

关于《关于中简科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》中有关事项的核查意见

大华核字[2021]0012230 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

关于《关于中简科技股份有限公司申请向特定对象发行股票
的审核问询函》中有关事项的核查意见

	目 录	页 次
一、	关于《关于中简科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》中有关事项的核查意见	1-35

关于《关于中简科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》中有关事项的核查意见

大华核字[2021]0012230号

深圳证券交易所：

由中简科技股份有限公司（以下简称“中简科技”“公司”或“发行人”）转来贵所上市审核中心下发的《关于中简科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2021〕020276号）已收悉。大华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”或“发行人会计师”）作为中简科技本次申请向特定对象发行股票的审计机构，就问询函中需要我们核查的事项进行了审慎核查，核查意见如下：

问题 1：

报告期内发行人综合毛利率分别为 79.61%、82.35%、83.89%和 78.91%。申报材料显示，公司主要产品碳纤维及碳纤维织物的平均单价波动较大，且在 2021 年出现大幅下降，主要为公司与客户经协商对主要供应的某产品销售价格进行下调；发行人 2021 年 1-6 月碳纤维、碳纤维织物产品单价分别为 2,287.50 元/KG、3,194.54 元/KG，较 2020 年单价 3,289.56 元/KG、3,742.00 元/KG 降幅较大；发行人前次募投项目为“1000 吨/年国产 T700 级碳纤维扩建项目”，于 2021 年 9 月完成客户等同性验证，可正式投产；本次募投项目达产后正常年份毛利率为 51.16%。

请发行人补充说明：（1）结合产品定价方式，客户调价频率及调价条件，与主要客户合作稳定性，发行人对相关产品的议价能力，产品的市场竞争格局，同行业可比公司情况等，说明发行人产品是否能够保持现有高毛利率水平，2021 年产品销售价格下滑对公司经营业绩的影响、是否存在持续下滑的可能，发行人对上述事项的应对措施；（2）发行人本次募投项目产品毛利率与报告期存在较大差异，请结合产品结构、成本、售价、客户需求及新客户开发计划及等分析存在差异的原因、合理性，结合同行业上市公司可比项目情况，对差异较大的关键参数进行对比分析，说明发行人毛利率是否存在下滑趋势，并就相关关键参数变动对效益的影响进行敏感性分析。

请发行人补充披露上述事项涉及的相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

问题回复——

一、结合产品定价方式,客户调价频率及调价条件,与主要客户合作稳定性,发行人对相关产品的议价能力,产品的市场竞争格局,同行业可比公司情况等,说明发行人产品是否能够保持现有高毛利率水平,2021年产品销售价格下滑对公司经营业绩的影响、是否存在持续下滑的可能,发行人对上述事项的应对措施

(一) 公司产品能够保持较高的毛利率水平

1、产品定价方式为协商定价,客户调价频率低,本次调价系订货量提升所致,且调价条件较为严格

公司生产的高性能碳纤维产品主要销售给航空航天领域的部件厂商,与客户通过协商方式确定产品销售价格,在此基础上,客户按照价格管理办法等规定采取审价方式确定其部件产品的销售价格,该价格一旦审定后,除因国家政策性调价、订货量提升等因素影响外,客户销售与采购端价格均将在一定期限内保持稳定。

2021年,由于主要客户A预期对公司高性能碳纤维产品的采购量将大幅提升,双方综合考虑预期采购量、产品交付计划、公司产能情况、产品不可替代性、同行业毛利率水平等因素,经过协商后确定是否调整及具体的调整幅度。本次价格调整后,公司2021年1-9月的综合毛利率由2020年度的83.88%小幅下滑至78.70%,并未导致综合毛利率水平出现急剧下滑,且仍与同行业可比公司威海光威复合材料股份有限公司(代码:300699,证券简称:光威复材)“碳纤维及织物”的综合毛利率水平相当,具体请参见本节“4、同行业可比公司情况”的相关论述。本次调价系2013年2月建立合作关系以来的首次,双方的调价频率低且间隔时间较长,价格调整条件较为严格,因此,频繁调整价格的可能性较小。调价事项短期内会对公司盈利水平产生一定影响,从长期看公司产量提升有助于公司进一步降低单位成本从而减少调价事项的影响。

2、与主要客户已形成稳定的合作关系,对相关产品具有一定的议价能力

公司产品主要应用于航空航天领域型号产品的生产,客户主要是国内大型航

航空航天企业集团下属单位。型号产品的研制一般需要经过立项、方案论证、工程研制、产品定型等多个阶段，研制过程中需要对材料的性能及稳定性等指标进行严格的评审与验证。通常情况下，航空航天领域型号产品的使用周期长，一旦定型批产，具有所用原材料不会轻易更改的特点，对材料供应商具有一定的依赖性。自公司产品评审验证通过以来，一直保持稳定的供货能力，大大保障了下游主要客户型号产品的稳定连续生产，双方形成了长期稳定的战略合作关系，在协商定价过程中具有一定的议价能力。

3、高性能碳纤维产品较高的行业壁垒使得市场竞争仍集中于少数企业

高性能碳纤维生产涉及精馏纯化、高分子合成、化纤纺制、高温处理、表面处理及界面科学等多学科的交叉运用，需要深厚的技术积累及丰富的产业化经验；另一方面，高性能碳纤维产品的研发周期较长、生产工艺流程复杂，需要高昂的研发和资本性投入，因此，该行业属于典型的技术和资本密集型产业，具备较高的行业壁垒。公司高性能碳纤维产品应用在航空航天领域，该领域对可靠性和稳定性的要求极高。目前，国内掌握航空航天用高性能碳纤维研发核心技术并能够实现稳定、规模化生产的企业较少。因此，高性能碳纤维产品的市场供应仍较为紧缺，市场竞争仍主要集中于少数企业。

4、同行业可比公司的产品情况

威海光威复合材料股份有限公司（代码：300699，证券简称：光威复材）、中复神鹰碳纤维股份有限公司（科创板在审，简称：中复神鹰）、江苏恒神股份有限公司（代码：832397，简称：恒神股份）为公司的可比公司，其中：光威复材产品中运用于航空航天领域的比例较高，根据光威复材《投资者关系活动记录表》（2021年006号、2021年007号，日期为2021年8月25日-2021年8月26日）披露，光威复材用于航空航天领域的碳纤维自量产以来放量过程比较漫长，在这个过程中还未发生过调价，但随着国家装备建设进度和速度的加快，在一定数量的保障或者规模基础上，有合理的降价要求逻辑上也是合理的。

报告期内，上述可比公司的产品毛利率情况如下：

单位：%

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
光威复材	/	75.28	79.29	79.99

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
恒神股份	/	13.08	10.24	-9.06
中复神鹰	/	43.15	25.54	11.33
公司	78.70	83.88	82.32	79.56

注1：以上数据来源于同行业可比公司的定期报告、招股说明书等；公司2021年1-9月数据为未审数；

注2：为提高可比性，光威复材选择其“碳纤维及织物”产品毛利率；2021年1-9月，光威复材未单独披露“碳纤维及织物”毛利率，因此不做比较；

注3：恒神股份2018年及2019年未单独披露“碳纤维及其他”毛利率，因此选择其综合毛利率做比；2020年选择其“碳纤维及其他”毛利率；2021年1-9月恒神股份未单独披露“碳纤维及其他”毛利率，因此不做比较；

注4：中复神鹰选择其综合毛利率。

如上表所示，公司与光威复材的毛利率水平较为接近，且二者的毛利率均显著高于恒神股份及中复神鹰，主要是因为产品应用领域不同所致。公司与光威复材产品主要应用于航空航天领域，对产品的性能及质量要求非常严格，且前期需要经过高额的研发投入及较长的评价周期才能实现批量供应；产品一旦通过下游客户的评价验证，短时间内难以被其他供应商替代，因此，该领域的产品毛利率普遍较高。而恒神股份与中复神鹰的产品主要应用于民用领域，包括风电叶片、体育休闲、交通装备等，该部分产品的市场供应充足，毛利率水平显著低于航空航天领域。

综上所述，公司与主要客户的合作稳定，双方通过协商方式确定产品价格，公司在定价过程中具有一定的议价能力；结合历史调价情况看，公司与主要客户的调价频率低、周期长，价格调整以采购量大幅提升为前提，但仍需综合考虑预期采购量、产品交付计划、公司产能情况、产品不可替代性、同行业毛利率水平等因素后协商确定，价格调整条件较为严格。高性能碳纤维产品的市场供应仍较为紧缺，市场竞争仍主要集中于少数企业，竞争局面决定了产品具有高毛利率特征。因此，公司产品能够保持较高的毛利率水平。

（二）2021年产品销售价格下滑未对公司业绩造成不利影响，产品销售价格不存在持续下滑的可能

2021年1-9月，公司实现营业收入30,048.33万元，较上年同期增加15.43%；实现归属于上市公司股东净利润14,502.97万元，较上年同期增加10.29%；实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润13,529.34万元，较上年同

期增加 7.89%。2021 年公司与主要客户 A 经协商对产品价格进行下调，但受益于销售量的提升，公司 2021 年 1-9 月的营业收入、净利润等均较上年同期保持增长态势，本次价格下调未对公司业绩造成不利影响。

本次调价主要受主要客户 A 对公司高性能碳纤维产品的采购量提升的影响，结合历史调价频率及间隔期情况，该产品不存在持续下滑的可能性。但是，未来随着公司更多产品应用于航空航天领域，公司需要与客户协商确定新产品的销售价格，新产品价格可能会低于目前的产品价格。

（三）公司的应对措施

1、持续推动技术研发与创新，提升产品质量

公司始终重视研发创新，保持稳定的研发投入，不断增强技术储备。积极运用新技术、新工艺推动产品的质量提升，增强产品的议价能力。

2、加大新产品的研发力度，丰富产品结构

在保证现有产品稳定供应的基础上，公司不断加大新产品的研发投入，研发新一代高附加值、高毛利率产品，不断优化公司的产品结构。

3、改进和优化工艺设备，提升生产效率

公司通过自主设计及外部引进等方式，对目前的生产工艺设备进行改进和优化，达到提高生产效率、降低生产成本的目的，重点推进自动化、智能化等工艺设备的使用。

4、不断提升运营能力，提高成本控制水平

目前，公司已经建立了较为完善的成本管理体系，在保证产品品质的基础上，促进各生产部门尽可能地降低生产成本。随着下游订单的增加，公司将不断推进精细化管理，通过优化排产计划，最大限度提升各生产线的产能利用率，降低单位固定成本，以弥补调价带来的影响。

二、发行人本次募投项目产品毛利率与报告期存在较大差异，请结合产品结构、成本、售价、客户需求及新客户开发计划及等分析存在差异的原因、合理性，结合同行业上市公司可比项目情况，对差异较大的关键参数进行对比分析，说明发行人毛利率是否存在下滑趋势，并就相关关键参数变动对效益的影响进行敏感性分析。

（一）本次募投项目产品毛利率与报告期存在差异的原因及合理性

募集说明书（修订稿）将本次募投项目达产后正常年份毛利率由 51.16%调整披露为 68.03%，主要系两方面的修订引起，一方面，将原计算的收入修改为不含税口径；另一方面，将原计算中计入成本费用的期间费用进行剔除，仅以产品成本计算。公司已对募集说明书之“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金投资项目可行性分析”之“（一）高性能碳纤维及织物产品项目”之“9、项目经济效益”之“（2）预计经济效益测算情况”之“2）计算过程”之“③效益测算的合理性”修改如下：

“项目达产后正常年份综合毛利率 68.03%，低于公司报告期内各期毛利率，主要原因系本次募投项目的测算较为谨慎所致。一方面，本次产品以 12K、24K 为主，预计售价低于目前的 3K 产品，同时，随着销售数量的提升，公司预计产品销售价格下降；另一方面，公司以达产后各类成本的理论耗用量和近期采购价格为基础测算营业成本，但是，公司本次募投项目中对废气处理工艺进行改进，焚烧所用材料由柴油更换为天然气，成本增加的同时可大大提升废气处理效果；另外，公司按照新增固定资产原值的 5%测算其他制造费用，高于报告期内的实际支出。公司测算过程具有一定的谨慎性、合理性。”

1、产品结构及售价对比情况

本次募投项目的产品结构更为丰富，主要是因为本项目所建生产线为柔性化、智能化生产线，可根据客户的具体需要实现定制化生产，不局限于某一具体型号的碳纤维。

本项目达产后，各产品的预计销量、单价及收入情况如下表所示：

序号	产品品种	年产量（吨、万平方米）	预计单价（万元/吨、万元/万平方米）	销售收入（含税、万元）
1	ZT7H-12K/24K	760	40	30,400.00
2	ZT8-12K	300	150	45,000.00
3	ZT9-12K	100	350	35,000.00
4	M40J-12K	60	400	24,000.00
5	M40X-12K	20	400	8,000.00
6	M55J-12K	20	500	10,000.00
7	ZT7H-12K/24K 织物	120	160	19,200.00

含税收入合计	171,600.00
营业收入（以 13% 增值税税率计算）	151,858.41
预计平均售价（不含税、万元/吨）	101.24

从上表可以看出，本次募投项目以 12K、24K 为主，产品丝束数量有所增加，相较 3K 产品，12K 和 24K 产品在航天领域的未来应用更为广泛，能有效提升公司在航空航天领域的应用优势。同时，高强中模型（ZT9）、高强高模型（M40J、M40X、M55J）等产品已研发成功并完成性能测试，通过本次募投项目对该部分产品进行产业化，有利于抢占市场先机、提升公司的市场竞争力。

本次募投项目产品预计价格与现有产品价格的对比情况如下：

序号	本次募投项目产品型号	预计含税单价 (万元/吨)	可比产品型号	可比产品报告期内的供应及 价格情况(万元/吨)
1	ZT7H-12K/24K	40	ZT7H-3K	向主要客户 A 批量稳定供应 的销售价格为 300 万元/吨
2	ZT8-12K	150	ZT8-6K	120 万元/吨~342 万元/吨（一 单一议）
3	ZT9-12K	350	无同类产品	—
4	M40J-12K	400	M40J-12K	共销售三个批次，价格分别 为 400 万元/吨、500 万元/吨、 760 万元/吨
5	M40X-12K	400	无同类产品	—
6	M55J-12K	500	无同类产品	—

各产品预计价格的合理性分析如下：（1）ZT7H-12K/24K 产品预计单价低于 ZT7H-3K。一方面，碳纤维产出效率的影响因素主要为纺速和丝束数量，12K 和 24K 产品的产出效率更高，有利于大幅降低单位固定成本，未来与客户就本次募投项目产品进行协商定价时会考虑成本因素；另一方面，与 ZT7H-3K 主要运用于某航空型号产品不同，ZT7H-12K/24K 以航天领域应用为主，销售量会明显增加，价格较低具有合理性。其次，本次募投项目建设期预计为 4 年，建成投产后该规格产品的市场竞争可能会加大，预计产品价格存在一定的下降压力。（2）报告期内 ZT8-6K 的销量较少，尚未形成批量供应，价格采取一单一议的方式，因此价格不具有可比性。ZT8-12K 的预测单价在区间范围内，具有合理性。（3）M40J-12K 产品的预计单价取报告期内的销售最低价，体现了预测的谨慎性。（4）ZT9、M40X 及 M55J 为公司近年来新研制的产品，性能指标更为先进，可很好的满足新一代航空航天产品需求，目前市场供应紧缺，该部分产品的预计单价较高具有合理性。

2、成本对比情况

本次募投项目达产后，营业成本的预计构成情况如下：

项目	金额（万元）	占比（%）
外购原材料	7,841.09	16.15
工资及福利费	1,933.44	3.98
制造费用	38,769.77	79.86
其中：外购燃料及动力费	13,508.60	27.83
其他制造费用	9,139.17	18.83
折旧与摊销费	16,122.00	33.21
合计	48,544.30	100.00
单位成本（万元/吨）	32.36	—

（1）外购原材料

本次募投项目达产后，外购原材料测算明细如下：

序号	名称	规格	形态	单价（元/kg）	数量（吨）	金额（万元）
1	丙烯腈	99.80%	液态	17.30	3,554.02	6,148.46
2	二甲基亚砜	99.50%	液态	23.50	16.50	38.78
3	偶氮二异丁腈	99.50%	固态	80.00	20.00	160.00
4	衣康酸	99.50%	固态	22.00	45.00	99.00
5	有机硅乳液	35%	液态	65.00	153.00	994.50
6	环氧树脂	>99%	液态	395.00	6.86	271.13
7	聚乙二醇	>99%	固态	56.00	2.05	11.48
8	表面活性剂	>99%	液态	44.00	1.00	4.40
9	扩链剂	>99%	液态	674.00	0.20	13.48
10	丁酮	>99%	液态	28.00	1.03	2.88
11	硫酸	98%	液态	10.00	7.51	7.51
12	40%液碱	40%	液态	10.00	20.00	20.00
13	玻璃纤维线	>99%	固态	110.00	6.00	66.00
14	棉线	>99%	固态	58.00	0.60	3.48
合计						7,841.09

外购原材料主要以丙烯腈为主，是生产原丝主要原材料。报告期内，单位原丝的丙烯腈耗用情况如下：

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
丙烯腈耗用量 (Kg)	199,778.90	251,060.65	267,243.00	91,609.19
原丝产量 (Kg)	194,815.81	216,788.44	240,822.52	79,734.80
单位消耗 (Kg)	1.03	1.16	1.11	1.15

2021年，公司加大了蒸馏环节对丙烯腈的回收再利用，致使当期丙烯腈的单位消耗有所下降。本次募投项目达产后预计原丝产能为3,433.50吨，单位丙烯腈消耗为1.03公斤，据此计算的丙烯腈外购量为3,554.02吨，与目前生产实际耗用情况不存在较大差异。

(2) 工资及福利费

1) 新增人员平均薪酬情况

本次募投项目拟实行四班三运转，计划增加员工112人，达产后每年新增工资及福利费用1,933.44万元，新增人员的平均薪酬为1.44万元/月。

截至2021年9月30日，公司共有两条生产线运营，生产人员共计181人，2021年1-9月计提生产人员薪酬2,018.29万元，平均薪酬为1.20万元/月。

2) 人均产量情况

产线名称	产能情况 (吨)	人数	人均产量 (吨/人)
百吨线	300.00 (注)	181	7.18
1000吨/年国产T700级碳纤维扩建项目	1,000.00		
本次募投项目	1,500.00	112	13.39

注：百吨线产能为100吨3K产品，为保持口径一致，此处以12K产品进行折算后的产能按300吨计。

如上表所示，本次募投项目达产后，预计人均产量为13.39吨，高于目前生产线的人均产量，主要是由于本次募投项目的自动化水平更高，降低了人员的数量需求，但对人员的文化程度、实践经验及岗前培训等要求较高。

综上所述，本次募投项目为智能化产线，自动化程度更高，计划新增人员可以满足达产后的生产需求，同时，新增人员的平均薪酬水平高于2021年1-9月，工资及福利费的测算具有合理性。

3) 新增工资及福利费对经营业绩的影响

公司本次募投项目达产后，每年拟新增工资及福利费用1,933.44万元，新增工资及福利费用对未来经营业绩影响如下：

单位：万元

项目	T+5	T+6	T+7	……	T+12
募投项目新增工资及福利费	1,933.44	1,933.44	1,933.44	……	1,933.44
现有营业收入（不含募投项目）	38,951.54	38,951.54	38,951.54	……	38,951.54
工资及福利费占现有营业收入比重	4.96%	4.96%	4.96%	……	4.96%
预计营业收入（含募投项目）	114,880.74	190,809.95	190,809.95	……	190,809.95
工资及福利费占预计营业收入比重	1.68%	1.01%	1.01%	……	1.01%
现有净利润（不含募投项目）	23,234.37	23,234.37	23,234.37	……	23,234.37
工资及福利费占现有净利润比重	8.32%	8.32%	8.32%	……	8.32%
预计净利润（含募投项目）	45,934.30	97,852.23	97,852.23	……	97,852.23
工资及福利费占预计净利润比重	4.21%	1.98%	1.98%	……	1.98%

注 1：现有营业收入、净利润按 2020 年数据计算；

注 2：上述估算均不考虑公司现有业务的收入增长及净利润增长。

随着募投项目建设完成并按预期实现效益，预计新增收入及净利润可以覆盖新增的工资及福利费用，新增工资及福利费用不会对公司未来盈利能力产生重大不利影响。

（3）外购燃料及动力费

本次募投项目达产后，外购燃料及动力费测算明细如下：

项目	单位	单价（元/单位）	消耗总量	费用（万元）	单位消耗（单位/t）
电力	kWh	0.63	71,808,192	4,523.92	47,872.13
蒸汽	t	244.00	156,528（注）	3,819.28	104.35
天然气	m ³	3.69	7,488,000	2,763.07	4,992.00
氮气	m ³	0.53	41,904,000	2,220.91	27,936.00
新鲜水	t	3.00	604,730	181.42	403.15
合计				13,508.60	—

注：本次募投项目拟新增蒸汽消耗量为 212,868 吨，其中：156,528 吨计划由常州市长江热能有限公司供给，其余由余热锅炉供给。

天然气为本次募投项目新增成本，主要作为废气焚烧炉的燃料使用，相较于目前使用柴油作为燃料，废气处理效果更优。

电力、氮气及蒸汽的单位消耗与报告期的对比情况如下：

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
电力耗用量（kWh）	12,911,485.00	13,962,712.00	12,676,620.00	11,683,608.46

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
产量 (t)	100.57	114.08	90.61	68.00
单位消耗 (kWh/t)	128,382.13	122,395.71	139,903.29	171,819.69
报告期内平均单位消耗				140,625.21
本次募投项目达产预计单位消耗				47,872.13
氮气耗用量 (m ³)	8,694,750.76	8,730,423.94	8,587,033.20	7,588,261.45
产量 (t)	100.57	114.08	90.61	68.00
单位消耗 (m ³ /t)	86,454.09	76,530.01	94,769.28	111,593.33
报告期内平均单位消耗				92,336.68
本次募投项目达产预计单位消耗				27,936.00
蒸汽耗用量 (t)	13,145.53	15,561.95	15,424.19	7,169.62
产量 (t)	100.57	114.08	90.61	68.00
单位消耗 (t/t)	130.71	136.41	170.23	105.44
报告期内平均单位消耗				135.70
本次募投项目达产预计单位消耗				104.35 (注)

注：以拟新增的蒸汽消耗量计算。

从上表可以看出，本次募投项目达产所预计电力和氮气的单位消耗大概为报告期内平均单耗的 1/3，电力和氮气消耗主要是在氧化碳化工序，因为本次募投项目以 12K 产品为主，相较目前的 3K 产品，产出效率大幅提升；蒸汽的预计单位消耗值为 104.35 吨，低于报告期平均水平，主要是由于本项目计划针对氧化碳化生产线废气焚烧炉建设 2 台余热锅炉，每台余热锅炉蒸汽生产能力为 5t/h，可为生产线提供蒸汽总量为 56,340 吨，减少单位消耗所需外购蒸汽 37.55 吨，因此，蒸汽的外购耗用测算具有合理性。

(4) 其他制造费用

其他制造费用按照本项目新增固定资产原值的 5% 计算，高于报告期内的实际发生额，是本次募投项目产品毛利率较低的重要影响因素。

(5) 折旧与摊销费

固定资产折旧费采用平均年限法，其中：建筑物综合折旧年限按 20 年计提，机械设备折旧年限按 10 年计提，净残值率按 5% 计；其他长期待摊费用按 5 年摊

销。折旧及摊销方法与公司目前的会计政策保持一致，因此，折旧与摊销费测算具有合理性。

3、客户需求及新客户开发计划

截至本问询回复出具之日，公司已取得多家客户出具的产品需求函，预计本次募投项目新增产能可顺利消化，客户仍以航空航天领域部件厂商为主，不会发生重大变化。

(1) 下游客户需求及新客户开发计划

公司在本次募投项目的前期可行性论证过程中，取得下游多家客户出具的产品需求函，均预计在“十四五”后期对高性能碳纤维有较高的需求量具体情况如下表所示：

单位：吨/年

客户名称	ZT7	ZT8	ZT9	M40J	M40X	M55J	织物
客户 A (不含现有型号产品需求)	300	80	50	5	20	2	50
客户 B	50	30	10	10	5	2	60
客户 F	200	60	5	1	0	0	60
客户 G	600	100	50	20	10	2	30
合计	1150	270	115	36	35	6	200
现有产能	100	—	—	—	—	—	—
前次募投项目达产 产能	300 (注)	—	—	—	—	—	—
本次募投规划产能	760	300	100	60	20	20	240

注：前次募投项目产能为年产 1,000 吨 12K 或 300 吨 3K 碳纤维，目前已经通过主要客户 A 的等同性验证，将优先用于保障主要客户 A 某型号产品的需求，该产品为 ZT7H-3K，因此此处产能按照 300 吨计算。

主要客户 A 某型号产品对公司 ZT7H-3K 产品有较大的采购需求，前次募投项目千吨线已于 2021 年 9 月底通过客户 A 的等同性验证评审，投产后将主要用于保障对主要客户 A 的型号产品供应。截至本问询回复出具之日，公司现有年产能（含前募）为 400 吨，在手订单数量约为 120 吨，订单量较为充足。随着主要客户 A 新订单的陆续安排，预计可以消化公司的现有产能。

除 M40J、M55J 系列石墨纤维以外，公司各产品收到的需求函已经接近或达到本次募投项目拟建设的产能。M40J 属于高模型石墨纤维，可在高刚度领域实

现对金属结构件的替换，目前国内仅少数碳纤维企业具备生产能力，相关应用场景尚未充分拓展，因此客户需求量暂时较少。M55J 是新一代高模型石墨纤维，目前国内仅公司与光威复材具有产业化生产能力，主要应用于对刚度有极高要求的航天领域。由于国内碳纤维企业近年才突破 M55J 石墨纤维的制备技术，其相关应用场景也暂未拓展，因此客户需求函中对该型号的石墨纤维需求量较少。随着我国航空航天事业的不断发展，航天飞行器对原材料性能要求的不断提升，包含 M55J 在内的各类高端碳纤维需求量将会不断增加，公司本次募投项目扩建的产能也将被快速消化。

公司目前已将 ZT9、M40X 等型号的小批次碳纤维交由潜在客户进行验证，待本次募投项目正式投产后即可向潜在客户供货。同时，未来公司将会结合生产安排情况、订单交付情况等积极拓展新客户。

(2) 在手订单情况

截至本问询回复出具之日，公司在手订单充足，具体情况如下：

客户名称	合同总金额（万元）	产品型号	单位	合同数量	未交付数量
客户 A	780.00	ZT7F-3K	Kg	15,000.00	9,050.40
客户 A	900.00	ZT7G-3K	Kg	9,000.00	4,189.40
客户 A	63,645.06	ZT7H-3K	Kg	193,000.00	106,891.60
		织物	M ²	80,000.00	33,651.20

未来几年随着我国航空航天领域的不断发展，碳纤维需求量将快速增长，公司募投项目生产的产品市场需求较为旺盛，意向性订单也较为充足，本次募投项目较现有产能大规模扩产具有必要性与合理性。同时报告期内公司碳纤维产品销量持续增加，显示了下游市场旺盛的需求以及公司产品在碳纤维行业内较强的竞争力，为本次募投项目的产能释放创造了良好的市场环境。

综上所述，本次募投项目产品毛利率低于报告期内毛利率，主要系谨慎预计产品售价和成本两方面综合影响所致，相关测算具有合理性。

(二) 本次募投项目的产品毛利率与同行业上市公司不具有可比性

同行业上市公司中，光威复材首发上市的募集资金投资项目“军民融合高强度碳纤维高效制备技术产业化项目”、“高强高模型碳纤维产业化项目”为可比项目，但无法取得可比项目的关键参数。

光威复材报告期内其产品的平均售价、成本及毛利率情况如下：

单位：万元/吨

项目	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
平均售价	/	63.06	106.72	/
平均成本	/	15.59	22.10	/
毛利率(%)	/	75.28	79.29	/

注：以上数据根据光威复材2020年报披露的有关数据计算而来，分别取“碳纤维及织物”的收入、成本及销售数量；2018年、2021年1-9月的相关数据未披露而不做比较。

本募投项目达产后的产品平均售价为101.24万元/吨、平均成本为32.36万元/吨，与光威复材存在一定的差异，主要是因为产品不同所致。根据光威复材招股说明书披露显示，其规模生产的碳纤维为GQ3522（T300级）-3K，而公司本次募投项目的产品主要为T700级及以上产品，且丝束数量以12K、24K为主，因此二者不具有可比性，但由于应用领域均为航空航天，二者均处于较高水平。

测算毛利率水平较低并不表示公司产品毛利率具有下滑趋势，本次募投项目预计产品毛利率为68.03%，与同行业可比上市公司相比，均处于较高水平。

（三）关键参数变动对效益影响的敏感性分析

本次募投项目中，产品价格、原材料及燃料动力价格等关键参数的变化对内部收益率及投资回收期的影响如下表所示：

关键参数	关键参数变动	投资内部收益率（税后）	静态投资回收期（税后、年）
基本方案	0%	26.95%	2.71
产品价格	15%	31.72%	2.33
	7.5%	29.40%	2.50
	-7.5%	24.34%	2.96
	-15%	21.54%	3.29
原材料、燃料及动力价格	15%	26.31%	2.76
	7.5%	26.63%	2.73
	-7.5%	27.26%	2.68
	-15%	27.51%	2.65

注：以上静态投资回收期均不包含建设期（4年）

产品价格、原材料及燃料动力价格变化对本次募投项目达产后毛利率的影响情况如下表所示：

项目	假设变动情况	毛利率
产品价格	假设产品价格平均上涨 15.00%	95.49%
	假设产品价格平均上涨 7.50%	81.20%
	假设产品价格平均下降 7.50%	55.99%
	假设产品价格平均下降 15.00%	45.08%
	假设产品价格平均下降 68.03%	0%
原材料、燃料及动力价格	假设原材料、燃料及动力价格平均上涨 483.91%	0%
	假设原材料、燃料及动力价格平均上涨 15.00%	65.92%
	假设原材料、燃料及动力价格平均上涨 7.50%	66.98%
	假设原材料、燃料及动力价格平均下降 7.50%	69.09%
	假设原材料、燃料及动力价格平均下降 15.00%	70.14%

如上表所示,本次募投项目达产后,如果产品价格较预测价格平均下降 68.03% 或者原材料、燃料及动力价格较预测价格平均上涨 483.91%,则本次募投项目达产后的毛利率将为零。

三、请发行人补充披露上述事项涉及的相关风险

(一) 产品价格下降的风险

公司已在募集说明书“重大事项提示”就产品价格下降风险披露如下:

“一、产品价格下降的风险

公司碳纤维产品主要销售给国内航空航天领域的部件生产商,公司与下游客户通过协商方式确定产品价格,在此基础上,下游客户按照国家发改委、财政部等部委联合制定的相关价格管理办法等规定采取审价方式确定其部件产品的销售价格,该价格一旦审定后,除因国家政策性调价、订货量大幅提升等因素影响外,产品价格将在一定期限内保持稳定。结合历史调价情况看,公司与主要客户的调价频率低、周期长,价格调整以采购量大幅提升为前提,但仍需综合考虑预期采购量、产品交付计划、公司产能情况、产品不可替代性、同行业毛利率水平等因素后协商确定,价格调整条件较为严格。

未来,随着公司更多产品应用于航空航天领域,公司需要与客户协商确定新产品的销售价格,新产品价格可能会低于目前的产品价格;同时,受下游审价政策变动、订货量大幅提升等因素的影响,公司产品价格未来仍存在下降的风险,将会导致公司毛利率下滑,从而对公司经营业绩带来一定不利影响。”

（二）毛利率下降风险

公司已在募集说明书“重大事项提示”就毛利率下降风险披露如下：

“二、毛利率下降风险

公司自设立以来一直致力于高性能碳纤维产品的研发工作，在此期间公司投入了大量的人力、物力和财力，形成了具有自主核心技术的高附加值产品。报告期内，公司主营业务毛利率分别为 79.61%、82.35%、83.89%和 78.70%，与同行业上市公司光威复材的毛利率水平接近，均保持较高水平，与航空航天用高性能碳纤维行业高技术壁垒、高产品附加值等行业特征相吻合。2021 年 1-9 月，主营业务毛利率小幅下降至 78.70%，系公司与主要客户 A 经协商对产品价格下调所致。如果本次募投项目达产后，产品平均价格较预测价格下降 68.03%，将会导致本次募投项目达产后的毛利率水平为零。

除价格因素外，公司毛利率水平还受原材料价格、人工成本、燃料及动力价格、产能利用率等多种因素的影响。未来，如果出现原材料价格、人工成本、燃料及动力价格上升等情形，公司毛利率将会下滑，其中：如果原材料、燃料及动力采购价格较预测价格上涨 483.91%，将会导致本次募投项目达产后的毛利率水平为零；同时，随着公司生产线的技术改造、千吨线及本次募投项目新生产线的建设投产，固定资产折旧将大幅增加，如果下游客户需求出现波动，可能会出现收入不及预期、产能闲置等情形，进而影响公司的综合毛利率，对公司业绩造成不利影响。”

四、核查程序及核查结论

（一）核查程序

我们执行了以下核查程序：

- 1、了解发行人与客户的产品定价方式、价格调整情况，了解发行人为应对产品调价及毛利率下滑采取的应对措施；
- 2、访谈发行人主要客户 A，了解 2021 年上半年调价的相关情况；
- 3、查阅同行业可比公司的信息披露资料，了解同行业可比公司的毛利率水平、价格及成本情况等；
- 4、获取发行人报告期内的收入成本明细表，分析毛利率波动原因；

5、查阅常州化工设计院有限公司出具的《中简科技股份有限公司高性能碳纤维及织物产品项目可行性研究报告》，分析各类指标的测算依据及过程。

（二）核查结论

经核查，我们认为：

1、发行人与主要客户的合作稳定，双方通过协商方式确定产品价格，发行人在定价过程中具有一定的议价能力；双方调价频率低，且调价主要以销售量增加为条件，有助于发行人降低单位成本，进而降低价格下调对毛利率的不利影响；高性能碳纤维产品的市场供应仍较为紧缺，市场竞争仍主要集中于少数企业，竞争局面决定了产品具有高毛利率特征，因此，发行人产品能够保持较高的毛利率水平。2021年1-9月，发行人营业收入及净利润等均较上年同期有所增长，本次价格下调未对公司业绩造成不利影响。结合历史调价频率及间隔期情况，该产品不存在持续下滑的可能性。但是，未来随着发行人更多产品应用于航空航天领域，发行人需要与客户协商确定新产品的销售价格，新产品价格可能会低于目前的产品价格。为应对未来产品价格下降的风险，发行人已经制定了有效的应对措施。

2、本次募投项目在产品结构、成本、售价等方面与报告期存在差异的原因较为合理，本次募投项目产品的毛利率低于报告期毛利率水平，主要是因为测算较为谨慎所致；测算毛利率水平较低并不表示公司产品毛利率具有下滑趋势，本次募投项目预计产品毛利率为68.03%，与同行业可比上市公司相比，均处于较高水平。发行人已在募集说明书“重大事项提示”中对毛利率下降进行了风险提示。

问题 2

申报材料显示，2020年发行人碳纤维产能为100吨/年，发行人前次募投项目为“1000吨/年国产T700级碳纤维扩建项目”，于2019年11月将项目投资总额调整至68,300万元，相关产线于2020年3月达到可使用状态，并于2021年9月完成客户等同性验证，可正式投产；发行人本次拟募集资金165,000万元，用于“高性能碳纤维及织物产品项目”，建成后具有年产1,500吨（12K）高性能碳纤维及织物产品的生产能力，产品中大部分均为报告期内未销售过的产品（以下简称“新品”），同时，在航空航天装备生产过程中，一旦型号确定，所用原材

料不会轻易更改。本次募投项目中，建筑工程费用、设备购置费用、安装工程费用等合计 157,577.82 万元。本次募投项目建设地点位于公司现有厂区内北侧部分，涉及的新增用地尚未履行招拍挂程序。

请发行人补充说明：（1）发行人前募尚未量产情形下，本次募投项目再次扩产的必要性、合理性，并说明本次募投项目较前次募投项目及发行人现有业务的区别和联系，是否存在重复建设的情形；（2）结合发行人未来产能释放计划、人员招聘计划，本次募投项目各产品市场容量、同行业最新投产情况，下游客户需求及新客户开发计划，在手订单、各产品销售增长情况等，说明本次募投项目较现有产能大规模扩产的必要性、合理性，是否足以支撑未来产能释放计划，是否可能存在收入不及预期、毛利率下滑、产能闲置等风险，发行人是否具备实施募投项目相关的技术储备、人员储备、客户资源储备，是否具备大规模扩产的相关管理经验和项目实施能力，并说明拟采取的应对措施；（3）结合发行人本次产能规划情况、新品产能占比情况、主要客户生产过程中对原材料需求情况、发行人产品开发及销售模式等，说明本次募投项目大量扩产新品的原因及合理性，相关产品的具体开发计划，产品更新周期、技术难点、量产前尚需进行各项步骤和流程及所需时间，是否需要主要客户验证通过、目前所处阶段，是否存在产品开发进度不及预期、产品待市场或主要客户验证、客户开发进度不及预期、客户验证周期及结果不确定、技术路线变更等风险；（4）本次募投项目主要涉及建筑工程费用、设备购置费用、安装工程费用，结合前次募投项目支出情况、最近一期末在建工程转固情况、本次募投项目相关支出具体安排及公司的折旧摊销政策等，对比同行业折旧摊销政策情况，说明是否存在较大差异，量化分析未来折旧或摊销对公司经营业绩的影响，并分析本次各募投项目单位产能投资成本与前次募投项目存在较大差异的原因及合理性；（5）取得募投项目用地的具体时间安排，是否存在无法取得用地的可能，如是，请说明替代措施；（6）发行人是否需履行行业主管部门的前置审批程序，发行人及中介机构是否已经取得开展项目及项目开工后所必需的全部资质，后续取得相关资质的具体安排和计划，上述事项是否存在重大不确定性，是否会对本次募投项目实施产生重大不利影响；（7）发行人是否属于高耗能、高排放行业，本次募投项目涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量，是否属于高耗能、高排放项目；募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额，主要处理设施及处理能力，是否能够与募投项目实施后所产生的污染相匹配。

请发行人补充披露上述事项涉及的相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师对（2）（4）项核查并发表明确意见，请发行人律师对（5）（6）（7）项核查并发表明确意见。

问题回复——

一、结合发行人未来产能释放计划、人员招聘计划，本次募投项目各产品市场容量、同行业最新投产情况，下游客户需求及新客户开发计划，在手订单、各产品销售增长情况等，说明本次募投项目较现有产能大规模扩产的必要性、合理性，是否足以支撑未来产能释放计划，是否可能存在收入不及预期、毛利率下滑、产能闲置等风险，发行人是否具备实施募投项目相关的技术储备、人员储备、客户资源储备，是否具备大规模扩产的相关管理经验和项目实施能力，并说明拟采取的应对措施；

(一) 本次募投项目较现有产能大规模扩产具有必要性、合理性，下游客户需求足以支撑未来产能释放计划

1、未来产能释放计划及市场容量情况

本次募投项目拟建成年产 1,500 吨高性能碳纤维及织物产品产能，预计建设期为 4 年。项目建成后次年达到设计生产能力的 50%，第二年及以后年度达到 100% 生产能力。

结合公司现有产能、本次募投拟新增产能的建设周期，在不考虑未来其他新增产能的情况下，公司未来的产能释放计划如下：

单位：吨

项目	T	T+1	……	T+4	T+5	T+6	T+7	……
现有产能	100	100	100	100	100	100	100	100
前次募投项目	300	300	300	300	300	300	300	300
本次募投项目	0	0	0	0	750	1,500	1,500	1,500
合计	400	400	400	400	1,150	1,900	1,900	1,900

注：T 为建设期第一年。公司现有产能为 100 吨 3K 碳纤维；前次募投项目产能为 1,000 吨 12K 或 300 吨 3K 碳纤维产能，由于投产后主要用于保障主要客户 A 某型号产品的生产需求，产品型号为 3K，因此上表产能取 300 吨列示。

公司本次募投项目所生产的各型号产品为高强型碳纤维或高强高模型石墨纤维，均应用于航空航天领域。根据赛奥碳纤维发布的《全球碳纤维复合材料市场报告》，预计 2025 年全球航空航天对碳纤维的需求将达到 2.63 万吨，复合年化增长率为 9.86%。另外，根据赛奥碳纤维数据，2018 年我国航空航天领域对碳

纤维的需求约 1,000 吨，2020 年增长至 1,700 吨，复合年化增长率达 30.38%。根据该增速测算，2025 年我国航空航天领域对碳纤维的需求可达 6,405.77 吨，为本次募投项目所生产的产品创造了巨大的市场容量。

综上所述，国内碳纤维市场，尤其是航空航天领域的产品需求预计将保持稳定增长，公司产能释放计划与市场需求预测相吻合，具有合理性。

2、人员招聘计划

碳纤维企业多为连续性生产，工作技术性较高，相应地要求工作人员具备较高的文化程度以及一定实践经验。为满足本次募投项目对管理人员、技术人员与生产人员方面的需求，公司计划在本次募投项目开始建设时同步启动人员招聘工作，并在项目建成投产前完成人员招聘工作。

本次募投项目拟新增工作人员 112 人，具体招聘计划如下表所示：

序号	装置名称	班次	管理人员	每班人员			总人数
				电仪工程师	工艺工程师	操作巡检人员	
1	碳纤维原料车间	4班3运转	-	1	1	3	20
2	碳纤维原丝车间	4班3运转	-	1	1	3	20
3	碳纤维车间三	4班3运转	-	1	1	4	24
4	织物车间	日班	-	-	-	6	6
5	上浆车间	日班	-	-	-	2	2
6	分析化验	4班3运转	-	-	-	2	8
7	公用工程	4班3运转	-	-	-	2	8
8	罐区卸车	日班	-	-	-	2	2
9	仓库	日班	-	-	-	2	2
10	设备维修	日班	3	-	-	-	3
11	EHS	日班	1	-	-	-	1
12	装置经理	日班	3	-	-	-	3
13	质量经理	日班	1	-	-	-	1
14	研发人员	日班	6	-	-	-	6
15	销售人员	日班	6	-	-	-	6
合计			20	3	3	26	112

公司为本次募投项目所涉及的各个生产地点与管理科室安排了数量合适的工作人员，同时公司将对新员工进行岗前培训，所有新员工需要在上岗前接受安

全生产、环境保护、职业卫生等方面的培训，特殊工种（电工、焊工、压力容器操作工等）需取得相应资质方可上岗。

公司现有主要生产车间的人员安排如下表所示：

车间名称	生产人员数量	本次募投项目拟新招聘人数
聚合车间	15	20
纺丝车间	23	20
氧化碳化车间	25（百吨线）	24
	57（千吨线）	
织物车间	12	6
其他人员（注）	49	42
合计	181	112

注：其他人员主要包括设备维修、公用工程管理、仓库管理等岗位。

公司在设计本次募投项目时对设备选用、排布、电控系统设置等方案做了进一步优化，使得项目的建设的生产线自动化程度较百吨线与千吨线均有所提升，提高了人均产出量。公司也将安排一部分具有丰富生产经验的老员工以“以老带新”的方式参与本次募投项目的生产运营，故本次募投项目新增人员数量较少。

综上所述，公司制定的人员招聘计划时充分考虑了各个场景的人员需求，人员安排符合募投项目的实际需求，具有合理性和谨慎性，有利于募投项目建成后顺利运行。

3、同行业最新投产情况

国内碳纤维行业景气度的持续向好也较大幅度提升了碳纤维企业扩大产能的意愿。近年国内雨后春笋般地出现了许多投资金额较大的碳纤维投资项目，项目投资方既有老牌碳纤维企业也有行业新进入公司。中复神鹰于 2019 年 2 月在西宁基地投资 20 亿元，建设 1 万吨高性能碳纤维及其配套原丝项目；光威复材于 2019 年 7 月宣布在包头投资 20 亿元，新建 1 万吨低成本碳纤维项目，主要应用于风电领域；吉林化纤也于 2020 年宣布投资 24.4 亿元建设 1.5 万吨碳纤维项目。行业新进入者方面，上海石化于 2020 年 3 月宣布投资 35 亿元建设 1.2 万吨大丝束碳纤维及其配套原丝项目，山东国泰大成于 2021 年 3 月宣布建设 1 万吨碳纤维产业园项目。

从上述同行业最新项目的产能情况上看，均为大丝束碳纤维，产品应用主要以风电叶片、汽车等领域为主，因此，国内碳纤维市场在未来一段时期内将仍然面临高端产品供应不足的局面。公司本次募投项目有利于增加高端产品供给，提升市场竞争力，巩固已有的行业领先地位。

4、下游客户需求及新客户开发计划，在手订单、各产品销售增长情况

(1) 下游客户需求及新客户开发计划

基于对公司产品质量和研制能力的肯定，多家客户向公司发出了产品需求函，均预计在“十四五”后期对高性能碳纤维有较高的需求量，具体情况如下表所示：

单位：吨/年

客户名称	ZT7	ZT8	ZT9	M40J	M40X	M55J	织物
客户 A (不含现有型号产品需求)	300	80	50	5	20	2	50
客户 B	50	30	10	10	5	2	60
客户 F	200	60	5	1	0	0	60
客户 G	600	100	50	20	10	2	30
合计	1,150	270	115	36	35	6	200
现有产能	100	—	—	—	—	—	—
前次募投项目达产 产能	300 (注)	—	—	—	—	—	—
本次募投规划产能	760	300	100	60	20	20	240

注：前次募投项目产能为年产 1,000 吨 12K 或 300 吨 3K 碳纤维，目前已经通过主要客户 A 的等同性验证，将优先用于保障主要客户 A 某型号产品的需求，该产品为 ZT7H-3K，因此此处产能按照 300 吨计算。

主要客户 A 某型号产品对公司 ZT7H-3K 产品有较大的采购需求，前次募投项目千吨线已于 2021 年 9 月底通过客户 A 的等同性验证评审，投产后将主要用于保障对主要客户 A 的型号产品供应。截至本问询回复出具之日，公司现有年产能（含前募）为 400 吨，在手订单数量约为 120 吨，订单量较为充足。随着主要客户 A 新订单的陆续安排，预计可以消化公司的现有产能。

除 M40J、M55J 系列石墨纤维以外，公司各产品收到的需求函已经接近或达到本次募投项目拟建设的产能。M40J 属于高模型石墨纤维，可在高刚度领域实现对金属结构件的替换，目前国内仅少数碳纤维企业具备生产能力，相关应用场景尚未充分拓展，因此客户需求量暂时较少。M55J 是新一代高模型石墨纤维，

目前国内仅公司与光威复材具有产业化生产能力，主要应用于对刚度有极高要求的航天领域。由于国内碳纤维企业近年才突破 M55J 石墨纤维的制备技术，其相关应用场景也暂未拓展，因此客户需求函中对该型号的石墨纤维需求量较少。随着我国航空航天事业的不断发展，航天飞行器对原材料性能要求的不断提升，包含 M55J 在内的各类高端碳纤维需求量将会不断增加，公司本次募投项目扩建的产能也将被快速消化。

公司目前已将 ZT9、M40X 等型号的小批次碳纤维交由潜在客户进行验证，待本次募投项目正式投产后即可向潜在客户供货。同时，未来公司将会结合生产安排情况、订单交付情况等积极拓展新客户。

(2) 在手订单、各产品销售增长情况

截至本问询回复出具之日，公司在手订单充足，具体情况如下：

客户名称	合同总金额（万元）	产品型号	单位	合同数量	未交付数量
客户 A	780.00	ZT7F-3K	Kg	15,000.00	9,050.40
客户 A	900.00	ZT7G-3K	Kg	9,000.00	4,189.40
客户 A	63,645.06	ZT7H-3K	Kg	193,000.00	106,891.60
		织物	M ²	80,000.00	33,651.20

客户 A 对公司 ZT7H-3K 产品有较大的采购需求，公司计划前次募投项目千吨线投产后主要用于客户 A 的供货，公司已于 2021 年 9 月底通过客户 A 的等同性验证评审。该型号产品的持续采购量预计足够消化公司的现有产能及前次募投项目达产后的产能。

报告期内，公司碳纤维产品的销量及收入持续上涨，具体销售情况如下表所示：

项目		2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售收入（万元）	碳纤维	23,669.48	32,938.94	17,778.91	18,859.98
	碳纤维织物	6,368.50	5,999.26	5,342.37	2,351.21
销售数量（公斤）	碳纤维	100,058.79	100,131.76	57,545.96	63,547.28
	碳纤维织物	19,722.91	16,032.23	14,192.24	6,964.66

报告期内，得益于下游航空航天领域旺盛的市场需求，公司碳纤维产品的销量不断提升，年销量由 2018 年的 70.51 吨提升至 2020 年的 116.16 吨，年复合

增长率为 28.35%。报告期内，公司产能利用率分别为 136.00%、90.61%、114.08% 及 134.09%，已经达到满产状态。

未来几年随着我国航空航天领域的不断发展，碳纤维需求量将快速增长，公司募投项目生产的产品市场需求较为旺盛，意向性订单也较为充足，本次募投项目较现有产能大规模扩产具有必要性与合理性。同时报告期内公司碳纤维产品销量持续增加，显示了下游市场旺盛的需求以及公司产品在碳纤维行业内较强的竞争力，为本次募投项目的产能释放创造了良好的市场环境。

（二）公司存在收入不及预期、毛利率下滑、产能闲置等风险

毛利率下滑风险具体见本问询回复之“问题 1”之三、请发行人补充披露上述事项涉及的相关风险”之“（二）毛利率下降风险”。

公司已在募集说明书“重大事项提示”与“第五节 与本次发行相关的风险因素”之“一、募投项目风险”中补充披露如下：

“（二）募投项目产能闲置导致收入不及预期的风险

本次募集资金投资项目建成投产后，公司产品产能将较大幅度提高，在项目后续经营过程中，如果市场开拓出现滞后或者市场竞争环境发生不利变化，或公司关于产能消化的相关措施无法有效执行，公司新增产能将存在闲置风险，进而导致本次募投项目的收入不及预期，影响项目的经济效益和公司的整体经营业绩。”

（三）发行人具备实施募投项目相关的技术储备、人员储备、客户资源储备，具备大规模扩产的相关管理经验和项目实施能力，并制定了相应的应对措施

1、技术储备

公司作为我国高性能碳纤维领域的领先企业，在推动高强度、高模量碳纤维理论机理研究、应用基础研究及产业化工程技术攻关储备等方面积累了良好的技术储备和工程化实践经验。

本次募投项目产品的生产工艺与现有产品工艺流程基本相同，均以丙烯腈为原材料，经聚合、纺丝后形成碳纤维原丝，再经氧化碳化工序形成高性能碳纤维。

主要生产工序所需技术储备的具体情况如下：

工序	技术名称	对应的专利
----	------	-------

工序	技术名称	对应的专利
原丝工序	用于高性能碳纤维制备的聚丙烯腈纺丝液的合成工艺	(1)《制备聚丙烯腈纺丝液的方法》(2)《一种制备碳纤维纺丝液的方法》、《一种聚丙烯腈基碳纤维纺丝液的制备方法》(3)《一种纤维纺丝液的制备方法》(4)《高性能聚丙烯腈碳纤维的制备方法》(均为发明专利)
	PAN 快速合成反应热的瞬时排出及纺丝原液凝胶抑制技术	非专利技术
	1K、3K、6K、12K 规格 T700 级聚丙烯腈原丝和碳纤维兼容制备技术	非专利技术
	多纺位 T700 级 PAN 原丝纺丝技术	《多介质过滤器》(实用新型)
	T700 级 PAN 原丝纺丝速度提升关键技术	非专利技术
	残余丙烯腈单体的脱除及其回收利用技术	《用于碳纤维生产过程中的尾气吸收处理设备》(实用新型)
	原丝制备过程中二甲基亚砷回收利用技术	《碳纤维生产过程中的二甲基亚砷回收设备》(实用新型)
氧化碳化工序	PAN 原丝湿纺快速喷丝凝固成型技术	非专利技术
	热式热风循环氧化装置设计及预氧化工艺技术	《预氧化炉的空气密封设备》(实用新型)
	宽口径高温炭化炉设计及高温碳化技术	非专利技术
	高效快速碳纤维表面处理新技术	非专利技术

除此之外，新产品的其他技术储备情况具体如下：

产品	技术名称	对应的专利
ZT9	(1) 碳纤维拉伸模量提升情况下的拉伸强度保持技术； (2) 高强高模碳纤维与树脂界面调控技术	非专利技术，暂未申请相关专利
M40X	(1) 碳纤维拉伸模量提升情况下的拉伸强度保持技术； (2) 高温石墨化炉稳定运行技术；	非专利技术，暂未申请相关专利
M55J	(1) 碳纤维石墨微晶大小及取向控制技术 (2) 高温石墨化炉稳定运行技术	非专利技术，暂未申请相关专利

公司自主研发了高强型 ZT7 系列、ZT8 系列、ZT9 系列碳纤维和高模型 M40J、M40X、M55J 级石墨纤维，产品各项关键性能指标已达到国际同类产品的先进水平，完全掌握了设计、工艺、控制综合等产品制造核心技术，并具备工程化稳定批产能力，践行了我国航空航天用关键原材料自主可控的要求。在此过程中公司共取得了 16 项发明专利与 26 项实用新型专利，并掌握了一整套碳纤维产业化的生产技术，T1100 级高强度碳纤维的研发也在进行之中。

综上，公司的产品技术、稳定性等处于先进水平，在航空航天用高性能碳纤

领域拥有深厚的技术储备和产业化经验积累，为募投项目的开展打下了坚实的基础。

2、人员储备

公司技术团队核心成员均来自山西煤化所，先后承担并圆满完成了多项国家重大课题研究任务，经历了国产高性能碳纤维从实验室、中试到工程化应用的整个过程。实际控制人杨永岗、温月芳均为国内碳纤维行业领军人物。公司研发人员均具有多年技术研发和工程化经验，技术团队包含多名经实验室研发、中试放大和工程化生产一线锻炼成长起来的博、硕士和工程技术人员，公司已形成了一支人员长期稳定、研发理念先进且具备工程化实施能力的研发团队，为募投项目的实施提供了充分人才保障。公司已经为本次募投项目制定了切实可行的人员招聘计划，人员招聘将与项目建设同步进行，并在项目建成前完成招聘工作与岗前培训工作，确保募投项目建成后具有充足人员储备。

在生产经营活动中，公司培养了一批具备丰富技术经验的生产管理人员与设备工程师，公司将安排一部分人员以“以老带新”的方式参与本次募投项目的生产运营。在此同时，公司已经为本次募投项目制定了切实可行的人员招聘计划，人员招聘数量符合募投项目的实际需求，且人员招聘将与项目建设同步进行，并在项目建成前完成招聘工作与岗前培训工作，确保募投项目建成后具有充足人员储备。

3、客户资源储备

公司生产的 ZT7 系列碳纤维已在航空航天领域的批量应用，为在其他相关领域推广应用奠定了良好基础。目前公司现有产能首先满足航空航天原有客户对 ZT7 系列碳纤维的急迫需求；同时，公司已提供新产品样品供航空航天其他客户的试用和评价，积极拓展航空航天领域新客户以及碳纤维产品的应用场景，增加公司客户资源储备，为本次募投项目的产能消化措施保驾护航。

4、大规模扩产的相关管理经验和项目实施能力

公司前次募投项目建设的千吨级氧化碳化生产线建设项目为国内首条高度集约化、自动化、柔性化的碳纤维生产线，无论是工程设计还是技术装备协同调试，国内都无先例可循。公司通过千吨线的建设，逐渐实现了从能源、设备、生

产到仓储的智能化管理，主要环节和所有设备的能耗、状态均可实时监控，大幅提升了管理经验。公司在建设千吨线的过程中通过建设方案论证、攻克技术难关、工程优化等方法积累了一定项目实施能力，为本次募投项目的实施奠定了坚实基础。

综上所述，公司具备实施募投项目相关的技术储备、人员储备、客户资源储备，并且具备大规模扩产的相关管理经验和项目实施能力。公司未来将会继续夯实自身研发实力、增加人才引进与客户资源储备，并发挥前次募投项目建设中积累的管理经验与项目实施能力，确保本次募投项目平稳建设运行。

二、本次募投项目主要涉及建筑工程费用、设备购置费用、安装工程费用，结合前次募投项目支出情况、最近一期末在建工程转固情况、本次募投项目相关支出具体安排及公司的折旧摊销政策等，对比同行业折旧摊销政策情况，说明是否存在较大差异，量化分析未来折旧或摊销对公司经营业绩的影响，并分析本次各募投项目单位产能投资成本与前次募投项目存在较大差异的原因及合理性；

（一）本次募投项目相关支出具体安排

本次募投项目相关支出主要包括建筑工程费用、设备购置费用、安装工程费用、工程建设其他费用、预备费和铺底流动资金，拟投资总额为 186,724.43 万元，其中：计划募集资金投入 165,000.00 万元，具体投资内容构成如下：

序号	工程或费用名称	投资额（万元）	投资金额占比	募集资金投入（万元）
1	建筑工程费用	27,582.30	14.77%	27,582.30
2	设备购置费用	81,265.32	43.52%	81,265.32
3	安装工程费用	48,730.20	26.10%	48,730.20
4	其他费用	9,498.00	5.09%	7,422.18
5	预备费	16,707.58	8.95%	-
6	铺底流动资金	2,941.02	1.58%	-
合计		186,724.43	100.00%	165,000.00

上述各项费用的具体构成说明如下：

1、建筑工程费用

本项目预计发生建筑工程费用 27,582.30 万元，主要包括全厂基础设施、车间及公用工程、辅助设施、其他设施等建设及装修费用。全厂及基础设施主要包

括厂区建设、给排水设施、管廊、全厂电气附属配套的建设；厂房及公用工程包括厂房建设、暖通、消防、照明、电信等工程；辅助设施主要包括仓库、原料储罐区、卸车站、冷排水系统等工程；其他设施为研发大楼和餐厅的建设工程。建筑工程费用全部由募集资金投入，具体情况如下表所示：

序号	工程或费用名称	占地面积 (m ²)	建筑面积 (m ²)	投资金额 (万元)
1	碳纤维原料车间	2,340.00	5,400.00	2,918.68
2	碳纤维原丝车间	6,440.00	12,880.00	7,741.22
3	丙烯腈罐区	600.00	-	156.00
4	氧化碳化车间	7,056.00	21,668.00	10,338.40
5	上浆车间	60.00	180.00	78.30
6	公用工程及辅助设施	9,943.00	12,274.00	5,803.51
7	全厂及基础设施	20,807.60	-	546.18
合计		47,246.60	52,402.00	27,582.30

2、设备购置与安装费用

本项目设备购置费用为 81,265.32 万元，安装工程费用为 48,730.20 万元。本次募投项目主要涉及碳纤维原料车间、纺丝车间、氧化碳化车间、织物车间以及公用辅助设施的生产设备、仪器仪表的购置与安装。设备购置与安装费用全部由募集资金投入，具体情况如下表所示：

序号	工程或费用名称	设备费用 (万元)	散装材料及安装费用 (万元)	合计 (万元)
A	碳纤维原料车间			
1	精馏系统	5,258.00	1,721.70	6,979.70
2	聚合系统	3,054.00	831.60	3,885.60
3	脱单脱泡系统	5,624.80	5,384.80	11,009.60
4	仪表电气系统	5,108.52	4,368.80	9,477.32
小计		19,045.32	12,306.90	31,352.22
B	碳纤维纺丝车间			
1	传动及控制系统	1,200.00	480.00	1,680.00
2	凝固系统	1,604.00	914.80	2,518.80
3	上油系统	1,076.00	707.80	1,783.80
4	收丝装置	380.00	97.40	477.40
5	水洗系统	2,622.00	1,663.10	4,285.10

序号	工程或费用名称	设备费用(万元)	散装材料及安装费用(万元)	合计(万元)
6	蒸汽牵伸系统	1,406.00	981.70	2,387.70
7	仪表电气系统	4,489.60	5,038.00	9,527.60
	小计	12,777.60	9,882.80	22,660.40
C	氧化碳化车间			
1	上丝系统	3,336.00	1,713.60	5,049.60
2	氧化装置系统	4,876.00	3,609.75	8,485.75
3	碳化系统	6,764.00	3,297.75	10,061.75
4	表面处理系统	4,956.00	3,759.75	8,715.75
5	上浆系统	3,803.80	2,201.75	6,005.55
6	暖通及净化系统	1,024.00	281.60	1,305.60
7	环保系统	6,407.10	1,747.20	8,154.30
8	碳丝收丝系统	2,000.00	300.00	2,300.00
9	仪表电气系统	6,681.30	3,100.00	9,781.30
	小计	39,848.20	20,011.40	59,859.60
D	织物车间			
1	织机	1,800.00	252.00	2,052.00
2	电气	300.00	-	300.00
	小计	2,100.00	252.00	2,352.00
E	公共辅助设备			
1	纯水系统	1,398.40	384.25	1,782.65
2	空压系统	868.00	282.50	1,150.50
3	冷冻水系统	823.50	464.50	1,288.00
4	循环冷却水系统	373.80	411.90	785.70
5	变配电站+MCC	3,382.50	1,014.75	4,397.25
6	公用管网系统	648.00	3,719.20	4,367.20
	小计	7,494.20	6,277.10	13,771.30
	合计	81,265.32	48,730.20	129,995.52

3、其他费用

本项目其他费用为9,498.00万元，主要由工程设计费、工程管理费以及其他施工中将会发生的费用构成。其他费用中募集资金拟投入7,422.18万元，剩余2,075.82万元以公司自有资金投入，具体情况如下表所示：

序号	工程或费用名称	金额(万元)
A	工程费用	
1	前期工程设计费用	1,495.65
2	工程管理(EPCM)费用	5,341.60
3	其他工程费用	1,660.75
B	其他资产费用	
1	项目筹建及人员培训费	900.00
2	生产用办公及家具购置费	100.00
合计		9,498.00

4、预备费

本项目预备费的金额为 16,707.58 万元。预备费分为涨价预备费和基本预备费。涨价预备费主要用于项目建设中应对涨价，按固定资产投资额的 3% 计取，共 4,588.03 万元。基本预备费是针对预算准备过程中其他暂时无法预计的费用支出，按固定资产投资额的 7% 计取，共 10,635.39 万元。本项目预备费由公司自有资金投入。

5、铺底流动资金

本项目投入的铺底流动资金为 2,941.02 万元。铺底流动资金是项目投产初期所需，为保证项目建成后顺利投产所必需的流动资金，由公司自有资金投入。

(二) 本次募投项目支出与前次募投的对比情况

序号	工程或费用名称	本次募投项目计划投入		前次募投项目实际投入	
		投资额(万元)	投资金额占比(%)	投资额(万元)	投资金额占比(%)
1	建筑工程费用	27,582.30	14.77	18,914.91	29.19
2	设备购置费用	81,265.32	43.52	38,176.79	58.91
3	安装工程费用	48,730.20	26.10		
4	其他费用	9,498.00	5.09	4,956.16	7.65
5	预备费	16,707.58	8.95	-	-
6	铺底流动资金	2,941.02	1.58	1,581.97	2.44
7	建设期利息	-	-	1,176.25	1.82
合计		186,724.43	100.00	64,806.08	100.00

前次募投项目 1000 吨/年国产 T700 级碳纤维扩建项目仅为氧化碳化生产线建设，本次募投项目包括建设聚丙烯腈原丝生产线、氧化碳化线、碳纤维织物车间及相关配套实施，建成后具有年产 1,500 吨（12K）高性能碳纤维及织物产品的生产能力。本次募投项目新增原丝生产线、相关配套工程等建设内容，是本次募投项目较前次募投项目投入金额大幅增加的主要原因。

（三）最近一期在建工程转固情况

2021 年 1-9 月，公司在建工程转固共计 1,189.67 万元，主要为零星设备购置等。

公司前次募投项目中的房屋建筑物部分已于 2018 年 6 月结转固定资产，机器设备于 2020 年 3 月结转固定资产，合计金额为 59,862.44 万元。

（四）公司折旧摊销政策与同行业对比情况

公司本次募投项目建成后形成的固定资产预期经济利益实现方式与公司已有同类资产无明显不同，对固定资产折旧计提将参照公司现有会计政策执行，与同行业公司对比如下：

公司名称	预计残值率	折旧年限（年）			
		房屋建筑物	机器设备	运输设备	电子、办公、其他设备
光威复材	5%	20	10	4-5	3-5
恒神股份	5%	40	5-15	5-15	3-5
中复神鹰	5%	40	15	4	3-5
公司	5%	20	10	4	3-5

公司与同行业可比公司固定资产折旧相关会计政策无重大差异。

公司长期待摊费用的摊销政策和光威复材一致，均为直线法，分 5 年摊销，故与同行业可比公司不存在重大差异。

（五）募投项目未来折旧和摊销对公司经营业绩的影响

本次募投项目涉及的资本性支出主要包括房屋建筑物、机器设备等，公司未来募投项目转固新增的折旧摊销情况如下：

单位：万元

项目	金额	预计残值率	折旧/摊销年限（年）	年折旧金额
房屋建筑物	30,366.73	5%	20	1,442.42

机器设备	143,061.07	5%	10	13,590.80
其他	9,355.61	5%	10	888.78
其他资产（长期待摊费用）	1,000.00	-	5	200.00
合计	183,783.41	—	—	16,122.00

公司本次募投项目拟新增固定资产与长期待摊费用 183,783.41 万元，项目建成后未来每年新增折旧和摊销金额为 16,122.00 万元。根据公司现有折旧和摊销金额及预计本次募投项目未来建设完成后新增的折旧和摊销测算，新增折旧和摊销金额对未来经营业绩影响如下：

单位：万元

项目	T+5	T+6	T+7	.....	T+12
募投项目新增折旧和摊销额	16,122.00	16,122.00	16,122.00	.....	16,122.00
现有营业收入（不含募投项目）	38,951.54	38,951.54	38,951.54	.....	38,951.54
折旧摊销占现有营业收入比重	41.39%	41.39%	41.39%	.....	41.39%
预计营业收入（含募投项目）	114,880.74	190,809.95	190,809.95	.....	190,809.95
折旧摊销占预计营业收入比重	14.03%	8.45%	8.45%	.....	8.45%
现有净利润（不含募投项目）	23,234.37	23,234.37	23,234.37	***	23,234.37
折旧摊销占净利润比重	69.39%	69.39%	69.39%	***	69.39%
预计净利润（含募投项目）	45,934.30	97,852.23	97,852.23	***	97,852.23
折旧摊销占净利润比重	35.10%	16.48%	16.48%	***	16.48%

注 1：现有营业收入、净利润按 2020 年数据计算；

注 2：上述估算均不考虑公司现有业务的收入增长及净利润增长。

公司本次募投项目建设完成后，预计新增折旧摊销费用将在短期内有所增长，而随着募投项目逐步建设完成，募投项目按预期实现效益，公司募投项目新增收入可以覆盖新增资产带来的折旧和摊销费用，新增折旧和摊销预计不会对公司未来盈利能力产生重大不利影响。

（六）本次各募投项目单位产能投资成本与前次募投项目存在较大差异的原因及合理性

公司前次募投项目实际总投资额为 64,806.08 万元，仅建设了一条年产 1,000 吨（12K）碳纤维的氧化碳化生产线，并不包括原丝产线（包括原料车间、纺丝车间）、织物车间及公用工程等的建设。本次募投项目拟建设一整套全流程

的碳纤维生产线，包括两条合计年产 1,500 吨的氧化碳化生产线、3,000 吨原丝生产线以及其他配套基础设施与公用工程，因此本次募投项目总投资规模较高。

本次募投项目与前次募投项目均会新建氧化碳化生产线，可单独考虑两个项目中氧化碳化生产线的投资额来说明本次募投项目投资规模测算的合理性。根据本次募投项目可行性研究报告的数据，拟新建的两条合计年产 1,500 吨碳纤维的氧化碳化生产线建设工程费用为 10,338.40 万元，设备购置与安装费用为 59,859.60 万元，预备费按照前述两项金额的 10% 计算，总投资 77,217.80 万元，平均单位年产能的投资额为 51.48 万元。前次募投项目中年产 1,000 吨碳纤维的氧化碳化生产线的建设工程与设备购置安装费用共计 57,091.70 万元，平均单位年产能的投资额为 57.09 万元。本次募投项目氧化碳化生产线平均单位年产能的投资金额较前次募投项目有所下降，主要原因为公司在前次募投项目建设时积累了较多工程建设、项目管理、设备安装调试等方面的经验，在建设本次募投项目时可以适当降低投资支出。因此本次募投项目投资规模的测算具有合理性。

三、核查程序和核查结论

（一）核查程序

我们执行了以下核查程序：

- 1、访谈发行人主要管理及技术人员，了解发行人的发展战略、本次募投项目的实施原因与必要性、与发行人现有业务的区别和联系、发行人的技术储备情况；未来战略规划及募投实施计划；
- 2、访谈发行人主要管理人员与销售人員，了解本次募投项目的产能释放方案、产能消化措施、客户储备情况，并获取了发行人已经收到的下游客户需求函；
- 3、了解发行人人才储备情况、未来的人才招聘计划；
- 4、查阅行业研究报告、市场统计数据、同行业公司投资情况等，了解碳纤维的市场容量、发行人在碳纤维市场中的行业地位、行业发展前景，分析本次募投项目产品的市场前景与竞争优势；
- 5、获取并查阅了发行人报告期内主营产品销售收入、产能、产量情况，复核计算产能利用率及产销率，并统计了在手订单金额；

6、查阅本次募投项目的可行性研究报告，获取产能规划情况与新产品占比情况；查阅募投项目具体投资数额安排明细，复核投资数额的测算依据和测算过程；

7、访谈发行人主要客户，了解客户生产经营中原材料需求情况；

8、访谈发行人销售人员与技术人员，了解发行人产品开发与销售模式、新产品的开发计划、产品更新周期、技术难点、客户验证进度等内容；

9、查阅本次募投项目可行性研究报告，复核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；

10、查阅前次募投项目的实际投资安排与投资金额，并与本次募投项目的相关支出进行比较，分析本次募投项目单位产能投资成本与前次募投项目存在较大差异的原因及合理性；

11、获取同行业公司的年报、招股说明书等信息披露文件，了解其折旧和摊销政策；访谈发行人财务人员，了解发行人的折旧与摊销政策，并与同行业公司进行比较；

12、查阅发行人财务报表与本次募投项目的可行性研究报告，量化分析未来折旧或摊销对发行人经营业绩的影响。

（二）核查结论

经核查，我们认为：

1、发行人已经制定了合理的产能释放计划与人员招聘计划，高性能碳纤维产品的市场容量、同行业竞争情况、下游客户需求、新客户开发情况以及在手订单和各产品销售增长情况能够支撑本次募投项目的产能释放计划，本次募投项目较现有产能大规模扩产具有必要性和合理性，相关风险已进行了补充披露。发行人具备实施募投项目相关的技术储备、人员储备、客户资源储备，具备大规模扩产的相关管理经验和项目实施能力，发行人已经制定了较为充分的应对措施；

2、发行人本次募投项目的折旧与摊销政策与同行业公司不存在重大差异，不会对发行人经营业绩造成重大不利影响；本次募投项目单位产能投资成本与前次募投项目存在较大差异的原因主要系具体建设内容不同所致，具备合理性。

专此说明，请予察核。

(此页无正文)

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:



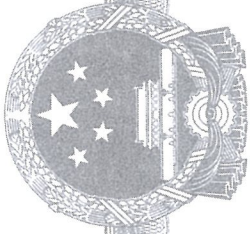
唐荣周

中国注册会计师:



王鹏

二〇二一年十一月二十五日



营业执照

(副本)(7-1)

统一社会信用代码

91110108590676050Q



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息

名称 大华会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 梁春, 杨雄

经营范围

审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务;无(市场主体依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

成立日期 2012年02月09日

合伙期限 2012年02月09日至 长期

主要经营场所 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼1101

此件仅用于业务报告专用,复印无效。

登记机关



2021年02月04日

证书序号: 0000093

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

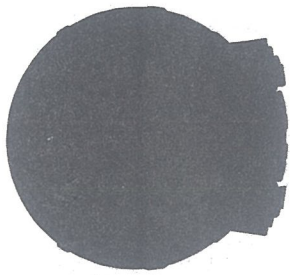


发证机关:

二〇一七年 十月七日

中华人民共和国财政部制

此件仅用于业务报告专用，复印无效。



会计师事务所 执业证书



名称: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 梁春

主任会计师:

经营场所: 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层


组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010148

批准执业文号: 京财会许可[2011]0101号

批准执业日期: 2011年11月03日

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会



姓名: 唐荣周
Full name: 唐荣周

性别: 男
Sex: 男



出生日期: 1973-11-29
Date of birth: 1973-11-29

工作单位: 天健正信会计师事务所有限公司
Working unit: 天健正信会计师事务所有限公司



身份证号码: 110026731129183
Identity card No: 110026731129183

2008

合格, 2016
Certificate is valid for another year after 2016-03-21

2015-04-01 2016-03-21
This is renewal

年 / 月 / 日
年 / 月 / 日


证书编号: 110000572602
No. of Certificate: 110000572602

批准注册协会: 北京注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs: 北京注册会计师协会

发证日期: 二〇一〇年十月十日
Date of Issuance: 二〇一〇年十月十日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

姓名: 唐荣周
证书编号: 110000572602

合格
The certificate is valid for 2010-05-31 to 2011-05-31

年 / 月 / 日
2012年02月15日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2011年9月23日
2011年9月23日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2012年12月25日
2012年12月25日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2014年10月8日
2014 y 10 m 8 d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2014年10月8日
2014 y 10 m 8 d

年 Ann

本证书
This certificate
this renewal.



姓名: 王鹏
证书编号: 110001610299

2017-03-31
2017 y 03 m 31 d

年
y

月
m

日
d

年 Ann

本证书
This certificate
this renewal.



2017-03-31
2017 y 03 m 31 d

年
y

月
m

日
d



姓名 Full name 王鹏
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1977-06-27
工作单位 Working unit 大华会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No. 312123197706270216



证书编号:
No. of Certificate

110001610299

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 北京注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2017年4月16日
2017 y 4 m 16 d

