

关于浙江万得凯流体设备科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件
的第二轮审核问询函中有关财务事项的说明

目 录

一、关于重大资产重组	第 3—58 页
二、关于实际控制人及发行人独立性	第 58—95 页
三、关于技术	第 95—100 页
四、关于外协供应商	第 100—110 页
五、关于销售模式	第 110—112 页
六、关于价格调整机制	第 112—118 页
七、关于产品价格变动	第 118—122 页
八、关于境外客户核查	第 122—125 页
九、关于原材料采购	第 126—145 页
十、关于供应商	第 145—158 页
十一、关于人工成本	第 158—162 页
十二、关于劳务外包	第 162—171 页
十三、关于毛利率	第 171—178 页
十四、关于股份支付	第 178—182 页
十五、关于存货	第 182—187 页
十六、关于审计截止日后财务信息及经营状况	第 187—191 页

关于浙江万得凯流体设备科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市申请文件 的第二轮审核问询函中有关财务事项的说明

天健函〔2022〕381号

深圳证券交易所：

我们已对《关于浙江万得凯流体设备科技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第二轮审核问询函》（审核函〔2021〕011327号，以下简称审核问询函）所提及的浙江万得凯流体设备科技股份有限公司（以下简称万得凯科技或公司）财务事项进行了审慎核查，并出具了《关于浙江万得凯流体设备科技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第二轮审核问询函中有关财务事项的说明》（天健函〔2022〕137号）。因万得凯科技补充了最近一期财务数据，我们为此作了追加核查，现汇报说明如下。（本说明表格中若出现总计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）。本说明中，除非文中另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

一、普通术语		
公司、万得凯科技	指	浙江万得凯流体设备科技股份有限公司
万得凯铜业	指	浙江万得凯铜业有限公司
金宏铜业	指	金宏铜业（越南）有限公司
万得凯暖通	指	浙江万得凯暖通科技有限公司
台州协力	指	台州协力投资咨询合伙企业（有限合伙）
香港港荣	指	香港港荣协和有限公司
万得凯五金厂	指	玉环万得凯五金制品厂（普通合伙）
RWC	指	瑞莱恩斯集团，Reliance Worldwide Corporation 及其集团公司

Watts	指	沃茨集团, Watts Water Technologies, Inc. 及其集团公司
Oatey	指	欧地集团, Oatey Co. 及其集团公司
Sioux Chief	指	苏氏酋长, Sioux Chief Mfg. Co., Inc.
Mosack	指	莫萨克, The Mosack Group, Inc.
Aalberts	指	阿尔伯特集团, Aalberts Industries NV, 荷兰 Aalberts 工业集团
Fastenal	指	法思诺集团, FASTENAL COMPANY PURCHASING 及其集团公司
Home Depot	指	美国国家得宝
Valvex S.A	指	波兰瓦尔瓦克斯
Tecomec	指	特克迈克集团, TECOME C S. R. L-SOCIO UNICO 及其集团公司
钜得亿卫浴、台州钜得亿	指	台州钜得亿卫浴有限公司
台州雅颂、雅颂金属	指	台州雅颂金属制品有限公司
顶流制品	指	台州顶流金属制品有限公司
顶流贸易	指	台州顶流贸易有限公司
上海胜敬	指	上海胜敬国际贸易有限公司
永和智控	指	永和流体智控股份有限公司 (股票代码: 002795)
艾迪西	指	浙江艾迪西流体控制股份有限公司
埃美柯	指	埃美柯集团有限公司
宁波华平	指	宁波华平智控科技股份有限公司
海鸥住工	指	广州海鸥住宅工业股份有限公司 (股票代码: 002084)
金田铜业	指	宁波金田铜业 (集团) 股份有限公司 (股票代码: 601609)
报告期	指	2019年度、2020年度和2021年度
元、万元	指	人民币元、人民币万元

二、专业术语

黄铜	指	指铜-锌合金, 有普通黄铜 (铜-锌二元合金) 和特殊黄铜 (铜-锌合金中加入其他组元的多元合金) 之分。
无铅铜	指	根据美国 “S3874” 号无铅法案, 该法案规定饮用水设施其管道及管配件过水表面产品的铅质量平均含量不得超过0.25%。
铜棒加工、铜粉加工	指	指公司将铜粉等下脚料委托铜棒生产企业加工成铜棒的过程。
进料加工	指	加工贸易, 是指经营企业进口全部或者部分原辅材料、零部件、元器件、包装物料, 经加工或者装配后, 将制成品复出口的经营贸易活动, 包括来料加工和进料加工。其中, 进料加工

	是指进口料件由经营企业付汇进口，制成品由经营企业外销出口的加工贸易，进口原材料的所有权和收益权属于经营企业。
--	--

一、关于重大资产重组

申报材料和前次审核问询回复显示：

(1) 2017年1月19日，万得凯铜业与发行人签订《资产及业务收购框架协议》，随后于2017年至2019年陆续签订了关于存货、生产设备、知识产权、土地和房产、运输工具的相关资产转让协议，并对相关资产履行了评估、过户等手续；截至2017年末，生产设备相关资产已交割完毕；截至2018年2月末，存货相关资产已交割完毕；2018年4月，完成相关专利的权属变更手续，2018年11月，完成相关商标权的权属变更手续；2019年12月，完成车辆的过户登记手续；2021年4月，完成房产、土地转让的过户登记手续；

(2) 截至2017年12月31日，万得凯铜业已停止经营活动，万得凯铜业的主要经营性资产均已交接至发行人，由发行人实际使用；

(3) 被收购主体万得凯铜业的间接股东、发行人实际控制人钟兴富涉及香港港荣返程投资未办理外汇补登记事项。

请发行人：

(1) 说明《资产及业务收购框架协议》是否为一揽子框架协议，是否对后续各项资产转让安排及各项资产交割时间进行明确安排，并提供协议文本；

(2) 依据第三方评估报告的，请进一步说明评估方的资质能力、评估方法、评估参数、评估程序、评估报告有效期及评估结果的客观性和公允性，分析向万得凯铜业收购各项资产的评估范围及评估价值（如有），相关资产的用途，资产原值、折旧金额和计提标准、折旧年限和使用年限，采购时成新率情况，对比市场上相关资产的价格，分析采购价格是否公允，采购前后相关存货、生产设备的产能利用率是否存在差异，是否存在利益输送或其他安排，并提供相关资产的评估报告；

(3) 说明采购经营性资产的具体内容、单价及数量、用途，是否有市场替代产品；可比市场价格选择的商业合理性；转让前后，万得凯铜业、发行人对相关商标、专利的使用情况；

(4) 说明采购存货时未评估的原因及合理性、核实数量的过程及依据，是否存在相关资产被发行人免费获得导致最后账实不符形成虚计的情形，并请对资产范围的完整性和真实性发表意见；

(5) 说明万得凯铜业是否存在股权代持情形或其他利益安排，相关经营性资产被采购前业务开展的具体情况、经营业绩情况，与发行人是否存在同业竞争，是否存在业务或资金往来，是否存在为发行人分担成本费用的情形；

(6) 结合土地房产等资产交割时点等情况，逐条论证本次重大资产重组是否符合《证券期货法律适用意见第 3 号》关于重组运行期等相关规定；

(7) 说明业务合并的合并日及其确定方式、依据，是否符合《企业会计准则》的规定；

(8) 结合《企业会计准则》及应用指南的具体规定，说明本次重大资产重组构成同一控制下的业务合并的依据是否充分；

(9) 逐条论证本次重大资产重组是否符合《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 35、问题 36 及《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 27 等相关规定；

(10) 说明在收购时点万得凯铜业的债权债务具体情况，后续处理及偿还情况，是否存在纠纷或潜在争议；

(11) 说明从万得凯铜业转移至发行人相关业务、在手订单的具体情况，转移过程，发行人主要客户、供应商是否发生变化，主营产品品类及产品的单价、成本、毛利率的对比情况；

(12) 结合发行人及万得凯铜业与相关客户签署合同与订单的情况，说明在资产重组后，发行人作为新主体与相关客户的合同签署情况，包括合同签署时间、内容与期限，发行人是否需重新进入主要客户供应商体系，分析发行人是否存在依赖实际控制人获取业务的情形，是否存在发行人继续借助万得凯铜业销售的情况，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》相关规定，分析发行人是否具有面向市场独立持续经营的能力；

(13) 说明实际控制人钟兴富是否存在因违反外汇管理法规而受到行政处罚的风险，是否构成重大违法行为。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见，说明核查过程。

请保荐人、申报会计师说明对上述经营性资产的真实性和收购价值的公允性的核查过程，并发表明确意见。（审核问询函第1题）

（一）说明《资产及业务收购框架协议》是否为一揽子框架协议，是否对后续各项资产转让安排及各项资产交割时间进行明确安排，并提供协议文本

1. 《资产及业务收购框架协议》的具体条款情况

2017年1月19日，公司与万得凯铜业签订《资产及业务收购框架协议》，其中，甲方为公司，乙方为万得凯铜业，具体条款如下：

（1）收购目的

“本次资产及业务收购的目的为：促进甲方进一步完善资产、业务之完整性，保障甲乙双方股份利益。”

（2）收购方案

“1. 乙方应当根据甲方的需求，将其拥有的动产、不动产、知识产权等资产转让给甲方，包括但不限于：房产、土地、机器设备、办公设备、原材料、库存商品、专利、商标等。2. 乙方应该根据甲方的需求，将其开展主营业务所必需的业务资源转让给甲方，包括但不限于：供应商资源、客户资源、销售渠道等。3. 乙方应当对其资产进行清产核资，如有必要的，应当聘请具有资质的审计机构、评估机构对资产情况进行审计、评估。4. 甲乙双方应当就上述具体资产的转让相关具体事宜另行签订协议并遵照履行。”

（3）人员安排

“乙方原有的员工在与乙方解除劳动关系、结清工资后，由甲方根据实际需要优先录用。”

（4）过渡期安排

“1. 在甲乙双方完成上述房产、土地转让事宜之前，乙方应根据甲方需要将其拥有的房产、土地出租给甲方用于其生产经营。具体租赁事宜由甲乙双方另行签订协议并遵照执行。2. 在甲乙双方完成上述业务转让之前，乙方应根据甲方需要向甲方销售其生产经营所需的相关材料或提供相关服务。具体交易事宜由甲乙双方另行签订协议并遵照执行。3. 本协议签订后，乙方应当本着诚实信用原则继续管理其资产及业务，不得存在有损资产价值及业务开展的行为。”

（5）收购完成后万得凯铜业从事业务情况

“资产及业务收购完成后，乙方不得再经营与甲方相同或相类似的业务。”

2. 《资产及业务收购框架协议》是否为一揽子框架协议

我们对公司与万得凯铜业签订的《资产及业务收购框架协议》进行核查，上述《资产及业务收购框架协议》具有法律效力，属于一揽子框架协议，公司收购或承继万得凯铜业资产、业务、人员等事宜均系按照该《资产及业务收购框架协议》的约定履行。

3. 《资产及业务收购框架协议》是否对后续各项资产转让安排及各项资产交割时间进行明确安排

根据公司与万得凯铜业签订的《资产及业务收购框架协议》，该《资产及业务收购框架协议》未对后续各项资产转让安排及各项资产交割时间进行明确安排，但约定公司与万得凯铜业应当就上述具体资产的转让相关具体事宜另行签订协议并遵照《资产及业务收购框架协议》的框架执行。

(二) 依据第三方评估报告的，请进一步说明评估方的资质能力、评估方法、评估参数、评估程序、评估报告有效期及评估结果的客观性和公允性，分析向万得凯铜业收购各项资产的评估范围及评估价值（如有），相关资产的用途，资产原值、折旧金额和计提标准、折旧年限和使用年限，采购时成新率情况，对比市场上相关资产的价格，分析采购价格是否公允，采购前后相关存货、生产设备的产能利用率是否存在差异，是否存在利益输送或其他安排，并提供相关资产的评估报告

1. 依据第三方评估报告的，请进一步说明评估方的资质能力、评估方法、评估参数、评估程序、评估报告有效期及评估结果的客观性和公允性

(1) 房产及土地使用权的评估情况

2019年12月16日，坤元资产评估有限公司出具的《浙江万得凯铜业有限公司拟转让单项资产价值评估项目资产评估报告》（坤元评报（2019）658号），对万得凯铜业的建筑类固定资产和土地使用权进行评估，评估具体情况如下：

1) 评估方的资质能力

坤元资产评估有限公司设立于2000年3月1日，经营范围为“资产评估及有关咨询服务”，于2009年1月6日取得中国财政部、中国证券监督管理委员会颁发的证书编号为0571013001的证券期货相关业务评估资质证书，签字资产评

估师柴山已取得登记编号为 33000013 的资产评估师职业资格证书，签字资产评估师方晗已取得登记编号为 33060028 的资产评估师职业资格证书，均具有相关资产评估的资质。

2) 评估方法

① 建筑类固定资产：由于邻近区域类似建筑物市场交易不活跃和工业类厂房未来预期正常收益存在很大的不确定性，不适用市场法及收益法，故采用成本法评估。

② 无形资产-土地使用权：由于土地取得成本较难确定，不适宜用成本逼近法；由于近年来玉环基准地价体系尚未更新，不适宜用基准地价系数修正法；宗地为工业用地，不适宜用剩余法评估；当地土地市场交易较为活跃，故采用市场法评估。

3) 评估参数

① 建筑类固定资产：评估价值=重置成本×成新率，其中，重置成本一般由建安工程费用、前期及其他费用、建筑规费、应计利息及开发利润组成，成新率计算方法为：复杂、大型、独特、高价的建筑物分别按年限法、完损等级打分法确定成新率后，经加权平均，确定综合成新率；其他建筑物的成新率以年限法为基础，结合其实际使用情况、维修保养情况和评估专业人员现场勘查时的经验判断综合评定。

② 无形资产-土地使用权：待估宗地使用权价值=比较案例（即较近时期内已经发生交易的类似土地交易实例）价格×待估宗地交易情况指数/比较案例交易情况指数×待估宗地期日地价指数/比较案例期日地价指数×待估宗地区域因素条件指数/比较案例区域因素条件指数×待估宗地个别因素条件指数/比较案例个别因素条件指数×待估宗地使用年期指数/比较案例使用年期指数。

4) 评估程序

① 建筑类固定资产：在核实所有权归属及账面记录的基础上，对列入评估范围的建筑物类固定资产进行现场勘验，着重核实建筑物的外观、建筑物结构、装修、设备等状况，对有关建筑物的坐落、四至、面积、产权等资料进行核实，对其使用、维修保养情况进行核实调查，并作必要的记录。

② 无形资产-土地使用权：在核实所有权归属及账面记录的基础上，对列入

评估范围的土地使用权进行现场勘验，着重核实土地的坐落、四至、面积、产权、性质等状况，对土地的登记状况、权利状况、利用状况进行核对，对其实际土地利用情况（包括地上建筑物及附着物状况）进行核实调查，并作必要的记录。

5) 评估报告有效期

评估报告的有效期为一年，即自评估基准日 2019 年 10 月 31 日起至 2020 年 10 月 30 日止。

6) 评估范围及评估价值

评估范围包括万得凯铜业的建筑类固定资产及无形资产-土地使用权，评估价值合计为 11,899.41 万元，其中建筑类固定资产账面价值为 7,182.29 万元，评估价值为 8,404.71 万元，土地使用权账面价值为 1,446.52 万元，评估价值为 3,494.70 万元。

7) 评估结果的客观性及公允性

坤元资产评估有限公司按照相关法律法规及资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，采用合理的评估方法并履行必要的评估程序，对万得凯铜业的建筑类固定资产及无形资产-土地使用权的市场价值进行了评估，评估结果具有客观性及公允性。

(2) 运输工具类固定资产的评估情况

2019 年 12 月 26 日，台州市远恒价格事务所有限公司出具编号分别为玉 191226001、玉 191226002、玉 191226003、玉 191226004、玉 191226005、玉 191226006、玉 191226007 的《二手车价格评估结论书》，对万得凯铜业的运输工具类固定资产进行评估，评估具体情况如下：

1) 评估方的资质能力：台州市远恒价格事务所有限公司设立于 1998 年 12 月 28 日，系台州市国资委控制的企业，经营范围为“依国家政策规定物品的价格评估、认证咨询、信息服务”，签字资产评估师马嫣然已取得浙江省物价局颁发的登记编号为 33092055 的价格评估工作上岗资格证书，签字资产评估师黄健已取得浙江省物价局颁发的登记编号为 33092018 的价格评估工作上岗资格证书，均具有相关资产评估的资质。

2) 评估方法：市场法。

3) 评估参数：运输工具类固定资产的公开市场价值标准。

4) 评估程序：现场查勘、市场调查、评定估算。

5) 评估报告有效期：评估报告的有效期为一个月，即自评估结论书出具日 2019 年 12 月 26 日起至 2020 年 1 月 25 日止。

6) 评估范围及评估价值：评估范围包括万得凯铜业的七个运输工具类固定资产，评估价值合计为 149.30 万元。

7) 评估结果的客观性及公允性：台州市远恒价格事务所有限公司按照相关法律法规及资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，采用合理的评估方法并履行必要的评估程序，对万得凯铜业的运输工具类固定资产的市场价值进行了评估，评估结果具有客观性及公允性。

(3) 机械设备、电子设备的评估情况

2017 年 6 月 5 日，台州兴元资产评估有限公司出具《资产评估报告》（台兴评〔2017〕第 1005 号），对万得凯铜业的机械设备及电子设备进行评估，评估具体情况如下：

1) 评估方的资质能力：台州兴元资产评估有限公司设立于 2008 年 6 月 19 日，经营范围为“从事各类单项资产评估、企业整体资产评估及市场所需的其他资产评估或者项目评估及相关的咨询服务；对土地及其附着物、定着物相关权利、权益的价格或者价值进行评测、判定、咨询等土地估价活动；房地产评估”，于 2008 年 6 月 11 日取得浙江省财政厅颁发的证书编号为 33080011 的资产评估资格证书，签字资产评估师周晓圆已取得登记编号为 33130049 的资产评估师职业资格证书，签字资产评估师朱旭辉已取得登记编号为 33000691 的资产评估师职业资格证书，均具有相关资产评估的资质。

2) 评估方法：重置成本法。

3) 评估参数：评估价值=重置成本（不含税）×成新率，其中重点机器设备成新率=年限成新率×40%+勘察成新率×60%，一般机器设备成新率=年限成新率×100%，电子设备成新率=（1-已使用年限÷经济寿命年限）×100%。

4) 评估程序：评估人员配合被评估企业进行资产清查并填报资产评估申报明细表等，进入现场对委估资产进行初步了解，协助被评估企业进行委估资产申报工作，收集并查阅资产评估所需文件资料，对被评估企业进行现场实物核实及调查，对资产状况进行察看、记录，核对被评估企业相关财务数据，开展市场调

研查询工作并收集市场信息资料。

5) 评估报告有效期：评估报告的有效期为一年，即自评估报告出具日 2017 年 6 月 5 日起至 2018 年 6 月 4 日止。

6) 评估范围及评估价值：评估范围包括万得凯铜业的机器设备 659 项，电子设备 5 项，评估价值合计为 2,563.72 万元，其中，机器设备为 2,561.64 万元，电子设备为 2.08 万元。

7) 评估结果的客观性及公允性：台州兴元资产评估有限公司按照相关法律法规及资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，采用合理的评估方法并履行必要的评估程序，对万得凯铜业的机械设备及电子设备的市场价值进行了评估，评估结果具有客观性及公允性。

2. 分析向万得凯铜业收购各项资产的评估范围及评估价值（如有），相关资产的用途，资产原值、折旧金额和计提标准、折旧年限和使用年限，采购时成新率情况，对比市场上相关资产的价格，分析采购价格是否公允，采购前后相关存货、生产设备的产能利用率是否存在差异，是否存在利益输送或其他安排，并提供相关资产的评估报告

2017 年 1 月 19 日，公司与万得凯铜业签订《资产及业务收购框架协议》，约定万得凯铜业向公司转让与生产水暖阀门、管件业务相关的经营性资产，具体各项资产转让情况如下：

(1) 设备类资产的相关情况

2017 年 6 月 8 日，万得凯铜业与公司签署《资产转让协议》，约定由公司收购万得凯铜业的主要生产设备，其中机器设备 659 项，截至 2017 年 3 月 31 日的账面净值为 2,554.92 万元；电子设备 5 项，截至 2017 年 3 月 31 日的账面净值为 1.40 万元。根据 2017 年 6 月 5 日台州兴元资产评估有限公司出具的《资产评估报告》（台兴评（2017）第 1005 号），截至评估基准日 2017 年 3 月 31 日，机器设备的评估价值为 2,561.64 万元，增值率为 0.26%，电子设备的评估价值为 2.08 万元，增值率为 47.78%，具体如下：

资产内容	2017 年 3 月 31 日账面价值		评估价值	
	原值(万元)	净值(万元)	原值(万元)	净值(万元)
固定资产-机器设备	4,660.63	2,554.92	4,578.40	2,561.64

固定资产-电子设备	4.25	1.40	3.96	2.08
合计	4,664.88	2,556.32	4,582.36	2,563.72

公司购入的上述机器设备均系用于水暖阀门、管件的生产，电子设备系服务器、复印机及电脑，用于办公。

由于万得凯铜业仍在执行原在手订单的交付义务，包括进料加工等业务不能立即转给公司执行，同时不同客户订单的排产计划和交期也有所不同，因此万得凯铜业的设备系分批出售于公司。上述设备分别于2017年6月、10月、12月分三批由公司购入。鉴于上述设备数量众多，选取资产卡片中原值在30万元以上的设备列示其转让时点资产原值、折旧金额和计提标准、折旧年限和使用年限，采购时成新率情况等，具体如下：

转让时点	设备名称	资产原值 (万元)	累计折旧金 额(万元)	折旧年 限(月)	已使用年 限(月)	采购时 成新率	评估时市场 价格(万元)
2017年6月	复合型数控机床 TG08	149.57	16.58	120	14	90%	150.00
	8工位9轴立式转台复合型数控机床 TG08	120.51	13.09	120	13	91%	120.00
	10工位13轴立式转台复合型数控机床 TG10	176.75	8.40	120	6	98%	176.70
	JC31M-250 闭式单点压力机	38.60	5.50	120	18	89%	43.00
	8工位6轴立式转台复合型数控机床 TG08	105.13	5.00	120	6	97%	105.00
	半自动阀门组立机(3台)	105.20	20.83	120	25	83%	90.00
	12工位自动球阀装配机器 TR12	78.63	8.80	120	13	93%	78.00
	金属分析仪 ARL 3460	47.01	2.23	120	6	97%	47.01
	给袋式包装机 HP-8PC(3台)	48.21	11.07	120	29	80%	46.00
	三坐标测量机 CONTURA 7106 RDS	66.67	2.64	120	5	99%	66.67
全自动智能红冲炉 YD2500-2T-1H	57.69	10.05	120	22	86%	58.00	
2017年10月	600KW 柴油发电机组	50.43	31.14	120	78	60%	50.00
	变压器	51.87	16.02	120	39	75%	51.80
	水车式转盘十三轴三方向搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110HV3-13WF2	81.20	28.93	120	45	70%	81.00
	水车式转盘十三轴三方向搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110HV3-13WF2	81.20	28.93	120	45	70%	81.00
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF2MB	36.75	11.35	120	45	75%	36.00
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀	36.75	17.17	120	59	55%	36.00

转让时点	设备名称	资产原值 (万元)	累计折旧金 额(万元)	折旧年 限(月)	已使用年 限(月)	采购时 成新率	评估时市场 价格(万元)
	专用机 SH-110H3V3-6RF						
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀 专用机 SH-110H3V3-6RF	36.75	17.17	120	59	55%	36.00
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀 专用机 SH-110H3V3-6RF	36.75	16.88	120	58	60%	36.00
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀 专用机 SH-110H3V3-6RF	36.75	16.88	120	58	60%	36.00
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀 专用机 SH-110H3V3-6RF	36.75	16.88	120	58	60%	36.00
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀 专用机 SH-110H3V3-6RF	36.75	16.88	120	58	60%	36.00
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀 专用机 SH-110H3V3-6RF	36.75	16.88	120	58	60%	36.00
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀 专用机 SH-110H3V3-6RF	36.75	16.88	120	58	60%	36.00
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀 专用机 SH-110H3V3-6RF2MB	36.75	13.10	120	45	70%	36.00
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀 专用机 SH-110H3V3-6RF2MB	36.75	13.10	120	45	70%	36.00
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀 专用机 SH-110H3V3-6RF2MB	36.75	11.35	120	41	75%	36.00
	JC31-400 闭式单点压力机	64.14	35.55	120	70	55%	74.00
	水阀流量试验台 JP-WVRT-100	32.40	17.96	120	70	54%	33.70
	x 射线荧光光谱仪 EDX-LE	30.77	14.13	120	58	60%	30.00
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀 专用机 SH-110H3V3-6RF2MB	36.75	11.93	120	45	76%	36.00
	轮廓测量系统 CV-4500S4MM218-441DC	35.47	10.11	120	36	81%	35.00
2017 年 12 月	水车式转盘十轴三方向搪孔/攻丝 /展刀专用机 SH-110HV3-10WF	76.92	62.73	120	103	25%	76.00
	立式加工中心 VMC-105S	40.60	30.54	120	95	30%	40.00
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀 专用机 SH-110H3V3-6RF	39.32	26.15	120	81	40%	36.00
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀 专用机 SH-110H3V3-6RF	39.32	26.15	120	81	40%	36.00
	立卧四轴转盘式搪孔/展刀专用机 SH-110HV-4RFB	32.48	26.49	120	103	28%	33.00
	立卧四轴转盘式搪孔/展刀专用机 SH-110HV-4RFB	32.48	26.49	120	103	25%	33.00

转让时点	设备名称	资产原值 (万元)	累计折旧金 额(万元)	折旧年 限(月)	已使用年 限(月)	采购时 成新率	评估时市场 价格(万元)
	立卧四轴转盘式搪孔/展刀专用机 SH-110HV-4RFA(2台)	61.54	50.18	120	103	33%	61.00
	高精度九轴水车式攻牙专用机 YC-110HV3-9WF	93.01	85.73	120	120	14%	95.00
	十轴水车式转盘三方向搪孔/攻牙 /展刀专用机 SH-110HV3-10WF	85.00	76.50	120	120	15%	84.00
	立式三轴盘式搪孔/搪孔/攻牙专 用机 SH-110V-3RA(4台)	75.21	67.69	120	120	10%	72.80
	高精度四轴转盘式攻牙专用机 SH-110V-4RF	36.00	32.74	120	120	17%	36.00
	立式三轴转盘式搪孔/展刀/攻牙 专用机 SH-110V-3RF(2台)	42.74	38.46	120	120	10%	40.00
	数控车床(10台)	33.80	30.42	120	120	10%	31.10
	数控机床 CK6130-300(10台)	33.92	29.76	120	117	20%	32.00
	合计	2,621.54	1,093.44	-	-	-	2,590.78

万得凯铜业固定资产采用的折旧方法为年限平均法，机器设备类折旧年限为4-10年，残值率为5%-10%，电子设备类折旧年限为3-5年，残值率为5%。

如上表所示，评估时的市场价格与资产的账面原值差异不大，评估价值根据市场价格*综合成新率确定。公司收购万得凯铜业设备价格系以评估价格为定价依据。评估价格反映了资产的市场公允价值，因此收购价格反映了市场价格，定价公允，不存在利益输送和其他安排。

由于相关设备分三批次转让，因此为了保持对比口径统一，主要比较了设备转让前即2017年6月末相关设备组合的产能利用率和2017年12月末相关设备组合全部转让后的产能利用率，具体如下：

项目	产能利用率
2017年6月末相关设备组合	122.88%
2017年12月末相关设备组合	110.57%

注：产能利用率=产量/产能。公司的主要产品为阀门和管件，两类产品的生产工艺流程相似，生产设备具有一定的通用性。因此，在计算产能时，将不同型号的管件和阀门统一折算成产销占比最高的1/2寸阀门进行统计

从产能利用率上看，2017年万得凯铜业产能利用率为122.88%，2018年公司产能利用率为110.57%。可见，在转让前后相关设备均处于有效运行状态，2018

年公司产能利用率略低主要系公司阀门产品生产占比较高导致，阀门产品由于规格更大、工艺更复杂，单位时间内的产量比管件低，导致产能利用率较低。总体而言，购入上述设备前后公司的产能利用率不存在异常情况。

(2) 存货类资产的相关情况

为保证客户原有订单的执行不受影响，在业务转让的过渡阶段，万得凯铜业的存货分批转让于公司。转让的存货主要为原材料铜棒、铜粉、配件等，以及部分半成品、成品和包装物等，其中原材料占 67.63%。

2017 年 1 月至 2018 年 2 月，万得凯铜业与公司签署了 13 份《资产转让协议》，约定由公司分批收购万得凯铜业的存货，双方约定以账面价值作为资产转让价格。其中，2017 年签订《资产转让协议》12 份，存货账面价值总计 6,982.07 万元，截至 2017 年末，相关资产已交割完毕。2018 年 2 月签订《资产转让协议》1 份，存货账面价值总计 389.76 万元，截至 2018 年 2 月末，相关资产已交割完毕。上述存货转让价格为 7,371.83 万元，购入的存货均用于公司水暖阀门及管件的生产和销售。由于公司系承继万得凯铜业的水暖阀门及管件生产、销售业务，因此采购前后相应存货类别、用途等均不存在差异。

上述存货未经评估，收购价格以账面价值为依据，主要是因为存货的主要构成为原材料、半成品、包装物等，合计占比为 90.85%，原材料等均系按市场价格购入，同时，2017 年至 2018 年初铜的价格相对平稳，因此存货的账面价值可视为市场公允价值，公司直接以账面价值进行收购，符合资产的实际情况。此外，参考同类型业务合并中的案例，其通常也不对存货进行评估，而直接以账面价值收购，因此以账面价值为收购价格公允，不存在利益输送和其他安排。

(3) 土地、房产类资产的相关情况

2017 年，由于万得凯铜业的部分建筑物尚未办理产权证，无法办理过户程序，因此，未与其他资产同步转让至公司名下。公司在相关土地、房产转让前以资产租赁的方式使用该等不动产。

2019 年 12 月，公司与万得凯铜业签订资产转让协议，约定由公司收购万得凯铜业的位于玉环市龙溪镇渔业村地块和沙门滨港工业城二期中北部地块的两宗土地使用权，以及该地块上的建筑物（厂房、办公楼、宿舍楼等 16 幢房屋及其附属设施）。土地面积合计 59,201.29 平方米，建筑物面积合计 63,887.91 平

方米。根据坤元资产评估有限公司 2019 年 12 月 16 日出具的《资产评估报告》(坤元评报(2019)658 号),上述土地使用权和建筑物的账面价值为 8,628.82 万元,评估价值为 11,899.41 万元,增值率为 37.90%。双方约定以评估价值作为资产转让价格,实际转让价格为 11,899.41 万元。上述土地、房产的评估价值情况如下:

资产内容	2019 年 10 月 31 日账面价值		评估价值	
	原值(万元)	净值(万元)	原值(万元)	净值(万元)
固定资产-房屋建筑物	9,424.48	7,182.29	9,713.99	8,209.81
固定资产-构筑物及其他辅助设施	[注]	[注]	216.98	194.90
固定资产小计	9,424.48	7,182.29	9,930.97	8,404.71
无形资产-土地使用权	1,899.65	1,446.52	-	3,494.70
无形资产小计	1,899.65	1,446.52	-	3,494.70
合 计	11,324.13	8,628.82	-	11,899.41

[注]构筑物及其他辅助设施账面价值包含在房屋建筑物中

公司购入的上述土地、房产系用于水暖阀门、管件的生产及经营,包括厂房、办公楼、宿舍楼等 16 幢房屋及其附属设施。

1) 上述固定资产在转让时点的资产原值、折旧金额和计提标准、折旧年限和使用年限,采购时成新率情况如下:

类别	资产名称	资产原值 (万元)	累计折旧金 额(万元)	折旧年 限(月)	已使用年 限(月)	采购时 成新率	评估时市场 价格(万元)
房屋建筑物	厂房 1 幢楼	1,109.00	566.38	240	129	72%	1,214.93
	厂房 3 幢楼	500.00	255.35	240	129	72%	529.56
	厂房 2 幢楼	685.00	325.43	240	120	72%	747.62
	宿舍楼	628.00	298.35	240	120	72%	649.70
	办公楼	1,836.55	617.79	240	84	78%	1,509.69
	厂房 5 幢楼	2,277.90	235.78	240	24	94%	2,052.38
	1#厂房(沙门)	1,855.78	-	240	-	98%	2,011.65
	2#厂房(沙门)	532.46	-	240	-	98%	567.17
	数控专机厂房	[注 1]	[注 1]	[注 1]	[注 1]	74%	74.12
	6 号厂房					74%	82.63

类别	资产名称	资产原值 (万元)	累计折旧金 额(万元)	折旧年 限(月)	已使用年 限(月)	采购时 成新率	评估时市场 价格(万元)
	宿舍楼加层					72%	113.34
	宿舍楼(老)					72%	161.21
构筑物及其他 辅助设施	门卫	[注 2]	[注 2]	[注 2]	[注 2]	98%	5.01
	围墙(铸铁)					95%	9.35
	道路					95%	100.48
	水泵房					98%	2.68
	配电房					98%	4.29
	围墙(砖混)					95%	11.14
	检验车间	[注 1]	[注 1]	[注 1]	[注 1]	95%	28.82
	传达室					74%	8.77
	厕所					74%	8.06
	发电机房					74%	38.38
合计	9,424.69	2,299.08					9,930.98

[注 1] 该等资产的账面价值包含在办公楼中

[注 2] 该等资产的账面价值包含在沙门 1#2#厂房中

万得凯铜业固定资产采用的折旧标准为年限平均法，房屋建筑类折旧年限为 20 年，残值率为 5%。

2) 上述土地使用权在转让时点的资产原值、摊销金额和计提标准、摊销年限和已摊销年限情况如下：

资产名称	资产原值 (万元)	累计摊销金 额(万元)	摊销年 限(月)	已摊销年 限(月)	评估时市场 价格(万元)
玉环市龙溪镇东港村渔业 土地使用权	827.93	320.13	600	180	2,478.00
玉环市沙门镇海昌路 15 号土地使用权	1,071.72	139.32	600	78	1,016.70
合计	1,899.65	459.45	-	-	3,494.70

万得凯铜业无形资产采用直线法摊销，土地使用权摊销年限为 50 年。

如上表所示，建筑物评估时的市场价格与资产的账面原值差异不大，土地使用权评估时的市场价格比账面原值高，主要是因为土地市场涨价所致。建筑物的市场价格按照现时重置成本估算，土地使用权的市场价格参考评估较近时期内已经发生交易的类似土地交易实例进行对照，评估价值以重置成本或市场价格为基

基础确定。公司收购万得凯铜业土地、房产价格系以评估价格为定价依据。评估价格反映了资产的市场公允价值，因此收购价格反映了市场价格，定价公允，不存在利益输送和其他安排。

(4) 运输工具类资产的相关情况

2017年，由于希望继续保有原车牌号码，万得凯铜业的车辆未与其他资产同步转让至公司名下。公司先期以资产租赁的方式使用该等运输工具。

为了保证资产的完整性和独立性，2019年12月，公司与万得凯铜业签订资产转让协议，约定将万得凯铜业的运输工具7项全部转让于公司。根据台州市远恒价格事务所有限公司出具的二手车价格评估结论书（评估编号为玉1912260001至玉1912260007），标的资产评估价值149.30万元。双方约定以评估价值作为资产转让价格，实际转让价格为149.30万元。上述运输工具的评估价值情况如下：

资产内容	2019年12月26日账面价值		评估价值(万元)
	原值(万元)	净值(万元)	
固定资产-运输工具	360.95	25.36	149.30
合计	360.95	25.36	149.30

公司购入的上述运输工具系用于日常经营管理。上述运输工具在转让时点的资产原值、折旧金额和计提标准、折旧年限和使用年限，采购时成新率情况如下：

资产名称	资产原值(万元)	累计折旧金额(万元)	折旧年限(月)	已使用年限(月)	采购时成新率	评估时市场价格(万元)
小型轿车大众汽车牌	25.17	23.91	48	48	30%	7.80
小型轿车奥迪牌	28.59	27.16	48	48	31%	9.00
轻型普通货车尼桑牌	12.10	11.49	48	48	28%	3.50
小型越野客车宝马	85.11	80.85	48	48	30%	26.00
小型普通客车梅赛德斯奔驰	61.53	51.15	48	42	53%	37.00
轻型厢式货车江铃全顺	11.48	10.91	48	48	46%	6.00
小型越野客车梅赛德斯奔驰	136.95	130.11	48	48	39%	60.00
合计	360.95	335.58	-	-	-	149.30

上述车辆的可比市场价格以二手车的市场价格为依据。公司收购万得凯铜业运输工具价格系以评估价格为定价依据。评估价格反映了收购时的市场价格，定

价公允，不存在利益输送和其他安排。

(5) 商标、专利类资产的相关情况

2017年2月和8月，公司与万得凯铜业先后签订了2份《商标权转让协议》，约定将注册证号为1323152、952572、12447380、12447430、10183536、13639477、13639592的7个商标权无偿转让至公司名下。截至2018年11月已完成上述商标权的变更手续。

2017年3月和11月，公司与万得凯铜业先后签订了2份《专利权转让协议》，约定将包括3项发明专利、37项实用新型专利、28项外观设计专利在内的68项专利权无偿转让给公司，公司已于2018年4月办理完毕上述专利的变更手续。

上述商标、专利系万得凯铜业在经营过程中形成的知识产权，原申请商标、专利时发生的费用金额不大，已在发生当期予以损益化处理，故万得凯铜业账面不存在商标、专利的账面价值。公司购入上述万得凯铜业的商标、专利后用于水暖阀门、管件产品的生产、销售以及公司经营。

上述商标和专利系无偿转让，主要是因为：1) 商标和专利的市场价格较难取得，评估也存在固有的缺陷和较多的假设，公允价格获取难度较大，主观性较强；2) 商标和专利的无偿转让没有损害到其他第三方的利益，同时还有助于公司的资产完整和正常的生产经营活动；3) 在将全部业务转移至公司之后，万得凯铜业继续保留相关商标和专利已不能再产生价值，也难以通过出售将其变现。因此，综合考虑该等因素，同时参考了同类型案例的处理情况，万得凯铜业将上述商标和专利无偿转让于公司，具有合理性。

如前文所述，上述商标和专利在万得凯铜业的账面价值为0元，公司与万得凯铜业约定该等商标和专利的转让价格为0元，同时公司该等商标和专利的入账价值为0元。根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3 营业税改征增值税试点过渡政策的规定及《销售服务、无形资产、不动产注释》的规定，专利技术和非专利技术转让免征增值税；同时根据《企业所得税法实施条例》第九十条的规定，一个纳税年度内，居民企业技术转让所得不超过500万元的部分，免征企业所得税。故上述专利转让无需缴纳相关增值税或企业所得税。此外，2017年前后，万得凯铜业与公司均主要从事OEM、ODM业务，上述商标基本未作为自主品牌直接面向终端消费市

场，以 0 元作为上述商标的转让价格真实、合理，故上述商标转让无需缴纳相关增值税或企业所得税，不存在故意以低价转让方式规避税收的情况。公司及万得凯铜业所在地税务部门知悉本次重组的相关情况且未对本次重组的税务问题提出异议，根据公司及万得凯铜业所在地税务部门出具的证明文件，公司及万得凯铜业均不存在欠税记录，报告期内均不存在被查处的税收违法行为。因此，我们认为，上述商标和专利转让不存在税务风险。

综上所述，公司向万得凯铜业收购的各项资产中商标和专利系无偿受让，定价具有合理性，除该等情况以外，相关资产的定价以评估价格或市场价格为基础，采购价格定价公允，不存在利益输送和其他安排，采购前后相关生产设备的产能利用率不存在重大差异。商标和专利无偿转让没有产生任何收益，转让价格真实、合理，不存在故意低价转让规避税收的行为，无偿转让商标和专利无需纳税，不存在纳税风险。

(三) 说明采购经营性资产的具体内容、单价及数量、用途，是否有市场替代产品；可比市场价格选择的商业合理性；转让前后，万得凯铜业、发行人对相关商标、专利的使用情况

1. 说明采购经营性资产的具体内容、单价及数量、用途，是否有市场替代产品；可比市场价格选择的商业合理性

公司向万得凯铜业采购经营性资产的具体情况如下：

(1) 设备

2017 年，公司向万得凯铜业采购设备的具体内容、单价及数量情况如下：

资产内容	采购金额 (万元)	采购数量 (台)	平均单价 (万元/台)	评估价值 (万元)
机器设备类	2,389.21	726	3.29	2,561.64
电子设备类	1.49	6	0.25	2.08
合计	2,390.70	732	3.27	2,563.72

鉴于上述设备数量众多，选取采购金额单笔在 10 万元以上的设备进行列示，具体情况如下：

设备名称	采购金额 (万元)	采购数量 (台)	平均单价 (万元/台)	评估价值 (万元)
复合型数控机床 TG08	131.45	1	131.45	135.00
8 工位 9 轴立式转台复合型数控机床 TG08	106.34	1	106.34	109.20

设备名称	采购金额 (万元)	采购数量 (台)	平均单价 (万元/台)	评估价值 (万元)
10 工位 13 轴立式转台复合型数控机床 TG10	168.97	1	168.97	173.17
脉冲袋式除尘器 JHHB-220	11.96	1	11.96	12.59
JC31M-250 闭式单点压力机	37.35	1	37.35	38.27
8 工位 6 轴立式转台复合型数控机床 TG08	99.35	1	99.35	101.85
半自动阀门组立机	72.20	3	24.07	74.70
12 工位自动球阀装配机器 TR12	70.67	1	70.67	72.54
金属分析仪 ARL 3460	44.48	1	44.48	45.60
给袋式包装机 HP-8PC	35.66	3	11.89	36.80
三坐标测量机 CONTURA 7106 RDS	64.42	1	64.42	66.00
全自动智能红冲炉 YD2500-2T-1H	48.51	1	48.51	49.88
600KW 柴油发电机组	27.60	1	27.60	30.00
变压器	10.01	1	10.01	11.00
变压器	36.39	1	36.39	38.85
JC31-400 闭式单点压力机	37.65	1	37.65	40.70
全自动智能红冲炉 YD2000-2T-1H	13.13	1	13.13	13.94
水车式转盘十三轴三方向搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110HV3-13WF2	48.98	1	48.98	56.70
水车式转盘十三轴三方向搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110HV3-13WF2	52.84	1	52.84	56.70
立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF2MB	25.25	1	25.25	27.00
立式三轴转盘式搪孔/展刀专用机 SH-110V-3RMA	13.60	1	13.60	14.70
立式三轴转盘式搪孔/攻牙专用机 SH-110V-3RMA	12.33	1	12.33	13.30
卧式四轴转盘式搪孔/攻牙专用机 SH-90H-4R	11.58	1	11.58	12.60
卧式四轴转盘式搪孔/攻牙专用机 SH-90H-4R	11.16	1	11.16	12.18
立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF	18.05	1	18.05	19.80
立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF	18.05	1	18.05	19.80
立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF	19.85	1	19.85	21.60
立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF	19.85	1	19.85	21.60
立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF	19.85	1	19.85	21.60
立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF	19.85	1	19.85	21.60
立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF	19.85	1	19.85	21.60
立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF	19.85	1	19.85	21.60

设备名称	采购金额 (万元)	采购数量 (台)	平均单价 (万元/台)	评估价值 (万元)
立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF	19.85	1	19.85	21.60
立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF2MB	23.45	1	23.45	25.20
立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF2MB	23.45	1	23.45	25.20
立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF2MB	25.25	1	25.25	27.00
水车式专机六轴	21.30	1	21.30	22.50
水阀流量试验台 JP-WVRT-100	16.66	1	16.66	18.20
x 射线荧光光谱仪 EDX-LE	16.54	1	16.54	18.00
立式三轴转盘式搪孔/展刀专用机 SH-110V-3RMA	13.60	1	13.60	14.70
立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF2MB	25.61	1	25.61	27.36
轮廓测量系统 CV-4500S4MM218-441DC	26.66	1	26.66	28.35
水车式转盘十轴三方向搪孔/攻丝/展刀专用机 SH-110HV3-10WF	13.52	1	13.52	19.00
立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF	11.60	1	11.60	14.40
立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF	11.60	1	11.60	14.40
立卧四轴转盘式搪孔/展刀专用机 SH-110HV-4RFA	15.74	2	7.87	20.13
高精度九轴水车式攻牙专用机 YC-110HV3-9WF	13.30	1	13.30	13.30
合计	1,605.36	51	-	1,700.21

公司购入的上述机器设备均系用于水暖阀门、管件的生产，电子设备系服务器、复印机及电脑，用于日常办公。

上述设备均有市场替代产品，公司向万得凯铜业收购的主要原因是公司新设的目的是为了完整承继万得凯铜业原有的资产和业务。

根据评估报告，上述设备可比市场价格的选择过程如下：评估机构通过网络平台查询同类设备的市场价格或通过对设备供应商等进行询价获取所评估设备的市场价格作为重置成本。我们查阅了评估机构的评估报告以及相关工作底稿，并通过向该设备供应商或同类设备供应商询价的方式抽样检查设备当前市场价格，并与当时的评估重置价格进行比较，分析评估结果的客观性及公允性。经核查，上述设备可比市场价格的选择具有合理性。

(2) 存货

为保证客户原有订单的执行不受影响，在业务转让的过渡阶段，万得凯铜业的存货于 2017 年 1 月至 2018 年 2 月分批转让于公司。公司向万得凯铜业采购存货的具体内容、单价及数量情况如下：

存货类型	采购金额	采购数量	平均采购单价	同类型产品可比采购单价	差异率
原材料-主材					
各类铜棒(万元、吨、元/千克)	4,709.70	1,399.72	33.647	36.957	9.84%
原材料-配件					
其中：球阀配件(万元、万只、元/只)	147.03	164.80	0.892	0.668	-25.11%
角阀配件(万元、万只、元/只)	53.93	152.45	0.354	0.276	-22.10%
O型圈(万元、万只、元/只)	20.03	617.97	0.032	0.020	-37.45%
卡圈(万元、万只、元/只)	25.79	60.78	0.424	0.362	-14.78%
其他(万元、万只、元/只)	28.67	360.97	0.079	-	-
半成品					
其中：阀门(万元、万件、元/件)	883.12	284.42	3.105	4.739	52.63%
管件(万元、万件、元/件)	802.81	427.83	1.876	1.254	-33.15%
其他(万元、万件、元/件)	1.42	0.68	2.102	-	-
库存商品					
其中：阀门(万元、万件、元/件)	658.86	79.71	8.265	-	-
管件(万元、万件、元/件)	15.96	4.11	3.883	-	-
包装物					
各类包材(万元、万只、元/只)	24.52	203.36	0.121	-	-
合 计	7,371.83	-	-	-	-

注：同类型产品可比采购单价为同期公司向无关联关系第三方供应商的平均采购单价

公司向万得凯铜业采购存货主要为各类铜棒、阀门半成品、管件半成品和阀门成品，四者合计占向其采购存货总额的 95%以上。

上述存货系以其账面价值收购，其可比市场价格按照公司 2017 年向无关联关系的第三方采购的同类产品价格进行比较，具有合理性。如上表所示，向万得

凯铜业采购的各类存货采购单价与公司向无关联关系第三方供应商的平均采购单价有所差异，主要系公司采购的各类型存货下具体品种规格繁多、价格差异大，导致平均采购单价有所差异，具体如下：

① 铜棒采购价格

公司向无关联关系第三方供应商采购的铜棒平均单价略高于向万得凯铜业采购单价，主要系向其采购的铜棒类型有所不同，主要体现为：公司向万得凯铜业采购的含铅量较低、价格较高的 46500 铜棒数量占向其采购铜棒总数量的 8.55%，但向无关联关系第三方供应商采购的 46500 铜棒数量占向其采购铜棒总数量的比例达到 30.35%；公司向万得凯铜业采购的价值较低的 HPb59-3p 铜棒数量占向其采购铜棒总数量的 17.41%，但向无关联关系第三方供应商采购的 HPb59-3p 铜棒数量占向其采购铜棒总数量的比例仅 6.41%。

② 阀门半成品采购价格

公司向无关联关系第三方供应商采购的阀门半成品平均单价高于向万得凯铜业采购单价，主要系向其所采购的阀门半成品类型有所不同：公司向无关联关系第三方供应商采购的阀门半成品种类较少，其中减压阀阀体、盖体毛坯、淋浴龙头主体毛坯、过滤器毛坯、轴衬等采购额占比 56.80%，该类半成品的采购单价在 40 元/件以上，价格较高；公司向万得凯铜业采购的阀门半成品具体品种繁多、价格差异大，阀杆机加、连接帽机加等低价值的机加工件采购数量占比较高，拉低了采购单价。

由于产品大小、重量不同影响每件产品的单位价格，而公司产品的价值和重量均主要由铜材构成，从重量角度看，公司 2017 年向万得凯铜业采购的阀门半成品重量为 211.12 吨、单价为 41.83 元/kg，向无关联关系第三方供应商采购的阀门半成品重量为 129.10 吨、单价为 47.95 元/kg，采购单价差异率为 14.63%，差异主要系主材铜棒的材质、产品生产工艺不同导致，差异率较小。

③ 管件半成品采购价格

公司向无关联关系第三方供应商采购的管件半成品平均单价低于向万得凯铜业采购单价，主要系公司向无关联关系第三方供应商采购的管件半成品种类较少，其中采购铜插管、适配器（CB）铜圈合计 38.55 万件，占向其采购管件半成品总数量的 30.98%，这两类管件半成品的价格较低，在 0.3 元/件以下，拉低

了公司向无关联关系第三方供应商的管件半成品平均采购单价。

由于产品大小、重量不同影响每件产品的单位价格，而公司产品的价值和重量均主要由铜材构成，从重量角度看，公司 2017 年向万得凯铜业采购的管件半成品重量为 187.64 吨、单价为 42.79 元/kg，向无关联关系第三方供应商采购的管件半成品重量为 32.57 吨、单价为 47.95 元/kg，采购单价差异率为 12.01%，差异主要系主材铜棒的材质、产品生产工艺不同导致，差异率较小。

④ 阀门成品采购价格

由于公司的阀门产成品以自主生产为主，因此同期无向无关联关系第三方供应商采购的阀门成品价格可供比较。公司因资产重组向万得凯铜业采购的阀门产成品具体品种繁多、价格差异大。阀门产品平均采购单价为 8.265 元/件，与公司 2018 年的阀门平均单位成本 8.15 元/件相差不大，采购价格公允、合理。

综上，公司向万得凯铜业采购的各类存货采购单价与公司向无关联关系第三方供应商的平均采购单价有所差异，但差异主要系公司采购的各类型存货下具体品种规格繁多、不同种类存货的价格差异大导致，采购价格公允、合理。

(3) 土地、房产

2019 年 12 月，公司向万得凯铜业购买土地、房产的具体内容、单价及面积情况如下：

类别	资产名称	采购金额 (万元)	面积(m ²)	平均单价 (元/m ²)	评估价值 (万元)
房屋建筑物	厂房 1 幢楼	833.09	7,920.00	1,051.89	874.75
	厂房 3 幢楼	363.13	3,468.00	1,047.09	381.29
	厂房 2 幢楼	512.65	4,896.00	1,047.09	538.29
	宿舍楼	633.78	7,196.80	880.64	665.47
	办公楼	1,296.93	7,122.72	1,820.84	1,361.78
	厂房 5 幢楼	1,837.37	16,809.00	1,093.09	1,929.24
	1#厂房(沙门)	1,837.27	11,830.30	1,553.02	2,002.63
	2#厂房(沙门)	597.50	4,645.09	1,286.31	651.28
房屋建筑物小计		7,911.73	63,887.91	-	8,404.71
土地使用权	玉环市龙溪镇东港村渔业土地使用权	2,360.00	44,487.80	530.48	2,478.00
	玉环市沙门镇海昌路 15 号土地使用权	932.75	14,713.49	633.94	1,016.70

类别	资产名称	采购金额 (万元)	面积(m ²)	平均单价 (元/m ²)	评估价值 (万元)
	土地使用权小计	3,292.75	59,201.29	-	3,494.70
	合计	11,204.48	-	-	11,899.41

注：上述房屋建筑物中包含构筑物及其他辅助设施的采购金额；因万得凯铜业账面对评估报告中列示的数控专机厂房、6号厂房等建筑物以及门卫、围墙等构筑物及其他辅助设施未单独进行核算，其账面价值包含在办公楼、沙门1#2#厂房中，因此公司购入该部分资产入账时亦未单独核算，而是包含在办公楼、宿舍楼、沙门厂房中一并核算，因此上述房屋建筑物的资产名称按公司账面资产名称进行列示，相应采购金额、面积、评估价值等保持同口径计算

公司购入的上述土地、房产系用于水暖阀门、管件的生产及经营。上述土地、房产均有市场替代产品，双方约定以评估价值作为资产转让价格，定价公允，具有合理性。

根据评估报告，上述资产可比市场价格的选择过程如下：

建筑类固定资产：由于邻近区域类似建筑物市场交易不活跃和工业类厂房未来预期正常收益存在很大的不确定性，不适用市场法及收益法，故采用成本法评估。按照现时条件下重新购置或者建造一个全新状态的待估建筑物所需的全部成本作为重置成本。

无形资产-土地使用权：当地土地市场交易较为活跃，故采用市场法评估。根据评估报告，可比市场价格按照评估较近时期内已经发生交易的类似土地交易实例进行对照，并根据已知的价格参照区域、使用期限等因素进行修正。

综上，上述资产可比市场价格的选择具有合理性。

(4) 运输工具

2019年12月，公司向万得凯铜业购买运输工具的具体内容、单价及数量情况如下：

资产名称	采购金额 (万元)	数量(辆)	平均单价 (元/辆)	评估价值 (万元)
小型轿车大众汽车牌	7.57	1	7.57	7.80
小型轿车奥迪牌	8.74	1	8.74	9.00
轻型普通货车尼桑牌	3.40	1	3.40	3.50
小型越野客车宝马	25.24	1	25.24	26.00

资产名称	采购金额 (万元)	数量(辆)	平均单价 (元/辆)	评估价值 (万元)
小型普通客车梅赛德斯奔驰	32.74	1	32.74	37.00
轻型厢式货车江铃全顺	5.31	1	5.31	6.00
小型越野客车梅赛德斯奔驰	53.10	1	53.10	60.00
合计	136.10	7	-	149.30

公司购入的上述运输工具系用于日常经营管理。上述运输工具均有市场替代产品，双方约定以评估价值作为资产转让价格，定价公允，具有合理性。

根据评估报告，上述车辆可比市场价格以公开市场价值标准确定的市场价格为依据。我们通过网络查询了相关车辆的新车报价及二手车价格，经核查，上述车辆可比市场价格的选择具有合理性。

(5) 商标、专利

2017年，公司从万得凯铜业无偿受让7个商标权、3项发明专利、37项实用新型专利、28项外观设计专利在内的共计68项专利权。公司购入上述万得凯铜业的商标、专利后用于水暖阀门、管件产品的生产、销售以及公司经营。由于商标权、专利权具有专有性、独占性等特点，因此无市场替代产品。上述商标和专利系无偿转让，定价合理性分析详见本审核问询函回复一(二)2(5)之说明。

2. 转让前后，万得凯铜业、发行人对相关商标、专利的使用情况

公司与万得凯铜业于2017年2月1日及2017年8月1日分别签订《商标转让合同》，约定万得凯铜业将持有的7项注册商标无偿转让至公司。

公司与万得凯铜业于2017年3月1日及2017年11月15日分别签订《专利转让合同》，约定万得凯铜业将持有的68项专利权无偿转让至公司。

截至2018年11月30日，上述资产的权属已变更至公司名下。

2017年，万得凯铜业的业务陆续转移至公司，部分尚未转移的业务由万得凯铜业继续开展并继续使用上述相关商标、专利，截至2017年12月31日，万得凯铜业已停止经营活动，不再使用上述相关商标、专利。同时，在上述商标、专利权属变更至公司名下之前，公司无偿使用上述相关商标、专利。

(四) 说明采购存货时未评估的原因及合理性、核实数量的过程及依据，是否存在相关资产被发行人免费获得导致最后账实不符形成虚计的情形，并请对资产范围的完整性和真实性发表意见

1. 采购存货时未评估的原因及合理性

2017年1月至2018年2月，万得凯铜业与公司签署了13份《资产转让协议》，约定由公司分批收购万得凯铜业的存货，双方约定以账面价值作为资产转让价格。涉及转让存货情况如下：

资产明细	账面价值(万元)	转让价格(万元)	占比
原材料	4,985.14	4,985.14	67.63%
库存商品	674.82	674.82	9.15%
半成品	1,687.35	1,687.35	22.89%
包装物	24.52	24.52	0.33%
合计	7,371.83	7,371.83	100.00%

鉴于上述存货的主要构成为原材料、半成品、包装物等，合计占比为90.85%，公司产品的报价通常以成本加成的方式制定，原材料、半成品、包装物等存货处于未加工状态或粗加工状态，尚未产生产品附加值或产品附加值较低，且2017年至2018年初铜的价格相对平稳，因此存货的账面价值可视为市场公允价值，符合资产的实际情况。此外，参考同类型业务合并中的案例，其通常也不对存货进行评估，而直接以账面价值收购，因此以账面价值定价的转让价格公允，公司采购上述存货时未评估具有合理性。

2. 核实数量的过程及依据，是否存在相关资产被发行人免费获得导致最后账实不符形成虚计的情形

针对数量的核查过程及依据，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 公司和万得凯铜业在每次存货转让时均进行盘点，形成存货转让的盘点清单，核对无误后由清点人员和主管负责人签字确认。我们获取了公司存货转移过程的盘点清单，复核转移的存货品名和数量；

(1) 结合对公司2017年度财务报表审计，对2017年末存货实行监盘，查看存货的数量及结存状况，监盘程序如下：

- 1) 获取存货盘点表，观察存货盘点表是否系从仓库管理系统中导出生成；
- 2) 评价管理层用以记录和控制存货盘点结果的指令和程序；
- 3) 观察管理层制定的盘点程序的执行情况；
- 4) 检查存货，观察存货是否已按存货的型号、规格摆放整齐，标识是否清

晰，了解是否存在毁损、陈旧、过时、残次的存货；

5) 执行监盘。监盘时，根据参与盘点人员的共同确认，将实际盘点数据记录于盘点表。如发现盘点差异的，同时将差异数据记录于盘点表。在检查已盘点的存货时，从存货盘点记录中追查至存货实物，以测试盘点记录的真实性及准确性；同时从存货实物中选取项目追查至存货盘点记录，以测试存货盘点记录的完整性。所有参与盘点人员，均需在所负责的存货盘点表上汇总签字，以表明对盘点结果的确认；

6) 监盘结束离场前，再次观察现场并检查盘点表单，以确定所有应纳入监盘范围的存货是否均已盘点。

同时，我们对未执行监盘程序的发出商品执行了替代性程序，结合监盘程序，公司各类存货监盘和替代测试结果良好，差异金额较小，未见异常情形。

(3) 询问公司及万得凯铜业相关人员，了解交易背景及上述存货在被采购前的账面价值情况、存货结存状态；

(4) 获取并核查公司采购上述存货的采购合同、记账凭证、发票、存货的入库凭证与领用凭证、价款支付凭证等资料；

(5) 获取并核查万得凯铜业销售上述存货的销售合同、记账凭证、发票、存货的出库凭证、款项收讫凭证等资料；

(6) 取得万得凯铜业向公司销售存货时的出库明细、成本结转明细等资料；

(7) 分析收购前后产能利用率、毛利率、采购和销售数量等指标匹配情况，并与同行业公司进行比较分析。

经核查，公司向万得凯铜业采购的上述存货主要处于未加工状态或粗加工状态，上述存货尚未产生产品附加值或产品附加值较低，且 2017 年至 2018 年初铜的价格相对平稳，存货的账面价值接近市场公允价值，以账面价值定价的转让价格公允；通过对公司的存货（包括向万得凯铜业采购的存货）执行监盘和替代测试程序，公司各类存货监盘和替代测试结果良好，差异金额较小，未见异常情形；经核查上述存货的入库、领用凭证，以及上述存货的资金支付凭证、记账凭证、发票等，不存在万得凯铜业存货等资产被公司免费获得导致最后账实不符形成虚计的情形；公司资产完整、具有真实性。

(五) 说明万得凯铜业是否存在股权代持情形或其他利益安排，相关经营性

资产被采购前业务开展的具体情况、经营业绩情况，与发行人是否存在同业竞争，是否存在业务或资金往来，是否存在为发行人分担成本费用的情形

1. 万得凯铜业是否存在股权代持情形或其他利益安排

公司于 2017 年开始逐步收购万得凯铜业的经营性资产，公司收购万得凯铜业的经营性资产前，万得凯铜业系钟兴富、陈方仁共同控制的企业，基本情况如下：

企业名称	浙江万得凯铜业有限公司
注册资本	282 万美元
法定代表人	钟兴富
股东情况	万得凯五金厂持股 51.06%，香港港荣持股 48.94%
其中：万得凯五金厂的股东情况	钟兴富持股 50%，陈方仁持股 50%
香港港荣的股东情况	钟兴富持股 100%
董事、监事、高级管理人员情况	钟兴富任董事长，陈方仁、汪桂莘任董事，未聘任总经理及监事

根据万得凯铜业、万得凯五金厂、香港港荣的工商登记资料并经访谈万得凯铜业的实际控制人钟兴富、陈方仁后确认，万得凯铜业自设立至今均不存在股权代持情况或其他利益安排。

2. 相关经营性资产被采购前万得凯铜业业务开展的具体情况 & 经营业绩情况

公司于 2017 年开始逐步收购万得凯铜业的经营性资产，公司收购万得凯铜业的经营性资产前，万得凯铜业经营范围为“生产销售阀门、水暖五金件、塑料制品（法律法规规定需前置审批除外）”，主营业务为水暖器材的设计、开发、生产、销售，经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
总资产	27,903.14	30,269.13
总负债	18,427.95	19,923.87
净资产	9,475.20	10,345.26
项目	2016 年度	2017 年度
营业收入	32,331.98	25,365.61

营业成本	24,764.75	19,509.42
利润总额	2,796.34	1,333.34
净利润	2,117.74	998.04

注：2017 年开始，万得凯铜业的业务逐步转移至公司，因此其 2017 年的收入等数据仅包含万得凯铜业继续履行原未完成的部分业务

截至 2017 年 12 月 31 日，万得凯铜业已停止实际经营业务。

3. 万得凯铜业与发行人是否存在同业竞争

截至 2017 年 12 月 31 日，万得凯铜业已停止实际经营业务，万得凯铜业的业务、人员等均已由公司承继并开展相关经营活动，万得凯铜业的主要经营性资产均已交接至公司，由公司实际使用。报告期内，万得凯铜业的营业收入为对公司的不动产及车辆租赁收入等非经常性收入。报告期内，除上述收入涉及的成本及费用以外，万得凯铜业未发生其他与经营活动有关的成本或费用；万得凯铜业不存在继续使用相关资产或继续开展相同业务生产经营的情况，与公司不存在同业竞争情况。

4. 万得凯铜业与发行人是否存在业务或资金往来，是否存在为发行人分担成本费用情形

报告期内，万得凯铜业与公司存在资金往来等关联交易情况，具体如下：

(1) 关联担保

序号	银行	合同号	担保人	担保方式	担保合同金额 (万元)	合同期限
1	中国农业银行股份有限公司玉环市支行	33100620180018179	浙江万得凯铜业有限公司	最高额抵押合同	8,574.00	2018.5.29-2021.5.28

(2) 资产租赁及相关资产的转让

单位：万元

关联方名称	租赁资产种类	2019 年度
万得凯铜业	厂房、办公楼等房屋建筑物及相应土地使用权	696.42
	车辆	44.07

2019 年 12 月，公司与万得凯铜业签订土地与房产转让合同，将上述土地使用权和建筑物以评估价值 11,899.41 万元作价收购进公司。将上述运输工具 7 项以评估价值 149.30 万元作价收购进公司。

(3) 关联方资金拆借

1) 2021 年度

万得凯铜业与公司不存在资金拆借。

2) 2020 年度

单位：万元

出借人	借款人	期初余额	本期拆入	本期计息	本期归还	期末余额
万得凯铜业	公司	2.59	-	-	2.59	-
合计		2.59	-	-	2.59	-

3) 2019 年度

单位：万元

出借人	借款人	期初余额	本期拆入	本期计息	本期归还	期末余额
万得凯铜业	公司	-	1,200.00	2.59	1,200.00	2.59
合计		-	1,200.00	2.59	1,200.00	2.59

除上述情况外，报告期内，万得凯铜业与公司之间不存在其他关联交易或资金往来。

根据万得凯铜业 2016 年至 2021 年的财务报表、万得凯铜业报告期内的收入明细账及销售明细账、公司及其子公司、万得凯铜业报告期内的银行流水，公司报告期内的关联交易明细账、协议及相关款项支付凭证，并对公司实际控制人钟兴富、陈方仁、公司及其子公司的主要客户及供应商进行访谈后确认，报告期内，万得凯铜业的营业收入为对公司的不动产及车辆租赁收入等非经常性收入。报告期内，除上述收入涉及的成本及费用以外，万得凯铜业未发生其他与经营活动有关的成本或费用，万得凯铜业不存在为公司及其子公司分担成本费用的情况。

(六) 结合土地房产等资产交割时点等情况，逐条论证本次重大资产重组是否符合《证券期货法律适用意见第 3 号》关于重组运行期等相关规定

1. 资产的交割时点情况

万得凯铜业的资产向公司交割的时点等情况如下：

资产大类	资产明细	转让协议签署日	资产交割时点
存货	原材料	2017 年 1 月至 12 月	2017 年 1 月至 12 月完成交割
	库存商品		
	半成品		
	包装物		

资产大类	资产明细	转让协议签署日	资产交割时点	
	原材料	2018年2月	2018年2月完成交割	
固定资产-设备	复合型数控机床 TG08	2017年6月	2017年6月完成交割	
	8工位9轴立式转台复合型数控机床 TG08			
	10工位13轴立式转台复合型数控机床 TG10			
	8工位6轴立式转台复合型数控机床 TG08			
	半自动阀门组立机			
	12工位自动球阀装配机器 TR12			
	三坐标测量机 CONTURA 7106 RDS			
	其他设备			
	变压器			
	全自动智能红冲炉 YD2000-2T-1H		2017年10月完成交割	
	水车式转盘十三轴三方向搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110HV3-13WF2			
	水车式转盘十三轴三方向搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110HV3-13WF2			
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF2MB			
	轮廓测量系统 CV-4500S4MM218-441DC			
	其他设备			
	水车式转盘十轴三方向搪孔/攻丝/展刀专用机 SH-110HV3-10WF			2017年12月完成交割
	立式加工中心 VMC-105S			
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF			
	立卧六轴转盘式搪孔/攻牙/展刀专用机 SH-110H3V3-6RF			
立卧四轴转盘式搪孔/展刀专用机 SH-110HV-4RFA				
其他设备				
固定资产	龙溪镇东港村厂房	2019年12月	2019年12月	

资产大类	资产明细	转让协议签署日	资产交割时点
-房屋及建筑物	沙门镇海昌路 15 号厂房		完成交割
无形资产 -土地使 用权	龙溪镇东港村土地使用权	2019 年 12 月	2019 年 12 月 完成交割
	沙门镇海昌路 15 号土地使用权		
固定资产 -运输工 具	小型轿车大众汽车牌	2019 年 12 月	2019 年 12 月 完成交割
	小型轿车奥迪牌		
	轻型普通货车尼桑牌		
	小型越野客车宝马		
	小型普通客车梅赛德斯奔驰		
	轻型厢式货车江铃全顺		
	小型越野客车梅赛德斯奔驰		
无形资产 -知识产 权	商标 3 项	2017 年 2 月	2018 年 11 月 之前完成交割
	商标 4 项	2017 年 8 月	
	专利 19 项	2017 年 3 月	2018 年 4 月之 前完成交割
	专利 49 项	2017 年 11 月	

2. 《证券期货法律适用意见第 3 号》的相关规定

(1) 发行人报告期内存在对同一公司控制权人下相同、类似或相关业务进行重组情况的，如同时符合下列条件，视为主营业务没有发生重大变化：

1) 被重组方应当自报告期期初起即与发行人受同一公司控制权人控制，如果被重组方是在报告期内新设立的，应当自成立之日即与发行人受同一公司控制权人控制；

2) 被重组进入发行人的业务与发行人重组前的业务具有相关性（相同、类似行业或同一产业链的上下游）。

(2) 发行人报告期内存在对同一公司控制权人下相同、类似或相关业务进行重组的，应关注重组对发行人资产总额、营业收入或利润总额的影响情况。发行人应根据影响情况按照以下要求执行：

1) 被重组方重组前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或利润总额达到或超过重组前发行人相应项目 100%的，为便于投资者了解重组后的整体运营情况，发行人重组后运行一个会计年度后方可申请发行。

2) 被重组方重组前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收

入或利润总额达到或超过重组前发行人相应项目 50%，但不超过 100%的，保荐机构和发行人律师应按照相关法律法规对首次公开发行主体的要求，将被重组方纳入尽职调查范围并发表相关意见。发行申请文件还应按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 9 号—首次公开发行股票并上市申请文件》（证监发行字（2006）6 号）附录第四章和第八章的要求，提交会计师关于被重组方的有关文件以及与财务会计资料相关的其他文件。

3) 被重组方重组前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或利润总额达到或超过重组前发行人相应项目 20%的，申报财务报表至少须包含重组完成后的最近一期资产负债表。

3. 逐条分析

(1) 关于运行时间的分析

《证券期货法律适用意见第 3 号》规定：“发行人报告期内存在对同一公司控制权人下相同、类似或相关业务进行重组情况的，如同时符合下列条件，视为主营业务没有发生重大变化”。可见，《证券期货法律适用意见第 3 号》主要对“业务重组”行为进行规范，但并未就“业务重组完成”的概念进行明确的界定。会计准则或其他法律、法规亦未有相关规定。

从实质重于形式的角度来看，通常而言，“业务重组完成”后，重组方能完全控制被重组的业务。因此，从控制的角度来看，由于公司已于 2017 年末实现了对被重组业务的完全控制（具体分析详见本审核问询函回复一（七）之说明），因此，公司的业务重组已于 2017 年末完成。

从《证券期货法律适用意见第 3 号》的立法本意来看，其目的是“为支持发行人在首次公开发行股票并上市前进行业务重组整合以实现整体发行上市”，当被重组的业务涉及的资产、营业收入或利润总额达到一定程度时，“为便于投资者了解重组后的整体运营情况”，需要运行一定的时间。因此，规定运行时间的目的是为了考察重组业务与被重组业务的融合情况，防范主营业务的重大变化风险，因此，运行时间应以业务融合的时点起算，也即业务重组完成的时点应该是业务完全融合的时点。对于公司而言，自 2017 年末开始，被重组方的业务已经完全转移到重组方，被重组方停止经营，重组方与被重组方的业务已于 2017 年末融合，公司的业务从 2017 年末开始即是同一块整体的业务，因此公司的业务

重组已于 2017 年末完成。

从资产交割的角度来看，由于公司在 2017 年末已完成相关人员转移以及必要的生产设备、原材料等资产的交割，而该等资产是构成“业务”的核心资产，因此该等构成“业务”的核心资产的交割完成可视为业务重组的完成。尽管公司的土地、房产于 2019 年末方才交割，但由于：1) 土地、房产等资产并非构成业务的核心资产，即便公司最后未能收购土地及房产，公司原先收购的资产也构成了一项完整的业务。其依据是《企业会计准则解释第 13 号》：合并方在合并中取得的生产经营活动或资产的组合（以下简称组合）构成业务，通常应具有下列三个要素：①投入，指原材料、人工、必要的生产技术等无形资产以及构成产出能力的机器设备等其他长期资产的投入。②加工处理过程，指具有一定的管理能力、运营过程，能够组织投入形成产出能力的系统、标准、协议、惯例或规则。③产出，包括为客户提供的产品或服务、为投资者或债权人提供的股利或利息等投资收益，以及企业日常活动产生的其他的收益。因此，从企业会计准则解释 13 号可以看出，土地、房产并非构成“业务”的核心资产，其属于该项业务的附属性资产。业务重组的完成时点在核心资产交割完毕即可视为重组完成，附属性资产仅是构成业务的补充，其交割时点不会改变公司已于 2017 年末完成业务重组的实质；2) 尽管土地、房产在 2019 年末才交割，但已于 2017 年末转移至公司使用，该等资产在交割日之前并未对公司的业务完整性造成不利影响，同一资产组合所对应的业务已自 2017 年末在公司中完整运行。因此，从资产交割的角度看，公司的业务重组亦已于 2017 年末完成。

综上，公司已于 2017 年末完成业务重组，万得凯铜业的业务被公司承继前一个会计年度末的资产总额或者前一个会计年度的营业收入或利润总额超过公司相应项目的 100%，具体情况如下：

单位：万元

项 目	万得凯铜业	公司	主要财务指标占公 司的比重
	2016 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	27,903.14	0.00	-
项 目	2016 年度	2016 年度	2016 年度
营业收入	32,331.98	0.00	-

利润总额	2,796.34	0.00	-
------	----------	------	---

此外，假设以全部资产完成交割时点为业务重组完成时点，由于资产交割的最迟时点为土地、房产的交割时点，即 2019 年末，则重组前一个会计年度的相关指标如下：

单位：万元

项 目	万得凯铜业	公司	主要财务指标占公 司的比重
	2018 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	15,957.48	33,937.01	47.02%
项 目	2018 年度	2018 年度	2018 年度
营业收入	-72.31	41,535.78	0.17%
利润总额	-1,233.83	6,228.16	18.08%

注：根据《证券期货法律适用意见第 3 号》的规定，相关指标按照扣除关联交易后的口径计算。上表万得凯铜业 2018 年营业收入为负主要来自于进料加工手册结算时增值税调整所致，利润总额为负主要是折旧摊销及利息费用所致

如上表所示，相关各项指标占公司的比重均小于 50%，根据《证券期货法律适用意见第 3 号》的规定，无运行期间的要求。公司于 2021 年 6 月申请发行，距 2019 年末全部资产交割完成时点间隔已超过一个完整会计年度。

综上，本次重组已于 2017 年末完成，满足重组后运行一个会计年度后方可申请发行的规定，即便以全部资产交割的时点为业务重组完成时点，亦满足《证券期货法律适用意见第 3 号》的规定。因此，本次资产重组符合《证券期货法律适用意见第 3 号》关于重组运行期的相关规定。

(2) 关于主营业务变化的分析

根据《证券期货法律适用意见第 3 号》第二点的规定，其规范的是：发行人报告期内存在对同一公司控制权人下相同、类似或相关业务进行的重组情况。

如前所述，公司已于 2017 年末完成业务重组，故本次重组属于公司报告期外的业务重组，不属于《证券期货法律适用意见第 3 号》的适用范围，我们参照《证券期货法律适用意见第 3 号》对本次重组进行核查。

根据《证券期货法律适用意见第 3 号》的相关规定，发行人报告期内存在对同一公司控制权人下相同、类似或相关业务进行重组情况的，如同时符合下列条件，视为主营业务没有发生重大变化：1) 被重组方应当自报告期期初起即与发行

人受同一公司控制权人控制，如果被重组方是在报告期内新设立的，应当自成立之日即与发行人受同一公司控制权人控制；2) 被重组进入发行人的业务与发行人重组前的业务具有相关性（相同、类似行业或同一产业链的上下游）。

鉴于：

1) 本次收购交易前，万得凯铜业的实际控制人均为钟兴富、陈方仁，且持续控制超过 12 个月；自公司设立之日起至今，公司的实际控制人为钟兴富及其配偶汪素云、儿子陈金勇，以及陈方仁及其配偶汪桂莘、儿子陈礼宏，其中，公司董事长钟兴富、董事兼总经理陈方仁系公司经营发展过程中的核心管理人员，全面主持公司及其子公司的经营管理工作，同时钟兴富、汪素云、陈金勇、陈方仁、汪桂莘、陈礼宏已签署《一致行动协议》，约定钟兴富、汪素云、陈金勇、陈方仁、汪桂莘、陈礼宏就相关事项向公司董事会和股东大会行使提案权，在公司董事会和股东大会行使表决权时保持一致行动，如果各方内部无法达成一致意见，应按钟兴富的意见进行一致行动，有效期至公司上市之日起三十六个月止。

鉴于本次收购交易前，公司与万得凯铜业同受钟兴富、陈方仁家庭控制，且上述控制均非暂时性的，上述收购交易构成同一控制下企业重组。

2) 上述收购交易前，万得凯铜业经营范围为“生产销售阀门、水暖五金件、塑料制品（法律法规规定需前置审批除外）”，主营业务为水暖器材的设计、开发、生产、销售，与公司自设立之日起至今的主营业务一致，上述收购交易属于相同主营业务下重组。

因此，上述收购交易未导致公司的主营业务发生变更。

综上所述，本次重组虽然是报告期外的业务重组，但亦符合《证券期货法律适用意见第 3 号》关于重组运行期等相关规定。

（七）说明业务合并的合并日及其确定方式、依据，是否符合《企业会计准则》的规定

公司同一控制下业务合并万得凯铜业的合并日为 2017 年 12 月 31 日，合并日的确定方式及依据为取得业务的控制权，符合《企业会计准则》的规定，具体分析如下：

1. 《企业会计准则》的相关规定

《企业会计准则第 20 号——企业合并》规定：“合并日或购买日是指合并方

或购买方实际取得对被合并方或被购买方控制权的日期，即被合并方或被购买方的净资产或生产经营决策的控制权转移给合并方或购买方的日期。”

《企业会计准则第 20 号——企业合并》应用指南规定：“同时满足下列条件的，通常可认为实现了控制权的转移：

(一) 企业合并合同或协议已获股东大会等通过。

(二) 企业合并事项需要经过国家有关主管部门审批的，已获得批准。

(三) 参与合并各方已办理了必要的财产权转移手续。

(四) 合并方或购买方已支付了合并价款的大部分(一般应超过 50%)，并且有能力、有计划支付剩余款项。

(五) 合并方或购买方实际上已经控制了被合并方或被购买方的财务和经营政策，并享有相应的利益、承担相应的风险。”

2. 上述条件的符合情况

(1) 企业合并合同或协议已获股东大会等通过

2017 年 1 月 19 日，公司 2017 年第一次临时股东大会作出决议，审议同意收购浙江万得凯铜业有限公司土地使用权、房屋建筑物、机器设备、车辆、存货、其他无形资产（商标、专利）等与生产水暖阀门、管件业务相关的全部经营性资产。同日，万得凯铜业股东会作出决议，审议同意向公司出售上述资产。

2017 年 1 月 19 日，公司与万得凯铜业签订《资产及业务收购框架协议》，万得凯铜业将其拥有的动产、不动产、知识产权等资产转让给公司，包括但不限于：房产、土地、机器设备、办公设备、原材料、库存商品、专利、商标等，并将其开展主营业务所必需的业务资源转让给公司，包括但不限于：供应商资源、客户资源、销售渠道等；万得凯铜业原有的员工在与万得凯铜业解除劳动关系、结清工资后，由公司根据实际需要及该员工个人意愿优先录用；在双方完成上述房产、土地转让事宜之前，万得凯铜业应根据公司需要将其拥有的房产、土地出租给公司于其生产经营；在双方完成上述业务转让之前，万得凯铜业应根据公司需要向公司销售其生产经营所需的相关材料或提供相关服务。

综上，截至 2017 年 12 月 31 日，转让双方已履行了必要的内部审批程序，并签署了资产及业务转让协议，符合前述应用指南第一项的规定。

(2) 企业合并事项需要经过国家有关主管部门审批的，已获得批准

本次合并无需经过国家有关主管部门审批，因此本次合并符合前述应用指南第二项的规定。

(3) 参与合并各方已办理了必要的财产权转移手续

截至 2017 年 12 月 31 日，万得凯铜业的生产设备已全部转移至公司；

截至 2017 年 12 月 31 日，合计 6,982.07 万元的存货(占存货总交易额的 94.71%)已经转移至公司，仅剩 389.76 万元的万得凯铜业停止经营后剩余的铜粉等存货(占存货总交易额的 5.29%)于 2018 年 2 月转移至公司；

2017 年，由于万得凯铜业的部分建筑物存在一定瑕疵，尚未办理产权证，无法办理过户程序，因此，未与其他资产同步转让至公司名下。截至 2017 年 12 月 31 日，土地、房产及车辆以租赁方式将资产转移至公司实际占有使用；

截至 2017 年 12 月 31 日，商标、专利等已签署转让协议，转移至公司使用；

截至 2017 年 12 月 31 日，万得凯铜业的业务、人员已转移至公司，万得凯铜业已停止经营，人员、采购、生产、销售、研发等业务核心环节均已转移至公司。

上述已转移至公司的存货、设备等资产的账面价值占全部购买资产账面价值的比例为 50.89%。

综上，参与合并各方已办理了必要的财产权转移手续，符合前述应用指南第三项的规定。

(4) 合并方或购买方已支付了合并价款的大部分（一般应超过 50%），并且有能力、有计划支付剩余款项

截至 2017 年 12 月 31 日，公司已向万得凯铜业支付收购价款 1,671.41 万元，占全部购买资产价款的比例为 7.13%，支付比例低于 50%，不符合前述应用指南第四项的规定。

(5) 合并方或购买方实际上已经控制了被合并方或被购买方的财务和经营政策，并享有相应的利益、承担相应的风险

截至 2017 年 12 月 31 日，万得凯铜业已办理了必要的财产权转移手续，业务、人员已转移至公司，并已停止经营，人员、采购、生产、销售、研发等业务核心环节均已转移至公司，因此公司实际上已经控制了所收购业务的财务和经营政策，并享有相应的利益、承担相应的风险，符合前述应用指南第五项的规定。

根据中国证券监督管理委员会会计部编制的《上市公司执行企业会计准则案例解析（2020）》一书中“购买日/合并日的判断”一节中的分析，在实务操作中，应当结合企业合并合同或协议的约定及其他有关的影响因素，按照实质重于形式的原则判断合并日。其认为，会计准则所提出的五项条件中，第（一）、（二）项条件是判断购买日的必要条件，第（三）、（五）项条件是围绕“控制”的定义来考虑的，这两项条件属于对实质控制权的判断，应该结合“控制”的定义进行判断。第（四）项条件在一定意义上是对“控制”转移的合理性判断。意即，第四项条件在判断控制权是否转移时，可以提供一定的参考意义，但并非必要条件。根据其列举的案例，虽然在购买日，案例交易的合并对价尚未支付，有关财产的权属过户手续尚未办理完毕，但相关交易已取得了必要的审批程序、签订了移交资产约定书、派驻了董事、总经理等高级管理人员，已构成对被购买方实质控制，因此案例交易的购买日确定符合会计准则的规定。即，在满足上述（一）、（二）、（三）、（五）项条件的情况下，即构成实质控制，即可确定购买日。

而关于对价条件，根据前述书中的分析，在购买方尚未支付大部分价款或者在无法确定购买方有能力支付所有价款的情况下，出售方一般不会放弃自己所控制的资产，除非有其他特殊原因使得出售方愿意提前放弃控制权。基于这一逻辑，对价支付在一定意义上可以用来合理判断控制权是否已经实质转移，作为控制权转移合理性的一项辅助性判断条件，但并非实质性条件。而公司本次业务合并虽然尚未支付大部分价款，但由于转让双方系受同一实际控制人控制，购买方有意愿、有能力、有计划支付相应对价，出售方亦知晓这一点，因此对价的支付时间不会影响控制权的转移，并非构成控制权是否转移的实质性判断条件。

综上所述，截至 2017 年 12 月 31 日，公司本次业务合并已经取得了必要的审批程序，办理了必要的财产权转移手续，公司已控制了万得凯铜业人员、采购、生产、销售、研发等业务核心环节，万得凯铜业已停止经营，因此公司实际上已经控制了所收购业务的财务和经营政策，并享有相应的利益、承担相应的风险，公司已于 2017 年 12 月 31 日取得所收购业务的控制权。因此将公司同一控制下业务合并万得凯铜业的合并日确定为 2017 年 12 月 31 日，合并日的确定方式及依据符合《企业会计准则》的规定。

（八）结合《企业会计准则》及应用指南的具体规定，说明本次重大资产重

组构成同一控制下的业务合并的依据是否充分

根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》第三条规定和《企业会计准则第 20 号——企业合并》应用指南的相关规定，业务是指企业内部某些生产经营活动或资产的组合，该组合一般具有投入、加工处理过程和产出能力，能够独立计算其成本费用或所产生的收入，但不构成独立法人资格的部分。比如，企业的分公司、不具有独立法人资格的分部等，所以一个企业对其他企业某项业务的合并也视同企业合并，按照企业合并的原则处理。

根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》第五条规定和《企业会计准则第 20 号——企业合并》应用指南的相关规定：参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一方，是指对参与合并的企业在合并前后均实施最终控制的投资者。相同的多方，通常是指根据投资者之间的协议约定，在对被投资单位的生产经营决策行使表决权时发表一致意见的两个或两个以上的投资者。控制并非暂时性，是指参与合并的各方在合并前后较长的时间内受同一方或相同的多方最终控制。较长的时间通常指 1 年以上（含 1 年）。同一控制下企业合并的判断，应当遵循实质重于形式要求。

公司收购的上述资产组具备如下要素：(1)投入：收购的相关资产包括了生产阀门、管件产品等所需的原材料、在产品、人工以及构成生产能力的生产线等资产的投入；(2)加工处理过程：阀门、管件业务相关的业务人员、生产人员、管理人员等一并转入公司，相关人员的业务协作具备了一定的管理与经营能力，能够组织投入形成产出；(3)产出：由于上述收购业务是万得凯铜业唯一经营的产品生产业务，所以在万得凯铜业财务报表中能够清晰的反映该项产品生产业务的收入、成本和费用，能够独立计算其成本费用或所产生的收入，并带来经济利益流入。因此，公司收购万得凯铜业阀门、管件业务相关资产构成业务合并。

由于公司收购万得凯铜业阀门、管件业务相关资产时，公司实际控制人钟兴富、陈方仁家庭合计控制万得凯铜业 100.00%的股权，故公司与万得凯铜业同受钟兴富、陈方仁家庭控制。本次收购前，钟兴富、陈方仁家庭持续控制万得凯铜业超过 12 个月，公司设立于 2016 年 10 月，自设立开始即受钟兴富、陈方仁家庭控制，在本次收购前钟兴富、陈方仁家庭持续控制公司超过 12 个月，因而上

述控制是非暂时性的，公司购买万得凯铜业阀门、管件业务相关资产构成同一控制下的业务合并。

综上所述，公司本次重大资产重组构成同一控制下的业务合并的认定依据充分。

(九) 逐条论证本次重大资产重组是否符合《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》问题35、问题36及《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题27等相关规定

1. 本次重大资产重组是否符合《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》问题35及《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题27的规定

(1) 遵循相关会计准则等规定

1) 公司企业合并行为应按照《企业会计准则第20号——企业合并》相关规定进行处理。其中，同一控制下的企业合并，参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的。

2017年度，公司同一控制下业务合并，参与合并的企业合并前后均由钟兴富家庭和陈方仁家庭最终控制，并持续运行一年以上，符合《企业会计准则》的相关规定。

2) 根据《企业会计准则实施问题专家工作组意见第1期》解释，通常情况下，同一控制下的企业合并是指发生在同一企业集团内部企业之间的合并。除此之外，一般不作为同一控制下的企业合并。

报告期内，公司发生的同一控制下业务合并均由钟兴富家庭和陈方仁家庭最终控制，属于同一企业集团内部企业之间的合并，符合《企业会计准则》的相关规定。

3) 在对参与合并企业在合并前控制权归属认定中，是否存在委托持股、代持股份、协议控制（VIE模式）等特殊情形。

报告期内，公司的同一控制下业务合并不存在委托持股、代持股份或协议控制（VIE模式）等特殊情形。

(2) 红筹企业协议控制下合并报表编制的信息披露

报告期内，公司的同一控制下业务合并的投资方不存在红筹企业，且不存在

将不具有持股关系的主体纳入合并财务报表合并范围的情况。

2. 本次重大资产重组是否符合《首发业务若干问题解答(2020年6月修订)》问题36的规定

根据《首发业务若干问题解答》(2020年6月修订)问题36的相关规定,“发行人在报告期内发生业务重组,要依据被重组业务与发行人是否受同一控制分别进行判断。如为同一控制下业务重组,应按照《证券期货法律适用意见第3号》相关要求判断和处理”。

根据《证券期货法律适用意见第3号》的相关规定,发行人报告期内存在对同一公司控制权人下相同、类似或相关业务进行重组情况的,如同时符合下列条件,视为主营业务没有发生重大变化:(1)被重组方应当自报告期期初起即与发行人受同一公司控制权人控制,如果被重组方是在报告期内新设立的,应当自成立之日即与发行人受同一公司控制权人控制;(2)被重组进入发行人的业务与发行人重组前的业务具有相关性(相同、类似行业或同一产业链的上下游)。

公司已于2017年12月31日完成业务重组,万得凯铜业已于2017年末停止经营,因此,公司报告期内未发生业务重组。同时,被重组方万得凯铜业在报告期期初及之前的超过一年的时间内均受同一公司控制权人即钟兴富、陈方仁家庭实际控制,且万得凯铜业被重组进公司的业务为同一业务,具有相关性,因此本次资产重组视为主营业务没有发生重大变化。

(十) 说明在收购时点万得凯铜业的债权债务具体情况,后续处理及偿还情况,是否存在纠纷或潜在争议

公司于2017年开始收购万得凯铜业的业务,根据万得凯铜业资产转让的相关协议、万得凯铜业所涉及主要债务的相关协议并经访谈公司实际控制人钟兴富、陈方仁后确认,万得凯铜业资产转让的相关协议不涉及债权债务承担约定,万得凯铜业的债权债务继续由万得凯铜业承担,于收购时点即2017年12月31日及后续期间,万得凯铜业的债权、债务具体情况如下(数据未经审计):

单位:万元

项目	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2021.12.31
应收款项	11,726.21	3,130.87	13,059.70	458.47	25.09
短期借款	16,104.52	5,089.00	3,100.00	0.00	0.00
应付账款	2,198.92	743.84	324.19	279.60	0.00

应交税费	183.89	47.88	926.82	423.72	-36.36
其他负债	1,436.54	853.44	428.56	2.83	0.00

截至 2017 年 12 月 31 日，万得凯铜业尚未收回的应收款项为 11,726.21 万元，期末净资产金额为 10,345.26 万元（数据未经审计）。

万得凯铜业的债权由自身收回，债务后续通过自有资金进行偿还，不存在资不抵债的情况，相关资产转让未损害债权人的利益，不存在其他潜在争议。截至 2017 年 12 月 31 日，万得凯铜业已停止实际经营活动，相关债权、债务已在后续期间如期收回或偿还。2019 年万得凯铜业应收款项增加系由于确认了转让公司相关土地、房产的款项。2019 年应交税费增加主要是因为当年万得凯铜业向公司转让房产和土地产生应交所得税和土地增值税所致。除应交税费之外，万得凯铜业的各类债务逐年减少，截至本审核问询函回复出具日，万得凯铜业的原主要负债已清偿，主要债权已收回，不存在纠纷或潜在争议。

（十一）说明从万得凯铜业转移至发行人相关业务、在手订单的具体情况，转移过程，发行人主要客户、供应商是否发生变化，主营产品品类及产品的单价、成本、毛利率的对比情况

1. 从万得凯铜业转移至公司相关业务、在手订单的具体情况，转移过程，公司主要客户、供应商是否发生变化

本次收购前，万得凯铜业的经营范围为“生产销售阀门、水暖五金件、塑料制品（法律法规规定需前置审批除外）”，所转移业务为水暖阀门、管件的设计、开发、生产、销售，与公司自设立之日起至今的主营业务一致。

2017 年，公司综合考虑不同客户订单需求、承接万得凯铜业经营性资产的进度等因素，在不影响客户产品交期的前提下，与各个客户单独协商约定过渡期，在过渡期之前的订单由万得凯铜业执行，过渡期之后的新订单均由公司签订并执行。所以，在公司承接万得凯铜业相关业务的过程中，主要采用约定过渡期的方式对新老主体的订单进行划断，不存在万得凯铜业将已承接的订单转至公司的情况。截至 2017 年 12 月 31 日，万得凯铜业已停止经营活动，主要客户、供应商已转移。2017 年末，公司共有在手订单金额 6,638.40 万元，全部由客户与公司直接签订，不存在从万得凯铜业转移至公司的订单。

业务转移之后，公司主要客户、供应商变化情况如下：

万得凯铜业 2017 年度前十大客户	公司 2018 年度前十大客户	万得凯铜业 2017 年度前十大供应商	公司 2018 年度前十大供应商
RWC	RWC	玉环铭盛铜业有限公司	浙江凯博特种合金有限公司
Aalberts	Aalberts	浙江凯博特种合金有限公司	上海冈谷钢机有限公司
Watts	Watts	上海冈谷钢机有限公司	台州扬帆铜业股份有限公司
Home Depot	Oatey	贵溪宇星铜业有限公司	贵溪天一铜业有限公司
Fastenal	Sioux Chief	浙江九宝金属有限公司	玉环铭盛铜业有限公司
AY McDonald Mfg. INC	TECOMEC	浙江英豪铜制品有限公司	台州红佳阀门有限公司
Tigre Argentina SA	Fastenal	台州扬帆铜业股份有限公司	宁波长振铜业有限公司
VALVEX S. A.	Home Depot	海亮金属贸易集团有限公司	浙江英豪铜制品有限公司
Zurn Industries, LLC	VALVEX S. A.	玉环市富立达金属有限公司	台州钜得亿卫浴有限公司
Beulco Armatur AB	AY McDonald Mfg. INC	台州市路桥达泰铜业厂	Sioux Chief

从前十大客户构成来看，主要客户变化情况较小，Tigre Argentina SA、Zurn Industries, LLC 和 Beulco Armatur AB 仍然是公司报告期内前二十大客户。从前十大供应商构成来看，主要供应商变化情况较小，玉环市富立达金属有限公司仍是公司铜棒供应商，贵溪宇星铜业有限公司于 2017 年逐步将其业务转移至其关联方贵溪天一铜业有限公司；浙江九宝金属有限公司在 2017 年之后由于经营不善，公司不再向其采购；海亮金属贸易集团有限公司和台州市路桥达泰铜业厂在 2017 年之后由于价格上涨，公司不再向其采购；公司 2018 年向 Sioux Chief 采购的原因为：2018 年，Sioux Chief 洗衣机角阀产品逐步由自产转为向公司采购，其自身不再生产洗衣机角阀产品，而 Sioux Chief 本身富余的洗衣机角阀配件、半成品库存则转让给公司进行进一步生产。2019 年起，该产品的生产过渡已完成，公司不再与 Sioux Chief 发生采购。

综合来看，业务转移之后公司主要客户、供应商变化较小。

2. 主营产品品类及产品的单价、成本、毛利率的对比情况

万得凯铜业与公司主营产品品类及产品的单价、成本、毛利率的对比情况如下：

项目	品类	单价 (元/件)	成本 (元/件)	毛利率
----	----	-------------	-------------	-----

2017 年度万得凯铜业	阀门	10.86	8.08	25.58%
	管件	2.84	2.11	25.66%
2018 年度公司	阀门	10.95	8.15	25.55%
	管件	3.05	2.29	24.77%

从上表可以看出，万得凯铜业与公司的主营产品品类一致，2017 年度万得凯铜业的阀门、管件产品毛利率分别是 25.58%和 25.66%，2018 年度公司的阀门和管件的毛利率分别是 25.55%和 24.77%，总体差异不大，对应的单价、成本也无重大差异。

(十二) 结合发行人及万得凯铜业与相关客户签署合同与订单的情况，说明在资产重组后，发行人作为新主体与相关客户的合同签署情况，包括合同签署时间、内容与期限，发行人是否需重新进入主要客户供应商体系，分析发行人是否存在依赖实际控制人获取业务的情形，是否存在发行人继续借助万得凯铜业销售的情况，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》相关规定，分析发行人是否具有面向市场独立持续经营的能力

1. 公司作为新主体与相关客户的合同签署情况，包括合同签署时间、内容与期限

公司承接万得凯铜业相关业务的过程中，主要采用过渡期的方式对新老主体的订单进行划断，不存在万得凯铜业已承接的订单转至公司的情况。截至 2017 年末，所有客户均已过渡至公司，新订单全部与公司签署，万得凯铜业原已签署的订单也均在 2017 年内执行完毕，2018 年起停止生产经营，不再承接客户订单。

2017 年，公司与客户签订订单总数为 1,129 笔，合计金额为 18,103.86 万元，订单交期主要集中在 1 至 3 个月。其中，与 2017 年前五大客户签订订单情况如下：

客户名称	订单数量	金额（万元）	签订时间	销售内容
RWC	51	3,521.80	2017 年 9-12 月	阀门、管件
Aalberts	36	2,829.83	2017 年 9-12 月	阀门、管件
Oatey	68	1,639.80	2017 年 3-12 月	阀门、管件
Watts	197	2,572.39	2017 年 2-12 月	阀门、管件
Tecomec	146	1,516.39	2017 年 1-12 月	阀门、管件

2. 公司是否需重新进入主要客户供应商体系，分析公司是否存在依赖实际控制人获取业务的情形，是否存在公司继续借助万得凯铜业销售的情况

2017 年，公司承接了万得凯铜业所有经营性资产和人员，并将相关情况与客户进行了充分沟通。由于公司的主营业务和销售的主要产品与万得凯铜业相比并未发生重大变化，RWC、Watts 等主要客户均保持与公司业务上的沟通和走访，对公司经营总体情况、产品开发设计和生产管理等方面有充分的了解，且对客户而言，公司仅仅是形式上的公司名称的变更，公司的经营业务并未发生变化，业务的具体运作未发生重大变化，故公司并不需要重新进入主要客户的供应商体系，相关资产重组并未对公司作为新主体开展业务形成障碍。

公司现有业务和人员主要承接自万得凯铜业，主营业务、生产工艺、技术水平、核心管理团队等方面保持稳定。万得凯科技团队与 RWC、Watts 等主要客户的合作历史普遍超过 10 年，已与客户建立长期稳定的合作关系，不存在依赖实际控制人获取业务的情形。同时，2018 年起万得凯铜业已停止了生产经营，其所有经营性资产和主要人员均已由公司承接，不存在公司继续借助万得凯铜业销售的情况。

3. 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》相关规定，分析公司是否具有面向市场独立持续经营的能力

(1) 发行人所处行业受国家政策限制或国际贸易条件影响是否存在重大不利变化风险

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于制造业中的通用设备制造业（C34），具体属于水暖器材行业。随着人们生活水平的提高和健康环保意识的不断增强，政府对健康标准和节能减排的要求越来越严格。《产业结构调整指导目录（2019 年本）》《中华人民共和国水法》《“健康中国 2030”规划纲要》等法律及产业政策文件对安全饮水工程、城市供水、排水提出了更高的要求，也为公司的持续经营提供了政策保障。

近年来，中美贸易摩擦争端加剧。2018 年 9 月的“2,000 亿美元关税清单”涵盖了国内制造业绝大多数对美出口产品。截至目前，公司的阀门、管件等主要产品仍被纳入加征关税的清单。中美贸易摩擦并未对公司经营业绩和持续经营能力造成重大不利影响，主要原因为：①虽然中美贸易摩擦对公司产品价格和少数

产品销量造成了一定影响,但由于我国铜制水暖器材行业产业链较为完整、成熟,叠加新冠疫情以来中国水暖器材企业在全供应链中的作用突显,报告期内公司对美销售额并未出现下滑迹象;②此外,随着公司积极开拓境内、欧洲、南美洲等区域市场,报告期内除美国外的其他区域销售占比呈上升趋势;③在全球经济增速放缓、贸易局势紧张的大环境下,越南的要素成本优势将有利于公司降低生产成本,公司已启动越南生产基地的投入,有助于公司降低对美国的出口成本。

综上,公司所处行业的国家政策和国际贸易条件未对公司面向市场独立持续经营的能力形成重大不利影响。

(2) 发行人所处行业是否出现周期性衰退、产能过剩、市场容量骤减、增长停滞等情况

从产品生命周期和市场容量及变化趋势等来看,金属铜由于具有良好的连接强度、耐蚀性、抑菌性、可回收性、使用寿命长等特点,逐步取代铸铁、镀锌钢、塑料、铝合金、不锈钢、PVC 等传统材质成为民用水暖器材的首选材质,并在欧美等发达国家广泛使用。同时由于世界各国日益重视饮用水的安全问题,铜制阀门、管件的无铅化将是长期的发展趋势。目前,全世界仅美国在水暖阀门领域全面推行无铅化。从长远来看,无铅铜水暖器材目前仍处于成长期,未来随着其他国家无铅化的推进,市场容量将会持续增加,市场应用将会逐步扩大。

根据美国咨询机构 Global Industry Analysts, Inc. (以下简称 GIA) 2020 年 6 月发布的《Plumbing Fittings and Fixtures - Global Market Trajectory & Analytics》咨询报告显示,2020 年全球水暖配件的消费市场容量预计为 744 亿美元,预计到 2027 年全球水暖配件消费市场容量将达到 998 亿美元,年复合增长率达到 4.3%。

根据 GIA 的研究,2020 年,美国水暖配件消费市场容量预计为 201 亿美元,占全球市场份额的 27.02%;欧洲市场约 190 亿美元,约占全球市场容量的四分之一;中国市场约为 130 亿美元,预计 2020-2027 年将以年复合增长率 7.8% 的速度快速增长,预计到 2027 年将达到 219 亿美元的市场规模,占全球水暖配件市场的 22%。

综上,公司所处行业不存在周期性衰退、产能过剩、市场容量骤减、增长停滞等情况。

(3) 发行人是否存在所处行业准入门槛低、竞争激烈，相比竞争者发行人在技术、资金、规模效应方面等不具有明显优势的情况

公司一直致力于水暖器材的设计、开发、生产、销售，产品主要包括各类铜制水暖阀门、管件等，其中无铅铜阀门、管件产品是技术门槛较高的产品。主要由于：传统含铅黄铜具有良好的可切削性和冷热加工性能，而无铅铜由于其含铅量低，在机械加工性能和热敏感性上比普通黄铜更难加工。无铅铜的工艺技术难点主要体现在大批量生产的情况下，其加工技术和工艺控制技术更难掌控，容易出现报废率高、产品开裂等质量问题，需要研究相应的热锻造工艺、机械加工原理及刀具等，才能成功掌握无铅铜的一整套加工技术和工艺控制技术，具体的工艺过程及技术主要包括锻造工艺、热处理工艺和机加工工艺。

无铅铜产品的技术门槛主要表现在批量化生产条件下，既要提高生产效率、降低生产成本，又要提高产品精度、提升产品合格率。目前，行业内无铅铜的加工效率仍难以达到含铅铜的加工效率，无铅铜加工技术、工艺控制技术等行业具体应用技术，通常需要一定时间的研发和生产实践积累才能掌握。

与行业内企业相比，公司的工艺技术在行业内亦处于先进水平，无铅铜的加工效率已经接近于含铅铜的加工效率，公司现已掌握多种无铅铜的冷、热成型技术和加工技术，实现了无铅铜阀门、管件产品的批量生产。如针对锻造工艺，公司通过设备和工艺改进，目前部分产品能够做到一次锻压出两个阀体，而行业内一般一次只能锻压一个阀体；部分产品的阀体的锻压能够做到 1 秒 1 个，而行业内大部分需要 4-5 秒 1 个；部分产品能够做到一次锻压成型，投料少，精度高，便于后续工序的高精度加工，降低了原材料消耗，提高了生产效率；针对机加工工艺，公司的专机能够做到 7-8 秒加工出一个无铅成品，而行业内通常需要 14 秒左右。

公司与行业内主要企业在技术、资金、规模效应等方面的比较情况如下：

可比公司	技术指标（注）	产品布局	经营情况
艾迪西流体控制集团有限公司	发明专利 61 项，实用新型专利 301 项	阀门、管件、软管和其他配件结合的成套、成系统的水务、暖通产品供应能力，形成涵盖暖通、给排水、消防、水暖配件及水处理五大领域各类水暖器材的完整供应链。	现有员工 2600 名，净资产 10 亿元，年产值 20 多亿
永和流体智控股份有限公司	发明专利 1 项，实用新型专利 42 项	铜制水暖阀门、管件及少量紫铜、碳钢类卡压产品、TRV 产品、	2020 年工业板块实现收入 6.02 亿元

可比公司	技术指标（注）	产品布局	经营情况
		分水器	
宁波华平智控科技股份有限公司	发明专利 5 项，实用新型专利 12 项	阀门、管件、厨房卫浴配件	主要出口北美、澳大利亚、英国和欧洲，现有员工 550 名
埃美柯集团有限公司	发明专利 8 项，实用新型专利 332 项	铜阀门、铁阀门、不锈钢阀门、管件、龙头、水表、管材、淋浴房、卫生洁具、厨卫小五金等	主要以国内市场为主，现有员工 1300 多人，年均销售额 10 亿元以上
公司	发明专利 13 项，实用新型专利 102 项	铜制水暖阀门、管件、空调阀及暖通产品配件等	现有员工 700 多名。2021 年销售额 7.46 亿元

注：专利数量统计截至本审核问询函回复出具日，同行业公司的专利数量系取自国家知识产权局网站，由于查询时点及可能存在的在途登记等原因，上述专利数量可能与各个公司的实际数量略有差异

如上表所示，从技术来看，公司的发明专利数量仅次于艾迪西，实用新型专利数量也位居行业前列。

从产品布局来看，公司目前专注于铜制水暖阀门和管件的生产、销售。而埃美柯、艾迪西两家公司则从铜阀门起步，逐步延伸产品线至其他配件结合的成套、成系统的水务、暖通产品供应能力，形成较为完整的各类水暖器材的供应链；宁波华平则从铜阀门延伸至厨房卫浴配件等，形成相对完整的成套供应能力；永和智控则仍主要以铜阀门和管件为核心。公司与同行业公司相比，现阶段产品仍相对单一，尚未形成成套的供应能力。

从经营情况来看，艾迪西、埃美柯等公司产品线较为丰富，除铜制品外，还有其他不锈钢、铸铁等材质的水暖器材，涵盖多个领域，外销、内销并重，经营规模较大。永和智控产品相对单一，规模与公司相当。从细分产品来看，在铜制阀门、管件领域，公司的经营规模已位居行业前列。

综上，公司具有较强的核心技术竞争优势，不存在所处行业准入门槛低、竞争激烈，相比竞争者公司在技术、资金、规模效应方面等不具有明显优势的情况。

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

公司生产所需的主要原材料为铜棒和各类铜制零配件等。受新冠疫情影响，2020 年下半年起国际铜价持续上涨。公司产品的报价通常以成本加成的方式制定，并根据铜棒等原材料价格的变动情况和汇率变动情况进行相应的调整，公司

可在一定程度上将铜价波动的风险转嫁给下游客户。从最终产品毛利率上看，报告期内公司主营业务毛利率分别为 23.52%、26.41%和 26.26%，公司价格调整机制运行良好，不存在因原材料采购价格或产品售价波动给公司持续经营能力带来重大不利影响的情形。

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

报告期内，公司营业收入金额分别为人民币 51,222.89 万元、55,946.34 万元和 74,636.66 万元，主营业务毛利率分别为 23.52%、26.41%和 26.26%，扣非后净利润分别为 6,330.13 万元、6,902.04 万元和 10,246.67 万元，总体经营业绩呈上升趋势。

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

(6) 发行人重要客户本身是否发生重大不利变化，进而对发行人业务的稳定性和持续性产生重大不利影响

报告期内，公司前五大客户均为国外上市公司或知名水暖器材品牌商，如 RWC、Watts、Oatey、Sioux Chief、Aalberts 等，主要客户报告期内向公司的采购额维持在较高水平。此外，通过查询主要客户年报、中信保报告等资料，不存在公司重要客户发生重大不利变化，进而对公司业务的稳定性和持续性产生重大不利影响的情况。

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

公司是国家高新技术企业，建有省级高新技术企业研究开发中心，曾主持或参与制定 4 项国家标准、2 项行业标准。截至报告期末，已获得 128 项专利技术，其中发明专利 13 项。公司自设立之初即十分注重技术与开发，在产品设计、制造工艺、试验与检测等方面掌握了众多核心技术，通过核心技术，在产品的密封性能、操作性能、精密度等产品质量方面，以及产品的生产成本和生产效率，产品的质量的稳定性和一致性等方面构建了较强的竞争优势。公司核心技术主要

来自于自主研发。

公司不存在由于工艺过时、产品落后、技术更迭、研发失败等原因导致市场占有率持续下降、重要资产或主要生产线出现重大减值风险、主要业务停滞或萎缩的情况。

(8) 发行人多项业务数据和财务指标是否呈现恶化趋势，短期内没有好转迹象

报告期内，公司主要业务数据情况如下：

单位：万件

年度	产品	产能	产量	销量	产能利用率	产销率
2019 年度	阀门	8,500	2,646.36	2,668.24	109.06%	100.83%
	管件		6,935.19	6,833.41		98.53%
2020 年度	阀门	9,000	3,271.51	3,087.44	113.65%	94.37%
	管件		7,091.53	7,001.71		98.73%
2021 年度	阀门	9,800	3,699.99	3,642.12	123.38%	98.44%
	管件		8,592.34	8,142.32		94.76%

报告期内，公司主要财务指标情况如下：

项目	2021 年 12 月 31 日 /2021 年度	2020 年 12 月 31 日 /2020 年度	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度
资产总额（万元）	74,102.80	52,676.20	48,006.95
所有者权益（万元）	40,633.24	29,887.84	22,853.87
归属于母公司所有者权益 （万元）	40,550.86	29,887.84	-
资产负债率（母公司）	44.42%	43.26%	52.39%
营业收入（万元）	74,636.66	55,946.34	51,222.89
净利润（万元）	10,611.87	7,033.96	5,111.36
归属于母公司所有者的净 利润（万元）	10,679.49	7,033.96	-
扣除非经常性损益后归属 于母公司所有者的净利润 （万元）/扣除非经常性损 益后的净利润（万元）	10,246.67	6,902.04	6,330.13

由上表可以看出，公司业务数据和财务指标未出现恶化趋势。

(9) 对发行人业务经营或收入实现有重大影响的商标、专利、专有技术以及特许经营权等重要资产或技术是否存在重大纠纷或诉讼，已经或者未来将对发行

人财务状况或经营成果产生重大影响

截至报告期末，公司拥有 109 项注册商标，并已获得 128 项专利技术，其中发明专利 13 项，相关商标、专利权属清晰，不存在重大纠纷或诉讼，已经或者未来将对公司财务状况或经营成果产生重大影响的情况。

(10) 其他明显影响或丧失持续经营能力的情形

截至报告期末，公司不存在其他明显影响或丧失持续经营能力的情形。

(十三) 说明实际控制人钟兴富是否存在因违反外汇管理法规而受到行政处罚的风险，是否构成重大违法行为

1. 钟兴富返程投资事项的基本背景情况

根据国家外汇管理局于 2005 年发布的《国家外汇管理局关于境内居民通过境外特殊目的公司融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》（汇发〔2005〕75 号，以下简称 75 号文）的规定，境内居民在境外设立特殊目的公司并已完成返程投资，但未按规定办理境外投资外汇登记的，应当补办境外投资外汇登记。根据 75 号文的规定，特殊目的公司系在境外进行股权融资或可转换债融资为目的而直接设立或间接控制的境外企业。鉴于香港港荣不存在在境外股权融资或可转换债融资的目的，不属于 75 号文规定的特殊目的公司，不适用 75 号文就特殊目的公司返程投资外汇登记的相关规定，故钟兴富涉及香港港荣返程投资事项未在当时履行返程投资外汇登记手续。

2014 年，国家外汇管理局发布《国家外汇管理局关于境内居民通过特殊目的公司境外投融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》（汇发〔2014〕37 号，以下简称 37 号文），扩大了返程投资外汇管理的范围。按 37 号文的规定，特殊目的公司的定义修改为境内居民（含境内机构和境内居民个人）以投融资为目的，以其合法持有的境内企业资产或权益，或者以其合法持有的境外资产或权益，在境外直接设立或间接控制的境外企业。根据 37 号文新规定，钟兴富涉及香港港荣返程投资事项应当补办外汇登记手续。由于香港港荣对万得凯铜业的返程投资发生在 37 号文出台前，37 号文出台后钟兴富对当时的法规不熟悉，并未意识到需就上述行为向相关政府主管部门咨询外汇补登记事项，其未办理外汇补登记手续非因主观恶意所为。2016 年，公司实际控制人开始考虑筹备 IPO，了解到上述返程投资事项需要办理外汇补登记，彼时办理外汇补登记在实际操作上存在一定

难度，钟兴富涉及香港港荣返程投资事项未办理外汇补登记手续，存在瑕疵。

根据 37 号文第十五条第二款之规定，境内居民未按规定办理相关外汇登记、未如实披露返程投资企业实际控制人信息、存在虚假承诺等行为，外汇局根据《中华人民共和国外汇管理条例》第四十八条第（五）项进行处罚。

根据《中华人民共和国外汇管理条例》第四十八条之规定，违反外汇登记管理规定的，由外汇管理机关责令改正，给予警告，对个人可以处 5 万元以下的罚款。

报告期至今，香港港荣未开展任何业务且未实际发生任何资金往来或银行流水，香港港荣的实际控制人钟兴富不存在通过虚假或构造交易汇出资金用于香港港荣的情况，不存在未按规定办理相关外汇登记、未如实披露返程投资企业实际控制人信息或虚假承诺的情况下发生资金流出的情况，亦不存在与香港港荣相关跨境收支未按规定办理国际收支统计申报的情况；鉴于钟兴富无主观恶意，其未办理外汇补登记的违规行为性质及对外汇管理造成的影响较低，不构成重大违法行为。

2. 钟兴富返程投资事项未办理外汇补登记手续瑕疵的解决情况

2021 年 6 月 1 日，万得凯铜业已办理完成外资转为内资的工商变更登记手续，股东变更为境内企业万得凯五金厂及中国籍自然人汪桂苹，香港港荣已不再持有万得凯铜业或其他境内机构的股权，不存在任何返程投资行为。

根据《返程投资外汇管理所涉业务操作指引》第十三项的规定，因转股、破产、解散、清算、经营期满、身份变更等原因造成境内居民个人不再持有已登记的特殊目的公司权益的，或者不再属于需要办理特殊目的公司登记的（如因转股和身份变更致持有特殊目的公司权益但不持有境内企业权益的），应办理境内居民个人特殊目的公司外汇注销登记。因此，万得凯铜业变更为内资企业后，钟兴富涉及香港港荣返程投资事项无需再履行返程投资外汇补登记手续，相关瑕疵已弥补。

2021 年 12 月 10 日，国家外汇管理局玉环市支局出具函复，其已知悉钟兴富及其控制的浙江万得凯铜业有限公司外汇相关事宜，经其查询，截至函复出具日，钟兴富本人及其控制的浙江万得凯铜业有限公司未受到过国家外汇管理局玉环市支局行政处罚。

综上，鉴于钟兴富无主观恶意，报告期至今，钟兴富不存在利用香港港荣汇出资金或办理跨境收支的情况，且其上述涉及香港港荣返程投资事项未办理外汇补登记手续的瑕疵亦已弥补，外汇主管部门也已知悉相关事项，并没有对其进行行政处罚，故钟兴富因该事项而受到行政处罚的风险较小。

综上所述，钟兴富因违反外汇管理法规而受到行政处罚的风险较小，不构成重大违法行为。

（十四）核查程序及核查意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

- （1）取得并查阅万得凯铜业、香港港荣、万得凯五金厂的工商登记资料；
- （2）取得并查阅万得凯铜业主要经营资产转让至公司所涉及的董事会决议、股东大会决议、评估报告、资产转让协议及款项支付凭证等资料；
- （3）取得并查阅本次重大资产重组涉及的相关资产清单，检查转让时点相关资产的原值、折旧金额、折旧年限和已使用年限，了解万得凯铜业相关资产的折旧、摊销计提标准，检查采购时成新率，结合评估报告等了解市场价格，评价采购价格的公允性；询问负责本次资产重组的相关人员以及公司管理层，了解采购前后相关存货、生产设备的产能利用率是否存在差异，并核查是否存在利益输送或其他安排；
- （4）取得并查阅本次重大资产重组涉及的相关资产清单，检查公司向万得凯铜业采购经营性资产的具体内容、单价及数量，了解所采购资产的用途、是否有市场替代产品，并评价采购价格的公允性；取得存货转移过程的盘点清单；取得评估机构的相关底稿；对转移的相关设备向设备商询价，以评价其市场价格；查阅同期当地的土地成交价格；
- （5）取得公司及万得凯铜业所在地相关政府主管部门出具的证明文件；
- （6）核查公司与万得凯铜业的关联交易所涉及的关联交易协议、款项支付凭证及股东（大）会决议；
- （7）询问负责本次重大资产重组的相关人员，了解交易过程、资产交付情况，并查阅相关资产交接清单，明确本次重大资产重组的合并日，分析业务合并的合并日确定方式、依据是否符合《企业会计准则》的规定；

(8) 结合《企业会计准则》及应用指南的具体规定，判断公司本次重大资产重组是否构成同一控制下的业务合并，分析认定依据是否充分；

(9) 取得并查阅万得凯铜业主要经营资产转让至公司前所涉及主要债务的相关协议；

(10) 取得公司实际控制人出具的承诺文件；

(11) 核查公司及其子公司报告期内的采购及销售明细账；

(12) 核查公司及其子公司报告期内的员工名册及工资发放表；

(13) 核查钟兴富户籍所在地公安机关、人民法院、监察委员会出具的证明文件；

(14) 结合对公司 2017 年度财务报表审计，对本次重大资产重组涉及的存货、设备进行实地监盘，核实重大资产重组涉及的存货、设备的真实性；同时通过核查公司 2017 年销售情况，进一步核查重大资产重组涉及的存货的真实性；

(15) 取得本次重大资产重组涉及的相关资产清单以及资产交接资料，查阅交易资产相关产权过户资料，核查资产过户情况，取得并查阅商标、专利证书、不动产权属证明、车辆行驶证等资料，实地查看房产、土地、车辆，核实上述经营性资产真实性；

(16) 核查公司采购上述相关资产的资产转让协议、发票、原材料入库与领用凭证、价款支付凭证、记账凭证等资料；

(17) 抽查万得凯铜业上述机器设备、运输工具、原材料的采购合同、发票、付款凭证等资料，查看万得凯铜业的房产及土地权证，取得万得凯铜业向公司销售固定资产及土地时的资产台账；

(18) 取得并查阅本次重大资产重组涉及的资产评估报告，评价评估机构的资质能力，分析评估报告所采用的评估方法、评估参数、评估程序等是否适当、评估结果是否客观、公允；结合铜价波动情况，分析重大资产重组涉及的存货的转让价格定价是否公允、合理；了解重大资产重组涉及的商标权、专利无偿转让的原因，分析其合理性；

(19) 查阅公司 2017 年的订单明细及相关客户邮件沟通记录；

(20) 取得万得凯铜业出具的关于员工情况的说明文件；

(21) 查阅万得凯铜业 2017 年 12 月的采购及销售明细账、2016 年至 2021

年的资产负债表、报告期内的营业外支出明细账；

(22) 通过国家企业信息信用公示系统、信用中国、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、中国市场监管行政处罚文书网、浙江政务服务网、万得凯铜业所在地外汇主管部门及税务主管部门官方网站对公司及其子公司、万得凯铜业、钟兴富的有关信息进行查验，通过巨潮资讯网对公司同行业公司的有关信息进行查验，对公司的实际控制人钟兴富、陈方仁、财务负责人进行访谈。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司与万得凯铜业签订的《资产及业务收购框架协议》具有法律效力，属于一揽子框架协议，公司收购或承继万得凯铜业资产、业务、人员等事宜均系按照该《资产及业务收购框架协议》的约定履行；该《资产及业务收购框架协议》未对后续各项资产转让安排及各项资产交割时间进行明确安排，但约定公司与万得凯铜业应当就上述具体资产的转让相关具体事宜另行签订协议并遵照《资产及业务收购框架协议》的框架执行；

(2) 公司向万得凯铜业收购的各项资产中商标和专利系无偿受让，定价具有合理性，不存在税务风险。除该等情况以外，相关资产的定价以评估价格或市场价格为基础，采购价格定价公允，不存在利益输送和其他安排，采购前后相关存货、生产设备的产能利用率不存在重大差异；

(3) 公司向万得凯铜业采购的经营性资产包括设备、土地、房产、运输工具、存货、商标以及专利等，上述经营性资产均系用于水暖阀门及管件的生产、销售及公司经营，除商标权、专利权因具有专有性、独占性等特点而无市场替代产品外，其他资产均存在市场替代产品，上述经营性资产的定价具有合理性，价格公允；

(4) 公司向万得凯铜业采购的上述存货主要处于未加工状态或粗加工状态，上述存货尚未产生产品附加值或产品附加值较低，且 2017 年-2018 年初铜的价格相对平稳，存货的账面价值接近市场公允价值，以账面价值定价的转让价格公允，公司未另行聘请评估机构对上述存货进行评估，原因合理；不存在万得凯铜业存货等资产被公司免费获得导致最后账实不符形成虚计的情形；公司资产完整、具有真实性；

(5) 万得凯铜业自设立至今均不存在股权代持情况或其他利益安排，与公司不存在同业竞争情况。报告期内，万得凯铜业与公司存在资金往来等关联交易情况，但不存在为公司及其子公司分担成本费用的情况；

(6) 本次重组属于报告期外的业务重组，不适用《证券期货法律适用意见第3号》的规定，但亦符合《证券期货法律适用意见第3号》关于重组运行期等相关规定；

(7) 公司本次重大资产重组合并日的确定方式及依据符合《企业会计准则》的规定；

(8) 公司本次重大资产重组构成同一控制下的业务合并的认定依据充分；

(9) 本次重大资产重组符合《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》问题35、问题36及《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题27等相关规定；

(10) 万得凯铜业资产转让的相关协议不涉及债权债务承担约定，万得凯铜业的债权债务继续由万得凯铜业承担，万得凯铜业的主要债权已收回，主要债务已偿还，不存在资不抵债的情况，相关资产转让未损害债权人的利益，不存在纠纷或其他潜在争议；

(11) 在公司承接万得凯铜业相关业务的过程中，主要采用约定过渡期的方式对新老主体的订单进行划断，不存在万得凯铜业将已承接的订单转至公司的情况；业务转移之后，公司主要客户、供应商变化较小；

(12) 公司不存在依赖实际控制人获取业务的情形，不存在继续借助万得凯铜业销售的情况，具有面向市场独立持续经营的能力；

(13) 钟兴富因违反外汇管理法规而受到行政处罚的风险较小，不构成重大违法行为；

(14) 上述万得凯铜业转让的经营性资产具有真实性，万得凯铜业将其取得的商标和专利无偿转让于公司的定价具有合理性，除该等情况以外，相关资产的定价以评估价格或市场价格为基础，定价公允。

二、关于实际控制人及发行人独立性

申报材料和前次审核问询回复显示：

(1) 实际控制人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹等六人合计持有发行人 93.34%的股份，钟兴富与汪素云为夫妻关系，陈金勇为二人之子，陈方仁与汪桂苹为夫妻关系，陈礼宏为二人之子；台州协力为发行人员工持股平台，持有发行人 6.66%的股份，其中钟兴富、陈方仁各持有其 23.10%的份额，陈方仁为其执行事务合伙人；

(2) 2017年3月10日，实际控制人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹等六人签署《一致行动协议》；

(3) 关联方顶流制品、顶流贸易为实际控制人之一汪素云、汪桂苹的兄弟汪友林及其儿子汪晔控制的公司，关联方上海胜敬为汪晔控制的公司；顶流制品主营业务为黄铜阀门、金属管接、家装暖通设备及高压泵的生产、销售，顶流贸易、上海胜敬主营业务为铜配件、铜阀门以及卫浴等产品的销售，与发行人主营业务相同或相近；

(4) 就前次审核问询涉及的顶流制品、顶流贸易、上海胜敬在资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系，中介机构对于关联方的核查工作仅为对发行人实际控制人钟兴富、陈方仁进行访谈；

(5) 就前次审核问询涉及的报告期内相关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，中介机构未说明具体核查过程。

请发行人：

(1) 结合发行人《公司章程》等制度文件中对关联交易的决策程序及回避程序的具体规定，说明已发生关联交易实际履行的程序与规定是否相符，关联股东或董事在审议相关交易时是否回避，以及独立董事和监事会成员是否发表不同意见等，进一步分析并说明发行人关于关联交易的决策机制是否有效，以及发行人公司治理及内部控制的有效性；

(2) 分析说明若发行人上市后，涉及关联交易相关议案在关联股东回避表决的情况下，如何合理保障发行人的正常生产经营活动及相关具体措施，以及防范实际控制人及其他大股东损害中小股东利益及其他不当控制行为采取的具体措施、制度及其有效性，并就上述事项进行风险提示；

(3) 说明《一致行动协议》的有效期限及到期后对控制权稳定的影响及应对措施；

(4) 说明共同实际控制人的直系亲属是否直接或间接持有发行人股份，是否符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》中关于锁定期等相关规定；

(5) 分析顶流制品、顶流贸易、上海胜敬是否存在股权代持情形或其他利益安排，相关关联方报告期内的经营业绩情况，与发行人是否存在同业竞争，是否存在业务或资金往来，是否存在为发行人分担成本费用的情形；

(6) 结合报告期内重大资产重组情况及关联交易等情况，分析发行人资产是否完整，业务及人员、财务、机构是否独立，是否存在严重影响独立性或显示公平的关联交易。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见，详细说明核查过程、核查方式、核查标准、核查范围、相应的证据资料、核查结果及结论，核查方式、结论的合理性以及核查证据、范围是否足以支持核查结论，并根据《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》关于关联交易及资金流水核查等相关规定，进一步完善前次审核问询相关问题的核查工作和回复。（审核问询函第3题）

(一) 结合发行人《公司章程》等制度文件中对关联交易的决策程序及回避程序的具体规定，说明已发生关联交易实际履行的程序与规定是否相符，关联股东或董事在审议相关交易时是否回避，以及独立董事和监事会成员是否发表不同意见等，进一步分析并说明发行人关于关联交易的决策机制是否有效，以及发行人公司治理及内部控制的有效性

1. 公司关于关联交易的决策程序及回避程序的具体规定情况

公司制订的内部控制制度关于关联交易的决策程序及回避程序的规定情况如下：

(1) 《公司章程》第七十七条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东的回避和表决程序为：(一) 董事会应依据相关法律、行政法规和部门规章的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易做出判断，在作此项判断时，股东的持股数

额应以工商登记为准；(二)如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应书面通知关联股东，并就其是否申请豁免回避获得其书面答复；(三)董事会应在发出股东大会通知前完成以上规定的工作，并在股东大会通知中将此项工作的结果通知全体股东；(四)股东大会对有关关联交易事项进行表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按本章程的规定表决；(五)如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作详细说明。《公司章程》第一百一十六条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。《公司章程》第一百八十三条还规定了关联关系的定义。

(2) 《股东大会议事规则》第三十一条规定：股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。公司持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。《股东大会议事规则》第三十七条规定：股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。股东大会对提案进行表决时，应当由律师（如有）、股东代表与监事代表共同负责计票、监票。

(3) 《董事会议事规则》第二十条规定：出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：(一)《公司章程》及其他相关内部控制制度规定董事应当回避的情形；(二)董事本人认为应当回避的情形；(三)法律、行政法规及其他规范性文件规定的董事应当回避的情形。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

(4) 《独立董事工作细则》第二十一条第一款第(一)项规定：独立董事除具有本公司董事享有的职权外，还具有以下特别职权：(一)需要提交股东大会审议

的关联交易应当由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具专项报告。

(5) 《关联交易管理制度》第三章、第五章对公司审议关联交易的决策程序和权限作出了明确规定。

2. 公司已发生关联交易实际履行的程序与规定是否相符，关联股东或董事在审议相关交易时是否回避，以及独立董事和监事会成员是否发表不同意见

报告期内，公司的关联交易审议情况如下：

(1) 董事会、监事会审议情况

1) 审议情况

公司一届十次、二届五次、二届十次、二届十二次、二届十四次董事会，一届七次、二届二次、二届七次、二届八次、二届九次监事会对公司报告期内的相关关联交易情况进行了审议，报告期内已发生关联交易的决策程序及回避程序与《公司章程》等制度文件相符，关联董事钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、原关联董事汪桂苹、原关联监事汪素云在审议相关交易情况时已履行回避程序，与公司相关内部控制制度的规定相符。

2) 董事会对关联交易的审查意见

公司第二届董事会第十四次董事会审议通过了《关于确认公司报告期内关联交易的议案》，经审议确认：公司报告期内的关联交易已经充分披露，报告期内的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议或合同确定的条款公允、合理，履行了必要的决策程序，不存在通过关联交易操纵公司利润的情形，亦不存在损害公司利益及其他股东利益之情形。

(2) 股东大会审议情况

1) 审议情况

公司 2019 年度、2020 年度、2021 年第三次临时股东大会、2021 年度股东大会对公司报告期内的相关关联交易情况进行了审议。报告期内，公司实际控制人合计直接持有公司 93.34% 股份，通过台州协力间接控制公司 6.66% 股份，合计控制公司 100% 股份。

鉴于公司不存在与公司实际控制人无关联关系的中小股东，报告期内公司股东大会对关联交易进行审议时，对涉及理论上全体股东均需回避表决的特殊情况，

为确保股东大会能对关联交易议案形成决议，全体股东一致同意，全体股东参与相关议案表决，并一致同意通过，不存在损害非关联股东利益的情形，不存在滥用股东权利损害公司利益的情形，不违背回避表决制度设立的初衷，不存在与公司相关内部控制制度不符的情况。公司的独立董事及监事会成员以及台州协力的全体合伙人均对公司报告期内的关联交易情况进行审查并一致发表同意意见，不存在公司的独立董事及监事会成员发表不同意见的情况，不存在间接持有公司股份的股东对公司报告期内的关联交易存在异议的情况。

2) 股东大会对关联交易的审查意见

公司 2021 年度股东大会审议通过了《关于确认公司报告期内关联交易的议案》，经审议确认：公司报告期内的关联交易已经充分披露，报告期内的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议或合同确定的条款公允、合理，履行了必要的决策程序，不存在通过关联交易操纵公司利润的情形，亦不存在损害公司利益及其他股东利益之情形。

3) 独立董事、监事会成员对关联交易的审查意见

公司的全体独立董事就公司报告期内的关联交易发表专项审查意见如下：公司报告期内的关联交易已经充分披露，报告期内的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议或合同确定的条款公允、合理，履行了必要的决策程序，不存在通过关联交易操纵公司利润的情形，亦不存在损害公司利益及其他股东利益之情形。

公司第二届监事会第九次会议审议通过了《关于确认公司报告期内关联交易的议案》，并就公司报告期内的关联交易发表专项审查意见如下：公司报告期内的关联交易已经充分披露，报告期内的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议或合同确定的条款公允、合理，履行了必要的决策程序，不存在通过关联交易操纵公司利润的情形，亦不存在损害公司利益及其他股东利益之情形。

4) 台州协力全体合伙人对关联交易的审查意见

台州协力全体合伙人亦对公司 2021 年度股东大会审议的议案表决作出决议，经审议确认：公司报告期内的关联交易已经充分披露，报告期内的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议或合同确定的条款公允、合理，履

行了必要的决策程序，不存在通过关联交易操纵公司利润的情形，亦不存在损害公司利益及其他股东利益之情形。

3. 公司关于关联交易的决策机制是否有效，以及公司治理及内部控制的有效性

公司已制定完善有效的关联交易的决策及回避程序，详见前述。上述制度规定了公司关联交易的审议层级和标准，达到规定标准或属于规定情形的关联交易须经董事会或股东大会审议，规定了关联董事和关联股东应回避表决，同时规定了公司监事会、独立董事对相关事项的监督机制。

在本次发行上市前，公司的全体股东均为公司的关联交易的关联方，公司的股权结构存在特殊性，公司的股东大会在审议关联交易相关议案时，为确保股东大会能对关联交易议案形成决议，公司的全体股东均对公司报告期内的关联交易相关议案进行了审议并表决。

公司本次发行上市将申请公开发行不超过 2,500 万股，不低于本次公开发行后公司总股本的 25%，本次发行上市完成后，公司的公众股东持股比例将不低于 25%，并可以在公司股东大会审议关联交易相关议案时参与决策。公司制定的《公司章程》等制度中关于关联交易股东回避表决的相关机制可以正常运行。

综上所述，公司已发生的关联交易实际履行的程序不存在与公司的《公司章程》等相关内部控制制度不符的情况，关联董事在审议相关关联交易时已回避，鉴于公司的全体股东均为公司所发生关联交易的关联方，属于无法对相关审议事项进行回避的特殊情况，公司全体股东均对相关关联交易进行审议并一致同意，独立董事和监事会成员未对此发表不同意见，公司关于关联交易的决策机制有效，公司相关公司治理及内部控制具有有效性。

(二) 分析说明若发行人上市后，涉及关联交易相关议案在关联股东回避表决的情况下，如何合理保障发行人的正常生产经营活动及相关具体措施，以及防范实际控制人及其他大股东损害中小股东利益及其他不当控制行为采取的具体措施、制度及其有效性，并就上述事项进行风险提示

1. 公司上市后，涉及关联交易相关议案在关联股东回避表决的情况下，如何合理保障公司的正常生产经营活动及相关具体措施

公司本次发行上市后，在股东大会审议关联交易相关议案时，公司实际控制

人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂莘及台州协力均需回避表决，相关关联交易将交由社会公众股东进行表决。在涉及关联交易相关议案在关联股东回避表决的情况下，公司保证正常生产经营活动的具体措施如下：

(1) 规范关联交易相关制度以保障中小股东利益

公司已制定完善的关于关联交易的决策及回避程序，详见本审核问询函回复二(一)之说明。上述制度明确了关联交易定价的原则与方法、关联交易决策权限、审议程序和披露规则。其中，独立董事在对关联交易审议时所发表的独立意见亦可以为中小股东决策提供参考依据。公司通过规范关联交易相关制度，保证关联交易符合公平、公正的市场原则，确保公司的关联交易行为不损害公司及中小股东的利益。

公司实际控制人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂莘及持股5%以上股东台州协力已作出关于规范和减少关联交易的承诺，明确了公司实际控制人及持股5%以上股东进行关联交易的相关约束措施，进一步确保公司的关联交易行为不损害公司及中小股东的利益，具体情况如下：

1) 公司实际控制人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂莘作出了关于规范和减少关联交易的承诺：“本人作为浙江万得凯流体设备科技股份有限公司（以下简称“万得凯科技”）的控股股东、实际控制人，就规范和减少与万得凯科技及其子公司之间的关联交易，作如下不可撤销的承诺：1. 本人不会利用实际控制人地位损害万得凯科技及其子公司和其他股东的利益。2. 自本承诺函出具日起本人及本人直接或间接控制的其他企业将不会以任何理由和方式占用万得凯科技及其子公司的资金或其他资产。3. 本人及本人直接或间接控制的其他企业将尽量避免或减少与万得凯科技及其子公司发生关联交易。如关联交易无法避免，将不会要求或接受万得凯科技给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。4. 本人及本人直接或间接控制的其他企业将严格和善意地履行与万得凯科技及其子公司签订的各项关联交易协议，不会向万得凯科技及其子公司谋求任何超出协议约定以外的利益或收益。5. 本人将促使本人直接或间接控制的其他企业按照同样的标准遵守上述承诺。6. 若违反上述承诺，本人将承担相应的法律责任，包括但不限于由此给万得凯科技及其子公司和其他股东造成的全部损失。”

2) 公司持股 5%以上股东台州协力作出了关于规范和减少关联交易的承诺：“本企业台州协力投资咨询合伙企业（有限合伙）作为浙江万得凯流体设备科技股份有限公司（以下简称“万得凯科技”）的其他持股 5%以上股东，就规范和减少与万得凯科技及其子公司之间的关联交易，作如下不可撤销的承诺：1. 本企业不会利用 5%以上股东地位损害万得凯科技及其子公司和其他股东的利益。2. 自本承诺函出具日起本企业及本企业直接或间接控制的其他企业将不会以任何理由和方式占用万得凯科技及其子公司的资金或其他资产。3. 本企业及本企业直接或间接控制的其他企业将尽量避免或减少与万得凯科技及其子公司发生关联交易。如关联交易无法避免，将不会要求或接受万得凯科技给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。4. 本企业及本企业直接或间接控制的其他企业将严格和善意地履行与万得凯科技及其子公司签订的各项关联交易协议，不会向万得凯科技及其子公司谋求任何超出协议约定以外的利益或收益。5. 本企业将促使本企业直接或间接控制的其他企业按照同样的标准遵守上述承诺。6. 若违反上述承诺，本企业将承担相应的法律责任，包括但不限于由此给万得凯科技及其子公司和其他股东造成的全部损失。”

此外，公司目前的关联交易金额较小，报告期内除承继原万得凯铜业相关资产而发生的偶发性资产收购交易以及关联方为公司提供担保及提供资金支持以外，经常性的关联交易主要为向关联方采购配件及机加工服务，报告期各期的金额分别为 616.98 万元、815.69 万元和 890.61 万元，占当期期末净资产的比例分别为 2.70%、2.73%和 2.19%，占比低于 5%，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，该等交易需经公司董事会审议通过，无需经股东大会审议。公司的董事会中，非公司实际控制人家族成员共有 5 名，占董事会成员比例不低于 50%，能够对关联交易情况进行有效审议，能够确保公司正常的生产经营活动。

(2) 充分信息披露及交流沟通以增强中小股东对关联交易合理性的认识

为规范公司及相关义务人的信息披露工作，加强信息披露事务管理，保护投资者合法权益，公司根据《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《创业板上市规则》《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定制定了《信息披露管理制度》。

为加强公司与投资者之间的信息交流沟通,增进投资者对公司的了解和认同,规范投资者关系管理工作,公司根据《公司法》《证券法》《上市公司与投资者关系工作指引》《创业板上市规则》《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定制定了《投资者关系管理制度》。

本次发行上市完成后,公司将严格按照上市公司信息披露的相关要求,对其所履行的关联交易具体情况及决策程序进行清晰明确的披露,公司关联交易的决策及履行、公司实际控制人承诺的履行情况等都将受到监管机构及社会公众的严格监督。此外,公司将充分利用电话、传真、电子信箱、官方网站、股东大会、投资者座谈会等方式和媒介,与投资者之间保持畅通的信息交流沟通,通过信息披露与交流沟通加强中小股东对公司关联交易合理性的认识,以便中小股东对公司关联交易的相关事项进行有效表决,保证公司正常的生产经营。

2. 防范实际控制人及其他大股东损害中小股东利益及其他不当控制行为采取的具体措施、制度及其有效性

公司本次发行上市后,防范实际控制人及其他大股东损害中小股东利益及其他不当控制行为采取的具体措施、制度如下:

(1) 制定完善的关于关联交易的内部控制制度

公司制定了完善的关于关联交易决策程序及回避程序的内部控制制度,详见本审核问询函回复二(一)之说明。

就防止和杜绝大股东及关联方占用公司及其子公司资金行为,保护公司、股东和其他利益相关人的合法权益,公司还制定了《防止大股东及关联方占用资金管理制度》,对防范资金占用的原则、措施及责任追究机制作出了规定。

(2) 制定独立董事制度

公司制定了《独立董事工作细则》,在董事会成员中设有3名独立董事,不低于公司董事人数的三分之一,其中1名为会计专业人士。提交股东大会审议的关联交易应当由独立董事认可后,提交董事会讨论。独立董事在作出判断前,可以聘请中介机构出具专项报告。独立董事可以对公司的重大事项发表独立意见。独立董事发现公司涉嫌违法违规或者损害中小股东合法权益的情况时,应当积极主动履行尽职调查义务并及时向证券交易所报告,必要时应当聘请中介机构进行专项核查。独立董事应当保证安排合理时间,对公司生产经营状况、管理和内部

控制等制度的建设及执行情况、董事会决议执行情况等进行现场检查。

(3) 实行董事集体决策、多数通过的董事会表决机制

《公司章程（草案）》第一百一十八条规定：董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

(4) 建立累积投票机制

《公司章程（草案）》第八十二条规定：股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，应当实行累积投票制。前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

《公司章程（草案）》第八十二条以及公司制定的《累积投票制度》亦对累积投票制的操作细则进行了规定。

(5) 建立中小股东单独计票机制

《公司章程（草案）》第七十九条规定：股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

(6) 建立网络投票机制

《公司章程（草案）》第四十五条规定：公司在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，优先提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段，为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

《公司章程（草案）》第五十六条规定：股东大会采用网络或其他方式的，应当在股东大会通知中明确载明网络或其他方式的表决时间及表决程序。股东大会网络或其他方式投票的开始时间，不得早于现场股东大会召开前一日下午 3:00，并不得迟于现场股东大会召开当日上午 9:30，其结束时间不得早于现场股东大会结束当日下午 3:00。

《公司章程（草案）》第八十七条规定：通过网络或其他方式投票的公司股东或其代理人，有权通过相应的投票系统查验自己的投票结果。

《公司章程（草案）》第八十八条规定：在正式公布表决结果前，股东大会

现场、网络及其他表决方式中所涉及的公司、计票人、监票人、主要股东、网络服务方等相关各方对表决情况均负有保密义务。

(7) 建立征集投票权机制

《公司章程（草案）》第七十九条规定：公司董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

(8) 公司实际控制人、持股 5%以上股东作出了相关承诺

公司实际控制人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂莘作出了关于规范和减少关联交易、避免同业竞争、不占用公司资金的相关承诺，公司持股 5%以上股东作出了关于规范和减少关联交易、避免同业竞争的相关承诺，具体情况如下：

1) 公司实际控制人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂莘作出了关于规范和减少关联交易的承诺：“本人作为浙江万得凯流体设备科技股份有限公司（以下简称“万得凯科技”）的控股股东、实际控制人，就规范和减少与万得凯科技及其子公司之间的关联交易，作如下不可撤销的承诺：1. 本人不会利用实际控制人地位损害万得凯科技及其子公司和其他股东的利益。2. 自本承诺函出具日起本人及本人直接或间接控制的其他企业将不会以任何理由和方式占用万得凯科技及其子公司的资金或其他资产。3. 本人及本人直接或间接控制的其他企业将尽量避免或减少与万得凯科技及其子公司发生关联交易。如关联交易无法避免，将不会要求或接受万得凯科技给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。4. 本人及本人直接或间接控制的其他企业将严格和善意地履行与万得凯科技及其子公司签订的各项关联交易协议，不会向万得凯科技及其子公司谋求任何超出协议约定以外的利益或收益。5. 本人将促使本人直接或间接控制的其他企业按照同样的标准遵守上述承诺。6. 若违反上述承诺，本人将承担相应的法律责任，包括但不限于由此给万得凯科技及其子公司和其他股东造成的全部损失。”

2) 公司持股 5%以上股东台州协力作出了关于规范和减少关联交易的承诺：“本企业台州协力投资咨询合伙企业（有限合伙）作为浙江万得凯流体设备科技

股份有限公司（以下简称“万得凯科技”）的其他持股 5%以上股东，就规范和减少与万得凯科技及其子公司之间的关联交易，作如下不可撤销的承诺：1. 本企业不会利用 5%以上股东地位损害万得凯科技及其子公司和其他股东的利益。2. 自本承诺函出具日起本企业及本企业直接或间接控制的其他企业将不会以任何理由和方式占用万得凯科技及其子公司的资金或其他资产。3. 本企业及本企业直接或间接控制的其他企业将尽量避免或减少与万得凯科技及其子公司发生关联交易。如关联交易无法避免，将不会要求或接受万得凯科技给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。4. 本企业及本企业直接或间接控制的其他企业将严格和善意地履行与万得凯科技及其子公司签订的各项关联交易协议，不会向万得凯科技及其子公司谋求任何超出协议约定以外的利益或收益。5. 本企业将促使本企业直接或间接控制的其他企业按照同样的标准遵守上述承诺。6. 若违反上述承诺，本企业将承担相应的法律责任，包括但不限于由此给万得凯科技及其子公司和其他股东造成的全部损失。”

3) 公司的实际控制人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹作出了关于避免同业竞争的承诺：“1. 本人目前没有在中国境内任何地方或中国境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与与发行人及其子公司业务存在竞争的任何活动，亦没有在任何与发行人及其子公司业务存在直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益（不论直接或间接）。2. 本人不会直接或间接发展、经营或协助经营或参与或从事与发行人及其子公司业务相竞争的任何活动。3. 如本人拟出售与发行人及其子公司生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益，发行人有优先购买的权利；本人将尽最大努力使有关交易的价格公平合理，且该等交易价格按与独立第三方进行正常商业交易的交易价格为基础确定。4. 本人将依法律、法规及发行人的规定向发行人及有关机构或部门及时披露与发行人及其子公司业务构成竞争或可能构成竞争的任何业务或权益的详情，直至本人不再作为发行人实际控制人为止。5. 本人将不会利用实际控制人身份进行损害发行人及其他股东利益的经营活动。6. 本人愿意承担因违反上述承诺而给发行人及其他股东造成的全部经济损失。若本人违反上述承诺，将采取以下措施：（1）及时、充分披露承诺未得到执行、无法执行或无法按期执行的原因；（2）向发行人及其投资者提出能够充分保护发行人及其投资人权利的补充或替代承诺；（3）将上述补充或

替代承诺提交股东大会审议；(4) 给发行人及其投资者造成直接损失的，依法进行赔偿；(5) 有违法所得的，按相关法律法规处理；(6) 其他根据届时规定可以采取的措施。”

4) 公司持股 5%以上股东台州协力作出了关于避免同业竞争的承诺：“1. 本企业目前没有在中国境内任何地方或中国境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与与发行人及其子公司业务存在竞争的任何活动，亦没有在任何与发行人及其子公司业务存在直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益（不论直接或间接）。2. 本企业不会直接或间接发展、经营或协助经营或参与或从事与发行人及其子公司业务相竞争的任何活动。3. 如本企业拟出售与发行人及其子公司生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益，发行人有优先购买的权利；本企业将尽最大努力使有关交易的价格公平合理，且该等交易价格按与独立第三方进行正常商业交易的交易价格为基础确定。4. 本企业将依法律、法规及发行人的规定向发行人及有关机构或部门及时披露与发行人及其子公司业务构成竞争或可能构成竞争的任何业务或权益的详情，直至本企业不再作为发行人持股 5%以上股东为止。5. 本企业将不会利用持股 5%以上股东身份进行损害发行人及其他股东利益的经营活动。6. 本企业愿意承担因违反上述承诺而给发行人及其他股东造成的全部经济损失。若本企业违反上述承诺，将采取以下措施：(1) 及时、充分披露承诺未得到执行、无法执行或无法按期执行的原因；(2) 向发行人及其投资者提出能够充分保护发行人及其投资人权利的补充或替代承诺；(3) 将上述补充或替代承诺提交股东大会审议；(4) 给发行人及其投资者造成直接损失的，依法进行赔偿；(5) 有违法所得的，按相关法律法规处理；(6) 其他根据届时规定可以采取的措施。”

5) 公司的实际控制人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂萍作出了关于不占用公司资金的承诺：“为规范未来与公司及其子公司之间的资金往来，本人承诺不以下列任何方式占用公司及其子公司的资金：1. 有偿或无偿地拆借公司及其子公司的资金给本人及本人直接或间接控制的其他企业；2. 通过银行或非银行金融机构向本人及本人直接或间接控制的其他企业提供委托贷款；3. 委托本人及本人直接或间接控制的其他企业进行投资活动；4. 为本人及本人直接或间接控制的其他企业开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；5. 代本人及本人

直接或间接控制的其他企业偿还债务；6. 中国证监会认定的其他方式；7. 若违反上述承诺，本人因此所得收益将归属公司，因此给公司及公司其他股东造成损失的，本人将依法对公司及公司其他股东进行赔偿。”

3. 就上述事项的风险提示

报告期内除承继原万得凯铜业相关资产而发生的偶发性资产收购交易以及关联方为公司担保及提供资金支持外，经常性的关联交易主要是向关联方采购配件和机加工服务，报告期各期的金额分别为 616.98 万元、815.69 万元和 890.61 万元，占当期期末净资产的比例分别为 2.70%、2.73%和 2.19%，占比不到 5%，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》以及公司的制度规定，需经公司董事会审议通过。公司的董事会中，非公司实际控制人家族成员共有 5 名，占董事会成员比例不低于 50%，能够对关联交易情况进行有效审议，能够确保公司正常的生产经营活动。

本次发行上市完成后，如果公司因经营发展需要，需进行其他必要的关联交易，在需要股东大会对相关关联交易进行审议时，公司实际控制人及台州协力均需回避表决，相关关联交易将由社会公众股东进行表决。由于公司实际控制人及台州协力合计占有发行后总股本的 75%，在关联股东回避表决的情况下，相关关联交易存在未能通过股东大会审议而无法进行的风险，可能对公司正常的生产经营决策造成不利影响。

综上所述，公司本次发行上市后，涉及关联交易相关议案在关联股东回避表决的情况下，能够合理保障公司的正常生产经营活动，能够防范实际控制人及其他大股东损害中小股东利益及其他不当控制行为，相关措施、制度具有有效性。

(三) 说明《一致行动协议》的有效期限及到期后对控制权稳定的影响及应对措施

1. 《一致行动协议》的有效期限

公司实际控制人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂莘签署的《一致行动协议》的有效期限至公司上市之日起三十六个月止。

2. 《一致行动协议》到期后对控制权稳定的影响及应对措施

根据《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款：“在上市公司的收购及相关股份权益变动活动中有一致行动情形的投资者，互为一致行动人。如无相反

证据，投资者有下列情形之一的，为一致行动人：持有投资者 30%以上股份的自然人和在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，其父母、配偶、子女及其配偶、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹及其配偶等亲属，与投资者持有同一上市公司股份。”

公司的自然人股东中，钟兴富和汪素云系夫妻，陈金勇系钟兴富、汪素云的儿子，陈方仁和汪桂苹系夫妻，陈礼宏系陈方仁、汪桂苹的儿子，汪素云、汪桂苹系姐妹，属于相关法律法规推定的一致行动人，具有推定的一致行动关系。

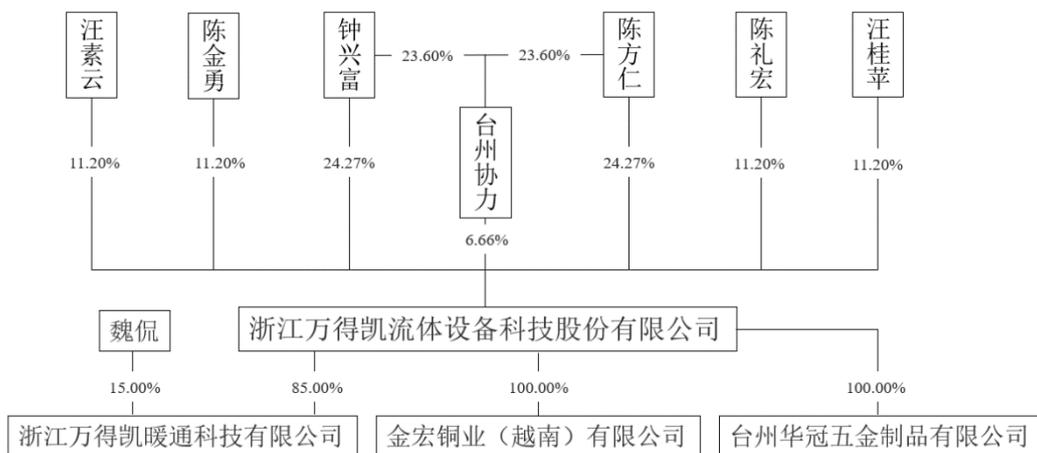
同时，万得凯铜业及公司设立至今，钟兴富、陈方仁或其家人在公司董事会和股东（大）会行使提案权和表决权时均保持相同的意思表示，钟兴富、陈方仁双方形成了明确、稳定的分工合作关系，在事实上已形成一致行动关系。

根据《一致行动协议》的约定，有效期届满后，经各方协商一致，可以续展。经访谈公司实际控制人钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹后确认，钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹将在《一致行动协议》到期后视公司经营管理需要重新签订一致行动协议。

因此，《一致行动协议》到期后，不会影响公司控制权的稳定性。

（四）说明共同实际控制人的直系亲属是否直接或间接持有发行人股份，是否符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》中关于锁定期等相关规定

1. 截至本审核问询函回复出具日，公司的股权结构图如下：



2. 直接或间接持有公司股份的共同实际控制人及其直系亲属情况

公司的直接股东中，钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹均系公司的共同实际控制人，台州协力系钟兴富、陈方仁担任普通合伙人并共同控制的企业；台州协力的合伙人中，除钟兴富、陈方仁以外，不存在其他共同实际控制人直系亲属的情况。钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹及台州协力已按《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》中关于锁定期等相关规定作出如下承诺：

(1) 公司董事长钟兴富、董事兼总经理陈方仁、董事兼副总经理陈金勇、董事兼副总经理陈礼宏作出如下承诺：

“1. 自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接所持公司首次公开发行股票前的已发行股份，也不由公司回购该部分股份。2. 在上述锁定期满后，本人在公司任职期间每年转让本人所持公司股份的比例不超过本人直接或间接所持公司股份总数的 25%，本人从公司离职后半年内不转让本人直接或间接所持公司股份。3. 本人在公司股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的公司股份；在公司股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的公司股份。因公司进行权益分派等导致本人直接持有公司股份发生变化的，本人仍应遵守该承诺。4. 本人所持公司股份在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；如果公司股票上市后六个月内公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者公司股票上市后六个月公司股票期末收盘价低于发行价，本人所持公司股份的锁定期自动延长至少六个月。如公司在此期间发生派息、送股、公积金转增股本、配股等除权除息事项的，上述发行价将进行相应调整。5. 本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。若违反上述承诺，本人因此所得收益将归属公司，因此给公司及公司其他股东造成损失的，本人将依法对公司及公司其他股东进行赔偿。”

(2) 未担任公司董事、监事或高级管理人员的汪素云、汪桂苹作出如下承诺：

“1. 自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人所持公司首次公开发行股票前的已发行股份，也不由公司回购该部分股份。2. 本人所持公司股份在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；如果公司股票上市后六个月内公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者

公司股票上市后六个月公司股票期末收盘价低于发行价，本人所持公司股份的锁定期自动延长至少六个月。如公司在此期间发生派息、送股、公积金转增股本、配股等除权除息事项的，上述发行价将进行相应调整。3. 若违反上述承诺，本人因此所得收益将归属公司，因此给公司及公司其他股东造成损失的，本人将依法对公司及公司其他股东进行赔偿。”

(3) 台州协力作出如下承诺：

“1. 自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本企业所持公司首次公开发行股票前的已发行股份，也不由公司回购该部分股份。2. 本企业所持公司股份在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；如果公司股票上市后六个月内公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者公司股票上市后六个月公司股票期末收盘价低于发行价，本企业所持公司股份的锁定期自动延长至少六个月。如公司在此期间发生派息、送股、公积金转增股本、配股等除权除息事项的，上述发行价将进行相应调整。3. 若违反上述承诺，本企业因此所得收益将归属公司，因此给公司及公司其他股东造成损失的，本企业将依法对公司及公司其他股东进行赔偿。”

3. 直接或间接持有公司股份的共同实际控制人的其他近亲属情况

台州协力的合伙人中，汪礼琴系公司实际控制人汪素云、汪桂苹的姐妹，持有台州协力 6.00 万元出资额，担任公司的行政部文员，其已参照公司实际控制人作出如下承诺：

“1. 自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人所持公司首次公开发行股票前的已发行股份，也不由公司回购该部分股份。2. 若违反上述承诺，本人因此所得收益将归属公司，因此给公司及公司其他股东造成损失的，本人将依法对公司及公司其他股东进行赔偿。”

除上述情况以外，台州协力的其他合伙人不存在属于公司共同实际控制人的其他近亲属情况。

综上所述，公司共同实际控制人的直系亲属直接或间接持有公司股份的情况符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》中关于锁定期等相关规定。

(五) 分析顶流制品、顶流贸易、上海胜敬是否存在股权代持情形或其他利

益安排，相关关联方报告期内的经营业绩情况，与发行人是否存在同业竞争，是否存在业务或资金往来，是否存在为发行人分担成本费用的情形

1. 基本情况

顶流制品、顶流贸易系公司实际控制人汪素云、汪桂莘的兄弟汪友林及其儿子汪晔共同控制的企业，上海胜敬系汪晔控制的企业。截至本审核问询函回复出具日，该等企业的基本情况如下：

企业名称	顶流制品	顶流贸易	上海胜敬
成立时间	2008年3月11日	2007年7月17日	2015年3月19日
法定代表人	汪晔	汪晔	刘义
注册资本	2,000万元	100万元	100万元
住所	浙江省玉环市沙门镇滨港工业城金波路3号	玉环市楚门镇东门村柳浪新区第T幢	上海市普陀区中山北路2438号1301室
经营范围	一般项目：建筑及家具用金属配件、阀门、塑料制品、橡胶制品、卫生洁具、汽车配件、摩托车配件、水泵、开关、紧固件、建筑装饰及水暖管道零件、供应用仪器仪表、电子元件制造加工及销售、研发（不含特种设备和重要工业产品制造、加工）（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）。许可项目：货物进出口；技术进出口。	阀门、塑料制品、橡胶制品、卫生洁具、汽车配件、摩托车配件、服装、家具、装饰品、日用百货、开关批发零售；货物进出口、技术进出口。	从事货物进出口及技术进出口业务，金属材料、建材、化工产品（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）、金属压力容器、建材、装饰装修材料、水暖设备及配件、管道设备及配件、机电设备、矿产品、保温材料、汽车配件、五金交电的销售，商务咨询。
股权结构	汪晔持股 60%，汪友林持股 40%	汪友林持股 60%、汪晔持股 40%	汪晔持股 85%，谭洁持股 10%，刘义持股 5%
实际经营业务	黄铜阀门、金属管接、家装暖通设备及高压泵的生产、销售	铜配件、铜阀门以及卫浴等产品的销售	铜配件、铜阀门以及卫浴等产品的销售

根据顶流制品的官网信息，顶流制品是一家以生产各类黄铜阀门、金属管接、家装暖通设备及高压泵为主营业务的公司。顶流贸易及上海胜敬主要从事铜配件、铜阀门以及卫浴等产品的销售业务。因此，顶流制品、顶流贸易及上海胜敬的实际经营业务与公司及其子公司的业务相似。

2. 股权代持或其他利益安排情况

玉环市系中国重要的铜制水暖器材生产和出口基地，铜制水暖器材产业具有

较大的产业规模及集群效益，上下游产业链齐全，当地同一家族不同成员各自独立从事生产经营铜制水暖器材的情况较为普遍。

2003年12月，万得凯铜业设立，汪友林通过万得凯五金厂间接持有万得凯铜业16.99%的股权，万得凯铜业其余股权的最终持有人为公司的实际控制人钟兴富、陈方仁。2007年，鉴于钟兴富、陈方仁与汪友林对万得凯铜业的经营理念和发展规划存在分歧，汪友林决定退出万得凯铜业，另设公司经营相关业务，详见下述。2008年3月，汪友林将持有的万得凯五金厂8.33万元出资额计16.66%的合伙份额转让给钟兴富，将持有的万得凯五金厂8.33万元出资额计16.66%的合伙份额转让给陈方仁，退出万得凯五金厂。本次变更完成后，钟兴富、陈方仁合计直接或间接持有万得凯铜业100%股权。2016年，出于规范化运营以及拓展业务的考虑，钟兴富、汪素云、陈金勇、陈方仁、汪桂苹、陈礼宏共同发起设立公司，公司自2017年以来逐步承接万得凯铜业的人员、业务、资产等。截至2017年12月31日，万得凯铜业停止经营活动。

2007年7月，顶流贸易设立，设立时的股东为汪友林的配偶沈素芳及其儿子汪晔。2011年10月，沈素芳将其持有顶流贸易的全部股权转让至汪友林。本次变更完成后，顶流贸易的股东及持股情况未发生变化。

2008年3月，顶流制品设立，设立时的股东为汪友林及其儿子汪晔，其中汪晔持股60%，汪友林持股40%。自顶流制品设立后，顶流制品的股东及持股情况未发生变化。

2015年3月，上海胜敬设立，设立时的股东为徐敬伯。2015年9月，上海胜敬的股东变更为徐敬伯、汪晔，其中徐敬伯持股50%，汪晔持股50%。2019年10月，上海胜敬的股东变更为徐敬伯、汪晔、谭洁，其中徐敬伯持股50%，汪晔持股40%，谭洁持股10%。2020年7月，上海胜敬的股东变更为汪晔、谭洁、刘义，其中汪晔持股85%，谭洁持股10%，刘义持股5%。本次变更完成后，上海胜敬的股东及持股情况未发生变化。

自2008年3月万得凯五金厂合伙份额调整至今，钟兴富、陈方仁及其家属与汪友林及其家属各自独立发展，所控制的企业相互独立，双方未发生在对方控制的企业中持股或参与经营管理的情况，公司及其子公司以及万得凯铜业在资产、业务、人员、技术、机构、财务等方面与汪友林家庭及其控制的企业不存在交集

或承继关系，公司及其子公司与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬之间不存在收购计划或其他利益安排。

根据：(1)顶流制品、顶流贸易、上海胜敬、公司及子公司、万得凯铜业的工商登记资料；(2)公司及其子公司、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员报告期内的银行流水；(3)公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员的基本情况调查表；(4)对当地相关人员的走访，确认双方关系破裂，已无往来；(5)查询实际控制人钟兴富、陈方仁近半年的通话记录，确认双方近半年来无任何通话记录；(6)通过国家企业信息信用公示系统、企查查、信用中国、顶流制品、顶流贸易、上海胜敬的相关网站对顶流制品、顶流贸易、上海胜敬、公司及子公司、万得凯铜业的信息进行查验，对公司实际控制人进行访谈后确认：

公司及其子公司、实际控制人不存在与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬股权代持情况或其他利益安排情况。

3. 报告期内的经营业绩情况

根据当地政府部门出具的关于顶流制品的工业总产值、销售产值及主要产品产量月报，顶流制品报告期内的工业总产值、工业销售产值相对较低，与公司规模差异较大。

同时，根据顶流制品的官网信息，顶流制品占地面积 12,000 m²，其现有普工 50 余名，各种专业技术人员 10 多人，远低于公司截至 2021 年 12 月 31 日的员工人数 717 人，经营规模较小。顶流贸易及上海胜敬系贸易公司，注册资本均为 100 万元，企业规模较小。

4. 同业竞争情况

报告期内，公司及其子公司与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬在资产、人员、财务、业务、机构、技术等方面均保持独立性，不存在同业竞争，具体情况如下：

(1) 从历史渊源看，公司与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬等均不存在承继关系或交叉关系

2007 年左右，由于在万得凯铜业的经营理念和发展规划以及决策权力等方面存在分歧，汪友林决定退出万得凯铜业，另设公司经营。2007 年 7 月 17 日，汪友林的配偶及其儿子设立台州顶流贸易有限公司；2008 年 3 月 11 日，汪友林本人及其儿子设立台州顶流金属制品有限公司。2008 年 3 月 18 日，汪友林将在

万得凯铜业的持股份额转让，彻底退出万得凯铜业。

顶流制品成立至今，股东一直是汪友林父子，未发生变化；顶流贸易设立时股东是汪友林配偶及其儿子，2011年变更为汪友林及其儿子，此后未再发生变化；上海胜敬2015年设立时的股东为徐敬伯，2015年9月变更为徐敬伯、汪晔，2019年10月变更为徐敬伯、汪晔、谭洁，2020年7月变更为汪晔、谭洁、刘义，此后未再变化。万得凯铜业在2008年汪友林退出后，穿透持股股东一直是钟兴富、陈方仁，未发生变化。公司成立至今，股东一直是钟兴富、陈方仁家庭及公司员工。

综上，从公司历史渊源的角度看，公司前身系2003年设立的企业，后经过股权变动，近十多年来一直是钟兴富、陈方仁两家人共同控制的公司。而顶流制品是2008年汪友林父子新设立的公司，设立以来依靠自身经营发展壮大，股东未发生变化，不存在与公司在资产、业务、人员、机构、财务等方面的承继关系。因此，公司属于钟兴富及陈方仁两家人共同控制的企业，顶流制品属于汪友林父子控制的企业，公司与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬等均不存在交集或承继关系。

(2) 从发展历程看，汪友林在退出万得凯铜业后，双方独立发展，再无交集。由于在万得凯铜业的经营理念和发展规划以及决策权力等方面存在分歧，并最终导致汪友林彻底退出万得凯铜业，双方关系疏远。汪友林在退出万得凯铜业另设顶流制品后，即2008年以后的十多年时间，万得凯铜业及公司与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬之间保持了完全的独立，包括：

1) 自2008年汪友林退出以后，万得凯铜业及公司与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬不存在关联交易、资金往来；万得凯铜业及公司与汪友林及其家人也不存在关联交易或资金往来；

2) 报告期内，实际控制人钟兴富、陈方仁、汪素云、汪桂苹、陈金勇、陈礼宏与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬、汪友林及其家人亦不存在资金往来；

3) 自2008年汪友林退出以后，万得凯铜业及公司与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬不存在混同或共用生产经营场所、商标、专利、生产经营设备等情况，双方均拥有独立的生产设施及配套设施，在资产上完全独立；

4) 自2008年汪友林退出以后，万得凯铜业及公司的董事、监事、高级管理

人员均未在顶流制品、顶流贸易、上海胜敬任职或领取薪酬，顶流制品、顶流贸易、上海胜敬历任董事、监事、高级管理人员也未在万得凯铜业及公司处任职或领取薪酬，万得凯铜业及公司与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬不存在人员混同的情形；

5) 自 2008 年汪友林退出以后，万得凯铜业及公司独立在银行开立账户，不存在与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬共用银行账户的情形。万得凯铜业及公司作为独立的纳税人，独立核算、独立进行纳税申报并履行纳税义务。万得凯铜业及公司与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬财务相互独立；

6) 自 2008 年汪友林退出以后，万得凯铜业及公司建立了较为完善的组织机构，拥有完整的业务系统及配套部门，不存在与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬机构混同的情形；

7) 自 2008 年汪友林退出以后，万得凯铜业及公司与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬业务各自独立发展，均拥有独立的供应链和销售网络，不存在共用采购或销售系统的情形。此外，万得凯铜业及公司与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬均拥有独立的生产场地、生产设备及配套设施或独立的经营场所，不存在共用品牌和核心技术的情形，业务方面彼此独立。

(3) 从供应商、客户的重合角度来看，公司的主要客户均不存在与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬的交易，公司个别供应商与顶流三家公司存在少量重合情况

根据公司主要客户及主要供应商的确认，报告期内公司的主要客户不存在与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬交易的情况。与个别供应商存在重合情况，具体如下：

单位：万元

相同供应商	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	与公司交易额	与顶流三家的交易额	与公司交易额	与顶流三家的交易额	与公司交易额	与顶流三家的交易额
玉环铭盛铜业有限公司	1,981.23	48.27	1,331.39	25.54	935.15	85.76
玉环电镀有限公司	231.99	7.43	232.67	5.42	195.37	2.74
重合供应商金额合计	2,213.22	55.70	1,564.06	30.96	1,130.52	88.50
占各期采购总额的比例	3.71%	-	4.18%	-	3.51%	-

由上表可见，报告期内公司和顶流三家公司的重合供应商主要为玉环铭盛铜业有限公司（简称铭盛铜业）和玉环电镀有限公司（简称玉环电镀），与公司均不存在关联关系。上述两家重合的供应商与顶流三家公司的交易额很小，不存在利益输送的情况。

报告期内，公司对铭盛铜业的采购内容主要为铜棒及铜粉加工。由于玉环市是中国重要的水暖阀门、管件生产和出口基地，当地阀门产业上下游产业链齐全，受规模经济效应的影响，铜棒的生产制造市场份额更多集中在少数规模较大的厂商手中，导致公司铜棒供应商与顶流三家公司有所重合。报告期内，公司与玉环电镀的采购内容为电镀服务。电镀加工业务涉及阀门制造、汽配等多个行业，且电镀加工需要特定的生产和排污资质，在玉环市当地仅少量厂商有相应资质，使当地的电镀加工服务的供应商也相对集中，导致公司电镀加工服务的供应商与顶流三家公司有所重合。综上，报告期内公司与顶流三家公司在个别供应商上的重合与当地产业集群分布情况相符。

报告期内，公司设有独立的采购部门，采购部门人员不存在与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬交叉任职或合署办公的情形。公司的采购渠道独立，在采购时均独立采购、单独议价，不存在与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬捆绑采购或共同议价的情形。公司与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬不存在通过重合供应商进行利益输送的情形。

(4) 从产业集群的角度看，公司与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬均从事铜制水暖阀门业务符合当地产业特色

玉环市素有“中国阀门之都”、“中国水暖阀门精品生产（采购）基地”和“中国水暖阀门出口基地”的称号，是中国重要的水暖阀门、管件生产和出口基地。玉环当地阀门上下游产业链齐全，水暖阀门产业在玉环市当地具有较大的产业规模和集群效应，公司与顶流制品均从事水暖阀门业务符合当地产业特色。

综上，公司与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬之间不存在同业竞争。

5. 是否存在业务或资金往来，是否存在为公司分担成本费用的情形

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 查看自汪友林退出万得凯铜业之日起至今万得凯铜业的银行日记账或银行流水，经核查，万得凯铜业的银行流水不存在与顶流制品三家企业及汪友林

家人之间的业务或资金往来；

(2) 查看公司及其子公司、全体实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员报告期内的银行流水，经核查，双方报告期内不存在资金往来及关联交易情况；

(3) 查阅公司报告期内的采购、销售等财务明细账、重大合同，确认公司与顶流制品三家企业不存在资金往来及关联交易情况；

(4) 通过对报告期各期原材料、外协加工前十大供应商（占采购总额的比重约为 80%）、前二十大客户（占销售总额的比重约为 80%）进行函证，确认公司及其子公司的主要客户均未与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬发生交易，公司及其子公司的主要供应商存在个别与顶流制品、顶流贸易、上海胜敬发生交易，但数量很少，金额很小，具体详见本审核问询函回复二(五)4 之说明；

(5) 对公司的毛利率、各项期间费用率进行分析，并与同行业公司进行比较，报告期内，公司各项财务指标正常，与同行业相比不存在重大差异。

综上，报告期内顶流制品、顶流贸易、上海胜敬与公司及其子公司之间不存在资金、业务往来，亦不存在关联交易非关联化、为公司及其子公司承担成本费用、利益输送或其他利益安排等情况。

(六) 结合报告期内重大资产重组情况及关联交易等情况，分析发行人资产是否完整，业务及人员、财务、机构是否独立，是否存在严重影响独立性或显失公平的关联交易

公司收购或承接万得凯铜业的资产、业务、人员等情况详见本审核问询函回复一之说明，业务重组已于 2017 年即报告期之外完成，公司报告期内不存在其他重大资产重组情况。

截至 2017 年 12 月 31 日，万得凯铜业已停止经营活动，万得凯铜业的业务、人员等均已由公司承继并开展相关经营活动，万得凯铜业的主要经营性资产均已交接至公司，由公司实际使用。

报告期内，万得凯铜业的营业收入为对公司的不动产及车辆租赁收入等非经常性收入。报告期内，除上述收入涉及的成本及费用以外，万得凯铜业未发生其他与经营活动有关的成本或费用；万得凯铜业不存在继续使用相关资产或继续开展相同业务生产经营的情况。

万得凯铜业于 2017 年末停止经营后，由于客观条件限制，相关的房产、土地及车辆未能及时转让于公司，因此公司在报告期前期通过租赁方式使用上述资产，并按市场价格支付相关租金费用。截至 2019 年 12 月 31 日，上述资产已完成交割并由公司进行入账核算。上述资产转让价格系以评估价格为定价依据。根据评估报告的说明，评估的价值类型为市场价值，市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。评估价格反映了资产的市场公允价值，因此转让价格反映了市场价格，定价公允。

报告期内，公司的资产独立完整，业务、人员、财务及机构具有独立性，具体情况如下：

(1) 资产独立完整

公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施；合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或使用权；具有独立的原料采购和产品销售系统。

公司与股东之间的资产产权界定清晰，经营场所独立，不存在公司以资产为其股东提供担保的情形，公司对所有资产拥有完整的控制支配权。

(2) 业务独立性

公司拥有独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的生产及辅助生产系统、采购和销售系统以及独立的研发体系，公司的业务不依赖股东单位及其他关联方。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

(3) 人员独立性

公司的董事、监事、总经理及其他高级管理人员均以合法程序选举或聘任，不存在控股股东超越公司股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。

公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领薪；公司的财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情况。

(4) 财务独立性

公司设有独立的财务部门，并已按《中华人民共和国会计法》等有关法律法规的要求建立了独立的财务核算体系，能够独立地作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。公司独立在银行开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报并履行纳税义务。

(5) 机构独立性

公司设有股东大会、董事会、监事会及总经理负责的管理层等机构，相关机构及人员能够依法行使经营管理职权。公司建立了较为完善的组织机构，拥有完整的业务系统及配套部门，各部门已构成一个有机整体，法人治理结构完善。

公司已建立健全内部经营管理机构、独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在机构混同、混合经营、合署办公的情况。控股股东、实际控制人及其控制的其他企业及其职能部门与公司各职能部门之间不存在上下级关系，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司经营活动的情况。

综上所述，公司的资产独立完整，业务、人员、财务及机构具有独立性，公司报告期内不存在严重影响独立性或显失公平的关联交易。

(七) 请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见，详细说明核查过程、核查方式、核查标准、核查范围、相应的证据资料、核查结果及结论，核查方式、结论的合理性以及核查证据、范围是否足以支持核查结论，并根据《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》关于关联交易及资金流水核查等相关规定，进一步完善前次审核问询相关问题的核查工作和回复

1. 关于顶流制品三家企业的核查情况

由于在万得凯铜业的经营理念和发展规划以及决策权力等方面存在分歧，汪友林于2008年决定彻底退出万得凯铜业，此后汪友林与钟兴富、陈方仁关系疏远，汪友林及其家人不愿配合相关核查工作，为此，针对同业竞争，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 走访玉环市龙溪镇长期负责企业服务的相关办事人员，确认双方关系疏远，极少来往；通过核查钟兴富、陈方仁的通话记录，确认其半年内（通信公司仅能查询到半年内的通话记录）与汪友林及其家人无相关通话；

(2) 查看自汪友林退出万得凯铜业之日起至今万得凯铜业的银行流水，公司及其子公司、全体实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员报告期内的银行流水，确认双方在上述期间不存在资金往来及关联交易情况；

(3) 查阅公司报告期内的采购、销售等财务明细账、重大合同，确认公司与顶流制品三家企业不存在资金往来及关联交易情况；

(4) 获取顶流制品所在地政府出具的关于顶流制品的工业产值、销售产值等规模情况；

(5) 查阅顶流制品、顶流贸易、上海胜敬、公司及子公司、万得凯铜业的工商登记资料，并通过国家企业信息信用信息公示系统、企查查对顶流制品、顶流贸易、上海胜敬、公司及子公司、万得凯铜业的股权演变进行了查验，确认双方不存在人员交叉任职、股权代持安排或其他利益安排等情况；

(6) 查阅顶流制品网站，了解其业务及规模情况；

(7) 对公司实际控制人进行访谈，了解相互之间的历史沿革及关系情况，了解双方是否存在代持、同业竞争，是否存在业务或资金往来，是否存在为公司及其子公司分担成本费用等情况；

(8) 通过对报告期各期原材料、外协加工前十大供应商（占采购总额的比重约为 80%）、前二十大客户（占销售总额的比重约为 80%）进行函证，确认其是否与顶流制品三家企业存在交易；

(9) 通过对主要供应商、主要客户的访谈，进一步确认其是否与顶流制品三家企业存在交易；

(10) 获取重叠的供应商玉环铭盛铜业有限公司和玉环电镀有限公司与顶流制品三家企业的交易情况；

(11) 对公司的毛利率、各项期间费用率进行分析，并与同行业公司进行比较，分析相关指标的合理性；

(12) 通过知识产权局官方网站对顶流制品、顶流贸易、上海胜敬的商标、专利情况进行了查验，对顶流制品、顶流贸易、上海胜敬生产经营场所进行了实地查看；查阅公司及其子公司房产、土地使用权、商标、专利等主要资产的产权证书及相关政府主管部门查询记录、公司及其子公司的主要生产经营设备清单及相关资料，对公司及其子公司的生产经营场所、房产、土地使用权、主要生产设

备进行了实地勘验；

(13) 获取公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员的基本情况调查表、公司及其子公司报告期每年期末的员工名册及报告期内的工资发放表、公司及其子公司与其员工签署的劳动用工相关协议；

(14) 取得公司实际控制人出具的关于其及其亲属控制企业的经营业务情况的说明文件及公司实际控制人及持股 5%以上股东出具关于避免同业竞争的承诺文件以及公司出具的关于财产权属情况、经营业务情况、财务人员情况及内部组织机构设置及职能等的说明文件。

综上，我们实施了充分的核查，核查方式及结论具有合理性，核查证据及范围足以支持核查结论。

2. 根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》关于资金流水的核查情况

(1) 资金流水核查的范围、核查账户数量

我们根据中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 54 的要求，结合公司的实际情况对公司、控股股东、实际控制人及其配偶、主要关联方、董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员开立或控制的账户进行了资金流水核查，核查期间覆盖报告期或任职期间。具体核查范围及核查账户数量如下表所示：

核查对象	名称/姓名	人员/企业数量（个）	核查银行账户数量（个）
公司	浙江万得凯流体设备科技股份有限公司	1	18
公司子公司	浙江万得凯暖通科技有限公司	1	3
	金宏铜业（越南）有限公司	1	3
	台州华冠五金制品有限公司	1	2
控股股东、实际控制人	钟兴富、陈方仁、陈金勇、陈礼宏、汪素云、汪桂苹	6	65
董事（不包含独立董事）、监事、高级管理人员	张长征、刘鹤亭、陈雪平、皮常青、陈丹、魏波、韩玲丽	7	39
关键岗位人员	滕文才、汪礼琴、查昭、卓玲玲、林巍平等	13	72
实际控制人控制	浙江万得凯铜业有限公司	1	4

的其他企业	玉环惠浦生物科技有限公司	1	1
	玉环润生水产科技有限公司	1	1
	玉环万得凯五金制品厂（普通合伙）	1	1
	玉环龙溪机械修配厂	1	1
	台州万得凯五金制品有限公司	1	1
	台州协力投资咨询合伙企业（有限合伙）	1	1
	哈尔滨凯得利矿业有限公司	1	1

(2) 资金流水的方法、核查完整性

1) 资金流水核查的完整性

为核查上述资金流水的完整性，我们主要实施了以下核查程序：

① 陪同公司相关人员前往获取各银行账户清单，根据获取的各银行账户清单，检查在该银行的银行对账单是否获取完整；

② 陪同公司、实际控制人前往银行获取银行对账单，检查在该银行的银行对账单是否获取完整；

③ 通过对已获取的银行对账单进行交叉核对，补充获取核对过程中发现的尚未获取的相关银行账户清单及对账单；

④ 获取上述自然人主体的支付宝账户所绑定的银行账户信息，并与获取的各银行账户清单进行核对，相关操作进行了录像，范围涵盖 6 大国有银行（工、农、中、建、交、邮储）、主要全国性股份制银行（招商、浦发、民生、平安等）及公司及被核查人户口所在地省市的城商行、农商行；

⑤ 获取核查对象出具的关于提供的银行账户流水的完整性、真实性等事项的承诺函；

⑥ 将公司及其子公司编制的银行账户清单与从银行独立取得的开户清单信息进行核对，将公司及其子公司编制的银行日记账与从银行独立取得的银行流水信息进行双向核查，对公司及其子公司所有已开立银行账户进行银行函证程序，核查银行账户信息的完整性。

2) 是否需要扩大资金流水核查范围

根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》的相关要求并结合公司所处经营环境、行业类型、业务流程、规范运作水平、主要财务数据水平及变动趋势等因素，对资金流水核查范围进行了审慎考虑，具体情况如下：

① 报告期内，公司及其子公司备用金、对外付款等资金管理不存在重大不规范情况；

② 报告期内，按合并报表口径，公司的主营业务毛利率分别为 23.52%、26.41%和 26.26%，期间费用率分别为 11.28%、10.94%和 9.35%，净利率分别为 9.98%、12.57%和 14.22%，各期指标不存在较大异常变化，与同行业公司不存在重大不一致情况；

③ 报告期内，按合并报表口径，公司经销模式收入占主营业务收入比例分别为 0%、0%和 0.42%，不存在大幅高于同行业公司的情况，且经销毛利率不存在较大异常；

④ 报告期内，公司及其子公司将部分生产环节委托其他方进行加工，委托加工费用占主营业务成本的比例分别为 13.29%、14.95%和 12.87%，不存在大幅变动，单位成本、毛利率与同行业公司不存在重大不一致情况；

⑤ 报告期内，公司及其子公司采购总额中进口占比较低，销售总额中出口占比较高，对应的采购单价、销售单价、境外客户资质不存在重大异常；

⑥ 报告期内，公司及其子公司重大购销交易、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，公司董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员薪酬水平未发生重大变化；

⑧ 报告期内，公司及其子公司不存在其他异常情况。

因此，公司不需要扩大资金流水核查范围。

3) 资金流水核查的标准

① 金额重要性：报告期内，对于公司及其子公司、公司实际控制人控制的其他企业流水核查的重要性水平为单笔 100 万元人民币，对于相关自然人流水核查的重要性水平为单笔 10 万元人民币。

② 性质重要性：对于公司及子公司的银行流水，筛选交易对方为个人及关联方的异常资金往来；对于公司实际控制人及其控制的其他企业、相关自然人的银行流水，筛选交易对方为公司及其客户、供应商、关联方的异常资金往来、大额取现情况。

(3) 核查情况统计

1) 根据上述核查标准，我们对公司及其子公司的银行流水核查情况如下：

期 间	项 目	人民币账户		美元账户	
		流入	流出	流入	流出
2021 年度	核查金额(万元)	11,050.59	-55,313.54	52,673.78	-7,792.96
	核查数量(笔)	49	238	176	25
	主要往来原因	①收取客户结算款；②支付供应商采购款；③收到出口退税；④支付土地出让金；⑤发放工资/奖金；⑥支付金宏铜业投资款			
2020 年度	核查金额(万元)	24,301.15	-47,830.84	35,665.27	-898.61
	核查数量(笔)	54	149	115	5
	主要往来原因	①收取客户结算款；②支付供应商采购款；③收到出口退税；④取得银行/归还借款；⑤发放工资/奖金；⑥付万得凯铜业转让价款			
2019 年度	核查金额(万元)	21,538.85	-36,657.65	32,933.86	-13,284.31
	核查数量(笔)	44	136	120	23
	主要往来原因	①收取客户结算款；②支付供应商采购款；③收到出口退税；④取得银行/归还借款；⑤发放工资/奖金；⑥付万得凯铜业转让价款			

注：上表中美元账户金额已换算成人民币

报告期内公司及其子公司的大额资金往来原因主要包括收取客户结算款、支付供应商采购款、收到出口退税、发放工资/奖金、取得/偿还借款等。经核查，公司及其子公司大额资金往来与公司经营等情况相符合，不存在异常的情形。

2) 根据上述自然人流水核查标准，我们对控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员等相关自然人和实控人控制的其他企业的银行流水核查情况如下：

对 象	项 目	合 计	流 入	流 出
自然人	核查金额(万元)	61,372.38	36,410.99	-24,961.39
	核查数量(笔)	1,259	656	603
	主要往来原因	①个人账户、家庭内部账户互转；②个人资金借贷；③消费；④投资理财		
实际控制人控制的其他企业	核查金额(万元)	41,375.13	23,416.45	-17,958.68
	核查数量(笔)	130	38	92
	主要往来原因	①业务重组资金；②结清剩余经营性款项；③偿还借款；④收取公司厂房租赁款；⑤厂房消防改造工程款		

报告期内控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员等自然人的大额资金往来主要原因包括个人资金借贷、投资理财、消费、个人账户、家庭内部账户相互转账等。实际控制人控制的其他企业主要是浙江万得凯铜业有限公司有大额资金往来，往来原因包括与公司业务重组资金、结清剩余经营性款项、偿还借款、收取公司厂房租赁款、支付厂房消防改造工程款等。

(4) 资金流水核查结论

基于对上述主体报告期内的资金流水核查情况，我们认为，报告期内除已经披露并规范入账的少量代付工资和代垫费用外，不存在其他与公司经营业务相关的异常资金往来。

(5) 对汪素云、汪桂苹、汪礼琴个人资金流水过程

对汪素云、汪桂苹、汪礼琴个人资金流水进行了核查，核查范围、核查账户数量等情况如下：

姓名	职位	银行	账户数量
汪素云	实际控制人、行政部职员	农业银行	3
		工商银行	1
		中国银行	2
		建设银行	1
		玉环农商行	3
		招商银行	1
		泰隆商业银行	1
		台州银行	1
汪桂苹	实际控制人、行政部职员	工商银行	2
		农业银行	3
		玉环农商行	2
		招商银行	1
		中国银行	1
		邮政储蓄	1
		泰隆商业银行	1
		玉环永兴村镇银行	1
汪礼琴	行政部文员、主要	中国银行	4

	关联方	农业银行	1
		玉环农商行	2
		建设银行	1

通过获得汪素云、汪桂苹、汪礼琴支付宝账户所绑定的银行账户信息，与汪素云、汪桂苹、汪礼琴报告期内各银行账户清单进行核对，相关操作进行了录像，确保获取个人银行账户的完整性，同时，陪同实际控制人汪素云和汪桂苹到各个银行获取完整资金流水。在数量上，核查单笔资金的重要性水平为10万元人民币；在性质上，核查是否与公司客户、供应商、公司员工等存在资金往来，了解资金往来的原因并获取相关凭证，同时对相互之间的银行往来情况进行了交叉核对。

汪素云、汪桂苹、汪礼琴资金流水收支情况和具体往来原因如下：

单位：万元

汪素云	流入	流出
核查总金额	4,135.63	-2,019.56
核查总数量（笔）	52	53

其中：

①家庭成员、亲属账户互转	核查金额	2,401.54	-1,335.13
	核查数量（笔）	22	31
②收回万得凯铜业、万得凯科技借款	核查金额	571.43	-
	核查数量（笔）	4	-
③个人借款往来	核查金额	916.63	-90.00
	核查数量（笔）	17	5

单位：万元

汪桂苹	流入	流出
核查总金额	4,967.57	-3,315.04
核查总数量（笔）	74	85

其中：

①家庭成员、亲属账户互转	核查金额	1,018.58	-1,359.22
	核查数量（笔）	16	29
②收回万得凯铜业、万得凯科技借款	核查金额	1,055.75	-
	核查数量（笔）	8	-

③个人借款往来	核查金额	2,099.03	-564.79
	核查数量（笔）	24	15
④购房、装修及其他支出	核查金额	-	-622.63
	核查数量（笔）	-	17
⑤代垫薪酬和费用	核查金额	211.13	-161.46
	核查数量（笔）	1	5

单位：万元

汪礼琴	流入	流出
核查总金额	3,503.29	-3,138.02
核查总数量（笔）	97	103

其中：

①家庭成员、亲属账户互转	核查金额	1,362.19	-1,079.05
	核查数量（笔）	31	28
②收回万得凯铜业借款	核查金额	29.17	-
	核查数量（笔）	2	-
③个人借款往来	核查金额	1,524.45	-1,509.84
	核查数量（笔）	29	37
④装修及其他支出	核查金额	-	-119.90
	核查数量（笔）	-	8
⑤代垫薪酬和费用	核查金额	102.13	-80.29
	核查数量（笔）	1	9
⑥与供应商相关人员其他往来	核查金额	73.68	-60.78
	核查数量（笔）	11	1

经核查，报告期内，汪素云、汪桂苹和汪礼琴个人大额资金往来的主要原因包括家庭成员、亲属账户互转、收回万得凯铜业及万得凯科技借款、个人往来借款、消费、代垫薪酬和费用。

1) 家庭成员、亲属账户互转

汪素云、汪桂苹和汪礼琴与家庭成员、亲属之间资金往来流入总金额4,782.31万元，共69笔；流出总金额3,773.40万元，共88笔。通过对汪素云、汪桂苹和汪礼琴的访谈，并获得相关说明，结合对其他实际控制人的流水核查，家庭成员之间资金往来与万得凯科技的经营活动无关。

2) 收回万得凯铜业、万得凯科技借款

汪素云、汪桂苹和汪礼琴收回万得凯铜业、万得凯科技借款总金额为 1,656.34 万元，共 14 笔。截至 2017 年 12 月 31 日，万得凯铜业已停止实际经营活动，故陆续归还前期相关借款。公司已清理关联方资金拆借，2020 年以来公司未再发生关联方资金拆借情况。

3) 个人借款往来

汪素云、汪桂苹和汪礼琴与其他个人之间借款流入总金额为 4,540.11 万元，共 70 笔，主要为收回前期对外借款；流出金额为 2,164.63 万元，共 57 笔。对于上述个人借款往来，中介机构通过访谈相关人员、检查相关借款结清情况、获取相关借款协议、获取汪素云、汪桂苹和汪礼琴出具的确认函、通过天眼查等渠道检索相关对手方是否隶属于公司上下游企业等方式确认资金流水性质。其中，与供应商相关人员借款等资金往来具体如下：①汪素云在 2019 年共收到来自台州钜得亿实际控制人龚时巨的 6 笔转账，合计金额 145.83 万元，均为龚时巨支付万得凯铜业卫浴产品项目款项，已获取相关合同与结算清单，并与龚时巨就相关事项进行访谈确认。②汪礼琴于 2021 年 4 月向公司设备供应商浙江双正科技股份有限公司相关人员出借 100 万元用于资金周转，并于 2021 年 6 月份收回。

4) 与供应商人员的其他往来

此外，汪礼琴与陈招渭存在非个人借款往来，2019 年 1 月汪礼琴向陈招渭转账 60.78 万元，系陈招渭代收其父亲陈东才柚博园项目工程款，已获取相关合同；2019 年 2 月至 11 月，陈招渭向汪礼琴分 10 笔转账 42.18 万元，系汪礼琴代收台州万得凯五金制品厂租金，已获取相关合同。于 2019 年收到台州腾兴阀门有限公司相关人员租赁台州万得凯五金制品有限公司厂房租金 31.50 万元。汪素云、汪礼琴与上述供应商发生的资金往来均与公司业务无关，不存在为公司代垫成本费用情形，与其他个人借款往来皆私人关系往来，与公司业务无关。

5) 代垫薪酬和费用

汪桂苹和汪礼琴代垫费用流出总金额为 241.75 万元，共 14 笔。2019 年 1 月，汪桂苹向公司销售人员转账 161.46 万元，系汪桂苹代垫公司销售人员 2018 年薪酬；2019 年，汪礼琴代垫公司员工 2018 年和 2019 年薪酬金额分别为 16.68 万元和 13.40 万元。

2019年，公司有少量外协加工费用由汪礼琴代垫未及时入账的情况，金额为50.21万元。公司已在申报报表中对上述关联人代垫费用调整入账，并向关联人归还了相应款项。

2020年6月，汪桂苹、汪礼琴已收到公司归还的上述归属于公司的代垫费用款项。

6) 购房、装修及其他支出

汪桂苹、汪礼琴装修及其他支出总金额为742.53万元，共25笔，其中汪桂苹支出金额为622.63万元，共17笔，主要系其住房购房款、别墅装修款，以及家庭宴席款；汪礼琴支出金额为119.90万元，共8笔，主要是家庭住房装修款。对于上述款项，我们查阅了相关装修清单、房产证等相关资料，并获取汪桂苹、汪礼琴的确认函，以核查确认上述资金流水的真实性。

综上，除已披露并入账的代垫费用外，不存在其他代垫费用、商业贿赂或其他利益输送的情形，汪素云、汪桂苹、汪礼琴与公司其他客户和供应商不存在资金、业务往来。

3. 根据《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》关于关联交易的核查情况

公司报告期内的关联交易情况汇总如下：

单位：万元				
项目	交易内容	2021年度	2020年度	2019年度
经常性关联交易	采购商品、接受劳务	289.27	278.55	202.59
	关键管理人员报酬	259.62	248.36	219.60
偶发性关联交易	资产转让	-	-	11,340.58
	资产租赁	-	-	740.49
	资金拆入	-	-	1,202.59
	资金拆入归还	-	2.59	1,265.79
	代垫款项	-	-	63.61
	其他	4.88	25.97	3.59
比照关联方披露的比照关联交易	采购商品、接受劳务	601.34	537.15	414.38

除上述资金流水核查之外，我们获取了公司制定的内部控制制度、公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员的基本情况调查表、公司报告期至今的董事

会、监事会、股东大会会议文件、公司全体独立董事及监事关于报告期内关联交易的审查意见、公司报告期内的关联交易明细账、相关协议及款项支付凭证进行了查验，取得了公司及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具的承诺文件，对比分析了相关交易价格的公允性，通过国家企业信息信用公示系统、企查查、浙江政务服务网对公司及其子公司的有关信息进行了查验，通过国家企业信用信息公示系统对公司关联企业的有关信息进行了查验，对公司财务负责人进行了访谈，对公司及其子公司报告期内的主要客户及供应商进行了访谈及函证。

经核查，我们认为，公司报告期内的关联交易已充分核查，关联交易信息披露具有完整性，已履行必要的关联交易决策程序，关联交易具有必要性、合理性及公允性，关联交易不影响公司及其子公司的独立性，不会对公司及其子公司产生重大不利影响。

综上所述，我们实施了充分的核查，核查方式及结论具有合理性，核查证据及范围足以支持核查结论。

三、关于技术

申报材料和前次审核问询回复显示：

(1) 截至报告期末，公司已获得 12 项发明专利，其中 2 项受让自东莞海特帕沃液压科技有限公司，该公司与发行人无关联关系；

(2) 发行人主要通过 ODM 或 OEM 方式为知名的水暖设备系统制造商或品牌渠道商供货。

请发行人：

(1) 说明受让自东莞海特帕沃液压科技有限公司的专利的原因及过程，相应会计处理情况，报告期内对应的产品及销售收入金额，是否存在纠纷、使用附属条件或专利权受限等情形；

(2) 发行人与 ODM/OEM 厂商关于设计、生产、销售的具体约定，在产品研发过程中形成的核心技术是否是共有技术，是否约定了形成的专利和非专利技术的归属情况，发行人是否利用 ODM/OEM 客户知识产权或专利进行生产，客户是否知晓发行人拥有的知识产权和专利，是否存在潜在研发技术或权利归属问题产生的纠纷。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。（审核问询函第 4 题）

（一）说明受让自东莞海特帕沃液压科技有限公司的专利的原因及过程，相应会计处理情况，报告期内对应的产品及销售收入金额，是否存在纠纷、使用附属条件或专利权受限等情形

1. 专利的基本情况

截至本审核问询函回复出具日，公司受让自东莞海特帕沃液压科技有限公司的专利的基本情况如下：

序号	权利人	专利号	专利名称	专利类型	申请日	取得方式
1	公司	ZL201911121742.9	一种安全阀	发明专利	2019年11月15日	受让取得
2	公司	ZL201911194237.7	一种减压阀	发明专利	2019年11月28日	受让取得

2. 专利受让的原因及过程、相应会计处理情况

上述发明专利系一种全新结构的产品，由于公司未来存在使用该等专利进行产品生产的可能性，故公司向东莞海特帕沃液压科技有限公司购买该等专利。

2021年6月22日及2021年6月25日，公司与东莞海特帕沃液压科技有限公司及其实际控制人陈艳艳控制的企业宁波文泽机电技术开发有限公司分别签署《专利（申请）权转让合同》，约定东莞海特帕沃液压科技有限公司向公司转让专利号为 ZL201911121742.9 及 ZL201911194237.7 的两项发明专利，转让价款为 4.20 万元。

截至 2021 年 8 月 31 日，公司已足额支付上述专利的转让价款，上述专利的权属已变更至公司名下。

由于金额较小，故将该购买专利款项直接予以费用化。公司购买上述专利的相应会计处理均为：借：管理费用，贷：银行存款。

3. 专利对应的产品及销售收入金额

报告期至今，公司及其子公司未实际使用专利号为 ZL201911121742.9 及 ZL201911194237.7 的专利，该等专利尚无对应的产品及销售收入金额。

4. 专利转让的纠纷、使用附属条件或专利权受限等情况

根据相关专利转让协议及专利证书、专利价款支付凭证、东莞海特帕沃液压科技有限公司出具的说明文件并经通过知识产权局官方网站对相关专利的有关

信息进行查验，对公司研发部门负责人进行访谈后确认，专利号为 ZL201911121742.9 及 ZL201911194237.7 的专利转让过程不存在纠纷，公司对该等专利不存在使用附属条件或专利权受限等情况。

(二) 发行人与 ODM/OEM 厂商关于设计、生产、销售的具体约定，在产品研发过程中形成的核心技术是否是共有技术，是否约定了形成的专利和非专利技术的归属情况，发行人是否利用 ODM/OEM 客户知识产权或专利进行生产，客户是否知晓发行人拥有的知识产权和专利，是否存在潜在研发技术或权利归属问题产生的纠纷

1. 发行人与 ODM/OEM 厂商关于设计、生产、销售的具体约定

报告期内，公司及其子公司的境外销售比例均在 94%以上，境外销售主要为 ODM/OEM 业务模式。同一客户可能既有 ODM 产品，又有 OEM 产品。对于客户而言，如果其需求的是一种新产品或者拟对原有产品进行改进，会向公司提出产品的整体要求，由公司负责产品的设计以及验证环节，在客户认可后采购；此外，公司研发部门也会根据对市场需求的跟踪，自主研发设计部分产品，并向客户推销，若客户对已设计好的产品较为认可，则会直接提出采购需求，这种情景下，客户采购的产品为 ODM 产品。对于客户已有的产品，客户也可能直接向公司下单按其已有的设计方案直接生产，这种情景下，客户采购的产品为 OEM 产品。

报告期内，公司主要与客户通过邮件、订单和定期走访等方式对 OEM/ODM 产品的设计、生产、销售进行沟通 and 约定，具体如下：

(1) 设计

ODM 产品主要由客户首先向公司提出产品的整体要求或由公司主动推介，由公司负责产品的设计环节，其中部分 ODM 产品直接采用公司前期已自行设计开发的产品，公司在已有的产品类型基础上仅对 ODM 产品品牌进行包装设计。如公司未曾设计相关产品，则公司在已有的产品类型基础上根据 ODM 产品的要求独立进行产品设计，公司完成产品设计后将设计方案发送至客户确认，经协商后最终确定具体产品设计方案。

OEM 产品主要由客户向公司提供产品的设计方案，并向公司提出产品的整体要求。

(2) 生产

公司根据产品设计方案采购或制造批量生产所需的模具，量产前客户需要打样的，公司先向客户提供样品由客户确认，如客户直接采用公司已设计生产的产品，公司直接根据已有模具向客户提供 ODM 产品的样品，公司应在产品商业化生产前取得必要的产品认证，根据其与客户约定的订单生产数量、交付日期组织、安排生产，并严格保证其供应给客户的 ODM/OEM 产品质量。

(3) 销售

公司与客户通过邮件等方式沟通并达成一致后，主要通过订单形式明确交易的产品型号、销售数量、销售价格、交付日期、交付地点、结算方式等，公司根据其与客户约定将 ODM/OEM 产品交付，后续客户对老产品进行新一轮采购时，直接按需向公司发出订单购买。客户取得相关 ODM/OEM 产品后自行负责产品的终端销售。

2. 在产品研发过程中形成的核心技术是否是共有技术，是否约定了形成的专利和非专利技术的归属情况

《中华人民共和国专利法》第八条规定：“两个以上单位或者个人合作完成的发明创造、一个单位或者个人接受其他单位或者个人委托所完成的发明创造，除另有协议的以外，申请专利的权利属于完成或者共同完成的单位或者个人；申请被批准后，申请的单位或者个人为专利权人。”

报告期内，公司的 ODM 产品不存在共同研发的情况，除基于对公司所研发产品的认可并通过协议或者订单直接购买公司自主研发的产品以外，ODM 产品涉及的客户存在委托公司根据其要求独立对相关产品进行设计、研发的情况，在该等情况下，公司与该等客户未约定所形成的专利和非专利技术的归属情况。根据《中华人民共和国专利法》第八条的规定，相关技术申请专利的权利属于公司，故在公司向该等客户销售的产品所涉及产品研发过程中形成的核心技术均为公司的技术，不存在共有技术的情况。

报告期内，公司的 OEM 产品不存在共同研发的情况，存在利用 OEM 客户的设计、专利或非专利技术进行生产的情况，公司未与该等客户约定合作过程中涉及的设计、专利和非专利技术的归属情况，因此，OEM 客户提供的专利或非专利技术归属 OEM 客户所有，公司为生产相关 OEM 产品提供的专利或非专利技术归属公司所有，不存在共有技术的情况。

3. 发行人是否利用 ODM/OEM 客户知识产权或专利进行生产，客户是否知晓发行人拥有的知识产权和专利，是否存在潜在研发技术或权利归属问题产生的纠纷

报告期内，公司存在根据 ODM/OEM 客户的要求利用 ODM/OEM 客户的知识产权或专利进行生产的情况。根据公司出具的说明文件、公司与相关客户之间的销售订单或协议文件、相关客户同意公司使用相关知识产权的相关文件，公司相关客户已同意公司使用相关知识产权或专利进行生产。

截至本审核问询函回复出具日，公司通过邮件等方式向相关客户告知关于公司及其子公司拥有的知识产权和专利情况，公司的相关客户知晓公司及其子公司拥有的知识产权和专利情况。

根据公司及其子公司报告期内的营业外收支明细账、公司及其子公司所在地人民法院、仲裁委员会出具的证明文件、越南律师出具的法律意见书并通过知识产权局官方网站对公司及其子公司知识产权的有关信息进行查验，通过国家企业信用信息公示系统、信用中国、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、中国市场监管行政处罚文书网、浙江政务服务网、公司及其子公司所在地相关政府主管部门官方网站对公司及其子公司的有关信息进行查验，对公司销售部门负责人进行访谈后确认，报告期内，公司及其子公司不存在因客户知识产权或专利使用问题产生的纠纷或潜在纠纷，亦不存在因研发技术或权利归属问题产生的纠纷或潜在纠纷。

(三) 核查程序及核查意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 获取公司受让自东莞海特帕沃液压科技有限公司的专利的权属证书、专利的相关协议及支付凭证、会计处理凭证；

(2) 获取东莞海特帕沃液压科技有限公司出具关于专利转让情况的说明文件；

(3) 获取公司的客户同意公司使用相关知识产权的相关文件；

(4) 获取公司及其子公司与客户之间的相关销售订单或协议文件；

(5) 获取公司部分客户出具关于知识产权情况的说明文件；

(6) 获取公司及其子公司报告期内的营业外支出明细账；

(7) 对公司研发部门负责人、销售部门负责人进行了访谈；

(8) 获取公司及其子公司所在地人民法院、仲裁委员会出具的证明文件；

(9) 通过知识产权局官方网站对公司及其子公司知识产权的有关信息进行了查验，通过国家企业信用信息公示系统、信用中国、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、中国市场监管行政处罚文书网、浙江政务服务网对公司及其子公司的有关信息进行了查验。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 由于公司未来存在使用该等专利进行产品生产的可能性，故公司向东莞海特帕沃液压科技有限公司购买该等专利，相关交易已经按照会计准则的规定进行了会计处理，相关专利报告期内尚无对应的产品及销售收入金额，专利转让过程不存在纠纷，公司对该等专利不存在使用附属条件或专利权受限等情况；

(2) 公司与 ODM/OEM 厂商在产品研发过程中形成的核心技术并非共有技术，未约定形成的专利和非专利技术的归属情况。报告期内，公司存在利用 ODM/OEM 客户知识产权或专利进行生产的情形，相关客户已知晓公司拥有的知识产权和专利，不存在潜在研发技术或权利归属问题产生的纠纷。

四、关于外协供应商

申报材料和前次审核问询回复显示：

(1) 报告期内，公司外协加工费金额分别为 3,268.59 万元、5,200.81 万元、6,143.99 万元、3,099.50 万元，外协加工不涉及公司的关键工序，符合行业惯例；

(2) 报告期各期末，公司委托加工物资金额分别为 2,097.99 万元、1,882.25 万元、3,415.82 万元、3,910.18 万元；

(3) 发行人前员工陈招渭、龚时巨离职后分别设立雅颂金属、钜得亿卫浴，成为发行人供应商；

(4) 发行人实际控制人汪素云在 2018 年 2 月至 2019 年 11 月共收到来自台州钜得亿实际控制人龚时巨的 16 笔转账，合计金额 508.73 万元，为龚时巨

支付万得凯铜业卫浴产品项目资产价款。

请发行人：

(1) 说明外协加工与自有工序之间如何衔接，相关的内部控制流程，如何保证外协工作质量，报告期内是否发生产品质量问题或纠纷；

(2) 按材料类别说明各期委托加工出库的材料数量、金额，各期加工收回入库的材料数量、金额及对应材料加工费；

(3) 说明发行人向雅颂金属、钜得亿卫浴采购金额占其销售金额比例，是否主要供应发行人；雅颂金属、钜得亿卫浴的主要客户及供应商与发行人是否存在重叠，是否存在代发行人承担成本费用或其他利益输送情形；

(4) 说明万得凯铜业及发行人为龚时巨采购的设备及垫付的资金具体数量及金额，发行人在收购万得凯铜业时是否收购该部分资产，如是，请说明原因及合理性；发行人是否存在其他类似合作经营方式的项目，结合上述事项分析发行人业务和资产独立性。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。（审核问询函第 6 题）

(一) 说明外协加工与自有工序之间如何衔接，相关的内部控制流程，如何保证外协工作质量，报告期内是否发生产品质量问题或纠纷

1. 外协加工与自有工序之间的衔接以及内部控制流程

公司阀门、管件产品生产流程可简要概括为投料、红冲、热处理、机加工、装配、包装环节以及各生产环节的相应检测工序。报告期内，公司外协加工的工序主要以铜粉加工以及部分产品的红冲工序、机加工工序为主。其中，铜粉加工过程涉及熔炼，需要相应生产资质，不属于公司自身的生产流程。铜粉加工工序的完工品为铜棒，属于公司的原材料，红冲工序与机加工工序的完工品属于公司的半成品。

公司不同生产工序的运作相互独立，不同工序所涉及的生产设备有所不同且不连通，各个工序形成的完工品均需单独入库并等待下一工序领用。外协加工形成的完工品在通过公司质量检测后，与公司自购的原材料或自产半成品一样，将入库至对应的原材料或半成品仓库，直至下一工序领用。

外协加工与公司自有工序的衔接方面的内部控制主要包括两个方面：(1) 在外协加工商的选取上，公司采购部门会实地考察供应商的生产场所与加工设备情

况，并在小规模试样成功后进入公司供应链体系，外协加工商的准入需得到采购部经理和公司运营副总经理的审批；(2)在外协加工完工品的检测入库方面，由品管部对完工产品在尺寸、外观方面进行检测，对于不合格产品进行退回返工，合格品的入库需经过检验人员和仓管人员签章确认才能进入公司生产流转过程。

2. 外协加工质量情况

外协加工完工品的检测入库方面，由品管部对完工产品在尺寸、外观方面进行全检，对于不合格产品进行退回返工。报告期内，公司外协加工产品检验批次数量分别为 29,172 次、30,761 次和 30,446 次，合格率均在 97%以上，总体合格率较高，仅发生因少数质量瑕疵而造成的返工。报告期内，公司外协加工产品不存在重大质量问题或纠纷。

(二) 按材料类别说明各期委托加工出库的材料数量、金额，各期加工收回入库的材料数量、金额及对应材料加工费

报告期内，公司委托加工出库的材料数量、金额，各期加工收回入库的材料数量、金额及对应材料加工费情况如下：

单位：万元

2019 年度	期初数量	期初金额	发出数量	发出金额	收回数量	收回金额	期末数量	期末金额	加工费金额
铜粉加工(吨)	70.10	240.41	8,660.11	32,068.54	-8,636.33	-32,003.01	93.88	305.94	2,200.76
机加工(万件)	360.35	1,161.51	7,781.04	9,901.89	-7,794.52	-9,926.18	346.87	1,137.22	2,009.58
红冲加工(吨)	159.55	563.87	4,141.85	14,924.72	-4,207.68	-15,172.90	93.73	315.69	661.35
电镀酸洗(万件)	64.97	93.54	4,003.11	8,443.58	-4,015.66	-8,475.30	52.41	61.82	330.91
其他(万件)	13.89	38.66	4,009.10	2,069.21	-4,009.74	-2,046.30	13.25	61.58	249.45
合计		2,097.99		67,407.95		-67,623.69		1,882.25	5,452.06
2020 年度	期初数量	期初金额	发出数量	发出金额	收回数量	收回金额	期末数量	期末金额	加工费金额
铜粉加工(吨)	93.88	305.94	10,131.31	34,843.66	-9,957.45	-34,245.19	267.74	904.41	2,687.16
机加工(万件)	346.87	1,137.22	10,267.74	11,759.06	-10,190.33	-11,285.30	424.28	1,610.99	2,644.23
红冲加工(吨)	93.73	315.69	5,576.92	19,122.79	-5,441.98	-18,619.21	228.67	819.28	851.65
电镀酸洗(万件)	52.41	61.82	5,097.27	8,712.62	-5,077.55	-8,704.64	72.13	69.81	402.38
其他(万件)	13.25	61.58	1,709.88	2,224.91	-1,720.78	-2,275.15	2.35	11.34	168.11
合计		1,882.25		76,663.05		-75,129.48		3,415.82	6,753.54

2021 年度	期初 数量	期初 金额	发出 数量	发出 金额	收回 数量	收回 金额	期末 数量	期末 金额	加工费 金额
铜粉加工(吨)	267.74	904.41	10,981.07	47,406.52	-10,902.15	-46,720.16	346.65	1,590.77	3,167.12
机加工(万件)	424.28	1,610.99	11,362.98	15,735.97	-11,476.82	-15,909.05	310.44	1,437.91	3,078.16
红冲加工(吨)	228.67	819.28	6,127.44	28,117.91	-6,153.65	-28,022.31	202.46	914.88	957.11
电镀酸洗(万件)	72.13	69.81	5,492.51	11,905.21	-5,462.32	-11,732.01	102.32	243.02	419.59
其他(万件)	2.35	11.34	593.54	2,797.30	-578.61	-2,720.17	17.28	88.47	245.40
合计		3,415.82		105,962.92		-105,103.70		4,275.05	7,867.38

公司存货中的“委托加工物资”科目用于核算发出至外协加工商处的原材料或半成品金额，相关材料收回后材料金额与外协加工费用即从“委托加工物资”科目转出至“半成品”科目。报告期各期末，公司委托加工物资主要由铜粉加工材料、机加工材料、红冲加工材料组成，结构保持稳定。

报告期内，公司主要产品总产量分别为 9,581.55 万件、10,363.04 万件和 12,292.33 万件，呈上升趋势。由上表可以看出，随着公司报告期内经营规模的不断扩大以及 2020 年以来原材料价格的持续升高，委托加工物资的发出规模不断增大。

(三) 说明发行人向台州雅颂、钜得亿卫浴采购金额占其销售金额比例，是否主要供应发行人；台州雅颂、钜得亿卫浴的主要客户及供应商与发行人是否存在重叠，是否存在代发行人承担成本费用或其他利益输送情形

1. 公司向台州雅颂、钜得亿卫浴采购金额占其销售金额比例情况

(1) 台州雅颂

报告期内，公司向台州雅颂的采购额分别为 394.93 万元、371.07 万元和 339.48 万元，主要采购内容为机加工服务和零配件。根据台州雅颂提供的说明文件，报告期内公司采购占其销售同类产品的比例约为 95%，其主要供应公司，具体原因为：1) 玉环市当地水暖器材行业上游的机加工供应商大部分是以小工厂作坊的形式经营，与公司等大型水暖器材厂商相比，机加工供应商的体量较小，每家外协机加工供应商仅能消化公司部分订单。为满足主要客户的产品技术要求和交期，上游外协机加工供应商也更倾向于集中产能服务于主要客户；2) 从保护商业秘密的角度来看，阀门、管件产品的机加工工序虽然主要涉及产品配件，但配件的生产和加工也会涉及主体产品的类型、参数，以及水暖器材厂商产品线的

情况。故玉环市当地的各大水暖阀门厂商之间通常不会存在主要机加工外协厂商的重叠。

(2) 钜得亿卫浴

报告期内，公司向台州钜得亿采购金额分别为 969.87 万元、820.85 万元和 1,093.56 万元，主要为卫浴产品配件。根据钜得亿卫浴提供的说明文件，报告期内公司采购占其销售同类产品的比例约为 35%。

2. 台州雅颂、钜得亿卫浴主要供应商和客户与公司的重叠情况

(1) 台州雅颂

公司与台州雅颂仅存在一家重合供应商玉环市金来达五金商行，不存在重合客户。

玉环市金来达五金商行系本地供应商，与公司不存在关联关系，公司与台州雅颂向玉环市金来达五金商行购买的主要产品刀片、钻头 etc 通用工具，不属于公司原材料采购。

报告期内，公司向玉环市金来达五金商行采购金额分别是 9.02 万元和 1.30 万元和 0.6 万元；台州雅颂向玉环市金来达五金商行采购金额分别是 1.4 万元，1.5 万元和 1.2 万元，总体金额较小。

(2) 钜得亿卫浴

钜得亿卫浴与公司存在五家重合供应商，不存在重合客户。

重合的供应商分别是玉环市康尔达水暖洁具有限公司（以下简称康尔达水暖）、玉环锦鹏包装有限公司（以下简称锦鹏包装）、台州鑫宇铜业股份有限公司（以下简称鑫宇铜业）、宁波金田铜业（集团）股份有限公司（以下简称金田铜业）、玉环市博众水暖器材有限公司（以下简称博众水暖），重合供应商与公司不存在关联关系。

报告期内，钜得亿卫浴向重合供应商采购的金额分别是 330.70 万元、790.79 万元和 1,274.58 万元；公司向重合供应商采购的金额分别是 2,011.43 万元、2,663.42 万元和 1,517.60 万元。具体采购情况如下：

单位：万元

重合供应商	产品类型	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
		钜得亿卫浴	公司	钜得亿卫浴	公司	钜得亿卫浴	公司

玉环市康尔达水暖洁具有限公司	配件	311.73	4.13	402.43	110.52	330.70	224.74
宁波金田铜业(集团)股份有限公司	铜	173.98	781.91	-	2,128.34	-	1,520.14
台州鑫宇铜业股份有限公司	铜	702.25	635.25	350.82	319.56	-	160.97
玉环锦鹏包装有限公司	包材	51.26	96.31	37.54	104.91	-	90.23
玉环市博众水暖器材有限公司	配件	35.36	-	-	0.09	-	15.35
合计		1,274.58	1,517.60	790.79	2,663.42	330.70	2,011.43

钜得亿卫浴与公司存在重合供应商系钜得亿卫浴发展的历史渊源，与公司有较多共同人脉关系，且重合供应商主要是台州本地供应商。其中，钜得亿卫浴与公司向康尔达水暖和博众水暖购买的重合产品是卫浴产品配件，由于钜得亿卫浴主营卫浴产品，所以个别配件供应商与公司卫浴产品的供应商存在重合。公司和钜得亿卫浴向锦鹏包装购买的重合产品是包装材料，向鑫宇铜业购买的重合产品的是铜棒，属于水暖阀门产品通用的原材料或辅料；公司向金田铜业购买是铜棒，钜得亿卫浴向金田铜业购买的是铜锭，产品不存在重合情况。具体情况如下：

1) 公司与钜得亿卫浴向康尔达水暖采购同类产品的价格对比

产品名称	公司采购单价(元/kg)			钜得亿卫浴采购单价(元/kg)			差异率		
	2021年度	2020年度	2019年度	2021年度	2020年度	2019年度	2021年度	2020年度	2019年度
淋浴龙头主体毛坯	49.50	49.37	50.58	61.30	47.90	46.20	-23.84%	2.98%	8.66%

报告期内，公司向康尔达水暖采购金额分别是 224.74 万元、110.52 万元和 4.13 万元，主要涉及铸造类配件。随着 2020 年公司铸造车间投入使用，向康尔达水暖采购规模逐步缩小。钜得亿卫浴向康尔达水暖采购金额分别是 330.70 万元、402.43 万元和 311.73 万元。公司与钜得亿卫浴向康尔达采购的重合产品较少，公司向康尔达水暖购买的淋浴龙头主体毛坯采购单价分别为 50.58 元/kg、49.37 元/kg、49.50 元/kg，价格较为稳定。其中 2021 年公司采购单价与钜得亿卫浴差异较大，主要系 2021 年公司向康尔达水暖仅一笔金额为 4.13 万元的采购入库，且为 2020 年 9 月份下的采购订单，故未受到 2021 年铜价上涨的影响。此外，公司与钜得亿卫浴向康尔达水暖采购同类产品的价格不存在显著差异，采购价主要取决于对淋浴龙头主体毛坯电镀、抛光具体要求。根据康尔达水暖出具的说明，其对外销售价格是按照该公司统一标准执行的。

2) 公司与钜得亿卫浴向金田铜业采购情况

报告期内，公司向金田铜业采购金额分别是 1,520.14 万元、2,128.34 万元和 781.91 万元；2019 年和 2020 年，钜得亿卫浴未向金田铜业进行采购，2021 年，钜得亿卫浴向金田铜业采购额为 173.98 万元，与公司向金田铜业的采购规模相比差异较大。此外，报告期内公司向金田铜业采购的产品为铜棒，钜得亿卫浴向金田铜业采购的产品为铜锭，不存在向金田铜业购买同类产品的情况。由于铜冶炼过程涉及熔炼，需要专门的生产资质，且经营投入较大，所以行业上游的铜棒供应商相对比较集中。金田铜业作为 A 股主板上市公司，铜冶炼是其主要业务之一，也是国内比较有实力的铜棒等铜制原材料供应商，其客户群体较为广泛。

3) 公司与钜得亿卫浴向鑫宇铜业采购同类产品的价格对比

产品名称	公司采购单价（元/kg）			钜得亿卫浴采购单价（元/kg）			差异率		
	2021年度	2020年度	2019年度	2021年度	2020年度	2019年度	2021年度	2020年度	2019年度
HPb59 实心铜棒	42.90	34.58	35.30	47.20	37.40	-	-7.76%	-8.16%	-

2019 年-2021 年，公司向鑫宇铜业采购金额分别是 160.97 万元、319.56 万元、635.25 万元；钜得亿卫浴向鑫宇铜业采购金额分别是 0.00 万元、350.82 万元和 702.25 万元。公司向鑫宇铜业采购的主要产品是 C46500 铜棒，与钜得亿卫浴向鑫宇铜业采购的重合产品有 HPb59 实心铜棒，公司向鑫宇铜业采购的 HPb59 实心铜棒采购单价低于钜得亿卫浴向鑫宇铜业采购的单价，系采购规模、采购时间、付款条件、议价能力等因素导致的差异。根据鑫宇铜业出具的说明，其对外销售产品价格均按照统一标准执行。

4) 公司与钜得亿卫浴向锦鹏包装采购同类产品的价格对比

产品名称	公司采购单价（元/个）			钜得亿卫浴采购单价（元/个）			差异率		
	2021年度	2020年度	2019年度	2021年度	2020年度	2019年度	2021年度	2020年度	2019年度
包装盒	-	0.19	0.19	0.21	0.21	-	-	-10.53%	-

报告期内，公司向锦鹏包装采购金额分别是 90.23 万元、104.91 万元和 96.31 万元；钜得亿卫浴向锦鹏包装采购金额分别是 0.00 万元、37.54 万元和 51.26 万元。公司向锦鹏包装采购的主要产品是外箱、隔板和包装盒，与钜得亿卫浴向锦鹏包装采购的重合产品有包装盒，2021 年公司未向锦鹏包装采购包装盒。根据锦鹏包装出具的说明，其对外销售产品价格按照统一标准执行。公司与钜得亿

卫浴采购的同类型产品价格相近，定价公允。

5) 公司与钜得亿卫浴向博众水暖采购同类产品的价格对比

产品名称	公司采购单价（元/个）			钜得亿卫浴采购单价（元/个）			差异率		
	2021年度	2020年度	2019年度	2021年度	2020年度	2019年度	2021年度	2020年度	2019年度
1/2Mx3/8M 慢开三角阀(EQ01)手柄	-	-	0.49	0.53	-	-	-	-	-
1/2Mx3/8M 慢开三角阀(EQ)手柄	-	-	0.35	0.33	-	-	-	-	-
1/2M 球芯滤网三角阀(EQ01)尼龙卡套	-	0.09	0.09	0.06	-	-	-	-	-

2019 年和 2020 年，公司向博众水暖的采购金额分别是 15.35 万元、0.09 万元，2021 年，公司未向博众水暖进行采购；2021 年，钜得亿卫浴向博众水暖采购金额为 35.36 万元，其他年度未进行购买，公司和钜得亿卫浴向博众水暖采购总体金额都较低。报告期内，公司慢开三角阀系列产品销售额较小，分别是 286.69 万元、171.83 万元和 299.83 万元。从 2021 年开始，随着公司产能持续向各主要类别的阀门、管件类产品转移，公司不再自产慢开三角阀产品，转为外购，故 2021 年公司不再向博众购买相关配件。

综上，钜得亿卫浴与公司存在供应商重合具有商业合理性，不存在代公司承担成本费用或其他利益输送情形。

（四）说明万得凯铜业及发行人为龚时巨采购的设备及垫付的资金具体数量及金额，发行人在收购万得凯铜业时是否收购该部分资产，如是，请说明原因及合理性；发行人是否存在其他类似合作经营方式的项目，结合上述事项分析发行人业务和资产独立性

龚时巨于 2010 年左右开始经营卫浴类产品，由于资金紧张，采取与万得凯铜业合作经营的方式，以项目的形式在万得凯铜业内部实施，由万得凯铜业垫资采购设备及垫付流动资金，垫付资金约为 500 万元，项目由龚时巨具体负责经营。合作期间，该项目独立核算，拥有单独场地且不在万得凯铜业厂房内。合作双方商定以分成形式享有该项目收益，其中龚时巨分成比例约为 18%。而项目在运营多年后，仍无法实现预期的发展，主要客户仅有一家，订单规模不大，无法形成良好的规模效应，盈利能力不高，仅 2015 年进行过一次 100 万元左右的小规模分成。2017 年，万得凯铜业决定停止该项目，解除合作经营，并将现有订单由

自产转为直接外购。合作经营解除时，经双方协议确认，龚时巨分期将万得凯铜业合作期间垫付的资金予以偿还。由于合作经营起始时间较早，垫付的资金难以一一梳理，但鉴于项目盈利能力不高，垫付的资金最终也形成了各项资产和负债，故双方以结束合作经营时点的资产净值进行结算，合计金额为 508.73 万元，具体如下：

项目	金额（万元）	内容
经营性债权债务	246.74	包括结束合作经营时点的应收款项和应付款项差额
存货	253.33	包括各类原材料、半成品、包装物及少量成品
设备	8.66	包括 10 台生产设备，使用年限较长
合计	508.73	

在 2017 年 11 月解除合作经营时，万得凯铜业卫浴项目相关资产均已由龚时巨收购。公司承接的万得凯铜业经营资产中，不包含上述资产。

由于卫浴类产品对表面处理要求较高，在生产工艺、技术和生产管理上与万得凯铜业的阀门管件产品有较大差异，万得凯铜业无法利用当时已有的人员、设备直接开展卫浴类产品的业务，故选择与对卫浴产品拥有较多经验的龚时巨合作经营的方式开展该类业务。上述合作经营方式的项目仅存在于万得凯铜业历史经营期间，并已于 2017 年终止。公司自设立起专注于水暖阀门管件业务，且产能长期处于饱和状态，不存在类似合作经营方式的项目，公司及其子公司的房产、土地使用权、主要生产设备权属清晰，不存在公司及其子公司资产来自万得凯铜业合作经营项目的情况；公司及其子公司在供应商、客户、采购、生产、销售等方面均自主独立发展，不存在与其他方共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料的情况。

综上，万得凯铜业报告期前存在的合作经营项目不会对公司独立性造成不利影响，公司业务和资产具有独立性。

（五）核查程序及核查意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

（1）访谈公司生产和采购负责人，结合公司外协加工产品采购、检测的相关制度，了解公司产品的生产流程和外协加工与自有工序之间的衔接情况，核查相关内部控制流程的设计和运行有效性，核查报告期内外协加工产品的质量检测情

况；

(2) 获取报告期内委托加工物资出入库明细以及外协加工产品采购明细，分析核查外协加工费用的波动情况和各类别委托加工物资的变动情况；

(3) 获取报告期内台州雅颂、钜得亿卫浴向公司销售额的占比说明以及其主要客户、供应商清单。核查钜得亿卫浴与公司存在重合供应商的原因及合理性，并获取钜得亿卫浴与相关供应商关于重合产品采购定价的说明，结合资金流水，核查台州雅颂、钜得亿卫浴是否存在代公司承担成本费用或其他利益输送情形；

(4) 对龚时巨进行访谈，了解万得凯铜业卫浴项目的经营历史。获取报告期内龚时巨偿还万得凯铜业股东设备及其他垫付款的具体情况以及相关资产流向；

(5) 查看公司经营场所和生产线情况，在报告期各期末对公司固定资产及存货进行抽盘，并结合公司内部组织架构、资金流水核查、核查薪酬发放人员等方式，核查公司是否存在其他类似合作经营方式的项目及公司业务和资产的独立性。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 报告期内，公司外协加工与自有工序之间衔接的相关内部控制运行有效，外协加工产品的质量检测得到有效执行，外协加工产品不存在重大质量问题或纠纷；

(2) 报告期内，公司外协加工费用的变动情况和各类别委托加工物资的收发情况与公司生产规模相匹配；

(3) 报告期内，台州雅颂主要供应公司与其自身规模、玉环市当地水暖器材机加工供应商的分散程度、商业秘密保护等因素有关，具备商业合理性；

(4) 钜得亿卫浴与公司存在重合供应商与上游铜产品原材料供应商的集中程度、钜得亿卫浴与公司部分卫浴产品的相关性等因素有关，具有商业合理性；相关重合供应商的产品定价公允；

(5) 台州雅颂和钜得亿卫浴不存在代公司承担成本费用或其他利益输送情形；

(6) 报告期内，公司也存在少量向供应商销售配件的情况，个别客户与供应商的重叠具有商业合理性；

(7) 公司承接的万得凯铜业资产中，不包括原万得凯铜业卫浴项目的相关资

产。相关合作经营情况在报告期之前存在于万得凯铜业内，公司自设立以来不存在类似合作经营方式的项目，公司业务和资产具有独立性。

五、关于销售模式

审核问询回复显示：

(1) 公司 ODM 阀门产品主要以快接无铅角阀、皮管式无铅角阀、皮管式无铅球阀等产品为主，OEM 阀门产品主要以 TP 阀、浮球阀、洗衣机角阀为主；

(2) 报告期内，公司管件类产品主要为 ODM 产品，销售占比分别为 75.41%、72.93%、75.13%和 57.22%。

请发行人说明：

(1) 不同类型产品采用 ODM 或 OEM 模式的原因；

(2) 2021 年 1-6 月管件类产品中 OEM 模式占比增幅较大的原因及合理性；

(3) 报告期内 ODM 和 OEM 模式下毛利率差异的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函第 9 题）

(一) 不同类型产品采用 ODM 或 OEM 模式的原因

报告期内，公司不同类型产品采用 ODM 或 OEM 模式主要由客户自身产品需求和公司自主设计产品的拓展程度决定。对于客户而言，如果其需求的是一种新产品或者拟对原有产品进行改进，会向公司提出产品的整体要求，由公司负责产品的设计以及验证环节，在客户认可后采购；此外，公司研发部门也会根据对市场需求的跟踪，自主研发设计部分产品，并向客户推销，若客户对已设计好的产品较为认可，则会直接提出采购需求，这种情景下，客户采购的产品为 ODM 产品。对于客户已有的产品，客户也可能直接向公司下单按其已有的设计方案直接生产，这种情景下，客户采购的产品为 OEM 产品。

从具体产品来看，公司快接无铅角阀、皮管式无铅阀门、PEX 管件产品主要以 ODM 为主，是由于公司在市场已有产品的基础上对产品端口密封连接部分进行创新设计，并按照北美最新的 F877 和 F1807 管道标准对产品整体结构设计进行改良，使产品密封性提高且降低了不必要的材料损耗；而洗衣机角阀、浮球阀、TP 阀、嵌件等产品由于公司根据客户已有的产品技术方案进行生产，所以主要以 OEM 为主。

(二) 2021年1-6月管件类产品中OEM模式占比增幅较大的原因及合理性

2021年1-6月管件类产品中OEM模式占比增幅较大主要是因为：OEM模式下嵌件产品销售额由2020年的1,689.72万元增加至2021年1-6月的2,056.10万元，占管件类产品比例由8.87%上升至20.38%。嵌件产品销售额增长的原因是现阶段公司进一步开拓南美市场，报告期内对Tigre集团等阿根廷客户的业务量持续增长。

综上，2021年1-6月管件类产品中OEM模式占比增幅较大具有合理性。

(三) 报告期内ODM和OEM模式下毛利率差异的原因及合理性

报告期内，公司ODM模式下的产品毛利率总体略高于OEM模式下的产品毛利率，差异主要来源于各模式下具体产品之间的毛利率差异，具体为：

1. 阀门类产品

公司ODM阀门产品主要以快接无铅角阀、皮管式无铅角阀、皮管式无铅球阀等产品为主。报告期内，RWC是公司ODM产品的第一大客户，其采购金额占ODM产品销售总额达到50%以上。RWC ODM产品毛利率相对较高的原因为：(1)RWC对产品品质要求较高，其皮管式无铅阀门等ODM产品主要采用69300无铅铜材，该种铜材品质较好、价格较高，因此公司定价也相对较高；(2)RWC由于采购量较大，因此是公司自动化生产率最高的客户，生产效率高，产品成本也相对较低；(3)RWC在美国市场知名度较高，产品较为畅销，价格接受能力较强。

此外，公司ODM模式下的产品主要由公司自主开发设计，相关产品与公司自身的锻造技术、机加工技术等制造工艺更加契合，公司主要ODM阀门产品快接无铅角阀和皮管式无铅阀门等生产自动化程度相对较高，在成本方面具有竞争优势。

公司OEM阀门产品主要以TP阀、浮球阀、洗衣机角阀为主，其中洗衣机角阀自2018年起开始规模化生产和销售，但前期由于模具设计和生产工艺不够成熟，毛利率相对较低。同时，由于浮球阀产品与公司其他阀门产品的结构差异较大，受公司产能制约，其主体以外购为主，导致浮球阀产品的成本受市场铜价影响较大，使得其2021年的毛利率下滑较大。

2. 管件类产品

PEX管件是公司传统优势产品，绝大部分型号都是公司自行设计，因此公司ODM模式下管件类产品中PEX系列管件产品占比较高。报告期内，公司持续加大

对 PEX 系列管件产品中大批量产品的生产自动化投入以降低成本。此外，公司的 PEX 产品对薄壁、无铅的工艺控制已十分成熟，在成本、生产效率和质量控制方面处于领先优势，因此 ODM 模式下管件类产品毛利率较高。

公司 OEM 管件产品中包含较多的嵌件产品，报告期内嵌件产品销售额分别为 1,662.07 万元、1,689.72 万元和 3,933.15 万元。由于嵌件是一种相对简单的连接件，报告期内其毛利率低于 20%，故公司 OEM 管件产品毛利率相对较低。

综上，ODM 和 OEM 模式下产品毛利率的差异主要来源于产品类型、下游客户、生产工艺等因素影响，具有合理性。

(四) 核查程序及核查意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 访谈公司销售负责人和技术人员，了解不同客户对于不同类型产品设计、生产和销售的具体要求以及选择 ODM 或 OEM 模式的原因；

(2) 获取公司报告期内主营业务收入、主营业务成本明细表，按照产品类型、客户、销售区域进行销售额波动分析，核实管件类产品中 OEM 模式占比波动的原因及合理性；

(3) 访谈公司销售、生产、技术相关人员以及公司主要客户，了解 ODM 和 OEM 模式下各类产品在原材料构成、生产工艺、技术水平、定价政策、主要客户等的差异情况，比较分析各类产品之间毛利率差别较大的原因。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司对于不同类型产品采用 ODM 或 OEM 模式主要由客户的产品需求决定和公司自主设计产品的拓展程度决定；

(2) 2021 年 1-6 月管件类产品中 OEM 模式占比增幅较大主要与公司积极开拓新客户相关，具有合理性；

(3) ODM 和 OEM 模式下产品毛利率的差异主要来源于产品类型、下游客户、生产工艺等因素影响，具有合理性。

六、关于价格调整机制

前次审核问询回复显示：

(1) 报告期内，有价格调整机制的客户收入金额分别为 24,525.32 万元、32,149.98 万元、37,701.78 万元和 20,380.01 万元，占营业收入的比重分别为 59.06%、62.82%、67.49%和 63.75%；

(2) 报告期内，发行人与客户的价格调整机制并非以合同条款形式签订，而是根据与客户的洽谈结果，定期（一般按月或按季度）通过含有价格调整公式的价格计算表以邮件的形式与客户确认。

请发行人：

(1) 说明各细分类别产品中**有无价格调整机制的金额、占比以及毛利率差异情况**；

(2) 说明**以邮件形式与客户确认价格调整的方式是否符合行业惯例，报告期内是否存在客户未予以确认的情形**。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函第 10 题）

(一) **说明各细分类别产品中**有无价格调整机制的金额、占比以及毛利率差异情况****

公司阀门、管件产品的报价一般以成本加成的方式制定，并根据铜棒等原材料价格的变动情况和汇率变动情况进行相应的调整。公司每月或每季度会与客户对所有规格的产品进行报价确认，对铜价的调整方式一般有 3 种：(1) 公司会根据伦敦金属交易所（LME）或上海期货交易所金属铜、锌的月（或季度）平均价的变动率，并综合产品单位质量，直接计算出产品当月（或季度）单价；(2) 公司与个别客户提前确定报价区间表，将 LME 金属铜月平均价格划分为不同区间，每一铜价区间对应一个产品单价；(3) 对于其他客户，公司通常根据客户订单时点的铜价、汇率进行报价。

总体来看，由于市场铜价和汇率具有波动性，固定的产品报价不适用于公司的经营管理，公司阀门、管件产品的报价均根据铜价和汇率进行相应调整。在具体方式上，上述 3 种调整方式中的前 2 种属于定期的价格调整，报告期内属于定期价格调整机制的客户收入金额分别为 32,149.98 万元、37,701.78 万元和 48,256.12 万元，占营业收入的比重分别为 62.82%、67.49%和 64.65%，主要包括 RWC、Watts、Oatey、Sioux Chief、Aalberts 等；上述第 3 种价格调整方式

属于即时价格调整，其他客户均属于此类，其中主要客户有 Mosack、Tecomec 等。

在市场铜价相对稳定时，两种价格调整方式对产品毛利率并不存在显著影响。在市场铜价波动时，由于售价定期调整方式下，产品定价是根据上月（或季度）平均铜价确定，所以价格调整的幅度通常会滞后于售价即时调整的方式，从而对产品毛利率带来暂时性影响。售价定期调整主要是按月平均铜价进行调整，按季度平均铜价调整仅 Aalberts Integrated Piping Systems Ltd.（原 Pegler Yorkshire）一家，报告期内其销售占比分别为 3.85%、4.35%和 7.75%。假设产品成本随市场铜价同比例变动，并按照 25%的产品初始毛利率、60%的产品含铜量匡算，在铜价波动时两种价格调整方式对产品毛利率影响如下：

铜价月均变化率情况	售价即时调整方式 产品毛利率	售价定期调整方式 产品毛利率	差异率
铜价上涨 5%	25.00%	23.89%	-1.11%
铜价下降 5%	25.00%	26.14%	1.14%
铜价上涨 10%	25.00%	22.82%	-2.18%
铜价下降 10%	25.00%	27.32%	2.32%

由上表可见，在市场铜价波动时，若公司产品成本也随市场铜价同比例变动，则售价即时调整方式下产品毛利率保持稳定。而在市场铜价月均波动率在 5%-10% 之间时，售价定期调整方式的滞后性会对产品毛利率带来 1-2% 的影响。而报告期内，铜价波动率最大时也小于 10%，且由于价格调整方式对毛利率的影响是暂时性的，在铜价平稳的时间段内价格调整方式对毛利率的影响则消除，所以总体上两种价格调整方式在报告期内对产品毛利率的影响较小。

报告期内，各主要细分类别产品中售价定期调整和即时调整的产品毛利率的差异主要受原材料材质和价格、产品定位、生产工艺改进等因素的影响，具体情况如下：

1. 阀门类产品

报告期内，公司 TP 阀、快接无铅角阀、洗衣机角阀产品均采用售价定期调整机制。

报告期内，浮球阀产品 97%以上采用售价定期调整机制，仅零星产品采用售价即时调整机制。即时调整机制的相关产品由于订单较少，且面向非公司主要客户，故报价相对较高，毛利率较高。2021 年浮球阀产品毛利率下降主要由于公

司与浮球阀产品的销售客户 Aalberts Integrated Piping Systems Ltd. 约定的产品价格按照季度平均铜价调整，在市场铜价上涨幅度较大的情况下，公司浮球阀产品的销售价格变动有所滞后。同时，由于浮球阀产品与公司其他阀门产品的结构差异较大，受公司产能制约，其主体以外购为主，导致浮球阀产品的成本随铜价持续上涨。

报告期内，公司皮管式无铅角阀产品中，售价定期调整的产品占比分别为 60.47%、61.65%和 52.32%，2021 年占比有所下降主要由于采用售价即时调整机制的 Apollo 品牌阀门产品销售增加。

从皮管式无铅角阀产品的毛利率上看，采用售价定期调整的皮管式无铅角阀产品与采用售价即时调整的产品毛利率差异稳定在 11%左右，毛利率差异与售价调整方式相关性较低，主要是因为客户不同，所采购的产品不同，具体原因：
(1)采用售价定期调整的皮管式无铅角阀产品主要销售给 RWC，其产品定位较高，质量要求较高，所用原材料以 69300 无铅铜棒为主。该类铜棒品质较好、价格较高、加工难度更大，故产品的毛利率相对较高；
(2)售价即时调整的皮管式无铅角阀产品以销售给 Mosack 公司的 Apollo 品牌为主，其主打性价比，定位相对较低，所用原料以价格相对较低的 46500 无铅铜棒为主，毛利率较低。

报告期内，公司皮管式无铅球阀产品中，售价定期调整的产品占比分别为 59.95%、71.27%和 73.53%，2020 年起占比有所上升主要由于公司向 RWC 销售的皮管式无铅球阀产品增加所致。售价即时调整的产品主要客户为 Mosack 和 AY McDonald Mfg. INC。

从皮管式无铅球阀的毛利率上看，2019 年和 2021 年两种价格调整机制的皮管式无铅球阀毛利率差异较大，主要原因为：
(1)2018 年末和 2019 年初，公司共投入了 4 台全自动化设备（如八等分九轴水车式组合专机和皮管式球阀自动装配机床）用于 RWC 的皮管式无铅球阀产品的加工和装配，进一步提高了生产效率和毛利率。而另一方面，销售至 Mosack 的同类产品生产自动化率相对较低，受中美贸易摩擦影响较大，毛利率有所下降；
(2)2021 年，两种价格调整机制的皮管式无铅球阀毛利率差异增加，主要由于 Mosack 的皮管式无铅球阀的产量持续下降，由 68.68 万件下降至 43.53 万件，规模效应减弱，毛利率有所下降。

2. 管件类产品

(1) PEX 管件产品

报告期内 PEX 管件产品中, 售价定期调整机制的产品主要由 RWC 的产品构成, 售价即时调整机制的产品主要由 Mosack 和 AY McDonald Mfg. INC 的产品构成。其中, RWC 和 AY McDonald Mfg. INC 的产品在规格、材质、生产工艺上基本相同, 毛利率相对较高; 销往 Mosack 的 Apollo 品牌 PEX 管件产品主要使用 46500 无铅铜棒, 用料有所不同, 加工效率相对较低, 且 Apollo 品牌产品主打性价比, 故毛利率略低于同类产品。因此, 售价定期调整的产品毛利率总体上高于售价即时调整的毛利率, 但差异与调价机制相关性较低, 主要是客户差异所致, 具体来看:

2019 年 PEX 直通管件产品两种售价调整机制的产品之间毛利率较为接近, 2020 年起毛利率差异扩大, 主要原因为: 受中美贸易摩擦影响, 2020 年起售价即时调整的 PEX 直通管件产品销售减少, 无法大批量自动化生产, 主要以人工数控加工为主, 毛利率相对较低。

报告期内, PEX 肘弯管件两种售价调整机制的产品之间毛利率差异总体保持稳定, 2019 年和 2020 年均维持在 3%-6% 之间, 2021 年毛利率差异缩小, 主要原因为: 受贸易摩擦影响, 销往 Mosack 的 Apollo 品牌 PEX 肘弯管件销售额由 2020 年的 524.14 万元下降至 428.35 万元, 销售占比减少, 而该产品毛利率相对较低, 使 2021 年售价即时调整的 PEX 肘弯管件产品毛利率有所上升。

报告期内, PEX 三通管件两种售价调整机制的产品之间毛利率差异呈现缩小的趋势, 同样是由于受贸易摩擦影响, Mosack 的 PEX 三通管件产品销售逐步下降, 其占售价即时调整的产品比例分别为 61.78%、53.75% 和 23.03%, 而 Mosack 的产品主打性价比, 毛利率较低, 因此占比减少的情况下, 组合的毛利率上升。

(2) 嵌件产品

报告期内, 公司嵌件类产品均采用售价即时调整的方式, 其产品毛利率的波动与原材料价格和产品结构的变化有关, 具体详见本审核问询函回复十三(二)之说明。

(3) 其他直通管件产品

其他直通管件产品中售价即时调整的产品占比逐年升高, 主要来自于宁波特克迈克机械有限公司销售增加所致。报告期内, 其他直通管件产品中两种售价调整方式的毛利率较为接近, 售价调整方式对其他直通管件产品的毛利率影响并不

显著。

综上，价格调整机制的不同对产品毛利率的影响较小，同类产品毛利率的差异更多地受到原材料材质和价格、产品定位、生产工艺改进等因素的影响。

(二) 说明以邮件形式与客户确认价格调整的方式是否符合行业惯例，报告期内是否存在客户未予以确认的情形

铜作为一种国际大宗商品，其市场价格与国际原材料供需关系的变化紧密相关，单个企业对于市场铜价的影响极小。在公司所在的铜制水暖器材制造行业，相关企业的上游原材料的采购价格同样取决于国际或国内现货铜的价格。由于铜价、汇率系市场公开信息，便于取得，所以在长期的生产贸易实践中，铜制水暖器材制造企业逐步与其客户形成了基于铜价、汇率等因素的产品售价调整机制，而原材料和汇率的波动最终传导至享受较高溢价的终端品牌商。铜制水暖器材制造商与其下游品牌商客户的价格调整机制也成为了铜制水暖器材的行业惯例。

与公司同行业的永和智控与艾迪西都在其招股说明书中披露了相应的价格调整机制，如永和智控在其招股说明书中披露：“由于影响产品价格的铜棒、汇率等系市场公开信息，透明且便于取得，因此为保证双方长期稳定、互利共赢的合作关系，根据行业惯例，公司与客户一般会就产品的价格调整机制做出约定：当铜价或汇率波动超过一定幅度时，定期对产品价格进行调整。”

综上，根据铜价、汇率的波动进行价格的调整是行业长期践行的惯例，也是客户早已接受并默认的行业共识和规则。

由于公司的主要客户均在境外，客户习惯通过邮件或电话方式进行沟通，公司也在长期的实践中形成以邮件或电话方式进行确认的交易习惯，相关产品价格的定期更新均通过邮件形式得到双方确认，并在后续订单中得以执行。作为铜制水暖器材行业的普遍实践，公司与主要客户的价格调整机制在与客户确立合作关系起就开始执行，报告期内有效运行，不存在客户未予以确认的情形。

同时，公司在 2021 年下半年与 RWC、Oatey、Sioux Chief、Aalberts Integrated Piping Systems Ltd. 等 4 家主要客户协商更新了框架销售协议，补充了价格调整机制的内容，具体为：“买方与卖方同意根据市场铜价、汇率等因素确定以及更新产品价格”，进一步明确了上述价格调整机制。报告期内，上述 4 家客户销售额合计分别为 22,022.83 万元、28,269.88 万元和 36,328.21 万元，

占各期营业收入的比例分别为 42.99%、50.53%和 48.67%。

(三) 核查程序及核查意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 对报告期内各细分产品的毛利率进行了分析，核查价格调整机制对各类产品毛利率的影响；

(2) 对报告期内公司的主要客户进行实地走访或视频访谈，获取公司与主要客户之间产品报价计算文件并核对至最终销售订单。在客户访谈中对相关定价机制予以确认核实，确认产品价格调整机制的影响因素和实际执行情况；

(3) 查询同行业可比上市公司公开披露的关于价格调整机制的信息；

(4) 获取客户关于其普遍采用邮件形式与同类供应商进行价格调整确认的沟通记录；

(5) 获取公司与主要客户签订的框架销售协议，查阅其中关于价格调整机制的内容。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 报告期内，定期更新价格的产品与即时报价的产品毛利率的少量差异主要与产品用料、采购成本、工艺的不同以及客户定价政策的不同有关，具有合理性；

(2) 报告期内，公司与主要客户通过邮件形式具体执行产品的价格调整符合行业惯例，不存在客户未予以确认的情形。

七、关于产品价格变动

审核问询回复显示，公司产品原材料主要以铜为主，报告期内铜价的波动是影响公司产品单价的重要原因。

请发行人结合报告期内主要产品的月度销售单价与市场铜价的对比，以及订单交期影响等进一步量化分析发行人产品销售价格与原材料价格变动的匹配性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函第 11 题）

(一) 请发行人结合报告期内主要产品的月度销售单价与市场铜价的对比，以及订单交期影响等进一步量化分析发行人产品销售价格与原材料价格变动的匹配性

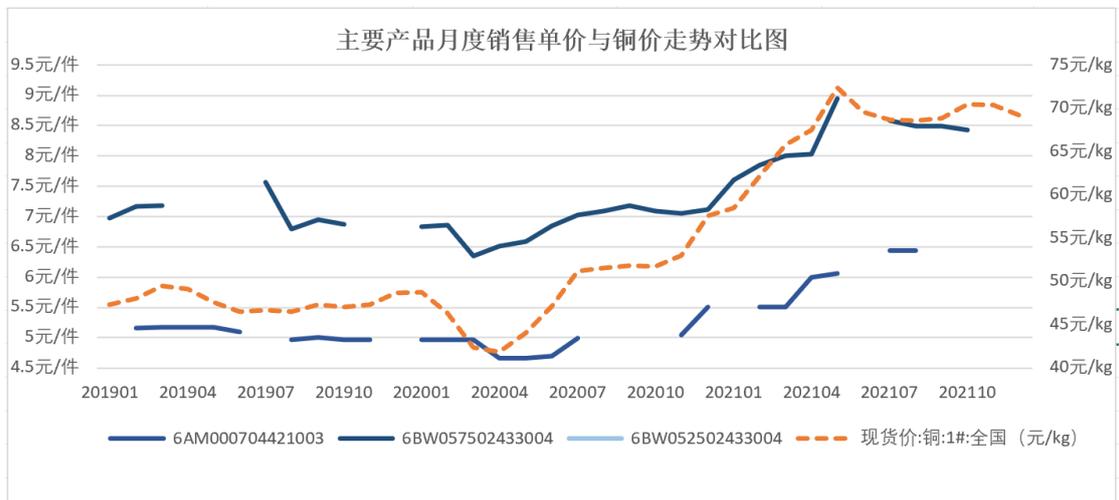
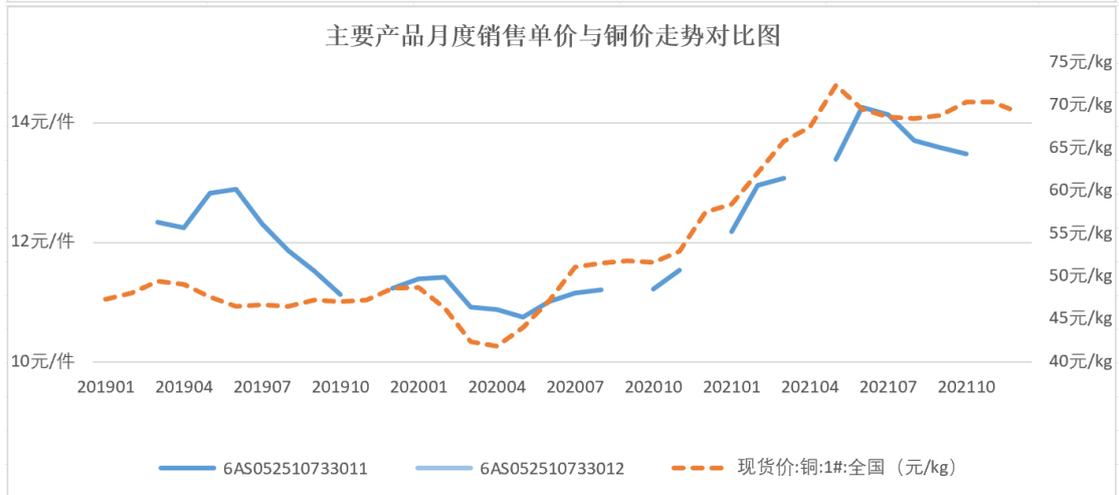
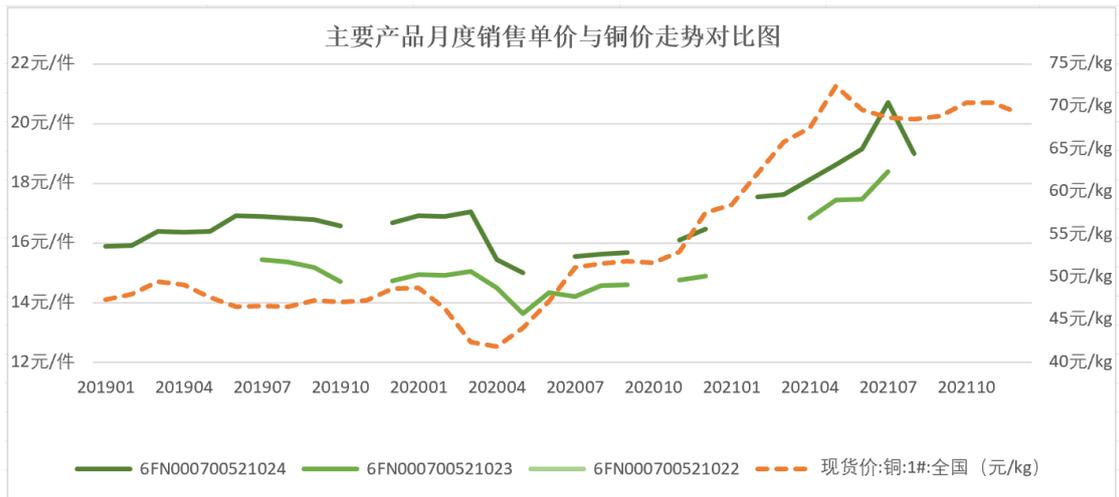
由于公司产品型号及规格众多，价格不一，因此为了可比性，选取公司报告期内前五大型号铜制水暖器材产品的销售单价与国内同期现货铜价格进行比对分析，具体数据如下：

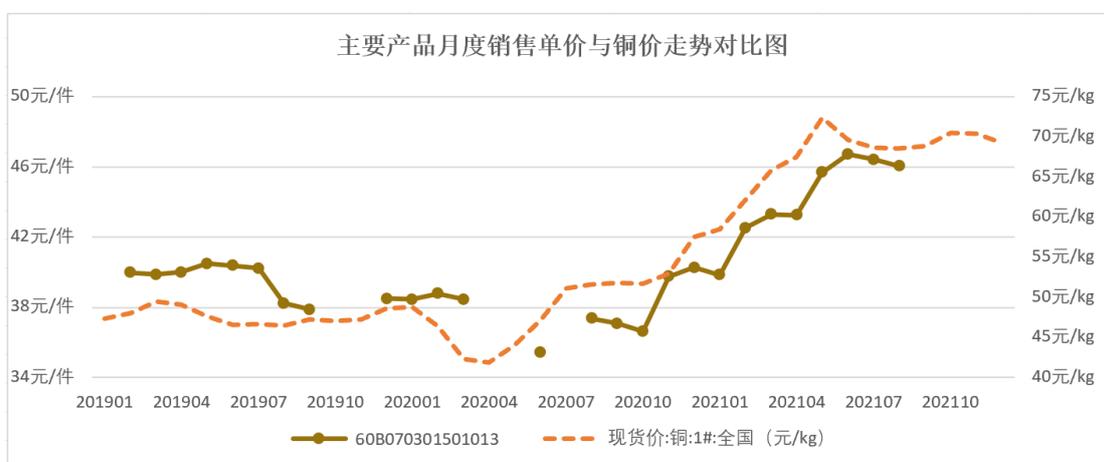
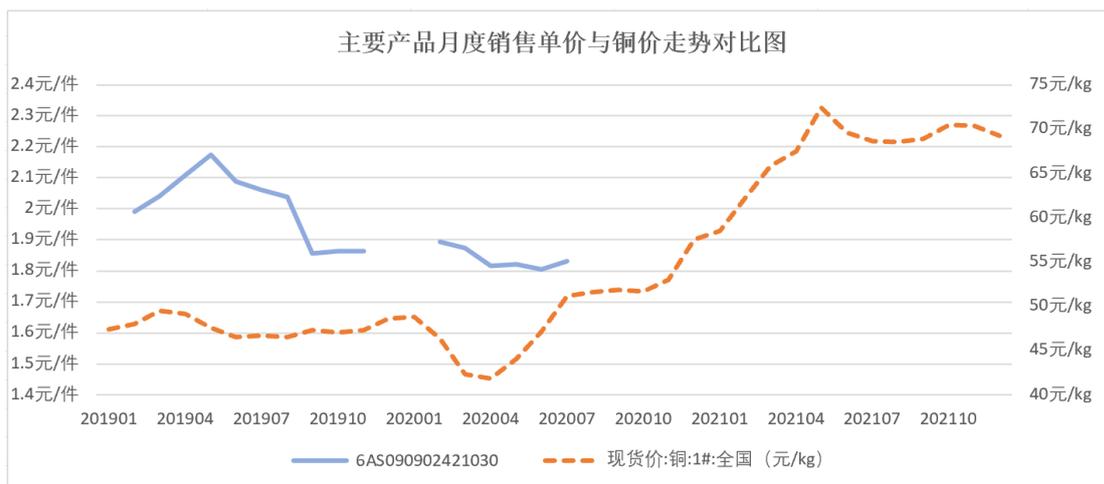
单位：元/件

序号	产品编号	2021 年度		2020 年度		2019 年度	订单交期
		单价	变动率	单价	变动率	单价	
1	6FN000700521024	17.83	10.27%	16.17	-2.65%	16.61	75-115 天
2	60B070301501013	42.06	11.12%	37.85	-4.78%	39.75	50-70 天
3	6AS052510733011	13.14	18.08%	11.13	-7.86%	12.08	55-85 天
4	60V124703402002	1.68	3.46%	1.62	-3.57%	1.68	50-140 天
5	6FN000700521023	16.43	12.72%	14.58	-5.94%	15.50	70-110 天
6	6AS052510733012	12.46	16.64%	10.68	-7.21%	11.51	50-80 天
7	6BW057502433004	8.06	17.83%	6.84	-3.66%	7.10	65-80 天
8	6BW052502433004	7.55	17.60%	6.42	-3.89%	6.68	65-80 天
9	6AS090902421030	-	-	1.84	-7.54%	1.99	35-45 天
10	6AM000704421003	5.78	18.54%	4.88	-4.13%	5.09	20-50 天
11	6FN000700521022	-	-	-	-	14.08	125-130 天
国内现货铜价格（元/kg）		67.71	38.31%	48.95	2.71%	47.66	-

注：上表现货铜价格来自 wind 数据

60V124703402002 产品仅在 2021 年属于公司前五大型号铜制水暖器材产品，报告期内有 26 个月没有发生销售，销售不具有连续性，无法很好地反映产品销售单价与铜价走势的相关性。公司其他主要产品月度销售单价结合订单交期平移得到的价格走势与国内同期现货铜价格走势对比曲线图如下：





从上图可以看出，除某些月份无销售外，公司主要产品月度销售单价均呈先下降后上升的趋势。上述价格以人民币计价，已经包含了汇率变动的影响因素（即汇率的调整使得人民币的计价相对稳定），因此，上述价格的波动主要与铜价波动相关。报告期内，市场铜价呈现先降后升的趋势，铜价在2020年经历一季度明显下跌后，在3、4月达到相对低价格，考虑到客户订单交期普遍在1至3个月，公司产品月度平均销售单价的变动会滞后于市场铜价波动，因此公司产品月度销售单价根据订单交期进行平移后，多数产品的月度销售单价的谷值也在2020年3至5月份。2020年下半年铜价持续升高，平移后的公司产品月度销售价格基本在2020年6月后呈上升趋势，由此可见，报告期内公司产品月度销售单价先降后升的趋势与铜价走势具有匹配性。

（二）核查程序及核查意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 获取报告期内公司产品销售清单, 选取主要产品并计算主要产品报告期内月度销售单价;

(2) 通过 Wind 数据库等渠道获取报告期内铜价的市场价格情况并与公司报告期内的主要产品月度销售单价进行比较分析, 结合订单交期等因素分析两者之间的匹配性。

2. 核查意见

经核查, 我们认为, 公司产品销售价格变动趋势与原材料价格变动趋势具有匹配性。

八、关于境外客户核查

请保荐人、申报会计师进一步说明对客户走访的核查情况, 包括走访对象的选取方式、人员分工及安排、走访关注事项、访谈对象及其职位、走访地点是否为客户实际经营场所、客户经营情况是否与其向发行人的采购规模匹配等, 走访过程是否发现异常情形以及核查结论。(审核问询函第 12 题)

(一) 对客户走访的核查情况

1. 走访对象的选取方式

对于境外客户, 我们选取报告期各年度营业收入前十名的客户, 并考虑销售额波动情况、贸易商销售、与供应商重叠情况等因素另选取了 4 家客户作为访谈对象, 最终共选取 17 家主要客户, 其中境外客户有 13 家。受到疫情影响, 境外客户核查采用国内办事处实地走访和视频访谈相结合的形式, 对在境内有实际经营场所的境外客户进行了实地走访, 对其他主要境外客户进行了视频访谈。在 13 家境外客户中, 仅 Mosack 公司拒绝接受访谈, 总共访谈了 12 家境外客户。

2. 人员分工及走访情况

境外客户走访的人员分工及安排如下:

访谈时间	访谈形式	访谈人员	访谈家数
2020 年 12 月	实地走访	保荐机构: 李晨、周志刚 律师: 胡诗航、许锐锋 会计师: 章悦明、薛文杰	4
2021 年 1 月	视频访谈	保荐机构: 李晨 律师: 胡诗航 会计师: 兰丽红、冯卓	5
2021 年 3 月	视频访谈	保荐机构: 李晨 律师: 胡诗航	3

会计师：兰丽红

对境外客户的总体访谈情况如下：

项 目	2020 年度	2019 年度
营业收入（万元）	55,946.34	51,222.89
实地走访家数（家）	4	4
实地走访金额（万元）	13,298.22	12,627.35
视频访谈家数（家）	8	8
视频访谈金额（万元）	27,856.72	24,485.89
访谈总家数（家）	12	12
访谈总金额（万元）	41,154.94	37,113.24
访谈金额占比	73.56%	72.45%

2021 年，由于公司无新增前五大主要客户，且公司主要客户亦未发生重大变化，故未新增客户走访，亦未对前期已走访的客户进行重新走访。前期已走访的 12 家客户 2021 年度的销售额为 53,151.61 万元，占当期营业收入的比例为 71.21%，与前期走访比例相当。同时，对于报告期内主要客户的营业收入，我们还执行了函证程序，对营业收入的真实性和准确性进行了核查。报告期内，公司主要客户回函确认的营业收入占当期营业收入的比例分别为 92.21%、94.11%和 89.46%，总体覆盖率均维持在较高水平。

3. 走访关注事项

在访谈过程中，重点关注以下事项：

(1) 客户基本情况。包括客户成立时间、主营业务及产品、销售规模、对外销售渠道等，并要求访谈对象出示名片等身份证明文件，对经营场所进行查看；

(2) 客户向公司的业务开展情况。包括合作历史、合作背景、供应商选取标准、向公司采购的经营模式、签订的合同类型、是否存在采购额大幅波动、是否存在合同纠纷、是否存在产品购销往来以外的其他资金往来等；

(3) 客户与公司交易定价及结算情况。包括定价依据、定价公允性、货款结算规则、是否建立与汇率及铜市场价格联动机制、是否存在特殊回款方式、是否存在佣金或返利等；

(4) 客户与公司的业务维持情况。包括供应商选择标准、公司的产品优势、

对应产品是否存在相关准入标准/认证体系、业务关系是否受到新冠疫情或中美贸易摩擦的影响等；

(5) 客户与公司及其关联方是否存在关联关系。

4. 访谈对象及其职位、走访地点是否为客户实际经营场所、客户经营情况是否与其向公司的采购规模匹配

具体访谈对象及职称、客户经营情况如下：

客户名称	访谈对象	走访地点是否为客户实际经营场所	客户经营情况	客户向公司的采购规模	客户经营情况与采购规模是否匹配
Home Depot	吴婷婷：采购经理	是	2021 年营业额约 9,600 亿人民币	800 万-2,000 万元人民币	是
Fastenal	陈春建：供应商开发主管	是	2021 年营业额约 380 亿人民币	500 万-1,500 万元人民币	是
Watts	张世根：高级采购经理	是	2021 年集团营业额约 114 亿元人民币	5,000 万-8,000 万元人民币	是
Oatey	韩新春：亚洲区经理	是	2019 年集团营业额约 65 亿元人民币	3,000 万-7,000 万元人民币	是
RWC	Adam Thompson：采购总监	视频访谈	2021 财年集团营业额约 85 亿元人民币	1 亿-2 亿元人民币	是
Sioux Chief	Tony Ismert：采购经理	视频访谈	未提供	2,000 万-5,000 万元人民币	-
AY McDonald Mfg. INC	Benjamin Winders：采购经理	视频访谈	未提供	900 万-1,500 万元人民币	-
VALVEX S. A.	Pawel Zamarlo：采购经理	视频访谈	2020 年营业额约 11 亿元人民币	1,000 万-1,500 万元人民币	是
Beulco Armatur AB	Joakim Arndt：总经理	视频访谈	2020 年营业额约 1.39 亿元人民币	1,000 万-2,000 万元人民币	是
TRIO PERFEKTA AB	Robert Johansson：产品经理	视频访谈	未提供	500 万-1,000 万元人民币	-
BROMIC PTY LTD	Ita Coetzer：供需计划员	视频访谈	2020 年管道业务营业额约 4,500 万元人民币	500 万-1,000 万元人民币	是
Aalberts	Alex Camm：采购员	视频访谈	2021 年集团营业额约 210 亿元人民币	2,000 万-6,000 万元人民币	是

针对走访地点是否为其实际经营场所，我们主要实施了以下核查程序：

对于境外客户，我们通过查看客户的官方网站、上市资料、取得中国出口信用保险公司信用报告核查其真实性。在对境内有实际经营场所的境外客户进行实地走访时，要求被访谈对象提供名片、工牌或身份证件，以核实被访谈对象的身份信息，并对经营场所进行检查，核查其经营真实性。

对于视频访谈客户，我们实施了以下核查程序以核实对方身份并保证访谈的有效性：

(1) 查看公司业务人员与客户预约访谈的沟通记录,核实被访谈对象的身份信息,保证被访谈对象与沟通记录相符;

(2) 要求被访谈对象提供名片、工牌或身份证件,以核实被访谈对象的身份信息,检查其是否有权限接受访谈;

(3) 要求被访谈对象在客户办公场所接受访谈,视频访谈过程中,要求其展示相关公司图标和经营场所,并根据周围环境判断访谈对象所处地区与国内的时差是否与客户所在国家相符;

(4) 中介机构共同参与了视频访谈,对视频访谈过程进行拍照及录像;

(5) 视频访谈结束后,向被访谈对象确认访谈记录,并要求其签字或盖章确认后,发送至中介机构邮箱,并核查访谈记录的发送邮箱是否与日常业务往来沟通邮箱后缀一致,核查访谈记录签字或盖章与日常业务往来文本的客户签字、公章是否一致。

对于拒绝接受访谈的客户,我们实施替代测试程序,通过检查公司与客户签订的销售合同、订单、发票、出库单、报关单、提单、记账凭证、银行回单等资料验证收入真实性,同时要求该客户对报告期内营业收入及应收账款的函证进行回复确认,并由客户高管填写其签字确认的访谈问卷并通过其公司邮箱传回。通过上述替代测试,我们认为该客户的营业收入真实、准确。

我们在走访过程未发现异常情形。

(二) 核查意见

经核查,我们认为:

1. 通过实地走访、视频访谈核查的境外客户收入金额能覆盖公司报告期的大部分销售收入,选取的样本具备充分性;

2. 客户经营状况良好,结合主要合同条款或条件等,公司内外销收入确认政策符合《企业会计准则》的规定,且与同行业可比公司之间的收入确认方法无明显差异,报告期内销售收入真实、准确,客户经营情况与其向公司的采购规模相匹配,访谈过程没有发现异常情形,访谈信息真实有效;

3. 报告期内,公司存在少量向客户采购配件的情况,个别客户与供应商的重叠具有商业合理性。

九、关于原材料采购

审核问询回复显示：

(1) 公司采购的原材料主要是铜棒和配件，铜棒主要成分为铜和锌，其中铜价是影响铜棒价格的重要因素，2021 年以来，铜价大幅上涨；

(2) 配件的材质涉及铜、塑料、橡胶制品等，由于材料品类、型号、规格繁多，价格差异较大，无行业公开的直接市场价格可作为对比基础；

(3) 报告期内，公司的主要原材料采购数量逐年增加，与主要产品阀门和管件产量的变动趋势基本一致。

请发行人：

(1) 说明铜棒采购价格的形成机制、确定依据和波动情况，分析报告期内发行人铜棒采购价格的变化趋势与同行业是否一致；

(2) 结合近期全球及国内大宗商品市场铜价变动情况，分析原材料价格波动对发行人履行在手订单及 2021 年经营业绩的具体影响以及发行人的应对措施，进一步完善原材料价格波动的风险提示；

(3) 说明同类原材料的供应商向发行人和其他客户的销售价格是否存在较大差异，并结合上述情况进一步说明发行人采购价格的公允性；

(4) 说明报告期内各类型产品单位产量耗用的原材料数量，并结合产品内部结构变动等量化分析报告期内单位产量耗用的原材料数量变动的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函第 13 题）

(一) 说明铜棒采购价格的形成机制、确定依据和波动情况，分析报告期内发行人铜棒采购价格的变化趋势与同行业是否一致

1. 铜棒采购价格的形成机制、确定依据

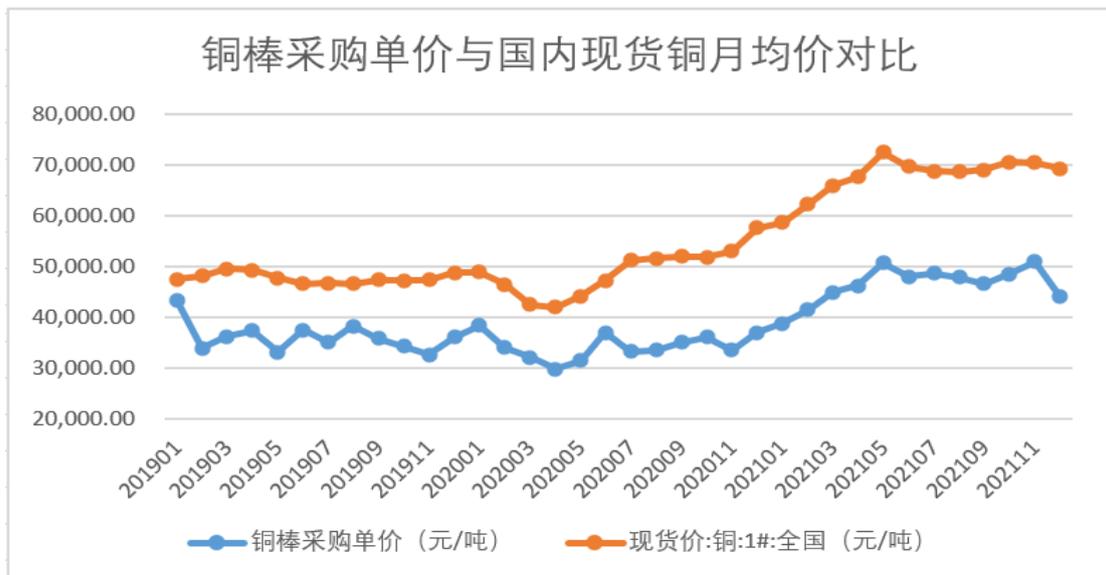
公司采购的铜棒系铜锌合金，铜棒价格由三部分构成，一是电解铜价格，公司每次进行铜棒采购时都要参考电解铜的公开市场价格；二是锌价，公司采购铜棒根据品种不同其含锌量在 20%至 35%之间，锌价远低于电解铜价格且波动不大，故锌价对铜棒采购价格的影响较低；三是加工费，根据铜棒的含铅量、形状等不同，其生产工艺也不同，一般无铅铜棒、低铅铜棒的加工费高于高铅铜棒，空心铜棒、异形铜棒和挤压铜棒的加工费高于普通圆铜棒，但相同规格的铜棒加工费

一般较为稳定。

公司铜棒采购价格主要受电解铜市场价格、铜棒规格、供应商的竞争状况和采购数量的多寡因素影响。公司在采购铜棒过程中，会结合铜价市场行情走势，选择两家或两家以上合格供应商进行比价，并通过不同供应商之间的报价、比价后，在综合产品质量、价格、交期、合作历史等因素下确定供应商，最终形成采购价格。

2. 铜棒采购价格的波动情况

报告期内，公司铜棒采购价格波动情况主要表现为：2019 年公司铜棒采购单价呈现为逐步小幅下滑趋势，2020 年公司铜棒采购单价基本呈现为一季度明显下降、二季度逐渐恢复上涨、下半年保持相对平稳的趋势，2021 年公司铜棒月度采购单价呈现上半年大幅上涨、下半年保持相对平稳的趋势。报告期内，铜棒各月采购单价与国内现货铜月均价走势情况如下：



注：国内现货铜月均价来源于 Wind

从上图可见，报告期内公司铜棒月度采购单价与国内现货铜月均价变动的趋势大致相同。部分月份公司铜棒采购单价趋势与国内现货铜月均价变动趋势有所不同，主要原因如下：

(1) 2019 年度

1) 2019 年 1 月市场铜价略有下降，公司铜棒采购单价却明显上涨，主要原因系：当月铜棒采购额较小，且主要为采购进口 69300 铜棒 472.93 万元，占当月铜棒采购额的 85.11%，故采购单价较高。

2) 2019年6月市场铜价略有下降,公司铜棒采购单价却有所上涨,主要原因系:6月69300铜棒采购额占当月铜棒采购额的比例为47.49%,5月未有69300铜棒采购入库,这种铜棒系无铅铜棒,对生产工艺的要求比较高,且当月采购全部系进口,单价较高。

3) 2019年11月市场铜价保持稳定,公司铜棒采购单价却有所下降,主要原因系:当月入库的CW617N铜棒、37700铜棒、HPB59-3P铜棒等含铅量较高的铜棒占比达到57.99%,其单价较低;当月入库的69300铜棒、46500铜棒等无铅铜棒也全部系从国内供应商采购,单价低于进口铜棒,从而使得公司当月铜棒采购单价出现下降。

(2) 2020年度

1) 2020年6月公司铜棒采购单价涨幅高于市场铜价涨幅,主要原因系:当月入库的69300无铅铜棒采购额占比达到80.45%,2020年5月该占比仅为37.42%,而69300铜棒采购单价较高,相应拉高了6月铜棒采购单价。

2) 2020年下半年公司铜棒采购单价与市场铜价的差距有所拉大,主要原因系:为了避免铜棒价格波动影响,公司日常密切跟踪铜的市场价格,在市场价格处于低点时会与供应商签订备货协议,在确定价格和采购量的前提下,双方约定在未来一定期间内(一般为3-5个月)进行相应规格铜棒的采购,降低铜棒采购成本,提升市场竞争力。2020年上半年,公司结合在手及预计订单情况和铜棒价格趋势预判等因素,在铜棒市场价格较低时与主要供应商累计签订了5份铜棒备货协议,提前锁定了采购价格,合同总金额达到6,022.00万元,使2020年下半年公司铜棒采购单价较低,与市场铜价的差距有所拉大。

3) 2020年11月市场铜价保持稳定,公司铜棒采购单价却有所下降,主要原因系:当月入库的CW617N铜棒、37700铜棒、HPB59-3P铜棒等含铅量较高的铜棒占比达到76.49%,其单价较低。

(3) 2021年度

2021年12月市场铜价保持稳定,公司铜棒采购单价却有所下降,主要原因系:当月入库的CW617N铜棒、HPB59-3P铜棒等含铅量较高的铜棒占比达到65.76%,该类铜棒的单价较低,故当月平均采购单价有所下降。

总体上看,公司月度采购价格波动趋势与国内现货铜月均价变动趋势保持一

致。

3. 分析报告期内发行人铜棒采购价格的变化趋势与同行业是否一致

报告期内，同行业可比公司未披露铜棒的采购单价，故无法直接进行对比。作为替代，选取 A 股近期申报或上市公开发行的有铜材采购的公司进行对比，其报告期内铜材采购单价情况如下表：

项 目	2021 年度		2020 年度		2019 年度
	单价 (万元/吨)	变动幅度	单价 (万元/吨)	变动幅度	单价 (万元/吨)
东南电子	4.83	34.17%	3.60	-1.37%	3.65
春晖智控	-	-	3.07	-5.11%	3.23
浦漕科技	6.70	34.81%	4.97	3.33%	4.81
行业平均值	5.77	48.65%	3.88	-0.47%	3.90
公司	4.70	40.19%	3.36	-5.68%	3.56

注：可比公司未披露 2021 年度铜材采购价格，其铜材采购价格系 2021 年 1-6 月平均采购价格

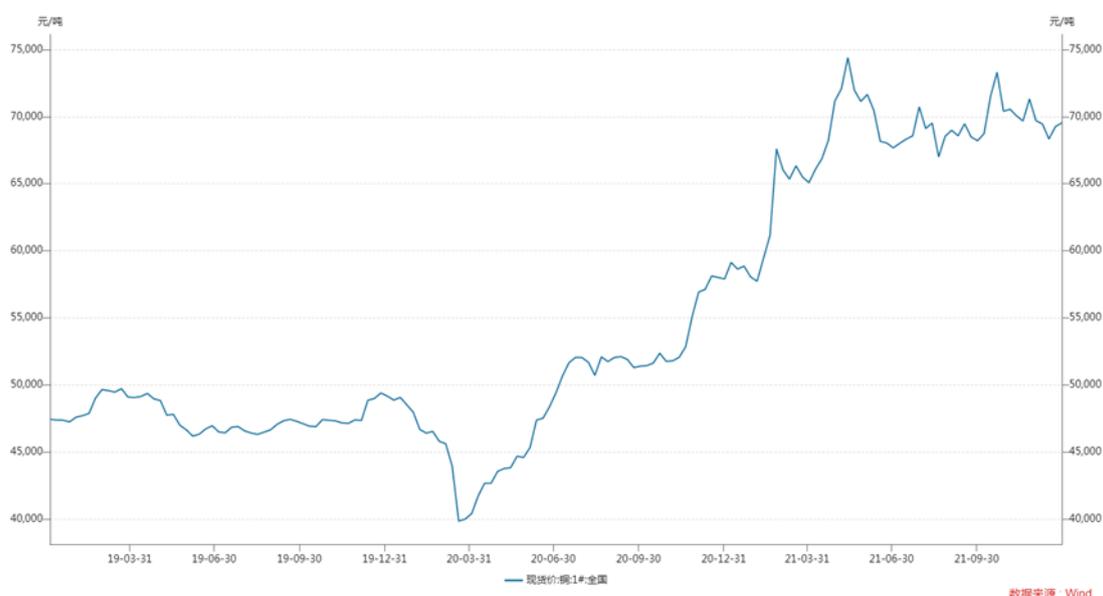
由上表，公司铜棒采购价格的变化趋势与行业公司基本一致，基本呈现 2019 年至 2020 年逐年小幅下降、2021 年明显上涨的趋势，2020 年公司铜棒采购价格降幅高于行业平均值，主要系：2020 年上半年，公司在铜棒市场价格较低时与主要供应商累计签订了 5 份铜棒备货协议，提前锁定了采购价格，合同总金额达到 6,022.00 万元，使 2020 年公司铜棒采购单价进一步下降。

公司铜棒采购单价略低于同行业平均水平，与东南电子、春晖智控铜棒采购单价较为接近，主要系因为：东南电子、春晖智控所采购铜材主要为铜棒，与公司相同，故各期采购价格走势与公司较为接近；浦漕科技采购的铜材为铜杆，含铜量高，其价格主要由电解铜价格和加工费构成，故其采购价高于其他公司采购价。

(二) 结合近期全球及国内大宗商品市场铜价变动情况，分析原材料价格波动对发行人履行在手订单及 2021 年经营业绩的具体影响以及发行人的应对措施，进一步完善原材料价格波动的风险提示

1. 国内大宗商品市场铜价变动情况

报告期内，国内现货铜价走势情况如下：



如上图所示，报告期内，国内市场铜价呈现先降后升的趋势，2019年铜价整体呈波动下降趋势，2020年第一季度持续下跌后达到低点，2020年下半年及2021年上半年铜价持续升高，价格相比于报告期处于高位，2021年下半年铜价仍然处于高位波动。

2. 原材料价格波动对发行人履行在手订单及2021年经营业绩的具体影响

(1) 公司原材料采购价格变动情况及对履行在手订单的具体影响

报告期内，公司铜棒平均采购单价情况如下：

名称	2021年度				2020年度				2019年度		
	采购数量 (吨)	采购金额 (万元)	采购单 价(元 /kg)	单 价 变 动 (%)	采购数量 (吨)	采购金额 (万元)	采购单 价(元 /kg)	单 价 变 动 (%)	采购数量 (吨)	采购金额 (万元)	采购单 价(元 /kg)
铜棒	7,681.52	36,131.35	47.04	40.19	6,217.31	20,860.49	33.55	-5.68	5,485.54	19,512.35	35.57

由上表可知，报告期内，2019年至2020年铜棒采购单价逐年下降，主要是因为：1) 当期铜价呈下降趋势；2) 2020年上半年，公司在铜棒市场价格较低时与主要供应商累计签订了5份铜棒备货协议，合同总金额达到6,022.00万元，提前锁定了采购价格；3) 2020年，公司减少了日本进口铜棒的采购，使得采购价格进一步降低。

2021年，铜棒采购单价大幅增长，主要是因为当期铜价大幅上涨所致，公司的铜棒采购单价波动趋势与国内现货铜月均价变动趋势总体保持一致。

从采购数量上看，2021年铜棒采购数量大幅增长，主要是因为2021年公司

营业收入金额为 74,636.66 万元，同比增长 33.41%。

2021 年末公司在手订单达 18,359.96 万元，较上年末增长 39.69%。而相应地，2021 年末公司存货账面价值达 27,279.71 万元，较上年末增长 68.62%。报告期末，公司存货储备充足，可以保证在手订单的履行。

由此可见，原材料价格波动对公司在手订单执行未产生直接影响，公司严格按照与客户签订的业务合同，及时、高效地完成在手订单。

(2) 原材料价格波动对 2021 年经营业绩的具体影响

2020 年和 2021 年，公司经营业绩情况如下：

项 目	2021 年度		2020 年度	
	金额（万元）	同比变化率	金额（万元）	同比变化率
营业收入	74,636.66	33.41%	55,946.34	9.22%
利润总额	12,182.67	51.62%	8,035.26	32.67%
净利润	10,611.87	50.87%	7,033.96	37.61%

由上表可以看出，2021 年，公司业绩持续保持增长，营业收入同比上涨 33.41%。公司产品定价根据市场铜价波动和汇率波动定期进行调整，能在一定程度上将原材料价格波动和汇率波动转移至下游客户，原材料价格波动并未对公司 2021 年业绩造成重大不利影响。

3. 公司对原材料价格波动的应对措施

原材料成本上升对公司的存货管理构成一定的挑战，为有效应对原材料价格波动风险，报告期内公司采取了如下措施：

(1) 在供应商选择机制上，筛选合格供应商，在保证采购产品质量的基础上进行比价，选择价格较低、合作稳定的供应商。在后续的合作中，公司不断加强与供应商的战略合作，在公司采购规模不断扩大情况下，议价能力逐步加强，能够降低采购成本；

(2) 为规避原材料价格波动风险，公司会在铜价较低时结合在手及预计订单情况与供应商签订备货协议，提前锁定后续采购价格。另在铜价处于高位波动时，公司管理层根据客户订单情况及时下达材料采购指令，使原材料价格波动对公司产品毛利的影响期间缩短；

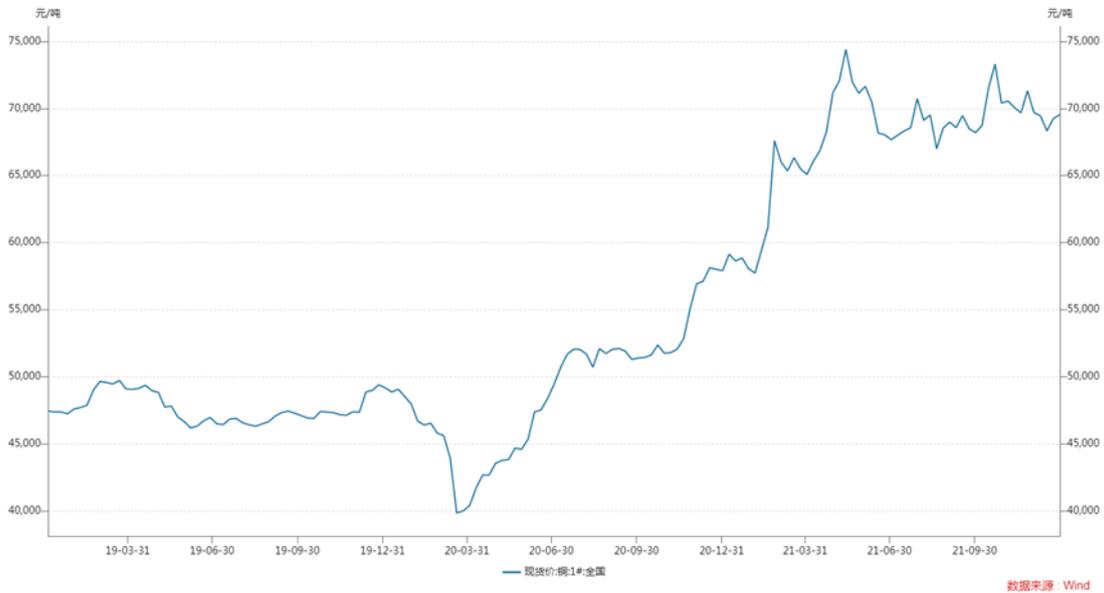
(3) 公司产品定价会根据市场铜价波动定期进行调整，公司及时与客户沟通进行价格的调整，能在一定程度上将原材料价格波动转移至下游客户，以减少原

材料价格上涨对公司产生的不利影响；

(4) 公司持续进行设备及工艺的改进和优化，提高生产效率和良品率，进一步提高原材料的利用率，降低原材料价格波动对利润的影响程度。

4. 进一步完善原材料价格波动的风险提示

公司生产所需的主要原材料为铜棒和外购零配件等，其中铜棒成本占生产成本的比例约为 60%左右。铜棒主要成分为铜和锌，其中铜价是影响铜棒价格的重要因素。报告期内，国内现货铜月均价走势情况如下：



报告期内公司直接材料成本占比较高，主要原材料价格波动对公司产品成本影响较大。2020 年下半年以来铜价持续上涨，虽然公司产品的报价通常以成本加成的方式制定，并根据铜棒等原材料价格的变动情况和汇率变动情况进行相应的调整，公司可在一定程度上将铜价波动的风险转嫁给下游客户，但公司订单执行时间一般为 1-3 个月，产品价格变动滞后于材料价格变动反映，若主要原材料价格短期内持续上涨而公司不能较好地管理原材料采购价格，将面临难以通过及时的产品价格调整消化原材料价格上涨的风险，进而将会降低公司的利润水平，导致公司产品毛利率下滑；若主要原材料价格持续下跌，在公司成本加成的定价模式下，尽管毛利率能保持相对稳定，但销售收入的增长可能变缓，如果价格大幅下跌超过销量的增长幅度，则可能出现营业收入下滑的情形，对公司经营业绩造成重大不利影响。

(三) 说明同类原材料的供应商向发行人和其他客户的销售价格是否存在

较大差异，并结合上述情况进一步说明发行人采购价格的公允性

1. 说明同类原材料的供应商向发行人和其他客户的销售价格是否存在较大差异

公司采购的原材料主要是铜棒和配件，其中铜棒是最主要的原材料。配件材质主要涉及铜、塑料、橡胶制品等，材料品种、型号、规格繁多。

(1) 铜棒供应商情况

报告期内，根据材质不同，公司采购前五类铜棒分别为 69300 铜棒、46500 铜棒、CW617N 铜棒、37700 铜棒、CW602N 铜棒及同类型铜棒。报告期内公司向主要铜棒供应商的采购情况、公司采购单价和该供应商向其他客户的销售参考价格如下：

1) 浙江凯博特种合金有限公司

单位：万元、元/千克、元/千克

主要材质铜棒	2021 年度				2020 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
69300 铜棒	1,190.87	51.98	50.53	2.87%	1,497.76	35.83	35.80	0.08%
46500 铜棒	1,492.70	46.12	45.43	1.52%	995.54	31.29	31.30	-0.03%
CW617N 铜棒	-	-	-	-	-	-	-	-
37700 铜棒	-	-	-	-	-	-	-	-
CW602N 铜棒	1,242.01	43.94	46.11	-4.70%	1,295.25	31.37	31.40	-0.10%

(续上表)

主要材质铜棒	2019 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
69300 铜棒	137.65	37.04	37.00	0.11%
46500 铜棒	1,412.66	35.98	34.16	5.33%
CW617N 铜棒	88.58	32.59	32.60	-0.03%
37700 铜棒	313.54	33.07	32.60	1.44%
CW602N 铜棒	823.37	32.94	32.90	0.12%

由上表可以看出，浙江凯博特种合金有限公司对公司的销售价格与对其他客户的销售价格不存在显著差异，公司材料采购价格具有公允性。

2) 玉环拓鹏金属制品股份有限公司

单位：万元、元/千克、元/千克

主要材质铜棒	2021 年度				2020 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
CW617N 铜棒	4,520.96	41.50	43.50	-4.59%	-	-	34.51	-
37700 铜棒	2,295.87	43.46	43.80	-0.78%	569.44	35.63	35.84	-0.59%

由上表可以看出，玉环拓鹏金属制品股份有限公司对公司的销售价格与对其他客户的销售价格不存在显著差异，公司材料采购价格具有公允性。

3) 浙江英豪铜制品有限公司

单位：万元、元/千克、元/千克

主要材质铜棒	2021 年度				2020 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
69300 铜棒	2,536.09	53.54	47.61	-3.53%	1,090.91	38.86	41.52	-6.41%
46500 铜棒	3,430.28	45.93	54.87	-2.41%	2,147.37	33.66	34.95	-3.69%

(续上表)

主要材质铜棒	2019 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
69300 铜棒	448.58	37.64	38.90	-3.24%
46500 铜棒	1,375.08	33.59	34.50	-2.64%

由上表可以看出，浙江英豪铜制品有限公司对公司的销售价格与对其他客户的销售价格不存在重大差异，公司材料采购价格具有公允性。

4) 台州扬帆铜业股份有限公司

单位：万元、元/千克、元/千克

主要材质铜棒	2021 年度				2020 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
69300 铜棒	2,537.38	53.35	58.00	-8.01%	1,679.41	37.44	42.00	-10.86%
46500 铜棒	-	-	-	-	170.80	31.10	36.00	-13.61%

主要材质铜棒	2021 年度				2020 年度			
	CW617N 铜棒	304.77	37.00	47.50	-22.11%	1,060.84	30.48	35.00
37700 铜棒	-	-	-	-	931.09	30.55	-	-
CW602N 铜棒	523.76	44.87	51.50	-12.88%	110.13	39.38	35.80	10.00%

(续上表)

主要材质铜棒	2019 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
69300 铜棒	276.06	37.43	39.00	-4.03%
46500 铜棒	1,300.19	35.73	35.00	2.09%
CW617N 铜棒	836.67	31.72	33.50	-5.31%
37700 铜棒	400.76	31.98	-	-
CW602N 铜棒	344.08	34.42	34.50	-0.23%

公司向台州扬帆铜业股份有限公司采购铜棒价格偏低，主要原因有：①公司向该供应商主要采购引机铜棒，其单价与挤压铜棒相比低 2 元/千克左右，主要由于与引机铜棒相比，挤压铜棒的制造还需要液压成型工序，挤压铜棒在密度、抗扭力等方面优于引机铜棒。挤压铜棒一般用于无需锻造的零件，比如阀杆、压杆等，引机铜棒主要用于锻造零件；②铜价在报告期内波动较大，采购时间影响采购价格，如 CW617N 铜棒在 2021 年仅在 1 月和 2 月向其采购，在 2020 年铜价较低的 1-4 月采购金额占当年向其采购 CW617N 铜棒金额比例为 43.67%；CW602N 铜棒在 2021 年铜价相对较低的 1-5 月采购金额占当年向其采购金额比例为 68.10%，在 2020 年仅在 12 月采购；46500 铜棒在 2020 年铜价较低的 4 月向其采购金额占当年向其采购金额比例为 75.82%。台州扬帆铜业股份有限公司对公司的销售价格与对其他客户的销售价格差异具有合理性，公司材料采购价格具有公允性。

5) 浙江鸿源金属科技股份有限公司

单位：万元、元/千克、元/千克

主要材质铜棒	2021 年度				2020 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率

主要材质铜棒	2021 年度				2020 年度			
	69300 铜棒	4,715.48	56.93	56.50	0.76%	2,021.96	32.79	37.16
46500 铜棒	781.25	46.08	45.69	0.86%	639.07	34.12	34.03	0.26%

(续上表)

主要材质铜棒	2019 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
69300 铜棒	661.33	37.23	-	-
46500 铜棒	781.25	32.91	-	-

2020 年 3-4 月铜价较低时,公司与浙江鸿源金属科技股份有限公司签订了 3 份 69300 铜棒的备货协议,约定采购单价在 32 元/kg 左右(不含税),涉及该类型铜棒 500 吨,占全年向其采购额的 80%以上,故 2020 年公司向其采购的 69300 铜棒采购价格相对较低。除上述情况以外,浙江鸿源金属科技股份有限公司对公司的销售价格与对其他客户的销售价格不存在显著差异,公司材料采购价格具有公允性。

(2) 配件供应商情况

报告期内,公司配件主要分为球阀配件、角阀配件、嵌件、盖体、O 型圈、卡圈等,配件的材质涉及铜、塑料、橡胶制品等。报告期内公司向主要配件供应商的采购情况、公司采购单价和该供应商向其他客户的销售参考价格如下:

1) 台州红佳阀门有限公司

单位:万元、元/件、元/件

配件	2021 年度				2020 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
212470303412 0132 嵌件	107.25	2.39	2.48	-3.47%	61.47	2.15	2.21	-2.71%
212480300312 0292 嵌件	254.35	3.28	3.59	-8.58%	111.04	2.91	2.96	-1.69%
212480300312 0322 嵌件	351.88	1.30	1.42	-8.59%	257.87	1.13	1.19	-5.04%
212480303402 0012 嵌件	105.52	2.37	2.47	-4.10%	46.16	2.07	2.13	-2.82%
212480303402 0022 嵌件	122.66	3.55	3.80	-6.60%	38.85	3.11	3.19	-2.51%

配件	2021 年度				2020 年度			
	212480303412 0382 嵌件	192.61	4.49	4.99	-10.02%	74.16	4.03	4.10
6DY010100322 007 球阀	831.68	20.09	23.01	-12.69%	477.69	18.38	18.50	-0.65%

(续上表)

配件	2019 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
2124703034120132 嵌件	36.31	2.13	2.19	-2.74%
2124803003120292 嵌件	51.16	2.92	2.98	-2.01%
2124803003120322 嵌件	150.78	1.12	1.18	-5.08%
2124803034020012 嵌件	44.91	2.13	2.19	-2.74%
2124803034020022 嵌件	30.55	3.14	3.22	-2.48%
2124803034120382 嵌件	49.59	4.03	4.10	-1.71%
6DY010100322007 球阀	-	-	-	-

2021 年，公司向台州红佳阀门有限公司采购 2124803003120292 嵌件和 2124803034120382 嵌件集中在 1 月、5 月和 7 月，上半年铜价较低导致采购价格偏低。2124803003120292 嵌件 7 月采购价格为 3.62 元/件，2124803034120382 嵌件 7 月采购价格为 5.02 元/件，与该供应商对其他客户的销售价格无显著差异。该供应商 2021 年向其他客户销售的 6DY010100322007 球阀存在阀体材质由使用 HPb59 材质到 CW617N 材质的转换情况，HPb59 材质球阀相对 CW617N 材质球阀价格低 3 元/件左右，而公司采购的该产品仍以 HPb59 材质为主，使得采购单价偏低。台州红佳阀门有限公司对公司的销售价格与对其他客户的销售价格差异具有合理性，公司材料采购价格具有公允性。

2) 玉环双卫铜制品有限公司

单位：万元、元/件、元/件

配件	2021 年度				2020 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
20703011052102 82 浮球阀	1,918.61	37.27	39.35	-5.30%	866.02	30.88	30.50	1.25%
20703011052103 32 浮球阀	196.97	21.50	21.94	-2.02%	110.91	18.86	17.06	10.55%

配件	2021 年度				2020 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
2070301105210352 浮球阀	335.03	22.59	17.68	27.76%	108.95	20.27	13.86	46.25%
6BH031000321001 截止阀	181.72	7.21	6.78	6.36%	126.44	5.99	5.68	5.46%

(续上表)

配件	2019 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
2070301105210282 浮球阀	70.73	31.19	29.01	7.51%
2070301105210332 浮球阀	-	-	16.09	-
2070301105210352 浮球阀	-	-	13.10	-
6BH031000321001 截止阀	-	-	5.36	-

2019 年公司开始与玉环双卫铜制品有限公司合作，初始采购量较小，因此 2019 年采购单价较高。2020 年向玉环双卫铜制品有限公司采购配件第四季度采购金额占全年向其采购金额的 60.51%，2020 年下半年铜价持续升高，导致 2020 年采购单价偏高。2070301105210352 浮球阀配件主要销售给英国客户麦西亚，客户对产品的要求较高，对其销售的浮球阀一般需要十几种配件，而玉环双卫铜制品有限公司销售给其他客户的同类产品多为仅需五种或六种配件，比如公司采购的该浮球阀阀体上配有 4 个浮球阀帽，而供应商销售给其他客户的同类产品仅需一个浮球阀帽，装配配件更多体积尺寸更大，导致采购单价较高。玉环双卫铜制品有限公司对公司的销售价格与对其他客户的销售价格差异具有合理性，公司材料采购价格具有公允性。

3) 玉环信山精工机械有限公司

单位：万元、元/件、元/件

配件	2021 年度				2020 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
2070301105210282 浮球阀	323.26	35.93	40.70	-11.71%	103.60	32.63	31.55	3.42%
2070301105210332 浮球阀	106.06	21.50	22.62	-4.96%	-	-	17.60	-
2070301105210352 浮球阀	499.38	23.77	18.02	31.92%	-	-	14.12	-

2020 年公司开始与玉环信山精工机械有限公司合作，初始采购量较小，因此 2020 年采购单价较高。2021 年采购量增加后，整体来说，采购价较低。2021 年向其采购 2070301105210282 浮球阀均在铜价相对较低的上半年，所以采购单价偏低。2070301105210352 浮球阀作为新采购配件且采购量较小，均系铜价相对较高的 2021 年 5 月-12 月采购，且该浮球阀配件相较于该供应商销售给其他客户的同类产品所装配配件数量更多，体积更大，导致采购单价较高。玉环信山精工机械有限公司对公司的销售价格与对其他客户的销售价格差异具有合理性，公司材料采购价格具有公允性。

4) 台州钜得亿卫浴有限公司

单位：万元、元/件、元/件

配件	2021 年度				2020 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
8EQ810500333002 三角阀	150.43	10.48	11.22	-6.55%	219.32	10.03	10.35	-3.09%
8EQ810500333005 三角阀	171.22	10.12	10.95	-7.61%	199.83	9.53	9.89	-3.64%
8EQ810500333009 三角阀	68.62	10.67	11.34	-5.93%	89.04	10.55	10.62	-0.66%

(续上表)

配件	2019 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
8EQ810500333002 三角阀	188.99	10.20	10.35	-1.45%
8EQ810500333005 三角阀	184.20	9.74	10.13	-3.85%
8EQ810500333009 三角阀	91.66	10.72	10.83	-1.02%

注：台州钜得亿卫浴有限公司仅提供相关产品含税价格，上表采购单价系通过其含税价格换算而来

上述快开三角阀采购后均出售给 Valvex S. A.，2021 年上半年销售量较大导致采购量较大，其中，8EQ810500333002 三角阀配件 2021 年上半年采购金额占全年比例为 68.63%，8EQ810500333005 三角阀配件 2021 年上半年采购金额占全年比例为 58.63%，8EQ810500333009 三角阀配件 2021 年上半年采购金额占全年比例为 68.01%。上述三角阀配件主要材质为铜，2021 年采购单价呈波动上升趋势

势，在铜价相对较低的上半年采购量较大，导致平均采购价格偏低。2019年、2020年差异不大。台州钜得亿卫浴有限公司对公司的销售价格与对其他客户的销售价格差异具有合理性，公司材料采购价格具有公允性。

5) 玉环威源压铸有限公司

单位：万元、元/件、元/件

配件	2021年度				2020年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
303020640301 53球阀	142.39	4.26	4.50	-5.26%	42.17	4.22	4.10	2.93%
303020640301 56手柄配件	133.67	0.94	0.95	-0.96%	140.54	0.89	0.90	-1.11%
303030566101 61角阀配件	90.57	0.85	0.88	-3.49%	87.78	0.78	0.85	-8.24%

(续上表)

配件	2019年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
30302064030153球阀	-	-	-	-
30302064030156手柄配件	46.74	0.92	0.93	-1.08%
30303056610161角阀配件	31.46	0.80	0.90	-11.11%

公司向玉环威源压铸有限公司采购的 30303056610161 角阀配件为 1/2T*3/8C 皮管式无铅角阀，相较于供应商销售给其他客户的同类产品体积尺寸更小，单价较低。总体上看，玉环威源压铸有限公司对公司的销售价格与对其他客户的销售价格不存在重大差异，公司材料采购价格具有公允性。

6) 玉环天瑞机械有限公司

单位：万元、元/件、元/件

配件	2021年度				2020年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率	采购金额	采购单价	向其他客户销售单价	差异率
303020640301 53球阀	55.73	4.35	4.35	0.09%	132.94	4.21	-	-
303020640301 56角阀配件	165.83	0.95	0.98	-2.74%	160.28	0.89	0.98	-9.18%

配件	2021 年度				2020 年度			
	95.87	0.85	0.88	-2.80%	122.77	0.78	0.87	-10.34%
303030566101 61 角阀配件								

(续上表)

配件	2019 年度			
	采购金额	采购单价	向其他客户 销售单价	差异率
30302064030153 球阀	9.20	4.53	-	-
30302064030156 角阀配件	149.76	0.96	1.00	-4.00%
30303056610161 角阀配件	66.50	0.82	0.97	-15.46%

公司向玉环天瑞机械有限公司采购的 30303056610161 角阀配件为 1/2T*3/8C 皮管式无铅角阀, 30302064030156 角阀配件为 1/2CTS*3/8C 快接无铅角阀, 相较于供应商销售给其他客户的同类产品体积尺寸更小, 单价较低。除此外, 天瑞机械有限公司对公司的销售价格与对其他客户的销售价格不存在显著差异, 公司材料采购价格具有公允性。

2. 进一步说明发行人采购价格的公允性

报告期内, 主要铜棒供应商除上文所列供应商外, 还有宁波金田铜业(集团)股份有限公司、上海冈谷钢机有限公司、台州齐合铜业科技有限公司和宁波长振铜业有限公司。由于供应商认为销售给其他客户的铜棒价格为商业秘密, 未能获取其产品价格说明。通过对比公司向这些供应商采购的铜棒价格与向其他供应商采购的铜棒价格, 以核查采购价格的公允性。

向宁波金田铜业(集团)股份有限公司采购的 CW617N 铜棒、37700 铜棒与其他供应商价格无显著差异, 采购的 46500 铜棒和 CW602N 铜棒主要系挤压铜棒, 挤压铜棒一般用于无需锻造的零件, 比如阀杆、压杆等, 引机铜棒用于锻造零件, 与引机铜棒相比, 生产挤压铜棒的工艺步骤更复杂相应挤压铜棒价格更高, 而公司向宁波金田铜业(集团)股份有限公司采购的 46500 铜棒和 CW602N 铜棒主要系挤压铜棒, 因此与其他供应商相比价格较高。向上海冈谷钢机有限公司采购品质较好生产工艺要求较高的 69300 铜棒, 在国内厂家生产的同类型铜棒质量逐步能达到性能要求且报价较低后, 其采购量大幅减少。向台州齐合铜业科技有限公司采购的 CW617N 铜棒和 37700 铜棒与其他供应商价格无显著差异。向宁波长振铜业有限公司采购的 CW617N 铜棒与其他供应商价格无显著差异。有关同类原材

料采购价格在不同供应商之间的比较分析详见首轮审核问询函回复七(四)1之说明。

综上,报告期内,公司同种原材料采购价格在主要供应商之间不存在显著差异,个别差异具有合理性,公司对供应商材料的采购具有公允性。

(四) 说明报告期内各类型产品单位产量耗用的原材料数量,并结合产品内部结构变动等量化分析报告期内单位产量耗用的原材料数量变动的原因及合理性

1. 报告期内各类型产品单位产量耗用的原材料数量

公司采购的原材料主要是铜棒和配件。报告期内,配件采购额占原材料采购总额的比例分别为 19.71%、23.01%、24.17%,配件具体可分类为球阀配件、角阀配件、嵌件、盖体、O型圈、卡圈等。其中,浮球阀配件、嵌件、卫浴产品配件等占报告期内配件采购总额的 40%左右,该类配件仅适用于特定类别产品,采购后公司仅进行包装即作为成品入库对外销售,分析其平均单位产量耗用原材料数量意义不大;另外,公司配件数量主要由O型圈、垫圈、阀杆、螺丝、卡环等构成,但其金额占比却很低,公司产品品种繁多,不同产品需耗用的配件种类、数量均差异较大,相应的配件种类也较多,部分配件产品价值较小、消耗量较大,故分析公司各类型产品单位产量耗用的配件数量意义不大。与配件相比,公司各类产品的铜棒耗用量波动相对稳定,更具有参考意义。

因此,主要分析报告期内各类型产品单位产量耗用的铜棒数量,具体如下:

名称	2021 年度				2020 年度			
	产量 (万只)	耗用量 (吨)	单位产量耗 用量(吨/ 万只)	变动率 (%)	产量 (万只)	耗用量 (吨)	单位产量耗 用量(吨/ 万只)	变动率 (%)
阀门	3,699.99	9,672.02	2.61	-7.45	3,271.51	9,234.05	2.82	-3.81
管件	8,592.34	7,751.39	0.90	1.12	7,091.53	6,325.22	0.89	3.53

(续上表)

名称	2019 年度		
	产量 (万只)	耗用量 (吨)	单位产量耗 用量(吨/ 万只)
阀门	2,646.36	7,765.38	2.93

管件	6,935.19	5,974.97	0.86
----	----------	----------	------

公司的产品主要为阀门和管件，两类产品的生产工艺流程相似，均主要使用铜棒进行生产，由于阀门产品一般重量更大、结构更为复杂、成本更高，因此单位阀门产品单位产量耗用铜棒数量高于管件产品。

报告期内，公司铜棒生产耗用量、产品产量均逐年增加，变动趋势一致。报告期内，阀门和管件单位产量耗用的铜棒数量保持基本稳定，各期单位产量耗用铜棒数量的微小差异主要系由于公司产品品种规格繁多、不同产品需耗用的铜棒数量不同导致。

2. 结合产品内部结构变动等量化分析报告期内单位产量耗用的原材料数量变动的原因及合理性

公司管件产品内部构成较为稳定，主要由 PEX 系列管件产品构成，与阀门产品相比，管件不同产品之间差异相对较小，故管件产品单位产量耗用量各期波动小于阀门类产品。

公司阀门产品型号众多，同时阀门产品内部构成也有一定变化，故阀门产品单位产量耗用铜棒数量各期波动高于管件类产品。

2021 年阀门产品单位产量耗用的铜棒数量较 2020 年有所下降，主要原因系：公司浮球阀产品在结构上与公司现有产品差异较大，因此为合理规划产能利用，公司目前主要以外购形式采购相关阀体和配件，公司对外购的相关阀体和配件仅进行组装、包装后即作为成品入库，故浮球阀产品产量对公司铜棒消耗量很小。2021 年浮球阀产品产量增加，2020 年和 2021 年浮球阀产品入库量分别为 105.38 万只、214.92 万只，占当期阀门产品产量的比例分别为 3.22%、5.81%，剔除该类产品产量后，2021 年阀门产品单位产量耗用量为 2.775 吨/万只，变动率为 -1.59%，总体保持稳定。

综上，报告期内公司各类型产品单位产量耗用的原材料数量的变动具有合理性。

（五）核查程序及核查意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

（1）了解采购与付款循环相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定

其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 对公司采购、财务部门相关人员进行访谈，了解铜棒采购价格的形成机制、确定依据；取得公司报告期内原材料采购明细，核查公司报告期内铜棒采购价格波动情况，并与通过 Wind 数据库等渠道了解的铜价变动情况进行比较，了解其是否存在差异，以及差异的原因及合理性；

(3) 查阅同行业可比上市公司年度报告和近期拟上市公司公开披露的招股说明书，与公司报告期内铜棒采购价格的变化趋势情况进行对比分析；

(4) 询问公司采购、财务部门相关人员原材料价格波动对公司在手订单的履行情况的影响及公司应对原材料上涨的应对措施；

(5) 结合公司报告期内财务报表等财务资料，分析原材料价格上涨等因素对公司业绩的影响；了解公司产品定价政策，分析原材料价格变动对产品定价的影响；

(6) 对公司财务负责人、采购负责人进行访谈，核查主要供应商的材料采购情况，获取相应供应商对除公司外其他客户的销售价格说明，核查是否存在重大差异、是否具有公允性；

(7) 核查原材料的采购明细，对比分析各类原材料的构成情况；获取公司各类原材料的收发存信息进行计算分析，对各类产品的原材料领用情况进行复核计算，结合产品内部结构变动等分析报告期内单位产量耗用的原材料数量变动的原因及合理性。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司铜棒采购价格的形成机制、确定依据和波动情况符合市场规律，报告期内，公司铜棒采购价格的变化趋势与同行业一致；

(2) 报告期内，公司主要原材料平均采购单价呈现先降后升趋势，与国内现货铜价格变动趋势一致；当前铜价呈增长趋势，对公司在手订单执行未产生直接影响，对公司经营业绩未产生重大不利影响；公司已采取应对措施应对原材料价格波动的风险并在招股说明书中进一步完善原材料价格波动的风险提示；

(3) 报告期内，公司同类原材料的供应商对公司和其他客户的销售价格不存在重大差异，公司原材料采购定价公允；

(4) 报告期内，各类型产品单位产量耗用的原材料数量的变动具有合理性。

十、关于供应商

审核问询回复显示：

(1) 台州齐合铜业科技有限公司成立于 2019 年，成立当年即与发行人合作，为发行人 2019 年第四大铜棒供应商，当年采购金额为 1,976.92 万元，2020 年起公司未与其进行采购；

(2) 贵溪天一铜业有限公司成立于 2017 年，2018 年与发行人合作，为发行人 2018 年第四大铜棒供应商，当年采购金额为 1,954.52 万元。2019 年起公司不再向其采购；

(3) 台州钜得亿成立于 2018 年，系公司前员工龚时巨实际控制的企业，主要为公司提供卫浴类产品零配件。报告期内公司向其采购金额分别为 804.39 万元、969.87 万元、820.85 万元和 430.27 万元；

(4) 浙江凯博特种合金有限公司、浙江英豪铜制品有限公司为发行人铜棒的主要供应商，发行人向其采购占其销售同类产品的比例分别为 40%和 31%；台州红佳阀门有限公司、玉环双卫铜制品有限公司、玉环天瑞机械有限公司、玉环威源压铸有限公司为发行人配件的主要供应商，发行人向其采购占其销售同类产品的比例分别为 60%、70%、45%、55%。

请发行人说明：

(1) 台州齐合铜业科技有限公司和贵溪天一铜业有限公司成立当年（次年）即成为发行人铜棒前五大供应商的原因及合理性，合作一年后发行人不再向其采购的原因及合理性，发行人向其采购的价格是否公允；

(2) 向台州钜得亿采购的配件类型，采购价格是否公允，台州钜得亿是否存在替发行人代垫成本费用情形；

(3) 向浙江凯博特种合金有限公司等供应商采购占其销售同类产品比例较高的原因及合理性；

(4) 上述供应商及其关联方与发行人及其关联方之间是否存在关联关系或利益安排。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函第 14 题）

(一) 台州齐合铜业科技有限公司和贵溪天一铜业有限公司成立当年（次年）即成为发行人铜棒前五大供应商的原因及合理性，合作一年后发行人不再向其采购的原因及合理性，发行人向其采购的价格是否公允

1. 台州齐合铜业科技有限公司和贵溪天一铜业有限公司成立当年（次年）即成为发行人铜棒前五大供应商的原因及合理性，合作一年后公司不再向其采购的原因及合理性

(1) 台州齐合铜业科技有限公司

台州齐合铜业科技有限公司成立于 2019 年，成立当年成为公司第四大铜棒供应商，主要原因为：1) 其股东长期从事铜棒、铜材等金属制品的生产、销售，在铜棒产品的质量、技术、加工要求等方面具有丰富的生产经验；2) 台州齐合铜业科技有限公司位于浙江省台州市金属资源再生产业基地白金路 8 号，与公司位置距离较近，具有明显的运输成本优势并利于保障及时供货；3) 2019 年公司不再向贵溪天一铜业有限公司采购铜棒，公司为控制铜棒的采购价格及分散采购，引入了台州齐合铜业科技有限公司作为新的铜棒供应商，2019 年向其采购铜棒 1,976.92 万元。

由于台州齐合铜业科技有限公司自身战略布局原因，其铜棒制造业务有所停滞，2020 年起公司未再向其采购。公司 2019 年采购的铜棒主要为 CW617N 铜棒和 37700 铜棒，这两种铜棒市场供应充足，2020 年起转向台州扬帆铜业股份有限公司、宁波金田铜业（集团）股份有限公司等供应商增加采购。

(2) 贵溪天一铜业有限公司

贵溪天一铜业有限公司的业务系贵溪宇星铜业有限公司转移过来，两家公司系关联方。贵溪宇星铜业有限公司成立于 2011 年，系公司的主要供应商之一，与公司具有较长的合作关系。贵溪天一铜业有限公司成立于 2017 年，2018 年即成为公司第四大铜棒供应商，主要原因为：贵溪天一铜业有限公司在成立之初其享有江西省贵溪市当地政策优惠，并积极开拓市场，其铜棒价格有竞争优势，公司为控制铜棒的采购价格及分散采购，引入了贵溪天一铜业有限公司作为新的铜棒供应商，2018 年向其采购金额为 1,954.52 万元。

2018 年以后，贵溪天一铜业有限公司享有的当地政策力度减弱，随着其铜棒售价回归正常水平，且距离较远、采购运费较高，2019 年起公司不再向其采

购。公司 2018 年向其采购的铜棒主要为 37700 铜棒和 CW617N 铜棒，这两种铜棒市场供应充足，2019 年起转向台州齐合铜业科技有限公司、台州扬帆铜业股份有限公司、宁波金田铜业（集团）股份有限公司等供应商增加采购。

综上，台州齐合铜业科技有限公司和贵溪天一铜业有限公司成立当年（次年）即成为公司铜棒前五大供应商、合作一年后公司不再向其采购具有合理性。

2. 公司向台州齐合铜业科技有限公司和贵溪天一铜业有限公司采购的价格是否公允

(1) 台州齐合铜业科技有限公司

报告期内，公司仅在 2019 年向台州齐合铜业科技有限公司采购铜棒，采购金额为 1,976.92 万元，公司主要向其采购 CW617N 铜棒 1,421.62 万元、37700 铜棒 394.91 万元，二者合计占向其采购总额的 91.89%。公司向台州齐合铜业科技有限公司采购铜棒价格与其他铜棒供应商采购单价比较如下：

1) CW617N 铜棒采购情况

年度	排名	供应商名称	数量（吨）	采购单价（元/千克）	金额（万元）	占当期该铜棒采购总额比例（%）
2019 年度	1	台州齐合铜业科技有限公司	455.96	31.18	1,421.62	39.00
	2	台州扬帆铜业股份有限公司	263.75	31.72	836.67	22.95
	3	宁波金田铜业（集团）股份有限公司	246.42	31.43	774.43	21.24
	4	玉环市富立达金属有限公司	105.53	33.03	348.57	9.56
	5	浙江凯博特种合金有限公司	27.18	32.59	88.58	2.43
			合计	1,098.84	31.58	3,469.87

如上表，2019 年公司向台州齐合铜业科技有限公司采购的 CW617N 铜棒单价与其他供应商相比不存在重大差异。

2) 37700 铜棒采购情况

年度	排名	供应商名称	数量（吨）	采购单价（元/千克）	金额（万元）	占当期该铜棒采购总额比例（%）
2019 年度	1	台州扬帆铜业股份有限公司	125.33	31.98	400.76	19.78
	2	台州齐合铜业科技有限公司	125.87	31.37	394.91	19.49
	3	浙江凯博特种合金有限公司	94.82	33.07	313.54	15.47
	4	宁波金田铜业（集团）股份有限公司	89.39	31.78	284.05	14.02

年度	排名	供应商名称	数量 (吨)	采购单价 (元/千克)	金额(万 元)	占当期该铜 棒采购总额 比例(%)
	5	浙江巨东股份有限公司	75.66	31.59	239.04	11.80
		合计	511.07	31.94	1,632.30	80.56

如上表，2019 年公司向台州齐合铜业科技有限公司采购的 37700 铜棒单价与其他供应商相比不存在重大差异。

(2) 贵溪天一铜业有限公司

公司仅在 2018 年向贵溪天一铜业有限公司采购铜棒，采购价格公允。报告期内公司不存在向其采购的情况。

综上，公司向台州齐合铜业科技有限公司和贵溪天一铜业有限公司采购的铜棒价格与其他供应商采购单价之间不存在明显差异，采购单价符合市场铜价走势，采购价格具有公允性。

(二) 向台州钜得亿采购的配件类型，采购价格是否公允，台州钜得亿是否存在替发行人代垫成本费用情形

1. 向台州钜得亿采购的配件类型及定价公允性

报告期内，公司向台州钜得亿采购的配件类型主要为卫浴类产品的配件，具体可分为快开三角阀、慢开三角阀、双用慢开角阀、龙头等。报告期内，公司向台州钜得亿采购的配件金额分别为 969.87 万元、820.85 万元和 1,093.56 万元，占公司配件采购总额的比例分别为 15.26%、9.53%和 7.58%，占公司营业成本的比例分别为 2.48%、1.99%和 1.99%。

报告期内公司不存在向其他供应商采购同类型配件，根据台州钜得亿出具的说明，公司报告期内向台州钜得亿采购的前五大型号配件的交易价格，与台州钜得亿同产品对其他客户的交易价格对比情况如下：

序号	产品型号	公司采购价(含税,元/只)			台州钜得亿向其他客户销售价(含税,元/只)			差异率		
		2021 年度	2020 年度	2019 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
1	8EQ810500333002	11.85	11.33	11.59	12.69	11.70	11.70	-7.11%	-3.27%	-0.95%
2	8EQ810500333005	11.43	10.77	11.08	12.38	11.18	11.45	-8.29%	-3.81%	-3.34%
3	8EQ810500333009	12.05	11.92	12.17	12.83	12.00	12.24	-6.43%	-0.67%	-0.58%
4	8EQ012900533002	-	-	100.67	-	-	105.01	-	-	-4.31%

5	8EQ442900533002	133.05	-	134.44	138.05	-	138.20	-3.76%	-	-2.80%
6	8EQ930000331005	25.40	23.78	24.09	25.52	24.00	24.56	-0.48%	-0.93%	-1.95%
7	8EQ810500333006	14.55	13.61	13.83	15.10	14.02	14.32	-3.77%	-3.01%	-3.54%
8	8EQ810500333011	17.76	16.86	17.36	18.09	17.25	17.72	-1.84%	-2.31%	-2.07%
9	8EQ820600313018	8.43	-	-	9.00	-	-	-6.77%	-	-

报告期内，公司向台州钜得亿采购上述主要产品的交易金额分别为 652.00 万元、626.80 万元和 547.09 万元，占向台州钜得亿采购总额的比例分别为 67.23%、76.36%和 50.03%。其中，上表第 4、5 项为卫浴龙头，由于单位产品用料大、生产工序相对复杂，故单价较高；其余为卫浴产品配套的各型号三角阀，单价相对较低。

报告期内，公司从台州钜得亿采购的配件主要为快开三角阀和龙头，同行业可比公司、A 股近期申报或上市的公司未披露类似产品的采购单价，故无法直接进行对比。作为替代，从天猫平台选取类似的铜制产品比较相关价格。由于龙头产品类别较多、价格差异大，无法直接比较，因此仅比较快开三角阀的价格。报告期内快开三角阀采购额占向台州钜得亿采购总额的 64.94%，故仅对天猫平台类似规格的铜制快开三角阀售价与公司同期即 2021 年平均采购单价对比，具体如下：

单位：元/只

品牌	埃美柯	九牧	欧德宝	伟星	平均价	公司采购价	公司销售价
快开三角阀	16.00	19.90	17.00	17.90	17.70	11.21	12.27

从上表可以看出，公司向台州钜得亿采购的快开三角阀毛利率为 8.69%，由于快开三角阀非公司自产，对公司而言，该产品类似于贸易产品，因此毛利率较低，从同行业公司永和智控和艾迪西来看，根据其招股说明书，其类似业务的毛利率也仅为 10%左右，与公司该产品的毛利率差异不大。如上表所示，天猫平台主要品牌的平均销售单价是公司采购价的 1.58 倍、是公司销售价的 1.44 倍，主要系：(1) 公司快开三角阀主要销售给波兰 Valvex 客户，销售价格属于工厂出厂价，而非面向最终消费者的零售价。且相关产品不是以万得凯自有品牌出售，不包含品牌溢价。天猫平台类似规格的铜制快开三角阀销售价格系相关厂家自有品牌的终端零售价，故价格相对较高；(2) 天猫平台售价包含邮费和赠品生料带，故价格相对较高。

综上，公司向台州钜得亿采购的主要产品单价与台州钜得亿其他客户采购价不存在重大差异、与天猫平台销售单价差异具有合理性，相关交易定价公允。

2. 台州钜得亿是否存在替公司代垫成本费用的情形

公司实际控制人汪素云在 2018 年 2 月至 2019 年 11 月共收到来自台州钜得亿实际控制人龚时巨的 16 笔转账，合计金额 508.73 万元，均为龚时巨支付万得凯铜业卫浴产品项目资产价款。龚时巨于 2010 年开始经营卫浴类产品，由于资金紧张，采取与万得凯铜业合作经营的方式，以项目的形式在万得凯铜业内部实施，由万得凯铜业垫资采购设备及垫付流动资金，项目由龚时巨具体负责。项目在运营多年后，仍无法实现预期的发展，主要客户仅有一家，订单规模不大，无法形成良好的规模效应，盈利能力不高。2017 年，万得凯铜业决定停止该项目，解除合作经营，并将现有订单由自产转为直接外购。合作经营解除时，经双方协议确认，龚时巨分期将万得凯铜业合作期间垫付的资金予以偿还，汪素云作为万得凯铜业的股东代表代为收取相应款项。上述合作经营方式的项目涉及的双方为万得凯铜业与龚时巨，并已于报告期前终止，相关款项与公司的生产经营无关。

除上述情况以外，公司及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、前员工与台州钜得亿及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、前员工不存在资金往来及其他利益安排。

报告期内，公司向台州钜得亿采购的主要产品单价与台州钜得亿其他客户采购价不存在重大差异，公司相关产品的销售毛利率与同行业公司相差不大，相关交易定价公允，台州钜得亿不存在替公司代垫成本费用的情形。

(三) 向浙江凯博特种合金有限公司等供应商采购占其销售同类产品比例较高的原因及合理性

1. 向浙江凯博特种合金有限公司、浙江英豪铜制品有限公司采购占其销售同类产品比例较高的原因及合理性

报告期内，公司向浙江凯博特种合金有限公司、浙江英豪铜制品有限公司采购的铜棒主要为 46500 铜棒、CW602N 铜棒和 69300 铜棒，相关产品采购单价与其他供应商同类产品采购单价不存在重大差异。采购额占其销售同类产品比例较高的原因主要为：(1)46500 铜棒和 69300 铜棒系无铅铜棒，该类铜棒对生产工艺的要求比较高，2019 年以前相关铜棒采购主要依赖进口，之后国内厂家生产

的同类型铜棒质量也逐步能达到公司和客户对产品性能的要求，且价格较低，公司综合考虑资金成本以及相关运输成本等因素开始大幅减少进口铜棒采购，国内替代铜棒产品的采购需求大幅增加。由于该类铜制产品主要出口至对铅含量要求高的北美地区，公司所在地玉环市，除公司、永和智控、艾迪西等少数几家大型的铜制水暖阀门企业外，其他铜制水暖阀门、管件厂家对该类无铅铜棒的需求量相对较小，导致供应商对公司同类铜棒的销售占其销售同类产品比例较高；(2) 公司采购 CW602N 铜棒主要用于生产 TP 阀产品，该产品对铜棒性能要求较高，公司向宁波金田铜业（集团）股份有限公司、玉环精华铜业有限公司、台州扬帆铜业股份有限公司采购的 CW602N 铜棒在性能表现上不如浙江凯博特种合金有限公司生产的 CW602N 铜棒，故用于 TP 阀产品的 CW602N 铜棒主要向浙江凯博特种合金有限公司采购，由于公司采购需求量较大，且玉环市其他铜制水暖阀门管件厂家对该类高性能铜棒需求量较小，导致公司向其采购占其销售同类产品比例较高；(3) 这两家铜棒供应商距离公司较近，运输成本低，且方便进行铜粉加工，公司为降低材料成本、保障交期稳定，在保证供应稳定的前提下，同类铜棒产品向其采购较多，供应商为了维护大客户，也将同类产品有限产能下优先供应公司，故公司向其采购占其销售同类产品比例较高。

2. 向台州红佳阀门有限公司、玉环双卫铜制品有限公司、玉环天瑞机械有限公司、玉环威源压铸有限公司采购占其销售同类产品比例较高的原因及合理性

(1) 台州红佳阀门有限公司

报告期内，公司向台州红佳阀门有限公司采购额分别为 1,147.57 万元、1,621.88 万元和 3,193.88 万元，采购类型主要为嵌件，嵌件是一类比较简单的产品，为降低公司产能占用，公司一直以外购为主。公司向台州红佳阀门有限公司采购占其销售同类产品比例较高的原因主要为：1) 公司嵌件产品主要销售给阿根廷的两家客户，对产品交付期和质量要求较高，台州红佳阀门有限公司现有各类机加工数控机床、冲床 120 余台、总投资超 200 万元，其工艺水平、设备投入规模等方面在玉环市龙溪镇当地水暖器材上游加工企业中已经属于较高水平，能有效保证产品质量和交期，且距离公司较近运输成本低，公司对其下达的采购订单较多；2) 公司所在地玉环市龙溪镇水暖器材上游加工企业较多但规模化企业较少，台州红佳阀门有限公司为保障销售稳定、维护大客户，同类产品有限产能

下优先供应公司，故公司向其采购占其销售同类产品比例较高。

(2) 玉环双卫铜制品有限公司

公司从 2019 年开始与玉环双卫铜制品有限公司有交易往来，2019 年起，公司向玉环双卫铜制品有限公司采购额分别为 70.73 万元、1,212.31 万元和 2,817.04 万元，采购产品主要为浮球阀。由于浮球阀产品在结构上与公司现有产品差异较大，所以为合理规划产能利用，公司目前主要以外购形式采购相关阀体和配件。公司向其采购占其销售同类产品比例较高的原因主要为：1) 浮球阀配件体积较大、工艺要求较高，玉环双卫铜制品有限公司购置有专机设备，专机比普通数控机床生产的浮球阀产品质量较高、产品成本较低，比其他生产厂家在产品交期、质量保证、价格竞争上具有优势，公司 2019 年与其进行小规模合作后效果较好，在 2020 年和 2021 年向其大规模采购浮球阀产品；2) 公司所在地玉环市龙溪镇水暖器材上游加工企业较多但规模化企业较少，玉环双卫铜制品有限公司为保障销售稳定、维护大客户，同类产品的有限产能下优先供应公司，故公司向其采购占其销售同类产品比例较高。2020 年公司为提高议价能力、保障供应稳定，新增了浮球阀配件供应商玉环信山精工机械有限公司。

(3) 玉环天瑞机械有限公司

报告期内，公司向玉环天瑞机械有限公司采购额分别为 485.11 万元、707.03 万元和 497.79 万元，向其采购锌合金配件。公司向其采购占其销售同类产品比例较高的原因主要为：报告期内公司相关产品销售量逐年上涨，采购需求明显增加，玉环天瑞机械有限公司为保障销售稳定、维护大客户，同类产品的有限产能下优先供应公司，故公司向其采购占其销售同类产品比例较高。2019 年公司为提高议价能力、保障供应稳定，新增了锌合金配件供应商玉环威源压铸有限公司。

(4) 玉环威源压铸有限公司

公司从 2019 年开始与玉环威源压铸有限公司有交易往来，2019 年起，公司向玉环威源压铸有限公司采购额分别为 90.81 万元、291.27 万元和 451.14 万元，向其采购锌合金配件。公司向其采购占其销售同类产品比例较高的原因主要为：报告期内公司相关产品销售量逐年上涨，采购需求明显增加，2019 年公司为提高议价能力、保障供应稳定，新增了锌合金配件供应商玉环威源压铸有限公司，其股东长期从事锌合金配件等金属制品的生产、销售，在产品的质量、技术、加

工要求等方面具有丰富的生产经验，2019 年与其进行小规模合作后效果较好，后续采购明显增加，玉环威源压铸有限公司为保障销售稳定、维护大客户，同类产品的有限产能下优先供应公司，故公司向其采购占其销售同类产品比例较高。

综上，玉环市龙溪镇水暖器材上游加工企业呈现数量较多但规模化较少的现象，除少数资金实力较强的企业以外，相关上游企业的生产经营规模与公司相比有较大差距，单个供应商仅能满足公司部分原材料的采购需求。所以，公司向浙江凯博特种合金有限公司等供应商采购占其销售同类产品比例较高，与玉环市水暖器材上游加工企业的分布情况相匹配，具有合理性。

(四) 上述供应商及其关联方与发行人及其关联方之间是否存在关联关系或利益安排

1. 上述供应商基本情况

(1) 台州齐合铜业科技有限公司

名称	台州齐合铜业科技有限公司
成立日期	2019 年 4 月 16 日
注册资本	3,000 万元人民币
法定代表人	冯必福
企业类型	其他有限责任公司
股权结构	台州齐合天地金属有限公司持股 60%，绍兴永众合金材料有限公司持股 40%
企业地址	浙江省台州市金属资源再生产业基地白金路 8 号 5#厂房
经营范围	铜制品的研发、制造和销售；货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(2) 贵溪天一铜业有限公司

名称	贵溪天一铜业有限公司
成立日期	2017 年 12 月 14 日
注册资本	800 万元人民币
法定代表人	吴光武
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
股权结构	蒋祖林持股 80%，吴光武持股 20%
企业地址	江西省贵溪市经济开发区（贵溪宇星铜业有限公司内）
经营范围	铜棒（锭）、铜阀门 加工、生产、销售；国内贸易代理；废旧

	金属、废旧物资回收与批发（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）；自营和代理各类商品和技术的进出口（但国家限定经营或禁止进出口的商品除外）
--	---

(3) 台州钜得亿卫浴有限公司

名称	台州钜得亿卫浴有限公司
成立日期	2018年3月26日
注册资本	200万元人民币
法定代表人	龚时巨
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
股权结构	龚时巨持股 90%，龚通腾持股 10%
企业地址	浙江省玉环市清港镇翻身村谢家
经营范围	卫生洁具、水暖管件、阀门、汽车配件、建筑及家具用金属配件、塑料制品制造、销售（不含重要工业产品和特种设备制造）；货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(4) 浙江凯博特种合金有限公司

名称	浙江凯博特种合金有限公司
成立日期	2006年11月7日
注册资本	4,988万元人民币
法定代表人	章根才
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
股权结构	章根才持股 60%，章根贵持股 40%
企业地址	浙江省玉环市干江镇工业区
经营范围	一般项目：不锈钢铸造，阀门、紧固件、高压开关配件制造及销售，金属压力容器销售，焊接加工（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）。许可项目：道路货物运输（不含危险货物）；货物进出口；技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

(5) 浙江英豪铜制品有限公司

名称	浙江英豪铜制品有限公司
成立日期	2010年5月4日
注册资本	1,600万元人民币
法定代表人	匡姣丽

企业类型	有限责任公司（自然人独资）
股权结构	匡姣丽持股 100%
企业地址	浙江省玉环市沙门镇滨港工业城
经营范围	水暖管件、阀门、塑料制品、卫生洁具、冲压件制造及加工；铜制品铸造（有效期至 2021 年 12 月 31 日）；货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(6) 台州红佳阀门有限公司

名称	台州红佳阀门有限公司
成立日期	2006 年 3 月 23 日
注册资本	200 万元人民币
法定代表人	林星芳
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
股权结构	林星芳持股 50%，金菊平持股 50%
企业地址	玉环市干江镇工业区
经营范围	阀门、水暖管件、建筑及家具用金属配件、塑料制品制造，货物进出口、技术进出口。

(7) 玉环双卫铜制品有限公司

名称	玉环双卫铜制品有限公司
成立日期	2019 年 1 月 17 日
注册资本	580 万元人民币
法定代表人	王卫国
企业类型	有限责任公司（自然人独资）
股权结构	王卫国持股 100%
企业地址	浙江省玉环市楚门镇筠岗村小微工业点
经营范围	铜阀门、水暖管件、卫生洁具、模具、机床、紧固件、建筑及家具用金属配件制造、加工、销售；货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(8) 玉环天瑞机械有限公司

名称	玉环天瑞机械有限公司
成立日期	2006 年 4 月 3 日
注册资本	5 万元人民币

法定代表人	陈荣华
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
股权结构	陈友旺持股 50%，陈荣华持股 50%
企业地址	浙江省台州市玉环市科技产业功能区楚门片区（前排）
经营范围	汽车配件、摩托车配件、模具、阀门及其配件、眼镜配件、紧固件、塑料制品制造、加工，铝铸件、锌铸件制造，塑料制品销售，道路普通货运。（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）

(9) 玉环威源压铸有限公司

名称	玉环威源压铸有限公司
成立日期	2018 年 3 月 2 日
注册资本	100 万元人民币
法定代表人	徐财元
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
股权结构	徐财元持股 70%，金素琴持股 30%
企业地址	浙江省玉环市清港镇工业产业集聚区（玉环市博洲气动工具厂内）
经营范围	锌合金压铸加工，金属表面处理，阀门制造及销售（不含特种设备制造）。（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）

2. 上述供应商及其关联方与发行人及其关联方之间是否存在关联关系或利益安排

公司实际控制人汪素云在 2018 年 2 月至 2019 年 11 月共收到来自台州钜得亿实际控制人龚时巨的 16 笔转账，合计金额 508.73 万元，均为龚时巨支付万得凯铜业卫浴产品项目资产价款。龚时巨于 2010 年开始经营卫浴类产品，由于资金紧张，采取与万得凯铜业合作经营的方式，以项目的形式在万得凯铜业内部实施，由万得凯铜业垫资采购设备及垫付流动资金，项目由龚时巨具体负责。项目在运营多年后，仍无法实现预期的发展，主要客户仅有一家，订单规模不大，无法形成良好的规模效应，盈利能力不高。2017 年，万得凯铜业决定停止该项目，解除合作经营，并将现有订单由自产转为直接外购。合作经营解除时，经双方协议确认，龚时巨分期将万得凯铜业合作期间垫付的资金予以偿还。

除上述情况以外，公司及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、

前员工与台州齐合铜业科技有限公司、贵溪天一铜业有限公司、台州钜得亿卫浴有限公司、浙江凯博特种合金有限公司、浙江英豪铜制品有限公司、台州红佳阀门有限公司、玉环双卫铜制品有限公司、玉环天瑞机械有限公司、玉环威源压铸有限公司及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、前员工不存在资金往来及其他利益安排。上述供应商及其关联方与公司、公司控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员不存在关联关系、或利益安排。

（五）核查程序及核查意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

（1）了解采购与付款循环相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）检查台州齐合铜业科技有限公司和贵溪天一铜业有限公司进入公司供应商体系时的相关资质评估资料，访谈公司采购部负责人，核查台州齐合铜业科技有限公司和贵溪天一铜业有限公司成立不久即成为公司铜棒供应商的背景、原因和采购情况，以及合作一年后公司不再向其采购的原因及合理性；

（3）取得并核查公司与台州齐合铜业科技有限公司和贵溪天一铜业有限公司之间签订的采购合同、公司的原材料采购入库明细表，对比公司向两家供应商采购价格与向其他供应商的采购价格是否存在差异并核查原因，通过 Wind 数据库等查询铜棒的市场价格并与公司报告期内向两家供应商采购的价格进行对比，了解其是否存在差异，分析差异原因及其合理性；

（4）获取并查阅公司原材料采购入库明细表，访谈公司采购部负责人，核查公司向台州钜得亿采购的背景，核查报告期内公司向台州钜得亿采购的配件类型、采购金额，核查公司与台州钜得亿签订的采购合同，获取台州钜得亿出具的其向公司销售的主要产品对其他客户的交易价格的《说明》，分析公司向其采购价格是否公允；

（5）获取并查阅公司原材料采购入库明细表，访谈公司采购部负责人和相关供应商，检查相关采购合同，分析公司向浙江凯博特种合金有限公司等供应商采购占其销售同类产品比例较高的原因及合理性；

(6) 核查报告期内公司与上述九家供应商采购交易的相关记账凭证、采购订单、产品入库单、发票、付款凭证等，核查公司采购方与付款方是否一致，公司与供应商是否存在异常资金往来；核查报告期内公司及其实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员、核心员工报告期内个人银行流水情况，通过访谈了解上述人员是否与上述供应商及其相关人员发生资金往来，以及相关资金往来交易背景，并获得相关支持性证据；

(7) 对上述供应商进行实地走访并进行函证，核查公司与上述供应商之间是否存在关联关系、是否存在代垫成本费用的情况，了解供应商报告期内的实际经营情况、生产流程以及与公司之间的具体交易内容。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 台州齐合铜业科技有限公司和贵溪天一铜业有限公司成立当年（次年）即成为公司铜棒前五大供应商、合作一年后公司不再向其采购具有合理性，公司向其采购的价格公允；

(2) 公司向台州钜得亿采购的配件价格公允，台州钜得亿不存在替公司代垫成本费用的情形；

(3) 公司向浙江凯博特种合金有限公司等供应商采购占其销售同类产品比例较高具有合理性；

(4) 上述供应商及其关联方与公司及其关联方之间不存在关联关系或利益安排。

十一、关于人工成本

申报材料显示，报告期内，发行人主营业务成本中直接人工分别为 1,910.47 万元、2,584.48 万元、2,909.73 万元、1,419.09 万元，占主营业务成本的比例分别为 6.15%、6.60%、7.08%、6.12%。

请发行人：

(1) 说明报告期各期主要产品单位人均工时的耗用量，报告期内是否存在较大变动，生产用工人数量与人工工时数量是否匹配；

(2) 说明报告期各期人均产出数量与金额，与同行业可比公司是否存在差

异，差异的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函第 15 题）

（一）说明报告期各期主要产品单位人均工时的耗用量，报告期内是否存在较大变动，生产用工人数与人工工时数量是否匹配

阀门产品主要工序在毛坯制造阶段有锻造、锻件飞边清理、热处理、表面处理、抛砂和检验，在机加工阶段有机加工、超声波清洗和检验，在装配包装阶段有装配、胶水固化、包装和检验；管件产品主要工序在毛坯制造阶段有锻造、锻件飞边清理、热处理、表面处理、抛砂和检验，在机加工阶段有机加工、超声波清洗和检验，在包装阶段有包装和检验。公司主要产品阀门管件在生产工序上不存在显著差异，且在实际生产过程中，生产人员无需专门生产阀门或是专门生产管件。鉴于阀门、管件生产工艺相似，且生产人员对两类产品的生产参与不存在明显区分状态，因此公司不对直接生产人员进行生产产品分类。

报告期各期，公司主要产品阀门和管件单位人均工时如下表所示：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
累计生产工时（万时）	155.48	134.86	117.76
平均生产人数（人）	420	421	364
人均工时（时/人）	3,701.90	3,203.28	3,235.26
阀门管件产量（万件）	12,292.33	10,363.04	9,581.55
其中：阀门产量（万件）	3,699.99	3,271.51	2,646.36
管件产量（万件）	8,592.34	7,091.53	6,935.19
单位时间产品产量（件/时）	79.06	76.84	81.36

注：平均生产人数为直接生产人员月平均人数

报告期内，公司累计生产工时持续增加，人均工时耗用量分别为 3,235.26 小时、3,203.28 小时和 3,701.90 小时。2021 年人均工时大幅提高，主要是因为当年度订单较多，生产繁忙，公司通过新购了大量自动化设备来提高生产能力，同时增加工作时间，导致人均工时大幅提高。2021 年，公司专用设备原值增加了 2,220.26 万元，远高于 2020 年的 947.77 万元。

报告期内，单位时间内产品产量分别为 81.36 件/时、76.84 件/时、79.06 件/时，呈小幅下降趋势，主要系产品结构有所变化。报告期内，阀门产量占总

产量的比例分别为 27.62%、31.57%、30.10%。阀门由于结构更为复杂，产品一般包括阀体、阀杆、阀帽、手柄、密封圈等一系列配件，而管件产品结构较为简单，大部分产品不涉及配件，仅有一个主体部件；在生产流程上，与管件产品相比，阀门产品还需进入零部件的装配环节，需要更多的人工投入。因此单位时间内阀门的产量比管件更低，阀门产量占比高将导致单位时间内产品总产量略有下降。总体上看，主要产品单位人均工时的耗用量不存在较大变动。

综上，公司主要产品单位人均工时的耗用量不存在较大变动，生产用工人数与人工工时数量相互匹配。

（二）说明报告期各期人均产出数量与金额，与同行业可比公司是否存在差异，差异的原因及合理性

报告期内，各期直接生产人员人均产出数量与人均产出金额具体如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
直接生产人员月平均人数（人）	420	421	364
主要产品产量（万件）	12,292.33	10,363.04	9,581.55
其中：阀门产量（万件）	3,699.99	3,271.51	2,646.36
管件产量（万件）	12,292.61	7,091.53	6,935.19
主要产品销售收入（万元）	73,519.86	55,236.53	51,058.70
人均产量（万件/人）	29.27	24.62	26.32
人均产值（万元/人）	175.05	131.20	140.27

注：人均产出金额采用人均产值的概念，即人均产值=该产品当期销售收入/生产人员平均人数

报告期各期，公司直接生产人员月平均人数分别为 364 人、421 人和 420 人，人均产量分别为 26.32 万件、24.62 万件和 29.27 万件，人均产值分别为 140.27 万元、131.20 万元和 175.05 万元。

2020 年公司人均产量、人均产值均下降，主要系阀门产量占比提升，同时由于新冠疫情导致春节后停工约一个月，使得 2020 年人均产值有所下滑。

2021 年人均产量和人均产值均上升，主要系水暖阀门下游市场需求旺盛刺激生产规模，公司新购设备提高生产效率，工作时间也有所增加，且高位铜价推动公司产品平均价格提高。

公司产品主要为铜制水暖阀门、管件等，同行业公司海鸥住工产品主要为五

金龙头、瓷砖、智能家居和浴缸陶瓷等，金田铜业产品主要为铜产品和稀土永磁材料。海鸥住工和金田铜业未以阀门管件作为最主要产品，且未披露明细产品的生产人员人数，人均产量和人均产值不具有可比性。鉴于同行业公司永和智控主要产品为阀门管件，与公司存在可比性，且披露了生产人员人数和产量情况，因此选取永和智控人均产出与公司进行具体对比。

公司与同行业可比公司人均产出对比情况如下：

公司名称	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永和智控	人均产量（万件/人）	-	12.55	14.12
	人均产值（万元/人）	-	110.37	113.64
公司	人均产量（万件/人）	22.93	19.85	20.05
	人均产值（万元/人）	137.16	105.82	106.82

注：（1）永和智控产品为阀门管件和其他流体控制产品，但未披露分产品生产人员人数且其他流体控制产品占一定比例，因此生产人员人数根据期初期末生产人员人数平均值并按当期分产品收入比例（不考虑其医疗服务收入）进行调整；（2）永和智控未披露 2021 年年度报告及 2021 年度人员和产量情况；（3）因永和智控披露的生产人员口径为全部生产人员，为保持可比性，上表中公司人均产量与人均产值也以全部生产人员人数作为计算依据，即包括直接生产人员与间接生产人员

公司人均产量高于永和智控，主要系阀门管件产品结构存在差异。根据永和智控招股说明书，其 3/4 尺寸产品占比较大，而公司产品中 1/2 尺寸占比较大。公司产品相对尺寸较小，因此人均产量更高。公司人均产值与永和智控相当。

（三）核查程序及核查意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

（1）访谈公司生产负责人，了解生产的管理制度、主要产品生产方式；获取公司主要产品阀门和管件的工艺流程，实地观察主要产品的生产过程；

（2）了解生产人员工作安排、生产计划和薪酬结算模式，获取公司报告期内直接生产人员变动表，并抽查了员工打卡记录，对生产工时进行统计分析；

（3）了解和分析人均工时的变动原因及合理性，核查生产人员工时和人员数量的匹配关系；

(4) 实地观察阀门和管件的主要原材料、生产设备、人员情况；

(5) 查看公司产品入库系统，获取公司报告期内的产量统计表、生产人员变动表，核对计算方式与计算过程；

(6) 对报告期内产量和人均产出的变动情况进行对比，核查主要产品产出和人员数量的匹配关系，了解和分析变动原因及合理性，并与同行业可比公司进行对比分析。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 报告期内，主要产品人均工时耗用量不存在重大变动。因产品生产需求增加、直接生产人员变动和设备工艺不断改进等原因，人均工时耗用有所波动，变动具有合理性。总体而言，公司的生产用工人数与人工工时数量相匹配；

(2) 报告期内，公司人均产出与公司实际生产经营情况相符，报告期内不存在重大变动。人均产出数量与金额，与同行业可比公司存在一定的差异，主要系产品规格差异和生产经营战略不同所造成，具有合理性。

十二、关于劳务外包

审核问询回复显示：

报告期内，公司劳务费分别是 83.13 万元、247.92 万元、264.48 万元和 48.27 万元。

请保荐人、申报会计师、发行人律师根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的要求对发行人劳务外包的相关情形进行论证并发表明确意见。（审核问询函第 16 题）

（一）劳务外包方的经营合法合规性

1. 劳务外包方主体资格及其经营合法合规性

报告期内，为公司提供劳务外包服务的主体主要分两类，一类为劳务公司，一类为自然人劳务外包方，具体情况如下：

（1）劳务公司

报告期内，为公司提供劳务外包服务的劳务公司仅有一家，为浙江百易行人力资源服务有限公司，该公司专门从事劳务派遣、劳务外包、人事代理等业务，

为独立经营的实体。该公司于 2021 年开始为公司提供劳务外包服务，劳务外包内容主要为装配、包装等。根据该劳务公司提供的营业执照、情况说明及通过国家企业信用信息公示系统、企查查等网站进行检索，并对该公司负责人员进行访谈，该劳务公司基本情况如下：

劳务公司名称	浙江百易行人力资源服务有限公司
统一社会信用代码	91331001MA28GWY09F
成立日期	2016 年 11 月 25 日
注册资本	1,000 万元人民币
法定代表人	黄治桑
住所	浙江省台州市椒江区洪家街道银泰城第 12 幢 315 室（自主申报）
经营范围	人才中介服务，知识产权服务，软件和信息技术服务，企业管理咨询，市场调查，物业管理，翻译服务，成年人的非证书职业技能培训、成年人的非文化教育培训（与学历教育相关的培训活动除外），劳动和社会保障事务代理，劳务派遣服务（凭有效许可证经营）。（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）
工商登记股权结构	黄治桑持股 50%；王婷持股 50%
工商备案治理结构	黄治桑担任执行董事兼总经理；王婷担任监事

2021 年，公司与浙江百易行人力资源服务有限公司的劳务外包费发生额为 78.32 万元。

(2) 自然人劳务外包方

报告期内，为公司提供劳务外包服务的自然人劳务外包方均为独立经营的个体服务商，专门在台州当地从事劳务外包业务，与公司的股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系或业务往来，其主要情况如下：

期间	外包方姓名	身份证号	住址	劳务外包内容	劳务外包费发生额（万元）
2019 年度	李银峰	4127271982*****	河南省淮阳县****	阀门产品零部件装配、产品送检	46.74
	王培军	合作时间比较久远，目前已无法联系取得相关资料		阀门产品零部件装配、产品送检	10.39
	黄秀梅	合作时间比较久远，目前已无法联系取得相关资料		阀门产品零部件装配	31.89
	郑凤霞	4127271980*****	河南省淮阳县****	阀门产品零部件装配	17.33

期间	外包方姓名	身份证号	住址	劳务外包内容	劳务外包费发生额（万元）
	姚云义	4127271982*****	河南省淮阳县****	阀门产品零部件装配	57.62
	彭万里	合作时间比较久远,目前已无法联系取得相关资料		阀门产品零部件装配	29.41
	郑俊英	合作时间比较久远,目前已无法联系取得相关资料		阀门产品零部件装配	25.07
	郑凤丽	合作时间比较久远,目前已无法联系取得相关资料		阀门产品零部件装配	12.96
2020年度	彭万里	合作时间比较久远,目前已无法联系取得相关资料		阀门产品零部件装配	7.81
	刘倩南	3403221993*****	安徽省蚌埠市五河县****	阀门产品零部件装配	4.72
	段海霞	4127271976*****	河南省淮阳县****	阀门产品零部件装配	51.11
	姚云义	4127271982*****	河南省淮阳县****	阀门产品零部件装配	50.74
	郑凤霞	4127271980*****	河南省淮阳县****	阀门产品零部件装配	23.97
	刑可勇	3412251998*****	安徽省阜南县****	阀门产品零部件装配	10.00
	秦创杰	4127271990*****	河南省沈丘县****	阀门产品零部件装配	10.00
	刘志华	4127272000*****	河南省淮阳县****	阀门产品零部件装配、产品包装	9.56
	郑秀真	4127271954*****	河南省淮阳县****	阀门产品零部件装配	7.91
	韦巧梅	4127271975*****	河南省淮阳县****	阀门产品零部件装配	25.15
	高海霞	4127271977*****	河南省淮阳县****	阀门产品零部件装配、产品冷冲刻印、仓储搬运	14.27
	秦承清	4127271968*****	河南省淮阳县****	阀门产品零部件装配	9.73
	曹彩玲	3412221979*****	安徽省大和县****	阀门产品零部件装配	7.76
	李凤玲	3412211980*****	安徽省临泉县****	阀门产品零部件装配	8.06
2021年度	刘志华	4127272000*****	河南省淮阳县****	阀门产品零部件装配、产品包装	9.44

期间	外包方姓名	身份证号	住址	劳务外包内容	劳务外包费发生额（万元）
	郑秀真	4127271954*****	河南省淮阳县****	阀门产品零部件装配	9.63
	田会林	5222271971*****	贵州省德江县****	阀门产品包装	6.52
	韦存梅	4127271954*****	河南省淮阳县****	阀门产品包装	8.94

注：上述劳务外包费与题干已披露的劳务费存在少量差异，主要原因为：①题干已披露劳务费包括公司以劳务合同方式临时聘用个人提供简单劳务所支付的费用以及公司招聘制造部门员工所支付的介绍费，该等费用不包括在上述劳务外包费中；②题干已披露劳务费的披露口径为公司主营业务成本中所对应的劳务费，而上述劳务外包费的披露口径为公司实际发生的劳务外包费

报告期内，公司根据相关劳务外包合同的约定通过向上述自然人劳务外包方支付劳务外包费的方式对相关劳务外包费进行结算，上述自然人劳务外包方已向公司开具发票。公司报告期内由自然人劳务外包方提供劳务外包的相关活动符合相关法律法规的规定，真实合理。截至2021年6月30日，公司转为与浙江百易行人力资源服务有限公司这样的专业劳务公司进行合作。

根据《中华人民共和国民法典》《中华人民共和国劳动法》等现行法律法规的规定，上述劳务外包方与公司之间的劳务外包关系属于民法调整的平等民事主体之间的劳务合同关系，不受劳动法等相关法律法规调整，不需要具备专门的经营资质。劳务外包方与公司签订合法有效的劳务外包合同，以劳务外包方式承包公司生产环节部分工序的劳务工作，组织人员从事相关劳务，并配备管理人员监督劳务服务情况，符合相关法律法规规定。

通过国家企业信息信用公示系统、信用中国、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、中国市场监管行政处罚文书网、浙江政务服务网对公司劳务外包方相关信息进行查验，报告期内公司劳务外包方在经营过程中不存在违法违规及受到行政主管部门处罚或争议纠纷情况。

2. 公司与劳务外包方发生业务交易的背景

报告期内，公司业务快速发展，生产规模持续扩大，在订单繁忙时存在临时用工紧张的问题。为提高生产组织灵活性，降低突发性用工需求对公司生产经营的影响，同时避免订单波动引起的用工闲置和人力成本浪费，公司在订单繁忙时

将生产过程中辅助性的、易上手的工序中部分劳务予以外包。公司劳务外包主要发生在装配、包装、仓储等工序，并非生产环节中的核心或关键工序，主要工种为普通操作工或杂工，工作内容简单重复、技术含量低，可替代性较强。

报告期内，公司为应对订单波动，将非核心或关键工序的部分劳务临时予以外包，以提高生产组织灵活性，具有其合理性和必要性。

3. 公司与劳务外包方发生业务不存在重大风险

根据玉环市人力资源和社会保障局、杭州市西湖区人力资源和社会保障局、玉环市劳动保障监察大队出具的证明文件，报告期内公司及万得凯暖通不存在因违反劳动保障相关法律法规及规范性文件的规定而受到行政处罚的情况。

报告期内，公司均及时向劳务外包方支付劳务费用，劳务外包方及实际劳务人员与公司之间未发生劳务费纠纷或其他劳务纠纷的情况。根据玉环市劳动人事争议仲裁委员会出具的证明，报告期内公司与劳务外包方及实际劳务人员在台州市玉环市未发生劳动仲裁案件。

综上所述，公司与自然人劳务外包方及劳务公司之间签订的劳务外包合同合法有效，公司报告期内由自然人劳务外包方提供劳务外包的相关活动符合相关法律法规的规定，真实合理。公司与自然人劳务外包方及劳务公司对劳务外包方的服务质量要求、人员管理义务、人员损害赔偿责任作出了明确约定，公司该等业务交易不存在重大风险。

(二) 劳务外包方是否专门或主要为公司服务

报告期内，公司的自然人劳务外包方为包括公司在内的多家企业提供劳务外包服务，提供的服务具有临时性、短期性，如在公司的服务结束后会另行寻找新的企业提供服务，不存在专门或主要为公司服务的情形；浙江百易行人力资源服务有限公司为专门从事劳务派遣、劳务外包、人事代理等业务的劳务公司，同时为包括公司在内的多家客户提供服务，2021年期间该公司为公司提供服务的收入占其同期收入的5.9%，不存在专门或主要为公司服务的情形。

公司通过劳务外包方式产生的劳务费，如按单位工时成本口径计，劳务成本主要在18.75元/时至23.50元/时之间，如遇春节前后赶工，可能单位劳务成本会临时提高，但总体与公司劳动合同用工中生产人员的平均工时成本无重大差异。其中，劳务外包方的劳务量即工作时长的核定方式为：公司生产车间分时段对劳

务外包方所组织的人员数量进行记录,用以统计劳务外包方所组织的全体人员的工作时长,劳务外包方的劳务量为其所组织的全体人员的工作时长之和。

根据《劳动和社会保障部办公厅关于城镇灵活就业人员参加基本医疗保险的指导意见》(劳社厅发(2003)10号)、《人力资源社会保障部、国家发展改革委、交通运输部等关于维护新就业形态劳动者劳动保障权益的指导意见》(人社部发(2021)56号)、《浙江省维护新就业形态劳动者劳动保障权益实施办法》(浙人社发(2021)56号)等相关法律法规的规定,非全日制、临时性和弹性工作等灵活形式就业的人员为灵活就业人员,在就业地有合法稳定住所并连续居住一定时间,且有相对稳定收入的,可按规定在就业地进行就业登记并参加职工基本养老保险、基本医疗保险,就业登记的期限作为参保缴费的时间依据。据此,公司劳务外包方组织的劳务人员应当自行参加职工基本养老保险、基本医疗保险,公司无需为其缴纳社会保险。假设公司按劳动合同用工方式聘用这些劳务人员,为这些劳务人员全部缴纳社会保险,按公司劳动合同用工中生产人员的社会保险平均缴纳标准计,报告期内(2019年度、2020年度、2021年度)公司需多缴纳社会保险34.27万元、37.15万元、16.44万元,对公司每年业绩影响很小。

根据玉环市人力资源和社会保障局、杭州市西湖区人力资源和社会保障局、玉环市劳动保障监察大队、玉环市医疗保障局出具的证明文件,报告期内公司及万得凯暖通不存在因违反劳动保障、社会保险相关法律法规及规范性文件的规定而受到行政处罚的情况。

报告期内,劳务外包方不存在专门或主要为公司服务的情形,公司与劳务外包方之间不存在关联关系,业务往来具有合理性和必要性,公司对关联关系的认定及披露真实、准确、完整;公司与劳务外包方建立业务关系,不会对公司本次发行上市构成实质性障碍。

(三) 劳务外包方的构成及变动情况,劳务外包合同的主要内容,劳务数量及费用变动是否与公司经营业绩相匹配,劳务费用定价是否公允,是否存在跨期核算情形

1. 劳务外包方的构成及变动情况

公司劳务外包方的构成情况详见本审核问询函回复十二(一)之说明。

报告期内,公司的劳务外包方变动较多,主要是因为报告期前期公司主要与

自然人劳务外包方合作，合作具有临时性、短期性，自然人劳务外包方在结束对公司的短期劳务外包业务后，需要寻找新的服务对象，当公司下次有劳务外包服务需求时，经常需要选择新的自然人劳务外包方；此外，自然人劳务外包方及其劳务队伍主要系基于劳务外包形式下工作时间较为自由、不受企业规章制度严格约束，而选择从事劳务外包而非正式入职企业，因此队伍稳定性和纪律性不强，变动几率较大。后公司考虑到自然人劳务外包方及其劳务队伍稳定性不强，管理较为松散，出于确保劳务服务获取及时性和稳定性，以及加强安全生产管理的目的，公司逐渐转为与浙江百易行人力资源服务有限公司这样的专业劳务公司合作。截至 2021 年 6 月 30 日，公司已停止与自然人劳务外包方合作，仅有浙江百易行人力资源服务有限公司作为劳务外包方为公司提供劳务外包服务。

2. 劳务外包合同的主要内容

报告期内，公司劳务外包合同的主要内容如下：

(1) 自然人劳务外包方

合同形式	劳务外包合同
适用法律	《中华人民共和国民法典》及当时适用之《中华人民共和国合同法》
劳务内容	赶货劳务
费用计算方式	劳务量按劳务人员实际工作时间计，并考核成果量及服务质量
费用支付方式	公司向劳务外包方支付劳务费用，劳务外包方与实际劳务人员具体结算报酬
公司的主要义务	提供劳动作业场所和必要的设备设施条件；按期支付劳务费用
管理责任	劳务外包方负责聘用、组织、分配、管理劳务人员，公司仅检查核实劳务量和工作成果
用工关系	劳务外包方与实际劳务人员建立聘用关系，依法缴纳社会保险、住房公积金等
用工风险	劳务人员意外损失由劳务外包方承担

(2) 劳务公司

合同形式	劳务外包合同
适用法律	《中华人民共和国民法典》及当时适用之《中华人民共和国合同法》
劳务内容	装配、包装
费用计算方式	劳务量按劳务人员人次和工时计，并考核成果量及服务质量，每月对账结算
费用支付方式	公司向劳务公司支付劳务费用，劳务公司与实际劳务人员具体结算报酬

公司的主要义务	提供劳动作业场所和必要的设备设施条件；按期支付劳务费用
管理责任	劳务公司负责劳务人员的聘用、组织、管理、培训、安全教育劳务人员，公司仅检查核实劳务量和工作成果
用工关系	劳务公司与实际劳务人员建立劳动关系或其他用工关系，依法缴纳社会保险、住房公积金等，公司与劳务人员不建立法律关系
用工风险	劳务人员损害责任由劳务公司承担，除非相关损害系由公司侵害造成

3. 劳务数量及费用变动与公司经营业绩的匹配情况

报告期内，公司劳务数量、劳务费用及经营业绩变动情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
劳务费用（万元）	128.32	264.48	247.92
其中的劳务外包费所对应劳务数量（万小时）	5.37	11.24	11.06
当期主营业务收入（万元）	74,591.12	55,859.59	51,178.20
当期主营业务成本（万元）	55,002.32	41,107.14	39,138.71
劳务费用占当期主营业务成本比例	0.23%	0.64%	0.63%

注：报告期内，公司发生的劳务费主要为劳务外包费用，其他还包括公司以劳务合同方式临时聘用个人提供简单劳务所支付的费用以及公司招聘制造部门员工所支付的介绍费

报告期内，公司业务快速发展，2019 年至 2020 年，公司为解决用工紧张问题，增加使用了劳务外包，故劳务费增长较快，与公司经营业绩增长相匹配。2020 年底、2021 年初以来，公司在机器换人上大力投入，在用工量较大的装配、包装车间增加和改进了自动装配机器，改善了生产人员劳动强度，降低了临时劳务外包需求，故 2021 年，在公司经营业绩进一步提升的情况下，劳务费用不升反降，具有其合理性。

4. 劳务外包费用定价公允

公司在选择劳务外包方过程中均经过市场询价，结合自有劳动合同用工成本情况，在劳务市场多方比价、议价，综合考虑劳务外包方的服务能力、组织管理能力，确定合适的劳务外包方，劳务外包费用与市场报价具有可比性，定价公允。

报告期内，公司劳务外包费标准及市场报价对比情况：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
公司劳务费用平均水平（元/小时）	23.89	23.53	22.41

市场通常报价情况（元/小时）	18.75-25.00	18.75-30.00	18.75-25.00
----------------	-------------	-------------	-------------

根据上表可以看出，报告期内公司单位劳务成本总体略微上升，与市场报价行情变化一致。通过对比公司劳动合同用工生产人员工资水平，劳动合同用工生产人员薪酬与劳务外包平均工时成本无重大差异。

综上，报告期内公司劳务外包平均工时成本符合市场报价情况，与劳动合同用工生产人员薪酬水平无重大差异，定价公允、合理，不存在由股东或其他关联方代垫成本、费用或利益输送的情形，亦不存在损害公司或股东利益的情形。

5. 劳务外包费是否存在跨期核算情形

公司与劳务外包方通常在每月月底或次月结算并支付劳务费，为避免跨期核算，公司通常会在每年 12 月份对当月的劳务费做暂估，在下一年 1 月份实际支付劳务外包费时做冲销处理。报告期内，因人事部工作人员与财务部工作人员工作衔接问题，公司 2019 年 12 月发生的劳务外包费未及时做暂估处理，导致相关劳务外包费跨期，被计入 2020 年劳务费用，涉及金额 28.47 万元。

公司已了解上述劳务外包费跨期核算的问题，并对相关经办人员进行整改教育，完善了劳务费会计核算，自 2020 年以来，公司对劳务外包费核算完善了相应的交叉复核机制，财务处理中也未再出现相同或类似问题。上述劳务外包费跨期核算不会对公司财务内控有效性造成实质性不利影响。我们已就公司截至 2021 年 12 月 31 日与财务报表相关的内部控制有效性出具了《关于浙江万得凯流体设备科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》（天健审〔2022〕749 号），公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2021 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

综上，公司 2019 年 12 月的劳务外包费存在跨期核算问题，但涉及金额很小，对财务数据及经营业绩影响较小，公司已及时完善劳务费核算体系，后续未再出现相同或类似问题，该等劳务费跨期核算不会对公司财务内控有效性造成实质性不利影响，不会对公司本次发行上市构成实质性障碍。

（四）核查程序及核查意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

（1）获取公司与劳务外包方签订的劳务外包合同，报告期内公司的劳务费明细账、劳务工时和费用台账、劳务费支付凭证、劳务费发票、员工工资明细表等

资料，核查报告期内劳务外包费用构成和定价情况；

(2) 获取劳务外包方的《营业执照》及公司章程、劳务外包方出具的关联关系确认函、公司出具的关于劳务外包的情况说明，结合公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员填写的关联方调查表，核查劳务外包方的合法合规性和关联情况。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司与自然人劳务外包方及劳务公司之间签订的劳务外包合同合法有效，公司报告期内由自然人劳务外包方提供劳务外包的相关活动符合相关法律法规的规定，真实合理。公司与自然人劳务外包方及劳务公司对劳务外包方的服务质量要求、人员管理义务、人员损害赔偿责任作出了明确约定，公司该等业务交易不存在重大风险；

(2) 劳务外包方不存在专门或主要为公司服务的情形，公司与劳务外包方之间不存在关联关系，业务往来具有合理性和必要性，公司对关联关系的认定及披露真实、准确、完整；公司与劳务外包方建立业务关系，不会对公司本次发行上市构成实质性障碍；

(3) 报告期内，公司使用的劳务数量及费用变动与公司经营业绩相匹配，劳务费用定价公允。劳务费用的少量跨期核算已由公司对相关经办人员进行培训教育，完善了劳务费会计核算，在后续劳务费财务处理中未再出现相同或类似问题。劳务费用的少量跨期核算对财务数据及经营业绩影响较小，不会对公司本次发行上市构成实质性障碍。

十三、关于毛利率

前次审核问询回复和申报材料显示：

(1) 报告期内，公司阀门类产品平均毛利率分别为 25.55%、22.60%、26.31% 和 28.09%，公司阀门产品类别众多，不同产品之间因材质、规格、尺寸的不同差异较大，毛利率也有一定差距；

(2) 报告期内，公司管件类产品毛利率分别为 24.77%、25.09%、27.11% 和 26.83%。

请发行人：

(1) 结合阀门类产品在原材料构成、生产工艺、生产流程、技术水平、定价政策、主要客户等的差异情况说明各类产品毛利率差异的原因及合理性；

(2) 按照适当的标准对管件类产品进行分类，并结合产品结构、单价和单位成本的变动情况量化分析报告期内管件类产品毛利率变动的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函第 17 题）

(一) 结合阀门类产品在原材料构成、生产工艺、生产流程、技术水平、定价政策、主要客户等的差异情况说明各类产品毛利率差异的原因及合理性

公司各类阀门产品毛利率的差异主要与相关产品的材质、结构、生产工序和工艺以及客户的不同有关，具体如下：

产品类型	TP 阀	浮球阀	快接无铅角阀	皮管式无铅角阀	皮管式无铅球阀	洗衣机角阀
原材料构成与产品结构	由 2 个部件组成，主体原材料是 CW602N 铜棒	由 14 个部件组成，主体原材料为 CW617N 铜棒	由 18 个部件组成，主体原材料为 46500 无铅铜棒	由 11 个部件组成，主体原材料以 69300 或 46500 无铅铜棒为主	由 9 个部件组成，主体原材料以 69300 或 46500 无铅铜棒为主	由 13 个部件组成，主体原材料以 46500 无铅铜棒或 37700 铜棒为主
生产流程与工艺	与阀门类产品常规工序一致，包括上料、红冲加工、切边、热处理、抗脱锌检测、机加工工序、装配、检测、包装。	与阀门类产品常规工序一致；机加工与红冲加工均采用人工操作。	与常规工序相比增加了电镀工序；在装配过程增加了铆接工序。	与常规工序相比增加了电镀工序；69300 材质的产品不需要热处理和抗脱锌检测过程。	69300 材质的产品不需要热处理和抗脱锌检测过程。	部分产品需要电镀；洗衣机角阀带接管，密封测试相对复杂；装配上需要人工安装接管。
技术水平	压力测试可达 0.6-0.8Mpa	压力测试可达 0.6-0.8Mpa	压力测试可达 0.6-0.8Mpa；高压静密封测，1/8 寸到 5/8 寸之间要求达到 6.0-3.27Mpa 之间。	压力测试可达 0.6-0.8Mpa；寿命测试：开关 5000 次；高压爆破测试 3.45MPa 维持一分钟无泄漏。	压力测试可达 1.6Mpa；寿命测试：开关 5000 次。	压力测试可达 0.6-0.8Mpa；寿命测试：开关 5000 次；高压爆破测试 3.45MPa 维持一分钟无泄漏。
定价政策	以成本加成的方式制定，并根据铜棒等原材料价格的变动情况和汇率变动情况进行相应的调整，主要包括售价定期调整和售价即时调整的方式。					
主要客户	Watts 等	Aalberts 等	RWC 等	RWC、Mosack、AY McDonald Mfg. INC 等	RWC、Mosack、AY McDonald Mfg. INC 等	Oatey、Sioux Chief 等

1. 原材料材质和产品结构

TP 阀、浮球阀、洗衣机角阀采用的是含铅铜棒，而快接无铅角阀、皮管式无铅角阀、皮管式无铅球阀采用的是无铅铜棒。无铅铜在机械加工性能和热敏感性上都比普通黄铜棒更难加工，对生产设备和工艺的要求更高，产品技术含量相对较高，所以无铅阀门产品毛利率总体上高于含铅阀门产品。

从产品结构上看，TP 阀的结构最为简单，仅包含 2 个部件，所以该产品是公司最早实现高度自动化生产的产品之一，毛利率相对较高；浮球阀产品的部件较多，达到 14 个，且由于其结构、外形与其他阀门差异较大，尚未引入自动化设备生产制造，主要采用人工数控机床加工或外购部件的形式进行生产。

2. 生产流程、工艺和技术水平

快接无铅角阀由于采用快接连接方式，在装配过程需要额外的铆接工序，且产品整体部件数量较多，装配过程较为复杂，毛利率与皮管式无铅角阀相比略低。

皮管式无铅角阀和皮管式无铅球阀报告期内毛利率相对较高，系由于其主要采用 69300 无铅铜棒作为原材料，在加工性能上优于 46500 无铅铜棒，不需要进行回火热处理和抗脱锌检测。而球阀产品一般不需要电镀，部件数量也略少于角阀产品，所以皮管式无铅球阀毛利率高于皮管式无铅角阀。

洗衣机角阀产品毛利率略低于其他阀门产品，主要由于：(1) 该产品带有铜制接管，导致密封性测试上比其他阀门产品复杂。同时，虽然公司洗衣机角阀产品装配的自动化率逐步提高，但目前阀门主体和接管之间的连接仍需要人工完成，生产效率较低；(2) 洗衣机角阀属于角阀产品，一般需要电镀，所以成本相对较高。

公司阀门产品生产工艺已较为成熟，在产品技术水平上，上述产品均符合 ISO13828、ASME 等产品标准，均通过严格的压力测试、高压静密封测、寿命测试等一系列产品测试，产品质量稳定。

3. 定价政策和主要客户

报告期内，各主要阀门产品定价政策基本相同，均以成本加成的方式制定，并根据铜棒等原材料价格的变动情况和汇率变动情况进行相应的调整。根据产品销售客户的不同，价格调整机制主要包括售价定期调整和售价即时调整的方式，其对毛利率的影响详见本审核问询函回复六(一)1 之说明。

综上所述，TP 阀毛利率相对较高主要由于其结构较为简单，自动化生产程度高；浮球阀产品毛利率相对较低，主要受其部件数量、产品结构差异、产品价格调整等因素综合影响；快接无铅角阀、皮管式无铅角阀、皮管式无铅球阀的毛利率差异主要来自于原材料材质、部件数量、生产工序的不同；洗衣机角阀毛利率相对较低，主要来自于装配工艺和加工工序的影响。

（二）按照适当的标准对管件类产品进行分类，并结合产品结构、单价和单位成本的变动情况量化分析报告期内管件类产品毛利率变动的原因及合理性

报告期内，公司管件类产品主要由 PEX 系列管件和其他管件构成。从产品结构和形状上看，PEX 系列管件的主要产品有 PEX 直通管件、PEX 肘弯管件和 PEX 三通管件等，其他管件主要产品有其他直通管件、嵌件等。

报告期内，上述管件细分产品构成、产品单价情况如下：

单位：万元、%、元/件

产品类别	2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	销售额	销售占比	销售单价	销售额	销售占比	销售单价	销售额	销售占比	销售单价
PEX 直通管件	5,992.52	23.96	3.11	5,018.91	26.34	2.71	4,671.14	24.41	2.79
PEX 肘弯管件	4,585.78	18.34	3.20	4,395.16	23.07	2.58	4,421.28	23.11	2.67
PEX 三通管件	2,290.26	9.16	3.72	2,277.84	11.96	3.11	2,379.19	12.44	3.31
嵌件	3,933.15	15.73	2.36	1,689.72	8.87	2.16	1,662.07	8.69	2.28
其他直通管件	4,615.59	18.46	3.65	3,305.56	17.35	3.21	3,328.26	17.40	3.30
小计	21,417.30	85.65	-	16,687.19	87.59	-	16,461.94	86.04	-
管件类产品合计	25,007.13	100.00	3.07	19,051.08	100.00	2.72	19,132.94	100.00	2.80

注：上表中销售单价数据保留两位小数列示

报告期内，公司管件类产品毛利率分别为 25.09%、27.11%和 24.58%，毛利率具体变动原因如下：

1. 2020 年

2020 年，公司管件类产品毛利率为 27.11%，较 2019 年提高了 2.02 个百分点。

从销售单价上看，2020 年管件类产品平均销售单价为 2.72 元/件，较 2019 年下降 0.08 元/件，且各主要类别管件产品的售价均有所下降，主要由于：2020 年市场铜价呈现先降后升的趋势，考虑到客户订单发出时点和产品交付时点的间

隔普遍在 1 至 3 个月，公司管件类产品售价更多地受到了 2020 年上半年铜价下跌的影响，导致销售单价有所下降。

从单位成本上看，2020 年管件类产品平均单位成本为 1.98 元/件，较 2019 年下降 0.12 元/件，且下降幅度略大于销售单价的下降幅度，使管件类产品毛利率总体上升，主要由于：(1)2020 年上半年，公司为规避原材料价格波动风险，与铜棒供应商签订了 5 份备货协议，合计金额 6,022.00 万元，上述备货协议累计为公司节约采购成本约 950 万元，占 2020 年主营业务收入的 1.70%；(2)报告期内，公司持续加大对 PEX 系列管件产品中大批量产品的生产自动化投入，PEX 系列管件产品生产自动化程度较高。另一方面，2020 年 PEX 直通管件、PEX 肘弯管件、PEX 三通管件合计销量达到 4,281.65 万件，较 2019 年增加 238.46 万件。随着 2020 年 PEX 系列管件产品的销量持续提升，自动化生产的规模优势得以进一步体现，使 PEX 系列管件产品的毛利率增长幅度略高于其他管件类产品。

从产品构成上看，2020 年各主要类别管件产品销售占比保持稳定，对毛利率影响较小。

2. 2021 年

2021 年，管件类产品毛利率为 24.58%，较 2020 年下降 2.53 个百分点，变动主要来自于 PEX 管件产品和嵌件产品，具体来看：

(1) 2021 年 PEX 直通管件、PEX 肘弯管件、PEX 三通管件的毛利率均较 2020 年下滑 4 至 5 个百分点，主要由于：1)PEX 管件产品生产时点的滞后导致单位成本上涨速度大于单价。2021 年由于国际货运运力持续紧张，公司产品交期延长，所以大部分 PEX 管件产品的生产和交付集中于下半年。具体来看，有 62%的 PEX 管件于铜价较高的 2021 年下半年销售，而 2021 年全年销售的 PEX 管件中有 63%的产品是在铜价相对较低的 2021 年 6 月以前获取的订单，导致管件产品毛利率下降；2)2021 年由于公司经营规模的扩大，产能持续处于饱和状态。为减小产能压力，PEX 管件产品外协加工有所增加，其外协加工单位成本由 2020 年的 0.18 元/件上升至 2021 年的 0.24 元/件，由于外协加工成本高于公司自产成本，所以导致管件产品毛利率有所下滑。

(2) 嵌件产品销售占比由 2020 年的 8.87%上升到 2021 年的 15.73%，而其 2021 年的毛利率为 13.88%，较 2020 年下降 2.41 个百分点，主要由于：嵌件产

品结构简单、毛利率相对较低，一直以来公司的嵌件产品主要来自于外购。2021年以来，随着市场铜价大幅上涨，公司嵌件产品的单位成本达到 2.04 元/件，较 2020 年的 1.81 元/件上涨 12.71%，导致嵌件产品毛利率下滑。

（三）外购产品毛利率分析

受公司产能制约，公司少部分与公司主要产品差异较大或技术门槛较低的产品通过直接成品外购取得，涉及外购产品主要包括浮球阀、嵌件、PPR 球阀、卫浴产品等。报告期内，公司直接外购产品的销售额分别 3,235.67 万元、5,043.56 万元和 9,870.65 万元，占报告期各期营业收入的比例分别为 6.32%、9.01%和 13.22%。

总体上看，报告期内公司外购产品的毛利率均低于自产产品的毛利率，具体产品毛利率差异原因情况如下：

1. 浮球阀产品由于其结构与公司产品主要差异较大，从 2020 年起转为以外购为主。2021 年浮球阀外购产品和自产产品的毛利率差异增大至 15 个百分点，主要由于：(1)浮球阀产品的主要客户以季度平均铜价作为产品价格的调整依据，在 2021 年上半年铜价快速上涨的前提下，产品售价调整较为滞后；(2)浮球阀外购产品根据即时铜价进行采购定价，而公司在铜价上涨的过程中有一定的原材料储备，所以自产产品成本增加幅度略小于外购产品。

2. 嵌件产品主要以外购为主，2019 年和 2020 年嵌件外购产品毛利率平稳，2021 年嵌件外购产品毛利率下滑主要由于：(1)2021 年 40%以上嵌件类产品订单在 2020 年确立，产品售价也根据 2020 年确立订单时较低的市场铜价确定。而嵌件类产品主要销往阿根廷，由于阿根廷外汇管制较严格，客户需要提前下订单进行外汇使用额度申请，故嵌件类产品的订单交期较长，通常在 4 个月以上，故外购嵌件的采购相对较晚，在 2021 年铜价快速上升的情况下，外购嵌件的成本有所上升；(2)2021 年由于嵌件类产品订单显著增加，经客户与公司协商，部分订单给予了 2%左右的折扣。

嵌件自产产品毛利率 2020 年起有所下降，但总体高于嵌件外购产品。2019 年嵌件自产产品主要以 1002 型号 3/4 寸外螺纹无铅嵌件和包胶接头嵌件为主，这两类产品占比在 90%以上。其毛利率高于普通嵌件产品，主要由于：(1)3/4 寸外螺纹无铅嵌件采用 69300 无铅铜棒，定价相对较高。且该产品在多年的生产

工艺优化后，能实现无需红冲加工而直接通过铜棒原材料一步加工成型，生产效率较高；(2) 包胶接头嵌件主要用于高压喷水设施，对产品抗压性、密封性等要求较高，故毛利率相对较高；(3) 2020 年和 2021 年，公司嵌件自产产品中的 1/2 寸内螺纹嵌件占比提高，分别为 32.82%和 41.41%，该产品与其他嵌件产品差异较小，毛利率在 10%左右，导致 2020 年起公司嵌件自产产品毛利率有所下降。

3. PPR 球阀由于其产品材质以 PPR 塑料为主，含铜成分较少，与公司其他产品差异较大，故报告期内均采用外购的形式获取。2020 年起 PPR 球阀毛利率有所下降，主要由于 2020 年和 2021 年 2006 和 2007 型号的 PPR 球阀占比分别达到 79.96%和 76.89%，而该类 PPR 球阀由于含铜量较高，与其他 PPR 球阀相比成本较高，毛利率相对较低。

4. 由于卫浴产品与公司主要产品差异较大，所以报告期内公司卫浴产品均为外购，销售额分别为 1,431.32 万元、1,128.21 万元和 845.16 万元，毛利率稳定在 10%左右，低于公司平均毛利率。

5. 报告期内，公司其他外购产品金额分别为 335.06 万元、655.50 万元和 951.80 万元，主要以各类阀盖等配件为主，与公司主要产品可比性较低。报告期内，其他外购产品的毛利率 2021 年有所提升主要由于毛利率相对较高的截止阀产品销售额从 218.09 万元增加至 493.96 万元，销售占比从 2020 年的 33.27%提升至 51.90%，但其他外购产品毛利率总体低于公司平均毛利率。

(四) 核查程序及核查意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们实施了以下核查程序：

(1) 访谈公司销售、生产、技术相关人员以及公司主要客户，了解阀门类产品在原材料构成、生产工艺、技术水平、定价政策、主要客户等方面的差异情况，比较分析各类阀门产品之间毛利率差别的原因；

(2) 获取公司报告期内主营业务收入、主营业务成本明细表，按照产品类型、客户、销售区域进行销售额波动分析，核查管件类细分产品毛利率差异情况。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司阀门类产品和管件类产品毛利率的差异与其自身产品原材料构成、

产品结构、生产流程工艺、技术水平、定价政策、主要客户、原材料价格波动等因素相关，具有合理性；

(2) 公司因产能制约，外购少部分与公司主要产品差异较大或技术门槛较低的产品，具有商业合理性；

(3) 公司自产产品与外购产品毛利率存在差异与具体产品类型、原材料采购时间和价格等因素相关，具有合理性。

十四、关于股份支付

前次审核问询显示：

2019 年发行人增加注册资本 500 万元，由员工持股平台台州协力投资咨询合伙企业（有限合伙）认缴，发行人按照 8 倍市盈率计算授予股份的公允价值，于 2019 年一次性确认股份支付费用 1,406.87 万元。

请发行人：

(1) 说明授予股份公允价值确定方式的合规性和合理性；

(2) 结合员工持股计划协议中离职股份处置条款的具体内容说明是否隐含等待期，股份支付费用是否需要分摊，相关的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。（审核问询函第 18 题）

(一) 说明授予股份公允价值确定方式的合规性和合理性

根据 2019 年 12 月 12 日公司 2019 年第二次临时股东大会决议及修改后的公司章程，公司申请增加注册资本 500 万元，新增注册资本由台州协力投资咨询合伙企业（有限合伙）以货币方式认缴。台州协力投资咨询合伙企业（有限合伙）实际缴付出资额 1,000 万元，其中增加注册资本 500 万元。上述增资后，台州协力投资咨询合伙企业（有限合伙）持有公司股份数量为 500 万股，其中该持股平台中 46 名员工持有出资份额占比为 53.80%，相应折合员工持有公司股份数量为 269 万股（对应持有公司股份价格为 2.00 元/股），因持股平台中该部分员工取得的公司股权成本低于该股权的公允价值，构成以权益结算的股份支付。

根据《首发业务若干问题解答》问题 26(2)，“存在股份支付事项的，发行人及申报会计师应按照企业会计准则规定的原则确定权益工具的公允价值。在确

定公允价值时，应综合考虑如下因素：①入股时间阶段、业绩基础与变动预期、市场环境变化；②行业特点、同行业并购重组市盈率水平；③股份支付实施或发生当年市盈率、市净率等指标因素的影响；④熟悉情况并按公平原则自愿交易的各方最近达成的入股价格或相似股权价格确定公允价值，如近期合理的 PE 入股价，但要避免采用难以证明公允性的外部投资者入股价；⑤采用恰当的估值技术确定公允价值，但要避免采取有争议的、结果显失公平的估值技术或公允价值确定方法，如明显增长预期下按照成本法评估的每股净资产价值或账面净资产。”

公司在 2019 年实施股份支付相同或相近的时间段未引入 PE 或其他外部机构股东，不存在同时期外部投资者入股价格可参照，且同行业上市公司也未发生收购等类似交易事件，因此公司结合宏观经济环境、公司所处行业、公司成长性、公司当时发展状况等因素，并综合考虑了 pre-ipo 时 PE 投资的普遍定价水平后，确定授予日权益工具公允价值按照 2019 年度扣除非经常性损益基本每股收益的 8 倍市盈率计算确定为 7.23 元/股。

由于上市公司股票流通性强，市盈率普遍较高，不具备可比性。故从 2021 年 1 月 1 日至 12 月 24 日深圳证券交易所创业板过会的 193 家公司中筛选所属行业为通用设备制造业的公司 11 家，查看该 11 家公司招股说明书、问询函回复等公开资料，通过公告数据测算这些公司报告期内股份支付、外部投资者增资或股权转让当年的市盈率，作为可比交易的市盈率数据。可比交易的市盈率统计情况如下：

公司名称	交易类型	股份支付、外部投资者增资或股权转让时间	对应 P/E 倍数
浙江金道科技股份有限公司	股份支付	2018 年 1 月	7.85
浙江金道科技股份有限公司	外部投资者增资	2018 年 2 月	7.85
浙江金沃精工股份有限公司	股份支付	2018 年 1 月、3 月和 5 月	10.85
浙江金沃精工股份有限公司	外部投资者增资	2018 年 4 月	10.85
浙江新柴股份有限公司	股权转让	2018 年 5 月	10.93
开勒环境科技(上海)股份有限公司	股权转让	2018 年 8 月	13.76
开勒环境科技(上海)股份有限公司	外部投资者增资暨股权转让	2018 年 8 月	18.02
广东绿岛风空气系统股份有限	股份支付	2018 年 12 月	3.14

公司			
南京腾亚精工科技股份有限公司	股份支付	2018年7月、12月	9.42
可比交易 2018年平均市盈率			10.30
南京腾亚精工科技股份有限公司	股权转让	2019年6月	8.06
浙江新柴股份有限公司	外部投资者增资	2019年10月	17.28
浙江新柴股份有限公司	股权转让	2019年12月	14.69
南京腾亚精工科技股份有限公司	股份支付	2019年12月	8.06
可比交易 2019年平均市盈率			12.02
上海冠龙阀门节能设备股份有限公司	外部投资者增资	2020年1月	10.68
南京腾亚精工科技股份有限公司	外部投资者增资	2020年6月	11.57
南京腾亚精工科技股份有限公司	股份支付	2020年8月	11.57
可比交易 2020年平均市盈率			11.28

注：上表中对应 P/E 倍数=该交易每股公允价格/交易当年基本每股收益

从上表可见，可比交易的市盈率区间主要在 7-12 倍之间，可比交易 2018 年至 2020 年平均市盈率分别为 10.30 倍、12.02 倍、11.28 倍，公司 2019 年股份支付若按当年基本每股收益计算市盈率为 9.90 倍（7.23 元/股 ÷ 0.73 元/股 = 9.90），与可比交易的估值水平不存在显著差异。

若公司 2019 年股份支付公允价值按照 2019 年度扣除非经常性损益基本每股收益的 12 倍市盈率计算，则授予股份公允价值确定为 10.85 元/股，应确认的股份支付费用计算如下：

项目	公式	金额
授予股份总数（万股）	A	269.00
授予价格（元/股）	B	2.00
授予股份公允价值（元/股）	C	10.85
股份支付费用（万元）	$D=A*(C-B)$	2,380.65

如上表所示，公司 2019 年股份支付公允价值按照 2019 年度扣除非经常性损益基本每股收益的 12 倍市盈率计算所确认的股份支付费用相比按 8 倍市盈率计算的金额增加 973.78 万元，据此测算的 2019 年和 2020 年归属于母公司股东的

净利润(扣除非经常性损益前后孰低数)分别为4,137.58万元和6,902.04万元,最近两年净利润均为正,且累计净利润不低于5,000万元,满足《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第2.1.2条第(一)项规定的发行条件。

综上,报告期内公司授予股份公允价值的确定方式合理、合规。

(二) 结合员工持股计划协议中离职股份处置条款的具体内容说明是否隐含等待期,股份支付费用是否需要分摊,相关的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定

根据台州协力全体合伙人签订的合伙协议,台州协力的员工持股计划约定情况如下:

主要条款类型	具体约定情况
管理模式及决策程序	普通合伙人陈方仁担任执行事务合伙人,对外代表合伙企业并按照合伙协议或全体合伙人的决定执行合伙事务,其他合伙人均不再执行合伙事务且不得对外代表合伙企业。
存续期	存续期至2038年6月28日,可以经全体合伙人一致同意而延长存续期
损益分配办法	企业的利润均由合伙人按照实缴出资比例分配,亏损由合伙人按照实缴出资比例分担。企业财产不能清偿到期债务的,普通合伙人承担无限连带责任,有限合伙人以其认缴的出资额为限对企业债务承担责任。
入伙条款	新合伙人入伙,应当经全体合伙人一致同意,并依法订立书面入伙协议。订立入伙协议时,原合伙人应当向新合伙人如实告知原合伙企业的经营状况和财务状况。
退伙条款	(1) 在合伙企业存续期间,有下列情形之一的,合伙人可以退伙:①经全体合伙人一致同意;②发生合伙人难以继续参加合伙的事由;③其他合伙人严重违反合伙协议约定的义务。 (2) 合伙人有下列情形之一的,当然退伙:①作为合伙人的自然人死亡或者被依法宣告死亡;②除有限合伙人外,个人丧失偿债能力;③作为合伙人的法人或其他组织依法被吊销营业执照、责令关闭撤销,或者被宣告破产;④法律规定或者合伙协议约定合伙人必须具有相关资格而丧失该资格;⑤合伙人在合伙企业中的全部财产份额被人民法院强制执行。 (3) 合伙人符合下列情形之一的,经其他合伙人一致同意可以决议将其除名:①未履行出资义务;②因故意或者重大过失给合伙企业造成损失;③执行合伙事务时有不正当行为。 被除名人接到除名通知之日,除名生效,被除名人退伙。 (4) 合伙人退伙,其他合伙人应当与该退伙人按照退伙时合伙企业的财产状况进行结算,退还退伙人的财产份额。 (5) 合伙协议未对合伙人从公司及其子公司离职后的合伙份额处理情况进行明确约定。

根据台州协力的合伙协议以及公司员工持股计划相关文件,公司未对股权激励对象从公司及其子公司离职后的合伙份额处理情况进行明确约定,且未设置与股权所有权或收益权等相关的限制性条件,未与激励对象明确约定服务期及业绩标准等。报告期内,台州协力原合伙人赵宝奇在授予员工持股权益后从公司处离

职并退休系出于其个人选择，且鉴于自其间接持有公司权益之日起至其决议退休之日不足 4 个月，故由台州协力普通合伙人按原价回购相应合伙权益。因此公司授予激励对象的股份支付不存在等待期及隐含等待期，属于授予后立即可行权的权益工具，股份支付费用不需要分摊，故公司于 2019 年授予时一次性确认资本公积和管理费用-股份支付费用，并作为偶发事项计入非经常性损益，相关的会计处理符合《企业会计准则》的规定。

(三) 核查程序及核查意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 查阅公司关于上述股份支付相应的计算过程及会计凭证，分析公司关于上述股份支付相应的确认依据，复核公司确认的股份支付金额的准确性；

(2) 查阅公司相关股东大会决议、持股平台台州协力的合伙协议、份额转让协议以及员工持股计划涉及的股份锁定期及员工减持承诺等资料，检查与股份支付可行权条件相关的约定，明确股份支付是否存在限制条件及隐含等待期；

(3) 结合财政部会计准则委员会发布的股份支付应用案例，对比公司股权激励计划具体情况，分析公司股份支付相应的确认依据，检查股份支付相关的会计处理是否符合企业会计准则相关规定。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司授予股份公允价值的确定方式合理、合规；

(2) 公司股权激励计划不存在隐含等待期，股份支付费用不需要分摊，相关的会计处理符合《企业会计准则》的规定。

十五、关于存货

审核问询回复显示，保荐人、申报会计师对发行人报告期各期末存货的监盘比例（含替代测试）分别为 38.59%、57.92%、70.27%和 67.32%。

请保荐人、申报会计师：

(1) 说明存货核查程序是否充分，替代测试的具体方法、范围、比例，是否存在异常情形；

(2) 对发行人报告期各期末存货的真实、准确、完整发表明确意见。(审核问询函第 19 题)

(一) 说明存货核查程序是否充分，替代测试的具体方法、范围、比例，是否存在异常情形

针对存货，我们主要实施了以下核查程序：

1. 存货监盘

我们对于 2019 年末、2020 年末、2021 年末公司除发出商品、委托加工物资以外的存货执行监盘程序。

具体监盘程序如下：

- (1) 获取存货盘点表，观察存货盘点表是否系从仓库管理系统中导出生成；
- (2) 评价管理层用以记录和控制存货盘点结果的指令和程序；
- (3) 观察管理层制定的盘点程序的执行情况；
- (4) 检查存货，观察存货是否已按存货的型号、规格摆放整齐，标识是否清晰，了解是否存在毁损、陈旧、过时、残次的存货；
- (5) 执行监盘。监盘时，根据参与盘点人员的共同确认，将实际盘点数据记录于盘点表。如发现盘点差异的，同时将差异数据记录于盘点表。在检查已盘点的存货时，从存货盘点记录中追查至存货实物，以测试盘点记录的真实性及准确性；同时从存货实物中选取项目追查至存货盘点记录，以测试存货盘点记录的完整性。所有参与盘点人员，均需在所负责的存货盘点表上汇总签字，以表明对盘点结果的确认；
- (6) 监盘结束离场前，再次观察现场并检查盘点表单，以确定所有应纳入监盘范围的存货是否均已盘点。

报告期各期末原材料、在产品、库存商品的监盘比例如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
存货余额（万元）	20,805.50	11,570.18	11,677.33
监盘金额（万元）	13,711.07	7,582.66	6,140.09
监盘比例	65.90%	65.54%	52.58%

如上表所示，报告期内，我们对原材料、在产品、库存商品的监盘比例较高，2020 年末、2021 年末监盘比例达到 65%以上。

监盘人员采用抽样的监盘方法，根据盘点清单选取重要及异常存货进行监盘，

通过询问公司相关人员、比较公司不同时期的存货存放地点清单、检查租赁合同、检查“固定资产——房屋及建筑物”明细清单等程序确定公司提供的存货存放地点清单（仓库）的完整性，在监盘前、监盘时、监盘后严格执行监盘程序，确认存货监盘账实相符。

针对未执行监盘程序的委托加工物资和发出商品，我们执行了以下替代性程序：

(1) 委托加工物资

报告期内，对于委托加工物资，我们实施函证程序进行替代。函证情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
委托加工物资账面余额	4,273.66	3,415.82	1,882.25
发函金额	3,879.25	3,062.55	1,805.10
回函金额	3,459.12	2,765.59	1,494.88
其中：回函相符金额	3,459.12	2,765.59	1,494.88
发函比例	90.77	89.66	95.90
回函确认占发函金额比例	89.17	90.30	82.81
回函确认占账面余额比例	80.94	80.96	79.42
检查比例	80.94	80.96	79.42

(2) 发出商品

报告期各期末发出商品主要系外销形成的已发货但尚未完成出口报关手续的产品，少量内销形成的发出商品主要系因运输里程较长导致客户月末尚未签收。因发出商品为在码头或在途产品，我们未能对发出商品执行监盘或函证程序，主要通过以下替代性程序进行核查：

1) 检查发出商品对应的销售合同或订单、出库单、发票等原始单据及期后销售情况。报告期各期末发出商品截至本审核问询函回复出具日实现销售情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
发出商品期末余额	2,199.50	1,141.16	677.75
期后确认收入对应结转金额	2,193.26	1,141.16	677.75

期后确认收入结转比例	99.72	100.00	100.00
------------	-------	--------	--------

2) 检查发出商品期后销售对应的报关单、提单、客户签收单等原始单据，确认是否存在收入跨期确认情况。各期检查比例如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
发出商品账面余额	2,199.50	1,141.16	677.75
检查金额	2,133.46	1,074.68	676.06
检查比例	97.00%	94.17%	99.75%

3) 获取发出商品库龄表，检查是否存在发出时间较长的发出商品，询问了解具体原因，并对发出商品实施存货跌价测试；

4) 检查发出商品是否存在退回情况。

综上，报告期各期末，我们对公司原材料、在产品、库存商品的监盘比例较高，对委托加工物资、发出商品等执行了替代程序，核查比例较高，相关核查充分，不存在异常情形。

2. 跌价测试

公司根据成本与可变现净值孰低计量存货跌价准备，其中库存商品可变现净值根据估计售价减去估计的销售费用、相关税费确定。原材料、在产品可变现净值根据相关产成品估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额，或者根据预计处置价格减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。若存货成本高于可变现净值，则按照存货成本与可变现净值的差额足额计提跌价准备，不存在应计提减值而未提的情况。

公司的存货主要是处于正常生产周期的存货，大部分均有销售订单覆盖，不存在存货跌价迹象。存货跌价主要是由于原材料中库龄超过一年的配件、特定规格的铜棒以及少量库龄超过一年的半成品产生。报告期各期末，公司存货跌价准备金额分别为 142.82 万元、116.21 万元和 148.94 万元。

我们对公司存货跌价准备计提进行复核，评估管理层在存货减值测试中使用的相关参数的合理性，尤其是预计售价、进一步生产的成本、销售费用和相关税费等，并对存货跌价准备的金额进行重新计算；查阅同行业可比公司公开资料，将公司的存货跌价计提情况与同行业可比公司进行对比，分析差异原因及其合理性。

3. 计价测试

公司存货发出采用月末一次加权平均的计价方法，在报告期内执行具有一贯性。经筛选报告期各期末结存金额较大的原材料、库存商品、在产品进行计价测试复核，检查存货发出计价的准确性。报告期内，存货计价方法核查具体如下：

存货类别	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
原材料	测试金额（万元）	4,513.71	2,558.16	2,742.55
	测试比例	69.65%	66.64%	61.52%
	计价测试结果	无差异	无差异	无差异
库存商品	测试金额（万元）	3,440.38	1,460.44	872.45
	测试比例	66.58%	65.60%	60.29%
	计价测试结果	无差异	无差异	无差异
在产品	测试金额（万元）	1,976.31	2,011.65	1,986.58
	测试比例	21.58%	36.54%	34.42%
	计价测试结果	无差异	无差异	无差异

4. 其他程序

(1) 了解公司盘点制度、人员和存货情况，了解、评价公司采购与付款循环、生产与仓储循环、销售与收款循环相关的内部控制，并测试相关内部控制的有效性；

(2) 对财务人员、生产人员进行访谈，了解生产核算流程的主要环节、各主要原材料采购周期、各环节生产周期，并与采购订单、采购入库单、生产工单、产成品入库单核对基本一致，评价原材料、在产品、半成品、发出商品、库存商品、委托加工物资的核算方法和核算过程；对报告期各期末存货出入库情况实施截止测试；

(3) 对采购、生产、财务记账等活动执行穿行测试，穿行测试的核查范围为每期抽取的 25 笔采购入库及 25 笔销售出库，经核查，公司进销存系统对采购入库和销售出库的实物数量流转记录准确，进销存系统记录与采购和销售的实物流转情况相符；

(4) 获取公司报告期内各期存货收发存明细表，检查公司生产领用、完工入库等系统单据，公司原材料领用和产成品入库数量记录准确，进销存系统记录与生产活动实物流转情况相符；

(5) 比较分析报告期各期末存货余额构成情况及变动情况,分析存货水平的合理性。

综上所述,我们对存货核查程序充分。

(二) 核查意见

经核查,我们认为,我们对存货核查程序充分,替代测试不存在异常情况,公司报告期各期末存货真实、准确、完整。

十六、关于审计截止日后财务信息及经营状况

请发行人说明:

(1) 2021年1-9月的财务信息及经营状况,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;

(2) 新冠疫情、原材料价格上涨、国际货运运力紧张、汇率波动等因素对发行人的影响,发行人采取的应对措施及有效性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。(审核问询函第20题)

(一) 2021年1-9月的财务信息及经营状况

公司2021年1-9月和2020年1-9月未经审计的财务数据如下:

单位:万元

项目	2021年9月30日 /2021年1-9月	2020年12月31日 /2020年1-9月	变动比例(%)
资产总计	70,674.23	52,676.20	34.17%
流动资产总计	48,844.75	35,800.17	36.44%
非流动资产总计	21,829.48	16,876.03	29.35%
负债合计	31,503.51	22,788.36	38.24%
所有者权益合计	39,170.72	29,887.84	31.06%
营业收入	55,994.89	39,415.62	42.06%
净利润	8,518.42	5,288.92	61.06%

如上表所示,2021年1-9月,公司各主要财务指标持续向好,营业收入同比增长了42.06%,增长的主要原因有:

1. 从供给端来看,中国是最早从疫情中恢复经济运转的经济体,在玉环的铜制水暖阀门产业中,各大厂商基本在2020年3月份就陆续恢复了生产,而东

南亚等中国以外的生产基地持续受到新冠疫情的冲击。

2. 从销售端来看，公司客户主要集中在美国、欧洲等地，而在欧美地区，民用铜制水暖阀门、管件主要由终端消费者自行购买并安装。受新冠疫情居家隔离影响，欧美地区家居、建材等消费品需求量上升。同时，由于低廉的抵押贷款利率，叠加新冠疫情的影响，房屋需求旺盛。标普 CoreLogic Case-Shiller 房价指数显示，2021 年 10 月份全美 20 个城市的房价同比上涨 18.4%。住房需求的提升推高了建材市场的需求。从美国下游建材市场的形势上看，根据美国驻沪总领事馆公布的文章显示，美国现房市场从 2020 年 5 到 6 月开始强力反弹 21%，从 6 月到 7 月再上升 25%左右，以后一直居高不下，季节调整后年销售量维持在 650 万套左右（美国房地产经纪人协会）。在这种情况下，建材供不应求，价格节节上升。根据美国大型建材零售企业 Home Depot 年报显示，2021 年前三季度其销售收入达到 1,154.38 亿美元，同比增长 15.61%。可见，包括水暖器材产品的北美终端建材市场持续保持旺盛需求。

2021 年 1-9 月，公司净利润同比增长了 61.06%，增长幅度高于收入增长幅度，主要由于：(1) 在 2021 年铜价快速上涨的背景下，公司销售价格跟随铜价上涨，而成本因为库存原材料及适度预生产等影响，上涨相对滞后，使得 2021 年 1-9 月公司综合毛利率达 26%左右，较 2020 年同期上涨一个百分点；(2) 2021 年起，为应对美元汇率波动的影响，公司增加了美元借款规模，减少了汇兑损益金额。此外，美元借款利率低于人民币借款利率，使利息支出进一步减少。2021 年 1-9 月，公司财务费用（未经审计）金额为 445.20 万元，较 2020 年同期减少 48.42%。

新冠疫情的影响不具有持续性，因此，公司当前的高速增长速度可能会有所放缓，但总体来看，在行业需求持续增长的背景下，叠加美国已通过的“两党基础设施法案”计划将全国范围内饮用水系统中存量的含铅水暖器材全部替换为无铅产品，为无铅水暖器材释放额外的持续性增量，以及公司国内市场的逐步拓展，未来公司仍有能力保持持续增长。

(二) 新冠疫情、原材料价格上涨、国际货运运力紧张、汇率波动等因素对发行人的影响及采取的应对措施

1. 新冠疫情。由于国内疫情总体控制良好，受新冠疫情居家隔离影响，欧

美地区家居、建材等消费品需求量上升。从美国下游建材市场的形势上看，根据美国驻沪总领事馆公布的文章显示，“美国现房市场去年 3 到 4 月下挫 18%、4 到 5 月又下跌 10%之后，从 5 到 6 月就强力反弹 21%，从 6 月到 7 月再上升 25%左右，以后一直高居不下，季节调整后年销售量维持在 650 万套左右（美国房地产经纪人协会）。在这种情况下，建材供不应求，价格节节上升。”根据美国大型建材零售企业 Home Depot 年报显示，2020 年其销售收入达到 1,321.10 亿美元，相较上年同期增长 19.85%，净利润达到 128.66 亿美元，相较上年同期增长 14.62%。2021 年其销售收入达到 1,511.57 亿美元，同比增长 14.42%。可见，包括水暖器材产品的北美终端建材市场持续保持旺盛需求。

2. 原材料价格波动。受新冠疫情影响，2021 年铜价持续上涨并保持高位（如下图）。2021 年 5 月份国际铜价达到高点后回落，2021 年下半年铜价虽仍处于高位，但铜价的波动与上半年相比已趋于平稳。由于公司产品定价会根据铜价的波动进行调整，相对平稳的铜价有利于公司的毛利率保持稳定，也为公司原材料采购支出和销售业绩情况提供相对明朗的预期。由于水暖器材产品下游需求量保持旺盛，2021 年铜价波动未对公司经营业绩造成明显的不利影响。



3. 国际货运运力紧张。2021 年上半年受全球新冠疫情的影响，间接造成了全球海运体系的失衡，导致全球海运运力严重不足，海运费持续上涨。但公司 FOB 外销金额达 97%以上，海运费上涨对公司没有造成明显的不利影响。然而，由于运力紧张，海运订舱难度增加，排期延长，使得公司上半年的部分货物未能及时出港，2021 年 10 月以来，波罗的海干散货指数大幅度回落（如下图），运

力紧张有所缓解。



4. 汇率波动。公司外销收入主要以美元定价和结算，汇兑损益主要受美元兑人民币汇率波动的影响。公司通过合理使用远期结售汇等金融工具、适时进行外汇汇兑、适当提升美元外币银行借款规模等途径来管理外汇波动的影响，2021年汇兑损益为233.46万元，总体金额较小。

总体来看，2021年公司经营业绩呈上升趋势。2021年公司营业收入达74,636.66万元，同比增长33.41%，净利润达10,611.87万元，同比增长50.87%。新冠疫情、原材料价格上涨、国际货运运力紧张、汇率波动等因素未对公司造成重大不利影响，公司采取的各项措施能够有效应对外部环境变化带来的风险。

(三) 核查程序及核查意见

1. 核查程序

针对上述事项，我们主要实施了以下核查程序：

(1) 获取公司2021年1-9月未经审计的财务数据，分析公司资产负债、收入利润的情况，并与上年同期进行比较；

(2) 获取公司2021年度财务数据，并对公司2021年度业绩与上年同期进行对比分析；

(3) 访谈公司财务负责人及其他管理人员，了解引起主要会计报表项目变化的原因，分析其变动的合理性及持续性影响，了解公司未来经营业绩预计、市场规模与竞争环境情况；

(4) 结合 2021 年财务报表等资料，分析新冠疫情、汇率波动、原材料价格上涨、国际货运运力变化等因素对公司的影响。

2. 核查意见

经核查，我们认为，新冠疫情未对公司业绩造成重大不利影响，未对公司持续经营能力形成重大风险，公司已采取并稳步实施扩展国内市场的策略应对新冠疫情影响。2021 年，公司业绩持续增长，汇率波动、原材料价格上涨、国际货运运力紧张等因素对公司审计截止日后的业绩影响总体较小。

专此说明，请予察核。



中国注册会计师：沈培强



中国注册会计师：吴慧之



二〇二二年三月二十二日