

**关于安徽森泰木塑集团股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的
发行注册环节反馈意见落实函的专项核查意见**

容诚专字[2022]230Z2758 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京



关于安徽森泰木塑集团股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的
发行注册环节反馈意见落实函的专项核查意见

容诚专字[2022]230Z2758 号

深圳证券交易所：

根据贵所下发的审核函〔2022〕010841 号《发行注册环节反馈意见落实函》（以下简称“《反馈意见落实函》”）的要求，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”或“申报会计师”）在对发行人 2019 年度、2020 年度、2021 年度、2022 年 1-6 月的财务报表进行审计并发表审计意见的基础上，针对《意见落实函》相关问题进行了认真核查，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本回复中使用的简称或名词释义与《安徽森泰木塑集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（注册稿）》（以下简称“招股说明书”）一致。本报告中的报告期覆盖 2019 年度、2020 年度及 2021 年度、2022 年 1-6 月。

本回复所用字体对应内容如下：

意见落实函所列问题	黑体、加粗
对问题的回复	宋体

本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。



问题 1. 关于境外销售

根据申报材料，（1）发行人以境外销售为主。报告期，公司外销收入占当期营业收入的比重分别为 91.55%、93.76%、90.17%。（2）受 2020 年 8 月美国针对新型石木塑复合材料加征关税恢复的影响，2021 年度，公司对美国销售收入较上年同期减少 4,207.54 万元。2021 年 3 月 30 日，欧盟委员会公布对中国铝型材反倾销调查的终审裁定，对原产于中国的进口铝型材征收 21.2%-31.2%的反倾销税。此外，发行人说明，报告期内，美元汇率波动、主要原材料价格上涨、国际海运费上升等因素对公司经营业绩造成不利影响。（3）报告期各期，发出商品占比分别为 6.55%、14.13%、38.62%，逐年升高。

请发行人：（1）补充说明报告期各期末主要客户存货核查具体情况、相关订单最新执行情况，并结合各期运费变化情况，进一步说明新冠疫情、国际贸易摩擦等对公司境外销售业务是否产生重大不利影响。（2）结合期后销售及回款情况等，补充说明报告期各期末存货中发出商品相关订单的具体执行情况。

请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

【发行人回复】

一、补充说明报告期各期末主要客户存货核查具体情况、相关订单最新执行情况，并结合各期运费变化情况，进一步说明新冠疫情、国际贸易摩擦等对公司境外销售业务是否产生重大不利影响。

（一）补充说明报告期各期末主要客户存货核查具体情况、相关订单最新执行情况

报告期各期前十名客户销售收入及占营业收入比例情况如下：

单位：万元

序号	客 户	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1	F.W. Barth & Co. GmbH	14,820.31	28.41%	21,858.16	23.90%	16,788.10	26.56%	12,603.81	23.62%
2	HWZ International AG	3,613.28	6.93%	5,880.40	6.43%	3,938.58	6.23%	693.45	1.30%



3	Brüggmann TraumGarten GmbH	3,213.86	6.16%	5,641.52	6.17%	3,577.57	5.66%	4,122.13	7.73%
4	Daejin America Inc 及其关联公司	2,034.70	3.90%	4,638.22	5.07%	3,088.66	4.89%	4,309.69	8.08%
5	BSW Timber Solutions Ltd.	1,587.91	3.04%	4,049.91	4.43%	2,629.02	4.16%	856.83	1.61%
6	Cali Bamboo LLC	-	-	213.30	0.23%	6,207.44	9.82%	4,658.52	8.73%
7	Eva-Last Distributors (Pty) Ltd	764.41	1.47%	3,446.73	3.77%	1,793.72	2.84%	2,654.55	4.97%
8	THE ITALIAN DECKING COMPANY SPA	2,160.27	4.14%	2,607.65	2.85%	812.66	1.29%	425.84	0.80%
9	Fortress Iron, LP, dba Fortress Building Products.	2,070.53	3.97%	3,831.46	4.19%	2,611.83	4.13%	980.93	1.84%
10	Osmo Holz und Color GmbH & Co. KG	569.81	1.09%	1,018.09	1.11%	824.60	1.30%	1,131.16	2.12%
11	DLH GLOBAL S.A.	263.47	0.50%	363.10	0.40%	651.06	1.03%	986.63	1.85%
12	Dekker Hout BV	340.80	0.65%	733.49	0.80%	862.90	1.37%	502.85	0.94%
13	TEAL GOAL LTD	293.57	0.56%	914.01	1.00%	562.93	0.89%	1,852.18	3.47%
14	ITI(AUST) Innovative Timber Ideas 及其关联公司	608.71	1.17%	1,925.21	2.11%	733.75	1.16%	925.23	1.73%
15	Newage Products	224.80	0.43%	514.07	0.56%	1,310.49	2.07%	99.75	0.19%
16	HolzLand Wischmann GmbH & Co. KG 及其关联公司	1,616.18	3.10%	1,205.21	1.32%	665.03	1.05%	669.69	1.26%
17	YVYRA TECHNOLOGIES 及其关联公司	1,123.78	2.15%	1,322.48	1.45%	801.76	1.27%	741.66	1.39%
18	Madeivouga S.A.	852.20	1.63%	1,080.34	1.18%	488.39	0.77%	484.20	0.91%
19	广德市城市建设项目服务中心	32.17	0.06%	3,056.90	3.34%	-	0.00%	-	0.00%
	合 计	36,190.76	69.36%	64,300.25	70.31%	48,348.51	76.50%	38,699.09	72.53%
	营业收入	52,174.80		91,453.17		63,198.47		53,358.45	

注：1、Daejin America Inc 及其关联公司 Daejin America Inc 及其关联公司包括 Daejin America Inc、Adore Floors Ltd(DAE)、Adore Korea, Inc;

2、ITI(AUST) Innovative Timber Ideas 及其关联公司包括 ITI (AUST) Innovative Timber Ideas、ITI(NSW)PTY LTD、ITI (Victoria) Pty Ltd、ITI QLD Pty Ltd、ITI(FINCO) PTY LIMITED;

3、HolzLand Wischmann GmbH & Co. KG 及其关联公司包括 HolzLand Wischmann GmbH & Co. KG、Natura Flooring GmbH & Co. KG;

4、YVYRA TECHNOLOGIES 及其关联公司包括 PARKMOBEL INSTALADORA SL、YVYRA TECHNOLOGIES、YVYRA WOOD FLOORS S.L、YVYRA WOOD WORKS S.A.。



由上表可见，报告期各期前十名客户合计 19 家，上述客户销售收入占发行人营业收入比例约 70%左右，占比较高；除上述前十名客户以外的其他客户较为分散，销售收入金额相对较小；因此选取报告期前十名客户作为发行人主要客户说明报告期主要客户相关核查具体情况。上述主要客户中，广德市城市建设项目服务中心系境内终端客户，该客户不存在期末存货结存情况；其他主要境外客户主要系长期合作的境外品牌商或贸易商。

1、中介机构对报告期各期末主要客户存货具体核查情况

中介机构对报告期主要客户的核查程序包括实地走访或视频访谈、针对主要境外客户存货结存发送邮件调查函及对客户备货周期是否符合行业惯例进行核查、查阅海外客户资信报告、针对销售收入和应收账款进行函证、销售收入细节测试、核查应收账款期后回款情况、获取海关数据并进行比对以及其他分析性程序等。

(1) 进行实地走访、视频访谈

报告期内，中介机构实地走访和视频访谈客户情况如下：

单位：家、万元

项 目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
实地走访和视频访谈家数	42	43	42	44
其中：实地走访家数	23	22	23	27
视频走访家数	19	21	19	17
实地走访和视频访谈客户销售额①	41,234.82	74,314.59	53,273.68	44,071.31
其中：实地走访客户销售额②	32,518.05	57,148.06	43,874.45	34,565.78
实地走访客户销售额占比②/④	62.33%	62.49%	69.42%	64.78%
视频访谈客户销售额③	8,716.76	17,166.53	9,399.23	9,505.52
视频访谈客户销售额占比③/④	16.71%	18.77%	14.87%	17.81%
发行人总销售收入金额④	52,174.80	91,453.17	63,198.47	53,358.45
总覆盖比例①/④	79.03%	81.26%	84.30%	82.59%

注：上表中视频访谈客户为仅执行视频访谈、未执行实地走访的客户。针对 2020 年 1 月已经实地走访过的客户，2021-2022 年中介机构又选取了其中销售额较大的客户执行了补



充视频访谈，对应报告期各期的收入金额分别为 28,601.08 万元、37,632.86 万元、45,754.77 万元、28,213.93 万元，占实地走访客户各期销售额比例分别为 82.74%、85.77%、80.06%、86.76%。

其中，中介机构针对主要客户（报告期前十名）的实地走访和视频访谈情况如下：

单位：家、万元

项 目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
实地走访和视频访谈家数	18	18	17	17
其中：实地走访家数	15	15	14	14
视频走访家数	3	3	3	3
实地走访和视频访谈主要客户销售额①=②+③	35,965.96	63,786.18	47,038.01	38,599.35
其中：实地走访主要客户销售额②	31,849.82	55,305.44	42,163.76	31,699.81
实地走访主要客户销售额占比②/④	88.01%	86.01%	87.21%	81.91%
视频访谈主要客户销售额③	4,116.14	8,480.74	4,874.25	6,899.54
视频访谈主要客户销售额占比③/④	11.37%	13.19%	10.08%	17.83%
主要客户销售收入金额④	36,190.76	64,300.25	48,348.51	38,699.09
覆盖比例①/④	99.38%	99.20%	97.29%	99.74%
营业收入⑤	52,174.80	91,453.17	63,198.47	53,358.45
占营业收入比例①/⑤	68.93%	69.75%	74.43%	72.34%

注：上表中视频访谈客户为仅执行视频访谈、未执行实地走访的客户。针对 2020 年 1 月已经实地走访过的主要客户，2021-2022 年中介机构又选取了其中销售额较大的客户执行了补充视频访谈，对应报告期各期的收入金额分别为 28,601.08 万元、37,632.86 万元、45,754.77 万元、28,213.93 万元，占实地走访主要客户各期销售额比例分别为 90.22%、89.25%、82.73%、88.58%。

2020 年 1 月，中介机构对主要客户进行实地走访，了解主要客户与发行人合作及交易情况，查看主要客户的主要经营场所和仓库，获取部分客户 2018 年末及 2019 年末森泰产品的库存情况，2020 年春节以后，受新冠疫情影响，出国签证办理停滞，绝大部分国际航班停航，发行人境外销售客户的现场访谈工作受到影响。因此，中介机构根据中国证券业协会《关于疫情防控期间证券公司开展保荐承销业务有关事宜的通知》（中证协发【2020】27 号）的文件要求，充分利用互联网及其通信工具的优势，以视频访谈等有效的非现场核查手段替代现场



核查，完成书面访谈笔录的记录和整理工作，并对重要的视频访谈录像和书面访谈笔录资料予以留存，从而确保对境外销售客户核查工作可回溯可检验。

发行人对报告期主要客户实地走访及视频访谈比例较高，除 Newage Products 不愿接受中介机构实地走访和视频访谈以外，中介机构对其他主要客户均进行了实地走访或视频访谈。报告期发行人对 Newage Products 销售收入及占营业收入比例情况如下：

单位：万元

客 户	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
Newage Products	224.80	0.43%	514.07	0.56%	1,310.49	2.07%	99.75	0.19%
营业收入	52,174.80		91,453.17		63,198.47		53,358.45	

由上表可见，报告期 Newage Products 销售收入占营业收入比例较低，中介机构对该客户销售收入及应收账款情况进行了函证，该客户 2019 年至 2021 年均已回函，2022 年 1-6 月未回函，中介机构对该客户进行了细节测试等替代核查程序，发行人对该客户销售真实准确。

（2）针对主要境外客户存货结存情况发送调查函

发行人主要客户（报告期前十名）中，广德市城市建设项目服务中心系境内终端客户，该客户不存在期末存货结存情况；其他主要境外客户主要系长期合作的境外品牌商或贸易商。针对主要境外客户，中介机构通过发送客户存货结存调查函的方式获取了部分主要客户报告期各期末采购发行人产品的库存数据等，结合发行人的销售数据分析客户期末存货结存比例是否合理。其中对于部分结存比例较高的客户又通过发送调查函方式进一步向客户询问结存比例较高的具体原因，了解客户所在地区木塑市场竞争情况及销售情况，综合分析客户结存比例较高原因及合理性，并检查发行人与客户签订订单情况，报告期内不存在客户为发行人囤货情况。

报告期内发行人主要境外客户各期末存货结存情况具体如下：

序号	项 目	主要客户期末存货结存比例 ^[注 1]			
		2022 年 6 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末



1	F.W. Barth & Co. GmbH	6.17%	8.98%	3.92%	11.19%
2	HWZ International AG ^[注 2]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
3	Brüggmann TraumGarten GmbH	未提供	未提供	未提供	未提供
4	Daejin America Inc 及其关联公司	6.01%	9.03%	10.42%	44.63%
5	BSW Timber Solutions Ltd.	19.72%	37.00%	52.04%	65.09%
6	Cali Bamboo LLC ^{注 3}	未提供	69.72%[注 3]	6.87%	16.99%
7	Eva-Last Distributors (Pty) Ltd	14.83%	28.65%	31.48%	32.80%
8	THE ITALIAN DECKING COMPANY SPA	8.65%	14.73%	21.61%	19.16%
9	Fortress Iron, LP, dba Fortress Building Products.	21.66%	41.26%	50.77%	88.52%
10	Osmo Holz und Color GmbH & Co. KG	11.02%	24.32%	48.42%	7.03%
11	DLH GLOBAL S.A.	未提供	81.81%	28.66%	35.39%
12	Dekker Hout BV	未提供	未提供	未提供	未提供
13	TEAL GOAL LTD	未提供	未提供	未提供	0.00%
14	ITI(AUST) Innovative Timber Ideas 及其关联公司	未提供	未提供	未提供	未提供
15	Newage Products	未提供	未提供	未提供	28.25%
16	HolzLand Wischmann GmbH & Co. KG 及其关联公司	未提供	未提供	未提供	7.26%
17	YVYRA TECHNOLOGIES 及其关联公司	15.00%	28.00%	26.00%	27.00%
18	Madeivouga S.A.	22.84%	3.95%	2.63%	41.72%

注 1：2019 年度、2020 年度、2021 年度结存比例=期末库存金额/当期采购金额；2022 年 1-6 月结存比例=期末库存金额/(当期采购金额*2)

注 2：HWZ International AG 主要从事转口贸易，该客户报告期各期末无库存；

注 3：Cali Bamboo LLC 2021 年期末库存余额较高主要系客户受美国关税的影响从 2020 年末开始减少发行人产品的采购，2021 年采购量大幅下降，导致期末结存比例相对较高。该客户 2021 年末库存金额为 22.88 万美元，金额较小，2022 年 1-6 月该客户未与发行人产生交易，因此未提供其存货结存情况。

BSW Timber Solutions Ltd. 该客户拥有 WICKES SALES（电商超市）及 MERCHANT SALES（专业工程）两个分销渠道，分别主攻 DIY 市场及专业工程及家装，2019 年结存比例较高，主要原因是发行人与该客户自 2017 年开始合作，当期自发行人采购金额较大，且当期期末库存金额较高，由于 WICKES SALES 电商超市销售不及预期，客户 2018 年和 2019 年主要处于存货消化期间，导致 2019 年结存比例较高；MERCHANT SALES 渠道自 2019 年起通过推广发行人新



品助推了其市场需求，凭借发行人稳定的产品品质、优良的产品性能、创新的产品种类及其自身专业的服务，2020 年之后销售良好，导致 2020 年及以后库存比例持续下降，报告期内该客户境外销售货款均已于期后全部收回，发行人与客户合作情况稳定。

Fortress Iron, LP, dba Fortress Building Products 报告期各期结存比例分别为 88.52%、50.77%、41.26%、21.66%，2019 年结存比例相对较高。该客户 2018 年度依据市场需求变化，新增产品系列及分销中心，且开发了新的终端大型超市客户，对公司产品需求量增加，为保证供货安全，增加采购规模提前备货，导致 2019 年结存比例相对较高。该客户 2020 年及以后采购规模持续增长，库存周转速度加快，期末结存比例逐渐下降，报告期内该客户境外销售收入回款均已于期后全部收回，发行人与客户合作情况稳定。

Osmo Holz und Color GmbH & Co. KG 2020 年结存比例相对较高，主要系当年度受疫情影响国际物流订舱难、船期不稳定，客户为保留安全库存因此增加其备货量所致，该客户期后销售情况良好，2021 年末及 2022 年 6 月末结存比例有所下降。

DLH GLOBAL S.A. 2021 年末结存比例较高主要原因系该客户 2021 年采购额下降所致。根据中介机构对该客户的实地访谈，该客户对发行人产品品质及性能非常满意。但产品价格与产品品质正相关，该客户位于波兰，相较于欧美发达国家客户，该客户对产品价格相对更加敏感，发行人产品品质较高，价格相应较高，该客户基于产品价格考虑 2021 年对发行人产品采购金额下降，该客户采购金额下降对发行人销售收入不会产生重大影响。

报告期内发行人主要境外客户中，Brüggmann TraumGarten GmbH 等公司基于商业秘密、客户不愿配合提供其结存数据等缘故未能提供其报告期各期末存货结存情况。报告期库存调查函未回函客户及其与发行人交易金额如下：

单位：万元

序号	项 目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
1	Brüggmann TraumGarten GmbH	3,213.86	5,641.52	3,577.57	4,122.13
2	Cali Bamboo LLC	-	库存已回函		



3	DLH GLOBAL S.A.	263.47	库存已回函		
4	Dekker Hout BV	340.80	733.49	862.90	502.85
5	TEAL GOAL LTD	293.57	914.01	562.93	库存已回函
6	ITI(AUST) Innovative Timber Ideas 及其关联公司	608.71	1,925.21	733.75	925.23
7	Newage Products	224.80	514.07	1,310.49	库存已回函
8	HolzLand Wischmann GmbH & Co. KG 及其关联公司	1,616.18	1,205.21	665.03	库存已回函
	合计	6,561.39	10,933.51	7,712.67	5,550.21
	营业收入	52,174.80	91,453.17	63,198.47	53,358.45
	占比	12.58%	11.96%	12.20%	10.40%

对于报告期内未提供库存数据的主要客户，中介机构对其执行了以下核查程序：1、通过实地走访或视频访谈对接公司业务的负责人员，了解客户情况及双方合作情况等；2、查询中国出口信用保险公司出具的客户资信报告、客户官方网站信息等公开披露信息资料，详细了解客户的背景资料；3、针对销售收入和应收账款对客户进行函证；4、执行销售收入细节测试、截止性测试等核查程序，检查内容包括核对收入确认入账凭证与销售订单、销售出库单、物流单、出口报关单、海运提单、银行回单等原始单据信息一致性；5、检查报告期后应收账款回款情况等。具体如下：

序号	客 户	是否实地走访	是否视频访谈	是否获取资信报告	函证回函	是否进行销售收入细节测试	是否进行回款核查
1	Brüggmann TraumGarten GmbH	否	是	是	[注]	是	是
2	Cali Bamboo LLC	是	是	是	是	是	是
3	DLH GLOBAL S.A.	是	否	是	是	是	是
4	Dekker Hout BV	是	是	是	是	是	是
5	TEAL GOAL LTD	否	是	是	是	是	是
6	ITI(AUST) Innovative Timber Ideas 及其关联公司	否	是	是	是	是	是
7	Newage Products	否	否	是	[注]	是	是
8	HolzLand Wischmann GmbH & Co. KG 及其关联公司	是	是	是	是	是	是

注：Brüggmann TraumGarten GmbH 仅 2019 年度回函，自 2020 年起不愿意配合回函；Newage Products2019 年至 2021 年均已回函，2022 年 1-6 月未回函。



通过执行以上核查程序，中介机构认为报告期内发行人与主要境外客户交易真实、准确，主要客户期末存货结存情况不存在异常。

(3) 对发行人主要境外客户备货周期是否符合行业惯例进行核查

中介机构收到部分主要客户调查函中回复其备货周期一般为 3-4 个月，境外销售业务受国际物流运输距离较长影响，境外客户为了保证产品的持续销售一般会进行适量备货。中介机构查询了其他外销企业的外销客户备货周期情况，与发行人主要客户备货周期无较大差异。

经核查，发行人主要外销客户的备货周期与其他外销企业披露的外销客户备货周期无较大差异，具有合理性。

(4) 通过中国出口信用保险公司获取主要境外客户资信报告

中介机构通过获取中国出口信用保险公司出具的报告期内主要境外客户《海外资信报告》，编制《主要境外客户资信情况统计表》，登记境外客户创立时间、公司地址、经营业务范围、业务规模等信息，通过查阅主要客户的相关信息，了解其主营业务，检查其经营范围内容是否与公司业务相关，是否与公司存在关联关系，并结合其资产、销售、利润规模与报告期内公司对其销售规模进行对比分析。

经核查，发行人主要境外客户真实存在，与发行人不存在关联关系，主营业务属于发行人产品相关应用领域，与发行人的交易存在合理的商业背景。

(5) 对主要客户报告期内销售收入波动情况进行分析

报告期内发行人主要客户的销售收入情况如下：

单位：万元

序号	客 户	2022 年 1-6 月		2021 年 1-6 月	2021 年度		2020 年度		2019 年度
		金额	变动率	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
1	F.W. Barth & Co. GmbH	14,820.31	46.28%	10,131.77	21,858.16	30.20%	16,788.10	33.20%	12,603.81
2	HWZ International AG	3,613.28	127.65%	1,587.24	5,880.40	49.30%	3,938.58	467.97%	693.45
3	Brüggmann TraumGarten GmbH	3,213.86	-0.81%	3,240.21	5,641.52	57.69%	3,577.57	-13.21%	4,122.13
4	Daejin America Inc 及其关联公司	2,034.70	7.50%	1,892.71	4,638.22	50.17%	3,088.66	-28.33%	4,309.69



5	BSW Timber Solutions Ltd.	1,587.91	-23.48%	2,075.17	4,049.91	54.05%	2,629.02	206.83%	856.83
6	Cali Bamboo LLC	—	—	167.81	213.30	-96.56%	6,207.44	33.25%	4,658.52
7	Eva-Last Distributors (Pty) Ltd	764.41	-45.75%	1,409.18	3,446.73	92.15%	1,793.72	-32.43%	2,654.55
8	THE ITALIAN DECKING COMPANY SPA	2,160.27	105.73%	1,050.05	2,607.65	220.88%	812.66	90.84%	425.84
9	Fortress Iron, LP, dba Fortress Building Products.	2,070.53	-12.32%	2,361.37	3,831.46	46.70%	2,611.83	166.26%	980.93
10	Osmo Holz und Color GmbH & Co. KG	569.81	0.22%	568.58	1,018.09	23.46%	824.60	-27.10%	1,131.16
11	DLH GLOBAL S.A.	263.47	11.18%	236.98	363.10	-44.23%	651.06	-34.01%	986.63
12	Dekker Hout BV	340.80	106.41%	165.11	733.49	-15.00%	862.90	71.60%	502.85
13	TEAL GOAL LTD	293.57	-34.32%	446.96	914.01	62.37%	562.93	-69.61%	1,852.18
14	ITI(AUST) Innovative Timber Ideas 及其关联公司	608.71	-33.24%	911.80	1,925.21	162.38%	733.75	-20.70%	925.23
15	Newage Products	224.80	-5.35%	237.52	514.07	-60.77%	1,310.49	1213.80%	99.75
16	HolzLand Wischmann GmbH & Co. KG 及其关联公司	1,616.18	151.93%	641.51	1,205.21	81.22%	665.03	-0.70%	669.69
17	YVYRA TECHNOLOGIES 及其关联公司	1,123.78	156.92%	437.41	1,322.48	64.95%	801.76	8.10%	741.66
18	Madeivouga S.A.	852.20	101.81%	422.27	1,080.34	121.20%	488.39	0.87%	484.20
19	广德市城市建设项目服务中心	32.17	—	-	3,056.90	—	-	-	-
	合 计	36,190.76	29.33%	27,983.65	64,300.25	32.99%	48,348.51	24.93%	38,699.09
	发行人营业收入	52,174.80	29.29%	40,355.56	91,453.17	44.71%	63,198.47	18.44%	53,358.45

受中美贸易政策、新冠疫情、国际物流运力紧张、客户采购政策、下游客户需求等综合因素影响，报告期部分境外客户销售收入有所波动。其中，Cali Bamboo LLC 受 2020 年 8 月美国对新型石木塑复合材料加征关税恢复影响、TEAL GOAL LTD、DLH GLOBAL S.A. 等客户受其自身采购或经营政策等因素影响销售收入有所下降，报告期发行人大部分主要境外客户销售收入规模较为稳定或保持增长趋势。2021 年因新冠疫情隔离点长三角一体化（安徽）健康驿站建设项目建设并完工，广德市城市建设项目服务中心进入公司前十名客户，因疫情隔离点项目不具备连续性和持续性，2022 年 1-6 月公司对该客户销售收入下降较



大，该客户采购减少对公司销售收入及持续盈利能力不会产生重大影响。

综上，发行人整体销售收入保持增长趋势，少数客户销售收入下降未对发行人整体销售收入产生重大不利影响。

（6）执行函证程序

通过函证方式确认销售收入情况，报告期内，函证发函及回函比例如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收入函证金额（A）	44,678.43	76,023.34	53,712.99	44,976.24
收入金额（B）	52,174.80	91,453.17	63,198.47	53,358.45
发函比例（A/B）	85.63%	83.13%	84.99%	84.29%
回函金额（D）	39,490.80	66,235.54	49,148.60	43,463.83
回函比例（D/B）	75.69%	72.43%	77.77%	81.46%

其中，中介机构针对主要客户（报告期前十名）的函证情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
主要客户收入函证金额（A）	35,849.96	62,864.33	46,534.39	38,623.88
主要客户收入金额（B）	36,190.76	64,300.25	48,348.51	38,699.09
发函比例（A/B）	99.06%	97.77%	96.25%	99.81%
回函金额（D）	32,411.30	57,222.81	42,956.82	38,623.88
回函比例（D/B）	89.56%	88.99%	88.85%	99.81%

注：2020 年度至 2021 年主要客户回函比率相对较低，主要原因是 Brüggmann TraumGarten GmbH 自 2019 年后不愿意配合回函，引起回函比率下降，2022 年 1-6 月未回函客户为 Brüggmann TraumGarten GmbH、Newage Products。

由上表可见，报告期主要客户回函比例较高。对于未回函客户，中介机构通过执行替代测试，检查相关销售合同/订单、出库单、出口报关单、货运提单、银行回单等支持性证据，可以确认收入金额的准确性。经核查，中介机构认为：发行人报告期销售收入真实、准确、完整。

（7）对销售收入进行细节测试

单位：家、万元



项 目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
核查客户数量	34	30	28	30
核查的客户对应收入金额	40,748.41	69,898.14	49,912.66	40,778.67
营业收入	52,174.80	91,453.17	63,198.47	53,358.45
占比	78.10%	76.43%	78.98%	76.42%

其中，中介机构针对主要客户（报告期前十名）的细节测试情况如下：

单位：家、万元

项 目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
核查主要客户数量	19	19	18	18
核查的主要客户对应收入金额	36,190.76	64,300.25	48,348.51	38,699.09
主要客户营业收入	36,190.76	64,300.25	48,348.51	38,699.09
占比	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

中介机构通过抽查报告期各期主要客户销售收入确认原始单据，核对收入确认入账凭证是否与销售订单、销售出库单、物流单、货物签收单、工程验收单或工程移交单、出口报关单、海运提单、银行回单等原始单据信息一致性。

经核查，中介机构认为：发行人报告期销售收入真实、准确、完整。

（8）对主要客户应收账款回款情况进行检查

报告期各期末，发行人主要客户应收账款余额及期后回款情况如下：

单位：万元

序号	客 户	2022 年 6 月末		2021 年末	
		应收账款 余额	期后回款 金额	应收账款 余额	期后回款 金额
1	F.W. Barth & Co. GmbH	2,561.26	2,561.26	131.42	131.42
2	HWZ International AG	89.68	89.68	1,112.55	1,112.55
3	Brüggmann TraumGarten GmbH	212.96	212.96	201.07	201.07
4	Daejin America Inc 及其关联公司	1,037.26	1,019.48	1,497.81	1,497.81
5	BSW Timber Solutions Ltd.	870.37	870.37	607.93	607.93
6	Cali Bamboo LLC	—	—	—	—
7	Eva-Last Distributors (Pty) Ltd	595.74	438.89	1,422.74	1,422.74



8	THE ITALIAN DECKING COMPANY SPA	1,166.49	1,166.49	622.86	622.86
9	Fortress Iron, LP, dba Fortress Building Products.	51.60	51.60	0.52	0.52
10	TEAL GOAL LTD	0.17	0.17	51.12	51.12
11	ITI(AUST) Innovative Timber Ideas 及其关联公司	—	—	48.21	48.21
12	Dekker Hout BV	1.91	—	37.15	37.15
13	Newage Products	—	—	—	—
14	HolzLand Wischmann GmbH & Co. KG 及其关联公司	638.95	638.95	28.88	28.88
15	Osmo Holz und Color GmbH & Co. KG	—	—	—	—
16	DLH GLOBAL S.A.	72.47	72.47	—	—
17	YVYRA TECHNOLOGIES 及其关联公司	386.16	386.16	122.70	122.70
18	Madeivouga S.A.	69.00	69.00	67.10	67.10
19	广德市城市建设项目服务中心	194.78	—	1,429.71	1,270.00
	合 计	7,948.80	7,577.49	7,381.77	7,222.06

(续上表)

序号	客 户	2020 年末		2019 年末	
		应收账款 余额	期后回款 金额	应收账款 余额	期后回款 金额
1	F.W. Barth & Co. GmbH	1,421.22	1,421.22	41.53	41.53
2	HWZ International AG	1,144.41	1,144.41	—	—
3	Brügmann TraumGarten GmbH	142.75	142.75	601.92	601.92
4	Daejin America Inc 及其关联公司	577.45	577.45	967.57	967.57
5	BSW Timber Solutions Ltd.	393.55	393.55	292.59	292.59
6	Cali Bamboo LLC	117.99	117.99	1,074.35	1,074.35
7	Eva-Last Distributors (Pty) Ltd	588.38	588.38	791.88	791.88
8	THE ITALIAN DECKING COMPANY SPA	210.42	210.42	97.48	97.48
9	Fortress Iron, LP, dba Fortress Building Products.	—	—	—	—
10	TEAL GOAL LTD	121.08	121.08	226.32	226.32
11	ITI(AUST) Innovative Timber Ideas 及其关联公司	—	—	266.75	266.75
12	Dekker Hout BV	25.90	25.90	28.76	28.76
13	Newage Products	—	—	—	—



14	HolzLand Wischmann GmbH & Co. KG 及其关联公司	188.99	188.99	35.82	35.82
15	Osmo Holz und Color GmbH & Co. KG	7.39	7.39	143.15	143.15
16	DLH GLOBAL S.A.	116.16	116.16	294.65	294.65
17	YVYRA TECHNOLOGIES 及其关联公司	46.88	46.88	97.28	97.28
18	Madeivouga S.A.	39.28	39.28	58.73	58.73
19	广德市城市建设项目服务中心	—	—	—	—
	合 计	5,141.83	5,141.83	5,018.79	5,018.79

注：应收账款期后回款金额统计截止日期为 2022 年 9 月 30 日，应收账款期后回款金额均为期末应收账款对应订单的回款。

如上表所示，2019 年度至 2021 年度期末发行人主要境外客户应收账款余额期后均已收回，广德市城市建设项目服务中心期后未收回部分应收账款主要系合同质保金期。2022 年 6 月末发行人部分主要客户应收账款截至 2022 年 9 月 30 日基本已收回，报告期内发行人主要客户应收账款未发生核销情况，报告期内发行人销售回款情况良好。报告期内主要客户及综合应收账款平均回款天数情况如下：

项 目	2022 年 6 月末 /2022 年 1-6 月	2021 年末/2021 年度	2020 年末/2020 年度	2019 年末/2019 年度
主要客户应收账款余额 (万元)	7,948.80	7,381.77	5,141.83	5,018.79
主要客户销售收入(万元)	36,190.76	64,300.25	48,348.51	38,699.09
主要客户应收账款周转 率(次)	4.72	10.27	9.52	7.09
主要客户应收账款周转 天数(天)	38	35	38	51
发行人综合应收账款周 转率(次)	4.55	10.17	8.17	5.95
发行人综合应收账款周 转天数(天)	40	35	44	61

如上表所示，发行人应收账款回款情况良好，主要客户应收账款周转天数基本保持在一到两个月，主要客户应收账款收回较快。发行人对于境外销售采用谨慎的销售信用政策，仅对优质的客户授予一定的信用期，发行人整体应收账款周转较快，应收账款收回情况良好。

中介机构获取了公司报告期内银行账户开户清单和银行对账单，抽取与销售



相关的大额银行流水记录与银行日记账进行交叉核对；检查外销收入销售回款，检查销售回款方是否与客户名称保持一致，检查境外销售第三方回款情况。

经核查，发行人应收账款回款情况良好，主要客户销售回款不存在异常。

（9）通过海关数据进行境外销售收入核查

报告期内海关出口统计数据与外销收入对比情况：

单位：万美元

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度	报告期内合计数
海关出口统计数据	12,209.26	8,548.52	6,934.53	27,692.30
外销收入数据	12,503.49	8,380.97	7,001.59	27,886.05
差异	-294.23	167.55	-67.06	-193.75
差异率	-2.41%	1.96%	-0.97%	-0.69%

注 1：上表外销数据为集团范围内对外出口销售数据，包含境内主体对子公司耐特香港出口销售收入，不含耐特香港对外出口销售数据；

注 2：合肥海关未提供 2022 年 1-6 月出口统计数据。

中介机构向合肥市海关执行现场函证及邮件函证程序，获取合肥市海关提供的发行人报告期各期进出口数据，并与账面外销收入进行比对、分析差异。报告期内，美元海关出口统计数据与公司账面数据存在差异的原因主要系统计数据时间性差异及海运费影响所致。海关统计数据来源于合肥市海关提供的发行人报告期各期进出口数据，公司出口销售中，以产品完成报关出口离岸作为收入确认时点，因此与海关出口统计数据存在时间性差异，且海关出口统计数据不包含海运费，而发行人外销收入数据包含海运费。各期合计差异金额为 193.75 万美元，占合计外销收入数据的比例为 0.69%，差异率较小。

综上所述，中介机构通过实地走访、视频访谈、查阅海外客户资信报告、向主要客户发送存货调查函、分析主要外销客户备货周期是否符合行业惯例等方式，并结合主要客户报告期销售波动情况进行分析、向主要客户函证销售收入及应收账款、销售收入细节测试、应收账款期后回款检查、境外销售回款检查、获取海关统计数据等核查程序，核查报告期主要客户的期末库存情况是否存在异常。经核查，报告期内主要外销客户备货周期符合行业惯例，发行人销售收入真实、准确、完整，主要客户销售货款回收情况良好，发行人主要客户报告期期末存货结存情况不存在异常。



2、报告期各期末主要境外客户相关订单最新执行情况

报告期内主要境外客户各期末在手订单期后执行情况如下：

单位：万美元

序号	客户名称	期间	期末在手订单金额	在手订单期后执行具体情况			
				期后确认销售收入金额	尚未实现销售收入金额	客户取消销售订单金额	相关订单回款金额
1	F.W. Barth & Co. GmbH	2022 年 6 月 30 日	969.15	280.95	688.20	—	22.21
		2021 年 12 月 31 日	1,806.98	1,806.98	—	—	1,806.98
		2020 年 12 月 31 日	1,241.91	1,241.91	—	—	1,241.91
		2019 年 12 月 31 日	363.59	363.59	—	—	363.59
2	HWZ International AG	2022 年 6 月 30 日	268.89	193.46	75.43	—	71.29
		2021 年 12 月 31 日	392.39	392.39	—	—	392.39
		2020 年 12 月 31 日	3.27	3.27	—	—	3.27
		2019 年 12 月 31 日	6.23	6.23	—	—	6.23
3	Brügmann TraumGarten GmbH	2022 年 6 月 30 日	344.24	33.01	311.23	—	33.01
		2021 年 12 月 31 日	393.12	393.12	—	—	393.12
		2020 年 12 月 31 日	529.86	529.86	—	—	529.86
		2019 年 12 月 31 日	317.56	317.56	—	—	317.56
4	Daejin America Inc 及其关联公司	2022 年 6 月 30 日	90.08	90.08	—	—	—
		2021 年 12 月 31 日	62.03	62.03	—	—	62.03
		2020 年 12 月 31 日	113.01	113.01	—	—	113.01
		2019 年 12 月 31 日	38.67	38.67	—	—	38.67
5	BSW Timber Solutions Ltd.	2022 年 6 月 30 日	226.90	—	226.90	—	—



序号	客户名称	期间	期末在手订单金额	在手订单期后执行具体情况			
				期后确认销售收入金额	尚未实现销售收入金额	客户取消销售订单金额	相关订单回款金额
		2021年12月31日	412.72	252.32	160.40	—	245.83
		2020年12月31日	106.12	106.12	—	—	106.12
		2019年12月31日	90.15	90.15	—	—	90.15
6	Cali Bamboo LLC	2022年6月30日	—	—	—	—	—
		2021年12月31日	—	—	—	—	—
		2020年12月31日	27.23	27.23	—	—	27.23
		2019年12月31日	127.31	127.31	—	—	127.31
7	Eva-Last Distributors (Pty) Ltd	2022年6月30日	254.54	139.10	115.44	—	12.34
		2021年12月31日	42.14	41.92	0.22	—	41.92
		2020年12月31日	108.75	108.75	—	—	108.75
		2019年12月31日	57.57	57.57	—	—	57.57
8	THE ITALIAN DECKING COMPANY SPA	2022年6月30日	59.74	58.37	1.37	—	—
		2021年12月31日	173.97	173.97	—	—	173.97
		2020年12月31日	41.94	41.94	—	—	41.94
		2019年12月31日	5.79	5.79	—	—	5.79
9	Fortress Iron, LP, dba Fortress Building Products.	2022年6月30日	66.63	41.42	25.21	—	25.79
		2021年12月31日	102.50	102.50	—	—	102.50
		2020年12月31日	29.86	29.86	—	—	29.86
		2019年12月31日	—	—	—	—	—



序号	客户名称	期间	期末在手订单金额	在手订单期后执行具体情况			
				期后确认销售收入金额	尚未实现销售收入金额	客户取消销售订单金额	相关订单回款金额
10	TEAL GOAL LTD	2022年6月30日	4.17	4.17	—	—	4.17
		2021年12月31日	46.25	46.25	—	—	46.25
		2020年12月31日	50.39	50.39	—	—	50.39
		2019年12月31日	2.62	2.62	—	—	2.62
11	ITI(AUST) Innovative Timber Ideas 及其关联公司	2022年6月30日	74.15	46.29	27.86	—	30.82
		2021年12月31日	46.14	46.14	—	—	46.14
		2020年12月31日	72.61	72.61	—	—	72.61
		2019年12月31日	—	—	—	—	—
12	Dekker Hout BV	2022年6月30日	—	—	—	—	—
		2021年12月31日	41.64	41.64	—	—	41.64
		2020年12月31日	—	—	—	—	—
		2019年12月31日	1.97	1.97	—	—	1.97
13	Newage Products	2022年6月30日	36.70	29.34	7.35	—	29.34
		2021年12月31日	33.36	33.36	—	—	33.36
		2020年12月31日	15.60	15.60	—	—	15.60
		2019年12月31日	—	—	—	—	—
14	HolzLand Wischmann GmbH & Co. KG 及其关联公司	2022年6月30日	87.41	87.41	—	—	7.49
		2021年12月31日	57.34	57.34	—	—	57.34
		2020年12月31日	20.33	20.33	—	—	20.33



序号	客户名称	期间	期末在手订单金额	在手订单期后执行具体情况			
				期后确认销售收入金额	尚未实现销售收入金额	客户取消销售订单金额	相关订单回款金额
		2019 年 12 月 31 日	—	—	—	—	—
15	Osmo Holz und Color GmbH & Co. KG	2022 年 6 月 30 日	66.08	7.02	59.06	—	3.79
		2021 年 12 月 31 日	48.64	48.64	—	—	48.64
		2020 年 12 月 31 日	109.04	109.04	—	—	109.04
		2019 年 12 月 31 日	6.68	6.68	—	—	6.68
16	DLH GLOBAL S.A.	2022 年 6 月 30 日	13.95	2.70	11.26	—	0.27
		2021 年 12 月 31 日	7.10	7.10	—	—	7.10
		2020 年 12 月 31 日	32.37	32.37	—	—	32.37
		2019 年 12 月 31 日	28.53	28.53	—	—	28.53
17	YVYRA TECHNOLOGIES 及其关联公司	2022 年 6 月 30 日	122.01	76.17	45.84	—	67.06
		2021 年 12 月 31 日	33.03	33.03	—	—	33.03
		2020 年 12 月 31 日	27.07	27.07	—	—	27.07
		2019 年 12 月 31 日	19.04	19.04	—	—	19.04
18	Madeivouga S.A.	2022 年 6 月 30 日	24.62	24.62	—	—	24.62
		2021 年 12 月 31 日	28.20	28.20	—	—	28.20
		2020 年 12 月 31 日	—	—	—	—	—
		2019 年 12 月 31 日	—	—	—	—	—
合 计		2022 年 6 月 30 日	2,709.27	1,114.11	1,595.16	—	332.21
		2021 年 12 月 31 日	3,727.56	3,566.94	160.62	—	3,560.45



序号	客户名称	期间	期末在手订单金额	在手订单期后执行具体情况			
				期后确认销售收入金额	尚未实现销售收入金额	客户取消销售订单金额	相关订单回款金额
		2020年12月31日	2,529.38	2,529.38	—	—	2,529.38
		2019年12月31日	1,065.71	1,065.71	—	—	1,065.71

注1：上表所列主要客户在手订单适用于发行人主要境外客户。

注2：上表所列客户在手订单期后执行情况数据统计截止日期为2022年9月30日。

注3：Cali Bamboo LLC自2021年起自发行人采购规模下降较大，2021年末及2022年6月末无在手订单。

如上表所示，发行人主要境外客户报告期各期末在手订单金额整体呈持续增长趋势，与发行人销售收入规模持续增长趋势一致，2022年6月末在手订单较2021年末有所下降，主要原因系：（1）受春夏季是国外终端消费者购买的高峰期以及国内春节放假因素影响，部分客户为备货于2021年下半年向公司下单较多，导致公司2021年末在手订单规模相对较高；（2）2021年受新冠疫情影响国际物流运输紧张，部分客户为保证供货下单较多。报告期内主要境外客户期末在手订单期后实现销售情况良好，2019年末至2021年末，除BSW Timber Solutions Ltd. 2021年末在手订单截至2022年9月30日尚有部分订单尚未发货确认收入外，其他客户期末在手订单期后基本已确认收入，主要境外客户无期后取消销售订单的情况发生，销售货款期后基本收回，销售货款回收情况较好。2022年6月末发行人主要境外客户在手订单部分已及时生产并对外销售，受客户应收账款尚处于信用期影响，2022年6月末在手订单已实现销售部分应收账款收回比率相对较低，尚未实现销售部分在手订单规模较高，发行人经营持续性情况良好。

综上所述，发行人主要境外客户2019年末至2021年末在手订单期后已基本确认收入，2022年6月末在手订单部分已及时生产并对外销售，销售订单相关货款回收情况良好。

（二）结合各期运费变化情况，进一步说明新冠疫情、国际贸易摩擦等对公司境外销售业务是否产生重大不利影响

1、公司各期运费变动及国际海运费价格变动情况

（1）报告期内，公司境外销售各期运费情况



发行人境外销售结算模式分 FOB 及 CIF，以 FOB 模式为主。报告期内，FOB 模式下外销收入分别为 47,338.23 万元、55,552.31 万元、75,190.63 万元及 46,603.80 万元，占各期境外营业收入的比例为 96.91%、93.75%、91.18%及 95.10%，占比均超过 90%以上。在 FOB 结算模式，发行人不直接承担海运费，仅承担从发行人生产所在地至海关起运港口运输发生的费用。

报告期各期，公司境外销量及运输费情况如下：

年度	销量（吨）	运输费（万元）	单位运输费用（元/吨）
2019 年度	58,400.79	1,582.90	271.04
2020 年度	69,333.44	1,976.38	285.05
2021 年度	106,025.85	3,155.14	297.58
2022 年 1-6 月	63,606.96	1,850.70	290.96

注：上表所列运输费数据不包含 CIF 模式下发生于境外运输费用。

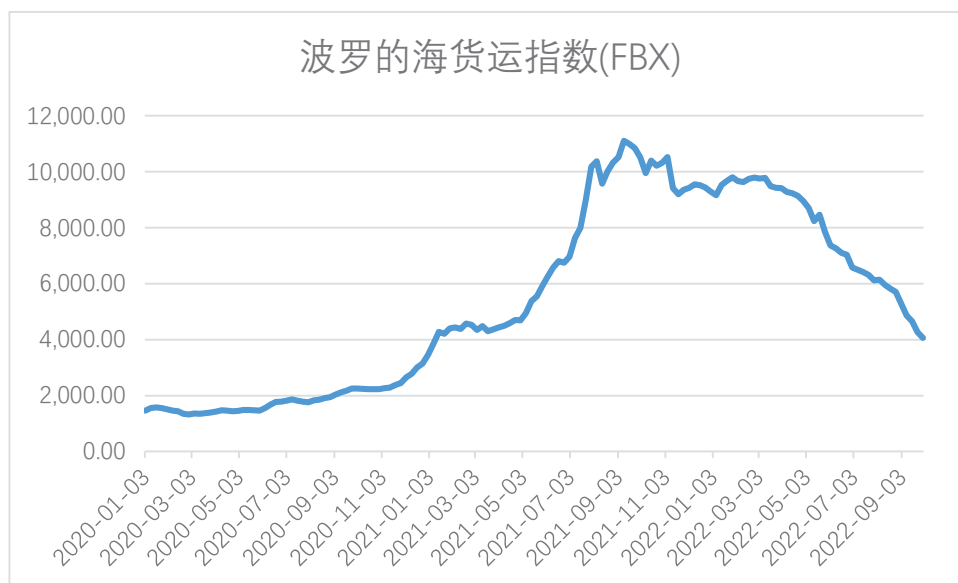
针对境外销售业务，发行人承担的运输成本主要为自发行人生产所在地至海关起运港口运输发生的费用。2020 年和 2021 年单位运输费用较上年同期增长 5.17%和 4.40%，单位运输费用增长的主要原因系：报告期内，公司境外销售的起运港主要为上海港和宁波港，2020 年度受新冠疫情影响，国际运输集装箱资源紧张，上海港集装箱资源相对充裕，公司为尽快发出产品，2020 年起上海港作为起运港占比提升。由于自发行人生产所在地至宁波港运输方式包括铁路运输和公路运输，公司运至上海港主要为公路运输，不存在铁路运输，而铁路运输单位运输成本一般低于公路运输，故宁波港作为起运港的单位运输成本低于上海港，伴随 2020 及 2021 年上海港作为起运港的占比提升，导致 2020 年及 2021 年境外销售单位运输费用有所增长，但未发生较大变化。2022 年 1-6 月单位运输费用较上年变化不大。

综上，报告期内，境外销售以 FOB 模式为主，该模式下发行人不直接承担境外海运费，仅承担从发行人生产所在地至海关起运港口运输发生的费用，报告期单位运输费用变化不大。

（2）国际海运费价格变动情况

2020 年至 2022 年 9 月，波罗的海货运指数（FBX）具体走势情况如下：





数据来源: wind

2021 年上半年国际海运费价格大幅上涨, 集装箱舱位紧张; 2021 年三季度起国际海运费涨势已有所趋缓, 截至 2022 年 9 月末, 波罗的海货运指数较 2021 年 9 月高位 11,108.56 回落 63.45%。

公司与主要客户合作主要采用 FOB 贸易模式, 发行人不直接承担海运费, 境外客户承担 FOB 模式下海运费。在不调整对境外客户销售价格的前提下, 国际海运费价格大幅上涨, 增加了境外客户的综合采购成本, 降低发行人的产品价格竞争力且限制了公司产品提价的空间, 影响发行人外销收入和利润水平的提升。

公司凭借产品持续创新、品类丰富、质量优异及规模等方面优势, 在国际海运费上涨的背景下, 公司主要产品在境外仍具备较强的市场竞争能力, 2019-2021 年, 公司境外销售收入 48,848.83 万元、59,255.92 万元和 82,462.65 万元, 境外销售需求持续增长, 公司境外销售未因国际海运费价格增长而下降。

2、新冠疫情发展态势对公司境外销售业务的影响

2019 年 12 月发生新型冠状病毒引发的肺炎疫情, 新冠疫情对公司经营造成一些负面影响, 例如展会延迟或取消、物流运输困难、部分上游供应商无法及时供货等, 进而对公司的经营业绩产生不利影响。2020 年下半年至 2021 年, 由于国际新冠疫情导致国际物流运力紧张, 国际海运费大幅上升, 一方面提高了客户的采购成本, 另一方面会导致公司应客户要求延期发货。但伴随我国有效防控措施的实施, 生产制造企业快速复工复产, 但疫情在全球其他国家迅速蔓延, 供应



链稳定性受到一定影响，国内具备稳定供货能力的生产制造企业市场竞争力进一步增强，中国出口展现复苏态势。

公司客户主要集中在美国、欧洲等国家和地区，公司产品高性能木塑复合材料和新型石木塑复合材料可由终端消费者购买后自主安装。在欧美地区新冠疫情较为严峻时期，各国采取了相应的防疫措施，受居家消费需求增长影响，欧美地区户外建材以及室内装饰等市场需求量上升，新冠疫情对发行人所在行业下游需求未造成重大不利影响。

2022 年以来，国内部分地区疫情形势较为紧张，新冠疫情对公司经营造成一些负面影响，例如物流运输困难、国内市场开拓受阻等，但是公司主要生产经营活动所在地城市安徽省广德市，在政府“外防输入、内防反弹”的严厉管控下，广德市未发生聚集性疫情，也未发生疫情扩散；公司销售区域以欧美国家和地区为主，且欧美等区域已陆续取消疫情防控措施。2022 年上半年，虽然国内疫情形势较为紧张，但是木塑行业发展情况良好，下游客户需求增长，公司境外销售和整体销售收入分别实现 49,005.41 万元和 52,174.80 万元，分别较上年同期增长 26.37% 和 29.29%。

报告期，公司高性能木塑复合材料与可比公司销售对比如下：

项目	2022 年 1-6 月		2021 年		2020 年		2019 年
	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额
国风新材-新型木塑材料（万元）	3,982.86	-32.95%	11,058.85	27.61%	8,666.42	-7.12%	9,330.96
南京聚隆-塑木环境工程材料（万元）	6,829.52	2.05%	14,209.98	31.99%	10,766.13	19.94%	8,976.08
TREX- 营业收入（万美元）	72,547.70	30.22%	119,695.20	35.89%	88,083.10	18.18%	74,534.70
AZEK- 营业收入（万美元）	105,095.40	26.19%	117,897.40	31.11%	89,925.90	13.23%	79,420.30
美新科技-主营业务收入（万元）	19,193.37	48.39%	69,013.26	39.02%	49,643.95	43.71%	34,544.28
平均增长率	14.78%		33.12%		17.59%		
公司高性能木塑复合材料（万元）	30,855.41	18.55%	54,354.31	49.02%	36,475.01	8.71%	33,551.52

注 1：TREX、AZEK 为其销售收入，数据来自 WIND 资讯，由于会计期间不同，AZEK 会计年度为 10 月 1 日至次年 9 月 30 日，上述 AZEK2022 年 1-6 月销售收入为 2021 年 9 月-2022 年 6 月营业收入数据；

注 2：美新科技尚未披露 2022 年 1-6 月财务数据，上述 2022 年 1-6 月为 2022 年 1-3 月主营业务收入数据；



注 3：2022 年 1-6 月同比为相对于上年同期增长比例，平均增长率为可比公司销售收入同比增长率的算数平均数。

报告期，公司新型石木塑复合材料与应用领域相近的 PVC 地板公司相关产品销售对比如下：

项目	2022 年 1-6 月		2021 年		2020 年		2019 年
	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额
海象新材-SPC 地板（万元）	72,682.71	23.99%	133,095.46	57.08%	84,728.38	75.92%	48,164.11
天振股份-SPC 地板（万元）	111,925.01	58.67%	180,011.99	62.37%	110,863.40	78.53%	62,097.75
平均增长率	41.33%		59.73%		77.23%		
公司新型石木塑复合材料（万元）	18,542.16	52.19%	28,793.02	34.93%	21,338.69	39.90%	15,252.51

注：2022 年 1-6 月同比为 2022 年 1-6 月相对于上年同期增长比例，平均增长率为海象新材、天振股份 SPC 地板销售收入同比增长率的算数平均数；

报告期内，公司及同行业公司高性能木塑复合材料、新型石木塑复合材料销售额呈增长趋势，新冠疫情对发行人境外整体销售未造成重大不利影响。

综上，当前公司生产经营活动正常，新冠疫情发展态势对公司境外整体销售业务未造成重大不利影响。

3、国际贸易摩擦

公司产品销往欧洲、北美、亚洲、非洲、大洋洲等区域的 60 多个国家和地区，其中，欧洲市场系公司最大的出口目的地，北美也是公司重要的海外市场，报告期内，美国针对中国部分中高端制造业产品加征关税；欧盟委员会对原产于中国铝型材进行反倾销立案调查，除此之外，公司产品主要的海外市场均与我国常年保持较好的贸易关系。

（1）美国加征关税政策对发行人境外销售的影响

美国针对公司主要产品加征关税政策变化情况如下：

时间	加征关税税率	针对公司主要产品
2018年9月24日前	0%	高性能木塑复合材料
		新型石木塑复合材料
2018年9月24日-2019年5月9日	10%	高性能木塑复合材料
		新型石木塑复合材料



2019年5月10日- 2019年11月6日	25%	高性能木塑复合材料
		新型石木塑复合材料
2019年11月7日- 2020年8月7日	25%	高性能木塑复合材料
	0%	新型石木塑复合材料
2020年8月8日至今	25%	高性能木塑复合材料
		新型石木塑复合材料

注：2019年11月7日，美国贸易代表办公室（USTR）公布了2,000亿美元加征关税商品清单项下的产品排除公告，本次排除涉及公司出口的新型石木塑复合材料，排除有效期至2020年8月7日。

2020年8月8日至今，美国对公司高性能木塑复合材料和新型石木塑复合材料加征关税税率为25%。

报告期内，发行人向美国销售情况如下：

单位：吨、万平米、万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	销售数量	销售额	销售数量	销售额	销售数量	销售额	销售数量	销售额
高性能木塑复合材料	1,928.83	2,166.83	4,090.00	4,308.42	2,987.70	3,266.48	1,749.25	1,486.39
其中：高强度 WPC	440.03	384.44	754.79	668.65	884.67	783.65	929.88	739.59
耐候共挤 WPC	604.09	504.14	1,636.38	1,215.49	1,120.13	907.18	792.44	708.43
轻质共挤 WPC	884.72	1,278.25	1,698.83	2,424.29	982.90	1,575.65	26.93	38.37
新型石木塑复合材料	25.33	1,477.46	30.74	1,705.32	131.10	6,936.46	122.56	6,501.40
其他	-	128.75	-	84.74	-	103.07	-	147.97
美国合计		3,773.04		6,098.48		10,306.02		8,135.76
境外销售收入		49,005.41		82,462.65		59,255.92		48,848.83
占比		7.70%		7.40%		17.39%		16.65%

报告期内，由于美国加征关税导致客户高强度 WPC 采购成本上升，从而影响美国客户对发行人的采购需求，加征关税对发行人高强度 WPC 在美国的销量影响较大。虽然加征关税增加客户轻质共挤 WPC 采购成本，但是由于轻质共挤 WPC 为公司 2018 年自主研发推出新产品，凭借轻量化、耐候性、使用寿命等方面优势，具备较强的市场竞争力，公司轻质共挤 WPC 议价能力较强，加征关税



对轻质共挤 WPC 在美国的销量影响较小。整体而言，公司高性能木塑复合材料对美国销售收入未因加征关税而下降。

报告期内，由于美国加征关税增加客户新型石木塑复合材料采购成本，且新型石木塑复合材料市场竞争较为激烈，加征关税对美国客户向发行人客户采购需求影响较大。由于 2019 年 11 月 7 日，美国贸易代表办公室（USTR）公布了 2,000 亿美元加征关税商品清单项下的产品排除公告，本次排除涉及公司出口的新型石木塑复合材料，排除有效期至 2020 年 8 月 7 日，新型石木塑复合材料 2020 年 1-7 月美国加征关税为零，导致新型石木塑复合材料 2020 年在美国销售较上年增长 435.06 万元。受 2020 年 8 月美国对新型石木塑复合材料加征关税恢复影响，Cali Bamboo LLC 等部分美国客户新型石木塑复合材料采购金额大幅下降，导致新型石木塑复合材料 2021 年在美国销售较上年下降 5,231.14 万元。

报告期，美国对公司产品加征关税降低了公司主要产品在美国的价格竞争力，但公司及时调整销售策略，并对产品结构做了升级优化，降低因美国销售收入下降对公司境外整体销售的影响。

（2）欧盟反倾销政策对发行人境外销售的影响

2020 年 2 月，欧盟委员会对原产于中国铝型材进行反倾销立案调查。2020 年 10 月 13 日，欧盟委员会发布公告，对原产于中国的铝型材作出反倾销肯定性初裁，决定自公告发布于官方公报次日起对涉案企业征收为期 6 个月的临时反倾销税，税率维持在 30.4%至 48.0%之间。2021 年 3 月 30 日，欧盟委员会公布终审裁定，对原产于中国的进口铝型材征收 21.2%-31.2%的反倾销税，上述终裁措施于终裁结论发布次日生效。该反倾销政策涉及公司少量铝合金配件在欧盟市场的销售。

报告期公司对欧盟铝合金配件销售收入及占公司境外营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
铝合金配件	135.67	299.31	979.63	158.16
境外销售收入	49,005.41	82,462.65	59,255.92	48,848.83



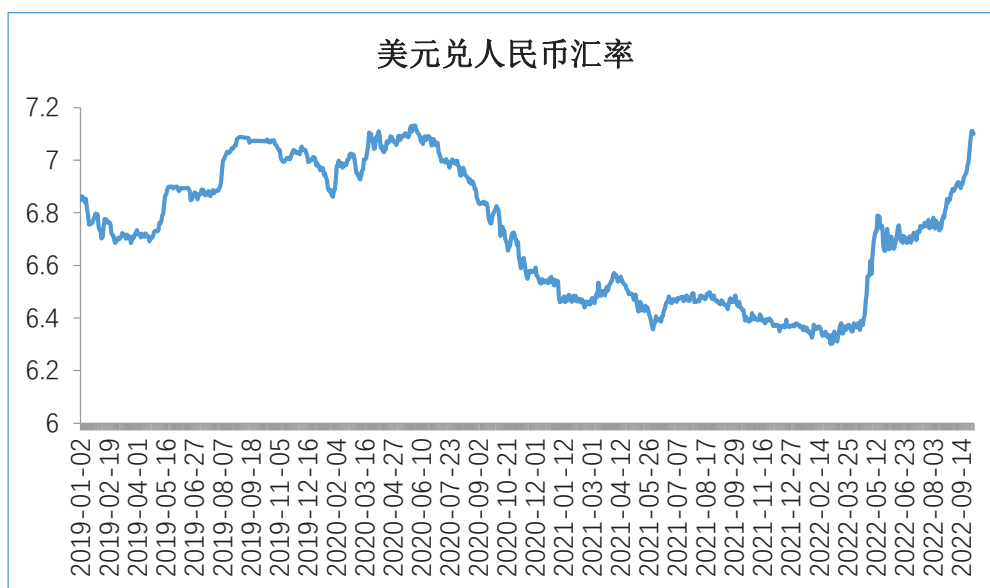
占比	0.28%	0.36%	1.65%	0.32%
----	-------	-------	-------	-------

报告期，公司对欧盟铝合金配件销售收入占公司境外营业收入比例较低，欧盟委员会对原产于中国铝型材进行反倾销立案调查对公司整体境外销售影响较小。

综上，报告期内公司在美国的销售收入及欧盟铝合金配件销售收入占境外销售收入比例合计分别为 16.97%、19.04%、7.76%和 7.98%，占比均低于 20%；且公司及时调整销售策略，并对产品结构做了升级优化，降低了报告期内因美国销售收入下降、欧盟铝合金配件销售收入下降对境外整体销售的影响。2019-2021 年，公司境外销售收入分别为 48,848.83 万元、59,255.92 万元和 82,462.65 万元，呈增长趋势，国际贸易摩擦对公司境外整体销售业务未造成重大不利影响。

4、美元兑人民币汇率变动

2019 年至 2022 年 9 月，美元兑人民币汇率中间价波动情况如下：



数据来源：国家外汇管理局

报告期内，美元兑人民币汇率中间价及公司部分财务指标变化情况如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年	2019 年
美元兑人民币汇率 ^注	6.4835	6.4515	6.8976	6.8985
美元兑人民币汇率较上年变动	0.50%	-6.47%	-0.01%	-
综合毛利率	19.53%	22.23%	31.87%	29.30%



归属于发行人股东的净利润（万元）	5,147.07	10,041.14	10,314.95	4,706.26
------------------	----------	-----------	-----------	----------

注：数据来源于国家外汇管理局人民币汇率中间价

2020 年美元兑人民币平均汇率较 2019 年变动不大；由于 2020 年 6 月至 2021 年末，美元兑人民币汇率整体呈贬值趋势，2021 年美元兑人民币平均汇率较 2020 年贬值 6.47%；2022 年 1-6 月美元兑人民币平均汇率较 2021 年变动不大。报告期内，公司外销收入占比均超过 90%，且销售回款以美元结算为主。2021 年美元兑人民币汇率相对于 2020 年贬值 6.47%，美元的贬值将直接影响发行人主要产品的人民币计算销售价格，从而降低公司综合毛利率，美元汇率波动对报告期内各产品毛利率的量化影响如下：

产品类别	项 目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
高性能木塑复合材料	美元对人民币 汇率	6.4835	6.4515	6.8976	6.8985
	人民币兑美元 汇率波动	贬值 320 个 基点	升值4461个 基点	升值9个 基点	贬值2811 个基点
	人民币兑美元 贬值（升值） 100基点对毛利 率的影响	0.14 个百分 点（-0.14个 百分点）	0.14个百分 点（-0.14个 百分点）	0.13个百分 点（- 0.13个百分 点）	0.13个百分 点（- 0.13个百分 点）
	毛利率影响百 分点	提升 0.45 个百分点	降低6.25个 百分点	降低0.01 个百分点	提升3.65 个百分点
新型石木塑复合材料	美元对人民币 汇率	6.4835	6.4515	6.8976	6.8985
	人民币兑美元 汇率波动	贬值 320 个 基点	升值4461个 基点	升值9个 基点	贬值2811 个基点
	人民币兑美元 贬值（升值） 100基点对毛利 率的影响	0.15 个百分 点（-0.15个 百分点）	0.15个百分 点（-0.15个 百分点）	0.14个百分 点（- 0.14个百分 点）	0.14个百分 点（- 0.14个百分 点）
	毛利率影响百 分点	提升 0.48 个百分点	降低6.69个 百分点	降低0.01 个百分点	提升3.94 个百分点

注：毛利率的影响=人民币兑美元汇率波动*人民币兑美元贬值（升值）100 基点对毛利率的影响*100

由上表可见，美元的贬值会降低公司综合毛利率，从而对公司经营业绩产生不利影响，发行人已于招股说明书“重大事项提示”之“一、特别风险提示”之“（三）汇率波动带来的汇兑损失和经营业绩下降风险”以及“第四节 风险因素”之“四、财务风险”之“（二）汇率波动带来的汇兑损失和经营业绩下降风险”中



披露美元汇率波动导致经营业绩下滑风险。

2021 年美元贬值降低了公司综合毛利率，从而对公司经营业绩产生不利影响，但由于 2021 年公司销售收入增幅较大，美元贬值未对发行人经营业绩产生重大不利影响，2021 年公司归属于发行人股东的净利润较 2020 年未出现大幅下降。

综上所述，国际海运费价格变动、新冠疫情发展态势、国际贸易摩擦、美元兑人民币汇率变动等对发行人境外销售业务未造成重大不利影响。

二、结合期后销售及回款情况等，补充说明报告期各期末存货中发出商品相关订单的具体执行情况。

(一) 报告期各期末公司发出商品相关订单的具体执行情况

1、报告期各期末，公司发出商品对应的客户情况

报告期各期末，公司发出商品对应的客户情况具体如下：

单位：万元

序号	客户名称	发出商品余额			
		2022.6.30	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
1	F.W. Barth & Co. GmbH	68.94	6,329.55	664.18	269.82
2	HolzLand Wischmann GmbH & Co. KG	241.44	61.07	—	—
3	LW FLOORING, LLC	154.13	—	—	—
4	Brüggmann TraumGarten GmbH	142.80	92.42	28.95	—
5	Madeivouga S.A.	106.95	—	—	—
6	HWZ International AG	94.20	729.70	—	32.72
7	EUROGROUP FAR EAST LTD(COOP BASEL INTERNATIONAL TRANSPORTS)	84.72	—	—	—
8	YVYRA TECHNOLOGIES 及其关联公司	81.71	—	20.78	—



9	Daejin America Inc 及其关联公司	59.51	72.45	215.02	24.88
10	Osmo Holz und Color GmbH & Co. KG	—	201.65	31.97	—
11	TEAL GOAL LTD	—	43.62	115.70	—
12	Leonardo Chiusaroli	—	—	96.35	—
13	DELTA GARTENHOLZ POLSKA SP.Z.O.O.	—	—	—	72.70
14	其他	271.07	1,093.93	458.37	183.21
合 计		1,305.46	8,624.38	1,631.31	583.32

如上表所示，发行人报告期各期末发出商品对应的客户变化较大，各期末发出商品形成的主要原因是境外客户货物期末未能及时装船发出所致，受国际物流运输紧张影响，2021 年末发行人对 F.W. Barth & Co. GmbH 发出商品未能及时装船发出形成的发出商品余额较大。

2、报告期各期末，公司发出商品相关订单期后执行情况

单位：万元

期 间	发出商品业务类型	期末发出商品余额	期后发出商品实现销售结转成本金额	相关订单期后回款比率（%）
2022 年 6 月末	境内销售业务	62.66	53.25	50.99
	境外销售业务	1,242.80	1,242.80	67.49
	合 计	1,305.46	1,296.05	63.77
2021 年末	境内销售业务	179.25	169.78	56.69
	境外销售业务	8,445.13	8,445.13	100.00
	合 计	8,624.38	8,614.91	96.50
2020 年末	境内销售业务	48.46	48.46	99.56
	境外销售业务	1,582.85	1,582.85	100.00
	合 计	1,631.31	1,631.31	99.90
2019 年末	境内销售业务	18.20	18.20	98.66
	境外销售业务	565.12	565.12	100.00
	合 计	583.32	583.32	99.38

注：期后发出商品实现销售结转成本金额、相关订单期后回款比率统计截止日期为 2022 年 9 月 30 日；相关订单期后回款比率=相关订单货款收回金额/订单金额，相关订单货款收



回金额均为相关订单对应的货款直接收回金额

如上表所示，报告期各期末发行人发出商品以境外销售业务为主，截至 2022 年 9 月末，各期末境外销售业务发出商品期后均已确认收入，2019 年末-2021 年末发出商品相关订单销售货款均已全部收回，2022 年 6 月发出商品相关订单部分尚处于信用期内，销售货款尚未全部收回，境外业务发出商品相关订单期后执行情况良好。截至 2022 年 9 月末，报告期各期末境内销售业务发出商品相关销售订单基本已确认销售收入；2019 年末、2020 年末发出商品实现销售的销售货款期后已基本收回，2021 年末、2022 年 6 月末境内销售业务发出商品相关销售订单销售货款收回比率较低，主要系部分工程项目验收后，销售订单相关应收账款尚处于信用期内未收回所致。

（二）报告期各期末公司发出商品余额情况

报告期各期末公司发出商品余额如下：

单位：万元

项 目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
发出商品	1,305.46	8,624.38	1,631.31	583.32
其中：境内销售业务	62.66	179.25	48.46	18.20
境外销售业务	1,242.80	8,445.13	1,582.85	565.12

如上表所示，报告期内伴随发行人销售规模持续增长，发出商品期末余额呈持续增长趋势，受国际物流紧张影响，2021 年末公司部分已发货产品未能及时装船离港，2021 年末发出商品金额较大。伴随 2021 年末发出商品期后装船离港并确认销售收入，2022 年 6 月末发出商品余额大幅下降。

综上所述，报告期各期末发行人发出商品相关订单期后基本已确认收入，销售订单回款情况良好。

【申报会计师核查情况】

一、核查程序

1、（1）通过实地走访、视频访谈及向主要客户发送存货调查函等方式，核查报告期内销售收入及主要客户的期末库存等相关情况；（2）分析主要外销客户备货周期符合行业惯例；（3）执行通过中国出口信用保险公司获取境外客户



资信报告、向主要客户执行函证程序、主要客户报告期销售情况变化分析、销售收入细节测试、应收账款期后回款情况、主要客户应收账款周转情况分析、境外销售回款核查、通过海关数据进行境外销售收入核查等核查程序，核查报告期内发行人与主要客户合作情况稳定性，销售收入真实性、准确性、完整性；（4）获取报告期各期末发行人主要客户各期末在手订单及期后销售收入实现、销售回款情况；（5）了解公司与主要境外客户结算模式，获取报告期内境外销售按照 FOB 和 CIF 分类明细；（6）获取报告期内发行人运输费用明细，结合对应境外销售数量波动情况，分析发行人 FOB 模式下承担单位运输成本变动原因；（7）查询 2020 年至 2022 年 9 月波罗的海货运指数走势情况；访谈发行人总经理，了解近期疫情对发行人生产经营活动的影响；（8）获取国风新材、南京聚隆、美新科技、TREX 和 AZEK 报告期内木塑复合材料的销售变动情况，海象新材和天振股份石木塑复合材料的销售变动情况；（9）获取报告期内发行人在美国销售情况；（10）通过网络查询美国加征关税政策及欧盟反倾销政策等国际贸易摩擦情况并访谈发行人销售负责人，了解贸易摩擦对发行人境外销售的影响；（11）查询 2019 年至 2022 年 9 月美元兑人民币汇率波动情况。

2、（1）获取报告期各期末发行人境内、境外销售业务发出商品结存情况及期后发出商品相关订单销售收入确认、销售货款收回情况；（2）检查各期末发出商品对应的出库单、装箱单类运输单据资料、发出商品期后收入确认对应的销售订单、报关单、提单等资料及销售回款单据资料，核查报告期各期末发行人发出商品的真实性、准确性。

二、核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内主要外销客户备货周期符合行业惯例，销售收入真实、准确、完整，主要客户销售货款收回情况良好，发行人主要客户报告期期末存货结存情况不存在异常；发行人主要境外客户 2019 年末至 2021 年末在手订单期后已基本确认收入，2022 年 6 月末在手订单部分已及时生产并对外销售，销售订单相关货款回收情况良好；国际海运费价格变动、新冠疫情发展态势、国际贸易摩擦、美元兑人民币汇率变动等对发行人境外销售业务未造成重大不利影响。



2、报告期各期末发行人发出商品相关订单期后基本已确认收入，销售订单回款情况良好。



（此页无正文，为容诚专字[2022]230Z2758号《关于安徽森泰木塑集团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专项核查意见》报告之签字盖章页）



中国·北京

中国注册会计师：

宁云

宁云



中国注册会计师：

鲍灵姬

鲍灵姬



中国注册会计师：

李淑玮

李淑玮



2022年10月24日

