

**赣州逸豪新材料股份有限公司**

**Ganzhou Yihao New Materials Co., Ltd.**

**（江西省赣州市章贡区冶金路16号）**



**首次公开发行股票并在创业板上市申请文件  
发行注册环节反馈意见落实函  
之回复报告**

**保荐人（主承销商）**



**国信证券股份有限公司**  
**GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.**

**（深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层）**

**中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所：**

深圳证券交易所于 2022 年 4 月 12 日转发的《发行注册环节反馈意见落实函》（审核函〔2022〕010355 号）（以下简称“落实函”）已收悉。

赣州逸豪新材料股份有限公司（以下简称“逸豪新材”、“发行人”、或“公司”）会同国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”或“保荐人”）、广东信达律师事务所（以下简称“发行人律师”）、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）等中介机构对落实函所涉事项认真核查、落实和回复，并对招股说明书等相关申请文件进行了相应的修改、补充和说明。《关于赣州逸豪新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件发行注册环节反馈意见落实函的回复报告》（以下简称“本回复报告”）为按照贵所落实函逐条进行的回复，请予审核。

如无特别说明，本回复报告中的简称或名词的释义与招股说明书（注册稿）中的相同。

|                    |         |
|--------------------|---------|
| 落实函所列问题            | 黑体（不加粗） |
| 对落实函所列问题的回复        | 宋体（不加粗） |
| 对招股说明书及问询函回复的修改、补充 | 楷体（加粗）  |

## 1.关于实际控制人亲属股份锁定

根据招股说明书，公司实际控制人张剑萌外甥 LIU LEI 通过发行人股东香港逸源间接持有发行人 0.85% 比例的股份。

请发行人实际控制人亲属所持股份按照有关规定比照实际控制人自发行人股票上市之日起进行 36 个月的锁定。

### 【回复】

2022 年 4 月 12 日，发行人实际控制人亲属 LIU LEI 出具《关于股份锁定的承诺》和《关于持股及减持意向的承诺》，具体情况如下：

发行人已于招股说明书“第十节 投资者保护”之“（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及股东持股及减持意向等承诺”中补充披露如下：

#### “（6）发行人股东 LIU LEI 承诺

自发行人首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

如发行人首次公开发行股票上市之日起 6 个月内，发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司直接或间接持有的发行人股份的锁定期限将自动延长 6 个月。如发生派息、送股、转增股本等除权除息事项的，上述发行价按规定相应调整。

如法律、法规、中国证监会及证券交易所对本人所持发行人股份的锁定期限另有规定的，则按该等规定执行。

本人将严格履行上述承诺，并保证不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。”

#### “（5）发行人股东 LIU LEI 承诺

本人拟长期持有发行人股票。

锁定期届满后，如本人拟减持股份，将审慎制定股票减持计划，通过大宗交易、集中竞价、协议转让或证券交易所允许的其他方式按照届时有效的法律、法规、中国证监会和证券交易所的相关规定实施，并真实、准确、完整、及时

地履行信息披露义务。

如发行人或本人因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；或本人因违反证券交易所规则，被证券交易所公开谴责未满三个月的；或发生法律、法规、中国证监会、证券交易所规定不得减持股份的其他情形的，本人不得减持股份。

如法律、法规、中国证监会及证券交易所对本人所持发行人股份的减持安排另有规定的，则按该等规定执行。”

综上，发行人实际控制人的亲属 LIU LEI 所持股份已按照有关规定比照实际控制人自发行人股票上市之日起进行 36 个月的锁定。

## 2.关于营业成本

根据申报材料：

（1）报告期内，发行人主营业务产品为电子电路铜箔和铝基覆铜板，原材料主要为铜和铝。2020 年 6 月至 2021 年，铜价、铝价涨幅超过 70%。（2）2018 年至 2021 年，电子电路铜箔成本中，直接材料占比由 76.81%上升至 82.08%，制造费用占比由 20.80%降至 15.99%，直接人工占比由 2.39%降至 1.94%。（3）2018 年至 2021 年，铝基覆铜板成本中，直接材料占比约 84%，无大幅变动，与电子电路铜箔直接材料占比上升趋势不一致。（4）2018 年至 2021 年，铝基覆铜板生产人员数量分别为 84 人、99 人、85 人、62 人，直接人工金额分别为 446.98 万元、792.52 万元、609.81 万元、461.46 万元，直接人工占比由 4.86%升至 6.16%，与电子电路铜箔直接人工占比趋势不一致。

请发行人：（1）结合产品产量、原材料价格、人工数量、薪酬变化等，量化分析两种产品直接材料占比、直接人工占比变动趋势不一

致的原因及合理性。（2）结合铝基覆铜板的工艺稳定性和成本构成，进一步说明铝基覆铜板成本核算准确性。

请保荐机构、申报会计师核查并发表意见。

【回复】

一、结合产品产量、原材料价格、人工数量、薪酬变化等，量化分析两种产品直接材料占比、直接人工占比变动趋势不一致的原因及合理性。

报告期各期，公司电子电路铜箔和铝基覆铜板的营业成本构成情况如下：

单位：万元、%

| 项目     |      | 2021 年度          |               | 2020 年度          |               | 2019 年度          |               | 2018 年度          |               |
|--------|------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|        |      | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            | 金额               | 占比            |
| 电子电路铜箔 | 直接材料 | 70,589.45        | 82.08         | 43,535.76        | 77.67         | 37,870.25        | 77.37         | 30,294.36        | 76.81         |
|        | 直接人工 | 1,666.84         | 1.94          | 1,203.85         | 2.15          | 1,226.78         | 2.51          | 944.03           | 2.39          |
|        | 制造费用 | 13,747.86        | 15.99         | 11,312.44        | 20.18         | 9,850.86         | 20.13         | 8,204.27         | 20.80         |
|        | 小计   | <b>86,004.15</b> | <b>100.00</b> | <b>56,052.05</b> | <b>100.00</b> | <b>48,947.89</b> | <b>100.00</b> | <b>39,442.66</b> | <b>100.00</b> |
| 铝基覆铜板  | 直接材料 | 6,270.15         | 83.72         | 11,781.07        | 84.74         | 12,741.16        | 84.79         | 7,761.15         | 84.43         |
|        | 直接人工 | 461.46           | 6.16          | 609.81           | 4.39          | 792.52           | 5.27          | 446.98           | 4.86          |
|        | 制造费用 | 757.72           | 10.12         | 1,511.64         | 10.87         | 1,493.28         | 9.94          | 983.85           | 10.70         |
|        | 小计   | <b>7,489.33</b>  | <b>100.00</b> | <b>13,902.52</b> | <b>100.00</b> | <b>15,026.97</b> | <b>100.00</b> | <b>9,191.98</b>  | <b>100.00</b> |

（一）量化分析两种产品直接材料占比变动趋势不一致的原因及合理性

发行人电子电路铜箔产品的主要原材料为铜，铜占直接材料的比例约为 99%，其他辅料为硫酸、碱等，其他辅料占比极小。铝基覆铜板产品的主要原材料为铜箔（自产）和铝板，铜和铝占铝基覆铜板直接材料的比例约为 80%，其他辅料为膜、导热胶、片碱和硫酸等。

2018 年-2021 年，发行人电子电路铜箔和铝基覆铜板主要材料市场价格的变动情况如下：

单位：万元/吨

| 项目  |      | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|-----|------|---------|---------|---------|---------|
| 阴极铜 | 市场价格 | 6.05    | 4.31    | 4.19    | 4.35    |
|     | 变动比例 | 40.28%  | 3.04%   | -3.65%  | -       |
| 铝   | 市场价格 | 1.70    | 1.26    | 1.23    | 1.22    |
|     | 变动比例 | 35.38%  | 2.37%   | 0.50%   | -       |

注 1：上表中价格均不含税，市场价已根据实时税率换算为不含税口径；

注 2：阴极铜市场价格为上海期货交易所铜期货价格；

注 3：铝市场价格为长江有色金属现货铝价格。发行人生产采购的为铝板，系铝加工而成，2018-2021 年，发行人铝板采购价格分别为 1.43 万元/吨、1.48 万元/吨、1.49 万元/吨和 1.82 万元/吨，采购价格同比变动比例分别为 3.09%、1.04%和 22.13%。



2018 年至 2020 年，铜和铝的市场价格相对平稳，发行人电子电路铜箔和铝基覆铜板产品的直接材料占比变动趋势一致，与铜和铝的市场价格变动趋势一致。

2021 年，发行人电子电路铜箔直接材料占比较前三年上升，主要系 2021 年铜箔产能利用率大幅提高，人均产量提高，摊薄人工和制造费用，且铜价快速上涨，发行人电子电路铜箔的直接材料占比提高，由前三年平均占比 77.28%增长至 82.08%，变动合理。

2021 年，发行人铝基覆铜板直接材料占比较前三年略微下降，主要原因如下：（1）2021 年铝基覆铜板产能利用率大幅下降、人均产量大幅下降，直接人工占比提高；（2）受工艺改进等因素影响，应客户需求，发行人无膜铝基覆铜板的销售占比提高，无膜铝基覆铜板无需覆膜，降低了膜材等辅料的使用，直接材料占比下降；（3）下游 LED 背光市场竞争激烈，铝基 PCB 制造企业面临较大的降成本压力，铝基 PCB 制造企业调整产品选材，发行人 0.8w 产品销售占比提高，

0.8w 产品导热系数等产品性能较低，其生产所使用导热胶等辅料的价格较低，直接材料占比下降；（4）2021 年铝基覆铜板产能利用率大幅下降、单位制造费用上升，影响了直接材料占比，具体分析如下：

### 1、2021 年铝基覆铜板产能利用率大幅下降、人均产量大幅下降，直接人工占比提高

2018 年-2021 年，发行人铝基覆铜板业务的人员、产量和产能利用率情况如下：

| 项目    |            | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|-------|------------|---------|---------|---------|---------|
| 铝基覆铜板 | 生产人员人数     | 62      | 85      | 99      | 84      |
|       | 产量（万张）     | 112.26  | 218.41  | 230.7   | 163.11  |
|       | 人均产量（万张/人） | 1.81    | 2.57    | 2.33    | 1.94    |
|       | 产能利用率      | 44.90%  | 87.36%  | 92.28%  | 65.24%  |

2021 年，电子电路铜箔市场需求旺盛，因生产铝基覆铜板需要使用电子电路铜箔作为材料，会降低电子电路铜箔的供应能力，发行人主动调整业务结构，缩减了铝基覆铜板业务，铝基覆铜板产量和产能利用大幅下降，但因生产的开展需要保持一定员工人数，导致人均产量大幅下降，直接人工占比提高，铝基覆铜板营业成本中单位直接人工大幅提高。

若假定 2021 年产能利用率与前三年水平一致，铝基覆铜板营业成本中单位直接人工与前三年保持一致，经测算，2021 年铝基覆铜板中直接材料占比将由 83.72%增长至 85.26%。提高了 1.54 个百分点。

### 2、受工艺改进等因素影响，发行人无膜铝基覆铜板的销售占比提高，降低了膜材等辅料的使用。

铝基覆铜板产品的主要原材料为铜箔（自产）和铝板，铜和铝占铝基覆铜板直接材料的比例约为 80%，其他辅料为膜、导热胶、片碱和硫酸等。

应客户需求，发行人部分铝基覆铜板的外层会覆蓝膜或者绿膜，以增加铝基覆铜板的防刮、耐蚀刻等性能，随着工艺改进，客户对无膜产品的需求增加，无膜产品无需覆膜，因此降低了膜材等辅料的使用，即减少了直接材料的使用，导致直接材料占比下降。2021 年，发行人无膜铝基覆铜板产品的销售占比由前三年平均 71.62%增长至 99.26%，增加了 27.65 个百分点。

若假定 2021 年发行人无膜铝基覆铜板的销售占比与前三年一致，即假定覆膜铝基覆铜板的销售占比提高，则会增加 2021 年铝基覆铜板的直接材料，经测

算，2021 年铝基覆铜板中直接材料占比将由 83.72%增长至 84.86%，提高 1.14 个百分点。

### 3、产品结构变化，0.8w 产品占比提高，其生产使用导热胶等辅料价格略低

铝基覆铜板产品的主要原材料为铜箔（自产）和铝板，铜和铝占铝基覆铜板直接材料的比例约为 80%，其他辅料为膜、导热胶、片碱和硫酸等。

发行人铝基覆铜板产品按照导热系数可以分为 0.8w 产品和 1.0w 产品，两类产品生产使用相同的铜箔和铝板，导热系数的差异体现在生产所用导热胶等辅材不同。相对于 0.8w 铝基覆铜板产品，1.0w 铝基覆铜板产品生产所使用导热系数较高的导热胶材料，其价格略高。2018-2020 年发行人 1.0w 铝基覆铜板产品和 0.8w 铝基覆铜板生产所用导热胶材料的平均价格差异为 1.95 元/平方米，整体而言，0.8w 产品和 1.0w 产品总成本差异较小。2021 年铝基覆铜板平均单位成本为 65.75 元/平方米。

下游 LED 背光市场竞争激烈，铝基 PCB 制造企业面临较大的降成本压力，铝基 PCB 制造企业调整产品选材，使用 0.8w 产品占比提高，因而发行人 0.8w 产品销售占比提高。2021 年，发行人 0.8w 产品的销售占比由前三年平均 50.77% 增长至 73.13%，销售占比增加了 22.36 个百分点。

若假定发行人 0.8w 铝基覆铜板产品销售占比与前三年一致，即假定 1.0w 铝基覆铜板的销售占比提高，则会增加 2021 年铝基覆铜板的直接材料，经测算，2021 年铝基覆铜板中直接材料占比将由 83.72%增长至 84.38%，提高 0.66 个百分点。

### 4、2021 年铝基覆铜板产能利用率大幅下降、单位制费提高，影响公司的成本结构

2021 年发行人调整业务结构，缩减了铝基覆铜板业务，铝基覆铜板产量和产能利用大幅下降，产能利用率仅为 44.90%，导致营业成本中单位制造费用提高，营业成本中单位制造费用的由前三年平均 6.21 元/平方米提高至 2021 年 6.65 元/平方米，提高了 7.17%。

若假定 2021 年产能利用率与前三年水平一致，铝基覆铜板营业成本中单位制造费用与前三年保持一致，则导致制造费用 and 成本总额下降，直接材料占比提高，经测算，2021 年铝基覆铜板直接材料占比将由 83.72%增长至 84.29%，提高

0.57 个百分点。

综上所述，（1）2018 年至 2020 年，铜和铝的市场价格相对平稳，发行人电子电路铜箔和铝基覆铜板产品的直接材料占比变动趋势一致，与铜和铝的市场价格变动趋势一致。

（2）2021 年发行人电子电路铜箔和铝基覆铜板直接材料占比差异主要受产能利用率变动差异和铝基覆铜板产品结构变化的影响。2021 年，发行人电子电路铜箔直接材料占比较前三年上升，主要系 2021 年铜箔产能利用率大幅提高，人均产量提高，摊薄人工和制造费用，且铜价快速上涨，更提高了发行人电子电路铜箔的直接材料占比，因此电子电路铜箔直接材料占比变动合理。2021 年，发行人铝基覆铜板直接材料占比下降，主要系其产能利用率大幅下降、人均产量大幅下降、单位人工和单位制造费用提高和发行人产品结构调整的综合影响。

（3）如假定产能利用率、产品结构与前三年水平一致，经测算，发行人直接材料占比将由 83.72%增长至 87.71%，提高了 3.99 个百分点<sup>1</sup>，与铜箔产品直接材料占比的变动基本一致，因此，发行人铝基覆铜板的直接材料占比变动是合理的。

## （二）量化分析两种产品直接人工占比变动趋势不一致的原因及合理性

发行人两种产品直接人工占比变动趋势不一致主要受产能利用率的影响，铜箔产能利用率持续提高，摊薄了人工和制造费用，直接人工占比下降；铝基覆铜板产能利用率总体呈下降趋势，且 2021 年产能利用率大幅下降，导致人均产量大幅下降，直接人工占比提高。因此，发行人两种产品直接人工占比变动趋势不一致具有合理性。

报告期各期，发行人电子电路铜箔产品和铝基覆铜板产品的产量、人均产量、产能利用率和人均薪酬的具体情况如下：

| 项目     |            | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度  | 2018 年度  |
|--------|------------|-----------|-----------|----------|----------|
| 电子电路铜箔 | 产量（吨）      | 13,033.77 | 10,690.44 | 9,613.55 | 7,944.50 |
|        | 人均产量（吨/人）  | 42.04     | 36.24     | 32.70    | 29.53    |
|        | 产能利用率      | 127.78%   | 104.81%   | 94.25%   | 90.74%   |
|        | 人均薪酬（万元/年） | 9.09      | 6.80      | 6.84     | 5.98     |
| 铝基覆    | 产量（万张）     | 112.26    | 218.41    | 230.7    | 163.11   |

<sup>1</sup> 3.99%为综合考虑产能利用率、工艺改进、产品结构等多因素的综合影响。前述各项因素的影响为考虑单一因素变量的量化影响，各单一因素影响简单相加为 3.91%。两者存在差异是由计算方法导致。

| 项目 |            | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|----|------------|---------|---------|---------|---------|
| 铜板 | 人均产量（万张/人） | 1.81    | 2.57    | 2.33    | 1.94    |
|    | 产能利用率      | 44.90%  | 87.36%  | 92.28%  | 65.24%  |
|    | 人均薪酬（万元/年） | 7.67    | 6.76    | 7.28    | 5.74    |

注 1：人均产量=当年产量/月均人数；

注 2：人均薪酬=当年生产成本中人工薪酬/月均人数。

## 1、电子电路铜箔

铜箔的产量主要受设备和工艺的影响，在满足岗位配置需求后，员工人数的变动对铜箔产量影响较小。2018 年-2021 年，受新增产能释放、生产工艺改进和管理精细化水平提高等因素影响，发行人电子电路铜箔产量提高，铜箔产能利用率提高，人均产量提高，电子电路铜箔产品直接人工占比下降，因此，发行人电子电路铜箔产品直接人工占比变动合理。

## 2、铝基覆铜板

铝基覆铜板产量主要受设备和工艺的影响，在产量较低的情况下，员工人数也需满足岗位配置的需求。

2019 年，发行人铝基覆铜板直接人工占比提高，主要系当年发行人铝基覆铜板产量大幅提高，铝基覆铜板效益较好，铝基覆铜板员工的基础工资和绩效工资提高，平均薪酬增加。

2020 年，发行人铝基覆铜板直接人工占比下降，主要原因为（1）当地政府考虑到疫情影响，在 2020 年 2-12 月份减免缴纳养老保险等社会保险费；（2）受疫情影响，发行人铝基覆铜板业务部分月份开工不足，该等时间段的员工薪酬较低。

2021 年，发行人铝基覆铜板直接人工占比提高，主要系当年电子电路铜箔需求旺盛，因生产铝基覆铜板需要使用电子电路铜箔作为材料，会降低电子电路铜箔的供应能力，发行人主动调整业务结构，缩减了铝基覆铜板业务，铝基覆铜板产量和产能利用大幅下降，但因生产的开展需要保持匹配的员工人数，导致人均产量大幅下降，直接人工占比提高。

因此，发行人铝基覆铜板直接人工占比变动是合理的。

综上，发行人两种产品直接人工占比变动趋势不一致主要受产能利用率的影响，铜箔产能利用率持续提高，直接人工占比下降；铝基覆铜板产能利用率总体呈下降趋势，且 2021 年产能利用率大幅下降，导致人均产量大幅下降，直接人

工占比提高。因此，发行人两种产品直接人工占比变动趋势不一致具有合理性。

### （三）2021 年发行人铜箔和铝基覆铜板收入变动不一致的原因

报告期各期，发行人铜箔和铝基覆铜板收入及变动情况：

单位：万元

| 项目             |       | 2021 年度    | 2020 年度   | 2019 年度   | 2018 年度   |
|----------------|-------|------------|-----------|-----------|-----------|
| 电子<br>电路<br>铜箔 | 销售收入  | 115,479.20 | 66,494.00 | 56,241.78 | 47,381.17 |
|                | 同比增长率 | 73.67%     | 18.23%    | 18.70%    | -         |
| 铝基<br>覆铜板      | 销售收入  | 8,933.80   | 17,143.07 | 18,976.55 | 11,011.96 |
|                | 同比增长率 | -47.89%    | -9.66%    | 72.33%    | -         |

2021 年，发行人电子电路铜箔同比收入增长 73.67%、铝基覆铜板铜箔收入下降 47.89%，变动趋势不一致，主要原因为：（1）两种产品的市场环境差异；电子电路铜箔市场需求旺盛，而铝基覆铜板的供需相对平稳；（2）发行人铜箔产能不足以满足客户需求，且电子电路铜箔毛利率较高。具体分析如下：

**1、两种产品的市场环境差异；电子电路铜箔市场需求旺盛，而铝基覆铜板的供需相对平稳。**

铜箔方面：电子电路铜箔终端应用于消费电子、5G 基站、汽车电子、IDC 等各领域，2020 年下半年以来，消费电子、5G 基站、汽车电子、IDC 等下游产业的快速发展，PCB 行业增长明显加快，对上游电子电路铜箔需求增加，电子电路铜箔供需偏紧，电子电路铜箔的销售单价、毛利率均大幅提高。根据 Prismark 预测，2021 年全球 PCB 市场规模将达到 740 亿美元，同比增长 14%，远高于 2019 年、2020 年 PCB 市场规模的增长速度。

铝基覆铜板：铝基覆铜板终端主要应用于 LED 相关行业，LED 行业市场供需相对平稳，铝基覆铜板的供需也相对平稳。根据高工 LED 统计，2020 年，中国 LED 应用总市场规模为 5,512 亿元，2025 年达到 7,260 亿元，2020-2025 年复合增长率 5.66%。

**2、发行人铜箔产能不足以满足客户需求，且电子电路铜箔毛利率较高**

2018-2021 年，发行人电子电路铜箔与铝基覆铜板毛利率比较如下：

| 产品类别   | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|--------|---------|---------|---------|---------|
| 电子电路铜箔 | 25.52%  | 15.70%  | 12.97%  | 16.75%  |
| 铝基覆铜板  | 16.17%  | 18.90%  | 20.81%  | 16.53%  |

受下游需求增长等因素的影响，发行人 2021 年电子电路铜箔毛利率提高；

铜和铝市场价格上涨导致发行人铝基覆铜板成本提高，发行人 2021 年铝基覆铜板毛利率下降。

铝基覆铜板生产的材料主要为铜箔和铝板。发行人生产铝基覆铜板需要使用电子电路铜箔作为材料，会降低电子电路铜箔的供应能力。2021 年，电子电路铜箔下游需求旺盛，发行人无法满足长期合作客户的订单需求，且单独销售铜箔的毛利率更高，因此，发行人主动调整业务结构，缩减了铝基覆铜板业务，降低了铝基覆铜板产量和销量，增加了电子电路铜箔的销量。2021 年，发行人电子电路铜箔销量同比增加 19.04%，铝基覆铜板销量同比下降 52.83%。

综上，2021 年，发行人电子电路铜箔和铝基覆铜板销售收入变动不一致是合理的。

## 二、结合铝基覆铜板的工艺稳定性和成本构成，进一步说明铝基覆铜板成本核算准确性。

### 1、铝基覆铜板的工艺稳定性和成本构成

发行人铝基覆铜板生产工艺流程主要分为铝板加工、铜箔涂胶、压合、裁切等四个工序。因工艺改进和下游需求变化，无膜产品占比增加，导致膜材料使用量减少，对营业成本构成存在一定影响，除上述情况外，报告期内，发行人铝基覆铜板产品的生产工艺基本稳定。发行人铝基覆铜板成本构成比例的变动受产能利用率、员工平均薪酬水平、原材料价格波动、产品结构等因素的综合影响。

发行人铝基覆铜板生产的主要原材料为铜箔（自产）和铝板，其他辅助材料为膜、导热胶、片碱和硫酸等。发行人铝基覆铜板的制造费用主要为电费、折旧费、修理费、运输费。发行人铝基覆铜板的直接人工为铝基覆铜板生产车间中生产人员的薪酬。

### 2、铝基覆铜板的成本核算方法

发行人产品成本根据生产经营特点和成本管理要求，按品种法进行核算，铝基板以规格为核算对象。发行人铝基覆铜板的生产成本包括直接材料、直接人工和制造费用，具体内容及核算方法如下：

| 项目   | 铝基板                                                                                               |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 直接材料 | 原材料生产领用时采用月末一次加权平均法计价，月末按照实际领用材料数量乘以当月加权平均单价归集至生产成本，期初在产品金额加上本期领用金额，再按照铝基板张数和在产品张数在产成品与在产品之间进行分配。 |

| 项目     | 铝基板                                                                                           |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 直接人工   | 本月发生的直接人工成本按照生产人员工资薪酬归集，全部分配至产成品。                                                             |
| 制造费用   | 制造费用是为生产产品而发生的各项间接费用，包含电费、折旧费、修理费等。制造费用中电费及燃气费按照铝板张数在产成品与在产品之间分配，其余制造费用全部分配至产成品。              |
| 合同履约成本 | 公司于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，公司的运输费、报关费系为履行销售合同而从事的活动，属于合同履约成本。2020 年开始，公司的运输费、报关费于发生时计入当期营业成本。 |
| 销售成本结转 | 公司完工产品采用月末一次加权平均法核算，当期产品出货后，按照月末一次加权平均法计算的当月单价，在达到收入确认条件时，结转当期营业成本。                           |

发行人成本的确认原则及归集过程符合《企业会计准则》的相关规定。

综上，发行人成本根据生产经营特点和成本管理要求，按品种法进行核算，铝基覆铜板以规格为核算对象。发行人铝基覆铜板的生产成本包括直接材料、直接人工和制造费用，铝基覆铜板的成本核算清晰、准确。

### 三、请保荐人、申报会计师发表明确意见

#### （一）核查程序

保荐人偕同申报会计师主要履行了以下的核查程序：

- 1、了解主要产品的生产工艺流程和成本核算方法，了解公司成本核算方法与生产工艺流程是否匹配，报告期是否保持一致；
- 2、检查公司产品成本的归集、分配、结转方法和期间费用的核算方法，获取并检查直接材料、直接人工、制造费用的分配标准和计算方法；
- 3、获取并检查完工产品与在产品的生产成本分配标准和计算方法，检查公司生产成本在完工产品与在产品之间、以及完工产品之间的分配是否正确，分配标准和方法选取是否恰当；
- 4、获取并检查收入成本明细表、发出商品明细表，核实销售成本结转是否准确；
- 5、查阅了发行人采购明细，分析了发行人采购单价变动的原因，比较了发行人采购单价与市场价格；
- 6、查阅了主要材料铜、铝市场价格数据；
- 7、查阅了发行人产量、销量明细，员工名册，分析生产人员与产量的匹配关系；
- 8、量化分析铜箔和铝基覆铜板直接材料占比、直接人工占比变动趋势不一

致的原因及合理性。

9、访谈了发行人总经理、生产负责人。

## （二）核查意见

保荐人、申报会计师核查后认为：

1、发行人两种产品直接材料占比、直接人工占比变动趋势不一致具有合理性。（1）2018年至2020年，铜和铝的市场价格基本平稳，发行人电子电路铜箔和铝基覆铜板产品的直接材料占比变动趋势一致，与铜和铝的市场价格变动趋势一致。2021年发行人电子电路铜箔和铝基覆铜板直接材料占比差异主要受产能利用率变动差异和铝基覆铜板产品结构变化的影响。2021年，发行人电子电路铜箔直接材料占比较前三年上升，主要系2021年铜箔产能利用率大幅提高，人均产量提高，摊薄人工和制费，且铜价快速上涨，变动合理。2021年，发行铝基覆铜板直接材料占比下降主要系产能利用率大幅下降、人均产量大幅下降，单位人工和单位制费提高、发行人产品结构调整的影响。发行人铝基覆铜板的直接材料占比变动合理；（2）发行人两种产品直接人工占比变动趋势不一致主要受产能利用率的影响，铜箔产能利用率持续提高，直接人工占比下降；铝基覆铜板产能利用率总体呈下降趋势，且2021年产能利用率大幅下降，导致人均产量大幅下降，直接人工占比提高。因此，发行人两种产品直接人工占比变动趋势不一致具有合理性。

2、发行人成本根据生产经营特点和成本管理要求，按品种法进行核算，铝基覆铜板以规格为核算对象。发行人铝基覆铜板的生产成本主要包括直接材料、直接人工和制造费用，铝基覆铜板产品成本核算清晰、准确。

（本页无正文，为赣州逸豪新材料股份有限公司《关于赣州逸豪新材料股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的发行注册环节反馈意见落实函的回复报告》之盖章页）

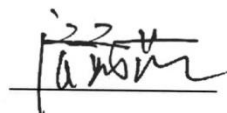
赣州逸豪新材料股份有限公司



## 发行人董事长声明

本人已认真阅读《关于赣州逸豪新材料股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的发行注册环节反馈意见落实函之回复报告》的全部内容，本次落实函的回复不存在虚假记载、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。

发行人董事长：

  
张剑萌

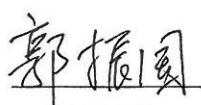
赣州逸豪新材料股份有限公司

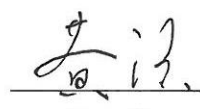
2022年4月14日



（以下无正文，为《关于赣州逸豪新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行注册环节反馈意见落实函的回复报告》之保荐机构签字盖章页）

保荐代表人：

  
郭振国

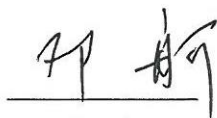
  
黄 滨



## 保荐人（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读赣州逸豪新材料股份有限公司本次发行注册环节反馈意见落实函的回复报告的全部内容，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，落实函的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。

总经理：

  
邓 舸

