

关于江西江南新材料科技股份有限公司
首次公开发行股票并在沪市主板上市
申请文件的审核问询函中
有关财务会计问题的专项说明

容诚专字[2024]361Z0064 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
中国·北京

**关于江西江南新材料科技股份有限公司
首次公开发行股票并在沪市主板上市申请文件的审核问询函中
有关财务会计问题的专项说明**

容诚专字[2024]361Z0064 号

上海证券交易所:

根据贵所 2023 年 3 月 20 日出具的《关于江西江南新材料科技股份有限公司首次公开发行股票并在沪市主板上市申请文件的审核问询函》(上证上审〔2023〕225 号)(以下简称“问询函”)的要求,容诚会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“我们”或“申报会计师”)对问询函中提到的关于江西江南新材料科技股份有限公司(以下简称“江南新材公司”、“公司”或“发行人”)需要申报会计师说明或发表意见的问题进行了认真核查。现做专项说明如下:

问题 1: 关于与炬能新材的交易

根据申报材料:(1)炬能集团系报告期内公司第一大供应商,与发行人 2013 年开始合作,其子公司炬能新材负责炬能集团内的铜加工业务;(2)炬能新材成立后从事磷铜杆加工业务并主要向发行人销售,2019 年至 2022 年 6 月实现收入 13.79 亿元、11.78 亿元、13.28 亿元和 6.23 亿元,其中向发行人销售金额占比分别为 97.53%、96.17%、82.37%和 64.80%;(3)磷铜杆系发行人生产铜球产品过程中的中间材料,发行人具备自产能力,而炬能新材成立后主要通过向发行人租赁厂房和设备开展生产;(4)根据炬能集团公司债公告显示,集团内铜加工业务持续亏损,2019 年至 2021 年毛利率分别为-7.23%、-3.98%、-4.86%,2022 年 1-6 月炬能新材依然处于亏损状态(未披露毛利率);(5)报告期各期末,公司存货构成中原材料构成比例在 50%左右,与同行业公司存货

够原材料占比普遍低于 20%的情况不一致。

请发行人说明：（1）在炬能新材成立前后，公司与炬能集团合作模式的变化及相关背景，采购材料类型的变化情况及原因，不同材料价格的差异情况；

（2）公司自产与外购磷铜杆本身的差异，报告期各期，发行人自产和外购产品比例，外购的数量、金额及主要供应商，向炬能新材采购的比重，同期与其他供应商供应价格的差异情况；（3）公司向炬能新材出租设备的产能占公司磷铜杆加工产能的比重，在具备自产能力，且在公司总体产能接近满载的情况下出租生产设备的合理性；（4）炬能集团开始经营磷铜杆加工业务的时间，炬能新材的经营及财务状况，该业务开展对集团总体经营业绩的影响，亏损从事该业务并主要为发行人供货的合理性，向其他客户供货价格与对发行人供货价格的差异；（5）出租设备的价值，相关设备购进时间、价格及成新率，购买后至出租给炬能新材前后的使用情况，是否存在与炬能新材混用的情况，出租设备产能是否为冗余产能，发行人购买的原因及主要背景；（6）是否存在从发行人处离职后入职炬能新材的情况，发行人生产人员与炬能新材是否存在混用的情况；（7）公司各期末原材料的主要构成类型及位置分布情况，与炬能新材仓库的相对位置，是否存在混同的情况；（8）公司设备出租给炬能新材期间是否存在与其共用相关设备的情况；（9）炬能新材是否实质上代发行人承担了部分成本费用，模拟匡算若由发行人自行负责该部分业务对报告期各期经营业绩的影响。

请保荐机构、申报会计师说明核查方式、过程、结论及形成相关结论的主要逻辑。请保荐机构及发行人律师对发行人与炬能集团之间是否存在利益输送安排进行核查，并发表明确核查意见。

回复：

一、发行人说明

（一）在炬能新材成立前后，公司与炬能集团合作模式的变化及相关背景，采购材料类型的变化情况及原因，不同材料价格的差异情况

1、炬能新材和炬能集团的基本情况

鹰潭炬能新材料有限公司（以下简称“炬能新材”）成立于 2018 年 1 月，

目前系鹰潭炬能投资集团有限公司（以下简称“炬能集团”）的全资二级子公司，最终控制方为鹰潭市国有资产监督管理委员会。

炬能集团成立于 2010 年 3 月，是鹰潭市大型国有企业，主营业务是铜加工、铜贸易和基础设施项目建设。炬能集团铜贸易业务板块由全资二级子公司鹰潭炬能有色金属有限公司（以下简称“炬能有色”）负责。炬能集团综合实力较强，拥有相对稳定的铜材供应渠道，根据炬能集团公司债年度报告，其铜贸易业务在鹰潭市范围内占有率稳居前三。

2、在炬能新材成立前后，公司与炬能集团合作模式的变化及相关背景，采购材料类型的变化情况及原因

在炬能新材成立之前，公司已在 2013 年和炬能集团建立了合作关系。彼时，公司因发展业务需要，希望寻找资金实力强、供货稳定的铜材供应商。公司考虑到炬能集团作为国有全资企业，交易安全性较高，综合实力较强，有一定的资金实力，拥有相对稳定的铜材供应渠道，并且炬能集团作为鹰潭当地企业，运输成本较低，具有地缘优势，在公司和炬能集团友好协商后，双方建立了合作关系。公司主要向炬能有色采购贸易型铜材，主要采购材料类型为电解铜。

炬能集团为促进国有企业保值增值，积极推进多元化业务经营模式，在 2018 年 1 月成立了鹰潭炬能再生资源利用有限公司（后于 2018 年 7 月变更名称为“鹰潭炬能新材料有限公司”），主营业务为回收再生铜资源进行加工后销售，以增加集团经营性收入的多样性，提高收入和利润增长点，持续做大做强铜产业相关业务，分散经营风险。为快速切入铜加工业务，炬能新材希望和鹰潭当地综合实力较强、铜材需求稳定可期的厂商进行合作；炬能新材作为炬能集团在铜加工领域的运营主体，公司从合作连续性、经济性等角度，也希望和炬能新材深化合作，双方经过友好协商，建立了合作关系。

在炬能新材成立之后，公司向炬能集团采购材料主要分为两部分，一部分是原有的贸易型铜材采购，主要通过炬能有色采购；另一部分是磷铜杆采购，主要通过炬能新材采购。

3、公司向炬能集团采购不同材料价格的差异情况

报告期各期，公司向炬能集团采购不同类型材料金额及占比如下：

单位：万元，不含税

材料类型	2023 年度		2022 年		2021 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
炬能新材：	107,992.13	98.15%	87,134.21	97.91%	109,383.70	92.90%
其中：磷铜杆	107,992.13	98.15%	87,134.21	97.91%	109,383.70	92.90%
炬能有色：	2,036.61	1.85%	1,859.32	2.09%	8,359.00	7.10%
其中：电解铜	2,036.61	1.85%	1,859.32	2.09%	7,340.80	6.23%
磷铜杆					1,018.20	0.86%
合计	110,028.74	100.00%	88,993.53	100.00%	117,742.70	100.00%

磷铜杆定价模式为“铜价+加工费”，公司和炬能集团在定价基准日确定价格，以公开市场电解铜的现货价格或沪铜期货实时价格作为定价基础，加上固定的 200 元/吨（含税）加工费，作为最终的采购价格。自双方合作以来，公司采购磷铜杆的加工费水平没有发生变化。电解铜的采购价格主要参考定价基准日的市场价格协商确定。

（二）公司自产与外购磷铜杆本身的差异，报告期各期，发行人自产和外购产品比例，外购的数量、金额及主要供应商，向炬能新材采购的比重，同期与其他供应商供应价格的差异情况

磷铜杆为公司生产磷铜球（角）产品过程中的中间半成品，公司存在部分外购磷铜杆的情形，公司自产和外购磷铜杆材料本身不存在实质差异。

报告期各期，公司磷铜杆主要来源为自产，公司自产和外购磷铜杆的数量和比例如下：

单位：吨

类别	2023 年		2022 年		2021 年	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比
自产	76,952.78	79.67%	75,470.33	83.27%	67,944.80	72.63%
外购	19,632.90	20.33%	15,160.75	16.73%	25,610.76	27.37%
合计	96,585.68	100.00%	90,631.08	100.00%	93,555.56	100.00%

公司外购磷铜杆的主要供应商、对应的磷铜杆采购数量、采购金额及占比、加工费比较情况如下：

期间	序号	公司名称	平均采购单价 (万元/吨)	市场加权价格 (万元/吨)	采购数量 (吨)	采购金额 (万元)	金额 占比	加工费 (元/吨)
2023 年度	1	鹰潭炬能新材料 有限公司	6.05	6.03	17,861.69	107,992.13	91.02%	200
	2	鹰潭市工业控股 有限公司	5.94	5.91	980.89	5,822.65	4.91%	200
	3	江苏新浙铜业有 限公司	6.11	6.09	479.83	2,932.69	2.47%	200~400
	4	余干县银泰铜业 有限公司	6.13	6.11	310.49	1,904.76	1.61%	300
		合计	6.04		19,632.90	118,652.23	100.00%	
2022 年度	1	鹰潭炬能新材料 有限公司	6.04	6.02	14,437.17	87,134.21	95.28%	200
	2	鹰潭市工业控股 有限公司	5.86	5.83	501.31	2,935.59	3.21%	200
	3	鹰潭瑞鑫铜业有 限公司	6.21	6.17	222.27	1,379.30	1.51%	400
		合计	6.03		15,160.75	91,449.11	100.00%	
2021 年度	1	鹰潭炬能新材料 有限公司	5.97	5.95	18,323.75	109,383.70	72.73%	200
	2	鹰潭市工业控股 有限公司	5.27	5.25	4,259.48	22,444.47	14.92%	200
	3	鹰潭瑞鑫铜业有 限公司	6.20	6.15	1,970.52	12,209.19	8.12%	300~400
	4	江苏新浙铜业有 限公司	6.17	6.14	866.21	5,346.02	3.55%	300
	5	鹰潭炬能有色金 属有限公司	5.34	5.33	190.81	1,018.20	0.68%	200
		合计	5.87		25,610.76	150,401.58	100.00%	

注：（1）上表中，平均采购单价、市场加权价格、采购金额为不含税金额，加工费为含税金额；
（2）市场加权平均价格=Σ（采购入库数量×定价基准日上海有色金属 SMM 1#电解铜现货价格）/Σ采购入库数量，市场铜价已折算为不含税价格。

根据上表，公司磷铜杆的主要供应商为炬能新材，报告期各期金额占比均超过 70%。

报告期内，铜价波动相对较大，采购价格受采购时点影响较大，对于不同供应商，直接比较平均采购价格并不能够很好的体现价格差异，为剔除采购时点的影响，可以用市场加权价格和平均采购价格进行比较。由上表可见，公司磷铜杆供应商的平均采购价格基本上略高于市场加权价格，定价具有公允性。

此外，考虑磷铜杆的定价模式是“铜价+加工费”，不同供应商的定价基准都是公开市场的铜价水平，因此可以通过比较加工费的方式来进一步比较采购

价格差异。报告期内，公司外购磷铜杆的加工费水平在 200~400 元/吨，不同供应商加工费差异的原因分析如下：

加工费水平主要由采购数量、运费、市场供需情况等因素影响。炬能新材、鹰潭市工业控股有限公司、炬能有色位于鹰潭市内，运送成本较低，公司和合作较为稳定、采购数量较大，因此确定加工费为 200 元/吨，并且报告期内未发生变化。江苏新浙铜业有限公司、余干县银泰铜业有限公司是鹰潭市外企业，距离公司相对较远，加工费金额已包含运费，因此加工费金额略高于炬能新材。公司向鹰潭瑞鑫铜业有限公司采购磷铜杆主要是在阶段性市场供需紧张时的临时性采购，因此加工费略高于炬能新材及其他磷铜杆供应商。综上，公司同期向炬能新材与其他供应商采购磷铜杆的加工费差异均有合理原因，公司向炬能新材采购价格公允。

（三）公司向炬能新材出租设备的产能占公司磷铜杆加工产能的比重，在具备自产能力，且在公司总体产能接近满载的情况下出租生产设备的合理性

1、公司向炬能新材出租设备的产能占公司磷铜杆加工产能的比重

炬能新材主要从事再生铜加工业务，通过自购的生产设备以及从公司租赁的生产设备进行生产。报告期各期，公司向炬能新材出租设备的产能占炬能新材总产能的比重，以及占公司磷铜杆加工产能的比重具体如下：

单位：吨/年

项目	编号	2023 年	2022 年	2021 年
炬能新材从公司租赁设备的产能	①	19,500	19,800	19,800
炬能新材自有设备产能	②	2,700	2,355	16,200
炬能新材产能合计	③=①+②	22,200	22,155	36,000
炬能新材租赁设备的产能占其总产能的比例	④=①/③	87.84%	89.37%	55.00%
公司自用设备的产能	⑤	100,800	100,800	100,800
公司全部设备的产能合计	⑥=①+⑤	120,300	120,600	120,600
公司向炬能新材出租设备的产能占公司磷铜杆加工产能的比重	⑦=①/⑥	16.21%	16.42%	16.42%

报告期内，考虑出租设备的产能后，公司向炬能新材出租设备产能占公司

磷铜杆加工产能的比重在 15%~20%之间，占比相对不高。2021 年，炬能新材从公司租赁设备的产能占其总产能的比例在 55%左右，2022 年和 2023 年租赁设备产能占其总产能的比例较 2021 年有所上升，主要系炬能新材自购设备较为老旧，未能及时更新维护，性能相对较差，产能减少所致。

2、公司出租生产设备给炬能新材的合理性

炬能新材从公司持续租赁生产设备至今，原因如下：

对于炬能方面，炬能新材在 2018 年成立之初，为节省资本投入、缩短产线建设周期，从公司租赁设备和场地，以便快速切入铜加工业务。经过友好协商，炬能新材从公司租赁了 3 台合金熔炼炉及相关配套设备，用于生产磷铜杆。炬能新材成立以来，一直坚定地践行集团战略，希望维持其铜加工业务稳定，增强集团收入多元化，因此持续从公司租赁设备用于磷铜杆的生产。

对于公司方面，一是炬能集团是鹰潭当地国有企业，铜贸易业务在鹰潭市范围内占有率稳居前三，综合实力较强，公司希望和炬能集团保持持续和良好的合作，获得稳定的铜材供应渠道。二是公司将部分设备出租给炬能新材，能够获得一定的弹性产能，增加公司在原材料采购、设备维护、运营投入等方面的灵活性。

综上，公司和炬能新材之间的合作具有连续一惯性，符合双方的利益诉求，具有商业合理性。

（四）炬能集团开始经营磷铜杆加工业务的时间，炬能新材的经营及财务状况，该业务开展对集团总体经营业绩的影响，亏损从事该业务并主要为发行人供货的合理性，向其他客户供货价格与对发行人供货价格的差异

1、炬能集团开始经营磷铜杆加工业务的时间，炬能新材的经营及财务状况，该业务开展对集团总体经营业绩的影响

炬能集团自 2018 年设立了炬能新材后开始经营磷铜杆加工业务，炬能新材作为集团内经营铜加工业务的主体。

根据炬能集团公告的公司债券年度报告，炬能新材的经营及财务状况、以

及炬能新材业务开展对集团总体经营业绩的影响如下：

单位：亿元

项目	2023 年	2022 年	2021 年
铜加工业务收入	12.06	9.05	13.28
铜加工业务成本	12.00	9.12	13.93
铜加工业务毛利润	0.06	-0.07	-0.65
集团总收入	122.61	100.42	70.72
集团总毛利润	1.17	0.97	0.51
铜加工业务收入占集团总收入的比例	9.92%	9.02%	18.78%
铜加工业务毛利润占集团总毛利润的比例	5.13%	-7.22%	-127.45%

注：（1）上表数据来源于炬能集团公告的公司债券定期报告。（2）炬能新材除了铜加工业务外，还有少量铜贸易业务，因此炬能新材实际收入较上表中“铜加工业务收入”略高。

根据上表，2021 年，炬能新材铜加工业务收入占炬能集团总收入的 18% 左右；2022 年和 2023 年，铜加工业务收入占比下降至 9% 左右，主要由于炬能集团 2022 年和 2023 年铜贸易业务收入较 2021 年大幅上升，收入占比增加所致。

2、炬能新材铜加工业务毛利率为负从事该业务的原因及合理性

报告期各期，炬能新材铜加工业务的收入及毛利率如下：

单位：亿元

项目	编号	2023 年	2022 年	2021 年
铜加工业务收入	①	12.06	9.05	13.28
铜加工业务毛利润	②	0.06	-0.07	-0.65
铜加工业务毛利率	③=②/①	0.50%	-0.84%	-4.86%
退税金额（注）	④		0.14	0.81
调整后铜加工业务毛利润	⑤=②+④	0.06	0.07	0.16
调整后毛利率	⑥=⑤/①	0.50%	0.77%	1.20%

注：炬能新材从事再生铜回收加工业务，享有一定的国家财政和地方财政补退税补贴。由于 2022 年 3 月 1 日之后，原退税政策《财政部 国家税务总局关于印发<资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录>的通知》（财税〔2015〕78 号，以下简称“78 号文”）不再执行，新退税政策《财政部 税务总局关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告 2021 年第 40 号，以下简称“40 号文”）正式执行。根据 40 号文规定，纳税人申请办理增值税即征即退时要求提供的相关资料 and 条件发生变更，因此炬能新材未再享受退税政策，炬能新材 2023 年资源综合利用相关退税补贴为 0。

2021-2022 年，炬能新材铜加工业务毛利率为负，但考虑相关国家财政和地

方财政退税补贴后，炬能新材铜加工业务调整后的毛利率为正。2022年3月1日之后78号文不再执行，此后炬能新材采购的再生铜均取得了增值税专用发票，从而炬能新材2023年的毛利率转正。因此，炬能新材未亏损从事铜加工业务向公司供货，具有商业合理性。具体分析如下：

（1）2021-2022年炬能新材铜加工业务毛利率为负的原因

炬能新材铜加工业务毛利率为负，主要原因系其从上游采购再生铜时，存在无法取得增值税专用发票的情况，导致在计算应交增值税时，本应由上一环节负担的增值税税额无法进行抵扣，这相当于提高了原材料成本，使得收入和成本出现倒挂。举例而言，根据长江金属有色网的2023年4月10日的价格行情，江西废铜1#光亮铜线的参考价格为62,400-62,800元/吨（不含税）；而长江现货1#电解铜的日均价为69,010元/吨（含税），折算为不含税价格61,071元/吨；据此计算，该日废铜不含税价格较现货电解铜不含税价格高1,329-1,729元/吨，由此可见采购无增值税专用发票的再生铜，将导致收入成本倒挂。

再生循环企业毛利率较低甚至为负是行业普遍现象。根据A股上市公司楚江新材（002171.SZ）的公告¹，楚江新材子公司安徽楚江高新电材有限公司资源循环利用分公司（以下简称“楚江电材”）是上市公司体系内的再生铜采购机构，负责再生铜的采购、无害化处理和初加工。楚江电材2020及2021年营业毛利额分别为-9,271万元和-18,684万元，毛利率分别为-5.00%及-5.03%，其他收益中增值税即征即退、财政扶持基金补贴合计金额分别为11,752万元和24,329万元。

（2）考虑相关国家财政和地方财政补贴后，炬能新材铜加工业务调整后的毛利率为正，未亏损从事铜加工业务向公司供货

国家政府和企业所在地方政府为支持再生资源利用企业的经营和发展，对包括再生铜加工行业在内的资源综合利用行业实施增值税即征即退的行业普惠性政策，以鼓励再生资源回收利用。

¹ 详见楚江新材2022年11月4日公告的2022-133号公告《安徽楚江科技新材料股份有限公司关于对深圳证券交易所问询函的回复公告》。

根据炬能新材出具的说明和相关政策文件，报告期内，炬能新材回收再生铜并进一步加工和销售享受一定的政府补助，政府补助包括国家财政退税和地方财政退税两部分，具体如下：

政府补助类型	具体情况
国家财政退税	根据 78 号文规定，对于《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》中“三、再生资源：3.3”所列“废旧电机、废旧电线电缆、废铝制易拉罐、报废汽车、报废摩托车、报废船舶、废旧电器电子产品、废旧太阳能光伏器件、废旧灯泡（管），及其拆解物”，并且产品所需原料 70%以上来自所列资源，可享受增值税即征即返 30% 政策。2022 年 3 月 1 日之后，《财政部 税务总局关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告 2021 年第 40 号）开始正式执行，原 78 号文不再执行。
地方财政退税	鹰潭高新技术产业开发区根据财税〔2015〕78 号文件政策，在 2019 年出台了《高新区再生铜加工企业扶持办法》，针对不同收入规模、纳税规模的再生铜加工企业，在税收（增值税、所得税、城建税、教育费附加、地方教育费附加、印花税）给予不同比例的财政支持。

根据国家税务总局江西省税务局行政执法信息公示平台网站公示信息¹，炬能新材在 2021 年度²综合利用废旧电线电缆资源的数量为 20,583.21 吨。

根据炬能新材出具的说明以及退税明细表、退税申请审批表、银行回单等相关资料，报告期内其收到的政府财政退税金额如下：

单位：亿元

项目	2023 年	2022 年	2021 年
国家财政退税		0.06	0.36
地方财政退税		0.08	0.45
退税合计		0.14	0.81

注：由于 2022 年 3 月 1 日之后 78 号文不再执行，因此炬能新材 2022 年退税金额大幅下降。

考虑财政退税金额后，2021-2022 年，炬能新材调整后的铜加工业务毛利润分别为 0.16 亿元和 0.07 亿元，调整后的毛利率分别为 1.20%和 0.77%。因此，炬能新材未亏损从事铜加工业务向公司供货。

综上所述，报告期内，炬能新材铜加工业务毛利率为负主要系采购部分再

¹ 详见 <http://zfxxgs.jiangxi.chinatax.gov.cn:16001/zfgspt/extranet/xzzs> 网站“行政征收”栏目下的“享受资源综合利用产品和劳务增值税即征即退政策的纳税人信息”公示。

² 税务局网站未披露 2022 年炬能新材利用废旧电线电缆资源的具体数量。

生铜无法取得增值税专用发票，导致收入成本倒挂，属于行业普遍现象。考虑相关国家财政和地方财政退税补贴后，炬能新材铜加工业务调整后的毛利率为正，炬能新材未亏损从事铜加工业务向公司供货，具有商业合理性。

3、炬能新材向其他客户供货价格与对发行人供货价格的差异

根据对炬能新材的访谈，炬能新材向其他客户销售磷铜杆的加工费均在 200 元/吨（含税）左右，炬能新材向公司的供货价格与对其他客户的供货价格不存在显著差异。

（五）出租设备的价值，相关设备购进时间、价格及成新率，购买后至出租给炬能新材前后的使用情况，是否存在与炬能新材混用的情况，出租设备产能是否为冗余产能，发行人购买的原因及主要背景

报告期内，公司出租给炬能新材的生产设备为 3 套合金熔炼炉及相关辅助生产设备。截至 2023 年 12 月 31 日，公司出租给炬能新材设备情况如下：

单位：万元/个、万元

资产名称	购买时间	数量	单价	原值	净值	成新率
合金熔炼炉	2016 年、2017 年	2（注）	120.18	240.36	188.10	78.26%
熔炼炉连铸装置	2015 年	2（注）	5.63	11.26	2.33	20.66%
金属打包机	2017 年	2	7.47	14.94	6.19	41.44%
行车	2018 年	3	5.09	15.26	0.25	1.64%
叉车	2018 年	1	4.79	4.79	0.06	1.30%
总计				286.61	196.93	68.71%

注：2023 年 4 月，公司对出租给炬能新材的 3 台合金熔炼炉中进行升级改造，改造后公司对炬能新材出租的合金熔炼炉及配套设备变更为 2 套。

在公司将上述设备出租给炬能新材前，公司使用该等设备用于铜球系列产品的生产，提升公司铜球系列产品产能。在满足自有产品产能的情况下，公司将上述设备出租给了炬能新材。租赁后，前述出租设备一直由炬能新材使用和维护，炬能新材使用该等设备生产磷铜杆产品。在设备租赁前后，公司不存在与炬能新材混用机器设备的情况。

（六）是否存在从发行人处离职后入职炬能新材的情况，发行人生产人员与炬能新材是否存在混用的情况

对炬能新材 2019 年末至 2023 年末的人员名单和公司 2018 年以来的所有员工名单（含离职人员）、社保公积金缴纳员工名单、领薪员工名单进行交叉匹配，存在 2 名人员从公司离职后入职炬能新材的情况，具体如下：

姓名	具体情况
蒋贵平	蒋贵平原为江南新材的铜球车间工人，于 2018 年 2 月从江南新材离职，后于 2019 年 6 月入职炬能新材任磷铜工段的上引炉工
朱江	朱江原为江南新材的铜球车间工人，于 2023 年 3 月入职江南新材，于 2023 年 5 月从江南新材离职，后于 2023 年 10 月入职炬能新材任磷铜工段的上引炉工，已于 2024 年 1 月从炬能新材离职。

蒋贵平、朱江从公司离职后入职炬能新材，前后两份工作的离职日期和入职日期有一定时间间隔，不存在同时在公司和炬能新材工作的情况，其从公司离职后入职炬能新材系根据其个人职业规划决定，具有合理性。

根据上述，不存在员工同时在公司和炬能新材两边任职、领薪或缴纳社保公积金的情况。此外，公司与炬能新材在人员管理、生产管理等方面拥有各自的管理制度，人员和生产过程相互独立，不存在一方人员协助另一方进行生产的情况。综上，公司和炬能新材不存在人员混用的情况。

（七）公司各期末原材料的主要构成类型及位置分布情况，与炬能新材仓库的相对位置，是否存在混同的情况

1、公司各期末原材料的主要构成类型、位置分布及炬能新材仓库情况，与炬能新材仓库的相对位置，是否存在混同的情况

报告期各期末，公司原材料的主要构成类型和位置分布如下：

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		位置分布
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
铜材	12,350.87	82.45%	10,290.40	86.92%	13,091.41	96.15%	
其中：电解铜	11,872.64	79.26%	9,053.04	76.47%	12,070.76	88.65%	铜球厂区的东北角仓库
纯铜杆	194.53	1.30%	775.72	6.55%	332.99	2.45%	铜球车间生产线边
紫铜板	265.60	1.77%	346.02	2.92%	574.47	4.22%	高精密铜基散热片仓库
其他	2,628.54	17.55%	1,548.85	13.08%	524.46	3.85%	各原材料仓
合计	14,979.40	100.00%	11,839.25	100.00%	13,615.87	100.00%	

报告期各期末，公司主要原材料结存系电解铜，占期末原材料比例分别为 88.65%、76.47%和 79.26%。2022 年末及 2023 年末电解铜占原材料比例下降，主要系公司氧化铜粉产品的原材料碳酸铜增加所致。

炬能新材仓库位于公司铜球厂区西南角的单独区域，其采购的原材料及产成品磷铜杆放置于其仓库中。

公司和炬能新材在存货方面相互独立，不存在混同的情况，具体分析如下：

（1）公司和炬能新材的存货在物理上相互隔离

公司原材料存放于各个厂区的原材料仓，其中公司铜球原材料仓库位于铜球厂区的东北角单独区域，公司外购的磷铜杆入原材料仓库后铜球车间立即领用，磷铜杆放置在公司生产线旁，期末在原材料仓无结存，在产品中核算。而炬能新材仓库位于公司铜球厂区西南角的单独区域。双方的存货在物理上相互隔离。

（2）公司向炬能新材采购磷铜杆按照合同约定及交货流程执行，与公司自产磷铜杆流程相互独立

根据公司与炬能新材的合同约定，公司向炬能新材下发采购订单后，炬能新材安排磷铜杆生产，磷铜杆完工后存放在炬能新材仓库，交货时由炬能新材仓库运送到公司的仓库。公司清点数量完成磷铜杆入库流程，铜球车间根据生产需求领用备料，完成磷铜杆出库流程。该流程按照公司与炬能新材合同约定及交货流程执行。

公司自行生产磷铜杆属于生产环节的中间工序，无入库再出库流程，直接根据生产任务进入下一道工序。

故公司向炬能新材采购磷铜杆与自行生产磷铜杆在流程上存在较大区别，相互独立。

(3) 双方拥有独立的管理制度，存货各自管理

公司在存货管理方面建立了《接收、储存、发出货物控制及计数、称重程序》《半成品库存管理制度》等管理制度，并定期结合账面存货数据对存货进行盘点，盘点结果与账面数据相符。炬能新材作为国有企业，也建立了较为完善的内部控制制度，经访谈确认，炬能新材财务部门及其他监督部门定期对存货进行盘点。

双方存货各自按照内部制度进行管理，存货相互独立。

(4) 公司铜球系列产品投入产出比略小于 1 且较为稳定

2021 年至 2023 年，公司铜球系列产品投入产出比分别为 99.87%、99.89% 和 99.92%，投入产出比略小于 1 且较为稳定，主要系生产过程中存在一定的合理损耗，损耗率符合公司生产的实际情况，故公司原材料的领用和炬能新材存货不存在混同的情况。

综上，公司和炬能新材在存货方面不存在混同的情况。

2、同行业可比公司的原材料占比情况

报告期各期末，同行业可比公司的原材料占存货账面余额的比例情况如下：

期末	原材料占存货账面余额的比例				
	中一科技	铜冠铜箔	德福科技	承安集团	公司
2023 年末	3.96%	2.46%	14.21%	74.02%	33.23%
2022 年末	0.68%	1.65%	16.91%	54.46%	34.55%
2021 年末	0.80%	1.57%	15.19%	53.80%	42.00%

报告期内，公司原材料占存货账面余额的比例高于中一科技、铜冠铜箔、德福科技，与承安集团相对接近，主要原因系：中一科技、铜冠铜箔、德福科

技的主要产品为铜箔，铜箔的生产工艺与铜球不同，原材料到货后一般会立即投入产线溶铜，原材料周转较快。而公司和承安集团主要产品为铜球系列，生产周期较短。公司原材料备货一般为 7~10 天，公司原材料占比符合公司实际情况，具有合理性。

（八）公司设备出租给炬能新材期间是否存在与其共用相关设备的情况

在相关设备出租给炬能新材期间，公司不存在与炬能新材共用相关设备的情况，具体分析如下：

1、公司和炬能新材拥有独立的管理制度，设备各自管理

炬能新材是炬能集团的下属企业，炬能集团作为大型国有企业，建立了较为健全的内部控制制度，有内部审计程序，能够对集团及子公司的业务开展和财务行为进行规范管理。公司也已经建立了较为完善的内部控制制度，在设备管理方面公司制定了《设备设施管理程序》《设备维护保养规定》等内部制度，公司在设备管理和使用等方面严格按照内部制度执行。公司和炬能新材均按照各自的内部控制制度管理生产设备，相互独立。

2、公司和炬能新材签署的《设备租赁合同》明确约定租赁设备由炬能新材进行管理、使用和维护

公司和炬能新材签署的《设备租赁合同》约定：

“第七条 乙方（炬能新材）负责支付其在承租期内和机器设备相关的水费、电费、税收、管理费、维修费等所有生产经营支出。

第八条 租赁机器设备的维修：承租期内租赁机器设备的维护保养由乙方负责并承担费用；承租期届满时由乙方负责将租赁机器设备维修至原状并承担费用。租赁期间因乙方生产经营需要，在甲方（江南新材）厂区增加设施和增加设备须征得甲方同意，费用由乙方自行承担。

第九条 乙方为自己经营之需，经甲方同意可以适度地对租赁的机器设备进行不改变主体结构和不构成建筑物物危险的装修改善或增设他物行为（但应征得甲方认可同意），费用由乙方自行承担，租赁期届满，归甲方所有。”

根据上述合同内容，在租赁期间租赁设备由炬能新材进行管理、使用和维护，与公司自用设备具有明确区分。

3、炬能租赁设备和公司自用设备在物理上相互隔离

炬能租赁的设备位于其租赁场地内（具体位于公司铜球厂区西南角的单独区域），与公司自用的生产设备物理上相互隔离。

综上，在相关设备出租给炬能新材期间，公司不存在与炬能新材共用相关设备的情况。

（九）炬能新材是否实质上代发行人承担了部分成本费用，模拟匡算若由发行人自行负责该部分业务对报告期各期经营业绩的影响

1、炬能新材未替发行人承担成本费用

炬能新材作为国有企业，有独立的人员和内部控制措施，在采购、仓储、生产、人员和资产管理等方面均有严格的管理制度。公司与炬能新材的合作遵循市场化原则，合作流程遵循炬能新材和公司各自的内部控制措施，交易价格公允。炬能新材的采购、仓储、生产、人员和资产管理等均与公司保持独立，其设备及存货亦单独存放。因此，炬能新材未代公司承担部分成本费用。

2、模拟匡算若由发行人自行负责该部分业务对报告期各期经营业绩的影响

公司外购磷铜杆采用“铜价+加工费”的定价方式，外购磷铜杆或自产磷铜杆的铜价成本均按照市场定价，故对公司财务影响主要取决于加工费的金额。假设铜价相同、采购数量相同，匡算外购或自产两种模式下加工费金额对公司财务的影响。

报告期各期，公司向炬能新材采购磷铜杆的单位不含税加工费固定为 176.99 元/吨，公司向炬能新材以外其他供应商采购磷铜杆的单位平均不含税加工费分别为 221.71 元/吨、299.61 元/吨及 225.91 元/吨，公司自产磷铜杆的单位平均不含税加工费分别为 323.99 元/吨、324.68 元/吨及 330.66 元/吨。

公司向炬能新材采购磷铜杆的加工费低于向其他供应商采购磷铜杆的加工费水平，主要系炬能新材位于鹰潭市内，运送成本较低所致，具有合理性。假设公

司采用电解铜作为原材料，自产磷铜杆单位加工费高于外购磷铜杆定价“铜价+加工费”中的单位加工费，主要原因系：公司外购的磷铜杆主要材料为再生铜，再生铜的价格低于电解铜的价格，而在“铜价+加工费”中的定价模式中，铜价以电解铜的公开市场价格为基础，因此磷铜杆供应商在铜价方面可以获得一定利润，在考虑综合利润率的前提下，相应降低单位加工费。故公司自产磷铜杆的加工费略高于外购磷铜杆的加工费。

报告期各期，公司向炬能新材采购磷铜杆数量分别为 18,323.75 吨、14,437.17 吨及 17,861.69 吨。以下分两种情形匡算，若由公司自行负责该部分业务，对报告期各期公司经营业绩的影响。

情形一：公司向除炬能新材外的其他供应商购买磷铜杆

报告期各期，除炬能新材外的其他供应商磷铜杆平均单位不含税加工费分别为 221.71 元/吨、299.61 元/吨及 225.91 元/吨。匡算过程如下：

项目	序号	2023 年度	2022 年度	2021 年度
公司向炬能新材采购磷铜杆数量（吨）	①	17,861.69	14,437.17	18,323.75
炬能新材磷铜杆单位加工费（元/吨）	②	176.99	176.99	176.99
其他供应商磷铜杆单位加工费（元/吨）	③	225.91	299.61	221.71
其他供应商与炬能新材加工费金额差（万元）	④=(③-②)×①	87.38	177.03	81.95
模拟匡算对净利润的影响（万元）	⑤=④扣除所得税 25%影响	-65.53	-132.78	-61.46
影响占扣除非经常性损益后的净利润的比例	⑥=⑤/各期扣非净利润	-0.53%	-1.63%	-0.46%

情形二：公司自行生产磷铜杆

报告期各期，公司自产磷铜杆单位不含税加工费分别为 323.99 元/吨、324.68 元/吨及 330.66 元/吨。匡算过程如下：

项目	序号	2023 年度	2022 年度	2021 年度
公司向炬能新材采购磷铜杆数量（吨）	①	17,861.69	14,437.17	18,323.75
炬能新材磷铜杆单位加工费（元/吨）	②	176.99	176.99	176.99

项目	序号	2023 年度	2022 年度	2021 年度
公司自产磷铜杆单位加工费（元/吨）	③	330.66	324.68	323.99
公司自产与炬能新材加工费金额差（万元）	④=(③-②)×①	274.48	213.22	269.37
模拟匡算对净利润的影响（万元）	⑤=④扣除所得税 25%影响	-205.86	-159.91	-202.03
影响占扣除非经常性损益后的净利润的比例	⑥=⑤/各期扣非净利润	-1.66%	-1.97%	-1.52%

综合以上两种情形下模拟匡算的结果可见，对于公司从炬能新材外购磷铜杆的业务，若由公司自行负责该部分业务，对公司报告期各期经营业绩的影响较小。

二、申报会计师的核查情况

（一）核查程序

申报会计师就上述问题执行了以下核查程序：

- 1、查看炬能集团公开披露的公司债券定期报告。
- 2、访谈发行人管理层，了解发行人与炬能集团的合作模式的变化及相关背景，采购材料类型的变化情况及原因，不同材料价格的差异情况，租赁设备及场地的合理性。
- 3、根据发行人采购台账和采购合同，分析发行人向炬能集团采购类型及价格变化情况、向其他供应商采购磷铜杆的情况。
- 4、取得发行人固定资产台账，取得发行人和炬能新材之间签订的设备及场地租赁合同，了解发行人向炬能新材租赁设备的具体情况。
- 5、访谈炬能新材，了解其成立的背景，和发行人的起始合作年限、合作背景、关联关系，向发行人租赁设备和场地的具体情况，人员、设备和存货管理情况，向发行人及其他第三方销售磷铜杆的情况，业绩情况，纳税及享受的财政补贴情况。
- 6、取得炬能新材出具的关于享受财政补贴的说明以及退税明细表、退税申请审批表、银行回单等相关资料，登录国家税务总局江西省税务局行政执法信息公示平台网站，查看炬能新材 2019-2022 年享受资源综合利用产品和劳务增值

税即征即退政策的具体信息。通过公开信息检索其他 A 股上市公司享受资源综合利用产品和劳务增值税即征即退政策的情况。

7、取得炬能新材 2019 年至 2023 年各期末的在职员工名单，和发行人 2018 年以来的所有员工（含离职人员）名单、社保公积金缴纳员工名单、领薪员工名单进行交叉匹配。取得从发行人处离职后入职炬能新材的人员出具的说明，了解相关背景。

8、实地查看发行人仓库与炬能仓库的位置分布、物理隔断等情况。

9、了解了发行人的备货策略、生产工艺及产品结构，对报告期各期末存货的构成进行了分析。了解发行人存货管理的相关内部控制的流程，执行穿行测试程序，检查发行人内部控制执行情况。复核发行人提供的报告期内原材料采购、领用、结存量和产销量的匹配关系数据，计算铜球系列产品产能利用率。

10、获取发行人模拟匡算若由发行人自行负责该部分业务对报告期各期经营业绩的影响的计算表，复核计算结果的准确性。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

发行人与炬能集团（含炬能新材）之间的业务合作具有真实、合理的商业背景，交易定价具有公允性，双方在资产、人员等方面相互独立，不存在设备、人员、原材料混用情形，亦不存在代垫成本费用、利益输送或其他利益安排等情形。

问题 2：关于股份支付

根据申报材料：（1）发行人报告期内涉及多次员工股权激励，部分员工离职后将股份退出，原因系离职根据《合伙协议》约定退伙，转让价为取得相关股份时的价格；（2）公司员工姚璇离职后保留了员工持股平台份额，系公司考虑了其任职期间对公司的贡献。

请发行人说明：（1）报告期各期确认的股权支付费用计算过程；（2）《合伙协议》的主要条款，关于服务期的具体约定，结合报告期内员工离职后

相关股权的处理情况，分析公司历次股权激励是否包含服务期，相关会计处理是否符合《企业会计准则》要求。

请保荐机构、申报会计师说明核查依据、过程，并发表明确核查意见。

回复：

一、发行人说明

（一）报告期各期确认的股权支付费用计算过程

1、公司股权支付费用总额的计算过程

公司通过员工持股平台鹰潭鹏鲲信息咨询有限合伙企业（以下简称“鹏鲲信息”），分别于2018年8月、2019年8月及2020年9月实施了三期股权激励计划，对应的股份支付费用总额计算过程列示如下：

项目	编号	第一期金额	第二期金额	第三期金额
股份支付授予日		2018年8月	2019年8月	2020年9月
本期授予的股份总额（万股）	①	100.40	128.00	197.00
授予日每股公允价值（元）	②	5.00	14.50	14.97
授予日公允价值确定方法		参照外部股东鹰潭鲲之大信息咨询中心（有限合伙）2018年12月增资价格	参照外部股东北京屹唐华创股权投资中心（有限合伙）2019年12月增资价格	参照外部股东上海长三角产业升级股权投资合伙企业（有限合伙）等2020年5月增资价格
授予股权的公允价值（万元）	③=①*②	502.00	1,856.00	2,949.09
员工出资金额（万元）	④	158.80	181.10	1,263.80
股份支付费用总额（万元）	⑤=③-④	343.20	1,674.90	1,685.29

2、报告期各期确认的股权支付费用计算过程

（1）员工离职回购、股权转让调整股份支付总额

等待期内发生员工离职，实际控制人徐上金按原购买价格收回对应股份，公司调整预计可行权的股份数量，调减当期应确认的股份支付费用金额；同时形成对徐上金的股份支付，公司按交易日的公允价值与回购价的差额重新确认股份支付费用。

若回购的股权授予新的员工，则形成对员工的股份支付，公司按授予日的公允价值与员工实际出资额的差额确认股份支付费用。

所授予股权的公允价值参照转让日前后外部股东对公司增资的价格确定。

第一期股权激励计划调整情况及股份支付费用总额列示如下：

期间	事项	金额（万元）
2018 年	授予日计算股份支付费用总额	343.20
2019 年	4 名员工周家东、邹瀚墨、舒珊、邓雅琴离职，徐上金回购其持有的股权，调整预计可行权的股份数量，同时确认新的股权激励，增加股份支付费用	38.00
2020 年	2 名员工董华荣、王绚华离职，徐上金回购其持有的股权，调整预计可行权的股份数量，同时确认新的股权激励，增加股份支付费用	51.84
2021 年	1 名员工王靖离职，股权转让给钟小芳、周婷婷；1 名员工周婷婷离职，股权转让给钟小芳；调整预计可行权的股份数量，同时确认新的股权激励，增加股份支付费用	15.92
2023 年	1 名员工段光顺离职，徐上金回购其持有的股权，调整预计可行权的股份数量，同时确认新的股权激励，增加股份支付费用； 1 名员工龚彩霞离职，股权转让给钟小芳、周池等，调整预计可行权的股份数量，同时确认新的股权激励，增加股份支付费用	18.58
第一期股权激励计划股份支付费用总额		467.54

第一期股权激励计划中，员工姚璇曾任公司销售经理，在任职期间作为被激励对象通过股权激励取得了鹏鲲信息的合伙份额。2019 年 4 月 8 日姚璇因个人原因离职，根据合伙协议，若有限合伙人离职普通合伙人有权收购有限合伙人所持有的合伙份额，公司考虑姚璇任职期间对公司的贡献及离职时家庭的特殊情况，放弃上述回购权利，允许姚璇离职后继续作为鹏鲲信息的合伙人。由于上述事项属于特殊和偶然事项，故不影响第一期股权激励计划股份支付费用和各期摊销金额。除姚璇外，其他员工离职时均已经按照合伙协议的约定由实际控制人回购股权或将股权转让给其他在职员工。

第二期股权激励计划调整情况及股份支付费用总额列示如下：

期间	事项	金额（万元）
2019 年	授予日计算股份支付费用总额	1,674.90

期间	事项	金额（万元）
2020 年	1 名员工王绚华离职，徐上金回购其持有的股权，调整预计可行权的股份数量，同时确认新的股权激励，增加股份支付费用	0.68
2023 年	1 名员工龚彩霞离职，股权转让给钟小芳、周池等，调整预计可行权的股份数量，同时确认新的股权激励，增加股份支付费用	15.08
第二期股权激励计划股份支付费用总额		1,690.66

第三期股权激励计划调整情况及股份支付费用总额列示如下：

期间	事项	金额（万元）
2020 年	授予日计算股份支付费用总额	1,685.29
2023 年	1 名员工邓全艳部分股权转让给周池、刘爽，调整预计可行权的股份数量，同时确认新的股权激励，增加股份支付费用	13.20
第三期股权激励计划股份支付费用总额		1,698.49

（2）服务期调整情况

公司对第一期和第二期激励计划约定了服务期。股份支付授予日，公司合理估计完成上市的时间可能为 2023 年 6 月末，确定股权激励计划的等待期为授予日至 2023 年 6 月。2022 年末，公司根据上市审核进度，合理估计完成上市的时间可能将推迟至 2023 年 12 月末，因此调整股权激励计划的等待期为授予日至 2023 年 12 月。2023 年末，公司根据上市审核进度，合理估计完成上市的时间可能将推迟至 2024 年 12 月末，因此调整股权激励计划的等待期为授予日至 2024 年 12 月。

第三期股权激励计划属于立即可行权的股份支付，未涉及服务期调整情况。

（3）各期确认的股份支付费用

综合考虑上述离职回购及服务期变更因素影响，各期股权激励计划在报告期确认的股份支付总额和分摊金额如下：

单位：万元

项目	第一期	第二期	第三期	合计
初始确认总额	343.20	1,674.90	1,685.29	3,703.39
各期离职回购股权转让调整后总额	467.54	1,690.66	1,698.49	3,856.69

项目	第一期	第二期	第三期	合计
各年分摊情况				
报告期前	105.16	145.64		250.80
2020 年度	103.90	437.17	1,685.29	2,226.36
2021 年度	100.58	437.11		537.69
2022 年度	55.15	268.99		324.14
2023 年度	80.62	312.35	13.20	406.17
预计 2024 年度	22.13	89.40		111.53
合计	467.54	1,690.66	1,698.49	3,856.69

（二）《合伙协议》的主要条款，关于服务期的具体约定，结合报告期内员工离职后相关股权的处理情况，分析公司历次股权激励是否包含服务期，相关会计处理是否符合《企业会计准则》要求

1、《合伙协议》的主要条款及关于服务期的具体约定

（1）第一期和第二期股权激励计划相关约定

2018 年 8 月至 2020 年 9 月，鹏鲲信息《合伙协议》中关于服务期及员工离职的约定列示如下：

关于服务期的约定：有限合伙人合伙份额有禁售期规定，有限合伙人所持有新增合伙份额自有限合伙人合伙份额办理工商变更之日起到江南新材完成上市为止，禁售期为 3 年，同时，江南新材在上市审核期间，有限合伙人不得出售合伙份额。

关于员工离职的约定：在禁售期内（含上市审核期间），若有限合伙人离职，普通合伙人有权强制收购有限合伙人所持有的合伙份额，若因有限合伙人个人原因触发收购，收购价格为该有限合伙人原购买合伙份额价格；若因江南新材或普通合伙人原因触发收购，收购价格为原购买价格加上同期银行存款利息，并应扣除有限合伙人已获得现金分红及扣除江南新材所收到的经济损失（若有），有限合伙人应当无条件予以执行。

（2）第三期股权激励计划相关约定

2020 年 9 月，鹏鲲信息对《合伙协议》进行变更，删除原关于服务期及员

工离职的约定，仅做如下约定：

有限合伙人拟对外转让有限合伙权益的，应向普通合伙人提交书面申请，载明转让的权益份额以及拟转让价格。同等条件下，徐上金有优先受让权。

徐上金及钱芬妹所持有限合伙企业的合伙份额自江南新材股票上市之日起 3 年内不得转让，普通合伙人及其他有限合伙人所持有限合伙企业的合伙份额自江南新材股票上市之日起 1 年内不得转让，各合伙人的具体锁定承诺及减持计划将根据上市审核要求出具。

2、员工离职后相关股权的处理情况及会计处理

根据第一期和第二期股权激励计划的相关约定：

等待期内发生员工离职，实际控制人徐上金按原购买价格收回对应股份，公司调整预计可行权的股份数量，调减当期应确认的股份支付费用金额；同时形成对徐上金的股份支付，公司按交易日的公允价值与回购价的差额重新确认股份支付费用。

若回购的股权授予新的员工，则形成对员工的股份支付，公司按授予日的公允价值与员工实际出资额的差额确认股份支付费用。

所授予股权的公允价值参照转让日前后外部股东对公司增资的价格确定。

3、公司历次股权激励是否包含服务期，相关会计处理是否符合《企业会计准则》要求

根据股权激励计划相关协议，第一期和第二期的股权激励包含了服务期，第三期股权激励未约定服务期。

《企业会计准则第 11 号—股份支付》的相关规定：

“第五条 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，应当在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

第六条 完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，应当以对可行权

权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在资产负债表日，后续信息表明可行权权益工具的数量与以前估计不同的，应当进行调整，并在可行权日调整至实际可行权的权益工具数量。

第七条 企业在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。”

《企业会计准则第 11 号—股份支付》应用指南的相关规定：

“等待期内每个资产负债表日，企业应将取得的职工提供的服务计入成本费用，计入成本费用的金额应当按照权益工具的公允价值计量。

对于权益结算的涉及职工的股份支付，应当按照授予日权益工具的公允价值计入成本费用和资本公积（其他资本公积），不确认其后续公允价值变动。

等待期内每个资产负债表日，企业应当根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

根据上述权益工具的公允价值和预计可行权的权益工具数量，计算截至当期累计应确认的成本费用金额，再减去前期累计已确认金额，作为当期应确认的成本费用金额。”

公司股份支付费用的具体计算过程、服务期限的确定依据、股权公允价值的确定方式，均按照《企业会计准则》的相关规定进行，公司股份支付相关会计处理符合《企业会计准则》要求。

二、申报会计师的核查情况

（一）核查程序

申报会计师就上述问题执行了以下核查程序：

1、获取员工持股平台鹏鲲信息的《合伙协议》，同时访谈发行人实际控制人，了解员工持股平台管理决策程序、出资额转让及退出机制、损益分配办法；

2、获取员工持股平台中员工明细以及变动情况，相关人员离职后的股份处理情况，获取合伙人会议决议、合伙企业退伙协议，了解关于出资额转让及退出机制，并分析服务期的确定依据是否具有合理性；

3、分析发行人股份支付的会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定，复核发行人报告期各期确认的股份支付费用计算过程是否准确。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

发行人报告期各期确认的股份支付费用计算过程准确，发行人股份支付的会计处理符合《企业会计准则》相关规定。

问题 4：关于铜球收入定价公允性

根据申报材料：公司采用铜价+加工费的模式定价，2019年至2022年6月，加工费高于平均加工费 30%的客户收入占比在 11.47%、10.22%、10.87%和 5.80%。

请发行人说明：报告期各期铜球业务订单平均加工费的分布情况，超过均值 30%的收入对应的主要客户及毛利占比情况，结合具体订单及客户，分析高价加工费的原因，与同期其他订单的差异，相关定价的公允性。

请保荐机构、申报会计师说明核查依据、过程，并发表明确核查意见。

回复：

一、发行人说明

（一）报告期各期铜球业务订单平均加工费的分布情况，超过均值 30%的收入对应的主要客户及毛利占比情况，结合具体订单及客户，分析高价加工费的原因，与同期其他订单的差异，相关定价的公允性。

报告期内，公司铜球系列产品采用“铜价+加工费”的定价模式。同一客户的铜球系列订单的加工费一般较为稳定，在报告期内不存在较大波动。不同客户之间因为采购量大小、采购稳定性、付款方式和出于销售策略与核心客户维

护等原因产生差异，公司铜球系列产品客户的平均加工费分布情况如下：

期间	当期按客户平均加工费的平均值 (元/吨) (A)	平均加工费所属区间的客户的收入占比		
		低于 A 值 30% (含)	A 值-30% (不含) 至+30% (含)	超过 A 值 30% (不含)
2023 年度	1,905.13	21.95%	69.55%	8.50%
2022 年度	1,984.70	22.78%	70.01%	7.21%
2021 年度	2,050.62	16.40%	72.73%	10.87%

注：上述 2023 年度数据统计系剔除该年新增的 Pata Chemicals and Machinery Co., Ltd.、VINTECH LTD 和天津恒电空间电源有限公司三家公司，主要原因系处于采购试样阶段，不参与统计。

报告期各期，铜球系列客户的加工费超过当期客户平均加工费的均值 30% 的比例分别为 10.87%、7.21%和 8.50%，占比较小。报告期各期，该部分客户的毛利分别为 3,264.01 万元、1,294.81 万元和 1,782.25 万元，占公司铜球系列产品毛利比分别为 15.41%、14.49%和 14.48%，较为稳定。超过均值 30%且收入占比前五的客户名单、铜球系列产品收入及占比、毛利及毛利占比情况如下：

2023 年度					
序号	客户名称	铜球系列产品收入 (万元)	占铜球系列产品收入比	铜球系列产品毛利 (万元)	占铜球系列产品毛利比
1	客户 1	6,225.44	1.05%	201.93	1.59%
2	客户 2	4,619.99	0.78%	158.81	1.25%
3	客户 3	4,308.11	0.73%	167.07	1.31%
4	客户 4	3,992.25	0.67%	122.62	0.96%
5	客户 5	2,871.83	0.48%	97.29	0.76%
合计		22,017.61	3.71%	747.72	5.87%
2022 年度					
序号	客户名称	铜球系列产品收入 (万元)	占铜球系列产品收入比	铜球系列产品毛利 (万元)	占铜球系列产品毛利比
1	客户 1	5,227.57	0.94%	139.84	1.57%
2	客户 2	4,819.18	0.87%	108.88	1.22%
3	客户 3	4,137.49	0.74%	120.60	1.35%
4	客户 4	3,506.32	0.63%	113.52	1.27%
5	客户 5	2,822.52	0.51%	71.82	0.80%
合计		20,513.07	3.69%	554.66	6.21%

2021 年度					
序号	客户名称	铜球系列产品收入（万元）	占铜球系列产品收入比	铜球系列产品毛利（万元）	占铜球系列产品毛利比
1	客户 1	12,626.17	2.11%	455.75	2.15%
2	客户 2	10,162.01	1.70%	522.48	2.47%
3	客户 3	7,164.40	1.20%	339.23	1.60%
4	客户 4	6,555.61	1.09%	372.74	1.76%
5	客户 5	4,219.85	0.70%	208.27	0.98%
合计		40,728.03	6.80%	1,898.47	8.96%

报告期各期，超过铜球系列客户平均加工费的均值 30%的客户毛利占各期铜球系列产品毛利比分别为 8.96%、6.21%和 5.87%。2022 年度和 2023 年占比较低主要原因系平均加工费整体略有下降，导致超过 30%均值的客户的占比下降。

上述客户的加工费较高，主要原因系上述客户的回款时间均超过 30 天且部分客户使用银行承兑方式支付，回款期限较长，因此公司根据回款时间等因素向客户报价与确认加工费，导致与同期其他订单相比毛利率偏高，具有合理性，符合公司采用“铜价+加工费”的定价模式的特点，定价具有公允性。

二、申报会计师的核查情况

（一）核查程序

申报会计师就上述问题执行了以下核查程序：

1、取得公司报告期各期的销售台账，分析其中关于定价方式、加工费、信用期等信息，选取样本检查公司与客户签署的框架协议、订单，分析高价加工费的原因及合理性，确认与客户定价的公允性；

2、网络检索同行业可比公司招股说明书、年报等公开披露文件，查询同行业可比公司销售定价模式；

3、对报告期各期的主要客户进行访谈，就公司产品价格是否公允等问题进行确认。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

公司报告期各期铜球系列产品平均加工费主要分布在平均加工费均值的±30%以内；平均加工费超过均值30%的收入对应的主要客户及毛利占比较为稳定，与同期其他订单相比加工费较高主要系该部分客户的回款时间较长且部分使用银行承兑方式支付，公司考虑回款时间等因素向客户报价与确认加工费，定价具有公允性。

问题 5：关于资金紧缺

根据申报材料：（1）截止 2022 年 9 月底，公司各期末应收账款期后回款比例分别为 99.99%、99.918%、99.998%和 97.295%；（2）公司存在取得商业承兑汇票后由应收账款转为应收票据的情形，2022 年 6 月末，已贴现未到期应收票据金额为 24,259.47 万元；（3）报告期各期贴现的信用等级一般的商业银行承兑的银行承兑汇票金额分别为 14,039.78 万元、18,650.12 万元、38,610.13 万元和 28,984.78 万元，规模持续上升，公司相应承担了高额贴现利息费用；（4）2019 年，公司实控人曾向朋友借款 500 万元并拆借给公司用于日常经营，并多次向亲戚朋友借款购买大额存单用于为公司提供质押。

请发行人说明：（1）报告期各期末应收账款回款中实际为票据回款的情况；（2）结合频繁票据贴现，实控人对外借款为公司提供小额经营资金、借款提供质押物等情况，分析公司日常资金紧张的风险，分析对公司日常经营的影响，必要时披露经营资金紧张的风险并作重大事项提示。

请保荐机构、申报会计师说明核查依据、过程，并发表明确核查意见。

回复：

一、发行人说明

（一）报告期各期末应收账款回款中实际为票据回款的情况；

截至 2024 年 5 月 31 日，报告期各期末公司应收账款回款中的票据回款均为银行承兑汇票，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
应收账款余额①	98,483.06	74,352.59	69,881.41
票据回款金额②	20,699.86	19,401.30	22,490.02
票据回款比例③=②/①	21.02%	26.09%	32.18%

报告期各期末，期后票据回款金额分别为 22,490.02 万元、19,401.30 万元和 20,699.86 万元，票据回款占期末应收账款余额比例分别为 32.18%、26.09%和 21.02%，票据回款比例逐期降低。

（二）结合频繁票据贴现，实控人对外借款为公司提供小额经营资金、借款提供质押物等情况，分析公司日常资金紧张的风险，分析对公司日常经营的影响，必要时披露经营资金紧张的风险并作重大事项提示

1、结合频繁票据贴现，实控人对外借款为公司提供小额经营资金、借款提供质押物等情况，分析公司日常资金紧张情况和风险

票据贴现和应收账款保理资金成本低于银行短期借款成本，属于流通性和变现能力强的金融工具，通常为企业改善现金流的常用手段。而报告期公司存在的实控人借款和关联方提供银行质押贷款为偶发性行为，上述事项对公司日常经营不存在重大影响。

报告期各期，公司票据贴现、应收账款保理和实控人借款具体情况为：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
票据贴现和应收账款保理金额	87,336.24	66,842.81	44,124.10
其中：信用等级一般的商业银行承兑的银行承兑汇票贴现金额	66,949.43	58,477.99	38,610.13
商业承兑汇票贴现金额	2,213.88	1,309.09	2,709.09
应收账款保理贴现金额	18,172.93	7,055.73	2,804.88
实控人借款金额			335.00
合计	87,336.24	66,842.81	44,459.10

报告期内，公司处于高速发展期，产销规模逐年大幅提升，经营性应收项目规模大幅提升，从而耗用了经营活动现金流。为了匹配业务规模的增长，公

司需提前备货，存货的期末余额随着业务规模的增长而增加，整体加大了资金需求。另外，根据上海有色市场 SMM1#电解铜现货价格的相关数据，报告期内，铜价平均价格（不含税）分别为 6.07 万元/吨、5.96 万元/吨和 6.04 万元/吨，大宗交易市场铜价存在波动，导致公司资金需求较大。公司通过上述票据贴现、应收账款保理、实控人借款、银行贷款等方式来应对公司业务规模增长和大宗交易市场铜价上涨带来的资金需求增长。

公司各种筹资方式下的利率对比分析如下：

（1）票据贴现

公司票据贴现主要系银行承兑汇票贴现，其资金成本较低于短期银行借款，且公司票据贴现利率与市场票据各季度平均贴现利率范围相比较为合理。

报告期各期，公司票据贴现与短期银行借款年利率、市场票据贴现平均利率对比如下：

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
公司票据贴现利息（万元）	465.11	372.89	355.18
公司票据贴现平均年利率	1.82%	1.77%	2.62%
公司短期银行借款平均年利率	3.84%	4.31%	4.34%
公司票据贴现年利率范围	0.85%-3.30%	0.90%-3.20%	0.60%-4.30%
公司短期银行借款年利率范围	3.16%-5.00%	1.70%-5.90%	1.70%-6.53%
市场票据贴现平均利率（注）		一季度：2.49% 二季度：1.71% 三季度：1.60% 四季度：1.49%	一季度：3.36% 二季度：2.91% 三季度：2.56% 四季度：2.23%

注：市场票据贴现平均利率的数据来源于中国人民银行发布的公开数据，系江西省的银行承兑汇票各季度平均贴现利率，暂未公布 2023 年数据。

（2）应收账款保理

公司应收账款保理系收到客户的中国建设银行 E 信通进行贴现，根据合同约定，部分 E 信通的贴息由客户承担，其资金成本较低于短期银行借款平均年利率。

报告期各期，公司应收账款保理与短期银行借款年利率对比如下：

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
公司应收账款保理利息（万元）	168.47	45.25	28.58
公司应收账款保理平均年利率	3.54%	2.44%	2.22%
公司短期银行借款平均年利率	3.84%	4.31%	4.34%
公司应收账款保理年利率范围	0-3.75%	0-3.75%	0-4.58%
公司短期银行借款年利率范围	3.16%-5.00%	1.70%-5.90%	1.70%-6.53%

票据贴现和应收账款保理取得的资金基于企业会计准则的相关要求作为筹资活动现金流量列报，报告期各期，公司还原票据贴现及应收账款保理影响后的实际经营活动现金流量净额分别为-13,257.44 万元、8,468.91 万元及 4,538.39 万元，实际经营活动现金流情况有所改善。故日常资金紧张情况和风险均减少。

2、分析对公司日常经营的影响，必要时披露经营资金紧张的风险并作重大事项提示

公司主要通过以下举措解决现金流紧张问题：

（1）保留合理的周转资金：2023 年末，公司现金及现金等价物余额为 1.58 亿元，满足公司日常资金周转需求，避免临时性现金流紧张问题。

（2）增加股权融资：公司在 2021 年度进行股权融资，融资金额 1.98 亿元，进一步增加公司实收资本。

（3）获取银行综合授信：2023 年末，公司未使用的银行授信额度 3.59 亿元，未使用的授信额度充足，公司具备应对日常经营资金需求的实力或融资能力。

（4）保持较低的资产负债率，预留融资空间

报告期各期末，公司资产负债率分别为 48.21%、43.60%和 49.79%，还原票据贴现、应收账款保理的影响后，修正的资产负债率分别为 42.08%、34.77%和 40.93%，资产负债率处于较低水平，有较大空间通过股权融资或债权融资解决偶发性现金流紧张问题。

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	2021 年
资产总额（扣除票据贴现及应收账款保理影响）①	199,291.69	158,128.36	159,351.55
负债总额（扣除票据贴现及应收账款保理影响）②	81,568.15	54,987.01	67,048.65
修正后的资产负债率③=②/①	40.93%	34.77%	42.08%

综上，报告期内公司还原票据贴现和应收账款保理影响后的实际经营活动现金流量净额转负为正，2023 年末现金及现金等价物、银行授信额度充足，资产负债率处于较低水平，公司具备应对日常经营资金需求的实力或融资能力，无需披露经营资金紧张的风险提示。

二、申报会计师的核查情况

（一）核查程序

申报会计师就上述问题执行了以下核查程序：

1、获取发行人应收账款期后回款情况，复核期后回款形式的准确性。

2、对发行人编制的现金流量表及附注进行复核，核查并分析经营活动现金流量主要科目变动的原因；对实控人为公司提供小额经营资金、借款提供质押物等情况进行分析；

3、检查发行人票据贴现、应收账款保理及短期借款合同，获取发行人报告期内票据贴现、应收账款保理及短期银行借款的平均年利率，复核利率计算的准确性。对比发行人报告期内票据贴现利率与市场票据贴现利率，对比分析不同资金管理工具的资金成本水平。

4、查阅发行人的银行授信批复，确认公司的银行综合授信情况。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

报告期各期末，发行人应收账款的票据回款比例逐期降低，2022 年起发行人剔除票据贴现及应收账款保理影响后的实际经营活动现金流量净额转负为正，且 2023 年末现金及现金等价物、银行授信额度充足，资产负债率处于较低水平，

故发行人无需披露经营资金紧张的风险提示。

问题 6：关于固定资产与在建工程

根据申报材料：2019 年至 2022 年 6 月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 14,009.97 万元，主要形成了公司目前的固定资产和在建工程。

请发行人说明：报告期末，公司主要固定资产和在建工程余额的主要构成，其中涉及员工薪酬资本化和领料的情况，是否存在将非资本化支出资本化的情况。

请保荐机构、申报会计师说明核查依据、过程，并发表明确核查意见。

回复：

一、发行人说明

（一）报告期末，公司主要固定资产和在建工程余额的主要构成，其中涉及员工薪酬资本化和领料的情况，是否存在将非资本化支出资本化的情况

1、报告期末公司主要固定资产和在建工程余额的主要构成，其中涉及员工薪酬资本化和领料的情况

（1）固定资产

报告期末，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	原值	占比
机器设备	13,688.14	57.30%
房屋建筑物	8,314.95	34.81%
辅助设备	1,257.24	5.26%
运输工具	489.79	2.05%
办公设备	138.21	0.58%
合计	23,888.32	100.00%

报告期末，公司的固定资产主要系机器设备及房屋建筑物，占固定资产原

值总额比例分别为 57.30%和 34.81%。

① 报告期末，公司主要机器设备均为外购设备，不涉及员工薪酬资本化和领料的情况。

② 报告期末，公司房屋建筑物主要明细项目如下：

单位：万元

项目	外购成本	工程材料	人工费用	其他	合计	占房屋建筑物原值比例
韩亚 1 号厂房及扩建	1,872.35	1,177.88	58.46	15.90	3,124.59	37.58%
韩亚 2 号厂房建设工程	1,494.26	669.44	24.66	52.19	2,240.56	26.95%
韩亚 3 号厂房	527.68	134.80	23.87	39.19	725.54	8.73%
江南 2 号车间	563.80	118.07		4.11	685.98	8.25%
办公楼及宿舍	387.41	284.04		11.26	682.71	8.21%
江南 1 号车间	472.61	71.02		2.44	546.07	6.57%
韩亚 5 号厂房建设工程	188.32	110.78			299.10	3.60%
合计	5,506.43	2,566.03	106.99	125.09	8,304.55	99.87%

报告期末，公司房屋建筑物余额构成主要系外购成本，占房屋建筑物余额比例为 66.31%。公司自行采购的工程材料占余额比例为 30.90%，人工成本及其他费用占比分别为 1.29%及 1.50%，占比较低。其中，外购成本主要包括建设工程、安装工程、设备材料、工程设计等成本。

（2）在建工程

报告期末，公司主要在建工程系硫酸铜生产线安装工程，其主要明细项目如下：

项目	外购成本	工程材料	人工费用	其他	合计	占在建工程余额比例
硫酸铜生产线安装工程	56.57	2,230.91	10.09	6.64	2,304.21	65.13%

报告期末，硫酸铜生产线安装工程余额构成主要系公司自行采购的工程材料，占余额比例为 96.82%。外购成本、人工成本及其他费用占比分别为 2.45%、0.44%及 0.29%，占比较低。其中，外购成本主要包括建设工程、安装工程等成

本。

2、公司不存在将非资本化支出资本化的情况

（1）工程项目管理和建设模式

公司的工程项目管理和建设模式如下：

1) 工程项目管理模式

公司设立筹建部，筹建部员工的主要职能为：

①工程开始前：通过招投标或多方比价方式选择工程供应商、设备供应商、工程材料供应商等，并将相关选择和比较结果报管理层审批确认后执行；

②工程建设期：跟进工程项目进展，监督管理公司的工程项目，负责工程物资的进出库管理，协调工程各方工作，负责部分生产线的安装工作；

③工程建设完工后：组织各相关部门完成工程验收、设备调试、产权办理等工作。

2) 工程项目建设模式

公司的工程项目建设分为包工包料、包工不包料、自行安装三种模式。其中包工包料模式系公司将工程外包给施工方，由施工方外购材料并提供施工劳务；包工不包料模式系公司将工程外包给施工方，由施工方提供施工劳务，公司自行采购工程材料。

（2）公司主要固定资产及在建工程情况

报告期末，公司除外购的机器设备外，主要固定资产、在建工程为韩亚1号厂房及扩建、韩亚2号厂房建设工程和硫酸铜生产线安装工程，按采购类别列示如下：

单位：万元

项目	外购成本	工程材料	人工费用	其他	合计
韩亚1号厂房及扩建	1,872.35	1,177.88	58.46	15.90	3,124.59
韩亚2号厂房建设工程	1,494.26	669.44	24.66	52.19	2,240.56

项目	外购成本	工程材料	人工费用	其他	合计
硫酸铜生产线安装工程	56.57	2,230.91	10.09	6.64	2,304.21

1) 外购成本情况

公司工程外购成本主要包括建筑工程、安装工程、工程设计等成本，均由供应商提供相应商品或服务，不涉及非工程类费用支出。

报告期末，主要项目的外购成本明细如下：

单位：万元

项目	形成期间	建筑工程	安装工程	工程设计	合计
韩亚 1 号厂房及扩建	2020 年之前	30.17	16.36	4.13	50.66
	2020-2022 年	1,306.21	470.05	45.42	1,821.68
	小计	1,336.38	486.40	49.57	1,872.35
韩亚 2 号厂房建设工程	2021-2023 年	1,174.93	316.75	2.58	1,494.26
硫酸铜生产线安装工程	2022-2023 年	21.94	34.63		56.57

截至报告期末，韩亚 1 号厂房及扩建工程主体系钢结构，2020-2022 年形成的外购成本类型如下：

单位：万元

类型	服务内容	金额	占比
建筑工程	主体工程	970.26	53.26%
安装工程	钢结构工程	366.06	20.09%
建筑工程	土建工程	335.95	18.44%
安装工程	门窗工程	72.03	3.95%
工程设计	工程设计费	45.42	2.49%
安装工程	自来水等其他安装工程	31.96	1.75%
合计		1,821.68	100.00%

报告期末，韩亚 2 号厂房建设工程主体系钢筋混凝土结构，外购成本类型如下：

单位：万元

类型	服务内容	金额	占比
建筑工程	混凝土工程	888.50	59.46%
安装工程	钢结构工程	316.75	21.20%

类型	服务内容	金额	占比
基建工程	土建工程	286.44	19.17%
工程设计	工程设计费	2.58	0.17%
合计		1,494.26	100.00%

报告期末，硫酸铜生产线安装工程外购成本类型如下：

单位：万元

类型	服务内容	金额	占比
基建工程	设备安装	34.63	61.22%
安装工程	土建工程	21.94	38.78%
合计		56.57	100.00%

公司工程外购成本均按照合同约定付款条款和完工进度向供应商付款，并按照工程项目归集成本，成本金额与合同、发票及银行回单一致，不存在非工程类项目支出以及费用支出资本化的情况。

2) 工程材料管理情况

①工程材料管理流程

公司自行采购的工程材料主要系钢结构、混凝土、不锈钢钢板等，与主要生产材料电解铜、紫铜板等形态不同，可明确区分。工程材料在工程物资仓库单独核算，公司关于工程材料管理的相关内控流程如下：

A. 筹建部负责办理物资的出库手续，填写领料单，登记领用时间、领用物品名称、规格、工程项目、领用人信息，筹建部负责人审核后，由仓管员办理物资出库及 ERP 录入。

B. 财务部审核后，由 ERP 系统自动生成材料领料凭证，将工程项目领料归集至工程项目成本，并由筹建部登记工程管理台账。

②主要项目的工程材料明细

报告期末，韩亚 1 号厂房及扩建工程材料类型如下：

单位：万元

项目	金额	比例
钢结构	462.32	39.25%
水泥、混凝土和沥青	404.89	34.37%
电线电缆	87.50	7.43%
石材陶瓷玻璃等	86.90	7.38%
铝合金门窗	48.05	4.08%
涂料、油漆	33.22	2.82%
灯具水管等其他	55.00	4.67%
合计	1,177.88	100.00%

报告期末，韩亚 2 号厂房建设工程材料类型如下：

单位：万元

项目	金额	比例
钢筋及混凝土	266.66	39.52%
门窗灯具电线电缆等	176.14	26.27%
管道阀门等其他	151.91	26.04%
涂料、油漆	74.73	8.16%
合计	669.44	100.00%

报告期末，硫酸铜生产线安装工程材料类型如下：

单位：万元

项目	金额	比例
不锈钢板、不锈钢管等不锈钢材料	1,101.65	49.38%
硫酸铜生产线设备	696.64	31.23%
电缆电线	240.95	10.80%
其他配件	191.67	8.59%
合计	2,230.91	100.00%

3) 工程项目员工薪酬情况

报告期内，主要项目的平均薪酬如下：

项目	工期	人工费用 (万元)	平均人数	平均薪酬 (万元/人/年)
韩亚 1 号厂房及扩建	2019.01-2022.06	58.46	3	5.57

项目	工期	人工费用 (万元)	平均人数	平均薪酬 (万元/人/年)
韩亚 2 号厂房建设工程	2022.01-2023.06	24.66	3	5.48
硫酸铜生产线安装工程	2022.07-2023.12	10.09	2	3.36

公司的筹建部员工负责公司的工程项目管理，包括项目的各方协调沟通、工程监督管理以及部分生产线的安装工作。公司根据筹建部员工负责的工程项目，将筹建部员工工资归集至对应工程项目成本核算，不存在异常情况。

4) 主要房屋建筑物工程项目单位工程成本分析

项目	工程总成本 (万元)	工程总面积 (m ²)	单位工程成本 (万元/m ²)
韩亚 1 号厂房及扩建	3,124.59	26,641.34	0.12
韩亚 2 号厂房建设工程	2,240.56	16,333.00	0.14

公司主要项目单位工程成本较低，不存在将非资本化支出资本化的情况。

综上，公司主要工程项目归集的人工成本、材料成本均为工程相关成本，不存在非工程类项目支出以及费用支出资本化的情况。

二、申报会计师的核查情况

(一) 核查程序

申报会计师就上述问题执行了以下核查程序：

- 1、访谈发行人财务负责人、筹建部员工，了解工程项目管理和建设模式，了解工程项目材料管理及人员管理等内部控制流程；
- 2、获取并查阅发行人在建工程明细账、重要在建项目合同、工程进度资料、工程款支付凭证、资产验收单等，核实工程款支付与完工进度是否一致，是否存在非资本化的款项；
- 3、获取发行人的工程领料清单，与账面的在建工程材料费用进行核对；同时获取公司工程材料的采购和领料相关内控制度，取得工程材料领用台账，抽样检查材料领用的审核情况，核查工程材料内控制度是否健全并得到了有效执行，检查材料领料单中登记的领料说明、材料类型是否与归集的工程项目直接相关；

4、获取发行人的花名册，检查工程项目中的人员是否为筹建部人员，薪酬资本化金额是否准确。获取在建工程台账，检查筹建部人员工资归属的项目是否准确；

5、分析主要工程项目的单位工程成本，确认是否存在异常；

6、报告期各期末，申报会计师对发行人的固定资产及在建工程实施了监盘程序，在与发行人管理层沟通盘点计划后，合理安排了固定资产及在建工程监盘的范围、时间以及监盘人员。

（1）固定资产监盘情况

报告期各期末，申报会计师对固定资产的监盘情况如下：

项目	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
监盘时间	2024 年 1 月	2023 年 1 月	2021 年 12 月、2022 年 1 月
监盘地点	公司厂区		
监盘人员	申报会计师		
监盘范围	公司所有固定资产，包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、辅助设备及办公设备。		
监盘方法	从盘点表中选取项目追查至固定资产实物，确定资产是否存在，并将监盘结果记录于固定资产盘点表中。同时从固定资产实物中选取项目追查至盘点表，以测试盘点表的完整性。盘点结束离场前，再次观察现场并检查盘点表单，以确定所有应纳入盘点范围的固定资产均已盘点，并对盘点结果汇总记录进行复核。		
固定资产账面价值（万元）	15,118.95	12,861.13	9,913.05
监盘金额（万元）	12,755.39	11,239.85	8,807.56
监盘比例	84.37%	87.39%	88.85%
监盘结论	发行人固定资产实物与账面记录一致，资产保存状况良好，不存在损毁或闲置的情况。		

申报会计师分别于 2021 年 12 月-2022 年 1 月、2023 年 1 月及 2024 年 1 月对发行人固定资产执行监盘程序，固定资产监盘比例分别为 88.85%、87.39%及 84.37%，监盘过程中未发现异常情况。具体监盘程序如下：

1）计划固定资产监盘工作：了解和获取发行人固定资产盘点制度及相关的

内部控制制度，根据其固定资产盘点制度和内部控制的有效性，评价盘点时间是否合理；取得发行人盘点计划，评价管理层用以记录与控制固定资产盘点结果的指令和程序；获取发行人的固定资产存放地点清单。

2) 编制固定资产监盘计划，并将计划传达给参与监盘的项目组成员。

3) 观察公司固定资产盘点情况，确定公司盘点人员是否准确记录固定资产的数量和状况，对整个盘点过程实施恰当的监督。

4) 检查固定资产：检查固定资产的使用状态，检查是否存在长期闲置、毁损等情况的固定资产。

5) 执行抽盘程序：从固定资产盘点记录中选取项目追查至存货实物，并选取部分实物追查至固定资产盘点记录，抽盘比例分别为 88.85%、87.39%及 84.37%。

6) 完成监盘工作：对于盘点中遇到的问题在盘点结束后及时与发行人相关负责人沟通，并记录原因，必要时索取相关原始凭据。盘点结束后，监盘人员与盘点人员同时在盘点记录上签字确认。

(2) 在建工程监盘情况

报告期各期末，申报会计师对在建工程的监盘情况如下：

项目	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
监盘时间	2024 年 1 月	2023 年 1-2 月	2021 年 12 月、2022 年 1 月
监盘地点	公司厂区		
监盘人员	申报会计师		
监盘范围	公司所有在建工程		
监盘方法	实地观察工程外观、进度情况；实地观察安装、调试中的设备情况，观察工程是否达到可使用状态。		
在建工程账面价值（万元）	3,537.69	2,212.04	2,094.97
监盘金额（万元）	3,285.42	2,001.30	2,024.82
监盘比例	92.87%	90.47%	96.65%

项目	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
监盘结论	发行人在建工程与实际情况相符，各期完工进度和投入金额与计划进度不存在重大差异。		

申报会计师分别于 2021 年 12 月-2022 年 1 月、2023 年 1-2 月及 2024 年 1 月对发行人在建工程执行监盘程序，在建工程监盘比例分别为 96.65%、90.47%及 92.87%，监盘过程中未发现异常情况。具体监盘程序如下：

- 1) 监盘前取得发行人的盘点计划、在建工程盘点表，与在建工程台账核对是否相符，并确定在建工程放置地点、在建工程监盘范围、监盘比例；
- 2) 根据既定的盘点计划抽盘在建工程，对照盘点明细表在建工程名称、数量、规格和存放地点对实物进行逐项核对，重点关注报告期内新增的在建工程；
- 3) 对在建工程进行实地监盘，根据在建工程盘点清单逐项检查；观察并询问在建工程状况和完工进度，关注工程状态是否正常、在建工程位置是否正确、是否存在已达到可使用状态而未进行转固的情况，与发行人相关记录进行核对；
- 4) 在建工程监盘结束时，再次观察盘点现场，以确定所有应纳入盘点范围的在建工程是否均已盘点；
- 5) 监盘结束后，相关人员在监盘记录表上签字确认，并撰写监盘报告，明确监盘结论。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

报告期内，发行人不存在将非资本化支出资本化的情况。

问题 7：关于第三方回款

根据申报材料：公司第三方回款中包括因银行融资平台/供应链金融回款的情况，2019 年至 2022 年 6 月金额分别为 0、263.7 万元、2,807.81 万元、2,571.04 万元，规模持续增大。

请发行人说明：银行融资平台/供应链金融回款的运作模式。

请保荐机构、申报会计师对相关回款系客户真实回款进行核查，并发表明确核查意见。

回复：

一、发行人说明

（一）银行融资平台/供应链金融回款的运作模式。

1、银行融资平台回款的运作模式

银行融资平台回款系客户采用银行贷款受托支付采购款，通常情况下，为满足银行监管要求，客户提交购销合同等资料给银行进行流动资金贷款审核，审核通过后，银行贷款直接受托支付给公司。

2、供应链金融回款的运作模式

供应链金融回款系公司通过建信融通有限责任公司（以下简称“建信融通公司”）的服务平台 E 信通回款，建信融通服务平台是指建信融通公司所运营的服务于大型企业产业链的互联网+供应链信息服务平台，建信融通公司向平台会员提供债权在线记载、在线供应链信息管理和在线融资等服务。

E 信通的运作模式如下：

序号	流程	具体内容
1	核心企业注册	公司的客户及其子、分公司作为建信融通服务平台会员，以核心企业的身份将其对公司的应付账款债务记载于平台，并在相应债务到期时进行债务清偿。
2	额度签发	建信融通公司根据客户的业务需求及偿付能力，核定客户的融信签发限额，限额有效期与协议有效期保持一致。
3	核心企业签约	公司的客户、中国建设银行股份有限公司（以下简称“建设银行”）、建信融通公司签订供应链“E 信通”业务合作协议，三方一致同意，在符合法律法规的前提下，在客户及其供应商符合条件的前提下，通过整合各方资源，客户与建设银行开展供应链融资业务合作，建设银行与建信融通系统对接，为客户及其供应商提供网络供应链服务。
4	供应商签约	公司与建设银行签订“E 信通”业务合同，同意接受建设银行提供的“E 信通”服务。

序号	流程	具体内容
5	保理	客户将付款承诺通知到“E信通”平台，会自动推送到公司的E信通账号上。公司提交与客户相关的购销合同、发票等交易资料于“E信通”平台审核，同时客户、供应商和建信融通公司三方签订委托债权转让协议，在符合条件的情况下，“E信通”平台为公司放款，完成网络供应链融资服务。

二、申报会计师的核查情况

（一）核查程序

申报会计师对银行融资平台/供应链金融回款系客户真实回款核查情况如下：

报告期内，发行人销售第三方回款情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
第三方回款金额	20,692.43	9,249.40	4,171.01
其中：同一集团/关联方	2,302.75	1,658.30	1,363.20
供应链金融	18,101.34	7,055.73	2,778.47
银行融资平台	288.34	525.99	29.34
其他		9.38	
营业收入	681,750.96	623,016.25	628,447.83
第三方回款占比	3.04%	1.48%	0.66%

报告期内，公司存在少量第三方回款的情况，第三方回款金额占各期营业收入的比例分别为 0.66%、1.48%和 3.04%，整体占比较低。

对于发行人银行融资平台/供应链金融回款的真实性，申报会计师执行了以下核查程序：

1、获取公司报告期内银行融资平台/供应链金融回款明细表，抽查银行融资平台/供应链金融回款涉及的销售合同订单、发票、付款凭证等原始凭证；访谈公司管理层，了解银行融资平台/供应链金融回款的原因、必要性及商业合理性；结合公司实际控制人、董监高的信息调查表，核查相关客户及银行融资平台/供应链金融回款的支付方及其关联方是否与公司及其实际控制人、董监高或其他关联方存在关联关系及其他利益安排；

2、对主要银行融资平台/供应链金融回款客户实施函证程序，函证内容包括当期销售金额和应收账款期末余额；

3、检查通过银行贷款受托支付公司货款，受托支付金额与各期销售金额是否一致，且无将款项退回客户的情形；

4、获取中国建设银行建信融通平台中 E 信通产品说明书和协议；登录公司建信融通平台查看公司已使用的 E 信通账户情况，并提取公司建信融通平台的相关数据，检查委托债权转让协议，核实回款是否对应具体的销售订单，确认系客户真实回款，并与公司账面金额进行核对。

（二）核查意见

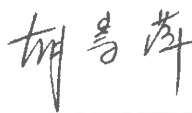
经核查，申报会计师认为：

报告期内，公司银行融资平台/供应链金融回款系客户真实回款，不存在虚假交易或关联交易的情形。

（此页无正文，为江西江南新材料科技股份有限公司容诚专字[2024]361Z0064 号
专项说明之签字盖章页。）



中国·北京

中国注册会计师:  
胡素萍（项目合伙人）

中国注册会计师:  
邱小娇

中国注册会计师:  
李 蓓

2024 年 6 月 26 日



营业执照

统一社会信用代码

911101020854927874



扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息、体验更多应用服务。

(副本)(5-1)

名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

投资人 肖厚发,刘维

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度审计；代理记账；税务咨询、税务管理、税务软件开发；税务鉴证；企业管理咨询、会计咨询、会计培训；法律、法规、规章规定的其他市场主体自主选择的经营项目，后依批准的内
容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用

出资额 8190万元

成立日期 2013年12月10日

主要经营场所

北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

登记机关



2023年12月15日



会计师事务所

执业证书

名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：肖厚发

主任会计师：

经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010032

批准执业文号：京财会许可[2013]0067号

批准执业日期：2013年10月25日

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用

证书序号：0011869

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：北京市财政局

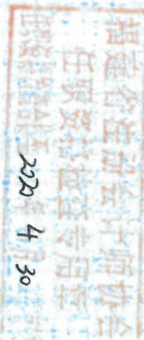
二〇一九年六月十日

中华人民共和国财政部制

证书编号: 350100010016
No. of Certificate
批准注册协会: 福建省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs: 福建省注册会计师协会
发证日期: 1999年05月20日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2018年3月15日
y m d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用章

年 月 日
y m d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

致同厦门分所 事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年11月8日
y m d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

容诚厦门分所 事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019年11月8日
y m d



姓名 胡素萍
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1979-10-11
Date of birth
工作单位 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号 350100197910110016
Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



验证证书真实有效
姓名: 胡素萍
注册编号: 350100010016

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



月 日
m d



证书编号:
No. of Certificate
110001581197

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs
福建省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance
2019年3月15日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经验合格、继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



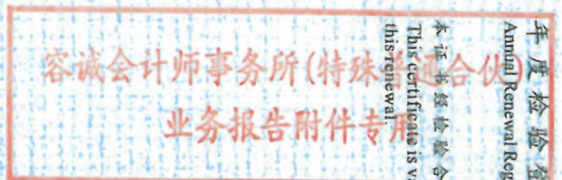
2019年3月15日

姓名
Full name
性别
Sex
出生日期
Date of birth
工作单位
Working unit
身份证号码
Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经验合格、继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2019年3月15日



验证证书真实有效
姓名: 邱小娟
注册编号: 110001581197

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经验合格、继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

容诚会计师事务所

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transferor Institute of CPAs
2019年3月20日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

容诚会计师事务所

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transferee Institute of CPAs
2019年3月20日



证书编号: 110101580227
No. of Certificate
批准注册协会: 福建省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2015 年 07 月 03 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal



月 26 日



容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

张同良

事务所
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019 年 5 月 17 日

事务所
CPAs

张同良

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019 年 5 月 17 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日