

股票简称：新疆众和

股票代码：600888

# 新疆众和股份有限公司

XINJIANGJOINWORLD CO.,LTD.

（新疆乌鲁木齐市高新区喀什东路 18 号）



**新疆众和**  
XINJIANG JOINWORLD

## 配股公开发行证券申请文件 反馈意见的回复 （修订稿）

保荐机构（主承销商）



（深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层）

二〇二一年一月

## 关于新疆众和股份有限公司 配股公开发行证券申请文件反馈意见的回复

中国证券监督管理委员会：

根据贵会《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（203275号）的要求，新疆众和股份有限公司（以下简称“新疆众和”、“申请人”或“公司”）会同保荐机构国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”或“保荐机构”）、北京市中伦律师事务所（以下简称“申请人律师”）和中审华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申请人会计师”）对本次配股公开发行证券申请文件反馈意见所涉及的有关问题进行了认真研究。根据反馈意见的要求，现将有关事项回复如下，请予审核。

如无特别说明，本反馈意见回复中的简称与《新疆众和股份有限公司配股说明书》中的简称具有相同含义，所用字体对应内容如下：

反馈意见所列问题	黑体
对问题的回复	宋体
对配股说明书的补充披露	楷体、加粗

## 目 录

问题 1.....	3
问题 2.....	35
问题 3.....	57
问题 4.....	84
问题 5.....	94
问题 6.....	109
问题 7.....	125
问题 8.....	130
问题 9.....	133
问题 10.....	139
问题 11.....	143

## 问题 1

申请人本次拟募集资金 12 亿元，用于年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目、年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目、年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目、补充流动资金及偿还银行贷款。请申请人补充说明：

- (1) 本次募投项目的经营模式和盈利模式；
- (2) 本次募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入；
- (3) 募投项目的资金使用和项目建设的进度安排，本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金；
- (4) 本次募投项目准备和进展情况、实施募投项目的的能力储备情况，是否存在重大不确定性风险；
- (5) 募投项目预计效益测算依据、测算过程，结合报告期内申请人毛利率变动情况和同行业可比公司情况，说明本次募投项目效益测算是否谨慎合理。

请保荐机构及会计师核查并发表明确意见。

『回复』

### 一、本次募投项目的经营模式和盈利模式

公司本次募投项目的经营模式和盈利模式情况说明如下：

序号	项目名称	业务背景	经营模式	盈利模式
1	年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目	为对现有高纯铝产能的置换和工艺升级项目	与公司现有业务经营模式一致： (1) 采购上，由生产部门根据原材料安全库存量和需求量制定原材料需求计划，采购部门按照计划安排招标比价，并确定供应商。原材料入库前先进行验收，对于不合格物资将进行退货，并进行供应商考核与评价。 (2) 生产上，项目实行“以销定产”的订单生产模式，根据与客户的订单和生产经营计划来组织当期的生产。	与公司现有业务盈利模式一致： (1) 外销部分产品，基于产品销售收入与成本费用之间的差额实现盈利； (2) 内部使用部分，基于最终产品的销售与整体成本费用之间的差额实现盈利。
2	年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目	为对高强高韧铝合金大截面铸坯产品的扩产项目	(3) 销售上，主要通过公司设立的市场营销部，负责市场营销工作，通过市	与公司现有业务盈利模式一致，为客户提供高强高韧铝合金产品，基于收入与成本费用之间的差额实现盈利

序号	项目名称	业务背景	经营模式	盈利模式
3	年产500吨超高纯铝基溅射靶坯项目	为对5N高纯铝产品在溅射靶坯应用上的扩产项目	场品牌、产品质量和技术服务等方式发展和维护客户,通过商业谈判签署销售合同,签订合同后组织生产、交付和货款回收等工作。	与公司现有业务盈利模式一致,为客户提供超高纯铝基溅射靶坯产品,基于收入与成本费用之间的差额实现盈利
4	补充流动资金及偿还银行贷款	本项目不直接产生效益,利用募集资金补充营运资金及偿还银行贷款,可优化公司资本结构,增强资产流动性,减少财务费用,为公司业务的稳定增长提供财务保障,增强公司抗风险能力。		

## 二、本次募投项目具体投资数额安排明细,投资数额的测算依据和测算过程,各项投资构成是否属于资本性支出,是否使用募集资金投入

公司本次配股公开发行股票,拟募集资金总额不超过120,000.00万元(含本数),扣除发行费用后,募集资金净额拟投资于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额
1	年产15,000吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目	48,873.12	46,473.12
2	年产3,000吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目	16,261.81	16,261.81
3	年产500吨超高纯铝基溅射靶坯项目	7,227.94	7,227.94
4	补充流动资金及偿还银行贷款	50,037.13	50,037.13
合计		<b>122,400.00</b>	<b>120,000.00</b>

### (一) 年产15,000吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目

#### 1、具体投资数额安排明细

本项目总投资48,873.12万元,本次发行募集资金拟投入46,473.12万元。本项目具体投资数额安排明细如下:

单位:万元

序号	项目名称	金额	占比
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>46,646.08</b>	<b>95.44%</b>
1.1	工程费用	42,342.84	86.64%
1.2	工程建设其他费用	2,082.00	4.26%
1.3	预备费	2,221.24	4.54%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>2,227.04</b>	<b>4.56%</b>
项目总投资		<b>48,873.12</b>	<b>100.00%</b>

## 2、投资数额测算过程及依据

### (1) 工程费用

单位：万元

序号	项目名称	投资金额			
		建筑工程	设备	安装工程	合计
<b>1.1</b>	<b>高纯铝生产系统</b>	<b>12,086</b>	<b>19,655</b>	<b>628</b>	<b>32,369</b>
1.1.1	高纯铝车间	6,524	9,768	175	16,467
1.1.2	高纯铝烟气净化系统	456	966	97	1,519
1.1.3	原料制备车间	1,191	1,250	25	2,466
1.1.4	铸造车间	3,735	7,642	322	11,699
1.1.5	铝灰及铝渣库	180	28	9	217
<b>1.2</b>	<b>辅助生产系统</b>	<b>2,330</b>	<b>6,112</b>	<b>707</b>	<b>9,149</b>
1.2.1	整流所	824	3,969	393	5,186
1.2.2	35kV 配电所	80.	393	36	509
1.2.3	继保间/计控中心	274	680	94	1,048
1.2.4	铸造循环水	161	558	126	845
1.2.5	空压站	151	137	8	296
1.2.6	天然气调压站	18	42	12	72
1.2.7	汽车衡	31.	56	8	95
1.2.8	综合管网	557	276	29	862
1.2.9	总平面道路及竖向	234	-	-	234
<b>1.3</b>	<b>办公设施</b>	<b>753</b>	<b>49</b>	<b>24</b>	<b>826</b>
1.3.1	办公研发中心	753	49	24	826
<b>工程费用合计</b>		<b>15,169</b>	<b>25,815</b>	<b>1,359</b>	<b>42,343</b>

### (2) 工程建设其他费用

工程建设其他费用主要包括工程建设相关的勘察设计费、建设单位管理费、工程监理费等费用，合计 2,082.00 万元。

### (3) 预备费

预备费是指根据项目初步设计估算的、难以预料的工程和费用支出，本项目按工程、设备费用的 5% 估算。

#### (4) 铺底流动资金

本项目投产后正常生产流动资金需用额为 7,423.47 万元,为按项目营运资本需求测算;铺底流动资金 2,227.04 万元,是项目运营初期所需、为保证项目正常运转所必需的流动资金。

### 3、各项投资构成是否属于资本性支出,是否使用募集资金投入

单位:万元

序号	项目名称	投资金额	以募集资金投入金额	是否为资本性支出
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>46,646.08</b>	<b>44,246.08</b>	/
1.1	工程费用	42,342.84	40,182.84	是
1.2	工程建设其他费用	2,082.00	1,842.00	否
1.3	预备费	2,221.24	2,221.24	否
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>2,227.04</b>	<b>2,227.04</b>	否
<b>项目总投资</b>		<b>48,873.12</b>	<b>46,473.12</b>	/

本项目投资总额 48,873.12 万元,拟投入募集资金 46,473.12 万元;其中,资本性支出金额为 42,342.84 万元,拟使用募集资金金额 40,182.84 万元。

## (二) 年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目

### 1、具体投资数额安排明细

本项目总投资 16,261.81 万元,本次发行募集资金拟投入 16,261.81 万元。本项目具体投资数额安排明细如下:

单位:万元

序号	项目名称	金额	占比
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>14,175.57</b>	<b>87.17%</b>
1.1	工程费用	12,640.54	77.73%
1.2	工程建设其他费用	860.00	5.29%
1.3	预备费	675.03	4.15%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>2,086.25</b>	<b>12.83%</b>
<b>项目总投资</b>		<b>16,261.81</b>	<b>100.00%</b>

### 2、投资数额测算过程及依据

## (1) 工程费用

本项目工程费用预计合计 12,640.54 万元,其中主要设备投资 8,705.00 万元,厂房投资 3,935.54 万元,具体明细如下:

## ① 主要设备

单位: 万元

序号	设备名称	金额
1	倾动式燃气炉	450.00
2	倾动式电阻炉	450.00
3	进口双级在线除气设备	600.00
4	双级过滤设备	80.00
5	内导式液压铸造机	1,800.00
6	天车	200.00
7	炉内精炼除气设备	120.00
8	炉前扒渣车	60.00
9	炉前投料车	60.00
10	循环水系统	100.00
11	应急高位水箱	45.00
12	一拖二中频炉	300.00
13	氩气纯化装置	30.00
14	热处理炉一台	1,000.00
15	冷却炉	300.00
16	自动高速锯切机组	500.00
17	铝棒车皮机组	500.00
18	变压器一台	90.00
19	自动倒角机	50.00
20	自动探伤仪	810.00
21	现场监控系统	30.00
22	打包机	40.00
23	小车床	10.00
24	小锯床	10.00
25	艾斯坎测氢仪	120.00
26	光学显微镜	3.00



序号	设备名称	金额
27	试验用热处理炉	7.00
28	光谱检测	150.00
29	自动磨样机	4.00
30	低压配电变压器	20.00
31	二级管理系统	60.00
32	空压机	10.00
33	叉车	20.00
34	氩气纯化装置	25.00
35	液压钳	30.00
36	轨道车	30.00
37	730 铸盘	80.00
38	370 铸盘	35.00
39	420 铸盘	40.00
40	520 铸盘	55.00
41	90 铸盘	40.00
42	办公设施	50.00
43	倾动式燃气炉低氮燃烧器	80.00
44	倾动式电阻炉除尘器	45.00
45	热处理炉一台除尘器	90.00
46	自动高速锯切机组布袋除尘器	8.00
47	冷却炉布袋除尘器	45.00
48	自动高速锯切机组布袋除尘器	15.00
49	铝棒车皮机组布袋除尘器	8.00
/	合计	<b>8,705.00</b>

## ② 厂房

单位：万元

序号	厂房名称	金额
1	铸造厂房	1,404.00
2	加工厂房	1,404.00
3	中频炉厂房	780.00
4	研发中心	312.54
5	中转库房	35.00

序号	厂房名称	金额
/	合计	<b>3,935.54</b>

### (2) 工程建设其他费用

工程建设其他费用主要包括工程建设相关的勘察设计费、建设单位管理费、工程监理费等费用，合计 860.00 万元。

### (3) 预备费

预备费是指根据项目初步设计估算的、难以预料的工程和费用支出，本项目按工程、设备费用的 5% 估算。

### (4) 铺底流动资金

本项目投产后正常生产流动资金需用额为 6,954.16 万元，为按项目营运资本需求测算；铺底流动资金 2,086.25 万元，是项目运营初期所需、为保证项目正常运转所必需的流动资金。

## 3、各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	以募集资金投入金额	是否为资本性支出
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>14,175.57</b>	<b>14,175.57</b>	/
1.1	工程费用	12,640.54	12,640.54	是
1.2	工程建设其他费用	860.00	860.00	否
1.3	预备费	675.03	675.03	否
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>2,086.25</b>	<b>2,086.25</b>	否
	<b>项目总投资</b>	<b>16,261.81</b>	<b>16,261.81</b>	/

本项目合计投资 16,261.81 万元，拟全部使用募集资金投入，其中资本性支出为 12,640.54 万元。

### (三) 年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目

#### 1、具体投资数额安排明细

本项目总投资 7,227.94 万元，本次发行募集资金拟投入 7,227.94 万元。本项

目具体投资数额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	金额	占比
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>7,001.78</b>	<b>96.87%</b>
1.1	工程费用	6,248.37	86.45%
1.2	工程建设其他费用	420.00	5.81%
1.3	预备费	333.42	4.61%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>226.16</b>	<b>3.13%</b>
<b>项目总投资</b>		<b>7,227.94</b>	<b>100.00%</b>

## 2、投资数额测算过程及依据

### (1) 工程费用

本项目工程费用预计合计 6,248.37 万元，其中主要设备投资 3,948.37 万元，厂房投资 2,300.00 万元，具体明细如下：

#### ① 主要设备

单位：万元

序号	设备名称	金额
1	氩气纯化装置	52.00
2	冷却塔	25.00
3	真空熔炼炉	557.37
4	真空铸造用液压铸造机	150.00
5	真空除气设备	720.00
6	双极陶瓷板过滤装置	228.00
7	棒材自动锯切车面	180.00
8	棒材自动车皮机组	180.00
9	半连续外导式 8 吨液压铸造机	300.00
10	熔炼炉	181.00
11	探伤设备	150.00
12	挤压产线设备	200.00
13	混合精炼气体供气设备	55.00
14	天车	120.00
15	应急高位水箱	30.00

序号	设备名称	金额
16	142 电磁结晶器	80.00
17	166 电磁结晶器	80.00
18	185 电磁结晶器	80.00
19	120 热顶式结晶器	35.00
20	142 热顶式结晶器	35.00
21	166 热顶式结晶器	35.00
22	185 热顶式结晶器	35.00
23	340 热顶式结晶器	40.00
24	450 热顶式结晶器	45.00
25	板锭油滑结晶器	120.00
26	叉车	16.00
27	炉内精炼小车	40.00
28	液体测氢仪	20.00
29	办公设备	30.00
30	熔炼炉布袋除尘器	70.00
31	棒材自动锯切车面布袋除尘器	16.00
32	棒材自动车皮机组布袋除尘器	8.00
33	熔炼炉布袋除尘器	35.00
/	合计	<b>3,948.37</b>

## ② 厂房

单位：万元

序号	厂房名称	总价
1	铸造厂房	1,050.00
2	挤压厂房	700.00
3	辅助厂房	280.00
4	研发中心	270.00
/	合计	<b>2,300.00</b>

## (2) 工程建设其他费用

工程建设其他费用主要包括工程建设相关的勘察设计费、建设单位管理费、工程监理费等费用，合计 420.00 万元。

### （3）预备费

预备费是指根据项目初步设计估算的、难以预料的工程和费用支出，本项目按工程、设备费用的 5% 估算。

### （4）铺底流动资金

本项目投产后正常生产流动资金需用额为 753.85 万元，为按项目营运资本需求测算；铺底流动资金 226.16 万元，是项目运营初期所需、为保证项目正常运转所必需的流动资金

## 3、各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	以募集资金投入金额	是否为资本性支出
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>7,001.78</b>	<b>7,001.78</b>	/
1.1	工程费用	6,248.37	6,248.37	是
1.2	工程建设其他费用	420.00	420.00	否
1.3	预备费	333.42	333.42	否
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>226.16</b>	<b>226.16</b>	否
<b>项目总投资</b>		<b>7,227.94</b>	<b>7,227.94</b>	/

本项目合计投资 7,227.94 万元，拟全部使用募集资金投入，其中资本性支出为 6,248.37 万元。

三、募投项目的资金使用和项目建设的进度安排，本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金

### （一）募投项目的资金使用和项目建设的进度安排

#### 1、年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目

参照国内同类项目的建设经验，本项目建设期拟定为 24 个月。为保证工程有计划地付诸实施，本工程的建设进度初步安排如下：

工作阶段	2020年	2021年				2022年			
	4季度	1季度	2季度	3季度	4季度	1季度	2季度	3季度	4季度
可行性报告编制									
施工图设计									
设备招标采购									
土建招标定标									
土建施工									
整流所建设									
设备加工、购置									
高纯铝槽安装、 砌筑									
成品线建设									
设备调试									
高纯铝槽启动									
试生产									

## 2、年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目

按照本项目的建设规模，结合目前项目建设管理程序要求，本项目建设期拟定为 24 个月。项目实施计划表如下：

实施内容	2020年	2021年				2022年			
	4季度	1季度	2季度	3季度	4季度	1季度	2季度	3季度	4季度
可行性报告编制									
施工图设计									
设备招标采购									

实施内容	2020年	2021年				2022年			
	4季度	1季度	2季度	3季度	4季度	1季度	2季度	3季度	4季度
土建招标定标									
土建施工									
设备安装调试									
竣工调试									

### 3、年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目

按照本项目的建设规模，结合目前项目建设管理程序要求，本项目建设期拟定为 24 个月。项目实施计划表如下：

实施内容	2020年	2021年				2022年			
	4季度	1季度	2季度	3季度	4季度	1季度	2季度	3季度	4季度
可行性报告编制									
施工图设计									
设备招标采购									
土建招标定标									
土建施工									
设备安装调试									
竣工调试									

#### (二) 本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金

在审议本次配股公开发行证券预案的董事会决议日（2020 年 10 月 16 日）前，公司就“年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目”于 2019 年 12 月向沈阳铝镁设计研究院有限公司支付设计款 99.6 万元，于 2020 年 9 月向新疆启程岩土工程勘察设计有限公司支付工程款 5 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	董事会前投入金额	尚待投入金额	以募集资金投入金额
<b>1</b>	<b>建设投资</b>	<b>46,646.08</b>	<b>104.60</b>	<b>46,541.48</b>	<b>44,246.08</b>
1.1	工程费用	42,342.84	-	42,342.84	40,182.84
1.2	工程建设其他费用	2,082.00	104.60	1,977.40	1,842.00
1.3	预备费	2,221.24	-	2,221.24	2,221.24
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>2,227.04</b>	<b>-</b>	<b>2,227.04</b>	<b>2,227.04</b>
	<b>项目总投资</b>	<b>48,873.12</b>	<b>104.60</b>	<b>48,768.52</b>	<b>46,473.12</b>

“年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目”董事会前已投入金额合计 104.60 万元，本次募集资金拟投入该项目的金额不超过截至本次配股公开发行董事会决议日尚待投入金额，本次募集资金不会用于置换董事会决议日前已投入金额。

#### 四、本次募投项目准备和进展情况、实施募投项目的能力储备情况，是否存在重大不确定性风险

##### （一）本次募投项目准备和进展情况

公司“年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目”为对现有高纯铝产能的置换和工艺升级项目。公司位于乌鲁木齐科技园区的三层法高纯铝 80KA 三层高纯铝槽已投入运行 17 年，设备老化，产品单位能耗高，生产效率较低，生产成本较高，产品质量尤其是 5N 及以上高纯铝产品质量与国外领先企业存在一定差距，不能满足客户需求，产品生产线急需更新改造；公司已经开发出了槽型更大、能耗更低的 100KA 高纯铝槽生产技术，具备设备工艺更新改造的条件。

公司“年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目”为对高强高韧铝合金大截面铸坯产品的扩产项目。公司依托公司高端高纯铝原料优势，通过与北京有色金属研究总院技术合作，相继突破多项技术难题，完成了航空航天、轨道交通型材、核材等领域所用的 2 系硬铝与 7 系超硬铝多种牌号高端铝合金大规格圆铸坯的研发试制工作，其中，2 系铝合金产品已经通过多家下游客户验证，实现稳定量产；7 系大规格圆铸坯产品，经过国内重要防务领域客户的疲劳性能测试，高周疲劳循环次数超过 20 万次，达到国际先进水平。公司目前已掌握高强高韧



铝合金大截面铸坯生产技术并成功量产，具备了扩大生产规模的市场、技术条件。

公司“年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目”为对 5N 高纯铝产品在溅射靶应用上的扩产项目。依托高纯铝技术质量优势，公司经历多年的开发与探索，目前已打通超高纯铝基靶材坯料的工艺技术，成为国内唯一一家可以规模生产超高纯铝基溅射靶材坯料公司，铝纯度可达到 99.9995%（5N5），打破了国外垄断。公司、东北大学联合申报的“洁净、细晶 5N5 超高纯铝的制备关键技术及应用”项目荣获 2019 年中国有色金属工业科学技术奖一等奖。目前，公司超高纯铝基溅射靶材坯料、键合丝等产品实现了向有研亿金新材料有限公司、贺利氏（招远）贵金属材料有限公司等的批量供应，具备扩大生产规模的市场、技术条件。

## （二）实施募投项目的的能力储备情况

### 1、技术储备情况

公司在三层法高纯铝提纯上具有自主知识产权，是国内唯一一家既掌握三层电解法生产工艺又掌握偏析法生产工艺工业化的公司，自主研发的 80KA 高纯铝电解槽已经是世界上最大的高纯铝电解槽，其交流电单耗等指标达到国际先进水平。公司通过技术引进，不但完全掌握了高强高韧铝合金大截面铸坯技术，而且依托公司铝合金铸造技术、经验及团队优势，对技术进行了完善和提升，使得高强高韧铝合金大截面铸坯产品得到规模化生产，并且通过下游客户认证，获得客户高度认可。公司已成功研发了超高纯铝基靶材靶坯生产技术，并且实现了批量化生产，具备投资建设本项目的技术基础。

公司就上述技术已取得专利 16 项，其中发明专利 11 项，实用新型专利 5 项，具体情况如下：

相关募投项目	专利名称	专利号	类型	专利申请日
年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯	铝液搅拌器	ZL200310125478.9	发明	2003.12.29
	高纯铝钛中间合金的制备方法	ZL201010615403.9	发明	2010.12.30
	高纯铝钒中间合金的制备方法	ZL201110080517.2	发明	2011.03.31
	定向凝固提纯高纯铝的方法及其熔炼炉	ZL201110224938.8	发明	2011.08.08

相关募投项目	专利名称	专利号	类型	专利申请日
及配套加工项目	一种高纯 AlSi14A 合金及其制备工艺	ZL2015109962270	发明	2015.12.28
	一种精铝电解槽规整槽膛、换合金的方法	ZL201610454695X	发明	2016.06.22
	一种 ZL105A 铝合金的制备方法	ZL201611177575.6	发明	2016.12.19
年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目	一种耦合搅拌技术制备均质铸锭的装置及方法	ZL201410779361.0	发明	2014.12.15
	一种制备大规格超高强铝合金连续铸锭的装置及方法	ZL201310741668.7	发明	2013.12.27
	铝合金铸造装置	ZL201821374392.8	实用新型	2018.08.24
	铝合金铸锭搅拌装置	ZL201821372972.3	实用新型	2018.08.24
	铝合金铸造旋转流槽装置	ZL201922048853.3	实用新型	2019.11.25
	一种炉前取样工具	ZL202020727923.8	实用新型	2020.05.07
年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目	一种键合铝丝用母杆的生产方法	ZL201610065113.9	发明	2016.02.01
	一种键合用铝基合金母线的制备方法	ZL201811000424.2	发明	2018.08.30
	一种挤压铝丝的收卷设备	ZL201620603587.X	实用新型	2016.06.20

注：一种炉前取样工具（专利号：ZL202020727923.8）为公司 2020 年第四季度取得的专利

## 2、人才储备情况

经过多年发展，公司培育了大批专业知识扎实、实战经验丰富的专业技术人才和开发管理团队，高纯铝为公司传统优势产业，已经具备成熟的人才团队；高强高韧铝合金、超高纯铝基溅射靶坯也组建了专业的人才团队，共有人员 74 人，其中技术及研发人员 30 人，本科以上学历 23 人，中高级以上职称 18 人，目前已逐步发展成熟，具备实施募投项目的技术、人员与管理保障。

## 3、市场前景情况

公司 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目拟新建 100KA 高纯铝槽，替代待升级改造的 80KA 三层高纯铝槽，提升公司生产效率，产品销售前景良好。目前，国内三层高纯铝市场需求量在 25,000 吨左右，公司是国内最早规模开发、生产三层法高纯铝的公司，具有较强的市场竞争力，具备把握电子消费品、航空航天工业、汽车工业等发展机会的能力。

我国高端高强铝合金铸锭需求量约 10 万吨，其中航空航天领域需求约 5 万吨，预计高端高强铝合金铸锭 2025 年将突破 20 万吨，战略需求和市场前景非常巨大，而且随着我国高速铁路、城市轨道交通、大飞机、航空航天等行业发展进入快车道，对高强铝合金铸锭的需求量将越来越大，公司通过技术合作和持续研发，打破了国外对高品质铝合金坯料长期市场垄断，填补了国内的空白，具备广阔的销售前景。

超高纯铝及铝合金是目前使用最为广泛的导电层薄膜材料之一，是靶材的重要基础材料，是微电子行业的重要支撑产业之一，全球半导体靶材靶坯年需求量约为 2000 吨，全球液晶显示屏用靶材靶坯需求量每年约为 2400 吨，其中国内半导体靶材靶坯目前年需求量约为 500 吨，国内液晶显示屏用靶材靶坯目前年需求量约为 800 吨，并且中国是全球增长最快的市场，未来市场前景广阔。另外，全球半导体封装用键合丝年需求量 300 吨，受惠于 5G 芯片需求及新能源电动汽车电池连接线的需求，预计该市场每年有 10% 以上的增幅。目前，我国年进口芯片金额已超过原油，为第一大进口的大宗商品，由于长期依赖进口，国内客户迫切地希望溅射靶材能够尽快实现国产化，公司年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目的实施，有助于国内芯片产业的进口替代，销售前景广阔。

经过初步可行性研究，年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目投产后年均新增净利润 6,371.91 万元/年，投资回收期 7.43 年（含 2 年建设期）；年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目投产后年均新增净利润 3,118.91 万元，投资回收期 7.02 年（含 2 年建设期）；年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目投产后年均新增净利润 1,879.98 万元，投资回收期 5.32 年（含 2 年建设期），项目收益情况较好。

#### 4、生产场所等情况

公司年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目和年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目建设场所所在的石河子经开区“2019-开发区-10 号地块”已经完成摘牌，土地总计 450 亩，目前，园区内水、电、燃气等基本生产设施已经具备项目建设的基础条件。年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目建设地点位于乌鲁木齐甘泉堡国家经济技术开发区，园区供电与国家电网相接，园区内供

电、供水、排污、市政、交通、绿化等公共基础设施完善，外部配套基础条件优越，交通运输便捷。

### （三）是否存在重大不确定性风险

本次募集资金投资项目是对现有业务的置换或延伸，公司具备相关技术、人员、市场等方面储备，并将采取一系列产能消化措施，为项目产能消化提供有力保障。本次募投项目实施不存在重大不确定性风险。

五、募投项目预计效益测算依据、测算过程，结合报告期内申请人毛利率变动情况和同行业可比公司情况，说明本次募投项目效益测算是否谨慎合理

#### （一）年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目

##### 1、募投项目预计效益测算依据、测算过程

###### （1）销售收入测算过程和依据

本项目的产品定价方式为“铝价+加工费”，加工费不变，产品价格随铝价波动而发生变化，为便于测算，结合 2019 年及 2020 年上半年铝价情况，本项目铝价按 14,000 元/吨（含税）考虑。项目达产后，预计收入测算过程及依据如下：

序号	产品名称	产量（吨/年）	售价（元/吨）	收入金额（万元）
1	三层高纯铝锭	12,000.00	21,814.16	26,176.99
2	5N 高纯铝锭	2,000.00	35,398.23	7,079.65
3	高纯铝杆	5,000.00	18,141.59	9,070.80
4	合金杆	5,000.00	16,106.19	8,053.10
5	合金锭	1,000.00	18,141.59	1,814.16
6	合金棒	1,000.00	40,707.96	4,070.80
/	合计	<b>26,000.00</b>	/	<b>56,265.49</b>

###### （2）成本费用测算过程和依据

成本费用是指在运营期间内为生产产品或提供服务所发生的全部费用。项目达产后，预计总成本费用测算过程及依据如下：

序号	项目名称	年成本费用 (万元)	测算依据
1	生产成本	45,134.72	/
1.1	外购原材料费	34,159.26	以 2019 年至 2020 年 6 月原材料价格为基础，结合项目产能估计原材料需求量，测算原材料年采购费用
1.2	外购燃料费	646.05	以 2019 年至 2020 年 6 月外购天然气价格为基础，结合项目产能测算外购燃料费用
1.3	外购动力费	3,942.89	以公司与石河子经济技术开发区管理委员会签订的投资合作协议中约定的外购电力价格为基础，结合项目产能测算外购燃料费用
1.4	人员费用	1,995.79	以 2019 年至 2020 年 6 月人员平均公司薪酬支出为基础测算单位人工成本，结合项目产能测算人员费用
1.5	折旧费	3,032.04	房屋、建筑物折旧年限为 30 年，残值率为 5%；机器设备折旧年限为 10 年，残值率为 5%
1.6	修理费	1,358.69	修理费根据设备投资的 5% 计提
2	管理费用	562.65	按营业收入的 1% 测算
3	营业费用	1,406.64	按营业收入的 2.5% 测算
4	<b>总成本费用</b>	<b>47,104.01</b>	/

### (3) 利润及投资回收期测算过程

众和新材料为本项目实施主体，企业所得税税率按 25% 计，假设项目于 2022 年末达产，则本项目计算期内利润的测算过程如下：

单位：万元

项目名称	计算期									
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
营业收入	39,385.84	56,265.49	56,265.49	56,265.49	56,265.49	56,265.49	56,265.49	56,265.49	56,265.49	56,265.49
税金及附加	-	-	166.68	260.69	260.69	260.69	260.69	260.69	260.69	260.69
总成本费用	34,888.76	47,104.01	47,104.01	47,104.01	47,104.01	47,104.01	47,104.01	47,104.01	47,104.01	47,104.01
其中：营业成本	33,510.26	45,134.72	45,134.72	45,134.72	45,134.72	45,134.72	45,134.72	45,134.72	45,134.72	45,134.72
销售费用	984.65	1,406.64	1,406.64	1,406.64	1,406.64	1,406.64	1,406.64	1,406.64	1,406.64	1,406.64
管理费用	393.86	562.65	562.65	562.65	562.65	562.65	562.65	562.65	562.65	562.65
利润总额	4,497.08	9,161.48	8,994.80	8,900.79	8,900.79	8,900.79	8,900.79	8,900.79	8,900.79	8,900.79
应纳税所得额	4,497.08	9,161.48	8,994.80	8,900.79	8,900.79	8,900.79	8,900.79	8,900.79	8,900.79	8,900.79
所得税	1,124.27	2,290.37	2,248.70	2,225.20	2,225.20	2,225.20	2,225.20	2,225.20	2,225.20	2,225.20
净利润	3,372.81	6,871.11	6,746.10	6,675.59	6,675.59	6,675.59	6,675.59	6,675.59	6,675.59	6,675.59

假设项目于 2022 年末达产，则本项目计算期内的投资回收期测算过程如下：

单位：万元

项目名称	计算期									
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
现金流入	40,853.54	58,437.89	57,048.92	56,265.49	56,265.49	56,265.49	56,265.49	56,265.49	56,265.49	75,591.15

项目名称	计算期									
	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
营业收入	39,385.84	56,265.49	56,265.49	56,265.49	56,265.49	56,265.49	56,265.49	56,265.49	56,265.49	56,265.49
项目建设增值税抵扣	1,467.70	2,172.41	783.43	-	-	-	-	-	-	-
回收固定资产余值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,902.19
回收流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,423.47
现金流出	37,201.00	46,151.18	44,238.65	44,332.66	44,332.66	44,332.66	44,332.66	44,332.66	44,332.66	44,332.66
流动资金	5,344.27	2,079.21	-	-	-	-	-	-	-	-
经营成本	31,856.73	44,071.98	44,071.98	44,071.98	44,071.98	44,071.98	44,071.98	44,071.98	44,071.98	44,071.98
税金及附加	-	-	166.68	260.69	260.69	260.69	260.69	260.69	260.69	260.69
所得税前净现金流量	3,652.54	12,286.71	12,810.27	11,932.82	11,932.82	11,932.82	11,932.82	11,932.82	11,932.82	31,258.49
累计所得税前净现金流量	-42,993.54	-30,706.83	-17,896.56	-5,963.74	5,969.08	17,901.90	29,834.73	41,767.55	53,700.37	84,958.86
所得税	1,124.27	2,290.37	2,248.70	2,225.20	2,225.20	2,225.20	2,225.20	2,225.20	2,225.20	2,225.20
所得税后净现金流量	2,528.27	9,996.35	10,561.57	9,707.63	9,707.63	9,707.63	9,707.63	9,707.63	9,707.63	29,033.29
累计所得税后净现金流量	-44,117.81	-34,121.47	-23,559.90	-13,852.27	-4,144.65	5,562.98	15,270.60	24,978.23	34,685.85	63,719.14
项目财务内部收益率 (%)	14.17									
项目投资静态回收期 (年)	7.43									

## 2、本次募投项目效益测算是否谨慎合理

本项目实施后,年均新增销售收入 54,577.52 万元,年均新增净利润 6,371.91 万元,全部投资回收期 7.43 年(含建设期),毛利率为 19.78%,具有良好的经济效益。

本项目为公司现有高纯铝项目的产能置换及优化升级项目,建设槽型更大、能耗更低的 100KA 高纯铝槽,并结合采用新工艺、新技术,自动化程度更高,能有效降低生产成本,提升盈利能力,以电力成本为例,通过电力单耗和电单价的降低,本项目年电力成本可降低约 3,000 万元。最近三年及一期,公司高纯铝的毛利率分别为 20.26%、10.55%、11.45%和 14.70%,平均毛利率为 14.24%。

除公司外,上市公司天山铝业(002532)2020 年度非公开发行股票的募投项目包括“新疆天展新材超高纯铝一期及研发中心项目”,其中“新疆天展新材超高纯铝一期项目”的毛利率与公司对比情况如下:

序号	公司	募投项目	达产后毛利率	投资回收期(年)
1	天山铝业 (002532)	新疆天展新材超高纯铝一期项目	26.80%	8.40
2	新疆众和 (600888)	年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目	19.78%	7.43

本项目所测算的毛利率在公司报告期内毛利率变动范围之内,低于上市公司天山铝业(002532)2020 年度非公开发行股票的募投项目“新疆天展新材超高纯铝一期项目”测算的毛利率水平,属于合理区间,投资回收期接近,募投项目效益测算谨慎合理。

### (二) 年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目

#### 1、募投项目预计效益测算依据、测算过程

##### (1) 销售收入测算过程和依据

项目建成投产后,年产高强高韧铝合金铸坯共 3,000 吨,其中 2219 合金棒产品不含税销售价格为 35,398.23 元/吨,7050 合金棒产品不含税销售价格为 46,017.70 元/吨,ZL205A 合金棒产品不含税销售价格为 48,672.57 元/吨。项目达产后,预计收入测算过程及依据如下:



序号	产品名称	产量（吨/年）	售价（元/吨）	收入金额（万元）
1	2219 合金棒	1,700.00	35,398.23	6,017.70
2	7050 合金棒	1,100.00	46,017.70	5,061.95
3	ZL205A 合金棒	200.00	48,672.57	973.45
/	合计	<b>3,000.00</b>	/	<b>12,053.10</b>

### （2）成本费用测算过程和依据

成本费用是指在运营期间内为生产产品或提供服务所发生的全部费用。项目达产后，预计总成本费用测算过程及依据如下：

序号	项目名称	年成本费用（万元）	测算依据
1	生产成本	7,525.02	/
1.1	外购原材料费	5,657.77	以 2019 年至 2020 年 6 月原材料价格为基础，结合项目产能估计原材料需求量，测算原材料采购费用
1.2	外购燃料动力费	79.49	以 2019 年至 2020 年 6 月外购天然气、电力等价格为基础，结合项目产能测算外购燃料费用
1.3	人员费用	395.38	以 2019 年至 2020 年 6 月人员平均公司薪酬支出为基础测算单位人工成本，结合项目产能测算人员费用
1.4	折旧费	957.13	房屋、建筑物折旧年限为 30 年，残值率为 5%；机器设备折旧年限为 10 年，残值率为 5%
1.6	修理费	435.25	修理费根据设备投资的 5% 计提
2	管理费用	241.06	按营业收入的 2% 测算
3	营业费用	361.59	按营业收入的 3% 测算
4	<b>总成本费用</b>	<b>8,127.67</b>	/

### （3）利润及投资回收期测算过程

公司为本项目实施主体。公司为高新技术企业，享受企业所得税税率为 15% 的税收优惠，假设项目于 2022 年末达产，则本项目计算期内利润的测算过程如下：

单位：万元

项目名称	计算期									
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
营业收入	8,309.73	12,053.10	12,053.10	12,053.10	12,053.10	12,053.10	12,053.10	12,053.10	12,053.10	12,053.10
税金及附加	-	-	82.3	91.98	91.98	91.98	91.98	91.98	91.98	91.98
总成本费用	6,219.33	8,127.67	8,127.67	8,127.67	8,127.67	8,127.67	8,127.67	8,127.67	8,127.67	8,127.67
其中：营业成本	5,803.84	7,525.02	7,525.02	7,525.02	7,525.02	7,525.02	7,525.02	7,525.02	7,525.02	7,525.02
销售费用	249.29	361.59	361.59	361.59	361.59	361.59	361.59	361.59	361.59	361.59
管理费用	166.19	241.06	241.06	241.06	241.06	241.06	241.06	241.06	241.06	241.06
利润总额	2,090.41	3,925.43	3,843.12	3,833.44	3,833.44	3,833.44	3,833.44	3,833.44	3,833.44	3,833.44
应纳税所得额	2,090.41	3,925.43	3,843.12	3,833.44	3,833.44	3,833.44	3,833.44	3,833.44	3,833.44	3,833.44
所得税	313.56	588.81	576.47	575.02	575.02	575.02	575.02	575.02	575.02	575.02
净利润	1,776.85	3,336.61	3,266.65	3,258.43	3,258.43	3,258.43	3,258.43	3,258.43	3,258.43	3,258.43

假设项目于 2022 年末达产，则本项目计算期内的投资回收期测算过程如下：

单位：万元

项目名称	计算期

	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
现金流入	8,812.76	12,819.62	12,133.75	12,053.10	12,053.10	12,053.10	12,053.10	12,053.10	12,053.10	22,189.08
营业收入	8,309.73	12,053.10	12,053.10	12,053.10	12,053.10	12,053.10	12,053.10	12,053.10	12,053.10	12,053.10
项目建设增值税抵扣	503.02	766.52	80.66	-	-	-	-	-	-	-
回收固定资产余值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,181.82
回收流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,954.16
现金流出	10,107.15	9,279.74	7,252.85	7,262.52	7,262.52	7,262.52	7,262.52	7,262.52	7,262.52	7,262.52
流动资金	4,844.96	2,109.20	-	-	-	-	-	-	-	-
经营成本	5,262.20	7,170.54	7,170.54	7,170.54	7,170.54	7,170.54	7,170.54	7,170.54	7,170.54	7,170.54
税金及附加	-	-	82.3	91.98	91.98	91.98	91.98	91.98	91.98	91.98
所得税前净现金流量	-1,294.40	3,539.87	4,880.91	4,790.57	4,790.57	4,790.57	4,790.57	4,790.57	4,790.57	14,926.55
累计所得税前净现金流量	-15,469.96	-11,930.09	-7,049.18	-2,258.61	2,531.97	7,322.54	12,113.11	16,903.68	21,694.26	36,620.81
所得税	313.56	588.81	576.47	575.02	575.02	575.02	575.02	575.02	575.02	575.02
所得税后净现金流量	-1,607.96	2,951.06	4,304.44	4,215.56	4,215.56	4,215.56	4,215.56	4,215.56	4,215.56	14,351.54
累计所得税后净现金流量	-15,783.52	-12,832.46	-8,528.02	-4,312.47	-96.91	4,118.65	8,334.20	12,549.76	16,765.31	31,116.85
项目财务内部收益率 (%)	17.58									
项目投资静态回收期 (年)	7.02									

## 2、本次募投项目效益测算是否谨慎合理

本项目实施后, 年均新增销售收入 11,678.76 万元, 年均新增净利润 3,118.91 万元, 全部投资回收期 7.02 年 (含建设期), 毛利率为 37.57%, 具有良好的经济效益。

公司现有中试生产线与募投项目生产线经营效益对比情况如下:

项目		中试生产线	募投项目
平均售价 (元/吨)		37,384.22	40,176.99
单位成本 (元/吨)	外购原材料费用	15,052.55	18,859.23
	外购燃料动力费用	2,300.42	264.97
	人工费用	2,184.72	1,317.92
	制造费用	9,009.15	4,641.26
	其中: 折旧费用	2,993.81	3,190.43
	维修费等其他制造费用	3,247.47	1,450.83
	研发支出	2,767.87	
	小计	28,546.83	25,083.38
毛利率 (%)		23.64%	37.57%

本次募投项目测算毛利率为 37.57%, 高于现有中试生产线毛利率, 主要是由于公司现有中试生产线为对原有老旧设备进行改造并添置部分新设备构建而成, 为产品研发、验证使用, 未大规模进行生产、销售。本次募投项目将采购先进设备, 建设自动化程度较高的生产线, 同时大规模生产有助于降低成本费用, 故毛利率高于现有中试线具有合理性, 募投项目效益测算谨慎合理。

高强高韧铝合金主要生产企业为美国铝业 (Alcoa Corporation)、美国维斯塔金属公司 (Vista Metals Corp.)、美国爱励铝业 (Aleris Corp.) 等, 国内主要为中国铝业下属东北轻合金有限责任公司、西南铝业 (集团) 有限责任公司等。由于高强高韧铝合金属于细分市场, 在上述公司业务板块中占比较小, 上述公司未公开披露上述业务细分毛利率数据。

本项目产品包括 2219 合金棒、7050 合金棒、ZL205A 合金棒, 主要应用于航空航天等领域、属于铝合金产品中的高强高韧铝合金细分领域, 目前同行业可比公司尚无公开披露该细分业务的盈利数据。鉴此, 选取上市公司中航空航天特

种材料业务及相关募投项目披露信息进行比较如下：

序号	公司	业务板块/募投项目	2019年毛利率/募投项目毛利率	投资回收期(年)
1	钢研高纳 (300034)	铸造高温合金	33.32%	/
		变形高温合金	19.92%	/
		新型高温合金	37.64%	/
2	西部超导 (688122)	高端钛合金材料	38.54%	/
		发动机用高性能高温合金材料及粉末盘项目	/	7.03
3	新疆众和 (600888)	年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目	37.57%	7.02

注 1：钢研高纳高温合金材料及制品为航空航天发动机热端部件的关键材料。

注 2：西部超导高端钛合金材料包括大棒材、小棒材、丝材、锻坯等，主要用于航空（包括飞机结构件、紧固件和发动机部件等）、舰船、兵器等。

注 3：“发动机用高性能高温合金材料及粉末盘项目”为西部超导首次公开发行股票并在科创板上市的募投项目，高温合金材料产品主要用于航空、航天、舰船发动机等国防领域。

本项目所测算的毛利率与可比公司航空航天特种材料业务的毛利率及投资回收期无重大差异，募投项目效益测算谨慎合理。

### （三）年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目

#### 1、募投项目预计效益测算依据、测算过程

##### （1）销售收入测算过程和依据

本项目年产超高纯铝基溅射靶坯共 500 吨，年销售收入总和为 6,269.91 万元。项目达产后，预计收入测算过程及依据如下：

序号	产品名称	产量（吨/年）	售价（万元/吨）	收入金额（万元）
1	5N 高纯铝丝	20.00	13.27	265.49
2	5N 高纯铝棒	50.00	7.52	376.11
3	5N5 高纯铝棒	230.00	16.99	3,907.96
4	合金丝	80.00	13.27	1,061.95
5	5N 高纯板锭	120.00	5.49	658.41
/	合计	500.00	/	6,269.91

## (2) 成本费用测算过程和依据

成本费用是指在运营期间内为生产产品或提供服务所发生的全部费用。项目达产后，预计总成本费用测算过程及依据如下：

序号	项目名称	年成本费用（万元）	测算依据
1	生产成本	3,474.61	/
1.1	外购原材料费	2,535.28	以 2019 年至 2020 年 6 月原材料价格为基础，结合项目产能估计原材料需求量，测算原材料采购费用
1.2	外购辅助材料费	1.42	以 2019 年至 2020 年 6 月辅助材料价格为基础，结合项目产能估计原材料需求量，测算辅助材料采购费用
1.3	外购动力费	61.98	以公司与石河子经济技术开发区管理委员会签订的投资合作协议中约定的外购电力等价格为基础，结合项目产能测算外购燃料费用
1.3	人员费用	228.17	以 2019 年至 2020 年 6 月人员平均公司薪酬支出为基础测算单位人工成本，结合项目产能测算人员费用
1.4	折旧费	450.35	房屋、建筑物折旧年限为 30 年，残值率为 5%；机器设备折旧年限为 10 年，残值率为 5%
1.6	修理费	197.42	修理费根据设备投资的 5% 计提
2	管理费用	94.05	按营业收入的 1.5% 测算
3	营业费用	80.91	按营业收入的 1.3% 测算
4	<b>总成本费用</b>	<b>3,649.57</b>	/

## (3) 利润及投资回收期测算过程

众和新材料为本项目实施主体，企业所得税税率按 25% 计，假设项目于 2022 年末达产，则本项目计算期内利润的测算过程如下：

单位：万元

项目名称	计算期									
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
营业收入	4,388.94	6,269.91	6,269.91	6,269.91	6,269.91	6,269.91	6,269.91	6,269.91	6,269.91	6,269.91
税金及附加	-	5.64	53.10	53.10	53.10	53.10	53.10	53.10	53.10	53.10
总成本费用	2,817.48	3,649.57	3,649.57	3,649.57	3,649.57	3,649.57	3,649.57	3,649.57	3,649.57	3,649.57
其中：营业成本	2,695.01	3,474.61	3,474.61	3,474.61	3,474.61	3,474.61	3,474.61	3,474.61	3,474.61	3,474.61
销售费用	56.63	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91	80.91
管理费用	65.83	94.05	94.05	94.05	94.05	94.05	94.05	94.05	94.05	94.05
利润总额	1,571.46	2,614.70	2,567.24	2,567.24	2,567.24	2,567.24	2,567.24	2,567.24	2,567.24	2,567.24
应纳税所得额	1,571.46	2,614.70	2,567.24	2,567.24	2,567.24	2,567.24	2,567.24	2,567.24	2,567.24	2,567.24
所得税	392.86	653.68	641.81	641.81	641.81	641.81	641.81	641.81	641.81	385.09
净利润	1,178.59	1,961.03	1,925.43	1,925.43	1,925.43	1,925.43	1,925.43	1,925.43	1,925.43	2,182.15

假设项目于 2022 年末达产，则本项目计算期内的投资回收期测算过程如下：

单位：万元

项目名称	计算期									
	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
现金流入	4,641.01	6,605.43	6,269.91	6,269.91	6,269.91	6,269.91	6,269.91	6,269.91	6,269.91	8,831.06

项目名称	计算期									
	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
营业收入	4,388.94	6,269.91	6,269.91	6,269.91	6,269.91	6,269.91	6,269.91	6,269.91	6,269.91	6,269.91
项目建设增值税抵扣	252.07	335.51	-	-	-	-	-	-	-	-
回收固定资产余值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,800.68
回收流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	760.47
现金流出	2,919.66	3,412.80	3,252.32	3,252.32	3,252.32	3,252.32	3,252.32	3,252.32	3,252.32	3,252.32
流动资金	547.89	205.96	-	-	-	-	-	-	-	-
经营成本	2,367.13	3,199.22	3,199.22	3,199.22	3,199.22	3,199.22	3,199.22	3,199.22	3,199.22	3,199.22
税金及附加	-	5.64	53.10	53.10	53.10	53.10	53.10	53.10	53.10	53.10
所得税前净现金流量	1,725.98	3,194.61	3,017.59	3,017.59	3,017.59	3,017.59	3,017.59	3,017.59	3,017.59	5,572.12
累计所得税前净现金流量	-5,275.80	-2,081.19	936.40	3,953.99	6,971.58	9,989.17	13,006.77	16,024.36	19,041.95	24,614.07
所得税	392.86	653.68	641.81	641.81	641.81	641.81	641.81	641.81	641.81	385.09
所得税后净现金流量	1,333.12	2,540.93	2,375.78	2,375.78	2,375.78	2,375.78	2,375.78	2,375.78	2,375.78	5,187.03
累计所得税后净现金流量	-5,668.66	-3,127.73	-751.95	1,623.83	3,999.61	6,375.40	8,751.18	11,126.96	13,502.74	18,689.77
项目财务内部收益率 (%)	25.58									
项目投资静态回收期 (年)	5.32									



## 2、本次募投项目效益测算是否谨慎合理

本项目实施后，年均新增销售收入 6,081.81 万元，年均新增净利润 1,879.98 万元，全部投资回收期 5.32 年（含建设期），毛利率为 44.58%，具有良好的经济效益。

公司现有中试生产线与募投项目生产线经营效益对比情况如下：

项目		中试生产线	募投项目
平均售价（元/吨）		137,243.30	125,398.23
单位成本 （元/吨）	外购原材料费用	51,532.97	50,733.96
	外购燃料动力费用	2,041.30	1,239.53
	人工费用	15,760.26	4,563.39
	制造费用	25,905.63	12,955.41
	其中：折旧费用	11,739.44	9,007.05
	维修费等其他制造费用	14,166.19	3,948.37
	研发支出	3,576.36	-
	小计	98,816.52	69,492.28
毛利率（%）		28.00%	44.58%

本次募投项目测算毛利率为 44.58%，高于现有中试生产线毛利率，主要是由于公司现有中试生产线为新购置实验设备及对部分老旧设备进行改造构建而成，为产品研发、验证使用，未大规模进行生产、销售。本次募投项目将采购先进设备，建设自动化程度较高的生产线，同时大规模生产有助于降低成本费用，故毛利率高于现有中试线具有合理性。

超高纯铝基靶材坯料主要生产企业为海德鲁铝业（Hydro）、日本东曹（東ソー株式会社）、日本住友（Sumitomo Chemical）、美国霍尼韦尔（Honeywell）、法国普莱克斯（Praxair）等，国内尚无大规模生产的企业。日本住友设立于 1925 年，总部位于日本，拥有石油化学、能源·功能材料、信息电子化学、健康·农业、医药、其他等事业部门，其中信息电子化学部门主营业务范围之一是生产销售铝溅射靶材；信息电子化学部门 2019 年的营业收入为 4049 亿日元，毛利率为 32.69%；2018 年的营业收入为 3968 亿日元，毛利率为 32.8%；2017 年的营业收入为 3696 亿日元，毛利率为 29.8%。日本住友信息电子化学部门的整体毛利率

相对低于公司本次募投项目测算毛利率，主要是由于日本住友该业务板块除生产靶材及靶坯等电子原材料外，还经营光学功能性薄膜、触摸传感面板及彩色光阻剂等毛利率相对较低的产品。

本项目产品包括 5N 高纯铝丝、5N 高纯铝棒、5N5 高纯铝棒、合金丝、5N 高纯板锭，主要用于生产超高纯铝溅射靶材、键合丝等，并最终应用于半导体及大规模集成电路、新能源等领域，属于溅射靶材细分领域，目前同行业可比公司尚无公开披露该细分业务的盈利数据。鉴此，选取上市公司中具有超高纯铝溅射靶材、半导体材料等生产经营业务或项目披露信息进行比较如下：

序号	公司	业务板块/募投项目	2019 年毛利率/募投项目毛利率	投资回收期(年)
1	江丰电子 (300666)	铝靶	34.79%	/
		年产 300 吨电子级超高纯铝生产项目	/	7.88
2	雅克科技 (002409)	半导体化学材料	48.06%	/
3	南大光电 (300346)	全椒年产 170 吨 MO 源和高 K 三甲基铝生产项目	49.87%	4.95
4	新疆众和 (600888)	年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目	44.58%	5.32

注 1：江丰电子的铝靶主要应用于半导体芯片、平板显示器、太阳能电池等领域

注 2：“年产 300 吨电子级超高纯铝生产项目”为江丰电子首次公开发行股票并在创业板上市的募投项目，用于生产铝溅射靶材原材料。

注 3：雅克科技半导体化学材料主要应用在半导体集成电路存储、逻辑芯片的制造环节。

注 4：“全椒年产 170 吨 MO 源和高 K 三甲基铝生产项目”为南大光电以自有资金和超募资金共同出资的项目，产品包括三甲基铝等十几种 MO 源产品，用于新能源、集成电路、LED 等为代表的电子工业。

本项目所测算的毛利率与超高纯铝溅射靶材、半导体材料业务的毛利率及投资回收期无重大差异，募投项目效益测算谨慎合理。

综上所述，募投项目效益测算谨慎合理。

## 六、保荐机构及申请人会计师的核查过程及结论意见

### (一) 核查过程

保荐机构及申请人会计师履行了如下核查程序：

1、取得并查阅了公司本次募投项目可行性研究分析报告、本次配股公开发行证券的预案等，了解本次募投项目的主要建设内容、经营模式和盈利模式；

2、取得并复核了公司关于本次募投项目测算过程表、已投入资金明细表，核查具体投资明细构成、投资数额的测算依据和测算过程，分析各项投资是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入；

3、取得并复核了公司募投项目预计效益测算依据、测算过程，并结合公司毛利率水平及同行业可比公司情况，分析本次募投项目效益测算的合理性；

4、对公司高级管理人员进行访谈。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构及申请人会计师认为：

1、本次募投项目为公司现有业务的置换或延伸，经营模式及盈利模式与现有业务一致，符合公司实际情况，具有合理性。

2、本次募投项目具体投资数额安排合理，募投项目投资测算符合行业惯例和公司实际情况，具有合理性，本次募投项目投资包括资本性支出和非资本性支出，各项投资拟投入募集资金符合相关法律法规规定。

3、募投项目的资金使用和项目建设进度安排符合公司实际生产经营情况，本次募集资金不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金。

4、本次募集资金投资项目是对现有业务的置换或延伸，公司具备相关技术、人员、市场等方面储备，并将采取一系列产能消化措施，为项目产能消化提供保障。本次募投项目实施不存在重大不确定性风险。

5、本次募投项目效益测算结果符合行业惯例与市场趋势，其测算过程和结果具备谨慎性、合理性。

## 问题 2

申请人最近三年经营业绩波动较大，申请人最近一期扣非归母净利润同比增长 234.22%。请申请人补充说明：

(1) 定量分析申请人报告期内经营业绩波动较大的原因及合理性，是否与同行业可比公司一致；

(2) 最近一期扣非归母净利润同比大幅增长的原因及合理性，是否与同行业可比公司一致；

(3) 申请人主营业务毛利率最近三年及一期逐年上升的主要原因，是否与同行业可比公司一致。

请保荐机构及会计师核查并发表明确意见。

## 『回复』

一、定量分析申请人报告期内经营业绩波动较大的原因及合理性，是否与同行业可比公司一致

公司主要从事电子新材料和铝及合金制品的研发、生产和销售，产品广泛应用于电子设备、家用电器、汽车制造、电线电缆、交通运输及航空航天等领域。最近三年，公司的经营业绩构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	较上年变动幅度	金额	较上年变动幅度	金额
营业收入	474,780.09	-2.53%	487,097.17	-18.90%	600,612.03
营业成本	407,881.17	-2.18%	416,975.52	-21.04%	528,059.34
综合毛利	<b>66,898.92</b>	<b>-4.60%</b>	<b>70,121.64</b>	<b>-3.35%</b>	<b>72,552.69</b>
营业利润	20,481.77	4.88%	19,529.46	62.72%	12,001.97
利润总额	15,786.46	-19.70%	19,659.68	58.08%	12,436.69
归属于母公司所有者的净利润	<b>14,053.64</b>	<b>-22.52%</b>	<b>18,138.26</b>	<b>50.40%</b>	<b>12,060.13</b>
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润	<b>10,814.35</b>	<b>2.29%</b>	<b>10,571.95</b>	<b>-0.38%</b>	<b>10,612.38</b>

最近三年，公司综合毛利分别为 72,552.69 万元、70,121.64 万元和 66,898.92 万元，逐年略有下降，主要受原材料价格提升的影响；公司归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润分别为 10,612.38 万元、10,571.95 万元和 10,814.35 万元，基本保持稳定；归属于母公司所有者的净利润分别为 12,060.13 万元、18,138.26 万元和 14,053.64 万元，存在较大波动，主要系受报告期内政府补助、投资收益等非经常性损益项目变动影响所致。

最近三年，公司经营业绩波动具有合理性，与同行业可比上市公司变动情况相符，业绩波动对本次配股公开发行证券不构成重大不利影响，具体分析如下：

### （一）公司 2018 年经营业绩上涨的合理性分析

2018 年，公司归属于母公司所有者的净利润较上年同期有所增加，增加金额为 6,078.13 万元，增幅为 50.40%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度			2017 年度
	金额	较上年变动 金额	较上年变动 幅度	金额
营业收入	487,097.17	-113,514.86	-18.90%	600,612.03
营业成本	416,975.52	-111,083.82	-21.04%	528,059.34
<b>综合毛利</b>	<b>70,121.64</b>	<b>-2,431.05</b>	<b>-3.35%</b>	<b>72,552.69</b>
期间费用	61,391.21	3,128.05	5.37%	58,263.16
其他收益	7,357.58	4,902.33	199.67%	2,455.25
投资收益	6,772.97	5,138.55	314.40%	1,634.42
资产减值损失	1,289.89	2,594.96	198.84%	-1,305.07
<b>营业利润</b>	<b>19,529.46</b>	<b>7,527.49</b>	<b>62.72%</b>	<b>12,001.97</b>
营业外收入	325.75	-183.00	-35.97%	508.75
营业外支出	195.53	121.50	164.12%	74.03
<b>利润总额</b>	<b>19,659.68</b>	<b>7,222.99</b>	<b>58.08%</b>	<b>12,436.69</b>
归属于母公司所有者的净利润	18,138.26	6,078.13	50.40%	12,060.13
<b>归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润</b>	<b>10,571.95</b>	<b>-40.43</b>	<b>-0.38%</b>	<b>10,612.38</b>

注：资产减值损失数值，损失以“-”号填列，下同。

(1) 2018 年度，公司大幅收缩了毛利率水平较低的贸易业务，导致营业收入与营业成本均有较大幅度的降低，但综合毛利变化幅度较小；受氧化铝等直接材料价格上涨等因素的影响，公司综合毛利较上年同期减少 2,431.05 万元，降幅为 3.35%。

(2) 2018 年度，受借款利息及贴现利息支出增加等影响，公司财务费用支出有所增加，期间费用合计增加 3,128.06 万元。

(3) 2018 年度，受政府补助及投资子公司利润增长等因素影响，公司其他收益与投资收益增幅较大，分别增加 4,902.33 万元和 5,138.55 万元，对公司经营业绩起到较好的提升作用；

(4) 此外，公司 2018 年度因转回计提的坏账准备，导致资产减值损失科目较上年同期增加收益 2,594.97 万元。

上述各项因素相互抵消，使公司 2018 年经营业绩较 2017 年总体有所增加。

## 1、业绩变动情况分析

公司 2018 年经营业绩上涨具有合理性，具体情况分析如下：

### (1) 营业收入、营业成本及综合毛利变动分析

单位：万元

业务类型	项目	2018 年度			2017 年度
		金额	较上年变动 金额	较上年变动 幅度	金额
电子新材料	营业收入	238,438.97	21,949.53	10.14%	216,489.44
	营业成本	193,092.53	27,642.55	16.71%	165,449.98
	<b>综合毛利</b>	<b>45,346.45</b>	<b>-5,693.01</b>	<b>-11.15%</b>	<b>51,039.46</b>
铝及合金	营业收入	181,601.27	29,493.62	19.39%	152,107.65
	营业成本	170,630.38	32,847.07	23.84%	137,783.31
	<b>综合毛利</b>	<b>10,970.89</b>	<b>-3,353.45</b>	<b>-23.41%</b>	<b>14,324.34</b>
贸易	营业收入	12,765.93	-186,494.02	-93.59%	199,259.95
	营业成本	14,011.45	-185,818.32	-92.99%	199,829.77
	<b>综合毛利</b>	<b>-1,245.52</b>	<b>-675.70</b>	<b>-118.58%</b>	<b>-569.82</b>
其他	营业收入	54,291.00	21,536.01	65.75%	32,754.99

业务类型	项目	2018 年度			2017 年度
		金额	较上年变动 金额	较上年变动 幅度	金额
	营业成本	39,241.16	14,244.88	56.99%	24,996.28
	综合毛利	<b>15,049.82</b>	<b>7,291.11</b>	<b>93.97%</b>	<b>7,758.71</b>
合计	营业收入	<b>487,097.17</b>	<b>-113,514.86</b>	<b>-18.90%</b>	<b>600,612.03</b>
	营业成本	<b>416,975.52</b>	<b>-111,083.82</b>	<b>-21.04%</b>	<b>528,059.34</b>
	综合毛利	<b>70,121.64</b>	<b>-2,431.05</b>	<b>-3.35%</b>	<b>72,552.69</b>

注：为确保变动幅度和变动金额的变动方向一致性，较上年变动幅度=（当年金额-上年金额）/上年金额的绝对值，下同。

2018 年度，公司营业收入较上年同期下降 113,514.86 万元，降幅为 18.90%，营业成本较上年同期下降 111,083.82 万元，降幅为 21.04%；公司营业收入、营业成本降幅较大，主要系公司当年大幅收缩了毛利率水平较低的贸易业务。2018 年，公司贸易业务营业收入较上年同期减少 186,494.02 万元，降幅为 93.59%，贸易业务营业成本较上年同期减少 185,818.32 万元，降幅为 92.99%。

综合毛利方面，2018 年度主要受氧化铝等直接材料价格上涨的影响，公司电子新材料、铝及合金产品营业成本增幅相对高于营业收入增幅，影响了公司整体的综合毛利水平，综合毛利较上年同期减少 2,431.05 万元，降幅为 3.35%，降幅较少。

## （2）期间费用分析

单位：万元

项目	2018 年度			2017 年度
	金额	较上年变动 金额	较上年变动 幅度	金额
期间费用	<b>61,391.21</b>	<b>3,128.04</b>	<b>5.37%</b>	<b>58,263.16</b>
其中：销售费用	14,393.19	-97.64	-0.67%	14,490.83
管理费用	14,438.62	-1,952.23	-11.91%	16,390.84
研发费用	3,679.10	308.28	9.15%	3,370.81
财务费用	28,880.31	4,869.62	20.28%	24,010.68

2018 年度，公司期间费用较上年同期增加 3,128.04 万元，增幅为 5.37%，主要受财务费用增加的影响。2018 年度，公司财务费用较上年同期增加 4,869.62

万元，增幅为 20.28%，主要是由于公司 2018 年需归还到期长期债券 13.6 亿元以及短期融资券 6 亿元，导致本年度贷款增加，利息支出增加，全年利息支出较上年同期增加 3,757.81 万元。此外，公司 2018 年票据贴现利息支出增加较大，较上年度增加 1,074.96 万元。

### (3) 其他收益

单位：万元

项目	2018 年度			2017 年度
	金额	较上年变动 金额	较上年变动 幅度	金额
其他收益	<b>7,357.58</b>	<b>4,902.33</b>	<b>199.67%</b>	<b>2,455.25</b>
其中：与资产相关的政府补助	4,302.16	2,202.30	104.88%	2,099.86
与收益相关的政府补助	3,055.42	2,700.04	759.76%	355.38

公司其他收益主要由政府补助构成。2018 年度，公司其他收益较上年同期增加 4,902.33 万元，增幅为 199.67%，增幅较大，主要系确认了工业转型升级资金支持智能制造政府补助 2,247.78 万元、资源节约循环利用工程 950.00 万元，高层次人才引进补助 530.06 万元等项目的收益。

### (4) 投资收益

单位：万元

项目	2018 年度			2017 年度
	金额	较上年变动 金额	较上年变动 幅度	金额
投资收益	<b>6,772.97</b>	<b>5,138.55</b>	<b>314.40%</b>	<b>1,634.42</b>
其中：权益法核算的长期股权投资收益	5,744.42	2,816.97	96.23%	2,927.45
处置长期股权投资产生的投资收益	735.08	735.08	/	-
可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益	256.57	12.65	5.19%	243.92
套期工具得利或损失中属于无效套期的部分	36.90	1,573.84	102.40%	-1,536.94

2018 年度，公司投资收益较上年同期增加 5,138.55 万元，增幅为 314.40%，增幅较大，主要系权益法核算的长期股权投资收益增加较大以及套期工具得利或



损失中属于无效套期的部分 2017 年亏损金额较大的影响。其中，公司 2018 年权益法核算的长期股权投资收益较上年增加 2,816.97 万元，主要系被投资单位天池能源净利润增加以及本期新增对参股子公司富江机械、远洋科技的净利润按权益法核算的缘故。

#### (5) 资产减值损失

单位：万元

项目	2018 年度			2017 年度
	金额	较上年变动 金额	较上年变动 幅度	金额
资产减值损失	<b>1,289.89</b>	<b>2,594.96</b>	<b>198.84%</b>	<b>-1,305.07</b>
其中：坏账损失	1,987.78	2,562.51	445.86%	-574.73
存货跌价损失	-697.89	32.45	4.44%	-730.34

2018 年度，公司转回计提的坏账损失 1,987.78 万元，主要为 2018 年末应收账款余额较 2017 年末下降较多以及全额收回了计提坏账的新疆太阳谷电缆有限公司和贵州其亚铝业有限公司的应收账款的缘故。

## 2、与同行业可比公司对比情况

### (1) 同行业可比公司的选取

公司主要从事电子新材料和铝及合金制品的研发、生产和销售，根据《国民经济行业分类》(GB/T 4754—2017)，属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”之“C398 电子元件及电子专用材料制造”；根据证监会公布的《上市公司行业分类指引》(2012 年修订)，属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。

根据统计，证监会行业分类为“计算机、通信和其他电子设备制造业”的上市公司 400 余家，数量众多，业务广泛。其中，仅江海股份(002484.SZ)、华锋股份(002806.SZ)、海星股份(603115.SH)和艾华集团(603989.SH)存在与公司相近的电子新材料业务，即电子铝箔、电极箔的生产与销售。此外，分类为“综合”类的东阳光(600673.SH)亦存在与公司相近的电子新材料业务。因此，本次选取上述 5 家公司作为公司的同行业可比公司。上述 5 家公司 2019 年度电子新材料业务收入及占比情况如下：

公司简称	业务类型	收入（万元）	占主营业务收入的比例
东阳光	电子新材料	<b>302,391.97</b>	<b>20.79%</b>
	合金材料	336,376.18	23.13%
	化工产品	173,529.41	11.93%
	医药产品	622,029.60	42.77%
	其他	20,142.63	1.38%
江海股份	电子材料	<b>22,752.67</b>	<b>10.72%</b>
	电子元件	187,577.26	88.35%
	其他	1,973.35	0.93%
华锋股份	电极箔	<b>33,559.36</b>	<b>47.51%</b>
	新能源汽车电控及驱动系统	26,064.55	36.91%
	净水剂	10,308.84	14.60%
	其他	689.40	0.98%
海星股份	电子材料	<b>109,743.68</b>	<b>100.00%</b>
艾华集团	电子新材料	<b>12,493.63</b>	<b>5.56%</b>
	电容器	212,232.76	94.44%

数据来源：上市公司年度报告或《招股说明书》

## （2）同行业可比公司对比情况

### ① 营业收入变化趋势对比

单位：万元

项目	公司简称	2018 年度		2017 年度
		金额	变动幅度	金额
营业收入	东阳光	1,168,024.37	29.74%	900,259.91
	江海股份	196,069.90	17.63%	166,681.18
	华锋股份	64,993.81	47.89%	43,948.41
	海星股份	109,228.43	13.75%	96,024.31
	艾华集团	216,557.39	20.81%	179,250.30
	<b>新疆众和</b>	<b>487,097.17</b>	<b>-18.90%</b>	<b>600,612.03</b>

数据来源：上市公司年度报告或《招股说明书》

2018 年度，公司营业收入变化趋势与行业可比公司变动趋势不一致，主要是由于公司在 2018 年大幅减少贸易业务，导致营业收入有较大幅度的降低。公司电子新材料业务收入变化趋势与行业主要可比公司变化趋势一致，具体对比情

况如下：

单位：万元

项目	公司简称	2018 年度		2017 年度
		金额	变动幅度	金额
电子新材料业务	东阳光	313,114.69	22.98%	254,596.50
	江海股份	19,863.04	-24.86%	26,433.03
	华锋股份	42,233.72	5.52%	40,024.05
	海星股份	108,645.58	13.22%	95,956.80
	艾华集团	9,098.69	19.26%	7,629.03
	<b>新疆众和</b>	<b>238,438.97</b>	<b>10.14%</b>	<b>216,489.44</b>

数据来源：上市公司年度报告或《招股说明书》

依据江海股份公开披露的信息，江海股份 2018 年度因子公司江苏荣生电子有限公司发生火灾，部分生产线受影响，导致电子材料生产量、销售量有所下降。

## ② 净利润变化趋势对比

单位：万元

项目	公司简称	2018 年度		2017 年度
		金额	变动幅度	金额
归属于母公司所有者的净利润	东阳光	109,059.23	28.78%	84,686.90
	江海股份	24,352.83	28.15%	19,002.86
	华锋股份	7,814.94	174.20%	2,850.10
	海星股份	14,945.13	65.87%	9,010.22
	艾华集团	29,869.18	2.37%	29,177.41
	<b>新疆众和</b>	<b>18,138.26</b>	<b>50.40%</b>	<b>12,060.13</b>

数据来源：上市公司年度报告或《招股说明书》

2018 年度，公司归属于母公司所有者的净利润变化趋势与行业可比公司变动趋势一致，除艾华集团外，同行业其他可比公司归属于母公司所有者的净利润均有较明显的增加。

## （二）公司 2019 年经营业绩下降的合理性对比分析

2019 年度，公司归属于母公司所有者的净利润较上年同期有所下降，减少金额为 4,084.62 万元，降幅为 22.52%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度			2018 年度
	金额	较上年变动 金额	较上年变动 幅度	金额
营业收入	474,780.09	-12,317.08	-2.53%	487,097.17
营业成本	407,881.17	-9,094.35	-2.18%	416,975.52
<b>综合毛利</b>	<b>66,898.92</b>	<b>-3,222.72</b>	<b>-4.60%</b>	<b>70,121.64</b>
期间费用	61,249.81	-141.40	-0.23%	61,391.21
其他收益	6,634.02	-723.56	-9.83%	7,357.58
投资收益	11,508.52	4,735.55	69.92%	6,772.97
资产减值损失	-264.59	-1,554.48	-120.51%	1,289.89
<b>营业利润</b>	<b>20,481.77</b>	<b>952.31</b>	<b>4.88%</b>	<b>19,529.46</b>
营业外收入	1,054.12	728.37	223.60%	325.75
营业外支出	5,749.44	5,553.91	2,840.44%	195.53
<b>利润总额</b>	<b>15,786.46</b>	<b>-3,873.22</b>	<b>-19.70%</b>	<b>19,659.68</b>
归属于母公司所有者的净利润	14,053.64	-4,084.62	-22.52%	18,138.26
<b>归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润</b>	<b>10,814.35</b>	<b>242.40</b>	<b>2.29%</b>	<b>10,571.95</b>

(1) 2019 年度，公司营业收入与营业成本均有所减少，降幅分别为 2.53% 和 2.18%，变动幅度相对较小；受当年铝价大幅波动的影响，公司铝及合金业务综合毛利有所下降，影响了整体综合毛利水平。

(2) 2019 年度，受投资子公司利润增长等因素影响，公司投资收益增幅较大，增加 4,735.55 万元，增幅为 69.92%。

(3) 受 2018 年度公司转回坏账损失的影响，导致资产减值损失科目 2019 年变动较大，科目数值较上年变动-1,554.48 万元，变动幅度为-120.51%。

(4) 2019 年度，公司当年对腐蚀箔工厂火灾事故受损机器设备进行报废处理，产生 5,424.02 万元的固定资产处置损失；导致当年公司营业外支出变动较大，支出较上年同期增加 5,553.91 万元，对归属于母公司所有者的净利润产生一定影响。

上述各项因素相互抵消，使公司 2019 年归属于母公司所有者的净利润有所

减少，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润整体略有增加，业绩变动具有合理性，具体分析如下：

### 1、业绩变动情况分析

公司 2019 年业绩变动具有合理性，具体分析如下：

#### (1) 营业收入、营业成本及综合毛利变动分析

单位：万元

业务类型	项目	2019 年度			2018 年度
		金额	较上年变动 金额	较上年变动 幅度	金额
电子新材料	营业收入	218,362.88	-20,076.09	-8.42%	238,438.97
	营业成本	173,085.62	-20,006.91	-10.36%	193,092.53
	<b>综合毛利</b>	<b>45,277.26</b>	<b>-69.19</b>	<b>-0.15%</b>	<b>45,346.45</b>
铝及合金	营业收入	167,763.52	-13,837.75	-7.62%	181,601.27
	营业成本	158,829.31	-11,801.07	-6.92%	170,630.38
	<b>综合毛利</b>	<b>8,934.21</b>	<b>-2,036.68</b>	<b>-18.56%</b>	<b>10,970.89</b>
贸易	营业收入	33,938.67	21,172.74	165.85%	12,765.93
	营业成本	32,393.98	18,382.53	131.20%	14,011.45
	<b>综合毛利</b>	<b>1,544.69</b>	<b>2,790.21</b>	<b>-224.02%</b>	<b>-1,245.52</b>
其他	营业收入	54,715.02	424.02	0.78%	54,291.00
	营业成本	43,572.26	4,331.10	11.04%	39,241.16
	<b>综合毛利</b>	<b>11,142.76</b>	<b>-3,907.06</b>	<b>-25.96%</b>	<b>15,049.83</b>
合计	营业收入	<b>474,780.09</b>	<b>-12,317.08</b>	<b>-2.53%</b>	<b>487,097.17</b>
	营业成本	<b>407,881.17</b>	<b>-9,094.35</b>	<b>-2.18%</b>	<b>416,975.52</b>
	<b>综合毛利</b>	<b>66,898.92</b>	<b>-3,222.72</b>	<b>-4.60%</b>	<b>70,121.64</b>

2019 年度，受下游需求及腐蚀箔工厂火灾事故影响，公司营业收入与营业成本均有所减少，其中营业收入较上年同期下降 12,317.08 万元，降幅为 2.53%，营业成本较上年同期下降 9,094.35 万元，降幅为 2.18%，变动幅度相对较小。

综合毛利方面，2019 年度公司电子新材料业务综合毛利略有减少，主要受铝及合金业务及其他业务综合毛利下降的影响。

#### (2) 投资收益

单位：万元

项目	2019 年度			2018 年度
	金额	较上年变动 金额	较上年变动 幅度	金额
<b>投资收益</b>	<b>11,508.52</b>	<b>4,735.55</b>	<b>69.92%</b>	<b>6,772.97</b>
其中：权益法核算的长期股权投资收益	10,450.81	4,706.39	81.93%	5,744.42
处置长期股权投资产生的投资收益	593.38	-141.70	-19.28%	735.08
可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益	-	-256.57	-100.00%	256.57
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	259.89	259.89	/	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	9.53	9.53	/	-
套期工具得利或损失中属于无效套期的部分	192.88	155.98	422.71%	36.90
其他	2.02	2.02	/	-

2019 年度，公司投资收益较上年同期增加 4,735.55 万元，增幅为 69.92%，增幅较大，主要系权益法核算的长期股权投资收益增加较大的影响。公司 2019 年对参股子公司天池能源权益法下确认的投资收益较上年度增加 4,501.67 万元，是权益法核算的长期股权投资收益增加的主要来源。

### (3) 资产减值损失

单位：万元

项目	2019 年度			2018 年度
	金额	较上年变动 金额	较上年变动 幅度	金额
<b>资产减值损失</b>	<b>-264.59</b>	<b>-1,554.48</b>	<b>-120.51%</b>	<b>1,289.89</b>
其中：坏账损失	-	-1,987.78	-100.00%	1,987.78
存货跌价损失	-264.59	433.30	62.09%	-697.89

受 2018 年度公司转回坏账损失的影响，导致资产减值损失科目 2019 年变动较大，科目数值较上年变动-1,554.48 万元，变动幅度为-120.51%。

### (4) 营业外支出

单位：万元

项目	2019 年度			2018 年度
	金额	较上年变动金额	较上年变动幅度	金额
营业外支出	5,749.44	5,553.91	2,840.44%	195.53
其中：非流动资产处置损失合计	5,424.02	5,404.51	27,701.23%	19.51
债务重组损失	0.22	-29.78	-99.27%	30.00
对外捐赠	25.08	-36.95	-59.57%	62.03
违约金、赔偿金及罚款支出	51.06	-32.77	-39.09%	83.83
其他	249.05	248.88	146,400.00%	0.17

2019 年度，公司营业外支出变动较大，支出较上年同期增加 5,553.91 万元，主要系公司当年对腐蚀箔工厂火灾事故受损机器设备进行报废处理，导致产生 5,424.02 万元的固定资产处置损失所致。

## 2、与同行业可比公司对比情况

### ① 营业收入变化趋势对比

单位：万元

项目	公司简称	2019 年度		2018 年度
		金额	变动幅度	金额
营业收入	东阳光	1,476,721.06	26.43%	1,168,024.37
	江海股份	212,303.27	8.28%	196,069.90
	华锋股份	70,622.14	8.66%	64,993.81
	海星股份	109,749.13	0.48%	109,228.43
	艾华集团	225,438.97	4.10%	216,557.39
	新疆众和	474,780.09	-2.53%	487,097.17

公司电子新材料业务收入变化趋势与行业主要可比公司变化趋势对比情况如下：

单位：万元

项目	公司简称	2019 年度		2018 年度
		金额	变动幅度	金额
电子新材料业务	东阳光	302,391.97	-3.42%	313,114.69
	江海股份	22,752.67	14.55%	19,863.04
	华锋股份	33,559.36	-20.54%	42,233.72

项目	公司简称	2019 年度		2018 年度
		金额	变动幅度	金额
	海星股份	109,743.68	1.01%	108,645.58
	艾华集团	12,493.63	37.31%	9,098.69
	<b>新疆众和</b>	<b>218,362.88</b>	<b>-8.42%</b>	<b>238,438.97</b>

数据来源：上市公司年度报告或《招股说明书》

2019 年度，受中美贸易摩擦及全球经济下行等因素的影响，行业内可比公司的销售收入变动趋势差异较大。公司电子新材料业务主要受全球经济下滑及当年腐蚀箔工厂火灾的影响，电子新材料业务整体销售收入有所减少。

## ② 净利润变化趋势对比

单位：万元

项目	公司简称	2019 年度		2018 年度
		金额	变动幅度	金额
归属于上市公司股东的净利润	东阳光	111,247.71	2.01%	109,059.23
	江海股份	24,059.52	-1.20%	24,352.83
	华锋股份	3,424.15	-56.18%	7,814.94
	海星股份	12,040.61	-19.43%	14,945.13
	艾华集团	33,765.05	13.04%	29,869.18
	<b>新疆众和</b>	<b>14,200.11</b>	<b>-23.08%</b>	<b>18,461.22</b>

2019 年度，行业内可比公司的净利润变动趋势差异较大，受全球经济下滑及当年腐蚀箔工厂火灾等因素的影响，公司归属于母公司所有者的净利润较上年有所下降，同行业可比公司华锋股份、海星股份及江海股份归属于母公司所有者的净利润均有不同程度的下降。

## 二、最近一期扣非归母净利润同比大幅增长的原因及合理性，是否与同行业可比公司一致

2020 年 1-9 月，公司主要财务指标与上年同期对比情况如下：



单位：万元

项目	2020年1-9月			2019年1-9月
	金额	较上年同期 变动金额	较上年同期 变动幅度	金额
营业收入	389,296.43	41,292.09	11.87%	348,004.34
营业成本	334,099.27	33,921.11	11.30%	300,178.16
<b>综合毛利</b>	<b>55,197.17</b>	<b>7,370.99</b>	<b>15.41%</b>	<b>47,826.18</b>
期间费用	39,942.50	-4,688.32	-10.50%	44,630.82
其他收益	3,750.31	-935.97	-19.97%	4,686.28
投资收益	11,286.57	3,760.99	49.98%	7,525.58
<b>营业利润</b>	<b>25,863.64</b>	<b>13,059.63</b>	<b>102.00%</b>	<b>12,804.01</b>
营业外收入	537.23	4.09	0.77%	533.14
营业外支出	2,018.89	1,754.93	664.85%	263.96
<b>利润总额</b>	<b>24,381.97</b>	<b>11,308.78</b>	<b>86.50%</b>	<b>13,073.19</b>
净利润	24,232.34	11,258.69	86.78%	12,973.64
归属于母公司所有者的净利润	<b>24,048.45</b>	<b>11,112.12</b>	<b>85.90%</b>	<b>12,936.33</b>
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	<b>23,355.21</b>	<b>16,367.18</b>	<b>234.22%</b>	<b>6,988.03</b>

(1) 2019年1-9月，公司因当年腐蚀箔工厂火灾导致生产线受损，导致当年电极箔销售收入及综合毛利均较低。随着前次募集资金投资的腐蚀箔及化成箔项目逐步投产的影响，2020年1-9月，公司电极箔业务收入及综合毛利增加较大。主要受上述因素影响，2020年1-9月，公司综合毛利较上年同期增加7,370.99万元，增幅为15.41%。

(2) 2020年1-9月，公司期间费用较上年同期减少4,688.32万元，主要是由于销售费用和财务费用的降低。

(3) 2020年1-9月，公司投资收益增加3,760.99万元，其中未计入的非经常性损益的权益法核算的长期股权投资收益较上年同期增加5,665.07万元，主要是对参股子公司天池能源权益法下确认的投资收益增加所致。

主要受上述增利因素影响，使公司2020年1-9月扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润同比增加16,367.18万元，增幅为234.22%。

## （一）业绩变动情况分析

公司 2020 年 1-9 月经营业绩增加具有合理性，具体情况分析如下：

### 1、营业收入、营业成本及综合毛利变动分析

单位：万元

业务类型	项目	2020 年 1-9 月			2019 年 1-9 月
		金额	较上年同期 变动金额	较上年同期 变动幅度	金额
电子新材料	营业收入	168,063.11	11,868.99	7.60%	156,194.12
	营业成本	129,182.01	4,735.90	3.81%	124,446.11
	<b>综合毛利</b>	<b>38,881.11</b>	<b>7,133.10</b>	<b>22.47%</b>	<b>31,748.01</b>
铝及合金	营业收入	117,197.91	-9,641.02	-7.60%	126,838.93
	营业成本	108,183.60	-10,650.05	-8.96%	118,833.65
	<b>综合毛利</b>	<b>9,014.32</b>	<b>1,009.04</b>	<b>12.60%</b>	<b>8,005.28</b>
贸易	营业收入	58,638.00	30,361.87	107.38%	28,276.13
	营业成本	58,940.58	30,711.82	108.80%	28,228.76
	<b>综合毛利</b>	<b>-302.58</b>	<b>-349.95</b>	<b>-738.76%</b>	<b>47.37</b>
其他	营业收入	45,397.41	8,702.25	23.71%	36,695.16
	营业成本	37,793.08	9,123.44	31.82%	28,669.64
	<b>综合毛利</b>	<b>7,604.32</b>	<b>-421.20</b>	<b>-5.25%</b>	<b>8,025.52</b>
合计	<b>营业收入</b>	<b>389,296.43</b>	<b>41,292.09</b>	<b>11.87%</b>	<b>348,004.34</b>
	<b>营业成本</b>	<b>334,099.27</b>	<b>33,921.11</b>	<b>11.30%</b>	<b>300,178.16</b>
	<b>综合毛利</b>	<b>55,197.17</b>	<b>7,370.99</b>	<b>15.41%</b>	<b>47,826.18</b>

2020 年 1-9 月，公司综合毛利较上年同期增加 7,370.99 万元，增幅为 15.41%，主要是源于电子新材料业务综合毛利较上年增加较大的缘故。

2019 年 1-9 月，公司因当年腐蚀箔工厂火灾导致生产线受损，导致当年电极箔销售收入及综合毛利均较低。2020 年 1-9 月，随着前次募集资金投资的腐蚀箔及化成箔项目逐步投产的影响，2020 年前三季度，公司电极箔业务收入较 2019 年前三季度较大增加，综合毛利增加 5,355.07 万元，增幅为 48.17%。

### 2、期间费用分析

单位：万元

项目	2020年1-9月			2019年1-9月
	金额	较上年同期变动金额	较上年同期变动幅度	金额
期间费用	39,942.50	-4,688.32	-10.50%	44,630.82
其中：销售费用	8,136.05	-1,041.60	-11.35%	9,177.65
管理费用	12,022.06	-170.70	-1.40%	12,192.76
研发费用	2,489.66	-643.55	-20.54%	3,133.21
财务费用	17,294.73	-2,832.47	-14.07%	20,127.20

2020年1-9月，公司期间费用较上年同期减少4,688.32万元，降幅为10.50%，减少的主要为销售费用和财务费用，其具体构成及变化情况如下：

公司2020年1-9月销售费用减少1,041.60万元，主要是由于2020年度公司调整产品，使得疆内运输增加，运输成本降低；同时由于疆外运输单价较去年有所下浮，导致运输费用减少的缘故。

公司2020年1-9月财务费用减少2,832.47万元，主要是由于2020年度公司调整债务结构，贷款规模有所下降，同时受银行同期贷款利率下调因素影响，导致利息支出大幅减少的缘故。

### 3、投资收益

单位：万元

项目	2020年1-9月			2019年1-9月
	金额	较上年变动金额	较上年变动幅度	金额
投资收益	11,286.57	3,760.99	49.98%	7,525.58
其中：权益法核算的长期股权投资收益	12,795.22	5,665.07	79.45%	7,130.15
可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益	-	-7.92	-100.00%	7.92
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	-	-251.97	-100.00%	251.97
处置交易性金融资产取得的投资收益	0.66	-0.78	-54.17%	1.44
处置其他权益工具投资取得的投资收益	268.46	-0.78	-54.17%	-
套期工具得利或损失中属于无效套期的部分	-1,777.78	-1,911.88	-1,425.71%	134.10

注：损失以“-”号填列

2020年1-9月，公司投资收益增加3,760.99万元，其中未计入的非经常性损益的权益法核算的长期股权投资收益较上年同期增加5,665.07万元，主要是对参股子公司天池能源权益法下确认的投资收益增加所致。

## （二）与同行业可比公司对比情况

单位：万元

项目	公司简称	2020年1-9月		2019年1-9月
		金额	变动幅度	金额
营业收入	东阳光	815,323.27	-23.14%	1,060,835.56
	江海股份	174,993.22	17.88%	148,444.21
	华锋股份	31,945.56	-27.61%	44,126.76
	海星股份	87,231.55	9.93%	79,352.24
	艾华集团	174,855.44	7.85%	162,124.18
	<b>新疆众和</b>	<b>389,296.43</b>	<b>11.87%</b>	<b>348,004.34</b>
归属于母公司所有者扣除非经常性损益的净利润	东阳光	9,664.46	-86.43%	71,236.72
	江海股份	19,962.54	47.58%	13,526.57
	华锋股份	-4,278.64	-1,584.44%	-254.01
	海星股份	6,956.68	-19.06%	8,594.70
	艾华集团	21,628.89	21.69%	17,773.22
	<b>新疆众和</b>	<b>23,355.21</b>	<b>234.22%</b>	<b>6,988.03</b>

2020年1-9月，公司营业收入变动与同行业可比公司江海股份、海星股份和艾华集团趋势较为一致。依据东阳光公开披露信息，其2020年1-9月营业收入降低主要是报告期内因新冠疫情影响，医药产品销售量下滑以及化工产品销售量及价格下降等综合因素所致。依据华锋股份公开披露信息，其2020年1-9月营业收入降低主要是由于新能源汽车市场需求大幅下滑，及不再将广东碧江纳入合并报表的影响。

公司归属于母公司所有者扣除非经常性损益的净利润较与同行业可比公司有较大增幅，主要是公司2020年1-9月电子新材料业务盈利增加提升整体利润，期间费用有所下降，以及对参股子公司的投资收益增加的缘故。2020年1-9月，同行业可比公司东阳光和华锋股份归属于母公司所有者扣除非经常性损益的净

利润下滑较大，主要受其业务下滑影响。与公司情况相比较，同行业可比公司江海股份、海星股份和艾华集团的营业收入增长幅度相近，但归属于母公司所有者扣除非经常性损益的净利润增长幅度相对较小或为负，主要原因为：

(1) 依据江海股份公开披露信息，江海股份 2020 年 1-9 月汇率波动引起的汇兑损失及利息费用增加导致财务费用涨幅 249.49%；同时，因业务发展需要新增 1 亿元进出口银行贷款，导致利息费用涨幅 92.68%；投资收益整体较上年同期降幅 86.26%。

(2) 海星股份 2020 年 1-9 月归属于母公司所有者扣除非经常性损益的净利润较上年同期降幅 19.06%。依据海星股份公开披露信息，海星股份 2020 年 1-9 月受汇兑损益影响，财务费用较上年同期增幅 110.34%，期间费用、投资收益金额较小。

(3) 依据艾华集团公开披露信息，艾华集团 2020 年 1-9 月加大研发投入，导致研发费用增长 75.46%，可转债利率增长及美元汇率波动导致财务费用增长 86.10%，期间费用增加较大；投资收益无显著变动。

三、申请人主营业务毛利率最近三年及一期逐年上升的主要原因，是否与同行业可比公司一致

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：

单位：%

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
电子新材料	23.13	20.73	19.02	23.58
铝及合金	7.69	5.33	6.04	9.42
其他	3.52	7.95	-2.28	1.02
<b>主营业务</b>	<b>13.85</b>	<b>13.16</b>	<b>12.01</b>	<b>11.53</b>

注：其他业务主要包括贸易、氧化镁、装卸业务等

2018 年度，公司主营业务毛利率较 2017 年度有所提升，主要系公司调整业务结构，大幅缩减了毛利率较低的贸易业务，使得毛利率较高的电子新材料业务对公司主营业务综合毛利率的影响显著增加的缘故。

2019 年度，受公司物流装卸等业务盈利能力较好的影响，公司主营业务毛

利率整体较 2018 年度有所提升。

2020 年 1-9 月，受电子新材料、铝及合金业务盈利能力较好的影响，公司主营业务毛利率较 2019 年度有所提升。

### （一）毛利率变动情况分析

报告期内，公司主营业务毛利率逐年上升具有合理性，具体分析如下：

#### 1、公司 2018 年度主营业务综合毛利率变化影响分析

2018 年度，公司主营业务综合毛利率贡献率及其变动情况如下：

项目	2018 年度				2017 年度		
	毛利率	销售收入占比	毛利率贡献率	毛利率贡献率变化	毛利率	销售收入占比	毛利率贡献率
电子新材料	19.02%	51.71%	9.83%	增加 1.12 个百分点	23.58%	36.94%	8.71%
铝及合金	6.04%	39.39%	2.38%	减少 0.06 个百分点	9.42%	25.95%	2.44%
其他	-2.28%	8.90%	-0.20%	减少 0.58 个百分点	1.02%	37.11%	0.38%
<b>主营业务</b>	<b>12.01%</b>	<b>100.00%</b>	<b>12.01%</b>	<b>增加 0.48 个百分点</b>	<b>11.53%</b>	<b>100.00%</b>	<b>11.53%</b>

注：毛利率贡献率 = 产品毛利率 × 该产品销售收入占主营业务收入的比重 × 100%

2018 年，公司主营业务毛利率较上年同期增加 0.48 个百分点，主要系电子新材料业务的毛利率贡献率增幅较大，整体增加 1.12 个百分点的缘故。2018 年度，公司大幅缩减毛利率较低的贸易等其他业务，其销售占比由 2017 年的 37.11% 降至 2018 年的 8.90%，其他业务毛利率对公司 2018 年整体毛利率的影响显著减少；同时，公司电子新材料业务毛利率较高，销售占比由 2017 年的 36.94% 提升至 2018 年的 51.71%，对公司 2018 年整体毛利率的影响显著增加，进而导致公司主营业务收入整体毛利率较 2017 年有所提升。

#### 2、公司 2019 年度主营业务综合毛利率变化影响分析

2019 年度，公司主营业务综合毛利率贡献率及其变动情况如下：

项目	2019 年度				2018 年度		
	毛利率	销售收入占比	毛利率贡献率	毛利率贡献率变化	毛利率	销售收入占比	毛利率贡献率
电子新材料	20.73%	48.38%	10.03%	增加 0.20 个百分点	19.02%	51.71%	9.83%
铝及合金	5.33%	37.17%	1.98%	减少 0.40 个百分点	6.04%	39.39%	2.38%
其他	7.95%	14.45%	1.15%	增加 1.17 个百分点	-2.28%	8.90%	-0.20%
<b>主营业务</b>	<b>13.16%</b>	<b>100.00%</b>	<b>13.16%</b>	<b>增加 1.15 个百分点</b>	<b>12.01%</b>	<b>100.00%</b>	<b>12.01%</b>

注：毛利率贡献率 = 产品毛利率 × 该产品销售收入占主营业务收入的比重 × 100%

2019 年，公司主营业务毛利率较上年同期增加 1.15 个百分点，主要系公司物流装卸等业务当年盈利较好，提升了公司整体综合毛利率水平。

### 3、公司 2020 年 1-9 月主营业务综合毛利率变化影响分析

2020 年 1-9 月，公司主营业务综合毛利率贡献率及与上年同期对比变动情况如下：

项目	2020 年 1-9 月				2019 年 1-9 月		
	毛利率	销售收入占比	毛利率贡献率	毛利率贡献率变化	毛利率	销售收入占比	毛利率贡献率
电子新材料	23.13%	45.88%	10.61%	增加 1.04 个百分点	20.33%	47.09%	9.57%
铝及合金	7.69%	31.99%	2.46%	增加 0.05 个百分点	6.31%	38.24%	2.41%
其他	3.52%	22.13%	0.78%	减少 0.36 个百分点	2.87%	14.67%	0.42%
<b>主营业务</b>	<b>13.85%</b>	<b>100.00%</b>	<b>13.85%</b>	<b>增加 1.44 个百分点</b>	<b>12.41%</b>	<b>100.00%</b>	<b>12.41%</b>

注：毛利率贡献率 = 产品毛利率 × 该产品销售收入占主营业务收入的比重 × 100%

2020 年 1-9 月，公司主营业务毛利率较上年同期增加 1.44 个百分点，主要系电子新材料、铝及合金业务毛利率均有所提升的缘故。电子新材料、铝及合金业务毛利率较好，主要是由于前次募投项目逐步达产，带动电子新材料产业链产销量较上年同期有所提升及铝及合金业务原材料产品成本较上年同期有所降低的缘故。

#### (二) 与同行业可比公司对比情况

最近三年，公司与同行业可比公司主营业务毛利率及变动幅度对比情况如下：

单位：万元

公司简称	2019年		2018年		2017年
	主营业务毛利率	变动幅度	主营业务毛利率	变动幅度	主营业务毛利率
东阳光	45.81%	增加 11.09 个百分点	34.72%	增加 14.22 个百分点	20.50%
江海股份	29.26%	增加 2.91 个百分点	26.35%	增加 2.04 个百分点	24.31%
华锋股份	23.75%	减少 2.43 个百分点	26.18%	增加 8.42 个百分点	17.76%
海星股份	26.27%	减少 1.79 个百分点	28.06%	增加 3.59 个百分点	24.47%
艾华集团	33.30%	增加 3.01 个百分点	30.29%	减少 3.55 个百分点	33.84%
<b>新疆众和</b>	<b>13.16%</b>	<b>增加 1.15 个百分点</b>	<b>12.01%</b>	<b>增加 0.48 个百分点</b>	<b>11.53%</b>

最近三年，公司主营业务毛利率逐年增长，与可比公司东阳光、江海股份变化趋势一致，与艾华集团、华锋股份及海星股份变动趋势不一致的原因如下：

依据艾华集团公开披露信息，艾华集团 2018 年毛利率有所降低主要是受业务占比较大的电容器业务毛利率下降的影响。

依据华锋股份公开披露信息，华锋股份 2019 年毛利率有所降低主要是受电极箔、新能源汽车电控及驱动系统毛利率下降的影响，电极箔业务主要是受中美贸易摩擦影响，订单下滑导致毛利率低于预期。

依据海星股份公开披露信息，海星股份 2019 年毛利率有所降低主要是受原材料铝箔价格提升，增加采购成本的缘故。

2019 年，公司受下游需求及腐蚀箔工厂火灾事故影响，电子新材料业务收入有所减少。同时，相较于华锋股份和海星股份，公司拥有完整的电子新材料循环经济产业链，能自主生产高纯铝、电子铝箔等上游材料，能有效控制铝箔价格提升带来的不利影响，保证毛利率水平整体未出现重大波动。

#### 四、保荐机构及申请人会计师的核查过程及结论意见



### （一）核查过程

保荐机构及申请人会计师履行了如下核查程序：

- 1、取得并查阅了公司 2017 至 2019 年度《审计报告》及年度报告、2019 年第三季度和 2020 年第三季度财务报告及季度报告，并对其中的数据进行分析；
- 2、通过公开信息查询并审阅了申请人同行业可比上市公司定期报告、审计报告、临时公告等信息披露文件；
- 3、向公司管理层了解公司经营业绩变动的具体情况。

### （二）核查意见

经核查，保荐机构及申请人会计师认为：

- 1、报告期内，公司经营业绩波动主要系政府补助、投资收益、营业外支出等非经常性损益项目变动较大的影响，归属于母公司所有者扣除非经常性损益的净利润变动幅度较少，相对稳定；
- 2、报告期内，公司 2018 年度归属于母公司所有者扣除非经常性损益的净利润变化趋势与行业可比公司变动趋势一致，2019 年度行业可比公司差异较大，公司受全球经济下滑及当年腐蚀箔工厂火灾等因素的影响，归属于母公司所有者的净利润较上年有所下降；
- 3、最近一期，公司归属于母公司所有者扣除非经常性损益的净利润较上年有较大增加，主要是由于电子新材料业务盈利能力提升、期间费用降低及对参股子公司天池能源权益法下确认的投资收益增加所致。
- 4、最近一期，相较于同行业可比公司，公司归属于母公司所有者扣除非经常性损益的净利润较上年有较大增加，除电子新材料业务盈利能力提升外，主要受期间费用降低及对参股子公司投资收益增加的影响。
- 5、公司毛利率逐年上升，主要是受业务结构调整及相关细分业务毛利率提升的影响，与部分同行业可比公司变化趋势一致。

### 问题 3

申请人报告期各期末应收票据和应收账款余额分别为 15.18 亿元、10.36 亿元、12.87 亿元和 16.74 亿元。请申请人补充说明：

(1) 申请人最近一年一期应收票据和应收账款余额大幅增加的原因及合理性，是否与同行业可比公司一致；(2) 结合账龄、期后回款及坏账核销情况、同行业可比公司坏账计提政策及计提情况等说明最近三年一期应收票据和应收账款坏账准备计提是否充分；(3) 结合应收账款主要债务人构成以及相应经营状况，因债务人经营困难或财务状况恶化、与债务人诉讼仲裁等情况导致难以收回的应收票据和应收账款，单项计提的坏账准备是否充分。

请保荐机构及会计师核查并发表明确意见。

#### 『回复』

一、申请人最近一年一期应收票据和应收账款余额大幅增加的原因及合理性，是否与同行业可比公司一致

#### (一) 最近一年一期应收票据和应收账款余额大幅增加的原因及合理性

报告期各期末，公司应收账款、应收票据及应收款项融资余额如下：

单位：万元

项目	2020年9月 30日	2019年12月 31日	2018年12月 31日	2017年12月 31日
应收票据	67,882.52	65,435.07	73,690.41	112,317.94
应收账款	63,686.33	30,650.46	29,930.67	39,488.31
应收款项融资	35,786.78	32,620.39	-	-
<b>合计</b>	<b>167,355.63</b>	<b>128,705.92</b>	<b>103,621.08</b>	<b>151,806.25</b>

#### 1、2019 年末余额较 2018 年末增长的原因分析

2019 年末上述应收款项合计较 2018 年末大幅增长，主要由于应收票据及应收款项融资的合计值较 2018 年末增加了 24,365.05 万元，增幅为 33.06%，原因为公司 2019 年收到非公开发行股票募集资金，生产经营资金压力减小，对未到期票据的贴现和背书转让量较 2018 年减少。

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
已贴现未到期票据金额	15,502.76	41,469.65
已背书未到期票据金额	31,137.16	42,251.89
合计	<b>46,639.92</b>	83,721.54

2019年末已贴现未到期及已背书未到期票据金额较2018年减少37,081.62万元，故2019年末留存的票据金额较大，导致应收票据及应收款项融资余额的合计值较2018年末有所增长。

## 2、2020年9月末余额较2019年末增长的原因分析

2020年9月末上述应收款项合计较2019年末增加38,649.71万元，增幅为30.03%，有两方面原因：（1）2020年上半年受疫情影响，下游客户采购需求延后，至2020年第三季度疫情情况相对稳定时，相应采购需求得以释放，下游客户采购量增加，营业收入增加，导致应收账款及应收票据相应增加；（2）随着前次募投项目电极箔生产线于2020年逐步投产，第三季度产销量增加，2020年第三季度电极箔收入较2019年第四季度增长60.35%，导致应收款项增加。

公司2020年第三季度营业收入与2019年第四季度营业收入对比情况如下：

单位：万元

项目	2020年第三季度	2019年第四季度
营业收入	154,546.73	126,775.75
较2019年第四季度增幅	21.91%	/

2020年第三季度营业收入较2019年第四季度增加，因此2020年9月末上述应收款项余额较2019年末显著增长。

综上，公司最近一年一期的上述应收款项余额增加，主要因2019年收到非公开发行募集资金后票据贴现及背书转让量减少，以及在疫情相对稳定后下游需求释放带来收入增长，具有合理性。

## （二）与同行业可比公司比较情况

同行业可比上市公司最近一年及一期应收账款、应收票据及应收款项融资合计余额及较上年末的增幅情况如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日
	金额	较2019年末增幅	金额	较2018年末增幅	金额
东阳光	354,317.65	-35.35%	548,080.14	28.15%	427,678.11
艾华集团	88,647.76	-7.37%	95,704.95	52.88%	62,600.96
海星股份	50,787.23	27.78%	39,744.73	25.10%	31,771.27
江海股份	98,682.13	7.23%	92,024.54	33.49%	68,937.59
华锋股份	38,798.67	-16.80%	46,634.35	20.93%	38,562.86
<b>平均值</b>	<b>126,246.69</b>	<b>-4.90%</b>	<b>164,437.74</b>	<b>32.11%</b>	<b>125,910.16</b>
<b>新疆众和</b>	<b>167,355.63</b>	<b>30.03%</b>	<b>128,705.92</b>	<b>24.21%</b>	<b>103,621.08</b>

同行业可比上市公司 2019 年末应收账款、应收票据及应收款项融资合计余额较 2018 年末均显著增加，平均增幅为 32.11%。公司 2019 年应收款项余额显著增加，与同行业趋势基本一致。

上述 5 家同行业可比上市公司中，2020 年 9 月末应收账款、应收票据及应收款项融资合计余额较 2019 年增加的有 2 家，减少的有 3 家，各家同行业可比公司的变化差异较大；海星股份主要经营铝电解电容器用电极箔，与公司产品结构较为接近，应收款项增幅与公司差异较小。公司上述应收款项余额较 2019 年末显著增加，高于同行业平均增幅，主要由于前次募投项目腐蚀箔及化成箔生产线于 2020 年逐步投产，第三季度产销量增加，导致应收款项余额增幅高于同行业。

二、结合账龄、期后回款及坏账核销情况、同行业可比公司坏账计提政策及计提情况等说明最近三年一期应收票据和应收账款坏账准备计提是否充分

### （一）公司坏账计提总体情况

#### 1、应收账款坏账计提情况

根据公司应收账款坏账计提政策，公司根据应收账款性质进行分类计提，包括：

- （1）单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项；
- （2）按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项；

(3) 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项。

报告期内，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元、%

类别	2020年9月30日				
	账面余额		坏账准备		账面净值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	66,072.41	100.00	2,386.08	3.61	63,686.33
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>66,072.41</b>	<b>100.00</b>	<b>2,386.08</b>	<b>/</b>	<b>63,686.33</b>
类别	2019年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面净值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	32,342.62	100.00	1,692.16	5.23	30,650.46
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>32,342.62</b>	<b>100.00</b>	<b>1,692.16</b>	<b>/</b>	<b>30,650.46</b>
类别	2018年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面净值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	35,462.37	99.78	5,531.70	15.60	29,930.67
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	77.76	0.22	77.76	100.00	-
<b>合计</b>	<b>35,540.13</b>	<b>100.00</b>	<b>5,609.46</b>	<b>/</b>	<b>29,930.67</b>
类别	2017年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面净值
	金额	比例	金额	计提比例	

单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	883.98	1.91	775.96	87.78	108.02
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	45,301.21	97.92	5,920.92	13.07	39,380.29
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	77.76	0.17	77.76	100.00	-
<b>合计</b>	<b>46,262.95</b>	<b>100.00</b>	<b>6,774.64</b>	<b>/</b>	<b>39,488.31</b>

## 2、应收票据及应收款项融资坏账计提情况

根据公司坏账计提政策，对于持有的银行承兑汇票，因承兑银行信用评级较高，不存在重大的信用风险，未计提损失准备；对于持有的商业承兑汇票的预期信用损失的确定方法及会计处理方法与应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法一致。

因报告期各期末公司的商业承兑汇票均由特变电工及其下属企业承兑，商业承兑汇票历史上未曾出现到期未解付而发生损失的情况，票据信用风险低，参考历史信用损失经验，预期信用损失率为零，故未计提坏账准备。

因此，报告期各期末公司对应收票据及应收款项融资未计提坏账准备。

### (二) 结合账龄情况分析坏账计提充分性

#### 1、应收账款账龄情况

报告期各期末，公司应收账款分账龄情况如下：

单位：万元、%

账龄	2020年9月30日			
	应收账款账面原值		坏账准备	
	金额	占比	金额	计提比例
1年以内	63,504.99	96.11	850.97	1.34
1至2年	998.92	1.51	119.37	11.95
2至3年	183.84	0.28	48.42	26.34
3至4年	48.62	0.07	31.28	64.34
4至5年	867.61	1.31	867.61	100.00
5年以上	468.42	0.71	468.42	100.00
<b>合计</b>	<b>66,072.41</b>	<b>100.00</b>	<b>2,386.08</b>	<b>3.61</b>

账龄	2019年12月31日			
	应收账款账面原值		坏账准备	
	金额	占比	金额	计提比例
1年以内	29,930.98	92.54	401.08	1.34
1至2年	759.29	2.35	90.74	11.95
2至3年	110.08	0.34	28.99	26.34
3至4年	1,040.44	3.22	669.52	64.35
4至5年	119.47	0.37	119.47	100.00
5年以上	382.36	1.18	382.36	100.00
<b>合计</b>	<b>32,342.62</b>	<b>100.00</b>	<b>1,692.16</b>	<b>5.23</b>
账龄	2018年12月31日			
	应收账款账面原值		坏账准备	
	金额	占比	金额	计提比例
1年以内	27,358.30	76.98	1,367.91	5.00
1至2年	1,421.76	4.00	142.18	10.00
2至3年	1,533.78	4.32	306.76	20.00
3至4年	2,125.88	5.98	692.20	32.56
4至5年	-	-	-	/
5年以上	3,100.42	8.72	3,100.42	100.00
<b>合计</b>	<b>35,540.13</b>	<b>100.00</b>	<b>5,609.46</b>	<b>15.78</b>
账龄	2017年12月31日			
	应收账款账面原值		坏账准备	
	金额	占比	金额	计提比例
1年以内	32,709.04	70.70	1,635.45	5.00
1至2年	4,544.98	9.82	454.50	10.00
2至3年	5,870.91	12.69	1,572.56	29.27
3至4年	387.05	0.84	361.16	93.31
4至5年	-	0.00	-	/
5年以上	2,750.97	5.95	2,750.97	100.00
<b>合计</b>	<b>46,262.95</b>	<b>100.00</b>	<b>6,774.64</b>	<b>14.64</b>

报告期内，公司应收账款以账龄在一年以内的应收账款为主，截至报告期末账龄在一年以内的应收账款占比为 96.11%。公司应收账款回收较为及时、质量较好，发生坏账风险较低。公司销售产品的主要结算政策一般为货到付款或货物

验收后 15 日/30 日/45 日/60 日收款，优质客户的账期经审批后可适当延长，并提供一定的信用额度，公司的结算政策在报告期内未发生重大变动。公司应收账款的账龄分布与信用政策相匹配。

部分应收账款账龄超过一年，主要因个别客户资金较为紧张，拖欠货款，公司已按照内部制度予以催收，该部分应收账款已按对应账龄计提坏账准备。

账龄五年以上的应收账款主要为历史销售形成，因时间较长、欠款单位经营状况发生变化等原因，经催讨未能收回，该部分欠款已全额计提了坏账准备。

根据公司坏账计提政策，按账龄组合计提坏账准备的比例如下：

账龄	执行新金融工具准则后	执行新金融工具准则前
1 年以内	1.34%	5.00%
1-2 年	11.95%	10.00%
2-3 年	26.34%	20.00%
3-4 年	64.35%	30.00%
4-5 年	100.00%	40.00%
5 年以上	100.00%	100.00%

除单项计提坏账的情况外，公司各账龄段应收账款坏账准备均已按上述比例足额计提。

综上，报告期内公司应收账款账龄主要在 1 年以内，截至报告期末账龄在一年以内的应收账款占比为 96.11%。各账龄段的应收账款已根据坏账计提政策足额计提相应的坏账准备，故基于应收账款账龄分析，公司坏账计提充分、合理。

## 2、应收票据及应收款项融资账龄情况

报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资分账龄明细如下：

单位：万元

账龄	2020 年 9 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
3 个月以内	66,227.69	63.88%	75,619.00	77.12%	54,421.56	73.85%	69,424.41	61.81%
3 至 6 个月	34,561.02	33.34%	20,707.07	21.12%	17,429.21	23.65%	39,448.57	35.12%
6 至 12 个月	2,880.60	2.78%	1,729.39	1.76%	1,717.23	2.33%	3,332.54	2.97%



账龄	2020年9月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
12至24个月	0.00	0.00%	0.00	0.00%	122.41	0.17%	112.43	0.10%
合计	<b>103,669.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>98,055.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>73,690.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>112,317.94</b>	<b>100.00%</b>

注：存在少量票据账龄超过12个月，主要因早年少量纸质票据在银行审核中被要求出具相关证明而导致付款延后。

公司大部分票据期限为6个月。报告期各期末，账龄在6个月以内的应收票据及应收款项融资占比超过96%，符合公司票据期限特征，不存在到期未解付而发生损失的情况，故公司未对应收票据及应收款项融资计提坏账具有合理性。

### （三）结合期后回款情况分析坏账计提充分性

报告期各期末，应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2020年 9月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
应收账款	63,686.33	30,650.46	29,930.67	39,488.31
截至2020年11月 30日回款金额	51,992.21	28,472.96	28,458.73	38,103.66
回款比例	81.64%	92.90%	95.08%	96.49%

报告期各期末，应收票据期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2020年 9月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
应收票据	67,882.52	65,435.07	73,690.41	112,317.94
截至2020年11月 30日回款金额	28,072.39	65,335.07	73,690.41	112,317.94
回款比例	41.35%	99.85%	100.00%	100.00%

报告期各期末，应收款项融资期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2020年 9月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
应收款项融资	35,786.78	32,620.39	-	-
截至2020年11月 30日回款金额	12,723.72	32,620.39	-	-

项目	2020年 9月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
回款比例	35.55%	100.00%	-	-

报告期各期末，应收账款期后回款比例分别为 96.49%、95.08%、92.90% 和 81.64%，回款比例较高。

报告期各期末，应收票据期后回款比例分别为 100.00%、100.00%、99.85% 和 41.35%，2019 年末及 2020 年 9 月末应收款项融资的期后回款比例分别为 100.00% 和 35.55%。2017 年末、2018 年末及 2019 年末随着票据到期，基本均已回款（除 2019 年末的一笔应收票据于 2020 年 12 月才到期而尚未回款）。最近一期的票据回款比例较低，主要由于大部分的票据期限为 6 个月，故 2020 年 9 月末大部分票据在 2020 年 11 月 30 日尚未到期，故回款比例相对较低，具有合理性。

公司上述应收款项期后回款比例较高，回收较为及时、质量较好，发生坏账风险较低。公司应收款项的坏账计提充分、合理。

#### （四）结合坏账核销情况分析坏账计提充分性

报告期内，公司针对账龄较长且以往年度已经全额计提坏账的应收账款进行了分析，评估交易对方的信用情况和财务状况，对预期无法收回的款项进行核销。报告期内公司应收账款坏账核销情况如下：

单位：万元

项目	2020年 9月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
核销的应收账款	-	2,774.84	-	1.81
占应收账款余额的比例	-	8.58%	-	0.00%

注：2017 年应收账款坏账核销金额占当期应收账款余额的比重较小，约为 0.0039%。

2019 年度，公司对长期挂账的应收账款进行梳理，发现 45 家客户的应收账款账龄时间较长，为 2005 年之前挂账，金额为 2,774.84 万元，且经公司催收追讨，确认已无法收回，因此对该应收账款进行核销，本次核销的应收账款在报告期初之前均已全额计提坏账准备，故对报告期利润总额无影响。本次核销后，公司对前述应收账款仍将保留继续追索的权利，财务与法务部门已建立已核销应收

款项备查账目，保留以后可能用以追索的资料，继续落实责任人随时跟踪，一旦发现对方有偿债能力将立即追索。

上述坏账核销事项已经公司第八届董事会第四次会议审议通过，独立董事发表独立意见。

公司应收票据及应收款项融资不存在坏账核销情形。

综上，公司报告期内发生的应收账款坏账核销主要为对 2005 年以前挂账的款项的集中清理，核销的应收账款于报告期初之前已全额计提坏账准备，不存在报告期内新增应收账款出现坏账核销的情形，也不存在因坏账核销影响利润的情形。因此，公司坏账计提充分、合理。

## （五）结合同行业可比公司坏账计提政策及计提情况分析公司坏账计提充分性

### 1、同行业可比公司坏账计提政策

#### （1）应收账款坏账计提政策

##### ① 执行新金融工具准则后同行业的坏账计提政策

除单项计提坏账的情况外，执行新金融工具准则后同行业可比上市公司应收账款的综合预期信用损失率对照明细表如下：

单位：%

账龄	东阳光	艾华集团	海星股份	江海股份	华锋股份	新疆众和
1 年以内	2	3	5	1	未披露具体比例信息	1.34
1-2 年	30	10	10	10		11.95
2-3 年	53	30	20	30		26.34
3-4 年	72	50	50	50		64.35
4-5 年	86	80	80	80		100.00
5 年以上	100	100	100	100		100.00

注：上述数据根据各上市公司定期报告/招股说明书数据整理，其中东阳光的数据取自其非医疗业务的坏账计提政策。

##### ② 执行新金融工具准则前同行业的坏账计提政策

除单项计提坏账的情况外，执行新金融工具准则前同行业可比上市公司的应

收账款坏账计提政策主要如下：

单位：%

账龄	东阳光	艾华集团	海星股份	江海股份	华锋股份	新疆众和
1年以内	1	3	5	1	1-6个月：0%； 7-12个月：10%	5
1-2年	10	10	10	10	30	10
2-3年	30	30	20	30	50	20
3-4年	50	50	50	50	100	30
4-5年	80	80	80	80	100	40
5年以上	100	100	100	100	100	100

注：上述数据根据各上市公司定期报告/招股说明书数据整理，其中东阳光的数据取自其非医疗业务的坏账计提政策。

经与同行业可比上市公司的应收账款坏账计提政策比较，公司的各账龄段应收账款坏账准备计提比例与行业水平基本相仿。

在执行新金融工具准则前，公司3至4年及4至5年账龄的应收账款坏账计提比例较同行业可比上市公司低，但在执行新金融工具准则后，3至4年账龄应收账款坏账计提比例与同行业平均水平相仿，4至5年账龄的应收账款坏账计提比例较同行业高，总体而言与同行业水平无重大差异。因公司报告期各期末3至5年账龄的应收账款占比不超过6%，占比较低，该账龄段的坏账计提比例对整体影响较小。

综上，公司应收账款坏账计提政策与同行业水平相仿，应收账款坏账计提充分、合理。

## （2）应收票据及应收款项融资坏账计提政策

除单项计提坏账的情况外，同行业可比上市公司应收票据及应收款项融资的坏账计提政策如下：

单位：%

公司名称	执行新金融工具准则后	执行新金融工具准则前
东阳光	按照预期信用损失金额分类计量损失准备	未计提
艾华集团	按照预期信用损失金额分类计量损失准备	未计提
海星股份	按照预期信用损失金额分类计量损失准备	未计提

公司名称	执行新金融工具准则后	执行新金融工具准则前
江海股份	按照预期信用损失金额分类计量损失准备	未计提
华锋股份	按照预期信用损失金额分类计量损失准备	根据应收票据性质分类计提坏账准备
新疆众和	按照预期信用损失金额分类计量损失准备	未计提

经与同行业可比上市公司的应收票据及应收款项融资的坏账计提政策比较，除华锋股份在执行新金融工具准则前根据应收票据性质分类计提坏账准备（银行承兑汇票不计提坏账准备，商业承兑汇票自应收款项发生之日起按照应收账款的计提政策予以计提坏账准备）外，公司应收票据及应收款项融资的坏账计提政策与同行业可比公司一致，公司的坏账计提充分、合理。

## 2、同行业可比公司坏账计提情况

### （1）应收账款坏账计提情况

公司与同行业可比上市公司的应收账款账面原值、坏账准备及计提比例列示如下：

单位：万元

公司名称	项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
东阳光	账面原值	193,453.77	303,445.68	234,666.84	122,000.11
	坏账准备	8,609.84	7,397.62	4,389.30	6,008.93
	计提比例	4.45%	2.44%	1.87%	4.93%
艾华集团	账面原值	69,847.05	72,283.73	62,495.04	56,388.77
	坏账准备	2,918.02	2,999.73	3,242.04	2,976.83
	计提比例	4.18%	4.15%	5.19%	5.28%
海星股份	账面原值	26,608.75	27,937.30	23,116.93	20,193.31
	坏账准备	1,330.44	1,397.05	1,155.87	1,009.67
	计提比例	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
江海股份	账面原值	85,558.33	84,498.45	66,978.56	56,858.63
	坏账准备	7,738.27	7,881.82	7,604.79	7,030.84
	计提比例	9.04%	9.33%	11.35%	12.37%
华锋股份	账面原值	33,687.50	42,107.20	33,235.79	14,110.91
	坏账准备	787.23	903.81	546.19	225.68

公司名称	项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
	计提比例	2.34%	2.15%	1.64%	1.60%
<b>同行业平均计提比例</b>		<b>5.00%</b>	<b>4.61%</b>	<b>5.01%</b>	<b>5.83%</b>
新疆众和	账面原值	46,189.63	32,342.62	35,540.13	46,262.95
	坏账准备	1,840.74	1,692.16	5,609.46	6,774.64
	<b>计提比例</b>	<b>3.99%</b>	<b>5.23%</b>	<b>15.78%</b>	<b>14.64%</b>

注：上述数据根据各上市公司定期报告/招股说明书数据整理；最近一期因同行业可比上市公司三季度报告未披露坏账计提比例，故以2020年6月末数据进行比较。

公司2017年末及2018年末应收账款坏账准备计提比例显著较同行业平均水平高，主要由于公司2017年末及2018年末存在一批早期挂账的应收账款，共计2,774.84万元，因该应收账款全额计提坏账准备，导致坏账准备余额较大，坏账准备计提比例较高。

2019年度，公司对该长期挂账的应收账款进行梳理，对经公司催收追讨并确认已无法收回的2,774.84万元应收账款进行核销，从而使2019年末和2020年6月末公司应收账款坏账准备计提比例分别下降至5.23%和3.99%，接近同行业平均水平。

综上，公司2017年末及2018年末因长期挂账的一批应收账款导致坏账准备计提比例高于同行业，在核销该应收账款后，2019年末及2020年6月末应收账款坏账准备计提比例与同行业接近。因此，公司应收账款坏账计提充分、合理。

## (2) 应收票据及应收款项融资坏账计提情况

公司与同行业可比上市公司的应收票据及应收款项融资账面原值、坏账准备及计提比例列示如下：

单位：万元

公司名称	项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
东阳光	账面原值	263,578.59	252,032.09	197,400.58	111,796.69
	坏账准备	0.00	0.00	0.00	0.00
	计提比例	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
艾华集团	账面原值	33,559.68	26,420.95	3,347.96	801.33
	坏账准备	0.00	0.00	0.00	0.00

公司名称	项目	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
	计提比例	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
海星股份	账面原值	19,567.50	13,204.48	9,810.20	10,808.83
	坏账准备	0.00	0.00	0.00	0.00
	计提比例	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
江海股份	账面原值	12,826.49	15,483.20	9,563.81	10,131.00
	坏账准备	24.89	75.29	0.00	0.00
	计提比例	0.19%	0.49%	0.00%	0.00%
华锋股份	账面原值	4,820.04	5,431.52	5,903.87	7,057.46
	坏账准备	0.12	0.55	30.61	0.00
	计提比例	0.00%	0.01%	0.52%	0.00%
<b>同行业平均计提比例</b>		<b>0.04%</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.00%</b>
新疆众和	账面原值	82,671.71	98,055.46	73,690.41	112,317.94
	坏账准备	0.00	0.00	0.00	0.00
	计提比例	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>

注：上述数据根据各上市公司定期报告/招股说明书数据整理；最近一期因同行业可比上市公司三季度报告未披露坏账计提比例，故以2020年6月末数据进行比较。

在执行新金融工具准则前，除华锋股份根据应收票据性质分类计提少量商业承兑汇票的坏账准备外，同行业可比上市公司均未对应收票据计提坏账准备，公司应收票据坏账计提比例与同行业可比公司基本一致。

在执行新金融工具准则后，对于银行承兑汇票，同行业可比上市公司均未计提坏账准备，公司的银行承兑汇票坏账计提方式与同行业一致；对于商业承兑汇票，仅华锋股份和江海股份2家企业计提了少量坏账准备，票据总体计提比例低于0.5%，其余同行业可比上市公司未计提坏账准备。公司因报告期各期末的商业承兑汇票均由特变电工及其下属企业承兑，商业承兑汇票历史上没有出现到期未解付发生损失的情况，信用风险极低，预期信用损失率为零，故未计提坏账准备，与同行业不存在重大差异。因此，相较同行业，公司应收票据及应收款项融资坏账计提充分、合理。

综上，报告期内，公司应收账款、应收票据及应收款项融资账龄较短，均以1年以内为主，期后回款比例较高，实际发生坏账的风险较小；报告期内仅对早

年挂账且已全额计提坏账准备的应收账款进行核销，未出现报告期内新增坏账准备核销情形。公司的坏账准备计提政策及计提比例与同行业可比上市公司基本保持一致。因此，公司应收账款、应收票据及应收款项融资坏账准备计提充分、合理。

**三、结合应收账款主要债务人构成以及相应经营状况，因债务人经营困难或财务状况恶化、与债务人诉讼仲裁等情况导致难以收回的应收票据和应收账款，单项计提的坏账准备是否充分**

前五大应收账款债务人情况如下：



单位：万元

期间	排序	客户名称	应收账款余额	占比	是否单项计提坏账准备	计提坏账金额	期后回款金额	期后回款比例	债务人经营状况分析
2020年 9月30日	1	珠海格力新元电子有限公司	3,722.50	5.63%	否	49.88	3,722.50	100.00%	成立于1988年，注册资本12,618万元，专业从事电容器元件的制造，产品主要有铝电解电容器和CBB薄膜电容器，为珠海格力电器股份有限公司下属企业，2019年总资产18.25亿元，净资产8.54亿元，实现营业收入16.79亿元，实现净利润1.89亿元。
	2	广州金立电子有限公司	3,358.05	5.06%	否	45.00	1,947.20	57.99%	成立于2009年，注册资本8,100万美元，为台湾上市公司金山电子下属企业，从事电子元件及组件制造；电容器及其配套设备制造；电子元器件批发业务。
	3	特变电工新疆新能源股份有限公司	3,038.18	4.60%	否	40.71	3,038.18	100.00%	成立于2000年，注册资本42.74亿元，为特变电工下属企业，主要从事新能源、新材料系列产品和环境设备的研制、开发、生产、安装及销售。
	4	浙江丰川电子环保科技股份有限公司（浙江丰川电子科技有限公司）	2,309.30	3.50%	否	30.94	1,529.74	66.24%	成立于2008年，注册资本2,205万元，主要从事电子材料、电子元器件的制造、加工、销售等业务。
	5	广西正润新材料科技有限公司	2,288.84	3.46%	否	30.67	2,058.84	89.95%	成立于2010年，注册资本1.50亿元，主要从事高纯铝、铝电解电容器用铝箔、纯铝及铝合金板带箔等铝加工产品的研究、开发、生产、销售及技术服务业务。

期间	排序	客户名称	应收账款余额	占比	是否单项计提坏账准备	计提坏账金额	期后回款金额	期后回款比例	债务人经营状况分析
2019年 12月31日	1	日本蝶理	1,735.22	5.37%	否	23.25	1,735.22	100.00%	成立于1948年，注册资本68亿日元，主营业务为纤维事业，化工事业·机械事业，海外事业，分支机构遍布全球几十个国家及地区。2020财年营业收入为2,100亿日元，2019财年营业收入为3,294亿日元。
	2	江苏荣生电子有限公司	1,685.57	5.21%	否	22.59	1,685.57	100.00%	成立于2010年，注册资本6,558.21万元，为上市公司江海股份下属企业，主要从事电容器储能材料制造业务。
	3	广州金立电子有限公司	1,662.07	5.14%	否	22.27	1,662.07	100.00%	成立于2009年，注册资本8,100万美元，为台湾上市公司金山电子下属企业，从事电子元件及组件制造；电容器及其配套设备制造；电子元器件批发业务。
	4	浙江丰川电子科技有限公司	1,540.87	4.76%	否	20.65	1,540.87	100.00%	成立于2008年，注册资本2,205万元，主要从事电子材料、电子元器件的制造、加工、销售等业务。
	5	新疆机场(集团)有限责任公司	1,326.00	4.10%	否	17.77	1,326.00	100.00%	成立于2004年，注册资本47.02亿元，主要从事航空地面服务和保障，仓储服务，国内航空货运代理等业务。
2018年 12月31日	1	厦门中巨能实业有限责任公司	1,873.70	5.28%	否	562.11	1,873.70	100.00%	成立于2010年，注册资本1,066万元，主要从事各类产品的批发以及房地产开发经营业务。
	2	内蒙古锦联铝材有限公司	1,702.00	4.79%	否	85.10	1,702.00	100.00%	成立于2010年，注册资本105.00亿元，主要从事铝锭、铝制品及衍生产品的生产销售；货物及技术的进出口业务、售电业务。

期间	排序	客户名称	应收账款余额	占比	是否单项计提坏账准备	计提坏账金额	期后回款金额	期后回款比例	债务人经营状况分析
	3	广州金立电子有限公司	1,508.52	4.25%	否	75.43	1,508.52	100.00%	成立于 2009 年，注册资本 8,100 万美元，为台湾上市公司金山电子下属企业，从事电子元件及组件制造；电容器及其配套设备制造；电子元器件批发业务。
	4	江苏荣生电子有限公司	1,260.70	3.55%	否	63.04	1,260.70	100.00%	成立于 2010 年，注册资本 6,558.21 万元，为上市公司江海股份下属企业，主要从事电容器储能材料制造业务。
	5	华晨宝马汽车有限公司	1,004.86	2.83%	否	50.24	1,004.86	100.00%	成立于 2003 年，注册资本 1.50 亿欧元，主要从事宝马及之诺乘用车及其发动机、动力电池、零部件和配给的生产业务。
2017 年 12 月 31 日	1	厦门中巨能实业有限责任公司	2,764.29	5.98%	否	552.86	2,764.29	100.00%	成立于 2010 年，注册资本 1,066 万元，主要从事各类产品的批发以及房地产开发经营业务。
	2	珠海格力新元电子有限公司	1,807.17	3.90%	否	90.36	1,807.17	100.00%	成立于 1988 年，注册资本 12,618 万元，专业从事电容器元件的制造，产品主要有铝电解电容器和 CBB 薄膜电容器，为珠海格力电器股份有限公司下属企业，2019 年总资产 18.25 亿元，净资产 8.54 亿元，实现营业收入 16.79 亿元，实现净利润 1.89 亿元。
	3	贵州其亚铝业有限公司	1,800.00	3.90%	否	339.00	1,800.00	100.00%	成立于 2009 年，注册资本 5.20 亿元，主要从事氢氧化铝、氧化铝、铝锭、铝合金、铝加工产品、阳极碳块、石灰的生产与销售；普通货物运输业务。

期间	排序	客户名称	应收账款余额	占比	是否单项计提坏账准备	计提坏账金额	期后回款金额	期后回款比例	债务人经营状况分析
	4	广州金立电子有限公司	1,482.74	3.21%	否	74.14	1,482.74	100.00%	成立于 2009 年，注册资本 8,100 万美元，为台湾上市公司金山电子下属企业，从事电子元件及组件制造；电容器及其配套设备制造；电子元器件批发业务。
	5	新疆特变电工房地产开发有限责任公司	1,330.08	2.88%	否	67.72	1,330.08	100.00%	成立于 1999 年，注册资本 5.00 亿元，为特变集团下属企业，主要从事房地产开发、商品房销售。

注：期后回款截止时间为 2020 年 11 月 30 日

前五大应收票据债务人情况如下：

单位：万元

期间	排序	客户名称	应收票据余额	占比	是否单项计提坏账准备	计提坏账金额	期后回款情况	期后回款比例	票据承兑类型	债务人经营状况分析
2020年9月30日	1	新疆新辉腾达线缆制造有限公司	6,285.89	9.26%	否	0.00	1,039.7	16.54%	银行承兑及商业承兑	成立于 2014 年，注册资本 9,900 万元，主要从事电线电缆及包装材料的生产及销售业务。
	2	江阴市财通铝业有限公司	5,567.14	8.20%	否	0.00	1,518.08	27.27%	银行承兑及商业承兑	成立于 2015 年，注册资本 500 万元，主要从事铝制品及其他金属制品、金属材料的销售业务。
	3	中铝瑞闽股份有限公司	3,465.13	5.10%	否	0.00	2,108.63	60.85%	银行承兑	成立于 1992 年，注册资本 20.62 亿元，主要从事铝压延产品加工；金属材料的销售及对外贸易业务。

期间	排序	客户名称	应收票据余额	占比	是否单项计提坏账准备	计提坏账金额	期后回款情况	期后回款比例	票据承兑类型	债务人经营状况分析
	4	广西正润新材料科技有限公司	3,312.31	4.88%	否	0.00	1,839.12	55.52%	银行承兑	成立于2010年,注册资本1.50亿元,主要从事高纯铝、铝电解电容器用铝箔、纯铝及铝合金板带箔等铝加工产品的研究、开发、生产、销售及技术服务业务。
	5	浙江丰川电子环保科技股份有限公司(浙江丰川电子科技有限公司)	2,765.79	4.07%	否	0.00	1,654.14	59.81%	银行承兑	成立于2008年,注册资本2205万元,主要从事电子材料、电子元器件的制造、加工、销售等业务。
2019年12月31日	1	江阴市兆坤精密钢带有限公司	3,715.31	5.68%	否	0.00	3,715.31	100.00%	银行承兑及商业承兑	成立于2010年,注册资本50万元,主要从事金属材料、金属制品的销售业务。
	2	山东南山铝业股份有限公司	2,630.24	4.02%	否	0.00	2,630.24	100.00%	银行承兑	成立于1993年,于1999年12月上市,注册资本119.50亿元,主要从事铝及铝合金制品开发、生产、加工、销售。
	3	特变电工新疆新能源股份有限公司	1,983.89	3.03%	否	0.00	1,983.89	100.00%	银行承兑及商业承兑	成立于2000年,注册资本42.74亿元,为特变电工下属企业,主要从事新能源、新材料系列产品和环境设备的研制、开发、生产、安装及销售。

期间	排序	客户名称	应收票据余额	占比	是否单项计提坏账准备	计提坏账金额	期后回款情况	期后回款比例	票据承兑类型	债务人经营状况分析
	4	广西正润新材料科技有限公司	1,819.83	2.78%	否	0.00	1,819.83	100.00%	银行承兑	成立于 2010 年，注册资本 1.50 亿元，主要从事高纯铝、铝电解电容器用铝箔、纯铝及铝合金板带箔等铝加工产品的研究、开发、生产、销售及技术服务业务。
	5	南通汇丰电子科技有限公司	1,376.12	2.10%	否	0.00	1,376.12	100.00%	银行承兑	成立于 2009 年，注册资本 3,325.39 万元，主要从事电子元件及组件、电线电缆、常用有色金属合金制品的研发、生产、销售业务。
2018 年 12 月 31 日	1	中铝瑞闽股份有限公司	5,660.35	5.46%	否	0.00	5,660.35	100.00%	银行承兑	成立于 1992 年，注册资本 20.62 亿元，主要从事铝压延产品加工；金属材料销售及对外贸易业务。
	2	珠海格力新元电子有限公司	3,803.43	3.67%	否	0.00	3,803.43	100.00%	银行承兑	成立于 1988 年，注册资本 12,618 万元，专业从事电容器元件的制造，产品主要有铝电解电容器和 CBB 薄膜电容器，为珠海格力电器股份有限公司下属企业，2019 年总资产 18.25 亿元，净资产 8.54 亿元，实现营业收入 16.79 亿元，实现净利润 1.89 亿元。

期间	排序	客户名称	应收票据 余额	占比	是否单项计提 坏账准备	计提坏账 金额	期后回款 情况	期后回款 比例	票据承兑类 型	债务人经营状况分析
	3	秦皇岛威卡威汽车零部件有限公司	3,454.01	3.33%	否	0.00	3,454.01	100.00%	银行承兑	成立于 2005 年，注册资本 6,000 万元，为上市公司京威股份下属企业，主要从事汽车零部件、金属制品、橡胶及塑料制品的生产、销售业务。
	4	新疆博源线缆有限公司	3,127.93	3.02%	否	0.00	3,127.93	100.00%	银行承兑及商业承兑	成立于 2000 年，注册资本 1.06 亿元，主要从事电线电缆的制造销售业务。
	5	新疆特变电工房地产开发有限责任公司	2,397.41	2.31%	否	0.00	2,397.41	100.00%	商业承兑	成立于 1999 年，注册资本 5.00 亿元，为特变集团下属企业，主要从事房地产开发、商品房销售。
2017 年 12 月 31 日	1	中铝瑞闽股份有限公司	8,746.44	7.79%	否	0.00	8,746.44	100.00%	银行承兑	成立于 1992 年，注册资本 20.62 亿元，主要从事铝压延产品加工；金属材料的销售及对外贸易业务。
	2	特变电工股份有限公司新疆线缆厂	8,616.80	7.67%	否	0.00	8,616.80	100.00%	银行承兑及商业承兑	为特变电工分公司，经营范围主要为电线电缆制造及销售；电线电缆材料的生产销售。

期间	排序	客户名称	应收票据余额	占比	是否单项计提坏账准备	计提坏账金额	期后回款情况	期后回款比例	票据承兑类型	债务人经营状况分析
	3	珠海格力新元电子有限公司	7,338.10	6.53%	否	0.00	7,338.10	100.00%	银行承兑	成立于 1988 年，注册资本 12,618 万元，专业从事电容器元件的制造，产品主要有铝电解电容器和 CBB 薄膜电容器，为珠海格力电器股份有限公司下属企业，2019 年总资产 18.25 亿元，净资产 8.54 亿元，实现营业收入 16.79 亿元，实现净利润 1.89 亿元。
	4	江苏普道铝业有限公司	4,960.07	4.42%	否	0.00	4,960.07	100.00%	银行承兑	成立于 2015 年，注册资本 1000 万元，主要业务为铝材、金属材料、机械设备的销售业务。
	5	北京威卡威汽车零部件股份有限公司	4,219.34	3.76%	否	0.00	4,219.34	100.00%	银行承兑	成立于 2002 年，于 2012 年 3 月上市，注册资本 15 亿元，主要从事生产铝合金部件及其他汽车零部件业务。

注：期后回款截止时间为 2020 年 11 月 30 日

前五大应收款项融资债务人情况如下：

单位：万元

期间	排序	客户名称	应收款项融资余额	占比	是否单项计提坏账准备	计提坏账金额	期后回款金额	期后回款比例	票据承兑类型	债务人经营状况分析
----	----	------	----------	----	------------	--------	--------	--------	--------	-----------



期间	排序	客户名称	应收款项 融资余额	占比	是否单项计提 坏账准备	计提坏账 金额	期后回款 金额	期后回款 比例	票据承兑 类型	债务人经营状况分析
2020年9 月30日	1	珠海格力新元电子有限公司	5,328.72	14.89%	否	0.00	5,328.72	100.00%	银行承兑	成立于1988年，注册资本12,618万元，专业从事电容器元件的制造，产品主要有铝电解电容器和CBB薄膜电容器，为珠海格力电器股份有限公司下属企业，2019年总资产18.25亿元，净资产8.54亿元，实现营业收入16.79亿元，实现净利润1.89亿元。
	2	烟台南山铝业新材料有限公司	3,830.04	10.70%	否	0.00	0.00	0.00%	银行承兑	成立于2002年，注册资本7,600万美元，为上市公司南山铝业下属经营范围主要为生产、销售铝合金热轧卷。
	3	秦皇岛威卡威汽车零部件有限公司	3,286.71	9.18%	否	0.00	1,978.66	60.20%	银行承兑	成立于2005年，注册资本6,000万元，为上市公司京威股份下属企业，主要从事汽车零部件、金属制品、橡胶及塑料制品的生产、销售业务。
	4	格力新元电子（南京）有限公司	1,531.21	4.28%	否	0.00	1,253.03	81.83%	银行承兑	成立于2018年，注册资本10,000万元，为珠海格力新元电子有限公司下属企业主要从事电容器、继电器、变压器、电池及其他电子器件制造、销售业务。
	5	南通新三能电子有限公司	1,496.98	4.18%	否	0.00	1,000.37	66.83%	银行承兑	成立于2003年，注册资本1,000万元，主要从事电容器、电子元器件制造、销售业务。

期间	排序	客户名称	应收款项 融资余额	占比	是否单项计提 坏账准备	计提坏账 金额	期后回款 金额	期后回款 比例	票据承兑 类型	债务人经营状况分析
2019 年 12 月 31 日	1	秦皇岛威卡威汽车零 部件有限公司	3,951.14	12.11%	否	0.00	3,951.14	100.00%	银行承兑	成立于 2005 年, 注册资本 6,000 万元, 为上市公司京威股份下属企业, 主要从事汽车零部件、金属制品、橡胶及塑料制品的生产、销售业务。
	2	珠海格力新元电子有 限公司	3,189.12	9.78%	否	0.00	3,189.12	100.00%	银行承兑	成立于 1988 年, 注册资本 12,618 万元, 专业从事电容器元件的制造, 产品主要有铝电解电容器和 CBB 薄膜电容器, 为珠海格力电器股份有限公司下属企业, 2019 年总资产 18.25 亿元, 净资产 8.54 亿元, 实现营业收入 16.79 亿元, 实现净利润 1.89 亿元。
	3	东莞冠坤电子有限公 司	2,339.31	7.17%	否	0.00	2,339.31	100.00%	银行承兑	成立于 1993 年, 注册资本 1,468 万美元, 主要从事电子电容器、新型电子元器件生产和销售业务。
	4	山东南山铝业股份有 限公司	2,498.18	7.66%	否	0.00	2,498.18	100.00%	银行承兑	成立于 1993 年, 于 1999 年 12 月上市, 注册资本 119.50 亿元, 主要从事铝及铝合金制品开发、生产、加工、销售。
	5	内蒙古锦联铝材有限 公司	2,110.00	6.47%	否	0.00	2,110.00	100.00%	银行承兑	成立于 2010 年, 注册资本 105 亿元, 主要从事铝后加工; 铝锭、铝制品及衍生产品的生产销售业务。

注：期后回款截止时间为 2020 年 11 月 30 日

结合上述分析，公司应收账款、应收票据及应收款项融资主要债务人包括上市公司、大型国有企业等，各债务人经营情况良好、具备较强的资金实力和良好的商业信誉，回款情况良好。近三年末应收账款、应收票据及应收款项融资的前五大债务人均已全额回款。

其中，应收票据及应收款项融资的前五大债务人的票据主要由银行承兑，银行承兑汇票因承兑银行信用评级较高，不存在重大的信用风险；少部分票据为商业承兑汇票，均由特变电工及其下属企业承兑，历史上未出现到期未解付而发生损失的情况，故应收票据和应收款项融资的信用风险较低，票据债务人经营情况对应收票据的回款不产生直接影响。

综上，不存在主要债务人经营困难等情况导致货款难以收回需要单独计提坏账准备的情况。

#### 四、保荐机构及申请人会计师的核查过程及结论意见

##### （一）核查过程

保荐机构及申请人会计师履行了如下核查程序：

1、了解了公司的行业特征、业务模式、信用政策，对报告期内主要客户交易情况进行函证，并进行实地走访；

2、查阅了公司财务报告、应收账款及应收票据明细表、账龄分析表、销售政策、主要客户合同、应收账款坏账计提政策等资料，查阅了同行业可比上市公司定期报告，访谈主要管理人员，检查应收账款、应收票据和应收款项融资的期后回款情况、坏账核销情况等，对公司应收款项坏账准备计提情况进行了核查；

3、对比同行业可比上市公司坏账准备计提政策和坏账准备计提情况，分析差异原因；

4、获取公司主要债务人清单，通过工商信息网站对其商业信息进行查询；

5、查看同行业上市公司报告期内执行的相关会计政策及会计估计信息，并与公司情况进行对比，是否与同行业公司执行情况存在重大差异。

##### （二）核查意见

经核查，保荐机构及申请人会计师认为：

1、公司最近一年及一期应收账款、应收票据及应收款项融资合计余额显著增长主要因 2019 年收到非公开发行募集资金后票据贴现及背书转让量减少、前次募投项目电极箔生产线的投产、以及在疫情相对稳定后下游需求释放带来收入增长，与同行业变动情况的差异具有合理性。

2、报告期内，公司应收账款、应收票据及应收款项融资账龄主要在 1 年以内，回款情况良好，坏账核销合理，与同行业的坏账计提政策和坏账计提情况不存在重大差异，公司坏账准备计提充分、合理。

3、报告期内，各债务人经营状况良好、具备较强的资金实力和良好的商业信誉，不存在经营困难等情况导致货款难以收回而需要单独计提坏账准备的情况。

#### 问题 4

请申请人补充说明：

(1) 自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资，下同）情况，其中拟实施的财务性投资包括但不限于已签订协议未实际出资、认缴出资与实际出资差额部分等财务性投资；

(2) 最近一期末是否存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资（含类金融投资）的情形，并将持有和拟持有的财务性投资总额与公司净资产规模对比、类金融业务收入利润与公司收入利润对比说明本次募集资金的必要性和合理性；

(3) 结合公司是否投资产业基金、并购基金及该类基金设立目的、投资方向及投资标的、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式及公司是否向其他方承诺本金和收益率的情况，披露公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围，其他方出资是否构成明股实债的情形，是否属于财务性投资。

请保荐机构及会计师核查并发表明确意见。

『回复』

一、本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资，下同）情况，其中拟实施的财务性投资包括但不限于已签订协议未实际出资、认缴出资与实际出资差额部分等财务性投资

##### （一）财务性投资及类金融业务的认定依据

根据中国证监会 2016 年 3 月发布的《关于上市公司监管指引第 2 号——有关财务性投资认定的问答》，财务性投资除持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等情形外，对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应认定为财务性投资：1、上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；2、上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

根据中国证监会于 2020 年 6 月发布的《再融资业务若干问题解答》，财务性投资的类型包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。

## **(二) 本次发行董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务情况**

2020 年 10 月 16 日，公司召开第八届董事会 2020 年第四次临时会议审议通过《公司 2020 年度配股公开发行证券方案》。本次发行董事会决议前六个月至本回复报告出具日（即 2020 年 4 月 16 日至本回复报告出具日），公司不存在实施或拟实施财务性投资（包括类金融投资）的情况。

本次发行董事会决议日前六个月至本回复报告出具日，公司不存在使用暂时闲置资金购买银行理财产品进行现金管理的情形。

此外，报告期内，公司为降低原材料采购和销售价格波动风险开展铝套期保值业务，依据《再融资业务若干问题解答》等规定中关于财务性投资的定义，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资，具体情况如下：

公司根据生产经营需要，合金产品、铝制品等铝加工产品所需的部分铝相关原材料需从外部采购，但由于铝价波动较大，对公司上述原材料采购价格产生不利影响；公司高纯铝、合金等产品定价以铝价为基础，近年来，其产能、产销量不断提升，但由于铝价波动较大，对公司上述产品销售价格以及利润产生不利影响。在期货市场开展原材料铝买入、卖出套期保值业务，可以充分利用期货市场套期保值的避险机制，降低原材料价格、产品销售价格波动风险，达到锁定原材料价格及相应经营利润的目的，降低对公司正常生产经营的影响。公司以业务订单为基础，对铝开展套期保值，公司开展上述套期保值业务不存在投资目的。

上述套期工具与公司主营业务在品种、方向、期限等方面相互匹配，公司在套期保值业务中投入的资金全部为自有资金，公司遵循谨慎、稳健的风险管理原

则，不存在投机性、套利性的交易操作。因此公司开展的铝套期保值业务不属于财务性投资。

二、最近一期末是否存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资（含类金融投资）的情形，并将持有和拟持有的财务性投资总额与公司净资产规模对比、类金融业务收入利润与公司收入利润对比说明本次募集资金的必要性和合理性

（一）公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资（含类金融投资）的情形

公司主营业务为从事电子新材料和铝及合金制品的研发、生产和销售，公司及下属子公司实际业务均不涉及类金融业务。公司不存在最近一期末（2020年9月30日）持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

### 1、交易性金融资产、其他应收款、长期股权投资、其他权益工具等金融资产

前述财务性投资相关的会计科目包括交易性金融资产、衍生金融工具、其他非流动金融资产、长期股权投资、其他应收款、长期应收款、其他非流动资产等。截至最近一期末，公司资产负债表前述科目相关情况如下：

单位：万元

科目	账面金额	主要构成	是否为财务性投资
交易性金融资产	-	-	-
衍生金融资产	13.63	铝套期保值产品	否
其他应收款	9,494.70	保证金、代收代付款以及与关联方特变电工集团财务有限公司开展部分资金结算业务的公司存款	否
其他流动资产	7,340.28	待抵扣的进项税、预缴所得税	否
其他权益工具投资	2,821.39	投资交通银行	是
		投资乌鲁木齐商业银行	是
		投资新疆电力交易中心有限公司	否
其他非流动资产	-	-	-

科目	账面金额	主要构成	是否为财务性投资
长期股权投资	125,093.43	对参股公司的投资	否

### (1) 衍生金融资产

截至 2020 年 9 月末，公司衍生金融资产余额为 13.63 万元，系公司开展的铝套期保值业务。该业务是公司降低原材料采购及产品销售价格波动风险的重要手段，满足公司实际经营需要，并非以投资收益为主要目的，符合公司业务特点，满足公司实际经营需要，且其投资期限较短，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，故不属于财务性投资。

### (2) 其他应收款

截至 2020 年 9 月末，公司其他应收款余额为 9,494.70 万元，主要包括保证金、代收代付款与关联方特变电工集团财务有限公司开展部分资金结算业务的公司存款等。其他应收款与公司主营业务相关，并非借予他人款项，不属于财务性投资或类金融业务。具体构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日
预付款转入	870.91
保证金	1,058.56
备用金	1,169.74
往来款	5,992.59
代收代付款	5,680.41
减：坏账准备	5,277.51
<b>合计</b>	<b>9,494.70</b>

公司代收代付款主要为应收中收农机代收代付款项。该代收代付款形成原因为，2007 年公司采取了购买债权的方式解决对中收农机历史担保问题，公司按照转让价款共计确认了其他应收款 3,525.90 万元，因该债权回收的可能性较小，公司按全额计提了 3,525.90 万元坏账准备。

### (3) 其他流动资产

截至 2020 年 9 月末，公司其他流动资产为 7,340.28 万元，由待抵扣的进项



税和预缴所得税构成，不属于财务性投资或类金融业务。具体构成如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日
可抵扣进项税	6,795.65
预缴所得税	544.63
<b>合计</b>	<b>7,340.28</b>

#### （4）其他权益工具投资

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将原列报于可供出售金融资产的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具列报于其他权益工具投资。截至 2020 年 9 月末，公司其他权益工具投资账面价值为 2,821.39 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	账面价值	投资比例	参股时间	是否属于财务性投资
乌鲁木齐市商业银行	2,544.29	0.64%	1997年8月、 2000年11月	是
交通银行	120.38	0.00035%	1993年7月	是
新疆电力交易中心有限公司	156.71	1.20%	2020年6月	否

##### ① 乌鲁木齐市商业银行、交通银行

公司投资乌鲁木齐商业银行、交通银行时间较为久远，主要系历史行政安排及股权承继等历史原因形成。由于持有乌鲁木齐商业银行以及交通银行股份与公司主业不相关，故属于财务性投资。

上述投资形成时间均早于本次发行相关董事会决议日前六个月，因此不属于自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今公司实施或拟实施的财务性投资；因该投资金额合计占 2020 年 9 月末公司合并报表归属于母公司净资产比例仅为 0.57%，亦不属于金额较大且期限较长的财务性投资。

##### ② 新疆电力交易中心有限公司

###### A、交易背景

新疆电力交易中心有限公司，注册资本 12,828.32 万元，主营业务为负责电

力市场交易平台的建设、运营和管理。2020年6月，公司参与投资新疆电力交易中心有限公司，主要系根据新疆维吾尔自治区工业和信息化厅下发的《关于印发〈新疆电力交易中心机构股份制改造方案〉的通知》，由国网新疆电力有限公司牵头，联合发电企业、电力用户等公司组织对新疆电力交易中心有限公司进行股份制改革，其中要求2家电力用户（包括公司）持股。新疆电力交易中心有限公司为新疆独立的电力交易机构，不以盈利为目的，在自治区电力管理部门、电力监管部门及新疆电力市场管理委员会的监督下，为市场主体提供规范公开透明的电力交易服务，负责市场交易组织，提供结算依据和服务，汇总用户与发电企业自主签订的双边合同并移送电力调度机构进行安全校核和执行。由于公司在日常生产经营活动中对电力的采购需求较大，主要通过新疆电力交易中心有限公司电力交易平台进行，按照政府要求投资新疆电力交易中心有限公司。

#### B、本次投资对公司运营的协同效应

首先，公司作为新疆电力交易中心有限公司股东，可以更及时获取发电企业概况及其经营情况等信息，有利于公司精准寻找具有电价优势的交易对象，降低交易成本。

其次，公司成为新疆电力交易中心有限公司股东，有助于公司及时获取最新电力改革相关政策及实施细则，以便公司及时进行电力采购的规划和相应调整，以节省交易成本；

最后，公司作为新疆电力交易中心有限公司股东，便于代表电力用户反馈相应诉求，从而促使电力管理部门完善电力交易和供给方案，保障公司电力交易和生产运营的稳定性；

综上，公司投资新疆电力交易中心有限公司能及时获取电力企业及电力政策等信息，以及作为股东便于反馈相应诉求，从而有利于公司降低交易成本，保障公司日常生产运营的稳定。

上述投资系公司围绕电子新材料和铝及合金制品产业链进行的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。对新疆电力交易中心有限公司的投资虽属于自本次发行相关董事会决议前六个月至今公司实施的对外投

资，但投资性质与公司主业经营相关，有助于公司降低电力交易成本，保障公司日常生产运营的稳定，故不属于自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今公司实施或拟实施的财务性投资。

#### (5) 长期股权投资

截至 2020 年 9 月末，公司长期股权投资为 125,093.43 万元，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	账面价值	最近一次投资时间	持股比例	主营业务	是否属于财务性投资
<b>联营企业:</b>					
新疆天池能源有限责任公司	82,432.83	2019 年 7 月	14.22%	煤炭开采及销售	否
新疆众旺新丝路供应链管理有限公司	1,728.02	2018 年 10 月	33.00%	铁路运输代理业务	否
河南省远洋粉体科技股份有限公司	9,175.69	2017 年 12 月	32.02%	铝粉等材料研发、生产与销售	否
成都富江机械制造有限公司	31,954.89	2018 年 4 月	32.26%	铝合金特种铸造及精密加工	否
<b>合计</b>	<b>125,093.43</b>	-	-	-	-

上述长期股权投资中，公司投资均为围绕电子新材料、铝及铝合金制品产业链进行的上下游产业投资。其中：

天池能源为公司供应煤炭，为公司的上游企业，公司于 2005 年 6 月开始对其投资，对其投资有利于煤炭供应及采购价格的稳定；

众旺新丝路为公司提供铁路运输服务，为公司的上游企业，公司对其投资能实现产品和原材料的运输保障；

远洋科技主要从事铝粉等材料研发、生产与销售，向公司采购铝制品，是公司的下游企业，公司对其投资有利于公司的市场开拓；

富江机械从事铝合金特种铸造及精密加工，向公司采购高纯铝产品，为公司的下游企业，公司对其投资有利于公司的市场开拓。

综上，公司对上述企业的投资对公司经营发展具有协同效应，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

## 2、拆借资金

截至 2020 年 9 月末，公司不存在拆借资金的情形，亦不存在拟实施拆借资金的情形。

## 3、委托贷款

截至 2020 年 9 月末，公司不存在委托贷款的情形，亦不存在拟实施委托贷款的情形。

## 4、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

截至 2020 年 9 月末，公司不存在或拟实施以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

## 5、购买收益波动大且风险较高的金融产品

截至 2020 年 9 月末，公司不存在或拟购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

综上，最近一期末公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

### （二）财务性投资总额与公司净资产规模对比、类金融业务收入利润与公司收入利润对比说明本次募集资金的必要性和合理性

如上所述，截至 2020 年 9 月末，公司财务性投资总额为 2,664.67 万元，占归属于母公司净资产的 0.57%，占本次发行拟募集资金的比例为 2.22%，占比较小，不存在最近一期末财务性投资总额超过公司合并报表归属于母公司净资产 30% 的情形。最近一期末，公司不存在类金融业务收入。

本次配股拟募集资金总额不超过 120,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，拟用于投资“年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目”、“年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目”、“年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目”和补充流动资金及偿还银行贷款。本次募投项目均已编制可行性研究报告，对项目的投资成本进行合理测算和审慎论证。本次募投项目具有良好的经济效益和可观的装机规模，并已取得相关批复，募投项目建成投产后，随着高纯铝、铝基新材

料及高强高韧铝合金产能的进一步扩大,有利于巩固、提升公司三层法高纯铝在行业内的市场领先地位,有利于提升公司盈利能力;有利于充分发挥产业链优势,完善公司铝电子材料、高性能铝合金协同发展的战略布局,进一步强化公司铝基新材料产业的战略地位。

此外,通过本次配股募集资金补充流动资金及偿还银行贷款,公司资本实力随之增强,能够缓解公司日常经营活动的资金需求压力,提高公司抗风险能力,进一步优化公司资本结构,改善公司财务状况,提高公司的持续经营能力,为公司经营与业务发展提供资金保障。

综上所述,本次发行董事会决议日前六个月至今,公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务。公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资(包括类金融业务)的情形,公司最近一期不存在持有类金融业务收入的情形。本次募集资金量系公司根据行业发展趋势、业务发展情况及未来发展战略等因素确定,本次募集资金量具有必要性和合理性。

**三、结合公司是否投资产业基金、并购基金及该类基金设立目的、投资方向及投资标的、投资决策机制、收益或亏损的分配或承担方式及公司是否向其他方承诺本金和收益率的情况,披露公司是否实质上控制该类基金并应将其纳入合并报表范围,其他方出资是否构成明股实债的情形,是否属于财务性投资**

报告期内以及截至本反馈回复出具日,公司不存在投资产业基金、并购基金的情况,不存在将该类基金纳入合并报表范围或构成明股实债的情形,亦不存在拟设立或拟投资产业基金、并购基金的情形。

#### **四、保荐机构及申请人会计师的核查过程及结论意见**

##### **(一) 核查过程**

保荐机构及申请人会计师履行了如下核查程序:

1、查阅公司的年度报告、审计报告、财务报表、相关公告、募投项目可行性研究报告等相关文件;

2、查阅公司本次募集资金投资项目的具体投资构成,核查是否存在直接或

间接投向类金融业务的情形；

3、对公司自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今持有的财务性投资情况进行了核查；

4、与公司财务负责人员就财务性投资及类金融业务相关事项进行沟通，确认报告期期末是否存在财务性投资及类金融业务。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构及申请人会计师认为：

1、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）情况；

2、公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资（含类金融投资）的情形。公司目前持有和拟持有的财务性投资总额与公司净资产规模对比相对较小，公司最近一期末不存在持有类金融业务收入的情形，本次募集资金量具有合理性和必要性；

3、报告期内以及截至本反馈回复出具日，公司不存在投资产业基金、并购基金的情况，不存在将该类基金纳入合并报表范围或构成明股实债的情形，亦不存在拟设立或拟投资产业基金、并购基金的情形。

## 问题 5

请申请人结合最近三年一期发生的诉讼仲裁等或有事项在报告期内的进展情况，说明或有事项相关的账务处理过程及其相关的预计负债计提是否充分谨慎。

请保荐机构及会计师核查并发表明确意见。

『回复』

### 一、报告期内公司发生的诉讼仲裁等或有事项

报告期内，公司除存在部分未决诉讼外，不存在因已贴现商业承兑汇票、对外担保、亏损合同、重组义务等产生的其他或有事项。公司诉讼主要分为两类：第一类系公司作为原告，主张经济利益，向被告提起诉讼，该类案件不涉及预计负债确认；第二类系公司作为被告，对于该类案件，公司可能需要计提预计负债。

报告期内，公司作为被告涉及的诉讼等或有事项、其进展情况及相关账务处理过程具体情况如下：

序号	原告	被告/被申请人	案由	涉案金额	原告诉求	案件重大进展	账务处理情况	未计提预计负债的理由
1	王佳君	第一被告：山东省显通安装有限公司（简称“山东显通”） 第二被告：新疆众和	劳务合同纠纷	7.88 万元	1、山东显通支付劳务费 7.88 万元，并由新疆众和在应付工程款范围内承担连带责任。 2、诉讼费由被告承担。	2016 年 8 月提起诉讼。 2017 年 1 月一审判决：（1）第一被告给付原告 7.88 万元；（2）驳回原告对第二被告的诉讼请求。对此，第一被告提起上诉。 2017 年 6 月二审判决：维持一审判决中驳回原告对第二被告的诉讼请求。	未作账务处理	公司与原告王佳君、第一被告山东显通没有合同关系。 一审判决驳回原告对新疆众和的诉讼请求。 二审驳回王佳君对新疆众和的诉讼请求。
2	王迪林	五元电线电缆	劳动争议	51.75 万元	补发工资总额 17.44 万元；补缴社保费用；支付因公出差患病住院产生的医疗费用 2.1 万元；报销采暖费 0.24 元；支付企业改制经济补偿金 31.97 万元。	2016 年 2 月提起仲裁申请。 2016 年 8 月裁决被申请人（王迪林）为申请人补缴养老等社保费用，支付申请人重组补偿金、采暖费、医疗费等费用共计 32.66 万元；对此，被申请人提起诉讼请求。 2017 年 2 月一审判决：原告承担被告养老保险费等社保费用；支付被告重组补偿金、采暖费、医疗费等费用共计 32.79 万元。对此，原告不服并提请上诉。 2017 年 6 月二审判决：更正被告应支付原告的费用，被告需支付原告重组经济补偿金 30.43 万元。 2017 年 12 月裁定：驳回王迪林的再审申请。	未作账务处理	2014 年 8 月，五元电线电缆改制重组，并成为公司子公司，对于王迪林诉求，公司经判断后认为，其未与改制后的五元电线电缆建立劳动关系，也未提供劳动，除重组补偿金外，其余诉求理应得不到支持，并且重组补偿金已由政府拨付至新疆五元公司账户，公司不存在额外债务支出。
3	刘国英	五元电线电缆	劳动争议	178.05 万元	支付劳动报酬 120.88 万	2011 年 4 月提起仲裁申请。	未作账务	2014 年 8 月，五元电线电缆改制重



序号	原告	被告/被申请人	案由	涉案金额	原告诉求	案件重大进展	账务处理情况	未计提预计负债的理由
		缆			元, 利息 26.96 万元、赔偿金 30.22 万元。	<p>2011 年裁决: 驳回原告申请请求。对此, 原告提起上诉。</p> <p>2012 年一审判决: 驳回刘国英诉讼请求。对此, 原告提起上诉。</p> <p>2013 年二审判决: 驳回上诉, 维持原判。</p> <p>2017 年 2 月, 原告提出再审申请。2017 年 4 月, 再审判决如下: 一、撤销二审判决; 新疆众和支付原告劳动报酬 120.88 万元、利息 6.42 万元。</p>	处理	组, 并成为公司子公司, 对于刘国英诉求, 公司经判断后认为, 其未与改制后的五元电线电缆建立劳动关系, 也未提供劳动, 其诉求的劳动报酬主要为重组之前的劳动报酬, 公司与新疆国有资产投资经营有限公司签订的五元电线电缆改制重组协议约定, 对于改制重组之前的或有负债由其承担, 因此公司不存在额外债务支出。
4	张汉明	利辛县万丰物流有限公司、众和现代物流	生命权、健康权、身体权纠纷	3.78 万元	赔付原告人身损害所致各项损失共计 3.78 万元; 承担本案的诉讼费用等。	<p>2016 年 10 月提起诉讼。</p> <p>2017 年 2 月一审判决: 众和现代物流承担责任合计 2.62 万元。</p> <p>2017 年 5 月二审判决: 驳回上诉, 维持原判。</p>	未作账务处理	<p>我公司经研究分析认为不存在过错, 不应承担责任。</p> <p>众和现代物流提起上诉请求: (1) 驳回被上诉人张汉明的诉讼请求。(2) 由被上诉人承担本案的一、二审的诉讼费用和邮寄送达费。</p> <p>按判决办理支付手续。</p>
5	刘伟	新疆众和	劳动争议	0.99 万元	正常办理申请人离职手续, 退还本人档案、社保; 不缴纳被申请人培训违约金 0.99 万元。	<p>2016 年 12 月提起仲裁申请。</p> <p>2017 年 4 月裁决: (1) 被申请人为申请人办理离职手续并退还其有关档案材料; (2) 驳回申请人的其他仲裁请求。对此, 被告于 2017 年 5 月提起诉讼。</p>	未作账务处理	不涉及承担债务支出义务, 故无需计提预计负债。

序号	原告	被告/被申请人	案由	涉案金额	原告诉求	案件重大进展	账务处理情况	未计提预计负债的理由
						2017年5月调解方案：（1）被告刘伟于2017年6月30日前支付原告新疆众和培训违约金及未出勤工作日的社会保险费、住房公积金共计0.75万元；（2）被告刘伟支付上述款项后，原告在7日内为刘伟办理离职手续并退还有关档案材料。		
6	黑龙江牡安建设集团有限公司	新疆众和	建设工程纠纷	43.05万元	支付工程款43.05万元；承担本案诉讼费用。	2016年11月提起诉讼。 2017年3月调解方案：新疆众和支付工程余款37.39万元。	已挂账应付账款等负债，案情存在争议，未计提预计负债。	
7	黑龙江牡安建设集团有限公司	新疆众和	建设工程纠纷	32.02万元	支付工程款32.02万元；承担本案诉讼费用。	2016年11月起诉。 2017年3月调解方案：新疆众和支付水池土建安装工程余款9.92万元。	已挂账应付账款等负债，案情存在争议，未计提预计负债。	
8	重庆路驰建筑劳务有限公司	重庆精物实业（集团）有限公司、新疆众和股份有限公司	建设工程纠纷	592.72万元	1、重庆精物向原告支付工程款587.42万元及资金占用损失； 2、新疆众和在欠付重庆精物工程款范围内就第一项诉讼请求向原告承担连带支付责任。	2017年4月28日提起诉讼。 2018年7月二审判决，驳回原告诉讼请求。	未作账务处理	公司认为在涉案工程中公司只与精物实业存在合同关系，与重庆路驰没有合同关系，公司也未欠付精物实业任何款项，不应当承担责任，故无需计提预计负债。 驳回原告诉讼请求。
9	曹淑凤	李宁、新疆众和股份公司、中华联合财	交通事故纠纷	8.62万元	要求赔偿医疗费等各项合计8.62万元以及承担本案诉讼费、邮递费等各	2017年3月提起诉讼。	未作账务处理	原告的全部诉讼请求应由本案被告中华联合财产保险股份有限公司新疆分公司营业部承担。

序号	原告	被告/被申请人	案由	涉案金额	原告诉求	案件重大进展	账务处理情况	未计提预计负债的理由
		产保险股份有限公司新疆分公司营业部			项费用。	2017年10月,一审判决:被告中华联合财产保险赔偿原告5.25万元;原告和被告均未提起上诉。		判决中华联合财产保险股份有限公司新疆分公司营业部承担全部责任。
10	江苏溢水工业有限公司	新疆众和	买卖合同纠纷	492.64万元	撤销一审判决第二项,改判新疆众和支付货款246.32万元;由新疆众和承担本案全部诉讼费用。	2018年4月10日判决:(1)驳回原告新疆众和诉讼请求;(2)驳回被告江苏溢洋的诉讼请求;(3)本案件受理费4.62万元由新疆众和负担;反诉案件受理费1.33万元由江苏溢洋负担。 江苏溢洋仍不服判决,再次高级人民法院提起上诉,2018年11月21日,达成如下调解协议:(1)新疆众和于2018年12月30日前一次性向江苏溢洋支付人民币135万元;(2)新疆众和向江苏溢洋支付完毕135万元之后,双方之间就相关合同项下的相关权利义务即行终止;(3)一审本诉案件受理费4.62万元由新疆众和承担,一审反诉案件受理费1.33万元由江苏溢洋承担。	已挂账应付账款等负债,案情存在争议,未计提预计负债	
11	李志顺	昌吉华业建筑安装(集团)有限责任公司、田爱国、摆永福、	劳务纠纷	5.46万元	判决第一、二、三被告立即支付原告劳务工资5万元整;判令第一、二、三被告支付原告利息0.35万元。判令第四被告	2017年6月16日提起劳务纠纷诉讼。	未作账务处理	公司认为与李志顺没有合同关系,公司也未欠付李志顺何款项,不应当承担责任,该诉讼导致公司经济利益流出可能性较小,故无需计提预计负债。

序号	原告	被告/被申请人	案由	涉案金额	原告诉求	案件重大进展	账务处理情况	未计提预计负债的理由
		新疆众和股份有限公司			对上述劳务工资承担连带支付责任。本案诉讼费用由被告承担。	2017年8月一审判决，新疆众和不承担任何责任。		本案一审判决结案，公司不承担任何责任。
12	蒋菊英	众和金源镁业、刘照洪	劳动纠纷	-	确认申请人与被申请人之间存在劳动关系。	2017年6月16日提起诉讼。 2017年6月撤诉结案。	未作账务处理	不涉及承担债务支出义务，故无需计提预计负债。
13	石苗苗	新疆众和	劳动纠纷	-	解除被申请人与申请人之间的劳动合同关系；被申请人出具解除劳动关系证明书。为申请人办理社保转移手续。	2017年9月23日提起劳动仲裁。 2017年10月仲裁调解结案，新疆众和已根据调解结果履行完毕。	未作账务处理	不涉及承担债务支出义务，故无需计提预计负债。
14	苏州市天吴电工材料科技有限公司	新疆众和	加工承揽合同纠纷	52.18万元	判令被告支付原告货款46.12万元，并支付违约金5.6万元；本案诉讼费由被告承担。	2017年10月11日苏州天吴电工以加工承揽合同提起诉讼。 2017年10月，本案一审调解结案，新疆众和根据调解结果支付相关费用27.77万元。	已挂账应付账款等负债，案情存在争议，未计提预计负债。	
15	光正集团股份有限公司	新疆众和	工程款纠纷	496.19万元	诉讼请求：1、判令新疆众和支付工程款407.94万元及利息79.49万元；2、判令诉讼费由新疆众和承担。	2017年11月2日光正集团以工程款纠纷起诉新疆众和股份有限公司。 2017年11月，本案一审调解结案，众和公司根据调解结果支付完毕相关费用计44.79万元。	已挂账应付账款等负债，案情存在争议，未计提预计负债。	

序号	原告	被告/被申请人	案由	涉案金额	原告诉求	案件重大进展	账务处理情况	未计提预计负债的理由
16	杜效强	陈强、中国二十二冶集团有限公司(简称“二十二冶集团”)、新疆众和	劳务合同纠纷	64.33 万元	支付劳务费 56.22 万元; 承担诉讼费用; 支付讨薪误工费、车旅生活费、拖欠工资利息等合计 7.10 万元。	2017 年 11 月 6 日, 原告提起诉讼。	未作账务处理	公司只与二十二冶集团存在工程施工合同关系, 与杜效强没有合同关系, 公司也未欠付杜效强何款项, 不当承担责任, 故无需计提预计负债。
						2017 年 11 月, 一审判决新疆众和不承担任何责任。		一审判决公司不承担任何责任。
17	乔林虎	乌鲁木齐市民之源劳务派遣有限公司(简称“民之源公司”)、众和现代物流	劳动纠纷	8.58 万元	1、民之源公司支付一次性伤残就业补助金 7.17 万元; 支付停工留薪期工资 0.78 万元; 支付鉴定费 600 元, 交通费 300 元、伙食补助费 504 元、陪护费 4783 元; 2、众和现代物流承担连带责任。	2017 年 12 月 8 日提起劳动仲裁。	未作账务处理	公司判断认为需承担连带责任, 但认为民之源公司经营状况良好且公司也未欠付民之源劳务派遣公司任何款项, 民之源公司无法支付款项金额可能性较小, 无需计提预计负债。
						2018 年 1 月, 本案仲裁调解结案, 众和公司根据调解结果已支付完毕一次性伤残就业补助金 7.17 万元。		已挂账应付账款等负债, 未计提预计负债。
18	朱纯敏等	新疆众和	其他	-	追加新疆众和为第三人。	2018 年 1 月 9 日起诉。	未作账务处理	不涉及承担债务支出义务, 故无需计提预计负债。
						2018 年 6 月, 一审判决新疆众和不承担任何责任。		一审判决结案, 新疆众和不承担任何责任。
19	何亿炎	新疆众和	劳动纠纷	-	为申请人补缴医疗保险、	2018 年 9 月 7 日起诉。	未作账务	不涉及承担债务支出义务, 故无需计

序号	原告	被告/被申请人	案由	涉案金额	原告诉求	案件重大进展	账务处理情况	未计提预计负债的理由
					养老保险和失业保险。	2018年9月仲裁结案，新疆众和负责养老保险的过账处理，何亿炎放弃其他仲裁请求。	处理	提预计负债。
20	新疆鸿远达建筑工程有限公司混凝土分公司（简称“新疆鸿远”）	二十二冶集团、新疆众和	建设工程纠纷	70.07万元	支付混凝土货款本金37.35万元；支付违约金26.65万元，并支付自2018年7月1日起至欠款实际付清之日止的后续违约金；支付律师费5.00万元；承担本案全部诉讼费用。	2018年8月8日起诉。	未作账务处理	公司只与二十二冶集团存在工程施工合同关系，与新疆鸿远没有合同关系，也未欠付新疆鸿远任何款项，不应当承担责任，故无需计提预计负债。
						2018年9月一审结案，新疆众和不承担任何责任。		2018年9月一审结案，公司不承担任何责任。
21	沈阳东大传感技术有限公司	新疆众和	买卖合同纠纷	32.77元	立即支付拖欠的货款25.16万元；承担本案的诉讼费。	2018年9月提起诉讼。	未作账务处理	公司认为在涉案纠纷中公司与沈阳东大不存在任何欠款行为，不应承担相应责任，该诉讼导致公司经济利益流出可能性较小，故无需计提预计负债。
						2019年4月一审判决驳回原告的诉讼请求。沈阳东大传感技术有限公司提起上诉。		公司认为在涉案纠纷中公司与沈阳东大不存在任何欠款行为，不应承担相应责任，该诉讼导致公司经济利益流出可能性较小，故无需计提预计负债。

序号	原告	被告/被申请人	案由	涉案金额	原告诉求	案件重大进展	账务处理情况	未计提预计负债的理由
						2019年7月调解：1、新疆众和于2019年8月31日前向沈阳东大传感技术有限公司支付货款25.16万元，逾期则应另行偿付利息2.00万元；2、一审案件受理费0.62万元，减半收取，由沈阳东大传感技术有限公司负担，剩余案件受理费由本院退还沈阳东大传感技术有限公司。	已挂账应付账款等负债，未计提预计负债。	
22	新疆开源重工机械有限责任公司	新疆众和	买卖合同纠纷	55.81万元	支付设备款52.90万元，支付原告逾期付款利息3.81万元；承担本案诉讼费。	2019年1月提起诉讼。 2019年1月新疆众和已根据协商结果支付完毕相关费用计30万元，对方撤诉。	已挂账应付账款等负债，案情存在争议，未计提预计负债。	
23	江苏四达重工有限公司	新疆众和	票据追索权纠纷	11.00万元	支付原告承兑款10万元；支付原告因追索产生的交通费、律师费等合理费用1万元；诉讼费由被告承担。	2019年1月提起诉讼。 2019年5月裁定书，该案移送至银川市中级人民法院，目前还未收到开庭传票。	未作账务处理	公司与江苏四达无直接经济往来，不存在应付未付的账款，公司在该银票流转过程中属于被背书人，如被追索支付该笔款项，公司仍可向前一手背书人进行追索，无需计提预计负债。
24	乌鲁木齐罗歌丹狮机械化工制造有限公司	新疆众和	买卖合同纠纷	52.07万元	支付货款40.32万元；支付逾期支付货款违约金11.75万元；支付因本案而产生的一切诉讼费、送达费等费用。	2019年1月提起诉讼。 2019年1月新疆众和公司已根据调解结果支付完毕相关费用计40.32万元，对方撤诉。	已挂账应付账款等负债，案情存在争议，未计提预计负债。	
25	新疆建化实业有限	新疆众和	建设工程施工合同	226.01万元	支付工程价款179.16万元；请求依法判令被告支	2019年2月提起诉讼。	未作账务处理	对案情存在争议，负债金额无法准确计量。

序号	原告	被告/被申请人	案由	涉案金额	原告诉求	案件重大进展	账务处理情况	未计提预计负债的理由
	责任公司		纠纷		付利息 46.85 万元；诉讼费、邮寄送达费由被告承担。	2019 年 4 月新疆众和支付完毕相关费用 179.16 万元，对方撤诉。	已挂账应付账款等负债，未计提预计负债。	
26	新疆普利特控制设备有限公司	新疆众和	买卖合同纠纷	29.42 万元	支付原告货款 29.42 万元及利息；承担本案的诉讼费。	2019 年 4 月提起诉讼。 2019 年 4 月新疆众和已根据协商结果支付完毕相关费用计 26.98 万元，对方撤诉。	已挂账应付账款等负债，案情存在争议，未计提预计负债。	
27	江阴市新昶虹电力科技股份有限公司	新疆众和	买卖合同纠纷	5.19 万元	支付货款 5.19 万元及自起诉之日起至实际给付之日按现行中国人民银行同期同类贷款基准利率 1.3 倍计算的利息；承担本案的诉讼费。	2019 年 4 月提起诉讼。 2019 年 4 月新疆众和根据协商结果支付完毕相关费用计 5.19 万元，对方撤诉。	已挂账应付账款等负债，案情存在争议，未计提预计负债。	
28	杨志涛	新疆众和	劳动纠纷案件	9 万元	支付九级伤残一次性就业补助金 9 万元。	2019 年 5 月提起仲裁申请。 2019 年 7 月撤诉。	未作账务处理	对案情存在争议，故未计提预计负债。 原告撤诉，公司根据协议支付一次性伤残补助。
29	陈鸿玮	新疆众和	劳动纠纷案件	-	撤销《关于对陈鸿玮同志旷工的处理决定》和解除劳动合同通知书；继续履行双方《劳动合同书》。	2019 年 6 月提起仲裁申请。 2019 年 8 月仲裁，新疆众和不承担任何责任。	未作账务处理	不涉及承担债务支出义务，无需计提预计负债。 自治区仲裁委作出仲裁，公司不承担任何责任。



序号	原告	被告/被申请人	案由	涉案金额	原告诉求	案件重大进展	账务处理情况	未计提预计负债的理由
30	赵俊仕	新疆众和	劳动纠纷案件	12.93 万元	请求仲裁被申请人支付申请人年休假工资、加班工资等事项。	2019 年 9 月提起诉讼。	未作账务处理	公司在与原告劳动合同期间并未出现违约行为，公司根据合同定期支付原告劳动报酬，且原告诉求中强迫安排工作以及不提供加班工资无明显证据证明，故公司认为不应当承担相应责任，无需计提预计负债。
						2020 年 10 月裁定新疆众和仅承担带薪年假工资 0.30 万元。		
31	余中臣	新疆众和、新疆泽固胜达加固工程有限责任公司	建设工程施工合同纠纷	57.96 万元	新疆众和和新疆泽固胜达加固工程有限责任公司支付工程款 50.92 万元，逾期利息 7.05 万元，以上两项共计 57.96 万元；诉讼费由被告承担。	2019 年 9 月提起诉讼。	未作账务处理	公司认为在涉案工程中公司只与泽固胜达存在合同关系，与原告没有合同关系，公司也未欠付原告任何款项，不应当承担相应责任，故无需计提预计负债。
						2019 年 11 月提出撤诉申请，此案结案。		
32	中国石油天然气股份有限公司青海销售分公司	新疆众和	票据追索权纠纷	52.13 万元	新疆众和支付 50 万元票据金额，逾期利息 2.13 万元；诉讼费由被告承担。	2020 年 1 月提起诉讼。	未作账务处理	公司与中国石油天然气股份有限公司青海销售分公司无直接经济往来，不存在应付未付的账款，公司在该银票流转过程中属于被背书人，如被追索支付该笔款项公司仍可向前一手背书人进行追索，无需计提预计负债。
						2020 年 8 月判令：新疆众和不承担任何兑付责任。		

序号	原告	被告/被申请人	案由	涉案金额	原告诉求	案件重大进展	账务处理情况	未计提预计负债的理由
33	马建龙	众和现代物流、新疆民之源人力资源服务有限公司	劳动纠纷案件	1.51 万元	支付经济补偿金 1.30 万元；支付未休年假工资 1750 元；支付体检费 80 元；支付交通费 240 元。	2020 年 5 月提起仲裁申请。	未作账务处理	原告与众和现代物流无劳动关系，属于劳务派遣人员，且劳务派遣公司经营良好，无需计提预计负债。
						2020 年 6 月提出撤诉申请，此案结案。		原告撤诉。
34	洛阳轴承研究有限公司	新疆众和	买卖合同纠纷	14.35 万元	支付其货款 11.66 万元并支付利息 2.69 万元；诉讼费等费用由新疆众和全部承担	2020 年 5 月提起诉讼。	由于对账原因，对款项存在争议，未计提预计负债。	已挂账应付账款等负债，未计提预计负债。
						2020 年 6 月新疆众和支付 5.80 万元，调解结案。		
35	国电南京自动化股份有限公司	新疆众和	买卖合同纠纷	129.22 万元	原支付质量保证金 95.00 万元；支付逾期付款违约金 34.22 万元。	2020 年 6 月提起对新疆众和的诉讼。	已挂账应付账款等负债，案情存在争议，未计提预计负债。	已挂账应付账款等负债，未计提预计负债。
						2020 年 7 月双方协商一致，新疆众和支付 104.22 万元，调解结案。		
36	新疆绿色使者干空气能源有限公司	新疆众和	买卖合同纠纷	123.71 万元	支付质保金 71.00 万元；支付因设计变更新增款项 10.94 万元；支付修复费用 10.76 万元；支付逾期付款损失 29.43 万元及利息和诉讼费。	2020 年 5 月提起诉讼。	已挂账应付账款等负债，案情存在争议，未计提预计负债。	已挂账应付账款等负债，未计提预计负债。
						2020 年 9 月双方协商一致，新疆众和支付 100.00 万元，调解结案。		
37	郑贤	新疆众和	劳动纠纷案件	5.12 万元	支付 2019 年绩效工资 3.40 万元；判令支付经济补偿金 1.72 万元。	2020 年 6 月提起仲裁。	已挂账应付账款等负债，案情存在争议，未计提预计负债。	已挂账应付账款等负债，未计提预计负债。
						2020 年 6 月双方协商一致，新疆众和支付 3.40 万元，调解结案。		

序号	原告	被告/被申请人	案由	涉案金额	原告诉求	案件重大进展	账务处理情况	未计提预计负债的理由
38	欧小平	新疆众和(第一被告)、湖南华兴工程建设有限公司(第二被告)、刘秋良(第三被告)	建设工程施工合同纠纷	195.90 万元	第一被告与第二被告签订的建设工程施工合同无效;第一被告与第二被告共同支付原告工程款 130.87 万元及利息 62.82 万元;第二被告、第三被告共同支付原告工程款 59.77 万元及利息 28.69 万元;依法判令三被告承担本案诉讼费及邮寄送达费。	2020 年 6 月,原告提起诉讼。	未作账务处理	公司认为在涉案工程中公司只与湖南华兴工程建设有限公司存在工程施工合同关系,与欧小平没有合同关系,公司也未欠付欧小平任何款项,不应当承担责任,故无需计提预计负债。
39	呼图壁县天宝胶合板厂	新疆众和	买卖合同纠纷	2,241.17 万元	新疆众和支付收入损失 585.75 万元;支付原料损失 239.62 万元;支付既得利润 762.30 万元;付违约金 653.40 万元及交通费和查档费。	2014 年 12 月提起诉讼。	未作账务处理	公司认为由于原告提供的产品经检测甲醛含量超标,不符合产品质量要求,故公司后续未提交任何产品订单向原告,也未限制原告与其他单位签订合同。且原告也无法提供有效证据证明其诉讼主张。公司认为不应承担相应责任,该诉讼导致公司经济利益流出可能性较小,故无需计提预计负债。
						2015 年 7 月,驳回诉讼请求。		
						2016 年 1 月,呼图壁县天宝胶合板厂申请再审。		
						2016 年 6 月,法院裁定驳回再审申请。		
2019 年 6 月,法院裁定再审此案。								

## 二、报告期内公司发生的诉讼仲裁等或有事项未计提预计负债的原因

### （一）预计负债计提原则

根据《企业会计准则第 13 号—或有事项》第四条之规定，或有事项是指过去的交易或者事项形成的，其结果须由某些未来事项的发生或不发生才能决定的不确定事项。与或有事项相关的义务同时符合以下三个条件的，企业应当确认为预计负债：一是该义务是企业承担的现时义务；二是履行该义务很可能导致经济利益流出企业；三是该义务的金额能够可靠地计量。第十三条之规定，企业不应当确认或有负债和或有资产。或有负债，是指过去的交易或事项形成的潜在义务，其存在需通过未来不确定事项的发生或不发生予以证实；或过去的交易或事项形成的现实义务，履行该义务不是很可能导致经济利益流出企业或该义务的金额不能可靠计量。

公司应按照履行相关现实义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

### （二）公司对预计负债计提的充分谨慎性

公司根据针对或有事项的几个重大进展阶段，均对是否应计提预计负债进行评估。报告期内，公司未对上述或有事项计提预计负债，主要包括两方面的原因：

1、公司根据合同或工程进度计提了相应的应付账款，对应支出已全额计提入账，故无论相关纠纷最终结果如何，公司账面无须承担额外的支出，故无须计提预计负债；

2、公司对于其他或有事项未作账务处理，主要是根据公司对案件的判断，公司不存在原告起诉的违约行为或根据相关法律法规在案件中无承担责任的义务，发生经济利益流出的可能性极低，故未计提相应的预计负债。截至报告期末，该类或有事项未出现对公司影响较大的经济利益流出的情形，公司的相关判断具有合理性。

各或有事项的账务处理及公司未计提预计负债的理由，详见本题“报告期内公司发生的诉讼仲裁等或有事项”的相关内容。

综上，公司预计负债计提充分谨慎。

### 三、保荐机构及申请人会计师的核查过程及结论意见

#### （一）核查过程

保荐机构及申请人会计师履行了如下核查程序：

1、获取并查阅公司关于未决诉讼、仲裁的统计表，向公司了解未决诉讼或仲裁发生的业务背景、进展等，检查其是否满足预计负债确认的条件，会计处理是否正确；

2、通过公开渠道如中国裁判文书网、国家企业信用信息公示系统等查询检索公司存在的未决诉讼或未决仲裁具体情况；

3、查阅公司报告期内的定期报告及审计报告中关于预计负债及或有事项的披露情况；

4、了解未决诉讼或仲裁案件截至本反馈意见回复报告签署日的最新进展情况，复核管理层有关预计负债是否计提会计处理的准确性。

#### （二）核查意见

经核查，保荐机构及申请人会计师认为：

报告期内，公司诉讼、仲裁等或有事项预计负债的计提政策、会计处理符合企业会计准则的相关规定，公司不计提预计负债符合《企业会计准则》的相关规定，对预计负债的会计处理充分、谨慎。

## 问题 6

根据申请文件，本次募投项目包括年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目、年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目、年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目等。请申请人补充说明并披露：

(1) 募投项目备案、环评文件的合法有效性，是否在有效期内，批准内容与募投项目是否一致，是否符合募投项目所在行业现行适用的相关法律法规要求；项目用地是否符合土地规划用途；是否具备实施项目全部资质许可，项目风险是否充分披露。

(2) 募投项目中环保投入的具体情况，与项目产能规模是否匹配，是否符合环保的相关规定要求，是否符合产业政策。

(3) 申请人环境保护安全生产等方面的规章制度、组织机构，以及实际执行情况，公司内控和治理是否存在缺陷。

(4) 最近 3 年的环保投资和相关费用成本支出情况，环保设施实际运行情况以及未来的环保支出情况；

(5) 有关污染处理设施的运转是否正常有效，有关环保投入、环保设施及日常治污费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。

请保荐机构及申请人律师核查并发表明确意见。

### 『回复』

一、募投项目备案、环评文件的合法有效性，是否在有效期内，批准内容与募投项目是否一致，是否符合募投项目所在行业现行适用的相关法律法规要求；项目用地是否符合土地规划用途；是否具备实施项目全部资质许可，项目风险是否充分披露。

公司已在《配股说明书》“第八节 本次募集资金运用”之“五、本次募集资金投资项目基本情况”进行了修改和补充，补充披露情况具体如下：

#### “(五) 本次募集资金投资项目的合法合规情况

1、本次募投项目已取得相应的备案、环评文件，备案、环评文件均在有效期内

公司本次发行募集资金投资项目的核准或备案、环境影响评价审批情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目备案			项目环评		
		备案文件	备案部门	备案/变更时间	环评文件	核准部门	核准时间
1	年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目	《企业投资项目备案证明》(项目备案号:石经开(高技)备[2018]65号)	石河子经济技术开发区经济发展局	2018年6月6日	《关于石河子众和新材料有限公司高纯铝基材料产业化项目环境影响报告书的批复》(八师环审[2019]134号)	新疆生产建设兵团第八师生态环境局	2019年11月28日
		《关于同意石河子众和新材料有限公司高纯铝基材料产业化项目变更备案证明的复函》(石经开经函[2019]22号)		2019年9月20日			
2	年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目	《项目登记备案证》(备案编码:2020-650108-32-03-047819)	乌鲁木齐甘泉堡经济技术开发区(工业区)生态环境和产业发展局	2020年10月12日	《关于新疆众和股份有限公司年产 3000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目环境影响报告表的批复》(乌环评(甘)审[2020]10号)	乌鲁木齐市生态环境局	2020年11月16日
3	年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目	《企业投资项目备案证明》(项目备案号:石经开(原材料)备[2020]51号)	石河子经济技术开发区经济发展中心	2020年10月14日	《关于石河子众和新材料有限公司年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目的环保意见》	新疆生产建设兵团第八师生态环境局	2020年11月13日
4	补充流动资金及偿还银行贷款	不涉及备案或环评程序报批事项			不涉及备案或环评程序报批事项		

(1) 根据《企业投资项目事中事后监管办法》第十五条,“项目自备案后 2 年内未开工建设或者未办理任何其他手续的,项目单位如果决定继续实施该项目,应当通过在线平台作出说明;如果不再继续实施,应当撤回已备案信息。”

前款项目既未作出说明，也未撤回备案信息的，备案机关应当予以提醒。……”公司年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目于 2018 年 6 月取得备案证明，并于 2019 年 9 月取得关于项目变更备案证明的复函，备案证明中明确项目执行年限为“2018 年 6 月—2022 年 6 月”；年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目、年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目均于 2020 年 10 月取得项目备案证明文件。前述募投项目的备案文件均在有效期内。

(2) 根据《中华人民共和国环境影响评价法》第二十四条，“建设项目的环境影响评价文件自批准之日起超过五年，方决定该项目开工建设的，其环境影响评价文件应当报原审批部门重新审核”。公司年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目、年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目、年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目的环评文件均在 2019 年或 2020 年取得，自批准之日起未超过 5 年，均在有效期内。

(3) 本次募投项目之补充流动资金及偿还银行贷款项目不涉及固定资产投资，根据《企业投资项目核准和备案管理条例》和《企业投资项目核准和备案管理办法》相关规定，该项目无需备案。补充流动资金及偿还银行贷款项目不在生态环境部《建设项目环境影响评价分类管理目录》规定的范围内，因此该项目无需进行环境影响评价。

2、本次募投项目批准内容与募投项目一致，符合募投项目所在行业现行适用的相关法律法规要求

公司本次发行募集资金投资项目的核准或备案、环境影响评价审批情况如下：

序号	募投项目	备案批准内容	环评批准内容	批准内容与募投项目是否一致
----	------	--------	--------	---------------



序号	募投项目	备案批准内容	环评批准内容	批准内容与募投项目是否一致
1	年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目	建设 80 条化成箔生产线, 4 万吨高纯铝及合金产品、5,000 吨 5N 级高纯氧化铝粉生产线, 配套建设厂房及附属配套设施	新建一条年产 2 万吨高纯铝的三层液电解法生产线, 配套建设 40,000 吨高纯铝及合金产品生产线, 其中精铝锭 20,000 吨、精铝杆 5,000 吨、合金杆 5,000 吨、合金棒 9,000 吨、合金锭 1,000 吨; 新建年产 5,000 吨 5N 级高纯氧化铝粉生产线及其配套设施; 新建 80 条高压化成箔生产线及其配套设施, 年产 1,500 万平方米高性能高压化成箔。	本次募投项目年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目为第一期建设项目, 建设内容未超出批准范围
2	年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目	形成年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯的生产能力	建设年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目	一致
3	年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目	建设年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯生产线, 包含年产 20 吨的 5N 高纯铝丝、年产 50 吨的 5N 高纯铝棒、年产 230 吨的 5N5 高纯铝棒、年产 80 吨的合金丝、年产 120 吨的 5N 板锭	建成后形成年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯的生产能力	一致

### 3、本次募投项目用地符合土地规划用途

本次募投项目用地情况如下:

序号	募投项目	实施地点	土地证书编号	土地用途
1	年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目	石河子北工业园区	新(2020)石河子市不动产权第 0005699 号	工业用地
2	年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目	甘泉堡工业园区	米国用(2011)第 10637 号	工业用地
3	年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目	石河子北工业园区	新(2020)石河子市不动产权第 0005699 号	工业用地

公司、众和新材料已取得上述募投项目用地的不动产权证书, 土地规划用途均为工业用地。补充流动资金及偿还银行贷款项目不需要使用土地。

本次募投项目用地符合土地规划用途。

### 4、募投项目是否符合产业政策, 是否具备实施项目全部资质许可

#### (1) 符合产业政策情况

本次募投项目不属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》（中华人民共和国发展和改革委员会令第29号）（简称“《指导目录》”）规定的限制类、淘汰类行业。

① “年产15,000吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目”产品为高纯铝，不属于《指导目录》规定的限制类、淘汰类行业。此外，依据国家工信部发布的《有色金属工业发展规划（2016-2020年）》，高纯及超高纯金属为有色金属电子材料的发展重点；依据国家发展和改革委员会发布《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016年版）》，高纯铝为列入重点产品和服务指导目录的新型功能材料。

② “年产3,000吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目”产品高强高韧铝合金，属于《指导目录》中鼓励发展的“交通运输、高端制造及其他领域有色金属新材料”。

③ “年产500吨超高纯铝基溅射靶坯项目”产品高纯铝基溅射靶材，属于《指导目录》中鼓励发展的“信息、新能源有色金属新材料生产”。

本次募投项目已经取得项目备案、环评文件，均不属于《指导目录》规定的限制类、淘汰类行业，符合产业政策。

## （2）实施募投项目的资质许可情况

本次募投项目已经取得项目备案、环评文件，已取得实施募投项目现阶段所需的资质许可。除此之外，公司实施募投项目无需取得特殊资质、许可。”

此外，公司已在配股说明书“第三节 风险因素”之“四、本次发行风险”中，对募投项目无法达到预计效益的风险进行了披露。

二、募投项目中环保投入的具体情况，与项目产能规模是否匹配，是否符合环保的相关规定要求，是否符合产业政策。

公司已在《配股说明书》“第八节 本次募集资金运用”之“五、本次募集资金投资项目基本情况”进行了修改和补充，补充披露情况具体如下：

### “（六）募投项目环保投入情况

### 1、年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目

本次募投项目中，年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目环保设施投资总额为 1,519 万元，占总投资的比例为 3.19%，具体明细如下：

单位：万元

序号	明细	金额
1	土建	234
2	控制室	72
3	烟囱	140
4	照明	9
5	给排水	1
6	通风设备及安装	4
7	净化设备及安装	850
8	电力设备及安装	114
9	自控设备及安装	72
10	电讯设备及安装	24
11	合计	1,519

通过上述环保设施设备投入，本项目中的主要污染物排放均能达到项目运营须达到的排放标准，符合项目产能，具体情况如下：

污染物类别	排放源	污染物名称	项目运营产生 污染物浓度 (mg/m <sup>3</sup> )	排放量 (t/a)	执行标准
大气污染物	备料废气	PM <sub>10</sub>	20	0.048	《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996) 表 2 中的二级标准
		SO <sub>2</sub>	/	0.077	
	干燥废气	NO <sub>x</sub>	/	1.55	
		PM <sub>10</sub>	20	0.072	
	出料包装 废气	PM <sub>10</sub>	20	0.048	
水污染物	生活污水	水量	/	1500	/
		COD <sub>Cr</sub>	450	0.68	
		NH <sub>3</sub> -N	45	0.07	
固体废物	一般固废	/	/	/	《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》

本项目位于石河子北工业园区内，在此建设符合产业政策要求，用地类型

为三类工业用地，符合地方规划及环境功能区划要求；符合“三线一单”（生态保护红线、环境质量底线、资源利用上线和生态环境准入清单，下同）约束条件。项目建设过程中需按照国家法律法规要求认真落实环境保护“三同时”（同时设计、同时施工、同时使用，下同）制度，严格落实设计和环评报告书提出的污染防治措施和环境保护措施，并加强环保设施的运行维护和管理，保证各种环保设施的正常运行和污染物长期稳定达标排放。在确保全厂环保设施的正常运行、废气有效收集处理合规排放、生产废水经厂区污水处理站处理的前提下，在项目严格落实相关的环保、节能降耗、防止环境风险的各项安全措施的前提下，从环境保护的角度出发，项目建设是可行的。

## 2、年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目

本次募投项目中，年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目环保设施投资总额为 372 万元，占总投资的比例为 2.29%，具体明细如下：

单位：万元

序号	明细	金额
1	生产区颗粒物及废气治理设备及安装（含土建）	251
2	中频炉铝区颗粒物及废气治理设备及安装（含土建）	75
3	噪声、固体废物处理系统	46
4	合计	372

通过上述环保设施设备投入，本项目中的主要污染物排放均能达到项目运营须达到的排放标准，符合项目产能，具体情况如下：

污染物类别	排放源		污染物名称	项目运营产生 污染物浓度 (mg/m <sup>3</sup> )	排放量 (t/a)	排放标准
大气污染物	生产区	熔炼	PM <sub>10</sub>	28.8	0.216	《关于印发〈乌鲁木齐市工业炉窑大气污染综合治理方案〉的通知》（乌环委办〔2020〕1号）
		打渣	PM <sub>10</sub>			
		熔炼炉天然气燃烧	PM <sub>10</sub>	9.125	0.068	
			SO <sub>2</sub>	125	0.936	
		NO <sub>x</sub>				
	精炼	HCl	4.85	0.013	《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）	

污染物类别	排放源		污染物名称	项目运营产生 污染物浓度 (mg/m <sup>3</sup> )	排放量 (t/a)	排放标准
	中频炉回收粉尘		PM <sub>10</sub>	0.333	0.0002	《大气污染物综合排放标准》 (GB16297-1996) 中无组织排放标准
	无组织 废气	打渣	TSP	/	0.0014	
		回收铝	TSP	/	0.001	
噪声	生产设备		噪声	/	/	《工业企业厂界环境噪声排放标准》 (GB12348-2008)
废水污染物	办公生活区	生活污水	COD	/	0.201	《铝工业污染物排放标准》 (GB25465-2010) 中相关标准值要求
			BOD <sub>5</sub>	/	0.115	
			SS	/	0.127	
			NH <sub>3</sub> -N	/	0.02	
固体废物	员工办公、生活		生活垃圾	/	9.855	《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》 (GB18599-2001) 及 2013 年修改单 《危险废物贮存污染控制标准》 (GB18597-2001) 及 2013 年修改单
	危险废物		废切削液	/	2.85	
			铝灰渣	/	80.2	

本项目符合国家和地方的产业政策，建设项目建成后对促进本地区经济发展有一定促进作用。项目所在地环境质量较好，建设单位在严格执行我国建设项目环境保护“三同时制度”、对各项污染防治措施和上述建议切实逐项予以落实、并加强生产和污染治理设施的运行管理、保证各种污染物达标排放的前提下，本项目对周围环境质量影响较小，符合国家、地方的环保标准，因而本项目从环境保护的角度来看，该项目的建设是合理可行的。

### 3、年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目

本次募投项目中，年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目环保设施投资总额为 165 万元，占总投资的比例为 2.29%，具体明细如下：

序号	明细	金额
----	----	----

序号	明细	金额
1	废气治理设备及安装(含土建)	131.5
2	噪声及废水处理设备及安装(含土建)	14.5
3	固体废物处理	19
4	合计	165

通过上述环保设施设备投入,本项目中的主要污染物排放均能达到项目运营须达到的排放标准,符合项目产能,具体情况如下:

污染物类别	排放源	污染因子	排放浓度 mg/m <sup>3</sup>	排放量 t/a	排放标准	
大气污染物	有组织	熔炼打渣	PM <sub>10</sub>	3.19	0.029	《铸造行业大气污染物排放限值》(T/CFA 030802.2-2020)中表2中2级(大气污染防治重点区域)参考燃气炉 <sup>a</sup> 排放标准
		熔炼炉天然气燃烧	烟尘	17.58	0.093	
			SO <sub>2</sub>	10.00	0.053	
			NO <sub>x</sub>	68.80	0.364	
	无组织	打渣	TSP	/	0.2×10 <sup>-4</sup>	《铸造行业大气污染物排放限值》(T/CFA 030802.2-2020)附录A表A.1无组织排放标
噪声	生产设备	噪声	/	/	《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)	
废水污染物	生产废水	SS		0.012	《污水综合排放标准》(GB8978-1996)表2中三级标准要求	
	生活污水	COD		0.328		
		BOD <sub>5</sub>	/	0.188		
		SS		0.206		
		NH <sub>3</sub> -N		0.033		
固体废物	一般工业固废	锯切铝屑		2.28	《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》(GB18599-2001)及2013年修改单	
		车皮铝屑	/	47.69		
		产线存样	/	3.65		
		铸造降级料	/	39.8		
	员工办公、生活	生活垃圾	/	5.83	《危险废物贮存污染控制标准》(GB18597-2001)(2013年修订)	
	危险废物	废切削液	/	1140L/a		
		铝灰渣		2.983		

本项目符合国家和地方的产业政策,项目建成后对促进本地区经济发展有

一定促进作用。项目所在地环境质量较好，建设单位在严格执行我国建设项目环境保护“三同时制度”、对各项污染防治措施和上述建议切实逐项予以落实、并加强生产和污染治理设施的运行管理、保证各种污染物达标排放的前提下，本项目对周围环境质量影响较小，符合国家、地方的环保标准，因而本项目从环境保护的角度来看，该项目的建设是合理可行的。”

三、申请人环境保护安全生产等方面的规章制度、组织机构，以及实际执行情况，公司内控和治理是否存在缺陷。

公司已在《配股说明书》“第八节 本次募集资金运用”之“五、本次募集资金投资项目基本情况”进行了修改和补充，补充披露情况具体如下：

#### “4、环境保护安全生产等方面的规章制度、组织机构，以及实际执行情况

##### (1) 环境保护安全生产制度内控情况

###### ① 环境保护安全生产制度及机构建设情况

环境保护制度方面，为确保将环境保护工作落到实处，公司制定了《环保装置与设施运行管理办法》、《环境监测管理制度》、《三废及噪声污染防治管理细则》、《环境保护管理制度》等环境保护制度。安全生产制度方面，为确保将安全生产工作落到实处，公司制定了HSSE管理制度35项，HSSE管理标准1项，安全操作规程208项、应急预案135项，包括《新疆众和安健环责任制》、《新疆众和非常规作业管理办法》、《新疆众和相关方安全管理办法》等制度。

公司设立安全生产委员会，由公司董事长、副总经理、财务总监、总经理助理、董事会秘书及各生产经营单位负责人等人员组成。公司董事长为安委会第一负责人，公司常务副总经理负责具体工作的安排和督查、检查工作。

公司安全生产委员会下设安环部，负责公司安全管理、公司环境保护管理、消防管理工作、职业健康安全、环境体系管理、隐患排查管理、三同时管理、规章制度管理、项目申报管理等工作；其中，公司环境保护管理方面的工作职责与内容包括：负责公司两个园区“三废”治理工作的推进，使其符合国家或地区法律、法规的要求及工业园区环境卫生管理；落实公司新、改、扩建工程的环境影响评价、验收等工作；负责“排污费”的缴纳及环境保护专项资金的

申请工作。另外，公司 2\*150MW 热电联产机组以及电极箔生产部门分别设置安环处，其余生产部门设有专职或兼职安环人员。

## ② 环境保护安全生产制度的执行情况

在环境保护工作开展及相关环境保护制度执行过程中，公司按照“谁主管、谁负责”的原则，根据国家的法律法规，制定了公司环境保护管理目标，并将环境保护管理目标纳入生产经营责任制，明确决策、生产、营销、服务等环节的环境保护责任人，实施生产全过程环境保护责任管理制。

公司安环部具体负责公司环境保护的监督检查等工作并参与相关项目投资决策。包括：A、根据公司环境保护制度，公司安环部定期对各生产部门、子公司环境保护目标指标完成情况进行检查，对未按要求完成的单位在公司内部进行通报批评和考核。B、公司安环部根据国家和地方政府的环保要求，以及公司环境保护现状，梳理排查潜在的环保风险，并提出建议或改进，并具体进行督促相关单位整改或进行投资改造或加设环保设施。C、在公司项目投资决策过程中，安环部对投资中涉及的环保设计、投资等方面具有决定权。

公司各级安全管理机构，在实际工作中严格执行公司各项安全管理制度，做到有检查、有记录、有考核、有整改反馈。根据《新疆众和安全生产目标管理办法》，公司与各职能部门、各分子公司于年初分别签订了安健环、保卫(HSSE)目标责任考评指标，并于年底进行考评兑现。

公司安委会每半年举行一次会议，会议由公司董事长组织召开，安排部署公司环境保护、安全生产、职业健康工作。

综上，公司环境保护及安全生产相关内部控制制度健全，相关制度在公司生产经营过程中得到有效执行。2018年6月，公司获得了中华人民共和国工业和信息化部颁发的“国家绿色工厂”称号。”

## 四、最近 3 年的环保投资和相关费用成本支出情况，环保设施实际运行情况以及未来的环保支出情况

公司已在《配股说明书》“第四节 发行人基本情况”之“七、主要业务的具体情况”之“（六）生产情况”之“3、环境保护情况”之“（2）环保投入情况”



进行了修改和补充，补充披露情况具体如下：

“（2）环保投入情况

① 最近三年环保投资情况

报告期内，公司的环保投入明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
煤场封闭项目、脱硫升级改造、电除尘器升级改造项目	302.16	34.98	81.16	907.28
脱销超低排放改造项目	142.48	-	-	1162.79
2*150MW 机组脱硝工程	-	-	-	7.20
2*150MW 机组全工况脱销 EPC 工程烟气旁路改造	-	30.85	382.83	-
18 万吨一次高纯铝脱硫系统建设项目	1,501.16	196.00	-	-
废水在线设施总磷总氮在线设备	-	-	38.00	-
合金公司除尘环保设备购置	-	165.55	-	-
高纯铝科技园区烟气净化除尘系统建设	18.58	111.50	-	-
腐蚀箔硝酸、硫酸、磷酸等中和回收项目	1,380.00	15,212.58	-	-
合计	3,344.38	15,751.46	501.99	2,077.27

② 最近三年环保相关费用支出情况

公司环保费用成本支出由环保设施/设备折旧、人工费用、排污费及日常运营费构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
折旧成本	1,716.37	1,824.14	1,595.42	1,164.73
材料成本	1,880.36	1,487.43	2,238.94	1,631.90
人工成本	561.02	889.26	885.10	756.78
燃料动力	1,271.88	1,586.90	1,477.75	1,769.24
排污费、环保税	32.79	69.20	60.63	208.24
第三方处理费用	-	-	500.00	320.00

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
环保相关费用成本支出合计	5,462.42	5,856.93	6,757.83	5,850.89

### ③ 环保设施实际运行情况

公司重视环保设施的建设，环保设施投入能够满足公司污染治理的需要。截至2020年9月30日，公司及子公司主要的环保设施及其运转情况如下：

序号	设施/设备名称	数量 (台/套)	污染物	运营情况
1	油雾净化器	2	非甲烷总烃	运行正常、达标排放
2	酸雾净化塔	18	硫酸雾、氯化氢、氮氧化物	运行正常、达标排放
3	脱硫设施	2	二氧化硫	运行正常、达标排放
4	脱销设施	16	氮氧化物	运行正常、达标排放
5	除尘设施	2	颗粒物	运行正常、达标排放
6	烟气净化系统	2	二氧化硫、颗粒物、氟化物	运行正常、达标排放
7	废水处理系统	1	PH、氨氮、COD、SS、总磷、总氮	运行正常、达标排放
8	无组织废气	/	二氧化硫、颗粒物、氟化物、硫酸雾、氯化氢、氮氧化物	达标排放
9	厂界噪声	/	昼间、夜间	达标排放

根据公司及主要子公司提供的报告期内环境监测报告，公司及主要子公司的环保设施日常运转效果良好，相关污染物能够得到有效处理并达到环保法律法规规定或国家和行业标准要求。

### ④ 未来的环保支出情况

公司未来将根据国家、地方相关环保法规要求以及公司实际生产经营情况，加大环保方面的投入，具体未来投资计划如下：

单位：万元

序号	类别	投资额
1	一次高纯铝烟气脱硫项目	2,500
2	月度、季度污染物监测费用	40
3	热电厂在线设施的更换	200
4	在线设施运维费用	150

报告期内，公司重视环保投入，环保投入持续增长。未来，公司将根据实际经营情况、国家及地方的环保法律法规的要求，继续加大在环保方面的投入，以持续符合国家和地方的环保法律法规的要求，切实维护社会公众的利益。”

五、有关污染处理设施的运转是否正常有效，有关环保投入、环保设施及日常治污费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。

公司已在《配股说明书》“第四节 发行人基本情况”之“七、主要业务的具体情况”之“（六）生产情况”之“3、环境保护情况”之“（2）环保投入情况”进行了修改和补充，补充披露情况具体如下：

“⑤ 环保设施运转情况及费用匹配情况

公司目前的环保设施齐全，能够满足公司对于废水、废气等污染物治理的需要，相关污染物处理等环保设施运转正常。报告期内公司环保设施的运转情况如下：

序号	主要污染物	具体环节	设施/设备名称	数量 (台/套)	是否正常运转	是否符合环保标准
1	非甲烷总烃	铝箔生产	油雾净化器	2	是	符合环保标准
2	硫酸雾、氯化氢、氮氧化物	电极箔生产	酸雾净化塔	18	是	符合环保标准
3	二氧化硫	发电、氧化镁生产	脱硫设施	2	是	符合环保标准
4	氮氧化物	发电	脱销设施	16	是	符合环保标准
5	颗粒物	发电、氧化镁生产	除尘设施	2	是	符合环保标准
6	二氧化硫、颗粒物、氟化物	一次高纯铝生产线	烟气净化系统	2	是	符合环保标准
7	PH、氨氮、COD、SS、总磷、总氮	废水总排口	废水、废酸中和回收处理系统	1	是	符合环保标准
8	二氧化硫、颗粒物、氟化物、硫酸雾、氯化氢、氮氧化物	厂界无组织	/	/	是	符合环保标准
9	昼间、夜间噪声	厂界	/	/	是	符合环保标准

最近三年及一期，公司环保设施正常运转，环保投入、环保设施及日常治污费用与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。”

## 六、保荐机构及申请人律师的核查过程及结论意见

### （一）核查过程

保荐机构及申请人律师履行了如下核查程序：

- 1、查阅了公司已取得的关于本次募投项目的备案文件、环保主管部门出具的环评审批文件、用于建设募投项目的土地证书等；
- 2、查阅了相关行业、产业政策及法律法规；
- 3、访谈了公司管理层，了解实施募投项目的原由、实施进展情况、实施方式、可能存在项目未达预期效益的风险因素等；
- 4、查阅了公司关于环保投入及费用支出明细等；
- 5、查阅了公司关于环保设施运转情况的说明。

### （二）核查意见

经核查，保荐机构及申请人律师认为：

- 1、公司募投项目已经主管部门备案并履行了环评程序，募投项目备案、环评文件目前均在有效期内，批准内容与募投项目一致，募投项目用地已取得土地使用权证，符合土地规划用途；
- 2、公司募投项目符合国家相关产业政策，已取得现阶段所需的实施项目的资质许可，项目实施相关风险已在《配股说明书》中充分披露。
- 3、公司已补充披露募投项目中环保投入的具体情况，公司募投项目投入情况与项目产能规模相匹配，符合环保的相关规定要求，符合产业政策。
- 4、公司环境保护及安全生产相关内部控制制度健全，相关制度在公司生产经营过程中得到有效执行。
- 5、最近三年及一期，公司环保设施正常运转，环保投入、环保设施及日常

治污费用与公司生产经营所产生的污染相匹配。

## 问题 7

根据申请文件，申请人使用的部分土地或房产尚未取得权属证书。请申请人补充说明并披露，尚未取得权属证书的土地和房产的具体情况占比，是否属于核心经营资产，未能取得权属证书的主要原因，是否存在实质性障碍，是否存在不能继续使用或者被采取行政处罚的风险，是否存在对公司持续经营造成实质不利影响。

请保荐机构及申请人律师核查并发表明确意见。

### 『回复』

#### 一、公司及其子公司未取得权属证书的土地、房屋的占比和使用情况

经核查，公司存在部分房屋尚未取得权属证书的情况，公司子公司众和金源镁业存在房产及土地未取得权属证书的情况，除此外公司及其子公司不存在其他未取得权属证书的土地及房屋；前述未取得权属证书的土地、房屋的占比及使用情况如下：

序号	主体	座落地址	用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	占其所有房屋/土地面积的比例 (%)
1	新疆众和	乌鲁木齐甘泉堡工业园区	车间等	458,640.94	66.30
2	新疆众和	乌鲁木齐喀什东路 18 号	宿舍楼等	37,554.09	5.43
3	众和金源镁业	鄯善县迪坎工业园区	车间等	12,716.36	100.00
4	众和金源镁业	鄯善县迪坎工业园区万振石材南侧	建设用地	133,411.00	100.00

上述第 1 处未取得权属证书的房屋属于公司主要生产场所，主要包括主车间、电子铝箔厂房、高压化成车间、腐蚀车间、原料仓、中试车间及员工宿舍等。

上述第 2 处未取得权属证书的房屋现主要用于员工住宿。

上述第 3 处及第 4 处房屋及土地系公司子公司众和金源镁业主要生产经营场所。

#### 二、未取得权属证书的原因

公司及其子公司上述土地、房屋权属未及时办理权属证书的具体原因如下：

1、对于上述第 1 处房屋。2011 年，公司通过出让取得位于乌鲁木齐甘泉堡工业园区的土地，并投资建设高纯铝、电子铝箔、电极箔等项目。建成后因土地规划调整（未调整土地用途，仅涉及道路规划），导致公司个别建筑物位于规划道路上，因此公司甘泉堡园区建筑物未办理房产证，后公司与规划部门积极协调，由国土主管部门对公司个别建筑物所在道路的土地重新出让，公司已于 2020 年取得该处土地的不动产权证，目前公司正在办理房产产权证书。

2、对于上述第 2 处房屋。为解决倒班员工住宿问题，公司位于喀什东路 18 号的“电子材料技术中心”项目下属子项目“研发及公寓楼”等于 2013 年建成，并办理相应手续，在办理过程中，因办理人员变动、相关资料丢失的原因被搁置，目前公司正在补充资料并办理房产产权证书。

3、对于上述第 3、4 处房屋/土地。公司子公司众和金源镁业系鄯善县重点招商引资企业，众和金源镁业所属新疆镁系列材料循环经济产业化项目位于鄯善县迪坎工业园区，用地面积 200 亩，该宗地已签署土地出让合同，公司已按照合同缴纳土地出让金，土地不动产权证（国有土地使用权证）正在办理中，待取得土地不动产权证后，再申请办理房屋权属证书。

上述第 1、2 处房屋权属证书预计 2021 年上半年可以办理完毕，第 3、4 处房屋/土地权属证书预计 2021 年一季度可以办理完毕。

**三、取得权属证书不存在实质性障碍，不存在不能继续使用或被行政处罚的风险**

**（一）未取得权属证书房屋的报建手续**

序号	房产	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建设工程施工许可证	环评批复	验收情况
1	乌鲁木齐甘泉堡工业园区	编号： 2008000032	建字第 650108202000903 号、建字第 650108202000903-2 号	主要工程均已取得施工许可证	环境保护部环审[2009]58 号	已完成竣工验收及环保验收
2	乌鲁木齐喀什东路 18 号宿舍楼等	正在办理	建字第 50104201190016 号、建字第 50104201190019 号	编号： 650103201109220 201-072、编号： 650103201107280 101-056	乌环监管审字 [2010]322 号	已完成竣工验收及环保验收

序号	房产	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建设工程施工许可证	环评批复	验收情况
3	鄯善县迪坎工业园区	地字第 652122201659717 号	建字第 652122201648068 号	编号：652122201812290801	吐市环发 [2016]164 号	待验收

## （二）是否存在不能继续使用或被行政处罚的风险

公司及其子公司报告期内不存在因违规建设及未取得产权证书等原因被主管机关处以行政处罚的情形，也不存在不能继续使用的情形。该等房屋所在地的有关行政部门出具证明文件如下：

乌鲁木齐甘泉堡经济技术开发区（工业区）规划建设管理局于 2020 年 9 月 30 日出具证明：“新疆众和位于新疆乌鲁木齐甘泉堡工业园区的新建厂房及相关建筑，建设和投入使用符合相关法律、法规和规范性文件的规定，本局同意公司前述相关厂房及建筑物开工建设并投入使用，本局不会因前述事项对公司予以处罚。”

乌鲁木齐高新区（新市区）建设局于 2018 年 8 月 7 日出具证明：“公司位于新疆乌鲁木齐高新区喀什东路 18 号的建筑物（包括公寓 A、B 栋、研发综合楼、中试工厂厂房、产品展示中心等），开工建设及投入使用符合相关法律、法规和规范性文件的规定，本局同意公司前述相关厂房及建筑物开工建设并投入使用，本局不会因前述事项对公司予以处罚。”

乌鲁木齐市自然资源局于 2020 年 9 月 30 日出具证明：“新疆众和股份有限公司，自 2017 年 1 月 1 日至今，遵守土地、规划、建设方面法律法规和规范性的相关规定，未发现公司有违法违规行为 and 记录，公司也未受到过任何处罚。”

鄯善县国土资源管理局（现鄯善县自然资源局）于 2018 年 7 月 5 日出具情况说明：“目前，该公司已经签署《国有建设用地使用权出让合同》（宗地编号为 15 号），前述土地出让合同项下出让价款及费用公司已缴纳完毕，土地不动产权证（国有土地使用权证）正在办理中。”

鄯善县城乡规划局于 2018 年 8 月 28 日出具证明：众和金源镁业“位于鄯善县迪坎工业园区的新建厂房及相关建筑，开工建设及投入使用符合相关法律法规的规定，本局同意公司前述厂房及建筑物开工建设并投入使用，本局不会因



前述事项对公司予以处罚。”

鄯善县住房和城乡建设局于 2020 年 11 月 5 日出具证明，众和金源镁业“自 2017 年 1 月 1 日至今，在我辖区未发生建筑工程安全生产事故，未发现该公司有违法违规的行为和记录。”

公司及其子公司未取得权属证书的房屋除乌鲁木齐喀什东路 18 号宿舍楼等正在办理建设用地规划许可证外，其他房屋已办理相关报建手续，相关主管部门已同意其建设并投入使用，且报告期内未受到过相关行政处罚，公司及其子公司上述土地及房屋办理权属证书不存在实质性障碍，亦不存在不能继续使用或者被采取行政处罚的风险。

#### 四、保荐机构及申请人律师的核查过程及结论意见

##### （一）核查过程

保荐机构及申请人律师履行了如下核查程序：

- 1、查阅公司部分土地权属证书；
- 2、查阅公司及其子公司房屋建设相关报建手续、环评批复及验收文件；
- 3、查阅公司子公司与国土主管部门签署的土地出让合同；
- 4、查阅公司及其子公司房屋及建设主管部门出具的证明。

##### （二）核查意见

经核查，保荐机构及申请人律师认为：

1、公司及其子公司因历史原因导致部分土地、房屋尚未取得权属证书，该等房屋除位于乌鲁木齐甘泉堡工业园区的房屋之外，其他未取得权属证书的土地、房屋不属于公司的核心经营资产；公司位于乌鲁木齐甘泉堡工业园区的房屋及众和金源镁业未办理产权证书的房屋及土地占各自所有房屋/土地面积的比例较大，但鉴于相关主管部门已同意该等房屋的建设并投入使用，且公司及众和金源镁业正在申请办理相关权属证书，公司及其子公司部分土地或房产尚未取得权属证书不会对公司的生产经营产生重大不利影响。

2、公司及其子公司该等土地及房屋取得权属证书不存在实质性障碍，亦不存在不能继续使用或者被采取行政处罚的风险，不会对公司持续经营及本次配股造成实质不利影响。

## 问题 8

根据申请文件，申请人及其子公司持有四处城镇住宅用地及房产。请申请人补充说明，取得上述房产、土地的方式和背景，相关土地的开发计划和安排，是否涉及房地产开发、经营、销售等业务。

请保荐机构及申请人律师核查并发表明确意见。

『回复』

## 一、公司持有的城镇住宅用地及房产

报告期内，公司持有的城镇住宅用地及房产情况如下：

序号	产权证号	权利人	座落	面积 (m <sup>2</sup> )	权证记载用途	实际用途	取得方式
1	乌房权证乌市沙依巴克区字第 2005057799 号	新疆众和	乌鲁木齐市沙依巴克区友好北路 12 号天一大厦 1-B2702	164.18	住宅	出租	购置取得
2	新（2019）乌鲁木齐市不动产权第 0175347 号	新疆众和	乌鲁木齐市高新区（新市区）喀什东路（街）324 号 1 栋	共有宗地面积 1,085.34/房屋建筑面积 295.20	城镇住宅用地 /住宅	职工活动场所	重组取得
3	新（2019）乌鲁木齐市不动产权第 0244517 号	新疆众和	新市区喀什东路 324 号 12 栋 1 层 1 单元 102 等 30 处	共有宗地面积 42,320.6/房屋建筑面积 3,226.14	城镇住宅用地 /住宅	62 套住宅，其中 31 套用于解决困难员工住宿，另外 31 套出租	重组取得
4	新（2019）乌鲁木齐市不动产权第 0121047 号	新疆众和	乌鲁木齐高新技术产业开发区（新市区）喀什东路 324 号	1,680.06	城镇住宅用地	闲置	重组取得
5	新（2019）乌鲁木齐市不动产权第 0244312 号	新疆众和	乌鲁木齐高新技术产业开发区（新市区）东站路 639 号 15 栋等 8 处	独自宗地面积：46,560.90/房屋建筑面积 11,134.80	工业用地/食堂、车间、住宅、宿舍楼、库房、其他	其中住宅面积 2,871.36，用于员工宿舍	重组取得
6	新（2019）乌鲁木齐市不动产权第 0121054 号	新疆众和	乌鲁木齐高新技术产业开发区（新市区）喀什东路 324 号	28,138.20	城镇住宅用地	闲置	重组取得

## 二、公司持有的城镇住宅用地及房产的取得方式及背景

1、对于上述第 1 处房产。2005 年，公司购买位于乌鲁木齐市沙依巴克区友好北路 12 号天一大厦包括上述第 1 处住宅在内的房屋（其中三处写字间、一处住宅）拟用于办公，后因公司业务不断扩大，加之公司决定在原有生产区域办公，上述住宅房屋目前用于出租。

2、公司持有的上述第 2 处至第 6 处城镇住宅用地/住宅系重组或吸收合并自五元线缆而取得。公司的前身乌鲁木齐铝厂在 1994 年股份制改制时，主体改制为新疆众和，部分资产剥离设立新疆五元实业发展中心（后更名为五元线缆），为新疆维吾尔自治区国有资产经营有限公司全资子公司，其于 2002 年 7 月 23 日通过划拨方式取得上述城镇住宅用地。为解决公司与五元线缆历史遗留的债权债务问题，2014 年 7 月，新疆维吾尔自治区人民政府国有资产监督管理委员会出具《关于对新疆五元线缆厂重组方案的复函》（新国资函[2014]263 号），批准五元线缆重组改制，由新疆众和收购五元线缆，对改制重组中涉及的国有划拨用地，办理出让手续，并缴纳土地出让金。新疆众和已于 2014 年 9 月 26 日缴纳了土地出让金，于 2014 年 12 月与乌鲁木齐市国土资源局签订了土地出让协议（包括上述第 2 处至第 6 处城镇住宅用地及工业用地）。

根据上述复函及《新疆五元电线电缆厂改制重组协议》，重组时五元线缆拥有的住宅房产 62 套，其中 31 套按账面原值转让给公司，并由公司妥善处理困难职工住房问题，另外 31 套按照市场价计入五元线缆资产评估值。

为进一步优化公司管理架构，降低管理成本，提高运营效率，由公司对五元线缆进行吸收合并，吸收合并完成后，五元线缆全部资产、债权、债务由公司承继，公司于 2019 年将五元线缆相关房产过户至公司，并办理完毕不动产权证书。

## 三、公司不存在相关土地的开发计划和安排，不涉及房地产开发、经营、销售等业务

公司持有的上述第 1 处房产，现用于出租，公司计划在适当时机对外出售或处置；第 2 处房产拟继续用于职工活动场所；第 3 处房产中 31 套住宅拟继续用于解决困难员工住宿问题，另外 31 套住房及第 4 处、第 6 处住宅用地公司计划在适当时机进行处置或对外出售；第 5 处住宅为员工宿舍，其所在土地用地性质

为工业用地，后续继续用于员工宿舍。公司因历史原因取得上述城镇住宅用地及房产，后续对该等土地及房产在适当时机进行出售或处置的行为不属于土地开发计划和安排，亦不属于房地产开发、经营和销售业务。

此外，五元线缆吸收合并前主要从事电线电缆的生产及销售业务，城镇住宅用地系以划拨方式取得，住宅房产系乌鲁木齐铝厂房改时形成，后转让给公司，五元线缆不涉及土地及房产开发业务。

综上，公司及其子公司不存在对相关土地的开发计划和安排，不涉及房地产开发、经营、销售等业务。

#### 四、保荐机构及申请人律师的核查过程及结论意见

##### （一）核查过程

保荐机构及申请人律师履行了如下核查程序：

- 1、查阅公司部分土地及房屋产权证书；
- 2、查阅五元线缆吸收合并前持有的土地及房屋产权证书
- 3、查阅五元线缆改制、重组、吸收合并相关文件；
- 4、查阅公司 2018 年第三次临时股东大会会议文件；
- 5、查阅公司报告期内披露的审计报告；
- 6、获取并查验公司的相关说明。

##### （二）核查意见

经核查，保荐机构及申请人律师认为：

上述城镇住宅用地及房产为公司以购买、重组等方式取得，取得背景具有合理性。公司持有的上述土地不存在开发计划和安排，不涉及房地产开发、经营、销售等业务。

## 问题 9

请申请人以列表方式补充说明并披露：

(1) 申请人及合并报表范围内子公司最近 36 月受到行政处罚的情况，包括相关行政处罚的具体事由、是否已完成整改、是否构成重大违法行为。

(2) 上市公司现任董事、高管最近 36 个月是否受到过证监会行政处罚或最近 12 个月是否受到过交易所公开谴责；上市公司或其现任董事、高管是否存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或被证监会立案调查的情况。

(3) 请申请人披露近五年来被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况，以及相应采取的整改措施情况。

请保荐机构及申请人律师核查并发表明确意见。

### 『回复』

一、申请人及合并报表范围内子公司最近 36 月受到行政处罚的情况，包括相关行政处罚的具体事由、是否已完成整改、是否构成重大违法行为。

公司已在《配股说明书》“第四节 发行人基本情况”补充内容“十四、合法合规情况”中补充披露情况具体如下：

#### “(一) 公司及子公司最近 36 个月受到行政处罚的情况

2017 年 1 月 1 日至今，公司及其子公司行政处罚情况如下：

序号	被处罚主体	处罚时间	处罚机关	处罚事由	是否完成整改	关于是否构成重大违法行为的说明
1	铝苑物业	2017.03	乌鲁木齐高新技术产业开发区地方税务局	未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料，罚款0.02万元	是	根据作出该行政处罚时所依据的《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条之规定，“纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。”该行政处罚未适用情节严重的情形，且处罚金额较小，因此，该违规行为不构成重大违法行为。
2	新疆众和	2017.06	乌鲁木齐市环境保护局（已变更为乌鲁木齐市环境生态环境局）	因公司水污染物排放自动监测设备未与环保部门的监控设备联网，决定对公司处以罚款10万元	是	根据作出该等行政处罚时所依据的《中华人民共和国水污染防治法（2017修正）》第八十二条第一款第（二）项、《中华人民共和国固体废物污染环境防治法（2016修正）》第七十五条第一款第（一）、（二）项及第二款之规定，相关处罚依据未规定该等行为属于情节严重的情形。 乌鲁木齐市生态环境局于2020年11月2日出具证明：“自2017年1月1日至2020年9月30日，新疆众和股份有限公司能够遵守环境保护方面法律法规，环境违规行为均已得到有效整改，无重大环境违法事件，未收到环境污染事故报告”
3	新疆众和	2017.06		因公司部分危险废物贮存容器未设置危险废物识别标志，决定对公司处以罚1万元	是	
4	新疆众和	2017.06		因公司部分危险废物未按国家规定进行申报，决定对公司处以罚款10万元	是	
5	众和金源镁业	2017.06	鄯善县公安局	众和金源镁业迪坎选矿厂后院的大门没有防撞杆，未全封闭；不符合《中华人民共和国反恐怖主义法》相关规定，对众和金源镁业进行1万元罚款。同时，对负责人处以0.15万元罚款	是	

序号	被处罚主体	处罚时间	处罚机关	处罚事由	是否完成整改	关于是否构成重大违法行为的说明
6	新疆众和	2018.02	乌鲁木齐市公安消防支队新市区大队	餐厅后堂起火，处以罚款0.60万元	是	乌鲁木齐市公安消防支队新市区大队于2018年9月18日出具《证明》，证明公司该违法行为，经乌鲁木齐市公安消防支队新市区大队之后现场复查，公司已全部整改完毕，符合相关法律法规和规范性文件的要求；公司该违法行为轻微，该行政处罚不构成重大行政处罚。乌鲁木齐市新市区消防救援大队于2020年10月27日出具《情况说明》，公司该违法行为轻微，该行政处罚不构成重大行政处罚。
7	众和金源镁业	2018.04	鄯善县安全生产监督管理局	因建设项目安全设施未经验收合格投入使用并不能按时整改，处以罚款1万元	是	根据作出该行政处罚时所依据的《安全生产违法行为行政处罚办法（2015修正）》第四十五条第一款第（七）项之规定，相关处罚依据未规定该行为属于情节严重的情形。鄯善县安全生产监督管理局于2018年8月16日出具《证明》，证明公司该违法行为，经鄯善县安全生产监督管理局之后现场复查，公司已全部整改完毕，符合相关法律法规和规范性文件的要求；公司该违法行为轻微，该行政处罚不构成重大行政处罚。
8	众和新丝路	2018.04	霍尔果斯口岸国际道路运输管理局	从事道路运输经营的运营车辆，未按照规定参加车辆年度审验，罚款0.10万元	是	根据作出该行政处罚时所依据的新疆维吾尔自治区道路运输条例（2014修订）第五十二条之规定，违反本条例第三十五条第二款规定的（从事道路运输经营的营运车辆和机动车驾驶员培训机构的教练车，应当按照规定参加车辆年度审验），由县级以上交通运输主管部门或者道路运输管理机构处五百元以上一千元以下罚款。相关处罚依据未规定该等行为属于情节严重的情形，且罚款金额较小，因此该行政处罚不构成重大行政处罚。
9	众和新丝路	2018.09	霍尔果斯口岸国际道路运输管理局	从事道路运输经营的运营车辆，未按照规定参加车辆年度审验，罚款0.05万元	是	

综上，公司及合并报表范围内子公司最近36个月受到的行政处罚均已完成整改，并且未构成重大违法行为。”



二、上市公司现任董事、高管最近 36 个月是否受到过证监会行政处罚或最近 12 个月是否受到过交易所公开谴责；上市公司或其现任董事、高管是否存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或被证监会立案调查的情况。

根据公司董事、高级管理人员填写并签署确认的调查表并经检索中国证监会监管信息公开目录（<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/index.htm?channel=3300/3313>）、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台（<http://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun/>）、深圳证券交易所监管措施（<http://www.szse.cn/disclosure/bond/measure/index.html>）、上海证券交易所监管措施（<http://www.sse.com.cn/disclosure/credibility/supervision/measures/>）、信用中国（<https://www.creditchina.gov.cn/home/index.html>）等公开网站信息，公司董事、高级管理人员最近 36 个月内未受到证监会行政处罚，最近 12 个月未受到交易所公开谴责。

根据公司董事、高级管理人员填写并签署确认的调查表并经检索中国裁判文书网（<https://wenshu.court.gov.cn/>）、人民法院公告网（<https://rmfygg.court.gov.cn/>）、全国法院被执行人信息查询网（<http://zxgk.court.gov.cn/zhzxgk/>）、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统（<http://zxgk.court.gov.cn/shixin/>）等公开网站信息，公司董事、高级管理人员不存在因涉嫌违法违规被司法机关立案侦查或被证监会立案调查的情况。

公司已于 2020 年 10 月 17 日公告《最近五年未被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施情况的公告》的相关情况。

公司已在《配股说明书》“第四节 发行人基本情况”补充内容“十四、合法合规情况”中补充披露情况具体如下：

#### “（二）现任董事、高管合法合规情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司董事、高级管理人员最近 36 个月内未受到证监会行政处罚，最近 12 个月未受到交易所公开谴责；公司董事、高级管理人员不存在因涉嫌违法违规被司法机关立案侦查或被证监会立案调查的情况。”

三、请申请人披露近五年来被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况，以及相应采取的整改措施情况。

根据公司出具的相关声明与确认并经检索中国证监会监管信息公开目录（<http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/index.htm?channel=3300/3313>）、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台（<http://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun/>）、深圳证券交易所监管措施（<http://www.szse.cn/disclosure/bond/measure/index.html>）、上海证券交易所监管措施（<http://www.sse.com.cn/disclosure/credibility/supervision/measures/>）、信用中国（<https://www.creditchina.gov.cn/home/index.html>）等公开网站信息，公司近五年不存在被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况。

公司已在《配股说明书》“第四节 发行人基本情况”补充内容“十四、合法合规情况”中补充披露情况具体如下：

### “（三）近五年来被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司近五年不存在被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况。”

## 四、保荐机构及申请人律师的核查过程及结论意见

### （一）核查过程

保荐机构及申请人律师履行了如下核查程序：

1、查询中国证监会、上海证券交易所、国家企业信用信息公示系统、信用中国以及公司及其子公司所在地工商、税务、土地、环保等行政主管部门的网站信息，核实公司及子公司受到的行政处罚或监管措施情况；

2、查阅公司报告期内披露的定期报告、审计报告及日常信息披露文件；

3、查阅公司提供的相关行政处罚资料；

4、查阅相关行政主管部门对于行政处罚案件情况出具的专项证明以及公司及子公司在报告期内取得的合规证明；

5、检索信用中国、中国证监会、上海证券交易所、深圳证券交易所等公开网站信息，查询公司现任董事、高级管理人员受到证监会行政处罚或交易所公开谴责的记录；

6、检索中国裁判文书网、中国执行信息公开网、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统等公开网站信息，查询公司现任董事、高级管理人员被司法机关立案侦查的记录；

7、查阅公司出具的确认文件，公司现任董事、高级管理人员填写并签署确认的调查表。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构及申请人律师认为：

公司及子公司在最近 36 个月内受到的行政处罚已完成整改，不构成重大违法行为；公司现任董事、高管最近 36 个月未曾受过证监会行政处罚，最近 12 个月未曾受到过交易所公开谴责；公司及其现任董事、高管不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查和被证监会立案调查的情况；公司近五年亦未曾被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚。公司本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。

## 问题 10

请申请人补充说明,本次募投项目实施后是否新增同业竞争及新增关联交易情况。

请保荐机构及申请人律师核查并发表明确意见。

『回复』

一、请申请人补充说明,本次募投项目实施后是否新增同业竞争及新增关联交易情况。

(一) 本次募投项目实施后不会新增同业竞争

1、本次募投项目基本情况

本次配股募集资金总额不超过 120,000.00 万元(含本数),扣除发行费用后,拟用于投资以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金金额
1	年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目	48,873.12	46,473.12
2	年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目	16,261.81	16,261.81
3	年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目	7,227.94	7,227.94
4	补充流动资金及偿还银行贷款	50,037.13	50,037.13
/	合计	<b>122,400.00</b>	<b>120,000.00</b>

公司本次募投项目均是对现有业务体系的发展、提高和完善,与公司现有业务的关系具体如下:

序号	项目名称	与现有业务的关系
1	年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目	对公司三层电解高纯铝技术进行升级和改造,有利于提高公司生产高纯铝的品质,降低能耗,增强公司的盈利能力和市场竞争力。
2	年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目	扩大公司产品产能,完善产业布局,把握行业发展机遇、增强公司盈利能力。同时,为我国重点领域的发展提供重要保障和支持。

序号	项目名称	与现有业务的关系
3	年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目	扩大公司产品产能,完善产业布局,把握行业发展机遇、增强公司盈利能力。同时,为我国重点领域的发展提供重要保障和支持。
4	补充流动资金及偿还银行贷款	缓解公司市场开拓、研发支出、日常运营的资金压力,增强流动资金中自有资金投入的比例,进而提高公司抗风险能力和盈利能力。优化公司资产负债结构和财务状况,增强资产结构的稳定性;降低公司财务费用,提高经营业绩;拓宽融资渠道、丰富融资方式,进一步增强公司综合竞争力。

## 2、本次募投项目不会新增同业竞争

“年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目”属于公司现有业务的升级和改造,不会新增同业竞争。“年产 3,000 吨高强高韧铝合金大截面铸坯项目”和“年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目”均为扩大公司产品产能的项目,属于公司主营业务的范畴,不会导致新增同业竞争的情况。“补充流动资金及偿还银行贷款项目”不涉及新增同业竞争。

此外,为避免产生同业竞争,维护上市公司合法权益,公司第一大股东特变电工、实际控制人张新及张新控制的特变集团均已出具《关于避免同业竞争的承诺》,承诺保证不从事与公司构成同业竞争的业务,该承诺处于正常履行状态中,且长期有效。

因此,公司实施上述募投项目后,不会导致公司与公司第一大股东、实际控制人及其控制的企业产生同业竞争。

### (二) 本次募投项目实施产生关联交易的情况

报告期内,公司关联交易内容主要包括采购生产及项目建设相关材料,包括动力煤、变压器、电线电缆、工业硅、工程和服务等,销售铝制品等,共同对外投资,关联租赁,资金结算业务等。

本次募投项目的建设过程中,公司可能采购部分变压器及电线电缆。其中,特变电工作为变压器及电线电缆的龙头企业,在输变电领域品牌优势明显,其变压器及电线电缆的产品质量和种类多样性能够满足公司的需求,同时,特变电工与公司同处新疆维吾尔自治区,公司从特变电工采购变压器及电线电缆承担的运

费较低。因此，不排除公司根据项目建设需要，向特变电工采购部分变压器及电线电缆。

公司“年产 15,000 吨三层法高纯铝提纯及配套加工项目”、“年产 3,000 吨高强度高韧铝合金大截面铸坯项目”及“年产 500 吨超高纯铝基溅射靶坯项目”实施后将通过市场化方式采购氧化铝、铝锭、中间合金等原材料，生产场所位于公司及公司全资子公司现有生产场所内，产品主要用于自用及根据下游客户需求外销，不涉及对关联方的采购、租赁生产场所及销售，因此上述募投项目实施后预计不会新增关联交易。

公司“补充流动资金及偿还银行贷款”项目不涉及新增关联交易。

公司承诺，若公司未来新增关联交易，公司将严格按照相关法律法规的要求履行相应的决策程序及披露义务，并确保关联交易的规范性及交易价格的公允性，不会通过关联交易进行利益输送，亦不会损害中小股东利益。

因此，公司实施上述募投项目过程中，可能向关联方特变电工采购少部分变压器及电线电缆，除此之外，公司上述募投项目实施后，预计不会新增其他关联交易，但若公司未来新增了必要且不可避免的关联交易，公司承诺将严格按照相关法律法规的要求履行相应的决策程序及披露义务，并确保关联交易的规范性及交易价格的公允性，不会通过关联交易进行利益输送，亦不会损害中小股东利益。

## 二、保荐机构及申请人律师的核查过程及结论意见

### （一）核查过程

保荐机构及申请人律师履行了如下核查程序：

- 1、查阅公司报告期内披露的定期报告、审计报告及日常信息披露文件；
- 2、查阅公司主要关联法人的营业执照、公司章程；
- 3、查阅公司的《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易公允决策制度》等制度；
- 4、查阅特变电工、特变集团、实际控制人、博闻科技出具的关于避免同业竞争的承诺文件；

- 5、获取并查验公司出具的确认文件；
- 6、查阅公司 2020 年第四次临时股东大会审议通过的相关议案。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构及申请人律师认为：

本次募投项目的实施不会新增同业竞争。本次募投项目的建设过程中，不排除公司根据项目建设需要，可能向特变电工采购部分变压器及电线电缆，除此之外，本次募投项目实施后预计不会新增关联交易。

## 问题 11

根据申请文件，本次配股的股份数量按每 10 股配售不超过 3 股的比例向全体股东配售。请申请人明确配股数量。

请保荐机构核查并发表明确意见。

『回复』

### 一、明确配股比例的情况

#### （一）公司明确配股比例事项已经董事会审议通过

公司已于 2020 年 12 月 21 日召开了第八届董事会 2020 年第七次临时会议，审议通过了《关于明确公司 2020 年度配股公开发行证券方案配股数量的议案》，进一步明确配股比例及数量，具体如下：

“本次配股的股份数量以实施本次配股方案的 A 股股权登记日收市后的 A 股股份总数为基数确定，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售。若以公司截至 2020 年 9 月 30 日的总股本 1,024,705,400 股为基数测算，本次可配股数量为 307,411,620 股。配售股份不足 1 股的，按上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。”

#### （二）公司独立董事已就明确配股比例的事项发表了独立意见

公司独立董事已出具独立意见，对本次明确配股比例发表独立意见如下：

“一、公司明确配股方案具体配售比例和数量符合相关法律法规的规定，不存在损害公司及其股东、特别是中小股东利益的情形。

二、公司本次审议上述事项的董事会召开程序、表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定。

三、公司 2020 年度配股公开发行证券方案配股数量的确定在公司 2020 年第四次临时股东大会对董事会的授权范围内。



四、我们一致同意公司本次确定 2020 年度配股公开发行证券方案配股数量。”

### （三）公司配股比例事项已由股东大会授权董事会确定

公司于 2020 年 11 月 6 日召开的 2020 年第四次临时股东大会，审议通过了《提请股东大会授权董事会办理本次配股具体事宜的议案》，根据该议案，股东大会授权董事会全权办理与本次配股公开发行证券有关的事宜，包括但不限于：“1、根据有关法律、法规和规范性文件的规定和股东大会的决议，制定和实施本次配股的具体方案，包括但不限于本次配股的实施时间、配股价格、配股比例、配售数量、具体申购办法、募集资金用途等与配股方案以及本次募集资金投资项目有关的一切事项”。

因此，公司明确配股比例的事项已取得股东大会对董事会的授权，公司关于明确本次配股数量的审议程序合法有效。

### （四）补充披露情况

1、公司已在《配股说明书》“重大事项提示”、“第二节 本次发行概况”之“二、发行概况”之“（一）本次发行的核准情况”进行了修改和补充，补充披露情况具体如下：

“本次发行经公司 2020 年 10 月 16 日召开的第八届董事会 2020 年第四次临时会议、2020 年 11 月 6 日召开的 2020 年第四次临时股东大会以及 **2020 年 12 月 21 日召开的第八届董事会 2020 年第七次临时会议审议通过。**”

2、公司已在《配股说明书》“重大事项提示”、“第二节 本次发行概况”之“二、发行概况”之“（四）配股比例和配股数量”进行了修改和补充，补充披露情况具体如下：

“本次配股的股份数量以实施本次配股方案的 A 股股权登记日收市后的 A 股股份总数为基数确定，按**每 10 股配售 3 股**的比例向全体股东配售。若以公司截至 2020 年 9 月 30 日的总股本 1,024,705,400 股为基数测算，**本次可配股数量为 307,411,620 股**。配售股份不足 1 股的，按上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。配股实施前，若因公司送股、资本

公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则配股数量按照变动后的总股本进行相应调整。”

## 二、保荐机构核查并发表意见

### （一）核查过程

保荐机构履行了如下核查程序：

1、查阅了公司《公司章程》、第八届董事会 2020 年第四次临时会议、2020 年第四次临时股东大会以及第八届董事会 2020 年第七次临时会议相关文件；

2、查阅了公司独立董事关于相关事项的独立意见；

3、查阅了《公司法》《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定；

4、登陆上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）、巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/new/index>）等网站检索公司公告等信息披露文件。

### （二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

公司本次配股的股份数量已明确为“本次配股的股份数量以实施本次配股方案的 A 股股权登记日收市后的 A 股股份总数为基数确定，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售”。公司已就明确本次配股数量履行了必要的内部决策程序，决议内容合法、有效，符合《公司法》和其他法律、法规、规范性文件以及公司《公司章程》的规定。

（本页无正文，为新疆众和股份有限公司关于《配股公开发行证券申请文件反馈意见的回复》之盖章页）

新疆众和股份有限公司

年 月 日

