



关于江苏泛亚微透科技股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市
发行注册环节反馈意见落实函的回复

保荐机构（主承销商）



（上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 24 层）

二零二零年八月

中国证券监督管理委员会、上海证券交易所：

上海证券交易所于 2020 年 8 月 3 日转发的《发行注册环节反馈意见落实函》（以下简称“落实函”）已收悉，江苏泛亚微透科技股份有限公司（以下简称“泛亚微透”、“发行人”、“公司”或“本公司”）会同东方证券承销保荐有限公司（以下简称“保荐机构”或“东方投行”）、广东信达律师事务所（以下简称“发行人律师”）、天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”），对落实函涉及的有关事项进行了充分讨论研究，对落实函提出的问题逐项进行了认真核查落实。现就有关问题回复如下，请予审核。

除特别说明外，本落实函回复使用的简称与《江苏泛亚微透科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书（申报稿）》的含义相同。

落实函所列问题	黑体
对问题的回答、引用原招股说明书内容	宋体
招股说明书修改后的表述或补充披露的内容	楷体、加粗

目录

问题一3

问题二7

问题三 11

问题四18

问题五39

问题一

关于审阅报告和业绩预计。请发行人在重大事项提示中补充披露 2020 年半年度审阅报告以及 2020 年 1-9 月业绩预告信息，主要包括营业收入、扣除非经常性损益前后净利润的预计情况、同比变化趋势及原因等。请保荐机构与会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露内容

天健会计师事务所已对公司 2020 年 1-6 月的财务报表进行了审阅并出具了《审阅报告》（天健审[2020]9037 号），并在本落实函回复时一并提交。

发行人在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“二十、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况”与“重大事项提示”之“四、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况”中修订并补充披露如下：

“

二十、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况

（一）会计师事务所审阅意见

公司财务报告审计截止日为 2019 年 12 月 31 日。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2020 年 6 月 30 日的合并及母公司的资产负债表，2020 年 1-6 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表进行了审阅，并出具了“天健审[2020]9037 号”《审阅报告》，审阅意见如下：

“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信江苏泛亚公司 2020 年第 2 季度财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映江苏泛亚公司的合并及母公司财务状况、经营成果和现金流量。”

（二）发行人的专项声明

公司董事会、监事会及全体董事、监事、高级管理人员已对公司 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日期间未经审计的财务报表进行了认真审阅并出具专项声明，保证该等财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。

公司法定代表人、主管会计工作负责人及会计机构负责人已对公司 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日期间未经审计的财务报表进行了认真审阅并出具专

项声明，保证该等财务报表的真实、准确、完整。

（三）财务报告审计截止日后的主要财务信息

公司 2020 年 1-6 月合并财务报表（未经审计，但已经天健审阅）的主要财务数据如下：

单位：万元、%

项目	2020.06.30	2019.12.31	变动率
资产总额	41,750.88	42,505.13	-1.77
所有者权益	27,966.81	28,194.86	-0.81
归属于母公司所有者权益合计	27,966.81	28,194.86	-0.81
项目	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	变动率
营业收入	11,012.01	11,239.27	-2.02
营业利润	2,004.74	1,953.11	2.64
利润总额	1,997.76	1,926.94	3.67
净利润	1,766.95	1,626.77	8.62
归属于母公司股东的净利润	1,766.95	1,626.77	8.62
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	1,751.19	1,634.36	7.15
经营活动产生的现金流量净额	1,852.32	1,019.95	81.61

公司 2020 年 1-6 月非经常性损益的主要项目和金额如下：

单位：万元

编号	项目	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月
1	非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	2.37
2	计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	32.87	18.57
3	除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-6.99	-26.17
4	其他符合非经常性损益定义的损益项目	-5.88	-
5	非经常性损益总额	20.00	-5.23
6	减：企业所得税影响数	4.24	2.36
7	非经常性损益净额	15.76	-7.59
8	归属于母公司所有者的非经常性损益净额	15.76	-7.59

（四）主要会计报表项目变动分析

1、经营成果分析

2020 年 1-6 月营业收入为 11,012.01 万元，较上年同期下降了 2.02%，主要系密封件及机械设备收入减少；2020 年 1-6 月净利润为 1,766.95 万元，较上年同期上升了 8.62%，主要系毛利率较高的 ePTFE 微透产品、气体管理产品和

CMD 收入较上年同期有所增加；2020 年 1-6 月扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润为 **1,751.19** 万元，较上年同期上升了 **7.15%**。2020 年一季度，受新冠疫情影响，导致延期复工，公司及主要客户、主要供应商的生产经营均受到一定程度的影响，因此公司 **2020 年一季度**经营业绩较去年同期有所下滑。虽然疫情对于公司 2020 年一季度业绩产生一定负面影响，但是由于疫情的好转以及公司及时的复工复产，各项业务的快速推进，且下游行业未发生重大不利变化，从二季度开始公司经营逐步恢复正常，二季度公司营业收入、净利润环比均有大幅提升。

2、财务状况分析

2020 年 6 月末，公司总资产 **41,750.88** 万元，较上年末下降了 **1.77%**，主要系流动资产减少所致。2020 年 1-6 月应收账款回款情况较好，应收账款账面价值较上年末减少了 **554.16** 万元。公司归属于母公司所有者权益为 **27,966.81** 万元，较上年末下降了 **0.81%**，主要系 2020 年 3 月实施的股利分配所致。

3、现金流量分析

2020 年 1-6 月，公司经营活动现金流量净额为 **1,852.32** 万元，较上年同期经营活动现金流量净额上升了 **81.61%**，公司经营活动现金流量净额增加主要系 2020 年 1-6 月应收账款回款情况良好，销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

4、非经常性损益

2020 年 1-6 月，公司归属于母公司股东的非经常性损益为 **15.76** 万元，主要系计入当期损益的政府补助。非经常性损益对经营业绩不构成重大影响。

（五）财务报告审计截止日后主要经营状况

财务报告审计截止日至本招股说明书签署日，公司主要经营情况正常。公司的主要经营模式、主要原材料的采购规模及采购价格、主要产品的生产、销售规模及销售价格、主要客户及供应商的构成、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项未发生重大变化。

公司合理预计 2020 年 1-9 月的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年 1-9 月	变动率
营业收入	16,640.00-18,390.00	16,780.23	-0.84%-9.59%

归属于母公司股东的净利润	2,583.00-3,252.00	2,457.35	5.11%-32.34%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,563.00-3,232.00	2,464.94	3.98%-31.12%

基于公司目前的经营状况以及市场环境，公司合理预计 2020 年 1-9 月可实现的营业收入区间为 16,640.00 万元至 18,390.00 万元，与上年同期相比变动幅度为-0.84%至 9.59%；预计 2020 年 1-9 月可实现扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润区间为 2,563.00 万元至 3,232.00 万元，与上年同期相比变动幅度为 3.98%至 31.12%。

公司预计营业收入增幅变动相对较小，主要原因系 2020 年一季度新冠疫情的影响，公司一季度业绩较去年同期有所下滑，随着疫情好转，公司各项业务的快速推进，公司经营逐步恢复正常，经营业绩开始快速提升，综合影响下，公司 2020 年 1-9 月预计营业收入增幅变动相对较小。

公司预计归属于母公司股东的净利润同比增幅高于营业收入，一方面系公司毛利率较高的主要核心技术产品如消费电子微透产品、气体管理产品、CMD 的销售增幅较快，销售占比提升；另一方面系公司已经形成了稳定的销售、管理模式，2020 年 1-9 月的期间费用预计同比变动相对平稳，营业收入预计增长的同时，期间费用基本稳定，因此归属于母公司股东的净利润预计增幅要高于营业收入。

上述 2020 年 1-9 月业绩情况系公司初步预计数据，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

综上所述，公司财务报告审计截止日后的经营情况与经营业绩较为稳定，总体运营情况良好，不存在重大不利变动的情况。

.....

”

二、中介机构核查意见

（一）中介机构核查程序

保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序：

1、申报会计师对公司 2020 年第 2 季度财务报表，包括 2020 年 6 月 30 日的合并及母公司的资产负债表，2020 年 4-6 月和 2020 年 1-6 月的合并及母公司利润表，2020 年 1-6 月的合并及母公司现金流量表，以及财务报表附注进行了审

阅，并出具了《审阅报告》（天健审[2020]9037号）；

2、结合公司第三季度销售计划、主要客户订单等，复核2020年1-9月营业收入预测合理性；

3、分析公司各月毛利率及费用率，结合公司适用所得税率，复核2020年1-9月净利润预测的合理性；

4、结合已发生的非经常性损益项目，复核公司预测扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润的合理性。

（二）中介机构核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、根据申报会计师的审阅，申报会计师没有注意到任何事项使申报会计师相信江苏泛亚公司2020年第2季度财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映江苏泛亚公司合并及母公司的财务状况、经营成果和现金流量；

2、经核查，公司2020年1-9月业绩预告信息具有合理性。

问题二

应收账款坏账准备计提时点的准确性。根据申请文件，因相关下游客户陷入经营困难、宣告破产，发行人于2018年核销了吉林省佳成汽车零部件有限公司、上海泖峰塑料有限公司金额分别为491.91万元、471.52万元的应收账款，上述应收账款已经于2016年度全额计提了坏账准备。经查询客户的涉诉信息，吉林省佳成汽车零部件有限公司于2018年度破产清算，上海泖峰塑料有限公司多份民事判决裁定书主要集中于2017年度。

请发行人进一步补充说明并披露：（1）2018年度所核销应收账款形成的时点，报告期内应收账款的账龄、回款情况，并按照账面余额与账面价值变化情况同步更新招股说明书中相关表格与数据；（2）2016年度对部分客户应收账款全额计提坏账准备的依据，计提时点是否合理、准确。请保荐机构与会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明及披露内容

(一) 2018 年度所核销应收账款形成的时点，报告期内应收账款的账龄、回款情况

2018 年度，公司核销的主要应收账款形成情况如下所示：

单位：万元

单位名称	款项性质	应收账款金额	形成时点	核销金额	款项是否由关联交易产生
吉林省佳成汽车零部件有限公司	货款	491.91	2015 年 5 月至 2016 年 3 月	491.91	否
上海泖峰塑料有限公司	货款	471.52	2014 年 6 月至 2015 年 8 月	471.52	否
合计	-	978.10	-	978.10	-

公司已在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、资产质量”之“(二) 流动资产分析”之“3、应收账款”之“(5) 采用组合计提坏账准备的应收账款”与“(8) 应收账款期后回款情况”中披露报告期各期末应收账款的账龄及回款情况。

报告期内，公司对吉林省佳成汽车零部件有限公司和上海泖峰塑料有限公司的应收账款账龄、回款情况如下所示：

单位：万元、%

截止日	单位名称	账龄	账面余额	期后回款金额	回款比例
2019.12.31	吉林省佳成汽车零部件有限公司	-	-	-	-
	上海泖峰塑料有限公司	-	-	-	-
2018.12.31	吉林省佳成汽车零部件有限公司	-	-	-	-
	上海泖峰塑料有限公司	-	-	-	-
2017.12.31	吉林省佳成汽车零部件有限公司	1-2 年	137.83	-	-
		2-3 年	354.09	35.40	10.00
		3-4 年	-	-	-
		小计	491.91	35.40	7.20
	上海泖峰塑料有限公司	1-2 年	-	-	-
		2-3 年	208.22	-	-
		3-4 年	263.30	-	-
		小计	471.52	-	-

注：期后回款金额是指截至 2020 年 7 月 31 日的回款金额。

截至 2020 年 7 月 31 日，公司仅于 2020 年 6 月 22 日收到吉林省佳成汽车零部件有限公司管理人的 1 笔回款，系其破产清算后偿还给公司的款项，金额为

35.40 万元,公司对吉林省佳成汽车零部件有限公司应收账款的回款比例为 7.20%;截至 2020 年 7 月 31 日,公司未收到上海泖峰塑料有限公司任何回款,对上海泖峰塑料有限公司应收账款的回款比例为 0。

(二)按照账面余额与账面价值变化情况同步更新招股说明书中相关表格与数据

发行人已在招股说明书之“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、资产质量”之“(二)流动资产分析”之“3、应收账款”之“(3)应收账款明细情况分析”更新单项计提坏账准备的应收账款情况,更新内容如下所示:

“

公司对吉林省佳成汽车零部件有限公司和上海泖峰塑料有限公司应收账款的账面余额与账面价值变化情况如下表所示:

单位:万元、%

单位名称	截止日	账面余额	变动幅度	账面价值	变动幅度
吉林省佳成汽车零部件有限公司	2018.12.31	-	-100.00	-	-
	2017.12.31	491.91	-	-	-
	2016.12.31	491.91	18.80	-	-100.00
	2015.12.31	414.09	125.23	393.38	125.23
	2014.12.31	183.85	-	174.66	-
上海泖峰塑料有限公司	2018.12.31	-	-100.00	-	-
	2017.12.31	471.52	-	-	-
	2016.12.31	471.52	-	-	-100.00
	2015.12.31	471.52	97.04	434.78	91.25
	2014.12.31	239.30	-	227.34	-

”

(三) 2016 年度对部分客户应收账款全额计提坏账准备的依据,计提时点是否合理、准确

2016 年度,公司对吉林省佳成汽车零部件有限公司(以下简称“吉林佳成”)应收账款 491.91 万元全额计提了坏账准备。吉林佳成为一汽一大众汽车有限公司(以下简称“一汽大众”)的供应商,于 2015 年 7 月开始发生财务困难,为保证其对一汽大众的正常供货并经一汽大众居中协调,公司决定继续对其供货。2016 年 7 月,公司了解到一汽大众已与吉林佳成终止合作,并结清货款,公司随即向常州市武进区人民法院提起诉讼。2016 年 11 月 1 日常州市武进区人民法院做出判决:“吉林省佳成汽车零部件有限公司于本判决生效之日起十日内支付

江苏泛亚微透科技股份有限公司货款 4,919,136.01 元……”，根据判决内容，吉林佳成应于 2016 年 11 月 10 日之前支付公司 491.91 万元，但其未按期支付货款。同时，2016 年 7 月 25 日，吉林佳成向吉林省长春市中级人民法院提出破产重整申请，但其并无切实可行的重整计划，考虑到主机厂已终止与吉林佳成的合作，且其自身已发生严重财务困难，后续回款存在极大的不确定性，故公司预计未来该应收账款收回的可能性极小，出于谨慎性考虑，于 2016 年度全额计提坏账准备。

2016 年度，公司对上海泖峰塑料有限公司（以下简称“上海泖峰”）应收账款 471.52 万元全额计提了坏账准备。2015 年，上海泖峰的经营、管理团队发生更换后，终止了与原来供应商的合作，且不再支付货款，计划寻找新的供应商，利用 2-3 个月付款期限，以缓解资金流压力。2015 年 10 月，公司知晓该情形后，随即向常州市武进区人民法院提起诉讼。2016 年 2 月 18 日，法院出具调解书，双方当事人自愿达成协议，协议内容规定上海泖峰从 2016 年 3 月起，每月 30 日前向公司支付 350,000 元，但上海泖峰未按照调解结果支付任何相关款项。2016 年 5 月 25 日，公司向常州市武进区人民法院申请强制执行，同年 7 月 14 日，常州市武进区人民法院委托上海泖峰财产所在地上海市青浦区人民法院强制执行，根据 2016 年 7 月 22 日法院出具的执行裁定书，上海泖峰已无可供执行财产，强制执行到位资金为 0。截至 2016 年 12 月 31 日，上海泖峰发生了严重的经营困难和财务困难，且已无可供执行、用于偿还债务的资产，很可能倒闭，公司预计未来该应收账款收回的可能性极小，出于谨慎性考虑，于 2016 年度全额计提坏账准备。

综上所述，2016 年度公司对吉林省佳成汽车零部件有限公司和上海泖峰塑料有限公司应收账款全额计提坏账准备的依据充分，计提时点合理、准确。

二、中介机构核查过程及核查意见

（一）核查程序

保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序：

1、了解公司销售收款循环的内部控制制度，并测试销售收款内控制度的有效性；访谈公司管理层和销售人員，了解报告期内公司的信用政策、客户情况、销售回款情况；

2、获取或编制应收账款账龄分析表，对公司应收账款的账龄情况进行复核及分析，并对比同行业可比公司的坏账计提政策，评价其合理性；检查公司单项计提的应收账款坏账准备，获取公司对预计未来可收回金额做出估计的依据，复核公司预计可收回现金流量的依据，包括公司结合客户经营情况、市场环境、历史还款情况等对客户信用风险作出的评估；

3、抽样检查重要客户的销售合同，查看结算模式、信用政策是否发生变化；

4、查阅并复核发行人应收账款的期后回款情况，分析应收账款增长比例与营业收入的增长比例的配比情况；分析各期应收账款周转率及应收账款周转天数等指标，检查是否存在重大异常；

5、查阅报告期内发行人核销的应收账款情况，与对应应收账款的坏账计提情况进行比对；

6、检查与吉林佳成、上海泖峰相关的裁判文书等，并通过“企查查”查询上述单位的相关资料，包括股东及出资信息、主要管理人员、经营状态、法律诉讼事项等，分析其是否有足够的偿债能力。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、公司 2018 年度所核销应收账款形成的时点无误，报告期内应收账款的账龄准确；

2、公司 2016 年度对部分客户应收账款全额计提坏账准备的依据充分，计提时点合理、准确。

问题三

发行人报告期内营业收入增长与销售费用职工薪酬下降的合理性。报告期内发行人营业收入从 18,357.74 万元增加至 24,527.80 万元，销售费用中职工薪酬从 714.77 万元降至 444.39 万元，两者呈反向变化。

请发行人：（1）进一步补充说明岗位津贴与汽车领域定点项目的对应关系，停发岗位津贴是否会对发行人汽车领域未来销售额的增长产生不利影响；（2）按照各类产品的营业收入对比分析报告期内销售费用中职工薪酬的变化情况，说明是否与发行人产品结构的变化趋势一致。请保荐机构与会计师核查并发表明确意

见。

回复：

一、发行人说明内容

（一）进一步补充说明岗位津贴与汽车领域定点项目的对应关系，停发岗位津贴是否会对发行人汽车领域未来销售额的增长产生不利影响

1、岗位津贴与汽车领域定点项目的对应关系

发行人销售人员的薪酬有两种模式：一种为固定年薪，该部分销售人员的薪酬变化较小；另一种为销售提成，该部分销售人员的薪酬主要受销售提成的影响。

在销售提成模式下，销售人员薪酬主要由基本工资、销售提成（销售提成=提成基数×提成系数）与年终奖构成，由于提成基数与实际销售收入挂钩，只有在年末才能够最终确定，发行人每月参照以前年度业绩及未来销售预算提前发放部分销售提成作为岗位津贴，年终再根据实际销售情况计算销售提成，并将销售提成与已发放的岗位津贴、基本工资的差额计入年终奖，除此外，年终奖还包括考评、单项奖励等。

因产品种类、定点项目及客户数量较多，发行人 2017 和 2018 年计算销售人员的销售提成主要以客户为划分依据，发行人领取岗位津贴的销售人员及其主要客户、销售金额、销售提成及领取岗位津贴的情况如下：

单位：万元

2017 年度					
销售人员	主要客户	销售金额	提成系数	销售提成	岗位津贴
销售人员 1	上汽通用、上汽集团（不含华域视觉）、上汽大众等	2,237.98	2.5%	55.95	24.00
销售人员 2		1,678.49	2.5%	41.96	24.00
销售人员 3		1,678.49	2.5%	41.96	24.00
销售人员 4	华域视觉（原小糸车灯）等	1,383.20	3.0%	41.50	21.60
销售人员 5	长城汽车、宁波华峰橡塑件有限公司等	1,568.21	3.0%	47.05	21.60
销售人员 6	上海国利汽车真皮饰件有限公司、武汉均胜汽车零部件有限公司、宁波井上华翔汽车零部件有限公司等	1,671.19	3.0%	50.14	21.60
销售人员 7	星宇车灯	1,354.54	3.0%	40.64	21.60
销售人员 8	法雷奥、佩尔哲、江苏中联地毯等	1,363.60	3.0%	40.91	18.00
销售人员 9	大茂伟瑞柯、埃驰汽车零部件（常熟）有限公司等	1,187.27	3.0%	35.62	18.00
销售人员 10	星宇车灯	580.52	3.0%	17.42	18.00
合计		14,703.49	-	413.13	212.40
2018 年度					

销售人员	主要客户	销售金额	提成系数	销售提成	岗位津贴
销售人员 1	上汽通用、上汽集团（不含华域视觉）、上汽大众、南京汽车集团有限公司等	2,489.40	2.0%	49.79	18.00
销售人员 2		1,896.05	2.0%	37.92	18.00
销售人员 3		1,896.05	2.0%	37.92	18.00
销售人员 4	华域视觉（原小系车灯）、上海南强、法雷奥等	1,638.80	2.5%	40.97	16.20
销售人员 5	长城汽车、宁波华峰橡塑件有限公司、宁波神通模塑有限公司等	1,117.25	2.5%	27.93	16.20
销售人员 6	上海国利汽车真皮饰件有限公司、武汉均胜汽车零部件有限公司、宁波井上华翔汽车零部件有限公司、安瑞光电等	1,445.62	2.5%	36.14	16.20
销售人员 7	星宇车灯	1,394.05	2.5%	34.85	16.20
销售人员 8	佩尔哲、江苏中联地毯、十堰东风三立车灯有限公司、延锋百利得（上海）汽车安全系统有限公司等	1,408.60	2.5%	35.21	13.50
销售人员 9	大茂伟瑞柯、埃驰汽车零部件（常熟）有限公司等	923.32	2.5%	23.08	13.50
销售人员 10	-	-	2.5%	-	3.00
合计		14,209.14	-	323.82	148.80

注：（1）销售人员 1-3 为大客户团队，相关客户的销售金额按比例分配；（2）2017 年度销售金额系含增值税金额，2018 年发行人调整销售部薪酬激励政策时将销售金额调整为不含增值税金额，并下调了销售人员的提成系数；（3）上表所述销售提成与岗位津贴、基本工资轧差结果计入年终奖，并在计算考评、单项奖励等金额后发放；（4）发行人于 2018 年 10 月起停发岗位津贴；（5）“销售人员 10”于 2018 年 2 月末离职。

根据上表，发行人销售人员 2018 年度用以计算销售提成的销售金额略低于 2017 年度用以计算销售提成的销售金额，主要原因系 2018 年发行人优化了销售提成计算方法，以不含税金额替代了含税金额。同时，发行人调降了销售人员的提成系数，且“销售人员 10”于 2018 年 2 月离职，前述原因导致发行人销售人员的销售提成总金额下降，进而导致岗位津贴总金额下降，使发行人 2018 年“销售费用-职工薪酬”下降。

2、停发岗位津贴是否会对发行人汽车领域未来销售额的增长产生不利影响

停发岗位津贴不会对发行人汽车领域未来销售额的增长产生不利影响，主要原因如下：

（1）发行人销售团队稳定，未发生重大不利变化

发行人每年末会动态调整销售人员下一年的薪酬激励政策，以适应最新的市场趋势、公司发展战略等因素的变化。报告期内，发行人销售团队人员较为稳定，未发生大规模离职、重要销售人员离职等重大不利变化。

发行人在动态调整销售人员薪酬激励政策的同时，亦保持了销售人员薪酬水平的市场竞争力，具体对比情况见《关于江苏泛亚微透科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件审核问询函的回复》（首轮问询函的回复）之问题 16.1。报告期内发行人销售人员的薪酬水平高于可比上市公司及部分同地区上市公司的平均水平，在一定程度上确保了销售团队的稳定性，避免了薪酬激励政策调整对汽车领域销售额造成不利影响。

（2）汽车领域部分产品销售难度下降

发行人汽车领域的销售一般以定点项目拉动，下游主机厂及配件厂在确定某型号零部件或原材料的供应商时会充分考虑性能、质量、价格、交付能力等多种因素，且一般倾向于与已经合作的原有供应商保持合作关系，叠加汽车领域产品一般需要配合客户完成验证这一因素，使汽车领域的销售呈现出“取得供应商代码/进入供应商体系、首个项目定点、持续销售、新项目定点、持续销售、……”各个环节销售难度逐渐下降的特点。

报告期内，发行人在新客户及新项目的拓展上取得了一定成果，成功拓展了捷豹路虎、宝马、海拉车灯等优质主机厂和车灯厂客户，并成功进入较为封闭的日系汽车供应链，同时部分产品定点项目为朗逸、帕萨特、途岳、君威、瑞虎 8 等明星车型。随着发行人各类产品在汽车领域的竞争力稳步提升，与知名汽车主机厂或零部件厂合作稳定，叠加国内汽车产业的国产替代进程加速，汽车领域的部分产品销售难度下降，预期未来在汽车领域的销售将保持稳定增长，因此停发岗位津贴不会对发行人汽车领域未来销售额的增长产生不利影响。

（3）动态调整销售人员薪酬激励政策实现了较好的效果

发行人通过动态调整销售人员薪酬激励政策，在销售策略转向高毛利产品、提高非汽车领域销售与保持汽车领域产品销售增长之间取得了较好的平衡。

报告期内，发行人非汽车领域的销售收入分别为 1,273.74 万元、2,066.60 万元和 3,851.31 万元，复合增长率达到 73.89%；同时，毛利率较高的 ePTFE 微透产品和气体管理产品 2019 年销售收入较 2018 年分别增长 19.33%和 107.79%，CMD 在 2019 年实现销售收入 265.97 万元，并预期保持高速的增长。在非汽车领域销售收入与高毛利率产品销售收入快速增长的同时，发行人汽车领域的销售额亦保持了稳定的增长趋势，发行人报告期内汽车领域的销售额分别为

17,048.78 万元、18,674.92 万元及 20,556.38 万元，复合增长率为 9.81%。

因此，从报告期内发行人销售收入的结构性变化来看，停发岗位津贴等动态调整销售人员薪酬激励政策的安排取得了较好的效果，未对汽车领域销售额增长产生不利影响，预期亦不会对汽车领域未来销售额产生不利影响。

（二）按照各类产品的营业收入对比分析报告期内销售费用中职工薪酬的变化情况，说明是否与发行人产品结构的变化趋势一致

由于公司的产品种类、客户数量较多，且存在同一客户同时采购公司不同类别产品的情形，2017 年和 2018 年公司采用划分客户的方式对销售人员进行绩效考核管理，2019 年开始公司根据产品销售难度、毛利率及重点拓展产品调整提成系数，实施鼓励高毛利率产品的销售政策，故报告期公司销售人员薪酬的变化与营业收入的变化趋势存在差异。

为便于讨论分析存在上述差异的原因，将发行人销售人员报告期内的总薪酬分类为基本工资、岗位津贴及年终奖，其变化情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
基本工资	284.82	252.45	242.72
岗位津贴	-	148.80	212.40
年终奖	159.57	136.92	259.65
合计	444.39	538.17	714.77

逐年分析发行人主营业务收入与销售人员薪酬的变化情况如下：

（1）2017 年至 2018 年：岗位津贴与年终奖下降

①岗位津贴下降

根据本问题的前文回复内容，发行人岗位津贴下降的主要原因系发行人动态调整销售人员薪酬激励政策，使 2018 年度销售提成下降，进而导致岗位津贴下降。本次薪酬激励政策动态调整的主要内容为：1）计算销售提成的销售金额调整为不含税金额；2）降低提成系数。

为了便于比较分析，将 2017 年领取岗位津贴的销售人员的销售金额按 17% 的增值税率调整为不含税金额，结果为 12,567.09 万元，以此为基础计算 2018 年度领取岗位津贴的销售人员销售金额增幅为 13.07%，与发行人 2018 年主营业务收入同比增速 13.20%相匹配。

②年终奖下降

2017 年，发行人销售人员销售提成与岗位津贴轧差后的金额高于 2018 年，同时发行人 2017 年在汽车及家电领域的销售拓展取得了较好的成果，与多个客户形成合作关系或达成项目定点，因此，销售人员 2017 年年终奖金金额较 2018 年年终奖更高，部分与客户合作/项目定点相关的奖励具体情况如下：

销售人员	客户合作/项目定点主要参考	奖励金额 (万元)
销售人员 1	开发捷豹路虎、宝马等高端客户	9.00
销售人员 2	上汽大众朗逸、途岳 ePTFE 复合吸音棉项目定点，预计销售额 350 万元/年；帕萨特隔音垫项目定点，预计销售额大于 600 万元/年	13.00
销售人员 3	长城汽车干燥剂项目从 OZO 切换至发行人；透气膜项目从美国戈尔切换至发行人，预计销售额 1,000 万元/年	13.00
销售人员 4	上海南强空调用泡棉业务，预计销售额 1,000 万元/年	8.50
销售人员 5	日系客户上下游封闭难以切入，成功引进第一家日系客户日本电装（DENSO），产品毛利较高	6.50
销售人员 6	引进美的集团，进入厨热事业部成为供应商，预计销售额 1,000 万元/年	5.00
销售人员 7	星宇车灯供货上汽大众项目用透气栓从日东电工切换至发行人，预计销售额 250 万元/年；奇瑞瑞虎 8 大灯 CMD 方案，预计销售额 400 万元/年	8.50
销售人员 8	三立车灯透气栓从日东电工切换至发行人，预计销售额 300 万元/年；佩尔哲供货别克君威、大众途岳基础吸音棉项目定点，预计销售额 300 万元/年	8.50
销售人员 9	拓展潜力优质客户海拉，密封件客户翰昂，预计销售额 1,000 万元/年	1.50
合计		73.50

综上，2017 年至 2018 年发行人主营业务收入增长而销售人员薪酬下降的主要原因系发行人根据市场趋势及公司战略变化动态调整了销售人员薪酬激励制度，且 2017 年发放的客户合作/项目定点奖励较多。

（2）2018 年至 2019 年：继续优化销售提成系数，部分销售人员转为固定年薪模式

发行人销售人员薪酬下降的主要原因系发行人调整了销售人员的薪酬激励政策，主要调整内容为：1）根据产品销售难度、毛利率及重点拓展产品调整提成系数，鼓励高毛利率产品的销售；2）停发岗位津贴；3）多名销售人员转为固定年薪模式。

为了鼓励高毛利率产品及气体管理产品、ePTFE 微透产品的销售，发行人根

据销售难度、毛利率及重点拓展产品设定了销售提成系数，具体为：销售难度较低的、毛利率 $\leq 30\%$ 的产品销售提成系数设定为 0.5%；销售难度相对较高的、毛利率 $> 30\%$ 的产品销售提成系数设定为 1%；公司重点发展的且毛利率较高的气体管理产品、ePTFE 微透产品的销售提成系数设定为 2%。

上述提成系数较 2018 年普遍下降的主要原因系发行人各类产品在汽车领域的竞争力稳步提升，与知名汽车主机厂或零部件厂合作稳定，进口替代进程加快，汽车领域的部分产品销售难度下降，适当调整薪酬激励政策有利于增加销售人员的危机感和高毛利率业务、重点业务拓展的积极性。

为了在促进下游应用领域转型及提高高毛利率产品销售的同时保障销售人员的稳定性，发行人多名销售人员的薪酬模式转为固定年薪模式，具体情况如下：

销售人员	薪酬调整
销售人员 1	调整为固定年薪 30 万元，不再领取岗位津贴
销售人员 2	调整为固定年薪 25 万元，不再领取岗位津贴
销售人员 3	调整为固定年薪 25 万元，不再领取岗位津贴
销售人员 4	销售提成模式，以新的提成系数计算销售提成，不再领取岗位津贴
销售人员 5	
销售人员 6	
销售人员 7	
销售人员 8	
销售人员 9	

注：“销售人员 5”于 2019 年 3 月离职。

薪酬激励制度调整后，发行人 2019 年非汽车领域产品与毛利率较高的 ePTFE 微透产品和气体管理产品销售收入较 2018 年均实现了较高的增速。

综上所述，发行人报告期内主营业务收入保持增长，但销售人员薪酬下降的主要原因系薪酬激励制度发生了调整，其中提成系数从含税金额的 2.5%-3.0%下降至不含税金额的 0.5%-2.0%，降幅较大。该调整系发行人根据市场趋势及公司战略变化动态进行的，在报告期内取得了良好的效果：非汽车领域产品及高毛利率产品销售收入快速增长的同时，汽车领域销售收入仍保持了稳定的增长。

二、保荐机构与申报会计师核查意见

（一）核查程序

1、查阅发行人销售人员薪资单、销售人员的主要客户情况及部分客户合作/项目定点奖励的说明、发行人报告期内历年的《销售部薪酬管理制度》；

2、访谈发行人销售部主要销售人员，了解发行人销售人员薪酬激励制度动

态调整的原因及效果，了解销售团队在报告期内的稳定性；

3、复核发行人选取的可比上市公司及同地区上市公司销售人员的薪酬情况，以及发行人销售人员薪酬与发行人主营业务收入的匹配情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构与申报会计师认为发行人停发岗位津贴的主要原因系基于各类产品在汽车领域的竞争力稳步提升，与知名汽车主机厂或零部件厂合作稳定，进口替代进程加快等因素，汽车领域的部分产品销售难度下降，发行人动态调整销售人员薪酬激励政策导致，且在报告期内取得了较好的效果，未对汽车领域销售额增长产生不利影响，预期亦不会对汽车领域未来销售额产生不利影响。

报告期内发行人主营业务收入保持增长，销售人员薪酬下降的主要原因系薪酬激励制度发生了调整，该调整系发行人根据市场环境、发展战略以及经营实践等因素做出的安排，具有商业合理性且取得了良好的效果。因此，发行人销售人员薪酬的变化与主营业务收入的变化趋势存在差异具有合理性。

问题四

发行人主要原材料采购金额与产品的生产成本、营业收入金额的匹配性。报告期内发行人部分原材料如吸音棉、XPE、格拉辛纸等的采购金额减少，而发行人同期各类产品的营业收入均呈现增长。

请发行人补充说明并披露：（1）以表格形式列示报告期内各类产品生产所需主要原材料的种类、数量、金额、单位成本等数据，结合原材料采购金额，原材料库存成本等数据予以对比说明；（2）各类产品的生产、销售数量与原材料采购、库存结转的金额及数量是否匹配，并说明相关数据是否存在异常波动。请保荐机构与会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明内容

（一）以表格形式列示报告期内各类产品生产所需主要原材料的种类、数量、金额、单位成本等数据，结合原材料采购金额，原材料库存成本等数据予以对比说明

报告期内，公司主要产品包括 ePTFE 微透产品、密封件、挡水膜、吸隔声产

品、气体管理产品、机械设备以及 CMD 7 个大类，以下分产品类别进行说明：

1、ePTFE 微透产品

报告期内，公司生产 ePTFE 微透产品所需主要原材料的种类、数量、金额、单位成本，原材料采购金额，原材料库存成本数据如下表所示：

单位：元/平方米、元/个、%

期间	主要原材料种类	计量单位	期初库存		本期采购		本期领用			期末库存		领用采购比 e=c/b
			数量	金额 a (万元)	数量	金额 b (万元)	数量	金额 c (万元)	单位成本	数量	金额 d	
2019 年度 /2019.12.31	ePTFE 膜	平方米	49,472.86	53.12	509,944.32	249.69	526,910.32	242.93	4.61	32,506.86	59.89	97.29
	橡胶件	个	15,101,508.00	50.00	98,056,029.00	425.43	102,874,461.00	427.20	0.04	10,283,076.00	48.23	100.42
	ePTFE 微透产品用胶带	平方米	10,404.63	34.25	73,599.78	287.14	70,502.11	275.46	39.07	13,502.30	45.94	95.93
	铝箔垫片	平方米	30,375.10	30.69	150,960.00	111.93	149,113.66	111.78	7.50	32,221.44	30.85	99.86
	小计		-	168.06	-	1,074.19	-	1,057.36	-	-	184.90	98.43
2018 年度 /2018.12.31	ePTFE 膜	平方米	37,153.97	32.60	479,550.92	195.61	467,232.03	175.09	3.75	49,472.86	53.12	89.51
	橡胶件	个	8,711,654.00	30.40	95,296,233.00	325.16	88,906,379.00	305.56	0.03	15,101,508.00	50.00	93.97
	ePTFE 微透产品用胶带	平方米	12,723.27	39.02	62,050.03	232.10	64,368.67	236.86	36.80	10,404.63	34.25	102.05
	铝箔垫片	平方米	22,868.35	22.55	102,338.50	76.93	94,831.75	68.78	7.25	30,375.10	30.69	89.41
	小计		-	124.56	-	829.80	-	786.30	-	-	168.06	94.76
2017 年度 /2017.12.31	ePTFE 膜	平方米	19,522.24	46.63	162,600.48	86.32	144,968.75	100.35	6.92	37,153.97	32.60	116.26
	橡胶件	个	3,271,891.00	12.27	121,923,244.00	377.70	116,483,481.00	359.58	0.03	8,711,654.00	30.40	95.20
	ePTFE 微透产品用胶带	平方米	10,727.74	29.22	73,734.30	253.72	71,738.76	243.92	34.00	12,723.27	39.02	96.14
	铝箔垫片	平方米	21,998.24	22.13	29,630.00	22.30	28,759.90	21.88	7.61	22,868.35	22.55	98.13

	小计	-	110.25	-	740.04	-	725.73	-	-	124.56	98.07
--	----	---	--------	---	--------	---	--------	---	---	--------	-------

注：（1）ePTFE 膜系公司通过采购 PTFE 树脂经过特殊工艺加工方法制成的半成品，上表 ePTFE 膜数据系公司领用的自制 ePTFE 膜；（2）橡胶件、胶带系部分产品共用原材料，已按不同产品大类进行划分；（3）胶带采购的计量单位包括平方米、米、卷等，由于计量单位之间难以合理换算且绝大部分采购计量单位系平方米，故上表采购数据取其主要采购计量单位平方米的数据。

根据上表，报告期内公司 ePTFE 微透产品的领用采购比分别为 98.07%、94.76%和 98.43%，总体保持稳定，原材料的领用量与采购量间的匹配关系合理，公司的原材料采购可以满足日常的生产需要，确保公司的正常经营和安全库存。同时，根据上表，公司的期初库存、本期采购、本期领用和期末库存的数量、金额勾稽一致。

2、密封件

报告期内，公司生产主要品种密封件所需主要原材料的种类、数量、金额、单位成本，原材料采购金额，原材料库存成本数据如下表所示：

单位：元/张、元/千克、元/平方米、%

期间	主要原材料种类	计量单位	期初库存		本期采购		本期领用			期末库存		领用采购比 e=c/b
			数量	金额 a (万元)	数量	金额 b (万元)	数量	金额 c (万元)	单位成本	数量	金额 d (万元)	
2019 年度 /2019.12.31	EPDM	张	34,875.77	127.27	339,076.83	836.50	357,996.15	892.56	24.93	15,956.45	71.22	106.70
	聚氨酯发泡料	千克	8,020.58	25.51	54,860.00	169.70	57,641.51	179.83	31.20	5,239.07	15.39	105.97
	PU 海绵	张	19,804.00	30.90	94,621.22	256.61	97,925.38	267.83	27.35	16,499.84	19.68	104.37
	密封件用胶水	千克	15,451.03	1.05	131,720.38	182.95	127,095.29	177.67	13.98	20,076.12	6.32	97.11
	密封件用胶带	平方米	15,728.10	20.07	79,773.12	122.94	76,415.63	117.94	15.43	19,085.60	25.07	95.93
	小计		-	204.80	-	1,568.71	-	1,635.83	-	-	137.68	104.28
2018 年度 /2018.12.31	EPDM	张	13,376.50	65.07	259,264.99	980.80	237,765.72	918.59	38.63	34,875.77	127.27	93.66
	聚氨酯发泡料	千克	1,030.00	5.43	28,150.00	81.89	21,159.43	61.81	29.21	8,020.58	25.51	75.47

	PU 海绵	张	10,418.50	19.28	95,365.70	177.57	85,980.20	165.95	19.30	19,804.00	30.90	93.46
	密封件用胶水	千克	3,420.53	3.18	94,786.00	123.46	82,755.49	125.60	15.18	15,451.03	1.05	101.73
	密封件用胶带	平方米	19,174.62	22.87	92,233.77	136.29	95,680.29	139.08	14.54	15,728.10	20.07	102.05
	小计		-	115.83	-	1,500.01	-	1,411.03	-	-	204.80	94.07
2017 年度 /2017.12.31	EPDM	张	11,972.50	69.09	176,540.39	929.31	175,136.39	933.34	53.29	13,376.50	65.07	100.43
	聚氨酯发泡料	千克	-	-	2,370.00	9.43	1,340.00	4.00	29.82	1,030.00	5.43	42.39
	PU 海绵	张	9,021.50	18.10	112,105.76	222.75	110,708.76	221.57	20.01	10,418.50	19.28	99.47
	密封件用胶水	千克	-	-	54,985.11	105.84	51,564.58	102.66	19.91	3,420.53	3.18	96.99
	密封件用胶带	平方米	16,167.25	17.12	111,121.36	148.69	108,113.99	142.95	13.22	19,174.62	22.87	96.14
	小计		-	104.32	-	1,416.02	-	1,404.51	-	-	115.83	99.19

注：（1）公司密封件产品规格型号较多，上表列示的为主要密封件产品大类所对应的原材料，即 EPDM 类密封件、发泡类密封件和 PU 类密封件；

（2）胶水、胶带系部分产品共用原材料，已按不同产品大类进行划分；（3）胶水采购的计量单位包括千克、瓶、米等，由于计量单位之间难以合理换算且绝大部分采购计量单位系千克，故上表采购数据取其主要采购计量单位千克的数据；胶带采购的计量单位包括平方米、米、卷等，由于计量单位之间难以合理换算且绝大部分采购计量单位系平方米，故上表采购数据取其主要采购计量单位平方米的数据。

根据上表，报告期内公司密封件的领用采购比分别为 99.19%、94.07%和 104.28%，其中 2018 年领用采购比较相对较低，主要原因系为满足部分主要客户需求提前进行的适量备货，原材料的领用量与采购量间的匹配关系基本合理，公司的原材料采购可以满足日常的生产需要，确保公司的正常经营和安全库存。同时，根据上表，公司的期初库存、本期采购、本期领用和期末库存的数量、金额勾稽一致。

3、挡水膜

报告期内，公司生产挡水膜所需主要原材料的种类、数量、金额、单位成本，原材料采购金额，原材料库存成本数据如下表所示：

单位：元/PCS、元/千克、元/平方米、元/米、%

期间	主要原材料种类	计量单位	期初库存		本期采购		本期领用			期末库存		领用采购比 e=c/b
			数量	金额 a (万元)	数量	金额 b (万元)	数量	金额 c (万元)	单位成本	数量	金额 d (万元)	
2019 年度 /2019.12.31	PE	PCS	269,820.40	25.89	3,358,470.00	241.32	3,279,813.00	238.29	0.73	348,477.40	28.91	98.75
		千克	13,339.53	19.64	27,832.07	40.75	32,171.46	47.17	14.66	9,000.14	13.22	115.75
	EVA	平方米	25,784.50	21.50	788,156.90	585.64	775,978.40	576.61	7.43	37,963.00	30.53	98.46
		千克	2,835.55	1.47	-	-	-	-	-	2,835.55	1.47	-
	XPE	平方米	39,137.37	14.92	564,433.80	210.62	588,303.15	218.63	3.72	15,268.02	6.91	103.80
	格拉辛纸	米	1,109,099.44	65.39	4,548,630.00	261.67	4,611,462.76	266.59	0.58	1,046,266.68	60.46	101.88
	挡水膜用胶水	千克	43,767.89	161.07	99,577.99	640.04	131,853.42	765.78	58.08	11,492.46	35.33	119.65
	小计		-	309.87	-	1,980.03	-	2,113.08	-	-	176.82	106.72
2018 年度 /2018.12.31	PE	PCS	669,547.40	53.23	3,387,943.00	245.11	3,787,670.00	272.45	0.72	269,820.40	25.89	111.15
		千克	2,183.52	2.62	27,104.27	40.17	15,948.26	23.16	14.52	13,339.53	19.64	57.65
	EVA	平方米	26,337.48	20.66	693,980.60	521.39	694,533.58	520.55	7.49	25,784.50	21.50	99.84
		千克	3,112.10	1.62	-	-	276.55	0.15	5.30	2,835.55	1.47	-
	XPE	平方米	34,555.66	13.73	989,002.60	364.60	984,420.90	363.41	3.69	39,137.37	14.92	99.67
	格拉辛纸	米	2,125,605.37	123.22	4,066,092.00	284.00	5,082,597.93	341.83	0.67	1,109,099.44	65.39	120.36
	挡水膜用胶水	千克	15,866.14	69.30	202,747.03	836.56	174,845.27	744.80	42.60	43,767.89	161.07	89.03
	小计		-	284.38	-	2,291.83	-	2,266.33	-	-	309.87	98.89
2017 年度 /2017.12.31	PE	PCS	522,110.40	42.40	4,077,132.00	298.29	3,929,695.00	287.46	0.73	669,547.40	53.23	96.37
		千克	2,316.83	2.73	2,347.60	3.02	2,480.91	3.12	12.59	2,183.52	2.62	103.50
	EVA	平方米	-	-	488,977.42	377.70	462,639.94	357.04	7.72	26,337.48	20.66	94.53
		千克	33,266.73	18.51	279,339.06	139.86	309,493.69	156.76	5.07	3,112.10	1.62	112.08
	XPE	平方米	61,855.18	24.63	843,227.95	324.53	870,527.46	335.43	3.85	34,555.66	13.73	103.36
	格拉辛纸	米	1,591,165.98	89.68	2,888,430.00	329.86	2,353,990.60	296.33	1.26	2,125,605.37	123.22	89.83

	挡水膜用胶水	千克	21,223.99	46.52	151,009.58	734.91	156,367.43	712.13	45.54	15,866.14	69.30	96.90
	小计		-	224.48	-	2,208.17	-	2,148.27	-	-	284.38	97.29

注：（1）上表列示的系主要挡水膜种类对应的原材料，即 PE 类挡水膜、EVA 类挡水膜和 XPE 类挡水膜；（2）由于 PE 膜原材料和 EVA 膜原材料主要计量单位较多，不同计量单位之间难以合理划算，故将主要计量单位原材料采购情况在上表一并列示。

根据上表，报告期内公司挡水膜的领用采购比分别为 97.29%、98.89%和 106.72%，其中 2019 年领用采购比较高主要原因系挡水膜用胶水领用采购比较高所致，2018 年公司部分挡水膜用胶水进行了适量备库，从而使得 2019 年采购有所减少，原材料的领用量与采购量间的匹配关系合理，公司的原材料采购可以满足日常的生产需要，确保公司的正常经营和安全库存。同时，根据上表，公司的期初库存、本期采购、本期领用和期末库存的数量、金额勾稽一致。

4、吸隔声产品

报告期内，公司生产吸隔声产品所需主要原材料的种类、数量、金额、单位成本，原材料采购金额，原材料库存成本数据如下表所示：

单位：元/千克、元/平方米、%

期间	主要原材料种类	计量单位	期初库存		本期采购		本期领用			期末库存		领用采购比 e=c/b
			数量	金额 a (万元)	数量	金额 b (万元)	数量	金额 c (万元)	单位成本	数量	金额 d (万元)	
2019 年度 /2019.12.31	纤维	千克	100,728.20	99.23	502,138.80	377.96	472,081.40	351.62	7.45	130,785.61	125.56	93.03
	国产吸音棉材料	平方米	116,635.27	80.14	357,218.92	237.35	268,469.02	222.41	8.28	205,385.17	95.08	93.71
	进口吸音棉材料	平方米	360,080.63	299.00	223,725.11	465.48	188,259.66	400.71	21.28	395,546.09	363.78	86.08
	隔离膜	千克	10,607.28	18.33	291,243.50	502.94	274,412.10	474.23	17.28	27,438.68	47.05	94.29
	吸隔声产品用胶带	平方米	76,521.59	40.34	695,934.99	434.39	666,644.45	416.72	6.25	105,812.12	58.01	95.93
	ePTFE 膜	平方米	74,380.36	72.66	388,618.78	190.29	401,548.25	185.13	4.61	61,450.89	77.82	97.29

	小计		-	609.71	-	2,208.41	-	2,050.82	-	-	767.30	92.86
2018 年度 /2018.12.31	纤维	千克	48,472.80	56.44	574,862.20	481.44	522,606.80	438.65	8.39	100,728.20	99.23	91.11
	国产吸音棉材料	平方米	85,115.18	67.82	135,155.60	92.79	103,635.51	80.47	7.76	116,635.27	80.14	86.72
	进口吸音棉材料	平方米	492,340.94	583.42	562,761.00	972.04	695,021.30	1,256.46	18.08	360,080.63	299.00	129.26
	隔离膜	千克	724.50	1.88	171,477.10	313.17	161,594.32	296.72	18.36	10,607.28	18.33	94.75
	吸隔声产品用胶带	平方米	98,445.86	47.55	603,763.23	345.23	625,687.50	352.44	5.63	76,521.59	40.34	102.09
	ePTFE 膜	平方米	64,992.36	57.02	365,456.56	149.07	356,068.56	133.43	3.75	74,380.36	72.66	89.51
	小计		-	814.13	-	2,353.74	-	2,558.15	-	-	609.71	108.68
2017 年度 /2017.12.31	纤维	千克	25,677.00	31.44	225,491.20	229.22	202,695.40	204.23	10.08	48,472.80	56.44	89.10
	国产吸音棉材料	平方米	13,603.24	12.36	195,575.20	148.05	124,063.27	92.59	7.46	85,115.18	67.82	62.54
	进口吸音棉材料	平方米	381,393.04	588.18	718,725.23	1,121.76	607,777.32	1,126.52	18.54	492,340.94	583.42	100.42
	隔离膜	千克	-	-	76,350.80	147.35	75,626.30	145.48	19.24	724.50	1.88	98.73
	吸隔声产品用胶带	平方米	83,005.49	35.60	570,516.46	309.18	555,076.08	297.23	5.35	98,445.86	47.55	96.14
	ePTFE 膜	平方米	34,149.69	81.57	284,432.32	150.99	253,589.65	175.54	6.92	64,992.36	57.02	116.26
	小计		-	749.16	-	2,106.56	-	2,041.60	-	-	814.13	96.92

注：（1）报告期内，公司吸隔声产品按照原材料种类可以划分为自主加工生产的吸音棉、进口基础吸音棉和隔离膜三类；（2）ePTFE 膜系公司通过采购 PTFE 树脂经过特殊工艺加工方法制成的半成品，上表 ePTFE 膜数据系公司领用的自制 ePTFE 膜；（3）ePTFE 膜复合吸音棉需要耗用 ePTFE 膜，因此上表予以列示；（4）胶带采购的计量单位包括平方米、米、卷等，由于计量单位之间难以合理换算且绝大部分采购计量单位系平方米，故上表采购数据取其主要采购计量单位平方米的数据。

根据上表，报告期内公司吸隔声产品的领用采购比分别为 96.92%、108.68%和 92.86%，其中 2018 年领用采购比较高的原因有 2 点：一方面，公司为全面推广自主生产的吸音棉产品，实现吸音棉的进口替代，减少了进口吸音棉材料的采购；另一方面，公司积极消化已有的进口吸音棉材料，增加了进口吸音棉材料的领用。原材料的领用量与采购量间的匹配关系合理，公司的原材料采购可以满足日常的生产需要，确保公司的正常经营和安全库存。同时，根据上表，公司的期初库存、本期采购、本期领用和期末库存的数量、

金额勾稽一致。

5、气体管理产品

报告期内，公司生产气体管理产品所需主要原材料的种类、数量、金额、单位成本，原材料采购金额，原材料库存成本数据如下表所示：

单位：元/千克、元/平方米、元/个、%

期间	主要原材料种类	计量单位	期初库存		本期采购		本期领用			期末库存		领用采购比 e=c/b
			数量	金额 a (万元)	数量	金额 b (万元)	数量	金额 c (万元)	单位成本	数量	金额 d (万元)	
2019 年度 /2019.12.31	氯化镁/氧化镁	千克	667.00	0.38	57,150.00	43.37	57,122.97	43.37	7.59	694.03	0.38	99.99
	ePTFE 膜	平方米	-	-	513.82	0.25	513.82	0.25	4.92	-	-	100.00
	气体管理产品用胶带	平方米	1,469.02	5.42	16,343.77	69.33	15,655.89	66.51	42.48	2,156.89	8.24	95.93
	橡胶件	个	718,141.00	2.20	9,902,574.73	43.18	10,444,107.73	43.38	0.04	176,608.00	2.00	100.46
	小计		-	8.00	-	156.14	-	153.51	55.04	-	10.63	98.32
2018 年度 /2018.12.31	氯化镁/氧化镁	千克	969.00	0.31	8,500.00	6.88	8,802.00	6.81	7.74	667.00	0.38	99.01
	ePTFE 膜	平方米	-	-	537.74	0.22	537.74	0.22	4.08	-	-	100.00
	气体管理产品用胶带	平方米	-	-	13,779.00	56.04	12,309.98	50.62	41.12	1,469.02	5.42	90.33
	橡胶件	个	-	-	10,710,127.00	36.54	9,991,986.00	34.34	0.03	718,141.00	2.20	93.97
	小计		-	0.31	-	99.68	-	91.99	52.97	-	8.00	92.29
2017 年度 /2017.12.31	氯化镁/氧化镁	千克	-	-	1,830.00	1.86	861.00	1.55	18.00	969.00	0.31	83.26
	ePTFE 膜	平方米	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	橡胶件	个	-	-	3,950.00	0.19	3,950.00	0.19	0.47	-	-	100.00

	小计	-	-	-	2.05	-	1.74	-	-	0.31	84.79
--	----	---	---	---	------	---	------	---	---	------	-------

注：（1）公司气体管理产品包括干燥剂和吸雾剂；（2）吸雾剂产品使用公司 ePTFE 膜，ePTFE 膜系公司通过采购 PTFE 树脂经过特殊工艺加工方法制成的半成品，上表 ePTFE 膜数据系公司领用的自制 ePTFE 膜；（3）胶带系部分产品共用原材料，已按不同产品大类进行划分。

根据上表，报告期内气体管理产品的领用采购比分别为 84.79%、92.29%和 98.32%，呈逐年上升趋势，主要系 2017 年公司气体管理产品处于小批量试制阶段，销售金额较低，领用量较小，2018 年、2019 年开始逐步进入规模量产阶段，原材料的领用增加。气体管理产品进入规模量产阶段后，领用采购比保持稳定，原材料的领用量与采购量间的匹配关系合理，公司的原材料采购可以满足日常的生产需要，确保公司的正常经营和安全库存。同时，根据上表，公司的期初库存、本期采购、本期领用和期末库存的数量、金额勾稽一致。

6、机械设备

报告期内，公司自制生产组装及改造的机械设备主要用于公司内部生产 ePTFE 膜及其应用组件使用，少部分机械设备对外出售。公司大部分生产设备属于非标定制化产品，主要原材料系各种金属零配件等，报告期内机械设备原材料的采购金额分别为 542.71 万元、605.30 万元和 535.52 万元，其中用于出售部分机械设备所对应的原材料采购金额分别为 65.63 万元、111.59 万元和 204.02 万元，由于机械设备原材料通常根据机械设备当年生产计划小批量采购，因此原材料期末库存余额通常较小。

7、CMD

报告期内，公司生产 CMD 所需主要原材料的种类、数量、金额、单位成本，原材料采购金额，原材料库存成本数据如下表所示：

单位：元/千克、元/平方米、元/个、%

期间	主要原材料种类	计量单位	期初库存		本期采购		本期领用			期末库存		领用采购比 e=c/b
			数量	金额 a (万元)	数量	金额 b (万元)	数量	金额 c (万元)	单位成本	数量	金额 d (万元)	

2019 年度 /2019.12.31	氯化镁	千克	-	-	6,450.00	4.65	6,450.00	4.65	7.21	-	-	100.00
	ePTFE 膜	平方米	-	-	58.00	0.03	58.00	0.03	4.68	-	-	100.00
	橡胶件	个	-	-	1,117,719.27	4.63	1,117,719.27	4.63	0.04	-	-	100.00
	小计		-	-	-	9.31	-	9.31	-	-	-	100.00

CMD 产品于 2019 年开始小批量供货,根据上表,CMD 产品的领用采购比为 100%,原材料的领用量与采购量间的匹配关系合理,公司的原材料采购可以满足日常的生产需要,确保公司的正常经营和安全库存。同时,根据上表,公司的期初库存、本期采购、本期领用和期末库存的数量、金额勾稽一致。

关于发行人报告期内主要产品大类所对应的主要原材料采购金额及领用金额内容,公司已在招股说明书之“第六节 业务和技术”之“四、公司采购情况和主要供应商”之“(一)主要原材料和能源的采购情况”之“1、主要原材料采购情况”补充披露,具体如下:

“

报告期内,发行人主要产品大类对应的主要原材料的采购领用情况如下:

单位:万元、%

年度	产品大类	对应主要原材料种类	主要原材料 采购金额	主要原材料 领用金额	领用 采购比
2019	ePTFE 微透产品	ePTFE 膜、橡胶件、ePTFE 微透产品用胶带、铝箔垫片	1,074.19	1,057.36	98.43
	密封件	EPDM、聚氨酯发泡料、PU 海绵、密封件用胶水、密封件用胶带	1,568.71	1,635.83	104.28
	挡水膜	PE、EVA、XPE、格拉辛纸、挡水膜用胶水	1,980.03	2,113.08	106.72
	吸隔声产品	纤维、国产吸音棉材料、进口吸音棉材料、隔离膜、吸隔声产品用胶带、ePTFE 膜	2,208.41	2,050.82	92.86
	气体管理产品	氯化镁/氧化镁、ePTFE 膜、气体管理产品用胶带、橡胶件	156.14	153.51	98.32
	机械设备	五金配件	204.02	204.02	100.00
	CMD	氯化镁、ePTFE 膜、橡胶件	9.31	9.31	100.00
2018	ePTFE 微透产品	ePTFE 膜、橡胶件、ePTFE 微透产品用胶带、铝箔垫片	829.80	786.30	94.76

	密封件	EPDM、聚氨酯发泡料、PU 海绵、密封件用胶水、密封件用胶带	1,500.01	1,411.03	94.07
	挡水膜	PE、EVA、XPE、格拉辛纸、挡水膜用胶水	2,291.83	2,266.33	98.89
	吸隔声产品	纤维、国产吸音棉材料、进口吸音棉材料、隔离膜、吸隔声产品用胶带、ePTFE 膜	2,353.74	2,558.15	108.68
	气体管理产品	氯化镁/氧化镁、ePTFE 膜、气体管理产品用胶带、橡胶件	99.68	91.99	92.29
	机械设备	五金配件	111.59	111.59	100.00
2017	ePTFE 微透产品	ePTFE 膜、橡胶件、ePTFE 微透产品用胶带、铝箔垫片	740.04	725.73	98.07
	密封件	EPDM、聚氨酯发泡料、PU 海绵、密封件用胶水、密封件用胶带	1,416.02	1,404.51	99.19
	挡水膜	PE、EVA、XPE、格拉辛纸、挡水膜用胶水	2,208.17	2,148.27	97.29
	吸隔声产品	纤维、国产吸音棉材料、进口吸音棉材料、隔离膜、吸隔声产品用胶带、ePTFE 膜	2,106.56	2,041.60	96.92
	气体管理产品	氯化镁/氧化镁、ePTFE 膜、橡胶件	2.05	1.74	84.79
	机械设备	五金配件	65.63	65.63	100.00

注：（1）主要原材料采购金额系根据各产品大类所对应的主要原材料种类采购金额合计数计算填列；（2）主要原材料领用金额系根据各产品大类所对应的主要原材料种类领用金额合计数计算填列；（3）领用采购比=主要原材料领用金额/主要原材料采购金额；（4）报告期内，公司生产及改造的机械设备主要供公司内部生产使用，少部分机械设备对外出售，本表中机械设备系对外出售机械设备部分，即机械设备对应的主要原材料采购金额和主要原材料领用金额系对外出售的机械设备部分所对应的原材料数据。

”

(二) 各类产品的生产、销售数量与原材料采购、库存结转的金额及数量是否匹配，并说明相关数据是否存在异常波动

报告期内，公司主要产品包括 ePTFE 微透产品、密封件、挡水膜、吸隔声产品、气体管理产品、机械设备以及 CMD 7 个大类，以下分别进行说明。

1、ePTFE 微透产品

报告期内，公司 ePTFE 微透产品的生产数量、销售数量、原材料采购金额和库存结转金额具体情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	变动幅度	数额	变动幅度	数额
生产数量（万个）	11,971.67	14.55	10,451.42	3.98	10,051.03
销售数量（万个）	11,825.98	16.84	10,121.14	8.82	9,301.01
主要原材料采购金额	1,074.19	29.45	829.80	12.13	740.04
主要原材料库存结转金额	1,057.36	34.47	786.30	8.35	725.73

注：（1）ePTFE 微透产品主要原材料包括 ePTFE 膜、橡胶件、胶带、铝箔垫片等，由于不同原材料计量单位存在差异，且发行人 ePTFE 微透产品规格型号众多，产品大小差异较大，不同规格型号产品对单位材料的需求量存在差异，因此部分原材料采购及库存结转数量与产品生产、销售数量不存在直接对应关系，故上表未列示原材料采购及库存结转数量；（2）生产数量系本期生产完工入库数量，销售数量系确认收入的销售数量；（3）主要原材料采购金额系 ePTFE 微透产品对应的主要原材料 ePTFE 膜、橡胶件、胶带、铝箔垫片本期采购金额合计数；（4）主要原材料库存结转金额系 ePTFE 微透产品对应的主要原材料 ePTFE 膜、橡胶件、胶带、铝箔垫片本期领用金额合计数。

根据上表，报告期内，公司 ePTFE 微透产品的生产数量、销售数量、主要原材料采购金额和库存结转金额的变化趋势一致，匹配关系合理，由于 ePTFE 微透产品数量较大，变动幅度存在一定波动。报告期内，公司 ePTFE 微透产品产销率分别为 92.54%、96.84%和 98.78%，保持在较高水平。

2、密封件

报告期内，公司密封件的生产数量、销售数量、原材料采购金额和库存结转金额具体情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	变动幅度	数额	变动幅度	数额
生产数量（万只）	7,985.80	-10.96	8,968.79	-0.12	8,979.79
销售数量（万只）	8,161.78	-7.32	8,806.43	-5.82	9,351.02
主要原材料采购金额	1,568.71	4.58	1,500.01	5.93	1,416.02
主要原材料库存结转金额	1,635.83	15.93	1,411.03	0.46	1,404.51

注：（1）由于密封件规格型号众多，上表列示的系主要规格型号密封件（EPDM 类密封件、发泡类密封件和 PU 类密封件）生产、销售数量；（2）本表中列示密封件主要原材料包括 EPDM、聚氨酯发泡料、PU 海绵、密封件用胶水、密封件用胶带等，由于不同原材料计量单位存在差异，且发行人密封件产品规格型号众多，产品大小差异较大，不同规格型号产品对单位材料的需求量存在差异，因此部分原材料采购及库存结转数量与产品生产、销售数量不存在直接对应关系，故上表未列示原材料采购及库存结转数量；（3）生产数量系本期生产完工入库数量（含外协加工），销售数量系确认收入的销售数量；（4）主要原材料采购金额系本表密封件对应的主要原材料 EPDM、聚氨酯发泡料、PU 海绵、密封件用胶水、密封件用胶带本期采购金额合计数；（5）主要原材料库存结转金额系本表密封件对应的主要原材料 EPDM、聚氨酯发泡料、PU 海绵、密封件用胶水、密封件用胶带本期领用金额合计数。

根据上表，主要密封件产品 2018 年的生产、销售数量与主要原材料采购金额、库存结转金额变动幅度略有差异，基本保持一致，2019 年的生产、销售数量有所下降，对应的原材料采购金额、库存结转金额有所增加，形成差异的主要原因系该类密封件产品规格型号众多（800 多种）、大小形状差异较大，由于产品结构差异的变化，使得 2019 年该类密封件的生产、销售数量有所下降，但该类密封件产品 2019 年相较于 2018 年销售收入增幅为 25.75%，与对应的原材料采购金额、库存结转金额增加趋势仍保持一致，匹配关系合理。报告期内，公司主要密封件产品产销率分别 104.13%、98.19%和 102.20%，保持在较高水平。

报告期内，公司 EPDM 类密封件销售收入与原材料 EPDM 的采购情况如下表所示：

项目	2019 年	2018 年	2017 年
EPDM 类密封件销售收入（万元）	2,378.63	2,196.68	2,386.31
EPDM 类原材料采购金额（万元）	836.50	980.80	929.31
EPDM 类原材料采购量（万张）	33.91	25.93	17.65
EPDM 类原材料采购单价（元/张）	24.67	37.83	52.64

注：EPDM 原材料用于 EPDM 类密封件的生产，因此本表列示的系 EPDM 类密封件的销售收入。

报告期内，发行人 EPDM 类密封件销售收入分别为 2,386.31 万元、2,196.68 万元和 2,378.63 万元，EPDM 类原材料采购金额分别为 929.31 万元、980.80 万元和 836.50 万元，EPDM 类原材料采购量分别为 17.65 万张、25.93 万张和 33.91 万张，EPDM 类原材料平均采购单价分别为 52.64 元/张、37.83 元/张和 24.67 元/张。报告期内，EPDM 类密封件销售收入基本保持稳定，EPDM 类原材料采购量持续增加，EPDM 类原材料采购量持续增加的主要原因系小规格型号的 EPDM 类原材料采购量增加所致，由于 EPDM 类原材料与 EPDM 类密封件产品计量单

位的差异，单位 EPDM 类原材料生产的 EPDM 类密封件产品个数有所差异，且 EPDM 类密封件规格型号较多（约 600 多种），因此 EPDM 类密封件销售收入与 EPDM 类原材料采购量未保持同比例变动趋势；2019 年 EPDM 类原材料采购金额有所下降，主要原因系 EPDM 类原材料采购单价逐年下降所致，EPDM 类原材料面积、密度等规格型号差异较大，采购数量差异较大，报告期内公司增加了采购单价较低的国产 EPDM 的采购量，减少单价较高的进口 EPDM 采购量，以及单价相对较低的小规格型号 EPDM 采购量增加，从而使得报告期 EPDM 类原材料采购单价呈快速下降趋势。

3、挡水膜

报告期内，公司挡水膜的生产数量、销售数量、原材料采购金额和库存结转金额具体情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	变动幅度	数额	变动幅度	数额
生产数量（万片）	688.21	-4.86	723.39	8.75	665.15
销售数量（万片）	665.17	-6.85	714.11	7.86	662.06
主要原材料采购金额	1,980.03	-13.60	2,291.83	3.79	2,208.17
主要原材料库存结转金额	2,113.08	-6.76	2,266.33	5.50	2,148.27

注：（1）本表列示的系主要种类挡水膜（PE 类挡水膜、EVA 类挡水膜和 XPE 类挡水膜）生产、销售数量；（2）本表中列示挡水膜主要原材料包括 PE、EVA、XPE、格拉辛纸、挡水膜用胶水等，由于不同原材料计量单位存在差异，且发行人挡水膜产品规格型号众多，产品大小差异较大，不同规格型号产品对单位材料的需求量存在差异，因此部分原材料采购及库存结转数量与产品生产、销售数量不存在直接对应关系，故上表未列示原材料采购及库存结转数量；（3）生产数量系本期生产完工入库数量（含外协加工），销售数量系确认收入的销售数量；（4）主要原材料采购金额系本表挡水膜对应的主要原材料 PE、EVA、XPE、格拉辛纸、挡水膜用胶水本期采购金额合计数；（5）主要原材料库存结转金额系本表挡水膜对应的主要原材料 PE、EVA、XPE、格拉辛纸、挡水膜用胶水本期领用金额合计数。

根据上表，报告期内，公司挡水膜的生产数量、销售数量、主要原材料采购金额和库存结转金额的变化趋势一致，匹配关系合理。报告期内，公司挡水膜产销率分别为 99.53%、98.72%和 96.65%，保持在较高水平。

报告期内，公司 XPE 挡水膜销售收入与原材料 XPE 的采购情况如下表所示：

项目	2019 年	2018 年	2017 年
XPE 挡水膜销售收入（万元）	852.22	1,454.58	1,067.56
XPE 原材料采购金额（万元）	210.62	364.60	324.53
XPE 原材料采购数量（万平方米）	56.44	98.90	84.32
XPE 原材料采购单价（元/平方米）	3.73	3.69	3.85

注：XPE 原材料用于 XPE 类挡水膜的生产，因此本表列示的系 XPE 类挡水膜的销售收入。

报告期内，XPE 挡水膜销售收入分别为 1,067.56 万元、1,454.58 万元和 852.22 万元，XPE 原材料采购金额分别为 324.53 万元、364.60 万元和 210.62 万元，XPE 原材料采购量分别为 84.32 万平方米、98.90 万平方米和 56.44 万平方米，平均采购单价分别为 3.85 元/平方米、3.69 元/平方米和 3.73 元/平方米，XPE 原材料采购金额和采购量与 XPE 挡水膜销售收入变动趋势保持一致，2019 年 XPE 原材料采购数量和采购金额有所下降，主要原因系 2019 年 XPE 挡水膜销售收入下降所致。

报告期内，公司挡水膜的销售收入与原材料格拉辛纸的采购情况如下表所示：

项目	2019 年	2018 年	2017 年
挡水膜销售收入（万元）	4,900.10	4,869.49	4,390.25
格拉辛纸原材料采购金额（万元）	261.67	284.00	329.86
格拉辛纸原材料采购量（万米）	454.86	406.61	288.84
格拉辛纸原材料采购单价（元/米）	0.5753	0.6985	1.142

注：格拉辛纸原材料用于公司所有挡水膜的生产，因此本表挡水膜销售收入系所有种类挡水膜的销售收入。

报告期内，挡水膜销售收入分别为 4,390.25 万元、4,869.49 万元和 4,900.10 万元，格拉辛纸采购金额分别为 329.86 万元、284.00 万元和 261.67 万元，格拉辛纸采购量分别为 288.84 万米、406.61 万米和 454.86 万米，平均采购单价分别为 1.142 元/米、0.6985 元/米和 0.5753 元/米。报告期内，挡水膜销售收入逐年增加，格拉辛纸的采购量亦逐年递增，变动趋势保持一致；由于格拉辛纸不同宽度采购单价有所差异，宽度长的单价高、宽度短的单价低，报告期内格拉辛纸规格型号的变化，宽度短的采购量占比有所增加，从而使得平均采购单价有所下降，从而使得格拉辛纸的采购金额有所下降。

4、吸隔声产品

报告期内，公司吸隔声产品按照原材料种类可以划分为自主加工生产的吸音棉、进口吸音棉和隔离膜三类，以下按照具体类别进行分析：

（1）自主加工生产的吸音棉

报告期内，公司自主加工生产的吸音棉的生产数量、销售数量、原材料采购金额和库存结转金额具体情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	变动幅度	数额	变动幅度	数额
生产数量（万个）	1,381.49	112.45	650.27	111.82	306.99
销售数量（万个）	1,367.73	77.36	771.17	96.84	391.78
主要原材料采购金额	805.59	11.38	723.30	36.92	528.27
主要原材料库存结转金额	759.16	16.34	652.54	38.14	472.37

注：（1）自主加工生产的吸音棉原材料主要包括纤维、国产吸音棉材料、吸隔声产品用胶带、ePTFE 膜等，由于不同原材料计量单位存在差异，且发行人吸音棉产品规格型号众多，产品大小差异较大，不同规格型号产品对单位材料的需求量存在差异，因此部分原材料采购及库存结转数量与产品生产、销售数量不存在直接对应关系，故上表未列示原材料采购及库存结转数量；（2）发行人自主加工生产的吸音棉产品的销售单位包含“个”、“平方米”，两种计量单位间难以合理换算，因绝大部分产品是以“个”为计量单位对外销售，故上表中销售数量仅统计以“个”为计量单位的产品；（3）生产数量系本期生产完工入库数量（含外协加工），销售数量系确认收入的销售数量；（4）主要原材料采购金额系本表自主加工生产的吸音棉对应的主要原材料纤维、国产吸音棉材料、ePTFE 膜本期采购金额合计数；（5）主要原材料库存结转金额系本表自主加工生产的吸音棉对应的主要原材料纤维、国产吸音棉材料、ePTFE 膜本期领用金额合计数；（6）吸隔声产品用胶带系自主加工生产的吸音棉和进口吸音棉共用原材料，故下表单独予以分析说明。

根据上表，报告期内，公司自主加工生产的吸音棉的生产数量、销售数量、主要原材料采购金额和库存结转金额的变化趋势基本一致，匹配关系基本合理。2019 年度和 2018 年度的生产数量、销售数量增幅较大，主要系自主加工生产的吸音棉国产化的快速推进以及该类产品型号众多、大小各异所致。2019 年度和 2018 年度的原材料采购金额、库存结转金额增幅较小，主要原因有 2 点：一方面，随着生产工艺的改进和技术升级，主要原材料纤维的投入产出率有所提升，损耗有所减少，从而减少了当期的纤维采购量；另一方面，2017 年，公司主要从中石化等龙头企业采购纤维，采购价格较高，随着主机厂商降本的需要，其他价格较低的国产纤维逐渐被客户验证所接受，公司增加了国内其他厂商的纤维采购量，使得平均采购单价呈下降趋势，同时，纤维价格的年降因素也对纤维采购单价的下降产生了一定影响。报告期内，公司自主加工生产的吸音棉产销率分别为 127.62%、118.59%和 99.00%，保持在较高水平。

（2）进口吸音棉

报告期内，公司进口吸音棉的生产数量、销售数量、原材料采购金额和库存结转金额具体情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	变动幅度	数额	变动幅度	数额

生产数量	-	-	-	-	-
其中：万个	142.90	-67.97	446.14	54.19	289.34
万平方米	7.35	-65.78	21.48	-33.78	32.43
销售数量	-	-	-	-	-
其中：万个	154.09	-59.31	378.66	38.06	274.27
万平方米	7.35	-65.78	21.48	-33.78	32.43
主要原材料采购金额	465.48	-52.11	972.04	-13.35	1,121.76
主要原材料库存结转金额	400.71	-68.11	1,256.46	11.53	1,126.52

注：（1）公司通过外购进口吸音棉卷材（以平方米为计量单位），一部分通过模切加工对外销售（以个为计量单位），一部分直接以卷材对外出售（以平方米为计量单位），故生产、销售数量以个和平方米计量单位分别列示；（2）主要原材料采购金额系进口吸音棉卷材本期采购金额；（3）主要原材料库存结转金额系进口吸音棉卷材本期领用金额。

根据上表，报告期内，公司进口吸音棉生产、销售数量与进口吸音棉卷材的采购、领用金额总体呈下降趋势，符合公司吸音棉国产化的策略，其中 2019 年进口吸音棉生产、销售数量快速下降，与公司 2019 年度进口吸音棉卷材采购、领用趋势保持一致；2018 年度，以平方米为计量单位的进口吸音棉生产、销售数量与进口吸音棉卷材采购金额都保持了下降趋势，以个为计量单位的进口吸音棉生产、销售数量与进口吸音棉卷材领用金额都保持了上升趋势，主要原因系公司为了进一步消化进口吸音棉库存以及吸音棉国产化转型的需要，增加了以个为计量单位进口吸音棉的生产与销售。报告期内，公司进口吸音棉（以个为计量单位）产销率分别为 94.79%、84.87%和 107.83%，保持在较高水平。

报告期内，公司吸音棉采购包括进口吸音棉和国产吸音棉材料采购，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
国产吸音棉材料采购金额	237.35	92.79	148.05
进口吸音棉材料采购金额	465.48	972.04	1,121.76
吸音棉采购合计	702.83	1,064.82	1,269.81

如上表所示，报告期内，吸音棉采购金额逐年下降，主要原因系进口吸音棉材料采购金额逐年下降所致，其中进口吸音棉的销售收入与进口吸音棉材料的采购情况如下表所示：

项目	2019 年	2018 年	2017 年
进口吸音棉的销售收入（万元）	608.17	2,441.72	2,695.64
进口吸音棉材料采购金额（万元）	465.48	972.04	1,121.76
进口吸音棉材料采购数量（万平方米）	22.37	56.28	71.87
进口吸音棉材料采购单价（元/平方米）	20.81	17.27	15.61

注：进口吸音棉材料用于进口吸音棉的生产。

报告期内，发行人进口吸音棉的销售收入分别为 2,695.64 万元、2,441.72 万元和 608.17 万元，进口吸音棉材料采购金额分别为 1,121.76 万元、972.04 万元和 465.48 万元，进口吸音棉材料的采购量分别为 71.87 万平方米、56.28 万平方米和 22.37 万平方米，进口吸音棉材料采购金额和数量的变化趋势与进口吸音棉的销售收入变化趋势保持一致，报告期内，公司进口吸音棉的销售收入逐年下降，进口吸音棉材料采购金额和数量亦逐年下降，发行人为全面推广自主生产的吸音棉产品，实现吸音棉的进口替代，从而减少进口吸音棉的采购，受吸音棉厚度大小等规格型号的影响，进口吸音棉的平均采购单价有所上升。

（3）隔离膜

报告期内，公司隔离膜的生产数量、销售数量、原材料采购金额、原材料采购数量、库存结转金额和库存结转数量具体情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	变动幅度	数额	变动幅度	数额
生产数量（万千克）	29.12	69.84	17.15	124.59	7.64
销售数量（万千克）	28.79	147.97	11.61	70.16	6.82
原材料采购金额	502.94	60.60	313.17	112.53	147.35
原材料采购数量（万千克）	29.12	69.84	17.15	124.59	7.64
库存结转金额	474.23	59.83	296.72	103.96	145.48
库存结转数量（万千克）	27.44	69.82	16.16	113.67	7.56

注：（1）隔离膜系贸易性质业务，公司通过外购隔离膜直接对外出售，无需生产加工；（2）生产数量系对外采购隔离膜数量；销售数量系确认收入的销售数量；（3）主要原材料采购金额及数量系本期对外采购的隔离膜金额及数量；（4）库存结转金额及数量系本期领用的隔离膜金额及数量。

根据上表，报告期内，公司隔离膜的生产数量、销售数量、原材料采购金额、原材料采购数量、库存结转金额和库存结转数量的变化趋势一致，匹配关系合理。

（4）吸隔声产品用胶带分析

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	变动幅度	数额	变动幅度	数额
生产数量（万个）	1,524.39	39.03	1,096.41	83.86	596.33
销售数量（万个）	1,521.82	32.35	1,149.83	72.63	666.06
原材料采购金额	434.39	25.83	345.23	11.66	309.18
原材料采购数量（万平方米）	69.59	15.27	60.38	5.83	57.05

库存结转金额	416.72	18.24	352.44	18.57	297.23
库存结转数量（万平方米）	66.66	6.55	62.57	12.72	55.51

注：（1）因吸隔声产品用胶带主要用于国产和进口吸音棉（以个为计量单位）产品，故本表生产数量、销售数量系国产吸音棉和进口吸音棉（以个为计量单位）合计数；（2）原材料采购金额及数量系吸隔声产品用胶带本期采购金额及数量；（3）库存结转金额及数量系吸隔声产品用胶带本期领用金额及数量。

根据上表，报告期内，吸隔声产品用胶带原材料采购、库存结转金额及数量与对应的吸隔声产品（以个为计量单位的国产和进口吸音棉）生产、销售数量变动趋势保持一致，匹配关系合理。

5、气体管理产品

报告期内，公司气体管理产品的生产数量、销售数量、原材料采购金额和库存结转金额的具体情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	变动幅度	数额	变动幅度	数额
生产数量（万只）	1,023.86	195.52	346.46	1,356.67	23.78
销售数量（万只）	772.48	126.23	341.46	1,985.13	16.38
主要原材料采购金额	156.14	56.63	99.68	4,765.14	2.05
主要原材料库存结转金额	153.51	66.87	91.99	5,195.41	1.74

注：（1）气体管理产品包括干燥剂和吸雾剂，主要原材料包括氯化镁/氧化镁、ePTFE 膜、胶带、橡胶件等，由于不同原材料计量单位存在差异，不同规格型号产品对单位材料的需求量存在差异，因此部分原材料采购及库存结转数量与产品生产、销售数量不存在直接对应关系，故上表未列示原材料采购及库存结转数量；（2）主要原材料采购金额系气体管理产品对应的氯化镁/氧化镁、ePTFE 膜、胶带、橡胶件本期采购金额合计数；（3）主要原材料库存结转金额系气体管理产品对应的氯化镁/氧化镁、ePTFE 膜、胶带、橡胶件本期领用金额合计数。

根据上表，报告期内，公司气体管理产品的生产数量、销售数量与主要原材料采购金额、库存结转金额的变化趋势基本一致，匹配关系基本合理。2018 年，公司气体管理产品的生产数量、销售数量与原材料采购金额、库存结转金额增幅较大，主要原因系 2017 年气体管理产品处于小批量试生产阶段，2018 年进入规模量产阶段，从而使得增幅较大。

6、机械设备

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	变动幅度	数额	变动幅度	数额
生产数量（台）	19.00	46.15	13.00	-18.75	16.00

销售数量（台）	16.00	60.00	10.00	-37.50	16.00
原材料采购金额	204.02	82.83	111.59	70.03	65.63
库存结转金额	204.02	82.83	111.59	70.03	65.63

注：（1）公司生产的机械设备主要用于公司内部生产使用，少部分机械设备对外出售；机械设备主要原材料系各种五金配件，其规格型号、计量单位较多，故本表未列示原材料采购及库存结转数量；（2）生产数量系本期用于对外出售的机械设备的生产数量，销售数量系确认收入的销售数量；（3）机械设备原材料采购包括用于内部使用和对外出售的机械设备原材料，本表原材料采购金额系本期采购用于对外出售机械设备的原材料采购金额；（4）库存结转金额系本期用于对外出售机械设备原材料的领用金额。

根据上表，报告期内，用于对外出售机械设备原材料采购金额、库存结转金额呈上升趋势，这与报告期内机械设备销售收入逐年递增的趋势保持一致，由于机械设备系非标设备，根据客户需求定制化生产，因此报告期内，机械设备的生产、销售数量呈现波动趋势，符合机械设备生产实际情况。

7、CMD

报告期内，公司 CMD 的生产数量、销售数量、原材料采购金额和库存结转金额的具体情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	变动幅度	数额	变动幅度	数额
生产数量（万个）	15.66	-	-	-	-
销售数量（万个）	13.84	-	-	-	-
主要原材料采购金额	9.31	-	-	-	-
主要原材料库存结转金额	9.31	-	-	-	-

注：（1）CMD 生产所需主要原材料包括氯化镁、ePTFE 膜、橡胶件等，由于不同原材料计量单位存在差异，不同规格型号产品对单位材料的需求量存在差异，因此部分原材料采购及库存结转数量与产品生产、销售数量不存在直接对应关系，故上表未列示原材料采购及库存结转数量；（2）主要原材料采购金额系 CMD 对应的氯化镁、ePTFE 膜、橡胶件本期采购金额合计数；（3）主要原材料库存结转金额系 CMD 对应的氯化镁、ePTFE 膜、橡胶件本期领用金额合计数。

CMD 系公司 2019 年研发的创新型产品，产销率为 88.38%，保持在较高水平。

二、中介机构核查意见

（一）中介机构核查程序

保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序：

1、通过访谈公司相关人员了解公司的采购模式、销售模式和成本核算模式，了解及评价公司与采购、销售、生产与仓储相关的内部控制，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、获取供应商采购明细表，分析公司向主要供应商的采购数量、采购金额是否正常；抽样检查主要供应商采购订单、采购合同、送货单、入库单、采购发票、付款单据等相关记录，并与会计记录进行核对，检查会计记录的准确性；对公司重要供应商实施函证、走访或视频访谈程序，确认公司采购情况，核实公司采购真实性；

3、抽样检查主要客户的销售合同、发货单、销售发票等支持性文件，确定收入确认的时点、金额、数量是否准确，评价收入确认政策是否得到一贯、准确地执行；对公司重要客户实施函证、走访或视频访谈程序，确认公司销售情况，核实公司销售真实性；

4、对生产车间进行实地查看，了解公司主要的生产过程、生产工序、生产记录的流程；获取公司成本核算方法的说明，检查主营业务成本的核算内容和计算方法是否符合企业会计准则的规定，并复核公司报告期内成本计算过程，检查公司成本结转是否准确、及时；

5、获取公司销售收入及成本明细表，复核销售收入与成本结转的数量配比情况；对报告期各期单位成本及单位毛利执行分析性复核，对报告期各期公司原材料采购、领用及库存余额和生产数量、销售数量的变动合理性进行分析性复核，核查收入确认与成本结转的准确性。

（二）中介机构核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：报告期内公司各类产品的生产、销售数量与原材料采购、库存结转的金额及数量匹配，相关数据不存在异常波动。

问题五

是否符合“主要依靠核心技术开展生产经营”。发行人将吸隔声产品、气体管理产品、机械设备所产生的销售收入统计归类为核心技术收入，但招股书中披露，近三年发行人核心技术产品研发投入中吸隔声产品近二年、气体管理产品近三年、机械设备近三年投入均为零，核心技术产品新增固定资产投入中机械设备投入为零。请发行人解释上述核心技术收入计算的合理性，同时请保荐机构核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明内容

（一）公司的核心技术体系

公司主要从事膨体聚四氟乙烯（ePTFE）膜等微观多孔材料及其改性衍生产品、密封件、挡水膜的研发、生产及销售，是一家拥有自主研发及创新能力的新材料供应商和解决方案提供商，属于新材料领域的高性能复合材料行业。2019年11月工信部发布《重点新材料首批次应用示范指导目录（2019版）》将“高强度PTFE中空膜”以及“聚四氟乙烯零件及原型材”作为先进基础材料的应用示范之一，将“聚四氟乙烯纤维及滤料”作为关键战略材料的应用示范之一。同时，ePTFE膜广泛应用于航空航天器专用线缆、新能源燃料电池质子交换膜、精密电子设备制造、相控雷达稳相同轴电缆、人造心脏瓣膜及人造血管等重要领域，高端产品的供应目前仍被海外企业垄断，因此公司生产的ePTFE膜属于国家鼓励、支持和推动的关键材料。

根据市场竞争格局与经营实践总结，公司采取了“产品多元、市场利基”的发展战略：围绕ePTFE膜、吸音棉、干燥剂、SiO₂气凝胶等微观多孔材料不断研究开发具有声、电、磁、热、防水透气、气体管理、耐候耐化学等不同功能特性、可应用在不同领域的产品，并在自制专用生产设备的过程中积累了深厚的机械自动化设计与集成能力，依托多元化的产品不断挖掘细分利基市场，为客户提供多样化、组件化的应用解决方案，即发行人不断基于客户应用端的具体需求从而研究开发具有不同性能的产品，并不断丰富和完善自身的核心技术体系。

经过多年积累与发展，公司形成了大量的产品种类与10项核心技术，这些核心技术共同构成了公司整体核心技术体系并不断交叉、组合使用，基于这些核心技术，公司不断研究开发不同功能特性材料产品，为客户提供多样化的解决方案。同时，公司基于这些核心技术申请了大量专利，截至本回复出具日，公司已获得授权专利180项，其中发明专利35项，美国、日本PCT专利3项、实用新型专利140项，外观设计专利2项。

与此同时，公司主要核心技术产品性能均已经达到行业内先进水平并且获得各细分行业市场知名客户的认可。目前公司主要核心技术产品开始逐渐对各细分市场国际龙头企业形成进口替代，具体如下：

产品大类	细分产品	进口替代品牌
ePTFE 微透产品	透气栓	 日东电工
	透气膜	 美国戈尔
	耐水压透声膜	 美国戈尔
吸隔声产品	吸音棉	 德国盛德
气体管理产品	干燥剂	 日本 OZO
CMD	CMD	 美国戈尔&AML

（二）公司核心技术收入计算的合理性

公司对核心技术收入的认定主要从三个方面进行判断：1、是否属于公司的主营业务；2、是否与公司的核心技术相关联；3、是否具备较为先进的综合性能。公司将分别对吸隔声产品、气体管理产品以及机械设备进行说明，具体如下：

1、吸隔声产品

（1）将国产基础吸音棉认定为核心技术收入的依据

① 是否属于公司的主营业务

公司的主要产品包括 ePTFE 微透产品、密封件、挡水膜、吸隔声产品、气体管理产品、机械设备及 CMD 等，国产基础吸音棉属于吸隔声产品，销售国产基础吸音棉所形成的收入属于公司的主营业务收入。

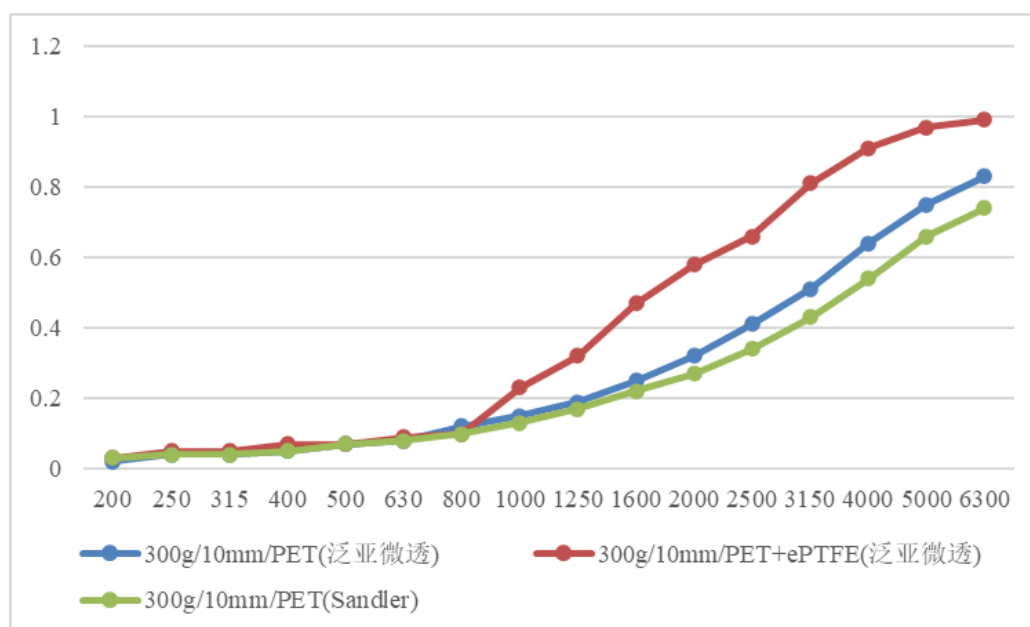
② 是否与公司的核心技术相关联

国产基础吸音棉最主要的核心技术为“纤维均匀成网铺垫技术”，而 ePTFE 膜复合吸音棉在基础吸音棉的基础上还应用了“ePTFE 膜的制造技术”、“ePTFE 膜的改性技术”、“ePTFE 膜的复合技术”以及“ePTFE 膜的组件应用技术等核心技术。前述技术均是公司通过自主研发取得，已形成了相应的无形资产且已产业化应用，公司纤维均匀成网铺垫技术已形成了“耐高温的汽车轻量化用聚酯无纺布”、“一种三层结构的汽车轻量化用的聚酯无纺布”等授权专利，且已在国产基

基础吸音棉产品中大量应用,对于提升国产基础吸音棉的产品性能具有良好的效果,相关产品的主要技术指标在行业内具有先进性。此外,基础吸音棉的生产制造也与专用自动化设备设计制造技术、精密模切技术存在关联。

③ 是否具备较为先进的综合性能

公司的国产吸音棉产品的主要对标产品为德国盛德(Sandler)的进口吸音棉,德国盛德(Sandler)是全球最大的无纺布生产厂商之一,其生产的吸音棉吸音性能在行业内处于先进水平,产品受到大众集团、BMW 集团等德系主机厂认可。公司国产基础吸音棉产品在性能上已经达到德国盛德(Sandler)吸音棉相同的水平,而 ePTFE 膜复合吸音棉产品的吸音性能甚至优于德国盛德(Sandler)的同类产品。具体性能对比如下:



注: 吸音系数越高代表吸音效果越好。

由上表可知, 公司的国产基础吸音棉产品在性能上已经达到德国盛德(Sandler)吸音棉相同的水平, 且公司的国产基础吸音棉产品已经对德国盛德(Sandler)形成进口替代。因此, 国产基础吸音棉已具备了较为先进的综合性能。

因此, 将国产基础吸音棉相关技术认定为核心技术、该部分收入认定为核心技术收入具有合理性。

(2) 研发投入情况

吸隔声产品属于公司成熟的核心技术产品之一, 不论国产基础吸音棉还是 ePTFE 膜复合吸音棉, 产品的吸音性能均已经达到行业先进水平, 以 ePTFE 膜

复合吸音棉为例，该产品吸音性能已经达到大众汽车声学要求的 Class1 等级（最高等级）以及奥迪汽车声学要求的 AUDI4 等级（次高等级），能够满足高端车型对吸音棉产品的性能需求，相关核心技术能够支持公司持续成长。

不同于技术更新、技术迭代比较快的需要持续不断进行研发投入的半导体、互联网等类型企业，公司作为一家新材料企业，核心技术更多体现为材料的配方与工艺，具有技术诀窍(know-how)特点，在部分产品性能达到一定先进水平后，在一定时间内通常无需持续不断的大额研发投入，因此公司部分产品的研发投入符合新材料企业的特点。

吸隔声产品主要的研发工作发生在 2017 年及以前年度，2018 年和 2019 年，吸隔声产品主要系根据客户的定制化需求对产品的密度、厚度、颜色等规格变化进行常规的技术升级以及改进，其中 ePTFE 膜复合吸音棉升级改进过程中亦需要耗用少量 ePTFE 膜，该类投入在具体产品量产前的打样、试样过程中即予以完成，该部分投入金额相对较小，相关投入已计入具体产品生产成本予以核算。2020 年以来，公司根据市场应用需求变化以及产品技术升级的需求，针对吸隔声产品进行了单独的研发项目立项并归集了相关研发费用，2020 年 1-7 月，与吸隔声产品相关研发费用金额约为 22.20 万元，主要研发投入方向系 ePTFE 膜复合全频吸音棉制造工艺优化与降本，旨在提高基础吸音棉再生纤维材料以及 ePTFE 膜利用率。

（3）进口替代的情况

① 进口替代背景

在公司国产基础吸音棉产品推出前，国内上汽大众、一汽大众等德系主机厂采购的吸音棉产品主要由德国盛德（Sandler）供应。由于进口吸音棉产品销售价格较高，国内主机厂普遍具有降低成本的需求。公司基于长期对声学领域的研究，成功研发出性能与德国盛德（Sandler）处于同一技术水平的吸音棉产品，并开始对德国盛德（Sandler）形成进口替代。

根据公司主要客户访谈了解到，目前在国内市场中，上汽大众、一汽大众等德系主机厂的吸音棉供应商主要包括德国盛德（Sandler）、公司以及上海新安等企业。

② 产品结构多元化，性价比优势突出

公司通过将 ePTFE 膜与基础吸音棉复合，成功开发出了 ePTFE 膜复合吸音棉。ePTFE 膜复合吸音棉是公司独创的创新型产品，不仅具备更加优异的吸音性能，还具有防水性能，产品的应用范围可以从传统的汽车内饰拓展至底护板、轮罩、保险杠等汽车外饰中。因此，相比于德国盛德（Sandler），公司吸音棉产品种类更加多元化，能够为客户提供差异化的解决方案。

此外，公司的吸音棉产品具有良好的吸音性能，国产基础吸音棉与德国盛德（Sandler）同类产品相比，在低于 800Hz 的低频段吸音效果相当，但在高于 800Hz 的中高频段吸声效果更加优秀，而 ePTFE 复合吸音棉在全频段范围内性能均要优于德国盛德（Sandler）。公司与德国盛德（Sandler）性能对比见本题回复。

公司的国产基础吸音棉产品与德国盛德（Sandler）同类产品相比，在销售单价上具有一定优势。以 300g/10mm/PET 基础吸音棉为例，销售单价对比如下：

单位：元/平方米

产品	泛亚微透 300g/10mm/PET	Sandler 300g/10mm/PET
单价（含税）	5.40	16.98

注：公司向德国盛德（Sandler）采购吸音棉的价格为 1.5 欧元/平方米，加上关税、增值税、清关费用等，约为 16.98 元人民币/平方米。

综上所述，公司吸音棉产品结构更加多元化，性价比优势较为突出。

③ 产品受到行业知名客户认可

公司国产吸音棉产品主要客户包括上汽大众、上汽通用、一汽大众等知名主机厂，且向该主机厂的销售收入逐年上升，公司的吸音棉产品受到行业内知名客户的认可。同时，最终定点应用的车型越高端，对吸隔声产品的综合性能要求一般也会越高。公司吸隔声产品具有先进的综合性能，其最终定点应用的车型主要为中高端车型，包括朗逸、帕萨特、高尔夫、奥迪 A4L、英朗、凯迪拉克 XT6 等。

④ 公司国产基础吸音棉销售占比不断提升

报告期内，国产基础吸音棉与进口基础吸音棉销售占比如下：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国产基础吸音棉	2,168.47	78.91	1,466.91	37.53	781.97	22.49
进口基础吸音棉	608.17	21.90	2,441.72	62.47	2,695.64	77.51
合计	2,776.64	100.00	3,908.64	100.00	3,477.61	100.00

在国内市场，德国盛德（Sandler）吸音棉主要销售给公司，公司再进一步加工后销售给主机厂。报告期内，德国盛德（Sandler）吸音棉销售收入占公司全部基础吸音棉销售比例从 77.51%下降至 21.90%，公司国产基础吸音棉的销售比例持续提升，公司的吸音棉已经对德国盛德（Sandler）逐步实现进口替代。

2、气体管理产品

（1）将干燥剂认定为核心技术收入的依据

① 是否属于公司的主营业务

干燥剂属于公司 7 大类主要产品之一，其产生的销售收入属于公司的主营业务收入。

② 是否与公司的核心技术相关联

干燥剂在生产过程中主要应用的核心技术为“高性能干燥剂制作技术”，且该技术已形成了发明专利《长效脱氧组合干燥剂配方片材及其制造方法》。

③ 是否具备较为先进的综合性能

公司干燥剂总吸湿率可以达到 200%并且能够克服返卤问题，与主要竞争对手日本 OZO 的同类产品处于同一技术水平。具体性能对比如下：

测试项目	测试标准	泛亚微透		日本 OZO
是否可逆	1、将样品放入 40℃/90%RH 的恒温恒湿烘箱内进行吸湿； 2、测量样品的初始重量(a)称重并记录； 3、测试样品完全吸湿后重量(b)称重并记录； 4、吸湿率=(b-a)/a	不可逆	可逆	不可逆
最大吸湿率		≥ 200%	≥ 180%	≥ 180%
是否存在返卤问题		无		无

注：干燥剂最大吸湿率越高，干燥性能越强。

目前，公司的干燥剂产品已经开始对日本 OZO 形成进口替代。因此，干燥剂已具备了较为先进的综合性能。

（2）研发投入情况

气体管理产品主要关键原材料为氯化镁，氯化镁具有吸湿量大、吸湿速度快等特点，但其缺点为在干燥过程中存在返卤问题。公司通过对产品配方的改进克服了返卤问题，高性能干燥剂配方系张云通过早年学习经历和长期钻研掌握，且制作工艺在 2018 年发行人收购源富新材时已逐渐成熟，已经开始实现了商业化应用，产品的性能已经处于行业先进水平并且能够满足绝大多数应用场景的需求。

现阶段公司对气体管理产品主要的发展规划除了进一步提升产品性能以外，

主要系拓展其在汽车车灯以外的其他应用领域的销售。高性能干燥剂制作技术的主要内容为配方和制作工艺，报告期内对于气体管理产品常规技术升级以及改进，主要系基于行业经验以及技术诀窍（know-how）对于产品配方的调整、控制吸湿率材料的选择、剂量等方面进行，该类投入金额相对较小且在具体产品量产前的打样、试样过程中即予以完成，相关投入已计入具体产品生产成本予以核算。报告期内，公司根据市场应用需求立项了交叉结合高性能干燥剂与 ePTFE 膜的“采用红外辐射干燥吸湿除雾的车灯后盖技术研究”项目并进行相应研发投入。2020 年以来，公司根据市场应用需求变化以及产品技术升级的需求，针对气体管理产品进行了单独的研发项目立项并归集了相关研发费用，2020 年 1-7 月，与气体管理产品相关研发费用金额约为 24.86 万元，主要研发投入方向系气体管理产品扩展应用开发。

（3）进口替代的情况

① 进口替代背景

汽车车灯是公司透气膜、透气栓的主要应用场景，可以在一定程度上缓解车灯起雾的问题。而车灯起雾是车辆使用中比较常见的问题，容易影响美观甚至导致安全隐患。起雾与车灯结构有一定的关系，车灯点亮后温度升高，热气流开始流动并带走湿气，通过透气栓、透气膜排出，所以一般车灯工作一段时间后雾气就会自动消散。但近年来车灯为了美观，设计结构越来越复杂，有一些热气流无法到达的区域就形成“冷区”，容易起雾且难以消散，传统的解决方案对“冷区”的除雾效果较差。为了更好地解决车灯起雾问题，车灯厂开始在车灯内装置干燥剂。市场中，普通干燥剂的吸湿量小、吸湿速度慢，如常用的硅胶干燥剂，最大吸湿量仅为自身重量的 40-50%，难以满足长久使用的要求，最终日本车灯企业选中了日本 OZO 的无返卤氯化镁干燥剂，氯化镁干燥剂具有吸湿量大（可以达到自身重量的 180%以上）、吸湿速度快等特点，但常规的氯化镁干燥剂吸湿后会形成“返卤”且其返卤具有腐蚀性，所以要在车灯内应用氯化镁干燥剂必须克服返卤的问题。

干燥剂解决方案推出后，国内车灯企业纷纷跟进，但日本 OZO 的干燥剂产品销售价格较高。公司在与车灯客户日常交流的过程中，敏锐地发现了行业痛点，公司董事长张云因早年学习包装工程的经历而对氯化镁材料较为熟悉，掌握克服

氯化镁返卤问题的配方技术，公司氯化镁干燥剂成功克服了返卤问题并形成了核心技术“高性能干燥剂制作技术”。报告期内，公司的干燥剂产品实现高速增长，复合增长率达到 109.87%，逐步对日本 OZO 形成进口替代。

② 产品结构多元化，性价比优势突出

公司的干燥剂产品具有吸湿速度快，使用时间长等特点，最大吸湿量可达自身重量的 200%以上，干燥性能已经与日本 OZO 处于同一水平。此外，为了解决干燥剂产品不可逆以及更换困难等客户痛点问题，公司进一步开发出吸雾剂产品。因此，相比于日本 OZO，公司产品种类更加多元化，能够为客户提供差异化的解决方案。公司与日本 OZO 具体干燥剂产品性能对比见本题回复。

根据气体管理产品主要客户访谈了解，公司的干燥剂产品与 OZO 同类产品相比，销售单价平均约低 20-30%。因此，公司的干燥剂产品的性价比优势更为突出。

③ 产品受到行业知名客户认可

公司气体管理产品主要客户包括海拉车灯、星宇车灯、长城汽车(曼德光电)、燎旺车灯等知名车灯厂商。其中，海拉车灯系全球第三大车灯厂商，星宇车灯系内资最大的车灯厂商。此外，公司已经成功进入了法雷奥、马瑞利等厂商（法雷奥、马瑞利分别系全球第二大以及第四大车灯企业）的供应链体系，未来对上述客户的销售额将进一步提升。因此，公司的干燥产品已经受到行业知名客户的认可。

④ 产品营收增长迅速，市场占有率逐年提升

报告期内，公司干燥剂产品营收复合增长率达到 109.87%，处于高速增长阶段。同时，公司在现有客户的基础上又拓展了华域视觉、马瑞利、斯坦雷、三立车灯等知名客户，具备较大的发展潜力。

由于车灯干燥剂产品应用市场属于利基市场，难以找到第三方权威机构出具的行业统计数据。因此，公司依靠多年市场经验，大致估算出干燥剂产品的市场容量以及公司产品的市场占有率。根据行业经验，每年大约有 40-50%的汽车使用干燥剂解决车灯结雾问题，其中，汽车每个前大灯通常使用 1 包 10g 干燥剂、1 包 5g 干燥剂，每个尾灯通常使用 1 包 5g 干燥剂，10g 干燥剂单价约 4 元/包，5g 干燥剂单价约 2 元/包，结合中汽协公布的年度汽车产销量数据计算，

报告期内，车灯干燥剂产品市场容量及公司产品市场占有率测算结果如下：

单位：万元

产品名称	2019 年	2018 年	2017 年
公司干燥剂产品销售额	1,368.88	652.25	-
车灯干燥剂产品市场容量	16,461.44- 20576.80	17,797.89- 22,247.36	18,569.86- 23,212.32
公司干燥剂产品市场占有率	6.65-8.32%	2.93-3.66%	-

由上表测算数据可知，公司干燥剂产品市场占有率逐年提升。2019 年，产品市场占有率已经达到 6.65-8.32%，相比 2018 年以及 2017 年实现了较大幅度提升，且目前处于高速增长阶段。

综上所述，公司的干燥剂产品已经开始逐渐对日本 OZO 形成进口替代。

3、机械设备

（1）将机械设备认定为核心技术收入的依据

① 是否属于公司的主营业务

机械设备属于公司 7 大类主要产品之一，其产生的销售收入属于公司的主营业务收入。

② 是否与公司的核心技术相关联

公司与机械设备相关的核心技术为“专业自动化设备设计与制造技术”，该技术是公司通过自主研发取得并且形成了《骨架型药用贴剂生产线》以及《一种高速贴剂生产线》2 项发明专利。

③ 是否具备较为先进的综合性能

公司的 ePTFE 膜主要生产设备无法通过外购的方式直接获得。与此同时，为了有效防止核心工艺技术的外泄，公司自主设计并集成制造了拉伸、涂布、吸塑、模切、热压等主要生产设备。因此，自主设计并集成制造生产设备的能力构成了公司的核心竞争壁垒之一。此外，公司还设计制造高速精密模切机、精密涂布机等设备对外销售，模切精度能够达到±0.1mm，涂布精度可以达到±1μm，产品性能处于行业先进水平。因此，机械设备具备了较为先进的综合性能。

（2）研发投入情况与固定资产投入情况

公司机械设备的生产主要包括设计、采购、集成、调测四个流程，公司不参与设备具体零配件的生产及加工，相关零配件主要根据公司的设计图纸通过对外采购的方式获得。因此，公司机械设备的核心技术主要体现为公司的自主设计能

力以及自动化编程能力，设计能力主要来源于丰富设计经验的积累以及前沿专业知识的学习，通常不需要持续投入大额研发资金，对外销售的机械设备主要系根据客户的需求定制化开发，销售规模较小，报告期之前，机械设备的主要研发项目已经完成，报告期内主要系常规技术升级及改进，且报告期内投入金额较小，因此相关投入计入设备的制造成本予以核算。2020 年以来，由于公司机械设备拓宽新的应用领域，针对机械设备单独进行研发项目立项并归集相关研发投入，2020 年 1-7 月，与机械设备相关的研发费用金额约为 10 万元，主要研发投入方向系 5G 介质型滤波器自动化调制设备样机开发。

公司机械设备生产制造环节主要系通过采购零配件由生产人员进行组装集成，在集成装配过程中无需大型工装设备的参与，报告期内主要工装设备系单位价值不高的低值易耗品，直接计入机械设备的生产成本，且报告期初所具有的生产设备已满足公司的日常生产活动需要。因此，公司在报告期内未进行大额固定资产的投入，主要投入系单位价值不高的低值易耗品。

（3）进口替代的情况

出于对核心工艺技术保密的需求，ePTFE 膜生产设备无法通过外购方式直接获得，ePTFE 膜的制造、改性、复合以及应用组件的主要产线与工艺设备需要自行设计开发，这使得具备独立自主设计、集成制造设备的能力成为进入行业强有力的壁垒。精密模切设备与精密涂布设备是 ePTFE 膜生产过程中的核心设备之一，公司通过不断研发改进，逐步掌握了核心技术“专用自动化设备设计与制造技术”。精密模切机与精密涂布机在不同行业应用范围较广，其中精密涂布机可以被应用于药用贴剂行业。公司研发设计的药用贴剂涂布设备主要客户为常州四药制药有限公司（以下简称“常州四药”），常州四药是中国医药化学制药百强企业，曾承担完成国家 863 计划和科技攻关项目 8 项，获江苏省、上海市科技进步奖 5 项，《抗高血压沙坦类药物绿色制造产业化》项目曾在 2015 年荣获国家科技进步二等奖。因此，公司生产的药用贴剂涂布设备已经受到制药行业知名客户认可。

目前绝大多数国内药用贴剂生产用的涂布设备为国外进口，国内医疗涂布设备在功能和精度上较国外同类产品还有一定差距，国内高端医用涂布设备市场仍主要被 H&H 等国外企业所占据。进口设备普遍采购成本较高，本土服务能力差。

公司发现这一行业痛点后，对自用的精密涂布设备进行研发升级，成功开发出涂布精度达到 $\pm 1\mu\text{m}$ 的药用贴剂涂布设备，满足了常州四药对涂布设备的性能要求并申请获得2项发明专利。因此，公司的药用贴剂涂布设备已开始对H&H等国外企业部分药用涂布设备形成了进口替代。

综上所述，公司将部分吸隔声产品、气体管理产品以及机械设备所产生的销售收入统计归类为核心技术收入具有合理性。

二、中介机构核查意见

（一）保荐机构核查程序

1、访谈发行人核心技术人员，取得发行人各项业务主要销售合同，核查核心技术与各项业务收入的相关性；

2、查阅发行人产品技术资料、访谈相关管理和核心技术人员、查阅同行业公司公开披露信息及行业发展状况；

3、查阅发行人2020年1-7月和报告期内研发费用构成明细表，访谈发行人核心技术人员、财务总监，了解发行人报告期内研发投入形成核心技术的情况；

4、访谈发行人核心技术人员，登录国家知识产权局中国及多国专利审查信息系统查询专利介绍，核查发行人专利具体作用及其与发行人主营业务相关性；

5、访谈发行人部分主要客户，了解发行人部分产品与国外竞争对手同类产品的销售情况。

（二）保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为发行人将吸隔声产品、气体管理产品以及机械设备所产生的销售收入统计归类为核心技术收入具有合理性。

（以下无正文）

（此页无正文，为《关于江苏泛亚微透科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市发行注册环节反馈意见落实函的回复》之签章页）

法定代表人：



张 云

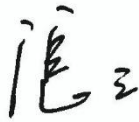
江苏泛亚微透科技股份有限公司



2020年8月31日

发行人董事长声明

本人已认真阅读本次落实函回复的全部内容，确认本次落实函回复不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应法律责任。

董事长： 
张 云

2020年8月31日

（此页无正文，为东方证券承销保荐有限公司《关于江苏泛亚微透科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市发行注册环节反馈意见落实函的回复》之签章页）

保荐代表人：


朱 强


章巍巍


东方证券承销保荐有限公司
2020年8月31日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读本次落实函回复的全部内容，了解本次落实函回复涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本次落实函回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应法律责任。

董事长： 
潘鑫军


东方证券承销保荐有限公司
2020 年 8 月 31 日

保荐机构首席执行官声明

本人已认真阅读本次落实函回复的全部内容，了解本次落实函回复涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本次落实函回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应法律责任。

法定代表人、首席执行官：


马 骥

东方证券承销保荐有限公司



2020 年 8 月 31 日