



**关于西安凯立新材料股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市的审核中心意见
落实函之回复报告**

保荐机构（主承销商）



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

（北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

二〇二〇年十一月

上海证券交易所：

贵所于 2020 年 11 月 6 日出具的上证科审（审核）〔2020〕886 号《关于西安凯立新材料股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的审核中心意见落实函》（以下简称“落实函”）已收悉。西安凯立新材料股份有限公司（以下简称“西安凯立”、“发行人”或“公司”）与中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”或“保荐机构”）、国浩律师（西安）事务所（以下简称“发行人律师”）、信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）等相关方，本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就问询函所提问题逐条进行了认真讨论、核查和落实，现回复如下，请予审核。

关于回复内容释义、格式及补充更新披露等事项的说明：

1、如无特殊说明，本回复中使用的简称或名词释义与《西安凯立新材料股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书（上会稿）》（以下简称“《招股说明书》”）一致；

2、本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

落实函所列问题	黑体（不加粗）
对落实函所列问题的回复	宋体（不加粗）
对招股说明书的修改、补充	楷体（加粗）
对招股说明书的引用	楷体（不加粗）

目 录

一、问题一	4
二、问题二	9
三、问题三	15
四、保荐机构总体意见	16

一、请发行人按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 41 号——科创板公司招股说明书》的规定，全面梳理“重大事项提示”各项内容，突出重大性，增强针对性，强化风险导向，删除冗余表述，按重要性进行排序，并补充、完善以下内容：
 (1) 客户所处行业和地域比较集中的风险；(2) 根据财务会计信息披露的及时性要求，补充披露财务报告审计截止日后经审阅的财务数据和全年业绩预测数。

回复：

发行人已根据上述要求重新梳理“重大事项提示”各项内容，突出重大性，增强针对性，强化风险导向，删除冗余表述，按重要性进行排序。

删除“重大事项提示”之“二、重大风险因素”之“(四) 非贵金属催化剂性能突破并替代贵金属催化剂的风险”及“(五) 毛利率波动风险”。对“重大事项提示”之“二、重大风险因素”之“(三) 加工服务模式下贵金属原料周转带来的风险”中删除如下内容：

“公司通过灰化富集、洗涤、提纯等工序对所含的贵金属进行回收，并将提炼出的贵金属原料投入下一轮的生产活动当中。

另外，由于国内贵金属尤其是铂族金属资源匮乏，且近年来贵金属价格整体呈现上涨趋势，2019 年，公司与下游合作良好且实力较为雄厚的客户达成协议，在保证客户催化剂产品供应的前提下，适当使用客户委托至公司的贵金属原料为第三方客户加工催化剂产品。”

对“重大事项提示”之“二、重大风险因素”进行重新排序如下：

原重大风险因素内容	本次审核中心意见落实函回复调整后
(一) 贵金属价格波动及资金占用较高的风险	(一) 贵金属管理风险
(二) 加工服务模式下贵金属原料周转带来的风险	(二) 贵金属价格波动及资金占用较高的风险
(三) 贵金属管理风险	(三) 加工服务模式下贵金属原料周转带来的风险
(四) 非贵金属催化剂性能突破并替代贵金属催化剂的风险	(四) 客户所处行业和地域集中的风险
(五) 毛利率波动风险	

一、客户所处行业和地域比较集中的风险

公司已在“重大事项提示”之“二、重大风险因素”中补充披露如下内容：

“（四）客户所处行业和地域集中的风险

公司客户所处行业主要为医药行业，报告期内来自医药领域客户的收入占各期主营业务收入的比例分别 72.24%、63.52%、70.82%及 69.19%。同时，从地域上来看，公司客户主要集中在华东和山东区域，报告期内收入占比分别为 85.91%，73.20%，71.10%和 66.78%，主要原因系华东和山东地区为我国医药产业的主要聚集地。

如果未来医药行业对贵金属催化剂或公司产品的需求产生变化，亦或主要医药区域市场及经济环境发生重大不利变化，均将可能对公司的经营情况产生不利影响。”

二、根据财务会计信息披露的及时性要求，补充披露财务报告审计截止日后经审阅的财务数据和全年业绩预测数。

针对财务报告审计截止日后经审阅的财务数据和全年业绩预测数，公司在“重大事项提示”中补充披露如下：

“四、发行人财务报告审计基准日后主要财务信息及经营状况

（一）审计截止日后经营情况

公司财务报告审计截止日为 2020 年 6 月 30 日。公司截至 2020 年 9 月 30 日的合并及母公司资产负债表、2020 年 1-9 月合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表以及相关季度财务报表附注未经审计，但已由信永中和会计师审阅，并出具了编号为“XYZH/2020BJAA110015”的审阅报告。公司财务报告审计截止日之后经审阅（未经审计）的主要财务信息及经营状况如下：

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人的资产总额为 55,344.55 万元，负债总额 24,867.76 万元，归属于母公司所有者权益为 30,476.78 万元。2020 年 1-9 月，公司实现营业收入 75,359.67 万元，较 2019 年 1-9 月增长 57.39%；归属于母公司股东的净利润为 7,581.41 万元，较 2019 年 1-9 月增长 91.12%。公司 2020 年 1-9 月业绩较去年同期提升，主要系公司产品性能不断优化使整体产品价格提升、下游市场特别是本年度医药行业需求的增加使销量增加使公司催化剂销售及加工收入整体增加，并增加了净利润。

同时，公司催化应用技术项目不断增加，使公司相关催化应用技术服务收入增加，该部分收入毛利率水平较高，使 2020 年 1-9 月公司净利润水平提高。

公司财务报告审计截止日至本招股说明书签署之日，公司的整体经营环境未发生重大变化，公司经营状况良好。公司经营模式、主要客户及供应商的构成，税收政策等方面均未发生重大变化。财务报告审计截止日后，公司的主要原材料采购、技术研发、主要产品的生产及销售等业务运转正常。综合来看，审计报告基准日后未发生会对发行人持续经营能力及发行条件产生重大不利影响的情况。

公司财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况，详见本招股说明书“第八节财务会计信息与管理层分析”之“十四、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况”。

（二）2020 年全年业绩预计情况

基于公司目前的订单情况、经营状况以及市场环境，公司预计 2020 年全年营业收入约 100,000.00 万元，同比增长约 41.16%；预计实现归属于母公司净利润约为 9,500.00 万元，同比增长约 45.41%；预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润约为 9,200.00 万元，同比增长约 54.40%。公司 2020 年度整体经营业绩相比去年增长较多，主要原因为公司整体产品技术、市场竞争力不断增加，同时不断增强市场开发能力，使 2020 年度经营业绩提升。

上述 2020 年预计财务数据为公司初步核算数据，未经会计师审计或审阅，且不构成盈利预测。”

同时，在“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况”中补充披露如下：

“十四、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况

（一）财务报告审计截止日后主要财务数据及与上年同期的对比情况

1、会计师事务所的审阅意见

公司财务报告审计截止日为 2020 年 6 月 30 日。公司截至 2020 年 9 月 30 日的合

并及母公司资产负债表、2020年1-9月合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表以及相关季度财务报表附注未经审计，但已由信永中和会计师审阅，并出具了编号为“XYZH/2020BJAA110015”的审阅报告，发表如下意见：根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映西安凯立2020年9月30日的合并及母公司财务状况以及2020年1-9月的合并及母公司经营成果和现金流量。

2、发行人的专项声明

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员已对公司2020年1-9月未经审计的财务报表进行了认真审阅并出具专项声明，保证该等财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证招股说明书中披露经审阅的财务报表的真实、准确、完整。

3、财务报告审计截止日后主要财务信息

(1) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目名称	2020年9月30日	2019年12月31日	变动幅度
资产合计	55,344.55	45,242.78	22.33%
负债合计	24,867.76	16,747.40	48.49%
所有者权益	30,476.78	28,495.38	6.95%
归属于母公司所有者权益合计	30,476.78	28,495.38	6.95%

(2) 合并利润表主要数据

单位：万元

2020年前三季度合并利润表主要财务数据及变动			
项目名称	2020年1-9月	2019年1-9月	变动幅度
营业收入	75,359.67	47,879.88	57.39%
营业利润	8,614.87	4,283.35	101.12%
利润总额	8,649.23	4,465.30	93.70%
净利润	7,581.41	3,966.74	91.12%

2020年前三季度合并利润表主要财务数据及变动			
项目名称	2020年1-9月	2019年1-9月	变动幅度
归属于母公司所有者的净利润	7,581.41	3,966.74	91.12%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,292.37	3,683.12	97.99%

(3) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

2020年前三季度合并现金流量表主要财务数据及变动			
项目名称	2020年1-9月	2019年1-9月	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	689.22	3,322.73	-79.26%
投资活动产生的现金流量净额	-1,411.36	-1,224.42	15.27%
筹资活动产生的现金流量净额	2,428.01	-1,739.69	-239.57%
现金及现金等价物净增加额	1,707.73	359.55	374.96%

(4) 非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年1-9月
计入当期损益的政府补助	303.66	341.67
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	46.42	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-10.64	-8.00
小计	339.43	333.67
所得税影响额	50.39	50.05
少数股东权益影响额（税后）	-	-
合计	289.04	283.62

(二) 财务报告审计截止日后主要财务数据变动分析

截至2020年9月30日，发行人资产、负债及所有者权益规模较2019年末均有所上升，主要系公司生产、销售规模扩张所致。

公司2020年1-9月业绩较去年同期提升，主要系公司产品性能不断优化使整体产品价格提升、下游市场特别是本年度医药行业需求的增加使销量增加使公司催化剂销售及加工收入整体增加，并增加了净利润。同时，公司催化应用技术项目不断增加并

达到验收条件，使公司相关催化应用技术服务收入增加，该部分收入毛利率水平较高，使 2020 年 1-9 月公司净利润水平提高。2020 年 1-9 月发行人实现营业收入、净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 75,359.67 万元、7,581.41 万元及 7,292.37 万元，较 2019 年 1-9 月分别增长 57.39%、91.12%和 97.99%。

2020 年 1-9 月，公司加大贵金属原材料采购，相应使经营活动产生的现金流量净额相比去年同期减少 79.26%。同时，2020 年 1-9 月公司增加了银行借款，使筹资活动产生的现金流量净额为 2,428.01 万元。

2020 年 1-9 月份公司整体非经常性损益情况与去年同期未有重大变化。”

二、请发行人进一步说明 2020 年上半年收入、利润大幅增长是否具有可持续性，加工业务是否为公司未来重点发展方向。

回复：

一、收入、利润增长具有可持续性

(一) 2020 年上半年收入、利润增长的原因

2020 年上半年公司收入和利润均有较大幅度的增长，主要原因是公司贵金属催化剂产品价格提升、销量增加以及催化应用技术收入增加等，具体情况如下：

1、产品价格提升带来的收入和利润增长

(1) 贵金属市场价格上涨使得销售收入及利润增加

2020 年贵金属市场价格延续上涨趋势，贵金属价格的上涨导致销售产品单价增加，从而使得 2020 年上半年公司营业收入相应增加约 10,000.00 万元。

虽然贵金属市场价格的上涨使得公司收入增长金额较大，但是多相催化剂产品销售的单位毛利并未出现明显增长（由 2019 年度的 0.15 万元/千克提升至 2020 年 1-6 月的 0.16 万元/千克），导致毛利未明显增长；而均相催化剂产品销售的单位毛利增加较大（由 2019 年度的 1.45 万元/千克提升至 2020 年 1-6 月的 2.42 万元/千克），主要是公司充分发挥贵金属回收技术和特点，有效的通过采购废料提纯的方式降低了公司的原材料成本，特别是在铑金属市场价格大幅上涨的环境下减缓了原材料成本上升的速度，扩大了自身的利润空间，增加净利润约 500 余万元。

(2) 产品性能提升等使得加工业务单价及利润增加

由于公司产品性能不断提高以及 2019 年之后单独收取了富集提纯费和提高了加工费，使得加工单价逐年提高，加工业务整体单价从 2019 年度的 0.13 万元/千克提升至 2020 年 1-6 月的 0.15 万元/千克，同时由于规模效应导致的单位成本的降低，使得 2020 年 1-6 月的单位毛利较 2019 年度增加 0.031 万元/千克。以上原因导致毛利增加约 1,000 万元。

2、下游客户需求增加带来的收入和利润增长

2020 年上半年随着下游市场需求的增加以及公司整体市场开拓以及产品竞争力的提高，公司钯类、铑类产品销量上涨增加了整体营业收入约 7,000 万元。

2020 年 1-6 月，公司下游客户需求增加较快，收入在 100 万元以上的客户为 95 个（按法人数量统计），接近 2019 年度全年相同收入规模客户 109 个的水平，主要客户实现收入 44,581.71 万元，占 2020 年 1-6 月营业收入的 85.86%。2020 年 1-6 月，公司开发的新客户（50 万元收入以上）或者前期开发本期收入增长较快的客户共计 32 家，合计贡献收入 7,856.04 万元。

同时，2020 年 1-6 月，公司在医药、化工新材料以及农药领域的收入均有较大增长，医药领域收入接近 2019 年度全年的 75% 左右，依托公司技术不断优化改进，法匹拉韦、利托那韦、美罗培南及非那甾胺等医药中间体用新型催化剂销量有较大增长；另外，得益于公司的市场开拓和技术开发，2020 年 1-6 月，公司在基础化工和能源环保领域的收入接近或超过 2019 年全年水平。

3、催化应用技术项目逐步实施带来的收入和利润增长

2020 年 1-6 月，随着公司技术服务项目增加以及逐步实施，部分项目达到合同约定的验收阶段，公司技术服务收入规模大幅增长，本年技术服务费收入较上年增加 731.14 万元，该部分收入毛利水平较高，使得公司 2020 年 1-6 月净利润相应增长。

综上，公司 2020 年 1-6 月收入及利润大幅增长，除了有贵金属市场价格上涨因素外，主要是由公司产品性能不断优化导致加工业务单价及毛利提升，下游市场需求的增加导致销量增加以及催化应用技术项目增加及达到验收阶段等所致。

（二）收入、利润增长的可持续性分析

作为技术创新驱动型企业，技术研究开发与创新、新产品开发与产品性能不断改进提升一直是公司不断发展的源泉，也将推动公司持续的高质量发展。公司持续发展基于以下几点原因：

1、催化剂市场及应用前景广阔，为公司持续发展提供了良好的市场基础

（1）精细化是我国化工行业结构调整和发展的方向，贵金属催化剂在精细化工领域应用广泛，公司近些年主要市场也在精细化工领域，因此精细化工行业的发展会推动公司产品需求的增长

中国化工学会精细化工专业委员会《2017-2025 年精细化工行业发展的设想与对策》明确提出，美国、欧盟及日本精细化工率接近或超过 60%，我国将努力在 2025 年实现 55%的精细化率，在 2025-2030 年建成精细化工强国。

贵金属催化剂是精细化工行业发展的物质基础和核心支撑，精细化工产业的快速发展将直接推动贵金属催化剂行业的需求增长。目前公司催化剂产品在精细化工领域主要用于医药、化工新材料、农药、染料/颜料等细分领域，尤其是医药和化工新材料领域占比较大且市场增长迅速，这就为贵金属催化剂和公司产品提供了一个坚实的市场基础和发展空间。特别是我国把面向人民生命健康作为科技创新的方向和国策，这必将促进医药领域的快速发展，公司产品在医药原料药和中间体生产中具有一定的性能优势，占有较高的市场份额，会受益于医药领域的快速和持久发展，从而进一步推动公司产品需求的持续增长。

（2）国外贵金属催化剂在多个领域仍占有较高的市场份额，进口替代市场前景广阔

国外贵金属催化剂在我国多个领域应用很广，市场占有率高，有些甚至占有全部市场份额。如烷烃脱氢、煤制乙二醇、氯乙酸生产、丙烯酸废气处理、难生物降解废水处理、醋酸生产、丁辛醇生产等用催化剂以及精细化工领域部分产品生产对国外贵金属催化剂的依赖仍然很大，催化剂年进口量达数千吨。

我国近年来持续推动经济转型和产业升级，在中高端贵金属催化材料的进口替代需求愈发迫切，为国内具有较强技术实力的行业龙头企业提供了良好的发展机会，在进口

替代方面任务艰巨但市场空间较大。

公司在进口替代方面一直在不断努力并积极布局，多个产品研发进展良好，有些在中试阶段，有些已进入生产试用推广阶段，如烷烃脱氢催化剂、氯乙酸生产催化剂、丙烯酸废气处理催化剂、难生物降解废水处理催化剂、醋酸生产催化剂、煤制乙二醇催化剂、铈系均相催化剂等，上述催化剂进口替代市场前景广阔。

（3）能源、环保等新型领域催化剂发展前景广阔

能源方面，燃料电池、光催化水制氢、生物质利用等发展前景广阔，而这些都需要性能优异的催化剂特别是贵金属催化剂。公司已经在研发氢燃料电池催化剂，并和国内相关下游建立了较好的合作关系，研究进展良好。光催化水制氢、生物质利用等方面公司正在积极布局，将是未来的重点发展方向。

环保方面，国家环保政策要求日益严格，向持续化和常态化发展，十九大五中全会提出 2030 年要基本实现美丽中国建设目标，这必将进一步推动产业生产环保化和环境治理进程。催化氧化技术具有高效、清洁的氧化处理能力，可以将许多种有机物分解，所以在废气和废水净化处理方面前景良好。废气废水净化处理是公司发展的方向之一，公司部分产品正在市场推广应用，同时公司还在继续研究开发各种废水和废气处理技术和相应的专用催化剂。另外根据国家环保政策的要求，据预测我国未来 PVC 无汞催化剂市场将会达到万吨级规模，因此催化剂需求量会很大。公司 PVC 无汞催化剂开发进展较好，正在 3 家进行工业侧线运行验证，并在 1 家进行 5 万吨级工业生产试用验证，目前运行良好。

2、公司以技术创新驱动作为发展战略，依靠技术创新在稳固已有市场的同时，不断开拓新市场

公司以技术创新驱动作为公司的发展战略，持续强化新技术和新产品研究开发，走技术引领的发展道路。公司拥有较强的研发团队和一定的硬件条件，具有较好的技术基础和经验，可以通过技术创新来不断扩大和稳定已有市场，也可以不断开拓和挖掘新市场，具体如下：

（1）通过提高催化剂性能或降低催化剂成本来降低下游客户的生产成本，不仅能够提高已有产品的市场份额，还能提高产品的利润率；

(2) 针对市场新诉求，能够快速响应并满足客户需求，提供性能优异的催化剂获得新市场；

(3) 针对下游行业铁粉、硫化碱、硼氢化钠等污染大、安全性低的还原工艺进行研发，推行高效、绿色的催化氢化还原工艺，挖掘新的催化剂应用市场；

(4) 针对下游行业的重点产品，开发先进的催化应用技术，如连续催化技术，同时配套开发专用催化剂，从而开发和拓展新市场。

3、催化应用技术的不断发展，技术与产品相结合，助力公司持续发展

公司在不断研究开发催化剂，向市场提供种类丰富的催化剂产品的同时，也在不断研究开发绿色环保的催化应用技术，将催化剂和催化应用技术相融合，使催化剂与下游生产技术高度匹配。技术与产品相结合，一方面增强了催化剂产品的市场竞争力，获得新客户；另一方面能够与客户形成互利共赢、紧密合作的关系，稳定了公司产品市场。而且可以通过催化应用技术的推广应用获得一定的技术服务收入。

报告期内，公司催化应用技术服务项目共计 15 个，其中 2019 年以来新开展的项目 8 个，技术服务费合计 3,060 万，除了收取技术费用外，项目投产后还将形成配套的催化剂销售，部分项目还将向下游客户收取产品提成费用，公司的技术与产品相结合的模式将助力公司业绩的持续增长。

4、募投项目的实施将进一步加快公司的研发速度，提升公司的研发实力，拓展业务领域并延伸产业链，为公司业绩增长和高质量发展提供源动力

(1) 先进催化材料与技术创新中心及产业化建设项目，

公司进行创新中心建设，一是可以吸纳更多优秀人才，增强公司的研发力量和实力，二是可以为研发活动提供更好的硬件设施和更为优越的科研环境，三是可以使创新中心成为公司技术研发和对外合作的平台。创新中心的建设将进一步提升公司的技术研发能力，增加研究项目的数量和质量，提高研究项目的进展速度，为公司的发展提供源源不断的动力。

另一方面，公司拟利用该项目进行高附加值、高技术难度、小吨位的催化剂生产，如高端均相催化剂、氢燃料电池用催化剂、高效复合催化剂等，形成新的业绩增长点。

(2) 稀贵金属催化材料生产再利用产业化项目

公司进行稀贵金属催化材料生产再利用产业化项目建设一方面为生产公司研究开发的基础化工用新型催化剂，将公司贵金属催化剂产品的应用领域从精细化工进一步扩展到基础化工等领域，而基础化工催化剂量要远大于精细化工催化剂；另一方面是扩大废旧贵金属回收业务，将贵金属回收业务从公司现有类型废旧贵金属回收拓展到其它废旧贵金属回收再利用领域，进一步强化贵金属循环利用，为客户提供优质的回收服务。上述两方面均为公司提供新的业绩增长点。

二、催化剂产品加工模式为公司业务不可或缺的重要组成部分，也是公司业务未来发展的重点方向之一

催化剂产品加工模式是公司业务不可或缺的重要组成部分，公司在规划业务发展时会将其作为重点方向之一，具体情况如下：

公司催化剂产品的贵金属原材料为稀缺不可再生资源且价格昂贵，其占据贵金属催化剂的绝大部分成本，是影响贵金属催化剂使用成本的关键，降低催化剂使用成本才能更好地推广催化剂的应用规模，因此贵金属的循环再利用既符合国家政策和发展方向，也是贵金属催化剂生产企业的必要业务模式。公司具有贵金属回收再加工的技术和能力，因此开展催化剂产品加工模式能够充分利用公司贵金属回收技术，促进公司不断优化改进回收工艺同时避免大量的占用资金。公司开展催化剂产品加工模式从政策上、经济上以及技术上都是可行的。

另外，公司与客户的合作过程中，若客户自身的原材料可以满足其催化剂需求，公司会优先与其开展来料加工业务，来料加工不占用公司资金，公司亦不承担贵金属价格涨跌风险；而垫料加工业务有利于客户降低贵金属采购成本，亦有利于公司应对市场竞争、有效拓展业务并强化与客户的合作关系。因此，公司会根据客户的需求情况、与客户的合作情况以及市场竞争情况与客户开展各类加工业务，催化剂产品加工模式可以使公司和客户实现共赢。

在未来催化剂产品加工模式中来料业务和垫料业务未来的具体发展规划方面，来料加工由于不占用公司资金且公司不承担贵金属价格涨跌风险，同时公司未来拟在基础化工及能源环保领域进行业务拓展，而基础化工用催化剂单笔合同的数量较大，且行业大

多以来料加工业务为主，因此公司会将来料加工业务作为重点发展方向之一。垫料加工方面，虽然垫料需要占用公司资金并使公司承担贵金属价格波动风险，但是垫料加工业务有利于公司应对市场竞争、有效拓展业务并强化与客户的合作关系，同时只垫料业务的毛利率较高，因此公司未来会在谨慎选择垫料客户并严格控制垫料规模的情况下适度发展垫料加工业务。

三、请保荐机构和申报会计师补充说明：（1）对来料表外数量记录完整性的核查情况；（2）期末垫出贵金属的核查情况。

回复：

一、中介机构对来料表外数量记录完整性的核查情况

（一）核查程序

针对来料表外数量记录完整性，保荐机构和申报会计师的核查程序如下：

1、了解发行人的业务模式、贵金属采购与存放的管理制度以及来料业务的内部控制，并执行穿行测试；

2、获取废旧催化剂的入库记录，抽查废旧催化剂入库情况以及对应回收贵金属的入库情况；

3、获取来料库明细账，抽取来料入库单与来料明细账核对，确认来料完整记录于来料明细账，根据来料收入明细台账与来料出库单核对，确认来料出库的完整性；

4、对报告期内主要来料客户进行走访，对来料加工业务收入进行函证；

5、获取报告期各期末来料库的盘点记录，保荐机构对发行人 2019 年末和 2020 年 6 月末的来料库进行监盘，对来料期末数量监盘比例均为 100%；申报会计师对发行人 2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末的来料库进行监盘，对来料期末数量监盘比例均为 100%；

6、获取客户来料库期末明细，对报告期各期末主要来料客户来料数量进行函证，函证确认的总体比例分别为 53.22%、78.74%、68.54%和 77.36%。

（二）核查意见

经实施前述核查程序，保荐机构及申报会计师认为：发行人来料加工的贵金属管理方面制定了相应的内控制度并且执行有效，对来料表外数量记录完整。

二、中介机构对期末垫出贵金属的核查情况

（一）核查程序

1、了解发行人的业务模式、贵金属采购与存放的管理制度以及垫料业务的内部控制，并执行穿行测试；

2、抽取重要垫料业务合同、材料出入库单、垫料库明细、产品验收单或签收单及发票等相关单据进行核对，确认期末垫出贵金属真实性；

3、获取客户垫料库期末明细，对报告期各期末主要垫料客户垫料数量进行函证，函证确认的垫出金属数量总体比例分别为 90.97%、91.30%、91.50%和 83.13%，对应账面金额总体比例分别为 89.63%、92.11%、91.67%和 93.38%；

4、对主要垫料客户进行实地走访，核实公司与垫料客户的业务真实性；

5、核查报告期各期末垫出贵金属的期后回收情况。

（二）核查意见

经实施前述核查程序，保荐机构及申报会计师认为：发行人垫料加工业务的贵金属管理方面制定了相关内控制度并执行有效，期末垫出贵金属记录准确。

四、保荐机构总体意见

对本意见落实函回复材料中的发行人回复（包括补充披露和说明的事项），本保荐机构均已进行核查，确认并保证其真实、完整、准确。

（以下无正文）

(本页无正文，为《关于西安凯立新材料股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的审核中心意见落实函之回复报告》之盖章页)

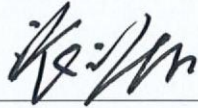


发行人董事长声明

本人作为西安凯立新材料股份有限公司的董事长，现就本次落实函回复报告郑重声明如下：

本人已认真阅读本次落实函回复报告的全部内容，确认落实函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

董事长签名：_____



张之翔

西安凯立新材料股份有限公司



2020年11月9日

(本页无正文, 为中信建投证券股份有限公司《关于西安凯立新材料股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的审核中心意见落实函之回复报告》之签字盖章页)

保荐代表人签字:



陈彦斌



郭尧



关于本次落实函回复报告的声明

本人作为西安凯立新材料股份有限公司保荐机构中信建投证券股份有限公司的董事长，现就本次落实函回复报告郑重声明如下：

“本人已认真阅读西安凯立新材料股份有限公司本次落实函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，落实函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。”



保荐机构董事长签字：_____

王常青

