



公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

Gongzheng Tianye Certified Public Accountants, SGP

中国·江苏·无锡

总机：86（510）68798988

传真：86（510）68567788

电子信箱：mail@gztycpa.cn

Wuxi, Jiangsu, China

Tel: 86（510）68798988

Fax: 86（510）68567788

E-mail: mail@gztycpa.cn

关于苏州宇邦新型材料股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市 申请文件的审核问询函的回复

深圳证券交易所：

按照贵所于 2021 年 1 月 13 日出具的《关于苏州宇邦新型材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（审核函（2021）010071 号）（以下简称“《问询函》”）的要求，我们就《问询函》对苏州宇邦新型材料股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”或“宇邦新材”）审核问询问题中涉及申报会计师的问题进行了逐项核查，现回复如下，请予审核。

关于回复内容释义、格式及补充更新披露等事项的说明如下：

1、如无特别说明，本回复使用的简称与《苏州宇邦新型材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿）》中的释义相同。

2、本问询函回复中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

3、为便于阅读，本回复不同内容字体如下：

内容	字体
问询函所列问题	宋体（加粗）
对问询函所列问题的回复	宋体（不加粗）
对招股书的修改、补充	宋体（不加粗）

问题 3：关于前次 IPO 申报

公开资料显示，发行人曾于 2016 年 9 月申报创业板 IPO，于 2017 年 12 月被否。

请发行人：

(1) 披露前次申报的简要过程，发审委否决意见和要求落实的主要问题，需要落实的主要问题在本次申报前的落实情况；

(2) 披露与前次申报相比，本次发行上市的保荐人、证券服务机构及其签字人员是否发生变更，如是，请披露原因；

(3) 披露前次申报被否以来，发行人主要产品、业务、技术、收入规模及盈利能力等方面发生的主要变化；

(4) 列表对比披露本次发行上市申请文件与前次申报公开信息存在差异的部分，提供对照表并披露差异原因；

(5) 披露本次发行上市申请与前次申报的信息披露在财务会计方面的差异情况及原因，如存在会计调整事项，请披露是否属于会计差错更正，以及是否符合企业会计准则的相关规定。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、披露前次申报的简要过程，发审委否决意见和要求落实的主要问题，需要落实的主要问题在本次申报前的落实情况

以下内容已在招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“五、前次申报情况”予以披露。

(一) 前次申报过程及否决原因

公司于 2016 年 9 月 20 日向中国证监会提交了前次创业板 IPO 申报文件，于 2016 年 9 月 27 日领取了《中国证监会行政许可申请受理通知书》（162653 号），并预披露招股说明书，于 2017 年 8 月 21 日预披露更新了招股说明书。公司在 2017 年 12 月 27 日中国证监会第十七届发审委 2017 年第 82 次工作会议中未通过审核。



根据《关于不予核准苏州宇邦新型材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的决定》（证监许可[2018]238号），因存在下述情形，发审委认为公司不符合首发创业板上市管理办法第4条、第30条和第33条的相关规定：

“你公司所在行业竞争加剧，你公司毛利率由2014年度的35.17%下降至2017年1-9月的15.42%，2017年1-9月净利润为3,507万元，同比下降41.37%。你公司未在招股说明书中充分披露对持续盈利能力构成重大不利影响的有关因素，也未作出特别风险提示。

2017年1-9月，你公司处置废料形成其他业务收入998万元，高于报告期其他各期。你公司未在招股说明书中充分披露对当期净利润的影响金额，不利于投资者判断该因素对公司盈利能力的影响。

报告期内你公司与实际控制人肖锋之配偶王歌曾控股的常熟市鑫腾电子设备有限公司交易额持续增加，各期交易额占鑫腾电子营业收入比例接近100%，鑫腾电子持续微利。你公司未就王歌与鑫腾电子是否延续关联关系以及王歌按出资额转让鑫腾电子股权的原因作出合理的解释。”

（二）落实及整改情况

1、公司具备持续盈利能力

公司主营业务为光伏焊带的研发、生产与销售，经过十多年的努力，现已发展成为国内光伏焊带产品最主要的供应商之一，在该细分领域具有较高的品牌知名度，在研发实力、产品质量等方面处于国内先进水平，市场占有率约15%以上。2020年，公司市场占有率测算情况如下：

项目	500吨光伏焊带/ 1GW组件	550吨光伏焊带/ 1GW组件	600吨光伏焊带/ 1GW组件
2020年全球光伏新增装机量（GW）	138.20	138.20	138.20
光伏焊带需求量（吨①）	69,100.00	76,010.00	82,920.00
产品单价（万元/吨②）	6.85	6.85	6.85
市场规模（万元，③=①×②）	473,335.00	520,668.50	568,002.00
宇邦新材销售金额（万元，④）	81,309.62	81,309.62	81,309.62
市场份额（=④÷③）	17.18%	15.62%	14.32%

注：上述测算的假设条件如下：



- 1、2020 年全球光伏新增装机规模根据欧洲光伏协会预测数据（中值情况）计算，为 112.22GW；
- 2、每 GW 光伏组件所需光伏焊带，按照 500 吨、550 吨和 600 吨的不同情况模拟计算；
- 3、假定 2020 年行业平均售价与公司一致，即约为 6.85 万元/吨。

前次申报报告期内，受光伏平价上网趋势引起的组件厂商降本增效影响，公司主营业务毛利率持续下降，盈利能力有所下滑，2014-2016 年及 2017 年 1-9 月扣非后归母净利润分别为 10,145.66 万元、8,684.67 万元、6,725.82 万元、3,309.32 万元，呈逐年下降趋势。本次申报报告期内，随着平价上网的逐步实现，补贴政策对光伏行业的影响日趋减弱，公司产品价格趋于平稳。受益于光伏行业景气度的回升，凭借较强的研发实力和良好的口碑，公司获得了隆基乐叶、天合光能、晶科能源、韩华新能源等国内外大型光伏组件客户的普遍认可，经营情况良好，盈利能力逐步增强。从客户合作情况来看，公司与主要客户业务合作稳定，2018-2020 年及 2021 年 1-6 月公司前五大客户实现的销售收入分别为 36,313.53 万元、34,207.12 万元、50,388.58 万元及 38,121.85 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 66.16%、57.63%、61.97%及 67.62%。

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司营业收入分别为 55,327.87 万元、60,205.99 万元、81,852.12 万元及 57,034.06 万元，实现扣非后归母净利润 2,745.13 万元、4,753.93 万元、7,178.54 万元及 4,385.93 万元，均呈逐年上升趋势。

本次申报，公司已在招股说明书中充分披露对持续盈利能力构成重大不利影响的相
关因素，具体情况参见本招股说明书之“重大事项提示”之“一、特别风险提示”。

2、公司不存在利用废料处置调节业绩的情形

（1）不存在利用废料处置调节业绩的情形

公司其他业务收入主要为废料处置收入，该废料包括生产过程中产生的废铜材、废焊带、锡渣等，以及因产品质量不合格、技术更新等原因导致的报废品。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司废料处置收入情况如下表所示：

单位：万元、吨

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	数量	收入	数量	收入	数量	收入	数量	收入
生产废料	88.06	584.72	107.13	464.44	185.72	706.95	103.41	398.61
报废品	12.16	69.77	14.91	63.34	36.58	125.56	8.54	29.99
合计	100.22	654.48	122.04	527.78	222.30	832.51	111.95	428.60



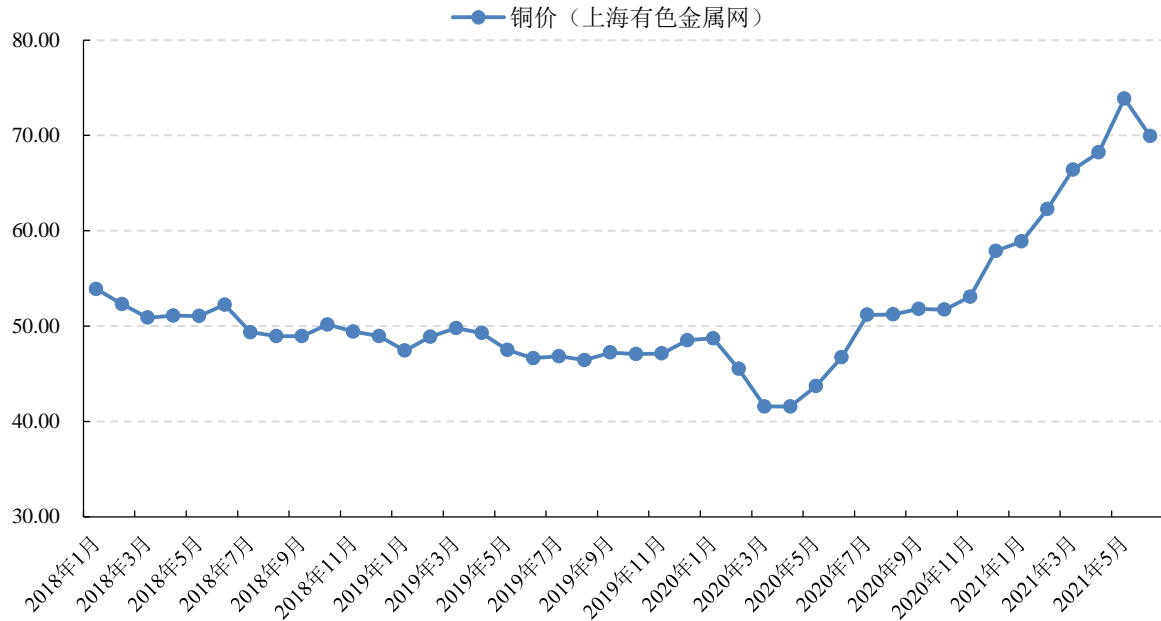
根据公司废料管理制度规定，在废料储存量达到 100 吨或储存期满六个月时必须及时处理废料，未达到上述条件时，公司管理层可结合铜材、锡材市场价格行情择机处置废料。

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司废料销售收入分别为 428.60 万元、832.51 万元、527.78 万元及 654.48 万元，存在一定波动。2019 年，公司废料销售收入较高，主要系当年废料产生数量较多及当年废料处置规模较大所致。从废料产生情况来看，2019 年废料产生数量较 2018 年增加 67.40 吨，主要原因系：①2019 年公司新增冲孔焊带产量 15.74 吨，该产品材料损耗率很高，当年因生产冲孔焊带新增的废料数量为 31.59 吨；②2019 年公司开始批量生产 MBB 焊带，当年 MBB 焊带产量为 1,435.38 吨，较 2018 年增加 1,276.50 吨，加之 MBB 焊带废料率（约 1%）较常规互连带废料率（约 0.5%）高，导致当年互连带整体废料率有所上升；③由于组件技术革新，部分传统焊带因无法销售批量报废，导致 2019 年报废品数量大幅上升，较 2018 年增加 19.08 吨。从废料处置情况来看，2019 年公司累计销售废料 222.30 吨，较 2018 年增加 110.35 吨，除因当年废料产生数量增加外，主要系废料处理时点差异所致。2018 年下半年，由于有色金属市场价格持续下降，公司未在年末处置废料，导致 2019 年初废料库存数量为 60.78 吨；2019 年末，有色金属市场价格出现上涨，同时公司管理层判断 2020 年上半年有色金属价格可能出现下跌，因此在 2019 年末加大废料处置力度，年末留存废料数量仅 7.71 吨。

2020 年，由于废料生产数量及处置废料数量均有所下降，公司废料销售收入较 2019 年有所减少。2020 年公司废料生产数量较 2019 年有所下降，主要原因系生产汇流焊带产生的废料数量大幅减少所致。2020 年，公司冲孔焊带产量为 5.02 吨，较 2019 年大幅下降，当年因生产冲孔焊带产生的废料为 3.24 吨，较 2019 年减少 28.35 吨。同期，公司对汇流焊带生产方式进行优化，使得因生产设备冷机启动而产生的废料数量有所下降；2020 年汇流焊带（不含冲孔焊带）废料率约为 1.3%，较 2019 年下降约 1.2 个百分点，使得汇流焊带产生的废料数量有所下降。此外，2020 年由于公司互连带产量由 2019 年的 7,567.28 吨增至 10,193.75 吨，互连带废料数量相应增加，部分抵消了汇流焊带（含冲孔焊带）废料数量下降的影响。废料处置方面，2020 年公司累计销售废料 122.04 吨，较 2019 年减少 100.26 吨，除因当年废料产生数量有所下降外，主要系废料处理时点差异所致。2020 年下半年，有色金属价格持续攀升，管理层判断 2021 年上半年有色

金属价格可能持续上升，因此 2020 年末公司留存部分废料。

图：2018-2020年及2021年1-6月铜材价格变动情况（元/公斤）



注：铜价来源于上海有色金属网。

2021 年 1-6 月，公司废料生产数量及废料处置数量均有所增长，加之有色金属市场价格大幅攀升，使得当期废料销售收入显著增长。废料生产方面，2021 年 1-6 月公司废料生产数量为 108.56 吨，较上年同期 75.15 吨增长 44.46%，主要原因系：①2021 年 1-6 月，公司 MBB 焊带生产流程新增拉丝工序，该工序新增约 10 吨废料；②2021 年 1-6 月公司产量 6,559.38 吨，同比增长 32.43%，其中异形焊带和叠瓦焊带产量均有所增长，该等产品的废料率相对较高（异形焊带废料率约 2.2%、叠瓦焊带废料率约 6.5%）。废料处置方面，由于废料生产数量的增长及有色金属价格的攀升，公司废料处置数量较上年同期的 59.02 吨增至 100.22 吨。销售价格方面，受益于有色金属价格的上涨，2021 年 1-6 月公司废料销售均价为 65.30 元/公斤，较 2020 年大幅上升。

报告期各期，公司废料产生数量、处理数量等情况如下：

单位：吨

期间	期初废料数量	加：废料产生数量	减：废料处置数量	期末废料数量
2018 年	70.91	101.83	111.95	60.78
2019 年	60.78	169.23	222.30	7.71
2020 年	7.71	153.67	122.04	39.33



期间	期初废料数量	加：废料产生数量	减：废料处置数量	期末废料数量
2021年1-6月	39.33	108.56	100.22	47.68

2018-2020年及2021年1-6月，公司废料处置毛利情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
废料收入合计	654.48	527.78	832.51	428.60
废料成本合计	62.02	75.23	194.68	45.97
废料处置毛利额①	592.46	452.55	637.83	382.63
营业毛利额②	8,394.60	16,134.98	10,801.11	7,935.53
占比（①/②）	6.60%	2.80%	5.91%	4.82%

2018-2020年及2021年1-6月，公司废料处置产生的毛利额分别为382.63万元、637.83万元、452.55万元及592.46万元，占营业毛利额的比例分别为4.82%、5.91%、2.80%及6.60%，占比较低。2021年1-6月，公司废料处置毛利额占比有所上升，主要原因系：①铜、锡等大宗商品价格大幅上涨，导致废料处置价格上升，废料处置收入相应增长；②公司生产废料率有所上升，导致废料产生数量有所增加。报告期内，公司逐步完善废料处置制度，加强对废料的管理，并按照制度规定处理废料。综上，公司废料处置收入、成本真实、准确、完整，不存在体外结转，废料处置收益对公司盈利能力影响较小，公司不存在通过废料调节利润的情形。

（2）进一步完善内部控制

报告期内，公司进一步完善了废料处置内控制度，对入库登记、询价、出库等各环节进行了具体明确。对于生产过程中因工艺损耗产生的废焊带、废铜材、锡渣等由生产部每天在生产现场分类收集后，交仓库入库；对于生产过程中非工艺损耗产生的废焊带、废铜丝，每天分类收集并经质量部确认报废后交仓库入库；对于因产品质量不合格、技术更新等原因导致的报废品，由相关责任部门、质量部门以及公司管理层决策通过后做报废处理。公司根据废料管理制度并结合有色金属市场行情，在询价后，将废料销售给废料回收公司。仓库人员根据废料销售情况填写废料出库单，并经财务部、仓库及回收公司三方签字确认后交财务部。财务根据废料出库单开具发票，回收公司于开票当日支付货款。对于单次交易金额较大的废料，公司要求回收公司预先支付货款，待收到全部款项后，回收公司方能将废料运离公司。



(3) 充分信息披露

本次申报，公司已在招股说明书中充分披露废料处置情况及其对公司盈利能力的影响，具体情况参见招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“5、其他业务收入分析”。

3、鑫腾电子相关事宜

(1) 公司与鑫腾电子业务往来情况

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司向鑫腾电子采购原材料金额分别为 9,551.23 万元、8,038.51 万元、8,864.18 万元及 3,245.64 万元，占总采购额的比例分别为 17.21%、14.54%、11.08%及 5.74%，占比呈逐年下降趋势。同期，公司向鑫腾电子的采购金额占鑫腾电子自身营业收入的比例分别为 98.92%、99.16%、99.30%和 99.24%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
发行人采购金额（已开发票）（A）	2,937.11	7,839.86	7,127.85	8,119.22
鑫腾电子营业收入金额（B）	2,959.48	7,895.30	7,188.48	8,208.19
占比（=A/B）	99.24%	99.30%	99.16%	98.92%

注：此处发行人采购金额为不含税金额。

报告期内，鑫腾电子的销售对公司高度依赖，主要原因系：①公司每年稳定向鑫腾电子采购一定数量的铜丝，鑫腾电子受制于场地、设备及资金投入等因素，不足以同时大规模服务其他客户；②鑫腾电子原材料采购的账期较短，业务对现金流要求较高，而公司付款较为及时、信用较好，能够满足鑫腾电子业务所需。

(2) 鑫腾电子交易定价公允

①定价原则

公司采购的铜圆丝产品，其主要成本为金属铜价，且铜作为大宗金属商品，价格具有波动性，故公司向包括鑫腾电子、常熟铭奇在内的铜圆丝供应商的采购定价，采取铜价加上适当加工费原则，且铜价以上海有色金属铜价为基准。

②铜圆丝采购单价与公开市场报价的对比情况



报告期内，公司向鑫腾电子采购铜圆丝的均价与同期上海金属网铜均价的差值与采购加工费基本一致。

(3) 公司与鑫腾电子不存在关联关系

申报会计师对公司与鑫腾电子是否存在关联关系进行如下核查：

①取得发行人董事、监事、高级管理人员填写的调查问卷，并通过网络方式核查发行人及关联方是否与鑫腾电子及主要人员存在投资关系、亲属关系等；

②取得并检查鑫腾电子工商变更登记资料、历次股权转让协议及付款凭证，并对王歌、肖锋进行了访谈，了解鑫腾电子与发行人是否存在关联关系；

③实地走访鑫腾电子，并现场访谈鑫腾电子实际控制人李伟东，了解鑫腾电子与发行人是否存在关联关系；

④核查发行人向鑫腾电子的采购定价情况，了解发行人向鑫腾电子采购定价是否公允合理；

⑤核查了鑫腾电子、发行人、控股股东、实际控制人、下属子公司、董事、监事、高级管理人员、肖锋配偶王歌、林敏配偶张金林、公司其他核心人员的银行流水，核查是否存在与鑫腾电子的非正常业务往来、资金往来。

经核查，自 2014 年王歌退出鑫腾电子后，发行人与鑫腾电子之间不存在关联关系；鑫腾电子采购价格与其他供应商不存在显著差异，交易价格公允；鑫腾电子不存在替发行人代垫费用、代为承担成本或转移定价、其他利益安排等利益输送情形。关于鑫腾电子相关问题的具体情况详见本问询函回复“问题 19：关于前五大供应商”之“二”、“四”、“五”、“六”。

(4) 王歌按出资额转让鑫腾电子股权的合理性

①王歌退出时，股权转让价款由鑫腾电子支付的具体情况

2014 年 12 月 8 日，鑫腾电子召开股东会会议，决议同意股东王歌将其持有的鑫腾电子 51.85%（对应出资额 17.50 万元；2014 年 8 月，程伯钧减资退出鑫腾电子后，鑫腾电子总股本为 33.75 万元，王歌持股比例由 35.00% 升至 51.85%）股权作价 17.50 万元转让给李伟东，其他股东放弃优先受让的权利。2015 年 1 月，鑫腾电子股东李伟东



和孙月文夫妇安排鑫腾电子将应支付给王歌的股权转让款 17.50 万元和鑫腾电子累积的未分配利润中归属于王歌的部分 166.24 万元（207.80 万元扣除税款 41.56 万元）支付给王歌。

王歌股权转让款由鑫腾电子支付，主要原因系王歌股权转让后，鑫腾电子由李伟东和孙月文夫妇全资控股，其所有资产均系李伟东和孙月文夫妇所有。虽然王歌股权转让款由鑫腾电子支付存在不规范性，但鉴于该等款项已实际支付，且双方签署了股权转让协议，并完成了工商变更登记，双方无任何纠纷，股权转让是双方真实意思表示，股权转让事实充分明确。

②股权转让价款的定价依据及合理性

本次股权转让总价款为 225.30 万元，系参照鑫腾电子 2014 年 9 月末的净资产值并经双方协商一致确定。根据鑫腾电子提供的未经审计的财务报表，2014 年 9 月末鑫腾电子的净资产为 434.52 万元，王歌持股 51.85%对应的净资产份额为 225.30 万元，王歌从鑫腾电子取得 225.30 万元（含税）。根据对鑫腾电子股东李伟东、孙月文、王歌的访谈以及王歌的纳税缴款书，本次股权转让作价合理。

关于王歌转出鑫腾电子股权问题的具体情况详见本问询函回复“问题 19：关于前五大供应商”之“一”。

综上，前次申报否决相关事项已在本次申报前全部落实整改，不会对本次发行上市构成实质障碍。

二、披露与前次申报相比，本次发行上市的保荐人、证券服务机构及其签字人员是否发生变更，如是，请披露原因

以下内容已在招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“四、本次申报与前次申报的中介机构及签字人员变化情况”予以披露。

保荐机构：前次申报的保荐机构为东兴证券股份有限公司，签字保荐代表人为覃新林、王会然。本次申报的保荐机构为中信建投证券股份有限公司，签字保荐代表人为张世举、陈昶。

申报会计师：前次申报的申报会计师为亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙），



签字注册会计师为尹超文、汪二妮。本次申报的申报会计师为公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)，签字注册会计师为刘勇、侯克丰。

律师：前次申报的律师事务所为上海市锦天城律师事务所，签字律师为阙莉娜、金尧。本次申报的律师事务所为北京市金杜律师事务所，签字律师为叶国俊、宋彦妍。

保荐机构、申报会计师、律师事务所发生变化，均是公司基于正常商业选聘所致，不存在特殊情况。

三、披露前次申报被否以来，发行人主要产品、业务、技术、收入规模及盈利能力等方面发生的主要变化

以下内容已在招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“六、2018 年至今发行人主要变化情况”予以披露。

公司主要从事光伏焊带的研发、生产与销售，与前次申报相比，公司新增多款新型焊带品种。截至 2021 年 6 月 30 日，公司共有 87 项专利，其中 15 项发明专利和 72 项实用新型专利，专利数量较前次申报有所增加。2019 年 8 月 7 日，公司注销了子公司江苏宇邦。

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司收入规模及盈利能力情况如下：

指标	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入(万元)	57,034.06	81,852.12	60,205.99	55,327.87
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润(万元)	4,385.93	7,178.54	4,753.93	2,745.13
加权平均净资产收益率(%)	7.53	14.75	10.42	6.73
基本每股收益(元)	0.59	1.07	0.71	0.48

自 2017 年前次申报被否后，受益于光伏行业景气度回升及产品较强的市场竞争力，公司收入规模及盈利能力稳步上升。

四、列表对比披露本次发行上市申请文件与前次申报公开信息存在差异的部分，提供对照表并披露差异原因

以下内容已在招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“七、本次申报与前次申报的信息披露差异”予以披露。



本次申报于 2021 年 7 月预披露更新的招股说明书与前次申报于 2017 年 8 月预披露更新的招股说明书的主要差异情况，具体如下：

（一）信息披露要求的差异

前次申报招股说明书的信息披露要求系按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2015 年修订）》、中国证监会历次反馈补充披露内容等进行撰写；本次申报招股说明书系按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》等创业板注册制相关配套规则要求进行撰写，各自对信息披露要求有所不同。由于依据的信息披露要求有所差异，前后两次申报披露信息存在部分章节和内容披露顺序的区别，且公司本次申报按照创业板格式准则的相关要求对创业板定位、核心技术和创新能力、发行人上市标准等方面进行了更为详尽的披露。

（二）申报报告期的差异

前次申报于 2017 年 8 月预披露更新的招股说明书中的报告期为 2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，本次申报于 2021 年 7 月预披露更新的招股说明书的报告期为 2018 年度、2019 年度及 2020 年度，没有重合的年度。由于报告期的不同，公司相应对发行人基本情况、所属行业情况、资产、人员、业务、财务数据等方面进行更新，进而使得信息披露存在部分差异。

（三）其他主要差异

差异事项	前次招股书披露情况	本次招股书披露情况或与前次差异情况	差异说明
发行概况	公开发行新股不超过 2,320 万股，占发行后总股本的比例不低于 25.00%	不低于发行后总股本的 25%（含 25%），且不超过发行后总股本的 30%（含 30%），即不低于 26,000,000 股，且不超过 33,428,571 股。	公司重新拟定发行方案
释义	-	保荐机构、发行人律师、发行人会计师、报告期等释义根据实际情况进行补充或修订	根据公司最新情况进行更新
本次发行中介机构	保荐机构（主承销商）为东兴证券股份有限公司；发行人会计师为亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）；发行人律师为上海市锦天	保荐机构（主承销商）为中信建投证券股份有限公司；发行人会计师为公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）；发行人律师为北京市金杜律师事务所	根据公司最新情况进行更新



差异事项	前次招股书披露情况	本次招股书披露情况或与前次差异情况	差异说明
	城律师事务所		
募集资金运用	光伏焊带生产基地建设项目、技术中心升级建设项目、补充营运资金等 3 个募投项目；拟募集资金 5.24 亿元	年产光伏焊带 13,500 吨建设项目、研发中心建设项目、生产基地产线自动化改造项目、补充流动资金项目等 4 个募投项目；拟募集资金 4.67 亿元	公司重新拟定发行方案
风险因素	-	新增技术风险、内控风险、发行失败风险、不可抗力风险等风险因素	根据格式准则要去、公司最新情况及最新市场变化情况进行了更新
发行人股权情况	公司总股本为 6,950 万股，合计 9 名股东	公司总股本为 7,800 万元，原股东无锡巨元投资中心（有限合伙）、何志豪、李定武等 3 名股东退出，新增股东浙江浙创好雨新兴产业股权投资合伙企业（有限合伙）、无锡中元新能源发展中心（有限合伙）、天合智慧能源投资发展（江苏）有限公司、刘军、刘正茂、全普等 6 名股东	根据公司最新情况进行更新
发行人在其他证券市场的上市或挂牌情况	公司于 2015 年 6 月 26 日在全国中小企业股份转让系统挂牌，证券代码为“832681”	公司于 2015 年 6 月 26 日在全国中小企业股份转让系统挂牌，证券简称为“宇邦新材”，证券代码为“832681”，于 2018 年 3 月 6 日起终止在全国中小企业股份转让系统挂牌	根据公司最新情况进行更新
发行人控股子公司情况	-	公司全资子公司江苏宇邦于 2019 年 8 月 7 日完成注销	根据公司最新情况进行更新
发行人董监高及核心技术人员情况	董事：肖锋、林敏、蒋雪寒、王斌文、郭卫民、林俊、赵胜 监事：王剑英、朱骄峰、沈芹芹 高级管理人员：肖锋、林敏、蒋雪寒 核心技术人员：肖锋、王剑英、朱骄峰、张昱	董事：肖锋、林敏、蒋雪寒、王斌文、林俊、李德成、黄诗忠 监事：朱骄峰、王钢、陆引 高级管理人员：肖锋、林敏、蒋雪寒 核心技术人员：肖锋、王剑英、朱骄峰、张昱、汪峰	根据董监高及核心技术人员变动情况进行更新
发行人所处行业基本情况及竞争情况	-	按格式准则要求，新增对所属行业的特点和发展趋势，公司自身的创新、创造、创意特征，科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况进行了披露	根据最新格式准则要求增补
发行人所属行业	根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），	根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》	根据公司实际情况选择更为准确



差异事项	前次招股书披露情况	本次招股书披露情况或与前次差异情况	差异说明
	公司属于“C3240 有色金属合金制造”行业	(GB/T4754-2017), 公司属于“C3825 光伏设备及元器件制造”。	的行业分类
发行人主要固定资产及无形资产	截至2017年6月末公司主要固定资产及无形资产情况	截至 2021年6月末 公司主要固定资产及无形资产情况	根据公司最新情况进行更新
关联方及关联交易	根据《公司法》、《企业会计准则第36号——关联方披露》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规的相关规定披露关联方及报告期内的关联交易	根据《公司法》、《企业会计准则第36号——关联方披露》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规的相关规定披露关联方及报告期内的关联交易	根据关联方及关联交易最新变动情况进行更新披露
研发体系	-	新增公司研发体系介绍	根据公司最新情况补充披露
持续经营能力分析	-	新增持续经营能力分析	根据最新格式准则要求增补
其他重要事项	披露截至前次申报招股书签署日其他重要事项, 包含重大合同、对外担保和重大诉讼或仲裁事	披露截至本次申报招股书签署日其他重要事项, 包含重大合同、对外担保和重大诉讼或仲裁事项, 重大合同情况有所调整	根据公司最新情况进行更新

五、披露本次发行上市申请与前次申报的信息披露在财务会计方面的差异情况及原因, 如存在会计调整事项, 请披露是否属于会计差错更正, 以及是否符合企业会计准则的相关规定

以下内容已在招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“八、本次申报与前次申报在财务会计方面的差异情况”予以披露。

前次申报于2017年8月预披露更新的招股说明书中的报告期为2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-6月, 本次申报于2021年7月预披露更新的招股说明书的报告期为2018年度、2019年度、2020年度。由于两次申报的报告期不存在重合的年度, 因此不存在同一年度或期末财务信息差异的情形。

本次申报于2020年12月披露的财务报表中2017年度资产负债表期初数与前次申报的财务报表数据存在一定差异, 具体调整情况及原因如下:

单位: 万元

科目	本次申报财务报表2017年期初数据	前次申报数据	差异金额	调整原因
应收票据	14,382.06	14,841.92	-459.86	对商业承兑票据计提坏



科目	本次申报财务报表 2017 年期初数据	前次申报数据	差异金额	调整原因
				账准备
其他应收款	6.45	6.79	-0.34	补计提坏账准备
固定资产	7,817.67	7,834.90	-17.22	补计提减值准备
递延所得税资产	396.23	324.65	71.58	重新测算
应付账款	7,148.70	7,095.65	53.05	跨期成本、费用调整
应付职工薪酬	536.81	468.85	67.96	调整计提年终奖
应交税费	129.00	147.15	-18.15	重新测算
盈余公积	2,356.67	2,406.62	-49.95	重新测算
未分配利润	12,614.48	13,073.23	-458.75	重新测算

本项调整事项,对财务报表的影响较小,不属于重大会计差错,符合会计准则规定。

此外,根据《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)、《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号)、新金融工具准则、新收入准则等要求,公司对涉及的资产负债表和利润表中相关科目的核算及列报进行了调整,该调整事项不属于会计差错更正,符合企业会计准则规定。

六、保荐机构、申报会计师核查意见

(一) 核查程序

申报会计师执行了如下核查程序:

1、查阅了发行人财务报告及相关资料、废料处置制度、废料台账、废料销售记录等相关材料、王歌股权转让收款凭证、纳税缴款等相关材料、访谈发行人实际控制人、实际控制人肖锋配偶王歌及鑫腾电子实际控人、取得了鑫腾电子、发行人、控股股东、实际控制人、下属子公司、董事、监事、高级管理人员、肖锋配偶王歌、林敏配偶张金林、公司其他核心人员的银行流水,核查发行人前次申报被否事项的落实情况;

2、核查发行人招股说明书是否披露本次申报的中介机构及签字人员变化情况、信息披露差异情况、财务会计信息及调整情况,并分析其是否存在异常情况。

(二) 核查意见

经核查,申报会计师认为:



1、发行人已披露前次申报的简要过程，关于前次发审委否决意见和要求落实的主要问题，在本次申报前发行人已采取措施落实整改，前次申报否决相关事项不会对发行人本次发行上市构成障碍；

2、与前次申报相比，本次申报的中介机构及其签字人员发生变更，但不存在异常情况；

3、前次申报被否以来，发行人主要产品、业务、技术、收入规模及盈利能力等方面未发生重大不利变化；

4、发行人已列表披露本次发行上市申请文件与前次申报公开信息存在差异的部分，不存在异常情况；

5、发行人本次申报和前次申报的报告期不存在重合的完整年度，因此不存在同一年度或期末财务信息差异的情形。本次申报的财务报表中 2017 年度资产负债表期初数与前次申报的财务报表数据存在一定差异，属于合理调整，不属于重大会计差错，符合会计准则相关规定。

问题 8：关于关联交易

招股说明书披露：

(1) 报告期内发行人存在采购商品、提供劳务的关联交易等经常性关联交易。偶发性关联交易中，2019 年度发行人向关联方晶盛智造采购咨询服务，金额为 178.22 万元。

(2) 报告期内，发行人存在资金拆借：

2019 年与 2020 年发行人向参股子公司嘉瑞宇邦累计拆借 190 万元，截至 2020 年 6 月，发行人对嘉瑞宇邦的拆借余额为 50 万。

发行人实际控制人林敏因个人资金临时周转需要于 2018 年 8 月 10 日向公司拆借资金 500 万元，该等关联方资金拆借已于 2018 年 7 月 16 日经第二届董事会第五次会议审议通过，并于 2018 年 8 月 27 日全部归还。公司控股股东苏州聚信源因其资金临时周转需要于 2019 年 5 月 8 日向公司拆借资金 100 万元，并于 2019 年 5 月 28 日全部归还。

请发行人补充披露：

(1) 发行人向晶盛智造采购管理咨询服务的内容和原因，定价依据和公允性，2019年末应付晶盛智造款项金额较大的原因，付款进度是否与合同约定一致，是否存在体外支付等情形；结合晶盛智造的业务和技术披露其是否具备该服务能力；

(2) 发行人与关联方资金拆借的原因、资金用途及最终流向、是否履行相应审议程序、拆出资金是否涉及发行人客户或供应商，按照公允利率计算的各期拆出资金占用费金额；

(3) 报告期内各关联交易的交易背景、必要性、商业合理性、相关交易与发行人主营业务之间的关系，分析并披露关联交易的定价公允性；

(4) 发行人持股 5%以上的股东、董监高及其关系密切的家庭成员控制或任职的公司实际从事的业务，与发行人是否存在重叠的客户、供应商，是否存在为发行人承担成本费用、利益输送或存在利益安排等情形；

(5) 发行人针对报告期内关联交易履行的决策程序及其合法合规性，减少关联交易措施的执行情况；

(6) 发行人是否严格按照《公司法》《企业会计准则》及中国证监会及本所的有关规定披露关联方和关联交易，是否存在关联交易非关联化的情形；

(7) 报告期内发行人的关联方是否与发行人及其实际控制人、董监高、其他主要核心人员、主要客户、供应商及主要股东之间存在资金、业务往来，是否存在关联交易非关联化、为发行人承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情形；

请保荐人、申报会计师、发行人律师根据《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》关于关联交易的相关规定发表明确意见，说明核查依据、核查过程。

【回复】

一、发行人向晶盛智造采购管理咨询服务的内容和原因，定价依据和公允性，2019年末应付晶盛智造款项金额较大的原因，付款进度是否与合同约定一致，是否存在体外支付等情形；结合晶盛智造的业务和技术披露其是否具备该服务能力

(一) 发行人向晶盛智造采购管理咨询服务的内容和原因，定价依据和公允性



以下内容已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、发行人报告期内的关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易”之“2、向关联方采购咨询服务”予以披露。

晶盛智造实际控制人张金林系公司实际控制人林敏的配偶，与公司另一实际控制人肖锋为大学同学。张金林曾任职于阿特斯和晶澳科技，在光伏行业具有多年的运营管理经验，其在 2016 年创办晶盛智造，创业初期主要向光伏产业链企业提供管理咨询服务。2018 年，受光伏行业景气度下滑影响，公司经营业绩有所波动，因此公司管理层希望在 2019 年通过加强内部管理、调整经营策略、提升运营效率等措施提高经营效益。鉴于实际控制人肖锋、林敏对张金林在光伏企业运营管理、降本增效等方面能力的信任，公司向晶盛智造采购管理咨询服务。晶盛智造进场后，对公司各部门运行情况进行了摸排了解，针对公司生产、工艺、设备、物流、质量等方面找出存在的问题，并制定了针对性的解决方案，帮助公司降低成本，提高产能和人均效率，亦在组织架构优化、企业文化提升、管理人员素质和能力提升、客户关系维护、融资策略等各方面提供改进建议，具体情况如下：

部门	存在问题	晶盛智造的解决方案	改进成果
仓储物流部	仓储物流部管理存在仓储场地规划不完善、空间利用率仍可提高、运费偏高等问题	为公司重新规划路仓储场地、制定了包装材料回收方案，通过与多家物流供应商比价的方式降低了运费，优化人员配置，提升劳动效率	实现包装材料回收率提升，运费成本下降，月发货量从平均 800 吨/月提升到 1,400 吨/月
工艺部	存在生产工艺流程不连贯、包装方式及产品规格不统一、工装夹具管理不完善等问题	重新梳理了该部门各人员的岗位职责；对原设备进行改造，优化了工艺流程，如将压延机和涂锡机改造为压延涂锡一体机等；对生产工序重新进行了成本测算，包括将部分外包加工工序回收等；明确了工装夹具的管理责任和管理规则	实现了公司生产工艺流程的改良，人均产能的提升，工装夹具的管理规范化及生产成本的下降
生产部	一线基层管理人员能力有待提高、组织架构尚需优化、人均效能相对较低	重新调整了公司生产部的人员组织架构，通过外部招聘及内部培训的方式提高了一线基层管理人员的能力；细分、优化作业人员工作内容及制定绩效激励方案	实现人均产能提高
设备部	设备使用率待提高，存在部分设备闲置的情况，且设备架设周期较长	引进专业人员对公司的闲置设备进行升级改造，确定公司未来的产品结构，针对性地引进新设备，如引进制氮系统来替代氮气外采等	实现公司产能提升，生产成本下降
财务部	业务及财务数据分析方法较为简单，管理中参考性不强	协助优化成本分析模型	形成了系统的成本分析方法

2019 年 1 月 4 日，公司与关联方晶盛智造签订了《苏州宇邦新型材料股份有限公



司咨询项目合作协议》，约定在 2019 年 1 月 4 日至 2019 年 12 月 31 日期间提供管理咨询顾问，收费标准为 15 万元/月（含税），全部费用为 180 万元（含税）。该项目定价系基于服务时间及服务内容并参考市场价格协商确定。

根据晶盛智造提供的与其他客户签订的业务合同，咨询费定价情况对比如下：

服务客户	每月咨询费用	约定每月咨询服务时间	服务单价（元/小时）
A 客户	5.5 万元	40 小时	1,375.00
B 客户	10 万元	60 小时	1,666.67
C 客户	12 万元	72 小时	1,666.67
本公司	15 万元	120 小时	1,250.00

如上表所示，公司与晶盛智造签订的咨询服务单价略低于其他客户，考虑到一方面晶盛智造为公司提供的服务时长相对较长，另一方面晶盛智造实际控制人张金林系公司实际控制人林敏配偶，与另一实际控制人肖锋系同学关系，因此该收费差异具备合理性，晶盛智造与公司关联交易价格公允。

（二）2019 年末应付晶盛智造款项金额较大的原因，付款进度是否与合同约定一致，是否存在体外支付等情形

以下内容已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、发行人报告期内的关联交易情况”之“（三）关联方应收应付款项余额”之“2、应付项目”予以披露。

根据公司与晶盛智造签订的《苏州宇邦新型材料股份有限公司咨询项目合作协议》，约定服务期限从 2019 年 1 月 4 日开始至 2019 年 12 月 31 日止，收费标准为 15 万元/月，用于晶盛智造的咨询管理费、派驻人员服务等支出，公司需在晶盛智造开具发票后 5 个工作日后付款。2019 年末，公司合计应付晶盛智造 180 万元（含税）。由于晶盛智造未向公司开具发票，根据合同约定 2019 年末公司尚未支付该笔费用。根据会计准则要求，公司于 2019 年末对该笔款项借记管理费用，贷记应付账款，导致 2019 年末应付晶盛智造款项金额较大。2020 年，晶盛智造向公司提供发票后，公司全额支付了相应款项。公司虽未在 2019 年支付晶盛智造管理咨询费，但该等费用已计入 2019 年管理费用，因此公司不存在费用跨期的情形。

综上，公司 2019 年末应付晶盛智造款项金额较大原因合理，公司付款进度与合同约定一致，不存在体外支付情形。

**（三）结合晶盛智造的业务和技术披露其是否具备该服务能力；**

以下内容已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、发行人报告期内的关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易”之“2、向关联方采购咨询服务”予以披露。

如前所述，晶盛智造实际控制人张金林曾任职于阿特斯和晶澳科技，在光伏行业具有丰富的运营管理经验。晶盛智造自 2016 年成立以来已先后为光伏行业、机械制造业、锂电池行业等多领域、多行业企业提供管理咨询服务，积累了较为丰富的业务经验。因此，晶盛智造具备向公司提供相关咨询服务的能力。

二、发行人与关联方资金拆借的原因、资金用途及最终流向、是否履行相应审议程序、拆出资金是否涉及发行人客户或供应商，按照公允利率计算的各期拆出资金占用费金额

以下内容已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、发行人报告期内的关联交易情况”之“（二）偶发性关联交易”之“4、关联方资金往来”予以披露。

报告期内，公司与关联方之间资金拆借情况如下表所示：

单位：万元

资金拆入方	资金拆出方	2020 年初余额	本期借入	本期归还	2020 年末余额
嘉瑞宇邦	宇邦新材	150.00	40.00	190.00	-
资金拆入方	资金拆出方	2019 年初余额	本期借入	本期归还	2019 年末余额
苏州聚信源	宇邦新材	-	100.00	100.00	-
嘉瑞宇邦	宇邦新材	-	150.00	-	150.00
资金拆入方	资金拆出方	2018 年初余额	本期借入	本期归还	2018 年末余额
林敏	宇邦新材	-	500.00	500.00	-

嘉瑞宇邦成立于 2017 年，主营业务为硅棒制造业务。由于嘉瑞宇邦成立时间较短，处于前期资本投入，对外融资存在一定困难，为支持其业务发展，2019 年 4 月嘉瑞宇邦通过股东会决议，其控股股东无锡嘉瑞光伏有限公司（以下简称“嘉瑞光伏”）和公司依据各自出资比例以借款方式向嘉瑞宇邦提供流动资金，总额不超过 400 万元。2019 年，公司借予嘉瑞宇邦的 150 万元已于 2020 年初偿还给公司 140 万元；其后，为进一步支持嘉瑞宇邦发展，公司于 2020 年 2 月追加借款 40 万元；截至 2020 年末，嘉瑞宇邦已向公司归还全部借款。上述拆借款项全部用于满足嘉瑞宇邦日常运营资金需求。鉴于嘉瑞宇邦处于发展初期，尚处于亏损状态，因此嘉瑞光伏和公司均未向其收取利息。



该事项已按照公司当时适用的《关联交易管理制度》履行了相应审批程序，合法合规。

因该等资金拆借系股东依据各自出资比例以借款方式向嘉瑞宇邦提供流动资金，各股东均不计息，故公司未按实际占用时间收取资金占用费。

2018年7月，公司原股东李定武拟将其所持有的公司90万股股份以6,498,276.17元转让给林敏，因而林敏向公司拆借资金500万元用于支付上述股份的股权转让款。该等关联方资金拆借已于2018年7月16日提交第二届董事会第五次会议审议，根据相关议案本次资金拆借时间不超过一个月，如实际占用时间超过一个月，则应按银行同期贷款利率向公司支付利息。2018年8月10日，实际控制人林敏向公司拆借资金500万元，并于2018年8月27日全部归还，因拆借时间未超过一个月，故未按实际占用时间支付资金占用费。

2019年5月8日，苏州聚信源控股子公司美锂新材因运营资金紧张向苏州聚信源拆借资金。由于当时苏州聚信源账面存款已用于购买理财，因此向公司拆借资金100万元以满足美锂新材的资金需求。上述资金由苏州聚信源拆借给美锂新材后，全部用于其支付员工工资、购买原材料及设备日常经营用途。2019年5月28日，苏州聚信源已将100万元拆借款项全部归还公司。该事项已按照公司当时适用的《关联交易管理制度》履行了相应审批程序。因拆借时间较短，故公司未按实际占用时间收取资金占用费。

综上，报告期内上述关联资金拆借已履行相应审议程序，拆出资金不涉及公司客户或供应商，不存在利益输送情形。鉴于资金拆借金额较小，且拆借时间较短，公司与上述关联方之间未计算资金拆借利息，对公司报告期内经营业绩无重大影响。报告期内，公司关联方资金拆借已全部偿还。截至本招股说明书签署之日，公司不存在控股股东、实际控制人及其他关联方占用公司资金的情况。

三、报告期内各关联交易的交易背景、必要性、商业合理性、相关交易与发行人主营业务之间的关系，分析并披露关联交易的定价公允性

以下内容已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、发行人报告期内的关联交易情况”予以披露。

（一）经常性关联交易

1、采购商品、提供劳务的关联交易



单位：万元

关联方	关联交易内容	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
美锂新材	加工费	-	-	0.32	-

注：上述关联交易金额为不含税金额。

2019年，公司委托关联方美锂新材加工冲孔焊带产品，并支付加工费0.37万元（含税），加工费定价方式为参照市场价格协商定价。该关联交易系公司正常生产经营需要，涉及金额较小，定价公允。

2、支付给关联方的薪酬

（1）支付关键管理人员薪酬

报告期各期，公司支付给董事、监事及高级管理人员薪酬的情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
关键管理人员薪酬	131.48	354.46	329.52	258.61

公司关键管理人员薪酬系参考当地市场水平及任职职位确认，具备公允性。

（2）支付其他关联方薪酬

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
肖静	8.12	19.16	35.15	35.97
林勇	-	2.57	15.11	14.67
俞永金	8.11	22.17	24.50	15.72
合计	16.23	43.89	74.76	66.36

注：肖静系实际控制人肖锋之兄，为公司员工；林勇系实际控制人林敏之弟，曾为公司员工，已于2020年3月离职；俞永金系公司原监事朱莉萍之配偶，为公司员工。

上述关联方薪酬系参考当地市场水平及任职职位确认，与其任职职位相当，具备公允性。

（二）偶发性关联交易

1、关联租赁

单位：万元

关联方	关联交易内容	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
苏州聚信源	支付房屋租金	-	0.38	-	-



关联方	关联交易内容	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
苏州宇智伴	支付房屋租金	-	0.38	-	-
合计		-	0.75	-	-

注：上述关联交易金额为不含税金额。

2019年，公司关联方苏州聚信源、苏州宇智伴因未找到合适的办公场所，暂时租赁公司闲置房屋作为办公场所。

2019年7月31日，苏州聚信源与公司签署了《房屋租赁合同》，苏州聚信源向公司租赁25平米用于办公，价格为4,800元/年（含税），定价方式为参照市场价格协商定价，价格公允。2020年6月5日，苏州聚信源与公司解除了该租赁合同。报告期内，苏州聚信源向公司支付的租金金额合计0.40万元（含税）。

2019年7月31日，苏州宇智伴与公司签署了《房屋租赁合同》，苏州宇智伴向公司租赁25平米用于办公，价格为4,800元/年（含税），定价方式为参照市场价格协商定价，价格公允。2020年6月5日，苏州宇智伴与公司解除了该租赁合同。报告期内，苏州宇智伴向公司支付的租金金额合计0.40万元（含税）。

报告期内，公司与关联方之间关联租赁费用金额较小，对公司经营业绩不构成重大影响。2020年6月，苏州聚信源与苏州宇智伴迁址后，不再租赁公司房产。

2、向关联方采购咨询服务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
晶盛智造	咨询服务费	-	-	178.22	-

注：上述关联交易金额为不含税金额。

该笔关联交易的交易背景、必要性、商业合理性、关联交易的定价公允性详见本题“一、发行人向晶盛智造采购管理咨询服务的内容和原因，定价依据和公允性，2019年末应付晶盛智造款项金额较大的原因，付款进度是否与合同约定一致，是否存在体外支付等情形；结合晶盛智造的业务和技术披露其是否具备该服务能力”。

3、关联方资产转让

（1）转让固定资产类机器设备（办公设备）



单位：万元

关联方	关联交易内容	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
美锂新材	转让办公设备	-	2.83	-	-

2020年，由于公司关联方美锂新材无实际业务经营，其部分二手检测及办公设备处于闲置状态，考虑到该等设备尚可使用，公司向其购买该等设备用于日常经营使用。

2020年3月31日，公司与美锂新材签订《二手检测设备销售合同》，约定美锂新材将部分二手检测设备及配套配件以3.00万元（含税）的价格转让给公司。2020年4月25日，公司与美锂新材签订《销售合同》，约定美锂新材将3台笔记本电脑以0.20万元（含税）的价格转让给公司。上述转让价格系依据市场价格协商确定，价格具有公允性。

4、关联方资金往来

报告期内，公司与关联方之间资金拆借情况如下表所示：

单位：万元

资金拆入方	资金拆出方	2020年初余额	本期借入	本期归还	2020年末余额
嘉瑞宇邦	宇邦新材	150.00	40.00	190.00	-
资金拆入方	资金拆出方	2019年初余额	本期借入	本期归还	2019年末余额
苏州聚信源	宇邦新材	-	100.00	100.00	-
嘉瑞宇邦	宇邦新材	-	150.00	-	150.00
资金拆入方	资金拆出方	2018年初余额	本期借入	本期归还	2018年末余额
林敏	宇邦新材	-	500.00	500.00	-

该笔关联交易的交易情况详见本题“二、发行人与关联方资金拆借的原因、资金用途及最终流向、是否履行相应审议程序、拆出资金是否涉及发行人客户或供应商，按照公允利率计算的各期拆出资金占用费金额”。

四、发行人持股5%以上的股东、董监高及其关系密切的家庭成员控制或任职的公司实际从事的业务，与发行人是否存在重叠的客户、供应商，是否存在为发行人承担成本费用、利益输送或存在利益安排等情形

以下内容已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“七、关联方与关联关系”予以披露。

**(一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业**

序号	关联方	关联关系
1	苏州聚信源	公司控股股东，持有公司 72.44% 股权
2	肖锋	公司实际控制人之一，直接持有公司 5.29% 股权
3	林敏	公司实际控制人之一，直接持有公司 4.33% 股权
4	苏州宇智伴	实际控制人控制的其他企业，直接持有公司 3.21% 股权

苏州聚信源主要从事股权投资业务，苏州宇智伴为公司员工持股平台，该等关联方与不存在重叠的客户、供应商，均不存在为公司承担成本费用、利益输送或存在利益安排等情形。

(二) 持有公司 5% 以上股份的其他股东

截至本问询函回复出具日，不存在持有公司 5% 以上股份的其他股东。

(三) 公司及控股股东董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、施加重大影响或者担任董事、高级管理人员的企业

除前述关联方外，公司及控股股东董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、施加重大影响或者担任董事、高级管理人员的企业情况如下：

序号	关联方	关联关系	实际经营业务
1	苏州晶盛智造企业管理有限公司	公司实际控制人林敏的配偶控制的企业	企业管理咨询
2	上海霁初企业管理咨询事务所	公司独立董事林俊控制的企业	管理咨询
3	睿衡商务咨询（上海）有限公司	公司独立董事林俊的配偶的父亲控制的企业	商务咨询
4	上海焜翊财务咨询事务所	公司独立董事林俊的配偶控制的企业	财务咨询
5	苏州岚源股权投资企业（有限合伙）	公司实际控制人肖锋持有其 20% 股权的企业	股权投资
6	苏州首诚商贸有限公司	公司独立董事黄诗忠及其配偶共同控制的企业	批发销售电子产品、办公用品、劳保用品等
7	苏州德盈财税咨询有限公司	公司独立董事黄诗忠配偶持有其 33% 股权并担任总经理及执行董事的企业	财务咨询、企业管理咨询
8	江苏江山新能源科技有限公司	公司独立董事李德成持有其 25% 股权的企业	主要从事小型分立式太阳能发电系统，风力发电系统的研发，生产和销售，主要产品包括风光互补路灯，控制器，LED 路灯等



序号	关联方	关联关系	实际经营业务
9	山东硕维新能源科技有限公司	公司独立董事持有其 46% 股权并担任董事长的企业	主要从事新能源材料的受托研发，锂离子电池材料的销售，相关科研仪器的销售等
10	新乡天力锂能股份有限公司	独立董事李德成担任董事的企业	主要是锂离子电池三元正极材料的生产，研发和销售

公司董监高及其关系密切的家庭成员控制或任职的公司实际经营的业务与公司主营业务差异较大，与公司不存在重叠的客户、供应商，不存在为公司承担成本费用、利益输送或存在利益安排等情形。

五、发行人针对报告期内关联交易履行的决策程序及其合法合规性，减少关联交易措施的执行情况

（一）发行人针对报告期内关联交易履行的决策程序及其合法合规性

以下内容已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“九、报告期内关联交易履行程序情况及独立董事意见”予以披露。

公司已就规范关联交易建立了相应的制度保障。公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立健全了法人治理结构，聘请了独立董事，并制定了《独立董事工作细则》。同时，为保证关联交易的公允性，公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规及规范性文件的规定，制定了《公司章程》、《关联交易管理制度》等规章制度，对关联交易的决策权限和决策程序做出了明确规定。

公司第三届董事会第一次会议和 2020 年年度股东大会审议通过了《关于对苏州宇邦新型材料股份有限公司 2018 年度-2020 年度关联交易进行确认的议案》，第三届董事会第三次会议和 2021 年第二次临时股东大会审议通过了《关于对苏州宇邦新型材料股份有限公司 2021 年半年度关联交易进行确认的议案》，对公司报告期内的关联交易进行了确认，确认公司 2018-2020 年及 2021 年 1-6 月发生的关联交易事项符合公司经营业务的发展需要，关联交易真实、合法、有效，价格公允，符合法律法规及公司相关制度的规定，不存在损害公司及其他股东的利益的情形。

公司独立董事对公司 2018-2020 年关联交易事项发表了如下独立意见：

“公司 2018 年度-2020 年度的关联交易是由公司与交易对方在平等协商的基础上按照市场原则进行的，交易价格公允，不存在损害公司或公司股东利益的情形。该等关联



交易对公司独立性没有影响，公司主要业务不会因该等关联交易而对关联人形成依赖或者被其控制。公司关联交易的表决是在公开、公平、公正的原则下进行的，符合《公司法》等有关法律、法规以及《公司章程》的规定，不存在损害公司及股东利益的情形。”

公司独立董事对公司 2021 年半年度关联交易事项发表了如下独立意见：

“公司 2021 年半年度发生的关联交易事项，其交易价格公允、定价方式合理、表决程序规范合法，符合《公司法》等有关法律、法规以及《公司章程》的规定，体现了公开、公平、公正的原则，不存在损害公司及股东利益的情形。该等关联交易对公司独立性没有影响，公司主要业务不会因该等关联交易而对关联人形成依赖或者被其控制。”

综上，公司在报告期内发生的关联交易履行了《公司章程》规定的程序，关联交易价格公允，不存在损害发行人及其他非关联股东利益的情况。

（二）减少关联交易措施及执行情况：

以下内容已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“十、规范关联交易的承诺”予以披露。

公司已经在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作细则》及《关联交易管理制度》等内部治理文件中规定了关联股东、关联董事对关联交易的回避表决制度，明确了关联交易公允决策的程序，该等规定有利于保护公司中小股东的利益。

此外，为有效规范与减少关联交易，公司控股股东、实际控制人及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员分别出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，承诺内容如下：

（一）公司控股股东苏州聚信源

“1、本公司将充分尊重宇邦新材的独立法人地位，保障宇邦新材独立经营、自主决策，确保宇邦新材的业务独立、资产完整、人员独立、财务独立，以避免、减少不必要的关联交易。

2、本公司承诺不利用控股股东之地位，占用宇邦新材及其子公司的资金。本公司



及本公司控制的其他企业将尽量减少与宇邦新材及其子公司的关联交易。对于无法回避的任何业务往来或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务，保证不通过关联交易损害宇邦新材及其他股东的合法权益。

3、本公司及本公司控制的其他企业保证严格遵守公司章程的规定，与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务，不利用控股地位谋求不当利益，不损害发行人和其他股东的合法权益。

本承诺函自出具之日起具有法律效力，构成对本公司及本公司控制的其他企业具有法律约束力的法律文件，如有违反并给宇邦新材或其子公司以及公司其他股东造成损失的，本公司及本公司控制的其他企业承诺将承担相应赔偿责任。”

（二）公司实际控制人肖锋、林敏

“1、本人将充分尊重宇邦新材的独立法人地位，保障宇邦新材独立经营、自主决策，确保宇邦新材的业务独立、资产完整、人员独立、财务独立，以避免、减少不必要的关联交易。

2、本人承诺不利用实际控制人、持股 5% 以上股东之地位，占用宇邦新材及其子公司的资金。本人及本人控制的其他企业将尽量减少与宇邦新材及其子公司的关联交易。对于无法回避的任何业务往来或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务，保证不通过关联交易损害宇邦新材及其他股东的合法权益。

3、本人及本人控制的其他企业保证严格遵守公司章程的规定，与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务，不利用实际控制人或控股、持股地位谋求不当利益，不损害发行人和其他股东的合法权益。

本承诺函自出具之日起具有法律效力，构成对本人及本人控制的其他企业具有法律约束力的法律文件，如有违反并给宇邦新材或其子公司以及公司其他股东造成损失的，本人及本人控制的其他企业承诺将承担相应赔偿责任。”

（三）公司控股股东、实际控制人的一致行动人苏州宇智伴



“1、本合伙企业将充分尊重宇邦新材的独立法人地位，保障宇邦新材独立经营、自主决策，确保宇邦新材的业务独立、资产完整、人员独立、财务独立，以避免、减少不必要的关联交易。

2、本合伙企业承诺不利用与宇邦新材的实际控制人和控股股东为一致行动人之地位，占用宇邦新材及其子公司的资金。本合伙企业及本合伙企业控制的其他企业将尽量减少与宇邦新材及其子公司的关联交易。对于无法回避的任何业务往来或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务，保证不通过关联交易损害宇邦新材及其他股东的合法权益。

3、本合伙企业及本合伙企业控制的其他企业保证严格遵守公司章程的规定，与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务，不利用持股地位谋求不当利益，不损害发行人和其他股东的合法权益。

本承诺函自出具之日起具有法律效力，构成对本合伙企业及本合伙企业控制的其他企业具有法律约束力的法律文件，如有违反并给宇邦新材或其子公司以及公司其他股东造成损失的，本合伙企业及本合伙企业控制的其他企业承诺将承担相应赔偿责任。”

（四）公司董事、监事、高级管理人员

“1、本人及本人控制的企业将尽量减少和规范本人与宇邦新材之间的关联交易，对于不可避免或有合理原因而发生的关联交易，本人及本人控制的企业将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，并依法签订协议，履行合法程序。

2、本人将严格遵守宇邦新材公司章程及关联交易相关内部规章制度中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照宇邦新材关联交易决策程序进行，并将履行合法程序。

3、本人不会实施影响宇邦新材独立性的行为，并将保持宇邦新材在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性，不以任何方式违规占用宇邦新材资金或要求宇邦新材违规提供担保。

4、如本人违反上述承诺，因此给宇邦新材或其他投资者造成损失的，本人将向宇邦新材或其他投资者依法承担赔偿责任。”



六、发行人是否严格按照《公司法》、《企业会计准则》及中国证监会及本所的有关规定披露关联方和关联交易，是否存在关联交易非关联化的情形

以下内容已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、发行人报告期内的关联交易情况”之“（四）报告期内所发生的关联交易的简要汇总表”予以披露。

公司已严格按照《公司法》、《企业会计准则》及中国证监会及深圳证券交易所的有关规定详细披露了关联方和关联交易。除上述已披露的关联交易外，报告期内公司的关联方与公司及其实际控制人、董监高、其他主要核心人员、主要客户、供应商及主要股东之间不存在资金、业务往来，不存在关联交易非关联化、为公司承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情形。

七、报告期内发行人的关联方是否与发行人及其实际控制人、董监高、其他主要核心人员、主要客户、供应商及主要股东之间存在资金、业务往来，是否存在关联交易非关联化、为发行人承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情形

以下内容已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、发行人报告期内的关联交易情况”之“（四）报告期内所发生的关联交易的简要汇总表”予以披露。

公司已严格按照《公司法》、《企业会计准则》及中国证监会及深圳证券交易所的有关规定详细披露了关联方和关联交易。除上述已披露的关联交易外，报告期内公司的关联方与公司及其实际控制人、董监高、其他主要核心人员、主要客户、供应商及主要股东之间不存在资金、业务往来，不存在关联交易非关联化、为公司承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情形。

八、保荐机构、申报会计师、发行人律师核查意见

（一）核查程序

申报会计师根据《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》关于关联交易核查的相关规定，执行了如下核查程序：

1、访谈了发行人实际控制人、董监高并取得发行人实际控制人、控股股东董监高、发行人董监高及其核心技术人员调查表，取得实际控制人、控股股东、发行人及其董监高、核心技术人员银行流水，通过国家企业信用信息公示系统、企查查等网站查询公司关联



方公开信息，按照《公司法》、《企业会计准则》及中国证监会及深圳证券交易所的有关规定，核查发行人披露关联方和关联交易的完整性；

2、取得报告期内发行人关联交易的交易合同，了解发行人关联交易内容、交易背景、相关交易与发行人主营业务之间的关系，结合市场价格、关联方与其他方交易价格等情况，分析关联交易价格的公允性，发行人与关联方是否存在利益输送；

3、查阅了报告期内发行人关联交易的决策文件，关联交易当时适用的关联交易管理办法、公司章程等制度性文件，核查关联交易决策程序是否与公司内部制度规定相符，独立董事、监事会对于关联交易是否发表不同意见；

4、取得发行人控股股东、实际控制人及一致行动人、发行人董事、监事及高级管理人员出具的《关于减少和规范关联交易的承诺函》；

5、取得报告期内发行人的部分关联方出具的，关于是否与发行人及其实际控制人、董监高、其他主要核心人员、主要客户、供应商及主要股东之间存在资金、业务往来，是否存在关联交易非关联化、为发行人承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情形的声明文件；

6、走访发行人主要客户、供应商，了解其与发行人及其实际控制人、董监高、其他主要核心人员及主要股东之间的资金、业务往来情况，是否为发行人承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情形；

7、了解发行人向晶盛智造采购管理咨询服务的内容及原因，取得发行人与晶盛智造签订的合作协议、晶盛智造提供的与其他方交易的业务合同、发行人向晶盛智造支付款项的银行回单、晶盛智造实际控制人的银行账户流水等材料，分析该关联交易价格是否公允，核查付款进度与合同约定是否一致、是否存在体外支付、晶盛智造是否具备该等服务能力；

8、了解发行人向关联方拆借资金的原因、资金用途及流向，取得相关交易决策文件、林敏与李定武签署的股权转让协议、林敏资金流水、苏州聚信源及美锂新材资金流水、嘉瑞宇邦股东会决议等材料，访谈了嘉瑞宇邦其他股东无锡嘉瑞光伏有限公司和新疆嘉瑞兴宏能源科技有限公司的法定代表人，核查该等关联交易是否履行相应审批程序，是否涉及发行人客户或供应商，是否按照公允利率计算各期拆出资金占用费；



9、了解发行人持股 5%以上的股东、董监高及其关系密切的家庭成员控制或任职的公司实际从事的业务，通过国家企业信用信息公示系统、企查查等网站查询上述公司公开信息，取得上述部分关联公司出具的关于主营业务及与发行人是否存在重叠的客户、供应商，是否存在为发行人承担成本费用、利益输送或存在利益安排等情形的声明文件。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人向晶盛智造采购管理咨询服务的价格具备公允性；发行人 2019 年末应付晶盛智造款项金额较大原因合理，发行人付款进度与合同约定一致，不存在体外支付情形；晶盛智造具有较为丰富的业务经验，具备向发行人提供该等服务的能力；

2、报告期内，发行人关联资金拆借已履行相应审议程序，拆出资金不涉及发行人客户或供应商，不存在利益输送情形。鉴于资金拆借金额较小，且拆借时间较短，发行人与上述关联方之间未计算资金拆借利息，对发行人报告期内经营业绩无重大影响。报告期内，发行人关联方资金拆借已全部偿还。截至本问询函回复出具日，发行人未与关联方发生新增资金拆借事项；

3、发行人已披露报告期内关联交易背景，该等关联交易具备商业合理性，且关联交易定价公允；

4、发行人董监高及其关系密切的家庭成员控制或任职的公司实际经营的业务与发行人主营业务差异较大，与发行人不存在重叠的客户、供应商，不存在为发行人承担成本费用、利益输送或存在利益安排等情形；

5、发行人报告期内关联交易履行了相应的决策程序，关联交易价格公允，不存在损害发行人及其他非关联股东利益的情况，不会对发行人独立性构成不利影响。报告期内发行人控股股东、实际控制人及一致行动人、发行人董事、监事及高级管理人员已承诺持续减少和规范关联交易；

6、发行人已严格按照《公司法》、《企业会计准则》及中国证监会及深圳证券交易所的有关规定详细披露了关联方和关联交易。除上述已披露的关联交易外，报告期内发行人的关联方与发行人及其实际控制人、董监高、其他主要核心人员、主要客户、供应商及主要股东之间不存在资金、业务往来，不存在关联交易非关联化、为发行人承担成

本费用、利益输送或其他利益安排等情形。

问题 11：关于高新技术企业资质

招股说明书披露，公司于 2017 年 12 月 7 日取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》，有效期三年。

请发行人补充披露：

(1) 补充披露各主体、各业务、各报告期适用的增值税、所得税等税种、税率、优惠依据及有效期，《高新技术企业证书》到期后的续期进展，是否存在无法续期的风险，并进行风险提示；

(2) 各报告期主要税种的计算依据，纳税申报与会计核算是否勾稽。

请保荐人、申报会计师、发行人律师核查并明确发表意见。

【回复】

一、补充披露各主体、各业务、各报告期适用的增值税、所得税等税种、税率、优惠依据及有效期，《高新技术企业证书》到期后的续期进展，是否存在无法续期的风险，并进行风险提示

(一) 补充披露各主体、各业务、各报告期适用的增值税、所得税等税种、税率、优惠依据及有效期

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“五、报告期内执行的主要税收政策”之“（一）主要税种及税率”予以披露。

1、企业所得税

报告期各期，公司各纳税主体的企业所得税税率情况如下：

纳税主体名称	税率			
	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
苏州宇邦新型材料股份有限公司	15%	15%	15%	15%
苏州鑫屹博电子科技有限公司	25%	25%	25%	25%
江苏宇邦光伏材料有限公司	-	-	25%	25%



注：江苏宇邦光伏材料有限公司于 2019 年 8 月 7 日注销。

2、增值税

公司及其子公司主营业务为光伏焊带的生产、研发和销售，其他业务主要为废料处置、光伏发电，上述业务均适用执行增值税，且适用的增值税税率一致。报告期各期，公司各纳税主体适用的增值税税率情况如下：

纳税主体名称	业务线	税率			
		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
苏州宇邦新型材料股份有限公司	光伏焊带销售业务	13%	13%	13%、16%	16%、17%
	废料处置业务	13%	13%	13%、16%	16%、17%
	光伏发电业务	13%	13%	13%、16%	16%、17%
苏州鑫屹博电子科技有限公司	-	-	-	-	-
江苏宇邦光伏材料有限公司	光伏焊带销售业务	-	-	13%、16%	16%、17%
	废料处置业务	-	-	13%、16%	16%、17%

注：1、根据财政部、税务总局《关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）的规定，公司自 2018 年 5 月 1 日起发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17% 税率的调整为 16%。根据财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（公告 2019 年第 39 号）的规定，公司自 2019 年 4 月 1 日发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16% 税率的调整为 13%；

- 2、报告期内苏州鑫屹博未开展实际经营活动；
- 3、江苏宇邦光伏材料有限公司于 2019 年 8 月 7 日注销。

3、其他税种及税率

税（费）种	计税（费）依据	税率			
		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
城市维护建设税	应纳流转税额	5%	5%	5%	5%
教育费附加	应纳流转税额	3%	3%	3%	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%	2%	2%	2%

4、税收优惠及批文

公司母公司于 2011 年被认定为高新技术企业，2014 年和 2017 年通过高新技术企业资格复审。2020 年 12 月 2 日，公司母公司再次通过高新技术企业资格复审，取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局颁发的编号为 GR202032005424 的《高新技术企业证书》（有效期三年）。根据《中华人民共和国企业



所得税法》第四章第二十八条的规定，经认定的高新技术企业可享受减按 15% 的税率征收企业所得税的优惠政策。公司母公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-6 月实际执行的企业所得税税率均为 15%。

(二)《高新技术企业证书》到期后的续期进展，是否存在无法续期的风险，并进行风险提示

公司已通过高新技术企业资格复审，并取得《高新技术企业证书》(证书编号：GR202032005424)，发证日期为 2020 年 12 月 2 日，有效期三年，不存在无法续期的风险。

以下内容已在招股说明书“第四节 风险因素”之“四、财务风险”之“(三)税收优惠政策变化的风险”予以披露。

公司已取得《高新技术企业证书》(证书编号：GR202032005424)，发证日期为 2020 年 12 月 2 日，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第四章第二十八条的规定，经认定的高新技术企业可享受减按 15% 的税率征收企业所得税的优惠政策，报告期内公司实际执行的企业所得税税率均为 15%。若公司未来不能持续符合高新技术企业的相关标准，或国家调整高新技术企业的税收优惠政策、降低税收优惠的幅度，公司所得税费用将增加，将对公司经营业绩产生一定影响。

二、各报告期主要税种的计算依据，纳税申报与会计核算是否勾稽

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“(十一)公司缴纳情况分析”予以披露。

1、企业所得税

报告期各期，公司实际缴纳的企业所得税税额如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
期初未交数	230.30	169.40	70.71	35.69
本期应交数	832.91	1,362.67	882.23	517.11
本期已交数	838.28	1,301.76	783.54	482.10
期末未交数	224.93	230.30	169.40	70.71



报告期各期，公司企业所得税情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
当期所得税费用	832.91	1,362.67	882.23	517.11
递延所得税费用	-58.91	-3.24	-40.42	24.45
合计	774.00	1,359.43	841.80	541.57

报告期各期，公司所得税计算依据、会计利润与所得税费用勾稽关系如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
利润总额	5,400.50	9,264.23	5,744.91	3,867.25
按法定/适用税率计算的所得税费用（适用母公司税率15%）	810.08	1,389.64	861.74	580.09
子公司适用不同税率的影响（鑫屹博25%的税率影响）	-0.12	-0.39	-3.61	4.61
调整以前期间所得税的影响	-	-0.00	-	-
非应税收入的影响	6.70	37.28	30.41	13.95
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2.40	3.73	15.42	3.52
研究开发费加计扣除影响	-45.36	-71.81	-71.18	-69.35
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-	-	-	-
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	0.30	0.98	9.02	22.29
其他（税率变化）	-	-	-	-13.54
所得税费用	774.00	1,359.43	841.80	541.57

报告期各期，公司企业所得税纳税申报与会计核算的勾稽关系如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
当期所得税	832.91	1,362.67	882.23	517.11
纳税申报表数	882.05	1,362.67	882.23	517.11
差异	49.14	-	0.00	-
其中：汇算清缴-以前年度差异金额	-	-	-	-
汇算清缴-下年度调整差异金额	49.14	-	0.00	-

注：2021年1-6月企业所得税纳税申报表数与会计核算数差异系纳税申报表数未包含研发费用税前加计扣除部分，符合相关法律法规要求。



报告期内，公司当期所得税费用纳税申报表与会计核算基本相符；2021年1-6月纳税申报表数与会计核算数差异符合公司实际情况及相关法规要求。

2、增值税

报告期各期，公司实际缴纳的增值税税额如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
期初未交数	57.03	-132.38	-92.54	-19.99
本期应交数	394.51	747.38	387.48	600.05
本期已交数	440.04	557.97	427.31	672.60
期末未交数	11.51	57.03	-132.38	-92.54

报告期各期，公司增值税计算依据、增值税与营业收入勾稽情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入①	57,034.06	81,852.12	60,205.99	55,327.87
加：合并抵消营业收入②	-	-	-	367.89
适用增值税的营业收入③=①+②	57,034.06	81,852.12	60,205.99	55,695.76
其他增值税应税项目	35.72	581.17	57.92	894.73
增值税销项税额④	6,595.22	9,224.09	6,836.00	7,778.16
其中：适用17%增值税率收入对应的销项税额	-	-	-	3,146.21
适用16%增值税率的收入对应的销项税额	-	-0.02	2,105.67	4,614.23
适用13%增值税率的收入对应的销项税额	6,594.30	9,175.13	4,724.60	-
适用其他税率的收入及其他应税项目的销项税额	0.91	48.99	5.73	17.73
减：可抵扣增值税进项税额⑤	6,475.30	9,386.50	6,846.89	8,061.61
其中：外购原材料及其他费用对应进项税额（3%、6%、13%、17%）	6,198.89	8,975.54	6,653.06	7,879.62
外购固定资产、无形资产等对应进项税额（3%、6%、11%、13%、17%）	276.41	410.96	193.83	182.00
加：免、抵、退税⑥	274.50	908.67	422.61	546.02
加：其他（减免、进项税转出等）⑦	0.10	1.12	5.36	308.31
测算当期应交增值税⑧=④-⑤+⑥+⑦	394.51	747.38	417.09	570.88
账面当期应交增值税⑨	394.51	747.38	387.48	600.05



项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
纳税申报表数 ^⑩	393.62	656.36	465.06	600.04
账面和申报表差异 ^⑪ =⑨-⑩	0.89	91.02	-77.58	0.01
其中：因审计调整引起增值税差异	0.89	91.02	-77.58	-
待认证增值税额	-	-	0.01	0.01

2018-2020年及**2021年1-6月**，公司账面当期应交增值税发生额与纳税申报表的差异分别为0.01万元、-77.58万元、91.02万元及**0.89万元**，主要系审计调整而引起增值税税金差异，该调整系基于实际经营情况，公司不存在少缴、漏缴税费的情形。

三、保荐机构、申报会计师、发行人律师核查意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1、取得发行人报告期各期应交税费明细表、增值税纳税申报表、所得税汇算清缴报告、税收优惠文件等材料，复核发行人各主体、各业务、各报告期适用的增值税、所得税等税种、税率、优惠依据及有效期情况；

2、取得并查阅《关于江苏省2020年第一批高新技术企业备案的复函》和发行人新取得的《高新技术企业证书》；

3、复核计算报告期内发行人应交增值税额、所得税额，与账面、纳税申报表、所得税汇算清缴报告进行核对。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人披露的各主体报告期适用的增值税、所得税等税种、税率、优惠依据及有效期准确；发行人已通过高新技术企业资格复审，并取得《高新技术企业证书》（证书编号：GR202032005424），发证日期为2020年12月2日，有效期三年，不存在无法续期的风险；

2、报告期各期发行人主要税种计算依据无误，纳税申报与会计核算具有勾稽关系，两者存在一定差异主要系审计调整而引起税金的差异，该调整系基于实际经营情况，发



行人不存在少缴、漏缴税费的情形。

问题 12：关于子公司

招股说明书披露：

(1) 报告期内，发行人有两家子公司苏州鑫屹博和江苏宇邦。两家公司均为发行人控股股东聚信源投资、实际控制人肖锋、林敏分别设立，并分别于 2014 年和 2016 年转让至发行人名下。发行人支付 9,751,217.87 元用于收购江苏宇邦，支付 391 万元用于收购苏州鑫屹博，苏州鑫屹博未开展实际经营活动，净资产仅为 134.46 万元。江苏宇邦已于 2019 年 7 月注销。前次申报时披露苏州鑫屹博研发的产品为混合电容器产品，可应用于包括光伏行业在内的多个领域，收购可以提高发行人的研发实力；

(2) 发行人拥有一家参股公司吉木萨尔县嘉瑞宇邦半导体材料有限公司。嘉瑞宇邦注册资本为 3,000 万元，发行人持有嘉瑞宇邦 40% 的股权。

请发行人补充披露：

(1) 苏州鑫屹博和江苏宇邦的历史沿革、主营业务、提供的主要产品和服务、拥有的主要资产、员工人数及其变动情况、报告期内的主要财务指标（包括总资产、实收资本、净资产、收入、净利润等）；(2) 收购后苏州鑫屹博一直未开展实际经营活动的原因，收购价格的公允性和定价依据，是否存在利益输送或体外支付的情形；(3) 报告期间内部交易的业务模式，包括但不限于内部交易的目的、内容、金额、定价情况，是否存在通过内部交易转移利润减少纳税的情形；(4) 子公司注销的具体原因，注销后相关资产、业务、人员的具体安排，债权债务处置及员工安置等是否存在纠纷或潜在纠纷；(5) 注销子公司报告期内是否存在重大违法行为，注销程序是否合法合规；(6) 子公司及参股公司在发行人业务体系内的定位和作用，子公司及参股公司其他股东的基本情况，上述其他股东报告期内是否与发行人存在业务、资金、资产交易等往来，与发行人及其控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员是否存在关联关系或利益安排，是否存在委托持股或信托持股情形。

请保荐人、发行人律师和申报会计师发表明确意见。

【回复】



一、苏州鑫屹博和江苏宇邦的历史沿革、主营业务、提供的主要产品和服务、拥有的主要资产、员工人数及其变动情况、报告期内的主要财务指标（包括总资产、实收资本、净资产、收入、净利润等）

以下内容已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司及分公司情况”予以披露。

（一）苏州鑫屹博

1、历史沿革

（1）2015年12月，苏州鑫屹博设立

2015年12月2日，苏州鑫屹博召开股东会并作出制定公司章程、选举董事和监事的决议。

2015年12月8日，苏州鑫屹博取得了苏州市吴中区市场监督管理局核发的《营业执照》。苏州鑫屹博成立时的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴比例	实缴出资额（万元）
1	苏州聚信源	400.00	80.00%	400.00
2	肖锋	55.00	11.00%	-
3	林敏	45.00	9.00%	-
合计		500.00	100.00%	400.00

（2）2016年5月，苏州鑫屹博股权转让

2016年4月26日，宇邦新材召开了第一届董事会第九次会议，审议通过了《关于受让苏州鑫屹博电子科技有限公司100%股权暨关联交易的议案》。

2016年5月11日，宇邦新材召开了2016年第二次临时股东大会，审议通过了《关于受让苏州鑫屹博100%股权暨关联交易的议案》。

2016年5月11日，苏州鑫屹博召开股东会，同意苏州聚信源、肖锋、林敏以苏州鑫屹博公司截至2016年3月31日的净资产为依据将其分别持有的苏州鑫屹博全部股权转让给公司。同日，苏州聚信源、肖锋、林敏分别与公司签署《股权转让协议》，苏州聚信源将其持有苏州鑫屹博公司80%的出资额（实际出资400万元）计价391万元转让



给公司。肖锋、林敏分别将其持有苏州鑫屹博公司 11%的股权（实际出资 0 元）、9%的股权（实际出资 0 元）以零元转让给宇邦新材。

2016 年 5 月 23 日，苏州鑫屹博取得了苏州市吴中区市场监督管理局换发的《营业执照》。本次股权转让完成后，苏州鑫屹博的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴比例	实缴出资额（万元）
1	宇邦新材	500.00	100.00%	400.00
合计		500.00	100.00%	400.00

2、主营业务以及主要产品和服务

苏州鑫屹博主要从事混合电容器产品的研发工作，目前未开展实际经营活动。

3、主要资产情况

截至 2020 年 6 月末，苏州鑫屹博的主要资产情况如下：

项目	金额（万元）	主要内容
货币资金	105.29	-
固定资产	7.40	粉体包覆融合改性机、干燥箱、通风柜、循环充放电测试仪、蓝电电池测试系统、涡旋式真空泵、实验室分散搅拌机和粉末电阻率测试仪等机器设备
资产总计	112.69	-

4、员工情况

2018-2020 年及 2021 年 6 月末，苏州鑫屹博在职员工人数分别为 2 人、1 人、0 人及 0 人。

5、主要财务指标

报告期各期，苏州鑫屹博的主要财务指标情况具体如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月/ 6 月末	2020 年度/年末	2019 年度/年末	2018 年度/年末
总资产	112.69	132.50	137.95	165.04
实收资本	400.00	400.00	400.00	400.00
净资产	131.30	132.50	136.43	161.95
营业收入	-	-	-	-



项目	2021年1-6月/ 6月末	2020年度/年末	2019年度/年末	2018年度/年末
净利润	-1.20	-3.93	-25.52	-83.91

(二) 江苏宇邦

1、历史沿革

(1) 2010年2月，江苏宇邦设立

2010年2月，江苏宇邦全体股东召开股东会，决定成立江苏宇邦光伏材料有限公司，注册资本为人民币500万元，其中：宇邦有限以货币形式出资人民币450万元，占注册资本的90%；肖锋以货币形式出资人民币27.5万元，占注册资本的5.5%；林敏以货币形式出资人民币22.5万元，占注册资本的4.5%。

2010年3月5日，常州永申人合会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（常永申会内验（2010）第086号），经审验：截至2010年2月23日，江苏宇邦（筹）已收到宇邦有限以货币形式首期缴纳的注册资本共计300万元。

2010年3月8日，江苏宇邦取得常州工商局新北分局核发的《营业执照》（注册号：320407000132292）。江苏宇邦成立时的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴比例	实缴出资额（万元）
1	宇邦有限	450.00	90.00%	300.00
2	肖锋	27.50	5.50%	-
3	林敏	22.50	4.50%	-
合计		500.00	100.00%	300.00

(2) 2011年3月，实收资本变更

2011年3月16日，常州永申人合会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（常永申会内验（2011）第079号），经审验：截至2011年3月12日，江苏宇邦已收到全体股东以货币形式缴纳的出资共计500万元，占注册资本的100%。

2011年3月18日，江苏宇邦取得了常州工商局新北分局换发的《营业执照》。变更完成后，江苏宇邦的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	认缴比例	实缴出资额（万元）
1	宇邦有限	450.00	90.00%	450.00



序号	股东名称/姓名	认缴出资额 (万元)	认缴比例	实缴出资额 (万元)
2	肖锋	27.50	5.50%	27.50
3	林敏	22.50	4.50%	22.50
合计		500.00	100.00%	500.00

(3) 2014 年 12 月，股权转让

2014 年 10 月 28 日，江苏宇邦召开股东会会议，同意肖锋、林敏以江苏宇邦截至 2014 年 9 月 30 日经审计的净资产 9,751.22 万元为依据将其分别持有的江苏宇邦的股权全部转让给宇邦有限。同日，肖锋、林敏分别与宇邦有限签署《股权转让协议》，肖锋将其持有江苏宇邦 5.50% 股权（出资额 27.50 万元）计价 536.32 万元转让给宇邦有限；林敏将其持有江苏宇邦 4.50% 股权（出资额 22.50 万元）计价 438.80 万元转让给宇邦有限。

2014 年 12 月 17 日，常州工商局高新区（新北）分局换发了新的《营业执照》。本次股权转让完成后，江苏宇邦的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额 (万元)	持股比例	实缴出资额 (万元)
1	宇邦有限	500.00	100.00%	500.00
合计		500.00	100.00%	500.00

(4) 2019 年 8 月，江苏宇邦注销

2019 年 4 月 24 日，国家税务总局常州国家高新技术产业开发区税务局出具《清税证明》（常新税 税企清[2019]230614 号），江苏宇邦的所有税务事项已结清。

2019 年 6 月 21 日，江苏宇邦股东出具《全体投资人承诺书》向登记机关申请江苏宇邦简易注销登记。

2019 年 8 月 7 日，江苏宇邦收到常州国家高新技术产业开发区（新北区）行政审批局下发《公司准予注销登记通知书》（公司注销[2019]第 08070012 号），核准了江苏宇邦的注销登记。

2、主营业务以及主要产品和服务

江苏宇邦主营业务为光伏焊带的生产，提供的主要产品为光伏焊带。

3、主要资产情况



江苏宇邦于 2019 年 8 月 7 日完成工商注销，资产均已处置完毕。

4、员工情况

江苏宇邦已于 2018 年停止主要生产经营活动，并在当年 10 月完成员工遣散安置工作。报告期各期末，江苏宇邦在职员工人数均为 0 人。

5、主要财务指标

报告期各期，江苏宇邦的主要财务指标情况具体如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月/6 月末	2020 年度/年末	2019 年度/年末	2018 年度/年末
总资产	(已注销)	(已注销)	-	546.52
实收资本	(已注销)	(已注销)	-	500.00
净资产	(已注销)	(已注销)	-	546.50
营业收入	(已注销)	(已注销)	-	745.08
净利润	(已注销)	(已注销)	-10.56	109.66

二、收购后苏州鑫屹博一直未开展实际经营活动的原因，收购价格的公允性和定价依据，是否存在利益输送或体外支付的情形

以下内容已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司及分公司情况”予以披露。

(一) 收购后苏州鑫屹博一直未开展实际经营活动的原因

苏州鑫屹博主要从事混合电容器产品的研发工作，但未能形成实际成果，故一直未实质开展生产经营活动。

(二) 收购价格的公允性和定价依据，是否存在利益输送或体外支付的情形

苏州鑫屹博收购的定价以苏州鑫屹博截至 2016 年 3 月 31 日的账面净资产 391 万元为依据。其中，肖锋、林敏实际出资均为 0 元，故以 0 元转让给公司；苏州聚信源实际出资为 400 万元，占全部实际出资额的 100%，故以全部账面净资产值 391 万元的价格转让给公司。

苏州鑫屹博成立于 2015 年 12 月 8 日，收购交易发生时，苏州鑫屹博成立时间较短，且仍处于技术研发阶段，尚未从事产品生产、对外销售活动，本次交易的成交作价参照



苏州鑫屹博截至 2016 年 3 月 31 日的净资产为依据，交易作价具有公允性和合理性，不存在利益输送或体外支付的情形。

三、报告期内内部交易的业务模式，包括但不限于内部交易的目的、内容、金额、定价情况，是否存在通过内部交易转移利润减少纳税的情形

以下内容，已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、发行人报告期内的关联交易情况”中“（五）内部交易情况”予以披露。

报告期内，公司与全资子公司江苏宇邦和苏州鑫屹博之间的内部交易内容和具体金额情况如下：

单位：万元

公司	项目	主要内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
江苏宇邦	公司向其销售及提供劳务	加工费	-	-	-	21.23
	公司向其采购产品及劳务	加工费	-	-	-	346.67
	公司向其采购固定资产	机器设备等	-	-	-	14.34
苏州鑫屹博	公司向其采购固定资产	机器设备等	-	57.31	1.77	-
	公司向其采购无形资产	专利	-	-	20.25	-

公司与江苏宇邦之间的采购销售，主要为江苏宇邦为公司进行委托产品加工，并按照 13.5 元/公斤的加工费进行结算，不存在通过内部交易转移利润减少纳税的情形。公司与江苏宇邦之间的内部交易，主要目的是根据订单情况，可灵活调节苏州和常州两地的产品产能与供应。

公司向苏州鑫屹博购买相关资产，主要系公司拟关停苏州鑫屹博，通过采购方式将其相关固定资产和专利转移至公司，转让价格根据资产账面净值确定，不存在通过内部交易转移利润减少纳税的情形。

四、子公司注销的具体原因，注销后相关资产、业务、人员的具体安排，债权债务处置及员工安置等是否存在纠纷或潜在纠纷

以下内容已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司及分公司情况”予以披露。



1、江苏宇邦的设立背景

2010 年前后，伴随我国光伏行业的快速发展，各地政府相继出台产业支持政策，并通过产业园方式形成产业集聚，促进地方经济社会发展。以江苏省为例，2008-2010 年期间，各地方政府兴建了多处光伏产业园，并招商引入光伏组件厂商及辅材制造商，以推动当地产业进步和经济发展。

序号	光伏产业园	成立时间	核心企业	简要情况
1	常州	2008 年 4 月	天合光能等	天合光伏产业园的核心园区规划用地面积 5.12 平方公里。同时针对光伏产业链的上下游和相关延伸产业，依托常州高新技术产业开发区的总体产业规划，形成“核心区-设备及应用区-材料区”这一完备的区域产业布局结构。
2	无锡	2009 年 11 月	隆基乐叶等	园区总规划面积 6,600 亩，重点以光伏硅片、太阳能电池及组件、光伏制造设备、关键主辅材料、光电光热应用及系统工程产品等产业链的各个主要生产环节的生产制造为主。
3	金坛	2008 年 8 月	亿晶光电等	拥有数十家光伏及其配套企业，形成了从拉单晶棒-单晶切片-电池片生产-电池组件封装-系统集成的完整产业链。2008 年光伏企业生产产值达 100 亿元。
4	常熟	2008 年 3 月	阿特斯等	常熟市辛庄依托光伏企业阿特斯，重点布局于其配套企业，相继引进了包括福斯特、奥瑞特等在內较为知名光伏配套企业。
5	镇江	2008 年 6 月	大全集团等	总规划面积 6.2 平方公里，核心产业区以薄膜光伏电池组件及生产设备、晶硅太阳能电池组件及生产设备的龙头企业布局为主。
6	扬州	2009 年 7 月	江苏顺大集团、无锡尚德、晶澳科技等	重点推进新光源产业园建设，发展太阳能级和电子级高纯度多晶硅材料，建设高纯硅材料研发生产基地，发展半导体级单晶硅棒、切片、高效率太阳能电池及组件、太阳能光伏发电和系统集成。
7	盐城	2009 年 8 月	江苏伯乐达太阳能等	占地 500 亩，重点推进 LED 照明、太阳能光伏发电产业链和光显示产业集群。

资料来源：公开资料。

在与天合光能良好的业务合作基础上，公司为进一步开拓业务规模，增强客户黏性，故尝试在常州天合光伏产业园内设厂，向天合光能常州生产基地供应光伏焊带产品。

2、注销前的经营情况

江苏宇邦成立后，生产的光伏焊带产品均销售予天合光能，且在 2011-2014 年间取得了较为良好的业绩表现，期间累计实现营业收入 67,934.44 万元，净利润 14,786.93 万元。



单位：万元

项目	总资产	净资产	营业收入	净利润	审计情况
2019 年度/年末	-	-	-	-10.56	经公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审计
2018 年度/年末	546.52	546.50	745.08	109.66	经公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审计
2017 年度/年末	3,441.44	2,984.83	3,173.02	338.90	经公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审计
2016 年度/年末	3,081.98	2,677.91	2,848.71	531.16	经亚太（集团）会计师事务所审计
2015 年度/年末	4,851.24	4,532.26	7,359.92	1,396.75	经亚太（集团）会计师事务所审计
2014 年度/年末	12,103.56	10,526.15	20,638.37	4,878.42	经亚太（集团）会计师事务所审计
2013 年度/年末	12,476.88	8,175.09	21,327.51	4,890.64	经亚太（集团）会计师事务所审计
2012 年度/年末	4,932.08	3,528.17	11,870.73	2,669.14	经常州汇丰会计师事务所审计
2011 年度/年末	5,728.93	2,839.04	14,097.83	2,348.73	经常州汇丰会计师事务所审计
2010 年度/年末	720.53	290.31	484.73	-9.69	经常州汇丰会计师事务所审计

注：自成立至注销时，江苏宇邦在 2012-2016 年期间实施现金分红，具体情况包括：1,980.00 万元（2012 年）、2,527.36 万元（2014 年）、7,390.64 万元（2015 年）和 2,385.51 万元（2016 年）。受利润分配因素影响，江苏宇邦 2014-2016 年各年末净资产金额有所下降。

3、注销原因

江苏宇邦位于常州市新北区新苑四路 112 号，紧邻公司主要客户天合光能，直线距离小于 1 公里，重点对接天合光能的相关业务需求。公司注销江苏宇邦的主要原因系：

①为防范核心技术泄密，公司最新改良的产线设备全部设在母公司苏州宇邦，新产品亦全部由苏州宇邦生产销售，江苏宇邦仅生产传统汇流焊带。天合光能采购光伏焊带时，一般需要按照一定比例分别采购互连焊带和汇流焊带，加之产品更新换代后，天合光能对传统汇流焊带的需求持续减少，江苏宇邦已难以满足客户需求。

②2014 年 7 月，天合光能通过关联自建焊带厂，相应的减少了向江苏宇邦的采购金额，江苏宇邦自 2015 年起业务量显著萎缩。此外，伴随业务发展和扩张，天合光能开始在盐城、泰国等地建设制造基地，并陆续达产，对其自身常州生产基地的光伏焊带需求量形成一定的替代。天合光能的生产基地情况大致如下：

序号	生产基地	投资建设期间	组件产能规模（GW）
1	常州（高新区）	持续扩建中	15.00
2	泰国（泰中罗勇工业园）	2015-2016 年	0.50



序号	生产基地	投资建设期间	组件产能规模 (GW)
3	越南 (北江省云中工业区)	2016-2017 年	1.00
4	盐城 (经济开发区)	2016-2021 年	18.50
5	盐城 (大丰)	2020 年至今	10.00
6	义乌 (信息光电高新区)	2019-2020 年	8.00
7	宿迁 (宿迁经济技术开发区)	2018 年至今	18.00

资料来源：天合光能官网、公告文件及其他公开资料。

③江苏宇邦于 2018 年租赁的厂房需要拆迁，继续开展生产经营活动则需要安排搬迁，相关成本较大。

④公司与江苏宇邦分别位于苏州和常州，在人员管理、生产经营等方面存在协调管理的不便之处。

4、注销后相关资产、业务、人员及债权债务的安排处置情况

江苏宇邦注销后，除周华荣变更劳动关系至公司行政人事部之外，其余人员均解除了劳动关系，并支付了相应的补偿金。设备及其他资产均已变卖处置，债权债务均已结清，不存在纠纷或潜在纠纷情形。

2018 年，公司集中处置报废了相关固定资产，账面余额共 295.23 万元，其中计入“固定资产清理”科目合计 50.35 万元。处置收入 25.10 万元，处置或报废损失 25.25 万元。处置的具体情况如下：

序号	处置资产内容	处置金额 (万元)	定价依据	处置回收方
1	机器设备、工业车辆、包装设备等	16.64	账面净值	苏州宇邦
2	空调、汽车等	6.87	市场比价	周健林、蒋国平等
3	电脑、设备资产等	1.59	市场比价	常州嘉途物资回收有限公司、新北区龙虎塘宇康废品回收站
合计	-	25.10	-	-

五、注销子公司报告期内是否存在重大违法行为，注销程序是否合法合规

以下内容已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司及分公司情况”予以披露。

1、注销程序的合法合规性



2019年4月24日，国家税务总局常州国家高新技术产业开发区税务局出具《清税证明》（常新税 税企清[2019]230614号），江苏宇邦的所有税务事项已结清。

2019年6月21日，江苏宇邦股东出具《全体投资人承诺书》，向登记机关申请简易注销登记，并承诺已将债权债务清算完结，在申请注销登记时不存在违反法律法规及不适用企业简易注销登记的其他情形。

2019年8月7日，常州国家高新技术产业开发区（新北区）行政审批局下发《公司准予注销登记通知书》（公司注销[2019]第 08070012号），核准了江苏宇邦的注销登记。

2、报告期内，江苏宇邦不存在重大违法行为

根据国家税务总局常州国家高新技术产业开发区税务局于2020年8月25日出具的《税收证明》，自2017年1月1日至2019年4月24日，江苏宇邦每月按时申报缴纳税款，所执行税种、税率及享受的税收优惠符合国家税收法律法规及规范性文件的要求，无欠缴任何税款，或因违反国家税收法律、法规及政策或其他税务问题被处罚的情形。

根据常州国家高新技术产业开发区（新北区）市场监督管理局于2020年8月25日出具的《证明》，未发现江苏宇邦自2017年1月1日起至2019年8月7日有违反市场监督管理法规行为的记录。

此外，江苏宇邦也不存在因违反相关法律法规，而受到环保、社保、安监等主管部门的处罚情形。

六、子公司及参股公司在发行人业务体系内的定位和作用，子公司及参股公司其他股东的基本情况，上述其他股东报告期内是否与发行人存在业务、资金、资产交易等往来，与发行人及其控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员是否存在关联关系或利益安排，是否存在委托持股或信托持股情形

以下内容已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司及分公司情况”予以披露。

1、全资子公司

截至本问询函回复出具日，公司拥有1家全资子公司苏州鑫屹博，报告期内原全资



子公司江苏宇邦已于 2019 年 8 月完成工商注销登记，具体情况详见本题“问题 12：关于子公司”之“一”、“二”、“四”、“五”的相关回复内容。

2、参股公司

截至本问询函回复出具日，公司拥有 1 家参股公司嘉瑞宇邦，具体情况如下：

(1) 基本情况

公司名称	吉木萨尔县嘉瑞宇邦半导体材料有限公司	成立时间	2017 年 8 月 10 日
注册资本	3,000.00 万元	实收资本	3,000.00 万元
注册地址及主要生产经营地	新疆昌吉州吉木萨尔县北庭工业园区珠江路 6 号		
经营范围	光伏设备及元器件的研发、生产及销售；新能源的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；新能源工程的建设及安装；光伏设备及配件、机电设备及配件、太阳能电池片及配件、电子仪器设备的销售；工程和技术研究及试验发展；风能、太阳能发电的技术服务；其他专业技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主营业务	主要从事硅棒制造业务		
与发行人主营业务的关系	与公司主营业务同属光伏产业链上游的产品制造		
股东结构	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
	无锡嘉瑞光伏有限公司	1,500.00	50.00%
	宇邦新材	1,200.00	40.00%
	新疆嘉瑞兴宏能源科技有限公司	300.00	10.00%
	合计	3,000.00	100.00%

(2) 其他股东情况

除公司外，嘉瑞宇邦其他股东方的基本情况具体如下：

①无锡嘉瑞光伏有限公司

公司名称	无锡嘉瑞光伏有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	朱旭东
成立日期	2010 年 2 月 4 日
注册资本	2,900.00 万元
住所	宜兴市金张渚工业集中区
经营范围	60MW 单晶硅太阳能电池片及组件的制造、销售；单、多晶硅片、多晶硅电池片



	及组件、太阳能路灯、太阳能发电设备的研发、销售；合同能源管理；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	朱旭东 73.33%；张美勤 16.67%；黄伏希 10.00%

②新疆嘉瑞兴宏能源科技有限公司

公司名称	新疆嘉瑞兴宏能源科技有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	马斌
成立日期	2017年6月21日
注册资本	500.00万元
住所	新疆乌鲁木齐市沙依巴克区红庙子路245号金川小区6栋1单元501室
经营范围	新能源的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，新能源工程的建设及安装；光伏设备及配件、机电设备及配件、半导体材料、环保设备、太阳能电池片及配件、电子仪器设备的销售；工程和技术研究及试验发展；风能、太阳能发电的投资运营及技术服务，其他专业技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	史浩洪 80.00%；马斌 10.00%；罗东 10.00%

除与公司共同投资设立嘉瑞宇邦外，报告期内无锡嘉瑞、嘉瑞兴宏与公司不存在业务、资金、资产交易等往来，与公司及其控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员不存在关联关系或利益安排，亦不存在委托持股或信托持股情形。

七、保荐机构、发行人律师、申报会计师核查意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1、查阅了苏州鑫屹博的营业执照、工商资料，了解苏州鑫屹博的历史沿革情况；查阅了苏州鑫屹博的财务报表、员工名册、社保缴费记录、固定资产清单、厂房租赁解除协议，了解苏州鑫屹博主营业务、提供的主要产品和服务、主要资产、员工人数及变动情况以及财务情况；查阅江苏宇邦的营业执照、工商资料、财务报表、员工名册、社保缴费记录、解除劳动关系协议和补偿金发放明细等资料，访谈发行人财务负责人，了解江苏宇邦的历史沿革、主营业务、提供的主要产品和服务、主要资产、清算及注销程序、员工遣散情况；

2、查阅了发行人关联交易公告、股东大会决议、苏州鑫屹博的工商资料、发行人



与鑫屹博的股东之间的股权转让协议、作为转让依据的审计报告等资料，并访谈发行人实际控制人，了解收购后苏州鑫屹博一直未开展实际经营活动的原因，收购价格的公允性和定价依据，是否存在利益输送或体外支付的情形；

3、查阅了发行人与江苏宇邦之间的产品委托加工合同，查阅了发行人与苏州鑫屹博之间转让机器设备和专利的相关合同、支付凭证，访谈了发行人财务负责人，了解发行人与江苏宇邦、苏州鑫屹博之间内部交易的目的、内容、金额、定价情况；

4、查阅江苏宇邦的工商资料、财务报表、员工名册、解除劳动关系协议和补偿金发放明细等资料，访谈发行人财务负责人，了解江苏宇邦注销的原因和注销程序、员工遣散情况；

5、查阅了江苏宇邦股东出具的《全体投资人承诺书》、国家税务总局常州国家高新技术产业开发区税务局出具的《清税证明》（常新税 税企清[2019]230614 号）、常州国家高新技术产业开发区（新北区）行政审批局下发的《公司准予注销登记通知书》（公司注销[2019]第 08070012 号），了解江苏宇邦注销过程的合法性；取得了市场监管主管部门和税务部门出具的合规证明、发行人的声明与承诺，访谈了发行人实际控制人，登录国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统、中国执行信息公开网、人民法院公告网、12309 人民检察网、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台网站、信用中国网站、江苏省市场监督管理局网站、江苏省生态环境厅等网站，了解江苏宇邦在报告期内违法违规情况；

6、访谈了参股子公司嘉瑞宇邦的其他股东无锡嘉瑞和嘉瑞兴宏的法定代表人，了解嘉瑞宇邦设立至今的经营情况、无锡嘉瑞和嘉瑞兴宏的实际经营业务，以及无锡嘉瑞和嘉瑞兴宏与发行人在人员、业务、资金、资产等方面的关系。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、鑫屹博的收购价格参照鑫屹博截止 2016 年 3 月 31 日的净资产，交易价格公允，不存在利益输送或体外支付的情形；

2、发行人与子公司的内部交易均具有商业合理性，不存在通过内部交易转移利润减少纳税的情形；

3、江苏宇邦注销后，除周华荣劳动关系变更至发行人行政人事部之外，其余人员均解除了劳动关系，并支付了相应的补偿金。设备及其他资产均已变卖处置，债权债务均已结清，不存在纠纷或潜在纠纷情形；

4、江苏宇邦的注销程序合法合规，报告期内不存在重大违法违规行为；

5、发行人参股公司的其他股东报告期内与发行人不存在业务、资金、资产交易等往来，与发行人及其控股股东、实际控制人、董监高、其他核心人员均不存在关联关系或利益安排，不存在委托持股或信托持股情形。

问题 13：关于收入确认政策、销售模式

申报材料显示，发行人存在内销、外销两种情形，内销分别非寄售模式和寄售模式，外销使用 FOB、CIF、FCA、DAP、DDP 等贸易术语，公司产品销售主要采用直销模式。发行人前次申报收入确认政策描述为“公司根据客户订单组织生产并发出商品，由客户验收后，销售部开具发货对账单，公司根据客户确认后的对账单，确认商品风险报酬转移并确认销售商品收入”；本次申请文件中内销直销收入确认政策披露为“公司根据客户订单组织生产并发出商品，商品由客户验收合格，并经双方确认无误后确认收入。对于部分公司可直接登录对方供应链系统的客户，公司在约定时间登录客户供应链系统查看商品入库情况，在核对公司发出商品的实际入库情后确认收入”。

请发行人：

(1) 补充披露不同内、外销收入确认方式下对应的销售内容、营业收入金额、占比及变动情况，收入确认方法、具体时点和依据，是否符合行业惯例和《企业会计准则》的规定；各期收入确认方法、时点是否保持一贯性；(2) 补充披露寄售模式和非寄售模式的具体的收入确认时间和依据，寄售模式客户实际提货是否存在对应的收入确认凭证；两种模式下的收入、成本、毛利、毛利率及其占比情况，寄售模式下期末发出商品的金额与数量、对应的主要客户，同一客户是否同时存在不同的收入确认模式，如有，说明同时存在多种模式的原因和合理性；(3) 补充披露收入的实现是否存在跨期的情况，特别是寄售模式下，是否存在人为调节领用存货的时点进行跨期收入调节的情况，发行人如何与客户确认领用数量，确认的周期，是否存在金额较大或异常的期后退货情况；(4) 结合公司与各主要客户签订合同的一般条款、对产品权利

义务转移时点的约定、业内通常认定原则、对账时间及周期、范围，补充披露前次和本次申报收入确认政策的具体差异及调整的理由，是否涉及会计差错更正，调整前后对财务数据的影响，是否符合《企业会计准则》中对收入确认的规定；（5）补充披露是否有经销、代销、贸易商销售等模式，主要销售模式的流程、权利义务如何划分、风险承担机制，对应的金额、比例及变动情况。

请保荐人、申报会计师就上述事项发表核查意见。

【回复】

一、补充披露不同内、外销收入确认方式下对应的销售内容、营业收入金额、占比及变动情况，收入确认方法、具体时点和依据，是否符合同行业惯例和《企业会计准则》的规定；各期收入确认方法、时点是否保持一贯性

（一）不同内、外销收入确认方式下对应的销售内容、营业收入金额、占比及变动情况

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”中“（一）营业收入分析”的“3、主营业务收入按收入类型划分”予以披露。

报告期内，公司内销分为寄售和非寄售方式，外销分为 FOB、CIF、FCA、EXW、CIP 和 DAP 等方式，不同销售方式下对应的销售内容、营业收入及变动情况具体如下：

单位：万元

确认方式	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内销售	50,036.41	88.76%	70,035.95	86.13%	48,655.61	81.97%	46,534.06	84.79%
其中：非寄售	45,703.57	81.07%	66,262.72	81.49%	45,597.11	76.82%	41,629.76	75.85%
寄售	4,332.84	7.69%	3,773.23	4.64%	3,058.50	5.15%	4,904.30	8.94%
境外销售	6,336.83	11.24%	11,273.67	13.87%	10,702.43	18.03%	8,349.73	15.21%
其中：CIF	2,886.50	5.12%	5,019.20	6.17%	6,446.75	10.86%	4,277.43	7.79%
FOB	2,897.68	5.14%	2,648.45	3.26%	1,014.45	1.71%	1,061.15	1.93%
DAP	-	-	2,168.68	2.67%	2,377.00	4.00%	-	-
EXW	552.64	0.98%	845.38	1.04%	218.05	0.37%	7.54	0.01%
FCA	-	-	591.34	0.73%	646.18	1.09%	3,003.61	5.47%
CIP	-	-	0.61	0.001%	-	-	-	-



确认方式	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	56,373.23	100.00%	81,309.62	100.00%	59,358.04	100.00%	54,883.80	100.00%

(二) 收入确认方法、具体时点和依据，是否符合同行业惯例和《企业会计准则》的规定；各期收入确认方法、时点是否保持一致性

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“四、主要会计政策和会计估计”中“(二十) 收入”的“4、符合同行业惯例”予以披露。

1、公司不同业务模式下收入确认的方法、具体时点和依据

报告期内，公司收入确认方法、时点保持一致性，具体情况如下：

销售方式		确认方法	具体时点	确认依据
境内销售	非寄售模式	公司根据客户订单组织生产并发出商品，商品由客户验收合格，并经双方定期确认无误或者公司在约定时间登录其供应链系统查看及核对商品入库情况后确认收入。	客户验收并经双方确认时	验收对账单
	寄售模式	公司根据客户要求，将商品运送至其指定的收货地点，客户根据实际需求领用商品并与公司核对无误后确认收入。	客户领用并经双方确认时	领用对账单
境外销售	FOB、CIF、CIP、FCA、EXW	公司根据客户要求将商品发运给客户，公司在商品完成海关报关程序，取得经海关审验的产品出口报关单后确认收入。	取得报关单	出口报关单、提单或承运单
	DAP	公司根据客户要求，将商品运送至其指定的收货地点，经客户签收确认后确认收入。	到货签收时	出口报关单、提单或承运单、客户签收确认单

2、符合行业惯例

报告期内，与公司同处光伏焊带制造或光伏上游产业链的上市公司（或公众公司）的收入确认政策具体如下：

公司名称	主营业务产品	境内销售		境外销售
		非寄售	寄售	
泰力松 (831699.OC)	光伏焊带、光伏设备等	根据客户确认的对账单确认收入	-	根据报关单确认收入
同享科技 (839167.OC)	光伏焊带	按照合同约定交货日期安排发货，公司填制《销售发货单》并由司机随车运送至客	根据双方约定，将货物运送至客户指定的仓库，客户当月领用货物并与公司	通常采用 CIF 贸易条款，本公司于货物报关装船后确认收入



公司名称	主营业务产品	境内销售		境外销售
		非寄售	寄售	
		户单位，客户验收产品签字确认，《销售发货单》由司机带回交至本公司财务部，财务部根据当月的《销售发货单》签收数量确认收入	核对无误后开具对账单，本公司以双方确认后的对账单作为货物风险报酬转移的依据并确认销售收入	
太阳科技 (835967.OC)	光伏电站EPC、光伏焊带、银浆等	在客户收到货物，签收或验收完成，并与本集团核对无误，本集团收款或取得收款权力时确认收入。	客户设置有中间仓库的，本集团将商品运至指定的中间仓库，客户领用货物并与本集团核对无误后，本集团确认收入	-
三超新材 (300554.SZ)	金刚线等	公司根据约定的交货方式将货物发给客户，与客户按月对账，产品经客户收货确认后，确认收入实现	公司根据客户实际使用数量并经客户确认的对账结算凭据，确认收入实现	公司在取得经海关审验的产品出口报关单和提单或承运单后，确认收入实现
美畅股份 (300861.SZ)	金刚线	公司一般根据对方要求，将产品运送至其指定收货地点，由指定收货人员进行到货检验并签收；对于部分公司可直接登录对方供应链系统的客户，公司在次月初登录客户供应链系统查看上月度完整的入库情况，在可靠计量上月度的销售数量及金额后开具发票并确认收入；除上述情况外，公司一般与客户进行对账确认，双方确认无误后开具发票确认收入。	公司根据对方要求，将产品运送至其指定的收货地点，由指定收货人员签收；对于部分公司可直接登录对方供应链系统的客户，公司于次月初查看客户上月度完整的使用情况，在可靠计量上月度的使用数量及金额后开具发票并确认收入；除上述情况外，公司一般于每月30日前根据客户当月合格产品的实际使用量，出具寄售业务对账单并经双方确认无误后开票确认收入。	非寄售模式：公司在取得海关审验的产品出口报关单和提单或承运单后，确认收入实现。 寄售模式：客户由其集团公司派出司机将货物拉送至出口海岸进行报关出口，客户每月初根据上月合格产品的实际使用量，出具寄售业务对账单并经双方确认无误后确认收入。
赛伍技术 (603212.SH)	背板等光伏材料	公司将货物发出，购货方签收无误后，客户取得货物控制权，本公司确认收入	公司按约定VMI条款的合同交付货物至指定地点，客户根据实际需求领用。公司综合考虑现时收款权利、款项可收回性和货物所有权转移等因素，本公司在客户实际领用货物后确认收入	公司境外销售主要以FOB、CIF的贸易方式进行，公司在货物已经报关出运，在取得经海关审验的产品出口报关单和货代公司出具的货运提单时，客户取得货物控制权，本公司确认收入
福莱特 (601865.SH)	光伏玻璃等	公司将产品按照协议合同运至约定交货地点或由买方自行提货，按月与客户进行对账，由买方验收确认后，确认收入	-	公司根据销售合同规定的贸易条款，将出口产品按照合同规定办理出口报关手续并装船后（FOB、CIF模式），或由买方自行提货，或将产品交付至买方指定的收货地点后（DAP、DDP、



公司名称	主营业务产品	境内销售		境外销售
		非寄售	寄售	
				DDU 模式) 确认收入
帝科股份 (300842.SZ)	正面银浆	本公司按合同约定或根据客户要求将商品送达至客户指定的交货地点, 经客户签收后确认销售收入	-	本公司按合同约定或根据客户要求将商品发运给客户, 以办理完出口报关手续并取得报关单时确认销售收入

注: 1、上述同行业公司收入确认原则来源于泰力松 2019 年半年度报告、同享科技公开发行说明书、太阳科技 2018 年年度报告, 以及三超新材、美畅股份、赛伍技术和福莱特的招股说明书;
2、泰力松、太阳科技已在新三板摘牌。

同行业公司不同业务模式的收入确认政策情况如下:

销售业务		确认方法	确认依据	确认时点	同行业公司
境内销售	非寄售模式	商品由客户验收合格, 并经双方定期确认无误或者公司在约定时间登录其供应链系统查看及核对商品入库情况后确认收入	验收对账单	客户验收并经双方确认	泰力松、三超新材、美畅股份、福莱特
		商品发出或到货由客户签收时确认收入	签收单等	到货签收等	同享科技、易通科技、太阳科技、美畅股份、赛伍技术、帝科股份
	寄售模式	客户实际领用并对账确认	领用对账单	实际领用并经双方确认	同享科技、太阳科技、三超新材、美畅股份、赛伍技术
境外销售	FOB、CIF 模式等	根据贸易条款确定具体的收入确认方法	报关单、货运提单等	完成报关或交付至指定地点等	泰力松、同享科技、易通科技、三超新材、美畅股份、赛伍技术、福莱特、帝科股份

内销业务方面, 在非寄售模式下, 公司收入确认方法与同行业公司中泰力松、三超新材、美畅股份、福莱特等基本一致, 商品由客户验收合格后, 以按月对账方式与客户确认当月商品验收的数量及金额, 并以此确认收入; 在寄售模式下, 公司与同行业公司均按照客户实际领用情况并以对账方式进行确认。外销业务方面, 公司与同行业公司均按照相应的贸易条款确定收入确认的具体原则, 不存在显著差异。

公司以对账方式确认收入, 符合自身的业务模式。由于公司与主要客户采取“框架协议+销售订单”的合作方式, 公司产品发货较为频繁, 且产品品种较多, 部分客户甚至

每天都有送货的情况，涉及的收发货单据数量较多，单据在流转、录入系统的过程中可能存在遗失、遗漏或错误录入的情况，通过双方每月对账后才能确认客户商品验收数量和相应金额，收入金额才能够可靠地计量。

由上所述，公司收入确认方法、具体时点和确认依据符合行业惯例和自身业务模式。

3、符合《企业会计准则》的规定

2018-2019 年期间，公司适用《企业会计准则 14 号---收入》对收入确认的具体条件：企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。公司收入确认政策符合上述条件，具体如下：

(1) 境内销售

①非寄售模式

会计准则规定的收入确认条件	公司收入确认具体标准	合同相关条款依据及实际执行情况	结论
企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方	(1) 购货方已验收确认公司产品；(2) 产品销售收入金额已确定；(3) 产品相关的成本能够可靠地计量	客户已实际占用公司产品，可以通过使用公司产品取得收益，公司产品的主要风险和报酬转移给客户。	符合
企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制		公司产品已经到达客户指定地点，公司已无法实施控制和管理。	符合
收入的金额能够可靠地计量		产品报价单、销售订单及与客户确认的验收对账单明确了公司产品的具体规格型号、产品数量与单价，收入金额能够可靠计量。	符合
相关经济利益很可能流入企业		合同或订单中对结算方式和期限进行了明确。	符合
相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量		公司已建立完整的成本核算制度。	符合

②寄售模式

会计准则规定的收入确认条件	公司收入确认具体标准	合同相关条款依据及实际执行情况	结论
企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方	(1) 购货方已实际领用公司	客户领用公司产品后相关主要风险和报酬转移给客户，公司也无法实施控制和管	符合



会计准则规定的收入确认条件	公司收入确认具体标准	合同相关条款依据及实际执行情况	结论
企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制	产品；(2) 产品销售收入金额已确定；(3) 产品相关的成本能够可靠地计量	理。	
收入的金额能够可靠地计量		客户对账单中领用的公司产品数量及与客户协商确认的产品报价单及销售订单。	符合
相关经济利益很可能流入企业		合同中对结算方式和期限进行了明确。	符合
相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量		公司已建立完整的成本核算制度。	符合

(2) 境外销售

公司境外销售根据不同的贸易方式，分别以取得出口报关单（包括 FOB、CIF、CIP、FCA、EXW）和商品送达指定地点并经客户签收确认（即：DAP）的具体时点进行收入确认，符合《企业会计准则》的规定，具体情况如下：

序号	贸易术语	风险报酬转移	收入确认时点
1	FOB	即“离岸价”，是指卖方将货物放置于指定装运港由买方指定的船舶上，或购买已如此交付的货物即为交货，当货物放置于该船舶上时，货物灭失或损毁的风险即转移，而买方自该点起负担一切费用。	取得出口报关单
2	CIF	即“成本、保险费加运费”，是指卖方在船上交货或以取得已如此交付的货物方式交货，货物灭失或损坏的风险在货物交到船上时转移。卖方必须签订合同，并交付必要的成本和运费，以将货物运送至指定的目的港。	
3	CIP	即“运费保险费”，是指卖方向其指定的承运人交货，期间卖方必须支付将货物运至目的地的运费，并办理买方货物在运输途中灭失或损坏风险的保险。	
4	FCA	即“货交承运人”，是指卖方只要将货物在指定的地点交给买方指定的承运人，并办理了出口清关手续，即完成交货。	
5	EXW	即“工厂交货”，卖方负责在其所在场所将货物置于买方处置之下即履行了交货义务，卖方一般不需承担买方提取货物至目的地所需的运输费及海关手续费用等。	
6	DAP	即“指定地址交货”，是指卖方已经用运输工具把货物运送到买方指定的目的地后，将装在运输工具上的货物（不用卸载）交由买方处置，即完成交货。	商品送达指定地点并经客户签收确认

2020年1月1日起，公司采用适用《企业会计准则第14号—收入》（财会[2017]22号）的收入确认政策，根据财会[2017]22号文，“对于在某一时点履行的履约义务，企业应当在客户取得相关商品控制权时点确认收入”，在判断客户是否已取得商品控制权时，企业应当考虑下列迹象：企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所



有权；企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品。

在实施新收入准则后，公司主要业务模式仍然为境内销售（非寄售模式、寄售模式）和境外销售，合同条款未发生变化，履约义务对应的交易价格亦未发生变化，收入确认时点与实施旧收入准则期间保持一致。因此，公司实施新收入准则在业务模式、合同条款、收入确认等方面未产生重大影响，执行新收入准则不会对公司收入确认政策造成实质变动影响。

综上所述，报告期内公司收入确认政策符合《企业会计准则》的规定。

4、收入确认方法、时点保持一致性

报告期内，公司收入确认方法及时点保持一致性，未发生变动。

5、报告期内按每年 1 月 1 日至 12 月 31 日发货口径统计境内非 VMI 业务收入的金额差异测算

报告期内，公司境内非 VMI 业务销售按每年 1 月 1 日至 12 月 31 日发货口径统计销售收入，则与公司确认的收入金额对比情况具体如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入（审定）①	56,373.23	81,852.12	60,205.99	55,327.87
上年度发货本年度确认收入额②	5,172.36	2,534.92	2,210.69	1,584.57
本年度发货下年度确认收入额③	2,498.96	5,172.36	2,534.92	2,210.69
调整金额④（=③-②）	-2,673.40	2,637.44	324.23	626.12
调整金额占比（=④÷①）	-4.74%	3.22%	0.54%	1.13%
调整后收入（模拟）（=①+④）	53,699.83	84,489.56	60,530.22	55,953.99

注：VMI 销售按照客户领用确认时点确认收入，境外销售根据具体贸易条款确定收入确认时点，故调整数据不包括境内 VMI 销售以及境外销售部分。2020 年度的“本年度发货下年度确认收入额”统计至 2021 年 6 月末；2021 年 1-6 月的“本年度发货下年度确认收入额”统计至 2021 年 8 月末。

若按照发货时点统计收入金额，则报告期内公司营业收入将会分别调增 626.12 万元、调增 324.23 万元、调增 **2,637.44** 万元和调减 **2,673.40** 万元，占已审定营业收入的比例分别为 1.13%、0.54%、**3.22%**和**-4.74%**。

二、补充披露寄售模式和非寄售模式的具体的收入确认时间和依据，寄售模式客户实际提货是否存在对应的收入确认凭证；两种模式下的收入、成本、毛利、毛利率及其占比情况，寄售模式下期末发出商品的金额与数量、对应的主要客户，同一客户是否同时存在不同的收入确认模式，如有，说明同时存在多种模式的原因和合理性

(一) 补充披露寄售模式和非寄售模式的具体的收入确认时间和依据，寄售模式客户实际提货是否存在对应的收入确认凭证

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“四、主要会计政策和会计估计”中“(二十) 收入”的“4、符合行业惯例”予以披露。

报告期内，公司主营业务产品销售分为境内销售和境外销售，其中境内销售分为非寄售模式和寄售模式，境外销售则包括 FOB、CIF 等贸易方式，具体收入确认方法、确认时点及相应依据情况如下：

销售方式		确认方法	具体时点	确认依据
境内销售	非寄售模式	公司根据客户订单组织生产并发出商品，商品由客户验收合格，并经双方定期确认无误或者公司在约定时间登录其供应链系统查看及核对商品入库情况后确认收入。	客户验收并经双方确认时	验收对账单
	寄售模式	公司根据客户要求，将商品运送至其指定的收货地点，客户根据实际需求领用商品并与公司核对无误后确认收入。	客户领用并经双方确认时	领用对账单
境外销售	FOB、CIF、CIP、FCA、EXW	公司根据客户要求将商品发运给客户，公司在商品完成海关报关程序，取得经海关审验的产品出口报关单后确认收入。	取得报关单	出口报关单、提单或承运单
	DAP	公司根据客户要求，将商品运送至其指定的收货地点，经客户签收确认后确认收入。	到货签收时	出口报关单、提单或承运单、客户签收确认单

寄售模式下，客户在实际领用时会与公司按月进行对账确认，公司根据领用对账单确认收入。

(二) 两种模式下的收入、成本、毛利、毛利率及其占比情况，寄售模式下期末发出商品的金额与数量、对应的主要客户，同一客户是否同时存在不同的收入确认模式，如有，说明同时存在多种模式的原因和合理性

1、两种模式下的收入、成本、毛利、毛利率及其占比情况



以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”中“（三）毛利及毛利率分析”的“2、主营业务毛利率分析”予以披露。

报告期内，公司境内销售分为寄售模式和寄售模式两类，具体的收入、成本、毛利及毛利率情况具体如下：

单位：万元

项目	非寄售模式		寄售模式		境内销售合计
	金额	占比	金额	占比	
2021年1-6月					
收入	45,703.57	91.34%	4,332.84	8.66%	50,036.41
成本	38,380.65	90.93%	3,830.02	9.07%	42,210.67
毛利	7,322.92	93.57%	502.82	6.43%	7,825.74
毛利率	16.02%		11.60%		15.64%
2020年度					
收入	66,373.61	94.77%	3,662.34	5.23%	70,035.95
成本	53,840.61	94.61%	3,066.92	5.39%	56,907.53
毛利	12,532.99	95.46%	595.42	4.54%	13,128.41
毛利率	18.88%		16.26%		18.75%
2019年度					
收入	45,597.11	93.71%	3,058.50	6.29%	48,655.61
成本	38,293.67	93.61%	2,615.46	6.39%	40,909.13
毛利	7,303.44	94.28%	443.04	5.72%	7,746.48
毛利率	16.02%		14.49%		15.92%
2018年度					
收入	41,629.76	89.46%	4,904.30	10.54%	46,534.06
成本	36,189.23	89.20%	4,381.68	10.80%	40,570.91
毛利	5,440.53	91.24%	522.62	8.76%	5,963.15
毛利率	13.07%		10.66%		12.81%

注：2021年1-6月成本数据不含运输费，与2018-2020年成本统计口径一致。

2018-2020年及2021年1-6月，公司境内销售产品实现的营业收入分别为46,534.06万元、48,655.61万元、70,035.95万元及**50,036.41万元**，其中寄售模式下产品销售收入分别为4,904.30万元、3,058.50万元、3,662.34万元及**4,332.84万元**，寄售模式业务收入占境内销售收入的比例分别为10.54%、6.29%、5.23%及**8.66%**，占同期公司主营业



务收入的比例分别为 8.94%、5.15%、4.50%及 **7.69%**，占比相对较小。

2018-2020年及**2021年1-6月**，公司寄售模式下产品销售毛利率水平分别为 10.66%、14.49%、16.26%及 **11.60%**，非寄售模式毛利率水平则分别为 13.08%、16.02%、18.88%及 **16.02%**，寄售业务毛利率水平相对较低，主要系寄售产品以常规焊带等光伏组件厂商常用的焊带品类为主，新产品较少，故毛利率水平较低。

2、寄售模式发出商品情况

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”中“（一）流动资产分析”的“7、存货”予以披露。

公司与晶科能源、无锡尚德存在寄售模式业务合作。2018-2020年及**2021年6月末**，寄售模式下发出商品金额分别为 151.65 万元、162.35 万元、579.57 万元及 **449.48 万元**，占各期末全部发出商品金额的比例分别为 7.22%、5.94%、11.33%及 **14.16%**，比重较低，具体情况如下：

单位：万元、吨

项目	2021-06-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量
寄售模式	449.48	59.77	579.57	76.04	162.35	30.04	151.65	28.26
其中：晶科能源	449.48	59.77	517.61	65.80	-	-	69.82	12.99
无锡尚德	-	-	61.96	10.24	162.35	30.04	81.83	15.27
非寄售模式	2,723.91	360.00	4,536.00	698.61	2,571.13	470.55	1,947.59	362.41
合计	3,173.39	419.77	5,115.57	774.65	2,733.47	500.59	2,099.24	390.67

3、晶科能源同时存在寄售模式与非寄售模式的原因及合理性

公司与晶科能源之间的购销业务，同时存在寄售模式和非寄售模式，主要系除自加工外，晶科能源的生产环节存在由第三方代加工的情形，公司应晶科能源的采购要求将产品发货至代加工厂商。在前述情形下，公司与晶科能源采取非寄售模式进行合作。此外，对于直接发货至晶科能源自有仓库的公司产品，一般情况下考虑双方在供货、仓储、生产、结算等方面的便利性，会采取寄售模式进行合作。

上述合作模式与晶科能源供应链业务情况相符，且符合行业惯例。我国光伏产业链相对完整，且伴随市场需求不断变化，光伏组件产品需求以及辅材的市场需求也会有所

变化。部分组件厂商与同一供货商通过寄售和非寄售方式进行合作，能够在有效提升生产与库存管理效率的同时，及时就新产品、新需求进行购销往来。根据同享科技《公开发行说明书》披露，其和晶科能源的购销合作亦同时存在寄售模式和非寄售模式；根据美畅股份《招股说明书》披露，美畅股份与隆基乐叶的业务合作，也同时存在寄售模式和非寄售模式。

三、补充披露收入的实现是否存在跨期的情况，特别是寄售模式下，是否存在人为调节领用存货的时点进行跨期收入调节的情况，发行人如何与客户确认领用数量，确认的周期，是否存在金额较大或异常的期后退货情况

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“四、主要会计政策和会计估计”中“（二十）收入”的“5、寄售模式收入确认的具体方法、确认周期”予以披露。

1、收入确认不存在跨期调节情况

申报会计师通过截止性测试、查阅资产负债表日前后发行人收入确认的依据文件（包括验收对账单、领用对账单、出口报关单、提单或承运单等），对发行人收入跨期情况进行核查，经核查：

公司根据《企业会计准则》的规定要求，境内销售以客户验收或领用并经双方确认无误时确认收入，境外销售则以到货确认或取得出口报关单时确认收入，不存在收入跨期调节的情况。

2、寄售模式的收入确认

（1）具体方法

公司销售人员根据电子化业务管理系统拉取寄售发货清单，包括具体的寄售客户、订单批次、产品规格与型号、数量及单价、发货日期等信息，并定期根据与客户确认领用的对账清单，在系统中标识是否由寄售客户完成实际领用，掌握寄售产品的到货、仓储及领用验收状态。

（2）确认周期

目前，公司与晶科能源约定每月固定确认两次，分别为每月的 1-5 日和 16-20 日；



与无锡尚德约定每月固定确认一次，为每月的 25 日。

(3) 期后退货情况

报告期内，公司与寄售客户间不存在金额较大或异常的期后退货情况。报告期内公司退换货具体情况详见本问询函回复“问题 14：关于营业收入、境外销售”之“五、/(一)”相关回复内容。

(4) 不存在调节领用时点以进行收入跨期调整情况

寄售模式销售收入以领用对账方式予以确认，是由业务模式所决定，也符合《企业会计准则》规定和同行业惯例，且公司寄售客户均是已上市的大型光伏企业，具备良好的内部管理体系，配合公司调节存货领用的可能性较小。此外，公司严格按照寄售客户实际领用并确认时点确认寄售产品销售收入，不存在主动跨期调节收入的情况。

四、结合公司与各主要客户签订合同的一般条款、对产品权利义务转移时点的约定、业内通常认定原则、对账时间及周期、范围，补充披露前次和本次申报收入确认政策的具体差异及调整的理由，是否涉及会计差错更正，调整前后对财务数据的影响，是否符合《企业会计准则》中对收入确认的规定

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“四、主要会计政策和会计估计”中“(二十) 收入”的“6、收入确认政策差异情况”予以披露。

1、产品权利义务转移时点认定

(1) 公司与主要客户的协议安排

报告期内，公司主要客户包括隆基乐叶、锦州阳光、天合光能、晶科能源、亿晶科技等，根据目前与该等主要客户签订的框架合同（或采购合同），公司与客户以每月验收对账方式确认产品权利义务转移，主要合同约定情况具体如下：

序号	客户名称	合同日期	合同条款中对产品权利义务转移时点的约定
1	隆基乐叶	2021 年 4 月	卖方交付货物并经买方验收合格后向买方开具发票，买方在收到发票后一定期限内付清全部货款，双方确认每月固定时间对已发货并经卖方验收的产品进行对账确认。
2	锦州阳光	-	需方在收到货物后 30 日内依据双方约定的品质标准等进行检验和判断是否合格，如果发现存在质量问题，供方需在 7 日内免费更换，双方确认每月固定时间对已发货并经卖方验收的产品进行对账确认。



序号	客户名称	合同日期	合同条款中对产品权利义务转移时点的约定
3	天合光能	2021年1月、 2021年4月	在货物到达买方工厂15个工作日内，买方发现外观品质、规格、数量等与合同规定不符，卖方应免费更换。双方确认每月固定时间对已发货并经卖方验收的产品进行对账确认。
4	晶科能源	2021年1月	货物到达买方工厂后，7个工作日为验收期，由买方代表对产品规格型号、数量等进行初步验收，验收期内发现数量、质量或技术问题，卖方应在2天内补足更换或退货。双方确认每月固定时间对已发货并经卖方验收的产品进行对账确认。
5	亿晶科技	-	买方应于货到三日内按合同约定的标准完成进货检验。
6	韩华新能源	-	主要为向 Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn.Bhd 的销售，销售订单的贸易条款主要为 CIF，即“成本、保险费加运费”，卖方在船上交货或以取得已如此交付的货物方式交货，货物灭失或损坏的风险在货物交到船上时转移。

注：公司与亿晶科技、锦州阳光、韩华新能源暂无框架合同，双方直接以采购合同进行购销往来。

(2) 同行业认定情况

同行业公司在国内非寄售模式下销售光伏产品时，对认定产品权利义务转移时点，主要存在两种具体方式，即：①验收对账，具体包括泰力松、三超新材、美畅股份、福莱特等；②到货签收，具体包括同享科技、太阳科技、美畅股份、赛伍技术、帝科股份等。

公司采用在每月相对固定时间与客户进行验收对账方式，确认产品权利义务转移时点，是由公司自身业务模式所决定的：（1）公司与主要客户采取“框架协议+销售订单”的方式进行合作，客户订单较多、产品发货较为频繁，且产品品种较多，部分客户甚至每天都有送货情况，涉及的收发货单据数量较多，单据在流转、录入系统的过程中可能存在遗失、遗漏或错误录入的情况；（2）根据协议约定，产品验收确认前，客户可以针对数量、质量及规格型号问题提出更换、退货要求，故双方每月对账无误后，公司才能更加准确的确认客户每月商品验收数量和相应金额，收入金额才能够可靠地计量；（3）与同享科技等光伏焊带生产企业相比，公司的客户集中度更低，产品规格型号更加多样，与客户进行验收对账确认产品权利义务转移，能够确保会计核算的准确性。

2、验收对账安排

公司与主要客户就对账时间、周期及范围的约定情况具体如下：

序号	客户名称	对账时点	对账周期	对账范围
1	隆基乐叶	每月10日、20日	每月2次	已到货并经客户验收入库的产品



序号	客户名称	对账时点	对账周期	对账范围
2	锦州阳光	每月 20 日	每月 1 次	已到货并经客户验收入库的产品
3	天合光能	每月 20 日	每月 1 次	已到货并经客户验收入库的产品
4	晶科能源	非寄售业务 25-30 日为固定对账日, 寄售业务每月固定对账两次, 分别为 1-5 日和 16-20 日	非寄售模式每月 1 次, 寄售模式每月 2 次	已到货并经客户验收入库的产品
5	亿晶科技	每月 25 日左右	每月 1 次	已到货并经客户验收入库的产品
6	泰州中来	每月 20 日	每月 1 次	已到货并经客户验收入库的产品
7	无锡尚德	每月 25 日	每月 1 次	已到货并经客户验收入库的产品
8	阿特斯	每月 25-30 日	每月 1 次	已到货并经客户验收入库的产品
9	义乌晶澳太阳能科技有限公司	每月 20-25 日	每月 1 次	已到货并经客户验收入库的产品
10	东方日升(常州)新能源有限公司	每月 20 日(如遇节假日, 则顺延至节假日后第一个工作日)	每月 1 次	已到货并经客户验收入库的产品
11	横店集团东磁股份有限公司	每月 20 日	每月 1 次	已到货并经客户验收入库的产品
12	连云港神舟新能源有限公司	每月 20 日	每月 1 次	已到货并经客户验收入库的产品

3、收入确认方式未发生实质变更

公司前次 IPO 申报时, 销售商品收入确认的具体方法为: “公司根据客户订单组织生产并发出商品, 由客户验收后, 销售部开具发货对账单, 公司根据客户确认后的对账单, 确认商品风险报酬转移并确认销售商品收入。”

公司本次申报的收入确认政策具体为: “公司商品销售收入分为境内销售和境外销售。①境内销售。非寄售模式: 公司根据客户订单组织生产并发出商品, 商品由客户验收合格, 并经双方确认无误后确认收入。对于部分公司可直接登录对方供应链系统的客户, 公司在约定时间登录客户供应链系统查看商品入库情况, 在核对公司发出商品的实际入库情后确认收入。寄售模式: 公司根据客户要求, 将商品运送至其指定的收货地点, 客户根据实际需求领用商品并与公司核对无误后确认收入。②境外销售。FOB、CIF、FCA、EXW、CIP 等模式: 公司根据客户要求将商品发运给客户, 公司在商品完成海关报关程序, 取得经海关审验的产品出口报关单后确认收入。DAP 模式: 公司根据客户要求, 将商品运送至其指定的收货地点, 经客户签收确认后确认收入。”。



由上，公司前次申报与本次申报在收入确认的具体方法上不存在显著差异，不涉及会计差错更正调整。

五、补充披露是否有经销、代销、贸易商销售等模式，主要销售模式的流程、权利义务如何划分、风险承担机制，对应的金额、比例及变动情况

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司销售情况和主要客户”中“（二）主要产品的销售情况”的“6、贸易商客户情况”予以披露。

报告期内，公司产品销售均是直销模式，不存在经销模式或代销模式的情形，但存在少数客户为贸易商的情况，相应的收入、占比及变动情况如下：

单位：万元

公司名称	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
锦州鑫华阳光商贸有限公司	-	-	-	-	-	-	1,404.77	37.49%
天合光能（常州）光电设备有限公司	1,817.60	99.96%	794.72	58.54%	-	-	1,261.12	33.66%
隆基（香港）贸易有限公司	-	-	515.27	37.95%	102.25	62.48%	923.90	24.66%
HYPER SOLAR TECHNOLOGY CO., LTD	-	-	-	-	58.12	35.51%	156.66	4.18%
其他	0.81	0.04%	47.63	3.51%	3.27	2.00%	0.32	0.01%
贸易商客户收入小计	1,818.41	100.00%	1,357.62	100.00%	163.65	100.00%	3,746.78	100.00%
主营业务收入	56,373.23		81,309.62		59,358.04		54,883.80	
占比	3.23%		1.67%		0.28%		6.83%	

2018-2020年及2021年1-6月，公司向贸易商客户销售产品实现的业务收入分别为3,746.78万元、163.65万元、1,357.62万元及**1,818.41万元**，占同期主营业务收入的比列分别为6.83%、0.28%、1.67%及**3.23%**。公司与贸易商客户开展销售业务，其销售流程与其他客户一致，主要是：①获得客户订单；②备货并按期发货；③客户收货；④如出现产品质量问题，则公司协助售后服务；⑤验收后按月对账并开具发票；⑥收款。

主要贸易商客户的具体情况如下：

（1）锦州鑫华阳光商贸有限公司：2014年4月成立，并于2019年11月注销，注册资本100万元，主要从事光伏产品的进出口业务等，为锦州阳光贸易商。除公司通过



其向锦州阳光供货外，光伏行业内上市公司明冠新材（688560.SH）、美畅股份（300861.SH）、赛伍技术（603212.SH）、爱旭股份（600732.SH）等均存在该等情形。锦州鑫华阳光商贸有限公司注销后，公司直接向锦州阳光及其下属子公司供货。

（2）天合光能（常州）光电设备有限公司：2015年10月成立，注册资本46,000万元，主要从事光电设备、电子设备销售贸易等业务，为天合光能贸易商。除公司外，其还与海优新材（688680.SH）、明冠新材（688560.SH）、赛伍技术（603212.SH）、福莱特（601865.SH）等进行贸易往来。

（3）隆基（香港）贸易有限公司：2010年11月成立，系隆基股份贸易商，主要从事向隆基股份越南工厂的供货贸易业务。除公司外，隆基股份还通过其与行业内上市公司亚玛顿（002623.SZ）、迈为股份（300751.SZ）、中来股份（300393.SZ）、福莱特（601865.SH）等进行贸易往来。

（4）HYPER SOLAR TECHNOLOGY CO., LTD：代理采购贸易商，公司向其销售光伏焊带产品，主要系其为韩国光伏组件制造商 JSPV Co., Ltd.（无进口资质）进行代理采购。

公司与上述贸易商客户进行销售往来的合同约定，在权利义务划分、风险承担机制等方面与其他客户之间不存在显著差异，具体如下：

序号	贸易商客户	合同主要条款
1	锦州鑫华阳光商贸有限公司	供方按需方要求在确定时间发货至需方指定地点，需方在收货后30日内进行检验并验收，需方在收到供方开具的发票后进行付款。
2	天合光能（常州）光电设备有限公司	卖方根据买方下达的具体采购订单，确定交货期限和交货地点，货物到达买方工厂3-5个工作日内，买方发现数量、规格、外观品质问题，可进行换货、赔偿等。
3	隆基（香港）贸易有限公司	卖方根据销售合同、具体订单及相应的贸易条款向买方供货，到货后由买方及时验货确认，卖方在双方对账确认无误后开具发票，买方进行付款。
4	HYPER SOLAR TECHNOLOGY CO., LTD	CIF 贸易条款，即“成本、保险费加运费”，卖方在船上交货或以取得已如此交付的货物方式交货，货物灭失或损坏的风险在货物交到船上时转移。

六、保荐机构、申报会计师核查意见



（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1、取得发行人销售收入明细表，查阅审计报告，并访谈发行人高级管理人员和财务人员，了解发行人收入确认政策、具体时点和依据。此外，通过实地走访、现场访谈发行人主要客户，以及访谈发行人高级管理人员和销售人员，了解发行人销售模式，以及验收对账、领用对账或到货确认的具体流程和方法；

2、了解发行人与收入确认相关的关键内部控制，评价相关控制的设计，确定其是否得到有效执行，并测试相关内部控制运行的有效性；

3、取得并查阅发行人收入确认的具体依据，包括验收对账单、领用对账单、出口报关单、到货确认等原始单据，并通过销售收入穿行测试、收入确认截止性测试，了解发行人收入确认相关财务核算的准确性；

4、查阅发行人与主要客户签署的销售框架合同、销售订单，了解其关于权利义务、风险报酬以及控制权相关的协议约定，并检索查阅同行业上市公司收入确认政策和具体方法，了解发行人收入确认政策、具体时点和确认依据，是否与合同约定一致，是否符合行业惯例；

5、取得寄售业务合同订单，实地走访并现场访谈寄售客户，参与发行人期末寄售商品的存货盘点工作，了解发行人寄售业务的具体流程，客户领用确认的具体方式等事项；并查阅同行业公司公告资料，了解行业内其他公司寄售业务的具体情况；

6、访谈发行人高级管理人员和财务人员，并查阅发行人前次申报材料，了解前次申报时收入确认的具体依据和确认时点；

7、取得发行人销售明细表，整理并汇总代理贸易商客户清单，并通过国家企业信用信息公示系统、企查查、启信宝等网络途径查询该等代理贸易商的基本信息，并取得销售合同和订单，了解销售业务中权利义务、风险承担的协议约定与安排。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人收入确认政策及具体时点和依据，符合《企业会计准则》规定和行业惯



例，各期收入确认具有一贯性，与前次申报无实质性差异，不涉及会计差错更正事项；

2、发行人寄售业务根据客户实际领用时点确认收入，收入确认的具体依据为客户出具的领用对账单，其符合行业惯例和《企业会计准则》规定。此外，发行人与晶科能源的业务合作，同时存在寄售模式和非寄售模式，其是由业务内容所决定，且系行业惯例；

3、发行人收入确认不存在跨期或人为调节情形，寄售业务不存在金额较大或异常的期后退货事项，收入确认具有准确性、真实性；

4、发行人销售客户中存在少数代理贸易商情形，主要为客户通过贸易商为同一集团内其他企业进行供货，具有真实性。

问题 14：关于营业收入、境外销售

招股说明书披露：

(1) 2018 年国家推出“531 新政”，逐渐取消上网补贴，国家政策导向由“补贴上网”转变为“平价上网”。受“531 新政”影响，2019 年国内新增光伏装机量有所下降，发行人 2019 年度的营业收入增长主要得益于海外光伏市场的增长。

(2) 报告期内，发行人的营业收入为 66,116.89 万元、55,327.87 万元和 60,555.27 万元、33,905.87 万元。

(3) 报告期内，公司产品互连焊带和汇流焊带的销售单价小幅上升，2018 年度销量大幅下滑，2019 年互连焊带销量上升，汇流焊带销量下滑。

(4) 报告期内，公司主营产品销售收入以境内为主，占比超过 80%，且绝大部分来源于向华东地区的客户销售。

(5) 招股说明书未披露收入的季节性波动情况。

(6) 招股说明书未披露退换货情况、订单取消、延期或变更的情形。

(7) 报告期内公司净利润和经营性现金流量差异较大；除 2017 年外，发行人归属于母公司股东的净利润高于母公司报表的净利润，其他期间发行人归属于母公司股东的净利润低于母公司报表的净利润，2018 年两者金额差异 1,620.15 万元。



请发行人：

(1) 结合报告期各期订单、下游客户需求、客户数量和收入贡献、装机量等，补充披露报告期内公司收入波动，主要产品互连焊带和汇流焊带的销售单价小幅上升，2018 年度销量大幅下滑，2019 年互连焊带销量上升，汇流焊带销量下滑的原因和合理性，是否符合同行业可比公司的变动趋势；

(2) 补充披露不同产品之间产量的匹配关系，并结合最近几年来，行业补贴政策变化对发行人客户的生产经营、采购规模情况，分析并补充披露逐步退补政策对发行人下游客户及对发行人经营业绩的影响并做相关风险提示；是否存在客户因“531”光伏新政取消或暂缓执行订单，是否存在退货情况，是否需计提存货跌价准备；

(3) 按照光伏焊带的性能及适用领域，补充披露互连焊带和汇流焊带的具体构成、金额和占比，报告期各期销售单价和数量的变动情况及原因，互连焊带中 MBB 焊带最近一年一期销量及营收及占比大幅上升、销售均价高于普通焊带的原因及合理性，报告期内是否存在 HJT 组件用焊带和异形焊带，是否属于互连焊带、汇流焊带，对应的金额和占比、各自的适用领域和产品特点；

(4) 补充披露报告期内各年度（期）合同执行情况、取得合同方式、通过招投标和商务谈判取得合同比例，合同获取的合法合规性；

(5) 补充披露报告期内换货、退货、召回、索赔的具体情况及其后续处理情况；发行人与质保期、质保金相关的会计处理，是否符合《企业会计准则》的规定；报告期内下游客户订单取消、延期或变更的情形和具体金额；

(6) 补充披露销售区域省市的具体构成，江苏省内收入贡献金额和占比，是否存在区域性集中风险，发行人区域性集中度是否符合行业惯例；

(7) 补充披露报告期内发行人收入的季度分布，是否存在季节性特征及原因。

请保荐人、申报会计师对上述问题发表明确意见，说明收入核查范围、核查方法及核查比例、核查结论，并对发行人收入确认的真实性、准确性、完整性发表明确意见。

【回复】



一、结合报告期各期订单、下游客户需求、客户数量和收入贡献、装机量等，补充披露报告期内公司收入波动，主要产品互连焊带和汇流焊带的销售单价小幅上升，2018 年度销量大幅下滑，2019 年互连焊带销量上升，汇流焊带销量下滑的原因和合理性，是否符合同行业可比公司的变动趋势

(一) 报告期各期订单、下游客户需求、客户数量和收入贡献、装机量情况

1、光伏新增装机规模持续上升，公司下游需求稳定增长

2018 年 5 月，国家发改委、财政部、国家能源局联合发布了《关于 2018 年光伏发电有关事项的通知》（发改能源〔2018〕823 号）（即“531”光伏新政）。由于该政策直接暂停了普通地面电站指标发放、限制分布式光伏电站规模及下调电价补贴强度，短期内对国内光伏电站投资形成较大冲击，当年国内新增光伏装机容量仅 44.26GW，较 2017 年同比下降 16.58%，国内光伏全产业链企业业务经营均受到较大负面影响。但从长期来看，“531”光伏新政等光伏产业政策倒逼光伏行业从主要由政策性补贴驱动逐渐转向由技术创新和降本增效驱动，行业下游符合平价上网条件的无补贴光伏电站项目未来将成为市场主流。

虽然“531”光伏新政使得国内光伏电站投资热情有所减弱，国内新增装机容量有所下降，但随着光伏发电成本逐渐降低，中东、南美等新兴光伏市场逐渐崛起，欧洲传统光伏市场步入复苏，美国、日本、印度等主要市场需求保持稳定，海外市场新增装机容量增长较快，带动全球光伏装机容量稳步增长。根据欧洲光伏行业协会统计数据，2018-2020 年，全球新增光伏装机容量分别为 103.7GW、116.9GW 及 138.2GW。海外光伏需求量的增长使得国内主流光伏厂商更多选择利用国内产能生产并出口。2018-2020 年，全球光伏组件年产量分别为 115.8GW、138.2GW 和 163.7GW。其中，国内光伏组件产量分别为 84.3GW、98.6GW 及 124.6GW，国外光伏组件产量分别为 31.6GW、39.6GW 及 39.1GW。

2020 年国内光伏行业景气度显著提升，根据国家能源局数据统计，2020 年国内光伏新增装机容量 48.2GW，较 2019 年同比增长 60.08%，为近三年新高。根据欧洲光伏产业协会在 2021 年 7 月发布的《全球光伏市场展望（2021-2025）》，2020 年全球新增光伏装机量为 138.2GW，较 2019 年增长了 18.22%。同时，SolarPower Europe 预测乐观情形下 2025 年全球新增光伏装机量将会达到 346.7GW，光伏组件需求量仍将保持快



速增长态势。

报告期内，公司主要客户均为国内外知名光伏组件制造商，其终端客户遍布全球。“531”新政对当年公司下游客户需求有所影响，但长期来看，随着光伏行业景气度的回升，公司下游客户需求保持了稳定的增长态势。

2、公司订单及客户情况

从订单情况来看，报告期内，受益于下游客户需求稳定增长，凭借较强的产品市场竞争力，公司订单金额呈逐年上升趋势。2018-2020年及2021年1-6月，公司取得的订单金额（含税）分别为65,597.89万元、69,405.33万元、98,246.42万元及61,246.52万元。从客户开发情况来看，报告期内，随着境外市场容量的扩大，公司在境内销售稳步回升的同时，积极开拓境外市场，与韩华新能源、KALYON等国外知名组件厂商建立了良好的合作关系。2018-2020年及2021年1-6月，公司境外销售收入分别为8,349.73万元、10,702.43万元、11,273.67万元及6,336.83万元，呈逐年增长趋势。

报告期各期，公司主营业务收入按销售区域分布情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内地区	50,036.41	88.76%	70,035.95	86.13%	48,655.61	81.97%	46,534.06	84.79%
境外地区	6,336.83	11.24%	11,273.67	13.87%	10,702.43	18.03%	8,349.73	15.21%
合计	56,373.23	100.00%	81,309.62	100.00%	59,358.04	100.00%	54,883.80	100.00%

公司客户主要为国内外大型光伏组件制造商，由于下游组件行业集中度较高，报告期内公司主要客户相对集中，主要客户销售订单对公司经营业绩的影响较大。2018-2020年及2021年1-6月，公司对各期前五大客户实现的销售收入分别为36,313.53万元、34,207.12万元、50,388.58万元及38,121.85万元，占当期主营业务收入的比例分别为66.16%、57.63%、61.97%及67.62%，具体情况如下：

单位：万元

时间	序号	客户名称	销售产品	销售收入	占主营业务收入的 比例
2021年 1-6月	1	隆基乐叶及其关联方	光伏焊带	16,496.59	29.26%
	2	天合光能及其关联方	光伏焊带	11,571.50	20.53%
	3	晶科能源及其关联方	光伏焊带	4,989.28	8.85%



时间	序号	客户名称	销售产品	销售收入	占主营业务收入的 比例
	4	韩华新能源及其关联方	光伏焊带	2,658.56	4.72%
	5	横店东磁	光伏焊带	2,405.91	4.27%
	小计	-	-	38,121.85	67.62%
2020 年度	1	隆基乐叶及其关联方	光伏焊带	20,863.35	25.66%
	2	天合光能及其关联方	光伏焊带	10,587.07	13.02%
	3	锦州阳光及其关联方	光伏焊带	7,391.71	9.09%
	4	亿晶科技	光伏焊带	5,979.22	7.35%
	5	晶科能源及其关联方	光伏焊带	5,567.22	6.85%
	小计	-	-	50,388.58	61.97%
2019 年度	1	天合光能及其关联方	光伏焊带	8,827.44	14.87%
	2	隆基乐叶及其关联方	光伏焊带	8,471.07	14.27%
	3	锦州阳光及其关联方	光伏焊带	7,062.90	11.90%
	4	韩华新能源	光伏焊带	4,956.74	8.35%
	5	晶科能源及其关联方	光伏焊带	4,888.97	8.24%
	小计	-	-	34,207.12	57.63%
2018 年度	1	隆基乐叶及其关联方	光伏焊带	14,991.51	27.32%
	2	晶科能源及其关联方	光伏焊带	7,407.11	13.50%
	3	锦州阳光及其关联方	光伏焊带	5,125.19	9.34%
	4	天合光能及其关联方	光伏焊带	4,819.03	8.78%
	5	亿晶科技	光伏焊带	3,970.68	7.23%
	小计	-	-	36,313.53	66.16%

(二) 补充披露报告期内公司收入波动，主要产品互连焊带和汇流焊带的销售单价小幅上升，2018 年度销量大幅下滑，2019 年互连焊带销量上升，汇流焊带销量下滑的原因和合理性，是否符合同行业可比公司的变动趋势

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“4、主营业务收入变动分析”予以披露。

1、公司收入波动的原因及合理性，与同行业比较情况

报告期各期，公司营业收入的构成情况如下表所示：



单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	56,373.23	98.84%	81,309.62	99.34%	59,358.04	98.59%	54,883.80	99.20%
其他业务	660.83	1.16%	542.50	0.66%	847.95	1.41%	444.07	0.80%
合计	57,034.06	100.00%	81,852.12	100.00%	60,205.99	100.00%	55,327.87	100.00%

报告期内，公司主营业务为光伏焊带的生产、研发和销售，是我国光伏焊带行业规模较大的企业之一。公司主营业务收入为光伏焊带销售收入，其他业务收入主要为废料处置收入及光伏发电收入。报告期内，公司主营业务收入约占营业收入的99%，因此公司营业收入波动主要系主营业务收入的变动。

2018-2020年及2021年1-6月，公司主营业务收入分别为54,883.80万元、59,358.04万元、81,309.62万元及56,373.23万元，呈快速增长趋势，主要原因如下：

①下游客户需求持续增长

报告期内，虽然“531”光伏新政使得国内光伏电站投资热情有所减弱，国内新增装机容量有所下降，但随着光伏发电成本逐渐降低，中东、南美等新兴光伏市场逐渐崛起，欧洲传统光伏市场步入复苏，美国、日本、印度等主要市场需求保持稳定，海外市场新增装机容量增长较快，带动全球光伏装机容量稳步增长。根据欧洲光伏行业协会统计数据，2018-2020年，全球新增光伏装机容量分别为103.7GW、116.9GW及138.2GW。海外光伏需求量的增长使得国内主流光伏厂商更多选择利用国内产能生产并出口。2018-2020年，全球光伏组件年产量分别为115.8GW、138.2GW和163.7GW。其中，国内光伏组件产量分别为84.3GW、98.6GW及124.6GW，国外光伏组件产量分别为31.6GW、39.6GW及39.1GW。

2020年国内光伏行业景气度显著提升，根据国家能源局数据统计，2020年国内光伏新增装机容量48.2GW，较2019年同比增长60.08%，为近三年新高。根据欧洲光伏产业协会在2021年7月发布的《全球光伏市场展望（2021-2025）》，2020年全球新增光伏装机量为138.2GW，较2019年增长了18.22%。同时，SolarPower Europe预测乐观情形下2025年全球新增光伏装机量将会达到346.7GW，光伏组件需求量仍将保持快速增长态势。



报告期内，公司主要客户均为国内外知名光伏组件制造商，其终端客户遍布全球。随着下游市场需求扩张，公司新增订单规模亦随着增长，带动了整体收入规模的上升。

②加大境外市场拓展力度

报告期内，随着境外光伏市场需求稳定增长，为扩大产品销售、优化客户结构、提升品牌知名度，公司持续加大境外市场拓展力度。报告期内，凭借产品品质、品牌及服务，公司逐步取得了韩华新能源、KALYON 等境外知名组件厂商的认可，建立了长期且稳定的合作关系，境外销售规模持续增长。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司境外销售收入分别为 8,349.73 万元、10,702.43 万元、11,273.67 万元及 6,336.83 万元，占主营业务收入的 15.21%、18.03%、13.87%及 11.24%。

③产品销售价格有所提高

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司产品平均售价分别为 65.57 元/公斤、66.89 元/公斤、68.47 元/公斤及 80.18 元/公斤，呈逐年增长趋势，主要原因系：A、为适应下游光伏组件向大功率、高效率等技术方向发展，报告期内公司产品不断推陈出新，MBB 焊带、异形焊带、叠瓦焊带等新产品陆续实现量产，并得到客户广泛认可，销售规模及占比大幅增长；由于新型焊带的生产工艺要求较高，其售价高于普通焊带，因而推升了公司产品的平均售价；B、报告期内，公司持续加大海外市场开拓力度，由于公司境外销售单价相对较高，使公司产品平均售价有所上升；C、受全球新宽松的货币政策、经济复苏带动市场需求大幅增加等多重因素叠加影响，2021 年上半年国内大宗商品价格大幅上涨，导致公司原材料采购成本相应上升。为缓解原材料成本压力，公司相应上调了产品售价，使得 2021 年上半年产品平均售价大幅上升。

报告期各期，公司与同行业可比公司的主营业务收入对比情况如下：

单位：万元

序号	公司简称	证券代码	同行业可比公司主营业务收入			
			2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1	同享科技	839167.OC	38,269.58	61,920.70	40,401.69	34,490.88
2	中来股份	300393.SZ	234,523.05	505,105.82	345,977.67	268,251.73
3	福斯特	603806.SH	568,563.96	835,545.36	632,846.15	476,313.55
4	福莱特	601865.SH	400,603.84	622,227.32	475,588.67	303,980.17
5	帝科股份	300842.SZ	139,536.75	158,149.73	129,935.40	83,163.05



序号	公司简称	证券代码	同行业可比公司主营业务收入			
	行业平均值		276,299.44	436,589.78	324,949.92	233,239.88
	本公司		56,373.23	81,309.62	59,358.04	54,883.80

报告期内，公司主营业务收入与同行业可比公司均呈现逐年增长趋势，不存在显著差异。

2、主要产品互连焊带和汇流焊带的销售单价小幅上升的原因和合理性，与同行业比较情况

报告期各期，公司各类产品收入、销量、单价情况如下表所示：

单位：吨、元/公斤、万元

年度	产品类别	销量	单价	收入
2021年1-6月	汇流焊带	1,492.30	83.16	12,409.83
	互连焊带	5,538.79	79.37	43,963.40
	合计	7,031.09	80.18	56,373.23
2020年度	汇流焊带	2,033.30	69.19	14,069.00
	互连焊带	9,842.18	68.32	67,240.62
	合计	11,875.49	68.47	81,309.62
2019年度	汇流焊带	1,529.37	69.97	10,700.36
	互连焊带	7,345.19	66.24	48,657.68
	合计	8,874.56	66.89	59,358.04
2018年度	汇流焊带	1,537.29	64.70	9,946.88
	互连焊带	6,832.59	65.77	44,936.92
	合计	8,369.88	65.57	54,883.80

2018-2020年及2021年1-6月，公司互连焊带销售单价分别为65.77元/公斤、66.24元/公斤、68.32元/公斤及79.37元/公斤，汇流焊带销售单价分别为64.70元/公斤、69.97元/公斤、69.19元/公斤及83.16元/公斤，整体呈现上升趋势，主要原因系：

①新型焊带产品销售规模上升

报告期各期，公司各类产品销售收入构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度
----	-----------	--------



	收入	占比	收入	占比
互连焊带	43,963.40	77.99%	67,240.62	82.70%
其中：常规互连带	3,013.17	5.35%	12,796.62	15.74%
MBB 焊带	33,087.42	58.69%	46,718.24	57.46%
低电阻焊带	433.32	0.77%	5,283.30	6.50%
异形焊带	7,245.43	12.85%	2,234.93	2.75%
其他	184.06	0.33%	207.54	0.26%
汇流焊带	12,409.83	22.01%	14,069.00	17.30%
其中：常规汇流带	9,113.14	16.17%	11,532.03	14.18%
黑色焊带	1,203.63	2.14%	1,062.14	1.31%
叠瓦焊带	1,135.12	2.01%	1,053.15	1.30%
其他	957.94	1.70%	421.67	0.52%
合计	56,373.23	100.00%	81,309.62	100.00%
项目	2019 年度		2018 年度	
	收入	占比	收入	占比
互连焊带	48,657.68	81.97%	44,936.91	81.88%
其中：常规互连带	29,888.19	50.35%	33,626.79	61.27%
MBB 焊带	8,850.93	14.91%	1,250.12	2.28%
低电阻焊带	9,783.84	16.48%	10,017.86	18.25%
异形焊带	4.89	0.01%	-	0.00%
其他	129.83	0.22%	42.14	0.08%
汇流焊带	10,700.36	18.03%	9,946.88	18.12%
其中：常规汇流带	9,421.84	15.87%	9,903.07	18.04%
黑色焊带	479.22	0.81%	9.79	0.02%
叠瓦焊带	287.08	0.48%	8.18	0.01%
其他	512.21	0.86%	25.84	0.05%
合计	59,358.04	100.00%	54,883.80	100.00%

报告期各期，公司各类产品销售收入、销售量及售价情况如下表所示：

单位：万元、吨、元/公斤

项目	2021 年 1-6 月			2020 年度		
	收入	数量	价格	收入	数量	价格
互连焊带	43,963.40	5,538.79	79.37	67,240.62	9,842.18	68.32
其中：常规互连带	3,013.17	417.55	72.16	12,796.62	2,006.20	63.79
MBB 焊带	33,087.42	4,288.57	77.15	46,718.24	6,727.05	69.45
低电阻焊带	433.32	61.90	70.01	5,283.30	852.95	61.94



异形焊带	7,245.43	750.70	96.52	2,234.93	230.97	96.76
其他	184.06	20.07	91.69	207.54	25.01	82.99
汇流焊带	12,409.83	1,492.30	83.16	14,069.00	2,033.30	69.19
其中：常规汇流带	9,113.14	1,225.62	74.36	11,532.03	1,834.97	62.85
黑色焊带	1,203.63	64.78	185.81	1,062.14	42.87	247.79
叠瓦焊带	1,135.12	114.19	99.41	1,053.15	128.06	82.24
其他	957.94	87.72	109.21	421.67	27.41	153.86
合计	56,373.23	7,031.09	80.18	81,309.62	11,875.49	68.47
项目	2019 年度			2018 年度		
	收入	数量	价格	收入	数量	价格
互连焊带	48,657.68	7,345.19	66.24	44,936.91	6,832.59	65.77
其中：常规互连带	29,888.19	4,602.66	64.94	33,626.79	5,099.33	65.94
MBB 焊带	8,850.93	1,192.83	74.20	1,250.12	161.41	77.45
低电阻焊带	9,783.84	1,532.42	63.85	10,017.86	1,566.66	63.94
异形焊带	4.89	0.37	132.74	-	-	
其他	129.83	16.92	76.71	42.14	5.20	81.06
汇流焊带	10,700.36	1,529.37	69.97	9,946.88	1,537.29	64.70
其中：常规汇流带	9,421.84	1,456.64	64.68	9,903.07	1,534.69	64.53
黑色焊带	479.22	17.09	280.46	9.79	0.30	323.90
叠瓦焊带	287.08	37.56	76.44	8.18	0.72	113.84
其他	512.21	18.09	283.20	25.84	1.59	162.63
合计	59,358.04	8,874.56	66.89	54,883.80	8,369.88	65.57

报告期内，为适应下游光伏组件向大功率、高效率等技术方向发展，公司产品持续不断推陈出新，产品工艺水平持续优化，产品性能不断提升。报告期内，公司 MBB、异形焊带、黑色焊带、叠瓦焊带等产品陆续实现量产，并得到客户广泛认可，销售规模及占比大幅增长。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，MBB 焊带、异形焊带、黑色焊带、叠瓦焊带合计销售占比分别为 2.31%、16.21%、62.82% 及 75.69%。由于该等产品较常规焊带生产工艺复杂、工序多，且对产品品质要求高，市场竞争力较强，因此其售价相对较高。2018-2020 年，虽然 MBB 焊带、异形焊带等新产品售价有所下降，但仍高于公司产品整体销售均价，因此该等新产品销售占比的大幅提升，带动了公司产品销售均价的上升。

②境外产品销量上升，且境外产品销售价格相对较高



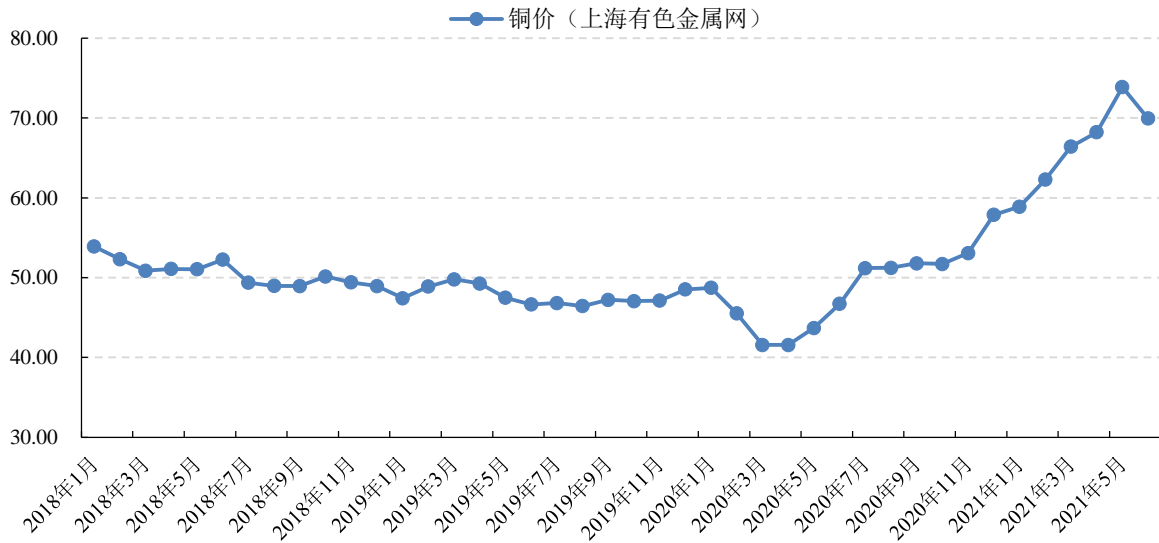
单位：万元、吨、元/公斤

项目	2021年1-6月			2020年度		
	收入	销量	单价	收入	销量	单价
境内地区	50,036.41	6,215.28	80.51	70,035.95	10,307.56	67.95
其中：互连焊带	38,751.30	4,866.30	79.63	57,224.18	8,446.64	67.75
汇流焊带	11,285.11	1,348.97	83.66	12,811.77	1,860.92	68.85
境外地区	6,336.83	815.82	77.67	11,273.67	1,567.93	71.90
其中：互连焊带	5,212.10	672.49	77.51	10,016.44	1,395.54	71.77
汇流焊带	1,124.72	143.33	78.47	1,257.23	172.38	72.93
合计	56,373.23	7,031.09	80.18	81,309.62	11,875.49	68.47
项目	2019年度			2018年度		
	收入	销量	单价	收入	销量	单价
境内地区	48,655.61	7,381.07	65.92	46,534.06	7,159.85	64.99
其中：互连焊带	39,322.60	6,025.59	65.26	37,480.86	5,753.36	65.15
汇流焊带	9,333.02	1,355.48	68.85	9,053.21	1,406.49	64.37
境外地区	10,702.43	1,493.49	71.66	8,349.73	1,210.04	69.00
其中：互连焊带	9,335.09	1,319.60	70.74	7,456.06	1,079.23	69.09
汇流焊带	1,367.34	173.89	78.63	893.67	130.80	68.32
合计	59,358.04	8,874.56	66.89	54,883.80	8,369.88	65.57

报告期内，公司积极开拓境外客户，成功成为境外大型组件制造商韩华新能源、KALYON 等客户的光伏焊带供应商，外销收入及销量持续增长。2018-2020年，公司同类产品境外售价普遍高于境内售价，带动了公司产品整体销售均价的上升，主要原因系：A、境外客户更关注产品本身可靠性、品牌及服务，具有准入门槛高、认证审核严格、认证周期长等高壁垒的特性，对产品价格的敏感度相对较低；B、相比境内销售，境外销售中公司承担的运费、包装费等费用相对较高，因此产品售价相应有所增加。2021年1-6月，公司境外平均售价低于境内平均售价，主要原因系境外售价较低的常规焊带销售占比较高(38.58%)，远高于境内常规焊带(含低电阻焊带)占比(22.28%)。

③原材料价格大幅上涨

图：2018-2020年及2021年1-6月铜材价格变动情况（元/公斤）



注：铜价来源于上海有色金属网。

公司产品定价主要根据原材料价格、合理利润预期基础上参考同行报价，与客户协商确定。实践中，公司目前通过向客户定期发送报价单的方式确定产品售价，报价单中明确列出当日的有色金属铜、锡、铅等产品原材料价格，以及加工费（即公司合理利润），在此基础上得出最终报价，并以此价格与客户进行谈判。2020年下半年以来，受全球新宽松的货币政策、经济复苏带动市场需求大幅增加等多重因素叠加影响，国内大宗商品价格持续上涨，导致公司原材料采购成本显著增长。2021年上半年，公司铜材、锡合金采购单价（含税）分别为67.80元/公斤、117.61元/公斤，较2020年平均采购价格上升28.95%、23.25%。为缓解原材料成本压力，公司与客户协商相应上调了产品售价，使得2021年上半年产品平均售价显著上升。

同行业可比公司中同享科技与公司同属于光伏焊带制造商，其产品售价情况与公司对比如下：

单位：吨、元/公斤

公司简称	产品类型	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
		销量	单价	销量	单价	销量	单价	销量	单价
同享科技 (839167. OC)	互连焊带	未披露	未披露	未披露	未披露	5,146.56	63.73	4,423.95	63.71
	汇流焊带	未披露	未披露	未披露	未披露	1,217.69	62.43	1,019.66	61.85
	合计	未披露	未披露	未披露	未披露	6,364.25	63.48	5,443.61	63.36



公司简称	产品类型	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
		销量	单价	销量	单价	销量	单价	销量	单价
本公司	互连焊带	5,538.79	79.37	9,842.18	68.32	7,345.19	66.24	6,832.59	65.77
	汇流焊带	1,492.30	83.16	2,033.30	69.19	1,529.37	69.97	1,537.29	64.70
	合计	7,031.09	80.18	11,875.49	68.47	8,874.56	66.89	8,369.88	65.57

注：同享科技 2018 年、2019 年销售数据来源于《同享（苏州）电子材料科技股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票说明书》，同享科技未对外披露 2020 年及 2021 年 1-6 月销售数据。

如上表所示，报告期内，公司与同行业可比公司同享科技的互连焊带、汇流焊带销售单价均呈增长趋势，不存在显著差异。公司产品平均单价略高于同享科技，主要原因包括：①公司产品销售结构与同享科技有所差异，售价较高的 MBB 焊带等新产品销售占比较高；根据同享科技 2020 年年报披露，2020 年同享科技 MBB 焊带销售占比为 51.96%，同期公司 MBB 焊带销售占比为 57.46%；②公司客户分布与同享科技有所差异，同享科技对大客户依赖程度较高，2020 年同享科技前五大客户销售占比为 99.97%，其中晶科能源销售占比达 54.60%，同期公司前五大客户销售占比为 61.97%，其中隆基乐叶销售占比 25.66%；由于同享科技客户较少，对主要客户特别是晶科能源依赖较大，因此其议价能力相对较弱；公司产品质量较高，客户资源广泛，基本覆盖国内外主要组件厂商，对单一客户依赖度相对较低，可以选择利润空间较高的订单执行，放弃部分定价较低的订单，具有一定的议价能力，因此其产品整体售价相对较高。

3、2018 年度销量大幅下滑的原因和合理性，与同行业比较情况

2018 年，公司全年实现光伏焊带销量 8,369.88 吨，较 2017 年 10,228.78 吨下滑 18.17%，主要原因系：①2018 年 5 月，国家发改委、财政部、国家能源局联合发布了《关于 2018 年光伏发电有关事项的通知》（发改能源〔2018〕823 号），由于该政策直接暂停了普通地面电站指标发放、限制分布式光伏电站规模及下调电价补贴强度，短期内对国内光伏电站投资形成较大冲击，2018 年国内新增光伏装机容量仅 44.26GW，较 2017 年同比下降 16.58%；②受光伏新政影响，光伏电站补贴拖欠影响逐渐向上游传导，组件厂商资金周转压力加剧，经营风险上升，导致其逾期支付公司货款比例较高。考虑到客户信用风险加剧，为防范可能出现的坏账风险，公司相应调整了经营策略，对部分信用风险较高、付款条件较差的客户主动控制了产品销量。

公司与同行业可比公司的 2018 年及 2017 年主营业务收入对比情况如下：



单位：万元

序号	公司简称	证券代码	同行业可比公司主营业务收入		
			2018 年度	2017 年度	变动
1	同享科技	839167.OC	34,490.88	24,096.83	43.13%
2	中来股份	300393.SZ	268,251.73	323,362.64	-17.04%
3	福斯特	603806.SH	476,313.55	453,304.87	5.08%
4	福莱特	601865.SH	303,980.17	297,451.14	2.19%
5	帝科股份	300842.SZ	83,163.05	89,385.57	-6.96%
行业平均值			233,239.88	237,520.21	-1.80%
本公司			54,883.80	65,116.29	-15.71%

如上表所示，公司 2018 年主营业务收入变动情况与部分同行业可比公司存在一定差异，主要原因如下：①同享科技对单一客户晶科能源依赖较高，得益于晶科能源采购规模的大幅增长，同享科技 2018 年收入大幅上升；②福斯特和福莱特为国内光伏封装材料和光伏玻璃龙头企业，抗风险能力较强，竞争优势显著，且拥有海外业务布局，因此“531”光伏新政对其影响相对较小；③公司虽然在光伏焊带细分领域具有较强竞争优势，但经营体量相对福斯特、福莱特等仍有较大差距，面临全行业整体风险上升时，公司相应调整了经营策略，于 2018 年主动控制了产品的销量。

4、2019 年互连焊带销量上升、汇流焊带销量下滑的原因和合理性，与同行业比较情况

2019 年，公司互连焊带销量为 7,345.19 吨，较 2018 年 6,832.59 吨同比增长 7.50%；同期，公司汇流焊带销量为 1,529.37 吨，较 2018 年同比下降 0.52%。2019 年，公司互连焊带销量上升，汇流焊带销量下滑的主要原因为：①公司客户均根据自身需求采购不同种类的焊带产品，部分客户仅采购公司互连焊带或汇流焊带，因此两者销量配比关系较弱；公司互连焊带中 MBB 焊带市场竞争力较强，销量快速增长，带动互连焊带销量有所增长；②2019 年初由于公司汇流焊带生产效率较低，且铜价维持高位，公司汇流焊带利润空间较小，公司主动控制了汇流焊带的接单，2019 年上半年汇流焊带销量仅为 723.19 吨。随着公司对汇流焊带生产线持续进行提速改造，2019 年公司高速汇流带生产线生产速度由 50-60 米/分钟逐步提升 70-80 米/分钟，生产效率显著提升。同时，2019 年下半年铜价由上半年的 51.96 元/公斤下降至 49.33 元/公斤。2019 年下半年，受益于生产效率提升及原材料成本下降，公司汇流焊带毛利率有所提升，汇流带销量相应



增至 806.18 吨。

公司与同享科技各类产品销量情况对比如下：

单位：吨

公司简称	产品类型	2019 年度	2018 年度
同享科技 (839167.OC)	互连焊带	5,146.56	4,423.95
	汇流焊带	1,217.69	1,019.66
	合计	6,364.25	5,443.61
本公司	互连焊带	7,345.19	6,832.59
	汇流焊带	1,529.37	1,537.29
	合计	8,874.56	8,369.88

注：同享科技 2018 年、2019 年销售数据来源于《同享（苏州）电子材料科技股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票说明书》。

如上表所示，2019 年同享科技互连焊带和汇流焊带分别较 2018 年增长 16.33% 和 19.42%，与公司存在一定差异。同享科技销售增速高于公司，主要原因系两者经营策略不同所致，公司经营策略相对稳健，重视产品质量及适配性，产品售价较高；同享科技采用较为灵活的销售政策，产品售价相对较低，依托大客户晶科能源的发展，同享科技销量实现快速增长。

二、补充披露不同产品之间产量的匹配关系，并结合最近几年来，行业补贴政策变化对发行人客户的生产经营、采购规模情况，分析并补充披露逐步退补政策对发行人下游客户及对发行人经营业绩的影响并做相关风险提示；是否存在客户因“531”光伏新政取消或暂缓执行订单，是否存在退货情况，是否需计提存货跌价准备

（一）不同产品之间产量的匹配关系

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“1、主营业务收入按产品类别分析”予以披露。

从不同产品在光伏组件中耗用配比关系来看，对于常规光伏组件，互连焊带和汇流焊带的耗用量配比约为 4:1；对于多栅组件，互连焊带和汇流焊带的耗用量配比约为 5:1；而叠瓦组件无需互连焊带，仅需使用汇流焊带。公司一般根据销售订单进行生产，由于公司客户均根据自身需求采购不同种类的焊带产品，部分客户仅采购公司互连焊带或汇流焊带，因此两者间产量的配比关系较弱。

（二）逐步退补政策对发行人下游客户及对发行人经营业绩的影响

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“（二）行业主管部门、行业监管体制和主要法律法规及政策”之“4、报告期初以来新制定的与发行人生产经营密切相关的法律法规及行业政策对发行人经营资质、准入门槛、运营模式、所在行业竞争格局等方面的影响”予以披露。

报告期内，国家发改委、国家能源局等光伏行业主管部门相继出台了多部法规和政策性文件，持续下调光伏补贴强度，在短期及中长期内对我国光伏行业的发展均产生了较大影响，主要政策内容及大致影响情况如下：

文件	主要内容	影响简析
《关于2018年光伏发电有关事项的通知》（发改能源〔2018〕823号）	“根据行业发展实际，暂不安排2018年普通光伏电站建设规模。在国家未下发文件启动普通电站建设工作前，各地不得以任何形式安排需国家补贴的普通电站建设。”	原来规划指标为15GW，新政后2018年度不再安排指标，普通光伏电站的需求大幅降低。
	“规范分布式光伏发展。今年安排1,000万千瓦左右规模用于支持分布式光伏项目建设。”	原来规划分布式光伏不限规模，新政后2018年度不超过10GW，分布式光伏电站建设受限。
	“支持光伏扶贫。落实精准扶贫、精准脱贫要求，扎实推进光伏扶贫工作，在各地落实实施条件、严格审核的前提下，及时下达‘十三五’第二批光伏扶贫项目计划”	“十三五”光伏扶贫项目指标共15GW，第一批4.186GW已实施完毕，第二批于2019年4月下发，规模1.67GW。
	“发文之日起，新投运的光伏电站标杆上网电价每千瓦时统一降低0.05元，I类、II类、III类资源区标杆上网电价分别调整为每千瓦时0.5元、0.6元、0.7元（含税）。”	标杆电价和补贴标准的下调，符合行业预期，但下调频率高于行业预期。
	“发文之日起，新投运的、采用‘自发自用、余电上网’模式的分布式光伏发电项目，全电量度电补贴标准降低0.05元，即补贴标准调整为每千瓦时0.32元（含税）。采用‘全额上网’模式的分布式光伏发电项目按所在资源区光伏电站价格执行”，“村级光伏扶贫电站（0.5兆瓦及以下）标杆电价保持不变”。	
《关于完善光伏发电上网电价机制有关问题的通知》（发改价格〔2019〕761号）	“将集中式光伏电站标杆上网电价改为指导价。综合考虑技术进步等多方面因素，将纳入国家财政补贴范围的I~III类资源区新增集中式光伏电站指导价分别确定为每千瓦时0.40元（含税，下同）、0.45元、0.55元。”	相较于2018年5月份出台的I-III类地区标杆电价政策，分别下调0.1元/度、0.15元/度和0.15元/度，符合市场预期。
	“新增集中式光伏电站上网电价原则上通过市场竞争方式确定，不得超过所在资源区指导价。市场竞争方式确定的价格在当地燃煤机组标杆上网电价（含脱硫、脱硝、除尘电价）以内的部分，由当地省级电网结算；高出部分由国家可再生能源发展基金予以补贴。”	改为指导价并通过市场竞争方式确定具体上网电价，以市场化竞争途径加快国内光伏电价的退坡，促进“平价上网”进程。
	“纳入国家可再生能源电价附加资金补助目录的村级光伏扶贫电站（含联村电站），对应的I~III类资源区上网电价保持不变，仍分别按照每千瓦时0.65元、0.75元、0.85元执行。”	光伏扶贫电站的电价不变。



文件	主要内容	影响简析
	“纳入 2019 年财政补贴规模，采用‘自发自用、余量上网’模式的工商业分布式（即除户用以外的分布式）光伏发电项目，全发电量补贴标准调整为每千瓦时 0.10 元；采用‘全额上网’模式的工商业分布式光伏发电项目，按所在资源区集中式光伏电站指导价执行。能源主管部门统一实行市场竞争方式配置的工商业分布式项目，市场竞争形成的价格不得超过所在资源区指导价，且补贴标准不得超过每千瓦时 0.10 元。”	分布式发电补贴由此前的 0.32 元/度调整为 0.1 元/度，且工商业分布式补贴通过竞争方式取得，并不得超过 0.1 元/度。
《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》（国能发新能〔2019〕49 号）	“2019 年度安排新建光伏项目补贴预算总额度为 30 亿元，其中，7.5 亿元用于户用光伏（折合 350 万千瓦）、补贴竞价项目按 22.5 亿元补贴（不含光伏扶贫）总额组织项目建设，两项合计不突破 30 亿元预算总额。”	补贴基本符合预期，市场普遍预计 2019 年国内光伏新增装机或达 40GW 左右。此外，补贴规模明显减少，可有效缓解补贴拖欠问题。
《关于 2020 年光伏发电上网电价政策有关事项的通知》（发改价格〔2020〕511 号）	“对集中式光伏发电继续制定指导价。综合考虑 2019 年市场化竞价情况、技术进步等多方面因素，将纳入国家财政补贴范围的 I~III 类资源区新增集中式光伏电站指导价，分别确定为每千瓦时 0.35 元（含税，下同）、0.4 元、0.49 元。”	下调补贴标准，符合市场预期
	“降低工商业分布式光伏发电补贴标准。纳入 2020 年财政补贴规模，采用‘自发自用、余量上网’模式的工商业分布式光伏发电项目，全发电量补贴标准调整为每千瓦时 0.05 元；采用‘全额上网’模式的工商业分布式光伏发电项目，按所在资源区集中式光伏电站指导价执行。能源主管部门统一实行市场竞争方式配置的所有工商业分布式项目，市场竞争形成的价格不得超过所在资源区指导价，且补贴标准不得超过每千瓦时 0.05 元。”	下调补贴标准，符合市场预期
	“降低户用分布式光伏发电补贴标准。纳入 2020 年财政补贴规模的户用分布式光伏全发电量补贴标准调整为每千瓦时 0.08 元。”	下调补贴标准，符合市场预期

短期来看，光伏发电补贴标准下降使得光伏产业链产品价格出现下跌，企业利润空间收窄。同时，对国内光伏电站投资形成较大冲击，国内新增光伏装机容量持续下滑，2017-2019 年分别为 53.05GW、44.26GW 及 30.11GW。但整体来看，历次调整均是在综合考虑光伏行业发展阶段、投资成本、项目收益情况后作出的，在保证项目收益促进光伏产业快速发展的同时，引导光伏行业通过技术创新、降本增效等方式快速降低光伏发电成本，有效推进“平价上网”进程。

报告期内，公司主要客户均为国内外知名光伏组件制造商，终端客户遍布全球。虽然补贴退坡对组件制造商产品售价有所影响，但随着光伏产业链整体技术的快速进步，组件发电效率显著提升，光伏发电成本持续、快速下降，已逐步实现“平价上网”，甚至在部分光资源较好的地区光伏上网电价有望低于燃煤标杆电价，因此补贴退坡对组件制造商经营影响日趋减弱。同时，光伏发电成本的持续下降、市场竞争力的不断提升，将



加速光伏发电对传统化石能源的替代，促进光伏发电的普及和应用，从而为光伏产业的发展提供更加巨大的市场空间。根据欧洲光伏行业协会统计数据，2018-2020年，全球新增光伏装机容量分别为 103.7GW、116.9GW 及 138.2GW，呈逐年增长趋势。2020年，国内光伏行业景气度显著提升，根据国家能源局数据统计，2020年国内光伏新增装机容量 48.2GW，较 2019 年同比增长 60.08%，为近三年新高。下游市场需求的快速扩张有利于组件制造商业务规模及盈利能力的增长，同时带动了光伏上游材料及零配件的采购规模。

综上，光伏行业已逐步由政策补贴驱动转向技术创新和降本增效驱动，补贴退坡政策倒逼光伏组件制造商及公司在内的光伏全产业链企业不断降低生产成本和产品售价。但考虑到未来补贴下降空间有限、技术创新推动产品更新迭代，补贴退坡政策导致产品售价下跌对光伏产业链的影响将日趋减弱。从下游市场需求，补贴退坡政策对下游市场需求影响较弱，“平价上网”的实现将带动下游市场需求持续增长，光伏行业已步入了健康有序、可持续发展的新阶段，有利于光伏组件制造商及公司业务规模及经营业绩的稳步提升。

公司已在招股说明书“第四节 风险因素”之“二、市场风险”之“（一）行业景气度波动风险”中披露如下：

（一）行业景气度波动风险

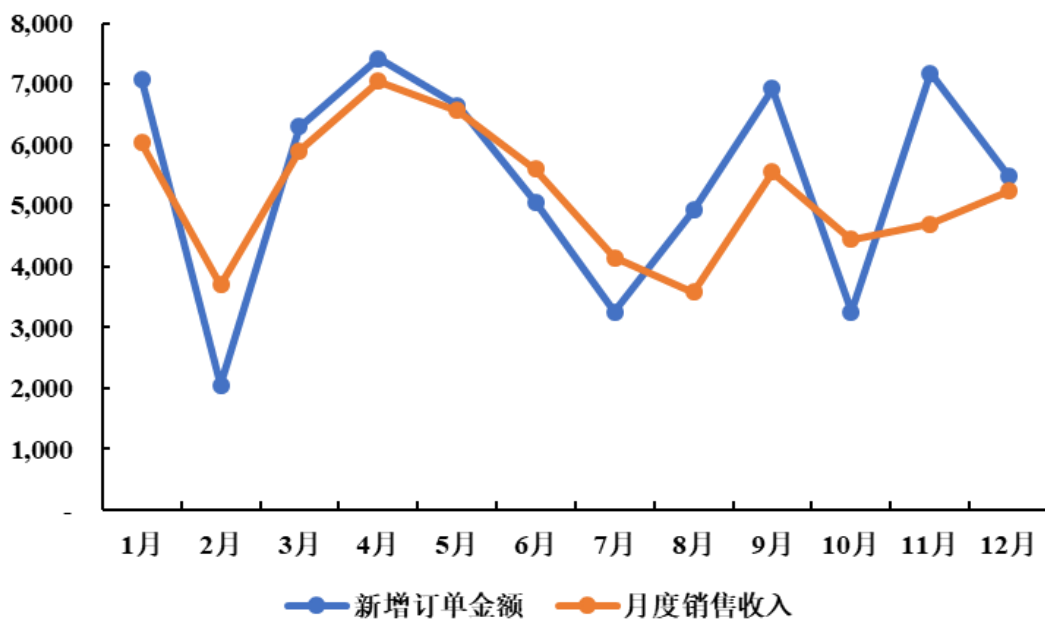
报告期内，公司主要产品为光伏焊带，产品主要应用于光伏电池片的连接，其销量主要受下游光伏电站新增装机容量的影响，因此公司的经营状况与光伏行业景气度密切相关。受宏观经济环境、行业政策变化、市场供需波动等因素影响，光伏行业呈现一定的景气度波动性。2018年5月31日，国家发改委、财政部、国家能源局联合下发《关于2018年光伏发电有关事项的通知》（发改能源〔2018〕823号，即“531新政”），光伏发电补贴退坡、规模指标下降，短期内对光伏行业及行业内企业经营造成一定影响。近年来，在平价上网、产业政策、碳中和目标、经济转型发展等因素推动下，国内光伏行业景气度提升，下游需求持续增长。受益于此，2021年以来公司新增及执行订单规模稳定增长，收入规模持续提升，经营情况良好。尽管如此，国内外宏观经济形势复杂多变、大宗商品价格大幅攀升等因素将在一定程度上影响国内光伏行业景气度，虽然公司不断加强供应链管理、加大研发创新投入，积极开拓市场，但仍存在因光伏行

业景气度波动而导致公司经营业绩下滑的风险。

(三) 是否存在客户因“531”光伏新政取消或暂缓执行订单，是否存在退货情况，是否需计提存货跌价准备

作为国内光伏焊带主要供应商之一，公司深耕光伏焊带细分市场，具备较强的研发能力和较为成熟的业务模式，产品竞争力突出，市场占有率较高。如前文所述，“531”光伏新政短期内使得国内光伏下游市场需求减少，对公司的影响主要体现在“531”光伏新政后客户新增订单数量及销售收入有所下降，因“531”光伏新政而导致客户订单取消或暂缓执行情形较少。2018年下半年，公司新增订单金额（含税）及销售收入（含税）分别较2018年上半年下降10.15%和20.65%，具体情况如下：

2018年月度新增订单金额及月度销售收入金额情况（单位：万元）



报告期内，公司产品合格率较高，退货、换货情况较少，不存在客户因“531”光伏新政导致客户退货情形，亦不存在因相关退货而计提存货跌价准备情形。

三、按照光伏焊带的性能及适用领域，补充披露互连焊带和汇流焊带的具体构成、金额和占比，报告期各期销售单价和数量的变动情况及原因，互连焊带中 MBB 焊带最近一年一期销量及营收及占比大幅上升、销售均价高于普通焊带的原因及合理性，报告期内是否存在 HJT 组件用焊带和异形焊带，是否属于互连焊带、汇流焊带，对应的金额和占比、各自的适用领域和产品特点



(一) 按照光伏焊带的性能及适用领域，补充披露互连焊带和汇流焊带的具体构成、金额和占比，报告期各期销售单价和数量的变动情况及原因

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“1、主营业务收入按产品类别分析”予以披露。

按照光伏焊带性能及适用领域，公司互连焊带主要包括常规互连带、MBB 焊带、低电阻焊带、异形焊带等；汇流焊带主要包括常规汇流带、黑色焊带、叠瓦焊带等。报告期各期，公司各类产品销售收入构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度	
	收入	占比	收入	占比
互连焊带	43,963.40	77.99%	67,240.62	82.70%
其中：常规互连带	3,013.17	5.35%	12,796.62	15.74%
MBB 焊带	33,087.42	58.69%	46,718.24	57.46%
低电阻焊带	433.32	0.77%	5,283.30	6.50%
异形焊带	7,245.43	12.85%	2,234.93	2.75%
其他	184.06	0.33%	207.54	0.26%
汇流焊带	12,409.83	22.01%	14,069.00	17.30%
其中：常规汇流带	9,113.14	16.17%	11,532.03	14.18%
黑色焊带	1,203.63	2.14%	1,062.14	1.31%
叠瓦焊带	1,135.12	2.01%	1,053.15	1.30%
其他	957.94	1.70%	421.67	0.52%
合计	56,373.23	100.00%	81,309.62	100.00%
项目	2019年度		2018年度	
	收入	占比	收入	占比
互连焊带	48,657.68	81.97%	44,936.91	81.88%
其中：常规互连带	29,888.19	50.35%	33,626.79	61.27%
MBB 焊带	8,850.93	14.91%	1,250.12	2.28%
低电阻焊带	9,783.84	16.48%	10,017.86	18.25%
异形焊带	4.89	0.01%	-	0.00%
其他	129.83	0.22%	42.14	0.08%
汇流焊带	10,700.36	18.03%	9,946.88	18.12%
其中：常规汇流带	9,421.84	15.87%	9,903.07	18.04%
黑色焊带	479.22	0.81%	9.79	0.02%
叠瓦焊带	287.08	0.48%	8.18	0.01%



其他	512.21	0.86%	25.84	0.05%
合计	59,358.04	100.00%	54,883.80	100.00%

报告期各期，公司各类产品销售收入、销售量及售价情况如下表所示：

单位：万元、吨、元/公斤

项目	2021年1-6月			2020年度		
	收入	数量	价格	收入	数量	价格
互连焊带	43,963.40	5,538.79	79.37	67,240.62	9,842.18	68.32
其中：常规互连带	3,013.17	417.55	72.16	12,796.62	2,006.20	63.79
MBB焊带	33,087.42	4,288.57	77.15	46,718.24	6,727.05	69.45
低电阻焊带	433.32	61.90	70.01	5,283.30	852.95	61.94
异形焊带	7,245.43	750.70	96.52	2,234.93	230.97	96.76
其他	184.06	20.07	91.69	207.54	25.01	82.99
汇流焊带	12,409.83	1,492.30	83.16	14,069.00	2,033.30	69.19
其中：常规汇流带	9,113.14	1,225.62	74.36	11,532.03	1,834.97	62.85
黑色焊带	1,203.63	64.78	185.81	1,062.14	42.87	247.79
叠瓦焊带	1,135.12	114.19	99.41	1,053.15	128.06	82.24
其他	957.94	87.72	109.21	421.67	27.41	153.86
合计	56,373.23	7,031.09	80.18	81,309.62	11,875.49	68.47

项目	2019年度			2018年度		
	收入	数量	价格	收入	数量	价格
互连焊带	48,657.68	7,345.19	66.24	44,936.91	6,832.59	65.77
其中：常规互连带	29,888.19	4,602.66	64.94	33,626.79	5,099.33	65.94
MBB焊带	8,850.93	1,192.83	74.20	1,250.12	161.41	77.45
低电阻焊带	9,783.84	1,532.42	63.85	10,017.86	1,566.66	63.94
异形焊带	4.89	0.37	132.74	-	-	-
其他	129.83	16.92	76.71	42.14	5.20	81.06
汇流焊带	10,700.36	1,529.37	69.97	9,946.88	1,537.29	64.70
其中：常规汇流带	9,421.84	1,456.64	64.68	9,903.07	1,534.69	64.53
黑色焊带	479.22	17.09	280.46	9.79	0.30	323.90
叠瓦焊带	287.08	37.56	76.44	8.18	0.72	113.84
其他	512.21	18.09	283.20	25.84	1.59	162.63
合计	59,358.04	8,874.56	66.89	54,883.80	8,369.88	65.57

2018-2020年及2021年1-6月，公司互连焊带销量占总销量比重分别为81.63%、82.77%、82.88%及78.78%，基本保持稳定。从互连焊带销量构成来看，随着组件技术



的发展，多主栅电池片的应用日趋成熟，MBB 焊带逐渐成为市场主流产品。受益于下游市场需求的快速增长，加之公司 MBB 焊带生产工艺的发展与市场需求相契合，公司 MBB 焊带销量大幅提升。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司 MBB 焊带销量分别为 161.41 吨、1,192.83 吨、6,727.05 吨及 4,288.57 吨，占互连焊带销量的 2.36%、16.24%、68.35% 及 77.43%。由于 MBB 焊带销量逐步取代常规互连带、低电阻焊带等产品，报告期内该类产品销量显著下滑。此外，公司加大新产品异形焊带研发和推广力度，该产品销量显著增长。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司异形焊带销量分别为 0 吨、0.37 吨、230.97 吨及 750.50 吨，占互连焊带销量的 0、0.01%、2.35% 及 13.55%。从汇流焊带销售构成来看，2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，常规汇流带销量分别为 1,534.69 吨、1,456.64 吨、1,834.97 吨及 1,225.62 吨，占汇流焊带销量的 99.83%、95.24%、90.25% 及 82.13%。报告期内，虽然黑色焊带、叠瓦焊带等产品销量有所增长，但其销售占比仍较低。

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司互连焊带销售单价分别为 65.77 元/公斤、66.24 元/公斤、68.32 元/公斤及 79.37 元/公斤，汇流焊带销售单价分别为 64.70 元/公斤、69.97 元/公斤、69.19 元/公斤及 83.16 元/公斤，整体呈现上升趋势，主要原因系产品结构变动、境内外销售结构变动及原材料价格波动所致。从单一产品来看，2018-2020 年，公司各类产品售价整体呈下降趋势，主要原因系：①光伏产业链持续推进降本增效，倒逼光伏全产业链企业不断降低生产成本和产品售价，以逐步降低光伏发电成本，实现“平价上网”；②随着产品工艺技术的日益成熟，市场竞争加剧将倒逼企业降低产品售价。2021 年 1-6 月，除异形焊带等个别产品外，公司多数产品售价均有所上升，主要系原材料成本大幅上涨，公司相应上调了产品售价所致。

（二）互连焊带中 MBB 焊带最近一年一期销量及营收及占比大幅上升、销售均价高于普通焊带的原因及合理性

从光伏焊带行业的发展趋势来看，目前行业内技术方向主要专注于提升焊带的力学性能，以及通过优化焊带的表面结构、外观尺寸等降低焊带电阻率、增加电池片受光总量，以提升光伏组件功率。MBB 焊带，即多主栅焊带，为圆柱形结构的互连焊带，直径在 0.2mm-0.4mm 之间。MBB 焊带能够降低光伏电池和组件的串联电阻和遮光面积，并进一步增大光伏组件的电学增益和光学增益，提升发电效率。同时，MBB 焊带使光



伏组件主栅由宽变窄，减少了银浆耗量，降低了光伏组件生产成本。此外，MBB焊带可以有效兼容多晶硅、单晶硅等主流技术，且采用MBB焊带的组件不易产生隐裂和断栅，具备更高的可靠性。综上，MBB焊带有利于光伏组件提升效率、降低成本，较常规焊带优势明显，随着MBB焊带生产工艺日趋成熟，MBB焊带已成为市场主流产品。

报告期各期，公司MBB焊带前五大客户销售情况如下：

单位：万元

时间	序号	客户名称	销售产品	销售收入	占MBB焊带销售收入的比例
2021年1-6月	1	天合光能	MBB焊带	8,641.83	26.12%
	2	隆基乐叶	MBB焊带	6,893.49	20.83%
	3	晶科能源	MBB焊带	3,768.59	11.39%
	4	韩华新能源	MBB焊带	2,239.03	6.77%
	5	横店东磁	MBB焊带	1,543.91	4.67%
	小计	-	-	23,086.85	69.78%
2020年度	1	隆基乐叶	MBB焊带	12,443.75	26.64%
	2	天合光能	MBB焊带	8,521.59	18.24%
	3	泰州中来	MBB焊带	4,294.76	9.19%
	4	锦州阳光	MBB焊带	3,567.98	7.64%
	5	韩华新能源	MBB焊带	3,063.24	6.56%
	小计	-	-	31,891.32	68.26%
2019年度	1	天合光能	MBB焊带	2,988.20	33.76%
	2	LG	MBB焊带	2,405.01	27.17%
	3	阿特斯	MBB焊带	2,376.00	26.84%
	4	韩华新能源	MBB焊带	514.42	5.81%
	5	林洋光伏	MBB焊带	152.79	1.73%
	小计	-	-	8,436.41	95.32%
2018年度	1	天合光能	MBB焊带	967.90	77.42%
	2	苏州腾晖光伏技术有限公司	MBB焊带	201.44	16.11%
	3	协鑫集成	MBB焊带	47.33	3.79%
	4	隆基乐叶	MBB焊带	16.44	1.31%
	5	阿特斯	MBB焊带	5.82	0.47%
	小计	-	-	1,238.93	99.10%



公司对 MBB 焊带的研发时间较早，目前已实现 MBB 焊带大规模量产，且保持较高的良品率，产品质量得到了下游主要组件厂商的广泛认可。近年来，受益于 MBB 焊带下游市场需求的快速增长，公司 MBB 焊带销售规模及占比大幅提升。2020 年，公司 MBB 焊带销售收入 46,718.24 万元，较 2019 年同比增长 427.83%，占主营业务收入的 57.46%。2021 年 1-6 月，公司 MBB 焊带销售收入 33,087.42 万元，继续保持增长态势。2020 年及 2021 年 1-6 月，MBB 焊带销售均价为 69.45 元/公斤及 77.15 元/公斤，常规互连焊带销售均价为 63.79 元/公斤及 72.16 元/公斤。MBB 焊带比常规互连焊带更细，对生产工艺的要求更高，因此其售价高于常规焊带。

（三）报告期内是否存在 HJT 组件用焊带和异形焊带，是否属于互连焊带、汇流焊带，对应的金额和占比、各自的适用领域和产品特点；

公司低温焊带主要适用于 HJT 电池组件，该产品特点为改变常规焊带的涂层成分，使用熔点温度不超过 175°C 的焊料为原材料，可以实现低温焊接，同时有利于降低电池碎片率。低温焊带包括互连焊带和汇流焊带，2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司低温焊带销售收入分别为 23.45 万元、159.85 万元、257.72 万元及 198.66 万元，占主营业务收入的 0.04%、0.27%、0.32%及 0.35%，占比较低。

公司异形焊带主要适用于多栅组件，该产品特点为一段为异形结构，用于电池片的正面，可以最大程度反射太阳光，提高组件功率；相邻的一段为相对又薄又宽的扁平结构，用于电池片的背面，不仅可以减小片间距，同时还能降低组件背面封装胶膜的厚度，有利于降低组件成本。异形焊带属于互连焊带，2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司异形焊带销售收入分别为 0 万元、4.89 万元、2,234.93 万元及 7,245.43 万元，占主营业务收入的 0%、0.01%、2.75%及 12.85%。随着异形焊带生产工艺的日趋成熟，公司异形焊带产销量快速增长，但整体销售规模仍较小，对公司收入及利润影响较小。

四、补充披露报告期内各年度（期）合同执行情况、取得合同方式、通过招投标和商务谈判取得合同比例，合同获取的合法合规性

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“（一）营业收入分析”之“6、销售订单情况分析”予以披露。

报告期各期，公司新增订单金额及其执行情况如下：

单位：万元



项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
新增订单金额（含税）	61,246.52	98,246.42	69,405.33	65,597.89
订单执行金额（含税）	60,887.32	97,691.69	68,812.94	64,968.93

注：订单执行金额为截至2021年6月末各年度新增订单的执行金额。

报告期各期，公司主要通过招投标和商务谈判取得订单，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
招投标	34,910.52	57.00%	55,745.08	56.74%	34,614.87	49.87%	34,871.72	53.16%
商务谈判	26,336.00	43.00%	42,501.34	43.26%	34,790.46	50.13%	30,726.17	46.84%
合计	61,246.52	100.00%	98,246.42	100.00%	69,405.33	100.00%	65,597.89	100.00%

公司通过招投标取得订单的客户主要包括隆基乐叶、晶科能源、天合光能、LG等。报告期内，公司招投标取得订单的比例有所波动，主要原因系上述客户采购数量波动所致。

公司在业务开展过程中按照相关法律法规的要求及客户要求的方式通过招投标、竞争性谈判等方式获取业务合同，确保了业务开展的合法合规。公司未因上述合同取得方式受到相关主管部门处罚的情形，不存在因合同取得方式而发生法律纠纷或合同被撤销的风险。

五、补充披露报告期内换货、退货、召回、索赔的具体情况及其后续处理情况；发行人与质保期、质保金相关的会计处理，是否符合《企业会计准则》的规定；报告期内下游客户订单取消、延期或变更的情形和具体金额

（一）补充披露报告期内换货、退货、召回、索赔的具体情况及其后续处理情况

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“（一）营业收入分析”之“7、换货、退货、召回、索赔情况及后续处理情况”予以披露。

公司主要根据客户订单要求生产不同规格、类型的光伏焊带产品，为确保产品质量，公司质量部负责对产品入库、出厂前进行细致、严格的质量检测。公司生产工艺水平较高，产品通常足以达到客户要求的质量标准，且经过前述多道质量把关程序，因此产品较少出现退换货、索赔的情形。报告期内，公司不存在产品召回的情况，存在因产品质



量、数量等问题少量退换货、索赔情形。

报告期各期，公司退换货和索赔具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
主营业务收入金额①	56,373.23	81,309.62	59,358.04	54,883.80
退换货金额②	386.81	432.53	267.51	279.67
占主营业务收入比例 (=②÷①)	0.69%	0.53%	0.45%	0.51%
索赔金额③	2.76	2.15	0.09	0.13
占主营业务收入比例 (=③÷①)	0.0049%	0.0026%	0.0002%	0.0002%

由上表可见，报告期内，公司不存在产品召回的情况，存在因产品质量、数量等问题少量退换货、索赔情形，上述退换货、索赔事项均已经双方沟通达成一致并处理完毕，不存在纠纷的情况。

（二）发行人与质保期、质保金相关的会计处理，是否符合《企业会计准则》的规定

公司部分销售合同中存在质保期、质保金相关规定。质保金是公司为保证一定期限内的产品质量，根据合同约定保留的合同价款，待质保期结束后向客户收取。

在新收入准则实施之前，质保金系公司因销售商品而应收的客户款项，属于合同价款的一部分，公司将质保金在应收账款中列示，符合《企业会计准则应用指南——会计科目和主要账务处理》的规定。

在新收入准则实施之后，对公司质保金的核算与列报与之前无差异。根据《企业会计准则第14号——收入》第三十三条的规定“对于附有质量保证条款的销售，企业应当评估该质量保证是否在向客户保证所销售商品符合既定标准之外提供了一项单独的服务。企业提供额外服务的，应当作为单项履约义务，按照本准则规定进行会计处理。”公司针对产品的质量问题的质量保证系向客户保证所销售商品符合既定标准，并不提供额外服务，不构成单项履约义务。报告期内，公司产品质量稳定，退换货比例较低，也未发生因产品质量问题而被客户扣取质保金的情况。根据行业惯例、实际发生质保情况及质保金的历史回收情况，公司应收产品质保金本质上为仅取决于时间流逝而向客户收取对价的权利，因此公司将质保金在新收入准则下继续在应收账款列报。



综上，报告期内公司质保金的会计处理符合《企业会计准则》的规定。

（三）报告期内下游客户订单取消、延期或变更的情形和具体金额

报告期各期，公司存在因下游客户经自身经营计划调整等因素影响而导致少量订单被取消的情况，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
签署订单金额（含税）	61,246.52	98,246.42	69,405.33	65,597.89
订单取消金额（含税）	359.2	554.73	592.39	628.96
占比	0.59%	0.56%	0.85%	0.96%
订单延期金额（含税）	592.5	822.58	787.10	717.74
占比	0.97%	0.84%	1.13%	1.09%

注：1、针对采用框架订单的主要客户，公司以实际执行的订单情况统计订单金额；对于其他非采用框架订单的客户，公司以实际签署情况统计订单金额；

2、订单取消金额为截至2021年6月末各年度签署的订单的取消金额；

3、订单延期金额为截至2021年6月末各年度签署的订单中执行时间超过60天的订单金额。

公司主要客户一般采用框架订单的形式，与公司约定一定期限内的整体采购计划。同时，上述客户会在订单期限内不定期向公司下发到货计划，约定具体产品的到货时间、到货地点、产品数量、产品类别等要求，公司根据客户的到货计划制定每天生产及发货计划。由于框架订单与实际执行的订单差异较大，因此针对采用框架订单的主要客户，公司以实际执行的订单情况统计订单金额；对于其他非采用框架订单的客户，公司则以实际签署情况统计订单金额。

在订单执行期间，客户通常会根据其实际经营需求不断调整到货计划。由于公司产品生产周期短、原材料通用性较强，公司一般会根据客户调整的到货计划，重新安排后续生产及发货计划。从订单取消情况来看，截至2021年6月末，2018-2020年及2021年1-6月公司签署的订单中订单取消金额占比分别为0.96%、0.85%、0.56%及0.59%，占比较低。从延期情况来看，公司订单延期时间一般较短，执行时间超过60天的订单金额仅占各期新增订单金额的1%左右。综上，公司客户订单取消、延期、变更对公司经营业绩的影响较小。

六、补充披露销售区域省市的具体构成，江苏省内收入贡献金额和占比，是否存在区域性集中风险，发行人区域性集中度是否符合行业惯例



以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司销售情况和主要客户”之“（二）主要产品的销售情况”之“2、主要产品销售的地域分布”予以披露。

公司主营业务收入分地区情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度	
	金额	比例	金额	比例
境内地区	50,036.41	88.76%	70,035.95	86.13%
其中：江苏省	24,219.32	42.96%	38,014.67	46.75%
浙江省	13,295.64	23.59%	9,533.01	11.72%
安徽省	4,683.74	8.31%	8,479.13	10.43%
辽宁省	425.73	0.76%	4,615.96	5.68%
陕西省	4,527.98	8.03%	4,175.01	5.13%
江西省	1,082.63	1.92%	3,329.02	4.09%
山西省	30.68	0.05%	809.16	1.00%
天津市	999.63	1.77%	633.71	0.78%
上海市	254.21	0.45%	0.89	0.001%
其他	516.86	0.92%	445.39	0.55%
境外地区	6,336.83	11.24%	11,273.67	13.87%
合计	56,373.23	100.00%	81,309.62	100.00%
项目	2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例
境内地区	48,655.61	81.97%	46,534.06	84.79%
其中：江苏省	28,398.84	47.84%	24,114.99	43.94%
浙江省	7,748.94	13.05%	7,794.17	14.20%
安徽省	2,815.85	4.74%	339.05	0.62%
辽宁省	6,460.29	10.88%	5,129.57	9.35%
陕西省	132.91	0.22%	1,992.40	3.63%
江西省	2,608.53	4.39%	5,109.26	9.31%
山西省	7.33	0.01%	7.97	0.01%
天津市	0.67	0.00%	-	-
上海市	43.25	0.07%	1,284.34	2.34%
其他	439.01	0.74%	762.31	1.39%
境外地区	10,702.43	18.03%	8,349.73	15.21%



项目	2021年1-6月		2020年度	
	金额	比例	金额	比例
合计	59,358.04	100.00%	54,883.80	100.00%

报告期内，公司主营产品销售收入以境内为主，占比超过 80%。公司境内销售区域主要集中于华东地区，且以江苏省内销售为主。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司江苏省内销售收入分别为 24,114.99 万元、28,398.84 万元、38,014.67 万元及 24,219.32 万元，占主营业务收入的 43.94%、47.84%、46.75%及 42.96%。公司销售区域分布与我国光伏组件主要企业的生产区域分布保持一致，基本集中在华东区域，特别是江苏省内，该区域光伏产业链配套完善，产业聚集效应明显。国内主要的光伏组件制造商天合光能、隆基乐叶、阿特斯、亿晶科技等均在江苏省内设有生产基地。综上，公司江苏省内销售占比相对较高，存在一定的销售区域集中度风险，但考虑到公司销售区域相对集中符合行业惯例，且公司客户数量较多、覆盖区域较为全面，因此该等风险对公司持续经营能力不构成实质影响。

七、补充披露报告期内发行人收入的季度分布，是否存在季节性特征及原因

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司销售情况和主要客户”之“（二）主要产品的销售情况”之“3、主要产品销售的季度分布”予以披露。

2018-2020 年，公司分季度销售收入情况如下：

单位：万元

季度	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一季度	14,637.78	18.00%	14,493.01	24.42%	13,605.04	24.79%
二季度	19,017.51	23.39%	13,544.81	22.82%	16,880.50	30.76%
三季度	19,881.64	24.45%	13,945.92	23.49%	11,728.95	21.37%
四季度	27,772.67	34.16%	17,374.30	29.27%	12,669.29	23.08%
合计	81,309.62	100.00%	59,358.04	100.00%	54,883.80	100.00%

从光伏行业来看，2015-2017 年由于行业“度电补贴”以每年 6 月 30 日为分界点进行下调，因此上半年国内抢装光伏电站而带来的需求较旺，下半年市场相对较弱。随着 2018 年以来补贴大幅退坡，行业已逐步实现平价上网，因补贴政策带来的季节性波动趋于平缓。2020 年，公司季度销售分布较 2019 年有所差异，主要原因系：①2020 年一



季度受新冠疫情影响，光伏行业全产业链面临开工不足、需求放缓、运输不畅等问题，导致公司一季度销售收入增速有所放缓；②随着国内外疫情逐步好转，以及国家对新能源战略的进一步明确，2020年四季度光伏行业下游需求显著提升，使得公司四季度销售收入大幅增长。

从公司销售情况来看，公司销售无明显季节性，各季度收入波动除因春节假期和客户年底备货外，主要取决于主要客户需求及行业整体环境波动。

八、说明收入核查范围、核查方法及核查比例、核查结论

申报会计师对发行人收入核查范围、核查方法及核查比例情况如下：

1、对发行人销售部、财务部等部门负责人进行了访谈，了解发行人销售环节的内部管理制度及执行情况，并取得了销售相关内部管理制度；对报告期各期分别抽取了样本（包括销售合同、销售订单、出库单、验收单、报关单、发票、对账单、收款凭证、财务记账凭证等）进行收入内控制度穿行测试，以核实发行人销售内控制度是否得到有效执行。

2、通过查询全国企业信用信息公示系统、企查查等外部网站核查发行人主要客户的基本情况。

3、申报会计师对报告期内发行人主要客户进行实地走访或视频访谈，通过与客户相关事务负责人进行访谈，了解发行人主要客户的基本情况、生产经营情况以及与发行人的业务往来情况，重点关注其是否存在异常情况、是否为发行人关联方。**2018-2020年及2021年1-6月，实地走访及视频访谈客户销售收入占发行人各期主营业务收入88.58%、86.56%、85.70%及85.60%，具体情况如下：**

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
主营业务收入	56,940.18	81,309.62	59,358.04	54,883.80
走访客户数量	16	14	14	14
走访客户销售收入	45,065.58	63,245.78	44,020.15	45,558.29
走访客户销售收入占比	79.94%	77.78%	74.16%	83.01%
视频访谈客户数量	3	2	2	2
视频访谈客户销售收入	3,225.51	6,439.18	7,361.75	3,059.00



项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
视频访谈客户销售收入占比	5.66%	7.92%	12.40%	5.57%
走访/视频访谈客户合计销售收入	48,291.09	69,684.96	51,381.89	48,617.29
走访/视频访谈客户合计收入占比	85.60%	85.70%	86.56%	88.58%

注：客户数量按同一控制下合并口径计算

4、对报告期内发行人主要客户进行了函证，核查发行人与客户之前交易情况，各期末主营业务收入函证情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
主营业务收入（含税）①	62,877.97	90,414.29	66,077.52	62,509.35
发函金额②	56,679.82	78,668.11	54,317.02	48,855.56
发函比例（=②/①）	90.14%	87.01%	82.20%	78.16%
回函金额③	55,507.39	77,667.04	54,144.80	48,157.83
回函比例（=③/②）	97.93%	98.73%	99.68%	98.57%
回函金额占主营业务收入比例（=③/①）	88.28%	85.90%	81.94%	77.04%

2018-2020年及2021年1-6月，发函金额占主营业务收入的比例分别为78.16%、82.20%、87.01%及**90.14%**，回函金额占主营业务收入的比例分别为77.04%、81.94%、85.90%及**88.28%**。报告期内，收入金额存在部分回函差异，具体情况如下：

单位：万元

期间	客户名称	发函金额	回函金额	差异	主要原因
2021年 1-6月	咸阳隆基乐叶光伏科技有限公司	5,028.57	4,667.84	360.72	入账时间差异
	天合光能（义乌）科技有限公司	3,431.74	3,432.35	-0.61	入账时间差异
	盐城天合国能光伏科技有限公司	2,928.18	2,928.36	-0.19	入账时间差异
	Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn.Bhd	2,640.76	2,142.99	497.77	入账时间差异
	晶科能源(义乌)有限公司	1,803.85	1,792.13	11.72	入账时间差异
	合肥晶澳太阳能科技有限公司	1,306.70	927.86	378.85	入账时间差异
	Hyundai Energy Solutions Co.Ltd	562.63	703.08	-140.46	入账时间差异
	Vina Solar Technology Co.,Ltd	469.34	468.84	0.50	入账时间差异
	浙江晶科能源有限公司	342.11	312.65	29.45	入账时间差异
大同隆基乐叶光伏科技有限公司	34.67	0.00	34.67	入账时间差异	



期间	客户名称	发函金额	回函金额	差异	主要原因
2020年	锦州阳光能源有限公司	3,507.31	3,905.69	-398.38	入账时间差异
	浙江隆基乐叶光伏科技有限公司	3,172.02	2,571.81	600.21	入账时间差异
	咸阳隆基乐叶光伏科技有限公司	3,859.35	3,859.10	0.25	入账时间差异
	晶科能源有限公司	3,223.25	2,923.54	299.71	入账时间差异
	Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn . Bhd	3,846.74	3,802.07	44.67	入账时间差异
	天合光能（常州）科技有限公司	810.93	808.71	2.21	入账时间差异
	大同隆基乐叶光伏科技有限公司	896.85	805.50	91.35	入账时间差异
	浙江晶科能源有限公司	771.49	713.98	57.51	入账时间差异
	晶科能源科技(海宁)有限公司	736.78	433.26	303.52	入账时间差异
2019年	滁州隆基乐叶光伏科技有限公司	1,999.88	2,002.36	-2.48	入账时间差异
	Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn . Bhd	4,956.74	4,993.97	-37.23	入账时间差异
	隆基乐叶光伏科技有限公司	71.49	106.65	-35.15	入账时间差异
	无锡尚德太阳能电力有限公司	2,721.65	2,474.58	247.08	入账时间差异
2018年	隆基（香港）贸易有限公司	923.90	816.48	107.42	入账时间差异
	Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn . Bhd	3,059.00	2,704.86	354.14	入账时间差异
	隆基乐叶光伏科技有限公司	2,132.95	2,158.87	-25.92	入账时间差异
	无锡尚德太阳能电力有限公司	3,844.65	3,582.65	262.00	入账时间差异

上述回函差异主要系入账时间差异，入账时间差异主要包括：①为公司已与客户验收对账，符合公司收入确认条件，但客户尚未入账；②公司尚未与客户验收对账，不符合收入确认条件，但客户已收货并暂估入账；③公司与客户对于退货、质量扣款等事项的入账时间不同。对于客户回函差异，申报会计师查验了相关销售订单、出库单、对账单、发票等原始单据，确认了回函差异形成的原因，未发现异常。经核查，该部分回函涉及的收入具有真实性，与公司确认的收入情况相符。

5、获取发行人与主要客户签订的销售合同，根据合同条款判断发行人收入确认时点是否符合《企业会计准则》的规定。

6、获取报告期内销售收入明细账，查询核对各样本收入的销售订单、出库单、报关单、提单、对账单、发票、汇款单等原始凭证，确认相应收入确认金额、内容、时间是否准确。



7、对报告期内资产负债表日前后确认的销售收入执行截止性测试，将其对应的收入确认凭证与财务入账日期进行核对，评价收入是否被记录于恰当的会计期间，具体方法为：**取得 2018-2020 年及 2021 年 6 月截止日前后一个月销售收入明细账**，选取样本，核对出货单、发货单、报关单、对账单、发票、记账凭证等收入确认凭证，确认是否存在跨期。经核查，报告期内发行人收入不存在跨期的情形。

单位：万元

项目	2021 年 7 月	2021 年 6 月	2021 年 1 月	2020 年 12 月	2020 年 1 月
截止测试月份收入总额	6,911.89	9,962.44	8,661.33	11,156.64	6,767.27
截止测试收入金额	5,876.42	8,065.89	6,816.30	9,067.21	5,515.68
截止测试比例	85.02%	80.96%	78.70%	81.27%	81.51%
项目	2019 年 12 月	2019 年 1 月	2018 年 12 月	2018 年 1 月	2017 年 12 月
截止测试月份收入总额	7,639.58	6,262.25	4,627.46	6,030.16	7,020.55
截止测试收入金额	5,887.46	5,065.15	3,256.46	4,856.38	5,262.19
截止测试比例	77.07%	80.88%	70.37%	80.53%	74.95%

8、获取发行人海关出口统计数据，核查其与发行人境外销售收入的匹配性。

9、按产品、客户等不同维度核查营业收入及毛利率情况，识别是否存在重大或异常波动，核实相关波动的原因。

10、获取其他业务收入明细，了解发行人废料销售相关情况，核查是否存在利用废料销售调节业绩。

11、获取发行人退货清单，了解发行人客户退货原因，获取发行人主要客户销售合同，检查合同相关约定。

经核查，申报会计师认为，报告期内发行人收入确认真实、准确、完整。

九、保荐机构、申报会计师核查意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1、了解近年来光伏行业的政策变化、行业数据及光伏产业链内不同企业的经营情况；了解发行人业务模式、产品类型及下游客户情况；获取发行人报告期内订单数据，

收入成本明细表，分析发行人不同产品售价及销量波动的原因，及与同行业可比公司的对比情况；

2、了解不同产品间的匹配关系，获取发行人报告期内产品订单执行情况、退货情况，分析光伏行业政策对发行人及下游客户经营业绩的影响，以及发行人是否存在因“531”光伏新政导致的取消、暂缓执行订单或退货情形；

3、了解发行人产品特点及适用领域，通过发行人销售明细表分析不同产品销量及价格变动的合理性；

4、获取发行人报告期内订单取得方式及订单执行情况，分析发行人订单取得的合法合规性；

5、获取发行人报告期内产品换货、退货、召回、索赔的具体情况、报告期内订单取消、延期、变更的具体情况、发行人主要客户的销售合同，了解发行人报告期内换货、退货、召回、索赔后续处理情况，发行人销售质保金的会计处理方式；

6、通过发行人销售明细表，核查发行人销售区域省市的具体构成，分析是否存在区域性集中风险，是否符合行业惯例；

7、通过发行人销售明细表，核查发行人销售季度分布情况，分析发行人销售是否存在季节性特征；

8、收入核查范围、核查方法及核查比例详见本题“八、说明收入核查范围、核查方法及核查比例、核查结论”。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、结合报告期各期订单、下游客户需求、客户数量和收入贡献、装机量等因素分析，报告期内发行人收入波动、主要产品互连焊带和汇流焊带的销售单价小幅上升、2018年度销量大幅下滑、2019年互连焊带销量上升、汇流焊带销量下滑等情形符合发行人实际经营情况，与同行业可比公司变动趋势的差异具备合理性；

2、发行人根据客户订单安排生产，不同产品之间产量的配比关系较弱；光伏行业退补政策对发行人下游客户及发行人经营业绩影响趋弱，相关风险已在招股说明书中披



露；“531”光伏新政只对发行人经营造成短期扰动影响，发行人 2018 年下半年新增订单及销售收入有所降低，但因“531”光伏新政导致客户取消、暂缓执行订单情形较少，不存在因“531”光伏新政导致的退货及存货跌价准备计提情形；

3、发行人互连焊带中 MBB 焊带近年销量及营收及占比大幅上升、销售均价高于普通焊带具有合理性；

4、发行人在业务开展过程中按照相关法律法规的要求及客户要求的方式通过招投标、竞争性谈判等方式获取业务合同，合同取得合法合规；

5、发行人不存在产品召回的情况，存在因产品质量、数量等问题少量退换货、索赔情形，该等事项均已经双方沟通达成一致并处理完毕，不存在纠纷的情况；发行人质保金的会计处理符合《企业会计准则》的规定；发行人订单取消金额占比较小，订单延期、变更情形属行业惯例，对发行人经营业绩的影响较小；

6、发行人江苏省内销售占比相对较高，存在一定区域集中度风险，但考虑到发行人销售区域相对集中符合行业惯例，且公司客户数量较多、覆盖区域较为全面，因此该等风险对发行人持续经营能力不构成实质影响；

7、发行人销售无明显季节性，各季度收入波动除因春节假期和客户年底备货外，主要取决于主要客户需求及行业整体环境波动；

8、报告期内，发行人收入确认真实、准确、完整。

问题 15：关于境外销售

招股说明书披露，2017-2019 年及 2020 年 1-6 月，公司境外销售收入分别为 3,384.40 万元、8,349.73 万元、10,702.43 万元和 4,521.79 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 5.20%、15.21%、18.03%和 13.44%，境外收入大幅上升。自 2011 年起陆续发起对我国光伏产品的反倾销、反补贴调查，计划或执行征收高额反倾销、反补贴税的政策。2018 年 1 月，美国总统批准美国国际贸易委员会对全球光伏产品采取保障措施的建议，对全球光伏产品征收为期四年的保障措施关税。

请发行人：

(1) 按照销售区域补充披露主要国家的收入构成和变动，结合内外销的定价方式、



信用政策、结算方式，分析内外销毛利率差异的原因及合理性；

(2) 补充披露发行人的产品属于海外国家和地区贸易摩擦加征关税和反倾销政策的具体类型和报告期内收入占比、加征关税和反倾销后对海外销售的实际影响，是否存在大量订单取消、大客户转移采购的情形；结合发行人自身竞争优势、在手订单价格和数量变化、税收分担协商情况、购销协议商定周期及贸易摩擦最新进展等情况，披露贸易摩擦和反倾销政策的影响是否滞后，风险披露是否充分披露；

(3) 补充披露 FOB、CIF、FCA、DAP、DDP 结算模式下的销售收入和占比，各模式下收入确认与相关合同约定条件或行业惯例是否相符；

(4) 补充披露报告期内在进出口方面有无重大违法违规情形，出口退税情况是否与发行人境外销售规模相匹配。

请保荐人、申报会计师说明对境外销售、对各类销售模式下交易情况、定价公允性、产品最终销售去向及是否实现最终销售的核查程序、核查比例、核查结论，提供海关报关数据以及与发行人账面收入的差异；说明发行人出口收入、进口采购等金额和发行人汇兑损失之间的匹配性；并对上述事项发表明确意见。

【回复】

一、按照销售区域补充披露主要国家的收入构成和变动，结合内外销的定价方式、信用政策、结算方式，分析内外销毛利率差异的原因及合理性

(一) 报告期内主要国家的收入构成和变动情况

以下加粗内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司销售情况和主要客户”之“(二) 主要产品的销售情况”之“2、主要产品销售的地域分布”予以补充披露。

报告期各期，公司境外销售主要国家或地区的收入金额及占比情况如下：

单位：万元

国家或地区	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
马来西亚	2,657.17	41.93%	4,011.53	35.58%	5,504.52	51.43%	5,262.47	63.03%
韩国	938.72	14.81%	3,846.30	34.12%	3,004.32	28.07%	480.40	5.75%
土耳其	1,251.94	19.76%	994.52	8.82%	104.86	0.98%	-	-



国家或地区	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
泰国	69.12	1.09%	855.39	7.59%	260.84	2.44%	-	-
香港	64.80	1.02%	724.49	6.43%	435.53	4.07%	1,722.73	20.63%
越南	765.51	12.08%	501.63	4.45%	641.82	6.00%	36.94	0.44%
奥地利	132.54	2.09%	256.39	2.27%	-	-	-	-
印度	-	-	-	-	657.36	6.14%	561.33	6.72%
中国台湾	374.22	5.91%	-	-	-	-	-	-
其他地区	82.80	1.31%	83.40	0.74%	93.18	0.87%	285.85	3.42%
境外销售收入合计	6,336.83	100.00%	11,273.67	100.00%	10,702.43	100.00%	8,349.73	100.00%

报告期内，公司积极开拓境外市场，境外销售收入呈逐年上升趋势，2018-2020年及2021年1-6月分别为8,349.73万元、10,702.43万元、11,273.67万元及**6,336.83**万元。报告期内，公司主要境外销售国家或地区为马来西亚、韩国、土耳其、泰国、香港、越南、印度及中国台湾，上述国家或地区所实现的销售收入占当期境外销售收入的**95%**以上。

从境外销售收入结构来看，马来西亚为公司境外销售占比最高的国家，报告期内马来西亚销售收入占比呈一定波动，主要原因系公司对韩华新能源、LONGI(KUCHING) SDN.BHD 等客户销售规模随客户需求变动有所波动。2018-2020年，公司与韩国主要组件生产厂商 LG、Hyundai Energy Solutions Co., Ltd.、S-Energy. Co.,Ltd.建立了良好的合作关系，随着该等客户采购规模的扩大，公司在韩国地区的销售金额及占比显著提升。2021年1-6月，公司在韩国地区的销售金额占比大幅下降，主要系公司客户 LG 转为委托代工厂加工组件，不再直接进行组件生产，故不再向公司采购光伏焊带。2019年以来，香港地区销售收入及占比大幅下滑，主要原因系公司主要香港客户隆基（香港）贸易有限公司、JA SOLAR INTERNATIONAL LIMITED 采购报价相对较低，公司出于盈利需求考虑，主动放弃其大部分订单。报告期内，公司积极开拓土耳其、越南等地区新客户，该等地区销售收入占比均有所提高。

（二）结合内外销的定价方式、信用政策、结算方式，分析内外销毛利率差异的原因及合理性

1、内外销的定价方式、信用政策与结算方式



报告期内，公司内外销的定价方式、信用政策、结算方式的具体情况如下：

销售区域	定价方式	信用政策	结算方式
境内	以成本加成定价为基础，具体根据招投标或商务谈判确定	境内主要客户账期一般在 30 天到 120 天之间，其他小客户为款到发货	境内主要客户一般采用银行承兑汇票及商业承兑汇票进行结算，其他小客户采用银行转账结算
境外	以成本加成定价为基础，具体根据招投标或商务谈判确定	境外主要客户账期一般在 60 天到 120 天之间，其他小客户为款到发货	境外主要客户一般采用电汇进行结算，部分客户采用信用证结算

报告期内，公司境内销售与境外销售的定价方式基本保持一致，但由于主要境外客户更关注产品本身可靠性、品牌及服务，对产品价格的敏感度相对较低，且境外销售中公司承担的运费、包装费等费用相对较高，因此外销产品定价一般高于境内销售。公司境内销售与境外的销售的信用政策基本一致，除部分小客户采用款到发货外，公司根据客户目前经营情况、偿债能力、历史合作情况等因素确定信用政策，整体保持在 30 天到 120 天之间。公司境内主要客户一般采用银行承兑汇票及商业承兑汇票进行结算，部分款到发货的小客户采用银行转账结算，而境外主要客户以电汇结算为主，部分客户采用信用证结算。

2、内外销毛利率差异的原因及合理性

报告期各期，公司境内销售与境外销售的收入构成及毛利率的具体情况如下：

销售区域	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
境内	88.76%	15.87%	86.13%	18.75%	81.97%	15.92%	84.79%	12.81%
境外	11.24%	11.71%	13.87%	22.71%	18.03%	22.64%	15.21%	19.13%
合计	100.00%	15.40%	100.00%	19.30%	100.00%	17.13%	100.00%	13.78%

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司境内销售毛利率分别为 12.81%、15.92%、18.75% 及 **15.87%**，境外销售毛利率分别为 19.13%、22.64%、22.71% 及 **11.71%**。2018-2020 年，公司境内外销售毛利率均呈现逐年上升趋势。2021 年 1-6 月，由于原材料价格大幅上升，导致公司整体毛利率有所下降，且境外毛利率降幅较大，主要原因系受境外疫情影响，向境外地区运输的物流短缺，导致公司向境外（尤其是欧洲地区）销售订单的供货周期拉长；由于订单价格参考签订日有色金属市场价格确定，签订日至生产交付期间原材料采购成本大幅上涨，导致境外销售毛利率显著下降。

2018-2020年，公司境外销售毛利率略高于境内销售毛利率，主要系境内外产品定价不同所致。对于同类产品，公司境外售价高于境内销售，主要原因系：①主要境外客户（如韩华新能源、LG等）更关注产品本身可靠性、品牌及服务，具有准入门槛高、认证审核严格、认证周期长等高壁垒的特性，对产品价格的敏感度则相对较低，且与境外的光伏焊带供应商产品价格相比，公司销售价格仍具有一定的竞争力，因此产品售价相对较高；②国内市场准入门槛相对较低，焊带生产厂商众多，处于充分竞争状态，光伏焊带产品的价格竞争较为激烈，导致产品售价水平相对较低；③境外销售中公司承担的运费、包装费等费用相对较高，因此公司相应地提高了产品境外售价水平。

（1）公司内外销运输费用的差异

根据公司与客户签订的销售合同，公司境内销售基本由公司承担运费。公司境外销售根据贸易模式的不同，运费承担方式有所差异：在CIF、DAP、CIP的贸易模式下，公司承担到达客户指定到岸港口或客户指定地点所需费用；在FOB、FCA的贸易模式下，公司承担到达客户指定离岸港口或境内指定承运人所需费用；在EXW的贸易模式下，客户承担所有运输费用。

公司产品以成本加成为基础进行定价，因此内外销运输费用差异对产品定价存在一定影响。公司境内外单位运费及差异情况如下：

单位：元/公斤

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
境内单位运费（A）	0.42	0.41	0.43	0.49
境外单位运费（B）	0.77	0.86	0.71	0.39
境内外单位运费差异（C=B-A）	0.35	0.45	0.28	-0.10

根据上表，2018-2020年及**2021年1-6月**公司外销运输成本与内销运输成本差异分别为-0.10元/公斤、0.28元/公斤、0.45元/公斤及**0.35元/公斤**。报告期内，公司境内外单位运费的变动原因，详见本问询函“问题23：关于期间费用”之“二、/（四）”的相关回复内容。

（2）公司内外销包装费用的差异

报告期内，公司内外销产品包装费用均由公司承担。公司外销产品的运输要求更高，因此对应的包装费用高于境内销售。具体而言，为应对更为复杂的运输条件以及更长的



运输周期，报告期内公司外销产品在内销包装基础上加装木板进行外封装，所增加的包装费用约为 0.28-0.30 元/公斤。此外，境内销售产品包装采用普通木质栈板，而境外销售产品包装根据要求采用成本更高的免熏蒸胶合栈板，对应增加的包装费用约为 0.04-0.06 元/kg。整体而言，境外销售包装费用约高于境内销售 0.32-0.36 元/公斤。

二、补充披露发行人的产品属于海外国家和地区贸易摩擦加征关税和反倾销政策的具体类型和报告期内收入占比、加征关税和反倾销后对海外销售的实际影响，是否存在大量订单取消、大客户转移采购的情形；结合发行人自身竞争优势、在手订单价格和数量变化、税收分担协商情况、购销协议商定周期及贸易摩擦最新进展等情况，披露贸易摩擦和反倾销政策的影响是否滞后，风险披露是否充分披露；

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“2、主营业务收入按销售区域分析”之“（2）海外贸易摩擦对公司的影响”予以补充披露。

（一）发行人的产品属于海外国家和地区贸易摩擦加征关税和反倾销政策的具体类型和报告期内收入情况、加征关税和反倾销后对海外销售的实际影响，是否存在大量订单取消、大客户转移采购的情形

报告期内，公司境外主要客户所在地为马来西亚、韩国、泰国、印度、土耳其及越南等国家，与中国均保持良好的贸易往来关系，不存在对公司产品实行贸易摩擦加征关税和反倾销政策的情形。国际贸易摩擦及保护政策主要来自于美国，报告期内，公司仅存在对 Solar Earth CO., LIMITED（注册地为中国香港）的销售中部分产品收货地为美国的情形。

1、美国对进口光伏产品的关税政策

报告期内，美国对光伏产品实施的主要关税政策情况如下：

时间	具体内容
2018 年 1 月	美国总统批准自 2018 年起对进口光伏电池片和组件实施“201 关税”，税率为 30%，为期 4 年，每年递减 5%
2018 年 6 月	美国总统批准对从中国进口的 500 亿美元商品加征收 25%的进口关税，其中包括光伏产品
2018 年 9 月	美国总统批准对从中国进口的 2,000 亿美元商品加征收 10%的进口关税，其中包括光伏焊带产品
2019 年	2019 年 5 月 9 日，美国政府宣布，自 2019 年 5 月 10 日起，对从中国进口的 2,000 亿美



时间	具体内容
5月	元清单商品加征的关税税率由 10% 提高到 25%

2018 年 1 月，美国总统宣布对进口到美国的光伏电池组件产品征收 30% 关税，并逐年降低，本次征税政策主要针对光伏电池片和组件，不涉及公司经营的光伏焊带产品。

2018 年 6 月，美国政府发布了加征关税的商品清单，对从中国进口的约 500 亿美元商品加征 25% 的关税。主要涉及航空航天、信息和通信技术、机器人和工业机械等行业，光伏焊带产品未在本次加征关税范围之内。

2018 年 9 月，美国政府宣布对从中国进口的 2,000 亿美元商品加征 10% 的进口关税，征税范围较广，主要涉及电子产品、机器设备、家具、车辆等行业，其中包括光伏焊带产品，自 2019 年 5 月 10 日起，加征的关税税率由 10% 提高到 25%。

2、客户收货地为美国的收入情况

报告期内，公司不存在与美国企业发生直接贸易的销售情况，仅注册地为香港的客户 Solar Earth CO., LIMITED 购买公司产品后要求部分产品收货地为美国，相关收入及占比情况如下：

单位：万元

年度	收货地为美国的收入	占境外销售比例	占总收入比例
2021 年 1-6 月	55.46	0.88%	0.10%
2020 年	20.55	0.18%	0.03%
2019 年	322.02	3.01%	0.53%
2018 年	122.37	1.47%	0.22%

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司对 Solar Earth CO., LIMITED 销售中收货地为美国的销售金额分别为 122.37 万元、322.02 万元、20.55 万元及 55.46 万元，占同期境外销售收入比例为 1.47%、3.01%、0.18% 及 0.88%，占同期总销售收入比例为 0.22%、0.53%、0.03% 及 0.10%，金额与占比较低，对公司境外销售整体影响较小。

3、中美贸易摩擦加征关税后未对发行人经营业绩产生重大不利影响

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月客户收货地为美国的收入金额分别为 122.37 万元、322.02 万元、20.55 万元及 55.46 万元，占同期境外销售收入比例为 1.47%、3.01%、0.18% 及 0.88%，占同期总销售收入比例为 0.22%、0.53%、0.03% 及 0.10%，金额及占比均较



低。

同时，公司大力发展主营业务，积极拓展海外市场。2018-2020年及2021年1-6月，公司销售收入分别为55,327.87万元、60,205.99万元、81,852.12万元及**57,034.06万元**，其中境外销售收入分别为8,349.73万元、10,702.43万元、11,273.67万元及**6,336.83万元**，均呈现稳步上升趋势。综上，中美贸易摩擦加征关税后未对公司经营业绩产生重大不利影响。

4、中美贸易摩擦加征关税后不存在大量订单取消、大客户转移采购的情形

报告期内，公司对马来西亚、韩国、泰国、印度、土耳其及越南等国家或地区的销售收入占公司同期境外销售收入的比例均保持在**90%**以上，中国与以上国家或地区均不存在涉及光伏产品的贸易摩擦或加征关税或反倾销政策。报告期各期，公司境外销售前十大客户分别为：

单位：万元

年度	序号	客户名称	客户所属国家或地区	销售收入	销售收入占境外销售比例
2021年 1-6月	1	Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn.Bhd	马来西亚	2,657.17	41.93%
	2	KALYON GUNES TEKNOLOJILERI URETIM ANONIM	土耳其	1,251.94	19.76%
	3	Hyundai Energy Solutions Co., Ltd.	韩国	566.95	8.95%
	4	Vina Solar Technology Co.,Ltd	越南	475.72	7.51%
	5	S-Energy. Co.,Ltd.	韩国	371.77	5.87%
	6	华立企业股份有限公司	台湾	348.14	5.49%
	7	VIETNAM SUNERGY JOINT STOCK COMPANY	越南	151.03	2.38%
	8	DEHUI SOLAR POWER (VIETNAM) CO.,LTD	越南	137.35	2.17%
	9	Energetica Industries GmbH	奥地利	132.54	2.09%
	10	Canadian Solar Manufacturing (Thai land) Co,Ltd	泰国	69.12	1.09%
2021年1-6月合计			-	6,161.75	97.24%
2020年度	1	Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn.Bhd	马来西亚	3,846.74	34.12%
	2	LG Electronics Inc	韩国	2,574.12	22.83%
	3	KALYON GUNES TEKNOLOJILERI URETIM ANONIM	土耳其	994.52	8.82%
	4	Canadian Solar Manufacturing (Thailand)	泰国	855.39	7.59%



年度	序号	客户名称	客户所属国家或地区	销售收入	销售收入占境外销售比例
		Co,Ltd			
	5	Hyundai Energy Solutions Co., Ltd.	韩国	720.51	6.39%
	6	S-Energy. Co.,Ltd.	韩国	551.67	4.89%
	7	隆基（香港）贸易有限公司	香港	515.27	4.57%
	8	Energetica Industriees GmbH	奥地利	256.39	2.27%
	9	SOLAR EARTH CO., LIMITED	香港	209.22	1.86%
	10	VIETNAM SUNERGY CO.,LTD	越南	168.21	1.49%
2020 年度合计			-	10,692.04	94.84%
2019 年度	1	Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn.Bhd	马来西亚	4,956.74	46.31%
	2	LG Electronics Inc	韩国	2,405.01	22.47%
	3	Tata Power Solar Systems Limited	印度	657.36	6.14%
	4	LONGI（KUCHING）SDN.BHD	马来西亚	547.78	5.12%
	5	S-Energy. Co.,Ltd.	韩国	540.81	5.05%
	6	DEHUI SOLAR POWER（VIETNAM）CO.,LTD	越南	353.83	3.31%
	7	SOLAR EARTH CO., LIMITED	香港	333.28	3.11%
	8	Canadian Solar Manufacturing（Thailand）Co.,Ltd	泰国	260.84	2.44%
	9	GREEN WING SOLAR TECHNOLOGY CO., LTD	越南	153.52	1.43%
	10	VENERGY SOLAR INDUSTRY COMPANY LIMITED	越南	134.47	1.26%
2019 年度合计			-	10,343.63	96.65%
2018 年度	1	Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn.Bhd	马来西亚	3,059.00	36.64%
	2	LONGI（KUCHING）SDN.BHD.	马来西亚	2,203.47	26.39%
	3	隆基（香港）贸易有限公司	香港	923.90	11.06%
	4	Tata Power Solar Systems Limited	印度	561.33	6.72%
	5	JA SOLAR INTERNATIONAL LIMITED	香港	463.50	5.55%
	6	SOLAR EARTH CO., LIMITED	香港	335.34	4.02%
	7	S-Energy. Co.,Ltd.	韩国	323.74	3.88%
	8	HYPER SOLAR TECHNOLOGY CO.,LTD	韩国	156.66	1.88%
	9	GLOBO BRASIL INDUSTRIA DE PAINEIS SOLARES E ACM LTDA	巴西	145.25	1.74%
	10	上海晶澳太阳能科技有限公司	保税区	99.37	1.19%
2018 年度合计			-	8,271.56	99.06%

报告期内，公司境外销售前十大客户占境外销售总额的比例均达到 90% 以上，客户所在的国家或地区与我国均不存在涉及光伏产品的贸易摩擦或加征关税或反倾销政策。公司境外销售前十大客户变动主要原因为：①客户出于自身发展规划，调整相关产品的采购量；②公司出于自身产能及盈利性考虑，放弃部分客户毛利率较低的订单；③公司积极拓展新市场与新客户，同时随着与原有客户合作的不断深入，部分客户的采购金额增长较快。客户变动情况与公司经营实际情况相符合，不存在贸易摩擦或反倾销政策导致大量订单取消、大客户转移采购的情形。

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司仅存在对 Solar Earth CO., LIMITED 销售中部分订单收货地为美国的情况，相关销售金额分别为 122.37 万元、322.02 万元、20.55 万元及 55.46 万元，整体销售金额及占比较低。

综上，公司境外销售主要客户所在地不存在对公司产品实行贸易摩擦加征关税和反倾销政策的情形。报告期内，境外前十大客户变动符合公司实际经营情况与发展策略，不存在由于中美贸易摩擦加征关税后客户大量取消订单及大客户转移采购的情形。

（二）结合公司自身竞争优势、在手订单价格和数量变化、税收分担协商情况、购销协议商定周期及贸易摩擦最新进展等情况，披露贸易摩擦和反倾销政策的影响是否滞后，风险披露是否充分披露；

公司是国内光伏焊带主要生产企业之一，具有较大的生产规模和核心竞争力，凭借多年经营形成的良好品牌和口碑效应，处于市场相对优势地位。公司在技术与工艺、品质与品牌及客户资源等方面均保持竞争优势，具体情况已在招股说明书之“第六节 业务与技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（五）公司的竞争优势”中详细披露。

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司仅存在对 Solar Earth CO., LIMITED 销售中部分订单收货地为美国的情况，相关销售金额分别为 122.37 万元、322.02 万元和 20.55 万元及 55.46 万元。报告期内，针对客户收货地为美国的境外销售，公司与 Solar Earth CO., LIMITED 所使用的贸易条款均为 FOB，到达目的地美国后产生的进口关税均由客户承担。公司与 Solar Earth CO., LIMITED 不存在税收分担协商的情况。

公司对 Solar Earth CO., LIMITED 的购销协议商定周期较短，客户根据需求进行下单，以成本加成定价方式为基础经双方协商定价，并采用款到发货的形式。截至本问询



函回复出具日，美国对中国光伏焊带产品加征关税的政策未出现重大变化。2018年9月以来，公司对 Solar Earth CO., LIMITED 收货地为美国的部分订单的销售及交付均是在中美贸易摩擦的背景下实现的，客户在下达订单时已知悉并充分考虑相关关税政策。

综上所述，贸易摩擦和反倾销政策对公司的影响不存在滞后情况。

此外，公司已在招股说明书第四节“风险因素”之“二、市场风险”之“（三）下游行业国际贸易摩擦风险”中充分披露了国际贸易摩擦的相关风险，具体情况如下：

“我国是光伏产品制造大国，光伏组件产量在全球占比很高。目前对于光伏产品的国际贸易摩擦及保护政策主要来自于美国。报告期内，出于自身利益的考虑，美国持续对我国光伏产品进行反倾销、反补贴调查，计划或执行征收高额反倾销、反补贴税的政策。2018-2020年及**2021年1-6月**，公司客户收货地为美国的收入金额分别为122.37万元、322.02万元、20.55万元及**55.46万元**，占同期总销售收入比例为0.22%、0.53%、0.03%及**0.10%**，占比很低。报告期内，中美贸易摩擦对公司业务经营的影响相对较小，但未来若我国与主要光伏产品进口国发生贸易摩擦，或将影响我国光伏产品的境外销售，进而影响光伏组件及光伏焊带的需求，对公司业务经营造成不利影响。”

三、补充披露 FOB、CIF、FCA、DAP、DDP 结算模式下的销售收入和占比，各模式下收入确认与相关合同约定条件或行业惯例是否相符；

公司 FOB、CIF、FCA、DAP、DDP 模式下收入确认与相关合同约定条件及行业惯例相符，具体情况详见本问询函回复“问题 13：关于收入确认政策、销售模式”之“一”相关回复内容。

四、补充披露报告期内在进出口方面有无重大违法违规情形，出口退税情况是否与发行人境外销售规模相匹配。

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“2、主营业务收入按销售区域分析”之“（3）公司出口退税情况”予以补充披露。

公司已取得苏州海关开具的《证明》，报告期内公司在进出口方面不存在重大违法违规情形。



报告期各期，公司出口退税数据与境外销售收入情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
境外销售收入①	6,336.83	11,273.67	10,702.43	8,349.73
申报免抵退出口货物销售额②	6,484.05	10,504.89	11,176.34	8,305.35
差异（③=①-②）	-147.22	768.78	-473.91	44.38
免抵退税额④	842.93	1,365.64	1,587.70	1,118.84
其中：当期免抵税额	568.43	485.70	1,202.59	503.23
出口退税金额	274.50	879.93	385.11	615.61
免抵退税额占申报免抵退出口货物销售额（④/②）	13.00%	13.00%	14.21%	13.47%
适用出口退税率	13%	13%	13%、16%	13%、16%、17%

2018-2020年及2021年1-6月，公司免抵退税额占申报免抵退出口货物销售额的比例分别为13.47%、14.21%、13.00%及**13.00%**，与同期适用的出口退税率匹配，境外销售收入与申报免抵退出口货物销售额之间的差异主要系境外销售收入确认时间与出口退税申报时间差异所致。整体而言，公司出口退税情况与境外销售规模相匹配。

五、请保荐人、申报会计师说明对境外销售、对各类销售模式下交易情况、定价公允性、产品最终销售去向及是否实现最终销售的核查程序、核查比例、核查结论，提供海关报关数据以及与发行人账面收入的差异；说明发行人出口收入、进口采购等金额和发行人汇兑损失之间的匹配性

（一）对境外销售、对各类销售模式下交易情况、定价公允性、产品最终销售去向及是否实现最终销售的核查程序、核查比例、核查结论；

申报会计师执行的核查程序如下：

（1）访谈发行人管理层人员、财务负责人及销售部门经理，了解发行人的境外销售模式及对应的定价策略、定价方式。

（2）取得并查阅发行人境外收入确认的具体依据，包括验收对账单、出口报关单等原始单据，并通过销售收入穿行测试、收入确认截止性测试，了解发行人境外收入确认相关财务核算的准确性。

（3）独立获取发行人在中国电子口岸网站（<https://www.chinaport.gov.cn/>）中的进



出口数据，分析与海关报关数据与发行人账面收入的匹配性。

(4) 对境外主要客户进行视频访谈，核查境外销售收入真实性，以及是否完成最终销售，2018-2020 年及 2021 年 1-6 月覆盖境外销售收入比例分别为 74.09%、77.30%、70.57% 及 59.48%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
访谈客户销售收入①	3,768.97	7,956.31	8,272.61	6,186.37
境外销售收入②	6,336.83	11,273.67	10,702.43	8,349.73
访谈金额占境外销售收入比例 (③=①/②)	59.48%	70.57%	77.30%	74.09%

(5) 对境外主要客户履行函证程序，核查发行人与境外客户的交易情况。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，回函确认金额占境外收入的比例分别为 82.01%、85.81%、92.14% 及 89.16%，存在部分回函差异主要系双方入账时间差异所致，经编制调节表后无差异；对未回函客户执行替代程序，查阅其销售合同、订单、出库单、报关单、对账单、销售发票、回款凭证、银行对账单等资料，并与发行人账面记录对比进行核查。境外客户函证核查情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
境外销售收入①	6,336.83	11,273.67	10,702.43	8,349.73
发函金额②	6,007.75	10,432.24	9,146.98	7,308.95
发函比例 (③=②/①)	94.81%	92.54%	85.47%	87.54%
回函金额④	5,649.94	10,387.57	9,184.20	6,847.39
回函金额占发函金额比例 (=④/②)	94.04%	99.57%	100.41%	93.68%
回函金额占境外销售收入比例 (=④/①)	89.16%	92.14%	85.81%	82.01%

经核查，发行人境外销售不同销售模式下定价具备公允性，境外销售真实，并均已实现了最终销售。

(二) 海关报关数据以及与发行人账面收入的差异

报告期各期，公司海关报关数据及经审计收入数据差异情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
海关报关出口金额①	6,591.61	10,931.30	11,053.43	8,209.16



境外销售收入②	6,336.83	11,273.67	10,702.43	8,349.73
差异金额 (③=②-①)	-254.78	342.37	-351.00	140.57
差异比例 (=③/②)	-4.02%	3.04%	-3.28%	1.68%

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司海关报关出口金额分别为 8,209.16 万元、11,053.43 万元、10,931.30 万元及 **6,591.61 万元**，与同期境外销售收入差异分别为 140.57 万元、-351.00 万元、342.37 万元及 **254.78 万元**，差异比例为 1.68%、-3.28%、3.04% 及 **-4.02%**，主要系境外销售收入确认时点与海关结关时点存在时间差异及汇率折算时点差异所致。

(三) 发行人出口收入、进口采购等金额和发行人汇兑损失之间的匹配性

报告期各期，公司净出口金额与汇兑损失之间匹配情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
出口金额①	6,336.83	11,273.67	10,702.43	8,349.73
进口金额②	-	-	-	-
净出口金额 (③=①-②)	6,336.83	11,273.67	10,702.43	8,349.73
汇兑损失④	-148.77	-1,310.62	264.76	585.87
汇兑损失/净出口金额 (=④/③)	-2.35%	-11.63%	2.47%	7.02%
当期汇率变化率	-1.23%	-6.27%	1.87%	5.46%

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司净出口金额分别为 8,349.73 万元、10,702.43 万元、11,273.67 万元及 **6,591.61 万元**，外销收入以美元定价和结算，汇兑损益主要受美元兑人民币汇率波动的影响。同期，公司的汇兑损失分别为 585.87 万元、264.76 万元、-1,310.62 万元及 **-148.77 万元**，汇率变动率分别为 5.46%、1.87%、-6.27% 及 **-1.23%**，两者变动方向保持一致。整体而言，公司出口收入、进口采购规模与汇兑损益变动趋势相匹配。

六、保荐机构、申报会计师核查意见

(一) 核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1、通过获取发行人销售收入明细表，核查发行人报告期内主要国家及地区的收入

构成情况，并分析发行人对境外主要国家及地区的收入变动情况；

2、访谈发行人管理层人员、财务负责人及销售部门经理，了解发行人内外销的定价策略、定价方式，以及境内外主要客户的信用政策、结算方式；

3、获取发行人与境内外主要客户签署的销售框架合同、销售订单，了解其关于信用政策及结算方式的约定；

4、查询中国商务部下属的中国贸易救济信息网（<http://cacs.mofcom.gov.cn/>），了解发行人境外客户所属国家及地区与我国是否存在贸易摩擦加征关税或反倾销政策的情况，并结合发行人报告期内对境外主要客户的收入变动情况，分析贸易摩擦加征关税和反倾销政策对发行人的实际影响；

5、获取发行人境外销售订单明细、与境外主要客户的销售合同，并访谈发行人境外销售经理，了解发行人与境外客户的税收分担协商情况、购销协议商定周期，分析是否存在贸易摩擦及反倾销政策影响滞后的情况；

6、查阅发行人与境外主要客户签署的销售框架合同、销售订单，了解其关于权利义务、风险报酬以及控制权相关的协议约定，并检索查阅同行业上市公司不同外销模式下的收入确认政策和具体方法，了解发行人收入确认政策、具体时点和确认依据，是否与合同约定一致，是否符合行业惯例；

7、对发行人进行网络查询，并获得海关部门出具的无行政处罚证明，了解报告期内发行人在进出口方面是否存在重大违法违规情况；

8、独立获取发行人在中国电子口岸网站（<https://www.chinaport.gov.cn/>）中的进出口数据，核对发行人海关报关数据与账面收入的差异情况；查阅中国人民银行发布的美元兑人民币中间价汇率数据，了解报告期内汇率变动情况，并获取发行人销售收入明细表及采购明细表，分析发行人出口收入、进口采购等金额和发行人汇兑损失之间的匹配性。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内发行人境外收入确认真实、准确、完整；



2、发行人内外销毛利率不存在显著差异，相关差异具备合理性；

3、海外国家和地区贸易摩擦加征关税和反倾销后，对发行人海外销售的实际影响较小，发行人不存在大量订单取消、大客户转移采购的情形；贸易摩擦和反倾销政策的影响不存在滞后的情形，相关风险已充分披露；

4、发行人境外销售各模式下收入确认与相关合同约定条件及行业惯例相符；

5、发行人报告期内在进出口方面不存在重大违法违规情形，出口退税情况与发行人境外销售规模相匹配；

6、海关报关数据与发行人账面收入不存在显著差异，发行人出口收入、进口采购金额与发行人汇兑损失相匹配。

问题 16：关于废料收入

招股说明书披露，发行人的其他业务收入中主要为废料处置收入，主要是废铜带、废焊带、废锡渣，金额分别为 1,000.60 万元、444.07 万元、847.95 万元和 250.57 万元。

请发行人补充披露：

(1) 报告期各期废料的内容，废料收入的金额和占比及波动原因，其他业务收入除了废料收入外的销售内容和金额；发行人废料的会计核算方法；

(2) 各期的废料率、废料数量、金额以及废料回收利用或对外销售对发行人成本的影响；是否与行业和生产工艺的特点一致；废料成本核算、结转和销售的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定，成本核算是否真实合规，相关内部控制制度是否建立健全并有效执行；

(3) 废料销售毛利率和其他业务毛利率的金额和变动情况，是否利用废料收入调节业绩的情形；

(4) 废料入库时是否登记种类、数量，有无入库手续，进出各环节手续是否齐备，收发存管理是否清晰、有效；

(5) 废料销售下游客户情况，客户的废料处置资质和处置能力，发行人对客户销售占其采购的比例；废料运费的承担方式，如在运输过程中发生安全环保事故，相

关损失、责任等是否需发行人承担；废料交易价格和条件是否公允，废料价格的确定依据，是否存在特殊利益安排。

请保荐人和申报会计师对上述事项发表明确意见，说明对废料销售业务真实性的核查过程、方法、依据和结论，并说明发行人是否存在利用个人卡收款或体外循环的情形及对应的内部控制措施。

【回复】

一、报告期各期废料的内容，废料收入的金额和占比及波动原因，其他业务收入除了废料收入外的销售内容和金额；发行人废料的会计核算方法

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“5、其他业务收入分析”予以披露。

（一）报告期各期废料的内容，废料收入的金额和占比及波动原因

公司废料包括生产过程中产生的废铜材、废焊带、锡渣等生产废料，以及因产品质量不合格、技术更新等原因导致的报废品。

报告期各期，公司废料销售数量及收入情况如下：

单位：吨、万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	数量	收入	数量	收入	数量	收入	数量	收入
生产废料	88.06	584.72	107.13	464.44	185.72	706.95	103.41	398.61
报废品	12.16	69.77	14.91	63.34	36.58	125.56	8.54	29.99
合计	100.22	654.48	122.04	527.78	222.30	832.51	111.95	428.60

报告期各期，公司废料产生数量、处理数量等情况如下：

单位：吨

期间	期初废料数量	加：废料产生数量	减：废料处置数量	期末废料数量
2018年	70.91	101.83	111.95	60.78
2019年	60.78	169.23	222.30	7.71
2020年	7.71	153.67	122.04	39.33
2021年1-6月	39.33	108.56	100.22	47.68

根据公司废料管理制度规定，在废料储存量达到100吨或储存期满六个月时必须及



时处理废料，未达到上述条件时，公司管理层可结合铜材、锡材市场价格行情择机处置废料。

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司废料销售收入分别为 428.60 万元、832.51 万元、527.78 万元及 654.48 万元，存在一定波动。2019 年，公司废料销售收入较高，主要系当年废料产生数量较多及当年废料处置规模较大所致。从废料产生情况来看，2019 年废料产生数量较 2018 年增加 67.40 吨，主要原因系：①2019 年公司新增冲孔焊带产量 15.74 吨，该产品材料损耗率很高，当年因生产冲孔焊带新增的废料数量为 31.59 吨；②2019 年公司开始批量生产 MBB 焊带，当年 MBB 焊带产量为 1,435.38 吨，较 2018 年增加 1,276.50 吨，加之 MBB 焊带废料率（约 1%）较常规互连带废料率（约 0.5%）高，导致当年互连带整体废料率有所上升；③由于组件技术革新，部分传统焊带因无法销售批量报废，导致 2019 年报废品数量大幅上升，较 2018 年增加 19.08 吨。从废料处置情况来看，2019 年公司累计销售废料 222.30 吨，较 2018 年增加 110.35 吨，除因当年废料产生数量增加外，主要系废料处理时点差异所致。2018 年下半年，由于有色金属市场价格持续下降，公司未在年末处置废料，导致 2019 年初废料库存数量为 60.78 吨；2019 年末，有色金属市场价格出现上涨，同时公司管理层判断 2020 年上半年有色金属价格可能出现下跌，因此在 2019 年末加大废料处置力度，年末留存废料数量仅 7.71 吨。

2020 年，由于废料生产数量及处置废料数量均有所下降，公司废料销售收入较 2019 年有所减少。2020 年公司废料生产数量较 2019 年有所下降，主要原因系生产汇流焊带产生的废料数量大幅减少所致。2020 年，公司冲孔焊带产量为 5.02 吨，较 2019 年大幅下降，当年因生产冲孔焊带产生的废料为 3.24 吨，较 2019 年减少 28.35 吨。同期，公司对汇流焊带生产方式进行优化，使得因生产设备冷机启动而产生的废料数量有所下降；2020 年汇流焊带（不含冲孔焊带）废料率约为 1.3%，较 2019 年下降约 1.2 个百分点，使得汇流焊带产生的废料数量有所下降。此外，2020 年由于公司互连带产量由 2019 年的 7,567.28 吨增至 10,193.75 吨，互连带废料数量相应增加，部分抵消了汇流焊带（含冲孔焊带）废料数量下降的影响。废料处置方面，2020 年公司累计销售废料 122.04 吨，较 2019 年减少 100.26 吨，除因当年废料产生数量有所下降外，主要系废料处置时点差异所致。2020 年下半年，有色金属价格持续攀升，管理层判断 2021 年上半年有色金属价格可能持续上升，因此 2020 年末公司留存部分废料。



2021年1-6月，公司废料生产数量及废料处置数量均有所增长，加之有色金属市场价格大幅攀升，使得当期废料销售收入显著增长。废料生产方面，2021年1-6月公司废料生产数量为108.56吨，较上年同期有所增长，主要原因系：①2021年1-6月，公司MBB焊带生产流程新增拉丝工序，该工序新增约10吨废料；②2021年1-6月公司产量6,559.38吨，同比增长32.43%，其中异形焊带和叠瓦焊带产量均有所增长，该等产品的废料率相对较高（异形焊带废料率约2.2%、叠瓦焊带废料率约6.5%）。废料处置方面，由于废料生产数量的增长及有色金属价格的攀升，公司废料处置数量较上年同期的59.02吨增至100.22吨。销售价格方面，受益于有色金属价格的上涨，2021年1-6月公司废料销售均价为65.30元/公斤，较2020年大幅上升。

(二) 其他业务收入除了废料收入外的销售内容和金额

报告期各期，公司其他业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
生产废料	584.72	88.48%	464.44	85.61%	706.95	83.37%	398.61	89.76%
报废品	69.77	10.56%	63.34	11.68%	125.56	14.81%	29.99	6.75%
光伏发电及补贴	5.81	0.88%	13.68	2.52%	12.60	1.49%	12.99	2.93%
其他	0.53	0.08%	1.05	0.19%	2.84	0.33%	2.49	0.56%
合计	660.83	100.00%	542.50	100.00%	847.95	100.00%	444.07	100.00%

2018-2020年及2021年1-6月，公司其他业务收入分别为444.07万元、847.95万元、542.50万元及660.83万元。除废料处置收入外，公司其他业务收入主要为光伏发电及补贴收入，以及少量房租、包装物处置、模具销售等。2018-2020年及2021年1-6月，公司光伏发电及补贴收入分别为12.99万元、12.60万元、13.68万元及5.81万元，占其他业务收入的2.93%、1.49%、2.52%及0.88%；同期，房租、包装物处置、模具销售等其他收入分别为2.49万元、2.84万元、1.05万元及0.54万元，占比为0.56%、0.33%、0.19%及0.08%，占比很低。

(三) 发行人废料的会计核算方法

1、废料处置的会计处理



(1) 生产废料处置的会计处理

生产废料为产品生产加工过程中产生的废铜材、废焊带、锡渣等生产废料，出于一贯性原则及成本效益原则，公司将生产废料成本全部分配至完工产品成本中，未对生产废料分配成本，生产废料的账面成本为零。

生产废料处置的会计处理方式如下：

借：应收账款、银行存款

贷：其他业务收入

应交税费

相关废料处置计入其他业务收入，无对应的成本。

(2) 报废品处置的会计处理

对于因产品质量不合格、技术更新等原因导致的报废品，若相关材料或产品无法正常用于生产或销售，将由相关责任部门、质量部门以及公司管理层决策通过后做报废处理，并转入废料仓库进行管理。

报废品处置的会计处理如下：

借：待处理财产损益

贷：存货

由于报废品入库时已核算其成本，因此在销售报废品时按照其成本将存货结转至其他业务成本。在处置废料时确认收入并结转相关成本：

借：应收账款、银行存款

贷：其他业务收入

应交税费

借：其他业务成本

贷：待处理财产损益



2、公司废料成本核算及结转情况

公司废料包括生产废料及报废品。对于生产废料，公司在进行会计核算时，根据一贯性原则及成本效益原则，将生产过程中产生的废铜带、废焊带、锡渣等废料成本全部分配至产成品成本中，生产废料未形成产成品，因此不分摊成本。生产废料均为生产过程中的正常损耗，在处置时将取得的处置收入计入其他业务收入，相关成本虽未结转至其他业务成本，但已在完工产成品中完整核算，不存在少记成本的情况，符合公司实际情况，具有合理性。报废品入库时按采购成本或产成品成本核算，并在处置时结转其他业务成本。

3、公司废料会计处理方式符合行业惯例，属于废料处置常规做法

经查询公开披露信息，如上市公司雪龙集团股份有限公司（603949.SH）、江苏利通电子股份有限公司（303629.SZ）、苏州仕净环保科技股份有限公司（已于2021年1月13日获得创业板上市委员会审议通过）对于生产过程中产生的废料采用不分摊成本，不结转其他业务成本的会计处理方式，上述会计处理属于生产废料处置常规做法。

综上所述，公司废料成本核算、结转和处置时的会计处理符合《企业会计准则》的规定，其成本核算真实、合规。

二、各期的废料率、废料数量、金额以及废料回收利用或对外销售对发行人成本的影响；是否与行业和生产工艺的特点一致；废料成本核算、结转和销售的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定，成本核算是否真实合规，相关内部控制制度是否建立健全并有效执行

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“5、其他业务收入分析”予以披露。

（一）各期的废料率、废料数量、金额以及废料回收利用或对外销售对发行人成本的影响；是否与行业和生产工艺的特点一致

公司废料包括生产过程中产生的废铜材、废焊带、锡渣等生产废料，以及因产品质量不合格、技术更新等原因导致的报废品。

报告期各期，公司产量及生产废料（生产过程中产生的废料）具体情况如下：

单位：吨



期间	产量①	生产废料数量②		合计 (①+②)	废料率 ②/ (①+②)
		铜材及焊带	废锡渣		
2018年	8,535.34	74.56	14.25	8,624.15	1.03%
2019年	9,064.34	121.21	15.92	9,201.47	1.49%
2020年	12,343.16	117.58	21.18	12,481.92	1.11%
2021年 1-6月	6,559.38	82.28	14.13	6,655.79	1.45%

2018-2020年及2021年1-6月，公司生产过程中的废料率分别为1.03%、1.49%、1.11%及1.45%，呈波动趋势。2019年，生产废料率较2018年上升的主要原因系：①2019年公司新增冲孔焊带产量15.74吨，该类产品材料损耗率很高，当年因生产冲孔焊带新增的废料数量为31.59吨；②2019年公司开始批量生产MBB焊带，当年MBB焊带产量为1,435.38吨，较2018年增加1,276.50吨，加之MBB焊带废料率（约1%）较常规互连带废料率（约0.5%）高，导致当年互连带整体废料率有所上升。2020年，生产废料率较2019年下降的主要原因系：①2020年，公司冲孔焊带产量为5.02吨，较2019年大幅下降，当年因生产冲孔焊带产生的废料为3.24吨，较2019年减少28.35吨；②公司对汇流焊带生产方式进行优化，使得因生产设备冷机启动而产生的废料数量有所下降；2020年汇流焊带（不含冲孔焊带）废料率约为1.3%，较2019年下降约1.2个百分点。2021年1-6月，生产废料率较2020年上升的主要原因系：①2021年1-6月，公司MBB焊带生产流程新增拉丝工序，该工序新增约10吨废料；②公司异形焊带和叠瓦焊带产量有所增长，该等产品的废料率相对较高（异形焊带废料率约2.2%、叠瓦焊带废料率约6.5%）。

除生产过程中产生的废料外，公司还存在少量因产品质量不合格、技术更新等原因导致的报废品。报告期各期，公司产生的废料数量情况如下：

单位：吨

期间	生产废料	报废品	废料产生数量
2018年	88.81	13.02	101.83
2019年	137.13	32.10	169.23
2020年	138.76	14.91	153.67
2021年 1-6月	96.41	12.16	108.56

报告期内，公司废料通过对外销售进行处置。公司生产废料与其产品的生产工艺密切相关，基于一贯性原则及成本效益原则，生产废料成本全部分配至产成品中，生产废



料不分摊成本，销售时亦不结转其他业务成本。报废品入库时按采购成本或产成品成本核算，并在处置时结转其他业务成本。综上，生产废料相关成本虽未结转至其他业务成本，但已在完工产成品中完整核算，不存在少记成本的情况；报废品正常核算并结转成本，因此公司废料对外销售对公司成本没有影响。

同行业可比公司同享科技与公司废料率对比情况如下：

公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
同享科技 (839167.OC)	未披露	未披露	1.18%	1.42%
本公司	1.45%	1.11%	1.49%	1.03%

注：同享科技废料率数据来自于其公开披露的公开发行股票说明书

如上所示，公司与同行业可比公司同享科技的废料率不存在显著差异，与行业和生产工艺的特点一致。

（二）废料成本核算、结转和销售的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定，成本核算是否真实合规

公司废料成本核算、结转和销售的会计处理方式具体情况参见本题之“一、报告期各期废料的内容，废料收入的金额和占比及波动原因，其他业务收入除了废料收入外的销售内容和金额；发行人废料的会计核算方法”之“（三）发行人废料的会计核算方法”。公司废料成本核算、结转和销售的会计处理符合《企业会计准则》的规定，其成本核算真实合规。

（三）相关内部控制制度是否建立健全并有效执行

公司废料相关内部控制制度参见本题之“四、废料入库时是否登记种类、数量，有无入库手续，进出各环节手续是否齐备，收发存管理是否清晰、有效”。公司废料相关内部控制制度较为健全并有效执行。

三、废料销售毛利率和其他业务毛利率的金额和变动情况，是否利用废料收入调节业绩的情形

（一）废料销售毛利率和其他业务毛利率的金额和变动情况

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”之“4、其他业务毛利率分析”予以披露。



报告期内，公司其他业务收入及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
光伏发电及补贴	5.81	-81.37%	13.68	-54.22%	12.60	-67.40%	12.99	-62.33%
生产废料	584.72	100.00%	464.44	100.00%	706.95	100.00%	398.61	100.00%
报废品	69.77	11.10%	63.34	-18.77%	125.56	-55.05%	29.99	-53.28%
其他	0.53	100.00%	1.05	100.00%	2.84	86.49%	2.49	27.45%
合计	660.83	89.02%	542.50	82.24%	847.95	74.51%	444.07	84.49%

2018-2020年及2021年1-6月，公司其他业务收入分别为444.07万元、847.95万元、542.50万元及660.83万元，公司其他业务收入主要为光伏发电及补贴收入、废料处置收入，其他还包括少量房租、包装物处置、模具销售等收入。

2018-2020年及2021年1-6月，公司其他业务毛利率分别为84.49%、74.51%、82.24%及89.02%，呈现一定波动，主要系光伏发电及废料处置业务毛利率变动所致。2018-2020年及2021年1-6月，公司光伏发电业务毛利率分别为-62.33%、-67.40%、-54.22%及-81.37%，光伏发电业务成本系设备折旧成本，报告期内保持稳定，因此其毛利率变动主要原因系各期光伏发电量及上网电量（余电上网）不同所导致的光伏发电及补贴收入波动。公司废料一般销售给金属材料加工企业和从事废料贸易业务的回收公司，回收价格系参考报价当天公开市场（如上海有色金属网）铜材、锡铅合金市场价格的基础上，结合所售废料实际可回收利用价值情况协商确定。2018-2020年及2021年1-6月，公司生产废料销售毛利率均为100.00%，主要原因系生产废料相关成本已全部分摊至产成品，并结转营业成本，未在其他业务成本中核算。报废品按采购成本或产成品成本核算并结转成本，2018-2020年及2021年1-6月公司报废品销售毛利率分别为-53.28%、-55.05%、-18.77%及11.10%，毛利率变动主要原因系报废品采购、生产时点及处置时点有色金属市场价格不同，以及销售折扣率不同所致。2020年，报废品处置毛利率较往年有所上升，主要原因系公司于2020年下半年集中处置报废品，当时有色金属市场价格处于高位，且销售折扣率较高（90%以上），使得报废品处置价格相对较高。2021年上半年，受益于大宗商品价格大幅攀升，公司废料处置价格明显上涨，使得当年报废品销售毛利率显著上升。



(二) 是否利用废料收入调节业绩的情形

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“5、其他业务收入分析”予以披露。

报告期各期，公司废料产生数量、处理数量等情况如下：

单位：吨

期间	期初废料数量	加：废料产生数量	减：废料处置数量	期末废料数量
2018 年度	70.91	101.83	111.95	60.78
2019 年度	60.78	169.23	222.30	7.71
2020 年度	7.71	153.67	122.04	39.33
2021 年 1-6 月	39.33	108.56	100.22	47.68

公司出售废品废料产生的毛利占营业毛利比例情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
废料收入合计	654.48	527.78	832.51	428.60
废料成本合计	62.02	75.23	194.68	45.97
废料处置毛利额①	592.46	452.55	637.83	382.63
营业毛利额②	8,394.60	16,134.98	10,801.11	7,935.53
占比（①/②）	6.60%	2.80%	5.91%	4.82%

公司通常结合有色金属价格及仓储规模处置废料。2019 年，公司废料处置收入相对较高，主要系当年废料产生数量及期初废料留存数量较多所致。从废料毛利占比情况来看，2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司废料处置业务毛利分别为 382.63 万元、637.83 万元、452.55 万元及 592.46 万元，占营业毛利的 4.82%、5.91%、2.80%及 6.60%，占比较低。报告期内，公司逐步完善废料处置制度，加强对废料的管理。综上，公司废料处置收入、成本真实、准确、完整，废料成本核算符合《企业会计准则》的规定，内部控制制度较为健全并有效执行，废料处置收益对公司盈利能力影响较小，公司不存在通过废料处置调节业绩的情形。

四、废料入库时是否登记种类、数量，有无入库手续，进出各环节手续是否齐备，收发存管理是否清晰、有效

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分



析”之“（一）营业收入分析”之“5、其他业务收入分析”予以披露。

公司制定了《废旧物资管理制度》，对于废料入库、出库各环节均进行了具体明确。废料入库方面，对于生产过程中因工艺损耗产生的废焊带、废铜材、锡渣等由生产部每天在生产现场分类收集后，交仓库入库；对于生产过程中非工艺损耗产生的废焊带、废铜材，每天分类收集并经质量部确认报废后交仓库入库；对于因产品质量不合格、技术更新等原因导致的报废品，由相关责任部门、质量部门以及公司管理层决策通过后做报废处理。废料入库时，由生产部门和仓库人员进行交接，双方交接时现场称重，并在废料入库单上签字确认。仓库人员根据实际入库废料数量、种类进行台账登记。

公司设立废料放置区，将废料分类存放并登记库存台账，每月统计废料数据与财务人员核对。公司根据废料管理制度并结合有色金属市场行情，在询价后，将废料销售给废料回收公司。回收公司取货时，由公司行政部、仓库以及财务部各委派 1 人参与，交易双方确认废料重量后，仓库填写废料出库单，公司仓库、财务部及回收公司三方在出库单上签字确认。财务根据废料出库单开具发票，回收公司于开票当日支付货款。对于单次交易金额较大的废料，公司要求回收公司预先支付货款，待收到全部款项后，回收公司方能将废料运离公司。

综上，公司废料入库时登记废料种类、数量，废料进出各环节手续齐备，收发存管理清晰、有效。

五、废料销售下游客户情况，客户的废料处置资质和处置能力，发行人对客户的销售占其采购的比例；废料运费的承担方式，如在运输过程中发生安全环保事故，相关损失、责任等是否需发行人承担；废料交易价格和条件是否公允，废料价格的确定依据，是否存在特殊利益安排

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“5、其他业务收入分析”予以披露。

（一）废料销售下游客户情况，客户的废料处置资质和处置能力，公司对客户的销售占其采购的比例

报告期各期，公司废料销售下游客户及其销售金额情况如下：



单位：万元

年度	序号	客户名称	废料销售金额	占客户采购废料比例
2021年 1-6月	1	苏州合得颖金属有限公司	87.15	约 5.00%
	2	上海忆凯有色金属有限公司	219.88	约 20.00%
	3	绍兴日飞金属材料有限公司	275.90	约 5.00%
	4	深圳市兴世博环保工程有限公司	71.55	约 1.00%
	小计		654.48	-
	占当年废料收入总额占比		100.00%	-
2020年度	1	苏州合得颖金属有限公司	527.78	约 9.00%
	小计		527.78	-
	占当年废料收入总额占比		100.00%	-
2019年度	1	苏州合得颖金属有限公司	303.62	约 5.00%
	2	宜兴市炎昌金属材料有限公司	169.48	约 10.00%
	3	常州浦发机械有限公司	163.17	约 0.50%
	4	绍兴市祥云金属贸易有限公司	141.94	约 1.00%
	5	昆山市天和焊锡制造有限公司	54.30	约 30.00%
	小计		832.50	-
	占当年废料收入总额占比		100.00%	-
2018年度	1	常州浦发机械有限公司	305.09	约 1.00%
	2	昆山市天和焊锡制造有限公司	123.51	约 20.00%
	小计		428.60	-
	占当年废料收入总额占比		100.00%	-

公司废料主要系废铜、废焊带、废锡渣等，系一般固体金属废料，非危险废物，因此无需特殊危废处理资质。公司废料客户主要包括从事废料贸易业务的回收公司和金属材料加工企业，公司废料客户具有相关金属回收或金属加工的营业资质。从事废料贸易业务的回收公司不对采购的废料进行加工处理，其直接将废料进行对外销售。对于金属材料加工企业，其一般通过对金属废料熔解再加工，生产成金属制品进行销售。如上表所示，公司对客户的销售占其同类型采购的比例相对较低，公司废料客户对公司不存在依赖，与公司不存在关联关系。

(二) 废料运费的承担方式，如在运输过程中发生安全环保事故，相关损失、责任等是否需发行人承担



根据公司与客户签署的《废铜、废锡渣买卖合同》约定，废料由客户负责安排车辆及上货人员到公司仓库提货，由此产生的费用由客户承担。公司在仓库交付废料于客户时，已完成风险报酬转移，并确认其他业务收入，若运输过程中发生安全、环保事故，相关损失、责任由客户承担。

(三) 废料交易价格和条件是否公允，废料价格的确定依据，是否存在特殊利益安排

报告期各期，公司废料销售价格情况如下：

单位：吨、万元、元/公斤

年度	序号	客户名称	废料种类	废料销售数量	废料销售金额 (含税)	销售单价
2021年 1-6月	1	苏州合得颖金属有限公司	废铜带、废焊带	18.46	98.48	53.34
	2	上海忆凯有色金属有限公司	锡渣	27.61	248.46	90.00
	3	绍兴日飞金属材料有限公司	废铜带、废焊带	47.39	311.77	65.79
	4	深圳市兴世博环保工程有限公司	废锡渣、废锡灰	6.76	80.85	119.57
	合计			-	100.22	739.56
2020年度	1	苏州合得颖金属有限公司	废铜带、废焊带	122.02	596.17	48.86
			锡渣	0.02	0.22	110.00
	合计			-	122.04	596.39
2019年度	1	苏州合得颖金属有限公司	废铜	90.67	343.09	37.84
	2	宜兴市炎昌金属材料有限公司	废铜	39.94	191.50	47.94
	3	常州浦发机械有限公司	废铜、废铜带	46.11	184.39	39.99
	4	绍兴市祥云金属贸易有限公司	废焊带	22.24	92.56	41.62
			废锡渣	10.92	67.84	62.14
	5	昆山市天和焊锡制造有限公司	废锡渣、锡灰、锡油膏	12.43	61.36	49.38
合计			-	222.30	940.73	-
2018年度	1	常州浦发机械有限公司	废铜、废铜带、废焊带	85.12	355.17	41.73
	2	昆山市天和焊锡制造有限公司	锡渣	26.84	144.50	53.84
	合计			-	111.95	499.67

公司对外出售废料时会向至少三家公司进行询价，采购部根据询价结果报公司高管



审批后执行。公司废料交易价格系交易双方参考报价当天公开市场（如上海有色金属网）铜材、锡材市场价格的基础上，结合所售废料实际可回收利用价值情况协商确定。报告期内，公司废料销售价格均低于报价当天公开市场有色金属价格，交易价格具有公允性，不存在特殊利益安排。

公司于 2019 年开始与苏州合得颖金属有限公司（以下简称“苏州合得颖”）建立业务合作。苏州合得颖系从事废料贸易业务的回收公司，其采购的废料主要销售予有色金属加工企业。公司及控股股东、实际控制人、董监高与苏州合得颖均不存在关联关系，除废料销售外，公司与苏州合得颖不存在其他业务合作。公司对外出售废料均会向多家客户询价，2020 年公司废料全部销售予苏州合得颖，系其报价相对较高所致，不存在其他利益安排。公司与苏州合得颖的废料交易价格均低于报价当年公开市场有色金属价格，交易价格均有公允性。

苏州合得颖基本情况如下：

基本情况	企业名称	苏州合得颖金属有限公司	企业住所	苏州市高新区 312 国道通安段 12 号（苏州废旧金属交易中心市场）内 3-334
	注册资本	300 万元	成立日期	2016 年 11 月 10 日
	经营范围	销售：金属材料、金属制品、塑料制品、纸制品（不含出版物）、五金机械设备、电线电缆、电子产品、电器设备、办公自动化设备、电脑耗材、日用百货、劳保用品、润滑油、非危险化工产品；回收、销售：废旧金属、废线路板、废纸板、废塑料、废木材、废布料；自营和代理各类商品及技术进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
	股权结构	计卫明 100.00%		
合作情况	合作历史	2019 年开始合作		
	销售内容	废焊带、废铜带等	销售方式	客户预先支付货款，待收到全部款项后，客户方能将废料运离公司
	定价方式	参考有色金属市场价格，并结合废料实际可回收利用价值情况协商确定	结算方式	预收

六、保荐机构、申报会计师核查意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：



- 1、了解发行人废料具体内容、废料成本核算、结转和销售的会计处理方法与依据，判断会计核算方法是否符合发行人的实际情况及企业会计准则的规定；
- 2、了解发行人废料相关内部管理制度，评价发行人废料收发存管理是否清晰、有效，测试相关内部制度运行的有效性；
- 3、获取发行人废料登记台账、废料销售发票、收款银行回单、废料入库单、废料出库单等资料，核查发行人废料产生数量与产品产量的匹配性、废料销售的真实性，评价发行人是否利用废料收入调节业绩；
- 4、了解发行人废料客户具体情况、与发行人交易量占其整体采购比重、废料运费的承担方式、运输过程中安全环保事故的责任主体；了解废料交易价格的询价方式、定价依据、具体的交易价格、是否存在特殊利益安排，查询相关材料市场价格，评价废料交易价格是否公允；
- 5、获取发行人废料销售回款凭证、发行人、发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员的银行流水，了解发行人废料处置相关内控制度，核查发行人是否存在利用个人卡收款或体外循环的情形。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

- 1、发行人废料成本核算、结转和处置时的会计处理符合《企业会计准则》的规定，成本核算真实、合规；
- 2、发行人废料的产生与其所在行业及生产工艺的特点一致。发行人废料相关内部控制制度较为健全并有效执行；
- 3、发行人废料处置收入、成本真实、准确、完整，废料处置收益对发行人盈利能力影响较小，发行人不存在通过废料调节利润的情形；
- 4、发行人废料入库时登记废料种类、数量，废料进出各环节手续齐备，收发存管理清晰、有效；
- 5、发行人废料由客户到发行人仓库自提，若运输过程中发生安全、环保事故，相关损失、责任由客户承担；



6、废料处置价格系参考交易当天有色金属市场价格的基础上，结合所售废料实际可回收利用价值情况协商确定，交易价格具有公允性，不存在特殊利益安排；

7、发行人废料销售业务真实，相关内控制度已明确废料处置的回款要求，发行人不存在利用个人卡收款或体外循环的情形。

问题 17：关于前五大客户

招股说明书披露：

(1) 2017-2019 年及 2020 年 1-6 月，公司对各期前五大客户实现的销售收入分别为 41,657.38 万元、36,313.53 万元、34,207.12 万元和 20,805.08 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 63.97%、66.16%、57.63%和 61.82%。报告期内，公司主要客户比较集中，主要系下游光伏组件行业集中度较高的特点所致，符合行业特点。

(2) 报告期内发行人前五大客户及其销售收入变化较大，主要客户如晶科电力、隆基等 2019 年销售收入均出现大幅下降，且竞争对手同享于最近两年相继进入上述客户的供应商名单。

(3) 报告期内发行人和天合光能及关联方的销售金额分别为 12,200.56 万元、4,819.03 万元、8,827.44 万元和 4,341.25 万元，2020 年 6 月，天合智慧能源入股发行人，认购股数为 150 万股。

请发行人：

(1) 按照内销和外销收入，补充披露报告期前五名客户的客户类型、产品类别、合作模式，各期主要客户变动情况及原因；主要客户的控股股东及实际控制人、订单获取途径、开始合作时间、是否存在长期合作协议、各期交易持续性、结算周期、交易价格及变动趋势、信用政策、退换货情况、期末应收账款及期后回款情况，发行人向其销售的产品占其采购同类产品的比例，销售数量是否和下游客户光伏组件产量变化相匹配；发行人客户及其实际控制人或主要股东、关键经办人员与发行人是否存在关联关系；(2) 结合同行业可比公司相关业务报告期内客户集中度情况、公司业务性质与特征等补充披露公司客户集中度是否符合行业特征；发行人是否对主要客户存在重大依赖且构成重大不利影响；(3) 补充披露报告期新增客户的拓展方式；新增客户的种类、数量、收入金额及其占比；按客户类型补充披露报告期内客户数量分布、销



售金额、占比及变动情况；（4）结合竞争态势、同行业同类产品报价、产品性能、行业政策等因素，补充披露报告期内发行人对主要客户销售金额大幅波动的原因和合理性，部分客户 2018 年和 2019 年销售收入出现大幅下降的原因和影响，相关客户是否自建或投资焊带厂，合作是否存在重大不确定性，发行人可持续盈利能力是否存在重大不确定性；（5）补充披露光合新能和发行人的交易定价公允性，是否和其他客户销售价格存在差异，2018 年发行人对光合新能的销售收入的降幅远大于其光伏组件销量降幅以及 2019 年发行人对其销售收入的增幅远大于其光伏组件销售增幅的原因，并结合发行人目前对天合光能在手订单的金额，光合新能入股发行人后，发行人与天合光能的订单是否明显增加，是否存在影响发行人独立性的因素或潜在安排，是否存在变相利益输送；（6）补充披露客户为代理商或贸易商的情况，报告期各期的销售金额和占比，最终客户情况及最终客户通过代理贸易商采购的原因及必要性，是否与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高管之间是否存在关联关系。

请保荐人、申报会计师对上述事项发表明确意见；并分层说明不同销售规模对应的客户的核查范围、核查方式、核查比例和核查结论。

【回复】

一、按照内销和外销收入，补充披露报告期前五名客户的客户类型、产品类别、合作模式，各期主要客户变动情况及原因；主要客户的控股股东及实际控制人、订单获取途径、开始合作时间、是否存在长期合作协议、各期交易持续性、结算周期、交易价格及变动趋势、信用政策、退换货情况、期末应收账款及期后回款情况，发行人向其销售的产品占其采购同类产品的比例，销售数量是否和下游客户光伏组件产量变化相匹配；发行人客户及其实际控制人或主要股东、关键经办人员与发行人是否存在关联关系

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司销售情况和主要客户”中“（二）主要产品的销售情况”的“5、对前五大客户的销售情况”予以披露。

1、前五大客户情况

（1）境内销售

单位：万元



报告期	序号	客户名称	销售模式	产品类别	销售收入	销售收入占境内营业收入比重	销售收入占主营业务收入比重	
2021年 1-6月	1	隆基乐叶及其关联方	直接销售	互连焊带	13,613.24	27.21%	24.15%	
				汇流焊带	2,407.63	4.81%	4.27%	
				小计	16,020.87	32.02%	28.42%	
	2	天合光能及其关联方	直接销售	互连焊带	8,697.53	17.38%	15.43%	
				汇流焊带	2,873.97	5.74%	5.10%	
				小计	11,571.50	23.13%	20.53%	
	3	晶科能源及其关联方	直接销售	互连焊带	4,008.13	8.01%	7.11%	
				汇流焊带	981.15	1.96%	1.74%	
				小计	4,989.28	9.97%	8.85%	
	4	横店集团东磁股份有限公司	直接销售	互连焊带	1,945.32	3.89%	3.45%	
				汇流焊带	460.59	0.92%	0.82%	
				小计	2,405.91	4.81%	4.27%	
	5	晶澳科技及其关联方	直接销售	互连焊带	1,151.39	2.30%	2.04%	
				汇流焊带	804.36	1.61%	1.43%	
				小计	1,955.75	3.91%	3.47%	
	合计	-	-	-	36,943.30	73.83%	65.53%	
	2020年 度	1	隆基乐叶及其关联方	直接销售	互连焊带	16,396.11	23.41%	20.17%
					汇流焊带	3,787.18	5.41%	4.66%
					小计	20,183.29	28.82%	24.82%
2		天合光能及其关联方	直接销售	互连焊带	9,450.19	13.49%	11.62%	
				汇流焊带	1,136.88	1.62%	1.40%	
				小计	10,587.07	15.12%	13.02%	
3		锦州阳光及其关联方	直接销售	互连焊带	6,207.04	8.86%	7.63%	
				汇流焊带	1,184.67	1.69%	1.46%	
				小计	7,391.71	10.55%	9.09%	
4		亿晶科技	直接销售	互连焊带	4,968.08	7.09%	6.11%	
				汇流焊带	1,011.14	1.44%	1.24%	
				小计	5,979.22	8.54%	7.35%	
5		晶科能源及其关联方	直接销售	互连焊带	4,541.46	6.48%	5.59%	
				汇流焊带	1,025.76	1.46%	1.26%	
				小计	5,567.22	7.95%	6.85%	
合计		-	-	-	49,708.52	70.98%	61.13%	



2019年 度	1	天合光能及其关联方	直接销售	互连焊带	7,826.00	16.08%	13.18%
				汇流焊带	1,001.44	2.06%	1.69%
				小计	8,827.44	18.14%	14.87%
	2	隆基乐叶及其关联方	直接销售	互连焊带	5,525.52	11.36%	9.31%
				汇流焊带	2,295.52	4.72%	3.87%
				小计	7,821.04	16.08%	13.18%
	3	锦州阳光及其关联方	直接销售	互连焊带	5,832.47	11.99%	9.83%
				汇流焊带	1,230.42	2.53%	2.07%
				小计	7,062.90	14.52%	11.90%
	4	晶科能源及其关联方	直接销售	互连焊带	3,995.10	8.21%	6.73%
				汇流焊带	893.87	1.84%	1.51%
				小计	4,888.97	10.05%	8.24%
	5	亿晶科技	直接销售	互连焊带	3,405.56	7.00%	5.74%
				汇流焊带	1,198.33	2.46%	2.02%
				小计	4,603.89	9.46%	7.76%
合计	-	-	-	33,204.24	68.25%	55.94%	
2018年 度	1	隆基乐叶及其关联方	直接销售	互连焊带	9,657.41	20.75%	17.60%
				汇流焊带	2,206.73	4.74%	4.02%
				小计	11,864.15	25.49%	21.62%
	2	晶科能源及其关联方	直接销售	互连焊带	6,032.73	12.96%	10.99%
				汇流焊带	1,374.39	2.95%	2.50%
				小计	7,407.11	15.91%	13.50%
	3	锦州阳光及其关联方	直接销售	互连焊带	4,256.76	9.15%	7.76%
				汇流焊带	868.44	1.87%	1.58%
				小计	5,125.19	11.02%	9.34%
	4	天合光能及其关联方	直接销售	互连焊带	4,206.30	9.04%	7.66%
				汇流焊带	612.73	1.32%	1.12%
				小计	4,819.03	10.36%	8.78%
	5	亿晶科技	直接销售	互连焊带	2,820.17	6.06%	5.14%
				汇流焊带	1,150.51	2.47%	2.10%
				小计	3,970.68	8.53%	7.23%
合计	-	-	-	33,186.16	71.31%	60.47%	

(2) 境外销售



单位：万元

报告期	序号	客户名称	销售模式	产品类别	销售收入	销售收入占境外营业收入比重	销售收入占主营业务收入比重
2021年 1-6月	1	Hanwha Q CELLS Malaysina Sdn.Bhd	直接 销售	互连焊带	2,237.80	35.31%	3.97%
				汇流焊带	419.37	6.62%	0.74%
				小计	2,657.17	41.93%	4.71%
	2	KALYON GUNES TEKNOLOJIL ERI URETIM ANONIM	直接 销售	互连焊带	971.57	15.33%	1.72%
				汇流焊带	280.38	4.42%	0.50%
				小计	1,251.94	19.76%	2.22%
	3	Hyundai Energy Solutions Co., Ltd.	直接 销售	互连焊带	566.95	8.95%	1.01%
				汇流焊带	-	-	-
				小计	566.95	8.95%	1.01%
	4	隆基乐叶关联 方	直接 销售	互连焊带	377.29	5.95%	0.67%
				汇流焊带	98.44	1.55%	0.17%
				小计	475.72	7.51%	0.84%
	5	S-Energy. Co.,Ltd.	直接 销售	互连焊带	319.83	5.05%	0.57%
				汇流焊带	51.94	0.82%	0.09%
				小计	371.77	5.87%	0.66%
合计	-	-	-	5,323.56	84.01%	9.44%	
2020年 度	1	Hanwha Q CELLS Malaysina Sdn.Bhd	直接 销售	互连焊带	3,391.98	30.09%	4.17%
				汇流焊带	454.76	4.03%	0.56%
				小计	3,846.74	34.12%	4.73%
	2	LG Electronics Inc	直接 销售	互连焊带	2,496.17	22.14%	3.07%
				汇流焊带	77.95	0.69%	0.10%
				小计	2,574.12	22.83%	3.17%
	3	KALYON GUNES TEKNOLOJILE RI URETIM ANONIM	直接 销售	互连焊带	799.29	7.09%	0.98%
				汇流焊带	195.23	1.73%	0.24%
				小计	994.52	8.82%	1.22%
	4	Canadian Solar Manufacturing(Thailand)Co,Ltd	直接 销售	互连焊带	769.55	6.83%	0.95%
				汇流焊带	85.85	0.76%	0.11%
				小计	855.39	7.59%	1.05%
	5	Hyundai Energy Solutions Co., Ltd.	直接 销售	互连焊带	720.51	6.39%	0.89%
				汇流焊带	-	-	-
				小计	720.51	6.39%	0.89%



报告期	序号	客户名称	销售模式	产品类别	销售收入	销售收入占境外营业收入比重	销售收入占主营业务收入比重
	合计	-	-	-	8,991.29	79.75%	11.06%
2019年度	1	Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn.Bhd	直接销售	互连焊带	4,372.57	40.86%	7.37%
				汇流焊带	584.17	5.46%	0.98%
				小计	4,956.74	46.31%	8.35%
	2	LG Electronics Inc	直接销售	互连焊带	2,405.01	22.47%	4.05%
				汇流焊带	-	-	-
				小计	2,405.01	22.47%	4.05%
	3	Tata Power Solar Systems Limited	直接销售	互连焊带	657.36	6.14%	1.11%
				汇流焊带	-	-	-
				小计	657.36	6.14%	1.11%
	4	隆基乐叶关联方	直接销售	互连焊带	487.71	4.56%	0.82%
				汇流焊带	162.32	1.52%	0.27%
				小计	650.03	6.07%	1.10%
	5	S-Energy. Co.,Ltd.	直接销售	互连焊带	456.64	4.27%	0.77%
				汇流焊带	84.17	0.79%	0.14%
				小计	540.81	5.05%	0.91%
合计	-	-	-	9,209.95	86.05%	15.52%	
2018年度	1	隆基乐叶关联方	直接销售	互连焊带	2,540.08	30.42%	4.63%
				汇流焊带	587.29	7.03%	1.07%
				小计	3,127.37	37.45%	5.70%
	2	Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn.Bhd	直接销售	互连焊带	3,056.43	36.61%	5.57%
				汇流焊带	2.57	0.03%	0.005%
				小计	3,059.00	36.64%	5.57%
	3	晶澳科技关联方	直接销售	互连焊带	431.30	5.17%	0.79%
				汇流焊带	131.57	1.58%	0.24%
				小计	562.87	6.74%	1.03%
	4	Tata Power Solar Systems Limited	直接销售	互连焊带	561.33	6.72%	1.02%
				汇流焊带	-	-	-
				小计	561.33	6.72%	1.02%
	5	SOLAR EARTH CO., LIMITED	直接销售	互连焊带	268.00	3.21%	0.49%
				汇流焊带	67.34	0.81%	0.12%
				小计	335.34	4.02%	0.61%



报告期	序号	客户名称	销售模式	产品类别	销售收入	销售收入占境外营业收入比重	销售收入占主营业务收入比重
	合计	-	-	-	7,645.91	91.57%	13.93%

2、与主要客户的合作情况

报告期内，公司主要客户包括隆基乐叶、天合光能、晶科能源、锦州阳光、韩华新能源等，与该等客户合作的主要情况具体如下：



序号	客户名称	控股股东及实际控制人	订单获取途径	开始合作时间	长期合作协议	交易持续性	公司销售占其同类采购金额的比例
1	隆基乐叶及其关联方	李喜燕、李振国	招投标	2013年	有, 框架合同+销售订单	持续保持合作关系, 公司是其焊带采购的重要供应商之一	30%左右
2	天合光能及其关联方	高纪凡	招投标	2008年	有, 框架合同+销售订单	持续保持合作关系, 公司是其焊带采购的重要供应商之一	40%左右
3	晶科能源及其关联方	李仙德、陈康平、李仙寿	招投标	2011年	有, 框架合同+销售订单	持续保持合作关系, 公司是其焊带采购的重要供应商之一	15%左右
4	锦州阳光及其关联方	阳光能源(香港)有限公司; 谭文华	商务谈判	2011年	根据具体的采购合同或订单开展合作	持续保持合作关系, 公司是其焊带采购的重要供应商之一	80%左右
5	亿晶科技	深圳市勤诚达投资管理有限公司; 古汉宁	商务谈判	2008年	根据具体的采购合同或订单开展合作	持续保持合作关系, 公司是其焊带采购的重要供应商之一	70%左右
6	晶澳科技及其关联方	宁晋县晶泰福科技有限公司; 靳保芳	招投标	2010年	有, 框架合同+销售订单	持续保持合作关系, 公司是其焊带采购的重要供应商之一	10%以内
7	横店集团东磁股份有限公司	横店集团控股有限公司; 东阳市横店社团经济企业联合会	商务谈判	2013年	有, 框架合同+销售订单	持续保持合作关系, 公司是其焊带采购的重要供应商之一	30%左右
8	Hanwha Q CELLS Malaysina Sdn.Bhd	Hanwha Solar Holdings Co., Ltd.	商务谈判	2017年	根据具体的采购合同或订单开展合作	持续保持合作关系, 公司是其焊带采购的重要供应商之一	60%-70%左右
9	Tata Power Solar Systems Limited	Tata Group	招投标	2017年	根据具体的采购合同或订单开展合作	受新冠疫情及国际政治等因素影响, 2020年暂无交易	2018年30%左右, 2019年60%左右
10	LG Electronics Inc	LG	招投标	2019年	根据具体的采购合同或订单开展合作	持续保持合作关系, 公司是其焊带采购的重要供应商之一	60%-70%左右
11	SOLAR EARTH CO., LIMITED	-	商务谈判	2017年	根据具体的采购合同或订单开展合作	持续保持合作关系, 公司是其焊带采购的重要供应商之一	90%左右
12	S-Energy. Co.,Ltd.	SE Group	商务谈判	2017年	根据具体的采购合同或订单开展合作	持续保持合作关系, 公司是其焊带采购的重要供应商之一	80%左右
13	Canadian Solar Manufacturing(Thailand)Co.,Ltd	瞿晓铎	商务谈判	2018年	有, 框架合同+销售订单	持续保持合作关系	10%以内
14	KALYON GUNES	KALYON Group	商务谈判	2020年	根据具体的采购合同	持续保持合作关系, 公司是其	65%-70%左右



序号	客户名称	控股股东及实际控制人	订单获取途径	开始合作时间	长期合作协议	交易持续性	公司销售占其同类采购金额的比例
	TEKNOLOJILERI URETİM ANONİM				或订单开展合作	焊带采购的重要供应商之一	
15	Hyundai Energy Solutions Co., Ltd.	KSOE	商务谈判	2017年	根据具体的采购合同或订单开展合作	持续保持合作关系，公司是其焊带采购的重要供应商之一	目前 50%左右

SOLAR EARTH CO., LIMITED 成立于 2013 年，业务规模及光伏焊带需求量相对较小，向公司进行单一采购具有便利性和合理性。此外，公司的光伏焊带产品在品质和价格上具有较强的竞争力，故其基本上均向公司采购焊带产品。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司向其销售光伏焊带实现的收入分别为 335.34 万元、333.28 万元、209.22 万元及 **64.80 万元**，平均价格（不含税）分别为 67.64 元/公斤、67.64 元/公斤、66.87 元/公斤及 **77.43 元/公斤**。

在公司 2019 年开始与 LG Electronics Inc 进行业务合作之前，LG Electronics Inc 主要向韩国当地企业采购光伏焊带产品。与该等供应商相比，公司在保证产品品质的前提下，销售价格具有一定的市场竞争力，故其逐渐加大了向公司的产品采购。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司向其销售光伏焊带实现的收入分别为 0 万元、2,405.01 万元、2,574.12 万元及 **0 万元**；**2018-2020 年**，公司向其销售光伏焊带的平均价格（不含税）分别为 0 元/公斤、78.74 元/公斤、74.57 元/公斤。**2021 年 1-6 月**，公司与 LG Electronics Inc 无业务往来，主要系其不再直接生产组件，转为委托代工厂加工生产组件。

报告期内，公司与主要客户保持良好合作，退换货比例较低。具体退换货情况详见本问询函回复“问题 14：关于营业收入、境外销售”之“五”的相关回复内容。



3、与主要客户的账款结算情况

(1) 境内销售

单位：万元

报告期	序号	前五大境内客户	期末应收账款余额①	期后回款金额②	期后回款比例(②÷①)
2021年 1-6月	1	隆基乐叶及其关联方	8,355.80	3,952.93	47.31%
	2	天合光能及其关联方	1,612.90	1,612.90	100.00%
	3	晶科能源及其关联方	1,289.68	1,289.68	100.00%
	4	横店集团东磁股份有限公司	1,949.11	733.00	37.61%
	5	晶澳科技及其关联方	1,655.53	645.91	39.02%
	合计	-	14,863.02	8,234.42	55.40%
2020年度	1	隆基乐叶及其关联方	9,576.75	9,576.75	100.00%
	2	天合光能及其关联方	1,123.85	1,123.85	100.00%
	3	锦州阳光及其关联方	785.14	300.00	38.21%
	4	亿晶科技	1,687.73	1,650.00	97.76%
	5	晶科能源及其关联方	2,812.37	2,812.37	100.00%
	合计	-	15,985.84	15,462.97	96.73%
2019年度	1	天合光能及其关联方	1,097.49	1,097.49	100.00%
	2	隆基乐叶及其关联方	1,310.96	1,310.96	100.00%
	3	锦州阳光及其关联方	2,788.88	2,788.88	100.00%
	4	晶科能源及其关联方	861.95	861.95	100.00%
	5	亿晶科技	2,236.21	2,236.21	100.00%
	合计	-	8,178.48	8,178.48	100.00%
2018年度	1	隆基乐叶及其关联方	3,913.94	3,893.69	99.48%
	2	晶科能源及其关联方	2,567.17	2,567.17	100.00%
	3	锦州阳光及其关联方	1,262.15	1,262.15	100.00%
	4	天合光能及其关联方	145.17	145.17	100.00%



报告期	序号	前五大境内客户	期末应收账款余额①	期后回款金额②	期后回款比例(②÷①)
	5	亿晶科技	1,472.86	1,472.86	100.00%
	合计	-	9,361.28	9,341.04	99.78%

注：期后统计截至日为 2021 年 8 月 31 日。

(2) 境外销售

单位：万元

报告期	序号	前五大境外客户	期末应收账款余额①	期后回款金额②	期后回款比例(②÷①)
2021 年 1-6 月	1	Hanwha Q CELLS Malaysina Sdn.Bhd	853.34	853.34	100.00%
	2	KALYON GUNES TEKNOLOJILERI URETIM ANONIM	585.85	585.85	100.00%
	3	Hyundai Energy Solutions Co., Ltd.	194.00	194.00	100.00%
	4	隆基乐叶关联方	330.37	329.87	99.85%
	5	S-Energy. Co.,Ltd.	134.84	134.84	100.00%
	合计	-	2,098.40	2,097.90	99.98%
2020 年 度	1	Hanwha Q CELLS Malaysina Sdn.Bhd	1,019.32	1,019.32	100.00%
	2	LG Electronics Inc	394.29	394.29	100.00%
	3	KALYON GUNES TEKNOLOJILERI URETIM ANONIM	-	-	-
	4	Canadian Solar Manufacturing (Thailand) Co,Ltd	8.01	8.01	100.00%
	5	Hyundai Energy Solutions Co., Ltd.	193.36	193.36	100.00%
	合计	-	1,614.98	1,614.98	100.00%
2019 年 度	1	Hanwha Q CELLS Malaysina Sdn.Bhd	875.08	875.08	100.00%
	2	LG Electronics Inc	864.98	864.98	100.00%
	3	Tata Power Solar Systems Limited	262.13	262.13	100.00%
	4	隆基乐叶关联方	146.57	146.57	100.00%
	5	S-Energy. Co.,Ltd.	117.90	117.90	100.00%
	合计	-	2,266.66	2,266.66	100.00%
2018 年 度	1	隆基乐叶关联方	881.37	881.37	100.00%
	2	Hanwha Q CELLS Malaysina Sdn.Bhd	707.48	707.48	100.00%
	3	晶澳科技关联方	-	-	-



报告期	序号	前五大境外客户	期末应收账款 余额①	期后回款金额 ②	期后回款比例 (②÷①)
	4	Tata Power Solar Systems Limited	65.03	65.03	100.00%
	5	SOLAR EARTH CO., LIMITED	-0.04	-0.04	100.00%
	合计	-	1,653.85	1,653.85	100.00%

注：期后统计截至日为 2021 年 8 月 31 日。

4、主要客户的销售变动情况

(1) 境内销售

报告期各期，公司向境内前五大客户实现的产品销售情况具体如下：

序号	前五大客户	产品类型	销售金额（万元）			
			2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
1	隆基乐叶及其关联方	互连焊带	13,613.24	16,396.11	5,525.52	9,657.41
		汇流焊带	2,407.63	3,787.18	2,295.52	2,206.73
		小计	16,020.87	20,183.29	7,821.04	11,864.15
2	天合光能及其关联方	互连焊带	8,697.53	9,450.19	7,826.00	4,206.30
		汇流焊带	2,873.97	1,136.88	1,001.44	612.73
		小计	11,571.50	10,587.07	8,827.44	4,819.03
3	锦州阳光及其关联方	互连焊带	1,066.14	6,207.04	5,832.47	4,256.76
		汇流焊带	258.56	1,184.67	1,230.42	868.44
		小计	1,324.70	7,391.71	7,062.90	5,125.19
4	亿晶科技	互连焊带	1,074.20	4,968.08	3,405.56	2,820.17
		汇流焊带	256.39	1,011.14	1,198.33	1,150.51
		小计	1,330.59	5,979.22	4,603.89	3,970.68
5	晶科能源及其关联方	互连焊带	4,008.13	4,541.46	3,995.10	6,032.73
		汇流焊带	981.15	1,025.76	893.87	1,374.39
		小计	4,989.28	5,567.22	4,888.97	7,407.11
6	晶澳科技及其关联方	互连焊带	1,151.39	1,030.46	0.90	1.47
		汇流焊带	804.36	303.24	0.69	0.38
		小计	1,955.75	1,333.70	1.59	1.85
7	横店集团东磁股份有限公司	互连焊带	1,945.32	1,814.97	1,131.54	309.38
		汇流焊带	460.59	455.38	303.70	77.26
		小计	2,405.91	2,270.35	1,435.24	386.64



(2) 境外销售

报告期各期，公司向境外前五大客户实现的产品销售情况具体如下：

序号	前五大客户	产品类型	销售金额（万元）			
			2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
1	Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn.Bhd	互连焊带	2,237.80	3,391.98	4,372.57	3,056.43
		汇流焊带	419.37	454.76	584.17	2.57
		合计	2,657.17	3,846.74	4,956.74	3,059.00
2	LG Electronics Inc	互连焊带	-	2,496.17	2,405.01	-
		汇流焊带	-	77.95	-	-
		合计	-	2,574.12	2,405.01	-
3	KALYON GUNES TEKNOLOJILERI URETIM ANONIM	互连焊带	971.57	799.29	-	-
		汇流焊带	280.38	195.23	-	-
		合计	1,251.94	994.52	-	-
4	Canadian Solar Manufacturing (Thailand) Co.,Ltd	互连焊带	-	769.55	42.90	-
		汇流焊带	69.12	85.85	217.94	-
		合计	69.12	855.39	260.84	-
5	Hyundai Energy Solutions Co., Ltd.	互连焊带	566.95	720.51	-	-
		汇流焊带	-	-	0.27	-
		合计	566.95	720.51	0.27	-
6	Tata Power Solar Systems Limited	互连焊带	-	-	657.36	561.33
		汇流焊带	-	-	-	-
		合计	-	-	657.36	561.33
7	隆基乐叶关联方	互连焊带	377.29	528.15	487.71	2,540.08
		汇流焊带	98.44	151.91	162.32	587.29
		合计	475.72	680.06	650.03	3,127.37
8	S-Energy. Co.,Ltd.	互连焊带	319.83	470.05	456.64	282.69
		汇流焊带	51.94	81.62	84.17	41.05
		合计	371.77	551.67	540.81	323.74
9	晶澳科技关联方	互连焊带	-	-	-	431.3
		汇流焊带	-	-	-	131.57
		合计	-	-	-	562.87
10	SOLAR EARTH	互连焊带	58.04	153.8	244.1	268



序号	前五大客户 CO., LIMITED	产品类型	销售金额（万元）			
			2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
		汇流焊带	6.76	55.43	89.19	67.34
		合计	64.80	209.23	333.29	335.34

(3) 公司光伏焊带产品销量与主要客户组件产量的匹配性

报告期内，公司以境内销售为主，并在逐渐开拓境外销售市场，国内主要客户的市场需求变化会对公司的生产经营业绩带来影响，主要包括隆基乐叶、天合光能、晶科能源、锦州阳光、亿晶科技。公司向该等主要客户的销售情况，与其光伏组件产量的匹配情况具体如下：

①隆基乐叶

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	数量/金额	同比变动率	数量/金额	同比变动率	数量/金额	同比变动率	数量/金额
隆基乐叶组件产量 (MW)	19,930.00	149.02%	26,601.55	198.68%	8,906.36	22.41%	7,275.63
公司向其销售金额 (万元)	16,496.59	166.15%	20,863.35	146.29%	8,471.07	-43.49%	14,991.51

注：隆基乐叶 2018-2020 年及 2021 年 1-6 月组件产量来源于其定期报告。

2019年，隆基乐叶光伏组件产量约为8,906.36MW，较上年同期增长了22.41%，但公司向隆基乐叶销售光伏焊带产品的收入减少了43.49%，主要原因系：2019年之前，隆基乐叶光伏焊带采购较为集中，2018年其向公司采购光伏焊带的数量占其同类采购量的比重超过40%。为分散供应商采购风险，并增强谈判议价能力，隆基乐叶通过竞价方式新增其他光伏焊带供应商，对公司的采购量有所减少。

②天合光能

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	数量/金额	同比变动率	数量/金额	同比变动率	数量/金额	同比变动率	数量/金额
天合光能组件产量 (MW)	超 10.5GW	79.79%	16,377.00	56.42%	10,470.00	50.19%	6,971.00
公司向其销售金额 (万元)	11,571.50	166.55%	10,587.07	19.93%	8,827.44	83.18%	4,819.03

注：天合光能 2018-2019 年组件产量来源于其《招股说明书》；2020 年数据来源于其披露的 2020 年



年度报告；2021年1-6月数据来源于其披露的2021年半年度报告，且为出货量。

报告期内，公司向天合光能销售光伏焊带产品实现的收入金额，与天合光能组件产量的变化趋势基本一致。2018-2020年，天合光能光伏组件产量分别为6,971.00MW、10,470.00MW和16,377.00MW，2021年1-6月的组件出货量超过10.5GW；2019年、2020年组件产量分别较上年同期增长了50.19%和56.42%。2018-2020年及2021年1-6月，公司向天合光能实现光伏焊带的销收入分别为4,819.03万元、8,827.44万元、10,587.07万元及11,571.50万元，2019年、2020年的销售收入分别较上年同期增长了83.18%和19.93%。2020年，公司实现向天合光能的产品销售量增长幅度相对较小，主要原因系：A、天合光能销售毛利率水平相对较低，在产能相对有限的情况下，公司倾向于选择利润率更高的订单；B、2019年公司通过积极的市场开拓，加大了向天合光能的供货水平，基数原因导致2020年增长幅度相对较小。

③晶科能源

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	数量/金额	同比变动率	数量/金额	同比变动率	数量/金额	同比变动率	数量/金额
晶科能源组件自产量(MW)	未披露	未披露	17,050.00	48.52%	11,480.00	38.65%	8,280.00
公司向其销售收入(万元)	4,989.28	160.09%	5,567.22	13.87%	4,888.97	-34.00%	7,407.11

注：晶科能源2018-2020年组件自产量来源于其招股说明书。

2018-2020年，晶科能源光伏组件自产量分别为8,280.00MW、11,480.00MW和17,050.00MW，2019年及2020年的组件自产量分别较上年同期增加38.65%及48.52%。此外，2018-2020年及2021年1-6月，公司向晶科能源销售光伏焊带实现收入分别为7,407.11万元、4,888.97万元、5,567.22万元及4,989.28万元，2019年及2020年的销售收入分别较上年同期减少34.00%、增长13.87%。2019年，晶科能源组件出货量变动率与公司销售收入变动率之间存在一定的差异，主要系：

A、通过竞争方式，晶科能源在2019年加大了向同享科技等其他同行业公司的采购规模，向公司的采购量相对减少。根据同享科技《公开发行说明书》，其在2018年及2019年向晶科能源实现销售收入分别为21,100.26万元和27,496.83万元。

B、晶科能源向公司采购的光伏焊带产品以低电阻焊带为主，其毛利率水平相对较



低，在公司产能相对有限的情况下，公司主动开拓的意愿相对较低。

④锦州阳光

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	数量/ 金额	同比变 动率	数量/ 金额	同比变 动率	数量/ 金额	同比变 动率	数量/ 金额
锦州阳光组件产量 (MW)	1,085.90	-8.12%	2,865.00	54.39%	1,855.70	26.57%	1,466.20
公司向其销售收入 (万元)	1,324.70	-71.27%	7,391.71	4.66%	7,062.90	37.81%	5,125.19

注：由于锦州阳光未对外披露其组件产量数据，上表中组件产量数据采用其定期报告中“组件对外付运量”数据；该数据为组件出货数据，与实际组件产量存在一定差异。

2018-2020年及2021年1-6月，锦州阳光的光伏组件产量分别为1,466.20MW、1,855.70MW、**2,865.00MW**和**1,085.90MW**。2018-2020年及2021年1-6月，公司实现向锦州阳光的销售收入分别为5,125.19万元、7,062.90万元、7,391.71万元及**1,324.70**万元，2019年及2020年的销售收入分别较上年同期增长37.81%、增长4.66%。2020年，公司向锦州阳光销售光伏焊带的收入增长率，小于锦州阳光的组件生产出货的增长水平，考虑锦州阳光自身经营状况及偿付能力未显著增强，并结合锦州阳光过往货款支付情况，公司未持续增加对其的供货规模。2021年1-6月，锦州阳光组件产量同比减少了8.12%，而公司向其销售额同比减少了71.27%，两者降幅存在较大差异，主要原因系锦州阳光常规焊带采购规模较大，由于常规焊带利润空间较小，当期公司大幅降低常规焊带产销量，导致锦州阳光销售规模显著下降。2020年度及2021年1-6月，公司向锦州阳光销售常规互连带和常规汇流带实现的合计收入金额分别为**3,773.64**万元、**329.57**万元。

⑤亿晶科技

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	数量/ 金额	同比变 动率	数量/ 金额	同比变 动率	数量/ 金额	同比变 动率	数量/ 金额
亿晶科技组件产量 (MW)	1,120.00	-11.78%	2,752.73	91.59%	1,436.77	-8.72%	1,574.05
公司向其销售收入 (万元)	1,330.59	-59.01%	5,979.22	29.87%	4,603.89	15.95%	3,970.68

注：亿晶科技2018-2020年组件产量来源于其定期报告；2021年1-6月数据为组件产品出货量，且来源于其《2021年半年度报告》。



2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，亿晶科技的光伏组件产量分别为 1,574.05MW、1,436.77MW、2,752.73MW 及 1,120.00MW。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司实现向亿晶光电的销售收入分别为 3,970.68 万元、4,603.89 万元、5,979.22 万元及 1,330.59 万元，2019 年及 2020 年的销售收入分别较上年同期增长 15.95%、增长 29.87%。2019 年，公司向亿晶光电销售光伏焊带的收入增长率，高于其自身组件产量的变动水平，主要系当年隆基乐叶、晶科能源向公司的采购量有所减少，公司加大了对亿晶科技、天合光能等客户的市场开拓。2021 年 1-6 月，亿晶科技组件产量同比减少了 11.78%，而公司向其销售额同比减少了 59.01%，两者变化幅度存在较大差异，主要原因系亿晶科技常规焊带采购规模较大，当期公司大幅降低常规焊带产销量，导致亿晶科技销售规模显著下降。2020 年及 2021 年 1-6 月，公司向亿晶科技销售常规互连带、常规汇流带及低电阻焊带合计收入分别为 3,464.67 万元、447.81 万元。

⑥韩华新能源

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	数量/ 金额	同比变 动率	数量/ 金额	同比变 动率	数量/ 金额	同比变 动率	数量/ 金额
韩华新能源组件产量 (MW)	-	-	9,230	-0.22%	9,250	65.18%	5.6GW
公司向其销售收入 (万元)	2,658.56	243.44%	3,865.06	-22.02%	4,956.74	62.04%	3,059.00

注：韩华新能源 2018 组件产量数据为出货量口径，来源于 GlobalData，2019-2020 年组件产量来源于中国光伏行业协会。

2018年，韩华新能源的光伏组件出货量为5.6GW；2019-2020年其光伏组件产量分别为9.25GW和9.23GW。2018-2020年及2021年1-6月，公司实现向韩华新能源的销售收入分别为3,059.00万元、4,956.74万元、3,865.06万元及2,658.56万元，2019年及2020年的销售收入分别较上年同期增长62.04%、下降22.02%。2020年，公司向韩华新能源销售光伏焊带的收入下降较快，主要原因系受新冠疫情及行业竞争因素影响，公司销售量有所减少。

5、与主要客户的关联关系情况

报告期内，公司股东天合智慧能源为公司主要客户天合光能全资子公司，除该等情况外，公司与主要客户及其主要股东、实际控制人和关键经办人员之间均不存在关联关系。



二、结合同行业可比公司相关业务报告期内客户集中度情况、公司业务性质与特征等补充披露公司客户集中度是否符合行业特征；发行人是否对主要客户存在重大依赖且构成重大不利影响

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司销售情况和主要客户”中“（二）主要产品的销售情况”的“5、对前五大客户的销售情况”予以披露。

1、业务性质与特征

公司主营业务为光伏焊带的生产、销售与研发，且均为直接销售。目前，光伏焊带专门应用于光伏电池片的连接，用于光伏组件的生产，下游应用领域较为单一。所以，光伏焊带行业的市场集中度状况，受下游组件厂商的市场集中度影响较大。

2、光伏组件行业的市场集中度情况

根据 GlobalData 及中国光伏行业协会数据，2018-2020 年，前五大光伏组件厂商的出货量合计分别为 41.1GW、51.9GW 和 **86.4GW**，CR5 分别达到 35.3%、37.5% 和 **52.8%**，市场集中度水平较高，且集中趋势进一步强化。具体情况如下：

2018 年度			2019 年度			2020 年度		
组件厂商	出货量 (GW)	占比	组件厂商	出货量 (GW)	占比	组件厂商	出货量 (GW)	占比
晶科能源	11.4	9.8%	晶科能源	14.3	10.4%	隆基股份	24.5	15.0%
晶澳科技	8.8	7.5%	晶澳科技	10.3	7.4%	晶科能源	18.8	11.5%
隆基乐叶	7.2	6.2%	天合光能	9.7	7.0%	天合光能	15.9	9.7%
阿特斯	7.1	6.1%	隆基乐叶	9.0	6.5%	晶澳科技	15.9	9.7%
天合光能	6.6	5.7%	阿特斯	8.6	6.2%	阿特斯	11.3	6.9%
CR5	41.1	35.3%	CR5	51.9	37.5%	CR5	86.4	52.8%

数据来源：2018-2019 年数据来源于 Globaldata，2020 年数据来源于中国光伏行业协会。

3、同行业公司情况

同行业可比公司的前五大客户销售收入占主营业务收入的比重均相对较高，公司客户集中度情况符合行业特征。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，同行业公司前五大客户销售收入占主营业务收入的比例平均值分别为 59.74%、59.40%、64.66% 及 **98.98%**，而公司的上述比值则分别为 66.16%、57.63%、61.97% 及 **67.62%**。具体情况如下：

公司名称	证券代码	主营业务	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
------	------	------	--------------	---------	---------	---------



公司名称	证券代码	主营业务	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
同享科技	839167.OC	光伏焊带	98.98%	99.97%	99.16%	99.89%
中来股份	300393.SZ	电池背膜	未披露	44.64%	38.90%	40.55%
福斯特	603806.SH	光伏封装材料	未披露	57.59%	49.15%	45.56%
福莱特	601865.SH	光伏玻璃	未披露	59.56%	45.78%	47.39%
帝科股份	300842.SZ	太阳能电池正面银浆	未披露	61.53%	64.03%	65.29%
同行业平均	-	-	98.98%	64.66%	59.40%	59.74%
本公司	-	光伏焊带	67.62%	61.97%	57.63%	66.16%

4、公司的客户集中度情况及影响分析

2018-2020年及2021年1-6月，公司对前五大客户实现的销售收入分别为36,313.53万元、34,207.12万元、50,388.58万元及**38,121.85万元**，占当期主营业务收入的比例分别为66.16%、57.63%、61.97%及**67.62%**；第一大客户销售收入分别为14,991.51万元、8,827.44万元、20,863.35万元及**16,496.59万元**，占主营业务收入的比例分别为27.32%、14.87%、25.66%及**29.26%**。公司的经营收入和业绩状况对主要客户存在一定依赖情形，但该等情形不会对公司造成重大不利影响，主要原因系：①公司前五大客户均为上市公司，生产经营情况处于行业突出地位，出现财务困难、经营不善等情况的可能性相对较小；②在不考虑其他因素情况下，公司会不定期根据下游客户的经营状况、货款结算等事项，综合判断并灵活调整向主要客户的供货水平，以主动加强客户风险管理，公司第一大客户销售收入比重相对较低，不存在对单一客户的重大依赖情形；③公司与主要客户均按月结算款项，且以商业银行承兑汇票为主，期后回款状况良好。

5、风险提示

公司已在招股说明书“第四节 风险因素”之“三、经营风险”中“（三）客户集中度风险”作了相关风险提示。

综上所述，公司客户集中度情况符合主营业务性质和行业特征，来源于主要客户的收入比重较高，存在对主要客户依赖的情形，但该等客户均为上市公司，经营状况良好，款项结算正常，客户集中度情形不会对公司的生产经营造成重大不利影响。

三、补充披露报告期新增客户的拓展方式；新增客户的种类、数量、收入金额及其占比；按客户类型补充披露报告期内客户数量分布、销售金额、占比及变动情况



以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司销售情况和主要客户”中“（二）主要产品的销售情况”的“7、新增客户及客户分布情况”予以披露。

1、客户拓展方式

报告期内，公司主要通过招投标、行业展会、市场拓展、客户推荐等方式进行业务拓展，具体如下：

途径	获取方式
招投标	公司通过竞争性方式参与潜在客户的招投标，以获取业务订单机会。
行业展会	公司每年通过参加 SNEC 光伏展会等各类行业展会，展示自身产品，与潜在新客户建立联系，并开拓取得业务订单。
市场拓展	通过主动拜访、公司网站、电子邮件、电话询问等方式向客户进行推介，并获取订单。
客户推荐	公司是国内光伏焊带主要生产企业之一，具有较大的生产规模和核心竞争力，凭借多年经营形成的良好品牌和口碑效应，积累了较为丰富的客户群体，客户之间相互引荐与介绍等，为公司带来新增客户的合作机会。

2、新增客户情况

报告期各期，公司新增客户数量及销售情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
新增客户数量（家）	18	68	57	61
其中：境内销售客户	13	57	49	58
境外销售客户	5	11	8	3
销售量（吨）	57.75	309.22	538.78	157.28
销售收入（万元）	463.77	2,167.50	3,980.99	1,038.04
占比当期主营业务收入的 比例	0.82%	2.67%	6.71%	1.89%

注：新增客户指当期实现销售收入而以前期间（2017年初至当期期初）未实现销售的客户，且按合并口径计算客户数量。

3、客户分布情况

报告期各期，公司客户数量较为稳定，其中约 90%为境内销售客户，10%为境外销售客户，具体情况如下：

单位：家

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	客户数量	比例	客户数量	比例	客户数量	比例	客户数量	比例
境内销售	83	82.18%	139	86.88%	146	89.02%	132	88.00%



项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	客户数量	比例	客户数量	比例	客户数量	比例	客户数量	比例
境外销售	18	17.82%	21	13.13%	18	10.98%	18	12.00%
合计	101	100.00%	160	100.00%	164	100.00%	150	100.00%

注：客户数量为合并口径数据。

报告期各期，公司主营业务收入按销售区域分布情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	收入金额	比例	收入金额	比例	收入金额	比例	收入金额	比例
境内地区	50,036.41	88.76%	70,035.95	86.13%	48,655.61	81.97%	46,534.06	84.79%
境外地区	6,336.83	11.24%	11,273.67	13.87%	10,702.43	18.03%	8,349.73	15.21%
合计	56,373.23	100.00%	81,309.62	100.00%	59,358.04	100.00%	54,883.80	100.00%

2018-2020年及2021年1-6月，公司境外地区销售收入分别为8,349.73万元、10,702.43万元、11,273.67万元及**6,336.83万元**，占当期主营业务收入的比重分别为15.21%、18.03%、13.87%及**11.24%**，2019年和2020年，公司境外地区营业收入分别较上年同比增长28.18%和5.34%，2019年境外地区收入增长较快，主要系2019年公司向Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn.Bhd销售增长较快所致，当年向其销售产品实现收入达4,956.74万元，较上年增长了62.04%。

四、结合竞争态势、同行业同类产品报价、产品性能、行业政策等因素，补充披露报告期内发行人对主要客户销售金额大幅波动的原因和合理性，部分客户2018年和2019年销售收入出现大幅下降的原因和影响，相关客户是否自建或投资焊带厂，合作是否存在重大不确定性，发行人可持续盈利能力是否存在重大不确定性

(一) 结合竞争态势、同行业同类产品报价、产品性能、行业政策等因素，补充披露报告期内发行人对主要客户销售金额大幅波动的原因和合理性，部分客户2018年和2019年销售收入出现大幅下降的原因和影响

报告期内，公司对主要客户销售金额波动情况，主要系受销售数量变化所致，具体原因和合理性详见本题“一”的相关回复内容。

(二) 相关客户是否自建或投资焊带厂，合作是否存在重大不确定性，发行人可持续盈利能力是否存在重大不确定性



根据公开资料，公司前五大客户中仅天合光能存在自建或投资焊带厂情形，具体情况如下：

组件厂商	(关联方) 自建/投资焊带厂	自建/投资起始日	自建/投资终止日
天合光能	常州天合光伏焊带材料有限公司	2014 年 07 月	2016 年 05 月注销
	常州合赛新材料科技有限公司	2015 年 10 月	2017 年 08 月股权全部转出
	常州永天新材料科技有限公司	2017 年 12 月	2018 年 12 月股权全部转出

天合光能 2014 年 7 月至 2018 年 12 月期间通过关联方自建焊带厂，其中常州天合光伏焊带材料有限公司于 2016 年 5 月注销，天合光能持有常州合赛新材料科技有限公司的股权已于 2017 年 8 月全部转出，持有常州永天新材料科技有限公司已于 2018 年 12 月全部转出。2018 年 12 月至今，天合光能不存在拥有自建焊带厂的情况。

综上所述，目前公司前五大客户中不存在自建或投资焊带厂的情况，不会对公司与主要客户的业务合作及公司可持续盈利能力造成重大不利影响。

五、补充披露光合新能和发行人的交易定价公允性，是否和其他客户销售价格存在差异，2018 年发行人对光合新能的销售收入的降幅远大于其光伏组件销量降幅以及 2019 年发行人对其销售收入的增幅远大于其光伏组件销售增幅的原因，并结合发行人目前对天合光能在手订单的金额，光合新能入股发行人后，发行人与天合光能的订单是否明显增加，是否存在影响发行人独立性的因素或潜在安排，是否存在变相利益输送

(一) 补充披露光合新能和发行人的交易定价公允性，是否和其他客户销售价格存在差异，2018 年发行人对光合新能的销售收入的降幅远大于其光伏组件销量降幅以及 2019 年发行人对其销售收入的增幅远大于其光伏组件销售增幅的原因

以下内容已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人的股本情况”中“（五）最近一年发行人新增股东情况”的“2、新增股东的基本情况”予以披露。

1、交易定价公允性

报告期内，受产品型号、销售数量等因素影响，公司向天合光能及其关联方所销售的光伏焊带平均价格与其他主要客户的销售均价之间不存在显著差异，交易价格具有公允性。



2、销售变动情况及原因

2017-2019 年，天合光能光伏组件产量、销量及变化情况具体如下：

单位：MW

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
组件产量	10,470	6,971	9,210
组件销售	8,757	6,599	8,458
组件产量变动率	50.19%	-24.31%	-

数据来源：天合光能招股说明书。

受“531 光伏新政”影响，天合光能 2018 年光伏组件产量出现明显缩量，较上年减少 24.31%，直接导致其对上游辅材、原材料的采购有所减少。2019 年光伏行业回暖，天合光能的光伏组件产量较上年增长 50.19%。

2018-2019 年，公司对天合光能及下属子公司实现销售收入分别为 4,819.03 万元、8,827.44 万元，同比减少 60.50%、增长 83.18%；同期，天合光能的组件产品产量分别为 6,971MW、10,470MW，同比下降 24.31%、增长 50.19%。具体情况如下：

项目		2019 年度	2018 年度	2017 年度
本公司	销售收入（万元）	8,827.44	4,819.03	12,200.56
	变动率	83.18%	-60.50%	-
	光伏焊带销量（吨）	1,346.33	724.32	1,863.90
	变动率	85.88%	-61.14%	-
天合光能	组件产量（MW）	10,470	6,971	9,210
	变动率	50.19%	-24.31%	-

公司对天合光能及下属子公司销售收入与天合光能组件产量变动趋势保持一致，但变动幅度有一定差异，主要原因系：

(1) 天合光能自有焊带厂商。2017 年 12 月，天合光能投资入股光伏焊带生产商常州永天新材料科技有限公司，并在 2018 年 12 月退出上述投资。2018 年度，天合光能向包括常州九天新能源科技有限公司、常州永天新材料科技有限公司等在内的光伏焊带生产商的采购额增多，相应地减少了向公司的采购量。

(2) 2018 年公司适当减少向天合光能的供货水平。公司定期或不定期从客户财务状况、业务发展、回款情况等方面综合考虑供货水平，确保尽量降低客户集中度风险。



结合天合光能自身生产经营风险、货款支付情况等因素，公司判断天合光能回款风险有所增加，因此在 2018 年适当减少对天合光能及下属公司的供货量。

(3) 基数效应，导致公司销售收入波动幅度加大。基于前述原因，公司在 2018 年向天合光能及下属公司实现销售收入，较上年同期明显减少，但在 MBB 焊带的带动下，2019 年销售收入回升。因基数原因，导致波动率加大，与天合光能组件产量的变动率之间可能存在一定差异。

(二) 结合发行人目前对天合光能在手订单的金额，光合新能入股发行人后，发行人与天合光能的订单是否明显增加，是否存在影响发行人独立性的因素或潜在安排，是否存在变相利益输送

2020 年上半年及下半年，公司向天合光能及其关联方销售光伏焊带分别为 650.42 吨、943.13 吨，销售收入分别为 4,341.26 万元、6,245.81 万元，销售量及销售金额有所增长。

天合智慧能源在 2020 年 6 月入股公司后，公司对天合光能及其关联方的销售金额有所增长，主要系市场需求及公司产能增长所致，不存在变相利益输送情况。2020 年上半年和下半年，公司主营业务收入分别为 33,655.30 万元、47,654.32 万元，天合光能及其关联方销售收入占比分别为 12.90%、13.11%，入股前后天合光能及其关联方销售占比不存在显著增长。

六、补充披露客户为代理商或贸易商的情况，报告期各期的销售金额和占比，最终客户情况及最终客户通过代理贸易商采购的原因及必要性，是否与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高管之间是否存在关联关系

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司销售情况和主要客户”中“（二）主要产品的销售情况”的“6、贸易商客户情况”予以披露。

1、代理贸易商客户情况及原因

报告期内，公司存在部分客户为代理商、贸易商的情况，具体销售金额和占比情况，以及最终客户情况和该等代理贸易采购的原因及必要性，详见本问询函回复“问题 13：关于收入确认政策、销售模式”之“五”的相关回复内容。



2、公司与代理贸易商客户之间不存在关联关系

报告期内，公司代理贸易商客户天合光能（常州）光电设备有限公司，与公司股东天合智慧能源同受天合光能控制，除前述关系外，公司其他代理贸易商客户与公司及控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员之间均不存在关联关系。

七、请保荐人、申报会计师对上述事项发表明确意见；并分层说明不同销售规模对应的客户的核查范围、核查方式、核查比例和核查结论

（一）分层说明不同销售规模对应的客户的核查范围、核查方式、核查比例和核查结论

报告期内，发行人客户集中度相对较高，故申报会计师主要通过以下方式对发行人客户情况进行核查：（1）针对报告期前十大客户（合并口径），主要通过现场走访、函证、网络核查，取得报告期内全部框架协议，销售穿行测试，并取得对账单、海关报关单等方式进行核查；（2）针对报告期内其他客户，主要通过网络核查，取得对账单、海关报关单等方式进行核查。

报告期各期，访谈客户的销售收入占报告期各期主营业务收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
实地走访及视频访谈客户收入金额①	47,724.15	69,684.96	51,381.89	48,617.29
当期主营业务收入②	56,373.23	81,309.62	59,358.04	54,883.80
占比(=①÷②)	85.60%	85.70%	86.56%	88.58%

报告期各期，函证回函的销售收入金额占报告期各期主营业务收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
回函销售收入金额①	55,507.39	77,667.04	54,144.80	48,157.83
当期主营业务收入(含税)②	62,877.97	90,414.29	66,077.52	62,509.35
占比(=①÷②)	88.28%	85.90%	81.94%	77.04%

经核查，申报会计师认为：发行人报告期内业务收入具有真实性，主要客户收入波动，符合行业发展和客户业务开展的实际情况。

（二）保荐机构、申报会计师核查意见

1、核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

（1）获取了发行人报告期内销售收入明细表，取得并查阅了发行人与主要客户签署的框架合同、验收对账单、海关报关单，并实地走访、现场访谈了发行人报告期内主要客户，以及函证确认各期收入金额和期末应收款项，了解发行人与报告期内主要客户交易的真实性情况；

（2）查阅了中国光伏行业协会出具的行业报告、同行业公司公开资料、公司主要客户的上市公司公告及招股说明书等公开资料，访谈发行人高级管理人员，了解光伏行业发展趋势、光伏焊带行业市场竞争情况，以及公司客户集中度情况和客户拓展情况；

（3）实地走访发行人主要客户天合光能、现场访谈发行人股东天合智慧能源负责人员并取得天合智慧能源出具的书面承诺函，并就发行人主要客户间销售价格情况进行比较分析，了解发行人向天合光能销售产品的变动情况以及定价公允性；

（4）取得发行人报告期内客户销售明细以及与贸易类客户的销售合同，并通过网络检索、同业比较等方式，了解发行人与贸易类客户合作的商业必要性与合理性；

（5）通过网络核查、实地走访并现场访谈、查阅公告文件的方式，了解发行人主要客户关于自建或投资光伏焊带厂的情况。

2、核查意见

经核查，申报会计师认为：

（1）发行人报告期内业务收入具有真实性，收入核算准确；

（2）报告期内，发行人主要客户收入存在波动，与光伏行业发展、客户业务开展相关，符合实际情况，具有商业合理性；

（3）发行人报告期内向天合光能实现的产品销售，定价具有公允性；其全资子公司天合智慧能源入股发行人后，不存在影响发行人独立性的因素或潜在安排，不存在变相利益输送的情形；

(4) 报告期内，发行人存在部分客户为代理商、贸易商的情况，相应的销售金额占营业收入的比重较小，且发行人与代理贸易商客户之间不存在关联关系。

问题 18：关于营业成本

报告期内，公司主营业务成本主要由直接材料、直接人工和制造费用构成。直接材料为主营业务成本最主要的组成部分，主要为铜、锡等主要原材料成本。报告期内，直接材料成本占主营业务成本的比例分别为 92.48%、91.87%、91.73%和 92.82%。

请发行人：

(1) 结合具体业务流程，补充披露产品成本的核算流程和方法，直接材料、直接人工、制造费用、加工费的归集和分配方法，产品成本结转方法，是否符合《企业会计准则》的规定；结合自身的运营模式，说明营业成本的核算及结转方法，与同行业已上市公司是否存在差异；说明成本核算的过程和控制的关键环节，并举例说明成本核算的规范性、准确性；

(2) 补充披露报告期各期直接材料、制造费用明细情况，并分析说明各项成本明细要素占比变动的原因及合理性；原材料的采购价格和采购数量变动情况，产品主要原材料单位耗用变化情况，主要原材料采购、领用数量与产量的匹配情况；主要原材料采购价格和行业公开报价是否一致，量化分析上游原材料价格变化与下游产品价格变化之间的传导机制；2020 年上半年铜材、锡材价格下降但直接材料成本占比上升的原因及合理性；

(3) 结合报告期内工人人数变动、工人工资政策调整、工人平均工资变化、制造工时等因素，披露直接人工变动合理性；人工成本和同行业公司是否存在重大差异；不同类别产品的生产周期、制约产能的关键因素，结合报告期内产量、平均人数的变动，分析人均产量变动的原因及合理性；

(4) 披露制造费用的明细及各部分变动具体原因；结合各期的产量情况补充披露水电费的耗用是否合理；

(5) 补充披露发行人、发行人控股股东及实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员是否与供应商存在关联关系；

(6) 补充披露执行新收入准则后对运输费用的具体会计处理，对营业成本、销售费用和毛利率的影响金额。

请保荐人和申报会计师发表明确意见，并对营业成本核算的合规性、报告期各期营业成本确认的真实性、准确性、完整性发表意见，说明成本构成、变动的合理性并发表明确意见。

【回复】

一、结合具体业务流程，补充披露产品成本的核算流程和方法，直接材料、直接人工、制造费用、加工费的归集和分配方法，产品成本结转方法，是否符合《企业会计准则》的规定；结合自身的运营模式，说明营业成本的核算及结转方法，与同行业已上市公司是否存在差异；说明成本核算的过程和控制的关键环节，并举例说明成本核算的规范性、准确性

(一) 结合具体业务流程，补充披露产品成本的核算流程和方法，直接材料、直接人工、制造费用、加工费的归集和分配方法，产品成本结转方法，是否符合《企业会计准则》的规定

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（二）营业成本分析”之“3、产品成本的核算流程及结转方法”予以披露。

公司采取以销定产的生产模式，按在手客户订单合理制定生产计划，并根据客户动态需求及库存变动情况，对生产计划进行调整，以保证客户订单需求和公司产品的合理库存。公司产品成本由直接材料、直接人工和制造费用构成，其中制造费用核算为生产而发生的各项间接生产费用。公司生产成本的具体核算方法如下：

(1) 成本核算流程

①生产部根据销售计划制定生产计划；

②采购部根据生产计划结合公司库存情况制定采购计划，购买原材料时填写采购订单；

③供应商送货到公司后，仓库收货后填写报检单，由质量部对材料进行检验，检验合格后由仓库填写材料入库单并将材料入库，不合格的直接由采购部联系退货；



④生产部根据生产计划填写领料单从仓库领取材料，仓库根据领料情况填写材料出库单；

⑤生产部人员在生产过程中会对产成品进行过程检验及入库前检验，质量部进行抽检，并出具检验报告；

⑥仓库对检验合格的产成品办理入库，并填写产成品入库单；

⑦财务部根据材料入库单、采购发票、材料出库单、产成品入库单、生产盘点汇总表、工资汇总表、财务部核算的制造费用，核算生产成本并结转产成品成本；

⑧财务部对于符合收入确认条件的产品，对应产品出库月份根据月末一次加权平均法计算的产成品成本，相应结转主营业务成本。

（2）生产成本核算方法

公司产品成本主要由直接材料、直接人工和制造费用组成。由于公司主要产品趋于标准化，大批量生产情况较多，生产环节虽然有多个步骤，但各工序耗时短、操作简单，并非多步骤式复杂生产，且生产是按流水线组织，在管理上遵循成本效益原则亦不要求分生产步骤计算产品成本，故成本核算采用品种法；原材料领用和库存商品发出采用月末一次加权平均法。

（3）直接材料、直接人工和制造费用的归集和分配方法

①直接材料的归集与分配：公司产品的主要原材料为铜材、锡合金，直接材料分品种根据材料出库单归集，采用月末一次加权平均法核算原材料成本。

②直接人工与制造费用的归集与分配：公司按实际支出归集本期的人工工资和制造费用，人工成本按照生产的产品种类直接进行归集，制造费用按照每月入库产品的重量进行分配。

③完工产品与在产品成本分配：由于材料成本占总成本的比重较大，约为 90%，同时考虑在产品的生产周期较短，出于成本效益的考虑，在产品不分摊人工及制造费用，而由完工产品全部承担当月的直接人工及制造费用。

（4）产品成本结转方法



对于符合收入确认条件的产品，按照产品类别、数量、出库月份、对应出库月份根据月末一次加权平均法计算的产成品成本，相应结转主营业务成本。

综上，公司产成品生产成本的计量和确认以实际成本为基础，成本的归集及分摊能够保证产成品成本清晰归类，营业收入的确认和营业成本的结转符合一致性和配比原则，公司成本核算流程和方法，直接材料、人工费用、制造费用的归集和分配方法、产成品成本结转方法符合《企业会计准则》相关要求。

(二) 结合自身的运营模式，说明营业成本的核算及结转方法，与同行业已上市公司是否存在差异

公司主要产品趋于标准化，大批量生产情况较多，生产环节虽然有多个步骤，但各工序耗时短、操作简单，且生产是按流水线组织，故公司采用品种法进行成本核算。直接材料分品种根据材料出库单归集，采用月末一次加权平均法核算原材料成本，直接人工按照产品种类进行归集，制造费用按照每月入库产品的重量进行分配。公司产品销售时，对于符合收入确认条件的产品，按照产品类别、数量、出库月份、对应出库月份根据月末一次加权平均法计算的产成品成本，相应结转主营业务成本。

由于部分同行业可比公司招股说明书及年报未披露营业成本的核算及结转方式，因此公司选取了以下可比公司进行对比，具体如下：

公司名称	营业成本的核算及结转方式
同享科技 (839167.OC)	营业成本主要包括直接材料、直接人工、制造费用；成本核算采用品种法，原材料和库存商品采用月末一次加权平均法；直接材料：公司产品的主要材料为铜材、锡材，铜材、锡材根据不同规格型号分别计入互连带、汇流带的直接材料成本，其他辅料根据每月入库产品的；直接人工与制造费用（含直接人工）的归集与分配过程：公司根据实际支出归集本期的人工工资和制造费用，人工成本和制造费用按照每月入库产品的重量进行分配。公司确认主营业务收入，并按照产品类别、数量、发出日期及对应发出日期的月份根据月末一次加权平均法计算的产成品成本相应结转主营业务成本。
美畅股份 (300861.SZ)	公司成本包括直接材料、直接人工和制造费用三部分，直接材料分别采用直接归集与分配计入两种方式计入产品成本，加工过程中发生的直接人工费计入直接人工中，加工过程中发生的辅助人工费、折旧费等间接性费用在制造费用中归集，月末按照各加工产品产量进行分配。公司确认对客户销售收入并结转发出商品至当期的销售成本

综上所述，公司营业成本的核算与结转方式，与同行业可比公司不存在明显差异。

(三) 说明成本核算的过程和控制的关键环节，并举例说明成本核算的规范性、



准确性

公司产品成本主要为直接材料、直接人工及制造费用，其中直接材料成本核算过程中关键控制点主要体现在原材料入库及出库，人工费用和制造费用核算关键控制点主要体现在费用的归集与分配。

材料采购由采购部根据生产计划并结合库存情况制订采购计划，填写采购订单。材料到货后，仓库收货后填写报检单，由质量部对材料进行检验，检验合格后由仓库填写材料入库单并将材料入库。采购部根据采购发票填写采购发票信息。生产部根据生产计划填写领料单，从仓库领取材料，仓库根据领料情况填写材料出库单，月末系统根据材料出库记录按月末一次加权平均法计算生产领料成本。

人工费用主要为生产工人的工资，由人事行政部根据不同产品生产员工实际工资情况进行汇总；制造费用主要为辅助人工、折旧、电费、包装物、低值易耗品等，归集时根据实际发生进行汇总记账，并按照每月入库产品的重量进行分配。

以 2020 年 12 月生产的互连带产品成本核算为例，说明其生产成本核算过程如下：

1、直接材料

财务人员根据当月的生产领料单对互连带的原材料投入进行归集，并根据产成品入库单和期末在产品盘点表，将原材料成本在产成品和在产品之间进行分配，分摊情况如下：

项目	数量（吨）	直接材料（万元）
月初在产品结存①	-	134.86
本月领料	-	7,374.03
其中：铜材、锡合金②	-	7,363.02
助焊剂③	-	11.01
本月互连带产成品入库数量④	1,239.27	-
月末互连带在产品结存数量⑤	35.16	-
本月互连带产成品分摊金额 (⑥= (①+②) *④/ (④+⑤) +③)	-	7,302.01
本月互连带在产品分摊金额 (⑦= (①+②) *⑤/ (④+⑤))	-	206.87

2、直接人工与制造费用的归集与分摊



(1) 直接人工根据当月互连带生产线员工的工资汇总表直接进行归集，2020 年 12 月互连带产品的直接人工为 123.91 万元；

(2) 制造费用归集时根据实际发生进行汇总记账，并按照每月入库产品的重量进行分配；

项目	数量（吨）	制造费用（万元）
本期成本发生总金额①	-	306.43
本月互连带产成品入库数量②	1,239.27	-
本月产成品入库总数③	1,548.35	-
本月互连带应分摊金额 (④=①*②/③)	-	245.26

(3) 当月的直接人工及制造费用由当月入库产成品全部承担，在产品不负担人工及制造费用。

项目	直接人工（万元）	制造费用（万元）
本月互连带成本	123.91	245.26
本月互连带产成品分摊金额	123.91	245.26
月末在产品结存分摊金额	-	-

综上，2020 年 12 月互连带产成品入库 1,239.27 吨，入库金额为 7,671.18 万元，其中直接材料 7,302.01 万元，直接人工 123.91 万元，制造费用 245.26 万元，期末在产品结存 35.16 吨，结存金额 206.87 万元（其中直接材料 206.87 万元、直接人工 0.00 万元、制造费用 0.00 万元），与实际账务处理情况一致。

二、补充披露报告期各期直接材料、制造费用明细情况，并分析说明各项成本明细要素占比变动的原因及合理性；原材料的采购价格和采购数量变动情况，产品主要原材料单位耗用变化情况，主要原材料采购、领用数量与产量的匹配情况；主要原材料采购价格和行业公开报价是否一致，量化分析上游原材料价格变化与下游产品价格变化之间的传导机制；2020 年上半年铜材、锡材价格下降但直接材料成本占比上升的原因及合理性

(一) 补充披露报告期各期直接材料情况，并分析说明各项成本明细要素占比变动的原因及合理性

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分



析”之“（二）营业成本分析”之“2、主营业务成本构成分析”予以披露。

报告期各期，公司主营业务成本中直接材料构成及占比情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
铜材	33,448.14	74.14%	44,762.50	72.83%	33,778.74	74.88%	33,552.56	77.19%
锡合金	11,594.32	25.70%	16,597.55	27.01%	11,216.09	24.86%	9,772.00	22.48%
助焊剂	73.43	0.16%	100.60	0.16%	117.40	0.26%	144.58	0.33%
合计	45,115.89	100.00%	61,460.65	100.00%	45,112.23	100.00%	43,469.15	100.00%

公司直接材料主要包括铜材、锡合金及助焊剂。2018-2020年及2021年1-6月，直接材料中铜材占比分别为77.19%、74.88%、72.83%及74.14%，锡合金占比分别为22.48%、24.86%、27.01%及25.70%。2018-2020年，公司MBB焊带销售规模大幅增长，其销售占比分别为2.28%、14.91%及57.46%。相比传统互连焊带，MBB焊带中铜材单耗相对较低，而锡合金单耗相对较高，因此MBB焊带销售占比提升导致直接材料中铜材占比下降，而锡合金占比上升。2021年1-6月，直接材料中铜材占比略有上升，而锡合金占比下降，主要原因系当期铜、锡市场价格大幅上升，公司铜材采购价格上涨幅度高于锡合金采购价格。

（二）补充披露报告期各期制造费用情况，并分析说明各项成本明细要素占比变动的原因及合理性

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（二）营业成本分析”之“2、主营业务成本构成分析”予以披露。

报告期各期，公司主营业务成本中制造费用构成及占比情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
折旧及摊销	557.68	33.56%	859.16	30.80%	739.98	27.63%	721.06	28.34%
职工薪酬	293.13	17.64%	487.34	17.47%	388.97	14.53%	438.15	17.22%
包装物	278.77	16.77%	621.57	22.28%	861.19	32.16%	775.53	30.48%
电费	445.47	26.80%	573.37	20.55%	463.27	17.30%	405.66	15.95%
其他	86.94	5.23%	248.42	8.90%	224.50	8.38%	203.66	8.01%



项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	1,661.99	100.00%	2,789.86	100.00%	2,677.90	100.00%	2,544.07	100.00%

公司制造费用主要包括折旧与摊销、职工薪酬、包装物、电费等。折旧及摊销主要为生产设备折旧及低值易耗品摊销。报告期内，折旧及摊销金额及占比逐年上升，主要原因系随着业务规模的持续扩大，为提高产品产能、改进生产设备、延伸生产工序，公司对生产设备及低值易耗品的采购增加。报告期内，制造费用中职工薪酬有所波动，其中2019年较2018年下降的主要原因系2019年公司控股子公司江苏宇邦注销，生产辅助员工数量有所减少；2020年较2019年上升的主要原因系随着生产规模的扩大，公司生产辅助员工数量有所增加。包装物方面，2020年以来包装物支出金额有所下降，主要原因系公司通过循环利用包装物、调整包装方式等措施有效降低了包装物的采购数量。报告期内，受产量增长、生产工序增加、辅助设备添置等因素影响，公司电费支出有所上升。

（三）产品主要原材料单位耗用变化情况，主要原材料采购、领用数量与产量的匹配情况

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料采购及能源供应情况”予以披露。

1、主要原材料单位耗用变化情况

公司光伏焊带产品的主要原材料包括铜材和锡合金。报告期各期，公司产品主要原材料单位耗用构成如下：

单位：公斤

原材料	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
铜材	0.85	0.84	0.87	0.88
锡合金	0.17	0.17	0.15	0.14

公司光伏焊带产品种类及型号较多，不同类型产品消耗的铜材和锡合金数量存在一定差异。报告期内，公司产品铜材单耗呈逐年下降趋势，而锡合金单耗呈逐年上升趋势，主要原因系公司产品结构调整。报告期内，公司MBB焊带产销量大幅增长，2018-2020年及2021年1-6月，MBB焊带产量占公司总产量的1.86%、15.84%、58.70%及59.52%。



由于 MBB 焊带较常规焊带更细，单公斤 MBB 焊带的铜材耗用量低于常规焊带，锡合金耗用量相应提高，因此 MBB 焊带产量占比提升使得公司产品整体铜材单耗有所下降，而锡合金单耗有所上升。

2、主要原材料采购、领用数量与产量的匹配关系

报告期各期，公司原材料采购、领用数量与产量的匹配情况如下：

单位：吨

期间	类别	采购数量	领用数量	产量
2021 年 1-6 月	铜材	5,591.50	5,567.38	6,559.38
	锡材	1,129.37	1,120.92	
2020 年度	铜材	10,402.01	10,358.25	12,343.16
	锡材	2,140.60	2,122.48	
2019 年度	铜材	7,814.74	7,879.46	9,064.34
	锡材	1,331.63	1,396.14	
2018 年度	铜材	7,396.49	7,491.96	8,535.34
	锡材	1,218.37	1,185.82	

报告期内，公司一般根据实际订单需求采购原材料，供应商供货及时，原材料采购数量与领用数量基本匹配。公司产品质量稳定，废料率较低，因此领用数量与产量基本匹配。

（四）主要原材料采购价格和行业公开报价是否一致，量化分析上游原材料价格变化与下游产品价格变化之间的传导机制

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料采购及能源供应情况”予以披露。

公司采购的主要原材料均为大宗商品，具有活跃的交易市场和交易价格，采购定价以大宗商品金属价格加上经协商确定的加工费为基本原则，具体的：（1）铜材。以上海有色金属网 1#铜（或长江有色金属网 1#铜）的铜价为基准，加上与供应商协商确定的加工费作为铜材采购价；（2）锡合金。以锡铅合金为例，以上海有色金属网锡价和铅价为基准，根据采购锡合金的锡铅成分比例，并按照“锡的参考价×锡的成分比”加“铅的参考价×铅的成分比”，再加上与供应商协商确定的加工费作为锡铅合金采购价。其他锡合金的采购价格参照确定。



报告期各期，公司铜材采购均价（含增值税）与市场价格对比情况：

单价：元/公斤

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
铜材采购均价（含税）	67.80	52.58	51.10	54.69
上海有色金属网 1#Cu 均价	65.59	48.82	47.71	50.57
锡合金采购均价（含税）	117.61	95.43	96.51	101.20
上海有色金属网 Sn 均价	177.09	140.61	141.79	145.47
上海有色金属网 Pb 均价	15.08	14.68	16.60	19.06
60/40 锡铅合金均价（计算价）	112.28	90.24	91.71	94.91
63/37 锡铅合金均价（计算价）	117.14	94.02	95.47	98.70

如上表所示，报告期内，公司铜材采购均价均高于上海有色金属网 1#铜价均价，主要原因系公司采购铜材的定价机制为上海有色金属网 1#铜价（或长江有色金属网 1#铜价）+加工费，高出部分为加工费的金额。

报告期内，公司锡合金的采购价格与参考价格上海有色金属网的锡价变动趋势一致，但锡合金的采购价格低于参考价格主要系公司采购非纯锡所致。公司采购的锡合金为含铅锡，通常为 60/40 锡铅焊料或 63/37 锡铅焊料，定价原则为“锡的参考价×锡的成分比”加“铅的参考价×铅的成分比”，由于铅的价格远低于锡的价格，因此公司锡合金的采购价格低于锡的参考价。

为进一步分析公司采购锡材价格的公允性和合理性，选取了上海有色金属网纯锡单价和纯铅单价，并按照“锡的参考价×锡的成分比”加“铅的参考价×铅的成分比”计算得出公司常用采购规格型号 60/40 锡铅合金、63/37 锡铅合金的市场价格（不考虑加工费）。公司采购锡材的平均单价均高于上海有色金属网 60/40 锡铅合金市场价、63/37 锡铅合金市场价，主要系公司采购锡材的平均单价（含增值税）包含加工费所致，同时公司采购锡材的平均单价还受当期采购 60/40 锡铅合金和 63/37 锡铅合金具体比重影响。

综上，公司原材料的采购价格波动与市场价格保持一致。

公司产品定价主要根据原材料价格、合理利润预期基础上参考同行报价，与客户协商确定。实践中，公司目前通过向客户定期发送报价单的方式确定产品售价，报价单中明确列出当日的有色金属铜、锡、铅等产品原材料价格，以及加工费（即公司合理利润），在此基础上得出最终报价，并以此价格与客户进行谈判。在公司实际经营过程中，绝大



部分客户接受由于原材料价格波动导致的产品提价。

综上，公司产品价格受到上游原材料价格波动影响，但由于产品定价还综合考虑了产品类别、型号、市场竞争情况等因素与客户协商确定，因此无法准确量化原材料对产品销售价格的传导情况。

（五）2020 年上半年铜材、锡材价格下降但直接材料成本占比上升的原因及合理性

报告期各期，公司主营业务成本构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	24,614.50	92.82%	45,112.23	91.71%	43,469.15	91.86%
直接人工	639.27	2.41%	1,398.59	2.84%	1,310.26	2.77%
制造费用	1,264.18	4.77%	2,677.90	5.44%	2,544.07	5.38%
合计	26,517.94	100.00%	49,188.72	100.00%	47,323.48	100.00%

2020 年 1-6 月，公司原材料铜材、锡材采购价格有所下降，但直接材料成本占比略有上升，主要原因系：①相比传统焊带，MBB 焊带铜材单耗相对较低，而锡材单耗现对较高；2020 年 1-6 月，公司 MBB 焊带销售占比较 2019 年大幅提升，使得产品铜材耗用占比下降，而锡合金耗用占比上升；由于锡材采购价格显著高于铜材价格，导致产品直接材料占比有所上升；②2020 年 1-6 月，公司对生产线设备进行全面提速改造，设备生产效率显著提升，使得单位产品直接人工和制造费用有所下降。

三、结合报告期内工人人数变动、工人工资政策调整、工人平均工资变化、制造工时等因素，披露直接人工变动合理性；人工成本和同行业公司是否存在重大差异；不同类别产品的生产周期、制约产能的关键因素，结合报告期内产量、平均人数的变动，分析人均产量变动的原因及合理性

（一）结合报告期内工人人数变动、工人工资政策调整、工人平均工资变化、制造工时等因素，披露直接人工变动合理性；人工成本和同行业公司是否存在重大差异；不同类别产品的生产周期、制约产能的关键因素

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分



析”之“（二）营业成本分析”之“2、主营业务成本构成分析”予以披露。

1、工人人数变动、工人工资政策调整、工人平均工资变化、制造工时等因素对直接人工的影响

报告期各期，公司直接人工、生产人员人数、平均工资、制造工时等变动情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
直接人工（万元）	913.13	1,370.30	1,398.59	1,310.26
生产人员平均人数（人）	195	184	172	168
生产人员月平均工资（万元/月）	0.78	0.62	0.68	0.65
制造工时（小时）	275,804	525,430	523,368	494,414
人均工时（小时/人）	1,414.38	2,855.60	3,042.83	2,942.94

注：1、直接人工为主营业务成本中的直接人工部分；

2、生产人员平均人数为纳入直接人工核算的计薪生产人员月度平均数；

3、生产人员月平均工资=直接人工/生产人员平均人数/12；

4、制造工时为全部直接人工的工时。

公司直接人工主要受生产人员数量及其工资水平共同影响。报告期内，随着业务规模扩大，公司生产员工人数逐年增长。**2018-2020年及2021年1-6月**，公司生产人员平均人数分别为**168人、172人、184人及195人**。报告期内，公司工资政策保持稳定，工资水平根据市场水平确定，并按实际生产工时计算发放。2020年受新冠疫情影响，一方面，公司年初停工时间相对较长，生产员工人均制造工时有所减少；另一方面，根据相关规定，公司免于缴纳2020年2-12月的基本养老保险、失业保险、工伤保险，因此2020年公司生产人员平均工资有所下降。**2021年1-6月**，受益于较高的行业景气度及良好的经营状况，公司提高了员工薪酬待遇水平，加之社保公积金恢复缴纳，当期生产人员平均工资有所上升。

综上，公司直接人工变动合理，与生产人员人数、工资政策调整、薪酬水平以及生产工时变动相匹配，符合实际经营情况，具有合理性。

2、与同行业可比公司对比情况

报告期各期，公司人工成本与同行业可比公司对比情况如下：

公司名称	项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
同享科技	直接人工（万元）	未披露	未披露	781.68	790.58



公司名称	项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
	生产员工人数(人)	101	92	89	90
	年平均工资(万元/人)	未披露	未披露	8.78	8.78
帝科股份	直接人工(万元)	未披露	411.21	409.88	299.82
	生产员工人数(人)	未披露	51	52	42
	年平均工资(万元/人)	未披露	8.06	7.88	7.14
中来股份	直接人工(万元)	未披露	15,842.30	11,118.98	5,652.92
	生产员工人数(人)	未披露	1,892	1,460	1,036
	年平均工资(万元/人)	未披露	8.37	7.62	5.46
福斯特	直接人工(万元)	未披露	14,826.02	12,416.17	9,261.77
	生产员工人数(人)	未披露	1,825	1,310	1,169
	年平均工资(万元/人)	未披露	8.12	9.48	7.92
同行业平均值	直接人工(万元)	未披露	10,359.84	6,181.68	4,001.27
	生产员工人数(人)	未披露	965	723	584
	年平均工资(万元/人)	未披露	8.19	8.44	7.33
本公司	直接人工(万元)	913.13	1,370.30	1,398.59	1,310.26
	生产员工人数(人)	195	184	172	168
	平均工资(万元/人)	0.78	7.45	8.13	7.80

注：1、同行业可比公司直接人工、生产员工人数来自于公开披露的年度报告或招股说明书；其中，生产员工人数为各期末人数，非平均人数，且未包含在直接人工核算的派遣、外包等人员数量；
2、同享科技 2020 年年度报告未披露直接人工数据；
3、同行业可比公司 2021 年半年报未披露直接人工数据。

由上表可知，报告期内，公司直接人工平均成本与同行业可比公司不存在显著差异。不同公司间人工成本的差异系由公司业务规模、产品差异、所属地区平均工资水平等多方面因素共同所致。

3、不同类别产品的生产周期、制约产能的关键因素

公司根据客户订单需求制定生产计划，不同类型产品分批次生产，不同批次的生产周期有所不同，一般在 3-5 天左右。目前制约公司产能的关键因素为生产场地空间大小、生产设备数量。公司生产基地为注册地所在老厂房，近年来随着业务规模的扩大，公司不断通过购置及改造生产设备提高产能，目前该厂房生产场地空间已基本饱和，无法继续添加生产设备，制约了公司产能的扩张。后续，随着本次募投项目光伏焊带生产基地

的投入使用，公司生产场地、生产设备等制约产能的问题将得到有效解决。

（二）结合报告期内产量、平均人数的变动，分析人均产量变动的原因及合理性

报告期内，公司人均产量变动的原因及合理性详见本问询函“问题 28：关于在建工程、固定资产”之“四、/（三）”的相关回复内容。

四、披露制造费用的明细及各部分变动具体原因；结合各期的产量情况补充披露水电费的耗用是否合理

（一）制造费用明细及变动原因

制造费用明细及变动原因详见本题“二、/（二）补充披露报告期各期制造费用情况，并分析说明各项成本明细要素占比变动的原因及合理性”。

（二）结合各期的产量情况补充披露水电费的耗用是否合理

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料采购及能源供应情况”予以披露。

公司用水主要为办公楼、生产区域的生活用水，生产过程用水很少，故水费波动与产量波动关联性弱。公司生产主要燃料为电力，电力来源于外购电和光伏自发电两部分。报告期各期，公司电力耗用数量、产品产量，单位耗电量的情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
外购电力数量（万度）	706.70	937.72	691.25	587.40
光伏自发电数量（万度）	17.59	30.57	33.06	33.09
电力消耗数量合计（万度）	724.29	968.29	724.31	620.48
产成品产量（吨）	6,559.38	12,343.16	9,064.34	8,535.34
产品单耗（度/吨）	1,104.20	784.47	799.07	726.96

2018-2020年及2021年1-6月，公司生产光伏焊带单耗分别为726.96度/吨、799.07度/吨、784.47度/吨及1,104.20度/吨。报告期内，公司能源耗用量与产量存在对应关系，受生产工艺、自动化程度、设备投入、产能利用情况等的综合影响，平均每吨产成品耗电量有一定波动。2019年，公司产品单耗有所上升，主要原因系公司为降低原材料成本，将生产工艺向上游铜加工方面延伸，2018年及2019年各购入1台大型压延机；公司汇流带生产流程中新增铜杆压延工序，通过压延机将购买的铜杆压延成生产所需规格

型号的铜带，导致生产过程中电力耗用较前期有所增加。2021年1-6月，公司产品单耗大幅上升，主要原因系：①公司持续向上游原材料加工领域延伸，新增拉丝设备、压延设备、制氮设备等多组大型生产设备，导致生产用电量显著增加；②公司异形焊带、叠瓦焊带等新型焊带产品产量占比提高，相比常规焊带及MBB焊带，该等产品的生产效率相对较低，产品用电单耗相对较高。

整体来看，公司电力耗用量变化与产量匹配，产品单耗变动合理。

五、补充披露发行人、发行人控股股东及实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员是否与供应商存在关联关系

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司采购情况和主要供应商”之“（二）向前五名供应商采购情况”予以披露。

报告期内，公司、公司控股股东及实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员与公司供应商不存在关联关系。

六、补充披露执行新收入准则后对运输费用的具体会计处理，对营业成本、销售费用和毛利率的影响金额

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“1、销售费用”予以披露。

根据《企业会计准则第14号——收入》应用指南规定：“在企业向客户销售商品的同时，约定企业需要将商品运送至客户指定的地点的情况下，企业需要根据相关商品的控制权转移时点判断该运输活动是否构成单项履约义务。通常情况下，控制权转移给客户之前发生的运输活动不构成单项履约义务，而只是企业为了履行合同而从事的活动，相关成本应当作为合同履约成本；相反，控制权转移给客户之后发生的运输活动则可能表明企业向客户提供了一项运输服务，企业应当考虑该项服务是否构成单项履约义务。”

在执行新收入准则后，公司的运输费用属于控制权转移给客户之前发生的运输活动，不构成单项履约义务，只是公司为了履行销售合同而从事的活动，属于合同履约成本。



2021年起，公司将根据相关规定对运输成本予以调整，具体会计处理如下：

借：合同履行成本——运输费

贷：应付账款

借：营业成本——运输费

贷：合同履行成本——运输费

2021年1-6月，公司对运输费予以调整后，对营业成本、销售费用及毛利率的具体影响如下：

单位：万元

项目	新收入准则	旧收入准则	差异
主营业务收入	56,373.23	56,373.23	-
主营业务成本	47,978.63	47,691.02	287.61
主营业务毛利率	14.89%	15.40%	-0.51%
销售费用	207.33	512.40	-305.07

由上表可知，2021年公司对运输费用予以调整，导致主营业务成本增加287.61万元、销售费用减少305.07万元，但对利润总额的影响相对较小；调整后的主营业务毛利率较调整前下降0.51个百分点，影响相对较小。

七、保荐机构、申报会计师核查意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1、了解发行人采购、生产相关内部控制制度，评价相关内控制度的设计，测试相关内控制度执行的有效性；

2、了解发行人生产工艺流程、成本核算及结转方法，检查成本核算方法是否符合企业生产流程、报告期内是否保持一致；

3、获取报告期内发行人成本构成明细表，了解各类成本变动的主要原因，并分析其合理性；

4、获取发行人报告期各期主要原材料采购明细，分析原材料采购价格波动的合理

性，并与公开市场价格进行核对，分析采购价格的公允性；

5、获取发行人报告期内原材料采购、领用数量、产品产量等数据，分析主要原材料耗用波动的原因及合理性；

6、获取发行人报告期内员工名产、工资明细表，了解工人人数变动、平均工资、工资政策、制造工时变动的原因，分析其合理性；结合产量分析人均产量变动的合理性；

7、获取发行人报告期内制造费用明细表，分析制造费用各项目变动的合理性；分析水电耗用与产量的匹配关系；

8、取得发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员填写的调查问卷，并通过网络方式核查发行人及其关联方是否与主要供应商及其主要人员存在投资关系、亲属关系等关联关系；实地走访并访谈发行人主要供应商，了解并确认供应商与发行人是否存在关联关系；获取发行人、控股股东、实际控制人、下属子公司、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的银行流水，核查是否存在与主要供应商的非正常业务往来、资金往来；

9、了解新收入准则后发行人对运输费用的会计处理方法，查询并与同行业可比公司进行对比，分析该等会计处理是否符合会计准则要求，及其对营业成本、销售费用和毛利率的影响金额。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人产品成本核算流程和方法，直接材料、直接人工、制造费用的归集和分配方法，产品成本结转方法，符合《企业会计准则》相关规定；发行人营业成本的结转方法与自身运营情况相符，符合《企业会计准则》的规定，与同行业可比公司不存在显著差异；发行人成本核算的过程和控制的关键环节均制定了有效的内部控制并良好执行，成本核算规范、准确；

2、发行人各项成本明细要素占比变动的原因具有合理性；发行人主要原材料单位耗用的变动与实际情况相符；主要原材料采购、领用数量与产品基本匹配；主要原材料采购价格与市场价格相一致；发行人产品定价除受上游原材料价格波动影响外，还综合



考虑了产品类别、型号、市场竞争情况等因素，因此无法准确量化原材料对产品销售价格的传导情况；2020 年上半年铜材、锡材价格下降但直接材料成本占比上升具有合理性；

3、报告期内，发行人直接人工变动合理，与生产人员人数、工资政策调整、薪酬水平以及生产工时变动相匹配，符合实际经营情况，具有合理性；发行人直接人工平均成本与同行业可比公司不存在显著差异；报告期内发行人人均产量变动具有合理性；

4、发行人制造费用各部分变动原因合理；各期能源耗用具有合理性，符合实际经营情况；

5、发行人、发行人控股股东及实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员与供应商不存在关联关系；

6、发行人执行新收入准则前后对运输费用的会计处理无差异，执行新收入准则对发行人营业成本、销售费用和毛利率的核算没有影响；

7、发行人生产成本的核算方法及营业成本的结转方法符合《企业会计准则》相关规定；营业成本的核算及结转方法合规，与同行业可比公司不存在明显差异；报告期各期营业成本的确认真实、准确、完整，成本构成及其变动具有合理性。



问题 19：关于前五大供应商

招股说明书披露，报告期内，发行人前五大供应商采购占比分别为 82.63%、73.11%、77.78%和 72.86%，主要是江苏炎昌新型材料有限公司、无锡锡洲电磁线有限公司、常熟市鑫腾电子设备有限公司、常熟市铭奇金属制品有限公司等。2017 年至 2019 年，无锡锡洲电磁线有限公司是发行人第一大供应商。2019 年新增前五大供应商宜兴市炎昌金属材料有限公司（以下简称：宜兴炎昌）、江苏炎昌新型材料有限公司（以下简称：江苏炎昌），宜兴炎昌 2016 年成立，实缴资本为 0，参保人数为 0，江苏炎昌 2019 年 5 月成立，实缴资本 400 万元，参保人数为 7，2019 年发行人合计向宜兴炎昌和江苏炎昌采购 9,314.50 万元，2020 年 1-6 月江苏炎昌成为发行人第一大供应商，发行人向其采购 7,814.58 万元。

发行保荐工作报告显示：

（1）常熟市鑫腾电子设备有限公司（以下简称：鑫腾电子）为公司原材料铜圆丝的主要供应商。公司实际控制人肖锋之配偶王歌曾控股鑫腾电子。2014 年，王歌转让所有鑫腾电子股权，之后鑫腾电子与公司不存在任何关联关系。报告期，公司采购鑫腾电子数量分别为采购金额分别为 11,738.50 万元、9,551.23 万元、8,038.51 万元和 3,797.60 万元，采购金额逐年下降，但均为发行人的前五大供应商之一。

（2）前次审核关注到发行人主要供应商之一常熟市铭奇金属制品有限公司（以下简称：常熟铭奇）成立于 2014 年 1 月，成立不久即成为发行人供应商，且注册地址与鑫腾电子相近，前次申报报告期内发行人向其采购金额逐年增加。最近三年，发行人向其采购金额 11,157.08 万元、5,983.24 万元、5,306.20 万元和 1,713.92 万元，采购金额逐年下降。

请发行人补充披露：

（1）王歌转出鑫腾电子控股股权的原因、进入和退出均为平价的定价依据及合理性、具体支付情况；（2）鑫腾电子报告期的营业收入基本来自于发行人，营业收入随着发行人的采购下降也持续下降的原因，报告期各期鑫腾电子的人员数量和构成、主要财务数据；（3）常熟铭奇成立不久即成为发行人主要供应商的合理性和合作背景；发行人向常熟铭奇的采购金额占常熟铭奇自身营业收入的比例，常熟铭奇是否对发行



人存在高度依赖；常熟铭奇对发行人销售圆丝业务是否存在业务上对常熟鑫腾的承继或转移；报告期各期常熟铭奇的人员数量和构成、主要财务数据；（4）发行人向鑫腾电子、常熟铭奇采购的定价原则，报告期采购单价与公开市场报价的对比情况，结合发行人与其他供应商的采购价格和同期大宗商品价格的对比情况说明和鑫腾电子、常熟铭奇交易定价的公允性，是否属于委托加工及对应的会计处理；报告期内向上述两家公司采购金额大幅下滑的原因和合理性；（5）发行人及其关联方与鑫腾电子、常熟铭奇是否存在委托持股情况，历任股东、董事、监事、高管与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高管之间是否存在关联关系；（6）鑫腾电子、常熟铭奇是否存在为发行人代垫费用、代为承担成本或转移定价、其他利益安排等利益输送情形；（7）发行人向宜兴炎昌和江苏炎昌的合作背景，发行人向宜兴炎昌和江苏炎昌的采购金额占其自身营业收入的比例，上述两家供应商是否对发行人存在高度依赖；发行人向其采购的定价公允性，向其采购规模和宜兴炎昌和江苏炎昌的人员和生产规模是否匹配；报告期各期宜兴炎昌和江苏炎昌的主要财务数据；（8）报告期各期前五大供应商基本情况、合作历史、采购方式、采购内容、定价方式、结算方式等，说明并补充披露同种原材料采购价格在不同供应商之间是否存在显著差异，以及报告期内各主要供应商采购金额、次序变动较大的原因及合理性；供应商及其关联方与发行人是否存在关联关系或同业竞争关系、其他利益安排；2020年1-6月原第一大供应商无锡锡洲电磁线有限公司采购金额下滑的原因和合理性；（9）各期供应商的数量，并对供应商按适当的采购金额标准进行分层，列示不同层级的供应商数量、采购金额及占比；新增供应商数量、对应新增供应商采购金额占比和变动情况；新增供应商的开拓过程，报告期内贸易类供应商数量及变动情况，向贸易类供应商采购金额和比例；同一类产品向贸易类供应商采购和向终端供应商采购价格的差异和合理性。

请保荐人、申报会计师和发行人律师对上述事项发表意见，说明中介机构对发行人报告期内向供应商采购真实性的核查过程、结论，包括但不限于核查方式、各方式下核查供应商家数、标的选择方法、核查采购金额占比、核查结果，并说明相关核查是否充分，结合发行人及关联方资金流水情况，说明鑫腾电子、常熟铭奇、宜兴炎昌和江苏炎昌及实控人和关联方是否与发行人的关联方、客户和供应商等存在资金往来的情形，是否存在为发行人代垫费用、代为承担成本或转移定价、其他利益安排等利益输送情形。



【回复】

一、王歌转出鑫腾电子控股股权的原因、进入和退出均为平价的定价依据及合理性、具体支付情况

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司采购情况和主要供应商”中“（二）向前五名供应商采购情况”予以披露。

1、2011年3月，王歌入股鑫腾电子

（1）基本情况

2011年3月1日，鑫腾电子召开股东会会议，决议同意吸收程伯钧、王歌为鑫腾电子新股东，同意股东李伟东将其持有的鑫腾电子32.5%的股权（对应出资额16.25万元）作价16.25万元转让给新股东程伯钧，其他股东放弃优先受让的权利；同意股东李伟东将其持有的鑫腾电子17.5%的股权（对应出资额8.75万元）作价8.75万元转让给新股东王歌，其他股东放弃优先受让的权利；同意股东孙月文将其持有的鑫腾电子17.5%的股权（对应出资额8.75万元）作价8.75万元转让给新股东王歌，公司其他股东放弃优先受让的权利；当日，李伟东与王歌、孙月文与王歌、李伟东与程伯钧分别签署了股权转让协议。

（2）定价依据及商业合理性

王歌入股价格按照注册资本平价确定，主要原因是鑫腾电子于2010年3月成立，至2011年3月生产经营时间较短，未产生实质性利润，以注册资本平价受让，具有商业合理性。

（3）款项支付情况

王歌足额支付了股权转让款，资金来源系其自有资金，合法合规。

2、2014年12月，王歌转让鑫腾电子股权

（1）基本情况

2014年12月8日，鑫腾电子召开股东会会议，决议同意股东王歌将其持有的鑫腾电子51.85%（对应出资额17.50万元；2014年8月，程伯钧减资退出鑫腾电子后，鑫



腾电子总股本为 33.75 万元，王歌持股比例由 35.00% 升至 51.85%) 股权作价 17.5 万元转让给李伟东，其他股东放弃优先受让的权利。2015 年 1 月，鑫腾电子股东李伟东和孙月文夫妇安排鑫腾电子，将应支付给王歌的股权受让款 17.50 万元和鑫腾电子累积的未分配利润中归属于王歌的部分 166.24 万元（207.80 万元扣除税款 41.56 万元）支付给王歌。

王歌退出鑫腾电子，是基于以下因素而自主作出的决定，将所持鑫腾电子全部股权转让给了李伟东：①2014 年底，王歌准备出国，无法有效行使对鑫腾电子的股东权利；②宇邦新材积极筹划新三板挂牌相关工作，意图减少关联交易；③宇邦新材已掌握了压延加工工艺，并减少了从鑫腾电子采购铜扁丝数量，与鑫腾电子的战略合作诉求减弱。

（2）定价依据及商业合理性

本次股权转让总价款为 225.3 万元，系参照鑫腾电子 2014 年 9 月末的净资产值并经双方协商一致确定。根据鑫腾电子提供的未经审计的财务报表，2014 年 9 月末鑫腾电子的净资产为 434.52 万元，王歌持股 51.85% 对应的净资产份额为 225.3 万元，王歌实际从鑫腾电子取得 225.3 万元（含税）。根据对鑫腾电子股东李伟东、孙月文、王歌的访谈以及王歌的纳税缴款书，本次股权转让作价合理。

（3）款项支付情况

根据对鑫腾电子股东的访谈及股权转让相关凭证，2015 年 1 月鑫腾电子股东李伟东和孙月文夫妇安排鑫腾电子将应支付给王歌的股权受让款 17.50 万元和鑫腾电子累积的未分配利润中归属于王歌的部分，扣除鑫腾电子的代扣代缴税款后 166.24 万元（鑫腾电子代扣代缴税款 41.56 万元）支付给王歌。

王歌股权转让款由鑫腾电子支付，主要原因系王歌股权转让后，鑫腾电子由李伟东和孙月文夫妇全资控股，其所有资产归李伟东和孙月文夫妇所有。虽然王歌股权转让款由鑫腾电子支付存在不规范性，但鉴于该等款项已实际支付，且双方签署了股权转让协议，并完成了工商变更登记，双方未产生任何纠纷，股权转让是双方真实意思表示，该次股权转让真实有效。

二、鑫腾电子报告期的营业收入基本来自于发行人，营业收入随着发行人的采购下降也持续下降的原因，报告期各期鑫腾电子的人员数量和构成、主要财务数据



以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司采购情况和主要供应商”中“（二）向前五名供应商采购情况”予以披露。

1、鑫腾电子报告期的营业收入基本来自于发行人，营业收入随着发行人的采购下降也持续下降的原因

报告期内，公司一直是鑫腾电子的主要客户，主要原因系：A、2011年，公司与鑫腾电子达成战略合作关系，公司每年稳定地向其采购一定数量铜材，鑫腾电子产能受制于场地、设备及资金投入等因素，不足以同时大规模服务其他客户；B、鑫腾电子将公司作为其长期稳定的重要客户，有利于降低营销成本；C、铜材属于大宗商品，鑫腾电子向上游进行采购的账期相对较短，故对现金流要求较高，而公司付款情况良好、信用较佳。

此外，2018年和2019年，由于公司向鑫腾电子采购量减少，鑫腾电子自主拓展了其他客户，如江苏揽鑫新能源科技有限公司等，导致当期公司采购金额占鑫腾电子营业收入的比重有所下降。

2、鑫腾电子人员情况

报告期各期末，鑫腾电子的人员数量及构成情况具体如下：

单位：人

项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
生产人员	10	10	12	13
采购人员	1	1	1	2
销售人员	1	1	2	2
管理人员	4	4	4	4
员工总人数	16	16	19	21

3、鑫腾电子主要财务数据

报告期内，鑫腾电子主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月/ 6月末	2020年度/年末	2019年度/年末	2018年度/年末
总资产	1,289.96	1,482.16	1,561.38	1,508.61
净资产	913.07	1,081.76	1,155.44	1,116.23



项目	2021年1-6月/ 6月末	2020年度/年末	2019年度/年末	2018年度/年末
营业收入	2,959.48	7,895.30	7,188.48	8,208.19
净利润	116.06	414.12	251.88	254.02

注：以上数据来源于鑫腾电子提供的未经审计的财务报表。

4、公司采购与鑫腾电子销售的基本情况

2018-2020年及**2021年1-6月**，公司向鑫腾电子的采购金额(含税)分别为9,551.23万元、8,038.51万元、8,864.18万元及**3,245.64万元**，占公司当期总采购金额的比例分别为17.21%、14.54%、11.08%及**5.93%**；鑫腾电子向公司销售产品实现的销售额分别为8,119.22万元、7,127.85万元、7,839.86万元及**2,937.11万元**，占鑫腾电子当期营业收入的比重分别为98.92%、99.16%、99.30%及**99.24%**。具体情况如下：

单位：万元

项目		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
公司采购	向鑫腾电子的采购额①	3,245.64	8,864.18	8,038.51	9,551.23
	总采购金额②	54,740.62	79,987.78	55,269.84	55,489.57
	占比(=①÷②)	5.93%	11.08%	14.54%	17.21%
鑫腾电子销售	向公司销售额(已开发票)③	2,937.11	7,839.86	7,127.85	8,119.22
	鑫腾电子营业收入④	2,959.48	7,895.30	7,188.48	8,208.19
	占比(=③÷④)	99.24%	99.30%	99.16%	98.92%

注：公司向鑫腾电子的采购额及当期总采购额为含税价，鑫腾电子向公司销售额为不含税价。

三、常熟铭奇成立不久即成为发行人主要供应商的合理性和合作背景；发行人向常熟铭奇的采购金额占常熟铭奇自身营业收入的比例，常熟铭奇是否对发行人存在高度依赖；常熟铭奇对发行人销售圆丝业务是否存在业务上对常熟鑫腾的承继或转移；报告期各期常熟铭奇的人员数量和构成、主要财务数据

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司采购情况和主要供应商”中“（二）向前五名供应商采购情况”予以披露。

（一）常熟铭奇成立不久即成为发行人主要供应商的合理性和合作背景

王范平原为苏州凯诺电热丝有限公司（以下称“苏州凯诺”）常务副总经理，负责电热丝（镍铬丝）业务，苏州凯诺是公司开发的第一家铜带供应商，并保持业务往来。王



范平从苏州凯诺离职后成立常熟铭奇，基于其对镍铬丝工艺的认知，在光伏行业对光伏焊带需求不断提升的情况下，其尝试将相关工艺应用于铜圆丝业务，并开始与公司开展合作，且因其能较好地配合公司提升原材料品质，因此公司逐步增加采购量。

（二）发行人向常熟铭奇的采购金额占常熟铭奇自身营业收入的比例，常熟铭奇是否对发行人存在高度依赖

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司向常熟铭奇的采购金额占总采购金额的比重分别为 10.78%、9.60%、5.54% 及 **0.87%**；常熟铭奇向公司销售的金额占自身营业收入的比例分别为 77.68%、80.80%、87.54% 及 **68.19%**，具体情况如下：

单位：万元

项目		2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
公司采购	向常熟铭奇的采购额①	474.12	4,433.03	5,306.20	5,983.24
	总采购金额②	54,740.62	79,987.78	55,269.84	55,489.57
	占比（=①÷②）	0.87%	5.54%	9.60%	10.78%
常熟铭奇销售	向公司销售额（已开发票）③	452.16	3,919.00	4,684.71	5,201.30
	常熟铭奇营业收入④	663.04	4,476.68	5,798.06	6,695.60
	占比（=③÷④）	68.19%	87.54%	80.80%	77.68%

注：1、常熟铭奇营业收入来源于其提供的财务报表，未经审计；
2、公司采购金额为含税价，常熟铭奇销售额为不含税价。

根据常熟铭奇实际控制人的访谈记录，除销售铜材之外，常熟铭奇还生产销售镍铬丝产品。常熟铭奇与镍铬丝产品客户的业务往来，大多采用来料加工方式进行合作，故收入仅包含加工费而不含有色金属价格，而其来自公司的销售收入包括有色金属价格和加工费，导致公司占其收入金额比重较高。2020 年，公司占常熟铭奇营业收入的比重有所上升，主要系当年常熟铭奇其他客户经营状况不佳，业务有所萎缩，向常熟铭奇的采购量有所下滑所致。

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司向常熟铭奇采购额（含税）分别为 5,983.24 万元、5,306.20 万元、4,433.03 万元和 **474.12 万元**，占同期公司总采购额的比重分别为 10.78%、9.60%、5.54% 和 **0.84%**，采购金额和比重均不断下降，主要系伴随光伏行业发展，多栅组件对 MBB 光伏焊带市场需求快速提升，而生产 MBB 光伏焊带所需的原材料铜圆丝，其规格型号更为精细。常熟铭奇未能及时跟进行业需求调整，所供应的铜



圆丝主要是 Φ0.45-Φ0.55 规格型号的产品，无法满足公司需求。报告期内，常熟铭奇向公司销售的铜圆丝产品按规格型号划分的具体情况如下：

单位：万元

规格	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	销售额	比重	销售额	比重	销售额	比重	销售额	比重
Φ0.40 以下	15.74	3.48%	149.42	3.81%	86.43	1.84%	6.45	0.12%
Φ(0.40,0.45)	-	-	68.74	1.75%	9.65	0.21%	7.69	0.15%
Φ(0.45,0.50)	313.73	69.38%	2,275.78	58.07%	2,666.58	56.92%	2,190.38	42.11%
Φ(0.50,0.55)	77.58	17.16%	1,200.95	30.64%	1,705.26	36.40%	2,125.25	40.86%
Φ(0.55,0.60)	-	-	77.62	1.98%	211.97	4.52%	856.68	16.47%
Φ0.60 以上	45.10	9.98%	146.48	3.74%	4.83	0.10%	14.86	0.29%
合计	452.16	100.00%	3,919.00	100.00%	4,684.71	100.00%	5,201.30	100.00%

(三) 常熟铭奇对发行人销售圆丝业务是否存在业务上对常熟鑫腾的承继或转移；
报告期各期常熟铭奇的人员数量和构成、主要财务数据

发行人向常熟铭奇、常熟鑫腾采购铜材，系正常的商业合作，且报告期内采购金额均呈现下降趋势，故对常熟铭奇采购圆丝业务，并非是对常熟鑫腾的承继或转移。

报告期各期末，常熟铭奇的人员数量及构成情况具体如下：

单位：人

项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
生产人员	9	15	16	17
采购人员	1	1	1	1
销售人员	2	2	2	2
管理人员	3	3	3	3
员工总人数（注）	12	18	19	20

注：以上数据来源于常熟铭奇出具的确认函，由于常熟铭奇规模较小，上述人员存在身兼数职的情形。员工总人数为常熟铭奇实际员工数量。

报告期内，常熟铭奇的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月/ 6月末	2020年度/年末	2019年度/年末	2018年度/年末
总资产	1,203.70	1,263.01	1,113.35	1,328.64
净资产	587.75	566.32	507.73	841.77



营业收入	663.04	4,476.68	5,798.06	6,695.60
净利润	7.02	58.59	97.47	131.50

注：以上数据来源于常熟铭奇提供的未经审计的财务报表。

四、发行人向鑫腾电子、常熟铭奇采购的定价原则，报告期采购单价与公开市场报价的对比情况，结合发行人与其他供应商的采购价格和同期大宗商品价格的对比情况说明和鑫腾电子、常熟铭奇交易定价的公允性，是否属于委托加工及对应的会计处理；报告期内向上述两家公司采购金额大幅下滑的原因和合理性

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司采购情况和主要供应商”中“（二）向前五名供应商采购情况”予以披露。

1、定价原则

公司采购的铜圆丝产品，其主要成本为金属铜价，且铜作为大宗金属商品，价格具有波动性，故公司向包括鑫腾电子、常熟铭奇在内的铜圆丝供应商的采购定价，采取铜价加上适当加工费原则，且铜价以上海有色金属铜价为基准。

2、铜圆丝采购单价与公开市场报价的对比情况

2018-2020年及2021年1-6月，公司向鑫腾电子采购铜圆丝的均价与同期上海金属网铜均价的差值基本在3元/公斤（含税）左右，与公司向鑫腾电子采购铜圆丝的定价原则基本一致。

2018-2020年及2021年1-6月，公司向常熟铭奇采购铜圆丝的均价与同期上海金属网铜均价的差值基本在3元/公斤（含税）左右，与公司向常熟铭奇采购铜圆丝的定价原则基本一致。

报告期内，公司向鑫腾电子、常熟铭奇的采购价格与公司其他铜圆丝供应商的定价原则和方式基本一致，具有公允性。

3、不属于委托加工及对应的会计处理

根据中国证监会《首发业务若干问题解答》问题32的相关要求及说明，“委托加工是指由委托方提供原材料和主要材料，受托方按照委托方的要求制造货物并收取加工费和代垫部分辅助材料加工的业务。从形式上看，双方一般签订委托加工合同，合同价款表现为加工费，且加工费与受托方持有的主要材料价格变动无关。”



公司向常熟铭奇、鑫腾电子采购铜材业务不属于委托加工，主要系：

(1) 公司并不向常熟铭奇、鑫腾电子提供原材料，常熟铭奇和鑫腾电子根据自身业务开展需求，独立自主向上游采购铜杆等原材料；

(2) 在公司与常熟铭奇、鑫腾电子的业务合作中，该等供应商完全承担了铜圆丝产品生产加工中的保管、灭失、价格波动等风险，以及最终产品销售对应账款的信用风险。此外，根据采购订单的协议安排，若供应商提供的产品不符合公司进料检验标准或技术参数要求，则公司可以无条件进行退换货处理；

(3) 公司与常熟铭奇、鑫腾电子签订的采购订单，所明确的产品单价，系其提供产成品铜圆丝的价格，并非表现为加工费。公司与供应商协商确定铜圆丝采购价格，定价原则为铜价加上适当加工费，主要是因为铜作为大宗金属商品，价格具有一定市场波动性，定价方式具有商业合理性。

公司向包括常熟铭奇、鑫腾电子在内的供应商采购铜材业务的会计处理如下：

(1) 采购铜材并入库时：

借：原材料

贷：应付账款

(2) 货款结算时：

借：应付账款

贷：银行存款等

4、报告期内向上述两家公司采购金额大幅下滑的原因和合理性

报告期内向上述两家公司采购金额大幅下滑的原因主要有：

(1) 鑫腾电子和常熟铭奇生产并向公司供应的铜圆丝型号主要为 $\Phi 0.48$ - $\Phi 0.53$ ，而伴随 MBB 光伏组件的应用及推广，下游光伏组件客户对光伏焊带的规格需求发生变化，公司目前 MBB 焊带产品的原材料需求逐渐向 $\Phi 0.35$ 、 $\Phi 0.32$ 等更细的铜圆丝方向演变，上述两家供应商的细铜圆丝生产能力有限，无法及时跟进行业及公司对于原材料的新需求；



(2) 为完善多元化供应商体系，避免依赖单一供应商，公司持续不断优化供应商管理，定期或不定期根据供应商的供货能力、产品质量、销售政策、退货政策等因素，调整向不同供应商的采购量。

综上，报告期内公司向上述两家公司采购金额大幅下滑具有商业合理性。

五、发行人及其关联方与鑫腾电子、常熟铭奇是否存在委托持股情况，历任股东、董事、监事、高管与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高管之间是否存在关联关系

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司采购情况和主要供应商”中“（二）向前五名供应商采购情况”予以披露。

公司及其关联方与鑫腾电子、常熟铭奇不存在委托持股情况，鑫腾电子、常熟铭奇的历任股东（除王歌外）、董事、监事、高管与公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高管之间不存在关联关系。

六、鑫腾电子、常熟铭奇是否存在为发行人代垫费用、代为承担成本或转移定价、其他利益安排等利益输送情形

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司采购情况和主要供应商”中“（二）向前五名供应商采购情况”予以披露。

鑫腾电子、常熟铭奇不存在为公司代垫费用、代为承担成本或转移定价、其他利益安排等利益输送情形。

七、发行人向宜兴炎昌和江苏炎昌的合作背景，发行人向宜兴炎昌和江苏炎昌的采购金额占其自身营业收入的比例，上述两家供应商是否对发行人存在高度依赖；发行人向其采购的定价公允性，向其采购规模和宜兴炎昌和江苏炎昌的人员和生产规模是否匹配；报告期各期宜兴炎昌和江苏炎昌的主要财务数据

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司采购情况和主要供应商”中“（二）向前五名供应商采购情况”予以披露。

（一）发行人与宜兴炎昌和江苏炎昌的合作背景，发行人向宜兴炎昌和江苏炎昌的采购金额占其自身营业收入的比例，上述两家供应商是否对发行人存在高度依赖



随着公司业务规模的扩大,为避免依赖单一供应商,公司不断优化供应商管理体系,开发新的供应商。公司于 2018 年开始向宜兴炎昌采购铜材,由于宜兴炎昌积极配合发行人改良铜材生产工艺,产品质量进步较快,且退换货政策较好,公司逐步增加采购量。2019 年,宜兴炎昌实际控制人毛辉望为拓展业务规模、加强生产经营管理,在江苏丹阳成立江苏炎昌,并逐步将光伏焊带相关铜材加工业务转移至该江苏炎昌,宜兴宜昌不再开展该类业务,因此 2020 年后公司不再向宜兴炎昌进行采购。

报告期各期,公司向宜兴炎昌、江苏炎昌的采购金额,以及分别占其当期营业收入的比重情况具体如下:

单位:万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
向宜兴炎昌采购金额(已开发票)(A)	-	-	6,000.41	2,616.59
宜兴炎昌营业收入金额(B)	53,793.48	61,479.39	31,857.99	27,368.32
比例(=A÷B)	-	-	18.83%	9.56%
向江苏炎昌采购金额(已开票)(C)	10,240.80	21,047.81	2,113.12	-
江苏炎昌营业收入金额(D)	24,032.00	39,014.06	8,497.88	-
比例(=C÷D)	42.61%	53.95%	24.87%	-
合计(=(A+C)÷(B+D))	13.16%	20.94%	20.10%	9.56%

注:1、宜兴炎昌、江苏炎昌的营业收入来源于其提供的财务报表,未经审计;

2、上述采购金额为不含税金额。

宜兴炎昌和江苏炎昌属同一控制下企业,2018-2020 年及 2021 年 1-6 月,公司向宜兴炎昌及江苏炎昌采购金额占其合并口径营业收入(简单相加)的比例分别为 9.56%、20.10%、20.94%及 **13.16%**,上述两家供应商不存在对公司高度依赖的情形。

(二) 发行人向其采购的定价公允性,向其采购规模和宜兴炎昌和江苏炎昌的人员和生产规模是否匹配

报告期内发行人向宜兴炎昌和江苏炎昌的采购价格与发行人其他铜圆丝供应商的定价原则和方式基本一致,具有公允性,具体内容详见本题“四”的相关回复内容。

截至 2021 年 6 月末,宜兴炎昌和江苏炎昌分别有员工 35 人、32 人,单位员工的平均产值相对较高,与生产规模相匹配,主要系:(1)宜兴炎昌、江苏炎昌生产的产成品铜圆丝,其原材料铜为大宗商品,价格较高,故产值水平相对较高;(2)铜圆丝



加工主要依赖机器设备，与人工投入的关联度相对较低，故单位员工的平均产值水平较高。

（三）报告期各期宜兴炎昌和江苏炎昌的主要财务数据

报告期内，宜兴炎昌、江苏炎昌的主要财务数据具体如下：

单位：万元

供应商名称	项目	2021年1-6月/ 6月末	2020年度/年末	2019年度/年末	2018年度/年末
江苏炎昌	总资产	3,464.57	1,899.21	2,230.71	-
	净资产	1,020.46	415.48	376.42	-
	营业收入	24,032.00	39,014.06	8,497.88	-
	净利润	69.91	80.17	-23.58	-
宜兴炎昌	总资产	5,856.52	4,413.67	3,187.97	2,457.44
	净资产	5,040.39	3,911.20	2,621.25	2,071.08
	营业收入	53,793.48	61,479.39	31,857.99	27,368.32
	净利润	1,129.18	1,289.96	550.17	472.64

注：以上数据来源于两家公司提供的财务报表，未经审计。

根据实地走访及访谈了解，宜兴炎昌实际控制人在 2019 年成立江苏炎昌，主要系在 2018 年之前，宜兴炎昌生产销售的铜丝产品，除了向光伏行业客户供货外（主要用于生产光伏焊带），还包括电线电缆业务，两者在产品生产、客户管理等方面存在差异，为进一步明晰业务发展，故将宜兴炎昌原相关光伏行业客户业务，转至江苏炎昌进行开展，宜兴炎昌则专注于电线电缆业务。

2020 年，江苏炎昌盈利能力弱于宜兴炎昌，主要系：①江苏炎昌成立于 2019 年，业务发展处于成长开拓期，前期投入相对较大；②光伏行业客户对供应商的供货稳定性要求相对较高，为尽量避免铜圆丝供应商受原材料价格剧烈波动而出现生产经营困难情况，光伏行业客户采购定价原则一般为“采购下单当日铜价加上合理加工费”，且要求铜圆丝供应商在采购需求下单当日进行铜价锁定，故盈利能力来源于加工费水平，与原材料价格波动关联度较小；③目前，宜兴炎昌主要从事电线电缆等金属制品业务，下游客户对其采购原材料的要求限制较少，故盈利空间除了加工费水平外，还与原材料（铜材）价格波动相关。2020 年度，受有色金属等大宗商品价格整体上涨因素影响，宜兴炎昌在铜材贸易端取得一定收益。



八、报告期各期前五大供应商基本情况、合作历史、采购方式、采购内容、定价方式、结算方式等，说明并补充披露同种原材料采购价格在不同供应商之间是否存在显著差异，以及报告期内各主要供应商采购金额、次序变动较大的原因及合理性；供应商及其关联方与发行人是否存在关联关系或同业竞争关系、其他利益安排；2020年1-6月原第一大供应商无锡锡洲电磁线有限公司采购金额下滑的原因和合理性

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司采购情况和主要供应商”中“（二）向前五名供应商采购情况”予以披露。

（一）报告期各期前五大供应商基本情况、合作历史、采购方式、采购内容、定价方式、结算方式等，说明并补充披露同种原材料采购价格在不同供应商之间是否存在显著差异，以及报告期内各主要供应商采购金额、次序变动较大的原因及合理性

1、报告期前五大供应商情况

报告期内，公司前五大供应商的基本情况、合作历史、采购方式、采购内容、定价方式及结算方式等情况具体如下：

（1）昆山市天和焊锡制造有限公司

基本情况	企业名称	昆山市天和焊锡制造有限公司	企业住所	千灯镇善浦东路 288 号
	注册资本	1,500 万元	成立日期	2007 年 6 月 11 日
	经营范围	焊锡条制造、销售；无铅焊锡丝、阳极板、阳极棒销售；货物及技术的进出口业务；道路普通货物运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
	股权结构	周剑英 42.33%，周道明 33.33%，万秀珍 9%，赵琴 6.67%，周建琴 6.67%，雷永良 2%		
合作情况	合作历史	2009 年开始合作		
	采购内容	焊合金、锡条等	采购方式	按需下订单，打款锁定当日锡价，加工完成后交货。
	定价方式	上海有色金属锡价为基准，加上加工费	结算方式	月结 30 天

（2）云南锡业股份有限公司

基本情况	企业名称	云南锡业股份有限公司	企业住所	云南省昆明市高新技术产业开发区
	注册资本	166,877.6379 万元	成立日期	2001 年 1 月 10 日
	经营范围	销售：有色金属材料，金属材料，矿产品（除专项），建筑材料，日用百货，日用化学品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒		



		化学品），针纺织品，工艺美术品（除金银），塑料制品，玻璃制品，陶瓷制品，橡胶制品，建筑五金，五金交电。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
	股权结构	A 股上市公司，主要股东为云南锡业集团有限公司 32.52%，云南锡业集团（控股）有限责任公司 12.49%		
合作情况	合作历史	2007 年开始合作		
	采购内容	焊锡条	采购方式	按需下订单，打款锁定当日铜价，加工完成后交货。
	定价方式	上海有色金属锡价为基准，加上加工费	结算方式	月结

(3) 无锡锡洲电磁线有限公司

基本情况	企业名称	无锡锡洲电磁线有限公司	企业住所	无锡新区旺庄锡南配套二期 C-15 号地块
	注册资本	6,633 万元	成立日期	2004 年 5 月 8 日
	经营范围	电磁线、金属杆、丝、管、电工器材、电线电缆的生产销售；自营各类商品和技术的进出口业务；普通货运。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
	股权结构	郁伟民 50.2533%，郁晓春 29.2997%，郁林 8.3296%，徐进法 7.5946%，沈甸甸 4.5228%		
合作情况	合作历史	2014 年开始合作		
	采购内容	铜圆丝	采购方式	按需下订单，打款锁定当日铜价，加工完成后交货。
	定价方式	上海有色金属铜价为基准，加上加工费	结算方式	月结 30 天

(4) 江苏江润铜业有限公司

基本情况	企业名称	江苏江润铜业有限公司	企业住所	宜兴市官林镇金辉工业园 A 区
	注册资本	50,000 万元	成立日期	1989 年 12 月 13 日
	经营范围	金属制品的制造、加工、销售；阳极板、阴极铜、光亮铜杆、铜线材、合金复合铜线、束线、绞线的制造、加工、销售；金属材料的销售；分布式光伏发电；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
	股权结构	骆伟栋 98.00%，勇晓京 2.00%		
合作情况	合作历史	2018 年开始合作		
	采购内容	铜圆丝	采购方式	按需下订单，打款锁定当日铜价，加工完成后交货。
	定价方式	上海有色金属铜价为基准，加上加工费	结算方式	月结

(5) 常熟市鑫腾电子设备有限公司



基本情况	企业名称	常熟市鑫腾电子设备有限公司	企业住所	常熟市碧溪新区浒东村
	注册资本	200 万元	成立日期	2010 年 3 月 16 日
	经营范围	电子零配件组装；五金件制造、加工、销售；金属拉丝、玻璃制品、血压计配件制造、加工，道路普通货物运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
	股权结构	孙月文 50%，李伟东 50%		
合作情况	合作历史	2014 年开始合作		
	采购内容	铜圆丝	采购方式	按需下订单，打款锁定当日铜价，加工完成后交货。
	定价方式	上海有色金属铜价为基准，加上加工费	结算方式	月结

(6) 常熟市铭奇金属制品有限公司

基本情况	企业名称	常熟市铭奇金属制品有限公司	企业住所	常熟市碧溪新区浒浦李袁村
	注册资本	580 万元	成立日期	2014 年 1 月 24 日
	经营范围	金属合金制品、五金件制造、加工、销售；电子零配件加工、组装。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
	股权结构	王范平 40%，翁妹琴 30%，王佳琪 30%		
合作情况	合作历史	2016 年开始合作		
	采购内容	铜圆丝	采购方式	按需下订单，打款锁定当日铜价，加工完成后交货。
	定价方式	上海有色金属铜价为基准，加上加工费	结算方式	月结

(7) 宜兴市炎昌金属材料有限公司

基本情况	企业名称	宜兴市炎昌金属材料有限公司	企业住所	宜兴市官林镇兴元村后元
	注册资本	1,000 万元	成立日期	2016 年 1 月 22 日
	经营范围	金属材料、电工材料的加工、销售；金属制品、铝合金制品的加工、制造、销售；润滑油的销售；道路普通货物运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
	股权结构	毛辉望 100%		
合作情况	合作历史	2018 年开始合作		
	采购内容	铜圆丝	采购方式	按需下订单，打款锁定当日铜价，加工完成后交货。
	定价方式	上海有色金属铜价为基准，加上加工费	结算方式	月结

(8) 江苏炎昌新型材料有限公司

基本	企业名称	江苏炎昌新型材料有限公司	企业住所	丹阳市皇塘镇蒋墅迎宾西路
----	------	--------------	------	--------------



情况				70号
	注册资本	1,000 万元	成立日期	2019 年 5 月 10 日
	经营范围	新型电工材料生产，金属制品、铝合金制品的加工，道路普通货物运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
	股权结构	毛辉望 51%，虞志听 49%		
合作情况	合作历史	2019 年开始合作		
	采购内容	铜圆丝	采购方式	按需下订单，打款锁定当日铜价，加工完成后交货。
	定价方式	上海有色金属铜价为基准，加上加工费	结算方式	月结

(9) 浙江力博实业股份有限公司

基本情况	企业名称	浙江力博实业股份有限公司	企业住所	浙江省绍兴市柯桥区平水镇力博工业园区
	注册资本	7,500 万元	成立日期	1994 年 7 月 27 日
	经营范围	生产、销售：铜材、铜合金材料、光电子材料及产品、电线电缆、电子产品、电力设备相关产品及技术服务；合金材料的研发及技术服务；货物及技术进出口（法律、行政法规规定禁止的除外）；批发、零售：贵金属；实业投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。		
	股权结构	浙江力博控股集团 85.00%，骆越峰 5.18%，骆业奎 2.74%，叶晓根 1.08%，陈金潮 1.05%，鲁欣志 1.02%，姚幼甫 0.95%，陈国龙 0.17%，胡加兴 0.16%，韩仁法 0.15%		
合作情况	合作历史	2017 年开始合作		
	采购内容	硬圆铜线	采购方式	按需按下订单，打款锁定当日铜价，加工完成按需求交期交货
	定价方式	上海有色金属铜价为基准，加上加工费	结算方式	货品发票到达后 3 天内付款

2、采购价格不存在显著差异

公司采购的主要原材料均为大宗商品，具有活跃的交易市场和交易价格，采购定价以大宗商品金属价格加上经协商确定的加工费为基本原则，具体的：（1）铜材。以上海有色金属网（或长江有色金属网）1#铜的铜价为基准，加上与供应商协商确定的加工费作为铜材采购价；（2）锡合金。以锡铅合金为例，以上海有色金属网（或长江有色金属网）锡价和铅价为基准，根据采购锡合金的锡铅成分比例，并按照“锡的参考价×锡的成分比”加“铅的参考价×铅的成分比”，再加上与供应商协商确定的加工费作为锡铅合金采购价。其他锡合金的采购价格参照确定。

锡合金采购价格方面，由于云南锡业股份有限公司资本实力雄厚，议价能力相对较



强，因此报告期初其加工费价格显著高于昆山市天和焊锡制造有限公司。报告期内，经双方友好协商，云南锡业股份有限公司逐步调低了加工费价格。截至 2021 年 6 月末，云南锡业股份有限公司加工费价格与昆山市天和焊锡制造有限公司存在一定差异，主要系结算政策存在较大差异，云南锡业股份有限公司资金回收周期相对较长，因此加工费相对较高。此外，受 2021 年上半年原材料价格大幅上涨影响，云南锡业股份有限公司结合自身成本管理等因素考虑，较 2020 年末上调了加工费水平。

公司向主要铜材供应商的采购定价情况，具体详见本题“四、/2”的相关回复内容。报告期内，公司铜材供应商的加工费价格不存在显著差异。

综上所述，截至 2021 年 6 月末，公司同种原材料采购价格在不同供应商之间不存在其他显著差异的情形。

3、报告期内各主要供应商采购金额、次序变动较大的原因及合理性

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司向各期前五大供应商（合并口径）进行产品采购的金额分别为 40,566.48 万元、42,991.39 万元、58,940.63 万元及 38,181.56 万元，占当期采购总额的比例分别为 73.11%、77.78%、73.69% 及 69.75%，具体情况如下：

单位：万元

时间	序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占总采购额的比例
2021 年 1-6 月	1	江苏炎昌新型材料有限公司	铜材	11,128.02	20.33%
	2	浙江力博实业股份有限公司	铜材	9,205.14	16.82%
	3	昆山市天和焊锡制造有限公司	锡合金	7,457.89	13.62%
	4	云南锡业股份有限公司上海公司	锡合金	5,816.22	10.63%
	5	江苏江润铜业有限公司	铜材	4,574.29	8.36%
	小计	-	-	38,181.56	69.75%
2020 年 度	1	江苏炎昌新型材料有限公司	铜材	24,095.43	30.12%
	2	昆山市天和焊锡制造有限公司	锡合金	12,362.11	15.45%
	3	常熟市鑫腾电子设备有限公司	铜材	8,864.18	11.08%
	4	云南锡业股份有限公司	锡合金	8,057.97	10.07%
	5	江苏江润铜业有限公司	铜材	5,560.94	6.95%
	小计	-	-	58,940.63	73.69%
2019 年 度	1	无锡锡洲电磁线有限公司	铜材	10,382.90	18.79%
	2	昆山市天和焊锡制造有限公司	锡合金	9,949.28	18.00%



时间	序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占总采购额的比例
2018年度	3	宜兴市炎昌金属材料有限公司、江苏炎昌新型材料有限公司	铜材	9,314.50	16.85%
	4	常熟市鑫腾电子设备有限公司	铜材	8,038.51	14.54%
	5	常熟市铭奇金属制品有限公司	铜材	5,306.20	9.60%
	小计	-		42,991.39	77.78%
	1	无锡锡洲电磁线有限公司	铜材	12,768.70	23.01%
	2	常熟市鑫腾电子设备有限公司	铜材	9,551.23	17.21%
	3	昆山市天和焊锡制造有限公司	锡合金	7,560.56	13.63%
	4	常熟市铭奇金属制品有限公司	铜材	5,983.24	10.78%
	5	云南锡业股份有限公司	锡合金	4,702.76	8.48%
	小计	-		40,566.48	73.11%

(1) 铜材供应商

①宜兴市炎昌金属材料有限公司、江苏炎昌新型材料有限公司

2018-2020年及2021年1-6月，公司向其采购铜材合计为3,040.45万元、9,207.54万元、23,784.03万元及**11,128.02万元**，增长较快且在2019年进入公司前五大供应商，主要系随着公司业务规模的扩大，为避免依赖单一供应商，公司不断优化供应商管理体系，开发新的供应商。公司于2018年开始向宜兴炎昌采购铜材，由于宜兴炎昌积极配合发行人改良铜材生产工艺，产品质量进步较快，且退换货政策较好，公司逐步增加采购量。

②常熟市铭奇金属制品有限公司

2018-2020年及2021年1-6月，公司向常熟市铭奇金属制品有限公司的采购金额分别为5,983.24万元、5,306.20万元、4,433.03万元及**474.12万元**，有所减少且在2020年度未进入公司前五大供应商行列，主要系受多主栅光伏组件的推广应用，公司采购的铜圆丝规格，由 $\Phi 0.48$ - $\Phi 0.53$ 逐渐向 $\Phi 0.35$ 、 $\Phi 0.32$ 等更细型号演变，常熟市铭奇金属制品有限公司更细规格的铜圆丝生产能力有限，无法跟进行业及公司的新需求，故采购量有所减少。此外，公司生产工艺向上游延伸，铜杆的采购需求增加，铜圆丝的采购需求则相对减少。

③无锡锡洲电磁线有限公司



2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司向无锡锡洲电磁线有限公司的采购金额分别为 12,768.70 万元、10,382.90 万元、5,497.94 万元及 0 万元，采购金额持续减少，主要系：A、其暂无加工更细规格铜圆丝产品的机器设备，无法向公司供应用于 MBB 光伏焊带生产所需的铜圆丝材料；B、在更细规格的铜圆丝产品中，其价格水平略高于公司其他供应商；C、除铜线业务外，其还拥有电磁线、电线电缆及变压器等产品，其业务结构逐渐向其他产品方向转变；D、公司向宜兴市炎昌金属材料有限公司、江苏炎昌新型材料有限公司的采购量持续增加，相应地导致向无锡锡洲电磁线有限公司的采购额下滑。此外，公司生产工艺向上游延伸，铜杆的采购需求增加，铜圆丝的采购需求则相对减少。

④浙江力博实业股份有限公司

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司向浙江力博实业股份有限公司的采购金额分别为 0 万元、0 万元、447.00 万元和 9,205.14 万元，采购金额快速增长，主要原因系公司生产工艺向上游延伸，对铜材的采购需求由之前的以铜圆丝为主，逐渐向铜杆转变，且浙江力博实业股份有限公司提供的产品符合公司品质要求和生产需求，故在 2021 年上半年增加了采购规模。

(2) 锡合金供应商

报告期内，公司锡合金供应商主要为昆山市天和焊锡制造有限公司、云南锡业股份有限公司。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司向昆山市天和焊锡制造有限公司的采购金额分别为 7,560.56 万元、9,949.28 万元、12,362.11 万元及 7,457.89 万元，向云南锡业股份有限公司的采购金额分别为 4,702.76 万元、2,869.84 万元、8,057.97 万元及 5,816.22 万元。公司向云南锡业股份有限公司的采购金额在 2019 年有所下滑，但 2020 年增长较快，主要系 2019 年之前，其价格水平略高于昆山市天和焊锡制造有限公司，但在 2019 年三季度后其逐步降低了价格水平，公司开始增加向其采购规模。

(二) 供应商及其关联方与发行人是否存在关联关系或同业竞争关系、其他利益安排

报告期内，公司前五大供应商及其关联方与公司之间不存在关联关系或同业竞争关系、其他利益安排。



（三）2020年1-6月原第一大供应商无锡锡洲电磁线有限公司采购金额下滑的原因和合理性

2020年1-6月公司原第一大供应商无锡锡洲电磁线有限公司采购金额下滑的原因和合理性，详见本题“八、/（一）/3”的相关回复内容。

九、各期供应商的数量，并对供应商按适当的采购金额标准进行分层，列示不同层级的供应商数量、采购金额及占比；新增供应商数量、对应新增供应商采购金额占比和变动情况；新增供应商的开拓过程，报告期内贸易类供应商数量及变动情况，向贸易类供应商采购金额和比例；同一类产品向贸易类供应商采购和向终端供应商采购价格的差异和合理性

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、公司采购情况和主要供应商”中“（二）向前五名供应商采购情况”予以披露。

（一）各期供应商的数量，并对供应商按适当的采购金额标准进行分层，列示不同层级的供应商数量、采购金额及占比

报告期各期，公司供应商按采购金额划分的分布情况如下：

单位：家、万元

项目	2021年1-6月		2020年度	
	数量	采购金额	数量	采购金额
大于1,000万元（不含）	10	48,204.34	8	71,849.12
(500万元, 1,000万元]	3	1,965.98	4	2,571.02
(100万元, 500万元]	11	3,409.61	11	3,411.43
(50万元, 100万元]	4	249.22	11	887.26
50万元（含）以下	149	911.48	194	1,268.96
合计	177	54,740.62	228	79,987.78
项目	2019年度		2018年度	
	数量	采购金额	数量	采购金额
大于1,000万元（不含）	10	51,376.02	9	50,859.97
(500万元, 1,000万元]	1	628.95	3	2,022.51
(100万元, 500万元]	9	2,143.33	4	1,170.12
(50万元, 100万元]	7	501.90	8	606.52
50万元（含）以下	120	619.63	122	830.44



项目	2021年1-6月		2020年度	
	数量	采购金额	数量	采购金额
合计	147	55,269.84	146	55,489.57

（二）新增供应商数量、对应新增供应商采购金额占比和变动情况

报告期内，公司新增供应商主要为备品备件供应商，占当期总采购金额比重较低，具体情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
新增供应商数量（家）	43	128	50	62
新增供应商采购金额（万元，①）	3,980.93	3,896.12	2,842.59	4,073.09
当期总采购金额（万元，②）	54,740.62	79,987.78	55,269.84	55,489.57
占比（=①÷②）	7.27%	4.87%	5.14%	7.34%

注：新增供应商指当期进行采购而以前期间（2017年初至当期期初）未进行采购的供应商。

（三）新增供应商的开拓过程，报告期内贸易类供应商数量及变动情况，向贸易类供应商采购金额和比例；同一类产品向贸易类供应商采购和向终端供应商采购价格的差异和合理性

1、新增供应商开拓过程

公司制定了《供应商开发和管理程序》，采购部、质量部、生产部等部门严格按照该项管理制度的规定进行新供应商的开发：公司采购部对潜在供应商进行前期调研，对其生产规模、信用情况进行初步评价；初评通过后通知供应商送样，样品由研发部进行小样实验；小样试验合格后由采购部签订小批量采购合同，生产部组织小批量试生产形成小批量生产报告；报告经质量部、工艺技术部、生产部审核会签（即组织开展供应商体系审核）后确定是否列入合格供应商清单。

2、贸易类供应商情况

报告期内，公司采购铜材及锡合金的供应商中，不存在贸易类供应商的情形。除上述情形外，考虑到采购便利性，公司所采购备品备件的少数供应商中存在贸易类供应商情形，但金额较小，且价格水平与终端供应商之间不存在显著差异，具有商业合理性。

报告期内，公司所采购的商品主要为生产用的原材料铜材、锡合金。2018-2020年及2021年1-6月，公司采购铜材及锡合金的金额合计为52,783.43万元、52,781.67万元、

75,117.61 万元及 **51,193.99 万元**，占当期公司总采购金额的比例分别为 95.12%、95.50%、93.91% 及 **93.52%**。

十、请保荐人、申报会计师和发行人律师对上述事项发表意见，说明中介机构对发行人报告期内向供应商采购真实性的核查过程、结论，包括但不限于核查方式、各方式下核查供应商家数、标的选择方法、核查采购金额占比、核查结果，并说明相关核查是否充分，结合发行人及关联方资金流水情况，说明鑫腾电子、常熟铭奇、宜兴炎昌和江苏炎昌及实控人和关联方是否与发行人的关联方、客户和供应商等存在资金往来的情形，是否存在为发行人代垫费用、代为承担成本或转移定价、其他利益安排等利益输送情形

（一）说明中介机构对发行人报告期内向供应商采购真实性的核查过程、结论，包括但不限于核查方式、各方式下核查供应商家数、标的选择方法、核查采购金额占比、核查结果，并说明相关核查是否充分

1、核查程序

申报会计师主要通过以下方式对发行人报告期内采购真实性进行核查：

（1）获取了发行人报告期内供应商清单，包含供应商名称、采购内容、采购数量、采购金额等信息，并与发行人报告期内原材料的采购金额进行核对，核查采购清单的完整性及准确性；

（2）对存货采购进行穿行测试，核查采购合同、采购订单、验收单、入库单、发票、付款单、会计记录等流程单据，核查发行人采购行为真实性、内控有效性、会计核算的准确性；

（3）通过取得发行人报告期内的银行账户流水、票据明细、现金收付明细等，以及获取发行人控股股东、实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员银行账户流水，核查采购付款的真实性、支付对象与采购主体的一致性，以及是否存在第三方代付的情形；

（4）通过实地走访、现场访谈、网络检索等方式，对主要供应商的基本情况进行核查，取得部分供应商的银行账户流水以及其出具的承诺说明，对发行人与主要供应商是否存在关联关系进行核查；



(5) 取得发行人主要原材料的第三方市场价格数据，并与发行人采购定价情况进行比对分析，以及对不同供应商采购定价情况进行同期对比，核查采购价格的公允性；

(6) 取得了发行人关于采购管理、付款管理、仓库管理方面的内部规章制度，查阅了会计师出具的内控鉴证报告，并访谈了发行人高级管理人员和存货采购人员，核查发行人关于存货采购内部控制的有效性。

2、核查方式及占比

报告期内，申报会计师对发行人采购供应商的核查情况具体如下：

类型	选取方法	供应商数量(家)	供应商名称	主要核查方式
类型一	主要供应商	17	无锡锡洲电磁线有限公司、 昆山市天和焊锡制造有限公司、 鑫腾电子等	实地走访、现场访谈、函证、 穿行测试、网络核查等
类型二	关联供应商	1	苏州晶盛智造企业管理有限公司	现场访谈实际控制人及其配偶， 取得实际控制人及其配偶 银行账户流水、函证、取得业 务合同，以及取得关联供应 商的公司银行账户流水
类型三	重点关注供应商	4	鑫腾电子、常熟铭奇、宜兴 炎昌、江苏炎昌	补充取得供应商银行账户流 水
类型四	其他	7	常州常华光电塑胶有限公 司、江苏蓝慧智能装备科技 有限公司等	函证

申报会计师主要核查方式及金额占比情况具体如下：

单位：万元

核查方式	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
函证	51,667.01	94.39%	73,349.35	91.70%	53,375.25	96.57%	53,618.84	96.63%
实地走访	49,591.11	90.59%	72,977.74	91.24%	52,533.13	95.05%	51,299.12	92.45%
补充取得供 应商银行流 水	14,847.78	30.07%	37,392.63	46.75%	22,659.21	41.00%	18,710.16	33.72%

注：该数据系各核查方式对应客户的采购金额。

3、核查结论

经核查，申报会计师认为：对发行人报告期内采购真实性核查充分，发行人存货采购具有真实性。

(二) 结合发行人及关联方资金流水情况, 说明鑫腾电子、常熟铭奇、宜兴炎昌和江苏炎昌及实控人和关联方是否与发行人的关联方、客户和供应商等存在资金往来的情形, 是否存在为发行人代垫费用、代为承担成本或转移定价、其他利益安排等利益输送情形

1、核查程序

申报会计师主要通过以下方式, 就鑫腾电子及其实控人和关联方是否与发行人的关联方、客户和供应商等存在资金往来的情形, 是否存在为发行人代垫费用、代为承担成本或转移定价、其他利益安排等利益输送情形, 进行了核查:

(1) 实地走访鑫腾电子、常熟铭奇、宜兴炎昌和江苏炎昌, 现场访谈实控人, 并取得了上述供应商的银行账户流水, 以及出具的已提供全部与发行人及相关方有关银行流水的承诺说明, 并就账户流水数额与发行人采购付款数据进行对比, 核查上述供应商与发行人供应商、客户及关联方是否存在可疑交易的情形;

(2) 取得发行人、发行人实际控制人及其配偶、全体董监高及其他核心人员的全部银行账户流水, 逐笔核查可疑交易, 并就较大金额交易(单笔5万元及以上)的具体事项进行逐一核查, 取得相关人员就单笔大金额交易的承诺说明文件;

(3) 对发行人采购、销售及付款进行穿行测试, 取得采购相关的订单、入库单、对账单、发票、付款凭证等, 以及销售相关的框架协议、销售订单、出库单、送货单、对账单、销售发票、收款凭证等, 核查发行人在相关业务方面内部控制的有效性;

(4) 访谈发行人实际控制人、生产人员、财务人员、销售人员等, 取得发行人相关管理制度, 了解并核查发行人的生产、销售过程及内控情况;

(5) 取得发行人向鑫腾电子、常熟铭奇、宜兴炎昌和江苏炎昌的采购订单, 报告期内采购数据及采购金额, 并就采购单价与其他供应商进行对比, 以及与上海有色金属网铜价进行匹配, 核查发行人向该等供应商采购价格的公允性。

2、核查结论

经核查, 申报会计师认为:

根据鑫腾电子、常熟铭奇、宜兴炎昌和江苏炎昌, 以及发行人及其实控人、董监高

和关联方提供的银行账户流水，鑫腾电子、常熟铭奇、宜兴炎昌和江苏炎昌及其实控人和关联方与发行人少数供应商之间存在业务及资金往来的情形，但该等供应商不存在为发行人代垫费用、代为承担成本或转移定价、其他利益安排等利益输送情形。

（三）请保荐人、申报会计师和发行人律师对核查意见

1、核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

（1）取得鑫腾电子的工商资料、财务报表、员工名册、公司银行账户流水、股权转让协议及支付凭证和相应的纳税缴款书，以及相关书面承诺函，并现场访谈了其实际控制人李伟东，了解与发行人的业务往来情况；

（2）取得了常熟铭奇的财务报表、员工名册、公司银行账户流水及相关书面承诺函，实地走访并现场访谈了实际控制人王范平，了解与发行人业务合作情况；

（3）获取了发行人供应商明细，以及发行人与主要供应商的采购定价原则，并通过取得有色金属铜、锡的市场价格明细，现场访谈主要供应商相关负责人员，了解发行人采购定价的公允性与合理性，以及采购金额波动的具体原因；

（4）通过登录国家企业信用信息公示系统、天眼查等网站，并取得发行人公司银行账户流水、全体董监高和其他核心技术人员的银行账户流水，了解发行人主要供应商及其关联方与发行人及其关联方的关联关系，以及与发行人相关人员的资金往来情况；

（5）对发行人采购环节进行穿行测试，取得采购订单、入库单、对账单、发票、付款凭证等，现场访谈发行人采购部门人员，核查发行人在采购业务方面内部控制的有效性；

（6）实地走访发行人报告期内主要供应商，并函证了采购金额和期末应付金额，核查发行人存货采购真实性。

2、核查结论

经核查，申报会计师认为：

（1）王歌进入、退出鑫腾电子具有商业合理性，相关款项均已支付完毕；



(2) 发行人及其关联方与鑫腾电子、常熟铭奇不存在委托持股情况，鑫腾电子、常熟铭奇的历任股东（除王歌外）、董事、监事、高管与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高管之间不存在关联关系；

(3) 发行人报告期内向鑫腾电子、常熟铭奇、江苏炎昌和宜兴炎昌采购金额较大且存在波动，主要系受产品供应、业务合作等因素影响，定价水平与其他铜材供应商之间不存在显著差异，具有公允性，不存在为发行人代垫费用、代为承担成本或转移定价及其他利益安排等利益输送情形，上述供应商的实控人和关联方与发行人的关联方、客户和供应商等不存在资金往来的情形；

(4) 报告期内，发行人存货采购具有真实性，新增供应商、贸易类供应商情形符合业务开展实际情况。

问题 20：关于应收账款、应收票据

招股说明书披露：

(1) 2017-2019 年末及 2020 年 6 月末，公司应收账款账面余额分别为 21,547.78 万元、16,707.65 万元、18,109.76 万元和 21,520.53 万元，占公司当年营业收入比例分别为 32.59%、30.20%、30.08%和 63.47%；公司单项计提坏账准备的应收账款余额分别为 411.80 万元、411.80 万元、1,324.11 万元和 1,057.97 万元，计提原因主要为下游客户经营异常或破产重整、客户停产。

(2) 公司应收票据账面余额为 30,972.11 万元、24,971.55 万元、19,696.32 万元和 19,166.67 万元，占当期营业收入的比例分别为 46.84%、45.13%、32.71%和 56.53%，其中银行承兑汇票的金额分别为 14,046.61 万元、12,857.38 万元、11,463.02 万元和 10,619.18 万元，商业承兑汇票的金额分别为 16,079.23 万元、11,497.16 万元、7,720.23 万元和 8,120.12 万元。公司将 15 家信用级别较高的银行开出的银行承兑汇票贴现或者背书予以终止确认。

请发行人：

(1) 结合主要客户的信用政策，补充披露报告期各期末不同销售模式下客户应收账款余额、账龄及坏账计提情况，应收账款金额与信用政策的匹配性，是否存在通过放松信用政策刺激销售的情形；

(2) 补充披露逾期应收账款的金额、占比，形成的具体原因、款项性质、对应的产品种类及后续款项支付情况；

(3) 结合下游客户经营异常或破产重整、客户停产的情形，补充披露报告期内坏账计提是否充分，执行新金融工具准则采用预期信用损失模型对应收账款计提坏账准备的具体方法，分析披露新金融工具准则下确认的预期损失率与原准则下的坏账计提比例的差异情况并分析原因，使用预期信用损失模型计提的信用损失金额是否充分，与同行业可比公司是否存在差异；

(4) 补充披露报告期各期应收账款冲回、核销的金额和涉及的产品分类，发行人是否存在前期虚假销售或者需要计提预计负债的情况；

(5) 补充披露保证金或质保金金额和营业收入的匹配关系；

(6) 补充披露应收票据的坏账计提情况，应收票据终止的出票对象、金额和占比，最近一期，应收银行承兑汇票终止确认金额大幅上升的原因和合理性，终止确认是否符合《票据法》、《企业会计准则》的相关规定，测算上述票据未予终止确认并计提坏账准备对报告期各期的影响金额；报告期内是否存在票据纠纷的情形。

请保荐人、会计师说明各期末的发函比例、回函比例、回函金额占期末应收账款余额的比例、函证是否存在差异及处理意见；说明各期末应收账款的金额至反馈意见回复日的回款金额及比例；并对上述问题发表明确意见。

【回复】

一、结合主要客户的信用政策，补充披露报告期各期末不同销售模式下客户应收账款余额、账龄及坏账计提情况，应收账款金额与信用政策的匹配性，是否存在通过放松信用政策刺激销售的情形

(一) 报告期各期末不同销售模式下客户应收账款余额、账龄及坏账计提情况

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（一）流动资产分析”之“4、应收账款”之“（5）不同销售模式下客户应收账款余额、账龄及坏账计提情况”予以披露。

报告期各期末，公司不同销售模式下客户应收账款余额、账龄及坏账计提情况如下：



单位：万元

项目	账龄	2021-06-30		2020-12-31	
		余额	坏账准备	余额	坏账准备
寄售模式	1年以内	1,186.13	59.31	2,837.06	141.85
	1-2年	-	-	-	-
	2-3年	-	-	-	-
	3年以上	-	-	-	-
小计		1,186.13	59.31	2,837.06	141.85
非寄售模式	1年以内	25,758.67	1,287.93	22,724.91	1,136.25
	1-2年	93.02	28.29	378.45	344.70
	2-3年	330.24	330.24	23.25	23.25
	3年以上	708.74	708.74	689.06	689.06
小计		26,890.67	2,355.20	23,815.67	2,193.26
合计		28,076.80	2,414.51	26,652.73	2,335.11
项目	账龄	2019-12-31		2018-12-31	
		余额	坏账准备	余额	坏账准备
寄售模式	1年以内	1,199.32	59.97	1,202.58	60.13
	1-2年	-	-	-	-
	2-3年	-	-	-	-
	3年以上	-	-	-	-
小计		1,199.32	59.97	1,202.58	60.13
非寄售模式	1年以内	15,829.17	1,105.19	14,061.37	703.07
	1-2年	86.40	42.53	482.39	144.72
	2-3年	183.47	178.47	256.21	128.11
	3年以上	811.39	811.39	705.10	705.10
小计		16,910.43	2,137.58	15,505.07	1,680.99
合计		18,109.76	2,197.55	16,707.65	1,741.12

(二) 应收账款金额与信用政策的匹配性，是否存在通过放松信用政策刺激销售的情形

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（一）流动资产分析”之“4、应收账款”之“（6）主要客户应收账款与信用政策的



匹配情况”予以披露。

公司应收账款期末余额主要在一年以内，与客户信用期在一年以内的信用政策基本匹配；少数应收账款账龄超过一年，主要系客户未能按照合同约定的信用期付款，导致公司应收账款出现逾期。报告期内，公司通过多种措施控制应收账款信用风险，应收账款逾期情况已显著改善。

报告期各期末，公司主要客户应收账款及信用政策匹配情况如下：

单位：万元

客户名称	销售收入	应收账款余额	应收账款占比	客户信用期	信用期内金额	信用期内占比
2021-06-30						
隆基乐叶	16,496.59	8,686.17	30.94%	90天/120天	8,686.17	100.00%
天合光能	11,571.50	1,612.90	5.74%	30天	1,612.90	100.00%
晶科能源	4,989.28	1,289.68	4.59%	60天	1,289.68	100.00%
韩华新能源	2,658.56	854.91	3.04%	90天/60天	854.91	100.00%
横店东磁	2,405.91	1,949.11	6.94%	90天	1,948.23	99.95%
合计	38,121.85	14,392.77	51.26%		14,391.89	99.99%
2020-12-31						
隆基乐叶	20,863.35	9,576.75	35.93%	90天/120天	9,576.50	100.00%
天合光能	10,587.07	1,123.85	4.22%	30天	1,123.85	100.00%
锦州阳光	7,391.71	668.14	2.51%	60天/90天	597.78	89.47%
亿晶科技	5,979.22	1,687.73	6.33%	90天	1,687.30	99.97%
晶科能源	5,567.22	2,812.37	10.55%	60天	2,792.75	99.30%
合计	50,388.58	15,868.84	59.54%		15,778.18	99.43%
2019-12-31						
天合光能	8,827.44	1,097.49	6.06%	30天	1,097.49	100.00%
隆基乐叶	8,471.07	1,457.53	8.05%	90天/120天	1,303.65	89.44%
锦州阳光	7,062.90	2,788.88	15.40%	60天/90天	2,780.46	99.70%
韩华新能源	4,956.74	875.08	4.83%	60天	681.09	77.83%
晶科能源	4,888.97	861.95	4.76%	60天	861.95	100.00%
合计	34,207.12	7,080.93	39.10%		6,724.64	94.97%
2018-12-31						
隆基乐叶	14,991.51	4,795.39	28.70%	90天	4,437.18	92.53%
晶科能源	7,407.11	2,567.17	15.37%	90天	2,567.17	100.00%



客户名称	销售收入	应收账款余额	应收账款占比	客户信用期	信用期内金额	信用期内占比
锦州阳光	5,125.19	1,262.15	7.55%	60天/90天	1,262.15	100.00%
天合光能	4,819.03	145.17	0.87%	30天	140.74	96.95%
亿晶科技	3,970.68	1,472.86	8.82%	90天	1,416.40	96.17%
合计	36,313.53	10,242.74	61.31%		9,823.64	95.91%

从公司前五大客户来看，2018-2020年及2021年1-6月，公司主要客户期末余额在信用期内的占比分别为**95.91%**、**94.97%**、**99.43%**及**99.99%**，基本与公司信用政策匹配。公司主要客户均为光伏组件行业内规模较大、信誉较好的企业，货款支付较为及时，个别逾期款项在期后回款情况良好。

综上，公司应收账款与信用政策匹配，报告期内主要客户信用政策基本保持稳定，不存在通过放松信用政策刺激销售的情形。

二、补充披露逾期应收账款的金额、占比，形成的具体原因、款项性质、对应的产品种类及后续款项支付情况

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（一）流动资产分析”之“4、应收账款”之“（7）应收账款逾期情况”予以披露。

报告期各期末，公司应收账款逾期情况如下：

单位：万元

项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收账款余额①	28,076.80	26,652.73	18,109.76	16,707.65
其中：逾期金额②	2,866.89	2,209.70	2,681.22	3,577.41
逾期款项占比（=②/①）	10.21%	8.29%	14.81%	21.41%
逾期款项期后回款金额③	1,534.70	1,119.56	1,291.58	2,416.37
逾期款项期后回款占比（=③/②）	53.53%	50.67%	48.17%	67.55%
逾期款项期后未回款金额（④=②-③）	1,332.19	1,090.15	1,389.64	1,161.03
逾期款项期后未回款占比（=④/②）	46.47%	49.33%	51.83%	32.45%

注：期后回款数据统计至2021年8月31日

报告期各期末，公司应收账款逾期款项主要系销售光伏焊带产品形成的应收货款。报告期各期末，公司应收账款逾期金额分别3,577.41万元、2,681.22万元、2,209.70万元及**2,866.89**万元，占应收账款余额的比例分别为21.41%、14.81%、8.29%及**10.21%**，



呈下降趋势，应收账款质量显著提高。

报告期内，公司部分客户未能按照合同约定的信用期付款，导致公司应收账款出现逾期，主要原因系受光伏行业下游补贴拖欠传导影响，组件厂商资金周转压力较大，导致实际付款时间晚于合同约定的收款节点。随着光伏电站逐步进入平价时代、光伏行业景气度显著回升，组件厂商资金周转情况好转。同时，公司针对下游行业的实际情况，在巩固和发展现有主营业务的前提下，通过优化应收账款客户结构，加大逾期应收款项的催收，控制存在大额逾期款项客户的发货量等措施降低逾期应收账款，报告期内应收账款逾期情况已显著改善。

从逾期账款回款情况来看，公司主要客户均为光伏组件行业内规模较大、信誉较好的企业，该类客户应收账款期后回款情况良好。截至 2021 年 8 月 31 日，公司 2020 年末逾期应收账款回款金额占逾期应收账款余额的比例为 50.67%。公司逾期应收账款尚未回款的客户主要系出现经营异常、破产重整情形的客户，该类客户应收账款逾期期限较长，信用风险较大，公司已全额计提减值准备或已核销。截至 2021 年 8 月 31 日，公司 2020 年末逾期应收账款中已计提减值准备 1,056.79 万元，占逾期未回款金额的比例为 96.94%。

综上，公司应收账款逾期比例逐年下降，应收账款质量不断提高。公司主要客户逾期比例较低，且逾期应收账款可回收性较高，实际发生坏账的风险较小；公司逾期尚未回款的应收账款已根据坏账准备计提政策计提了应收账款坏账准备，其中绝大部分已全额计提减值准备或已核销，坏账准备计提充分。

三、结合下游客户经营异常或破产重整、客户停产的情形，补充披露报告期内坏账计提是否充分，执行新金融工具准则采用预期信用损失模型对应收账款计提坏账准备的具体方法，分析披露新金融工具准则下确认的预期损失率与原准则下的坏账计提比例的差异情况并分析原因，使用预期信用损失模型计提的信用损失金额是否充分，与同行业可比公司是否存在差异

（一）应收账款计提坏账准备的具体方法

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（一）流动资产分析”之“4、应收账款”之“（2）应收账款坏账计提政策”予以披露。



2019年1月1日之前，公司将100万元以上应收账款确定为单项金额重大的应收账款，并单独进行减值测试；同时，对单项金额虽不重大但已有客观证据表明很有可能形成损失的应收款项单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计提坏账准备。除单项计提坏账准备的应收款项外，剩余应收账款公司按账龄组合计提坏账准备

自2019年1月1日起，公司执行新金融工具准则要求，对于应收账款，无论是否包含重大融资成分，公司始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。公司复核了以前年度应收款项坏账准备计提的适当性，认为应收款项的违约概率与账龄存在相关性，账龄仍是公司应收款项信用风险是否显著增加的标记。因此，对于有客观证据表明某单项应收款项的信用风险较大，则单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。除此以外，公司依据应收账款客户的信用风险特征按照账龄将应收账款划分为组合，在组合基础上计算预期信用损失。

按组合计量预期信用损失的应收账款计量方法如下：

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收账款组合	账龄组合	公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

第一步：确定历史数据集合

单位：万元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
1年以内（含1年）	25,561.97	16,698.25	15,263.94	20,537.91
1-2年	48.20	62.67	482.39	285.92
2-3年	-	10.00	256.21	292.22
3-4年	-	9.26	286.84	19.93
4-5年	9.26	-	6.46	-
5年以上	5.46	5.46	-	-
合计	25,624.90	16,785.65	16,295.85	21,135.98

第二步：计算平均迁徙率

账龄	指代	2019至2020年 迁徙率	2018至2019年 迁徙率	2017至2018年 迁徙率	三年平均 迁徙率
----	----	-------------------	-------------------	-------------------	-------------



账龄	指代	2019 至 2020 年 迁徙率	2018 至 2019 年 迁徙率	2017 至 2018 年 迁徙率	三年平均 迁徙率
1 年以内 (含 1 年)	A	0.29%	0.41%	2.35%	1.02%
1-2 年	B	0.00%	2.07%	89.61%	45.84%
2-3 年	C	0.00%	3.61%	98.16%	50.89%
3-4 年	D	100.00%	100.00%	32.39%	77.46%
4-5 年	E	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
5 年以上	F	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%

注：当年迁徙率为上年末该账龄余额至下年末仍未收回的金额占上年末该账龄余额的比重

第三步：计算历史损失率

账龄	公式	计算历史损失率	原历史损失率
1 年以内 (含 1 年)	$A*B*C*D*E*F$	0.18%	5%
1-2 年	$B*C*D*E*F$	18.07%	30%
2-3 年	$C*D*E*F$	39.42%	50%
3-4 年	$D*E*F$	77.46%	100%
4-5 年	$E*F$	100.00%	100%
5 年以上	F	100.00%	100%

第四步：前瞻性调整即确定预期损失率

由第三步得知，通过应收账款迁徙率方式计算出的历史损失率低于原来的账龄计提比例。故基于谨慎性和一致性原则，公司对损失率不进行调整，将原历史损失率作为本期的预期信用损失率。综上，2019 年、2020 年，公司应收账款依据风险特征划分的预期信用损失率情况具体如下：

风险特征划分	预期信用损失率
1 年以内 (含 1 年)	5.00%
1 至 2 年	30.00%
2 至 3 年	50.00%
3 年以上	100.00%

综上，新金融工具准则下确认的预期损失率与原准则下的按账龄组合计提坏账准备比例无差异。

(二) 公司应收账款坏账计提情况



1、公司应收账款计提情况

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（一）流动资产分析”之“4、应收账款”之“（3）应收账款坏账准备计提及账龄情况分析”予以披露。

报告期各期末，公司应收账款坏账计提的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021-06-30		2020-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
按单项计提坏账准备的应收账款	1,024.81	1,024.81	1,027.83	1,027.83
按组合计提坏账准备的应收账款	27,052.00	1,389.70	25,624.90	1,307.28
合计	28,076.80	2,414.51	26,652.73	2,335.11
项目	2019-12-31		2018-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
按单项计提坏账准备的应收账款	1,324.11	1,324.11	411.80	411.80
按组合计提坏账准备的应收账款	16,785.65	873.44	16,295.85	1,329.32
合计	18,109.76	2,197.55	16,707.65	1,741.12

①按单项计提坏账准备的应收账款

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司单项计提坏账准备的应收账款余额分别为 411.80 万元、1,324.11 万元、1,027.83 万元及 1,024.81 万元，金额较小，对公司生产经营无重大不利影响。对于出现经营异常或破产重整、客户停产等有客观证据表明该应收账款的信用风险较大的客户，公司均单独进行减值测试，并基于谨慎性原则，公司对其全额计提减值准备，具体情况如下表所示：

单位：万元

2021-06-30				
客户名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
CSUN Eurasia Enerji Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi	340.79	340.79	100.00%	破产重整
浙江昱辉阳光能源有限公司	330.24	330.24	100.00%	破产重整
中电电气（南京）新能源有限公司	306.18	306.18	100.00%	破产重整
浙江尖山光电股份有限公司	27.65	27.65	100.00%	经营异常
Korea Sunergy Co., Ltd	9.34	9.34	100.00%	破产重整
河南新能光伏有限公司	5.42	5.42	100.00%	经营异常



湖北新憬新能源有限公司	3.78	3.78	100.00%	破产重组
中电电气（上海）太阳能科技有限公司	0.85	0.85	100.00%	破产重组
金寨协鑫集成科技发展有限公司	0.55	0.55	100.00%	经营异常
合计	1,024.81	1,024.81	-	-

2020-12-31

客户名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
CSUN Eurasia Enerji Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi	344.21	344.21	100.00%	破产重组
浙江昱辉阳光能源有限公司	330.24	330.24	100.00%	破产重组
中电电气（南京）新能源有限公司	306.18	306.18	100.00%	破产重组
浙江尖山光电股份有限公司	27.65	27.65	100.00%	经营异常
Korea SunergyCo.,Ltd	9.43	9.43	100.00%	破产重组
河南新能光伏有限公司	5.42	5.42	100.00%	经营异常
湖北新憬新能源有限公司	3.78	3.78	100.00%	破产重组
中电电气（上海）太阳能科技有限公司	0.92	0.92	100.00%	破产重组
合计	1,027.83	1,027.83	-	-

2019-12-31

客户名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
CSUN Eurasia Enerji Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi	368.02	368.02	100.00%	破产重组
浙江昱辉阳光能源有限公司	330.24	330.24	100.00%	破产重组
中电电气（南京）新能源有限公司	306.18	306.18	100.00%	客户停产
常州中弘光伏有限公司	271.74	271.74	100.00%	经营异常
浙江尖山光电股份有限公司	27.65	27.65	100.00%	破产重组
Korea SunergyCo.,Ltd	10.08	10.08	100.00%	经营异常
河南新能光伏有限公司	5.42	5.42	100.00%	破产重组
湖北新憬新能源有限公司	3.78	3.78	100.00%	破产重组
中电电气（上海）太阳能科技有限公司	1.00	1.00	100.00%	破产重组
合计	1,324.11	1,324.11	-	-

2018-12-31

客户名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
常州中弘光伏有限公司	271.74	271.74	100.00%	客户停产
索日新能源股份有限公司	106.98	106.98	100.00%	破产重组
浙江尖山光电股份有限公司	27.65	27.65	100.00%	破产重组
河南新能光伏有限公司	5.42	5.42	100.00%	破产重组



合计	411.80	411.80	-	-
----	--------	--------	---	---

②按组合计提坏账准备的应收账款

按预期信用损失率计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

2021-06-30				
账龄	账面余额	坏账准备	预期信用损失率	账面价值
1年以内	26,944.80	1,347.24	5.00%	25,597.56
1至2年	92.47	27.74	30.00%	64.73
2至3年	-	-	50.00%	-
3年以上	14.72	14.72	100.00%	-
合计	27,052.00	1,389.70	5.14%	25,662.29
2020-12-31				
账龄	账面余额	坏账准备	预期信用损失率	账面价值
1年以内	25,561.97	1,278.10	5.00%	24,283.87
1至2年	48.20	14.46	30.00%	33.74
2至3年	-	-	50.00%	-
3年以上	14.72	14.72	100.00%	-
合计	25,624.90	1,307.28	5.10%	24,317.61
2019-12-31				
账龄	账面余额	坏账准备	预期信用损失率	账面价值
1年以内	16,698.25	834.91	5.00%	15,863.34
1至2年	62.67	18.80	30.00%	43.87
2至3年	10.00	5.00	50.00%	5.00
3年以上	14.72	14.72	100.00%	-
合计	16,785.65	873.44	5.20%	15,912.21

按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

2018-12-31				
账龄	账面余额	坏账准备	计提比例	账面价值
1年以内	15,263.94	763.20	5.00%	14,500.75
1至2年	482.39	144.72	30.00%	337.67
2至3年	256.21	128.11	50.00%	128.11



2018-12-31				
账龄	账面余额	坏账准备	计提比例	账面价值
3年以上	293.30	293.30	100.00%	-
合计	16,295.85	1,329.32	8.16%	14,966.53

2018-2020年及2021年6月末，公司组合中一年以内的应收账款余额占比分别为93.67%、99.48%、99.75%及99.60%，应收账款账龄结构较为合理。公司制定了较为严格的信用政策和应收账款内控管理制度，能有效控制回款风险。公司在加强应收账款管理的同时，结合自身状况制定了稳健的坏账准备计提政策，并按规定足额计提了坏账准备。

2、与同行业可比公司对比情况

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（一）流动资产分析”之“4、应收账款”之“（2）应收账款坏账计提政策”予以披露。

同行业可比上市公司新金融工具准则下确认的预期损失率如下：

账龄	同享科技	中来股份	福斯特	帝科股份	本公司
1年以内	5%	5%	5%	5%	5%
1-2年	10%	10%	20%	20%	30%
2-3年	30%	30%	50%	50%	50%
3-4年	50%	100%	100%	100%	100%
4-5年	80%	100%	100%	100%	100%
5年以上	100%	100%	100%	100%	100%

资料来源：上述各公司定期报告、Wind 资讯

报告期内，公司以历史经验为基础并判断未来预期信用情况，以账龄组合确认预期信用损失率，与同行业可比上市公司的以账龄组合确认预期信用损失方法一致。与同行业可比公司相比，公司相应账龄段应收账款的坏账计提比例更高或与同行业可比公司一致，公司坏账计提比例审慎、合理。

综上，新金融工具准则下公司确认的预期损失率与原准则下的坏账计提比例无差异，结合同行业预期信用损失情况，公司与同行业可比公司不存在较大差异，公司坏账准备计提政策合理，报告期内坏账准备计提充分。



四、补充披露报告期各期应收账款冲回、核销的金额和涉及的产品分类，发行人是否存在前期虚假销售或者需要计提预计负债的情况

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（一）流动资产分析”之“4、应收账款”之“（8）应收账款冲回、核销情况”予以披露。

报告期各期，公司应收账款冲回、核销情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度	
	互连焊带	汇流焊带	互连焊带	汇流焊带
冲回金额	78.15	30.15	135.76	40.34
小计		108.30		176.10
冲回金额占当期主营业务收入比重		0.19%		0.22%
核销金额	-	-	213.80	60.54
小计		-		274.34
核销金额占当期主营业务收入比重		-		0.34%
项目	2019年度		2018年度	
	互连焊带	汇流焊带	互连焊带	汇流焊带
冲回金额	165.86	34.16	82.17	44.94
小计		200.03		127.12
冲回金额占当期主营业务收入比重		0.34%		0.23%
核销金额	119.89	32.18	-	0.10
小计		152.08		0.10
核销金额占当期主营业务收入比重		0.26%		0.00%

公司应收账款冲回主要系产品因质量等原因被客户退回、发票重新开具等原因所致。2018-2020年及2021年1-6月，公司应收账款冲回金额分别为127.12万元、200.03万元、176.10万元及108.30万元，占当期主营业务收入的0.23%、0.34%、0.22%及0.19%。公司应收账款核销主要系公司客户经营发生重大困难，公司预计收回该款项的可能性较低，故予以核销。2018-2020年及2021年1-6月，公司应收账款核销金额分别为0.10万元、152.08万元、274.34万元及0万元，占当期主营业务收入的0.00%、0.26%、0.34%及0%。报告期内，公司产品质量稳定，客户信用情况良好，应收账款冲回、核销的金



额较低，公司不存在虚假销售或者需要计提预计负债的情况。

五、补充披露保证金或质保金金额和营业收入的匹配关系

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（一）流动资产分析”之“4、应收账款”之“（9）质保金情况”予以披露。

截至 2021 年 1-6 月末，公司与客户签署的销售合同中，仅有一家客户连云港神舟新能源有限公司的销售合同中存在质保金条款。2020 年 9 月，公司与连云港神舟新能源有限公司签订《基本供货合同》，合同约定同意连云港神舟新能源有限公司从公司月度总金额中扣除 50 万元作为质量保证金。除此之外，公司与其他客户签署的销售合同不存在质保金条款。公司产品质保金与其营业收入不存在匹配关系。

六、补充披露应收票据的坏账计提情况，应收票据终止的出票对象、金额和占比，最近一期，应收银行承兑汇票终止确认金额大幅上升的原因和合理性，终止确认是否符合《票据法》、《企业会计准则》的相关规定，测算上述票据未予终止确认并计提坏账准备对报告期各期的影响金额；报告期内是否存在票据纠纷的情形

（一）应收票据的坏账计提情况

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（一）流动资产分析”之“3、应收票据及应收款项融资”之“（2）应收票据及应收款项融资坏账准备计提及账龄情况分析”予以披露。

应收票据坏账计提方面，公司应收票据包括银行承兑汇票和商业承兑汇票。银行承兑汇票的承兑人是商业银行，由于商业银行具有较高的信用，银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，且同行业可比上市公司均未对银行承兑汇票计提坏账准备，因此公司未对银行承兑汇票计提坏账准备。商业承兑汇票的出票人主要为天合光能、晶科能源、锦州阳光等国内领先的光伏组件厂商。根据《首发业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）问题 28：“应收票据应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于应收项目的减值计提要求，根据其信用风险特征考虑减值问题。对于在收入确认时对应收账款进行初始确认，后又将该应收账款转为商业承兑汇票结算的，发行人应参照账龄连续计算的原则对应收票据计提坏账准备”，公司对商业承兑汇票坏账准备计提方法参照应收账款坏账准备计提政策执行，同时商业承兑汇票的账龄起算点追溯至对应的



应收款项账龄起始日，账龄连续计算。

报告期内，公司商业承兑汇票按组合计提的坏账比例如下：

账龄	应收票据（商业承兑汇票）计提比例
1年以内（含1年）	5%
1至2年	30%
2至3年	50%
3年以上	100%

报告期各期末，公司商业承兑汇票按组合计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	2021-06-30		2020-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	19,966.19	998.31	11,905.61	595.28
1至2年	2.31	0.69	-	-
2至3年	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-
合计	19,968.50	999.00	11,905.61	595.28

项目	2019-12-31		2018-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	7,827.69	391.38	12,068.99	603.45
1至2年	405.61	121.68	45.18	13.55
2至3年	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-
合计	8,233.30	513.07	12,114.17	617.00

（二）应收票据终止的出票对象、金额和占比

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（一）流动资产分析”之“3、应收票据及应收款项融资”之“（3）银行承兑汇票终止确认情况”予以披露。

报告期各期，公司终止确认的银行承兑汇票具体情况如下：

单位：万元

出票银行	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
华夏银行股份有限公司	76.73	73.78	78.00	265.00



出票银行	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
交通银行股份有限公司	803.79	663	237.90	10.00
平安银行股份有限公司	1,441.91	572.45	501.33	575.94
上海浦东发展银行股份有限公司	2,245.57	746.87	336.49	123.04
兴业银行股份有限公司	1,565.98	744.88	190.63	978.58
招商银行股份有限公司	32.32	270.66	18.25	50.88
浙商银行股份有限公司	692.97	2,577.48	1,062.98	623.00
中国工商银行股份有限公司	2,094.72	1,472.50	83.45	73.90
中国光大银行股份有限公司	59.84	512.73	89.11	-
中国建设银行股份有限公司	1,240.00	1,193.26	470.00	512.00
中国民生银行股份有限公司	462.39	129.3	59.89	-
中国农业银行股份有限公司	58.39	159.58	76.12	61.20
中国银行股份有限公司	50.00	8.43	188.10	68.16
中信银行股份有限公司	1,170.67	1,372.81	30.00	115.16
中国邮政储蓄银行股份有限公司	-	-	-	30.00
合计	11,995.29	10,497.72	3,422.26	3,486.86
已背书或贴现但尚未到期的票据	17,557.82	16,144.74	6,370.90	6,407.31
占比	68.32%	65.02%	53.72%	54.42%

根据信用风险及延期付款风险的大小，公司将应收票据分为两类：一类是由信用等级较高的银行承兑的汇票，其信用风险和延期付款风险很小，并且票据相关的利率风险已转移给银行，因此可以判断票据所有权上的主要风险和报酬已转移，背书或者贴现后满足金融资产终止确认条件；另一类是由信用等级不高的银行承兑的汇票或由企业承兑的商业承兑汇票，此类票据的主要风险为信用风险和延期付款风险，背书或者贴现不影响追索权，票据相关的信用风险和延期付款风险仍没有转移，相应的应收票据背书或者贴现不能终止确认。除了15家信用级别较高的银行（包括6家大型商业银行和9家上市股份制商业银行，具体为：中国银行、中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行、中国邮政储蓄银行、交通银行、招商银行、浦发银行、中信银行、中国光大银行、华夏银行、中国民生银行、平安银行、兴业银行、浙商银行）开出的银行承兑汇票之外，其他银行开出的银行承兑汇票背书或者贴现不能终止确认。2018-2020年及2021年1-6月，公司终止确认的银行承兑汇票的票据金额占期末已背书或贴现但尚未到期票据的比例分别为54.42%、53.72%、65.02%及68.32%。

（三）最近一期，应收银行承兑汇票终止确认金额大幅上升的原因和合理性

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（一）流动资产分析”之“3、应收票据及应收款项融资”之“（3）银行承兑汇票终止确认情况”予以披露。

对于信用等级较高的6家国有大型商业银行和9家上市股份制商业银行作为承兑银行的银行承兑汇票，公司在背书或贴现时终止确认。2021年1-6月，公司终止确认的已背书或贴现的银行承兑汇票金额为11,995.29万元，较上年同期增加6,998.60万元。其中，2021年1-6月公司终止确认的已贴现银行承兑汇票为7,583.94万元，而上上年同期未进行银行承兑汇票贴现，主要原因系：公司采购端与销售端账期不匹配，采购端向主要供应商付款的账期相对较短，而销售端主要客户回款周期较长；随着业务规模的快速增长，上下游账期不匹配导致公司营运资金压力增大，因此增加了银行承兑汇票贴现规模，以满足运营资金需求。2021年1-6月。公司终止确认的已背书银行承兑汇票为4,411.35万元，较上年同期减少585.34万元，主要原因系：由于信用级别较高银行的承兑汇票贴现利率较低，因此公司以票据背书支付供应商货款时，一般优先选择背书信用级别较低的银行，将信用级别较高银行的承兑汇票用于贴现。

（四）终止确认是否符合《票据法》、《企业会计准则》的相关规定

1、《票据法》、《企业会计准则》的相关规定

《票据法》规定，“汇票到期被拒绝付款的，持票人可以对背书人、出票人以及汇票的其他债务人行使追索权”。

《企业会计准则第23号——金融资产转移》（2017年修订）第五条规定，金融资产满足下列条件之一的，应当终止确认：（一）收取该金融资产现金流的合同权利终止。

（二）该金融资产已转移，且该转移满足本准则关于终止确认的规定。

《企业会计准则第23号——金融资产转移》（2017年修订）第七条规定：企业在发生金融资产转移时，应当评估其保留金融资产所有权上的风险和报酬的程度，对于企业转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债。

2、已背书或贴现的银行承兑汇票予以终止确认符合《票据法》、《企业会计准则》

的相关规定

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（一）流动资产分析”之“3、应收票据”之“（3）银行承兑汇票终止确认情况”予以披露。

②应收票据终止确认的合规性

根据《企业会计准则》相关规定，公司将银行承兑汇票背书或贴现时，应判断是否将该资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移，如果经过判断已将该资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，应当终止确认。

根据信用风险及延期付款风险的大小，公司将应收票据分为两类：一类是由信用等级较高的银行承兑的汇票，其信用风险和延期付款风险很小，并且票据相关的利率风险已转移给银行，因此可以判断票据所有权上的主要风险和报酬已转移，背书或者贴现后满足金融资产终止确认条件；另一类是由信用等级不高的银行承兑的汇票或由企业承兑的商业承兑汇票，此类票据的主要风险为信用风险和延期付款风险，背书或者贴现不影响追索权，票据相关的信用风险和延期付款风险仍没有转移，相应的应收票据背书或者贴现不能终止确认

综上，公司将已背书或贴现的银行承兑汇票予以终止确认符合《票据法》、《企业会计准则》的相关规定。

（五）测算上述票据未予终止确认并计提坏账准备对报告期各期的影响金额

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”之“（一）流动资产分析”之“3、应收票据”之“（3）银行承兑汇票终止确认情况”予以披露。

根据公司应收票据坏账准备计提政策，由于公司所持银行承兑汇票的承兑银行具有较高的信用，不存在重大信用风险，不计提坏账准备，因此上述票据视为未予终止确认均无需计提坏账准备，对报告期各期的损益没有影响。

（六）报告期内是否存在票据纠纷的情形。

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分



析”之“（一）流动资产分析”之“3、应收票据”之“（4）票据纠纷情况”予以披露。

报告期内，公司存在 3 笔票据纠纷，具体情况如下：

2018 年 5 月 9 日，无锡环特太阳能科技有限公司（以下简称“无锡环特”）为支付货款向公司交付一张 10 万元的承兑汇票，出票人为宁夏灵武宝塔太古储运有限公司，承兑人为宝塔石化集团财务有限公司，到期日为 2018 年 10 月 24 日。该票据到期后承兑人未能按约承兑，导致无锡环特未能实际履行付款义务。2020 年 1 月，公司向江苏省无锡市滨湖区人民法院提起诉讼，请求判决无锡环特支付货款及逾期付款利息。2020 年 3 月，江苏省无锡市滨湖区人民法院做出“（2020）苏 0211 民初 396 号”《民事裁定书》，因宇邦新材与无锡环特就案涉纠纷已达成和解，本案按撤回起诉处理。2020 年 3 月 6 日，无锡环特已全额支付相关款项。

2019 年 7 月 5 日，句容协鑫集成科技有限公司为支付货款向公司交付一张 27.16 万元的承兑汇票，出票人为协鑫集成科技股份有限公司，承兑人为协鑫集成科技股份有限公司，到期日为 2019 年 11 月 5 日。该票据到期后承兑人未能按约承兑。2019 年 11 月，公司向江苏省句容市人民法院提起诉讼，请求判决协鑫集成科技股份有限公司、句容协鑫集成科技有限公司连带支付原告汇票款人民币 27.16 万元及利息损失。2019 年 12 月，江苏省句容市人民法院做出“（2019）苏 1183 民初 7709 号之一”《民事裁定书》，准许原告宇邦新材撤回起诉。2019 年 12 月 3 日，协鑫集成科技股份有限公司已全额支付票据款项。

2019 年 7 月 5 日，张家港协鑫集成科技有限公司为支付货款向公司交付 315.66 万元的承兑汇票，出票人为协鑫集成科技股份有限公司，承兑人为协鑫集成科技股份有限公司，到期日为 2019 年 11 月 5 日。该票据到期后承兑人未能按约承兑。2019 年 11 月，公司向江苏省张家港市人民法院提起诉讼，请求判决协鑫集成科技股份有限公司、张家港协鑫集成科技有限公司连带支付原告汇票款人民币 315.66 万元及利息损失。2019 年 12 月，江苏省张家港市人民法院做出“（2019）苏 0582 民初 14989 号”《民事调解书》，原告宇邦新材同意被告协鑫集成科技股份有限公司、张家港协鑫集成科技有限公司于 2019 年 12 月 10 日之前支付票据款项 315.66 万元，利息部分同意放弃。2019 年 12 月 2 日，协鑫集成科技股份有限公司已全额支付票据款项。

截至 2021 年 6 月末，公司不存在尚未解决的票据纠纷事项。



七、请保荐人、会计师说明各期末的发函比例、回函比例、回函金额占期末应收账款余额的比例、函证是否存在差异及处理意见；说明各期末应收账款的金额至反馈意见回复日的回款金额及比例

(一) 说明各期末的发函比例、回函比例、回函金额占期末应收账款余额的比例、函证是否存在差异及处理意见

申报会计师对报告期内主要客户期末应收账款情况进行了函证，各期末应收账款函证情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款余额①	28,076.80	26,652.73	18,109.76	16,707.65
发函金额②	23,393.12	22,673.70	13,839.65	12,995.74
发函比例(=②/①)	83.32%	85.07%	76.42%	77.78%
回函金额③	21,773.39	22,469.37	13,632.06	12,298.01
回函比例(=③/②)	93.08%	99.10%	98.50%	94.63%
回函金额占期末应收账款金额的比例(=③/①)	77.55%	84.30%	75.27%	73.61%

2018-2020年及2021年1-6月，应收账款发函比例分别为77.78%、76.42%、85.07%及**83.32%**，回函比例分别为94.63%、98.50%、99.10%及**93.08%**，回函金额占期末应收账款金额的比例为73.61%、75.27%、84.30%及**77.55%**，回函金额占比较高。报告期内应收账款金额存在部分回函差异，具体情况如下：

单位：万元

期间	客户名称	发函金额	回函金额	差异	主要原因
2021年 1-6月	咸阳隆基乐叶光伏科技有限公司	3,496.33	2,625.39	870.93	入账时间差异
	天合光能(义乌)科技有限公司	1,015.64	636.79	378.85	入账时间差异
	盐城天合国能光伏科技有限公司	853.34	355.57	497.77	入账时间差异
	Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn.Bhd	493.22	481.50	11.72	入账时间差异
	晶科能源(义乌)有限公司	330.37	329.87	0.50	入账时间差异
	Hyundai Energy Solutions Co.Ltd	192.94	191.73	1.21	入账时间差异
	Vina Solar Technology Co.,Ltd	457.31	457.91	-0.61	入账时间差异
	浙江晶科能源有限公司	220.23	220.41	-0.19	入账时间差异



期间	客户名称	发函金额	回函金额	差异	主要原因
	大同隆基乐叶光伏科技有限公司	194.00	334.45	-140.46	入账时间差异
2020年	滁州隆基乐叶光伏科技有限公司	2,386.22	2,978.92	-592.70	入账时间差异
	咸阳隆基乐叶光伏科技有限公司	1,806.73	1,806.48	0.25	入账时间差异
	晶科能源有限公司	799.70	499.99	299.71	入账时间差异
	Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn . Bhd	1,019.32	974.64	44.67	入账时间差异
	大同隆基乐叶光伏科技有限公司	555.79	464.44	91.35	入账时间差异
	浙江晶科能源有限公司	320.19	262.68	57.51	入账时间差异
	晶科能源科技(海宁)有限公司	605.64	302.12	303.52	入账时间差异
2019年	滁州隆基乐叶光伏科技有限公司	155.86	158.13	-2.27	入账时间差异
	Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn . Bhd	875.08	912.31	-37.23	入账时间差异
	无锡尚德太阳能电力有限公司	1,199.32	952.24	247.08	入账时间差异
2018年	隆基(香港)贸易有限公司	431.98	324.48	107.50	入账时间差异
	Hanwha Q CELLS Malaysia Sdn . Bhd	707.48	353.34	354.14	入账时间差异
	隆基乐叶光伏科技有限公司	559.53	585.45	-25.92	入账时间差异
	无锡尚德太阳能电力有限公司	959.62	697.62	262.00	入账时间差异

上述回函差异主要系入账时间差异，入账时间差异主要包括：①为公司已与客户验收对账，符合公司收入确认条件，但客户尚未入账；②公司尚未与客户验收对账，不符合收入确认条件，但客户已收货并暂估入账；③公司与客户对于退货、质量扣款等事项的入账时间不同。对于客户回函差异，申报会计师查验了相关销售订单、出库单、对账单、发票等原始单据，确认了回函差异形成的原因，未发现异常。经核查，该部分回函涉及的应收账款真实、准确，与公司实际情况相符。

(二) 说明各期末应收账款的金额至反馈意见回复日的回款金额及比例

公司报告期各期末应收账款回款情况如下：

单位：万元

项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收账款余额①	28,076.80	26,652.73	18,109.76	16,707.65
期后回款金额②	13,798.24	25,500.54	16,720.12	15,546.62
期后回款比例(=②/①)	49.14%	95.68%	92.33%	93.05%



项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
期后未回款金额③	14,278.56	1,152.19	1,389.64	1,161.03
期后未回款比例(=③/①)	50.86%	4.32%	7.67%	6.95%

注：期后回款数据统计至 2021 年 8 月 31 日

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司应收账款期后回款比例分别为 93.05%、92.33%、95.68% 及 49.14%，回款情况良好。

八、保荐机构、申报会计师核查意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1、获取报告期各期末发行人应收账款明细表、发行人与主要客户签订的合同，了解发行人应收账款坏账计提政策、主要客户的信用政策，核查报告期内发行人主要客户的信用政策是否存在重大变动，分析应收账款与信用政策是否匹配，是否通过放松信用政策刺激销售；

2、获取报告期各期末逾期应收账款明细表，了解逾期账款形成的具体原因，对逾期账款进行复核检查，核查主要逾期客户的期后回款情况；

3、复核检查发行人报告期内应收账款减值准备的计算过程，确定应收账款减值准备金额的准确性；

4、对比新金融工具准则下确认的预期损失率与原准则下的按账龄组合计提坏账准备比例差异情况，分析差异原因；查询同行业可比公司坏帐计提政策及计提比例，对比发行人与同行业可比公司坏帐计提政策是否存在差异；

5、获取发行人报告期各期应收账款冲回、核销明细，分析发行人是否存在前期虚假销售或者需要计提预计负债的情形；

6、了解并查询发行人与客户在合同中约定的质保条款及质保金额，核查质保金的会计处理，关注发行人产品是否存在质保问题；

7、获取并复核发行人报告期各期应收票据明细表，了解发行人票据管理的相关流程、应收票据坏账计提政策，检查应收票据坏账计提实际执行情况；

8、获取已背书或者贴现未到期票据明细表，检查票据的终止确认是否满足《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《票据法》的规定和要求，测算上述票据未予终止确认并计提坏账准备对报告期各期的影响金额；

9、获取发行人报告期内票据纠纷相关材料，了解并核查票据纠纷最终解决情况；

10、对报告期各期末主要客户应收账款情况进行函证，对回函情况进行统计，对函证差异进行补充核查，确定应收账款金额的准确性。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人应收账款与信用政策匹配，报告期内主要客户信用政策基本保持稳定，不存在通过放松信用政策刺激销售的情形；

2、发行人应收账款逾期比例逐年下降，应收账款质量不断提高。发行人主要客户逾期比例较低，且逾期应收账款可回收性较高，实际发生坏账的风险较小；发行人逾期尚未回款的应收账款已根据坏账准备计提政策计提了应收账款坏账准备，其中绝大部分已全额计提减值准备或已核销，坏账准备计提充分；

3、新金融工具准则下发行人确认的预期损失率与原准则下的坏账计提比例无差异，结合同行业预期信用损失情况，发行人与同行业可比公司不存在较大差异，发行人坏账准备计提政策合理，报告期内坏账准备计提充分；

4、报告期内，发行人产品质量稳定，客户信用情况良好，应收账款冲回、核销的金额较低，发行人不存在虚假销售或者需要计提预计负债的情况；

5、发行人产品质保金与其营业收入不存在匹配关系。**截至 2021 年 6 月末**，发行人与客户签署的销售合同中，仅有一家客户连云港神舟新能源有限发行人的销售合同中存在质保金条款。除此之外，发行人与其他客户签署的销售合同不存在质保金条款；

6、2021 年 1-6 月，发行人终止确认的已背书或贴现的银行承兑汇票金额同比大幅增长，主要原因系：随着业务规模的快速增长，上下游账期不匹配导致发行人营运资金压力增大，因此增加了银行承兑汇票贴现规模，以满足运营资金需求；

7、发行人已背书或已贴现未到期的应收票据终止确认的会计处理符合《票据法》、



《企业会计准则》的规定；前述票据若未予终止确认并计提坏账准备，对报告期各期的损益不造成影响；

8、报告期内，发行人存在 3 笔票据纠纷，截至 2021 年 6 月末，上述票据纠纷已全部解决完毕，发行人不存在尚未解决的票据纠纷事项；

9、报告期内，发行人应收账款发函比例及回函比例较高，回函中存在不符的情形主要系客户入账存在时间性差异所致。对于回函有差异的应收账款，申报会计师核查回函不符事项的金额、原因和依据。上述回函差异通过函证差异调节表调节后相符，未见重大异常。

问题 21：关于毛利率

招股说明书披露，报告期内，公司主营业务毛利率分别为 15.30%、13.79%、17.22% 和 21.14%，整体呈上升趋势。互连焊带毛利率分别为 17.24%、15.97%、18.33%、21.43%；汇流焊带毛利率分别为 7.86%、3.97%、12.17%、19.56%；发行人可比公司同享科技毛利率分别为 14.71%、13.27%、16.82%和 20.62%。其他可比公司的主营业务和发行人主营业务存在较大差异。

请发行人：

(1) 补充披露同行业可比公司的选取标准、同行业可比公司选取是否完整、可比，并按照不同产品/服务分别与可比公司同类产品/服务的毛利率情况进行比较，并结合与同行业公司产品结构、采购和销售模式、产品成本和定价等情况，量化分析并补充披露毛利率与各可比公司同类产品的差异原因及毛利率波动趋势不一致（如有）的原因；

(2) 结合发行人销售定价方式、主要原材料报告期内市场及采购价格变化情况、产品结构变化、销售均价及单位成本变化等，补充披露发行人报告期内综合毛利率互连焊带毛利率和汇流焊带毛利率先降后升的原因，是否符合同行业同类产品毛利率波动趋势；(3) 量化分析并披露报告期内原材料采购价格变动对毛利率影响和传导机制，毛利率是否存在下滑的风险，补充风险提示；(4) 结合不同产品定价及使用原材料或工艺的差异、成本构成等，补充披露互连焊带和汇流焊带毛利率差异较大的原因，是否符合行业惯例，汇流焊带 2017、2018 年毛利率水平较低但最近一年一期大幅提升的原因，互连焊带毛利率水平整体高于汇流焊带的原因但波动幅度小于汇流焊带的原因



和合理性；（5）补充披露发行人境内、境外销售毛利率情况并说明其变化原因，以及境内、境外毛利率是否存在显著差异及其合理性；同一产品不同客户间毛利率差异及原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、补充披露同行业可比公司的选取标准、同行业可比公司选取是否完整、可比，并按照不同产品/服务分别与可比公司同类产品/服务的毛利率情况进行比较，并结合与同行业公司产品结构、采购和销售模式、产品成本和定价等情况，量化分析并补充披露毛利率与各可比公司同类产品的差异原因及毛利率波动趋势不一致（如有）的原因

以下内容已在招股说明书“第八节财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”中“（三）毛利及毛利率分析”予以披露。

（一）补充披露同行业可比公司的选取标准、同行业可比公司选取是否完整、可比，并按照不同产品/服务分别与可比公司同类产品/服务的毛利率情况进行比较

公司主营业务为光伏焊带的研发、生产与销售，截至本问询函回复出具日，尚不存在主营业务与公司完全相同的 A 股上市公司，为便于公司与同行业公司相关财务指标的比较，公司选取同享科技、中来股份、福斯特、福莱特、帝科股份作为同行业可比公司，其中同享科技为新三板精选层挂牌公司，主要产品为光伏焊带，与公司主营业务相同；中来股份主要产品为电池背膜；福斯特主要产品为光伏封装材料；福莱特主要产品为光伏玻璃；帝科股份主要产品为太阳能电池正面银浆，上述上市公司与公司同属光伏组件材料领域。

报告期内，同行业可比公司中，仅同享科技拥有光伏焊带的生产销售业务，其在互连焊带、汇流焊带产品毛利率水平及变动趋势方面，与公司情况基本一致，具体产品毛利率情况对比如下：

公司名称	主要产品	2021年 1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
同享科技 (839167.OC)	互连焊带	12.44%	17.14%	17.92%	14.07%
	汇流焊带	17.68%	16.04%	9.37%	4.78%
本公司	互连焊带	15.93%	19.81%	18.23%	15.95%



	汇流焊带	13.51%	16.81%	12.16%	3.95%
--	------	--------	--------	--------	-------

注：由于公司 2018-2020 年产品成本中不包含运费，为保持指标计算口径一致，本题 2021 年 1-6 月公司各项毛利率数据均为剔除运费后的计算结果。

(二) 结合与同行业公司产品结构、采购和销售模式、产品成本和定价等情况，量化分析并补充披露毛利率与各可比公司同类产品的差异原因及毛利率波动趋势不一致（如有）的原因

整体上看，2018-2020 年，公司互连焊带和汇流焊带的毛利率变动趋势与同享科技基本一致，但整体毛利率水平略高于同享科技，主要系公司 MBB 焊带、黑色焊带等新产品销售占比相对较高，该等光伏焊带产品的价格略高于常规焊带。根据同享科技披露的 2020 年度报告，其在 2020 年 1-6 月和 2020 年全年销售的 MBB 焊带收入占比分别为 35.37% 和 51.96%，上半年销售的互连焊带仍以常规焊带为主。同期，公司 MBB 焊带收入占比分别达 47.14% 和 57.46%，均高于同享科技占比水平。2021 年 1-6 月，公司互连焊带毛利率高于同享科技，主要原因为公司非常规焊带产品毛利率较高。同享科技 MBB 焊带毛利率为 12.44%、三角焊带毛利率为 23.77%；同期公司 MBB 焊带毛利率为 13.89%、异形焊带毛利率为 26.63%。同时，由于 2021 年 1-6 月原材料价格大幅上涨，导致公司汇流焊带毛利率有所下降，低于同享科技汇流焊带毛利率。

2020 年度及 2021 年 1-6 月，同享科技的产品收入结构及毛利率水平如下：

单位：万元

产品类型		2020 年度			2021 年 1-6 月		
		收入金额	占比	毛利率	收入金额	占比	毛利率
互连焊带	常规焊带	17,255.78	27.87%	15.46%	1,997.51	5.22%	12.41%
	MBB 焊带	32,173.54	51.96%	18.04%	27,865.84	72.81%	12.44%
汇流焊带		12,491.38	20.17%	16.04%	8,395.85	21.94%	17.68%
三角焊带		-	-	-	10.38	0.03%	23.77%
合计		61,920.70	100.00%	17.66%	38,269.58	100.00%	13.59%

注：同享科技未披露汇流焊带中不同产品结构的数据情况。

二、结合发行人销售定价方式、主要原材料报告期内市场及采购价格变化情况、产品结构变化、销售均价及单位成本变化等，补充披露发行人报告期内综合毛利率、互连焊带毛利率和汇流焊带毛利率先降后升的原因，是否符合同行业同类产品毛利率波动趋势



以下内容已在招股说明书“第八节财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”中“（三）毛利及毛利率分析”予以披露。

2018-2020年及2021年1-6月，公司主营业务毛利率分别为13.78%、17.13%、19.30%及15.40%。公司主营业务毛利率的变动趋势主要受原材料成本、销售价格、产品结构等因素影响，具体情况分析如下：

1、销售定价方式

公司产品销售定价机制主要为在原材料价格、合理利润预期、同时参考同行报价竞争的基础上与客户协商确定，另有部分客户采取招投标方式确定产品价格。协商定价方式下，公司在接受客户订单之前会与客户充分沟通，并向客户发送报价单，客户接收并同意该报价单后向公司发送订单；招投标方式下，公司按照中标价格向客户供货。

2、原材料采购价格变化情况

公司主营业务成本主要由直接材料构成，其占主营业务成本的比例在90%以上。2018-2020年及2021年1-6月，公司铜材采购均价分别为54.69元/公斤、51.10元/公斤、52.58元/公斤及67.80元/公斤，锡合金采购均价分别为101.20元/公斤、96.51元/公斤、95.43元/公斤及117.61元/公斤。2018年，铜材及锡合金市场价格较高，导致公司相应的采购价格偏高。报告期各期，公司铜材采购均价（含税）与市场价格对比情况：

单位：元/公斤

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
铜材采购均价（含税）	67.80	52.58	51.10	54.69
上海有色金属网1#Cu均价	65.59	48.82	47.71	50.57
锡合金采购均价（含税）	117.61	95.43	96.51	101.20
上海有色金属网Sn均价	177.09	140.61	141.79	145.47
上海有色金属网Pb均价	15.08	14.68	16.60	19.06
60/40锡铅合金均价（计算价）	112.28	90.24	91.71	94.91
63/37锡铅合金均价（计算价）	117.14	94.02	95.47	98.70

注：公司铜材及锡合金采购均价为当期采购总金额与采购总数量的商，有色金属市场均价为每日市场报价的简单平均数。

3、产品结构变化

报告期内，公司常规焊带的收入占比有所下降，而MBB焊带、黑色焊带等新产品



销售收入占比有所上升，且该等新产品的毛利率水平相对较高，从而提升了公司整体毛利率水平。报告期各期，公司按产品结构划分的销售收入情况具体如下：

单位：万元

产品		2021年1-6月		2020年度	
		收入	占比	收入	占比
互连焊带	常规焊带	3,013.17	5.35%	12,796.62	15.74%
	MBB焊带	33,087.42	58.69%	46,718.24	57.46%
	其他	7,862.81	13.95%	7,725.76	9.50%
	小计	43,963.40	77.99%	67,240.62	82.70%
汇流焊带	常规焊带	9,113.14	16.17%	11,532.03	14.18%
	黑色焊带	1,203.63	2.14%	1,062.14	1.31%
	其他	2,093.06	3.71%	1,474.83	1.81%
	小计	12,409.83	22.01%	14,069.00	17.30%
合计		56,373.23	100.00%	81,309.62	100.00%
产品		2019年度		2018年度	
		收入	占比	收入	占比
互连焊带	常规焊带	29,888.19	50.35%	33,626.79	61.27%
	MBB焊带	8,850.93	14.91%	1,250.12	2.28%
	其他	9,918.56	16.71%	10,060.00	18.33%
	小计	48,657.68	81.97%	44,936.91	81.88%
汇流焊带	常规焊带	9,421.84	15.87%	9,903.07	18.04%
	黑色焊带	479.22	0.81%	9.79	0.02%
	其他	799.3	1.35%	34.02	0.06%
	小计	10,700.36	18.03%	9,946.88	18.12%
合计		59,358.04	100.00%	54,883.80	100.00%

4、销售均价、单位成本及毛利率情况

报告期内，公司互连焊带及汇流焊带的平均价格有所增长，2018-2020年，原材料价格相对稳定，受益于产品结构优化，公司毛利率水平有所提升；2021年1-6月，受原材料价格大幅上升影响，公司产品毛利率有所下降。2018-2020年及2021年1-6月，公司互连焊带的平均价格分别为65.77元/公斤、66.24元/公斤、68.32元/公斤及79.37元/公斤，汇流焊带的平均价格分别为64.70元/公斤、69.97元/公斤、69.19元/公斤及83.16元/公斤，具体情况如下：



单位：元/公斤

产品		2021年1-6月			2020年度		
		平均单价	平均成本	毛利率	平均单价	平均成本	毛利率
互连焊带	常规焊带	72.16	63.49	12.02%	63.79	53.09	16.78%
	MBB焊带	77.15	66.43	13.89%	69.45	55.43	20.19%
	其他	94.43	69.86	26.02%	69.67	53.92	22.60%
	小计	79.37	66.73	15.93%	68.32	54.78	19.81%
汇流焊带	常规焊带	74.36	67.94	8.63%	62.85	54.86	12.70%
	黑色焊带	185.81	116.07	37.53%	247.79	128.27	48.23%
	其他	103.67	81.95	20.95%	94.87	69.89	26.33%
	小计	83.16	71.92	13.51%	69.19	57.56	16.81%
合计		80.18	67.83	15.40%	68.47	55.26	19.30%
产品		2019年度			2018年度		
		平均单价	平均成本	毛利率	平均单价	平均成本	毛利率
互连焊带	常规焊带	64.94	53.96	16.90%	65.94	55.42	15.96%
	MBB焊带	74.20	55.22	25.57%	77.45	58.18	24.88%
	其他	64.00	53.98	15.66%	64.00	54.53	14.79%
	小计	66.24	54.17	18.23%	65.77	55.28	15.95%
汇流焊带	常规焊带	64.68	58.14	10.11%	64.53	62.08	3.80%
	黑色焊带	280.46	154.74	44.83%	323.90	149.16	53.95%
	其他	143.64	119.57	16.76%	147.44	97.24	34.05%
	小计	69.97	61.46	12.16%	64.70	62.15	3.95%
合计		66.89	55.43	17.13%	65.57	56.54	13.78%

5、与同行业变动趋势对比

2018-2020年，公司互连焊带及汇流焊带毛利率水平及变化趋势，与同行业可比公司同享科技基本一致，不存在显著差异；2021年1-6月，公司互连焊带毛利率变化情况与同享科技一致，均呈下降趋势，公司汇流焊带毛利率较2020年有所下降，同享科技汇流焊带毛利率较2020年有所上升。具体情况如下：

公司名称	主要产品	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
同享科技 (839167.OC)	互连焊带	12.44%	17.14%	17.92%	14.07%
	汇流焊带	17.68%	16.04%	9.37%	4.78%
本公司	互连焊带	15.93%	19.81%	18.23%	15.95%



	汇流焊带	13.51%	16.81%	12.16%	3.95%
--	------	---------------	--------	--------	-------

6、因素分析

由前文所述，报告期内公司业务毛利率水平的变动，主要由不同产品毛利率水平，以及不同产品相应的收入比重情况所决定，具体分析如下：

(1) 2019 年与 2018 年相比较

2018 年和 2019 年，公司主营业务毛利率水平分别为 13.78% 和 17.13%，2019 年毛利率水平较 2018 年上升了 3.35%，主要系：① MBB 焊带收入增长较快，2018 年和 2019 年公司 MBB 焊带产品销售收入分别为 1,250.12 万元和 8,850.93 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 2.28% 和 14.91%；② 常规汇流焊带毛利率提升，受原材料价格下降影响，公司常规汇流焊带毛利率水平由 2018 年的 3.80% 提升至 2019 年的 10.11%。2018 年及 2019 年，公司常规汇流焊带的平均价格分别为 64.53 元/公斤、64.68 元/公斤，无显著变化，而同期的平均成本则分别为 62.08 元/公斤、58.14 元/公斤，有所下降。具体情况如下：

项目	毛利率贡献变动			毛利率贡献变动占比
	收入占比变动影响①	毛利率变动影响②	小计 (=①+②)	
互连焊带	0.02%	1.87%	1.88%	56.17%
其中：常规互连焊带	-1.84%	0.58%	-1.27%	-37.83%
MBB 焊带	3.23%	0.02%	3.25%	96.76%
其他	-0.25%	0.16%	-0.09%	-2.81%
汇流焊带	-0.01%	1.49%	1.48%	44.00%
其中：常规汇流焊带	-0.22%	1.14%	0.92%	27.40%
黑色焊带	0.35%	-0.002%	0.35%	10.50%
其他	0.22%	-0.01%	0.20%	6.10%
合计	0.00%	3.35%	3.35%	100.00%

注：收入占比变动影响=(当年收入占比-上年收入占比)×当年毛利率；毛利率变动影响=(当年毛利率-上年毛利率)×上年收入占比；某产品的毛利率变动贡献度为该产品毛利率变动贡献占全部毛利率变动贡献的比重。下同。

(2) 2020 年与 2019 年相比较

2019 年和 2020 年，公司主营业务毛利率水平分别为 17.13% 和 19.30%，2020 年毛



利率水平较 2019 年上升了 2.17%，主要系公司 MBB 焊带产品销售收入实现快速增长，占全部主营业务收入的比重显著提升。2019 年和 2020 年公司 MBB 焊带产品销售收入分别为 8,850.93 万元和 46,718.24 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 14.91% 和 57.46%。具体情况如下：

项目	毛利率贡献变动			毛利率贡献变动占比
	收入占比变动影响①	毛利率变动影响②	小计 (=①+②)	
互连焊带	0.14%	1.30%	1.44%	66.29%
其中：常规互连焊带	-5.81%	-0.06%	-5.87%	-270.45%
MBB 焊带	8.59%	-0.80%	7.79%	358.89%
其他	-1.63%	1.16%	-0.47%	-21.63%
汇流焊带	-0.12%	0.84%	0.72%	33.02%
其中：常规汇流焊带	-0.21%	0.41%	0.20%	9.05%
黑色焊带	0.24%	0.03%	0.27%	12.35%
其他	0.12%	0.13%	0.25%	11.61%
合计	0.00%	2.17%	2.17%	100.00%

(3) 2021 年 1-6 月与 2020 年相比较

2020 年和 2021 年 1-6 月，公司主营业务毛利率水平分别为 19.30% 和 15.40%，2021 年 1-6 月毛利率水平较 2020 年下降了 3.89%，主要原因系公司 MBB 焊带产品毛利率下降较大。2020 年，公司 MBB 焊带毛利率为 20.19%，2021 年 1-6 月 MBB 焊带毛利率为 13.89%，且其收入占比由 57.46% 上升至 58.69%，导致公司毛利率有所下降。具体情况如下：

项目	毛利率贡献变动			毛利率贡献变动占比
	收入占比变动影响①	毛利率变动影响②	小计 (=①+②)	
互连焊带	-0.75%	-3.21%	-3.96%	101.69%
其中：常规互连焊带	-1.25%	-0.75%	-2.00%	51.30%
MBB 焊带	0.17%	-3.62%	-3.44%	88.43%
其他	1.16%	0.32%	1.48%	-38.04%
汇流焊带	0.64%	-0.57%	0.07%	-1.69%
其中：常规汇流焊带	0.17%	-0.58%	-0.41%	10.41%
黑色焊带	0.31%	-0.14%	0.17%	-4.40%



项目	毛利率贡献变动			毛利率贡献变动占比
	收入占比变动影响①	毛利率变动影响②	小计 (=①+②)	
其他	0.40%	-0.10%	0.30%	-7.71%
合计	0.00%	-3.89%	-3.89%	100.00%

三、量化分析并披露报告期内原材料采购价格变动对毛利率影响和传导机制，毛利率是否存在下滑的风险，补充风险提示

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“（三）毛利及毛利率分析”中“2、主营业务毛利率分析”予以披露。

公司主营业务成本主要由直接材料、直接人工和制造费用构成。2018-2020年及2021年1-6月，主营业务成本中直接材料成本占比分别为91.86%、91.71%、93.66%及94.60%，是主营业务成本中最主要的部分。假设产品价格、销量、人工成本、制造费用等其他因素不变的情况下，原材料价格变动±1%、±5%时，公司主营业务毛利率情况如下：

主营业务毛利率	原材料价格变动				
	-5.00%	-1.00%	0.00%	1.00%	5.00%
2021年1-6月	19.40%	16.20%	15.40%	14.60%	11.40%
2020年度	23.07%	20.05%	19.30%	18.54%	15.52%
2019年度	20.93%	17.89%	17.13%	16.37%	13.33%
2018年度	17.74%	14.57%	13.78%	12.98%	9.82%

原材料价格变动±1%、±5%时，公司主营业务毛利率变动率情况如下：

毛利率变动率	原材料价格变动				
	-5.00%	-1.00%	0.00%	1.00%	5.00%
2021年1-6月	4.00%	0.80%	0.00%	-0.80%	-4.00%
2020年度	3.78%	0.76%	0.00%	-0.76%	-3.78%
2019年度	3.80%	0.76%	0.00%	-0.76%	-3.80%
2018年度	3.96%	0.79%	0.00%	-0.79%	-3.96%

如上表所示，假设其他因素不变，若原材料采购价格降低或上升1%时，2018年、2019年、2020年及2021年1-6月，主营业务毛利率分别上升或降低0.79%、0.76%、0.76%及0.80%；若原材料采购价格降低或上升5%时，2018年、2019年、2020年及2021年1-6月，主营业务毛利率分别上升或降低3.96%、3.80%、3.78%及4.00%。综上，



公司主营业务毛利率对原材料采购价格变化较为敏感,存在因原材料价格波动导致公司毛利率下滑的风险。

公司已在招股说明书“第四节 风险因素”之“三、经营风险”中披露如下:

(一) 原材料价格波动风险

光伏焊带产品的原材料主要为铜和锡合金,产品直接材料成本占主营业务成本的90%左右。公司原材料采购价格主要参照“长江有色金属网”、“上海有色金属网”的铜、锡等有色金属现货价格。虽然公司采取持续追踪市场价格信息、适时增加储备等措施减弱原材料价格变动的的影响,但由于公司原材料价格除受宏观经济形势、市场供求关系影响外,还会受到期货市场、投机资本的影响,而公司产品销售价格主要受下游市场供求关系影响,销售价格与原材料价格的变动无法完全同步,因而原材料价格大幅度波动将对公司盈利水平的稳定性造成不利影响。

(二) 产品价格下跌风险

光伏焊带产品价格主要受下游需求和原材料价格的影响。目前,光伏焊带产品的竞争主要集中在下游大型组件厂商,光伏焊带企业的议价能力相对较弱。随着国家发改委逐步下调光伏发电标杆上网电价,光伏发电平价上网趋势进一步加速,将倒逼光伏产业链企业持续降低生产成本,光伏组件售价或将进一步下降。作为光伏组件材料的光伏焊带,其销售价格可能随之存在一定的下跌风险。同时,光伏焊带行业良好的市场前景将促使现有光伏焊带生产企业扩张产能,吸引新的投资者进入该行业,势必加剧造成更激烈的产品价格竞争。如果未来公司产品的销售价格发生下降,而产品成本不能保持同步下降,则将对公司经营业绩造成不利影响。

四、结合不同产品定价及使用原材料或工艺的差异、成本构成等,补充披露互连焊带和汇流焊带毛利率差异较大的原因,是否符合行业惯例,汇流焊带 2017、2018 年毛利率水平较低但最近一年一期大幅提升的原因,互连焊带毛利率水平整体高于汇流焊带的原因但波动幅度小于汇流焊带的原因和合理性

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”中“(三) 毛利及毛利率分析”的“2、主营业务毛利率分析”予以披露。

(一) 结合不同产品定价及使用原材料或工艺的差异、成本构成等,补充披露互



连焊带和汇流焊带毛利率差异较大的原因，是否符合行业惯例

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司互连焊带产品的销售毛利率分别为 15.95%、18.23%、19.81% 及 **15.93%**，汇流焊带产品的销售毛利率分别为 3.95%、12.16%、16.81% 及 **13.51%**，互连焊带毛利率水平高于汇流焊带。从产品定价来看，公司产品的定价主要采用在原材料价格、合理利润预期基础上参考同行业企业报价后，与客户协商的方式进行确定，互连焊带、汇流焊带在产品定价上不存在显著差异。报告期内，互连焊带和汇流焊带毛利率差异较大的原因主要系：①互连焊带和汇流焊带的原材料均为铜材及锡合金，且铜材成本占焊带材料成本的比重较高。公司生产汇流焊带的铜材主要为压延铜带，而生产互连焊带的铜材以铜圆丝为主，由于压延铜带加工费相对较高，其采购单价高于铜圆丝，导致公司汇流焊带的材料成本相对较高；②报告期内，公司根据市场需求变化，不断推出 MBB 焊带、黑色焊带等新产品，其毛利率水平相对较高。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司互连焊带中 MBB 等新产品销售收入占当期互连焊带销售收入的比重分别为 25.17%、38.57%、80.97% 及 **93.15%**，而汇流焊带中新品类产品销售收入占当期汇流焊带销售收入的比重分别为 0.44%、11.95%、18.03% 及 **26.57%**，产品结构差异导致互连焊带毛利率水平相对较高。

同行业可比公司同享科技互连焊带和汇流焊带产品毛利率也存在较大差异，与公司基本一致，具体情况如下：

公司名称	主要产品	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
同享科技 (839167.OC)	互连焊带	12.44%	17.14%	17.92%	14.07%
	汇流焊带	17.68%	16.04%	9.37%	4.78%
本公司	互连焊带	15.93%	19.81%	18.23%	15.95%
	汇流焊带	13.51%	16.81%	12.16%	3.95%

(二) 汇流焊带 2017、2018 年毛利率水平较低但最近一年一期大幅提升的原因；互连焊带毛利率水平整体高于汇流焊带的原因但波动幅度小于汇流焊带的原因和合理性

与互连焊带相比，公司汇流焊带毛利率水平相对较低，具体原因详见本题“四、/(一)”的相关回复内容。

2017-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司主营业务综合毛利率分别为 15.30%、13.78%、



17.13%、19.30%及**15.40%**，各类产品销售毛利率情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
互连焊带	15.93%	19.81%	18.23%	15.95%	17.24%
汇流焊带	13.51%	16.81%	12.16%	3.95%	7.85%
主营业务毛利率	15.40%	19.30%	17.13%	13.78%	15.30%

2018-2020年及**2021年1-6月**，公司汇流焊带毛利率水平分别为3.95%、12.16%、16.81%及**13.51%**，**2019年及2020年**实现大幅提升，增幅大于互连焊带，主要原因系：
 ①公司汇流焊带产品中黑色焊带、冲孔焊带等特殊用途焊带销售规模及占比有所上升，与普通汇流焊带相比，该等新品类光伏焊带对工艺技术的要求更高、良品率相对较低，具有一定技术壁垒，市场竞争力较强，因此售价较高，毛利率水平较高；
 ②2018年前，公司汇流焊带生产线为慢速生产线，生产效率较低，且生产过程中产品不良率相对较高。2018年下半年以来，公司对汇流焊带生产线进行工艺改造，逐步改造为高速生产线，生产效率显著上升，良品率提升；
 ③原材料市场价格有所下降，单位生产成本有所下降；
 ④公司将汇流带生产工艺向上游铜加工方面延伸，新增铜杆压延工序，原材料采购成本有所下降。**2021年1-6月**，受原材料价格大幅上升影响，互连焊带及汇流焊带毛利率均有所下降，下降幅度不存在显著差异。

五、补充披露发行人境内、境外销售毛利率情况并说明其变化原因，以及境内、境外毛利率是否存在显著差异及其合理性；同一产品不同客户间毛利率差异及原因

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”中“（三）毛利及毛利率分析”的“2、主营业务毛利率分析”予以披露。

（一）补充披露发行人境内、境外销售毛利率情况并说明其变化原因，以及境内、境外毛利率是否存在显著差异及其合理性

报告期各期，公司境内销售及境外销售的毛利率情况具体如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
境内销售	15.64%	18.75%	15.92%	12.81%
境外销售	13.52%	22.71%	22.64%	19.13%
综合毛利率	15.40%	19.30%	17.13%	13.78%

2018-2020年及**2021年1-6月**，公司境外销售毛利率分别为19.13%、22.64%、22.71%



及**13.52%**，境内销售的毛利率则分别为12.81%、15.92%、18.75%及**15.64%**。**2018-2020**年，公司境内外销售毛利率水平均有所提升，主要系毛利率较高的新产品（如：MBB焊带、黑色焊带）销售收入及相应比重增长所致。**2021年1-6月**，由于原材料价格大幅上升，导致公司整体毛利率有所下降，且境外毛利率降幅较大，主要原因为受到境外疫情影响，向境外地区运输的物流短缺，导致公司向境外（尤其是欧洲地区）销售订单的供货周期拉长；由于订单价格参考签订日有色金属市场价格确定，签订日至生产交付期间原材料采购成本大幅上涨，导致境外销售毛利率显著下降。

报告期各期，根据产品类型划分，公司境外销售与境内销售在产品单价、平均成本及毛利率水平方面的差异情况具体如下：

单位：元/公斤

项目	2021年1-6月			2020年度		
	单价	平均成本	毛利率	单价	平均成本	毛利率
互连焊带	-2.13	-0.15	-2.10%	4.03	0.59	3.71%
常规互连焊带	-5.33	1.54	-8.65%	1.83	0.71	1.24%
MBB焊带	4.10	1.23	2.86%	5.60	0.57	5.32%
汇流焊带	-5.15	-2.19	-2.87%	4.09	0.36	4.19%
常规汇流焊带	-2.52	-0.37	-2.67%	2.36	0.86	1.86%
黑色焊带	76.64	32.35	6.16%	46.94	30.43	-2.13%
合计	-2.82	-0.73	-2.12%	3.96	0.36	3.96%
项目	2019年度			2018年度		
	单价	平均成本	毛利率	单价	平均成本	毛利率
互连焊带	5.48	0.37	5.90%	3.94	-0.38	5.39%
常规互连焊带	2.91	0.31	3.16%	3.98	-0.60	5.78%
MBB焊带	7.70	-0.13	7.62%	-	-	-
汇流焊带	9.78	1.47	9.20%	3.96	0.68	4.59%
常规汇流焊带	3.58	-0.08	4.89%	4.06	0.84	4.52%
黑色焊带	43.96	11.51	4.52%	-	-	-
合计	5.74	0.01	6.72%	4.01	-0.86	6.32%

注：1、单价、平均成本及毛利率差异，均为境外销售与境内销售相应数值的差值。

2、2018年度，公司境外销售的光伏焊带产品不涉及MBB焊带及黑色焊带。

由上表，**2018-2020**年，公司产品境外销售的毛利率水平略高于境内销售水平，主要系销售单价存在一定差异，造成该等差异的原因主要有：①主要境外客户（如韩华新

能源、LG 等)更关注产品本身可靠性、品牌及服务,具有准入门槛高、认证审核严格、认证周期长等高壁垒的特性,对产品价格敏感度则相对较低,且与境外的光伏焊带供应商产品价格相比,公司的产品质量与销售价格仍具有竞争力,因此产品售价相对较高;②国内市场准入门槛相对较低,焊带生产厂商众多,处于充分竞争状态,光伏焊带产品的价格竞争较为激烈,导致产品售价水平相对较低;③境外销售的运输费用、包装费用等相对较高,公司因此相应提高了境外产品的销售价格。2021 年 1-6 月,公司产品境外销售毛利率较低,主要原因为:①境外销售产品中,毛利率较低的常规焊带产品占比较高,拉低了境外整体毛利率水平;②受到境外疫情影响,向境外地区运输的物流短缺,导致公司向境外(尤其是欧洲地区)销售订单的供货周期拉长;由于订单价格参考签订日有色金属市场价格确定,签订日至生产交付期间原材料采购成本大幅上涨,导致境外销售毛利率显著下降。

(二) 同一产品不同客户间毛利率差异及原因

互连焊带产品方面,报告期内公司销售的互连焊带以常规焊带和 MBB 焊带为主,2018-2020 年及 2021 年 1-6 月,两项产品的收入合计分别为 34,876.91 万元、38,739.12 万元、59,514.86 万元及 **36,100.59 万元**,占当期互连焊带收入的比重分别为 77.61%、79.62%、88.51%及 **82.12%**。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月,公司常规互连焊带的毛利率水平分别为 15.95%、18.23%、16.78%及 **12.02%**, MBB 焊带的毛利率水平分别为 24.88%、25.57%、20.19%及 **13.89%**,与向主要客户销售的互连焊带产品毛利率水平之间,不存在显著差异。

汇流焊带产品方面,报告期内公司销售的汇流焊带以常规焊带和黑色焊带为主,2018-2020 年及 2021 年 1-6 月,两项产品的收入合计分别为 9,912.86 万元、9,901.06 万元、12,594.17 万元及 **10,316.77 万元**,占当期互连焊带收入的比重分别为 99.66%、92.53%、89.52%及 **83.13%**。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月,公司常规汇流焊带的毛利率水平分别为 3.80%、10.11%、12.70%及 **8.63%**,黑色焊带的毛利率水平分别为 53.95%、44.83%、48.23%及 **37.53%**,与向主要客户销售的汇流焊带产品毛利率水平之间,不存在显著差异。

公司同一产品不同客户之间毛利率差异较小,具体差异主要系采购时点原材料价格变动、信用账期、结算政策、合作关系、产品推广等多方面因素综合所致。

六、请保荐机构、申报会计师核查意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

- 1、获取了发行人报告期内产品销售的收入成本明细表，并按照产品、客户、境内外销售等维度对比分析发行人毛利率水平变动情况，与同行业公司的差异及具体原因；
- 2、实地走访并现场访谈发行人报告期内主要供应商、客户，以及访谈了发行人高级管理人员、采购人员和销售人员，了解发行人采购、销售的具体情况；
- 3、获取了上海有色金属网、长江有色金属网铜价走势明细，以及发行人报告期内主要原材料采购明细，分析采购价格变化情况对发行人毛利率的影响；
- 4、访谈发行人生产人员，并实地查看生产车间，了解发行人报告期内生产工艺改进、不同产品生产工序等情况，了解并分析不同产品毛利率差异情况；
- 5、取得了报告期内发行人主营业务成本明细，量化分析原材料价格变动对毛利率的影响情况。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

- 1、发行人报告期内产品毛利率水平及变动趋势，与业务开展实际情况相符，具有真实性，且与同行业可比公司情况基本一致，符合行业趋势；
- 2、报告期内，受新产品收入增长影响，发行人互连焊带毛利率、汇流焊带毛利率及综合毛利率有所提升；
- 3、受市场环境等因素影响，发行人境外销售毛利率水平略高于境内销售水平，具有真实性；同一产品在主要客户间的销售毛利率水平不存在显著差异。

问题 22：关于存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 5,028.42 万元、5,228.21 万元、5,120.99 万元和 5,075.24 万元，主要由原材料、库存商品和发出商品构成，合计占比超过各期末存货的 90%。



请发行人：

(1) 补充披露各期末存货中有具体订单支持的金额及比例，并对其在报告期内的变动情况进行分析；(2) 按照不同产品类型补充披露各类存货的库龄情况，计提存货跌价准备的具体方式，并结合行业发展情况、竞争情况、以及同行业可比公司的存货跌价准备计提比例等，说明存货跌价准备计提是否充分；(3) 补充披露存货周转天数与原材料采购周期、生产周期、运输周期的匹配性；说明库存商品和发出商品大幅上升的原因和合理性，收入确认的具体过程和周期；发出商品期后结转时间、金额和占比；2019 年原材料大幅下滑的原因和合理性，对应的在手订单支持率和安全库存量；(4) 补充披露存货周转率低于可比公司同享科技的原因和合理性，并对比同行业可比公司存货减值准备计提的情况，说明并披露存货减值准备计提的充分性和合理性；(5) 补充披露寄售模式下，发行人对存货的管理情况，包括但不限于发行人发出商品至客户仓库时客户的验收方法；客户对存放在其仓库中但是所有权属于发行人的存货的管理方法；报告期内是否出现过由于客户仓库保管不当或者其他原因（如不可抗力等）造成发出商品毁损、灭失，并对发行人带来损失的情况；如发生退货如何处理；除了定期盘点之外发行人对存放在客户仓库中的存货是否还存在其他行之有效的管理方法；发行人业务员对产品的保管及客户领用是如何进行随时进行跟踪的、人工管理是否有出现差错的风险、是否有电子化的管理系统。

请保荐人、申报会计师对上述事项发表明确意见，并说明发行人的存货盘点制度、报告期内的盘点情况，包括但不限于存货的盘点时间、范围、对非在库存货的盘点方式、盘点结果及中介机构的监盘情况，发出商品的核查方法、范围、过程、结论，以及是否执行替代性程序等，并对存货计价方法进行补充核查，说明是否符合相关规定。

【回复】

一、补充披露各期末存货中有具体订单支持的金额及比例，并对其在报告期内的变动情况进行分析

以下内容已在招股说明书“第八节财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”中“（一）流动资产分析”的“7、存货”予以披露。

报告期各期末，有订单支持的存货金额及比例情况具体如下：

单位：万元



项目	余额	订单支持金额	比例
2021-06-30			
原材料	1,992.95	1,991.29	99.92%
库存商品	2,153.12	2,054.64	95.43%
在产品	409.35	409.35	100.00%
发出商品	3,173.39	3,173.39	100.00%
周转材料	122.74	不涉及	不涉及
合计	7,851.55	-	-
2020-12-31			
原材料	1,478.45	1,471.75	99.55%
库存商品	2,041.20	1,977.88	96.90%
在产品	241.36	241.36	100.00%
发出商品	5,115.57	5,115.57	100.00%
周转材料	114.98	不涉及	不涉及
合计	8,991.55	-	-
2019-12-31			
原材料	998.17	998.17	100.00%
库存商品	1,311.96	1,244.14	94.83%
在产品	273.49	273.49	100.00%
发出商品	2,733.47	2,733.47	100.00%
周转材料	97.95	不涉及	不涉及
合计	5,415.04	-	-
2018-12-31			
原材料	1,916.52	1,916.52	100.00%
库存商品	1,067.45	999.63	93.65%
在产品	61.79	61.79	100.00%
发出商品	2,099.24	2,099.24	100.00%
周转材料	118.12	不涉及	不涉及
合计	5,263.11	-	-

公司根据销售订单、发货时间需求等情况安排生产经营活动，按照“以销定购+市场合理预测”的原则组织采购和生产，综合考虑产能状况提前布置生产计划。报告期各期末，公司存货中有订单支持的原材料比例较高，主要系公司会根据客户订单情况、发货时间要求等因素安排生产计划，而主要原材料铜材、锡合金的采购周期相对较短，对于

远超采购周期及生产周期的生产计划，公司未提前安排原材料采购。

二、按照不同产品类型补充披露各类存货的库龄情况，计提存货跌价准备的具体方式，并结合行业发展情况、竞争情况、以及同行业可比公司的存货跌价准备计提比例等，说明存货跌价准备计提是否充分

以下内容已在招股说明书“第八节财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”中“（一）流动资产分析”的“7、存货”予以披露。

（一）按照不同产品类型补充披露各类存货的库龄情况，计提存货跌价准备的具体方式

1、计提存货跌价准备的具体方式

公司存货在资产负债表日按账面成本与可变现净值孰低原则计价。产成品、商品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。

对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

（1）原材料、周转材料

公司原材料、周转材料，主要是为了生产而进行的备货持有，不是直接出售，故依据对应产品账面成本与其可变现净值孰低原则，判断是否存在减值迹象并做跌价测试。

（2）在产品

公司根据以销定产原则安排具体生产计划，期末在产品均在生产完工后对外销售，故同样按照对应产品账面成本与其可变现净值孰低原则，判断是否存在减值迹象并做跌价测试。报告期内，公司主营业务毛利率相对稳定，预计产成品可变现净值高于账面成本，故对应的在产品不存在减值情形。



(3) 库存商品

公司根据库存商品账面成本与其可变现净值孰低原则判断是否存在减值迹象并进一步进行跌价测试。报告期内，公司互连焊带和汇流焊带库存商品整体不存在减值迹象情形；同时，针对部分长期未销售的库存商品，按照账面成本与可变现净值孰低进行计量。

(4) 发出商品

公司发出商品有明确的客户以及相应的数量、金额，已在运输途中或已到达客户指定交货地点，资产负债表日按照售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。报告期内，公司发出商品不存在跌价迹象，未计提跌价准备。

2、各类型存货的库龄及减值情况

报告期各期末，公司不同产品类型存货库龄及相应的减值准备情况具体如下：

(1) 2021年6月末

单位：万元

项目	产品类型	存货库龄				账面余额	跌价准备	账面价值
		1年以内		1年以上				
		金额	占比	金额	占比			
原材料	生产材料	1,991.29	25.36%	1.67	0.02%	1,992.95	0.15	1,992.80
周转材料	包装物及备品备件	122.74	1.56%	-	-	122.74	-	122.74
在产品	互连焊带	340.53	4.34%	-	-	340.53	-	340.53
	汇流焊带	68.81	0.88%	-	-	68.81	-	68.81
库存商品	互连焊带	1,299.94	16.56%	11.75	0.15%	1,311.69	2.17	1,309.51
	汇流焊带	750.07	9.55%	28.05	0.36%	778.12	6.74	771.38
	组件及电池片	-	-	63.31	0.81%	63.31	41.20	22.11
发出商品	互连焊带	2,422.36	30.85%	-	-	2,422.36	-	2,422.36
	汇流焊带	751.03	9.57%	-	-	751.03	-	751.03
合计	-	7,746.77	98.67%	104.77	1.33%	7,851.55	50.27	7,801.28

(2) 2020年末

单位：万元



项目	产品类型	存货库龄				账面余额	跌价准备	账面价值
		1年以内		1年以上				
		金额	占比	金额	占比			
原材料	生产材料	1,475.10	16.41%	3.35	0.04%	1,478.45	0.29	1,478.16
周转材料	包装物及备品备件	114.98	1.28%	-	-	114.98	-	114.98
在产品	互连焊带	206.87	2.30%	-	-	206.87	-	206.87
	汇流焊带	34.5	0.38%	-	-	34.50	-	34.50
库存商品	互连焊带	1,596.09	17.75%	11.01	0.12%	1,607.10	2.57	1,604.53
	汇流焊带	339.2	3.77%	31.59	0.35%	370.79	7.14	363.65
	组件及电池片	-	-	63.31	0.70%	63.31	41.20	22.11
发出商品	互连焊带	4,229.13	47.03%	-	-	4,229.13	-	4,229.13
	汇流焊带	886.44	9.86%	-	-	886.44	-	886.44
合计	-	8,882.31	98.78%	109.26	1.22%	8,991.55	51.20	8,940.35

(3) 2019年末

单位：万元

项目	产品类型	存货库龄				账面余额	跌价准备	账面价值
		1年以内		1年以上				
		金额	占比	金额	占比			
原材料	生产材料	998.17	18.43%	-	-	998.17	-	998.17
周转材料	包装物及备品备件	97.95	1.81%	-	-	97.95	-	97.95
在产品	互连焊带	184.80	3.41%	-	-	184.80	-	184.80
	汇流焊带	88.69	1.64%	-	-	88.69	-	88.69
库存商品	互连焊带	1,075.94	19.87%	-	-	1,075.94	-	1,075.94
	汇流焊带	168.20	3.11%	-	-	168.20	-	168.20
	组件及电池片	-	-	67.82	1.25%	67.82	54.52	13.30
发出商品	互连焊带	2,325.72	42.95%	-	-	2,325.72	-	2,325.72
	汇流焊带	407.75	7.53%	-	-	407.75	-	407.75
合计	-	5,347.22	98.75%	67.82	1.25%	5,415.04	54.52	5,360.52

(4) 2018年末

单位：万元

项目	产品类型	存货库龄				账面余额	跌价准备	账面价值
----	------	------	--	--	--	------	------	------



		1 年以内		1 年以上			备	
		金额	占比	金额	占比			
原材料	生产材料	1,916.52	36.41%	-	-	1,916.52	-	1,916.52
周转材料	包装物及备品备件	118.12	2.24%	-	-	118.12	-	118.12
在产品	互连焊带	7.93	0.15%	-	-	7.93	-	7.93
	汇流焊带	53.86	1.02%	-	-	53.86	-	53.86
库存商品	互连焊带	602.74	11.45%	37.53	0.71%	640.26	-	640.26
	汇流焊带	336.97	6.40%	22.39	0.43%	359.37	-	359.37
	组件及电池片	12.07	0.23%	55.76	1.06%	67.82	34.90	32.92
发出商品	互连焊带	1,700.91	32.32%	-	-	1,700.91	-	1,700.91
	汇流焊带	398.33	7.57%	-	-	398.33	-	398.33
合计	-	5,147.45	97.80%	115.66	2.20%	5,263.11	34.90	5,228.21

(二) 结合行业发展情况、竞争情况、以及同行业可比公司的存货跌价准备计提比例等，说明存货跌价准备计提是否充分

1、行业发展情况

公司主要产品光伏焊带的市场需求，受下游光伏电站市场及光伏组件市场影响较大。近年来，国内国际光伏市场保持良好的发展态势，对光伏焊带产品的市场需求起到了重要的支撑作用。

(1) 光伏新增装机情况

受环保意识提升、产业政策支持、光伏度电成本下降以及技术进步等因素影响，全球光伏电站新增装机量呈现稳步增长趋势。根据欧洲光伏产业协会数据，2017-2020 年全球光伏电站新增装机规模分别为 99.1GW、103.7GW、116.9GW 和 138.2GW，年均复合增长率达 11.72%，2020 年受新冠疫情影响，预计新增光伏装机量同比有所减少，但伴随新冠疫情消极影响逐渐消除，并在乐观情形下，预计 2025 年全球新增光伏装机规模将高达 346.7GW，是 2020 年全球光伏新增装机规模的 2 倍有余。全球光伏发电市场在成本持续下降和新兴市场有力拉动的推动下，仍将保持较快增长。

我国鼓励新能源产业的科学、健康、可持续发展，光伏发电作为清洁环保且可持续的能源形式，是国家大力发展及重点支持的产业之一。根据国家能源局数据，2017-2020

年我国光伏电站新增装机规模分别为 53.06GW、44.26GW、30.11GW 和 48.20GW，2020 年在新冠疫情影响的情况下仍实现了较快增长。此外，习近平总书记在 2020 年 12 月全球气候雄心峰会上发表了重要的主题讲话，进一步明确了“风电、太阳能发电总装机容量将达到 12 亿千瓦以上”的具体发展目标，而截至 2020 年底，我国风电及光伏发电总装机量达 5.3 亿千瓦，为实现前述发展目标，则未来 10 年间我国风电及光伏发电新增装机量年均复合增长率至少达到 8.52% 以上。整体上看，我国光伏发电市场空间广阔，具有良好的市场前景。

（2）光伏组件产能产量情况

光伏组件产量直接影响对公司主要产品光伏焊带的市场需求。根据中国光伏行业协会数据，2015 年以来全球光伏组件的产能及产量均保持较快增长态势，至 2020 年全球光伏组件产能和产量分别达 320GW、163.7GW，较上年同比增长 46.3% 和 118.5%。

图：2010-2020 年全球光伏组件产能产量增长情况



数据来源：CPIA 中国光伏行业协会，《2020-2021 年中国光伏产业年度报告》。

2、竞争情况

在光伏焊带市场上，具有一定技术研发实力、产品质量优势、规模生产能力的企业，除公司外，还有同享（苏州）电子材料科技股份有限公司、西安泰力松光伏有限公司等，从光伏焊带销售收入规模看，公司是行业龙头企业，领先于其他竞争对手。2020 年，



公司实现光伏焊带产品销售收入 **81,309.62** 万元，均高于同期同享科技光伏焊带收入 **61,920.70** 万元、威腾电气光伏焊带收入 **22,514.77** 万元。此外，易通科技 2019 年光伏焊带收入 **7,655.62** 万元，泰力松 2019 年上半年实现光伏焊带产品收入 13,263.01 万元、太阳科技 2018 年实现光伏焊带产品收入 18,677.77 万元。

另外，伴随公司新生产基地落成投产、积极开拓海外市场业务，以及加强研发并不断推出新产品，公司的市场份额有望稳步提升，进一步巩固市场竞争力。

3、同行业可比公司存货跌价准备计提比例

报告期各期末，同行业可比公司的存货跌价准备计提比例的具体情况如下：

公司名称	证券代码	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
同享科技	839167.OC	未披露	0%	0%	0%
中来股份	300393.SZ	未披露	3.75%	2.08%	2.01%
福斯特	603806.SH	未披露	0.27%	0.51%	0.00%
福莱特	601865.SH	未披露	1.03%	0.76%	1.13%
帝科股份	300842.SZ	未披露	0.14%	0.68%	0.83%
行业平均	-	未披露	1.04%	0.81%	0.79%
本公司	-	0.64%	0.57%	1.01%	0.66%

注：表格数据根据公众公司、上市公司公开披露的公开转让说明书、公开发行说明书、招股说明书、定期报告计算得。

2018-2020 年及 2021 年 6 月末，公司存货跌价准备计提金额占期末存货余额的比例分别为 0.66%、1.01%、0.57% 及 **0.64%**，而同行业可比公司 2018-2020 年末存货跌价准备计提比例平均为 0.79%、0.81% 和 1.04%，与公司之间不存在显著差异。

三、补充披露存货周转天数与原材料采购周期、生产周期、运输周期的匹配性；说明库存商品和发出商品大幅上升的原因和合理性，收入确认的具体过程和周期；发出商品期后结转时间、金额和占比；2019 年原材料大幅下滑的原因和合理性，对应的在手订单支持率和安全库存量

以下内容已在招股说明书“第八节财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”中“（一）流动资产分析”的“7、存货”予以披露。

（一）补充披露存货周转天数与原材料采购周期、生产周期、运输周期的匹配性



报告期各期，公司按采购、生产、运输分类的存货周转天数情况具体如下：

单位：天

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
原材料及周转材料	6.95	7.37	11.41	16.13
在产品	1.22	1.41	1.22	1.29
库存商品及发出商品	23.38	30.68	26.28	21.77
合计	31.55	39.46	38.90	39.19

注：存货周转天数=360天×[(期初存货余额+期末存货余额)÷2]÷营业成本，半年度数据经年化处理。

报告期内，公司存货周转天数分别为39.19天、38.90天、39.46天和31.55天，处于相对稳定的水平。公司一般根据销售订单的发货时间要求、物流情况、产能状况、成品库存等事项，安排采购、生产等具体经营活动。一般情况下，原材料采购时间在5-10天左右，包括铜材、锡合金、助焊剂以及包装物材料等；产品生产从压延退火、助焊浸锡到称重包装，以及最后的检验入库，总共需要1-2天左右；产品的销售周期在25天左右，其中运输周期在2-5天左右，而公司与主要客户以按月验收对账方式确认最终销售，故相应延长了整体的销售周期。

（二）说明库存商品和发出商品大幅上升的原因和合理性，收入确认的具体过程和周期

1、收入确认的具体过程和周期

公司具体收入确认政策详见本问询函回复“问题13：关于收入确认政策、销售模式”之“一/（二）”的相关回复内容。

对于光伏焊带产品的境内非寄售模式的销售而言，公司每月根据由客户验收合格并经双方确认无误的产品对账单，确认销售收入并同步结转产品成本。由于对账时点距离资产负债表日存在时间间隔、公司主要客户生产安排对光伏焊带产品的需求存在波动等情形，因此收入确认具体方式会对公司的发出商品金额造成影响。

2、库存商品金额变动的原因及合理性

报告期各期末，公司库存商品按产品类型划分的具体数量、金额情况如下：

单位：吨、万元

项目	2021-06-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额



项目	2021-06-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
互连焊带	178.23	1,311.69	267.44	1,607.10	199.03	1,075.94	119.45	640.26
其中: MBB 焊带	125.62	925.18	199.01	1,204.06	72.85	394.37	9.08	48.68
汇流焊带	98.25	778.12	62.06	370.78	29.13	168.20	62.81	359.37
电池片、组件及其他	-	63.31	-	63.31	-	67.82	-	67.82
合计	-	2,153.12	-	2,041.20	-	1,311.96	-	1,067.45

报告期各期末，公司库存商品余额分别为 1,067.45 万元、1,311.96 万元、2,041.20 万元和 2,153.12 万元，2019 年末及 2020 年末库存商品余额分别较上年同期增长了 22.91% 和 55.58%，增长较快，主要系受多主栅光伏组件的快速推广应用影响，公司于 2019 年末及 2020 年末在保证常规焊带合理库存的基础上，根据客户订单、需求预测情况，适当增加了多主栅组件用 MBB 焊带的库存水平。

报告期内，公司实现 MBB 焊带产品收入分别为 1,250.12 万元、8,850.93 万元、46,718.24 万元和 33,087.42 万元，2019 年及 2020 年的 MBB 焊带收入分别较上年同比增长了 608.01% 和 427.83%；相应地，报告期各期末，公司库存商品中 MBB 焊带库存量分别为 9.08 吨、72.85 吨、199.01 吨和 125.62 吨，MBB 焊带库存商品的金额分别为 48.68 万元、394.37 万元、1,204.06 万元和 925.18 万元，2019 年末及 2020 年末公司库存商品中 MBB 焊带的金额分别较上年同期增长了 710.13% 和 205.31%。

3、发出商品金额变动的原因及合理性

报告期各期末，公司发出商品前五大客户情况具体如下：

单位：万元

报告期	序号	客户名称	金额	占比
2021 年 6 月末	1	隆基乐叶及其关联方	677.73	21.36%
	2	天合光能及其关联方	581.05	18.31%
	3	晶科能源及其关联方	449.78	14.17%
	4	KALYON GUNES TEKNOLOJILERI URETIM ANONIM	246.08	7.75%
	5	横店集团东磁股份有限公司	186.57	5.88%
	合计	-	2,141.21	67.47%
2020 年末	1	隆基乐叶及其关联方	2,212.97	43.26%



报告期	序号	客户名称	金额	占比
	2	天合光能及其关联方	918.89	17.96%
	3	晶科能源及其关联方	686.54	13.42%
	4	亿晶科技	290.87	5.69%
	5	横店集团东磁股份有限公司	249.52	4.88%
	合计	-	4,358.79	85.21%
2019 年末	1	隆基乐叶及其关联方	530.30	19.40%
	2	天合光能及其关联方	400.31	14.64%
	3	锦州阳光及其关联方	333.42	12.20%
	4	韩华新能源	250.03	9.15%
	5	LG	239.53	8.76%
	合计	-	1,753.59	64.15%
2018 年末	1	隆基乐叶及其关联方	985.96	46.97%
	2	晶科能源及其关联方	380.08	18.11%
	3	锦州阳光及其关联方	204.66	9.75%
	4	亿晶科技	107.77	5.13%
	5	横店集团东磁股份有限公司	82.34	3.92%
	合计	-	1,760.80	83.88%

2018 年末,公司发出商品账面金额为 2,099.24 万元,较上年末同比增长了 29.67%,主要系 2018 年底公司向主要客户隆基乐叶完成发货但暂未完成对账确认的商品金额有所增长,这与隆基乐叶光伏组件生产情况,以及公司向隆基乐叶实现产品销售收入的变动情况相匹配:①根据隆基股份(601012.SH)定期报告,其 2017 年和 2018 年的组件产量分别为 7,275.63MW、8,906.36MW,2018 年组件产量较上年同比增长了 22.41%;②2017-2018 年,公司向隆基乐叶实现光伏焊带产品收入(合并口径)分别为 12,576.68 万元和 14,991.51 万元,2018 年销售收入较上年同比增长了 19.20%。

2019 年末,公司发出商品账面金额为 2,733.47 万元,较上年末同比增长了 30.21%,主要系当年末向天合光能发货但未完成对账确认的商品金额增长所致,其与天合光能组件生产情况,以及公司向天合光能实现销售收入的变动情况相匹配:①根据天合光能(688599.SH)招股说明书数据,其 2018 年和 2019 年的组件产量分别为 6,971MW、10,470MW,2019 年组件产量较上年同比增长了 50.19%;②2018-2019 年,公司向天合



光能实现光伏焊带产品收入（合并口径）分别为 4,819.03 万元、8,827.44 万元，2019 年销售收入较上年同比增长了 83.18%。

2020 年末，公司发出商品账面金额为 5,115.57 万元，较上年末同比增长了 87.15%，主要系当年公司向隆基乐叶实现产品销售收入增长所致：①2019-2020 年，公司向隆基乐叶实现光伏焊带产品收入（合并口径）分别为 8,471.07 万元和 20,863.35 万元，2020 年销售收入较上年同比增长了 146.29%；②根据隆基股份 2020 年年度报告，其 2020 年光伏组件生产量为 26,601.55MW，较上年组件生产量 8,906.36MW 增长了 198.68%。

2021 年 6 月末，公司发出商品账面金额为 3,173.39 万元，较 2020 年末减少了 37.97%，主要系 2021 年 4 月隆基乐叶与公司签署了框架协议，验收对账由之前的“每月 10 号为固定对账日”，变更为“每月 10、20 号为固定对账日”，导致当期末因未验收对账而暂未结转的发出商品金额有所减少。2021 年 6 月末，公司发出至隆基乐叶的商品金额为 677.73 万元，较 2020 年末发出至隆基乐叶商品金额 2,212.97 万元，减少了 69.37%。

（三）发出商品期后结转时间、金额和占比

报告期各期末，公司发出商品期后结转情况具体如下：

单位：万元

项目	2021-06-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 个月内	2,513.43	80.55%	4,828.10	95.22%	2,717.16	99.996%	2,054.60	97.89%
1 个月以上	606.89	19.45%	242.12	4.78%	0.12	0.004%	44.23	2.11%
期后结转合计①	3,120.31	100.00%	5,070.22	100.00%	2,717.28	100.00%	2,098.83	100.00%
期末发出商品金额②	3,173.39		5,115.57		2,733.47		2,099.24	
期后结转比例（①÷②）	98.33%		99.11%		99.41%		99.98%	

注：2021 年 1-6 月期后结转数据为截至 2021 年 8 月末情况。

（四）2019 年原材料大幅下滑的原因和合理性，对应的在手订单支持率和安全库存量

2018-2020 年，公司原材料的具体构成情况如下：

单位：吨、万元、元/公斤

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
----	------------	------------	------------



	数量	金额	平均成本	数量	金额	平均成本	数量	金额	平均成本
铜材	138.01	725.76	52.59	91.39	412.85	45.17	156.12	734.68	47.06
锡合金	82.11	751.69	91.55	63.99	583.00	91.11	128.50	1,175.90	91.51
助焊剂	0.95	1.00	10.47	2.16	2.31	10.72	5.46	5.93	10.87
合计	221.07	1,478.45	-	157.54	998.17	-	290.08	1,916.52	-

报告期各期末，公司原材料账面余额分别为 1,916.52 万元、998.17 万元和 1,478.45 万元，2019 年末原材料金额大幅下滑，主要系：①2019 年 12 月，受供需关系影响，国内铜价快速上升，突破了 2019 年下半年的震荡区间，上海有色金属网铜价由 12 月初的 47.35 元/公斤快速上涨至 12 月末的 49.02 元/公斤。为减少原材料价格上涨给经营业绩造成的不利影响，公司适当降低了原材料库存水平；②2019 年，国内铜价水平相对较低，致使公司原材料中铜材的平均成本较低。

2019 年末，公司原材料较上年末大幅减少，但均拥有对应的在手订单支持，且考虑到公司主要的铜材供应商均位于我国江浙地区，采购及运输时间较短，故能够保证公司订单生产安排。

四、补充披露存货周转率低于可比公司同享科技的原因和合理性，并对比同行业可比公司存货减值准备计提的情况，说明并披露存货减值准备计提的充分性和合理性

以下内容已在招股说明书“第八节财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”中“（一）流动资产分析”的“7、存货”予以披露。

（一）补充披露存货周转率低于可比公司同享科技的原因和合理性

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司存货周转率分别为 9.19 次、9.25 次、9.12 次及 5.71 次；2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，同享科技的存货周转率分别为 34.60 次、27.00 次、19.24 次及 8.39 次，2018-2020 年公司存货周转率低于可比公司同享科技的主要原因为：

①收入确认政策差异。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司存货周转天数分别为 39.19 天、38.90 天、39.46 天及 31.55 天，其中销售天数分别为 21.77 天、26.28 天、30.68 天及 23.38 天，主要系公司非寄售模式的境内销售，以按月验收对账方式进行收入确认，而同享科技的非寄售模式下境内销售以销售发货签收单进行收入确认。



②客户集中度差异。2018-2020年及2021年1-6月，公司前五大客户收入占比分别为66.16%、57.63%、61.97%及**67.62%**，第一大客户收入占比分别为27.32%、14.87%、25.66%及**29.26%**，而同期同享科技的第一大客户一直为晶科能源，收入占比分别为61.18%、68.06%、54.60%及**48.02%**，且其前五大客户收入占比分别为99.89%、99.16%、99.97%及**98.98%**。较高的客户集中度，则会在订单管理、供货管理、库存管理方面具有一定的及时性和便利性，一定程度上能够提升存货周转水平。

从存货周转天数角度看，公司的采购周期与销售运输周期略长于同享科技，而生产周期则与同享科技基本一致，与前述说明的原因相匹配，具体的：①2018-2020年，公司生产周期分别为1.29天、1.22天和1.41天，同享科技分别为0.66天、1.54天和1.38天，两者之间无显著差异；②2018-2020年，公司采购周期分别16.13天、11.41天和7.37天，略高于同享科技同期的3.14天、2.97天和3.05天，主要系公司客户结构更为分散、产品品类相对较多，原材料采购及库存水平略高于同享科技所致；③2018-2020年，公司销售周期分别21.77天、26.28天和30.68天，占公司存货周转天数的比例分别高达55.55%、67.56%和77.75%，是影响公司存货周转水平的重要因素，且销售周期明显高于同享科技同期的6.61天、8.83天和14.27天，主要系公司境内非VMI业务以按月验收对账方式确认收入，致使公司销售周期相对延长。

公司及同享科技的存货周转天数情况具体如下：

单位：天

项目	2021-06-30		2020年度		2019年度		2018年度	
	公司	同享科技	公司	同享科技	公司	同享科技	公司	同享科技
原材料及周转材料	6.95	未披露	7.37	3.05	11.41	2.97	16.13	3.14
在产品	1.22	未披露	1.41	1.38	1.22	1.54	1.29	0.66
库存商品及发出商品	23.38	未披露	30.68	14.27	26.28	8.83	21.77	6.61
合计	31.55	21.45	39.46	18.71	38.90	13.34	39.19	10.41

（二）对比同行业可比公司存货减值准备计提的情况，说明并披露存货减值准备计提的充分性和合理性

同行业可比公司存货减值准备计提比例情况，详见本题“二/（二）/3”的相关回复内容。

报告期各期末，公司存货跌价准备计提金额占期末存货余额的比例分别为0.66%、



1.01%、0.57%和 **0.64%**，计提跌价准备的存货主要为少量因工艺技术调整拟报废处理的铜材、**少量产成品**及账龄较长的光伏组件。报告期内，公司主营业务产品毛利率水平较为稳定，半成品及相应的原材料和周转材料，不存在明显减值迹象，存货减值准备计提具有充分性。

2018-2020 年末，公司存货跌价准备计提金额占期末存货余额的比例分别为 0.66%、1.01%、0.57%，而同行业可比公司的存货跌价准备计提比例平均为 0.79%、0.81%和 0.43%，与公司之间不存在显著差异。

由上，公司存货减值准备计提具有充分性，且与同行业可比公司不存在显著差异，具有合理性。

五、补充披露寄售模式下，发行人对存货的管理情况，包括但不限于发行人发出商品至客户仓库时客户的验收方法；客户对存放在其仓库中但是所有权属于发行人的存货的管理方法；报告期内是否出现过由于客户仓库保管不当或者其他原因（如不可抗力等）造成发出商品毁损、灭失，并对发行人带来损失的情况；如发生退货如何处理；除了定期盘点之外发行人对存放在客户仓库中的存货是否还存在其他行之有效的管理方法；发行人业务员对产品的保管及客户领用是如何进行随时进行跟踪的、人工管理是否有出现差错的风险、是否有电子化的管理系统

以下内容已在招股说明书“第八节财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”中“（一）流动资产分析”的“7、存货”予以披露。

（一）寄售模式下，发行人对存货的管理情况，包括但不限于发行人发出商品至客户仓库时客户的验收方法；客户对存放在其仓库中但是所有权属于发行人的存货的管理方法；报告期内是否出现过由于客户仓库保管不当或者其他原因（如不可抗力等）造成发出商品毁损、灭失，并对发行人带来损失的情况；如发生退货如何处理；除了定期盘点之外发行人对存放在客户仓库中的存货是否还存在其他行之有效的管理方法

1、寄售模式下发出商品存货的管理方式

（1）验收方法

对于公司光伏焊带产品的验收，寄售模式与非寄售模式一致，均是在产品到货后约定时间内，由客户完成对产品规格、型号、数量的验收确认。

(2) 客户管理

公司寄售客户均是国内知名的大型组件制造商，具有相对高效严谨的仓储管理体系，对于公司寄售商品的进料检验、入库标识、搬运领取、生产领用等环节拥有较为严格的内部管理制度和规定办法。主要管理方法如下：

①进料检验方面，寄售客户的相关品质部门负责对公司寄售产品的进料检验，根据待检、良品、不良品等对仓储物料进行区别确认并标识状态。

②入库管理方面，仓储部门依照内部规定负责搬运及包装物料，由仓管人员粘贴入库时间的标识或标签，以便进行先进先出管理，并按内部规定放置于常温常湿环境的仓库，且非仓库人员未经允许不得随意进出仓库。此外，公司寄售的光伏焊带产品的储存期限为 6 个月，对于超过储存期的材料需要重新报检，不合格部分须按规定报废处理。仓管人员定期核对物料账目与实际数量是否相符，且不定期抽盘，财务人员则根据内部要求进行月度、季度和年度盘点。

③生产领用方面，根据先进先出原则由生产部门领取。

报告期内，未发生由于客户仓库保管不当，或者其他不可抗力等原因，造成公司寄售商品出现毁损灭失的情况。

(3) 退货管理

对于在 6 个月质保期内发现产品质量问题的，经双方确认权责归属后协商处理，按约定进行退换货；对于超出质保期的寄售产品，按约定则不予安排退货处理。

2、公司寄售商品的管理方法

公司对寄售产品的主要管理方法具体包括：

(1) 定期对账。公司采取定期对账的方式，与寄售客户就寄售产品的到货、入库、领用情况进行核对。

(2) 定期盘点。公司以季度或半年度时间周期，对寄售商品进行盘点。

(3) 督促领用库龄超过 1 个月的寄售产品。根据对账及盘点情况，公司会梳理并整理出寄存库龄超过 1 个月的产品明细，并积极督促并提示客户安排尽快领用，避免造



成库龄较长及超出质保期而未领用的情形。

(4) 寄售额度管理。根据客户生产需求、公司产能安排等情况，公司与客户动态设定寄售产品的数量额度，客户领用消耗了部分寄售产品后，公司按约定补充发货以保证客户生产需求，并最大化双方在生产、仓储及管理方面的便利性。同时，公司根据定期或不定期盘点以及定期对账情况，与客户协商一致后设定停止寄售补货的具体时点，停止补货后，由客户将仓库内寄售产品完全领用完毕，并经双方确认后，公司再重新进行补货寄售。

(二) 发行人业务员对产品的保管及客户领用是如何进行随时进行跟踪的、人工管理是否有出现差错的风险、是否有电子化的管理系统

公司销售人员可随时根据电子化业务管理系统拉取寄售发货清单，包括具体的寄售客户、订单批次、产品规格与型号、数量及单价、发货日期等信息，并定期根据与客户确认领用的对账清单，在系统中标识是否由寄售客户完成实际领用，实时掌握寄售产品的到货、仓储及领用验收状态。

六、请保荐人、申报会计师对上述事项发表明确意见，并说明发行人的存货盘点制度、报告期内的盘点情况，包括但不限于存货的盘点时间、范围、对非在库存货的盘点方式、盘点结果及中介机构的监盘情况，发出商品的核查方法、范围、过程、结论，以及是否执行替代性程序等，并对存货计价方法进行补充核查，说明是否符合相关规定

(一) 说明发行人的存货盘点制度、报告期内的盘点情况，包括但不限于存货的盘点时间、范围、对非在库存货的盘点方式、盘点结果及中介机构的监盘情况

1、存货盘点制度

公司制定了《存货盘点管理制度》，对存货盘点的相关事项进行了规范，对盘点范围、时间、方法、人员分工等进行了明确，具体如下：

- (1) 盘点范围：仓库全部库存物料。
- (2) 盘点时间：月度盘点时间为月末，年终盘点为年末。
- (3) 盘点方式：采取实地盘点方式，禁止目测或估计数量；所负责区域内物料需



要全部盘点完毕并按要求做相应记录。此外，盘点时注意物料的摆放，在盘点后需要对物料进行必要整理，保持原来的或合理的摆放顺序。

(4) 部门职责：仓库部负责组织、实施仓库盘点作业、最终盘点数据的查核，校正，以及盘点总结；财务部负责稽核仓库盘点作业数据，以确保正确性。

(5) 盘点实施：①仓库盘点前组织参加盘点人员的作业培训，包括作业流程、注意事项、经验说明等，并落实具体盘点人员和分工安排，以及相应的时间安排等；②盘点过程中，仓库盘点期间停止一切出入库作业，禁止物料移动，冻结仓库账目，并由具体盘点人员负责盘点过程中物料的确认和点数、正确记录盘点表，将盘点数据作书面记录，此外，由财务部指派的监盘人负责对盘点过程予以监督，并相应的盘点物料数量；③盘点结束后，由监盘人员负责稽核已盘点的物料数量，账务员负责盘点报表制作，盘点后数据汇总、录入工作，所有参与盘点人员签字确认。

2、报告期内盘点情况

公司严格按照内部管理制度，在半年度末及年末进行全面盘点，并根据实际情况不定期开展抽盘工作。报告期各期末，公司存货盘点情况具体如下：

项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
盘点时间	2021年6月30日、7月6日、7月7日	2020年12月28日、29日、31日	2020年1月1日	2019年1月1日
盘点范围	对公司仓库内原材料、库存商品、在产品实施全面盘点；对存放于客户的寄售产品，由销售部门实地盘点或与客户进行对账确认。			
盘点地点	公司仓库、晶科能源仓库(滁州、义乌)	公司仓库、晶科能源仓库(滁州、上饶、海宁、义乌)	公司仓库	公司仓库
盘点人员	仓库人员、梁瑞丽、王梅、王权、柳丽萍等	仓库人员、沈丽萍、江文彦、周莉静、周旭等	仓库人员、范琳、陈银鹏、徐秀莹、陆引等	仓库人员、李瑞、宋向锋、张春义、茶建军
监盘人员	财务部、保荐机构、申报会计师	财务部、保荐机构、申报会计师	财务部、申报会计师	财务部、申报会计师
盘点结果	实物与账面一致	实物与账面一致	实物与账面一致	实物与账面一致

报告期各期末，按存货类型划分的盘点金额及比例情况具体如下：

单位：万元

报告期	存货内容	期末余额	公司盘点		中介机构抽盘	
			盘点金额	占比	抽盘金额	占比
2021年6	原材料	1,992.95	1,992.95	100.00%	1,036.85	52.03%



报告期	存货内容	期末余额	公司盘点		中介机构抽盘	
			盘点金额	占比	抽盘金额	占比
月末	库存商品	2,153.12	2,153.12	100.00%	1,514.60	71.33%
	在产品	409.35	409.35	100.00%	271.56	66.34%
	发出商品	3,173.39	107.49	3.39%	107.49	3.39%
	周转材料	122.74	-	-	-	-
2020 年末	原材料	1,478.45	1,478.45	100.00%	922.25	62.38%
	库存商品	2,041.20	2,041.20	100.00%	1,418.13	69.48%
	在产品	241.36	241.36	100.00%	103.30	42.80%
	发出商品	5,115.57	512.88	10.03%	512.88	10.03%
	周转材料	114.98	-	-	-	-
2019 年末	原材料	998.17	998.17	100.00%	537.55	53.85%
	库存商品	1,311.96	1,311.96	100.00%	614.32	46.82%
	在产品	273.49	273.49	100.00%	119.39	43.66%
	发出商品	2,733.47	-	-	-	-
	周转材料	97.95	-	-	5.78	5.90%
2018 年末	原材料	1,916.52	1,916.52	100.00%	1,807.08	94.29%
	库存商品	1,067.45	1,067.45	100.00%	982.49	92.04%
	在产品	61.79	61.79	100.00%	49.20	79.62%
	发出商品	2,099.24	-	-	-	-
	周转材料	118.12	-	-	47.03	39.82%

(二) 发出商品的核查方法、范围、过程、结论，以及是否执行替代性程序

报告期各期末，公司发出商品余额分别为 2,099.24 万元、2,733.47 万元、5,115.57 万元和 3,173.39 万元，占各期末存货余额的比例分别为 39.89%、50.48%、56.89%和 40.42%，主要由于公司与主要客户在每月相对固定时间进行对账确认，对账日后至资产负债表日期间的在途商品及到货商品在发出商品中进行核算。

1、核查程序

由于报告期各期末公司发出商品均已发出，申报会计师主要通过以下程序进行核查：

(1) 取得发出商品明细表，并根据销售订单、发货出库单、客户验收对账单、销售发票等，核查发出商品真实性及期后销售实现情况；



(2) 对部分客户的发出商品情况实施了函证程序，并于 2020 年 12 月 28 日至 30 日及 2021 年 7 月 5 日至 7 日期间，实地盘点晶科能源仓库情况，确认截止 2020 年末及 2021 年 6 月末发出至晶科能源及下属公司的商品成本金额分别为 512.88 万元和 107.49 万元，占 2020 年末及 2021 年 6 月末发出晶科能源商品金额 686.54 万元、449.78 万元的比例分别为 74.71%、23.90%；

(3) 实施存货计价测试和跌价测试，核查发行人发出商品计价核算的准确性，以及是否存在跌价减值迹象；

(4) 就验收对账或领用对账事宜，实地走访并访谈主要客户，核查发出商品结转过程及业务合理性，并检查发行人成本结转是否存在跨期情形；

(5) 针对报告期各期末发出商品，抽样检查了销售订单、出库单、发货单，核查发行人发出商品的真实性。具体抽样检查的金额及比例如下：

单位：万元

项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
发出商品余额①	3,173.39	5,115.57	2,733.47	2,099.24
抽样检查金额②	2,513.43	4,312.79	2,100.35	1,709.82
比例 (=②÷①)	80.55%	84.31%	76.84%	81.45%

(6) 检查期后客户验收对账单、领用对账单、海关报关单等收入确认的外部原始单据，并取得期后发行人销售收入确认情况，核查收入确认是否存在跨期情形。具体检查金额及比例如下：

单位：万元

项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
发出商品余额①	3,173.39	5,115.57	2,733.47	2,099.24
检查金额②	3,120.31	5,070.22	2,717.28	2,098.83
比例 (=②÷①)	98.33%	99.11%	99.41%	99.98%

2、核查结论

报告期内，发行人发出商品具有真实性，财务核算准确，符合业务实质和会计准则要求。

(三) 对存货计价方法进行补充核查，说明是否符合相关规定

发行人存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。原材料购进时按实际成本核算，发出时按月末一次性加权平均法计算；产成品发出时按月末一次性加权平均法计价；低值易耗品和包装物按实际成本核算，采用一次摊销法进行摊销。

1、核查程序

申报会计师主要通过以下方式，对发行人存货计价方法进行了核查：

(1) 取得并查阅发行人报告期存货的收发存明细表，并对金额较大的原材料进行计价测试；

(2) 获取了销售订单、客户验收对账单、销售发票等单据，检查发出商品期后结转情况；

(3) 取得存货库龄明细表，检查库龄较长存货的情况，并核查存货跌价准备计提情况，与同行业可比公司进行对比分析，核查减值计提的充分性；

(4) 从直接材料、直接人工和制造费用角度，分析成本结转与生产情况的匹配性。

2、核查结论

发行人存货的计价方法，在报告期内的执行情况具有一贯性。此外，发行人根据客户订单，以标准化流水线方式安排生产，因此针对相同规格与型号的产品采取加权平均法计价，符合会计核算要求。

(四) 保荐机构、申报会计师核查意见

1、核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

(1) 取得了发行人报告期各期末存货明细、上海有色金属网铜价走势明细、生产入库明细、销售出库明细，并访谈发行人高级管理人员，了解发行人存货金额变动的具体情况；

(2) 获取了 Wind 资讯的光伏组件市场价格数据、上海有色金属网铜价数据，以及发行人存货库龄表，比对分析发行人各期末存货跌价减值计提的情况；

(3) 对发行人报告期各期末向主要客户发出商品的情况进行函证确认，并实地走访并现场访谈发行人主要客户的相关人员，以及通过销售穿行测试，了解发行人报告期各期末发出商品的核算情况。此外，检查期后客户验收对账单、领用对账单、海关报关单等收入确认的外部原始单据，核查发出商品期后结转情况；

(4) 查阅了同行业可比公司的存货跌价准备计提情况，对比分析差异情况及具体原因；

(5) 实地走访并现场访谈发行人寄售客户晶科能源及无锡尚德，了解发行人与该等寄售客户的合作情况。

2、核查结论

经核查，申报会计师认为：

(1) 报告期各期末，发行人存货核算真实、准确，存货跌价准备计提充分，与同行业可比公司不存在显著差异；

(2) 报告期内，发行人存货金额及存货周转率变动，符合实际业务开展情况，具有真实性；

(3) 发行人在报告期内与晶科能源、无锡尚德之间存在寄售模式的合作关系，双方均具有相对完善的管理体系，业务核算具有真实性、准确性。

问题 23：关于期间费用

招股说明书披露：

(1) 发行人期间费用率分别为 9.05%、8.24%、6.98%和 5.76%，低于同行业可比公司均值，且报告期内期间费用率逐年下滑。

(2) 报告期内，公司销售费用分别为 797.56 万元、728.80 万元、806.15 万元和 361.08 万元。公司销售费用主要为运输费、服务费和职工薪酬，发行人销售员工截至 2020 年 6 月末仅为 9 人。

(3) 报告期内，公司管理费用分别为 1,925.41 万元、1,466.76 万元、1,375.59 万元和 597.07 万元，占营业收入比例分别为 2.91%、2.65%、2.27%和 1.77%。公司管理费



用主要为管理人员的职工薪酬、折旧摊销费、服务费、审计咨询费等。

(4) 公司财务费用分别为 947.09 万元、78.63 万元、167.36 万元和 40.92 万元。

(5) 公司研发费用分别为 2,315.01 万元、2,298.04 万元、1,843.11 万元和 949.05 万元，以直接投入和员工薪酬为主，2019 年以来，公司研发费用有所下降，主要原因系公司新产品 MBB 焊带相关研发项目基本完成，在研项目研发投入规模相对较少。

请发行人：

(1) 量化分析并补充披露报告期各期发行人期间费用率低于可比公司的原因和合理性；量化分析并披露报告期内发行人期间费用率大幅下滑的具体原因，与营业收入、业务量变动的匹配情况；是否存在第三方代为承担费用、少计费用的情况，是否存在商业贿赂的情形；

(2) 结合销售合同的相关贸易条款、内、外销产品的运输和运费承担方式、各年的发货数量、主要物流公司及收费标准等因素，补充披露单位运费的变动原因和合理性；运费逐年下滑的原因；

(3) 补充披露报告期列入销售费用、管理费用、研发费用的人数，是否存在人员大幅波动的情况，相关工资与同地区、同行业的比较情况，职工薪酬变动的合理性；

(4) 补充披露外销佣金的计提比例，服务费的主要核算内容并列示具体金额，包括但不限于佣金和其他服务费，报告期内上述费用变化原因及与各期境内和境外收入波动的匹配性；

(5) 补充披露股份支付的金额和占比，员工持股平台涉及的人员范围及具体岗位、有无服务年限要求，公允价值及确定依据，会计处理是否符合《企业会计准则》要求和《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》的相关规定；

(6) 补充披露 2019 年折旧摊销费用下降的原因；

(7) 补充披露公司报告期内外币项目的具体情况及其变动情况，结合汇率的变化情况分析各期汇兑损益发生额的合理及应对汇率波动风险的措施；

(8) 补充披露研发费用直接投入的具体构成、金额和占比，主要产品的研发周期及平均研发周期，是否存在研发费用资本化的情形，主要研发项目的金额和进展情况，



研发投入下滑对发行人未来生产经营的影响。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，并对发行人是否存在第三方代为承担费用、少计费用的情况发表明确意见。

【回复】

一、量化分析并补充披露报告期各期发行人期间费用率低于可比公司的原因和合理性；量化分析并披露报告期内发行人期间费用率大幅下滑的具体原因，与营业收入、业务量变动的匹配情况；是否存在第三方代为承担费用、少计费用的情况，是否存在商业贿赂的情形；

(一) 量化分析并补充披露报告期各期发行人期间费用率低于可比公司的原因和合理性

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“5、公司期间费用率与可比公司比较分析”予以补充披露。

报告期各期，公司及同行业可比公司平均期间费用率比较情况如下表所示：

项目	主体	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
销售费用率	可比公司平均值	1.93%	2.10%	2.41%	2.39%
	本公司	0.36%	1.10%	1.34%	1.32%
管理费用率	可比公司平均值	2.13%	2.10%	2.18%	2.96%
	本公司	0.93%	1.38%	2.29%	2.66%
研发费用率	可比公司平均值	3.68%	3.69%	3.67%	3.92%
	本公司	3.13%	3.13%	3.06%	4.15%
财务费用率	可比公司平均值	0.07%	0.46%	1.87%	1.62%
	本公司	1.15%	2.38%	0.30%	0.11%
期间费用率	可比公司平均值	7.81%	8.35%	10.12%	10.88%
	本公司	5.57%	8.00%	6.98%	8.24%

2018-2020年及**2021年1-6月**，公司期间费用率为8.24%、6.98%、8.00%及**5.57%**，同期同行业可比公司平均期间费用率为10.88%、10.12%、8.35%及**7.81%**，略低于同行业可比公司平均值，主要系公司销售费用率及财务费用率略低于同行业可比公司。2020



年，公司与同行业可比公司期间费用率变动趋势不一致，主要原因系公司汇兑损失较多导致财务费用率大幅上升。

1、销售费用率

报告期各期，公司与可比公司销售费用率比较情况如下表所示：

公司简称	证券代码	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
同享科技	839167.OC	0.03%	0.02%	0.54%	0.58%
中来股份	300393.SZ	1.36%	1.59%	2.43%	3.05%
福斯特	603806.SH	1.29%	1.44%	1.77%	1.81%
福莱特	601865.SH	5.18%	4.82%	5.31%	4.19%
帝科股份	300842.SZ	1.81%	2.09%	2.01%	2.31%
可比公司平均值		1.93%	2.10%	2.41%	2.39%
本公司		0.36%	1.10%	1.34%	1.32%

2018-2020年及2021年1-6月，公司销售费用率为1.32%、1.34%、1.10%及**0.36%**，可比公司平均销售费用率为2.39%、2.41%、2.10%及**1.93%**。报告期内，公司销售费用率变动趋势与同行业可比公司保持一致，但低于同行业可比公司平均值，主要原因系同行业可比公司中福莱特及中来股份销售费用率较高，使得同行业平均水平有所上升。与同属于光伏焊带行业的同享科技相比，报告期各期公司销售费用率均较高。**2021年1-6月**公司销售费用率较低，主要原因系公司将本期与销售商品相关的运输费用计入营业成本。

报告期各期，公司与福莱特、中来股份、同享科技的销售费用构成情况如下：

单位：万元

公司简称	项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
福莱特	运输费	15,238.53	3.78%	25,422.28	4.06%	22,790.69	4.74%	10,884.16	3.55%
	市场推广费	473.20	0.12%	602.12	0.10%	682.27	0.14%	574.33	0.19%
	职工薪酬及福利费	578.06	0.14%	1,056.35	0.17%	897.48	0.19%	900.45	0.29%
	集装架使用费	4,421.78	1.10%	2,683.32	0.43%	893.19	0.19%	265.38	0.09%
	折旧与摊销	0.45	0.00%	2.27	0.00%	1.33	0.00%	17.46	0.01%
	其他	170.80	0.04%	419.14	0.07%	246.32	0.05%	190.96	0.06%



公司简称	项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
	合计	20,882.81	5.18%	30,185.49	4.82%	25,511.29	5.31%	12,832.74	4.19%
中来股份	职工薪酬	1,391.89	0.59%	2,671.10	0.53%	2,389.35	0.69%	2,138.46	0.79%
	运输费	-	-	-	-	2,649.33	0.76%	2,519.52	0.94%
	差旅费	197.44	0.08%	405.64	0.08%	518.89	0.15%	563.16	0.21%
	业务招待费	411.73	0.17%	524.36	0.10%	1,050.51	0.30%	719.33	0.27%
	广告及展览费	244.87	0.10%	453.34	0.09%	532.67	0.15%	819.27	0.30%
	保险费	182.48	0.08%	736.88	0.14%	176.24	0.05%	165.48	0.06%
	办公费	123.11	0.05%	186.25	0.04%	203.12	0.06%	243.50	0.09%
	业务拓展费	586.32	0.25%	2,471.59	0.49%	828.50	0.24%	713.08	0.26%
	产品质量保证	60.00	0.03%	494.30	0.10%	-	-	-	-
	其他	26.23	0.01%	140.32	0.03%	89.81	0.03%	321.01	0.12%
	合计	3,224.07	1.36%	8,083.78	1.59%	8,438.40	2.43%	8,202.81	3.05%
同享科技	运输费	-	-	-	-	194.48	0.48%	169.18	0.49%
	投标费	-	-	-	-	14.96	0.04%	19.72	0.06%
	宣传费	10.72	0.03%	12.18	0.02%	10.17	0.02%	11.95	0.03%
	其他	-	-	-	-	0.10	0.00%	0.12	0.00%
	合计	10.72	0.03%	12.18	0.02%	219.70	0.54%	200.97	0.58%
本公司	运输费	-	-	402.85	0.49%	321.92	0.53%	352.36	0.64%
	服务费	44.69	0.08%	226.44	0.28%	182.41	0.30%	95.66	0.17%
	职工薪酬	96.59	0.17%	171.73	0.21%	169.84	0.28%	156.75	0.28%
	业务招待费	22.98	0.04%	27.24	0.03%	30.82	0.05%	16.66	0.03%
	车辆费	5.36	0.01%	12.82	0.02%	18.11	0.03%	21.26	0.04%
	折旧费	4.75	0.01%	9.52	0.01%	12.15	0.02%	9.66	0.02%
	差旅费	8.56	0.02%	13.54	0.02%	20.74	0.03%	22.92	0.04%
	广告费	12.56	0.02%	11.92	0.01%	17.83	0.03%	26.66	0.05%
	其他	11.85	0.02%	26.23	0.03%	32.35	0.05%	26.87	0.05%
	合计	207.33	0.36%	902.29	1.10%	806.17	1.34%	728.80	1.32%

福莱特主要从事光伏玻璃生产销售，由于光伏玻璃对产品运输的要求较高，产品运费支出规模较大。2018-2020年及2021年1-6月，福莱特运输费用率分别为3.55%、4.74%、



4.06%及**3.78%**，同期公司运输费用率为0.64%、0.53%及0.49%及**0.00%**，**2021年1-6月**，公司将本期与销售商品相关的运费计入营业成本。公司运输费用率显著低于福莱特，导致公司整体销售费用率低于福莱特。

中来股份业务类型较多，产品包括背膜、电池、组件及系统，其不同产品的销售客户及渠道不同，因此其业务拓展、客户维护的费用相对较高。2018-2020年及**2021年1-6月**，中来股份业务拓展费、业务招待费、广告及展览费合计占营业收入比率为0.84%、0.69%、0.68%及**0.52%**，而公司同期相关费用合计仅占营业收入为0.08%、0.08%、0.04%及**0.06%**。此外，由于中来股份产品种类较多，产生的运输费用较高，2018-2019年运输费用率为0.94%、0.76%，高于同期公司运输费用率0.64%、0.53%，导致公司整体销售费用率低于中来股份。

与同享科技相比，公司销售费用率略高。2018-2020年及**2021年1-6月**，同享科技销售费用率为0.58%、0.54%、0.02%及**0.03%**。根据同享科技公开发行说明书，同享科技销售部门未单独配备市场营销人员，未产生单独的销售人员职工薪酬，销售费用主要为运输费用，其他费用发生较少。2018-2020年及**2021年1-6月**，公司运输费用率为0.64%、0.53%、0.49%及**0.00%**，**2018-2020年**同享科技运输费用率为0.49%、0.48%、0.53%，不存在显著差异。相比于同享科技，公司客户数量较多，境外销售规模较大，除运输费用外，销售费用还包括与外销相关的报关费、佣金等服务费，业务拓展及客户维护所需的员工薪酬、业务招待费等，因此公司整体销售费用率高于同享科技。

综上所述，公司与同行业可比公司销售费用率差异主要系产品类型、业务模式、业务规模等因素所致，具有合理性。公司的销售费用率符合公司实际经营情况。

2、管理费用率

报告期各期，公司与可比公司管理费用率比较情况如下表所示：

公司简称	证券代码	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
同享科技	839167.OC	1.10%	1.35%	1.72%	1.45%
中来股份	300393.SZ	4.93%	3.66%	4.27%	4.96%
福斯特	603806.SH	1.31%	1.71%	1.53%	1.75%
福莱特	601865.SH	2.66%	2.75%	2.53%	3.84%
帝科股份	300842.SZ	0.63%	1.05%	0.85%	2.77%



公司简称	证券代码	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
可比公司平均值		2.13%	2.10%	2.18%	2.96%
本公司		0.93%	1.38%	2.29%	2.66%

2018-2020年及**2021年1-6月**，公司管理费用率为2.66%、2.29%、1.38%及**0.93%**，同行业可比公司平均管理费用率为2.96%、2.18%、2.10%及**2.13%**，由于业务规模、管理模式等方面不同，公司与同行业可比公司管理费用率存在一定差异。

同行业可比公司中，帝科股份由于2018年实施股权激励，确认股份支付费用，2019年未实施股权激励，未发生股份支付且新股发行后可从发行溢价中扣减的IPO中介机构服务等未计入当年费用，导致管理费用率大幅变化，数据可比性较弱。

中来股份主要从事背板、高效电池和组件的研发、生产与销售，以及分布式光伏应用系统的设计、开发、销售与运维，业务类型较多，**固定资产折旧计提及管理成本较高**，导致其管理费用率始终大幅高于公司及其他可比公司。福斯特由于业务规模较大，规模效应显著，因此管理费用率相对较低。与同享科技相比，**2018-2020年**，公司管理费用率略高，主要是由于公司管理人员人均薪酬水平较高，以及资产折旧摊销金额较大所致。随着精细化管理的不断推进，以及业务规模的扩大，2020年公司管理费用率有所下降，与同享科技基本持平。**2021年1-6月**，公司管理费用率略低于同享科技，主要原因系公司**2021年上半年营业收入同比增长68.21%**，同享科技营业收入同比增长**49.73%**，公司营业收入增幅较大，同时管理费用中主要组成部分职工薪酬及折旧摊销较为稳定，导致公司**2021年1-6月**管理费用率低于同享科技。

综上所述，公司与同行业可比公司管理费用率差异具有合理性，公司的管理费用率符合公司实际经营情况。

3、研发费用率

报告期各期，公司与可比公司的研发费用率的具体情况如下表所示：

公司简称	证券代码	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
同享科技	839167.OC	3.37%	3.18%	3.71%	3.17%
中来股份	300393.SZ	3.30%	3.43%	3.50%	4.12%
福斯特	603806.SH	3.26%	3.68%	3.18%	3.73%
福莱特	601865.SH	4.97%	4.55%	4.25%	3.70%



公司简称	证券代码	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
帝科股份	300842.SZ	3.50%	3.61%	3.71%	4.89%
可比公司平均值		3.68%	3.69%	3.67%	3.92%
本公司		3.13%	3.13%	3.06%	4.15%

2018-2020年及2021年1-6月,公司研发费用率分别4.15%、3.06%、3.13%及**3.13%**,可比公司平均研发费用率为3.92%、3.67%、3.69%及**3.68%**。报告期内,公司研发费用率变动趋势与同行业可比平均水平保持一致,但由于产品研发方向、研发项目数量、业务规模等方面差异,导致公司研发费用率略低于同行业可比公司。

公司研发费用与营业收入关联性较弱,主要取决于公司研发项目进展及项目周期。报告期内,公司研发费用率与同行业可比公司研发费用率不存在显著差异,相关差异具备合理性。

4、财务费用率

报告期各期,公司与可比公司的财务费用率的具体情况如下表所示:

公司简称	证券代码	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
同享科技	839167.OC	1.21%	1.09%	1.56%	2.11%
中来股份	300393.SZ	-1.43%	-0.06%	3.13%	2.43%
福斯特	603806.SH	-0.32%	-0.23%	0.00%	-0.11%
福莱特	601865.SH	0.34%	2.26%	1.11%	0.05%
帝科股份	300842.SZ	0.53%	-0.74%	3.54%	3.63%
可比公司平均值		0.07%	0.46%	1.87%	1.62%
本公司		1.15%	2.38%	0.30%	0.11%

2018-2020年及2021年1-6月,公司财务费用率为0.11%、0.30%、2.38%及**1.15%**。2018年及2019年,公司财务费用率低于同行业可比公司平均值,主要系公司资产负债率较低,利息费用支出较少,以及汇兑收益较高所致。2020年,公司财务费率显著上升,且高于同行业可比公司平均值,主要原因系美元对人民币汇率出现大幅下跌,导致公司当年汇兑损失较大。**2021年1-6月,公司财务费用率较2020年度有所下降,主要原因系公司汇兑损失下降所致。同时,由于公司贷款规模上升,利息支出增加,加之存在部分汇兑损失,导致公司财务费用率高于行业可比公司平均值。**

2018-2020年及2021年6月末,公司资产负债率与同行业可比公司比较情况如下表



所示：

项目	公司名称	证券代码	2021年1-6月	2020年末	2019年末	2018年末	
资产负债率 (合并)	同享科技	839167.OC	39.31%	39.04%	58.71%	63.63%	
	中来股份	300393.SZ	57.63%	54.30%	59.27%	57.21%	
	福斯特	603806.SH	19.85%	21.79%	21.38%	13.94%	
	福莱特	601865.SH	36.58%	41.02%	51.95%	47.24%	
	帝科股份	300842.SZ	56.01%	48.44%	54.51%	54.81%	
	平均值			41.88%	40.92%	49.16%	47.37%
	本公司			40.88%	38.39%	35.37%	33.97%

2018-2020年及2021年6月末，公司资产负债率分别为33.97%、35.37%、38.39%及**40.88%**，均低于同行业可比公司平均水平，主要系公司整体经营风格较为稳健，负债规模较小所致。

2018-2020年及2021年1-6月，公司财务费用构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
利息支出(A)	517.84	769.55	787.28	721.47
减：利息收入	28.36	151.97	363.32	85.12
汇兑损益(B)	148.77	1,310.62	-264.76	-585.87
金融机构手续费	18.14	22.55	20.02	12.05
合计	656.26	1,950.76	179.22	62.53
汇兑损益占利息支出比例(D=-B/A)	-28.73%	-170.31%	33.63%	81.21%

公司财务费用主要为利息支出和汇兑损益。2018-2020年及2021年1-6月，公司财务费用分别为62.53万元、179.22万元、1,950.76万元及**656.26**万元，其中汇兑损益分别为-585.87万元、-264.76万元、1,310.62万元及**656.26**万元。2018-2019年，公司汇兑收益冲减了同期利息支出的81.21%、33.63%，使得公司整体财务费用水平较低。2020年美元对人民币汇率出现大幅下跌，导致公司当年汇兑损失较大，公司整体财务费用大幅增加。2021年1-6月，由于公司汇兑损失大幅减少，导致公司财务费用有所下降。

(二) 量化分析并披露报告期内发行人期间费用率大幅下滑的具体原因，与营业收入、业务量变动的匹配情况



1、报告期内公司期间费用率情况

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”予以补充披露。

报告期各期，公司期间费用构成及占当期营业收入的比率情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	207.33	0.36%	902.29	1.10%	806.15	1.34%	728.80	1.32%
管理费用	530.13	0.93%	1,128.49	1.38%	1,376.83	2.29%	1,470.39	2.66%
研发费用	1,784.97	3.13%	2,565.47	3.13%	1,843.11	3.06%	2,298.04	4.15%
财务费用	656.26	1.15%	1,950.76	2.38%	179.22	0.30%	62.53	0.11%
期间费用	3,178.69	5.57%	6,547.00	8.00%	4,205.32	6.98%	4,559.75	8.24%
营业收入	57,034.06	-	81,852.12	-	60,205.99	-	55,327.87	-

2018-2020年及2021年1-6月，公司期间费用率分别为8.24%、6.98%、8.00%及**5.57%**。2019年，公司期间费用率较2018年度下降1.26%，主要系公司管理费用率及研发费用率较2018年度有所下降所致。2019年，公司管理费用率及研发费用率分别为2.29%、3.06%，较2018年分别下降0.37%、1.09%。2020年，公司期间费用率较2019年上升1.02%，主要系汇兑损失导致财务费用率大幅上升所致。2020年，公司财务费率为2.38%，较2019年上升2.08%。**2021年1-6月，公司期间费用率较2020年度下降2.43%**，主要系销售费用中运输费用调至营业成本列报，以及汇兑损失减少使得财务费用下降所致。

2、公司期间费用率波动的具体原因，以及与营业收入、业务量变动的匹配情况

（1）销售费用率波动的原因

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“1、销售费用”予以补充披露。

报告期各期，公司销售费用构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例



项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
运输费	-	-	402.85	44.65%	321.92	39.93%	352.36	48.35%
服务费	44.69	21.55%	226.44	25.10%	182.41	22.63%	95.66	13.13%
职工薪酬	96.59	46.59%	171.73	19.03%	169.84	21.07%	156.75	21.51%
业务招待费	22.98	11.08%	27.24	3.02%	18.11	2.25%	21.26	2.92%
车辆费	5.36	2.59%	12.82	1.42%	20.74	2.57%	22.92	3.14%
折旧费	4.75	2.29%	9.52	1.06%	17.83	2.21%	26.66	3.66%
差旅费	8.56	4.13%	13.54	1.50%	30.82	3.82%	16.66	2.29%
广告费	12.56	6.06%	11.92	1.32%	12.15	1.51%	9.66	1.33%
其他	11.85	5.71%	26.23	2.91%	32.35	4.01%	26.87	3.69%
销售费用合计	207.33	100.00%	902.29	100.00%	806.15	100.00%	728.80	100.00%
占营业收入比例	0.36%		1.10%		1.34%		1.32%	

报告期内，随着业务规模的扩大，公司销售费用逐年增长。2018-2020年及2021年1-6月，公司销售费用分别为728.80万元、806.15万元、902.29万元及207.33万元，占营业收入比例分别为1.32%、1.34%、1.10%及0.36%。2020年，公司销售费用率与2019年有所下降，主要系公司当年营业收入增幅高于销售费用增幅所致。2021年1-6月，公司销售费用率较2020年有所下降，主要原因系销售费用中运输费用（运输费、服务费中的代理报关费）调至营业成本列报。

公司销售费用主要为运输费、服务费和职工薪酬。2018-2020年及2021年1-6月，公司运输费、服务费和职工薪酬合计占销售费用的比例分别为82.98%、83.63%、88.78%及69.48%。运输费主要系公司境内销售产生的运输费用。2018-2020年及2021年1-6月，公司运输费分别为352.36万元、321.92万元、402.85万元及0.00万元，占当期营业收入的比例为0.64%、0.53%、0.49%及0.00%，具体变动原因及合理性详见本题“二”的相关回复内容。服务费主要系与外销相关的代理报关费、外销佣金等，其中代理报关费系境外销售出口费用。报告期内，公司大力拓展境外业务，境外业务收入逐年上升，服务费支出相应增长。2018-2020年及2021年1-6月，公司服务费分别为95.66万元、182.41万元和226.44万元及44.69万元，占当期营业收入的比例为0.17%、0.30%、0.28%及0.07%，具体变动原因及合理性详见本题“四”的相关回复内容。报告期内，随着业务规模的增长，销售人员薪酬呈现稳定增长的趋势。综上，公司的销售费用变动与公司经



营情况相符合，与营业收入及业务量匹配。

(2) 管理费用率波动的原因

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“2、管理费用”予以补充披露。

报告期各期，公司管理费用构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	342.85	64.67%	676.22	59.92%	636.50	46.23%	775.77	52.76%
折旧摊销费	71.42	13.47%	173.68	15.39%	257.48	18.70%	362.63	24.66%
服务费	63.80	12.03%	109.76	9.73%	283.87	20.62%	114.91	7.81%
业务招待费	11.77	2.22%	44.27	3.92%	69.27	5.03%	34.28	2.33%
审计、咨询费	7.53	1.42%	38.01	3.37%	32.47	2.36%	46.94	3.19%
车辆费	6.26	1.18%	12.14	1.08%	13.63	0.99%	15.13	1.03%
保险费	3.70	0.70%	11.96	1.06%	15.17	1.10%	8.71	0.59%
其他	22.80	4.30%	62.45	5.53%	68.44	4.97%	112.02	7.62%
管理费用合计	530.13	100.00%	1,128.49	100.00%	1,376.83	100.00%	1,470.39	100.00%
占营业收入比例	0.93%		1.38%		2.29%		2.66%	

2018-2020年及2021年1-6月，公司管理费用分别为1,470.39万元、1,376.83万元、1,128.49万元及**530.13万元**，占营业收入比例分别为2.66%、2.29%、1.38%及**0.93%**，呈逐年下降趋势。公司管理费用与营业收入关联性较弱，报告期内，管理费用率下降主要系营业收入增长及管理费用下降共同影响所致。

公司管理费用主要为职工薪酬、折旧摊销费、服务费、审计咨询费等。2019年，公司管理费用率较2018年有所下降，主要原因系：①2018年8月江苏宇邦逐步停产，公司对员工进行遣散并支付遣散费，导致2018年管理费用中职工薪酬较高；2019年公司管理人员数量有所减少，职工薪酬同步下降；②2018年底公司出售名下一套房产，2019年固定资产折旧金额相应减少；2018年中旬公司财务系统软件摊销期满，使得2019年无形资产摊销金额有所下降。

2020年，公司管理费用率较2019年有所下降，主要原因系：①2020年中旬公司再



度出售名下一套房产，2020年不再对该项房产计提折旧；2020年初，公司生产信息化管理系统摊销期满，当年无形资产摊销金额有所下降；②2019年公司向晶盛智造支付咨询费178.22万元，导致当年公司管理费用中的服务费金额较高。

2021年1-6月，公司管理费用率为0.93%，较2020年有所下降，主要原因系公司不再对2020年中旬所出售的房产计提折旧。

(3) 研发费用率波动的原因

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“3、研发费用”予以补充披露。

报告期各期，公司研发费用构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接投入	1,465.00	82.07%	1,889.98	73.67%	1,200.82	65.15%	1,650.93	71.84%
职工薪酬	237.95	13.33%	464.56	18.11%	442.00	23.98%	434.95	18.93%
折旧费用与长期费用摊销	52.07	2.92%	101.71	3.96%	106.55	5.78%	96.65	4.21%
设计费	1.10	0.06%	66.43	2.59%	78.70	4.27%	81.69	3.55%
其他费用	28.86	1.62%	42.79	1.67%	15.04	0.82%	33.82	1.47%
研发费用合计	1,784.97	100.00%	2,565.47	100.00%	1,843.11	100.00%	2,298.04	100.00%
占营业收入比例	3.13%		3.13%		3.06%		4.15%	

2018-2020年及**2021年1-6月**，公司研发费用分别为2,298.04万元、1,843.11万元、2,565.47万元及**1,784.97万元**，占营业收入比例分别为4.15%、3.06%、3.13%及**3.13%**。公司研发费用与营业收入关联性较弱，报告期内研发费用波动主要受研发项目数量、研发项目类别、研发项目规模等因素影响。2019年受营业收入增长及研发费用减少影响，公司研发费用率有所下降。2019年，公司研发费用较2018年有所下降，主要系光伏互连带工艺改进研发项目、生产智能化研发项目等研发项目研发完成，同时新增研发项目前期投入相对较小所致。2020年，公司研发费用率较2019年有所上升，主要系在研项目投入增加所致。**2021年1-6月**，公司持续推进研发项目，研发费用率与**2020年持平**。

(4) 财务费用率波动的原因



以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“4、财务费用”予以补充披露。

报告期各期，公司财务费用构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
利息支出	517.84	769.55	787.28	721.47
减：利息收入	28.36	151.97	363.32	85.12
汇兑损益	148.77	1,310.62	-264.76	-585.87
金融机构手续费	18.14	22.55	20.02	12.05
合计	656.26	1,950.76	179.22	62.53
占营业收入比例	1.15%	2.38%	0.30%	0.11%

公司财务费用主要为利息支出和汇兑损益。2018-2020年及**2021年1-6月**，公司财务费用分别为62.53万元、179.22万元、1,950.76万元及**656.26万元**，占营业收入比例分别为0.11%、0.30%、2.38%及**1.15%**。2020年，公司财务费用率显著增长，主要原因系美元对人民币汇率出现大幅下跌，导致公司当年汇兑损失较大。公司的汇兑损益变动符合实际经营情况及国际贸易环境，具体详见本问询函回复“问题15 关于境外销售”之“五、/（二）”的相关回复内容。**2021年1-6月，公司财务费用率较2020年有所下降，主要系汇兑损失减少所致。**

（三）是否存在第三方代为承担费用、少计费用的情况

报告期内，公司期间费用的发生及变动较为合理，与公司实际经营情况及业务规模相符。与同行业可比公司期间费用率的差异主要系业务规模、经营特点等因素不同所致，相关差异具备合理性。公司不存在第三方代为承担费用、少计费用的情况。

（四）是否存在商业贿赂的情形

报告期内，公司不存在商业贿赂的情形，公司股东、董事、监事、高级管理人员、员工均不存在因商业贿赂行为被立案调查或处罚的情形，具体详见本问询函回复“问题10 关于经营资质及经营的合法合规性”之“四”的相关回复内容。

二、结合销售合同的相关贸易条款、内、外销产品的运输和运费承担方式、各年的发货数量、主要物流公司及收费标准等因素，补充披露单位运费的变动原因和合理



性；运费逐年下滑的原因；

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“1、销售费用”之“（2）运输费用分析”予以补充披露。

（一）报告期内公司内外销运输和运费承担方式情况

根据公司与客户签订的销售合同，公司境内销售基本由公司承担运费。公司境外销售根据贸易模式的不同，运费承担方式有所差异：在 CIF、DAP、CIP 的贸易模式下，公司承担到达客户指定到岸港口或客户指定地点所需费用；在 FOB、FCA 的贸易模式下，公司承担到达客户指定离岸港口或境内指定承运人所需费用；在 EXW 的贸易模式下，客户承担所有运输费用。

（二）报告期内公司发货数量

报告期各期，公司境内外发货数量情况如下：

单位：吨

销售地区	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	发货数量	变化率	发货数量	变化率	发货数量	变化率	发货数量
境内	5,728.94	30.68%	9,905.60	33.56%	7,416.80	2.29%	7,251.06
境外	870.37	55.57%	1,469.63	-6.26%	1,567.70	27.03%	1,234.13
合计	6,599.31	33.50%	11,375.23	26.61%	8,984.50	5.88%	8,485.19

2018-2020年及2021年1-6月，公司发货数量分别为8,485.19吨、8,984.50吨及11,375.23吨及**6,599.31**吨，呈逐年上升趋势。2019年，公司发货数量较2018年上升5.88%，主要原因系境外发货数量由2018年1,234.13吨上升至1,567.70吨，同比增长27.03%。2020年，公司发货数量较2019年上升26.61%，主要原因系境内发货数量由7,416.80吨上升至9,905.60吨，同比增长33.56%。**2021年1-6月**，公司发货数量同比上升**33.50%**，主要原因系公司业务增长较快，销量大幅上升。

（三）报告期内公司合作的主要物流公司及收费标准

报告期各期，公司主要合作的境内物流公司情况如下：

年度	物流公司	占境内总运费比例
2021年	苏州航联集运物流有限公司	100.00%
	合计	100.00%



2020 年	苏州航联集运物流有限公司	80.69%
	扬中市正丹物流服务部	17.63%
合计		98.32%
2019 年	扬中市正丹物流服务部	72.56%
	江苏永捷国际物流有限公司	23.92%
合计		96.48%
2018 年	扬中市正丹物流服务部	65.63%
	江苏永捷国际物流有限公司	20.31%
	锦州田甜运输有限公司	9.64%
合计		95.58%

报告期内，公司物流运输收费标准主要与运输距离及货车型号相关。报告期内，随着公司运输量增长以及与物流公司合作的深入，公司的平均运输费用单价有所下降。

(1) 扬中市正丹物流服务部、江苏永捷工程物流有限公司收费标准

2018-2020 年,扬中市正丹物流服务部、江苏永捷工程物流有限公司收费标准如下:

①专车收费标准

货车型号	100 公里以内			100-300 公里			300-500 公里			500 公里以上		
	2019 年度及 2020 年度	2018 年度	变动幅度	2019 年度及 2020 年度	2018 年度	变动幅度	2019 年度及 2020 年度	2018 年度	变动幅度	2019 年度及 2020 年度	2018 年度	变动幅度
4.2 米	12	11.5	-4.17%	11	10	-9.09%	9	8.5	-5.56%	8	8	0.00%
6.8 米	17	15	-11.76%	15	13	-13.33%	14	12	-14.29%	13	11	-15.38%
9.6 米三轴	20	18	-10.00%	18	16	-11.11%	16	14	-12.50%	15	13	-13.33%
9.6 米四轴	25	22	-12.00%	23	20	-13.04%	22	18	-18.18%	20	16	-20.00%
13.5 米五轴	32	30	-6.25%	29	27	-6.90%	27	24	-11.11%	25	21	-16.00%
13.5 米六轴	35	32	-8.57%	31	29	-6.45%	29	26	-10.34%	27	23	-14.81%
17.5 米	38	36	-5.26%	35	33	-5.71%	33	30	-9.09%	30	27	-10.00%

②物流收费标准调价情况

单位：元/吨

目的地	2019 年度及 2020 年度			2018 年度		
	0.5 吨以下	0.5-3 吨	3 吨以上	0.5 吨以下	0.5-3 吨	3 吨以上



	单价	调整幅度	单价	调整幅度	单价	调整幅度	单价	单价	单价
江苏省	0.55	-10.81%	0.47	-16.06%	0.46	-11.24%	0.62	0.56	0.52
浙江省	0.60	-2.10%	0.52	-10.59%	0.47	-12.85%	0.61	0.58	0.54
安徽省	0.60	-10.45%	0.54	-11.15%	0.48	-17.24%	0.67	0.61	0.58
江西省	0.69	-12.13%	0.63	-13.64%	0.58	-14.63%	0.78	0.73	0.68
陕西省	0.82	-18.33%	0.76	-20.00%	0.69	-24.36%	1.00	0.95	0.92
辽宁省	0.73	-34.09%	0.68	-35.71%	0.63	-37.50%	1.10	1.05	1.00

注：1、运输单价为单批次运输重量、运输地点对应的单价；

2、2018-2020年，江苏、浙江、安徽、江西、陕西、辽宁为公司主要销售区域，故选取上述区域的收费标准反映公司物流收费的调整情况；

3、各省份的运输单价为省内各城市单价平均值。

(2) 苏州航联集运物流有限公司收费标准

2020年及2021年1-6月，苏州航联集运物流有限公司收费标准如下：

①专车收费标准

单位：元/公里

货车型号	100公里以内	100-300公里	300-500公里	500公里以上
4.2米	10.00	9.00	8.00	7.00
6.8米	13.00	12.00	11.00	10.00
9.6米三轴	15.00	14.00	13.00	12.00
9.6米四轴	20.00	18.00	16.00	14.00
13.5米五轴	28.00	25.00	22.00	19.00
13.5米六轴	30.00	27.00	24.00	21.00
17.5米	34.00	31.00	28.00	25.00

②物流收费标准调价情况

单位：元/吨

目的地	0.5吨以下	0.5吨-5吨	5-10吨	10吨以上
江苏省	0.27	0.25	0.24	0.23
浙江省	0.25	0.23	0.22	0.21
安徽省	0.33	0.31	0.30	0.29
江西省	0.51	0.48	0.44	0.41
陕西省	0.51	0.49	0.46	0.45
辽宁省	0.61	0.58	0.54	0.52



报告期各期，公司外销主要合作的货代公司情况如下：

单位：万元

年度	货代公司	占代理报关费比例
2021年1-6月	上海金永国际货运代理有限公司	35.34%
	港中旅华贸国际物流股份有限公司无锡分公司	39.33%
	西安新纪元供应链管理有限公司	14.89%
合计		89.56%
2020年	上海金永国际货运代理有限公司	67.60%
	西安新纪元供应链管理有限公司	12.71%
合计		80.31%
2019年	上海金永国际货运代理有限公司	87.85%
	西安新纪元供应链管理有限公司	1.40%
合计		89.25%
2018年	上海金永国际货运代理有限公司	54.21%
	中国外运长江有限公司苏州分公司	34.19%
合计		88.40%

对于外销订单，除去部分订单客户指定货代公司外，公司主要合作的货代公司为上海金永国际货运代理有限公司、西安新纪元供应链管理有限公司、中国外运长江有限公司苏州分公司及港中旅华贸国际物流股份有限公司无锡分公司。公司向合作的主要货代公司提供订单的具体情况，视货代公司报价及运输时间综合比较，选择合适的货代公司进行合作。货代公司的报价根据不同的贸易模式，主要包括相关港口费用、海运费、目的地运输费用等。其中，海运费与运输数量、集装箱规格及运输距离等因素相关，受海运市场供需、原油价格等因素影响较大，因此公司海运费标准根据发货时的海运市场价格确定。

（四）报告期内公司单位运费的变动原因及合理性

报告期内，公司运输费用主要包括内销运输费用和外销运输费用。2018-2020年，内销运输费用以销售费用之“运输费”科目核算，外销运输费用以销售费用之“服务费”科目之“代理报关费”科目核算，2021年公司将销售费用中境内外运输费用均作为营业成本列报。

1、内销单位运费变动原因及合理性



报告期各期，公司内销单位运费变动情况如下：

时间	发货数量（吨）	运输费（万元）	单位运费（元/公斤）	单位运费变化率
2021年1-6月	5,728.94	237.95	0.42	1.31%
2020年度	9,905.60	402.85	0.41	-6.30%
2019年度	7,416.80	321.92	0.43	-10.68%
2018年度	7,251.06	352.36	0.49	-

注：2021年1-6月内销运输费用为营业成本中的内销运费加上发出商品中的内销运费。

2018-2020年及2021年1-6月，公司内销运输费分别为352.36万元、321.92万元、402.85万元及237.95万元，单位运费分别为0.49元/公斤、0.43元/公斤、0.41元/公斤、0.42元/公斤。2021年1-6月，公司内销单位运费与2020年不存在显著差异。2018-2020年，公司内销单位运费呈逐年下降趋势，主要原因系：

（1）收费标准有所降低

报告期内，公司持续优化物流供应商管理，与主要物流公司保持长期合作，并协商下调了运输收费标准，使得公司单位运输费用有所下降。具体收费标准详见本题“二、/（三）”的相关回复内容。

（2）公司发货距离变动影响

2018-2020年及2021年1-6月，公司境内主要发货区域对应发货数量及占比情况如下：

单位：吨

发货地区	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	发货量	发货量占比	发货量	发货量占比	发货量	发货量占比	发货量	发货量占比
华东地区	5,031.88	87.83%	8,420.82	85.00%	6,340.30	85.48%	6,019.90	83.02%
辽宁省	54.71	0.95%	659.15	6.65%	1,014.53	13.68%	799.92	11.03%
陕西省	480.19	8.38%	570.64	5.76%	2.90	0.04%	294.25	4.06%
其他地区	162.17	2.83%	254.99	2.57%	59.08	0.80%	136.99	1.89%
合计	5,728.94	100.00%	9,905.60	100.00%	7,416.80	100.00%	7,251.06	100.00%

报告期内，公司境内主要发货地为华东地区。2020年，发货目的地为辽宁省的运输量下降，使得整体平均运输距离有所下降。

（3）单批次货运量提升



报告期内，公司持续加强运输发货统筹规划，提高单批次货物装运数量，运输效率显著提高。报告期各期，运输量及车次情况如下：

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	数量	变化幅度	数量	变化幅度	数量	变化幅度	数量
发货量（吨）	5,728.94	15.67%	9,905.60	33.56%	7,416.80	2.29%	7,251.06
总车次	1,484.00	6.30%	2,792.00	0.61%	2,775.00	-2.67%	2,851.00
平均每车次运输量（吨）	3.86	8.73%	3.55	32.74%	2.67	5.09%	2.54

报告期内，公司加强运输发货统筹规划，提高每车次货物装运数量，运输效率大幅提高。2018-2020年，公司平均每车次运输量分别为2.54吨、2.67吨、3.55吨，呈逐年增长趋势，有效降低了单位运输费用。

综上，公司内销单位运费变动趋势符合公司实际经营情况，与公司业务规模相匹配。

2、外销单位运费变动原因及合理性

2018-2020年及2021年1-6月，公司外销单位运费变化情况如下：

时间	发货数量（吨）	代理报关费（万元）	单位运费（元/公斤）	单位运费变化率
2021年1-6月	870.37	67.13	0.77	-10.71%
2020年度	1,469.63	126.95	0.86	22.31%
2019年度	1,567.70	110.72	0.71	79.71%
2018年度	1,234.13	48.50	0.39	-

注：2021年1-6月外销运输费用为营业成本中的代理报关费加上发出商品中的代理报关费。

2018-2020年及**2021年1-6月**，公司境外代理报关费分别为48.50万元、110.72万元、126.95万元及**67.13万元**，单位运费分别0.39元/公斤、0.71元/公斤、0.86元/公斤及**0.77元/公斤**。

公司境外代理报关费主要系公司主要合作货代公司根据每笔订单当时市场情况及自身相应航线的运输资源作出相应报价，代理报关费主要包括相关港口费用、海运费、目的地运输费用等。其中，海运费受贸易模式、海运市场供需、原油价格、启运港、目的港、运输距离、货物重量、集装箱规格等多方面因素影响，因此每笔订单的境外运费通常存在较大差异。

(1) 2019 年公司境外单位运费上升原因及合理性

2019 年，公司境外单位运费较 2018 年大幅上升，主要原因系公司承担海运费的发货数量增长。CIF、DAP 等贸易模式下，公司将承担货物到客户指定到岸港口或指定地点所需运费，相关海运费及境外运费金额较高；2019 年，公司 CIF、DAP 等贸易模式下的发货数量大幅增长，导致当年单位运费相应上升。

2018-2019 年，公司境外发货数量按照贸易模式分类情况如下：

单位：吨

贸易模式	2019 年度		2018 年度	
	发货数量	占比	发货数量	占比
CIF、DAP、CIP	1,315.33	83.90%	625.37	50.67%
FOB、EXW、FCA	252.35	16.10%	608.77	49.33%
合计	1,567.69	100.00%	1,234.13	100.00%

注：根据《国际贸易术语通则解释》，CIF、DAP 及 CIP 模式下，公司负责货物到客户指定到岸港口或指定地点所需运费；FOB、EXW 及 FCA 模式下，公司负责货物到客户指定离岸港口或承运人所需运费。

(2) 2020 年公司境外单位运费上升原因及合理性

2020 年，公司境外单位运费较 2019 年有所上升，主要原因系：受全球新冠疫情影响，海运市场运力大幅削减，随着 2020 年下半年国内外贸复苏，出口需求旺盛，贸易量的持续增长导致运力不足、集装箱缺乏等问题日益凸显，推动海运费价格大水平与公司业务的发展阶段、经营策略、激励机制等多方面因素关联度较高，不同公司销售人员的薪酬水平差异较大。报告期内，公司幅上涨。

中国出口集装箱运价指数 (CCFI) 反映了中国出口集装箱运输市场价格变化趋势，报告期内，中国出口集装箱运价综合指数情况如下：

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	指数	变化率	指数	变化率	指数
中国出口集装箱运价综合指数	984.42	19.47%	823.98	0.68%	818.43

数据来源：Wind 经济数据库

(3) 2021 年 1-6 月公司境外单位运费下降原因及合理性

2021 年 1-6 月，公司境外单位运费较 2020 年有所下降，主要原因系公司承担海运



费的 CIF、DAP 及 CIP 等模式下的发货占比下降。2020 年及 2021 年 1-6 月，公司境外发货数量按照贸易模式分类情况如下：

单位：吨

贸易模式	2021 年 1-6 月		2020 年度	
	发货数量	占比	发货数量	占比
CIF、DAP、CIP	376.64	43.27%	887.43	60.38%
FOB、EXW、FCA	493.73	56.73%	582.20	39.62%
合计	870.37	100.00%	1,469.63	100.00%

综上，公司外销单位运费变动趋势与公司实际经营情况相匹配，具有合理性。

（五）报告期内公司运费下滑的原因

内销运费方面，2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司内销运费分别为 352.36 万元、321.92 万元、402.85 万元及 **237.95 万元**，存在一定波动。其中，2019 年内销运费较 2018 年有所下降，主要原因系：①随着运输量增长以及与物流公司合作的深入，公司的平均运输费用单价有所下降；②公司发货目的地结构有所变动，平均运输距离有所下降；③公司加强运输发货统筹规划，提高单批次货物装运数量，运输效率显著提高；2020 年内销运费较 2019 年有所上升，主要系当年境内销售规模大幅增长所致。

外销运费方面，2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司代理报关费分别为 48.50 万元、110.72 万元、126.95 万元及 **67.13 万元**。其中，2019 年代理报关费较 2018 年大幅增长，主要原因系：①公司加大境外业务拓展力度，2019 年境外发货量较 2018 年有所上升；②2019 年 CIF、DAP 模式下的发货数量大幅上升，该等模式下公司需承担海运费，导致当年境外运费大幅上涨。2020 年，公司代理报关费较 2019 年有所上升，主要原因系：2020 年受全球新冠疫情影响，海运运力不足、集装箱短缺等问题突出，加之国际贸易需求反弹，导致海运价格大幅增长。

三、补充披露报告期列入销售费用、管理费用、研发费用的人数，是否存在人员大幅波动的情况，相关工资与同地区、同行业的比较情况，职工薪酬变动的合理性；

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“6、期间费用中工资情况分析”予以补充披露。

（一）补充披露报告期列入销售费用、管理费用、研发费用的人数，是否存在人



员大幅波动的情况

报告期各期，公司销售人员、管理人员、研发人员人数情况如下：

单位：人

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
销售人员	13	11	9	11
管理人员	43	46	34	42
研发人员	27	32	27	31

注：以上人员数量为相关期间的月度平均数。

报告期内，公司销售人员及研发人员人数基本保持平稳。2019年，公司管理人员人数较2018年有所下降，主要原因系2018年8月江苏宇邦逐步停产，并对员工进行遣散，因而管理人员人数有所下降。2020年，随着业务规模的提升，为加强公司内部管理、提高运营效率，公司相应扩充了管理人员数量。

综上所述，报告期内公司销售人员、管理人员、研发人员人数不存在大幅波动的情况，符合公司实际经营情况。

（二）相关工资与同地区、同行业的比较情况，职工薪酬变动的合理性

1、报告期内公司职工薪酬变动的合理性，及与同地区的人均工资比较情况

公司依据《中华人民共和国劳动合同法》建立了完善的薪酬管理体系。员工薪酬主要由基本工资、岗位工资、工龄工资、绩效考核奖金、加班工资等构成。

公司薪酬管理制度兼顾企业发展与实际现状的需要，充分体现价值和责任，并将员工收入与个人工作业绩和公司整体经济效益相联系。根据国家、地方政策和物价水平等宏观因素的变化、行业及地区竞争状况、公司发展战略变化以及公司整体效益情况对公司薪酬进行整体调整，包括薪酬水平调整和薪酬结构调整，调整幅度根据公司经营情况决定。同时，针对个别员工，公司在年初会根据员工上一年度的工作表现、年度绩效考核结果及公司经营情况对个别员工的薪酬进行调整。

公司地处江苏省苏州市，报告期各期公司各类人员工资水平与江苏省及苏州市城镇非私营单位在岗职工年平均工资比较情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
----	-----------	--------	--------	--------



销售人员	7.43	15.61	18.87	14.25
管理人员	7.97	14.70	18.72	18.47
研发人员	8.81	14.52	16.37	14.03
苏州市城镇非私营单位在岗职工年平均工资	未披露	11.37	10.56	9.41
江苏省城镇非私营单位在岗职工年平均工资	未披露	10.60	9.65	8.66

数据来源：苏州市统计局，江苏省统计局；

注：各类人员平均工资=当年应付职工薪酬贷方发生额/各类人员月度平均人数。

2018-2020年及**2021年1-6月**，公司销售人员年平均薪酬分别为14.25万元、18.87万元、15.61万元及**7.43万元**，管理人员年平均薪酬分别为18.47万元、18.72万元、14.70万元及**7.97万元**，研发人员年平均薪酬分别为14.03万元、16.37万元、14.52万元及**8.81万元**。2019年，公司各类人员薪酬水平均有所上涨，主要原因系当年公司经营绩效完成情况较好，绩效奖金发放金额相对较高。2020年，公司各类人员薪酬水平较2019年有所下降，主要原因系受新冠疫情影响，公司执行三项社会保险单位缴费部分免征政策，公司缴纳的员工社保大幅减少。综上，公司人员薪酬变动符合公司实际经营情况，具备合理性。

2018-2020年，公司销售人员、管理人员及研发人员的平均薪酬均高于同期江苏省及苏州市城镇非私营单位在岗职工年平均工资，具有一定的竞争力。

2、报告期内与同行业的比较情况

报告期各期，公司与同行业可比公司的销售、管理及研发人员的平均薪酬比较情况如下：

单位：万元

项目	主体	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
销售人员年平均薪酬	同享科技	未披露	未披露	未披露	未披露
	中来股份	未披露	26.45	24.63	30.99
	福斯特	未披露	10.79	10.37	9.34
	福莱特	未披露	18.53	15.21	15.52
	帝科股份	未披露	28.22	33.65	45.77
	可比公司平均值	-	21.00	20.97	25.41
	本公司	7.43	15.61	18.87	14.25
管理人员年平均	同享科技	9.18	19.44	13.87	9.83



项目	主体	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
均薪酬	中来股份	未披露	20.27	15.88	17.56
	福斯特	未披露	31.17	15.33	16.97
	福莱特	未披露	29.44	25.48	31.40
	帝科股份	未披露	22.25	22.27	19.66
	可比公司平均值	9.18	26.68	18.56	19.08
	本公司	7.97	14.70	18.72	18.47
研发人员年平均薪酬	同享科技	7.12	10.08	14.10	10.03
	中来股份	未披露	14.50	8.15	10.76
	福斯特	未披露	19.69	11.58	12.55
	福莱特	未披露	13.46	15.66	12.50
	帝科股份	11.05	22.75	22.09	20.03
	可比公司平均值	9.09	16.10	14.32	13.17
	本公司	8.81	14.52	16.37	14.03

注：同享科技 2018-2019 年管理人员薪酬数据来源于其对外披露的公开转让说明书，2020 年数据根据 2020 年年报计算，2021 年 1-6 月职工薪酬数据未披露。

销售人员的薪酬水平与公司业务的发展阶段、经营策略、激励机制等多方面因素关联度较高，不同公司销售人员的薪酬水平差异较大。报告期内，公司销售人员薪酬水平略低于同行业可比公司平均薪酬，主要系同行业可比公司中帝科股份销售人员薪酬水平大幅高于行业平均。报告期内，帝科股份销售人员薪酬水平较高，主要是由于帝科股份所在的正面银浆市场需求回暖，为快速抢占市场份额，帝科股份加大业务推广力度，给予销售人员更高的薪酬激励。剔除帝科股份后，公司销售人员平均薪酬不存在显著低于同行业可比公司薪酬的情形。

报告期内，除福莱特外，公司管理人员薪酬水平与同行业可比公司不存在显著差异。福莱特由于其业务规模较大，盈利水平较高，因此其管理人员薪酬水平均显著高于行业平均水平。2020 年，公司管理人员薪酬水平低于同行业可比公司平均值，主要原因系福斯特实施了股权激励，使得 2020 年福斯特管理人员薪酬水平大幅上升，拉高了同行业可比公司平均值。

报告期内，除帝科股份外，公司研发人员薪酬水平普遍高于同行业可比公司，具备一定竞争力。帝科股份所处的银浆行业属于技术密集型行业，因此其研发人员平均薪酬



水平高于行业平均水平。2020 年，福斯特实施股权激励，因而其研发人员薪酬显著提高。

整体而言，受公司产品种类、市场竞争度、公司发展阶段、经营规模、人员结构以及激励机制等多方面因素影响，报告期内公司销售人员、管理人员及研发人员薪酬与同行业可比公司不存在较大差距，亦不存在大幅波动的情形。

四、补充披露外销佣金的计提比例，服务费的主要核算内容并列示具体金额，包括但不限于佣金和其他服务费，报告期内上述费用变化原因及与各期境内和境外收入波动的匹配性；

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“1、销售费用”之“（3）佣金及服务费用分析”予以补充披露。

报告期内，公司通过代理商拓展海外市场时，对部分订单，公司须支付代理商一定比例的佣金。2018 年及 2019 年的佣金比例主要为 0.1 美元/千克；2020 年及 **2021 年 1-6 月** 佣金比例根据不同产品和规格主要为 0.1-0.2 美元/千克。

报告期各期，公司服务费具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
代理报关费	-	-	126.95	56.07%	110.72	60.70%	48.50	50.70%
外销佣金	42.62	95.37%	95.51	42.18%	47.36	25.97%	19.27	20.14%
其他服务费	2.07	4.63%	3.97	1.76%	24.32	13.33%	27.89	29.16%
合计	44.69	100.00%	226.44	100.00%	182.41	100.00%	95.66	100.00%

报告期内，公司服务费主要核算内容为与外销相关的代理报关费、外销佣金等，其中代理报关费系境外销售出口费用。2018-2020 年，公司服务费分别为 95.66 万元、182.41 万元及 226.44 万元，呈逐年上升趋势，与同期境外销售规模变动趋势保持一致。其中，代理报关费为 48.50 万元、110.72 万元及 126.95 万元，占服务费的比例分别为 50.70%、60.70% 及 56.07%，代理报关费具体变动原因及合理性详见本题“二”的相关回复内容。2018-2020 年，公司外销佣金分别为 19.27 万元、47.36 万元及 95.51 万元，呈逐年增长



趋势。2019年，外销佣金较2018年度大幅上升，主要原因为公司对需要支付佣金的订单收入大幅上升；2020年，外销佣金较2019年有所上升，主要原因为部分产品佣金费率上调。2018-2020年，公司其他服务费金额分别27.89万元、24.32万元及3.97万元，主要包括招标服务费、支付GPS定位服务费用等。报告期内，公司其他服务费金额较小，与公司营业收入匹配性较弱。**2021年1-6月，公司服务费为44.69万元，较2020年1-6月大幅下降，主要系2021年公司将服务费中代理报关费作为营业成本列报所致。**

五、补充披露股份支付的金额和占比，员工持股平台涉及的人员范围及具体岗位、有无服务年限要求，公允价值及确定依据，会计处理是否符合《企业会计准则》要求和《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》的相关规定；

以下加粗内容已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立情况和报告期内的股本及股东变化情况”之“（五）公司历次股权变动不涉及股份支付”予以补充披露。

（一）公司历次股权变动不涉及股份支付

根据《企业会计准则第11号-股份支付》第四条：以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，应当以授予职工权益工具的公允价值计量。公允价值是指熟悉市场情况的买卖双方在公平交易的条件下和自愿的情况下所确定的价格，或无关联的双方在公平交易的条件下一项资产可以被买卖或者一项负债可以被清偿的成交价格，即股份支付中权益工具的公允价值的确定，应当以市场价格为基础。

公司在2015年以前的历次股权演变主要为原股东肖锋、林敏的增资及股权结构的调整，不涉及新股东引进，不存在对其他员工的激励，故不适用《企业会计准则第11号-股份支付》的规定。

2015年2月25日，公司召开第一届董事会第二次会议，同意公司以参照2014年12月31日的每股净资产5.54元/股，向苏州宇智伴定向增发250万股股份。苏州宇智伴增资后，公司于2015年11月增资扩股，价格为5.90元/股，出资人均均为非关联外部投资者，该增资价格系综合考虑公司所处行业、公司成长性、盈利水平等多种因素，由公司与各方充分沟通后协商一致确定，具有合理性。该次增资价格略高于苏州宇智伴增资价格，主要原因系：该次增资时公司已在全国中小企业股份转让系统挂牌，而苏州宇



智伴增资入股时公司尚未挂牌，股权流动性相对较弱。因此，对比增资前后的融资情况，苏州宇智伴增资价格具有合理性。根据《企业会计准则第 11 号-股份支付》会计核算规定，在授予日计入相关成本费用金额（即公司股权的公允价值与管理层投资人员支付对价的差额）为零，故不需在授予日按股份支付进行会计处理。

2015 年 11 月，公司参照 2015 年 6 月 30 日的每股净资产以及公司成长性等因素，按照每股净资产的 1.1 倍即 5.90 元/股向巨元投资、何志豪、李定武、季军、顾婉定向增发 1,200.00 万股，对应 2014 年净利润 PE 倍数为 3.16 倍，增资价格合理、公允。本次增资的对象均为外部机构及外部自然人，无公司员工，因此亦不适用《企业会计准则第 11 号--股份支付》的规定。

2018 年 7 月，参照 2015 年 11 月认购价加计每年 8% 单利即 7.22 元/股，公司实际控制人和控股股东回购巨元投资、何志豪、李定武所持有的全部股份，对应 2017 年净利润 PE 倍数为 13.89 倍，转让价格合理、公允。本次股权转让的对象为公司实际控制人及控股股东，不涉及新股东引进或对其他员工的激励，不涉及股份支付。

2020 年 6 月，公司参照 2020 年 6 月末每股净资产及公司成长潜力因素，按照 8.63 元/股向全普、刘军、刘正茂、无锡中元、浙创好雨及天合智慧能源定向增发 850.00 万股，对应 2019 年净利润 PE 倍数为 13.73 倍，增资定价合理、公允。本次增资的对象均为公司外部机构/人员，无公司员工，因此不适用《企业会计准则第 11 号--股份支付》的规定。

综上所述，公司历次股权变动不涉及股份支付。

（二）苏州宇智伴涉及的人员范围及具体岗位

以下加粗内容已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5% 以上股份的主要股东和实际控制人的情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”之“3、控股股东、实际控制人的一致行动人”之“（3）员工持股计划的人员构成”予以补充披露。

截至本问询函回复出具日，苏州宇智伴共有 11 名合伙人，均为公司在职员工，根据《苏州宇智伴企业管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》，并无有关参股员工服务年限的要求。具体的出资额、出资比例及所任职务情况如下：

序号	姓名	职务	认缴出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质
----	----	----	---------------	------	-------



序号	姓名	职务	认缴出资额 (万元)	出资比例	合伙人性质
1	肖锋	董事长、总经理	571.08	40.79%	普通合伙人
2	林敏	董事、副总经理、董事会秘书	467.20	33.37%	普通合伙人
3	王斌文	董事、销售总监	94.62	6.76%	有限合伙人
4	王剑英	工艺技术部经理	74.82	5.34%	有限合伙人
5	张昱	研发中心工程部主任	42.98	3.07%	有限合伙人
6	蒋雪寒	董事、财务负责人	35.00	2.50%	有限合伙人
7	陆星华	设备维护专员	28.00	2.00%	有限合伙人
8	孙丽华	总经理助理	27.02	1.93%	有限合伙人
9	朱骄峰	监事会主席、副总工程师	27.02	1.93%	有限合伙人
10	俞永金	高级电器工程师	19.74	1.41%	有限合伙人
11	周华荣	厂务维修（初创员工）	12.52	0.89%	有限合伙人
合计	-	-	1,400.00	100.00%	

（三）符合《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》及《企业会计准则》的相关要求

根据《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》第26条，“发行人报告期内为获取职工和其他方提供服务而授予股份的交易，在编制申报会计报表时，应按照《企业会计准则第11号——股份支付》相关规定进行处理。”同时根据《企业会计准则第11号——股份支付》，“股份支付，是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。”

报告期内，公司历次股权变动均不涉及股份支付，具体参见本题“（一）公司历次股权变动不涉及股份支付”，因此不适用《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》中关于股份支付的相关规定及《企业会计准则第11号——股份支付》。

六、补充披露 2019 年折旧摊销费用下降的原因；

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“2、管理费用”予以补充披露。

报告期各期，公司管理费用中折旧摊销费用的具体变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
----	---------	---------	---------



	金额	变化率	金额	变化率	金额
折旧摊销费用	173.68	-32.55%	257.48	-29.00%	362.63

2018-2020 年，公司管理费用中折旧摊销费用分别为 362.63 万元、257.48 万元及 173.68 万元，呈逐步下降趋势。2019 年，折旧摊销费有所下降，主要原因系：①2018 年底公司出售名下一套房产，2019 年固定资产折旧金额相应减少；②2018 年中旬公司财务系统软件及生产管理软件摊销期满，之后不再进行摊销。2020 年，折旧摊销费有所下降，主要原因系：①2020 年中旬公司再度出售名下一套房产，2020 年不再对该项房产计提折旧；②2020 年 1 月，公司生产信息化管理系统摊销期满，无形资产摊销金额有所减少。

七、补充披露公司报告期内外币项目的具体情况及其变动情况，结合汇率的变化情况分析各期汇兑损益发生额的合理及应对汇率波动风险的措施

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“4、财务费用”予以补充披露。

（一）公司外币项目情况

报告期内，公司涉及外币项目币种为美元，具体核算科目为货币资金、应收账款、预收款项、应付账款、其他应付款和合同负债。具体情况及变动情况如下：

单位：美元万元、人民币万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	美元余额	人民币余额	美元余额	人民币余额	美元余额	人民币余额	美元余额	人民币余额
货币资金	1,140.46	7,367.50	2,783.30	18,160.75	2,298.08	16,031.85	1,393.30	9,562.52
应收账款	415.61	2,684.86	378.24	2,467.98	386.42	2,695.71	316.92	2,175.12
预收款项	-	-	-	-	0.12	0.86	0.12	0.85
应付账款	6.02	38.91	5.87	38.28	-	-	-	-
其他应付款	-	-	0.12	0.77	-	-	-	-
合同负债	22.28	143.90	1.05	6.87	-	-	-	-
短期借款	150.00	969.02	-	-	-	-	-	-
折算汇率	6.46		6.52		6.98		6.86	

（二）各期汇兑损益发生额的合理性



报告期各期，公司净出口金额与汇兑损失情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
外币项目资产金额①	10,052.36	20,628.73	18,727.56	11,737.64
外币项目负债金额②	1,151.83	45.92	0.86	0.85
外币项目净资产金额（③=①-②）	8,900.53	20,582.81	18,726.70	11,736.79
汇兑损失④	-148.77	-1,310.62	264.76	585.87
汇兑损失/外币项目净资产金额（⑤=④/③）	-1.67%	-6.37%	1.41%	4.99%
当期汇率变化率	-1.23%	-6.27%	1.87%	5.46%

2018-2020年及**2021年1-6月**，公司外币项目净资产金额分别为11,736.79万元、18,726.70万元、20,582.81万元及**8,900.53万元**，汇兑损失分别为585.87万元、264.76万元、-1,310.62万元及**-148.77万元**，汇兑损失占外币项目净资产金额比例分别为4.99%、1.41%、-6.37%及**-1.67%**，与当期汇率变化趋势相匹配。

综上所述，报告期内，公司汇兑损益发生额具备合理性。

（三）应对汇率波动风险的措施

报告期内，随着公司海外业务的拓展，公司外币余额逐步上升，相关外汇风险敞口也有所增加，为积极应对汇率波动风险，公司采取了：①与境外客户积极沟通，保证外币应收账款回款的及时性，减小期末外币应收账款余额，降低相应外币风险敞口；②与合作银行开展了远期结汇业务，有效降低汇率波动对公司的影响；③与境外客户沟通尝试采用人民币进行结算，避免外币汇率波动的风险。

八、补充披露研发费用直接投入的具体构成、金额和占比，主要产品的研发周期及平均研发周期，是否存在研发费用资本化的情形，主要研发项目的金额和进展情况，研发投入下滑对发行人未来生产经营的影响。

（一）研发费用直接投入情况

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“3、研发费用”予以补充披露。

报告期各期，公司研发费用直接投入的具体构成、金额及占比情况如下：

单位：万元



项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接投入	1,465.00	82.07%	1,889.98	73.67%	1,200.82	65.15%	1,650.93	71.84%
其中：铜材、锡合金	1,376.37	77.11%	1,712.76	66.76%	1,131.19	61.37%	1,613.03	70.19%
低值易耗品及其他	88.63	4.97%	177.23	6.91%	69.63	3.78%	37.90	1.65%
职工薪酬	237.95	13.33%	464.56	18.11%	442.00	23.98%	434.95	18.93%
折旧费用与长期费用摊销	52.07	2.92%	101.71	3.96%	106.55	5.78%	96.65	4.21%
设计费	1.1	0.06%	66.43	2.59%	78.70	4.27%	81.69	3.55%
其他费用	28.86	1.62%	42.79	1.67%	15.04	0.82%	33.82	1.47%
合计	1,784.97	100.00%	2,565.47	100.00%	1,843.11	100.00%	2,298.04	100.00%

2018-2020年及**2021年1-6月**，公司研发费用分别为2,298.04万元、1,843.11万元、2,565.47万元及**1,784.97万元**，其中直接投入金额分别为1,650.93万元、1,200.82万元、1,889.98万元及**1,465.00万元**，原材料铜材、锡合金为直接投入的主要部分，2018-2020年及**2021年1-6月**分别为1,613.03万元、1,131.19万元、1,712.76万元及**1,376.37万元**，占同期直接投入的比例分别为97.70%、94.20%、90.62%及**93.95%**。

报告期各期，公司研发费用分项目明细具体情况如下：

单位：万元

项目名称	预算	研发费用				研发进度
		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度	
含铅焊料配方的研发与应用	287.00	-	-	-	-	已完成
生产智能化研发项目	627.00	-	-	-	302.74	已完成
光伏互连带工艺改进研发项目	1,325.00	-	-	-	581.90	已完成
复合型焊带研发项目	125.00	-	-	-	60.62	已完成
低电阻率焊带研发项目	870.00	-	-	-	142.90	已完成
焊带包装智能化研发项目	189.00	-	-	-	129.36	已完成
高效组件用焊丝研发项目	1,053.00	-	-	476.76	206.61	已完成
分段反光焊带研发项目	425.00	-	-	191.92	132.68	已完成
高速预涂一体化研发项目	134.00	-	-	16.63	67.24	已完成



项目名称	预算	研发费用				研发进度
		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度	
低温焊带研发项目	190.00	-	-	37.31	98.41	已完成
高可靠性无铅焊带研发项目	133.00	-	-	26.03	59.63	已完成
高润湿性焊带研发项目	211.00	-	-	22.33	122.49	已完成
光伏汇流带自动化一体机的研发	515.00	-	-	130.88	359.09	已完成
低反射率哑光黑色焊带研发项目	510.00	252.92	132.78	118.14	-	已完成
高密度组件用超薄叠瓦焊带研发项目	201.00	-	122.02	90.65	-	已完成
光伏焊带自动换轴收线系统研发项目	782.00	-	474.63	376.94	-	已完成
光伏焊带智能包装线研发项目	257.00	-	144.88	116.93	-	已完成
光伏焊带涂锡产线锡炉液面自动控制系统研发项目	108.00	-	82.76	45.33	-	已完成
高转换效率多主栅电池用异形焊带的研发项目	1,150.00	-	867.42	193.25	-	已完成
高精度超细双金属复合焊带的研发项目	1,000.00	227.30	313.60	-	-	进行中
微结构型反光汇流带的研发项目	360.00	-	352.30	-	-	已完成
高效选择性涂层焊带的研发项目	515.00	448.29	75.09	-	-	进行中
多主栅（MBB）电池用光伏预涂焊丝的研发	80.00	-	-	-	24.82	终止
抗腐蚀性焊带的研发与应用	100.00	-	-	-	2.38	终止
光伏汇流带生产效率提升的研发与应用	120.00	-	-	-	7.16	终止
高精度多尺寸焊带研发项目	810.00	520.05				进行中
高反射率黑色焊带研发项目	547.00	321.23				进行中
光伏电池互连带用新型导电结构研发项目	1,608.00	15.18				进行中
合计	-	1,784.97	2,565.47	1,843.11	2,298.04	-

报告期内，公司研发投入均旨在提升光伏焊带的生产工艺，研发性能更强、适用不同类型组件的光伏焊带产品，其中绝大多数研发投入已取得良好的技术成果并形成了公



司核心技术，在公司主要产品上得到广泛应用。公司尚未取得技术成果的研发项目主攻新一代光伏焊带产品，进一步突破公司现有主要产品的技术指标上限，从而为客户提供更高性能的光伏焊带产品。

公司制定了《产品研发管理制度》、《公司费用管理制度》等内部管理制度，研发费用核算真实、准确、完整。报告期内，公司严格执行费用核算内控制度，公司研发费用归集内容具体包括：（1）研发人员薪酬。人力资源部根据人员所属部门、职能、出勤等情况，按月编制全体员工工资薪金表，经审核后由财务部门核算研发人员的人工成本；（2）研发物料核算。研发人员领用物料并登记，直接用于具体研发项目，计入相应研发项目的费用中；（3）折旧及摊销费用。研发部门在项目立项后，根据项目需求确定所需设备，财务部门每月按照项目对折旧进行归集、核算，并对共用设备折旧进行均摊；（4）办公及其他费用。主要包括与研发活动直接相关的办公费用、检测费、差旅费用等，按照实际发生金额进行入账核算。

（二）主要产品的研发周期及平均研发周期

以下加粗内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司技术和研发情况”之“（三）技术研发情况”之“5、主要产品的研发周期及平均研发周期”予以补充披露。

公司主要产品包括 MBB 焊带、异形焊带、低电阻焊带、冲孔焊带等，研发周期包括市场调研、产品设计、研发设计、小试、中试等阶段，根据具体项目情况一般需要 1-2 年时间，平均研发周期为 24 个月。报告期内公司研发费用不存在资本化的相关情况。

（三）公司主要研发项目的金额及进展情况

以下加粗内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司技术和研发情况”之“（三）技术研发情况”之“3、在研项目情况”予以补充披露。

截至 2021 年 6 月末，公司主要的在研项目情况如下：

序号	项目名称	研发目的	项目来源	所处阶段	报告期内研发投入（万元）	研发人员配置	与行业技术水平的比较
1	高精度超细双金属复合焊带的研发项目	超细焊带主要用于匹配更小焊点设计或无主栅的 HJT 电池，可以降低银浆用量、减少阳光遮挡，焊带采用低温焊料，可以进行超低温	合作研发	小试阶段	540.90	研发中心	目前行业内还未有批量生产的超细焊带，公司通过重点解决超细焊带涂层厚度不均匀、屈服强度偏高、生产效率较低等主要问题，逐步提升公司产



序号	项目名称	研发目的	项目来源	所处阶段	报告期内研发投入(万元)	研发人员配置	与行业技术水平的比较
		焊接,实现“层压-焊接”一体化工艺,在提高组件功率的同时最大程度的降低组件生产成本。					品在未来 HJT 组件用焊带的市场地位。
2	高效选择性涂层焊带的研发项目	通过在焊带表面涂覆多条高反射性的特殊涂层,使得原本照射到焊带表面的光线可以以漫反射方式,增加电池片的受光量,提高光能利用率,从而达到提高组件功率的目的。	自主研发	小试阶段	523.38	研发中心	目前行业内未有类似产品,该产品属于国内首创。公司通过精密的涂覆设备,创造性地将高反射率涂层材料应用于光伏焊带,实现了焊带表面光线的最大化利用,且在组件端可以不受入射光线角度的影响,具有较好的市场前景。
3	高精度多尺寸焊带研发项目	以高精度多尺寸焊带作为目标产品,减少异形焊带在串焊时废弃情况,同时提高异形焊带的串焊效率。	自主研发	小试阶段	520.05	研发中心	目前行业内能够实现批量生产异形焊带的厂家较少,其需要更精密的压延设备及控制技术。产品可以直接应用于现有的异形焊带串焊设备,无需改变串焊设备或组件端的其他材料,可以直接替换常规的异形焊带,具有较好的应用前景。
4	高反射率黑色焊带研发项目	增强黑色焊带涂层的反光效果,用以提高现有黑色组件的功率。	自主研发	小试阶段	321.23	研发中心	目前市场上的黑色焊带基本上为哑光型,反光增益效果弱,本项目所研发的高反射率的黑色焊带在性能上具有较大优势,是业内较为先进的新产品,能够提升全黑组件的功率,具有较好的应用前景。
5	光伏电池互连带用新型导电结构研发项目	新型导电结构主要应用于未来更薄的无主栅的异质结电池,导电结构中所用的焊带更细、单片电池上的根数更多,一方面有利于减少电池表面的遮光,提高电池中电流密度的均匀性,提高异质结组件功率;另一方面有利于降低银浆的使用量,降低异质结组件的成本。	自主研发	小试阶段	15.18	研发中心	完全改变了现有光伏焊带的生产方式和应用方式,需要全新的生产设备 & 工艺技术,属国内首创。短期内,异质结电池暂不会实现大批量市场化生产,但其是异质结连接的重要技术路线之一。



（四）报告期内研发投入情况

以下加粗内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、公司技术和研发情况”之“（三）技术研发情况”之“1、研发费用投入情况”予以补充披露。

报告期公司研发费用情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	变化率	金额	变化率	金额	变化率	金额	变化率
研发费用	1,784.97	88.08%	2,565.47	39.19%	1,843.11	-19.80%	2,298.04	-

2018-2020年及**2021年1-6月**，公司研发费用分别为2,298.04万元、1,843.11万元、2,565.47万元及**1,784.97万元**。2019年公司研发费用较上一年下降19.80%，主要原因系公司光伏互连带工艺改进研发项目、生产智能化研发项目及光伏汇流带自动化一体机的研发等项目完成，新增项目前期研发投入相对较小。2020年，公司研发费用为2,565.47万元，较2019年上升39.19%。主要原因系公司加大对自动化生产线、新型焊带产品等方向的研发投入，新增高精密超细双金属复合焊带的研发及微结构型反光汇流带等研发项目。**2021年1-6月**，公司研发费用同比增长**88.08%**，主要原因系公司对高精度多尺寸焊带研发项目、高效选择性涂层焊带的研发项目及高反射率黑色焊带研发项目投入较大。

2019年公司研发投入下滑系相关研发项目完成引起的暂时性波动，报告期内研发投入波动主要受研发项目数量、研发项目类别、研发项目规模等因素影响，与公司实际研发情况相匹配，对公司未来生产经营不构成重大不利影响。

九、保荐机构、申报会计师核查意见

（一）核查程序

申报会计师执行的核查程序如下：

1、获取并查阅发行人财务核算制度以及期间费用明细，了解发行人财务费用的核算范围；

2、抽取发行人报告期各期相关付款单据、报销凭证、发票、记账凭证等，进行内控制度穿行测试，核查发行人内控制度的执行情况；获取发行人销售费用、管理费用、

研发费用及财务费用明细表，分析报告期内期间费用率下滑的具体原因及与营业收入、业务量变动的匹配情况；

3、获取并查阅同行业可比公司招股说明书、年度报告等公开信息，结合公司实际业务情况，分析报告期内发行人期间费用率低于同行业可比公司的原因；

4、对发行人高级管理人员、销售及采购业务员工进行访谈，了解发行人业务流程以及业务费用的实质内容，核查发行人内控制度落实情况；

5、实地及视频走访发行人主要客户、供应商，确认是否存在第三方代为承担费用、少计费用或商业贿赂的情形。获得并核查发行人、控股股东、子公司以及发行人实控人及配偶、高级管理人员及非外部董事在报告期内的银行流水情况，重点关注是否存在与发行人客户、供应商及其关联方的交易情况；

6、对于境内销售，访谈发行人仓库管理经理并获取主要合作物流公司报价单，了解境内销售运输收费标准及业务变动情况。按发货地区整理发行人发货数量，分析发货半径变动情况；对于境外销售，获取并查阅发行人境外销售报关单，梳理不同贸易条款销售收入情况，结合《国际贸易术语通则解释》，分析运费承担方式的变化情况。获取中国出口集装箱运价指数（CCFI）数据，分析境外运费单价上升合理性；

7、获取并查阅发行人员工花名册及管理报表，了解列入销售费用、管理费用、研发费用的人数情况。获取苏州市及江苏省城镇非私营单位在岗职工年平均工资数据以及同行业可比上市公司员工薪酬数据，与发行人职工薪酬相比较；

8、访谈发行人外销销售经理，了解发行人境外销售佣金计提情况，并获取外销佣金明细及佣金计提标准。获取发行人服务费科目明细表，分析核算内容变化的具体原因及与各期境内外收入波动的匹配性；

9、获取并查阅了发行人设立至今的工商档案、历次增资的验资报告及增资协议、历次股权转让协议及支付凭证等资料、三会会议文件及审计报告，查阅了《企业会计准则第11号--股份支付》、《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》，核实历次股权转让、增资的公允性以及会计处理的准确性；

10、获取发行人外币项目明细表、银行对账单，独立获取发行人在中国电子口岸网站（<https://www.chinaport.gov.cn/>）中的进出口数据，并对公司主要境外客户执行函证程

序，核查发行人外币项目的真实性与准确性。查阅中国人民银行发布的美元兑人民币中间价汇率数据，了解报告期内汇率变动情况，分析发行人汇兑损益发生额的合理性。访谈发行人高级管理人员，并获取发行人与中国农业银行所签署的《人民币对外汇衍生交易主协议》，了解发行人应对汇率波动风险的措施；

11、获取发行人研发费用直接投入明细表，对发行人高级管理人员及核心技术人员进行访谈，了解发行人主要研发项目情况、主要产品的研发周期情况。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人报告期各期期间费用率低于可比公司具备合理性。发行人期间费用率变动与营业收入、业务量变动相匹配。发行人不存在第三方代为承担费用、少计费用的情况，不存在商业贿赂的情形；

2、报告期内，发行人单位运费下降主要系运输收费标准下调，相关变动具备合理性；

3、发行人不存在人员大幅波动的情况，相关工资与同地区、同行业不存在显著差异；

4、发行人服务费主要核算内容包括：代理报关费、外销佣金及其他服务费，相关费用变动与各期境内和境外收入波动相匹配；

5、发行人不存在股份支付的情况，历次增资及转让价格公允，相关会计处理符合《企业会计准则》要求和《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》的相关规定；

6、报告期内，发行人不存在研发费用资本化的情形，研发投入下滑不会对发行人未来生产经营产生重大不利影响。

问题 24：关于偿债能力

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-10,319.65万元、11,121.67万元、11,340.75万元和-412.80万元，报告期各期末，公司应收账款净额分别为19,857.27万元、14,966.53万元、15,912.21万元及19,425.25万元，最近一期末短期借款余额为18,950.00万元，长期借款余额为500.00万元。报告期各期，发行人的资产负债率分别



为 37.14%、33.97%、35.37%和 35.52%，同行业可比公司的均值 47.14%、47.37%、49.16%和 42.64%。报告期各期，应收账款、应收票据和存货余额合计占营业收入比例分别为 83.20%、80.52%、67.20%和 127.74%。

请发行人：

(1) 结合上述事项，应付票据、应付账款等其他负债情况等，说明并披露发行人是否存在营运资金不足的风险，是否具有偿债履约能力，是否存在较高的财务风险和经营风险，是否对发行人的持续盈利能力造成重大不利影响，并补充风险提示；

(2) 补充披露发行人受限资金、被抵押或质押资产的具体情况和金额，并结合担保合同、抵押或质押合同、偿还计划等，说明并披露是否存在抵押或质押资产被强制行权的风险，是否对公司生产经营造成重大不利影响，并补充风险提示。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、结合上述事项，应付票据、应付账款等其他负债情况等，说明并披露发行人是否存在营运资金不足的风险，是否具有偿债履约能力，是否存在较高的财务风险和经营风险，是否对发行人的持续盈利能力造成重大不利影响，并补充风险提示

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”中“（四）偿债能力分析”予以补充披露。

（一）公司营运资金情况

报告期内，公司营运资金的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月/6月末		2020年度/年末		2019年度/年末		2018年度/年末
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业收入	56,373.23	69.44%	81,852.12	35.95%	60,205.99	8.82%	55,327.87
经营活动产生的现金流量净额	-11,767.90	-2495.56%	-4,620.19	-140.74%	11,340.75	1.97%	11,121.67
流动资产①	91,459.64	23.50%	81,915.70	26.72%	64,642.25	6.78%	60,535.28
其中：货币资金	13,718.89	-55.11%	22,141.10	-7.11%	23,835.35	73.36%	13,749.28
应收票据	32,062.53	71.10%	26,130.91	36.22%	19,183.26	-21.23%	24,354.54



项目	2021年1-6月/6月末		2020年度/年末		2019年度/年末		2018年度/年末
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
应收账款	25,662.29	31.44%	24,317.61	52.82%	15,912.21	6.32%	14,966.53
流动负债②	42,779.31	42.03%	35,464.48	32.56%	26,754.43	11.30%	24,038.98
营运资金 (=①-②)	48,680.33	10.80%	46,451.22	22.60%	37,887.82	3.81%	36,496.30

2018-2020年及2021年1-6月,公司经营活动产生的现金流量净额分别为11,121.67万元、11,340.75万元、-4,620.19万元及**-11,767.90万元**,2020年末及2021年1-6月出现下降,主要系伴随业务量增长,公司应收客户的款项增长较快所致。

2018-2020年末及2021年6月末,公司营运资金规模分别为36,496.30万元、37,887.82万元、46,451.22万元及**48,680.33万元**,整体呈增长趋势,具有较为充沛的营运资金,并与业务发展情况相匹配。此外,公司主要客户均为国内外较为知名的已上市大型组件厂商,具有较好的信用情况及财务状况,销售款项回款情况良好。

综上,公司营运资金规模较为充沛,能够支持日常生产经营活动。

(二) 公司偿债履约能力情况

1、主要负债变动情况

报告期各期末,公司主要负债情况具体如下:

单位:万元

项目	2021-06-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
短期借款	23,417.84	31.31%	17,833.65	10.22%	16,180.12	7.16%	15,098.90
应付票据	9,867.16	111.95%	4,655.44	82.12%	2,556.22	-19.80%	3,187.40
应付账款	3,185.29	-57.92%	7,569.65	62.10%	4,669.87	42.30%	3,281.76
其他流动负债	4,914.56	16.72%	4,210.46	70.67%	2,467.05	28.46%	1,920.45
合计	41,384.85	20.74%	34,269.20	32.45%	25,873.26	10.15%	23,488.51

注:主要负债为占总负债比重超过10%的科目。

报告期各期末,公司主要负债分别为23,488.51万元、25,873.26万元、34,269.20万元及**41,384.85万元**,2019年末及2020年末分别较上年末同比增长了10.15%、32.45%,主要负债规模有所增长,主要系2020年随着公司业务规模的扩大,原材料采购规模及



借款规模相应有所增加所致。

2、最近一期末银行借款、关联方借款、合同承诺债务、或有负债等主要债项的金额、期限、利率及利息费用等情况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司不存在关联方借款、合同承诺债务、或有负债等债务情况。截至 2021 年 6 月 30 日，公司银行借款情况如下：

单位：万元

序号	借款人	金额	期限	利率
1	中信银行吴中支行	500.00	2020/11/18-2021/7/17	4.00%
2	中信银行吴中支行	1,000.00	2021/1/26-2022/1/26	4.00%
3	中信银行吴中支行	500.00	2021/1/29-2022/1/29	4.00%
4	中信银行吴中支行	500.00	2020/8/7-2025/8/7	5.00%
5	中信银行吴中支行	400.00	2020/10/27-2025/10/17	5.00%
6	中信银行吴中支行	400.00	2021/2/4-2025/7/17	5.00%
7	中信银行吴中支行	969.02	2021/4/21-2022/4/18	1.50%
8	中信银行吴中支行	1,000.00	2021/6/30-2022/4/18	3.85%
9	中信银行吴中支行	1,500.00	2021/6/30-2022/4/18	3.85%
10	工商银行吴中支行	500.00	2020/5/21-2022/5/15	3.70%
11	工商银行吴中支行	500.00	2020/10/14-2021/10/14	3.63%
12	工商银行吴中支行	1,000.00	2020/10/14-2021/10/14	3.63%
13	工商银行吴中支行	500.00	2020/11/6-2021/11/5	3.70%
14	工商银行吴中支行	450.00	2020/11/23-2021/11/23	3.70%
15	工商银行吴中支行	1,000.00	2021/1/15-2022/1/13	3.70%
16	工商银行吴中支行	1,000.00	2021/2/10-2022/2/7	3.70%
17	工商银行吴中支行	1,000.00	2021/2/27-2022/2/25	3.85%
18	工商银行吴中支行	1,000.00	2021/3/18-2022/3/11	3.85%
19	工商银行吴中支行	800.00	2021/3/31-2021/9/30	3.50%
20	工商银行吴中支行	650.00	2021/4/19-2022/4/16	4.15%
21	工商银行吴中支行	500.00	2021/4/19-2022/4/16	4.15%
22	工商银行吴中支行	990.00	2021/6/18-2022/6/16	3.95%
23	招商银行园区支行	950.00	2021/3/10-2022/3/9	3.80%
24	招商银行园区支行	950.00	2021/3/15-2022/3/14	3.80%
25	农业银行吴中支行	1,000.00	2020/12/23-2021/12/22	4.35%



序号	借款人	金额	期限	利率
26	农业银行吴中支行	1,000.00	2021/2/10-2022/1/18	4.35%
27	交通银行吴中支行	2,000.00	2021/5/26-2022/5/25	3.85%
28	宁波银行园区支行	1,000.00	2020/11/26-2021/11/26	4.35%
29	宁波银行园区支行	1,000.00	2021/5/28-2022/5/27	4.35%
合计		24,559.02	-	-

3、主要偿债能力分析

报告期内，公司主要流动性及偿债能力指标如下表所示：

财务指标	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动比率（倍）	2.14	2.31	2.42	2.52
速动比率（倍）	1.95	2.06	2.21	2.30
资产负债率（合并）	40.89%	38.39%	35.37%	33.97%
资产负债率（母公司）	40.79%	38.29%	35.28%	34.34%
财务指标	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
息税折旧摊销前利润（万元）	6,352.02	10,842.02	7,385.46	5,490.61
利息保障倍数（倍）	11.43	13.04	8.30	6.36

注：上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产÷流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-存货-预付款项)÷流动负债；
- 3、资产负债率=期末总负债÷期末总资产；
- 4、息税折旧摊销前利润=税前利润+利息支出+折旧+长期待摊费用摊销+无形资产摊销；
- 5、利息保障倍数=(税前利润+利息支出)÷利息支出。

2018-2020年及2021年6月末，公司流动比率分别为2.52、2.42、2.31及**2.14**，速动比率分别为2.30、2.21、2.06及**1.95**，各期末流动比例及速动比率指标较好，公司短期偿债能力较强。2018-2020年及2021年6月末，公司合并资产负债率分别为33.97%、35.37%、38.39%及**40.89%**，整体保持平稳，负债规模处于较低水平。

2018-2020年及2021年6月末，公司息税折旧摊销前利润分别为5,490.61万元、7,385.46万元和10,842.02万元及**6,352.02**万元，呈逐年上升趋势，为公司债务偿还提供了较为充分的保障。公司报告期内利息保障倍数较高，分别为6.36、8.30、13.04及**11.43**，公司利息支付能力较强。

此外，公司主要客户为下游知名光伏组件厂商，资信良好，应收账款的回收较有保



障，坏账损失发生率较低。银行借款为公司主要的融资渠道，目前公司银行信用记录及资信状况良好，不存在贷款逾期尚未清偿的情况。公司已与国内外多家银行保持了良好的业务合作关系，保障了公司相对顺畅的银行融资渠道。

综上，公司流动资产质量较高，资产变现能力较强，负债水平较低，盈利对利息支出的覆盖程度较高，银行融资渠道通畅，公司偿债能力较强。

4、同行业可比公司偿债能力指标分析

报告期各期，公司主要偿债能力指标与同行业可比公司比较情况如下表所示：

财务指标	公司名称	证券代码	2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动比率 (倍)	同享科技	839167.OC	2.28	2.26	1.48	1.38
	中来股份	300393.SZ	0.93	1.10	1.33	1.53
	福斯特	603806.SH	7.33	8.24	7.83	5.66
	福莱特	601865.SH	1.73	1.67	1.00	1.35
	帝科股份	300842.SZ	1.64	1.91	1.73	1.73
	平均值		2.78	3.02	2.67	2.33
	本公司		2.14	2.31	2.42	2.52
速动比率 (倍)	同享科技	839167.OC	2.08	2.05	1.39	1.32
	中来股份	300393.SZ	0.71	0.64	1.09	1.28
	福斯特	603806.SH	6.06	7.37	6.77	4.78
	福莱特	601865.SH	1.41	1.53	0.89	1.19
	帝科股份	300842.SZ	1.45	1.66	1.47	1.50
	平均值		2.34	2.65	2.32	2.01
	本公司		1.95	2.06	2.21	2.30
资产负债率 (合并)	同享科技	839167.OC	39.31%	39.04%	58.71%	63.63%
	中来股份	300393.SZ	57.63%	54.30%	59.27%	57.21%
	福斯特	603806.SH	19.85%	21.79%	21.38%	13.94%
	福莱特	601865.SH	36.58%	41.02%	51.95%	47.24%
	帝科股份	300842.SZ	56.01%	48.44%	54.51%	54.81%
	平均值		41.88%	40.92%	49.16%	47.37%
	本公司		40.89%	38.39%	35.37%	33.97%

报告期内，公司流动比率、速动比率略低于同行业可比公司平均水平，主要原因系



福斯特资产负债率显著低于其他可比公司，且其流动资产、速动资产占比较高，对可比公司平均值影响较大。除福斯特外，公司流动比率、速动比率高于其余同行业可比公司均值。报告期内，除福斯特外，公司资产负债率低于其他可比公司，不存在短期偿债风险

（三）风险提示

以下加粗内容已在招股说明书“第四节 风险因素”之“四、财务风险”之“（五）偿债风险”予以补充披露。

2018-2020年及**2021年6月末**，公司负债总额分别为24,038.98万元、26,754.43万元、36,842.61万元及**44,093.27万元**，其中流动负债分别为24,038.98万元、26,754.43万元、35,464.48万元及**42,776.95万元**。截至**2021年6月末**，公司资产负债率水平为**40.88%**，负债水平较低。虽然公司整体负债规模较小，报告期内经营状况良好，不存在债务兑付风险，但若未来宏观经济改善承压、行业发展受阻、公司经营情况恶化，则可能会对公司债务足额、及时偿还带来不利影响。

二、补充披露发行人受限资金、被抵押或质押资产的具体情况和金额，并结合担保合同、抵押或质押合同、偿还计划等，说明并披露是否存在抵押或质押资产被强制执行的风险，是否对公司生产经营造成重大不利影响，并补充风险提示。

（一）公司受限资产情况

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项”之“（三）其他重要事项”予以补充披露。

报告期各期末，公司受限资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021-06-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31		受限原因
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
其他货币资金	2,314.50	22.18%	1,124.06	21.35%	433.28	18.04%	1,132.43	33.11%	票据保证金
应收票据、应收款项融资	7,266.93	69.64%	3,278.54	62.27%	1,968.85	81.96%	1,287.36	37.64%	质押
土地使用权	853.10	8.18%	862.35	16.38%	-	-	-	-	抵押



项目	2021-06-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31		受限原因
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
其他流动资产	-	-	-	-	-	-	1,000.00	29.24%	质押
受限资产合计	10,434.53	100.00%	5,264.96	100.00%	2,402.13	100.00%	3,419.79	100.00%	-
占净资产比例	16.36%		8.91%		4.91%		7.32%		-
占总资产比例	9.67%		5.49%		3.18%		4.83%		-

2018-2020年及2021年6月末,公司受限资产分别为3,419.79万元、2,402.13万元、5,264.96万元及**10,434.53**万元,占当期净资产的比例分别为7.32%、4.91%、8.91%及**16.36%**,占当期总资产的比例分别为4.83%、3.18%、5.49%及**9.67%**,占比相对较低,且以票据质押为主。

1、受限的货币资金

报告期各期末,公司受限资金情况如下:

单位:万元

项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
受限资金①	2,314.50	1,124.06	433.28	1,132.43
货币资金总额②	13,718.89	22,141.10	23,835.35	13,749.28
占比(=①÷②)	16.87%	5.08%	1.82%	8.24%

2018-2020年及2021年6月末,公司存在因票据保证金导致受限的货币资金,分别为1,132.43万元、433.28万元、1,124.06万元及**2,314.50**万元,占当期货币资金总额的比例分别为8.24%、1.82%和5.08%及**16.87%**,整体占比较低。**2021年6月末**,公司受限的货币资金金额上升,主要原因系合作银行对公司授信额提升,公司因业务量进一步扩大,增加了所开具银行承兑汇票的金额,相应的票据保证金金额有所上升。

2、受限的应收票据

报告期各期末,公司受限的应收票据情况具体如下:

单位:万元

项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
受限应收票据①	6,766.93	3,278.54	1,968.85	1,287.36
应收票据余额②	33,061.53	26,726.19	19,696.32	24,971.55



项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
占比(=①÷②)	20.47%	12.27%	10.00%	5.16%

2018-2020年及2021年6月末,公司质押的应收票据分别为1,287.36万元、1,968.85万元、3,278.54万元及**6,766.93**万元,占当期应收票据余额的比例分别为5.16%、10.00%、12.27%及**20.47%**。**2018-2020年,公司质押的应收票据占比较低;2021年1-6月,公司质押的应收票据比例有所提升,主要原因系为满足业务需求,公司增加应付银行承兑汇票开具规模,应收票据质押金额相应有所上升。**此外,公司质押的应收票据主要系银行承兑汇票及晶科能源、天合光能等客户开具的商业承兑汇票,信用风险较小,均能按期兑付。

3、其他受限资产情况

2020年7月2日,公司与中信银行股份有限公司苏州分行签署了编号为“2020银信字第811208062672号”《综合授信合同》,授信额度为人民币1.02亿元。同日,公司与中信银行股份有限公司签署了编号为“2020苏银最抵字第811208062672号”《最高额抵押合同》,以编号为“苏(2017)苏州市不动产权第6033172号”的土地不动产权为《综合授信合同》项下形成的债权提供抵押担保。

截至**2021年6月末**,在前述综合授信额度下,公司向中信银行苏州分行申请了专门借款合计900.00万元,具体情况如下:

单位:万元

序号	贷款银行	借款期限	利率	借款金额
1	中信银行苏州分行	2020-08-07至2025-08-07	5.00%	500.00
2	中信银行苏州分行	2020-10-27至2025-10-27	5.00%	400.00
合计	-	-	-	900.00

根据《最高额抵押合同》的约定,若发生下列情形时,则中信银行苏州分行可实现抵押权,具体包括:(1)主合同债务人未在主债权债务期限届满清偿;(2)抵押人或主合同债务人停业、歇业、申请破产等;(3)发生危及、损害或可能危及、损害债权人权益的其他事件。

综上,公司经营情况良好,资产负债率水平较低,整体偿债能力较强,发生债务到期未能足额及时兑付的可能性较低,上述受限资产被强制行权的风险较低,且受限资产



整体规模较小，不会对公司的正常生产经营造成重大不利影响。

（二）风险提示

以下加粗内容已在招股说明书“第四节风险因素”之“四、财务风险”之“（四）受限资产风险”予以补充披露。

截至**2021年6月末**，公司受限资产金额合计为**10,434.53万元**，占总资产的比例为**9.67%**，占净资产比例为**16.36%**。虽然公司受限制资产规模相对较小，且公司经营状况稳定，偿债能力较强，但如果未来公司经营情况恶化，无法偿还银行贷款，或公司主要客户财务状况恶化，无法兑付开具的商业承兑汇票，则公司抵质押资产的所有权或使用权将会受到影响，从而对公司正常生产经营活动造成不利影响。

三、保荐机构、申报会计师核查意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1、获取了发行人报告期内应付票据、应付账款明细表，查阅财务报表及审计报告，并访谈高级管理人员，了解发行人营运资金情况、未来业务发展规划及资金需求，对比同行业公司偿债能力，分析发行人负债状况及履约能力；

2、获取企业信用报告，检查金融负债及偿还情况，并实地走访发行人报告期内主要供应商，了解采购结算与付款情况，并结合发行人应付账款账龄情况，分析是否存在重大逾期情况；

3、查阅发行人银行借款协议、土地使用权相关抵押合同及票据质押合同，并通过函证程序，了解并核实发行人银行借款情况、其他受限资产情况，并分析抵质押资产被强制行权的风险状况。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：报告期内发行人经营状况良好，具备较强的偿债履约能力，不存在较高的财务风险和经营风险，负债状况不会对发行人持续盈利能力造成重大不利影响；抵质押资产被强制行权的风险较低，不会对发行人的正常生产经营造成重大不利影响。



问题 25：关于分红款

招股说明书披露，2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月，发行人现金分红金额分别为 5,000.00 万元、2,750.00 万元和 5,000.00 万元。

请发行人：

(1) 补充披露实际控制人分红款去向，是否存在与发行人客户及关联方、供应商及关联方的资金往来，是否存在为发行人分担成本费用情形，是否存在商业贿赂情形发表明确意见；

(2) 结合发行人净利润情况，补充披露分红款金额较高的原因和合理性。

请保荐人和申报会计师对上述事项发表明确意见，结合分红款去向并就发行人实际控制人是否存在与发行人客户及关联方、供应商及关联方的资金往来，是否存在为发行人分担成本费用情形，是否存在商业贿赂情形发表明确意见，并按照《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》“问题 54、资金流水核查”的要求逐条核查并发表明确结论。

【回复】

一、补充披露实际控制人分红款去向，是否存在与发行人客户及关联方、供应商及关联方的资金往来，是否存在为发行人分担成本费用情形，是否存在商业贿赂情形发表明确意见

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（五）报告期股利分配的具体实施情况”之“2、实际控制人分红款去向”予以补充披露。

（一）实际控制人分红款去向

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司实际控制人肖锋分别取得（税后）现金分红款项 237.20 万元、208.13 万元、1,860.94 万元及 **0.00 万元**，合计 2,658.27 万元，主要用途及资金投向情况具体如下：

单位：万元

时间	用途或投向	支出金额	占比
----	-------	------	----



时间	用途或投向	支出金额	占比
2018 年度	购买理财/基金	198.60	83.73%
	向他人转账	29.80	12.56%
	其他消费	8.80	3.71%
	小计	237.20	100.00%
2019 年度	购买理财/基金	165.00	79.28%
	其他消费	23.85	11.46%
	向他人转账	19.28	9.26%
	小计	208.13	100.00%
2020 年度	购买理财/基金	1,850.94	83.64%
	支付房屋装修款	57.00	2.58%
	向他人转账	20.00	0.90%
	其他消费	10.00	0.45%
	暂未使用	275.00	12.43%
	小计	2,212.94	100.00%
合计	-	2,658.27	-

注：1、肖锋 2018 年度取得的分红款项均来源于宇邦新材现金分红，2019 年度取得的分红款项包括宇邦新材现金分红 130.46 万元及苏州宇智伴现金分红 77.67 万元，2020 年度取得的分红款项包括宇邦新材现金分红 237.20 万元、苏州宇智伴现金分红 55.14 万元及苏州聚信源现金分红 1,920.60 万元；

2、分红款项的主要用途或投向，系根据分红款项到账后累计资金流出达到当次全部分红款项为止进行统计，此外，肖锋取得分红款项后存在向其配偶大额转账支出情形，故进一步地根据其配偶的银行账户资金流水汇总统计分红款项的用途与去向。

3、分红款用途中“向他人转账”对象为亲属或朋友，转账对象与公司客户或供应商不存在关联关系，转账用途与公司经营无关。

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，公司实际控制人林敏分别取得（税后）现金分红款项 194.00 万元、170.24 万元、1,810.52 万元及 0.00 万元，合计 2,174.76 万元，主要用途及资金投向情况具体如下：

单位：万元

时间	用途或投向	支出金额	占比
2018 年度	购买理财/基金	97.00	50.00%
	偿还个人贷款	97.00	50.00%
	小计	194.00	100.00%
2019 年度	购买理财/基金	150.24	88.25%
	向他人转账	20.00	11.75%
	小计	170.24	100.00%



时间	用途或投向	支出金额	占比
2020 年度	购买理财/基金	1,316.62	72.72%
	购买房产	468.05	25.85%
	向他人转账	25.85	1.43%
	小计	1,810.52	100.00%
合计	-	2,174.76	-

注：1、林敏 2018 年度取得的分红款项均来源于宇邦新材现金分红，2019 年度取得的分红款项包括宇邦新材现金分红 106.70 万元及苏州宇智伴现金分红 63.54 万元，2020 年度取得的分红款项包括宇邦新材现金分红 194.00 万元、苏州宇智伴现金分红 45.12 万元及苏州聚信源现金分红 1,571.40 万元；

2、分红款项的主要用途或投向，系根据分红款项到账后累计资金流出达到当次全部分红款项为止进行统计。

3、分红款用途中“向他人转账”对象为亲属或朋友，转账对象与公司客户或供应商不存在关联关系，转账用途与公司经营无关。

根据实际控制人及其主要近亲属的银行流水明细情况，公司实际控制人获取的分红款项主要用于购买理财、房产及向家人转账，所购买的理财均为通过银行渠道发行，且底层均为固定收益类的债券等资产的非保本理财产品，所购买的基金均为通过银行渠道发行的公募基金。公司实际控制人获得大额分红款项的主要资金流向或用途不存在重大异常，与公司关联方、客户、供应商不存在异常大额资金往来，不存在其为公司代垫成本费用或分担成本的情形，不存在商业贿赂的情形。

二、结合发行人净利润情况，补充披露分红款金额较高的原因和合理性

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（五）报告期股利分配的具体实施情况”之“3、分红金额较高的原因及合理性”予以补充披露。

（一）报告期内公司现金分红情况

报告期各期，公司各期净利润及分红情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
现金分红金额①	-	5,000.00	2,750.00	5,000.00
净利润②	4,626.50	7,868.82	4,903.11	3,325.69
现金分红占同期净利润比例（=①÷②）	-	63.54%	56.09%	150.34%
期末现金及现金等价物余额③	11,404.38	21,017.04	23,402.07	12,616.86
现金分红占期末现金及现金等价物余额	-	23.79%	11.75%	39.63%



项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
比例(=①÷③)				

2018-2020年及**2021年1-6月**，公司现金分红金额分别为5,000.00万元、2,750.00万元和5,000.00万元及**0.00万元**，占同期净利润的比例分别为150.34%、56.09%、63.54%及**0.00%**，占期末现金及现金等价物余额比例分别为39.63%、11.75%及23.79%及**0.00%**。

(二) 公司分红款金额较高的原因及合理性

报告期内，公司业务稳步发展，盈利能力不断提升。公司在综合考虑了业务发展、资金规划、盈利情况和股东回报等因素后，决议实施现金分红事项，在保障公司业务可持续发展的基础上，充分实现了公司利益、股东利益、员工利益的有机统一。

一是公司严格按照《公司法》、《公司章程》等相关法律法规及内部制度，实行持续、稳定的股利分配政策。公司成立以来的历次股利分配，均履行了必要的决策程序，合理合法合规。

二是公司股东苏州宇智伴系员工持股平台，通过稳定地实施现金分红措施，有利于将公司发展、股东回报和员工激励有机统一，让员工进一步地共享公司经营成果，推动公司业务实现更加持续科学地发展。

三是公司重视对股东的合理投资回报，并兼顾主营业务的可持续发展，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项，公司积极地采取现金、股票等方式分配股利。2018-2020年及**2021年6月末**，公司期末现金及现金等价物余额分别为12,616.86万元、23,402.07万元、21,017.04万元及**11,404.38万元**，现金流量状况良好。

综上所述，报告期内公司进行的现金分红具备合理性。

三、关于《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》“问题54、资金流水核查”的核查情况

根据《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》“问题54、资金流水核查”的相关要求，申报会计师结合发行人所处经营环境、行业类型、业务流程、规范运作、主要财务数据及变动趋势等因素以及重要性原则和支持核查结论需要，对发行人报告期内资金流水进行了核查。



1、核查范围

申报会计师对照《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》问题54中相关规定，对是否需要扩大资金流水核查范围的因素进行核查，具体情况如下：

- (1) 发行人备用金、对外付款等资金管理不存在重大不规范情形；
- (2) 发行人毛利率、期间费用率、销售净利率等指标报告期内存在一定变动，与公司实际经营情况相符，不存在重大异常变化，与同行业公司亦不存在重大不一致；
- (3) 报告期内，公司产品销售均是直销模式，不存在经销模式或代销模式的情形；
- (4) 发行人委托加工金额及占比较低，委托加工费用不存在大幅变动，亦不存在单位成本、毛利率大幅异于同行业的情形；
- (5) 发行人不存在采购总额中进口占比较高或者销售总额中出口占比较高的情形；
- (6) 发行人重大购销交易、对外投资或大额收付款在商业合理性方面不存在疑问；
- (7) 报告期内，发行人董事、监事、高管、关键岗位人员薪酬水平未发生重大变化；
- (8) 发行人不存在其他异常情况。

综合前述情形，申报会计师对发行人资金流水的核查范围为发行人及控股股东、发行人子公司、发行人实际控制人及其配偶、董事（除独立董事）、监事、高级管理人员的全部银行账户流水。

2、核查标准

核查标准为发行人及控股股东、发行人子公司单笔100万元及以上的银行流水，发行人实际控制人及其配偶、董事（除独立董事）、监事、高级管理人员单笔5万元及以上的银行流水。

3、核查程序及结果

申报会计师履行的核查程序及核查结果如下：

序号	事项	核查程序	是否符合要求
----	----	------	--------



序号	事项	核查程序	是否符合要求
1	发行人资金管理相关内部控制制度是否存在较大缺陷	(1) 获取发行人相关内部控制制度, 并对发行人内部员工进行访谈, 了解内部控制的设计情况; (2) 分析有关货币资金的内控制度是否存在重大缺陷, 确认货币资金交易是否参照内控制度规定执行; (3) 针对发行人资金管理相关环节执行穿行测试, 评价内控设计的合理性以及执行的有效性。	符合
2	是否存在银行账户不受发行人控制或未在发行人财务核算中全面反映的情况, 是否存在发行人银行开户数量等与业务需要不符的情况	(1) 获取发行人银行账户开立清单, 将清单与发行人财务账簿的银行账户进行核对, 核查是否存在账户清单以外银行账户的情形; (2) 结合发行人报告期内经营情况、相关银行账户资金流水事项, 分析发行人银行开户数量的合理性; (3) 通过银行函证、银行日记账、货币资金穿行测试等方式, 核查发行人银行账户财务核算的真实性、准确性。	符合
3	发行人大额资金往来是否存在重大异常, 是否与公司经营活动、资产购置、对外投资等不相匹配	(1) 获取发行人、控股股东及控股子公司银行流水, 并对发行人银行执行函证程序, 核查发行人银行存款真实性及准确性; (2) 对发行人报告期内银行流水进行了核查, 分析其大额资金往来是否与公司经营活动、资产购置、对外投资等相匹配, 是否具备合理性。	符合
4	发行人与控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员等是否存在异常大额资金往来	获取发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及关键岗位人员报告期内的银行流水, 对于大额资金往来情形, 通过访谈、取得承诺函及相关证明文件的方式, 核查具体内容和性质, 了解交易的必要性和合理性。	符合 (注 1)
5	发行人是否存在大额或频繁取现的情形, 是否无合理解释; 发行人同一账户或不同账户之间, 是否存在金额、日期相近的异常大额资金进出的情形, 是否无合理解释	取得发行人报告期内现金日记账、银行流水, 了解是否存在大额或频繁取现情形	符合
6	发行人是否存在大额购买无实物形态资产或服务(如商标、专利技术、咨询服务等)的情形, 如存在, 相关交易的商业合理性是否存在疑问	(1) 查阅发行人财务报表及审计报告, 分析无实物形态资产的具体内容; (2) 对发行人报告期内采购咨询服务的事项, 通过查阅交易合同、决策文件、付款凭证、关联方晶盛制造银行流水, 了解并分析交易内容、交易价格、商业合理性等。	符合
7	发行人实际控制人个人账户大额资金往来较多且无合理解释, 或者频繁出现大额存现、取现情形	(1) 取得发行人实际控制人及其配偶的个人银行账户流水, 了解并分析资金往来情况, 并对大额存取现情况进行访谈、取得证明文件及承诺函方式进行核查; (2) 获取了发行人报告期内客户及供应商清单, 并取得了部分主要供应商(鑫腾电子、常熟铭奇、江苏炎昌和宜兴炎昌)的银行流水, 实地走访报告期内主要客户与供应商, 核查是否存在体外资金循环等不规范情形。	符合
8	控股股东、实际控制人、	(1) 查阅发行人历次分红及股权转让的决议文件、银	符合



序号	事项	核查程序	是否符合要求
	董事、监事、高管、关键岗位人员是否从发行人获得大额现金分红款、薪酬或资产转让款、转让发行人股权获得大额股权转让款，主要资金流向或用途存在重大异常	行回单、会计凭证等文件； (2) 取得发行人控股股东、实际控制人、董监高及关键岗位人员银行流水，访谈相关人员，分析并了解分红款项的资金流向； (3) 分析发行人现金流量状况，以及大额资金支出情况，核查发行人历次现金分红的合理性。	(注 2)
9	控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员与发行人关联方、客户、供应商是否存在异常大额资金往来	(1) 获取了发行人报告期内客户及供应商清单，并取得了部分主要供应商（鑫腾电子、常熟铭奇、江苏炎昌和宜兴炎昌）的银行流水，核查是否存在体外资金循环等不规范情形； (2) 实地走访并现场访谈报告期内主要客户与供应商相关人员，函证确认资金往来情况； (3) 通过执行采购环节穿行测试、销售环节穿行测试、货币资金穿行测试等，了解并分析发行人核心业务环节内部控制的有效性。	符合
10	是否存在关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形	(1) 对公司主要客户、供应商进行实地走访和现场访谈，了解相关信用政策、结算方式等情况； (2) 取得发行人关联方清单、银行账户流水，核查是否存在来自关联方或供应商的异常款项情形； (3) 通过采购及销售环节的穿行测试，了解发行人相关内部控制的有效性。	符合

注：1、详见本问询函回复“问题 29 关于内控”之“二、/（一）与控股股东、实际控制人直接进行资金拆借”的相关内容；

2、详见本问询函回复“问题 25 关于分红款”之“一”的相关内容。

四、保荐机构、申报会计师核查意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1、获取并查阅了发行人历次董事会、监事会及股东大会决议文件，以及现金分红的打款凭证、银行回单、缴税凭证等，了解股利分配的实施情况，并通过查阅财务报表及审计报告、访谈发行人管理人员，了解大额资本支出事项，分析现金分红的合理性与必要性；

2、取得了发行人实际控制人及其配偶在报告期内的个人银行账户流水，获取了其购买理财等大额支出的理财合同等相关凭证，分析相关现金分红款项的资金去向，并通过访谈、取得承诺函、查阅相关证明文件的方式，核查商业合理性和真实性；

3、取得了发行人及其控股股东、子公司、董监高和关键岗位人员银行流水，以及部分主要供应商银行流水（鑫腾电子、常熟铭奇、江苏炎昌、宜兴炎昌），实地走访、现场访谈发行人报告期内主要供应商与客户，了解资金结算情况并函证确认具体金额，并通过采购、销售等环节的穿行测试，分析发行人相关内部控制的有效性；

4、根据《首发业务若干问题解答》“问题 54、资金流水核查”的相关要求，对发行人资金流水进行核查。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内，发行人按照法律法规及内部制度实施现金分红，实际控制人获得的分红款项主要用于理财、个人消费等，不存在重大异常情形，与发行人关联方、客户、供应商不存在异常大额资金往来，发行人关联方、客户、供应商不存在为发行人代垫成本费用分担成本的情形，不存在商业贿赂的情形；

2、发行人在资金流水方面的内部控制具有有效性，符合《首发业务若干问题解答》的相关要求。

问题 26：关于劳务派遣

报告期，公司存在使用劳务派遣用工的情形，2020 年 6 月末，劳务派遣员工人数为 20 人，占用工总数比例为 7.60%。

请发行人补充披露报告期各年度劳务派遣用工的人数、岗位分布，劳务派遣单位情况，与发行人的控股股东、实际控制人是否存在关联关系，劳动派遣用工成本和发行人人员薪酬水平的水平。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

【回复】

以下加粗内容已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十五、发行人员工及其社保情况”之“（六）劳务派遣情况”予以补充披露。

一、报告期各年度劳务派遣用工情况



报告期各期末，公司劳务派遣用工人数及岗位分布情况如下：

单位：人

项目	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
劳务派遣人数①	29	17	76	36
其中：生产部	29	17	75	36
设备部	-	-	1	-
正式员工人数②	272	263	206	202
占比(=①÷(①+②))	9.63%	6.07%	26.95%	15.13%

截至2021年6月末，公司使用的被派遣劳动者共29名，占用工总人数（即合同员工人数与使用的被派遣劳动者人数之和）301名的比例为9.63%，符合《劳务派遣暂行规定》关于“使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的10%”的相关规定。

二、劳务派遣公司情况

报告期内，与公司存在合作关系的劳务派遣单位，与公司控股股东、实际控制人之间不存在关联关系，具体情况如下：

序号	劳务派遣单位	法定代表人	实际控制人	股权结构
1	苏州高德人力资源开发有限公司	邓玉成	邓玉成	邓玉成 60.00%，邓明成 40.00%
2	苏州盛龙人力资源职介有限公司	陆人川	陆人川	陆人川 97.00%，陆人劼 3.00%
3	苏州市博信人力资源开发服务有限公司吴中经济开发区分公司	蒋诚	蒋诚	蒋诚 90.00%，舒湘瑾 10.00%
4	苏州佑创服务外包有限公司	翟旭	翟井兵	翟井兵 60.00%，张秀红 40.00%
5	苏州沃和外包服务有限公司	贺光发	孙浩玺	孙浩玺 70.15%，贺光发 29.85%
6	苏州宝基外包服务有限公司	翟志祯	翟志祯	翟志祯 51.00%，赵光欣 49.00%
7	苏州豫展企业管理有限公司	刘发展	刘发展	刘发展 100.00%
8	苏州安派企业管理服务有限公司	蒋勤妹	蒋勤妹	蒋勤妹 50%，张德国 50%
9	苏州力卓服务外包有限公司	罗晓静	罗晓静	罗晓静 100.00%
10	苏州万事达劳务派遣有限公司	李红素	李红素	李红素 100.00%

三、劳务派遣用工成本及公司薪酬水平

报告期各期，公司劳务派遣用工主要分布在生产部门，劳务派遣平均薪酬及公司生



产人员平均薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
劳务派遣用工人员平均薪酬	2.74	5.49	6.53	6.45
生产人员平均薪酬	4.68	7.45	8.13	7.80

注：1、劳务派遣用工人员平均薪酬=支付劳务派遣公司的费用/劳务派遣用工平均人数；劳务派遣用工平均人数为计薪劳务派遣员工的月度平均数；

2、生产人员平均薪酬=直接人工/生产人员平均人数；直接人工为主营业务成本中的直接人工部分；生产人员平均人数为纳入直接人工核算的计薪生产人员的月度平均数。

2018-2020年及2021年1-6月，公司劳务派遣用工人员平均薪酬分别为6.45万元、6.53万元、5.49万元及2.74万元。同期公司生产人员平均薪酬分别为7.80万元、8.13万元、7.45万元及4.68万元。

公司劳务派遣员工的工资由公司结算后支付给劳务派遣公司，再由劳务派遣公司代为支付给相关员工。劳务派遣员工的薪资构成为：小时薪酬*当月实际工作小时+岗位补贴和绩效奖金，其中已经包含了社保、公积金费用及支付给劳务公司的管理费用。经比较公司正式员工与劳务派遣员工的薪资明细，劳务派遣员工与公司正式员工在类似岗位上的小时薪酬和薪资构成均不存在明显差异，且与正式工享受同等补贴、福利政策。

整体而言，公司劳务派遣员工平均薪酬低于公司生产人员平均薪酬，主要原因系两者工作内容不同，劳务派遣员工工作内容相对简单，岗位工资相对较低；同时，劳务派遣员工流动性较大，人均制造工时相对较少。公司劳务派遣员工薪酬水平与公司实际经营情况及相关薪酬规定相符合。

四、保荐机构、申报会计师核查意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1、访谈发行人高级管理人员及人力资源部门负责人，查阅了劳务派遣人员花名册、劳务派遣单位名单及其资质文件，了解发行人劳务派遣情况；

2、通过登陆国家企业信用信息公示系统、企查查、启信宝等公开网站，查询该等劳务派遣公司的基本情况，了解与发行人控股股东、实际控制人的关联情况，并通过发行人董监高及核心人员、其他关键人员的调查问卷，核查发行人相关方与劳务派遣单位

的关联关系。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：劳务派遣单位与发行人的控股股东、实际控制人之间不存在关联关系。

问题 27：关于长期股权投资

2017 年 12 月，公司与无锡嘉瑞、嘉瑞兴宏共同出资设立嘉瑞宇邦，公司出资 1,200 万元，持有其 40% 股权。嘉瑞宇邦的主营业务为硅棒制造业务。公司委派肖锋担任嘉瑞宇邦董事，参与嘉润日常生产经营决策，因此公司对该长期股权投资采用权益法核算，权益法核算的长期股权投资收益分别为-31.62 万元、-92.99 万元、-238.69 万元和-139.24 万元。嘉瑞兴宏成立于 2017 年 6 月，持有嘉瑞宇邦 10% 的股份。

请发行人补充披露发行人与无锡嘉瑞、嘉瑞兴宏共同出资设立嘉瑞宇邦的基本情况，包括但不限于投资原因、合作背景、定价依据及价格公允性、审议程序、报告期经营情况和主要财务数据、亏损金额上升的原因和合理性、各期减值测试及减值损失计提情况、减值损失计提是否充分。

请保荐人、申报会计师对上述问题进行核查，说明核查过程、核查依据并发表明确意见。

【回复】

一、请发行人补充披露发行人与无锡嘉瑞、嘉瑞兴宏共同出资设立嘉瑞宇邦的基本情况，包括但不限于投资原因、合作背景、定价依据及价格公允性、审议程序、报告期经营情况和主要财务数据、亏损金额上升的原因和合理性、各期减值测试及减值损失计提情况、减值损失计提是否充分

以下内容已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司及分公司情况”中“（二）参股公司情况”予以披露。

1、投资原因

公司主营光伏焊带的生产与销售业务，属于光伏产业链上游的制造企业，长期深耕于光伏产业。公司管理层是国内光伏行业起步发展的见证人，熟知国际与国内光伏行业



发展的基本规律，能够在较为敏锐把握行业发展趋势的基础上，推动公司业务取得进一步发展。2017 年，国内国际光伏产业发展态势良好，全球及国内光伏新增装机量分别为 96.83GW 和 53.06GW，新增装机规模分别较上年同比增长了 27.63%和 53.80%。为拓宽公司经营业务和范围，并在看好光伏行业未来发展的基础上，公司与具有技术实力的无锡嘉瑞光伏有限公司合资成立嘉瑞宇邦，尝试布局硅棒等其他光伏产业上游产品的制造业务。

2、合作背景

无锡嘉瑞主要从事太阳能电池片生产销售业务。太阳能电池片的主要原材料为硅片，且 2017 年单晶硅片市场供应较为紧张，上游硅棒的市场价格升高，因此嘉瑞光伏拟投资一家硅棒厂，以向上延伸生产环节并降低原材料成本，同时一定程度上保证原材料供应。

公司为进一步拓宽经营业务和范围，并在看好光伏行业未来发展的基础上，与具有技术实力的无锡嘉瑞合资成立嘉瑞宇邦，尝试布局硅棒等其他光伏产业上游产品的制造业务。

嘉瑞兴宏是在新疆负责嘉瑞宇邦业务管理的运营团队持股公司，其法定代表人马斌原为特变电工新疆新能源股份有限公司单晶硅棒业务的负责人，其带领团队从特变电工离职后，与无锡嘉瑞、宇邦新材共同投资成立嘉瑞宇邦。

无锡嘉瑞是高新技术企业，且根据江苏省进出口商会官网资料，其拥有 20 台金刚线自动切片机，年产 1 亿片单多晶硅片，9 条年产近 1GW 的顶级电池片生产线，以及拥有 12 条全自动组件生产线、年产 500MW 的优质组件的工厂，出货总量超过 5GW，具有一定的光伏产业链整合能力。此外，嘉瑞兴宏是由史浩洪、马斌、罗东共同出资设立的有限责任公司，与公司之间不存在关联关系。

公司与无锡嘉瑞、嘉瑞兴宏合作投资并设立嘉瑞宇邦，能够推动公司有效拓宽业务内容，增强市场竞争力。

3、定价依据及公允性

公司按照 1 元/份出资的价格实缴并支付了嘉瑞宇邦 40.00%的出资款项，共计 1,200.00 万元。公司与无锡嘉瑞、嘉瑞兴宏共同出资设立嘉瑞宇邦，按照 1 元/份出资价



格进行定价，具有公允性。

4、审议程序

2017年8月2日，公司召开第一届董事会第十六次会议，审议通过了《对外投资设立参股公司》的议案。

2017年8月8日，公司与无锡嘉瑞、嘉瑞兴宏召开股东会，并决议同意成立嘉瑞宇邦，注册资本3,000万元。其中无锡嘉瑞认缴出资1,500.00万元，占比50.00%；宇邦新材认缴出资1,200.00万元，占比40.00%；嘉瑞兴宏认缴出资300.00万元，占比10.00%。

5、经营情况和主要财务数据

报告期内，嘉瑞宇邦未经审计的主要财务数据情况具体如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月/6月末	2020年度/年末	2019年度/年末	2018年度/年末
净资产	1,358.65	1,470.35	2,091.75	2,488.48
营业收入	543.51	316.99	192.20	-
净利润	-111.71	-621.39	-596.74	-232.47

2018-2020年及**2021年1-6月**，嘉瑞宇邦实现营业收入分别为0万元、192.20万元、316.99万元及**543.51万元**，净利润分别为-232.47万元、-596.74万元、-621.39万元及**-111.71万元**，经营状况不佳，主要系公司发展处于初期起步阶段，以及**2020年以来**新冠疫情对嘉瑞宇邦的日常生产经营带来不利影响。

6、减值测试与减值计提情况

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”中“（二）非流动资产分析”的“1、长期股权投资”予以披露。

报告期内，公司采用权益法核算对嘉瑞宇邦长期股权投资的后续计量与损益确认，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益，同时调整长期股权投资的账面价值。2018-2020年及**2021年1-6月**，公司因嘉瑞宇邦净利润亏损而确认的投资损失，以及相应调减的长期股权投资账面减值，分别为92.99万元、238.69万元、248.56万元及**44.68万元**，调整后公司持有嘉瑞宇邦的长期股权投资不高于按照持股比例享有嘉瑞宇邦净资产账面价值，且嘉瑞宇邦全部股东出资款均已到位，实质开展

生产经营活动，未见明显减值迹象，因此未进一步计提减值损失。

根据深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司于 2021 年 2 月 3 日出具的《资产评估报告》（鹏信资评报字[2021]第 EWH004 号），截至 2020 年 12 月 31 日，嘉瑞宇邦股东全部权益评估值为 1,647.97 万元，评估增值率为 12.08%。其中：固定资产账面净值 2,008.77 万元，评估值 2,400.88 万元，评估增值 392.10 万元，主要系房屋建筑物类固定资产受人工、材料及机械价格上涨影响，评估增值 372.72 万元。

报告期各期末，公司持有嘉瑞宇邦股权而形成的长期股权投资账面价值分别为 1,000.39 万元、836.70 万元、588.14 万元和 **543.46 万元**，占宇邦新材全部股权投资金额 1,200.00 万元的比例分别为 83.37%、69.73%、49.01%和 **45.29%**。

二、保荐机构、申报会计师核查意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1、访谈发行人高级管理人员，取得并查阅发行人投资决策的董事会文件，并通过江苏省进出口商会官方网站、国家企业信用信息公示系统、企查查、启信宝等网络检索方式，了解发行人投资决策以及无锡嘉瑞的具体情况；

2、取得并查阅嘉瑞宇邦的财务报表、工商档案，以及设立时投资协议，查阅深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司出具的资产评估报告，并访谈发行人高级管理人员，了解嘉瑞宇邦生产经营情况。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人与无锡嘉瑞、嘉瑞兴宏共同出资设立嘉瑞宇邦，具有商业合理性，且履行了必要的审议决策程序；

2、发行人已根据嘉瑞宇邦净利润亏损情况确认了投资损失，并相应调减长期股权投资账面减值，调整后发行人持有嘉瑞宇邦的长期股权投资不高于按照持股比例享有嘉瑞宇邦净资产账面价值，未见明显减值迹象，未进一步计提减值损失。发行人对长期股权投资的会计处理合理，减值准备计提充分。

问题 28：关于在建工程、固定资产

报告期各期末，发行人在建工程余额分别为 0.68 万元，47.58 万元，1,050.38 万元，2,885.95 万元，余额增加主要是新增光伏焊带生产基地在建项目。公司固定资产账面价值分别为 7,665.44 万元、7,272.10 万元、7,218.92 万元和 6,586.12 万元，机器设备账面价值分别为 2,574.39 万元、3,008.08 万元、3,116.11 万元和 2,668.33 万元。

请发行人：

(1) 补充披露报告期各期在建工程的明细变动情况，包括但不限于名称、预算、期初余额、本期新增、本期转固金额、本期结余金额、期末完工比例，各期完工进度和投入金额与计划进度是否存在差异及原因和合理性，是否存在提前预付工程款情形，工程进度款的支付与合同条款约定是否一致；

(2) 补充披露工程完工进度的计算依据，不同建筑物是否可分别计算完工进度；结合对预定可使用状态的判断标准，是否涉及借款费用资本化，是否符合企业会计准则相关规定；

(3) 补充披露主要工程承包商的名称、成立时间、实际控制人，是否与发行人及关联方存在关联关系，是否存在资金体外循环情形；发行人向主要工程承包商采购的规模与主要工程承包商的规模是否匹配，是否存在工程建设外包的情形，如有，补充披露外包商的具体情况和金额，外包商是否具有相应的资质；

(4) 补充披露报告期内发行人产能的计算方法，报告期各期产能利用率的金额和变动情况，生产人员变动与产量及产能是否匹配，结合人均产出数量与金额、同行业可比公司人均产出，披露差异原因以及发行人人均产出的合理性；产能及产量的变化情况与固定资产的变化是否匹配，发行人固定资产投入比是否符合行业惯例；

(5) 补充披露固定资产折旧计提的充分性，是否存在应计提减值准备未计提的情形。

请保荐人和申报会计师对上述事项发表明确意见，并就报告期内各期末在建工程是否真实、准确、完整，报告期内在建工程核算是否合规。

【回复】



一、补充披露报告期各期在建工程的明细变动情况，包括但不限于名称、预算、期初余额、本期新增、本期转固金额、本期结余金额、期末完工比例，各期完工进度和投入金额与计划进度是否存在差异及原因和合理性，是否存在提前预付工程款情形，工程进度款的支付与合同条款约定是否一致

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”中“（二）非流动资产分析”的“3、在建工程”予以补充披露。

（一）报告期各期在建工程的明细变动情况，包括但不限于名称、预算、期初余额、本期新增、本期转固金额、本期结余金额、期末完工比例

1、2021年6月末在建工程明细变动情况

项目	工程预算 ①	期初余额 ②	本期新增 ③	本期减少		期末余额 ⑤=②+③-④	期末完工 比例 ⑥=⑤/①
				总额 ④	其中：转入 固定资产		
光伏焊带生产基地	10,317.33	3,935.89	1,827.54	-	-	5,763.42	55.86%
机器设备	-	1,074.42	897.26	925.04	925.04	1,046.64	-
合计	10,317.33	5,010.31	2,724.80	925.04	925.04	6,810.06	-

2、2020年在建工程明细变动情况

单位：万元

项目	工程预算 ①	期初余额 ②	本期新增 ③	本期减少		期末余额 ⑤=②+③-④	期末完工 比例 ⑥=⑤/①
				总额 ④	其中：转入 固定资产		
光伏焊带生产基地	10,317.33	922.75	3,013.14	-	-	3,935.89	38.15%
机器设备	-	81.95	1,434.77	442.30	442.30	1,074.42	-
合计	10,317.33	1,004.70	4,447.91	442.30	442.30	5,010.31	-

3、2019年在建工程明细变动情况

单位：万元

项目	工程预算 ①	期初余额 ②	本期新增 ③	本期减少		期末余额 ⑤=②+③-④	期末完工 比例 ⑥=⑤/①
				总额 ④	其中：转入 固定资产		
光伏焊带生产基地	10,317.33	3.14	919.61	-	-	922.75	8.94%
机器设备	-	44.44	396.85	359.35	341.40	81.95	-
合计	10,317.33	47.58	1,316.46	359.35	341.40	1,004.70	-



4、2018 年在建工程明细变动情况

单位：万元

项目	工程预算 ①	期初余额 ②	本期新增 ③	本期减少		期末余额 ⑤=②+ ③-④	期末完工 比例 ⑥=⑤/①
				总额 ④	其中：转入 固定资产		
光伏焊带生产基地	10,317.33	0.68	2.46	-	-	3.14	0.03%
机器设备	-	-	44.44	-	-	44.44	-
合计	10,317.33	0.68	46.90	-	-	47.58	-

(二) 各期完工进度和投入金额与计划进度是否存在差异及原因和合理性，是否存在提前预付工程款情形，工程进度款的支付与合同条款约定是否一致

2018-2020 年及 2021 年 6 月末，公司在建工程余额分别为 47.58 万元、1,004.70 万元、5,010.31 万元及 **6,810.06 万元**，其中主要为光伏焊带生产基地项目建设。报告期内，公司光伏焊带生产基地项目的建设按计划正常进行，各期完工进度、投入金额与计划进度不存在较大差异。2018 年及 2019 年的投入金额相对较少，主要系项目建设处于前期设计、勘测与可行性分析阶段。

公司在规划建设光伏焊带生产基地项目时，通过对承包商实力的综合评估，选取了资质齐全、项目经验较为丰富的苏州晨光建设集团有限公司作为工程服务商。选定工程承包商后，与承包商进行商务谈判并签订工程承包合同。按照双方签订的《建设工程施工合同》，公司光伏焊带生产基地项目无预付款，公司不存在提前预付工程款的情形，工程进度款均根据合同约定按照工程进度予以支付。

二、补充披露工程完工进度的计算依据，不同建筑物是否可分别计算完工进度；结合对预定可使用状态的判断标准，是否涉及借款费用资本化，是否符合企业会计准则相关规定

(一) 补充披露工程完工进度的计算依据，不同建筑物是否可分别计算完工进度

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“四、主要会计政策和会计估计”中“（十三）在建工程”予以补充披露。

公司在建工程的工程完工进度根据在建工程期末余额占工程预算的比例计算确定，即：工程完工进度=在建工程期末余额÷工程预算×100%（其中：在建工程期末余额=在



建工程期初余额+本期增加数-本期减少数)。公司在建工程中不同建筑物基本按同一进度进行建设，不同建筑物无需分别计算完工进度。

(二) 结合对预定可使用状态的判断标准，是否涉及借款费用资本化，是否符合企业会计准则相关规定

根据《企业会计准则》的规定，所购建的固定资产达到预定可使用状态是指资产已经达到购买方或建造方预定的可使用状态。预定可使用状态具体可以从以下几个方面判断：①固定资产的实体建造工作已经全部完成或者实质上已经完成；②所购建的固定资产与设计要求或合同要求相符或基本相符，即使有极个别与设计或合同要求不符的地方，也不影响其正常使用；③继续发生在所建造固定资产上的支出金额很少或几乎不再发生。

报告期内，公司光伏焊带生产基地建设项目均仅涉及主体工程建造，暂未就配套工程（包括压缩空气系统、中央空调系统、电梯等）开展施工建造，且主体工程建造暂未达到预定可使用状态，故未予转固。

1、借款费用资本化情况

2019年8月，公司光伏焊带生产基地建设项目的主体工程正式开始施工建设，并与工程承包商签署了《建设工程施工合同》。

2020年7月，公司与中信银行苏州分行签订了《综合授信合同》，合同约定中信银行苏州分行向公司提供人民币1.02亿元综合授信额度。在此授信额度下，公司向中信银行苏州分行申请了专门借款合计**1,300.00万元**，具体情况如下：

单位：万元

序号	贷款银行	借款期限	利率	借款金额
1	中信银行苏州支行	2020-08-07 至 2025-08-07	5.00%	500.00
2	中信银行苏州分行	2020-10-27 至 2025-10-27	5.00%	400.00
3	中信银行苏州分行	2021-02-04 至 2025-07-17	5.00%	400.00
合计	-	-	-	1,300.00

报告期各期，因上述专门借款而产生的资本化利息情况具体如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
利息资本化金额	21.61	12.50	-	-



2、符合企业会计准则相关规定

报告期内，公司对光伏焊带生产基地在建设阶段的利息进行资本化处理，按《企业会计准则第 17 号——借款费用》的规定予以资本化，具体如下：

（1）借款费用开始利息资本化的时点

公司借款费用允许开始资本化必须同时满足三个条件，即资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用停止资本化的时点

公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用时，借款费用应当停止资本化；公司符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断且中断时间连续超过 3 个月的，会暂停借款费用的资本化。

（3）利息资本化金额的确定

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，公司会根据专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定应予资本化的利息金额。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，公司会根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

三、补充披露主要工程承包商的名称、成立时间、实际控制人，是否与发行人及关联方存在关联关系，是否存在资金体外循环情形；发行人向主要工程承包商采购的规模与主要工程承包商的规模是否匹配，是否存在工程建设外包的情形，如有，补充披露外包商的具体情况和服务金额，外包商是否具有相应的资质

（一）补充披露主要工程承包商的名称、成立时间、实际控制人，是否与发行人及关联方存在关联关系，是否存在资金体外循环情形

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”中“（二）非流动资产分析”的“3、在建工程”予以补充披露。



公司光伏焊带生产基地建设项目的承包商为苏州晨光建设集团有限公司，其具体情况如下：

公司名称	苏州晨光建设集团有限公司	成立时间	2006年7月31日
注册资本	30,000.00万元	实缴资本	6,600.00万元
实际控制人	陈红光	主要人员	陈红光（执行董事兼总经理）、朱利娟（监事）
注册地址及	苏州市高新区浒墅关镇浒杨路88号		
经营范围	承接：房屋建筑工程施工、市政公用工程施工、机电设备安装工程施工、建筑智能化设计与施工、建筑装饰设计与施工，计算机系统集成。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）许可项目：消防设施工程施工；各类工程建设活动（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：园林绿化工程施工；城市绿化管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
股东结构	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
	陈红光	2,700.00	90.00%
	朱利娟	300.00	10.00%
	合计	3,000.00	100.00%

公司与苏州晨光建设集团有限公司不存在关联关系，不存在资金体外循环的情形。

（二）发行人向主要工程承包商采购的规模与主要工程承包商的规模是否匹配，是否存在工程建设外包的情形，如有，补充披露外包商的具体情况和金额，外包商是否具有相应的资质

2019年7月26日，公司就光伏焊带生产基地建设项目的厂房工程施工，与苏州晨光建设集团有限公司签署了《建造工程施工合同》（GF-2017-0201），合同总价款为6,938.00万元。上述工程承包与苏州晨光建设集团有限公司的经营资质、业务能力、人员规模相匹配，且不存在工程建设外包情形，具体情况如下：

项目	主要内容
经营资质	建筑工程施工总承包一级、市政公用工程施工总承包三级、建筑机电安装工程专业承包三级、电子与智能化工程专业承包二级
人员规模	注册资本30,000.00万元，现有员工1,500余人，其中包括具有经济技术职称的工程技术人员310，具有高级、中级职称的员工85人，一级、二级建造师及项目经理35人。
项目经验	1、立德商务广场项目：总造价过亿元，并获“江苏省施工标准化文明示范工地”、“苏州市高新区狮山杯”等荣誉； 2、马涧新天地商业广场项目：总造价过亿元，并获“江苏省施工标准化文明示范工地”荣誉称号； 3、苏州高新区有轨电车2号线车辆基地项目：总造价过亿元，获“国家AAA标准



项目	主要内容
	化文明示范工地”荣誉； 4、新都会时尚水岸项目：总造价近 2 亿元，获“江苏省文明公司”、“苏州市姑苏杯”等奖项。

四、补充披露报告期内发行人产能的计算方法，报告期各期产能利用率的金额和变动情况，生产人员变动与产量及产能是否匹配，结合人均产出数量与金额、同行业可比公司人均产出，披露差异原因以及发行人人均产出的合理性；产能及产量的变化情况与固定资产的变化是否匹配，发行人固定资产投入比是否符合行业惯例；

以下加粗内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司销售情况和主要客户”中“（一）主要产品的产能、产量和销量”予以补充披露。

（一）公司产能计算方法

报告期内，公司主营业务产品产能计算方法为：

主营业务产品年产能=单一产线单班日产能×产线数量×2（双班制）×每月工作天数×12个月。公司主营业务产品为光伏焊带，具体可分为互连焊带、汇流焊带，产能情况主要取决于公司相关产品的产线数量，以及各产线的生产效率。

（二）产能利用率变动情况

报告期各期，公司主要产品的产能、产量、销量，以及相应的产能利用率、产销率情况具体如下：

单位：吨

项目		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
互连焊带	产能①	5,731.82	9,963.94	7,892.64	7,231.66
	产量②	5,077.43	10,193.75	7,567.28	6,972.27
	销量③	5,538.79	9,842.18	7,345.19	6,832.59
	产能利用率 (=②÷①)	88.58%	102.31%	95.88%	96.41%
	产销率 (=③÷②)	109.09%	96.55%	97.07%	98.00%
汇流焊带	产能①	1,772.89	2,444.53	1,957.50	2,031.45
	产量②	1,481.95	2,149.42	1,497.06	1,563.07
	销量③	1,492.30	2,033.30	1,529.37	1,537.29
	产能利用率	83.59%	87.93%	76.48%	76.94%



项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
(=②÷①)				
产销率 (=③÷②)	100.70%	94.60%	102.16%	98.35%

2018-2020年及2021年1-6月,公司互连焊带的产能利用率分别为96.41%、95.88%、102.31%及**88.58%**,汇流焊带的产能利用率分别为76.94%、76.48%、87.93%及**83.59%**。2020年,公司产能利用率有所提升,主要系业务量快速增长所致。2021年1-6月,公司产能利用率下降,主要原因系2021年上半年硅料价格大幅上涨,导致组件成本大幅上升,下游市场需求增速有所放缓。

(三) 生产人员变动与产量及产能匹配情况

报告期各期,公司生产人员数量与产能产量的变动情况具体如下:

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	数量	变化率	数量	变化率	数量	变化率	数量
生产人员数量(人)①	195	4.84%	184	6.98%	172	2.38%	168
产能(吨)②	7,504.71	24.74%	12,408.46	25.97%	9,850.14	6.34%	9,263.11
人均产能(吨)(=②÷①)	38.49	19.00%	67.44	17.76%	57.27	3.86%	55.14
产量(吨)③	6,559.38	31.96%	12,343.16	36.17%	9,064.34	6.20%	8,535.34
人均产量(吨)(=③÷①)	33.64	25.88%	67.08	27.29%	52.70	3.73%	50.81

注:报告期内生产人员数量为月度平均数,产能、产量为互连焊带和汇流焊带的合计数,且包括劳务派遣员工。

2018-2020年及2021年1-6月,公司生产人员数量分别为168人、172人、184人及**195**人,2019年、2020年及2021年1-6月分别较上年同比增长了2.38%、6.98%及**4.84%**;2018-2020年及2021年1-6月,公司人均产能分别为55.14吨、57.27吨、67.44吨及**38.49**吨,2019年及2020年及2021年1-6月分别较上年同比增长了3.86%、17.76%及**19.00%**;2018-2020年及2021年1-6月,公司人均产量分别为50.81吨、52.70吨、67.08吨及**33.64**吨,2019年及2020年及2021年1-6月分别较上年同比增长了3.73%、27.29%及**25.88%**。

2019年,公司产能、产量与生产人员数量的变动情况大致相匹配,人均产能与人均产量呈现逐年上升的趋势;2020年及2021年1-6月,公司人均产量、人均产能显著增长,主要原因系当年公司客户订单数量大幅增加,为满足市场需求,公司对生产线设



备进行全面提速改造，设备产能显著提升。

（四）公司人均产出的合理性

报告期各期，公司与同行业可比公司的人均产出金额情况具体如下：

单位：万元、人、万元/人

公司名称	2021年1-6月			2020年度		
	营业收入	生产人数	人均产出金额	营业收入	生产人数	人均产出金额
同享科技	38,630.10	97	398.25	61,920.70	91	684.21
中来股份	237,275.68	未披露	-	508,494.59	1,676	303.40
福斯特	571,564.94	未披露	-	835,545.36	1,568	533.04
福莱特	402,802.25	未披露	-	622,227.32	2,613	238.13
帝科股份	139,536.78	未披露	-	158,154.46	52	3,070.96
可比公司平均	-	-	398.25	-	-	965.95
本公司	57,034.06	195	292.48	81,852.12	184	444.85
公司名称	2019年度			2018年度		
	营业收入	生产人数	人均产出金额	营业收入	生产人数	人均产出金额
同享科技	40,908.26	90	454.54	34,881.97	84	415.26
中来股份	347,789.92	1,248	278.68	269,183.79	969	277.80
福斯特	637,815.14	1,240	514.37	480,973.61	1,108	434.09
福莱特	480,680.40	2,372	202.65	306,380.27	2,063	148.51
帝科股份	129,942.16	47	2,764.73	83,171.47	40	2,079.29
可比公司平均	-	-	842.99	-	-	670.99
本公司	60,205.99	172	350.03	55,327.87	168	329.33

注：1、同行业公司生产人数取自公司公告，当年生产人数=（期初生产人数+期末生产人数）÷2后取整，下同，公司的生产人员数量为月度平均数；

2、人均产出金额=当期营业收入÷生产人数；

3、帝科股份主营业务产品为光伏正面银浆，根据其招股说明书披露，因原材料银粉的价格较高，故销售单价较高，2018-2020年销售均价在4,000~5,000元/公斤左右。

2018-2020年及2021年1-6月，公司生产人员人均产出金额分别为329.33万元/人、350.03万元/人、444.85万元/人及292.48万元/人，呈现良好的增长趋势。2018-2020年，同行业可比公司人均产出金额平均为670.99万元/人、842.99万元/人及965.95万元，明显高于公司水平，主要系帝科股份人均产出金额较高所致，剔除帝科股份后与公司不存在显著差异。



报告期内，上述同行业可比公司中仅有同享科技与公司同属于光伏焊带制造商。由于同享科技未披露劳务派遣人员的数量，其生产员工均为正式员工，为统一计算口径，公司除去劳务派遣员工后人均产出与同享科技的对比情况具体如下：

单位：吨、人、吨/人

年度	项目	同享科技	本公司 (除去劳务派遣)
2021年1-6月	产量	未披露	6,559.38
	平均生产人数	97	162
	人均年产出	未披露	40.49
2020年度	产量	未披露	12,343.16
	平均生产人数	91	134
	人均年产出	未披露	92.11
2019年度	产量	6,469.54	9,064.34
	平均生产人数	90	102
	人均年产出	71.88	88.87
2018年度	产量	5,519.16	8,535.34
	平均生产人数	84	140
	人均年产出	65.70	60.97

在除去劳务派遣员工后，2018年公司人均年产出为60.97吨/人，略低于同享科技65.70吨/人。2019年公司人均产量为88.87吨/人，高于同享科技71.88吨/人。整体而言，公司人均产出与同享科技不存在显著差异。

综上所述，受业务结构、产品单价等因素影响，公司与同行业可比公司的人均产出之间可能存在一定差异，但公司人均产出水平与公司业务实际情况相符，符合行业水平，具有合理性。

(五) 公司产能及产量变动情况与固定资产的匹配性

报告期内，公司固定资产与产能产量的变动情况具体如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月/6月末		2020年度/年末		2019年度/年末		2018年度/ 年末
	金额/数量	变化率	金额/数量	变化率	金额/数量	变化率	金额/数量
固定资产原值	12,227.56	8.35%	11,285.37	-4.55%	11,823.12	3.56%	11,416.94



机器设备原值	6,007.92	15.90%	5,183.50	1.77%	5,093.21	6.73%	4,771.97
产能（吨）	7,504.71	24.74%	12,408.46	25.97%	9,850.14	6.34%	9,263.11
产量（吨）	6,559.38	31.96%	12,343.16	36.17%	9,064.34	6.20%	8,535.34

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备等，因此固定资产规模与产能产量的变化之间不具有直接线性关系。

2018-2020年及2021年6月末，公司机器设备原值分别为4,771.97万元、5,093.21万元、5,183.50万元及**6,007.92万元**，2019年末和2020年末分别较上年同期增长了6.73%、1.77%，2019年的变动幅度与公司同期产能产量变化情况基本一致，但2020年末公司机器设备账面原值增加较少，而当年产能产量确实实现较快增长，主要系当年公司对生产线进行了提速改造，生产效率得到快速提升的同时，处置了较大金额的传统产线机器设备。2018-2020年及2021年1-6月，公司处置或报废的机器设备金额分别为180.08万元、222.87万元、606.94万元及**0.00万元**。

（六）公司固定资产投入比符合行业惯例

报告期各期，公司及同行业可比公司固定资产投入比的具体情况如下：

单位：万元

报告期	公司名称	固定资产原值	机器设备原值	当期营业收入	固定资产投入比	机器设备投入比
2021年 1-6月	同享科技	6,470.77	4,407.29	38,630.10	5.97	8.77
	中来股份	338,211.20	263,927.67	237,275.68	0.70	0.90
	福斯特	224,387.12	127,925.76	571,564.94	2.55	4.47
	福莱特	554,282.33	387,150.49	402,802.25	0.73	1.04
	帝科股份	5,462.50	3,659.62	139,536.78	25.54	38.13
	可比公司平均值	225,762.79	157,414.17	277,961.95	7.10	10.66
	本公司	12,227.56	6,007.92	57,034.06	4.66	9.49
2020年度	同享科技	5,251.89	3,266.15	61,920.70	11.79	18.96
	中来股份	312,124.72	242,901.83	508,494.59	1.63	2.09
	福斯特	180,737.40	103,662.58	835,545.36	4.62	8.06
	福莱特	463,695.08	329,544.06	622,227.32	1.34	1.89
	帝科股份	5,058.38	3,513.69	158,154.46	31.27	45.01
	可比公司平均值	193,373.49	136,577.66	437,268.48	10.13	15.20
	本公司	11,554.24	5,138.36	81,852.12	7.08	15.93



报告期	公司名称	固定资产原值	机器设备原值	当期营业收入	固定资产投入比	机器设备投入比
2019年度	同享科技	3,540.65	1,898.53	40,908.26	11.55	21.55
	中来股份	232,836.72	182,457.58	347,789.92	1.49	1.91
	福斯特	143,129.07	81,218.85	637,815.14	4.46	7.85
	福莱特	390,990.20	275,544.66	480,680.40	1.23	1.74
	帝科股份	4,339.27	3,015.92	129,942.16	29.95	43.09
	可比公司平均值	154,967.18	108,827.11	327,427.18	9.74	15.23
	本公司	11,620.03	4,932.59	60,205.99	5.18	12.21
2018年度	同享科技	2,697.64	1,371.26	34,881.97	12.93	25.44
	中来股份	168,193.02	134,801.65	269,183.79	1.60	2.00
	福斯特	121,398.41	66,775.70	480,973.61	3.96	7.20
	福莱特	311,992.14	220,005.73	306,380.27	0.98	1.39
	帝科股份	3,239.84	2,197.54	83,171.47	25.67	37.85
	可比公司平均值	121,504.21	85,030.38	234,918.22	9.03	14.78
	本公司	11,404.60	4,432.68	55,327.87	4.85	12.48

注：1、固定资产原值及机器设备原值均为当期期初、期末的平均值；

2、固定资产投入比=当期营业收入÷固定资产原值，机器设备投入比=当期营业收入÷机器设备原值；

3、中来股份的机器设备原值包括其公告披露的通用设备与专用设备。

2018-2020年及2021年1-6月，公司固定资产投入比与同行业公司水平存在差异，主要系公司与其他公司在产品结构、生产组织、产出效率、产品销售等方面不同导致。同享科技的固定资产投入比、机器设备投入比均高于公司水平，主要系：①公司厂房及建筑物面积较大，相应的原值水平较高；②公司部分新种类产品因工艺工序更为复杂，产出效率相对较低。

综上，公司固定资产投入产出比与行业惯例相符。

五、补充披露固定资产折旧计提的充分性，是否存在应计提减值准备未计提的情形

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、资产质量分析”中“（二）非流动资产分析”的“2、固定资产”予以补充披露。

（一）公司固定资产折旧计提充分



1、公司固定资产折旧计提情况

报告期各期，公司固定资产折旧计提情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
房屋及建筑物	102.95	224.02	237.29	268.60
机器设备	239.94	415.40	392.42	353.62
运输工具	21.26	54.53	54.36	51.21
电子设备及其他	52.48	80.09	110.68	151.23
合计	416.63	774.03	794.75	824.66

报告期内，公司按照会计准则要求对固定资产计提折旧，不存在应计提而未计提的情形。2018-2020年及2021年1-6月，公司固定资产折旧计提金额分别为824.66万元、794.75万元、774.03万元及416.63万元，整体保持稳定。

2、同行业公司折旧年限及计提方法

报告期内，公司主要类别固定资产折旧年限及计提方法与同行业可比公司对比如下：

项目	公司名称	折旧方法	折旧年限（年）	估计残值率	年折旧率
房屋及建筑物	同享科技	年限平均法	20	5%	4.75%
	中来股份	年限平均法	20	4%	4.80%
	福斯特	年限平均法	5-20	3%-10%	4.50%-19.40%
	福莱特	年限平均法	20	5%	4.75%
	帝科股份	年限平均法	20	5%	4.75%
	本公司	年限平均法	20	5%	4.75%
机器设备	同享科技	年限平均法	10	5%	9.50%
	中来股份（通用设备）	年限平均法	5	4%	19.20%
	中来股份（专用设备）	年限平均法	10、20	4%	9.60%、4.80%
	福斯特	年限平均法	10-20	3%-10%	4.50%-9.70%
	福莱特	年限平均法	4-10	5%	9.50%-23.75%
	帝科股份	年限平均法	10	5%	9.50%
	本公司	年限平均法	5-10	5%	9.50%-19.00%
运输工具	同享科技	年限平均法	4	5%	23.75%
	中来股份	年限平均法	5	4%	19.20%



项目	公司名称	折旧方法	折旧年限（年）	估计残值率	年折旧率
	福斯特	年限平均法	4-5	3%-10%	18.00%-24.25%
	福莱特	年限平均法	4-5	5%	19.00%-23.75%
	帝科股份	年限平均法	4	5%	23.75%
	本公司	年限平均法	4	5%	23.75%
电子设备及其他	同享科技	年限平均法	3-5	5%	19.00%-31.67%
	中来股份	年限平均法	5	4%	19.20%
	福斯特	年限平均法	3-5	3%-10%	18.00%-32.33%
	福莱特	年限平均法	3-5	5%	19.00%-31.67%
	帝科股份	年限平均法	3-5	5%	19.00%-31.67%
	本公司	年限平均法	3-5	5%	19.00%-31.67%

公司按既定的会计估计进行折旧，重要固定资产的折旧年限、折旧方法与同行业可比公司不存在重大差异。

（二）公司固定资产的减值计提情况

1、公司固定资产的减值计提政策

公司在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。如存在减值迹象，则估计其可收回金额，进行减值测试。根据《企业会计准则》，存在减值迹象的情形包括资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流



入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值的，本公司将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

2、公司不存在固定资产应计提减值准备而未计提的情况

报告期各期，公司固定资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	214.62	32.14	32.61
运输工具	-	-	-	-
电子设备及其他	-	1.77	-	21.85
合计	-	216.39	32.14	54.46

2018-2020年及2021年1-6月，公司固定资产减值准备计提金额分别为54.46万元、32.14万元、216.39万元及0.00万元，主要原因系公司对部分产线进行升级改造过程中，对预计处置或报废的传统产线及机器设备进行减值测试，并相应计提减值准备。

报告期内，公司所处苏州吴中区的房屋价格不存在大幅下降的情况，公司厂房不存在价格大幅下跌的情形，不存在减值迹象。同时，公司所处的经济、技术及法律环境稳定，未发生重大变化，市场利率及其他市场投资报酬率也未发生大幅波动，未对公司资产价值产生重大不利影响。除部分闲置机器设备外，报告期内公司固定资产均按期维护，处于正常使用、生产状态，产出情况良好，亦不存在已陈旧、过时的情形，不存在减值迹象。

报告期内，公司闲置、终止使用等已出现减值迹象的固定资产，已根据减值测试按账面价值计提减值至净残值，不存在应计提减值准备而未计提的情况。

3、固定资产的减值准备的具体测试过程

(1) 报告期各期末，公司对固定资产进行盘点，实地观察固定资产的状态及使用情况；(2) 报告期内，公司经营情况稳定，收入规模有所增长，公司对终止使用或提前报废处置的固定资产进行减值测试；(3) 根据《企业会计准则》相关规定，对固定资产



执行减值测试。可回收金额按照资产预计未来现金流量现值确定，通过比较可收回金额与固定资产账面价值孰高，进而判断是否需计提减值准备。

报告期内，公司固定资产减值计提真实、准确、完整，不存在应计提减值准备而未计提的情况。

六、保荐机构、申报会计师核查意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1、获取查阅发行人在建工程明细表、重要在建项目合同、工程款支付凭证，访谈发行人厂房建设项目管理人员及工程承包商的主要负责人员，了解发行人工程建设情况及款项支付情况；

2、获取专门银行借款合同、贷款发放的银行回单与记账凭证，并现场查看工程项目的建设进度，复核在建工程完工进度的计算依据，分析变动情况的合理性，了解利息资本化的具体情况；

3、查阅发行人主要工程承包商的营业执照、投标文件、资质文件，并通过网络查询方式了解其基本情况、业务能力，以及与发行人的关联关系情况；

4、获取并核查公司、控股股东、子公司以及公司实际控制人、非独立董事、监事、高级管理人员的银行资金流水，了解公司及相关方与主要工程承包商苏州晨光建设集团有限公司的资金往来情况；

5、复核发行人产能计算方法，并通过同行业对比方式，分析发行人产能产量与人员规模、固定资产规模的匹配性；

6、取得了发行人审计报告、固定资产明细表，并对固定资产会计核算进行穿行测试，了解发行人固定资产折旧与减值政策，并与同行业可比上市公司进行对比分析；实地查看闲置固定资产情况，了解减值准备计提的具体情况。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：



1、报告期内发行人在建工程及固定资产核算准确。在建工程的完工进度和投入金额与计划进度不存在显著差异，不存在提前预付工程款情形，工程进度款的支付与合同条款约定一致；固定资产折旧计提充分，不存在应计提减值准备未计提的情形；

2、发行人报告期内存在利息资本化情形，符合企业会计准则相关规定；相关在建工程项目的主要工程承包商，与发行人及相关方之间不存在关联关系，不存在资金体外循环情形，且具有承接公司该等工程项目的必要资质与能力，不存在工程建设外包的情形；

3、报告期内，发行人产能产量变动，与发行人生产人员、固定资产的变动及实际业务情况相匹配，符合行业惯例。

问题 29：关于内控

本次申报报表和原始报表存在差异。招股说明书未按照审核问答的规定披露第三方回款、现金收款和现金付款、转贷等情形。

请发行人补充披露：

(1) 说明原始财务报表和申报财务报表的差异及原因和合理性，主要调整事项、影响金额及占比，是否涉及会计基础薄弱或内控缺陷，及整改情况；(2) 逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》补充披露是否存在内控不规范的情况及整改情况。

请保荐人、申报会计师对问题(1)发表明确意见，请保荐人、申报会计师和发行人律师逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》关于财务内控不规范的核查要求，发表明确的意见。

【回复】

一、说明原始财务报表和申报财务报表的差异及原因和合理性，主要调整事项、影响金额及占比，是否涉及会计基础薄弱或内控缺陷，及整改情况

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十六、原始财务报表和申报财务报表的差异”予以披露。

公司原始财务报表和申报财务报表差异情况如下：



1、2018 年度差异

单位：万元

会计科目	原始报表 ①	申报报表 ②	调整金额 ③=②-①	比率 =③÷①	调整原因
其他流动资产	2,116.91	2,171.80	54.89	2.59%	申报报表根据审定的应纳税所得和适用税率重新计算应交所得税，多交应退的所得税调增其他流动资产 548,916.10 元。
未分配利润	13,667.24	13,722.14	54.89	0.40%	申报报表调增本期末未分配利润 548,916.10 元。
税金及附加	210.64	212.32	1.68	0.80%	申报报表对残疾人就业保障金、印花税进行重分类调整，调增税金及附加 16,768.35 元。
管理费用	1,472.06	1,470.39	-1.68	-0.11%	申报报表对残疾人就业保障金、印花税进行重分类调整，调减管理费用 16,768.35 元。
其他收益	82.04	82.35	0.31	0.38%	申报报表对个税手续费返还进行重分类调整，调增其他收益 3,106.53 元
资产减值损失	40.50	114.81	74.31	183.49%	根据公司统一会计政策，对期末应收票据-商业承兑汇票、其他应收款冲回计提的坏账准备，调增资产减值损失 743,119.05 元。
资产处置收益	408.50	385.50	-23.00	-5.63%	申报报表对固定资产处置的损益进行重分类调整，调减资产处置收益 230,013.13 元。
营业外收入	140.61	138.18	-2.43	-1.73%	申报报表对个税手续费返还、固定资产处置的收益进行重分类调整，调减营业外收入 24,307.72 元。
营业外支出	27.92	2.80	-25.12	-89.97%	申报报表对固定资产处置的损失进行重分类调整，调减营业外支出 251,214.32 元。
所得税费用	585.31	541.57	-43.74	-7.47%	申报报表根据应纳税所得和适用税率重新计算应交所得税，调减当期所得税费用 548,916.10 元；根据可抵扣暂时性差异和适用税率重新计算递延所得税资产，调增递延所得税费用 111,467.86 元。

2、2019 年度差异

2019 年度申报报表与原始报表之间无差异。

3、2020 年度差异

2020 年度申报报表与原始报表之间无差异。

4、2021 年 1-6 月差异

2021 年 1-6 月申报报表与原始报表之间无差异。

报告期内，公司原始财务报表与申报报表之间的调整事项，不涉及会计基础薄弱或内控缺陷的情形。

二、逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》补充披露是否存在内控不规范的情况及整改情况

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 25 项“发行条件规定‘发行人内部控制制度健全且被有效执行’。如首发企业报告期存在财务内控不规范情形，应如何把握？”的相关要求，逐条对照核查如下：

序号	财务不规范情形	发行人是否存在该情况	整改情况或是否满足审核要求
1	为满足贷款银行受托支付要求，在无真实业务支持情况下，通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道（简称“转贷”行为）	不存在	不涉及
2	向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现后获取银行融资	不存在	不涉及
3	与控股股东、实际控制人直接进行资金拆借	存在	已整改
4	通过关联方或第三方代收货款	存在	满足审核要求
5	利用个人账户对外收付款项	不存在	不涉及
6	出借公司账户为他人收付款项	不存在	不涉及
7	违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金借支和还款、挪用资金	存在金额较小的现金收付情形	满足审核要求

1、与控股股东、实际控制人直接进行资金拆借

以下内容已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、发行人报告期内的关联交易情况”中“（二）偶发性关联交易”的“4、关联方资金往来”，进行了披露。

（1）具体情况

2018 年 7 月，公司原股东李定武拟将其所持有的公司 90 万股股份以 6,498,276.17 元转让给林敏，因而林敏向公司拆借资金 500 万元用于支付上述股份的股权转让款。该等关联方资金拆借已于 2018 年 7 月 16 日提交第二届董事会第五次会议审议，根据相关议案本次资金拆借时间不超过一个月，如实际占用时间超过一个月，则应按银行同期贷款利率向公司支付利息。2018 年 8 月 10 日，实际控制人林敏向公司拆借资金 500 万元，



并于 2018 年 8 月 27 日全部归还，因拆借时间未超过一个月，故未按实际占用时间支付资金占用费。

2019 年 5 月 8 日，苏州聚信源控股子公司美锂新材因运营资金紧张向苏州聚信源拆借资金。由于当时苏州聚信源账面存款已用于购买理财，因此向公司拆借资金 100 万元以满足美锂新材的资金需求。上述资金由苏州聚信源拆借给美锂新材后，全部用于其支付员工工资、购买原材料及设备日常经营用途。2019 年 5 月 28 日，苏州聚信源已将 100 万元拆借款项全部归还公司。该事项已按照公司当时适用的《关联交易管理制度》履行了相应审批程序。因拆借时间较短，故公司未按实际占用时间收取资金占用费。

（2）整改情况

①公司与实际控制人林敏、控股股东聚信源之间的资金拆借分别于 2018 年 8 月 27 日和 2019 年 5 月 28 日全部偿还完毕，资金占用时间均未超过一个月，且此后至本报告期末，公司与其实际控制人、控股股东之间未再发生资金拆借行为。

②公司于 2020 年 7 月 27 日召开第二届董事会十二次会议、于 2020 年 8 月 12 日召开 2020 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于制定〈苏州宇邦新型材料股份有限公司关联交易管理制度〉的议案》，明确规定了关联交易的决策权限、程序、关联交易的信息披露等事项，建立了完善的决策机制和监督体系，进一步防范控股股东和其他关联方占用公司资金的情况，并在实际工作中严格遵照执行。

③针对报告期内的关联资金拆借事项，公司于 2020 年 8 月 29 日召开第二届董事会第十三次会议、于 2020 年 9 月 14 日召开 2020 年第三次临时股东大会，对公司与实际控制人、控股股东之间发生的关联资金拆借事项进行了再次确认，并由独立董事发表了确认意见。

④为规范关联方资金拆借行为，公司控股股东、实际控制人已出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，承诺其及其所控制企业不占用公司资金。

此外，申报会计师对公司的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，并对公司内部控制制度及其执行情况进行了鉴证，认为：公司按照《企业内部控制基本规范》规定的标准于 **2021 年 6 月 30 日**在所有重大方面保持了有效的与财务报告内部控制。



综上所述，公司实际控制人、控股股东的资金拆借事项均在当月全部归还，并履行了必要的审议程序，且公司实际控制人、控股股东均已承诺其及其所控制企业不占用公司资金。资金拆借事项不会对本次发行上市造成实质障碍。

2、第三方收支款项情形

以下内容已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司销售情况和主要客户”中“（二）主要产品的销售情况”的“8、第三方回款及现金收付情况”予以披露。

（1）第三方回款情况

报告期内，公司不存在通过个人或第三方支付款项的情形，但存在少量第三方回款，占当期营业收入的比重较低，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
第三方回款金额①	117.00	559.23	10.00	2,826.41
其中：母子公司	-	548.27	10.00	10.00
同一控股/参股股东	117.00	10.00	-	2,815.91
客户员工	-	0.96	-	0.50
营业收入②	57,034.06	81,852.12	60,205.99	55,327.87
占比（①÷②）	0.21%	0.68%	0.02%	5.11%

2018年，锦州鑫华阳光商贸有限公司（2019年11月注销）通过锦州阳光锦懋光伏科技有限公司，向公司支付货款2,800.91万元，占当期第三方回款金额的比例为99.10%。锦州鑫华阳光商贸有限公司与锦州阳光锦懋光伏科技有限公司，均为锦州阳光下属子公司。

（2）符合审核要求

报告期内，公司存在第三方回款情形，客户与回款的第三方属于母子公司关系、同一控股/参股股东关系或客户员工，具有商业合理性。第三方回款的付款方不是公司关联方，相关金额较小，占公司当期营业收入的比例较低，不会对公司内部控制的有效性造成实质影响，亦不构成本次发行上市申请的实质性障碍。

3、现金收付情形

报告期内，公司在销售与采购环节发生的现金交易情况具体如下：



单位：万元

项目	现金销售		现金采购	
	金额	占营业收入比例	金额	占总采购比例
2021年1-6月	5.09	0.0090%	-	-
2020年度	0.61	0.0007%	0.50	0.0006%
2019年度	0.17	0.0003%	1.21	0.0022%
2018年度	2.77	0.0050%	0.34	0.0006%

公司在销售和采购环节存在少量现金收支情形，且金额较小，主要系货款金额较小，现金结算较为便捷，相关交易符合业务开展需要且具有合理性，并已如实记账，不会对内部控制有效性造成影响。

综上，报告期内发行人现金收付情形，满足中国证监会《首发业务若干问题解答》以及深交所《创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关要求，不会对本次发行上市造成实质障碍。

三、请保荐人、申报会计师对问题（1）发表明确意见，请保荐人、申报会计师和发行人律师逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》关于财务内控不规范的核查要求，发表明确的意见

（一）请保荐人、申报会计师对问题（1）发表明确意见

1、核查程序

申报会计师主要通过以下方式，对发行人原始财务报表和申报财务报表的差异以及调整情况进行了核查：

（1）取得并查阅了发行人原始财务报表和纳税申报报表，复核发行人财务报表、会计调整分录、相关凭证等资料；

（2）查阅与发行人财务报表相关的内部控制制度，并进行采购、生产、销售、费用、货币资金的穿行测试；

（3）逐项分析差异事项，评价是否与会计基础薄弱或内控缺陷有关。

2、核查意见

经核查，申报会计师认为：报告期内，发行人原始财务报表和申报财务报表的差异

调整不涉及会计基础薄弱或内部控制缺陷情形。

（二）请保荐人、申报会计师和发行人律师逐条对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》关于财务内控不规范的核查要求，发表明确的意见

1、核查程序

申报会计师执行了以下核查程序，对发行人财务内控规范性进行核查：

（1）取得发行人银行账户流水明细，以及发行人控股股东、实际控制人、董监高及其他核心技术人员的银行流水，了解资金拆借或往来情况；并获取查阅了发行人三会文件、控股股东和实际控制人书面承诺函，了解资金拆借整改情况；

（2）取得发行人采购明细，并实地走访、现场访谈发行人主要供应商，对发行人采购付款环节进行穿行测试，了解发行人采购相关的内部控制情况；

（3）获取发行人第三方回款明细和银行对账单回款记录，以及相应的业务合同、业务执行记录、资金流水凭证，并取得相关客户代付款确认依据，进一步通过网络核查方式，确认第三方付款方与委托方之间的关系，了解并评价发行人第三方回款的商业合理性；取得发行人关联方明细、员工名册，了解与报告期内发行人第三方回款相关方的关联关系情况；

（4）取得发行人银行对账单，并对货币资金和期间费用进行穿行测试，并查阅发行人关于资金使用结算方面的内部控制制度，评价资金收付的合规性。

2、核查意见

经核查，申报会计师认为：

（1）报告期内，发行人不存在转贷、无真实交易背景向第三方开具商业票据、利用个人账户对外收付款项以及出借公司账户为他人收付款项的情形；

（2）报告期内，发行人存在向控股股东、实际控制人拆出资金的情形，均已及时整改，不会对本次发行上市造成障碍；

（3）发行人报告期内存在少量第三方回款和现金收付情形，满足首发问答审核要求。



问题 30：关于募投资项目

本次发行拟募集资金 4.76 亿元，用于：年产光伏焊带 13,500 吨建设项目、研发中心建设项目、生产基地产线自动化改造项目、补充流动资金项目四个项目。发行人最近一年末产能为互联焊带 7,892 吨，汇流焊带 1,957 吨；年产光伏焊带 13,500 吨建设项目建成后，将新增年产 12,100 吨互联焊带、1,400.00 吨汇流焊带产能。

请发行人：

(1) 结合需求端 531 新政至今新增光伏装机容量、光伏电站并网容量及增长率变化，组件市场现状和竞争格局、价格走势、市场容量及需求量等，补充披露消化募投资项目产能的措施、募投资项目实施的可行性与必要性，是否具有足够的市场消化能力，与市场需求变化是否匹配；

(2) 补充披露募投资项目效益测算是否考虑疫情对原材料价格变化影响，预测是否合理；未来是否存在需求下降原材料涨价导致业绩下滑和毛利率下滑的风险。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、结合需求端 531 新政至今新增光伏装机容量、光伏电站并网容量及增长率变化，组件市场现状和竞争格局、价格走势、市场容量及需求量等，补充披露消化募投资项目产能的措施、募投资项目实施的可行性与必要性，是否具有足够的市场消化能力，与市场需求变化是否匹配

(一) 募投资项目基本情况

经公司第二届董事会第十二次会议及 2020 年第二次临时股东大会审议通过，公司拟向社会公开发行 A 股普通股，本次公开发行股票数量占发行后公司总股本的比例不低于 25%，且不超过 30%，实际募集资金扣除发行费用后的净额全部用于与公司主营业务相关的以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金数额	项目建设周期
1	年产光伏焊带 13,500 吨建设项目	30,689.68	28,057.61	24 个月



序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金数额	项目建设周期
2	研发中心建设项目	5,674.87	5,674.87	24 个月
3	生产基地产线自动化改造项目	2,929.50	2,929.50	24 个月
4	补充流动资金项目	10,000.00	10,000.00	-
合计		49,294.05	46,661.98	-

公司智能化生产基地建设项目为本次 IPO 的主要募投项目,投资 30,689.68 万元,建筑面积 39,027.26 平方米,主要建设内容有光伏焊带生产车间、研发大楼(研发中心建设项目使用)、办公场所及相关配套设施,并购置先进智能化生产设备及办公等配套设备。项目建成后,将形成年产 9,100.00 吨 MBB 焊带、1,200.00 吨异形焊带、1,800.00 吨 HJT 组件用焊带、1,400.00 吨汇流焊带的生产能力。

(二) 募投项目实施的可行性与必要性

以下加粗内容已在招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“二、本次募集资金投资项目的可行性”予以补充披露。

1、可行性

(1) 光伏发电市场空间广阔

2018-2019 年,受光伏补贴政策影响,国内新增装机规模同比有所下降,但在平价上网、产业政策、碳中和目标、经济转型发展等因素推动下,国内光伏行业仍将具有较大发展空间,并进一步支撑光伏焊带市场需求的增长。2020 年 12 月 12 日,习近平主席在气候雄心峰会上宣布,到 2030 年,中国非化石能源占一次能源消费比重将达到 25%左右。为达到此目标,中国光伏行业协会预测在“十四五”期间我国年均新增光伏装机或将在 70-90GW 之间,远超 2018-2020 年平均水平。

从全球市场来看,近年来全球光伏发电市场稳步增长,2018-2020 年全球新增光伏装机规模分别为 103.7GW、116.9GW 及 138.2GW,且根据欧洲光伏协会预测数据,至 2024 年全球新增光伏装机将超过 200GW。

单位: GW

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	新增装机	增长率	新增装机	增长率	新增装机	增长率	新增装机
国内	48.20	60.13%	30.11	-31.97%	44.26	-16.58%	53.06



项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	新增装机	增长率	新增装机	增长率	新增装机	增长率	新增装机
全球	138.2	18.22%	116.90	12.73%	103.70	4.64%	99.10

数据来源：国内数据来源于国家能源局，全球数据来源于欧洲光伏协会。

(2) 下游组件客户产能扩张，光伏焊带市场需求不断增长

受下游光伏电站装机需求增长的刺激，组件厂商扩产计划提速。以公司主要客户隆基乐叶、天合光能和晶科能源为例，2020 年及之后组件扩产产能分别高达 20GW、28GW 和 53GW，扩产幅度均超过 100%。此外，根据中国光伏行业协会数据，2020 年全球组件产能达 320.0GW，产量为 163.7GW，产能利用率为 51.16%，其中第一太阳能、韩华新能源、阿特斯、晶澳科技、晶科能源及天合光能组件业务产能利用率分别达到 97.21%、81.68%、70.59%、60.87%、56.77%及 55.93%，高于行业平均水平，故相应的新增组件产能市场消纳能力相对较强。

伴随公司下游组件客户产能不断扩张，光伏焊带产品的市场需求将持续增长，有利于公司光伏焊带新增产能的市场消纳，推动业务实现进一步发展。

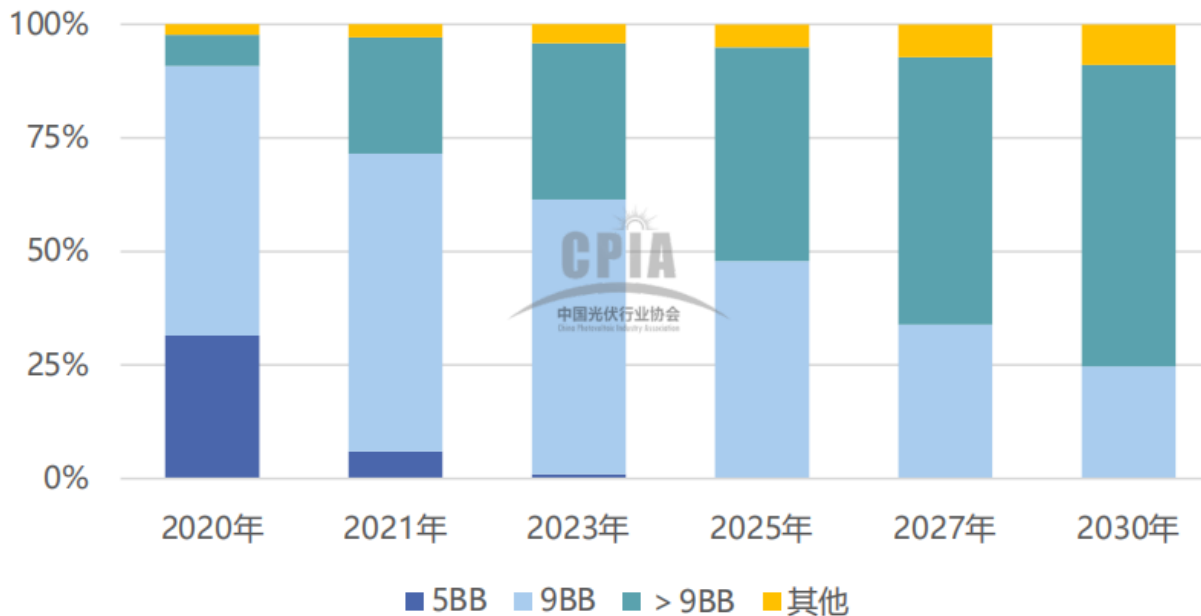
2、必要性

以下加粗内容已在招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“三、募集资金投资项目具体情况”中“（一）年产光伏焊带 13,500 吨建设项目”的“2、募集资金投资项目的必要性”予以补充披露。

根据中国光伏行业协会数据，2019 年电池片市场仍然以 5 主栅为主，占比超过 75%，但相较于 2018 年的比重下降了 6.1%。2020 年以来，9 主栅及 9 栅以上电池片占比逐渐提升，未来 9 主栅电池片将成为市场主流。

目前公司用于 9 主栅或 9 主栅以上电池片使用的 MBB 焊带已具备量产能力，并在下游组件厂商中获得了良好的产品口碑，收入规模及其占比不断提高。在市场需求逐步转向 MBB 焊带的背景下，公司需要调整产品结构，更新生产设备，以紧跟市场需求变化。年产光伏焊带 13,500 吨建设项目中形成的新型光伏焊带生产能力，将使得公司的产能结构更加契合未来行业发展趋势，使得公司具备更好的客户服务能力，满足客户对新型组件用焊带的需求。

图：2020-2030 年各种主册市场占比变化趋势



数据来源：中国光伏产业协会。

（三）募投项目产能的消化措施

以下加粗内容已在招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“一、本次募集资金运用概况”之“（七）本次募投项目产能的市场消化能力及产能消化措施”予以补充披露。

1、进一步加强品质管控，提升产品质量

公司长期致力于向客户提供高性能、高品质的光伏焊带产品，拥有自动化程度较高的生产线，保证了产品性能的稳定性和一致性，并设立了自检、专检、巡检、抽检等多个环节，有效保障了对产品质量的过程管控。公司依靠产品品质优势在光伏焊带行业内树立了良好的口碑，未来公司将进一步加强对产品品质的管控，使良好的产品品质成为公司拓展市场、消化产能的重要基础。

2、加深现有客户合作关系，积极开拓潜在市场

根据 GlobalData 数据及中国光伏行业协会数据，**2018-2020 年**，前五大光伏组件厂商的出货量合计分别为 41.1GW、51.9GW 及 **86.43GW**，CR5 分别达到 35.3%、37.5% 及 **52.79%**，市场集中度水平较高，且集中趋势进一步强化，具体情况如下：



2018年			2019年			2020年		
组件厂商	出货量 (GW)	占比	组件厂商	出货量 (GW)	占比	组件厂商	出货量 (GW)	占比
晶科能源	11.40	9.80%	晶科能源	14.30	10.40%	隆基股份	24.53	14.98%
晶澳科技	8.80	7.50%	晶澳科技	10.30	7.40%	晶科能源	18.80	11.48%
隆基乐叶	7.20	6.20%	天合光能	9.70	7.00%	天合光能	15.92	9.72%
阿特斯	7.10	6.10%	隆基乐叶	9.00	6.50%	晶澳科技	15.88	9.70%
天合光能	6.60	5.70%	阿特斯	8.60	6.20%	阿特斯	11.30	6.90%
CR5	41.10	35.30%	CR5	51.90	37.50%	CR5	86.43	52.79%

数据来源：Globaldata、中国光伏行业协会。

目前，公司凭借一流的产品和服务，并经过多年的市场积累，成功进入到一大批知名光伏组件厂商（如隆基乐叶、天合光能、晶科能源、韩华新能源）的供应链体系。公司将进一步加深与现有客户合作关系，重点对接主要组件厂商的市场需求，并积极开拓潜在客户，通过积极对接客户个性化、定制化的需求，与潜在客户建立业务往来关系，提升公司市场占有率。

3、加大研发投入，提升核心竞争力

通过实施“研发中心建设项目”，公司将新设新型焊带研究中心、焊带工艺及装备研究中心等，采购先进研发设备、扩充研发人才队伍，使公司现有研发体系架构更加完善，研发人员队伍更加充沛。公司将加大研发投入，增强创新能力与研发能力，提升核心竞争力。

（四）组件市场价格走势与光伏焊带销售的相关性较弱

报告期内，光伏焊带价格与光伏组件价格之间的相关性较弱，具体内容详见本问询函回复“问题 2：关于下游行业对发行人的影响”之“二”的相关回复内容。

（五）公司募投项目具备市场消化能力，与市场需求变化相匹配

以下加粗内容已在招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“一、本次募集资金运用概况”之“（七）本次募投项目产能的市场消化能力及产能消化措施”予以补充披露。

根据**欧洲光伏协会数据**，2020 年全球光伏新增装机量为 **138.2GW**，在 1GW 光伏



组件所需光伏焊带为 500 吨、550 吨及 600 吨三种情况下，测算得到 2020 年公司光伏焊带产品的市场份额约为 15%，具体情况如下：

项目	500 吨光伏焊带/ 1GW 组件	550 吨光伏焊带/ 1GW 组件	600 吨光伏焊带/ 1GW 组件
2020 年全球光伏新增装机量 (GW)	138.2	138.2	138.2
光伏焊带需求量 (吨①)	69,100.00	76,010.00	82,920.00
产品单价 (万元/吨②)	6.85	6.85	6.85
市场规模 (万元, ③=①×②)	473,335.00	520,668.50	568,002.00
宇邦新材销售金额 (万元, ④)	81,309.62	81,309.62	81,309.62
市场份额 (=④÷③)	17.18%	15.62%	14.32%

公司年产光伏焊带 13,500 吨建设项目将在未来几年逐步达产，预计 2021 年达产 25%，之后每年达产 25%，至 2024 年全部达产。2024 年募投项目全部达产后，公司产能将达到 25,500.00 吨。根据欧洲光伏协会预测数据（中值情况），2021-2024 年期间全球光伏焊带市场需求量的年均复合增长率约为 13.04%，全球光伏新增装机量将在 2024 年达到 239.84GW。在 1GW 光伏组件所需光伏焊带为 500 吨、550 吨及 600 吨三种情况下，测算得到未来几年公司产能占市场规模比率情况如下：

项目		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
全球光伏新增装机量预测 (GW)		163.08	203.85	226.27	239.84
市场规模 (吨①)	500 吨焊带/1GW 组件	81,538.00	101,922.50	113,133.98	119,922.01
	550 吨焊带/1GW 组件	89,691.80	112,114.75	124,447.37	131,914.21
	600 吨焊带/1GW 组件	97,845.60	122,307.00	135,760.77	143,906.42
公司产能预测 (吨②)		15,375.00	18,750.00	22,125.00	25,500.00
公司产能所占 市场规模比率 (③=②/①)	500 吨焊带/1GW 组件	18.86%	15.08%	13.59%	12.82%
	550 吨焊带/1GW 组件	17.14%	13.71%	12.35%	11.66%
	600 吨焊带/1GW 组件	15.71%	12.57%	11.33%	10.68%

根据上表测算，在 2021-2024 年公司募投项目逐步达产的过程中，公司产能占市场规模比率均在 15% 左右。因此，在公司保持现有的市场份额情况下，公司募投项目产能可被市场消化，公司产能增长与市场需求变化相匹配。

二、补充披露募投项目效益测算是否考虑疫情对原材料价格变化影响，预测是否合理；未来是否存在需求下降原材料涨价导致业绩下滑和毛利率下滑的风险

（一）募投项目效益测算的情况

以下加粗内容已在招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”之“四、募集资金运用对公司生产经营和财务状况的影响”中“（一）对公司盈利能力的影响”予以补充披露。

此外，公司募投项目效益测算暂未考虑新冠疫情对原材料价格变化的影响，主要系原材料价格受宏观经济、供需关系等多方面因素影响，疫情对原材料价格变动趋势及幅度的影响具有不可测性，同时国内疫情已得到有效控制，疫情的负面影响也已相应减弱。此外，在公司实际经营过程中，绝大部分客户均能够接受由于原材料价格波动导致的产品提价。

由于公司产品定价与原材料价格挂钩，故可在一定程度上降低原材料价格波动对公司主营业务产品利润的影响。综上，公司募投项目效益测算具有合理性。

（二）风险提示

公司已在招股说明书中“第四节 风险因素”之“三、经营风险”中“（一）原材料价格波动风险”披露了相关风险，具体情况如下：

“光伏焊带产品的原材料主要为铜和锡，产品直接材料成本占主营业务成本的 90% 左右。公司原材料采购价格主要参照“长江有色金属网”、“上海有色网”的铜、锡现货价格。虽然公司采取持续追踪市场价格信息、适时增加储备等措施减弱原材料价格变动的影响，但由于公司原材料价格除受宏观经济形势、市场供求关系影响外，还因其金融衍生品属性受到期货市场、投机资本的影响，而公司产品销售价格主要受下游市场供求关系影响，销售价格与原材料价格的变动无法完全同步，因而原材料价格大幅度波动将对公司盈利水平的稳定性造成不利影响。”

三、保荐机构、申报会计师核查意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1、通过查阅中国光伏行业协会发布的《中国光伏产业发展路线图（2018 年版）》、《中国光伏产业发展路线图（2019 年版）》、《中国光伏产业发展路线图（2020 年版）》、



中国光伏产业年度报告，欧洲光伏产业协会发布的《全球光伏市场展望（2021-2025）》等行业报告，以及证券公司研究所公开发布的行业研究报告等方式，了解需求端 531 新政至今新增光伏装机容量、光伏电站并网容量及增长率变化，组件市场现状和竞争格局、价格走势、市场容量及需求量等光伏市场情况；

2、访谈发行人高级管理人员，了解发行人消化募投项目产能的措施，分析募投项目产能与市场需求变化的匹配情况；

3、获取并查阅发行人募投项目可行性研究报告，了解募投项目效益测算情况，并实地走访发行人主要客户，了解发行人光伏焊带产品销售定价，分析原材料价格波动对业绩及产品毛利率的影响情况。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人募投项目的实施具备可行性和必要性，且与下游光伏组件产能扩张及光伏电站新增装机情况相匹配；

2、发行人募投项目效益测算预测合理，产品需求下降、原材料涨价会导致发行人业绩下滑和毛利率下滑，且发行人已在招股说明书中作了充分的风险提示。



问题 31：关于应付账款、应付票据

招股说明书披露，2017-2019 年末及 2020 年 6 月末，公司应付账款余额分别为 5,957.09 万元、3,281.76 万元、4,669.87 万元及 3,418.43 万元，公司应付票据余额分别为 1,700.00 万元、3,187.40 万元、2,556.22 万元和 4,436.67 万元。

请发行人：

(1) 结合对外采购的主要内容、采购对象、付款政策等，补充披露公司应付账款、应付票据、预付款项波动的原因，是否与营业成本、存货等科目变动相匹配；

(2) 补充披露报告期内主要供应商与主要应付账款、应付票据的对象之间的匹配性，是否存在异常的供应商或其他单位；如存在，请披露其详细情况，包括但不限于成立时间、注册资本、股权结构、业务结构等；

(3) 补充应付账款账龄分布及变动情况，2019 年末应付账款金额大幅上升的原因和合理性，各期末 1 年以上应付账款的金额及期后偿还情况，是否符合发行人的付款政策，发行人是否存在逾期未支付的情况和重大偿债风险。

请保荐人、申报会计师对上述问题发表明确结论。

【回复】：

一、结合对外采购的主要内容、采购对象、付款政策等，补充披露公司应付账款、应付票据、预付款项波动的原因，是否与营业成本、存货等科目变动相匹配

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”中“（二）流动负债分析”之“3、应付账款”予以补充披露。

报告期内，公司应付账款、应付票据和预付款项余额变动情况及对比情况具体如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月/6 月末		2020 年度/年末		2019 年度/年末		2018 年度/年末
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
应付账款①	3,185.29	-6.82%	7,569.65	62.10%	4,669.87	42.30%	3,281.76



项目	2021年1-6月/6月末		2020年度/年末		2019年度/年末		2018年度/年末
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
应付票据②	9,867.16	122.40%	4,655.44	82.12%	2,556.22	-19.80%	3,187.40
预付款项	83.72	-24.63%	40.34	52.51%	26.45	-56.77%	61.19
小计	13,136.17	64.90	12,265.43	69.12%	7,252.55	11.06%	6,530.35
营业成本	48,051.20	81.93%	65,717.14	33.02%	49,404.88	4.25%	47,392.34
存货增加额	-1,110.20	-131.01%	3,579.83	2,605.64%	132.31	-33.78%	199.79
小计③	46,904.25	77.90%	69,296.97	39.87%	49,542.41	4.10%	47,592.13
应付账款占比(=①÷③)	6.79%	-	10.92%	-	9.43%	-	6.90%
应付票据占比(=②÷③)	21.04%	-	6.72%	-	5.16%	-	6.70%

2018-2020年及2021年6月末，公司应付账款、应付票据及预付款项合计分别为6,530.35万元、7,252.55万元、12,265.43万元及**13,136.17万元**，2019年末、2020年末及2021年6月末分别较上一年同期末同比增长了11.06%、69.12%及**7.10%**，主要系：①伴随业务量的增长，公司的原材料采购量相应增加；②公司提前一个月为春节假期的生产备货，由于2020年春节在1月份，因此2019年末采购额较大，应付账款相应增加；③报告期内，公司业务能力、经营规模、资信水平以及采购金额不断提升，与供应商的合作进一步加强，部分主要供应商给予公司的付款信用期有所延长。

综上，公司应付账款、应付票据及预付账款的变动与营业成本、存货的变动相匹配，与公司实际结算政策相符。

二、补充披露报告期内主要供应商与主要应付账款、应付票据的对象之间的匹配性，是否存在异常的供应商或其他单位；如存在，请披露其详细情况，包括但不限于成立时间、注册资本、股权结构、业务结构等

1、报告期各期末应付账款前五大对象

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”中“（二）流动负债分析”之“3、应付账款”予以补充披露。

报告期各期末，公司应付账款前五名及具体情况如下：

单位：万元



报告期	序号	公司名称	应付账款期末余额		采购内容	当期采购额	是否前十大供应商
			金额	占比			
2021年 1-6月/6 月末	1	昆山市天和焊锡制造有限公司	659.54	20.71%	锡合金	7,457.89	是
	2	张家港市棋瑞德机械制造有限公司	634.66	19.92%	设备	603.30	否
	3	云南锡业股份有限公司上海公司	345.15	10.84%	锡合金	5,816.22	是
	4	昆山博宇达电子科技有限公司	195.99	6.15%	黑焊带加工	357.82	否
	5	江苏炎昌新型材料有限公司	129.00	4.05%	铜	11,128.02	是
	合计		1,964.34	61.67%		25,363.25	
2020年度 /年末	1	昆山市天和焊锡制造有限公司	2,128.65	28.12%	锡合金	12,362.11	是
	2	江苏炎昌新型材料有限公司	1,231.29	16.27%	铜材	24,095.43	是
	3	云南锡业股份有限公司	1,176.29	15.54%	锡合金	8,057.97	是
	4	江苏蓝慧智能装备科技有限公司	429.37	5.67%	设备	717.38	是
	5	无锡锡洲电磁线有限公司	399.82	5.28%	铜材	5,497.94	是
	合计		5,365.41	70.88%	-	50,730.83	
2019年度 /年末	1	无锡锡洲电磁线有限公司	1,609.83	34.47%	铜材	10,382.90	是
	2	昆山市天和焊锡制造有限公司	1,486.95	31.84%	锡合金	9,949.28	是
	3	云南锡业股份有限公司	401.33	8.59%	锡合金	2,869.84	是
	4	江苏炎昌新型材料有限公司	214.33	4.59%	铜材	2,630.01	是
	5	苏州晶盛智造企业管理有限公司	178.22	3.82%	咨询费	178.22	否
	合计		3,890.66	83.31%	-	26,010.25	-
2018年度 /年末	1	无锡锡洲电磁线有限公司	1,277.62	38.93%	铜材	12,768.70	是
	2	昆山市天和焊锡制造有限公司	860.55	26.22%	锡合金	7,560.56	是
	3	张家港市棋瑞德机械制造有限公司	161.75	4.93%	设备	857.13	是
	4	常熟市鑫腾电子设备有限公司	154.79	4.72%	铜材	9,551.23	是
	5	宜兴市炎昌金属材料有限公司	116.59	3.55%	铜材	3,175.69	是



报告期	序号	公司名称	应付账款期末余额		采购内容	当期采购额	是否前十大供应商
			金额	占比			
		合计	2,571.30	78.35%	-	33,913.31	-

报告期各期末，除苏州晶盛智造企业管理有限公司（当期第 17 大供应商）、张家港市棋瑞德机械制造有限公司（当期第 12 大供应商）、昆山博宇达电子科技有限公司（当期第 18 大供应商）外，其他的应付款项前五名均为公司当期前十大供应商。

苏州晶盛智造企业管理有限公司的具体情况如下：

公司名称	苏州晶盛智造企业管理有限公司	成立时间	2016 年 9 月 14 日
注册地址	吴江区盛泽镇东环路东侧聚汇装饰城 C3 幢 068 号 1 层	注册资本	100 万元人民币
经营范围	企业精益制造管理咨询；发展战略咨询；集团管控策划；商务信息咨询；企业形象与会务策划及相关服务；品牌营销策划咨询；财务管理咨询；企业智能化、信息化、自动化的技术开发、技术咨询、技术服务及相关科研产品的销售和代理；新能源光伏发电系统的技术咨询及相关产品的开发和销售。		
股东结构	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
	张金林	90.00	90.00%
	许文杰	10.00	10.00%
	合计	100.00	100.00%

张家港市棋瑞德机械制造有限公司的具体情况如下：

公司名称	张家港市棋瑞德机械制造有限公司	成立时间	2010 年 3 月 1 日
注册地址	张家港市南丰镇兴园路中试与产业化基地	注册资本	50 万元人民币
经营范围	机械设备的研发；机械设备及零部件制造、加工、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）一般项目：软件开发；软件销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
股东结构	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
	王燕	26.00	52.00%
	张守义	24.00	48.00%
	合计	50.00	100.00%

昆山博宇达电子科技有限公司的具体情况如下：

公司名称	昆山博宇达电子科技有限公司	成立时间	2011 年 11 月 8 日
注册地址	昆山市高新区华淞路 28 号 2 号楼三层	注册资本	800 万元人民币
经营范围	铭板、保护膜、不干胶制品、电子产品及材料、光电产品、胶粘制品、电脑及手机零配件的销售；货物及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后		



	可开展经营活动)许可项目:包装装潢印刷品印刷(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准)一般项目:塑料制品制造;光伏设备及元器件制造;其他电子器件制造;模具制造;新材料技术研发;包装材料及制品销售;塑料制品销售;合成材料销售;光伏设备及元器件销售;油墨销售(不含危险化学品);技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;五金产品批发;电子器件制造;劳动保护用品销售(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)		
股东结构	股东名称	认缴出资额(万元)	持股比例
	王竹青	560.00	70.00%
	高维	240.00	30.00%
	合计	800.00	100.00%

2、报告期各期末应付票据前五大对象

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”中“(二)流动负债分析”之“2、应付票据”予以补充披露。

报告期各期末,公司应付票据前五名及具体情况如下:

单位:万元

报告期	序号	公司名称	应付票据期末余额		采购内容	当期采购额	是否前十大供应商
			金额	占比			
2021年1-6月/6月末	1	江苏炎昌新型材料有限公司	3,417.00	34.63%	铜材	11,128.02	是
	2	云南锡业股份有限公司上海公司	2,813.45	28.51%	锡合金	5,816.22	是
	3	昆山市天和焊锡制造有限公司	1,326.38	13.44%	锡合金	7,457.89	是
	4	常熟市鑫腾电子设备有限公司	810.00	8.21%	铜材	3,245.64	是
	5	江苏蓝慧智能装备科技有限公司	327.72	3.32%	设备	3.68	否
			合计	8,694.55	88.12%		27,651.44
2020年度/年末	1	昆山市天和焊锡制造有限公司	1,294.79	27.81%	锡合金	12,362.11	是
	2	江苏炎昌新型材料有限公司	1,253.52	26.93%	铜材	24,095.43	是
	3	常熟市鑫腾电子设备有限公司	750.00	16.11%	铜材	8,864.18	是
	4	常熟市铭奇金属制品有限公司	463.49	9.96%	铜材	4,433.03	是
	5	云南锡业股份有限公司	355.41	7.63%	锡合金	8,057.97	是
			合计	4,117.21	88.44%	-	57,812.71
2019年度/年末	1	常熟市铭奇金属制品有限公司	1,210.00	47.34%	铜材	5,306.20	是
	2	常熟市鑫腾电子设备有限公司	713.00	27.89%	铜材	8,038.51	是
	3	云南锡业股份有限公司	408.74	15.99%	锡合金	2,869.84	是



报告期	序号	公司名称	应付票据期末余额		采购内容	当期采购额	是否前十大供应商
			金额	占比			
2018年度/年末	4	宜兴市炎昌金属材料有限公司	100.00	3.91%	铜材	6,684.48	是
	5	铜陵有色金属集团股份有限公司金威铜业分公司	50.00	1.96%	铜材	1,027.72	是
	合计		2,481.74	97.09%	-	23,926.75	-
	1	云南锡业股份有限公司	1,541.49	48.36%	锡合金	4,702.76	是
	2	常熟市鑫腾电子设备有限公司	1,035.30	32.48%	铜材	9,551.23	是
	3	常熟市铭奇金属制品有限公司	290.00	9.10%	铜材	5,983.24	是
4	中铝华中铜业有限公司	234.96	7.37%	铜材	1,322.23	是	
5	昆山泰德通铜业有限公司	75.65	2.37%	铜材	536.07	否	
合计		3,177.40	99.69%	-	22,095.52	-	

报告期各期末，除昆山泰德通铜业有限公司（当期第 12 大供应商）、江苏蓝慧智能装备科技有限公司（当期第 87 大供应商）外，其他的应付票据前五名均为公司当期前十大供应商。昆山泰德通铜业有限公司的具体情况如下：

公司名称	昆山泰德通铜业有限公司	成立时间	2013 年 5 月 14 日
注册地址	周市镇金茂路 888 号	注册资本	100 万元人民币
经营范围	金属制品、金属材料、机械设备及金属配件、五金工具及零配件的销售；金属材料的加工；商务信息咨询；货物及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
股东结构	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
	叶江利	95.00	95.00%
	叶富洋	5.00	5.00%
	合计	100.00	100.00%

江苏蓝慧智能装备科技有限公司的具体情况如下：

公司名称	江苏蓝慧智能装备科技有限公司	成立时间	2019 年 8 月 30 日
注册地址	张家港市乐余镇常丰村	注册资本	1000 万元人民币
经营范围	智能装备领域的技术研发、技术转让、技术咨询及相关技术服务；机械设备及零部件、配电开关控制设备及配件制造、加工、销售；机电设备及配件、金属材料及制品、电子产品及配件、塑料制品、电线电缆购销。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
股东结构	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
	王勋伟	1000.00	100.00%



	合计	1000.00	100.00%
--	----	---------	---------

三、补充应付账款账龄分布及变动情况，2019 年末应付账款金额大幅上升的原因和合理性，各期末 1 年以上应付账款的金额及期后偿还情况，是否符合发行人的付款政策，发行人是否存在逾期未支付的情况和重大偿债风险

以下加粗内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”中“（二）流动负债分析”之“3、应付账款”予以补充披露。

（一）应付账款账龄分布及变动情况，2019 年末应付账款金额大幅上升的原因及合理性

报告期各期末，公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2021-06-30		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	3,169.70	99.51%	7,540.49	99.61%	4,651.12	99.60%	3,265.40	99.50%
1-2 年	4.18	0.13%	16.54	0.22%	18.76	0.40%	2.67	0.08%
2-3 年	1.06	0.03%	12.62	0.17%	-	-	12.28	0.37%
3 年以上	10.34	0.32%	-	-	-	-	1.41	0.04%
合计	3,185.29	100.00%	7,569.65	100.00%	4,669.87	100.00%	3,281.76	100.00%

2018-2020 年及 2021 年 6 月末，公司应付账款金额分别为 3,281.76 万元、4,669.87 万元、7,569.65 万元及 **3,185.29 万元**，其中以 1 年以内的应付账款为主。2019 年末及 2020 年末，公司应付账款分别较上年末同比增长 42.30% 和 62.10%，一年以内的应付账款分别较上年末同比增长 42.44%、62.12%，增长较快，主要系：①报告期内公司业务量有所增长，原材料采购金额相应增加；②2019 年末，公司应付账款余额增长较快，主要系公司向昆山市天和焊锡制造有限公司的采购款增加，且其付款信用期有所延长所致。2018 年和 2019 年，公司向其采购金额分别为 7,560.56 万元、9,949.28 万元，期末应付账款余额分别为 860.55 万元、1,486.95 万元，增长较快。**2021 年 6 月末**，公司应付账款较上年同期下降了 **57.92%**，主要系 **2021 年合作银行对公司授信额度提升**，公司较多采用应付票据的形式支付货款，故应付账款金额有所下降。



(二) 各期 1 年以上应付账款的金额及期后偿还情况，是否符合发行人的付款政策，发行人是否存在逾期未支付的情况和重大偿债风险

报告期各期末，公司账龄在 1 年以上的应付账款余额及期后偿还情况具体如下：

单位：万元

项目	2020-06-30	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
1 年以上应付账款余额①	15.58	29.16	18.76	16.36
期后付款金额②	-	17.26	7.36	16.36
期后还款比例（=②÷①）	-	59.19%	39.23%	100.00%

注：期后还款金额数据统计截至 2021 年 8 月 31 日。

2018-2020 年及 **2021 年 6 月末**，公司账龄在 1 年以上的应付账款余额分别为 16.36 万元、18.76 万元、29.16 万元及 **15.58 万元**，期后付款金额分别为 16.36 万元、5.89 万元、2.62 万元及 **0.00 万元**，期后还款比例分别为 100.00%、39.23%、59.19% 及 **0.00%**。2019-2020 年及 **2021 年 6 月末**，公司期后还款比例相对较低，主要是与公司合作的少数供应商，其所供应的设备存在质量问题，或仍在质保期内，根据合同约定，公司暂未支付验收款项或质保金款项。该等款项金额较小，不会造成重大偿债风险。

四、保荐机构、申报会计师核查意见

(一) 核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1、获取发行人应付账款、应付票据、预付账款明细表，访谈发行人高级管理人员、采购人员，并实地走访、函证发行人主要供应商，了解发行人对外采购的主要内容、采购金额、应付款项、付款政策、供应商基本情况等，了解发行人报告期内采购与结算情况，并通过营业成本、存货科目情况进行对比分析；

2、取得了发行人报告期内采购明细表，对比分析主要供应商与应付账款和应付票据余额前五名公司的匹配性，通过网络核查、访谈发行人采购人员等方式，了解应付账款和应付票据余额前五名中不是发行人当期采购前十大供应商的具体情况；

3、获取并查阅发行人应付账款账龄明细表，现场访谈发行人高级管理人员、采购人员和财务人员，了解 2019 年末发行人应付账款金额变动的具体原因；

4、查阅发行人一年以上账期对应的采购合同和付款凭证，了解发行人实际付款

情况与付款政策的匹配性，并访谈了解逾期未支付的具体情况。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人报告期内应付账款、应付票据和预付款项的波动，符合发行人业务开展的实际情况，具备合理性，且与营业成本、存货等科目变动相匹配；

2、报告期内，发行人主要供应商与主要应付账款、应付票据的具体对象之间具有匹配性；

3、报告期各期末，发行人 1 年以上应付账款的变动情况及偿付情况符合业务内容及付款政策，不存在重大偿债风险情形。

问题 32：关于现金流量表

请发行人补充披露：

（1）“购买商品、接受劳务支付的现金”与原材料及劳务采购金额、应付账款、应付票据、预付款项等报表项目之间的勾稽关系；

（2）收到的税费返还和支付的各项税费的具体构成、形成原因，与营业收入规模及结构变动的匹配情况；

（3）支付给职工的现金以及为职工支付的现金流量与应付职工薪酬、期间费用和成本的勾稽关系和归集情况，说明变动原因及合理性；

（4）收到、支付其他与经营活动有关的现金的明细情况及变动原因；

（5）报告期内收回投资所收到的现金和投资支付的现金的明细情况，购建、处置固定资产、无形资产等长期资产现金流量形成具体资产的情况，以及与相关科目的勾稽情况；

（6）收到、支付其他与筹资活动有关的现金的明细情况及变动原因；

（7）各报告期大额现金流量变动项目的内容、发生额，是否与实际业务的发生相符，是否与相关科目的会计核算勾稽。

请保荐人、申报会计师发表明确核查意见。

【回复】

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”的“（六）现金流量分析”予以披露。

一、“购买商品、接受劳务支付的现金”与原材料及劳务采购金额、应付账款、应付票据、预付款项等报表项目之间的勾稽关系

报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金与原材料及劳务采购金额、应付账款、应付票据、预付款项等报表项目之间的勾稽关系如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
原材料及劳务采购金额	46,304.01	67,772.19	47,670.79	46,416.84
加：能源动力等制造费用	636.98	939.34	767.36	701.60
原材料等采购进项税	6,193.45	8,956.55	6,646.72	7,568.50
应付账款、应付票据的余额的减少	-797.76	-4,897.93	-780.40	1,187.64
预付款项余额的增加	48.66	13.89	-33.98	18.34
减：研发等费用领用材料	1,384.56	1,718.28	1,179.68	1,660.04
以票据背书转让支付的存货采购款	12,030.36	24,497.39	6,509.92	13,369.71
应付账款购建固定资产长期资产余额的减少	-39.34	-768.37	118.23	-51.78
其他	59.05	9.33	51.38	49.59
购买商品、接受劳务支付的现金	38,950.71	47,327.42	46,411.29	40,865.34

报告期内，购买商品、接受劳务支付的现金与原材料及劳务采购金额具有勾稽关系，与实际业务匹配。

二、收到的税费返还和支付的各项税费的具体构成、形成原因，与营业收入规模及结构变动的匹配情况

（一）收到的税费返还具体构成

报告期内，公司根据相关税收政策享受出口退税优惠，退税金额和境外销售收入具有匹配性，具体详见本问询函回复“问题 15：关于境外销售”之“四”相关的回复内容。



报告期各期，公司根据相关税收政策享受出口退税优惠，具体金额如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
增值税退税	274.50	908.67	422.61	546.02
收到的税费返还合计	274.50	908.67	422.61	546.02

（二）支付的各项税费具体构成

报告期各期，公司支付的各项税费具体内容如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占收入比重	金额	占收入比重	金额	占收入比重	金额	占收入比重
企业所得税	838.28	1.47%	1,301.76	1.59%	783.54	1.30%	482.10	0.87%
增值税	440.04	0.77%	557.97	0.68%	427.31	0.71%	672.60	1.22%
城市维护建设税	49.29	0.09%	64.34	0.08%	63.09	0.10%	68.06	0.12%
教育费附加	49.29	0.09%	64.34	0.08%	63.09	0.10%	65.46	0.12%
房产税	20.39	0.04%	45.57	0.06%	47.92	0.08%	52.07	0.09%
土地使用税	3.24	0.01%	6.52	0.01%	7.64	0.01%	12.60	0.02%
其他税费	39.03	0.07%	24.77	0.03%	19.32	0.03%	24.79	0.04%
合计	1,439.56	2.52%	2,065.27	2.52%	1,411.90	2.35%	1,377.68	2.49%

报告期内，公司支付的各项税费占收入的比重相对稳定，与营业收入规模的变动相匹配。

三、支付给职工的现金以及为职工支付的现金流量与应付职工薪酬、期间费用和成本的勾稽关系和归集情况，说明变动原因及合理性

报告期各期，公司支付给职工的现金以及为职工支付的现金具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
应付职工薪酬的减少	200.70	-73.80	-110.03	136.26
销售、管理及研发费用薪酬归集金额	677.39	1,308.31	1,245.20	1,369.77
存货及主营业务成本薪酬归集金额	1,115.24	1,813.23	1,824.79	1,721.37
应交税费-个人所得税的减少	-0.55	-0.75	-1.24	4.40
合计	1,992.77	3,046.99	2,958.72	3,231.81



公司支付给职工的现金以及为职工支付的现金与应付职工薪酬变动额、期间费用和成本相匹配。

四、收到、支付其他与经营活动有关的现金的明细情况及变动原因

(一) 收到其他与经营活动有关的现金的明细情况

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
政府补助收入	126.55	138.40	69.30	155.04
利息收入	28.52	151.97	363.32	85.12
收到其他往来款项	3.77	194.88	10.01	18.50
受限资金减少	-	-	699.15	-
其他营业外收入	10.20	15.86	8.85	25.95
合计	169.04	501.11	1,150.62	284.61

2019年，公司收到其他与经营活动有关的现金显著增加，主要系票据保证金变动所致。

(二) 支付其他与经营活动有关的现金的明细情况

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
付现的期间费用	1,740.48	3,009.52	2,446.39	2,695.32
支付其他往来款项	-	-	201.08	12.15
受限资金增加	1,190.44	690.78	-	652.43
其他营业外支出	-	3.61	0.27	0.03
合计	2,936.14	3,703.91	2,647.75	3,359.93

报告期内，公司支付其他与经营活动有关的现金有所变动，主要系票据保证金变动所致。

五、报告期内收回投资所收到的现金和投资支付的现金的明细情况，购建、处置固定资产、无形资产等长期资产现金流量形成具体资产的情况，以及与相关科目的勾稽情况

(一) 收回投资收到的现金的明细情况

单位：万元



项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
理财产品赎回	4,400.00	11,350.00	14,690.00	33,320.66
结构性存款	-	5,000.00	4,600.00	-
合计	4,400.00	16,350.00	19,290.00	33,320.66

(二) 投资支付的现金的明细情况

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
购买理财产品	4,400.00	11,350.00	14,690.00	33,320.66
结构性存款	3,000.00	5,000.00	2,600.00	2,000.00
嘉瑞宇邦投资款	-	-	75.00	325.00
合计	7,400.00	16,350.00	17,365.00	35,645.66

(三) 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金的明细情况

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
固定资产原值的减少金额	9.07	1,407.04	382.60	962.56
固定资产、无形资产的减值准备、累计折旧摊销金额	-8.54	-886.60	-363.06	-461.10
资产处置收益、营业外收支	0.16	533.41	-6.05	385.23
应交税金-销项税与投资活动相关的金额	0.01	24.20	1.25	14.73
合计	0.70	1,078.06	14.74	901.41

2018年和2020年，公司处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额相对较大，主要系当期出售房产所致。

(四) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金的明细情况

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
固定资产的增加（减少以“-”填列）金额	535.43	-641.57	-53.19	-393.33
在建工程的增加（减少以“-”填列）金额	1,799.75	4,005.62	957.12	46.90
无形资产的增加（减少以“-”填列）金额	-4.60	-34.20	-58.52	-23.81
其他非流动资产的增加（减少以“-”填列）金额	-21.45	-30.08	39.45	-54.55
以票据支付的金额	-1,359.59	-1,906.50	-708.19	-



项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
应付款项与资产有关的本期减少（增加以“-”填列）金额	-39.34	-856.60	118.23	-51.78
应交税金-进项税与投资活动相关的金额	276.41	410.96	193.83	182.50
本期的折旧、摊销及资产处置净额等	411.65	1,589.88	927.06	1,457.80
合计	1,598.27	2,537.51	1,415.79	1,163.73

2020年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增长，主要系公司投资“年产光伏焊带13,500吨建设项目”所致。

六、收到、支付其他与筹资活动有关的现金的明细情况及变动原因

2018-2020年及2021年1-6月，公司筹资活动现金流入均为吸收投资收到的现金、取得借款收到的现金，暂不存在收到其他与筹资活动有关的现金。

2020年及2021年1-6月，公司支付其他与筹资活动有关的现金为238.00万元及63.60万元，系支付本次首发申请相关中介机构费用。

七、各报告期大额现金流量变动项目的内容、发生额，是否与实际业务的发生相符，是否与相关科目的会计核算勾稽

报告期内，公司大额现金流量变动的具体情况及原因如下：

（一）2019年较2018年变动幅度超过50%的项目情况

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	变动幅度	主要原因
收到其他与经营活动有关的现金	1,150.62	284.61	304.28%	系2019年受限资金减少而相应收到的现金增加
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14.74	901.41	-98.36%	系2018年出售房产收到的现金较大所致

（二）2020年较2019年变动幅度超过50%的项目情况

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	变动幅度	主要原因
收到的税费返还	908.67	422.61	115.01%	系境外销售收入增长，收到的出口退税增加所致
收到其他与经营活动有关的现金	501.11	1,150.62	-56.45%	系2019年受限资金减少而相应收到的现金增加



项目	2020 年度	2019 年度	变动幅度	主要原因
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,078.06	14.74	7,213.84%	系 2020 年出售房产收到的现金较大所致
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,537.51	1,415.79	79.23%	系公司投资“年产光伏焊带 13,500 吨建设项目”所致
吸收投资收到的现金	7,338.05	-	超过 50%	系 2020 年 6 月引入新股东收到增资款项
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,776.32	3,514.26	64.37%	系 2020 年盈利水平提高，相应提升了现金分红
支付其他与筹资活动有关的现金	238.00	-	超过 50%	系支付 IPO 相关中介机构费用

报告期内，公司大额现金流量变动项目，与实际业务发生额相符，与相关报表科目的会计核算相勾稽。其中：“购买商品、接受劳务支付的现金”与原材料及劳务采购金额、应付账款、应付票据、预付款项等报表项目之间的勾稽关系，详见本题“一”、“三”、“六”的相关回复内容。

八、保荐机构、申报会计师核查意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

- 1、对财务数据的变动及经营性现金流量净额与净利润的勾稽关系进行分析复核；
- 2、访谈发行人高级管理人员、销售人员和财务人员，并结合发行人业务发展情况，对报告期内现金流的变动原因进行分析验证；
- 3、复核发行人现金流量表编制过程，将现金流量的主要项目与财务报表相关科目进行比较验证，分析与相关会计科目的勾稽关系。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

- 1、报告期内，发行人“购买商品、接受劳务支付的现金”与原材料及劳务采购金额、应付账款、应付票据、预付款项等报表项目之间具有勾稽关系；发行人“支付给职工的现金以及为职工支付的现金”与应付职工薪酬、期间费用和成本科目之间相勾稽；购建与处置固定资产、无形资产等长期资产现金流量变动情况与实际情况相符；

2、报告期内，发行人收到的税费返还和支付的各项税费，与发行人业务发展和营业收入规模变动相匹配；

3、发行人大额现金流量变动，符合业务开展实际情况，与相关科目的会计核算之间具有勾稽关系。

问题 33：关于审计截止日后财务数据和新冠疫情的影响

请发行人补充披露：

(1) 审计截止日后的主要经营状况以及 2020 年的业绩情况和审阅报告；

(2) 2020 年主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况，如变动幅度较大的，请分析并披露变动原因以及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性；

(3) 2020 年全年业绩预计情况；如 2020 年经营业绩下滑的，请在风险因素中进一步量化分析和披露导致业绩下滑的相关影响因素（新冠疫情等）及其变动情况，是否具有持续影响，是否影响持续经营能力，并作重大事项提示。

(4) 新冠疫情对发行人 2020 年生产经营及财务状况的具体影响，以及发行人所处的外部生产经营环境是否发生重大不利变化；新冠疫情是否对发行人持续经营能力、全年经营业绩产生重大不利影响，相关风险是否充分披露。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、审计截止日后的主要经营状况以及 2020 年的业绩情况和审阅报告

(一) 审计截止日后的主要经营状况

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、财务报告审计基准日至招股说明书签署日之间的主要财务信息和经营状况”中披露如下：

财务报告审计基准日至招股说明书签署日之间，公司经营状况良好。公司主要业务的采购模式及价格、主要业务的销售模式及价格、主要客户及供应商的构成、主要经营管理层及核心技术人员、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方



面均未发生重大变化。

(二) 2020 年的业绩情况

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、新冠疫情对发行人生产经营及财务状况的影响”之“（一）新冠疫情对发行人生产经营及财务状况的具体影响”之“2、对财务状况的影响”予以披露。

根据公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（苏公W[2021]A187号），公司2020年业绩情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	变动情况
营业收入	81,852.12	60,205.99	35.95%
归属于母公司所有者的净利润	7,904.80	4,903.11	61.22%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,178.54	4,753.93	51.00%

2020年，虽然新冠疫情在短期内对公司产品产销造成一定负面影响，但受益于国内光伏行业整体景气度的提升，公司销售规模及经营效益均较2019年大幅增长。2020年，公司实现营业收入81,852.12万元，归属于母公司所有者的净利润7,904.80万元，较2019年同期增长61.22%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润7,178.54万元，较2019年同期增长51.00%。

二、2020年主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况，如变动幅度较大的，请分析并披露变动原因以及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”披露了2020年主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况

三、2020年业绩预计情况；如经营业绩下滑的，请在风险因素中进一步量化分析和披露导致业绩下滑的相关影响因素（新冠疫情等）及其变动情况，是否具有持续影响，是否影响持续经营能力，并作重大事项提示

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、新冠疫情对发行人生产经营及财务状况的影响”之“（一）新冠疫情对发行人生产经营及财务



状况的具体影响”之“2、对财务状况的影响”予以披露。

根据公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（苏公W[2021]A187号），公司2020年业绩情况如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	变动情况
营业收入	81,852.12	60,205.99	35.95%
归属于母公司所有者的净利润	7,904.80	4,903.11	61.22%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,178.54	4,753.93	51.00%

2020年，虽然新冠疫情在短期内对公司产品产销造成一定负面影响，但受益于国内光伏行业整体景气度的提升，公司销售规模及经营效益均较2019年大幅增长。2020年，公司实现营业收入81,852.12万元，归属于母公司所有者的净利润7,904.80万元，较2019年同期增长61.22%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润7,178.54万元，较2019年同期增长51.00%。

四、新冠疫情对发行人2020年生产经营及财务状况的具体影响，以及发行人所处的外部生产经营环境是否发生重大不利变化；新冠疫情是否对发行人持续经营能力、全年经营业绩产生重大不利影响，相关风险是否充分披露

（一）新冠疫情对发行人2020年生产经营及财务状况的具体影响，以及发行人所处的外部生产经营环境是否发生重大不利变化

以下内容已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、新冠疫情对发行人生产经营及财务状况的影响”之“（一）新冠疫情对发行人生产经营及财务状况的具体影响”予以披露。

2020年以来，新冠疫情在世界各地大规模爆发，对公司生产经营及财务状况的影响如下：

1、对公司生产经营的影响

2020年年初受新冠疫情影响，公司生产厂区全面停工停产。2020年2月中旬，随着江苏省新冠疫情的逐步好转，公司在确保员工身体健康安全的情况下，有序组织外地返工人员隔离观察，陆续复工复产。截至2020年3月上旬，公司实现全面复工，



各项生产经营秩序恢复正常。

2、对财务状况的影响

根据公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（苏公W[2021]A187号），公司2020年业绩情况如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	变动情况
营业收入	81,852.12	60,205.99	35.95%
归属于母公司所有者的净利润	7,904.80	4,903.11	61.22%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,178.54	4,753.93	51.00%

2020年，虽然新冠疫情在短期内对公司产品产销造成一定负面影响，但受益于国内光伏行业整体景气度的提升，公司销售规模及经营效益均较2019年大幅增长。2020年，公司实现营业收入81,852.12万元，归属于母公司所有者的净利润7,904.80万元，较2019年同期增长61.22%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润7,178.54万元，较2019年同期增长51.00%。

3、公司所处的外部生产经营环境是否发生重大不利变化

公司所处苏州地区未出现重大疫情事件，疫情缓解后复工复产情况良好，生产环境未发生重大不利变化。2020年，国内光伏行业景气度显著提升，根据国家能源局数据统计，2020年国内光伏新增装机容量48.2GW，较2019年同比增长60.08%，为近三年新高。光伏行业下游市场需求的快速扩张有利于组件制造商业务规模及盈利能力的增长，同时带动了光伏上游材料及零配件的采购规模。

综上所述，新冠疫情对公司2020年生产经营及财务状况无重大不利影响，公司所处的外部生产经营环境未发生重大不利变化。

（二）新冠疫情是否对发行人持续经营能力、全年经营业绩产生重大不利影响，相关风险是否充分披露

新冠疫情对发行人持续经营能力、全年经营业绩产生的不利影响参见本题“（一）新冠疫情对发行人2020年生产经营及财务状况的具体影响，以及发行人所处的外部生产经营环境是否发生重大不利变化”。

发行人已在招股说明书“第四节 风险因素”之“八、不可抗力风险”中充分披露：

“八、不可抗力风险

不可抗力是指不能预见、不能避免和不能克服的客观情况，包括台风、雷暴等自然灾害，禽流感、新冠疫情等公共卫生事件，以及罢工、骚乱、战争等社会异常事件。不可抗力具有不可预见性、不可避免性以及不可克服性的特点。2020年，国内新型冠状病毒疫情爆发，公司根据相关要求采取了积极的应对措施，其未对公司的持续生产经营产生重大不利影响。但公司不能确保未来发生的不可抗力事件，不会影响公司或者公司客户的正常生产经营，从而可能会对公司的业务发展、生产经营、盈利水平产生不利影响。”

五、保荐机构、申报会计师核查意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

- 1、取得发行人2020年审计报告，对2020年主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况进行分析；
- 2、了解公司疫情期间复工复产情况、疫情对公司生产、销售等方面的影响，分析疫情对公司经营业绩及财务状况的影响；
- 3、查阅国内外新冠疫情相关报道、了解光伏行业当前发展情况及未来发展趋势，分析发行人外部生产经营环境是否发生重大不利变化。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

- 1、发行人财务报告审计截止日后的经营情况良好，未出现对生产经营能力产生重大不利影响的事项，发行人持续经营能力未发生重大不利变化；
- 2、发行人经营业绩实现大幅增长，2020主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动幅度较大的情况原因合理，不会对发行人产生重大不利影响；
- 3、新冠疫情未对发行人2020年生产经营及财务状况产生重大不利影响，发行人



所处的外部生产经营环境未发生重大不利变化。

(以下无正文)



(本页无正文，为公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）《关于苏州宇邦新型材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之签章页)



中国注册会计师
(项目合伙人)

刘勇



中国注册会计师

侯克丰



2021年9月27日