

## 目 录

|                              |             |
|------------------------------|-------------|
| 一、关于历史沿革和股权变动                | 第 4—9 页     |
| 二、关于合规性和规范性                  | 第 9—18 页    |
| 三、关于营业收入                     | 第 19—65 页   |
| 四、关于寄售模式                     | 第 65—73 页   |
| 五、关于主要客户合作情况                 | 第 73—98 页   |
| 六、关于营业成本变动                   | 第 99—119 页  |
| 七、关于采购价格公允性及供应商变动            | 第 120—148 页 |
| 八、关于毛利率持续下降                  | 第 149—174 页 |
| 九、关于研发费用                     | 第 174—183 页 |
| 十、关于应收款项增长及回款风险              | 第 184—207 页 |
| 十一、关于存货增长及跌价计提充分性            | 第 207—224 页 |
| 十二、关于固定资产增长、在建工程转固及经营活动现金净流量 | 第 224—238 页 |
| 十三、关于资金流水核查                  | 第 238—244 页 |

## 关于浙江佑威新材料股份有限公司 IPO 审核问询函中有关财务事项的说明

天健函〔2023〕1288号

深圳证券交易所:

由安信证券股份有限公司转来的《关于浙江佑威新材料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〕110117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浙江佑威新材料股份有限公司（以下简称佑威新材公司或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

本说明中，除非文意另有所指，各公司简称与全称的对照详见下表：

| 简称     | 全称                 |
|--------|--------------------|
| 嘉兴立扬   | 嘉兴立扬股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 中威航空   | 中威航空材料有限公司         |
| 中材科技   | 中材科技股份有限公司         |
| 中材叶片   | 中材科技风电叶片股份有限公司     |
| 中复连众   | 连云港中复连众复合材料集团有限公司  |
| 天顺风能   | 天顺风能（苏州）股份有限公司     |
| 远景能源   | 远景能源有限公司           |
| 时代新材   | 株洲时代新材料科技股份有限公司    |
| 明阳智能   | 明阳智慧能源集团股份公司       |
| 西门子歌美飒 | 西门子歌美飒可再生能源公司      |
| 金风科技   | 金风科技股份有限公司         |
| 重通成飞   | 吉林重通成飞新材料股份公司      |
| 江苏正威   | 江苏正威新材料股份有限公司      |
| 运达股份   | 浙江运达风电股份有限公司       |
| 三一重能   | 三一重能股份有限公司         |

第 1 页 共 244 页

|        |                                 |
|--------|---------------------------------|
| 中国中车   | 中国中车股份有限公司                      |
| 中国海装   | 中国船舶集团海装风电股份有限公司                |
| 电气风电   | 上海电气风电集团股份有限公司                  |
| 东方电气   | 中国东方电气集团公司                      |
| 联合动力   | 国电联合动力技术有限公司                    |
| 洛阳双瑞   | 洛阳双瑞风电叶片有限公司                    |
| 中复碳芯   | 中复碳芯电缆科技有限公司                    |
| 振石控股   | 振石控股集团有限公司                      |
| 常友科技   | 江苏常友环保科技股份有限公司                  |
| 维赛新材   | 保定维赛新材料科技股份有限公司                 |
| VISION | VISION COMPOSITES LTD.          |
| 远景北方   | 远景北方（乌兰察布）能源有限公司                |
| 荆门天顺   | 荆门天顺新能源科技有限公司                   |
| 康达新材   | 康达新材料(集团)股份有限公司                 |
| 光威复材   | 威海光威复合材料股份有限公司                  |
| 上纬新材   | 上纬新材料科技股份有限公司                   |
| 沥高科技   | 上海沥高科技股份有限公司                    |
| 山东国创   | 山东国创风叶制造有限公司                    |
| 江苏九鼎   | 江苏九鼎新材料股份有限公司，后更名为江苏正威新材料股份有限公司 |
| 湖南九宇   | 湖南九宇新材料有限公司                     |
| 上海康达   | 上海康达化工新材料集团股份有限公司               |
| 连云港威盟  | 连云港威盟机电有限公司                     |
| 顺应达    | 昆山顺应达五金机电工程有限公司                 |
| 潍坊爱丽思  | 潍坊爱丽思高分子科技股份有限公司                |
| 昆山宏升博  | 昆山宏升博五金有限公司                     |
| 浙江班蔡特  | 浙江班蔡特复合材料股份有限公司                 |
| 科建高分子  | 科建高分子材料（上海）股份有限公司               |
| 江苏亚威   | 江苏亚威复合材料有限公司                    |
| 株洲中大   | 株洲中大机械有限责任公司                    |
| 青州市思诚  | 青州市思诚物资有限公司                     |
| 三一韶山   | 三一（韶山）风电设备有限公司                  |
| 湖南广捷   | 湖南广捷物流有限公司                      |
| 艾郎科技   | 艾郎科技股份有限公司                      |

|                |  |
|----------------|--|
| CB TRADE       | CB TRADE CO., LIMITED  |
| 中国建材集团         | 中国建材集团有限公司   |
| 安徽恒昌           | 安徽恒昌新材料有限公司  |
| 吴江涂泰克          | 吴江市涂泰克纺织后整理有限公司  |
| 苏州林泰           | 苏州林泰实业有限公司   |
| 东大塑业           | 山东东大塑业有限公司   |
| 池州金达           | 池州金达纺织科技有限公司   |
| 苏州玖弹           | 苏州玖弹织造有限公司   |
| 嘉兴庆联           | 嘉兴市庆联纺织印染股份有限公司  |
| 苏州金卉           | 苏州市金卉达纺织后整理有限公司  |
| 江苏道达           | 江苏道达复合材料科技有限公司   |
| 嘉善钜森           | 嘉善钜森木业有限公司   |
| 杭州帝凯           | 杭州帝凯工业布有限公司  |
| 常熟涤纶           | 常熟涤纶有限公司   |
| 袁氏织造           | 吴江市袁氏织造有限公司  |
| 巴斯夫            | 巴斯夫(中国)有限公司  |
| 江苏瑞美福          | 江苏瑞美福新材料有限公司   |
| 神马实业           | 神马实业股份有限公司   |
| 中维化纤           | 中维化纤股份有限公司   |
| 杭州硕登           | 杭州硕登贸易有限公司   |
| 亚东工业           | 亚东工业(苏州)有限公司   |
| 海南逸盛           | 海南逸盛石化有限公司   |
| 广州快塑           | 广州快塑电子商务有限公司   |
| 中山乌金           | 中山市乌金贸易有限公司  |
| 浙江亿盛           | 浙江亿盛塑业有限公司   |
| 永昌锦纶           | 杭州永昌锦纶有限公司   |
| 锦贝贸易           | 嘉兴锦贝贸易有限公司   |
| GLOBAL VANTAGE | GLOBAL VANTAGE LIMITED   |
| POINT          | POINT PLASTIC S. R. L.   |
| 杰强塑料           | 浙江杰强塑料股份有限公司   |
| EXPORTADORA    | EXPORTADORA DE MADERA TROPICAL AMAZONICA<br>EXPORTROPICALCORP S. A |
| 苏州乐思福          | 苏州乐思福电子商务有限公司  |
| 中科宇能           | 中科宇能科技发展有限公司   |

|       |                   |
|-------|-------------------|
| 湖南创一  | 湖南创一电子科技股份有限公司    |
| 重庆风渡  | 重庆风渡新材料有限公司       |
| 新连新材料 | 连云港新连新材料有限公司      |
| 通榆三一  | 通榆县三一风电装备技术有限责任公司 |
| 荣盛投资  | 荣盛国际投资（香港）有限公司    |
| 信海集团  | 信海集团有限公司          |
| 神马普利  | 河南神马普利材料有限公司      |
| 常州德尚  | 常州市德尚新材料科技有限公司    |
| 昆山新利康 | 昆山新利康电子材料有限公司     |
| 江苏永盛  | 江苏永盛氟塑新材料有限公司     |
| 太仓佰润达 | 太仓市佰润达贸易有限公司      |
| 山东信海  | 山东信海环保材料有限公司      |

#### 一、关于历史沿革和股权变动

申报材料显示：（1）发行人股东、运营主管赵炯曾委托其亲属顾云芳代持股份，代持于 2022 年 8 月还原。（2）中威航空设立时，股东上海久旻系代持范爱荣、陈慧群和赵培清股份。2020 年 8 月，上海久旻将代持的股份还原，发行人收购中威航空 60.11%股权，陈慧群将其持有的中威航空 21.07%股权转让给范爱荣。（3）2021 年 2 月，范爱荣将其持有的中威航空 21.07%股权转让给赵培清等 6 人。（4）上海久旻为范爱荣实际控制的公司，陈慧群代范爱荣持有上海久旻的股份并担任法定代表人。陈慧群对中威航空的股权出资款来源于向范爱荣配偶于爱英的借款。（5）2020 年 8 月，员工持股平台嘉兴立扬增资持有发行人 200 万股股份，增资价格与公允价值的差异 3,762 万元一次性确认股份支付。2022 年 5 月，因员工选择退出发行人，发行人以 12 元/股价格回购股份，减资 200 万元并注销相应股份。

请发行人：（4）结合员工持股平台合伙协议具体约定，说明是否存在关于服务期、锁定期、份额转让及定价情况的相关条款，一次性确认股份支付费用的依据，股份支付费用计算过程及准确性；嘉兴立扬取得发行人股权后两年内退出的原因和合理性，员工持股平台内部履行程序的情况，合伙人对退出持股是否存在潜在争议或纠纷。

请申报会计师对问题（4）发表明确意见。（审核问询函问题 4）

(一) 结合员工持股平台合伙协议具体约定, 说明是否存在关于服务期、锁定期、份额转让及定价情况的相关条款, 一次性确认股份支付费用的依据, 股份支付费用计算过程及准确性

1. 员工持股平台合伙协议的具体约定情况

为建立健全长效激励机制, 充分调动公司员工的积极性和创造性, 2020年8月, 公司将嘉兴立扬作为员工持股平台对员工实施了股权激励。嘉兴立扬以10元/股价格向公司增资200万股, 共计出资2,000万元。员工持股平台合伙协议中关于服务期、锁定期、份额转让及定价情况的相关条款约定如下:

| 序号 | 协议名称                            | 服务期、锁定期、份额转让及定价情况的相关条款约定   |
|----|---------------------------------|--|
| 1  | 嘉兴立扬股权投资合伙企业(有限合伙)合伙协议          | 除按照《合伙企业法》第四十三条至五十四条约定了合伙人入伙、退伙情形外, 未约定涉及服务期、锁定期、份额转让及定价相关条款   |
| 2  | 关于《嘉兴立扬股权投资合伙企业(有限合伙)合伙协议》之补充协议 | (1) 未约定涉及服务期、锁定期相关条款;<br>(2) 关于份额转让及定价相关条款: 有限合伙人不得将其持有的全部或部分嘉兴立扬之财产份额转让给除普通合伙人或普通合伙人认可的受让方以外的任何第三方, 也不得用于担保或偿还债务; 有限合伙人可将其持有的嘉兴立扬全部或部分财产份额转让给普通合伙人、普通合伙人认可的第三方或嘉兴立扬其他有限合伙人, 转让价格双方自行协商确定, 但有限合伙人不得将其持有的嘉兴立扬财产份额转让给其他无关第三方 |

2. 一次性确认股份支付费用的依据

根据中国证监会《监管规则适用指引——发行类第5号》相关规定: “股份立即授予或转让完成且没有明确约定等待期等限制条件的, 股份支付费用原则上应一次性计入发生当期, 并作为偶发事项计入非经常性损益。设定等待期的股份支付, 股份支付费用应采用恰当方法在等待期内分摊, 并计入经常性损益。” 财政部会计司发布《股份支付准则应用案例——以首次公开募股成功为可行权条件》的案例中(以下简称《应用案例》): “股权激励计划及合伙协议未对员工的具体服务期限作出专门约定, 但明确约定如果自授予日至甲公司成功完成首次公开募股时员工主动离职, 员工不得继续持有持股平台份额, 实际控制人将以自有资金按照员工认购价回购员工持有的持股平台份额, 回购股份是否再次授予其他员工由实际控制人自行决定。”

财政部会计司发布的《应用案例》与公司的具体情况比较如下:

| 项目 | 《应用案例》 | 公司 | 比较说明 |
|----|--------|----|------|
|----|--------|----|------|

|         |  |   |     |
|---------|--|---|-----|
| 持股方式    | 员工持股平台                                     | 员工持股平台  | 相同  |
| 普通合伙人身份 | 实际控制人担任                                    | 总经理程聪担任                                       | 不相同 |
| 服务期间    | 未有约定                                       | 未有约定  | 相同  |
| 离职安排    | 如果自授予日至甲公司成功完成首次公开募股时员工主动离职,员工不得继续持有持股平台份额 | 员工离职后有权选择是否将其持有的持股平台财产份额转让给普通合伙人指定的其他合伙人或其他员工 | 不相同 |
| 回购价格    | 员工认购价格                                     | 参考公司评估价值后协商确定                                 | 不相同 |
| 股份支付等待期 | 授予日至预计未来成功完成首次公开募股的时点                      | 无   | 不相同 |
| 会计处理    | 在等待期内每个资产负债表日对预计可行权数量作出估计,确认相应的股权激励费用      | 将权益工具的公允价值与激励对象入股成本的差额,一次性计入当期损益              | 不相同 |

《应用案例》的案例具体情况与公司存在明显差别,公司股权激励计划未明确约定等待期等限制条件,也不存在以首次公开募股成功为条件,员工离职后有权选择是否将其持有的持股平台财产份额转让给普通合伙人指定的其他合伙人或其他员工,转让价格双方自行协商确定,因此公司激励对象在行权时已取得相关股权份额完整的股份权益,不构成实质上的等待期。而《应用案例》中股权激励计划存在隐含的等待期,且回购价格与认购价格相同。因此,按中国证监会《监管规则适用指引——发行类第5号》的相关规定,公司将员工持股计划产生的股份支付费用一次性计入发生当期,并作为偶发事项计入非经常性损益。

综上所述,公司以嘉兴立扬为员工持股平台对公司员工实施的股权激励协议未约定服务期或业绩条件的条款,属于授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付。因此,公司对股份支付费用的确认按照权益工具的公允价值扣除员工入股成本在授予日一次性计入当期费用,相应增加资本公积,公司一次性确认股权激励支付费用的依据符合企业会计准则的相关规定。

### 3. 股份支付费用计算过程及准确性

公司股份支付涉及权益工具的公允价值系根据坤元资产评估有限公司以2020年8月31日为基准日采用收益法评估的股东全部权益价值为149,800.00万元,折合每股公允价值为28.81元,并由其出具了《资产评估报告》(坤元评报(2021)63号)。公司股份支付费用金额具体计算过程如下:

| 持股平台 | 股份支付涉及权益工具的数量(万) | 股权激励对象入股成本 | 股份支付涉及权益工具的公允价值(万元) | 股份支付的费用(万元)④=③-② |
|------|------------------|------------|---------------------|------------------|
|------|------------------|------------|---------------------|------------------|

|      |        |          |            |          |
|------|--------|----------|------------|----------|
|      | 股) ①   | (万元) ②   | ③=①*每股公允价值 |          |
| 嘉兴立扬 | 200.00 | 2,000.00 | 5,762.00   | 3,762.00 |

综上，股份支付费用的公允价值确定的依据充分，股份支付费用的相关计算准确。

## (二) 嘉兴立扬取得发行人股权后两年内退出的原因和合理性，员工持股平台内部履行程序的情况，合伙人对退出持股是否存在潜在争议或纠纷

### 1. 嘉兴立扬取得公司股权后两年内退出的原因和合理性

嘉兴立扬入股前，公司经营业绩增长较快。2018年至2020年公司营业收入的复合增长率为99.94%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润的复合增长率为123.64%。2020年的营业收入达76,280.16万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润达18,827.54万元。

嘉兴立扬入股公司后，公司受“抢装潮”退去影响，经营业绩大幅下降。2021年，公司营业收入仅为48,373.83万元，较上年减少36.58%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润仅为6,391.57万元，较上年减少66.05%。2022年上半年，公司经营业绩仍未发生好转，营业收入和扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润持续下滑。入股前后年度经营指标如下：

单位：万元

| 年度     | 营业收入      | 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 入股前后估值对应的市盈率（扣非归母净利润计算） | 备注  |
|--------|-----------|------------------------|-------------------------|-----|
| 2020年度 | 76,280.16 | 18,827.54              | 7.96                    | 入股前 |
| 2021年度 | 48,373.83 | 6,391.57               | 10.83                   | 入股后 |

综上所述，嘉兴立扬入股时，公司盈利水平较好，相应估值较高；嘉兴立扬入股后，公司估值受利润水平下降影响存在较大幅度的下降。因此，参与持股平台的员工综合考虑到公司上市所需时间较长、上市后的获利空间有限以及个人资金需求等因素，出于调整投资策略原因选择退出持股平台，具有合理性。

### 2. 员工持股平台内部履行程序的情况

2022年4月15日，嘉兴立扬全体合伙人召开合伙人会议，一致同意公司回购嘉兴立扬持有的公司200万股股份。公司聘请专业评估公司对公司截至2022年3月31日的股东全部权益进行评估，并根据评估结果协商确定回购价格。2022年6月20日，嘉兴立扬全体合伙人召开合伙人会议，全体合伙人一致同意退出

持有的公司 200 万股股份，回购价格为 12 元/股，该价格以评估价格为基础考虑流动性等因素后按九折确定，回购价格公允合理。

### 3. 公司就嘉兴立扬退股履行的程序

2022 年 4 月 25 日，公司召开第二届董事会第二次会议，审议通过了《关于公司回购注销部分股份暨减少注册资本的议案》等议案。

2022 年 5 月 10 日，公司召开 2022 年第一次临时股东大会并做出决议，公司拟减少注册资本 200 万元，相应回购注销嘉兴立扬持有的公司 200 万股股份；聘请资产评估机构对公司股东全部权益在评估基准日 2022 年 3 月 31 日的市场价值进行评估；自股东大会决议通过之日起 10 日内，公司编制资产负债表和财产清单并通知债权人，同时于 30 日内于报纸上公告，组织清偿债务。

2022 年 5 月 19 日，公司在嘉兴日报上刊登了公司减资公告。

2022 年 6 月 20 日，公司召开第二届董事会第四次会议，审议通过了《关于确认公司回购注销部分股份的回购价格的议案》《浙江佑威新材料股份有限公司章程修正案的议案》等议案。

2022 年 7 月 5 日，公司召开 2022 年第二次临时股东大会并作出决议，公司减资至 5,000 万元，公司股份相应减少至 5,000 万股，其中嘉兴立扬减少认缴股份数 200 万股；通过公司章程修正案。

### 4. 合伙人对退出持股是否存在潜在争议或纠纷

经核查，嘉兴立扬于 2022 年 7 月 11 日收到公司支付的 2,400 万元股份回购款，同日，嘉兴立扬将前述股份回购款按照各合伙人持有的合伙份额比例支付给各合伙人。

经核查，嘉兴立扬有限合伙人已出具确认函，确认嘉兴立扬从佑威新材退股相关事宜已经合伙人同意，系真实意思表示；确认已收到嘉兴立扬退回的全部出资款；确认就嘉兴立扬对佑威新材投资以及从佑威新材退股所涉相关事宜，与佑威新材、嘉兴立扬或其他第三方之间不存在纠纷、争议、索赔或诉讼等尚未了结的事项。

综上所述，嘉兴立扬取得公司股权后两年内退出具有合理性，且已就退股事宜履行了内部审议程序，嘉兴立扬合伙人对退出持股不存在潜在争议或纠纷。

## （三）核查程序和核查意见

### 1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 查看报告期内公司增资的股东大会决议、员工持股平台合伙协议及补充协议、银行收款凭证、《验资报告》等；

(2) 查看报告期内公司减资的股东大会决议、减资退股协议，并了解员工减资的原因及合理性；

(3) 查阅股份支付相关的政策文件，并与公司股权激励情况进行对比分析，分析一次性确认股份支付费用的合理合规性；

(4) 了解股份支付的相关权益工具公允价值的计量方法，取得入股时的评估报告，重新计算股份支付准确性；

(5) 检查嘉兴立扬退股时的评估报告及相关程序文件；

(6) 取得员工与公司、嘉兴立扬或其他第三方之间不存在纠纷、争议、索赔或诉讼等尚未了结的事项的说明。

## 2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司实施的股权激励协议未约定服务期或业绩条件的条款，一次性确认股份支付费用的依据充分，股份支付费用计算过程准确；

(2) 嘉兴立扬取得公司股权后两年内退出具备合理性，员工持股平台以及公司内部已履行合法程序，员工退出股份后，与公司不存在潜在争议或纠纷。

## 二、关于合规性和规范性

**申报材料显示：**（1）发行人主要产品包括真空袋膜、脱模布等真空辅材和轻木芯材、PET 泡沫芯材等结构芯材，生产所需的主要原材料为尼龙粒子、聚乙烯、锦纶工业丝、涤纶工业丝、轻木和聚酯切片等。（2）发行人 2021 年环保费用支出较大，主要原因系中威航空正阳东路厂房从排污登记变更为排污许可证，支出较多技术咨询费。（3）发行人暂未取得复合材料成型用真空辅材生产基地建设项目的建设用地，发行人与嘉兴市自然资源和规划局已签订《国有建设用地使用权出让合同》，正在办理建设用地的土地权属变更登记。（4）报告期内，发行人存在通过使用现金收取废品收入后支付工资薪金、支付经营性开支，向于爱英、赵培清等关联方拆入资金，以及制单、记账与审核人员混同等财务内控不规范情形。

请发行人：（4）说明现金收支相关业务整改前与整改后的会计处理方式、涉及会计差错更正的具体情况，关联方资金拆借的原因、用途、利率及公允性，关联方资金拆借的清理过程、偿还方式及资金来源，制单、记账与审核人员混同情形发生的原因，各项不规范行为具体整改措施，整改后的内控制度是否已合理、正常运行并持续有效。

请保荐人、申报会计师对问题（4）发表明确意见，并说明是否已按《监管规则适用指引——发行类第 5 号》相关要求对发行人各项财务内控不规范的具體内容及整改情况进行核查，并就财务内控不规范情形是否构成对内控有效性的重大不利影响、整改后的内控是否已合理、正常运行并持续有效发表核查意见。（审核问询函问题 5）

（一）说明现金收支相关业务整改前与整改后的会计处理方式、涉及会计差错更正的具体情况，关联方资金拆借的原因、用途、利率及公允性，关联方资金拆借的清理过程、偿还方式及资金来源，制单、记账与审核人员混同情形发生的原因，各项不规范行为具体整改措施，整改后的内控制度是否已合理、正常运行并持续有效

1. 现金收支相关业务整改前与整改后的会计处理方式、涉及会计差错更正的具体情况

（1）现金收支相关业务整改前与整改后的会计处理方式

报告期内，公司存在现金收取废料款未入账，并用该未入账现金支付员工工资薪金、经营性支出等情形。

整改前公司对该部分现金废料销售未确认收入，相应现金支付的员工工资薪金、业务招待费等支出也未计入相关损益。

公司已于 2022 年 12 月完成了规范整改，已将该部分现金废料确认废料销售收入，并对相应现金支付的员工工资薪金、业务招待费按员工属性、费用业务类型对应的归属期，分别计入主营业务成本、管理费用、销售费用。整改后，公司不存在现金销售废料未入账，亦不存在通过现金事项少计成本、费用的情况。

（2）涉及会计差错更正的具体情况

公司已将未入账的现金收支事项涉及款项全部纳入财务核算，并根据业务归属期及实质对 2020 年度、2021 年度会计报表进行追溯调整，具体会计差错更正情况如下：

单位：万元

| 类型            | 调整会计科目         | 2021 年度 | 2020 年度 |
|---------------|----------------|---------|---------|
| 现金收取<br>销售废料款 | 其他业务收入         | 177.87  | 99.32   |
|               | 应交税费-增值税       | 23.12   | 12.91   |
| 现金支付<br>经营性支出 | 管理费用-工资        | 89.60   | 99.40   |
|               | 主营业务成本-工资      | 28.50   |         |
|               | 管理费用-业务招待费     | 35.22   | 18.11   |
|               | 销售费用-业务招待费     | 16.44   | 12.96   |
| 现金结存调整        | 库存现金           | 25.11   | 1.87    |
| 上述事项对税费的调整    | 所得税费用          | 8.55    | -0.24   |
|               | 税金及附加          | 2.77    | 1.55    |
|               | 应交税费-（附加税、所得税） | 11.32   | 1.30    |

2. 关联方资金拆借的原因、用途、利率及公允性，关联方资金拆借的清理过程、偿还方式及资金来源

(1) 关联方资金拆借的原因、用途、利率及公允性

2019 年度，子公司中威航空因生产规模扩大资金紧张，向关联方于爱英、赵培清拆入资金。报告期内，公司及子公司未新增关联方资金拆借事项。截至 2020 年末，中威航空向关联方拆入的资金已全部归还。

公司向关联方进行资金拆入的具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 关联方 | 拆入主体 | 拆入时间           | 拆入金额     | 原因及用途                    | 利率             | 是否公允 |
|----|-----|------|----------------|----------|--------------------------|----------------|------|
| 1  | 于爱英 | 中威航空 | 2019 年 4 月-8 月 | 1,134.00 | 用于支付薪资、支付货款、工程款等企业正常经营用途 | 银行同期贷款利率 4.35% | 是    |
| 2  | 赵培清 | 中威航空 | 2019 年 5 月     | 136.00   | 用于支付薪资、支付货款、工程款等企业正常经营用途 | 银行同期贷款利率 4.35% | 是    |

(2) 关联方资金拆借的清理过程、偿还方式及资金来源

报告期内，子公司中威航空的关联方资金拆入已于 2020 年末清理完毕，除上述情况外，公司及子公司无其他关联方资金拆借事项。子公司中威航空关联方资金拆借的清理过程、偿还方式等具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 拆入方 | 偿还金额     | 偿还时间         | 偿还方式 | 资金来源                     |
|----|-----|----------|--------------|------|--------------------------|
| 1  | 于爱英 | 1,240.25 | 2020年10月-12月 | 转账还款 | 中威航空产品销售收取的货款，属于中威航空自有资金 |
| 2  | 赵培清 | 145.20   | 2020年12月     | 转账还款 |                          |

注：偿还金额包括拆入资金及资金占用费

### 3. 制单、记账与审核人员混同情形发生的原因

报告期初，公司财务规范意识不足，部分单据存在制单、记账与审核人员混同的情形。虽然公司存在上述权限岗位设置的瑕疵，但公司通过线下付款审批流、实物流、资金流等实现各业务流程的复核，对各业务流程的关键控制点进行管控，保证财务系统数据的完整和准确。因此，上述制单、记账与审核人员混同情形不影响公司内部控制运行的总体有效性。

### 4. 各项不规范行为具体整改措施

#### (1) 现金收支相关业务的整改措施

1) 公司实际控制人及管理层已充分认识到上述现金收支不规范行为，于2022年10月主动停止了通过使用现金收取废料款及支出工资、费用的行为，并将账外现金收付完整入账；

2) 上述公司现金收支中涉及的增值税及附加、企业所得税和个人所得税等相关税金，已完成税务申报并缴纳，公司未因上述行为受到过行政处罚；

3) 公司已完善相关内部控制制度。公司修订完善了《废料管理制度》《资金管理制度》《付款和报销制度》《薪酬福利制度》。在废料销售、工资发放和费用报销环节形成较为完善的内控制度，形成分工明确、权责清晰、分工配合、相互制约的业务流程并有效运行。公司建立严格的资金收付管理制度，在授权、审批、审验和责任追究等方面建立相对完善的资金管理内控流程，并严格保证有效运行；

4) 加强内部培训、合规宣导，树立规范运作理念。公司通过内部培训和宣导，所有销售款项均由公司户名的账户直接收取，明确工资支付、费用报销政策和支付方式，提高董事、监事、高级管理人员、财务人员及各职能部门责任人的合规意识，明确责任；

5) 针对上述不规范使用资金的行为，公司控股股东、实际控制人范爱荣、范涛、范秋兰已出具承诺，将严格遵守法律法规、《公司章程》及各项公司治理制度，依法履行股东及董事职责，维护公司的资金和财产安全，愿意无条件全额

承担有关政府部门认定的需由佑威新材及其子公司缴纳的全部因现金收支不规范而产生的税务罚款或滞纳金等款项。

(2) 关联方资金拆借的整改措施

1) 清理关联方拆借款项。截至 2020 年末，公司向关联方拆入的资金及利息已全部结清；之后公司未出现新增关联方资金拆借情形；

2) 进一步完善内部控制制度。公司修订完善了《独立董事工作制度》《关联交易决策制度》等一系列制度，并建立了《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》以防止关联方通过资金占用等方式损害公司利益和其他股东的合法权益；强化内控制度执行和监督，加强内部审计监督，确保内控制度有效运行；

3) 加强关键人员资本市场规范运作培训。对公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员等关键人员进行系统性证券市场规范运作知识的培训，提高相关人员的规范性意识，明确责任；

4) 公司控股股东、实际控制人范爱荣、范涛、范秋兰已出具承诺，将严格遵守法律法规、《公司章程》及各项公司治理制度，依法履行股东及董事职责，维护公司的资金和财产安全，确保公司股东和董事、监事及高级管理人员及其关联方不会出现非法占用公司及子公司资金的情形。

(3) 制单、记账与审核人员混同情形的整改措施

1) 加强财务系统管理，对涉及的不相容岗位的岗位职责进行全面梳理，定岗定员；按照不相容岗位分离的原则，对相应岗位和人员，重新进行操作授权，在财务系统设置同一人不得同时执行制单、复核程序；

2) 公司加大内部审计力量建设，加强内部审计监督，加强款项收付方面的稽核力度，增加不定期进行财务检查的频次；

3) 强化内部监督制约机制。公司通过内部控制制度的修订完善，形成了相对完善的财务制度，财务部门对各类款项的收付严格执行审批、审核流程，对收付款活动进行有效监督。

5. 整改后的内控制度是否已合理、正常运行并持续有效

公司整改完成后，已建立针对性内控制度，明确了资金管理及相关交易方面的决策权限和程序，从制度上禁止相关不规范情形的持续发生，并在日常经营中有效执行。认为按照《企业内部控制基本规范》和相关规定于 2022 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。因此，截至首次申报财务基准日，公

司已建立健全财务相关的内部控制，财务内控健全有效。

(二) 是否已按《监管规则适用指引——发行类第 5 号》相关要求对发行人各项财务内控不规范的具体内容及整改情况进行核查, 并就财务内控不规范情形是否构成对内控有效性的重大不利影响、整改后的内控是否已合理、正常运行并持续有效发表核查意见

1. 报告期内公司财务内控不规范情形

对照《监管规则适用指引——发行类第 5 号》“5-8 财务内控不规范情形”的相关规定，将其中列举的财务内控不规范情形与公司情况对照如下：

| 《监管规则适用指引——发行类第 5 号》中列示的财务内控不规范情形                   | 报告期内公司是否存在前述不规范情形 | 说明  |
|---|-------------------|---|
| 无真实业务支持情况下，通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道(以下简称“转贷”行为) | 否                 | 报告期内公司不存在转贷的情形  |
| 向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现获取银行融资                 | 否                 | 报告期内公司不存在开具无真实交易背景的商业票据的情形  |
| 与关联方或第三方直接进行资金拆借                                    | 是                 | 报告期内，公司子公司中威航空因需求，存在向关联方于爱英、赵培清拆入资金的情形并于 2020 年偿还；除此之外，公司不存在与关联方或第三方直接进行资金拆借的其他情形   |
| 频繁通过关联方或第三方收付款项，金额较大且缺乏商业合理性                        | 否                 | 报告期内公司存在基于真实业务背景的客户第三方回款情形，主要由客户的关联方或其他合作伙伴代为付款至公司银行账户，不属于本条规定的“频繁通过关联方或第三方收付款项”的情形 |
| 利用个人账户对外收付款项  | 否                 | 报告期内公司不存在利用个人账户对外收付款项的情形  |
| 出借公司账户为他人收付款项                                       | 否                 | 报告期内公司不存在出借公司账户为他人收付款项的情形   |
| 违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金收支、挪用资金                      | 是                 | 报告期内，公司因废料销售事项存在现金交易，相关现金用于支付薪酬及业务招待费等  |
| 被关联方以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用资金                         | 否                 | 报告期内，公司不存在被关联方以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用资金的情形  |
| 存在账外账   | 否                 | 报告期内公司不存在账外账的情形   |
| 在销售、采购、研发、存货管理等重要业务循环中存在内控重大缺陷                      | 否                 | 报告期内公司销售、采购、研发、存货管理等重要业务循环中不存在内控重大缺陷  |

公司报告期内曾存在部分财务内控不规范情形，后续已完成整改并进一步加强内部控制与规范运作程度。截至首次申报财务基准日，公司已建立健全财务相

关的内部控制，财务内控健全有效。

2. 针对《监管规则适用指引——发行类第五号》5-8 的核查内容

(1) 中介机构应根据有关情形发生的原因及性质、时间及频率、金额及比例等因素，综合判断是否对内控制度有效性构成重大不利影响

报告期内公司存在的财务内控不规范情况具体分析如下：

| 事项                             | 原因及性质                                    | 时间及频率  | 金额及比例  |
|--------------------------------|--|--|--|
| 与关联方或第三方直接进行资金拆借               | 子公司中威航空向于爱英、赵培清拆入资金用于自身经营，不存在向关联方输送利益的情形 | 相关资金为报告期前拆入，已于2020年末归还，已结清   | 报告期内公司未有新增资金拆借事项   |
| 违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金收支、挪用资金 | 公司因废料销售事项存在现金交易，相关现金用于支付薪酬及业务招待费等        | 报告期内，公司存在通过使用现金收取废料收入，并使用相关现金支付员工工资薪金及经营性支出等情形。该事项公司已于2022年12月完成了规范整改，已将账外现金收付完整入账 | 2020年-2022年，公司现金销售占经营活动现金流入额的比例分别为0.21%、0.42%、0.38%，公司现金支付薪酬、报销业务招待费占经营活动现金流出额的比例分别为0.28%、0.45%、0.22%。现金交易占比较小 |
| 内部控制中不相容岗位混同                   | 由于规范意识不足，对于岗位职责的划分重视程度不够，导致内控岗位混同        | 报告期初公司存在制单、记账与审核人员混同的现象，截至2020年12月已整改完毕  | 公司通过各业务流程的复核、对各业务流程的关键控制点的管控，以保证财务系统数据的完整和准确。公司岗位混同不影响公司内部控制的运行的总体有效性  |

注：根据上文分析，公司内部控制中不相容岗位混同不属于《监管规则适用指引——发行类第5号》“5-8 财务内控不规范情形”的相关规定情形，但本题仍参照财务内控不规范行为进行核查

综上，结合原因及性质、时间及频率、金额及比例等因素，报告期内公司曾发生的财务内控不规范情形不会对内控制度有效性构成重大不利影响。

(2) 中介机构应对公司有关行为违反法律法规、规章制度情况进行认定判断是否属于舞弊行为，是否构成重大违法违规，是否存在被处罚情形或风险是否满足相关发行条件

报告期内，子公司中威航空存在归还报告期前拆入的资金及利息的情况，相关拆借主要系子公司中威航空日常经营需要而拆入；公司现金收取废料款以及现

金支出费用等事项具有真实交易背景。公司内部控制中不相容岗位混同未影响公司内部控制的运行的总体有效性。上述财务内控不规范情形均已整改。

报告期内公司曾发生的财务内控不规范情形不属于舞弊行为、不构成重大违法违规，公司未因上述行为而受到监管部门的处罚，公司满足相关发行条件。

(3) 中介机构应对公司有关行为进行完整核查，验证相关资金来源或去向，充分关注相关会计核算是否真实、准确，与相关方资金往来的实际流向和使用情况，判断是否通过体外资金循环粉饰业绩或虚构业绩

我们查阅了报告期内公司银行流水及关键自然人的银行流水，对内控不规范行为对应的资金流水进行重点核查，同时梳理公司会计核算情况，具体说明如下：

| 事项                             | 相关资金来源或去向、与相关方资金往来的实际流向和使用情况   | 相关会计核算情况  |
|--------------------------------|--|---|
| 关联方资金拆借                        | 公司向关联方拆入的款项主要用于支付薪资、支付货款、工程款等企业自身经营用途  | 中威航空向关联方拆入资金计入其他应付款科目进行核算                       |
| 违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金收支、挪用资金 | 废料销售款的资金来源为废料收购方，现金支付薪金、费用的资金来源于上述现金收取的废料款。2022年10月公司主动停止了通过使用现金收取废料款及支出工资费用，相关结余现金已按照公司制度规定存入公司相关账户 | 现金收取的废料款、现金支出事项已纳入公司核算范围并计入相应的收入或费用科目，会计核算真实、准确 |
| 内部控制中不相容岗位混同                   | 报告期初公司存在制单、记账与审核人员混同的现象，截至2020年12月已整改完毕  | 公司岗位混同不影响公司内部控制的运行的总体有效性，财务数据真实、准确              |

综上，公司上述行为相关会计核算真实、准确，能够验证相关资金来源或去向，与相关方资金往来的实际流向和使用情况与公司实际经营情况相匹配，公司不存在通过体外资金循环粉饰业绩或虚构业绩的情形。

(4) 中介机构应关注公司是否已通过收回资金、纠正不当行为、改进制度、加强内控等方式积极整改，是否已针对性建立内控制度并有效执行，且未发生新的不合规行为；有关行为是否存在后续影响，是否存在重大风险隐患。公司已完成整改的，中介机构应结合对此前不规范情形的轻重或影响程度的判断，全面核查、测试，说明测试样本量是否足够支撑其意见，并确认公司整改后的内控制度是否已合理、正常运行并持续有效，不存在影响发行条件的情形

公司已通过收回资金、纠正不当行为、改进制度、加强内控等方式积极整改，具体如下：(1) 针对现金支付不规范问题，公司修订完善了《废料管理制度》《资金管理制度》等制度，健全货币资金使用相关内部控制流程并严格执行，2022

年 10 月公司主动停止了通过使用现金收取废料款及支出工资费用，相关结余现金已按照公司制度规定存入公司相关账户；(2) 针对关联方资金拆借问题，公司于 2020 年末归还拆借款，此后上述情况未再发生；(3) 针对内部控制中不相容岗位混同问题，公司已对相关岗位和人员进行重新授权，完善财务制度，加强内部审计监督。

由于报告期内相关不规范行为所涉金额及占比较低，非主观故意或恶意行为，且未发生新的不合规行为，故不存在后续影响和重大风险隐患。公司完成整改后，我们对财务报表相关的关键内部控制的运行有效性进行测试，确认公司整改后的内控制度是否合理、正常运行并持续有效。

截至首次申报财务基准日(2022 年 12 月 31 日)，公司已建立健全财务相关的内部控制体系，相关制度执行有效，公司不存在财务内控不规范的情况，并通过进一步加强内部控制力度与规范运作程度以杜绝不规范事项发生。首次申报审计截止日后，公司不存在内控不规范和不能有效执行的情形。

综上，公司已就报告期内曾存在的财务内控不规范行为进行积极整改，已针对性建立内控制度并有效执行，后续未再发生新的不合规行为；报告期内曾存在的财务内控不规范行为不会对公司后续正常经营产生重大不利影响，不存在重大风险隐患；公司完成整改后我们已对关键内部控制的运行有效性进行测试，确认公司整改后的内控制度已合理、正常运行并持续有效，不存在影响发行条件的情形。

5. 中介机构应关注公司的财务内控是否持续符合规范要求，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，不影响发行条件及信息披露质量

整改完成后，公司未再发生关联方资金拆借、现金收支不规范，岗位混同等情况，公司能严格遵守相关内部控制制度要求。公司按照《企业内部控制基本规范》和相关规定于 2022 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

综上，截至首次申报财务基准日，公司的财务内控持续符合规范要求，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，不影响发行条件及信息披露质量。

### **(三) 核查程序和核查意见**

#### **1. 核查程序**

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 取得并查阅了公司完善后的《资金管理制度》《废料管理制度》等，评价完善后这些控制设计的合理性，并测试其运行的有效性；

(2) 取得公司现金收支相关业务的台账、税款补缴凭证，复核公司现金收支事项会计差错更正的准确性；

(3) 查阅公司关联方资金拆借的记账凭证以及相关资金账户的银行流水资料，确认资金用途及偿还的资金来源；取得并复核公司资金拆借利息的计算过程，与实际收取利息进行比对，分析关联方资金拆借利息的公允性；

(4) 查阅公司《关联交易决策制度》《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》等内部控制制度；

(5) 查阅公司内部岗位混同整改后的单据凭证；

(6) 查阅公司实际控制人出具的《关于规范使用资金的承诺函》；

(7) 查阅《监管规则适用指引——发行类第 5 号》，并对照“5-8 财务内控不规范情形”进行逐项核查；

(8) 了解公司销售与收款循环、采购与付款循环的内部控制程序，分析公司财务管理系统的独立性、流程设计的有效性；走访公司的主要客户和供应商，对与财务报表相关的关键内部控制的运行有效性进行测试；

(9) 查阅公司取得的当地政府主管部门出具的合规证明，并查阅《公司法》《贷款通则》等相关法律法规。

## 2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司现金收支业务整改后已全部入账，金额及占比较小，涉及会计差错更正的已全部追溯调整；

(2) 关联方资金拆借款已归还本息，后续未再发生新的资金拆借行为；

(3) 公司针对内部控制中不相容岗位混同，已对相关岗位和人员进行重新授权，完善财务制度；

(4) 对照《监管规则适用指引——发行类第 5 号》之“5-8 财务内控不规范情形”，报告期内公司曾存在财务内控不规范情形，财务内控不规范情形不构成对内部控制有效性的重大不利影响，经整改后的内部控制已合理、正常运行并持续有效。

### 三、关于营业收入

申报材料显示：（1）报告期内，发行人营业收入分别为 76,280.16 万元、48,373.83 万元和 57,898.81 万元，2021 年和 2022 年分别同比增长-36.58%和 19.69%，业绩波动主要受到风电行业“抢装潮”以及去补贴的影响。（2）报告期内，发行人轻木芯材的营业收入分别为 22,166.10 万元、5,339.09 万元及 3,832.56 万元，占总营业收入比例分别为 31.48%、11.60%和 6.80%，规模及占比持续下降。（3）报告期内，发行人主营业务收入中来自华东和华北地区的销售收入合计占主营业务收入的比重分别为 78.55%、72.07%及 65.62%，持续下降。

（4）报告期各期，发行人第四季度收入占比分别为 32.85%、31.86%和 40.85%。

（5）报告期内，发行人代为采购业务收入分别为 5,675.59 万元、1,719.60 万元及 989.14 万元，占其他业务收入的比例分别为 96.72%、72.84%和 63.54%，呈下降趋势。发行人向远景能源、山东国创和江苏正威销售的产品中包括向其他供应商采购并转卖的其他配件产品。（6）报告期各期，发行人第三方回款占当期营业收入比例分别为 5.41%、24.04%和 12.53%。

请发行人：（1）结合风电行业周期性特征及相关政策变动、市场需求及发行人海陆风电业务占比、主要合作客户的经营情况、可比公司业绩变动、在手订单及新客户开拓情况等因素，分析发行人持续经营能力是否面临重大不利变化，2022 年业绩变动与行业趋势是否存在差异及合理性。（2）说明报告期内轻木芯材营业收入规模及占比持续下滑的原因，可比公司是否存在类似情形，主要产品销售结构调整对发行人未来经营业绩的影响。（3）结合下游市场的地域特征分析发行人华东及华北地区销售规模、占比持续下滑的原因，收入地域分布的合理性以及未来区域业务发展安排。（4）比较发行人第四季度收入占比与同行业可比公司的差异，说明最近一年第四季度收入占比进一步增高的原因，与同行业公司及下游客户需求的一致性，是否存在提前确认收入的情况。（5）说明报告期内代为采购业务的具体业务模式、合作背景、对外采购产品与发行人主要产品的差异；采购合同签订情况及采购、销售价格的公允性，相关会计处理方式，是否符合《企业会计准则》的规定。（6）说明第三方回款的主要客户名称、销售金额、实际付款方名称、付款方与客户的关系、代付金额、回款周期；报告期内第三方回款的真实性、是否存在虚构交易或调节账龄的情形；

第三方回款相关金额及比例是否处于合理范围；第三方回款的原因、必要性及商业合理性；第三方回款金额与销售金额的匹配性，资金流、实物流与合同约定的一致性及相关内部控制措施，与可比公司第三方回款情况的差异。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对收入真实性和截止性、第四季度收入的核查方法、核查程序、核查比例及核查结论。（审核问询函问题 6）

（一）结合风电行业周期性特征及相关政策变动、市场需求及发行人海陆风电业务占比、主要合作客户的经营情况、可比公司业绩变动、在手订单及新客户开拓情况等因素，分析发行人持续经营能力是否面临重大不利变化，2022 年业绩变动与行业趋势是否存在差异及合理性

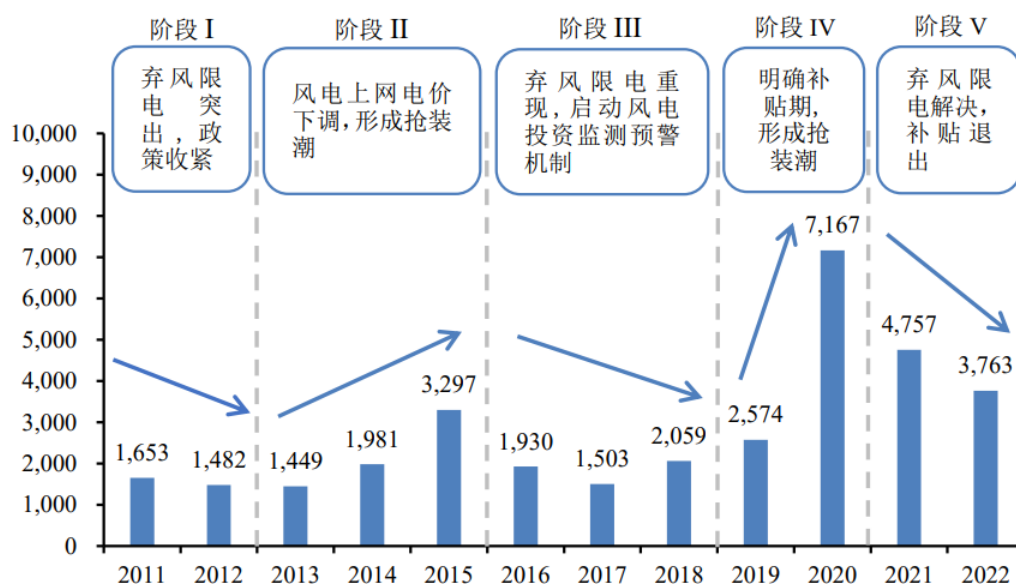
1. 风电行业周期性特征及相关政策变动、报告期内风电行业市场需求及公司海陆风电业务占比

（1）陆上及海上风电补贴政策相继退坡，风电行业周期性特征已弱化

我国风电累计并网装机容量从 2010 年的 31.07GW 增长至 2022 年的 365.44GW，年均复合增长率高达 22.80%，取得了充分的进步。但长期以来，我国风电行业受价格补贴政策和弃风限电问题两方面因素共同影响，呈现了一定的周期性波动特征。根据我国风电新增并网装机容量的变动，能将我国风电行业发展划分为如下五个阶段：

## 我国风电新增并网装机容量

单位：万千瓦



数据来源：国家能源局

由上图可得，我国风电行业的周期性波动主要体现在以下几个方面：在有降低风电上网电价的预期政策时，为获得电价补贴，风电行业大范围地集中建设风场，出现了“抢装潮”现象，如阶段 II 和阶段 IV；在弃风限电现象明显的情况下，风场业主的开发意愿有所降低，加之行业政策边际收紧，新增装机容量呈阶段性减少趋势，如阶段 I 和阶段 III。但总体而言风电新增装机容量呈波动上升趋势。

2019 年 5 月 21 日，国家发改委发布《关于完善风电上网电价政策的通知》（发改价格〔2019〕882 号）规定 2018 年底之前核准的陆上风电项目，2020 年底前仍未完成并网的，国家不再补贴；2019 年 1 月 1 日至 2020 年底前核准的陆上风电项目，2021 年底前仍未完成并网的，国家不再补贴。自 2021 年 1 月 1 日开始，新核准的陆上风电项目全面实现平价上网，国家不再补贴。对 2018 年底以前已核准的海上风电项目，如在 2021 年底前全部机组完成并网的，执行核准时的上网电价；在 2022 年及以后全部机组完成并网的，执行并网年份的指导价。

该通知的出台是为了贯彻落实国务院办公厅《能源发展战略行动计划（2014-2020）》中提出的到 2020 年风电与煤电平价上网的目标，科学合理地引导新能源投资、高效利用资源、促进公平竞争和优胜劣汰，推动风电产业健康可

持续发展。该通知综合考虑了技术成本下降趋势，项目合理收益水平趋稳等因素，科学确定补贴退坡节奏及退坡幅度，与行业发展现状基本一致。

风电行业的政策从最初的大力补贴逐渐过渡到有序退出补贴，促进风电平价上网，并以科学的方式设定补贴退坡的节奏与幅度，风电行业将脱离补贴依赖，积累平价上网经验，从而获得更加优质的发展。2021 年陆上和国家层面海上风电上网电价补贴政策均已退出，弃风限电情况有了明显改观，在我国“碳达峰”、“碳中和”总体背景下，我国风电产业链技术日趋成熟，成本不断下降，未来风电仍将保持稳定的发展，风电产业周期属性已经减弱。自 2022 年开始，国内陆上风电及海上风电已然进入全面平价上网阶段，补贴政策不再是左右风电行业发展节奏的影响因素。

## (2) 弃风限电问题得到显著改善

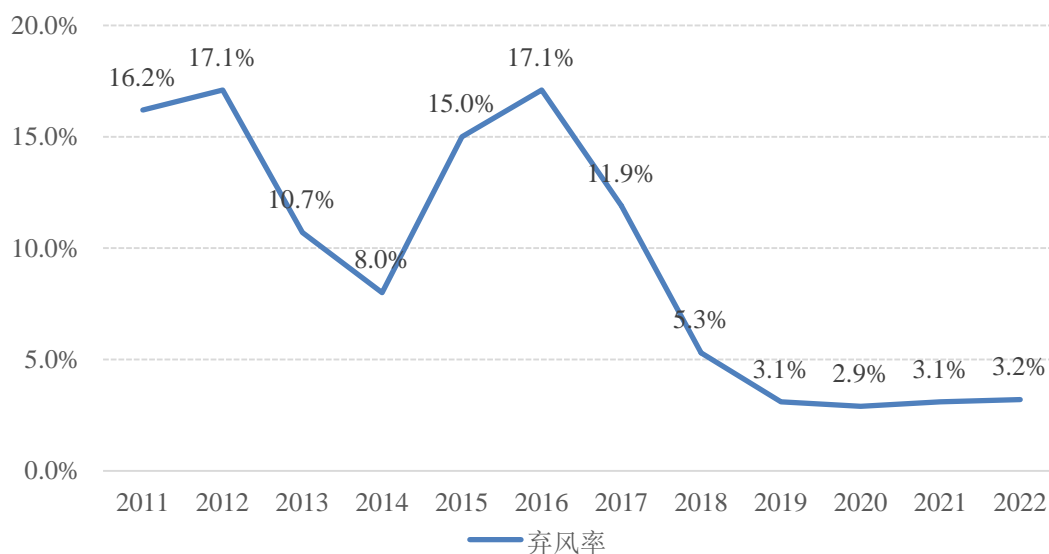
风电行业继“抢装潮”之后弃风限电现象重现，除了由于早期风电抢装而透支一些后期需求之外，其重要原因还包括国内风电项目大量建设于东北、华北和西北等“三北”区域，但是本地用电需求较少，供电调峰能力有限，缺少特高压输电通道对电力进行高效的外送，配套电网的规划建设和其他基础设施建设相对落后，新增电量不能及时消纳，曾造成弃风限电的情况较为严重。

2016 年 7 月，国家能源局发布《关于建立监测预警机制促进风电产业持续健康发展的通知》，建立了风电投资监测预警机制。2017 年国家发改委和国家能源局下发《关于有序放开发用电计划的通知》，2019 年国家发改委下发《关于建立健全可再生能源电力消纳保障机制的通知》，旨在保障可再生能源电力的消纳。此外，“十三五”期间，多个特高压输电基础设施的建设和投入使用，使得华北、东北和西北等本地难以消化的电能外送条件得到良好的改善。“十四五”时期，我国可再生能源将呈现大规模、高比例、市场化、高质量发展的新特征，同时提高特高压输电通道利用率，加强电力送出通道等重要输电工程建设，强化骨干网架结构，打造特高压电力枢纽。加强城市配电网建设和农村电网巩固升级改造，打造以特高压为骨干网络、各级电网协调发展的电网枢纽、新能源辐射中心。在一系列针对可再生能源消纳、特高压输电线路建设等政策推动下，弃风限电情况逐渐得到改善。

根据国家能源局发布的数据，2022 年 12 月，全国风电平均利用率 97.6%，同比提升 0.7 个百分点，平均弃风率降低至 3.2%。特别是青海、新疆和宁夏，

风电利用率同比显著提升,其中青海风电利用率 92.7%、新疆风电利用率 95.4%、宁夏风电利用率 98.5%,同比分别提升 3.4、2.7、0.9 个百分点,弃风限电状况得到显著性缓解,预计“十四五”期间全国平均弃风率仍将保持在 4%以下。总体来看,全国风电弃风率从 2016 年的 17.1%逐步下降至 2022 年的 3.2%,弃风限电问题得到实质性解决。

2011-2022 年全国弃风率情况



数据来源：国家能源局

由上图可得,历次风电“抢装潮”之后,全国的弃风率都有不同幅度的增加。例如,2010 年新增的风电装机容量大幅增长,导致 2011 年的弃风率达到了 16.2%。2015 年的“抢装潮”后,2016 年的弃风率达到了 17.1%,大量风电资源无法输送到电力需求较大的地区。但 2020 年“抢装潮”后,2021 年和 2022 年弃风率分别仅为 3.1%和 3.2%,维持在低水平,分别同比增长 0.2 个百分点和 0.1 个百分点,没有出现以往“抢装潮”后弃风率大幅上升的情况。这进一步表明弃风限电问题已得到实质性解决,不再是行业周期性波动的主要影响因素。

随着并网装机容量的提升和弃风率的下降,我国风电发电量持续上升,风电利用时间稳步增长,消纳形势持续好转。根据中国电力企业联合会统计,2016 到 2021 年,我国分别实现了 2,410 亿千瓦时、3,057 亿千瓦时、3,660 亿千瓦时、4,057 亿千瓦时、4,665 亿千瓦时和 6,558 亿千瓦时的风电发电量,呈现出持续快速增长的趋势。2015 年,我国风电平均利用时间为 1,728 时,2016 年我国风电平均利用时间增长至 1,742 时,并在近年来稳步增加,至 2022 年我国风电平

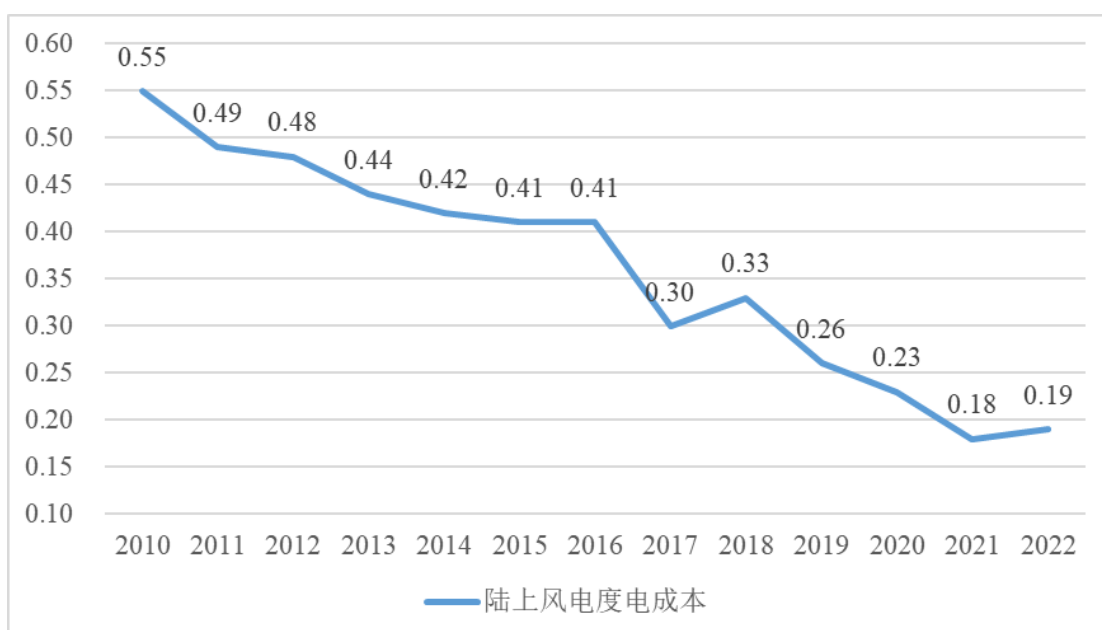
均利用时间已增长至 2,221 时。由此可见，消纳情况好转和弃风率的持续下降将增强风力发电企业的再投资能力，提升行业景气度，从而大幅降低风电行业周期性波动。

### (3) 风电成本大幅下降

规模化开发和技术进步推动风电度电成本持续下降。相较于 2010 年，我国陆上风电度电成本下降了 68.97%，海上风电度电成本下降了 59.26%。近年来，由于技术进步、供应链逐步成熟以及风力发电设备趋向大型化等多种因素的推动，风机成本、风电装配成本整体持续下降，风电平准化度电成本（LCOE）竞争力不断上升。根据国际可再生能源署（IRENA）的数据，中国陆上风电 LCOE 已由 2010 年的 0.55 元/kWh 下降至 2022 年的 0.19 元/kWh，低于 2022 年中国电力企业联合会发布的《适应新型电力系统的电价机制研究报告》我国各省的煤电基准价平均值 0.3692 元/kWh，已具备全面平价上网的条件。我国海上风电经过十多年的发展，随着海上风电技术进步、风机加速大型化、风电建设规模化、海上风电吊装能力和吊装技术的不断改善，海上风电 LCOE 由 2010 年的 1.18 元/kWh 下降至 2022 年的 0.54 元/kWh，同时海上风电还存在部分省级层面补贴，海上风力发电的竞争力明显提升。

2010-2022 年中国陆上风电度电成本变动分析

单位：元/kWh



数据来源：IRENA（国际可再生能源署），已根据各年期末人民币兑美元汇

## 率换算

在主要可再生能源中，风电已成为具备较强经济竞争力的发电方式。根据国际可再生能源署(IRENA)的数据，2022年中国陆上风电度电成本为0.19元/kWh，低于光伏、水电的LCOE度电成本，陆上风电已成为最便宜的电力来源。海上风电度电成本相较于2010年下降了59.26%，度电成本呈现持续降低趋势。2022年我国主要可再生能源发电方式LCOE的对比情况如下：

单位：元/kWh

| 发电方式           | 陆上风电 | 海上风电 | 光伏   | 水电   |
|----------------|------|------|------|------|
| 2022年度LCOE度电成本 | 0.19 | 0.54 | 0.26 | 0.42 |

数据来源：IRENA（国际可再生能源署），已根据各年期末人民币兑美元汇率换算，水电度电成本为全球平均值

随着风电项目投资回报和经济效益的不断提高，风电项目将具备更高的吸引力。这将进一步刺激市场需求的增长，推动风电行业的可开发空间扩大，促进风电行业进入“降本-增需”的良性循环。

#### (4) 风电行业政策向好，需求持续保持旺盛

风能作为绿色、安全的可再生能源，越来越受到世界各国的重视，大力发展风电产业也成为全球减少化石能源消耗，降低碳排放，应对全球气候变化的重要措施。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》展开清洁能源基地战略布局，“十四五”期间将重点布局九大清洁能源基地、五大海上风电基地。“十四五”及今后一段时期是我国确保实现2030年前碳达峰，为2060年前实现碳中和打好基础的关键阶段，统筹发展和安全对我国能源持续稳定供应提出更高要求，新能源即将由能源生产和消费增量的补充转为增量的主体，现代能源体系构建由起步蓄力期进入全面加速期。同时，国内各省竞相将新能源产业作为重点发展的战略性新兴产业，“十四五”新能源规划和建设方案全面铺开。

根据申万宏源证券的数据预测，从2023年到2025年，我国风电新增装机容量分别为80GW、86GW和100GW，2022年至2025年新增风电装机容量复合增长率为38.51%。

单位：GW

| 项目        | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|-----------|------|------|-------|-------|-------|
| 风电新增装机需求量 | 48   | 38   | 80    | 86    | 100   |

数据来源：国家能源局、申万宏源证券

风电行业有望进入稳步成长的市场需求驱动阶段，无论从短期还是长期来看，行业景气度持续高涨。

1) 风电市场短期内需求旺盛，信心充足

① 国内风电新增装机容量重返增长趋势，并有望保持较高的增长态势

2022年7月1日，国家能源局召开6月全国可再生能源开发建设形势分析会，该次会议提出，可再生能源总装机和月新增装机较以往大幅增长是新常态，并要求加快推进大型风电、光伏基地等可再生能源重大工程、重大项目建设，保障风电市场需求的稳步提升。

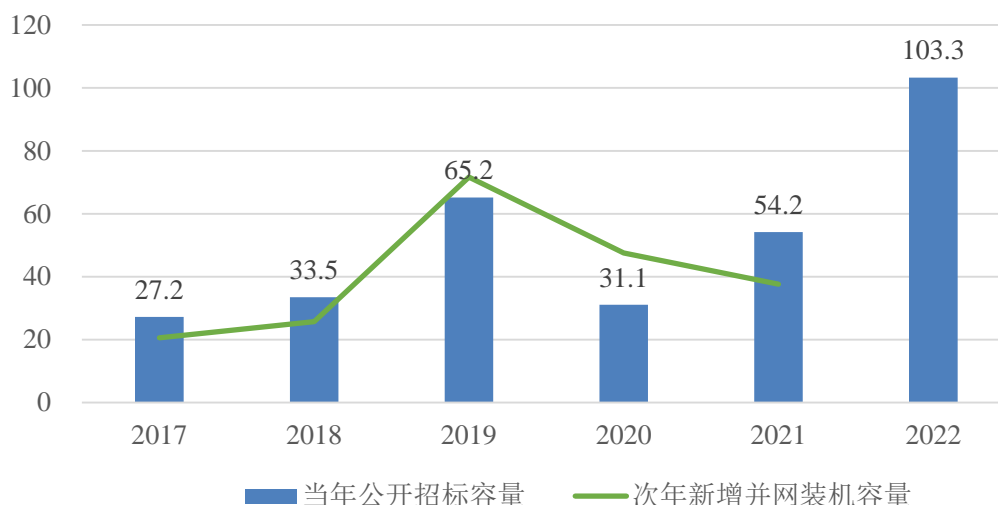
2022年12月30日，全国能源工作会议在北京召开，会议预测到2023年底，国内风电累计装机容量将达到430GW，而截至2022年末国内风电累计装机容量为365.44GW，这意味着2023年全国新增风电装机容量将达到约65GW，相较于2022年全国新增风电装机容量37.63GW同比增长超过70%。

② 风电招标容量显著增加，需求潜力较大

风电项目通常经过项目招标、开工建设、机组吊装和并网发电等程序。风电整机厂商从中标到最终交付并网通常需要时间跨度在9到12个月之间。根据风电项目建设周期特点，结合历史经验，风电项目招标容量数据可以视为来年风电市场行情的预测指标，提前揭示后续年度新增装机量的趋势。如2017年至2021年历年公开市场风电招标容量与次年全国新增并网装机容量基本一致，具体如下：

## 当年公开招标容量提前反映次年装机容量趋势

单位：GW



数据来源：国家能源局、金风科技、每日风电网

据每日风电网数据统计，2022年国内公开市场新增招标容量达到103.27GW（不含框架招标），创下了历史最高纪录，同比增长高达90.71%，大量的招标为2023年风电装机容量的增长提供了强有力的支撑，预示着2023年风电市场需求将呈现上升的态势。虽然2020年抢装潮下爆发式增长的市场需求提前透支了2021年的并网装机量，但并未改变风电行业长期向好的趋势。

2) 在利好政策和行业发展趋势保障下，长期市场需求将保持旺盛态势

近年来，在“碳达峰、碳中和”双碳目标和新能源发展战略引导下，国家陆续颁布相关产业政策和规划纲要，进一步细化和实施风电等新能源产业的发展道路和目标，为我国风电产业实现跨越式发展提供了坚实的基础。多项利好政策为“十四五”和“十五五”期间新增风电装机容量提供了明确的总量规划。“十四五”和“十五五”期间，系列行业政策为提供新的风电装机容量提供了规划指引，具体如下：

单位：GW

| 相关政策          | “十四五”期间建设规模 | “十五五”期间建设规模 |
|---------------|-------------|-------------|
| 第二批风光大基地      | 200         | 255         |
| 分散式风电         | 50          | --          |
| 老旧风场改造        | 30          | --          |
| 各省“十四五”能源发展规划 | 超过300       | --          |

① 第二批455GW风光大基地规划落地，行业需求长期持续向好

2022年2月，国家能源局、国家发改委印发《以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地规划布局方案》，提出以库布齐、乌兰布和、腾格里、巴丹吉林沙漠为重点，以其他沙漠和戈壁地区为补充，综合考虑采煤沉陷区，建设大型风电光伏基地。第二批风光大基地“十四五”时期规划建设200GW，“十五五”时期规划建设255GW，总计规划建设455GW。由此可见，风电行业景气度将持续增加。

#### ② 分散式风电支持和引导力度不断加大

分散式风电指的是将风力发电机分布在用电负荷中心附近，使得发电的电力可以就近接入电网，并在当地消纳。与集中式风电相比，分散式风电的规模较小，可以更快地进行建设，选址和开发方式也更加灵活，而且分散式风电可以更好地利用我国广阔的低风速区资源。尽管长期以来国内主要以集中式风电的开发为主，但近年来我国政府对分散式风电的支持力度逐渐增加。

2021年5月国家能源局发布的《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》提出，结合乡村振兴战略，启动“千乡万村驭风计划”。2021年10月“风电伙伴行动·零碳城市富美乡村”计划提出，“十四五”期间，在全国100个县优选5,000个村安装1万台风机，总装机规模达50GW。

CWEA编制的《中国风电产业地图2022》数据显示，2022年国内分散式风电新增装机容量3.48GW，累计装机容量13.44GW，同比增长34.90%。在政策的扶持与引导下，分散式风电迎来了快速发展阶段。

#### ③ 老旧风场改造创造存量市场需求，“十四五”期间规模可达30GW

我国众多风电场已经运营超过10年，然而老旧风力发电场普遍存在着发电能力低下、故障率高和安全隐患频发等一系列问题。2021年12月，国家能源局发布了《风电场改造升级和退役管理办法》（征求意见稿），鼓励对已经并网运行超过15年的风电场进行改造升级和退役，并明确了对改造升级项目提供补贴的具体方案。根据东吴证券发布的《三一重能-688349-藏器于身十四载，平价已来风满楼》研究报告的测算，预计在“十四五”期间老旧机组改造带来的市场规模有望超30GW。

#### ④ “十四五”大型清洁能源基地规划出台

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》提出建立大型清洁能源基地，包括9大地上清洁能源基地和5大海上风

电基地，根据光大证券相关研究报告显示，上述基地合计规划总量达 744GW。

在清洁能源基地建设规划容量中，风电所占比重较大。多个省份、直辖市和自治区已下发“十四五”能源发展规划，明确提出“十四五”期间五年风电新增装机目标，其余省份也在公开政策文件或公开场合中宣布了未来的风电建设目标。根据中银证券相关研究报告显示，按照各省“十四五”新能源装机要求，期间全国新增风电装机容量将超过 300GW，年平均装机容量超过 60GW。

(5) 公司海陆风业务占比

1) 公司真空辅材产品是真空灌注成型工艺中使用的耗材，在下游风电叶片产品的生产过程中被一次性消耗，不构成最终成品的组成部分。下游风电叶片生产厂商可以根据自身生产需要将公司真空辅材产品用于不同叶型的海上及陆上风机叶片的产生环节中，因此公司真空辅材产品无法区分用于海上风电还是陆上风电。

2) 公司结构芯材产品主要作为夹层结构复合材料的芯材使用。夹层结构在风电叶片中主要用于叶片的前缘、后缘以及剪切肋等部位。公司根据销售的结构芯材应用的叶型区分产品属于海上风电还是陆上风电。

公司结构芯材套材海陆风销售占比情况如下：

单位：万元、立方米

| 项目               | 2023 年 1-6 月    |               |                  |               | 2022 年度         |               |                  |               |
|------------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|
|                  | 金额              | 占比 (%)        | 数量               | 占比 (%)        | 金额              | 占比 (%)        | 数量               | 占比 (%)        |
| <b>轻木芯材：</b>     |                 |               |                  |               |                 |               |                  |               |
| 陆风业务             | 4,857.77        | 97.75         | 6,584.94         | 98.08         | 3,696.35        | 97.88         | 4,930.31         | 98.24         |
| 海风业务             | 111.90          | 2.25          | 128.74           | 1.92          | 80.18           | 2.12          | 88.58            | 1.76          |
| <b>合计</b>        | <b>4,969.66</b> | <b>100.00</b> | <b>6,713.67</b>  | <b>100.00</b> | <b>3,776.53</b> | <b>100.00</b> | <b>5,018.88</b>  | <b>100.00</b> |
| <b>PET 泡沫芯材：</b> |                 |               |                  |               |                 |               |                  |               |
| 陆风业务             | 5,671.02        | 98.90         | 14,827.09        | 98.89         | 5,994.94        | 99.02         | 16,903.25        | 99.17         |
| 海风业务             | 63.05           | 1.10          | 166.18           | 1.11          | 59.44           | 0.98          | 140.76           | 0.83          |
| <b>合计</b>        | <b>5,734.07</b> | <b>100.00</b> | <b>14,993.27</b> | <b>100.00</b> | <b>6,054.38</b> | <b>100.00</b> | <b>17,044.01</b> | <b>100.00</b> |
| 项目               | 2021 年度         |               |                  |               | 2020 年度         |               |                  |               |
|                  | 金额              | 占比 (%)        | 数量               | 占比 (%)        | 金额              | 占比 (%)        | 数量               | 占比 (%)        |
| <b>轻木芯材：</b>     |                 |               |                  |               |                 |               |                  |               |

|                  |                 |               |                 |               |                  |               |                 |               |
|------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| 陆风业务             | 4,115.43        | 92.35         | 4,221.59        | 91.96         | 13,223.28        | 100.00        | 9,983.84        | 100.00        |
| 海风业务             | 340.69          | 7.65          | 368.91          | 8.04          |                  |               |                 |               |
| <b>合计</b>        | <b>4,456.13</b> | <b>100.00</b> | <b>4,590.50</b> | <b>100.00</b> | <b>13,223.28</b> | <b>100.00</b> | <b>9,983.84</b> | <b>100.00</b> |
| <b>PET 泡沫芯材:</b> |                 |               |                 |               |                  |               |                 |               |
| 陆风业务             | 3,210.35        | 100.00        | 7,918.59        | 100.00        | 5,008.20         | 100.00        | 4,642.75        | 100.00        |
| 海风业务             |                 |               |                 |               |                  |               |                 |               |
| <b>合计</b>        | <b>3,210.35</b> | <b>100.00</b> | <b>7,918.59</b> | <b>100.00</b> | <b>5,008.20</b>  | <b>100.00</b> | <b>4,642.75</b> | <b>100.00</b> |

由上表可知，公司轻木芯材和 PET 泡沫芯材主要用于陆上风电业务，基本 98%以上的产品销售用于陆上风电，近年来随着收入规模的变化，海风业务也在逐渐增多。

2. 公司主要合作客户的经营情况、可比公司业绩变动、在手订单及新客户开拓情况

(1) 公司主要合作客户经营情况

2022 年度及 2023 年 1-6 月，公司主要下游客户的营业收入变动情况如下：

单位：万元

| 公司名称 | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度      |         |
|------|--------------|---------|--------------|---------|
|      | 金额           | 增长率     | 金额           | 增长率     |
| 中材科技 | 1,237,943.71 | 11.99%  | 2,210,895.15 | 8.94%   |
| 中复连众 | 未披露          | 未披露     | 381,375.96   | 9.31%   |
| 天顺风能 | 430,849.03   | 27.89%  | 673,805.84   | -17.49% |
| 时代新材 | 713,403.23   | -5.10%  | 1,503,488.03 | 7.01%   |
| 明阳智能 | 1,055,920.55 | -31.32% | 3,074,777.50 | 12.98%  |
| 江苏正威 | 90,715.42    | 25.80%  | 144,222.74   | -3.70%  |

注 1：中材科技、天顺风能、时代新材、明阳智能及江苏正威数据来自披露的定期报告

注 2：中复连众 2022 年度营业收入数据来自中国巨石披露的中复连众审计报告，中复连众 2023 年 1-6 月经营数据未披露

注 3：2023 年 1-6 月增长率已经过年化处理

2022 年度，中材科技、中复连众、时代新材及明阳智能等下游客户营业收入均出现增长；2023 年 1-6 月，中材科技、天顺风能及江苏正威等下游客户营业收入年化后增长较为显著，显示下游风电行业开始企稳恢复。

天顺风能 2022 年营业收入下降 17.49%，下降幅度较大，根据浙商证券《Q1 盈利能力提升显著，收购长风加快布局海工基地建设》研究报告显示，主要系天顺风能风塔业务收入下降 23.98%，当年其风电叶片业务收入仅下降 4.01%。2022 年天顺风能沙洋和商都叶片厂相继投产，2022 年末叶片产能已达 1,500 套，未来风电叶片收入有望快速复苏。

明阳智能 2023 年 1-6 月年化营业收入下降 31.32%，下降幅度较大，根据平安证券《二季度盈利环比明显改善，下半年交付节奏有望加快》研究报告显示，主要系其一季度亏损所致。二季度以来，明阳智能附加值相对较高的海上风机实现批量交付，陆上风机由于成本端的优化也实现毛利率的较大幅度提升，预计下半年明阳智能风机交付节奏加快，全年风机出货量有望同比较快增长。

公司 2022 年及 2023 年 1-6 月业绩也分别较上期有一定程度增长，从下游客户 2022 年及 2023 年 1-6 月业绩情况来看，公司所在行业趋于向好，并逐步向产业链上游传导。

## (2) 同行业可比公司业绩变动情况

报告期内，公司与同行业可比公司业绩对比情况如下：

单位：万元

| 公司          | 2023 年 1-6 月     |               | 2022 年度          |               | 2021 年度          |                | 2020 年度          |
|-------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|----------------|------------------|
|             | 营业收入             | 增长率           | 营业收入             | 增长率           | 营业收入             | 增长率            | 营业收入             |
| 康达新材        | 127,971.62       | 3.77%         | 246,636.18       | 8.57%         | 227,161.30       | 17.57%         | 193,213.55       |
| 光威复材        | 122,370.24       | -2.54%        | 251,110.95       | -3.69%        | 260,730.78       | 23.25%         | 211,551.90       |
| 上纬新材        | 64,994.38        | -30.10%       | 185,976.47       | -10.27%       | 207,258.97       | 6.51%          | 194,596.19       |
| 沥高科技        | 未披露              | 未披露           | 未披露              | 未披露           | 30,241.65        | -2.97%         | 31,167.76        |
| 常友科技        | 35,890.09        | -2.97%        | 73,980.19        | 19.40%        | 61,959.98        | -27.71%        | 85,712.50        |
| 维赛新材        | 43,283.44        | 8.04%         | 80,125.31        | -0.75%        | 80,730.50        | -36.35%        | 126,843.23       |
| <b>佑威新材</b> | <b>36,606.37</b> | <b>26.45%</b> | <b>57,898.81</b> | <b>19.69%</b> | <b>48,373.83</b> | <b>-36.58%</b> | <b>76,280.16</b> |

注 1：上表中数据根据各公司定期报告及招股说明书计算

注 2：2023 年 1-6 月增长率已经年化处理

2021 年度，公司收入有明显下滑，主要系行业政策原因：根据国家发改委《关于完善风电上网电价政策的通知》（发改价格〔2019〕882 号）规定，对于陆上风电项目，2018 年底之前核准且 2020 年底前仍未完成并网的，2019 年至 2020 年核准且 2021 年底前仍未完成并网的，以及 2021 年后新核准的陆上风电

项目全面实现平价上网，国家均不再补贴；对海上风电项目，2018 年底之前核准且在 2021 年底前全部机组完成并网的，执行核准时的上网电价，2022 年及以后全部机组完成并网的，执行并网年份的指导价。因此，2021 年后我国风电行业短期内投资增速有所下降，导致公司下游客户需求相应下降，公司收入波动趋势与行业政策变动相符，与下游客户的需求匹配。

2022 年度，公司收入有所增长主要系风电行业回暖，虽然我国新增风力发电并网装机容量整体继续下滑，但陆上风电新增并网装机容量有所上升，从 2021 年的 30.67GW 上升至 2022 年的 32.58GW，下游需求回归增长趋势，并且随着叶片主梁的生产工艺从真空灌注成型工艺逐步向拉挤成型工艺转变，叶片主梁的生产过程中需要消耗大量的脱模布，导致当期脱模布市场需求大幅上升。

2023 年 1-6 月，公司年化收入继续增长，主要系下游主要客户天顺风能、远景能源完成了新叶型的设计、建模等前期工作，开始提升对新叶型的生产量，对公司结构芯材的需求量大增，公司当年结构芯材产品营业收入大幅上升所致。

公司收入变动趋势与部分同行业可比公司存在一定差异，主要系：1) 部分可比公司的产品与公司产品存在一定差异；2) 部分可比公司产品的应用领域较为广泛，不仅仅局限在风电行业。康达新材公司产品主要包括环氧胶、聚氨酯胶、丙烯酸胶、SBS 胶粘剂等；产品应用领域包括风电叶片制造、软材料复合包装等。光威复材公司产品主要包括碳纤维、碳纤维织物、碳纤维预浸料、碳纤维复合材料制品等，产品应用领域包括航空航天、轨道交通、风力发电、新能源汽车等；上纬新材公司产品主要包括环保高性能耐腐蚀材料、风电叶片用材料、新型复合材料等，产品应用领域包括节能环保及新能源等。产品及应用领域上的差异导致上述可比公司与公司收入变动趋势存在差异。

沥高科技主要产品包括真空袋膜、脱模布、隔离膜、导流网等真空辅助材料、碳纤维增强树脂制品及玻璃纤维增强树脂制品等，真空辅助材料产品与公司重合度较高，其产品应用领域以风电行业和航空行业为主，与公司产品覆盖行业相似度及下游客户相似度也很高。2021 年度，由于公司产品应用范围较沥高科技产品应用范围相对单一，陆上风电“抢装潮”的结束对公司业务规模的影响更为明显，故公司 2021 年度收入下降幅度较沥高科技更为明显。

常友科技主要产品包括高分子复合材料制品、轻量化夹芯材料制品，主要应用于风电领域的风电机组罩体、轻量化夹芯材料、罩体模具，以及轨道交通车辆

部件等，其中轻量化夹芯材料制品包括巴沙木制品、PVC 泡沫制品、PET 泡沫制品等与公司结构芯材产品相似度很高。常有科技 2021 年度和 2022 年度收入增长率分别为-27.71%和 19.40%，公司 2021 年度和 2022 年度收入增长率分别为-36.58%和 19.69%，与常友科技收入变动趋势基本一致。

维赛新材主要产品为 PVC 泡沫芯材、PET 泡沫芯材及轻木芯材，与公司结构芯材产品相似度很高。2021 年度，维赛新材收入较上年度下降 36.35%，其中轻木芯材业务下降更为显著，下降幅度为 80.24%，主要系陆上风电“抢装潮”结束，风电招标价格出现较大下滑，风电行业全产业链“降本”压力加大，叶片芯材价格随之下降。当年度公司结构芯材业务收入较上年度下降 64.31%，其中轻木芯材业务下降 75.91%，与维赛新材收入变动率基本一致。2022 年度，维赛新材收入较上年度下降 0.75%，总体保持平稳状态，公司结构芯材业务收入较上年度上升 4.98%，总体较为稳定与上年度差异不大。

(3) 在手订单及新客户开拓情况

1) 2022 年末至 2023 年 6 月末，公司分季度完成订单量及在手订单情况如下：

单位：万平方米、立方米、万元

| 季度         | 类型   | 季度末在手未完成订单 |          | 季度新增订单    |           |
|------------|------|------------|----------|-----------|-----------|
|            |      | 数量         | 金额       | 数量        | 金额        |
| 2022 年第四季度 | 真空辅材 | 731.91     | 2,026.99 |           |           |
|            | 结构芯材 | 1,759.80   | 1,024.40 |           |           |
| 2023 年第一季度 | 真空辅材 | 476.91     | 1,526.66 | 4,159.81  | 10,724.80 |
|            | 结构芯材 | 3,014.97   | 1,546.96 | 11,155.57 | 5,484.82  |
| 2023 年第二季度 | 真空辅材 | 142.11     | 241.16   | 6,325.16  | 13,201.92 |
|            | 结构芯材 | 5,161.93   | 2,576.01 | 15,219.05 | 7,575.08  |

公司真空辅材订单一般都为短单，在客户向公司下订单需求后的短期内就需要交付，因此真空辅材在手订单数量较少。相较而言，结构芯材订单的交货周期更长，并且 2023 年以来新增订单数量较多，因此 2023 年公司各季度末结构芯材在手订单数量增长较多，截至 2023 年 6 月末，公司季度末结构芯材在手订单数量充足。

总体来看，公司 2023 年上半年持续与下游客户保持着紧密的合作，下游市

场需求较好，新增及在手订单数量均较为充足。

2) 公司产品主要用于风电叶片的生产，作为行业知名专业材料供应商，公司凭借可靠的产品性能、丰富的产品种类、稳定的交付能力和完善的服务体系，获得了下游客户的高度认可。目前，公司产品广泛应用于风电叶片生产制造，与国内主要风电叶片制造企业如中材科技、中复连众、天顺风能、远景能源、艾郎科技、时代新材、明阳智能等保持密切业务合作关系。同时，公司积极加大国外业务拓展力度，目前产品已经进入西门子歌美飒供应体系。

截至 2022 年末，对于国内风电整机前十大厂商，公司产品已实现直接或间接覆盖情况如下：

单位：GW

| 排名 | 风电整机厂商 | 2022 年国内新增吊装容量 | 2022 年度市场份额 | 公司产品覆盖情况                                       |
|----|--------|----------------|-------------|--|
| 1  | 金风科技   | 11.36          | 22.80%      | 通过中材科技、中复连众、天顺风能、艾郎科技、重通成飞等风电叶片厂商间接为其供货        |
| 2  | 远景能源   | 7.82           | 15.69%      | 直接供货，同时通过中材科技、天顺风能、艾郎科技、时代新材、江苏正威等风电叶片厂商间接为其供货 |
| 3  | 明阳智能   | 6.21           | 12.46%      | 直接供货，同时通过江苏正威等风电叶片厂商间接为其供货                     |
| 4  | 运达股份   | 6.10           | 12.24%      | 通过中材科技、中复连众、天顺风能、时代新材等风电叶片厂商间接为其供货             |
| 5  | 三一重能   | 4.52           | 9.07%       | 直接供货   |
| 6  | 中国中车   | 3.74           | 7.51%       | 通过时代新材等风电叶片厂商间接为其供货                            |
| 7  | 中国海装   | 3.36           | 6.74%       | 通过洛阳双瑞等风电叶片厂商间接为其供货                            |
| 8  | 电气风电   | 3.25           | 6.52%       | 通过中复连众等风电叶片厂商间接为其供货                            |
| 9  | 东方电气   | 1.84           | 3.69%       | 通过天顺风能等风电叶片厂商间接为其供货                            |
| 10 | 联合动力   | 0.92           | 1.85%       | 直接供货   |
|    | 合计     | 49.12          | 98.58%      |  |

注：上表数据来源于 CWEA

由上表可见，公司产品已直接或间接应用于国内各主流风电整机厂商，整体覆盖情况较好。报告期内，公司持续重视对现有客户的销售情况、保持深度合作的态势，并积极开拓新客户、增强公司产品应用于国内各主流风电整机厂商的覆

盖深度。公司于 2020 年新开拓重要客户振石控股及 VEST-FIBER，2021 年新开拓重要客户中复碳芯及三一重能。2023 年 1-6 月受振石控股招标价格影响，中标量较小。

报告期内，公司对主要新开拓客户的销售收入情况具体如下：

单位：万元

| 客户名称       | 2023 年 1-6 月 |          | 2022 年度  |          | 2021 年度  |         | 2020 年度 |
|------------|--------------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|
|            | 金额           | 变化率(%)   | 金额       | 变化率(%)   | 金额       | 变化率(%)  | 金额      |
| 中复碳芯       | 640.03       | -62.77   | 3,438.43 | 187.31   | 1,196.76 |         |         |
| 振石控股       | 3.93         | -99.65   | 2,251.46 | 9,165.48 | 24.30    | -17.44  | 29.43   |
| 三一重能       | 736.73       | 94.16    | 758.87   | 964.49   | 71.29    |         |         |
| VEST-FIBER | 696.01       | 1,071.02 | 118.87   |          |          | -100.00 | 7.64    |

注：2023 年 1-6 月变化率数据已经年化处理

3. 公司持续经营能力是否面临重大不利变化，2022 年业绩变动与行业趋势是否存在差异及合理性

通过对比公司主要合作客户经营情况、报告期内同行业可比公司业绩变动趋势，公司 2022 年业绩变动符合下游客户经营情况的变化趋势，与销售产品及应用领域跟公司更为接近的常友科技及维赛新材基本一致，不存在显著差异，公司业绩变动具备合理性。

在政策方面，随着风电行业补贴政策的相继退坡以及弃风限电问题得到实质性解决，风电行业周期性特征对行业内企业经营业绩的影响正在持续弱化。近年来，在风电相关技术进步、风机大型化趋势、产业链逐渐成熟、规模经济效应增强等多方面因素的影响下，风电度电成本也已经大幅下降，竞争力也在逐步增强。

在行业方面，风电行业具有长期可持续发展能力，市场需求持续保持旺盛，根据历史经验，当年新增风电项目公开招标容量对次年新增并网装机容量有显著影响。根据国家能源局数据显示，2022 年我国新增风电项目中标量达 103.27GW，充沛的招标容量能够有效支撑 2023 年风电装机规模的增长，预示着未来一段时间风电行业需求持续向好，能够有效保障公司未来业绩的发展。

此外，公司 2023 年各季末在手订单数量均较为充足，业务已经覆盖国内主要大型风电整机厂商并在报告期内积极开拓新客户。2023 年 1-6 月，公司营业收入为 36,606.37 万元，年化后较 2022 年上升 26.45%，归属于母公司所有者净

利润为 6,266.19 万元，年化后较 2022 年上升 48.21%。

综上所述，公司经营能力未面临重大不利变化，预计公司业绩能够持续稳定发展。

**(二) 说明报告期内轻木芯材营业收入规模及占比持续下滑的原因，可比公司是否存在类似情形，主要产品销售结构调整对发行人未来经营业绩的影响**

**1. 报告期内公司轻木芯材业务营业收入规模、占比情况及持续下滑的合理性**

报告期内，公司主营业务收入规模及占比情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度   |         | 2021 年度   |         | 2020 年度   |         |
|--------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|        | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 轻木芯材   | 5,282.82     | 14.73%  | 3,832.56  | 6.80%   | 5,339.09  | 11.60%  | 22,166.10 | 31.48%  |
| 主营业务收入 | 35,861.16    | 100.00% | 56,342.05 | 100.00% | 46,012.90 | 100.00% | 70,412.28 | 100.00% |

2020 年度，由于上游南美轻木供给不足且下游风电叶片市场受“抢装潮”影响对轻木芯材需求旺盛，当年轻木芯材供不应求，产品单价较高。公司当年轻木原材料供应渠道相对较为稳定，因此轻木芯材营业收入金额及占比均较高。

2021 年度，公司轻木芯材业务营业收入大幅下降，主要系受到陆上风电“抢装潮”结束的影响，下游风电招标价格、产品需求双重下降，客户整体对轻木芯材产品需求量减少，同时上游市场轻木供应充足，部分下游客户存在直接采购轻木的情况。因此，公司 2021 年轻木芯材销售量、平均销售价格均呈下降趋势，整体营业收入金额及占比下降显著。

2022 年度，公司轻木芯材业务营业收入较低且持续下降，主要系公司轻木芯材主要客户如天顺风能、远景能源当年更换叶型，第四季度才恢复需求，因此公司 2022 年轻木芯材业务恢复较慢，营业收入金额及占比持续下降。

2023 年 1-6 月，天顺风能、远景能源加大对新叶型的生产，对公司轻木芯材的需求增加，因此公司轻木芯材年化营业收入大幅上升。

**2. 报告期内同行业可比公司对应业务的变动情况**

常友科技及维赛新材轻木芯材业务营业收入规模及占比情况：

单位：万元

| 公司 | 项目 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|----|----|--------------|---------|---------|---------|
|----|----|--------------|---------|---------|---------|

| 名称   |        | 金额        | 占比(%)  | 金额        | 占比(%)  | 金额        | 占比(%)  | 金额         | 占比(%)  |
|------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|------------|--------|
| 常友科技 | 轻木芯材   | 7,560.88  | 21.47  | 7,202.40  | 9.83   | 3,995.03  | 6.58   | 11,352.35  | 13.50  |
|      | 主营业务收入 | 35,208.42 | 100.00 | 73,285.41 | 100.00 | 60,757.47 | 100.00 | 84,101.20  | 100.00 |
| 维赛新材 | 轻木芯材   | 3,520.07  | 8.13   | 4,684.11  | 5.85   | 2,397.77  | 2.97   | 12,136.66  | 9.60   |
|      | 主营业务收入 | 43,283.44 | 100.00 | 80,125.31 | 100.00 | 80,730.50 | 100.00 | 126,389.43 | 100.00 |

报告期内，常友科技及维赛新材轻木芯材销售情况总体与公司轻木芯材销售情况一致，营业收入下降较为明显。2021 年度，常友科技及维赛新材轻木芯材收入大幅下降，主要系国内陆上风电“抢装潮”结束，市场需求有所下滑，轻木芯材的销售单价随之大幅下降。2022 年度风电行业下游需求有所回暖，随着风电市场逐渐稳定，常友科技及维赛新材轻木芯材销售额先行回升。2023 年 1-6 月，由于下游风电叶片厂商对轻木芯材的需求增加，常友科技及维赛新材轻木芯材年化营业收入持续上升。

### 3. 主要产品销售结构调整对未来经营业绩的影响

从所属行业来看，新材料产业是国民经济发展的重要基础，加快发展新材料产业对推动技术创新，支撑产业升级，建设制造强国具有重要战略意义。公司主要产品为真空袋膜、脱模布等真空辅材和轻木芯材、PET 泡沫芯材等结构芯材，符合产业政策和国家经济发展战略。

从市场需求来看，公司各类主要产品均应用于风电叶片制造领域，而风电行业整体发展趋势向好，预期未来市场需求较大。

从收入构成及变化来看，轻木芯材产品占公司销售收入的比例相对较低，销售情况变化主要受上游供给与下游需求的影响。2020 年，轻木芯材业务主要是受上游南美轻木供给不足以及下游风电行业“抢装潮”对轻木芯材需求旺盛的叠加影响，采购及销售单价均较高，公司当年轻木原材料供应渠道较为稳定，因此轻木芯材业务营业收入金额及占比较高。2021 年及 2022 年，公司轻木芯材产品销售金额及占比的下降主要受上游南美轻木的供应情况、下游风电整机厂商装机量以及下游风电叶片厂商生产规划的影响，并不意味公司轻木芯材业务在市场上不具备竞争力，同行业公司常友科技、维赛新材对应业务均有着类似的变化趋势。2023 年 1-6 月，随着公司轻木芯材主要客户天顺风能及远景能源加大对新叶型的生产，公司轻木芯材营业收入大幅上升。

总体而言，公司营业收入主要还是由真空袋膜以及脱模布等真空辅材业务贡

献，伴随着报告期内公司不断加大对 PET 泡沫芯材业务的投入，PET 泡沫芯材收入占比不断提高，轻木芯材业务收入的波动对公司整体业绩水平的影响较小。此外，2023 年以来其销量及收入规模已经开始回升。

综上所述，公司产品结构的变化不会对未来经营业绩产生重大不利影响。

### (三) 结合下游市场的地域特征分析发行人华东及华北地区销售规模、占比持续下滑的原因，收入地域分布的合理性以及未来区域业务发展安排

#### 1. 公司营业收入地域分布情况、合理性及未来区域业务发展安排

报告期内，公司营业收入按销售区域分类构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度   |        | 2021 年度   |        | 2020 年度   |        |
|----|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|    | 金额           | 占比(%)  | 金额        | 占比(%)  | 金额        | 占比(%)  | 金额        | 占比(%)  |
| 华东 | 16,305.42    | 44.54  | 28,828.38 | 49.79  | 26,490.16 | 54.76  | 50,277.63 | 65.91  |
| 华北 | 5,564.84     | 15.20  | 9,537.70  | 16.47  | 8,509.30  | 17.59  | 9,813.16  | 12.86  |
| 华中 | 6,819.08     | 18.63  | 8,093.42  | 13.98  | 3,949.54  | 8.16   | 4,745.60  | 6.22   |
| 境外 | 3,078.44     | 8.41   | 6,855.99  | 11.84  | 5,530.86  | 11.43  | 3,846.38  | 5.04   |
| 其他 | 4,838.59     | 13.22  | 4,583.32  | 7.92   | 3,893.97  | 8.05   | 7,597.38  | 9.96   |
| 合计 | 36,606.37    | 100.00 | 57,898.81 | 100.00 | 48,373.83 | 100.00 | 76,280.16 | 100.00 |

我国风力资源主要集中在华东等沿海地区及三北地区（东北、西北、华北），风力开发前景广阔。公司主要客户为大型风电叶片厂商，也主要集中在上述区域及周边地区，因此公司对华东地区以及华北地区的销售金额及占比较高。

内陆地区风力资源相较而言较为匮乏，且分布较为分散，主要集中在一些具有特殊地形地貌的区域，如大型湖泊及高山等区域。公司未来区域业务发展安排主要为根据风电行业新能源基地建设规划，跟随下游风电叶片制造厂商积极开拓各区域风电市场。2022 年，公司为了快速响应客户需求，缩短供货时间，降低运输成本，新设立子公司湖北省荆威新材料有限责任公司，加强公司对华中及周边地区客户的服务能力。

#### 2. 公司华东及华北地区销售规模及占比下滑的原因分析

报告期内，公司主要销售地区营业收入规模及具体明细情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2023 年 1-6 月 |       | 2022 年度 |       | 2021 年度 |       | 2020 年度 |       |
|----|--------------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|    | 金额           | 占比(%) | 金额      | 占比(%) | 金额      | 占比(%) | 金额      | 占比(%) |

|              |                  |               |                  |               |                  |               |                  |               |
|--------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| <b>华东地区：</b> | <b>16,305.42</b> | <b>44.54</b>  | <b>28,828.38</b> | <b>49.79</b>  | <b>26,490.16</b> | <b>54.76</b>  | <b>50,277.63</b> | <b>65.91</b>  |
| 天顺风能         | 3,585.33         | 9.79          | 5,459.26         | 9.43          | 7,320.20         | 15.13         | 11,442.73        | 15.00         |
| 艾郎科技         | 3,491.22         | 9.54          | 4,262.47         | 7.36          | 4,358.24         | 9.01          | 10,860.01        | 14.24         |
| 中材科技         | 2,464.32         | 6.73          | 3,419.36         | 5.91          | 1,147.94         | 2.37          | 4.37             | 0.01          |
| 远景能源         | 2,073.78         | 5.67          | 2,006.67         | 3.47          | 1,393.40         | 2.88          | 8,891.90         | 11.66         |
| 中复连众         | 620.86           | 1.70          | 1,442.67         | 2.49          | 1,464.45         | 3.03          | 6,219.50         | 8.15          |
| 中复碳芯         | 442.97           | 1.21          | 2,472.65         | 4.27          | 1,163.52         | 2.41          |                  |               |
| 其他           | 3,626.94         | 9.91          | 9,765.30         | 16.87         | 9,642.40         | 19.93         | 12,859.12        | 16.86         |
| <b>华北地区：</b> | <b>5,564.84</b>  | <b>15.20</b>  | <b>9,537.70</b>  | <b>16.47</b>  | <b>8,509.30</b>  | <b>17.59</b>  | <b>9,813.16</b>  | <b>12.86</b>  |
| 中材科技         | 1,885.51         | 5.15          | 3,776.28         | 6.52          | 5,473.13         | 11.31         | 7,944.49         | 10.41         |
| 远景能源         | 1,671.36         | 4.57          | 3,404.85         | 5.88          | 9.76             | 0.02          |                  |               |
| 天顺风能         | 657.82           | 1.80          | 103.54           | 0.18          |                  |               |                  |               |
| 时代新材         | 445.93           | 1.22          | 1,159.02         | 2.00          | 1,010.03         | 2.09          | 177.23           | 0.23          |
| 其他           | 904.22           | 2.47          | 1,094.01         | 1.89          | 2,016.38         | 4.17          | 1,691.44         | 2.22          |
| <b>华中地区：</b> | <b>6,819.08</b>  | <b>18.63</b>  | <b>8,093.42</b>  | <b>13.98</b>  | <b>3,949.54</b>  | <b>8.16</b>   | <b>4,745.60</b>  | <b>6.22</b>   |
| 天顺风能         | 4,908.68         | 13.41         | 4,577.18         | 7.91          | 1,139.04         | 2.35          |                  |               |
| 时代新材         | 938.74           | 2.56          | 1,555.39         | 2.69          | 896.85           | 1.85          | 964.21           | 1.26          |
| 中复连众         | 0.34             | 0.00          |                  |               | 405.07           | 0.84          | 1,041.37         | 1.37          |
| 其他           | 971.31           | 2.65          | 1,960.85         | 3.39          | 1,508.59         | 3.12          | 2,740.01         | 3.59          |
| <b>境外地区：</b> | <b>3,078.44</b>  | <b>8.41</b>   | <b>6,855.99</b>  | <b>11.84</b>  | <b>5,530.86</b>  | <b>11.43</b>  | <b>3,846.38</b>  | <b>5.04</b>   |
| VISION       | 616.39           | 1.68          | 4,024.57         | 6.95          | 3,353.81         | 6.93          | 2,356.47         | 3.09          |
| 其他           | 2,462.05         | 6.73          | 2,831.42         | 4.89          | 2,177.05         | 4.50          | 1,489.92         | 1.95          |
| <b>其他地区：</b> | <b>4,838.59</b>  | <b>13.22</b>  | <b>4,583.32</b>  | <b>7.92</b>   | <b>3,893.97</b>  | <b>8.05</b>   | <b>7,597.38</b>  | <b>9.96</b>   |
| <b>合计</b>    | <b>36,606.37</b> | <b>100.00</b> | <b>57,898.81</b> | <b>100.00</b> | <b>48,373.83</b> | <b>100.00</b> | <b>76,280.16</b> | <b>100.00</b> |

报告期内，公司华东地区销售金额分别为 50,277.63 万元、26,490.16 万元、28,828.38 万元及 16,305.42 万元，呈波动趋势。2021 年度销售收入较上年大幅下降，主要系 2020 年受风电行业“抢装潮”的影响，下游客户采购需求旺盛，公司产品供不应求。2020 年销售金额较大导致透支了部分 2021 年的需求，公司对主要客户天顺风能、艾郎科技、远景能源及中复连众的销售额均出现较大下滑。2022 年度销售收入较上年回升，主要系公司凭借自身核心竞争优势，改善了销售状况以及当年下游风电叶片制造企业工艺发生变化，对公司脱模布产品需求上升所致。2023 年 1-6 月，年化销售金额继续回升，主要系当年下游客户对公司结构芯材需求上升所致。

报告期内，公司华东地区销售占比分别为 65.91%、54.76%、49.79%及 44.54%，呈下降趋势，主要系公司积极开拓除华东、华北以外区域市场，华中地区以及境外地区销售金额上升所致。2021 年度，随着境外风电叶片制造厂商更多使用拉挤成型工艺制造主梁，境外市场对脱模布的需求开始增加，当年公司境外地区销售金额及占比均大幅上升。2022 年度，由于公司对华中地区客户荆门天顺销售金额大幅上升以及境外销售金额的进一步上升，公司在对华东地区销售金额回升的情况下，销售占比依然下降。2023 年 1-6 月，公司对华中地区客户荆门天顺销售金额持续大幅上升，华中地区销售占比继续上升，同时公司加强了对其他地区客户的销售，其中东北及华南地区销售占比均有所上升，因此华东地区销售占比进一步下降。

报告期内，公司华北地区销售金额分别为 9,813.16 万元、8,509.30 万元、9,537.70 万元及 5,564.84 万元，呈先降后升的趋势。2021 年度销售收入较上年度略有下降，主要系 2020 年受风电行业“抢装潮”的影响，下游市场需求旺盛透支了部分 2021 年需求所致。但公司凭借自身核心竞争优势，良好的商业形象，较好的产品质量等因素，获取了对时代新材更高的销售份额，因此虽然公司 2021 年华北地区销售金额整体下降，但降幅不大。2022 年度销售收入较上年度略有上升，主要系随着陆上风电市场的回暖，公司对华北地区客户远景北方的销售收入上升。因此虽然公司对主要客户中材科技销售区域结构比例发生了一定变化，对其华北地区的销售收入有一定程度的下降，公司在华北地区整体的销售金额依然上升。2023 年 1-6 月，公司年化销售收入继续小幅上升，主要系当年对天顺风能销售金额上升所致。

报告期内，公司华北地区销售占比分别为 12.86%、17.59%、16.47%及 15.20%，呈先升后降的趋势。2021 年度，虽然华北地区销售金额有所下降，但在当年市场整体需求远低于 2020 年，公司各区域销售金额均下降显著的情况下，由于华北地区销售金额降幅不大，因此其销售占比逆势上升。2022 年度，华北地区销售占比出现小幅下降，主要系公司对主要客户中材科技销售区域结构占比发生了变化以及当年华中地区、境外地区销售金额大幅上升所致。2023 年 1-6 月，华北地区销售占比进一步有所下降，主要系公司对华中地区及其他地区销售金额上升幅度较大所致。

#### **(四) 比较发行人第四季度收入占比与同行业可比公司的差异，说明最近一**

年第四季度收入占比进一步增高的原因，与同行业公司及下游客户需求的一致性，是否存在提前确认收入的情况

#### 1. 公司第四季度主营业务收入占比分析

报告期内各期，公司各季度主营业务收入及占比情况具体如下：

单位：万元

| 项目   | 2023年1-6月 |        | 2022年度    |        | 2021年度    |        | 2020年度    |        |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 金额        | 占比(%)  | 金额        | 占比(%)  | 金额        | 占比(%)  | 金额        | 占比(%)  |
| 第一季度 | 16,372.84 | 45.66  | 9,705.39  | 17.23  | 10,572.23 | 22.98  | 8,930.58  | 12.68  |
| 第二季度 | 19,488.32 | 54.34  | 10,427.40 | 18.51  | 10,148.12 | 22.05  | 18,234.22 | 25.90  |
| 第三季度 |           |        | 14,475.59 | 25.69  | 13,012.51 | 28.28  | 23,990.04 | 34.07  |
| 第四季度 |           |        | 21,733.67 | 38.57  | 12,280.04 | 26.69  | 19,257.44 | 27.35  |
| 合计   | 35,861.16 | 100.00 | 56,342.05 | 100.00 | 46,012.90 | 100.00 | 70,412.28 | 100.00 |

由上表可知，公司2020年度、2021年度及2022年度第四季度的主营业务收入占比分别为27.35%、26.69%及38.57%，其中2022年度第四季度主营业务收入占比上升较为显著，主要原因系：

(1) 2022年度随着陆上风电需求回暖，风电装机量逐步回升，尤其是在下半年公司销售收入增加明显，并在2023年1-6月延续了增长势头；

(2) 轻木芯材和PET泡沫芯材产品在2022年第四季度收入大幅上升，其第四季度收入分别达到全年的61.86%和56.00%，进一步推高公司第四季度的主营业务收入占比，主要原因是2022年上半年下游客户老叶型逐渐淘汰，风机叶片长度增加到90米以上，叶片厂集中更新模具，下半年模具调试完成后产能逐步爬升并开始稳定生产；

(3) 公司主要客户天顺风能子公司荆门天顺新能源科技有限公司在2022年下半年开始从事风电叶片生产，进而销售给远景能源等整机厂商的陆上风电项目，在第四季度产能释放后，对公司真空辅材和结构芯材需求大幅增加。

#### 2. 与同行业可比公司第四季度主营业务收入占比及下游客户需求分析

(1) 报告期内，公司与同行业可比公司第四季度主营业务收入占比列示如下：

| 项目   | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|------|--------|--------|--------|
| 康达新材 | 33.92% | 37.43% | 31.77% |
| 光威复材 | 22.73% | 24.72% | 24.22% |

|      |               |               |               |
|------|---------------|---------------|---------------|
| 上纬新材 | 22.89%        | 27.83%        | 32.61%        |
| 常友科技 | 35.23%        | 34.28%        | 39.96%        |
| 沥高科技 | 未披露           | 18.85%        | 31.79%        |
| 维赛新材 | 33.86%        | 27.66%        | 35.69%        |
| 平均   | 29.73%        | 28.46%        | 32.67%        |
| 公司   | <b>38.57%</b> | <b>26.69%</b> | <b>27.35%</b> |

注：康达新材、光威复材和上纬新材三家上市公司口径为营业收入占比

由上表可知，公司 2020 年及 2021 年第四季度主营业务收入占比低于同行业平均值，2022 年第四季度主营业务收入占比高于同行业平均值，主要原因如下：

(1) 部分同行业可比公司产品及应用领域与公司不同：康达新材产品主要包括环氧胶、聚氨酯胶、丙烯酸胶、轻木套材、风电叶片用复合材料拉挤主梁板等，产品应用领域包括风电叶片制造、软材料复合包装等，与公司上下游具有一定的重合，但重合产品收入占其收入占比低于 20%。光威复材产品主要包括碳纤维、碳纤维织物、碳纤维预浸料、碳纤维复合材料制品，产品应用领域包括航空航天、轨道交通、风力发电、新能源汽车等，客户覆盖风电新能源领域，与公司下游具有一定的重合。上纬新材产品主要包括环保高性能耐腐蚀材料、风电叶片用材料、新型复合材料，产品应用领域包括节能环保及新能源等，与公司下游客户具有一定的重合。上述三家同行业公司因与公司产品相似度相对较低，第四季度收入占比波动可比性相对较弱。

(2) 部分同行业可比公司产品及应用领域与公司重叠度较高：

1) 常友科技主要产品包括风电机组罩体、轻量化夹芯材料、罩体模具以及轨道交通车辆部件等。其中轻量化夹芯材料制品包括巴沙木制品、PVC 泡沫制品、PET 泡沫制品等与公司结构芯材产品相似度很高。报告期内，常友科技第四季度收入占比均维持在较高水平，主要系常友科技产品处于客户生产风电主机的最后环节，其产品在送达客户至客户完成风电主机生产并交付给风电场业主，时间间隔较短，最快可达 3 到 5 天。同时风电行业收入受季节性特征影响大量装机集中于第四季度。

2) 维赛新材主要产品包括 PVC 泡沫制品、PET 泡沫制品和巴沙木芯材制品等，与公司结构芯材产品相似度很高。2022 年第四季度，随着国内风电项目逐步核准和大基地项目的推进，风电项目迎来集中交付并网，维赛新材主要客户订

单量均出现激增，导致其第四季度收入占比上升。

综上，公司最近一年第四季度主营业务收入占比上升与同行业公司中常友科技、维赛新材等公司的趋势一致。

### (2) 下游客户需求分析

2022 年度公司第四季度销售大幅增长，主要受下游客户需求增加所致，有公开披露数据的主要下游客户 2022 年度第四季度营业收入数据具体如下：

单位：万元

| 公司名称 | 第四季度收入金额   | 占比（%） | 收入较第三季度增长（%） |
|------|------------|-------|--------------|
| 中材科技 | 740,774.37 | 33.51 | 54.95        |
| 天顺风能 | 294,709.62 | 43.74 | 68.49        |
| 时代新材 | 448,514.89 | 29.83 | 31.31        |
| 明阳智能 | 908,422.89 | 29.54 | 22.34        |
| 江苏正威 | 43,603.05  | 30.23 | 35.60        |
| 平均   | 487,204.96 | 32.02 | 37.69        |

由上表可知，下游客户 2022 年第四季度收入占比也维持较高水平，另外中材科技、天顺风能、时代新材、明阳智能以及江苏正威第四季度较第三季度收入分别上升 54.95%、68.49%、31.31%、22.34%及 35.60%，其中中材科技、天顺风能为公司 2022 年销售收入前五大客户。下游客户在第四季度的收入占比及收入增长情况与公司基本相似，个别客户收入增长幅度超过公司。由此推断，第四季度收入占比较高已成为行业的普遍现象。

综上，2022 年第四季度下游客户需求增加情况基本与公司第四季度收入占比进一步增高情况相符，具有一致性。

### 3. 是否存在提前确认收入的情况

对于公司是否存在提前确认收入的情况，我们对公司收入执行了截止测试：

#### (1) 收入截止测试选取标准

获取公司报告期内各期资产负债表日前后 1 个月确认的收入明细表，并对收入金额绝对值大于 100 万元的销售记录进行截止测试。

#### (2) 收入截止测试情况

根据上述截止测试样本选取标准，我们获取了对应的原始单据，包括记账凭证、销售合同/订单、出库单、发货单及客户签收记录、报关单、物流记录、货运提单等，检查核对发货日期与签收日期时间间隔是否合理、签收日期是否跨期

等，核查公司收入确认是否记录在正确的会计期间，核查情况如下：

单位：万元

| 期间       | 收入确认金额   | 核查金额     | 核查比例（%） |
|----------|----------|----------|---------|
| 2023年7月  | 4,025.33 | 1,711.22 | 42.51   |
| 2023年6月  | 6,212.09 | 3,879.21 | 62.45   |
| 2023年1月  | 3,055.43 | 2,152.83 | 70.46   |
| 2022年12月 | 7,499.23 | 5,951.00 | 79.35   |
| 2022年1月  | 4,338.09 | 2,550.95 | 58.80   |
| 2021年12月 | 4,662.81 | 2,469.57 | 52.96   |
| 2021年1月  | 5,679.32 | 5,075.16 | 89.36   |
| 2020年12月 | 9,034.68 | 5,131.19 | 56.79   |

经核查，我们认为，报告期内公司收入真实、准确、记录于恰当的会计期间，不存在提前确认收入的情况。

**（五）说明报告期内代为采购业务的具体业务模式、合作背景、对外采购产品与发行人主要产品的差异；采购合同签订情况及采购、销售价格的公允性，相关会计处理方式，是否符合《企业会计准则》的规定**

1. 说明报告期内代为采购业务的具体业务模式、合作背景、对外采购产品与公司主要产品的差异

1) 具体业务模式：公司代为采购业务主要客户包括五家客户，除了远景能源、明阳智能和中复连众外，另外参与代为采购业务两家客户山东国创和江苏正威。江苏正威为远景能源风电叶片业务的供应商，均与公司开展三方合作业务。报告期内，上述公司在代采业务中销售占比如下：

| 客户名称      | 2023年1-6月     | 2022年度        | 2021年度        | 2020年度        |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 山东国创      |               |               | 16.50%        | 44.75%        |
| 江苏正威      | 10.56%        | 11.98%        | 24.87%        | 34.65%        |
| 远景能源      | 30.48%        | 26.74%        | 30.61%        | 18.26%        |
| 明阳智能      | 11.77%        | 12.87%        | 14.89%        |               |
| 中复连众      | 33.69%        | 27.29%        |               |               |
| <b>小计</b> | <b>86.51%</b> | <b>78.88%</b> | <b>86.87%</b> | <b>97.67%</b> |

公司向远景能源、明阳智能和中复连众等公司销售的产品中既包含自产产品，

也包括代采产品。公司根据客户配件产品的需求，自主选择合格的供应商并取得报价后，与客户通过商务谈判或招投标方式确定价格，供应商价格未发生较大波动时，全年辅材及配件的销售单价按照初始的报价单进行结算。公司结合交货期、采购量、物流成本及仓储成本等因素，部分供应商辅材及配件产品由公司确认发货指令后，直接从供应商发往客户并验收入库，供应商根据客户签收单据与公司进行结算，公司采购部门对签收单据统一回收后交由财务进行账务处理；部分配件产品受交货期、采购量、物流成本及仓储成本等因素影响较小，由公司采购入库后同真空辅材等主要产品一并发货。

2) 合作背景：远景能源于2020年4月拓展业务开展风电叶片业务，为了保障风电叶片供应量、集中采购和供应商管理，降低管理成本，远景能源与山东国创和江苏正威，分别同公司签订了三方协议。公司作为远景能源指定的风电叶片用辅材供应商向山东国创和江苏正威销售产品，用于生产向远景能源供应的风电叶片。2021年公司与明阳智能合作代为采购业务，主要是明阳智能为了集中采购和供应商管理，降低管理成本，便与公司合作开展了该业务。2022年公司向中复连众销售真空套材，真空套材中包含自产产品及配件产品。

3) 对外采购产品与公司主要产品的差异：公司主要产品真空辅材是真空灌注成型工艺中使用的耗材，在下游风电叶片产品的生产过程中被一次性消耗；公司轻木芯材、PET泡沫芯材等结构芯材是作为风电叶片的主材，以夹层结构复合材料的形式应用于风电叶片壳体、腹板及主梁等位置。而公司代为采购的产品主要系叶根挡板、钢丝水管、脱模剂、密封胶带、防雨罩、打孔膜、特氟龙脱模布、叶根法兰等，其中叶根挡板、防雨罩、叶根法兰应用于风电叶片的叶根等位置，钢丝水管、脱模剂、密封胶带、打孔膜、特氟龙脱模布是真空灌注成型工艺中使用的耗材，与公司主要产品共同用于制造风电叶片，但目前公司未进行此类产品的生产，故需从外部供应商处采购。

2. 报告期内，公司代为采购业务的主要供应商的合同情况如下：

| 供应商名称 | 合同主要标的         | 合同性质 | 合同金额    | 合同期限                 |
|-------|----------------|------|---------|----------------------|
| 湖南九宇  | 叶根挡板、防雨罩、人孔盖板等 | 框架协议 | 以具体订单为准 | 2020.1.1-2023.12.31  |
| 上海康达  | 密封胶带等          | 框架协议 | 以具体订单为准 | 2020.7.10-2023.12.31 |
| 太仓佰润达 | 透气棉、卡箍等        | 框架协议 | 以具体订单为准 | 2020.7.10-2023.12.31 |

| 供应商名称 | 合同主要标的        | 合同性质 | 合同金额    | 合同期限                 |
|-------|---------------|------|---------|----------------------|
| 连云港威盟 | 脱模剂等          | 框架协议 | 以具体订单为准 | 2020.7.10-2023.12.31 |
| 顺应达   | 钢丝水管等         | 框架协议 | 以具体订单为准 | 2020.7.10-2023.12.31 |
| 潍坊爱丽思 | 钢丝水管等         | 框架协议 | 以具体订单为准 | 2021.1.13-2023.12.31 |
| 昆山宏升博 | 护板硅胶板、尖部EVA板等 | 框架协议 | 以具体订单为准 | 2020.7.10-2023.12.31 |
| 浙江班蔡特 | 打孔膜等          | 框架协议 | 以具体订单为准 | 2020.7.10-2023.12.31 |
| 科建高分子 | 密封胶带等         | 框架协议 | 以具体订单为准 | 2020.7.10-2023.12.31 |
| 江苏亚威  | 特氟龙脱模布等       | 框架协议 | 以具体订单为准 | 2020.1.1-2023.12.31  |

### 3. 采购、销售价格的公允性

(1) 公司报告期内销售代采产品品类繁杂、规格型号众多，下表列示报告期内各期销售前五大代采产品的采购金额、采购单价和销售金额、销售单价，具体情况如下：

#### 1) 2020 年度

单位：万元、元/件、元/米

| 产品品类 | 供应商名称 | 采购金额     | 采购单价     | 客户名称 | 销售金额   | 销售单价     |
|------|-------|----------|----------|------|--------|----------|
| 叶根挡板 | 湖南九字  | 1,105.02 | 4,823.32 | 山东国创 | 629.47 | 5,334.51 |
|      |       |          |          | 江苏正威 | 431.99 | 5,307.05 |
|      |       |          |          | 远景能源 | 155.60 | 5,238.94 |
| 密封胶带 | 上海康达  | 451.80   | 0.58     | 山东国创 | 287.29 | 0.76     |
|      | 科建高分子 | 81.66    | 1.07     | 江苏正威 | 213.84 | 0.67     |
|      |       |          |          | 远景能源 | 93.81  | 0.63     |
| 钢丝水管 | 顺应达   | 355.79   | 5.84     | 山东国创 | 218.04 | 6.32     |
|      | 常州德尚  | 11.45    | 5.35     | 江苏正威 | 128.35 | 6.33     |
|      |       |          |          | 远景能源 | 48.36  | 5.84     |
| 防雨罩  | 湖南九字  | 346.73   | 1,500.36 | 山东国创 | 198.42 | 1,654.87 |
|      |       |          |          | 江苏正威 | 134.38 | 1,654.87 |
|      |       |          |          | 远景能源 | 48.72  | 1,623.89 |
| 脱模剂  | 连云港威盟 | 265.36   | 349.16   | 山东国创 | 189.71 | 394.25   |

|              |       |                 |        |      |                 |        |
|--------------|-------|-----------------|--------|------|-----------------|--------|
|              |       |                 |        | 江苏正威 | 136.49          | 394.25 |
|              | 昆山新利康 | 68.30           | 342.89 | 远景能源 | 49.97           | 375.43 |
| <b>小计</b>    |       | <b>2,686.11</b> |        |      | <b>2,964.44</b> |        |
| 代采业务<br>金额合计 |       | 5,087.25        |        |      | 5,675.59        |        |
| <b>占比</b>    |       | <b>52.80%</b>   |        |      | <b>52.23%</b>   |        |

2020年度前五大代采产品金额占代采产品业务整体采购、销售金额占比分别为52.80%、52.23%，代采产品的采购与销售单价的公允性具体分析如下：

① 代采产品采购的公允性：公司获取了供应商湖南九宇2020年对其他客户叶根挡板及防雨罩的报价，与其向公司销售的价格较为接近；向不同供应商采购脱模剂的采购价格差异较小；公司向供应商科建高分子、上海康达采购密封胶带（120℃）、密封胶带（230℃）、耐高温密封胶带（200℃）等不同型号的密封胶带，因产品型号差异导致采购价格存在差异。公司向供应商顺应达和常州德尚采购的钢丝水管分为普通钢丝水管及钢丝增强管，因产品型号差异导致采购价格存在差异；

② 代采产品销售的公允性：公司向不同客户销售的叶根挡板、防雨罩、脱模剂销售价格差异较小；向不同客户销售的密封胶带、钢丝水管的价格差异主要受密封胶带型号及钢丝水管类型差异的影响。

## 2) 2021年度

单位：万元、元/件、元/米

| 产品品类 | 供应商名称 | 采购金额   | 采购单价     | 客户名称 | 销售金额   | 销售单价     |
|------|-------|--------|----------|------|--------|----------|
| 叶根挡板 | 湖南九宇  | 196.73 | 4,706.40 | 远景能源 | 87.67  | 5,096.87 |
|      |       |        |          | 山东国创 | 81.77  | 4,955.75 |
|      |       |        |          | 江苏正威 | 40.43  | 4,991.15 |
| 密封胶带 | 上海康达  | 99.19  | 0.55     | 中复连众 | 76.80  | 0.86     |
|      |       |        |          | 远景能源 | 49.80  | 0.65     |
|      | 科建高分子 | 70.08  | 0.68     | 山东国创 | 47.59  | 0.71     |
|      |       |        |          | 江苏正威 | 23.59  | 0.66     |
| 钢丝水管 | 潍坊爱丽思 | 243.20 | 4.23     | 明阳智能 | 254.84 | 4.48     |
|      | 顺应达   | 54.75  | 5.75     | 江苏正威 | 51.29  | 6.32     |
|      | 昆山宏升博 | 30.13  | 5.87     | 远景能源 | 40.11  | 6.78     |

|        |       |          |          |      |          |          |
|--------|-------|----------|----------|------|----------|----------|
| 防雨罩    | 湖南九宇  | 60.50    | 1,454.43 | 山东国创 | 26.64    | 1,548.67 |
|        |       |          |          | 远景能源 | 25.82    | 1,583.75 |
|        |       |          |          | 江苏正威 | 12.65    | 1,561.95 |
| 脱模剂    | 连云港威盟 | 87.96    | 341.18   | 江苏正威 | 64.92    | 374.60   |
|        |       |          |          | 远景能源 | 22.31    | 358.03   |
|        |       |          |          | 山东国创 | 21.25    | 384.96   |
| 小计     |       | 842.54   |          |      | 927.48   |          |
| 代采业务合计 |       | 1,477.24 |          |      | 1,719.60 |          |
| 占比     |       | 57.04%   |          |      | 53.93%   |          |

2021年主要代采产品金额占代采产品业务整体采购、销售金额占比分别为57.04%、53.93%，代采产品的采购与销售单价的公允性具体分析如下：

① 代采产品采购的公允性：公司向供应商采购的叶根挡板、防雨罩、脱模剂的采购价格均为市场价格，采购价格具有公允性。公司向供应商科建高分子、上海康达分别采购密封胶带(120℃)、密封胶带(230℃)、耐高温密封胶带(200℃)等不同型号的密封胶带，因产品型号差异导致采购价格存在差异；公司主要向供应商潍坊爱丽思采购普通钢丝水管，向顺应达和昆山宏升博采购钢丝增强管，因产品型号差异导致采购价格存在差异；

② 代采产品销售的公允性：公司向不同客户销售的叶根挡板、密封胶带、防雨罩、脱模剂的销售价格差异较小。向不同客户销售的密封胶带、钢丝水管的价格差异主要受密封胶带型号及钢丝水管类型差异的影响。

### 3) 2022年度

单位：万元、元/米、元/平方米、元/件

| 产品品类   | 供应商名称 | 采购金额   | 采购单价     | 客户名称 | 销售金额   | 销售单价     |
|--------|-------|--------|----------|------|--------|----------|
| 密封胶带   | 科建高分子 | 193.54 | 0.60     | 中复连众 | 213.62 | 0.73     |
| 钢丝水管   | 潍坊爱丽思 | 102.59 | 4.02     | 明阳智能 | 112.88 | 4.52     |
|        | 昆山宏升博 | 36.20  | 5.79     | 远景能源 | 38.26  | 6.82     |
|        | 顺应达   | 12.51  | 5.96     | 江苏正威 | 24.27  | 6.32     |
| 打孔膜    | 浙江班蔡特 | 217.72 | 0.70     | 远景能源 | 135.62 | 0.75     |
|        |       |        |          | 中复连众 | 96.15  | 0.82     |
| 特氟龙脱模布 | 江苏亚威  | 40.74  | 15.04    | 远景能源 | 42.73  | 21.23    |
|        |       |        |          | 洛阳双瑞 | 18.96  | 22.12    |
| 叶根法兰   | 株洲中大  | 26.55  | 8,563.23 | 远景能源 | 28.02  | 9,037.88 |

|        |  |        |  |  |        |  |
|--------|--|--------|--|--|--------|--|
| 小计     |  | 629.85 |  |  | 710.51 |  |
| 代采业务合计 |  | 854.69 |  |  | 989.14 |  |
| 占比     |  | 73.69% |  |  | 71.83% |  |

2022年主要代采产品金额占代采产品业务整体采购、销售金额占比分别为73.69%、71.83%，代采产品的采购与销售单价的公允性具体分析如下：

① 代采产品采购的公允性：公司向供应商采购的密封胶带、打孔膜、特氟龙脱模布及叶根法兰的采购价格均为市场价格，采购价格具有公允性。公司主要向供应商潍坊爱丽思采购普通钢丝水管，向顺应达和昆山宏升博采购钢丝增强管，因产品型号差异导致采购价格存在差异。

② 代采产品销售的公允性：公司销售的密封胶带及叶根法兰销售价格略高于公司的采购价格，销售价格具有合理性；向不同客户销售的打孔膜及特氟龙脱模布销售价格差异较小；向不同客户销售钢丝水管的价格差异主要受钢丝水管类型差异的影响。

#### 4) 2023年1-6月

单位：万元、元/米、元/平方米、元/kg

| 产品品类     | 供应商名称 | 采购金额   | 采购单价  | 客户名称               | 销售金额   | 销售单价  |
|----------|-------|--------|-------|--------------------|--------|-------|
| 密封胶带     | 科建高分子 | 74.77  | 0.53  | 中复碳芯               | 0.68   | 0.69  |
|          |       |        |       | 中复连众               | 102.31 | 0.64  |
| 钢丝水管     | 潍坊爱丽思 | 6.31   | 3.98  | 明阳智能               | 9.24   | 4.43  |
| 打孔膜      | 浙江班蔡特 | 130.40 | 0.62  | 艾郎科技               | 2.05   | 0.90  |
|          |       |        |       | 中复连众               | 44.05  | 0.74  |
|          |       |        |       | 远景能源               | 105.52 | 0.69  |
| 特氟龙脱模布   | 江苏亚威  | 34.65  | 13.23 | WARRIOR HOCKEY INC | 7.52   | 18.81 |
|          |       |        |       | 江苏正威               | 0.68   | 19.47 |
|          | 江苏永盛  | 6.02   | 15.04 | 洛阳双瑞               | 16.19  | 20.43 |
|          |       |        |       | 远景能源               | 31.11  | 19.26 |
| 锆英砂      | 太仓佰润达 | 22.07  | 22.07 | 江苏正威               | 20.99  | 29.15 |
| 小计       |       | 274.22 |       |                    | 340.34 |       |
| 代采业务金额合计 |       | 419.75 |       |                    | 517.19 |       |
| 占比       |       | 65.32% |       |                    | 65.81% |       |

2023年1-6月主要代采产品金额占代采产品业务整体采购、销售金额占比分别为65.32%、65.81%，代采产品的采购与销售单价的公允性具体分析如下：

① 代采产品采购的公允性：公司向供应商采购的密封胶带、钢丝水管、打孔膜及锆英砂的采购价格均为市场价格，采购价格具有公允性；向不同供应商采购特氟龙脱模布的采购价格差异较小。

② 代采产品销售的公允性：公司销售的钢丝水管及锆英砂销售价格略高于公司的采购价格，销售价格具有合理性；向不同客户销售的特氟龙脱模布销售价格差异较小。公司向不同客户销售的密封胶带及打孔膜存在价格差异，主要受密封胶带型号及打孔膜型号差异的影响。

综上，公司代采产品采购、销售合同均为独立行为，向不同供应商、客户的采购、销售价格公允，单价差异具有合理性，代采业务存在商业合理性。

#### 4. 相关会计处理方式，是否符合《企业会计准则》的规定

根据《企业会计准则第14号-收入》第三十四条，企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入；否则，该企业为代理人，应当按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。报告期内，公司对代为采购业务在会计处理方面采用总额法将销售收入计入其他业务收入，符合企业会计准则要求，具体分析如下：

(1) 公司承担了按照合同有关条款向客户提供商品的主要责任。公司分别与客户及供应商签订购销合同，且在决定供应商时具有完全的自主权，无需征得客户同意，公司和供应商、客户之间的责任能够明确区分；如果供应商未能履行交货义务，公司作为唯一与客户对接并签订合同的交货责任人，将承担由此造成的向客户供货的违约风险并独立负责与供应商的协商；

(2) 企业在转让商品之前或之后承担了该商品的存货风险。公司通常根据客户需求制定采购计划向供应商采购相应产品。对于直接从供应商发往客户并验收入库的产品，具体的发货时间、交付地点由公司决定，公司向供应商发出发货指令，供应商依据发货指令在规定时间内将货物交付至公司指定的地址及收货人，在相关货物的控制权转移至客户之前，由公司拥有相关存货的所有权并承担存货

的实物毁损灭失、滞销积压、品质瑕疵等风险和收益；商品实际交付客户后，货物的所有权和风险于公司将货物送至客户指定地点后转移至客户。对于从公司仓库发往客户并验收入库的产品，相关产品运输至公司仓库时，其所有权转移给公司，在产品交付给客户前公司将承担存货的实物毁损灭失、滞销积压、品质瑕疵等风险和收益；商品实际交付客户后，货物的所有权和风险于公司将货物送至客户指定地点后转移至客户；

(3) 公司具有自主定价权。公司与客户签订销售合同时，直接与客户通过商务谈判或招投标方式确定价格；公司自主履行供应商采购程序，单独协商定价。

综上所述，公司与供应商之间的交易实质上独立于公司与客户之间的交易，具有自主定价权；公司承担了按照合同有关条款向客户提供商品的主要责任；相关产品在转让给客户之前，公司取得该商品的控制权，且承担了后续商品转让前的主要风险。公司代为采购业务采用总额法确认收入符合《企业会计准则》的规定。

**(六) 说明第三方回款的主要客户名称、销售金额、实际付款方名称、付款方与客户的关系、代付金额、回款周期；报告期内第三方回款的真实性、是否存在虚构交易或调节账龄的情形；第三方回款相关金额及比例是否处于合理范围；第三方回款的原因、必要性及商业合理性；第三方回款金额与销售金额的匹配性，资金流、实物流与合同约定的一致性及相关内部控制措施，与可比公司第三方回款情况的差异**

1. 第三方回款的主要客户名称、销售金额、实际付款方名称、付款方与客户的关系、代付金额、回款周期

报告期各期，公司第三方回款具体明细如下：

(1) 2023 年 1-6 月

单位：万元

| 客户名称          | 实际付款方 | 付款方与客户的关系     | 销售金额     | 代付金额   | 回款周期 |
|---------------|-------|---------------|----------|--------|------|
| 甘肃明阳智慧能源有限公司  | 明阳智能  | 同一控制下<br>关联公司 | 1,545.27 | 99.04  | 90 天 |
| 广东明阳新能源科技有限公司 |       |               |          | 252.31 |      |
| 河南明阳智慧能源有限公司  |       |               |          | 386.83 |      |
| 汕尾明阳新能源科技有限公司 |       |               |          | 93.20  |      |

| 客户名称              | 实际付款方        | 付款方与客户的关系 | 销售金额     | 代付金额     | 回款周期 |
|-------------------|--------------|-----------|----------|----------|------|
| 天津明阳风能叶片技术有限公司    |              |           |          | 329.34   |      |
| 云南明阳新能源有限公司       |              |           |          | 272.92   |      |
| 中复连众(哈密)复合材料有限公司  | 中复连众         | 同一控制下关联公司 | 855.71   | 298.36   | 90天  |
| 中复连众(酒泉)复合材料有限公司  |              |           |          | 57.74    |      |
| 钦州远景能源科技有限公司      | 江阴远景投资有限公司   | 同一控制下关联公司 | 4,506.92 | 76.21    | 90天  |
| 射阳远景能源科技有限公司      |              |           |          | 37.41    |      |
| 远景北方              |              |           |          | 2,920.20 |      |
| 远景能源(南通)有限公司      |              |           |          | 543.34   |      |
| 远景能源              |              |           |          | 436.09   |      |
| 山东国创              | 青州市思诚        | 关联公司      | -        | 23.89    | --   |
| 洛阳双瑞              | 江苏双瑞风电叶片有限公司 | 同一控制下关联公司 | 1,113.98 | 1.50     | 90天  |
| 洛阳双瑞风电叶片有限公司哈密分公司 |              |           |          | 3.90     |      |
| 厦门双瑞风电科技有限公司滨州分公司 |              |           |          | 180.80   |      |
| 新疆新星双瑞风电叶片有限公司    |              |           |          | 42.90    |      |
| 大连双瑞风电叶片有限公司      |              |           |          | 47.60    |      |
| 江苏双瑞风电叶片有限公司      | 洛阳双瑞         | 同一控制下关联公司 |          | 90.85    |      |
| 洛阳双瑞风电叶片有限公司哈密分公司 |              |           |          | 0.78     |      |
| 新疆新星双瑞风电叶片有限公司    |              |           |          | 21.00    |      |
| 江苏九鼎风电复合材料有限公司    | 江苏正威         | 同一控制下关联公司 | 623.48   | 47.06    | 90天  |
| 甘肃九鼎风电复合材料有限公司    | 九鼎新材料有限公司    | 同一控制下关联公司 |          | 70.00    |      |
| 江苏九鼎风电复合材料有限公司    |              |           |          | 60.00    |      |
| 中复碳芯电缆(酒泉)有限公司    | 中复碳芯         | 同一控制下关联公司 | 640.03   | 132.00   | 90天  |
| 上海玻璃钢研究院东台有限公司    | 上海玻璃钢研究院有限公司 | 同一控制下关联公司 | 237.70   | 40.00    | 90天  |

| 客户名称  | 实际付款方           | 付款方与客<br>户的关系 | 销售金额     | 代付金额     | 回款周期 |
|-------|-----------------|---------------|----------|----------|------|
| 新连新材料 | 江苏新能新材料<br>有限公司 | 关联公司          | -        | 30.01    | --   |
| 合 计   |                 |               | 9,523.09 | 6,595.26 |      |

注：明阳智能、中复连众、远景能源、洛阳双瑞及江苏正威销售金额为合并口径

(2) 2022 年度

单位：万元

| 客户名称                       | 实际付款方          | 付款方与客<br>户的关系 | 销售金额     | 代付金额     | 回款周期 |
|----------------------------|----------------|---------------|----------|----------|------|
| 天津明阳风能叶片<br>技术有限公司         | 明阳智能           | 同一控制下<br>关联公司 | 2,320.70 | 770.82   | 90 天 |
| 河南明阳智慧能源<br>有限公司           |                |               |          | 651.14   |      |
| 广东明阳新能源科<br>技有限公司          |                |               |          | 416.45   |      |
| 甘肃明阳智慧能源<br>有限公司           |                |               |          | 365.59   |      |
| 内蒙古明阳新能源<br>技术有限公司         |                |               |          | 340.78   |      |
| 汕尾明阳新能源科<br>技有限公司          |                |               |          | 304.25   |      |
| 广东明阳新能源材<br>料科技有限公司        |                |               |          | 43.19    |      |
| 云南明阳新能源有<br>限公司            |                |               |          | 42.18    |      |
| 湖北明叶新能源技<br>术有限公司          |                |               |          | 20.28    |      |
| 中复连众（安阳）复<br>合材料有限公司       | 中复连众           | 同一控制下<br>关联公司 | 1,987.58 | 300.40   | 90 天 |
| 中复连众（哈密）复<br>合材料有限公司       |                |               |          | 247.18   |      |
| 中复连众（酒泉）复<br>合材料有限公司       |                |               |          | 191.00   |      |
| 中复连众（玉溪）复<br>合材料有限责任公<br>司 |                |               |          | 97.86    |      |
| 中复连众（沈阳）复<br>合材料有限公司       |                |               |          | 13.14    |      |
| 远景能源                       | 江阴远景投资有<br>限公司 | 同一控制下<br>关联公司 | 5,411.51 | 1,340.09 | 90 天 |
| 远景北方                       |                |               |          | 938.26   |      |
| 山东国创                       | 青州市思诚          | 关联公司          | -        | 947.30   | --   |
| 风渡新材料（韶山）<br>有限公司          | 重庆风渡           | 同一控制下<br>关联公司 | 1,115.25 | 160.06   | 90 天 |

| 客户名称           | 实际付款方              | 付款方与客户的关系 | 销售金额      | 代付金额     | 回款周期 |
|----------------|--------------------|-----------|-----------|----------|------|
| 江苏双瑞风电叶片有限公司   | 洛阳双瑞风电叶片有限公司张家口分公司 | 同一控制下关联公司 | 1,403.39  | 30.00    | 90天  |
| 甘肃重通成飞新材料有限公司  | 重通成飞               | 同一控制下关联公司 | 700.15    | 18.18    | 120天 |
| 江苏林德曼新材料科技有限公司 | 山东盈九新能源科技有限公司      | 同一控制下关联公司 | 15.25     | 17.23    | 0天   |
| 重庆盈九新材料有限公司    | 重庆世纪恒星科技有限公司       | 同一控制下关联公司 | -         | 0.87     | --   |
| 合计             |                    |           | 12,953.83 | 7,256.25 |      |

注：明阳智能、中复连众、远景能源、重庆风渡、洛阳双瑞及重通成飞销售金额为合并口径

(3) 2021年度

单位：万元

| 客户名称            | 实际付款方         | 付款方与客户的关系 | 销售金额     | 代付金额     | 回款周期 |
|-----------------|---------------|-----------|----------|----------|------|
| 河南明阳智慧能源有限公司    | 明阳智能          | 同一控制下关联公司 | 3,193.71 | 1,042.07 | 90天  |
| 广东明阳新能源科技有限公司   |               |           |          | 549.17   |      |
| 汕尾明阳新能源科技有限公司   |               |           |          | 347.20   |      |
| 内蒙古明阳新能源技术有限公司  |               |           |          | 136.64   |      |
| 广东明阳新能源材料科技有限公司 |               |           |          | 72.04    |      |
| 天津明阳风能叶片技术有限公司  |               |           |          | 52.87    |      |
| 河南明阳智慧能源有限公司    | 广东明阳新能源科技有限公司 | 同一控制下关联公司 |          | 282.20   |      |
| 天津明阳风能叶片技术有限公司  |               |           |          | 193.09   |      |
| 汕尾明阳新能源科技有限公司   |               |           |          | 117.32   |      |
| 广东明阳新能源材料科技有限公司 |               |           |          | 114.59   |      |
| 湖北明叶新能源技术有限公司   |               |           |          | 17.80    |      |
| 明阳智慧能源集团股份有限公司  |               |           |          | 3.58     |      |
| 汕尾明阳新能源科技有限公司   | 河南明阳智慧能源有限公司  | 同一控制下关联公司 | 210.00   |          |      |
| 内蒙古明阳新能源技术有限公司  |               |           | 200.00   |          |      |

| 客户名称                 | 实际付款方        | 付款方与客户的关系     | 销售金额     | 代付金额       | 回款周期 |
|----------------------|--------------|---------------|----------|------------|------|
| 广东明阳新能源科技有限公司        |              |               |          | 133.79     |      |
| 中复连众(酒泉)复合材料有限公司     | 中复连众         | 同一控制下<br>关联公司 | 2,525.46 | 1,758.82   | 90天  |
| 连云港中复连众复合材料有限公司安阳分公司 |              |               |          | 1,284.79   |      |
| 中复连众(安阳)复合材料有限公司     |              |               |          | 217.85     |      |
| 中复连众(玉溪)复合材料有限公司     |              |               |          | 176.19     |      |
| 中复连众(沈阳)复合材料有限公司     |              |               |          | 155.94     |      |
| 中复连众(哈密)复合材料有限公司     |              |               |          | 150.02     |      |
| 中复连众(包头)复合材料有限公司     |              |               |          | 128.68     |      |
| 远景能源                 |              |               |          | 江阴远景投资有限公司 |      |
| 江阴远景投资有限公司           | 远景能源         | 同一控制下<br>关联公司 | 4.90     |            |      |
| 山东国创                 | 青州市思诚        | 关联公司          | 657.46   | 1,393.00   | --   |
|                      | 江阴远景投资有限公司   | 上下游关系         |          | 296.23     |      |
| 洛阳双瑞                 | 江苏双瑞风电叶片有限公司 | 同一控制下<br>关联公司 | 1,230.90 | 111.00     | 90天  |
| 洛阳双瑞风电叶片有限公司盐城分公司    |              |               |          | 110.00     |      |
| 大连双瑞风电叶片有限公司         |              |               |          | 100.00     |      |
| 洛阳双瑞风电叶片有限公司张家口分公司   |              |               |          | 75.00      |      |
| 洛阳双瑞风电叶片有限公司鄂尔多斯市分公司 |              |               |          | 70.00      |      |
| 洛阳双瑞风电叶片有限公司哈密分公司    |              |               |          | 65.00      |      |
| 洛阳双瑞风电叶片有限公司德州分公司    |              |               |          | 60.00      |      |
| 洛阳双瑞风电叶片有限公司乌兰察布分公司  |              |               |          | 20.00      |      |

| 客户名称                | 实际付款方             | 付款方与客户的关系     | 销售金额      | 代付金额      | 回款周期    |
|---------------------|-------------------|---------------|-----------|-----------|---------|
| 洛阳双瑞风电叶片有限公司张家口分公司  | 洛阳双瑞              | 同一控制下<br>关联公司 |           | 20.00     |         |
| 大连双瑞风电叶片有限公司        |                   |               |           | 9.00      |         |
| 洛阳双瑞风电叶片有限公司哈密分公司   |                   |               |           | 6.00      |         |
| 洛阳双瑞风电叶片有限公司乌兰察布分公司 |                   |               |           | 1.47      |         |
| 洛阳双瑞                | 洛阳双瑞风电叶片有限公司德州分公司 | 同一控制下<br>关联公司 |           | 70.00     |         |
| 洛阳双瑞风电叶片有限公司张家口分公司  | 厦门双瑞风电科技有限公司      | 同一控制下<br>关联公司 |           | 14.00     |         |
| 甘肃重通成飞新材料有限公司       | 重通成飞              | 同一控制下<br>关联公司 | 1,308.14  | 229.50    | 120天    |
| 重通成飞风电设备江苏有限公司      |                   |               |           | 186.57    |         |
| 甘肃九鼎风电复合材料有限公司      | 江苏正威              | 同一控制下<br>关联公司 | 1,424.75  | 43.87     | 30天、90天 |
| 合计                  |                   |               | 11,743.57 | 11,629.86 |         |

注：明阳智能、中复连众、远景能源、洛阳双瑞、重通成飞及江苏正威销售金额为合并口径

(4) 2020年度

单位：万元

| 客户名称            | 实际付款方 | 付款方与客户的关系     | 销售金额     | 代付金额   | 回款周期 |
|-----------------|-------|---------------|----------|--------|------|
| 天津明阳风能叶片技术有限公司  | 明阳智能  | 同一控制下<br>关联公司 | 3,307.99 | 586.12 | 90天  |
| 河南明阳智慧能源有限公司    |       |               |          | 490.91 |      |
| 内蒙古明阳新能源技术有限公司  |       |               |          | 396.90 |      |
| 广东明阳新能源材料科技有限公司 |       |               |          | 307.37 |      |
| 广东明阳新能源科技有限公司   |       |               |          | 207.53 |      |
| 汕尾明阳新能源科技有限公司   |       |               |          | 130.36 |      |
| 湖北明叶新能源技术有限公司   |       |               |          | 4.35   |      |

| 客户名称                   | 实际付款方                | 付款方与客<br>户的关系 | 销售金额     | 代付金额     | 回款周期 |        |         |
|------------------------|----------------------|---------------|----------|----------|------|--------|---------|
| 甘肃明阳新能源技术有限公司          |                      |               |          | 2.81     |      |        |         |
| 河南明阳智慧能源有限公司           |                      |               |          | 143.14   |      |        |         |
| 广东明阳新能源科技有限公司          | 天津明阳风电设备有限公司         | 同一控制下<br>关联公司 |          | 100.28   |      |        |         |
| 内蒙古明阳新能源技术有限公司         |                      |               |          | 36.58    |      |        |         |
| 河南明阳智慧能源有限公司           | 广东明阳新能源科技有限公司        | 同一控制下<br>关联公司 |          | 123.26   |      |        |         |
| 广东明阳新能源材料科技有限公司        |                      |               |          | 76.74    |      |        |         |
| 中复连众(酒泉)复合材料有限公司       | 中复连众                 | 同一控制下<br>关联公司 |          | 9,255.18 |      | 415.30 | 30天、90天 |
| 连云港中复连众复合材料集团有限公司安阳分公司 |                      |               |          | 213.29   |      |        |         |
| 中复连众(玉溪)复合材料有限责任公司     |                      |               | 155.05   |          |      |        |         |
| 中复连众(包头)复合材料有限公司       |                      |               | 5.37     |          |      |        |         |
| 中复连众(哈密)复合材料有限公司       |                      |               | 1.96     |          |      |        |         |
| 洛阳双瑞                   | 洛阳双瑞风电叶片有限公司张家口分公司   | 同一控制下<br>关联公司 | 2,448.47 | 100.00   | 90天  |        |         |
|                        | 洛阳双瑞风电叶片有限公司盐城分公司    |               |          | 50.00    |      |        |         |
|                        | 洛阳双瑞风电叶片有限公司德州分公司    |               |          | 40.00    |      |        |         |
|                        | 洛阳双瑞风电叶片有限公司鄂尔多斯市分公司 |               |          | 30.00    |      |        |         |
| 洛阳双瑞风电叶片有限公司盐城分公司      |                      |               |          | 230.00   |      |        |         |
| 洛阳双瑞                   |                      |               |          | 150.00   |      |        |         |
| 洛阳双瑞风电叶片有限公司鄂尔多斯市分公司   | 大连双瑞风电叶片有限公司         | 同一控制下<br>关联公司 |          | 80.00    |      |        |         |
| 洛阳双瑞风电叶片有限公司德州分公司      |                      |               |          | 50.00    |      |        |         |
| 浙江云润贸易有限               | 浙江博菲电气股              | 同一控制下         | 48.56    | 0.83     | 0天   |        |         |

| 客户名称                 | 实际付款方 | 付款方与客户的关系 | 销售金额      | 代付金额     | 回款周期    |
|----------------------|-------|-----------|-----------|----------|---------|
| 公司                   | 份有限公司 | 关联公司      |           |          |         |
| 株洲时代新材料科技股份有限公司昆明分公司 | 时代新材  | 同一控制下关联公司 | 1,188.16  | 0.43     | 30天、90天 |
| 合计                   |       |           | 16,248.36 | 4,128.59 |         |

注：明阳智能、中复连众、洛阳双瑞及时代新材销售金额为合并口径

2. 报告期内第三方回款的真实性、是否存在虚构交易或调节账龄的情形；  
第三方回款的原因、必要性及商业合理性

由上述表格可知，公司第三方回款中集团内公司回款主要为同一集团内客户基于自身资金安排考虑，通过集团内其他企业向公司回款，涉及到的主要客户有明阳智能、中复连众、远景能源、洛阳双瑞及重通成飞等；第三方回款中关联公司回款主要为公司收到第三方代付的山东国创货款，主要为山东国创前股东通过其控制的青州市思诚向公司付款以及山东国创下游客户远景能源将应付山东国创货款直接向公司付款。

公司存在的第三方回款情况具有商业合理性，符合行业经营特点，具备可验证性，不存在虚构交易或调节账龄的情形。

3. 第三方回款金额与销售金额的匹配性、第三方回款相关金额及比例是否处于合理范围，与可比公司第三方回款情况的差异

(1) 报告期内，公司第三方回款相关金额及比例情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2023年1-6月 | 2022年度    | 2021年度    | 2020年度    |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| ①集团内公司回款      | 6,541.36  | 6,308.95  | 9,940.63  | 4,128.59  |
| ②客户关联公司回款     | 53.90     | 947.30    | 1,689.23  |           |
| ③第三方回款合计（①+②） | 6,595.26  | 7,256.25  | 11,629.86 | 4,128.59  |
| ④当期营业收入       | 36,606.37 | 57,898.81 | 48,373.83 | 76,280.16 |
| 占比（③/④）       | 18.02%    | 12.53%    | 24.04%    | 5.41%     |

2020年，第三方回款金额占当期营业收入比例较低，主要系当年销售情况较好，营业收入金额较高。2021年，第三方回款金额占当期营业收入比例较高，主要系当年有较多客户通过集团内公司支付2020年度的货款，同时当年市场需求下降，营业收入较低所致，其中明阳智能及中复连众当年第三方回款金额均超过了当年公司对其销售额。2022年，第三方回款金额占当期营业收入比例有所

降低，主要系公司当年销售情况回暖。2023年1-6月，第三方回款金额占当期营业收入比例有所回升，主要系明阳智能、远景能源等客户通过集团内公司支付上年度货款金额较大，而当期营业收入仅为半年度金额所致。

综上所述，第三方回款金额与销售金额具有匹配性，相关金额及比例不存在异常，公司第三方回款情况具备商业实质。

#### (2) 公司与同行业可比公司第三方回款情况比较

报告期内，公司与同行业可比公司第三方回款占营业收入比例情况如下：

| 公司名称 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|------|-----------|--------|--------|--------|
| 康达新材 | 未披露       | 未披露    | 未披露    | 未披露    |
| 光威复材 | 未披露       | 未披露    | 未披露    | 未披露    |
| 上纬新材 | 未披露       | 未披露    | 未披露    | 未披露    |
| 沥高科技 | 未披露       | 未披露    | 5.91%  | 5.60%  |
| 常友科技 | 36.84%    | 21.25% | 19.57% | 12.20% |
| 维赛新材 | 30.85%    | 20.08% | 9.55%  | 6.26%  |
| 平均值  | 33.85%    | 20.67% | 11.68% | 8.02%  |
| 公司   | 18.02%    | 12.53% | 24.04% | 5.41%  |

注：康达新材、光威复材及上纬新材为上市公司，未披露第三方回款数据  
同行业可比公司中，沥高科技第三方回款金额占营业收入比例显著较低且其2021年第三方回款比例与2020年差异较小，主要系其境外销售占比较高。

2020年，受风电行业“抢装潮”影响，同行业可比公司与公司营业收入均较高，因此当年第三方回款占营业收入比例均较低。2021年，同行业可比公司该比例与公司变动趋势一致，均明显上升，主要系当年风电叶片制造厂商需求下降，同行业可比公司与公司营业收入均有所下降所致。2022年，同行业可比公司第三方回款占营业收入比例持续上升而公司该比例下降，主要系公司当年业绩回暖，营业收入上升，且营业收入下半年占比较大，年末部分款项还未收回所致。2023年1-6月，同行业可比公司与公司的第三方回款占营业收入比例均有所上升，但公司该比例上升幅度较小，主要系公司当期营业收入上升显著，金额较大所致。

#### 4. 资金流、实物流与合同约定的一致性及相关内部控制措施

公司对于第三方回款管理措施具体情况如下：1) 对于涉及第三方回款的业务，需获取客户出具的委托付款确认函等；2) 在收到第三方付款的款项后，财

务部门核对收款金额及付款方是否与委托付款函约定一致，并根据银行回单进行财务处理；3) 财务部门与销售部门定期就销售回款情况进行对账，销售业务人员与客户定期进行对账。

从实物流与合同约定角度来看，公司第三方回款对应销售的实物流与合同约定及商业实质一致。从资金流与合同约定角度来看，公司一般会与客户就履行合同过程中的实际付款方作出明确约定并获取相关协议或在客户拟变更实际付款方之前与其签订委托付款协议，确保资金流与合同约定的一致性。报告期内，仅存在少量资金流与合同约定不一致导致的第三方回款。

报告期内，公司第三方回款资金流与合同约定一致性的情况具体如下：

单位：万元

| 项 目         | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度  |        | 2021 年度   |        | 2020 年度  |        |
|-------------|--------------|--------|----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|             | 金额           | 占比 (%) | 金额       | 占比 (%) | 金额        | 占比 (%) | 金额       | 占比 (%) |
| 资金流与合同约定一致  | 6,595.26     | 100.00 | 7,096.19 | 97.79  | 11,629.86 | 100.00 | 4,128.59 | 100.00 |
| 资金流与合同约定不一致 |              |        | 160.06   | 2.21   |           |        |          |        |
| 合 计         | 6,595.26     | 100.00 | 7,256.25 | 100.00 | 11,629.86 | 100.00 | 4,128.59 | 100.00 |

公司存在的资金流与合同约定不一致的第三方回款情形系 2022 年度重庆风渡代付风渡韶山货款，但并未提前与公司事先约定或签订代付协议，仅以邮件的形式告知了公司。

#### (七) 说明对收入真实性和截止性、第四季度收入的核查方法、核查程序、核查比例及核查结论

针对公司收入的真实性、截止性及第四季度收入，我们执行了以下核查程序：

1. 获取公司销售相关的内部控制制度，了解、评价和测试了公司收入确认流程的内部控制的设计及运行的有效性；

2. 客户函证

(1) 客户函证选取标准

根据重要性原则，对报告期内各期销售收入占比前 70%主要客户实施函证程序。

(2) 客户函证及替代测试情况

根据上述函证样本选取标准，对报告期内主要客户进行了函证，销售收入发

函覆盖率分别为 89.89%、71.96%、83.68%和 79.98%，回函销售收入覆盖率分别为 89.89%、69.03%、76.56%和 71.83%。针对未回函样本，我们实施了替代测试，通过获取相关的销售明细，检查销售合同或订单、销售发票、出库单、发货单及客户签收记录等原始单据，验证收入的真实性和准确性，具体情况如下：

单位：万元

| 项目               | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入             | 36,606.37    | 57,898.81 | 48,373.83 | 76,280.16 |
| 发函销售收入           | 29,276.10    | 48,453.59 | 34,808.50 | 68,571.94 |
| 发函覆盖率 (%)        | 79.98        | 83.68     | 71.96     | 89.89     |
| 回函可确认销售收入        | 26,295.57    | 44,325.29 | 33,393.60 | 68,571.94 |
| 回函相符金额           | 5,063.59     | 10,167.98 | 10,959.38 | 55,817.89 |
| 回函不符金额, 调节后可确认金额 | 21,231.98    | 34,157.31 | 22,434.22 | 12,754.05 |
| 其中: 时间性差异导致回函不符  | 21,225.88    | 34,188.73 | 22,434.22 | 12,746.24 |
| 其他原因导致回函不符       | 6.10         | -31.42    |           | 7.82      |
| 回函覆盖率 (%)        | 71.83        | 76.56     | 69.03     | 89.89     |

注：时间性差异导致回函不符主要系公司已开票客户单位未入账

### 3. 客户走访和视频访谈

我们对公司主要客户进行走访和视频访谈，客户走访和视频访谈范围的选择及情况如下：

#### (1) 客户选取标准

根据公司报告期各期销售金额及重要性依次选取销售收入占比 80%以上的主要客户纳入走访和视频访谈范围，对其业务情况及销售真实性进行确认。

#### (2) 通过客户走访和视频访谈确认交易背景

##### 1) 营业执照、工商登记资料的检查

查阅走访客户的营业执照、工商登记资料，核对记载的注册资本、地址、成立时间、经营范围、法定代表人等信息，确认客户真实存续情况，评估交易的商业合理性、经营的合法性，并判断是否与公司之间存在关联关系。

##### 2) 经营场所的核查

实地查看客户的经营场所，确认客户是否处于正常经营。

### 3) 对客户采购负责人进行访谈和确认

对客户的采购负责人进行访谈，对销售合同中的销售产品类型、信用政策、送货方式、付款方式等核心条款以及交易规模进行确认，并请被访谈人员签字确认记录内容的准确性与完整性。

#### (3) 客户走访和视频访谈情况

按照上述筛选标的原则，我们对主要客户进行实地走访和视频访谈，已走访和视频访谈客户的合计销售额占当期营业收入比例分别为91.25%、84.74%、86.10%和86.65%。具体情况如下：

单位：万元

| 期间        | 营业收入      | 覆盖销售额     | 覆盖率 (%) | 走访和视频访谈家数 (家) |
|-----------|-----------|-----------|---------|---------------|
| 2023年1-6月 | 36,606.37 | 31,720.79 | 86.65   | 23            |
| 2022年度    | 57,898.81 | 49,850.77 | 86.10   | 23            |
| 2021年度    | 48,373.83 | 40,993.79 | 84.74   | 23            |
| 2020年度    | 76,280.16 | 69,604.62 | 91.25   | 24            |

### 4. 收入真实性测试

#### (1) 收入真实性测试选取标准

获取公司销售收入明细表，对单笔销售收入高于各期重要性水平的记录全部检查，介于重要性水平与明显微小错报的临界值之间的销售采用系统抽样方式抽取。

#### (2) 收入真实性测试情况

根据上述真实性测试样本选取标准，我们对报告期内销售收入进行了真实性测试。对于内销收入，以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、订单、销售发票、出库单、发货单及客户签收记录、领用结算清单等；对于出口收入，获取海关询证函并与账面记录核对，并以抽样方式检查销售合同、订单、出口报关单、货运提单、销售发票等支持性文件。报告期内，真实性测试销售收入情况如下：

单位：万元

| 期间        | 营业收入      | 核查金额      | 核查比例 (%) | 第四季度核查金额 | 第四季度核查比例 (%) |
|-----------|-----------|-----------|----------|----------|--------------|
| 2023年1-6月 | 36,606.37 | 28,573.73 | 78.06    |          |              |

|         |           |           |       |           |       |
|---------|-----------|-----------|-------|-----------|-------|
| 2022 年度 | 57,898.81 | 36,328.19 | 62.74 | 14,348.08 | 66.02 |
| 2021 年度 | 48,373.83 | 29,350.35 | 60.67 | 9,501.36  | 77.37 |
| 2020 年度 | 76,280.16 | 50,927.39 | 66.76 | 15,599.93 | 81.01 |

## 5. 收入截止测试

收入截止测试详见本审核问询函回复“三、（四）3”之说明。

经核查，我们认为，报告期内公司收入真实、准确、记录于恰当的会计期间，不存在提前确认收入的情况。

## （八）核查程序和核查意见

### 1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

（1）获取并查阅行业公开披露信息、行业研究报告、权威期刊文章，了解行业发展情况及相关政策变动；

（2）获取主要客户及同行业可比公司经营业绩情况，与公司相关信息进行比较；获取公司在手订单数据，访谈公司业务人员了解其新客户开拓情况，主要产品定价策略及变动情况、销量变动情况及原因等；

（3）查询主要客户公司官网、公告及其他相关资料，分析客户主要生产经营地与公司对此客户的主要销售区域的匹配情况；访谈公司财务负责人，了解报告期内华东及华北地区销售规模、占比整体下降的主要原因；访谈公司管理人员，了解公司未来对不同区域业务发展的安排；

（4）获取公司按季度划分的销售收入明细表，并实施分析程序，分析其变动趋势是否具有合理性，以及与下游客户的需求是否一致，取得同行业公司按季度划分的收入数据和主营业务范围，分析其变动趋势；

（5）了解公司 2022 年第四季度收入上升的原因，并对主要客户进行访谈确认其合理性；

（6）访谈公司管理层，了解公司行业季节性，是否存在收入季节性波动较为明显的特征，对报告期各季末销售收入实施截止测试，检查是否存在收入确认跨期情形；

（7）了解公司代为采购业务的具体业务模式、合作背景、对外采购产品与公司主要产品的差异情况，对比采购、销售价格的公允性；

(8) 获取代采产品供应商向其他客户的年度报价单，与其向公司的销售价格进行对比，比较销售价格的公允性；

(9) 了解公司销售与收款循环相关、第三方回款相关的内部控制制度，评价相关控制设计是否合理，并测试其运行的有效性；访谈公司财务负责人，了解第三方回款的必要性及商业合理性；

(10) 获取公司第三方回款明细和银行流水，核查公司与客户往来流水情况，确认第三方回款明细的完整性；了解第三方回款原因，核实和确认第三方付款的真实性、付款方和委托方之间的关系；获取第三方回款情形对应的业务合同、发票、出库单等，核查业务真实性。

## 2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司报告期内业绩虽然存在一定波动，但公司主要客户均为风电行业知名企业，抗风险能力较强，经营业绩趋稳并有所增长，行业政策及未来市场需求趋于向好，公司经营能力未面临重大不利变化，预计未来公司业绩能够持续稳定发展，2022 年业绩变动合理与行业趋势不存在明显差异；

(2) 公司轻木芯材产品总体占公司销售收入比例较低，销售变化主要受上游供给与下游需求的影响且公司营业收入主要还是由真空袋膜以及脱模布等真空辅材业务贡献，公司产品结构的变化不会对未来经营业绩产生重大不利影响；

(3) 公司收入地域分布与我国风资源分布情况总体一致，报告期内收入地域分布的变化情况具备合理性，公司未来区域业务发展安排主要为根据风电行业新能源基地建设规划，跟随下游风电叶片制造厂商积极开拓各区域风电市场；

(4) 公司 2022 年第四季度收入占比上升趋势与下游客户第四季度收入占比趋势变动相近，公司收入上升情况与客户需求变动一致，具备合理性，与同行业季度波动一致；对报告期季末进行截止测试，未见提前确认收入的情况；

(5) 公司代采业务均具有合理的商业理由，公司代采产品采购、销售价格具有公允性，相关会计处理方式符合《企业会计准则》的规定；

(6) 公司第三方回款相关内部控制制度有效，第三方回款均基于真实业务，不存在虚构交易或调节账龄的情形；第三方回款金额占营业收入的比例处于合理范围，主要系部分公司客户基于自身资金安排考虑，通过集团内公司回款，具有

必要性和商业合理性；公司第三方回款对应销售的实物流与合同约定及商业实质一致，但存在资金流与合同约定不一致导致的第三方回款，该行为具有商业合理性及可验证性。

#### 四、关于寄售模式

申报材料显示，报告期内，发行人向中材科技、三一韶山销售产品采用寄售模式。该模式下，发行人将产品发至客户指定仓库，以客户实际使用或货物出库后经客户验收合格视为完成货物交付。

请发行人：（1）说明采用寄售模式的原因、寄售模式收入占比情况、对中材科技、三一韶山是否同时存在寄售和非寄售销售模式；说明寄售模式下发行人与客户的对账凭据、对账周期、对账时间与领用时间的差异、双方关于产品使用数量存在差异的处理方式，结合上述情况及寄售模式的其他安排，说明该模式下收入确认时点与合同约定是否一致，是否符合《企业会计准则》的规定。

（2）说明寄售模式下的结算周期和取得外部证据的时间，是否存在客户领用后货物仍存放于异地仓库及领用后未及时登记出库的情形；是否存在次月取得外部证据导致收入跨期确认的情形，是否存在暂估确认收入的情形，如有，请列示报告期各期暂估与实际入账金额及差异；结合前述情况，说明上述结算方式的收入确认政策是否符合《企业会计准则》规定。（3）说明报告期内寄售仓、非寄售仓从产品发出至收入确认的平均时长及变动的合理性；寄售仓主要客户的对账时点是否一致，是否存在调整对账时间以调节收入的情形。（4）说明报告期各期末存货中存放于寄售仓库的产品类型、数量、金额及占比，发行人对于寄售仓存货的损毁灭失风险承担约定、相关内部控制管理制度及执行情况；报告期内客户从寄售仓领用商品的最终使用情况及退换货情况。（5）结合相关合同具体约定，说明对寄售存货的管理政策，对发出商品风险控制措施和盘点方式，客户领用的流程，运输、保险、仓储等相关费用的承担方及风险报酬转移时点。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对寄售模式下收入确认的核查方法、比例、过程及核查结论。（审核问询函问题 7）

（一）说明采用寄售模式的原因、寄售模式收入占比情况、对中材科技、三一韶山是否同时存在寄售和非寄售销售模式；说明寄售模式下发行人与客户的

对账凭据、对账周期、对账时间与领用时间的差异、双方关于产品使用数量存在差异的处理方式，结合上述情况及寄售模式的其他安排，说明该模式下收入确认时点与合同约定是否一致，是否符合《企业会计准则》的规定

### 1. 采用寄售模式的原因

公司客户中材科技、三一重能为风电行业中国际知名的生产企业，具备完整的存货管理体系，上述客户旗下部分公司为控制存货管理风险及成本，存在要求供应商以寄售模式销售的需求，来提高供货稳定性和及时性，公司为适应客户该需求，提升客户满意度，故接受客户采用的寄售模式。

### 2. 寄售模式收入占比情况

单位：万元

| 项目       | 2023年1-6月 | 2022年度    | 2021年度    | 2020年度    |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 寄售模式销售金额 | 2,335.75  | 3,961.11  | 5,492.07  | 7,944.49  |
| 主营业务收入   | 35,861.16 | 56,342.05 | 46,012.90 | 70,412.28 |
| 占比       | 6.51%     | 7.03%     | 11.94%    | 11.28%    |

报告期内，公司寄售模式销售收入占比分别为 11.28%、11.94%、7.03%和 6.51%，寄售模式收入占比不高，主要系为满足部分客户的特殊需求，并非公司的主要销售模式。

### 3. 对中材科技、三一韶山是否同时存在寄售和非寄售模式

公司对中材科技、三一重能同时存在寄售和非寄售模式，主要系公司与客户合并范围内多家公司进行业务往来，客户合并范围内不同公司根据其自身对存货的管理需求，向本公司提出寄售或非寄售的需求。公司对于客户的某一单体公司，不存在同时适用两种销售模式的情况。其中，中材科技包括：中材科技（单体）、中材叶片、北京玻璃钢研究设计院有限公司、泰山玻璃纤维有限公司、北玻院（滕州）复合材料有限公司、北京玻钢院复合材料有限公司等；三一重能包括：三一韶山、三一张家口风电技术有限公司、通榆三一。

公司对其中的中材叶片、三一韶山、通榆三一采取寄售模式，对其余客户采取非寄售模式。分具体客户不同销售模式下销售收入金额情况如下：

单位：万元

| 客户名称 | 销售模式 | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度   |
|------|------|-----------|----------|----------|----------|
| 中材叶片 | 寄售模式 | 1,876.59  | 3,620.41 | 5,456.68 | 7,944.49 |

| 客户名称   | 销售模式  | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度   |
|--|-------|-----------|----------|----------|----------|
| 中材科技（单体）、北京玻璃钢研究院有限公司、泰山玻璃纤维有限公司、北玻院（滕州）复合材料有限公司、北京玻钢院复合材料有限公司 | 非寄售模式 | 2,473.24  | 3,575.24 | 1,164.39 | 4.37     |
| 中材科技合计   |       | 4,349.83  | 7,195.65 | 6,621.07 | 7,948.85 |
| 三一韶山、通榆三一[注]   | 寄售模式  | 459.16    | 340.70   | 35.39    |          |
| 三一张家口风电技术有限公司、通榆三一   | 非寄售模式 | 277.57    | 418.17   | 35.90    |          |
| 三一重能合计   |       | 736.73    | 758.87   | 71.29    |          |

[注] 2023年4月初公司应通榆三一要求，对其销售由非寄售模式转换为寄售模式

4. 说明寄售模式下公司与客户的对账凭据、对账周期、对账时间与领用时间的差异、双方关于产品使用数量存在差异的处理方式，结合上述情况及寄售模式的其他安排，说明该模式下收入确认时点与合同约定是否一致，是否符合《企业会计准则》的规定

| 项目            | 中材叶片   | 三一韶山、通榆三一 |
|---------------|--|-----------|
| 对账凭据          | 供应商平台系统中的结算清单  |           |
| 对账周期          | 通常以一个月为对账周期  |           |
| 对账时间与领用时间的差异  | 客户会根据材料领用情况，在供应商平台系统实时录入各材料的领用时间。公司与客户的对账时间晚于材料领用时间，一般于各月中下旬与客户核对供应商平台系统中生成的上月21日-当月20日的结算清单，核对无误后，开具增值税发票。公司于各月末根据供应商平台系统中的领用清单，按客户领用清单上载明的领用时间确认收入 |           |
| 产品使用数量差异的处理方式 | 公司销售部门及财务部门会定期核对寄售仓库产品的消耗及结存，及时查找差异形成原因，并进行相应处理。主要体现为零星产品因质量问题，客户已办理领用出库，但在结算时将上述存在质量问题的存货剔除产生的差异，公司销售部门经审批后减少相应与客户的结算数量                             |           |

寄售模式下，公司根据与客户签订的合同或订单，将产品送至客户指定地点，每月末根据客户实际领用清单并核对后确认销售收入。相关产品在客户实际领用时控制权发生转移，与合同约定一致，收入确认政策符合《企业会计准则》的规定。

(二) 说明寄售模式下的结算周期和取得外部证据的时间，是否存在客户领用后货物仍存放于异地仓库及领用后未及时登记出库的情形；是否存在次月取得外部证据导致收入跨期确认的情形，是否存在暂估确认收入的情形，如有，

请列示报告期各期暂估与实际入账金额及差异；结合前述情况，说明上述结算方式的收入确认政策是否符合《企业会计准则》规定

公司一般于各月中下旬根据供应商平台系统中的结算清单与客户进行对账并结算，对账结算仅用于核对款项并开具增值税发票，公司并非按照对账结算确认收入；公司于各月末及时获取线上领用清单，根据领用清单上载明的各产品被领用的时间确认收入，公司取得外部证据的时间不会影响客户实际领用时间，故不存在次月取得外部证据导致收入跨期确认的情形。中材叶片、三一韶山、通榆三一对仓库管理的自动化程度较高、相关管理措施较为严格，产品领用后会及时录入系统，且公司销售部门和财务部门各月积极与客户核对领用情况，不存在客户领用后货物仍存放于异地仓库或领用后未及时登记出库的情形。

公司获取领用清单后，已明确客户所领用的产品数量，根据合同约定的单价金额计算确认收入，不存在暂估确认收入的情形，公司寄售模式下收入确认政策符合《企业会计准则》的规定。

**(三) 说明报告期内寄售仓、非寄售仓从产品发出至收入确认的平均时长及变动的合理性；寄售仓主要客户的对账时点是否一致，是否存在调整对账时间以调节收入的情形**

报告期内寄售仓、非寄售仓从产品发出至收入确认的平均时长情况：

单位：天

| 项目    | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|-------|-----------|--------|--------|--------|
| 寄售模式  | 40.58     | 34.56  | 30.47  | 22.79  |
| 非寄售模式 | 1-7       | 1-7    | 1-7    | 1-7    |

报告期内，寄售模式下公司产品从生产基地发出至收入确认的平均时长分别为22.79天、30.47天、34.56天和40.58天，2020年度寄售仓存货周转天数较短主要系受“抢装潮”影响，风电装机容量需求较大，风电行业整体产能利用率相对较高，公司寄售仓存货得到较快领用，平均周转天数较短；2022年度和2023年1-6月周转天数略有增加主要系公司为满足中材叶片、通榆三一生产需求，新增多个区域的寄售仓，寄售仓存货数量及金额有所上升，导致存货周转天数有所增加。非寄售模式从产品发出至收入确认的平均时长未发生重大变化，时长主要受到运输距离影响。中材叶片、三一韶山和通榆三一对账时点一般为每月中下旬，根据公司收入确认政策，公司按客户领用清单上载明的领用时间确认收入，对账

时间的不同不会影响公司收入确认的时点，不存在通过调整对账时间以调节收入的情形。

(四) 说明报告期各期末存货中存放于寄售仓库的产品类型、数量、金额及占比，发行人对于寄售仓存货的损毁灭失风险承担约定、相关内部控制管理制度及执行情况；报告期内客户从寄售仓领用商品的最终使用情况及退换货情况

1. 公司报告期各期末存货中存放于寄售仓库的金额及占比情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2023年6月30日 |         | 2022年12月31日 |         | 2021年12月31日 |         | 2020年12月31日 |         |
|-------|------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
|       | 金额         | 占存货金额比例 | 金额          | 占存货金额比例 | 金额          | 占存货金额比例 | 金额          | 占存货金额比例 |
| 寄售仓库  | 350.87     | 2.78%   | 401.54      | 3.14%   | 351.21      | 3.72%   | 144.40      | 1.53%   |
| 非寄售仓库 | 12,266.51  | 97.22%  | 12,372.37   | 96.86%  | 9,089.15    | 96.28%  | 9,286.67    | 98.47%  |
| 合计    | 12,617.37  | 100.00% | 12,773.91   | 100.00% | 9,440.35    | 100.00% | 9,431.07    | 100.00% |

报告期各期末，公司的存货主要存放于非寄售仓库，寄售仓库的存货金额分别为144.40万元、351.21万元、401.54万元及350.87万元，占存货金额的比例分别为1.53%、3.72%、3.14%和2.78%，金额及占比均较小。

2. 公司报告期各期末寄售仓库存货情况

单位：万平方米、万元

| 产品类别 | 2023年6月30日 |        |         | 2022年12月31日 |        |         | 2021年12月31日 |        |         | 2020年12月31日 |        |         |
|------|------------|--------|---------|-------------|--------|---------|-------------|--------|---------|-------------|--------|---------|
|      | 数量         | 金额     | 占比      | 数量          | 金额     | 占比      | 数量          | 金额     | 占比      | 数量          | 金额     | 占比      |
| 真空袋膜 | 295.00     | 250.60 | 71.42%  | 235.42      | 231.13 | 57.56%  | 189.90      | 214.73 | 61.14%  | 72.14       | 84.71  | 58.67%  |
| 脱模布  | 39.55      | 82.64  | 23.55%  | 62.40       | 157.60 | 39.25%  | 35.59       | 117.69 | 33.51%  | 24.87       | 59.68  | 41.33%  |
| 其他   | 2.21       | 17.63  | 5.03%   | 2.49        | 12.81  | 3.19%   | 4.27        | 18.79  | 5.35%   |             |        |         |
| 合计   | 336.76     | 350.87 | 100.00% | 300.31      | 401.54 | 100.00% | 229.76      | 351.21 | 100.00% | 97.01       | 144.40 | 100.00% |

公司存放于寄售仓库的产品主要系真空袋膜和脱模布，报告期各期末根据客户对产品需求的变化，各类型存货占比有所波动。

3. 公司对于寄售仓存货的损毁灭失风险承担约定、相关内部控制管理制度及执行情况

根据中材叶片与公司签订的《原材料采购协议》，公司需按照中材叶片的具体到货计划将货物准时运送至中材叶片指定地点，在中材叶片未使用之前，货物所有权归公司所有，货物在中材叶片工厂使用后视为所有权的转移（即货物交付）。

在中材叶片使用之前，货物所有权归公司所有，货物损毁灭失风险由公司承担。

根据公司与三一韶山、通榆三一签订的《产品采购合同》、与湖南广捷签订的《仓储服务合同书》，公司应按照与三一韶山、通榆三一签订的供货合同和计划，及时、保质、保量地把配套件送到指定的供方仓库；湖南广捷按照三一韶山、通榆三一的生产计划单，办理货物的出库和配送协调，配送暂由三一韶山、通榆三一仓库人员负责，货物出库必须填写出库单，并将信息反馈给公司；三一韶山、通榆三一于验收合格视为所有权的转移。在三一韶山、通榆三一办理领用出库并验收合格之前，货物所有权归公司所有，货物损毁灭失风险由公司承担。

公司对于寄售模式制定的内部控制管理制度及执行情况如下：

(1) 发货环节：公司在收到客户发货指令后，经销售部门相应职级主管审批后将寄售产品发至客户指定地点，销售部门跟踪产品发货情况，产品到达指定地点后，客户或第三方仓储公司核对产品基本信息无误后录入存货管理系统。

(2) 领用环节：客户根据生产需求领用寄售产品，公司每月与客户核对货物品名、规格、数量等领用情况，并检查是否存在长期未领用的存货，核对无误后按照合同约定价格进行开票结算。如果对账存在差异，销售部门和财务部门对于差异事项及时沟通并查明原因，并对差异进行报批处理。

(3) 盘点：销售部门和财务部门不定期对主要客户寄售仓库进行盘点，并将盘点数据与客户和第三方仓储公司确认，对盘点产生的差异及时沟通并查明原因。

#### 4. 报告期内客户从寄售仓领用商品的最终使用情况及退换货情况

单位：万元

| 项目     | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度   |
|--------|-----------|----------|----------|----------|
| 退换货金额  | 26.16     | 19.61    | 5.14     | 24.99    |
| 最终使用金额 | 1,734.46  | 2,841.14 | 3,800.42 | 4,528.20 |
| 退换货比例  | 1.51%     | 0.69%    | 0.14%    | 0.55%    |

公司报告期内寄售仓退换货比例分别为 0.55%、0.14%、0.69%及 1.51%，退换货比例较低，主要系少量产品存在质量问题或规格型号不匹配等原因，相关退换货情形均与客户友好协商并得到妥善处理，不存在重大不利影响。

(五) 结合相关合同具体约定，说明对寄售存货的管理政策，对发出商品风险控制措施和盘点方式，客户领用的流程，运输、保险、仓储等相关费用的承担方及风险报酬转移时点

| 项目          | 中材叶片  | 三一韶山、通榆三一   |
|-------------|---|---|
| 合同约定        | 根据中材叶片与公司签订的《原材料采购协议》，公司需按照中材叶片的具体到货计划将货物准时运送至中材叶片指定地点，在中材叶片未使用之前，货物所有权归公司所有，货物在中材叶片工厂使用后视为所有权的转移（即货物交付）。双方按月结算货款，公司通过中材叶片供应商平台系统核对消耗记录，确认无误后公司在中材叶片供应商平台系统上提交发票申请单，并开具发票 | 根据公司与三一韶山、通榆三一签订的《产品采购合同》、与湖南广捷签订的《仓储服务合同书》，公司应按照与三一韶山、通榆三一签订的供货合同和计划，及时、保质、保量地把配套件送到指定的供方仓库；湖南广捷按照三一韶山、通榆三一的生产计划单，办理货物的出库和配送协调，配送暂由三一韶山、通榆三一仓库人员负责，货物出库必须填写出库单，并将信息反馈给公司 |
| 对寄售存货的管理政策  | 公司按照客户发货指令，运输至客户指定地点，以客户需求量确定寄售仓库的存货管理政策  |   |
| 对发出商品风险控制措施 | 销售人员跟踪发出商品，确保已被客户或第三方仓储公司签收；及时与客户或第三方仓储公司核对结存数量，检查是否存在长期未领用的存货；不定期对寄售仓库进行盘点   |   |
| 盘点方式        | 销售部门和财务部门不定期对主要客户寄售仓库进行盘点   |   |
| 领用流程        | 公司按照客户发货指令，运输至客户指定地点，客户根据生产需求领用，并在供应商系统中录入相关领用单据  |   |
| 运输费         | 发货至客户指定地点的运输费由公司承担，客户指定地点至客户厂区的运输费由客户承担   |   |
| 保险费         | 发货至客户指定地点的保险费由公司承担，客户指定地点至客户厂区的保险费（如有）由客户承担   |   |
| 仓储费         | 客户自有仓库，客户承担仓储费  | 公司承担仓储费   |
| 风险报酬转移时点    | 客户领用  |   |

## （六）核查程序和核查意见

### 1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

（1）了解、评价与寄售模式下收入确认相关的关键内部控制设计，并测试其运行的有效性；

（2）查阅寄售模式下客户的销售合同、仓储合同和收入确认相关单据，访谈公司销售负责人和财务负责人，了解和评估公司寄售模式的收入确认政策是否符合企业会计准则的规定；

（3）对寄售模式下销售收入进行抽样测试，检查主要客户销售合同，核对销售收入确认相关的支持性文件，包括销售订单、销售发票、发货单、领用清单等；

（4）实地走访主要的寄售客户，了解合作背景、业务开展模式、采用寄售模式的原因、合同主要条款、客户领用流程及寄售业务的相关约定；

（5）对报告期内的主要寄售客户实施函证，以确认相关寄售收入的真实性和

准确性，函证情况具体如下：

单位：万元

| 项目     | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度   |
|--------|-----------|----------|----------|----------|
| 收入发函金额 | 2,282.16  | 3,898.92 | 5,456.68 | 7,944.49 |
| 寄售收入金额 | 2,335.75  | 3,961.11 | 5,492.07 | 7,944.49 |
| 发函比例   | 97.71%    | 98.43%   | 99.36%   | 100.00%  |
| 回函比例   | 97.71%    | 98.43%   | 99.36%   | 100.00%  |

(6) 获取公司寄售仓库的存货清单，分析期末存货构成及占比情况；实地查看公司主要寄售客户仓库，了解领用产品的实际使用情况，并执行监盘程序，监盘情况具体如下：

单位：万元

| 项目     | 2023年6月末        | 2022年末   | 2021年末   | 2020年末            |
|--------|-----------------|----------|----------|-------------------|
| 抽盘金额   | 164.46          | 140.66   | 118.82   | 129.01            |
| 寄售商品余额 | 350.87          | 401.54   | 351.21   | 144.40            |
| 抽盘比例   | 46.87%          | 35.03%   | 33.83%   | 89.34%            |
| 监盘仓库   | 中材叶片酒泉仓库、三一韶山仓库 | 中材叶片酒泉仓库 | 中材叶片酒泉仓库 | 中材叶片酒泉仓库、中材叶片阜宁仓库 |

(7) 获取公司寄售模式退换货明细表，了解公司寄售模式下退换货的原因，分析是否存在重大退换货情况。

## 2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司对中材叶片、三一韶山、通榆三一采用寄售模式主要系适应客户的需求，报告期内，公司寄售模式销售收入占比不高，并非公司主要销售模式，对于客户的某一单体公司，不存在同时适用两种销售模式的情况；

(2) 公司对账周期与结算周期一致，通常以一个月为对账结算周期，于各月中下旬获取供应商平台系统中生成的上月21日-当月20日的结算清单，对账结算时间晚于领用时间，但公司会根据产品实际领用时间，并按约定的销售价格计算确认收入，与合同约定一致，不存在次月取得外部证据导致收入跨期的情形，也不存在暂估确认收入的情形，公司寄售模式下收入确认符合《企业会计准则》的规定。公司销售部门及财务部门会定期核对寄售仓库产品的消耗及结存，不存在客户领用后货物仍存放于异地仓库或领用后未及时登记出库的情形；

(3) 寄售仓从生产基地发出至收入确认的平均时长受客户生产效率及寄售仓数量变化有所波动；非寄售仓从生产基地发出至收入确认的平均时长未发生重大变化，时长主要受到运输距离影响，上述变动具有商业合理性。公司根据客户领用清单上载明的领用时间确认收入，不存在调整对账时间以调节收入的情形；

(4) 公司存放于寄售仓库的产品主要系真空袋膜和脱模布，报告期各期末寄售存货的金额及占比较小；寄售仓库货物在客户使用之前，货物所有权归公司所有，货物损毁灭失风险由公司承担，公司销售部门和财务部门不定期对主要客户寄售仓库进行盘点；报告期内各期，公司寄售仓退换货比例分别为0.55%、0.14%、0.69%和1.51%，退换货比例较低；

(5) 公司已针对寄售仓库的存货管理制定了较为完善的内部制度，采取以客户需求量确定寄售仓库的存货管理政策，销售部门和财务部门不定期对主要客户寄售仓库进行盘点，与主要客户的寄售协议中明确约定了保管、灭失等风险承担机制、费用承担、风险报酬转移时点等信息。

## 五、关于主要客户合作情况

申报材料显示：(1) 报告期内，发行人前五名客户的销售收入占营业收入的比例分别为69.61%、61.51%和62.98%，客户集中度较高，主要是下游风电叶片制造企业集中度较高所致；中国建材集团为报告期各期第一大客户，销售收入分别为17,204.03万元、10,343.29万元和12,621.66万元；2021年起，VISION公司成为发行人前五大客户之一。(2) 2020年4月，远景能源、山东国创和发行人签订三方协议并约定：山东国创向发行人采购风电叶片用辅材，用于制造叶片并向远景能源供应。2020年度，远景能源及山东国创均为发行人前五大客户，且销售内容均包含真空辅材产品。

请发行人：(1) 说明前十大客户的基本情况，包括股权结构、实际控制人、产业背景、主要业务及规模、合作历史、采购发行人产品占其同类采购的比例，报告期各期公司销售规模及变动与客户规模及需求变动的匹配性；主要客户拥有的同类供应商数量及发行人销售金额占客户同类采购的比例。(2) 说明发行人客户集中与同行业可比上市公司有关客户集中度的对比情况，是否符合行业特性，业务获取方式的公开、公平、独立性，与主要客户是否签订长期协议，相关业务的稳定性和可持续性；结合报告期内中国建材集团均为发行人第一大

客户的特点，说明发行人对其是否存在重大依赖，是否存在其他利益安排。（3）结合 VISION 公司的基本情况、合作历史、销售内容、规模等，说明 2021 年起发行人向 VISION 公司销售收入大幅增长的原因及合理性，相关销售价格、毛利率与向其他客户销售同类产品的差异情况，差异较大的，说明原因及合理性，相关销售的可持续性。（4）说明发行人与远景能源、山东国创相关业务的具体情况、交易背景、销售内容重叠的原因，合同签订情况及销售价格的公允性，相关会计处理方式，是否符合《企业会计准则》的规定。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函问题 8）

（一）说明前十大客户的基本情况，包括股权结构、实际控制人、产业背景、主要业务及规模、合作历史、采购发行人产品占其同类采购的比例，报告期各期公司销售规模及变动与客户规模及需求变动的匹配性；主要客户拥有的同类供应商数量及发行人销售金额占客户同类采购的比例

1. 公司前十大客户基本情况

截至本回复出具日，公司报告期内前十大客户基本信息、最近一年营收及资产规模等情况如下：

（1）中国建材集团

1) 中材科技股份有限公司

| 合并客户名称          | 中材科技股份有限公司  |
|-----------------|---|
| 成立时间            | 2001-12-28  |
| 注册资本            | 167,812.36 万元   |
| 股权结构            | 中国建材股份有限公司 60.24%，其他 39.76%   |
| 实际控制人           | 中国建材集团有限公司  |
| 营收规模            | 2,210,895.15 万元   |
| 资产规模            | 468,885.56 万元   |
| 与公司开始合作时间       | 2016 年  |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | 真空辅材：约 40%-55%<br>结构芯材：小于 5%  |
| 产业背景            | 专业的风电叶片设计、研发、制造和服务提供商。公司继承了北京玻璃钢研究设计院（原北京二五一厂）玻璃钢/复合材料研究开发五十多年的技术和经验，拥有高水平的研究、设计开发和生产队伍 |

注：中国建材集团有限公司实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会

2) 中复碳芯电缆科技有限公司

|                 |   |
|-----------------|---|
| <b>合并客户名称</b>   | <b>中复碳芯电缆科技有限公司</b>   |
| 成立时间            | 2011-12-29  |
| 注册资本            | 8,880.00 万元   |
| 股权结构            | 中建材联合投资有限公司 30.18%，唐胜投资集团有限公司 25.51%，哈尔滨玻璃钢研究院有限公司 18.02%，其他 26.29%                                       |
| 实际控制人           | 中国建材集团有限公司  |
| 营收规模            |   |
| 资产规模            | 47,970.00 万元  |
| 与公司开始合作时间       | 2021 年  |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | 真空辅材：约 80%-90%  |
| 产业背景            | 隶属于世界 500 强--中国建材集团旗下的中国复合材料集团有限公司，由中复连众集团、哈尔滨玻璃钢研究院等六家股东共同投资建设，是专业生产碳纤维复合芯导线、各类特种导线和高端拉挤复合材料制品的国家级高新技术企业 |

注 1：中国建材集团有限公司实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会

注 2：中复碳芯资产规模来源于中国建材《关联交易转让中复碳芯股权》

### 3) 连云港中复连众复合材料集团有限公司

|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>合并客户名称</b>   | <b>连云港中复连众复合材料集团有限公司</b>   |
| 成立时间            | 1997-10-08   |
| 注册资本            | 26,130.75 万元   |
| 股权结构            | 中材科技风电叶片股份有限公司 100.00%   |
| 实际控制人           | 中国建材集团有限公司   |
| 营收规模            | 381,375.96 万元  |
| 资产规模            | 635,796.04 万元  |
| 与公司开始合作时间       | 2016 年   |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | 真空辅材：约 30%-80%<br>结构芯材：小于 40%  |
| 产业背景            | 集复合材料产品开发、设计、生产、服务于一体的国家重点高新技术企业，主营业务包括风力发电机叶片、纤维缠绕复合材料制品、RO 膜及涉水业务等 |

注：中国建材集团有限公司实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会

### (2) 天顺风能（苏州）股份有限公司

|               |                       |
|---------------|-----------------------|
| <b>合并客户名称</b> | <b>天顺风能（苏州）股份有限公司</b> |
| 成立时间          | 2005-01-18            |
| 注册资本          | 180,250.91 万元         |

| 合并客户名称          | 天顺风能（苏州）股份有限公司  |
|-----------------|---|
| 股权结构            | 上海天神投资管理有限公司 29.42%，REAL FUN HOLDINGS LIMITED 20.71%，其他 49.87%          |
| 实际控制人           | 严俊旭   |
| 营收规模            | 673,805.84 万元   |
| 资产规模            | 1,988,263.53 万元   |
| 与公司开始合作时间       | 2016 年  |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | 真空辅材：大于 90%<br>结构芯材：约 30%-45%   |
| 产业背景            | 全球最具规模的风塔、叶片装备制造龙头企业之一，专业从事兆瓦级大功率风力发电塔架及其相关产品的生产，是全球最具规模的风力发电塔架专业制造企业之一 |

(3) 远景能源有限公司

| 合并客户名称          | 远景能源有限公司  |
|-----------------|---|
| 成立时间            | 2008-03-19  |
| 注册资本            | 16,500.00 万美元   |
| 股权结构            | Envision Energy International Limited 99.999%，江阴远景企业管理有限公司 0.001%   |
| 实际控制人           | 张雷  |
| 营收规模            | 6,156,902.00 万元   |
| 资产规模            | --  |
| 与公司开始合作时间       | 2019 年  |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | --  |
| 产业背景            | 全球领先的智慧能源服务企业，业务涵盖智能风机的设计和制造、智慧风场软件业务、智能化的远程诊断和技术服务、集成项目管理服务、资产管理服务、能源投资服务等。全球首创低风速风机，开创了全球低风速区域开发风电的蓝海；首创智慧风场软件服务平台，帮助运营商大幅度降低了运行成本以及提高了资产回报质量 |

注 1：远景能源非上市公司，营收规模数据来源于《2022 中国民营企业 500 强排行榜》，资产规模无公开数据

注 2：远景能源未提供采购比例数据

(4) 艾郎科技股份有限公司

| 合并客户名称 | 艾郎科技股份有限公司  |
|--------|---|
| 成立时间   | 2007-12-18  |
| 注册资本   | 38,836.80 万元  |
| 股权结构   | 胡文龙 26.97%，胡沛 13.90%，厦门建发巨叶股权投资合伙企业（有限合伙）4.87%，胡天亿 4.63%，王林芳 4.63%， |

|                 |                               |
|-----------------|-------------------------------|
| <b>合并客户名称</b>   | <b>艾郎科技股份有限公司</b>             |
|                 | 郑珺菲 4.63%，钟宝申 4.63%，其他 35.74% |
| 实际控制人           | 胡文龙                           |
| 营收规模            | 235,550.48 万元                 |
| 资产规模            | 630,195.47 万元                 |
| 与公司开始合作时间       | 2016 年                        |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | 真空辅材：大于 85%<br>结构芯材：约 5%-30%  |
| 产业背景            | 专注于陆地和海上 MW 级风力发电叶片的生产、销售和服务  |

注：艾郎科技营收规模及资产规模来源于其招股说明书，其数据更新至 2021 年 6 月

(5) VISION COMPOSITES LTD.

|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>合并客户名称</b>   | <b>VISION COMPOSITES LTD.</b>                                      |
| 成立时间            | 2006-07-10   |
| 注册资本            | --   |
| 股权结构            | Malcolm Lee 100.00%  |
| 实际控制人           | Malcolm Lee  |
| 营收规模            | 620.00 万英镑   |
| 资产规模            | 100.00 万英镑   |
| 与公司开始合作时间       | 2016 年   |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | 真空辅材：100%  |
| 产业背景            | 复合材料领域内国际知名的跨国贸易公司，旨在从世界上最可靠的制造商那里采购最优质的材料，贸易商品主要包括玻璃纤维布、复合材料、脱模布等 |

(6) 株洲时代新材料科技股份有限公司

|               |  |
|---------------|--|
| <b>合并客户名称</b> | <b>株洲时代新材料科技股份有限公司</b>   |
| 成立时间          | 1994-05-24   |
| 注册资本          | 80,279.82 万元   |
| 股权结构          | 中车株洲电力机车研究所有限公司 35.56%，中车资本控股有限公司 8.03%，中车株洲电力机车有限公司 1.50%，中车株洲车辆实业管理有限公司 0.94%，中车资阳机车有限公司 0.87%，其他 53.10% |
| 实际控制人         | 中国中车集团有限公司   |
| 营收规模          | 1,503,488.03 万元  |
| 资产规模          | 1,725,703.91 万元  |

|                 |   |
|-----------------|---|
| <b>合并客户名称</b>   | <b>株洲时代新材料科技股份有限公司</b>  |
| 与公司开始合作时间       | 2016 年  |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | 真空辅材：约 20%-60%<br>结构芯材：小于 1%  |
| 产业背景            | 主要从事减振降噪产品、高复合改性材料和特种涂料及新型绝缘材料三大系列产品的研制开发、生产、销售和服务，产品广泛应用于铁路、城市轨道交通、汽车、工程机械、工业装备、军事、化工等行业 |

注：中国中车集团有限公司实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会

(7) 明阳智慧能源集团股份有限公司

|                 |   |
|-----------------|---|
| <b>合并客户名称</b>   | <b>明阳智慧能源集团股份有限公司</b>   |
| 成立时间            | 2006-06-02  |
| 注册资本            | 227,198.37 万元   |
| 股权结构            | 明阳新能源投资控股集团有限公司 8.81%，WISER TYSON INVESTMENT CORP LIMITED 6.91%，FIRST BASE INVESTMENTS LIMITED 5.26%，Citibank, National Association 2.54%，KEYCORP LIMITED 1.97%，其他 74.51% |
| 实际控制人           | 张传卫、吴玲、张瑞   |
| 营收规模            | 3,074,777.50 万元   |
| 资产规模            | 6,894,022.49 万元   |
| 与公司开始合作时间       | 2016 年  |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | 真空辅材：约 35%-50%<br>结构芯材：小于 1%  |
| 产业背景            | 致力于能源的绿色、普惠和智慧化，业务涵盖风、光、储、氢等新能源开发运营与装备制造  |

(8) 振石控股集团有限公司

|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>合并客户名称</b>   | <b>振石控股集团有限公司</b>  |
| 成立时间            | 1989-06-17   |
| 注册资本            | 19,700.00 万元   |
| 股权结构            | 张毓强 70.28%，桐乡务石贸易有限公司桐乡务石贸易有限公司 25.23%，张志强 2.03%，周森林 1.79%，杨国明 0.66% |
| 实际控制人           | 张毓强  |
| 营收规模            | 776,110.00 万美元   |
| 资产规模            | 589,430.00 万美元   |
| 与公司开始合作时间       | 2020 年   |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | 真空辅材：小于 15%  |
| 产业背景            | 玻纤制造、风电基材、特种钢材、复合新材、物流贸易、矿产开发、酒店旅游、房产开发、健康体检、科技研发、金融投资等在内的多元化产业布局    |

注：振石控股营收规模、资产规模来源于 2023 年《财富》中国 500 强

(9) 洛阳双瑞风电叶片有限公司

| 合并客户名称          | 洛阳双瑞风电叶片有限公司  |
|-----------------|---|
| 成立时间            | 2008-09-26  |
| 注册资本            | 43,351.21 万元  |
| 股权结构            | 中船海装风电有限公司 55.36%，中船科技股份有限公司 44.64%                 |
| 实际控制人           | 中船科技股份有限公司  |
| 营收规模            | 221,802.33 万元                                       |
| 资产规模            | 348,485.68 万元                                       |
| 与公司开始合作时间       | 2016 年  |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | 真空辅材：约 60%-90%<br>结构芯材：小于 1%                        |
| 产业背景            | 主要从事新能源风电产业，以风电叶片等特种非金属材料制品的研发、生产、销售、服务，货物和技术的进出口为主 |

注：中船科技股份有限公司实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会

(10) CB TRADE CO., LIMITED

| 合并客户名称          | CB TRADE CO., LIMITED                       |
|-----------------|---|
| 成立时间            | 2011-02-18                                  |
| 注册资本            | 1.00 万港币                                    |
| 股权结构            | CHENG GANG 60.00%，KOZMON. ING. LUBOS 40.00% |
| 实际控制人           | CHENG GANG                                  |
| 营收规模            | 1,000.00 万美元                                |
| 资产规模            | 100.00 万港币                                  |
| 与公司开始合作时间       | 2016 年                                      |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | 真空辅材：100%                                   |
| 产业背景            | 位于香港，主要从事玻璃纤维布和复合材料的国际贸易业务的贸易商              |

(11) 江苏正威新材料股份有限公司

| 合并客户名称 | 江苏正威新材料股份有限公司   |
|--------|---|
| 成立时间   | 1994-06-30  |
| 注册资本   | 65,163.62 万元  |
| 股权结构   | 深圳翼威新材料有限公司 19.55%，江苏九鼎集团有限公司 10.18%，顾清波 6.94%，西安正威新材料有限公司 6.34%，洪琪 0.46%，其他 56.53% |

|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>合并客户名称</b>   | <b>江苏正威新材料股份有限公司</b>   |
| 实际控制人           | 王文银  |
| 营收规模            | 144,222.74 万元  |
| 资产规模            | 238,552.27 万元  |
| 与公司开始合作时间       | 2019 年   |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | 真空辅材：约 10%~95%<br>结构芯材：小于 30%                                  |
| 产业背景            | 专业从事玻璃纤维纱、织物及制品、玻璃钢制品的研发、生产和销售，是国内规模型纺织型玻纤制品生产企业，中国玻璃纤维制品深加工基地 |

(12) 吉林重通成飞新材料股份公司

|                 |   |
|-----------------|---|
| <b>合并客户名称</b>   | <b>吉林重通成飞新材料股份公司</b>  |
| 成立时间            | 2009-09-16  |
| 注册资本            | 47,765.53 万元  |
| 股权结构            | 重庆机电股份有限公司 51.00%，重庆通用工业（集团）有限责任公司 46.05%，西藏旭火创业投资合伙企业（有限合伙） 2.95%  |
| 实际控制人           | 重庆市国有资产监督管理委员会  |
| 营收规模            | --  |
| 资产规模            | --  |
| 与公司开始合作时间       | 2016 年  |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | 真空辅材：约 35%-50%<br>结构芯材：小于 30%   |
| 产业背景            | 风力发电机组叶片及零部件的加工制造、销售、检测和维修维护；复合材料制品回收再利用、销售；风力发电和新材料研发应用及相关技术的开发、咨询、转让服务；风力发电机组生产及销售；风力发电和光伏等新能源的投资建设、运营管理；自有房屋租赁；国内贸易及进出口贸易等 |

注：重通成飞非上市公司，营收规模及资产规模无公开数据

(13) 山东国创风叶制造有限公司

|               |                        |
|---------------|------------------------|
| <b>合并客户名称</b> | <b>山东国创风叶制造有限公司</b>    |
| 成立时间          | 2019-12-06             |
| 注册资本          | 10,000 万元              |
| 股权结构          | 山东龙马重工风电装备有限公司 100.00% |
| 实际控制人         | 樊宪国                    |
| 营收规模          | --                     |
| 资产规模          | --                     |
| 与公司开始合作时间     | 2019 年                 |

|                 |                              |
|-----------------|------------------------------|
| <b>合并客户名称</b>   | <b>山东国创风叶制造有限公司</b>          |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | --                           |
| 产业背景            | 风电发电设备叶片的技术研发、生产和销售；货物和技术进出口 |

注：山东国创因经营不善发生股东变更，公司后续与其无业务往来，营收规模、资产规模及向公司采购占同类产品采购额比例数据无法取得

(14) 三一重能股份有限公司

|                 |   |
|-----------------|---|
| <b>合并客户名称</b>   | <b>三一重能股份有限公司</b>   |
| 成立时间            | 2008-04-17  |
| 注册资本            | 118,948.42 万元   |
| 股权结构            | 梁稳根 46.53%、唐修国 7.17%、向文波 6.56%、毛中吾 6.56%、袁金华 3.89%、其他 29.29%  |
| 实际控制人           | 梁稳根   |
| 营收规模            | 1,232,458.60 万元   |
| 资产规模            | 2,641,538.88 万元   |
| 与公司开始合作时间       | 2021 年  |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | 真空辅材：小于 50%   |
| 产业背景            | 主营业务为风电机组的研发、制造与销售，风电场设计、建设、运营管理以及光伏电站建设运营管理业务。通过整合国际化研发资源，持续打造具有竞争优势的风机产品；具备独立进行风电场设计、建设和运营的能力；形成了数字化顶层设计、智能化生产制造、整机系统集成、核心部件制造、风场设计、风场 EPC、风场运营维护为一体的风电整体解决方案 |

(15) VEST-FIBER APS

|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>合并客户名称</b>   | <b>VEST-FIBER APS</b>  |
| 成立时间            | 2002-06-17   |
| 注册资本            | 125,000.00 丹麦克朗  |
| 股权结构            | Poul Erik Dokkedal 100.00%                                     |
| 实际控制人           | Poul Erik Dokkedal   |
| 营收规模            | --   |
| 资产规模            | --   |
| 与公司开始合作时间       | 2020 年   |
| 向公司采购占同类产品采购额比例 | --   |
| 产业背景            | Vest Fiber 是风力涡轮机行业小型玻璃纤维产品和服务的传统供应商。多年来，Vest Fiber 通过降低客户成本为客 |

|        |                |
|--------|----------------|
| 合并客户名称 | VEST-FIBER APS |
|        | 户创造了价值。        |

注：VEST-FIBER 未提供相关数据

报告期内，公司前十大客户以大型国有企业、集团企业、上市公司为主，成立时间普遍较早，且营收规模及资产规模较大，具有良好的经营运转基础、发展实力及市场影响力。公司与上述客户的合作时间普遍较长，业务合作具有稳定性。

## 2. 公司前十大客户销售规模及变动与客户规模及需求变动的匹配性

报告期内，公司前十大客户销售规模及变动情况如下：

单位：万元

| 序号      | 合并客户名称     | 销售收入      |           |           |           |           |          |           |
|---------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|
|         |            | 2023年1-6月 |           | 2022年度    |           | 2021年度    |          | 2020年度    |
|         |            | 金额        | 变化率       | 金额        | 变化率       | 金额        | 变化率      | 金额        |
| 1.1     | 中材科技       | 4,349.83  | 20.90%    | 7,195.65  | 8.68%     | 6,621.07  | -16.70%  | 7,948.85  |
| 1.2     | 中复碳芯       | 640.03    | -62.77%   | 3,438.43  | 187.31%   | 1,196.76  |          |           |
| 1.3     | 中复连众       | 855.71    | -13.89%   | 1,987.58  | -21.30%   | 2,525.46  | -72.71%  | 9,255.18  |
| 2       | 天顺风能       | 10,258.56 | 102.34%   | 10,139.98 | 19.87%    | 8,459.24  | -26.07%  | 11,442.73 |
| 3       | 远景能源       | 4,506.92  | 66.57%    | 5,411.51  | 285.67%   | 1,403.16  | -84.22%  | 8,891.90  |
| 4       | 艾郎科技       | 3,491.22  | 63.69%    | 4,265.74  | -3.24%    | 4,408.40  | -59.41%  | 10,860.01 |
| 5       | VISION     | 616.39    | -69.37%   | 4,024.57  | 20.00%    | 3,353.81  | 42.32%   | 2,356.47  |
| 6       | 时代新材       | 1,791.87  | 29.65%    | 2,764.08  | 38.11%    | 2,001.38  | 68.44%   | 1,188.16  |
| 7       | 明阳智能       | 1,545.27  | 33.17%    | 2,320.70  | -27.34%   | 3,193.71  | -3.45%   | 3,307.99  |
| 8       | 振石控股       | 3.93      | -99.65%   | 2,251.46  | 9,165.48% | 24.30     | -17.44%  | 29.43     |
| 9       | 洛阳双瑞       | 1,113.98  | 58.76%    | 1,403.39  | 14.01%    | 1,230.90  | -49.73%  | 2,448.47  |
| 10      | CB TRADE   | 361.98    | -43.67%   | 1,285.14  | 35.82%    | 946.22    | 10.60%   | 855.50    |
| 11      | 江苏正威       | 623.48    | 91.55%    | 650.97    | -63.17%   | 1,767.31  | -52.03%  | 3,684.07  |
| 12      | 重通成飞       | 774.29    | 121.18%   | 700.15    | -46.48%   | 1,308.14  | -53.50%  | 2,812.95  |
| 13      | 山东国创       |           |           |           | -100.00%  | 657.46    | -86.00%  | 4,697.35  |
| 14      | 三一重能       | 736.73    | 94.16%    | 758.87    | 964.49%   | 71.29     |          |           |
| 15      | VEST-FIBER | 696.01    | 1,071.02% | 118.87    |           |           | -100.00% | 7.64      |
| 合计      |            | 32,366.19 | 32.87%    | 48,717.12 | 24.38%    | 39,168.61 | -43.87%  | 69,786.71 |
| 营业收入    |            | 36,606.37 | 26.45%    | 57,898.81 | 19.69%    | 48,373.83 | -36.58%  | 76,280.16 |
| 占营业收入比例 |            | 88.42%    |           | 84.14%    |           | 80.97%    |          | 91.49%    |

注：2023年1-6月变化率数据已经年化处理

第 82 页 共 244 页

报告期内，公司前十大客户销售收入合计分别为 69,786.71 万元、39,168.61 万元、48,717.12 万元及 32,366.19 万元，占当年营业收入的比例分别为 91.49%、80.97%、84.14%及 88.42%。2020 年该比例相对较高，主要系受陆上风电“抢装潮”的影响，客户对公司产品需求量上升、公司产品供不应求，公司优先向长期合作的主要客户供货，因此当年前十大客户销售收入占比较高。2021 年及 2022 年公司前十大客户销售收入占当年营业收入比例均高于 80%，占比较为稳定。2023 年 1-6 月，由于公司对主要客户天顺风能及远景能源销售收入大幅上升，因此该比例也随之上升。

报告期内，除山东国创及境外贸易公司 VISION、CB TRADE 以外，公司前十大客户营收规模及资产规模普遍较大，在行业内和市场上具有一定影响力，与公司销售规模相匹配。

综上所述，公司报告期各期销售规模情况与主要客户规模、经营情况以及市场需求匹配，交易额的变动具有合理性。

### 3. 主要客户拥有的同类供应商数量及公司销售金额占客户同类采购的比例

根据客户访谈，报告期内，主要客户拥有的同类供应商数量及公司销售金额占客户同类采购的比例如下：

| 序号  | 合并客户名称 | 客户同类供应商数量（家） | 向公司采购金额占其同类产品采购总额的比例          |
|-----|--------|--------------|-------------------------------|
| 1.1 | 中材科技   | 10           | 真空辅材：约 40%~55%<br>结构芯材：小于 5%  |
| 1.2 | 中复碳芯   | 2            | 真空辅材：约 80%~90%                |
| 1.3 | 中复连众   | 5            | 真空辅材：约 30%~80%<br>结构芯材：小于 40% |
| 2   | 天顺风能   | 6            | 真空辅材：大于 90%<br>结构芯材：约 30%~45% |
| 3   | 远景能源   | 8            | --                            |
| 4   | 艾郎科技   | 6            | 真空辅材：大于 85%<br>结构芯材：约 5%~30%  |
| 5   | VISION | -            | 真空辅材：100%                     |
| 6   | 时代新材   | 5            | 真空辅材：约 20%~60%<br>结构芯材：小于 1%  |
| 7   | 明阳智能   | 4            | 真空辅材：约 35%~50%<br>结构芯材：小于 1%  |
| 8   | 振石控股   | 2            | 真空辅材：小于 15%                   |
| 9   | 洛阳双瑞   | 8            | 真空辅材：约 60%~90%<br>结构芯材：小于 1%  |

| 序号 | 合并客户名称     | 客户同类供应商数量（家） | 向公司采购金额占其同类产品采购总额的比例          |
|----|------------|--------------|-------------------------------|
| 10 | CB TRADE   | -            | 真空辅材：100%                     |
| 11 | 江苏正威       | 2            | 真空辅材：约 10%~95%<br>结构芯材：小于 30% |
| 12 | 重通成飞       | 7            | 真空辅材：约 35%~50%<br>结构芯材：小于 30% |
| 13 | 三一重能       | 2            | 真空辅材：小于 50%                   |
| 14 | VEST-FIBER | --           | --                            |

注 1：2021 年以后，山东国创不再属于公司主要客户

注 2：远景能源及 VEST-FIBER 未提供相关数据

公司主要客户普遍规模较大，具有良好的发展实力及一定市场影响力，因此拥有的同类供应商数量较多；VISION 及 CB TRADE 为境外贸易商本身不涉及生产，其只向公司采购真空辅材产品，因此无其他同类供应商。在真空辅材销售方面，公司占主要客户的采购比例相对较高，市场份额较大，其中占中复碳芯、天顺风能、艾郎科技、VISION 及 CB TRADE 的比例均在 80%以上；在结构芯材销售方面，公司占主要客户的采购比例相对较低，普遍不足 30%。

**（二）说明发行人客户集中与同行业可比上市公司有关客户集中度的对比情况，是否符合行业特性，业务获取方式的公开、公平、独立性，与主要客户是否签订长期协议，相关业务的稳定性和可持续性；结合报告期内中国建材集团均为发行人第一大客户的特点，说明发行人对其是否存在重大依赖，是否存在其他利益安排**

1. 公司客户集中与同行业可比上市公司有关客户集中度的对比情况，是否符合行业特性

报告期各期，公司前五大客户销售收入占营业收入的比例与同行业可比公司对比如下：

| 公司名称 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
| 康达新材 | 未披露          | 41.70%  | 46.19%  | 36.19%  |
| 光威复材 | 未披露          | 74.75%  | 77.77%  | 82.98%  |
| 上纬新材 | 未披露          | 42.13%  | 43.69%  | 55.68%  |
| 沥高科技 | 未披露          | 未披露     | 53.22%  | 61.58%  |
| 常友科技 | 91.93%       | 94.31%  | 87.68%  | 90.57%  |
| 维赛新材 | 71.61%       | 78.82%  | 73.97%  | 68.34%  |

|     |        |        |        |        |
|-----|--------|--------|--------|--------|
| 平均值 | 81.77% | 66.34% | 63.75% | 65.89% |
| 公司  | 70.74% | 62.98% | 61.51% | 69.61% |

报告期内，公司同行业可比公司前五大客户销售收入占营业收入比例平均值分别为 65.89%、63.75%、66.34%及 81.77%，总体而言，公司前五大客户销售收入占营业收入比例与同行业可比公司差异较小，公司的客户集中度符合行业惯例。

2. 业务获取方式的公开、公平、独立性，与主要客户是否签订长期协议，相关业务的稳定性和可持续性

(1) 报告期内，公司获取主要客户业务的方式如下：

| 序号  | 合并客户名称     | 业务获取方式及定价原则 |
|-----|------------|-------------|
| 1.1 | 中材科技       | 招投标         |
| 1.2 | 中复碳芯       | 商务谈判        |
| 1.3 | 中复连众       | 招投标         |
| 2   | 天顺风能       | 商务谈判        |
| 3   | 远景能源       | 商务谈判        |
| 4   | 艾郎科技       | 商务谈判        |
| 5   | VISION     | 商务谈判        |
| 6   | 时代新材       | 招投标         |
| 7   | 明阳智能       | 商务谈判        |
| 8   | 振石控股       | 招投标         |
| 9   | 洛阳双瑞       | 招投标         |
| 10  | CB TRADE   | 商务谈判        |
| 11  | 江苏正威       | 商务谈判        |
| 12  | 重通成飞       | 招投标         |
| 13  | 三一重能       | 招投标         |
| 14  | VEST-FIBER | 商务谈判        |

报告期内，公司主要通过招投标以及商务谈判的方式与主要客户开展业务合作，公司与主要客户的框架合同签订期限一般为 1 至 3 年不等，合同到期前重新进行新一轮招投标或商务谈判流程，进行合同的续签工作，不存在签订长期协议的情况。

在招投标模式下，公司首先须经过严格的审查程序获取客户合格供应商资格，随后需经过招投、投标、评标、开标等完整的程序，在中标后才能获得相应产品的合格供货资格。主要流程为：1) 客户向公司等供应商发出电子邀请招标，在

其中明确了招标项目名称、范围、总量、合格投标人资质要求、投标方式和截止时间；2) 公司发出投标书向客户报价；3) 客户向符合招标要求的投标人发出《中标通知书》。公司中标后，以招投标结果作为定价依据与客户签订合同。

在商务谈判模式下，公司通过客户介绍推荐、上门拜访等方式与新客户取得联系后，通过客户的试样、验厂等流程后成为合格供应商。在与客户建立了良好合作关系，已经是客户合格供应商的情况下，公司通过组织业务人员积极了解客户经营状况并挖掘客户需求，制定合适的产品供应方案，与客户根据市场实际情况进行价格、产品质量等方面的磋商，双方意见一致后签订合同。

公司招投标以及商务谈判的业务合作方式具有公开、公平性，符合行业惯例。

### (2) 公司业务具有稳定性和可持续性

公司虽然不存在与客户签订长期协议的情况，但与主要客户大多建立了长期稳定的合作关系，具有多年的业务合作历史。报告期内涉及到的前十大客户中仅中复碳芯、振石控股、三一重能及 VEST-FIBER 为公司在报告期内新拓展客户。主要客户中，中材科技、中复连众、艾郎科技、VISION、时代新材、明阳智能、洛阳双瑞以及 CB TRADE 与公司均具有多年的合作历史。

公司产品应用领域主要为风电行业，近年来，风电行业发展快速，行业受到国家政策、规划的鼓励，具有良好的发展前景。同时，公司在行业具有较高的知名度，自身产品市场占有率较高，产品具有竞争力。在真空辅材方面，经过多年的发展，公司已经成为国内研发实力强、产品种类全、品质优良、供应稳定的真空辅材供应商；在结构芯材方面，随着公司子公司中威航空 PET 泡沫芯材的成功研发，公司已经成为国内少数几家具备 PET 发泡生产能力的企业，行业地位得到进一步提升。

因此，公司业务具有稳定性和可持续性。

3. 结合报告期内中国建材集团均为公司第一大客户的特点，说明公司对其是否存在重大依赖，是否存在其他利益安排

### (1) 公司与同行业可比公司第一大客户占比

报告期各期，公司对中国建材集团的销售比例如下：

单位：万元

| 项 目     | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度  |
|---------|--------------|----------|----------|----------|
| 中材科技销售额 | 4,349.83     | 7,195.65 | 6,621.07 | 7,948.85 |

| 项 目         | 2023年1-6月 | 2022年度    | 2021年度    | 2020年度    |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 中复碳芯销售额     | 640.03    | 3,438.43  | 1,196.76  |           |
| 中复连众销售额     | 855.71    | 1,987.58  | 2,525.46  | 9,255.18  |
| 中国建材集团销售额合计 | 5,845.57  | 12,621.66 | 10,343.29 | 17,204.03 |
| 当期营业收入      | 36,606.37 | 57,898.81 | 48,373.83 | 76,280.16 |
| 占比          | 15.97%    | 21.80%    | 21.38%    | 22.55%    |

报告期各期，公司对中国建材集团的销售占比与同行业可比公司第一大客户销售占比情况如下：

| 公司名称 | 2023年1-6月 | 2022年  | 2021年  | 2020年  |
|------|-----------|--------|--------|--------|
| 康达新材 | 未披露       | 21.94% | 20.74% | 9.81%  |
| 光威复材 | 未披露       | 40.21% | 40.53% | 46.42% |
| 上纬新材 | 未披露       | 15.93% | 15.35% | 17.29% |
| 沥高科技 | 未披露       | 未披露    | 17.43% | 21.34% |
| 常友科技 | 未披露       | 32.37% | 32.99% | 47.33% |
| 维赛新材 | 42.58%    | 42.62% | 36.36% | 36.47% |
| 平均值  | 42.58%    | 30.61% | 27.23% | 29.78% |
| 公司   | 15.97%    | 21.80% | 21.38% | 22.55% |

由上表可见，报告期内公司对中国建材集团的销售占比分别为 22.55%、21.38%、21.80%及 15.97%，远低于同行业可比公司平均值。

(2) 根据《监管规则适用指引——发行类第 5 号》，公司来自单一客户主营业务收入或毛利贡献占比超过 50%的，一般认为公司对该客户存在重大依赖。

报告期各期，公司对中国建材集团的主营业务收入及占比如下：

单位：万元

| 项 目            | 2023年1-6月 | 2022年度    | 2021年度    | 2020年度    |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 中材科技主营业务收入     | 4,349.83  | 7,195.65  | 6,621.07  | 7,948.85  |
| 中复碳芯主营业务收入     | 638.98    | 3,436.01  | 1,196.76  |           |
| 中复连众主营业务收入     | 852.10    | 1,983.47  | 2,524.26  | 9,255.18  |
| 中国建材集团主营业务收入合计 | 5,840.91  | 12,615.13 | 10,342.09 | 17,204.03 |
| 当期主营业务收入       | 35,861.16 | 56,342.05 | 46,012.90 | 70,412.28 |
| 占比             | 16.29%    | 22.39%    | 22.48%    | 24.43%    |

报告期各期，公司对中国建材集团的毛利金额及占比如下：

单位：万元

| 项 目        | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 中材科技毛利     | 1,182.17     | 1,810.35  | 2,004.02  | 3,418.18  |
| 中复碳芯毛利     | 98.35        | 643.10    | 229.23    |           |
| 中复连众毛利     | 162.12       | 537.74    | 695.31    | 3,765.83  |
| 中国建材集团毛利合计 | 1,442.64     | 2,991.19  | 2,928.56  | 7,184.00  |
| 当期毛利       | 11,254.84    | 14,339.27 | 13,189.83 | 30,697.28 |
| 占比         | 12.82%       | 20.86%    | 22.20%    | 23.40%    |

由于公司第一大客户中国建材集团主营业务收入及毛利贡献均远低于 50%，因此公司不存在对中国建材集团的重大依赖。

(3) 公司与中国建材集团的合作关系具有一定的历史基础

公司与中国建材集团于 2016 年开始业务往来后，双方合作不曾发生中断。在此期间，风电叶片技术在尺寸、用料、耐高温等多方面有所革新，但双方的合作关系依然保持稳定。双方对彼此公司的经营习惯、产品特征、需求特点、交易与合作方式等具有较为深刻的了解，保持着持续紧密的合作关系。双方的合作关系具备稳定性以及可持续性，在短期内发生重大不利变化的风险较低。

此外，中国建材集团作为大型国有上市公司，规模大、信誉好、经营情况较为透明且稳定，在行业内拥有很高的声誉与市场地位。公司与中国建材集团下属各子公司分别以招投标以及商务谈判的方式进行业务合作，获取业务的方式较为公开、透明。因此公司与中国建材集团的合作关系具有一定的历史基础，双方的合作关系不存在其他利益安排。

**(三) 结合 VISION 公司的基本情况、合作历史、销售内容、规模等，说明 2021 年起发行人向 VISION 公司销售收入大幅增长的原因及合理性，相关销售价格、毛利率与向其他客户销售同类产品的差异情况，差异较大的，说明原因及合理性，相关销售的可持续性**

1. 结合 VISION 公司的基本情况、合作历史、销售内容、规模等，说明 2021 年起公司向 VISION 公司销售收入大幅增长的原因及合理性

(1) VISION 公司的主要情况

| 客户名称 | 基本情况 | 实际控制人 | 公司销售金额占其采购总金额比例 | 业务合作情况 | 营收规模 | 资产规模 | 是否存在关联关系 |
|------|------|-------|-----------------|--------|------|------|----------|
|      |      |       |                 |        |      |      |          |

| 客户名称   | 基本情况  | 实际控制人       | 公司销售金额占其采购总金额比例 | 业务合作情况                                | 营收规模       | 资产规模       | 是否存在关联关系 |
|--------|---|-------------|-----------------|---------------------------------------|------------|------------|----------|
| VISION | VISION COMPOSITES LTD. 成立于 2006 年 7 月 10 日，注册办事处位于英国汉普郡温彻斯特。其前身为 MALCOUK LTD，于 2019 年更名，是一家复合材料领域内国际知名的跨国贸易公司，旨在从世界上最可靠的制造商那里采购最优质的材料，贸易商品主要包括玻璃纤维布、复合材料、脱模布等。公司现已进入发展的第三个十年，致力于为全球复合材料行业的多元化提供服务 | Malcolm Lee | 100%            | 公司自 2016 年开始与之合作，主要销售脱模布产品，业务合作关系保持稳定 | 620.00 万英镑 | 100.00 万英镑 | 否        |

(2) 2021 年起公司向 VISION 公司销售收入大幅增长的原因及合理性

报告期内，公司对 VISION 公司销售收入金额及变化率情况如下：

单位：万元

| 期间        | 2023 年度       |         | 2022 年度         |               | 2021 年度         |               | 2020 年度         |
|-----------|---------------|---------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
|           | 金额            | 同比变化    | 金额              | 同比变化          | 金额              | 同比变化          | 金额              |
| 1-6 月     | 616.39        | -69.96% | 2,051.56        | 77.48%        | 1,155.92        | -12.72%       | 1,324.43        |
| 7-12 月    |               |         | 1,973.01        | -10.23%       | 2,197.89        | 112.97%       | 1,032.04        |
| <b>合计</b> | <b>616.39</b> |         | <b>4,024.57</b> | <b>20.00%</b> | <b>3,353.81</b> | <b>42.32%</b> | <b>2,356.47</b> |

VISION 在每年年初会根据其预期采购需求与公司签订框架合同。2021 年，公司对 VISION 的销售收入较上年增加 997.34 万元，上升 42.32%；2022 年，公司对 VISION 的销售收入较上年增加 670.76 万元，上升 20.00%。主要系报告期内风电行业境内外市场使用拉挤成型工艺制造叶片主梁的比例均上升显著，因此 VISION 的下游客户如 ZOLTEX 公司，对脱模布的需求上升幅度较大。2023 年 1-6 月，公司对 VISION 的年化销售收入较上年同期减少 1,435.17 万元，同比下降 69.96%，主要系 VISION 的采购需求受其下游客户生产计划的影响较大，当年 VISION 下游客户的生产计划及采购需求在下半年更为旺盛，因此上半年对原材料的需求相对较低。

2. 相关销售价格、毛利率与向其他客户销售同类产品的差异情况，差异较大的，说明原因及合理性，相关销售的可持续性

(1) 报告期内，公司对 VISION 的销售情况具体如下：

| 品类                | 项目         | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度   |
|-------------------|------------|-----------|----------|----------|----------|
| 尼龙脱模布 105g (PA66) | 收入 (万元)    | 616.39    | 4,024.57 | 3,353.81 | 2,354.74 |
|                   | 单价 (元/平方米) | 6.20      | 6.62     | 6.01     | 5.53     |
|                   | 数量 (万平方米)  | 99.35     | 608.00   | 557.74   | 425.95   |
|                   | 毛利率 (%)    | 38.16     | 30.18    | 26.20    | 40.63    |
| 尼龙脱模布 85g (PA66)  | 收入 (万元)    |           |          |          | 1.73     |
|                   | 单价 (元/平方米) |           |          |          | 4.95     |
|                   | 数量 (万平方米)  |           |          |          | 0.35     |
|                   | 毛利率 (%)    |           |          |          | 41.66    |

(2) 公司对 VISION 销售产品的销售单价、毛利率与向其他客户销售同类产品的对比如下：

单位：元/平方米

| 品类                | 项目   | 2023年1-6月 |        |        | 2022年度 |        |        |
|-------------------|------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                   |      | VISION    | 其他客户   | 差异率    | VISION | 其他客户   | 差异率    |
| 尼龙脱模布 105g (PA66) | 单位售价 | 6.20      | 4.88   | 27.24% | 6.62   | 5.57   | 18.83% |
|                   | 单位成本 | 3.84      | 3.71   | 3.35%  | 4.62   | 4.56   | 1.31%  |
|                   | 毛利率  | 38.16%    | 23.87% | 14.29% | 30.18% | 18.11% | 12.07% |
| 尼龙脱模布 85g (PA66)  | 单位售价 |           |        |        |        |        |        |
|                   | 单位成本 |           |        |        |        |        |        |
|                   | 毛利率  |           |        |        |        |        |        |
| 品类                | 项目   | 2021年度    |        |        | 2020年度 |        |        |
|                   |      | VISION    | 其他客户   | 差异率    | VISION | 其他客户   | 差异率    |
| 尼龙脱模布 105g (PA66) | 单位售价 | 6.01      | 5.81   | 3.54%  | 5.53   | 5.45   | 1.48%  |
|                   | 单位成本 | 4.44      | 4.40   | 0.80%  | 3.28   | 3.40   | -3.55% |
|                   | 毛利率  | 26.20%    | 24.19% | 2.01%  | 40.63% | 37.54% | 3.09%  |
| 尼龙脱模布 85g (PA66)  | 单位售价 |           |        |        | 4.95   | 4.49   | 10.23% |
|                   | 单位成本 |           |        |        | 2.89   | 2.73   | 5.97%  |
|                   | 毛利率  |           |        |        | 41.66% | 39.31% | 2.35%  |

注：毛利率差异率=VISION 毛利率-其他客户毛利率

由上述表格可知，公司向 VISION 销售产品的单位成本与公司向其他客户销售同类产品的单位成本差异很小；公司向 VISION 销售产品的销售价格总体高于公司向其他客户销售同类产品的平均值，主要系公司考虑到汇率波动风险，对境

外客户的产品报价要略高于境内客户；因此公司向 VISION 销售产品的毛利率总体也略高于公司向其他客户销售的同类产品。

其中 2022 年度及 2023 年 1-6 月，公司向 VISION 销售的尼龙脱模布 105g(PA66) 销售单价及毛利率均远高于公司同类产品，主要系公司向 VISION 销售的产品以美元定价，2022 年以来美元汇率整体呈上升趋势且涨幅较大。

报告期内，美元与人民币汇率情况具体如下：

单位：人民币/1 美元



总体而言，公司对 VISION 销售产品的毛利率略高于其他客户是由于公司对 VISION 销售产品以美元定价，考虑到汇率波动风险定价略高导致的，预计未来公司对 VISION 的销售单价制定原则不会发生重大变化，相关销售具有可持续性。

**(四) 说明发行人与远景能源、山东国创相关业务的具体情况、交易背景、销售内容重叠的原因，合同签订情况及销售价格的公允性，相关会计处理方式，是否符合《企业会计准则》的规定**

1. 说明公司与远景能源、山东国创相关业务的具体情况、交易背景、销售内容重叠的原因

(1) 相关业务的具体情况、交易背景

远景能源是一家专业的风力发电机整机制造商，山东国创是一家生产制造风电叶片的公司，公司是一家生产风电叶片用辅材的公司。经友好协商，公司与山东国创、远景能源签订了三方协议，公司向山东国创销售风电叶片生产所用辅材产品，山东国创用从公司处采购的辅材产品生产风电叶片，并将所制风电叶片向

远景能源进行销售。

(2) 三方协议的具体内容及付款安排等约定

公司与远景能源、山东国创签订三方协议的具体内容及付款安排等约定如下：

| 序号 | 具体内容      | 相关条款约定  |
|----|-----------|---|
| 1  | 基本情况      | (1) 远景能源是一家专业生产风机的公司，山东国创是一家生产制造风电叶片的公司，佑威新材是一家专业生产风电叶片用辅材的公司；<br>(2) 经三方友好协商，佑威新材愿意向山东国创出售且山东国创愿意向佑威新材采购风电叶片用辅材，用于山东国创制造并向远景能源供应叶片。  |
| 2  | 产品描述及质量标准 | (1) 佑威新材为远景能源指定的辅材的供应商，山东国创须向佑威新材采购风电叶片用辅材用于制造向远景能源供应的叶片。未经远景能源事先书面同意山东国创不得更换辅材供应商。<br>(2) 辅材产品的质量要求与技术规范，以山东国创和佑威新材分别与远景能源签署的材料质量协议与技术规范协议为准，山东国创和佑威新材签署的采购合同中应当使用上述同样的质量标准。                                 |
| 3  | 价格与账期     | (1) 产品价格：以附件报价说明为准；<br>(2) 以上价格均为含 13%税到货价格；<br>(3) 在本协议有效期内，未经远景能源事先书面同意，上述价格不得调整。   |
| 4  | 付款方式      | (1) 佑威新材给山东国创的付款周期为开票日期+30 天内结清(开票时间是等于或晚于发货时间，如果开票时间早于发货时间的话，山东国创可以拒收)，付款方式为银行电汇。<br>(2) 若山东国创未及时向佑威新材支付到期货款，佑威新材有权停止发货，保留解除合同的权利。<br>(3) 若山东国创逾期付款超过 30 天，远景能源可以将从其应付给山东国创的款项中扣除山东国创应付给佑威新材的款项金额，山东国创对此无异议。 |
| 5  | 争议解决方式    | 产品验收和使用主体方为山东国创，若发生相关质量及技术问题，由山东国创和佑威新材根据双方之间签订的采购合同相关规定执行。若山东国创、佑威新材之间就相关问题无法协商一致的，可请求远景能源参与调解。  |

(3) 销售内容重叠的原因

远景能源于 2020 年 4 月建立了叶片生产基地开始生产制造风电叶片。虽然山东国创为远景能源指定供应商，但是远景能源自身也开始具备风电叶片的生产能力，故公司向远景能源、山东国创销售的产品中既包含自产的真空辅材和结构芯材产品，也包括代为采购配件产品。公司 2020 年、2021 年向远景能源及山东国创销售产品明细列示如下（2022 年至 2023 年 6 月未对山东国创进行销售）：

单位：万元

| 2020 年度 | 远景能源     |        | 山东国创     |        |
|---------|----------|--------|----------|--------|
|         | 金额       | 占比 (%) | 金额       | 占比 (%) |
| 真空辅材：   | 1,622.12 | 18.24  | 4,697.05 | 99.99  |

|              |                 |               |                 |               |
|--------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| 真空袋膜         | 310.79          | 3.49          | 1,077.24        | 22.93         |
| 脱模布          | 148.61          | 1.67          | 374.23          | 7.97          |
| 其他           | 1,162.71        | 13.08         | 3,245.58        | 69.09         |
| <b>结构芯材:</b> | <b>7,269.79</b> | <b>81.76</b>  | <b>0.30</b>     | <b>0.01</b>   |
| 轻木芯材         | 3,918.45        | 44.07         | 0.30            | 0.01          |
| PET 泡沫芯材     | 3,351.34        | 37.69         |                 |               |
| <b>合计</b>    | <b>8,891.90</b> | <b>100.00</b> | <b>4,697.35</b> | <b>100.00</b> |

(续上表)

| 2021 年度      | 远景能源            |               | 山东国创          |               |
|--------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|              | 金额              | 占比 (%)        | 金额            | 占比 (%)        |
| <b>真空辅材:</b> | <b>876.81</b>   | <b>62.49</b>  | <b>396.42</b> | <b>60.30</b>  |
| 真空袋膜         | 170.61          | 12.16         | 58.20         | 8.85          |
| 脱模布          | 91.26           | 6.50          | 6.83          | 1.04          |
| 其他           | 614.93          | 43.83         | 331.39        | 50.40         |
| <b>结构芯材:</b> | <b>526.35</b>   | <b>37.51</b>  | <b>261.04</b> | <b>39.70</b>  |
| 轻木芯材         | 142.31          | 10.14         | 201.60        | 30.66         |
| PET 泡沫芯材     | 384.04          | 27.37         | 59.44         | 9.04          |
| <b>合计</b>    | <b>1,403.16</b> | <b>100.00</b> | <b>657.46</b> | <b>100.00</b> |

由上表可知，2020 年公司向远景能源主要销售结构芯材产品为主，向山东国创主要销售真空袋膜和其他配件产品为主，销售内容重叠度相对较低；2021 年公司向远景能源主要销售结构芯材和其他配件产品为主，向山东国创主要销售结构芯材和其他配件产品为主，销售内容重叠度相对较高。

## 2. 合同签订情况

| 客户名称       | 公司签订主体 | 合同标的         | 合同性质   | 合同金额    | 有效期限                | 履行情况 |
|------------|--------|--------------|--------|---------|---------------------|------|
| 远景能源及下属子公司 | 佑威新材   | 真空辅材、结构芯材、配件 | 框架协议   | 以具体订单为准 | 2023.1.1-2023.12.31 | 正在履行 |
|            |        |              |        |         | 2022.1.1-2022.12.31 | 履行完毕 |
|            |        |              |        |         | 2020.1.1-2021.12.31 | 履行完毕 |
|            | 中威航空   | 结构芯材         | 框架协议   | 以具体订单为准 | 2023.1.1-2023.12.31 | 正在履行 |
|            |        |              |        |         | 2022.1.1-2022.12.31 | 履行完毕 |
| 山东国创       | 佑威新材   | 真空辅材、配件      | 三方框架协议 | 以具体订单为准 | 2020.4.17-2021.4.16 | 履行完毕 |
|            | 中威航空   | 结构芯材         | 框架协议   | 以具体订    | 2020.8.18-          | 履行完毕 |

| 客户名称 | 公司签订主体 | 合同标的 | 合同性质 | 合同金额 | 有效期限      | 履行情况 |
|------|--------|------|------|------|-----------|------|
|      |        |      |      | 单为准  | 2021.8.17 |      |

### 3. 销售价格的公允性

#### (1) 2020 年度销售价格分析

公司向远景能源、山东国创主要销售重叠产品为真空辅材、配件等，结构芯材重叠部分较少，各产品销售单价和占比和毛利率列示如下：

单位：万元、元/平方米、元/立方米

| 项目        | 远景能源     |           |        |         | 山东国创     |        |        |         | 其他客户      |           |        |         |
|-----------|----------|-----------|--------|---------|----------|--------|--------|---------|-----------|-----------|--------|---------|
|           | 金额       | 单价        | 占比 (%) | 毛利率 (%) | 金额       | 单价     | 占比 (%) | 毛利率 (%) | 金额        | 单价        | 占比 (%) | 毛利率 (%) |
| 真空袋膜      | 291.55   | 2.28      | 3.28   | 54.06   | 1,041.60 | 2.40   | 22.17  | 51.09   | 18,343.25 | 2.03      | 29.26  | 47.07   |
| 65 μ 袋膜   | 184.88   | 2.39      | 2.08   | 52.14   | 1,000.77 | 2.41   | 21.30  | 50.77   | 16,033.25 | 2.06      | 25.58  | 46.40   |
| 50 μ 袋膜   | 106.67   | 2.12      | 1.20   | 57.37   | 40.83    | 2.17   | 0.87   | 59.18   | 2,310.00  | 1.83      | 3.68   | 51.73   |
| 脱模布       | 148.61   | 3.97      | 1.67   | 53.77   | 374.24   | 3.24   | 7.97   | 51.82   | 6,617.23  | 3.91      | 10.56  | 53.66   |
| 透气隔离膜     | 54.27    | 30.09     | 0.61   | 62.62   | 73.73    | 29.30  | 1.57   | 61.60   | 2,298.45  | 30.52     | 3.67   | 63.11   |
| 聚酯脱模布 85g | 94.34    | 2.65      | 1.06   | 48.67   | 300.51   | 2.66   | 6.40   | 49.42   | 4,318.78  | 2.67      | 6.89   | 48.63   |
| 配件        | 1,036.52 | 4.14      | 11.66  | 6.56    | 2,539.85 | 4.25   | 54.07  | 11.67   | 2,099.21  | 4.00      | 3.35   | 12.01   |
| 轻木芯材      | 3,918.45 | 11,924.51 | 44.07  | 21.54   | 0.30     | 295.12 | 0.01   | 46.37   | 17,643.29 | 14,286.35 | 28.14  | 27.77   |
| PET 泡沫芯材  | 3,351.34 | 10,629.43 | 37.69  | 66.88   |          |        |        |         | 1,665.52  | 11,120.90 | 2.66   | 67.78   |
| 泡沫板套材     | 3,351.34 | 10,629.43 | 37.69  | 66.88   |          |        |        |         | 1,665.52  | 11,120.90 | 2.66   | 67.78   |
| 合计        | 8,746.47 |           | 98.58  | 38.77   | 3,955.99 |        | 84.22  | 25.85   | 46,368.50 |           | 73.96  | 39.82   |
| 销售总额      | 8,891.90 |           | 100.00 |         | 4,697.35 |        | 100.00 |         | 62,690.91 |           | 100.00 |         |

公司向远景能源、山东国创销售的真空袋膜中，50 μ 及 65 μ 袋膜销售单价与其他客户差异较大的主要原因是受规格型号及交货期因素影响。向远景能源、山东国创销售的脱模布产品与向其他客户销售的脱模布产品单价、毛利率差异较小。向远景能源、山东国创销售的配件与向其他客户销售的配件单价、毛利率的差异受配件类型、规格型号影响。轻木芯材的价格差异主要是由于公司向远景能源销售轻木套材、向山东国创销售单价较低的芯材补料，向其他客户销售的轻木芯材包括轻木板材、轻木套材等，其中轻木板材销售单价相对较低，会拉低平均销售单价。PET 泡沫芯材存在价格差异主要系其销售单价受销售类别及规格型号影响。

#### (2) 2021 年度销售价格分析

公司向远景能源、山东国创主要销售重叠产品为真空辅材、配件、结构芯材

等，各产品销售单价和占比和毛利率列示如下：

单位：万元、元/平方米、元/立方米

| 项目        | 远景能源     |          |        |         | 山东国创   |           |        |         | 其他客户      |          |        |         |
|-----------|----------|----------|--------|---------|--------|-----------|--------|---------|-----------|----------|--------|---------|
|           | 金额       | 单价       | 占比 (%) | 毛利率 (%) | 金额     | 单价        | 占比 (%) | 毛利率 (%) | 金额        | 单价       | 占比 (%) | 毛利率 (%) |
| 真空袋膜      | 170.61   | 2.02     | 12.16  | 49.02   | 58.20  | 2.03      | 8.85   | 45.65   | 12,749.30 | 1.77     | 27.53  | 21.49   |
| 65 μ 袋膜   | 110.16   | 2.07     | 7.85   | 44.97   | 57.20  | 2.03      | 8.70   | 45.70   | 11,468.18 | 1.79     | 24.76  | 36.75   |
| 50 μ 袋膜   | 60.45    | 1.93     | 4.31   | 56.41   | 1.00   | 1.77      | 0.15   | 43.14   | 1,281.11  | 1.66     | 2.77   | 47.21   |
| 脱模布       | 91.26    | 4.10     | 6.50   | 48.69   | 6.83   | 2.35      | 1.04   | 44.08   | 4,116.64  | 2.68     | 8.89   | 39.28   |
| 透气隔离膜     | 41.77    | 26.96    | 2.98   | 57.55   |        |           |        |         | 812.40    | 24.90    | 1.75   | 53.27   |
| 聚酯脱模布 85g | 49.49    | 2.39     | 3.53   | 41.21   | 6.83   | 2.35      | 1.04   | 44.08   | 3,304.23  | 2.20     | 7.13   | 35.84   |
| 配件        | 526.29   | 3.64     | 37.51  | 16.55   | 283.80 | 3.15      | 43.17  | 9.31    | 781.86    | 4.51     | 1.69   | 8.93    |
| 轻木芯材      | 142.31   | 9,770.47 | 10.14  | 20.77   | 201.60 | 14,620.97 | 30.66  | 4.56    | 4,994.93  | 9,146.11 | 10.79  | -1.59   |
| PET 泡沫芯材  | 384.04   | 3,854.30 | 27.37  | 23.88   | 59.44  | 5,478.92  | 9.04   | 32.87   | 3,918.11  | 3,274.37 | 8.46   | 21.49   |
| 合计        | 1,314.51 |          | 93.68  | 25.59   | 609.87 |           | 92.76  | 13.89   | 26,560.84 |          | 57.35  | 27.36   |
| 销售总额      | 1,403.16 |          | 100.00 |         | 657.46 |           | 100.00 |         | 46,313.21 |          | 100.00 |         |

公司向远景能源、山东国创销售的真空袋膜中，50 μ、65 μ 袋膜销售单价与其他客户差异较大的主要原因是受规格型号及交货期因素影响。向远景能源、山东国创销售的脱模布产品与向其他客户销售的脱模布产品单价、毛利率差异较小。向远景能源、山东国创销售的配件与向其他客户销售的配件单价、毛利率的差异受配件类型、规格型号的影响。向远景能源、山东国创销售轻木芯材的价格差异主要是由于公司向远景能源销售高密度轻木套材、轻木板材，向山东国创销售轻木套材，向其他客户的销售包括轻木板材、轻木套材等多种轻木芯材，其中轻木板材销售单价相对较低，会拉低平均销售单价。PET 泡沫芯材的价格差异主要是由于公司向远景能源、山东国创销售 PET 套材，其中向山东国创销售的 PET 套材的加工工艺难度更大，材料利用率低，销售价格更贵，向其他客户销售的 PET 泡沫芯材包括 PET 套材、PET 板材及泡沫方，PET 板材及泡沫方的平均单价较低拉低了平均销售单价。

### (3) 2022 年度销售价格分析

公司向远景能源主要销售产品为结构芯材、真空辅材等，各产品销售单价和占比和毛利率列示如下：

单位：万元、元/平方米、元/立方米

| 项目        | 远景能源     |          |        |         | 其他客户      |          |        |         |
|-----------|----------|----------|--------|---------|-----------|----------|--------|---------|
|           | 金额       | 单价       | 占比 (%) | 毛利率 (%) | 金额        | 单价       | 占比 (%) | 毛利率 (%) |
| 真空袋膜      | 1,135.26 | 1.64     | 20.98  | 35.74   | 12,947.97 | 1.65     | 22.36  | 36.26   |
| 65 μ 袋膜   | 1,038.15 | 1.66     | 19.18  | 35.66   | 11,881.80 | 1.66     | 20.52  | 35.77   |
| 50 μ 袋膜   | 97.11    | 1.45     | 1.79   | 36.60   | 1,066.17  | 1.58     | 1.84   | 41.72   |
| 脱模布       | 781.67   | 3.28     | 14.44  | 28.03   | 3,614.05  | 2.68     | 6.24   | 33.48   |
| 透气隔离膜     | 350.63   | 15.47    | 6.48   | 34.52   | 969.04    | 24.58    | 1.67   | 58.98   |
| 聚酯脱模布 85g | 431.04   | 2.00     | 7.97   | 22.75   | 2,645.01  | 2.02     | 4.57   | 24.14   |
| 配件        | 264.48   | 1.26     | 4.89   | 12.34   | 724.66    | 1.34     | 1.25   | 20.02   |
| 轻木芯材      | 992.50   | 7,679.53 | 18.34  | -7.07   | 2,840.07  | 7,483.52 | 4.91   | -1.18   |
| PET 泡沫芯材  | 2,059.97 | 3,638.77 | 38.07  | 20.91   | 4,291.02  | 3,297.48 | 7.41   | 18.57   |
| 合计        | 5,233.88 |          | 96.72  | 19.45   | 24,417.76 |          | 42.17  | 27.90   |
| 销售总额      | 5,411.51 |          | 100.00 |         | 57,898.81 |          | 100.00 |         |

公司向远景能源销售真空袋膜、透气隔离膜的价格差异主要受合作深入程度及客户采购量变化影响，公司逐步降低售价。公司向远景能源与向其他客户销售的配件单价、毛利率的差异受配件类型、规格型号影响。轻木芯材的价格差异主要是由于公司向远景能源销售轻木套材，向其他客户销售轻木板材、轻木套材、补料等多种轻木芯材，产品类别、产品型号都存在差异。PET 泡沫芯材的价格差异主要是由于公司向远景能源销售 PET 套材，向其他客户销售的 PET 泡沫芯材包括 PET 板材、PET 套材和泡沫方等，PET 板材及泡沫方的平均单价较低拉低了平均销售单价，因此价格差异具有一定合理性。公司向远景能源销售的其他同类产品价格与其他客户不存在较大差异，其单价差异具有合理性。

#### (4) 2023 年 1-6 月销售价格分析

公司向远景能源主要销售产品为结构芯材、真空辅材等，各产品销售单价和占比列和毛利率示如下：

单位：万元、元/平方米、元/立方米

| 项目      | 远景能源   |      |        |         | 其他客户     |      |        |         |
|---------|--------|------|--------|---------|----------|------|--------|---------|
|         | 金额     | 单价   | 占比 (%) | 毛利率 (%) | 金额       | 单价   | 占比 (%) | 毛利率 (%) |
| 真空袋膜    | 913.89 | 1.24 | 20.28  | 27.97   | 8,589.99 | 1.44 | 26.76  | 35.81   |
| 65 μ 袋膜 | 781.24 | 1.26 | 17.33  | 26.89   | 7,808.26 | 1.44 | 24.33  | 34.72   |
| 50 μ 袋膜 | 132.65 | 1.13 | 2.94   | 34.29   | 781.73   | 1.48 | 2.44   | 46.75   |

|              |          |          |        |       |           |          |        |       |
|--------------|----------|----------|--------|-------|-----------|----------|--------|-------|
| 脱模布          | 697.03   | 2.78     | 15.47  | 22.29 | 3,091.53  | 3.74     | 9.63   | 46.16 |
| 透气隔离膜        | 290.00   | 11.29    | 6.43   | 26.91 | 1,531.31  | 26.63    | 4.77   | 67.02 |
| 聚酯脱模布<br>85g | 407.03   | 1.81     | 9.03   | 18.99 | 1,560.22  | 2.03     | 4.86   | 25.69 |
| 配件           | 157.66   | 0.86     | 3.50   | 15.03 | 359.53    | 1.18     | 1.12   | 21.30 |
| 轻木芯材         | 953.08   | 8,008.02 | 21.15  | 18.88 | 4,329.74  | 6,755.51 | 13.49  | 17.11 |
| PET 泡沫芯材     | 1,262.90 | 3,904.96 | 28.02  | 41.74 | 4,612.14  | 3,652.69 | 14.37  | 39.24 |
| 合计           | 3,984.56 |          | 88.41  | 28.65 | 20,982.92 |          | 65.37  | 33.98 |
| 销售总额         | 4,506.92 |          | 100.00 |       | 32,099.45 |          | 100.00 |       |

公司向远景能源销售真空袋膜、透气隔离膜的价格差异主要受合作深入程度及客户采购量变化影响，公司逐步降低售价。公司向远景能源销售配件与向其他客户销售的单价、毛利率的差异受配件类型、规格型号影响。轻木芯材的价格差异主要是由于公司向远景能源销售轻木套材，向其他客户销售轻木板材、套材、补料等，同时又受各型号单价差异影响，具有一定合理性。PET 泡沫芯材的价格差异主要是由于公司向远景能源销售 PET 套材，向其他客户销售的 PET 泡沫芯材包括 PET 板材、PET 套材和泡沫方等，PET 板材及泡沫方的平均单价较低拉低了平均销售单价，因此价格差异具有一定合理性。公司向远景能源销售的其他同类产品价格与其他客户不存在较大差异，其单价差异具有合理性。

#### 4. 相关会计处理方式，是否符合《企业会计准则》的规定

远景能源因 2020 年 4 月开展风电叶片业务，建立了叶片生产基地后开始生产制造风电叶片，导致与山东国创产生业务重叠。因此公司向远景能源和山东国创销售的产品存在部分重叠，但两者均为公司直接客户并分别签订销售协议和三方合作协议，且销售价格公允，故公司对远景能源、山东国创直接销售自产的真空辅材和结构芯材产品分别确认收入的会计处理，符合《企业会计准则》的规定。

### (五) 核查程序和核查意见

#### 1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 访谈公司报告期内主要客户，了解其基本情况信息、双方合作历史、与公司同类供应商数量以及采购公司产品占其同类采购的比例等；

(2) 获取公司主要客户营收规模、资产规模情况；获取公司收入成本明细表，了解报告期内公司对主要客户销售规模及变动情况；

(3) 获取同行业可比公司客户集中度及第一大客户占比情况，与公司相关信息进行比较，并对照《监管规则适用指引——发行类第 5 号》关于“客户集中”的规定，分析公司是否存在对单一客户重大依赖的情况；

(4) 获取同行业可比公司客户集中度情况，与公司相关信息进行比较；访谈公司业务人员，了解公司业务获取方式、流程以及与主要客户合同签订情况；

(5) 分析公司对 VISION 销售产品的销售单价、毛利率与向其他客户销售同类产品的对比情况；访谈公司业务人员，了解报告期内公司对 VISION 销售情况的合理性；

(6) 对远景能源、山东国创进行现场走访，向被访谈人员了解业务模式、合作背景、合同签订情况和合同执行情况等，了解销售内容重叠的原因，核查收入的真实性；

(7) 了解公司与远景能源、山东国创与公司向其销售产品与其他客户的差异情况，对比分析销售价格的公允性，向销售人员了解销售价格差异的合理性。

## (二) 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司报告期各期销售规模情况与主要客户规模、经营情况以及市场需求匹配，交易额的变动具有合理性；

(2) 公司客户集中与同行业可比公司客户集中度差异很小，不存在显著差异，符合行业特性；公司业务获取方式具有公开、公平、独立性，不存在签订长期协议的情况，相关业务具有稳定性和可持续性；公司报告期内第一大客户占比低于同行业可比公司平均值，公司对第一大客户中国建材集团不存在重大依赖，不存在其他利益安排；

(3) 公司报告期内对 VISION 销售收入增长主要系受下游市场工艺变化影响，不存在异常；公司对 VISION 销售产品的平均售价较高，主要系受汇率波动的影响，对 VISION 销售产品的单位成本与对其他客户销售产品的单位成本差异很小，因此对 VISION 销售产品的毛利率相对较高，相关销售具有可持续性；

(4) 公司与远景能源、山东国创三方合作交易背景真实，销售内容重叠度较低、销售价格公允，通过直接采购和间接采购同类产品交易价格差异较小；公司对于远景能源、山东国创销售收入的会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

## 六、关于营业成本变动

申报材料显示：（1）报告期各期，发行人主营业务成本分别为 40,438.94 万元、33,407.57 万元及 42,622.28 万元，其中直接材料成本占比分别为 79.34%、78.56%及 78.92%。（2）报告期各期，主营业务成本中直接人工分别为 2,538.14 万元、2,728.21 万元和 3,045.72 万元，呈上升趋势；制造费用分别为 2,352.86 万元、2,731.72 万元和 3,244.14 万元，呈上升趋势，主要系增加厂房及生产线投入、固定资产折旧增加所致；运保费分别为 979.71 万元、880.58 万元和 1,228.14 万元，呈波动趋势。（3）报告期各期，发行人委托加工费的金额分别为 3,002.89 万元、1,112.30 万元和 1,765.17 万元，占主营业务成本的比例分别为 7.43%、3.33%和 4.14%。

请发行人：（1）说明主要原材料耗用量、能源消耗量与主要产品产量的匹配关系，发行人购买商品、接收劳务支付的现金与采购金额、应付账款及预付账款之间的匹配关系。（2）说明制造费用的具体构成、占比及分摊方式，制造费用中的折旧费用与发行人生产设备的匹配关系；报告期内生产人员人数、人均工资、人均产量变动情况及原因，人工的投入产出及变动是否存在异常；运保费与产品销售之间的匹配性。（3）说明各期委托加工工序中主要工序的采购单价及波动原因，结合市场报价、同一工序不同委外加工厂商的采购单价，分析采购价格的公允性；委托加工的质量控制措施，相关供应商是否具备业务资质，是否存在将核心工序或关键工序交由委外厂商完成的情形；主要委外加工厂商的股东是否有发行人关联方，是否存在通过委托生产商转移生产成本进而调节发行人利润的情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函问题 9）

（一）说明主要原材料耗用量、能源消耗量与主要产品产量的匹配关系，发行人购买商品、接收劳务支付的现金与采购金额、应付账款及预付账款之间的匹配关系

### （1）真空袋膜

| 主要原材料 | 项目        | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度   |
|-------|-----------|--------------|----------|----------|-----------|
|       | 产量①（万平方米） | 7,177.59     | 9,507.36 | 8,183.25 | 10,439.23 |
| 尼龙粒子  | 耗用量②（吨）   | 1,511.56     | 2,285.95 | 2,489.49 | 3,171.18  |

| 主要原材料  | 项目           | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度   |
|--------|--------------|-----------|----------|----------|----------|
|        | 单位耗用量③=②/①   | 0.2106    | 0.2404   | 0.3042   | 0.3038   |
|        | 单位耗用量变动比例    | -12.41%   | -20.96%  | 0.15%    |          |
| 聚乙烯    | 耗用量④（吨）      | 2,650.36  | 3,244.10 | 2,465.59 | 2,923.39 |
|        | 单位耗用量⑤=④/①   | 0.3693    | 0.3412   | 0.3013   | 0.2800   |
|        | 单位耗用量变动比例    | 8.22%     | 13.25%   | 7.59%    |          |
| 主要材料合计 | 合计单位耗用量⑥=③+⑤ | 0.5798    | 0.5817   | 0.6055   | 0.5838   |
|        | 合计单位耗用量变动比例  | -0.31%    | -3.94%   | 3.72%    |          |

公司真空袋膜的主要原材料尼龙粒子与聚乙烯的合计单位耗用量在报告期内基本保持稳定。2022年度及2023年1-6月主要原材料尼龙粒子单耗下降，聚乙烯的单耗上升，主要系公司对真空袋膜工艺配方进行了调整，调整了尼龙粒子与聚乙烯的投料占比。2021年度主要原材料聚乙烯的单耗上升，主要系新设备五层共挤吹膜机试生产，需先投入聚乙烯测试设备的吹膜能力等是否正常所致。

## (2) 脱模布

| 主要原材料       | 项目           | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度   |
|-------------|--------------|-----------|----------|----------|----------|
|             | 产成品产量①（万平方米） | 3,120.28  | 6,803.02 | 4,634.29 | 4,444.24 |
| 锦纶工业丝及涤纶工业丝 | 耗用量②（吨）      | 3,071.81  | 6,771.12 | 4,673.95 | 4,377.75 |
|             | 单位耗用量③=②/①   | 0.9845    | 0.9953   | 1.0086   | 0.9850   |
|             | 单位耗用量变动比例    | -1.09%    | -1.31%   | 2.39%    |          |

由上表可知，报告期内公司脱模布的主要原材料锦纶工业丝和涤纶工业丝单位耗用量较为稳定，2021年度主要原材料单位耗用量略高主要系当年新购入较多喷水织机，新设备生产初期需不断调试，生产过程中的损耗率略高于其他年份。

## (3) 轻木芯材

| 主要原材料 | 项目         | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度    |
|-------|------------|-----------|----------|----------|-----------|
|       | 产量①（立方米）   | 6,816.60  | 4,754.94 | 4,621.33 | 10,387.96 |
| 轻木    | 耗用量②（立方米）  | 7,771.51  | 5,566.28 | 5,234.64 | 12,358.23 |
|       | 单位耗用量③=②/① | 1.14      | 1.17     | 1.13     | 1.19      |
|       | 单位耗用量变动比例  | -2.61%    | 3.35%    | -4.79%   |           |

由上表可知，报告期内公司轻木芯材单位产品耗用轻木原材料量总体较为稳

定。

(4) PET 泡沫芯材

| 主要原材料 | 项目         | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度      | 2021 年度      | 2020 年度    |
|-------|------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|       | 产量①（立方米）   | 15,867.26    | 16,994.43    | 7,996.47     | 4,968.94   |
| 聚酯切片  | 耗用量②（kg）   | 2,027,138.16 | 2,586,470.78 | 1,327,540.95 | 913,967.53 |
|       | 单位耗用量③=②/① | 127.76       | 152.20       | 166.02       | 183.94     |
|       | 单位耗用量变动比例  | -16.06%      | -8.32%       | -9.74%       |            |

由上表可知，报告期内公司 PET 泡沫芯材原材料单位耗用量逐渐下降，主要系 2020 年度刚投产 PET 泡沫芯材，配方、技术及工艺体系均不成熟，泡沫产品合格率低，单位产品材料耗用量相对处于较高水平。自 2021 年度起，公司开展生产线改进及工艺改进研究。公司 PET 泡沫芯材生产工艺逐步趋于稳定，原材料使用效率逐渐提高，原材料单位耗用量逐渐下降。2022 年第四季度，公司进行更换除湿机滤芯解决含水量问题，新增粉体回收系统等改进研究，进一步提升了原材料使用效率，2023 年 1-6 月原材料单位耗用量下降幅度较大。

2. 说明能源消耗量与主要产品产量的匹配关系

(1) 电力消耗量与主要产品产量的匹配关系

由于不同产品各道工序耗电水平差异较大，尚未完工产品按照累计已完成工序的耗电量除以产成品所需耗电量的比例进行折算。公司产品完成部分环节委外加工后，按照后续工序所需电量除以产成品所需耗电量的比例进行折算。

1) 真空袋膜电力消耗量与主要产品产量的匹配关系

| 项目           | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度      |        | 2021 年度      |        | 2020 年度      |
|--------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|
|              | 数量           | 变动率    | 数量           | 变动率    | 数量           | 变动率    | 数量           |
| 用电数量（度）      | 2,237,144.89 | 43.84% | 3,110,497.33 | 38.18% | 2,251,063.02 | 23.95% | 1,816,057.62 |
| 真空袋膜产量（万平方米） | 8,066.73     | 47.10% | 10,967.39    | 52.85% | 7,175.04     | 19.63% | 5,997.56     |

注：2023 年 1-6 月变动率已经过年化处理

2021 年度用电数量增加幅度略高于真空袋膜产量，主要系 2021 年五层共挤阻隔膜吹塑机调试阶段消耗较多电量；2022 年用电数量增加幅度小于真空袋膜产量，主要系新购入的五层共挤阻隔膜吹塑机生产效率高于旧设备，且伴随 2022 年真空袋膜产量的攀升，规模效应有所增强，单位能耗较低。

2) 脱模布电力消耗量与主要产品产量的匹配关系

| 项目          | 2023年1-6月    |       | 2022年度       |        | 2021年度       |        | 2020年度       |
|-------------|--------------|-------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|
|             | 数量           | 变动率   | 数量           | 变动率    | 数量           | 变动率    | 数量           |
| 用电数量(度)     | 2,076,308.44 | 0.65% | 4,125,744.37 | 34.56% | 3,066,195.00 | 30.91% | 2,342,190.03 |
| 脱模布产量(万平方米) | 2,625.07     | 2.65% | 5,114.37     | 36.42% | 3,748.92     | 36.31% | 2,750.27     |

注：2023年1-6月变动率已经过年化处理

报告期内，公司脱模布电力消耗量与产量较为匹配。

### 3) 轻木芯材电力消耗量与主要产品产量的匹配关系

| 项目                 | 2023年1-6月  |         | 2022年度     |         | 2021年度     |         | 2020年度       |
|--------------------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|--------------|
|                    | 数量         | 变动率     | 数量         | 变动率     | 数量         | 变动率     | 数量           |
| 用电数量(度)            | 497,585.09 | 296.89% | 250,743.99 | -38.67% | 408,833.48 | -75.56% | 1,672,727.88 |
| 其中：用电数量(不含木方工序)(度) | 497,585.09 | 296.89% | 250,743.99 | -36.26% | 393,388.48 | -69.99% | 1,310,756.92 |
| 轻木芯材产量(立方米)        | 6,857.65   | 347.98% | 3,061.62   | -33.31% | 4,591.13   | -62.51% | 12,247.38    |

注1：2023年1-6月变动率已经过年化处理

注2：由于2020年和2021年存在少量木方工序，上述用电数量不含木方工序电量，轻木芯材产量为经过不包含木方工序的各个工序实际耗电量进行加权换算后的数量

公司轻木芯材技术及工艺体系比较成熟，报告期内，公司各期用电量随着产量同比波动。

### 4) PET 泡沫芯材电力消耗量与主要产品产量的匹配关系

| 项目          | 2023年1-6月    |        | 2022年度       |        | 2021年度       |         | 2020年度       |
|-------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|---------|--------------|
|             | 数量           | 变动率    | 数量           | 变动率    | 数量           | 变动率     | 数量           |
| 用电数量(度)     | 3,621,058.16 | 66.64% | 4,345,917.01 | 16.48% | 3,731,000.18 | 88.83%  | 1,975,902.77 |
| 泡沫芯材产量(立方米) | 17,457.08    | 84.76% | 18,896.94    | 49.85% | 12,610.18    | 146.61% | 5,113.40     |

注：2023年1-6月变动率已经过年化处理

PET 泡沫芯材电力主要消耗在挤出发泡、切割、打孔等工序。2020年度公司新投产 PET 生产线尚处于磨合期，泡沫产品合格率低，单位产量用电量较高。自2021年起，公司 PET 泡沫芯材生产工艺逐步趋于稳定，产量增加，降低了固定用电的分摊，致使单位产量用电量呈现较大幅度的下降，导致2021-2023年1-6月各期用电量的增加幅度低于 PET 泡沫芯材产量的增幅。

### (2) 天然气消耗量与主要产品产量的匹配关系

公司天然气用于脱模布清洗、定型工序，自制半成品大卷完工入库后，后续工序不再消耗天然气，并且完成委外织布的半成品大卷仍需通过公司或外协加工商进行清洗、定型工序，上述工序所消耗天然气与产成品一致，故将天然气消耗量与脱模布包含委外加工的产量进行匹配：

| 项目              | 2023年1-6月  |        | 2022年度     |        | 2021年度     |        | 2020年度     |
|-----------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|
|                 | 数量         | 同比变动   | 数量         | 同比变动   | 数量         | 同比变动   | 数量         |
| 天然气耗用量<br>(立方米) | 302,362.00 | 7.40%  | 563,052.00 | 58.02% | 356,316.40 | -4.61% | 373,547.27 |
| 脱模布产量<br>(万平方米) | 2,896.52   | -3.02% | 5,973.45   | 31.89% | 4,529.05   | -3.14% | 4,676.11   |

注：2023年1-6月变动率已经过年化处理

报告期各期，脱模布天然气耗用量变动与脱模布产量变动基本匹配，2022年天然气耗用量增幅略高于脱模布产量增幅，主要系受到当期加工产品结构影响。聚酯脱模布和尼龙脱模布在清洗、定型过程中所需的温度有所不同，尼龙脱模布所需温度相对高于聚酯脱模布所需温度，相应的单位天然气耗用量也较大。2022年度和2023年1-6月，公司进行上述工序加工的尼龙脱模布占比较高，整体天然气单位耗用量受产品结构影响有所提高，故燃气耗用量增幅大于产量增幅。

3. 公司购买商品、接收劳务支付的现金与采购金额、应付账款及预付账款之间的匹配关系

单位：万元

| 项目                   | 2023年1-6月 | 2022年度    | 2021年度    | 2020年度    |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业成本                 | 25,351.53 | 43,559.54 | 35,183.99 | 45,582.89 |
| 加：存货的变动              | -156.54   | 3,333.56  | 9.28      | 4,350.60  |
| 加：存货跌价转销             | 255.41    | 335.01    | 994.06    | 120.35    |
| 加：增值税进项税             | 3,059.92  | 5,712.62  | 4,401.84  | 6,210.43  |
| 减：应付票据增加             | 607.30    | 10,503.56 | -85.77    | 3,568.89  |
| 减：应付账款增加             | 48.76     | 818.02    | -201.02   | 1,026.22  |
| 加：预付款项增加             | 1,370.75  | -1,146.20 | 489.86    | -535.71   |
| 减：列入生产成本及制造费用中的职工薪酬  | 2,021.42  | 3,113.61  | 2,911.36  | 2,618.70  |
| 减：列入生产成本及制造费用中的未付现部分 | 782.97    | 1,263.53  | 1,300.07  | 992.07    |
| 减：应收票据支付货款           | 628.86    | 7,534.38  | 12,682.40 | 14,295.02 |

| 项目             | 2023年1-6月 | 2022年度    | 2021年度    | 2020年度    |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 合计             | 25,791.76 | 28,561.42 | 24,471.99 | 33,227.66 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 25,791.76 | 28,561.42 | 24,471.99 | 33,227.66 |

综上，公司购买商品、接收劳务支付的现金与采购金额、应付账款及预付账款之间勾稽相符，具有匹配性。

(二) 说明制造费用的具体构成、占比及分摊方式，制造费用中的折旧费用与发行人生产设备的匹配关系；报告期内生产人员人数、人均工资、人均产量变动情况及原因，人工的投入产出及变动是否存在异常；运保费与产品销售之间的匹配性

1. 制造费用的具体构成、占比及分摊方式

报告期各期，公司制造费用具体构成及占比情况如下：

单位：万元

| 项目             | 2023年1-6月 |         | 2022年度   |         | 2021年度   |         | 2020年度   |         |
|----------------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|                | 金额        | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      |
| 机物料消耗          | 346.13    | 17.38%  | 540.26   | 17.23%  | 540.55   | 19.71%  | 605.78   | 24.95%  |
| 折旧费            | 741.44    | 37.23%  | 1,238.32 | 39.50%  | 1,075.58 | 39.22%  | 690.75   | 28.45%  |
| 动力费            | 837.52    | 42.06%  | 1,296.58 | 41.36%  | 843.16   | 30.75%  | 782.51   | 32.23%  |
| 租赁费            | 50.27     | 2.52%   | 16.84    | 0.54%   | 243.86   | 8.89%   | 251.04   | 10.34%  |
| 其他             | 15.94     | 0.80%   | 43.17    | 1.38%   | 39.23    | 1.43%   | 97.66    | 4.02%   |
| 小计             | 1,991.30  | 100.00% | 3,135.18 | 100.00% | 2,742.39 | 100.00% | 2,427.73 | 100.00% |
| 结存在存货中的制造费用的影响 | 37.83     |         | 108.96   |         | -10.67   |         | -74.87   |         |
| 主营业务成本制造费用     | 2,029.13  |         | 3,244.14 |         | 2,731.72 |         | 2,352.86 |         |

注：上表制造费用具体明细系当期实际发生数，与主营业成本中制造费用的差额系结存在存货中的影响

报告期内，公司制造费用主要为机物料消耗、折旧费、动力费和租赁费。其中，机物料消耗各年度占比较为稳定，折旧费、动力费和租赁费占比有所波动。

折旧费逐年上升一方面系2021年6月公司平南路厂房工程达到预定可使用状态转入固定资产所致，房屋建筑物的折旧费用有所增加；另一方面系公司为扩大产能，增加了部分产线及相应机器设备，使得设备折旧费用较高。

动力费逐年上升主要系公司产线和机器设备逐步投产，公司真空袋膜、脱模布、PET 结构芯材的自产产量上升，生产过程中耗用的电费、燃气费等能源相应增加。2021 年动力费占比较低主要系平南路厂房转固导致折旧费大幅上升，而 2020 年下游客户受“抢装潮”影响，需求的释放提前透支了部分 2021 年的需求，导致 2021 年自产产量上升幅度小于折旧费上升幅度，故动力费占比有所下降。

租赁费系公司自有厂房无法满足生产需求，租赁部分厂房发生的费用。2022 年度公司租赁费大幅下降，系公司陆续将生产设备搬迁至新建平南路厂房后停止了相关租赁。2023 年 1-6 月，伴随公司产能扩张和备货增加，自有厂房无法满足飞速增长的业务规模需要，公司租赁部分场地导致租赁费上升。

制造费用的分摊方式：(1) 制造费用根据各产品的受益情况，归集至各产品车间；(2) 月末各车间根据不同类型产品的实际产量，在完工产品之间进行分配。

## 2. 制造费用中的折旧费用与发行人生产设备的匹配关系

单位：万元

| 项目        | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度  | 2020 年度  |
|-----------|--------------|-----------|----------|----------|
| 制造费用设备折旧费 | 535.09       | 832.85    | 706.08   | 494.22   |
| 专用设备平均原值  | 13,202.01    | 11,620.02 | 8,622.03 | 6,528.85 |
| 折旧比例      | 4.05%        | 7.17%     | 8.19%    | 7.57%    |

注：专用设备平均原值剔除全额计提减值准备的纺丝机组

公司报告期各期，制造费用中的折旧费用逐年上升，折旧比例分别为 7.57%、8.19%、7.17%和 4.05%，除 2023 年 1-6 月为半年度数据外，各年度折旧比例较为稳定。2022 年度折旧比例较低主要系五层共挤阻隔膜吹塑机组于 2022 年 11 月转固，PET 双工位自动焊接机于 2022 年 12 月转固，上述生产设备账面原值金额较大，但计提的折旧期限较短，故折旧比例较低。

3. 报告期内生产人员人数、人均工资、人均产量变动情况及原因，人工的投入产出及变动是否存在异常

### (1) 真空袋膜

| 项目          | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-------------|--------------|---------|---------|---------|
| 生产人员人数（人）①  | 80.76        | 63.08   | 54.92   | 46.42   |
| 生产员工薪酬（万元）② | 414.47       | 638.76  | 484.22  | 355.35  |

| 项目          | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度   |
|-------------|-----------|----------|----------|----------|
| 自产产量(万平方米)③ | 7,157.01  | 9,392.36 | 6,835.87 | 6,162.69 |
| 人均薪酬④=②/①   | 5.13      | 10.13    | 8.82     | 7.65     |
| 人均产量⑤=③/①   | 88.63     | 148.91   | 124.48   | 132.76   |
| 人工投入产出⑥=③/② | 17.27     | 14.70    | 14.12    | 17.34    |

报告期内，公司真空袋膜生产人员人数、薪酬总额、自产产量均不断上升，人均薪酬分别为7.65万元/人、8.82万元/人、10.13万元/人及5.13万元/人，除2023年1-6月为半年度数据外，人均薪酬逐年上升，一方面由于宏观经济环境影响，公司2020年享受国家政策社保减免，平均薪酬较低；另一方面公司经营规模的提升对生产管理提出更高要求，对生产人员进行涨薪。2020年度人工投入产出较高，主要系受风电“抢装潮”的影响，公司真空辅材产品市场需求量大幅增长，公司加班生产确保向下游客户按时交货。2023年1-6月人工投入产出较高，主要系真空袋膜生产设备陆续投产叠加真空袋膜市场行情改善，而真空袋膜生产自动化程度较高，公司产量上升幅度大于人工投入。

## (2) 脱模布

| 项目          | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度   |
|-------------|-----------|----------|----------|----------|
| 生产人员人数(人)①  | 74.51     | 87.38    | 62.00    | 46.85    |
| 生产员工薪酬(万元)② | 398.47    | 897.43   | 618.03   | 411.80   |
| 自产产量(万平方米)③ | 2,088.08  | 4,980.22 | 3,670.39 | 2,719.50 |
| 人均薪酬④=②/①   | 5.35      | 10.27    | 9.97     | 8.79     |
| 人均产量⑤=③/①   | 28.03     | 57.00    | 59.20    | 58.05    |
| 人工投入产出⑥=③/② | 5.24      | 5.55     | 5.94     | 6.60     |

报告期内，公司脱模布生产人员人数、薪酬总额、自产产量均不断上升，人均薪酬分别为8.79万元/人、9.97万元/人、10.27万元/人及5.35万元/人，除2023年1-6月为半年度数据外，人均薪酬逐年上升，一方面由于宏观经济环境影响，公司2020年享受国家政策社保减免，平均薪酬较低；另一方面公司经营规模的提升对生产管理提出更高要求，对生产人员进行涨薪。报告期内，公司脱模布人均产量较为稳定。2020年度人工投入产出较高，主要系受风电“抢装潮”的影响，公司真空辅材产品市场需求量大幅增长，公司加班生产确保向下游客户按时交货。

### (3) 轻木芯材

| 项目          | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度    |
|-------------|-----------|----------|----------|-----------|
| 生产人员人数(人)①  | 76.96     | 39.89    | 70.00    | 161.35    |
| 生产员工薪酬(万元)② | 372.70    | 326.96   | 628.60   | 1,290.93  |
| 自产产量(立方米)③  | 6,445.44  | 2,618.63 | 4,621.33 | 10,387.96 |
| 人均薪酬④=②/①   | 4.84      | 8.20     | 8.98     | 8.00      |
| 人均产量⑤=③/①   | 83.75     | 65.65    | 66.02    | 64.38     |
| 人工投入产出⑥=③/② | 17.29     | 8.01     | 7.35     | 8.05      |

2021年度和2022年度,受下游风电行业需求下降影响,公司轻木芯材业务规模有所收缩,产能利用率较低,故生产人员人数、薪酬总额、自产产量均有所下降,但人均薪酬、人均产量、人工投入产出基本保持稳定,与生产经营特点相匹配。2023年1-6月芯材销售市场有所回暖,公司产能利用率提高,导致当期人均产量、人工投入产出上升较多。

### (4) PET 泡沫芯材

| 项目          | 2023年1-6月 | 2022年度    | 2021年度   | 2020年度   |
|-------------|-----------|-----------|----------|----------|
| 生产人员人数(人)①  | 149.73    | 114.06    | 86.90    | 46.25    |
| 生产员工薪酬(万元)② | 700.36    | 1,010.11  | 758.72   | 405.00   |
| 自产产量(立方米)③  | 15,867.26 | 16,676.61 | 7,996.47 | 4,968.94 |
| 人均薪酬④=②/①   | 4.68      | 8.86      | 8.73     | 8.76     |
| 人均产量⑤=③/①   | 105.97    | 146.21    | 92.02    | 107.44   |
| 人工投入产出⑥=③/② | 22.66     | 16.51     | 10.54    | 12.27    |

报告期内,公司PET泡沫芯材生产人员人数、薪酬总额、自产产量均不断上升,人均薪酬分别为8.76万元/人、8.73万元/人、8.86万元/人及4.68万元/人,除2023年1-6月为半年度数据外,公司人均薪酬较为稳定。报告期内,公司2020年度和2021年度人均产量、人工投入产出未发生较大变化,2022年度人均产量和人工投入产出大幅上升,主要系公司2022年新投入使用一台PET挤出设备,且伴随PET设备产能利用率的提高,公司生产效率得到大幅提升。2023年1-6月芯材销售市场有所回暖,公司产能利用率提高,导致2023年1-6月人均产量、人工投入产出上升较多。

#### 4. 运保费与产品销售之间的匹配性

报告期内，公司运保费按照产品类别构成情况如下：

(1) 真空辅材

单位：万元、万平方米、元/万平方米

| 项目   | 2023年1-6月 |           |        | 2022年度 |           |        |
|------|-----------|-----------|--------|--------|-----------|--------|
|      | 运保费       | 销售量       | 平均运输单价 | 运保费    | 销售量       | 平均运输单价 |
| 真空袋膜 | 322.73    | 7,084.90  | 455.51 | 374.26 | 9,088.38  | 411.80 |
| 脱模布  | 174.10    | 3,223.42  | 540.09 | 313.86 | 6,330.99  | 495.75 |
| 小计   | 496.82    | 10,308.32 | 481.96 | 688.12 | 15,419.37 | 446.27 |

(续上表)

| 项目   | 2021年度 |           |        | 2020年度 |           |        |
|------|--------|-----------|--------|--------|-----------|--------|
|      | 运保费    | 销售量       | 平均运输单价 | 运保费    | 销售量       | 平均运输单价 |
| 真空袋膜 | 331.30 | 8,098.09  | 409.11 | 368.35 | 10,413.67 | 353.72 |
| 脱模布  | 280.63 | 4,494.70  | 624.36 | 202.08 | 4,385.60  | 460.79 |
| 小计   | 611.93 | 12,592.79 | 485.93 | 570.43 | 14,799.27 | 385.45 |

1) 真空袋膜

报告期内各期，公司真空袋膜的运保费分别为 368.35 万元、331.30 万元、374.26 万元和 322.73 万元，平均运输单价分别为 353.72 元/万平方米、409.11 元/万平方米、411.80 元/万平方米及 455.51 元/万平方米。2020 年至 2023 年 1-6 月各期平均运输单价有所上升，主要系华东地区以外的真空袋膜的销售量和占比逐年增加，由于华东地区以外的运输距离相对远，公司需承担的运保费较高，因此，报告期内真空袋膜的平均运输单价逐年增加具备合理性。

2) 脱模布

报告期内各期，公司脱模布的运保费分别为 202.08 万元、280.63 万元、313.86 万元及 174.10 万元，平均运输单价分别为 460.79 元/万平方米、624.36 元/万平方米、495.75 元/万平方米及 540.09 元/万平方米。2021 年脱模布的平均运输单价较高，主要系当年境外地区脱模布的销售量和占比上升较大，公司国际物流运输方式以海运为主，2021 年由于存在外销客户销售订单交期较短，公司采用运输时间较短、收费相对较高的国际海运快船服务，由此产生的运保费较高，从而当年的平均运输单价较高。2023 年 1-6 月单位运费上升主要系，华东地区的销售量和占比下降，从而导致平均运输单价上升明显。综上，报告期内脱

模布的平均运输单价波动具备合理性。

(2) 结构芯材

单位：万元、立方米、元/立方米

| 项目       | 2023年1-6月 |           |        | 2022年度 |           |        |
|----------|-----------|-----------|--------|--------|-----------|--------|
|          | 运保费       | 销售量       | 平均运输单价 | 运保费    | 销售量       | 平均运输单价 |
| 轻木芯材     | 110.93    | 6,954.87  | 159.51 | 82.71  | 5,087.49  | 162.58 |
| PET 泡沫芯材 | 247.96    | 15,860.79 | 156.34 | 264.14 | 18,674.18 | 141.45 |
| 小计       | 358.90    | 22,815.66 | 157.30 | 346.86 | 23,761.67 | 145.97 |

(续上表)

| 项目       | 2021年度 |           |        | 2020年度 |           |        |
|----------|--------|-----------|--------|--------|-----------|--------|
|          | 运保费    | 销售量       | 平均运输单价 | 运保费    | 销售量       | 平均运输单价 |
| 轻木芯材     | 36.99  | 5,717.33  | 64.70  | 190.36 | 15,646.00 | 121.66 |
| PET 泡沫芯材 | 124.43 | 13,070.88 | 95.20  | 61.05  | 4,735.95  | 128.90 |
| 小计       | 161.42 | 18,788.21 | 85.92  | 251.40 | 20,381.95 | 123.35 |

注：上表列示轻木芯材的销售量包含轻木套材和轻木板材，PET 泡沫芯材的销售量包含泡沫板套材、泡沫板板材、泡沫方

1) 轻木芯材

报告期各期，公司轻木芯材的运保费分别为 190.36 万元、36.99 万元、82.71 万元及 110.93 万元，平均运输单价分别为 121.66 元/立方米、64.70 元/立方米 162.58 元/立方米及 159.51 元/立方米。除 2021 年单位运费较低外，其他年度单位运费未见异常波动。2021 年单位运费较低主要包括两个原因：①单位运费与运输距离相关，由于 2021 年销售量较少且主要集中在华东地区，当年华东地区销售占比较高导致平均运输单价较低；②公司于 2021 年 1 月自购一辆 15 吨货车主要负责轻木及 PET 泡沫芯材的运输。综上，报告期内轻木芯材的平均运输变化具备合理性。

2) PET 泡沫芯材

报告期各期，公司 PET 泡沫芯材的运保费分别为 61.05 万元、124.43 万元、264.14 万元及 247.96 万元，平均运输单价分别为 128.90 元/立方米、95.20 元/立方米、141.45 元/立方米及 156.34 元/立方米。除 2021 年单位运费较低外，其他年度单位运费未见异常波动。2021 年单位运费较低主要系公司于 2021 年 1

月自购一辆 15 吨货车主要负责轻木及 PET 泡沫芯材的运输，因此 2021 年的单位运费较低。2022 年至 2023 年 1-6 月公司 PET 泡沫芯材的销售量持续快速上升，且华东以外的销售量和占比都显著提升，导致单位运费进一步提高。综上，报告期内 PET 泡沫芯材的平均运输单价波动具备合理性。

综上所述，公司主要销售产品的运保费与销售量之间具有匹配性。

**(三) 说明各期委托加工工序中主要工序的采购单价及波动原因，结合市场报价、同一工序不同委外加工厂商的采购单价，分析采购价格的公允性；委托加工的质量控制措施，相关供应商是否具备业务资质，是否存在将核心工序或关键工序交由委外厂商完成的情形；主要委外加工厂商的股东是否有发行人关联方，是否存在通过委托生产商转移生产成本进而调节发行人利润的情形**

1. 说明各期委托加工工序中主要工序的采购单价及波动原因，结合市场报价、同一工序不同委外加工厂商的采购单价，分析采购价格的公允性

(1) 委托加工工序中主要工序的采购单价及波动原因

报告期内，公司主要委托加工工序包括真空袋膜吹塑、脱模布涂覆、脱模布织造、脱模布清洗定型、工业丝加工和结构芯材加工，主要委托加工供应商具体情况如下：

单位：万元

| 项目      |       | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度  |
|---------|-------|--------------|---------|---------|----------|
| 真空袋膜吹塑  | 安徽恒昌  |              |         | 239.81  | 1,116.62 |
|         | 东大塑业  |              |         | 15.35   | 228.77   |
|         | 小计    |              |         | 255.16  | 1,345.39 |
| 脱模布涂覆   | 吴江涂泰克 | 316.98       | 459.91  | 444.35  | 855.23   |
|         | 苏州林泰  | 298.87       | 192.54  |         |          |
|         | 小计    | 615.85       | 652.45  | 444.35  | 855.23   |
| 脱模布织造   | 袁氏织造  | 141.86       | 412.20  | 204.44  | 496.73   |
|         | 池州金达  | 94.56        | 62.86   |         |          |
|         | 苏州玖弹  | 13.37        | 34.26   |         |          |
|         | 小计    | 249.79       | 509.31  | 204.44  | 496.73   |
| 脱模布清洗定型 | 嘉兴庆联  |              |         |         | 54.38    |
|         | 苏州金卉  | 161.54       | 256.51  |         | 33.83    |
|         | 小计    | 161.54       | 256.51  |         | 88.21    |
| 工业丝     | 杭州帝凯  |              |         | 96.98   |          |

| 项目         |      | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度   |
|------------|------|-----------|----------|----------|----------|
| 加工         | 常熟涤纶 |           | 7.54     | 53.89    |          |
|            | 小计   |           | 7.54     | 150.87   |          |
| 结构芯材加工     | 江苏道达 | 7.93      | 267.26   |          |          |
|            | 嘉善钜森 |           |          |          | 153.19   |
|            | 小计   | 7.93      | 267.26   |          | 153.19   |
| 主要委托加工金额合计 |      | 1,035.11  | 1,693.07 | 1,054.82 | 2,938.74 |
| 委托加工金额合计   |      | 1,109.76  | 1,765.17 | 1,112.30 | 3,002.89 |
| 占比         |      | 93.27%    | 95.92%   | 94.83%   | 97.86%   |

报告期内，公司委托加工工序中主要工序的采购单价及波动情况如下表所示：

| 项目      |           | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度 | 2020年度 |
|---------|-----------|-----------|----------|--------|--------|
| 真空袋膜吹塑  | 单价（元/平方米） |           |          | 0.26   | 0.28   |
|         | 变动比例      |           |          | -6.19% |        |
| 脱模布涂覆   | 单价（元/平方米） | 5.51      | 6.93     | 8.49   | 8.39   |
|         | 变动比例      | -20.49%   | -18.38%  | 1.17%  |        |
| 脱模布织造   | 单价（元/平方米） | 0.25      | 0.25     | 0.25   | 0.26   |
|         | 变动比例      | 0.66%     | -3.18%   | -0.93% |        |
| 脱模布清洗定型 | 单价（元/米）   | 0.40      | 0.40     |        | 0.21   |
|         | 变动比例      | -0.67%    |          |        |        |
| 工业丝加工   | 单价（元/kg）  |           | 6.19     | 6.01   |        |
|         | 变动比例      |           | 3.09%    |        |        |
| 结构芯材加工  | 单价（元/立方米） | 707.97    | 1,259.04 |        | 940.49 |
|         | 变动比例      | -43.77%   |          |        |        |

由上表，报告期内公司委托加工工序的采购单价存在一定波动，主要是因为委托加工工序不同导致，具体原因如下：

1) 真空袋膜吹塑

2020年和2021年，公司真空袋膜吹塑工序的采购单价分别为0.28元/平方米和0.26元/平方米，采购单价波动较小。

2020年和2021年，公司真空袋膜产能不足，因此委托安徽恒昌和东大塑业进行真空袋膜吹塑加工。2022年起，公司平南路新厂房、新设备均已正常投入使用，有效解决了真空袋膜产能不足的问题，公司不再委托前述加工厂商进行加工。

## 2) 脱模布涂覆

报告期内，公司脱模布涂覆工序的采购单价分别为 8.39 元/平方米、8.49 元/平方米、6.93 元/平方米和 5.51 元/平方米，采购单价呈下降趋势。

2020 年和 2021 年，公司将脱模布涂覆工序委托吴江涂泰克进行生产；2022 年起新增委托加工供应商苏州林泰，公司向其支付的采购单价较低，同时导致吴江涂泰克适当降低了脱模布涂覆的加工单价。

## 3) 脱模布织造

报告期内，公司脱模布织造工序的采购单价分别为 0.26 元/平方米、0.25 元/平方米、0.25 元/平方米和 0.25 元/平方米，采购单价波动较小。

## 4) 脱模布清洗定型

2020 年、2022 年和 2023 年 1-6 月公司脱模布清洗定型工序的采购单价为 0.21 元/米、0.40 元/米和 0.40 元/米，采购单价波动较大；2021 年不存在此类委托加工工序。

2020 年度公司仅委托嘉兴庆联、苏州金卉进行脱模布清洗，并无定型工序，因此单价较低；2022 年和 2023 年 1-6 月公司委托苏州金卉进行脱模布清洗并外加定型工序，因此单价较高。

## 5) 工业丝加工

2021 年和 2022 年公司工业丝加工工序的采购单价为 6.01 元/kg 和 6.19 元/kg，采购单价波动较小；2020 年和 2023 年 1-6 月不存在此类委托加工工序。

2021 年，公司使用 PA56 尼龙丝生产脱模布，由于 PA56 尼龙丝与 PA66 尼龙丝、PA6 尼龙丝不同，并不属于上游供应商的常规产品，因此公司自行采购 PA56 尼龙切片后委托杭州帝凯工业布有限公司和常熟涤纶有限公司将其加工成 PA56 尼龙丝。

## 6) 结构芯材加工

2020 年、2022 年和 2023 年 1-6 月公司结构芯材加工工序的采购单价为 940.49 元/立方米、1,259.04 元/立方米和 707.97 元/立方米，采购单价存在一定波动；2021 年不存在此类委托加工工序。

2020 年，公司委托嘉善钜森将巴沙木木条烘干抛光，用以自制巴沙木木方；2022 年，公司轻木芯材阶段性产能不足，因此委托江苏道达将巴沙木木方切割成板材、再加工成套材产品；2023 年 1-6 月，公司委托江苏道达将少量巴沙木

板材加工成套材产品。因各期结构芯材的具体加工工序不同，导致采购单价存在差异。

(2) 结合市场报价、同一工序不同委外加工厂商的采购单价，分析采购价格的公允性

报告期内，公司向不同外协供应商采购外协加工服务的金额、平均单价情况如下：

1) 真空袋膜吹塑

单位：元/平方米

| 真空袋膜吹塑 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|--------|-----------|--------|--------|--------|
| 安徽恒昌   |           |        | 0.28   | 0.31   |
| 东大塑业   |           |        | 0.13   | 0.19   |

公司向安徽恒昌和东大塑业采购的委托加工工序均为主要产品 65 $\mu$ 、50 $\mu$  和 75 $\mu$  真空袋膜吹塑工序，两者单价差异较大，主要系：

①安徽恒昌的吹塑设备较为先进，产品质量较好；

②真空袋膜吹塑加工费用是按照加工后产成品重量\*单价进行结算，安徽恒昌加工吹塑的产品主要是 4 米以下的窄幅产品，相比东大塑业加工吹塑的 7 米-9 米宽幅产品，产出同等重量的产成品需要消耗更多工时和能耗；

③安徽恒昌吹塑产品质量控制较好，吹塑同类产品损耗率较低，同等重量的原材料投入所形成的产出较大。

综上，公司真空袋膜吹塑工序采购价格公允。

2) 脱模布涂覆

单位：元/平方米

| 脱模布涂覆 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|-------|-----------|--------|--------|--------|
| 吴江涂泰克 | 6.39      | 7.88   | 8.49   | 8.39   |
| 苏州林泰  | 4.81      | 5.38   |        |        |

报告期内，公司向吴江涂泰克和苏州林泰采购的委托加工工序均为脱模布涂覆工序，由于两者在产品质量控制上存在差异，因此报价不同。2022 年起，吴江涂泰克在面临苏州林泰的竞争后，也适当降低了加工价格。公司脱模布涂覆工序采购价格公允。

3) 脱模布织造

单位：元/平方米

| 脱模布织造 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|-------|-----------|--------|--------|--------|
| 袁氏织造  | 0.25      | 0.24   | 0.25   | 0.26   |
| 池州金达  | 0.25      | 0.25   |        |        |
| 苏州玖弹  | 0.26      | 0.28   |        |        |

报告期内，公司向袁氏织造、池州金达和苏州玖弹采购的委托加工工序均为脱模布织造工序，价格在0.24元/平方米至0.28元/平方米，价格较为稳定。公司脱模布织造工序采购价格公允。

#### 4) 脱模布清洗定型

单位：元/米

| 脱模布清洗定型 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|---------|-----------|--------|--------|--------|
| 嘉兴庆联    |           |        |        | 0.22   |
| 苏州金卉    | 0.40      | 0.40   |        | 0.19   |

2020年，公司向嘉兴庆联、苏州金卉采购的委托加工工序均为脱模布清洗，并无定型工序，两者单价较为接近。2022年和2023年1-6月，公司向单价较低的苏州金卉采购脱模布清洗且外加定型工序，因此单价较高。公司脱模布清洗定型工序采购价格公允。

#### 5) 工业丝加工

单位：元/kg

| 工业丝加工 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|-------|-----------|--------|--------|--------|
| 杭州帝凯  |           |        | 6.81   |        |
| 常熟涤纶  |           | 6.19   | 4.96   |        |

2021年，公司使用PA56尼龙丝生产脱模布，因此委托杭州帝凯工业布有限公司和常熟涤纶有限公司将PA56尼龙切片加工成PA56尼龙丝。此类加工属于供应商的小批量、定制化服务，因此报价存在差异，导致采购单价存在波动。

除上述业务外，2022年公司委托常熟涤纶将脱模布产品切割后形成的边角料经过再造粒后加工成工业丝，与前述将PA56尼龙切片加工成PA56尼龙丝的工序不同，因此单价不同。公司工业丝加工工序采购价格公允。

#### 6) 结构芯材加工

单位：元/立方米

| 结构芯材加工 | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度 | 2020年度 |
|--------|-----------|----------|--------|--------|
| 江苏道达   | 707.97    | 1,259.04 |        |        |
| 嘉善钜森   |           |          |        | 940.49 |

2020 年公司向嘉善钜森采购的委托加工工序为巴沙木木条烘干抛光处理；2022 年公司向江苏道达采购的委托加工工序为巴沙木木方加工成套材产品、外加少量 PET 泡沫芯材配套；2023 年 1-6 月公司向江苏道达采购的委托加工工序为巴沙木板材加工成套材产品。由于工序不同，导致采购单价存在差异。

2020 年，受“抢装潮”及南美巴沙木货源不足的影响，市场上巴沙木木方较为紧缺，因此公司委托供应商烘干抛光处理木条后自行压制成木方，其目的是获取市场上紧缺的轻木芯材产品的原材料。2022 年下半年，公司接到大量结构芯材产品订单后，短期内产能不足，需要通过委托加工来进行弥补，因此采购的工序为巴沙木木方加工成套材产品。公司结构芯材加工工序采购价格公允。

2. 委托加工的质量控制措施，相关供应商是否具备业务资质，是否存在将核心工序或关键工序交由委外厂商完成的情形

(1) 委托加工的质量控制措施

公司对委托加工产品的质量控制措施如下：

1) 在委托加工厂商的筛选阶段，公司综合考虑委托加工厂商的生产资质、生产能力、产品质量、环保和安全情况等因素，确定符合公司要求的委托加工厂商；

2) 生产过程实施严格的管理和跟踪委托加工模式下原材料由公司负责采购，原材料经检验合格后交由委托加工厂商，以保证原材料的质量；生产过程中，委托加工厂商随时接受公司相关技术人员对产品生产工艺、投料等的检查和指导；

3) 对委托加工产品的入库检验在委托加工厂商完成产品加工后，仓管员根据采购订单负责查验实物。仓管员查验无误后，再由仓管员通知质检部依据产品质量标准进行查验抽检，抽检合格方可入库。若抽检出现质量问题，公司与委托加工厂商沟通确定纠正措施；

4) 公司通过与主要委托加工厂商签署委托加工协议/采购合同明确权利义务，双方约定因产品质量、运输等问题引起的索赔、退货，一切费用均由委托加工厂商承担。

经核查，公司已建立了相应的委托加工产品质量控制措施，对委托加工过程进行了规范管理，公司通过严格筛选委托加工厂商、生产过程的管理和跟踪对委托加工厂商进行审核监督，并对委托加工产品的技术进行确认和指导，通过对委托加工产品进行查验抽检以保证委托加工产品质量，通过签署书面合同明确双方

的权利义务，公司具有较为完善的委托加工产品质量控制机制。报告期内，公司主要委托加工供应商均具备相应业务资质。

(2) 不存在将核心工序或关键工序交由委外厂商完成的情形

1) 真空袋膜吹塑

公司真空袋膜的生产工序主要包括原材料配比、吹塑、成卷、分切包装等工序。2020 年国内风电行业迎来“抢装潮”，导致下游市场对风电叶片材料的需求激增，公司真空袋膜产能不足，因此通过委外加工的方式进行弥补。自 2021 年起，随着新厂房、新设备投入使用，公司真空袋膜产能大幅上升，逐步减少了真空袋膜吹塑工序的委托加工。

2) 脱模布涂覆、织造、清洗定型

公司脱模布的生产工序主要包括原材料配比、整经穿纹、织造、清洗定型、成型收卷、分切包装等工序。报告期内，下游市场受“抢装潮”影响及拉挤成型工艺制造风电叶片主梁的比例上升，公司脱模布产能不足，因此公司将部分织造和清洗定型工序通过委托加工的方式进行弥补。脱模布涂覆工序并非脱模布的主要工序，是脱模布产品中透气隔离布所需特定工序，因此公司将此道工序进行委托加工。

3) 工业丝加工

工业丝加工不属于公司的核心工序。2021 年，公司使用 PA56 尼龙丝生产脱模布，而 PA56 尼龙丝与 PA66 尼龙丝和 PA6 尼龙丝不同，并不属于上游供应商的常规产品，因此委托供应商将 PA56 尼龙切片加工成 PA56 尼龙丝。

4) 结构芯材加工

公司轻木芯材产品的生产工序主要包括木条压制木方、木方切割成板材、对板材涂胶开槽打孔、套切等工序。2020 年，受“抢装潮”及南美巴沙木货源不足的影响，市场上巴沙木木方较为紧缺，公司将木条烘干抛光处理的前道工序委托加工。2022 年下半年，公司订单交货时间较紧，短期内产能不足，因此将巴沙木木方加工成套材产品的后道工序委托给江苏道达加工生产。除上述委托江苏道达生产的结构芯材套材产品中包含了极少量 PET 泡沫芯材产品外，报告期内公司 PET 泡沫芯材产品均为自产，不存在委外加工的情形。公司结构芯材委外加工主要为解决阶段性产能不足的问题，委外加工工序不属于核心工序。

综上，报告期内受“抢装潮”等因素综合影响，公司存在阶段性产能不足的

情形，因此通过委外加工的方式对公司自有产能进行必要补充。同时，公司将脱模布涂覆、尼龙切片加工成尼龙丝等无法自产的非核心工序委托技术成熟的外协加工商完成。整体而言，公司委托加工涉及工序较少，自有产能占比更高，不存在将核心工序或关键工序交由委外厂商完成的情形。报告期内，公司委托加工金额占主营业务成本的比例分别为 7.43%、3.33%、4.14%及 4.46%，占比较小，公司对委托加工不存在依赖。

3. 主要委外加工厂商的股东是否有公司关联方，是否存在通过委托生产商转移生产成本进而调节公司利润的情形

报告期各期，公司委托加工前五大供应商如下：

| 序号                  | 委外供应商名称 | 委托加工    | 委托加工费<br>(万元)   | 占当期委托<br>加工的比例<br>(%) | 是否<br>为关<br>联方 |
|---------------------|---------|---------|-----------------|-----------------------|----------------|
| <b>2023 年 1-6 月</b> |         |         |                 |                       |                |
| 1                   | 吴江涂泰克   | 脱模布涂覆   | 316.98          | 28.56                 | 否              |
| 2                   | 苏州林泰    | 脱模布涂覆   | 298.87          | 26.93                 | 否              |
| 3                   | 苏州金卉    | 脱模布清洗定型 | 161.54          | 14.56                 | 否              |
| 4                   | 袁氏织造    | 脱模布织造   | 141.86          | 12.78                 | 否              |
| 5                   | 池州金达    | 脱模布清洗定型 | 94.56           | 8.52                  | 否              |
| <b>合计</b>           |         |         | <b>1,013.81</b> | <b>91.35</b>          |                |
| <b>2022 年度</b>      |         |         |                 |                       |                |
| 1                   | 吴江涂泰克   | 脱模布涂覆   | 459.91          | 26.05                 | 否              |
| 2                   | 袁氏织造    | 脱模布织造   | 412.20          | 23.35                 | 否              |
| 3                   | 江苏道达    | 结构芯材加工  | 267.26          | 15.14                 | 否              |
| 4                   | 苏州金卉    | 脱模布清洗定型 | 256.51          | 14.53                 | 否              |
| 5                   | 苏州林泰    | 脱模布涂覆   | 192.54          | 10.91                 | 否              |
| <b>合计</b>           |         |         | <b>1,588.42</b> | <b>89.99</b>          |                |
| <b>2021 年度</b>      |         |         |                 |                       |                |
| 1                   | 吴江涂泰克   | 脱模布涂覆   | 444.35          | 39.95                 | 否              |
| 2                   | 安徽恒昌    | 真空袋膜吹塑  | 239.81          | 21.56                 | 否              |
| 3                   | 袁氏织造    | 脱模布织造   | 204.44          | 18.38                 | 否              |
| 4                   | 杭州帝凯    | 工业丝加工   | 96.98           | 8.72                  | 否              |
| 5                   | 常熟涤纶    | 工业丝加工   | 53.89           | 4.84                  | 否              |
| <b>合计</b>           |         |         | <b>1,039.47</b> | <b>93.45</b>          |                |

| 序号             | 委外供应商名称 | 委托加工   | 委托加工费<br>(万元)   | 占当期委托<br>加工的比例<br>(%) | 是否<br>为关<br>联方 |
|----------------|---------|--------|-----------------|-----------------------|----------------|
| <b>2020 年度</b> |         |        |                 |                       |                |
| 1              | 安徽恒昌    | 真空袋膜吹塑 | 1,116.62        | 37.18                 | 否              |
| 2              | 吴江涂泰克   | 脱模布涂覆  | 855.23          | 28.48                 | 否              |
| 3              | 袁氏织造    | 脱模布织造  | 496.73          | 16.54                 | 否              |
| 4              | 东大塑业    | 真空袋膜吹塑 | 228.77          | 7.62                  | 否              |
| 5              | 嘉善钜森    | 轻木烘干   | 153.19          | 5.10                  | 否              |
| <b>合计</b>      |         |        | <b>2,850.53</b> | <b>94.93</b>          |                |

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方和持有公司 5%以上股份的股东不存在在上述委外供应商中占有权益的情况，不存在在公司员工或前员工实际控制主要委外供应商的情形；公司委托加工价格公允，不存在通过委托生产商转移生产成本进而调节公司利润的情形。

#### **(四) 核查程序和核查意见**

##### 1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 了解公司产品的生产工艺以及主要原材料和能源在不同的生产环节之间的分配方法，并作复核；

(2) 获取报告期各期生产领料明细表、能源耗用清单、生产成本计算表、完工入库明细表，分析主要原材料耗用量、能源耗用量与产品产量的匹配性；

(3) 了解、评价公司与采购付款相关的关键内部控制，并测试其运行的有效性；

(4) 获取公司报告期各期采购明细表，查看公司应付账款、预付账款余额变动以及现金流量表中购买商品、接受劳务支付的现金金额，核查相关数据的匹配关系；

(5) 获取公司报告期各期制造费用明细表，了解制造费用构成，并复核制造费用的分摊计算过程，分析各项制造费用金额变动情况；

(6) 获取员工花名册、生产人员工资表、生产人员工时表及人工分配表，了解生产人员薪酬归集及分配方法，了解生产人员数量及平均薪酬的波动原因；分析生产人员数量与产品产量之间的匹配关系；

(7) 检查公司销售合同/订单，了解公司运保费承担方式；获取公司产品运

输合同，检查报告期各期运输单价是否发生较大变化，分析运费与产品销售之间的匹配关系；

(8) 现场查看企业生产线，访谈企业管理层及生产人员，了解委托加工及自行生产工序情况，是否存在将核心工序或关键工序委外的情况；

(9) 获取公司委托加工明细，检查与各委托加工供应商的交易金额、内容及占比；对比企业向不同委托加工厂商采购的加工费单价，核查委托加工单价是否公允；

(10) 通过网络查询报告期内各期委托加工前五大供应商的工商资料，了解其与公司间是否存在关联关系；访谈主要委托加工供应商，了解其基本情况、股权结构、经营规模、合作历史、向公司销售占其同类产品销售额比例等。

## 2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司报告期各期主要产品产量与主要原材料耗用量、能源耗用量具有匹配性；公司购买商品、接收劳务支付的现金与采购金额、应付账款及预付账款之间勾稽相符；

(2) 报告期内，公司制造费用主要为机物料消耗、折旧费、动力费和租赁费，报告期各期占比相对稳定，制造费用中的折旧费用逐年上升，与公司加大生产设备投资，扩张产能相匹配；

(3) 报告期内公司生产人员人数、人均产量和人工的投入产出受下游风电行业需求变化影响有所波动，与公司生产经营情况匹配；真空辅材经营规模的提升对生产管理提出更高要求，对生产人员进行涨薪，导致人均工资有所上升，结构芯材生产人员人均工资较为稳定；

(4) 公司运保费与销售收入之间具有匹配性，但各期受销售区域结构占比等因素影响，单位运费呈现波动；

(5) 公司向委外加工厂商采购外协加工服务的单价波动具有合理性，采购价格公允；

(6) 公司具有较为完善的委托加工产品质量控制机制，且委托加工厂商已具备必要的业务资质，不存在将核心工序或关键工序交由委外厂商完成的情形；

(7) 公司与主要委外加工厂商的股东不存在关联关系，不存在通过委托生产商转移生产成本进而调节利润的情形。

## 七、关于采购价格公允性及供应商变动

申报材料显示：（1）发行人生产所需的主要原材料为尼龙粒子、聚乙烯、锦纶工业丝、涤纶工业丝、轻木和聚酯切片等；报告期内，受到石油价格上升影响，发行人真空辅材产品的主要原材料锦纶工业丝、尼龙粒子、聚乙烯和涤纶工业丝采购单价呈现上升趋势。（2）报告期内，发行人前五名供应商的采购占比分别为 36.31%、47.85%和 57.96%，集中度较高且呈上升趋势。（3）报告期内，发行人向常熟涤纶有限公司采购锦纶工业丝、涤纶工业丝金额分别为 2,760.50 万元、2,059.42 万元和 11,494.16 万元，占比分别为 6.04%、6.70%和 28.24%，2022 年度采购金额及占比显著上升。

请发行人：（1）结合不同供应商报价情况以及公开市场价格，说明报告期各期尼龙粒子、聚乙烯、锦纶工业丝、涤纶工业丝、轻木和聚酯切片等主要原材料采购价格公允性、与市场价格波动的一致性，对于采购价格与市场均价差异较大或波动趋势不一致的情形，说明原因及合理性。（2）说明报告期内供应商集中度较高且逐年上升的原因，是否符合行业特征，2022 年度向常熟涤纶有限公司采购原材料大幅上升的原因及合理性。（3）说明前十大供应商的基本情况，包括股权结构、实际控制人、产业背景、主要业务及规模、合作历史、发行人采购内容、采购额占供应商销售额的比例，是否存在成立当年或次年即成为发行人供应商、供应商注册资本较小但发行人向其大额采购等情形，如有，说明具体情况、合理性及发行人向其采购的真实性。（4）说明发行人、主要股东、员工及前员工、关联方及其亲属是否与供应商存在关联关系、资金往来或其他利益安排，如存在，说明具体情况及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对发行人采购真实性、完整性、准确性、发行人与供应商关联关系方面所采取的具体核查程序、核查手段、各核查方式涉及的具体金额占比及核查结论。（审核问询函问题 10）

（一）结合不同供应商报价情况以及公开市场价格，说明报告期各期尼龙粒子、聚乙烯、锦纶工业丝、涤纶工业丝、轻木和聚酯切片等主要原材料采购价格公允性、与市场价格波动的一致性，对于采购价格与市场均价差异较大或波动趋势不一致的情形，说明原因及合理性

### 1. 尼龙粒子

报告期各期，公司向尼龙粒子主要供应商采购情况如下：

单位：万元、元/千克

| 序号 | 供应商          | 2023年1-6月 |        |       | 2022年度   |        |       |
|----|--------------|-----------|--------|-------|----------|--------|-------|
|    |              | 采购金额      | 占比     | 单价    | 采购金额     | 占比     | 单价    |
| 1  | 巴斯夫          | 1,529.18  | 55.53% | 15.92 | 3,874.52 | 73.14% | 18.48 |
| 2  | 江苏瑞美福        | 871.22    | 31.64% | 12.12 | 1,406.47 | 26.55% | 17.95 |
| 3  | 上海胜翔国际贸易有限公司 |           |        |       |          |        |       |
| 4  | 神马普利         | 304.24    | 11.05% | 15.21 |          |        |       |
|    | 小计           | 2,704.64  | 98.21% | 14.40 | 5,281.00 | 99.68% | 18.34 |

(续上表)

| 序号 | 供应商          | 2021年度   |        |       | 2020年度   |        |       |
|----|--------------|----------|--------|-------|----------|--------|-------|
|    |              | 采购金额     | 占比     | 单价    | 采购金额     | 占比     | 单价    |
| 1  | 巴斯夫          | 1,526.38 | 32.99% | 20.30 | 3,105.76 | 54.28% | 17.81 |
| 2  | 江苏瑞美福        | 3,098.85 | 66.97% | 16.56 | 2,411.27 | 42.14% | 14.61 |
| 3  | 上海胜翔国际贸易有限公司 |          |        |       | 131.19   | 2.29%  | 15.43 |
| 4  | 神马普利         |          |        |       |          |        |       |
|    | 小计           | 4,625.23 | 99.96% | 17.63 | 5,648.22 | 98.72% | 16.24 |

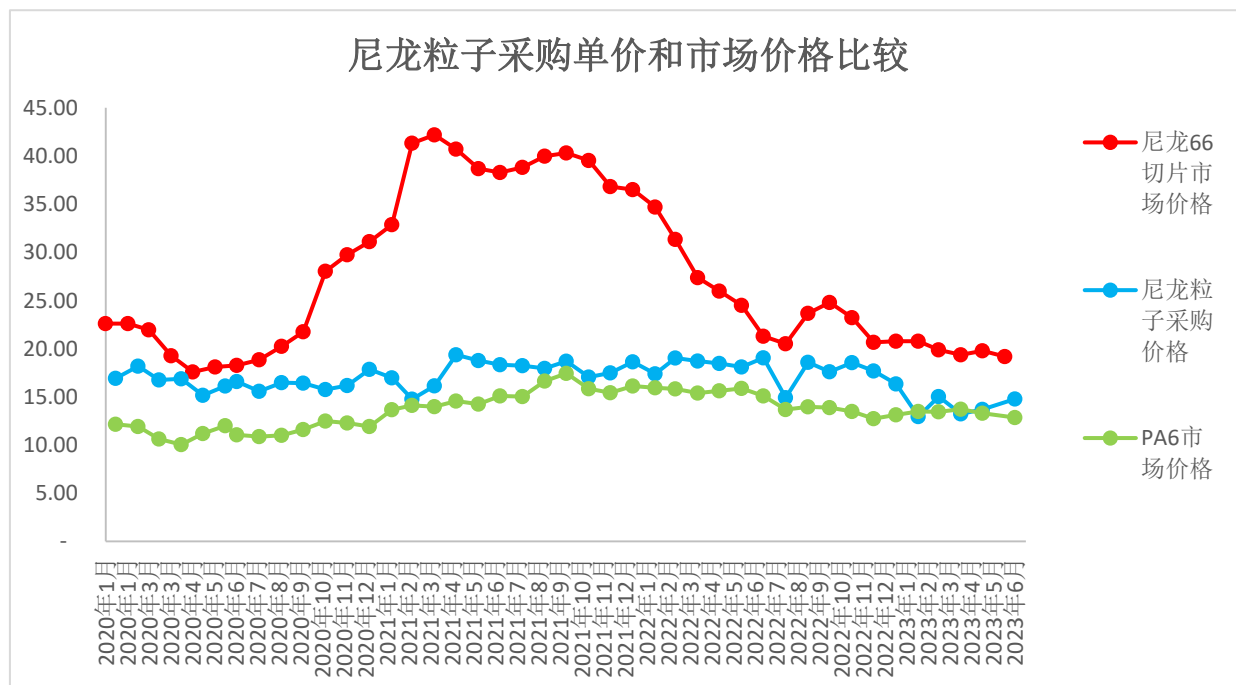
公司尼龙粒子主要向巴斯夫及江苏瑞美福采购，2023年1-6月新增供应商神马普利，其他供应商采购量极小，主要采购小批量用于试机。

报告期内巴斯夫采购价格均高于江苏瑞美福，主要系巴斯夫为化工用品大型跨国企业，生产的尼龙粒子市场认可度高，价格也相应较高。2021年度，受原油价格大幅上升的影响，原材料市场价格也大幅上升，公司向不同供应商采购尼龙粒子的单价也随之上升。2022年度，江苏瑞美福采购均价较2021年度上升，原因系尼龙粒子在2022年三季度市场价格走低后，公司主要向巴斯夫采购，未有向江苏瑞美福采购尼龙粒子，使得2022年度江苏瑞美福采购单价与巴斯夫的采购单价差距缩小。2023年度1-6月，受原材料市场价格走低影响，尼龙粒子采购均价较2022年度下降。

公司采购的尼龙粒子主要为共聚尼龙66/6，由尼龙6的原材料和尼龙66的原材料经过一定比例混合制作而成，故其价格介于尼龙6和尼龙66的市场销售价格之间。

参考尼龙 66 切片、PA6（常规纺）华东市场价格并与公司尼龙粒子采购单价比较。报告期内，公司尼龙粒子采购单价与市场价格变动对比情况如下：

单位：元/千克



注：本题图中市场价格数据均来源于同花顺 iFinD

公司采购的尼龙粒子价格介于尼龙 66 切片和 PA6 之间，报告期内均呈现此情况，未有明显异常。

## 2. 聚乙烯

报告期各期，公司向聚乙烯主要供应商采购情况如下：

单位：万元、元/千克

| 序号 | 供应商            | 2023 年 1-6 月 |        |      | 2022 年度 |        |      |
|----|----------------|--------------|--------|------|---------|--------|------|
|    |                | 采购金额         | 占比     | 单价   | 采购金额    | 占比     | 单价   |
| 1  | 上海塑佳硯新材料有限公司   | 811.53       | 28.18% | 7.49 |         |        |      |
| 2  | 广州快塑           | 259.17       | 9.00%  | 7.68 | 993.08  | 22.64% | 8.70 |
| 3  | 上海晋扬新材料科技有限公司  | 683.62       | 23.74% | 7.75 | 775.62  | 17.68% | 8.37 |
| 4  | 杰强塑料           | 254.58       | 8.84%  | 7.27 | 414.51  | 9.45%  | 8.16 |
| 5  | 上海德与贸易有限公司     | 121.13       | 4.21%  | 7.79 | 327.73  | 7.47%  | 7.55 |
| 6  | 浙江明日控股集团股份有限公司 | 186.13       | 6.46%  | 7.52 | 262.14  | 5.98%  | 8.46 |

|   |            |          |        |      |          |        |       |
|---|------------|----------|--------|------|----------|--------|-------|
| 7 | 中化石化销售有限公司 |          |        |      | 53.57    | 1.22%  | 10.82 |
|   | 小计         | 2,316.15 | 80.43% | 7.58 | 2,826.65 | 64.45% | 8.39  |

(续上表)

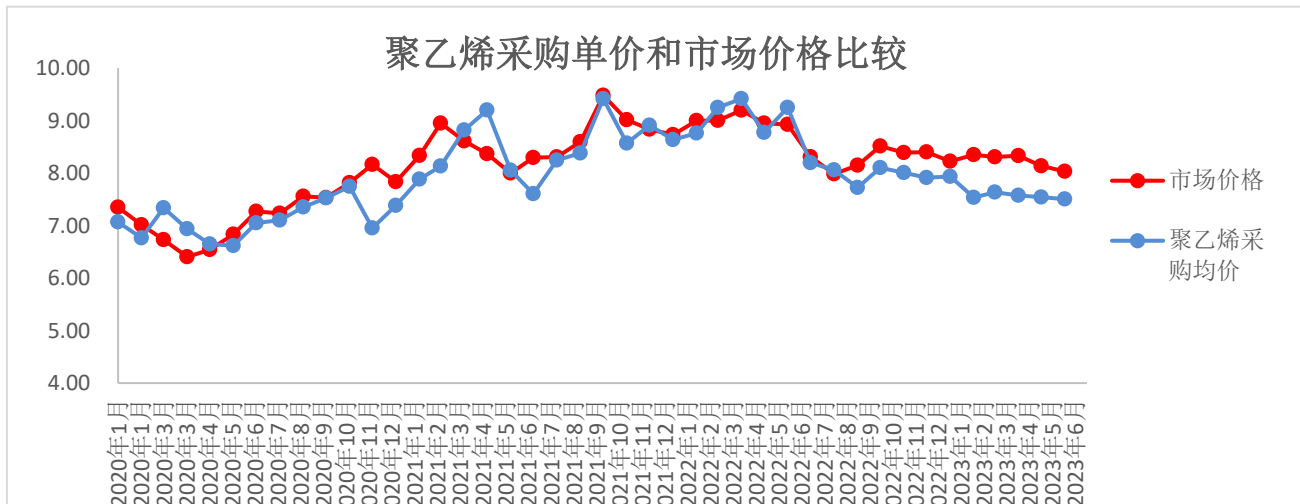
| 序号 | 供应商            | 2021 年度  |        |      | 2020 年度  |        |      |
|----|----------------|----------|--------|------|----------|--------|------|
|    |                | 采购金额     | 占比     | 单价   | 采购金额     | 占比     | 单价   |
| 1  | 上海塑佳硯新材料有限公司   |          |        |      |          |        |      |
| 2  | 广州快塑           | 522.79   | 17.72% | 8.12 | 503.05   | 15.93% | 7.92 |
| 3  | 上海晋扬新材料科技有限公司  | 327.82   | 11.11% | 8.92 |          |        |      |
| 4  | 杰强塑料           | 371.04   | 12.58% | 7.93 | 132.92   | 4.21%  | 6.92 |
| 5  | 上海德与贸易有限公司     | 263.50   | 8.93%  | 7.64 | 703.85   | 22.28% | 6.84 |
| 6  | 浙江明日控股集团股份有限公司 | 495.53   | 16.80% | 8.05 | 819.65   | 25.95% | 6.81 |
| 7  | 中化石化销售有限公司     | 376.82   | 12.77% | 8.26 | 614.86   | 19.47% | 6.84 |
|    | 小计             | 2,357.50 | 79.92% | 8.14 | 2,774.33 | 87.84% | 7.01 |

公司聚乙烯供应商较多，系为满足不同产品类别需求，因不同规格型号的聚乙烯在熔点、熔融指数等性能上有所差别，其相应的价格亦存在差异。杰强塑料、价格相对较低，广州快塑、晋扬新材及中化石化销售有限公司价格相对较高，报告期内均呈现此特点。

报告期内，聚乙烯市场价格处于6元/千克至10元/千克之间，公司历年不同供应商采购单价也基本处于该区间之内，不存在明显异常。

报告期内，公司聚乙烯采购单价与市场价格变动对比情况如下：

单位：元/千克



由上图可知，公司聚乙烯整体采购单价呈现先升后降的趋势，与聚乙烯市场价格走势基本一致。

### 3. 锦纶工业丝

报告期各期，公司向主要供应商采购锦纶工业丝的情况如下：

单位：万元、元/千克

| 序号 | 供应商  | 2023年1-6月 |        |       | 2022年度    |        |       |
|----|------|-----------|--------|-------|-----------|--------|-------|
|    |      | 采购金额      | 占比     | 单价    | 采购金额      | 占比     | 单价    |
| 1  | 常熟涤纶 | 3,938.15  | 90.92% | 20.80 | 9,861.68  | 55.89% | 26.54 |
| 2  | 神马实业 | 80.02     | 1.85%  | 26.57 | 4,921.02  | 27.89% | 37.54 |
| 3  | 中维化纤 | 113.03    | 2.61%  | 26.04 | 1,891.16  | 10.72% | 42.99 |
|    | 小计   | 4,131.20  | 95.38% | 21.01 | 16,673.85 | 94.49% | 30.50 |

(续上表)

| 序号 | 供应商  | 2021年度   |        |       | 2020年度   |        |       |
|----|------|----------|--------|-------|----------|--------|-------|
|    |      | 采购金额     | 占比     | 单价    | 采购金额     | 占比     | 单价    |
| 1  | 常熟涤纶 | 753.33   | 7.40%  | 17.08 | 1,184.99 | 19.11% | 13.89 |
| 2  | 神马实业 | 4,011.68 | 39.43% | 40.47 | 1,804.49 | 29.10% | 22.84 |
| 3  | 中维化纤 | 3,722.35 | 36.59% | 39.07 | 2,219.70 | 35.79% | 25.85 |
|    | 小计   | 8,487.36 | 83.42% | 35.59 | 5,209.19 | 84.00% | 20.82 |

报告期各期，公司向常熟涤纶采购价格最低，向神马实业和中维化纤采购的价格相对接近，原因主要系公司向常熟涤纶采购了价格相对较低的锦纶6工业丝。公司采购的锦纶工业丝类别包括：锦纶66工业丝、锦纶56工业丝、锦纶6工业丝等。其中锦纶66工业丝在线密度、强度、延伸率等方面最优，锦纶56工业丝、锦纶6工业丝在产品性能方面依次下降，故价格也是锦纶66工业丝相对较高，锦纶6工业丝最低。由于公司未向神马实业和中维化纤采购价格相对较低的锦纶6工业丝，故各期采购均价均明显高于常熟涤纶。

报告期内公司向常熟涤纶采购锦纶6工业丝的具体情况如下：

单位：万元、元/千克

| 类别     | 2023年1-6月 |        |       | 2022年度   |        |       |
|--------|-----------|--------|-------|----------|--------|-------|
|        | 采购金额      | 占比     | 单价    | 采购金额     | 占比     | 单价    |
| 锦纶6工业丝 | 1,171.80  | 29.76% | 15.95 | 1,736.89 | 17.61% | 16.60 |

(续上表)

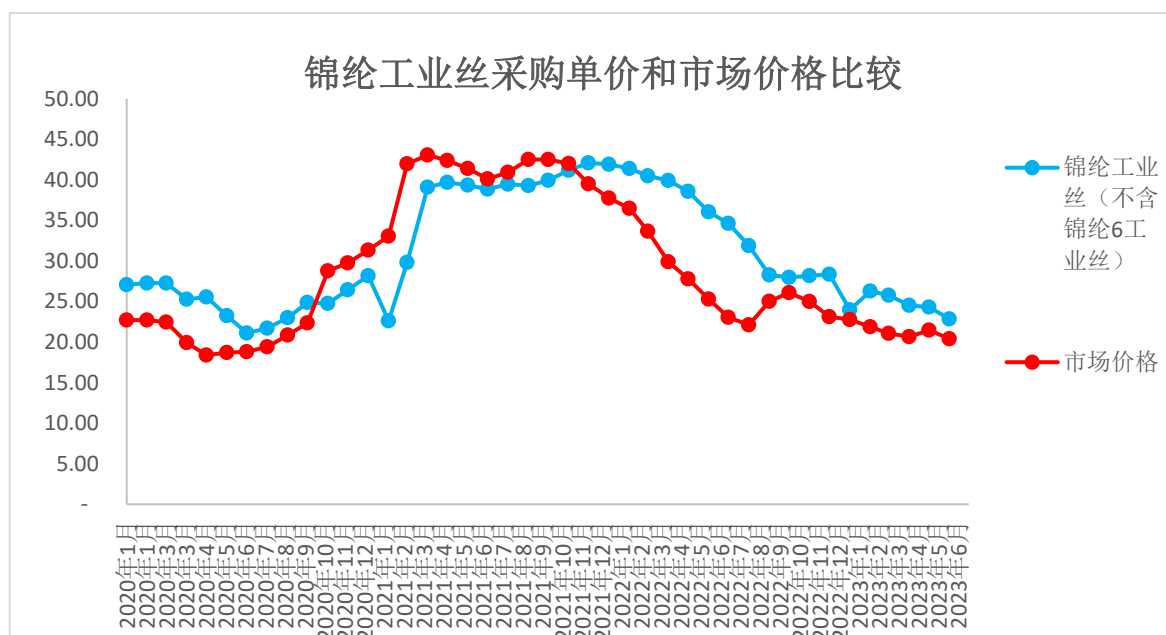
| 类别       | 2021 年度 |        |       | 2020 年度 |        |       |
|----------|---------|--------|-------|---------|--------|-------|
|          | 采购金额    | 占比     | 单价    | 采购金额    | 占比     | 单价    |
| 锦纶 6 工业丝 | 685.42  | 90.98% | 17.04 | 993.54  | 83.84% | 13.37 |

注：上表占比为公司向常熟涤纶采购锦纶 6 工业丝的金额占向常熟涤纶采购锦纶工业丝总金额的比例

由上表可知，由于公司 2020 年度和 2021 年度向常熟涤纶采购的锦纶工业丝中，锦纶 6 工业丝占比超过八成，故整体采购单价较低，2022 年度和 2023 年 1-6 月采购的锦纶 6 工业丝占比减少，故与神马实业和中维化纤采购价格差距减小。

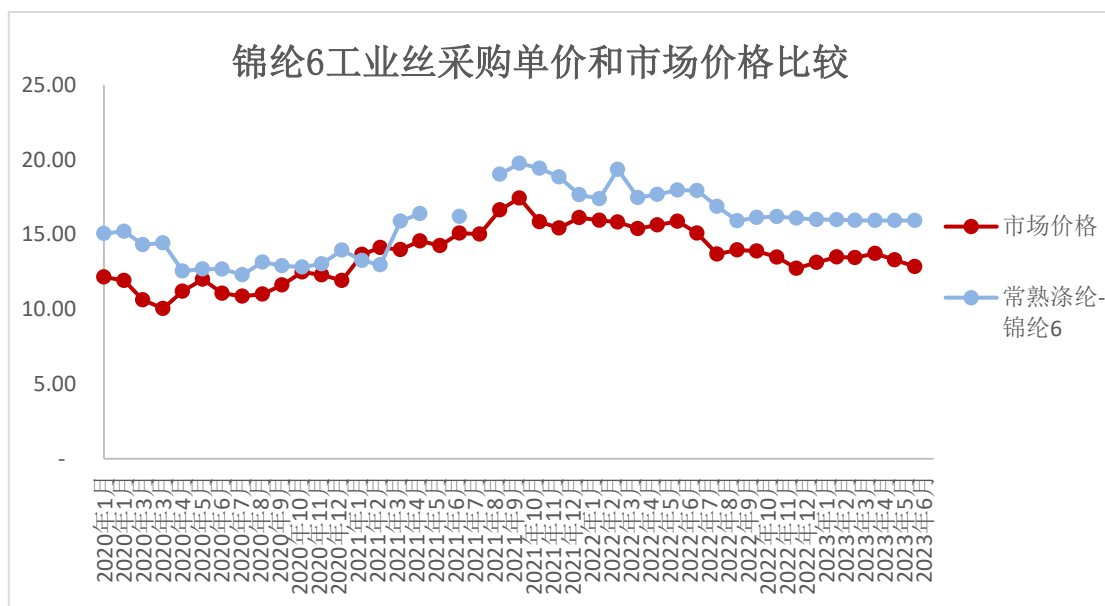
参考尼龙 66 工业丝生产企业平顶山神马 EPR27L 牌号的市场销售价格，并与公司锦纶工业丝采购单价比较。报告期内，公司锦纶工业丝（不含锦纶 6 工业丝）采购单价与市场价格变动对比情况如下：

单位：元/千克



报告期内，公司向常熟涤纶采购锦纶 6 工业丝的采购单价与市场价格变动对比情况如下：

单位：元/千克



由上图可知，公司锦纶 6 工业丝采购价格与 PA6 市场价格变化趋势一致，因为 PA6 属于尼龙切片，锦纶 6 工业丝需要在尼龙切片的基础上经过加工制作，所以锦纶 6 工业丝的市场价格一般会高于尼龙切片的市场价格。

#### 4. 涤纶工业丝

报告期各期，涤纶工业丝主要供应商采购价格如下：

单位：万元、元/千克

| 序号 | 供应商  | 2023 年 1-6 月 |        |      | 2022 年度  |        |       |
|----|------|--------------|--------|------|----------|--------|-------|
|    |      | 采购金额         | 占比     | 单价   | 采购金额     | 占比     | 单价    |
| 1  | 常熟涤纶 | 1,146.62     | 99.62% | 9.63 | 1,630.92 | 88.60% | 10.25 |
| 2  | 杭州硕登 |              |        |      | 105.60   | 5.74%  | 8.48  |
| 3  | 亚东工业 |              |        |      |          |        |       |
|    | 小计   | 1,146.62     | 99.62% | 9.63 | 1,736.53 | 94.34% | 10.12 |

(续上表)

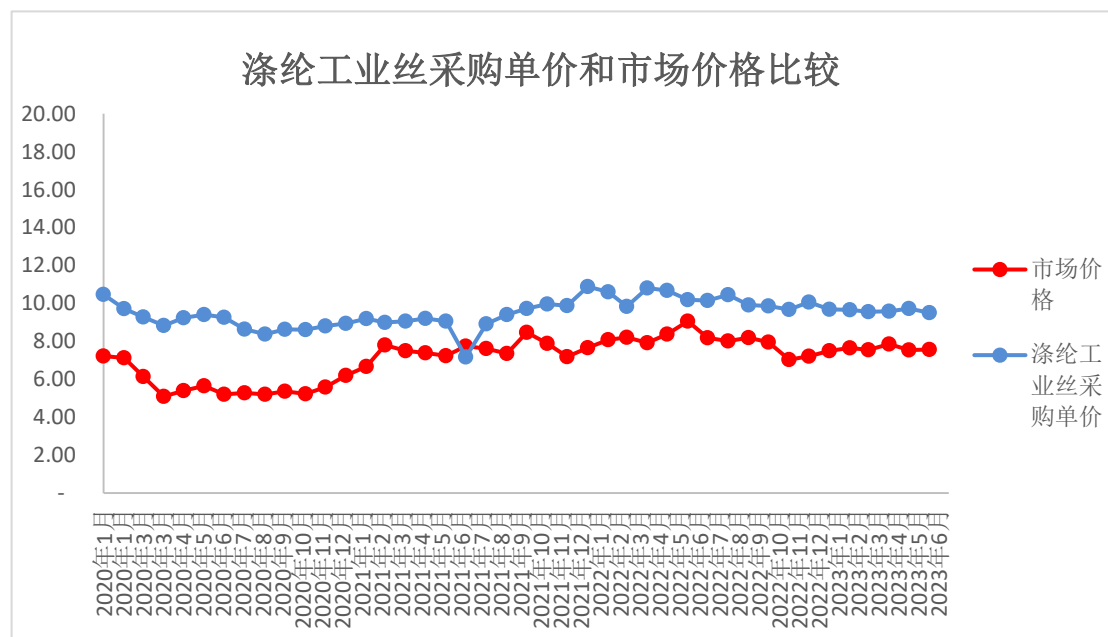
| 序号 | 供应商  | 2021 年度  |        |      | 2020 年度  |        |       |
|----|------|----------|--------|------|----------|--------|-------|
|    |      | 采购金额     | 占比     | 单价   | 采购金额     | 占比     | 单价    |
| 1  | 常熟涤纶 | 1,252.20 | 90.72% | 9.32 | 1,574.55 | 84.94% | 8.81  |
| 2  | 杭州硕登 |          |        |      |          |        |       |
| 3  | 亚东工业 |          |        |      | 238.96   | 12.89% | 10.37 |
|    | 小计   | 1,252.20 | 90.72% | 9.32 | 1,813.50 | 97.83% | 8.99  |

报告期内，公司涤纶工业丝供应商主要包括常熟涤纶、杭州硕登、亚东工业，

其他供应商采购金额占比很小。常熟涤纶产品由于性价比高，公司主要向常熟涤纶采购涤纶工业丝。其他供应商产品性能或价格相对不具备优势，公司一般在材料供应紧张或试机时向其应急采购。

参考涤纶 POY 市场价格并与公司涤纶工业丝采购单价比较。报告期内，公司涤纶工业丝采购单价与市场价格变动对比情况如下：

单位:元/千克



从涤纶工业丝采购单价变化来看，呈现了采购单价逐渐增加，2022 年末有所回落的情况，与涤纶 POY 现货价市场价格走势基本一致。公司涤纶工业丝采购单价普遍高于市场价格，报告期内均呈现此情况，系产品性能差异导致。

## 5. 轻木

报告期各期，轻木主要供应商采购价格如下：

单位：万元、元/立方米

| 序号 | 供应商                            | 2023 年 1-6 月 |        |          | 2022 年度 |        |          |
|----|--------------------------------|--------------|--------|----------|---------|--------|----------|
|    |                                | 采购金额         | 占比     | 单价       | 采购金额    | 占比     | 单价       |
| 1  | 中山乌金                           | 90.32        | 2.76%  | 4,867.26 | 963.60  | 34.86% | 4,782.79 |
| 2  | 上海远泛进出口有限公司                    | 729.54       | 22.29% | 4,874.47 | 498.34  | 18.03% | 4,736.60 |
| 3  | EXPORTADORA                    |              |        |          | 482.84  | 17.47% | 4,990.47 |
| 4  | GLOBAL VANTAGE                 | 1,098.51     | 33.57% | 4,249.97 | 277.68  | 10.05% | 4,587.07 |
| 5  | CORELITE WIND POWER CO LIMITED | 868.43       | 26.54% | 4,433.17 | 287.55  | 10.40% | 5,045.85 |

|   |      |          |        |          |          |        |          |
|---|------|----------|--------|----------|----------|--------|----------|
| 6 | 锦贝贸易 |          |        |          |          |        |          |
|   | 小计   | 2,786.81 | 85.16% | 4,492.28 | 2,510.01 | 90.81% | 4,818.07 |

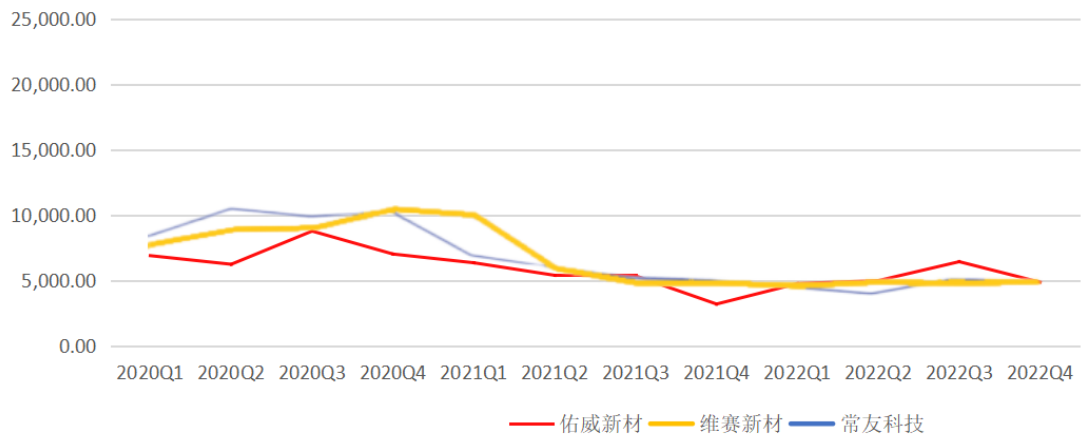
(续上表)

| 序号 | 供应商                            | 2021年度   |        |          | 2020年度   |        |           |
|----|--------------------------------|----------|--------|----------|----------|--------|-----------|
|    |                                | 采购金额     | 占比     | 单价       | 采购金额     | 占比     | 单价        |
| 1  | 中山乌金                           | 250.23   | 7.59%  | 5,488.41 | 1,215.19 | 7.89%  | 8,019.76  |
| 2  | 上海远泛进出口有限公司                    |          |        |          |          |        |           |
| 3  | EXPORTADORA                    | 462.20   | 14.03% | 5,487.40 | 1,286.05 | 8.35%  | 10,165.39 |
| 4  | GLOBAL VANTAGE                 | 884.40   | 26.84% | 6,261.02 | 6,080.36 | 39.49% | 9,019.82  |
| 5  | CORELITE WIND POWER CO LIMITED |          |        |          |          |        |           |
| 6  | 锦贝贸易                           | 1,078.15 | 32.72% | 5,520.36 | 258.15   | 1.68%  | 9,557.52  |
|    | 小计                             | 2,674.98 | 81.18% | 5,735.61 | 8,839.74 | 57.41% | 9,027.90  |

由于轻木无公开可比市场价格，故将同行业可比公司常友科技、维赛新材披露的采购价格与公司进行比较，对比情况具体如下：

单位：元/立方米

巴沙木采购单价和同行业采购价格比较



报告期内，公司与常友科技、维赛新材轻木采购价格整体趋势一致，仅个别季度略有差异。公司2020年第二季度轻木采购价格趋势与常友科技及维赛新材略有差异，主要系公司当季度采购了部分价格相对便宜的巴沙木毛料所致。

## 6. 聚酯切片

报告期内各期，公司向聚酯切片主要供应商采购价格如下：

单位：万元、元/千克

| 序号 | 供应商        | 2023年1-6月 |        |      | 2022年度   |        |      |
|----|------------|-----------|--------|------|----------|--------|------|
|    |            | 采购金额      | 占比     | 单价   | 采购金额     | 占比     | 单价   |
| 1  | 海南逸盛       |           |        |      | 1,067.01 | 55.99% | 6.47 |
| 2  | 浙江亿盛       | 308.22    | 20.31% | 6.25 | 836.48   | 43.90% | 6.42 |
| 3  | 嘉善塑来贸易有限公司 | 1,208.55  | 79.68% | 6.35 |          |        |      |
|    | 小计         | 1,516.77  | 99.99% | 6.33 | 1,903.49 | 99.89% | 6.44 |

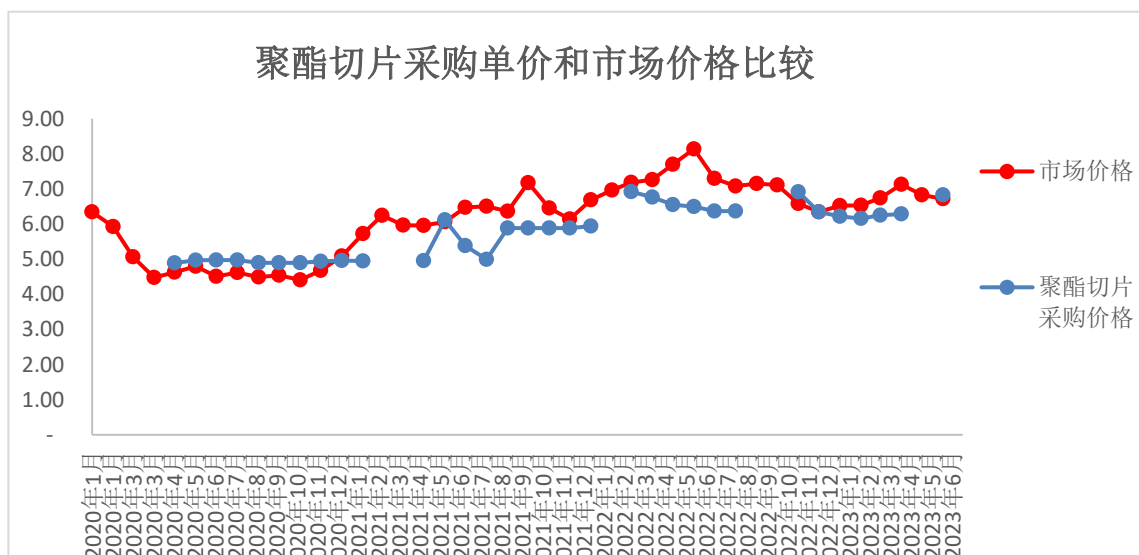
(续上表)

| 序号 | 供应商        | 2021年度 |        |      | 2020年度 |         |      |
|----|------------|--------|--------|------|--------|---------|------|
|    |            | 采购金额   | 占比     | 单价   | 采购金额   | 占比      | 单价   |
| 1  | 海南逸盛       | 450.67 | 49.88% | 4.95 | 770.84 | 100.00% | 4.93 |
| 2  | 浙江亿盛       | 446.67 | 49.44% | 5.88 |        |         |      |
| 3  | 嘉善塑来贸易有限公司 |        |        |      |        |         |      |
|    | 小计         | 897.34 | 99.33% | 5.38 | 770.84 | 100.00% | 4.93 |

报告期内，公司聚酯切片供应商主要包括海南逸盛、浙江亿盛、嘉善塑来贸易有限公司，其他供应商采购金额占比极小。

报告期内，公司聚酯切片采购单价与市场价格变动对比情况如下：

单位：元/千克



报告期内，公司聚酯切片采购单价整体上呈现先升后降的趋势，与聚酯切片市场价格走势基本一致。

综上，公司主要原材料采购价格公允、与市场价格波动的一致，不存在明显

异常。

(二) 说明报告期内供应商集中度较高且逐年上升的原因，是否符合行业特征，2022 年度向常熟涤纶有限公司采购原材料大幅上升的原因及合理性

1. 公司向前五大供应商采购情况

报告期内，公司向前五大供应商采购情况如下：

单位：万元

| 期间              | 供应商名称          | 采购金额             | 占采购总额比例 (%)  | 主要采购内容      |
|-----------------|----------------|------------------|--------------|-------------|
| 2023 年<br>1-6 月 | 常熟涤纶           | 5,084.77         | 24.19        | 锦纶工业丝、涤纶工业丝 |
|                 | 巴斯夫            | 1,529.18         | 7.27         | 尼龙粒子        |
|                 | 嘉善塑来贸易有限公司     | 1,208.55         | 5.75         | 聚酯切片        |
|                 | GLOBAL VANTAGE | 1,098.51         | 5.23         | 轻木          |
|                 | 江苏瑞美福          | 902.02           | 4.29         | 尼龙粒子        |
|                 | <b>合 计</b>     | <b>9,823.03</b>  | <b>46.73</b> |             |
| 2022 年度         | 常熟涤纶           | 11,494.16        | 28.24        | 锦纶工业丝、涤纶工业丝 |
|                 | 神马实业           | 4,921.02         | 12.09        | 锦纶工业丝       |
|                 | 巴斯夫            | 3,874.52         | 9.52         | 尼龙粒子        |
|                 | 中维化纤           | 1,893.25         | 4.65         | 锦纶工业丝       |
|                 | 江苏瑞美福          | 1,406.47         | 3.46         | 尼龙粒子        |
|                 | <b>合 计</b>     | <b>23,589.42</b> | <b>57.96</b> |             |
| 2021 年度         | 中维化纤           | 4,017.57         | 13.06        | 锦纶工业丝       |
|                 | 神马实业           | 4,011.68         | 13.04        | 锦纶工业丝       |
|                 | 江苏瑞美福          | 3,098.85         | 10.08        | 尼龙粒子        |
|                 | 常熟涤纶           | 2,059.42         | 6.70         | 锦纶工业丝、涤纶工业丝 |
|                 | 巴斯夫            | 1,526.38         | 4.96         | 尼龙粒子        |
|                 | <b>合 计</b>     | <b>14,713.90</b> | <b>47.85</b> |             |
| 2020 年度         | GLOBAL VANTAGE | 6,080.36         | 13.31        | 轻木          |
|                 | 巴斯夫            | 3,105.76         | 6.80         | 尼龙粒子        |
|                 | 常熟涤纶           | 2,760.50         | 6.04         | 锦纶工业丝、涤纶工业丝 |
|                 | 江苏瑞美福          | 2,411.27         | 5.28         | 尼龙粒子        |
|                 | 中维化纤           | 2,223.79         | 4.87         | 锦纶工业丝       |
|                 | <b>合 计</b>     | <b>16,581.67</b> | <b>36.31</b> |             |

报告期内,公司采购总额分别为 45,667.83 万元、30,753.19 万元、40,699.15 万元及 21,020.46 万元,向前五大供应商采购金额占比分别为 36.31%、47.85%、57.96%及 46.73%,供应商集中度较高。2020 年至 2022 年,供应商集中度逐年上升,2023 年 1-6 月,供应商集中度有所下降。

2020 年,受风电行业“抢装潮”影响,公司当年销售及采购金额均较高,其中下游客户对轻木芯材的需求上升尤为显著,因此公司采购轻木的金额及比例也大幅上升且采购较为分散。公司当年除向第一大供应商 GLOBAL VANTAGE 采购轻木以外,还向其他供应商共计采购轻木 9,317.82 万元,占采购总额比例为 20.40%。因此,当年公司向前五大供应商采购金额占比较低。

2021 年,公司前五大供应商采购金额占比较上年上升,主要系 2020 年风电行业“抢装潮”透支了部分 2021 年需求,当年公司整体生产采购需求下降,采购总额大幅下降,其中对轻木的采购降幅尤为显著。与此同时,下游风电叶片厂商使用拉挤成型工艺生产叶片主梁的占比上升,拉挤成型工艺会消耗更多的脱模布,因此当年公司对脱模布原材料的采购需求未明显下降;伴随着原油价格上升导致脱模布原材料锦纶工业丝平均采购单价大幅上涨,在当年采购总额下降的情况下,公司采购锦纶工业丝的金额大幅上升。当年锦纶工业丝供应商中维化纤为公司第一大供应商,锦纶工业丝供应商神马实业新增进入公司前五大供应商,成为公司第二大供应商,锦纶工业丝、涤纶工业丝供应商常熟涤纶为公司第四大供应商。

2022 年,公司前五大供应商采购金额占比持续上升,主要系公司当年脱模布的生产及销售量进一步上升,在脱模布原材料锦纶工业丝平均采购单价较上年度略有下降的情况下,公司对常熟涤纶、神马实业、中维化纤的采购金额及占比大幅上升,公司向上述三家供应商合计采购金额占采购总额的比例由 2021 年的 32.80%上升至 2022 年的 44.98%。

2023 年 1-6 月,公司前五大供应商采购金额占比较上年下降,主要系原材料采购较为集中的脱模布营业收入占比下降,采购金额占比相应下降以及原材料采购较为分散的轻木芯材营业收入金额及占比大幅上升,采购金额占比相应上升所致。

## 2. 公司与同行业可比公司供应商集中度对比

报告期各期,公司向前五大供应商采购金额占比与同行业可比公司对比如下:

| 公司名称      | 2023年1-6月     | 2022年度        | 2021年度        | 2020年度        |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 康达新材      | 未披露           | 42.73%        | 38.75%        | 33.92%        |
| 光威复材      | 未披露           | 49.74%        | 47.16%        | 52.33%        |
| 上纬新材      | 未披露           | 57.90%        | 69.07%        | 58.22%        |
| 沥高科技      | 未披露           | 未披露           | 36.79%        | 43.23%        |
| 常友科技      | 33.78%        | 35.99%        | 41.66%        | 31.71%        |
| 维赛新材      | 55.64%        | 52.70%        | 64.06%        | 52.44%        |
| 平均值       | 44.71%        | 47.81%        | 49.58%        | 45.31%        |
| <b>公司</b> | <b>46.73%</b> | <b>57.96%</b> | <b>47.85%</b> | <b>36.31%</b> |

2020年至2022年，同行业可比公司前五大供应商采购金额占比平均值分别为45.31%、49.58%、47.81%及44.71%。2020年公司前五大供应商采购金额占比低于同行业可比公司，主要系当年公司真空辅材业务以及结构芯材业务生产需求均大幅上升，公司向不同原材料供应商采购金额均较高，其中当年采购轻木的金额上升尤为显著且采购较为分散，因此前五大供应商采购金额占比相对较低。2021年公司前五大供应商采购金额占比与同行业可比公司相差不大，不存在异常。2022年公司前五大供应商采购金额占比高于同行业可比公司，主要系当年脱模布产品产销量大幅上升，公司对脱模布原材料主要供应商常熟涤纶、神马实业、中维化纤的采购金额大幅上升所致。

综上所述，公司报告期内供应商集中度较高的情况不存在异常，符合行业特征。

### 3. 公司向常熟涤纶采购原材料金额、占比大幅上升的原因及合理性

报告期内，公司向常熟涤纶采购原材料金额及占比情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2023年1-6月 | 2022年度    | 2021年度    | 2020年度    |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 常熟涤纶采购额： | 5,084.77  | 11,494.16 | 2,059.42  | 2,760.50  |
| 锦纶工业丝    | 3,938.15  | 9,861.68  | 753.33    | 1,184.99  |
| 涤纶工业丝    | 1,146.62  | 1,630.92  | 1,252.20  | 1,574.55  |
| 其他       |           | 1.56      | 53.89     | 0.96      |
| 公司采购总额：  | 21,020.46 | 40,699.15 | 30,753.19 | 45,667.83 |
| 锦纶工业丝    | 4,331.45  | 17,646.04 | 10,173.65 | 6,201.77  |
| 涤纶工业丝    | 1,151.04  | 1,840.72  | 1,380.29  | 1,853.80  |
| 其他       | 15,537.97 | 21,212.39 | 19,199.25 | 37,612.26 |

|           |        |        |        |        |
|-----------|--------|--------|--------|--------|
| 常熟涤纶采购占比： | 24.19% | 28.24% | 6.70%  | 6.04%  |
| 锦纶工业丝     | 90.92% | 55.89% | 7.40%  | 19.11% |
| 涤纶工业丝     | 99.62% | 88.60% | 90.72% | 84.94% |

报告期内，公司向常熟涤纶主要采购锦纶工业丝及涤纶工业丝。2020 年及 2021 年，公司向常熟涤纶采购锦纶工业丝的金额及占比均不高，占公司当年锦纶工业丝采购总额的比例分别为 19.11%及 7.40%；2022 年，公司向常熟涤纶采购锦纶工业丝的金额显著上升，占公司当年锦纶工业丝采购总额的比例上升至 55.89%；2023 年 1-6 月公司向常熟涤纶采购锦纶工业丝的比例持续上升，上升至 90.92%。

报告期内，常熟涤纶一直都是公司涤纶工业丝的主要供应商，采购金额占公司当年涤纶工业丝采购总额的比例均在 84%以上。公司向常熟涤纶采购原材料金额、占比大幅上升主要系公司向其采购锦纶工业丝的金额大幅上升所致。

报告期内，公司采购常熟涤纶锦纶工业丝的金额及占比大幅上升的原因如下：

(1) 常熟涤纶的产品价格具有相对优势

报告期内，公司向常熟涤纶、神马实业及中维化纤采购锦纶工业丝的具体情况如下：

单位：万元、千克、元/千克

|              | 2023 年 1-6 月 |        |       | 2022 年度  |        |       |
|--------------|--------------|--------|-------|----------|--------|-------|
|              | 金额           | 数量     | 单价    | 金额       | 数量     | 单价    |
| <b>常熟涤纶：</b> |              |        |       |          |        |       |
| 锦纶 66 工业丝    | 2,551.43     | 104.26 | 24.47 | 7,937.08 | 257.06 | 30.88 |
| 锦纶 6 工业丝     | 1,171.80     | 73.45  | 15.95 | 1,736.89 | 104.63 | 16.60 |
| <b>神马实业：</b> |              |        |       |          |        |       |
| 锦纶 66 工业丝    | 80.02        | 3.01   | 26.57 | 4,921.02 | 131.07 | 37.54 |
| 锦纶 6 工业丝     |              |        |       |          |        |       |
| <b>中维化纤：</b> |              |        |       |          |        |       |
| 锦纶 66 工业丝    | 113.03       | 4.34   | 26.04 | 1,891.16 | 43.99  | 42.99 |
| 锦纶 6 工业丝     |              |        |       |          |        |       |
|              | 2021 年度      |        |       | 2020 年度  |        |       |
|              | 金额           | 数量     | 单价    | 金额       | 数量     | 单价    |
| <b>常熟涤纶：</b> |              |        |       |          |        |       |
| 锦纶 66 工业丝    |              |        |       | 16.02    | 0.83   | 19.23 |

|              |          |       |       |          |       |       |
|--------------|----------|-------|-------|----------|-------|-------|
| 锦纶 6 工业丝     | 685.42   | 40.22 | 17.04 | 993.54   | 74.33 | 13.37 |
| <b>神马实业:</b> |          |       |       |          |       |       |
| 锦纶 66 工业丝    | 4,011.68 | 99.13 | 40.47 | 1,804.49 | 79.01 | 22.84 |
| 锦纶 6 工业丝     |          |       |       |          |       |       |
| <b>中维化纤:</b> |          |       |       |          |       |       |
| 锦纶 66 工业丝    | 3,722.35 | 95.26 | 39.07 | 2,219.70 | 85.88 | 25.85 |
| 锦纶 6 工业丝     |          |       |       |          |       |       |

2020 年及 2021 年，公司主要向常熟涤纶采购锦纶 6 工业丝，向神马实业及中维化纤采购锦纶 66 工业丝，采购产品类别有所差异。2022 年，公司向常熟涤纶、神马实业及中维化纤均主要采购锦纶 66 工业丝。2022 年下半年开始，原油价格下降幅度较大，因此锦纶工业丝的采购单价也大幅下降，采购时点不同会导致平均采购单价产生较大差异。由于公司当年下半年向常熟涤纶采购锦纶 66 工业丝的比例较高，因此其平均采购单价较低。2023 年 1-6 月，锦纶工业丝的采购单价总体较为稳定。

2022 年 1-6 月及 2023 年 1-6 月，锦纶工业丝采购单价总体较为稳定，具有可比性，常熟涤纶、神马实业及中维化纤锦纶 66 工业丝平均采购单价情况如下：

单位：元/千克

| 项目        | 期间           | 常熟涤纶  | 神马实业  | 中维化纤  |
|-----------|--------------|-------|-------|-------|
| 锦纶 66 工业丝 | 2023 年 1-6 月 | 24.47 | 26.57 | 26.04 |
|           | 2022 年 1-6 月 | 36.85 | 41.56 | 42.99 |

如上表所示，相较于神马实业及中维化纤，常熟涤纶锦纶 66 工业丝有着较大的价格优势。

### (2) 常熟涤纶的地理位置具有相对优势

常熟涤纶是一家专业致力于锦纶 6、锦纶 66 及涤纶差异化和功能性纤维研发及生产的企业，其公司位于江苏省常熟市，与公司所在地浙江省嘉兴市距离很近。公司其他锦纶工业丝主要供应商为神马实业和中维化纤，两者均位于河南省，与公司所在地距离较远。因此，公司向常熟涤纶采购原材料运输成本相对更低，供应商响应供货的速度更快，能够有效满足公司日益增长的脱模布原材料需求。

(三) 说明前十大供应商的基本情况，包括股权结构、实际控制人、产业背景、主要业务及规模、合作历史、发行人采购内容、采购额占供应商销售额的比例，是否存在成立当年或次年即成为发行人供应商、供应商注册资本较小但

发行人向其大额采购等情形，如有，说明具体情况、合理性及发行人向其采购的真实性

1. 公司前十大供应商基本情况

截至本回复出具日，公司报告期内前十大供应商基本信息、最近一年营收及资产规模等情况如下：

(1) 常熟涤纶

| 供应商名称           | 常熟涤纶有限公司   |
|-----------------|--|
| 成立时间            | 1984-04-01   |
| 注册资本            | 12,736.80 万元   |
| 股权结构            | 程建良 53.66%，顾仲华 4.88%，顾利民 4.88%，盛丽娟 4.88%，顾洪达 4.88%，其他 26.82%                 |
| 实际控制人           | 程建良  |
| 营收规模            | 88,975.09 万元   |
| 资产规模            | 77,485.83 万元   |
| 与公司开始合作时间       | 2018 年   |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 锦纶工业丝：小于 30%<br>涤纶工业丝：小于 10%   |
| 产业背景            | 是一家专业致力于锦纶 6、锦纶 66 和涤纶差异化和功能性纤维研发和生产的的企业。在高强缝纫线和编织带用有色长丝、细旦工业丝等细分行业中，排全国重要位置 |

(2) 神马实业

| 供应商名称           | 神马实业股份有限公司  |
|-----------------|---|
| 成立时间            | 1997-09-10  |
| 注册资本            | 104,417.59 万元   |
| 股权结构            | 中国平煤神马控股集团有限公司 60.75%，河南资产管理有限公司 2.45%，王越平 0.38%，徐宏亮 0.33%，王丽人 0.26%，其他 35.83%                  |
| 实际控制人           | 河南省人民政府国有资产监督管理委员会  |
| 营收规模            | 1,355,884.21 万元   |
| 资产规模            | 2,735,388.61 万元   |
| 与公司开始合作时间       | 2017 年  |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 锦纶工业丝：小于 15%  |
| 产业背景            | 以化工、化纤为主业的特大型企业，形成了以尼龙 66 盐和尼龙 66 盐中间产品、工程塑料、工业丝（帘子布）、BCF 地毯丝、安全气囊丝等主导产品为支柱、以原辅材料及相关产品为依托的新产业格局 |

(3) 巴斯夫

| 供应商名称           | 巴斯夫（中国）有限公司  |
|-----------------|--|
| 成立时间            | 1996-01-23   |
| 注册资本            | 14,000.00 万美元  |
| 股权结构            | 巴斯夫欧洲公司 100.00%  |
| 实际控制人           | 无实际控制人   |
| 营收规模            | 1,160,000.00 万欧元   |
| 资产规模            | --   |
| 与公司开始合作时间       | 2016 年   |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 尼龙粒子：小于 1%   |
| 产业背景            | 业务包括石油化学品、中间体、特性材料、单体、分散体与树脂、特性化学品、催化剂、涂料、护理化学品、营养与健康 and 农业解决方案。建立了具有竞争力的本土生产、市场营销、销售、技术服务和创新网络 |

注 1：巴斯夫（中国）资产规模无公开数据

注 2：巴斯夫欧洲公司为境外公众公司，股权结构分散，无实际控制人

#### (4) 中维化纤

| 供应商名称           | 中维化纤股份有限公司  |
|-----------------|---|
| 成立时间            | 2015-05-15  |
| 注册资本            | 25,000.00 万元  |
| 股权结构            | 上海摩资实业发展有限公司 53.00%，淇县鹤淇经济建设投资有限公司 24.00%，河南农开裕维先进制造业投资基金合伙企业（有限合伙）20.00%，上海巧金投资中心（有限合伙）3.00%                           |
| 实际控制人           | 陈海涛   |
| 营收规模            | 42,000.00 万元  |
| 资产规模            | 56,000.00 万元  |
| 与公司开始合作时间       | 2017 年  |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 锦纶工业丝：小于 20%  |
| 产业背景            | 是一家研发生产特种尼龙系列产品的高新技术企业。主要产品有尼龙 66 高强 FDY 长丝、尼龙 66 色纱、尼龙 66 功能性纱、尼龙工业短纤、尼龙改性工程塑料、高温尼龙、耐候尼龙、透明尼龙、共聚半芳香尼龙、多元长碳链共聚尼龙等四个系列产品 |

#### (5) 江苏瑞美福

| 供应商名称 | 江苏瑞美福新材料有限公司 |
|-------|--------------|
| 成立时间  | 2016-12-08   |
| 注册资本  | 3,000.00 万元  |

|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>供应商名称</b>    | <b>江苏瑞美福新材料有限公司</b>                            |
| 股权结构            | 江苏大成新材料科技有限公司 100.00%                          |
| 实际控制人           | 葛伯华  |
| 营收规模            | 30,000.00 万元                                   |
| 资产规模            | 20,000.00 万元                                   |
| 与公司开始合作时间       | 2019 年   |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 尼龙粒子：约 5%-30%                                  |
| 产业背景            | 专业从事 PA6 切片的生产及销售，主要产品分为民用纺丝级、工程注塑级、食品膜级、医用膜级等 |

(6) 海南逸盛

|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>供应商名称</b>    | <b>海南逸盛石化有限公司</b>  |
| 成立时间            | 2010-05-31   |
| 注册资本            | 458,000.00 万元  |
| 股权结构            | 大连逸盛投资有限公司 50.00%，宁波恒逸贸易有限公司 50.00%  |
| 实际控制人           | 李水荣、邱建林  |
| 营收规模            | 1,680,459.55 万元  |
| 资产规模            | 1,145,411.50 万元  |
| 与公司开始合作时间       | 2020 年   |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 聚酯切片：小于 5%   |
| 产业背景            | 海南逸盛石化有限公司营业收入位居海南省第一大民营企业，其合作方为国内另一大民营石化巨头荣盛石化。公司经营范围包括精对苯二甲酸、聚酯切片、聚酯瓶片、涤纶短纤等 |

(7) 广州快塑

|                 |                              |
|-----------------|------------------------------|
| <b>供应商名称</b>    | <b>广州快塑电子商务有限公司</b>          |
| 成立时间            | 2014-09-03                   |
| 注册资本            | 3,000.00 万元                  |
| 股权结构            | 广州赛聚新材料有限公司 100.00%          |
| 实际控制人           | 刘育弘                          |
| 营收规模            | --                           |
| 资产规模            | 3,000.00 万元                  |
| 与公司开始合作时间       | 2020 年                       |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 聚乙烯：小于 1%<br>聚丙烯：小于 1%       |
| 产业背景            | 是一家专注于化工橡塑 B2B 领域的互联网电商公司，提供 |

|              |                          |
|--------------|--------------------------|
| <b>供应商名称</b> | <b>广州快塑电子商务有限公司</b>      |
|              | 一站式线上线下的专业化工橡塑产品的采购与销售服务 |

(8) 中山乌金

|                 |                       |
|-----------------|-----------------------|
| <b>供应商名称</b>    | <b>中山市乌金贸易有限公司</b>    |
| 成立时间            | 2018-08-21            |
| 注册资本            | 1,000.00 万元           |
| 股权结构            | 杜云阳 50.00%，麦嘉乐 50.00% |
| 实际控制人           | 杜云阳、麦嘉乐               |
| 营收规模            | 9,586.94 万元           |
| 资产规模            | 10,394.75 万元          |
| 与公司开始合作时间       | 2020 年                |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 轻木：小于 15%             |
| 产业背景            | 主要业务为货物进出口，销售木材等      |

(9) 浙江亿盛

|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>供应商名称</b>    | <b>浙江亿盛塑业有限公司</b>  |
| 成立时间            | 2006-08-23   |
| 注册资本            | 500.00 万元  |
| 股权结构            | 浙江黄岩北方发贸易有限公司 70.00%，王明 30.00%   |
| 实际控制人           | 杨文琴  |
| 营收规模            | 65,000.00 万元   |
| 资产规模            | 9,000.00 万元  |
| 与公司开始合作时间       | 2021 年   |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 聚酯切片：小于 5%   |
| 产业背景            | 塑料原料及产品、聚酯、金属材料、化工原料及产品（除危险化学品）、玩具、工艺品、纺织原料及产品的批发、零售；经济贸易咨询；自营和代理货物及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术除外）；塑料制品的生产加工 |

(10) 永昌锦纶

|              |                                     |
|--------------|-------------------------------------|
| <b>供应商名称</b> | <b>杭州永昌锦纶有限公司</b>                   |
| 成立时间         | 2003-12-17                          |
| 注册资本         | 800.00 万美元                          |
| 股权结构         | 香港永昌实业有限公司 55.00%，杭州华善化纤有限公司 45.00% |
| 实际控制人        | 傅昌焕                                 |

|                 |                                   |
|-----------------|-----------------------------------|
| <b>供应商名称</b>    | <b>杭州永昌锦纶有限公司</b>                 |
| 营收规模            | 35,000.00 万元                      |
| 资产规模            | 40,000.00 万元                      |
| 与公司开始合作时间       | 2020 年                            |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 锦纶工业丝：约 20%-40%                   |
| 产业背景            | 主要生产锦纶 66（FDY、POY、DTY）以及锦纶 66 高强丝 |

(11) 锦贝贸易

|                 |   |
|-----------------|---|
| <b>供应商名称</b>    | <b>嘉兴锦贝贸易有限公司</b>   |
| 成立时间            | 2020-09-23  |
| 注册资本            | 100.00 万元   |
| 股权结构            | 何鹤鸣 80.00%，何鹤钧 20.00%   |
| 实际控制人           | 何鹤鸣   |
| 营收规模            | 2,062.00 万元   |
| 资产规模            | 455.00 万元   |
| 与公司开始合作时间       | 2020 年  |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 轻木：小于 55%   |
| 产业背景            | 许可项目：货物进出口（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：木材销售；建筑材料销售；软木制品销售；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；家具销售；地板销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |

(12) GLOBAL VANTAGE

|                 |                               |
|-----------------|-------------------------------|
| <b>供应商名称</b>    | <b>GLOBAL VANTAGE LIMITED</b> |
| 成立时间            | 2009-03-27                    |
| 注册资本            | --                            |
| 股权结构            | VICENTE IZQUIERDO 100.00%     |
| 实际控制人           | VICENTE IZQUIERDO             |
| 营收规模            | 167.44 万美元                    |
| 资产规模            | --                            |
| 与公司开始合作时间       | 2020 年                        |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 轻木：20%-80%                    |
| 产业背景            | 创立于 2009 年，是一家专业的巴沙木跨境贸易商     |

注：GLOBAL VANTAGE 未提供注册资本及资产规模信息

## (13) POINT PLASTIC S. R. L.

| 供应商名称           | POINT PLASTIC S. R. L.  |
|-----------------|-------------------------|
| 成立时间            | 2007                    |
| 注册资本            | 1.00 万欧元                |
| 股权结构            | Severini Tonino 100.00% |
| 实际控制人           | Severini Tonino         |
| 营收规模            | 1,073.70 万欧元            |
| 资产规模            | 896.85 万欧元              |
| 与公司开始合作时间       | 2019 年                  |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | PET 助剂：约 10%-20%        |
| 产业背景            | 专业的 PET 相关产品制造商         |

## (14) 杰强塑料

| 供应商名称           | 浙江杰强塑料股份有限公司                                 |
|-----------------|--|
| 成立时间            | 1998-01-21                                   |
| 注册资本            | 3,000.00 万元                                  |
| 股权结构            | 郑根林 56.00%, 朱根英 22.00%, 郑超 20.00%, 郑卫林 2.00% |
| 实际控制人           | 郑根林  |
| 营收规模            | 20,000.00 万元                                 |
| 资产规模            | 5,000.00 万元                                  |
| 与公司开始合作时间       | 2012 年                                       |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 聚乙烯：小于 5%<br>聚丙烯：小于 5%                       |
| 产业背景            | 塑料原料及其化工原料（不含危险化学品及易制毒化学品）、染料、塑料制品的批发及进出口业务  |

## (15) 湖南九宇

| 供应商名称           | 湖南九宇新材料有限公司                       |
|-----------------|-----------------------------------|
| 成立时间            | 2017-09-08                        |
| 注册资本            | 1,100.00 万元                       |
| 股权结构            | 唐干明 45.00%, 王建辉 30.00%, 蒋琳 25.00% |
| 实际控制人           | 唐干明                               |
| 营收规模            | 9,000.00 万元                       |
| 资产规模            | 4,800.00 万元                       |
| 与公司开始合作时间       | 2020 年                            |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 其他配件：小于 15%                       |

|              |   |
|--------------|---|
| <b>供应商名称</b> | <b>湖南九宇新材料有限公司</b>  |
| 产业背景         | 主要业务涉及玻璃钢制品、新型复合材料、塑料制品及金属材料加工、生产、销售。其产品广泛应用于风叶模具、风叶玻璃钢配件、风叶夹层、大型桥梁防护产品 |

(16) EXPORTADORA

|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>供应商名称</b>    | <b>EXPORTADORA DE MADERA TROPICAL AMAZONICA<br/>EXPORTROPICALCORP S. A</b> |
| 成立时间            | 2019-08-08   |
| 注册资本            | 1.00 万美元   |
| 股权结构            | MAI YONGJIE 100.00%  |
| 实际控制人           | MAI YONGJIE  |
| 营收规模            | 596.21 万美元   |
| 资产规模            | 614.45 万美元   |
| 与公司开始合作时间       | 2020 年   |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 轻木：小于 30%  |
| 产业背景            | 轻木出口贸易   |

(17) 苏州乐思福

|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>供应商名称</b>    | <b>苏州乐思福电子商务有限公司</b>   |
| 成立时间            | 2014-12-11   |
| 注册资本            | 3,000.00 万元  |
| 股权结构            | 许斌 90.00%，许祥生 10.00%   |
| 实际控制人           | 许斌   |
| 营收规模            | 3,731.78 万元  |
| 资产规模            | 3,029.27 万元  |
| 与公司开始合作时间       | 2020 年   |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 轻木：小于 60%  |
| 产业背景            | 是一家专门从事进出口贸易的公司。主要贸易国及地区包括美国，日本，澳大利亚，哥斯达黎加，厄瓜多尔，巴西，白俄罗斯，萨尔瓦多，巴基斯坦等。包括冷冻食品，巴沙木，大豆，亚麻等产品的进口，以及太阳能产品，服装，床上用品，卫生纸、洗衣粉等日用品的出口 |

(18) CORELITE WIND POWER

|              |  |
|--------------|--|
| <b>供应商名称</b> | <b>CORELITE WIND POWER CO., LIMITED</b>      |
| 成立时间         | 2019-10-11                                   |
| 注册资本         | 1.00 万港币                                     |
| 股权结构         | Luis Anibal Ceballos Cordova 75.00%，CORELITE |

|                 |                                  |
|-----------------|----------------------------------|
| 供应商名称           | CORELITE WIND POWER CO., LIMITED |
|                 | HOLDINGSCO.LIMITED 25.00%        |
| 实际控制人           | Luis Anibal Ceballos Cordova     |
| 营收规模            | ---                              |
| 资产规模            | ---                              |
| 与公司开始合作时间       | 2022 年                           |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | ---                              |
| 产业背景            | 位于香港，从事国际贸易业务的贸易商                |

注：CORELITE WIND POWER CO., LIMITED 未提供相关信息

(19) 上海塑佳砚新材料有限公司

|                 |  |
|-----------------|--|
| 供应商名称           | 上海塑佳砚新材料有限公司   |
| 成立时间            | 2023-03-29   |
| 注册资本            | 100.00 万元  |
| 股权结构            | 徐苗 90.00%，李芳平 10.00%   |
| 实际控制人           | 徐苗   |
| 营收规模            | ---  |
| 资产规模            | 1,100.00 万元  |
| 与公司开始合作时间       | 2023 年   |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 聚乙烯：约 10%<br>聚丙烯：约 1%  |
| 产业背景            | 一般项目：新材料技术研发；橡胶制品销售；包装材料及制品销售；五金产品零售；日用百货销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；合成材料销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；塑料制品销售；工程塑料及合成树脂销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；塑胶表面处理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；国内货物运输代理；技术进出口；货物进出口 |

(20) 上海远泛进出口有限公司

|       |                     |
|-------|---------------------|
| 供应商名称 | 上海远泛进出口有限公司         |
| 成立时间  | 2013-10-28          |
| 注册资本  | 3,000.00 万元         |
| 股权结构  | 仇继春 95.00%，罗红 5.00% |
| 实际控制人 | 仇继春                 |
| 营收规模  | 8,000.00 万元         |
| 资产规模  | 1,700.00 万元         |

|                 |   |
|-----------------|---|
| 供应商名称           | 上海远泛进出口有限公司   |
| 与公司开始合作时间       | 2022 年  |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 轻木：小于 20%   |
| 产业背景            | 许可项目：危险化学品经营；食品销售。一般项目：食品销售（仅销售预包装食品）；货物进出口；技术进出口等。 |

(21) 晋扬新材

|                 |  |
|-----------------|--|
| 供应商名称           | 上海晋扬新材料科技有限公司  |
| 成立时间            | 2016-05-26   |
| 注册资本            | 999.99 万元  |
| 股权结构            | 张丹丹 50.00%，燕翔 40.00% 温波 10.00%   |
| 实际控制人           | 张丹丹  |
| 营收规模            | 30,000.00 万元   |
| 资产规模            | 5,000.00 万元  |
| 与公司开始合作时间       | 2021 年   |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 聚乙烯：小于 5%  |
| 产业背景            | 一般项目：从事新材料科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；橡胶制品、塑料制品、化工产品（不含许可类化工产品）、金属制品、建筑材料、针纺织品、工艺美术品及礼仪用品（象牙及其制品除外）、日用百货、办公用品、五金产品、汽车零配件、机械设备、润滑油、饲料原料的销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；电线、电缆经营；塑料制品制造（限分支机构经营）。 |

(22) 嘉兴德正

|                 |  |
|-----------------|--|
| 供应商名称           | 嘉兴市德正复合材料有限公司  |
| 成立时间            | 2020-01-03   |
| 注册资本            | 300.00 万元  |
| 股权结构            | 蔡淼淼 100.00%  |
| 实际控制人           | 蔡淼淼  |
| 营收规模            | 600.00 万元  |
| 资产规模            | 2,322.00 万元  |
| 与公司开始合作时间       | 2020 年   |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 轻木：小于 30%  |
| 产业背景            | 一般项目：高性能纤维及复合材料制造；软木制品制造；高性能纤维及复合材料销售；玻璃纤维增强塑料制品销售；合成材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；技术进出口。 |

(23) 嘉善塑来

|                 |  |
|-----------------|--|
| 供应商名称           | 嘉善塑来贸易有限公司   |
| 成立时间            | 2017-11-22   |
| 注册资本            | 2,000.00 万元  |
| 股权结构            | 上海塑来信息技术有限公司 100.00%   |
| 实际控制人           | 孙炜   |
| 营收规模            | 83,500.00 万元   |
| 资产规模            | 4,600.00 万元  |
| 与公司开始合作时间       | 2023 年   |
| 向公司销售占同类产品销售额比例 | 聚酯切片：小于 5%   |
| 产业背景            | 批发：塑料制品、化工原料（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）；货运代理服务；一般货物的仓储服务；进出口业务；从事塑料及化工领域内的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询。 |

报告期内，公司前十大供应商主要以资本实力雄厚，生产能力强的大型化工企业以及境内外贸易商为主，公司原材料采购的渠道具有稳定性。

2. 报告期内前十大供应商成立当年或次年即成为公司供应商、供应商注册资本较小但公司向其大额采购情况说明

(1) 锦贝贸易于 2020 年 9 月 23 日注册成立，注册资本为 100 万元，成立当年即与公司开展业务往来且注册资本较小。主要系 2020 年受风电行业“抢装潮”影响，轻木芯材需求量剧增以及因全球物流效率大幅降低事项导致南美巴沙木原材料主产国厄瓜多尔出口减少事项双重影响，国内巴沙木原材料出现大幅上涨，供应紧张。当年锦贝贸易实际控制人何鹤鸣拥有一定的轻木资源，便成立公司开展轻木进出口业务。由于当年轻木供应紧张的情况，公司采购部门在与锦贝贸易获得接洽之后便立即开展业务合作向其采购轻木。

(2) POINT 注册资本为 1.00 万欧元，注册资本较小，但公司向其采购金额较大。根据意大利相关规定，S. R. L. 类型的公司最低所需注册资本为 1.00 万欧元，符合相关规定。虽然 POINT 注册资本较少，但其营收规模及资产规模均较为可观，其实际净资产为 386.87 万欧元，且已经连续多年被评选为意大利“CRIBIS PRIME COMPANY”。因此 POINT 实际经营情况与公司向其采购的金额匹配，不存在异常。

(3) EXPORTADORA 于 2019 年 8 月 8 日注册成立，注册资本为 1.00 万美元，

成立次年即与公司开展业务往来且注册资本较小。主要系 EXPORTADORA 实际控制人 MAI YONGJIE 为中山乌金股东麦嘉乐的父亲，因考虑到轻木资源的易获得性而在巴沙木原产地厄瓜多尔注册成立公司，由于该供应商为贸易公司，因此注册资本较少。EXPORTADORA 与中山乌金主要业务均为轻木销售，仅在销售方式上有所差异，该供应商为外销出口形式，中山乌金为内销形式。

(4) CORELITE WIND POWER CO., LIMITED 于 2019 年 10 月 11 日注册成立，注册资本为 1.00 万港币，注册资本较小。主要系其为注册在香港的国际贸易公司，注册资本不代表其实际投入金额。该供应商有位于南美的轻木加工关联企业，拥有能够稳定供应的轻木资源，于 2022 年通过展会与公司接洽。公司在确定其供应能力及产品品质等方面符合标准后即与其开展业务。

(5) 上海塑佳砚新材料有限公司于 2023 年 3 月 29 日注册成立，注册资本为 100.00 万元，成立当年即与公司开展业务往来且注册资本较小。主要系上海塑佳砚新材料有限公司实际控制人徐苗拥有一定行业内业务资源，在当年成立公司后即与公司采购部门进行接洽，公司在确定其经营能力，产品品质等方面符合标准后即与其开展业务。

(6) 嘉兴市德正复合材料有限公司于 2020 年 1 月 3 日注册成立，注册资本为 300.00 万元，成立当年即与公司开展业务往来。主要系嘉兴德正实际控制人蔡淼淼原先通过 2014 年注册成立的嘉兴市正海复合材料有限公司进行贸易业务。2020 年由于国内巴沙木原材料出现大幅上涨，供应紧张，因此当年蔡淼淼注册成立了嘉兴德正进口轻木并加工成木方进行销售，公司采购部门在与嘉兴德正获得接洽之后便立即开展业务合作采购轻木。

**(四) 说明发行人、主要股东、员工及前员工、关联方及其亲属是否与供应商存在关联关系、资金往来或其他利益安排，如存在，说明具体情况及合理性**

1. 公司、主要股东、员工及前员工、关联方及其亲属与供应商的关联关系情况

2020 年初，公司实控人之一范爱荣、主要股东程聪分别持有荣盛投资 78%、22% 股权，荣盛投资通过控股信海集团而持有公司供应商山东信海 100% 股权；2020 年 4 月，山东信海 100% 股权对外转让。除上述情况外，公司、主要股东、员工及前员工、关联方及其亲属与供应商不存在其他关联关系。

2. 公司、主要股东、员工及前员工、关联方及其亲属与供应商的资金往来与其他利益安排情况

关联方荣盛投资与公司供应商 GLOBAL VANTAGE 存在资金往来，具体如下：

单位：万美元

| 主体名称 | 交易供应商名称        | 交易日期       | 发生额   | 往来原因             |
|------|----------------|------------|-------|------------------|
| 荣盛投资 | GLOBAL VANTAGE | 2020-08-06 | -3.24 | 支付收购信海集团股份的股权转让款 |

报告期初，实控人范爱荣通过荣盛投资持有信海集团 70% 股权，少数股东显星集团有限公司、华展投资有限公司、高迪投资（亚洲）有限公司分别持有信海集团 10.5%、10.5% 和 9.00% 股权，其中显星集团与公司轻木供应商 GLOBAL VANTAGE 系同一家族控制的企业，作为山东信海木材加工业务的供应商而战略入股。为解决同业竞争问题，经协商，2020 年 4 月，公司实际控制人将通过信海集团控制的山东信海股权转让给无关联第三方。同时在信海集团层面，回购了少数股东显星集团有限公司、华展投资有限公司、高迪投资（亚洲）有限公司持有的信海集团股权。在支付对价时，荣盛投资根据与显星集团签订的协议约定，将股权转让款支付至显星集团指定的 GLOBAL VANTAGE 账户。

综上，荣盛投资与公司供应商 GLOBAL VANTAGE 的往来具有合理性。

### （五）核查程序和核查意见

#### 1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

（1）了解公司采购相关内部控制制度，评价其设计，确定内部控制是否有效并得到执行；

（2）获取公司采购明细表，了解公司原材料采购金额及结构，对于采购的主要原材料，通过公开渠道查询报告期内市场供需情况，检查原材料采购价格波动与市场价格波动是否一致；

（3）访谈公司采购负责人，了解公司主要原材料的特性、原材料供应商的分布、采购情况，了解供应商集中度较高的原因及合理性；

（4）获取同行业可比公司供应商集中度情况，通过对比验证供应商集中程度较高的合理性；

（5）对比公司采购常熟涤纶、神马实业及中维化纤原材料类别、单价变动情况及供应商地理位置等因素，分析公司向常熟涤纶采购金额上升的合理性；

(6) 访谈公司主要供应商，了解供应商基本情况、股权结构、经营规模、合作历史、向公司销售占同类产品销售额比例等；分析公司向部分成立时间较短或注册资本较小的供应商采购金额较大的合理性；

(7) 通过国家企业信用信息公示系统等公开渠道查询主要供应商基本情况，了解主要供应商的成立时间、注册资本、主营业务、股权结构、主要人员等信息，并将主要供应商的股东、董事、监事及高级管理人员名单与公司股东、董事、监事及高级管理人员、主要关联方、员工、离职员工名单进行匹配，对公司与主要供应商是否存在关联关系进行了核查；

(8) 查阅公司实际控制人（控股股东）、董事、监事、高级管理人员及关键岗位人员、主要关联方的银行账户资金流水，对报告期内大额流水逐笔核查相关交易对方信息，并与公司供应商名单、主要供应商的股东、董事、监事及高级管理人员名单进行对比，核查公司上述主体与供应商、主要供应商的相关人员是否存在大额资金往来；

(9) 实地走访并访谈公司主要客户和供应商，核查是否存在关联方代公司收取客户款项或支付供应商款项的情形。

## 2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司主要原材料的采购价格与市场价格波动基本一致；

(2) 公司报告期内供应商集中度较高的情况与同行业可比公司一致，符合行业特征，公司供应商集中度逐年上升的情况符合市场供需情况及自身采购策略变动的影响；公司报告期内向常熟涤纶采购原材料金额、占比大幅上升的原因主要为常熟涤纶具有价格优势及地理优势，不存在异常；

(3) 公司前十大供应商主要为大型化工企业以及境内外贸易商，公司采购行为具有真实性，不存在异常。存在成立当年或次年即成为公司供应商、供应商注册资本较小但公司向其大额采购的情形，均具有合理的商业背景，不存在异常；

(4) 除供应商山东信海外，公司、主要股东、员工及前员工、关联方及其亲属与供应商不存在其他关联关系。公司关联方荣盛投资与公司供应商 GLOBAL VANTAGE 存在资金往来，相关往来主要系收购信海集团少数股权所致，具有合理性。

3. 对公司采购真实性、完整性、准确性、公司与供应商关联关系方面所采

### 取的具体核查程序

(1) 获取公司与采购相关的制度,访谈相关采购负责人,了解公司采购模式、选择供应商的标准和具体方式,并实施穿行测试,评价相关内控制度设计的有效性;

(2) 通过国家企业信用信息公示系统网站、企查查等外部公开信息渠道,核查公司实际控制人、股东、董事、监事、高级管理人员与主要供应商之间是否存在关联关系;

(3) 实地走访或视频访谈公司主要供应商,了解其与公司合作历史,合作模式、交易价格公允性、是否存在关联关系、是否存在不正当的利益输送等情况,具体走访或视频访谈情况如下:

单位: 万元

| 项目             | 2023年1-6月 | 2022年度    | 2021年度    | 2020年度    |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 走访或视频访谈供应商采购金额 | 15,499.92 | 31,525.84 | 23,599.50 | 30,504.69 |
| 采购总额           | 21,021.59 | 40,701.63 | 30,752.67 | 45,667.83 |
| 占比             | 73.73%    | 77.46%    | 76.74%    | 66.80%    |

(4) 核查公司与主要供应商的相关合同、获取公司的采购明细表,分析公司与主要供应商之间的合作是否稳定,分析采购金额变动的合理性以及采购价格的公允性;

(5) 对公司报告期各期主要供应商执行了函证程序,确认公司与主要供应商在报告期内的采购金额的真实性、准确性、完整性,具体函证情况如下:

单位: 万元

| 项目     | 2023年1-6月 | 2022年度    | 2021年度    | 2020年度    |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 回函确认金额 | 18,464.06 | 35,915.88 | 22,927.64 | 35,326.16 |
| 采购总额   | 21,021.59 | 40,701.63 | 30,752.67 | 45,667.83 |
| 回函比例   | 87.83%    | 88.24%    | 74.55%    | 77.35%    |

(6) 获取公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员的银行流水进行核查,上述人员与供应商之间不存在异常大额资金往来的情形。

经核查,我们认为,公司采购具有真实性、完整性、准确性,公司与供应商之间不存在关联关系。

## 八、关于毛利率持续下降

申报材料显示：（1）报告期内，发行人综合毛利率分别为 40.24%、27.27% 和 24.77%，其中主营业务毛利率分别为 42.57%、27.40%和 24.35%，持续下滑。

（2）报告期内，发行人真空辅材产品毛利率呈下降趋势，主要系部分原材料市场价格持续上升，同时公司为了提升真空袋膜的销售量，保证市场份额，平均销售价格有所下降；脱模布毛利率持续下降、收入占比持续上升。（3）报告期内，同行业可比公司毛利率平均值分别为 33.26%、26.43%和 28.20%，总体先降后升。

请发行人：（1）结合真空辅材、结构芯材细分领域可比公司产品与发行人产品在单价、市场占有率、销售渠道等方面的差异，说明主要产品毛利率水平的合理性。（2）从销售和成本端量化分析毛利率的影响因素，结合上下游议价能力、销售合同调价机制、原材料采购模式等说明发行人是否具备向下游客户传导原材料价格波动的能力，发行人对原材料价格波动风险的管理机制和应对方案，毛利率下降趋势是否将持续。（3）结合产品类型、行业地位、技术水平、竞争格局等因素分析发行人与同行业可比公司对应业务板块毛利率的差异及合理性，毛利率变化趋势与同行业可比公司不一致的原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函问题 11）

（一）结合真空辅材、结构芯材细分领域可比公司产品与发行人产品在单价、市场占有率、销售渠道等方面的差异，说明主要产品毛利率水平的合理性

1. 公司产品与真空辅材细分领域可比公司产品在单价、市场占有率、销售渠道方面的比较情况

（1）公司与沥高科技产品具体对比情况如下：

单位：元/平方米

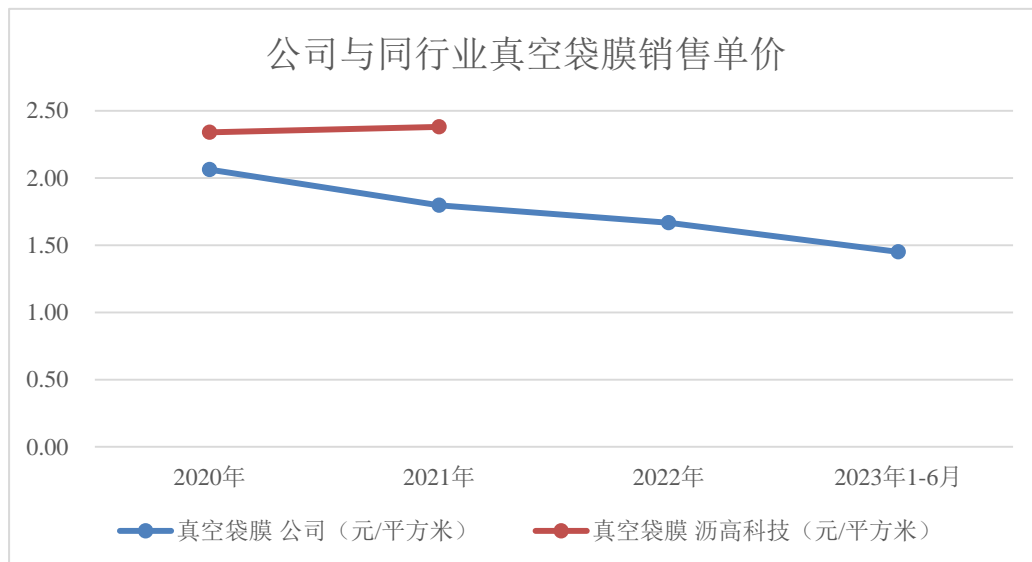
| 项目       | 公司           |      | 沥高科技 |      |      |
|----------|--------------|------|------|------|------|
|          | 期间           | 真空袋膜 | 脱模布  | 真空袋膜 | 脱模布  |
| 产品<br>单价 | 2020 年度      | 2.06 | 4.27 | 2.34 | 5.45 |
|          | 2021 年度      | 1.80 | 4.32 | 2.38 | 5.59 |
|          | 2022 年度      | 1.67 | 4.49 | 未披露  | 未披露  |
|          | 2023 年 1-6 月 | 1.45 | 3.85 | 未披露  | 未披露  |

| 项目    | 公司  | 沥高科技  |
|-------|---|---|
| 市场占有率 | 2020年公司所销售的真空辅助材料产品占全球市场总体规模的比例约为6.55%，占中国真空辅助材料市场总体规模的比例约为28.21%；2021年公司所销售的真空辅助材料占全球市场总体规模的比例约为5.19%，占中国真空辅助材料市场总体规模的比例约为26.09%；2022年公司所销售的真空辅助材料占全球市场总体规模（预测数）的比例约为5.61%，占中国真空辅助材料市场总体规模（预测数）的比例约为29.50% | 2021年沥高科技所销售的真空辅助材料占全球市场总体规模的比例约为4%，占中国真空辅助材料市场总体规模的比例约为18% |
| 销售渠道  | 直销  | 2020：直销96.67%，经销3.33%<br>2021：直销94.99%，经销5.01%              |

注：相关数据来自同行业可比公司招股说明书及反馈回复

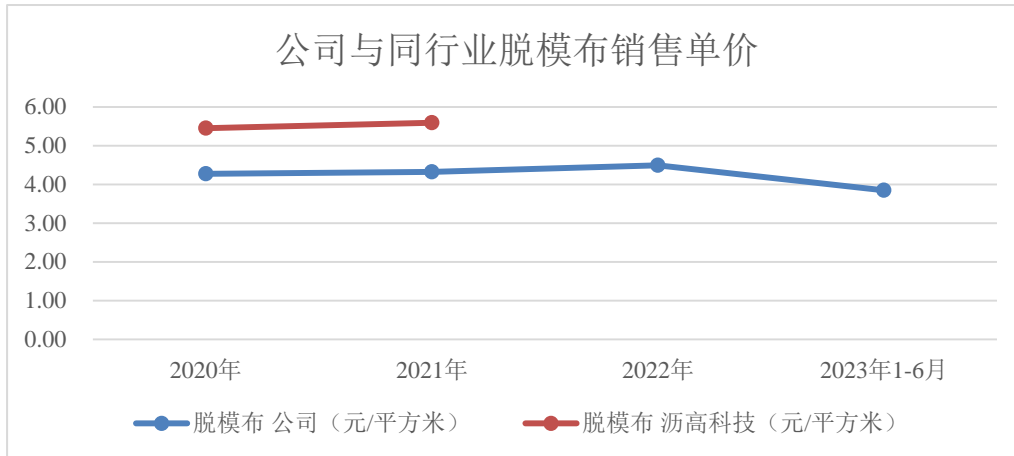
1) 在产品单价方面，公司真空袋膜、脱模布销售单价均低于沥高科技产品单价。主要系沥高科技真空辅助材料除应用于风电领域以外还应用于航天航空领域，其航天航空领域产品销售单价较高，同时沥高科技外销占比较高，外销业务销售单价相对高于内销业务，因此其真空袋膜、脱模布销售单价整体较高。

① 报告期内，公司与沥高科技真空袋膜销售单价变化趋势如下：



2020年至2021年，公司真空袋膜销售单价下降，而沥高科技真空袋膜销售单价上升，差异主要系沥高科技产品应用领域结构发生变化。

② 报告期内，公司与沥高科技脱模布销售单价变化趋势如下：



2020年至2021年，公司及沥高科技脱模布销售单价均呈上升趋势，主要系脱模布原材料采购价格上涨，产品销售价格相应有所上涨以及产品结构发生变化所致。

2) 在市场占有率方面，公司真空辅材市场规模高于沥高科技，根据中国复合材料学会公布的真空辅助材料市场规模测算，2021年公司占中国真空辅助材料市场总体规模的比例约为26.09%，沥高科技该比例约为18%。

3) 在销售渠道方面，公司均采用直销模式，沥高科技采用直销与经销混合的销售模式，虽然其存在经销模式，但是该种模式占比很小。2020年至2021年沥高科技经销模式占比仅分别为3.33%和5.01%，对毛利率的影响很小。

(2) 公司与沥高科技主要产品毛利率水平的合理性

1) 报告期内，公司与沥高科技真空袋膜产品的毛利率水平情况如下：

| 产品   | 公司名称 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|------|------|-----------|--------|--------|--------|
| 真空袋膜 | 沥高科技 | 未披露       | 未披露    | 36.87% | 41.18% |
|      | 公司   | 34.77%    | 36.09% | 37.81% | 47.26% |

报告期内，公司真空袋膜毛利率均高于沥高科技，主要系公司市场占有率高于沥高科技，规模效应以及产能利用率较高导致公司真空袋膜单位成本较低，因而公司在真空袋膜销售单价低于沥高科技的情况下，产品毛利率水平依然高于沥高科技。

报告期内，公司与沥高科技真空袋膜的产能利用率情况如下：

| 公司名称 | 2023年1-6月 | 2022年度  | 2021年度 | 2020年度  |
|------|-----------|---------|--------|---------|
| 沥高科技 | 未披露       | 未披露     | 76.37% | 91.93%  |
| 公司   | 97.37%    | 103.05% | 94.26% | 116.45% |

2) 报告期内，公司与沥高科技脱模布产品的毛利率水平情况如下：

| 产品  | 公司名称 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|-----|------|-----------|--------|--------|--------|
| 脱模布 | 沥高科技 | 未披露       | 未披露    | 42.22% | 44.40% |
|     | 公司   | 31.46%    | 24.46% | 30.05% | 47.70% |

2020年，公司脱模布毛利率略高于沥高科技，总体差异不大。2021年，公司脱模布毛利率大幅低于沥高科技，主要系：①2021年起风电行业“抢装潮”开始退坡导致国内风电行业整体需求下降，对公司毛利率影响较大，沥高科技虽然总体市场占有率低于公司，但其外销占比较高，受“抢装潮”的影响较小；②除风电领域外，沥高科技产品还可以应用于航天航空领域，2021年，其航天航空领域用脱模布销售占比上升显著且毛利率远高于风电领域用脱模布；③沥高科技由于产品生产工艺变化，从2021年开始部分使用单价较低的锦纶6工业丝代替锦纶66工业丝进行生产，因此其毛利率下降幅度较小。

2. 公司产品与结构芯材细分领域可比公司产品在单价、市场占有率、销售渠道方面的比较情况

(1) 公司与常友科技及维赛新材产品具体对比情况如下：

单位：元/立方米

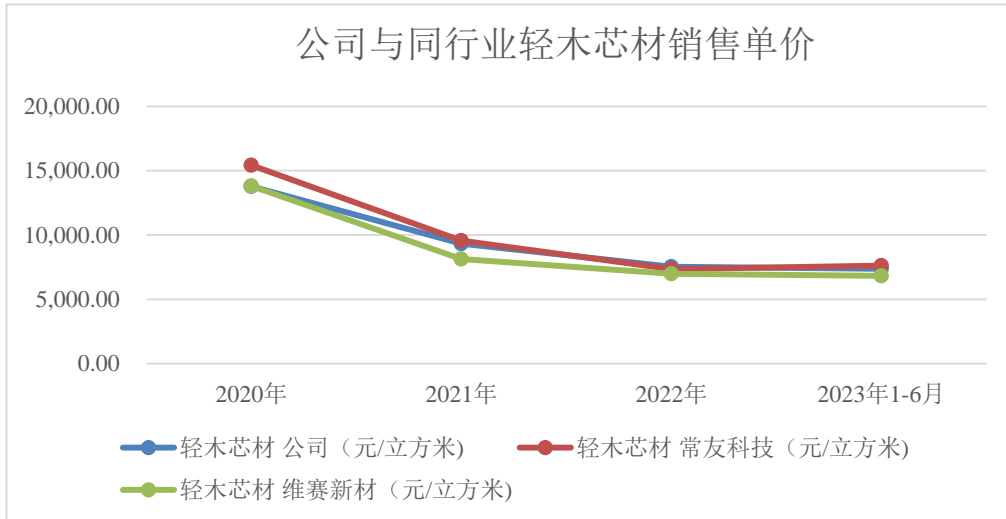
| 项目   | 期间        | 公司   |           | 常友科技  |          | 维赛新材  |          |
|------|-----------|--|-----------|---|----------|---|----------|
|      |           | 轻木芯材   | PET泡沫芯材   | 轻木芯材  | PET泡沫芯材  | 轻木芯材  | PET泡沫芯材  |
| 产品单价 | 2020年度    | 13,781.18  | 10,595.25 | 15,425.98   | 9,671.66 | 13,808.48   | 6,042.09 |
|      | 2021年度    | 9,328.06   | 3,336.88  | 9,558.40  | 4,053.75 | 8,128.50  | 2,991.23 |
|      | 2022年度    | 7,533.32   | 3,400.94  | 7,346.94  | 4,077.51 | 6,988.22  | 2,877.66 |
|      | 2023年1-6月 | 7,369.27   | 3,704.13  | 7,623.25  | 3,380.38 | 6,818.38  | 2,555.08 |
|      | 市场占有率     | 2020年、2021年及2022年公司所销售的结构芯材产品占中国结构芯材市场总体规模的比例约为2.05%、2.63%及5.87% |           | 常友科技测算风电轻量化夹芯材料类产品的市场占有率如下：2020年、2021年公司风电轻量化夹芯材料类产品市场占有率分别为3.39%和6.48% |          | 维赛新材测算其全国风电叶片泡沫芯材市场占有率如下：2020年、2021年市场占有率分别为28.19%和38.62% |          |
| 销售渠道 | 直销        |  | 直销        |   | 直销       |   |          |

注1：相关数据来自同行业可比公司招股说明书及反馈回复

注2：公司轻木芯材披露单价为轻木产品业务产品单价

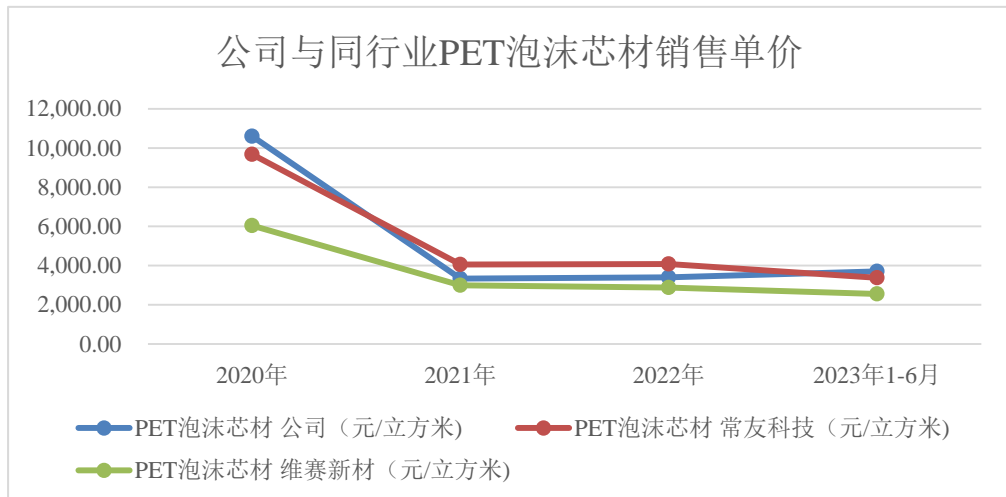
1) 在产品单价方面，公司与常友科技及维赛新材结构芯材销售单价变化趋势基本一致。

① 报告期内，公司与常友科技及维赛新材轻木芯材销售单价变化趋势如下：



报告期内，公司轻木芯材销售单价与同行业可比公司常友科技及维赛新材相差较小，且变化趋势一致，总体呈下降趋势，符合行业供需情况变化。

② 报告期内，公司与常友科技及维赛新材 PET 泡沫芯材销售单价变化趋势如下：



除维赛新材 2020 年 PET 泡沫芯材销售单价以外，报告期内，公司 PET 泡沫芯材销售单价总体与同行业可比公司常友科技及维赛新材相差较小。2020 年，维赛新材 PET 泡沫芯材销售单价显著低于公司与常友科技，主要系当年受风电行业“抢装潮”影响，维赛新材 PVC 泡沫芯材部分时间不能满足客户用料需求，客户选择部分使用维赛新材 PET 泡沫芯材进行替代，该部分 PET 泡沫芯材销售价格直接参考其 PVC 泡沫芯材定价。2021 及 2022 年，公司 PET 泡沫芯材销售单价低于常友科技但高于维赛新材，主要系公司 PET 泡沫芯材产品除 PET 套材以外，还包含单价较低的 PET 板材及泡沫方，产品结构上的差异导致公司 PET 泡沫芯材销售单价低于常友科技；公司与维赛新材 PET 泡沫芯材均主要应用于风电叶片，但

下游主要客户不同，不同的客户对产品的标准要求不同，因此销售单价存在差异。2020年至2022年，公司PET泡沫芯材销售单价变化趋势与常友科技及维赛新材一致，整体呈下降趋势，符合行业供需情况变化。2023年1-6月，公司与常友科技及维赛新材PET泡沫芯材销售单价变化趋势略有不同，主要系产品结构及型号差异所致。

2) 在市场占有率方面，维赛新材全部业务都为结构芯材业务，同时涵盖轻木芯材、PET泡沫芯材及PVC泡沫芯材，其市场占有率显著高于公司及常友科技，其2020年及2021年泡沫芯材市场占有率分别为28.19%和38.62%。常友科技风电轻量化夹芯材料业务也同时包括轻木芯材、PET泡沫芯材及PVC泡沫芯材，其2020年及2021年市场占有率分别为3.39%和6.48%，均高于公司2020年及2021年市场占有率。

3) 在销售渠道方面，公司与同行业可比公司常友科技及维赛新材均全部采用直销模式。

(2) 公司与常友科技及维赛新材产品毛利率水平的合理性

1) 报告期内，公司与常友科技及维赛新材轻木芯材的毛利率水平情况如下：

| 产品   | 公司名称 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度  | 2020年度 |
|------|------|-----------|--------|---------|--------|
| 轻木芯材 | 常友科技 | 14.29%    | 10.22% | 4.99%   | 3.59%  |
|      | 维赛新材 | -7.25%    | -7.82% | -16.45% | 16.99% |
|      | 公司   | 17.43%    | -2.71% | -0.76%  | 28.08% |

报告期内，公司轻木芯材毛利率均高于维赛新材，主要系公司轻木采购单价较低所致。2020年，受风电行业“抢装潮”影响轻木芯材需求量上升，同时南美巴沙木出口供应减少，国内轻木价格持续上升且供不应求，当年公司在轻木采购价相对较低时采购量较大，因此公司轻木平均采购单价较低，当年总体毛利率较高；2021年及2022年，轻木采购价格大幅下降，受库存轻木采购价格较高的影响，公司与维赛新材轻木芯材毛利率均较低；2023年1-6月，公司当期生产销售的轻木芯材原材料主要为当期采购，采购价格相对较低，因此毛利率水平恢复常态。

2020年至2022年，常友科技轻木芯材毛利率与公司及维赛新材有较大差异。2020年常友科技轻木芯材毛利率显著较低，主要系其尝试使用印尼巴沙木作为原材料，但是由于印尼巴沙木制品整体力学性能及稳定性较差，客户对印尼产巴

沙木制品的接受程度不高，退换货导致常友科技部分订单亏损，拉低了其整体毛利率。2023年1-6月，公司轻木芯材毛利率水平恢复常态，与常友科技当期轻木芯材毛利率较水平为接近。

2) 报告期内，公司与常友科技及维赛新材 PET 泡沫芯材的毛利率水平情况如下：

| 产品       | 公司名称 | 2023年1-6月 | 2022年  | 2021年  | 2020年  |
|----------|------|-----------|--------|--------|--------|
| PET 泡沫芯材 | 常友科技 | 19.59%    | 20.09% | 16.94% | 52.21% |
|          | 维赛新材 | 15.24%    | 14.41% | 17.11% | 26.02% |
|          | 公司   | 39.78%    | 19.33% | 21.86% | 67.13% |

2020年至2022年，公司PET泡沫芯材毛利率水平与常友科技基本一致，高于维赛新材，主要系公司与同行业可比公司PET泡沫芯材产品在下游客户需求标准存在一定差异，因此毛利率水平也有所差异，但总体波动趋势一致。其中2020年，维赛新材PET泡沫芯材毛利率水平显著低于公司与常友科技，主要系当年维赛新材PVC泡沫芯材部分时间不能满足其客户需求，因而客户部分使用维赛新材PET泡沫芯材进行替代，该部分PET泡沫芯材销售价格直接参考其PVC泡沫芯材定价，导致毛利率水平较低。2023年1-6月，公司PET泡沫芯材毛利率显著高于常友科技及维赛新材，主要系公司改进了PET泡沫的生产工艺以及新增了回料系统，投入产出率逐步上升，当期PET泡沫芯材单位成本下降显著所致。

**(二) 从销售和成本端量化分析毛利率的影响因素，结合上下游议价能力、销售合同调价机制、原材料采购模式等说明发行人是否具备向下游客户传导原材料价格波动的能力，发行人对原材料价格波动风险的管理机制和应对方案，毛利率下降趋势是否将持续**

1. 从销售和成本端量化分析毛利率的影响因素

报告期内各期，公司的真空袋膜、脱模布、轻木芯材与PET泡沫芯材四类主要产品收入占比88%以上，对公司主营业务毛利率影响较大，公司主营业务毛利率主要受上述产品的毛利率和占比变动有影响，公司营业收入分产品的相关变动情况如下：

| 项目   | 2023年1-6月 |         | 2022年度 |         |
|------|-----------|---------|--------|---------|
|      | 毛利率(%)    | 收入占比(%) | 毛利率(%) | 收入占比(%) |
| 真空袋膜 | 34.77     | 28.12   | 36.09  | 26.15   |
| 脱模布  | 31.46     | 33.93   | 24.46  | 49.12   |

|          |       |       |       |       |
|----------|-------|-------|-------|-------|
| 轻木芯材     | 17.43 | 14.43 | -2.71 | 6.62  |
| PET 泡沫芯材 | 39.78 | 16.05 | 19.33 | 10.97 |

(续上表)

| 项目       | 2021 年度 |          | 2020 年度 |          |
|----------|---------|----------|---------|----------|
|          | 毛利率 (%) | 收入占比 (%) | 毛利率 (%) | 收入占比 (%) |
| 真空袋膜     | 37.81   | 30.08    | 47.26   | 28.16    |
| 脱模布      | 30.05   | 40.16    | 47.70   | 24.57    |
| 轻木芯材     | -0.76   | 11.04    | 28.08   | 29.06    |
| PET 泡沫芯材 | 21.86   | 9.02     | 67.13   | 6.58     |

由上表可知，公司产品真空袋膜、脱模布、轻木芯材和 PET 泡沫芯材的毛利率变动及结构的变化是导致整体毛利率变动的主要原因，从销售端和成本端对主要产品的毛利率变动具体分析如下：

(1) 真空袋膜毛利率变动分析

报告期内真空袋膜单位售价、单位成本及毛利率情况如下：

单位：元/平方米

| 真空袋膜 | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度 |         | 2021 年度 |         | 2020 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|      | 金额           | 变动率     | 金额      | 变动率     | 金额      | 变动率     | 金额      |
| 单位售价 | 1.45         | -12.80% | 1.67    | -7.28%  | 1.80    | -12.84% | 2.06    |
| 单位成本 | 0.95         | -11.00% | 1.06    | -4.72%  | 1.12    | 2.74%   | 1.09    |
| 单位毛利 | 0.51         | -16.00% | 0.60    | -11.48% | 0.68    | -30.24% | 0.97    |
| 毛利率  | 34.77%       |         | 36.09%  |         | 37.81%  |         | 47.24%  |

报告期内，真空袋膜的毛利率分别为 47.24%、37.81%、36.09%及 34.77%，毛利率持续下降，主要系产品结构、单位售价下降等因素影响。

1) 真空袋膜销售单价变动分析

报告期各期，真空袋膜的单位售价分别为 2.06 元/平方米、1.80 元/平方米、1.67 元/平方米和 1.45 元/平方米。报告期内公司真空袋膜单位售价逐年下滑，主要系公司为保证真空袋膜市场份额，调低销售价格所致，以及 2023 年 1-6 月随着主要材料价格的下降，单位售价也进一步下调。

2) 真空袋膜单位成本变动分析

单位：元/平方米

| 项目 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|----|--------------|---------|---------|---------|
|----|--------------|---------|---------|---------|

|               | 金额   | 变动率     | 金额   | 变动率     | 金额   | 变动率     | 金额   |
|---------------|------|---------|------|---------|------|---------|------|
| 单位直接材料        | 0.79 | -12.93% | 0.91 | -2.00%  | 0.93 | 8.72%   | 0.85 |
| 单位人工          | 0.06 | 3.94%   | 0.06 | 1.23%   | 0.06 | 51.46%  | 0.04 |
| 单位制造费用<br>[注] | 0.10 | -1.97%  | 0.10 | -25.58% | 0.14 | -31.65% | 0.20 |
| 单位成本          | 0.95 | -11.00% | 1.06 | -4.72%  | 1.12 | 2.74%   | 1.09 |

[注] 单位制造费用计算时包括制造费用、委外加工费与运保费

由上表可知，报告期内，公司的真空袋膜产品单位成本为分别为 1.09 元/平方米、1.12 元/平方米、1.06 元/平方米和 0.95 元/平方米，单位成本呈先上升后下降的趋势，单位成本变动主要受原材料配方和产量变动影响较大，具体分析如下：

#### ① 单位直接材料变动情况

报告期各期，公司真空袋膜的单位直接材料成本主要受原材料单价及产品配方等因素的共同影响，具体分析如下：

2021 年度，公司真空袋膜单位直接材料较 2020 年上升了 8.72%，主要是由于原材料尼龙粒子、聚乙烯的采购单价上涨显著，2021 年较 2020 年尼龙粒子采购均价上涨 8.64%、聚乙烯采购单价上涨 18.38%。

2022 年度，公司真空袋膜单位直接材料较 2021 年下降了 2.00%，主要是尼龙粒子、聚乙烯的配方调整，2022 年尼龙粒子单位耗用量下降，聚乙烯单位耗用量上升。而尼龙粒子单价高于聚乙烯，综上导致 2022 年的单位材料成本下降。

2023 年 1-6 月，公司真空袋膜单位直接材料较 2022 年下降 12.93%，主要系主要材料尼龙粒子及聚乙烯采购均价下降，尼龙粒子采购价格下降 21.51%，聚乙烯采购价格下降 9.93%。

#### ② 单位人工变动情况

报告期内单位人工除 2020 年度较低外，其他年度相对稳定。2020 年受抢装潮影响，公司出现产能不足，当年度存在较多委托加工，导致 2020 年单位人工较低。

#### ③ 单位制造费用变动情况

报告期各期，单位制造费用呈现逐年下降的趋势，主要系 2020 年受抢装潮影响，出现产能不足，因此增加了委托加工比率，由于委托加工的成本较高，导致 2020 年的单位制造费用较高。2022 年随着新产线的投产，生产效率进一步提

升，2022 年度及 2023 年 1-6 月单位制造费用也随之进一步下降。

(2) 脱模布毛利率变动分析

报告期内各期，公司脱模布单位售价、单位成本及毛利率情况如下：

单位：元/平方米

| 脱模布  | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度 |         | 2021 年度 |         | 2020 年度 |  |
|------|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--|
|      | 金额           | 变动率     | 金额      | 变动率     | 金额      | 变动率     | 金额      |  |
| 单位售价 | 3.85         | -14.23% | 4.49    | 3.92%   | 4.32    | 1.14%   | 4.27    |  |
| 单位成本 | 2.64         | -22.17% | 3.39    | 12.22%  | 3.02    | 35.28%  | 2.24    |  |
| 单位毛利 | 1.21         | 10.29%  | 1.10    | -15.40% | 1.30    | -36.29% | 2.04    |  |
| 毛利率  | 31.46%       |         | 24.46%  |         | 30.05%  |         | 47.70%  |  |

报告期各期，脱模布的毛利率分别为 47.70%、30.05%、24.46%及 31.46%，毛率先降后升，主要系产品结构、单位成本上升等因素影响。

1) 脱模布销售单价变动分析

报告期内，脱模布的单位售价分别为 4.27 元/平方米、4.32 元/平方米、4.49 元/平方米和 3.85 元/平方米。2021 年及 2022 年单位售价较 2020 年略有上升，2023 年 1-6 月较以前年度下降明显主要系：

①公司脱模布主要由尼龙脱模布与聚酯脱模布组成，2020-2022 年尼龙脱模布价格上涨系主要原材料锦纶工业丝价格上升，公司相应调高了产品售价。2023 年 1-6 月由于主要原材料锦纶工业丝价格下降，相应的降低了产品售价。

②2020-2022 年下游风电叶片制造企业使用拉挤成型工艺制造主梁的比例上升，对尼龙脱模布的需求上升，尼龙脱模布的单位售价较聚酯脱模布相对较高，因此尼龙脱模布销售占比上升时会拉高脱模布的整体售价；2023 年 1-6 月脱模布的单位销售价格下降，主要系销售价格较低的聚酯脱模布占比上升。报告期内脱模布具体产品销售结构情况如下：

单位：元/平方米

| 脱模布   | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度 |        | 2021 年度 |        | 2020 年度 |        |
|-------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|       | 单位售价         | 收入占比   | 单位售价    | 收入占比   | 单位售价    | 收入占比   | 单位售价    | 收入占比   |
| 尼龙脱模布 | 4.01         | 68.36% | 5.04    | 82.48% | 5.07    | 74.75% | 4.39    | 57.55% |
| 聚酯脱模布 | 1.98         | 15.84% | 2.02    | 10.82% | 2.20    | 17.30% | 2.67    | 25.15% |
| 其他脱模布 | 17.12        | 15.80% | 13.11   | 6.71%  | 14.69   | 7.96%  | 19.58   | 17.30% |

|    |      |         |      |         |      |         |      |         |
|----|------|---------|------|---------|------|---------|------|---------|
| 小计 | 3.85 | 100.00% | 4.49 | 100.00% | 4.32 | 100.00% | 4.27 | 100.00% |
|----|------|---------|------|---------|------|---------|------|---------|

2) 脱模布单位成本变动分析

单位：元/平方米

| 项目            | 2023年1-6月 |         | 2022年度 |        | 2021年度 |         | 2020年度 |
|---------------|-----------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
|               | 金额        | 变动率     | 金额     | 变动率    | 金额     | 变动率     | 金额     |
| 单位直接材料        | 2.04      | -29.01% | 2.88   | 14.99% | 2.50   | 49.74%  | 1.67   |
| 单位人工          | 0.12      | -8.88%  | 0.13   | -0.31% | 0.13   | 35.58%  | 0.10   |
| 单位制造费用<br>[注] | 0.48      | 24.22%  | 0.39   | -1.27% | 0.39   | -16.38% | 0.47   |
| 单位成本          | 2.64      | -22.17% | 3.39   | 12.22% | 3.02   | 35.28%  | 2.24   |

[注] 单位制造费用计算时包括制造费用、委外加工费与运保费

由上表可知，报告期内，公司脱模布产品的单位成本为分别为 2.24 元/平方米、3.02 元/平方米、3.39 元/平方米和 2.64 元/平方米，单位成本呈先上升后下降的趋势，单位成本上涨主要受原材料价格变动和结构变动影响所致，具体分析如下：

① 单位直接材料变动情况

报告期内，公司脱模布的单位直接材料成本主要受产品结构及原材料单价波动影响，分析如下：

2021 年，公司脱模布单位直接材料较 2020 年上升了 49.74%，主要是由于原材料锦纶工业丝的采购单价上涨显著，当年采购均价上涨 68.99%。

2022 年，公司脱模布单位直接材料较 2021 年上升了 14.99%，主要是由于客户使用拉挤成型工艺制造主梁的比例上升，对尼龙脱模布的需求上升，由于尼龙脱模布使用的原材料较聚酯脱模布单位价格高，拉高了脱模布整体单位材料成本。

2023 年 1-6 月，公司脱模布单位直接材料较 2022 年下降了 29.01%，一方面由于主要材料锦纶工业丝及涤纶工业丝采购均价下降明显，另一方面由于聚酯脱模布的占比上升。

报告期内脱模布占比如下：

单位：元/平方米

| 脱模布 | 2023年1-6月 |      | 2022年度 |      | 2021年度 |      | 2020年度 |      |
|-----|-----------|------|--------|------|--------|------|--------|------|
|     | 单位成本      | 收入占比 | 单位成本   | 收入占比 | 单位成本   | 收入占比 | 单位成本   | 收入占比 |

|           |             |                |             |                |             |                |             |                |
|-----------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|
| 尼龙脱模布     | 2.94        | 68.36%         | 3.91        | 82.48%         | 3.75        | 74.75%         | 2.52        | 57.55%         |
| 聚酯脱模布     | 1.50        | 15.84%         | 1.54        | 10.82%         | 1.41        | 17.30%         | 1.37        | 25.15%         |
| 其他脱模布     | 7.03        | 15.80%         | 6.66        | 6.71%          | 6.70        | 7.96%          | 6.94        | 17.30%         |
| <b>小计</b> | <b>2.64</b> | <b>100.00%</b> | <b>3.39</b> | <b>100.00%</b> | <b>3.02</b> | <b>100.00%</b> | <b>2.24</b> | <b>100.00%</b> |

由上表可知，2020-2022 年单位成本较高的尼龙脱模布销售占比逐年上升，由 2020 年的 57.55% 上升到 2022 年 82.48%。2023 年 1-6 月尼龙脱模布的销售占比有所回落。

### ② 单位人工变动情况

报告期内单位人工除 2020 年度较低外，其他年度相对稳定。2020 年受抢装潮影响，公司出现产能不足，当年度存在较多委托加工，导致 2020 年单位人工较低。

### ③ 单位制造费用变动情况

2021 年度及 2023 年 1-6 月单位制造费用较高，主要系 2021 年度及 2023 年 1-6 月委外加工比例较高，委托加工成本较高，因此 2021 年度及 2023 年 1-6 月的单位制费较高。

### (3) 轻木芯材毛利率变动分析

报告期内，公司轻木芯材业务包括轻木产品和轻木加工，其中轻木产品的销售收入占公司轻木芯材业务的 97% 以上，为主要业务，报告期内轻木产品的毛利率情况具体如下：

单位：元/立方米

| 轻木产品 | 2023 年 1-6 月 |          | 2022 年度  |         | 2021 年度  |          | 2020 年度   |
|------|--------------|----------|----------|---------|----------|----------|-----------|
|      | 金额           | 变动率      | 金额       | 变动率     | 金额       | 变动率      | 金额        |
| 单位售价 | 7,369.27     | -2.18%   | 7,533.32 | -19.24% | 9,328.06 | -32.31%  | 13,781.18 |
| 单位成本 | 6,217.06     | -19.65%  | 7,737.09 | -17.68% | 9,398.64 | -7.04%   | 10,110.32 |
| 单位毛利 | 1,152.21     | -665.44% | -203.77  | 188.71% | -70.58   | -101.92% | 3,670.86  |
| 毛利率  | 15.64%       |          | -2.71%   |         | -0.76%   |          | 26.64%    |

报告期内，轻木产品的毛利率分别为 26.64%、-0.76%、-2.71% 及 15.64%，2020-2022 年度毛利率持续下降，主要系市场需求下降导致产品平均售价的持续下降所致。2023 年 1-6 月毛利率上升主要系单位成本下降所致。

#### 1) 轻木芯材销售单价变动分析

报告期内，轻木产品的单位售价分别为 13,781.18 元/立方米、9,328.06 元/立方米、7,533.32 元/立方米及 7,369.27 元/立方米。受下游客户需求下降以及原材采购价格下降的影响，单位售价呈下降趋势。

## 2) 轻木产品单位成本变动分析

单位：元/立方米

| 项目            | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度  |         | 2021 年度  |         | 2020 年度   |
|---------------|--------------|---------|----------|---------|----------|---------|-----------|
|               | 金额           | 变动率     | 金额       | 变动率     | 金额       | 变动率     | 金额        |
| 单位直接材料        | 5,328.14     | -8.50%  | 5,823.14 | -23.52% | 7,614.03 | -14.24% | 8,878.07  |
| 单位人工          | 473.27       | -25.80% | 637.79   | -41.77% | 1,095.24 | 66.57%  | 657.54    |
| 单位制造费用<br>[注] | 415.66       | -67.43% | 1,276.17 | 85.12%  | 689.37   | 19.95%  | 574.71    |
| 单位成本          | 6,217.06     | -19.65% | 7,737.09 | -17.68% | 9,398.64 | -7.04%  | 10,110.32 |

[注] 单位制造费用计算时包括制造费用、委外加工费与运保费

由上表可知，报告期内，公司的轻木芯材产品单位成本分别为 10,110.32 元/立方米、9,398.64 元/立方米、7,737.09 元/立方米及 6,217.06 元/立方米，单位成本呈下降趋势，单位成本下降主要受原材料价格变动和单位人工影响较大，具体分析如下：

### ① 单位直接材料变动情况

报告期内，公司轻木芯材产品的单位直接材料成本主要受下游市场需求下降影响，导致轻木原材料采购价格也随之下降。

### ② 单位人工变动情况

2021 年度，受“抢装潮”结束的影响，轻木芯材产销量快速下降，而公司员工数量无法与产量同步减少，调整员工数量具有一定的滞后性，导致当年单位人工上升较多。

2022 年度单位人工下降较多，主要系第四季度轻木产能紧张，公司采用委托加工的方式，相应加工费用计入制造费用所致。

2023 年 1-6 月，随着公司轻木芯材产品的产量增加，固定人工成本得到摊薄，单位直接人工较 2022 年有所下降。

### ③ 单位制造费用变动情况

2022 年度，轻木芯材产品销量在第四季度有明显回升导致产能紧张，公司采用委托加工的方式，相应加工费用计入制造费用。2022 年度轻木芯材产品产量

较 2021 年度下降较多，导致固定制造费用分摊增加，上述原因导致单位制造费用上升。

2023 年 1-6 月随着公司轻木芯材产品的产量增加，固定制造费用得到摊薄，单位直接制造费用较 2022 年有所下降。

#### (4) PET 泡沫芯材毛利率变动分析

单位：元/立方米

| PET 泡沫芯材 | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度  |        | 2021 年度  |         | 2020 年度   |
|----------|--------------|---------|----------|--------|----------|---------|-----------|
|          | 金额           | 变动率     | 金额       | 变动率    | 金额       | 变动率     | 金额        |
| 单位售价     | 3,704.13     | 8.91%   | 3,400.94 | 1.92%  | 3,336.88 | -68.51% | 10,595.25 |
| 单位成本     | 2,230.69     | -18.69% | 2,743.55 | 5.22%  | 2,607.43 | -25.13% | 3,482.51  |
| 单位毛利     | 1,473.43     | 124.13% | 657.39   | -9.88% | 729.45   | -89.74% | 7,112.74  |
| 毛利率      | 39.78%       |         | 19.33%   |        | 21.86%   |         | 67.13%    |

报告期内各期，PET 泡沫芯材的毛利率分别为 67.13%、21.86%、19.33%及 39.78%，2021 年度毛利率下降，主要系市场竞争的加剧导致产品平均售价的下降影响。2022 年度毛利率下降主要系单位成本上涨影响。2023 年 1-6 月毛利率上升，主要系产品平均售价上升且单位成本下降影响。

##### 1) PET 泡沫芯材销售单价变动分析

报告期内，PET 泡沫芯材的单位售价分别为 10,595.25 元/立方米、3,336.88 元/立方米、3,400.94 元/立方米及 3,704.13 元/立方米。2020 年受“抢装潮”影响，单位售价较高。2021 年、2022 年及 2023 年 1-6 月受市场竞争加剧的影响，单位售价较 2020 年下降显著。2023 年 1-6 月，PET 泡沫芯材的单位售价有所上升，主要受产品结构影响，单价较高的合模泡沫套材销售占比上升所致。

##### 2) PET 泡沫芯材单位成本变动分析

单位：元/立方米

| 项目            | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度  |        | 2021 年度  |         | 2020 年度  |
|---------------|--------------|---------|----------|--------|----------|---------|----------|
|               | 金额           | 变动率     | 金额       | 变动率    | 金额       | 变动率     | 金额       |
| 单位直接材料        | 1,147.27     | -23.25% | 1,494.72 | 7.49%  | 1,390.55 | -25.35% | 1,862.76 |
| 单位人工          | 406.39       | -22.42% | 523.80   | -4.73% | 549.81   | -36.91% | 871.52   |
| 单位制造费用<br>[注] | 677.03       | -6.62%  | 725.03   | 8.69%  | 667.08   | -10.84% | 748.22   |
| 单位成本          | 2,230.69     | -18.69% | 2,743.55 | 5.22%  | 2,607.43 | -25.13% | 3,482.51 |

[注] 单位制造费用计算时包括制造费用、委外加工费与运保费

由上表可知，报告期内各期，公司的 PET 泡沫芯材产品单位成本为分别为 3,482.51 元/立方米、2,607.43 元/立方米、2,743.55 元/立方米及 2,230.69 元/立方米，2021 年、2022 年和 2023 年 1-6 月，单位成本较 2020 年下降显著，单位成本变动主要受原材料采购价格和产量变动影响较大，具体分析如下：

#### ① 单位直接材料变动情况

报告期内，公司 PET 泡沫芯材的单位直接材料成本主要受原材料使用效率及原材料单价波动影响。

原材料使用效率对公司 PET 泡沫芯材单位直接材料的影响：

公司原材料使用效率主要受生产线改进及工艺改进研究的影响。自 2021 年度起，公司原材料使用效率逐渐提高，原材料单位耗用量逐渐下降。2022 年第四季度，公司进行更换除湿机滤芯解决含水量问题，新增粉体回收系统等改进研究，进一步提升了原材料使用效率，2023 年 1-6 月原材料单位耗用量下降幅度较大。

原材料单价波动对公司 PET 泡沫芯材单位直接材料的影响：

2021 年，公司 PET 泡沫芯材单位直接材料较 2020 年下降了 25.35%，一方面由于原材料聚酯切片的采购单价上涨，当年采购均价增加了 9.21%，另一方面由于聚酯切片单位耗用量下降 9.74%所致，综合影响导致 PET 泡沫芯材单位直接材料下降。

2022 年，公司 PET 泡沫芯材单位直接材料较 2021 年上升了 7.49%，一方面由于原材料聚酯切片的采购单价上涨，当年采购均价上涨 19.77%，另一方面聚酯切片单位耗用量下降 8.32%，综合影响导致 PET 泡沫芯材单位直接材料上升。

2023 年 1-6 月，公司 PET 泡沫芯材单位直接材料较 2022 年下降了 23.25%，一方面由于聚酯切片单位耗用量下降 16.06%，另一方面由于主要材料聚酯切片采购均价下降 1.78%所致。

#### ② 单位人工变动情况

2021 年及 2023 年 1-6 月，随着公司 PET 泡沫芯材的产量增加，固定人工成本得到摊薄，单位直接人工较 2020 年有所下降。

#### ③ 单位制造费用变动情况

2021 年及 2023 年 1-6 月，随着公司 PET 泡沫芯材的产量增加，固定制造费

用得到摊薄，单位制造费用下降；

2022 年随着下游风电行业对 PET 泡沫芯材的需求增加，公司增加对 PET 泡沫芯材生产线的投入，2022 年生产设备折旧有所上升，导致单位制造费用上升。

2. 结合上下游议价能力、销售合同调价机制、原材料采购模式等说明公司是否具备向下游客户传导原材料价格波动的能力，公司对原材料价格波动风险的管理机制和应对方案，毛利率下降趋势是否将持续

(1) 上下游议价能力

1) 公司主要原材料尼龙粒子、聚乙烯、锦纶工业丝、涤纶工业丝和聚酯切片，属于大宗类化工品，价格相对公开且市场化程度较高。

公司设立采购部门进行集中式采购原材料，通过规模化采购的方式降低采购成本。公司已建立了广泛多元的采购渠道，且与主要供应商建立了长期稳定合作关系，可根据供应商供货质量、价格和供货及时性等因素，对采购价格进行及时调整。同时公司通过国产替代寻找合格的供应商，如降低供应商巴斯夫的尼龙粒子采购量，替换成从江苏瑞美福采购。此外，如巴沙木原材料自 2021 年风电抢装潮降温以来，采购单价下降，目前已呈现相对平稳的趋势，并随着公司增强研发和技术实力、生产工艺的优化，在一定范围内通过采用 PET 对巴沙木进行替代，以减少对受自然生产条件制约的巴沙木的需求，增强对上游原材料的供应商的议价能力。

随着采购规模的逐渐扩大、与供应商的持续合作、国产替代、优化工艺、增强研发实力等途径，公司对供应商的议价能力有所改善，从而增强对上游原材料采购的议价能力。

2) 公司产品主要用于风电叶片的生产制造，作为行业知名专业材料供应商，公司凭借可靠的产品性能、丰富的产品种类、稳定的交付能力和完善的服务体系，获得了下游客户的高度认可。目前，公司产品广泛应用于风电叶片生产制造，与国内主要风电叶片制造企业如中材科技、中复连众、天顺风能、时代新材、远景能源、明阳智能、艾郎科技等保持密切业务合作关系。同时，公司积极加大国外业务拓展力度，产品技术水平、性能指标总体达到国际先进水平，目前产品已经进入西门子歌美飒供应体系。

公司通过持续研发投入，提升产品质量，增强用户粘性，在满足客户需求的基础上增强对下游客户订单的甄选，持续提升对下游客户的议价能力。

## (2) 销售合同调价机制

公司下游客户主要为国内外知名风电叶片专业厂商或具有叶片自产能力的风电整机厂商，客户采购一般通过签订框架协议、招投标等方式进行定价。公司与客户签署年度框架协议后，交易价格以实际下达的采购订单为准，订单价格以框架协议约定的报价为基准。除签订年度框架协议外，公司与下游客户约定的合同价格相对稳定。报告期内，公司的主要客户价格形成机制如下：

| 客户名称 | 主要客户销售合同（订单）约定的调价机制   |
|------|---|
| 中材科技 | 签订框架合同，产品销售价格以双方协商约定的采购单价为准   |
| 中复连众 | 签订框架合同，产品销售价格以双方协商约定的采购单价为准   |
| 明阳智能 | 签订框架合同，产品销售价格以双方协商约定的采购单价为准   |
| 远景能源 | 签订框架合同，产品销售价格以双方协商约定的《采购说明书》为准。在合同期限内，未经甲方事先书面许可，不得变更《采购说明书》中约定的合同产品价格。 |
| 天顺风能 | 签订框架合同，产品销售价格以双方协商约定的采购单价为准   |
| 艾郎科技 | 签订框架合同，产品销售价格以具体订单中的规定为准  |
| 时代新材 | 签订框架合同，产品销售价格以双方协商约定的采购单价为准   |

## (3) 原材料采购模式

公司原材料主要采用按需采购的采购模式，根据销售订单安排生产计划和物料采购计划，采购部根据采购计划，综合考虑供应商的报价及其他相关因素，寻找最优供应商，确定供应商后执行采购。为规范采购管理工作，进而保证公司长期稳定获取品质优良、交期准确、价格合理的原辅材料，公司建立了一系列供应商开发管理、采购作业流程等管理制度和控制程序，所有的生产物料都在合格供应商范围内采购。对于关键原材料供应商，公司定期进行评审与考核，实行动态控制，确保原材料的品质及供应商的服务能力，从而增强对上游原材料采购的议价能力。

## (4) 公司向下游客户传导原材料价格波动的能力情况

报告期内，公司的产品与下游主要客户定价时，一般与客户签署年度框架协议后，原则上公司与下游客户执行的订单价格以框架协议约定的报价为基准。公司定价时，主要参考签订框架协议时原材料的价格，以及预期未来的价格波动情况，并结合相应产品的生产工艺、运输距离等与客户协商定价。主要原材料价格在一定区间内波动时，公司和客户通常不会对产品价格作出调整。在主要原材料

价格持续突破双方价格承受上下限时，公司和客户会对产品售价进行一定的调整，但产品调价通常在调价频率、调价幅度上会滞后于原材料价格变动。此外，在市场竞争大幅加剧时，公司亦会考虑调整产品售价。

(5) 公司对原材料价格波动风险的管理机制和应对方案

报告期内公司针对原材料价格波动，制定了应对措施如下：

1) 公司与多家主要原材料的供应商保持了长期稳定的合作关系，以增加议价能力，应对原材料价格波动；

2) 公司密切跟踪原材料市场价格波动情况，加大原材料市场价格监督频率，并结合安全库存，合理规划原材料的储备规模，选择恰当时机进行原材料采购，降低原材料价格波动风险；

3) 公司与客户签署合同或者订单时，会根据政策因素、市场行情、上游行业价格波动趋势、订单周期等，预估订单周期内原材料价格波动趋势，并体现在订单报价中；

4) 公司加强与客户的沟通，如原材料价格出现较大波动的情况，将结合原材料波动幅度、产品毛利情况与客户协商调整产品定价，以降低原材料价格上涨对公司经营业绩的影响。

综上所述，公司具备一定的向下游客户传导原材料价格波动的能力，同时，公司密切关注原材料市场价格波动，对原材料价格波动已制定了相对有效的应对措施，与供应商保持了长期稳定的合作关系，以增加议价能力，在一定程度上保障公司各项生产经营活动按计划有序开展，稳定公司经营业绩。

(6) 毛利率下降趋势是否将持续

1) 报告期内，公司主要产品毛利率及收入占比情况如下：

| 项目           | 2023年1-6月 |        | 2022年度 |        | 2021年度 |        | 2020年度 |        |
|--------------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|              | 毛利率       | 收入占比   | 毛利率    | 收入占比   | 毛利率    | 收入占比   | 毛利率    | 收入占比   |
| <b>真空辅材：</b> |           |        |        |        |        |        |        |        |
| 真空袋膜         | 34.77%    | 28.70% | 36.09% | 26.88% | 37.81% | 31.63% | 47.26% | 30.50% |
| 脱模布          | 31.46%    | 34.63% | 24.46% | 50.48% | 30.05% | 42.22% | 47.70% | 26.62% |
| 其他           | 11.66%    | 5.55%  | 6.73%  | 4.57%  | 15.13% | 5.07%  | 42.88% | 4.27%  |
| <b>结构芯材：</b> |           |        |        |        |        |        |        |        |
| 轻木芯材         | 17.43%    | 14.73% | -2.71% | 6.80%  | -0.76% | 11.60% | 28.08% | 31.48% |
| PET 泡沫芯材     | 39.78%    | 16.38% | 19.33% | 11.27% | 21.86% | 9.48%  | 67.13% | 7.13%  |

|         |        |         |        |         |        |         |        |         |
|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
| 主营业务毛利率 | 30.61% | 100.00% | 24.35% | 100.00% | 27.40% | 100.00% | 42.57% | 100.00% |
|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|

由上表可见，2023年1-6月脱模布、轻木芯材及PET泡沫芯材毛利率均已明显回升，真空袋膜毛利率较上年度仅略有下降，总体主营业务毛利率较上年有一定程度的上升。

## 2) 2023年1-6月毛利率上升的原因分析

### ① 65 $\mu$ 袋膜毛利率变动的影响

| 65 $\mu$ 袋膜  | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|--------------|-----------|--------|--------|--------|
| 平均售价（元/平方米）  | 1.42      | 1.66   | 1.79   | 2.08   |
| 单位成本（元/平方米）  | 0.94      | 1.07   | 1.13   | 1.11   |
| 毛利率          | 34.01%    | 35.76% | 36.77% | 46.71% |
| 毛利率变动        | -1.75%    | -1.01% | -9.94% | --     |
| 因单位售价变动影响毛利率 | -10.86%   | -4.87% | -8.66% | --     |
| 因单位成本变动影响毛利率 | 9.10%     | 3.86%  | -1.28% | --     |

### ② 尼龙脱模布毛利率变动的影响

| 尼龙脱模布        | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度  | 2020年度 |
|--------------|-----------|--------|---------|--------|
| 平均售价（元/平方米）  | 4.01      | 5.04   | 5.07    | 4.39   |
| 单位成本（元/平方米）  | 2.94      | 3.91   | 3.75    | 2.52   |
| 毛利率          | 26.76%    | 22.48% | 26.10%  | 42.58% |
| 毛利率变动        | 4.28%     | -3.62% | -16.48% | --     |
| 因单位售价变动影响毛利率 | -19.84%   | -0.44% | 7.67%   | --     |
| 因单位成本变动影响毛利率 | 24.12%    | -3.18% | -24.15% | --     |

### ③ 聚酯脱模布毛利率变动的影响

| 聚酯脱模布        | 2023年1-6月 | 2022年度  | 2021年度  | 2020年度 |
|--------------|-----------|---------|---------|--------|
| 平均售价（元/平方米）  | 1.98      | 2.02    | 2.20    | 2.67   |
| 单位成本（元/平方米）  | 1.50      | 1.54    | 1.41    | 1.37   |
| 毛利率          | 24.31%    | 23.95%  | 35.93%  | 48.68% |
| 毛利率变动        | 0.36%     | -11.99% | -12.75% | --     |
| 因单位售价变动影响毛利率 | -1.49%    | -5.82%  | -10.90% | --     |
| 因单位成本变动影响毛利率 | 1.85%     | -6.16%  | -1.85%  | --     |

### ④ 轻木产品毛利率变动的影响

| 轻木产品        | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度    |
|-------------|-----------|----------|----------|-----------|
| 平均售价（元/立方米） | 7,369.27  | 7,533.32 | 9,328.06 | 13,781.18 |

| 轻木产品         | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度    |
|--------------|-----------|----------|----------|-----------|
| 单位成本（元/立方米）  | 6,217.06  | 7,737.09 | 9,398.64 | 10,110.32 |
| 毛利率          | 15.64%    | -2.71%   | -0.76%   | 26.64%    |
| 毛利率变动        | 18.34%    | -1.95%   | -27.39%  | --        |
| 因单位售价变动影响毛利率 | -2.29%    | -24.00%  | -35.02%  | --        |
| 因单位成本变动影响毛利率 | 20.63%    | 22.06%   | 7.63%    | --        |

⑤ PET 泡沫芯材毛利率变动的影响

| PET 泡沫芯材     | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度    |
|--------------|-----------|----------|----------|-----------|
| 平均售价（元/立方米）  | 3,704.13  | 3,400.94 | 3,336.88 | 10,595.25 |
| 单位成本（元/立方米）  | 2,230.69  | 2,743.55 | 2,607.43 | 3,482.51  |
| 毛利率          | 39.78%    | 19.33%   | 21.86%   | 67.13%    |
| 毛利率变动        | 20.45%    | -2.53%   | -45.27%  | --        |
| 因单位售价变动影响毛利率 | 6.60%     | 1.47%    | -71.50%  | --        |
| 因单位成本变动影响毛利率 | 13.85%    | -4.00%   | 26.22%   | --        |

综上所述，随着 2023 年以来公司主要产品原材料采购价格全面下降，其中尼龙粒子、锦纶工业丝、聚丙烯及 PET 助剂采购价格下降幅度超过 10%，公司主要产品单位成本均有所下降，使得毛利率有所上升，上升幅度均超过单位售价下降对毛利率的影响，因此公司毛利率出现回升。

（三）结合产品类型、行业地位、技术水平、竞争格局等因素分析发行人与同行业可比公司对应业务板块毛利率的差异及合理性，毛利率变化趋势与同行业可比公司不一致的原因

1. 公司与同行业可比公司产品类型、行业地位、技术水平、竞争格局的对比情况

（1）报告期内，公司与同行业可比公司产品类型及行业地位对比情况如下：

| 公司名称 | 可比产品类型                      | 行业地位  |
|------|-----------------------------|---|
| 沥高科技 | 风电领域及航空航天领域真空袋膜、脱模布等真空辅材产品  | 沥高科技产品主要包括真空袋膜、脱模布、隔离膜、导流网等真空辅助材料、碳纤维增强树脂制品及玻璃纤维增强树脂制品等，应用领域以风电行业和航空行业为主，是国内少数能够提供全套真空系统解决方案的企业之一   |
| 常友科技 | 风电领域 PVC 结构芯材、PET 结构芯材及轻木芯材 | 常友科技主要从事高分子复合材料产品的研发、生产与销售，产品主要包括用于风电领域的风电机组罩体、风电轻量化夹芯材料制品及轨道交通车辆部件等。下游客户主要系风电整机制造商，已与中国中车、远景能源、电气风电、运达股份、三一重能、东方电气、金风科技、明阳智能等国内多家知名风电整机制造商建立了稳 |

|      |                                      |   |
|------|--------------------------------------|---|
|      |                                      | 定的业务合作关系  |
| 维赛新材 | 风电领域 PVC 结构芯材、PET 结构芯材及轻木芯材          | 维赛新材在高性能结构泡沫材料领域具有较强的市场竞争力，业务规模位于行业前列，在市场具有一定的知名度和领先的市场份额   |
| 公司   | 风电领域真空袋膜、脱模布等真空辅材产品以及轻木芯材、PET 结构芯材产品 | 公司产品覆盖了真空袋膜、脱模布、导流网、隔离膜等真空辅材和轻木芯材、PET 泡沫芯材等结构芯材，拥有大规模的供应能力。下游客户涵盖中材科技、中复连众、天顺风能、时代新材、远景能源、明阳智能、艾郎科技、洛阳双瑞、重通成飞、迪皮埃（TPI）、西门子歌美飒等国内外主要风电叶片制造企业 |

(2) 报告期内，公司与同行业可比公司技术水平情况

1) 真空辅材

| 产品类型 | 产品规格         | 公司   | 技术路线   | 拉伸强度/MPa | 断裂伸长率/%  | 耐温/°C                |
|------|--------------|------|--------|----------|----------|----------------------|
| 真空袋膜 | 低温（200°C 以下） | 公司   | 多层共挤吹膜 | ≥40      | ≥400     | 150                  |
|      |              | 沥高科技 | 多层共挤吹膜 | ≥50      | ≥400     | 165                  |
|      | 高温（200°C 以上） | 公司   | 纯尼龙挤出  | ≥60      | ≥300     | 205                  |
|      |              | 沥高科技 | 纯尼龙挤出  | ≥65      | ≥400     | 230                  |
| 产品类型 | 产品规格         | 公司   | 技术路线   | 径向拉伸强度/N | 纬向拉伸强度/N | 面密度 g/m <sup>2</sup> |
| 脱模布  | 聚酯类          | 公司   | 平纹编织   | ≥1000    | ≥900     | 85/105               |
|      |              | 沥高科技 | 平纹编织   | ≥1200    | ≥1000    | 90                   |
|      | 尼龙类          | 公司   | 平纹编织   | ≥1000    | ≥900     | 85/105               |
|      |              | 沥高科技 | 平纹编织   | ≥1300    | ≥1300    | 60/75/85/92/105/139  |

2) 结构芯材

| 产品类型     | 公司   | 密度                       | 平行木纹压缩强度   | 垂直木纹压缩强度   | 平行木纹压缩模量      | 垂直木纹压缩模量    | 剪切强度      | 剪切模量        |
|----------|------|--------------------------|------------|------------|---------------|-------------|-----------|-------------|
| 轻木芯材     | 常友科技 | 144-163 g/m <sup>3</sup> | ≥10.57 MPa | ≥1.29 MPa  | ≥6,406.92 MPa | ≥217.53 MPa | ≥2.91 MPa | ≥172.88 MPa |
|          | 维赛新材 | 未披露                      | 未披露        | 未披露        | 未披露           | 未披露         | 未披露       | 未披露         |
|          | 公司   | 155±25kg/m <sup>3</sup>  | ≥9 MPa     | ≥0.4 MPa   | ≥3,000 MPa    | ≥60 MPa     | ≥2 MPa    | ≥110 MPa    |
| 产品类型     | 公司   | 表观密度                     | 压缩强度       | 压缩模量       | 剪切强度          | 剪切模量        | 抗拉强度      | 抗拉模量        |
| PET 泡沫芯材 | 常友科技 | 符合要求                     | ≥1.32 MPa  | ≥89.13 MPa | ≥0.76 MPa     | ≥28.68 MPa  | 未披露       | 未披露         |
|          | 维赛新材 | 未披露                      | 未披露        | 未披露        | 未披露           | 未披露         | 未披露       | 未披露         |
|          | 公司   | 100±5kg/m <sup>3</sup>   | ≥1.1 MPa   | ≥80 MPa    | ≥0.75 MPa     | ≥20 MPa     | ≥1.8 MPa  | ≥80MPa      |

### (3) 报告期内，公司与同行业可比公司竞争格局情况

#### 1) 真空辅材

我国真空辅助材料的研发和生产起步较晚，所需真空辅助材料主要依赖进口。直到 2001 年以后，随着国内风电市场的发展，国内开始批量生产玻璃钢风电叶片，真空辅材在国内的需求不断扩大，促进了真空辅材的发展。经过多年的快速发展，部分企业凭借良好的产品技术和客户服务，在市场化竞争中逐渐胜出，行业集中度不断提升。

由于我国真空辅助材料产业发展较晚，国外真空辅助材料制造商埃尔泰克先进材料集团（Airtech Advanced Materials Group）曾在我国真空辅助材料市场占据主要市场份额。公司作为国内发展较早的真空辅助材料制造商，坚持自主研发相关工艺与生产设备，最终研发生产出耐高温、耐高压、超大尺寸真空辅助材料，达到了国际先进水平。除公司以外，目前国内真空辅助材料供应商主要有埃尔泰克先进材料集团、沥高科技、浙江恒亿达复合材料有限公司、保定佰源新材料科技有限公司等。

#### 2) 结构芯材

国内企业近年来在芯材方面也呈现出快速发展的势头。在轻木芯材领域，国内企业主要集中在套材加工环节，在 2020 年“抢装潮”以来，国内企业积极拓展轻木采购渠道，部分企业拥有国外原产地直接供应渠道，在原材料方面获得优势，并积极探索轻木芯材替代技术，解决轻木原材料供应问题。在泡沫芯材方面，国内企业近年来在发泡技术上得到较大发展，掌握了从发泡到套材制作的全流程生产能力，泡沫芯材产品在风电行业得到了广泛的应用。整体而言，国内结构芯材供应商数量较多，竞争较为激烈。

### 2. 公司与同行业可比公司对应业务毛利率变化趋势的合理性

#### (1) 公司与沥高科技真空辅材业务毛利率变化趋势的合理性

1) 报告期内，公司与沥高科技真空袋膜产品的毛利率变化情况如下：

| 产品   | 公司名称 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------|------|--------------|---------|---------|---------|
| 真空袋膜 | 沥高科技 | 未披露          | 未披露     | 36.87%  | 41.18%  |
|      | 公司   | 34.77%       | 36.09%  | 37.81%  | 47.26%  |

2020 年至 2022 年，公司真空袋膜产品毛利率均呈下降趋势，沥高科技 2021 年真空袋膜产品毛利率也较 2020 年下降，主要系随着 2020 年风电行业“抢装潮”

的退坡，市场需求下降显著，同时受原油价格上升的影响，真空袋膜主要原材料尼龙粒子及聚乙烯采购单价均呈上升趋势。2023年1-6月，公司真空袋膜毛利率均较上年略有下降，但降幅很小，总体较为稳定，主要系销售单价下降幅度高于单位成本下降幅度所致。

2021年，公司真空袋膜毛利率下降幅度远高于沥高科技，主要系：① 2021年公司为保证陆上风电“抢装潮”退坡后其真空袋膜的市场份额，销售单价有所下降，叠加原材料采购价格上升导致的单位成本上升，公司2021年真空袋膜毛利率较上年下降较为显著；② 沥高科技营业收入外销占比较高，受国内风电行业“抢装潮”退坡的影响较小，且其产品还可以应用于航天航空领域，应用于该领域的真空袋膜产品毛利率较高，当年其航天航空领域用真空袋膜占比上升。

2) 报告期内，公司与沥高科技脱模布产品的毛利率变化情况如下：

| 产品  | 公司名称 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|-----|------|-----------|--------|--------|--------|
| 脱模布 | 沥高科技 | 未披露       | 未披露    | 42.22% | 44.40% |
|     | 公司   | 31.46%    | 24.46% | 30.05% | 47.70% |

2020年至2021年，公司与沥高科技脱模布产品毛利率均呈下降趋势，主要系随着2020年风电行业“抢装潮”的退坡，市场需求下降显著，同时受原油价格上升的影响，脱模布主要原材料锦纶工业丝及涤纶工业丝采购单价均呈上升趋势，其中锦纶工业丝采购单价上涨尤为显著。2022年，公司脱模布毛利率较上年度持续下降，主要系脱模布各类主要产品单位售价均有一定程度的下降。虽然公司脱模布平均单位售价有所上升，但主要是受产品结构变化影响，单位售价较高的尼龙脱模布105g(PA66)销售占比上升所致。实际主要产品尼龙脱模布105g(PA66)及聚酯脱模布单位售价均有所下降，同时由于材料成本上升，单位成本也有所上升，因此当年公司脱模布毛利率下降。2023年1-6月，公司脱模布毛利率有所回升，主要系原材料采购价格下降所致。

2021年，公司脱模布毛利率下降幅度远高于沥高科技，主要系：① 沥高科技营业收入外销占比较高，受国内风电行业“抢装潮”退坡的影响较小，且其产品还可以应用于航天航空领域，应用于该领域的脱模布产品毛利率较高，当年其航天航空领域用脱模布占比上升；② 沥高科技从2021年开始大量使用单价较低的锦纶6工业丝代替锦纶66工业丝进行生产，因此其脱模布产品单位成本的涨幅很小，远低于原材料上涨幅度。

(2) 公司与常友科技及维赛新材结构芯材业务毛利率变化趋势的合理性

1) 报告期内,公司与常友科技及维赛新材轻木芯材的毛利率变化情况如下:

| 产品   | 公司名称 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度  | 2020年度 |
|------|------|-----------|--------|---------|--------|
| 轻木芯材 | 常友科技 | 14.29%    | 10.22% | 4.99%   | 3.59%  |
|      | 维赛新材 | -7.25%    | -7.82% | -16.45% | 16.99% |
|      | 公司   | 17.43%    | -2.71% | -0.76%  | 28.08% |

2020年至2022年,公司及维赛新材轻木芯材毛利率均持续下降,且降幅较为显著;常友科技轻木芯材毛利率变化趋势与公司及维赛新材存在差异。2023年1-6月,公司轻木芯材毛利率回升至正常水平,常友科技当期轻木芯材毛利率较上年有所上升,维赛新材当期轻木芯材毛利率与上年差异较小。

2020年,受风电行业“抢装潮”影响,下游风电叶片厂商对芯材产品需求量大增,因此轻木芯材毛利率很高。当年轻木芯材采购单价波动很大,平均采购单价价格的高低是影响公司及同行业可比公司毛利率差异的重要原因。当年公司在轻木采购价相对较低时采购量较大,因此公司轻木平均采购单价低于维赛新材,当年总体毛利率较高。当年常友科技轻木芯材毛利率显著较低,主要系其尝试使用印尼巴沙木作为原材料,但是由于印尼巴沙木制品整体力学性能及稳定性较差,客户对印尼产巴沙木制品的接受程度不高,退换货导致常友科技部分订单亏损,拉低了其整体毛利率。

2021年及2022年,由于风电行业“抢装潮”的结束以及部分市场需求被2020年度透支,下游风电叶片厂商需求大幅减少。除此之外,南美巴沙木供应逐渐恢复常态,采购价格大幅下降,但公司使用的部分轻木芯材原材料系2020年采购,因此轻木芯材毛利率降为负数。同行业企业若在2020年采购轻木过多,则也会导致其平均单位成本高于销售单价。

2023年1-6月,公司与常友科技轻木芯材毛利率均较上年上升,主要系当期下游风电叶片制造企业对轻木芯材的需求较为旺盛且上游轻木供给较为充足材料成本较低所致。

2) 报告期内,公司与常友科技及维赛新材PET泡沫芯材的毛利率变化情况如下:

| 产品      | 公司名称 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|---------|------|-----------|--------|--------|--------|
| PET泡沫芯材 | 常友科技 | 19.59%    | 20.09% | 16.94% | 52.21% |

| 产品 | 公司名称 | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|----|------|-----------|--------|--------|--------|
|    | 维赛新材 | 15.24%    | 14.41% | 17.11% | 26.02% |
|    | 公司   | 39.78%    | 19.33% | 21.86% | 67.13% |

2020年至2022年，公司与常友科技及维赛新材PET泡沫芯材毛利率均呈下降趋势。2023年1-6月，常友科技及维赛新材PET泡沫芯材毛利率与上年差异较小，但公司PET泡沫芯材毛利率大幅上升。

2020年，受风电行业“抢装潮”影响，下游风电叶片厂商对芯材产品需求量大增，因此公司与常友科技及维赛新材PET泡沫芯材毛利率很高。当年维赛新材PET泡沫芯材毛利率显著较低，主要系其部分PET泡沫芯材销售价格直接参考其PVC泡沫芯材定价。

2021年，由于风电行业“抢装潮”的结束以及部分市场需求被2020年度透支，下游风电叶片厂商需求大幅减少。此外，同行业公司均开始逐渐增加PET泡沫产能产量，市场竞争加剧导致单位售价下降显著，毛利率也随之下降。因此，当年公司与常友科技及维赛新材PET泡沫芯材毛利率降幅均很大。

2022年，公司与维赛新材PET泡沫芯材毛利率较上年度略有下降，常友科技PET泡沫芯材毛利率较上年度略有上升。总体来说，公司与同行业可比公司PET泡沫芯材毛利率与上年度差异较小，基本保持稳定。

2023年1-6月，公司PET泡沫芯材毛利率大幅上升，主要系原材料平均采购单价下降以及公司改进了PET泡沫的生产工艺并新增了回料系统，投入产出率显著上升，因此在销售单价仅略微上升的情况下，毛利率大幅上升。

#### （四）核查程序和核查意见

##### 1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

（1）获取公司收入成本明细表，查阅同行业可比公司公开数据资料，通过对比公司与同行业可比公司产品在销售单价、市场占有率及销售渠道等方面的差异，分析公司毛利率水平的合理性；

（2）获取公司的真空辅材及结构芯材产品单位售价、单位成本及单位毛利资料，结合真空辅材及结构芯材产品的报价、成本构成，分析产品毛利率变动的原因；

（3）与公司管理层进行访谈，了解公司的采购、销售情况，获取公司的销售

合同，结合公司的上下游议价能力、销售合同调价机制等，分析公司是否具备向下游客户传导原材料价格波动的能力；

(4) 与公司管理层进行访谈，了解下游客户情况、行业前景、原材料价格变化、产品竞争优势及可替代性等情况，获取公司销售明细、采购明细，分析公司产品价格下降的原因及对收入和毛利率的影响，以及毛利率下降趋势是否将持续；

(5) 通过查询公开数据资料，获取同行业可比公司产品类型、行业地位、技术水平、竞争格局等相关信息并与公司进行对比，分析公司与同行业可比公司对应业务毛利率变化趋势是否存在差异。

## 2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司真空辅材及结构芯材产品毛利率水平具有合理性，与同行业可比公司不存在显著差异；

(2) 公司的真空辅材及结构芯材产品单位售价、单位成本变动主要受市场及成本结构等影响，相关变动具备合理性；公司已针对原材料价格波动风险制定了相应管理机制和具体措施，具备向下游客户传导原材料价格波动的能力，2023年1-6月公司毛利率回升，不存在毛利率持续下滑风险；

(3) 公司真空辅材及结构芯材产品毛利率变化趋势与同行业可比公司基本一致，存在的差异具有合理解释。

## 九、关于研发费用

申报材料显示，报告期内，发行人研发费用分别为 2,677.60 万元、1,950.36 万元和 1,973.16 万元，占营业收入的比重分别为 3.51%、4.03%和 3.41%，其中各期直接投入占研发费用比例均超过 50%。

请发行人：（1）说明研发费用中直接投入的具体内容，研发材料最终形态与发行人产成品形态是否基本一致，研发领料与研发需求匹配性，如何保证研发领料与生产领料严格区分，研发领料的后续流向及会计处理的合规性，发行人是否存在领用研发材料生产后对外销售的情形。（2）说明研发人员的界定标准及报告期内人员数量变动情况，与具体研发项目及研发成果的对应情况，是否存在研发人员与生产人员混同，或研发人员兼具管理职能的情形；报告期内研发人员与销售人员、生产人员人均薪酬的差异情况，差异是否与职能差异相

匹配；研发费用金额与税务上研发费用加计扣除申报数据之间的差异及合理性。

(3) 说明 2022 年研发费用中折旧与摊销金额上升的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函问题 12）

(一) 说明研发费用中直接投入的具体内容，研发材料最终形态与发行人产成品形态是否基本一致，研发领料与研发需求匹配性，如何保证研发领料与生产领料严格区分，研发领料的后续流向及会计处理的合规性，发行人是否存在领用研发材料生产后对外销售的情形

1. 说明研发费用中直接投入的具体内容，研发材料最终形态与公司产成品形态是否基本一致

公司研发费用中直接投入主要包括原辅料、配件、燃料动力等，具体内容如下：

单位：万元

| 项目           | 2023 年 1-6 月  | 2022 年度         | 2021 年度         | 2020 年度         |
|--------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 尼龙粒子         | 83.57         | 161.12          | 196.73          | 313.34          |
| 聚乙烯          | 100.60        | 124.96          | 172.23          | 179.54          |
| 锦纶丝          | 125.99        | 301.88          | 234.60          | 124.31          |
| 涤纶丝          | 53.74         | 6.68            | 17.51           | 13.06           |
| 轻木           | 4.48          | 3.74            | 152.66          | 667.54          |
| 聚酯瓶片         | 17.97         | 67.84           | 33.94           | 63.98           |
| 其他(辅料、五金配件等) | 65.18         | 145.19          | 113.21          | 332.25          |
| 能源耗用         | 122.99        | 212.94          | 147.65          | 101.87          |
| 研发废料销售抵减     | -4.89         | -13.03          | -8.11           | -15.68          |
| <b>合计</b>    | <b>569.63</b> | <b>1,011.32</b> | <b>1,060.43</b> | <b>1,780.21</b> |

公司坚持以市场需求为导向的研发理念，高度重视技术创新和产品研发。公司研发活动主要为测试产品性能、探索不同温度、配方等参数下产品的设计极限、试验物理与化学性能等。由于研发材料的最终形态是为了满足测试新产品性能而试制的产品，并不满足客户直接使用的需求，研发材料最终形态与公司产成品形态有所差异。

2. 研发领料与研发需求匹配性，如何保证研发领料与生产领料严格区分，研发领料的后续流向及会计处理的合规性，公司是否存在领用研发材料生产后对

外销售的情形

(1) 研发领料与研发需求匹配性，如何保证研发领料与生产领料严格区分  
报告期内，公司围绕主要产品类型进行研发，包括真空袋膜、脱模布等真空辅材和轻木芯材、PET 泡沫芯材等结构芯材。公司研发过程中主要耗用的原材料使用尼龙粒子、聚乙烯、锦纶工业丝、轻木，研发领料与研发需求相匹配。

公司制定了严格的内部控制制度，研发领料和生产领料分别由独立的部门发起，业务流程相互独立，单据类型相互区分，具体情况如下：

① 研发领料。公司根据市场需求，召开研发项目立项决议，形成若干研发项目，制定研发项目技术路线、关键参数、项目人员、预算和进度安排。研发人员结合项目需求，填写研发领料单，明确项目领用材料名称、规格型号、数量等，经审批后由仓管人员安排出库。

② 生产领料。公司采取以销定产的生产模式，生产部门根据销售部门提供的月度销售情况，编制月度生产计划并根据实际的订单情况每周进行适当调整，以及下达正式的生产通知。生产人员根据生产通知制定生产领料单，明确材料名称、规格型号、数量等，经审批后由仓管人员安排出库。

财务部门每月根据不同的领料类型核算生产领料和研发领料。

因此，公司研发领用原材料均系根据研发实际需求发生，不同部门不同流程相互独立，业务单据明确可区分。

(2) 研发领料的后续流向及会计处理的合规性，公司是否存在领用研发材料生产后对外销售的情形

公司研发过程中主要尝试改良产品性能特点，优化工序方法，研发领料后续流转包括研发过程中的合理损耗、研发样品、研发废料等情况。具体会计处理如下：

① 合理损耗。研发过程合理损耗，直接在研发领用时归集至研发费用，后续不进行相关会计处理。

② 研发样品。研发出的待检验样品需要通过客户验证，因此在研发过程中公司需向客户或潜在客户提供样品以供其进行产品的测试，公司发给客户的样品不收取对价，公司对此也不进行回收，后续不进行相关会计处理。

③ 研发废料。针对研发过程中产生的废料，由于研发过程中不断测试产品性能，材料参数和工艺方法变更较多，使得废料往往难以销售，需进行固废处置。

对部分仍具有一定销售价值的废料,公司将该部分废料销售后,冲减研发费用(直接投入)。

由于公司研发目的是为了探索产品在性能上的潜在突破方向,并不追求对外销售,故研发领料形成的产物不具备销售价值,仅部分废料可对外出售,不存在领用研发材料后形成产品对外销售的情形。

**(二) 说明研发人员的界定标准及报告期内人员数量变动情况,与具体研发项目及研发成果的对应情况,是否存在研发人员与生产人员混同,或研发人员兼具管理职能的情形;报告期内研发人员与销售人员、生产人员人均薪酬的差异情况,差异是否与职能差异相匹配;研发费用金额与税务上研发费用加计扣除申报数据之间的差异及合理性**

1. 说明研发人员的界定标准及报告期内人员数量变动情况,与具体研发项目及研发成果的对应情况,是否存在研发人员与生产人员混同,或研发人员兼具管理职能的情形

公司根据员工日常实际工作,对员工岗位及部门进行明确划分,对从事研究开发活动的员工界定为研发人员,研发人员均隶属于研发部门。报告期各期末,研发人员的数量及变动情况如下:

| 项目 | 2023年6月30日 |       | 2022年12月31日 |      | 2021年12月31日 |      | 2020年12月31日 |
|----|------------|-------|-------------|------|-------------|------|-------------|
|    | 研发人员       | 变动情况  | 研发人员        | 变动情况 | 研发人员        | 变动情况 | 研发人员        |
| 人数 | 56人        | 增加11人 | 45人         | 减少6人 | 51人         | 减少8人 | 59人         |

2020年至2022年,公司研发人员逐年减少,减少原因主要系离职。2020年度风电行业“抢装潮”结束后,市场需求有所减少,相应公司适当收缩研发投入,2021年度,公司在研发部门员工离职后未进行补招。2022年度,随着市场需求回暖,客户对产品性能提出更高要求,公司选择聚焦技术骨干,提高现有员工薪酬水平,并未增加研发人员人数。2023年1-6月公司研发人员有所增加,主要系公司研发部门未对前两年离职人员空缺进行补充,且在双碳背景下,公司预计风电行业仍会处于快速发展阶段,新产品新工艺的研发诉求也会不断扩大,故进行了人才储备,研发人员数量相应增加。

报告期内,公司根据研发项目涉及的技术特点,从研发部门中挑选人员组成各项目小组,研发人员工作考勤情况由研发部门负责人审批,财务部门根据审批情况结合项目工时对研发费用中的人工支出进行归集与分摊。公司研发成果主要

系研发过程中形成的技术总结，材料、工艺优化，设备改进等。公司部分研发项目已申请获批专利，部分研发项目尚在准备材料申报专利之中。报告期内，公司研发项目对应成果具体包括：

| 序号 | 项目                     | 技术工艺改进成果   | 专利名称（专利号或进度）   |
|----|------------------------|--|--|
| 1  | 抽气组件                   | 选用的单向透气膜具有能通过气体而阻止树脂通过的特性，有效的排出气体的同时阻止树脂流入真空系统               | 一种透气隔离膜（专利号：2020223424080）                                     |
| 2  | 聚丙烯带垫板导流管              | 掌握更具耐热性、力学性能等优点的聚丙烯材料制造导流管技术                                 | 一种聚丙烯带垫板导流管（专利号：2021220889803）                                 |
| 3  | PET 闭孔泡沫芯材             | 掌握以 PET 作为发泡原料成型发泡芯材、环戊烷作为 PET 泡沫芯材的发泡剂的新型结构芯材技术             | 一种连续化生产用封孔装置（专利号：2021203490953）                                |
| 4  | 低密度轻木芯材                | 掌握以轻木作为叶片成型芯材的技术   | 一种轻木流转运输装置（专利号：2020221778714）                                  |
| 5  | 低含水率尼龙脱模布              | 优化了脱模布生产工艺，降低其含水率，减少了拉挤板材制品表面白点问题，且应用过程中不易出现脱模布和产品无法粘接、脱离的现象 | 一种尼龙脱模布（专利号：2021217390128）                                     |
| 6  | 低油脂涤纶脱模布               | 优化了脱模布生产工艺，降低其含油率，增加风电叶片粘结面的粘接力                              |  |
| 7  | 耐脆裂真空袋膜                | 优化了真空袋膜的生产工艺，增加其在低温低湿环境下的抗脆裂性                                | 一种真空袋膜（专利号：2021220887140）                                      |
| 8  | 一步法高效制备航空结构用导流网隔离膜关键技术 | 掌握了一步法将导流网和多孔隔离膜集成为一层复合膜的技术，提高产品铺覆性，提升生产效率、降低成本              |  |
| 9  | 高剥离力轻木芯材               | 掌握了一项以木条制成高剥离力木方的技术  | 一种板材加工用的板材剩余边角料回收设备（专利号：2020216064555）                         |
| 10 | 轻木国产化栽培技术              | 委托“中国科学院西双版纳热带植物园经济植物实验推广站”研发轻木国产化栽培技术，尚在研发之中                |  |
| 11 | PET 泡沫封孔的开发            | 掌握了以热熔方式对泡沫板进行封孔的技术  | 一种发泡板表面封孔用设备（专利号：2021203496201）                                |
| 12 | PET 挤出发泡板的开发           | 掌握了新型 PET 挤出发泡口结构的发泡板技术                                      | 一种泡沫板双工位焊接机的出料装置（专利号：2021225109827）                            |
| 13 | 低含水率轻木芯材的开发            | 优化了轻木结构芯材制备工艺，降低其含水率   |  |
| 14 | 低吸胶量的轻木芯材的开发           | 优化了轻木涂胶量（封孔处理）的措施，减低了客户灌注轻木的渗胶量                              |  |
| 15 | 聚丙烯欧姆管                 | 掌握了以聚丙烯为材质的耐高温、不易倾倒、卡扣牢固的欧姆管生产技术                             | 一体垫板欧姆管及带卡扣欧姆管（专利号：2022210888404）                              |
| 16 | 抽气袋套裁                  | 掌握了一种抽气套裁技术，能够保持真空灌注整个工艺过程中真空状态的稳定性、均匀性                      | 一种抽气袋套裁（专利号：2021220889697）                                     |
| 17 | 高平整度白色聚乙烯编织导流网         | 优化了导流网生产工艺，高平整度白色编织导流网导流速度快且残留量少                             | 一种聚乙烯编织导流网（专利号：202122088970X）                                  |
| 18 | 具有易剥离效果的真空袋膜           | 优化了真空袋膜的生产工艺，生产大宽幅袋膜产品同时具备易剥离效果                              |  |
| 19 | 低收缩率尼龙脱模布              | 优化了脱模布材料及生产工艺，提升产品低收缩率特点，简化生产流程，降低环境污染                       | 一种复合材料拉挤型材脱模布制备方法（实质审查阶段）                                      |
| 20 | 耐高温真空袋膜的开发             | 优化了真空袋膜材料及生产工艺，提升产品耐高温性能                                     | 一种真空袋膜分切装置（申请号：2023215123564）<br>一种真空袋膜冷却装置（专利号：2023209216294） |
| 21 | 碳玻共混拉挤复合板材耐高温尼龙脱模布的开发  | 优化了脱模布材料，提升热定型和分切工艺，提升产品耐高温性能、尺寸稳定性等                         | 一种脱模布用整平装置（申请号：2023213840492）<br>一种脱模布脱水装置（申请号：2               |

|    |                       |   |  |
|----|-----------------------|---|--|
|    |                       |   | 023208921786)  |
| 22 | 低克重回料编织导流网            | 优化了导流网材料及生产工艺, 选用新型材料及采用编织网状结构, 降低克重压缩成本                                    | 一种导流网切割装置(专利号: 2023203939618)  |
| 23 | 真空灌注用抽气袋              | 掌握了一种真空抽气袋技术, 在模具内从头铺至尾, 气体无需移动很长距离, 保证了抽气的均匀性, 提高生产效率, 后期也一次性去除            |  |
| 24 | 耐温 150℃网膜复合产品         | 掌握了一种耐温 150℃编织导流网和打孔隔离膜热熔复合技术   | 一种复合网膜热熔喷胶装置(申请号: 2023213861893)                                     |
| 25 | 钢丝软管产品开发              | 优化了钢丝软管的材料, 选用 PVC 作为原料、使用钢丝作为增强体, 增加产品耐温、耐压性能                              |  |
| 26 | PET 回料挤出发泡的开发         | 掌握了一种 PET 泡沫材料的回收及循环利用技术  |  |
| 27 | 用于 PET 挤出发泡的助剂的开发     | 掌握了一种 PET 挤出发泡过程中耗用的扩链剂和成核剂生产技术   | 一种 PET 挤出发泡助剂进料装置(专利号: 2023212104468)                                |
| 28 | 纤维增强高性能泡沫的开发          | 掌握了一种 PET 挤出发泡板与玻璃纤维增强材料紧密复核技术  | 一种发泡板定型装置(专利号: 202320969781X)<br>一种 PET 泡沫挤出输送装置(专利号: 202321133829X) |
| 29 | 高性能轻木芯材的开发            | 优化了轻木芯材的生产工艺, 提升构件的抗弯刚度和强度  |  |
| 30 | 低成本涤纶混织脱模布            | 优化了脱模布的生产工艺, 降低了产品吸水率和原材料成本, 而且同时具有涤纶丝和 PA66 尼龙丝的双重特性                       |  |
| 31 | 一种采用热熔胶喷胶方式生产的网膜复合产品  | 优化了网膜生产工艺, 将导流网和打孔隔离膜通过热熔胶喷胶形成复合为一体, 提高了生产效率, 且环保无污染                        |  |
| 32 | 用于拉挤工艺的示踪线加宽尼龙 66 脱模布 | 优化了脱模布的生产工艺, 示踪线加宽尼龙 66 脱模布为后续分切步骤提供了方便, 节约分切时间, 同时大大降低了分切拉挤脱模布规格时示踪线在边缘的问题 |  |
| 33 | 扁平式欧姆管                | 优化了欧姆管的生产工艺, 解决树脂固化成型时冲温导致导流管软化变形问题   |  |
| 34 | 一种吹塑工艺生产的耐温 230℃真空袋膜  | 优化了真空袋膜的生产工艺, 提供耐温性能、抗穿刺性能、气体阻隔性能等  |  |
| 35 | 低吸胶量 PET 泡沫芯材的开发      | 优化了 PET 泡沫芯材吸胶量, 同时还能进一步减小后道表面处理环节的压力                                       |  |
| 36 | PET 挤出发泡扩链剂的开发        | 保证了挤出发泡过程中的熔体强度, 降低在发泡过程中不会熔体破裂导致无法发泡的情形                                    |  |
| 37 | 高效连续产出楔形条成品的开发        | 优化了楔形条成品的生产工艺, 提高成品生产过程的稳定性   |  |
| 38 | 风电叶片轻木芯材微波烘干技术的开发     | 采用微波烘干技术代替传统烘干技术, 并结合特殊的堆叠方式, 确保每片轻木板材都能得到充分干燥, 并保证其含水率                     |  |
| 39 | 新型结构功能型泡沫方设计与开发       | 优化了的开槽泡沫方技术, 免去开槽打孔工艺, 从而简化工艺流程提高生产容量                                       |  |
| 40 | 轻量化大型叶片用轻木芯材工艺设计优化    | 对现有开槽、打孔、贴网设备进行优化, 使其更贴合现有叶型的加工, 并将单通道涂胶设备改为双通道, 节约时间成本, 提高生产效率             |  |

报告期内, 公司研发人员专职从事研发工作, 包括研发项目立项、设备调试、材料试验、报告撰写、专利申请等, 研发人员不参与公司的生产和管理类具体工作。公司不存在与生产人员混同, 或研发人员兼具管理职能的情形。

2. 报告期内研发人员与销售人员、生产人员人均薪酬的差异情况, 差异是

否与职能差异相匹配；研发费用金额与税务上研发费用加计扣除申报数据之间的差异及合理性

(1) 报告期内研发人员与销售人员、生产人员人均薪酬的差异情况，差异是否与职能差异相匹配

报告期内各期，公司研发人员、销售人员和生产人员年度人均薪酬如下：

单位：万元/年/人

| 项目   | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|------|-----------|--------|--------|--------|
| 研发人员 | 13.86     | 13.19  | 11.20  | 10.76  |
| 销售人员 | 14.58     | 20.52  | 17.51  | 22.65  |
| 生产人员 | 10.45     | 10.02  | 9.25   | 8.22   |

[注] 2023年1-6月平均薪酬为年化后数据

报告期内，销售人员薪酬较研发和生产人员高，原因系销售人员与业绩情况挂钩，工资中包含业绩提成。研发人员薪酬高于生产人员，系研发工作涉及对新工艺开发、对原有产品的性能指标升级等原创性工作，对技术水平、教育背景等要求更高，而生产过程主要是原有技术和工艺的简单重复，整体上来看对从业人员的要求相对较低，差异与职能差异相匹配。2023年1-6月销售人员平均薪酬有所下降，主要系：1) 公司销售人员有所增加，新招聘的销售人员在转正期没有绩效奖金，由于销售人员数量较少，故新入职员工的薪酬会对平均薪酬影响较大，因此拉低了平均工资；2) 公司对业绩提成方案做了修改，为了保证客户及时回款，公司对客户逾期未回款金额按照一定比例从业绩提成中扣除；3) 公司取消了以前年度为开拓市场设立考核奖。

(2) 研发费用金额与税务上研发费用加计扣除申报数据之间的差异及合理性

报告期内，公司及子公司存在研发加计扣除的包括：母公司和中威航空，账面研发费用与税务上研发费用加计扣除金额具体差异如下：

单位：万元

| 项目       | 2023年1-6月 |        | 2022年度   |        |
|----------|-----------|--------|----------|--------|
|          | 佑威新材      | 中威航空   | 佑威新材     | 中威航空   |
| 研发费用账面金额 | 766.26    | 316.49 | 1,409.82 | 563.33 |
| 加计扣除申报金额 | 740.92    | 315.03 | 1,355.51 | 560.35 |

|              |       |      |       |      |
|--------------|-------|------|-------|------|
| 差异           | 25.34 | 1.46 | 54.31 | 2.98 |
| 其中差异构成：      |       |      |       |      |
| 房屋折旧费用       | 24.80 | 1.46 | 51.17 | 2.92 |
| 租赁费用         |       |      |       |      |
| 委托研发费用       |       |      |       |      |
| 其他(差旅费、会议费等) | 0.54  |      | 3.15  | 0.06 |
| 小计           | 25.34 | 1.46 | 54.31 | 2.98 |

(续上表)

| 项目           | 2021 年度  |        | 2020 年度  |        |
|--------------|----------|--------|----------|--------|
|              | 佑威新材     | 中威航空   | 佑威新材     | 中威航空   |
| 研发费用账面金额     | 1,287.05 | 663.31 | 2,147.08 | 530.51 |
| 加计扣除申报金额     | 1,257.13 | 659.54 | 2,094.74 | 459.10 |
| 差异           | 29.92    | 3.76   | 52.35    | 71.41  |
| 其中差异构成：      |          |        |          |        |
| 房屋折旧费用       | 13.87    | 2.97   | 18.78    | 65.99  |
| 租赁费用         | 10.55    |        | 25.57    |        |
| 委托研发费用       | 2.66     |        | 7.20     |        |
| 其他(差旅费、会议费等) | 2.83     | 0.79   | 0.80     | 5.42   |
| 小计           | 29.92    | 3.76   | 52.35    | 71.41  |

注：2023 年尚未进行年度加计扣除申报，2023 年 1-6 月研发费用加计扣除数据系公司按照研发费用的加计扣除口径预先扣除

由上表可知，公司及子公司账面研发费用金额与税务上研发费用加计扣除金额存在差异，主要原因是研发费用的会计核算口径与纳税申报时的研发费用的加计扣除口径不同。

差异主要由房屋折旧费用、租赁费用、委外研发费用构成。根据《财政部国家税务总局科技部关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》(财税〔2015〕119 号)、国税〔2017〕40 号《国家税务总局关于研发费用税前加计扣除归集范围有关问题的公告》相关规定：允许加计扣除的研发费用中折旧与摊销费用，仅包括用于研发活动的仪器、设备的折旧费和用于研发活动的仪器、设备的运行维护、调整、检验、维修等费用，以及通过经营租赁方式租入的用于研发活动的仪

器、设备租赁费，不包括研发部门应分摊的房屋租赁费、房屋使用权资产折旧费和长期待摊费用摊销费用；企业委托外部机构或个人进行研发活动所发生的费用，按照费用实际发生额的 80% 计入委托方研发费用并计算加计扣除，受托方不得再进行加计扣除。

因此，公司研发费用金额与税务上研发费用加计扣除申报数据之间的差异系会计核算与纳税申报口径的差异产生，具有合理性。

### （三）说明 2022 年研发费用中折旧与摊销金额上升的原因及合理性

2022 年，研发费用中折旧与摊销金额明细具体如下：

单位：万元

| 项 目                   | 折旧与摊销         |                |
|-----------------------|---------------|----------------|
|                       | 金额            | 占比             |
| 耐高温真空袋膜的开发            | 95.41         | 36.99%         |
| 碳玻共混拉挤复合板材耐高温尼龙脱模布的开发 | 61.40         | 23.81%         |
| 其他项目                  | 101.13        | 39.21%         |
| <b>合 计</b>            | <b>257.94</b> | <b>100.00%</b> |

2022 年度研发费用中折旧与摊销金额上升主要系“耐高温真空袋膜的开发”、“碳玻共混拉挤复合板材耐高温尼龙脱模布的开发”项目折旧与摊销金额上升。

随着风电行业“抢装潮”影响褪去，2022 年度市场需求逐渐回暖后，公司对风电、航空航天等行业未来发展前景满怀信心，为满足下游客户对产品耐高温、阻隔性、稳定性及其他力学性能提出更高的要求，重点推进了研发项目“耐高温真空袋膜的开发”、“碳玻共混拉挤复合板材耐高温尼龙脱模布的开发”。

研发项目“耐高温真空袋膜的开发”系公司通过改变材料配方工艺，改进设备关键部件，将真空袋膜的耐高温参数由 150℃~170℃提升至 190℃。与此同时，该项目是针对国外客户新研发的单层真空袋膜产品，区别于国内的双层真空袋膜，同时提高了使用效率、降低了生产成本。与此同时，国外客户要求较高，公司投入了较多的研发资源，增加了隔膜吹塑机研发时长，故而折旧与摊销金额也相应较高。

研发项目“碳玻共混拉挤复合板材耐高温尼龙脱模布的开发”系公司针对复合板材边缘散丝问题针对研发了边分切边烫边工艺。拉挤工艺对脱模布的外观质量要求很高，要求封边整齐，不允许有散边、荷叶边等情况，公司不断调试设备技术参数，并研发超声波分切工艺，该项目的研发关键在于设备的分切工艺，故

而设备需要不断调试或者替换部分组件，因此折旧与摊销金额也相应较高。

因此，2022 年研发费用中折旧与摊销金额上升，具有合理性。

#### **(四) 核查程序和核查意见**

##### **1. 核查程序**

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 查阅研发费用中直接投入的具体明细及金额，取得研发领料单据，了解研发材料的最终形态及后续流向及相关的会计处理；

(2) 查阅公司研发立项报告，了解研发项目立项背景、技术难点及研发成果，分析了研发费用的列支规模与当期研发行为及工艺进展的匹配情况；

(3) 了解公司生产及研发相关内部控制制度，评价其设计，确定内部控制是否有效；

(4) 访谈公司人力、生产、研发、销售等人员，了解公司部门架构、薪酬、人员流动等情况；

(5) 获取公司的研发项目工时记录、工时分配表、折旧分摊表等资料，复核研发费用归集方式的准确性及合理性。并将员工名册中的研发部门人员与工资计提表中的研发人员进行核对，同时分析研发部门的工资变动，检查是否存在非研发人员相关费用计入研发费用的情形；

(6) 取得公司及子公司研发加计报告，了解账面研发费用金额与计扣除申报数据之间的差异及原因，评估其合理性；

(7) 获取研发设备具体明细，了解报告期内研发费用折旧变动具体原因并评价其合理性。

##### **2. 核查意见**

经核查，我们认为：

(1) 公司研发领料与研发需求相匹配，研发领料与生产领料严格区分，研发领料后续流向及会计处理合理，不存在研发材料生产后对外销售的情形；

(2) 公司研发项目存在相对应的研发成果，不存在研发人员与生产人员混同，或研发人员兼具管理职能的情形，薪酬差异与职能差异相匹配；

(3) 研发费用金额与税务上研发费用加计扣除申报数据之间的差异主要系会计核算和纳税申报之间口径的差异，具有合理性；

(4) 2022 年研发费用中折旧与摊销金额上升具有合理性。

## 十、关于应收款项增长及回款风险

申报材料显示：（1）报告期各期末，发行人应收账款账面余额分别为 25,641.43 万元、20,760.12 万元和 32,303.74 万元，占收入的比例为 33.61%、42.92%和 55.79%。（2）对于持续稳定合作的规模客户，发行人通常提供不超过 90 天的信用期。截至 2023 年 4 月 30 日，发行人 2020 年末、2021 年末和 2022 年末应收账款余额的期后回款比例分别为 97.84%、98.24%和 60.29%。（3）报告期内，发行人应收账款周转率分别为 3.76 次/年、2.09 次/年和 2.18 次/年，同行业可比公司平均值分别为 4.04 次/年、3.58 次/年和 3.22 次/年。（4）截至 2022 年 12 月 31 日，发行人子公司中威航空尚有对山东国创 296.19 万元的应收款项预计难以收回，已全额计提坏账。（5）报告期各期末，发行人应收票据账面价值分别为 1,621.70 万元、4,870.49 万元和 5,140.02 万元，为公司收到客户支付的商业银行和财务公司开具的银行承兑汇票及商业承兑汇票，其中银行承兑汇票组合账面余额分别为 814.20 万元、2,190.59 万元和 1,158.80 万元，商业承兑汇票组合账面余额分别为 850.00 万元、2,820.95 万元和 4,190.76 万元。（6）报告期各期末，发行人应收款项融资余额分别为 7,843.03 万元、2,259.11 万元和 5,413.11 万元，均为公司收到客户支付的银行承兑汇票。

请发行人：（1）说明应收账款占收入的比例大幅增长的合理性，列示报告期各期应收账款金额前十名客户的信用政策及变动情况，如存在明显差异说明原因及合理性，是否存在放松信用政策刺激销售的情形。（2）按具体客户列示各年度应收账款期后回款与信用期的匹配情况，结合客户资质、经营业绩等说明部分客户逾期时间较长的原因，并分析相关款项的可回收性，对于应收款项逾期较长的客户是否存在应单独计提坏账准备的情形。（3）从主要客户信用政策、产品竞争优势等方面，结合数据分析发行人应收账款周转率总体低于可比公司的原因及合理性，结合可比公司情况说明发行人坏账准备计提的充分性。

（4）说明对山东国创等客户进行单项应收账款坏账准备计提的具体情况，包括客户名称、合同金额、应收账款金额及对应账龄、期后收回情况；说明发行人是否因对方无法及时回款而与前述客户终止合作，相关合作终止对发行人经营业绩是否造成不利影响。（5）结合主要客户结算方式变化情况，说明报告期内应收票据规模持续上升、银行承兑汇票及商业承兑汇票占比变动的原因及合理

性；结合同行业可比公司情况及行业结算习惯，说明发行人票据规模及构成的合理性。（6）说明应收票据出票方是否均为发行人客户、是否存在无真实交易背景的票据往来、存在使用无真实交易背景的应收票据进行融资的情形；报告期各期末应收款项融资的形成过程、主要客户对象，票据背书支付供应商货款的具体情况，是否存在票据无法承兑导致发行人应当承担责任的情形或潜在风险；票据终止确认的具体情况，是否符合终止确认的条件。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函问题 13）

（一）说明应收账款占收入的比例大幅增长的合理性，列示报告期各期应收账款金额前十名客户的信用政策及变动情况，如存在明显差异说明原因及合理性，是否存在放松信用政策刺激销售的情形

1. 公司应收账款占收入的比例大幅增长的合理性

（1）应收款项余额占营业收入的比例情况

报告期各期末，公司应收账款余额占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

| 项 目            | 2023 年<br>6 月 30 日 | 2022 年<br>12 月 31 日 | 2021 年<br>12 月 31 日 | 2020 年<br>12 月 31 日 |
|----------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应收账款余额         | 45,182.69          | 32,303.74           | 20,760.12           | 25,641.43           |
| 营业收入           | 36,606.37          | 57,898.81           | 48,373.83           | 76,280.16           |
| 应收账款余额占营业收入的比例 | 61.71%             | 55.79%              | 42.92%              | 33.61%              |

注：公司 2023 年 6 月 30 日应收账款余额占营业收入的比例已经过年化处理  
根据《财政部、国务院国资委、银保监会、证监会 关于严格执行企业会计准则切实做好企业 2021 年年报工作的通知》规定：企业因销售商品、提供服务等取得的、不属于《中华人民共和国票据法》规范票据的“云信”、“融信”等数字化应收账款债权凭证，不应当在“应收票据”项目中列示。企业管理“云信”、“融信”等的业务模式以收取合同现金流量为目标的，应当在“应收账款”项目中列示；既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标的，应当在“应收款项融资”项目中列示。

由于公司管理“云信”、“三一金票”等的业务模式以收取合同现金流量为目标的，应当在“应收账款”项目中列示。

因此公司报告期各期末应收账款中包含已收到客户的云信及三一金票，扣除

该部分云信及三一金票后，公司应收账款余额占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

| 项 目                           | 2023年<br>6月30日 | 2022年<br>12月31日 | 2021年<br>12月31日 | 2020年<br>12月31日 |
|-------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 应收账款余额(扣除云信及三一金票)             | 39,919.19      | 30,369.27       | 20,029.09       | 25,641.43       |
| 营业收入                          | 36,606.37      | 57,898.81       | 48,373.83       | 76,280.16       |
| 应收账款余额占营业收入的比例<br>(扣除云信及三一金票) | 54.52%         | 52.45%          | 41.40%          | 33.61%          |

## (2) 公司营业收入季节分布情况

报告期各期，公司营业收入季节分布情况如下：

单位：万元

| 季度   | 2023年1-6月 |        | 2022年度    |        | 2021年度    |        | 2020年度    |         |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|---------|
|      | 金额        | 占比(%)  | 金额        | 占比(%)  | 金额        | 占比(%)  | 金额        | 占比(%)   |
| 第一季度 | 16,703.18 | 45.63  | 10,055.61 | 17.37  | 11,393.71 | 23.55  | 9,043.36  | 11.86%  |
| 第二季度 | 19,903.19 | 54.37  | 10,784.69 | 18.63  | 10,538.14 | 21.78  | 19,017.34 | 24.93%  |
| 第三季度 |           |        | 14,881.98 | 25.70  | 13,493.53 | 27.89  | 26,132.02 | 34.26%  |
| 第四季度 |           |        | 22,176.53 | 38.30  | 12,948.45 | 26.77  | 22,087.45 | 28.96%  |
| 合 计  | 36,606.37 | 100.00 | 57,898.81 | 100.00 | 48,373.83 | 100.00 | 76,280.16 | 100.00% |

## (3) 报告期内公司应收账款占收入的比例大幅增长的原因

报告期内，受公司客户年度规划进度、下游项目计划进度、行业整体宏观情况等因素的影响，每年三、四季度为公司产品销售的旺季，占全年营业收入比例相对较高。因此，报告期各期末公司应收账款金额相对较高，应收账款余额占营业收入的比例也相对较高。

2021年末，公司应收账款余额占营业收入的比例较2020年末增长，主要系2020年该比例较低。2020年度受风电行业“抢装潮”的影响，下游风电叶片厂商为确保能够及时提货付款都比较及时，同时由于公司业绩较好、营业收入的金额相对较高，因此应收账款余额占营业收入的比例相对较低。

2022年末，公司应收账款余额占营业收入的比例进一步提高。主要系当年三、四季度销售额占全年比例较高，当年三季度以来，公司下游客户陆续完成新叶型的设计、建模等前期工作，开始大量采购公司产品进行生产。同时公司将部分大客户的信用期从“抢装潮”时期的较低水平调整至正常水平，因此当年应收账款余额占营业收入的比例提高。

2023年6月末,公司应收账款余额占营业收入的比例较2022年末差异较小,主要系当年一、二季度延续了2022年末较好的销售情况,下游客户对公司产品的需求量较大,公司营业收入金额较去年同期大幅增加,该部分应收账款还未收回所致。

2. 报告期各期应收账款金额前十名客户的信用政策及变动情况,如存在明显差异说明原因及合理性,是否存在放松信用政策刺激销售的情形

报告期各期应收账款金额前十名客户的信用政策及变动情况如下:

| 序号  | 合并名称   | 业务类型 | 2023年<br>1-6月 | 2022年 | 2021年  | 2020年   | 报告期内是否发生变化 |
|-----|--------|------|---------------|-------|--------|---------|------------|
| 1   | 天顺风能   | 辅材   | 90天           | 90天   | 90天    | 90天     | 否          |
|     |        | 芯材   | 90天           | 90天   | 90天    | 30天、90天 | 是          |
| 2.1 | 中材科技   | 辅材   | 90天           | 90天   | 90天    | 90天     | 否          |
| 2.2 | 中复碳芯   | 辅材   | 90天           | 90天   | 90天    | --      | 否          |
| 2.3 | 中复连众   | 辅材   | 90天           | 90天   | 90天    | 90天     | 否          |
|     |        | 芯材   | 90天           | 90天   | 90天    | 30天     | 是          |
| 3   | 远景能源   | 辅材   | 90天           | 90天   | 30天    | 30天     | 是          |
|     |        | 芯材   | 90天           | 90天   | 30天    | 30天     | 是          |
| 4   | 艾郎科技   | 辅材   | 90天           | 90天   | 90天    | 90天     | 否          |
|     |        | 芯材   | 90天           | 90天   | 90天    | 90天     | 否          |
| 5   | 明阳智能   | 辅材   | 90天           | 90天   | 90天    | 90天     | 否          |
| 6   | 时代新材   | 辅材   | 90天           | 90天   | 90天    | 90天     | 否          |
|     |        | 芯材   | --            | --    | --     | 30天     | 否          |
| 7   | VISION | 辅材   | 45天           | 45天   | 45天    | 45天     | 否          |
| 8   | 洛阳双瑞   | 辅材   | 90天           | 90天   | 90天    | 90天     | 否          |
| 9   | 三一重能   | 辅材   | 90天           | 90天   | 90天    | --      | 否          |
| 10  | 重庆风渡   | 辅材   | 90天           | 90天   | 90天    | --      | 否          |
| 11  | 山东国创   | 辅材   | --            | --    | 0天、30天 | 30天     | 是          |
|     |        | 芯材   | --            | --    | 0天、30天 | 30天     | 是          |
| 12  | 江苏正威   | 辅材   | 90天           | 90天   | 90天    | 90天     | 否          |
|     |        | 芯材   | 90天           | 90天   | 30天    | 30天     | 是          |
| 13  | 光威复材   | 辅材   | 65天           | 65天   | 65天    | 65天     | 否          |
| 14  | 重通成飞   | 辅材   | 120天          | 120天  | 120天   | 120天    | 否          |
| 15  | 湖南创一   | 辅材   | 90天           | 90天   | 90天    | 90天     | 否          |

| 序号 | 合并名称 | 业务类型 | 2023年<br>1-6月 | 2022年 | 2021年 | 2020年 | 报告期内是否发生变化 |
|----|------|------|---------------|-------|-------|-------|------------|
|    |      | 芯材   | 90天           | 90天   | 90天   | —     | 否          |

注 1：2020 年公司与湖南创一未发生芯材业务，2021 年至今公司与时代新材未发生芯材业务，因此该项业务无信用期

注 2：公司与中复碳芯、三一重能及重庆风渡 2021 年开始业务合作，因此 2020 年无信用期

公司基于客户的信用资质、合作期限、资金实力及市场供需情况等确定具体客户的信用期限，一般每隔 1 到 2 年进行调整。

报告期内，公司对天顺风能的芯材业务信用政策发生了变化，2021 年起由原先的主要为 30 天全部变更为 90 天；对中复连众的芯材业务信用政策发生了变化，2021 年起由原先的 30 天变更为 90 天；对远景能源的辅材业务和芯材业务信用政策发生了变化，2022 年起由原先的 30 天变更为 90 天；对江苏正威的芯材业务信用政策发生了变化，2022 年起由原先的 30 天变更为 90 天。主要系 2020 年由于风电行业“抢装潮”的影响，下游风电叶片制造企业为确保能够及时提货，付款周期较快，在“抢装潮”结束之后，市场供需情况发生变化，因此公司相应调整了对上述客户的信用政策。

公司对山东国创的辅材业务和芯材业务的信用政策发生了变化，主要系 2021 年以来，山东国创资信情况发生重大变化，公司了解情况后及时做出反应不再对其提供信用期并停止对其供货。

综上所述，公司报告期内应收款项占收入比例上升主要系受行业整体情况变化导致下游项目结算速度减慢、客户回款速度减慢，第三、四季度销售额提高以及部分具有良好合作记录的客户信用期调整等因素影响；其中公司部分主要客户信用期的调整具备商业合理性，不存在放宽信用期刺激销售的情形。

**(二) 按具体客户列示各年度应收账款期后回款与信用期的匹配情况，结合客户资质、经营业绩等说明部分客户逾期时间较长的原因，并分析相关款项的可回收性，对于应收款项逾期较长的客户是否存在应单独计提坏账准备的情形**

截至 2023 年 8 月 31 日，报告期内，公司应收账款的期后回款情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2023 年 6 月末 | 2022 年末 | 2021 年末 | 2020 年末 |
|-----|-------------|---------|---------|---------|
|-----|-------------|---------|---------|---------|

| 项 目            | 2023 年 6 月末 | 2022 年末   | 2021 年末   | 2020 年末   |
|----------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 应收账款余额         | 45,182.69   | 32,303.74 | 20,760.12 | 25,641.43 |
| 期后回款金额         | 5,907.92    | 25,225.01 | 20,395.01 | 25,088.44 |
| 期后回款比例         | 13.08%      | 78.09%    | 98.24%    | 97.84%    |
| 期后未回款金额        | 39,274.77   | 7,078.73  | 365.11    | 552.99    |
| 单项计提坏账准备       | 296.19      | 326.20    | 296.19    |           |
| 剔除单项计提后期后未回款金额 | 38,978.58   | 6,782.54  | 68.92     | 552.99    |
| 剔除单项计提后期后未回款比例 | 86.27%      | 21.00%    | 0.33%     | 2.16%     |

注：2020 年末、2021 年末应收账款余额的期后回款金额为当年末应收账款截至下一年末的回款金额；2022 年末、2023 年 6 月末应收账款余额的期后回款统计至 2023 年 8 月 31 日

2022 年以来，公司客户使用云信及三一金票进行回款的情况增加，因此公司应收账款期后未回款比例较高，将云信及三一金票剔除出期末应收账款余额且将本年度收到云信及三一金票算入回款后，公司期后回款情况如下：

单位：万元

| 项 目               | 2023 年 6 月末 | 2022 年末   | 2021 年末   | 2020 年末   |
|-------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 应收账款余额（扣除云信及三一金票） | 39,919.19   | 30,369.27 | 20,029.09 | 25,641.43 |
| 期后回款金额（计入云信及三一金票） | 8,019.85    | 28,625.88 | 19,663.98 | 25,088.44 |
| 期后回款比例            | 20.09%      | 94.26%    | 98.18%    | 97.84%    |
| 期后未回款金额           | 31,899.33   | 1,743.40  | 365.11    | 552.99    |
| 单项计提坏账准备          | 296.19      | 326.20    | 296.19    |           |
| 剔除单项计提后期后未回款金额    | 31,603.14   | 1,447.20  | 68.92     | 552.99    |
| 剔除单项计提后期后未回款比例    | 79.17%      | 4.77%     | 0.34%     | 2.16%     |

注：2020 年末、2021 年末应收账款余额的期后回款金额为当年末应收账款截至下一年末的回款金额；2022 年末、2023 年 6 月末应收账款余额的期后回款统计至 2023 年 8 月 31 日

截至 2023 年 8 月 31 日，考虑云信及三一金票因素后，公司 2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 6 月末应收账款余额的期后回款比例分别为 97.84%、98.18%、94.26%和 20.09%。除 2023 年 6 月末应收账款余额的期后回款由于统计时间尚短，比例较低外；2020 年末、2021 年末和 2022 年末公司剔除单项计提后期后未回款比例均较低，分别为 2.16%、0.34%及 4.77%，期末应收账款整体回款

情况较好。

公司 2022 年末应收账款前十大客户的期后回款与信用期匹配情况如下：

单位：万元

| 序号  | 合并名称                  | 2022 年末应<br>收账款余额 | 2022 年末应<br>收账款余额<br>(剔除云信<br>及三一金票) | 未回款金额<br>—截至 0831 | 回款进度<br>—截至 0831 | 信用政策 | 未回款金额<br>较大原因  |
|-----|-----------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|------------------|------|--|
| 1   | 天顺风能                  | 7,940.85          | 7,440.85                             |                   | 100.00%          | 90 天 |  |
| 2.1 | 中材科技                  | 4,436.96          | 4,286.96                             | 772.73            | 81.97%           | 90 天 | 主要系公司对北玻院（滕州）复合材料有限公司的应收款项未收回，该客户 2022 年风电模具业务金额较大且回款周期较长，因此也相应拉长了付款周期；北玻院（滕州）复合材料有限公司已与公司协商并出具了付款计划 |
| 2.2 | 中复碳芯                  | 1,694.48          | 1,544.13                             |                   | 100.00%          | 90 天 |  |
| 2.3 | 中复连众                  | 1,119.64          | 1,119.64                             |                   | 100.00%          | 90 天 |  |
| 2   | 中国建材集团                | 7,251.08          | 6,950.74                             | 772.73            | 88.88%           | --   |  |
| 3   | 远景能源                  | 3,021.14          | 3,021.14                             |                   | 100.00%          | 90 天 |  |
| 4   | 艾郎科技                  | 2,491.07          | 2,491.07                             |                   | 100.00%          | 90 天 |  |
| 5   | 明阳智能                  | 1,367.67          | 1,367.67                             |                   | 100.00%          | 90 天 |  |
| 6   | 时代新材                  | 1,166.39          | 1,053.58                             |                   | 100.00%          | 90 天 |  |
| 7   | VISION                | 932.68            | 932.68                               |                   | 100.00%          | 45 天 |  |
| 8   | 洛阳双瑞                  | 907.79            | 907.79                               |                   | 100.00%          | 90 天 |  |
| 9   | 三一重能                  | 748.16            | 327.00                               |                   | 100.00%          | 90 天 |  |
| 10  | 重庆风渡                  | 735.66            | 735.66                               | -                 | 100.00%          | 90 天 |  |
|     | <b>合 计</b>            | <b>26,562.49</b>  | <b>25,228.19</b>                     | <b>772.73</b>     |                  |      |  |
|     | <b>占应收账款<br/>余额比例</b> | <b>82.23%</b>     | <b>83.07%</b>                        |                   |                  |      |  |

公司一般对持续合作的规模客户提供 90 天的信用期，截至 2023 年 8 月 31 日，除中材科技以外，公司 2022 年末前十大应收账款客户的应收款项已全部收回。中材科技为国资背景的大型上市公司，客户资质较好，经公司评估，逾期客户中材科技的应收款项不存在重大风险，无需单项计提坏账准备。

(三) 从主要客户信用政策、产品竞争优势等方面，结合数据分析发行人应收账款周转率总体低于可比公司的原因及合理性，结合可比公司情况说明发行人坏账准备计提的充分性

1. 公司主要客户信用政策、产品竞争优势与同行业可比公司对比情况及应收账款周转率总体低于可比公司的原因及合理性

(1) 公司与同行业可比公司信用政策不存在重大差异

公司与同行业可比公司客户信用政策情况如下：

| 公司   | 信用政策   |
|------|--|
| 康达新材 | 康达新材客户主要是国内知名的风电叶片制造企业以及与公司有长期合作关系的经销商。公司针对不同客户的资信情况给予不同的信用政策。对于传统产品，如果通过经销商销售，一般信用期在 30 天以内；对于新客户一般会要求款到交货，如果向客户直接销售，一般信用期在 30 到 60 天。对于风电用环氧树脂结构胶产品，公司主要向国内各大风电叶片厂商直接销售，一般采用一定期限信用的赊销方式，赊销期限约为 90 天，但也存在给资信较高的风电设备制造厂商 3-6 个月信用期的情形。 |
| 光威复材 | 光威复材产品分为军品和民品，分别采取不同的货款结算方式。针对军品，一般约定产品发出并经客户验收后一定期限内以电汇或票据进行货款结算，由于军品销售的特殊性，其货款结算周期往往比较长。针对民品，对常年合作且信用良好的大客户给予 1-6 个月不等的信用账期，经公司管理层批准，最长可以延迟至一年；部分民品销售则采用现款现货的销售方式。   |
| 上纬新材 | 上纬新材根据实际情况制定信用政策，对客户进行信用评估以确定赊销额度与信用期限（通常是 3-6 个月）。公司设立基本的销售账期的销售政策，但会针对不同客户给予不同的结算方式、账期和赊销额度。对于赊销额度，公司对客户的信用进行定期评估，在信用额度限制内可以赊销，超过额度不再赊销或申请特殊的临时调整。境外客户，公司以保险公司对于该客户的赔付额度作为赊销额度依据。对于新客户或者转卖贸易的客户，公司会评估客户情况，一般采用预收款作为收款出货政策。           |
| 沥高科技 | 沥高科技的主要客户为大型风电叶片制造企业和国有大型航空航天集团；其中占公司营业收入主要比例的大型风电叶片制造企业的账期集中在 3 个月左右，而占营业收入较低比例的航空航天集团客户账期通常与财政预算资金划拨进度相关。  |
| 常友科技 | 常友科技前五大客户为远景能源、中国中车、运达股份、东方电气及三一重能，销售收入占比达 94%以上。常友科技对上述客户约定的应收账款信用期大多为 30 到 120 天。同时，在产品供应紧俏的情形下，也会要求客户预付部分账款。  |
| 维赛新材 | 维赛新材主要客户为中国建材集团、明阳智能、三一重能、LM WIND POWER 以及中科宇能等，主要客户信用期一般为发票开具后 90 天。  |
| 公司   | 公司对客户的信用期大多在 30 到 120 天之间。其中对于下游资本实力较强、信用记录良好，且与公司建立了长期稳定的合作关系的风电叶片制造企业，公司通常提供不超过 90 天的信用期。  |

注：以上数据来源于同行业可比公司公开披露信息

由上表可见，公司信用政策与同行业可比公司相比不存在重大差异。公司与同行业可比公司根据销售产品及客户群体等因素，综合考虑制定客户信用政策，但总体而言不存在重大差异。

(2) 公司与同行业可比公司在各自的竞争领域形成了一定的产品竞争优势  
报告期内，公司与同行业可比公司的产品竞争优势对比情况如下：

| 公司   | 产品竞争优势   |
|------|--|
| 康达新材 | <p>康达新材是国内较早从事中高端胶粘剂及高分子新材料产品研发、生产和销售精细化工企业之一。经过多年的持续技术沉淀与创新，公司积累了丰富的胶粘剂产品配方、生产工艺技术，拥有自动化程度较高的生产线和完善的质量保证体系。随着公司的品牌效应和市场影响力日益突显，已逐步成长为国内胶粘剂新材料细分领域龙头企业。</p> <p>公司坚持研发为基础，市场为导向，研发力量不断增强、生产规模逐步扩大，是国家认定的“高新技术企业”、国家级专精特新“小巨人”企业、上海市创新型企业，公司新材料产业研究院被认定为“国家企业技术中心”和“上海胶粘剂工程技术研究中心”，经审批设立了企业博士后科研工作站，检测中心拥有中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认可的实验室资质，同时公司也是国内最早通过国际风能权威认证（GL 认证）的内资企业。</p> <p>公司的风电叶片用环氧结构胶、丙烯酸胶、聚氨酯胶等多项产品性能达到或超过国际同类产品的水平，风电叶片用环氧结构胶主要服务客户包括多家大型国有企业、上市公司。公司产品也曾获得“中国胶粘剂产品质量用户满意品牌”等多项荣誉。</p>  |
| 光威复材 | <p>光威复材拥有深厚的产业发展背景和多年的树脂基复合材料加工制造经验，近年来，致力于碳纤维的国产化和碳纤维产品升级和系列化，以市场需求为导向、以技术为引擎，成功研发高强、高强中模、高模、高强高模系列化碳纤维产品，形成并积累了一系列具有自主知识产权的工艺制造技术等，并成功应用于产业化生产，产品在航空、航天、兵器、电子通讯、清洁能源、工业制造等领域得到广泛应用，成为公司在碳纤维及复合材料领域持续创新发展的重要支撑。</p> <p>公司作为国内碳纤维行业领军企业，主持制定了《聚丙烯腈基碳纤维》国家标准（2011 年发布）以及《碳纤维预浸料》国家标准（2013 年发布）两项国家标准。公司拥有“碳纤维制备及工程化国家工程实验室”、“山东省碳纤维技术创新中心”、国家级“企业技术中心”、院士工作站等多个国家和省级研发平台，公司自成立以来承担了包括科技部“863”计划项目、国家发改委产业化示范工程项目在内的众多高科技研发项目，公司也据此获得多项专利技术和荣誉奖。</p> <p>多年来公司面对“技术、装备”严格封锁的情况下，在碳纤维及其复合材料的国产化进程中带动公司装备国产化能力不断提高，拥有了碳纤维生产线及关键设备、预浸料生产线以及复合材料成型装备等自主设计与制造能力，为公司一系列创新研发和产业化以及全产业链战略布局提供了装备技术的自主保障，真正实现了核心技术的自主可控。</p> |
| 上纬新材 | <p>上纬新材产品属于精细化工领域内的精细化专用树脂产品，对性能要求极高，主要适用于各种极端耐腐蚀应用场景。目前公司已完成乙烯基酯树脂系列、特种不饱和聚酯树脂系列、风电叶片用灌注树脂系列、风电叶片用手糊树脂系列、风电叶片用胶粘剂系列、轨道交通用安全材料系列、环境友好型树脂系列、预浸料用环氧树脂、拉挤工艺用环</p>   |

| 公司   | 产品竞争优势   |
|------|--|
|      | <p>氧树脂、可回收树脂系列、新能源材料用树脂系列等不同系列高性能树脂产品的研发及产业化生产。</p> <p>目前公司是少数能提供全系列环氧树脂、乙烯基酯树脂、不饱和聚酯树脂制造厂，有能力提供标准试片制作及验证，是被业内广泛认可、且大量使用的风电叶片用材料产品供货商。风力发电叶片主要材料为树脂及高性能纤维材料，复合材料的 最优性能体现在树脂与纤维有较好的结合性，作为叶片主要材料供应商之一，充分考量到客户在叶片成型过程中的使用需求，开发出的产品主要有叶片制作模具树脂、叶片成型灌注树脂、叶片修补手糊树脂、叶片维修运维树脂、叶片合模胶粘剂、轻质高模高强材料匹配预浸料树脂及拉挤树脂，以及为解决叶片回收难题，开发出的可回收热固环氧树脂，提供了叶片生产完整的解决方案，也是国内外风电行业少数具有完整产品线的树脂供应商之一。</p>  |
| 沥高科技 | <p>沥高科技销售的真空辅助材料范围覆盖真空袋薄膜、脱模布、导流网、透气毡、真空管材、密封胶带等真空成型工艺所需的全部材料，是国内少数能够提供全套真空系统解决方案的企业之一。</p> <p>公司在真空辅助材料大尺寸、耐高温高压等行业主流技术发展方向处于领先地位。风电行业未来产业升级趋势包括风机大型化、材料轻量化及风电数字化等发展，特别是风机大型化的趋势也在降本增效的进程中越发凸显，对应公司的产品而言，需要真空辅助材料继续往大尺寸方面进行技术升级，尺寸持续扩大使得真空辅助材料保持原有的密封、抗拉伸、抗老化、耐热等性能的难度增加，对真空辅助材料自身的原材料配方改进、工艺开发设计、生产过程控制持续提出新的要求。公司是国内少数具备符合风机厂要求的能生产全套真空辅助材料产品的生产商，技术覆盖叶片成型工艺的最高等级。公司风电用真空辅助材料能够适应风机厂对于风电制造的升级需求，实现持续的优化升级。</p>  |
| 常友科技 | <p>常友科技的轻量化夹芯材料产品主要是以巴沙木、PVC 泡沫及 PET 泡沫为原材料加工而成。轻量化夹芯材料与复合材料面板组合而成的复合材料夹层结构具有重量轻、刚性高、强度好、结实耐用等特性，被广泛应用于风力发电机叶片、轨道交通车辆、船舶、飞机等领域。公司的轻量化夹芯材料产品主要用于风电叶片生产。轻量化夹芯材料位于叶片玻璃钢夹层结构内部，在保障轻量化、减轻叶片重量的同时，起到增强结构刚度、提升叶片稳定性、防止局部失稳的作用，从而提高整个叶片的抗载能力，有效降低叶片断裂的风险。</p> <p>经过多年的行业积累，公司打造了研发实力强、产品种类多、质量可靠性高、服务响应快的竞争优势。公司于 2019 年、2022 年被认定为国家高新技术企业，于 2020 年被江苏省民营科技企业协会认定为“江苏省民营科技企业”，于 2021 年被常州市科学技术局评为“常州市工程技术研究中心”，于 2022 年被认定为省级专精特新中小企业。</p> <p>凭借雄厚的研发实力、优异的产品质量和快捷周到的服务品质，公司已与中国中车、远景能源、电气风电、运达股份、三一重能、东方电气、金风科技、明阳智能等国内多家知名风电机组整机厂商建立了稳定、良好的合作关系，并多次被中国中车、远景能源、三一重能等行业内知名主机厂商授予“最佳供应商”、“年度优秀供应商”等荣誉称号。</p> |
| 维赛新材 | <p>维赛新材凭借在高性能结构泡沫材料行业内多年的技术积累，依托研发及技术优势，有效提升了 PVC 泡沫材料的耐温性能，解决了下游风电叶片客户生产中长期存在的因芯材耐温性不足导致的鼓包、糊芯、</p>   |

| 公司 | 产品竞争优势   |
|----|--|
|    | <p>塌陷、分层等制造缺陷。</p> <p>公司产品已通过 DNV-GL 认证，并先后荣获中国轻工业联合会科技进步一等奖和河北省科学技术进步二等奖，广泛应用于国内外主流风电叶片及整机厂商生产制造中。</p> <p>公司已与中材科技、中复连众、三一重能、中科宇能、明阳智能、远景能源等国内风电行业知名厂商建立了长期稳定合作关系；并已通过 LM 风能母公司 GE 安环审核，对 LM 风能实现批量供货，系 LM 风能结构泡沫材料国内唯一内资供应商，获得了国内外客户的高度认可。</p>   |
| 公司 | <p>公司为高新技术企业，拥有省级高新技术企业研究开发中心，且公司作为主要起草单位参与制定了《风电叶片用聚酰胺真空袋膜》T/ZZB0929-2019 团体标准。</p> <p>经过多年的发展，公司形成了覆盖真空袋膜、脱模布、导流网、隔离膜等真空辅材和轻木芯材、PET 泡沫芯材等结构芯材的多品种、大规模的供应能力。此外，公司还根据不同的使用场景，进一步开发网膜复合、生物基材料等新产品，以满足不同客户的需求。丰富的产品线可以满足下游客户对多种材料的一站式采购的需求，降低客户的采购成本；规模化的供应能力可以使客户的订单能够得到及时交付，保障了客户生产的稳定性。</p> <p>公司凭借可靠的产品性能、丰富的产品种类、稳定的交付能力和完善的服务体系，在行业内建立了良好的品牌形象，与国内外众多风电领域的知名客户形成了稳定的业务合作关系。公司客户主要包括：中材科技、中复连众、中复碳芯、天顺风能、时代新材、远景能源、明阳智能、艾郎科技、重通成飞等国内风电行业客户。</p> |

由上表可见，公司与同行业可比公司各自在风电叶片制造细分领域有着一定的产品竞争优势。就公司而言，公司产品涵盖真空辅材与结构芯材，能够满足下游风电叶片制造企业一站式的采购需求。公司凭借可靠的产品性能、丰富的产品种类、稳定的交付能力和完善的服务体系，客户涵盖了国内外众多知名风电叶片制造企业，获得了客户的高度认可，报告期内，公司不断积极拓展新的下游客户，产品在市场上具有竞争优势。

### (3) 公司应收账款周转率总体低于可比公司的原因及合理性

报告期内，公司与同行业可比公司应收账款周转率对比情况如下：

| 财务指标         | 公司名称 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|--------------|------|--------------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次/年） | 康达新材 | 1.85         | 2.34    | 2.62    | 2.65    |
|              | 光威复材 | 4.36         | 5.76    | 7.61    | 8.02    |
|              | 上纬新材 | 2.94         | 3.43    | 3.20    | 3.32    |
|              | 沥高科技 | 未披露          | 未披露     | 2.84    | 3.18    |
|              | 常友科技 | 1.92         | 2.23    | 1.65    | 3.03    |
|              | 维赛新材 | 2.29         | 2.30    | 2.60    | 5.98    |
|              | 平均值  | 2.67         | 3.21    | 3.42    | 4.36    |

| 财务指标 | 公司名称       | 2023年1-6月 | 2022年度 | 2021年度 | 2020年度 |
|------|------------|-----------|--------|--------|--------|
|      | 除光威复材以外平均值 | 2.25      | 2.57   | 2.58   | 3.63   |
|      | 公司         | 1.89      | 2.18   | 2.09   | 3.76   |

注1：上表中数据根据各公司定期报告及招股说明书计算

注2：2023年1-6月的数据已经年化

报告期内，公司应收账款周转率分别为3.76次/年、2.09次/年、2.18次/年及1.89次/年。同行业可比公司中光威复材应收款项融资科目中包含金额很大的应收账款，因此其应收账款余额偏小，应收账款周转率偏高，剔除光威复材后同行业可比公司应收账款周转率平均值分别为3.63次/年、2.58次/年、2.57次/年及2.25次/年。

2020年公司应收账款周转率与同行业可比公司平均值大致相当，主要系当年受风电行业“抢装潮”的影响，风电叶片制造企业对风电叶片材料的需求激增，为加快生产进度，下游客户大多及时付款以确保能及时提货，因此当年公司应收账款周转率较高。

2021年、2022年及2023年1-6月，公司应收账款周转率略低于同行业可比公司平均值，主要系随着“抢装潮”的结束，市场需求有一定程度的下降，竞争更为激烈，下游风电叶片制造企业的议价能力上升导致付款周期加长。

与公司产品、应用领域更为接近的沥高科技、常友科技及维赛新材应收账款周转率也呈现相似的变化趋势。报告期内，其应收账款周转率平均值分别为4.06次/年、2.36次/年、2.27次/年及2.11次/年，与公司应收账款周转率较为接近。

## 2. 结合可比公司情况说明公司坏账准备计提的充分性

### (1) 公司与同行业可比公司坏账准备计提政策

公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提方法采取账龄组合计提的方式，具体情况如下：

单位：%

| 坏账准备计提政策    | 公司   | 康达新材 | 光威复材 | 上纬新材 | 沥高科技 | 常友科技 | 维赛新材 | 同行业比例范围 |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|---------|
| 按组合计提坏账准备   | 账龄组合 | 账龄组合 | 账龄组合 | 账龄组合 | 账龄组合 | 账龄组合 | 账龄组合 | 账龄组合    |
| 账龄组合方法：     |      |      |      |      |      |      |      |         |
| 0-6个月(含，下同) | 5    | 5    | 5    | 0    | 5    | 5    | 5    | 0-5     |

|         |     |     |     |     |     |     |     |         |
|---------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|---------|
| 6-12 个月 | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5-5     |
| 1-2 年   | 20  | 10  | 10  | 20  | 10  | 10  | 20  | 10-20   |
| 2-3 年   | 50  | 20  | 20  | 60  | 20  | 30  | 50  | 20-60   |
| 3-4 年   | 100 | 30  | 50  | 100 | 30  | 50  | 100 | 30-100  |
| 4-5 年   | 100 | 50  | 80  | 100 | 50  | 80  | 100 | 50-100  |
| 5 年以上   | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100-100 |

注：上表中数据来源于各公司定期报告及招股说明书

公司的应收款项坏账准备计提政策系公司结合自身信用政策、客户信誉及参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测进行制定。由上表所示，报告期内，公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司不存在重大差异。

(2) 公司与同行业可比公司计提的坏账准备金额占比

报告期各期，公司与同行业可比公司计提的坏账准备金额占应收账款比例如下：

| 公司名称      | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-----------|--------------|---------|---------|---------|
| 康达新材      | 6.94%        | 6.18%   | 6.35%   | 6.26%   |
| 光威复材      | 5.71%        | 5.78%   | 5.58%   | 6.07%   |
| 上纬新材      | 1.52%        | 1.05%   | 1.75%   | 1.27%   |
| 沥高科技      | 未披露          | 未披露     | 5.41%   | 5.40%   |
| 常友科技      | 未披露          | 5.16%   | 6.59%   | 5.52%   |
| 维赛新材      | 6.27%        | 6.21%   | 6.63%   | 5.07%   |
| 平均值       | 5.11%        | 4.88%   | 5.39%   | 4.93%   |
| 剔除上纬新材平均值 | 6.31%        | 5.83%   | 6.11%   | 5.67%   |
| 公司        | 5.66%        | 6.01%   | 6.80%   | 5.06%   |

注：上表中数据来源于各公司定期报告及招股说明书

由于上纬新材对 6 个月以内账龄的应收账款不计提坏账，其坏账准备计提比例显著低于同行业其他公司，因此在计算平均值时剔除上纬新材数值的影响。剔除上纬新材后，公司坏账准备计提比例与同行业可比公司非常接近，公司坏账准备金额计提充分。

(四) 说明对山东国创等客户进行单项应收账款坏账准备计提的具体情况，包括客户名称、合同金额、应收账款金额及对应账龄、期后收回情况；说明发行人是否因对方无法及时回款而与前述客户终止合作，相关合作终止对发行人经营业绩是否造成不利影响

1. 说明对山东国创等客户进行单项应收账款坏账准备计提的具体情况，包括客户名称、合同金额、应收账款金额及对应账龄、期后收回情况

2022年末，公司对个别客户应收账款按照单项计提坏账准备326.20万元(其中2021年12月31日已经按照单项计提296.19万元，2022年增加单项计提减值准备金额30.01万元，按照单项计提坏账的应收账款账面金额为326.20万元，单项计提比例为100%，对应合同金额(含税)为6,221.75万元。截至2023年6月末，公司对连云港新连新材料单项计提坏账的应收账款30.01万元已经全部收回；公司对山东国创单项计提坏账的应收账款296.19万元仍未收回；具体情况如下：

单位：万元

| 2022年12月31日单项计提情况 |               |                 |               |                   |               |              |      |                    |
|-------------------|---------------|-----------------|---------------|-------------------|---------------|--------------|------|--------------------|
| 客户名称              | 应收账款账面余额      | 合同金额(含税)        | 应收账款金额占合同金额比例 | 2022年12月31日应收账款账龄 |               |              |      | 期后回款(截至2023年6月30日) |
|                   |               |                 |               | 1年以内              | 1至2年          | 2至3年         | 3年以上 |                    |
| 山东国创              | 296.19        | 6,050.94        | 4.89%         |                   | 296.19        |              |      |                    |
| 新连新材料             | 30.01         | 170.81          | 17.57%        |                   | 9.95          | 20.06        |      | 30.01              |
| <b>合计</b>         | <b>326.20</b> | <b>6,221.75</b> | <b>5.24%</b>  |                   | <b>306.14</b> | <b>20.06</b> |      | <b>30.01</b>       |

2023年6月末，公司对山东国创应收账款按照单项计提坏账准备296.19万元，按照单项计提坏账的应收账款账面金额为296.19万元，单项计提比例为100%，对应合同金额(含税)为6,050.94万元。截至本回复出具日，公司对山东国创单项计提坏账的应收账款296.19万元仍未收回。

2. 说明公司是否因对方无法及时回款而与前述客户终止合作，相关合作终止对公司经营业绩是否造成不利影响

公司因前述客户无法及时回款而终止合作，相关合作终止对公司经营业绩不会造成重大不利影响。

(1) 前述客户无法回款对公司报告期内业绩的影响

因前述客户经营困难无法偿还货款，截至2023年6月30日单项计提减值准

备金额为 296.19 万元，减少公司报告期内税前利润 296.19 万元，并不会对公司持续经营能力造成重大不利影响。

(2) 公司与前述客户终止合作的影响

公司与前述客相关合作终止不会对公司造成重大不利影响。报告期内，公司从前述客户获取的营业收入情况如下：

单位：万元

| 项目                    | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|-----------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 公司从山东国创获取的营业收入        |              |           | 657.46    | 4,697.35  |
| 公司从新连新材料获取的营业收入       |              |           | 8.80      | 142.36    |
| 公司从前述客户获取的营业收入        |              |           | 666.26    | 4,839.71  |
| 当期营业收入                | 36,606.37    | 57,898.81 | 48,373.83 | 76,280.16 |
| 公司从前述客户获取的营业收入/各期营业收入 |              |           | 1.38%     | 6.34%     |

报告期内，公司与前述客户的交易发生在 2020 年和 2021 年，自 2022 年起已与其终止合作；从前述客户获取的收入金额分别为 4,839.71 万元、666.26 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占对应期间营业收入的比例分别为 6.34%、1.38%、0.00%和 0.00%，占比较低，对公司影响较小；从山东国创获取的营业收入主要发生 2020 年度，属于报告期前期，截至目前公司与其终止合作的影响已经消除。

综上，公司因前述客户无法及时回款而单项 100%计提应收账款坏账准备，减少公司报告期内税前利润 296.19 万元，不会影响公司的持续经营能力，公司与上述客户相关合作终止对公司未来经营业绩不会造成重大不利影响。

(五) 结合主要客户结算方式变化情况，说明报告期内应收票据规模持续上升、银行承兑汇票及商业承兑汇票占比变动的的原因及合理性；结合同行业可比公司情况及行业结算习惯，说明发行人票据规模及构成的合理性

1. 结合主要客户结算方式变化情况，说明报告期内应收票据规模持续上升、银行承兑汇票及商业承兑汇票占比变动的的原因及合理性

(1) 主要客户报告期内结算方式的变化情况

| 主要客户 | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度         | 2021 年度      | 2020 年度 |
|------|--------------|-----------------|--------------|---------|
| 中材科技 | 转账/银行承兑/商业承兑 | 转账/银行承兑/商业承兑/云信 | 转账/银行承兑/商业承兑 | 转账/银行承兑 |
| 中复碳芯 | 银行承兑         | 银行承兑/商业承兑/云信    | 转账/银行承兑/商业承兑 | --      |

|            |                     |                     |                  |                  |
|------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| 中复连众       | 转账/银行承兑             | 转账/银行承兑             | 转账/银行承兑/<br>商业承兑 | 转账/银行承兑          |
| 天顺风能       | 转账/银行承兑/<br>云信      | 转账/银承承兑/<br>云信      | 转账/银行承兑          | 转账/银行承兑          |
| 远景能源       | 转账/银行承兑/<br>商业承兑/云信 | 转账/银行承兑             | 转账/银行承兑/<br>商业承兑 | 转账               |
| 艾郎科技       | 转账                  | 转账                  | 转账               | 转账/银行承兑          |
| VISION     | 转账                  | 转账                  | 转账               | 转账               |
| 时代新材       | 银行承兑/云信             | 银行承兑/商业承<br>兑/云信    | 转账/银行承兑/<br>商业承兑 | 转账/银行承兑          |
| 明阳智能       | 转账/商业承兑             | 商业承兑                | 银行承兑/商业承<br>兑    | 转账/银行承兑/<br>商业承兑 |
| 振石控股       | 银行承兑                | 转账/银行承兑             | 转账/银行承兑          | 转账/银行承兑          |
| 洛阳双瑞       | 转账/银行承兑/<br>商业承兑    | 转账/银行承兑/<br>商业承兑    | 银行承兑/云信          | 银行承兑             |
| CB TRADE   | 转账                  | 转账                  | 转账               | 转账               |
| 江苏正威       | 转账/银行承兑/<br>云信      | 转账/银行承兑/<br>商业承兑/云信 | 转账/银行承兑          | 转账               |
| 重通成飞       | 转账/银行承兑             | 银行承兑                | 银行承兑/云信          | 转账/银行承兑          |
| 三一重能       | 三一金票                | 三一金票                | --               | --               |
| VEST-FIBER | 转账                  | 转账                  | --               | 转账               |

(2) 报告期内应收票据规模持续上升、银行承兑汇票及商业承兑汇票占比变动的原因及合理性

报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资中承兑汇票的账面余额的情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2023年6月30日       | 2022年12月31日      | 2021年12月31日     | 2020年12月31日     |
|------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 银行承兑汇票     | 8,080.33         | 6,571.91         | 4,449.70        | 8,657.23        |
| 商业承兑汇票     | 2,524.30         | 4,190.76         | 2,820.95        | 850.00          |
| <b>小 计</b> | <b>10,604.63</b> | <b>10,762.67</b> | <b>7,270.65</b> | <b>9,507.23</b> |
| 银行承兑汇票占比   | 76.20%           | 61.06%           | 61.20%          | 91.06%          |
| 商业承兑汇票占比   | 23.80%           | 38.94%           | 38.80%          | 8.94%           |

1) 报告期内，公司应收票据规模的变化趋势及合理性

报告期内，公司应收票据规模呈波动趋势。2021年末应收票据规模较2020年末下降，主要系2020年受风电行业“抢装潮”的影响，公司产品需求旺盛、销售情况较好，客户为确保及时提货，付款周期普遍较短。2021年随着“抢装潮”的结束，公司营业收入较2020年下降36.58%且客户付款周期恢复到了正常

水平。因此公司当年应收票据规模随着营业收入的下降而下降，但下降幅度低于营业收入下降幅度。

2022 年末应收票据规模较 2021 年末有较大上升，主要系：①公司 2022 年积极拓展客户，改善销售状况，营业收入较 2021 年上升 19.69%；②2022 年营业收入主要集中在三、四季度，合计占营业收入的比例由 2021 年的 54.66% 上升至 2022 年的 64.00%，应收票据一般为 6 个月到期承兑，因此 2022 年末应收票据规模上升。

2023 年 6 月末应收票据规模较 2022 年末大致相当，主要系当年一、二季度延续了 2022 年三、四季度的销售情况，销售金额也较为接近，因此期末应收票据规模也很接近。

2) 报告期内，银行承兑汇票及商业承兑汇票占比变动的原因及合理性

2021 年末及 2022 年末，银行承兑汇票占比较 2020 年末下降，商业承兑汇票占比较 2020 年末上升。主要系 2020 年风电行业“抢装潮”导致公司产品供应紧张，下游客户为确保采购压缩了付款周期并更多使用银行转账与银行承兑汇票的形式进行付款。随着“抢装潮”的结束，公司客户付款周期恢复至正常水平，且部分客户开始使用商业承兑汇票开始付款，如中材科技、中复碳芯及时代新材均从 2021 年开始提高了使用商业承兑汇票进行付款的比例。报告期内，公司商业承兑汇票主要来自于重要客户中材科技、中复碳芯、明阳智能、时代新材以及洛阳双瑞，这部分客户均为上市公司或受国资控制的企业，资信情况较好，因此公司接受其支付的商业承兑汇票。报告期内，公司收到的商业承兑汇票未发生过逾期无法承兑的情况。2023 年 6 月末，银行承兑汇票占比较 2022 年末略有上升，商业承兑汇票占比较 2022 年末略有下降，主要系公司加强了对客户回款情况的管理所致。

2. 结合同行业可比公司情况及行业结算习惯，说明公司票据规模及构成的合理性

公司与同行业可比公司期末应收票据余额占营业收入比例情况如下：

| 公司名称 | 2023 年 6 月 30 日 | 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 康达新材 | 17.43%          | 15.92%           | 25.95%           | 30.29%           |
| 光威复材 | 3.24%           | 8.15%            | 4.15%            | 2.26%            |
| 上纬新材 | 29.20%          | 29.12%           | 22.59%           | 29.46%           |

|      |        |        |        |        |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 沥高科技 | 未披露    | 未披露    | 7.19%  | 8.16%  |
| 常友科技 | 5.97%  | 11.57% | 17.99% | 9.56%  |
| 维赛新材 | 34.45% | 33.95% | 14.66% | 4.19%  |
| 平均值  | 18.06% | 19.74% | 15.42% | 13.99% |
| 公司   | 14.48% | 18.59% | 15.03% | 12.46% |

注 1：上表中数据来源于各公司定期报告及招股说明书

注 2：2023 年 6 月末的数据已经年化

报告期内，公司与同行业可比公司期末应收票据余额占营业收入的比例平均值十分接近，公司与主要客户的结算方式符合行业结算习惯，不存在异常。

**(六) 说明应收票据出票方是否均为发行人客户、是否存在无真实交易背景的票据往来、存在使用无真实交易背景的应收票据进行融资的情形；报告期各期末应收款项融资的形成过程、主要客户对象，票据背书支付供应商货款的具体情况，是否存在票据无法承兑导致发行人应当承担风险的情形或潜在风险；票据终止确认的具体情况，是否符合终止确认的条件**

1. 说明应收票据出票方是否均为公司客户、是否存在无真实交易背景的票据往来、存在使用无真实交易背景的应收票据进行融资的情形

报告期各期，公司票据结算金额占营业收入总额情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|---------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 收到票据金额        | 17,285.83    | 35,656.87 | 37,999.98 | 40,158.89 |
| 营业收入          | 36,606.37    | 57,898.81 | 48,373.83 | 76,280.16 |
| 票据结算金额占营业收入比例 | 47.22%       | 61.58%    | 78.55%    | 52.65%    |

报告期内，公司应收票据出票方或背书转让方情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度   | 2021 年度   | 2020 年度   |
|------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 公司客户 | 17,245.83    | 35,602.63 | 37,867.65 | 39,528.33 |
| 处置设备 | 40.00        | 54.24     |           |           |
| 采购退款 |              |           | 132.33    | 130.57    |
| 售后回租 |              |           |           | 500.00    |
| 合计   | 17,285.83    | 35,656.87 | 37,999.98 | 40,158.89 |

报告期内，公司应收票据出票方或背书转让方主要为公司客户，其余少量应

收票据为公司处置闲置设备、采购退款及售后回租产生，公司不存在无真实交易背景的票据往来，不存在使用无真实交易背景的应收票据进行融资的情形。

公司因采购退款收到应收票据的情况具体如下：

(1) 2021年3月公司通过票据预付凯赛（乌苏）生物材料有限公司400.00万元原材料采购款，实际采购发生后因产品质量问题发生退货，2021年11月凯赛（乌苏）生物材料有限公司将200.00万元货款退回，其中通过票据退回132.33万元，通过银行转账退回67.67万元。

(2) 2020年6月公司通过票据预付上海诚来新材料科技有限公司200.00万元原材料采购款，实际采购发生后因产品质量问题发生退货，2020年8月上海诚来新材料科技有限公司将73.89万元退货款以及56.67万元剩余预付款共计130.57万元通过票据的形式退回。

2. 报告期各期末应收款项融资的形成过程、主要客户对象，票据背书支付供应商货款的具体情况，是否存在票据无法承兑导致公司应当承担责任的情形或潜在风险

(1) 报告期各期末应收款项融资的形成过程、主要客户对象

报告期各期末，公司应收款项融资的形成过程、主要客户对象情况如下：

单位：万元

| 期末时点           | 序号   | 主要客户名称          | 银行承兑<br>汇票余额 | 余额占期末<br>总余额比例 | 形成过程 |
|----------------|------|-----------------|--------------|----------------|------|
| 2023年<br>6月30日 | 1    | 中材科技            | 1,287.08     | 21.41%         | 销售商品 |
|                |      | 中复连众            | 1,070.12     | 17.80%         | 销售商品 |
|                |      | 中国建材集团小计        | 2,357.20     | 39.22%         |      |
|                | 2    | 远景能源            | 2,068.69     | 34.42%         | 销售商品 |
|                | 3    | 重庆风渡            | 450.61       | 7.50%          | 销售商品 |
|                | 4    | 江苏正威            | 170.00       | 2.83%          | 销售商品 |
|                | 5    | 湖南创一工业新材料股份有限公司 | 165.35       | 2.75%          | 销售商品 |
|                | 6    | 南京海拓复合材料有限责任公司  | 157.86       | 2.63%          | 销售商品 |
|                | 7    | 江苏宏飞复合新材料有限公司   | 99.07        | 1.65%          | 销售商品 |
|                | 8    | 振石控股            | 83.43        | 1.39%          | 销售商品 |
|                | 9    | 河南太行化工科技有限公司    | 71.94        | 1.20%          | 销售商品 |
| 10             | 光威复材 | 66.91           | 1.11%        | 销售商品           |      |
| 11             | 其他   | 319.33          | 5.31%        | 销售商品、<br>设备处置  |      |

| 期末时点                | 序号 | 主要客户名称         | 银行承兑<br>汇票余额    | 余额占期末<br>总余额比例  | 形成过程           |
|---------------------|----|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
|                     |    |                |                 |                 | 款              |
|                     |    | <b>小 计</b>     | <b>6,010.39</b> | <b>100.00%</b>  |                |
| 2022 年<br>12 月 31 日 | 1  | 天顺风能（苏州）股份有限公司 | 1,043.84        | 19.28%          | 销售商品           |
|                     | 2  | 振石控股           | 962.25          | 17.78%          | 销售商品           |
|                     | 3  | 中材科技           | 397.39          | 7.34%           | 销售商品           |
|                     |    | 中复连众           | 350.00          | 6.47%           | 销售商品           |
|                     |    | 中国建材集团小计       | 747.39          | 13.81%          |                |
|                     | 4  | 时代新材           | 668.77          | 12.35%          | 销售商品           |
|                     | 5  | 远景能源           | 548.55          | 10.13%          | 销售商品           |
|                     | 6  | 重庆风渡           | 323.62          | 5.98%           | 销售商品           |
|                     | 7  | 江苏宏飞复合新材料有限公司  | 219.95          | 4.06%           | 销售商品           |
|                     | 8  | 南京海拓复合材料有限责任公司 | 219.74          | 4.06%           | 销售商品           |
|                     | 9  | 上海玻璃钢研究院有限公司   | 140.00          | 2.59%           | 销售商品           |
|                     | 10 | 吉林国兴复合材料有限公司   | 100.00          | 1.85%           | 销售商品           |
|                     | 11 | 其他             | 438.99          | 8.11%           | 销售商品           |
|                     |    |                | <b>小 计</b>      | <b>5,413.11</b> | <b>100.00%</b> |
| 2021 年<br>12 月 31 日 | 1  | 天顺风能（苏州）股份有限公司 | 716.16          | 31.70%          | 销售商品           |
|                     | 2  | 中复连众           | 144.00          | 6.37%           | 销售商品           |
|                     |    | 中材科技           | 133.98          | 5.93%           | 销售商品           |
|                     |    | 中复碳芯           | 100.00          | 4.43%           | 销售商品           |
|                     |    | 中国建材集团小计       | 377.98          | 16.73%          |                |
|                     | 3  | 江苏正威           | 364.75          | 16.15%          | 销售商品           |
|                     | 4  | 常州兆庚新材料有限公司    | 147.05          | 6.51%           | 销售商品           |
|                     | 5  | 凯赛（乌苏）生物材料有限公司 | 122.33          | 5.41%           | 采购商品<br>退回款项   |
|                     | 6  | 上海玻璃钢研究院有限公司   | 121.18          | 5.36%           | 销售商品           |
|                     | 7  | 时代新材           | 109.91          | 4.87%           | 销售商品           |
| 8                   | 其他 | 299.75         | 13.27%          | 销售商品            |                |
|                     |    | <b>小 计</b>     | <b>2,259.11</b> | <b>100.00%</b>  |                |
| 2020 年<br>12 月 31 日 | 1  | 中复连众           | 2,600.00        | 33.15%          | 销售商品           |
|                     |    | 中材科技           | 2,000.00        | 25.50%          | 销售商品           |
|                     |    | 中国建材集团小计       | 4,600.00        | 58.65%          |                |
|                     | 2  | 天顺风能（苏州）股份有限公司 | 2,200.00        | 28.05%          | 销售商品           |

| 期末时点 | 序号 | 主要客户名称        | 银行承兑<br>汇票余额 | 余额占期末<br>总余额比例 | 形成过程          |
|------|----|---------------|--------------|----------------|---------------|
|      | 3  | 山东国创          | 500.00       | 6.38%          | 销售商品          |
|      | 4  | 洛阳双瑞          | 260.00       | 3.32%          | 销售商品          |
|      | 5  | 光威复材          | 124.43       | 1.59%          | 销售商品          |
|      | 6  | 上海诚来新材料科技有限公司 | 100.00       | 1.28%          | 采购商品<br>退回款项  |
|      | 7  | 其他            | 58.60        | 0.75%          | 销售商品、<br>售后回租 |
|      |    | 小计            | 7,843.03     | 100.00%        |               |

(2) 票据背书支付供应商货款的具体情况，是否存在票据无法承兑导致公司应当承担责任的情形或潜在风险

报告期内，公司票据背书支付供应商货款的具体情况如下：

单位：万元

| 票据背书用途 | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度    | 2020年度    |
|--------|-----------|----------|-----------|-----------|
| 货款     | 628.86    | 7,500.38 | 12,969.60 | 14,107.82 |
| 工程设备款  | 162.50    | 275.83   | 2,672.66  | 870.06    |
| 费用款    |           | 31.50    |           |           |
| 合计     | 791.36    | 7,807.70 | 15,642.26 | 14,977.89 |

如上表所示，公司票据背书主要为支付供应商货款以及工程设备款产生，报告期内，未发生票据无法承兑导致公司应当承担责任的情形或潜在风险。

3. 票据终止确认的具体情况，是否符合终止确认的条件

报告期各期末，已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资情况如下：

单位：万元

| 项目     | 终止确认金额         |                 |                 |                 |
|--------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|        | 2023年<br>6月30日 | 2022年<br>12月31日 | 2021年<br>12月31日 | 2020年<br>12月31日 |
| 银行承兑汇票 | 6,211.61       | 8,433.47        | 13,641.12       | 14,149.42       |
| 小计     | 6,211.61       | 8,433.47        | 13,641.12       | 14,149.42       |

根据《企业会计准则第23号——金融资产转移》（2017年修订）第七条规定，企业在发生金融资产转移时，应当评估其保留金融资产所有权上的风险和报酬的程度，并分别下列情形处理：（一）企业转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当终止确认该金融资产并将转移中产生或保留的权利和义务单

独确认为资产或负债；（二）企业保留了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当继续确认该金融资产。根据《企业会计准则解释第5号》的规定，企业对采用附追索权方式将持有的金融资产背书转让，应确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移，如企业已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，应当终止确认该金融资产。参考《上市公司执行企业会计准则案例解析（2019）》的相关解析，在判断承兑汇票背书或贴现是否将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，需要注意承兑汇票的风险，包括信用风险、利率风险、延期支付风险、外汇风险等。我国票据法规定：汇票到期被拒绝付款的，持票人可以对背书人、出票人以及汇票的其他债务人行使追索权。

公司应收票据包括银行承兑汇票和商业承兑汇票，其中银行承兑汇票的承兑人包括大型国有商业银行、股份制银行、其他商业银行及财务公司等。对于信用等级较高的大型国有商业银行、股份制银行、其他商业银行承兑的银行承兑汇票，由于到期不获承兑风险较低，公司将已背书或贴现的上述未到期银行承兑汇票予以终止确认。

对于由财务公司承兑的银行承兑汇票，因信用程度低于商业银行，存在到期不获兑付的风险，故本公司将已背书或贴现的财务公司承兑的银行承兑汇票不予以终止确认。

对于由信用等级较高的大型国有商业银行、股份制银行、其他商业银行承兑的银行承兑汇票，公司依据新金融工具准则的相关规定将其分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，在“应收款项融资”项目列报；对于由财务公司承兑的银行承兑汇票和商业承兑汇票在背书或贴现时不终止确认，在“应收票据”项目列报。

查询深圳证券交易所过会项目及上市公司亦采用上述原则，具体情况如下：

| 公司名称            | 上市板块              | 终止确认原则  | 状态   |
|-----------------|-------------------|---|------|
| 深圳市骏鼎达新材料股份有限公司 | 深圳证券交易所<br>IPO 在审 | 银行承兑汇票的承兑人是商业银行，由于商业银行承兑的银行承兑汇票信用良好，汇票在背书时已终止确认，期后未见异常。对已背书未到期的商业承兑汇票、非商业银行承兑的银行承兑汇票继续确认应收票据，待到期兑付后终止确认 | 提交注册 |

|              |                     |   |      |
|--------------|---------------------|---|------|
| 鑫磊压缩机股份有限公司  | 深圳证券交易所<br>(301317) | 银行承兑汇票的承兑人是商业银行，汇票在背书时已终止确认。对已背书未到期的商业承兑汇票及承兑人为财务公司的银行承兑汇票根据谨慎性原则，待到期兑付后终止确认  | 上市公司 |
| 新乡天力锂电股份有限公司 | 深圳证券交易所<br>(301152) | 银行承兑汇票的承兑人是商业银行，由于商业银行具有较高的信用，银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，故本公司将已背书或贴现的银行承兑汇票予以终止确认。但如果该等票据到期不获支付，依据《票据法》之规定，公司仍将对持票人承担连带责任；财务公司的信用程度低于商业银行，故本公司未将已背书或贴现的由财务公司承兑的银行承兑汇票终止确认 | 上市公司 |

综上所述，公司对票据终止确认的会计处理符合企业会计准则的规定，公司将除集团财务公司承兑以外已背书或贴现的银行承兑汇票予以终止确认的做法，符合《企业会计准则》的规定。

## (七) 核查程序和核查意见

### 1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 核查公司应收账款占收入比例增长的合理性；获取公司应收账款前十大客户的信用政策及变动情况，分析是否存在放松信用政策刺激销售的情形；

(2) 获取并查阅公司主要客户的销售合同、回款情况，核查公司应收账款期后回款金额等信息，结合公司期后回款情况及对客户的信用政策，分析公司应收账款是否存在长期逾期的情况；

(3) 获取同行业可比公司信用政策、产品竞争等相关信息，分析公司与同行业可比公司应收账款周转率及坏账准备计提情况是否存在较大差异；

(4) 了解公司报告期内对主要客户结算方式的变化情况，分析公司应收票据规模上升及商业承兑汇票占比上升的原因及合理性；对比公司与同行业可比公司应收票据余额占营业收入比例，分析是否存在显著差异；

(5) 获取公司报告期内应收票据台账、应收票据背书明细、客户及供应商明细表，检查公司报告期内应收票据出票方或背书人、被背书人是否属于与公司签订经济合同的往来客户、供应商，是否存在无真实交易背景的票据往来，是否存在使用无真实交易背景的应收票据进行融资等情形。

### 2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司报告期内应收款项占营业收入比例上升主要系客户回款速度减慢以及第三、四季度销售额占比提高的影响；公司部分主要客户信用期的调整具备商业合理性，不存在放宽信用期刺激销售的情形；

(2) 除中材科技以外，公司 2022 年末前十大应收账款客户的应收款项已全部收回，经评估，逾期客户中材科技的应收款项不存在预计难以收回的重大风险；

(3) 公司应收账款周转率及坏账准备实际计提比例与同行业可比公司不存在较大差异，无异常；

(4) 公司商业承兑汇票主要来自于资信情况较好的主要客户，报告期内未发生过逾期无法承兑的情况；公司与同行业可比公司期末应收票据余额占营业收入的比例平均值十分接近，不存在异常；

(5) 公司应收票据出票方或背书转让方主要为公司客户，其余少量应收票据为公司出售闲置设备、采购退货及售后回租产生，不存在无真实交易背景的票据往来，不存在使用无真实贸易背景的应收票据进行融资的情形；公司票据背书主要为支付供应商货款以及工程设备款产生，报告期内未发生票据无法承兑导致公司应当承担责任的情形或潜在风险。

## 十一、关于存货增长及跌价计提充分性

申报材料显示：(1) 报告期各期末，发行人存货净值分别为 8,159.55 万元、8,674.77 万元和 11,855.40 万元，占流动资产的比例分别为 14.94%、19.16% 和 18.74%。报告期内，发行人按照存货的成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备。(2) 报告期各期末，发行人自制半成品余额分别为 3,025.34 万元、2,484.02 万元和 4,860.41 万元，其中库龄 1 年以上自制半成品余额持续增长。(3) 2021 年、2022 年发行人轻木芯材产品单位成本高于单位售价主要系发行人在 2020 年轻木芯材需求高峰时采购的轻木原材料当年未全部消耗，2020 年末库存的轻木原材料在后续年度逐渐领用生产所致。

请发行人：(1) 结合真空辅材和结构芯材的生产经营特点，说明发行人存货规模及结构、跌价计提政策与同行业可比公司的差异及合理性，与发行人产品特点、业务模式、营收规模的匹配性。(2) 结合生产工序、生产周期、客户下单和执行情况等，说明自制半成品金额较大且库龄 1 年以上自制半成品持续增长的原因及合理性，自制半成品的期后结转情况，是否存在长期未能形成产

品的自制半成品。（3）说明存货跌价测试的方法及过程、选取的相关参数及合理性、存货跌价准备计算过程及准确性；结合发行人轻木芯材等主要产品、轻木等主要原材料在报告期内的市场价格波动情况，说明相关存货跌价准备计提政策的合理性，与同行业可比公司的差异，存货跌价准备计提的充分性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并说明对报告期存货实施的监盘程序，监盘过程中如何辨认存货的真实性、可使用性及权属情况，是否具有相关的专业判断能力。（审核问询函问题 14）

（一）结合真空辅材和结构芯材的生产经营特点，说明发行人存货规模及结构、跌价计提政策与同行业可比公司的差异及合理性，与发行人产品特点、业务模式、营收规模的匹配性

1. 存货规模与可比公司的差异及合理性

报告期各期末，公司存货账面价值占资产总额的比例与同行业可比公司对比情况如下：

| 公司名称           | 单位：%               |                     |                     |                     |
|----------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                | 2023 年<br>6 月 30 日 | 2022 年<br>12 月 31 日 | 2021 年<br>12 月 31 日 | 2020 年<br>12 月 31 日 |
| 康达新材           | 14.28              | 12.56               | 10.17               | 7.68                |
| 光威复材           | 8.91               | 10.19               | 7.41                | 6.16                |
| 上纬新材           | 7.47               | 6.32                | 9.34                | 9.05                |
| 沥高科技           | 未披露                | 未披露                 | 17.73               | 19.02               |
| 常友科技           | 未披露                | 11.36               | 10.77               | 8.97                |
| 维赛新材           | 12.91              | 12.52               | 11.02               | 17.04               |
| <b>可比公司平均值</b> | <b>10.89</b>       | <b>10.59</b>        | <b>11.07</b>        | <b>11.32</b>        |
| 佑威新材           | 11.77              | 13.99               | 12.94               | 11.04               |

报告期各期末，公司存货账面价值占资产总额的比例分别为 11.04%、12.94%、13.99%和 11.77%，同行业可比公司平均值分别为 11.32%、11.07%、10.59%和 10.89%，公司存货账面价值占资产总额的比例与同行业可比公司平均值不存在较大差异，与公司业务规模相匹配。

2. 存货结构与可比公司的差异及合理性

报告期各期末，公司存货结构与同行业可比公司对比情况如下：

单位：%

## 2023年6月30日

| 存货类别                     | 康达新材   | 光威复材   | 上纬新材   | 沥高科技 | 常友科技   | 维赛新材<br>[注] | 可比公司<br>均值    | 佑威新材   |
|--------------------------|--------|--------|--------|------|--------|-------------|---------------|--------|
| 原材料                      | 43.50  | 44.69  | 40.77  | 未披露  | 53.08  | 26.21       | <b>41.65</b>  | 17.24  |
| 在产品                      |        | 14.21  | 2.67   | 未披露  | 5.59   | 47.83       | <b>14.06</b>  | 11.37  |
| 自制半成品                    |        |        |        | 未披露  |        |             |               | 50.71  |
| 库存商品                     | 44.85  | 31.62  | 49.99  | 未披露  | 33.79  | 12.34       | <b>34.52</b>  | 14.62  |
| 发出商品                     | 9.68   | 8.88   | 6.58   | 未披露  | 7.54   | 10.00       | <b>8.53</b>   | 5.46   |
| 委托加工物资                   | 0.03   |        |        | 未披露  |        | 0.97        | <b>0.20</b>   | 0.60   |
| 周转材料、合<br>同履约成本、<br>在途物资 | 1.94   | 0.60   |        | 未披露  |        | 2.65        | <b>1.04</b>   |        |
| 合 计                      | 100.00 | 100.00 | 100.00 |      | 100.00 | 100.00      | <b>100.00</b> | 100.00 |

## 2022年12月31日

| 存货类别                     | 康达新材   | 光威复材   | 上纬新材   | 沥高科技 | 常友科技   | 维赛新材   | 可比公司<br>均值    | 佑威新材   |
|--------------------------|--------|--------|--------|------|--------|--------|---------------|--------|
| 原材料                      | 43.59  | 53.32  | 41.57  | 未披露  | 59.13  | 34.59  | <b>46.44</b>  | 22.03  |
| 在产品                      |        | 10.87  | 1.73   | 未披露  | 8.42   | 35.80  | <b>11.36</b>  | 13.69  |
| 自制半成品                    |        |        |        | 未披露  |        |        |               | 38.05  |
| 库存商品                     | 45.17  | 25.83  | 47.90  | 未披露  | 27.15  | 13.30  | <b>31.87</b>  | 14.23  |
| 发出商品                     | 8.65   | 9.71   | 8.81   | 未披露  | 5.31   | 13.69  | <b>9.24</b>   | 6.80   |
| 委托加工物资                   | 0.04   |        |        | 未披露  |        | 1.42   | <b>0.29</b>   | 5.20   |
| 周转材料、合<br>同履约成本、<br>在途物资 | 2.55   | 0.27   |        | 未披露  |        | 1.19   | <b>0.80</b>   |        |
| 合 计                      | 100.00 | 100.00 | 100.00 |      | 100.00 | 100.00 | <b>100.00</b> | 100.00 |

## 2021年12月31日

| 存货类别   | 康达新材  | 光威复材  | 上纬新材  | 沥高科技  | 常友科技  | 维赛新材  | 可比公司<br>均值   | 佑威新材  |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|-------|
| 原材料    | 45.53 | 44.87 | 54.66 | 28.62 | 55.36 | 33.20 | <b>43.71</b> | 27.99 |
| 在产品    |       | 11.28 | 1.22  | 5.55  | 5.07  | 42.10 | <b>10.87</b> | 21.99 |
| 自制半成品  |       |       |       | 8.03  |       |       | <b>1.34</b>  | 26.31 |
| 库存商品   | 40.17 | 33.47 | 32.94 | 50.46 | 27.78 | 9.72  | <b>32.42</b> | 15.52 |
| 发出商品   | 9.77  | 9.68  | 11.18 | 4.85  | 11.80 | 13.35 | <b>10.11</b> | 7.41  |
| 委托加工物资 | 0.10  |       |       | 0.69  |       | 0.62  | <b>0.23</b>  | 0.78  |

|                  |        |        |        |        |        |        |               |        |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|--------|
| 周转材料、合同履约成本、在途物资 | 4.43   | 0.70   |        | 1.79   |        | 1.01   | <b>1.32</b>   |        |
| 合计               | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | <b>100.00</b> | 100.00 |

2020年12月31日

| 存货类别             | 康达新材   | 光威复材   | 上纬新材   | 沥高科技   | 常友科技   | 维赛新材   | 可比公司均值        | 佑威新材   |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|--------|
| 原材料              | 37.74  | 45.16  | 53.12  | 28.32  | 57.62  | 33.16  | <b>42.52</b>  | 35.00  |
| 在产品              |        | 9.28   | 0.42   | 5.28   | 1.63   | 43.62  | <b>10.04</b>  | 11.36  |
| 自制半成品            |        |        |        | 6.25   |        |        | <b>1.04</b>   | 32.08  |
| 库存商品             | 42.99  | 38.13  | 39.96  | 54.83  | 30.32  | 9.24   | <b>35.91</b>  | 9.97   |
| 发出商品             | 13.82  | 6.32   | 6.49   | 3.57   | 10.42  | 11.99  | <b>8.77</b>   | 7.11   |
| 委托加工物资           | 0.04   |        |        | 0.62   |        | 0.60   | <b>0.21</b>   | 4.48   |
| 周转材料、合同履约成本、在途物资 | 5.41   | 1.11   |        | 1.13   |        | 1.39   | <b>1.51</b>   |        |
| 合计               | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | <b>100.00</b> | 100.00 |

[注] 维赛新材未单独披露在产品及自制半成品，合并列示在在产品中

报告期内，公司存货结构呈现原材料占比低于同行业平均值，自制半成品占比高于同行业平均值，库存商品占比低于同行业平均值，在产品及发出商品占比与同行业可比公司基本一致。

公司2020年末原材料占比较高，主要系受“抢装潮”影响，轻木供给较为紧张，公司为保障后续产品交付，轻木原材料备货较多，并且受供需关系影响轻木原材料单价也较高。随着轻木原材料的耗用和轻木市场趋于稳定，公司轻木原材料金额有所下降，相应原材料金额占比也随之下降。

由于脱模布生产周期相对较长，真空袋膜生产工序的特殊性，公司主要以自制半成品方式进行备货，上述产品对应的自制半成品经过最后一道工序分切即可生产出成品对外销售。因此公司自制半成品占比高于同行业可比公司平均值，库存商品占比低于同行业平均值。2022年末和2023年6月末自制半成品占比上升，一方面系真空袋膜、脱模布市场需求大幅增长，公司备货量增加；另一方面公司适应风电叶片大型化趋势，拓展了大叶型的真空袋膜订单，该类型真空袋膜市场仍处于起步阶段，而为避免生产过程中频繁切换门幅带来的损耗，达到开机过程中更为经济的产量，公司在已有订单基础上进行了额外的备货。

### 3. 存货跌价准备计提政策与可比公司的差异及合理性

公司与同行业可比公司存货跌价准备计提政策对比如下：

| 公司   | 存货跌价准备计提政策  |
|------|---|
| 康达新材 | <p>资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。</p> <p>①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。</p> <p>②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。</p> <p>③存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。</p> <p>④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。</p> |
| 光威复材 | <p>资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。</p>  |
| 上纬新材 | <p>资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。按存货类别计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。</p>  |
| 沥高科技 | <p>资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。</p> <p>①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。</p> <p>②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。</p> <p>③存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。</p>   |

| 公司   | 存货跌价准备计提政策  |
|------|---|
|      | ④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。  |
| 常友科技 | 资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。 |
| 维赛新材 | 资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货或存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。   |
| 佑威新材 | 资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。  |

如上表所示，报告期内，公司存货跌价准备计提政策与同行业可比公司不存在较大差异。

#### 4. 与公司产品特点、业务模式、营收规模的匹配性

公司与同行业可比公司存货占营业收入比例如下：

| 公司名称           | 单位：%           |                 |                 |                 |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                | 2023年<br>6月30日 | 2022年<br>12月31日 | 2021年<br>12月31日 | 2020年<br>12月31日 |
| 康达新材           | 32.99          | 27.15           | 16.69           | 13.22           |
| 光威复材           | 23.34          | 25.69           | 15.80           | 13.53           |
| 上纬新材           | 9.12           | 6.20            | 8.79            | 9.24            |
| 沥高科技           | 未披露            | 未披露             | 24.84           | 21.88           |
| 常友科技           | 27.33          | 15.16           | 13.52           | 8.43            |
| 维赛新材           | 20.35          | 21.10           | 15.84           | 12.72           |
| <b>可比公司平均值</b> | <b>22.63</b>   | <b>19.06</b>    | <b>15.91</b>    | <b>13.17</b>    |

| 公司名称 | 2023年<br>6月30日 | 2022年<br>12月31日 | 2021年<br>12月31日 | 2020年<br>12月31日 |
|------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 佑威新材 | 15.62          | 20.48           | 17.93           | 10.70           |

注：2023年6月30日存货占营业收入比例，按照2023年1-6月营业收入乘2计算

公司报告期各期末存货价值分别为8,159.55万元、8,674.77万元、11,855.40万元和11,434.37万元，占当期营业收入的比例分别为10.70%、17.93%、20.48%和15.62%。

公司存货规模与产品生产特点、业务模式密切相关，具体情况如下：由于脱模布生产周期相对较长，真空袋膜生产工序的特殊性，公司主要以自制半成品方式进行备货；公司真空辅材通常采用短单的业务模式，在客户向公司下订单需求后的短期内就需要交付，因此公司需要在已有订单基础上进行了额外的备货。而结构芯材类产品由于交货期相对真空辅材长，备货也相对较少。

公司存货占营业收入比例与同行业可比公司不存在较大差异，2020年受“抢装潮”影响，风电行业市场需求爆发式增长，导致2020年存货占营业收入比例较低，而公司产品在风电领域的应用更为集中，故该比例较同行业可比公司更低；2023年1-6月公司存货占营业收入比例较同行业可比公司低，主要系公司主要客户天顺风能、远景能源加大了对新叶型EN192的生产，结构芯材类产品收入得到较大提升，收入增长幅度高于存货增长幅度。整体来看，随着公司规模的增长和风电行业市场需求整体向好，公司存货规模有所增长，与营业收入规模相匹配。

**(二) 结合生产工序、生产周期、客户下单和执行情况等，说明自制半成品金额较大且库龄1年以上自制半成品持续增长的原因及合理性，自制半成品的期后结转情况，是否存在长期未能形成产品的自制半成品**

1. 结合生产工序、生产周期、客户下单和执行情况等，说明自制半成品金额较大且库龄1年以上自制半成品持续增长的原因及合理性

报告期各期末，公司自制半成品构成及库龄情况如下：

单位：万元

| 2023年6月30日 |          |        |          |        |        |
|------------|----------|--------|----------|--------|--------|
| 产品类别       | 期末余额     | 占比     | 1年以内     | 1-2年   | 2年以上   |
| 真空袋膜       | 2,873.36 | 44.91% | 2,333.66 | 347.06 | 192.64 |
| 脱模布        | 2,833.89 | 44.29% | 2,535.53 | 65.81  | 232.55 |

|          |          |         |          |        |        |
|----------|----------|---------|----------|--------|--------|
| 轻木芯材     | 116.14   | 1.82%   | 2.73     | 59.81  | 53.61  |
| PET 泡沫芯材 | 566.60   | 8.86%   | 541.23   | 20.85  | 4.51   |
| 其他       | 8.47     | 0.13%   | 8.47     |        |        |
| 合 计      | 6,398.46 | 100.00% | 5,421.61 | 493.53 | 483.31 |

2022 年 12 月 31 日

| 产品类别     | 期末余额     | 占比      | 1 年以内    | 1-2 年  | 2 年以上  |
|----------|----------|---------|----------|--------|--------|
| 真空袋膜     | 2,434.61 | 50.09%  | 2,168.12 | 245.40 | 21.09  |
| 脱模布      | 1,908.97 | 39.28%  | 1,669.25 | 7.17   | 232.55 |
| 轻木芯材     | 137.42   | 2.83%   | 54.64    | 29.18  | 53.61  |
| PET 泡沫芯材 | 368.43   | 7.58%   | 320.69   | 30.47  | 17.27  |
| 其他       | 10.98    | 0.23%   | 8.68     | 2.30   |        |
| 合 计      | 4,860.41 | 100.00% | 4,221.37 | 314.51 | 324.52 |

2021 年 12 月 31 日

| 产品类别     | 期末余额     | 占比      | 1 年以内    | 1-2 年  | 2 年以上  |
|----------|----------|---------|----------|--------|--------|
| 真空袋膜     | 1,080.66 | 43.50%  | 906.12   | 144.37 | 30.17  |
| 脱模布      | 882.23   | 35.52%  | 615.95   | 3.61   | 262.67 |
| 轻木芯材     | 156.93   | 6.32%   | 53.27    | 103.66 |        |
| PET 泡沫芯材 | 354.43   | 14.27%  | 315.56   | 38.87  |        |
| 其他       | 9.77     | 0.39%   | 9.77     |        |        |
| 合 计      | 2,484.02 | 100.00% | 1,900.67 | 290.51 | 292.84 |

2020 年 12 月 31 日

| 产品类别     | 期末余额     | 占比      | 1 年以内    | 1-2 年  | 2 年以上  |
|----------|----------|---------|----------|--------|--------|
| 真空袋膜     | 1,127.21 | 37.26%  | 1,082.78 | 11.93  | 32.50  |
| 脱模布      | 1,136.41 | 37.56%  | 833.35   | 194.05 | 109.01 |
| 轻木芯材     | 720.34   | 23.81%  | 661.01   | 59.32  |        |
| PET 泡沫芯材 | 41.38    | 1.37%   | 41.38    |        |        |
| 合 计      | 3,025.34 | 100.00% | 2,618.53 | 265.30 | 141.51 |

如上表所示，公司 2021 年末、2022 年末及 2023 年 6 月末自制半成品期末余额主要系真空袋膜和脱模布，2020 年末自制半成品期末余额主要系真空袋膜、脱模布和轻木芯材。

真空袋膜自制半成品为已完成生产,但尚未按照客户要求的尺寸进行切割的半成品大卷。真空袋膜自制半成品期末余额及占比较高主要系生产工艺所致,根据客户所需求的产品宽幅不同,真空袋膜主要生产设备五层共挤阻隔膜吹塑机在生产过程中需切换挤出尺寸,在此切换过程中,会产出长约 200 米的宽幅不满足客户需求的废膜。公司为降低频繁切换宽幅所产生的损耗,会在订单的基础上,根据对市场需求的预测,对同一宽幅的产品适当进行备货生产。

脱模布自制半成品为已完成织造,但尚未按照客户要求的尺寸进行切割的半成品大卷。脱模布半成品期末余额及占比较高主要系生产周期耗时长所致,脱模布从原材料工业丝,经过整经穿纹、织造、清洗、定型、分切和包装等工序产出脱模布成品耗时约两周,而部分客户订单中的产品交货期较短,公司为避免无法及时交货的情形,会适当进行半成品备货。

轻木芯材自制半成品为完成部分工序的半成品木方和板材,2020 年末轻木芯材自制半成品金额较高,一方面受到“抢装潮”影响,2020 年末轻木原材料单价大幅上涨,导致期末结存的自制半成品单价较高;另一方面,2020 年度国内风电叶片用巴沙木供应紧张,公司采购了部分来自印尼产地的巴沙木,后续由于该部分印尼巴沙木性能较差,客户接受程度不高,导致自制半成品结存。

PET 泡沫芯材自制半成品为完成部分工序的泡沫方和泡沫板材,报告期内 PET 自制半成品增加主要系销量逐年上升,相应生产备货增加。

报告期各期末,公司自制半成品中库龄在 1-2 年的金额分别为 265.30 万元、290.51 万元、314.51 万元和 493.53 万元,库龄在 2 年以上的金额分别为 141.51 万元、292.84 万元、324.52 和 483.31 万元,主要系风电叶型在发展过程中不断迭代更替,公司不同规格的产品需求也在不断变化。

2. 自制半成品的期后结转情况,是否存在长期未能形成产品的自制半成品  
报告期各期,公司自制半成品期后结转情况如下:

单位:万元

| 项目      | 2023 年 6 月 30 日 | 2022 年 12 月 31 日 | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 |
|---------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 期后结转金额  | 2,016.05        | 3,176.42         | 1,955.23         | 2,712.54         |
| 自制半成品余额 | 6,398.46        | 4,860.41         | 2,484.02         | 3,025.34         |
| 结转比例    | 31.51%          | 65.35%           | 78.71%           | 89.66%           |

截至 2023 年 7 月末,公司报告期各期末的自制半成品结转比例分别为 89.66%、

78.71%、65.35%和 31.51%，除了 2023 年 6 月末因期后时间较短，结转比例较低外，其他各期末自制半成品期后结转比例均较高，由于风电叶型在发展过程中不断迭代更替，公司不同规格的产品需求也在不断变化，大部分自制半成品均能得到结转。2022 年末自制半成品期后结转比例有所下降，主要系公司适应风电叶片大型化趋势，拓展了大叶型的真空袋膜订单，该类型真空袋膜仍处于起步阶段，而为了避免生产过程中频繁切换门幅带来的损耗，达到开机过程中更为经济的产量，公司在已有订单基础上进行了额外的备货，导致该部分产品期后结转较为缓慢。

对于库龄在 2 年以上的自制半成品，公司已按谨慎性原则对其全额计提存货跌价准备。

**(三) 说明存货跌价测试的方法及过程、选取的相关参数及合理性、存货跌价准备计算过程及准确性；结合发行人轻木芯材等主要产品、轻木等主要原材料在报告期内的市场价格波动情况，说明相关存货跌价准备计提政策的合理性，与同行业可比公司的差异，存货跌价准备计提的充分性**

1. 说明存货跌价测试的方法及过程、选取的相关参数及合理性、存货跌价准备计算过程及准确性

公司的存货主要包括原材料、自制半成品、库存商品、发出商品、在产品和委托加工物资等，公司存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货项目成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。各类存货可变现净值的具体确认方法及计提存货跌价准备的具体方式如下：

(1) 库存商品、发出商品等直接用于出售的存货

| 项目           | 计算过程               |
|--------------|--------------------|
| 可变现净值①=②-③-④ | 预计销售收入-预计销售费用-预计税费 |
| 其中：预计销售收入②   | 预计销售单价*结存数量        |
| 预计销售费用③      | 预计销售收入*销售费用率       |
| 预计税费④        | 预计销售收入*税费率         |
| 存货成本⑤        | 账面余额               |
| 跌价准备金额⑥=⑤-①  | 存货成本-可变现净值         |

(2) 需要经过加工的原材料、在产品、自制半成品、委托加工物资

原材料、在产品、委托加工物资以其所生产产成品的预计售价减去预计销售费用、相关税费和进一步加工成本后的金额确定其可变现净值，具体计算过程如下：

| 项目             | 计算过程                              |
|----------------|-----------------------------------|
| 可变现净值①=②-③-④-⑤ | 所生产产成品的预计销售收入-预计销售费用-预计税费-进一步加工成本 |
| 其中：预计销售收入②     | 所生产产成品的预计销售单价*预计可生产产成品数量          |
| 预计销售费用③        | 预计销售收入*销售费用率                      |
| 预计税费④          | 预计销售收入*税费率                        |
| 进一步加工成本⑤       | 将原材料、在产品加工为成品需投入的人工和制造费用等成本       |
| 存货成本⑥          | 账面余额                              |
| 跌价准备金额⑦=⑥-①    | 存货成本-可变现净值                        |

(3) 依据存货库龄计提跌价准备

考虑到产品性能受保质期影响较大，公司基于谨慎性原则，对库龄在 2 年以上的存货全额计提跌价准备。

(4) 残、冷、背、次类存货计提跌价准备

公司在结合存货盘点情况、存货实际可使用状态等基础上，对于印尼巴沙木等无使用价值的存货全额计提跌价准备，对于生产过程中产出的次等品，公司根据预计后续加工工序的损耗情况、次等品的销售价格等因素，基于谨慎性原则，按照 50%计提存货跌价准备。

综上，公司存货跌价测试的方法、选取的相关参数具有合理性，存货跌价准备计算过程准确。

2. 结合公司轻木芯材等主要产品、轻木等主要原材料在报告期内的市场价格波动情况，说明相关存货跌价准备计提政策的合理性，与同行业可比公司的差异，存货跌价准备计提的充分性

(1) 报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况与同行业可比公司差异

单位：万元

| 时点                 | 项目     | 康达新材      | 光威复材      | 上纬新材      | 沥高科技 | 常友科技      | 维赛新材      | 可比公司均值           | 佑威新材      |
|--------------------|--------|-----------|-----------|-----------|------|-----------|-----------|------------------|-----------|
| 2023年<br>6月30<br>日 | 存货余额   | 88,150.12 | 57,766.48 | 12,336.22 | 未披露  | 19,676.18 | 21,260.98 | <b>39,838.00</b> | 12,617.37 |
|                    | 跌价准备金额 | 3,715.22  | 632.88    | 484.92    | 未披露  | 58.41     | 3,641.10  | <b>1,706.50</b>  | 1,183.01  |
|                    | 计提比例   | 4.21%     | 1.10%     | 3.93%     | 未披露  | 0.30%     | 17.13%    | <b>4.28%</b>     | 9.38%     |

| 时点              | 项目     | 康达新材      | 光威复材      | 上纬新材      | 沥高科技     | 常友科技      | 维赛新材      | 可比公司均值           | 佑威新材      |
|-----------------|--------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|------------------|-----------|
| 2022年<br>12月31日 | 存货余额   | 70,323.84 | 65,869.51 | 11,770.63 | 未披露      | 11,276.74 | 20,179.55 | <b>35,884.05</b> | 12,773.91 |
|                 | 跌价准备金额 | 3,352.84  | 1,365.97  | 241.51    | 未披露      | 58.41     | 3,276.94  | <b>1,659.13</b>  | 918.51    |
|                 | 计提比例   | 4.77%     | 2.07%     | 2.05%     | 未披露      | 0.52%     | 16.24%    | <b>4.62%</b>     | 7.19%     |
| 2021年<br>12月31日 | 存货余额   | 39,225.54 | 41,280.94 | 18,384.83 | 7,892.22 | 8,433.95  | 15,866.93 | <b>21,847.40</b> | 9,440.35  |
|                 | 跌价准备金额 | 1,321.21  | 83.41     | 176.10    | 488.14   | 58.41     | 3,075.91  | <b>867.19</b>    | 765.59    |
|                 | 计提比例   | 3.37%     | 0.20%     | 0.96%     | 6.19%    | 0.69%     | 19.39%    | <b>3.97%</b>     | 8.11%     |
| 2020年<br>12月31日 | 存货余额   | 26,535.66 | 28,632.90 | 18,371.86 | 7,225.89 | 8,766.32  | 18,174.41 | <b>17,951.17</b> | 9,431.07  |
|                 | 跌价准备金额 | 983.23    |           | 385.67    | 526.23   | 1,544.99  | 2,045.29  | <b>914.24</b>    | 1,271.52  |
|                 | 计提比例   | 3.71%     | 0.00%     | 2.10%     | 7.28%    | 17.62%    | 11.25%    | <b>5.09%</b>     | 13.48%    |

报告期各期末,公司存货跌价准备余额分别为1,271.52万元、765.59万元、918.51万元和1,183.01万元,占存货账面余额比例分别为13.48%、8.11%、7.19%和9.38%。报告期内,同行业可比公司存货跌价计提比例均值分别为5.09%、3.97%、4.62%和4.28%,公司的存货跌价准备计提比例高于同行业可比公司均值,公司跌价计提更为谨慎。维赛新材报告期内各期末存货跌价准备计提比例及常友科技2020年末存货跌价准备计提比例远高于同行业平均水平,主要系采购较多产地为印尼的巴沙木,而印尼巴沙木因密度大等指标难以被下游客户接受,故计提较多存货跌价准备。

(2) 结合公司轻木芯材等主要产品、轻木等主要原材料在报告期内的市场价格波动情况,说明相关存货跌价准备计提政策的合理性

1) 报告期内公司轻木产品市场价格波动情况

报告期内,公司轻木产品销售均价与市场价格比较情况如下:

单位:元/立方米

| 公司名称 | 披露类别  | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度    |
|------|-------|-----------|----------|----------|-----------|
| 常友科技 | 巴沙木制品 | 7,623.25  | 7,346.94 | 9,558.40 | 15,425.98 |
| 维赛新材 | 巴沙木制品 | 6,818.38  | 6,988.22 | 8,128.50 | 13,808.48 |
| 公司   | 轻木芯材  | 7,369.27  | 7,533.32 | 9,328.06 | 13,781.18 |

注:同行业可比公司数据来源于公开披露的定期报告或招股说明书或审核问询函回复

受国家发改委《关于完善风电上网电价政策的通知》政策影响,2020年度

国内风电叶片芯材供应紧缺，价格上涨；此外风电叶片用巴沙木原料主要依赖海外进口，2020年巴沙木原料主产国厄瓜多尔出口受到较大影响，导致当年度巴沙木原料及成品价格涨幅显著。2021年度，国内陆上风电抢装结束，风电招标价格出现明显下滑，风电芯材销售价格回落。2022年度，芯材市场售价整体小幅下滑并逐步趋稳。

## 2) 报告期内公司轻木原材料采购价格波动情况

公司轻木芯材主要原材料巴沙木非大宗物料，无公开市场价格或可参考价格。拟采用可比公司披露采购价格信息进行比较。

报告期内，公司巴沙木采购均价与市场价格比较情况如下：

单位：元/立方米

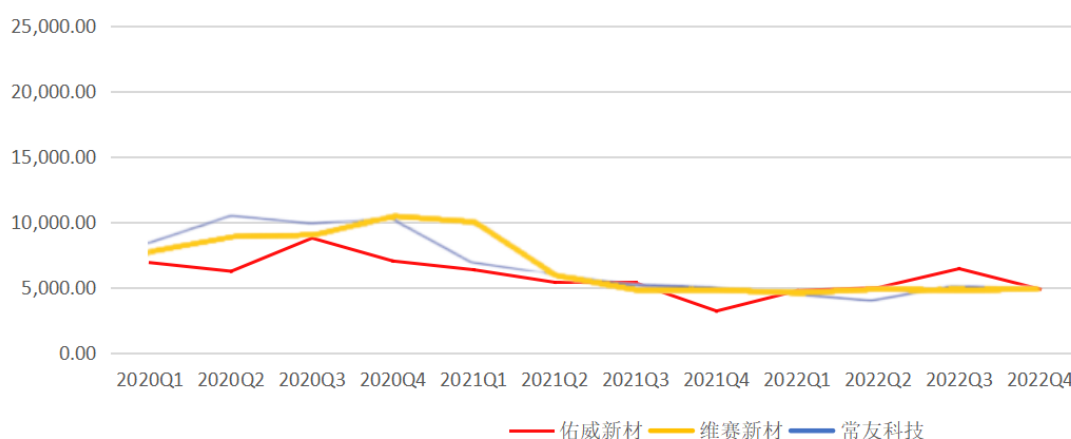
| 公司名称 | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度   |
|------|-----------|----------|----------|----------|
| 常友科技 | 4,690.57  | 4,670.31 | 5,909.73 | 7,207.51 |
| 维赛新材 | 4,941.53  | 4,835.24 | 5,263.25 | 9,460.96 |
| 公司   | 4,502.13  | 4,810.95 | 5,164.70 | 7,203.89 |

注：上表数据根据各公司定期报告、招股说明书及审核问询函回复计算

由于轻木无市场可比公开价格，故将同行业可比公司常友科技、维赛新材披露的采购价格与公司进行比较，对比情况具体如下：

单位：元/立方米

巴沙木采购单价和同行业采购价格比较



由上图可知，报告期内，公司巴沙木采购均价变动趋势与可比公司基本一致。2020年度，巴沙木市场供不应求情况加剧，市场价格整体呈现上涨趋势，波动较大。2021年抢装潮结束后，价格也随之回落。

## 3) 轻木业务相关存货的存货跌价准备计提情况

公司轻木业务相关存货的存货跌价准备计提比例情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2023年6月30日 | 2022年12月31日 | 2021年12月31日 | 2020年12月31日 |
|------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 账面余额 | 616.53     | 730.74      | 1,067.72    | 3,141.11    |
| 跌价准备 | 159.24     | 181.90      | 173.77      | 840.88      |
| 计提比例 | 25.83%     | 24.89%      | 16.27%      | 26.77%      |

公司印尼产地巴沙木库存金额、减值准备计提情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2023年6月30日 | 2022年12月31日 | 2021年12月31日 | 2020年12月31日 |
|------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 账面余额 | 17.03      | 17.03       | 22.96       | 373.00      |
| 跌价准备 | 17.03      | 17.03       | 22.96       | 373.00      |
| 计提比例 | 100.00%    | 100.00%     | 100.00%     | 100.00%     |

由上表可知，公司2020年度存货跌价准备计提比例较高，主要原因系：①2020年风电“抢装潮”过后，轻木芯材产品市场价格大幅下跌，公司对轻木业务相关存货进行了跌价测试，对其可变现净值低于成本部分计提了相应存货跌价准备；②2020年公司采购了部分来自印尼产地的巴沙木，后经行业验证，发现来自印尼产地的轻木制品整体力学性能和稳定性较差，整个行业对印尼产巴沙木也抱有偏谨慎的态度，公司因此对涉及该类巴沙木的相关存货计提了存货跌价准备。

常友科技2020年末对巴沙木相关的产成品和原材料计提了大额跌价准备，原因系抢装潮催生行业对巴沙木爆发式需求情况下，常友科技采购了大批来自印尼产地的巴沙木作为原材料，后来发现行业不认可该部分印尼产地的巴沙木，常友科技2020年末对涉及该类巴沙木的原材料、库存商品等相关存货计提了存货跌价准备；2020年风电行业“抢装潮”过后，巴沙木原料及轻木芯材产品市场价格大幅下跌，维赛新材对该部分存货计提了存货跌价准备。

综上，报告期内，公司轻木业务相关存货在2020年之后市场价格大幅下降，公司已将其可变现净值低于成本部分计提了存货跌价准备，相关存货跌价准备计提政策合理，与同行业可比公司保持一致，存货跌价准备计提充分。

#### （四）核查程序和核查意见

## 1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 获得并查阅了公司存货管理制度，了解与存货相关的关键内部控制，并测试其运行的有效性；

(2) 访谈公司生产负责人、财务负责人，了解主要生产工序、生产周期、客户下单和执行情况等生产经营特点，了解公司报告期内存货规模和结构变动的原因及合理性；通过公开信息查询同行业可比公司的数据及相关信息，分析公司存货规模及结构、跌价计提政策与同行业可比公司的差异及合理性；

(3) 获得并查阅了公司报告期各期末存货及库龄明细表，了解公司库龄 1 年以上的自制半成品形成原因；

(4) 获取报告期内的存货进销存明细、销售发票列表等资料，分析自制半成品期后结转情况；

(5) 访谈公司财务负责人，了解公司计提存货跌价准备的具体计算过程、存货跌价准备的计提政策及方法，判断公司存货跌价准备的政策及计提方法是否合理，是否符合企业会计准则等相关规定；

(6) 取得了存货跌价准备测算表，重新计算存货跌价计提，检查公司存货跌价准备计提计算的准确性；通过公开信息查询同行业可比公司的数据及相关信息，并将公司存货跌价准备与可比公司进行比较分析。

## 2. 核查意见

(1) 公司存货规模及结构与同行业可比公司差异具有商业合理性，与公司产品特点、业务模式、营业规模相匹配；

(2) 基于公司产品生产周期情况、产品转换规格会造成不必要损耗以及订单交货期较短等原因，公司会以自制半成品的形式进行备货，符合生产经营特点，具有合理性；随着下游客户需求增加，公司经营规模进一步扩大，自制半成品持续增长，具有合理性；报告期各期末的自制半成品结转良好，库龄 1 年以上的自制半成品账面余额较小，存货跌价准备计提充分；

(3) 公司存货跌价准备计提政策、存货跌价测试的方法及过程、选取的相关参数及计算方法合理，存货跌价准备计提充分；公司存货跌价计提比例高于可比公司均值，公司存货跌价准备计提充分。

## 3. 对报告期存货实施的监盘程序

### (1) 监盘程序

报告期各期末，我们对公司各类存货进行了现场监盘，监盘范围包括原材料、在产品、自制半成品、库存商品等，公司盘点人员包括仓库管理人员和财务人员等，监盘程序具体如下：

1) 了解与公司存货盘点相关的相关制度，评价其盘点时间是否合理、相关内部控制是否有效；

2) 了解存货的内容、性质、各存货项目的重要程度及存放场所，获取公司盘点计划、盘点时间及人员分工，复核存货存放地点清单的完整性，了解公司存货盘点程序及管理层用以记录和控制存货盘点结果的指令和程序是否有效；

3) 根据公司的盘点计划，制定存货监盘计划，合理安排监盘人员、监盘关注事项等工作；

4) 获取盘点日的存货账面清单；

5) 观察盘点现场，确定应纳入盘点范围的存货已经适当整理和排列，检查存货是否损毁或残次、是否存在未纳入盘点范围的存货、是否存在所有权不属于公司的存货；

6) 观察管理层制定的盘点程序的执行情况，观察存货是否停止流动，公司对控制存货移动的程序是否恰当；

7) 从存货盘点记录选取项目追查至存货实物，以测试存货记录的准确性；从存货实物选取项目追查至存货盘点记录，以测试存货盘点的完整性；如果抽盘结果与被审计单位的盘点记录存在差异，查明差异原因；

8) 存货盘点结束前，再次观察盘点现场，关注所有应纳入盘点范围的存货是否均已盘点；

9) 根据监盘结果，编制监盘结果汇总表并汇总盘点差异，确认最后的盘点差异并形成盘点总结与结论，完成存货监盘报告；

### (2) 监盘比例及结果

单位：万元

| 项目     | 2023年6月末  | 2022年末    | 2021年末   | 2020年末   |
|--------|-----------|-----------|----------|----------|
| 存货账面余额 | 12,617.37 | 12,773.91 | 9,440.35 | 9,431.07 |
| 抽盘存货金额 | 10,012.04 | 10,139.26 | 7,394.15 | 6,488.11 |

| 项目   | 2023年6月末                             | 2022年末                 | 2021年末                 | 2020年末                          |
|------|--------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------|
| 抽盘比例 | 79.35%                               | 79.37%                 | 78.32%                 | 68.80%                          |
| 监盘仓库 | 中材叶片酒泉仓库、三一韶山仓库、佑威新材厂区、中威航空厂区、湖北荆威厂区 | 中材叶片酒泉仓库、佑威新材厂区、中威航空厂区 | 中材叶片酒泉仓库、佑威新材厂区、中威航空厂区 | 中材叶片酒泉仓库、中材叶片阜宁仓库、佑威新材厂区、中威航空厂区 |

经监盘，我们认为公司存货管理情况较好，存货摆放整齐、实物状况良好，抽盘数与实存数基本一致，公司存货真实存在。

(3) 监盘过程中如何辨认存货的真实性、可使用性及权属情况，是否具有相关的专业判断能力

公司的存货内容主要包括原材料、在产品、自制半成品及库存商品等。监盘人员在存货监盘过程中，采取清点实物、核验物料卡及产品标签、核查入库单和投料记录等方式核查存货的真实性。针对不同种类的存货，监盘人员辨认存货真实性的方式具体如下：

1) 对于原材料，主要系尼龙粒子、聚乙烯、锦纶工业丝、轻木、聚酯切片等。监盘人员依据原材料外包装上相应的名称及规格，与盘点清单核对，并抽取部分样本进行称重、测量体积；

2) 对于自制半成品、产成品，按类别、名称、规格型号分别摆放整齐，相同物料编号的物料尽量摆放在同一地点；监盘人员依据生产标签或包装上相应的名称及规格，与盘点清单进行核对，并抽取部分样本进行称重、测量体积；

3) 对于生产过程中的在产品，真空袋膜、PET 泡沫芯材根据反应釜中装置进行读数，脱模布根据织布机装置读取米长数据，轻木芯材抽取部分样本测量体积。

监盘人员通过以下方式对存货的可使用性、权属情况进行判断和辨别：

1) 抽取部分存货相关的检测记录，检查存货是否存在质量问题；询问仓库管理人员存货的权属情况；

2) 在监盘过程中关注存货的生产批号信息，观察存货是否存在残、冷、背、次的情况，核查是否存在较长库龄无法使用的产品；

3) 了解报告期内及期后的销售明细及退换货情况；检查销售合同，是否存在已销售但仍存放在公司厂区的存货；

4) 通过函证的形式与客户确认寄售仓库的发出商品权属情况及存货真实性

情况。

综上，监盘人员具备相关专业经验和判断能力，通过上述核查程序能够验证存货的真实性、可使用性及权属情况。

## **十二、关于固定资产增长、在建工程转固及经营活动现金净流量波动**

申报材料显示：（1）报告期各期末，发行人固定资产分别为 11,329.24 万元、16,123.44 万元和 17,839.29 万元；2020 年末，发行人存在部分老旧的机器设备，已全额计提折旧，并在 2021 年度将其处置。2021 年末及 2022 年末，发行人固定资产使用状况良好，不存在减值迹象，无需计提减值准备。（2）报告期各期末，发行人在建工程分别为 2,965.42 万元、2,380.65 万元和 30.81 万元，占非流动资产的比例分别为 15.38%、10.95%和 0.14%，主要由发行人未完成安装调试的机器设备及尚未竣工的生产厂房构成。（3）报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 7,094.99 万元、10,411.31 万元和 5,055.79 万元，与净利润 16,144.09 万元、6,551.75 万元和 8,325.05 万元差异较大。

请发行人：（1）说明固定资产的变动趋势与生产经营、产能变动是否匹配；结合生产特点说明固定资产折旧政策合理性，专用设备是否适用加速折旧，与同行业可比公司是否存在较大差异，折旧费用计提是否充分；对固定资产减值测试情况，报告期内未计提减值准备是否符合《企业会计准则》的规定。（2）说明各期在建工程资本化、费用化利息情况及具体计算依据，在建工程的会计核算方法，是否混入其他支出或发生闲置、废弃、毁损和减值，报告期各期在建工程转固时点、确定依据及合规性，转固时点与工程竣工时点、原计划完工时点是否存在较大差异，是否存在已实际完工但人为推迟转固时点的情形。（3）从结算方式、结算周期等角度，量化分析供应商和客户结算差异对发行人经营活动现金流的影响；报告期内经营活动现金流量净额波动较大、与净利润差异较大的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函问题 15）

（一）说明固定资产的变动趋势与生产经营、产能变动是否匹配；结合生产特点说明固定资产折旧政策合理性，专用设备是否适用加速折旧，与同行业可比公司是否存在较大差异，折旧费用计提是否充分；对固定资产减值测试情况，报告期内未计提减值准备是否符合《企业会计准则》的规定

### 1. 固定资产的变动趋势与生产经营、产能变动是否匹配

| 项目                       | 2023年6月30日<br>/2023年1-6月 |                         | 2022年12月31日<br>/2022年度 |               | 2021年12月31日<br>/2021年度 |                | 2020年12月31日<br>/2020年度 |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|---------------|------------------------|----------------|------------------------|
|                          | 金额                       | 变动                      | 金额                     | 变动            | 金额                     | 变动             | 金额                     |
| 真空辅材类                    |                          |                         |                        |               |                        |                |                        |
| 固定资产原值<br>(万元)           | 13,864.62                | 1.16%                   | 13,706.13              | 17.88%        | 11,627.52              | 53.05%         | 7,597.31               |
| 产能合计(万平方米)               | 9,753.00                 | 37.46%[注1]              | 14,190.00              | 27.79%        | 11,104.00              | 40.84%         | 7,884.00               |
| 固定资产原值/<br>产能(元/平方米)     | 0.71[注1]                 | -26.72%                 | 0.97                   | -7.62%        | 1.05                   | 9.38%          | 0.96                   |
| <b>自产产量合计<br/>(万平方米)</b> | <b>9,245.09</b>          | <b>28.65%[注2]</b>       | <b>14,372.58</b>       | <b>36.80%</b> | <b>10,506.26</b>       | <b>18.28%</b>  | <b>8,882.19</b>        |
| 结构芯材类                    |                          |                         |                        |               |                        |                |                        |
| 固定资产原值<br>(万元)           | 10,440.43                | 0.97%                   | 10,340.61              | 12.53%        | 9,189.61               | 11.68%         | 8,228.35               |
| 产能合计(立方米)                | 22,000.00                | 46.67%[注1]              | 30,000.00              | 36.36%        | 22,000.00              | 27.54%         | 17,250.00              |
| 固定资产原值/<br>产能(万元/立方米)    | 0.24[注1]                 | -30.21%                 | 0.34                   | -19.05%       | 0.42                   | -12.50%        | 0.48                   |
| <b>自产产量合计<br/>(立方米)</b>  | <b>22,312.70</b>         | <b>131.28%<br/>[注2]</b> | <b>19,295.24</b>       | <b>52.92%</b> | <b>12,617.80</b>       | <b>-17.84%</b> | <b>15,356.90</b>       |

[注1]2023年1-6月,计算固定资产原值/产能比值和报告期内变动比例时,产能数据按照两倍数值年化处理

[注2]2023年1-6月,计算产量报告期内变动比例时,产量数据按照两倍数值年化处理

报告期内,公司真空辅材类产品和结构芯材类产品的产能均随着固定资产原值的增加而增加。公司真空辅材类产品单位产能所需的固定资产投资金额各期分别为0.96元/平方米、1.05元/平方米、0.97元/平方米和0.71元/平方米。2021年相比2020年升高主要系2021年下半年有较大金额的厂房达到预定可使用状态转入固定资产,但部分生产设备还未配套齐全。2022年和2023年1-6月,随着生产所需机器设备陆续完成安装调试,公司真空辅材产能上升,单位产能所需的固定资产投资金额有所下降。公司结构芯材类产品单位产能所需的固定资产投资金额各期分别为0.48万元/立方米、0.42万元/立方米和0.34万元/立方米和0.24万元/立方米,呈下降趋势,主要系公司持续增加结构芯材类生产设备,公司结构芯材产能持续上升,因此单位产能所需的固定资产投资金额下降。

报告期内,真空辅材类产品的自产产量呈现出逐渐上升的趋势,主要系2020

年受风电行业鼓励政策的影响，公司为确保向下游客户按时交货，公司真空辅材类产品均高负荷生产。2021年，公司真空辅材类产品生产线所需厂房达到预定可使用状态转入固定资产，相应投入生产设备，公司真空辅材类产品产量有所增加。2022年至2023年1-6月，随着下游风电行业需求有所回升，公司积极拓展客户，新增生产用设备，故公司真空辅材类产品产量继续增加。结构芯材类产品的自产产量呈现出先降后升的趋势，主要原因系2020年受风电行业鼓励政策的影响，公司结构芯材类产品产量均较高。2021年，下游风电行业需求下降，因而业务规模有所收缩，公司结构芯材类产品产量有所下降。2022年至2023年1-6月，随着公司持续增加对PET泡沫芯材生产线的投入，同时下游风电行业对PET泡沫芯材需求较大，结构芯材类产品产能持续增加。

综上所述，公司固定资产变动趋势与生产经营、产能变动基本匹配。

2. 结合生产特点说明固定资产折旧政策合理性，专用设备是否适用加速折旧，与同行业可比公司是否存在较大差异，折旧费用计提是否充分

(1) 固定资产折旧政策合理性

公司依据《企业会计准则第4号——固定资产》的规定，结合实际生产经营情况，确定了固定资产的折旧方法。公司采用年限平均法计提折旧，固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时停止计提折旧。

公司主要资产类别为房屋及建筑物、运输设备、专用设备和通用设备，相应资产折旧年限与同行业可比公司情况如下所示：

| 公司名称      | 房屋及建筑物     |           | 通用设备        |           | 专用设备       |           | 运输工具      |           |
|-----------|------------|-----------|-------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
|           | 折旧年限       | 残值率       | 折旧年限        | 残值率       | 折旧年限       | 残值率       | 折旧年限      | 残值率       |
| 康达新材      | 20年        | 5%        | 3-5年        | 5%        | 10年        | 5%        | 4年        | 5%        |
| 光威复材      | 20年        | 5%        | 3-5年        | 5%        | 10年        | 5%        | 4-5年      | 5%        |
| 上纬新材      | 20年        | 1%-10%    | 3-5年        | 0%-10%    | 2-15年      | 1%-10%    | 5-15年     | 1%-10%    |
| 沥高科技      | 10-50年     | 0%/5%     | 3-5年        | 0%/5%     | 5-10年      | 0%/5%     | 4年        | 0%/5%     |
| 常友科技      | 20年        | 5%        | 3-10年       | 5%        | 3-10年      | 5%        | 3-5年      | 5%        |
| 维赛新材      | 25年        | 5%        | 3-5年        | 3%/5%     | 10年        | 3%/5%     | 4年        | 3%        |
| <b>公司</b> | <b>20年</b> | <b>5%</b> | <b>3-5年</b> | <b>5%</b> | <b>10年</b> | <b>5%</b> | <b>4年</b> | <b>5%</b> |

如上表所示，同行业公司房屋及建筑物折旧年限一般为20年，通用设备主

要为 3-5 年，专用设备主要为 10 年，运输设备主要为 4 年，公司选择使用年限平均法对折旧进行计提较为合理、恰当，符合《企业会计准则》的规定，公司与同行业可比公司不存在显著差异，报告期内折旧费用计提充分。

(2) 专用设备是否适用加速折旧

报告期内，公司专用设备不适用加速折旧的情况。主要原因如下：

1) 随着公司 2021 年度和 2022 年度收入规模扩大，公司新增生产用设备，产能产量均增长较大，并未通过超负荷生产的方式增加产量达到盈利的目的；

2) 公司每年根据设备的运营情况，投入合理的维修费用，对设备进行良好的维修和保养；除对生产设备进行日常维护保养，定期检修更新以外，公司对于易损件等与产量和运行时间直接相关的零件，根据相关要求和实际情况定期更换，保证设备使用寿命，避免造成因产量的提升对设备寿命造成影响，不会使设备加速折旧。

公司主要资产类别为房屋及建筑物、运输设备、专用设备和通用设备，相应资产折旧方法与同行业可比公司情况如下所示：

| 公司名称 | 专用设备折旧方法 |
|------|----------|
| 康达新材 | 年限平均法    |
| 光威复材 | 年限平均法    |
| 上纬新材 | 年限平均法    |
| 沥高科技 | 年限平均法    |
| 常友科技 | 年限平均法    |
| 维赛新材 | 年限平均法    |
| 公司   | 年限平均法    |

因此，公司专用设备不适用加速折旧的情况。

3. 对固定资产减值测试情况，报告期内未计提减值准备是否符合《企业会计准则》的规定

公司根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》关于减值迹象的明细规定以及固定资产的具体使用情况，对固定资产进行减值迹象分析，如有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

报告期内，公司有两套纺丝机组设备存在减值的情况，具体如下：

单位：万元

| 资产名称      | 设备原值            | 2020年初累计折旧    | 2020年初已计提减值准备 | 账面价值         |
|-----------|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| 丙纶纱线纺丝机组  | 905.11          | 187.43        | 672.43        | 45.25        |
| 锦纶纱线纺丝机组  | 269.28          | 51.16         | 204.65        | 13.47        |
| <b>小计</b> | <b>1,174.39</b> | <b>238.59</b> | <b>877.08</b> | <b>58.72</b> |

丙纶纱线纺丝机组系公司 2015 年开始陆续购入的主要用于研发生产丙纶纱线以用于生产研发箱包面料等新产品使用。由于在实际研发调试过程中，该纺丝机组生产的纱线一直未能达到使用标准，公司于 2017 年 12 月停止了该项目的研发。锦纶纱线纺丝机组系公司 2017 年开始陆续购买的主要用于研发生产锦纶工业丝以用于生产脱模布产品使用。由于在实际研发调试过程中，该纺丝机组生产的纱线一直未能达到使用标准，公司于 2019 年 12 月停止了该项目的研发。

上述两项目停止后，公司预计后续不再继续使用这两套纺丝机组设备，准备日后择机按报废设备进行处置，故公司按这些设备的预计净残值确定可回收金额，即设备原值的 5%即金额为 58.72 万元，并与相应固定资产账面价值进行比较，计提了固定资产减值准备。2021 年 3 月，该两套纺丝机组设备公司以合计 67.80 万元的价格一并出售，出售价格与公司确定的可回收金额差异较小。

公司对固定资产减值迹象分析的具体情况如下：

(1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

(2) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

(3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

(4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

(5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

(6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等；

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

综上，公司已于报告期各期末对存在减值迹象的固定资产计提了充分的减值

准备，减值准备的计提符合《企业会计准则》的规定。除本题回复“报告期内，公司有两套纺丝机组设备存在减值的情况”中所列固定资产减值明细外，其他各类资产均正常使用，不存在减值迹象。

**(二) 说明各期在建工程资本化、费用化利息情况及具体计算依据，在建工程的会计核算方法，是否混入其他支出或发生闲置、废弃、毁损和减值，报告期各期在建工程转固时点、确定依据及合规性，转固时点与工程竣工时点、原计划完工时点是否存在较大差异，是否存在已实际完工但人为推迟转固时点的情形**

**1. 各期在建工程资本化、费用化利息情况及具体计算依据**

报告期内，公司未取得与构建固定资产相关的专门借款，且一般借款用于日常经营活动的各项支出，借款利息不属于固定资产达到预定可使用状态的必要支出条件，故公司报告期不存在借款利息资本化，借款利息全部费用化计入财务费用。

**2. 在建工程的会计核算方法，是否混入其他支出**

根据《企业会计准则第4号——固定资产》第九条，自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。报告期内公司在建工程中厂房及建筑物安装工程、勘察设计费、监理费、设备购置及安装调试、测试固定资产正常运转的支出归集的均为建造该项目达到预定可使用状态前所发生的必要支出，其中，施工工程款根据总包合同按照完工进度确认的工程成本，公司根据建筑工程总包合同、工程监理报告确认完工进度并根据完工进度确认在建工程及应付款项；其余款项根据采购合同、发票、支付凭证等确认相关成本。

综上，公司在建工程成本归集准确，不存在将其他无关成本费用混入在建工程的情形。

**3. 在建工程是否发生闲置、废弃、毁损和减值**

报告期内，公司存在两个机器设备的在建工程项目报废的情况。2020年度，公司待安装设备三轴锯片机电系统及循环管道系统因机器设备无法正常运行进行报废处理，共计3.73万元，金额较小。

报告期内，公司在建工程不存在闲置、毁损等情况；公司经营规模整体呈现增长态势，并保持着良好盈利能力，为在建工程的可收回金额提供保障，在可预

见的未来不存在《企业会计准则第8号——资产减值》中列明的可能存在减值的迹象，公司在建工程不存在减值迹象，无需计提减值准备。

4. 报告期各期在建工程转固时点、确定依据及合规性，转固时点与工程竣工时点、原计划完工时点是否存在较大差异，是否存在已实际完工但人为推迟转固时点的情形

报告期内，公司在建工程转固主要系平南路厂房竣工转固。2021年6月，公司平南路厂房的房屋主体已达到预定可使用状态并转为固定资产，该项会计处理符合企业会计准则的规定，不存在推迟转固的情形，不存在已实际完工但人为推迟转固时点的情形。报告期各期，公司在建工程转固金额分别为1,134.97万元、4,354.75万元、2,616.13万元和16.93万元，具体如下：

单位：万元

| 当年转固金额      | 2023年1-6月    | 2022年度          | 2021年度          | 2020年度          |
|-------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 平南路厂房工程     |              | 20.62           | 2,813.75        |                 |
| 油车港镇工业区厂房工程 |              |                 |                 | 399.03          |
| 待安装设备       | 16.93        | 2,595.51        | 1,541.00        | 735.94          |
| <b>合计</b>   | <b>16.93</b> | <b>2,616.13</b> | <b>4,354.75</b> | <b>1,134.97</b> |

(1) 平南路厂房工程

2021年和2022年，公司平南路厂房工程转固金额分别为2,813.75万元和20.62万元。报告期内，公司平南路厂房在建工程转固的具体情况如下：

单位：万元

| 项目      | 转入固定资产时间    | 当期转固金额   | 转固条件         | 内容             |
|---------|-------------|----------|--------------|----------------|
| 平南路厂房工程 | 2021年6月     | 2,813.75 | 完工并达到预定可使用状态 | 建筑主体工程         |
|         | 2022年期间陆续转固 | 20.62    |              | 厂区零星装饰、厂门改造等工程 |

报告期内，公司平南路厂房的建设进度如下：

| 固定资产类别 | 开工时间    | 转固时间    | 原计划完工时点 | 工程竣工时点  | 各报告期末      | 建设进度                   |
|--------|---------|---------|---------|---------|------------|------------------------|
| 房屋建筑物  | 2020年6月 | 2021年6月 | 2021年6月 | 2021年5月 | 2022/12/31 | 厂区零星装饰、厂门改造等工程，基本装修完成  |
|        |         |         |         |         | 2021/12/31 | 厂房主体工程已完工并投入使用，厂房装修进行中 |

|  |  |  |  |  |            |                               |
|--|--|--|--|--|------------|-------------------------------|
|  |  |  |  |  | 2020/12/31 | 主体结构封顶完成，<br>厂房墙面砖砌工程正在<br>进行 |
|--|--|--|--|--|------------|-------------------------------|

公司平南路厂房工程计划开工时间为 2020 年 6 月开工，转固时间为 2021 年 6 月。转固时间晚于工程竣工时间一个月主要系竣工后零星扫尾工作等。转固当月，公司平南路厂房工程已达到预定可使用状态；公司将建造房屋发生的相关成本由在建工程转入固定资产，并于下月开始计提折旧。

公司平南路厂房的转固时点与厂房建筑主体的竣工时点、原计划完工时点不存在较大差异，不存在已实际完工但人为推迟转固时点的情形。

### (2) 待安装设备

公司待安装设备安装并调试完成后，由设备管理部门验收并出具固定资产验收单，财务部门依据固定资产验收单日期作为在建工程转入固定资产时点。报告期内，公司待安装设备在建工程结转固定资产的情况如下：

单位：万元

| 期间           | 期初数      | 本期增加     | 本期转入固定资产 | 其他减少 | 期末数      |
|--------------|----------|----------|----------|------|----------|
| 2020 年       | 348.05   | 1,767.94 | 735.94   | 3.73 | 1,376.32 |
| 2021 年       | 1,376.32 | 2,528.64 | 1,541.00 |      | 2,363.96 |
| 2022 年       | 2,363.96 | 262.36   | 2,595.51 |      | 30.81    |
| 2023 年 1-6 月 | 30.81    | 470.90   | 16.93    |      | 484.79   |

报告期内各期，公司待安装设备转固金额分别为 735.94 万元、1,541.00 万元、2,595.51 万元和 16.93 万元，2020 年至 2022 年逐年增长，主要系公司的生产发展需要，需增设机器设备以提高产能。

### (3) 当前在建工程的开工建设时间、建设进度及预计转固时间

截至 2023 年 6 月 30 日，公司在建工程均系购买的生产经营所需的待安装设备，期后将根据设备调试情况逐步转固。

## (三) 从结算方式、结算周期等角度，量化分析供应商和客户结算差异对发行人经营活动现金流的影响；报告期内经营活动现金流量净额波动较大、与净利润差异较大的原因及合理性

### 1. 供应商和客户结算差异对发行人经营活动现金流的影响

报告期内，主要供应商和主要客户的结算方式、结算周期如下所示：

| 类型    | 单位名称           | 主要结算方式     | 主要结算周期                        |
|-------|----------------|------------|-------------------------------|
| 主要客户  | 中材叶片           | 承兑汇票       | 到票后 90 天                      |
|       | 中复碳芯           | 承兑汇票、云信    | 开票后 90 天                      |
|       | 中复连众           | 承兑汇票       | 3 个月账期                        |
|       | 苏州天顺复合材料科技有限公司 | 承兑汇票、电汇、云信 | 开票后 90 天[注 1]                 |
|       | 远景能源           | 承兑汇票、电汇、云信 | 到票后 90 天[注 2]                 |
|       | 艾郎科技           | 电汇、承兑汇票    | 货物验收且到票后 90 天                 |
|       | VISION         | 电汇         | 货物验收后 45 天                    |
|       | 明阳智能           | 承兑汇票       | 3 个月账期                        |
|       | 山东国创           | 电汇、承兑汇票、云信 | 开票后 30 天                      |
|       | 时代新材           | 云信、承兑汇票、电汇 | 3 个月账期                        |
| 主要供应商 | 常熟涤纶           | 承兑汇票       | 不超过 1 千万的货款额度 [注 3]           |
|       | 神马实业           | 承兑汇票       | 款到发货                          |
|       | 巴斯夫            | 承兑汇票、电汇    | 款到发货                          |
|       | 中维化纤           | 承兑汇票、电汇    | 款到发货                          |
|       | GLOBAL VANTAGE | 电汇         | 预付 30%左右, 发货后支付 60%, 10%验收后支付 |
|       | 嘉善塑来贸易有限公司     | 电汇         | 款到发货                          |
|       | 江苏瑞美福          | 承兑汇票、电汇    | 款到发货或需预付一定比例订金                |

[注 1]2020 年度, 公司与苏州天顺复合材料科技有限公司结算周期为开票后 30 天, 2021 年以后变更为开票后 90 天

[注 2]2020 及 2021 年度, 公司与远景能源结算周期为开票后 30 天, 2022 年之后变更为到票后 90 天

[注 3]公司与常熟涤纶签订合同约定款到发货, 由于合作多年, 对方在实际执行时候给与一定的信用额度

公司客户主要为风电叶片制造企业等终端客户, 与客户之间的结算周期以 90 天为主, 支付方式一般包括承兑汇票及云信等。由于结算方式以承兑汇票、云信为主且存在一定的账期, 因此确认销售收入与收到货款存在较长的时间差。

公司主要主要原材料包括尼龙粒子、聚乙烯、锦纶工业丝、涤纶工业丝、轻

木和聚酯切片等，由于尼龙粒子、聚乙烯、锦纶工业丝、涤纶工业丝等均是成熟的工业大宗商品，供应商地位较为强势，结算周期大多需要预付货款，结算方式以支付承兑汇票为主。

2. 报告期内经营活动现金流量净额波动较大、与净利润差异较大的原因及合理性

报告期内，公司经营活动现金流量净额波动较大，主要系公司与客户、供应商的结算账期、结算方式不同所致。

公司与客户的结算账期以 3 个月为主，结算方式主要为票据及云信等，因此公司确认销售收入至收到票据存在时间差，收到票据后亦存在背书转让、贴现、到期托收等不同方式，导致公司确认收入至产生现金流入存在时间性差异。公司与供应商的结算账期以款到发货为主，结算方式主要为承兑汇票及电汇；若公司开具票据结算货款，会导致采购业务发生至产生现金流出存在时间差异。该差异并非是公司特有情况，可比公司中，沥高科技、常友科技、维赛新材与本公司产品类型更为接近，亦存在经营活动现金流量净额波动较大、与净利润差异较大的情况，可比公司具体情况如下：

单位：万元

| 可比公司 | 项目         | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度    | 2021 年度   | 2020 年度   |
|------|------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| 沥高科技 | 净利润        | 未披露          | 未披露        | 5,738.11  | 5,436.68  |
|      | 经营活动现金流量净额 | 未披露          | 未披露        | 8,647.66  | 4,550.82  |
| 常友科技 | 净利润        | 3,407.14     | 8,753.92   | 6,188.28  | 10,369.17 |
|      | 经营活动现金流量净额 | -4,111.75    | 6,817.01   | -7,231.69 | -6,918.62 |
| 维赛新材 | 净利润        | 6,409.72     | 12,342.52  | 10,676.45 | 20,974.48 |
|      | 经营活动现金流量净额 | -3,620.77    | -14,190.31 | 7,080.81  | 26,106.42 |

由上表可知，可比公司同样也存在经营活动现金流量净额波动较大、与净利润差异较大的情况，公司与可比公司情况相近，没有异常。

报告期内，公司净利润与经营活动现金流量净额差异金额如下：

单位：万元

| 项目  | 2023 年 1-6 月 | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度   |
|-----|--------------|----------|----------|-----------|
| 净利润 | 6,933.97     | 8,325.05 | 6,551.75 | 16,144.09 |

|               |           |          |           |          |
|---------------|-----------|----------|-----------|----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -6,172.82 | 5,055.79 | 10,411.31 | 7,094.99 |
| 差异            | 13,106.79 | 3,269.26 | -3,859.56 | 9,049.10 |

报告期内，公司将净利润调节为经营活动现金流量净额的具体过程如下：

单位：万元

| 项目                      | 2023年1-6月  | 2022年度     | 2021年度    | 2020年度     |
|-------------------------|------------|------------|-----------|------------|
| 净利润                     | 6,933.97   | 8,325.05   | 6,551.75  | 16,144.09  |
| 资产减值准备                  | 1,071.69   | 1,079.99   | 1,283.72  | 1,658.61   |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 944.02     | 1,655.12   | 1,379.79  | 994.65     |
| 使用权资产折旧                 | 34.01      | 17.00      |           |            |
| 无形资产摊销                  | 30.51      | 57.20      | 56.34     | 53.16      |
| 长期待摊费用摊销                | 1.01       | 2.02       | 10.44     | 62.61      |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失   | -1.74      | 48.75      | -1.19     | -2.52      |
| 固定资产报废损失                | 1.90       | 9.11       | 35.22     | 63.26      |
| 公允价值变动损失                |            |            |           |            |
| 财务费用                    | -53.60     | -539.18    | 318.65    | 412.98     |
| 投资损失                    | -2.07      |            |           |            |
| 递延所得税资产减少               | 124.43     | -196.53    | 2.27      | -324.80    |
| 递延所得税负债增加               |            |            |           |            |
| 存货的减少                   | -98.87     | -3,668.57  | -1,003.34 | -4,470.95  |
| 经营性应收项目的减少              | -15,512.37 | -14,240.26 | 4,407.83  | -19,685.07 |
| 经营性应付项目的增加              | 354.28     | 12,506.08  | -2,630.17 | 8,426.98   |
| 其他（股份支付）                |            |            |           | 3,762.00   |
| 经营活动产生的现金流量净额           | -6,172.82  | 5,055.79   | 10,411.31 | 7,094.99   |

由上表可知，公司净利润与经营活动现金流量净额差异较大的原因主要受非付现成本费用、存货的减少、经营性应收、经营性应付项目的影响所致，具体如下：

单位：万元

| 项目                      | 2023年1-6月 | 2022年度   | 2021年度   | 2020年度   |
|-------------------------|-----------|----------|----------|----------|
| 资产减值准备                  | 1,071.69  | 1,079.99 | 1,283.72 | 1,658.61 |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 944.02    | 1,655.12 | 1,379.79 | 994.65   |

|                  |                   |                  |                 |                   |
|------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| 其他（股份支付）         |                   |                  |                 | 3,762.00          |
| <b>非付现成本费用小计</b> | <b>2,015.71</b>   | <b>2,735.11</b>  | <b>2,663.51</b> | <b>6,415.26</b>   |
| 存货的减少            | -98.87            | -3,668.57        | -1,003.34       | -4,470.95         |
| 经营性应收项目的减少       | -15,512.37        | -14,240.26       | 4,407.83        | -19,685.07        |
| 经营性应付项目的增加       | 354.28            | 12,506.08        | -2,630.17       | 8,426.98          |
| <b>小计</b>        | <b>-15,256.96</b> | <b>-5,402.75</b> | <b>774.32</b>   | <b>-15,729.04</b> |
| <b>合计</b>        | <b>-13,241.25</b> | <b>-2,667.64</b> | <b>3,437.83</b> | <b>-9,313.78</b>  |

(1) 非付现成本费用

资产减值损失、折旧、股份支付等项目不影响经营活动产生的现金流量净额，但会使得净利润减少。报告期内，非付现成本费用会使得净利润与经营活动产生的现金流量净额产生差异分别为：6,415.26万元、2,663.51万元、2,735.11万元和2,015.71万元。

(2) 其他项目

1) 存货的减少（负数表示增加）

该项目不影响净利润，但影响经营活动产生的现金流量净额。报告期内，存货的增加会使经营活动产生的现金流量净额减少分别为：4,470.95万元、1,003.34万元、3,668.57万元和98.87万元。其中2020年和2022年期末存货大幅增加，2020年系受“抢装潮”影响，市场原材料紧张，公司进行了原材料备货，年末存货有所增加；2022年，期末存货增加系该年度收入有所改善，公司增加了自制半成品备货所致。

2) 经营性应收项目的减少

该项目不影响净利润，但会使得经营活动产生的现金流量净额减少。报告期内，经营性应收项目的减少会使得净利润与经营活动产生的现金流量净额产生差异分别为：-19,685.07万元、4,407.83万元、-14,240.26万元和-15,512.37万元。经营性应收项目的减少构成如下：

单位：万元

| 项目                    | 2023年1-6月  | 2022年度     | 2021年度   | 2020年度     |
|-----------------------|------------|------------|----------|------------|
| 经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列） | -15,512.37 | -14,240.26 | 4,407.83 | -19,685.07 |
| 其中：经营性应收账款的减少         | -12,860.28 | -11,472.30 | 4,886.44 | -10,687.13 |

|               |           |           |         |           |
|---------------|-----------|-----------|---------|-----------|
| 经营性应收票据的减少[注] | -4.46     | -3,767.85 | -416.08 | -7,089.41 |
| 其他            | -2,647.63 | 999.89    | -62.52  | -1,908.53 |

[注]包括应收票据及应收款项融资

由上表可知,应收账款及应收票据的减少是导致经营性应收项目变化的主要原因,2020年系受“抢装潮”影响,销售规模有所增加,期末应收账款及应收票据大幅增加;2021年影响褪去后,公司销售规模有所减少,应收账款期末余额也随之减少;2022年公司业绩有所改善,公司应收账款余额相应增加;2023年6月,由于主要客户回款不及时,应收账款余额又大幅增加。

### 3) 经营性应付项目的增加

该项目不影响净利润,但会使得经营活动产生的现金流量净额增加。报告期内,经营性应付项目的增加会使得净利润与经营活动产生的现金流量净额产生差异分别为:8,426.98万元、-2,630.17万元、12,506.08万元和354.28万元。经营性应付项目的增加构成如下:

单位:万元

| 项目                    | 2023年1-6月 | 2022年度    | 2021年度    | 2020年度   |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列) | 354.28    | 12,506.08 | -2,630.17 | 8,426.98 |
| 其中:经营性应付账款的增加         | -111.66   | 964.26    | -285.51   | 1,156.62 |
| 经营性票据的增加              | 607.30    | 10,503.56 | -85.77    | 3,568.89 |
| 经营性应交税费的增加            | 78.97     | 686.64    | -1,898.12 | 2,537.71 |
| 其他                    | -220.33   | 351.62    | -360.77   | 1,163.76 |

由上表可知,应付账款、应付票据、应交税费是导致经营性应付项目变化的主要原因。业绩规模上升时,经营性应付项目有所增加,业绩规模下降时,经营性应付项目会随之减少。公司2020年度、2022年度经营性应付项目的增加,2021年度有所减少,与业绩变化情况一致。

综上,报告期内经营活动现金流量净额波动较大、与净利润差异较大具有合理性。

## (四) 核查程序和核查意见

### 1. 核查程序

针对上述事项,我们主要实施了以下核查程序:

(1) 获取公司固定资产相关的内部控制制度，了解和评价与固定资产相关的内部控制设计，并测试内部控制运行的有效性；

(2) 报告各期末，对公司固定资产及在建工程实施监盘程序，取得公司固定资产及在建工程盘点表，并核对至公司固定资产及在建工程清单；监盘时检查并观察固定资产的外观和使用情况及在建工程的工程进度，询问资产使用人员资产实际情况，包括资产运行使用情况、是否发生损坏、是否陈旧过时或被闲置，确认是否存在减值迹象；

(3) 获取公司设备明细，访谈生产部门负责人，了解具体用途和主要技术特点；获取公司各期产能测算表，了解公司工艺流程，分析报告期内产能及产能利用率与相关固定资产原值变动的匹配关系；

(4) 访谈公司财务负责人，了解固定资产折旧政策；查询同行业可比公司固定资产折旧政策，比较分析公司固定资产折旧方法与同行业可比公司的差异原因及合理性；

(5) 对存在减值迹象的固定资产，进一步访谈相关人员以了解资产的未来使用或处置计划；了解公司对存在减值迹象固定资产确定的可回收金额方法，复核固定资产减值计提的准确性，并分析减值相关会计处理是否合理与谨慎；

(6) 获取报告期内各期公司在建工程台账，了解在建工程的主要内容和转固时点；

(7) 获取在建工程成本归集明细，检查各在建项目开工时间、工程计划时间、归集内容、累计发生支出、建设或安装周期、到货情况。报告期各期末，对在建工程进行实地监盘；

(8) 获取房屋建筑物相关的主要施工合同、监理工程报告、发票等资料，核实房屋建筑物的建设周期，分析入账金额是否与合同金额一致；

(9) 访谈设备负责人，了解机器设备的验收流程，并检查机器设备采购入库单、验收单、发票等文件；

(10) 获取报告期内公司与主要客户及供应商签订的合同，了解结算方式、结算周期，分析其对公司经营活动现金流的影响，并分析现金流量表补充资料各明细在报告期内变动的原因及合理性。

## 2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司固定资产与产能、经营规模相匹配；公司固定资产折旧政策制定合理，与同行业可比公司不存在显著差异，折旧费用计提充分，专用设备不适用加速折旧；

(2) 公司对存在减值迹象的纺丝机组进行减值测试，减值准备计提合理；2021 年公司对已计提减值准备的纺丝机组处置后，公司固定资产不存在减值迹象，未计提减值准备符合《企业会计准则》的规定；

(3) 报告期内公司不存在利息资本化情况；公司在建工程成本归集准确，不存在将其他无关成本费用混入在建工程的情形且在建工程不存在闲置、废弃、毁损等情况，在达到预计可使用状态时已经及时转固，不存在人为推迟转固的情形；

(4) 因受客户、供应商的信用期和结算方式，风电行业景气度变化等影响，经营活动现金流量净额波动较大且与净利润差异较大具有合理的业务背景，具备合理性。

### **十三、关于资金流水核查**

请保荐人、申报会计师结合《监管规则适用指引——发行类第 5 号》的要求，说明资金流水核查的主要情况及充分性，报告期内现金分红情况及资金流向是否异常，针对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、是否存在股份代持、实际控制人是否存在大额未偿债务、关联方与客户和供应商是否存在资金往来等情形发表明确意见，并出具专项说明。（审核问询函问题 16）

#### **（一）资金流水核查的主要情况及充分性**

##### **1. 核查程序**

##### **（1）资金流水的核查范围**

截至 2023 年 6 月 30 日，公司资金流水核查的范围主要有：1) 佑威新材及子公司全部银行账户；2) 控股股东、实际控制人全部银行账户；3) 实际控制人的直系亲属全部银行账户；4) 董事、监事、高级管理人员全部银行账户；5) 关键岗位人员及相关员工全部银行账户；6) 实际控制人控制的关联方全部银行账户；7) 有关联关系的供应商、客户全部银行账户；8) 员工持股平台全部银行账户；9) 报告期内曾经存在关联关系的关联方全部银行账户；10) 拓展核查的主体根据重要性提供的全部或部分银行账户。

## (2) 核查期间

2020年1月1日-2023年6月30日

## (3) 大额资金的核查标准

### 1) 公司

综合考虑财务报表信息重要性水平、公司的经营模式以及内部控制的有效性等因素,选取公司单笔超过10万元或等值外币的交易作为资金流水的选取标准;

2) 实际控制人(控股股东)、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员、实际控制人的直系亲属

选取单笔超过5万元或等值外币作为资金流水的选取标准。

3) 实际控制人控制的关联法人、有关联关系的供应商、客户、其他关联方等

选取单笔超过5万元或等值外币作为资金流水的选取标准。

## (4) 取得资金流水的方法

### 1) 公司及子公司

项目组成员亲自获取公司基本银行账户开户行出具的《已开立银行结算账户清单》。根据公司财务账上以及《已开立银行结算账户清单》中所列示的银行账户,前往各银行打印银行账户流水。

### 2) 自然人主体

对于实际控制人(控股股东)、实际控制人的直系亲属、董事(除独立董事)、高级管理人员、监事、关键岗位人员,项目组成员亲自获取报告期内所有已开立账户及报告期内注销的银行账户交易流水及银行账户清单。

### 3) 其他法人

对于实际控制人控制的关联方、员工持股平台、报告期内曾经存在关联关系的主要关联方,获取《已开立银行结算账户清单》,并对照取得报告期内所有已开立账户、报告期内注销的银行账户交易流水。对于报告期内实际控制人曾控制后转让的关联方,获取转让报告期初至转让时点的银行账户交易流水及银行账户清单。

## (5) 取得银行流水的完整性检查

对于公司流水,通过与《已开立银行结算账户清单》的核对,并结合银行函证中确认的公司报告期内的相关银行账户情况(包括零余额账户、注销账户),

复核相关银行账户的完整性；通过将银行对账单和银行存款日记账核对，比对银行账户期初期末余额的连续性。对于控股股东、实际控制人控制的关联方、有关联关系的供应商、客户、报告期内曾经存在关联关系的关联方，通过与《已开立银行结算账户清单》的核对，复核相关账户银行流水的完整性。

对于实控人、实控人的直系亲属、董事（除独立董事）、监事、高级管理人员、关键岗位人员，要求提供报告期内个人全部银行流水，通过检查已经提供的银行账户之间转账记录、复核工资及工资薪金发放账户等方式检查账户提供的完整性；通过中国银联“云闪付”功能，对主要银行进行核查；获取上述人员关于已完整提供报告期内个人银行账户信息的承诺函。

#### (6) 核查的主要情况及充分性

##### 1) 公司资金流水

我们主要实施了以下核查程序：

① 了解公司资金管理相关内部控制制度，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

② 实地前往公司基本银行账户开户行，获取公司的《已开立银行结算账户清单》，并与公司账面记录的银行账户进行核对，以确认账户信息的完整性；

③ 对公司报告期内的银行账户余额、银行借款、注销账户等信息进行函证；

④ 获取公司报告期内银行资金流水，将银行资金流水及货币资金日记账中金额超过 10 万元的明细进行双向核对，核实公司是否存在资金被实控人等关联方占用或日记账与银行资金流水不符等情况；

⑤ 对公司报告期内的采购与付款、销售与收款内部控制执行穿行测试，核查采购、销售中涉及的收付款凭证、业务合同、订单、出入库单据、发货资料、发票、银行回单等相关财务资料，验证资金流转的真实性；

⑥ 公司资金流水若为销售收款，检查交易对方是否为公司真实客户或客户委托第三方支付；若为采购付款，检查交易对方是否为其真实供应商；若交易对方为个人，检查该个人是否为关联方或主要客户、供应商及其实际控制人，检查交易性质是否具备合理性；

⑦ 对公司主要客户与供应商进行函证、视频访谈及走访核查，确认其与公司是否存在除正常货款以外的资金拆借等资金往来情况。

2) 实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员、实际控制人直系亲属及其他法人关联方资金流水

我们主要实施了以下核查程序：

① 陪同实际控制人、董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员、实际控制人直系亲属前往银行打印或查询个人银行账户清单及资金流水，并与上述人员提供的银行账户进行核对；对于控股股东、实际控制人控制的关联方、有关联关系的供应商、客户，通过与《已开立银行结算账户清单》的核对，复核流水核查期间内相关账户银行流水的完整性；

② 获取控股股东、实际控制人、董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员、关键岗位人员、实际控制人直系亲属相关银行账户的承诺性文件；

③ 查阅报告期内控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员、实际控制人直系亲属及其他法人关联方的资金流水，了解达到核查标准资金流水的背景，检查是否存在大额异常取现、大额异常收支的情况，检查是否存在代替公司承担成本费用的情况；

④ 获取了公司报告期内的三会资料，检查报告期内股东是否从公司获得现金分红情况，核查相关资金的用途，是否存在股权代持或资金体外循环的情形；

⑤ 获取了公司报告期内员工花名册，检查报告期内实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员、实际控制人直系亲属、其他法人关联方的资金流水的对手方是否为公司员工，核查前述主体是否与公司员工存在异常资金往来；

⑥ 获取了公司报告期内供应商、客户清单，前二十大供应商、前十大客户的股东、董事、监事及高级管理人员清单，检查报告期内控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员、实际控制人直系亲属、其他法人关联方的资金流水是否与公司客户、供应商及主要供应商、客户的股东、董事、监事及高级管理人员存在异常资金往来；

⑦ 对公司主要客户与供应商进行函证、视频访谈及走访核查，是否存在与公司实际控制人控制的其他企业、实际控制人及实控人直系亲属、董事、监事及高级管理人员、关键岗位人员之间的资金往来。

⑧ 根据银行流水不同款项性质分别获取相应凭据：

A. 对于购房款项，核查资金转出对方账户名称是否系房地产开发商等单位，并获取大额房产的购买合同、产权证、交易记录等资料；

B. 对于投资理财款项，查阅银行流水交易记录，核对交易对方及摘要备注分析投资理财性质、核查投资理财产品的具体情况，核查大额理财到期后主要资金去向，获取投资理财的交易合同、业务凭证、支付凭证、产品说明书、信托合同、保险保单、理财持仓证明等相关资料证明；

C. 对于个人其他大额消费支出，查阅个人银行流水交易记录，核对交易对方及摘要备注分析支出性质，询问相关人员大额支出原因及合理性，获取相关人员对于大额支出款项的说明；

D. 对于朋友、亲戚借款，检查是否已结清，并对主要借款人员进行访谈，了解借款原因并取得进一步证据，核实是否存在代公司支付成本费用及虚构业绩等情形；

E. 对于工资薪金，取得公司董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员工资表，与相关银行流水进行对比，核查是否存在从公司获得大额异常资金的情形；

F. 对于股权转让款，通过获取股权转让协议，查阅相关企业的工商登记信息等方式进一步确认。

### 3) 股权代持相关

① 核查实际控制人、实际控制人直系亲属、实际控制人控制的关联企业、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员的银行流水，核查上述人员与公司其他股东是否存在大额异常资金往来；

② 查阅公司的工商登记资料、章程、股东名册，公司设立及历次出资及增资相关协议、验资报告及出资凭证，公司历次股权转让相关协议、支付凭证及完税证明，并查询国家企业信用信息公示系统，以核实公司历史沿革中的股本变动情况；

③ 查阅公司自然人股东的身份证明文件，非自然人股东的营业执照、合伙协议/公司章程及其企业登记资料，以核实公司股东的相关信息；

④ 核查公司自然人股东报告期内或出资时点相关账户的银行流水、员工持股平台合伙人出资/受让持股平台财产份额时点相关账户的银行流水及相应出资来源说明，核查公司全体股东出资/受让公司股权的出资单据、公司员工持股平台合伙人向持股平台出资/受让持股平台财产份额的出资单据；

⑤ 访谈公司全体股东，确认公司股东的持股情况；取得并查阅公司全体股东签署的调查表，取得公司就其股东信息披露情况及股东持股真实性情况出具的声明承诺；

⑥ 查询中国执行信息公开网、中国裁判文书网的公开披露信息，核实公司历史沿革中是否存在因股权代持事项而产生的争议纠纷；

⑦ 对公司报告期内主要客户和供应商进行走访，核查主要客户、供应商是否存在直接或间接持有公司及利益相关企业股权的情况，主要客户、供应商及其实际控制人与公司及公司利益相关方是否存在具有影响的其他利益安排或关系。

4) 关于是否存在大额未偿债务

① 获得实际控制人的个人征信报告，核实其是否存在大额银行贷款；

② 对实际控制人的个人银行流水进行核查，对大额往来进行系统核查，对异常往来进行访谈确认；

③ 在中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、中国裁判文书网、中国执行信息公开网等网站对实际控制人进行网络搜索，确认实际控制人不存在受到民事赔偿诉讼的情形。

## 2. 核查结论

经核查，我们认为，公司资金流水核查范围包括公司、实际控制人（控股股东）、公司主要关联方、董事、监事、高管、关键岗位人员等开立或控制的银行账户资金流水，以及根据重要性水平拓展核查了与上述银行账户发生大额往来的公司关联方等主体的银行账户流水，并通过函证、访谈、清单比对、获取相关凭据等方式进行了进一步的核查。因此，公司资金流水核查是充分的。

### **(二) 报告期内现金分红情况及资金流向是否异常**

经核查，我们认为，报告期内，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员未从公司获得现金分红款，不存在通过分红资金协助公司虚增业绩、为公司代垫成本费用、侵占公司利益或实施其他利益输送行为的情形。

### **(三) 针对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**

经核查，我们认为，报告期内，公司不存在资金闭环回流、体外资金循环形成销售回款或承担成本费用的情形。

#### （四）是否存在股份代持

经核查，公司及子公司中威航空历史上存在的股权代持情形通过股权还原和转让方式全部解除。截至本回复出具日，公司及子公司不存在股权代持的情况。

#### （五）实际控制人是否存在大额未偿债务

经核查，我们认为，截至本回复出具日，公司实际控制人不存在大额未偿债务的情形。

#### （六）关联方与客户和供应商是否存在资金往来

经核查，我们认为，报告期内，公司不存在关联方代公司收取客户款项或支付供应商款项的情形。

#### （七）专项说明

我们已出具《关于浙江佑威新材料股份有限公司资金流水核查的专项说明》，结合《监管规则适用指引——发行类第5号》5-15 资金流水核查说明资金流水核查的主要情况及充分性，针对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、是否存在股份代持、实际控制人是否存在大额未偿债务等情形发表明确意见。

经核查，报告期内，公司不存在资金闭环回流、体外资金循环形成销售回款或承担成本费用的情形；公司及子公司中威航空历史上存在的股权代持情形通过股权还原和转让方式全部解除；截至本回复出具日，公司及子公司不存在股权代持的情况；截至本回复出具日，公司实际控制人不存在大额未偿债务的情形；报告期内，公司不存在关联方代公司收取客户款项或支付供应商款项的情形。

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：

林旺



中国注册会计师：

王吕军



二〇二三年十一月二日