

股票代码：603992

股票简称：松霖科技

**厦门松霖科技股份有限公司  
与  
国泰君安证券股份有限公司  
关于  
厦门松霖科技股份有限公司  
公开发行可转换公司债券申请文件  
反馈意见  
之  
回复（修订稿）**

保荐人（主承销商）



**国泰君安证券股份有限公司**  
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

（中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

二〇二二年五月

**中国证券监督管理委员会：**

根据中国证券监督管理委员会 2022 年 3 月 15 日出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（220321 号）（以下简称“反馈意见”）的要求，厦门松霖科技股份有限公司（以下简称“松霖科技”、“申请人”、“发行人”、“上市公司”或“公司”）已会同国泰君安证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”或“国泰君安”）、北京植德律师事务所（以下简称“申请人律师”或“植德所”）及天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申请人会计师”或“天健所”）等中介机构，本着勤勉尽责、诚实守信的原则，对反馈意见所提出的问题进行了逐项落实，现将有关事项回复如下，请予以审核。

说明：

除非文义另有所指，本回复中的简称或名词释义与募集说明书具有相同含义。

本回复报告的字体代表以下含义：

<b>黑体（加粗）</b>	<b>反馈意见所列问题</b>
宋体	对反馈意见所列问题的回复
<b>楷体（加粗）</b>	<b>对反馈意见回复、募集说明书等申请文件的修订、补充</b>

本回复报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，系由四舍五入造成。

# 目 录

问题一.....	3
问题二.....	10
问题三.....	29
问题四.....	39
问题五.....	48
问题六.....	70
问题七.....	84
问题八.....	95
问题九.....	106
问题十.....	114
问题十一.....	125

## 问题一：

根据申报材料，申请人主营业务为厨卫品类、美容健康品类等健康产品的研发、生产和销售。本次募投项目包括“美容健康类产品和花洒类产品及其智能化的扩产及技改项目”。请申请人补充说明：（1）医美业务相关资质或许可的取得情况；（2）申请人目前生产经营是否符合国家健康产品生产相关法律法规的规定，日常经营合规性；（3）募投项目相关的技术、人员准备以及市场开拓情况。

请保荐机构和申请人律师就上述事项进行核查，并发表明确意见。

### 【答复】

#### 一、医美业务相关资质或许可的取得情况

公司的主营业务为厨卫品类、美容健康品类等品类健康产品的研发、生产和销售。其中，厨卫品类包括花洒类、龙头五金类、马桶配件及智能马桶等产品，美容健康品类包括美容花洒、美容仪、冲牙器等产品。公司经营模式为通过 IDM<sup>1</sup>模式、ODM<sup>2</sup>模式等向下游终端产品制造商或品牌商进行销售（即 To B 模式），且以出口为主。其中，美容健康品类的具体类别、用途及功能原理信息如下：

产品类别	图例	用途	功能原理
美容花洒		日常浴室洗澡，传统淋浴基础上增加美容护肤功能	利用特殊结构、物理添加或去除等技术，使普通的淋浴水变为含有微气泡、微电流等的护肤水花，实现淋浴的同时可以皮肤护理。
美容仪		日常脸部护理，具有美白、嫩肤、祛斑等功能	利用光疗、微电流、真空吸附、射频、纳米气泡等物理功能护理脸部肌肤

<sup>1</sup> IDM 模式，全称为 Innovation Design Manufacturer，创新设计制造，是对传统 ODM 模式的升级和优化。公司自行完成区域市场调研、消费需求分析以及产品策划设计，研究开发产品相关技术解决方案，待产品或相关技术成型后主动向目标客户推介，最终以客户的品牌销售。

<sup>2</sup> ODM 模式，全称为 Original Design Manufacturer，自主设计制造。产品结构、外观、工艺均由生产商自主设计开发，客户选择下单后进入生产，产成品以客户的品牌销售。

冲牙器		日常洁牙，具有深度清洁牙齿、牙齦縫隙中的污垢和细菌的功能	高压水枪除垢原理，利用电机将装入其中的水形成超细高压脉冲水柱，深入牙齿、牙齦的縫隙中进行清洁；嵌入微气泡技术，产生超细纳米气泡，气泡在破裂时带走污渍
-----	---	------------------------------	--

根据《医疗美容服务管理办法》(2016 修正)的相关规定，医疗美容是指“运用手术、药物、医疗器械以及其他具有创伤性或者侵入性的医学技术方法对人的容貌和人体各部位形态进行的修复与再塑”、“美容医疗机构必须经卫生行政部门登记注册并获得《医疗机构执业许可证》后方可开展执业活动”。报告期内公司不属于医疗机构，未开展前述医疗美容执业活动，不需要取得《医疗机构执业许可证》。

公司生产的美容健康品类系品牌商客户定制的加工产品。公司根据下游品牌商的采购标准进行生产并向其销售，下游品牌商客户将具有护肤、洁牙、去渍等美容护理功能的最终商品作为家庭日常个护用品销售至终端个人用户。若最终商品根据销售地相关法律属于医疗美容相关的医疗器械，公司的下游客户应作为注册人/备案人/登记人申请取得境内或境外相关法规规定的资质或许可。根据我国《医疗器械监督管理条例》、《医疗器械生产监督管理办法》、《医疗器械注册与备案管理办法》等法规的相关规定，公司作为上游供应商的企业，不存在需作为注册人/备案人申请取得医疗器械相关资质或许可的法定义务或条件。

综上，报告期内公司生产经营不需要取得医美业务相关资质或许可。

## 二、申请人目前生产经营是否符合国家健康产品生产相关法律法规的规定，日常经营合规性

公司通过 IDM 模式、ODM 模式等向下游终端产品品牌商销售美容健康品类，且以出口为主。根据境外企业的采购标准及境外销售地的产品质量法规，截至反馈意见回复签署日，公司就美容健康品类取得了以下认证：

产品类别	生产商	认证标准	认证机构	认证时间
美容花洒	松霖科技	CSA 认证	CSA Group	2022/1/13
	松霖科技	EPA Watersense 认证	CSA Group	2022/1/14
美容仪	松霖科技	FCC 认证	深圳沃特检验技术有限公司	2019/10/21
	松霖科技	CE(EMC)认证	深圳沃特检验技术有限公司	2019/10/21

	松霖科技	CE(LVD)认证	深圳沃特检验技术有限公司	2019/10/25
	松霖科技	FDA 510K 认证	US FDA	2022 年度
冲牙器	松霖科技	FDA 510K 认证	US FDA	2022 年度

报告期内公司生产、销售的厨卫品类、美容健康品类等品类健康产品不属于《医疗器械监督管理条例》、《药品管理法》、《保健食品注册与备案管理办法》等国内相关法律法规规定范畴的产品，相关业务不属于上述法律法规规范、限制或禁止的业务。公司报告期内亦不存在因违反国家健康产品生产相关法律法规而受到处罚的记录。

公司目前正在研发的美容健康品类产品中的射频美容仪，按照 2022 年 3 月 28 日国家药监局发布的《国家药监局关于调整<医疗器械分类目录>部分内容的公告（2022 年第 30 号）》，属于 III 类医疗器械。根据该公告的要求，“自 2024 年 4 月 1 日起，射频治疗仪、射频皮肤治疗仪类产品未依法取得医疗器械注册证不得生产、进口和销售”。如最终取得国内客户的射频美容仪加工订单，公司作为上游供应商，无需作为最终产品的注册人申请取得医疗器械注册证。公司将根据该类产品最终产品方案、生产计划及客户合作方式等情况，按照届时有效的相关法规、主管部门和客户的相关要求，在法定时限内办理应当取得的相关生产许可。

报告期内，公司就厨卫品类、美容健康品类等品类健康产品的生产遵守质量和技术监督及安全生产管理方面的法律、法规及规范性文件的规定，不存在因违反有关质量和技术监督及安全生产管理的法律、法规等规定而受到处罚的记录。

报告期内，公司按照国家或行业相关标准建立了质量管理体系和安全生产体系。截至反馈意见回复签署日，公司持有的与产品质量及安全生产相关的体系认证证书情况如下：

证书名称	认证主体	符合标准	有效期截至日	认证范围
质量管理体系认证证书	松霖科技	ISO 9001:2015 GB/T 19001-2016	2024.8.30	卫浴出水终端产品（包括淋浴花洒、厨房花洒、喷枪、花洒支撑系统）和塑胶零配件的设计和生产
质量管理体系认证证书	松霖科技	ISO 9001:2015 GB/T 19001-2016	2023.4.11	木制家具（浴室柜、橱柜、收纳柜、桌几、坐卧家具）的设计与生产
质量管理体系认证证书	松霖科技	ISO 13485:2016	2023.11.5	洁牙器、美容仪的设计、生产（仅限出口）

质量管理体系认证证书	漳州松霖	ISO 9001:2015 GB/T 19001-2016	2024.9.16	水龙头、淋浴器、卫厨五金零配件的设计和生
质量管理体系认证证书	漳州松霖	ISO 9001:2015 GB/T 19001-2016	2023.7.29	木制家具（浴室柜、橱柜、收纳柜、桌几、坐卧家具）的设计和生
质量管理体系认证证书	松霖家居	GB/T 19001-2016 ISO 9001:2015	2023.6.11	木制家具的设计和生；厨房、卫浴、居家用的塑料、五金、纺织、玻璃、陶瓷制品的设计和生（许可证要求除外）；五金水暖、淋浴系统的生和生
质量管理体系认证证书	倍杰特	ISO 9001:2015	2023.12.8	马桶盖板、马桶水箱配件、花洒和淋浴龙头的设计和生
质量管理体系认证证书	倍杰特	ISO 9001:2015	2023.12.8	马桶盖板、马桶水箱配件、花洒和淋浴龙头的设计和生
质量管理体系认证证书	厦门华瑛	ISO 9001:2015	2023.12.8	马桶盖板的生
质量管理体系认证证书	倍杰特	ISO 9001:2015	2023.12.8	马桶盖板、马桶水箱配件、花洒和淋浴龙头的设计和生

注 1：报告期内厦门致杰持有通标标准技术服务有限公司颁发的编号为“CN19/30906”的《质量管理体系认证》，认证标准为 ISO 9001:2015，认证范围为“电子马桶坐便盖板和电子马桶的设计、电子马桶坐便盖板的生、电子马桶的组”。

注 2：倍杰特持有的三份质量管理体系认证证书编号分别为 CN14/31443.00、CN14/31443.01 与 CN14/31443.03。

综上，报告期内，公司生产经营符合国家健康产品生产相关法律法规的规定，日常经营合法合规。

### 三、募投项目相关的技术、人员准备以及市场开拓情况

公司本次募集资金投资项目“美容健康及花洒扩产及技改项目”的主要产品为花洒类、美容健康品类，其中花洒类产品为公司现有主营业务产品之一，是公司自设立以来的优势产品，公司已对此做了充分的技术、人员及市场开拓工作。

针对近年来新开拓的美容健康品类产品，公司亦为该项目的顺利投建做了相关的技术、人员准备及市场开拓工作，具体情况如下：

#### （一）技术、人员准备

##### 1、设有专门事业部，负责美容健康品类产品的研发、生与销售

近年来，公司通过组织结构改革，设立 UC 事业部，包括花洒事业部、龙头事业部、美容健康事业部、智能电子事业部等。

公司成立的美容健康事业部为本次募集资金投资项目新产品的研发、生产及市场开拓提供了组织结构和人力资源保障。美容健康事业部下设销售部、工业设计部、研发部、生产部、质量部、采购部等。研发部包括了美容花洒、头部护理、皮肤检测、皮肤护理、冲牙器等小组。

公司设立的智能电子事业部为美容健康品类产品的研发、生产提供相关技术支持。美容健康品类产品，特别是美容仪、冲牙器，其组成结构复杂，包括 PCB 电路板、电机等。而近年来相关品类的智能化、电子化、健康化趋势明显加快，部分产品亦带有传感器等电子器件，通过应用程序 APP 为用户管理相关健康数据，指导提供更为专业的健康管理建议。因此除结构设计能力外，公司亦需具备较强的硬件开发、软件开发、算法开发等能力。智能电子事业部下设研发部及生产部等部门。研发部设有硬件开发组、APP 开发组、平台开发组、AI 算法开发组等，上述部门为美容健康品类产品的 PCB 电路板开发、服务器及应用前端开发、算法开发等提供支持；生产部则为美容健康品类产品提供电子器件（包括 PCB 电路板等）的制造能力。

## **2、引入了相关领域的专业人才**

如上所述，美容健康品类，包括美容花洒、美容仪、冲牙器等产品，组成结构复杂，技术集成度高，需要大批光电、机械、电子电器、软件工程开发、人工智能、计算机视觉等领域内高素质、高技能和富有经验的专门人才协同合作，才能进行产品的工艺设计、开发、生产。

公司为此也引进了相应人才，其中美容健康事业部下设的研发团队，主要通过引进光电类、机械类、电子电器类相关的人才，为产品的开发提供人才支持；此外下设的质量部亦通过招聘口腔评估类、皮肤临床类相关人才，为产品质量、功能检验提供支持。智能电子事业部则主要招聘与该部门职能相关的电子信息工程、软件开发工程、人工智能、计算机视觉等相关人才，为美容健康品类产品的电子化、智能化提供技术支持。

## **3、开发的产品多样、研发的技术丰富**

公司已投入相关的资源，研发与美容健康品类产品相关的技术。随着全球美容健康护理行业产品、技术的不断创新，产品形式、种类也日趋丰富，客户需求

被不断挖掘出来。并且，在快节奏的现代生活中，功能多样且趋于小型化的口腔护理、面部护理小家电市场需求不断增加。基于此，公司已开发出多种功能各异的美容健康品类产品。公司开发的美容仪包括微电流仪、果蔬面膜机、蒸脸仪、射频美容仪、洁面仪等；开发的冲牙器包括智能感应冲牙器、压力感应冲牙器、牙菌斑检测冲牙器、口感改善冲牙器等；公司开发的美容花洒包括微气泡净水花洒、超细喷雾花洒、可替换多节滤芯花洒等，满足市场功能多样化的需求。

从研发的技术成果来看，截至目前，公司已为研发的美容健康品类产品相关**关键技术申请并获授权 50 多项专利**。未来公司将继续投入相关资源，不断提高美容健康品类产品的技术水平，增加产品的附加值。

此外，公司研发的冲牙器产品，于 2020 年荣获了世界三大设计奖之一“iF 设计奖”，显示了优秀的工业设计实力。公司申请的“**智能冲牙器产品研发及产业化**”项目获厦门市科学技术局评为**2022 年第一批厦门市重大科技项目（生物医药与健康、社会治理领域）**。

## （二）市场开拓

**报告期内**，公司美容健康品类以美容仪、美容花洒为主，**并于 2021 年成功研发冲牙器**，开拓相关客户并实现销售。报告期各期，公司美容健康品类实现的销售收入分别为 2,217.72 万元、4,643.34 万元与 **11,365.52 万元**。

报告期内，公司美容健康品类的主要客户包括摩恩集团、科勒集团、MTG、Deto、Trophy、美的集团等，涵盖了传统卫浴品牌商、美容个护企业、国内综合类家电品牌，产品则包括美容花洒、美容仪和冲牙器。目前部分卫浴品牌商除美容花洒外，亦开始推广自有品牌的美容仪、冲牙器；部分国内综合类家电品牌也开始在口腔个人护理小家电领域布局。公司利用现有的花洒技术延伸开发美容花洒，推进了与传统卫浴品牌商及美容个护企业的合作；同时利用现有的客户资源，向部分卫浴品牌商推广美容仪、冲牙器；此外公司也与部分国内家电品牌合作，生产并销售冲牙器。2021 年公司美容健康品类的开发及销售已初具成效，销售**较 2020 年同比增长 144.77%**。

此外，公司亦在积极开拓其他重要客户，包括但不限于松下、BRAUN、伽蓝等美容个护小家电、美妆领域的知名企业。未来公司将不断加强与现有客户的

密切合作关系，同时加大力度开发新客户，建立起适应不同市场、客户的多渠道、立体化的市场营销体系。

#### 四、核查过程及核查意见

##### （一）核查过程

保荐机构采取了如下核查程序：

①查阅《医疗美容服务管理办法》（2016 修正）、《医疗器械监督管理条例》、《医疗器械生产监督管理办法》、《国家药监局关于调整<医疗器械分类目录>部分内容的公告（2022 年第 30 号）》、《药品管理法》、《保健食品注册与备案管理办法》等相关法律法规，结合公司美容健康品类的产品信息、经营模式、报告期内的销售记录等，分析是否属于医美业务及相关资质的取得情况；

②取得公司美容健康品类产品所取得的境外认证文件、质量管理体系认证文件等资料；

③取得市场监督管理部门、安全生产管理部门出具的公司报告期内无重大违法违规证明，了解报告期内公司生产经营的合法合规性；

④访谈相关人员，并取得公司组织结构图、美容健康事业部组织结构图、美容健康品类的专利清单、与部分目标客户的邮件往来、报告期内美容健康品类的销售明细、“厦科社[2022]4 号”《厦门市科学技术局关于下达 2022 年第一批厦门市重大科技项目（生物医药与健康、社会治理领域）的通知》等资料，了解公司为本次募集资金投资项目所做的技术、人员准备及市场开拓情况。

申请人律师采取了如下核查程序：

①查验了本次发行的《募集说明书》、发行人报告期内披露的定期报告、审计报告等资料，取得了发行人美容健康类产品清单及产品介绍，查阅《医疗器械监督管理条例》《医疗器械生产监督管理办法》《医疗器械注册与备案管理办法》《医疗美容服务管理办法》（2016 修正）等相关法律法规，了解发行人报告期内主营业务的经营情况，核查发行人医美业务相关资质或许可的取得情况；

②查阅《医疗器械监督管理条例》《药品管理法》《保健食品注册与备案管理办法》《国家药监局关于调整<医疗器械分类目录>部分内容的公告（2022 年第

30号)》等国家健康产品生产相关法律法规和政策,核查发行人及其子公司取得的产品和体系认证证书、报告期内的营业外支出明细等资料,取得厦门市市监局、厦门市同安区市监局、厦门市湖里区市监局、厦门市海沧区市监局、厦门市海沧区应急管理局、漳州市长泰区应急管理局出具的合规证明,查询(查询日期:2022年4月12日)福建省市监局(网址:scjgj.fujian.gov.cn)、厦门市市监局(网址:scjgj.xm.gov.cn)、漳州市市监局(网址:scjgj.zhangzhou.gov.cn)、福州市市监局(网址:scjgj.fuzhou.gov.cn)、泉州市市监局(网址:scjgj.quanzhou.gov.cn)、厦门市应急管理局(网址:safety.xm.gov.cn)、漳州市应急管理局(网址:yjj.zhangzhou.gov.cn)、泉州市应急管理局(网址:yjj.quanzhou.gov.cn)、福州应急管理局(网址:fuzhou.gov.cn/zgfzst/sajj/fzaj)的公示信息,核查发行人目前生产经营是否符合国家健康产品生产相关法律法规的规定,日常经营是否合法合规;

③取得发行人出具的说明、美容健康产品相关的组织架构、人员组成、知识产权、销售合同等资料,了解发行人为本次募集资金投资项目所做的技术、人员准备及市场开拓。

## (二) 核查意见

经核查,保荐机构及申请人律师认为:①报告期内公司生产经营不需要取得医美业务相关资质或许可;②报告期内公司生产经营符合国家健康产品生产相关法律法规规定,日常经营合法合规;公司未来将根据射频美容仪等美容健康品类产品的研发、生产、销售情况,按照相关法律法规的规定,办理相关生产许可。③公司已针对本次募集资金投资项目进行了充分的技术、人员准备和市场开拓工作。

## 问题二:

**根据申报材料,本次募投项目包括“美容健康类产品和花洒类产品及其智能化的扩产及技改项目”尚未进行环评。请申请人补充说明:(1)本次募集资金投资项目的环评情况;(2)募集资金投资项目环评是否合法合**

规及环评文件取得方式、取得程序、登记手续批准部门是否具有审批权限；

(3) 生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力；(4) 报告期内申请人环保投资和相关成本支出情况，环保设施实际运行情况，报告期内环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配；(5) 募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额等；(6) 公司生产经营与募集资金投资项目是否符合国家和地方环保法律法规及“节能减排”政策。

**请保荐机构和申请人律师就上述事项进行核查，并发表明确意见。**

**【答复】**

#### **一、本次募集资金投资项目的环评情况**

公司本次募集资金投资项目的生产工序包括电子零件生产、模具开发、注塑、表面处理、装配等，受现有生产布局限制，上述工序需分别在三个地点实施，其中子公司漳州松霖的实施地点（福建省漳州市长泰县顺祥路 12 号）主要生产工序为注塑；松霖科技的实施地点之一福建省厦门市海沧区阳光西路 298 号，主要生产工序为注塑、表面处理、装配；松霖科技的实施地点之一福建省厦门市海沧区西园路 82 号，主要生产工序包括电子零件生产、模具开发、装配等。

根据当地备案要求，公司需要为漳州市长泰区、厦门市海沧区的实施地点投资内容分别进行备案；此外厦门市海沧区实施地点之一由于涉及表面处理（电镀）环节，相应的环保要求较为严格、细致，根据当地相关主管部门要求，公司就该部分相关生产环节单独办理了投资项目备案及环境影响评价手续。

因此，公司本次募集资金投资项目进一步划分为“美容健康类产品和花洒类产品及其智能化的扩产及技改项目”、“漳州松霖智能家居有限公司三期项目”、“松霖塑料制品改扩建项目”三个子项目，各子项目分别履行固定资产投资项目备案程序和环境影响评价程序，具体情况如下：

备案/环境影响评价项目名称	备案证明编号、名称	环境影响评价批复编号、名称
美容健康类产品和花洒类产品及其智能化的扩产及技改项目	“厦海工信投备（2021）342号” 《厦门市企业投资项目备案证明（外资）》	不适用
漳州松霖智能家居有限公司三期项目	“闽发改备[2021]E070259号”《福建省投资项目备案证明（内资）》	“漳泰环评审[2022]书2号” 《漳州市生态环境局关于批复漳州松霖智能家居有限公司三期项目环境影响报告书的函》
松霖塑料制品改扩建项目	“厦海工信投备（2022）141号” 《厦门市企业投资项目备案证明（外资）》	“厦环审[2022]4号”《厦门市生态环境局关于松霖塑料制品改扩建项目环境影响报告书的批复》

注：公司对子项目“松霖塑料制品改扩建项目”的“建设起止时间”信息进行了投资项目变更备案，延长了该项目备案的建设时间。该项目原备案号为“厦海工信投备（2021）364号”。

就“美容健康类产品和花洒类产品及其智能化的扩产及技改项目”应履行的环境影响评价程序，经公司向该项目实施地环保主管部门厦门市海沧生态环境局致函，厦门市海沧生态环境局出具《关于建设项目环境影响评价事项确认请示的复函》：“你司来函中的建设项目应根据生态环境部发布的《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021年版），来确认项目环评类别”。

根据《中华人民共和国环境影响评价法》，“国家根据建设项目对环境的影响程度，对建设项目的环境影响评价实行分类管理。”、“建设项目的环境影响评价文件经批准后，建设项目的性质、规模、地点、采用的生产工艺或者防治污染、防止生态破坏的措施发生重大变动的，建设单位应当重新报批建设项目的环境影响评价文件。”

“美容健康类产品和花洒类产品及其智能化的扩产及技改项目”的注塑车间进行设备更新并增加模具（均外购），厂区内注塑加工量不变；喷漆车间由原厂房一层东侧移至中部，并配套对应的集气管道，喷涂加工规模不变，末端处理设施不变；模具车间进行设备更新，模具加工量不变。根据《污染影响类建设项目重大变动清单（试行）》（环办环评函[2020]688号），上述车间的变化均不属于重大变动，不会导致不利环境影响加重及环境风险防范能力弱化或降低，不属于《中

《中华人民共和国环境影响评价法》、《建设项目环境保护管理条例》等法规规定的“应当重新报批建设项目的环评文件”的情形。

此外，该子项目的装配车间、美容健康车间、智能电子车间，对照《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021年版），属于名录中的“三十一、通用设备制造业 34——69 通用零部件制造 348”、“三十二、专用设备制造业 35——70 医疗仪器设备及器械制造 358”及“三十六、计算机、通信和其他电子设备制造业 39——79 智能消费设备制造 396”类别。由于上述车间仅涉及焊接、组装工序，对照分类管理类别，综合判定无需编制环评文件。该类别下的环评分类具体如下：

项目类别		环评类别	报告书	报告表	登记表
<b>三十一、通用设备制造业 34</b>					
69	锅炉及原动设备制造 341；金属加工机械制造 342；物料搬运设备制造 343；泵、阀门、压缩机及类似机械制造 344；轴承、齿轮和传动部件制造 345；烘炉、风机、包装等设备制造 346；文化、办公用机械制造 347； <b>通用零部件制造 348</b> ；其他通用设备制造业 349；	有电镀工艺的；年用溶剂型涂料（含稀释剂）10吨及以上的	其他（仅分割、焊接、组装的除外；年用非溶剂型低VOCs含量涂料10吨以下的除外）	/	/
<b>三十二、专用设备制造业 35</b>					
70	采矿、冶金、建筑专用设备制造 351；化工、木材、非金属加工专用设备制造 352；食品、饮料、烟草及饲料生产专用设备制造 353；印刷、制药、日化及日用品生产专用设备制造 354；纺织、服装和皮革加工专用设备制造 355；电子和电工机械专用设备制造 356；农、林、牧、渔专用机械制造 357； <b>医疗仪器设备及器械制造 358</b> ；环保、邮政、社会公共服务及其他专用设备制造 359	有电镀工艺的；年用溶剂型涂料（含稀释剂）10吨及以上的	其他（仅分割、焊接、组装的除外；年用非溶剂型低VOCs含量涂料10吨以下的除外）	/	/
<b>三十六、计算机、通信和其他电子设备制造业 39</b>					
79	<b>智能消费设备制造 396</b>	/	全部（仅分割、焊接、组装的除外）	/	/

综上，本次募集资金投资项目已经履行了必要的环境影响评价程序。

## 二、募集资金投资项目环评是否合法合规及环评文件取得方式、取得程序、登记手续批准部门是否具有审批权限

### （一）环评文件的取得方式和取得程序

本次募集资金投资项目子项目之一“漳州松霖智能家居有限公司三期项目”油性漆（含稀释剂）、水性漆等的使用量超过了10吨，根据《建设项目环境影响

评价分类管理名录》（2021 年版），该项目属于应编制环境影响报告书的范畴。就“漳州松霖智能家居有限公司三期项目”的环境影响评价，漳州松霖委托厦门森意顺环保科技有限公司（以下简称“森意顺”）为该项目环境影响报告书的编制单位。2021 年 12 月森意顺完成环境影响评价工作并编制《漳州松霖智能家居有限公司三期项目环境影响报告书》后，漳州松霖作为建设单位将该报告书报送漳州市生态环境局审查，并于 2021 年 12 月 24 日获受理。2022 年 2 月 15 日，漳州市生态环境局出具《关于批复漳州松霖智能家居有限公司三期项目环境影响评价报告书的函》（漳泰环评审[2022]书 2 号）：“原则同意环境影响评价报告书的总体结论和各项生态环境保护措施”。

本次募集资金投资项目子项目之一“松霖塑料制品改扩建项目”配套电镀工艺，根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021 年版），该项目属于应编制环境影响报告书的范畴。就“松霖塑料制品改扩建项目”的环境影响评价，公司委托森意顺为该项目环境影响报告书的编制单位。2021 年 12 月森意顺完成环境影响评价工作并编制《松霖塑料制品改扩建项目环境影响报告书》后，公司作为建设单位将该报告书报送厦门市生态环境局审查，并于 2021 年 12 月 24 日获受理。2022 年 2 月 11 日，厦门市生态环境局出具《关于松霖塑料制品改扩建项目环境影响报告书的批复》（厦环审[2022]4 号）：该项目“符合片区生态环境准入条件”，“同意该项目环境影响评价报告书中所列建设项目的性质、规模、地点、采用的生产工艺以及拟采取的环境保护措施”。

根据厦门市海沧生态环境局于 2021 年 10 月 29 日出具的《厦门市海沧生态环境局关于建设项目环境影响评价事项确认请示的复函》，及公司委托森意顺编制的《厦门松霖科技股份有限公司美容健康类产品和花洒类产品及其智能化的扩产及技改项目环评类别及重大变动判定说明报告》，本次募集资金投资项目子项目之一“美容健康类产品和花洒类产品及其智能化的扩产及技改项目”无需编制环境影响文件，亦不存在《中华人民共和国环境影响评价法》、《建设项目环境保护管理条例》等法规规定的“应当重新报批建设项目的环境影响评价文件”的情形，具体分析详见反馈意见回复本题“一、本次募集资金投资项目的环评情况”。

## （二）登记手续批准部门具有审批权限

根据《环境影响评价法》（2018 修正）第二十三条和《建设项目环境保护管理条例》（2017 修订）第十条的规定，国务院环境保护行政主管部门负责审批下列建设项目环境影响报告书、环境影响报告表：（1）核设施、绝密工程等特殊性质的建设项目；（2）跨省、自治区、直辖市行政区域的建设项目；（3）国务院审批的或者国务院授权有关部门审批的建设项目；前述以外的建设项目环境影响报告书、环境影响报告表的审批权限，由省、自治区、直辖市人民政府规定。本次募集资金投资项目不属于前述国务院环境保护行政主管部门负责审批的项目类型，相应审批权限由省、自治区、直辖市人民政府规定。

根据《福建省建设项目环境影响评价文件分级审批管理规定》第五条的规定，省环境保护行政主管部门负责审批下列建设项目环境影响评价文件（国家审批项目除外）：（1）可能对环境造成重大影响应当由省环境保护行政主管部门审批的建设项目；（2）国务院环境保护行政主管部门委托省级环境保护行政主管部门审批的建设项目；（3）跨设区市行政区域的建设项目。经查阅《福建省建设项目环境影响评价文件分级审批管理规定》所附《省环保厅负责审批环境影响评价文件的建设项目目录》，本次募集资金投资项目不属于福建省生态环境厅负责审批环境影响评价文件的建设项目。

因此，厦门市生态环境局和漳州市生态环境局作为设区市环境保护行政主管部门，对本次募集资金投资项目子项目中“松霖塑料制品改扩建项目”、“漳州松霖智能家居有限公司三期项目”的环境影响评价文件均分别具有审批权限。

综上，本次募集资金投资项目中，“美容健康类产品和花洒类产品及其智能化的扩产及技改项目”无需履行环境影响评价手续；“漳州松霖智能家居有限公司三期项目”、“松霖塑料制品改扩建项目”环境影响评价文件的取得方式、取得程序符合相关法律法规规定，批准部门具有相应的审批权限。

### **三、生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力**

#### **（一）生产经营中涉及环境污染的具体环节及治理结果**

公司高度重视环境保护工作，严格遵守国家环境保护方面的法律、法规，在生产经营的各个环节中全力贯彻“预防环境污染，遵守环保法规；推行节能降耗，

营造人水共生”的环境管理方针。公司通过了 ISO 14001 环境管理体系认证，结合公司生产经营特点建立了切实可行的环境管理制度，并在生产经营过程中严格执行。

为有效控制环境污染风险，积极响应政府推进环境污染责任险的号召，公司作为厦门市试点企业投保了环境污染责任险。2019 年 6 月、2020 年 12 月、2021 年 7 月，公司连续被厦门市生态环境局评为“环保诚信企业”。

公司生产经营过程中产生的主要污染物包括废水（包括生产废水和生活废水）、废气、噪声和固体废弃物，对各项污染物公司均已采取了有效的控制和处理措施。各污染物对应的主要污染源及处理措施具体如下：

污染物	主要污染源	处理措施
废水	生产废水主要来自产品试水和设备冷却产生的废水、电镀废水；生活废水主要来自卫生间、洗手池、食堂等处	试水废水、冷却水属于清净下水，通过管道直接引至总口排放；电镀废水通过电镀废水处理设施进行分质分流改造后分 7 系进入各自的废水处理系统处理达标后与经三级化粪池处理的生活污水一并通过市政排污管网排入污水处理厂集中处理
废气	抛光工序产生的粉尘，电镀工序产生的盐酸雾、硫酸雾、铬酸雾，以及喷漆、注塑、热板焊和油压工序产生的有机废气	安装粉尘处理系统，采用旋风除尘和水喷淋除尘法处理粉尘；安装抽风系统收集酸性废气，通过配套的酸雾洗涤塔处理后经排气筒排放；安装有机废气净化设施，采用水帘吸收、水喷淋、活性炭吸附工艺处理有机废气
噪声	空压机、破碎机、注塑机、抛光机、水泵、风机等机器设备正常运行时产生的噪声，噪声强度在 70-90dB(A)之间	在车间内设置减噪减震设备，采用双层玻璃隔声，密闭厂房隔声，同时加高周围围墙，形成隔声墙，降低对外界的影响
固体废弃物	生产过程中产生的废金属和废塑料米边角料、废弃包装物、生活垃圾等，以及电镀污泥、废矿物油等危险废弃物	废金属及废塑料米边角料、废弃包装物均由废品公司回收，生活垃圾交由海沧区环境卫生管理部门统一处理；公司建有专门的危险废弃物暂存场所，危险废弃物委托有资质的处理公司进行安全处置

## （二）主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力

### 1、主要污染物名称及排放量

报告期内，公司及子公司在生产经营中主要排放的污染物及其年排放总量均在排放许可范围内，具体如下表所示：

报告期	排放因子	实际排放量(吨)	总量控制指标(吨/年)	是否满足总量控制指标要求
2019 年度	总镍	0.0565	0.088	是
	总铬	0.0162	0.0457	是
	总铜	0.0135	0.07	是
	COD	16.744	33.6	是
	氨氮	6.2498	9.44	是
	粉尘	4.9591	7.5	是
2020 年度	总镍	0.0375	0.088	是
	总铬	0.0133	0.0457	是
	总铜	0.0111	0.07	是
	COD	10.0568	30.6	是
	氨氮	3.3846	9.32	是
	粉尘	14.4743	16.1	是
2021 年度	总镍	<b>0.0111</b>	0.088	<b>是</b>
	总铬	<b>0.0225</b>	0.0457	<b>是</b>
	总铜	<b>0.0489</b>	<b>0.11</b>	<b>是</b>
	COD	<b>13.9259</b>	30.6	<b>是</b>
	氨氮	<b>5.2532</b>	9.32	<b>是</b>
	粉尘	<b>12.3630</b>	16.1	<b>是</b>

## 2、主要处理设施及处理能力

报告期内，公司环保设施处理能力情况如下：

主要环保设施	处理污染物	处理方法	处理能力
工业水处理站 1	总镍、总铬、总铜、六价铬等污染物	生产废水分类收集到各类废水池，进行氧化、还原、加碱、PAC、PAM 沉淀处理，上清液达标后排入排污管网，污泥经压滤后交由有资质的单位处置	840 吨/天
工业水处理站 2	总铜、COD、氨氮、悬浮物等污染物	生产废水统一收集到废水池，经 PH 调整、沉淀、水解酸化、接触氧化、沉淀处理，上清液达标后排入排污管网，污泥经压滤后交由有资质的单位处置	250 吨/天
工业水处理站 3	COD、氨氮、悬浮物等污染物	生活废水统一收集到废水池，经水解酸化、接触氧化、沉淀处理达标后排入排污管网	100 吨/天

生活废水生化系统	COD、氨氮、悬浮物等污染物	生活废水统一收集到废水池，经水解酸化、接触氧化、沉淀处理达标后排入排污管网	400 吨/天
喷淋粉尘处理塔	粉尘等污染物	通过抽风系统，由导引风管收集，经旋风除尘、水喷淋处理达标后直接排放	70,260m <sup>3</sup> /h
脉冲粉尘处理塔	粉尘等污染物	通过抽风系统，由导引风管收集，经布袋脉冲处理达标后直接排放	424,800m <sup>3</sup> /h

除上述主要环保设施外，公司其他环保设施还包括酸雾废气处理塔、有机废气塔、抛光除尘系统、铸造除尘系统等，主要用来处理生产过程中少量产生的铬酸雾、硫酸雾、氯化氢、有机废气（苯、甲苯、二甲苯、非甲烷总烃等）、颗粒物等污染物，各项环保设施处理能力充足、运行正常，能有效地满足公司的环保需求。

#### 四、报告期内申请人环保投资和相关成本支出情况，环保设施实际运行情况，报告期内环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配

报告期内，公司环保设施实际运行情况如前文所述。

公司环保投入主要包括购置环保设备等环保投资、其他环保成本费用。

报告期内，公司持续投入资金，购建环保设施，保持并提升环境治理能力，各期相关的环保投资金额分别为 720.09 万元、1,282.32 万元与 **989.87** 万元，规模较高。

公司其他环保成本费用主要包括危废处理费用、环保材料费用、人力费用、环保设施折旧摊销等，具体情况如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>其他环保成本费用（万元）</b>	<b>1,401.87</b>	<b>1,159.14</b>	<b>973.60</b>
其中：危废处理费（万元）	235.49	237.35	229.12
环保材料（万元）	247.55	225.59	287.80
人力费用（万元）	208.52	187.21	166.46
环保设施折旧摊销（万元）	443.28	254.35	182.41
其他（万元）	267.02	254.64	107.81
<b>主营业务收入（万元）</b>	<b>289,335.38</b>	<b>198,862.47</b>	<b>170,535.95</b>
<b>其他环保成本费用占主营业务收入比例</b>	<b>0.48%</b>	<b>0.58%</b>	<b>0.57%</b>

如前文所述，公司生产经营过程中产生的主要污染物包括废水（包括生产废水和生活废水）、废气、噪声和固体废弃物。其中废水主要系电镀废水，公司处置电镀废水时需要投入相关的环保材料，其他环节产生的废水较少；废气主要通过设备投入进行处理，日常生产经营中需要新增的耗材等环保支出较少；噪声是通过建设厂房时增加相关降噪设备等进行处理；固体废弃物中废金属和废塑料米边角料、废弃包装物、生活垃圾等可通过变卖等方式提高利用效率，处置的相关费用较低，而电镀污泥需要公司委托外部机构进行处置，处置费用较高。因此，报告期内，除人力费用、环保设施折旧等固定成本外，公司其他环保成本费用主要系为处置电镀环节产生的废水、污泥等支出的危废处理费、环保材料等。

报告期各期，公司其他环保成本费用占主营业务收入的比例分别为 0.57%、0.58% 与 0.48%，较为稳定。2021 年占比较低，主要是因为当年 8 月公司完成对倍杰特非同一控制下的企业合并。倍杰特主要产品生产工序与公司不同，较少存在需要自行电镀的环节，产污量大幅低于公司原有主营业务，剔除倍杰特后 2021 年公司其他环保成本费用占当年主营业务收入的比例为 0.54%，较为稳定。

综上，报告期内公司的环保投入、环保相关成本费用与处理公司生产经营所产生的污染相匹配。

## 五、募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额等

公司本次募集资金投资项目分三个子项目履行相应的备案及环评程序，各子项目采取的环保措施、环保投资金额及资金来源情况如下：

子项目	采取的环保措施	新增环保投资金额（万元）	资金来源
美容健康类产品和花洒类产品及其智能化的扩产及技改项目	1、科技园增加的花洒及其配件生产设备为外购半成品零部件后的简单装配加工，不涉及注塑、电镀、喷漆等表面处理，生产过程中仅产生噪声、不合格及包装废弃物等固废；2、健康园美容健康车间增加的冲牙器、美容花洒、美容仪生产设备仅为简单的组装、试验、检验和包装加工，新增部分焊接为超声波焊接，无焊接废气，生产过程中仅产生噪声、不合格品及包装废弃物等固废；3、健康园智能电子车间增加 SMT 贴片加工，生产过程中产生焊接废气、不合格品和包装废弃物等固废。 2、具体防治措施：针对噪声，利用已有垫圈等辅材对各设备基础减震、隔声等降噪处理；针对不合格品及包装废弃物等，按一般工业固废分类收集后外售处置；针对焊接废气，依托现有废气处理设施处理，因此不需要新增环保投资。	-	不适用

漳州松霖智能家居有限公司三期项目	<p>1、生产废水依托厂区现有污水处理站进行处理，处理后排入市政污水管网。该子项目新增生产废水量满足污水处理站综合废水处理设施剩余容量要求。</p> <p>2、废气在收集后，由“水喷淋塔”、“水帘柜+2级干式过滤器+活性炭吸附+脱附催化燃烧治理设施”、“活性炭吸附”设施、“碱液喷淋吸收装置”等处理，并通过排气筒排放。</p> <p>3、噪声通过对设备抽风机安装减振装置、维持设备处于良好的运转状态等进行防治。</p> <p>4、固体废弃物中，危险废物暂存于现有的危险废物贮存场所（设施），交由有资质单位处置；一般工业固体废物分类收集，可回收利用的回收利用。</p>	400.00	募集资金投入 300 万元，自有资金投入 100 万元
松霖塑料制品改扩建项目	<p>1、生活污水经已建的化粪池和生化处理系统处理达标后排入市政污水管网，最终进入海沧水质净化厂进行处理。生产废水经分质分流管道分别排入现有污水处理站各类废水处理系统处理，经处理达标后的废水进入中水回用处理设施处理后部分回用于生产，剩余的部分经市政管网排入海沧水质净化厂。</p> <p>2、废气处理措施：项目设 4 套一般酸雾喷淋塔对上述一般酸雾进行净化处理，且配套 4 根 25m 高排气筒。项目设置 3 套铬酸雾喷淋塔对上述铬酸雾进行净化处理，且配套 2 根 25m 高排气筒。项目废气治理设施依托现有已建湿式旋风除尘器对粉尘废气进行处理，该子项目未新增抛光设备，风机风量不新增。</p> <p>3、噪声处理措施：尽可能选用低噪声设备，对高噪声设备采取减振、设置声屏障相结合的措施。生产车间采取封闭隔音处理。对风机气流通道上安装消声器装置以降低噪声，风管及流体输送应注意改善其流畅状况，减少空气动力噪声。定期对机械设备进行检修，维持设备处于良好的运转状态。</p> <p>4、固体废物治理：生活垃圾分类收集，交由环卫部门处理；一般工业固体废物委托有主体资格和技术能力的单位处置；危险废物分类收集暂存于危废暂存间，危废厂外运输由有资质公司派专业的危废运输车辆外运，交由具有相应危险废物处理资质的企业处置。</p>	230.00	募集资金投入 21 万元，自有资金投入 209 万元

## 六、公司生产经营与募集资金投资项目是否符合国家和地方环保法律法规及“节能减排”政策

### （一）公司生产经营符合环保法律法规

报告期内，公司的主营业务为厨卫品类、美容健康品类等品类健康产品的研发、生产和销售，生产经营过程中产生的环境污染物主要包括废水、废气、固体废物和噪声。公司已采取了与生产经营活动相匹配的环境污染物处置措施，相关环保设施运行良好，详见本题前文所述。

报告期内，公司及其子公司按照《排污许可管理条例》、《排污许可管理办法（试行）》、《固定污染源排污许可分类管理名录》等相关法规的规定办理了排污、排水相关许可或登记，具体情况如下：

序号	持证单位	证书名称	编号	有效期限	发证机关
1	漳州松霖	排污许可证	91350625MA2XUF8X68001V	2020/4/30-2023/4/29	漳州市长泰生态环境局
2	松霖科技	排污许可证	91350200751643429F001P	2019/5/31-2022/5/30	厦门市海沧生态环境局
3	松霖科技	排水许可证	厦排证字第 5476 号	2017/7/6-2022/7/5	厦门市市政园林局
4	松霖科技	排水许可证	厦排证字第 6071 号	2018/7/24-2023/7/23	厦门市市政园林局
5	松霖科技	固定污染源排污登记回执	91350200751643429F002Y	2021/3/17-2026/3/16	-
6	倍杰特	固定污染源排污登记回执	91350200791273944K001X	2021/3/25-2026/3/24	-
7	倍杰特	福建省排污许可证	3502122018000079	2018/8/31-2023/8/30	厦门市同安环境保护局
8	厦门华瑛	固定污染源排污登记回执	91350212155330573k002Y	2020/6/28-2025/6/27	-
9	厦门倍实	固定污染源排污登记回执	91350212155330573k001W	2020/6/5-2025/6/4	-
10	倍洁特建材	固定污染源排污登记回执	91350206302943709B001Z	2020/6/14-2025/6/13	-
11	倍洁特建材	福建省排污许可证	3502122018000126	2018/12/10-2023/12/9	厦门市同安环境保护局
12	新倍鑫	固定污染源排污登记回执	91350212MA2Y64MT2K001Y	2020/6/5-2025/6/4	-
13	厦门华瑛	排水许可证	厦排证字第 6002 号	2018/7/5-2023/7/4	厦门市市政园林局

注：厦门倍实、倍洁特建材均于 2022 年 4 月 19 日注销。

报告期内，公司按照《环境影响评价法》、《建设项目环境影响评价分类管理名录》等相关法规的规定办理了环境影响评价审批手续和环保验收，具体情况如下：

序号	生产项目	生产单位	环评文件类型	环评批复情况	环保验收情况
1	花洒及其配件扩产及技改项目	松霖科技	环境影响报告表	厦海环审[2020]79号	2021年3月完成自主验收
2	漳州松霖智能家居项目	漳州松霖	环境影响报告书	泰环审[2017]54号	2020年9月完成阶段性自主验收
3	自动喷涂设备改扩建项目	松霖科技	环境影响报告表	厦海环审[2019]231号	2020年8月完成自主验收

4	注塑自动化车间和PVD车间生产加工项目	松霖科技	环境影响报告表	厦环海审[2016]33号	2018年9月取得厦环(海)验[2018]077号验收批复
5	漳州松霖建材园一期项目	漳州建材	环境影响报告表	泰环审[2021]9号	目前仍在建设中
6	自动抛光扩建项目	松霖科技	环境影响报告表	厦海环审[2020]5号	仅取得批复并未建设

报告期内，公司不存在因违反环境保护方面的法律、法规而受到环保部门行政处罚的记录。

综上，报告期内公司生产经营符合国家和地方环保法律法规。

## (二) 募集资金投资项目符合环保法律法规

本次募集资金投资项目按照《环境影响评价法》、《建设项目环境影响评价分类管理名录》、《建设项目环境保护管理条例》、《福建省建设项目环境影响评价文件分级审批管理规定》等相关法规的规定办理了环境影响评价审批手续，“漳州松霖智能家居有限公司三期项目”已取得漳州市生态环境局出具的《关于批复漳州松霖智能家居有限公司三期项目环境影响评价报告书的函》(漳泰环评审[2022]书2号)，“松霖塑料制品改扩建项目”已取得厦门市生态环境局出具的《关于松霖塑料制品改扩建项目环境影响报告书的批复》(厦环审[2022]4号)，“美容健康类产品和花洒类产品及其智能化的扩产及技改项目”无需编制环境影响评价文件，符合国家和地方环保法律法规。

## (三) 公司生产经营符合“节能减排”政策

### 1、公司主营业务符合“节能减排”相关政策

公司的主营业务为厨卫品类、美容健康品类等品类健康产品的研发、生产和销售，厨卫品类产品包括花洒类、龙头五金类、马桶配件及智能马桶等，美容健康品类产品包括美容花洒、美容仪、冲牙器等。公司的业务及产品均不属于《产业结构调整指导目录(2019年本)》限制类或淘汰类业务、生产工艺装备或产品，主营业务不属于《生态环境部关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》(环环评〔2021〕45号)、《2020年工业节能监察重点工作计划》(工信部节函〔2020〕1号)、《高耗能行业重点领域能效标杆水平和基准水平(2021年版)》(发改产业〔2021〕1609号)等法规或政策规定的“高耗能”或“高排放”行业。

## 2、发行人生产经营遵守“节能减排”相关法规

报告期内，公司及其子公司按照《固定资产投资项目节能审查办法》、《福建省固定资产投资项目节能审查实施办法》等相关法规的规定办理了节能审查手续。依法应当办理节能审查的项目的具体情况如下：

序号	生产项目	生产单位	审查单位	审查意见文号	审查意见日期
1	漳州松霖智能家居项目	漳州松霖	福建省长泰县发展和改革局	泰发改批[2018]32号	2018/3/15
				泰发改批[2021]53号	2021/3/29
2	花洒及其配件扩产及技改项目	松霖科技	厦门市经济和信息化局	厦经能评[2018]7号	2018/4/10

报告期内，公司不存在因违反“节能减排”相关政策或法规受到行政处罚的记录。

## 3、公司建立了有效的能源管理体系

截至反馈意见回复签署日，公司已取得了通标标准技术服务有限公司核发的《能源管理体系认证证书》（编号：CN19/30503），验证公司在“以电力、蒸汽为主要能源，花洒、美容仪、冲牙器、脸部护理产品的设计、生产过程中涉及到的能源采购、接受、贮存、加工转换、输送、使用等相关的能源管理活动及节能技术的应用”符合 GB/T 23331-2020、ISO 50001:2018、RB/T 119-2015、RB/T 114-2014 的要求，证书的有效期为 2022 年 3 月 12 日至 2025 年 3 月 11 日。**2020 年 8 月，公司获厦门市节能协会评为“优秀节能管理企业（2019 年度）”。**

报告期内，为在生产经营中遵守并落实“节能减排”政策的相关要求，公司编制了《能源管理手册》，制定并实施了《能源基准绩效参数目标指标管理程序》、《能源管理方案制定和实施程序》、《能源评审管理程序》、《能源运行管理程序》、《资源和能源管理程序》、《能源监视、测量与分析控制程序》等管理制度，并根据《“十四五”节能减排综合工作方案》（国发〔2021〕33 号）及相关主管部门的要求制定了《能耗指标考核管理办法》，建立了公司在“十四五”期间的节能减排目标、任务分解方案和相应的考核制度。

综上，报告期内，公司生产经营符合“节能减排”政策。

#### （四）募集资金投资项目符合“节能减排”政策

##### 1、募集资金投资项目已履行节能审查程序

经测算，本次募集资金投资项目项下的“美容健康类产品和花洒类产品及其智能化的扩产及技改项目”和“松霖塑料制品改扩建项目”为年综合能源消费量超过 1000 吨但不足 5000 吨标准煤的固定资产投资项。根据《固定资产投资项节能审查办法》、《福建省固定资产投资项节能审查实施办法》、《厦门市工业和信局关于推行节能审查负面清单实行项目分类管理的通知》（厦工信审批〔2020〕14 号）、《厦门市工业和信局关于提升节能审查审批效能优化办理流程的通知》等相关规定，属于实行备案管理的项目。公司已就本次募集资金投资项的前述子项目取得相应《备案证明》，具体情况如下：

备案项目名称	备案号	主管机关
美容健康类产品和花洒类产品及其智能化的扩产及技改项目	厦工信能备[2022]17 号	厦门市工业和信局
松霖塑料制品改扩建项目	厦工信能备[2022]16 号	厦门市工业和信局

本次募集资金投资项目项下的“漳州松霖智能家居有限公司三期项目”系由“漳州松霖智能家居项目”中规划的部分建设内容变更而来。“漳州松霖智能家居项目”作为漳州松霖早期规划的大型建设项目，将未来分期建设的产线能耗进行了整体报批，于 2018 年 3 月 15 日取得了福建省长泰县发展和改革局出具的《关于漳州松霖智能家居有限公司漳州松霖智能家居项目节能审查意见》（泰发改批[2018]32 号），并于 2021 年 3 月 29 日就建设周期的延长取得了福建省长泰县发展和改革局出具的《关于漳州松霖智能家居有限公司漳州松霖智能家居项目节能审查意见》（泰发改批[2021]53 号）。根据漳州松霖智能出具的《关于漳州松霖智能家居有限公司三期项目无需节能审查的说明》及漳州市长泰区工业和信局的书面确认，鉴于变更前后“漳州松霖智能家居项目”的建设内容、能效水平等未发生重大变动，“漳州松霖智能家居有限公司三期项目”作为原“漳州松霖智能家居项目”的组成部分已经节能审查并取得“泰发改批[2021]53 号”节能审查意见，“漳州松霖智能家居有限公司三期项目”无需单独办理节能审查。

##### 2、募集资金投资项目拟采取的“节能减排”措施

根据《可行性研究报告》，本次募集资金投资项目的主要节能措施包括：（1）合理安排生产流程，降低单位产品的能耗，节约能源，新增设备选用高效、节能设备，在满足工艺要求的条件下选择数控、减少设备空运转，达到节能的目的；（2）加强节约能源和能源综合利用的管理工作，减少“跑、冒、滴、漏”现象的发生，增加员工节能意识；（3）设置节能机构，建立能源管理体系，配备专职和兼职管理人员：①选用国家鉴定的节能产品；②选用优质的保温材料，降低能耗；选用空调、电源等设置自动监控系统，根据要求自动调节、节约能源；③加强管理和教育工作，水电等设置流量计，便于及时了解能源消耗情况；④定期对设备、管线进行检查与维护，确保设备正常运行和减少能源消耗；⑤选用照明高效节能的 LED 灯具。

公司已就本次发行募集资金投资项目设立能源管理机构、建立能源管理体系、完善能源计量器具、设定能源管理目标、制定能源绩效考核制度，项目将严格按照国家和建设地的“节能减排”政策进行建设，遵守《固定资产投资项目节能审查办法》、《福建省固定资产投资项目节能审查实施办法》等相关法规和相关主管部门的要求，选用先进、成熟、可靠的工艺技术，不采用国家明令禁止和淘汰的落后工艺与设备，设备能效等级符合相关能耗限额指标的规定，单位产品能耗指标将处于国内先进水平，在相关项目开工前完成节能审查程序，项目投产后满足国家和项目建设地“节能减排”的政策和法规要求。

综上，截至反馈意见回复签署日，本次募集资金投资项目符合“节能减排”政策。

## 七、核查过程及核查意见

### （一）核查过程

保荐机构采取了如下核查程序：

①取得本次募集资金投资项目相应的备案证明文件、环境影响评价批复文件、厦门市海沧生态环境局出具的《厦门市海沧生态环境局关于建设项目环境影响评价事项确认请示的复函》、厦门森意顺环保科技有限公司出具的《厦门松霖科技股份有限公司美容健康类产品和花洒类产品及其智能化的扩产及技改项目环评类别及重大变动判定说明报告》，访谈持有环境影响评价工程师职业资格证

书的相关第三方人员，了解本次募集资金投资项目已经履行的备案和环境影响评价程序；

②查阅《福建省建设项目环境影响评价文件分级审批管理规定》等法律法规规定及《松霖塑料制品改扩建项目环境影响报告书》、《漳州松霖智能家居有限公司三期项目环境影响报告书》，网络查询本次募集资金投资项目环评文件的受理、决定公告，了解环评文件取得方式、取得程序的合法合规性和登记手续批准部门的审批权限；

③取得公司关于主要污染源排放量及处理措施的说明、报告期内环保投资及环保成本费用明细表、公司的排水许可证/排污许可证/固定污染源排污登记回执等资料，了解公司是否针对主要污染源采取了必要的处理措施和投入；

④查阅本次募集资金投资项目的环评报告、可行性研究报告，了解采取的环保节能措施和新增的环保投资；

⑤查阅报告期内公司投资项目的环评批复文件、环评验收资料、节能审查/节能备案文件，及《固定资产投资项目节能审查办法》、《福建省固定资产投资项目节能审查实施办法》、《厦门市工业和信息化局关于推行节能审查负面清单实行项目分类管理的通知》（厦工信审批〔2020〕14号）、《厦门市工业和信息化局关于提升节能审查审批效能优化办理流程的通知》等法律法规，了解公司生产经营及本次募集资金投资项目的环保及节能情况；

⑥取得公司的能源管理体系认证证书、能源管理内部控制制度等资料，了解公司生产经营及本次募集资金投资项目为遵守及落实“节能减排”政策采取的措施；

⑦查询漳州市生态环境局、厦门环保信用网站，了解公司报告期内的环保守法情况、环境信用评价结果。

申请人律师采取了如下核查程序：

①核验本次发行募集资金投资项目的环评报告书、相关主管部门就环评报告书出具的批复及相应公示信息、发行人及其子公司漳州松霖智能与环评报告书编制机构签署的服务协议，取得厦门市海沧生态环境局出具的《关于建设项目环境影响评价事项确认请示的复函》、森意顺环保出具的《厦门松霖科技股份有限公司

司美容健康类产品和花洒类产品及其智能化的扩产及技改项目环评类别及重大变动判定说明报告》，访谈森意顺环保相关负责人，查阅《环境影响评价法》（2018修正）、《建设项目环境保护管理条例》（2017修订）、《福建省建设项目环境影响评价文件分级审批管理规定》、《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021年版）等相关法规，核查本次发行募集资金投资项目的环评情况及相应环评文件的取得方式、取得程序是否合法合规，登记手续批准部门是否具有审批权限；

②取得发行人关于生产经营环保情况的说明、报告期内的环保投入明细、环保设施明细、污染物排放统计明细等资料，了解发行人生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力；

③取得发行人关于本次发行募资资金投资项目环保措施的说明，查阅募投资金投资项目的环评报告书、森意顺环保出具的《厦门松霖科技股份有限公司美容健康类产品和花洒类产品及其智能化的扩产及技改项目环评类别及重大变动判定说明报告》，了解募投资金投资项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额；

④核验发行人及其子公司取得的排污许可证、排水许可证、固定污染源排污登记回执等证照、报告期内履行环境影响评价程序相关的环评文件、环评批复、环评验收、报告期内的营业外支出明细等资料，查阅《排污许可管理条例》《排污许可管理办法（试行）》《固定污染源排污许可分类管理名录》《环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录》等相关法规，查询（查询日期：2022年4月12日）福建省生态环境厅（网址：[sthjt.fujian.gov.cn](http://sthjt.fujian.gov.cn)）、厦门市生态环境局（网址：[sthjj.xm.gov.cn](http://sthjj.xm.gov.cn)）、漳州市生态环境局（网址：[hbj.zhangzhou.gov.cn](http://hbj.zhangzhou.gov.cn)）、泉州市生态环境局（网址：[sthjj.quanzhou.gov.cn](http://sthjj.quanzhou.gov.cn)）、福州环境保护（网址：[fuzhou.gov.cn/zgfzst/shbj](http://fuzhou.gov.cn/zgfzst/shbj)）的公示信息，核查报告期内发行人生产经营是否符合国家和地方环保法律法规；

⑤核验发行人及其子公司报告期内履行节能审查手续取得的相关批复、发行人取得的《能源管理体系认证证书》、发行人制定的《能源管理手册》及《能源基准绩效参数目标指标管理程序》、《能耗指标考核管理办法》等管理制度、报告期内的营业外支出明细等资料，取得了发行人关于报告期内生产耗能情况的说

明，查阅《产业结构调整指导目录（2019年本）》、《生态环境部关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》（环环评〔2021〕45号）、《2020年工业节能监察重点工作计划》（工信部节函〔2020〕1号）、《高耗能行业重点领域能效标杆水平和基准水平（2021年版）》（发改产业〔2021〕1609号）、《固定资产投资项目节能审查办法》、《福建省固定资产投资项目节能审查实施办法》、《“十四五”节能减排综合工作方案》（国发〔2021〕33号）等相关法规和政策，查询（查询日期：2022年4月12日）厦门市工业和信息化局（网址：[gxj.xm.gov.cn](http://gxj.xm.gov.cn)）、漳州市工业和信息化局（网址：[gxj.zhangzhou.gov.cn](http://gxj.zhangzhou.gov.cn)）、泉州市工业和信息化局（网址：[gxj.quanzhou.gov.cn](http://gxj.quanzhou.gov.cn)）、福州工业和信息化局（网址：[www.fuzhou.gov.cn/zgfzzt/sjxw](http://www.fuzhou.gov.cn/zgfzzt/sjxw)）的公示信息，核查报告期内发行人生产经营是否符合国家和地方“节能减排”政策；

⑥取得发行人关于本次发行募集资金投资项目能耗情况和节能审查办理情况的说明，核验发行人及其子公司就本次募集资金投资项目取得的《厦门市固定资产投资项目节能审查备案表》、漳州松霖智能出具的关于漳州松霖智能家居有限公司三期项目无需节能审查的说明》及漳州市长泰区工业和信息化局的书面确认、本次发行募集资金投资项目的《可行性研究报告》，查阅《固定资产投资项目节能审查办法》、《福建省固定资产投资项目节能审查实施办法》、《厦门市工业和信息化局关于推行节能审查负面清单实行项目分类管理的通知》（厦工信审批〔2020〕14号）、《厦门市工业和信息化局关于提升节能审查审批效能优化办理流程的通知》等相关法规和政策，核查募集资金投资项目是否符合国家和地方“节能减排”政策。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构及申请人律师认为：①本次募集资金投资项目已经履行了必要的环境影响评价程序；本次募集资金投资项目环评文件的取得方式、取得程序等合法、合规，登记手续批准部门具有审批权限；②报告期内公司生产经营中的主要污染物实际排放量满足总量控制指标要求，主要处理设施处理能力充足；③报告期内公司环保设施实际运行良好，环保投入、环保相关成本费用与处理生产经营所产生的污染相匹配；④公司针对本次募集资金投资项目已制定了必要的

环保措施，相应的资金来源于募集资金和自有资金；⑤报告期内公司生产经营符合国家及地方环保法律法规及“节能减排”政策；截至反馈意见回复出具日，本次募集资金投资项目已经履行了必要的环境影响评价程序及节能备案/审查程序，募集资金投资项目符合国家和地方环保法律法规及“节能减排”政策。

### 问题三：

根据申报材料，报告期内，公司出口销售收入分别为 133,517.98 万元、121,392.75 万元、143,394.21 万元与 137,261.54 万元，占各期主营业务收入的比例分别为 77.44%、71.18%、72.11%与 70.94%。公司主要出口地为美国、欧洲等地区，主要结算货币为美元。请申请人补充说明，新冠疫情、国际贸易摩擦及汇率波动对申请人生产经营可能造成的影响，以及公司采取的应对措施。

请保荐机构和申请人律师就上述事项进行核查，并发表明确意见。

#### 【答复】

#### 一、新冠肺炎疫情对申请人生产经营造成的影响及公司应对措施

##### （一）报告期内新冠肺炎疫情对公司的生产经营未造成重大不利影响

2020 年初，新冠肺炎疫情大爆发并在全球快速蔓延。由于国内新冠肺炎疫情防控较快取得了明显成效，对公司原有产品的销售影响有限。报告期各期，公司实现的营业收入分别为 173,862.88 万元、203,481.60 万元与 **297,699.85** 万元，其中 2020 年、**2021** 年营业收入分别同比增长 17.04%、**46.30%**。

分区域来看，报告期内公司内外销情况如下表所示：

销售区域	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
境内	90,126.70	31.15%	55,468.26	27.89%	49,143.21	28.82%
境外	199,208.68	68.85%	143,394.21	72.11%	121,392.75	71.18%

合 计	289,335.38	100.00%	198,862.47	100.00%	170,535.95	100.00%
-----	------------	---------	------------	---------	------------	---------

如上表所示，报告期各期，公司境内、外收入整体均呈增长趋势，其中 2020 年、2021 年的境内、外销售收入同比均较快增长。

此外，2021 年 9 月，厦门同安地区出现新冠肺炎疫情反复。为迅速控制疫情，当地政府出台了限产、停产政策。公司于 2021 年 8 月完成收购的子公司倍杰特生产经营地正处于同安疫情的中心地区，受上述新冠肺炎疫情防控措施影响停产 1 个月有余，加之人民币汇率及原材料价格持续处于高位，其 2021 年度实现的扣除非经常性损益后的归母净利润为 3,733.12 万元，未完成《股权转让协议》约定的承诺业绩，具体参见反馈意见回复问题六“四、业绩承诺情况”。

虽然倍杰特 2021 年实现的净利润不及预期，但其 2021 年营业收入达到 74,598.28 万元，高于预计数 68,865.38 万元，相比 2020 年仍快速增长 20.34%，其经营情况未因此次新冠肺炎疫情而受到重大不利影响。同时，公司已依据《股权转让协议》就 2021 年度倍杰特业绩不及预期事项向倍杰特原股东（业绩承诺补偿义务人）主张取得相应补偿。2022 年 4 月 22 日，公司召开第二届董事会第十一次会议、第二届监事会第十一次会议，审议通过了《关于控股子公司厦门倍杰特科技有限公司 2021 年度未完成业绩承诺及有关业绩补偿的议案》；公司亦与相关股东签订了《2021 年度业绩承诺确认函》，**并收到了业绩承诺补偿义务人支付的业绩补偿款**，具体参见反馈意见回复问题六“四、业绩承诺情况”。综上倍杰特净利润不及预期的情况对公司利益未造成重大不利影响。

综上，报告期内新冠肺炎疫情对公司的生产经营未造成重大不利影响。

## （二）应对措施

针对新冠肺炎疫情，一方面，自其 2020 年初爆发以来，公司严格执行当地政府出台的相关防疫规定；同时除厦门海沧的科技园、健康园等原有生产经营场所外，IPO 募集资金投资项目中全资子公司漳州松霖的厂房及设备已经达到预定可使用状态，2020 年开始陆续投产，亦可在一定程度上降低因生产经营场所过于集中，导致突发的停产、限产措施对生产经营可能造成的不利影响。

此外，从公司销售区域来看，除境内销售外，报告期内公司境外销售占比较高，主要客户分布在北美洲、欧洲、亚洲其他国家/地区等，分布广泛，抗风险能力强。

## 二、国际贸易摩擦对申请人生产经营造成的影响及公司应对措施

报告期内，国际贸易摩擦对公司生产经营未造成重大不利影响。

公司产品主要包括花洒类、龙头五金类、马桶配件、智能马桶等厨卫品类、美容健康品类等大健康硬件，均为一般出口产品。公司产品主要出口国家或地区包括欧洲、美国、日本等，该类地区内的主要国家均为世界贸易组织成员国，市场开放程度较高，在世界贸易组织框架下，主要进口国对上述产品没有特殊性限制政策。除中美贸易摩擦外，目前公司主要产品其他出口国家或地区尚未发生针对我国花洒类、龙头五金类、马桶配件、智能马桶、美容健康品类等产品的贸易壁垒或贸易摩擦。

### （一）中美贸易摩擦进展主要情况

2018年6月15日，美国政府正式发布了针对中国产品征收关税清单（以下简称“500亿美元清单”），对500亿美元清单上的500亿美元中国产品征收额外25%的关税，其中约340亿美元商品自2018年7月6日起实施加征关税措施，约160亿美元商品自2018年8月23日起实施加征关税措施。2018年9月18日，美国政府公布新一轮针对中国产品加征关税清单（以下简称“2000亿美元清单”），自2018年9月24日起对2000亿美元清单上的2,000亿美元中国产品加征10%的关税，自2019年1月1日起对2000亿美元清单上的2000亿美元中国产品加征关税税率提升至25%。2018年12月2日，中美双方就经贸问题达成新的共识，包括：美国政府对2000亿美元产品已经加征的10%关税，原定于2019年1月1日提高至25%，决定在1月1日仍然维持在10%；中美两国决定不再对新的产品加征关税；对于已加征关税至25%的500亿美元商品，双方将朝着取消的方向加紧谈判，达成协议。2019年5月9日，美国政府宣布，自2019年5月10日起，对从中国进口的2000亿美元清单商品加征的关税税率从10%提高至25%。2019年8月15日，美国政府公布，对从中国进口的3000亿美元清单商品加征关税，清单分为两部分，一部分于2019年9月1日加征10%关税，

另一部分于 2019 年 12 月 15 日加征 10% 关税。2019 年 8 月 28 日，美国贸易代表办公室宣布对价值 3000 亿美元中国商品加征关税税率由原定的 10% 提高至 15%，并分两批实施，实施日期分别为 9 月 1 日和 12 月 15 日。2019 年 12 月 13 日，美国贸易代表办公室继公布美方关于中美第一阶段经贸协议的声明后，随即发布了美国 3000 亿美元关税加征的修改通知：决定正式对 3000 亿美元关税 B 清单的商品（原定于 12 月 15 日生效）暂停加征关税。中美第一阶段经贸协议后，依据美国贸易代表办公室发布的公告，自美国东部时间 2020 年 2 月 14 日上午 12:01 起，美国对华 3000 亿 List 4 A 清单加征关税从 15% 降至 7.5% 正式生效。并取消原定于 12 月 15 日生效的 3000 亿 List 4 B 清单关税。2022 年 3 月 23 日，美国贸易代表办公室宣布，针对特朗普政府时期得到加征关税豁免、但豁免已过期的 352 项中国输美产品，将继续实行豁免政策。

根据最新的中美贸易摩擦进展，公司部分花洒单品及组合品属于上述豁免的 352 项产品中，其他产品主要受前述总计 2500 亿（500 亿+2000 亿）美元关税清单加征关税的影响。具体来看，报告期各期，公司对美出口金额分别为 5,997.41 万美元、8,684.91 万美元与 **10,731.80** 万美元，受上述清单影响目前需加征关税的产品的销售额分别为 1,154.03 万美元、1,394.19 万美元与 **1,517.29** 万美元，占对美出口销售收入的比例分别为 19.24%、16.05% 与 **14.14%**，占比较低且呈下降趋势。

## （二）中美贸易摩擦对公司对美出口业务的影响

从业务实际情况来看，中美贸易摩擦对公司向美国客户出口业务尚未造成重大不利影响。

### 1、收入、客户数量变化情况

报告期内，公司对美出口的收入、客户数量等具体情况如下：

期 间	销售额（万元）	客户数量
2019 年度	41,366.88	18
2020 年度	60,021.18	23
<b>2021 年度</b>	<b>71,135.71</b>	22

如上表所示，报告期内，公司对美出口销售收入分别为 41,366.88 万元、60,021.18 万元与 **71,135.71** 万元，整体呈增长趋势，其中 2019 年同比变化不大，2020 年同比大幅增长，受中美贸易摩擦的影响较小。

从客户数量上看，报告期内公司对美出口的客户数量分别为 19 家、23 家、22 家，并未因中美贸易摩擦而减少，公司还成功开发了美国当地其他客户。

## 2、中美贸易摩擦对公司对美客户定价机制的影响

受中美贸易摩擦的影响，公司对部分美国客户的部分产品单价进行了调整，降价幅度主要在 1%-4% 左右。上述降价产品报告期内的销售收入分别为 29,815.44 万元、41,687.06 万元与 **38,925.56** 万元，占公司各期主营业务收入的比例分别为 17.48%、20.96% 与 **13.45%**；以前期降价产品的当期销售额\*降价幅度测算，公司对上述主要客户部分产品降价，影响报告期各期毛利的金额合计分别为 13.11 万元、1,583.03 万元、**1,503.80** 万元，占当期利润总额的比例分别为 0.05%、5.09% 与 **4.20%**。整体来看，虽然对部分美国客户降价会导致销售收入减少，但降价部分的收入占主营业务收入的比例不高，降价减少的毛利金额占利润总额的比例也较低，对公司经营业绩未造成重大不利影响。

报告期内公司虽然因中美贸易摩擦，对部分美国客户进行了调价，但整体影响不大，主要是因为：

①从产业链完整性来看，生产卫浴配件，不仅需要相应的五金零配件等上游原材料加工企业，也需要经过多道复杂工序（如表面处理、铸造、注塑、模具制备等）。经过多年发展，中国在卫生洁具方面已形成较为完整的产业链综合优势。而越南等东南亚国家制造业产业链一方面不如中国完整，另外一方面基础设施也相对落后，因此产业链的转移需要较长的时间，短期内美国客户转移订单的成本较高，对国内产业链及公司的依赖性仍然较强。

②从产品特点及销售模式来看，客户更换供应商的成本较高，这有助于稳定客户对公司产品的采购需求。公司各类产品系列、型号众多，不同系列、型号产品在外观设计、功能结构、创新技术等方面等均存在较大差异，定制化程度较高，因此客户会因模具、工装等大量有形无形投入及时间、资源耗用的问题，无法在短时间内将订单转移至其他国家的供应商。

③从公司销售模式及竞争优势上看,公司产品大多包含自主研发的核心技术及知识产权专利,这亦进一步增加了客户对公司的依赖性和更换供应商的成本。报告期各期公司对美出口中 IDM 模式的销售占比分别达到 79.51%、84.90%与 82.64%,比例较高且呈上涨趋势。IDM 模式下,技术研发创新、产品创意设计等工作均由公司完成,且公司对美出口的客户主要为国际知名卫浴品牌(如摩恩、得而达、美标、科勒),该等客户对产品设计创新性、质量水平等的要求较高,因此上述客户转换供应商的成本将进一步提高。

### (三) 应对措施

公司采取了如下措施,以应对中美贸易摩擦带来的不利影响:

#### 1、在美国市场,加大对现有美国客户新产品、新项目的开发力度,同时拓展新的美国客户

公司将进一步依靠强大的技术创新和创意设计能力,为客户开发新项目、新产品,提高客户粘性;报告期内公司亦成功开发了美国当地厨卫品类、美容健康品类新客户。通过上述措施,公司对美销售的收入由 2019 年的 41,366.88 万元增加至 2021 年的 71,135.71 万元。

#### 2、在其他市场加大开拓力度,提高非美国区域的收入占比

公司已加大了非美国市场的知名客户的拓展力度,如为德国 Blanco 开发了多个项目并陆续实现销售,2021 年对其的销售收入大幅增长;此外,公司对日本等地的销售亦大幅增长。相关新项目订单和新客户合作的陆续达成,持续推动公司营业收入的增长,降低了中美贸易摩擦带来的不利影响。

#### 3、发展美容健康品类产品,开拓“松霖·家”业务

报告期内公司持续投入资金开拓美容健康品类,2021 年取得较大突破,美容花洒、冲牙器等新产品销售良好,当期实现营业收入 11,365.52 万元。此外公司亦在重点开拓“松霖·家”业务,在借助健康厨卫品类技术、研发等竞争优势的同时,也进一步促进健康厨卫品类的销售。

#### 4、增加降本增效措施,降低成本费用水平

公司通过降本增效措施以降低成本费用水平，如：①进行智能化升级改造，引进机器人、机械手臂、自动化生产线、物流自动配送等生产设施，降低人工成本，提升生产效率；②提高采购、生产管理水平，促进均衡化生产，从而减少生产辅助人员的时间成本，进一步提高生产效率；③开展品质改善活动，设置改善奖金，在全公司范围内提倡降低不良成本浪费。

### 三、汇率波动对申请人生产经营造成的影响及公司应对措施

报告期内，汇率波动对公司生产经营造成的影响如下：

#### （一）影响了部分以外币结算的采购成本

报告期内，公司部分采购存在以美元结算的情况，各期金额分别为 6,118.69 万元、6,919.14 万元与 **11,531.70** 万元。报告期各期人民币兑美元平均汇率分别为 6.8985、6.8976、**6.4515**，2021 年变化较大。以当期采购金额\*（前期人民币兑美元平均汇率/当期人民币兑美元平均汇率-1）测算，因汇率波动，2021 年公司采购成本减少的金额为 **797.38** 万元，占相应期间利润总额的比例分别为 **2.22%**，影响不大。

#### （二）影响了部分以外币结算的销售收入及毛利率

报告期内，公司销售各币种结算的规模具体情况如下：

币 种	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
美元	<b>175,940.49</b>	<b>60.81%</b>	122,862.97	61.78%	118,192.52	69.31%
人民币	<b>109,300.05</b>	<b>37.78%</b>	73,187.04	36.80%	49,336.81	28.93%
欧元	<b>3,134.58</b>	<b>1.08%</b>	2,774.60	1.40%	2,901.94	1.70%
英镑	<b>820.48</b>	<b>0.28%</b>	37.86	0.02%	104.69	0.06%
港币	<b>139.79</b>	<b>0.05%</b>	-	-	-	-
合 计	<b>289,335.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>198,862.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>170,535.95</b>	<b>100.00%</b>

如上表所示，报告期各期公司销售中以外币结算的币种包括美元、欧元、英镑、港币，其中美元结算的比例最高，历年占比在 60% 以上。

报告期各期，人民币兑美元、欧元的平均汇率如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
-----	---------	---------	---------

美元兑人民币平均汇率	<b>6.4515</b>	6.8976	6.8985
欧元兑人民币平均汇率	<b>7.6293</b>	7.8755	7.7255

如上表所示，2021年，人民币兑外币汇率同比发生了较大波动，对相应期间的收入及毛利率产生了一定影响：

①以当期外币折算为人民币的销售金额\*（前期人民币兑外币平均汇率/当期人民币兑外币平均汇率-1）测算，因汇率波动，2021年公司销售收入变动的金额分别为-12,507.49万元，占当期利润总额的比例分别为-34.90%。

②因前述当期销售金额受到影响，2021年，人民币对外币汇率波动导致公司主营业务毛利率减少了2.91个百分点。

### （三）持有的外币性资产汇率波动产生的汇兑损益

报告期内，公司持有的外币性资产、负债因汇率波动形成的汇兑收益分别为500.98万元、-3,697.75万元与-930.77万元，上述规模与当期期末人民币兑美元汇率相比期初的变动情况基本一致，具体如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
汇兑收益（万元）	<b>-930.77</b>	-3,697.75	500.98
美元货币性项目余额（万美元）	<b>5,593.63</b>	5,353.54	3,176.24
欧元货币性项目余额（万欧元）	<b>118.16</b>	84.80	56.28
人民币兑美元期末相比期初贬值比例	<b>-2.29%</b>	-6.47%	1.65%
人民币兑欧元期末相比期初贬值比例	<b>-10.03%</b>	2.68%	-0.41%

### （四）应对措施

#### 1、与主要客户约定价格联动机制

公司与部分主要客户建立了销售价格与汇率、原材料价格的联动机制。针对原材料价格联动机制，联动的原材料主要参考铜、锌、塑料米、不锈钢等市场价格波动；调价频率一般为每3个月根据调价规则判断是否调整；调价规则一般在最近三个月材料平均单价相比前次调价时材料单价的变动比例超过一定数值时触发；调价幅度一般为材料价格变动金额乘以单位产品材料重量。

2021年，人民币兑美元汇率同比大幅升值，主要原材料价格大幅上涨，通过前述价格联动机制，公司对部分主要客户的部分产品上调了销售价格，幅度主要在1%-6%。

通过建立价格联动机制，公司可以在一定程度上将原材料价格和汇率的波动转移至下游客户，减少二者对经营业绩的影响。

## 2、购买远期外汇合约、外汇期权

报告期内，公司购买了远期外汇合约、外汇期权，以减少汇率波动对公司经营业绩的影响。公司购买的远期外汇合约、外汇期权等对报告期内的损益影响情况如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
投资收益（万元）	1,842.76	1,997.92	-1,253.78
公允价值变动损益（万元）	-	833.50	-
购买远期外汇合约、外汇期权形成的损益合计(万元)	1,842.76	2,831.42	-1,253.78
汇兑收益（万元）	-930.77	-3,697.75	500.98

由上表可知，报告期内公司汇兑收益与同期远期外汇合约、外汇期权对利润总额的影响方向基本相反，因此公司购买远期外汇合约、外汇期权，在一定程度上减少了汇率波动对经营业绩的影响。

公司利用远期外汇合约、外汇期权防范汇率变动风险符合公司产品以出口为主的业务特征。目前，公司已建立了较为完善的相关内部控制机制，各项业务办理均按照相应管理制度执行，能够有效降低经营风险，降低汇率波动对公司盈利能力稳定性的影响，满足生产经营管理的需要。

## 四、核查过程及核查意见

### （一）核查过程

保荐机构采取了如下核查程序：

- ①取得报告期内公司收入分产品、区域明细表，分析其变动趋势；
- ②取得公司收购倍杰特的相关三会文件、股权转让协议等，了解倍杰特的业绩承诺及业绩补偿内容；
- ③取得倍杰特 2021 年审计报告，并与业绩承诺比对、分析；
- ④取得报告期各期公司对美出口报关清单，查阅美国政府发布的“2500 亿美元关税清单”、“3000 亿美元关税清单”及相应的豁免清单，并将上述清单与公司出口报关清单进行比对，测算对经营业绩的影响情况；

⑤取得报告期内公司对美出口明细，分析报告期内对美销售收入、客户数量的变化情况；

⑥访谈部分美国客户，并取得报告期内公司因中美贸易摩擦对美客户降价的清单，分析降价对业绩的影响程度；

⑦取得报告期内公司以美元结算的采购金额、以外币结算的销售金额等数据，结合查询的人民币兑外币汇率变动情况，分析汇率波动对业绩的影响；

⑧取得报告期内公司与客户约定的价格调整机制的资料、报告期内签订的远期外汇合约及外汇期权合约等，分析公司针对汇率波动采取的应对措施。

申请人律师采取了如下核查程序：

①查阅发行人报告期内披露的定期报告、审计报告、销售明细表等资料，取得了发行人关于新冠肺炎疫情对生产经营造成的影响及应对措施的说明，了解新冠肺炎疫情对发行人业绩的影响；

②查验发行人收购倍杰特的相关的三会文件、股权转让协议等，取得倍杰特关于新冠肺炎疫情对生产经营造成影响的说明，了解倍杰特 2021 年的业绩情况及业绩补偿的内容；

③查阅美国政府发布的对中国产品加征关税的相关政策、发行人报告期内披露的定期报告、审计报告、对美出口明细、对美客户降价的清单等资料，取得发行人关于国际贸易摩擦对生产经营造成的影响及应对措施的说明、发行人对美出口产品采用的报关编码、各期出口报关清单，了解国际贸易摩擦对发行人业绩的影响；

④查阅发行人报告期内披露的定期报告、审计报告等资料，取得发行人关于汇率波动对生产经营造成的影响及应对措施的说明、报告期内发行人以美元结算的采购、销售、汇兑损益等统计表、购买远期外汇合约、外汇期权的合同、因汇率波动进行调价的产品清单等资料，查询人民币兑外币汇率变动情况，了解汇率波动对发行人业绩的影响。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构及申请人律师认为：通过采取的有效措施，报告期内新冠肺炎疫情、国际贸易摩擦及汇率波动对公司生产经营未造成重大不利影响。

#### 问题四：

根据申报材料，申请人经营范围包括：房地产租赁经营。请申请人补充说明：（1）在报告期内是否具有房地产开发资质；（2）是否存在房地产开发项目；（3）是否具有房地产业务收入；（4）经营范围是否包含房地产开发；（5）募集资金是否投向房地产开发项目。

请保荐机构和申请人律师就上述事项进行核查，并发表明确意见。

#### 【答复】

##### 一、在报告期内是否具有房地产开发资质

根据《城市房地产开发经营管理条例》（2020年修订）、《房地产开发企业资质管理规定》（2022年修订）的相关规定，房地产开发经营是指房地产开发企业在城市规划区内国有土地上进行基础设施建设、房屋建设，并转让房地产开发项目或者销售、出租商品房的行为。从事房地产开发业务的企业应当取得相应房地产开发企业资质等级证书，未取得资质等级证书的企业，不得从事房地产开发经营业务。

截至反馈意见回复签署日，公司未取得房地产开发企业资质等级证书，不具有房地产开发资质。

##### 二、是否存在房地产开发项目

公司的主营业务为厨卫品类、美容健康品类等品类健康产品的研发、生产和销售，未从事房地产开发业务。

截至反馈意见回复签署日，公司已取得使用权的土地的开发建设情况如下：

序号	坐落	用途	面积（m <sup>2</sup> ）	终止日期	建设开发情况/计划
1	海沧区阳光西路298号	工业	39,997.08	2054/12/13	用于自用厂房、办公楼、综合楼的建设
2	海沧区西园路82号	工业	23,590.12	2059/9/29	用于自用厂房、研发楼、综合楼的建设
3	长泰县古农农场顺祥路12号	工业用地（家具制造业）	146,463	2067/11/30	用于自用厂房的建设

4	长泰县古农农场顺祥路 12 号	工业用地（家具制造业）	32,618	2070/9/28	拟用于自用厂房的建设
5	漳州市长泰区古农农场	工业用地（家具制造业）	47,040	2071/9/2	拟用于自用厂房的建设
6	长泰县古农农场顺祥路 12 号	工业用地（家具制造业）	11,950	2071/10/22	拟用于自用厂房的建设
7	长泰县古农农场顺祥路 12 号	工业用地（家具制造业）	114,654	2071/1/5	用于自用厂房及生产配套房屋、设施的建设
8	长泰县古农农场顺祥路 9 号	工业用地（家具制造业）	16,551	2071/10/22	用于自用厂房、仓库及配套办公设施的建设
9	长泰县古农农场银塘工业园	工业用地	19,485	2061/10/26	用于自用厂房、仓库的建设
10	长泰县古农农场银塘工业园	工业用地	97,375.1	2061/2/13	用于自用厂房、仓库及生产配套房屋、设施的建设
11	同安区同宏路 601 号	工业用地	24,929.65	2056/12/31	用于自用厂房及配套办公设施的建设

如上表所示，上述已取得使用权的土地均用于或拟用于主营业务相关的生产经营及配套自用房屋建设，不存在房地产开发项目。

### 三、是否具有房地产业务收入

报告期内，公司营业收入具体构成情况如下：

项 目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
主营业务	<b>289,335.38</b>	<b>97.19%</b>	198,862.47	97.73%	170,535.95	98.09%
其他业务	<b>8,364.47</b>	<b>2.81%</b>	4,619.13	2.27%	3,326.93	1.91%
合 计	<b>297,699.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>203,481.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>173,862.88</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业收入整体呈现增长趋势，公司主营业务收入占营业收入的比例均超 95%，主营业务突出。上述主营业务收入为公司厨卫品类、美容健康品类、其他类（“松霖·家”业务、家具品类及其他等）的产品销售及相关服务收入，其他业务收入主要为模具、材料销售、废料变卖及零星闲置房屋出租等收入，均不包含房地产业务收入。其中，报告期内零星闲置房屋出租实现的收入分别为 125.67 万元、46.24 万元与 **53.59** 万元，规模很小，具体情况参见反馈意见回复本题“四/（二）房地产租赁经营情况”。

### 四、经营范围是否包含房地产开发

#### （一）分、子公司的经营范围

截至反馈意见回复签署日，公司及各分、子公司的经营范围情况如下：

序号	名称	经营范围	是否含房地产开发
1	松霖科技	日用塑料制品制造；塑料零件制造；其他未列明金属制品制造（不含须经前置审批许可的项目）；其他金属制日用品制造；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；模具制造；房地产租赁经营；木质家具制造；竹、藤家具制造；照明灯具制造；灯用电器附件及其他照明器具制造；其他日用杂品制造；化妆品及卫生用品批发。（以上经营项目不含外商投资准入特别管理措施范围内的项目）	否
2	松霖家居	一般项目：家居用品销售；建筑装饰材料销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；专业设计服务；家具制造；家居用品制造；家具安装和维修服务；货物进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：施工专业作业；住宅室内装饰装修；建设工程设计；各类工程建设活动；建筑智能化工程施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）	否
3	漳州松霖	智能家居的系统设备、安防设备、电子设备、感应设备、建材产品（不含危险化学品）、家用电器、IT 软硬件的销售、安装、维护；木质家具、金属家具、竹藤家具、塑料家具制造；其他家具制造；塑料零件制造；日用塑料制品制造；其他金属制日用品制造；其他未列明的塑料制品制造；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否
4	漳州建材	一般项目：建筑材料销售；建筑装饰材料销售；家具制造；家具零配件销售；门窗制造加工；窗帘布艺制品制造；智能家庭消费设备制造；智能家庭消费设备销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	否
5	香港松霖科技	家居卫浴进出口贸易	否
6	意大利松霖	市场营销研究服务	否
7	倍杰特	一般项目：科技推广和应用服务；卫生洁具制造；家用电器制造；厨具卫具及日用杂品批发；厨具卫具及日用杂品零售；日用家电零售；工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；建筑材料销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：技术进出口；货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）	否
8	厦门华瑛	1、生产、加工、销售：塑胶制品、金属制品（不含电镀）、电子元器件；2、销售：建筑材料、机械设备及配件、五金交电、纺织制成品、机电产品；3、建材、机械、电子产品领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。	否

9	倍杰特贸易	经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；贸易代理；其他贸易经纪与代理；家用电器批发；其他家庭用品批发；厨房、卫生间用具及日用杂货批发；第一类医疗器械批发；第二类医疗器械批发；纺织品、针织品及原料批发；化妆品及卫生用品批发。	否
10	新倍鑫	模具制造。	否
11	福州松霖家（已注销）	一般项目：专业设计服务；家居用品销售；建筑装饰材料销售；家具安装和维修服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：施工专业作业；住宅室内装饰装修；建设工程设计；各类工程建设活动；建筑智能化工程施工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）	否
12	泉州建材（已注销）	批发、零售：建材、装饰材料、防水材料、五金交电、家居产品、卫浴洁具、日用百货、灯具、电器、厨具、陶瓷制品（以上均不含危险化学品）；建筑装饰工程设计。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否
13	厦门致杰（已注销）	其他未列明科技推广和应用服务业；塑料板、管、型材制造；日用塑料制品制造；塑料零件制造；其他塑料制品制造；家用清洁卫生电器具制造；其他家用电力器具制造；模具制造；工程和技术研究和试验发展；建材批发；厨房、卫生间用具及日用杂货批发；卫生洁具零售；厨房用具及日用杂品零售；日用家电设备零售；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；其他未列明专业技术服务业（不含需经许可审批的事项）。	否
14	厦门倍实（已注销）	工程和技术研究和试验发展；电子元件及组件制造；印制电路板制造；集成电路制造；光电子器件及其他电子器件制造；其他电子设备制造；软件开发；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；数据处理和存储服务；集成电路设计；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。	否
15	倍洁特建材（已注销）	日用塑料制品制造；橡胶板、管、带制造；橡胶零件制造；日用及医用橡胶制品制造；其他橡胶制品制造；塑料板、管、型材制造；塑料包装箱及容器制造；塑料零件制造；其他塑料制品制造；光电子器件及其他电子器件制造；电子元件及组件制造；其他电子设备制造；厨房、卫生间用具及日用杂货批发；建材批发；五金产品批发；电气设备批发；其他机械设备及电子产品批发；新材料技术推广服务；其他技术推广服务；其他未列明科技推广和应用服务业；工程和技术研究和试验发展；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。	否
16	莆田分公司	一般项目：针纺织品销售；鞋帽零售；化妆品零售；个人卫生用品销售；钟表销售；眼镜销售（不含隐形眼镜）；日用品销售；厨具卫具及日用杂品零售；五金产品零售；灯具销售；家具销售；建筑装饰材料销售；专业设计服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） 许可项目：住宅室内装饰装修（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）	否

17	湖里分公司	一般项目：家居用品销售；建筑装饰材料销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；专业设计服务；家具安装和维修服务；非居住房地产租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） 许可项目：施工专业作业；住宅室内装饰装修；建设工程设计。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）	否
18	衡阳分公司	家居用品销售；建筑装饰材料销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；专业设计服务；家具制造；家居用品制造；家具安装和维修服务；货物进出口；施工专业作业；住宅室内装饰装修；建设工程设计；各类工程建设活动；建筑智能化工程施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否
19	南昌分公司	许可项目：施工专业作业；住宅室内装饰装修；建设工程设计。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） 一般项目：家居用品销售，建筑装饰材料销售，互联网销售（除销售需要许可的商品），专业设计服务，家具制造，家居用品制造，家具安装和维修服务， <b>货物进出口，非居住房地产租赁</b> （除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）	否
20	泉州分公司	承接隶属公司委托的以下业务：纺织品、针织品及原料批发；鞋帽批发；化妆品及卫生用品批发；厨房、卫生间用具及日用杂货批发；灯具、装饰物品批发；文具用品批发；体育用品及器材批发（不含弩）；纺织品及针织品零售；鞋帽零售；化妆品及卫生用品零售；钟表、眼镜零售；厨房用具及日用杂品零售；文具用品零售；体育用品及器材零售（不含弩）；五金零售；灯具零售；家具零售；卫生洁具零售；木质装饰材料零售；其他室内装饰材料零售；建筑装饰工程设计及施工；专业化设计服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否
21	北京分公司	销售家具、建筑材料、装饰材料；货物进出口；制造木质家具；制造竹、藤家具；制造塑料家具；在隶属企业授权范围内从事建筑活动；工程设计。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；工程设计以及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。）	否
22	惠州分公司	一般项目：家居用品销售；建筑装饰材料销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；专业设计服务；家具制造；家居用品制造；家具安装和维修服务；货物进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。 许可项目：施工专业作业；住宅室内装饰装修；建设工程设计；各类工程建设活动；建筑智能化工程施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。	否
23	青岛分公司	一般项目：凭总公司授权开展经营活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（在总公司经营范围内从事经营活动）	否

24	贵阳分公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（家居用品销售；建筑装饰材料销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；专业设计服务；家具制造；家居用品制造；家具安装和维修服务；货物进出口；施工专业作业；住宅室内装饰装修；建设工程设计；各类工程建设活动（不含新建、改建、扩建生产、储存危险化学品建设项目）；建筑智能化工程施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否
25	武汉分公司	一般项目：家居用品销售；建筑装饰材料销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；专业设计服务；家具制造；家居用品制造；家具安装和维修服务；承接总公司工程建设业务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	否
26	济南分公司	许可项目：货物进出口；建设工程设计。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准） 一般项目：家居用品销售；建筑装饰材料销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；专业设计服务；家具制造；家居用品制造；家具安装和维修服务；承接总公司工程建设业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（在总公司经营范围内从事经营活动）	否
27	厦门分公司	一般项目：智能家庭消费设备销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。	否
28	南京建邺分公司（已注销）	五金、卫生洁具、木质装饰材料零售。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否
29	成都武侯区分公司（已注销）	五金、卫生洁具、木质装饰材料零售。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否
30	西安太华北路分公司（已注销）	五金、卫生洁具、木质装饰材料零售。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否

如上表所示，公司及各分、子公司的上述经营范围中未包含房地产开发业务。

## （二）房地产租赁经营情况

报告期内，公司及湖里分公司、南昌分公司等的经营范围中存在的房地产租赁经营，系以下情况：

①公司向合并报表范围内子公司提供厂房用地。报告期内，结合各企业的发展历史及业务现状，公司与部分子公司之间、部分子公司相互之间存在租赁厂房/办公场所的情况。截至反馈意见回复签署日，上述租赁情形仍存续的情况如下：

序号	出租方	承租方	坐落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	用途	租金及费用	租赁期限
----	-----	-----	----	---------------------------	----	-------	------

1	松霖科技	漳州松霖	海沧区西园路82号(厂房)第四层、第五层	9,368.46	生产经营	16元/月/平方米	2021/4/1-2023/3/31
2	松霖科技	厦门分公司	海沧区西园路82号(研发楼、综合楼)第三层	1,826	生产经营	25元/月/平方米	2021/4/1-2023/3/31
3	松霖科技	厦门分公司	海沧区西园路82号(研发楼、综合楼)第五层	1,147.47	生产经营	25元/月/平方米	2022/2/1-2023/1/31
4	漳州松霖	漳州建材	长泰县古农农场顺祥路12号6号第1层、4号第1层、4号第2层、8号厂房、5号第4层	7,208.835	生产经营	10元/月/平方米	2021/9/30-2022/9/30
5	漳州建材	松霖家居	长泰区古农农场顺祥路9号1#仓库	8,749.06	生产经营	12元/月/平方米	2021/12/1-2022/11/30
6	厦门华瑛	倍杰特	厦门市同安区工业集中区同安园同宏路601号华瑛厂房4号楼(门牌地址1号楼)第3层部分	6,045	厂房	60,450元/月	2021/1/1-2025/12/31
7	厦门华瑛	新倍鑫	厦门市同安区工业集中区同安园同宏路601号华瑛厂房1号楼(门牌地址3号楼)第1层部分	700	厂房	12,600元/月	2022/1/1-2022/12/31
8	厦门华瑛	倍杰特贸易	厦门市同安区工业集中区同安园同宏路601号华瑛厂房5号楼(门牌地址2号楼)第5层部分	100	厂房	2,000元/月	2022/1/1-2022/12/31

②公司原在部分区域购置/租赁少量场所，拟作为自有品牌产品的体验店/线下门店。后因业务调整，上述房屋并未实际使用，因此公司将其对外出租，形成了房地产租赁经营及相应的租金收入。截至反馈意见回复签署日，上述情形仍存续的房屋出租情况如下：

序号	承租方	坐落	租赁面积(m <sup>2</sup> )	用途	租金(万元/月)	租赁期限
----	-----	----	-----------------------	----	----------	------

1	北森云计算有限公司	长沙市开福区芙蓉中路一段 416 号泊富国际广场写字楼 21024	139.62	办公		1.32	2022/1/1-2022/12/31
2	南京云司信息技术有限公司	南京市建邺区江东中路 106 号万达 B 座 1312 室	107.87	办公		0.98	2022/2/18-2023/2/17
3	成都榆木白羊文化传媒有限公司	武侯区领事馆路 7 号 1 栋 12 单元 23 层 2307 号（产权房号 2007）	163.72	办公		1.39	2021/10/1-2022/9/30
4	陕西振辉建筑劳务有限公司	西安市未央区凤城一路以北、太华北路以东、凤城二路以南 1 幢 10806 室	153.18	办公	2020/9/1-2022/8/31	0.93	2020/9/1-2023/8/30
					2022/9/1-2023/8/31	0.98	

此外，倍杰特控股子公司厦门华瑛将部分厂房出租给参股子公司贝朗佳园用于生产经营，该等厂房坐落于厦门市同安区同宏路 601 号 2 号楼 2 楼，租赁面积为 2,000 m<sup>2</sup>，租金为 3.60 万元/月，租赁期限为 2021 年 3 月 15 日至 2022 年 12 月 31 日。

上述房屋租赁情况亦不属于房地产开发业务。

## 五、募集资金是否投向房地产开发项目

本次募集资金投资项目投资总额为 61,586.50 万元，其中，26,417.54 万元拟用于土建工程建设，24,739.06 万元拟用于机器设备等软硬件采购，其余 10,429.90 万元为铺底流动资金。项目拟以本次发行募集资金投入的金额为 61,000.00 万元。

其中，本次募集资金投资项目的土建工程具体投资计划如下：

土建工程实施地址	建设单位	土地性质	投资内容	拟投资额（万元）
漳州市长泰县古农农场顺祥路 12 号	漳州松霖	工业用地（家具制造业）	注塑车间及配套工程、设施的建设	25,129.74
厦门市海沧区西园路 82 号	松霖科技	工业	无尘车间、仓库等的改造	929.25
厦门市海沧区阳光西路 298 号	松霖科技	工业	表面处理车间的装修改造	358.55
<b>合 计</b>				<b>26,417.54</b>

如上表所示，本次募集资金投资项目用地均为工业用地，且投资内容均为车间、仓库及配套工程、设施的建设与改造，不存在转让房地产开发项目或者销售、出租商品房的情形。

## 六、核查过程及核查意见

### （一）核查过程

保荐机构采取了如下核查程序：

①查阅《城市房地产开发经营管理条例》（2020年修订）、《房地产开发企业资质管理规定》（2022年修订），了解关于房地产开发的定义，结合公司的业务与资质证书，判断公司是否具有房地产开发资质；

②取得相关不动产登记中心出具的查询证明、公司持有的不动产权证书及相关土地使用权的开发建设情况说明，了解公司取得的土地使用权的用途及其开发建设情况；

③取得报告期内公司及各分、子公司对外出租房屋的租金明细及相应协议，了解房地产租赁经营的相关情况；

④查阅公司及各分、子公司的工商登记资料，了解相关企业的经营范围是否涉及房地产开发业务；

⑤查阅本次募集资金投资项目的可行性研究报告，取得公司出具的说明，了解募集资金投向及土建工程的详细内容。

申请人律师采取了如下核查程序：

①查阅《城市房地产开发经营管理条例》（2020第二次修订）、《房地产开发企业资质管理规定》（2022修订）等相关规定，了解房地产开发经营业务的定义及房地产开发企业应取得的资质证书；

②取得发行人及其子公司主营业务及其是否从事房地产相关业务的说明，查询（查询日期：2022年4月12日）国家企业信用信息公示系统（网址：[www.gsxt.gov.cn](http://www.gsxt.gov.cn)）、信用中国网（网址：[www.creditchina.gov.cn](http://www.creditchina.gov.cn)）以及住房和城乡建设部官网（网址：[www.mohurd.gov.cn](http://www.mohurd.gov.cn)）的公示信息，核查发行人及其子公司是否有房地产开发企业资质；

③取得发行人关于土地使用权和房屋建设情况的说明、相关不动产登记中心出具的查询证明，查验发行人及其子公司持有的不动产权证书、本次发行的《募集说明书》、发行人报告期内披露的定期报告等资料，查询（查询日期：2022年

4月12日)厦门市住房保障和房屋管理局官网(网址:fdc.zfj.xm.gov.cn)、福州市不动产登记和交易中心官网(网址:bdcdj.fuzhou.gov.cn)、漳州市住房和城乡建设局官网(网址:jsj.zhangzhou.gov.cn)以及泉州市住房和城乡建设局官网(网址:zfjsj.quanzhou.gov.cn)的公示信息,核查发行人及其子公司是否从事房地产开发活动、是否存在房地产开发项目;

④查阅报告期内发行人营业收入明细、其他业务收入中房屋租赁收入相关的合同、租赁收入明细、审计报告和定期报告等资料,核查发行人是否具有房地产业务收入;

⑤查阅发行人及其子公司的营业执照,查询国家企业信用信息公示系统(网址:www.gsxt.gov.cn,查询日期:2022年4月12日),核查发行人及其子公司经营范围是否包含房地产开发业务;

⑥取得发行人关于本次发行募集资金使用计划的说明,查阅本次发行相关的“三会”会议文件、《发行预案》、《募集说明书》、《募集资金使用可行性分析报告》、募集资金投资项目的《可行性研究报告》,核查本次发行募集资金是否投向房地产开发项目。

## (二) 核查意见

经核查,保荐机构及申请人律师认为:①公司报告期内不具有房地产开发资质,不存在房地产开发项目;②公司报告期内不具有房地产业务收入;③公司及各分、子公司的经营范围不包含房地产开发;部分企业主体经营范围中的房地产租赁经营系将暂时闲置的房屋对外出租所致,该等事项不属于房地产开发业务;④公司不存在在本次募集资金投资项目建设用地上开发建设并对外转让、出售或出租商品房的情形,本次发行募集资金未投向房地产开发项目。

## 问题五:

**申请人本次发行拟募集资金不超过 6.1 亿元,投资于美容健康及花酒扩产及技改项目。请申请人补充说明:(1)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，补充流动资金比例是否符合相关监管要求。

(2) 本次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。(3) 各建设类项目具体建设内容，与现有业务的关系，建设的必要性。(4) 项目新增产能规模的合理性，结合公司产能利用率、产销率以及项目相关的市场空间、行业竞争情况等，说明新增产能规模的合理性。(5) 募投项目预计效益测算依据、测算过程，效益测算的谨慎性、合理性。(6) 前募项目当前进展情况，进度是否符合预期。(7) 本次募投项目与前次募投项目的区别与联系，是否存在重复建设情况。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

【答复】

一、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，补充流动资金比例是否符合相关监管要求

(一) 本次募投项目具体投资数额安排明细

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 61,000.00 万元（含 61,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额计划投入以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	募集资金拟投入金额（万元）
1	美容健康及花洒扩产及技改项目	61,586.50	61,000.00
合 计		<b>61,586.50</b>	<b>61,000.00</b>

公司本次募集资金投资项目的投资概算如下：

实施地点	投资构成	投资额（万元）	占比
厦门	土建工程	1,287.80	2.09%
	软硬件购置	16,479.70	26.76%

	铺底流动资金	8,343.92	13.55%
	<b>小 计</b>	<b>26,111.42</b>	<b>42.40%</b>
漳州	土建工程	25,129.74	40.80%
	软硬件购置	8,259.36	13.41%
	铺底流动资金	2,085.98	3.39%
	<b>小 计</b>	<b>35,475.08</b>	<b>57.60%</b>
总投资	<b>土建工程</b>	<b>26,417.54</b>	<b>42.90%</b>
	<b>软硬件购置</b>	<b>24,739.06</b>	<b>40.17%</b>
	<b>铺底流动资金</b>	<b>10,429.90</b>	<b>16.94%</b>
	<b>合 计</b>	<b>61,586.50</b>	<b>100.00%</b>

## (二) 投资数额的测算依据和测算过程

### 1、土建工程

本项目建筑面积 68,250.40m<sup>2</sup>, 装修改造面积 12,480.00m<sup>2</sup>, 预计投入 26,417.54 万元, 具体费用明细如下:

序号	实施地点	投资构成	工程量 (m <sup>2</sup> )	投资金额 (万元)
1	漳州	工程建筑	68,250.40	21,141.23
		其中: 房屋建造		16,380.17
		室外工程		2,518.44
		其他辅助设施		2,242.61
		二次装修	46,969.38	2,127.05
		工程建筑其他费用		698.05
		预备费 (基本+涨价)		1,163.41
		<b>小 计</b>		<b>25,129.74</b>
2	厦门	装修改造	12,480.00	1,226.48
		预备费 (基本+涨价)		61.32
		<b>小 计</b>		<b>1,287.80</b>
<b>总 计</b>				<b>26,417.54</b>

上述费用中:

① “工程建筑”、“二次装修”、“装修改造”支出根据工程量及相应的单价计算得出。

具体来看，除室外工程等其他配套、辅助设施外，房屋建造预估单价为 2,400.01 元/m<sup>2</sup>，系根据漳州当地厂房建设要求及漳州松霖历史厂房建造成本估算。“二次装修”单价为 452.86 元/m<sup>2</sup>，系根据漳州当地房屋建筑物的装修成本估算；“装修改造”单价为 982.76 元/m<sup>2</sup>，系根据厦门当地厂房改造平均成本及公司厂房现状估算。

② “工程建筑其他费用”按项目“工程建筑”、“二次装修”预计投入的 3% 进行估算。

③ “预备费”按项目“工程建筑”、“二次装修”、“装修改造”预计投入的 5% 进行估算。

## 2、软硬件购置

本项目设备投入 24,739.06 万元，其中生产软硬件设备投入 24,018.51 万元，设备安装调试费用投入 720.55 万元。上述安装调试费，按照购置设备金额的 3.00% 测算。公司购置的主要设备支出，系根据所需设备种类、数量及市场价格水平估算，具体明细如下：

实施地点	设备名称	数量（套、台）	金额（万元）
厦门	表面处理生产线	4	4,820.00
	模具、治具	915	2,914.70
	焊接机	156	2,466.00
	电子生产线	16	1,854.36
	辅助设备	469	1,531.65
	装配生产线	35	713.40
	实验室检测仪器	30	496.00
	模具加工设备	6	415.00
	注塑机	12	309.60
	在线检测设备	46	173.00
	机械手	24	160.00
	MES 系统相关硬件	140	105.00
	车间新增环保设备	9	21.00
	模温机	20	20.00
漳州	注塑机	200	4,064.50
	车间循环系统	5	1,400.00

	机械手	165	990.00
	模具、治具	3000	510.00
	辅助设备	53	354.30
	车间新增环保设备	2	300.00
	模温机	250	250.00
	MES 集成系统	1	150.00
	<b>合 计</b>	<b>5,558</b>	<b>24,018.51</b>

### 3、铺底流动资金

本项目所需流动资金共计 29,799.70 万元，计划投入铺底流动资金 10,429.90 万元，占所需流动资金的 35.00%，其余流动资金由公司自筹。

本项目所需流动资金 29,799.70 万元，系根据项目完全达产时的营业收入及流动资金周转次数计算得出，其中流动资金周转次数根据编制本次募集资金投资项目可行性研究报告时的最近两年及一期平均值估算。

(三) 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，补充流动资金比例是否符合相关监管要求

#### 1、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

公司本次募集资金投资项目中，各项投资构成的性质及资金来源情况如下：

投资构成	投资金额 (万元)	是否属于资本性支出	以募集资金投入金额 (万元)
<b>土建工程</b>	<b>26,417.54</b>	-	<b>26,417.54</b>
其中：工程建筑	21,141.23	是	21,141.23
二次装修	2,127.05	是	2,127.05
装修改造	1,226.48	是	1,226.48
工程建筑其他费用	698.05	是	698.05
预备费（基本+涨价）	1,224.74	否	1,224.74
<b>软硬件购置</b>	<b>24,739.06</b>	是	<b>24,739.06</b>
<b>铺底流动资金</b>	<b>10,429.90</b>	否	<b>9,843.40</b>
<b>合 计</b>	<b>61,586.50</b>	-	<b>61,000.00</b>

#### 2、补充流动资金比例是否符合相关监管要求

根据《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》，公司公开发行可转换公司债券，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的 30%。

如上表所示，公司本次募集资金投资项目用于预备费及铺底流动资金的金额合计为 11,654.64 万元，占合计总投资金额的比例为 18.92%；拟以募集资金投入预备费及铺底流动资金的金额合计为 11,068.14 万元，占募集资金总额的比例为 18.14%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》的相关规定。

## 二、本次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）本次募投项目的资金使用和项目建设的进度安排

本项目建设期 30 个月。本项目资金使用进度安排如下：

项 目	投资金额	T+1 年	T+2 年	T+3 年
土建工程（万元）	26,417.54	19,813.16	6,604.39	-
软硬件购置（万元）	24,739.06	-	12,369.53	12,369.53
铺底流动资金（万元）	10,429.90	-	5,817.02	4,612.88
合 计	<b>61,586.50</b>	<b>19,813.16</b>	<b>24,790.94</b>	<b>16,982.41</b>

本项目建设进度安排如下：

项目实施内容	T+1 年				T+2 年				T+3 年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目筹备												
工程实施												
设备订货及招标												
设备安装与调试												
人员招聘及培训												
陆续投产												

注：以上 Q1、Q2、Q3、Q4 分别代表一季度、二季度、三季度、四季度。

### （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

2021年10月13日，公司召开了第二届董事会第八次会议，审议了本次申请公开发行可转换公司债券事项的相关议案。公司在2021年10月13日前未支付本次募集资金投资项目的建设款，因此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。

### 三、各建设类项目具体建设内容，与现有业务的关系，建设的必要性

#### （一）各建设类项目具体建设内容，与现有业务的关系

本项目建设投产后，公司每年将新增865万套花洒类、201.50万套美容健康品类产品。

公司本次募集资金投资项目涉及产品及业务与公司现有产品及业务之间的联系与区别如下表所示：

项 目	业 务	主 要 产 品	联 系 及 区 别
公司现有业务	厨卫品类、美容健康品类	①花洒类（花洒、升降杆、软管，以及上述产品的配件） ②龙头五金类（龙头、淋浴系统，以及上述产品的配件） ③马桶配件、智能马桶； ④美容健康品类（美容花洒、美容仪、冲牙器）	公司本次募集资金投资项目的产品为公司现有业务的主要产品之一，但不包括现有业务中花洒类的软管、龙头五金类、马桶配件、智能马桶等
本次募集资金投资项目	厨卫品类、美容健康品类	①花洒类（花洒及其配件、升降杆） ②美容健康品类（美容仪、美容花洒、冲牙器）	

如上表所示，公司本次募集资金投资项目产品属于现有业务产品的扩产。

#### （二）建设的必要性

##### 1、突破产能瓶颈，扩大业务规模

公司始终秉持“打造细分品类 IDM 模式全球冠军的共享平台”理念，专注于健康硬件 IDM 业务，巩固和提升健康厨卫品类，开拓并发展美容健康品类。其中，在厨卫领域，卫浴产品作为房屋装修的必备品，有望受益于发达国家旧房翻新带来的装修需求；发展中国家经济快速发展，城市化进程不断加快带动房地产及精装行业发展。在美容健康领域，随着全球经济的逐渐复苏，我国经济发展稳中向好，居民收入水平不断提升，消费能力持续增强，当代人对品质生活的追

求愈发强烈，对皮肤、口腔等个人生活的健康更加关注，进而催生美容健康和个人护理产品需求。当前，全球美容健康行业处于较快的发展阶段。

在厨卫、美容健康行业市场快速发展的背景下，公司依托突出的产品设计能力、领先的技术研发实力、稳定可靠的产品质量等竞争优势，近年来订单量持续增长，公司现有的注塑、机械加工、表面处理等关键工序的产能利用率处于较高水平，已成为限制公司生产规模进一步扩张的瓶颈所在，且部分订单存在材料特殊、模具结构复杂或是多品种少批量的特点，不适宜委托外协厂商进行生产。因此，为满足日益增长的市场需求，突破公司产能瓶颈，进一步扩大花洒类业务市场份额，加速美容健康业务拓展，公司亟需通过本次项目建设，扩大生产场地面积，以投入模具制造、注塑、表面处理等设备，增强公司的底层制造能力，实现对产品质量以及产品交期更好的把控。

## **2、提升关键工艺水平，保障产品品质稳定可靠**

公司厨卫及美容健康产品生产呈现多品种、小批量的特征，不同型号产品在外观及内部结构上差别较大，非标准化程度较高，且生产流程较为复杂，包括开模工序、注塑工序、抛光工序、表面处理工序、组装工序等多个环节。尽管公司在多年的生产经营中已形成了一套符合公司生产特点的精益生产管理系统，实现了规模化生产，但随着消费者日趋个性化、差异化的产品追求，未来公司产品生产技术难度将进一步提升，生产复杂程度将进一步加强。

因此，公司有必要通过本次项目建设，加快推进关键工艺的优化和改善，达到更稳定的工艺参数，以提高良品率，保障公司产品品质的稳定可靠。在电镀表面处理环节，通过优化现有工艺布局，采用创新型三段并列布局，从而实现对各处理环节的独立管控，提升生产的稳定性，并通过加长整体工艺流程以及优化局部工艺环节，以满足高端客户的需求。

## **3、提高生产自动化水平，实现智能制造**

在下游市场积极向好的背景下，公司业务规模持续扩张，订单量持续增长，从而对公司的生产能力及生产效率提出了更高要求。尽管公司已通过购置国内外先进自动化生产设备，有效提升了部分生产车间的自动化水平，但受限于现有场地的面积，无法对现有生产布局进行优化完善，并投入先进自动化生产设备，以

进一步提升生产效率水平。同时，美容健康新业务的产品内含电子部件，因此在防水密封性等方面有着较高的生产和检测要求，人工作业难以满足产品标准。

为此，公司规划在本次项目中针对当前在注塑工序的产能瓶颈，加大对更先进注塑机的购置，并引进机械手、全自动中央供料系统等自动化设备，以减少作业人员的投入，降低生产成本，提高生产效率。在电镀表面处理环节，引进自动交换机取代人工转挂作业，推动实现加药自动化以及制程参数智能化控制。同时，针对美容健康产品的生产和检测需求，引进自动点胶机等自动化生产设备，以及自动光路校准、不良品自动识别等自动化测试设备，从而进一步提升生产效率，提高产能水平，满足公司业务快速发展的需要。

#### **4、满足新业务发展需求，增强测试能力**

公司始终高度重视产品质量检测工作，通过从国外引进高精度、高效率的检测设备，建立了业内领先的专业卫厨出水终端产品检测中心，已通过 CNAS（中国合格评定国家认可委员会）以及 CSA（加拿大标准协会）的认证，可充分满足美国、加拿大、欧洲、中国等国家对花洒等出水终端产品的测试检验要求。随着公司的快速发展，现有产品不断迭代升级，叠加新业务的拓展带来新的产品品类，将对现有检测实验室提出更大挑战，要求公司持续提高自身检测实验水平。

因此，公司规划通过本次项目建设，引进密封性测试、电流测试等相关的自动化测试设备，以满足公司开展功能漏水视觉检测、微电流检测、电机转速检测、电池电量检测、安全强度检测、气密性检测等基本性能检测的需求，增强公司综合测试能力。此外，有别于花洒类等现有业务产品，美容健康产品需要对瘦脸、美白等功效进行验证，但公司现有实验室主要侧重于产品前端功能性的测试，在后端有效性测试能力上有待提升。为此，公司将通过本次项目引进相关临床测试设备，满足对微气泡粒径和数量、人体皮肤好坏评价、人体毛囊改善效果、光波长能量等功效的检测需求。

**四、项目新增产能规模的合理性，结合公司产能利用率、产销率以及项目相关的市场空间、行业竞争情况等，说明新增产能规模的合理性**

##### **（一）现有产品产能利用率、产销率**

公司厨卫品类中的花洒类、美容健康品类产品现有的产能利用率、产销率情况如下：

产品	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
花洒类（花洒、升降杆、软管，及上述产品的配件）	产能（万套）	<b>8,161.10</b>	6,588.00	6,260.40
	产量（万套）	<b>7,518.62</b>	4,891.65	5,517.17
	销量（万套）	<b>7,393.61</b>	5,789.24	5,016.52
	其中：内部领用（万套）	<b>2,855.93</b>	1,965.11	1,503.74
	对外销售（万套）	<b>4,537.69</b>	3,824.13	3,512.78
	产能利用率	<b>92.13%</b>	74.25%	88.13%
	产销率	<b>98.34%</b>	118.35%	90.93%
美容健康品类（美容花洒、美容仪、冲牙器）	产能（万套）	<b>232.32</b>	115.20	115.20
	产量（万套）	<b>219.30</b>	97.20	82.96
	销量（万套）	<b>217.17</b>	98.12	79.00
	其中：内部领用（万套）	-	3.78	1.00
	产能利用率	<b>94.40%</b>	84.38%	72.01%
	产销率	<b>99.03%</b>	100.94%	95.23%

如上表所示，公司花洒类（花洒、升降杆、软管，及上述产品的配件）的产能利用率较高。美容健康品类系近年来公司重点开发的产品，报告期内逐步增加投入，产能逐步扩大，产能利用率也已达到 **90%** 以上。

公司本次募集资金投资项目拟增加花洒类产品销量为 865 万套，为 2021 年产能的 **10.60%**，新增产能规模较为合理。报告期内公司美容健康品类产品虽取得突破，但整体产能规模较低，公司本次新增美容健康品类产品的销量为 201.50 万套，为 2021 年产能的 **86.73%**，新增产能规模较为合理。

## （二）市场空间、行业竞争情况

### 1、厨卫品类

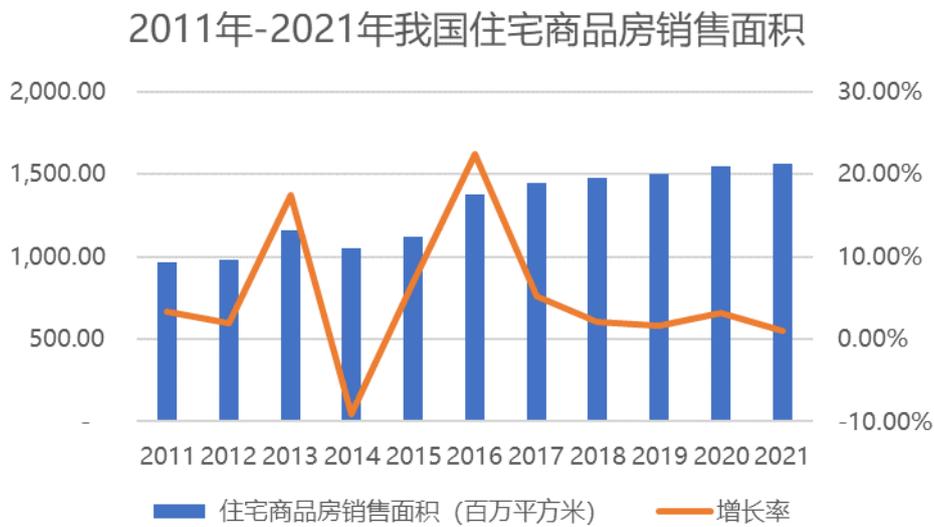
卫浴配件产品的市场需求与房地产市场密切相关，主要包括增量新房的首次装修需求和存量房屋的更换维修需求。

#### （1）首次装修需求

##### ①国内市场分析

花洒类、龙头五金类、马桶配件、**智能马桶**等卫浴配件产品广泛运用于家庭住宅、酒店、宾馆、写字楼、办公楼等房屋建筑的厨房、卫生间中，因此商品房市场的发展状况与卫浴配件产品的需求规模高度相关。

我国商品房主要包括住宅商品房、商业营业用房、办公楼商品房三种类型，其中住宅商品房的销售面积约占商品房总销售面积的 87.00%左右，是商品房中的主要类型。2011-2021 年，我国住宅商品房销售面积及增长率的变化情况具体如下：



数据来源：国家统计局

2010 年我国住宅商品房的销售面积为 93,376.60 万平方米，2021 年增长至 156,532 万平方米，年均复合增长率为 4.81%，呈现出稳定增长的良好态势。根据国家统计局的数据，2021 年我国城镇化率为 64.72%，低于发达国家 80% 的平均水平，还有较大的发展空间。随着我国城市化进程的持续推进建设，城镇化率的不断提升，住宅商品房销售仍将维持较大的规模。住宅商品房稳定增长的销售规模将持续带来家庭装修需求，从而促进卫浴配件行业的发展。

按照 2010-2021 年期间住宅商品房销售面积的最低增长率 1.07% 保守估计，2022 年我国住宅商品房销售面积为 158,203.18 万平方米。按照每套住宅平均 90 平方米测算，2018-2022 年我国住宅商品房的销售套数将分别达到 1,641.77 万套、1,668.27 万套、1,720.87 万套、1,739.24 万套、1,757.81 万套。按照每套住宅商品房装修时至少需要的花洒类 5 套（其中花洒 1 套、软管 3 套、升降杆 1 套）、龙

头五金类 4 套（其中龙头 3 套、淋浴系统 1 套）、马桶盖板/智能马桶 1 套等卫浴配件产品的数量测算，各卫浴配件产品 2018-2022 年的需求测算如下：

单位：万套

项目	每套住宅最低需求量(套)	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度
房屋套数	-	1,641.77	1,668.27	1,720.87	1,739.24	1,757.81
花洒类	5	8,208.85	8,341.35	8,604.35	8,696.22	8,789.07
龙头五金类	4	6,567.08	6,673.08	6,883.48	6,956.98	7,031.25
马桶盖板/ 智能马桶	1	1,641.77	1,668.27	1,720.87	1,739.24	1,757.81

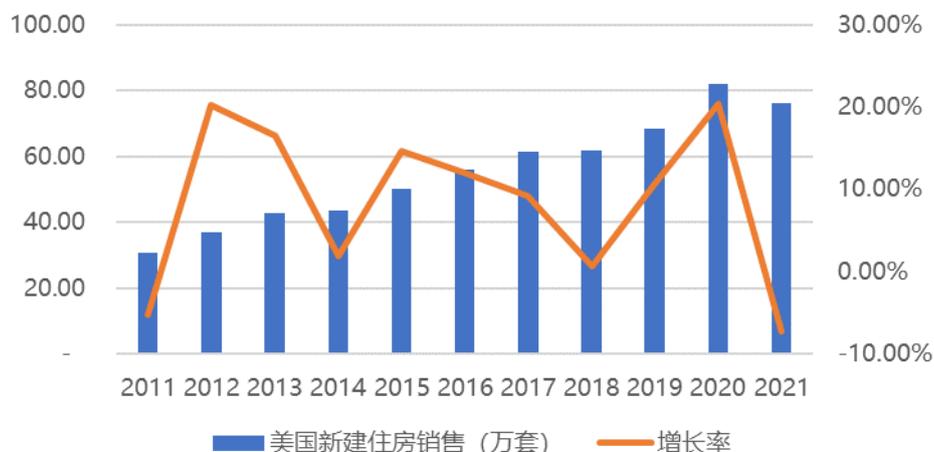
上述测算中未考虑酒店、宾馆、写字楼、办公楼等房屋建筑中的卫浴配件产品需求，也未考虑近年来国家政府大力投入建设的保障性住房和不断推进的城镇棚户区、城乡危房改造中的需求量，若考虑上述因素，则实际的卫浴配件产品需求规模将进一步扩大。

## ②全球市场分析

近年来，随着以美国、欧洲、日本等为代表的发达国家逐渐走出全球金融危机、欧元区主权债务危机等事件的影响，发达国家的宏观经济持续回暖，房地产市场也因此受益恢复增长，从而带动了美国、欧洲等发达国家或地区卫浴配件产品市场需求规模的不断增加。

以美国住宅房地产市场为例，受 2008 年全球金融危机影响，美国新建住房销售数量由 2008 年的 48.50 万套持续下滑至 2011 年的 30.60 万套。但在美国宏观经济持续回暖的带动下，美国房地产市场自 2012 年开始呈现出快速增长趋势，截至 2021 年美国新建住房销售数量已达到 76.20 万套，2011 年-2021 年年复合增长率为 9.55%。

### 2011-2021年美国新建住房销售



数据来源：同花顺

除上述发达国家市场外，以印度等为代表的新兴市场国家近年来经济持续较快发展，城市化进程不断快速推进，住宅、酒店、宾馆、写字楼、办公楼等房地产以及配套的市政基础设施建设力度不断加大，相应的对卫浴配件产品的市场需求也快速增长，逐渐成为全球卫浴配件产品市场新的增长点。

## (2) 更换维修需求

### ①国内市场分析

卫浴配件产品的市场需求除与新建房屋的首次装修需求相关外，还与日常维修及房屋翻新时带来的更换需求紧密相关。我国房屋建筑物大多在 20 世纪 90 年代和 21 世纪初建成，家装功能性和居住感官舒适度均已明显下降，按照正常 5-10 年的房屋翻新周期，大多数房屋已进入了翻新期，部分房屋已需要二次甚至多次翻新，由此产生了巨大的厨卫配件产品更换升级需求。

从我国城镇家庭住宅房屋翻新带来的卫浴配件产品更换需求分析来看，《中华人民共和国 2021 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2021 年我国大陆地区共有城镇人口 91,425 万人，按照平均每个家庭户人口规模 2.62 人计算，我国共有城镇家庭户约 34,900 万户，保守按照每 10 年更换一次厨卫配件产品计算，相当于每年有 3,490 万户家庭更换相关产品。按照每套住宅商品房翻新时至少需要更换重装的卫浴配件产品数量测算，每年因房屋翻新而产生的花洒类、龙头五

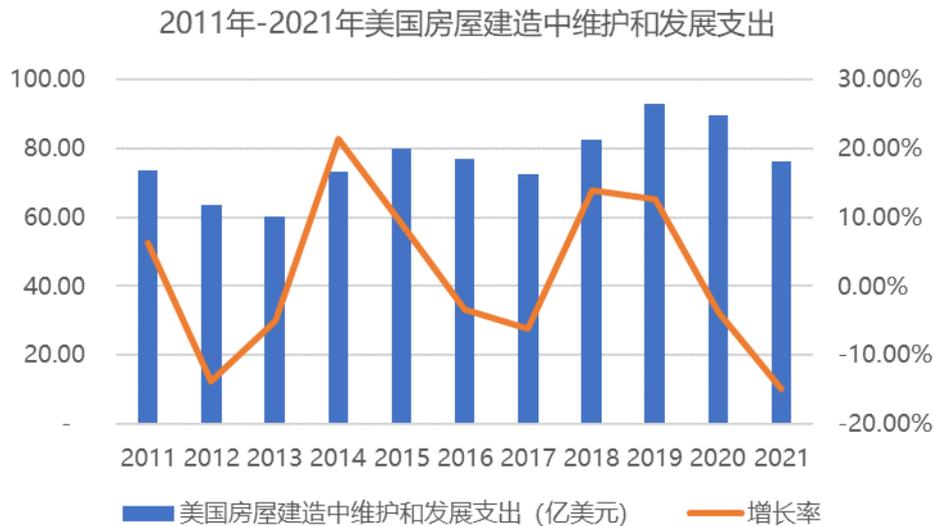
金类、马桶盖板/智能马桶的需求量分别为 17,450 万套、13,960 万套、3,490 万套。

若将农村家庭住宅、酒店、宾馆、写字楼、办公楼等房屋建筑中的卫浴配件产品日常维修和房屋翻新带来的更换需求纳入测算，则每年由更换和维修带来的卫浴配件产品市场需求规模将更大。

## ②全球市场分析

全球卫浴配件产品更换维修市场主要集中在美国、欧洲等城镇化建设较早，城镇化率较高的发达国家或地区。发达国家或地区房地产市场起步早，发展成熟，房屋使用年限普遍较长，政府机构及居民家庭均非常重视房屋建造后的维修和翻新，房屋翻新频率高，由此产生了大量反复性、持续性的房屋维修和翻新投资，进而带动了对卫浴配件产品的更换维修需求。

以美国为例，房屋建造中的维修和发展支出规模自 2011 年的 73.71 亿美元增加至 2019 年的 92.95 亿美元，受新冠肺炎疫情等因素的影响，2020 年、2021 年相关支出减少。



数据来源：同花顺

此外，受发达国家居民收入水平、生活方式、居住习惯等因素的影响，发达国家居民更加注重居住条件的舒适性、便捷性和水资源的节约利用，也更加追求功能丰富、设计时尚、安全环保的高端卫浴配件产品以不断提升消费体验，典型

的如：近年来由 Kohler（美国科勒）、Moen（美国摩恩）、Grohe（德国高仪）、Delta（美国得而达）等国际知名卫浴品牌商销售的蓝牙音乐花洒、磁吸花洒、恒温淋浴器、恒温龙头、净水龙头等高端卫浴配件产品一经推出便畅销欧美市场。发达国家或地区对高端厨卫配件产品大量更新需求，促进了全球卫浴配件产品更换维修市场的进一步扩大。

如上所示，在只考虑国内首次装修需求和更换维修需求的情况下，2021 年公司花洒类产品（不含配件）的市场份额为 14.24%，而本次厨卫品类的新增产能规模仅为 2021 年产能的 10.60%，公司本次募集资金投资项目中花洒类的新增产能规模合理。

## 2、美容健康品类

### （1）全球美容健康护理行业市场前景

根据 Frost & Sullivan、前瞻产业研究院的统计数据显示，全球个人护理电器市场零售额连续多年持续增长，从 2014 年的 192 亿美元增长到 2019 年的 253 亿美元，年复合增长率达到 5.67%。随着全球美容健康护理行业产品、技术的不断创新，产品形式、种类也日趋丰富，客户需求被不断挖掘出来。并且，在快节奏的现代生活中，功能多样且趋于小型化的口腔护理、面部护理小家电市场需求不断增加，为整个美容护理小家电市场提供增长动力。

从全球美容健康护理行业市场规模来看，公司本次募集资金投资项目拟新增美容健康品类销售收入 22,028.00 万元，占 2019 年全球个人护理电器市场零售额的比例仅为 0.13%。

### （2）国内美容健康护理行业市场前景

伴随我国经济的快速发展，个人经济状况不断提升，在满足基本物质需求后，对于美容健康、个人养护等方面愈加关注，同时受工作时长、专业机构美容护理成本高等因素的影响，催生了大量对于可在家使用的个人护理电器的市场需求。根据 Euromonitor 统计，2020 年我国小家电市场整体零售额 4,132 亿元，其中个人护理电器市场规模达 353 亿元，销售占比较低，但却逆势保持正增长。

近年来，消费者对变美的需求促使颜值经济一度升温，消费结构持续升级。电器美容作为消费者对美妆护肤方面需求的进一步延伸，因其机身小巧轻便、做

工精致及使用时间灵活而深受女性消费者的青睐。我国美容仪市场虽然起步较晚，但由于人口数量众多，是全球重要的美容市场，加上近年来我国经济水平的不断提高，居民生活水平的不断增长让美容市场出现了爆发式增长。据统计，2020年美容仪国内销售额达到72亿元，增速为31%；冲牙器国内销售额达到11亿元，增速20%。而我国个护家电保有量仅135.6台/千人，不仅低于日韩，更是远低于美国的481.2台/千人，具有广阔的发展空间。

具体来看，公司本次募集资金投资项目新增美容仪销售额12,025万元，占2020年美容仪国内销售额的比例仅为1.67%；新增冲牙器销售额4,000万元，占2020年冲牙器国内销售额的比例仅为3.64%。公司本次募集资金投资项目中美容健康品类的新增产能规模合理。

## 五、募投项目预计效益测算依据、测算过程，效益测算的谨慎性、合理性

公司本次募集资金投资项目的效益测算依据、过程如下：

### （一）收入

项目销售收入基于各产品产能规划、市场价格水平及项目达产进度综合预测。财务评价计算期10年（含建设期），其中产能负荷率T+2年为20%，T+3年达到70%，T+4年达到100%。项目完全达产当年收入可达到64,904.30万元，具体如下：

产品	项目	T+1年	T+2年	T+3年	T+4-T+10年
花酒类（花酒及配件、升降杆）	收入（万元）	-	<b>8,575.26</b>	<b>30,013.41</b>	<b>42,876.30</b>
	销量（万套）	-	173.00	605.50	865.00
	单价（元/套）	49.57	49.57	49.57	49.57
美容健康品类（美容花酒、美容仪、冲牙器）	收入（万元）	-	<b>4,405.60</b>	<b>15,419.60</b>	<b>22,028.00</b>
	销量（万套）	-	40.30	141.05	201.50
	单价（元/套）	109.32	109.32	109.32	109.32
<b>收入合计（万元）</b>		-	<b>12,980.86</b>	<b>45,433.01</b>	<b>64,904.30</b>

本次募集资金投资项目的产品预计单价与最近三年实际销售单价如下：

产品类别	预计单价（元/套）	实际单价（元/套）		
		2021年度	2020年度	2019年度
花酒类（花酒及配件、升降杆）	49.57	<b>53.59</b>	49.34	45.67

美容健康品类（美容花洒、美容仪、冲牙器）	109.32	<b>128.61</b>	128.72	119.86
----------------------	--------	---------------	--------	--------

注：本次募集资金投资项目美容健康品类销量及收入均系成品，报告期内公司实际销售的美容健康品类除成品外，亦包括部分单位价值较低但是数量较多的配件，因此为保证口径统一，此处的美容健康品类实际单价取实际销售的成品单价计算。

如上表所示，本次募集资金投资项目产品中，花洒类的预计单价与公司最近三年同类产品的销售单价相差不大。

总体而言，本次募集资金投资项目产品中，花洒类、美容健康品类的预计单价较为谨慎。

## （二）成本

公司本次募集资金投资项目产品成本中的直接材料费，系结合公司历史同类产品生产成本情况及公司对新产品生产成本的综合预估进行测算。

直接工资及福利费系根据新增的生产人员数量，乘以各类人员的年平均工资估算。

制造费用中的折旧摊销费系根据相应资产折旧摊销政策估算，其中土建工程折旧年限为 35 年，残值率取 10%；装修改造折旧年限为 8 年，残值率取 10%；机器设备折旧年限为 10 年，残值率 1%。

制造费用中的其他制造费用系按照公司历史同类产品生产成本的 4% 估算。

根据测算，公司本次募集资金投资项目预计产品成本（单位：万元）情况如下：

项目	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年至 T+10 年
产品成本	-	8,983.05	28,041.03	39,847.61
其中：直接材料费	-	5,769.11	20,191.89	28,845.56
直接工资及福利费	-	1,805.44	4,369.66	6,497.21
制造费用	-	1,408.50	3,479.48	4,504.84

## （三）其他费用

公司本次募集资金投资项目相关税金的测算依据为：原材料采购、设备购置及产品销售的增值税税率为 13%，基建类固定资产购置的增值税税率为 9%，城

市维护建设税按照应缴纳增值税的 7% 计取，教育费附加（含地方教育费附加）按照应缴纳增值税的 5% 计取。

管理费用、研发费用、销售费用的测算依据，系分别参照公司近年来上述费用占营业收入的比例估算。

财务费用的测算依据，系假设铺底流动资金中由企业自筹部分的资金分别于 T+3、T+4 通过借款取得，并于 T+5、T+6 分别偿还，借款期间按照 1-5 年贷款基准利率测算其利息支出。

所得税税率以 15% 计算。

根据测算，公司本次募集资金投资项目其他费用（单位：万元）预计情况如下：

项 目	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年至 T+10 年
税金及附加	-	-	-	465.50	562.52	562.52
销售费用	-	525.70	1,839.95	2,628.51	2,628.51	2,628.51
管理费用	-	842.59	2,949.07	4,212.96	4,212.96	4,212.96
研发费用	-	826.16	2,891.56	4,130.81	4,130.81	4,130.81
财务费用	-	-	494.43	920.07	425.64	-

#### （四）项目预计效益

经测算，项目完全达产当年可实现销售收入 64,904.30 万元，实现净利润 10,794.03 万元，静态投资回收期为 7.68 年（含建设期，税后），内部收益率为 16.00%（税后）。项目经济效益良好，具备财务可行性。

公司本次募集资金投资项目预计效益测算的谨慎性、合理性分析如下：

##### 1、预计毛利率

根据测算，公司本次募集资金投资项目完全达产当年的毛利率为 38.61%，与公司现有同类产品的毛利率具体比较情况如下：

产品名称	预计毛利率	实际毛利率		
		2021 年度	2020 年度	2019 年度
花酒类、美容健康品类	38.61%	<b>36.43%</b>	39.18%	39.14%

注：目前不存在与公司本次募集资金投资项目产品相似的同行业上市公司。

如上表所示，公司本次募投项目花洒类、美容健康品类的预计毛利率为38.61%，略高于最近三年同类产品实际综合毛利率**38.25%**，主要是因为公司本次募集资金投资项目产品收入结构中，毛利率更高的美容健康品类的销售占比高于现有业务同类产品中美容健康品类的销售占比，具体比较情况如下：

产品名称	预计销售占比	实际销售占比		
		2021 年度	2020 年度	2019 年度
花洒类	66.06%	<b>90.96%</b>	95.29%	97.31%
美容健康品类	33.94%	<b>9.04%</b>	4.71%	2.69%

## 2、预计净利率

经过测算，公司本次募集资金投资项目与近三年同行业上市公司募集资金投资项目完全达产当年的预计净利率对比如下：

公司名称	产品	融资时间及方式	预计净利率
建霖家居	厨卫产品线扩产项目	2020 年首发	11.71%
建霖家居	净水产品线扩产项目	2020 年首发	6.73%
松霖科技	龙头、淋浴系统搬迁及扩产项目	2019 年首发	9.58%
松霖科技	花洒及其配件扩产及技改项目	2019 年首发	11.61%
公司本次募集资金投资项目			<b>16.63%</b>

公司本次募集资金投资项目的预计净利率高于首次公开发行股票时募集资金投资项目的净利率，主要是因为项目产品结构不同所致。公司本次项目产品是毛利率较高的花洒类、美容健康品类产品，其中美容健康品类的毛利率也高于花洒类。而首次公开发行股票时的募集资金投资项目中，“龙头、淋浴系统搬迁及扩产项目”的产品是毛利率低于花洒类、美容健康品类的龙头五金类产品；“花洒及其配件扩产及技改项目”的产品仅包括花洒类，不包括毛利率更高的美容健康类。

公司本次募集资金投资项目的预计净利率高于建霖家居首次公开发行股票时“厨卫产品线扩产项目”的净利率，主要是因为项目产品结构不同所致。建霖家居的厨卫产品除花洒外，也包括龙头五金类、软管、马桶配件等其他产品，公司生产的龙头五金类产品毛利率亦低于花洒、升降杆等花洒类产品。

## 3、投资回收期、内部收益率

公司本次募集资金投资项目的投资回收期（税后，含建设期）、内部收益率（税后）分别为 7.68 年、16.00%。

公司本次募集资金投资项目与近三年同行业上市公司募集资金投资项目的相关效益指标对比如下：

公司名称	产品	融资时间及方式	税后内部收益率	税后投资回收期（年，含建设期）
建霖家居	厨卫产品线扩产项目	2020 年首发	21.73%	7.16
建霖家居	净水产品线扩产项目	2020 年首发	18.08%	8.12
松霖科技	龙头、淋浴系统搬迁及扩产项目	2019 年首发	21.33%	5.82
松霖科技	花洒及其配件扩产及技改项目	2019 年首发	29.65%	5.18
公司本次募集资金投资项目			16.00%	7.68

如上表所示，公司本次募集资金投资项目的投资回收期、内部收益率与建霖家居的相关项目不存在重大差异。

综上，公司本次募投项目效益测算过程具有合理性和谨慎性。

## 六、前募项目当前进展情况，进度是否符合预期

### （一）前募项目当前进展情况

公司前募项目为 IPO 募集资金投资项目。

公司 IPO 募集资金投资项目达到预定可使用状态日期如下：

序号	项目名称	截止日投资项目累计产能利用率	项目达到预定可使用状态日期
1	龙头、淋浴系统搬迁及扩产项目	88.13%	2020 年 1 月
2	花洒及其配件扩产及技改项目	92.49%	2021 年 3 月

### （二）建设进度是否符合预期

公司 IPO 募集资金投资项目的建设期为自募集资金到位之日起 3 年，募集资金使用进度计划如下：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	募集资金投资总额（万元）	募集资金运用计划（万元）		
				第一年	第二年	第三年
1	龙头、淋浴系统搬迁及扩产项目	48,243.27	34,744.47	19,788.47	7,174.74	7,781.26

2	花酒及其配件扩产及技改项目	20,344.00	14,344.00	2,013.44	6,321.16	6,009.40
合计		<b>68,587.27</b>	<b>49,088.47</b>	<b>21,801.91</b>	<b>13,495.90</b>	<b>13,790.66</b>

公司首次公开发行募集资金到位日为2019年8月20日，IPO募集资金投资项目分别于2020年1月、2021年3月达到预定可使用状态日期，均短于计划的3年建设期，因此公司前募项目建设进度符合预期。

### （三）达产进度是否符合预期

公司首次公开发行募集资金预计达产进度分别如下：

序号	项目名称	T+1年	T+2年	T+3年	T+4年
1	龙头、淋浴系统搬迁及扩产项目	-	70.00%	82.00%	100.00%
2	花酒及其配件扩产及技改项目	-	35.00%	70.00%	100.00%

公司首次公开发行募集资金到位日为2019年8月20日，截至2021年末已建设T+2年。IPO两个募集资金投资项目2021年产能利用率分别达到**84.98%**、**92.62%**，均高于预计的70.00%、35.00%，因此公司前募项目达产进度符合预期。

## 七、本次募投项目与前次募投项目的区别与联系，是否存在重复建设情况

### （一）本次募投项目与前次募投项目的区别与联系

公司本次募投项目涉及产品与IPO募投项目之间的联系与区别如下表所示：

项目	具体项目	主要产品	联系及区别
IPO 募集资金投资项目	花酒及其配件扩产及技改项目	花酒类（花酒、升降杆、软管，及上述产品的配件）	①公司本次募集资金投资项目产品中，花酒类、美容健康品类中的美容花酒与IPO募集资金投资项目中“花酒及其配件扩产及技改项目”产品中的花酒、升降杆相似，但不包括“花酒及其配件扩产及技改项目”产品中的软管。 ②公司本次募集资金投资项目产品不包括IPO募集资金投资项目中“龙头、淋浴系统搬迁及扩产项目”的龙头五金类产品。
	龙头、淋浴系统搬迁及扩产项目	龙头五金类（龙头、淋浴系统，及上述产品的配件）	
本次募集资金投资项目	美容健康及花酒扩产及技改项目	①花酒类（花酒及其配件、升降杆） ②美容健康品类（美容仪、美容花酒、冲牙器）	③公司本次募集资金投资项目产品中，美容健康品类的美容仪、冲牙器，相比IPO募集资金投资项目为新增产品。

### （二）是否存在重复建设情况

如上表所示，公司本次募集资金投资项目产品中，美容健康品类的美容仪、冲牙器系新增产品，与IPO募集资金投资项目不同，不存在重复建设的情况。

公司本次募集资金投资项目产品中，花洒类（花洒、升降杆）及美容健康品类中的美容花洒，与 IPO 募集资金投资项目中的“花洒及其配件扩产及技改项目”主要产品相似。

如前文所述，公司 IPO 募集资金投资项目中“花洒及其配件扩产及技改项目”已于 2021 年 3 月达到预定可使用状态。花洒类产品系公司核心优势产品，公司的花洒类产品曾获得多个国际工业设计领域的顶尖奖项，取得国内外众多发明专利，深获各大国际知名卫浴品牌商的高度认可。花洒类产品的毛利率一直维持在较高水平；2020 年、2021 年公司主营业务收入的增加，亦主要来源于花洒类产品的增加。

从产能利用率和产销率来看，公司 IPO 募集资金投资项目中“花洒及其配件扩产及技改项目”于 2021 年 3 月达到预定可使用状态，2021 年花洒类（花洒、软管、升降杆）产品的产能利用率和产销率分别达到 **92.13%**、**98.34%**。公司现有生产经营已经无法满足花洒类产品增加的需求，因此仍需投入资金不断改、扩建花洒类产品的厂房、设备。

综上所述，公司本次募集资金投资项目不存在重复建设的情况。

## 八、核查过程及核查意见

### （一）核查过程

保荐机构及申请人会计师采取了如下核查程序：

①取得并查阅公司《招股说明书》、本次募集资金投资项目可行性分析报告等文件，了解本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的联系与区别、本次募投项目的可行性与必要性、本次募投项目各项投资支出明细、公司战略规划及发展目标、项目效益的测算过程等相关情况；

②查阅公司及本次募投项目产品所处行业的相关产业政策文件；

③向公司管理层及技术研发部门相关负责人，了解本次募投项目与首发募投项目、本次募投项目产品与发行人原有主营业务产品、前次募投项目产品间的联系与区别、本次募投项目的可行性与必要性等相关情况；

④取得并查阅上市公司的招股说明书、年报、再融资预案等资料，将净利率、投资回收期、内部收益率等相关指标与本次募投项目经济效益指标对比分析。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构及申请人会计师认为：①本次募集资金投资项目中用于预备费、铺底流动资金的比例符合相关监管要求；②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；③本次募集资金投资项目产品属于现有业务产品的扩产，具有必要性；④发行人本次募集资金投资项目新增产能规模合理；⑤本次募集资金投资项目的效益测算谨慎、合理；⑥公司 IPO 募集资金投资项目均已达到预定可使用状态，进度符合预期；⑦本次募集资金投资项目不存在重复建设的情况。

## 问题六：

根据申请文件，申请人 2021 年 8 月，公司完成对厦门倍杰特科技有限公司 51%股权的收购。请申请人补充说明：（1）收购的原因、背景。（2）结合评估方法、主要评估参数等情况，说明上述交易评估价值的合理性；结合账面价值、评估价值、可比交易案例，说明交易对价的公允性。（3）收购事项商誉形成情况。（4）业绩承诺情况。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

### 【答复】

#### 一、收购的原因、背景

2021 年 8 月，公司完成对厦门倍杰特科技有限公司 51%股权的收购，形成了非同一控制下企业合并。

本次收购前，倍杰特股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	吴端裕	1,257.44	43.83%
2	龚斌华	910.56	31.74%

3	厦门市倍森投资合伙企业（有限合伙）	300.00	10.46%
4	厦门市倍森投资合伙企业（有限合伙）	200.00	6.97%
5	王金贵	191.28	6.67%
6	勾陈资本（厦门）投资管理有限公司	9.53	0.33%
合 计		<b>2,868.81</b>	<b>100.00%</b>

2021年4月29日，公司召开第二届董事会第六次会议，审议通过了《关于厦门倍杰特科技股份有限公司51%股权收购的议案》，同意公司以现金方式收购交易对方（吴端裕、龚斌华、厦门市倍森投资合伙企业（有限合伙）、厦门市倍森投资合伙企业（有限合伙）、王金贵、勾陈资本（厦门）投资管理有限公司）所持有的倍杰特51%股权，倍杰特总体股权估值为5.6亿，即本次交易对价为28,560万元。同日，公司与交易各方签订了《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，倍杰特股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	厦门松霖科技股份有限公司	1,463.09	51.00%
2	吴端裕	662.52	23.09%
3	龚斌华	479.76	16.72%
4	厦门市倍森投资合伙企业（有限合伙）	158.06	5.51%
5	厦门市倍森投资合伙企业（有限合伙）	105.38	3.67%
合 计		<b>2,868.81</b>	<b>100.00%</b>

倍杰特成立于2006年10月，自成立以来一直深耕于卫浴领域，专注于马桶盖板、水箱配件、花洒及智能马桶等卫浴产品的研发、生产、销售，与国内外知名的卫浴品牌厂商建立了良好、稳定的合作关系。公司收购倍杰特的原因、背景如下：

#### （一）发挥产业协同效应，进一步强化公司IDM战略

公司与倍杰特的主要业务均包含厨卫品类细分领域产品的研发、生产与销售，但专注的细分品类与产品特点有所不同。本次收购属于产业整合，能够进一步丰富公司IDM品类产品线，在研发、生产、客户等领域充分融合，产生良好的协同效应，提高公司综合实力与盈利能力，提升公司在厨卫产业的综合竞争力。

#### 1、客户协同

倍杰特的主要产品同公司目前的产品存在较高关联度，能够依托公司现存的客户群资源，实现不同品类的客户群体交叉覆盖，可产生显著的协同效应。另外，可以通过共享优质客户，进一步整合双方的客户资源，增加对下游品牌企业的产品供应种类及规模，增加客户粘性。

## **2、技术协同**

倍杰特与公司在产品端存在众多的品类交叉与品类互补，通过共享公司的研发设计管理体系，以及双方的技术储备及开发经验，将形成良性的互补，有利于双方对各自产品的持续改进，持续强化双方的研发能力和产品竞争力，进一步提升产品价值。

## **3、生产协同**

本次并购完成后，倍杰特能够获得公司“共享智能制造平台”的支持，其自身的生产管理体系将得到进一步提升和优化，同时可以减少资源的重复投入，实现规模制造，有效提高生产效率，降低产品成本。

## **4、供应链协同**

倍杰特日常生产经营所需的主要原材料，与公司存在高度重叠。通过本次并购，有望通过供应链整合，持续提升集中采购所带来的规模化优势，有效降低采购成本。

## **5、财务协同**

本次交易完成后，倍杰特可以借助上市公司的平台，更容易通过间接融资方式获得外部金融机构的融资支持，进一步提高贷款能力，有效降低融资成本。

### **（二）扩大智能家居领域的投入与布局，强化智能家居产业竞争优势**

倍杰特在智能家居领域有多年沉淀，尤其在智能马桶/智能盖板领域。目前倍杰特智能马桶/智能盖板业务产值快速成长，已成为国内智能马桶代工领域的主要代表企业之一。此次收购有利于公司在现有智能家居产品布局的基础上，进一步加强公司在以智能马桶/智能盖板等为代表的核心智能家居单品及核心元器件上的技术积累与市场突破。

综上所述，公司收购倍杰特可以发挥产业协同效应，进一步强化公司 IDM 战略，提高公司综合实力与盈利能力；同时，本次收购可以扩大公司在智能家居领域的投入与布局，强化智能家居产业竞争优势，提升公司在厨卫产业的综合竞争力。

**二、结合评估方法、主要评估参数等情况，说明上述交易评估价值的合理性；结合账面价值、评估价值、可比交易案例，说明交易对价的公允性**

**（一）结合评估方法、主要评估参数等情况，说明上述交易评估价值的合理性**

针对公司收购倍杰特 51% 股权的交易，公司委托厦门市大学资产评估土地房地产估价有限责任公司对倍杰特股权价值进行评估，并出具了“大学评估评报字 [2021]920042 号”《厦门松霖科技股份有限公司拟股权收购涉及的厦门倍杰特科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》。本次评估的评估基准日为 2021 年 3 月 31 日，采用的评估方法为收益法和资产基础法，最终以收益法下的评估结果作为评估结论。

### **1、评估方法**

企业价值评估的基本方法包括收益法、市场法和资产基础法。

倍杰特历年经营情况较为稳定，且能够提供未来一定年期的财务信息预测，具备采用收益法的条件。

由于在股权交易市场上难以找到与倍杰特相同或类似企业的股权交易案例，同时在证券市场上也难以找到与倍杰特在资产规模及结构、经营范围及盈利水平等方面类似的可比上市公司，故本次评估不宜采用市场法。

但由于倍杰特有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产取得成本的有关数据和信息来源较广，具备采用资产基础法的条件。

综上，本次评估采用收益法和资产基础法两种方法具有合理性。

鉴于本次评估目的，收益法评估的途径能够更客观合理地反映倍杰特的股权价值，本次评估以收益法的结果作为最终评估结论。

收益法评估计算表如下：

项 目	预测数据					
	2021年4-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
净利润（万元）	4,060.99	5,883.67	6,781.01	8,099.99	8,750.85	8,750.85
加：折旧与摊销（万元）	2,377.71	3,019.06	2,689.17	2,283.77	1,991.11	1,846.67
加：税后利息支出（万元）	300.27	440.39	440.39	440.39	440.39	440.39
减：资本性支出（万元）	1,455.65	536.11	502.89	1,159.33	1,531.37	1,662.19
减：净营运资金增加（万元）	1,812.88	2,073.13	2,256.52	2,325.72	1,565.72	-
企业自由现金流量（FCFF） （万元）	3,470.43	6,733.89	7,151.17	7,339.10	8,085.25	9,375.73
WACC 折现率	12.33%	12.33%	12.33%	12.33%	12.33%	12.33%
折现年数	0.75	1.75	2.75	3.75	4.75	
WACC 折现系数	0.92	0.82	0.73	0.65	0.58	4.67
年折现值（万元）	3,180.62	5,494.12	5,194.14	4,745.52	4,654.13	43,771.05
经营性资产价值合计(万元)	67,039.58					
非经营性资产负债及溢余资产净额（万元）	2,405.85					
评估基准日付息债务(万元)	10,584.03					
股东全部权益价值（万元）	58,861.41					
其中：少数股东权益（万元）	2,309.18					
归属于母公司股东全部权益价值（取整）（万元）	56,552.00					

经评估，收益法下倍杰特归属于母公司股东全部权益价值为 56,552 万元。

## 2、收益法主要评估参数

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

本次收益法评估选用企业自由现金流模型，计算公式：归属于母公司的股东全部权益价值=企业自由现金流量折现值－付息债务＋非经营性资产价值－非经营性负债＋溢余资产－合并层面少数股东权益

其中企业自由现金流量=净利润+折旧和摊销+扣税后付息债务利息-资本性支出-营运资金增加额

收益法评估计算中涉及的主要评估参数如下：

### （1）营业收入预测

倍杰特主要产品包括马桶盖板、水箱配件、智能马桶、花洒等，本次评估以各产品 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月的销售数据为基础，结合行业发展前景、倍杰特未来几年的经营计划，测算各产品在未来五年的销售数量，并以评估基准日近期的各产品销售单价作为预测期产品销售单价，对未来五年的营业收入进行预测。预测期营业收入与历史期间营业收入对比如下：

项 目	历史期间				预测期				
	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月	2021 年 4-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入 (万元)	40,643.04	52,724.32	61,991.30	15,259.94	53,605.44	76,091.84	84,140.66	92,397.42	97,967.00
增长率		29.73%	17.58%		11.09%	10.49%	10.58%	9.81%	6.03%

如上表所示，倍杰特预测期营业收入 2021-2025 年增长率逐年下降，至 2025 年增长率为 6.03%，后续进入平稳期。

### (2) 营业成本预测

2018-2020 年，智能马桶、花洒等产品随着产量的提升，固定成本摊薄，毛利率上升，马桶盖板等产品毛利率保持 2021 年水平。同行业公司的销售毛利率约 19%-30%，预测期间，倍杰特综合毛利率为 24.12%-25.10%。预测期的营业成本及毛利率与历史期间数据对比如下：

项 目	历史期间				预测期				
	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月	2021 年 4-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入 (万元)	40,643.04	52,724.32	61,991.30	15,259.94	53,605.44	76,091.84	84,140.66	92,397.42	97,967.00
营业成本 (万元)	30,984.32	38,536.17	44,002.90	11,754.98	40,677.24	56,990.98	63,167.51	69,275.39	73,460.00
销售毛利率	23.76%	26.91%	29.02%	22.97%	24.12%	25.10%	24.93%	25.02%	25.02%

如上表所示，预测期销售毛利率与历史期间可比。

### (3) 销售费用、管理费用预测

销售费用的预测：销售费用主要包括职工薪酬、销售佣金、快递物流费、售后费用等，对于销售部门人员薪酬、办公费等按年约 6% 进行增长，快递物流费、佣金、售后费用等与销售收入紧密相关的，预测期内按一定增长比例进行预测。

管理费用的预测：管理费用主要包括职工薪酬、折旧、摊销费用等。对管理费用进行预测时，将费用按成本习性分成固定费用、变动费用，其中职工薪酬，

结合企业未来的规划按 6% 增长；折旧按定额预计；其余费用根据实际情况及企业经营计划预测。随着企业规模的扩大，管理费用占收入比重有所下降，逐渐趋于稳定。

预测期销售费用、管理费用与历史期间发生额对比如下：

项 目	历史期间				预测期				
	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月	2021 年 4-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
销售费用 (万元)	2,397.46	3,507.49	3,181.51	859.56	2,756.59	3,937.79	4,290.88	4,486.63	4,659.58
销售费用率	5.90%	6.65%	5.13%	5.63%	5.14%	5.18%	5.10%	4.86%	4.76%
管理费用 (万元)	2,738.32	3,036.70	3,525.32	719.20	2,811.33	3,700.24	3,898.86	4,064.20	4,269.24
管理费用率	6.74%	5.76%	5.69%	4.71%	5.24%	4.86%	4.63%	4.40%	4.36%

如上表所示，预测期销售费用、管理费用占销售收入的比例与历史期间可比。

#### (4) 研发费用预测

研发费用的预测：因智能卫浴市场前景广阔，市场需求潜力较大，以及市场竞争不断加剧等因素，为满足不断变化的市场需求，公司对智能卫浴的研发持续加大，以提高公司产品的市场竞争力。研发费用预测根据历史年度研发费用基础上，按一定比例进行估算。预测研发费用见下表：

项 目	历史期间				预测期				
	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月	2021 年 4-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
研发费用 (万元)	2,679.51	2,607.09	3,675.07	676.36	3,371.55	4,251.86	4,518.26	4,749.11	5,002.36
销售费用率	6.59%	4.94%	5.93%	4.43%	6.29%	5.59%	5.37%	5.14%	5.11%

#### (5) 税金及附加预测

税金及附加主要包括城建税、教育费附加、地方教育费附加、城镇土地使用税、房产税、印花税等。对于房产税及城镇土地使用税，根据评估基准日倍杰特执行的房产税和土地使用税的缴纳政策进行预测。城建税、教育费附加和地方教育费附加税率根据预测缴纳的增值税净额进行测算，其中，城建税、教育费附加和地方教育费附加税率分别为 5%、3%、2%；印花税根据评估基准日执行的政策，按照营业收入增长率进行预测。

## (6) 折现率

本次评估采用加权平均资本成本模型（WACC）确定折现率  $r$ ，计算公式如下：

$$WACC=R_d \times W_d + R_e \times W_e$$

式中：

$W_d$ ：评估对象的债务比率；

$$W_d = D / (D + E)$$

$W_e$ ：评估对象的股权资本比率；

$$W_e = E / (D + E)$$

$R_d$ ：税后债务资本成本；

$R_e$ ：股权资本成本，按资本资产定价模型（CAPM）确定股权资本成本；

$$R_e = R_f + \beta_e \times ERP + R_c$$

式中：

$R_f$ ：无风险报酬率；

ERP：市场风险溢价；

$\beta_e$ ：权益资本的系统风险系数；

$R_c$ ：企业特定风险调整系数。

无风险报酬率  $R_f$  参考中国债券信息网查询的评估基准日十年期国债到期收益率按 3.1887% 拟定。

市场风险溢价 ERP，通过 Wind 资讯获取了 2010 年至 2020 年“沪深 300”指数每年年底的成分股及其数据，选取其中上市时间在 10 年及以上的成分股，计算股票市场收益率的几何平均值，再与各年无风险收益率比较，得到股票市场各年的市场风险溢价。按此测算，我国评估基准日的市场风险溢价为： $10.61\% - 3.48\% = 7.13\%$ 。

权益资本的系统风险系数  $\beta_e$ ，通过 Wind 资讯查找可比上市公司带杠杆的  $\beta$  并调整为不带杠杆的  $\beta_U$ ，取同行业上市公司的债务比率平均值、股权资本比率平均值为目标资本结构，根据倍杰特基准日实际情况并结合上市公司平均目标结

构综合确定公司资本结构（D/E）为 9.04%，所得税税率为 15%，换算为具有企业目标财务杠杆系数为 0.9612。其中，可比上市公司选取瑞尔特、惠达卫浴、海鸥住工、帝欧家居。

模型中各参数的选取结果如下：

序号	项目	公式	取值
1	无风险报酬率	$R_f$	3.1887%
2	倍杰特 $\beta$ 值	$\beta_e$	0.9612
3	市场风险溢价	ERP	7.13%
4	个别风险	$R_c$	3.05%
5	权益资本成本	$R_e$	13.09%
6	债务资本成本	$R_d$	4.65%
7	企业所得税率	T	15%
8	权益占比	$E/(D+E)$	91.71%
9	债务占比	$D/(D+E)$	8.29%
10	折现率	WACC	12.33%

注：权益占比= $E/(D+E)=1/(D/E+1)$ ，债务占比= $D/(D+E)=D/E/(D/E+1)$

如上表所示，本次评估采用的折现率为 12.33%。

### 3、评估价值及其合理性

收益法和资产基础法从两个角度对倍杰特的股权价值进行评估，采用收益法的评估结果为 56,552.00 万元，资产基础法的评估结果为 42,615.40 万元，最终选取收益法的评估结果作为评估结论；结合前述对评估方法、主要评估参数的合理考量，该评估价值具有合理性。

#### （二）结合账面价值、评估价值、可比交易案例，说明交易对价的公允性

##### 1、本次交易定价情况

项 目	数值（万元）
倍杰特股东全部权益账面价值	25,380.47
100%股权评估值	56,552.00
100%股权交易对价	56,000.00
倍杰特前一年度净利润	5,939.23
市盈率（倍）	9.43

市净率（倍）	2.21
--------	------

## 2、与可比交易案例的对比分析

经公开渠道查询，近几年与倍杰特同行业的可比交易案例情况如下：

上市公司	交易标的	评估基准日	交易标的上一年度净利润(万元)	交易对价(万元)	市盈率
麦格米特(002851.SZ)	浙江怡和卫浴有限公司部分股权	2018年12月31日	7,804.05	107,600.00	13.79
天安新材(603725.SH)	鹰牌陶瓷模拟合并主体的股权	2020年12月31日	5,619.55	76,524.84	13.62
恒林股份(603661.SH)	厨博士100%股权	2021年1月31日	4,538.21	48,000.00	10.58
平均值					<b>12.66</b>
本次交易					<b>9.43</b>

注：市盈率计算=交易价格/（交易标的的上一年度净利润\*收购交易标的的股权比例）

可比交易案例的市盈率为 10.58（倍）至 13.79（倍），平均值为 12.66（倍），本次交易的市盈率为 9.43（倍），低于可比交易案例。

## 3、交易对价的公允性

公司收购倍杰特 51% 股权的交易对价是以收益法下的评估价值为基础协商确定，收益法评估过程中使用的关键参数具有合理性，交易对价相较于股权的账面价值有所增值，但本次交易的市盈率低于同行业可比交易案例，本次交易定价公允。

### 三、收购事项商誉形成情况

根据《股权转让协议》约定，倍杰特完成 51% 股权转让的工商登记，即视为交割完成。2021 年 8 月 9 日，倍杰特完成 51% 股权转让的工商变更登记，截至 2021 年 8 月 10 日，公司累计支付交易对手方 80% 股权转让款，因此倍杰特自 2021 年 8 月起纳入公司财务报表合并范围。

倍杰特公司于评估基准日的全部权益公允价值为 56,552.00 万元，该评估值系收益法评估结果。资产基础法评估基础上，倍杰特于评估基准日的全部权益公允价值增加额为 21,473.27 万元，主要系无形资产增值。

公司以上述评估基准日的资产增值情况为基础，按照一定的折旧/摊销年限持续计算合并日倍杰特公司全部权益的增值情况，根据所得税影响确认相应的递

延所得税负债，差额计入资本公积。根据持续计算结果，合并日倍杰特的资产增值额合计 19,737.83 万元，相应的递延所得税负债为 4,336.54 万元，差额 15,401.28 万元计入资本公积，经调整的 2021 年 7 月 31 日可辨认净资产公允价值为账面价值及资本公积增加额的合计数，即 37,877.88 万元。

因此，公司于 2021 年 7 月 31 日确认的商誉价值=收购对价-按照持股比例计算的经调整的 2021 年 7 月 31 日可辨认净资产公允价值=28,560.00 万元-37,877.88 万元\*51.00%=9,242.28 万元。

#### 四、业绩承诺情况

##### （一）业绩承诺

2021 年 4 月 29 日，公司召开了第二届董事会第六次会议，审议通过了《关于厦门倍杰特科技股份公司 51% 股权收购的议案》，同意公司以现金方式收购交易对方（龚斌华、吴端裕、王金贵、厦门市倍淼投资合伙企业（有限合伙）、厦门市倍彝投资合伙企业（有限合伙）、勾陈资本（厦门）投资管理有限公司）所持有的倍杰特 51% 股权，倍杰特公司总体股权估值为 5.6 亿，即本次交易对价为 28,560 万元。同日，公司与交易各方签订了《股权转让协议》。

《股权转让协议》中对业绩承诺相关约定如下：

乙方一（吴端裕、龚斌华、厦门市倍淼投资合伙企业（有限合伙）、厦门市倍彝投资合伙企业（有限合伙））及丁方（吴家奕）为业绩承诺补偿义务人并承诺：目标公司 2021 年度、2022 年度和 2023 年度实现的平均归母净利润（以扣除非经常性损益前/后孰低为计算依据，下同）不低于 5,666 万元人民币。目标公司 2021 年度、2022 年度和 2023 年度的当年承诺净利润分别为 5,000 万元人民币、5,600 万元人民币、6,400 万元人民币（合计为 1.7 亿元人民币，以下称“累计承诺净利润数”）。

利润承诺期内，目标公司各个会计年度的实际净利润以经甲方认可的具有证券从业资格的会计师事务所审计后的报表为准。

##### （二）2021 年度业绩承诺实现情况

根据倍杰特 2021 年度财务报表，2021 年度倍杰特实现归母净利润 4,659.81 万元，扣除非经常性损益后归母净利润为 3,733.12 万元，即扣除非经常性损益前后孰低的归母净利润为 3,733.12 万元，较 2021 年度业绩承诺金额 5,000 万元低 1,266.88 万元，业绩承诺达成率为 74.66%。

### **（三）倍杰特业绩承诺未达成的原因**

倍杰特 2021 年度业绩承诺未达成的主要原因在于：

#### **1、同安新冠疫情影响**

2021 年 9 月中旬厦门同安地区发生新冠肺炎疫情且较为严重，倍杰特位于同安疫情最为严重的西塘社区。2021 年 9 月中旬至 10 月中旬，按照当地的疫情防控要求，同安区交通封锁，倍杰特完全停产，日常经营及业务扩展完全停滞，但仍需承担员工工资、资产折旧摊销、房租等诸多固定费用支出。

从上年同期对比来看，倍杰特 2020 年 9-10 月扣非净利润为 1,271.40 万元，而 2021 年 9-10 月扣非净利润为 82.62 万元，同比减少 1,188.78 万元；从停工损失来看，2021 年 9 月中旬至 2021 年 10 月中旬完全停产期间，倍杰特收入基本为零，但仍承担了员工工资、折旧及摊销、房租、借款利息等 900 多万元成本费用。总体而言，同安新冠肺炎疫情封控对倍杰特 2021 年度业绩实现情况冲击较大。

另外，同安疫情期间，交通封锁、工厂停产、物流不便等多种原因，部分原材料价格异常波动，倍杰特无法及时进行库存调节，造成部分材料成本大幅上涨；同时，受疫情影响，上下游产业链断档，倍杰特因不可抗力无法按期向客户交货，造成部分客户订单流失，被转移到同行竞争对手。

#### **2、汇率波动、原材料价格持续处于高位**

在 2021 年 4 月末审议通过收购事项并签订股权转让协议后，2021 年 4-12 月人民币兑美元汇率继续升值、原材料价格持续处于高位，而倍杰特虽与客户陆续建立汇率波动、材料价格波动的价格调整机制，但由于调价存在滞后性，无法完全消除汇率波动、原材料价格处于高位对毛利率的影响。

### **（四）业绩承诺未达到对商誉减值、业绩补偿的影响**

## 1、对商誉的影响

倍杰特 2021 年未能完成业绩承诺，主要系受新冠疫情的影响较大，同时，汇率波动、原材料价格波动也有不利影响。针对汇率波动、原材料价格波动，倍杰特已采取相应措施：（1）与客户建立联动调价机制；（2）考虑采用套期保值工具，降低原材料波动、汇率波动对净利润的影响。

倍杰特 2021 年的营业收入 74,598.28 万元，高于并购基准日预测的全年收入金额，公司已聘请厦门嘉学资产评估房地产估价有限公司（系由“厦门市大学资产评估土地房地产估价有限责任公司”更名而来）对 2021 年末倍杰特情况进行评估。根据评估结果，包含商誉的倍杰特资产组可收回金额为 60,610 万元，商誉不存在减值。

## 2、对业绩补偿的影响

受前述因素的综合影响，2021 年倍杰特扣非后归母净利润为 3,733.12 万元，未能实现当年度的业绩承诺。根据《股权转让协议》约定，若倍杰特业绩承诺期内任一年度截至当年年末实现的累计净利润小于截至当年年末累计承诺净利润的 90%，业绩承诺补偿义务人应在相关审计报告出具日起 15 个工作日内就该累计未达成利润部分进行业绩补偿，若大于等于 90%的，则当年暂不触发业绩补偿义务。若业绩补偿期间三个年度届满，实际实现的累计净利润未达到累计承诺净利润数的 100%的，则业绩承诺补偿义务人应就该累计未达成净利润部分进行业绩补偿。已履行的业绩补偿行为不可撤销。倍杰特 2021 年业绩承诺实现率低于 90%，触发业绩承诺补偿条款，倍杰特 2021 年实际实现归母净利润数低于业绩承诺的 1,266.88 万元（5,000 万元-3,733.12 万元），按约定应由倍杰特原股东以现金方式补偿上市公司。

就上述业绩补偿事项，2022 年 4 月 19 日，公司与吴端裕、龚斌华、厦门市倍淼投资合伙企业（有限合伙）、厦门市倍彝投资合伙企业（有限合伙）、吴家奕签订了《2021 年度业绩承诺确认函》，约定由厦门市倍淼投资合伙企业（有限合伙）、厦门市倍彝投资合伙企业（有限合伙）在 2022 年 5 月 13 日之前将业绩补偿款 1,266.88 万元支付给松霖科技。2022 年 4 月 22 日，天健所出具了《关于厦门倍杰特科技有限公司业绩承诺完成情况的鉴证报告》（天健审[2022]3632 号），

确认倍杰特 2021 年度实现归母净利润为 4,659.81 万元，扣除非经常性损益后归母净利润为 3,733.12 万元，即扣除非经常性损益前/后孰低的归母净利润为 3,733.12 万元，未能完成本年度业绩承诺。同日，公司召开第二届董事会第十一次会议、第二届监事会第十一次会议，审议通过了《关于控股子公司厦门倍杰特科技有限公司 2021 年度未完成业绩承诺及有关业绩补偿的议案》。公司已于 2022 年 5 月 12 日分别收到厦门倍森、厦门倍彝支付的业绩补偿款 775.88 万元、491.00 万元，按期收取全部业绩补偿款。

## 五、核查过程及核查意见

### （一）核查过程

保荐机构及申请人会计师采取了如下核查程序：

①查阅倍杰特工商登记资料、公司收购倍杰特的三会文件、《股权转让协议》及信息披露公告，了解收购的背景、原因、交易对价、业绩承诺条款等内容；

②取得“大学评估评报字[2021]920042 号”《厦门松霖科技股份有限公司拟股权收购涉及的厦门倍杰特科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》、“天健审[2021]9101 号”《厦门倍杰特科技有限公司 2021 年 1-3 月审计报告》，复核评估方法、关键评估参数选择的合理性；

③查阅麦格米特(002851.SZ)、天安新材(603725.SH)、恒林股份(603661.SH)近年来收购家居行业企业的案例，计算其收购的市盈率，并与公司收购倍杰特的市盈率进行比较分析；

④取得公司收购倍杰特的商誉计算过程，结合收购基准日的评估报告、审计报告，复核商誉计量的合规性；

⑤取得倍杰特 2021 年 9 月、10 月的报表，与 2020 年同期进行对比，并访谈相关人员，分析其业绩受影响原因及程度；

⑥取得倍杰特 2021 年财务报表、厦门嘉学资产评估房地产估价有限公司对倍杰特商誉减值情况的评估结果、《2021 年度业绩承诺确认函》、《关于厦门倍杰特科技有限公司业绩承诺完成情况的鉴证报告》（天健审[2022]3632 号）、第二届董事会第十一次会议及第二届监事会第十一次会议会议材料、**业绩承诺补偿款的回单**，分析业绩承诺未实现对商誉、业绩补偿的影响，及公司采取的措施。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构及申请人会计师认为：①2021年8月公司收购倍杰特，主要是基于产业协同及扩大公司在智能家居领域的投入与布局的目的进行，符合公司的发展战略；②本次收购选取收益法结果作为最终评估结论，评估价值合理、交易对价公允；③本次收购涉及的商誉会计处理符合《企业会计准则》的规定；④受2021年9月中旬厦门同安新冠肺炎疫情封控、2021年美元兑人民币汇率波动及原材料价格持续处于高位的影响，倍杰特未能完成2021年的业绩承诺。

### 问题七：

根据申请文件，申请人报告期货币资金余额较高。请申请人：（1）说明货币资金金额较大的原因及合理性，报告期内货币资金主要构成情况、具体用途及存放管理情况，是否存在使用受限、与关联方资金共管、银行账户归集、关联方非经营性资金占用等情形。（2）说明最近三年一期财务费用构成中利息支出、利息收入等明细情况，利息收入与货币资金余额是否匹配。（3）结合货币资金及理财产品持有情况、资产负债情况以及经营资金需求情况，说明申请人本次发行融资补充流动资金的必要性。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

#### 【答复】

一、说明货币资金金额较大的原因及合理性，报告期内货币资金主要构成情况、具体用途及存放管理情况，是否存在使用受限、与关联方资金共管、银行账户归集、关联方非经营性资金占用等情形

#### （一）货币资金金额较大的原因及合理性

报告期内，公司货币资金情况（单位：万元）如下表所示：

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
库存现金	18.08	21.03	11.19

银行存款	<b>56,342.54</b>	71,492.29	100,239.18
其他货币资金	<b>273.19</b>	456.45	461.23
<b>合 计</b>	<b>56,633.81</b>	<b>71,969.76</b>	<b>100,711.60</b>

公司货币资金主要由银行存款及保证金等其他货币资金构成。报告期各期末，公司货币资金余额分别为 100,711.60 万元、71,969.76 万元及 **56,633.81** 万元，占当期流动资产的比例分别为 62.48%、41.53%及 **29.50%**。公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金，其中，其他货币资金主要系保函保证金、银行承兑汇票保证金。

报告期各期末公司货币资金余额较大的主要原因及合理性如下：

### **1、公司经营规模扩大，需要充足流动资金满足日常经营需求**

报告期内，公司的营业收入分别为 173,862.88 万元、203,481.60 万元和 **297,699.85** 万元。为满足正常生产经营所需的流动资金需求，公司需持有有一定规模的货币资金用于支付供应商货款、支付职工薪酬等，且销售回款与采购付款存在一定的时间差，因此公司需要大量的运营资金，以保障公司正常的生产经营。同时，由于近年来公司经营规模不断扩大，流动资金需求量也在相应增加。

### **2、公司客户群具有较高信誉，销售回款情况较好**

公司主要客户包括摩恩集团、东陶集团、科勒集团等全球知名企业，该类客户具有较高的信誉，公司销售回款情况较好。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 26,735.31 万元、35,073.48 万元和 **28,825.24** 万元，从而为公司的生产经营和资本性支出提供了有力保障。

### **3、为产能布局和业务发展，募集了一定规模资金**

公司 2019 年首次公开发行股票，扣除发行费用后募集资金净额为 49,088.47 万元，用于龙头、淋浴系统搬迁及扩产项目、花洒及其配件扩产及技改项目，导致 2019 年末货币资金金额较大。

### **4、2021 年末公司的货币资金规模占比已与同行业上市公司平均水平相差不多，符合行业惯例**

报告期各期末，公司货币资金及理财产品余额合计数占总资产的比例与同行业上市公司对比如下：

公司名称	2021 年末	2020 年末	2019 年末
瑞尔特	31.73%	38.61%	46.15%
惠达卫浴	12.36%	26.44%	16.34%
海鸥住工	12.49%	14.24%	20.75%
建霖家居	22.28%	31.18%	20.22%
平均值	19.72%	27.62%	25.87%
松霖科技	14.03%	35.63%	42.39%

如上表所示，随着报告期内公司 IPO 募集资金投资项目的投建及经营规模的扩大，2021 年末，公司货币资金及理财产品余额合计数占总资产比例已低于同行业上市公司的平均水平。2021 年末公司货币资金及理财产品余额合计数占总资产比例进一步下降至 14.03%。

2019 年、2020 年，公司上述比例低于瑞尔特，高于惠达卫浴、海鸥住工与建霖家居，主要与公司的存货周转速度较快相关。惠达卫浴自主品牌销售占比较高，且以经销模式为主，对主要产品、主要材料均备有一定规模的库存，占用了部分资金；海鸥住工的龙头五金类产品交货周期长于公司花洒类产品，且会储备一定规模的铜材料，存货周转速度较慢，占用了部分资金；建霖家居的客户结构、产品类别与公司较为接近，存货周转速度较为接近，但其 2019 年的项目投资、偿还债务、分红等金额等较高，消耗了部分的货币资金，导致其比例低于公司。

综上，公司货币资金余额较大主要系经营规模扩大、销售回款良好以及 2019 年首次公开发行股票募集资金到账等因素造成，符合公司实际情况及行业惯例，具有合理性。

(二) 报告期内货币资金主要构成情况、具体用途及存放管理情况，是否存在使用受限、与关联方资金共管、银行账户归集、关联方非经营性资金占用等情形

### 1、货币资金的主要构成情况和具体用途

公司货币资金主要包括库存现金、银行存款、其他货币资金。报告期内公司货币资金（单位：万元）具体构成情况、具体用途如下表所示：

项目	用途	2021 年末	2020 年末	2019 年末	是否受限
现金	日常零星支出	18.08	21.03	11.19	否

银行存款	募集资金	-	4,457.67	22,101.46	否
银行存款	日常生产经营及项目建设投入	<b>56,342.54</b>	67,034.62	78,137.72	否
其他货币资金	保函保证金、银行承兑汇票保证金等受限资金	<b>252.88</b>	401.15	383.49	是
其他货币资金	支付宝等款项	<b>20.31</b>	55.30	77.74	否
<b>合 计</b>		<b>56,633.81</b>	<b>71,969.76</b>	<b>100,711.60</b>	-

库存现金主要用于公司日常零星开支及备用；银行存款主要用于公司日常生产经营所需和项目建设投入，如支付采购款、支付在建工程款、支付人员工资、缴纳税款、支付费用等；其他货币资金主要为保函保证金、银行承兑汇票保证金等使用受限的款项。

## 2、货币资金的存放管理情况

报告期各期末，公司境内的银行存款及其他货币资金中均存放于中国四大国有银行、上市商业银行、国有政策性银行；境外银行存款及其他货币资金也均存放于规模较大的外资银行、国有银行的境外分行，资金安全性较高。

报告期各期末公司仅持有少量现金，且对于所持有的库存现金执行严格的管理政策，每天下班前有专人对库存现金进行一次盘点，并将盘点金额与现金记账单日余额进行核对。

## 3、是否存在使用受限、与关联方资金共管、银行账户归集、关联方非经营性资金占用等情形

公司所持有的使用受限的货币资金主要为保函保证金、银行承兑汇票保证金等，该部分受限的资金公司通过其他货币资金进行核算。使用受限的货币资金（单位：万元）具体明细如下：

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
保函保证金	-	395.15	383.49
银行承兑汇票保证金	<b>248.88</b>	-	-
天猫支付宝账户、京东账户保证金	<b>4.00</b>	6.00	-
<b>合 计</b>	<b>252.88</b>	<b>401.15</b>	<b>383.49</b>

除上述其他货币资金存在使用受限情况外，公司银行存款均存放于公司及子公司名下银行账户内，均不存在受限情况，亦不存在与关联方资金共管、银行账户归集、非经营性资金占用等情形。

## 二、说明最近三年一期财务费用构成中利息支出、利息收入等明细情况，利息收入与货币资金余额是否匹配

### （一）财务费用构成中利息支出、利息收入等明细情况

报告期内，公司的财务费用明细（单位：万元）如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
利息支出	1,388.96	-	-
其中：租赁负债折现利息	1,198.11	-	-
减：利息收入	764.17	869.53	2,039.02
汇兑损益	930.77	3,697.75	-500.98
手续费	140.18	106.17	124.46
减：现金折扣	127.94	157.80	267.31
合 计	1,567.81	2,776.59	-2,682.85

公司财务费用主要由利息支出扣除利息收入后的净额、汇兑损益构成。报告期各期，公司财务费用分别为-2,682.85万元、2,776.59万元及**1,567.81**万元，主要系人民币兑外币汇率波动、利息收入及利息支出变动所致。

2019年，公司财务费用为负数，主要是因为2019年人民币兑美元呈不断贬值趋势，公司持有的外币性资产汇兑收益规模较大；同时2019年利息收入规模较高。

2020年，公司财务费用相比2019年增加5,459.44万元，主要是因为2020年期末人民币兑美元相比期初大幅升值，公司持有的外币性资产汇兑损失规模较大；且当期因持续投建厂房设备，货币资金规模下降，利息收入减少。

2021年，公司财务费用较2020年减少1,208.78万元，主要是因为2021年汇率人民币兑美元升值幅度小于2020年，汇兑损失较2020年大幅降低。

### （二）利息收入与货币资金余额是否匹配

报告期内，公司各期利息收入与货币资金余额情况如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
期初货币资金余额（万元）	71,969.76	100,711.60	62,594.08
期末货币资金余额（万元）	56,633.81	71,969.76	100,711.60
货币资金平均余额（万元）	64,301.78	86,340.68	81,652.84
利息收入（万元）	764.17	869.53	2,039.02
平均存款年化利率	1.19%	1.01%	2.50%

报告期内，公司平均存款年化利率分别为 2.50%、1.01%和 1.19%，2020 年度、2021 年相对较低，主要原因系 2020 年、2021 年公司将部分暂时闲置资金用于购买银行封闭式结构性存款，资金余额列示在交易性金融资产，收益列示于投资收益；而 2019 年公司将利率较高且具有存款性质的资金余额列示在货币资金，收益作为利息收入。

报告期内，公司各期利息收入（含封闭式结构性存款收益）与货币资金余额（含封闭式结构性存款金额）情况如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
期初货币资金余额（万元）	71,969.76	100,711.60	62,594.08
期末货币资金余额（万元）	56,633.81	71,969.76	100,711.60
期初封闭式结构性存款（万元）	25,000.00	-	-
期末封闭式结构性存款（万元）	-	25,000.00	-
货币资金平均余额（万元）	76,801.78	98,840.68	81,652.84
利息收入（万元）	764.17	869.53	2,039.02
封闭式结构性存款收益（万元）	447.21	1,252.92	-
收益合计（万元）	1,211.38	2,122.45	2,039.02
平均存款年化利率	1.58%	2.15%	2.50%

若将银行封闭式结构性存款考虑在内，报告期内，公司平均存款年化利率分别为 2.50%、2.15%和 1.58%，2020 年度、2021 年度存款年化利率下降，主要系上述期间银行理财产品收益率较低，以及公司减少定期存款/理财产品购买以满足日常经营所需资金导致。

为提高资金收益率，公司在保证日常生产经营所需资金的前提下，与主要存款银行签订了开放式/封闭式结构性存款业务、定期/通知存款业务。由于开放式/封闭式结构性存款、定期/通知存款的存款利率高于一般活期存款利率，故公司

的平均存款利率水平相对较高。报告期内，公司利息收入与公司货币资金余额相匹配。

### 三、结合货币资金及理财产品持有情况、资产负债情况以及经营资金需求情况，说明申请人本次发行融资补充流动资金的必要性

公司本次募集资金投资项目为“美容健康及花洒扩产及技改项目”，其中用于预备费及铺底流动资金的金额合计为 11,654.64 万元，占合计总投资金额的比例为 18.92%；拟以募集资金投入预备费及铺底流动资金的金额合计为 11,068.14 万元，占募集资金总额的比例为 18.14%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》的相关规定。

#### （一）货币资金及理财产品持有情况

报告期内，公司各期末持有的货币资金及理财产品（单位：万元）情况如下：

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
货币资金	<b>56,633.81</b>	71,969.76	100,711.60
交易性金融资产（封闭式结构性存款）	-	25,000.00	-
合 计	<b>56,633.81</b>	<b>96,969.76</b>	<b>100,711.60</b>

公司购买的封闭式结构性存款系购买的保本浮动收益或保本固定收益理财产品，属于低风险的理财产品，在交易性金融资产科目核算。报告期各期末，公司货币资金和理财产品合计金额分别 100,711.60 万元、96,969.76 和 **56,633.81** 万元，占资产总额的比例分别为 42.39%、35.63% 和 **14.03%**。**2021 年末，公司将结构性存款全部赎回，此外 2021 年起公司执行新租赁准则确认使用权资产，及收购倍杰特导致资产总额大幅增加，货币资金和理财产品合计金额占资产总额的比例相应下降。**

对于上述可用资金规模，公司将主要用于偿还银行借款、现金分红及日常生产经营需要，具体情况如下：

#### 1、偿还银行借款需要

截至 2021 年末，公司的短期借款余额为 **13,484.03** 万元。公司需要准备相应的货币资金用于偿还即将到期的短期借款。

#### 2、日常生产经营需要

公司未来将加大市场开拓力度，巩固并提升厨卫品类的市场地位；此外除美容健康品类外，公司亦将进一步拓展新兴智能健康品类产品等。公司目前已为业务拓展购置了相应的生产用地，但除募集资金外，上述土地仍需公司投入部分自有资金完成开发、建设，因此需储备一定量的货币资金用于日常周转、项目投资。

### 3、满足股东现金分红需要

公司十分重视股东的投资回报，最近三年累计现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的年均可分配利润的比例达到 **67.92%**。公司未来将根据各年度投资计划、重大支出等情况，结合股东需求，在符合相关法律法规及《公司章程》、《厦门松霖科技股份有限公司股东未来分红回报规划》等规定的基础上，制定各年具体的现金分红方案并提交董事会、股东大会审议，公司需为未来三年分红储备一定的货币资金。

综上，公司上述偿还银行借款、支付剩余股权转让款、日常生产经营、股东现金分红等所需资金金额规模较高，本次投资项目需要以募集资金方式解决资金缺口。

### （二）资产负债情况

报告期内，公司各期末资产负债情况如下：

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
资产总额（万元）	<b>403,566.07</b>	272,145.35	237,569.03
其中：流动资产（万元）	<b>191,949.50</b>	173,308.64	161,185.32
负债总额（万元）	<b>161,295.52</b>	71,510.27	56,923.99
其中：流动负债（万元）	<b>118,894.19</b>	70,788.84	56,228.94
资产负债率（合并）	<b>39.97%</b>	<b>26.28%</b>	<b>23.96%</b>
流动比率	<b>1.61</b>	<b>2.45</b>	<b>2.87</b>

报告期各期，公司流动比率分别为 2.87、2.45 和 **1.61**。2019 年流动比率较高，主要系公司 IPO 筹集的募集资金增加了货币资金余额所致；2021 年公司现金收购倍杰特并将其纳入合并报表范围，在支出收购款及倍杰特并表的双重影响下，期末流动比率进一步降低。

报告期各期末，公司资产负债率分别为 23.96%、26.28%和 **39.97%**。2021 年起公司执行新租赁准则，负债规模大幅增加；同时收购的倍杰特资产负债率水平较高，综合导致 2021 年末公司资产负债率相比 2020 年末提高较多。

报告期内，公司与同行业上市公司的资产负债率、流动比率对比情况如下：

项 目	同行业上市公司	2021 年末	2020 年末	2019 年末
资产负债率	瑞尔特	<b>20.98%</b>	19.43%	13.25%
	惠达卫浴	<b>36.00%</b>	31.93%	25.59%
	海鸥住工	<b>56.16%</b>	48.89%	43.23%
	建霖家居	<b>39.72%</b>	36.91%	40.33%
	平均值	<b>38.21%</b>	<b>34.29%</b>	<b>30.60%</b>
	松霖科技	<b>39.97%</b>	26.28%	23.96%
流动比率	瑞尔特	<b>4.10</b>	4.37	6.53
	惠达卫浴	<b>1.99</b>	2.21	2.68
	海鸥住工	<b>1.42</b>	1.69	2.01
	建霖家居	<b>1.91</b>	2.13	1.70
	平均值	<b>2.35</b>	<b>2.60</b>	<b>3.23</b>
	松霖科技	<b>1.61</b>	2.45	2.87

报告期内，公司资产负债率分别为 23.96%、26.28%与 **39.97%**，2021 年末已高于同行业上市公司平均值。

报告期内，公司流动比率分别为 2.87、2.45 与 **1.61**，均低于同行业可比公司平均值。

综上，公司需要通过股权融资，降低资产负债率，优化公司的资产负债结构。

### （三）经营资金需求情况

公司业务模式和结构稳定，假设公司 **2022-2024** 年不发生重大变化，经营性资产和经营性负债科目当年收入占比与公司 **2021** 年一致。根据最近三年营业收入增长情况，经营性应收（应收账款、预付账款及应收票据）、应付（应付账款、预收账款及应付票据）及存货科目对流动资金的占用情况，对公司经营资金需求测算如下：

项 目	基期	预测期（万元）
-----	----	---------

	占 2021 年营业收入的比例	2022 年 E	2023 年 E	2024 年 E
营业收入	100.00%	357,239.82	428,687.79	514,425.35
应收票据	0.09%	315.78	378.94	454.72
应收账款	22.69%	81,061.88	97,274.26	116,729.11
应收款项融资	1.16%	4,150.63	4,980.76	5,976.91
预付款项	0.40%	1,441.81	1,730.17	2,076.21
存货	17.83%	63,696.77	76,436.12	91,723.35
①经营性流动资产合计	42.18%	150,666.87	180,800.25	216,960.30
应付票据	1.49%	5,331.18	6,397.41	7,676.90
应付账款	21.58%	77,103.66	92,524.40	111,029.28
预收款项	0.01%	37.51	45.01	54.01
合同负债	3.26%	11,663.81	13,996.57	16,795.89
②经营性流动负债合计	26.35%	94,136.16	112,963.39	135,556.07
③营运资金=①-②	15.82%	56,530.71	67,836.86	81,404.23
未来三年新增流动资金缺口				34,295.30

注 1：未来三年营业收入增长率按 20% 计算，报告期内，公司营业收入持续快速增长，其中 2020 年同比增长 17.04%，2021 年同比增长 46.30%（剔除倍杰特后同比增长 30.66%），因此未来三年营业收入增长率按 20% 计算具有合理性、谨慎性。

注 2：未来三年新增流动资金缺口=2024 年末营运资金-2021 年末营运资金。

注 3：上述预测仅作为补充流动资金测算之用，不构成公司的盈利预测和业绩承诺。

根据上表测算结果，公司新增的营运资金缺口为 34,295.30 万元。

#### （四）本次发行融资补充流动资金的必要性

综上，结合现有业务发展所需营运资金规模以及公司的资产负债情况，目前公司仍存在资金需求缺口。未来随着业务规模的不断扩张，公司对货币资金的需求将进一步提升，本次申请公开发行可转换公司债券募集的部分资金用于预备费及铺底流动资金，具有必要性和合理性。

### 四、核查过程及核查意见

#### （一）核查过程

保荐机构采取了如下核查程序：

①取得报告期各期末货币资金余额明细表，分析其构成及受限情况；

②取得天健所出具的“天健审[2020]1769号”《厦门松霖科技股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明》、“天健审[2021]2099号”《厦门松霖科技股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明》、“天健审[2022]3630号”《厦门松霖科技股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明》，了解其是否存在资金占用等情况；

③取得松霖科技、漳州松霖、松霖家居等2021年末主要银行账户余额对账单，并对倍杰特及其子公司2021年末主要银行账户进行函证，了解是否存在资金占用情况；

④取得报告期内财务费用明细表，结合货币资金余额、结构性存款余额，分析利息收入与货币资金余额的匹配性；

⑤取得本次募集资金投资项目的可行性研究报告，了解投资的必要性、合理性及实施进度；

⑥查阅同行业上市公司各期末的资产负债率、流动比率、货币资金及理财产品余额占总资产的比例，比较分析公司资产负债结构的合理性。

申请人会计师采取了如下核查程序：

①取得报告期各期末货币资金余额明细表，分析其构成及受限情况；

②向公司相关人员了解公司资金使用计划和各期资金波动的原因；

③实施银行函证，询证2019-2021年各年末的货币资金余额、银行理财产品、资金使用受限情况等信息；

④取得报告期内财务费用明细表，结合货币资金余额、结构性存款余额，分析利息收入与货币资金余额的匹配性；

⑤取得本次募集资金投资项目的可行性研究报告，了解投资的必要性、合理性及实施进度；

⑥查阅同行业上市公司各期末的资产负债率、流动比率、货币资金及理财产品余额占总资产的比例，比较分析公司资产负债结构的合理性。

## （二）核查意见

经核查，保荐机构及申请人会计师认为：①报告期各期末公司货币资金余额较大主要系经营规模扩大、销售回款良好以及 2019 年首次公开发行股票募集资金到账等因素所致，符合实际情况及行业惯例，具有合理性；除少量保证金等其他货币资金外，公司不存在货币资金使用受限、与关联方资金共管、银行账户归集、关联方非经营性资金占用等情形。②最近三年公司利息收入与货币资金余额匹配。③截至目前公司存在资金需求缺口；本次申请公开发行可转换公司债券募集的部分资金用于预备费及铺底流动资金，具有必要性和合理性。

#### **问题八：**

**根据申请文件，报告期内申请人应收账款、存货余额较高。请申请人补充说明：（1）应收账款金额较高的原因，是否与公司业务规模相匹配，结合业务模式、信用政策、周转率、同行业可比上市公司情况说明应收账款规模较高的合理性；坏账准备计提情况，结合期后回款情况、账龄分布占比情况及可比公司情况说明应收账款坏账准备计提的充分性。（2）存货余额较高且增长幅度较大的原因，报告期内存货跌价准备计提政策，结合存货周转率、库龄分布及占比、期后价格变动、同行业上市公司等情况，说明存货跌价准备计提的充分性。**

**请保荐机构和会计师发表核查意见。**

#### **【答复】**

一、应收账款金额较高的原因，是否与公司业务规模相匹配，结合业务模式、信用政策、周转率、同行业可比上市公司情况说明应收账款规模较高的合理性；坏账准备计提情况，结合期后回款情况、账龄分布占比情况及可比公司情况说明应收账款坏账准备计提的充分性。

(一) 应收账款金额较高的原因，是否与公司业务规模相匹配，结合业务模式、信用政策、周转率、同行业可比上市公司情况说明应收账款规模较高的合理性

### 1、应收账款变动原因

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 34,250.77 万元、42,995.28 万元与 **67,551.57** 万元，逐年增长。

报告期各期末，公司应收账款余额与营业收入的关系如下：

项 目	2021 年末/2021 年度		2020 年末/2020 年度		2019 年末/2019 年度	
	金额（万元）	增幅	金额（万元）	增幅	金额（万元）	增幅
应收账款	<b>71,185.05</b>	<b>57.15%</b>	45,296.47	25.55%	36,079.34	14.04%
营业收入	<b>297,699.85</b>	<b>46.30%</b>	203,481.60	17.04%	173,862.88	-1.14%
占 比	<b>23.91%</b>	-	<b>22.26%</b>	-	<b>20.75%</b>	-

如上表所示，公司各期末应收账款余额占当期营业收入的比例分别为 20.75%、22.26%与 **23.91%**。

报告期各期末，公司应收账款账面余额占当年第四季度营业收入的比例如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
第四季度营业收入（万元）	<b>97,952.90</b>	65,725.61	48,112.43
年末应收账款账面余额（万元）	<b>71,185.05</b>	45,296.47	36,079.34
年末应收账款账面余额/第四季度营业收入	<b>72.67%</b>	68.92%	74.99%

如上表所示，**报告期内**，公司年末应收账款账面余额占第四季度营业收入的比例分别为 74.99%、68.92%与 **72.67%**，先降后升。

**2020 年末公司应收账款账面余额相比 2019 年末有所增加**，主要是公司第四季度实现的营业收入增长所致。

2021 年末，公司应收账款账面余额相比 2020 年末增加了 **25,888.58** 万元，期末应收账款余额占当期营业收入的比例**略有**增长，主要系 2021 年 8 月公司完成现金收购厦门倍杰特科技有限公司并将其纳入合并报表范围，2021 年末厦门倍杰特科技有限公司新增纳入合并的应收账款账面余额为 **17,855.02** 万元所致。剔除并购倍杰特的影响后，公司 2021 年末应收账款余额占 **2021 年**营业收入的比

例为 20.06%，低于 2020 年；占 2021 年第四季度营业收入的比例为 69.60%，与 2020 年相差不大。

报告期各期末，公司应收账款账面价值占营业收入比例与同行业可比上市公司比较情况如下：

公司简称	2021 年末	2020 年末	2019 年末
瑞尔特	25.05%	27.81%	22.51%
惠达卫浴	24.68%	21.42%	19.70%
海鸥住工	23.40%	27.20%	23.03%
建霖家居	19.78%	21.16%	19.65%
行业平均值	23.23%	24.40%	21.22%
松霖科技	22.69%	21.13%	19.70%

报告期各期末，公司应收账款账面价值占营业收入的比例与同行业上市公司的平均值相差不大，故公司应收账款账面价值符合业务实际情况和行业特点。

## 2、公司业务模式、信用政策

公司秉承“健康硬件 IDM 与松霖·家业务双轮驱动战略”，主要从事花洒类、龙头五金类、马桶配件及智能马桶等厨卫品类产品与美容花洒、美容仪、冲牙器等美容健康品类产品的研发、生产和销售。同时公司也从事“松霖·家”的整屋及工程配套装修业务。公司是国内规模领先的花洒类、龙头五金类等卫浴配件产品专业生产企业之一，公司持续专注于产品创意设计和核心技术研发，在相关产品领域内建立了较强的产品设计和技术研发优势。

公司销售模式为直销，产品销售以外销为主，贸易条件以 FOB 为主，外销在公司产品完成报关离港，并取得提单后确认销售收入。报告期内，公司业务模式不存在重大变化，客户整体资信状况良好，随着公司业务规模扩大，收入逐年上升，应收账款也会随着公司销售规模增长而出现较快增长，故应收账款期末余额较高。

公司货款采用“客户授信与预收货款相结合”的信用政策，结算方式以 T/T、L/C 信用证为主。对于重要客户，公司通常给予 1-4 个月不等的延期支付授信期；对于少数规模较小的新增客户，公司通常要求其支付 100% 的预付款。报告期内公司的信用政策保持一贯性，未出现大幅变动情况。报告期各期末公司应收账款

余额占第四季度营业收入的比例分别为 74.99%、68.92%与 **72.67%**，变化不大，显示了信用政策的稳定性。

### 3、公司应收账款周转率与同行业可比上市公司比较情况

报告期内，公司应收账款周转率分别为 5.41、5.27 与 **5.39**，剔除倍杰特后 2021 年公司的应收账款周转率为 **5.68**。2020 年应收账款周转率有所下降，主要是因为 2020 年公司下半年收入尤其是第四季度收入占比较高。2021 年，公司进一步加强了应收账款管理，使得应收账款周转率有所回升。

公司与同行业上市公司应收账款周转率的比较如下：

公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
瑞尔特	<b>4.53</b>	4.23	5.00
惠达卫浴	<b>4.72</b>	4.87	5.26
海鸥住工	<b>4.40</b>	4.45	4.61
建霖家居	<b>5.40</b>	5.19	5.12
<b>平均值</b>	<b>4.76</b>	<b>4.69</b>	<b>5.00</b>
松霖科技	<b>5.39</b>	5.27	5.41

如上表所示，报告期内，公司应收账款周转率均高于同行业上市公司。公司具有较强的应收账款管理水平，与同行业上市公司不存在重大差异。

综上，报告期各期末，公司应收账款金额与营业收入较为匹配，金额波动情况与公司业务模式、经营状况等密切相关，应收账款周转率较高，高于同行业上市公司平均水平，应收账款规模较高存在合理性。

(二) 坏账准备计提情况，结合期后回款情况、账龄分布占比情况及可比公司情况说明应收账款坏账准备计提的充分性

#### 1、坏账准备计提情况

报告期各期，公司应收账款的坏账准备计提情况如下：

项 目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	余额 (万元)	比例	余额 (万元)	比例	余额 (万元)	比例
应收账款余额	<b>71,185.05</b>	<b>100.00%</b>	45,296.47	100.00%	36,079.34	100.00%
坏账准备	<b>3,633.48</b>	<b>5.10%</b>	2,301.19	5.08%	1,828.56	5.07%

应收账款账面价值	<b>67,551.57</b>	<b>94.90%</b>	42,995.28	94.92%	34,250.77	94.93%
----------	------------------	---------------	-----------	--------	-----------	--------

报告期各期末，公司应收账款坏账准备的计提比例分别为 5.07%、5.08%和 5.10%，较为稳定。

## 2、报告期内，公司应收账款期后回款情况

报告期各期，公司应收账款余额期后回款情况如下：

期末	应收账款余额（万元）	期后 3 个月回款金额（万元）	回款比例
<b>2021 年末</b>	<b>71,185.05</b>	<b>63,444.78</b>	<b>89.13%</b>
2020 年末	45,296.47	39,678.47	87.60%
2019 年末	36,079.34	34,248.70	94.93%

如上表所示，报告期各期末公司应收账款余额在期后 3 个月回款比例较高，回款情况良好，应收账款坏账准备计提充分。

## 3、报告期内，公司应收账款账龄分布情况

报告期各期末，公司应收账款账面余额的账龄结构如下：

账龄	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	余额（万元）	比例	余额（万元）	比例	余额（万元）	比例
1 年以内（含 1 年）	<b>70,489.99</b>	<b>99.02%</b>	45,172.82	99.73%	36,037.43	99.88%
1 至 2 年	<b>638.06</b>	<b>0.90%</b>	89.30	0.20%	7.60	0.02%
2 至 3 年	<b>23.64</b>	<b>0.03%</b>	1.46	0.00%	16.75	0.05%
3 年以上	<b>33.36</b>	<b>0.05%</b>	32.88	0.07%	17.56	0.05%
<b>合计</b>	<b>71,185.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>45,296.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,079.34</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司账龄 1 年以内应收账款余额占比均超过 99%，公司应收账款账龄整体较短，应收账款质量良好。报告期各期末公司计提的坏账准备余额分别为 1,828.56 万元、2,301.19 万元和 **3,633.48** 万元，各期末坏账准备余额均能覆盖账龄一年以上的应收账款金额，应收账款坏账准备计提充分。

## 4、公司坏账准备计提与同行业可比上市公司比较情况

报告期内，公司采用预期信用损失模型计提坏账准备，公司及同行业上市公司针对组合应收账款计提坏账准备比例的情况对比如下：

账龄	瑞尔特	惠达卫浴	海鸥住工	建霖家居	公司
----	-----	------	------	------	----

1年以内（含，下同）	5.00%	3.00%	3.00%	5.00%	5.00%
1-2年	10.00%	10.00%	20.00%	20.00%	10.00%
2-3年	50.00%	30.00%	50.00%	50.00%	50.00%
3-4年	100.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
4-5年	100.00%	80.00%	100.00%	100.00%	100.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

如上表所示，公司采用预期信用损失模型计提的坏账准备比例与同行业上市公司相比不存在重大差异。

综上，报告期内，公司应收账款的期后回款情况良好，账龄一年以内的应收账款余额超过 99%，坏账准备计提政策与同行业上市公司相比不存在重大差异，应收账款坏账准备计提充分、合理。

二、存货余额较高且增长幅度较大的原因，报告期内存货跌价准备计提政策，结合存货周转率、库龄分布及占比、期后价格变动、同行业上市公司等情况，说明存货跌价准备计提的充分性。

#### （一）存货余额较高且增长幅度较大的原因

公司主要采取“市场为导向，以销定产”的生产模式，即根据订单情况生产产成品；同时结合用量、采购周期等因素，在订单的基础上对部分通用的原材料、半成品备有一定的安全库存。公司期末持有的存货主要是为订单而准备的库存商品、半成品、原材料以及已发货尚未送达的发出商品等。

报告期各期末，公司存货的构成情况（单位：万元）如下：

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
原材料	<b>9,559.79</b>	3,479.30	2,947.03
在产品	<b>671.10</b>	403.93	335.76
库存商品	<b>16,921.35</b>	5,391.27	6,393.21
委托加工物资	<b>1,953.49</b>	2,144.31	1,124.85
半成品	<b>14,113.84</b>	9,778.53	8,328.44
发出商品	<b>9,861.07</b>	5,919.43	2,631.08
合 计	<b>53,080.64</b>	<b>27,116.78</b>	<b>21,760.37</b>

报告期各期末，公司的存货账面价值分别为 21,760.37 万元、27,116.78 万元及 **53,080.64** 万元，占当期营业收入的比例分别为 12.52%、13.33% 及 **17.83%**，

伴随着公司营业收入整体呈现增长趋势，存货规模及其占当期营业收入占比均有所增加。

2020年末，公司存货账面价值较上年末增长5,356.41万元，主要原因系2020年末公司订单增加，因此提前准备库存。2021年末，公司存货账面价值较2020年末增长**25,963.86**万元，主要原因系：①倍杰特自2021年8月1日起纳入合并报表范围，**2021年末新增倍杰特存货账面价值15,119.03万元。**②“松霖·家”业务本期销售大幅增长，该业务模式下，在完成设计、施工、软装定制安装等环节并验收前，相应的投入均作为存货核算，因此也增加了存货余额。③销售订单增长，备货有所增加。2020年以来，公司订单量持续快速增长，2021年**第四季度营业收入较2020年同期增长49.03%**，公司根据订单情况增加了半成品、库存商品等库存。④外部运输环境变化较大。2021年以来，出口货柜及仓位紧张。货柜供不应求带动货柜价格大涨，产品出货延迟，库存商品大幅增长。

此外，2020年末、2021年末，倍杰特存货账面价值占其营业成本的比例分别为25.54%、**25.35%**，而松霖科技（不含倍杰特）存货账面价值占其营业成本的比例分别为20.36%、**20.59%**，二者相比不存在重大差异。

**（二）报告期内存货跌价准备计提政策，结合存货周转率、库龄分布及占比、期后价格变动、同行业上市公司等情况，说明存货跌价准备计提的充分性。**

### **1、存货跌价准备计提政策**

报告期内，存货跌价准备计提政策为：报告期各期末，针对直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；库存时间较长且预计难以对外销售或生产使用的存货，基于谨慎性原则按照以废品处置预计可收回的金额作为预计可变现净值。据此公司将各项存货的可变现净值与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

具体方式为：各期期末，公司排查是否存在由于产品市场竞争状况导致销售价格下跌等原因导致的产品售价低于结存成本的情况，对于产品售价低于结存成

本的存货计提存货跌价准备，估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值，财务部对可变现净值低于结存单位成本之差额计提存货跌价准备；对库龄 1 年以上的存货作为呆滞品计提减值，根据历史期间五金类、塑胶及其他类存货的废料处置变现情况确定可变现净值，可变现净值低于存货余额的部分计提存货跌价准备。

报告期各期末，公司计提的存货跌价准备余额为 1,305.07 万元、512.46 万元与 **1,102.62** 万元，占期末存货余额的比例分别为 5.66%、1.85%与 **2.03%**。2020 年公司对跌价存货进行了清理，集中进行变卖或报废处理，导致 2020 年末存货跌价准备余额占存货余额的比例大幅下降；另外，公司报告期内加强存货周转管理，对于库龄 6 个月以上存货进行预警并及时进行清理销售，存货呆滞减少。公司按照存货跌价准备计提政策足额计提了减值准备。

## 2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 6.07、5.45 及 **5.23**，有所下滑。2020 年末，公司为应对期末订单增加提高了年末库存水平，使得存货周转率同比下降。2021 年末，受非同一控制方式合并倍杰特、“松霖·家”业务的存货大幅增长、订单增加、外部运输环境变化等多种因素影响，存货水平大幅上升，存货周转率进一步下降。但剔除倍杰特后公司 2021 年的存货周转率为 5.67，相比 2020 年有所回升。

公司与同行业上市公司存货周转率的比较如下：

公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
瑞尔特	<b>5.50</b>	4.61	4.69
惠达卫浴	<b>3.03</b>	3.09	3.05
海鸥住工	<b>3.34</b>	3.35	3.99
建霖家居	<b>5.77</b>	5.99	6.04
平均值	<b>4.41</b>	<b>4.26</b>	<b>4.44</b>
松霖科技	<b>5.23</b>	5.45	6.07

如上表所示，2019 年及 2020 年，公司存货周转率与建霖家居相当，高于其他同行业上市公司，2021 年，公司剔除倍杰特的存货周转率为 5.67，亦高于除建霖家居外的同行业上市公司，主要系主营产品及经营模式相差较大所致。

①公司存货周转率相比海鸥住工较高，主要是因为产品系列、采购特点存在差异。I、公司除淋浴系统、龙头等五金类产品外，还生产塑胶类产品（如花洒、升降杆等），且销售占比更高。塑胶类产品交货期较短，仅为 20-30 天；而五金类产品达到 30-50 天。II、此外公司仅对部分通用的原材料、半成品备有库存，而海鸥住工会储备一定规模的铜材料，期末原材料占存货比重较高。

②除海鸥住工外，瑞尔特、惠达卫浴与公司的主营产品均不同，且销售模式、生产特点、采购特点差异也较大；惠达卫浴自主品牌销售占比较高，且以经销模式为主，对主要产品、主要材料均备有一定规模的库存，因此存货周转速度相对较慢。

整体而言，公司具有较强的存货管理能力。

### 3、库龄分布及占比

报告期内，公司存货库龄分布如下所示：

库 龄	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
1 年以内	<b>52,976.96</b>	<b>97.77%</b>	27,012.14	97.77%	21,582.88	93.57%
1 年以上	<b>1,206.30</b>	<b>2.23%</b>	617.10	2.23%	1,482.56	6.43%
合 计	<b>54,183.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,629.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,065.44</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司存货库龄主要为一年以内，一年以内库龄占比 93% 以上，期末存货库龄分布情况较为合理，符合企业实际生产经营特点，不存在大量积压存货的情况。2020 年末、2021 年末，由于公司加强库存管理、订单量持续增长，期末库龄在一年以上的存货余额占比大幅减少。

### 4、期后价格变动

报告期各期公司存货周转率分别为 6.07、5.45 与 **5.23**，即存货周转天数为 **60-70** 天，故以报告期各期末的期后 3 个月的平均销售价格作为期后价格。

报告期各期，公司主要产品的平均销售价格及期后销售价格情况如下：

主要产品	项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
------	-----	---------	---------	---------

厨卫品类	当期平均销售价格（元/套）	<b>45.68</b>	43.86	38.72
	期后平均销售价格（元/套）	<b>49.02</b>	46.97	45.20
	价格变动率	<b>7.31%</b>	7.09%	16.74%
美容健康品类	当期平均销售价格（元/套）	<b>52.33</b>	49.22	28.43
	期后平均销售价格（元/套）	<b>59.12</b>	34.38	69.92
	价格变动率	<b>12.96%</b>	-30.15%	145.94%

根据上表，报告期各期公司主要产品的期后平均销售价格基本均较当期平均销售价格上涨。

2020 年度美容健康品类期后平均销售价格较当期平均销售价格下降了 30.15%，主要系公司销售给客户的装饰环和本体等产品销售价格均价较低，期后该类产品销售占比较当期大幅上升，导致期后平均销售价格摊薄，剔除该部分影响后销售价格仍呈上升趋势。

报告期各期，公司主要产品的当期销售毛利率及期后销售毛利率情况如下：

主要产品	项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
厨卫品类	当期销售毛利率	<b>29.94%</b>	35.63%	35.15%
	期后销售毛利率	<b>28.69%</b>	32.43%	35.86%
	毛利率变动	<b>-1.25%</b>	-3.20%	0.71%
美容健康品类	当期销售毛利率	<b>52.91%</b>	52.18%	58.12%
	期后销售毛利率	<b>55.61%</b>	55.05%	47.78%
	毛利率变动	<b>2.70%</b>	2.87%	-10.34%

根据上表，报告期各期公司主要产品的期后销售毛利率较当期销售毛利率变动不大，总体仍处于较高的水平。从期后实现收入所对应的毛利率来看，厨卫品类产品存货期后销售实现的期后毛利率为 30% 左右，与公司报告期各期当期的销售毛利率基本持平。美容健康品类产品存货期后销售实现的期后毛利率为 50% 左右，与公司报告期各期当期的销售毛利率基本持平，且维持在较高水平。

综上所述，报告期各期期末主要产品的期后平均销售价格基本高于当期平均销售价格，且期后销售毛利率与当期销售毛利率基本持平，故公司计提存货跌价准备后相关存货实现销售的毛利率水平与公司主营业务毛利率水平基本持平，反映公司存货跌价准备计提比例较为充分。

### 三、核查过程及核查意见

## （一）核查过程

保荐机构采取了如下核查程序：

①取得报告期各期末发行人应收账款明细表，并与主营业务收入比较，分析两者之间的波动情况；

②取得报告期各期末发行人应收账款账龄明细表、期后回款明细表，复核账龄划分准确性，分析应收账款余额的安全性；

③了解公司客户信用期管理制度，访谈部分公司客户，复核大额应收账款客户的期末余额是否在信用期内；

④取得公司各期末存货的库龄情况、期后销售明细表，结合期后销售价格、毛利率的变动，分析存货跌价准备计提的合理性；

⑤对公司相关人员进行访谈，了解公司的原材料、库存商品等存货的备货情况，报告期各期存货变动的原因；

⑥查找同行业上市公司年度报告/招股说明书，对比发行人与同行业上市公司的坏账准备计提政策、应收账款周转率、存货周转率。

申请人会计师采取了如下核查程序：

①取得报告期各期末公司应收账款明细表，并与主营业务收入比较，分析两者之间的波动情况；

②取得报告期各期末公司应收账款账龄明细表、期后回款明细表，复核账龄划分准确性，查验大额期后回款回单，分析应收账款余额的安全性；

③了解公司客户信用期管理制度，复核大额应收账款客户的期末余额是否在信用期内；

④对 2019 年末、2020 年末、**2021 年末**的主要客户应收账款余额实施函证，分析回函差异的原因及合理性，并对未回函客户实施替代测试，各年末发函金额占应收账款余额的比例分别为 81.70%、84.36%、**85.55%**，回函金额占发函金额的比例分别为 71.51%、75.10%、**71.07%**；

⑤取得公司各期末存货的库龄情况、期后价格变动明细表，分析存货跌价准备计提的合理性；

⑥对 2019 年末、2020 年末、**2021 年末**存货实施监盘，关注存货积压滞销情况；

⑦对公司相关人员进行访谈，了解公司的原材料、库存商品等存货的备货情况，报告期各期存货变动的原因；

⑧查找同行业上市公司年度报告/招股说明书，对比公司与同行业上市公司的坏账准备计提政策、应收账款周转率、存货周转率。

## **（二）核查意见**

经核查，保荐机构及申请人会计师认为：①报告期各期末，公司应收账款金额较高，与公司业务规模、信用政策等相匹配，且期后回款情况良好，公司应收账款坏账准备计提充分、合理。②2021 年末公司存货账面价值大幅增加，与收购倍杰特、订单需求增加、外部运输环境发生变化等相关；公司存货跌价准备计提比例充分。

## **问题九：**

**报告期内，申请人部分产品销售地为境外。请申请人补充说明：（1）新冠疫情及贸易摩擦对公司经营的影响，是否构成重大不利影响。（2）报告期内出口退税情况与境外销售规模的匹配性，汇兑损益与境外销售的匹配性。**

**请保荐机构及会计师发表核查意见，并说明对境外业务收入真实性采取的主要核查程序。**

### **【答复】**

#### **一、新冠疫情及贸易摩擦对公司经营的影响，是否构成重大不利影响**

报告期内，通过采取有效的应对措施，新冠肺炎疫情及中美贸易摩擦，未对公司的生产经营造成重大不利影响，具体分析参见反馈意见回复“问题三”。

**二、报告期内出口退税情况与境外销售规模的匹配性，汇兑损益与境外销售的匹配性**

### （一）报告期内出口退税情况与境外销售规模的匹配性

报告期内，公司出口退税申报情况与境外销售收入对比如下：

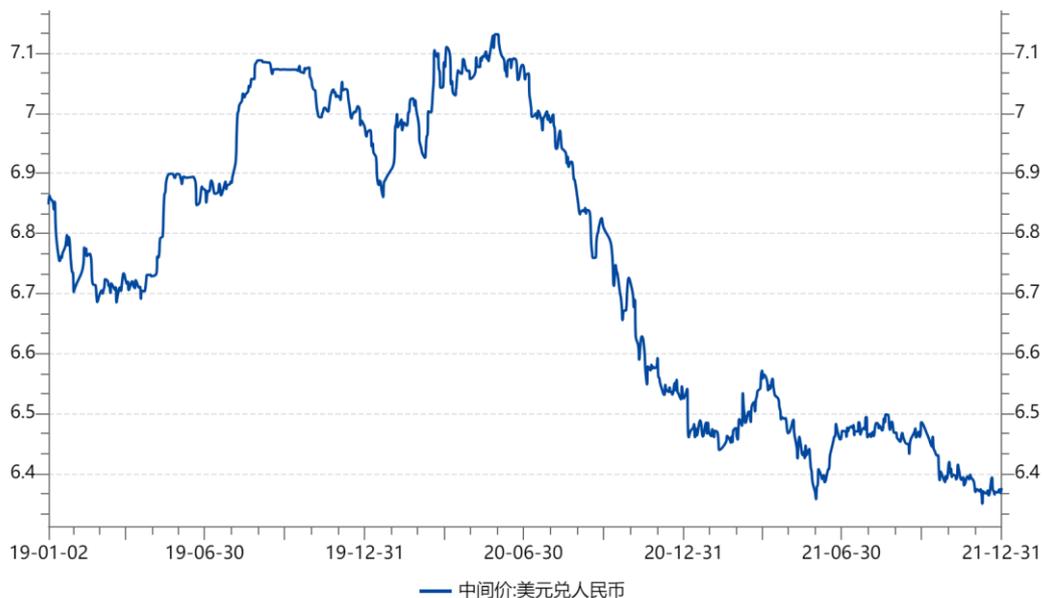
项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
境外销售收入（万元）①	<b>199,208.68</b>	143,394.21	121,392.75
出口免抵退税额（万元）②	<b>24,707.83</b>	19,132.92	14,864.64
平均出口退税率（③=②/①）	<b>12.40%</b>	13.34%	12.25%
主要适用退税率	<b>13%</b>	10%、13%	10%、13%、16%

报告期各期，公司实际平均出口退税率分别为 12.25%、13.34%、**12.40%**，不存在重大变化。

公司实际退税率与法定退税率不存在重大差异。根据税务部门相关规定，公司每年免抵税申报截止时间为次年四月，公司通常在实现收入的下个月进行出口退税申报，因此计税出口额和境外收入存在一定差异。公司报告期内出口免抵退税额占境外销售收入的比例符合公司适用的出口退税率情况，出口退税情况与公司境外销售规模相匹配。

### （二）汇兑损益与境外销售的匹配性

公司境外销售结算货币为美元、欧元、英镑等，其中以美元为主。报告期内，人民币兑美元汇率波动如下：



数据来源：Wind

报告期各期,公司汇兑收益金额分别为 500.98 万元、-3,697.75 万元与**-930.77** 万元。2019 年,美元兑人民币汇率呈现上升趋势,全年总体人民币贬值幅度较大,因此公司外销业务形成了一定的汇兑收益。2020 年,美元兑人民币汇率呈现先升后降趋势,全年人民币升值幅度较大,因此公司外销业务形成汇兑损失。2021 年,美元兑人民币汇率**整体呈现下降趋势,其中下半年人民币有一定程度的升值**,导致**公司外销业务形成汇兑损失**。

报告期内,公司汇兑损益与境外销售的对比情况如下:

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
汇兑收益(万元)	<b>-930.77</b>	-3,697.75	500.98
境外销售收入(万元)	<b>199,208.68</b>	143,394.21	121,392.75
汇兑损益/境外销售收入	<b>-0.47%</b>	-2.58%	0.41%

公司因境外销售所产生的汇兑损益受到境外销售收入金额、收入发生时点、结汇时点、汇率变动、各时点外币货币性资产或负债金额等多种因素的影响,虽然汇兑损益与境外销售收入之间不存在严格的匹配关系,但汇兑损益金额与汇率波动趋势一致,其变动是合理的。报告期内公司汇兑损益与外币货币性项目余额、人民币兑外币波动情况对比如下:

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
汇兑收益(万元)	<b>-930.77</b>	-3,697.75	500.98
美元货币性项目余额(万美元)	<b>5,593.63</b>	5,353.54	3,176.24
欧元货币性项目余额(万欧元)	<b>118.16</b>	84.80	56.28
人民币兑美元期末相比期初贬值比例	<b>-2.29%</b>	-6.47%	1.65%
人民币兑欧元期末相比期初贬值比例	<b>-10.03%</b>	2.68%	-0.41%

如上所示,报告期各期公司汇兑损益金额与汇率波动趋势一致,其变动是合理的。

### 三、核查过程及核查意见,对境外业务收入真实性采取的主要核查程序

#### (一) 核查程序

##### 1、关于新冠肺炎疫情、中美贸易摩擦对公司经营影响的核查程序

保荐机构针对新冠肺炎疫情、贸易摩擦对公司生产经营影响的核查程序,参见反馈意见回复问题三“四、核查过程及核查意见”。

申请人会计师采取了以下核查程序：

①取得报告期内公司收入分产品、区域明细表，分析其变动趋势；

②取得公司收购倍杰特的相关三会文件、股权转让协议等，了解倍杰特的业绩承诺及业绩补偿内容；

③取得倍杰特 2021 年**审计报告**，并与业绩承诺比对、分析；

④取得报告期各期公司对美出口报关清单，查阅美国政府发布的“2500 亿美元关税清单”、“3000 亿美元关税清单”及相应的豁免清单，并将上述清单与公司出口报关清单进行比对，测算对经营业绩的影响情况；

⑤取得报告期内公司对美出口明细，分析报告期内对美销售收入、客户数量的变化情况；

⑥访谈部分美国客户，并取得报告期内公司因中美贸易摩擦对美客户降价的清单，分析降价对业绩的影响程度。

针对出口退税、汇兑损益与境外收入的匹配性，保荐机构及申请人会计师采取了如下核查程序：

①取得公司报告期内出口业务相关的出口退税申报表，分析对比出口退税情况与境外销售规模的匹配性；

②查阅公司年报，了解报告期各期末公司外币货币性项目余额情况，查询报告期内美元兑人民币汇率波动情况，分析、核查申请人汇兑损益与境外销售、外币货币性项目余额、人民币兑外币汇率变动的匹配性。

## **2、关于境外业务收入真实性的主要核查程序**

针对境外收入真实性，保荐机构采取了如下核查程序：

①访谈公司相关人员，了解公司境外销售相关的内部控制制度，评价与境外销售收入确认相关的关键内部控制设计是否有效。

②查阅主要境外客户年度报告、官网资料及其境内分支机构工商资料，结合客户经营范围、经营规模分析公司与其交易内容、交易金额的真实性、合理性。关于通过查阅相关资料核实其真实性的境外客户销售额及占境外收入比例的情况，参见下文访谈客户对应的相关数据。

③实地走访/视频访谈公司的主要境外客户或其境内分支机构（实地走访：前往客户境内分支机构所在地进行访谈；视频访谈：与客户通过视频方式进行访谈），以核查公司主要境外客户的真实性。实地走访/视频访谈的境外客户报告期内的销售额及占境外收入的比例情况如下：

期 间	2021 年度	2020 年度	2019 年度
核查外销金额（万元）	105,463.14	78,582.01	60,162.96
核查外销金额占外销收入比例	52.94%	54.80%	49.56%

通过实地走访/视频访谈，保荐机构与主要境外客户确认了其基本情况、商业往来信息、认证/贸易壁垒情况、定价方式及调价机制、结算条款、关联关系等信息。保荐机构针对主要境外客户进行实地走访/视频访谈的具体情况如下：

序号	客户名称	访谈方式
1	摩恩集团	实地走访
2	东陶集团	实地走访
3	骊住集团	实地走访
4	Masco 集团	实地走访
5	GWA 集团	视频访谈
6	德国 BLANCO	视频访谈
7	科勒集团	实地走访
8	意标集团	实地走访
9	RAK	视频访谈
10	福马洁具	视频访谈

④保荐机构取得了 2019 年、2020 年申请人会计师对收入函证的差异调节表及部分询证函回函，其对函证结果进行复核；2022 年 2 月，保荐机构与申请人会计师一起，针对 2021 年公司收入及应收账款余额进行发函。截至目前保荐机构的发函、回函情况统计如下：

项 目	松霖科技及其子公司（不含 2021 年 8 月收购的倍杰特及其子公司）	倍杰特及其子公司
境外业务收入	185,545.08	33,769.40
外销发函家数	41	46
外销发函金额（万元）	151,421.74	27,357.86
发函比例	81.61%	81.01%

外销回函家数	21	30
外销回函金额（万元）	104,086.76	19,068.28
回函比例	68.74%	69.70%

注：倍杰特境外业务收入及函证金额均为全年数据

保荐机构取得客户的回函后，针对不符项目进行分析并取得差异调节表。经初步复核，上述回函不符主要是海运时间等原因导致的确认时点差异、模具费及样品采购统计口径不同等因素造成的。经调节上述差异后，客户回函与公司账面记录基本相符。

⑤获取报告期内电子口岸数据并与账面记录核对，确认境外业务收入的真实性、准确性，评价公司对境外销售收入确认时点的判断是否合理、确认政策是否得到一贯、准确地执行。报告期内，电子口岸数据与公司境外业务收入对比情况如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
电子口岸出口金额（万元）（A）	199,952.45	143,800.18	120,592.58
境外业务收入（万元）（B）	199,208.68	143,394.21	121,392.75
差异率（A/B-1）	0.37%	0.28%	-0.66%

报告期内，公司境外业务收入与电子口岸出口金额相差-0.66%、0.28%及**0.37%**，整体来看，报告期内两者仅相差**0.02%**，公司境外业务收入与电子口岸数据相匹配。

⑥获取公司报告期内的出口退税申报表，分析对比公司出口退税情况与境外业务收入规模的匹配性。

⑦获取公司报告期内的收入成本明细表，分析境外业务涉及的主要产品的收入及毛利率变动情况，分析主要境外客户采购内容、收入及毛利率变动情况，并就比对情况分析变动的合理性。

⑧获取报告期内公司主要客户的应收账款余额、当期收入金额、期后三个月回款金额，结合信用政策及其期后回款情况核查境外业务收入真实性。

⑨获取主要境外客户的销售合同，并就交易内容、结算方式等信息与账面记录交叉比对。

针对境外收入真实性，申请人会计师主要采取了如下核查程序：

①访谈公司相关人员，了解公司境外销售相关的内部控制制度，评价与境外销售收入确认相关的关键内部控制设计是否合理，并测试相关内部控制运行的有效性；

②查阅主要境外客户年度报告、官网资料及其境内分支机构工商资料，结合客户经营范围、经营规模分析公司与其交易内容、交易金额的真实性、合理性；

③通过实地走访/视频访谈公司的主要境外客户或其境内分支机构（实地走访：前往客户境内分支机构所在地进行访谈；视频访谈：与客户通过视频方式进行访谈），以核查公司主要境外客户的真实性。实地走访/视频访谈的境外客户报告期内的销售额及占境外收入的比例情况如下：

期 间	2021 年度	2020 年度	2019 年度
核查外销金额（万元）	105,463.14	78,582.01	60,162.96
核查外销金额占外销收入比例	52.94%	54.80%	49.56%

通过实地走访/视频访谈，与主要境外客户确认了其基本情况、商业往来信息、认证/贸易壁垒情况、定价方式及调价机制、结算条款、关联关系等信息。针对主要境外客户进行实地走访/视频访谈的具体情况如下：

序号	客户名称	访谈方式
1	摩恩集团	实地走访
2	东陶集团	实地走访
3	骊住集团	实地走访
4	Masco 集团	实地走访
5	GWA 集团	视频访谈
6	BLANCO	视频访谈
7	科勒集团	实地走访
8	意标集团	实地走访
9	RAK	视频访谈
10	福马洁具	视频访谈

④**报告期内**，我们对主要客户实施函证以核查公司境外业务收入的真实性，分析回函差异的原因及合理性，并对未回函客户实施替代测试。各年度境外业务收入的函证情况如下：

单位：万元

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
境外业务收入	219,314.47	143,394.21	121,392.75
外销发函金额	178,779.61	118,162.23	90,721.64
发函比例	81.52%	82.40%	74.73%
外销回函金额	123,155.04	92,374.99	57,777.65
回函比例	68.89%	78.18%	63.69%

注：为与实际发函口径保持一致，上表 2021 年境外业务收入包含了倍杰特的全年收入。

取得客户回函后，针对不符项目进行分析并取得差异调节表。经初步复核，上述回函不符主要是海运时间等原因导致的确认时点差异、模具费及样品采购统计口径不同等因素造成的。经调节上述差异后，客户回函与公司账面记录基本相符。

⑤获取报告期内电子口岸数据并与账面记录核对，确认境外业务收入的真实性、准确性，评价公司对境外销售收入确认时点的判断是否合理、确认政策是否得到一贯、准确地执行。报告期内，电子口岸数据与公司境外业务收入对比情况如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
电子口岸出口金额（万元）（A）	199,952.45	143,800.18	120,592.58
境外业务收入（万元）（B）	199,208.68	143,394.21	121,392.75
差异率（A/B-1）	0.37%	0.28%	-0.66%

报告期内，公司境外业务收入与电子口岸出口金额相差-0.66%、0.28%及 0.37%，整体来看，报告期内两者仅相差 0.02%，公司境外业务收入与电子口岸数据相匹配。

⑥获取公司报告期内的出口退税申报表，分析对比公司出口退税情况与境外业务收入规模的匹配性；

⑦获取公司报告期内的收入成本明细表，分析境外业务涉及的主要产品的收入及毛利率变动情况，分析主要境外客户采购内容、收入及毛利率变动情况，并就比对情况分析变动的合理性；

⑧对**报告期内**的境外销售收入执行细节测试，查验主要客户的销售合同或订单、出口报关单、货运提单、海关电子口岸信息等，关注确认收入的准确性；对**报告期内**的主要客户回款进行查验，核对账面记录与银行回单信息是否一致，获取各年末期后回款记录并查验大额回单；

⑨获取 2021 年公司境外业务的应收账款金额、收入金额、期后回款金额，结合主要境外客户信用政策及其期后回款情况核查境外业务收入真实性；

⑩比对报告期内公司与同行业上市公司收入及毛利率的变动趋势，并就比对情况分析其合理性。

## （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，新冠疫情及贸易摩擦对公司经营未构成重大不利影响；②报告期内公司出口退税情况与境外销售收入匹配，汇兑损益与各期人民币对外币汇率变动情况、外币货币性项目余额匹配；③报告期内公司境外销售收入真实、准确、完整。

## 问题十：

**请申请人结合市场供需情况、竞争情况、售价变动、生产成本等，量化分析报告期内毛利率变动的原因及合理性，说明与同行业公司情况是否存在较大差异。**

**请保荐机构和会计师发表核查意见。**

### 【答复】

#### 一、报告期内公司毛利率变动的原因及合理性

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 35.46%、35.04%与 **30.00%**，各期单位价格、单位成本及对毛利率的影响情况如下：

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
单位价格（元/套）	<b>48.73</b>	46.16	38.83
单位成本（元/套）	<b>34.11</b>	29.99	25.06
主营业务毛利率	<b>30.00%</b>	<b>35.04%</b>	<b>35.46%</b>

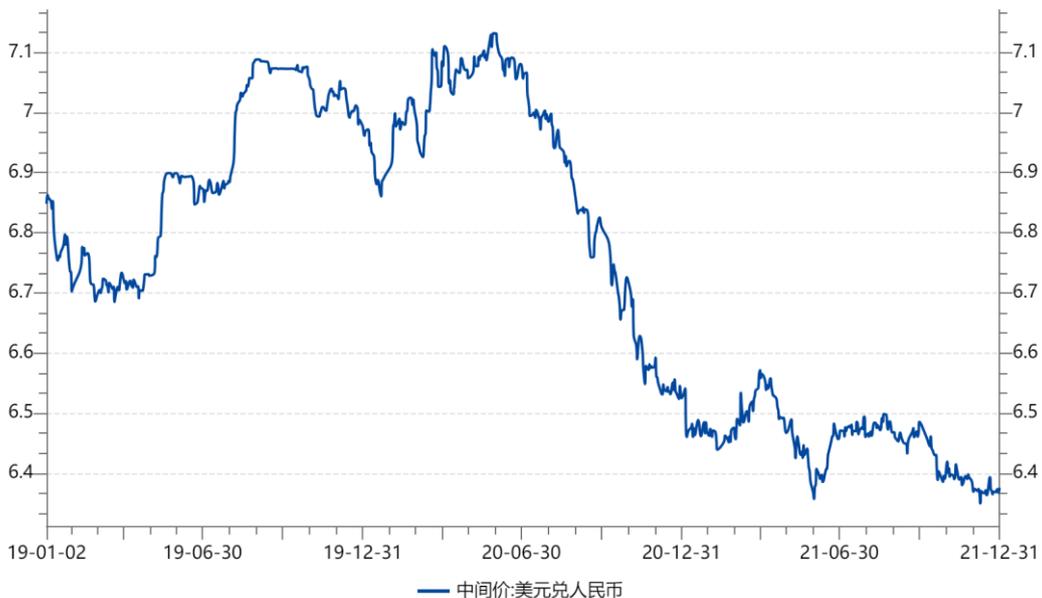
主营业务毛利率变动值（百分点）	<b>-5.04</b>	-0.42	3.07
单价变动影响的比例（百分点）	<b>3.43</b>	10.25	-7.47
成本变动影响的比例（百分点）	<b>-8.46</b>	-10.67	10.54

注 1：主营业务毛利率变动值（百分点）=本期主营业务毛利率-前期主营业务毛利率；  
 单价变动影响的比例（百分点）=（1-前期单位成本/本期单位价格）-（1-前期单位成本/前期单位价格）；  
 成本变动影响的比例（百分点）=主营业务毛利率变动值（百分点）-单价变动影响的比例（百分点）。

注 2：公司主营业务中，其他产品的计量单位与厨卫品类、美容健康品类并不相同，无法简单相加，此处总销量仅计算厨卫品类、美容健康品类的销量合计数。

报告期内公司各品类产品均包含了众多的不同型号，各种型号的销售单价差异较大，从 20 元/套到 200 元/套不等，单位成本也不同，因此报告期内公司产品单价、单位成本的变动受各期各种具体型号销售占比变化的综合影响。整体来看，主营业务毛利率的波动主要与汇率及材料价格变动相关。

公司外销结算币种以美元为主；公司主要原材料中五金零配件、铜锌合金的价格与铜的市场价格波动相关，塑料米的价格与 ABS 的市场价格走势相关。报告期内美元兑人民币中间价走势、电解铜市场价走势、国内 ABS 市场价走势如下图所示：



数据来源：Wind



数据来源: Wind

国内市场价:ABS:PA-727(通用,1.7):台湾奇美



数据来源: 同花顺FinD

### (一) 2020 年公司主营业务毛利率变动的原因

2020 年, 公司主营业务毛利率为 35.04%, 相比 2019 年减少 0.42 个百分点, 变化不大。2020 年, 公司部分主要原材料中的采购价格继续下降(如五金零配件下降 10.33%、橡胶零配件下降 10.23%), 影响毛利率 2.17 个百分点, 但公司主营业务毛利率相比 2019 年变化不大, 主要是因为:

①2020年公司其他类产品销售占比由2019年的0.74%提高至4.72%，但其2020年毛利率相比2019年大幅下降，也影响了公司主营业务毛利率。以其他类产品2019年毛利率测算其2020年的毛利额，公司其他类产品毛利率的下降导致2020年主营业务毛利率减少了1.00个百分点。

②根据相关规定，2020年开始公司执行新收入准则，将销售费用中的运杂费1,818.71万元计入主营业务成本，进一步降低了当年主营业务毛利率0.91个百分点。

③受中美贸易摩擦影响，2019年年底公司对部分美国客户产品降价，加之根据价格联动机制下调了部分客户的产品售价，影响了2020年产品毛利率。

## （二）2021年公司主营业务毛利率变动的原因

2021年，公司主营业务毛利率为**30.00%**，相比2020年的35.04%，减少**5.04**个百分点，主要是因为：

①2021年，公司主要原材料中，五金零配件、塑料米、铜锌合金的采购价格相比2020年大幅提高，涨幅分别为**11.26%**、**11.33%**、**30.44%**。假定2021年公司主要原材料的采购价格与2020年相同，在其他条件不变的情况下，2021年公司主营业务毛利率为**33.44%**，因此2021年公司主要原材料采购价格的变动导致主营业务毛利率减少了**3.44**个百分点。

②2021年，美元兑人民币汇率平均为**6.4515**，与2020年的6.8976相比，人民币升值幅度为**6.47%**。假定2021年公司销售中，人民币兑外币的汇率与2020年相同，在其他条件不变的情况下，2021年公司主营业务毛利率为**32.91%**，因此2021年人民币汇率的变动导致主营业务毛利率减少了**2.91**个百分点。

③2021年8月公司完成对倍杰特非同一控制下的企业合并，将其纳入合并财务报表范围。倍杰特综合毛利率低于公司原有主营业务，因此降低了公司当年毛利率水平。剔除倍杰特后2021年公司主营业务毛利率为**31.21%**，因此收购倍杰特导致公司当年主营业务毛利率减少了**1.21**个百分点。

## 二、报告期内公司分产品毛利率变动的原因

报告期内，公司主营业务分产品的毛利率情况如下：

产品	2021 年度	2020 年度	2019 年度
厨卫品类	29.94%	35.63%	35.15%
美容健康品类	52.91%	52.18%	58.12%
其他	15.35%	14.99%	36.11%

### （一）各产品系列毛利率高低不同、变化趋势不同的原因

整体来看，报告期内公司美容健康品类的毛利率最高、厨卫品类次之、其他产品最低，主要与各产品系列的市场供需及竞争情况相关。

厨卫品类是公司自设立以来的主要产品。厨卫品类所在的厨卫配件行业市场竞争较为激烈，发展较为成熟。行业内的企业中，国际大型知名卫浴品牌商多数成立时间较早，市场竞争力较强，尤其是中高端产品市场，品牌知名度高，占有较高的市场份额。国内近年来亦出现了部分品牌商，在中低端市场具备了较强的市场竞争力，且已逐渐向国内中高端市场扩张。因此厨卫品类的毛利率容易受到原材料价格、汇率波动的影响，报告期内公司该产品系列的毛利率波动亦充分体现了上述特点。但公司厨卫品类的毛利率相对较高，除技术研发实力较强等原因外，亦与客户结构、经营模式相关。公司厨卫品类主要客户为国际大型知名卫浴品牌商和建材零售商，该等客户在中高端产品市场具有较高的市场份额，公司厨卫品类主要是通过上述客户销往中高端市场，相应的毛利率较高。此外公司报告期内主要是以 IDM、ODM 模式<sup>3</sup>为客户生产产品，其中 IDM 模式下的产品技术含量较高，能为客户节省创新产品的研发成本，提供了更加多样化、创新性的选择，因此产品溢价能力也更为突出。

美容健康品类是近年来颇受市场消费者关注的产品。全球个人护理电器市场零售额连续多年持续增长，从 2014 年的 192 亿美元增长到 2019 年的 253 亿美元，年复合增长率达到 5.67%。我国美容市场虽然起步较晚，但由于人口数量众多，加上近年来我国经济水平的不断提高，居民生活水平的不断增长让美容市场出现

<sup>3</sup> IDM 模式，全称为 Innovation Design Manufacturer，创新设计制造，是对传统 ODM 模式的升级和优化。公司自行完成区域市场调研、消费需求分析以及产品策划设计，研究开发产品相关技术解决方案，待产品或相关技术成型后主动向目标客户推介，最终以客户的品牌销售。ODM 模式，全称为 Original Design Manufacturer，自主设计制造。产品结构、外观、工艺均由生产商自主设计开发，客户选择下单后进入生产，产成品以客户的品牌销售。

了爆发式增长。而新冠肺炎疫情的影响在一定程度上使得人们对护理小家电有了更为深入的了解，未来人们对美容护理小家电的市场需求将逐步释放。目前美容小家电以海外品牌为主导，而国内相关企业在近年来美容市场快速增长的背景下，也纷纷进入这一吸金高地。整体来看，近年来全球及国内对美容个护小家电的产品需求大幅增加，且国内相关企业亦是近年来才加大这一领域的布局，竞争的激烈程度不如厨卫品类、其他产品系列的相关市场，因此公司美容健康品类能够获得更高的溢价，且受原材料价格、汇率波动的影响不明显。

公司其他类产品主要为“松霖·家”业务、家具品类及其他产品，报告期内的销售规模较低。2019年，公司其他类产品主要为家具品类及其他产品，其毛利率相对较高，主要是因为报告期期初公司该类产品的订单以定制化为主，销售规模较小但毛利率相对较高；2020年、2021年公司家具品类及其他产品的工程业务等销售规模较大，该类业务毛利率一般较低。2020年开始公司大力开拓“松霖·家”业务，该等业务中基础装修的市场竞争激烈，毛利率低于该等业务下的软装产品（如厨卫品类等），因此随着销售规模的扩大，“松霖·家”业务毛利率也在下降。

## （二）各产品系列报告期内毛利率的变动分析

公司各主要产品系列报告期内毛利率的变动分析如下：

### 1、厨卫品类

报告期各期，公司厨卫品类的毛利率分别为35.15%、35.63%与**29.94%**，受原材料价格、汇率变动的影响，与公司主营业务毛利率的变动趋势基本一致。

### 2、美容健康品类

美容健康品类产品具有高附加值特点，报告期各期的毛利率分别为58.12%、52.18%与**52.91%**，维持在较高水平。

2020年，公司美容健康品类产品毛利率相比2019年减少5.94个百分点，主要是因为当期美容健康品类产品结构发生变化，2019年公司滚轮美容仪的销售规模较高，该产品系列较为多样且毛利率较高。随着滚轮美容仪的需求在2020年大幅下降，高毛利率产品的销售也在减少，因此毛利率下降。

### 3、其他

报告期内，公司主营业务中其他类主要为“松霖·家”业务、家具品类及其他产品，构成及占收入的比例如下：

产 品	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
“松霖·家”业务	10,134.07	3.50%	1,786.39	0.90%	-	-
家具品类及其他	6,527.58	2.26%	7,601.77	3.82%	1,257.07	0.74%
其他类小计	16,661.65	5.76%	9,388.15	4.72%	1,257.07	0.74%
主营业务收入	289,335.38	100.00%	198,862.47	100.00%	170,535.95	100.00%

从产品构成看，报告期内，公司其他类产品销售占比较小。

公司其他类中“松霖·家”、家具品类及其他产品的毛利率情况如下：

产 品	2021 年度	2020 年度	2019 年度
“松霖·家”	16.25%	36.13%	-
家具品类及其他产品	13.94%	10.02%	36.11%

公司“松霖·家”业务系为目标客户提供从室内设计及装修、全屋定制及软饰等真正一站式的产品及服务，2021年“松霖·家”业务毛利率相比2020年下降较多的原因主要为：①业务结构发生变化，“松霖·家”业务中的基础装修业务毛利率较低，2021年该业务收入占比提高导致整体毛利率下降；②2021年，公司低毛利的工程业务增加，亦使得当期“松霖·家”业务毛利率下降较多。

报告期内，家具品类及其他产品毛利率波动较大。2019年公司家具品类及其他产品以定制类订单为主，销售规模较小但毛利率较高。2020年、2021年公司家具品类及其他产品的工程业务规模较高，但该类业务毛利率较低。

### 三、与同行业上市公司毛利率的比较

报告期各期，公司营业毛利率与同行业上市公司对比情况如下：

公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
瑞尔特	22.59%	24.16%	30.40%
惠达卫浴	27.66%	31.33%	33.03%
海鸥住工	18.25%	23.91%	24.34%
建霖家居	22.76%	26.93%	29.46%

平均值	22.81%	26.58%	29.31%
松霖科技	29.54%	34.55%	34.78%

报告期各期公司毛利率与上述同行业上市公司走势基本一致，呈先升后降的趋势。公司毛利率水平高于同行业上市公司，主要是因为主营产品及经营模式存在差异。

### （一）主营产品存在差异

从产品结构上看，上述同行业上市公司与公司的主营产品虽同属于卫浴领域，但具体产品相差较大，因此毛利率水平也不同。公司与同行业上市公司的产品对比情况如下：

名称	主要产品
瑞尔特	卫浴配件产品：节水型冲水组件、静音缓降盖板、挂式水箱 智能卫浴产品：一体式智能坐便器、智能坐便盖 同层排水产品：隐藏式水箱、汇集器、PVC管
惠达卫浴	卫生洁具（卫生陶瓷、五金洁具、浴缸、淋浴房和浴室柜）、陶瓷砖（内墙砖和地砖等）和整体卫浴等
海鸥住工	高档卫生洁具、陶瓷、浴缸、淋浴房、浴室柜、整体橱柜、瓷砖
建霖家居	厨卫产品：淋浴系列、龙头系列、进排水系列和厨卫附属配件 净水产品：净水器和净水配件 其他产品：空气处理产品、护理产品、家电配件和管道安装等家居产品以及汽车配件等非家居产品
公司	厨卫品类：花洒类、龙头五金类、马桶配件及智能马桶等 美容健康品类：美容花洒、美容仪、冲牙器等

如上表所示，公司主营业务产品与同行业上市公司存在较大差异。从细分产品来看，公司的马桶配件及智能马桶与瑞尔特主营产品相近；公司厨卫品类中的龙头五金类与海鸥住工主营产品中的五金龙头类产品相近；公司的厨卫品类与建霖家居的厨卫产品较为相近，上述相近产品的毛利率比较如下：

#### 1、与瑞尔特的比较

2021年8月公司完成收购倍杰特，主营业务产品新增马桶配件及智能马桶；而同行业上市公司中，瑞尔特主营业务产品包括了马桶配件、智能马桶。公司该类产品的毛利率与瑞尔特比较如下：

产品类别	公司	瑞尔特
水箱及配件	19.54%	22.09%
智能马桶及盖板	21.41%	19.09%

注：公司两类产品毛利率取 2021 年 8-12 月数据；瑞尔特两类产品毛利率取 2021 年报披露数据。

瑞尔特是行业领先的节水型冲水组件制造企业，为众多国际、国内知名卫浴品牌商提供产品配套服务，水箱及配件毛利率水平较高。而公司收购的倍杰特主要优势产品为智能马桶及盖板，**毛利率相对较高。**

## 2、与海鸥住工的比较

公司厨卫品类中的龙头五金类包括龙头及其配件、淋浴系统及其配件，而海鸥住工中的五金龙头类主要是龙头产品。公司的龙头及其配件毛利率与海鸥住工的五金龙头类对比如下：

名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
海鸥住工	17.43%	21.32%	22.74%
公司	22.32%	30.69%	30.73%

注：海鸥住工于 2020 年调整了主营产品分类标准，2019 年五金龙头类的毛利率取铜合金类产品的数据；2020 年、2021 年五金龙头类的毛利率取该产品的数据。

2019 年、2020 年受主要原材料五金零配件等价格下降的影响，公司龙头及配件的毛利率进一步提高，而海鸥住工日常进行铜锌期货投资，生产过程中也会储存一定金额的铜材料，减少了原材料价格波动对毛利率的影响。

2021 年，受主要原材料价格大幅上涨、人民币兑美元同比大幅升值影响，公司龙头及其配件的毛利率大幅下降至 **22.32%**，与**海鸥住工 2021 年 1-6 月五金龙头类产品的毛利率 21.11%**相当，高于**2021 年全年海鸥住工五金龙头类的毛利率。**

## 3、与建霖家居的比较

建霖家居主营产品中，厨卫产品包括淋浴系列、龙头系列、进排水系列和厨卫附属配件，其中淋浴系列中的花洒、升降杆、淋浴系统，龙头系列，进排水系

列中的进水管与公司的厨卫品类相近。公司厨卫品类中相关产品的毛利率与建霖家居上述产品的对比如下：

名称	细分产品	2021 年度	2020 年度	2019 年度
建霖家居-厨卫产品	淋浴系列	不适用，未披露	不适用，未披露	29.88%
	龙头系列	不适用，未披露	不适用，未披露	32.61%
	进排水系列	不适用，未披露	不适用，未披露	26.44%
	综合	23.82%	28.31%	30.06%
松霖科技-厨卫品类	花洒及其配件、淋浴系统及其配件、升降杆及其配件	33.51%	37.15%	36.72%
	龙头及其配件	22.32%	30.69%	30.73%
	软管及其配件	21.44%	23.92%	23.38%
	综合	29.94%	35.63%	35.15%

如上表所示，2019 年，建霖家居厨卫产品中的淋浴系列毛利率低于公司的花洒及其配件、淋浴系统及其配件、升降杆及其配件综合毛利率；建霖家居龙头系列毛利率高于公司龙头及其配件的毛利率；建霖家居进排水系列毛利率高于公司软管及其配件的毛利率。

公司的花洒及其配件、淋浴系统及其配件、升降杆及其配件综合毛利率较高，主要是因为花洒及配件是公司的核心优势产品，公司开发的该产品系列获得多个国际工业设计领域的顶尖奖项，取得国内外众多发明专利，深获各大国际知名卫浴品牌商的高度认可，报告期内该产品毛利率分别达到 39.95%、39.74% 与 35.81%，一直维持在较高水平。

## （二）经营模式存在差异

公司与同行业上市公司的经营模式对比如下：

公司名称	经营模式
瑞尔特	以直销为主，为高端卫浴品牌商提供节水型冲水组件等产品
惠达卫浴	主要通过经销商销售给最终消费者
海鸥住工	以直销为主，为国际知名卫浴品牌商生产产品
建霖家居	以直销为主，通过 ODM、OEM 为国际知名卫浴品牌商生产产品
公司	以直销为主，通过 IDM、ODM、OEM 为国际知名卫浴品牌商和国际大型连锁建材零售商提供产品

同行业上市公司中，惠达卫浴销售模式主要为经销，下游客户主要是终端消费者市场/工程类客户，与公司之间存在较大差异，毛利率水平也不同。瑞尔特虽然以直销为主，但与公司的主营产品不同。海鸥住工的主营产品、以直销为主的销售模式与公司相近，但其外销比例低于公司，受汇率波动的影响小于公司同类产品。建霖家居也以直销为主，但经营模式主要包括 ODM、OEM 及自有品牌，其中 ODM 占比约为 70%；而公司经营模式主要包括 IDM、ODM、OEM，且以 IDM、ODM 为主。

因此，不同经营模式也使得公司毛利率与同行业上市公司之间存在差异。

综上，公司毛利率与同行业上市公司之间存在差异具有合理性。

#### **四、核查过程及核查意见**

##### **（一）核查过程**

保荐机构及申请人会计师采取了如下核查程序：

①查询报告期内上海电解铜市场价、国内 ABS（PA-727，通用，1.7）市场价、人民币兑美元平均汇率变动情况，分析其对公司原材料采购价格、销售单价的影响；

②取得报告期内公司主要原材料采购价格变动数据、主营业务成本结构、销售分币种明细等数据，分析原材料价格、人民币兑美元汇率波动对毛利率的影响；

③取得报告期内公司销售降价清单、因执行新收入准则而转列的运杂费明细，分析其对毛利率的影响；

④取得报告期内公司销售分品类明细，分析销售单价、单位成本及结构变化对毛利率的影响；

⑤查阅同行业上市公司招股说明书、定期报告资料，了解其主营产品、经营模式与公司之间的异同，分析毛利率差异的原因。

##### **（二）核查意见**

经核查，保荐机构及申请人会计师认为：①报告期内公司主营业务毛利率的变动主要与原材料价格、人民币对外币汇率波动有关，具有合理性；②报告期内

公司毛利率与同行业上市公司之间的差异，主要系主营产品、经营模式等存在差异所致。

#### **问题十一：**

**请申请人补充说明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，是否存在最近一期末持有金额较大、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，并将财务性投资总额与公司净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性；列示截至回复日申请人直接或间接控股、参股的类金融机构。**

**请保荐机构和会计师发表核查意见。**

#### **【答复】**

一、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，是否存在最近一期末持有金额较大、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

#### **（一）财务性投资、类金融投资的定义**

根据中国证监会《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》问题15的规定：“财务性投资的类型包括不限于：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”。

根据中国证监会《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》问题28的规定：“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。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”。

**(二) 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**

公司本次申请公开发行可转换公司债券的发行方案分别于 2021 年 10 月 13 日、2021 年 10 月 27 日、**2022 年 4 月 22 日**经第二届董事会第八次会议、第二届董事会第九次会议、**第二届董事会第十一次会议**审议通过。

自本次发行首次董事会决议日前六个月起至今（2021 年 4 月 13 日至本反馈意见回复出具日），公司不存在已实施或拟实施的财务性投资与类金融业务。2021 年 4 月至今公司的投资收益来源、公允价值变动损益来源、新增对外投资情况如下：

**1、投资收益来源、公允价值变动损益来源**

2021 年 4 月至今，公司的投资收益、公允价值变动损益来源于处置交易性金融资产取得的投资收益、购买结构性存款的收益、权益法核算的联营企业的投资收益及企业合并或有对价收益。

2021 年，公司投资收益、公允价值变动损益来源情况如下：

项 目	2021 年度发生额（万元）
<b>投资收益</b>	<b>2,226.58</b>
其中：处置分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	1,842.76
结构性存款	447.21
权益法核算的联营企业的投资收益	-63.39
<b>公允价值变动损益</b>	<b>1,266.88</b>
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	-
企业合并或有对价收益	1,266.88

**(1) 处置分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益**

2021 年，公司处置分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益，来自于签订远期结汇合约、外汇期权合约产生的相关损益。

报告期内公司外销比例较高，历年均在 70% 以上，外销结算币种包括美元、欧元、英镑等，且以美元为主。报告期内人民币兑美元汇率发生较大波动，为减

少汇率波动对公司经营业绩产生的不利影响，公司制定了《厦门松霖科技股份有限公司远期结售汇套期保值业务、人民币外汇掉期业务、人民币对外汇期权组合业务内控管理制度》，根据外币收（付）款的年度计划总额及进度，适时、审慎签订远期结汇合约、外汇期权合约。

2021 年，公司交割的远期外汇合约、外汇期权合约情况及与当期美元收入的对比情况如下：

项 目	2021 年度
远期结汇交割金额（万美元）	11,000.00
外汇期权交割金额（万美元）	14,450.00
小 计	25,450.00
美元销售收入（万美元）	27,100.36
套期保值比例	93.91%

如上表所示，2021 年，公司远期结汇合约、外汇期权合约实际交割金额合计数与美元销售收入基本匹配。公司严格按照内控制度的规定，签订并交割相关外汇合约，减少了汇率波动对公司经营业绩产生的不利影响。

2022 年一季度，公司远期结汇合约、外汇期权合约实际交割金额合计数为 4,500 万美元，亦在公司根据往年一季度销售情况预估的收汇额度之内。

综上，2021 年至今公司签订的远期外汇合约、外汇期权合约与生产经营相关，不属于中国证监会《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》规定的财务性投资。

## （2）结构性存款

报告期内，为提高资金使用效益，公司将暂时闲置的自有资金用于购买期限较短、风险较低的银行结构性存款。2021 年 4 月至今，公司购买的结构性存款明细如下：

类型	存款金额 (万元)	起息日	到期日	风险评级	预期收益率 (年化)
新型结构性存款	3,000.00	2021/1/6	2021/4/28	保本浮动收益型	1.50%-2.98%
新型结构性存款	3,000.00	2021/1/6	2021/4/15	保本浮动收益型	1.50%-2.98%
新型结构性存款	5,000.00	2021/3/31	2021/5/14	保本浮动收益型	1.50%-3.32%
新型结构性存款	5,000.00	2021/3/31	2021/6/15	保本浮动收益型	1.50%-3.32%

新型结构性存款	7,000.00	2021/4/1	2021/5/28	保本浮动收益型	1.50%-3.32%
新型结构性存款	7,000.00	2021/4/1	2021/6/30	保本浮动收益型	1.50%-3.34%
新型结构性存款	3,000.00	2021/5/31	2021/7/30	保本浮动收益型	1.50%-3.23%
新型结构性存款	5,000.00	2021/6/29	2021/8/12	保本浮动收益型	1.50%-3.25%
新型结构性存款	3,000.00	2021/9/28	2021/11/15	保本浮动收益型	1.50%-3.21%
新型结构性存款	5,000.00	2021/10/9	2021/11/26	保本浮动收益型	1.50%-3.20%
新型结构性存款	3,000.00	2021/10/9	2021/11/12	保本浮动收益型	1.50%-3.23%
新型结构性存款	4,000.00	2022/1/5	2022/2/14	保本浮动收益型	1.50%-3.23%
<b>新型结构性存款</b>	<b>3,700.00</b>	<b>2022/4/2</b>	<b>2022/5/13</b>	<b>保本浮动收益型</b>	<b>1.50%-3.16%</b>

如上表所示，2021年4月至今，公司购买的结构性存款均为保本浮动收益型；且期限较短，均在4个月以内，不属于中国证监会《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》规定的财务性投资。

### （3）权益法核算的联营企业的投资收益

2021年，公司投资收益中，权益法核算的联营企业的投资收益-63.39万元，系倍杰特参股的小鲸洗、贝朗佳园按照权益法核算形成的投资收益-63.39万元。

小鲸洗系倍杰特参股的企业，2021年倍杰特重要少数股东、董事、总经理龚斌华曾担任该公司的董事，因此倍杰特对其具有重大影响，公司将其持有的小鲸洗12.85%股权认定为按照权益法核算的联营企业投资。贝朗佳园系倍杰特与贝朗（中国）卫浴有限公司共同投资的企业，二者的投资比例分别为49.00%、51.00%，公司将倍杰特持有的贝朗佳园49.00%股权认定为按照权益法核算的联营企业投资。

上述投资不属于中国证监会《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》规定的财务性投资，具体说明参见反馈意见回复本题“一/（三）/4、长期股权投资”。

## 2、2021年4月至今公司新增对外投资

除上述签订远期外汇合约、外汇期权合约、购买结构性存款外，2021年4月至今公司的对外投资为2021年8月收购倍杰特，本次收购形成非同一控制下企业合并。

倍杰特自成立以来专注于马桶配件、智能马桶等卫浴产品的研发、生产与销售，与国内外知名的卫浴品牌厂商建立了良好、稳定的合作关系。公司收购倍杰特，一方面能够发挥产业协同效应，进一步强化公司 IDM 战略；同时也可以扩大公司在智能家居领域的投入与布局，强化智能家居产业竞争优势，提升公司在厨卫产业的综合竞争力。

因此，公司本次收购倍杰特，属于以收购为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于中国证监会《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》规定的财务性投资。

综上，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在已实施或拟实施的类金融业务、投资产业基金、投资并购基金、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财务性投资。

**（三）最近一期末公司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的情形**

2021年末，公司资产负债表中可能与财务性投资相关的会计科目情况如下表所示：

序号	项目	2021年末账面价值(万元)	是否属于财务性投资
1	交易性金融资产	1,266.88	否
2	衍生金融资产	-	否
3	其他应收款	2,669.75	否
4	一年内到期的非流动资产	-	否
5	其他流动资产	5,739.83	否
6	长期股权投资	338.54	否
7	其他权益工具投资	-	否
8	长期应收款	-	否
9	其他非流动资产	3,247.03	否
合计		13,262.03	否

上述会计科目的具体内容如下：

### 1、交易性金融资产

2021 年末，公司交易性金融资产余额为 **1,266.88** 万元，系倍杰特未达到业绩承诺，倍杰特原股东以现金方式补偿上市公司的业绩补偿款。

## 2、其他应收款

2021 年末，公司其他应收款账面价值为 **2,669.75** 万元，主要系押金保证金等，不存在拆借资金、委托贷款等财务性投资性质的款项。

2021 年末，公司其他应收款分性质情况如下：

项 目	账面原值（万元）	比例
押金保证金	<b>2,216.61</b>	<b>70.75%</b>
出口退税款	<b>221.44</b>	<b>7.07%</b>
备用金及其他	<b>694.78</b>	<b>22.18%</b>
合 计	<b>3,132.82</b>	<b>100.00%</b>

## 3、其他流动资产

2021 年末，公司其他流动资产账面价值为 **5,739.83** 万元，主要系待摊费用及待抵扣增值税，不存在财务性投资款项。

2021 年末，公司其他流动资产分性质情况如下：

项 目	余额（万元）	比例
增值税留抵税额	<b>5,582.02</b>	<b>97.25%</b>
待摊费用	<b>157.80</b>	<b>2.75%</b>
合 计	<b>5,739.83</b>	<b>100.00%</b>

## 4、长期股权投资

2021 年末，公司长期股权投资账面价值为 **338.54** 万元，系公司通过倍杰特参股的贝朗佳园、小鲸洗等股权价值。公司参股投资的贝朗佳园、小鲸洗等公司的经营范围、主营业务、截至 2021 年末的长期股权投资余额情况如下：

参股公司	经营范围	主营业务	截至 2021 年末的长期股权投资金额（万元）
贝朗佳园	一般项目：卫生洁具研发；卫生洁具制造；塑料制品制造；家用电器制造；模具制造；工程和技术研究和试验发展；建筑陶瓷制品销售；厨具卫具及日用杂品批发；厨具卫具及日用杂品零售；卫生洁具销售；卫生陶瓷制品销售；塑料制品销售；日用家电零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	卫生洁具研发、生产、销售	<b>79.47</b>

小鲸洗	技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、技术推广；企业管理；市场调查；经济贸易咨询；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布广告；软件开发；计算机系统服务；应用软件开发；基础软件服务；软件咨询；产品设计；电脑动画设计；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE值在 1.4 以上的云计算数据中心除外）；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；销售自行开发的产品。（企业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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）	卫生洁具研发、销售	259.08
民科研究院（注）	自然科学研究和试验发展；工程和技术研究和试验发展；农业科学研究和试验发展；企业总部管理；投资管理（法律、法规另有规定除外）；软件开发；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；房地产开发经营；自有房地产经营活动；其他技术推广服务；科技中介服务；其他未列明科技推广和应用服务业；物业管理	研究、实验发展	-

注：民科研究院已进行注销备案。

此外，报告期内公司合并报表范围内的企业的经营范围参见反馈意见回复问题四“四、经营范围是否包含房地产开发”，相关企业的主营业务如下表所示：

序号	企业名称	主营业务	是否属于金融企业、产业基金、类金融企业
1	松霖科技	厨卫品类、美容健康品类等品类健康产品的研发、生产和销售	否
2	漳州松霖	厨卫品类、美容健康品类等品类健康产品的研发、生产和销售	否
3	松霖家居	“松霖·家”业务	否
4	香港松霖科技	家居卫浴进出口贸易	否
5	意大利松霖	市场营销研究、设计	否
6	漳州建材	“松霖·家”业务	否
7	福州松霖家（已注销）	未开展业务	否
8	泉州建材（已注销）	未开展业务	否
9	倍杰特	马桶配件、智能马桶的研发、生产与销售	否
10	厦门致杰（已注销）	马桶配件、智能马桶的研发、生产与销售	否
11	厦门华瑛	马桶配件、智能马桶的研发、生产与销售	否

12	倍洁特建材 (已注销)	马桶配件、智能马桶的研发、生产与销售	否
13	厦门倍实(已 注销)	马桶配件、智能马桶电子元器件的研发、 生产与销售	否
14	倍杰特贸易	马桶配件、智能马桶的销售	否
15	新倍鑫	模具制造	否

如上表所示，2021 年末倍杰特参股的贝朗佳园、小鲸洗主营产品均为卫生洁具，民科研究院为研究、试验发展类企业，报告期内合并报表范围内的企业亦不属于金融企业、产业基金、类金融企业等。

### 5、其他非流动资产

2021 年末，公司其他非流动资产账面价值为 **3,247.03** 万元，包括**工抵房 2,089.08** 万元、预付“松霖·家”门店装修款 **512.67** 万元、预付设备款 **326.89** 万元及**合同资产 318.39** 万元，不存在财务性投资款项。

综上，最近一期末公司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金融资产、借予他人款项、委托理财、长期股权投资等财务性投资情形。

### 二、将财务性投资总额与公司净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性；列示截至回复日申请人直接或间接控股、参股的类金融机构

如前所述，2021 年 4 月至今，公司不存在已实施/拟实施的财务性投资，2021 年末也不存在财务性投资余额。

截至目前，公司直接或间接控股、参股的企业经营范围、主营业务参见反馈意见回复本题“一/（三）/4、长期股权投资”，上述企业均不属于类金融机构。

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 61,000.00 万元（含 61,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于“美容健康及花洒扩产及技改项目”。本次募集资金投资项目的实施，将进一步完善公司产业链布局，突破产能瓶颈，扩大业务规模，增强公司的底层制造能力，提升关键工艺水平，进一步增强核心竞争力。同时，本次公开发行可转换公司债券将使公司的资产规模相应增加，资本实力将得以提升，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

### 三、核查过程及核查意见

## （一）核查过程

保荐机构及申请人会计师采取了如下核查程序：

①查阅中国证监会《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》，了解财务性投资、类金融业务的定义；

②取得2021年投资收益明细表、公允价值变动损益明细表及相应的远期外汇合约、外汇期权合约，分析投资收益、公允价值变动损益的来源及投资背景目的等；

③取得2021年末公司交易性金融资产余额明细及各项投资对应的协议、2021年4月至今新增交易性金融资产明细及各项投资对应的协议，了解各项投资的预期收益率、风险等级、投资期限等要素；

④查阅收购倍杰特的三会文件、信息披露资料、倍杰特公开转让说明书等，了解收购倍杰特的背景、目的；

⑤取得2021年末其他应收款、其他流动资产、长期股权投资、其他非流动资产明细表，了解可能的财务性投资的情况；

⑥取得合并报表范围内各公司及参股的贝朗佳园、小鲸洗、民科研究院的工商登记资料，了解其主营业务；

⑦取得本次募集资金投资项目的可行性研究报告，了解投资的必要性、合理性。

## （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）；最近一期末公司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的情形，亦未直接或间接控股、参股类金融机构；②本次申请公开发行可转换公司债券募集资金具有必要性、合理性。

（本页无正文，为厦门松霖科技股份有限公司《关于厦门松霖科技股份有限公司  
公开发行可转换公司债券申请文件反馈意见之回复》之盖章页）

厦门松霖科技股份有限公司

年 月 日



## 保荐机构董事长声明

本人已认真阅读《关于厦门松霖科技股份有限公司公开发行可转换公司债券申请文件反馈意见之回复》的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长签名：

---

贺 青

国泰君安证券股份有限公司

年 月 日