关于湖北平安电工科技股份公司
IPO 审核问询函中有关财务事项的说明

目　　录

一、关于资产重组……第 1—21 页

二、关于关联方与关联方资金拆借…… 第 22—38 页

三、关于营业收入…… 第 39—56 页

四、关于成本与采购…… 第 56—67 页

五、关于销售代理模式…… 第 67—72 页

六、关于资金流水核查…… 第 72—79 页

地址：杭州市钱江路1366号
Add: 1366 Qianjiang Road, Hangzhou, China
网址：www.pccpa.cn

关于湖北平安电工科技股份公司
IPO 审核问询函中有关财务事项的说明

天健函〔2023〕3-108 号

深圳证券交易所：

由中信证券股份有限公司转来的《关于湖北平安电工科技股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市申请文件的审核问询函》（审核函〔2023〕110016号，以下简称审核问询函）奉悉。我们已对审核问询函所提及的湖北平安电工科技股份公司（以下简称平安电工公司或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

一、关于资产重组

申报材料显示：

（1）云奇云母于 1997 年设立，并于 2002 年、2004 年分别进行了股权变更。2020 年 11 月，发行人子公司云水云母以现金方式购买云奇云母主要资产。

（2）云奇云母主要从事云母绝缘材料的研发、生产和销售，报告期内云奇云母向平安材料采购原材料生产云母纸，生产出的云母纸一部分由云奇云母直接销售给其境内客户；另一部分销售给平安材料，再由平安材料出口销售给境外客户。

（3）为了剥离与主营业务无关的资产，2020 年 6 月，平安材料将其持有的平安房地产 100.00%股权转让给振远实业。

请发行人：

（1）结合潘协保、邓炳南等人的职业经历，说明云奇云母股东及实际控制人变动情况，涉及集体资产投入、变更、退出程序的具体情况及合规性，资产转让的定价依据及公允性，是否造成集体资产流失，是否存在纠纷或潜在纠纷。

（2）说明在潘协保、邓炳南等股东实际控制云奇云母的背景下，仍与家庭

成员投资设立平安材料和平安实业、向云奇云母购买云水云母的原因；说明发行人及平安材料、平安实业、云水云母等公司的业务发展过程中，是否存在生产技术和工艺、研发人员、生产设备、主要客户和供应商等来自云奇云母的情形，是否存在侵害集体企业合法权益的情形。

（3）说明云奇云母注销后，是否存在资产、技术、债权债务方面的纠纷或潜在纠纷。

（4）说明剥离平安房地产相关股权、资产转让法律手续是否已办理完毕，是否已办理工商登记，是否收到全部或部分交易价款，是否存在纠纷或潜在纠纷；说明剥离平安房地产对发行人报告期内主要财务数据的影响及会计及税务处理，剥离后发行人是否对相关债务提供担保，是否存在平安房地产替发行人承担成本费用的情形。

（5）说明受让方振远实业的具体情况，是否与发行人存在关联关系或其他利益安排；转让价格的确定依据及公允性。

（6）说明目前发行人及子公司、参股公司的经营范围中是否包含房地产相关业务；本次募集资金投资项目是否变相用于房地产业务。

请保荐人发表明确意见，发行人律师、申报会计师就相关内容发表明确意见。（审核问询函问题 3）

（一）结合潘协保、邓炳南等人的职业经历，说明云奇云母股东及实际控制人变动情况，涉及集体资产投入、变更、退出程序的具体情况及合规性，资产转让的定价依据及公允性，是否造成集体资产流失，是否存在纠纷或潜在纠纷

1. 潘协保、邓炳南等人的职业经历

（1）潘协保的职业经历

潘协保于 1971 年 9 月至 1984 年 1 月担任通城县云溪公社会计；1984 年 2 月至 1991 年 5 月，担任通城县云溪乡企业党支部书记；1991 年 6 月至 1997 年 5 月，担任通城县云母制品厂厂长；1997 年 6 月至 2021 年 2 月，担任云奇云母董事长；2000 年 11 月至今，历任平安材料总经理、董事长、执行董事兼总经理；2012 年 11 月至 2017 年 10 月，兼任中国非金属矿工业协会云母专业委员会第五届理事会理事长；2015 年 3 月至今，历任平安电工公司副董事长、董事长。现任平安电工公司董事长、平安材料执行董事兼总经理。潘协保曾于 1995 年 8 月至 2012 年 12 月任通城县云溪乡、关刀镇副科级干部，2007 年 8 月起按照离岗

退养人员进行公务员分开登记，2012 年 12 月正式退休。

公司实际控制人、董事长潘协保于 1995 年 8 月起担任通城县云溪乡副科级干部，获得公务员身份，主要系出于地方政策原因，当地政府于 20 世纪 90 年代为鼓励当地县镇企业发展，授予部分优秀企业家公务员身份。1994 年 7 月 22 日，中共通城县委、通城县人民政府发布《关于超常规发展乡镇企业的若干规定》（隽发[1994]9 号）：“为了充分调动乡（镇）、村、企业等各方面的积极性，超常规发展乡镇企业，特规定明星企业、优秀企业、先进企业中连续任期三年以上的厂长分别授予明星企业家、优秀企业家、先进工作者称号，聘为国家干部”。1995 年 8 月 7 日，通城县人民政府办公室发布《关于表彰先进乡镇八强企业优秀企业家等的通报》（隽政办发[1995]18 号），认定潘协保为优秀企业家。因此，潘协保根据上述规定获得公务员身份，符合当时通城县当地法规的相关规定。

根据中共通城县委组织部出具的《关于潘协保同志身份问题的专项证明》，潘协保先后在通城县云母制品厂、通城县云奇云母制品有限公司任职并持股已经组织批准，未因其任职或身份问题受到过本单位的组织处理，不存在利用职务之便获取对外投资和兼职的情形，亦不存在利用职务之便为其对外投资和兼职单位谋取不正当利益的情形。潘协保在任职公务员期间未领取薪酬，并已退还退休期间养老金收入。

(2) 邓炳南的职业经历

根据邓炳南提供的简历及其填写的调查问卷，邓炳南于 1989 年 10 月至 1991 年 7 月，任职云溪乡政府办事员（临时工）；1991 年 8 月至 1996 年 12 月，历任通城县云母制品厂财务主管、行政副厂长；1997 年 6 月至 2001 年 1 月，担任云奇云母董事兼副总经理；2001 年 2 月至 2015 年 2 月，历任平安材料董事、营销部经理、营销副总经理；2015 年 3 月至今，担任平安电工公司董事。邓炳南曾于 1989 年 10 月至 1991 年 7 月任云溪乡政府办事员，系临时工，不属于公务员编制人员。通城县关刀镇人民政府出具了专项说明，对该等情况进行了确认。

综上，潘协保公务员身份主要系历史原因形成，其个人在云奇云母出资并担任职务均经过组织批准，并非代云溪乡、关刀镇政府持有股权，其所持有云奇云母股权不属于集体资产；邓炳南未曾担任公务员，其所持有云奇云母股权不属于集体资产。

2. 云奇云母股东及实际控制人变动情况

(1) 1997 年 6 月，云奇云母设立

云奇云母设立时，股东及股权结构如下所示：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1)	通城县云母制品厂	50.00	33.33%
2)	通城县云溪乡经济委员会	50.00	33.33%
3)	通城县云母制品厂工会委员会	50.00	33.33%
合计		150.00	100.00%

根据云奇云母 2002 年 2 月的股东会决议：云奇云母设立时，通城县云母制品厂未实际出资，其认缴出资额 50.00 万元由潘协保等云奇云母员工筹资 50.00 万元实际出资；通城县云溪乡经济委员会以通城县云母制品厂的房屋设备评估作价出资 50.00 万元；通城县云母制品厂工会委员会以货币资金出资 50.00 万元，由潘协保、邓炳南等云奇云母员工实际出资，不涉及集体资产。

(2) 2000 年 7 月，云奇云母第一次增资

2000 年 7 月，云奇云母注册资本增至人民币 236.00 万元，本次增资后，云奇云母的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1)	通城县云母制品厂	50.00	21.19%
2)	通城县云溪乡经济委员会	50.00	21.19%
3)	通城县云母制品厂工会委员会	136.00	57.63%
合计		236.00	100.00%

本次新增注册资本由股东通城县云母制品厂工会委员会认缴，实际由潘协保、邓炳南等云奇云母员工出资，不涉及集体资产。

(3) 2002 年 7 月，云奇云母第一次股权转让

2002 年 7 月，云奇云母第一次股权转让后，云奇云母的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1)	潘协保	52.82	22.38%
2)	邓炳南	20.07	8.51%
3)	魏金平	21.13	8.95%
4)	方世连	15.85	6.71%
5)	潘艳良	10.56	4.48%
6)	邓明旺	13.73	5.82%

7)	李鲸波	8.45	3.58%
8)	丁幼甫	10.56	4.48%
9)	潘云芳	27.47	11.64%
10)	李书武	6.34	2.69%
11)	王良兵	10.56	4.48%
12)	潘斌海	8.45	3.58%
13)	关刀镇经委	30.00	12.71%
合计		236.00	100.00%

云奇云母第一次股权转让后，云奇云母的股东中，潘协保、魏金平、李鲸波、潘云芳均系直系亲属及其配偶关系（父母、配偶、子女及其配偶或兄弟姐妹及其配偶），构成天然的一致行动人。而在本次股权转让后，潘协保、魏金平、李鲸波、潘云芳合计持有云奇云母46.55%股权，且潘协保、魏金平、潘云芳担任云奇云母董事，潘协保担任董事长，能够对云奇云母的股东会、董事会决议及日常管理产生重大影响。其他股东持股比较分散，无法对公司经营决策产生重大影响。

综上，云奇云母第一次股权转让后的的实际控制人为潘协保、魏金平、李鲸波、潘云芳。

(4) 2004年1月，云奇云母回购股权

2004年1月，云奇云母回购关刀镇经委所持股权后，云奇云母的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1)	潘协保	52.82	25.64%
2)	邓炳南	20.07	9.74%
3)	魏金平	21.13	10.26%
4)	方世连	15.85	7.69%
5)	潘艳良	10.56	5.13%
6)	邓明旺	13.73	6.67%
7)	李鲸波	8.45	4.10%
8)	丁幼甫	10.56	5.13%
9)	潘云芳	27.47	13.33%
10)	李书武	6.34	3.08%
11)	王良兵	10.56	5.13%
12)	潘斌海	8.45	4.10%

合计	206.00	100.00%

本次股权回购完成后，潘协保、魏金平、李鲸波、潘云芳合计持有云奇云母53.33%股权。云奇云母的实际控制人未发生变更，仍为潘协保、魏金平、李鲸波和潘云芳。

截至2021年2月云奇云母注销，云奇云母的股东及实际控制人未发生进一步变化。

3. 涉及集体资产投入、变更、退出程序的具体情况及合规性，资产转让的定价依据及公允性，是否造成集体资产流失，是否存在纠纷或潜在纠纷

(1) 云奇云母设立时的集体资产投入情况

1996年12月28日，通城县经济体制改革办公室下发了《关于同意通城县云母制品厂改组为通城县云奇云母制品有限责任公司的批复》（隽改[1996]42号），同意将通城县云母制品厂改组为通城县云奇云母制品有限责任公司。

1997年6月，云奇云母设立时，云溪乡经委以通城县云母制品厂的房屋设备评估作价出资50.00万元;通城县云母制品厂工会以货币资金出资50.00万元;通城县云母制品厂未实际出资，其认缴50.00万元出资额由潘协保等人筹资50.00万元实际出资。云溪乡经委以房屋设备作价入股的集体资产已经湖北通城会计师事务所进行评估，并出具《资产评估报告》。全体出资完成后，由湖北通城会计师事务所出具了《验资报告》。

因此，云奇云母设立时，集体资产范围包括：① 云溪乡经委以房屋设备评估作价实缴的50.00万元注册资本；② 通城县云母制品厂认缴的50.00万元注册资本。通城县云母制品厂工会委员会实缴50.00万元注册资本系由潘协保、邓炳南等云奇云母员工实际出资，不涉及集体资产。

(2) 云奇云母第一次股权转让时涉及的集体资产变更、退出情况

1) 云溪乡经委将20.00万元出资额转让给潘协保、邓炳南等云奇云母员工

2002年2月，云奇云母召开股东会，经审议通过：因政府行政区划变更，通城县云溪乡已并入通城县关刀镇，原股东通城县云溪乡经济委员会变更为通城县关刀镇经济委员会（以下简称“关刀镇经委”），关刀镇经委将20.00万元出资额以20.00万元的价格转让给潘协保、邓炳南等云奇云母员工。2002年7月，通城县工商行政管理局核准了本次变更。

2）通城县云母制品厂将 50.00 万元出资额转让给潘协保、邓炳南等人，通城县云母制品厂退出

2002 年 2 月，云奇云母召开股东会，经审议由通城县云母制品厂将 50.00 万元认缴出资额转让给潘协保、邓炳南等人。2002 年 7 月，通城县工商行政管理局核准了本次变更。

关刀镇经委作为云奇云母集体资产的直接主管部门和股东，已经在股东会决议上加盖公章确认相关内容，同意本次股权转让。

根据关刀镇政府出具的说明以及对潘协保、邓炳南等人的访谈，云奇云母的本次股权转让价格系根据云奇云母注册资本确定。因通城县云母制品厂转让的云奇云母出资额未实缴，需由受让方潘协保、邓炳南等自然人股东承担出资义务，故受让方无需向出让方另行支付转让价款。

上述转让完成后，云奇云母集体资产范围为云溪乡经委继续持有的 30 万元注册资本。

(3) 云奇云母股权回购涉及的集体资产退出情况

2004 年 1 月，经全体股东协商同意，云奇云母与关刀镇经委会（此时该机构已并入关刀镇人民政府）签订《股权转让协议》，由云奇云母以 60.00 万元价格回购关刀镇经委持有的云奇云母的 30.00 万元股权。关刀镇人民政府作为云奇云母集体资产的直接主管部门和股东，已在《股权转让协议》上加盖公章确认相关内容，同意本次股权转让。

根据关刀镇政府出具的书面说明以及对潘协保、邓炳南等人的访谈，本次股权回购定价系在 2003 年 12 月 31 日云奇云母净资产基础上，经双方协商确定。根据云奇云母 2003 年度工商年检报告，截至 2003 年 12 月 31 日，云奇云母净资产为 3,074,297.07 元，每股净资产为 1.30 元/元注册资本。云奇云母本次回购关刀镇经委会价格为 2 元/元注册资本。因此，本次股权回购定价高于每股净资产价格，未造成集体资产流失。

本次转让完成后，关刀镇政府不再持有云奇云母股权，云奇云母不存在集体资产。

(4) 相关主管部门出具确认情况

2023 年 3 月，通城县关刀镇人民政府出具说明，确认云奇云母自设立时起至 2004 年通城县关刀镇人民政府退出之日止，历次股权转让定价公允，具有合理性，未造成集体资产流失，不存在纠纷或潜在纠纷。

2020 年 12 月，通城县人民政府出具《关于通城县云奇云母制品有限公司历史沿革问题的说明》，确认：1）通城县云母制品厂改组为云奇云母履行了相关审批程序，符合相关法律法规及政策。该次改组不存在侵占或损害集体资产的情形，不存在产权纠纷，不存在集体资产流失的情形。2）云奇云母自设立以来，历次股权变更均履行了相关程序，历次股权变更行为符合法律法规及政策规定，不存在侵占或损害集体资产的情形，不存在产权纠纷，不存在集体资产流失的情形。3）截至本说明出具之日，云奇云母已无集体股权。

2022 年 6 月，咸宁市人民政府出具《关于通城县云奇云母制品有限公司历史沿革情况的说明》，确认：通城县云母制品厂改制过程和云奇云母的设立及其历史沿革已经咸宁市国有资产监督管理委员会、通城县人民政府和通城县国有资产监督管理局确认，不存在产权纠纷，不存在侵占或损害集体资产或国有资产的情形，不存在集体资产或国有资产流失的情形，未受到相关监管部门行政处罚。确认通城县云奇云母制品有限公司已无集体股权。

此外，经登录中国裁判文书网、中国执行信息公开网等网站查询，云奇云母及相关股东不存在与上述股权变动事项相关的诉讼情况。

综上，云奇云母涉及集体资产的投入、变更、退出事项符合相关法律法规及政策，相关资产转让定价具有公允性，未造成集体资产流失，不存在纠纷或潜在纠纷。

（二）说明在潘协保、邓炳南等股东实际控制云奇云母的背景下，仍与家庭成员投资设立平安材料和平安实业、向云奇云母购买云水云母的原因；说明公司及平安材料、平安实业、云水云母等公司的业务发展过程中，是否存在生产技术和工艺、研发人员、生产设备、主要客户和供应商等来自云奇云母的情形，是否存在侵害集体企业合法权益的情形

1.说明在潘协保、邓炳南等股东实际控制云奇云母的背景下，仍与家庭成员投资设立平安材料和平安实业、向云奇云母购买云水云母的原因

（1）在潘协保、邓炳南等股东实际控制云奇云母的背景下，投资设立平安材料和平安实业的原因

通城县云奇云母制品有限公司（以下简称云奇云母）主要从事云母纸的生产、销售业务，且受场地面积和交通等配套条件限制，难以进一步进行技术改造或扩大产能，制约了公司发展。

2000 年 10 月设立湖北平安电工材料有限公司（以下简称平安材料）的原因：管理团队因看好云母纸下游市场，拟投资生产云母板及耐火云母带产品，但云奇云母部分原股东无意进一步追加投资。因此，潘协保、邓炳南等人设立平安材料以生产新产品并进一步拓展下游市场。

2015 年 7 月设立湖北平安电工实业有限公司（以下简称平安实业）的原因：为进一步完善市场布局、提高公司核心技术竞争力，引进高层次人才，潘协保、邓炳南等股东在武汉设立平安实业作为研发和生产制造基地，主要从事云母绝缘材料、玻纤布、新能源绝缘材料等产品的研发、生产和销售业务。

(2) 在潘协保、邓炳南等股东实际控制云奇云母的背景下，向云奇云母购买云水云母的原因

潘协保、邓炳南等股东向云奇云母购买通城县云水云母科技有限公司（以下简称云水云母）的原因如下：

1) 彼时管理团队认为各主体由自然人股东分别持股，不直接体现云奇云母对于云水云母的股权控制关系，可以起到避免因生产经营规模不断扩大引起竞争对手关注的效果；

2) 云水云母因扩大生产规模需追加投资，拟引入部分新股东。为确保云奇云母老股东后续可直接享有云水云母的经营收益，经新老股东协商一致，最终确定了先由云奇云母老股东直接持有云水云母股权，再由引入的新股东对云水云母增资的方案。

2. 说明公司及平安材料、平安实业、云水云母等公司的业务发展过程中，是否存在生产技术和工艺、研发人员、生产设备、主要客户和供应商等来自云奇云母的情形，是否存在侵害集体企业合法权益的情形

截至 2004 年 1 月，云奇云母的集体资产已经全部退出，具体情况参见本说明一(一)3 之相关说明。

2004 年云奇云母的集体资产全部退出前，潘协保等人设立了平安材料，平安电工公司、平安实业及云水云母等公司均未成立。平安材料与云奇云母的主要产品、所需生产技术和工艺、研发人员存在较大差异，对接的主要客户、供应商

不存在重叠。具体情况如下：

公司名称	云奇云母	平安材料	是否相同
主要产品	云母纸（电机带用）	云母板、耐火云母带	否
客户种类	电机带厂商	家用电器、电线电缆行业等厂商	否
主要原材料	云母原料	云母纸、化工材料、玻纤布	否
供应商种类	云母矿厂商	云母纸/粘结剂/玻纤布厂商	否
研发人员要求	无机非金属材料	材料学/材料化学	否
生产技术和工艺	制浆/烘干/收卷	复合/压制/分切	否
主要生产设备	下料机、制浆机、往复泵、纸机、收卷机	施胶线、压机、剪板机、卷绕机	否

因此，平安材料不存在生产技术和工艺、研发人员、生产设备、主要客户和供应商等来自云奇云母的情形，不存在侵害集体企业合法权益的情形。

2020 年 11 月 30 日，云水云母与云奇云母签订《通城县云水云母科技有限公司以现金购买通城县云奇云母制品有限公司资产之协议书》，约定云水云母以现金的方式购买云奇云母主要资产，与该等资产相关的未完结合同同时转移至云水云母，研发人员转入云水云母，并与云水云母签订了《劳动合同》。云奇云母资产被云水云母收购后，云奇云母启动公司注销流程。

此外，经访谈公司、平安材料、平安实业、云水云母等公司的业务部门负责人，除上述资产收购情况外，公司及平安材料、平安实业、云水云母等公司的业务发展过程中，不存在生产技术和工艺、研发人员、生产设备、主要客户和供应商等来自云奇云母的情形，不存在侵害集体企业合法权益的情形。

综上，公司及平安材料、平安实业、云水云母等公司的业务发展过程中，不存在生产技术和工艺、研发人员、生产设备、主要客户和供应商等来自云奇云母的情形，不存在侵害集体企业合法权益的情形。

（三）说明云奇云母注销后，是否存在资产、技术、债权债务方面的纠纷或潜在纠纷

2020 年 11 月 30 日，云奇云母与云水云母签署了《通城县云水云母科技有限公司以现金购买通城县云奇云母制品有限公司资产之协议书》，云奇云母相关资产、技术以及债权债务均已由云水云母整体收购。

2020 年 12 月 20 日，云奇云母全体股东通过股东会决议，同意公司解散，

进行清算，并成立清算组，清算组由全体股东组成。

2021 年 1 月 29 日，国家税务总局通城县税务局出具了《清税证明》（隽税税企清[2021]2313 号）和《税务事项通知书》（隽税通[2021]2312 号），证明云奇云母所有税务事项已结清，符合注销税务登记的条件，予以注销。

2021 年 2 月 5 日，云奇云母在国家企业信用信息公示系统发布了云奇云母的注销公告。公告期满后，通城县市场监督管理局于 2021 年 2 月 25 日下达了《准予注销登记通知书》（（通城市监）登记内销字[2021]第 40 号），核准云奇公司注销登记。

经登录中国裁判文书网、中国执行信息公开网等网站查询，云奇云母不存在涉及资产、技术、债权债务方面的纠纷。

综上，云奇云母注销过程合法合规，相关资产、技术、债权债务均已由云水云母整体收购，不存在纠纷或潜在纠纷。

（四）说明剥离平安房地产相关股权、资产转让法律手续是否已办理完毕，是否已办理工商登记，是否收到全部或部分交易价款，是否存在纠纷或潜在纠纷；说明剥离平安房地产对公司报告期内主要财务数据的影响及会计及税务处理，剥离后公司是否对相关债务提供担保，是否存在平安房地产替公司承担成本费用的情形

1. 剥离平安房地产相关股权、资产转让法律手续是否已办理完毕，是否已办理工商登记，是否收到全部或部分交易价款，是否存在纠纷或潜在纠纷

(1) 剥离平安房地产相关股权、资产转让法律手续是否已办理完毕，是否已办理工商登记

2020 年 6 月 15 日，为剥离与主营业务无关的资产，平安材料作出股东决议，将其持有的通城县平安房地产有限公司（以下简称平安房地产）100.00%股权以 1,000.00 万元转让给通城县振远实业有限公司（以下简称振远实业）。同日，平安材料与振远实业就本次股权转让事项签署了《股权转让协议》。

2022 年 3 月、4 月，天健会计师会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所、宇威国际资产评估（深圳）有限公司对于平安房地产进行了审计、评估，确认截至 2020 年 6 月 30 日，平安房地产 100.00%股权评估值为 3,450.00 万元。

2022 年 4 月 28 日，平安材料、公司和振远实业签署《补偿款协议》，约定

基于平安房地产的评估结果，振远实业向公司支付补偿款 2,450.00 万元。

2021 年 11 月 12 日，通城县市场监督管理局核发《准予变更登记通知书》（（通城市监）登记变更字[2021]第 980 号），准予上述变更登记。

(2) 是否收到全部或部分交易价款，是否存在纠纷或潜在纠纷

经查询本次股权转让的款项支付凭证，2020 年 7 月 3 日、2020 年 7 月 9 日、2020 年 9 月 21 日，振远实业分别向平安材料支付 600.00 万元、350.00 万元、50.00 万元，共计支付股权转让对价 1,000.00 万元。2022 年 5 月 31 日，振远实业向公司支付 2,450.00 万元。据此，截至 2022 年 5 月，振远实业已支付全部股权转让对价 3,450.00 万元。

根据平安材料、振远实业出具的确认函，并经登录中国裁判文书网、中国执行信息公开网等网站查询，本次股权转让不存在纠纷或潜在纠纷。

综上，剥离平安房地产相关股权、资产转让法律手续已办理完毕，已办理工商登记，平安材料已收到全部交易价款，不存在纠纷或潜在纠纷。

2. 剥离平安房地产对公司报告期内主要财务数据的影响及会计及税务处理

(1) 剥离平安房地产对公司报告期内主要财务数据的影响

2020 年 6 月，平安材料出售了平安房地产 100.00%股权，平安房地产自出售日起不再纳入公司合并报表范围内。2019 年至 2020 年 6 月，平安房地产的主要财务数据如下：

单位：万元

项　目	2020 年 6 月 30 日/ 2020 年 1-6 月	2019 年 12 月 31 日/ 2019 年度
货币资金	2,114.04	2,360.01
存货	11,996.53	11,511.26
资产总额	18,861.59	21,339.22
预收款项/合同负债	13,672.20	13,617.67
其他应付款	2,588.74	2,752.97
负债总额	17,847.67	20,148.44
净资产	1,013.91	1,190.78
营业收入	192.28	723.66
利润总额	-176.87	-180.78

净利润	-176.87	-180.78
销售商品、提供劳务收到的现金	572.61	12,761.12
购买商品、接受劳务支付的现金	2,492.45	4,826.89
经营活动产生的现金流量净额	263.19	24.33

由于自 2020 年 6 月起已不再纳入合并报表范围，平安房地产的资产负债表数据仅对公司 2019 年合并报表数据产生影响，其中，平安房地产 2019 年资产负债表中金额较大的系预收款项/合同负债、货币资金及存货项目；2019 年及 2020 年 1-6 月，平安房地产利润表项目金额较小，对公司利润表项目影响不大；2019 年，平安房地产启动预售滨江苑二期工程中两栋高层楼房，同时该工程在 2019 年至 2020 年 6 月尚处于建设期，因此，2019 年及 2020 年 1-6 月，平安房地产现金流量表中销售商品、提供劳务收到的现金以及购买商品、接受劳务支付的现金金额较大，对公司现金流量表相应项目影响较大。

1）资产负债表项目的影响

剥离平安房地产对公司 2019 年资产负债表项目及相关财务指标的影响如下：

单位：万元

项　目	2019 年 12 月 31 日			
	含平安房地产经审计的公司财务数据（A）	不含平安房地产的公司财务数据（B）	变动数值（C=B-A）	变动比例（D=C/A）
货币资金	14,019.38	11,659.37	-2,360.01	-16.83%
存货	22,194.10	10,682.84	-11,511.26	-51.87%
资产总额	100,993.28	87,154.98	-13,838.30	-13.70%
预收款项	14,080.14	462.47	-13,617.67	-96.72%
其他应付款	6,047.26	9,562.35	3,515.09	58.13%
负债总额	46,536.47	32,888.96	-13,647.51	-29.33%
归母净资产	43,513.50	43,361.42	-152.08	-0.35%
资产负债率	46.08%	37.74%	-8.34%	-18.11%

① 2019 年，平安房地产投资开发的滨江苑二期项目的两栋高层楼房处于建设期间且通过预售模式已基本实现销售，至 2020 年下半年陆续交房后确认收入并结转成本，因此，平安房地产截至 2019 年末的存货、预收款项及货币资金项目金额较大。若不包含平安房地产财务数据，公司 2019 年的存货将减少

11,511.26 万元、预收款项减少 13,617.67 万元以及货币资金减少 2,360.01 万元。

② 2019 年，由于平安房地产存在拆借款，且与平安材料的往来款金额较大，导致平安房地产的其他应付款金额较大，若不包含平安房地产财务数据，公司 2019 年的其他应付款将增加 3,515.09 万元。

③ 2019 年，平安房地产的资产项目和负债项目金额均较大，若不包含平安房地产财务数据，公司 2019 年的资产负债率下降 8.34%。

2）利润表项目的影响

单位：万元

项　目	2019 年度			
	含平安房地产的公司财务数据（A）	不含平安房地产的公司财务数据（B）	变动金额（C=B-A）	变动比例（D=C/A）
营业收入	66,816.73	66,306.32	-510.42	-0.76%
净利润	12,506.14	12,686.92	180.78	1.45%

如前述，滨江苑二期项目的两栋高层楼房于 2020 年下半年陆续交房后确认收入、结转成本。在平安房地产纳入合并报表范围期间，平安房地产收入金额较小，处于亏损状态，对公司利润表项目影响较小。

3）现金流量表项目的影响

单位：万元

项　目	2019 年度			
	含平安房地产的公司财务数据（A）	不含平安房地产的公司财务数据（B）	变动金额（C=B-A）	变动比例（D=C/A）
销售商品、提供劳务收到的现金	61,461.42	48,913.55	-12,547.87	-20.42%
购买商品、接受劳务支付的现金	21,407.46	16,580.57	-4,826.89	-22.55%
经营活动产生的现金流量净额	14,621.76	14,810.68	188.92	1.29%

① 平安房地产开发的项目采用预售制，于 2019 年收到了较多预售房款，因此 2019 年平安房地产销售商品、提供劳务收到的现金金额较大，若不包含平安房地产财务数据，公司 2019 年销售商品、提供劳务收到的现金将减少 12,547.87 万元。

② 2019 年，滨江苑二期项目的两栋高层楼房处于建设期间，发生较多工程

建设支出、人工支出等其他经营性支出。若不包含平安房地产财务数据，公司2019年购买商品、接受劳务支付的现金将减少4,826.89万元。

综上，剥离平安房地产对公司报告期内主要财务数据的影响主要集中在2019年资产负债表和现金流量表，对利润表影响较小。

3. 剥离平安房地产的会计及税务处理

根据《企业会计准则第2号—长期股权投资》第十七条规定，处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。

母公司个别财务报表中，平安材料将其持有的平安房地产100%的股权转让给振远实业，长期股权投资账面价值为1,000.00万元，股权转让价款为1,000.00万元，无投资收益。公司处置子公司在母公司个别财务报表中具体会计分录如下：

借：银行存款　　1,000.00万元

　贷：长期股权投资　　1,000.00万元

合并报表中，股权处置日平安房地产的账面净资产为1,013.91万元，股权转让价款为1,000.00万元，二者之间的差额确认投资损失13.91万元。公司处置子公司在合并报表中具体会计分录如下：

借：未分配利润　　176.87万元

　　投资收益　　13.91万元

　贷：年初未分配利润　　190.78万元

经宇威国际资产评估（深圳）有限公司评估，截至2020年6月30日，平安房地产100.00%股权评估值为3,450.00万元。2022年5月，振远实业已向公司支付补偿款2,450.00万元。

根据证监会会计部《上市公司执行企业会计准则案例解析(2020)》案例8-12特殊关联交易涉及的“资本性投入”相关解释：“(1) 股东捐赠行为的表现形式主要包括:① 控股股东或其关联方向上市公司捐赠现金或其他实物资产。② 控股股东或其关联方以显失公允的价格向上市公司购买资产。③ 控股股东或其关联方豁免上市公司债务或代上市公司对外清偿债务。④ 在控股股东的安排下，上市公司与第三方进行非公允交易”；“(2) 如果股东捐赠行为是基于交易双方的特殊身份才得以发生，且使交易一方明显的、单方面的从中获益，则可以界定为具有资本投入性质”。

由于公司2020年6月转让平安房地产的交易价格与平安房地产的评估价值

存在较大差异，符合资本性投入中“控股股东或其关联方以显失公允的价格向上市公司购买资产”的相关要求，因此，公司将振远实业支付的补偿款 2,450.00 万元认定为资本性投入，会计处理上应确认为资本公积。支付补偿款后，平安房地产的转让价格合计 3,450.00 万元，转让价格公允。

根据《企业所得税法》第六条规定，企业接受捐赠收入应作为收入总额计提企业所得税，因此，公司将平安房地产转让补偿款作为捐赠收入确认为应纳税所得额，计提相应的企业所得税 367.50 万元，公司以税后补偿款 2,082.50 万元列报为资本公积。

取得振远实业补偿款时，公司的会计处理如下：

借：银行存款　　2,450.00 万元

　贷：资本公积　　2,082.50 万元

　　应交税费　　367.50 万元

综上，剥离平安房地产的会计及税务处理符合相关法律法规要求。

4. 剥离后公司是否对相关债务提供担保，是否存在平安房地产替公司承担成本费用的情形

报告期内，剥离后公司与平安房地产独立经营，公司和平安房地产的信用报告中均不存在公司替平安房地产提供担保的事项，公司未对平安房地产相关债务提供担保。

根据公司和平安房地产银行流水记录、财务明细账及双方与共同供应商的账务记录、付款记录，确认不存在平安房地产替公司承担成本费用的情形。

（五）说明受让方振远实业的具体情况，是否与公司存在关联关系或其他利益安排；转让价格的确定依据及公允性

1. 受让方振远实业的具体情况

名称	通城县振远实业有限公司
统一社会信用代码	91421222MA49E7EY59
住所	通城县隽水镇解放西路平安滨江苑一期 2 号楼 8 号商铺
法定代表人	邓炳南
注册资本	1,000.00 万元
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
营业期限	2020/01/03 至无固定期限

经营范围	机械设备及配件生产、加工、销售；电脑图文设计制作；企业管理咨询；企业形象策划；文化活动策划；经济信息咨询（不含金融类）；为企业提供创业管理服务；计算机软、硬件的研发与销售；计算机软、硬件的技术咨询与技术服务；经营电子商务；国内贸易；经营进出口业务。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）			
股东情况	股东名称	认缴出资（万元）	出资比例（%）	出资方式
	潘渡江	326.10	32.61	货币
	潘协保	146.85	14.69	货币
	潘艳芳	116.30	11.63	货币
	魏金平	116.30	11.63	货币
	邓炳南	116.30	11.63	货币
	潘云芳	91.79	9.18	货币
	方丁甫	43.18	4.32	货币
	李新辉	43.18	4.32	货币
主要人员	姓名		职务	
	邓炳南		董事长兼总经理	
	潘云芳		董事	
	魏金平		董事	
	潘渡江		董事	
	潘协保		董事	
	潘艳芳		监事	
	方丁甫		监事	

2. 是否与公司存在关联关系或其他利益安排

经核查，振远实业系公司的关联方，振远实业与公司之间的关联关系如下：

(1) 公司实际控制人、董事潘渡江、潘协保，实际控制人潘云芳，以及公司董事、实际控制人潘美芳的配偶魏金平为振远实业董事；公司实际控制人、副总经理李鲸波的配偶潘艳芳，公司股东、监事方丁雄的父亲方丁甫为振远实业监事；

(2) 公司董事邓炳南为振远实业董事长兼总经理，并持有振远实业 11.63%股权；

(3) 公司实际控制人潘渡江、潘协保、潘云芳分别持有振远实业 32.61%、14.69%、9.18%股权，公司实际控制人亲属魏金平（系潘美芳配偶）、潘艳芳（系李鲸波配偶）各持有振远实业 11.63%股权，公司实际控制人的一致行动人李新辉持有振远实业 4.32%股权。公司实际控制人及其一致行动人共持有振远实业 84.05%股权。

截至本说明出具日，公司与振远实业间存在以上关联关系，公司与振远实业间不存在其他利益安排。

3. 转让价格的确定依据及公允性

为了剥离与主营业务无关的资产，2020 年 6 月，平安材料作出股东决议将其持有的平安房地产 100.00%股权以 1,000.00 万元转让给振远实业。截至 2020 年 6 月 30 日，平安房地产账面净资产为 1,013.91 万元。经双方友好协商，基于平安房地产未经审计的账面净资产值，振远实业向平安材料支付了 1,000.00 万元的交易价款。转让价格的定价依据为截至 2020 年 6 月 30 日，平安房地产账面净资产为 1,013.91 万元。2020 年上半年，平安房地产预收购房款未达到收入确认条件，实现亏损 176.87 万元，2020 年下半年，平安房地产部分预收购房款达到收入确认条件，2020 年下半年实现盈利 2,696.60 万元。

2022 年 3 月 4 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所对平安房地产进行了审计并出具了《审计报告》（天健深审(2022)200 号）；2022 年 4 月 26 日，宇威国际资产评估（深圳）有限公司对平安房地产进行了评估并出具了《评估报告》（宇威评报字[2022]第 045 号），确认截至 2020 年 6 月 30 日，平安房地产 100.00%股权评估值为 3,450.00 万元。基于前述评估结果，2022 年 4 月 28 日，平安材料、振远实业、公司签署《补偿款协议》，约定基于平安房地产的评估结果，振远实业直接向公司支付补偿款 2,450.00 万元。

综上，剥离平安房地产的转让价格系依据天健会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所、宇威国际资产评估（深圳）有限公司对平安房地产作出的《审计报告》《评估报告》确定，转让价格公允。

（六）说明目前公司及子公司、参股公司的经营范围中是否包含房地产相关业务；本次募集资金投资项目是否变相用于房地产业务

1. 目前公司及子公司、参股公司的经营范围中是否包含房地产相关业务

公司及子公司、参股公司的经营范围如下：

序号	公司名称	经营范围	是否包含房地产相关业务
1)	公司	一般项目:云母制品研发、生产、销售;玻璃纤维及制品研发、生产、销售;新能源汽车及储能电池安全件及配件研发、生产和销售;储能技术服务;新材料技术推广服务、新材料技术研发;货物进出口、技术进出口;绝缘产品及材料的质量检测（除许可业务外,可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）	否
2)	平安材料	一般项目：绝缘材料销售；新能源汽车及储能电池安全件及配件销售；储能技术服务；新材料技术推广服务、新材料技术研发；	否

		货物进出口、技术进出口。（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）	
3)	平安实业	电子元器件和机电绝缘材料研发、制造、销售，货物及技术进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物及技术）（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）。	否
4)	云水云母	一般项目：绝缘材料研发、生产和销售;新材料技术推广服务、新材料技术研发。（除许可业务外,可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）	否
5)	晟特新材	合成材料制造、批零兼营；精细化工产品、化工产品（不含危化品）与医药中间体（不含药品）、有机硅新材料研发；化工产品及原料（不含危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品以及其他需取得许可审批方可经营的商品）批零兼营（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。	否
6)	同力玻纤	一般项目：玻璃纤维、石英纤维、特种纤维材料、复合材料及制品等研发、制造与销售；货物进出口、技术进出口。（除许可业务外,可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）	否
7)	平安香港	电子元器件和机电绝缘材料销售，货物及技术进出口业务。	否
8)	平安马来	云母产品的生产加工、销售、进出口业务。	否

综上，截至本说明出具日，公司及子公司、参股公司的经营范围中未包含房地产相关业务。

2. 本次募集资金投资项目是否变相用于房地产业务

根据公司于 2022 年 3 月 9 日召开的第二届董事会第九次会议、于 2023 年 2 月 23 日召开的第二届董事会第十三次会议、于 2022 年 3 月 25 日召开的 2022 年第一次临时股东大会，公司本次募集资金投资项目为平安电工武汉生产基地建设项目、湖北平安电工科技股份公司通城生产基地建设项目、新材料研发中心项目、补充营运资金，不存在变相用于房地产业务的情况，且公司已就募集资金的运用制定《募集资金管理制度》。根据公司的说明，公司将严格按照《募集资金管理制度》及相关法律法规对本次募集资金专款专用，专项用于公司主营业务范围内募投项目的建设及运营。本次募集资金到位后，将存放于公司董事会决定的专户集中管理，并与保荐机构及存放募集资金的商业银行签订监管协议。此外，公司承诺公司及公司子公司均不会开展房地产开发业务，公司首次公开发行股票并上市所募集资金也不会用于开展房地产开发业务。

因此，公司本次募集资金投资项目不存在变相用于房地产业务的情况。

（七）核查程序及意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们执行了以下主要核查程序：

(1) 查阅潘协保、邓炳南等人提供的简历及董事、监事及高级管理人员调查问卷；对潘协保、邓炳南等人进行访谈，了解其在实际控制云奇云母的背景下，

仍与家庭成员投资设立平安材料和平安实业、向云奇云母购买云水云母的原因；

(2) 查阅云奇云母的工商内档及相关政府部门出具的批复及相关文件、云奇云母设立及历次股权转让涉及的股权转让协议、验资报告、资产评估报告、董事会及股东会会议文件等资料，查阅云奇云母报告期内的银行流水，查阅云奇云母注册地工商、税务、土地等主管部门出具的无违法违规证明；查询云奇云母注销时的员工名册、云水云母收购云奇云母后的员工名册，以及相关员工与云水云母签署的《劳动合同》；查阅云奇云母注销相关的文件，包括但不限于《清税证明》《清算报告》《准予注销登记通知书》和登报公告等；

(3) 查阅潘协保、魏金平、李鲸波、潘云芳等人的亲属关系证明材料，包括身份证、户口本、股东调查表等；

(4) 查阅通城县人民政府、咸宁市人民政府就云奇云母历史沿革出具的相关书面证明；

(5) 对公司、平安材料、平安实业、云水云母等公司的业务部门负责人进行访谈，明确其是否存在生产技术和工艺、研发人员、生产设备、主要客户和供应商等来自云奇云母的情形；

(6) 查阅平安材料就剥离平安房地产作出的股东决议、签署的《股权转让协议》《补偿款协议》；检查平安房地产报表数据，结合公司申报报表执行分析程序，比较剥离平安房地产前后公司主要财务报表数据变动情况；查阅截至 2020 年 6 月 30 日平安房地产的《评估报告》（宇威评报字〔2022〕第 045 号），检查平安房地产评估价值的准确性；

(7) 查阅《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》《企业所得税法》《上市公司执行企业会计准则案例解析》等相关法律法规和政策文件，检查公司会计和税务处理的正确性；

(8) 查阅公司及子公司的营业执照、公司章程、工商档案以及境外律师出具的法律意见书；查阅公司募集资金投资项目相关的董事会、股东大会决议；查阅公司募集资金投资项目的可行性研究报告、项目备案文件、环评批复等文件；

(9) 取得公司就公司及公司子公司均不会开展房地产开发业务的承诺；

(10) 登录国家企业信用信息公示系统、企查查、信用中国、人民法院公告网、裁判文书网等网站查询。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 云奇云母涉及集体资产的投入、变更、退出事项已经通城县人民政府、咸宁市人民政府出具书面说明予以确认，符合相关法律法规及政策，相关资产转让定价具有公允性，未造成集体资产流失，不存在纠纷或潜在纠纷；

(2) 在潘协保、邓炳南等股东实际控制云奇云母的背景下，仍与家庭成员投资设立平安材料系为满足管理团队投资新产品、拓展新兴市场的需要；投资设立平安实业系为满足管理团队进一步完善市场布局、提高公司核心技术竞争力、引起人才的需要；潘协保、邓炳南等股东向云奇云母购买云水云母的原因系管理团队认为不直接体现云奇云母对于云水云母的股权控制关系，可以适当避免竞争对手的不当关注，此外为确保云奇云母老股东后续可直接享有云水云母的经营收益，经新老股东协商一致由云奇云母老股东直接持有云水云母股权，再由引入的新股东对云水云母增资；公司及平安材料、平安实业、云水云母等公司的业务发展过程中，不存在生产技术和工艺、研发人员、生产设备、主要客户和供应商等来自云奇云母的情形，不存在侵害集体企业合法权益的情形；

(3) 云奇云母注销后，相关资产、技术、债权债务均已由云水云母整体收购，不存在资产、技术、债权债务方面的纠纷或潜在纠纷；

(4) 剥离平安房地产相关股权、资产转让法律手续已办理完毕，已办理工商登记，平安材料已收到全部交易价款，不存在纠纷或潜在纠纷；剥离平安房地产对公司报告期内资产负债表和现金流量表的部分主要财务数据具有较大影响，对利润表主要财务数据影响较小，公司对剥离平安房地产的会计及税务处理符合相关法律法规和政策文件要求，具有相应依据；剥离后公司不存在对相关债务提供担保，不存在平安房地产替公司承担成本费用的情形；

(5) 受让方振远实业系公司关联方，与公司不存在其他利益安排；剥离平安房地产的转让价格系依据天健会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所、宇威国际资产评估（深圳）有限公司对平安房地产作出的《审计报告》《评估报告》确定，转让价格公允；

(6) 截至本说明出具日，公司及子公司、参股公司的经营范围中未包含房地产相关业务；本次募集资金投资项目不存在变相用于房地产业务的情形。

二、关于关联方与关联方资金拆借

申报材料显示：

（1）报告期内，发行人的关联人注销了 PAMICA GROUP LIMITED、深圳市帕米克贸易有限公司、通城县有平包装店等六家关联方。

（2）发行人历史沿革中，存在关联方资金拆借的情形。

请发行人：

（1）说明注销关联方的基本情况、注销原因、存续期间是否存在违法违规行为；已注销关联方是否存在为发行人承担成本或费用的情形，是否存在关联交易非关联化的情形；注销前相关关联方与发行人及发行人的客户、供应商是否重叠，是否存在交易或资金往来，注销后资产、人员、债务的处置或安置情况，是否存在纠纷。

（2）说明与关联方资金拆借利率的确定方式及公允性。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。（审核问询函问题 4）

（一）说明注销关联方的基本情况、注销原因、存续期间是否存在违法违规行为；已注销关联方是否存在为公司承担成本或费用的情形，是否存在关联交易非关联化的情形；注销前相关关联方与公司及公司的客户、供应商是否重叠，是否存在交易或资金往来，注销后资产、人员、债务的处置或安置情况，是否存在纠纷

1. 说明注销关联方的基本情况、注销原因、存续期间是否存在违法违规行为

(1) 注销关联方的基本情况

截至本说明出具日，公司注销关联方的基本情况如下：

1) 云奇云母

2021 年 2 月 25 日，通城县市场监督管理局核发了《准予注销登记通知书》，同意云奇云母注销。注销前，云奇云母的基本情况如下：

企业名称	通城县云奇云母制品有限公司
统一社会信用代码	914212221814151598
法定代表人	潘协保
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）

注册资本	206.00 万元人民币		
经营范围	电工绝缘材料生产、销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定经营和国家禁止进口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。		
注册地址	通城县关刀镇云溪道上村		
成立日期	1997/06/01		
注销日期	2021/02/25		
股权结构	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
	潘协保	52.82	25.64
	潘云芳	27.47	13.33
	魏金平	21.13	10.26
	邓炳南	20.07	9.74
	方世连	15.85	7.69
	邓明旺	13.73	6.67
	潘艳良	10.56	5.13
	丁幼甫	10.56	5.13
	王良兵	10.56	5.13
	潘斌海	8.45	4.10
	李鲸波	8.45	4.10
	李书武	6.34	3.08

2）PAMICA GROUP LIMITED（帕米克集团有限公司）

2021 年 11 月 5 日，香港公司注册处核发第 6979 号公告，确认 PAMICA GROUP LIMITED（帕米克集团有限公司）已经宣布撤销。公司基本情况如下：

中文名称	帕米克集团有限公司
英文名称	PAMICA GROUP LIMITED
公司注册号	1191036
成立时间	2007/12/03
注销时间	2021/11/05
已发行股份数	10,000

股东	潘渡江
董事	潘渡江

3）深圳市帕米克贸易有限公司

2019 年 2 月 18 日，深圳市市场监督管理局核发了《准予注销登记通知书》，同意深圳市帕米克贸易有限公司注销。注销前，深圳市帕米克贸易有限公司的基本情况如下：

企业名称	深圳市帕米克贸易有限公司		
统一社会信用代码	91440300691155086K		
法定代表人	方志文		
企业类型	有限责任公司		
注册资本	50.00 万元人民币		
经营范围	电工绝缘材料的研发与销售,国内商业、物资供销业,货物及技术进出口。（不含法律、行政法规、国务院规定禁止及决定需前置审批的项目）		
注册地址	深圳市宝安区西乡街道劳动社区劳动二队宝源新村前排 11 号鸿源大厦 2-13 楼八楼 809 号（办公场所）		
成立日期	2009/07/10		
注销日期	2019/02/18		
股权结构	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
	陈珊珊	26.00	52.00
	潘艳芳	24.00	48.00

4）深圳麦卡绝缘材料有限公司

2019 年 2 月，深圳麦卡绝缘材料有限公司注销。注销前公司的基本情况如下：

企业名称	深圳麦卡绝缘材料有限公司
统一社会信用代码	91440300795406783E
法定代表人	丁平湖
企业类型	有限责任公司（自然人独资）
注册资本	50.00 万元人民币

经营范围	绝缘材料、机械设备、机电设备、电子产品的购销及其它国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）;货物及技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外,法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。		
注册地址	深圳市宝安区松岗街道东方大田洋工业区南边头小区第一幢 3 层		
成立日期	2006/10/30		
注销日期	2019/02/13		
股权结构	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
	潘协保	50.00	100.00

5）湖北欣万隆商贸有限公司

2021 年 8 月 25 日，武汉市硚口区行政审批局核发了《准予注销登记通知书》，同意湖北欣万隆商贸有限公司注销。注销前，湖北欣万隆商贸有限公司的基本情况如下：

企业名称	湖北欣万隆商贸有限公司		
统一社会信用代码	91440300795406783E		
法定代表人	陈爱农		
企业类型	有限责任公司（自然人独资）		
注册资本	28.00 万元人民币		
经营范围	建筑装饰材料、金属材料、非金属矿产品、化工产品（不含化学危险品）、玻璃球、玻纤纱布的销售；货物进出口、技术进出口（不含国家限制或禁止的货物进出口、技术进出口）（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）。		
注册地址	武汉市硚口区汉中街片江滩花园 A 区江山如画三期 3 号楼 1 单元 27 层 3 号		
成立日期	2011/04/13		
注销日期	2021/08/25		
股权结构	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
	陈爱农	28.00	100.00

6）深圳市普安华电器有限公司

2021 年 4 月 9 日，深圳市市场监督管理局核发了《准予注销登记通知书》，同意深圳市普安华电器有限公司注销。注销前，深圳市普安华电器有限公司的基本情况如下：

企业名称	深圳市普安华电器有限公司		
统一社会信用代码	91440300559874251L		
法定代表人	方丁甫		
企业类型	有限责任公司		
注册资本	50.00 万元人民币		
经营范围	一般经营项目是：五金制品、家用电器、电工绝缘材料的生产；冲压件的研发和销售；国内贸易，货物及技术进出口。（法律、行政法规或者国务院决定禁止和规定在登记前须经批准的项目除外）		
注册地址	深圳市宝安区福永街道福永社区三星工业区二区第 1 栋 401		
成立日期	2010/08/12		
注销日期	2021/04/09		
股权结构	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
	方丁甫	20.00	40.00
	平安材料	20.00	40.00
	李克珍	10.00	20.00

7）通城县有平包装店

2022 年 8 月 11 日，通城县有平包装店注销，注销前基本情况如下：

企业名称	通城县有平包装店
统一社会信用代码	92421222MA4ETPR56B
经营者	李有平
企业类型	个体工商户
注册资本	1.00 万元人民币
经营范围	一般项目：木材加工；木制容器销售（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
经营场所	通城县隽水镇新塔社区五组
成立日期	2021/08/18
注销日期	2022/08/11

8）苏州四合精密模具有限公司

2023 年 2 月 1 日，苏州市吴中区行政审批局核发了《准予注销登记通知书》，同意苏州四合精密模具有限公司注销。注销前，苏州四合精密模具有限公司的基本情况如下：

企业名称	苏州四合精密模具有限公司		
统一社会信用代码	91320506MA25EF1H8M		
法定代表人	丁玉永		
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）		
注册资本	100.00 万元人民币		
经营范围	许可项目：货物进出口；技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：模具制造；模具销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；塑料制品销售；橡胶制品销售；金属制品销售；金属材料销售；工业机器人制造；工业自动控制系统装置制造；机械设备销售；机械设备研发；化工产品销售（不含许可类化工产品）；金属制品修理；通用设备修理；专用设备修理；通用设备制造（不含特种设备制造）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
注册地址	苏州市吴中区横泾街道天鹅荡路 2588 号十三幢 105 室		
成立日期	2021/03/16		
注销日期	2023/02/01		
股权结构	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
	丁玉永	30.00	30.00
	何国华	25.00	25.00
	高俊贺	25.00	25.00
	霍加如	20.00	20.00

9）通城县同鑫广告有限公司

2021 年 1 月，通城县同鑫广告有限公司注销。注销前基本情况如下：

企业名称	通城县同鑫广告有限公司
统一社会信用代码	91421222MA4894F66A
法定代表人	潘延林

企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）		
注册资本	10.00 万元人民币		
经营范围	设计、制作、代理、利用自有媒介发布广告；装饰、装修工程设计、施工。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）		
注册地址	通城县隽水镇宝塔大道白沙社区九宫花园 2 栋 402 号		
成立日期	2016/03/17		
注销日期	2021/01/29		
股权结构	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
	魏金球	5.00	50.00
	潘延林	5.00	50.00

(2) 注销原因、存续期间是否存在违法违规行为

依据注销关联方股东出具的声明，各注销关联方的注销原因如下：

序号	注销关联方名称	注销原因
1)	云奇云母	因受场地面积和交通等配套条件限制，云奇云母难以进一步技术改造或扩大产能，在后续发展过程中，股东设立平安材料、平安电工公司等主体，将先进设备和新增产能全部置入新设主体，云奇云母主要资产由云水云母收购。在收购完成后，云奇云母已不再具备独立经营能力，予以注销
2)	PAMICA GROUP LIMITED（帕米克集团有限公司）	因业务规模较小，注销前已长期未实际经营，股东为避免与公司之间产生潜在同业竞争，予以注销
3)	深圳市帕米克贸易有限公司	
4)	深圳麦卡绝缘材料有限公司	
5)	湖北欣万隆商贸有限公司	
6)	深圳市普安华电器有限公司	
7)	通城县有平包装店	个体经营户基于个人发展计划变动，予以注销
8)	苏州四合精密模具有限公司	因业务规模较小，成立后与股东预期经营情况差异较大，予以注销
9)	通城县同鑫广告有限公司	设立后未实际经营，予以注销

依据注销关联方注册地市场监督管理局、国家税务总局分局出具的合法合规证明、境外律师出具的《法律意见书》、注销关联方的《信用报告》，并经网络核查，相关注销关联方存续期间不存在重大违法违规行为。

综上，截至本说明出具日，注销关联方的注销原因合理，依据其经营所在地

工商、税务主管部门出具的合规证明所在存续期间不存在违法违规行为。

2. 已注销关联方是否存在为公司承担成本或费用的情形，是否存在关联交易非关联化的情形

报告期内，公司与通城县有平包装店、湖北欣万隆商贸有限公司基于正常业务往来存在关联交易，具体情况如下：

(1) 关联采购

报告期内，公司与注销关联方的关联采购情况如下：

单位：万元

	关联方	关联交易内容	交易金额			
			2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
关联采购情况	通城县有平包装店	采购木制包装材料	37.52	27.54		
	湖北欣万隆商贸有限公司	采购玻纤原纱			33.61	84.86
合 计			37.52	27.54	33.61	84.86
占营业成本的比例			0.06%	0.05%	0.08%	0.22%

报告期内，公司在向客户发货时，为防止运输过程中发生倾斜、碰撞等产生破坏毁损的情形，需要采购木托、木条、木箱等木质包装材料加固。由于该等包装材料价值较低且均为临时性采购，出于运输成本及供货便利性的考虑，公司向通城县有平包装店等关联方采购木制包装材料等。

报告期内，公司与通城县有平包装店的关联采购价格情况如下：

单位：元/个

关联方	关联交易内容	型号	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
通城县有平包装店	木制包装材料	耐火云母带木箱	262.36	253.05		
独立第三方	木制包装材料	耐火云母带木箱	225.60	237.05	221.02	222.65
价格差异比例			16.29%	6.75%		
通城县有平包装店	木制包装材料	其中：1000*1000*1120	225.71	212.37		
独立第三方	木制包装材料	其中：1000*1000*1120	223.47	213.09		
价格差异比例			1.00%	-0.34%		
通城县有平包装店	木制包装材料	其中：1150*980*1050	320.78	329.38		
独立第三	木制包装材	其中：	319.85	330.74		

方	料	1150*980*1050				
价格差异比例			0.29%	-0.41%		

2021 年及 2022 年，采购同一规格型号的木质包装材料，通城县有平包装店采购价格与独立第三方采购价格基本一致，不存在显著差异，具有公允性。自通城县有平包装店采购的耐火云母带木箱价格略高于独立第三方主要系规格型号不一致。

2020 年，公司开发新产品，为做好新产品开发的保密工作，通过湖北欣万隆商贸有限公司采购部分玻纤原纱，公司采购价格基本按照湖北欣万隆商贸有限公司的采购价格确定，具有公允性。

(2) 关联销售

报告期内，公司关联销售情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
湖北欣万隆商贸有限公司	破碎机及圆筒筛				10.17
合计					10.17
占营业收入的比例					0.02%

2019 年，公司曾向湖北欣万隆商贸有限公司销售一套破碎机及圆筒筛，主要系通过湖北欣万隆商贸有限公司处置了部分多余的机器设备，金额较小，占营业收入的比例极低，定价方式为公司核算成本后，考虑合理的利润水平，经双方协商确定销售价格，定价方式合理，交易价格相对公允，不存在损害公司利益情形。

此外依据公司的确认、独立董事所发表的意见等相关文件，并经核查，在关联董事和关联股东回避表决的情况下，公司第二届董事会第十次会议以及公司 2021 年年度股东大会对公司上述关联交易进行了审核及确认；公司全体独立董事亦就公司报告期内存在的关联交易进行审核及确认，相关交易均履行了审批程序。

依据注销关联方股东或经营者出具的《承诺函》，除此之外，其他注销关联方与公司不存在其他关联交易，注销关联方不存在为公司承担成本或费用的情形。

综上，公司与注销关联方的交易价格公允，均已履行了审批程序，已注销关联方不存在为公司承担成本或费用的情形，不存在关联交易非关联化的情形。

3. 注销前相关关联方与公司及公司的客户、供应商是否重叠，是否存在交易或资金往来，注销后资产、人员、债务的处置或安置情况，是否存在纠纷

(1) 注销前相关关联方与公司及公司的客户、供应商是否重叠，是否存在交易或资金往来

2020年12月，云水云母以现金方式收购了注销关联方云奇云母的主要资产，承接了云奇云母的业务和人员，构成同一控制下业务合并，因此公司将云奇云母自报告期期初至2020年12月纳入合并报表范围内。因此，注销关联方云奇云母系公司报告期内合并报表范围内的子公司，与公司及公司的客户、供应商存在重叠，与公司及公司的客户、供应商存在交易或资金往来。

除云奇云母外，报告期内，湖北欣万隆商贸有限公司、通城县有平包装店与公司存在交易或资金往来，具体情况如下：

1) 客户与供应商重叠情况

报告期内，注销关联方与公司及公司的客户、供应商不存在重叠。

2) 交易或资金往来情况

单位：万元

	关联方	关联交易类型	交易金额			
			2022年度	2021年度	2020年度	2019年度
关联交易情况	通城县有平包装店	采购木制包装材料	37.52	27.54		
	湖北欣万隆商贸有限公司	采购玻纤原纱			33.61	84.86
		销售破碎机及圆筒筛				10.17

注：在关联董事和关联股东回避表决的情况下，公司第二届董事会第十次会议以及公司2021年年度股东大会对公司上述关联交易进行了审核及确认；公司全体独立董事亦就公司报告期内存在的关联交易进行审核及确认。

报告期内，公司与其他注销关联方不存在其他关联交易或资金往来，注销关联方股东或法定代表人亦出具相关说明。

(2) 注销后资产、人员、债务的处置或安置情况，是否存在纠纷

关联方名称	注销后资产、人员、债务的处置或安置情况
云奇云母	2020年11月30日，云奇云母与云水云母签署了《通城县云水云母科技有限公司以现金购买通城县云奇云母制品有限公司资产之协议书》，云奇云母相关资产、债权均已由云水云母整体收购，人员已提前选择入职云水云母

PAMICA GROUP LIMITED（帕米克集团有限公司）	资产已处置、债务已偿还，人员已提前另行择业，注销时已不存在资产、人员、债务
深圳市帕米克贸易有限公司	
深圳麦卡绝缘材料有限公司	
湖北欣万隆商贸有限公司	
深圳市普安华电器有限公司	
通城县有平包装店	
苏州四合精密模具有限公司	自 2021 年起即未实际经营，于 2023 年注销时已不存在资产、人员、债务
通城县同鑫广告有限公司	自公司设立之日起即未实际经营，注销时已不存在资产、人员、债务

依据关联方股东或法定代表人出具的说明，并经登录中国裁判文书网、中国执行信息公开网等网站进行查询，注销关联方不存在涉及资产、人员、债务方面的纠纷。

综上，注销关联方基本情况已经说明，注销关联方的注销原因具有合理性，存续期间不存在违法违规行为；已注销关联方不存在为公司承担成本或费用的情形，不存在关联交易非关联化的情形；报告期内，除云奇云母外，注销关联方与公司和公司的客户、供应商不存在重叠情况；注销关联方与公司的交易或资金往来均为正常采购、销售等业务经营及相应款项收支，注销后资产、人员、债务的处置或安置不存在纠纷或潜在纠纷。

（二）说明与关联方资金拆借利率的确定方式及公允性

1. 报告期内公司关联方资金拆借的具体情况及确定方式

（1）公司向关联方拆入资金明细情况

单位：万元

关联方	原因	发生时间	金额	利率	定价公允性	资金用途	还款时间	还款资金来源
潘协保	补充营运资金	2013-2018 年	1,742.64	6.00%、7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019 年 4 月还款 400.00 万元、2019 年 6 月还款 145.20 万元、2020 年 6 月平安房地产处置减少 516.00 万元、2020 年 12 月还款 660.22 万元、2020 年 12 月业务合并云奇云母减少	企业生产经营积累

							21.22 万元	
潘渡江	补充营运资金	2014-2018 年	340.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2020 年 6 月平安房地产处置减少	企业生产经营积累
潘云芳	补充营运资金	2017-2018 年	309.43	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019 年 6 月还款 78.00 万元、2020 年 6 月平安房地产处置减少 185.00 万元、2020 年 12 月还款 34.94 万元、2020 年 12 月业务合并云奇云母减少 11.49 万元	企业生产经营积累
李鲸波	补充营运资金	2017-2018 年	38.29	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019 年 5 月还款 24 万元、2020 年 12 月还款 10.75 万元、2020 年 12 月业务合并云奇云母减少 3.54 万元	企业生产经营积累
魏金平	补充营运资金	2017-2018 年	95.71	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019 年 6 月还款 60.00 万元、2020 年 12 月还款 26.87 万元、2020 年 12 月业务合并云奇云母减少 8.84 万元	企业生产经营积累
潘艳芳	补充营运资金	2013-2018 年	728.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019 年 4 月还 70.00 万元、2019 年 5 月还款 150.00 万元、2019 年 6 月还款 100.00 万元、2019 年 12 月转平安材料冲账 300.00 万元、2020 年 6 月平安房地产处置减少 108.00 万元	企业生产经营积累
潘美芳	补充营运资金	2013-2018 年	193.73	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019 年 6 月还 32.63 万元、2019 年 12 月转平安材料冲账 56.10 万元、2020 年 6 月平安房地产处置减少 105.00 万元	企业生产经营积累

邓炳南	补充营运资金	2017-2018年	90.93	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年5月还款57.00万元、2020年12月还款25.53万元、2020年12月业务合并云奇云母减少8.40万元	企业生产经营积累
方丁甫	补充营运资金	2017-2018年	9.57	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年4月还款6.00万元、2020年12月还款2.69万元、2020年12月业务合并云奇云母减少0.88万元	企业生产经营积累
陈爱农	补充营运资金	2011-2018年	61.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年8月	企业生产经营积累
丁幼甫	补充营运资金	2017-2018年	23.86	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年4月还款6.00万元、2020年12月还款13.44万元、2020年12月业务合并云奇云母减少4.42万元	企业生产经营积累
方会娥	补充营运资金	2014-2018年	561.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年8月还款90.00万元、2020年6月平安房地产处置减少471.00万元	企业生产经营积累
方三梅	补充营运资金	2017-2018年	12.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年5月	企业生产经营积累
方旺桃	补充营运资金	2015-2018年	80.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年8月	企业生产经营积累
冯建雪	补充营运资金	2017-2018年	70.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年8月	企业生产经营积累
李金灵	补充营运资金	2015-2018年	60.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年8月	企业生产经营积累
李关平	补充营运资金	2013-2018年	37.40	6.00%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有	日常生产经营	2020年11月	企业生产经营积累

					公允性			
魏金兰	补充营运资金	2019年6月	20.00	8.64%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2020年6月平安房地产处置减少	企业生产经营积累
吴继芳	补充营运资金	2010-2018年	20.00	8.64%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年6月	企业生产经营积累
吴学领	补充营运资金	2014-2018年	10.00	8.64%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2020年6月平安房地产处置减少	企业生产经营积累
徐君	补充营运资金	2016-2018年	172.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2020年6月平安房地产处置减少	企业生产经营积累
徐双燕	补充营运资金	2016-2018年	60.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年8月	企业生产经营积累
徐伟	补充营运资金	2017-2018年	90.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年8月	企业生产经营积累
周佳燕	补充营运资金	2017-2018年	10.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2020年7月	企业生产经营积累
廖碧员	补充营运资金	2016-2018年	105.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年6月	企业生产经营积累
刘鑫	补充营运资金	2015-2018年	254.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年6月还款154.00万、2019年8月还款100.00万元	企业生产经营积累
陈福琴	补充营运资金	2016-2018年	100.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年8月	企业生产经营积累
方春娥	补充营运资金	2015-2018年	80.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年8月	企业生产经营积累
张世英	补充营运资金	2017-2018年	260.00	7.20%	双方协商确定，符合人	日常生产经营	2019年6月	企业生产经营

					民银行监管要求，具有公允性			积累
王磊	补充营运资金	2015-2018年	266.00	8.64%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2019年1月还款140.00万元、2019年3月还款126.00万元	企业生产经营积累
陈化峰	补充营运资金	2014-2018年	135.00	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2020年6月平安房地产处置减少	企业生产经营积累
平安房地产	补充营运资金	2020年7月	3,592.36	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	日常生产经营	2020年12月	企业生产经营积累
合　计			9,627.90					

(2) 公司向关联方拆出资金明细情况

单位：万元

关联方	发生时间	金额	利率	定价公允性	收回时间	还款资金来源
潘协保	2016-2018年	654.84	7.20%	双方协商确定，符合人民银行监管要求，具有公允性	2020年8月	自有资金
潘渡江		233.89				
潘云芳		391.40				
李鲸波		92.84				
魏金平		217.00				
潘艳芳		540.00				
潘美芳		56.10				
邓炳南		457.84				
方丁甫		99.27				
丁幼甫	2018年	10.00		双方协商确定	2019年5月	自有资金
合　计		2,753.20				

报告期内，公司与关联方资金拆入利率包括6.00%、7.20%和8.64%三种利率，与关联方资金拆出利率为7.20%，均未超过《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》规定的一年期贷款市场报价利率四倍，拆出利率与拆入利率基本相同，拆借利率确定方式为在符合人民银行监管要求下双方参考公司中长期借款利率协商确定。

2. 与关联方资金拆借利率的确定公允性

公司与关联方资金拆借均为超过 1 年期的中长期款项，因此，参考公司中长期银行借款利率确定拆借利率。拆借发生期间，公司中长期银行借款情况如下：

单位：万元

借款银行	借款金额	借款性质	借款期限	借款利率
中国农业银行	2,000.00	抵押借款	2016/9/29-2019/9/25	5.2250%
中国农业银行	1,200.00	抵押借款	2016/11/16-2019/11/15	5.2250%
中国农业银行	1,800.00	抵押借款	2019/3/14-2022/2/21	5.3675%

公司与关联方资金拆借利率高于公司中长期银行借款利率，主要原因系公司与关联方拆借时均以合同约定为主，未提供担保，借款条件较为宽松，且未约定具体还款期间，还款压力较小，公司中长期银行借款均为抵押借款，以足额的抵押物作为担保。

综上，公司资金拆出利率与拆入利率基本相同，拆借利率确定方式为在符合人民银行监管要求下双方参考公司中长期借款利率协商确定，因关联方资金拆借无担保，借款条件较为宽松，资金拆借利率略高于公司中长期银行借款利率和贷款市场报价利率，具有公允性。

（三）核查程序及意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们执行了以下主要核查程序：

(1) 取得注销关联方的工商内档、《清税证明》及《准予注销登记通知书》；

(2) 查阅注销关联方经营所在地工商、税务部开具的合规证明或相关公共信用中心出具的信用报告；

(3) 登录国家企业信用信息公示系统、中国执行信息公开网、中国裁判文书网、人民法院公告网、相关注销关联方注册地工商、税务、劳动、社会保险、住房公积金等主管部门网站查询注销关联方是否存在重大违法违规行为；

(4) 查阅相关关联交易的内部决策文件、交易协议及转账凭证等，核查公司与注销关联方交易的决策程序、定价原则及款项支付情况；

(5) 查阅报告期内公司及其子公司银行流水、主要业务合同、主要客户、供应商清单；查阅通城县云奇云母制品有限公司、帕米克集团有限公司和湖北欣万隆商贸有限公司等注销法人的银行流水；

(6) 查阅公司的成本、费用明细表，并与同行业公司比较，未发现不合理情

况；

(7) 查阅注销关联方股东、经营者出具的相关确认性文件，确认关联方注销原因，不存在为公司或其子公司代付成本或费用，不存在涉及资产、人员、债务方面的纠纷等；

(8) 查阅云奇云母注销时的员工名册、云水云母收购云奇云母后的员工名册，以及相关员工与云水云母签署的《劳动合同》；

(9) 了解公司关于关联方和关联方资金拆借的内部控制制度，获取关联方清单，评价相关的内部控制制度设计是否合理；

(10) 了解主要的关联方资金拆借的原因，取得公司与关联方资金拆入的合同、银行回单、还款凭证等，检查资金拆入的利息计算标准，验证利率的定价公允性；

(11) 取得公司与关联方之间资金拆入、拆出的明细表，了解公司进行资金拆借的背景与具体用途、履行的决策程序，并根据同期人民银行贷款基准利率测算应收利息金额，评价对公司经营业绩的影响；

(12) 对关联方的个人银行流水进行核查，检查关联方与公司的资金流水与账面记录是否保持一致，分析关联方与公司的资金拆借往来是否已记录完整；

(13) 获取公司与银行的借款合同和担保合同，查看公司中长期借款利率和担保方式。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司注销关联方基本情况已经说明，注销关联方的注销原因具有合理性，存续期间不存在违法违规行为；已注销关联方不存在为公司承担成本或费用的情形，不存在关联交易非关联化的情形；报告期内，除云奇云母外，注销关联方与公司和公司的客户、供应商不存在重叠情况；注销关联方与公司的交易或资金往来均为正常采购、销售等业务经营及相应款项收支，注销后资产、人员、债务的处置或安置不存在纠纷或潜在纠纷；

(2) 经核查，公司拆借利率确定方式为在符合人民银行监管要求下双方参考公司中长期借款利率协商确定，拆借利率略高于公司中长期借款利率和贷款市场报价利率具有充分依据，具有公允性。

三、关于营业收入

申报材料显示：

（1）2021 年度，发行人玻纤布销售收入为 15,756.00 万元，同比增长 101.73%；玻纤布销售价格同比上升 66.18%。2022 年 1-6 月，发行人玻纤布销售收入为 5,264.35 万元，玻纤布销售价格同比下降 23.72%。

（2）2021 年度，发行人新能源绝缘材料销售收入为 4,350.22 万元，同比增长 281.54%。2022 年 1-6 月，发行人新能源绝缘材料销售收入为 3,239.25 万元。

请发行人：

（1）量化说明 2021 年度玻纤布和新能源绝缘材料销售收入大幅增长的原因及合理性；说明玻纤布销售价格变动情况是否与市场价格存在重大差异；结合市场供需、客户稳定性、市场价格、在手订单等，说明玻纤布和新能源绝缘材料销售增长是否可持续。

（2）量化分析说明报告期内扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润增幅远高于主营业务收入增幅的原因；结合销售区域、产品结构、收入规模、定价方式、销售价格等，量化说明报告期内公司营业收入、净利润变动情况与同行业可比公司存在差异的原因及合理性。

（3）说明平安电工新材料科技园的建设情况、生产线情况和产能利用率；说明报告期内新能源绝缘材料产线、产能变动情况。

（4）说明 2022 年主要财务数据及同比变动情况，如变动幅度较大的，分析原因及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函问题 5）

（一）量化说明 2021 年度玻纤布和新能源绝缘材料销售收入大幅增长的原因及合理性；说明玻纤布销售价格变动情况是否与市场价格存在重大差异；结合市场供需、客户稳定性、市场价格、在手订单等，说明玻纤布和新能源绝缘材料销售增长是否可持续

1. 量化说明 2021 年度玻纤布和新能源绝缘材料销售收入大幅增长的原因及合理性

（1）2021 年度玻纤布销售收入大幅增长的原因及合理性

2020 年、2021 年，公司玻纤布产品销售收入变动情况如下：

类别	项目	2021 年度		2020 年度
		数值	增长率	数值
电子级玻纤布	主营业务收入（万元）	5,813.69	216.54 倍	26.72
	销售数量（万米）	1,065.94	162.59 倍	6.52
	销售均价（元/万米）	54,540.59	32.98%	41,014.13
工业级玻纤布	主营业务收入（万元）	9,942.32	27.73%	7,783.86
	销售数量（万米）	4,690.51	-0.95%	4,735.47
	销售均价（元/万米）	21,196.68	28.95%	16,437.33
合计数	主营业务收入（万元）	15,756.00	101.73%	7,810.58

公司玻纤布产品主要分为工业级玻纤布和电子级玻纤布，工业级玻纤布主要用于生产绝缘材料、建筑材料、防火材料，电子级玻纤布主要用于印制电路覆铜板的绝缘增强材料等。

2020 年、2021 年公司玻纤布产品销售收入分别为 7,810.58 万元、15,756.00 万元，2021 年同比增长 101.73%，主要原因系 2021 年玻纤行业高景气发展，行业量价齐升，具体表现为：

1）2021 年受消费电子产品等下游终端市场需求旺盛的影响，电子级玻纤布产品市场需求快速增长，公司加大市场开拓力度，新增香港玻璃纤维和安徽金瑞电子玻纤有限公司等主要客户，电子级玻纤布销售数量从 2020 年的 6.52 万米增长至 2021 年的 1,065.94 万米，带动电子级玻纤布收入同比增加 5,786.97 万元；

2）因公司玻纤布总体产能有限，工业级玻纤布销售数量同比略有下降，但销售均价上涨至 21,196.68 元/万米，同比增长 28.95%，收入相应增加 2,158.46 万元。

综上，2021 年公司玻纤布产品销售收入增长与 2021 年玻纤布行业的发展情况及公司经营情况相符，具有合理性。

(2) 2021 年度新能源绝缘材料销售收入大幅增长的原因及合理性

2020 年、2021 年，新能源绝缘材料销售收入变动情况如下：

项　目	2021 年度		2020 年度
	数值	增长率	数值
主营业务收入（万元）	4,350.22	2.82 倍	1,140.17
销售数量(吨)	1,109.94	2.72 倍	298.02
销售单价(元/吨)	39,193.33	2.44%	38,258.08

公司新能源绝缘材料包括云母盖板、云母隔板、云母复合带、云母监控板和云母垫片等，主要功能为防止电池模组热扩散、模块间绝缘隔热、电芯温度监控、电芯绝缘隔热等功能。

2020 年、2021 年，公司新能源绝缘材料产品销售收入分别为 1,140.17 万元、4,350.22 万元，2021 年同比增长 281.54%，主要原因系：

1）根据中国汽车工业协会数据，2020 年、2021 年，我国新能源汽车行业销量分别为 136.7 万辆、352.1 万辆，2021 年销量同比增长 157.57%，新能源汽车销售量大幅增加带动了对锂电池动力模组的需求，带动云母相关的新能源绝缘材料行业快速发展；

2）为抓住下游行业发展机遇，公司大力推进新能源绝缘材料的研发和生产，2020 年新能源绝缘材料制造工艺逐渐成熟，2021 年进入大批量生产阶段，产销量快速增加，实现向宁德时代新能源科技股份有限公司、小鹏汽车有限公司、蜂巢能源科技有限公司和 Tesla, Inc.等知名头部客户批量供货。

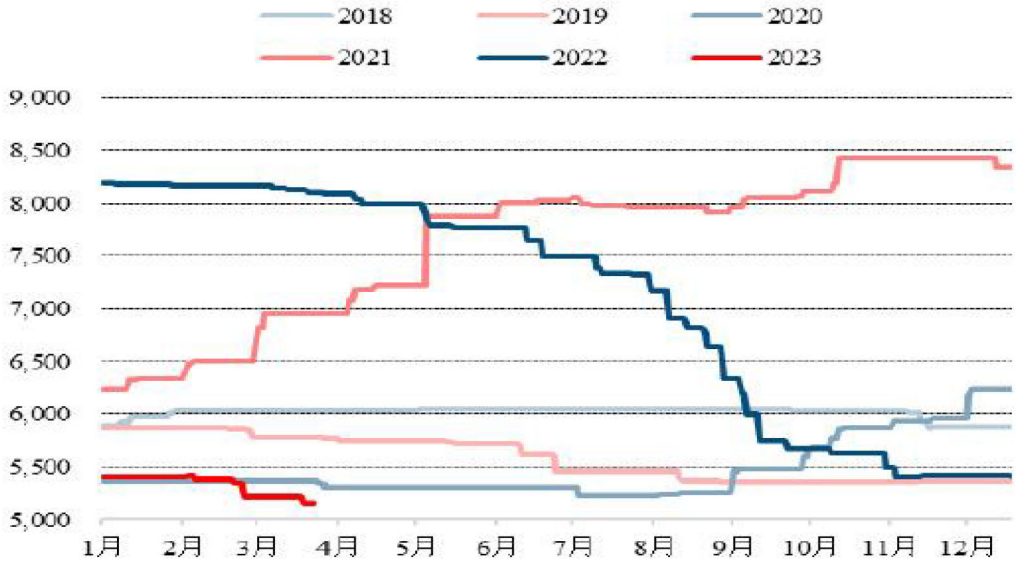
综上，2021 年公司新能源绝缘材料产品销售收入快速增长，与下游新能源汽车行业的发展趋势及公司经营情况相符，具有合理性。

2. 说明玻纤布销售价格变动情况是否与市场价格存在重大差异

（1）玻纤布产品市场价格情况

2018 年以来，无碱玻纱价格走势情况如下：

单位：元/吨



数据来源：卓创资讯

2020年玻纤行业主动实施产能调控，上半年行业产能供给回落，随着需求增长，自下半年开始玻纤行业逐步供不应求，自2020年9月起无碱玻纱价格逐步上涨。

2021年在双碳目标背景下，新能源汽车、电子通讯、建筑节能等细分市场需求快速增长，玻纤行业高景气发展，行业量价齐升，下半年行业产能快速扩张，无碱玻纱价格全年呈现上涨趋势。

2022年，玻纤行业受到前期供给扩张冲击、下游电子级玻纤布等市场需求放缓的影响，无碱玻纱市场价格整体呈下降趋势。

(2) 公司玻纤布销售价格变动情况

报告期内，公司玻纤布销售收入及价格变动情况如下：

单位：万元

项　目	2022年度		2021年度		2020年度		2019年度
	数值	增长率	数值	增长率	数值	增长率	金额
主营业务收入（万元）	10,355.65	-34.27%	15,756.00	1.02倍	7,810.58	10.66%	7,058.40
销售数量(万米)	5,093.59	-11.52%	5,756.44	21.39%	4,741.99	13.57%	4,175.31
销售均价(元/万米)	20,330.77	-25.72%	27,371.07	66.18%	16,471.10	-2.57%	16,905.09

2020年玻纤布销售均价同比下降2.57%，波动较小。

2021年玻纤布销售均价同比增长66.18%，主要原因系2021年以来国内风电、轨道交通、建筑和电子通信等领域的玻纤制品需求快速增长，叠加境外市场需求恢复，玻纤行业景气度较高，市场需求旺盛，玻纤布产品销售价格上涨。

2022年玻纤布销售均价同比下降25.72%，主要原因系2022年以来各类消费电子产品出货量下降，覆铜板等下游产品需求量减少，玻纤布下游市场需求减少，玻纤布产品销售价格相应下降。

综上，报告期内，公司玻纤布的销售价格与市场价格变动趋势基本保持一致。

3. 结合市场供需、客户稳定性、市场价格、在手订单等，说明玻纤布和新能源绝缘材料销售增长是否可持续

(1) 玻纤布

玻纤是一种性能优异的无机非金属材料，种类繁多，具有绝缘性好、耐热性强、抗腐蚀性好，机械强度高等优点，通常用作复合材料中的增强材料、电绝缘

材料和绝热保温材料，电路基板等国民经济各个领域，是国家重点鼓励发展的新材料产业。

市场供需和价格方面：我国玻纤行业自2000年以来持续高速发展，行业集中度较高，已形成较明显的寡头竞争格局。据中国玻璃纤维工业协会统计，2020年玻纤行业前五大企业产量占全国的83.00%左右。玻纤行业供给受到产能调控影响较大，其下游需求包括建筑建材、电子电气、交通运输、管罐、工业应用以及新能源环保等领域，整体呈增长趋势。2020年玻纤行业产能调控，上半年行业供给回落，随着需求增长，自下半年开始玻纤行业逐步供不应求，自2020年9月起无碱玻纱价格逐步上涨。2021年随着下游市场需求增长，行业产能快速扩张，玻纤行业量价齐升。2022年以来受到前期行业产能扩张以及下游电子级玻纤布等市场需求放缓的影响，无碱玻纤纱市场价格整体呈下降趋势。整体而言，随着玻纤行业应用领域的逐步扩宽，新基建、新能源和智慧生活等领域市场需求仍将持续增长。

客户稳定性方面：公司的工业级玻纤布客户较为稳定，主要客户包括江苏科立迩新材料科技有限公司、四川东材科技集团股份有限公司及其子公司(以下简称东材科技)、苏州巨峰电器绝缘系统股份有限公司及其子公司(以下简称巨峰股份)、浙江博菲电气股份有限公司及其子公司(以下简称博菲电气)、常州市沃科科技有限公司等，报告期内前五大客户及其销售金额均变动不大。2021年公司紧扣市场需求，加大客户开拓力度，新增香港玻璃纤维和安徽金瑞电子玻纤有限公司等电子级玻纤布主要客户；2022年以来随着消费类电子产品需求下降，电子级玻纤布市场需求相应减少，香港玻璃纤维和安徽金瑞电子玻纤有限公司等客户未继续向公司进行采购。

在手订单方面：公司客户订单一般呈现多频次、小批量特点，玻纤布产品的生产周期较短，期末在手订单一般为未来1个月的销售量。2019年至2022年玻纤布的期末在手订单金额分别为680.27万元、494.79万元、623.48万元和998.87万元，整体呈上涨趋势。

综上，报告期内，玻纤布行业下游市场需求整体持续增长，但是受到玻纤布行业供给扩张及调控的影响，玻纤布价格存在一定的波动；公司工业级玻纤布主要客户较为稳定，因市场需求波动公司电子级玻纤布主要客户存在一定变化；公司玻纤布期末在手订单金额整体呈上涨趋势，受行业供需影响，玻纤布销售收入

存在一定波动，公司未来将进一步拓展玻纤布相关业务。

(2) 新能源绝缘材料

根据中国汽车工业协会数据，2019至2022年，我国新能源汽车行业销量分别为120.60万辆、136.70万辆、352.1万辆和688.70万辆，分别增长13.35%、157.57%和95.60%，新能源汽车销售量大幅增加带动了对锂电池动力模组的需求，带动云母相关的新能源绝缘材料行业快速发展；同时公司不断拓展新能源汽车、动力电池模组和储能系统等领域优质客户，已实现向宁德时代新能源科技股份有限公司、小鹏汽车有限公司、蜂巢能源科技有限公司和Tesla, Inc.等知名头部客户稳定批量供货。随着新能源绝缘材料制造工艺逐渐成熟，产品质量和售价均有所提升；2019年至2022年，新能源绝缘材料的期末在手订单分别为29.21万元、352.08万元、1,192.78万元和2,263.5万元，为公司该类产品销售增长提供了订单支持。

公司新能源绝缘材料所处行业拥有较好的市场空间，主要客户较为稳定，客户数量不断增加，销售金额和期末在手订单金额稳步增加，未来收入增长具有可持续性。

(二) 量化分析说明报告期内扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润增幅远高于主营业务收入增幅的原因；结合销售区域、产品结构、收入规模、定价方式、销售价格等，量化说明报告期内公司营业收入、净利润变动情况与同行业可比公司存在差异的原因及合理性

1. 量化分析说明报告期内扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润增幅远高于主营业务收入增幅的原因

报告期内，公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润与主营业务收入的变动情况如下：

单位：万元

项　目	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度
净利润	13,201.10	12,205.97	8,601.55	12,506.14
少数股东损益			1,759.17	2,447.45
归属于母公司所有者的净利润	13,201.10	12,205.97	6,842.37	10,058.69
非经常性损益	757.00	73.02	4,305.05	8,310.44

扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	12,444.10	12,132.95	2,537.32	1,748.26
增长幅度	2.56%	378.18%	45.13%	
营业收入	84,209.57	87,657.65	66,996.75	66,816.73
增长幅度	-3.93%	30.84%	0.27%	

报告期内，公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润增幅远高于主营业务收入增幅，主要原因系：

(1) 2020 年 11 月公司进行同一控制下重大资产重组，收购实际控制人持有的平安材料 79.72%股权、平安实业 79.73%股权以及云水云母 66.52%股权，同时收购邓炳南、李新辉、方丁甫等三位自然人股东持有的平安材料 20.28%股权、平安实业 20.27%股权以及云水云母 15.53%股权。

本次收购前后，公司、平安材料、平安实业以及云水云母均受同一实际控制人控制，符合企业会计准则中关于同一控制下企业合并的规定。同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益为非经常性损益，2019 年和 2020 年，子公司期初至合并日的当期净损益分别为 10,731.34 万元和 5,985.85 万元，均认定为非经常性损益；

(2) 前述重组中，邓炳南、李新辉和方丁甫等三位自然人被认定为少数股东，2019 年和 2020 年合并报表中少数股东损益分别为 2,447.45 万元和 1,759.17 万元。在合并日后，公司拥有子公司 100%股权，不再存在少数股东损益，也不再存在因同一控制收购导致的非经常性损益。

前述重组完成后，2021 年已不存在该类非经常性损益及少数股东损益。因此，不考虑上述重组因素的情况下，公司扣除非经常性损益后净利润与主营业务收入的变动幅度情况如下：

单位：万元

项　目	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
扣非后净利润[注]	12,444.10	12,132.95	8,523.18	12,479.60
增长幅度	2.56%	42.35%	-31.70%	
营业收入	84,209.57	87,657.65	66,996.75	66,816.73
增长幅度	-3.93%	30.84%	0.27%	

[注] 扣非后净利润为扣除调整同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益和少数股东损益影响的非经常性损益后的净利润

2020 年营业收入增长 0.27%，净利润下降 31.70%，主要原因系：2020 年一季度公司部分时间停工停产，无法向客户正常发货，二季度以来，公司为维持人员稳定、保持市场份额，加大了市场开拓力度，下调了部分产品销售价格，毛利率下降，导致净利润下降。

2021 年营业收入的增长幅度与净利润的增长幅度基本相符。

2022 年营业收入下降 3.93%，净利润增长 2.56%，主要原因系：1）玻纤市场放缓，玻纤布收入下降 34.27%；2）公司减少展会、客户拜访等营销活动，提升经营管理效率、采取节能降耗等多种措施，加强研发项目管理、提高研发费用使用效率等，期间费用减少，同时因人民币汇率波动产生汇兑收益 1,285.72 万元。

2. 结合销售区域、产品结构、收入规模、定价方式、销售价格等，量化说明报告期内公司营业收入、净利润变动情况与同行业可比公司存在差异的原因及合理性

报告期内，公司与同行业可比公司在销售区域、产品结构、收入规模、定价方式、销售价格等方面的比较情况如下：

单位：万元

项目	销售区域	产品结构[注 1]	收入规模	销售价格[注 2] （万元/吨、元/米）
坤彩科技	内销占比 60%-70%，外销占比 30%-40%	云母珠光材料 98.59%、其他 1.41%	6.17 亿元-8.81 亿元	未披露
东材科技	内销占比 90%以上	绝缘材料 50.68%、光学膜材料 29.57%、电子材料 12.46%、其他 7.29%	17.35 亿元-36.40 亿元	绝缘材料 1.76、1.61、2.30 光学膜材料 1.52、1.42、1.18 电子材料 3.49、3.16、3.25
博菲电气	内销占比 99%以上	绝缘树脂 56.25%、槽楔与层压制品 18.17%、云母制品占比为 9.97%、纤维制品 7.33%、其他 8.28	1.95 亿元-3.82 亿元	绝缘树脂 1.64、2.33、2.18 槽楔与层压制品 11.04、11.61、10.35 纤维制品 10.10、11.77、8.43 云母制品 5.97、6.09、6.88 绑扎制品 5.81、5.19、7.56
巨峰股份	内销占比 97%以上	绝缘系统 37.93%、绝缘漆 24.99%、云母制品 10.94%、电磁线占比为 9.39%、其他 16.75%	4.90 亿元-7.78 亿元	绝缘系统 9.10、7.34、11.24 绝缘漆 2.41、2.33、2.46 云母制品 5.38、5.49、4.79 电磁线 2.55、1.81、2.15
公司	内销占比 77%以上	云母绝缘材料 76.92%、玻纤布 17.97%、新能源绝缘材料 4.96%	6.68 亿元-8.77 亿元	云母绝缘材料 2.62、2.32、2.28 玻纤布 1.69、1.65、2.74 新能源绝缘材料 3.63、3.83、3.92

（续上表）

项目	定价方式
坤彩科技	根据成本、费用和适当利润确定
东材科技	根据大宗材料市场价格+合理利润率确定
博菲电气	综合考虑市场竞争情况、产品成本、产品技术及工艺复杂程度、研发成本、客户订单规模及持续稳定性、付款条件以及公司的市场竞争策略等因素综合确定销售价格
巨峰股份	以铜为主要原材料的产品，普遍采用“铜价+加工费”的方式进行定价，其他产品则主要经双方协商定价
公司	公司以产品开发及制造成本为基础，综合考虑产品技术复杂程度、公司产能产量及市场开拓策略、客户采购规模及合作年限、回款方式及账期、市场供求情况及主要竞争对手价格情况等因素，确定目标产品毛利区间，最终与客户协商或投标确定价格

[注 1] 同行业可比公司产品结构来源于 2021 年年报或招股说明书

[注 2] 销售价格区间为 2019 年至 2021 年，公司玻纤布销售价格单位为元/米

报告期内，销售区域、产品结构、收入规模、定价方式、销售价格等因素对公司与同行业可比公司的营业收入、净利润影响情况分析如下：

单位：万元

项目	指标	2022 年度		2021 年度		2020 年度		2019 年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
坤彩科技	营业收入			89,309.28	19.10%	74,989.15	21.54%	61,700.60
	净利润			14,853.13	-8.22%	16,183.69	8.62%	14,898.69
东材科技	营业收入	364,021.67	11.16%	323,390.43	71.92%	188,107.83	8.40%	173,536.70
	净利润	42,437.76	19.01%	34,370.37	95.14%	17,613.62	144.89%	7,192.56
巨峰股份	营业收入	73,771.52	-5.20%	77,821.91	28.42%	60,601.02	23.72%	48,981.17
	净利润	5,904.54	-14.11%	6,874.23	-3.35%	7,112.82	108.09%	3,418.13
博菲电气	营业收入			38,154.98	17.09%	32,584.91	67.20%	19,488.16
	净利润			8,144.52	-11.48%	9,200.75	151.00%	3,665.60
公司	营业收入	84,209.57	-3.93%	87,657.65	30.84%	66,996.75	0.27%	66,816.73
	净利润	13,201.10	8.15%	12,205.97	41.90%	8,601.55	-31.22%	12,506.14

注：部分同行业可比上市公司 2022 年年报暂未披露

(1) 2020 年公司收入增长 0.27%，净利润下降 31.22%，同行业可比公司收入、净利润整体呈现相对较高增幅，差异的主要原因系：

1) 公司主要生产经营地位于湖北省，2020 年公司一季度停工停产，一季度收入占全年收入的比例仅为 11.72%，显著低于 2019 年和 2021 年的 18.49%、

17.83%，一季度收入大幅减少拉低了公司全年营业收入水平，同行业可比公司的主要生产经营地均不位于湖北省，受停工停产影响较小；公司停工停产期间固定成本的支出具有一定刚性，一季度净利润为负；复工复产后，公司为维持人员稳定和保持市场份额，加大了市场开拓力度，下调了部分产品销售价格，2020 年外销收入同比减少 2,276.17 万元，外销毛利率高于内销，2020 年因人民币汇率波动产生汇兑损失 812.01 万元，上述因素共同导致 2020 年公司净利润同比下降 31.22%；

2）坤彩科技 2020 年营业收入同比增长 21.54%，净利润同比增长 8.62%，主要原因系坤彩科技的产品结构与公司存在较大差异，其以为云母珠光材料为主，2020 年推出附加值较低的新品牌默尔材料系列产品；

3）东材科技 2020 年营业收入同比增长 8.40%，净利润同比增长 144.89%，主要原因系东材科技的产品结构与公司存在较大差异，其以绝缘材料、光学膜材料为主，占营业收入的比例为 80.25%，受特高压项目建设、高性能光伏组件的需求拉动，其子公司四川东方绝缘材料股份有限公司净利润 10,417.19 万元，同比增长 123.66%；

4）博菲电气 2020 年营业收入同比增长 67.20%，净利润同比增长 151.00%，主要原因系：博菲电气于 2020 年 3 月收购非同一控制下的株洲时代电气绝缘有限责任公司，增加营业收入 7,862.02 万元，其产品结构与公司存在较大差异，以绝缘树脂为主，占营业收入比例为 56.25%，其绝缘树脂主要应用于风力发电、轨道交通等领域，受益于下游产业的快速发展，客户需求较为旺盛，其绝缘树脂收入规模和毛利率均同比增加；

5）巨峰股份 2020 年营业收入同比增长 23.72%，净利润同比增长 108.09%，主要原因系：巨峰股份产品结构与公司存在较大差异，以绝缘系统、绝缘漆为主，占营业收入比例为 62.92%，受下游变频节能高效电机、新能源汽车电机、航空航天及军工领域以及其他中小型电机和微型电机领域等下游行业的增长，绝缘系统、绝缘漆收入同比分别增长 14.59%、30.02%，毛利率分别从 15.15%、35.89%增长到 21.64%、37.99%；

（2）2021 年公司营业收入同比增长 30.84%，净利润同比增长 41.90%，除东材科技外，公司增幅整体高于同行业可比公司，差异的主要原因系：

1）公司持续加大市场开拓力度，主营产品销量增长较快，其中云母绝缘材

料产品收入同比增长16.94%，玻纤布、新能源绝缘材料产品收入分别同比增长101.73%、281.54%；因2020年净利润基数较低，2021年公司净利润较2020增长较多，较2019年基本持平；

2）坤彩科技2021年营业收入同比增长19.10%，净利润同比下降8.22%，主要原因系：受四氯化锡、液碱和煤等原材料涨价影响，珠光材料单位成本上升2.12元，利润减少5,690.00万元；坤彩科技外销产品占比30%-40%，2021年因人民币升值、海运费上涨、利息增加及研发费用增加影响利润合计5,125.00万元；

3）东材科技2021年营业收入同比增长71.92%，净利润同比增长95.14%，主要原因系：受高性能光伏组件、薄膜电容器、特高压项目建设的需求拉动，其子公司四川东方绝缘材料股份有限公司营业收入119,793.83万元，同比增长28.42%，净利润17,769.80万元，同比增长70.58%；受显示面板、陶瓷电容器等行业的高速发展，光学膜材料的国产化替代进程加速，其子公司江苏东材新材料有限责任公司营业收入150,070.29万元，同比增长87.20%，净利润7,721.96万元，同比增长23.10%；2020年末收购非同一控制下的山东胜通光学材料科技有限公司，营业收入56,264.83万元，净利润4,690.19万元；

4）博菲电气2021年营业收入同比增长17.09%，净利润同比下降11.48%，主要原因系：受下游风电行业的快速发展，其绝缘树脂销量和收入相应增长，但是因客户采购需求结构的变化，其毛利率相对较低的绝缘树脂产品销售收入占比由2020年的36.98%增加至56.67%，销售价格从2.33万元/吨下降到2.18万元/吨，绝缘树脂毛利率由44.31%下降至30.91%，同时受原油市场价格上涨的影响，其主要化工材料采购价格上涨，净利润相应下降；

5）巨峰股份2021年营业收入同比增长28.42%，净利润同比下降3.35%，主要原因系：受下游行业需求的增长，巨峰股份2021年绝缘系统、绝缘漆收入同比分别增长72.23%、12.75%，因主要原材料铜杆、定子铁芯采购价格上涨，其毛利率分别从21.64%、37.99%下降到16.48%、29.17%，净利润相应下降。

（3）2022年公司营业收入同比下降3.93%，净利润增长8.15%，与同行业可比公司存在差异，主要原因系：

1）2022年以来电子级玻纤布市场需求减少，电子级玻纤布市场价格下降，公司销售数量下降，收入下降5,400.35万元，2022年公司营业收入同比略有减

少；公司减少展会、客户拜访等营销活动，提升经营管理效率、采取节能降耗等多种措施，加强研发项目管理、提高研发费用使用效率等，期间费用减少，同时因人民币汇率波动产生汇兑收益 1,285.72 万元；

2）东材科技营业收入同比增长 11.16%，净利润同比增长 19.01%，主要原因系：受高性能光伏组件、薄膜电容器的需求拉动，其收入、净利润均保持增长。

3）巨峰股份营业收入同比下降 5.20%，与公司趋势一致，净利润同比下降 14.11%，主要原因系 2022 年巨峰股份研发费用、管理费用和所得税费用同比增加。

综上，公司与同行业可比公司定价方式不存在较大差异，因主要生产经营地、销售区域、产品结构、下游市场行业需求、产品销售价格以及主要原材料采购价格等因素的差异，公司与同行业可比公司营业收入和净利润的变动存在一定差异，具有合理性。

（三）说明平安电工新材料科技园的建设情况、生产线情况和产能利用率；说明报告期内新能源绝缘材料产线、产能变动情况

1. 说明平安电工新材料科技园的建设情况、生产线情况和产能利用率

（1）截至 2022 年 12 月 31 日，平安电工新材料科技园的建设情况如下：

单位：万元

项目	车间	建设情况、生产线情况
平安电工新材料科技园新型云母制品生产项目	1#车间（异型件生产线）	1#车间 2018 年 7 月开始建设，于 2019 年 5 月完工，8#车间 2018 年 12 月开始建设，于 2020 年 12 月完工。2019 年 8 月异型件生产线整体由平安材料厂区搬迁至 1#车间；2019 至 2022 年分别新增生产设备 2 套、2 套、11 套、7 套，现生产线 44 套，产能约 1,200 吨/年
	8#车间（异型件生产线）	
	2#车间（新能源绝缘材料生产线）	2#车间厂房于 2018 年 7 月开始建设，于 2019 年 5 月完工，2019 年 8 月新能源绝缘材料生产线开始投产，2019 至 2022 年生产设备分别增加投入 2 套、12 套、5 套、5 套，现生产线 24 套，产能约 1,500 吨/年
	3#车间（发热件生产线）	发热件生产线厂房于 2018 年 7 月开始建设，于 2019 年 5 月完工，2019 年 8 月发热件生产线整体由平安材料旧厂区搬迁至 3#车间，现生产线共 3 台，产能约 1,000 吨/年
	4#车间（耐火云母带生产线）	耐火云母带生产线厂房于 2018 年 7 月开始建设，于 2019 年 5 月完工，2020 年 1 月整体搬迁至平安电工新材料科技园，2020 年新增生产设备 4 台，现生产线共 9 套，产能约 9,500 吨/年
	5#车间（耐火云母带生产线）	
	7#车间（耐火云母带生产线）	
平安电工新材料科技园特种玻纤材料生产项目	2#地块（玻纤布生产线）	玻纤布生产线厂房于 2021 年 4 月开始建设，于 2021 年 12 月完工，2022 年 1 月从旧生产区整体搬迁至平安电工新材料科技园特种玻纤项目生产基地，于 2022 年 3 月完成搬迁，2022 年新增生产设备 19 台，现玻纤布生产线共 179 台，产能约 7,500 万米/年

平安电工新材料科技园项目，占地面积 404 亩，其中，平安电工新材料科技

园新型云母制品生产项目预计投资 35,000.00 万元，已完成投资金额 21,829.39 万元，平安电工新材料科技园特种玻纤材料生产项目预计投资 25,000.00 万元，已完成投资金额 4,992.47 万元。

(2) 产能利用率

单位：台、套

年　度	2022 年度		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
生产线名称	产线数量	产能利用率	产线数量	产能利用率	产线数量	产能利用率	产线数量	产能利用率
云母绝缘材料	56	94.20%	49	96.76%	38	95.20%	27	94.20%
新能源绝缘材料	24	94.99%	19	93.68%	14	88.58%	2	51.79%
玻纤布	179	76.35%	160	94.94%	130	97.19%	84	98.53%

公司新材料科技园云母绝缘材料生产线数量逐步增加，2019 年至 2022 年云母绝缘材料产能利用率分别为 94.20%、95.20%、96.76%和 94.20%，整体产能利用率趋于稳定。

公司新材料科技园新能源绝缘材料生产线数量逐步增加，2019 年至 2022 年产能利用率分别为 51.79%、88.58%、93.68%和 94.99%，产能利用率在逐年提高，主要系新能源绝缘材料下游市场景气，公司销售订单持续增加，同时生产经验积累较多，制造工艺逐渐成熟。

公司玻纤布 2019 年至 2022 年产能利用率分别为 98.53%、97.19%、94.94%和 76.35%，2022 年产能利用率较低，主要原因系：1) 特种玻纤材料生产项目 2022 年 1 月从旧厂区搬迁至新材料科技园，在 2022 年 3 月完成搬迁，2022 年 1-3 月玻纤布生产受到一定影响；2) 部分客户的耐火云母带的产品设计对玻纤布产品需求存在变化，公司短时间调整玻纤布生产工艺的成本较高，因而增加了玻纤布外购，自产自用的玻纤布产量相应有所减少。

2. 说明报告期内新能源绝缘材料产线、产能变动情况

报告期内，新能源产线、产能变动如下表：

项　目	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
生产线(套)	24	19	14	2
新增生产线明细	2022 年 1 月、4 月、7 月、10 月分别新增生产线 2 套、1 套、1 套、1 套，当年度共计新增 5 套生产线	2021 年 4 月、6 月、10 月分别新增生产线 2 套、1 套、2 套，当年度共计新增 5 套生产线	2020 年 5 月、7 月、10 月、12 月分别新增生产线 2 套、1 套、5 套、4 套，当年度共计新增 12 套生产线	2019 年 8 月新增生产线 2 套
产能(吨/年)	1,500.00	1,400.00	400.00	15.00

注：生产线为年末数据

报告期内，为抓住下游行业发展机遇，公司大力推进新能源绝缘材料的研发和生产，2020 年新能源绝缘材料制造工艺逐渐成熟，新增 12 套新能源绝缘材料生产线，新增产线增加产能 385.00 吨/年；2021 年后逐步实现规模化生产，陆续新增产线，截至 2022 年末，最大产能达到 1,500.00 吨/年，产销量快速增加，公司新能源绝缘材料收入快速增长。

公司新能源绝缘材料产品均为根据下游客户要求定制化生产，其型号、规格、性能等存在较大差异，生产不同类产品的产能亦存在较大差异，因此产能增长与生产线数量增长不呈同比例关系。报告期内，公司新能源绝缘材料生产线数量和产能变化总体呈正相关，公司产能与产线增长情况基本匹配。

（四）说明 2022 年主要财务数据及同比变动情况，如变动幅度较大的，分析原因及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性

2022 年主要财务数据及同比变动情况如下：

单位：万元

主要财务数据	2022 年 12 月 31 日/2022 年度	2021 年 12 月 31 日/2021 年度	变动幅度
资产总额	125,834.49	118,560.97	6.13%
归属于母公司所有者权益	81,742.31	70,166.57	16.50%
营业收入	84,209.57	87,657.65	-3.93%
净利润	13,201.10	12,205.97	8.15%
归属于母公司所有者的净利润	13,201.10	12,205.97	8.15%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	12,444.10	12,132.95	2.56%
经营活动产生的现金流量净额	15,626.55	11,034.63	41.61%

2022 年公司主要财务数据及同比变动幅度相对较小，经营活动产生的现金流量净额同比增长 41.61%，主要原因系 2022 年公司加强了应收账款回款管理，销售商品、提供劳务收到的现金同比增加 6,560.43 万元。

2019 年至 2022 年经营活动产生的现金流量净额占净利润的比例分别为 116.92%、76.74%、90.40%和 118.37%，整体保持在较高水平，公司净利润质量较高，经营回款情况良好。未来公司将继续加强应收账款回款管理，保持合理的现金储备，严格控制应收账款回款风险。

2022年公司财务报表项目同比变动幅度超过30%的具体情况及原因如下：

1. 资产负债表

单位：万元

报表项目	2022年12月31日	2021年12月31日	变动幅度	变动原因
货币资金	22,792.96	17,532.39	30.00%	销售商品收到的现金增加，收到平安房地产补偿款
交易性金融资产	631.14			2022年新增购买银行理财产品
其他流动资产	553.92	394.11	40.55%	期末留抵增值税金额增加
在建工程	3,610.60	5,681.77	-36.45%	平安电工新材料科技园新型云母制品生产项目和平安电工新材料科技园特种玻纤材料生产项目部分建设工程逐渐完工转入固定资产
其他非流动资产	989.88	1,794.19	-44.83%	预付长期资产采购款减少
短期借款	115.75	2,002.16	-94.22%	部分短期借款到期后转换为长期借款
应付票据	810.41	499.00	62.41%	2022年新增开具应付票据
合同负债	1,171.71	798.33	46.77%	预收货款增加
应交税费	2,639.16	1,600.92	64.85%	应交的增值税、企业所得税增加
其他应付款	1,079.77	4,745.19	-77.24%	支付了应付股利
专项储备	720.55	552.74	30.36%	公司新增计提安全生产费

2. 利润表

单位：万元

报表项目	2022年度	2021年度	变动幅度	变动原因
财务费用	-707.10	912.70	-1.77倍	2022年人民币兑美元贬值，产生汇兑收益1,285.72万元
其他收益	1,021.42	423.63	1.41倍	收到的与损益相关的政府补助增加
公允价值变动收益	1.14			公司购买的理财产品预期收益增加
资产减值损失	-100.64	-53.40	88.47%	存货跌价损失增加
资产处置收益	2.74	1.06	1.59倍	固定资产处置收益增加
营业外收入	5.31	40.78	-86.97%	商业赔偿款和其他营业外收入减少
营业外支出	146.73	369.86	-60.33%	对外捐赠支出减少

3. 现金流量表

单位：万元

报表项目	2022年度	2021年度	变动幅度	变动原因
收到的税费返还	1,814.96	1,245.12	45.77%	收到的税费返还增加
收到其他与经营活动有关的现金	1,550.86	3,033.69	-48.88%	收到的与资产相关的政府补助减少

报表项目	2022 年度	2021 年度	变动幅度	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	15,626.55	11,034.63	41.61%	销售商品、提供劳务收到的现金增加
取得投资收益收到的现金	77.71	26.61	1.92 倍	购买的银行理财产品投资收益增加
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.74	4.00	-31.38%	处置固定资产收回现金减少
收到其他与投资活动有关的现金	43,246.96	26,677.55	62.11%	银行理财产品到期赎回金额增加
投资活动现金流入小计	43,327.41	26,708.16	62.23%	银行理财产品到期赎回金额增加
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,656.71	10,941.33	-57.44%	平安电工新材料科技园新型云母制品生产项目、平安电工新材料科技园特种玻纤材料生产项目等在建工程陆续转固，支出减少
支付其他与投资活动有关的现金	43,928.49	25,970.00	69.15%	购买银行理财产品金额增加
投资活动现金流出小计	48,585.19	36,911.33	31.63%	购买银行理财产品金额增加
投资活动产生的现金流量净额	-5,257.78	-10,203.17	-48.47%	上述各项投资活动现金流综合影响
吸收投资收到的现金		5,924.26	-100.00%	2021 年公司进行了增资，2022 年公司不存在增资事项
收到其他与筹资活动有关的现金	2,750.94			2022 年公司收到了平安房地产股权转让的补偿款及关联方资金拆借利息补偿款
筹资活动现金流入小计	17,244.14	26,284.26	-34.39%	各项筹资活动现金流入综合影响
支付其他与筹资活动有关的现金	147.44	231.96	-36.44%	2021 年公司购买少数股东股权支付了价款，2022 年不存在该事项
筹资活动产生的现金流量净额	-6,503.16	4,659.96	-239.55%	各项筹资活动现金流出流入综合影响
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,365.09	-321.83	-524.17%	2021 年人民币兑美元升值，2022 年人民币兑美元贬值
期末现金及现金等价物余额	22,662.96	17,432.27	30.01%	上述因素综合影响

（五）核查程序及意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们执行了以下主要核查程序：

(1) 取得公司收入成本明细表、期末在手订单明细表，分析玻纤布、新能源绝缘材料收入增长、销售价格波动、公司不同年度、各个产品期末在手订单金额变动情况，并查明波动原因，结合在手订单和主要客户变化情况分析对收入的影响；

(2) 查阅研究机构或行业协会发布的相关报告，了解玻纤原纱价格波动情况，分析玻纤布销售价格变动情况是否与市场价格存在重大差异；了解新能源绝缘材料下游行业市场需求情况，分析新能源绝缘材料产品收入变动是否与市场需求存在重大差异；

(3) 查询同行业可比公司及主要客户的年度报告、官网等公开资料，分析市场供需、行业竞争情况等对公司玻纤布、新能源绝缘材料收入的影响，结合销售区域、产品结构、收入规模、定价方式、销售价格和采购价格等，分析公司营业收入、净利润变动情况与同行业可比公司存在差异的原因及合理性；

(4) 核查报告期内公司的非经常性损益明细表和财务报表附注，分析扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润变动幅度较大的原因及合理性；

(5) 获取平安电工新材料科技园建设相关的工程合同、竣工验收报告、生产线建设和投产情况等，了解平安电工新材料科技园建设的建设情况，验证与管理层了解情况的一致性；

(6) 取得公司经审计的财务报告，计算2022年财务数据同比变动情况，对于变动超过30%的项目，分析变动原因及对公司的影响。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 2021年，因为玻纤行业市场需求旺盛，下游新能源汽车行业发展趋势迅速，公司玻纤布和新能源绝缘材料收入金额大幅上升具有合理性；报告期内，公司玻纤布的销售价格与市场价格变动趋势基本保持一致；报告期内，玻纤布行业下游市场需求整体持续增长，但是受到玻纤布行业供给扩张及调控的影响，玻纤布价格存在一定的波动，公司工业级玻纤布的主要客户较为稳定，电子级玻纤布主要客户因市场需求存在一定变化，公司期末在手订单金额整体呈上涨趋势，受行业供需影响，公司玻纤布销售收入存在一定波动，公司未来将进一步拓展玻纤布相关业务；公司新能源绝缘材料所处行业拥有较好的市场空间，主要客户较为稳定，客户数量不断增加，销售金额和期末在手订单金额稳步增加，未来收入增长具有可持续性；

(2) 报告期内公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润增幅远高于主营业务收入增幅，主要原因系2020年公司进行同一控制下重大资产重组，2019年和2020年确认非经常性损益金额分别为10,731.34万元和5,985.85万元，确认少数股东损益金额分别为2,447.45万元和1,759,17万元。前述重组完成后，2021年已不存在该类非经常性损益及少数股东损益，扣除少数股东损益和非经常性损益后的净利润增幅与公司主营业务收入增幅总体相符；公司与同行业可比公司定价方式不存在较大差异，因主要生产经营地、销售区域、产品结

构、下游市场行业需求、产品销售价格以及主要原材料采购价格等因素的差异，公司与同行业可比公司营业收入、净利润的变动情况存在一定差异，具有合理性；

(3) 平安电工新材料科技园项目，占地面积 404 亩，其中，平安电工新材料科技园新型云母制品生产项目预计投资 35,000 万元，已完成投资金额 21,829.39 万元，平安电工新材料科技园特种玻纤材料生产项目预计投资 25,000 万元，已完成投资金额 4,992.47 万元；截至 2022 年末，平安电工新材料科技园云母绝缘材料、新能源绝缘材料、玻纤布的生产线数量分别为 54 台/套、24 套、179 台，2022 年产能利用率分别为 94.20%、94.99%和 76.35%；2019 年至 2022 年，新能源绝缘材料生产线从 2 套陆续增加至 24 套，产能从 15.00 吨/年增加至 1,500.00 吨/年，产能与产线增长情况基本匹配；

(4) 2022 年公司主要财务数据及同比变动幅度相对较小，经营活动产生的现金流量净额同比增长 41.61%，主要原因系 2022 年公司加强了应收账款回款管理，销售商品、提供劳务收到的现金同比增加 6,560.43 万元；未来公司将继续加强应收账款回款管理，保持合理的现金储备，严格控制应收账款回款风险；2022 年公司财务报表项目同比变动幅度超过 30%以上的情况具有合理性。

四、关于成本与采购

申报材料显示：

（1）发行人云母原料主要为境外采购。报告期内，发行人境外采购云母的金额分别为 4,461.26 万元、4,848.73 万元、7,583.03 万元和 1,504.75 万元。

（2）报告期内，发行人 2020 年度云母绝缘材料主营业务收入同比下降 2.00%，主营业务成本同比增长 12.83%。

请发行人：

（1）结合人工合成云母的发展情况、天然云母供应情况、国际贸易环境等，说明公司云母原材料采购是否稳定，是否存在对境外供应商的依赖，是否存在采购受限的风险。

（2）分细分产品量化说明 2020 年度云母绝缘材料产品主营业务收入与主营业务成本变动趋势差异较大的原因及合理性。

（3）说明报告期内云母绝缘材料产品的直接材料构成中，玻纤原纱、化工原材料、外购玻纤布的金额及占比变动较大的原因。

请保荐人发表明确意见，发行人律师、申报会计师就相关内容发表明确意见。（审核问询函问题 6）

（一）结合人工合成云母的发展情况、天然云母供应情况、国际贸易环境等，说明公司云母原材料采购是否稳定，是否存在对境外供应商的依赖，是否存在采购受限的风险

1. 人工合成云母发展情况

云母原料可分为天然云母及人工合成云母。天然云母为天然形成的造岩矿物，属于不可再生资源，且天然云母品位不可控，杂质含量较高，应用于云母制品时需要进行较为复杂的除杂、提纯工序。人工合成云母是以适当配比的原料经高温熔融冷却析晶而制得，相比于天然云母受自然资源条件限制较少。合成云母其结构与天然云母相似，并且其纯度、透明性、绝缘性以及耐高温能力均优于天然云母，因此在部分工业应用方面能够完全替代甚至超越天然云母。

由于人工合成云母的性能优势，下游珠光颜料、绝缘材料、耐火材料等应用领域对人工合成云母的需求量逐步提升。国家相继出台了一系列政策支持人工合成云母和云母制品的发展，在国家统计局颁布的《战略性新兴产业分类（2018）》中，云母制品被列为战略性新兴产业中的新能源材料制造以及功能性填料制造板块；国家产业基础专家委员会编著的《产业基础创新发展目录（2021 年版）》中，人工合成云母入选建材领域相关产品和技术目录。

下游需求的扩张和政策的支持有力推动了人工合成云母的快速发展。根据弗若斯特沙利文的数据，从 2016 年到 2020 年，我国云母市场规模从 20.15 亿元增长至 38.76 亿元，年均复合增长 17.77%。从结构上看，我国合成云母市场增速远高于天然云母市场，2016 年到 2020 年我国合成云母市场的年均复合增长率为 35.20%，而同期天然云母市场的年均复合增长率为 11.17%。到 2025 年，我国云母市场规模将达到112.24亿元，合成云母市场规模达76.20亿元，占比为67.89%，预计未来合成云母将成为云母制品的主要原料。

2016年-2025年中国云母产品市场规模情况（单位：亿元）



注：数据来源为弗若斯特沙利文

人工合成云母市场需求规模的扩大推动国内厂商加大产品研发及生产的投入，目前国内主要人工合成云母生产厂商包括境内外上市公司环球新材国际（6616.HK）、坤彩科技（603826.SH）、中晶新材（900250.KQ）等。环球新材国际、坤彩科技为国内珠光颜料龙头企业，主要生产珠光颜料产品用合成云母，目前已分别具有人工合成云母 1.2 万吨、1 万吨的年生产能力，且仍在加大产能的建设。除上述规模较大的上市公司外，行业内亦存在较多中小型规模的人工合成云母生产商。为确保公司人工合成云母原料的稳定供应，公司目前已和江阴市友佳珠光云母有限公司（中晶新材子公司）、武城县乾盛晶体新材料有限公司和平江县兴科云母制品有限公司等多家人工合成云母供应商建立合作关系。

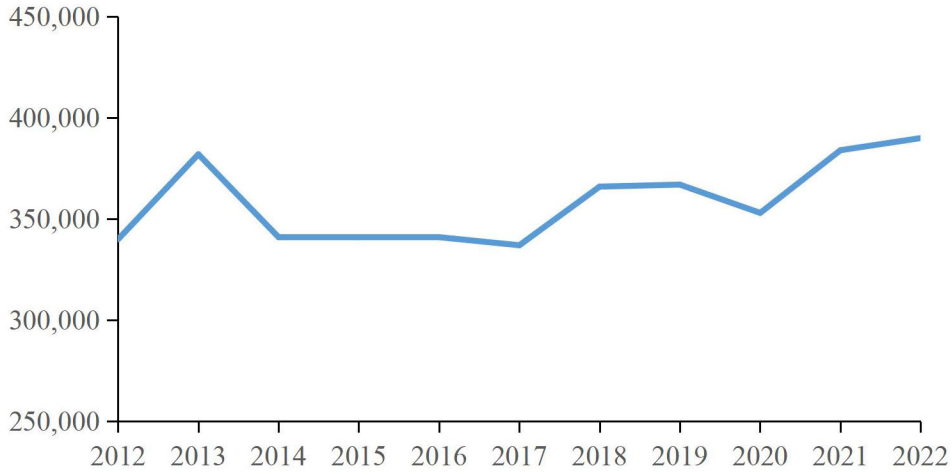
除对外采购人工合成云母及与多家供应商建立合作关系外，公司也在积极筹备人工合成云母的研发自产，本次募投项目“湖北平安电工科技股份公司通城生产基地建设项目”建成投产后，公司可实现年产人工合成云母 1 万吨的生产能力，以满足公司对人工合成云母的需求。

2. 天然云母供应情况

受云母矿开采条件和环境保护要求的限制，目前我国云母开采量较低，我国天然云母原料主要依靠进口。

全球范围内天然云母储量充足、分布广泛，不存在短缺情况。据美国地质调查局公布资料，以目前云母全球消耗量推测，在可预期的未来较长时间内足以满足全球需求；同时全球云母近年产量保持在 30 万吨-40 万吨，供应量较为稳定。

2012年-2022年全球云母产量（单位：吨）



注：数据来源为美国地质调查局。

全球天然云母产地较为分散，云母矿主要分布在亚洲、非洲以及美洲等地区，云母主要生产国家包括印度、尼日利亚、马达加斯加、巴西等。公司天然云母境外采购的来源分布如下：

单位：万元

境外采购国家或地区	2022 年度		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
印度	2,059.60	55.95%	4,670.86	61.60%	2,805.09	57.85%	2,405.73	53.92%
马达加斯加	726.44	19.73%	1,903.86	25.11%	1,493.13	30.79%	1,581.88	35.46%
尼日利亚	768.82	20.89%	906.93	11.96%	481.23	9.92%	445.05	9.98%
其他	126.16	3.43%	101.38	1.34%	69.28	1.43%	28.60	0.64%
合　计	3,681.03	100.00%	7,583.03	100.00%	4,848.73	100.00%	4,461.26	100.00%

公司实行云母原料分散采购的策略，与印度、马达加斯加和尼日利亚等主要云母原料生产国供应商均保持良好合作关系。

3. 天然云母原料的国际贸易环境情况

报告期内，公司境外采购原材料的供应商主要位于印度、马达加斯加、尼日利亚等国家，公司已与部分境外云母原料供应商建立了长期稳定的合作关系。截至本说明出具日，中国与上述国家的贸易合作关系较为稳定，上述国家未出台对国内进口天然云母原料不利的贸易政策；公司采购的云母原料不属于上述国家出口限制类产品，亦未被上述国家加征出口关税，公司采购未受到限制。因此，公司采购的天然云母原料不存在因国际贸易形势及贸易政策导致供应短缺或采购

成本提高等情形，国际贸易环境未对公司境外云母原料采购产生重大不利影响。

4. 公司云母原材料采购是否稳定，是否存在对境外供应商的依赖，是否存在采购受限的风险

报告期内，公司云母原料采购金额以及占原材料采购总额比例情况如下：

单位：万元

内容	2022 年度		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	金额占比	金额	金额占比	金额	金额占比	金额	金额占比
白云母	3,966.90	11.90%	6,168.97	15.66%	3,664.96	14.08%	3,622.91	16.24%
合成云母	1,008.11	3.02%	1,806.95	4.59%	1,433.96	5.51%	407.91	1.83%
金云母	1,113.05	3.34%	2,448.78	6.22%	1,825.48	7.02%	881.52	3.95%
其他云母原料	115.40	0.35%	196.15	0.50%	149.58	0.57%	25.48	0.11%
总计	6,203.45	18.61%	10,620.85	26.96%	7,073.98	27.19%	4,937.81	22.13%

报告期内，2020 年至 2021 年云母原料采购金额持续增加，主要原因系公司产销量规模逐步增加以及适当增加安全储备；2022 年云母原料采购金额有所下滑，主要原因系 2021 年末云母原料库存较大以及人民币贬值影响，公司减少了云母原料的采购。

报告期内，公司云母原料境内外采购情况如下：

单位：万元

采购途径	2022 年度		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内采购	2,522.42	40.66%	3,037.82	28.60%	2,225.25	31.46%	476.55	9.65%
境外采购	3,681.03	59.34%	7,583.03	71.40%	4,848.73	68.54%	4,461.26	90.35%
总计	6,203.45	100.00%	10,620.85	100.00%	7,073.98	100.00%	4,937.81	100.00%

报告期内，公司云母原料主要通过境外采购。2020 年以来云母原料境外采购比例下降，主要原因系合成云母采购比例上升以及通过国内贸易商采购天然云母比例上升。

报告期内，公司云母原料主要境外供应商及合作情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	云母原料采购金额				开始合作时间
		2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度	
1	JAI MATA JEE INDUSTRIES	530.46	1,057.12	703.66	490.45	2012 年

2	Madagascar S.J. Mines Ltd及关联企业[注1]	234.49	905.79	699.54	687.32	2012年
3	BIZ DEVELOPMENT COMPANY LTD	325.64	598.77	691.90	341.97	2015年
4	M. P. MICA ENTERPRISES (P) LTD.	269.38	740.03	179.48	1,043.29	2010年
5	Siddhi Eximp Enterprise	360.27	420.92	181.87	330.83	2016年

[注1] Madagascar S.J. Mines Ltd及关联企业包括RM MICA EXPORT、SOCIETE TRI - H和GLOBALE MINERALS TRADE

公司和多家云母原料境外供应商保持长期稳定的合作关系。报告期内，公司向云母原料境外供应商采购金额的变动主要系公司存货规模调整、海外运输成本变动等因素影响。

为应对云母原料可能存在的潜在采购风险，公司亦采取多种应对举措：(1)通过提前下单、增加备货等方式确保原材料供应的充足稳定，及时满足生产需要；(2) 公司在保持现有云母供应商合作关系的同时，积极开拓新的云母原料供应商，包括境内外天然云母原料供应商及人工合成云母原料供应商，分散采购风险；(3)积极研发及生产人工合成云母，增强云母原料自给能力。

因此，报告期内公司云母原料采购整体相对稳定，与主要供应商均保持良好的合作关系。

综上，首先，人工合成云母性能优良、发展迅速，预计未来市场供应量稳步提升，可实现对天然云母的逐步替代；其次，全球天然云母原料的产量及供应稳定，且未因国际贸易形势导致国内供应短缺；最后，公司采取分散采购策略，与主要云母原料生产国的供应商均保持稳定良好的合作关系，积极开拓新的云母原料供应商并计划新建人工合成云母产线。因此，公司不存在对境外供应商的依赖，不存在采购受限的风险。

（二）分细分产品量化说明2020年度云母绝缘材料产品主营业务收入与主营业务成本变动趋势差异较大的原因及合理性

2020年，云母绝缘材料产品主营业务收入与主营业务成本变动情况如下：

单位：吨、万元

项　目	2020年度	2019年度	2020年变动率
主营业务收入A	57,660.34	58,837.96	-2.00%

主营业务成本 B	37,648.44	33,368.12	12.83%
销售数量 C	24,870.70	22,479.49	10.64%
平均售价 D=A/C	23,184.05	26,174.07	-11.42%
单位成本 E=B/C	15,137.67	14,843.81	1.98%

2020 年，云母绝缘材料产品的主营业务收入金额为 57,660.34 万元，较 2019 年下降 2.00%，主营业务成本金额为 37,648.44 万元，较 2019 年增长 12.83%，收入与成本变动趋势不一致，主要原因系：(1) 由于耐火云母带等产品销售价格下降，导致主营业务收入略有下降；(2) 公司自 2020 年 1 月 1 日起，执行新收入准则，因销售产品而发生的运输费用在主营业务成本中进行核算，导致主营业务成本增加 1,653.25 万元，剔除运费影响后，主营业务成本较上期增加 7.87%；(3) 云母绝缘材料 2020 年销量增长了 10.64%，主营业务成本随销量增长而增加。

2020 年，云母绝缘材料各细分产品主营业务收入及成本变动情况如下（出于可比性考虑，下述各产品 2020 年的主营业务成本金额不包含运输费用）：

1. 耐火云母带

2020 年，耐火云母带产品的主营业务收入及成本变动情况如下：

单位：吨、元/吨、万元

项目	2020 年度	2019 年度	2020 年变动率
主营业务收入 A	31,823.84	31,224.21	1.92%
主营业务成本 B	18,644.36	16,425.31	13.51%
销量 C	9,119.85	7,633.27	19.48%
平均售价 D=A/C	34,895.14	40,905.42	-14.69%
单位成本 E=B/C	20,443.72	21,518.05	-4.99%

2020 年，耐火云母带的主营业务收入为 31,823.84 万元，较 2019 年增长 1.92%，耐火云母带的主营业务成本为 18,644.36 万元，较 2019 年增长 13.51%，主营业务成本增长幅度高于主营业务收入，主要原因系：(1) 2020 年耐火云母带平均售价下降了 14.69%，导致主营业务收入增长幅度较小；(2) 2020 年化工材料、玻纤原纱等原材料采购价格下降，耐火云母带单位成本下降 4.99%，但 2020 年销量增长了 19.48%，导致主营业务成本增长幅度较高。

2. 云母板

2020 年，云母板产品的主营业务收入及成本变动情况如下：

单位：吨、元/吨、万元

项目	2020 年度	2019 年度	2020 年变动率
主营业务收入 A	14,996.60	15,366.95	-2.41%
主营业务成本 B	10,915.29	10,493.51	4.02%
销量 C	11,101.54	10,889.72	1.95%
平均售价 D=A/C	13,508.58	14,111.43	-4.27%
单位成本 E=B/C	9,832.23	9,636.16	2.03%

2020 年云母板的主营业务收入为 14,996.60 万元，较 2019 年下降 2.41%，云母板的主营业务成本为 10,915.29 万元，较 2019 年增长 4.02%，收入成本变动趋势不一致，主要原因系：(1) 2020 年云母板产品平均售价下降 4.27%，导致主营业务收入减少；(2) 2020 年云母板产品销量增长了 1.95%，同时，生产工人工资及制造费用有所提高，单位成本增长 2.03%，导致主营业务成本增加。

3. 云母纸

2020 年，云母纸产品的主营业务收入及成本变动情况如下：

单位：吨、元/吨、万元

项目	2020 年度	2019 年度	2020 年变动率
主营业务收入 A	4,658.42	3,177.84	46.59%
主营业务成本 B	2,883.70	2,206.30	30.70%
销量 C	3,316.16	2,330.38	42.30%
平均售价 D=A/C	14,047.63	13,636.55	3.01%
单位成本 E=B/C	8,695.90	9,467.53	-8.15%

2020 年云母纸的主营业务收入为 4,658.42 万元，较 2019 年增长 46.59%，云母纸的主营业务成本为 2,883.70 万元，较 2019 年增长 30.70%，收入增长幅度高于成本，主要原因系：(1) 2020 年云母纸平均售价增长了 3.01%，导致主营业务收入增长幅度较高；(2) 2020 年云母纸销量增长了 42.30%，但因生产工艺改进使得生产效率有所提高，单位人工成本和单位制造费用下降，云母纸产品单位成本下降 8.15%，导致主营业务成本增长幅度相对较小。

4. 异型件

2020 年，异型件产品的主营业务收入及成本变动情况如下：

单位：吨、元/吨、万元

项目	2020 年度	2019 年度	2020 年变动率
主营业务收入 A	2,721.65	3,267.43	-16.70%
主营业务成本 B	1,445.85	1,354.70	6.73%
销量 C	578.88	554.1	4.47%
平均售价 D=A/C	47,015.61	58,968.43	-20.27%
单位成本 E=B/C	24,976.51	24,448.70	2.16%

2020 年异型件的主营业务收入为 2,721.65 万元，较 2019 年下降 16.70%，异型件的主营业务成本为 1,445.85 万元，较 2019 年增长 6.73%，收入与成本变动趋势不一致，主要原因系：(1) 2020 年异型件平均售价下降了 20.27%，导致主营业务收入减少；(2) 2020 年异型件销量增长了 4.47%，生产设备配件耗用的模具等制造费用增加导致单位成本增长 2.16%，综合导致主营业务成本上升 6.73%。

5. 发热件

2020 年，发热件产品的主营业务收入及成本变动情况如下：

单位：吨、元/吨、万元

项目	2020 年度	2019 年度	2020 年变动率
主营业务收入 A	3,459.82	5,801.53	-40.36%
主营业务成本 B	2,105.99	2,888.31	-27.09%
销量 C	754.27	1,072.01	-29.64%
平均售价 D=A/C	45,870.03	54,118.17	-15.24%
单位成本 E=B/C	27,921.07	26,942.92	3.63%

2020 年发热件的主营业务收入为 3,459.82 万元，较 2019 年下降 40.36%，发热件的主营业务成本为 2,105.99 万元，较 2019 年下降 27.09%，成本下降幅度低于收入，主要原因系：(1) 发热件 2020 年销量、平均售价分别下降 29.64%、15.25%，导致主营业务收入下降幅度较高；(2) 发热件 2020 年销量下降，生产人工、厂房和设备折旧等单位固定成本上升的影响，单位成本增长 3.63%，导致主营业务成本下降幅度相对较小。

综上，2020 年云母绝缘材料产品主营业务收入与主营业务成本变动趋势差异较大，主要原因系耐火云母带、云母板和异型件产品的主营业务成本随销量增

加而增加，而销售价格下降导致主营业务收入减少。云母绝缘材料主营业务收入与主营业务成本变动趋势差异具有合理性。

（三）说明报告期内云母绝缘材料产品的直接材料构成中，玻纤原纱、化工原材料、外购玻纤布的金额及占比变动较大的原因

2019 年至 2022 年，公司云母绝缘材料产品的直接材料主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
化工材料	10,635.49	42.08%	9,409.51	40.23%	5,859.39	30.15%	6,631.18	36.68%
玻纤原纱	1,542.53	6.10%	2,223.69	9.51%	2,663.08	13.70%	2,704.00	14.96%
外购玻纤布	2,758.39	10.91%	911.63	3.90%	109.22	0.56%	116.65	0.65%
云母原料	7,719.52	30.54%	7,344.89	31.40%	5,736.62	29.52%	5,043.55	27.90%
外购云母纸	512.83	2.03%	1,514.03	6.47%	3,491.17	17.96%	1,956.17	10.82%
其他材料	2,108.47	8.34%	1,986.87	8.49%	1,574.11	8.10%	1,626.39	9.00%
合　计	25,277.24	100.00%	23,390.61	100.00%	19,433.59	100.00%	18,077.93	100.00%

2020 年，云母绝缘材料的直接材料中化工材料的成本金额为 5,859.39 万元，成本占比 30.15%，较 2019 年的成本占比下降了 6.53%，主要原因系有机硅粘接剂等化工材料 2020 年采购价格下降。2020 年，玻纤原纱和外购玻纤布成本金额合计为 2,772.30 万元，与 2019 年相比变化不大。

2021 年，云母绝缘材料的直接材料中化工材料成本金额为 9,409.51 万元，成本占比 40.23%，较 2020 年的成本占比上升了 10.08%，主要原因系化工材料 2021 年价格呈现总体上升趋势，其中有机硅粘接剂、硅酸乙酯、硅橡胶等价格涨幅较为显著，导致云母绝缘材料产品直接材料中化工材料成本增加较多。玻纤原纱成本金额为 2,223.69 万元，成本占比 9.51%，较 2020 年的成本占比下降 4.19%，主要原因系 2021 年电子级玻纤布市场供不应求，公司用于生产云母绝缘材料的玻纤布产能不足，增加了玻纤布的外购量，玻纤原纱的生产耗用减少。与此相应，2021 年，外购玻纤布生产投入占比上升 3.34%。

2022 年，云母绝缘材料的直接材料中化工材料成本金额为 10,635.49 万元，成本占比 42.08%，较 2021 年的成本占比上升了 1.85%，主要原因系化工材料 2022 年采购价格整体仍处于高位，导致云母绝缘材料产品直接材料中化工材料成本占比继续上升。2022 年，玻纤原纱的成本金额为 1,542.53 万元，成本占比 6.10%，

较2021年的成本占比下降了3.41%，主要原因系部分客户耐火云母带产品设计对玻纤布的型号需求发生变化，公司短时间调整玻纤布生产工艺的成本较高，因而增加了玻纤布的外购量，玻纤原纱的生产耗用相应减少。与此相应，2022年，外购玻纤布占比同比上升了7.01%。

2019年和2020年，公司受限于云母纸产能不足，外购较多云母纸产品用于生产云母板等产品。随着云母纸生产线的增加，公司减少了云母纸的外部采购。云母原料和其他材料占直接材料的比例变动基本保持稳定。

综上，云母绝缘材料产品的直接材料构成中，玻纤原纱、化工材料、外购玻纤布的金额及占比存在变动主要原因系原材料价格和投入结构发生变化，变动情况符合公司的生产经营情况。

（四）核查程序及意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们执行了以下主要核查程序：

(1) 查阅人工合成云母行业上市公司的招股说明书、年度报告等公开披露信息，了解人工合成云母行业的发展现状、产能供应情况；

(2) 查阅云母原料主要生产国家的贸易政策，了解云母原料的贸易形势，云母原料的进口是否存在限制；

(3) 访谈公司高级管理人员、相关采购人员，了解公司云母原料境外采购的主要国家及采购情况，以及面对潜在的供应短缺变化采取的措施；

(4) 获取公司报告期内的收入成本明细表，按细分产品分析销售数量、平均售价和单位成本的变动原因；通过公司各产品平均售价、单位成本等因素变化情况，分析公司云母绝缘材料产品的主营业务收入与主营业务成本变动趋势不一致的原因及合理性；

(5) 获取公司各产品的成本明细表，结合原材料采购价格和生产使用情况，分析报告期内直接材料的主要构成明细的变动原因及合理性。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 报告期内公司云母原料采购整体相对稳定，与主要供应商均保持良好的合作关系。基于人工合成云母可实现对天然云母的逐步替代、全球天然云母原料的产量及供应稳定、未因国际贸易形势导致国内供应短缺的情况以及公司采取分

散采购策略，公司不存在对境外供应商的依赖，不存在采购受限的风险；

（2）2020 年云母绝缘材料产品主营业务收入与主营业务成本变动趋势差异较大，主要原因系耐火云母带、云母板和异型件产品的主营业务成本随产量增加而增加，而销售价格下降导致主营业务收入减少。云母绝缘材料主营业务收入与主营业务成本变动趋势差异具有合理性；

（3）报告期内，云母绝缘材料产品的直接材料构成中，玻纤原纱、化工材料、外购玻纤布的金额及占比存在变动主要原因系原材料价格和投入结构发生变化，变动情况符合公司的生产经营情况。

五、关于销售代理模式

申报材料显示，发行人存在销售代理模式，并将终端客户销售价格与销售代理约定的结算价格的差额作为佣金支付。

请发行人：

（1）说明采取销售代理方式的原因，是否符合行业惯例；说明销售代理的主要产品、结算方式、佣金政策、信用政策和终端客户情况，是否实现最终销售。

（2）说明销售代理商的基本情况，是否与发行人及实际控制人、董事、监事、高管等存在关联关系，是否存在利益输送情形。

请保荐人发表明确意见，发行人律师、申报会计师就相关内容发表明确意见。（审核问询函问题 7）

（一）说明采取销售代理方式的原因，是否符合行业惯例；说明销售代理的主要产品、结算方式、佣金政策、信用政策和终端客户情况，是否实现最终销售

1. 说明采取销售代理方式的原因，是否符合行业惯例

公司客户数量众多且较为分散，在发展前期为更好的开拓业务，公司与具有一定客户资源的代理商进行合作。尤其是在海外市场，利用当地代理商自身的服务能力，更好地满足客户需求，不断扩大公司的市场规模，通过开发国内外销售代理获取终端客户，公司直接将产品销售给终端客户，符合公司实际需求。公司的下游电线电缆行业上市公司存在类似销售代理模式，如久盛电气、万马股份、尚纬股份、通光线缆等，均采用类似的销售模式获取客户，公司采取销售代理方式符合行业惯例。

2. 说明销售代理的主要产品、结算方式、佣金政策、信用政策和终端客户情况，是否实现最终销售

单位：万元

项　目	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
通过销售代理实现收入	4,486.50	4,953.34	4,625.91	4,868.20
营业收入	84,209.57	87,657.65	66,996.75	66,816.73
代理收入占营业收入比例	5.33%	5.65%	6.90%	7.29%
销售代理数量	13	13	10	14
市场推广费	495.21	679.53	564.09	717.65
主要产品	云母绝缘材料			
结算方式	经过对账且终端客户回款后进行佣金结算			
佣金政策	佣金按照终端客户销售价格与销售代理约定的结算价格的差额计算			
终端客户	经由代理商介绍客户，公司直接与终端客户进行交易，签订销售合同或订单、发货、回款均与终端客户直接对接			

报告期内，代理商模式下，公司与代理商签订代理销售协议，代理商协助公司向客户销售产品、催收回款，公司直接向客户进行销售，并以客户回款金额后，按照终端客户销售价格与销售代理约定的结算价格的差额支付市场推广费。

报告期内，通过代理商介绍实现的前五大终端客户收入如下：

单位：万元

2022 年度

序号	终端客户名称	销售金额	占通过销售代理实现收入比例
1	KEI INDUSTRIES LIMITED	83.50	1.86%
2	Walsin Lihwa Corp.	51.15	1.14%
3	PT. SUMI INDO KABEL TBK	49.22	1.10%
4	JV KOREA	36.77	0.82%
5	TAI SIN ELETRIC LTD.	30.97	0.69%
合　计		251.62	5.61%

2021 年度

序号	客户名称	销售金额	占通过销售代理实现收入比例
1	KEI INDUSTRIES LIMITED	76.35	1.54%
2	昆山华冠商标印刷有限公司	73.80	1.49%
3	PT. SUMI INDO KABEL TBK	71.94	1.45%

4	TAI SIN ELETRIC LTD.	39.40	0.80%
5	BOW TAPE Co., Ltd.	35.31	0.71%
合 计		296.81	5.99%

2020 年度

序号	客户名称	销售金额	占通过销售代理实现收入比例
1	昆山华冠商标印刷有限公司	119.73	2.59%
2	SINDUTCH CABLE MANUFACTURER SDN BHD	54.47	1.18%
3	HA MINH PHAT CO LTD	50.06	1.08%
4	BOW TAPE Co., Ltd.	45.20	0.98%
5	MCI-DRAKA CABLE CO., LTD.	40.85	0.88%
合 计		310.31	6.71%

2019 年度

序号	客户名称	销售金额	占通过销售代理实现收入比例
1	KEI INDUSTRIES LIMITED	76.21	1.57%
2	兰州众邦电线电缆集团有限公司	40.77	0.84%
3	HA MINH PHAT CO LTD	35.02	0.72%
4	TAI SIN ELETRIC LTD.	34.95	0.72%
5	PT JJ-LAPP CABLE SMI	34.52	0.71%
合 计		221.47	4.55%

报告期内，公司直接与终端客户进行交易结算，属于直销，均已实现销售。

综上，公司的客户较为分散，为了进一步开拓市场，采用销售代理方式符合公司实际需求和行业惯例；销售代理的产品主要为云母绝缘材料，经过对账且终端客户回款后进行佣金结算，佣金按照终端客户销售价格与销售代理约定的结算价格的差额计算，公司产品均向终端客户直接销售，产品已实现最终销售。

（二）说明销售代理商的基本情况，是否与公司及实际控制人、董事、监事、高管等存在关联关系，是否存在利益输送情形

报告期内，公司销售代理商基本情况具体如下：

序号	销售代理商	国籍	成立时间	注册资本	地址	主营业务	佣金(万元)			
							2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
1	Pt.Guna Buanacipta Lestari	印度尼西亚	2000 年	1,000,000,000.00 印尼盾	JALAN KARTINI RAYA NOMOR .53BB, Kel. kartaini, Kec. Sawah Besar, Kota Adm. Jakarta Pusat, PRov. DKI	木材产品的制造和贸易	94.22	82.93	75.75	73.20

					Jakarta					
2	SL INSULATION SDN. BHD.	马来西亚	2012年	11,000.00美元	A-1-38, Kompleks Suria Kinrara Persiaran Kinrara Seksyen 3 Puchong 47100 Selangor Malaysia	绝缘材料的生产销售	274.89	224.58	243.39	224.71
3	HA MINH PHAT CO LTD	越南	2004年	416,000.00美元	No.4, street 6, tam phu ward, thu duc city, hcmc, vietnam	生产和销售纸制品，包括纸巾、卫生纸、餐巾纸、面巾纸、擦手纸等产品	13.36	25.40	96.87	90.54
4	YOUNG MAN TRADING CORPORATION	韩国	2012年	10,000,000.00韩元	1001, #1001Shinyoung Palace Tower,21, Hwangsaeul-ro 360beon-gil, Bundang-Gu, Seongnwm-si, Gyeonggl-do,Republic of Korea.	电器批发零售	25.45	20.44	20.76	—
5	温州德凡电工材料有限公司	中国	2020年	1,000,000.00元人民币	浙江省温州市乐清市柳市镇城市中心大道中央花园6幢A单元301室（仅限办公使用）	配电开关控制设备销售；云母制品销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电线、电缆经营。	60.71	138.82	100.01	62.53
6	武汉砥中流电工材料有限公司	中国	2020年	8,000,000.00元人民币	武汉市东西湖区吴家山农场幸福大队东风村、机电大市场项目第10-2商铺[幢]/单元1-2层（14）商业号房	电工绝缘材料的生产、销售、技术咨询及技术开发。	7.02	49.13	94.56	130.47

此外，公司报告期内的前五大代理销售商中，存在一名自然人代理销售商，该自然人基本信息为：徐伟，男，身份证号码：422324197603******，住所：陕西省西安市。徐伟与公司副总经理徐君系亲兄弟关系，为公司关联方。其与公司之间存在的交易情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度
徐伟	市场推广服务				80.14

2015年为开拓西北云母绝缘材料市场，徐伟居住西安多年具有一部分当地电线电缆业务资源，公司决定由其作为西北市场的推广人员，为公司主营业务产品销售提供市场推广服务，市场推广费计算方法与独立第三方相同。2020年1月起，徐伟成为公司员工，因此2020年以后未继续向徐伟支付市场推广服务费。

报告期内，公司通过徐伟、独立第三方实现的收入和佣金情况如下：

单位：万元

交易对方	项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
徐伟	佣金				80.14
	通过代理实现的收入				656.77
	佣金比例				11.17%
独立第三方	佣金	495.21	679.53	564.09	637.51
	通过代理实现的收入	4,486.50	4,953.34	4,625.91	4,211.43
	佣金比例	11.04%	13.72%	12.19%	15.14%

2019 年，公司与徐伟结算的佣金比例为 11.17%，低于与独立第三方的佣金比例 15.14%，与 2020 年至 2022 年独立第三方的佣金比例较为接近，主要原因系：佣金按照终端客户销售价格与销售代理约定的结算价格的差额计算，佣金比例与销售代理商确定的终端客户销售价格相关，因各销售代理确定的终端客户销售价格存在差异，佣金比例相应存在差异，徐伟的佣金比例与报告期内独立第三方的佣金比例不存在明显差异。

报告期内，除徐伟外，公司及实际控制人、董事、监事、高管与其他销售代理商间不存在关联关系；公司及实际控制人、董事、监事、高管与销售代理商不存在利益输送情形。

综上，报告期内，公司前五大销售代理商的基本情况已说明，报告期内，除徐伟外，销售代理商与公司及实际控制人、董事、监事、高管等不存在关联关系，公司及实际控制人、董事、监事、高管与销售代理商不存在利益输送情形。

（三）核查程序及意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们执行了以下主要核查程序：

(1) 查阅同行业可比公司和下游行业上市公司的年报和招股说明书等公开资料；

(2) 询问公司管理层和销售负责人，了解公司采用销售代理模式的原因及必要性，了解公司销售代理方式的具体内容；

(3) 获取公司与主要销售代理商签订的销售代理协议，检查是否与实际销售代理政策存在较大差异；

(4) 检查通过销售代理商介绍实现收入的前五大终端客户的交易单据，核实

相关交易是否最终实现销售；

(5) 获取公司销售代理商清单，与公司的实控人、董事、监事及高级管理人员名单进行比对；

(6) 查阅销售代理商的工商营业执照、注册信息和公司简介；

(7) 登录企查查、国家企业信用信息公示系统等网络平台，查阅公司实际控制人及一致行动人、董事、监事及高级管理人员的调查表，核查销售代理商与公司及实际控制人、董事、监事及高级管理人员不存在关联关系；

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司的客户较为分散，为了进一步开拓市场，采用销售代理方式符合公司实际需求和行业惯例；销售代理的产品主要为云母绝缘材料，经过对账且终端客户回款后进行佣金结算，佣金按照终端客户销售价格与销售代理约定的结算价格的差额计算，公司产品均向终端客户直接销售，产品已实现最终销售；

(2) 报告期内，除徐伟外，公司及实际控制人、董事、监事、高管与其他销售代理商间不存在关联关系；公司及实际控制人、董事、监事、高管与销售代理商不存在利益输送情形。

六、关于资金流水核查

请保荐人、申报会计师按照中国证监会《监管规则适用指引——发行类第 5 号》中资金流水核查的要求说明：

（1）对发行人实际控制人、主要关联人、董事、监事、高管、关键岗位人员等个人账户是否与发行人、供应商及其实际控制人、发行人股东、发行人其他员工或其他关联方的存在大额频繁资金往来。

（2）针对境外相关主体资金流水核查及受限情况，是否采取相关替代措施。

（3）发行人是否存在资金闭环回流、是否存在体外资金循环形成销售回款或承担成本费用。

请保荐人、申报会计师对发行人资金流水核查情况出具专项报告。（审核问询函问题 8）

(一) 对公司实际控制人、主要关联人、董事、监事、高管、关键岗位人员等个人账户是否与公司、供应商及其实际控制人、公司股东、公司其他员工或其

他关联方的存在大额频繁资金往来

除与公司股东之间的出资款、分红款之外，公司实际控制人、主要关联人、董事、监事、高管、关键岗位人员等个人账户与供应商及其实际控制人、公司股东、公司其他员工之间不存在大额频繁资金往来，与公司、其他关联方的大额资金往来情况如下：

1. 公司实际控制人、主要关联人、董事、高管、关键岗位人员等个人账户与公司之间的大额频繁资金往来情况

报告期内，公司实际控制人、主要关联人、董事、高管、关键岗位人员等个人账户与公司之间存在大额频繁资金往来，除与公司相关的出资款、分红款等资金往来外，其他资金往来均为资金拆借行为，具体情况如下：

（1）公司拆入资金

单位：万元

2020 年度					
关联方	期初本金	本期拆入	本期偿还	合并范围变动减少	期末本金
潘协保	1,197.44		660.22	537.22	
潘渡江	340.00			340.00	
潘云芳	231.43		34.93	196.49	
李鲸波	14.29		10.75	3.54	
魏金平	35.71		26.87	8.84	
潘艳芳	108.00			108.00	
潘美芳	105.00			105.00	
邓炳南	33.93		25.53	8.40	
方丁甫	3.57		2.69	0.88	
丁幼甫	17.86		13.44	4.42	
方会娥	471.00			471.00	
吴学领	10.00			10.00	
徐君	172.00			172.00	
合计	2,740.23		774.43	1,965.79	

（续上表）

2019 年度

关联方	期初本金	本期拆入	本期偿还	合并范围变动减少	期末本金
潘协保	1,742.64		545.20		1,197.44
潘渡江	340.00				340.00
潘云芳	309.43		78.00		231.43
李鲸波	38.29		24.00		14.29
魏金平	95.71		60.00		35.71
潘艳芳	728.00		620.00		108.00
潘美芳	193.73		88.73		105.00
邓炳南	90.93		57.00		33.93
方丁甫	9.57		6.00		3.57
陈爱农	61.00		61.00		
丁幼甫	23.86		6.00		17.86
方会娥	561.00		90.00		471.00
李金灵	60.00		60.00		
吴学领	10.00				10.00
徐君	172.00				172.00
廖碧员	105.00		105.00		
合计	4,541.16		1,800.93		2,740.23

报告期内，因融资渠道单一，公司为补充营运资金，2018 年及以前年度向股东及部分关联方拆入资金，公司与关联方签订借款协议。

(2) 公司拆出资金

单位：万元

2020 年度

关联方	期初本金	本期拆出	本期减少	合并范围变动减少	期末本金
潘协保	254.61		254.61		
潘云芳	250.00		250.00		
魏金平	217.00		217.00		
潘艳芳	240.00		240.00		

2020 年度

关联方	期初本金	本期拆出	本期减少	合并范围变动减少	期末本金
邓炳南	300.00		300.00		
方丁甫	60.00		60.00		
合计	1,321.61		1,321.61		

（续上表）

2019 年度

关联方	期初本金	本期拆出	本期减少	合并范围变动减少	期末本金
潘协保	654.84		400.24		254.61
丁幼甫	10.00		10.00		
潘渡江	233.89		233.89		
潘云芳	391.40		141.40		250.00
李鲸波	92.84		92.84		
魏金平	217.00				217.00
潘艳芳	540.00		300.00		240.00
潘美芳	56.10		56.10		
邓炳南	457.84		157.84		300.00
方丁甫	99.27		39.27		60.00
合计	2,753.20		1,431.59		1,321.61

2016 年至 2018 年，公司产生了对部分自然人股东的其他应收款，2020 年公司已对该其他应收款进行了规范。该部分自然人已签署了向公司支付利息的说明函，截至 2022 年 5 月 31 日，其已向公司支付了相应利息 300.94 万元，对应利率为同期公司向上述关联方拆入资金的利率，资金拆借价格具有公允性。

2. 公司实际控制人、主要关联人、董事、高管、关键岗位人员等个人账户与其他关联方之间的大额频繁资金往来情况

报告期内，平安房地产因融资渠道单一，为补充营运资金，向公司实际控制人、主要关联人、董事、高管拆入资金。为了剥离与主营业务无关的资产，2020 年 6 月，平安材料将其持有的平安房地产 100.00%股权转让给振远实业，剥离之前，上述自然人个人账户与平安房地产的大额资金往来已经包括在与公司的资金

往来范围内，剥离之后上述自然人个人账户与平安房地产之间的资金大额资金往来具体情况如下：

单位：万元

2022 年度

关联方	期初本金	本期拆入	本期偿还	期末本金
潘协保	516.00		516.00	
方会娥	471.00		471.00	
潘云芳	185.00		185.00	
徐君	172.00		172.00	
陈爱农	150.00		150.00	
潘艳芳	108.00		108.00	
潘美芳	105.00		105.00	
合计	1,707.00		1,707.00	

（续上表）

2021 年度

关联方	期初本金	本期拆入	本期偿还	期末本金
潘协保	516.00			516.00
方会娥	471.00			471.00
潘云芳	185.00			185.00
徐君	172.00			172.00
陈爱农		150.00		150.00
潘艳芳	108.00			108.00
潘美芳	105.00			105.00
合计	1,557.00	150.00		1,707.00

（续上表）

2020 年下半年

关联方	期初本金	本期拆入	本期偿还	期末本金
潘协保	516.00			516.00
方会娥	471.00			471.00

2020年下半年				
关联方	期初本金	本期拆入	本期偿还	期末本金
潘云芳	185.00			185.00
徐君	172.00			172.00
潘艳芳	108.00			108.00
潘美芳	105.00			105.00
潘渡江	340.00		340.00	
吴学领	10.00		10.00	10.00
合计	1,907.00		350.00	1,567.00

表格所列自然人与平安房地产之间的资金拆借，由双方协商按照7.20%的利率水平支付利息，与公司报告期内向自然人拆入资金利率水平基本一致；除资金拆借情形外，潘云芳、方丁雄分别于2021年、2020年向平安房地产支付购房款10.00万元、272.70万元，资金拆借与购房款均系平安房地产正常业务所需，不存在重大异常的情形。

（二）针对境外相关主体资金流水核查及受限情况，是否采取相关替代措施

我们对于资金流水核查中所遇到的不同受限情况，针对性的采取了不同的替代措施，具体情况如下：

核查对象	受限情况	替代措施
公司境外子公司	首次申报期间，我们无法前往公司境外子公司平安香港的银行开户网点所在地现场打印银行流水	1. 在我们见证下由企业经办人员获取电子版银行流水，核查获取的流水是否连续、完整，是否覆盖报告期，流水上的银行信息是否真实； 2. 结合公司及其他子公司报告期内银行流水、银行日记账以及境外子公司银行日记账，进一步交叉核对所获取的流水是否完整真实准确； 3. 核对所获取的银行流水对账单余额与公司银行日记账余额是否一致； 4. 根据历次银行函证中的账户信息回函情况，复核境外子公司银行账户的完整性； 5. 抽查平安香港大额资金流水的记账凭证、合同、发票等单据，核查资金流水是否存在异常
已注销的实际控制人及其一致行动人控制的其他企业	1. 云奇云母、帕米克集团有限公司、湖北欣万隆商贸有限公司等3家已注销的公司，我们无法亲自去银行获取其银行流水，由其主动提供相关银行流水； 2. 深圳市帕米克贸易有限公司、深圳麦卡绝缘材料有限公司等2家公司已于2019年2月注销，且注销前已长期未实际经营，未保	1. 2020年12月云水云母以现金方式收购了注销关联方云奇云母的主要资产，承接了其业务和人员，构成同一控制下业务合并，因此公司将云奇云母自报告期期初至2020年12月纳入合并报表范围内。结合公司及其他子公司报告期内银行流水、银行日记账以及云奇云母银行日记账，交叉检查云奇云母的银行流水是否完整真实准确； 2. 结合公司及其子公司报告期内银行流水、银行日记账等，核查已注销关联方在报告期内与公司及其子公司之间是否存在资金往来的情形； 3. 结合公司相关自然人在报告期内的个人银行流水，核查已注销关联方在报告期内与公司实际控制人及其直系亲属、

核查对象	受限情况	替代措施
	存银行流水	一致行动人及其直系亲属、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员之间是否存在资金往来的情形
独立董事	独立董事因不参与实际经营以及银行流水涉及个人隐私，未提供银行流水	1. 结合公司及其子公司报告期内银行流水、银行日记账等，核查独立董事及其控制的或担任董事、监事、高级管理人员的关联企业在报告期内与公司及其子公司之间是否存在资金往来的情形； 2. 结合公司相关自然人在报告期内的个人银行流水，核查独立董事及其控制的或任董事、监事、高级管理人员的关联企业在报告期内与公司实际控制人及其直系亲属、一致行动人及其直系亲属、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员之间是否存在资金往来的情形； 3. 取得独立董事的征信报告，核查独立董事的信用情况，是否存在大额已逾期未归还的银行贷款等负债； 4. 取得独立董事签署的声明材料，承诺报告期内不存在占用公司资金、代公司客户或供应商收付款项，也不存在代公司支付成本、费用等情形

除上述受限情形外，我们在资金流水核查过程中不存在其他受到限制的情况。经采取如上替代措施，公司境外子公司资金流水与其经营情况相符，已注销的实际控制人及其一致行动人控制的其他企业与公司的交易、独立董事与公司及其关联方、客户和供应商不存在异常大额资金往来，不存在重大异常情形。

（三）公司是否存在资金闭环回流、是否存在体外资金循环形成销售回款或承担成本费用

1. 对公司资金管理情况进行了穿行测试，穿行测试结果表明公司现行资金管理相关内部控制制度健全有效，公司资金管理严格按照管理制度执行，不存在重大缺陷；

2. 获取公司及其子公司的已开立银行结算开户清单，与公司账面银行账户核对，两者账户数量、名称及账号等关键信息核对一致，向公司及其子公司开户银行发函，根据回函情况核查公司及其子公司的所有银行账户的数量、类型、存款余额、银行借款等信息，公司不存在不受公司及其子公司控制或未在公司财务核算中全面反映的银行账户，不存在个人卡的情形，也不存在公司银行开户数量等与业务需要不符的情况；

3. 按照前述核查程序和异常确定标准对公司及其子公司报告期内的大额资金往来进行核查。经核查，公司大额资金往来不存在与公司经营活动、资产购置、对外投资等不匹配的异常情形；

4. 将大额资金流水的交易对方信息与公司的关联方、报告期内的主要供应商及客户信息进行交叉比对，以确认是否存在异常大额资金往来；

5. 对公司报告期内的主要客户和供应商进行走访，核查主要客户和供应商

与公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系，确认与公司实际控制人、董事（不含独立董事）、监事、高级管理人员等不存在其他利益安排等情形。

经上述程序核查，我们认为，公司不存在资金闭环回流的情况、不存在体外资金循环形成销售回款的情况。

（四）对公司资金流水核查情况出具专项报告

我们已按照中国证监会《监管规则适用指引——发行类第 5 号》中资金流水核查的要求，针对我们资金流水进行核查并出具专项报告，具体参见《中信证券股份有限公司关于湖北平安电工科技股份公司资金流水核查的专项报告》及《关于湖北平安电工科技股份公司资金流水的专项核查报告》（天健函〔2023〕3-109 号）。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）　　中国注册会计师：

中国·杭州　　中国注册会计师：

二〇二三年四月十五日

会计师事务所

执业证书

名　　称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：胡少先

主任会计师：

经营场所：浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：33000001

批准执业文号：浙财会〔2011〕25号

批准执业日期：1998 年 11 月 21 日设立，2011 年 6 月 28 日转制

证书序号：0015310

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：浙江省财政厅

2023 年 3 月 14 日

中华人民共和国财政部制

仅为湖北平安电工科技股份公司 IPO 审核问询函中有关财务事项的说明之目的而提供文件的复印件（原件与复印件一致），仅用于说明天健会计师事务所（特殊普通合伙）具有执业资质，未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。

统一社会信用代码

91330000579342121 3 (1/3)

营业执照

(副本)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息

名　　称　天健会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　胡少先

经营范围　审计企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；信息系统审计；法律、法规规定的其他业务。（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）

出　资　额　壹亿捌仟壹佰伍拾伍万元整

成立日期　2011 年 07 月 18 日

主要经营场所　浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路 128 号

登记机关　浙江省市场监督管理局

2023 年 02 月 28 日

仅为湖北平安电工科技股份公司 IPO 审核问询函中有关财务事项的说明之目的而提供文件的复印件，仅用于说明天健会计师事务所（特殊普通合伙）合法经营，未经本所书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。

国家企业信用信息公示系统网址 http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过国家信用公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制


THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会
姓 名 朱中伟
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1976-03-11
Date of birth
工作单位 天健会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 342324197603111
Identity card No.
朱中伟
110001670039
浙江省注册会计师协会
年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
2018 检
2019 检
2020 检
仅为湖北平安电工科技股份公司 IPO 审核问询函中有关财务事项的说明之目的而提供文件的复印件（原件与复印件一致），仅用于说明朱中伟是中国注册会计师，未经本人书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。


THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会
姓名 Full name 丁素军
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1984-12-29
工作单位 Working unit 天健会计师事务所有限公司深圳分所
身份证号码 Identity card No. 360424198412290038
年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
2016年5月28日
2017年5月28日
证书编号：No. of Certificate 330000011840
批准注册协会：Authorized Institute of CPAs 深圳市注册会计师协会
发证日期：Date of Issuance 2010 年 05 月 17 日
仅为湖北平安电工科技股份公司 IPO 审核问询函中有关财务事项的说明之目的而提供文件的复印件（原件与复印件一致），仅用于说明丁素军是中国注册会计师，未经本人书面同意，此文件不得用作任何其他用途，亦不得向第三方传送或披露。
年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
2018.4.30
2017 年 7 月 29 日
丁素军
330000011840
深圳市注册会计师协会
2017 年 7 月 29 日