

关于上海康鹏科技股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的
第三轮审核问询函的回复

保荐机构（主承销商）



住所：深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋

上海证券交易所：

上海康鹏科技股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”或“康鹏科技”）收到贵所于 2020 年 8 月 27 日下发的《关于上海康鹏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的第三轮审核问询函》（上证科审（审核）〔2020〕627 号）（以下简称“《问询函》”），公司已会同华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”、“保荐机构”）、上海市锦天城律师事务所（以下简称“律师”）、毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）进行了认真研究和落实，并按照《问询函》的要求对所涉及的问题进行了回复，现提交贵所，请予审核。

除非文义另有所指，本问询函回复中的简称与《上海康鹏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）》（以下简称“《招股说明书》”）中的释义具有相同涵义。

本问询函回复中**楷体加粗**内容为涉及在《招股说明书》补充披露或修改的内容，已在《招股说明书》中以**楷体加粗**方式列示。本问询函回复部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

目录

1、关于重大事项提示和风险因素	3
2、关于信息披露豁免	4
3、关于业务	4
4、关于销售核查	31
5、关于泰兴康鹏	40
6、关于上海耐恩	51
7、关于衢州康鹏	55

1、关于重大事项提示和风险因素

请发行人：（1）删除承诺、利润分配方案的内容；（2）将第五、六项重大事项提示合并披露；（3）简化披露重大事项提示中的风险因素，请仅提示最重要的几项风险；（4）按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 41 号——科创板公司招股说明书》第三十六条重新撰写风险因素相关内容，请注意风险因素中不得包含风险对策、发行人竞争优势及类似表述；（5）注意提示重大事项并非提示风险，请修改重大事项提示中的“应收账款逐年增长及坏账风险”等内容。

回复：

一、删除承诺、利润分配方案的内容

公司已删除招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行相关各方作出的重要承诺”及“二、关于公司滚存利润分配方案及本次公开发行后的股利分配政策”。

二、将第五、六项重大事项提示合并披露

公司已在招股说明书中将“重大事项提示”原第五项“五、2018 年公司将 Protein A 中所享有的 40%权益剥离至实际控制人控制的企业”及原第六项“六、2018 年公司将祁连山南路 2891 弄 200 号不动产剥离至实际控制人控制的企业”合并披露为“三、2018 年，公司将祁连山南路 2891 弄 200 号不动产及 Protein A 中所享有的 40%权益剥离至实际控制人控制的企业”。

三、简化披露重大事项提示中的风险因素，请仅提示最重要的几项风险

公司已在招股说明书中简化披露重大事项提示中的“四、风险因素提示”，删除了原“重大事项提示/四、风险因素提示”中的“（二）产品类型相对集中的风险”、“（四）技术升级迭代的风险”、“（六）核心技术泄密及核心技术人员流失的风险”、“（九）本次发行股票摊薄即期回报的风险”、“（十）发行失败的风险”，将原“（十一）下游显示材料市场格局变化的风险”及“（十二）下游新能源电池材料行业发展趋势变化及政策变动对发行人的影响”合并为“（六）下游显示材料及新能源电池材料行业市场趋势格局及政策变化的风险”，保留其余重要的风险提示。

四、按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 41 号——科创板公司招股说明书》第三十六条重新撰写风险因素相关内容，请注意风险因素中不得包含风险对策、发行人竞争优势及类似表述

公司已按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 41 号——科创板公司招股说明书》第三十六条的要求重新撰写“重大事项提示/四、风险因素提示”及“第四节 风险因素”，删除风险对策、发行人竞争优势及类似表述。

五、注意提示重大事项并非提示风险，请修改重大事项提示中的“应收账款逐年增长及坏账风险”等内容

公司已在招股说明书中将“重大事项提示/十一、应收账款逐年增长及坏账风险”修改为“七、报告期各期末公司应收账款余额及坏账准备计提金额逐年增长”，并修改具体文字内容，删除相关提示风险的表述。

2、关于信息披露豁免

针对未问询的问题，请发行人不用回答后再申请豁免披露，请修改问询回复内容和信息披露豁免相关文件。

回复：

公司及相关中介机构已修改二轮问询函答复中第 12.3 题相关内容，并重新提交信息披露豁免申请文件。

3、关于业务

招股说明书中较大篇幅介绍了 LiFSI 的相关情况及应用优势。招股说明书披露，2013 年，发行人逐步介入新能源电池材料的研发与生产，确立了以双氟磺酰亚胺锂盐 LiFSI 为主的开发路线。“新能源电池材料及电子化学品”主要产品为 LiFSI。

请发行人：（1）披露各类存货跌价准备余额与各类存货余额的对应关系，分析各类存货跌价准备的金额占对应存货余额比例差异较大的原因，库存商品计提跌价准备比例较高的原因、是否与行业惯例及同行业可比公司的情况一致，存货跌价准备比例显著高于同行业可比公司的具体原因；请视情况做重大事项提示；（2）明确

披露“新能源电池材料及电子化学品”业务下产品是否仅为 LiFSI，何谓“主要产品”；请披露“新能源电池材料及电子化学品”的具体构成情况、对应收入毛利率等细分产品的财务数据及其变动情况。请发行人注意信息披露的完整性。

请发行人说明：（1）报告期内显示材料收入逐年下降是否受行业变化的影响，行业供需及技术的变动与“业务与技术”中描述的是否一致；（2）LiFSI 是否为发行人未来的发展方向，若是，请分析安全事件及停产事件是否影响发行人未来的发展战略，是否影响持续经营，若影响，请修改“业务与技术”章节的表述，并视情况做重大事项提示；（3）存货跌价准备比例较高的情况是否反映了发行人所处行业存在风险，发行人的事故情况是否影响存货跌价准备的计提。

请申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人披露

（一）披露各类存货跌价准备余额与各类存货余额的对应关系，分析各类存货跌价准备的金额占对应存货余额比例差异较大的原因，库存商品计提跌价准备比例较高的原因、是否与行业惯例及同行业可比公司的情况一致，存货跌价准备比例显著高于同行业可比公司的具体原因；请视情况做重大事项提示

1、披露各类存货跌价准备余额与各类存货余额的对应关系，分析各类存货跌价准备的金额占对应存货余额比例差异较大的原因

各类存货跌价准备余额与各类存货余额的对应关系已补充披露在《招股说明书》之“第八节/十、/（一）/1、/（8）存货”，具体情况如下：

报告期各期末，公司各类存货跌价准备余额与各类存货余额的对应关系如下：

单位：万元

存货种类	2020年末			2019年末			2018年末		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
原材料	4,331.72	322.75	7.45%	3,245.16	201.67	6.21%	4,037.55	353.52	8.76%
在产品	2,419.36	42.26	1.75%	2,362.06	354.35	15.00%	2,414.47	70.13	2.90%
半成品	6,131.75	1,269.70	20.71%	9,417.87	828.09	8.79%	9,248.10	1,361.87	14.73%
发出商品	466.48	-	0.00%	184.09	-	0.00%	246.77	-	0.00%

库存商品	11,060.83	2,126.25	19.22%	8,182.37	2,168.46	26.50%	8,249.34	1,836.61	22.26%
委托加工物资	-	-	-	172.18	92.11	53.49%	383.19	76.49	19.96%
周转材料/ 低值易耗品	936.42	-	0.00%	502.48	-	0.00%	510.96	-	0.00%
合计	25,346.58	3,760.96	14.84%	24,066.22	3,644.67	15.14%	25,090.38	3,698.62	14.74%

报告期内，基于《企业会计准则》规定的成本与可变现净值孰低原则，公司严格按照存货跌价准备政策对各类存货计提跌价准备。其中，因各类存货的特征不同，公司基于业务实际情况，对不同类型存货的跌价准备计提情况具体如下：

(1) 周转材料/低值易耗品及发出商品

周转材料/低值易耗品具有通用性，种类多、相对价值较低且周转率较高，不存在跌价风险，因此公司未计提存货跌价准备。

发出商品用于核算已发货但尚不符合收入确认条件的商品，此类商品均有销售订单覆盖且可变现净值高于成本，不存在跌价的风险，因此公司未计提跌价准备。

(2) 原材料、半成品、在产品、委托加工物资

原材料、半成品、在产品、委托加工物资均用于生产产成品，在计提跌价准备时，对于此类继续加工为产成品出售的物料，公司以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费的金额确定其可变现净值。

报告期各期，原材料跌价准备计提比例处于 6%-9%之间，整体较为稳定。原材料跌价准备计提比例通常低于在产品、半成品等其他存货，主要因原材料的后续生产用途较为广泛，存货减值风险相对较低。

在产品、半成品系处于不同生产状态的存货，各期末因产品生产排期差异，在产品及半成品之间存在内部变动。将在产品及半成品合并计算，各期末存货跌价准备计提比例分别为 12.28%、10.04%、15.34%，其中 2020 年末计提比例相较于 2019 年末有所上升，主要因部分显示材料产品的下游需求发生变动，对应的备货半成品尚未投入生产，故跌价准备计提比例有所上升。

委托加工物资主要为发行人委托外协厂商生产的相关产品，整体存货规模较小，跌价准备计提金额变动与当期具体外协产品及完工进度相关。2018 年末其计提比例

为 19.96%，而 2019 年末存货规模较少、跌价准备计提比例较高，主要因外协厂商滨海康杰停产后未继续执行加工业务，期末存在少量长库龄的医药类委托加工物资，公司对其计提了较高比例的跌价准备。**2020 年末公司无委托加工物资，因此未计提跌价准备。**

(3) 库存商品

在计提库存商品的跌价准备时，公司以预计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额作为可变现净值，对于可变现净值低于存货成本的部分计提跌价准备。同时，公司会综合考虑其实际销售和耗用情况，对于周转较慢的库存商品会根据未来市场前景、现有工艺改进等因素对库存商品未来销售的可能性进行分析，对于未来销售可能性较小的库存商品，基于谨慎性考虑认为可变现净值为零，全额计提跌价准备。

报告期各期末，公司库存商品的存货跌价计提比例均超过 **19%**，相对高于其他存货，具体跌价原因详见下文之“2、库存商品计提跌价准备比例较高的原因、与行业惯例及同行业可比公司的情况一致”。

综上所述，公司各类存货跌价准备计提比例存在差异，主要因不同类型存货的生产状态及特征不同所致，具有合理性。

2、库存商品计提跌价准备比例较高的原因、与行业惯例及同行业可比公司的情况一致

(1) 库存商品计提跌价准备比例较高的原因

报告期各期末，公司库存商品的存货跌价准备金额分别为 1,836.61 万元、2,168.46 万元和 **2,126.25 万元**，计提比例分别为 22.26%、26.50% 和 **19.22%**，相对高于其他类型的存货。

按产品类型区分，公司库存商品的存货跌价准备计提明细如下：

单位：万元

产品类型	2020年末			2019年末			2018年末		
	库存商品 余额	存货跌价 准备	计提 比例	库存商品 余额	存货跌价 准备	计提 比例	库存商品 余额	存货跌价 准备	计提 比例
(1) 显示材料	5,652.05	959.48	16.98%	5,034.69	609.29	12.10%	4,458.75	533.66	11.97%
(2) 新能源电池材料及电子化学品	611.74	242.87	39.70%	713.29	440.89	61.81%	596.58	284.18	47.63%

其中：LiFSI	34.13	-	0.00%	128.39	-	0.00%	142.94	-	0.00%
(3) 功能性材料及其他特殊化学品	4,797.04	923.91	19.26%	2,434.38	1,118.28	45.94%	3,194.01	1,018.78	31.90%
其中：医药化学品	2,708.50	902.65	33.33%	1,497.26	844.29	56.39%	1,668.15	817.72	49.02%
其中：有机硅材料	358.10	-	0.00%	358.66	-	0.00%	227.33	-	0.00%
其中：其他产品	1,730.44	21.26	1.23%	578.47	273.99	47.36%	1,298.54	201.06	15.48%
合计	11,060.83	2,126.25	19.22%	8,182.37	2,168.46	26.50%	8,249.34	1,836.61	22.26%

从上表可见，公司库存商品主要为显示材料和医药化学品，而跌价准备计提比例较高主要是因显示材料、医药化学品和新能源电池材料及电子化学品的跌价准备金额较高，具体按各产品类型分析如下：

①显示材料

公司显示材料产品的生产周期相对较长，且往往需要根据客户对于采购产品的种类、规格、性能等具体需求进行定制化生产。公司显示材料的终端客户主要系日本 JNC 和德国默克等行业知名企业，已形成长期稳定的合作关系，为保证及时向客户供货，同时减少生产设备切换造成的成本消耗，公司往往会根据客户对未来采购量的预测情况，对部分产品进行提前备货，从而在期末形成金额较大的库存商品。

基于谨慎性原则，公司根据未来市场前景、期后订单获取情况等对上述库存商品计提跌价准备。报告期各期末，由于客户需求发生变化等因素，公司对显示材料库存商品计提跌价准备余额为 533.66 万元、609.29 万元和 **959.48 万元**，各期末计提比例为 11.97%、12.10%和 **16.98%**，整体计提比例有所上升。

②新能源电池材料及电子化学品

报告期各期末，公司新能源电池材料及电子化学品库存商品的跌价准备计提比例为 47.63%、61.81%和 **39.70%**。该类型的主要产品 LiFSI 销售情况良好，期末库存金额较小，除 2017 年末计提少量跌价准备外其余年度均无跌价风险。新能源电池材料及电子化学品所计提的存货跌价准备主要是来源于 K0201、K0180 等其他产品。

K0201、K0180 均为公司研发的新能源电池电解液添加剂产品，目前上述产品尚处于中试开发阶段，工艺技术尚未成熟且未实现大规模量产，导致产品单位成本高于销售单价，故公司根据成本与可变现净值孰低原则计提跌价准备。截至报告期

末，公司对 K0201 计提的跌价准备为 194.46 万元，计提比例为 93.86%。截至 2019 年末，公司对 K0180 计提的跌价准备为 191.93 万元，计提比例为 99.70%；2020 年公司对外出售及研发领用 K0180 库存，存货跌价准备减少，故 2020 年末新能源电池材料及电子化学品的存货跌价计提比例有所下降。

③功能性材料及其他特殊化学品

功能性材料及其他特殊化学品库存商品所计提的跌价准备主要是来源于医药化学品，报告期各期末医药化学品的跌价计提比例分别为 49.02%、56.39%和 33.33%。其计提比例较高，主要是因为 K0242、K0096 等产品出现长期呆滞情况，公司商务部和生产部根据历史及未来预测的市场情况对上述库存商品未来销售的可能性进行分析，认为未来出售的可能性较小，因此计提了较高的跌价准备金额。2020 年末，医药化学品的存货跌价计提比例有所下降，主要因公司根据下游客户的订单对 K0227 产品进行提前备货并形成 927.47 万元存货，故年末医药化学品的库存商品账面余额大幅增加，拉低了该产品类型的整体跌价计提比例。

K0242 产品为某抗生素药物的中间体。公司曾接受境外医药客户委托生产了一批验证用中试 K0242 产品并销售部分产品，后因客户更换工艺路线，剩余产品未出售形成长库龄库存。截至报告期末，公司预计该产品未来出售的可能性较小，基于谨慎性考虑认为可变现净值为 0，全额计提跌价准备，金额为 277.14 万元，计提比例为 100%。K0096 产品为某治疗慢性丙肝原料药的中间体，由于 2017 年该产品市场价格大幅下滑，公司决定停止销售该产品，待市场价格回升后再销售，因此形成长库龄库存。截至报告期末，公司根据最新市价，对可变现净值低于存货成本的部分计提跌价准备 352.37 万元，计提比例为 87.60%。

此外，截至 2020 年末，功能性材料及其他特殊化学品中的其他产品存货规模较 2019 年末大幅上升，主要是因为子公司兰州康鹏 7000 吨农药原药及医药中间体项目生产线正处于试生产阶段，期末增加相关农药存货 1,568.22 万元。

综上，公司在考虑客户需求变化、未来订单情况等因素后，对库存商品计提跌价准备。公司库存商品跌价准备计提比例较高，主要是部分非主要销售产品因尚处于研发中试阶段、客户需求变化等因素，公司预计其可变现净值低于存货成本，因而计提了较高金额的跌价准备。

(2) 库存商品计提跌价准备情况与行业惯例及同行业可比公司的情况一致

上市公司瑞联新材（688550.SH）为发行人同行业公司，虽然其细分产品与发行人不同，但业务类型与发行人较为相似。2019年度，发行人主营业务收入中显示材料、医药化学品占比分别为49.50%、15.27%，瑞联新材主营业务收入中液晶材料、医药中间体的占比分别为57.56%、15.78%，与发行人的收入结构较为接近。

报告期各期末，发行人与瑞联新材库存商品的跌价准备计提比例对比如下：

单位：万元

公司名称	证券代码	2020年末		2019年末		2018年末	
		库存商品余额	跌价准备计提比例	库存商品余额	跌价准备计提比例	库存商品余额	跌价准备计提比例
瑞联新材	688550.SH	未披露	未披露	17,029.72	12.22%	14,804.93	22.95%
发行人	-	11,060.83	19.22%	8,182.37	26.50%	8,249.34	22.26%

注：截至本问询函回复出具日，瑞联新材未披露2020年年报。

从上表可见，2018年末，发行人与瑞联新材库存商品的跌价准备计提比例基本一致，稳定在22%-23%；2019年末，瑞联新材库存商品跌价准备计提比例下降至12.22%，主要因该公司转销了2,342.80万元的存货减值（包括转销的部分液晶材料和领用的部分OLED材料）；2020年末，发行人库存商品跌价准备计提比例为19.22%，与瑞联新材2018年末计提比例较为接近。

瑞联新材公开披露文件中，关于库存商品金额较高及计提跌价准备情况的表述如下：

	瑞联新材	发行人
《招股说明书》	瑞联新材产成品库存在存货中占比较高主要是因为“安全库存、超额投料、规模经济”的需要：①客户订单下达至要求到货时间间隔短，但生产周期长。因此，瑞联新材会依据销售预期在正式订单发出前，进行一定量的提前生产备货，这部分安全库存的存在增加了产成品数量；②有机新材料的生产过程主要为化学反应，实际产出量可能低于理论产出量，为保证客户订单足量，瑞联新材生产中会采取超额投料的方式以保证目标产量，由此可能导致一定数量的超额产出，从而形成库存产品；③从生产成本优化角度，瑞联新材会考虑在连续订单预期存在的前提下，合并规模化生产从而降低生产成本，这部分规模经济生产的计划安排，会导致期末存在一定量的库存。	发行人期末库存商品金额较高的原因与瑞联新材基本一致。
首轮《审核	瑞联新材在生产中存在“安全库存、超额投料、规	截至2020年末，发行人

问询函的回复》	模经济”的特点，故造成部分库存商品的库龄超过1年。瑞联新材大部分库存商品的库龄在1年以内，报告期期末，库存商品库龄1年以上的比例不超过20%。瑞联新材对库龄1年以上的2,890.50万元库存商品已计提减值1,487.68万元。	对库龄1年以上的库存商品计提跌价比例为 66.30% ，高于瑞联新材计提比例51.47%， 计提较为谨慎
《第二轮审核问询函的回复》	瑞联新材存货跌价准备政策为：对于产成品，根据产成品近5年销售情况及客户预期、订单情况，确定销售价格，并将产品销售价格扣除销售费用率后作为可变现净值与账面结存金额进行比较，确认是否存在跌价风险，并计提跌价。	发行人对库存商品的跌价准备计提方式与瑞联新材基本一致。

综上所述，基于发行人与业务类型较为相似的瑞联新材的比较，发行人库存商品跌价准备计提情况与行业惯例及同行业可比公司的情况具有一致性。

3、存货跌价准备比例与同行业可比公司存在差异的具体原因

报告期各期末，公司存货跌价准备计提比例与同行业可比公司的对比如下：

单位：万元

公司名称	证券代码	2020年末		2019年末		2018年末	
		存货余额	跌价准备计提比例	存货余额	跌价准备计提比例	存货余额	跌价准备计提比例
万润股份	002643.SZ	未披露	未披露	124,918.70	5.70%	87,299.37	6.13%
中欣氟材	002915.SZ	未披露	未披露	13,583.67	1.12%	10,057.43	1.49%
永太科技	002326.SZ	未披露	未披露	75,210.00	3.70%	68,437.04	4.07%
新宙邦	300037.SZ	未披露	未披露	34,355.66	2.47%	33,907.92	3.04%
天赐材料	002709.SZ	未披露	未披露	73,664.00	18.37%	72,061.17	3.09%
瑞联新材	688550.SH	未披露	未披露	35,550.86	10.34%	33,656.34	15.67%
发行人		25,346.58	14.84%	24,066.22	15.14%	25,090.38	14.74%

从上表可见，发行人存货跌价准备计提比例与瑞联新材较为接近，此外2019年末天赐材料计提比例高于发行人。发行人存货跌价准备计提比例与同行业公司存在一定差异，主要原因包括：

(1) 发行人与同行业公司的业务结构与具体产品不同

发行人主要从事显示材料、新能源电池材料及电子化学品、医药化学品和有机硅材料等功能性材料及其他特殊化学品的研发、生产和销售。发行人与同行业公司所从事业务的差异情况详见招股说明书“第八节/十五、财务分析中相关可比公司的选择原因及相关业务的可比程度”。

其中，瑞联新材与发行人销售规模最大的产品种类均为液晶显示材料，双方产

品结构存在一定可比性，存货余额及存货跌价准备计提比例较为接近；瑞联新材 2019 年度存货跌价计提比例降至 10.34%，主要因该公司当年度清理了部分长库龄存货。万润股份、永太科技的液晶单晶生产及销售业务仅是其业务组成部分之一，且永太科技从事大量贸易业务，上述两家公司的年度报告中均未披露其细分产品的存货跌价准备计提比例。中欣氟材未从事液晶显示材料或新能源电池业务，与发行人的可比性较低。新宙邦及天赐材料的主要产品为锂离子电池电解液，为发行人 LiFSI 产品的下游领域，上述两家公司的年度报告中均未披露细分产品的存货跌价准备计提比例。

综上所述，由于同行业公司的业务情况不完全可比，发行人的存货跌价准备计提比例与同行业公司存在一定差异；其中，因瑞联新材产品结构与发行人类似，双方存货跌价准备计提比例较为接近；公司制定了与同行业一致的存货跌价准备计提政策，按照存货成本扣除可变现净值计提跌价准备，因而存货跌价准备的计提已较为充分。

（2）公司存货跌价计提比例较高与新产品开发的业务背景相关

根据上文所述，公司各类存货中，库存商品的存货跌价准备计提比例相对高于其他产品；库存商品中，新能源电池材料及电子化学品 K0201、K0180 及医药化学品 K0242、K0096 等产品的跌价计提金额较高。从跌价准备计提情况来看，公司显示材料、新能源电池材料及电子化学品、医药化学品等业务类型中的核心产品并未出现明显的减值迹象，跌价减值风险较小；计提较高金额跌价准备的存货多为公司处于开发过程中的新产品及其前端材料，或因客户订单需求发生变化而产生的库存商品。

公司存货跌价计提比例较高，与持续开拓新产品的战略方向具有一定关系。公司是一家行业领先的含氟精细化学品制造商，成立二十余年以来致力于研发高技术、高附加值、自主创新的特殊化学品，在生产既有成熟产品的同时积极拓展产品应用领域与行业前沿技术。因此，公司产品具有品种丰富、应用领域广泛、多为定制化的特征，同时公司根据下游客户的需求及自身对行业发展的判断，持续开发新型产品，若研发成功则可实现大规模生产。在此业务背景下，公司存在部分因研发尚未完成或客户需求变化而产生的库存商品及其前端材料，因而计提了较高金额的存货跌价准备。

由此，相较于产品结构已较为成熟的同行业上市公司，发行人的主要销售产品跌价减值风险较小，跌价计提比例较高的存货多为部分处于开发过程中的新产品，或部分因客户订单需求发生变化而产生的库存商品，在业务背景层面具有合理性。

4、招股说明书中补充披露重大事项提示

发行人已在招股说明书“重大事项提示”中补充披露以下内容：

“报告期各期末公司存货跌价准备计提比例较高

报告期各期末，公司存货账面余额分别为 25,090.38 万元、24,066.22 万元和 **25,346.58 万元**，存货跌价准备计提比例分别为 14.74%、15.14% 和 **14.84%**。公司存货主要由库存商品、半成品、在产品及原材料构成。公司存货跌价准备计提比例较高，主要是因部分处于开发过程中的新产品的单位成本高于售价，或因客户订单需求发生变化而产生长期库存商品所致。基于成本与可变现净值孰低原则，公司严格按照存货跌价准备政策对各类存货计提跌价准备，存货跌价准备计提较为充分，相关会计核算符合企业会计准则的规定。”

（二）明确披露“新能源电池材料及电子化学品”业务下产品是否仅为 LiFSI，何谓“主要产品”；请披露“新能源电池材料及电子化学品”的具体构成情况、对应收入毛利率等细分产品的财务数据及其变动情况。请发行人注意信息披露的完整性

1、“新能源电池材料及电子化学品”业务下产品不是仅为 LiFSI，LiFSI 为该业务类型下的主要产品

相关内容已补充披露在《招股说明书》之“第八节/九、/（一）/2、/（2）/②新能源电池材料及电子化学品”，具体情况如下：

报告期各期，公司新能源电池材料及电子化学品收入分别为 14,612.88 万元、16,357.12 万元和 **12,950.80 万元**……其中 LiFSI 产品销售收入占各期该产品类型收入比例均超过 90%。除 LiFSI 外，公司还拥有 K0004、K0082 等其他产销规模均较小的产品，各期单个产品的收入占比均未超过 5%。

公司在分析新能源电池材料及电子化学品时，考虑到新能源电池材料及电子化学品中其他产品的产销规模较小且并非持续销售，将该产品类型中销售收入占比超过 90%的产品 LiFSI 作为“主要产品”，因此本招股说明书中以 LiFSI 产品为重点进

行分析，未就其他规模较小的产品进行详细分析。

相关内容已补充披露在《招股说明书》之“第八节/九、/（一）/2、/（2）/

②新能源电池材料及电子化学品”，具体情况如下：

2、“新能源电池材料及电子化学品”的具体构成情况、对应收入毛利率等细分产品的财务数据及其变动情况

报告期内，新能源电池材料及电子化学品的具体构成情况及对应财务数据如下：

期间	产品名称	销售收入（万元）	收入占比	毛利率
2020年	K0019	12,055.26	93.09%	-
	K0187	480.18	3.71%	-
	K0082	263.55	2.04%	-
	其他	151.81	1.17%	-
	合计	12,950.80	100%	40.25%
2019年	K0019	15,069.11	92.13%	49.19%
	K0082	687.74	4.20%	48.00%
	K0090	310.70	1.90%	51.78%
	K0243	184.25	1.13%	13.85%
	其他	105.33	0.64%	-184.35%
	合计	16,357.12	100%	47.29%
2018年	K0019	14,252.52	97.53%	53.32%
	K0004	266.35	1.82%	-4.45%
	其他	94.00	0.64%	1.55%
	合计	14,612.88	100%	51.93%

注1：上表选取“新能源电池材料及电子化学品”中收入占比超过1%的产品进行具体列示；

注2：K0019、K0187、K0082以及“其他”类别产品的2020年毛利率为发行人重要的商业秘密，此处未予列示。

从上表可见，新能源电池材料及电子化学品中，主要产品LiFSI的主营业务收入占比超过90%，毛利率保持相对较高水平。

其他产品主要应用于超融电解质盐、超级电容器等领域，销售规模相对较小。其中，K0187、K0004销售毛利率为负，主要因公司生产上述产品的技术工艺尚未成熟，产品单位成本较高；K0082、K0090、K0243产品系根据客户偶发性订单进行生产，因此仅部分年度存在销售；“其他”产品主要为向客户送达的小样，尚未实现大规模量产，因而金额较小、毛利率多为负值。

二、发行人说明

(一) 报告期内显示材料收入逐年下降系受到下游客户市场占有率变化的一定影响，行业供需及技术的变动与“业务与技术”中描述的相一致

1、报告期内显示材料收入逐年下降系受到下游客户市场占有率变化的一定影响

报告期内各期，发行人的显示材料收入分别为 3.83 亿元、3.25 亿元和 **3.09 亿元**，报告期各期收入呈下降系受到下游液晶行业内客户市场占有率变化的一定影响，此外，**2020 年**销售收入下降亦叠加有新冠肺炎疫情的因素。

发行人的显示材料包括液晶显示材料与 OLED 材料，其中主要为液晶显示材料，主要客户为国际液晶巨头日本 JNC，此外还包括德国默克以及国内的八亿时空、江苏和成等业内知名液晶企业。近年来，中国国内液晶厂商市场占有率提升较快，对液晶液晶行业的既有市场格局造成一定冲击。根据《中国新型显示产业蓝皮书（2017-2018）》的统计，国际液晶三巨头德国默克、日本 JNC 与日本 DIC 在 2014 年的市场占有率分别为 57%、28%、9%，合计市场占有率高达 94%，国内厂商等其他液晶厂商的市场占有率仅有 6%。近年来受到国内液晶厂商的冲击，国际液晶三巨头德国默克、日本 JNC 与日本 DIC 的市场占有率均有所下滑，2018 年，德国默克、日本 JNC 与日本 DIC 的市场占有率分别下滑至 55%、20%、8%左右，合计市场占有率约为 83%。《中国新型显示产业蓝皮书（2017-2018）》预计未来德国默克、日本 JNC 市场占有率将分别下降或稳定在 48%与 20%左右，而日本 DIC 的市场占有率将有所提升并稳定在 12%~13%左右。发行人的液晶材料主要客户日本 JNC 的市场占有率有所下滑，导致其对发行人的液晶材料需求有所减少。

日本 JNC 的市场占有率虽有所下滑，但其目前仍为全球第二大液晶厂商，具备较强的市场竞争力，发行人与日本 JNC 公司建立了超过 20 年的友好合作关系，未来能够继续保证对发行人产品具有较强的需求。同时，报告期内发行人积极开拓国内液晶显示市场，与江苏和成、八亿时空等国内液晶液晶生产厂商建立密切的合作关系，不断拓展国内市场的销售规模。此外，报告期内发行人利用丰富的显示材料生产经验积极研发并拓展 OLED 产品市场，目前已与多家 OLED 材料厂商建立合作关系。

综上所述，报告期内各期发行人显示材料逐年下降系受到日本 JNC 等下游客户市场占有率变化的一定影响，同时 2020 年显示材料销售收入下降亦叠加有新冠肺炎疫情的影响。得益于二十余年显示材料的研发生产经验，发行人已综合采取开发国内液晶市场、OLED 材料等措施积极应对显示材料销量下滑的趋势。

2、行业供需及技术的变动与“业务与技术”中描述的相一致

发行人在招股说明书“业务与技术”对显示材料未来的供需以及技术变动趋势的主要描述包括：（1）显示材料需求稳中有升；（2）消费者对显示材料画质要求不断提升；（3）OLED 应用范围不断扩大。前述描述与行业供需及技术变动情况的比较分析如下：

招股说明书“业务与技术”主要描述	行业供需与技术变动情况	二者是否一致
①显示材料需求稳中有升。液晶电视等大尺寸显示面板的需求在未来几年保持较为稳定的态势，总需求量略有上升，因此作为其上游原材料的显示材料需求稳中有升	A.群智咨询统计数据显示 2014 年-2019 年期间液晶电视面板尺寸不断加大，复合增速达 2.88%，2019 年液晶电视面板尺寸已达 45 英寸左右，IHS 预计 2024 年全球液晶电视的面板平均尺寸将超过 50 寸； B.IHS 统计数据显示，2017 年至 2019 年全球 TFT-LCD 面板出货面积分别为 1.94 亿平方米、2.14 亿平方米、2.23 亿平方米，TFT-LCD 面板出货面积的增长带动了上游显示材料的需求。	一致
②消费者对显示材料画质要求不断提升。消费者对显示材料的画质等要求不断提升，无论是液晶显示材料和 OLED 材料都在向着更清晰、更灵敏、更便携的方向发展，其中液晶显示材料性能的提升带来对高端液晶需求的增加	A.根据中关村在线数据调研中心发布的消费者调查数据，2019 年年末在所有的屏幕显示技术中，分辨率成为首要关注点。其中，4K 超高清以 68.79%的占比居首位。全高清和 8K 超高清分别以 15.28%和 15.09%居第二和第三。相较于 2019 年 6 月的数据，4K 超高清的关注度在持续下滑，8K 超高清的关注度在快速提升，从 1-6 月的 12.53% 增长至 15.09%，消费者对显示材料的画质要求在不断提升； B.2019 年 2 月，华为和三星相继发布柔性 OLED 折叠手机，此外 OLED 也不断应用于智能手表、VR 设备等智能可穿戴领域； C.申万宏源证券于 2020 年 8 月发布的研究报告指出，近年来车载全液晶中控台及仪表盘的渗透率进入高增长期，显示材料向着更灵敏、更便捷的方向发展。	一致
③OLED 应用范围不断扩大。与液晶显示材料相比，OLED 具有轻薄、清晰度高、	目前灼屏、寿命短等技术问题仍然制约着 OLED 应用范围的扩大，尤其是在电	一致

招股说明书“业务与技术”主要描述	行业供需与技术变动情况	二者是否一致
可弯曲等优点，还可实现柔性显示和透明显示。但相比于液晶显示材料，目前 OLED 由于良品率低、价格较高、核心技术壁垒的等原因，其总体需求量仍不高，且多用于小尺寸手机屏幕和可穿戴电子设备等特殊场景，尚无法完全替代液晶显示。	视等大屏幕设备领域。根据中商产业研究院的数据，2018 年 OLED 电视的零售额约为 16.7 万台，市场份额约为 0.35%，2019 年约为 19.2 万台，市场份额约为 0.4%。2020 年上半年仅销售 7.1 万台，相比去年同期下降了 15%左右，其市场份额仅为 0.3%。整体而言，在大屏领域，OLED 市场份额尚未有大规模突破，尚无法完全替代液晶显示。	

综上所述，显示材料行业供需及技术的变动与“业务与技术”中描述的相一致。

（二）LiFSI 为发行人未来的发展方向之一，安全事件及停产事件不会影响发行人未来的发展战略，亦不会影响发行人的持续经营

1、LiFSI 为发行人未来的发展方向之一

得益于精细化学品行业的多年深度积累与沉淀，发行人的主要产品从显示材料逐步拓展至新能源电池材料、有机硅材料、医药中间体等产品。随着兰州康鹏的逐步建成与投产，在已有的显示材料、新能源电池材料、有机硅材料、医药中间体等产品发展方向的基础上，农药也将成为发行人未来的布局领域。LiFSI 为发行人新能源电池材料中的一种重要产品，为发行人未来的发展方向之一。

2、安全事件及停产事件不会影响发行人未来的发展战略，亦不会影响发行人的持续经营

（1）两起安全事故系员工操作失误所致，衢州康鹏的安全管理不存在重大缺陷，LiFSI 工业化生产技术较为成熟

2020 年上半年，衢州康鹏发生两起安全事故导致停产。其中“224”事故发生于精馏回收溶剂的过程中，主要系加热蒸汽管控不当且工人未按规定收集物料所致；“422”事故发生于废弃物的处置过程中，主要系工人未按规定滴加物料，两起事故均主要系员工操作失误所致。

自成立以来，衢州康鹏高度重视安全管理工作，除前述两起事故之外，报告期初至今各年持续保持安全稳定生产运营记录，未曾发生其他生产安全事故，衢州康鹏在制度、生产工艺、安全培训、生产管理等方面建立有较为完善的安全管理体系。前述两起事故主要系工人在疫情期间复工初期操作不当所致，事故环节非核心生产

环节，事故原因之间较为独立，且具有一定偶发性。

“224”及“422”事故所发生环节均非核心生产环节，设备与工艺均由具有专业资质的专业机构设计，并先后通过相关政府部门及专家组的安全设施设计与安全条件等专业审查，生产技术工艺已得到政府相关部门及专家组的认可。除前述两起事故之外，**2017年初**至今发行人的 LiFSI 产线累计产出**超过 1000 吨** LiFSI，在实践运行中进一步验证了发行人的 LiFSI 工业化生产技术较为成熟。

(2) 衢州康鹏的 LiFSI 生产线已恢复正常生产，发行人的 LiFSI 销售工作也已恢复正常

截至本反馈回复出具日，衢州康鹏已经根据各方意见完成全部整改工作，并已通过由浙江省应急管理厅指导、衢州市应急管理局安排部署、浙江省安全生产科学研究院组织的专家组对全厂范围内的安全验收检查。2020年8月14日，衢州市应急管理局向衢州康鹏出具《整改复查意见书》（衢）应急复查[2020]B02号），同意衢州康鹏在确保安全的前提下有序恢复相关作业活动。

在衢州市应急管理局同意衢州康鹏恢复生产后，衢州康鹏在确保安全的前提下开展 LiFSI 产线的复产工作，并于 2020 年 8 月 24 日顺利产出第一批 LiFSI 产品，各项性能指标均检测合格。目前衢州康鹏生产能力位居行业前列，并将在确保安全生产的前提下逐步提升 LiFSI 产品产量。

衢州康鹏复工以来，下游客户对发行人的 LiFSI 产品需求较为旺盛，发行人与下游客户就 LiFSI 销售事项开展积极密切沟通。**自衢州康鹏复工之日起至 2020 年末，发行人 LiFSI 产品产量、销量为 227.18 吨、220.34 吨，已实现 LiFSI 销售收入 8,868.57 万元。**

(3) 发行人所拥有的 LiFSI 制备技术处于行业领先地位且受专利保护

自 2013 年开始研发 LiFSI 的制备技术以来，发行人的 LiFSI 制备技术先后历经两次优化调整，目前正在进行第三次技术优化。发行人的 LiFSI 制备技术于 2017 年 5 月被中国石油和化学工业联合会认定为技术达到国际先进水平，并在 2017 年和 2018 年连续两年获得上海市高新技术成果转化项目百佳称号。此外，发行人的“一种双氟磺酰亚胺锂盐的制备方法”于 2018 年 12 月获国家专利局颁发的中国专利优秀奖，“双氟磺酰亚胺锂盐（LiFSI）的合成工艺开发与产业化技术应用攻关”

项目被评为 2019 年上海市重点产品质量攻关成果奖一等奖，发行人作为牵头单位制定的双氟磺酰亚胺锂盐的行业标准已于 2019 年 8 月正式发布，发行人所拥有的 LiFSI 制备技术处于行业领先地位。

截至本问询函回复出具日，发行人的 LiFSI 产品制备技术已经在境内获得 4 项发明专利，同时在 LiFSI 的主要生产商所在地日本、韩国分别申请并获得各 1 项发明专利，发行人所拥有行业领先的 LiFSI 制备技术已获得发明专利保护，可保证发行人在技术上的领先优势。

(4) 发行人 LiFSI 产品的未来市场需求广阔

相比于目前广泛使用的动力电池电解质 LiPF_6 ，LiFSI 具有更好的热稳定性、电化学稳定性，以及更高的电导率，能够显著改善新能源电池的使用寿命，提升新能源汽车在夏季和冬季的续航里程与充放电功率，并改善新能源汽车在极端条件下的安全性，目前已有 LG 化学、宁德时代多家一线新能源汽车产业链厂商将 LiFSI 应用于其产品中，LiFSI 未来市场需求空间广阔。

(5) 兰州康鹏的建成投产将进一步提升发行人的生产与盈利能力

2019 年 6 月发行人于甘肃兰州投资设立全资子公司兰州康鹏并建设新的生产基地。兰州康鹏总规划面积超过 16 万平方米，将成为发行人重要的生产基地。兰州康鹏的啖虫脒产品产线已于 2020 年 3 月建成并投入试生产，待后续其他项目建设完成后将进一步扩大发行人精细化学品的生产能力，提升发行人整体盈利能力，保证发行人整体的未来发展与经营持续向好。

(6) 对照《上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答（二）》第 13 条中的情形进行判断，发行人具备持续经营能力

①情形一：发行人所处行业受国家政策限制或国际贸易条件影响存在重大不利变化风险

发行人自成立以来，一直致力于研发高技术、高附加值、自主创新的特殊化学品，尤其是含氟精细化工产品，所生产产品主要包括显示材料、新能源电池材料等。根据中国证监会 2012 年 12 月发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人所处行业属于化学原料和化学制品制造业（代码“C26”）；根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所处行业属于专用化学

产品制造（代码“C266”）。

2019年11月，国家发改委出台了《产业结构调整指导目录（2019年本）》，指出高性能液晶材料等新型精细化学品的开发与生产属于鼓励类。2018年11月，国家统计局发布了《战略性新兴产业分类（2018）》，指出新材料产业为战略性新兴产业之一，其中包括有机发光材料、医药中间体、混合液晶等公司主要产品或公司产品的应用领域。2016年11月，国务院出台了《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，指出要推动完善动力电池研发体系，加快动力电池创新中心建设，突破高安全性、长寿命、高能量密度锂离子电池等技术瓶颈。在关键电池材料、关键生产设备等领域构建若干技术创新中心，突破高容量正负极材料、高安全性隔膜和功能性电解液技术。2016年9月，工信部出台了《石化和化学工业发展规划（2016年-2020年）》，指出要重点发展高品质含氟精细化学品，包括高纯电子化学品以及含氟中间体等。除此之外，国家有关部门还出台了多种政策支持和鼓励显示材料、新能源电池材料等精细化学品的研发与生产。

发行人的境外销售目的地主要为日本，近年来我国与日本之间不存在重大贸易摩擦，随着全球范围内新冠肺炎疫苗的推广接种，包括日本在内的全球经济贸易活动将逐渐恢复。发行人仅有少量医药中间体销售至美国等其他国家或地区，除日本外其他外销收入占比较小，因此国际贸易条件影响不会对发行人产生重大不利影响。

综上所述，发行人不存在因所处行业受国家政策限制或国际贸易条件影响存在重大不利变化风险而影响持续经营能力的情况。

②情形二：发行人所处行业出现周期性衰退、产能过剩、市场容量骤减、增长停滞等情况

A. 发行人所处行业未出现周期性衰退、市场容量骤减、增长停滞等情况

近年来，随着技术进步和对新材料需求的增长，氟化工产品的应用领域开始从传统行业向电子、生物医药等领域渗透，成为高新技术产业和先进制造业发展不可或缺的新材料，对国民经济、国防建设和社会生活等各个领域及众多相关产业起着支撑和引领作用，其规模和水平在一定程度上决定着国家和地区在未来世界经济中的地位和国际竞争力。目前我国已成为全球氟化工的生产、消费大国，氟化工产品广泛应用于电子信息、新能源和高端装备制造业等战略新兴行业。含氟精细化工产

品的下游主要应用于电子化学品、医药、新材料等行业，伴随着我国含氟精细化工行业不断的技术积累以及下游应用行业的高速发展和产业转型升级，我国含氟精细化工产业实现了高速发展。中国氟化工行业“十三五”发展规划指出，要重点开发技术含量高、附加值高、成长性好的含氟精细化工产品，提高含氟精细化学品在氟化工产品中的比例，重点研发和培育高稳定性锂电池电解质等含氟精细化工产品。

此外，全球信息化时代浪潮推动显示材料需求增长，随着消费者的超高分辨率显示需求不断增加，产品未来市场前景较好。工信部于 2019 年 2 月发布《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022 年）》，提出要大力推进超高清视频产业发展和相关领域的应用，至 2022 年我国超高清视频产业总体规模将超过 4 万亿元。与现有液晶材料相比，超高分辨率（4K/8K）显示对液晶材料的纯度和性能要求更高，且多采用含氟液晶材料作为关键组分，高纯度的含氟高清液晶产品市场前景广阔。此外，OLED 显示材料的市场需求也在不断增长，未来市场需求广阔。

相比于目前广泛使用的动力电池电解质 LiPF_6 ，新型电解质 LiFSI 具有更好的热稳定性、电化学稳定性，以及更高的电导率，能够显著改善新能源电池的使用寿命，提升新能源汽车在夏季和冬季的续航里程与充放电功率，并改善新能源汽车在极端条件下的安全性，目前已有 LG 化学、宁德时代多家一线新能源汽车产业链厂商将 LiFSI 应用于其产品中， LiFSI 未来市场需求空间广阔。

综上，发行人所处的行业发展速度较快，产品需求空间广阔，未出现周期性衰退、市场容量骤减、增长停滞等情况。

B. 发行人所处行业未出现产能过剩

发行人所处行业技术要求高，合成难度高，技术门槛高。就显示材料行业而言，发行人所生产产品多为含氟显示材料，除发行人外，目前国内显示材料出货量较大的厂商仅有万润股份、瑞联新材、永太科技等实力较强的上市公司，且前述公司所生产显示材料中多为不含氟显示材料，行业内的大规模含氟显示材料产能相对较少。近年来随着信息化程度的不断加深，下游对于显示材料的需求进一步增长，市场未出现产能过剩的情况。

在新能源电池材料方面，公司是全球自主研发并较早实现量产新能源电池新型电解质“双氟磺酰亚胺锂盐（ LiFSI ）”的企业之一， LiFSI 产品的生产门槛较高，

目前具备大规模量产能力的企业较少，而产品的市场需求较为旺盛，未出现产能过剩的情况。

综上所述，发行人所处行业不存在出现周期性衰退、产能过剩、市场容量骤减、增长停滞等影响发行人持续经营能力的情况。

③情形三：发行人所处行业准入门槛低、竞争激烈，相比竞争者发行人在技术、资金、规模效应方面等不具有明显优势

发行人自成立以来，一直致力于研发高技术、高附加值、自主创新的特殊化学品，尤其是含氟精细化工产品，凭借持续的研发投入和由深至广的拓展路线，在含氟显示材料和新能源电池材料LiFSI领域处于行业领先地位。发行人所处行业技术要求高，合成难度高，技术门槛高。

截至2020年12月31日，发行人在全球范围内已获得62项专利授权，其中51项发明专利，并通过技术保密制度和技術保密协议，对自身的核心技术形成全方位严密的专利保护。公司作为技术驱动型企业，多年来在含氟精细化工领域不断深耕，不断优化产品结构及生产工艺，具备了较为领先的工艺开发与生产能力。公司已经在全球范围内发展成为了高品质液晶单体与液晶中间体的主要供应商，同时也是全球范围内少数具有工业化量产LiFSI产品能力的企业。

在显示材料方面，发行人通过特有的含二氟甲氧醚桥键（CF₂O）液晶产品的生产技术、异构化调控技术等一系列核心技术，使得产品具有纯度和转化率高、三废排放量少等特点，具备良好的工业化量产前景。领先的技术优势和强大的研发能力可确保公司在较长时间范围内具有较强竞争力。同时，发行人已经实现4K超清液晶材料和少量OLED材料的销售，目前发行人正在积极拓展国内OLED市场。

在新能源电池材料方面，发行人的LiFSI生产工艺相比于现有工艺具有产品品质好、纯度高、三废排放量少、收率高等优点，具备良好的工业化属性。鉴于在LiFSI的工业化制备工艺上具有较为明显的领先优势，发行人牵头制定了LiFSI行业标准，专利“一种双氟磺酰亚胺锂盐的制备方法”获中国专利优秀奖，“动力电池电解质盐双氟磺酰亚胺锂盐项目”于2017年和2018年连续两年获得上海市高新技术转化成果项目百佳称号。经中国石油和化学工业联合会鉴定，发行人的LiFSI合成技术达到了国际先进水平，打破了国外技术垄断实现了LiFSI的国产化。

综上所述，发行人不存在因所处行业准入门槛低、竞争激烈，相比竞争者发行人在技术、资金、规模效应方面等不具有明显优势而影响持续经营能力的情况。

④情形四：发行人所处行业上下游供求关系发生重大变化，导致原材料采购价格或产品售价出现重大不利变化

发行人上游原材料主要为基础化工原料，报告期内发行人原材料供应量充足且较为稳定，原材料采购价格未出现重大不利变化。

报告期内，发行人的收入主要来自于显示材料和新能源电池材料，此外还有部分有机硅材料、医药化学品及农药产品。发行人的显示材料主要为含氟液晶显示材料，此外还有少量 OLED 产品。随着信息化的程度的不断提升，显示器作为人机交互获取信息的窗口，应用场景不断增加，相应的对上游显示材料的需求也将不断提升。超高分辨率显示需求不断增加，也有助于高清液晶市场需求的不断扩张，此外 OLED 显示材料的市场需求也在不断增长。发行人的显示材料未来市场需求较为广阔，主要客户较为稳定且正在积极开拓新客户，产品价格波动正常，产品盈利情况良好，并无重大不利变化。

发行人的新能源电池材料主要为新型电解质 LiFSI。相比于目前广泛使用的动力电池电解质 LiPF₆，新型电解质 LiFSI 具有更好的热稳定性、电化学稳定性，以及更高的电导率，能够显著改善新能源电池的使用寿命，提升新能源汽车在夏季和冬季的续航里程与充放电功率，并改善新能源汽车在极端条件下的安全性，目前已有 LG 化学、宁德时代多家一线新能源汽车产业链厂商将 LiFSI 应用于其产品中，LiFSI 未来市场需求空间广阔，主要客户较为稳定且发行人正在积极开拓新客户，产品价格波动正常，产品盈利情况良好，并无重大不利变化。

此外，发行人的有机硅材料、医药化学品及农药产品未来的市场需求均较为广阔，主要客户较为稳定且正在积极开拓新客户，产品价格波动正常，产品盈利情况良好，并无重大不利变化，未来不存在市场急剧萎缩等重大不利变化情形。

综上，发行人不存在因所处行业上下游供求关系发生重大变化，导致原材料采购价格或产品售价出现重大不利变化，从而影响持续经营能力的情况。

⑤情形五：发行人因业务转型的负面影响导致营业收入、毛利率、成本费用及盈利水平出现重大不利变化，且最近一期经营业绩尚未出现明显好转趋势

发行人自成立以来，一直致力于研发高技术、高附加值、自主创新的特殊化学品，尤其是含氟精细化工产品。公司持续深耕含氟精细化学品行业，并基于已有技术进行产业链拓展。公司利用二十余年与知名客户合作的经验，在巩固显示材料产品的同时发展新能源电池材料，并探索医药、农药中间体和原料药，以及功能性含氟材料等精细化学品的研发和生产业务。报告期内发行人营业收入、毛利率、盈利情况良好，2020年1-6月受衢州康鹏事故停工及新冠疫情影响导致业绩部分下滑。经衢州市应急管理局同意，发行人子公司衢州康鹏已于2020年8月恢复生产活动。随着衢州康鹏复工复产、新冠疫情防控取得进展及兰州康鹏部分产品开始生产销售，发行人2020年下半年经营业绩已有所好转并呈现增长趋势，实现营业收入38,241.63万元，相较于上年同期上升8.47%，相较于2020年上半年上升54.96%；实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润5,645.23万元，相较于上年同期上升23.56%，相较于2020年上半年上升124.47%。

发行人不存在业务转型的情况，不存在因业务转型的负面影响导致营业收入、毛利率、成本费用及盈利水平出现重大不利变化且最近一期经营业绩尚未出现明显好转趋势的情况。

⑥情形六：发行人重要客户本身发生重大不利变化，进而对发行人业务的稳定性和持续性产生重大不利影响

报告期内，公司主要客户较为稳定，未发生重大不利变化。

在显示材料方面，发行人在成立之初即凭借着良好、稳定的产品品质成为显示材料行业全球垄断巨头日本JNC和德国默克的供应商。近年来，发行人的液晶材料主要客户日本JNC的市场占有率有所下滑，导致其对发行人的液晶材料需求有所减少，但其目前仍为全球第二大混晶厂商，其市场占有率预计可维持在20%左右，具备较强的市场竞争力，发行人与日本JNC公司建立了超过20年的友好合作关系，未来能够继续保证对发行人产品具有较强的需求。同时，报告期内发行人积极开拓国内液晶显示市场，与江苏和成、八亿时空等国内液晶混晶生产厂商建立密切的合作关系，不断拓展国内市场的销售规模。此外，报告期内发行人利用丰富的显示材料生产经验积极研发并拓展OLED产品市场，目前已与多家OLED材料厂商建立合作关系。

在新能源电池材料方面，公司在全球范围内较先实现 LiFSI 的工业化量产，报告期内公司 LiFSI 出货量在国内居于领先地位，并在全球范围内占据重要的市场份额。衢州康鹏年产 1500 吨 LiFSI 产线已经建设完毕并投入生产，发行人 LiFSI 产品的市场竞争力在不断加强。报告期内，发行人 LiFSI 产品的客户包括国泰华荣、扬州化工（日本宇部的国内贸易商）、新宙邦、天赐材料等行业内知名公司，其研发生产实力较强，不存在发生重大不利变化的情形。

综上，发行人不存在因重要客户本身发生重大不利变化，进而对发行人业务的稳定性和持续性产生重大不利影响，从而影响持续经营能力的情况。

⑦情形七：发行人由于工艺过时、产品落后、技术更迭、研发失败等原因导致市场占有率持续下降、重要资产或主要生产线出现重大减值风险、主要业务停滞或萎缩

公司专注于含氟产业链产品的研发与生产，围绕氟化技术和碳碳键偶联技术开发出一系列具有高度竞争力的核心技术，并通过申请专利或制定严格的保密程序对核心技术予以保护，大规模应用于日常产品生产当中。公司不存在工艺过时、产品落后、技术更迭、研发失败等原因导致市场占有率持续下降、重要资产或主要生产线出现重大减值风险、主要业务停滞或萎缩的情形。

2020 年 4 月 22 日，衢州康鹏发生冲料事故，导致处理釜等固定资产损失与维修费支出 276.48 万元。经衢州市应急管理局批准，衢州康鹏已于 2020 年 8 月恢复生产活动，发行人的 LiFSI 产品自复产以来处于正常生产、销售过程，下游市场需求较为旺盛，在手合同较为充足，盈利能力较强，衢州康鹏 LiFSI 产线等相关资产不存在减值迹象。除此之外，报告期内发行人主要固定资产运行状况良好，不存在由于技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的情况，不存在重大减值风险。

综上，发行人不存在因工艺过时、产品落后、技术更迭、研发失败等原因导致市场占有率持续下降、重要资产或主要生产线出现重大减值风险、主要业务停滞或萎缩，从而影响持续经营能力的情况。

⑧情形八：发行人多项业务数据和财务指标呈现恶化趋势，短期内没有好转迹象

项目	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度
资产总额(万元)	182,103.79	156,061.16	132,376.18
归属于母公司所有者权益 (万元)	111,703.76	102,362.47	91,129.70
资产负债率(母公司)	8.86%	6.73%	21.37%
营业收入(万元)	62,919.62	68,726.12	70,831.90
净利润(万元)	9,260.78	14,279.95	32,555.23
归属于母公司所有者的净利 润(万元)	9,027.67	14,136.86	32,258.04
扣除非经常性损益后归属于 母公司所有者的净利润(万 元)	8,160.14	12,092.48	13,852.45
经营活动产生的现金流量净 额(万元)	6,414.19	15,606.62	13,430.51
研发投入占营业收入的比例	8.28%	7.35%	6.08%

2020年度,受衢州康鹏事故停工及新冠疫情等因素的影响,发行人营业收入与利润有所下滑,但资产负债结构和现金流保持良好,研发活动持续保持较高投入。目前国内新冠疫情已经得到一定程度的控制。经衢州市应急管理局同意,发行人子公司衢州康鹏已于2020年8月恢复生产活动,下游客户保持稳定且对发行人的LiFSI产品需求较为旺盛,在手合同较为充足。发行人2020年下半年经营业绩好转并呈现增长趋势,实现营业收入38,241.63万元,相较于上年同期上升8.47%,相较于2020年上半年上升54.96%;实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润5,645.23万元,相较于上年同期上升23.56%,相较于2020年上半年上升124.47%。同时公司持续保持安全稳定生产运行,衢州康鹏停产对发行人产生的影响已经基本消除。

综上所述,发行人不存在多项业务数据和财务指标呈现恶化趋势,短期内没有好转迹象的情况。此外随着兰州康鹏的不断建设并投产,发行人的精细化学品生产与整体盈利能力将进一步提升,可保证发行人整体的未来发展与经营持续向好。

综上,发行人不存在多项业务数据和财务指标呈现恶化趋势、短期内没有好转迹象,从而影响持续经营能力的情况。

⑨情形九:对发行人业务经营或收入实现有重大影响的商标、专利、专有技术以及特许经营权等重要资产或技术存在重大纠纷或诉讼,已经或者未来将对发行人财务状况或经营成果产生重大影响

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人在全球范围内已获得 62 项专利授权，并通过技术保密制度和技術保密协议，对自身的核心技术形成全方位严密的专利保护。对发行人业务经营或收入实现有重大影响的商标、专利、专有技术以及特许经营权等重要资产或技术不存在重大纠纷或诉讼，不会对发行人财务状况或经营成果产生重大影响。

⑩情形十：其他明显影响或丧失持续经营能力的情形

发行人不存在其他可能明显影响或丧失持续经营能力的情形。

综上所述，发行人不存在《上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答（二）》第 13 条规定的影响发行人持续经营能力的情形，发行人具备持续经营能力。

综上所述，衢州康鹏的安全及停产事件不会对发行人 LiFSI 产品的未来发展战略造成影响，亦不会影响发行人的持续经营。

（三）存货跌价准备比例较高的情况是否反映了发行人所处行业存在风险，发行人的事故情况是否影响存货跌价准备的计提

1、存货跌价准备比例较高的情况并非由于发行人所处行业存在风险

公司存货主要分布于显示材料、医药化学品和新能源电池材料及电子化学品行业，存货跌价准备比例较高并非由于公司所处行业存在较大风险，具体分析如下：

（1）显示材料行业

该行业生产模式具有定制化特点，公司一般根据客户对于液晶产品的种类、规格、性能等具体需求制备相应的单体液晶和中间体等前端材料。同时，由于从原材料至混合液晶的生产环节较多，生产周期长达 3-4 个月，为保证及时向客户供货并减少设备切换，公司需提前进行备货并制备前端材料，从而导致期末存货规模较大。

显示材料产品计提存货跌价准备，主要因部分产品提前备货后客户需求发生变化所致，导致存货存在一定的减值风险。但整体来看，各期末显示材料库存商品跌价计提比例为 11.97%、12.10%和 16.98%，存货跌价计提未出现较为异常的情形。

报告期内，显示材料的毛利率整体保持在 40%以上，销售情况较为良好。如上文“（一）报告期内显示材料收入逐年下降系受到下游客户市场占有率变化的一定影响，行业供需及技术的变动与“业务与技术”中描述的相一致”所述，公司下游

行业亦未出现明显异常的情形。公司未来将根据下游客户采购情况及时调节库存规模并控制产品成本，维持显示材料业务的稳定发展。

(2) 医药化学品行业

报告期内，公司主要销售的 K0017、K0002、K0227、K0065 等医药化学品的销售状况良好、周转速度较快，各期末存货余额均较小。公司计提存货跌价金额较高的医药化学品主要为长库龄库存产品 K0242、K0096 等。因此，公司医药化学品业务中仅少数非主要销售产品存在跌价风险，系与特定产品的客户需求变化或市场价格变动相关，并不代表医药化学品行业整体存在重大风险。

(3) 新能源电池材料及电子化学品行业

公司新能源电池材料及电子化学品的核心产品 LiFSI 报告期内无跌价风险。除 LiFSI 外，公司新开发的 K0201、K0180 等新能源电池电解液添加剂产品的跌价准备计提金额较高，主要因产品尚处于中试开发阶段，工艺技术尚未成熟且未实现大规模量产所致。公司对上述新开发产品计提跌价准备，系基于特定产品的生产成本，与行业整体风险无直接关系。

综上所述，公司存货跌价准备比例较高并非由于发行人所处行业存在风险。

2、发行人事故情况对存货跌价准备计提不存在较大影响

2020 年上半年，发行人子公司衢州康鹏发生两次安全事故并停工停产约 5 个月。自 2020 年 8 月复工以来，衢州康鹏持续保持安全稳定生产运行，整体生产经营情况良好。截至 2020 年末，公司仍按照统一的存货跌价准备计提政策，综合考虑实际库龄、预计耗用、销售订单等因素对衢州康鹏存货计提跌价准备。

2019 年末和 2020 年末，衢州康鹏存货库龄结构及存货跌价准备计提情况对比如下：

单位：万元

存货项目	2020 年末					
	1 年以内	1-2 年	2 年以上	存货余额合计	存货跌价准备	计提比例
原材料	358.97	260.52	268.39	887.88	72.63	8.18%
在产品	697.53	-	-	697.53	-	0.00%
半成品	1,097.86	258.57	329.76	1,686.19	233.53	13.85%

库存商品	668.01	304.73	459.89	1,432.63	542.77	37.89%
周转材料/低值易耗品	79.55	29.27	30.69	139.51	-	0.00%
合计	2,901.92	853.09	1,088.73	4,843.74	848.92	17.53%
存货项目	2019年末					
	1年以内	1-2年	2年以上	存货余额合计	存货跌价准备	计提比例
原材料	681.82	622.41	28.69	1,332.91	19.92	1.49%
在产品	1,237.48	8.15	36.01	1,281.64	60.92	4.75%
半成品	1,508.56	189.41	347.78	2,045.76	230.01	11.24%
库存商品	490.42	53.39	412.47	956.28	426.71	44.62%
周转材料/低值易耗品	93.81	8.12	77.76	179.69	-	0.00%
合计	4,012.10	881.48	902.71	5,796.29	737.56	12.72%

从上表可见，衢州康鹏存货跌价准备计提比例从2019年末12.72%上升至2020年末17.53%，与停工停产无直接关系，主要因存货内部结构发生变化所致：

(1) 原材料：2020年末，衢州康鹏对原材料计提的存货跌价准备为72.63万元，主要为部分尚未消耗完毕的长库龄原材料，跌价计提比例未发生重大变化。

(2) 在产品、半成品：将在产品及半成品合并计算，2019年末及2020年末存货跌价准备计提比例分别为8.74%、9.80%，未发生重大变化。

(3) 库存商品：2019年末及2020年末，衢州康鹏库存商品存货跌价计提方式与库存商品未来销售的可能性相关，与停工停产无直接关系。2020年末库存商品计提比例相较于2019年有所下降，主要因当年度公司对外出售及研发领用K0180库存，该产品存货跌价准备减少所致。

截至本问询函回复出具日，衢州康鹏已恢复生产活动，因此事故停工事项对公司生产经营的影响是暂时性的，不构成重大不利影响。衢州康鹏主要产品LiFSI目前已处于正常生产过程中，自衢州康鹏复工之日起至2020年末，发行人已实现LiFSI销售收入8,868.57万元且保持较高毛利率，因此其存货的售价（可变现净值）仍高于成本，且预计未来仍具有持续经营能力，不存在减值风险。

综上所述，发行人的事故情况对存货跌价准备的计提不存在较大影响。

三、核查程序

申报会计师执行的主要程序如下：

1、获取公司存货跌价准备政策及存货跌价准备测算表，了解公司存货跌价准备计提政策，对比同行业上市公司存货跌价准备计提政策及计提比例，并结合发行人存货管理情况复核存货跌价准备计提的合理性和充分性：

(1) 选取样本，将产品估计售价与接近资产负债表日或期后的实际售价进行比较，检查可变现净值计算过程中使用的相关估计的合理性；

(2) 选取样本，追查至存货入库的相关原始凭据，评价管理层提供的存货库龄是否正确记录；

(3) 选取样本，比较存货历史耗用、期后销量和资产负债表日的存货余额情况，识别是否存在过时或长库龄的存货，以评价发行人于资产负债表日对该类存货计提的存货跌价准备是否充分；

(4) 选取样本，通过比较历史同类在产品至完工时仍需发生的成本，评估对管理层估计的至完工时将要发生成本的合理性；

2、查询同行业可比公司存货跌价准备计提政策，并分析存货跌价准备比例显著高于同行业可比公司的具体原因；

3、获取报告期内的主要产品清单明细，分析新能源电池材料及电子化学品的主要产品具体构成、对应收入毛利率等细分产品的财务数据及其变动情况；

4、向管理层了解显示材料行业情况和相关技术水平，并查询有关行业资讯和行业数据；对发行人新能源电池材料及电子化学品的**主要客户进行访谈**，了解与发行人未来的合作计划、LiFSI 产品市场需求和未来下游行业情况等；

5、了解衢州康鹏安全事故和停工整改情况，对发行人未来发展战略和持续经营的影响，以及复工后的生产、订单和出库情况；获取衢州市应急管理局向衢州康鹏出具的《整改复查意见书》（（衢）应急复查[2020]B02号）；

6、询问公司法务部以及中介律师团队，发行人相关商标、专利、专有技术以及**特许经营权等重要资产或技术不存在重大纠纷或诉讼情况**；

7、根据《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》之规定，询问管理层对自报告期末起 12 个月的持续经营能力的评估情况，是否存在影响发行人持续经营能力的事项或情况。

四、核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人已披露各类存货跌价准备余额与各类存货余额的对应关系；公司各类存货跌价准备计提比例存在差异，主要因不同类型存货的生产状态及特征不同所致，具有合理性；

2、公司库存商品跌价准备计提比例较高，主要是部分非主要销售产品因尚处于研发中试阶段、客户需求变化等因素，公司预计其可变现净值低于存货成本，因而计提了较高金额的跌价准备；基于发行人与业务类型较为相似的瑞联新材的比较，发行人库存商品跌价准备计提情况与行业惯例及同行业可比公司的情况具有一致性；

3、由于同行业公司的业务情况不完全可比，发行人的库存商品或整体存货跌价准备计提比例与同行业公司存在一定差异，同时公司存货跌价计提比例较高与新产品开发的业务背景相关；发行人已按照存货成本扣除可变现净值计提跌价准备，存货跌价准备计提较为充分，存货跌价准备的会计核算符合企业会计准则的规定；

4、发行人已对存货跌价准备事项在招股书中作为重大事项提示披露；

5、发行人“新能源电池材料及电子化学品”业务下产品不是仅为 LiFSI，LiFSI 为该业务类型下的主要产品；发行人已说明报告期内新能源电池材料及电子化学品的具体构成情况、对应收入毛利率等细分产品的财务数据及其变动情况；

6、报告期内显示材料收入逐年下降，发行人已披露其与相关行业变化影响之间的关系，行业供需及技术的变动与招股书中描述相一致，LiFSI 为发行人未来的发展方向之一，安全事件及停产事件不会影响发行人未来的发展战略，亦不会影响发行人的持续经营，与我们所了解的情况一致；

7、存货跌价准备比例较高的情况并非由于发行人所处行业存在风险，发行人事故情况对存货跌价准备计提不存在较大影响。

4、关于销售核查

请保荐机构、申报会计师：（1）区分生产型客户及贸易型客户（即直销和经销）说明对收入的核查过程、核查方法及其对应的核查比例、对终端销售的核查情况及

其对应的核查比例、核查手段的替代措施，并对发行人销售收入真实性、终端销售真实性、经销商的下游客户的库存水平是否合理发表明确意见，说明核查的证据是否能够有效支持中介机构的意见；（2）说明境内外各类非实地访谈如何确认访谈对象的真实性、中介机构执行的程序是否合规、完整、有效。

请申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、区分生产型客户及贸易型客户（即直销和经销）说明对收入的核查过程、核查方法及其对应的核查比例、对终端销售的核查情况及其对应的核查比例、核查手段的替代措施，并对发行人销售收入真实性、终端销售真实性、经销商的下游客户的库存水平是否合理发表明确意见，说明核查的证据是否能够有效支持中介机构的意见

（一）区分生产型客户及贸易型客户（即直销和经销）说明对收入的核查过程、核查方法及其对应的核查比例

针对生产型客户及贸易型客户（即直销和经销），保荐机构及申报会计师对收入的核查过程、核查方法及其对应的核查比例具体情况如下：

1、了解并评价与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

2、对比报告期内主要客户（包括生产型客户和贸易型客户）名单，了解主要客户的类型，针对主要贸易型客户，进一步了解其对应的终端客户。同时对于报告期内的主要客户及贸易型客户的终端客户等，通过查阅或获取天眼查、企业官网、海外资信报告、公司介绍资料、国家企业信用信息公示系统等渠道，了解主要客户及贸易型客户的终端客户的背景信息；

3、检查主要生产型客户和主要贸易型客户的销售框架协议、合同或订单等，检查合同中贸易条款、风险报酬或商品控制权转移时点、售价、运费承担方式、支付条款、退换政策等的信息，关注发行人不同类型客户、不同销售模式下合同主要条款是否存在显著差异，同时评价发行人对不同模式下的收入确认的会计政策是否符合《企业会计准则》相关规定；比较同行业可比公司针对贸易型客户的收入确认政策，关注其销售收入确认政策与发行人的贸易型客户收入确认政策是否存在重大差异；

4、获取公司报告期内不同客户的销售明细表，选取样本执行收入细节测试，检查相关的销售合同/订单、出库单、提单、销售发票、客户签收记录等原始单据，以核查相关客户收入入账的真实性、准确性；

5、报告期内，保荐机构及申报会计师对发行人的主要客户进行实地走访或视频/电话访谈，已实地走访或视频/电话访谈客户所对应的主营业务收入金额占发行人当期主营业务收入的比例分别为 93.02%、**92.67%**及 **88.76%**，其中实地走访客户 **32** 家，视频或电话访谈客户 **8** 家。

报告期内，已实地走访或视频/电话访谈的不同类型客户对应的主营业务收入金额及覆盖比例如下：

单位：万元

客户类型	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	已实地走访或视频/电话访谈主营业务收入金额	占相应客户类型主营业务收入比例	已实地走访或视频/电话访谈主营业务收入金额	占相应客户类型主营业务收入比例	已实地走访或视频/电话访谈主营业务收入金额	占相应客户类型主营业务收入比例
生产型客户	21,112.57	82.23%	27,134.00	92.12%	19,968.80	82.80%
贸易型客户	32,115.88	93.65%	33,753.75	93.12%	43,188.39	98.65%
合计	53,228.45	88.76%	60,887.75	92.67%	63,157.19	93.02%

注：生产型客户中德国默克、Oncoceutics Inc.、华显光电、新宙邦、美国礼来和日本曹达为视频或电话访谈，其合计主营业务收入占各期主营业务收入比例分别为4.52%、5.98%和13.62%。贸易型客户中兑勋贸易、日本曹商为视频访谈，其2019、2020年的主营业务收入占比分别为0.11%、1.85%。其他客户均为实地走访。

6、对公司报告期内的主要客户进行函证，核实公司与客户之间的交易金额、年末往来余额等，针对回函差异编制回函差异调节表并对回函差异原因予以核实，针对未回函证的客户执行替代程序。

报告期各期，主营业务收入发函及回函比例如下：

单位：万元

项目	客户类型	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		发函或回函金额	发函或回函比例	发函或回函金额	发函或回函比例	发函或回函金额	发函或回函比例
发函	生产型客户	23,794.56	92.68%	27,204.73	92.36%	19,816.17	82.17%
	贸易型客户	33,015.64	96.27%	35,038.01	96.66%	42,312.38	96.64%
	合计	56,810.20	94.73%	62,242.74	94.73%	62,128.55	91.50%
回函	生产型客户	21,066.83	82.05%	26,560.42	90.17%	17,516.20	72.63%
	贸易型客户	33,015.64	96.27%	35,038.01	96.66%	42,312.38	96.64%

	合计	54,082.47	90.18%	61,598.43	93.75%	59,828.58	88.11%
--	----	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------

注：上述金额按主营业务收入口径统计，“发函或回函金额”指发函或回函对应的主营业务收入金额，“发函或回函比例”指发函或回函金额占该类型客户主营业务收入的比

收入函证回函差异以及未回函替代测试情况详见首轮问询函回复“第 13.4 题/二、/（1）针对不同类型客户、不同销售模式下收入采取多种核查方法、核查比例、核查结果”；

7、选取样本，结合贸易条款检查相关的销售订单、出库单、报关单、销售发票、提单、签收单等支持性文件，执行销售截止性测试，以评价接近资产负债表日前后的销售商品收入是否记录在恰当期间；

8、对报告期内各期间/年度收入实施分析程序，关注销售收入的产品结构、不同客户构成变动、销售地区、价格及销售量变动、月度收入波动等，以识别收入的异常波动情况；

9、对于销售退回，选取样本，与相关支持性文件进行核对，以评价收入是否记录在恰当期间；

10、根据新收入确认准则，对收入确认情况进行判断，例如：阅读合同条款，识别合同中包含的履约义务；阅读合同条款，考虑是否存在重大融资成分；阅读合同条款，识别对于贸易型客户的经销模式下的主要责任人和代理人身份；阅读合同条款，考虑商品或服务的控制权转移情况，以确定不同客户不同销售模式下收入确认的时点是否恰当。

（二）对终端销售的核查情况及其对应的核查比例、核查手段的替代措施

发行人对生产型客户的销售均实现终端销售，而贸易型客户对应的终端销售主要是日本 JNC、日本宇部等。报告期内，保荐机构及申报会计师对于终端客户销售核查情况如下：

1、生产型客户（直接实现销售）核查

报告期内，保荐机构及申报会计师对生产型客户的核查情况，如走访、函证比例以及其他程序已在上述问题“（一）区分生产型客户及贸易型客户（即直销和经销）说明对收入的核查过程、核查方法及其对应的核查比例”说明。

2、贸易型客户（下游终端销售）核查

对于发行人主要贸易型客户对应的终端销售情况，保荐机构及申报会计师还采取了如下补充核查方法：

(1) 询问管理层，了解发行人与终端客户的合作历史、行业特性、获取方式，结合行业报告等信息评估其原因及商业合理性；

(2) 查阅主要贸易型客户对应的终端客户的企业网站、公司介绍资料等公开披露信息，核查终端客户的背景、主要业务、投资人关系等，核查发行人是否与终端客户存在关联关系；

(3) 对贸易型客户对应的终端客户，主要包括日本 JNC 和日本宇部进行实地访谈，观察终端客户的经营环境，了解终端客户的背景、主要业务、与发行人合作历史等，确认终端客户与发行人是否存在关联关系、报告期内采购的主要产品、终端销售采购流程的安排和周期等信息。

报告期内，贸易型客户的终端客户走访比例汇总如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
终端销售走访的贸易型客户收入金额	27,064.71	28,660.77	39,200.63
贸易型客户主营业务收入金额	34,294.84	36,249.39	43,781.31
走访核查比例	78.92%	79.07%	89.54%

(4) 由于境内外贸易型客户的终端客户所在国监管规定、内控制度要求及商业秘密等因素，发行人无法直接向贸易型客户的终端客户取得报告期内的销售和期末库存水平等直接终端财务数据情况。保荐机构及申报会计师获取了报告期内发行人主要贸易型客户的存货进销存统计表及确认函，经比对复核发行人的销售记录，上述数据不存在异常。

报告期内，保荐机构及申报会计师核查终端销售的情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
已实地走访、视频/电话访谈或函证生产型客户收入金额	24,054.98	28,103.69	22,720.83
已获取存货进销存明细表的贸易型客户收入实现终端销售的金额	28,361.80	32,280.99	41,047.58

小计	52,416.78	60,384.68	63,768.42
主营业务收入金额	59,969.28	65,705.13	67,898.83
已核查终端销售占比	87.41%	91.90%	93.92%

综上，保荐机构及申报会计师对发行人的终端销售收入核查比例较高，核查手段合规、有效、完整。

（三）经销商的下游客户的库存水平合理

报告期内，发行人前五大客户中主要包括贸易型客户（即经销商）日本中村、东方国际和扬州化工，其合计销售收入为 38,290.77 万元、28,273.35 万元和 26,980.50 万元，占各期发行人贸易型客户主营业务收入的比例为 87.46%、78.00% 和 78.67%。除东方国际外，发行人对前述主要贸易型客户的销售模式均为卖断式销售，根据前述主要贸易型客户盖章确认的存货进销存明细表，其期末库存水平合理，均已实现终端销售。

由于境内外贸易型客户的终端客户所在国监管规定、内控制度要求及商业秘密等因素，发行人无法直接向贸易型客户的终端客户取得报告期内的销售、期末库存水平等终端财务数据情况。根据上述主要贸易型客户盖章确认的存货进销存明细表，报告期内主要贸易型客户期末库存水平和终端销售实现情况如下：

单位：kg

贸易型客户名称	对应终端客户	2020 年					2019 年度				
		期初库存数量	采购数量	销售数量	期末库存数量	是否已实现终端销售	期初库存数量	采购数量	销售数量	期末库存数量	是否已实现终端销售
日本中村	日本 JNC	-	17,377	17,377	-	是	-	19,356	19,356	-	是
东方国际	日本 JNC	-	8,950	8,950	-	是	220	4,468	4,688	-	是
扬州化工	日本宇部	-	71,547	71,547	-	是	-	87,042	87,042	-	是
贸易型客户名称	对应终端客户	2018 年度					2017 年度				
		期初库存数量	采购数量	销售数量	期末库存数量	是否已实现终端销售	期初库存数量	采购数量	销售数量	期末库存数量	是否已实现终端销售
日本中村	日本 JNC	-	17,261	17,260	-	是	-	11,871	11,870	-	是
东方国际	日本 JNC	-	672	452	220	220kg 于 2019 年 1 月 确认终端销售	-	15,022	15,022	-	是
扬州化工	日本宇部	-	155,000	155,000	-	是	-	161,605	161,605	-	是

从上表可见，公司主要贸易型客户日本中村和扬州化工在报告期各期末库存数量均为 0 千克，均已实现终端销售至日本 JNC 和日本宇部；东方国际 2019 年和 2020 年的产品均已在当期实现终端销售至日本 JNC，而 2018 年 12 月，东方国际向发行人采购的商品中有 220 千克系于 2019 年 1 月实现终端销售至日本 JNC。

报告期内，发行人贸易型客户的下游终端客户主要是日本 JNC 和日本宇部，前述终端客户的基本情况如下：

日本 JNC 设立于 1906 年，为全球三大液晶混晶厂商之一，发行人自 1999 年起即开始与其展开长期良好的合作，发行人为其核心供应商。根据与日本 JNC 的实地访谈了解，日本 JNC 对发行人的产品按需采购，不做囤货库存。

日本宇部成立于 1897 年，主要产品包括塑料、电池材料、医药、水泥、建材、机械等产品，电池材料业务中包括动力电池电解液的生产与销售，系全球知名电解液生产厂商。根据与日本宇部的实地访谈了解，日本宇部自扬州化工采购的发行人产品与日本宇部的实际需求一致，不存在扬州化工或发行人要求日本宇部采购超过实际需求量的情形。

综上所述，报告期内，经销商下游客户的库存水平合理。

二、说明境内外各类非实地访谈如何确认访谈对象的真实性、中介机构执行的程序是否合规、完整、有效

报告期内，保荐机构及申报会计师对发行人的客户进行实地走访或非实地（视频或电话）访谈，实地访谈客户收入占发行人各期主营业务收入的比例分别为 88.50%、86.58% 和 73.29%；同时非实地访谈 8 家，包括境外客户德国默克、Oncocotics Inc.、美国礼来、日本曹达和日本曹商，境内客户华显光电、新宙邦和兑励贸易。

报告期内，非实地访谈的不同类型客户对应的主营业务收入金额及覆盖比例如下：

单位：万元

客户类型	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	非实地访谈 主营业务收入 金额	占主营业务 收入比例	非实地访谈 主营业务收入 金额	占主营业务 收入比例	非实地访谈 主营业务收入 金额	占主营业务 收入比例

境外客户	3,051.59	5.09%	4,002.09	6.09%	3,067.14	4.52%
境内客户	6,227.33	10.38%	-	-	-	-
合计	9,278.92	15.47%	4,002.09	6.09%	3,067.14	4.52%

2020年，受到新冠疫情在全球范围内爆发的影响，中介机构对部分境内外客户的访谈核查以视频和电话访谈形式进行。具体非实地访谈安排及对访谈对象真实性的核查情况如下：

客户名称	区域	客户类型	访谈日期	访谈方式	访谈对象真实性核查程序
德国默克	境外	生产型客户	2019年9月	视频访谈	1、进行拍照以备留档，确保核查工作可回溯、可检验； 2、在访谈之前以及开始时和对方确定受访对方身份信息，如姓名、工作单位、职位等，确保访谈人员身份的真实性； 3、获取对方公司电子邮件沟通记录，检查邮箱后缀、所附邮件签字栏信息等是否和访谈对象以及访谈公司信息匹配
Oncocetivics Inc.	境外	生产型客户	2020年7月	电话访谈	1、进行全程录音以备留档，确保核查工作可回溯、可检验； 2、在访谈之前以及开始时和对方确定受访对方身份信息，如姓名、工作单位、职位等，确保访谈人员身份的真实性； 3、获取对方公司电子邮件沟通记录，检查邮箱后缀、所附邮件签字栏信息等是否和访谈对象以及访谈公司信息匹配； 4、客户官网查询受访对象信息； 5、通过邮件形式再次对访谈内容进行确认，并在访谈纪要中获取对方的签字。
美国礼来	境外	生产型客户	2020年8月	视频访谈	1、进行拍照以备留档，确保核查工作可回溯、可检验； 2、在访谈之前以及开始时和对方确定受访对方身份信息，如姓名、工作单位、职位等，确保访谈人员身份的真实性； 3、获取对方公司电子邮件沟通记录，检查邮箱后缀、所附邮件签字栏信息等是否和访谈对象以及访谈公司信息匹配； 4、通过邮件形式再次对访谈内容进行确认，并在访谈纪要中获取对方的签字。
华显光电	境内	生产型客户	2020年7月	视频访谈	1、进行拍照以备留档，确保核查工作可回溯、可检验； 2、在访谈之前以及开始时和对方确定受访对方身份信息，如姓名、工作单位、职位等，确保访谈人员身份的真实性； 3、取得加盖客户公章的受访对象身份证复印件和名片，并在访谈纪要中获取对方的签字。
新宙邦	境内	生产型客户	2020年8月	视频访谈	1、进行拍照以备留档，确保核查工作可回溯、可检验； 2、在访谈之前以及开始时和对方确定受访对方

					身份信息，如姓名、工作单位、职位等，确保访谈人员身份的真实性； 3、获取对方公司电子邮件沟通记录，检查邮箱后缀是否和访谈对象以及访谈公司信息匹配； 4、通过邮件形式再次对访谈内容进行确认，并在访谈纪要中获取对方的签字。
兑励贸易	境内	贸易型客户	2020年7月	视频访谈	1、进行拍照以备留档，确保核查工作可回溯、可检验； 2、在访谈之前以及开始时和对方确定受访对方身份信息，如姓名、工作单位、职位等，确保访谈人员身份的真实性； 3、取得加盖客户公章的受访对象身份证复印件和名片，并在访谈纪要中获取对方的签字。
日本曹达	境外	生产型客户	2020年12月	视频访谈	1、进行录屏和录音以备留档，确保核查工作可回溯、可检验； 2、在访谈之前以及开始时和对方确定受访对方身份信息，如姓名、工作单位、职位等，获取名片，确保访谈人员身份的真实性； 3、获取对方公司电子邮件沟通记录，检查邮箱后缀、所附邮件签字栏信息等是否和访谈对象以及访谈公司信息匹配 4、通过邮件形式再次对访谈内容进行确认，并在访谈纪要中获取对方的签字。
日本曹商	境外	贸易型客户	2020年12月	视频访谈	1、进行录屏和录音以备留档，确保核查工作可回溯、可检验； 2、在访谈之前以及开始时和对方确定受访对方身份信息，如姓名、工作单位、职位等，获取名片，确保访谈人员身份的真实性； 3、获取对方公司电子邮件沟通记录，检查邮箱后缀、所附邮件签字栏信息等是否和访谈对象以及访谈公司信息匹配 4、通过邮件形式再次对访谈内容进行确认，并在访谈纪要中获取对方的签字。

综上所述，保荐机构及申报会计师对上述访谈对象均已确认其信息真实性，核查过程合规、完整、有效。

三、核查意见

基于所执行的审计和核查程序，申报会计师认为：

1、已区分生产型客户及贸易型客户（即直销和经销）对收入执行相关核查程序，已针对终端销售进行核查并执行相应的替代措施；发行人的销售收入具有真实性、终端销售具有真实性；贸易型客户（即经销）的下游客户库存水平具有合理性；上述核查证据真实有效，足以有效支持我们的核查意见；

2、我们已对境内外各类非实地访谈的访谈对象确认其真实性，相关核查程序

合规、完整、有效。

5、关于泰兴康鹏

根据二轮问询回复，报告期内泰兴康鹏、滨海康杰存在向无关联第三方销售产品的情形，但向第三方销售与发行人相同产品的金额较小。其中泰兴康鹏 2017 年、2018 年对发行人销售占其销售收入比例分别为 77.44%、87.43%。发行人与泰兴康鹏之间采购交易的定价原则均为成本加成原则，毕马威咨询就相关交易出具了《上海康鹏科技股份有限公司转让定价分析》。

此外，发行人在计算泰兴康鹏主营业务收入占 Wisecon 合并报表比重时，仅列示抵消关联交易后占比。

请发行人结合上述情况进一步论述：（1）泰兴康鹏主要为发行人提供生产服务，承担发行人的生产工序环节，且存在多种类型的关联交易，是否应当视为发行人生产过程中的部分环节，发行人未将其重组纳入发行人体内是否影响发行人报告期内业务的完整性，发行人是否符合《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第十二条规定的发行条件；（2）毕马威出具的转让定价分析报告的基本内容、测算过程、结论，并上传该报告；（3）抵消关联交易计算的依据是否合理，如否，请重新计算并重新回答二轮问询问题 6（1）。

请发行人律师对（1）核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

（一）泰兴康鹏主要为发行人提供生产服务，承担发行人的生产工序环节，且存在多种类型的关联交易，是否应当视为发行人生产过程中的部分环节，发行人未将其重组纳入发行人体内是否影响发行人报告期内业务的完整性，发行人是否符合《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第十二条规定的发行条件

1、泰兴康鹏设立时即为发行人外协厂商，之后的交易为外协模式的延续，外协模式是精细化工行业中较为常见的一种行业惯例

报告期初至泰兴康鹏对外转让前，发行人与泰兴康鹏的关联交易主要为委托泰

兴康鹏进行加工或向泰兴康鹏采购相关产品，这是由于含氟精细化学品的生产工序较多、生产工艺较为复杂，因此生产过程对保密性的要求较高。为了生产过程中保密性的要求以及提高生产效率，精细化学品生产中会将部分中间体的生产交由外协厂商完成，因此生产中采取外协模式也是精细化工行业中较为常见的一种行业惯例，如瑞联新材、久日新材等公司都存在固定的外协厂商的情况。泰兴康鹏具有部分显示材料及医药化学品部分环节的生产能力，出于工艺保密性与生产稳定性考虑，发行人一直以来均会选择以外协的模式让泰兴康鹏以其既有设备承担部分显示材料和医药化学品部分环节的外协生产任务，具体的交易背景情况如下：

发行人成立于 1996 年 11 月，主要从事精细化学品的研发、生产和销售。发行人成立初期未拥有自己的工厂，采取外协的方式进行生产。发行人第一家生产型子公司上海万溯 2005 年 4 月设立前，泰兴康鹏即作为发行人的外协厂商之一为发行人提供外协加工服务。

2005 年以来，发行人陆续设立上海万溯、浙江华晶和衢州康鹏 3 家生产型子公司，但由于泰兴康鹏作为外协厂商代为加工相关产品的合作较稳定，一方面考虑到供货的稳定性与保密性，另一方面泰兴康鹏已具备相关产品（包括其衍生产品）成熟稳定的生产工艺或已通过客户验证，客户要求原有生产厂商继续生产，发行人延续了与泰兴康鹏历史上的劳务采购及商品采购业务。**2017 年初至 Wisecon 转让泰兴康鹏股权前（2017 年至 2019 年 3 月），**发行人向泰兴康鹏采购劳务和采购商品涉及的前十大产品均是 2005 年前泰兴康鹏即开始生产的产品或其工艺相似的衍生品。

报告期内，除上述关联采购交易，发行人存在向泰兴康鹏少量销售原材料及为泰康提供加工服务的关联销售交易，相关关联销售金额均较小。

2、泰兴康鹏承担的外协任务发行人均可以独立完成，发行人生产环节完整

如上所述，泰兴康鹏主要承担了发行人部分生产外协任务，发行人自身的生产环节是完整的，外协环节不应视为发行人的生产环节，具体而言：发行人的液晶单晶产品具有高度定制化的特点，在承接下游客户订单时，对客户的需求分析、反应设计、技术研发、工艺设计与优化、流程构建等均是发行人独立完成，对最终产品的工艺管控、质量把关也是由发行人负责，泰兴康鹏在显示材料生产中所承担的格氏反应、溴化反应等均为化工生产中的常规反应生产任务，发行人体内均可以完成。

泰兴康鹏股权转让前，曾承担医药化学品 K0002 及 K0007 产品部分环节的生产任务，上述生产任务所对应的医药化学品 K0002 及 K0007 产品报告期内分别累计实现销售毛利 359.97 万元和 739.28 万元，占发行人报告期内销售毛利总额的 0.46% 和 0.94%，毛利占比较低，泰兴康鹏所生产的医药化学品对发行人业务的重要性较低。截至本反馈回复出具日，发行人子公司上海万溯已承接 K0007 的生产任务，兰州康鹏的 K0002 产线已经建成并进入调试生产。

3、泰兴康鹏加工涉及的生产工序已在发行人体内承接，发行人相关产品成本、毛利率均正常，未将泰兴康鹏重组纳入发行人体内不影响报告期内发行人业务的完整性

Wisecan 于 2019 年 3 月将泰兴康鹏 100% 股权售予无关联第三方。泰兴康鹏股权对外转让后，发行人体内其他生产型子公司已经承接了相关产能，发行人的产品成本、产品毛利率情况均正常，停止泰兴康鹏的外协加工对发行人未造成重大影响。

泰兴康鹏已于 2020 年 1 月至今处于停止生产状态，并已遣散生产员工，支付了员工补偿，终止与泰兴康鹏的外协业务对发行人生产未产生重大不利影响，将来也不会造成不利影响。

综上，未将泰兴康鹏重组纳入发行人体内不影响报告期内发行人业务的完整性。

4、发行人符合《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第十二条规定的发行条件

(1) 资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易

① 发行人资产完整独立，业务及人员、财务、机构独立

如上所述，泰兴康鹏报告期内仅主要承担发行人部分产品的外协生产任务，而发行人具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，发行人的资产完整独立。此外，发行人拥有独立完整的业务体系与机构设置，以及完整的管理、研发、采购、生产、销售、人事、财务系统，具备面向市场自主经营的能力。

此外，发行人的业务、人员、财务、机构均独立，不存在依赖于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情形。

②发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间已不存在同业竞争情况

发行人实际控制人控制的企业 Wisecon 已于 2019 年 3 月将泰兴康鹏 100% 股权转让予无关联关系第三方张时彦，该股权转让完成后，泰兴康鹏与发行人不再存在同业竞争情况。

此外，泰兴康鹏已于 2020 年 1 月至今处于停止生产状态，除保留少量必要人员处理厂区善后事宜，对其他生产员工予以遣散处理，并支付了相关员工补偿。

除上述情形外，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争，详见招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“六、同业竞争”。

③不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易

A. 发行人与泰兴康鹏之间的交易系历史交易的延续

报告期内泰兴康鹏与发行人的关联交易，主要是由于考虑到供货的稳定性与保密性以及客户延续原有生产厂商的要求，发行人延续了与泰兴康鹏历史上的劳务采购及商品采购的交易。

B. 发行人与泰兴康鹏之间的关联交易不影响发行人的独立性

泰兴康鹏原系发行人的外协厂商，其承担发行人部分显示材料部分生产环节及医药化学品的外协加工任务，但不影响发行人自身业务的完整性，发行人具备完整的产品生产线及直接面向市场自主经营的能力，且截至本问询函回复出具日，发行人已终止与泰兴康鹏之间的关联交易。

C. 发行人与泰兴康鹏之间的关联交易定价原则符合行业惯例

依据精细化工行业惯例，发行人与泰兴康鹏的外协交易一般采用成本加成原则定价，具体原则如下：

发行人收到相关订单后，交由发行人研发部门研发小试，确定相关小试成本后，泰兴康鹏生产部门在小试成本的基础上，结合生产加工需要的生产工序步骤，综合考虑各工序的复杂度后预估生产成本，并加上一定的利润（10%-20%）后与发行人

协商确定。

D.根据外部第三方机构出具的相关交易转让定价报告，确认交易价格符合独立交易原则

根据毕马威企业咨询（中国）有限公司（以下简称“毕马威咨询”）出具的《上海康鹏科技股份有限公司转让定价分析》报告，2018年度和2017年度康鹏科技的关联方泰兴康鹏在与康鹏科技的关联交易中获得的完全成本加成率均位于对应四分位区间内，从转让定价的角度而言，相关交易符合独立交易原则（报告具体内容详见本题第（二）问）。

E.泰兴康鹏已转让予第三方，相关关联交易已终止，未对发行人造成不利影响

Wiscon已于2019年3月将泰兴康鹏100%股权转让给无关联关系第三方。截至本问询函回复出具日，泰兴康鹏已停止生产，并已遣散生产员工，支付了员工补偿，发行人体内其他生产型子公司已经承接了相关产能，终止与泰兴康鹏的外协业务对发行人生产未产生重大不利影响，将来也不会造成不利影响。

综上，泰兴康鹏向发行人销售相关交易符合独立交易原则，定价公允，不属于严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

因此，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

（2）发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，最近2年内主营业务和董事、高级管理人员及核心技术人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近2年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷

①最近2年内主营业务和董事、高级管理人员及核心技术人员均没有发生重大不利变化

发行人主要从事显示材料、新能源电池材料及电子化学品、医药化学品和有机硅材料等功能性材料及其他特殊化学品的研发、生产和销售，最近2年内前述主营业务未发生变化。

发行人最近两年董事、高级管理人员存在因股东变化或正常经营管理需要而变动的情况，前述人员变动符合有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》等有关规定，并已经履行必要的法律程序，未对公司经营战略、经营模式及管理模式造成不利影响，不属于重大不利变化。此外，发行人核心技术人员在最近 2 年内不存在变动情况。

②控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近 2 年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷

杨建华家族为发行人实际控制人，其通过欧常投资、琴欧投资、冀幸投资、朝修投资、顾宜投资分别控制公司 50.00%、16.36%、2.80%、1.50%、1.50% 的股份，合计控制公司 72.16% 股份，前述股份权属清晰明确，发行人实际控制人最近 2 年不存在变更的情形，也不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

因此，报告期内，公司主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，公司主营业务和董事、高级管理人员及核心技术人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

(3) 发行人不存在主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项

根据发行人主要资产权属证书、主管部门出具的证明等文件并经核查，截至本问询函回复出具日，发行人所拥有的不动产、知识产权、主要设备等资产权属清晰，不存在重大权属纠纷；经核查《审计报告》及访谈发行人主要客户、供应商及通过公开渠道查询，截至本问询函回复出具日，发行人不存在重大偿债风险、重大担保、诉讼、仲裁等或有事项；根据访谈发行人实际控制人、查阅行业研究报告等资料，发行人不存在经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项。

综上，泰兴康鹏主要为发行人提供生产外协服务，其承担的外协任务发行人均可以独立完成，发行人生产环节完整，泰兴康鹏承担的外协任务不应视为发行人生产过程中的部分环节，发行人未将其重组纳入发行人体内不影响发行人报告期内业

务的完整性，发行人符合《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第十二条规定的发行条件。

（二）毕马威出具的转让定价分析报告的基本内容、测算过程、结论，并上传该报告

1、转让定价分析报告的基本内容

（1）业务范围和目标

毕马威咨询使用 OSIRIS 数据库在市场条件和总体经济环境较为相似的大中华地区寻找与发行人的上端生产企业泰兴康鹏（受测方）在与发行人的关联交易中承担的功能和风险广泛可比的独立企业，以评估 2017 年和 2018 年泰兴康鹏与发行人的受测关联交易是否符合独立交易原则。

（2）转让定价方法的选择和使用

①交易净利润法

毕马威咨询在受测关联交易中，选择泰兴康鹏作为被测试方。通过各种转让定价方法的比较，确定交易净利润法是衡量泰兴康鹏与发行人的关联交易最合适的转让定价方法。

毕马威咨询使用扣除财务费用前的完全成本加成率作为利润水平指标。

②营运资本调整

由于在受测关联交易中，泰兴康鹏除了进行常规生产业务外，还执行加工业务，其中对于加工业务，受测方并不拥有应收账款、存货等资产的所有权。因此，为使可比结果更为准确，毕马威咨询对所筛选出的生产功能可比企业进行了营运资本调整，以模拟出承担加工功能的可比公司的完全成本加成率，再将营运资本调整前的完全成本加成率的完全区间（对应生产业务）和调整后的完全成本加成率完全区间（对应加工业务），以受测方相应业务的营业收入为权重进行加权，得到合并区间，用于评估受测方在受测关联交易的利润水平。

（3）可比公司筛选过程

下表总结了具体的筛选过程：

筛选过程	
数据库	OSIRIS (2020年2月版)
70,495家上市公司	
行业、关键字以及地域标准	281 – 工业用无机化学产品制造业 282 – 塑料原料、合成树脂、合成橡胶、纤维质及其它人造纤维制造业，玻璃除外 283 – 药品制造业 284 – 肥皂、洗衣粉、清洁剂，芬香剂、化妆品及其它厕所用品制造业 285 – 油漆、清漆、亮光漆、瓷漆及相关产品制造业 286 – 工业用有机化学产品制造业 287 – 农业用化学产品制造业 289 – 其它化学产品制造业 308 – 其它塑料制品制造业 且经营地位于大中华地区的上市公司
剩余 1,776 家企业	
定量筛选	96 家企业因 2016 至 2018 年期间的财务信息不充分，而被排除； 478 家企业因不符合独立性要求而被排除； 252 家企业因在 2016 至 2018 年期间存在两年亏损，而被排除； 54 家企业因不满足研发费用标准而被排除
剩余 896 家企业	
定性筛选	毕马威中国基于以下定性筛选标准来排除在功能和风险上与被测试对象存在重大差异的企业。 <ul style="list-style-type: none"> • 所承担的功能与被测试对象显著不同的公司； • 主营产品与被测试对象显著不同的公司； • 从事多元化经营的公司； • 经历异常经营状况的公司；以及 • 没有公司经营描述信息或信息不充分的公司。 经过以上定性标准的筛选，882 家企业被排除
剩余 14 家企业	
最终样本	14 家产品或业务模式可比的企业

2、转让定价分析报告的测算过程

转让定价分析报告的测算逻辑为：第一，取得可比公司于受测年份前三年调整前的完全成本加成率的加权平均数，测算其四分位区间；第二，对可比公司的财务信息进行营运资本调整，增强接受的可比公司与受测方的相似性；第三，取得可比公司于受测年份前三年调整后完全成本加成率的加权平均数，测算其四分位区间；第四，判断 2018 年和 2017 年泰兴康鹏在和发行人的受测关联交易中的完全成本加成率是否均位于上述调整后前三年相应的四分位区间内。

(1) 调整前可比公司财务信息

经测算统计，可比企业 2016 年至 2018 年调整前完全成本加成率的加权平均完

全区间为-0.77%至 21.88%，四分位区间为 2.01%至 5.78%，中位值为 4.62%。

可比公司在 2015 至 2017 年的调整前完全成本加成率的加权平均完全区间为-1.15%至 11.24%，四分位区间为 3.22%至 5.80%，中位值为 4.34%。

(2) 营运资本调整

①概念

总体而言，受测方在加工业务中的功能与可比公司的功能是可比的，只是在加工业务中受测方不拥有应收账款和存货等资产的所有权，或库存水平有限、信用期限较短。

因此，在毕马威咨询的分析中，对可比公司的财务信息进行了营运资本调整，以进一步增强接受的可比公司与受测方的相似性。营运资本调整主要涉及存货、应收账款等资产负债表项目。

②假设条件

营运资本调整是基于以下假设：

调整项	假设	描述
营运资本净值/ 营业费用	0%	受测方在加工业务中没有应收账款、存货和应付账款，所以假设营运资本净值/营业费用为 0。

③计算公式

调整后完全成本加成率的计算公式如下：

调整后完全成本加成率 = 调整前完全成本加成率 + 营运资本调整

其中，

营运资本调整 = (受测方营运资本净值/营业费用 - 可比公司营运资本净值/营业费用) × 基础折现率

为使调整结果更为准确，我们采用可比公司所在地区的对应年份的银行间同业拆借利率作为基础折现率。

(3) 调整后可比公司财务信息

经测算统计，可比企业 2016 年至 2018 年调整后完全成本加成率的加权平均完

全区间为-3.22%至 20.07%，四分位区间为-0.12%至 3.43%，中位值为 1.17%。

可比公司 2015 至 2017 年度的调整后完全成本加成率的加权平均完全区间为-2.84%至 10.02%，四分位区间为-0.85%至 2.90%，中位值为 0.52%。

(4) 可比分析结果-受测关联交易整体

毕马威咨询将营运资本调整前的完全区间（对应生产业务）与营运资本调整后的完全区间（对应加工业务），以泰兴康鹏生产业务和加工业务的营业收入为权重进行加权，得到可比企业 2016 年至 2018 年完全成本加成率的合并完全区间为-1.87%至 21.06%，四分位区间为 1.05%至 4.73%，中位值为 3.07%，具体结果如下表所示：

可比企业完全成本加成率合并四分位区间	2016	2017	2018	2016-2018 加权平均
最高值	13.93%	15.49%	50.85%	21.06%
上四分位值	4.52%	4.63%	7.10%	4.73%
中位值	2.18%	2.08%	3.86%	3.07%
下四分位值	-0.10%	0.06%	0.45%	1.05%
最低值	-5.84%	-7.24%	-4.29%	-1.87%

可比公司 2015 至 2017 年完全成本加成率的合并完全区间为-1.69%至 10.86%，四分位区间为 1.93%至 4.88%，中位值为 3.13%。具体结果如下表所示。

可比企业完全成本加成率合并四分位区间	2015	2016	2017	2015-2017 加权平均
最高值	16.20%	14.50%	15.65%	10.86%
上四分位值	6.49%	6.30%	4.12%	4.88%
中位值	4.33%	2.87%	2.10%	3.13%
下四分位值	2.26%	1.42%	-0.02%	1.93%
最低值	-11.41%	-0.23%	-6.68%	-1.69%

(5) 泰兴康鹏扣除财务费用前完全成本加成率

2018 年和 2017 年泰兴康鹏在和发行人的受测关联交易中的扣除财务费用前完全成本加成率分别为 4.54%和 2.01%

3、结论

根据可比性分析测算结果显示，针对受测关联交易，所选可比公司 2016 年-2018 年加权平均的完全成本加成率的独立交易合并四分位区间为 1.05%至 4.73%，中位值为 3.07%；所选可比公司 2015 年-2017 年加权平均的完全成本加成率的独立

交易合并四分位区间为 1.93% 至 4.88%，中位值为 3.13%。

泰兴康鹏作为测试方，其 2017 年和 2018 年在受测关联交易中的完全成本加成率均位于上述前三年相应的四分位区间内。因此，从转让定价的角度而言，发行人与泰兴康鹏之间的受测关联交易符合独立交易原则。

（三）抵消关联交易计算的依据是否合理，如否，请重新计算并重新回答二轮问询问题

二轮问询答复中，泰兴康鹏占 Wisecon 合并报表范围内主营业务收入的占比，采用泰兴康鹏抵消 Wisecon 合并报表范围内的关联交易后的主营业务收入数据作为分子，计算其占 Wisecon 合并报表主营业务收入的占比。

在泰兴康鹏不抵消关联交易的情况下，二轮问询答复“第 6 题/一、/（一）/2、泰兴康鹏占 Wisecon 合并报表范围内主营业务收入及净利润情况”相关内容修改如下：

“在 Wisecon 合并报表范围内，泰兴康鹏单体报表中主营业务收入及净利润占 Wisecon 相关财务数据的比例如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度
泰兴康鹏单体报表主营业务收入	7,877.97	8,358.36
Wisecon 合并报表主营业务收入	71,420.35	68,628.93
泰兴康鹏主营业务收入占比	11.03%	12.18%
泰兴康鹏单体报表净利润	235.48	452.85
Wisecon 合并报表净利润	32,210.47	13,538.05
泰兴康鹏净利润占比	0.73%	3.35%

注：Wisecon 合并报表主营业务收入系对合并范围内各主体之间关联交易进行抵消后计算获得，泰兴康鹏单体报表主营业务收入则包含对 Wisecon 合并范围内其他主体的销售金额。

如上表所示，2017 年和 2018 年泰兴康鹏单体报表中主营业务收入占 Wisecon 合并报表主营业务收入的比例均超过 5%，净利润占 Wisecon 相关指标的比重不超过 5%。”

此外，由于泰兴康鹏相关处罚及违法行为均不涉及 Wisecon，Wisecon 不直接参与泰兴康鹏的日常经营管理，该处罚事项未来也不会对 Wisecon 产生不利影响，不应视为 Wisecon 本身存在相关处罚情形。具体分析情况详见二轮问询答复“第 6

题/一、/（一）2006年7月至2018年10月期间，泰兴康鹏属于 Wisecon 合并报表范围内主营业务收入超过5%但净利润未超过5%的子公司，其违法行为导致严重环境污染，不应视为 Wisecon 本身存在相关情形，发行人控股股东 Wisecon 不存在重大违法违规行为”。

二、核查程序

针对第（1）问，发行人律师执行的主要程序如下：

- 1、发行人与泰兴康鹏报告期内关联交易协议；
- 2、查阅发行人及其子公司报告期内产品清单及生产线项目资料；
- 3、查阅毕马威咨询出具的《上海康鹏科技股份有限公司转让定价分析》；
- 4、实地走访泰兴康鹏，查看泰兴康鹏厂房及现状；
- 5、与发行人实际控制人访谈，了解发行人与泰兴康鹏之间往来的历史沿革、交易涉及产品各自负责的工序以及发行人承接泰兴康鹏相关产品、产线的情况；
- 6、逐项核对发行人是否符合《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第十二条规定。

三、核查意见

经核查，发行人律师认为：

泰兴康鹏原系发行人外协厂商，该业务模式系历史业务的延续及行业惯例，其主要根据发行人实际生产需求受发行人委托代加工相关产品，不应视为发行人生产部分环节；发行人报告期内的产品具备完整的生产线及生产工序，泰兴康鹏股权转让完成后，发行人委托泰兴康鹏加工产品的工序均由发行人及其子公司予以承接，发行人未将其重组纳入发行人体内不影响发行人报告期内业务的完整性；发行人符合《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第十二条规定的发行条件。

6、关于上海耐恩

根据问询回复，实控人控制的基因港子公司上海耐恩主要从事新型生物催化剂

(酶)制品的开发业务,租赁发行人子公司上海万溯第 12 车间进行改造用于生产,上海万溯为其提供基础生产服务,并因其缺少相关资质而协助其购买受管控危险化学品。此外,上海耐恩在生产中将 Beta-烟酰胺产品、SAG 等主要产品部分工序委托上海万溯实施。

目前,基因港下属公司正在余姚建厂,厂房建成后可以满足 Beta-烟酰胺产品的生产需求,预计 2020 年 12 月底前相关委托加工业务将会终止。但是,上海耐恩会继续租赁第 12 车间用于生物酶新产品的中试。请发行人说明:(1)余姚厂房建设周期及进展情况,是否存在施工缓慢的情形,建成后是否会存在除 Beta-烟酰胺外的其他产品继续委托发行人加工的情形;(2)余姚厂房建成后,继续租赁发行人车间的必要性和合理性,是否属于上海耐恩必要业务环节,发行人及其子公司是否将继续协助采购和提供基础生产服务;(3)结合前述事项和二轮问询问题 4 进一步说明上海耐恩与发行人是否已实质形成业务混同。

请发行人律师核查并发表明确意见。

回复:

一、发行人说明

(一)余姚厂房已经建设完成,不存在施工缓慢的情形,建成后不会存在除 Beta-烟酰胺外的其他产品继续委托发行人加工的情形

根据公开检索并经实地走访余姚工厂,截至本问询函回复出具日,基因港控股下属公司——余姚莱孚斯本健康科技有限公司在余姚新建的厂房已建设完成,不存在施工缓慢的情形。

另外,上述厂房对应的“年产 100 吨辅酶项目”项目已于 2020 年 8 月开始投产,并于 2020 年 8 月取得美国 FDA 认证,认证范围为“β-烟酰胺(NMN)的生产”。

经访谈上海耐恩负责人并由上海耐恩出具相关确认文件,上述余姚工厂的β-烟酰胺产品产线已投入使用,截至确认文件出具日(2020年8月31日),上海耐恩 Beta-烟酰胺产品的生产业务已转移至上述余姚工厂,上海万溯不再承担 Beta-烟酰胺产品的委托加工业务。上海耐恩与上海万溯之间不会再发生包括 Beta-烟酰胺产品在内的产品委托加工情形。

截至本问询函回复出具日，上海耐恩与上海万溯之间已不存在包括 Beta-烟酰胺产品在内的产品委托加工情形。

（二）余姚厂房建成后，上海耐恩不会继续租赁发行人车间，发行人及其子公司不会继续协助上海耐恩采购和提供基础生产服务

如上所述，截至 2020 年 8 月 31 日，上海耐恩 Beta-烟酰胺产品的生产业务已转移至上述余姚工厂，上海万溯不再承担 Beta-烟酰胺产品的委托加工业务。

根据双方签署的《房屋租赁合同》、EHS 协议及《房屋租赁合同》相关补充条款，上海耐恩租赁发行人车间的期限均为 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日。双方原本约定，待生产基地搬迁至余姚工厂后，上海耐恩会在前述《房屋租赁合同》的租赁期限内继续租赁原有车间，独立从事生物酶新品的中试，无需发行人及其子公司提供任何辅助服务工作。

后经双方友好协商，共同决定提前终止租赁关系及相关服务，上海耐恩将寻找其他场地开展研发中试工作。双方于 2020 年 8 月 31 日签署了《房屋租赁合同之解除协议》，双方约定提前解除原《房屋租赁合同》。

截至本问询函回复出具日，上海耐恩已完成搬迁，不再租赁上海万溯的厂房，双方之间已不存在包括 Beta-烟酰胺产品在内的产品委托加工情形，上海万溯亦未协助上海耐恩采购和提供基础生产服务。

（三）结合前述事项和二轮问询问题 4，上海耐恩与发行人不存在业务混同情况

上海耐恩是发行人实际控制人控制的其他企业，但由于负责技术研发的创始人兼小股东关于保密性的要求，上海万溯在上述 Beta-烟酰胺产品受托加工业务中仅提供辅助性的协助工作，业务的核心技术及生产步骤均由上海耐恩掌握，上海万溯与上海耐恩在生产相关的人员安排、工艺管控及原材料采购方面均有明确的业务分工，不存在业务混同的情况。

如上所述，基因港控股下属余姚工厂现已投产 Beta-烟酰胺产品，上海耐恩不再承担该产品的生产，上海耐恩不再委托发行人子公司上海万溯加工该产品或其他产品，同时，也不会再继续租赁发行人相关生产车间，未来亦不存在业务混同的可能性。

二、核查程序

发行人律师执行的主要程序如下：

- 1、实地走访基因港控股下属子公司余姚工厂，了解厂房建设及生产线投产情况；
- 2、查阅发行人与上海耐恩报告期内的关联交易协议以及上海耐恩采购及销售的业务合同；
- 3、取得上海耐恩及上海万溯关于后续业务合作情况的确认函及房屋租赁合同解除协议；
- 4、访谈上海耐恩负责人，了解上海耐恩目前的主营业务、余姚工厂建成后上海耐恩未来业务安排情况。

三、核查意见

经核查，发行人律师认为：

- 1、基因港下属公司余姚厂房已建成并正式投产，不存在施工缓慢的情况，上海耐恩未来不再委托发行人子公司上海万溯加工 Beta-烟酰胺及其他产品。
- 2、截至本问询函回复出具日，**上海耐恩已完成搬迁。**
- 3、上海耐恩与发行人不存在业务混同的情形，未来亦不存在业务混同的可能性。

7、关于衢州康鹏

根据问询回复，衢州市应急管理局尚未对衢州康鹏发生的“224”“422”两起安全事故作出处理决定。6月29日，该局出具《情况说明》，认定该两起事故属于一般生产安全事故，不属于较大和重大安全生产事故。

受衢州康鹏停工停产等原因影响，2020年1-6月，发行人实现营业收入同比下降26.27%，实现扣非净利润同比下降66.57%

请发行人说明：（1）衢州市应急管理局是否为对两起安全事故作出处理决定的最终主管部门，该《情况说明》是否存在与最终处理结果存在差异的可能，预计收到处理决定的时间；（2）衢州康鹏生产体系目前是否存在安全隐患，两起安全事故是否涉及严重环境污染问题，如有，请说明具体情况和影响；（3）进一步说明发行人是否存在重大违法违规的情形；（4）衢州康鹏安全事故导致的资产损失和减值情况，结合资产损失和业绩下滑情况充分论述衢州康鹏、该项业务以及发行人是否具备持续经营能力。

请发行人律师对（1）（3）核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

（一）衢州市应急管理局系对两起安全事故作出处理决定的最终主管部门，且已对“224”事故作出处罚决定并认可衢州康鹏上报的关于“422”事故的调查报告，《情况说明》与最终处理结果不存在差异

1、关于安全事故处理主管部门的相关规定

根据《安全生产法》第九条第一款之规定：“县级以上地方各级人民政府安全生产监督管理部门依照本法，对本行政区域内安全生产工作实施综合监督管理。”该法第一百零九条规定：“发生生产安全事故，对负有责任的生产经营单位除要求其依法承担相应的赔偿等责任外，由安全生产监督管理部门依照下列规定处以罚款……”。

根据《生产安全事故报告和调查处理条例》（以下简称“条例”）第三条第一款第（四）项的规定：“根据生产安全事故（以下简称事故）造成的人员伤亡或者直接经济损失，事故一般分为以下等级：……（四）一般事故，是指造成3人以下死亡，

或者 10 人以下重伤，或者 1000 万元以下直接经济损失的事故。”

根据条例第十九条第二款、第三款规定：“重大事故、较大事故、一般事故分别由事故发生地省级人民政府、设区的市级人民政府、县级人民政府负责调查。省级人民政府、设区的市级人民政府、县级人民政府可以直接组织事故调查组进行调查，也可以授权或者委托有关部门组织事故调查组进行调查。

未造成人员伤亡的一般事故，县级人民政府也可以委托事故发生单位组织事故调查组进行调查。”

根据条例第三十二条第二款的规定：“有关机关应当按照人民政府的批复，依照法律、行政法规规定的权限和程序，对事故发生单位和有关人员进行行政处罚，对负有事故责任的国家工作人员进行处分。”

根据《浙江省生产安全事故报告和调查处理规定》第二十一条规定：“事故调查处理实行督办制度。一般事故由设区的市人民政府或者其委托的部门负责督办；较大事故由省人民政府或者其委托的部门负责督办；重大事故、特别重大事故的督办，依照国家有关规定执行。”

根据上述规定，针对一般事故，由县级人民政府负责调查，县级人民政府可以直接组织事故调查组进行调查，也可以授权委托有关部门组织调查，未造成人员伤亡的一般事故，县级人民政府也可以委托事故发生单位组织事故调查组进行调查；针对安全生产事故，由县级以上地方各级人民政府应急管理部门在其管辖区域及职权范围内行使处罚权。

因此，衢州市应急管理局系设区的市人民政府同级安全生产监督管理部门，属于县级以上安全生产监督管理部门，针对一般事故，可以受人民政府委托组织调查并督办；同时，衢州市应急管理局亦有权对其辖区内安全生产事故有责任的生产单位作出处理决定。综上，衢州市应急管理局为对两起安全事故作出处理决定的最终主管部门。

2、衢州康鹏两起事故的处理结果

（1）“224”事故的处理结果

衢州市人民政府于 2020 年 5 月 10 日向衢州市应急管理局作出《衢州市人民政府

关于衢州康鹏化学有限公司“2·24”中毒和窒息事故调查报告的批复》（衢政函[2020]19号），认定事故性质为一般生产安全责任事故，并同意事故调查组对事故原因、性质及责任情况的认定、处理意见和整改措施，要求衢州市应急管理局会同有关单位落实处理意见和整改措施。

2020年8月27日，衢州市应急管理局出具《行政处罚决定书》（衢）应急罚[2020]13号），认定“224”事故为一般生产安全责任事故，对衢州康鹏处以罚款25万元。此外，还对衢州康鹏法定代表人及当班主操处以罚款、警告的行政处罚。截至本反馈回复出具日，前述罚款均已缴纳完毕。

（2）“422”事故的处理结果

衢州康鹏于2020年7月31日向衢州市应急管理局上报了《4·22事故调查报告》及《复工复产申请报告》。

2020年8月14日，衢州市应急管理局出具《整改复查意见书》（衢）应急复查[2020]B02号），其根据衢州康鹏的复工复产申请及第三方机构对衢州康鹏整改情况的验收评价意见，同意衢州康鹏在确保安全的前提下有序恢复相关作业活动。

衢州市应急管理局于2020年8月21日出具的《证明》：“‘4·22事故’发生后，本局责成衢州康鹏委托专家及相关技术人员组成事故调查组开展事故调查。2020年7月31日，衢州康鹏‘4·22事故’事故调查组向本局提交了事故调查报告。本局同意事故调查组对事故原因及事故责任的分析、认定，同意由衢州康鹏对有关责任人员作出处理”。此外，衢州市应急管理局于2020年9月1日出具《情况说明》：“我局已同意衢州康鹏复工复产申请，‘4.22’事故已经调查处理完毕。‘4.22’事故未造成起火、环境污染及人员伤亡，我局不会就该事故对衢州康鹏作出处罚”。

根据《中华人民共和国安全生产法（2014年修正）》、《生产安全事故报告和调查处理条例》、《浙江省生产安全事故报告和调查处理规定》，衢州市应急管理局为处理“422”事故的有权机关，并已按照相关规定完成“422”事故的调查及处理程序并执行完毕，不予处罚的意见为“422”事故的最终处理结论意见。

综上所述，衢州市应急管理局已对“224”事故作出最终处罚决定、认可衢州康鹏上报的关于“422”事故的调查报告并出具《情况说明》确认“422”事故系未造成人员伤亡的一般事故，其不会就该事故处罚衢州康鹏。因此，前述最终处理结果

与衢州市应急管理局于 2020 年 6 月 29 日出具的《情况说明》不存在差异。

（二）衢州康鹏生产体系目前不存在安全隐患，两起安全事故不涉及严重环境污染问题

1、衢州康鹏生产工艺较为成熟，并进一步完善了自动化控制系统，生产体系目前不存在安全隐患

自成立以来，衢州康鹏高度重视安全管理工作，并在制度、生产工艺、安全培训、生产管理等方面建立有较为完善的安全管理体系。2020 年上半年所发生的“224”与“422”事故主要系工人在疫情期间复工初期操作不当所致，具有一定偶发性，且所发生环节均非核心生产环节，相关设备与工艺均由具有专业资质的专业机构设计，并先后通过相关政府部门及专家组的安全设施设计与安全条件等专业审查，生产工艺已得到政府相关部门及专家组的认可。除前述两起事故之外，2017 年初至今发行人的 LiFSI 产线累计产出**超过 1000 吨 LiFSI**，在实践运行中进一步验证了发行人的 LiFSI 工业化生产技术较为成熟。

“224”与“422”事故发生后，发行人与衢州康鹏组织精干技术力量开展安全生产自查，此外衢州康鹏所聘请的第三方安全评价机构、衢州市应急管理局所指派的外部专家组，以及由浙江省应急管理厅指导、衢州市应急管理局安排部署、浙江省安全生产科学研究院组织的专家组均对衢州康鹏全厂的安全生产情况进行了检查。

根据各方意见，衢州康鹏从完善制度建设、加强人员培训考核、加强管理、自动化提升改造、优化操作流程等方面进行了整改，确保后续生产安全稳定开展。在自动化提升改造方面，衢州康鹏对包括事故环节在内的全部生产环节进行检查并额外加装了自动化控制设备，同时对全厂范围内的监控等重点安全设备进行了升级完善，杜绝操作人员操作失误可能带来的风险。衢州康鹏已于复工前根据各方意见完成全部整改工作。

2020 年 8 月，由浙江省应急管理厅指导、衢州市应急管理局安排部署、浙江省安全生产科学研究院组织的专家组依据国家应急管理部 2019 年 8 月发布的《危险化学品企业安全风险隐患排查治理导则》及《化工和危险化学品生产经营单位重大生产安全事故隐患判定标准（试行）》（安监总管三〔2017〕121 号）对衢州康鹏全厂进行了安全验收检查。所检查内容包括但不限于安全基础管理、设计与总图、试生产

管理、装置运行、设备安全、仪表安全、电气安全、应急与消防、重点危险化学品特殊管控等九大方面 418 项具体检查项。

2020 年 8 月 14 日，根据第三方机构对衢州康鹏整改情况出具的整改意见，衢州市应急管理局向衢州康鹏出具了《整改复查意见书》（（衢）应急复查[2020]B02 号），同意衢州康鹏在确保安全的前提下有序恢复相关作业活动。自 2020 年 8 月复产以来，衢州康鹏持续保持安全稳定生产运行。

2、两起安全事故不涉及严重环境污染问题

根据衢州市应急管理局牵头组织的“224”事故调查组所出具的《衢州康鹏化学有限公司“2.24”中毒和窒息一般事故调查报告》，“224”事故中仅有少量氢氟酸在放料过程中从软管中喷溅而出，所喷溅出的少量物料在事故发生后几十秒内即消散完毕。

“422”事故中从反应釜中冲出的物料为无可燃性的粘稠液体，物料从反应釜中冲出并喷溅在墙壁和管道、设备表面。事故发生后，衢州康鹏工作人员使用低浓度的碱液，对事故地面、钢平台、墙壁、进行喷洒、喷淋中和，收集中和地面的事故废水，对车间事故物料进行收集，储存在专用应急处理池。在事故处理结束后统一进入三废处理中心进行中和处理。经过妥善处理，未对周围环境造成污染。2020 年 5 月 14 日，衢州市应急管理局出具《关于衢州康鹏化学有限公司“4.22”事故的情况说明》，证明衢州康鹏“422”事故未造成起火、环境污染及人员伤亡。

2020 年 8 月 20 日，衢州市生态环境局绿色产业聚集区分局对《衢州康鹏化学有限公司环保工作情况说明》做出确认，确认自 2020 年 1 月 1 日起，衢州康鹏在生产经营中遵守国家及地方有关环境保护方面的法律、法规及政策，未发生过环保事故，也未因违反环境保护方面的法律、法规、政策而受到环保部门处罚的情形。

（三）进一步说明发行人不存在重大违法违规的情形

就“224”事故及“422”事故，衢州市应急管理局分别于 2020 年 4 月 20 日及 2020 年 5 月 14 日向衢州康鹏出具《情况说明》，确认“224”事故为一般生产安全事故，“422”事故为无人员伤亡的一般生产安全事故，该两起事故“不属于较大和重大生产安全事故，上述情形不属于重大违法违规行为。”

除前述情况外，经保荐机构及发行人律师检索衢州康鹏所在地省市区三级应急

管理部门及生态环境部门网站，自报告期初至本反馈回复出具日，衢州康鹏不存在其他受到该等部门行政处罚的情况。此外，就衢州康鹏**2018年1月1日**以来环保及安全生产方面合法合规性，相关政府主管部门分别出具了如下确认或证明：

1、2020年3月17日、2020年8月21日及**2021年1月5日**，衢州市生态环境局绿色产业集聚区分局分别确认衢州康鹏自**2018年1月1日**至2020年3月16日、2020年1月1日至2020年8月19日及**2020年7月1日至2020年12月31日**期间，在生产经营中遵守国家及地方有关环境保护方面的法律、法规及政策，未发生过环保事故，也未因违反环境保护方面的法律、法规、政策而受到环保部门处罚的情形；

2、2020年8月21日，衢州市应急管理局出具《证明》记载，衢州康鹏自2017年1月1日至证明出具日，除“224”事故及“422”事故外，“未发生其他安全生产事故，未发生因违反安全生产法律法规而被本局处罚的情形。”**2021年1月4日**，衢州市应急管理局出具《证明》记载，衢州康鹏于**2020年7月1日至2020年12月31日**期间遵守国家及地方安全监管相关法律法规及政策的规定，制定并实际执行了有关安全生产管理的相关规定，不存在因违反安全生产法律法规而被衢州市应急管理局处罚的情形。

综上所述，衢州康鹏**报告期内**不存在环保及安全生产方面的重大违法违规情形。

此外，经保荐机构及发行人律师检索网站并取得各相关主管部门所出具的证明文件，发行人及其包括衢州康鹏在内的各子公司报告期内均不存在重大违法违规的情形。

（四）衢州康鹏安全事故导致的资产损失和减值情况，结合资产损失和业绩下滑情况充分论述衢州康鹏、该项业务以及发行人均具备持续经营能力

1、衢州康鹏安全事故导致的资产损失和减值情况

“224”事故未导致衢州康鹏的设备等固定资产损坏，但导致一名员工死亡。衢州康鹏向员工家属支付赔偿金162万元，同时收到保险公司和当地社保局分别向衢州康鹏支付的理赔金40.00万元和87.56万元。因此扣除保险与社保理赔金之后，衢州康鹏净支付的员工伤亡赔偿款金额为34.44万元。

“422”事故未造成人员伤亡，但导致处理釜等固定资产损失与维修费支出**276.48万元**。衢州康鹏已经就“422”事故所造成的损失向保险公司申请理赔**并获得**

赔偿金。

截至本问询函回复出具日，衢州康鹏已恢复生产活动，LiFSI 产品目前已处于正常生产、销售过程，下游市场需求较为旺盛，发行人的 LiFSI 产品亦可保持正常的毛利率，衢州康鹏 LiFSI 产线等相关资产不存在减值迹象。

2、结合资产损失和业绩下滑情况充分论述衢州康鹏、该项业务以及发行人均具备持续经营能力

前述两次事故对衢州康鹏造成的资产损失相对较小，2020 年上半年发行人业绩下滑主要系上半年衢州康鹏停产并叠加新冠肺炎疫情的影响。衢州康鹏已于 2020 年 8 月恢复正常生产经营活动，具体情况如下：

(1) 衢州康鹏具备持续经营能力

①衢州康鹏拥有完整的生产设备，目前运行状况良好

“224”事故未造成生产设备损坏。“422”事故仅导致产线末端的处理釜及部分配套管线等部分非核心设备损坏，导致处理釜等固定资产损失与维修费支出 276.48 万元，金额占整体产线价值比例较小，且衢州康鹏已在事发后及时向保险公司申请理赔并获得赔偿金。由于衢州康鹏已经复工且 LiFSI 产线已经恢复生产，发行人的 LiFSI 产品未来仍具有较为充足的订单，产品毛利率保持合理水平，盈利状况较为可观，因此衢州康鹏安全事故并未导致 LiFSI 产线存在减值迹象。

事故发生后，衢州康鹏在修复毁损设备的同时也对全厂的生产设备进行了检查与维护保养，衢州康鹏在对“422”及“224”事故车间设备加装自动化控制系统之余，还对全厂范围内的其它生产环节进行检查，对其中存在自动化改造空间的环节全部额外加装自动化控制设备。

2020 年 8 月复工前，衢州康鹏顺利通过由浙江省应急管理厅指导、衢州市应急管理局安排部署、浙江省安全生产科学研究院组织的专家组对全厂范围内的安全验收检查，所检查内容中即包括装置运行、设备安全、仪表安全、电气安全等生产设备状况相关内容，衢州康鹏拥有完整的生产设备且目前运行状况良好，具备持续经营能力。

②衢州康鹏拥有较为健全的生产经营及安全管理体系且运行良好

报告期内，衢州康鹏拥有较为健全的生产经营管理体系，设置有总经理、副总经理以及生产技术部、EHS 部、采购部、物流仓储部、财务部等职能部门。事故发生以来，衢州康鹏总经理、副总经理以及各部门负责人无一人离职，均保持稳定并持续履行职责，生产经营及安全管理体系运行良好，衢州康鹏具备持续经营能力。

2020 年 8 月复工前，衢州康鹏顺利通过由浙江省应急管理厅指导、衢州市应急管理局安排部署、浙江省安全生产科学研究院组织的专家组对全厂范围内的安全验收检查，所检查内容中即包括安全生产责任制的落实等安全管理体系运行情况，进一步证明了衢州康鹏的安全管理体系运行良好，具备持续经营能力。

综上所述，衢州康鹏具备持续经营能力。

（2）发行人的 LiFSI 业务具备持续经营能力

①衢州康鹏年产 200 吨及年产 1500 吨的 LiFSI 生产线已恢复正常生产，生产能力位居行业前列

在衢州市应急管理局同意衢州康鹏恢复生产后，衢州康鹏立即在确保安全的前提下开展 200 吨及年产 1500 吨的 LiFSI 生产线的复产工作，并于 2020 年 8 月 24 日顺利产出第一批 LiFSI 产品，各项性能指标均检测合格。目前衢州康鹏生产能力位居行业前列，并将在确保安全生产的前提下逐步提升 LiFSI 产品产量。

②发行人所拥有的 LiFSI 制备技术处于行业领先地位且受专利保护

自 2013 年开始研发 LiFSI 的制备技术以来，发行人的 LiFSI 制备技术先后历经三次优化调整，期间于 2017 年 5 月被中国石油和化学工业联合会认定为技术达到国际先进水平，并在 2017 年和 2018 年连续两年获得上海市高新技术成果转化项目百佳称号。此外，公司的“一种双氟磺酰亚胺锂盐的制备方法”于 2018 年 12 月获国家专利局颁发的中国专利优秀奖，“双氟磺酰亚胺锂盐（LiFSI）的合成工艺开发与产业化技术应用攻关”项目被评为 2019 年上海市重点产品质量攻关成果一等奖，发行人作为牵头单位制定的双氟磺酰亚胺锂盐的行业标准已于 2019 年 8 月正式发布，因此发行人所拥有的 LiFSI 制备技术处于行业领先地位。

截至本问询函回复出具日，发行人 LiFSI 产品的制备技术已经在境内获得 4 项发明专利，同时在 LiFSI 的主要生产商所在地日本、韩国分别申请并获得各 1 项发明专利，发行人所拥有行业领先的 LiFSI 制备技术已获得发明专利保护，可保证发行人在

技术上的领先优势。

③发行人的 LiFSI 销售已恢复正常，未来市场需求广阔

衢州康鹏复工以来，发行人积极与 LiFSI 下游客户沟通协调并获得客户积极响应。自衢州康鹏复工之日起至 2020 年末，发行人 LiFSI 产品产量、销量为 227.18 吨、220.34 吨，已实现 LiFSI 销售收入 8,868.57 万元。

发行人的 LiFSI 后续合同较为充足，客户的采购需求量较大。2020 年 9 月，经保荐机构、发行人律师、申报会计师访谈发行人的主要 LiFSI 客户，扬州化工、天赐材料、上海合展等客户均较为明确表示具有向发行人采购 LiFSI 产品的计划，且后续预计需求量较大。截至 2020 年 12 月 31 日，发行人 LiFSI 产品在手订单为 130 吨，其中 25.25 吨已交货。衢州康鹏将在确保安全生产的前提下逐步提升 LiFSI 产品产能。

相比于目前广泛使用的动力电池电解质 LiPF_6 ，LiFSI 具有更好的热稳定性、电化学稳定性，以及更高的电导率，能够显著改善新能源电池的使用寿命，提升新能源汽车在夏季和冬季的续航里程与充放电功率，并改善新能源汽车在极端条件下的安全性，目前已有 LG 化学、宁德时代等多家知名新能源汽车产业链厂商将 LiFSI 应用于其产品中，LiFSI 未来市场需求空间广阔。

综上所述，发行人 LiFSI 产品的生产、销售工作已恢复正常，制备技术仍处于行业领先地位，发行人的 LiFSI 业务仍具备较强持续经营能力。

(3) 发行人具备持续经营能力

受到衢州康鹏停工停产及新冠疫情所带来的负面影响，2020 年上半年发行人主营业务收入同比下降 28.51%。衢州康鹏停产以来，发行人的显示材料、有机硅材料以及医药化学品的生产销售均正常进行。除衢州康鹏的生产体系暂停运行之外，发行人的管理、研发、生产、销售工作均正常开展，未受到衢州康鹏安全及停产事件影响。衢州市应急管理局已于 2020 年 8 月 14 日同意衢州康鹏在确保安全的前提下有序恢复相关作业活动。自 2020 年 8 月复产以来，衢州康鹏持续保持安全稳定生产运行。

此外，2019 年 6 月发行人于甘肃兰州投资设立全资子公司兰州康鹏并建设新的生产基地，兰州康鹏总规划面积超过 16 万平方米，截至 2020 年 12 月 31 日，兰州

康鹏啶虫脒产品产线已建成，所生产啶虫脒产品实现销售近 2,000.00 万元，待后续其他项目建设完成后将进一步扩大发行人精细化学品的生产能力，保证发行人整体的未来发展与经营持续向好。

随着衢州康鹏复工复产、新冠疫情防控取得进展及兰州康鹏部分产品进行生产销售，发行人 2020 年下半年经营业绩已有所好转，实现营业收入 38,241.63 万元，相较于上年同期上升 8.47%，相较于 2020 年上半年上升 54.96%；实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 5,645.23 万元，相较于上年同期上升 23.56%，相较于 2020 年上半年上升 124.47%。因此，发行人生产经营已恢复正常状态。

综上，发行人具备较强的持续经营能力。

二、核查程序

- 1、查阅衢州康鹏“224”事故的行政处罚决定书及罚款缴纳凭证；
- 2、查阅衢州市应急管理局出具的关于“442”事故的整改复查意见书；
- 3、查阅衢州市应急管理局关于“224”事故的调查报告及衢州康鹏上报的关于“442”事故的调查报告；
- 4、取得衢州市应急管理局及衢州市生态环境部门出具的证明文件；
- 5、对衢州市应急管理局相关人员进行访谈。

三、核查意见

经核查，发行人律师认为：

1、根据《安全生产法》、《生产安全事故报告和调查处理条例》等法律法规的规定，衢州市应急管理局是对衢州康鹏两起安全生产事故作出处理决定的最终主管部门；截至本反馈回复出具日，衢州市应急管理局已对“224”事故作出处罚决定，并对衢州康鹏关于“442”事故出具的调查报告、整改验收及复产申请作出复查意见并同意衢州康鹏复工复产；《情况说明》与最终处理结果不存在差异。

2、根据《安全生产法》、《生产安全事故报告和调查处理条例》及衢州市应急管理局出具的情况说明，衢州康鹏两起安全生产事故属于一般事故，不构成导致重大人员伤亡的情形，所涉行为亦不属于重大违法行为。发行人及其包括衢州康鹏在内的各子公司报告期内均不存在重大违法违规的情形。

对本回复材料中的发行人回复（包括补充披露和说明的事项），本保荐机构均已核查，确认并保证其真实、完整、准确。

（本页无正文，为《关于上海康鹏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的第三轮审核问询函的回复》之签章页）



上海康鹏科技股份有限公司

2021年1月26日

发行人董事长声明

本人已认真阅读《关于上海康鹏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的第三轮审核问询函的回复》的全部内容，确认审核问询函回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

发行人董事长： 杨建华



上海康鹏科技股份有限公司

2021年1月26日

（本页无正文，为《关于上海康鹏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的第三轮审核问询函的回复》之签章页）

保荐代表人：  
顾培培 刘士超

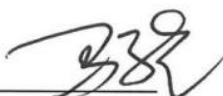
华泰联合证券有限责任公司



保荐机构总经理声明

本人已认真阅读上海康鹏科技股份有限公司本次审核问询函回复的全部内容，了解审核问询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，审核问询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、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：_____



马 骁

华泰联合证券有限责任公司

