

# 关于江苏恒辉安防股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市的 发行注册环节反馈意见落实函的回复

信会师函字[2021]第 ZA007 号

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所：

深圳证券交易所于 2020 年 12 月 31 日转发的《发行注册环节反馈意见落实函》（审核函〔2020〕011050 号）（以下简称“《落实函》”）已收悉。根据上述文件提出的相关问题，本会计师事务所本着真实、准确、完整的原则进行了逐项回复，具体回复内容如下：

1、申请材料显示，（1）美国 MCR Safety 及其关联方为发行人 2018 年至 2020 年上半年第一大客户。2016 年，MCR Safety 子公司孟菲斯亚洲与发行人合资设立恒劭安防，发行人持有恒劭安防 80% 的股份。（2）发行人将 Fastenal 的销售业务转移至 MCR Safety，通过 MCR Safety 向 Fastenal 销售。（3）发行人销售给美国 Fastenal 的产品的毛利率整体高于销售给美国 MCR Safety 自身的产品，但是销售单价差异较小，部分年份向 Fastenal 销售产品单价低于向 MCR Safety 的销售单价。请发行人：（1）补充披露 MCR Safety 接到 Fastenal 订单后如何确定该订单由自己生产，还是由恒劭安防生产，是否存在利益冲突；（2）补充披露发行人向 Fastenal 销售产品的定价机制，发行人为被动接受销售价格、还是与 MCR Safety 或 Fastenal 协商确定销售价格；（3）结合发行人向 Fastenal 及 MCR Safety 销售产品价格的差异情况，补充说明向 Fastenal 销售毛利率高于 MCR Safety 的合理性；（4）结合恒劭安防相关财务指标占发行人合并报表比例情况，补充说明是否应当将 MCR Safety 比照关联方进行披露。请保荐机构和会计师核查并发表明确意见。

问题（1）补充披露 MCR Safety 接到 Fastenal 订单后如何确定该订单由自己生产，还是由恒劭安防生产，是否存在利益冲突；

发行人回复：

公司通过美国 MCR Safety 向美国 Fastenal 销售的具体业务流程为：1) 美国 MCR Safety 负责美国 Fastenal 的日常维护与服务；2) 美国 Fastenal 根据自身采购需求向美国 MCR Safety 下达订单；3) 美国 MCR Safety 统筹自身供应链情况，将部分美国 Fastenal 订单下达给公司；4) 公司接到订单后生产并交付至美国 Fastenal 指定的交付地点。

美国 MCR Safety 系安全防护用品品牌商，其专注于品牌运营及产品销售，一般不自行组织生产。美国 MCR Safety 接到美国 Fastenal 订单后主要通过外购进行供应，公司凭借具有竞争力的质量、价格与交期等获取订单，与其不存在利益冲突。根据合资设立恒劭安防的

相关约定，美国 MCR Safety 需在质量、成本满足要求的情况下优先向恒励安防采购产品。业务移交后，公司凭借良好的质量、价格与交期等被美国 MCR Safety 选定为更多美国 Fastenal 产品型号的供应商，通过美国 MCR Safety 间接向美国 Fastenal 销售的金额由 2018 年的 5,517.19 万元增长至 2019 年的 9,805.03 万元及 2020 年 1-6 月的 5,403.50 万元，合作情况良好。

问题（2）补充披露发行人向 Fastenal 销售产品的定价机制，发行人为被动接受销售价格、还是与 MCR Safety 或 Fastenal 协商确定销售价格；

发行人回复：

美国 Fastenal 系公司重要客户之一，自 2014 年起与公司开展合作，2017 年公司对其销售额已接近 5,000 万元。基于美国 Fastenal 系公司与美国 MCR Safety 的重要共同客户，公司与美国 MCR Safety 合作之初就将美国 Fastenal 业务转移作为重点工作，希望通过战略合作整合双方的销售渠道优势与生产制造优势，进一步维护与开拓美国 Fastenal 业务。为整合销售渠道优势与生产制造优势，公司移交了美国 Fastenal 业务，产品通过美国 MCR Safety 向美国 Fastenal 销售，由美国 MCR Safety 统一提供售后维护与服务。业务转移后，美国 Fastenal 品牌产品的定价原则与公司其他产品保持一致，由公司与美国 MCR Safety 根据产品成本、市场竞争情况、人民币汇率等情况协商确定价格。针对原由公司直接向美国 Fastenal 销售的部分型号产品，公司在原销售价格基础上经与美国 MCR Safety 协商调低约 3%-7%；针对新开发的美国 Fastenal 细分型号产品，公司销售价格经与美国 MCR Safety 协商确定，与其他客户及产品不存在明显差异。

问题（3）结合发行人向 Fastenal 及 MCR Safety 销售产品价格的差异情况，补充说明向 Fastenal 销售毛利率高于 MCR Safety 的合理性；

发行人回复：

### 1、美国 Fastenal 与美国 MCR Safety 公司产品的单价及毛利率情况及主要影响因素

报告期内，公司对美国 MCR Safety 的销售中美国 Fastenal 公司品牌产品及美国 MCR Safety 公司品牌产品的单价、毛利率情况如下：

单位：元/打

项目	2020年1-6月				2019年			
	Fastenal		MCR Safety		Fastenal		MCR Safety	
	单价	毛利率	单价	毛利率	单价	毛利率	单价	毛利率
特种纤维类手套	136.54	43.00%	128.58	36.63%	126.20	41.63%	126.83	34.10%
通用纤维类手套	52.72	24.59%	44.75	16.31%	41.79	15.01%	41.25	11.60%
合计	66.29	30.73%	58.72	23.72%	60.03	27.10%	55.38	20.11%

项目	2018年				2017年			
	Fastenal		MCR Safety		Fastenal		MCR Safety	
	单价	毛利率	单价	毛利率	单价	毛利率	单价	毛利率
特种纤维类手套	120.20	42.71%	126.21	19.54%	-	-	123.64	41.48%
通用纤维类手套	46.72	16.04%	40.35	5.53%	59.90	30.48%	45.00	16.77%
合计	57.21	24.04%	49.05	9.18%	59.9	30.48%	58.64	25.81%

报告期内，公司销售美国 Fastenal 产品的毛利率整体高于美国 MCR Safety 产品，主要原因系：一方面，产品结构存在差异，公司销售 Fastenal 产品的单价及毛利率整体高于美国 MCR Safety 产品；另一方面，产品生产成本差异，公司销售美国 MCR Safety 产品中由子公司恒励安防生产的比例相对较高，而恒励安防投产初期成本相对较高。

2017年至2020年1-6月，公司销售美国 Fastenal 产品毛利率比美国 MCR Safety 产品分别高 4.67 个百分点、14.86 个百分点、6.99 个百分点和 7.01 个百分点。恒励安防新厂区于 2018 年投入生产，对 2018 年和 2019 年的毛利率差异影响相对较大；2017 年和 2020 年 1-6 月的毛利率差异主要受产品结构影响。

#### （1）不同类型产品毛利率差异

报告期内，公司主要产品为功能性安全防护手套，根据不同的纤维和涂层构成不同的产品类型，不同类型产品受材料构成、技术含量、市场竞争状况等影响单价及毛利率存在一定差异。以 2020 年 1-6 月为例，主要细分手套型号的单价及毛利率情况如下：

单位：元/打

项目	单价	单位成本	毛利率
特种纤维类	丁腈胶	162.50	37.78%
	PU 胶	109.79	40.96%
	天然乳胶	182.06	20.10%
通用纤维类	丁腈胶	65.43	30.23%
	PU 胶	30.96	22.94%
	天然乳胶	50.48	14.61%

公司不同产品的单价及毛利率存在一定的差异：从纱线材质看，特种纤维类产品单价及毛利率一般高于通用纤维类产品；从涂层类型看，丁腈胶、PU 胶类型的单价及毛利率相对较高，天然乳胶类产品单价较高但毛利率相对较低。

#### （2）不同生产基地毛利率差异

2018 年起，子公司恒励安防逐步投产，恒励安防投产初期生产损耗及分摊的固定成本较高，导致单位成本较高，毛利率水平相对较低。随着产能的逐步释放，2020 年起，子公司恒励安防的毛利率水平与母公司恒辉安防已基本接近。

生产基地	2020年1-6月	2019年	2018年
恒辉安防	28.06%	26.32%	26.02%
恒励安防	24.64%	19.01%	7.66%

注：上述数据为经会计师审计的各公司单体报表数据，未考虑合并抵消因素。

## 2、特种纤维类手套销售毛利率差异

报告期内，公司向美国 MCR Safety 销售的特种纤维类手套中，美国 Fastenal 产品的单价与美国 MCR Safety 产品基本相当，但毛利率相对较高，具体情况如下：

单位：元/打

特种纤维类手套	美国 Fastenal		美国 MCR Safety	
	单价	毛利率	单价	毛利率
2020年1-6月	136.54	43.00%	128.58	36.63%
2019年	126.20	41.63%	126.83	34.10%
2018年	120.20	42.71%	126.21	19.54%
2017年	-	-	123.64	41.48%

美国 Fastenal 与美国 MCR Safety 特种纤维类手套单价相当，但毛利率有所差异主要系受产品结构及成本因素影响，恒励安防新厂区投产初期生产成本较高、毛利率较低，而不同公司产品生产基地的分布存在较大差异。

2018年至2020年1-6月，美国 Fastenal 特种纤维类手套毛利率较美国 MCR Safety 分别高 23.17 个百分点、7.53 个百分点和 6.37 个百分点，差异逐渐缩小，其中 2018 年、2019 年主要受恒励安防新厂区因素影响，2020 年 1-6 月主要受产品结构影响。

### （1）恒励安防新厂区影响

2018 年和 2019 年，因恒励安防处于投产初期，向美国 MCR Safety 及美国 Fastenal 销售的产品由恒辉安防及恒励安防共同生产，具体占比情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月			2019年			2018年		
	金额	恒辉安防	恒励安防	金额	恒辉安防	恒励安防	金额	恒辉安防	恒励安防
Fastenal	1,801.99	0.57%	99.43%	4,454.19	48.52%	51.48%	1,655.41	56.00%	44.00%
MCR Safety	1,457.63	22.05%	77.95%	1,797.19	13.71%	86.29%	736.16	20.35%	79.65%

子公司恒励安防系发行人与美国 MCR Safety 子公司孟菲斯亚洲共同投资设立，在投产初期一般主要生产美国 MCR Safety 公司产品，待生产线基本稳定、实现规模化量产后再生产美国 Fastenal 等其他公司产品。

2018 年、2019 年，美国 MCR Safety 公司产品中恒励安防生产的比例分别为 79.65% 和

86.29%，占比较高，且由于生产线投产期初主要生产该公司产品，生产损耗及固定成本较高，而产量及销售收入较少，平均生产成本较高，毛利率较低。其特种纤维手套毛利率分别为19.54%和34.10%，随着恒励安防逐步实现量产，2019年美国MCR Safety公司产品毛利率有所上升，与美国Fastenal产品的毛利率差距缩小。

2018年、2019年，美国Fastenal公司产品中恒励安防生产比例分别为44.00%和51.48%，占比相对较低，且其主要在生产线上实现量产后生产，生产成本受新厂区投产影响较小。其特种纤维手套毛利率分别为42.71%和41.63%，与2017年恒辉安防直接向美国Fastenal销售特种纤维手套的毛利率43.76%不存在明显差异。

2020年1-6月，恒励安防产能已提升到较高水平，美国MCR Safety及美国Fastenal产品分别有79.95%、99.43%由恒励安防生产，新厂区因素对毛利率差异的影响较小。

## (2) 产品结构影响

2018年至2020年1-6月，美国MCR Safety的销售中包括部分钻石纱及芳纶产品，该产品因原材料价格高，其平均成本远高于其他产品约80元/打的水平，产品毛利率相对较低，从而拉低了其毛利率水平。2018年至2020年1-6月，美国Fastenal公司未有该产品的采购。

美国MCR Safety采购钻石纱及芳纶产品情况如下：

单位：万元、元/打

项目	收入	单价	单位成本	毛利率
2020年1-6月	196.56	164.54	130.54	20.66%
2019年	106.79	238.89	194.96	18.39%
2018年	118.36	252.26	199.47	20.92%

2020年1-6月，美国Fastenal特种纤维类手套毛利率较美国MCR Safety高6.37个百分点，主要受产品结构影响，除美国MCR Safety采购部分成本较高、毛利率较低的钻石纱及芳纶产品外，影响因素还包括美国MCR Safety采购成本较高、毛利率较低的缝制TPR手套，美国Fastenal采购工序较多、毛利率较高的丁腈点珠手套等，具体情况如下：

单位：万元、元/打

项目	美国Fastenal		美国MCR Safety	
	收入	毛利率	收入	毛利率
特种纤维类手套	1,801.99	43.00%	1,457.63	36.63%
其中：钻石纱及芳纶手套	-	-	196.56	20.66%
缝制TPR手套	-	-	67.60	25.08%
丁腈点珠手套	207.56	52.34%	2.97	50.82%
<b>剔除上述产品后</b>	<b>1,594.43</b>	<b>41.78%</b>	<b>1,190.50</b>	<b>39.89%</b>

剔除钻石纱及芳纶手套、缝制TPR手套、丁腈点珠手套等产品影响后，美国Fastenal

和美国 MCR Safety 特种纤维类手套毛利率分别为 41.78% 和 39.89%，差异由 6.37 个百分点缩小至 1.89 个百分点，差异较小。

### 3、通用纤维类手套销售毛利率差异

报告期内，公司向美国 MCR Safety 销售的通用纤维类手套中，美国 Fastenal 及美国 MCR Safety 公司产品的单价及毛利率情况如下：

单位：元/打

通用纤维类手套	美国 Fastenal		美国 MCR Safety	
	单价	毛利率	单价	毛利率
2020 年 1-6 月	52.72	24.59%	44.75	16.31%
2019 年	41.79	15.01%	41.25	11.60%
2018 年	46.72	16.04%	40.35	5.53%
2017 年	59.90	30.48%	45.00	16.77%

2017 年至 2020 年 1-6 月，通用纤维类手套中，美国 Fastenal 产品的单价及毛利率高于美国 MCR Safety 产品，主要系受产品结构因素影响，美国 Fastenal 产品中单价及毛利率较高的丁腈胶手套占比较高。

单位：万元

项目		2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
Fastenal	丁腈胶	2,855.38	79.28%	2,480.35	46.35%	2,788.72	72.21%	455.49	100.00%
	PU 胶	722.66	20.07%	2,518.51	47.07%	1,031.18	26.70%	-	-
	天然乳胶	23.46	0.65%	351.96	6.58%	41.89	1.08%	-	-
	合计	<b>3,601.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,350.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,861.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>455.49</b>	<b>100.00%</b>
MCR Safety	丁腈胶	1,112.52	43.84%	826.75	27.98%	575.79	27.58%	-	-
	PU 胶	745.33	29.37%	1,297.92	43.93%	920.94	44.11%	82.71	26.06%
	天然乳胶	679.58	26.78%	830.05	28.09%	591.25	28.32%	234.67	73.94%
	合计	<b>2,537.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,954.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,087.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>317.38</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司丁腈胶类通用纤维手套的毛利率分别为 30.18%、27.23%、29.24% 和 30.23%，明显高于其他通用纤维类产品。美国 Fastenal 产品丁腈胶类产品收入占比分别为 100.00%、72.21%、46.35% 和 79.28%，美国 MCR Safety 产品丁腈胶类产品收入占比分别为 0.00%、27.58%、27.98% 和 43.84%。

2017 年至 2020 年 1-6 月，美国 Fastenal 通用纤维类手套毛利率较美国 MCR Safety 分别高 13.71 个百分点、10.51 个百分点、3.41 个百分点、8.28 个百分点，美国 Fastenal 产品丁腈

类收入占比较美国 MCE Safety 分别高 100 个百分点、44.63 个百分点、18.37 个百分点和 35.44 个百分点，毛利率差异与收入占比差异的变化趋势一致。

2020 年 1-6 月，受下游客户亚马逊需求等因素影响，美国 Fastenal 丁腈胶产品收入增长较快，拉大了与美国 MCR Safety 的毛利率差异。2020 年 1-6 月，美国 Fastenal 与美国 MCR Safety 细分产品型号的毛利率差异较小，情况具体如下：

单位：万元

通用纤维类	美国 Fastenal			美国 MCR Safety		
	销售金额	占比	毛利率	销售金额	占比	毛利率
丁腈胶	2,855.38	79.28%	30.70%	1,112.52	43.84%	30.91%
PU 胶	722.66	20.07%	0.31%	745.33	29.37%	-4.33%
天然乳胶	23.46	0.65%	27.77%	679.58	26.78%	15.02%
合计	<b>3,601.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>24.59%</b>	<b>2,537.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>16.31%</b>

2020 年 1-6 月，通用纤维类手套中，丁腈胶手套占比最高，美国 Fastenal 与美国 MCR Safety 毛利率基本持平；PU 胶手套单位总成本较小，受固定费用影响较大，毛利率总体都偏低；天然乳胶手套美国 Fastenal 采购较少，美国 MCR Safety 采购较多毛利率较低的乳胶出纹手套。

此外，受恒励安防厂区投产初期成本较高的影响，美国 Fastenal 与美国 MCR Safety 通用纤维类手套毛利率均在 2018 年下降较多，此后呈回升趋势。

综上，公司销售给美国 Fastenal 与美国 MCR Safety 产品的单价差异主要受产品结构影响，向 Fastenal 销售毛利率高于 MCR Safety 主要受产品结构与恒励安防新厂区因素共同影响，具有合理性。

问题（4）结合恒励安防相关财务指标占发行人合并报表比例情况，补充说明是否应当将 MCR Safety 比照关联方进行披露。

发行人回复：

### 1、恒励安防相关财务指标占公司合并报表比例情况

2020 年 1-6 月，恒励安防营业收入及净利润占合并报表的比例分别为 29.40% 和 23.07%；2020 年 6 月 30 日，恒励安防总资产及净资产占合并报表的比例分别为 36.07% 和 22.10%。2017 年至 2020 年 1-6 月，恒励安防逐步新建厂区并投产，收入、利润及资产规模不断扩大，占合并报表比例有所上升，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月/2020 年 6 月 30 日			2019 年/2019 年 12 月 31 日		
	恒励安防	合并报表	占比	恒励安防	合并报表	占比
营业收入	11,053.68	37,597.97	29.40%	16,662.50	59,717.93	27.90%
净利润	1,432.29	6,209.09	23.07%	1,603.26	9,994.87	16.04%

总资产	26,260.41	72,810.23	36.07%	23,256.91	61,787.02	37.64%
净资产	10,321.36	46,693.39	22.10%	8,889.07	40,489.81	21.95%
项目	2018年/2018年12月31日			2017年/2017年12月31日		
	恒励安防	合并报表	占比	恒励安防	合并报表	占比
营业收入	7,255.80	51,117.95	14.19%	11.04	44,783.55	0.02%
净利润	249.25	7,215.91	3.45%	285.31	3,721.06	7.67%
总资产	13,120.70	46,878.72	27.99%	7,556.15	32,674.63	23.13%
净资产	7,285.81	30,506.33	23.88%	7,036.56	14,384.98	48.92%

注：恒励安防数据为经会计师审计的单体报表数据，未考虑合并抵消因素。

## 2、美国 MCR Safety 不属于公司关联方

美国 MCR Safety 成立于 1984 年，目前是英国上市公司 Bunzl 的子公司，除持有恒励安防 20% 股权外，与公司不存在其他股权关系或特殊利益安排，不属于公司关联方。

根据《公司法》、《企业会计准则》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等对于关联方的规定的具体对照情况如下：

序号	关联方情形	美国 MCR Safety 情况	是否构成关联方
1	该企业的实际控制人、控股股东、 母公司	美国 MCR Safety 与公司不存在直接 或间接的股权关系	否
2	持有该企业 5% 以上股份的法人或 一致行动人		否
3	对该企业实施共同控制的投资方		否
4	对该企业施加重大影响的投资方		否
5	该企业的子公司		否
6	与该企业受同一实际控制人控制的 其他企业	美国 MCR Safety 与公司不受同一实 际控制人控制	否
7	该企业的合营企业	美国 MCR Safety 不属于公司合营或 联营企业	否
8	该企业的联营企业		否
9	该企业主要投资者个人、关键管理 人员或与其关系密切的家庭成员控 制、共同控制或施加重大影响的其 他企业	公司主要投资者个人、关键管理人员 或与其关系密切的家庭成员对美国 MCR Safety 不存在控制、共同控制或 施加重大影响的情形	否
10	中国证监会、证券交易所或者上市 公司根据实质重于形式的原则认定 的其他与上市公司有特殊关系，可	美国 MCR Safety 持有恒励安防 20% 股权，不参与恒励安防日常经营；公 司与美国 MCR Safety 通过协商谈判	否

	能或者已经造成上市公司对其利益 倾斜的法人	确定产品销售价格，定价公允；公司 对美国 MCR Safety 不存在重大依赖， 美国 MCR Safety 亦不存在配合增加 库存或调整价格等利益输送情况	
--	--------------------------	---	--

综上，根据《公司法》、《企业会计准则》等相关规定，美国 MCR Safety 不属于公司关联方。

### 3、公司已将美国 MCR Safety 相关情况比照关联方进行了充分的信息披露

美国 MCR Safety 与公司合资设立恒励安防，是公司重要客户，2017 年至 2020 年 1-6 月，公司向美国 MCR Safety 及其关联方的销售金额分别为 955.96 万元、8,341.33 万元、14,556.95 万元和 9,398.54 万元，占当期收入的比例分别为 2.13%、16.32%、24.38% 和 25.00%。

公司已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人销售情况和主要客户”之“（三）公司与美国 MCR Safety 合作情况”中对美国 MCR Safety 的基本情况、双方合作背景及具体约定、业务转移情况、交易金额及占比、销售定价情况等做了信息披露。

同时，公司在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“九、其他交易情况”中比照关联方补充披露了相关交易情况，具体如下：“

报告期内，公司存在与实际控制人其他亲属控制的企业南通佳吉利劳保用品有限公司（以下简称“佳吉利”）、南通宝唯斯劳保用品有限公司（以下简称“宝唯斯”）发生交易的情形。佳吉利系公司实际控制人王咸华之堂兄王咸权控制并担任董事长的公司，宝唯斯系王咸权之子王川川控制并担任执行董事兼总经理的公司。此外，公司向控股子公司恒励安防的少数股东美国 MCR Safety 销售功能性安全防护手套。具体情况如下：

……

#### （2）销售商品

……

#### 2) 向美国 MCR Safety 销售功能性安全防护手套

美国 MCR Safety 的基本情况、双方的合作背景及具体约定、美国 Fastenal 业务转移情况等事项已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人销售情况和主要客户”之“（二）报告期主要客户情况”、“（三）公司与美国 MCR Safety 合作情况”中详细披露。

报告期内，公司向美国 MCR Safety 及其关联方的销售情况具体如下：

单位：万元

交易内容	2020 年 1-6 月			2019 年			2018 年			2017 年		
	金额	占同类交易的 比例	占营业收入的比例	金额	占同类交易的比例	占营业收入的比例	金额	占同类交易的比例	占营业收入的比例	金额	占同类交易的比例	占营业收入的比例

关于江苏恒辉安防股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市的  
发行注册环节反馈意见落实函的回复

销售功能 性安全防 护手套	9,398.54	26.19%	25.00%	14,556.95	24.70%	24.38%	8,341.33	16.58%	16.32%	955.96	2.17%	2.13%
---------------------	----------	--------	--------	-----------	--------	--------	----------	--------	--------	--------	-------	-------

公司执行统一的定价政策，根据产品技术水平、市场供需情况制定利润率，由财务部门根据利润率核算生产成本及相应目标价格。最终销售价格由销售人员根据目标价格、人民币汇率等与客户协商确定。公司与美国 MCR Safety 遵循商业惯例，通过协商谈判确定产品销售价格，定价公允。报告期内，公司产品的整体销售价格与美国 MCR Safety 的销售价格不存在重大差异，具体情况如下：

单位：元/打

项 目	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	整体 单价	MCR 单价	整体 单价	MCR 单价	整体 单价	MCR 单价	整体 单价	MCR 单价
特种纤维类	142.27	132.86	136.76	126.38	126.34	121.98	128.47	123.64
通用纤维类	47.38	49.11	45.27	41.60	42.99	44.27	42.10	52.73

”

综上，发行人与美国 MCR Safety 交易的订单下达方式与定价方式符合商业惯例，不存在利益冲突或利益输送情形，美国 MCR Safety 不属于公司关联方，其作为重要客户及重要子公司少数股东的具体信息及交易情况已经在招股说明书中比照关联方进行披露。

#### 申报会计师核查情况及核查意见

针对公司与美国 Fastenal 和美国 MCR Safety 的交易情况等事项，申报会计师进行了如下核查：

1、访谈了发行人销售负责人、视频访谈了美国 MCR Safety 和美国 Fastenal，了解双方的合作模式及交易情况；

2、查阅了发行人与美国 MCR Safety 的合作协议，获取了美国 MCR Safety 及美国 Fastenal 相关产品的销售清单，分产品类型、生产基地等维度进行毛利率差异分析；

3、根据发行人及恒励安防的审计报告分析恒励安防相关财务指标占发行人合并报表比例情况；

4、查阅《公司法》、《企业会计准则》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等规定，对照分析发行人与美国 MCR Safety 的关联关系情况。

经核查，申报会计师认为：

1、发行人与美国 MCR Safety 交易的订单下达方式与定价方式符合商业惯例，不存在利益冲突或利益输送情形；

2、发行人销售给美国 Fastenal 与美国 MCR Safety 产品的单价差异主要受产品结构影响，向美国 Fastenal 的销售毛利率高于美国 MCR Safety 主要受产品结构与恒励安防新厂区因素共同影响，具有合理性；

3、美国 MCR Safety 不属于发行人的关联方，其作为发行人重要客户及重要子公司少数股东的具体信息及交易情况已经在招股说明书中比照关联方进行披露。

2、申请材料显示，（1）2020 年 1-9 月，发行人实现营业收入 60,042.95 万元、净利润 9,192.67 万元、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 8,533.16 万元，较上年同期分别增加 46.90%、16.39%、32.85%。发行人预计 2020 年全年营业收入较 2019 年增长。（2）发行人报告期各期外销收入占比分别为 91.39%、93.68%、93.76%及 93.64%，主要销往北美、欧洲及日本。请发行人结合全球新冠疫情情况及发行人外销收入占比较高的情况，补充说明发行人 2020 年营业收入增长的原因及合理性，境外新冠疫情是否对发行人销售造成重大不利影响。请保荐机构和会计师核查并发表明确意见，说明对发行人 2020 年销售收入真实性的核查方式及具体依据。

发行人回复：

### 1、发行人 2020 年经营业绩情况

2020 年 1 月以来，全球范围内爆发新冠疫情，其中国内疫情控制较好。公司自 2020 年 2 月复工后，在手订单充足，经营情况良好，经立信会计师事务所审阅的 2020 年 1-9 月业绩情况如下：

单位：万元、元/打

项 目	2020 年 1-9 月	2019 年 1-9 月	变动幅度
营业收入	60,042.95	40,873.61	46.90%
净利润	9,192.67	7,897.90	16.39%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	8,533.16	6,423.01	32.85%

根据管理层初步测算，公司 2020 年度营业收入预计为 8.15 亿元至 8.75 亿元，较上年同期增长 36.47%至 46.52%；预计 2020 年度归属于母公司股东的净利润为 11,179.78 万元至 13,270.78 万元，较上年同期增长 15.44%至 37.03%；预计 2020 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 10,849.72 万元至 12,940.72 万元，较上年同期增长 31.73%至 57.12%。

### 2、2020 年公司营业收入增长具有合理性，境外新冠疫情不构成重大不利影响。

公司 2020 年度营业收入及净利润保持增长，主要受国内疫情控制较好、产品需求刚性、恒励安防产能提升等因素影响。

### **(1) 国内疫情控制较好，整体出口态势良好，公司经营受影响较小**

2020年1-2月，受推迟复工、交通管制、物流不畅等因素影响，公司国内生产及发货受到一定影响。目前，国内疫情已基本得到了有效控制，公司从2020年2月起复工复产，产品生产、物流运输、产品发货等已恢复正常。

得益于国内疫情的有效控制，我国出口贸易规模在2020年1-2月短暂受影响后迅速回升。根据海关总署统计数据，2020年1-11月，我国出口金额较上年同期增长3.70%，公司产品所属的纺织纱线、织物及制品行业出口金额较上年同期增长31.64%。

### **(2) 公司产品需求具有刚性，疫情期间消耗量增大，在手订单情况良好**

2019年末、2020年6月末和2020年12月末，公司在手订单分别为1.21亿元、2.31亿元和2.14亿元，公司目前在手订单保持高位运行，订单交货期已排至2021年4月。

公司产品主要为功能性安全防护手套，该产品主要应用于工业生产领域，属于日常生产过程中的工业消费品，其需求量与企业开工及耗用情况相关，客户受疫情的影响取消或推迟订单的可能性相对较小，主要原因如下：

第一，公司产品主要应用于工业生产中的安全防护，属工业消费品，政府及工会组织对其日常使用有严格的规范与要求。总体来说，公司产品的市场需求受整体宏观经济影响，更直接的是受工业生产活动的影响。虽然部分海外企业基于疫情防控的需要采取了停产措施，但发行人产品所属的工业消费品受疫情影响的程度明显小于服务业、个人消费品等，且基于产品刚性需求的预期，客户亦保持与发行人稳定的合作关系。

#### **A. 发达经济体的宏观经济增速下降有限，且趋于稳定**

欧洲、美国、日本等发达地区是功能性安全防护手套的主要消费国，虽然受疫情影响，但是从2020年第二季度末开始，世界主要经济体开始恢复经济增长，其中美国2020年三季度GDP季调后的折年数为21.17万亿美元<sup>1</sup>，环比折年率升至38.30%，同比折年率下降1.72%；欧盟地区2020年前三季度同比下降5.86%<sup>2</sup>，第三季度GDP同比增长11.01%。世界银行2021年1月期《全球经济展望》认为美国GDP在2020年估计下滑3.6%之后，预计2021年增长3.5%；欧元区估计2020年下滑7.4%，预计2021年增长3.6%；日本估计2020年下滑5.3%，预计2021年增长2.5%。

#### **B. 发达经济体的工业生产活动快速恢复**

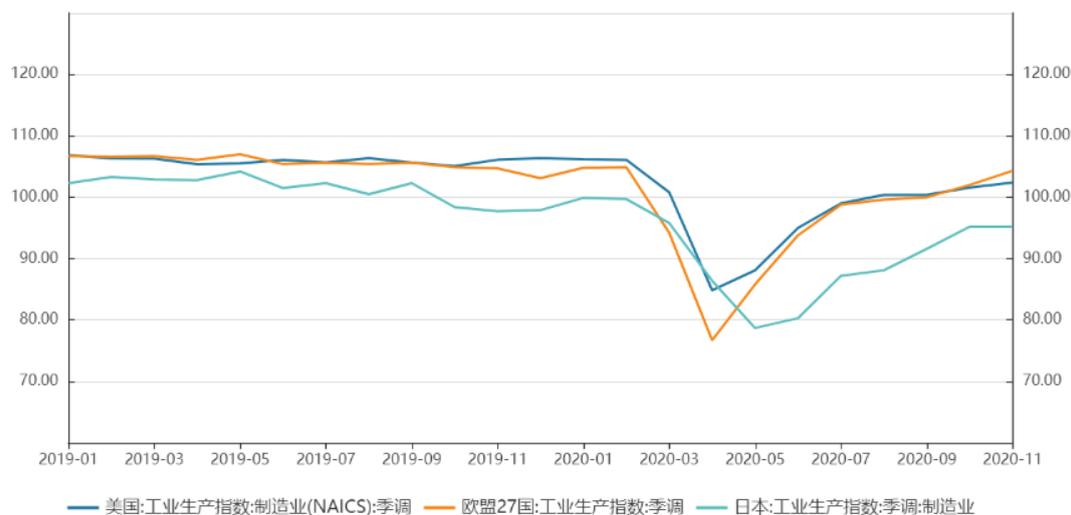
功能性安全防护手套广泛应用于机械加工、汽车制造、建筑工程、电子制造和户外装备等众多领域的手部防护。根据美联储、欧盟统计局和日本经济产业省发布的工业生产指数，各经济体、各细分行业的工业生产活动受影响程度及恢复情况有所差异，但总体都是在2020年初开始有较大幅度下跌，并从2020年5月左右开始快速恢复。

主要经济体工业生产指数（2019.01-2020.11）

---

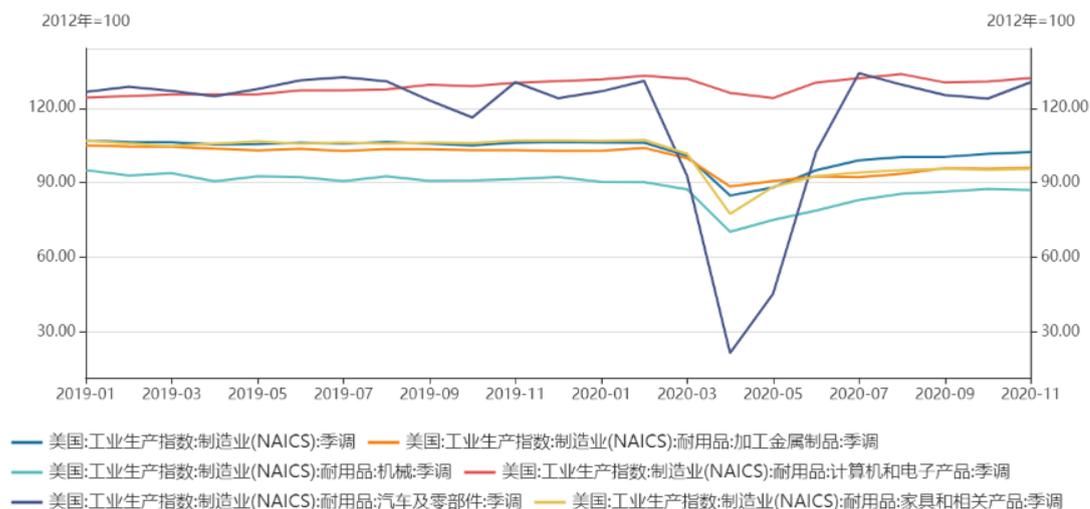
<sup>1</sup> 美国GDP数据来源：Wind资讯、美国经济分析局

<sup>2</sup> 欧盟区GDP数据来源：Wind资讯、欧盟统计局



数据来源: Wind 资讯、美联储、欧盟统计局、日本经济产业省

### 部分细分行业工业生产指数 (以美国为例) (2019.01-2020.11)



数据来源: Wind 资讯、美联储

第二, 手套产品单位价值较低, 为降低病毒传播风险, 部分终端用户将可重复使用的手套产品阶段性作为一次性使用耗材使用或降低使用次数, 提高了产品消耗数量, 并且产品应用领域亦有所扩展, 一定程度上增加了手套产品的需求量。

第三, 公司客户主要为知名安全防护产品品牌商, 发行人与其建立了长期稳定的合作关系, 该等客户具有良好的销售渠道, 且安全防护手套产品不存在明显保质期、季节性差异, 客户取消订单的可能性较小。

### (3) 产能提升: 子公司恒励安防达产率逐步提高, 新增产能支撑了销售收入提升

2018年12月, 恒励安防新增6条生产线转入固定资产, 占公司生产线数量的19.35%。2019年, 该等新生产线处于产能提升过程中, 尚未完全达产; 2020年, 恒励安防又新增6条生产线转入固定资产, 且2018年新增生产线已基本达产, 使恒励安防生产线总数达到16条, 产能高于上年同期。发行人的新增产能满足了快速增长的订单需求, 支撑了销售收入稳

步增长。

#### **(4) 销售回款良好，现金流与收入增长情况匹配**

2019年末、2020年6月末和2020年9月末，公司应收账款金额分别为1.07亿元、1.40亿元和1.30亿元，应收账款增长与收入增长相匹配。2020年1-9月，公司销售商品、提供劳务收到的现金为5.96亿元，与营业收入6.00亿元相匹配，销售回款良好。

综上，公司2020年营业收入增长具有合理性，境外新冠疫情未对公司销售造成重大不利影响。

#### **申报会计师核查情况及核查意见**

针对发行人2020年销售收入真实性，申报会计师进行了如下核查：

(1) 访谈发行人主要客户，查询海外疫情信息及相关统计数据，了解公司销售情况及新冠疫情的影响；

(2) 针对2020年1-6月的销售收入进行函证，回函确认的金额占2020年1-6月销售收入的63.51%；

(3) 针对2020年1-6月的销售收入执行收入确认查验、收入截止性测试、海关数据核对等收入测试程序；

(4) 申报会计师针对2020年1-9月财务报表执行了审阅程序；

(5) 获取发行人2020年销售订单、发货清单，分析新冠疫情以来的新增订单及销售发货情况，核查新冠疫情是否构成重大不利影响；

(6) 访谈发行人财务负责人，取得发行人2020年收入明细表及应收账款明细账等，计算回款情况。

经核查，申报会计师认为国内疫情控制较好，整体出口态势良好，发行人产品所属的纺织纱线、织物及制品行业出口金额较上年同期增长31.64%；发行人产品的市场需求具有刚性，2020年度在手订单保持高位运行；子公司恒劭安防达产率逐步提高，新增产能支撑了销售收入提升；销售回款良好，现金流与收入增长情况匹配。因此，发行人2020年销售收入增长具有合理背景与真实性，境外新冠疫情未对发行人销售造成重大不利影响。

(以下无正文)

(本页无正文)



立信(特殊普通合伙) 特殊普通合伙)

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2021年1月15日