利食品、奥利奥食品、可口可乐、娃哈哈、怡宝、中华香烟、维达纸业、恒安纸业等知名品牌
杭华股份（液体油墨）	主要包括溶剂型油墨、水性油墨及辅助产品光油、调墨油、冲淡剂、稀释剂等。	适用于塑料薄膜、复合膜以及纸张和纸塑类材料。	混合预分散-研磨分散-调色调质-灌装-入库	液体油墨领域目前为完全竞争市场，报告期内主要厂商的产销量基本保持平稳。	肯德基、必胜客、德克士、汉堡王、金佰利、恒安、宝洁、尤尼佳、花王、大王、旺旺、喜之郎等等
乐通股份（凹印油墨）	主要包括 PVC 收缩膜油墨、珍珠膜凹印油墨等。	主要应用于饮料包装和食品包装印刷	分散-检测-研磨-检测-分散-检测-包装入库	在绿色可持续发展道路上，形成了新的市场竞争，加深了环保油墨逐步替代传统油墨趋势。	可口可乐、百事可乐、达能、联合利华、康师傅、统一、农夫山泉、旺旺、娃哈哈、汇源、达利园等食品饮料、日用品包装和芙蓉王、云烟等知名卷烟包装的主要油墨供应商。
东方材料（包装油墨）	主要包括聚氨酯类油墨、氯化聚丙烯类油墨、聚酰胺类油墨等。	产品广泛应用于食品包装、饮料包装、药品包装、卷烟包装及电子制品领域	混合分散-研磨-检测-过滤-包装入库	目前油墨行业的竞争，主要集中体现在如何提高产品质量、优化产品性能、拓宽产品功能、环保化转型升级、持续改进客户服务体验等方面，籍此以获得下游的认可，从而占领更多的市场。	百事可乐、可口可乐、雅士利、双汇、娃哈哈、康师傅、汇源果汁、喔喔奶糖等饮料和食品企业
天龙集团（溶剂油墨）	未披露	主要应用于标签、食品和药品的外包装、购物袋、背心袋、编织袋等。	分散-研磨-分散	深化管理创新，以技术创新带动产品竞争力	下游包装企业

综上，发行人凹版油墨毛利率与同行业公司类似产品的毛利率整体保持趋势

一致，差异主要源自细分种类、用途以及不同客户的不同需求所致。

B.平版油墨

发行人平版油墨毛利率与同行业可比公司类似产品毛利率对比情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
发行人	**20.59%**	**24.13%**	27.13%
杭华股份（胶印油墨）	**10.57%**	**17.14%**	18.57%
科德教育（胶印油墨）	**13.55%**	21.77%	22.33%

注 1：**为保证数据可比性，以上毛利率均考虑了合同履约直接相关运费的影响**。

发行人平版油墨产品毛利率高于同行业可比公司类似产品毛利率，主要系产品种类、客户以及主要原料等差异：①产品种类差异：发行人平版油墨主要为单张纸胶印油墨，杭华股份胶印油墨主要为单张纸胶印油墨、卷筒纸胶印油墨等，通常单张纸胶印油墨毛利率高于卷筒纸胶印油墨；②客户的差异：杭华股份的主要客户为洋河集团、孩之宝、华芳集团等，科德教育主要客户为麦当劳、肯德基、百威等, 发行人平版油墨主要客户除农夫山泉、维达、青岛啤酒等厂商外，还包括了如美泰、孩之宝、乐高等国际知名儿童玩具厂商，其对产品的质量、环保和安全性能有更高的要求，发行人的平版油墨满足美泰质量标准 MATTEL QSOP 3600、孩之宝质量标准 HASBRO SRS 018 等标准，毛利率整体相对较高；③主要原料的差异：发行人平版油墨主要为植物油溶剂，部分产品根据客户要求采用 100%纯植物油生产，不添加矿物油成分，是平版油墨中最为环保和安全的产品之一，并符合国际通行标准的环保和安全要求，其高环保高安全性使得其附加值较高。

由于发行人平版油墨能够满足客户在产品的环保和安全等方面更高的要求，使得发行人产品较同行业公司有着更高的附加值，平版油墨产品毛利率高于同行业可比公司类似产品毛利率。

发行人平版油墨与同行业公司类似产品在属性、用途、生产工艺、市场竞争、主要客户情况等方面的对比情况如下：

项目	属性	用途	生产工艺	市场竞争	主要客户
发行人	主要包括单张纸胶印油墨，卷筒纸胶印油墨等。	主要应用于纸张的平版胶印印刷	混合预分散-砂磨分散-调	平版油墨产量国内油墨总产量的比重略有下降，平版油墨产品	麦当劳、美泰玩具、孩之宝、农夫山泉、娃哈哈、怡宝、云南白药、佳洁

			色调质-充填包装-入库	将继续朝着环保、节能、高附加值的方向发展。	士、黑人牙膏、乐高、中华香烟、维达纸业、恒安纸业、五粮液、青岛啤酒、哈尔滨啤酒、燕京啤酒等知名品牌
杭华股份（胶印油墨）	主要包括单张纸胶印油墨，卷筒纸胶印油墨，辅助产品调墨油、光油，中间产品油墨用树脂等。	主要应用于纸张的平版胶印印刷	混合分散-研磨分散-调色调质-充填包装-入库	胶印油墨由于下游出版印刷行业需求疲软及市场竞争加剧，行业内产能利用率整体有所下滑；	洋河集团、孩之宝、华方集团、北京华联印刷、上海西口印刷、雅昌文化集团等企业
科德教育（胶印油墨）	主要包括快干亮光型胶印油墨、高光泽型胶印油墨、高耐磨型胶印油墨等。	用于各类纸张印刷，如铜版纸、卡纸、胶板纸等。	搅拌-检测-过滤-装听-检测-包装-入库	“东吴牌”和“Kingswood”品牌的油墨销量已多年位居国内胶印油墨市场的龙头	麦当劳、肯德基、百威、青岛、王老吉、蒙牛、伊利、旺仔、康师傅等，被广泛运用于食品、电子、化妆品、化工等多个行业世界一流企业在内的众多终端客户群体。

综上，发行人平版油墨毛利率与同行业公司类似产品的毛利率整体保持趋势一致，差异主要源自细分种类、用途以及不同客户的不同需求所致。

C.环保型加工材料

因无法获得同行业环保型加工材料的数据，因此**采用**与同行业可比公司油墨产品毛利率对比情况如下：

公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
杭华股份	**21.68%**	**25.42%**	25.14%
东方材料	**26.37%**	**34.56%**	36.98%
发行人	**14.35%**	**22.33%**	25.94%
乐通股份	**17.52%**	23.18%	23.23%
天龙集团	**20.72%**	31.44%	28.26%
科德教育	**13.55%**	21.77%	22.33%
天威新材	**-**	**34.58%**	**28.65%**

注 1：可比上市公司数据根据其公告的年度报告数据计算得出；

注 2：上述可比上市公司的毛利率系其披露的主要油墨产品的毛利率；

注 3：**为保证数据可比性，以上毛利率均考虑了合同履约直接相关运费的影响；**

注 4：天威新材未披露 2021 年度相关数据，且 2020 年度毛利率未将运费调整计入主营业务成本。

综上，发行人环保型加工材料毛利率与同行业公司油墨产品的毛利率整体保持趋势一致，差异主要源自细分种类、用途以及不同客户的不同需求所致。”

三、披露报告期内不同销售模式下主营产品毛利率的波动情况及原因，与同

行业可比公司是否存在重大差异及原因。

发行人在招股说明书之“第八节　财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（四）毛利及毛利率分析”之**“4、报告期内不同销售模式下主营产品毛利率的波动情况及原因，与同行业可比公司是否存在重大差异及原因”**中披露如下：

“4、报告期内不同销售模式下主营产品毛利率的波动情况及原因，与同行业可比公司是否存在重大差异及原因

（1）报告期内不同销售模式下主营产品毛利率的波动情况及原因

报告期各期，发行人不同销售模式下主营产品毛利率情况如下：

项目	销售模式	2021 年度	2020 年度	2019 年度
凹版油墨	直销	**20.91%**	25.39%	27.21%
	经销	**18.81%**	20.30%	22.26%
平版油墨	直销	**33.31%**	33.78%	35.42%
	经销	**20.25%**	24.53%	23.47%
环保型加工材料	直销	**26.36%**	30.63%	28.36%
	经销	**12.73%**	22.92%	23.69%

注：为保证数据可比性，以上毛利率均未考虑合同履约直接相关运费的影响。

①不同模式下横向分析

报告期内，发行人同销售模式下主营产品毛利率总体趋势保持一致。发行人主要产品经销模式下的毛利率低于直销的毛利率，主要原因系发行人与经销商保持着较为稳定的合作关系，发行人给予经销商一定的价格优惠，同类产品给予经销商的销售价格较低，使得经销模式下的毛利率略低于直销模式。

②年度间纵向分析

A.直销模式

报告期内，凹版油墨直销模式的毛利率分别为 27.21%、25.39%、**20.91%**，2020 年度毛利率降低 1.82 个百分点，主要系随着油墨市场主要原材料价格从 2019 年开始持续下降，市场价格传导下发行人 2020 年的销售价格开始有所回落，造成销售单价下降了 3.13%，使得毛利率下降了 1.82 个百分点。2021 年度，毛利率降低 **4.47** 个百分点，主要系原材料溶剂平均单价升高 **37.60%**，同时树脂、颜料等主要原材料单价有所上升，造成单位成本较 2020 年提升了 **10.73%**所致。

报告期内，平版油墨直销模式的毛利率分别为 35.42%、33.78%、**33.31%**，整体保持平稳趋势， 2020 年度毛利率降低 1.64 个百分点，主要系随着油墨市场主要原材料价格从 2019 年开始持续下降，而发行人 2020 年的销售价格保持平稳，使得毛利率下降了 1.64 个百分点。**2021 年度**，平版油墨直销毛利率下降幅度较小，主要原因系直销客户相对集中，直销客户主要为当纳利（中国）投资有限公司、鸿兴国际有限公司、恒生昌印刷（深圳）有限公司、东莞百通包装印刷科技有限公司等几家大型印刷企业，产品主要应用在美泰、孩之宝、麦当劳等高端产品的包装上，发行人产品主要为定制化产品且通过美泰、孩之宝等厂商的严格认证，具有一定的产品定价优势，在原材料上涨的同时，销售单价也进行了及时的传导，因而毛利率保持相对稳定。

报告期内，环保型加工材料直销模式的毛利率分别为 28.36%、30.63%、**26.36%**，发行人根据客户需求及市场、材料价格变化等及时调整销售策略及销售价格，报告期内环保型加工材料毛利率波动较为正常。

B.经销模式

报告期内，凹版油墨经销模式的毛利率分别为 22.26%、20.30%、**18.81%**，2020 年度毛利率降低 1.96 个百分点，主要系随着油墨市场主要原材料价格从 2019 年开始持续下降，市场价格传导下发行人 2020 年的销售价格开始有所回落，造成销售单价下降了 3.13%，使得毛利率下降了 1.96 个百分点。**2021 年度**，毛利率降低 **1.49** 个百分点，主要系原材料溶剂平均单价升高 **37.60%**，同时树脂、颜料等主要原材料单价有所上升，造成单位成本较 2020 年提升了 **10.73%**所致。

报告期内，平版油墨经销模式的毛利率分别为 23.47%、24.53%、 **20.25%，2021 年度，**毛利率降低 **4.28** 个百分点，主要系树脂、颜料等主要原材料单价持续上升，树脂平均采购单价从 2020 年的 1.56 万元/吨上升至 **1.69** 万元/吨，增幅为 **8.52%**，颜料平均采购单价从 2020 年的 2.54 万元/吨上升至 **2.76** 万元/吨，增幅为 **8.84%**，使得 2021 年度单位成本较 2020 年增加 **9.07%**。因平版油墨经销客户多为普通单张纸油墨，价格传导机制相对滞后，提价幅度较直销客户相对较低，其毛利率变动较大。

报告期内，环保型加工材料经销模式的毛利率分别为 23.69%、22.92%、**12.73%**，发行人根据客户需求及市场、材料价格变化等及时调整销售策略及销售价格。**2021 年度**，毛利率降低 **10.19** 个百分点，一方面系主要原材料溶剂单价

升高 **37.60%**，同时颜料单价也有所上升，平均采购单价从 2020 年的 2.54 万元/吨上升至 **2.76** 万元/吨，增幅为 **8.84%**，造成单位成本较 2020 年提升了 **15.62%**；**另一方面发行人环保型加工材料以经销为主，为开拓 UV 光油等产品市场，对经销商客户提价幅度相对较小。**

报告期内对经销商给予价格优惠的原因：

发行人针对规模较大的印刷企业，采取直销模式，除可有效的发挥公司品牌影响力及规模优势外，还可以及时满足客户对产品特性的特殊需求，其定价相对较高；对于规模相对较小或分散在三、四线城市（县）的印刷企业，发行人则考虑到服务成本、服务效率以及信用风险控制因素，通常采用经销商的模式。经销商主要面向省内或市（县）内的中小企业，其通常在当地有较多的人脉与客户资源，该类客户多为经销商拓展和日常维护，经销商能够快速响应终端客户的需求，考虑到相关成本，发行人一般给予经销商一定的价格优惠。

报告期主要经销商前五名终端客户分布情况如下：

序号	经销商名称	前五名终端客户分布情况
1	苍南县龙港大华油墨有限公司	3 家位于县级市龙港市，2 家位于平阳县，均为三、四线城市（县）的印刷企业且规模相对较小
2	衡阳市名扬贸易有限公司	3 家位于益阳市，1 家位于湘潭市，1 家位于衡阳市，均为三、四线城市（县）的印刷企业且规模相对较小
3	河南陆通包装材料有限公司	2 家位于临颍县，1 家位于临沂市，1 家位于驻马店市，1 家位于呼和浩特市，均为三、四线城市（县）的印刷企业且规模相对较小
4	大连金墨包装材料有限公司	1 家位于沈阳市，4 家位于大连市，规模相对较小
5	佛山市顺德区永圣越包装材料有限公司	1 家位于中山市、1 家位于佛山市、1 家位于东莞市、1 家位于广州市、1 家位于深圳市，其规模相对较小
6	桐乡市科佳包装材料有限公司	4 家位于海宁市，1 家位于海盐县，均为三、四线城市（县）的印刷企业且规模相对较小
7	东莞市鹏顺包装材料有限公司	3 家位于东莞市，2 家位于深圳市，其规模相对较小

如上表所示，经销商面对的客户多为规模相对较小或分散在三、四线城市（县）的印刷企业，且为经销商自身拓展和日常维护。因此，发行人在与经销商协商确定价格时，会充分考虑市场上的市场行情、对其他客户的报价、供货数量、付款条款、发行人自身的销售策略等因素，给予经销商一定的价格优惠。

（2）与同行业可比公司是否存在重大差异及原因

同行业可比公司中，不同销售模式对应的毛利率对比情况如下：

项目	销售模式	2021 年度	2020 年度	2019 年度
发行人	直销	**18.66%**	**22.65%**	27.98%
	经销	**15.50%**	**17.85%**	23.32%
杭华股份	直销	**19.84%**	**21.69%**	24.78%
	经销	**22.47%**	**26.84%**	25.74%
东方材料	**直销为主，经销为辅**	**26.37%**	**34.56%**	**36.98%**
乐通股份	直销	**17.52%**	**23.18%**	23.55%
天威新材	直销	-	34.58%	28.65%

注 1：**为保证数据可比性，以上毛利率均考虑了合同履约直接相关运费的影响；**

注 2：杭华股份 2019 年直销经销毛利率系根据披露数据计算所得，**2021 年度直销经销毛利率系年报披露数据，2020 年度直销经销毛利系根据 2021 年报披露数据计算所得；**

注 3：天威新材已终止 IPO，未披露 2021 年度相关数据，且 2020 年度毛利率未将运费调整计入主营业务成本重新计算；

注 4：天龙集团主营业务已转为数字营销，科德教育主营业务为教育培训和环保型胶印油墨的生产及销售，其未披露油墨业务不同销售模式的毛利率数据；东方材料未披露直销和经销的毛利率数据，因此可比性不强此表未列示；

注 5：东方材料采用直销为主，经销为辅的销售模式，2021 年度直销收入占主营业务收入的 83.82%，经销收入占比为 16.18%，因其未披露分类毛利率数据，故列示总体毛利率。

根据同行业可比公司公开披露的资料，杭华股份采用经销为主直销为辅的销售模式，乐通股份采用直接面向客户的销售模式。

由上表可知，直销模式和经销模式下，发行人与可比公司杭华股份毛利率有所差异，主要原因为产品类型、客户结构、销售渠道等有所不同所致：

发行人主要产品为凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料等，主要应用于食品饮料包装及印刷行业，发行人采用了直销、经销相辅相成的销售模式，其中直销模式近 60%，为主要销售模式。发行人直销模式主要面对规模较大的食品包装企业，如康师傅、双汇、农夫山泉、娃哈哈、怡宝、旺旺食品、达利食品、美泰玩具、麦当劳、孩之宝、乐高等知名品牌，针对该类客户直销模式除可有效的发挥公司品牌影响力及规模优势外，还可以及时满足客户对产品特性的特殊需求，其定价相对较高，毛利率相对较高；而对于规模相对较小或分散在三、四线城市（县）的印刷企业，发行人则考虑到服务成本、服务效率以及信用风险控制因素，通常采用经销模式，其经销商面对的终端客户所需产品多为标准化产品，且对价格敏感度更高，同时需要经销商自身拓展和日常维护，因此，发行人在与经销商

协商确定价格时，会充分考虑市场上的市场行情、对其他客户的报价、供货数量、付款条款、发行人自身的销售策略等因素，给予经销商一定的价格优惠，其毛利率相较于直销模式较低。

杭华股份主要产品为 UV 油墨系列、胶印油墨系列等，主要应用于纸张、包装等印刷领域，应用领域与发行人有所差异。报告期杭华股份实行以经销为主、直销为辅的销售模式，其经销收入占比在 70%左右，其主要面向全国一级经销商进行销售，一级经销商通过直销或各个细分区域的分级经销商来服务全国印刷业客户，其销售渠道和客户结构与发行人有所差异。

根据杭华股份招股书披露显示，其胶印油墨经销与直销的收入、毛利率对比情况如下：

单位：万元

产品	销售模式	2020 年 1-6 月		2019 年度	
		收入	毛利率	收入	毛利率
胶印油墨	直销	3,021.62	19.00%	6,805.91	20.15%
	经销	9,905.75	15.23%	27,882.69	18.19%

注：杭华股份上市后未再披露胶印油墨直销和经销收入和毛利率，因此只罗列 2019 年度和 2020 年 1-6 月份的数据

由上表可知，2019 年度、2020 年 1-6 月杭华股份胶印油墨直销毛利率大于经销毛利率，与发行人一致。”

四、披露 2020 年下半年以来原油及相关化工原料持续涨价对发行人主营产品毛利率的影响，进行充分风险提示，并披露发行人的应对措施。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（四）毛利及毛利率分析”之“5、主要产品和材料价格变动对毛利率的敏感性分析”中披露如下：

“（3）2020 年下半年以来原油及相关化工原料持续涨价对发行人主营产品毛利率的影响

2019 年至 2022 年 4 月布伦特原油价格波动较大，具体情况如下图所示：



数据来源：wind

由上图可知，2020 年下半年原油价格持续上涨，带动着相关的化工原料价格也继续增长。发行人的主要原材料树脂、溶剂等，均为石油化工产品，其价格与国际石油行情的波动相挂钩，原油价格的持续上涨对发行人主营产品毛利率预计产生负面的影响。

自 2020 年下半年开始，主要的原材料溶剂、颜料、树脂等采购单价有所上涨，如主要原材料溶剂，2020 年度平均采购单价为 0.63 万元/吨，**2021 年度**平均采购单价为 **0.87 万元/吨**，增长 **37.60%**；主要原材料钛白粉，2020 年度平均采购单价为 1.20 万元/吨，**2021 年度**平均采购单价为 **1.57 万元/吨**，增长 **30.83%**；主要原材料树脂，2020 年度平均采购单价为 1.56 万元/吨，**2021 年度**平均采购单价为 **1.69 万元/吨**，增长 **8.52%**。采购价格的持续上涨对发行人主营产品毛利率预计产生负面的影响。

本行业所需原材料主要为树脂、溶剂、颜料、助剂等，其成本合计占油墨生产成本的 80% 以上；原材料价格受到全球宏观经济、市场供需关系等因素影响，或时有出现波动的情况，尽管公司在原材料价格大幅波动时会相应调整产品价格，但在价格传导的时间及幅度上都存在一定的不确定性，会对公司整体盈利产生影响。”

发行人在招股说明书之“第四节 风险因素”之“二、经营风险”之“（三）原材料价格波动风险”和“重大事项提示”之“一、发行人提醒投资者特别关注的风险因素”之“（一）原材料价格波动风险”中披露如下：

“本行业所需原材料主要为树脂、溶剂、颜料、助剂等，其成本合计占油墨生产成本的 80% 以上；原材料价格受到全球宏观经济、市场供需关系等因素影响，或时有出现波动的情况，尽管发行人在原材料价格大幅波动时会相应调整产品价格，但在价格传导的时间及幅度上都存在一定的不确定性，会对发行人整体盈利产生影响。

自 2020 年下半年开始，主要的原材料溶剂、颜料、树脂等采购单价有所上涨，如主要原材料溶剂，2020 年度平均采购单价为 0.63 万元/吨，**2021 年度**平均采购单价为 **0.87 万元/吨**，增长 **37.60%**；主要原材料钛白粉，2020 年度平均采购单价为 1.20 万元/吨，**2021 年度**平均采购单价为 **1.57 万元/吨**，增长 **30.83%**；主要原材料树脂，2020 年度平均采购单价为 1.56 万元/吨，**2021 年度**平均采购单价为 **1.69 万元/吨**，增长 **8.52%**。采购价格的持续上涨对发行人主营产品毛利率预计产生负面的影响。”

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（四）毛利及毛利率分析”之“5、主要产品和材料价格变动对毛利率的敏感性分析”中披露如下：

“面对主要原材料的价格波动，一方面发行人与供应商签订阶段性的采购协议锁定价格，加大原材料存储，以免上游材料价格上升，对发行人的经营造成较大的影响；另一方面，发行人会根据原材料价格的波动情况调整销售价格，以确保合理的毛利率水平，自 2021 年 3 月起，发行人陆续对部分产品进行提价，根据客户情况，进行一定幅度的提价；此外，发行人同时将加大市场推销力度，扩大销售规模，抵消原材料价格上涨对业绩的不利影响。”

五、明确主营业务毛利率和综合毛利率的概念并完善相关表述。

主营业务毛利率是指发行人主营业务收入对应的凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料和其他油墨产品的毛利率；综合毛利率为营业收入对应的毛利率。发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（四）毛利及毛利率分析”之“3、主营业务毛利率变动分析”中修改披露如下：

“

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度

凹版油墨	**20.14%**	23.41%	25.37%
平版油墨	**23.93%**	27.37%	27.13%
环保型加工材料	**17.74%**	26.12%	25.88%
其他	**27.59%**	30.66%	30.89%
主营业务毛利率	**20.74%**	24.40%	25.94%
综合毛利率	**20.73%**	24.41%	25.93%

注：为保证数据可比性，以上毛利率均未考虑合同履约直接相关运费的影响。”

六、结合报告期内主营业务毛利率和期间费用变动情况，说明发行人 2018 年业绩下滑、2019 年业绩大幅上升的原因及合理性。

发行人 2018 年、2019 年收入、毛利率、期间费用和净利润情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
主营业务收入	113,466.36	112,700.39
主营业务成本	84,032.58	90,907.03
主营业务毛利率	25.94%	19.34%
期间费用	17,359.18	16,493.82
期间费用占收入的比	15.28%	14.58%
净利润	10,561.62	4,430.36

由上表可知，期间费用占收入的比重未发生重大变化，净利润大幅度波动主要系毛利率变动较大。报告期内发行人的主营业务收入未发生重大变化，主要系主营业务成本变动较大，其原因系原材料的采购价格波动所致。

主要原材料平均采购价格如下表所示：

单位：万元/吨

项目	2019 年度		2018 年度
	均价	变动值	均价
树脂	1.60	-5.37%	1.69
溶剂	0.62	-13.16%	0.71
颜料	2.66	3.08%	2.58
助剂	3.65	2.37%	3.57

2019 年毛利率较 2018 年增加 6.60 个百分点，2019 年毛利较 2018 年增加

7,640.42 万元，主要是因为主要原材料树脂、溶剂等采购单价大幅度回落，如溶剂平均采购单价 2018 年的 0.71 万元/吨下降至 2019 年的 0.62 万元/吨，降低 13.16%；树脂平均采购单价 2018 年的 1.69 万元/吨下降至 2019 年的 1.60 万元/吨，降低 5.37%。

七、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师履行了如下核查程序：

1、查阅行业研报、下游客户年报及同行业可比上市公司招股书或年报等行业信息，了解并分析公司客户、同行业可比上市公司的业务情况，了解上下游行业发展状况、市场需求、竞争态势等；

2、计算、对比分析公司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；

3、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，并对发行人销售部负责人进行访谈，以了解并分析销售模式对发行人毛利率的影响；

4、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直销客户及经销商客户销售毛利率的影响；

5、查阅原油及相关化工原料的价格变动趋势，分析对发行人毛利率的影响等；

6、获取期间费用明细表，并对期间费用明细变动进行查阅分析，结合主营业务毛利率的变化，了解并分析业绩变化的原因及合理性；

7、获取发行人报告期内各类产品收入明细表，取得前五名直销、经销客户基本情况等资料，了解其合作历史，订单获取方式等，分析不同销售模式下同一产品毛利率差异的原因；

8、获取发行人与主要经销商签订的框架协议、采购订单、返利协议等，并访谈公司财务部、销售部相关人员，了解公司与主要经销商业务开展情况。

（二）核查结论

1、报告期内凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料的毛利率波动主要受到上下游行业发展状况、主要原材料及产成品的市场供需、同行业公司的竞争态势、发行人的议价能力、主要原材料价格传导机制等综合因素影响，符合公司的实际

情况；

2、发行人主营业务产品毛利率与同行业公司类似产品的毛利率整体保持趋势一致，差异主要源自细分种类、用途以及不同客户的不同需求所致；

3、发行人报告期内不同销售模式下主营产品毛利率的波动具有合理性，与同行业可比公司不存在重大差异；

4、发行人已在招股说明书中披露 2020 年下半年以来原油及相关化工原料持续涨价对发行人主营产品毛利率的影响，并进行充分风险提示，发行人已披露相应的应对措施；

5、发行人已补充完善主营业务毛利率和综合毛利率的相关表述；

6、报告期内，期间费用占收入的比重未发生重大变化，2018 年业绩下滑、2019 年业绩大幅上升的原因主要系主要原材料采购价格下降而导致公司主营业务毛利率提升所致；

7、报告期内对经销商给予价格优惠，主要系发行人考虑到经销商拓展和维护中小客户等的相关成本，具有合理性；报告期，杭华股份胶印油墨直销毛利率高于经销毛利率，与发行人一致。

21. 关于期间费用

申报文件显示：

（1）报告期各期，发行人期间费用合计金额分别为 15,176.09 万元、16,493.82 万元、17,359.18 万元、12,707.88 万元，占当年营业收入的比例分别为 14.19%、14.58%、15.28%、16.09%。

（2）报告期各期，发行人运输费分别为 3,721.37 万元、3,812.04 万元、3,910.33 万元、2,956.16 万元，金额较大。

（3）报告期各期，发行人研发费用率分别为 4.55%、4.55%、4.70%、4.65%，高于同行业可比公司。

（4）报告期各期，发行人财务费用分别为-798.07 万元、-300.32 万元、467.04 万元、275.58 万元，波动较大。

请发行人：

（1）结合销售过程中的运输费用承担方式、运输单价及与主要客户运输距

离情况，分析并披露报告期内发行人运输费与销量的匹配情况，是否符合行业惯例；发行人未将 2020 年以来的运输费从销售费用重分类至营业成本的相关会计处理是否符合新收入准则的规定。

（2）披露咨询服务费的具体内容及主要交易对手方情况。

（3）披露研发活动的主要过程、研发活动与生产活动如何区分、研发活动是否与生产活动共用设备，发行人研发费用的归集、分摊与结转方式，相关方式是否符合《企业会计准则》的规定及行业惯例，研发费用是否混入生产成本或其他成本费用的情形。

（4）结合报告期内公司有息负债及拆入拆出资金的规模情况，匡算发行人财务费用的准确性。

（5）披露报告期内销售人员、管理人员、研发人员人数和级别分布，平均薪资水平与同行业可比公司、同地区公司相比是否存在显著差异及差异原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、结合销售过程中的运输费用承担方式、运输单价及与主要客户运输距离情况，分析并披露报告期内发行人运输费与销量的匹配情况，是否符合行业惯例；发行人未将 2020 年以来的运输费从销售费用重分类至营业成本的相关会计处理是否符合新收入准则的规定。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“1、销售费用”中披露如下：

“（3）运输费用情况

①运输费用承担方式、运输单价及与主要客户运输距离情况及运输费与销量的匹配情况如下

年度	分区域	销售量（吨）	运输费（元）	单位运费（元/吨）	运输费用承担方式
2021 年度	华东地区	25,015.95	13,804,323.98	551.82	委托物流运输
	华南地区	16,189.07	10,148,804.77	626.89	委托物流运输
	华北地区	4,800.62	3,917,635.74	816.07	委托物流运输
	华中地区	8,084.04	6,302,852.77	779.67	委托物流运输
	西南地区	4,983.49	6,740,045.75	1,352.47	委托物流运输

	西北地区	**200.46**	**190,497.37**	**950.32**	**委托物流运输**
	东北地区	**2,116.97**	**2,481,752.38**	**1,172.32**	**委托物流运输**
	境外地区	**226.02**	**61,968.82**	**274.17**	**委托物流运输**
	合　计	**61,616.60**	**43,647,881.58**	**708.38**	
2020 年度	华东地区	21,738.34	12,443,833.16	572.44	委托物流运输
	华南地区	15,400.23	9,540,683.87	619.52	委托物流运输
	华北地区	5,189.58	4,301,829.50	828.94	委托物流运输
	华中地区	7,466.50	5,778,455.64	773.92	委托物流运输
	西南地区	4,889.51	6,671,167.40	1,364.38	委托物流运输
	西北地区	125.76	118,223.41	940.07	委托物流运输
	东北地区	1,768.58	2,060,683.19	1,165.16	委托物流运输
	境外地区	213.88	61,164.65	285.98	委托物流运输
	合　计	56,792.38	40,976,040.82	721.51	
2019 年度	华东地区	22,568.66	11,547,019.10	511.64	委托物流运输
	华南地区	16,065.58	9,541,647.82	593.92	委托物流运输
	华北地区	4,802.76	3,963,939.88	825.35	委托物流运输
	华中地区	6,675.02	4,673,955.66	700.22	委托物流运输
	西南地区	4,760.28	7,034,025.83	1,477.65	委托物流运输
	西北地区	212.70	169,509.34	796.94	委托物流运输
	东北地区	2,055.58	2,154,984.86	1,048.36	委托物流运输
	境外地区	41.41	18,187.14	439.20	委托物流运输
	合计	57,182.00	39,103,269.63	683.84	

注：2020 年度、**2021 年度**根据新收入准则，发行人已将销售费用中运输费用作为一项合同履约成本，摊销时计入主营业务成本，在营业成本项目列报，同时为保证报告期内运输费用的可比性，将 2020 年度、**2021 年度**运输费列示在上表进行对比分析。

发行人生产基地分别位于浙江省桐乡市和广东省中山市，主要销售区域分别为华东地区和华南地区。由于公司产品属于危险化学品，发行人销售产品通过委托第三方专业货运公司运输为主，销售运费由公司承担。

2020 年度较 2019 年度单位运费有所增加，2021 年度单位运费与 2020 年度发行人单位运费基本保持稳定：2020 年度较 2019 年度增加，主要原因：A.受

2019 年底浙江生产基地火灾减产的影响，原由浙江生产基地生产的华东、华中的部分产品，改由中山生产基地生产及运输，运输距离增加造成运费单价增加；B.疫情期间，虽然国家有通行费减免，但运输单位由于防疫相关支出增加及人员费用增加，其报价上未有所降低；C.受到疫情影响，发行人急单数量增加，造成运费单价有所上升。

从上表分析发行人主要客户位于华东地区和华南地区，以发行人生产基地浙江省桐乡市和广东省中山市为中心，华东地区和华南地区的客户单位运费较低，华北地区、华中地区的客户单位运费居中，西南地区、西北地区及东北地区的客户单位运费较高。销售运费由公司承担、分区域客户的单位运费与分区域的运输距离基本匹配，运输单价与主要客户运输距离情况基本相符，发行人运输费与销量相匹配，符合公司实际情况。

②是否符合行业惯例

查阅了发行人同行业可比公司公开披露的信息，包括杭华股份、东方材料的定期报告、招股说明书等公开披露信息(乐通股份、天龙集团和科德教育由于主营业务除油墨还有其他业务，此处未选取)，东方材料未有详细针对承担方式、与主要客户运输距离情况等情况进行披露，杭华股份约定公司产品主要由公司委托有危化学品运输资质的物流公司承担，与发行人运输方式类似，另对比分析两家公司的运费占收入比重以及每吨运费情况如下：

单位：元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年	
	费用占营业收入的比例（%）	每吨运费	费用占营业收入的比例（%）	每吨运费	费用占营业收入的比例（%）	每吨运费
杭华股份	-	-	1.66	589.76	1.62	583.00
东方材料	-	-	3.45	678.54	3.46	714.88
发行人	**3.56**	**708.38**	3.75	721.51	3.44	683.84

注：杭华股份、东方材料的每吨运费=销售费用或营业成本（2020 年东方材料运输费用在营业成本列示）中的运输费用/公司披露的销量数据，**2021 年报未披露运费金额，未列示相应对比数据。**

从上表看，发行人与东方材料得运费占收入比基本一致，都高于杭华股份运费占收入比重，主要原因为杭华股份公司主要以 UV 油墨为主，其销售单价较高，

而发行人产品以凹板油墨为主，其销售单价较 UV 油墨低。从每吨运费看，杭华股份每吨运费较公司要低，东方材料每吨运费较公司要高，主要与客户集中度及客户所在区域有关。杭华股份在华东地区销售占比较高，与生产基地较近，每吨运费相对较低；东方材料近年来北方市场主要集中在豫、冀、鲁及东北三省，对上述市场销售的产品主要由浙江桐乡生产基地生产，因运输成本较高，每吨运费相对较高；报告期内公司每吨运费呈上升趋势，主要是承运商的运费单价有所提升、同时公司在华东地区和华南地区的销量有所下降，其他地区销量占比上升所致。

③发行人未将 2020 年以来的运输费从销售费用重分类至营业成本的相关会计处理是否符合新收入准则的规定

根据《企业会计准则应用指南——会计科目和主要账务处理》的规定“销售费用核算企业销售商品和材料、提供劳务的过程中发生的各种费用，包括保险费、包装费、展览费和广告费、商品维修费、预计产品质量保证损失、运输费、装卸费等以及为销售本企业商品而专设的销售机构（含销售网点、售后服务网点等）的职工薪酬、业务费、折旧费等经营费用”。发行人销售过程中发生的物流运输费属于前述规定中描述的范围， 2019 年度，发行人均将产品销售的运输费计入销售费用。

根据财政部修订后的《企业会计准则第 14 号—收入》及其应用指南要求，企业在所销售商品控制权转移之前发生的运输活动通常不构成单项履约义务，属于企业为了履行合同而从事的必要活动，相关成本应当作为合同履约成本，摊销时计入主营业务成本或其他业务成本科目，在营业成本项目列报。**2020-2021 年度**，根据上述要求，发行人将销售费用中运输费用作为一项合同履约成本进行会计处理，在营业成本中列报。”

二、披露咨询服务费的具体内容及主要交易对手方情况。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“2、管理费用”中披露如下：

“（3）咨询服务费

报告期内咨询服务费的具体内容及主要交易对手方情况如下

①2021 年度

项　目	金额（万元）	占咨询费总额比例	交易对手
专利咨询及服务费	43.30	14.40%	华智达企业管理咨询有限公司
可行性研究报告编制服务费	27.95	9.30%	北京荣大科技有限公司
律师咨询费	26.05	8.66%	CHEUNG TONG&ROSA SOLICITORS
财务顾问费	23.58	7.84%	浙商证券股份有限公司
环保合规性审核服务费	22.64	7.53%	广西博环环境咨询服务有限公司
环评服务费	20.75	6.90%	中山市中赢环保工程有限公司
电力节约专项技术服务费	20.48	6.81%	广东中交路桥建设有限公司
评估费	16.98	5.65%	中铭国际资产评估（北京）有限责任公司
审计费	16.51	5.49%	嘉兴求真会计师事务所有限公司
合　计	218.25	72.58%	

②2020 年度

项　目	金额（万元）	占咨询费总额比例	交易对手
财务顾问费	165.09	40.22%	浙商证券股份有限公司
评估费	37.74	9.19%	国众联资产评估土地房地产估价有限公司
审计费	37.74	9.19%	天健会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所
环保咨询费	28.87	7.03%	中山市华智达企业管理咨询有限公司
电力节约专项技术服务	20.67	5.04%	中山库博能源科技有限公司
法律顾问费	18.87	4.60%	国浩律师（深圳）事务所
环保咨询费	17.55	4.27%	杭州环保科技咨询有限公司
合　计	326.53	79.54%	

③2019 年度

项　目	金额（万元）	占咨询费总额比例	交易对手
认证咨询费	58.25	46.11%	广州睿景知识产权服务有限公司
项目咨询服务费	17.92	14.19%	中山市华智达企业管理咨询有限公司
审计费	12.74	10.08%	嘉兴求真会计师事务所有限公司

审计费	10.53	8.34%	中山市成诺税务师事务所有限公司
合　计	99.44	78.71%	

发行人咨询服务费主要是发行人日常经营活动中发生的审计费、认证咨询费、项目咨询费等，与发行人的实际情况相符。”

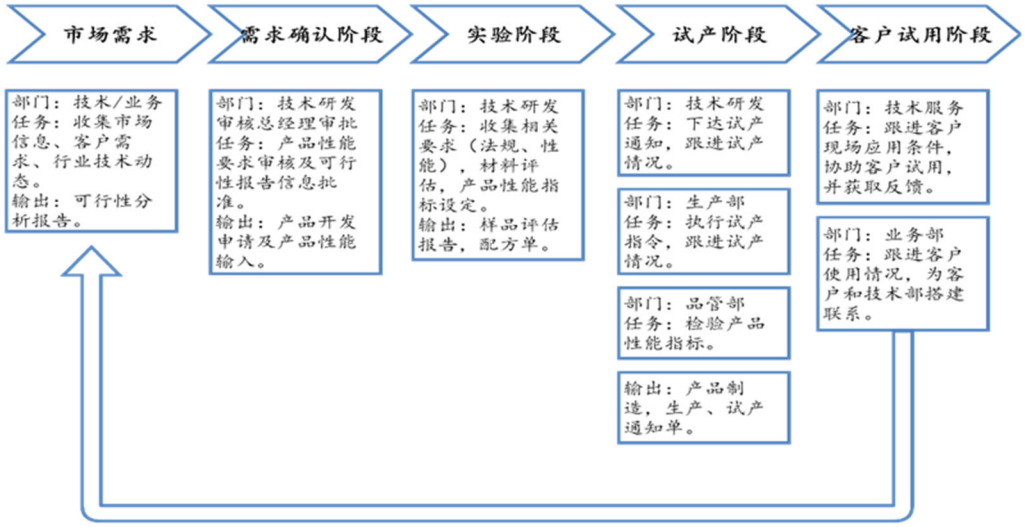
三、披露研发活动的主要过程、研发活动与生产活动如何区分、研发活动是否与生产活动共用设备，发行人研发费用的归集、分摊与结转方式，相关方式是否符合《企业会计准则》的规定及行业惯例，研发费用是否混入生产成本或其他成本费用的情形。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“3、研发费用”中披露如下：

“（4）研发活动的情况

① 研发活动的主要过程

发行人属于生产研发型企业，主要研发流程包括产品的设计开发申请、项目立项、项目实验、项目试产以及客户验证阶段，研发活动的主要过程如下图所示：



② 研发活动与生产活动的区分

发行人研发活动按项目进行管理，由研发部门提交《研发立项申请表》以及《产品开发申请及产品性能输入》，向总经理提出立项申请，审批通过后予以立项。

生产活动系发行人根据生产计划或销售订单进行的日常生产经营活动。因此，发行人研发活动与生产活动可以准确区分，具体区别标准如下：

标 准	申请研发活动	审批研发活动	实验研发活动	验证研发活动	生产活动
是否编制《研发立项申请表》以及《产品开发申请及产品性能输入》	是	是	是	是	否
是否有试样报告	是	是	是	是	否
是否有生产试产通知单	是	是	是	是	否
是否有科技成果转化证明	是	是	是	是	否
是否有研发项目领料单	是	是	是	是	否
是否有《验收报告》用户使用报告	是	是	是	是	否
是否有生产计划单或销售订单	否	否	否	否	是

研发活动与生产活动的区分标准为：研发活动按产品《设计开发和改良控制程序》文件流程的要求从事相关活动并记录。生产活动则按《生产控制程序》文件流程进行生产计划单或销售订单从事相关活动并记录工时。

③研发活动是否与生产活动共用设备

发行人的研发项目涉及到原材料性能、生产配方、生产工艺及流程对产品性能的影响，当研发样品经客户验证通过后，尚需要通过产品试产来验证产品的质量和稳定性。 由于真实的生产环境及工艺条件（如配方、温度等）对产品性能产生较大影响，因此发行人的研发活动除实验室研发活动外，还存在利用现有生产线进行试生产、通过试生产产品的性能来加以检验质量，从而优化工艺参数和产品配方等，通过试生产后产品再经品质部检验和客户验证后才能达到正式生产状态。因此发行人的主要研发活动的后续产品试生产需要在相关的机器设备上完成。

④研发费用的归集、分摊与结转方式，相关方式是否符合《企业会计准则》的规定及行业惯例

A. 发行人研发费用的归集、分摊与结转方式

报告期内，发行人根据《企业会计准则》的有关规定，明确了研发支出范围和标准，仅包括与研发活动直接相关的职工薪酬、直接材料投入、折旧与摊销及其他费用等支出可以计入研发支出。为保证研发费用的规范性、合规性，制定了

《研发费用管理制度》等研发制度，并严格执行。

直接材料：直接材料投入主要系研发活动领用的生产原材料。发行人严格区分研发活动与生产活动发生的材料成本。研发人员根据研发项目领料单领料，领料单经部门主管审核，领料出库单可以明确的区分出库的对应用途。研发材料直接归集到具体研发项目。

职工薪酬：职工薪酬归集的是直接参与研发活动人员的工资、奖金、补贴、社会保险费、住房公积金等支出。发行人将参与研发活动直接相关的员工薪酬费用按实际从事研发活动进行归集，并根据人员实际参与研发项目的投入程度进行分摊。

折旧与摊销费：研发相关的折旧与摊销费是指直接与研发项目相关的机器设备、试验的仪器、房屋及构筑物的折旧费及专有技术的摊销费，若存在和生产公用设备，则折旧费用每月按照一定的比例进行分摊折旧费用。折旧与摊销费按照各项目的实际研发情况合理分配。

其他费用：研发活动直接相关的其他费用，包括委外研究开发费用、研发人员差旅费、通信费和办公用品等费用研发活动直接相关的其他费用发生时按照研发项目进行归集。

月末，发行人将各项目归集的直接研发支出结转计入当期研发费用。

综合上述情况，发行人制定了研发相关内控制度并严格执行，研发投入的确认依据充分，核算方法合理，符合企业会计准则规定。

B.同行业公司研发费用的归集、分摊与结转方式

查阅了发行人同行业可比公司公开披露的信息，包括杭华股份、乐通股份、东方材料、天龙集团以及科德教育的定期报告或招股说明书，均未有详细针对研发费用的归集、分摊与结转方式进行披露，无法进行有效对比。

C.研发费用是否混入生产成本或其他成本费用的情形

发行人计入研发项目的费用，需要符合发行人研发相关制度中所明确的标准。发行人通过制定并有效执行研发相关内控制度及措施，有效保证了研发支出核算的真实性、准确性、完整性。报告期内，发行人不存在将与研发无关的生产成本或其他成本费用在研发支出中核算的情形，成本与费用能准确归集，不存在成本或其他费用计入研发费用的情形。”

四、结合报告期内公司有息负债及拆入拆出资金的规模情况，匡算发行人财

务费用的准确性。

（一）资金拆出与财务费用利息收入匹配情况如下

单位：万元

年度	2021 年度	2020 年度	2019 年
期初数	-	2,550.00	17,300.00
拆出金额	-	-	5,700.00
收回金额	-	2,550.00	20,450.00
期末数	-	-	2,550.00
年度平均占用金额	-	637.50	11,375.00
平均资金拆出利率	-	4.18%	4.18%
测算利息收入	-	26.65	475.48
财务费用-利息收入	-	26.11	479.18
差异额	-	0.54	-3.70

注：由于拆出资金在发生变动，对拆出资金按照时间权重计算年度平均占用金额、平均利率。

经测算拆出资金规模与公司财务费用利息收入基本匹配。

（二）资金拆入及有息负债与财务费用利息支出匹配情况如下

单位：万元

年度	2021 年度	2020 年度	2019 年
关联方资金拆入			
期初数	-	8,147.74	7,643.86
拆入金额	-	590.24	3,603.88
归还金额	-	8,737.98	3,100.00
期末数	-	-	8,147.74
年度平均占用金额	-	2,765.91	8,818.86
平均资金拆入利率	-	4.18%	4.18%
测算财务利息支出	-	115.62	368.63
其他有息负债（金融机构借款）	-		
期初数	**3,005.00**	-	-
借入金额	**26,908.14**	8,000.00	-
归还金额	**10,186.60**	4,995.00	-

期末数	**19,726.54**	3,005.00	-
年度平均占用金额	**12,237.42**	2,635.42	-
平均利率	**3.69%**	3.95%	-
测算财务利息支出	**451.64**	104.10	-
财务费用-利息支出	**459.37**	222.50	357.18
差异额	**-7.73**	-2.78	11.45

说明：由于拆出资金在发生变动，对拆出资金按照时间权重计算年度平均占用金额，平均利率。

经测算资金拆出及有息负债与财务费用利息支出基本匹配。

五、披露报告期内销售人员、管理人员、研发人员人数和级别分布，平均薪资水平与同行业可比公司、同地区公司相比是否存在显著差异及差异原因。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“5、薪酬情况”中披露如下：

“5、薪酬情况

（1）披露报告期内销售人员、管理人员、研发人员人数和级别分布

①报告期各期销售人员人数和级别分布情况如下：

单位：人

截止日期	**在册人数**	**级别分布**		
		高层	**中层**	**基层**
2021 年 12 月 31 日	**77**		**16**	**61**
2020 年 12 月 31 日	67	-	16	51
2019 年 12 月 31 日	69	-	18	51

②报告期各期管理人员人数和级别分布情况如下：

单位：人

截止日期	**在册人数**	**级别分布**		
		高层	**中层**	**基层**
2021 年 12 月 31 日	**180**	**3**	**27**	**150**
2020 年 12 月 31 日	196	3	29	164
2019 年 12 月 31 日	172	-	23	149

③ 报告期各期研发人员人数和级别分布情况如下：

单位：人

项 目	在册人数	级别分布		
		高层	中层	基层
2021 年 12 月 31 日	**144**	**2**	**30**	**112**
2020 年 12 月 31 日	136	2	28	106
2019 年 12 月 31 日	153	2	28	123

以上销售人员、管理人员、研发人员是指分别计入销售费用、管理费用和研发费用的相关人员。

（2）发行人销售人员、管理人员和研发人员平均薪资水平与同行业可比公司比较

①**2019 年-2021 年**，发行人与同行业公司销售人员平均薪资水平对比情况如下：

单位：万元

名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
杭华股份	**33.28**	24.15	29.09
乐通股份	**40.64**	-	24.91
东方材料	**19.37**	24.13	23.41
天龙集团	**38.96**	32.92	21.97
科德教育	**40.84**	10.68	16.25
天威新材	**-**	-	17.60
平均值	**34.62**	22.97	22.21
发行人	**24.19**	21.18	19.27

注 1：销售人员平均薪酬为当期销售人员职工薪酬/全年销售人员月均人数，下同

注 2：销售人员平均薪资水平为当期销售费用职工薪酬/当期期末销售人员人数，数据来源于其定期报告，按照此口径计算的 2020 年度乐通股份销售人员平均薪酬异常，因此未予列示；

注 3：天威新材已终止 IPO，未再披露 2021 年度数据，且未披露 2020 年相关数据，故无法计算平均薪酬，因此上表未列示。

综合以上数据， 2019 年发行人销售人员平均薪酬低于同行业平均值主要是 2019 年杭华股份销售人员平均薪酬较高所致，剔除杭华股份影响后，2019 年发行人销售人员平均薪酬和同行业公司差异较小；2020 年公司销售人员平均薪酬低于同行业公司平均值主要原因为天龙集团销售人员平均薪酬较高所致。**2021**

年同行业可比公司销售人员平均薪酬较高主要原因为：A.科德教育 2021 年度处置 K12 课外培训及相关教学软件业务，其销售人员从 2020 年末的 454 人降低至 2021 年末的 121 人，且因其辞退福利增加，导致销售人员平均工资较往年增加明显；B.乐通股份其销售人员只有 17 人，较其他可比公司人数明显较低，导致其销售人员平均工资较高；C.天龙集团其主营业务已变为互联网营销，其 2021 年的油墨行业销售占比不到 5%，互联网行业销售人员薪酬通常较高；以上导致公司销售人员平均薪酬低于同行业公司平均值。

2021 年度发行人销售人员平均薪酬较高的主要原因为：A.公司本年新增 UV 营业部，该部门人员人均薪酬较高；B.较去年同期减免社保的情况下，本年度缴纳社保有所增加所致。

②**2019 年-2021 年**，发行人与同行业公司管理人员平均薪资水平对比情况如下：

单位：万元

名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
杭华股份	**28.22**	23.03	27.93
乐通股份	**15.94**	18.29	15.79
东方材料	**16.83**	15.40	11.78
天龙集团	**-**	-	-
科德教育	**14.03**	6.19	11.16
天威新材	**-**	**-**	**18.99**
平均值	**18.75**	**15.73**	**17.13**
发行人	**18.06**	17.37	14.03

注 1：管理人员平均薪酬为当期管理人员职工薪酬/全年管理人员月均人数，下同

注 2：同行业公司管理人员平均薪资水平为当期管理费用职工薪酬/(当期期末财务人员和行政人员人数之和)，数据来源于其定期报告，按照此口径计算的天龙集团管理人员平均薪酬异常，因此未予列示

注 3：天威新材已终止 IPO，未披露 2020 年、2021 年相关数据，故无法计算平均薪酬；

注 4：2021 年度科德教育受双减政策影响，其期末管理人员人数较 2020 年下降较多，且因其辞退福利等增加导致管理费用中职工薪酬增加较多，所以管理人员平均薪资较上期增加较多。

综合以上数据，2019 年度发行人报告期内的管理人员平均薪酬略低于同行业公司，主要原因为油墨业务分拆前，发行人高级管理人员在叶氏油墨任职，并

在香港领取相关薪酬（包括工资、奖金、强积金等）。高级管理人员薪酬未在发行人领取薪酬，拉低了管理人员薪酬总额，另乐通股份除了油墨业务还有互联网广告业务，管理人员平均薪酬高于发行人。杭华股份管理人员平均薪酬较高的主要原因为杭华股份地处杭州且外籍管理人员薪酬较高。2020 年 1 月起，公司高级管理人员薪酬均由发行人承担，**2020 年度**公司管理人员平均薪酬略高于同行业公司，**2021 年度公司与同行业公司管理人员平均薪资水平差异较小。**

③**2019 年-2021 年**，发行人与同行业公司研发人员平均薪资水平对比情况如下：

单位：万元

名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
杭华股份	**36.13**	33.49	33.15
乐通股份	**13.40**	17.34	22.02
科德教育	**16.96**	14.02	14.24
天龙集团	**-**	-	-
东方材料	**20.08**	15.06	16.91
天威新材	**-**	14.50	15.50
平均薪酬	**21,64**	18.88	20.36
发行人	**18.09**	17.73	16.67

注 1：研发人员平均薪酬为当期研发人员职工薪酬/全年研发人员月均人数，下同

注 2：同行业公司研发人员平均薪资水平为当期研发职工薪酬/当期期末研发人员人数，数据来源于其定期报告，按照此口径计算的天龙集团研发人员平均薪酬异常，因此未予列示

注 3：天威新材已终止 IPO，未披露 2020 年、2021 年相关数据，故无法计算平均薪酬

综合以上数据，发行人研发人员平均薪酬高于东方材料和科德教育，低于杭华股份公司，**与东方材料较为接近**，与同行业的平均水平不存在明显差异。

（3）发行人销售人员、管理人员和研发人员平均薪资水平与同地区公司比较

发行人所在地浙江省嘉兴市桐乡市的上市公司有新凤鸣、嘉澳环保、新澳股份，因此选取上述三家上市公司为可比同地区公司，具体情况如下：

①**2019 年-2021 年**，发行人与同地区公司销售人员平均薪资水平对比情况如下：

单位：万元

名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度

新凤鸣	**19.50**	16.94	19.68
嘉澳环保	**11.69**	12.58	12.45
新澳股份	**18.01**	10.96	11.71
平均值	**16.40**	13.49	14.61
嘉兴市全社会单位就业人员年平均工资	**-**	**6.83**	7.22
发行人	**24.19**	21.18	19.27

注 1：新凤鸣、嘉澳环保和新澳股份销售人员平均薪资=当期销售费用职工薪酬/当期期末销售人员人数，数据来源于其定期报告

注 2：嘉兴市地区平均工资数据来源于 2019 年嘉兴市统计局颁布的《嘉兴市全社会单位就业人员年平均工资统计公报》，**2021** 年数据尚未公布，2020 年数据为全市“四上”私营单位就业人员年平均工资，下同；

由上表可见，发行人销售人员平均薪酬高于同地区公司平均薪酬水平，也高于嘉兴市全社会单位就业人员年平均工资。

②**2019 年-2021 年**，发行人与同地区公司管理人员平均薪资水平对比情况如下：

单位：万元

名称	**2021 年度**	**2020 年度**	**2019 年度**
新凤鸣	**35.50**	31.06	28.86
嘉澳环保	**9.09**	7.37	8.29
新澳股份	**12.94**	12.81	18.20
平均值	**19.18**	17.08	18.45
嘉兴市全社会单位就业人员年平均工资	**-**	**6.83**	7.22
发行人	**18.06**	17.37	14.03

注 1：新凤鸣、嘉澳环保和新澳股份管理人员平均薪资=当期管理费用职工薪酬/（当期期末财务人员和行政人员人数之和），其数据来源于其定期报告

综合以上数据，发行人管理人员 **2019 年度**平均薪酬略低于同地区公司，主要原因为油墨业务分拆前，发行人高级管理人员在叶氏油墨任职，并在香港领取相关薪酬（包括工资、奖金、强积金等）。2020 年 1 月起，发行人高级管理人员薪酬均由发行人承担。由于发行人高级管理人员 2019 年未在公司领取薪酬，拉低了管理人员薪酬总额，另新凤鸣管理人员薪酬较高所致，若剔除新凤鸣后，发行人管理人员平均薪酬和同地区公司薪酬差异较小，**2020 年 1 月起，公司高级**

管理人员薪酬均由公司承担后，公司管理人员平均薪酬与同地区上市公司平均薪酬差异较小；同时发行人管理人员平均薪酬高于嘉兴市全社会单位就业人员年平均工资水平。

③**2019 年-2021 年**，发行人与同地区公司研发人员平均薪资水平对比情况如下：

单位：万元

名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
新凤鸣	**26.83**	23.07	35.05
嘉澳环保	**9.09**	7.37	8.29
新澳股份	**6.40**	5.14	7.18
平均值	**14.11**	11.86	16.84
嘉兴市全社会单位就业人员年平均工资	**-**	**6.83**	7.22
发行人	**18.09**	17.73	16.67

注：新凤鸣、嘉澳环保和新澳股份研发人员平均薪资水平为当期研发费用职工薪酬/当期期末技术人员人数，数据来源于其定期报告。

由上表可见，发行人研发人员平均薪酬高于同地区公司新澳股份和嘉澳环保，但低于新凤鸣，同时公司研发人员平均薪酬高于嘉兴市全社会单位就业人员年平均工资水平。”

六、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师实施了以下核查程序：

1、询问发行人销售部门和财务部门，了解发行人运费的的承担方式，取得运费相关数据并分析其和销量的匹配性；

2、通过将运输费用明细与出库单、发货单等匹配，核查运输费用的真实性、完整性；

3、对主要承运商的采购金额及余额实施函证程序；

4、查阅同行业公司运费情况，核实单吨运费是否和公司存在重大差异；

5、了解发行人运费核算方式和会计处理；

6、查阅发行人咨询服务费的具体内容及主要交易对手方情况，检查其会计处理情况；

7、取得主要咨询费合同，检查是否和实际业务相符；

8、查阅发行人研发投入的内部控制文件，了解并测试发行人研发费用的相关内部控制，检查研发费用项目立项、审批、核算制度等是否有效执行；

9、检查发行人研发项目立项文件，了解发行人研发项目全过程、报告期各期研发项目的相关情况以及研发费用归集核算的方法；

10、了解研发费用归集和分配的方式，检查研发相关的立项资料、立项审批文件、领料单据、费用分配过程，与账面进行核对，检查研发费用核算的准确性；了解报告期内各研发项目投入情况、研发进展、成果等；

11、访谈发行人研发活动相关负责人、生产相关负责人，详细了解发行人的研发流程及具体内容、了解发行人的研发活动与生产活动的主要区别；不同类型的研发活动及不同研发阶段所使用的设备资产情况、相关设备资产使用的必要性及合理性；

12、获取发行人同行业可比公司公开披露信息，查询同行业公司可比公司研发费用的归集、分摊与结转方式，对比公司研发费用的归集、分摊与结转方式是否相符；

13、针对上述事项，取得发行人有息负债及拆入拆出资金相关数据并根据平均资金占用利率计算相应的利息收入和利息支出；

14、询问管理层和人事部门，了解公司销售人员、管理人员和研发人员相关的薪酬和考核制度；

15、获取并查阅发行人与人员工资薪金有关的文件，包括员工薪酬明细表、薪酬发放记录；统计发行人薪酬总额及各岗位人均薪酬，并进行分析性复核；

16、查阅同行业公司、同地区公司以及当地平均薪酬水平，并与公司销售人员、管理人员和研发人员工资水平进行比较。

（二）核查结论

1、发行人的运输费和销量匹配，符合行业惯例；2020 年度公司已将运输费作为一项合同履约成本进行会计处理，在营业成本进行列报，会计处理符合新收入准则的规定；

2、发行人咨询服务费真实，核算内容准确；

3、发行人已在招股说明书中披露研发活动的主要过程、研发活动与生产活

动如何区分、研发活动与生产活动共用设备情况。发行人研发费用的归集、分摊与结转方式，相关方式符合《企业会计准则》的规定，不存在研发费用混入生产成本或其他成本费用的情形，同行业公司公开披露信息中未有详细针对研发费用的归集、分摊与结转方式进行描述，无法进行有效对比；

4、取得发行人有息负债及拆入拆出资金相关数据并根据平均资金占用利率计算相应的利息收入和利息支出，经核查，发行人相应的利息收入和利息支出与资金拆入拆出金额相匹配，相应的财务费用列示准确；

5、报告期内发行人销售人员、管理人员数量与业务规模相匹配；销售人员、管理人员、研发人员平均薪资水平与同行业可比公司、同地区公司相比具有合理性。

22. 关于应收票据、应收账款和应收款项融资

申报文件显示：

（1）报告期各期末，发行人应收票据账面价值分别为 12,727.09 万元、18,976.09 元、14,924.28 万元和 11,327.48 万元，主要为银行承兑汇票。

（2）报告期各期末，发行人应收账款账面余额分别为 42,676.00 万元、39,630.10 万元、38,435.09 万元、38,030.66 万元，占营业收入的比例较高，账龄主要在一年以内。

（3）2017 年度、2018 年度、2019 年度，发行人分别核销了 326.40 万元、188.31 万元、625.32 万元的应收账款。

请发行人：

（1）披露商业银行信用等级较高或较低的评价标准，对信用等级较高银行承兑的银行承兑汇票在背书或贴现时终止确认的相关处理是否符合《企业会计准则》及行业惯例。

（2）披露报告期内发行人部分应收票据出票人未履约的原因，相关出票人是否存在信用风险，发行人对该类出票人的其他银行承兑汇票采用何种处理方式，发行人针对该类出票人或相关客户信用风险采取的应对措施。

（3）披露报告期各期末应收账款账面价值占营业收入的比例是否与同行业可比公司存在较大差异及原因。

（4）结合报告期内主要直销及经销客户信用政策、信用期和结算方式的差别和变化情况，披露报告期内发行人是否存在放宽信用政策或延长信用期刺激销售的情形。

（5）披露存续期信用损失率的确定方式和依据及应收账款整体期后回款情况。

（6）披露报告期各期末逾期应收账款的详细情况，包括前五名逾期客户名称、客户类型、逾期金额及占发行人对该客户当期销售收入和应收账款的比例、逾期时间、逾期原因、销售内容、账龄、坏账准备计提情况、未来收回可能性、坏账准备计提是否充分等；报告期各期末逾期应收账款的期后回款金额及比例。

（7）发行人未全额核销上海恒信包装有限公司应收账款的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对发行人应收账款的函证情况，包括发函率、回函率、回函金额占各期应收账款余额比例、各期函证选取的标准。

【回复】

一、披露商业银行信用等级较高或较低的评价标准，对信用等级较高银行承兑的银行承兑汇票在背书或贴现时终止确认的相关处理是否符合《企业会计准则》及行业惯例。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、资产质量分析”之“（一）资产情况分析”之“2、流动资产结构及其变化分析”中披露如下：

“（3）应收票据

④商业银行信用等级较高或较低的评价标准

发行人根据谨慎性原则对票据承兑人的信用等级进行了划分，分为信用等级较高的 6 家大型商业银行和 9 家上市股份制商业银行以及信用等级一般的其他商业银行或企业。6 家大型商业银行包括中国银行、中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行、中国邮政储蓄银行、交通银行，9 家上市股份制商业银行包括招商银行、浦发银行、中信银行、中国光大银行、华夏银行、中国民生银行、平安银行、兴业银行、浙商银行，上述商业银行资金实力较强，经营规模较大，且信用风险、流动性指标、资本充足率等监管指标良好，公开信息中未曾出现到期不能兑付的情形，因此将其划分为信用等级较高的银行。信用等级一般的包括上市银行之外的其他商业银行及财务公司。

⑤信用等级较高银行承兑的银行承兑汇票在背书或贴现时终止确认的相关处理是否符合《企业会计准则》及行业惯例。

A.信用等级较高银行承兑的银行承兑汇票在背书或贴现时终止确认的相关处理是否符合《企业会计准则》

根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》规定，金融资产满足下列条件之一的，应当终止确认： a.收取该金融资产现金流量的合同权利终止。b.该金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》关于终止确认的规定。根据《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》规定，企业已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，应当终止确认该金融资产。

根据票据法规定，汇票到期被拒绝付款的，持票人可以对背书人、出票人以及汇票的其他债务人行使追索权。因此，无论是银行承兑汇票或是商业承兑汇票，票据贴现或背书后，其所有权相关的风险是否转移取决于汇票到期被拒绝付款的可能性。

当发行人将由信用等级较高的银行承兑的汇票进行背书或者转让时，该等银行承兑汇票到期被承兑银行拒绝付款导致发行人被追索的可能性极低，可以认为已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，因此发行人在信用等级较高的银行承兑的汇票背书或贴现时终止确认符合《企业会计准则》的规定。

B.信用等级较高银行承兑的银行承兑汇票在背书或贴现时终止确认的相关处理是否符合行业惯例。

查阅了发行人同行业可比公司公开披露的信息，包括杭华股份、乐通股份、东方材料、天龙集团以及科德教育的定期报告或招股说明书，杭华股份对于信用等级较高银行承兑的银行承兑汇票在背书或贴现时终止确认，发行人对于信用等级一般的商业银行承兑的银行承兑汇票在背书或贴现时不终止确认，待票据到期后终止确认，其信用等级较高或较低的商业银行范围和发行人一致，对于其他同行业可比公司，未查询到相应的信息，因此无法比较。”

二、披露报告期内发行人部分应收票据出票人未履约的原因，相关出票人是否存在信用风险，发行人对该类出票人的其他银行承兑汇票采用何种处理方式，发行人针对该类出票人或相关客户信用风险采取的应对措施。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、

资产质量分析”之“（一）资产情况分析”之“2、流动资产结构及其变化分析”中披露如下：

“（2）应收票据

⑥ 报告期内发行人部分应收票据出票人未履约的原因

发行人报告期内未履约票据主要系纸质银行承兑汇票在托收解付时，因在背书过程中书写不规范、印章不清晰等原因，承兑人要求出票人出具证明文件，导致承兑延期兑付，其具体情况及期后收回情况如下：

2019 年 12 月 31 日

单位：元

背书人	承兑人	汇票金额	出票日期	票据到期日	到账日期	期后情况
沂水逢春印刷物资销售中心	招行临沂沂蒙路支行	300,000.00	2019/6/20	2019/12/20	2020/1/6	已收回
丹阳市述而包装辅料有限公司	乌海银行银鹰支行	50,000.00	2019/6/25	2019/12/25	2020/1/2	已收回
南宁市富鑫包装印刷物资有限责任公司	乌海银行	50,000.00	2019/6/25	2019/12/25	2020/1/3	已收回
小计		400,000.00				

报告期内，上述到期未履约票据于 **2021 年 12 月 31 日**前已全部收回。

⑦对该类出票人的其他银行承兑汇票采用何种处理方式

发行人对于收到上述由于书写不规范、印章不清晰等原因票据，对于收到出票人或相关客户其他银行的承兑汇票，会首先确认是否存在上述相同的原因，如存在上述相同原因，则会要求上手背书人提供相关证明文件，直至承兑银行能承兑该类票据为止。

⑧发行人针对该类出票人或相关客户信用风险采取的应对措施

为了防范应收票据到期后出票人不能按时履约兑付的情况出现，发行人在日常管理中，会依据银保监会发布的信息、上市银行的公告、主要媒体上公开的消息等渠道收集信息，将一些有严重负面消息（如，上市银行未能按时发布年报、债务违约、受到银保监局处罚）的银行列入拒收清单。针对纸质银行承兑汇票，在收到承兑汇票时仔细检查承兑背书过程中是否存在书写不规范、印章不清晰等问题，如有，则会要求出票人或上手背书人提供相关证明文件或退回给客户要求客户采取其他方式进行支付。但由于书写规范和印章清晰的界定，存在较大的主

观因素，公司将和客户协商尽量采取收取电子银行承兑汇票方式，以防范由于票据书写不规范等因素造成的票据无法承兑的情况发生。”

三、披露报告期各期末应收账款账面价值占营业收入的比例是否与同行业可比公司存在较大差异及原因。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、资产质量分析”之“（一）资产情况分析”之“2、流动资产结构及其变化分析”中披露如下：

“（3）应收账款

⑤各期末应收账款账面价值占营业收入的比例与同行业可比公司存在较大差异及原因

报告期各期期末发行人应收账款账面价值占营业收入的比例如下：

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
应收账款账面价值	**41,960.88**	36,561.44	36,500.77
营业收入	**126,074.63**	109,382.10	113,575.99
占比	**33.28%**	33.43%	32.14%

报告期 **2019 年度至 2021 年度**，发行人应收账款账面价值占营业收入的比例分别为 32.14%、33.43%、**33.28%**，占比较稳定。

应收账款账面价值占营业收入的比例与可比同行业的比较情况

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
杭华股份	**24.24%**	27.94%	25.82%
乐通股份	**35.24%**	34.88%	37.02%
东方材料	**36.65%**	37.71%	37.67%
天龙集团	-	-	-
科德教育	-	-	-
天威新材	-	34.33%	26.61%
平均值	**32.04%**	33.72%	31.78%
洋紫荆	**33.28%**	33.43%	32.14%

注：天威新材已终止 IPO，未披露 2021 年度相关数据，故未列示对比数据

天龙集团 2015 年收购互联网广告公司，目前其主营业务已变为数字营销，其 2019 年-2021 年的油墨行业销售占比不到 5%；科德教育近年来也在逐步转型，目前其主营业务已变为教育培训业务，2019 年-2021 年的油墨行业销售已低于 50%。由于不完全可比，因此上表未列示。

发行人应收账款账面价值占营业收入比例同行业可比公司平均水平差异较小。”

四、结合报告期内主要直销及经销客户信用政策、信用期和结算方式的差别和变化情况，披露报告期内发行人是否存在放宽信用政策或延长信用期刺激销售的情形。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、资产质量分析”之“（一）资产情况分析”之“2、流动资产结构及其变化分析”中披露如下：

“（3）应收账款

⑥发行人不存在放宽信用政策或延长信用期刺激销售的情形

发行人采取直销、经销相辅相成的销售模式，发行人与经销商之间的合作模式均为买断式销售。直销及经销客户信用政策及结算方式总体无明显差异，主要情况如下：

销售模式	信用政策和信用期	结算方式
直销客户	次月结 60-120 天（主要客户）	电汇或承兑
经销商	次月结 60-120 天（主要客户）	电汇或承兑

报告期各期，发行人与主营业务收入前五大客户的信用政策情况及变化情况如下：

A.经销客户：

客户	信用政策和信用期	结算方式	变化
佛山市顺德区永圣越包装材料有限公司	次月结 90 天	银行存款/银行承兑汇票	
苍南县龙港大华油墨有限公司	次月结 120 天	银行存款/银行承兑汇票	
衡阳市名扬贸易有限公司	次月结 75 天	银行存款/银行承兑汇票	2019 年由银行承兑汇票增加银行存款结算
桐乡市科佳包装材料有限	次月结 90 天	银行存款/银行承兑汇	

公司		票	
东莞市鹏顺包装材料有限公司	次月结 75 天	银行存款/银行承兑汇票	
河南陆通包装材料有限公司	次月结 90 天	银行存款/银行承兑汇票	
大连金墨包装材料有限公司	次月结 90 天	银行存款/银行承兑汇票	

B.直销客户：

集团口径	主要客户名称	信用政策和信用期	结算方式	变化
顶正集团	重庆顶正包材有限公司	次月结 120 天	银行存款/银行承兑汇票	
	杭州顶正包材有限公司	次月结 120 天	银行存款/银行承兑汇票	
	天津顶正印刷包材有限公司	次月结 120 天	银行存款/银行承兑汇票	
	南京顶正包材有限公司	次月结 120 天	银行存款/银行承兑汇票	
达利食品集团有限公司	达利食品集团有限公司	次月结 90 天	银行存款	
安姆科中国控股有限公司	东莞奇妙包装有限公司	次月结 165 天	银行存款/银行承兑汇票	
	河北奇特包装有限责任公司	次月结 120 天	银行存款/银行承兑汇票	
	成都清洋宝柏包装有限公司	次月结 120 天	银行存款/银行承兑汇票	
	中山天彩包装有限公司	次月结 90 天	银行存款/银行承兑汇票	
	安姆科包装（上海）有限公司	次月结 90 天	银行存款/银行承兑汇票	
双汇发展	漯河双汇肉业有限公司	次月结 90 天	银行存款	
	漯河天润彩印包装有限公司	次月结 90 天	银行存款	
上海紫江企业集团股份有限公司	上海紫泉标签有限公司	次月结 120 天	银行存款/银行承兑汇票	
	广东紫泉标签有限公司	次月结 90 天	银行存款/银行承兑汇票	
	安徽紫泉智能标签科技有限公司	次月结 90 天	银行存款/银行承兑汇票	
	沈阳紫泉包装有限公司	次月结 120 天	银行存款/银行承兑汇票	
邢台北人印刷有限公司	邢台北人印刷有限公司	次月结 90 天	银行存款/银行承兑汇票	
河南银金达彩印股份有限公司	河南银金达彩印股份有限公司	次月结 120 天	银行存款/银行承兑汇票	
鸿兴国际有限公司	鸿兴印刷(中国)有限公司	次月结 90 天	银行存款/银行承兑汇票	

	鸿兴印刷（鹤山）有限公司	次月结 90 天	银行存款/银行承兑汇票	
	鸿兴柯式印务有限公司	次月结 60 天	银行存款/银行承兑汇票	
	鸿兴包装(无锡)有限公司	次月结 90 天	银行存款/银行承兑汇票	
	中山鸿兴印刷包装有限公司	次月结 90 天	银行存款/银行承兑汇票	

发行人综合考虑客户历史合作情况、销售规模、经济实力、客户信誉等因素对不同客户确定相应的信用政策，报告期内，发行人对主要客户的信用政策和信用期未发生变化，不存在放宽信用政策或延长信用期刺激销售的情形。”

五、披露存续期信用损失率的确定方式和依据及应收账款整体期后回款情况。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、资产质量分析”之“（一）资产情况分析”之“2、流动资产结构及其变化分析”中披露如下：

“（3）应收账款

⑦存续期信用损失率的确定方式和依据及应收账款整体期后回款情况

2019 年起预期信用损失法下应收账款、应收票据或应收款项融资进行减值测试的具体计算过程

A. 金融工具减值

发行人以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产、租赁应收款、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指发行人按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于发行人购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，发行人在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成，且不含重大融资成分或者发行人不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收款项及合同资产，发行人运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于租赁应收款、由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成且包含重大融资成分的应收款项及合同资产，发行人运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产，发行人在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，发行人照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，发行人按照该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

发行人利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若发行人判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

发行人以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，发行人以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

发行人在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，发行人在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

B. 应收账款、应收票据或应收款项融资进行减值测试的具体计算过程及结果

a. 2019 年度应收账款减值测试的具体过程及结果

计算应收账款实际回收率

账龄	2019 年度	2018 年	2017 年度	平均回收率
1 年以内	99.76%	99.99%	99.65%	99.80%
1-2 年	71.93%	64.46%	44.10%	60.16%
2-3 年	39.69%	2.25%	56.19%	32.71%
3-4 年	72.61%	0.00%	33.63%	35.42%
4-5 年	-	0.00%	9.06%	3.02%
5 年以上	-	25.21%	26.47%	17.23%

计算应收账款违约损失率

账龄	2020 年逾期回收率 A	2020 年末迁移至	迁徙率 100%-A		违约损失率	
1 年以内	99.80%	1-2 年	0.20%	B	0.03%	M=L*B
1-2 年	60.16%	2-3 年	39.84%	C	13.90%	L=K*C
2-3 年	32.71%	3-4 年	67.29%	D	34.89%	K=J*D
3-4 年	35.42%	4-5 年	64.58%	E	51.84%	J=I*E
4-5 年	3.02%	5 年以上	96.98%	F	80.27%	I=H*F
5 年以上	17.23%	5 年以上	82.77%	G	82.77%	H=G

使用预期信用损失法计算应收账款坏账准备

单位：元

账龄	2019 年 12 月 31 日余额	违约损失率	坏账准备	账龄分析法计提的坏账准备	账龄分析法坏账比例
1 年以内	383,390,629.73	0.03%	105,893.89	19,169,531.49	5.00%
1-2 年	708,954.70	13.90%	98,532.05	70,895.47	10.00%
2-3 年	114,240.00	34.89%	39,854.36	34,272.00	30.00%
3-4 年	137,092.00	51.84%	71,074.66	68,546.00	50.00%
4-5 年	-	80.27%	-	-	50.00%
5 年以上	-	82.77%	-	-	100.00%
小计	384,350,916.43		315,354.96	19,343,244.96	

b. 2020 年度应收账款减值测试的具体过程及结果

计算应收账款实际回收率

账龄	2020 年度	2019 年度	2018 年	平均回收率
1 年以内	99.16%	99.82%	99.99%	99.66%
1-2 年	63.68%	71.93%	64.46%	66.69%
2-3 年	-	39.69%	2.25%	13.98%
3-4 年	-	72.61%	0.00%	24.20%
4-5 年	-	-	0.00%	0.00%
5 年以上	-	-	25.21%	8.40%

计算应收账款违约损失率

账龄	2021 年逾期回收率 A	2021 年末迁移至	迁徙率 100%-A		违约损失率	
1 年以内	99.66%	1-2 年	0.34%	B	0.07%	M=L*B
1-2 年	66.69%	2-3 年	33.31%	C	19.89%	L=K*C
2-3 年	13.98%	3-4 年	86.02%	D	59.72%	K=J*D
3-4 年	24.20%	4-5 年	75.80%	E	69.43%	J=I*E
4-5 年	0.00%	5 年以上	100.00%	F	91.60%	I=H*F
5 年以上	8.40%	5 年以上	91.60%	G	91.60%	H=G

使用预期信用损失法计算应收账款坏账准备

单位：元

账龄	2020 年 12 月 31 日余额	违约损失率	坏账准备	账龄分析法计提的坏账准备
1 年以内	383,857,902.62	0.07%	261,082.50	19,192,895.13
1-2 年	776,658.33	19.89%	154,493.48	77,665.83
2-3 年	357,689.13	59.72%	213,612.57	107,306.74
3-4 年	-	69.43%	-	-
4-5 年	-	91.60%	-	-
5 年以上	-	91.60%	-	-
小 计	384,992,250.08		629,188.55	19,377,867.70

c. 2021 年度应收账款减值测试的具体过程及结果

计算应收账款实际回收率

账　龄	2021 年度	2020 年度	2019 年	平均回收率
1 年以内	66.91%	99.63%	99.98%	88.84%
1-2 年	-	66.51%	63.50%	43.34%
2-3 年	-	27.65%	100.00%	42.55%
3-4 年	-	-	100.00%	33.33%
4-5 年	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-

计算应收账款违约损失率

账　龄	2021 年逾期回收率 A	2021 年末迁移至	迁徙率 100%-A		违约损失率	
1 年以内	93.59%	1-2 年	6.41%	B	1.39%	M=L*B
1-2 年	43.34%	2-3 年	56.66%	C	21.70%	L=K*C
2-3 年	42.55%	3-4 年	57.45%	D	38.30%	K=J*D
3-4 年	33.33%	4-5 年	66.67%	E	66.67%	J=I*E
4-5 年	0.00%	5 年以上	100.00%	F	100.00%	I=H*F
5 年以上	0.00%	5 年以上	100.00%	G	100.00%	H=G

使用预期信用损失法计算应收账款坏账准备

账　龄	2021 年 12 月 31 日余额	违约损失率	坏账准备	账龄分析法计提的坏账准备
1 年以内	439,951,414.34	2.42%	6,121,253.04	21,997,570.72
1-2 年	1,971,209.11	21.70%	427,801.73	480,566.76
2-3 年	71,873.00	38.30%	27,527.49	29,405.40
3-4 年	258,790.93	66.67%	172,527.29	136,945.47
4-5 年	-	100.00%		-
5 年以上	-	100.00%		-
小　计	442,253,287.38		6,749,109.55	22,644,488.35

综上所述，2019 年 12 月 31 日公司根据账龄分析法计提的坏账准备为 1,934.32 万元，2020 年 12 月 31 日公司根据账龄分析法计提的坏账准备为 1,937.79 万元，2021 年 12 月 31 日公司根据账龄分析法计提的坏账准备为 2,264.45 万元，远大于按预期信用损失法计算的应收账款坏账准备金额。根据新金融工具准则下预期信用损失法的相关理念，预期信用损失要求公司对历史准

备率（历史平均结果）进行调整来体现有关现状、合理及可支持的预测及其对预期信用损失影响的信息。在未来经济状况及欠款人信用状况没有发生大的变化的情况下，采用预期信用损失法不会比原准则下的已发生损失法计提的减值准备少。因此，除非预计未来状况会显著改善，否则不能因为采用预期信用损失法而导致坏账准备大额冲回。

基于上述理念及发行人对预期信用损失的测算，同时考虑到，预期信用损失还受宏观经济状况、行业发展各方面因素的影响，本身也是一个对未来预期的估计。根据谨慎性原则，发行人将预期信用损失的违约损失率和原账龄分析法的计提比例保持一致。

C.发行人应收账款整体期后回款情况：

截至 2022 年 **4 月末**，发行人报告期各期期末应收账款的回款情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收账款余额	**44,225.32**	38,499.23	38,435.09
截至 2022 年 **4 月末**回款金额	**35,705.17**	**38,356.69**	**38,402.03**
期后回款比例	**80.73%**	**99.63%**	**99.91%**

发行人报告期各期期末应收账款回款比例分别为 **99.91%、99.63%、80.73%，**报告期各期期末应收账款均已大部分收回，回款状况良好，**2022 年 4 月末未回款部分，发行人正在加紧催收货款。”**

六、披露报告期各期末逾期应收账款的详细情况，包括前五名逾期客户名称、客户类型、逾期金额及占发行人对该客户当期销售收入和应收账款的比例、逾期时间、逾期原因、销售内容、账龄、坏账准备计提情况、未来收回可能性、坏账准备计提是否充分等；报告期各期末逾期应收账款的期后回款金额及比例。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、资产质量分析”之“（一）资产情况分析”之“2、流动资产结构及其变化分析”中披露如下：

“（3）应收账款

⑧报告期各期末逾期应收账款的详细情况

A.报告期各期末，发行人应收账款前五大逾期客户的具体情况如下：

2021 年 12 月 31 日

单位：万元

客户名称	客户类型	逾期金额	应收账款金额	占应收账款的比例	当期销售收入（含税）	占当期销售收入（含税）的比例	逾期时间	逾期原因	销售内容	账龄	坏账准备计提情况	截止2022年4月收回情况
浙江长海包装集团有限公司	直接客户	593.68	919.69	64.55%	1,584.73	37.46%	5个月	客户近期新增设备，建新厂房，资金紧张	凹版油墨	1年以内	45.98	已收回400万
河南银金达彩印股份有限公司	直接客户	503.50	1,273.06	39.55%	2,765.90	18.20%	3个月	客户资金紧张，逾期支付	凹版油墨	1年以内	63.65	已收回504万
广东宝佳利新材料股份有限公司	直接客户	464.53	1,022.05	45.45%	1,800.80	25.80%	3个月	客户资金紧张，逾期支付	凹版油墨	1年以内	51.10	已收回450万
湖南新向维包装有限公司	直接客户	417.32	861.92	48.42%	1,759.03	23.72%	3个月	客户近期新增设备，建新厂房，资金紧张	凹版油墨	1年以内	43.10	已收回410万
衡阳市钦鑫印刷材料有限公司	经销商	410.99	592.05	69.42%	1,204.04	34.13%	3个月	因疫情影响资金周转困难	凹版油墨	1年以内	29.60	已收回309万

2020 年 12 月 31 日

单位：万元

客户名称	客户类型	逾期金额	应收账款金额	占应收账款的比例	当期销售收入（含税）	占当期销售收入（含税）的比例	逾期时间	逾期原因	销售内容	账龄	坏账准备计提情况	截止2022年4月收回情况
浙江长海包装集团有限公司	直接客户	386.68	654.00	59.13%	1,189.58	32.51%	4个月	客户扩大产能，投入柔版设备，导致资金紧张	凹版油墨	1年以内	32.70	已收回
广东宝佳利新材料股份有限公司	直接客户	236.26	798.17	29.60%	1,109.82	21.29%	3个月	客户资金紧张，需逾期支付	凹版油墨	1年以内	39.91	已收回
邢台北人印刷有限公司	直接客户	228.32	517.79	44.10%	1,678.48	13.60%	1个月	客户资金紧张，需逾期支付	凹版油墨	1年以内	25.89	已收回
常熟市鑫盛进出口有限公司	经销商	217.23	384.89	56.44%	728.76	29.81%	4个月	疫情影响，客户资金紧张，需逾期支付	凹版油墨	1年以内	19.24	已收回
东莞市鹏顺包装材料有限公司	经销商	155.06	577.75	26.84%	1,955.89	7.93%	1个月	客户资金紧张，需逾期支付	凹版油墨	1年以内	28.89	已收回

2019 年 12 月 31 日

单位：万元

客户名称	客户类型	逾期金额	应收账款金额	占应收账款的比例	当期销售收入（含税）	占当期销售收入（含税）的比例	逾期时间	逾期原因	销售内容	账龄	坏账准备计提情况	截止2022年4月收回情况
桐乡市科佳包装材料有限公司	经销商	296.97	1,128.29	7.84%	3,788.58	26.32%	1个月	客户资金紧张，到期下月初支付	凹版油墨	1年以内	56.41	已收回
浙江长海包装集团有限公司	直接客户	256.72	544.43	21.78%	1,178.43	47.15%	2个月	客户厂房搬迁及投入新设备导致资金紧张	凹版油墨	1年以内	27.22	已收回

常熟市鑫盛进出口有限公司	经销商	194.76	318.37	33.12%	587.99	61.17%	4 个月	客户投资国外工厂，导致资金紧张	凹版油墨	1 年以内	15.92	已收回
紫江企业	直接客户	152.32	516.61	7.25%	2,102.32	29.48%	1 个月	客户资金紧张，到期下月初支付	凹版油墨	1 年以内	25.83	已收回
青岛英德印刷包装有限公司	直接客户	149.39	305.78	21.48%	695.65	48.86%	3 个月	客户年底还贷资金紧张，年后恢复正常	凹版油墨	1 年以内	15.29	已收回

B.报告期各期末逾期应收账款的期后回款金额及比例

单位：万元

报告期	应收账款期末余额	逾期金额	占应收账款余额的比例	期后回款金额	期后回款比例
2021 年度	**44,225.32**	**11,317.28**	**25.59%**	**10,423.65**	**92.10%**
2020 年度	38,499.23	7,507.62	19.50%	**7,365.08**	**98.10%**
2019 年度	38,435.09	5,750.96	14.96%	**5,717.89**	**99.43%**

注 1：逾期金额为超过合同约定的信用期限付款，而形成应收账款的金额。

注 2：上述期后回款均为截至 **2022 年 4 月 30 日**的回款情况。”

七、发行人未全额核销上海恒信包装有限公司应收账款的原因及合理性。

（一）2019 年发行人对上海恒信包装有限公司应收账款坏账准备计提和核销情况如下：

单位：元

2019 年 1 月 1 日	2019 年计提	2019 年核销	2019 年收回	2019 年末余额
3,666,080.61	2,140,909.11	2,140,909.11	1,525,171.50	-

（二）未全额核销上海恒信包装有限公司应收账款的原因及合理性

由于上海恒信包装有限公司（以下简称恒信公司）未按时支付发行人货款（其金额为 410.7153 万元），发行人故起诉恒信公司，浙江省桐乡市人民法院于 2017 年 7 月 26 日立案受理了此案，双方在法院调节下于 2017 年 8 月 29 日达成调解协议[（2017）浙 0483 民初 6415 号]。期后，法院共执行 441,072.39 元,由于恒信公司无其他可供立即执行的财产，根据 2018 年 3 月 20 日浙江省桐乡市人民法院执行裁定书[(2017)浙 0483 执 3645 号之一]判定由于恒信公司无其他可供立即执行的财产，终结执行程序。

2019 年 2 月 28 日发行人与恒信公司达成执行和解协议（(2017)浙 0483 执 3645 号），于 2019 年 5 月 31 日前支付执行款 1,525,171.50 元，剩余未收回款项发行人放弃执行。

发行人于 2019 年 5 月 9 日收到执行款，发行人根据剩余已无法收回款项核销，故未全额核销恒信公司应收账款，其原因具有合理性。

八、请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对发行人应收账款的函证情况，包括发函率、回函率、回函金额占各期应收账款余额比例、各期函证选取的标准。

（一）核查程序

1、了解发行人对于商业银行信用等级较高或较低的评价标准，检查公司对于银行承兑汇票在背书或贴现终止的相关处理情况；

2、了解发行人部分应收票据出票人未履约的原因，核实出票人信用风险情况和公司相应的应对措施；

3、分析发行人报告期各期末应收账款账面价值占营业收入的比例是否与同行业可比公司存在较大差异；

4、取得主要直销和经销客户的信用政策、信用期和结算方式等资料，核实是否存在差异；

5、对主要直销和经销客户进行访谈，了解其信用政策、结算方式等情况，确认其实际执行的信用政策是否和企业制定的信用政策和结算方式一致；

6、通过公开网站查询报告期各期前五大逾期客户经营业绩情况或信用风险情况，分析各期前五大客户是否存在业绩大幅下滑或财务经营困难的情形，结合相关客户的应收账款期后回款、逾期情况，分析发行人主要客户的信用或财务状况是否出现大幅恶化、坏账准备计提是否充分；

7、分析发行人应收账款周转率波动及与同行业可比上市公司差异情况；结合信用逾期、后期回款、坏账核销以及主要客户的经营业绩情况，分析发行人坏账准备计提是否充分；

8、向财务部了解公司未核销上海恒信包装有限公司应收账款的原因，并取得诉讼等资料核实。

（二）核查结论

1、发行人已在招股说明书中披露商业银行信用等级较高或较低的评价标准，对信用等级较高银行承兑的银行承兑汇票在背书或贴现时终止确认的相关处理符合《企业会计准则》及行业惯例；

2、发行人已在招股说明书中披露报告期内公司部分应收票据出票人未履约的原因，相关出票人是否存在信用风险以及对该类出票人的其他银行承兑汇票采用何种处理方式以及针对该类出票人或相关客户信用风险采取的应对措施；

3、发行人应收账款账面价值占营业收入比例同行业可比公司平均水平差异较小；

4、发行人对主要直销及经销客户信用政策、信用期和结算方式不存在明显差异，报告期内，发行人对主要客户的信用政策未发生重大变化，不存在放宽信用政策或延长信用期刺激销售的情形；

5、发行人预期信用损失率的确定方式和依据合理，符合企业会计准则规定；应收账款整体期后回款情况；

6、发行人已在招股说明书中披露报告期各期末逾期应收账款的详细情况，报告期内发行人逾期应收账款基本收回，报告期内主要客户坏账准备计提充分；

7、发行人 2019 年度未全额核销恒信公司应收账款具有合理性。

（三）对发行人应收账款的函证情况，包括发函率、回函率、回函金额占各期应收账款余额比例、各期函证选取的标准

1、各期函证选取标准

报告期各期，根据重要性水平首先选取当期含税销售收入 200 万元以上的客户作为销售发函样本，剩余客户采用随机方式选取样本实施函证直至选取的样本金额合计超过应收账款余额的百分之八十，对选取的该等发函样本，全部执行函证程序。

2、报告期内，对应收账款发函及回函情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收账款余额(a)	**44,225.32**	38,499.23	38,435.09
发函金额(b)	**36,523.73**	31,981.64	31,472.40
发函率(c=b/a)	**83.59%**	83.07%	86.22%
回函金额(d)	**35,304.80**	30,852.52	28,701.17
回函率（e=d/b）	**96.66%**	96.47%	91.19%
回函金额占应收账款余额的比例（f=d/a）	**79.83%**	80.14%	78.63%

报告期内，回函金额占应收账款余额的比例均在 70%以上，回函情况良好。

23. 关于存货

申报文件显示，报告期各期末，发行人存货的账面价值分别为 12,576.58 万元、12,563.82 万元、11,677.56 万元、12,027.31 万元。

请发行人：

（1）结合主要原材料和库存商品的保质期要求，说明发行人存货跌价计提政策是否设置了针对原材料和库存商品保质期的相关要求，是否符合行业惯例。

（2）列示原材料、库存商品的具体库龄情况，披露部分原材料、库存商品库龄较长的原因，并结合存货减值测试的详细过程，进一步说明存货跌价准备的计提是否充分。

（3）结合报告期内同行业可比公司的存货跌价准备计提情况，说明发行人存货跌价准备的计提是否符合行业惯例。

（4）结合生产工艺过程及生产周期情况，说明在产品的金额较大的原因。

（5）结合发货验收周期，披露报告期内发行人发出商品金额较大的合理性，各期末发出商品的期后结转情况，是否存在通过发出商品虚增资产的情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对存货的监盘程序、监盘比例及监盘结果，是否存在虚构资产的情况。

【回复】

一、结合主要原材料和库存商品的保质期要求，说明发行人存货跌价计提政策是否设置了针对原材料和库存商品保质期的相关要求，是否符合行业惯例。

（一）发行人主要原材料和库存商品的保质期要求情况如下：

存货类别	名称	保质期
原材料	树脂	6-36 个月
	溶剂	6-24 个月
	颜料	24-120 个月
	助剂	12-24 个月
产成品	凹版油墨	6-24 个月
	平版油墨	12-36 个月
	环保型加工材料	6-24 个月

发行人生产模式按照“以销定产”和“安全库存”的方式相结合的方式，因此一般不会存在大量的超过保质期的存货，同时发行人对于少部分超过保质期的

产品会重新进行性能测试，如符合使用要求，则可供生产继续领用或加工使用，如不能继续使用，则申请报废处理。

（二）发行人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，一般按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提；直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，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。

（三）是否符合行业惯例

经查询同行业可比公司，同行业可比公司未见单独针对原材料和库存商品保质期来计提存货跌价准备政策的情况，发行人存货跌价政策和同行业公司不存在重大差异。

二、列示原材料、库存商品的具体库龄情况，披露部分原材料、库存商品库龄较长的原因，并结合存货减值测试的详细过程，进一步说明存货跌价准备的计提是否充分。

（一）原材料、库存商品的具体库龄情况

1、原材料库龄

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	余额	余额	占比	余额	占比
1 年以内	**6,641.20**	**98.76%**	5,343.40	97.94%	5,252.04	97.30%
1 年以上	**83.21**	**1.24%**	112.16	2.06%	145.86	2.70%
合 计	**6,724.41**	**100.00%**	**5,455.56**	**100.00%**	**5,397.91**	**100.00%**

2、库存商品库龄

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	余额	余额	占比	余额	占比
1 年以内	**5,810.29**	**98.93%**	4,781.88	98.72%	4,304.12	96.42%
1 年以上	**62.87**	**1.07%**	61.78	1.28%	159.75	3.58%
合 计	**5,873.16**	**100.00%**	**4,843.66**	**100.00%**	**4,463.87**	**100.00%**

（二）部分原材料、库存商品库龄较长的原因

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、资产质量分析”之“（一）资产情况分析”之“2、流动资产结构及其变化分析”中披露如下：

“（7）存货

④部分原材料、库存商品库龄较长的原因

A. 库龄较长（一年以上）的主要原材料明细及原因如下：

单位：元

年度	物料编码	物料名称	余额	长库龄原因
2021 年 12 月 31 日	**IK140100**	**颜料**	**57,679.22**	**原材料用量减少所致**
	IK503197	**助剂**	**53,095.04**	**原材料领用较少所致**
	IK508103	**助剂**	**50,649.70**	**新产品用料，订单不稳定所致**
	IK51859	**助剂**	**36,263.14**	**暂无订单消耗所致**
	IK51437	**助剂**	**30,508.85**	**原材料领用较少所致**
	合计		**228,195.95**	
	占比		**27.42%**	
2020 年 12 月 31 日	IK412355	树脂	316,052.45	该型号产品销售量较小，领用原料较少所致
	IK410188	树脂	98,628.72	产品配方改变，领料减少所致
	IK140476	颜料	35,667.21	原材料领用较少所致
	IK50755	助剂	32,738.65	原材料领用较少所致
	IK130283	颜料	29,408.16	原材料领用较少所致
	合 计		512,495.18	
	占 比		45.69%	

2019 年 12 月 31 日	IK412355	树脂	316,052.45	新产品销售量较小，领用原料较少所致
	IK410153	树脂	295,232.45	领用较少所致
	IK421012	树脂	48,973.10	备货较多所致
	IK11070	颜料	46,513.51	产品配方改变，领料减少所致
	IK11090	颜料	34,581.10	对应产品订单减少，领料减少所致
	合　计		741,352.61	
	占　比		50.83%	

B. 库龄较长（一年以上）的主要库存商品明细及原因如下：

单位：元

年　度	物料编码	物料名称	余额	长库龄原因
2021 年 12 月 31 日	**GB8999**	**PVC 收缩标签油墨**	**60,561.36**	**销售退货所致**
	RV14058	**大红色浆**	**48,537.97**	**该型号产品销售量较小，产品未全部对外销售所致**
	RV230	**柔版墨用硝化棉半成品**	**41,125.23**	**该型号产品销售量较小，产品未全部对外销售所致**
	VB276C	**纸品墨**	**25,865.18**	**销售退货所致**
	FPC-C191	**软版字符油墨丝印墨**	**25,274.34**	**质检不合格产品**
	合计		**201,364.08**	
	占比		**32.03%**	
2020 年 12 月 31 日	HJJ5318	彩盒胶	73,135.39	配方变更，原配方产品销量下降所致
	213A	通用型复合油墨	36,094.06	该型号产品销售量较小，产品未全部对外销售所致
	UV1501	UV 胶印油墨	27,741.53	该型号产品销售量较小，产品未全部对外销售所致
	RB56003	柔版表印	21,614.09	该型号产品销售量较小，产品未全部对外销售所致
	FR3301	热固胶印轮转油墨(商报两用)	18,900.82	该型号产品销售量较小，产品未全部对外销售所致
	合　计		177,485.89	
	占　比		28.73%	
2019 年 12 月 31 日	213A	通用型复合油墨	147,012.77	该型号产品销售量较小，产品未全部对外销售所致

	GSN84030	水性凹版墨	84,853.70	配方变更，原配方产品销量下降所致
	YZEL-102/R	通用型玻璃油墨	71,251.74	销售退货所致
	GSA5849	酯溶复合油墨	59,453.28	销售退货所致
	213A	通用型复合油墨	52,462.80	该型号产品销售量较小，产品未全部对外销售所致
	合　计		415,034.29	
	占　比		25.98%	

”

（三）存货减值测试详细过程

1、原材料跌价准备减值测试如下：

单位：万元

日期	项目	存货账面余额	预计销售金额	预计成本费用	预计税金	预计可变现净值	存货跌价准备	是否存在跌价情形
2021 年 12 月 31 日	**树脂**	**2,410.42**	**11,423.74**	**8,910.52**	**70.35**	**2,442.87**	**5.00**	**是**
	溶剂	**657.81**	**4,178.54**	**3,301.04**	**26.90**	**850.60**	**-**	**否**
	颜料	**1,963.25**	**12,219.09**	**8,919.93**	**75.25**	**3,223.91**	**9.91**	**是**
	助剂	**1,309.83**	**18,177.45**	**13,451.32**	**111.95**	**4,614.18**	**12.32**	**是**
	其他	**383.09**	**7,235.37**	**5,571.23**	**46.01**	**1,618.13**	**2.71**	**是**
	小计	**6,724.41**	**53,234.19**	**40,154.05**	**330.46**	**12,749.69**	**29.94**	
2020 年 12 月 31 日	树脂	1,763.87	8,542.22	5,681.19	129.01	2,732.02	46.86	是
	溶剂	517.69	2,505.92	1,754.06	39.09	712.77	-	否
	颜料	1,806.07	9,627.82	6,865.69	147.70	2,614.43	17.72	是
	助剂	1,005.58	14,007.01	11,749.29	213.89	2,043.83	12.67	是
	其他	362.35	7,183.79	5,947.80	109.96	1,126.03	3.93	是

	小计	5,455.56	41,866.76	31,998.03	639.65	9,229.08	81.18	
2019 年 12 月 31 日	树脂	1,193.98	5,631.02	3,906.83	81.85	1,642.34	49.61	是
	溶剂	1,091.94	5,034.39	3,394.32	78.54	1,561.53	-	否
	颜料	1,749.54	8,459.74	6,056.31	129.79	2,273.64	12.93	是
	助剂	1,050.16	13,826.70	11,307.94	210.10	2,308.66	17.38	是
	其他	312.28	6,682.25	5,344.14	101.50	1,236.61	6.21	是
	小计	5,397.90	39,634.10	30,009.54	601.78	9,022.78	86.13	

2、库存商品跌价准备减值测试如下:

单位：万元

日期	项目	存货账面余额	预计销售金额	预计成本费用	预计税金	预计可变现净值	存货跌价准备	是否存在跌价
2021 年 12 月 31 日	**凹版油墨**	**4,006.27**	**5,038.91**	**265.66**	**269.08**	**4,504.17**	**44.60**	**是**
	平版油墨	**734.96**	**1,049.28**	**53.49**	**53.64**	**942.15**	**4.97**	**是**
	环保型加工材料	**742.45**	**863.92**	**46.81**	**28.30**	**788.81**	**58.55**	**是**
	其他	**389.48**	**484.89**	**23.94**	**20.80**	**440.15**	**26.87**	**是**
	小计	**5,873.16**	**7,437.00**	**389.90**	**371.82**	**6,675.28**	**134.99**	
2020 年 12 月 31 日	凹版油墨	3,452.56	4,952.65	113.95	234.84	4,603.86	86.90	是
	平版油墨	654.21	896.97	19.17	43.31	834.49	14.18	是
	环保型加工材料	470.11	610.89	13.59	25.11	572.19	10.27	是
	其他	266.78	358.92	7.26	18.04	333.62	13.53	是
	小计	4,843.66	6,819.43	153.97	321.30	6,344.16	124.88	
2019 年 12 月 31 日	凹版油墨	2,934.17	6,685.06	312.21	533.93	5,838.92	146.15	是
	平版油墨	637.39	1,277.29	56.81	95.74	1,124.74	16.97	是
	环保型加工材料	648.47	1,752.12	78.37	163.30	1,510.46	12.35	是
	其他	243.84	597.89	25.13	55.13	517.62	21.26	是
	小计	4,463.87	10,312.36	472.52	848.10	8,991.74	196.73	

结合发行人的生产经营情况对发行人存货减值计提政策进行了解，并对测试情况进行了复核，检查了公司的销售合同及订单、复核销售税金及销售费用的计算过程，经核查，发行人存货减值测试过程符合《企业会计准则》的有关规定，各报告期末不存在应计提而未充分计提的情况。

三、结合报告期内同行业可比公司的存货跌价准备计提情况，说明发行人存货跌价准备的计提是否符合行业惯例。

报告期内同行业可比公司的存货跌价准备计提情况如下：

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
杭华股份	账面余额	**20,496.43**	16,055.62	15,281.65
	跌价准备	**111.63**	52.93	142.82
	计提比例	**0.54%**	0.33%	0.93%
乐通股份	账面余额	**6,182.81**	5,144.08	4,724.95
	跌价准备	**479.08**	323.91	241.00
	计提比例	**7.75%**	6.30%	5.10%
东方材料	账面余额	**8,005.68**	6,149.10	6,186.45
	跌价准备	**135.64**	325.90	139.78
	计提比例	**1.69%**	5.30%	2.26%
天威新材	账面余额	-	7,266.46	4,681.74
	跌价准备	-	110.76	30.79
	计提比例	-	1.52%	0.66%
平均值	账面余额	**11,561.64**	8,653.82	7,718.70
	跌价准备	**242.12**	203.38	138.60
	计提比例	**2.09%**	2.35%	1.80%
发行人	账面余额	**15,772.15**	13,418.32	11,960.42
	跌价准备	**164.94**	206.06	282.86
	计提比例	**1.05%**	1.54%	2.36%

注：天威新材已终止 IPO，未披露 2021 年度相关数据，故未列示对比数据

乐通股份、东方材料期末对存货进行减值测试，根据按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备，报告期乐通股份、东方材料未披露计提减值

的详细原因。

2020 年**及 2021 年**发行人存货跌价计提比例高于杭华股份，低于乐通股份和东方材料，发行人存货跌价准备计提比例整体低于行业平均值。2019 年发行人存货跌价准备计提比例整体高于杭华股份和东方材料，低于乐通股份,发行人存货跌价准备计提比例整体高于行业平均值，发行人对存货计提跌价准备综合考虑了公司的实际经营情况、产品特点、库龄等；报告期内，发行人存货跌价准备计提合理、充分，符合行业惯例。

四、结合生产工艺过程及生产周期情况，说明在产品的金额较大的原因。

报告期内发行人在产品结存情况如下：

单位：万元

类型	2021 年度	2020 年度	2019 年度	生产工序
待分散产品	**548.67**	247.17	350.67	混合及预分散阶段
待调配产品	**151.92**	95.75	80.35	砂磨分散阶段
待配色产品	**236.42**	379.35	227.30	调色调质阶段
待包装产品	**188.67**	60.54	258.11	灌装阶段
其他	**229.62**	106.78	107.65	
合计	**1,355.30**	**889.59**	**1,024.08**	

报告期内，发行人主要产品以凹版油墨为主，同时生产平版油墨和环保型加工材料，发行人生产工艺一般需经过混合和预分散、砂磨和分散（研磨分散）、调色调制、罐装（充填包装）等工序。发行人为了快速响应客户定制化产品的预期订单，通常前期工序结存一定量的在产品能快速满足客户临时订单的需要，同时公司产品明细种类较多，前工序混合和预分散工序、砂磨分散和调色调质阶段留存的在产品通常会较多。如前期工序中混合及预分散阶段的在产品是各类产品通用中间体，结存在前期工序的在产品能保持生产的稳定、快速流转以及提高整体生产效率。另由于部分成品尚未及时包装，造成后工序如灌装（充填包装）阶段也会存在一定量的在产品。发行人产品生产周期较短，产品生产周期通常需要 1-2 天，为了满足客户临时订单需要及提高生产效率，结存的在产品通常满足后续 3-5 天的生产需求；发行人在产品金额较大与公司生产工艺过程、生产周期及公司实际情况相符。

2021 年末公司在产品金额较大主要系：1、原材料价格上涨，导致在产品金额上涨；2、因原材料价格上涨，销售价格调价的滞后性，公司产品的销售价格**有所**提价，提前备货增加所致。

五、结合发货验收周期，披露报告期内发行人发出商品金额较大的合理性，各期末发出商品的期后结转情况，是否存在通过发出商品虚增资产的情形。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、资产质量分析”之“（一）资产情况分析”之“2、流动资产结构及其变化分析”中披露如下：

“（7）存货

⑤发出商品金额较大的合理性

A. 发出商品金额较大的合理性

发行人根据订单生产后按客户要求进行发货，根据发行人与客户的相关约定，发行人产品在发给客户后一般存在 0-7 天的验收周期，在此期间客户对油墨产品数量与质量进行确认，在发行人产品发货出库后，发行人账面将该产品从库存商品转入发出商品，待客户签收确认以及进行产品质量确认后（验收周期满后），发行人确认收入，同时将发出商品结转入营业成本。因此，报告期期末，发行人发出商品金额较大。2020 年底及 2021 年底发出商品较高主要系公司 2020 年 12 月及 2021 年 12 月下旬发货较多，期末客户还未完成验收，相应形成的发出商品增加。

B. 报告期内发出商品的期后结转情况如下

单位：万元

资产负债表日	发出商品期末余额	资产负债表日后一个月结转金额	结转比例
2021 年 12 月 31 日	**1,819.28**	**1,819.28**	**100.00%**
2020 年 12 月 31 日	2,229.51	2,229.51	100.00%
2019 年 12 月 31 日	1,074.57	1,074.57	100.00%

报告期内发出商品在期后一个月内已经全部结转计入营业成本，期后结转与客户验收周期相符，发行人不存在通过发出商品虚增资产的情形。”

六、请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对存货的监盘程序、监盘比例及监盘结果，是否存在虚构资产的情况。

（一）核查程序

针对上述事项，保荐人、申报会计师执行了如下核查程序：

1、了解采购与付款环节、生产与仓储环节相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

2、了解发行人主要原材料和库存商品的保质期情况及发行人对超过保质期的存货公司的处理措施，并考虑发行人存货跌价准备计提政策是否已经考虑质保期的影响；

3、了解管理层计提存货跌价准备的方法，检查存货跌价准备的计提依据和方法是否合理，前后期是否一致；

4、取得存货的各期末库龄清单，对库龄较长的存货进行分析性程序，分析存货跌价准备计提是否合理；

5、检查存货跌价准备的计算和会计处理是否正确，与资产减值损失科目金额核对一致。

6、了解发行人的生产工艺流程及生产周期等，检查在产品与生产工艺流程及生产周期是否匹配，报告期内在产品核算是否保持一致等，并作出记录。

7、对发出商品进行函证并检查合同订单、销售出库单、签收单以及期后结转确认收入等情况，核实期末发出商品是否恰当。

8、获取发行人编制的存货盘点计划，检查盘点计划是否合理；根据发行人的盘点计划编制监盘计划，并实际监盘；

（二）核查结论

1、发行人存货跌价计提政策未设置针对原材料和库存商品保质期的相关要求符合行业惯例；

2、发行人对存货计提跌价准备综合考虑了公司的实际经营情况、产品特点、库龄等，符合行业惯例；发行人存货减值测试过程符合《企业会计准则》的有关规定，各报告期末不存在应计提而未充分计提跌价准备的情况；

3、报告期内发行人存货跌价准备的计提符合行业惯例；

4、发行人在产品金额较大与公司生产工艺过程、生产周期及公司实际情况相符；

5、报告期内发行人发出商品金额较大具有合理性，报告期内发出商品在期

后一个月内已经全部结转，期后结转时间与客户验收周期相符，不存在发行人通过发出商品虚增资产的情形；

6、对 2019 年末、2020 年末和 **2021 年末**发行人的存货进行了监盘，发行人存货盘点账实相符，不存在虚构资产的情况

（三）存货的监盘程序、监盘比例及监盘结果，是否存在虚构资产的情况

1、存货监盘总体情况

发行人每季度末组织定期盘点存货；中介机构于 **2021 年 12 月 31 日**、2020 年 12 月 31 日和 2020 年 1 月 9 日对发行人 **2021 年末、** 2020 年末及 2019 年末存货盘点进行了监盘，并记录监盘结果。

2、存货监盘程序

（1）获取发行人编制的存货盘点计划，检查盘点计划是否合理；

（2）编制存货盘点计划问卷，了解发行人存货盘点工作的具体安排事项；

（3）根据发行人的盘点计划编制监盘计划，包括监盘时间、监盘人员安排、监盘范围及盘点方法等；

（4）盘点前，检查发行人各仓库存货出入库单据处理情况，并获取各仓库最后的出入库单据；观察存货是否已按照盘点计划要求停止流动，呆滞的存货是否单独存放；

（5）盘点日，根据编制的监盘计划安排监盘人员，监盘人员对发行人存货复盘过程进行监盘，并选取部分存货进行抽盘，包括从账面到实物和从实物到账面两个方向的检查核对；

（6）对监盘过程中发现的差异核实原因并获取相关单据；

（7）根据监盘结果, 编制监盘结果汇总表并汇总盘点差异，获取发行人的盘点报告，确认最后的盘点差异；

（8）编制存货监盘小结，记录监盘过程及监盘结果；

3、监盘比例及监盘结果

对发行人 **2021 年末、**2020 年末及 2019 年末存货盘点的监盘比例明细如下：

单位：万元

存货类型	2021 年 12 月 31 日			2020 年 12 月 31 日		
	账面余额	监盘金额	监盘比例	账面余额	监盘金额	监盘比例

原材料	**6,724.41**	**5,856.58**	**87.09%**	5,455.56	3,184.73	58.38%
库存商品	**5,873.16**	**4,646.08**	**79.11%**	4,843.66	3,383.21	69.85%
在产品	**1,355.30**	**815.58**	**60.18%**	889.59	329.32	37.02%
发出商品	**1,819.28**			2,229.51	-	-
合　计	**15,772.15**	**11,318.24**	**71.76%**	13,418.32	6,897.26	51.40%

（续上表）

存货类型	2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	监盘金额	监盘比例
原材料	5,397.91	2,582.98	47.85%
库存商品	4,463.86	3,026.15	67.79%
在产品	1,024.08	746.20	72.87%
发出商品	1,074.57		
合　计	11,960.42	6,355.33	53.14%

发行人发出商品为已发货，尚未送达客户或客户尚未验收的产品，发行人期末盘点日，该类产品仍在运输途中或在客户及其指定的仓库中，不便于执行实物盘点，保荐人、申报会计师通过对发出商品进行函证、检查合同订单、销售出库单、签收单以及期后结转确认收入情况等审计程序，确认发出商品的真实性。

（3）替代性措施

针对 **2019 年末及 2020 年末**存货监盘比例较低，中介机构实施了如下替代措施：

①获取发行人 **2019-**2020 年各期末存货明细表，与账面核对是否一致；获取发行人年终盘点计划、存货盘点表等；获取发行人存货盘点制度和报告期各期存货盘点记录，复核发行人的存货盘点结果。

②对于临近资产负债表日前后存货出入库记录，选取样本，核对采购入库单、供应商送货单、生产入库单、发料单、出货单、提货报告等支持性文件，评价存货出入库是否被记录于恰当的会计期间。

③选取样本检查外购原材料的供应商送货单、增值税发票、进口报关单、ERP 入库记录等支持性文件，核查原材料入库的真实性、准确性，并结合报告期内对供应商交易金额的函证，核查原材料采购的真实性，报告期内对供应商交易金额的函证情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年
原材料交易金额①	66,539.10	56,700.72
总采购金额②	85,653.81	85,981.72
回函比例③=①/②	77.68%	65.95%

④针对期末的库存商品，检查期后销售记录和销售情况，核查情况如下：

单位：万元

项目	期末余额	期后结转金额	转销比例（%）
2020 年 12 月 31 日	4,843.66	**4,831.80**	**99.76%**
2019 年 12 月 31 日	4,463.87	**4,463.61**	**99.99%**

注：库存商品期后结转金额是截至 2022 年 4 月 30 日的统计数据

⑤针对在产品：获取在产品的期末明细，检查期后转入库存商品情况。 经核查，未发现差异；

（6）对发出商品进行函证，回函不存在重大异常差异，函证情况如下：

单位：万元

发出商品	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
函证确认的金额	1,496.87	659.54
发出商品金额	2,229.51	1,074.57
回函确认比例	67.14%	61.38%

（7）核查发出商品期后收入实现的情况，经核查，发出商品在报告期内各资产负债表日后转销具体情况如下：

单位：万元

项目	期末余额	期后结转金额	转销比例（%）
2020 年 12 月 31 日	2,229.51	2,229.51	100.00%
2019 年 12 月 31 日	1,074.57	1,074.57	100.00%

注：发出商品期后结转金额是截至 **2022 年 4 月 30 日**的统计数据

中介机构对发行人存货管理相关的内部控制进行测试后，认定发行人相关内部控制较为健全有效，虽然监盘比例较低，但可通过原材料入库检查、在产品期后完工入库检查、库存商品及发出商品销售检查、发出商品函证等手段验证期末存货的真实性。

综上，发行人存货管理制度设计合理且执行有效，中介机构执行的相关核查程序及获取的相关证据能够证明发行人期末存货余额真实、准确。

24. 关于固定资产和产能

申报文件显示：

（1）报告期各期末，发行人固定资产账面价值分别为 33,973.56 万元、32,687.87 万元、33,592.39 万元、32,862.64 万元。

（2）报告期各期，发行人平版油墨、环保型加工材料产能利用率较低。

请发行人：

（1）模拟测算分别按照杭华股份、东方材料的固定资产折旧政策计提折旧对发行人经营业绩的影响，并结合该影响进一步说明发行人固定资产折旧计提的充分性。

（2）披露平版油墨、环保型加工材料产能利用率较低的原因，平版油墨产能利用率逐期显著下降是否受整体行业性需求衰退影响，未来是否存在产能利用率提升的可能性。

（3）结合报告期各期末对平版油墨、环保型加工材料相关固定资产的减值测试情况，说明发行人平版油墨、环保型加工材料相关固定资产减值计提的充分性。

（4）结合报告期内同行业可比公司的固定资产减值计提情况，说明发行人报告期内未计提固定资产减值是否符合行业惯例。

（5）披露最近一期产能与固定资产的比较情况。

（6）披露募投项目中 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨对三类主营产品产能的提升情况，是否将导致平版油墨、环保型加工材料的产能利用率进一步下降，相关领域需求是否能够匹配，发行人为消化募投项目新增产能将采取的切实可行的应对措施。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对固定资产的监盘程序、监盘比例及监盘结果，是否存在虚构资产的情况。

【回复】

一、模拟测算分别按照杭华股份、东方材料的固定资产折旧政策计提折旧对

发行人经营业绩的影响，并结合该影响进一步说明发行人固定资产折旧计提的充分性。

杭华股份、东方材料与洋紫荆折旧率对比如下：

项目	杭华股份	东方材料	洋紫荆
房屋及建筑物	4.50%	4.75%	3.00%-4.50%
机器设备	9.00%-18.00%	9.50%-19.40%	6.00%-20.00%
运输工具	18.00%	9.50%-24.25%	11.25%
电子设备及其他	18.00%	9.50%-19.40%	6.00%-20.00%

由上表可知，发行人与杭华股份、东方材料折旧率基本一致，不存在重大差异。

模拟测算分别按照杭华股份、东方材料的固定资产折旧政策计提折旧对发行人经营业绩的影响如下：

单位：万元

项目		2021 年度	2020 年度	2019 年度
杭华股份	房屋及建筑物	**329.08**	329.83	357.32
	机器设备	**187.81**	6.39	404.15
	其他设备	**39.03**	51.06	**-**
	合计	**555.92**	**387.28**	**761.47**
	对净利润的影响（“-”表示减少）	**-472.53**	**-329.19**	**-647.25**
东方材料	房屋及建筑物	**329.08**	329.83	357.32
	机器设备	**187.81**	89.21	404.15
	运输工具	**4.15**	6.39	4.68
	电子设备及其他	**99.15**	-1.86	68.61
	合计	**620.18**	**423.57**	**834.60**
	对净利润的影响（“-”表示减少）	**-527.16**	**-360.03**	**-709.55**

注：1、按照杭华股份折旧政策测算时，将发行人房屋及建筑物中按 30 年折旧部分调整为按 20 年折旧；机器设备中按 15 年折旧部分调整为按 10 年折旧；其余设备按 5 年折旧。

2、按照东方材料折旧政策测算时，将发行人房屋及建筑物中按 30 年折旧部分调整为按 20 年折旧；机器设备中按 15 年折旧部分调整为按 10 年折旧；电子设备及其他按照 4 年折旧计算；运输工具中按 15 年折旧部分调整为按 7 年折旧；

3、表中数据为按调整后政策计算的折旧额与实际折旧额的差异；

4、折旧率根据可比公司披露的会计政策计算所得。

由上表可知，发行人与杭华股份、东方材料固定资产折旧政策的差异主要体现在房屋建筑物和机器设备两方面，由于杭华股份和东方材料产品和发行人存在较大差异，其固定资产投入标准、投入时间、性能、技术水平也不尽相同，因此其折旧政策也存在差异，发行人根据《企业会计准则第 4 号——固定资产》及其他相关规定的要求，综合考虑固定资产性能、技术水平、预计产量、所处行业特征及实际使用情况等因素后确定预计可使用年限和预计净残值，其固定资产折旧严格按照相关折旧政策计提，计提充分恰当。

二、披露平版油墨、环保型加工材料产能利用率较低的原因，平版油墨产能利用率逐期显著下降是否受整体行业性需求衰退影响，未来是否存在产能利用率提升的可能性。

发行人在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“三、发行人销售情况和主要客户”之“（一）主要产品的销售情况”之“1、主要产品产能、产量、销量及变动情况”中披露如下：

“报告期内发行人平版油墨、环保型加工材料产能、产量、外购量、销量及产能利用率和产销率情况如下：

产品品类	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
平版油墨	产能（吨）	8,500.00	8,500.00	8,500.00
	产量（吨）	5,202.52	4,625.86	5,211.83
	产能利用率	61.21%	54.42%	61.32%
	销量（吨）	5,257.81	4,545.70	5,278.91
	产销率	101.06%	98.27%	101.29%
环保型加工材料	产能（吨）	11,768.00	11,768.00	11,768.00
	产量（吨）	6,975.44	5,453.20	5,061.87
	产能利用率	59.27%	46.34%	43.01%
	销量（吨）	6,910.69	5,484.18	4,861.67
	产销率	99.07%	100.57%	96.04%

平版油墨和环保型加工材料具有产品种类多，产品数量少的特点，主要采用

“以销定产”的模式，接到订单后再安排生产。

受 UV 油墨等新型油墨快速发展、传统印刷媒体受新媒体发展冲击等因素影响，传统平版油墨市场的相对萎缩，整体产能过剩，产能利用率较低。未来，发行人将大力发展 UV 油墨、高性能高附加值植物油平版油墨产品的研发、生产和销售，调整销售布局，加大相关产品的销售。

发行人的环保型加工材料产品主要应用于下游包装企业，环保型加工材料和环保油墨是发行人未来的重要发展方向，目前发行人投入了较多资本，也提前预备了一定产能，利用率相对较低。发行人在多年的生产经营过程中积累了大量的优质客户资源，拥有优秀的研发团队，建立了完善的销售渠道与良好的售后服务体系，发行人将通过引导现有客户的需求，充分发挥现有的竞争优势，为募投项目的产品消化提供有力支撑，为发行人的未来发展带来增长动力。”

三、结合报告期各期末对平版油墨、环保型加工材料相关固定资产的减值测试情况，说明发行人平版油墨、环保型加工材料相关固定资产减值计提的充分性。

（一）发行人固定资产减值相关政策

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益；

（二）报告期期末对平版油墨、环保型加工材料相关固定资产的减值测试过程如下：

1、评估及测试了与固定资产减值相关的内部控制的设计及执行有效性，包括关键假设的采用及减值计提金额的复核及审批；

2、获取管理层编制的的固定资产的减值测试表，并利用评估专家的工作[2020 年 6 月 3 日国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具了《资产评估报告书》（国众联评报字〔2020〕第 2-0690 号]，根据上述评估报告对应的评估值复核和测试上述资产组相关的固定资产是否存在减值迹象；

3、将固定资产减值准备测试表中上述对相关资产对应的资产组的 **2019-2021 年度**现金流预测与实际情况进行对比，评估管理层的减值测试过程是否合理；

4、综合考虑了历史上该资产或资产组的历史运营情况、行业发展趋势、市场容量等因素，以评价管理层使用的未来经营的假设，包括未来收入增长率、毛利率和费用率是否在合理性范围内，评估发行人资产减值测试过程的合理性。

5、2021 年 10 月，发行人对平版油墨、环保型加工材料相关固定资产的可收回金额进行测算，并聘请中铭国际资产评估（北京）有限责任公司对平版油墨、环保型加工材料相关固定资产的可收回金额进行评估（评估基准日为 2021 年 9 月 30 日）。2021 年 11 月 20 日，中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具了“中铭评报字[2021]第 6068 号”资产评估报告。根据评估结果，平版油墨、环保型加工材料相关固定资产未出现减值。其具体测试过程如下：

（1）评估对象及范围

评估对象及评估范围为洋紫荆所持有的平版油墨生产线固定资产和环保型加工材料生产线固定资产。

截至评估基准日 2021 年 9 月 30 日，纳入评估范围内的平版油墨资产组账面价值为 3,691.89 万元，纳入评估范围内的环保型加工材料资产组账面价值为 1,373.75 万元。

（2）评估假设

①一般假设

A.公开市场假设

公开市场假设是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产组的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

B.持续经营假设

持续经营假设是假定在评估基准日资产的实际状况下，资产权力方的经营业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营。

②特殊假设

A.国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

B.假设发行人的经营者是负责的，并且发行人管理层有能力担当其职务；

C.除非另有说明，假设发行人完全遵守所有有关的法律法规；

D.假设发行人未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致；

E.假设发行人在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致；

F.有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化；

G.无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对发行人造成重大不利影响；

H.资料真实假设：假设发行人提供的业务合同以及公司的营业执照、章程，签署的协议，审计报告、财务资料等所有证据资料是真实的、完整的、有效的；

I.有效执行假设：假设发行人以前年度及当年签订的合同、协议有效，并能得到执行；

J.现金流稳定假设：假设现金流在每个预测期间的中期产生，并能获得稳定收益；

K.相关资产组包含房屋建筑物、设备类资产能够形成资产组独立生产经营。

（2）评估方法选取与确定

本次评估对象为发行人所持有的平版油墨生产线固定资产和环保型加工材料生产线固定资产，根据《以财务报告为目的的评估指南》和《企业会计准则第 8 号—资产减值》，可收回金额指的是被评估资产的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间的孰高者。

通常情况下需要同时估计固定资产的公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值。在已确信资产预计未来现金流量的现值或者公允价值减去处置费用的净额其中任何一项数值已超过对应的账面价值，并通过减值测试的前提下，可以不必计算另一项数值。根据《企业会准则—公允价值计量》，公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》《以财务报告为目的的评估指南》相关规定，被评估资产市场价值（公允价值）减去处置费用后的净额、预计未来现金流量的现值评估方法具体如下：

在本评估项目中，发行人于评估基准日之时对平版油墨生产线固定资产和环保型加工材料生产线固定资产没有销售意图，不存在销售协议价格，平版油墨生产线固定资产和环保型加工材料生产线固定资产也无活跃的交易市场，同时也无

法获取同行业类似资产的最近交易价格或结果，故本次评估无法可靠估计平版油墨生产线固定资产和环保型加工材料生产线固定资产的市场价值（公允价值）减去处置费用后的净额。根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》规定，资产的公允价值减去处置费用后的净额无法可靠估计时，应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

预计未来现金流量的现值：

①本次评估根据企业目前的经营状况，结合企业管理层对委估设备资产剩余使用寿命内整个经济状况的最佳估计，评估设备可以与土地和房屋构成资产组，可通过分析判断预计被评估设备资产的未来现金流量的现值（收益法）确认委估设备资产的可收回金额。

②计算模型

根据资产未来现金流量的现值评估途径，资产未来现金流量的现值采用收益法，即按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

本次评估资产所涉及的生产线固定资产，预计未来现金流量的预测是在被评估生产线固定资产对特定资产现有管理、运营模式前提下，考虑资产在剩余使用寿命内生产经营可能实现的未来现金流量。委估资产预计未来现金流量的现值计算方法如下：$P=\sum_{i=1}^{n}\frac{R_i}{(1+r)^i}$+到期资产可收回金额

式中：Ri—被评估生产线生产产品未来第 i 年的预期收益

r--折现率

n—生产线资产的剩余经济使用年限

减值测试中采用的其他关键数据包括：产品预计售价、销量、生产成本及其他相关费用；

（4）评估测算及主要参数确定

①收益预测期确定

自 2007 年 12 月开始至 2021 年 1 月，平版油墨生产线陆续有主要设备的投入使用，主要设备包括三辊研磨机、高粘度立式珠磨机、全自动油墨包装流水线、液压三辊研磨机等，在正常保养条件下，该部分设备经济寿命在 15-20 年。最早投入的设备至评估基准日已使用 14.42 年，尚可使用年限 5.58 年。评估人员通过

现场勘查分析，考虑孰短原则，本次对生产线剩余寿命判断至 2026 年，即预测收益期 5.25 年。

发行人环保线主要设备大部分在 2015 年投入运行，主要包括反应釜、高位槽、引发济缸、气动阀门、仪表及自动控制系统等，在正常保养条件下，经济寿命在 15-20 年以上。至评估基准日设备已使用 6.58 年，尚可使用年限 8.42-13.42 年，评估人员通过现场勘查分析，考虑孰短原则，故本次对生产线剩余寿命判断至 2029 年，即预测收益期 8.25 年。

②收益预测

根据发行人对生产线资产组的生产经营计划，结合企业对生产线生产各项产品的未来收入成本费用的预估数进行核实调整确定。

③折现率确定

本次评估收益额口径为生产线资产组在剩余使用寿命内生产经营可能实现的未来现金流量，根据资产可收回金额折现率的预计方法，本次折现率选取税前加权平均资本成本(WACCBT)进行合理调整确定。

（5）评估结果

资产组的构成	平版油墨资产组	环保型加工材料组
资产组的账面价值	3,691.89	1,373.75
可收回金额	**5,080.00**	**6,120.00**
是否减值	否	否

注：以上数据是根据 2021 年 11 月 20 日中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具的《资产评估报告》（评估基准日为 2021 年 9 月 30 日）预测期从 2021 年 10-12 月开始更新至预测期从 2022 年度开始计算更新后的可收回金额

①平版油墨资产组可收回金额测试过程

单位：万元

项目名称	预测期				
	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、息税前利润	1,368.79	1,189.45	965.62	726.31	458.42
加：折旧/摊销	142.67	142.67	142.68	142.69	129.78
二、息税折旧摊销前经营现金流	1,511.46	1,332.12	1,108.30	869.00	588.20
减：资本性支出	13.96	21.92	42.28	47.73	15.44
减：营运资金增加（减少）	-29.02	51.67	43.87	45.67	36.52

项目名称	预测期				
	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
加：资产到期可回收现金流	2,519.20				
三、税前净现金流	1,526.52	1,258.54	1,022.15	775.60	3,055.44
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50
折现率	16.71%	16.71%	16.71%	16.71%	16.71%
折现系数	0.9256	0.7931	0.6796	0.5823	0.4989
四、现金流量现值	1,412.95	998.15	694.65	451.63	1,524.36
五、现金流现值和	5,081.74				
六、资产组可收回金额	5,080.00（取整）				
资产账面净值	3,691.89				
评估增减值额	1,388.11				
增值率(%)	37.60				

注：以上预测期数据根据 2021 年 11 月 20 日中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具的《资产评估报告》（评估基准日为 2021 年 9 月 30 日）预测期从 2021 年 10-12 月开始更新至预测期从 2022 年度开始计算更新后的预测数据

②平版油墨资产组相关产品在报告期内收入、营业成本及息税前利润如下：

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度
收入(万元)	14,250.71	12,273.14	14,783.93
营业成本	10,384.63	9,311.91	11,740.56
息税前利润	1,884.87	1,689.23	1,462.84

③环保型加工材料组可收回金额测试过程

单位：万元

项目名称	预测期							
	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、息税前利润	1,514.64	1,365.91	1,260.56	1,099.18	907.40	902.29	899.33	894.10
加：折旧/摊销	99.42	99.43	99.47	99.42	99.38	99.25	96.91	96.70
二、息税折旧摊销前经营现金流	1,614.06	1,465.33	1,360.03	1,198.60	1,006.77	1,001.54	996.24	990.80
减：资本性支出	1.68	21.60	96.83	6.03	0.47		4.75	11.11
减：营运资金增加（减少）	40.13	41.24	28.80	33.90	26.77	0.44	0.44	0.45

项目名称	预测期							
	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
资产到期可回收现金流								1,449.81
三、税前净现金流	1,572.26	1,402.49	1,234.40	1,158.67	979.53	1,001.11	991.04	2,429.05
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
折现率	16.71%	16.71%	16.71%	16.71%	16.71%	16.71%	16.71%	16.71%
折现系数	0.9256	0.7931	0.6796	0.5823	0.4989	0.4275	0.3663	0.3138
四、现金流量现值	1,455.28	1,112.31	838.90	674.69	488.69	427.97	363.02	762.24
五、现金流现值和	6,123.10							
六、资产组可收回金额	6,120.00(取整)							
资产账面净值	1,373.75							
评估增减值额	4,746.25							
增值率(%)	345.50							

注：以上预测期数据根据 2021 年 11 月 20 日中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具的《资产评估报告》（评估基准日为 2021 年 9 月 30 日）预测期从 2021 年 10-12 月开始更新至预测期从 2022 年度开始计算更新后的预测数据

④环保型加工材料组相关产品在报告期收入、营业成本及息税前利润如下：

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度
收入(万元)	7,799.26	8,425.23	11,024.69
营业成本	5,781.19	6,543.48	9,442.35
息税前利润	1,278.47	1,450.37	1,227.76

综上，上述对可收回金额的预计表明平版油墨、环保型加工材料相关固定资产并未出现减值损失。

四、结合报告期内同行业可比公司的固定资产减值计提情况，说明发行人报告期内未计提固定资产减值是否符合行业惯例。

（一）同行业可比公司固定资产减值计提情况

单位：万元

同行业公司	截止 2021 年 12 月 31 日固定资产减值准备余额	其中：机器设备减值准备余额	2021 年度计提	2020 年计提	2019 年计提

杭华股份	-	-	-	-	-
乐通股份	62.40	59.98	-	-	59.98
东方材料	**42.15**	42.15	-	-	-
天龙集团	**1,679.02**	**1,393.83**	**180.73**	273.93	-
科德教育	**1,157.25**	-	**1,157.25**	-	-
天威新材	-	-	-	-	-

注 1：以上数据均摘自各公司披露的半年度报或年度报告；

注 2：乐通股份报告期内计提的固定资产减值损失均为期末暂时闲置的固定资产计提的减值；

注 3：天龙集团公司销售收入含数字营销业务、林产化工行业和油墨化工业务，由于无法判断已计提的减值损失部分属于部分业务所属固定资产，因此不具有完全可比性；

注 4：科德教育近年来逐步转型，目前其主营业务已变为教育培训业务，2021 年度受双减政策影响，科德教育计提 K12 业务相关的减值损失等，导致 2021 年度计提的固定资产减值准备较大，与发行人不具有可比性

天龙集团在每个资产负债表日，对其固定资产的可收回金额进行估计，判断部分固定资产可收回金额低于账面价值，按固定资产的可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。截止 **2021 年末**，天龙集团共计提固定资产减值准备 **1,679.02** 万元，未披露计提减值准备原因。

综上，同行业可比公司乐通股份和天龙集团存在计提减值准备的情形，乐通股份主要为闲置设备计提的固定资产减值准备，天龙集团由于业务差异不具有完全可比性，公司主要固定资产为房屋及建筑物、机器设备、运输设备用于公司生产经营且均处于正常使用状态，报告期内不存在资产市价大幅度下跌，且其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌的情形，经盘点不存在已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置的情形，公司报告期内未计提固定资产减值准备符合行业惯例。

五、披露最近一期产能与固定资产的比较情况。

发行人在招股说明书之“第六节　业务与技术”之“五、发行人主要资产和资质情况”之“（一）主要固定资产情况”之“3、最近一期产能与固定资产的比较情况”中披露如下：

“3、最近一期产能与固定资产的比较情况

项目	2021 年度
凹版油墨产能（吨）	**47,300.00**

平版油墨产能（吨）	**8,500.00**
环保型加工材料产能（吨）	**11,768.00**
主要产品产能合计（吨）	**67,568.00**
固定资产原值（万元）	**60,352.53**
比值（吨/万元）	**1.12**

”

六、披露募投项目中 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨对三类主营产品产能的提升情况，是否将导致平版油墨、环保型加工材料的产能利用率进一步下降，相关领域需求是否能够匹配，发行人为消化募投项目新增产能将采取的切实可行的应对措施。

发行人在招股说明书之“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“二、募集资金投资项目的具体情况”之“（五）发行人消化募投项目产能的说明”中披露如下：

“1、产能提升情况

募投项目 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨的实施，会提升现有产能，实施后三类主营产品预计产能的情况如下表所示：

单位：吨

产品品类	现有产能	募投后预计产能
凹版油墨	47,300.00	55,300.00
平版油墨	8,500.00	11,500.00
环保型加工材料	11,768.00	11,768.00

本次募投年产 8,000 吨水性油墨项目，主要是通过引导现有凹版油墨客户的需求，将溶剂型油墨逐渐转化至水性油墨，因此将本次募投项目的水性油墨全部归类于凹版油墨。本次募投项目的年产 3,000 吨 UV 油墨属于平版油墨。

而募投项目“车间生产自动化升级改造项目”是通过购置具备自动化、节能减排的生产设备淘汰、替换部分设备，降低生产环节废料和废品的产生率，以提高生产效率和降低生产成本，是对原有产能的置换，不提升现有产能。

2、是否导致平版油墨、环保型加工材料的产能利用率进一步下降

募投项目的实施会使得凹版油墨、平版油墨、环保型加工材料的产能提升，但随着水性油墨及 UV 油墨需求的释放，水性油墨及 UV 油墨销售规模的增加，

将会进一步提升各细分产品的产能利用率。

随着人们获取信息的方式多样化，传统信息出版类印刷的需求下降，传统印刷媒体受新媒体发展冲击等因素影响，平版油墨产量国内油墨总产量的比重逐步下降，平版油墨的产能利用率可能会进一步的下降。但随着环保要求的提升及环保政策的引导，具有显著的安全、无毒无害、不燃不爆、低 VOCs 产生等环保安全特点的 UV 油墨销售规模持续增加，对平版油墨的产能利用率会产生积极的促进作用。

3、相关领域需求是否能够匹配，发行人为消化募投项目新增产能将采取的切实可行的应对措施

（1）发行人所处行业市场持续增长，募投项目具备充足的市场空间

根据中国油墨协会相关资料显示，我国油墨年产已从 2012 年的 61.5 万吨。发展到 2019 年的 79.4 万吨，年均增长率约为 3.72%，2011-2019 年我国包装印刷行业的复合增长率将近 5%，未来油墨行业仍将保持平稳增长；根据 Stratistics MRC 的数据，2017 年全球印刷标签市场规模为 380.2 亿美元，预计到 2026 年将达到 670.2 亿美元，复合年增长率为 6.5%。鉴于油墨行业和包装印刷行业处于不断发展和上升发展趋势的背景下，水性油墨和 UV 油墨具有显著的安全、无毒无害、不燃不爆、低 VOCs 产生等环保安全特点，将越来越多地应用于食品包装、窄幅标签印刷（指日化用品标签、酒类、饮料类标签，主要针对不干胶印刷）、软包装印刷（应用于薄膜类包装、镀铝纸包装、收缩膜标签和缠绕膜标签）、纸袋、纸箱、纸杯和教科书印刷等方面，将为发行人募投项目提供充分的市场空间。

（2）国家政策引导，水性油墨和 UV 油墨面临空前发展机遇

早在上世纪 60 年代，国际上就逐渐出现水性油墨和 UV 油墨的研究和应用，但由于人们对环保型油墨的研究时间较短、生产工艺和技术不成熟，生产环保型油墨的成本较传统溶剂型油墨高，且各国政府部门并未强制使用更为环保的油墨产品，因此水性油墨、UV 油墨等环保型油墨未得到国内与国际的大面积推广。

近年来，随着我国政府对于环境保护与治理重视程度的不断提升，政府积极引导企业开发与使用低毒、低害、无毒、无害的原料，强制削减生产过程中有毒、有害物质的产生和污染物排放的力度不断加强。《国家鼓励的有毒有害原料（产品）替代品目录（2016 年版）》中明确指出：鼓励水性与无剂替代溶剂型产品（指油墨产品），环境友好型油墨产品成为政府鼓励发展的重要产品类型。另一方面，

随着我国国民收入水平不断提升，人民在消费中对于产品健康性的关注程度进一步提高，水性油墨产品、UV 油墨产品等环保型油墨能够做到低毒、低害甚至无毒、无害，因此越来越得到消费者的青睐。

在政策引导和消费者需求的共同刺激下，环境友好型油墨产品将加速发展，发行人作为行业领先者，在未来 3-5 年通过建设水性油墨 8,000 吨和 UV 油墨 3,000 吨项目是把握环保型油墨发展良好机遇的重要举措，也是发行人的重要战略步骤;在国家政策引导、消费者需求增加、行业产品结构转型的大环境推动下，通过募投项目的实施，发行人将迎来环保型油墨的大发展。

（3）发行人具有较大的油墨市场份额，为消化水性油墨和 UV 油墨产能提供了有利条件

根据中国油墨协会对三十余家重点企业的统计数据，发行人油墨产品在重点企业中的市场占有率排名第一；根据《ink world》统计，发行人 2020 年销售额排在全球油墨企业第 13 名，是国内唯一一家入选前 20 名的油墨公司。目前发行人水性油墨和 UV 油墨产能仍较低，受到当前产能的影响，与现有客户在 UV 和水性油墨的合作未能全面展开，尚无法满足客户的规模需求。发行人在多年的生产经营过程中积累了大量的优质客户资源，拥有优秀的研发团队，建立了完善的销售渠道与良好的售后服务体系，发行人将通过引导现有客户的需求，充分发挥现有的竞争优势，为募投项目的产品消化提供有力支撑，为发行人的未来发展带来增长动力。

（4）发行人在水性油墨和 UV 油墨技术储备充足，为拓展环保型油墨市场提供了有利保障

发行人是水性油墨及 UV 油墨标准的参与者，参与起草了《T/CPF 0008-2020 水基型油墨凹版印刷膜、袋》、《QB/T 2825-2017 柔性版水性油墨》和《QB/T 2826-2017 胶印紫外光固化油墨》等标准。在标准制定上的充分参与，保障了发行人相关产品可紧随技术发展方向。

发行人目前已获得 8 项水性油墨、3 项 UV 油墨发明专利以及若干项非专利技术，具体如下：

序号	专利名称	专利号	类型	取得方式
1	一种防水水性上光油及其制备方法	ZL201310632282.2	发明	原始取得

2	一种用于非吸收性底材的高速印刷水性凹版油墨	ZL201710653356.9	发明	原始取得
3	一种水性聚氨酯丙烯酸酯乳液及其制备的水性塑料油墨	ZL201710529103.0	发明	原始取得
4	一种高光抗刮的水性上光油及其制备方法	ZL201510653589.X	发明	原始取得
5	一种防爆线优异的 UV 固化光油及其制备方法	ZL201510634236.5	发明	原始取得
6	一种用于塑料薄膜的高耐性水性哑光面油及其制备方法	ZL201510625862.8	发明	原始取得
7	一种耐水性单组份玻璃油墨及其制备方法	ZL201510552030.8	发明	原始取得
8	一种水性聚氨酯的制备方法	ZL201310518431.2	发明	继受取得
9	一种超高固含量低粘度的水性聚氨酯复合油墨	ZL201710652925.8	发明	原始取得
10	一种玻璃用耐水性 UV 光油及其制备方法	ZL201710653382.1	发明	原始取得
11	一种 UV-LED 胶印油墨及其制备方法	ZL201710597048.9	发明	原始取得

发行人掌握的相关非专利技术还包括：“一种零排放水性聚氨酯复合油墨及其制备方法”、“一种耐高温线路板 UV 油墨及其制备方法”等。

发行人经过多年在水性油墨领域的研究，目前已较好解决了水性油墨在非吸收性基材印刷的技术难点，相关产品的技术性在行业内具备领先优势。发行人的水性油墨产品已在一些知名生产商的产品上导入，并通过客户在使用过程中的意见反馈，不断改进产品的技术性能，部分产品已能媲美溶剂型油墨的技术性能。

综上，发行人在水性油墨和 UV 油墨积累的丰富技术经验，可充分提升发行人在水性油墨和 UV 油墨的技术壁垒，保障发行人募投项目的顺利实施。

（5）发行人募投项目建设和达产时间契合了油墨行业的发展趋势

油墨行业属于印刷行业的上游行业，油墨产品被广泛应用于出版物印刷、包装印刷、商务印刷等领域，对于国民经济发展具有重要促进作用，根据中国油墨协会相关资料显示，我国油墨产量年均增长率约为 3.77%，按照目前的增长情况，未来油墨行业可保持平稳增长。**2019 年至 2021 年**，发行人总产量分别为 57,248.75 吨、57,766.09 吨、**61,032.40 吨**，本次新增水性油墨产能 8,000 吨和 UV 油墨 3,000 吨，分别占发行人各年度总产量的 19.21%、19.04%、**18.02%**。该募投项目从建设到达产预计为 5 年时间，发行人募投项目建设和达产时间安排契合油墨行业发展趋势，发行人完全有能力消化新增 8,000 吨水性油墨和 3,000 吨 UV 油墨产能”

七、请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对固定资产的监盘程序、监盘比例及监盘结果，是否存在虚构资产的情况。

（一）核查程序

1、了解与固定资产相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

2、获取发行人平版油墨和环保型加工材料相关的固定资产明细表，了解固定资产的构成及其相关数量，对上述固定资产实施减值测试；

3、访谈相关管理层，了解各类固定资产与发行人业务是否相关，与发行人产能产量是否匹配；

4、了解发行人固定资产折旧政策并与同行业可比公司的折旧政策进行对比；复核固定资产的入账价值、类别、预计使用年限、预计残值率、折旧开始计提时间等是否与发行人的固定资产折旧政策相一致，获取公司的固定资产折旧明细表并逐条重新计算应计提折旧；

5、结合固定资产监盘，核实是否存在闲置的固定资产；

6、查阅可比公司的年度报告，对比分析同行业可比公司的固定资产减值准备计提情况；

7、结合同行业可比公司折旧政策和减值政策，复核公司折旧、减值政策是否合理谨慎，对全部资产折旧明细进行测算复核。

8、获取中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具的《洋紫荆油墨股份有限公司拟减值测试事宜涉及的平版油墨生产线固定资产及环保型加工材料生产线固定资产可收回金额资产评估报告》，检查相应资产组减值准备计算表并复核计算过程，分析计提依据是否充分，可收回金额的确定是否符合企业会计准则的规定；

9、询问发行人相应资产组是否存在预计使用方式发生重大不利变化、检查公司各期的经营报告等，复核相应资产组是否存在减值迹象。

（二）核查结论

1、发行人的固定资产折旧政策合理，符合发行人的实际经营情况，报告期各期的折旧金额计提发行人固定资产折旧计提充分；

2、发行人已在招股说明书中披露平版油墨、环保型加工材料产能利用率较

低的原因，平版油墨产能利用率逐期显著下降主要受整体行业性需求衰退影响，未来存在产能利用率提升的可能性；

3、发行人平版油墨、环保型加工材料相关固定资产减值计提的充分；

4、发行人的固定资产均处于正常运行中，不存在减值迹象，发行人报告期内未计提固定资产减值与发行人实际情况相符，符合行业惯例；

5、发行人已在招股说明书中披露最近一期产能与固定资产的比较情况；

6、发行人已在招股说明书中披露募投项目中 8,000 吨水性油墨及 3,000 吨 UV 油墨对三类主营产品产能的提升情况，且不会导致产能利用率进一步下降，相关领域需求能够匹配，发行人为消化募投项目新增产能采取了切实可行的应对措施；

7、发行人平版油墨资产组和环保型加工材料资产组的可收回金额测试过程中相关产品未来收入的预计合理性，与报告期内平版油墨、环保型加工材料的收入水平及波动趋势相符，不存在永续期收入的情况；通过现场勘查分析，结合发行人生产经营情况并与管理层进行沟通，按照孰短原则，确认的相关资产剩余使用寿命低于相关资产组的剩余折旧年限谨慎合理，不存在永续期的情况；平版油墨资产组和环保型加工材料资产组的减值测试的前提、假设、过程适当，评论结论具有谨慎性和客观性。

（三）固定资产的监盘程序、监盘比例及监盘结果，是否存在虚构资产的情况

1、监盘程序

保荐人、申报会计师于 2019 年末、2020 年末、**2021 年末**对发行人固定资产实施了监盘程序，对发行人报告期固定资产的监盘程序如下：

（1）获取发行人报告期各期末的固定资产盘点计划、盘点总结、盘点表；

（2）根据发行人的盘点和固定资产分布等情况编制监盘计划，包括监盘范围、监盘时间、监盘人员等；

（3）获取盘点计划和固定资产清单，从清单中抽取部分固定资产进行实地监督盘点；

（4）观察是否存在已资产闲置、陈旧过时或实体损坏的固定资产；

（5）记录监盘结果，查明是否存在账实差异，如存在差异，查明原因

2、监盘比例和结果

单位 ：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
监盘地点	浙江厂区、中山厂区		
盘点范围	房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公及其他设备		
监盘时间	2021 年 12 月 29 日、2022 年 1 月 18 日	2020 年 12 月 30 日、2020 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 9 日、2020 年 1 月 14 日
账面价值①	36,747.98	32,816.00	33,592.39
抽盘金额②	27,190.58	23,443.56	17,293.91
抽盘比例③=②/①	73.99%	71.44%	51.48%
监盘结果	无重大差异	无重大差异	无重大差异

3、针对 2019 年盘点比例较低的固定资产，中介机构执行了如下替代程序：

2019 年末固定资产替代程序

项目	金额
2019 年当期新增固定资产检查金额	17,293.91
2019 年末未盘点但 2020 年已监盘的固定资产	6,664.65
2019 年未、2020 年末均未盘点但 2021 年末已监盘的固定资产	6,314.59
合计	30,273.15
账面价值：	33,592.39
占比：	90.12%

对 2019 年监盘范围之外的固定资产，通过期后对固定资产执行替代程序核实了公司 2019 年末固定资产盘点账实相符，不存在虚构资产的情况。

25. 关于应付票据和应付账款

申报文件显示：

（1）报告期各期末，发行人应付票据余额分别为 3,870.46 万元、3,175.99 万元、4,838.02 万元、8,705.44 万元，增长较快。

（2）报告期内，发行人应付账款余额分别为 14,720.20 万元、17,677.58 万元、20,762.78 万元、16,870.47 万元，金额较大且增长较快。

请发行人：

（1）结合同行业可比公司应付票据、应付账款的变动情况，披露报告期内应付票据、应付账款增长较快的原因及合理性，与发行人采购业务的匹配性。

（2）披露 2019 年末账龄 1 至 2 年内应付账款余额较大的原因及期后结转情况。

（3）披露报告期各期末应付票据、应付账款前五名供应商的相关情况，与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述关联方是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、结合同行业可比公司应付票据、应付账款的变动情况，披露报告期内应付票据、应付账款增长较快的原因及合理性，与发行人采购业务的匹配性。

发行人在招股说明书之“第八节财务会计信息与管理层分析”之“十四、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（一）负债情况分析”之“2、流动负债结构及其变化分析”中披露如下：

“（3）应付账款

③报告期内应付票据、应付账款增长较快的原因及合理性，与发行人采购业务的匹配性

A. 同行业可比公司应付票据、应付账款的变动情况如下：

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
杭华股份	应付票据余额	**3,164.87**	1,505.80	3,111.16
	应付账款余额	**31,995.03**	27,645.80	25,396.75
	小计	**35,159.90**	29,151.60	28,507.91
	变动额	**6,008.30**	643.69	4,077.75
	变动比率	**20.61%**	2.26%	16.69%
乐通股份	应付票据余额	**-**	-	-
	应付账款余额	**7,839.82**	9,340.37	10,522.37
	小计	**7,839.82**	9,340.37	10,522.37
	变动额	**-1,500.55**	-1,182.00	-531.20
	变动比率	**-16.07%**	-11.23%	-4.81%
东方材料	应付票据余额	**6,335.96**	4,363.34	2,295.21

	应付账款余额	**3,049.40**	3,388.95	5,078.29
	小计	**9,385.36**	7,752.29	7,373.50
	变动额	**1,633.07**	378.79	5,079.43
	变动比率	**21.07%**	5.14%	221.42%
天威新材	应付票据余额	-	-	-
	应付账款余额	-	-	-
	小计	-	-	-
	变动额	-	-	-
	变动比率	-	-	-
发行人	应付票据余额	**12,594.29**	9,508.12	4,838.02
	应付账款余额	**20,507.75**	18,463.25	20,762.78
	小计	**33,102.04**	27,971.37	25,600.81
	变动额	**5,130.67**	2,370.56	4,747.24
	变动比率	**18.34%**	9.26%	22.76%

注：由于报告期内天龙集团主要以营销业务为主业、科斯伍德主要以教育培训为主业，不具有可比性，因此在上表未进行列示。

B. 报告期内应付票据、应付账款增长较快的原因及合理性

a. 2020 年底较 2019 年底余额增加较多，主要是因为应付票据增加 4,670.10 万元，系公司对部分供应商 2020 年改变结算方式所致: ⅰ. 发行人以开具承兑汇票方式支付货款增加，以票据背书转让结算方式减少，导致对江门谦信公司应付票据增加 584.38 万元、对广州北方化工有限公司应付票据增加 375.57 万元，对德庆华彩公司的应付票据增加 183.83 万元; ⅱ. 由预付款方式改为开具银行承兑汇票方式支付，导致对江苏利思德新材料有限发行人应付票据增加 269.70 万元，对广州颜钛实业有限公司期末应付票据增加 134.52 万元。

b. 2021 年底较 2020 年底余额增加较多，主要是因为：ⅰ. 2021 年度第四季度采购额增加较多，较 2020 年同期增加 3800 多万，导致 2021 年末应付账款余额增加；ⅱ. 通过应付票据结算供应商款项的金额增加，导致 2021 年末应付票据余额有所增加。

C.应付票据及应付账款与采购业务的匹配性

发行人报告期末应付账款（含应付票据）周转率、应付账款占本期采购金

额的比重如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
营业成本	**104,309.23**	86,782.94	84,125.19
本期采购总额(含税）	**107,055.88**	85,653.81	85,981.72
应付款项平均余额（含应付票据）	**30,536.71**	26,786.09	23,227.19
期末应付款项余额	**33,102.04**	27,971.37	25,600.81
应付款项周转率	**3.42**	3.24	3.62
应付款项周转天数	**105.39**	111.12	100.83
应付账款占采购总额的比重	**0.31**	0.33	0.27

2020-2021 年度应付周转率较 2019 年度低和期末应付款项余额占当期采购金额比重较 2019 年度增加，主要原因为公司对部分供应商的结算方式改变所致。”

二、披露 2019 年末账龄 1 至 2 年内应付账款余额较大的原因及期后结转情况。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（一）负债情况分析”之“2、流动负债结构及其变化分析”中披露如下：

“（3）应付账款

④2019 年末账龄 1 至 2 年内应付账款余额较大的原因及期后结转情况

账龄 1 年以上重要的应付账款

项　目	金额（万元）	未偿还或结转的原因	期后结转情况
洋紫荆油墨（河北）有限公司	1,809.78	应付集团内关联方款项，未及时结算支付	已支付
小　计	1,809.78		

2019 年末账龄 1 至 2 年内应付账款余额较大的原因是对关联方洋紫荆油墨(河北)有限公司的应付款未及时结算所致，2020 年 6 月发行人已经支付完毕上述货款。”

三、披露报告期各期末应付票据、应付账款前五名供应商的相关情况，与发

行人、发行人实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述关联方是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（一）负债情况分析”之“2、流动负债结构及其变化分析”中披露如下：

“（3）应付账款

⑤应付账款前五名供应商情况如下：

单位：万元

项　目	单位	采购内容	余额	占比	关联关系
2021年12月31日	叶氏化工	树脂、成品、溶剂等	2,894.99	14.12%	是
	中山市明日涂料材料有限公司	树脂/助剂	1,492.49	7.28%	否
	万华化学（烟台）销售有限公司	树脂/包装物	1,173.62	5.72%	否
	龙佰四川钛业有限公司	钛白粉	798.09	3.89%	否
	浙江省工业设备安装集团有限公司	工程款	663.89	3.24%	否
合计			7,023.07	34.25%	
2020年12月31日	叶氏化工	树脂、溶剂等	4,522.38	24.49%	是
	中山市明日涂料材料有限公司	树脂/助剂	1,160.07	6.28%	否
	龙佰四川钛业有限公司	钛白粉	862.11	4.67%	否
	龙口联合化学股份有限公司	颜料/助剂	734.26	3.98%	否
	万华化学（烟台）销售有限公司	树脂/包装物	705.21	3.82%	否
合　计			7,984.03	43.24%	
2019年12月31日	叶氏化工	树脂、溶剂等	5,776.69	27.82%	是
	中山市明日涂料材料有限公司	树脂、助剂	2,491.23	12.00%	否
	龙佰四川钛业有限公司	钛白粉	1,018.34	4.90%	否
	龙口联合化学股份有限公司	颜料/助剂	689.81	3.32%	否
	杭州思达有机化工有限公司	溶剂	473.37	2.28%	否
合　计			10,449.44	50.33%	

⑥应付票据前五名供应商情况如下：

单位：万元

项　目	单位	交易内容	余额	占比	关联关系
2021年12月31日	叶氏化工	树脂、成品、溶剂等	3,663.79	29.09%	是
	中山市明日涂料材料有限公司	树脂/助剂	1,268.31	10.07%	否
	龙佰四川钛业有限公司	钛白粉	1,048.80	8.33%	否
	龙口联合化学股份有限公司	颜料/助剂	859.00	6.82%	否
	万华化学（烟台）销售有限公司	树脂/包装物	799.72	6.35%	否
合计			7,639.64	60.66%	
2020年12月31日	中山市明日涂料材料有限公司	树脂/助剂	1,588.65	16.71%	否
	龙佰四川钛业有限公司	钛白粉	967.47	10.18%	否
	叶氏化工[注]	溶剂/树脂等	768.21	8.08%	是
	广州北方化工有限公司	树脂	576.33	6.06%	否
	广州番禺美特包装有限公司	桶	435.26	4.58%	否
合　计			4,335.92	45.60%	
2019年12月31日	中山市明日涂料材料有限公司	树脂、助剂	1,474.56	30.48%	否
	龙佰四川钛业有限公司	钛白粉	758.20	15.67%	否
	岳阳昌德环境科技有限公司	溶剂、助剂	268.87	5.56%	否
	龙口联合化学有限公司	颜料、助剂	210.82	4.36%	否
	广州北方化工有限公司	树脂	200.63	4.15%	否
合　计			2,913.08	60.21%	

注1：上述供应商系根据同一控制口径合并列示，叶氏化工包含德庆华彩合成树脂有限公司、谦信化工集团有限公司、泰兴金江化学工业有限公司、恒昌涂料（惠阳）有限公司、东莞太平洋博高润滑油有限公司、洋紫荆油墨（河北）有限公司、大昌树脂（惠州）有限公司、紫荆花制漆（成都）有限公司、叶氏化工研发（上海）有限公司、紫荆花化工（上海）有限公司、叶氏油墨（集团）有限公司

注2：中山明日涂料材料有限公司包含中山市明日涂料材料有限公司和中山市港雄贸易有限公司

针对报告期各期末应付票据、应付账款前五名供应商与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述关联方

是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排，保荐人、申报会计师主要执行了如下核查程序:

A.通过全国企业信息公示系统、天眼查等公开途径查询报告期各期末应付票据、应付账款前五名的基本情况；

B. 获取了发行人董事、监事、高管及主要股东的调查问卷，了解其控制或担任董事、高级管理人员的企业情况；

C.实地走访报告期各期应付票据、应付账款前五名供应商，核查是否与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工等存在关联关系或其他利益安排；

D.获取发行人控股股东、实际控制人、董事、监事（除外部监事）、高级管理人员、其他核心人员的资金流水，核查其与主要供应商是否存在异常资金往来情况;

E. 对上述主要供应商进行了访谈，确认了上述供应商与发行人及相关关联方不存在关联关系（除叶氏化工及下属企业），不存在公司前员工在上述供应商处任职的情形。

经核查，保荐人、申报会计师认为发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工与报告期各期末应付票据、应付账款前五名供应商不存在关联关系（除叶氏化工及下属企业）、异常资金往来或其他利益安排。”

四、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、通过了解、评价和测试采购与付款环节的内部控制，其设计合理、得到执行且运行有效，相关内部控制可以信赖；

2、对发行人主要供应商进行函证，对报告各期的交易金额、余额进行确认；

3、实地走访报告期各期主要供应商，对其交易金额、余额进行确认；

4、获取发行人应付票据、应付账款明细表，复核加计正确，并与报表数、总账数和明细账合计数核对是否相符；

5、查阅同行业可比公司数据，结合同行业可比公司应付票据、应付账款的变动情况，复核公司应付款项增长较快的原因及合理性，与采购业务的匹配性；

6、 对应付账款长期挂账明细进行检查，并核查期后结转情况；

7、通过全国企业信息公示系统、天眼查等公开途径查询报告期各期直销和经销前五名客户的基本情况；获取了发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及主要股东的调查问卷，了解其控制或担任董事、高级管理人员的企业情况；实地走访报告期各期主要供应商，核查是否与发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工及上述关联方是否存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排。

（二）核查结论

1、发行人**已在招股说明书中披露**报告期内应付票据、应付账款增长较快的原因及合理性，且与发行人采购业务相匹配；

2、2019 年末账龄 1 至 2 年内应付账款余额较大的原因是对关联方洋紫荆河北的应付款未及时结算所致，期后已经支付；发行人已经补充披露；

3、除与叶氏化工存在关联关系外，发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高管、其他核心人员、主要股东、离职员工与报告期各期末应付票据、应付账款前五名供应商不存在关联关系、异常资金往来或其他利益安排的情况。

26. 关于现金分红

申报文件显示，报告期内发行人及洋紫荆中山多次进行大额现金分红，对报告期内公司净资产影响较大。

请发行人：

（1）结合公司发展经营战略及上市募集资金用途，披露报告期内大额现金分红的合理性和必要性。

（2）结合被重组前后洋紫荆中山的经营情况，说明洋紫荆中山在被重组前进行大额现金分红是否影响其被重组后的经营稳定性，发行人对洋紫荆中山的收购对价是否已包含其大额现金分红的影响。

（3）说明控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键财务人员等获得大额分红款的主要资金流向或用途是否存在重大异常，上述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，是否存在为发行人代垫成本费用的情形。

（4）说明上述获取分红人员的个人所得税的缴纳情况、发行人是否履行代

扣代缴义务。

请保荐人、申报会计师对问题（1）-（3）发表明确意见，并参照中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 54 的相关内容，详细说明对资金流水核查的范围、程序及获取的证据。

请保荐人、发行人律师对问题（4）发表明确意见。

【回复】

一、结合公司发展经营战略及上市募集资金用途，披露报告期内大额现金分红的合理性和必要性。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（三）报告期内的股利分配的实施情况”中披露如下：

“报告期内，发行人净利润、未分配利润和现金分红情况如下所示：

单位：万元

项目	2021 年度/2021 年 12 月 31 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日
未分配利润	**13,125.34**	11,025.56	26,977.15
净利润	**6,309.72**	7,555.75	10,561.62
现金分红	**3,898.70**	5,000.00	37,377.81
现金分红占上一年度净利润比重	**51.60%**	47.34%	843.67%

叶氏化工为香港上市公司，每年稳定实施现金分红。根据叶氏化工年报披露，叶氏化工一般情况下现金分红率在 40%-60%之间，特殊情况时现金分红率更高；根据公开信息数据统计显示，叶氏化工最近十年平均现金分红率在 53.65%。

发行人为叶氏化工控股子公司，其现金分红比率亦遵循叶氏化工分红政策。发行人 2020 年度和 2021 年度的现金分红率为 47.34%和 51.60%，与叶氏化工的现金分红率基本一致。

2019 年度发行人现金分红率较高，主要有以下原因：

1、发行人 2019 年度经营业绩较好，全年营业收入 113,575.99 万元，净利润 10,561.62 万元，经营活动产生的现金流量金额为 19,681.35 万元。由于发行人历史上积累大额未分配利润（截止 2018 年 12 月 31 日，发行人未分配利润为

54,457.64 万元），因此 2019 年良好业绩以及充足现金支持发行人进行大额现金股利分配；

2、为顺利实施洋紫荆收购洋紫荆中山 100%股权的资产重组，减少收购过程中需要支付较大金额的现金压力，洋紫荆中山对其未分配利润进行分配，截止 2018 年 12 月 31 日，洋紫荆中山未分配利润为 32,554.46 万元，截止 2019 年 12 月 31 日，洋紫荆中山未分配利润已下降至 2,397.48 万元；

3、发行人制定的募投项目计划实施期间为 2021 年-2023 年，并对其项目建设资金作出了合理计划和安排，比如申请项目贷款、使用部分自有资金等。经过综合考虑后，发行人认为 2019 年度的大额分红不会对募投项目实施造成影响。

综合上述原因和分析，报告期内发行人存在大额现金分红具有合理性和必要性。”

二、结合被重组前后洋紫荆中山的经营情况，说明洋紫荆中山在被重组前进行大额现金分红是否影响其被重组后的经营稳定性，发行人对洋紫荆中山的收购对价是否已包含其大额现金分红的影响。

报告期内，洋紫荆中山主要经营数据如下所示：

单位：万元

项目	2021 年度/2021 年 12 月 31 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日
货币资金	3,361.33	4,441.88	7,062.03
应收票据	6,385.99	2,433.89	2,802.63
应收账款	19,169.21	22,169.99	19,599.09
短期借款	9,336.50	3,003.25	-
应付票据	8,403.43	10,028.10	5,788.15
应付账款	14,835.56	17,148.19	13,905.88
营业收入	70,517.84	62,296.48	57,473.17
净利润	3,217.82	3,485.84	4,023.14

洋紫荆中山 2019 年度大额现金分红后，账面货币资金虽然大幅减少，但洋紫荆中山通过增加银行贷款、增加应收票据的贴现，保障洋紫荆中山有充足的资金进行日常经营，未对洋紫荆中山产生重大不利影响。

洋紫荆收购洋紫荆中山 100%权益的价格参考“国众联评报字（2020）第 2-

0194 号’”《资产评估报告》的评估价格，而评估报告的评估基准日为 2019 年 12 月 31 日，其收购价格为洋紫荆中山大额现金分红后的价格。

综上，洋紫荆中山在被重组前进行大额现金分红不影响其被重组后的经营稳定性，发行人对洋紫荆中山的收购对价已包含其大额现金分红的影响。

三、说明控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键财务人员等获得大额分红款的主要资金流向或用途是否存在重大异常，上述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，是否存在为发行人代垫成本费用的情形。

（一）主要股东现金分红流向及用途

2019 年度、2020 年度和 **2021 年度，**发行人分别派发含税现金分红 37,377.81 万元、5,000 万元和 3,898.70 万元，合计 **46,276.51** 万元，发行人实际控制人和董监高均未直接从洋紫荆获得现金分红，上述分红资金流向及用途不存在重大异常。

序号	股东名称	分红金额（万元）	分红款主要流向及用途
1	叶氏油墨	**38,635.55**	部分分红款再向上分红，剩余分红款拆借至叶氏化工
2	明苜投资（历史股东）	7,319.65	部分分红款再向上分红，剩余分红款拆借至叶氏化工
3	好利投资	78.00	分配给合伙人
4	创好投资	78.00	分配给合伙人
5	超浚投资	39.00	分配给合伙人
6	卓迅投资	8.82	分配给合伙人
7	源邦投资	66.65	分配给合伙人
8	裕贸投资	20.71	分配给合伙人
9	溢荣投资	16.94	分配给合伙人
10	盈煌投资	13.20	分配给合伙人
合计		**46,276.51**	-

注 1：明苜投资 2020 年 4 月前直接持有洋紫荆中山公司 21.67%的股权，系叶氏油墨 100%控股子公司。明苜投资报告期内从洋紫荆中山公司获得 7,319.65 万元现金分红，相关分红最终在叶氏油墨报表中体现。

（二）主要股东与发行人关联方、客户、供应商不存在异常大额资金往来，

不存在为发行人代垫成本费用的情形

发行人现有股东和历史股东获得的分红款未与发行人关联方、客户、供应商存在异常大额资金往来，不存在为发行人代垫成本费用的情形。

四、说明上述获取分红人员的个人所得税的缴纳情况、发行人是否履行代扣代缴义务。

报告期内发行人已经为叶氏油墨、明苜投资取得的分红款履行代扣代缴义务；好利投资、创好投资、超浚投资、卓迅投资、源邦投资、裕贸投资、溢荣投资和盈煌投资等有限合伙企业，其合伙人为境内自然人的，发行人为其代扣代缴个人所得税；其合伙人为中国香港籍自然人的，相关人员已办理股息红利免征个人所得税的备案，发行人无需为其个人所得税履行代扣代缴义务；其合伙人为有限责任公司或合伙企业的，不涉及发行人代扣代缴个人所得税义务。

五、请保荐人、申报会计师对问题（1）-（3）发表明确意见，并参照中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 54 的相关内容，详细说明对资金流水核查的范围、程序及获取的证据。请保荐人、发行人律师对问题（4）发表明确意见。

（一）就问题（1）-（3）的相关事项，保荐人、申报会计的核查程序

1、查询了申报会计师出具的三年审计报告、历次利润分配的股东大会决议、发行人《公司章程》、发行人制定的未来三年分红回报规划，分析发行人大额分红的合理性；

2、结合发行人发展经营战略、财务状况，分析复核了发行人募投项目中补充流动资金的合理性；

3、获取了报告期内叶氏油墨、明苜投资的银行资金流水，并对报告期内分红资金用途进行了核查；获取了发行人主要股东关于分红资金用途的说明；

4、获取了发行人、发行人各子公司、发行人的实际控制人、董监高（除外部监事）、关键财务人员的银行账户资金流水，分析了相关资金流水的状况并获取了上述主体对提供账户完整性、不存在异常资金往来的承诺函；

5、对发行人主要客户、供应商进行了走访，询问了主要客户、供应商与发行人及其关联方是否存在资金往来和代垫成本费用的情形，获取了相关主体出具的承诺。

（二）就问题（1）-（3）的相关事项，保荐人、申报会计的核查意见

经核查，保荐人和申报会计师认为：

1、发行人财务状况和公司治理状况满足分红的必要条件，大额现金分红具备合理性，发行人未来营运资金需求较高，通过募投资金补充流动资金具备合理性；

2、洋紫荆中山在被重组前进行大额现金分红不影响其被重组后的经营稳定性，发行人对洋紫荆中山的收购对价已包含大额现金分红的影响；

3、发行人股东获得大额分红的主要资金流向或者用途不存在重大异常，发行人的实际控制人、董监高、关键财务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，不存在为发行人代垫成本费用的情形；

（三）银行账户资金流水核查

保荐人及申报会计师根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》相关规定，对发行人、发行人的实际控制人、董监高（除外部监事）、关键财务人员的银行账户资金流水进行了尽职调查。

1、核查范围

保荐人及申报会计师获取了中国人民银行出具的发行人《已开立银行结算账户清单》、报告期内上述清单中的银行账户资金流水、发行人已开立的外币结算资金流水。

保荐人及申报会计师获取了发行人的控股股东、洋紫荆中山前股东明苜投资、发行人实际控制人、董监高（除外部监事）、关键财务人员覆盖报告期的银行账户资金流水。

具体的核查对象如下：

序号	姓名/名称	任职/关联关系
1	发行人及其子公司	-
2	叶氏油墨	控股股东
3	明苜投资	报告期内洋紫荆中山的重要股东
4	叶志成	实际控制人
5	叶子轩	董事长（叶氏化工委派）
6	梁日燊	董事（叶氏化工委派）
7	邝国照	董事、总经理

8	叶朗	董事、副总经理、销售负责人
9	钟铭	独立董事
10	路晓燕	独立董事
11	徐元	独立董事
12	陈传生	监事会主席（叶氏化工委派）
13	平莉	职工监事、主要采购人员
14	陆峻翘	外部监事
15	**华昕怡**	**外部监事**
16	谢长根	财务负责人、董事会秘书
17	匡志平	财务经理
18	张小娟	洋紫荆出纳
19	吴佩芬	洋紫荆中山出纳

上述人员分别出具如下承诺：“本人郑重承诺，本人所提供上述银行账户的信息和银行个人流水账单信息真实、准确、完整，不存在通过上述银行账户为公司、其下属子公司或其重要人员收取公司货款、回扣，代付公司采购款、人员工资、其他费用等不符合 IPO 财务规范要求或进行利益输送等违法违规情形。如事实与承诺不符，本人愿意承担相关法律责任和一切不利后果。”

2、实施的核查程序

保荐人及申报会计师结合发行人所处经营环境、行业情况、业务流程、规范运作情况、主要财务数据水平及变动趋势、所处经营环境等方面的实际情况，按照重要性水平标准对相关流水进行了核查，实施的核查程序如下：

（1）发行人银行流水

①保荐人及申报会计师陪同发行人工作人员到境内银行打印流水，获取报告期内发行人及子公司的银行开户清单，获取发行人报告期内所有银行账户的银行对账单，将银行开户清单与已取得的银行日记账、银行对账单进行核对，检查银行账户的完整性；

②发行人仅子公司盈骏香港拥有境外银行账户，保荐人及报告会计师向境外银行进行了函证并向发行人获取了银行流水，将银行流水与发行人其他已取得的银行日记账、银行对账单进行核对，检查境外银行账户的完整性；

③获取发行人报告期的银行日记账（包括发行人、子公司），从发行人及子

公司和子公司各银行账户日记账中分别抽取金额 10 万（含）以上的资金流水样本，核查是否与控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键财务人员等是否存在异常大额资金往来；核查每笔资金流水样本对应的销售合同、销售订单、销售/采购发票、记账凭证、银行回执、付款审批单、出/入库单等相关资料，核查相关资金流水是否有真实交易背景；核查是否存在大额或频繁取现的情形；核查发行人与关联方的资金流水，核对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；

④从银行对账单抽取金额 10 万（含）以上的交易流水样本，追查至银行日记账，核查银行日记账完整性，交易的准确性、完整性；从银行日记账选取金额 10 万（含）以上的样本，追查至银行对账单，核对交易的收付方是否一致，验证交易的真实性；

⑤取得发行人《资金管理制度》，了解报告期内发行人资金管理相关的内部控制制度及执行情况。

（2）自然人银行流水

①保荐人及申报会计师陪同董事长叶子轩、董事总经理邝国照、财务负责人、董事会秘书谢长根，监事会主席陈传生、职工监事平莉、关键财务人员匡志平、张小娟及吴佩芬前往中国银行、中国建设银行、中国工商银行、中国农业银行、交通银行、招商银行和发行人工资卡开户境内银行现场查询个人开户情况，取得上述人员在该等银行的个人开户清单，打印了完整的银行资金流水，上述人员出具了提供账户完整性、与发行人客户、供应商不存在异常资金往来的承诺函；

②受新冠疫情及内地及香港地区防疫政策的影响，部分中国香港籍人员无法返回内地，保荐人及申报会计师无法进入香港，因此所有中国香港籍人员的境外账户及部分中国香港籍人员的境内账户，保荐人及申报会计师未陪同该等人员打印。保荐人及申报会计师已采取由相关人员进行网上银行登陆录屏，香港律师见证银行打印过程并现场封存邮寄等其他替代程序，以保证中国香港籍人员银行流水的真实性。相关人员同时出具了提供账户完整性、与发行人客户、供应商不存在异常资金往来的承诺函；

③保荐人及申报会计师获取了发行人独立董事（钟铭、路晓燕、徐元）的银行流水；独立董事向保荐人和申报会计师出具了已提供全部个人银行账户流水的

承诺函；中国香港籍外部监事基于个人隐私原因，未提供个人银行流水，但向保荐人和申报会计师提供了开户银行及银行账号信息并出具了不存在为发行人进行利益输送的承诺函；保荐人和申报会计师核查了发行人资金流水，除从发行人领取的津贴和必要的履职费用外，独立董事和外部监事不存在其他与发行人之间的资金往来；上述人员出具了提供账户完整性、与发行人客户、供应商不存在异常资金往来的承诺函。

④发行人为在香港上市多年的叶氏化工的控股公司，叶氏化工内部控制管理体系健全，叶氏化工及其实际控制人、现任董事、主要行政管理人员在上市期间未曾受到香港证监会、港交所或相关管理部门的处罚或监管措施；发行人的管理团队多为在公司从业多年的职业经理人；发行人实际控制人、股东叶氏油墨、洋紫荆油墨（中山）有限公司（以下简称洋紫荆中山）报告期内的股东明苜投资、实际控制人、董监高、关键财务人员等人员对发行人进行利益输送的风险较低。

⑤保荐人和申报会计师将发行人的实际控制人、董监高（除外部监事外）、关键财务人员的流水核查标准设定为 10 万元，流水较小的人员标准设定至 5 万元，保荐人及申报会计师对满足上述标准的银行流水进行逐笔核查，对相关人员进行了访谈以确认交易对方、交易内容是否存在异常。

3、获取的证据

保荐人和申报会计师取得发行人的收入明细表、采购明细表，核查发行人报告期内主要客户和供应商的清单，通过“国家企业信用系信息公示系统”、上市公司公开披露的年度报告等公开渠道查询发行人主要客户和供应商的主要股东、董事、监事、高级管理人员名单，综合公安机关、市场监督管理机关出具的《证明》，中国裁判文书网、中国检察网查询记录，主要客户、供应商走访记录，以及相关主体出具的承诺。报告期内发行人及各子公司，发行人的实际控制人、董监高无商业贿赂犯罪记录，不存在因涉嫌经济犯罪被公安机关立案侦查尚未有明确结论意见的情形，与发行人主要客户、供应商之间不存在商业贿赂、利益输送、代垫成本费用等异常情形。

4、核查结论

根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 54 的相关内容，保荐人及申报会计师对报告期内相关内容的核查结论如下：

序号	核查事项	核查结论
1	发行人资金管理相关内部控制制度是否存在较大缺陷	否
2	发行人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	否
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	否
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	否
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	否
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	除招股说明书已披露的集团管理费、向洋紫荆河北采购技术和管理费用中列示的咨询服务费外，不存在其他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，已披露的服务具有商业合理性
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	否
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	实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员不存在从公司获得大额薪酬、资产转让款和现金分红款的情形，虽然控股股东叶氏油墨存在从公司获取大额现金分红的情形，但主要资金用于向股东分红及正常经营等用途，其流向或用途不存在重大异常；
9	控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员与发行人关联方、客户、供应商是否存在异常大额资金往来	否
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	除招股说明书已披露的洋紫荆河北公司代收客户款项外，公司不存在其他关联方代公司收取客户款项或支付供应商款项的情形

经核查，保荐人和申报会计师认为，发行人及各子公司、发行人的实际控制人、董监高、关键财务人员资金流水不存在《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》第 54 条列示的异常情况，发行人内部控制健全有效，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，发行人财务报表不存在重大错报风险。

（四）请保荐人、发行人律师对问题（4）发表明确意见。

1、核查程序

（1）查阅发行人报告期内分红的董事会决议和股东会决议；

（2）查阅发行人报告期内分红款支付凭证和涉及的相关分红缴税凭证，检查发行人是否已就报告期内分红履行代扣代缴所得税义务。

2、核查结论

报告期内发行人已经为叶氏油墨、明苜投资取得的分红款履行代扣代缴义务；好利投资、创好投资、超浚投资、卓迅投资、源邦投资、裕贸投资、溢荣投资和盈煌投资等有限合伙企业，其合伙人为境内自然人的，发行人已为其代扣代缴个人所得税；其合伙人为中国香港籍自然人的，相关人员已办理股息红利免征个人所得税的备案，发行人无需为其个人所得税履行代扣代缴义务；其合伙人为有限责任公司或合伙企业的，不涉及发行人代扣代缴个人所得税义务。

27. 关于经营活动产生的现金流量净额

申报文件显示，报告期各期末，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为4,990.45万元、6,397.03万元、19,681.35万元、11,543.38万元，显著高于同期净利润水平。

请发行人：

（1）披露“销售商品、提供劳务收到的现金”“购买商品、接受劳务支付的现金”与其他会计科目的勾稽情况。

（2）披露报告期内各类现金流量的主要构成和大额变动情况是否与实际业务的发生一致，是否与相关会计科目的核算项目勾稽。

（3）结合报告期内同行业可比公司经营活动产生的现金流量净额占同期净利润的比例情况，说明发行人经营活动产生的现金流量净额显著高于同期净利润水平是否符合行业惯例。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、披露“销售商品、提供劳务收到的现金”“购买商品、接受劳务支付的现金”与其他会计科目的勾稽情况。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（四）现金流量情况分析”之“1、经营活动产生的现金流量分析”中披露如下：

“（1）销售商品、提供劳务收到的现金与其他会计科目的勾稽情况如下

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	126,074.63	109,382.10	113,575.99
一、增加项			
应交税费-增值税销项税额发生额	16,433.89	14,259.16	15,736.69
应收账款余额减少（期初-期末）	-5,726.10	-64.13	1,195.01
应收票据/应收款项融资余额减少（期初-期末）	-4,450.78	2,305.21	5.45
预计负债余额增加（期末-期初）	-699.83	335.60	-154.70
预收款项货款/合同负债、其他流动负债增加（期末-期初）	-172.07	117.48	-239.43
其他	0.38	27.04	
二、扣除项目			
应收票据背书转让支付应付货款	32,472.45	21,534.74	16,535.90
未终止确认的应收票据贴现到期金额	4,196.79	-	-
应收账款抵付应付账款	43.20	-	221.66
核销应收账款	-2.66	-	625.32
票据贴现息	77.00	25.78	65.01
销售商品、提供劳务收到的现金	94,673.32	104,801.93	112,671.12

（2）购买商品、接受劳务支付的现金与其他会计科目的勾稽情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业成本	104,309.23	86,782.94	84,125.19
一、增加项	-		
应交税费-增值税进项税额发生额	13,548.58	10,916.54	11,532.28

存货的增加（期末-期初）	**2,353.83**	1,457.90	-910.56
本期转销的存货跌价损失	**202.92**	242.56	257.52
预付账款增加（期末-期初）	**771.26**	286.79	-358.03
应付账款增加与采购商品、接受服务无关的项目增加	**1,741.37**	-280.95	-225.23
期间费用中的领料金额	**2,461.06**	2,249.62	2,453.55
存货在火灾损失中的金额	**-**		204.98
二、扣除项目	**-**		
计入营业成本的职工薪酬、资产折旧及摊销	**7,561.28**	6,055.89	6,297.68
应收票据背书转让支付应付货款	**32,472.45**	21,534.74	16,535.90
应收账款抵付应付账款	**43.20**		221.66
预付账款增加中与采购商品、接受服务无关的项目增加	**452.13**	221.79	210.34
应付票据增加（期末-期初）	**3,086.17**	4,670.09	1,662.04
应付账款增加（期末-期初）	**2,044.50**	-2,299.53	3,085.20
专项储备增加（期末-期初）	**-625.63**	120.54	30.34
无法支付款项冲减应付账款	**-**		6.44
购买商品、接受劳务支付的现金	**80,354.15**	71,351.87	69,030.11

”

二、披露报告期内各类现金流量的主要构成和大额变动情况是否与实际业务的发生一致，是否与相关会计科目的核算项目勾稽。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（四）现金流量情况分析”中披露如下：

“4、报告期内各类现金流量的主要构成和大额变动情况与实际业务的发生一致，与相关会计科目的核算项目勾稽

（1）报告期内，发行人各类现金流量的各主要构成和大额变动情况如下：

单位：万元

项　目	**2021 年度**	**较上期变动金额**	2020 年度	较上期变动金额	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：					

销售商品、提供劳务收到的现金	94,673.32	-10,128.61	104,801.93	-7,869.19	112,671.12
收到的税费返还	494.43	297.82	196.61	32.87	163.74
收到其他与经营活动有关的现金	740.95	76.06	664.89	-128.41	793.30
经营活动现金流入小计	95,908.70	-9,754.74	105,663.44	-7,964.72	113,628.16
购买商品、接受劳务支付的现金	80,354.15	9,002.28	71,351.87	2,321.76	69,030.11
支付给职工以及为职工支付的现金	13,484.54	2,725.60	10,758.94	793.82	9,965.12
支付的各项税费	5,586.30	-788.38	6,374.68	-382.86	6,757.54
支付其他与经营活动有关的现金	4,405.49	516.66	3,888.83	-4,305.21	8,194.04
经营活动现金流出小计	103,830.48	11,456.16	92,374.32	-1,572.49	93,946.81
经营活动产生的现金流量净额	-7,921.78	-21,210.90	13,289.12	-6,392.23	19,681.35
二、投资活动产生的现金流量：					
取得投资收益收到的现金	2.03	-22.17	24.20	-379.40	403.60
处置固定资产、无形资产和其他长期 资产收回的现金净额	219.31	-383.62	602.93	466.71	136.22
收到其他与投资活动有关的现金	1,978.75	-7,255.07	9,233.82	-79,666.68	88,900.50
投资活动现金流入小计	2,200.10	-7,660.86	9,860.96	-79,579.36	89,440.32
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产支付的现金	8,497.10	5,695.27	2,801.83	-1,526.13	4,327.96
支付其他与投资活动有关的现金	800.00	-5,500.00	6,300.00	-67,400.00	73,700.00
投资活动现金流出小计	9,297.10	195.27	9,101.83	-68,926.13	78,027.96
投资活动产生的现金流量净额	-7,097.00	-7,856.13	759.13	-10,653.23	11,412.36
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金		-6,549.84	6,549.84	6,549.84	
取得借款收到的现金	26,908.14	18,908.14	8,000.00	8,000.00	

收到其他与筹资活动有关的现金		**-500.00**	500.00	-3,000.00	3,500.00
筹资活动现金流入小计	**26,908.14**	**11,858.30**	15,049.84	11,549.84	3,500.00
偿还债务支付的现金	**5,989.81**	**994.81**	4,995.00	4,995.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	**4,183.97**	**-9,920.61**	14,104.58	-14,270.01	28,374.59
支付其他与筹资活动有关的现金	**145.34**	**-15,681.07**	15,826.41	12,262.70	3,563.71
筹资活动现金流出小计	**10,319.12**	**-24,606.88**	34,926.00	2,987.70	31,938.30
筹资活动产生的现金流量净额	**16,589.03**	**36,465.18**	-19,876.15	8,562.15	-28,438.30

（2）大额现金流量变动项目分析及与相关会计科目勾稽情况

①经营活动现金流量

A.销售商品、提供劳务收到的现金

报告期内，发行人销售商品、提供劳务收到的现金分别为 112,671.12 万元、104,801.93 万元和 **94,673.32 万元**，占当期营业收入的比例分别为 99.20%、95.81%和 **75.09%**；发行人销售商品、提供劳务收到的现金低于当期营业收入，主要是通过应收票据背书转让支付应付货款导致收到的现金减少；**随着报告期内通过应收票据背书转让支付货款金额的增加以及 2021 年度新增未终止确认的应收票据贴现的情况导致 2021 年度公司销售商品、提供劳务收到的现金占当期营业收入的比例下降至 75.09%，销售商品、提供劳务收到的现金与公司销售规模相匹配。**

销售商品、提供劳务收到的现金与相关会计科目的核算项目勾稽关系详见本问题之“一、披露“销售商品、提供劳务收到的现金”“购买商品、接受劳务支付的现金”与其他会计科目的勾稽情况。”。

B.收到其他与经营活动有关的现金

收到其他与经营活动有关的现金与相关会计科目的核算项目勾稽如下

单位：万元

项　目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收到政府补助	**613.01**	531.30	523.92
收到往来款及其他	**59.00**	42.03	201.68
营业外收入	**10.91**	28.28	14.92
收到的银行存款利息	**48.62**	57.86	37.55

手续费返还	**9.41**	5.43	15.22
合　计	**740.95**	664.90	793.30

报告期内，发行人收到其他与经营活动有关的现金分别为 793.30 万元、664.90 万元和 **740.95 万元**，主要系收到的政府补助、银行存款利息收入以及往来款等。各期变动主要系收到政府补助及往来款变动导致，与实际业务相匹配。

C.购买商品、接受劳务支付的现金

报告期内，发行人购买商品、接受劳务支付的现金额分别为 69,030.11 万元、71,351.87 万元和 **80,354.15 万元**，与当期营业成本之比分别为 82.06%、 82.22%和 **77.03%**。发行人购买商品、接受劳务支付的现金低于当期营业成本，主要是通过应收票据背书转让支付应付货款导致支付的现金减少，购买商品、接受劳务支付的现金与公司采购规模相匹配。

购买商品、接受劳务支付的现金与相关会计科目的核算项目勾稽关系详见本题之“一、披露‘销售商品、提供劳务收到的现金’‘购买商品、接受劳务支付的现金’与其他会计科目的勾稽情况”之回复。

D.支付给职工以及为职工支付的现金

单位：万元

项　目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应付职工薪酬减少(期初-期末）	**595.88**	-51.69	-688.21
加：应付职工薪酬计提	**12,878.20**	10,809.50	10,652.28
减：应交税费-个税（期末数-期初数）	**-10.47**	-1.13	-1.06
合　计	**13,484.54**	10,758.94	9,965.12

报告期内，公司支付给职工以及为职工支付的现金分别为 9,965.12 万元、10,758.94 万元和 **13,484.54 万元**，主要系向职工支付工资、奖金以及为其缴纳社保公积金等。

E.支付的各项税费

单位：万元

项　目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
增值税	**4,313.09**	4,069.84	4,622.07
企业所得税	**493.31**	1,649.71	1,343.44

环保税	**9.54**	3.57	0.78
房产税	**217.60**	105.22	220.89
土地使用税	**-**	5.51	45.72
印花税	**78.03**	91.98	69.78
城市维护建设税	**259.36**	245.22	250.39
教育费附加	**129.22**	122.17	122.68
地方教育附加	**86.14**	81.45	81.79
合　计	**5,586.30**	6,374.68	6,757.54

报告期内，公司支付的各项税费分别为 6,757.54、6,374.68 万元和 **5,586.30 万元**，主要由增值税及所得税的支付构成，各期金额与税费的实际缴纳情况相符，**报告期内发行人利润总额逐年下降且从 2019 年 4 月开始发行人 增值税率由 16%的税率降至 13%，2021 年度研发费用加计扣除比例由 75%增加到 100%等税收优惠政策的影响，导致报告期内支付的各项税费呈下降趋势，与实际情况相符。**

F.支付其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项　目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售费用	**3,741.03**	3,022.33	7,034.94
管理费用	**5,546.82**	5,264.33	4,513.83
研发费用	**5,236.92**	4,922.13	5,343.38
财务费用-银行手续费及其他	**27.41**	24.65	14.28
营业外支出（付现金额）	**127.68**	169.35	48.69
减：费用中的职工薪酬	**7,975.08**	7,127.35	6,416.24
减：费用中的折旧摊销	**1,019.42**	862.36	869.20
减：费用中的领料金额	**2,461.06**	2,249.62	2,453.55
减：其他应付款-计提费用（期末-期初）	**521.18**	-386.16	-367.58
加：预付账款-费用(期末-期初)	**452.13**	221.79	210.34
加：支付往来款	**-**	115.32	400.00
加：诉讼冻结资金	**1,247.82**	**-**	**-**
加：支付保证金	**2.40**	2.10	0.00

合　计	**4,405.49**	3,888.83	8,194.04

报告期内，发行人支付其他与经营活动有关的现金分别为 8,194.04 万元、3,888.83 万元和 **4,405.49 万元**，主要系支付的期间费用，与发行人支付的各项费用匹配，和发行人的实际经营情况相符。2020 年度及 2021 年度支付其他与经营活动有关的现金较低的原因主要系按照新收入准则公司将销售费用中运输费用作为一项合同履约成本，在营业成本进行列报，相应的现金流出在购买商品、接受劳务支付的现金体现所致。

②投资活动现金流量

A.取得投资收益收到的现金

单位：万元

项　目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
理财产品收益	**2.03**	24.20	403.60
合　计	**2.03**	24.20	403.60

报告期内，取得投资收益收到的现金是公司投资理财产品收回的收益。其变动主要系各期理财产品的变动导致，与实际业务的发生一致。

B.处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额

单位：万元

项　目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
加：固定资产原值减少	**441.15**	585.69	1,831.28
减：累计折旧减少	**258.76**	276.82	957.76
加：在建工程-火灾损失	**-**	-	197.18
加：资产处置收益	**2.09**	2.35	-112.37
加：营业外收入-非流动资产毁损报废利得	**15.67**	0.02	0.18
减：营业外支出-非流动资产报废损失	**110.08**	223.28	73.61
减：火灾非常损失	**-**	-	-12.74
加：承担的税金	**2.50**	7.45	7.53
减：其他应收款-应收固定资产、无形资产处置款（期末-期初）	**-151.14**	-528.71	768.95
减：应收票据-处置固定资产收到	**-**	-	-
减：实物返利（固定资产）	**24.40**	21.17	-

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	**219.31**	602.93	136.22

报告期内，发行人处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额分别为 136.22 万元、602.93 万元和 **219.31 万元**，主要系处置非流动资产收到的现金，与实际业务的发生情况一致。

C.收到其他与投资活动有关的现金

单位：万元

项　目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
交易性金融资产（理财产品）			
期初余额	-	-	-
本期新增投资	**800.00**	6,300.00	68,000.00
本期收回投资	**800.00**	6,300.00	68,000.00
期末余额	-	-	-
收回拆出资金	-	2,933.82	20,900.50
火灾损失本期赔偿	**1,178.75**	-	-
合　计	**1,978.75**	9,233.82	88,900.50

报告期内，发行人收到其他与投资活动有关的现金净额分别为 88,900.50、9,233.82 万元和 **1,978.75 万元**，主要系收回对关联方的拆出款及收回理财产品投资款，与实际业务的发生情况一致。

D.购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

单位：万元

项　目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
固定资产的增加	**7,219.44**	2,426.65	4,401.16
在建工程的增加	**934.80**	-823.84	-706.63
无形资产的增加	**1,390.50**	-	-
长期待摊费用的增加	**213.21**	450.59	81.67
其他非流动资产的增加	**47.91**	349.65	-120.14
购买长期资产的进项税	**318.74**	148.63	586.34
减：应付账款的增加（与投资活动相关的）	**1,743.52**	-280.95	-261.75
减：其他应付款的增加（与投资活动相关的）	**-116.02**	30.80	176.20

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	**8,497.10**	2,801.83	4,327.96

报告期内，发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 4,327.96 万元、2,801.83 万元和 **8,497.10 万元**，主要系购置固定资产款项。与实际业务的发生一致。

E.支付其他与投资活动有关的现金

单位：万元

项　目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
交易性金融资产（理财产品）			
期初余额	-	-	-
本期新增投资	**800.00**	6,300.00	68,000.00
本期收回投资	**800.00**	6,300.00	68,000.00
期末余额	-	-	-
支付拆出资金	-	-	5,700.00
合　计	**800.00**	6,300.00	73,700.00

报告期内，发行人支付其他与投资活动有关的现金净额分别为 73,700.00、6,300.00 万元和 **800 万元**，主要系向关联方借出拆出款及支付理财产品投资款，与实际业务的发生情况一致

③筹资活动现金流量

A.吸收投资收到的现金

单位：万元

项　目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收到新增投资款	-	6,549.84	-
合　计	-	6,549.84	-

2020 年 4 月公司收到新增股东投资款 6,549.84 万元，与吸收投资收到的现金情况一致。

B.取得借款收到的现金

单位：万元

项　目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
短期借款的增加	**26,908.14**	8,000.00	-
合　计	**26,908.14**	8,000.00	-

发行人 2020 年度取得借款收到的现金为 8,000.00 万元，**2021 年度取得借款收到的现金为 26,908.14 万元，**其他年度未发生对银行的外部借款，与实际业务的发生一致。

C.收到其他与筹资活动有关的现金

单位：万元

项　目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收到拆入资金	-	500.00	3,500.00
合　计	-	500.00	3,500.00

报告期内，发行人收到其他与筹资活动有关的现金净额分别为 3,500.00、500.00 万元和 **0 万元**，主要系收到关联方的拆入款，与实际业务的发生情况一致。

D.偿还债务支付的现金

单位：万元

项　目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
短期借款的减少	**5,989.81**	4,995.00	-
合　计	**5,989.81**	4,995.00	-

发行人 2020 年度偿还债务支付的现金为 4,995.00 万元， **2021 年度偿还债务支付的现金为 5,989.81 万元，系归还的短期借款，**与实际业务的发生一致。

E.分配股利、利润或偿付利息支付的现金

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
分配现金股利	**3,898.70**	14,003.22	28,374.59
财务费用-利息支出	**347.43**	101.36	-
短期借款-利息增加	**-62.16**	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	**4,183.97**	14,104.58	28,374.59

报告期内，发行人分配股利、利润或偿付利息支付的现金分别为 28,374.59 万元、14,104.58 万元和 **4,183.97 万元**，主要系分配现金股利所支付的款项，与实际业务的发生情况一致。

F.支付其他与筹资活动有关的现金

单位：万元

项　目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
归还拆入资金	-	9,189.54	3,563.71
同控购买股权支付现金	-	6,636.87	-
支付租赁费用	145.34	-	-
合　计	145.34	15,826.41	3,563.71

报告期内，发行人支付其他与筹资活动有关的现金净额分别为 3,563.71、15,826.41 万元和 **145.34 万元，2019 年度至 2020 年度**主要系归还关联方的拆借款及同控收购公司股权支付的现金，与实际业务的发生情况一致。**2021 年度**支付其他与筹资活动有关的现金系新租赁准则下公司支付的租金。”

三、结合报告期内同行业可比公司经营活动产生的现金流量净额占同期净利润的比例情况，说明发行人经营活动产生的现金流量净额显著高于同期净利润水平是否符合行业惯例。

（一）报告期内同行业可比公司经营活动产生的现金流量净额占同期净利润的比例情况如下

单位：万元

公司名称	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
杭华股份	经营活动产生的现金流量净额	11,831.63	13,105.27	13,278.36
	净利润	11,289.72	10,996.72	9,111.47
	经营活动产生的现金流量净额/净利润	1.05	1.19	1.46
乐通股份	经营活动产生的现金流量净额	-3,714.70	2,759.78	1,956.71
	净利润	1,600.56	730.98	-29,149.14
	经营活动产生的现金流量净额/净利润	-2.32	3.78	-0.07
东方材料	经营活动产生的现金流量净额	2,622.34	7,783.85	11,701.81
	净利润	5,569.21	4,977.76	5,252.84
	经营活动产生的现金流量净额/净利润	0.47	1.56	2.23
天威新材	经营活动产生的现金流量净额	-	3,602.08	3,086.65
	净利润	-	5,259.26	4,200.14

	经营活动产生的现金流量净额/净利润	-	0.68	0.73
平均值	经营活动产生的现金流量净额	**3,579.76**	7,882.97	8,978.96
	净利润	**6,153.16**	5,568.49	-4,928.28
	经营活动产生的现金流量净额/净利润	**0.58**	1.42	-1.82
发行人	经营活动产生的现金流量净额	**-7,921.78**	13,289.12	19,681.35
	净利润	**6,309.72**	7,555.75	10,561.62
	经营活动产生的现金流量净额/净利润	**-1.26**	1.76	1.86

注 1：由于报告期内天龙集团主要以营销业务为主业、科斯伍德主要以教育培训为主业，不具有可比性，因此在上表未进行列示；

注 2：天威新材已终止 IPO，未披露 2021 年度相关数据，故未列示对比数据

（二）将净利润调节为经营活动的现金流量过程

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
净利润	**6,309.72**	7,555.75	10,561.62
资产减值准备	**487.14**	191.81	211.35
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	**3,105.06**	2,894.17	2,623.12
使用权资产折旧	**160.15**		
无形资产摊销	**125.11**	99.62	99.62
长期待摊费用摊销	**287.13**	247.20	208.10
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)	**-4.25**	-2.35	112.37
固定资产报废损失（收益以"-"号填列）	**94.41**	223.27	73.43
财务费用（收益以"-"号填列）	**407.34**	284.45	490.31
投资损失（收益以"-"号填列）	**-2.03**	-50.31	-882.77
递延所得税资产减少（增加以"-"号填列）	**60.83**	-30.71	100.85
递延所得税负债增加（减少以"-"号填列）	**-13.85**	-13.85	66.47

存货的减少（增加以"-"号填列）	**-2,556.75**	-1,700.46	448.06
经营性应收项目的减少（增加以"-"号填列）	**-18,667.82**	489.03	376.64
经营性应付项目的增加（减少以"-"号填列）	**2,911.65**	2,980.95	5,161.83
其　他	**-625.63**	120.54	30.34
经营活动产生的现金流量净额	**-7,921.78**	13,289.12	19,681.35

3. 结合报告期内同行业可比公司经营活动产生的现金流量净额占同期净利润的比例情况，发行人经营活动产生的现金流量净额**与同期净利润水平差异原因如下：**

（1）2019 年度经营活动产生的现金流量净额为 19,681.35 万元，净利润为 10,561.62 万元，经营活动产生的现金流量净额高于净利润 9,119.73 万元，与同行业可比公司杭华股份、东方材料经营活动产生的现金流量净额高于净利润情况相符，经营活动产生的现金流量净额高于净利润水平主要是应付票据、应付账款余额增加 4,747.24 万元及非付现成本固定资产折旧计提 2,623.12 万元所致。

（2）2020 年度经营活动产生的现金流量净额为 13,289.12 万元，净利润为 7,555.75 万元，经营活动产生的现金流量净额高于净利润 5,733.37 万元，与同行业可比公司杭华股份、东方材料及乐通股份经营活动产生的现金流量净额高于净利润情况相符，经营活动产生的现金流量净额高于净利润水平主要是应付票据、应付账款余额较上期末增加 2,370.56 万元及非付现成本固定资产折旧计提 2,894.17 万元所致。

(3) 2021 年度经营活动产生的现金流量净额为-7,921.78 万元，净利润为 6,309.72 万元，经营活动产生的现金流量净额低于净利润 14,231.50 万元，主要系 2021 年度贴现的票据未终止确认金额较大，应收票据较期初增加 6,120.05 万元，应收账款较期初增加 5,726.10 万元，应付票据较期初增加 3,086.17 万元、应付账款较期初增加 2,044.50 万元以及未终止确认的应收票据贴现 2021 年度到期金额 4,196.79 万元影响所致。2021 年度附追索权的贴现金额为 8,449.83 万元，2019-2020 年度不存在附追索权的贴现情况；2021 年度附追索权的贴现收到的金额计入筹资活动现金流，如与以前期间保持一致，公司选择不附追索权的方式进行应收票据贴现，则此部分计入经营活动现金流，则 2021 年度经营活动

产生的现金流净额为 528.05 万元。与同行业可比公司经营活动产生的现金流均为正数保持一致。2021 年度附追索权的贴现收到的金额计入筹资活动现金流，扣除该事项影响，则 2021 年度经营活动产生的现金流净额为 528.05 万元。

四、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、了解发行人现金流量表的编制基础和编制过程，获取发行人现金流量表编制记录，重新测算检查其编制的准确性，并对现金流量表项目与资产负债表、利润表项目的勾稽关系进行了分析比对；

2、通过对营业收入、应收账款、预收款项、应交税费等科目的分析确认销售商品、提供劳务收到的现金的准确性；

3、通过对存货、营业成本、应付账款、应付票据、应交税费等科目的分析确认购买商品、接受劳务支付的现金的准确性；

4、通过询问财务负责人、检查原始凭证等程序，了解报告期内发行人经营活动、投资活动及筹资活动的变动情况，并结合相关会计科目的核查情况，分析各类现金流量的各主要构成大额变动的原因及合理性，判断是否与发行人实际业务情况相符；

5、查阅同行业可比公司公开披露文件，了解同行业公司可比公司经营活动产生的现金流量净额与同期净利润的对比情况及变动原因；

6、对发行人报告期经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异比较表实施分析性复核程序，结合从净利润调节到经营活动产生的现金流量净额的过程及实际业务情况，分析差异原因及合理性。

（二）核查结论

1、发行人**已在招股说明书中披露**“销售商品、提供劳务收到的现金”“购买商品、接受劳务支付的现金”与其他会计科目的勾稽情况，其勾稽关系合理；

2、发行人**已在招股说明书中披露**报告期内各类现金流量的主要构成和大额变动情况，与实际业务的发生一致，与相关会计科目的核算项目勾稽；

3、发行人经营活动产生的现金流量净额显著高于同期净利润水平，符合发行人实际经营状况及符合行业惯例。

28. 关于预计负债

申报文件显示，报告期各期末，发行人预计负债金额分别为 520.29 万元、544.74 万元、390.04 万元、479.07 万元。

请发行人披露报告期内预计负债的内容及形成原因；涉及未决诉讼的，请补充披露相关诉讼情况。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、请发行人披露报告期内预计负债的内容及形成原因；涉及未决诉讼的，请补充披露相关诉讼情况。

发行人在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（一）负债情况分析”之“3、非流动负债结构及其变化分析”披露如下：

“（1）发行人报告期内的预计负债均为发行人已计提但尚未兑付的销售返利，其具体情况如下：

单位：万元

项　目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	形成原因
销售返利	**25.80**	725.63	390.04	销售返利
合　计	**25.80**	**725.63**	**390.04**	**-**

（2）发行人的返利政策、预计负债形成的原因

①发行人返利政策

为扩大市场份额，报告期内发行人对部分特定客户实施销售返利制度，当部分客户采购量在年度内达到一定金额达到一定规模后后进行返利，返利形式一般为为抵扣次年客户货款。报告期内，发行人主要对少部分经销客户和直销客户实施返利政策，返利比例区间通常为销售金额的 1%-3%。

发行人一般在每年年初制定当年度总体返利政策，客户当年总采购量达到政策标准后进行返利，返利一般在第二年兑现。年度之间公司根据当年总体销售情况和预计下年的销售情况调整相应的返利政策，返利政策确定后，发行人与客户签订年度框架协议约定具体优惠返利政策，年度末根据客户全年采购量差异，实施不同的价格优惠返利政策。

②预计负债产生的原因

发行人每季度末根据与客户达成的销售返利条款，对该客户的销售完成情况进行核对，按协议约定计算返利金额，对返利进行计算和预提。在计提返利时，会计处理为按照返利金额相应冲减营业收入，同时确认合同负债，从而产生预提返利,形成预计负债。

报告期各期发行人计提的返利金额如下：

单位：万元

期间	计提的返利金额	占收入比例
2019 年度	439.40	0.39%
2020 年度	642.15	0.59%
2021 年度	**88.50**	**0.10%**

综上，由于报告期内发行人仅对部分特定客户的销售进行返利，因此报告期内的返利金额占收入的比重较小。**2021 年度**返利金额较小主要系发行人 2021 年因原材料价格大幅上涨，销售价格调价存在滞后性，价格未达预期，因此发行人取消返利。在执行完上年度返利合同后，发行人未再与客户续签返利合同，故导致本期计提的返利金额大幅下降。

（3）报告期内发行人相关诉讼或未决诉讼计提预计负债判断

①**报告期内**，发行人所涉诉讼中需要发行人进行赔付的诉讼情况如下：

序号	原告	被告	涉诉情况	案件编号	诉讼受理时间	诉讼公布时间	诉讼结果	发行人支付金额（元）
1	张宏团	洋紫荆中山	案由：劳动合同纠纷 标的：157,632.46 元 基本情况：广东省中山市中级人民法院于 2018 年 10 月 17 日受理此劳动合同纠纷一案，二审判决支付张宏团 2018 年 4 月份工资 3,000.00 元及 2017 年应休未休年假工资 1,762.22 元	(2018)粤 2071 民初 21923 号、(2019)粤 20 民终 2141 号	2018 年 10 月 17 日	2019 年 5 月 23 日	法院判决洋紫荆中山支付张宏团 2018 年 4 月份工资 3,000.00 元及 2017 年应休未休年假工资 1,762.22 元，公司于 2019 年 7 月 1 日支付	4,762.22

2	王建国	洋紫荆中山	案由：劳动合同纠纷 标的：108,374.05 元 基本情况：广东省中山市中级人民法院于 2018 年 10 月 17 日受理了劳动纠纷一案，二审判决支付王建国 2018 年 4 月份工资 1,528.9 元	(2018)粤 2071 民初 21924 号、(2019)粤 20 民终 2142 号	2018 年 10 月 17 日	2019 年 5 月 23 日	法院判决洋紫荆中山支付王建国 2018 年 4 月份工资 1,528.9 元，公司于 2019 年 7 月 1 日支付	1,528.90
3	曹艳明	洋紫荆中山	案由：劳动合同纠纷 标的：60,000 元 基本情况：2020 年 9 月 18 日中山市劳动认识争议仲裁委员会裁决洋紫荆中山向曹艳明支付违法解除劳动合同的赔偿金 60,000 元，洋紫荆中山不服裁决，提起诉讼，请求判决其无需向被告支付违法解除劳动合同的赔偿金 60,000 元	（2021）粤 2071 民初 3555 号	2021 年 1 月 20 日	2021 年 2 月 23 日	双方于 2021 年 2 月 23 日双方达成调解协议，达成调解协议，洋紫荆中山同意于 2021 年 3 月 4 日前向曹艳明支付 30,000 元，已调解结案，相关款项已实际支付	30,000.00
4	徐贵林	洋紫荆中山	案由：劳动合同纠纷 标的：166,397 元 基本情况：广东省中山市中级人民法院于 2021 年 6 月 17 日立案，二审判决洋紫荆中山向徐贵林支付 2020 年未休年休假工资 2,448.14 元	（2021）粤 2071 民初 7169 号、（2021）粤 20 民终 4553 号	2021 年 2 月 26 日	2021 年 6 月 30 日	判决洋紫荆中山向徐贵林支付 2020 年未休年休假工资 2,448.14 元，相关款项已实际支付	2,448.14

根据发行人与员工涉诉案件情况，2018 年度发行人与张宏团和王建国的诉讼案件均在 2019 年结案，由于案件尚未完结时，相关赔偿金额无法可靠估计，因此公司 2019 年末未计提预计负债。

根据发行人与员工涉诉案件情况，**2021 年度**发行人与曹艳明、徐贵林的诉讼案件均在基准日前结案，并已实际支付相关款项，因此发行人报告期末无需计提预计负债。

① 截至 **2021 年 12 月 31 日**，发行人未决诉讼情况如下：

序号	原告	被告	案件基本情况	截至 2021 年 12 月 31 日进展	截至本说明出具日进展情况
1	洋紫荆	哈尔滨上洋包装制品有限公司	案由：买卖合同纠纷 标的：1,924,123.68 元 基本情况：发行人请求判令哈尔滨上洋立即支付拖欠发行人的逾期货款以及逾期付款利息共计人民币 1,924,123.68 元，桐乡市人民法院于 2021 年 8 月 5 日立案，现阶段正在审理。	**2021 年 12 月 27 日，桐乡市人民法院作出一审判决，哈尔滨上洋提起上诉，二审正在审理过程中，尚未结案。**	**2021 年 12 月 27 日，桐乡市人民法院作出一审判决，判决“被告哈尔滨上洋包装制品有限公司于本判决生效之日起十日内支付原告洋紫荆油墨股份有限公司货款 1,902,271.68 元并支付逾期付款利息[以 1,902,271.68 元为基数，按年利率 5.775%自 2021 年 7 月 1 日起计算至实际清偿之日止]。”哈尔滨上洋提起上诉，2022 年 5 月 16 日嘉兴市中级人民法院作出二审判决：“驳回上诉，维持原判”。发行人的执行申请已被桐乡市人民法院受理。**
2	洋紫荆中山	中山市富盛彩印刷材料有限公司，中山市小榄镇永盛纸类制品厂，李永昌，余雷，梅彩霞	案由：买卖合同纠纷 标的：181,802 元 基本情况：中山市第一人民法院于 2021 年 7 月 6 日立案，现阶段正在审理	一审正在审理，尚未审结	一审正在审理，尚未审结。
3	哈尔滨上洋包装制品有限公司	发行人	由：买卖合同纠纷； 标的：12,499,214.56 元； 基本情况：哈尔滨上洋以发行人向其销售的货物存在质量问题为由向哈尔滨市中级人民法院起诉发行人，要求发行人向其返还货款 12,499,214.56 元。	**一审尚未开庭，发行人提起了管辖权异议。**	**一审尚未开庭，发行人已提出管辖权异议的上诉。**

由于上述所涉未决诉讼 1、2 中发行人为原告，发行人无需另行支付费用；截至 **2021 年 12 月 31 日**，未决诉讼 3 一审尚未开庭，因 **2021 年末**相关赔偿金数额无法可靠估计，故未计提预计负债。”

二、请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、向发行人管理层了解返利的政策，获取返利协议并与实际返利情况进行比较；

2、获取返利的明细台账，结合返利政策对报告期内发行人返利金额进行复算并分析变动原因等；

3、获取报告期计提的返利金额，核对并确认会计核算是否符合企业会计准

则的规定；

4、经取得相关诉讼资料，向发行人内部法律顾问和外部法律顾问访谈确认，查询发行人账面会计处理情况。

（二）核查结论

保荐人、发行人律师、申报会计师认为：

已在招股说明书中披露报告期内预计负债的内容及形成原因，发行人预计负债全部由销售返利计提形成，不存在其他对发行人产生较大影响的诉讼或仲裁事项，发行人相关未决诉讼未计提预计负债合理，预计负债内容及形成原因与发行人实际情况相符。

（以下无正文）

（本页无正文，为洋紫荆油墨股份有限公司《<关于洋紫荆油墨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》之签署页）

法定代表人：邝国照

邝国照

洋紫荆油墨股份有限公司

2022 年 6 月 2 日

发行人董事长声明

本人已认真阅读《<关于洋紫荆油墨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》的全部内容，确认审核问询函的回复内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人董事长：

叶子轩

洋紫荆油墨股份有限公司

2022 年 6 月 2 日

（本页无正文，为浙商证券股份有限公司《<关于洋紫荆油墨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》之签署页）

保荐代表人：

王新　　许王俊

浙商证券股份有限公司

2022年 6月 2日

（本页无正文，为浙商证券股份有限公司《<关于洋紫荆油墨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》之签署页）

保荐机构（主承销商）总裁声明

本人已认真阅读洋紫荆油墨股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核问询函回复的全部内容，了解回复涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

总裁：

王青山

浙商证券股份有限公司

2022年6月2日

保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读洋紫荆油墨股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核问询函回复的全部内容，了解回复涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

董事长：

吴承根

浙商证券股份有限公司

2022年6月2日