



关于上海海优威新材料股份有限公司
向特定对象发行股票申请文件
发行注册环节反馈意见落实函的回复报告
(修订稿)

保荐人（主承销商）



(北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

二〇二三年五月

中国证券监督管理委员会、上海证券交易所：

上海证券交易所于 2023 年 3 月 8 日转发的《发行注册环节反馈意见落实函》（以下简称“落实函”）已收悉，上海海优威新材料股份有限公司（以下简称“海优新材”、“发行人”或“公司”）与中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”、“保荐机构”或“保荐人”）、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“容诚”、“容诚会计师”、“申报会计师”）等相关各方，本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就落实函所提问题逐项进行认真落实与回复，具体情况如下文，请予审核。

关于回复内容释义、格式等事项的说明：

1、如无特殊说明，本落实函的回复报告中使用的简称或名词释义与《上海海优威新材料股份有限公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书》一致；

2、本落实函的回复报告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；

3、本回复报告的字体代表以下含义：

落实函所列问题	黑体（加粗）
对落实函所列问题的回复	宋体（不加粗）

问题 1

发行人于 2023 年 1 月 21 日公告 2022 年业绩预告：预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 7000 万元到 9000 万元，实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 4500 万元到 6500 万元。2023 年 2 月 28 日发布业绩预告更正，预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 4000 万元到 6000 万元，实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 2300 万元到 4300 万元。

请发行人：（1）结合具体科目的会计处理，说明两次业绩预告存在较大差异的原因及合理性。（2）上述导致 2022 年业绩预告发生变化的因素，是否在前一次公告业绩预告时已经存在或知悉，是否存在延期披露或者隐瞒业绩的情形。（3）结合目前年度审计进展及审计情况，说明最新业绩快报与审计结果是否仍然可能存在较大差异。（4）结合相关业绩预告情况以及可能发生的市场变化，说明是否能持续符合发行条件。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

回复：

【发行人回复】

一、结合具体科目的会计处理，说明两次业绩预告存在较大差异的原因及合理性

公司两次业绩预告及年度报告主要财务数据对比情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度业绩预告 (更正前)	2022 年度业绩预告 (更正后)	2022 年年度报告
营业收入	520,000.00-550,000.00	520,000.00-550,000.00	530,684.97
归属于发行人股东的净利润	7,000.00-9,000.00	4,000.00-6,000.00	5,009.34
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润	4,500.00-6,500.00	2,300.00-4,300.00	2,840.47

公司于 2023 年 2 月 28 日发布的 2022 年度业绩快报、业绩预告更正公告，与 2023 年 1 月 21 日发布的 2022 年度业绩预告存在较大差异，主要系对期末存

货跌价准备计提金额进行调整所致。本次业绩预告更正较前次业绩预告对具体科目调整的情况为：

公司综合考虑资产负债表日后光伏胶膜行业发展及期后业务开展情况等影响因素，下调了胶膜产品预计售价及可变现净值，公司在业绩快报披露前重新对存货进行减值测试并计提存货跌价准备 7,124.85 万元，较前次业绩预告补提存货跌价准备 4,385.87 万元，影响净利润-3,389.52 万元。

公司两次业绩预告存货跌价准备计提金额存在较大差异的原因及合理性具体说明如下：

（一）公司存货跌价准备的计提方法

根据《企业会计准则第 1 号—存货》的相关要求，资产负债表日，公司存货采用成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。对于直接用于出售的存货，以该存货的预计售价减去预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预计售价减去至完工时预计将要发生的成本、预计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。可变现净值的特征表现为存货的预计未来净现金流量。

根据财政部会计司《企业会计准则讲解（2010）》，如果企业持有的存货多于销售合同订购数量，超出部分存货的可变现净值应当以产成品的一般销售价格作为计算基础。没有销售合同约定的存货，其可变现净值应当以产成品或商品的一般销售价格（市场销售价格）作为计算基础。确定存货可变现净值时，应当以资产负债表日取得最可靠的证据估计的售价为基础并考虑持有存货的目的，资产负债表日至财务报告批准报出日之间存货售价发生波动的，如有确凿证据表明其对资产负债表日存货已经存在的情况提供了新的或进一步的证据，则在确定存货可变现净值时应当予以考虑，否则，不应予以考虑。

根据财政部会计准则委员会《会计准则实务问答》，资产负债表日后调整事项，是指对资产负债表日已经存在的情况提供了新的或进一步证据的事项。如

果资产负债表日及所属会计期间已经存在某种情况，但当时并不知道其存在或者不能知道确切结果，资产负债表日后发生的事项能够证实该情况的存在或者确切结果，则该事项属于资产负债表日后事项中的调整事项。

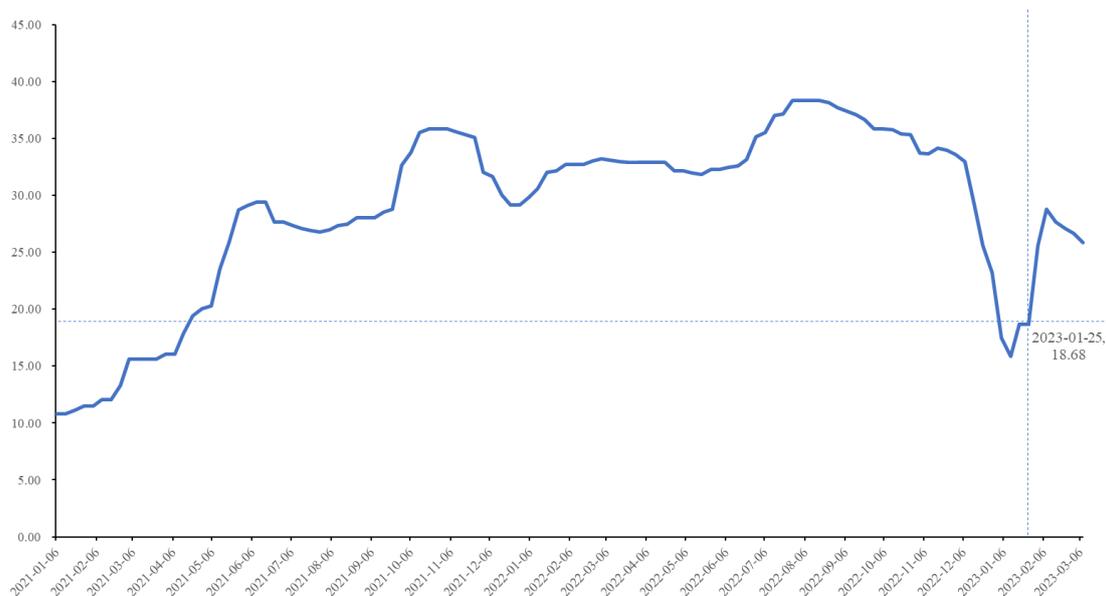
（二）业绩预告时存货跌价准备计提情况说明

2022年下半年，受硅料价格持续高企影响，胶膜下游光伏组件厂商排产率波动，影响了胶膜需求，胶膜行业基于材料成本及合理利润率制定的销售价格无法及时向下游客户传导，同行业企业经营业绩普遍存在下滑。

根据中国光伏行业协会《2021-2022年中国光伏产业年度报告》，国内多晶硅生产企业2022年底产能将达到108.8万吨，较2021年国内合计产能62.3万吨上涨74.64%。根据硅料生产建设的周期，2022年年底至2023年多晶硅料已进入集中投产期。2022年12月开始，由于硅料价格博弈情绪加重以及硅料的集中投产，硅料价格在短期内出现急剧下降，至年末硅料价格下滑幅度接近50%。硅料快速下行阶段组件厂商普遍持观望态度，组件排产情况较弱，使得胶膜需求受到较大压制。同时，EVA下游应用需求在第四季度受交通阶段性受阻等因素影响转弱（EVA树脂主要应用领域为光伏胶膜、电缆施工、发泡鞋材领域），EVA树脂市场价格亦于12月上旬达到近两年来的最低点。原材料价格的触底、下游需求的调整，使得公司年末在手订单价格也处于明显偏低的状态。

2023年1月中下旬，硅料价格降幅开始缩窄，硅料价格最低已接近本轮自2021年初起价格大幅上涨前的水平：

图示：2021年以来现货价（周均价）：光伏级多晶硅（单位：美元/千克）



数据来源：Wind 资讯

2023年1月21日，公司披露业绩预告时，硅料价格大幅回调后趋稳，下游组件排产情况明显好转，公司订单情况趋于饱和，因此预计未来胶膜需求将随下游恢复持续好转，对未来的市场价格预计情况较为乐观。由于原材料市场价格及供应商EVA粒子报价已较年末上涨超过15%，同时下游排产情况良好，公司基于胶膜售价与EVA售价同比例上涨的历史经验，对期末有在手订单对应的库存商品、发出商品，按照期末在手订单价格进行跌价计提；对期末无在手订单对应的存货，按照截至期末公司在手订单平均销售价格上调15%作为可变现净值的计量基础计提存货跌价准备，期末在手订单具体情况如下：

胶膜类别	订单总额（万元）	订单数量（万平方米）	平均销售价格（元/平方米）
透明 EVA 胶膜	5,809.51	736.94	7.88
白色增效 EVA 胶膜	1,764.24	217.46	8.11
POE 胶膜	4,577.65	449.98	10.17
合计	12,151.40	1,404.37	8.65

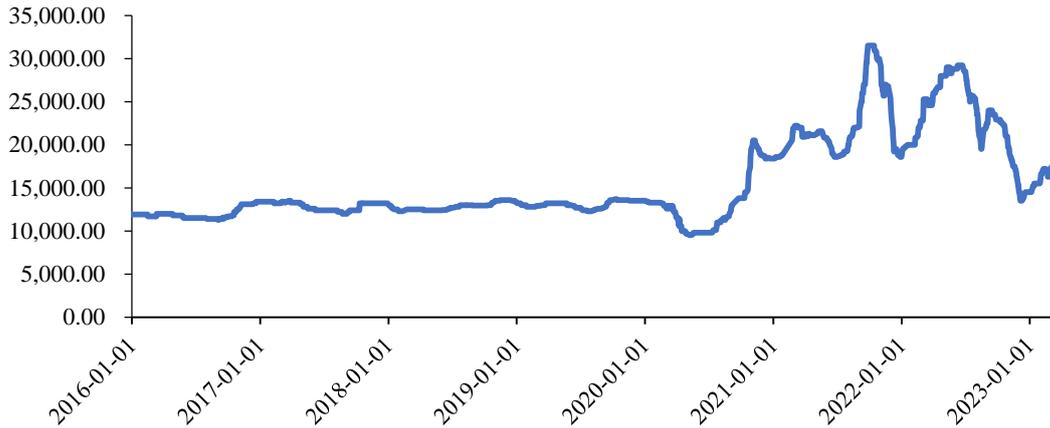
1、公司业绩预告时产品预计售价上调幅度为15%的具体依据

（1）胶膜售价随EVA树脂市价变动的同步性较强

报告期内，从胶膜销售价格与EVA树脂价格变动的历史情况来看，呈现出同步性较高的特征。

EVA 树脂的市场价格在 2019 年以前的较长时期内保持长期稳定，但近年来随着光伏行业的快速发展，光伏级 EVA 市场需求逐年增加，EVA 树脂受到扩产周期与需求变动不同步的影响，市场价格开始大幅波动。

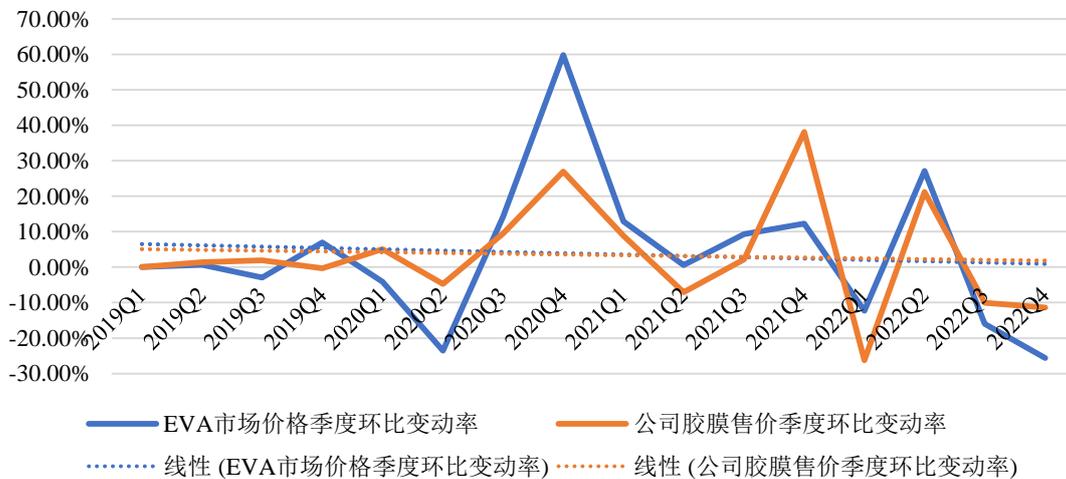
图示：市场价:乙烯-醋酸乙烯共聚物 EVA:6110M（元/吨）



数据来源：Wind 资讯

在 EVA 树脂价格大幅波动的行业背景下，光伏组件厂商为加强成本管理，控制 EVA 树脂价格变动对胶膜成本的影响，对胶膜的采购价格在较大程度上锚定 EVA 树脂的价格变动，因此胶膜价格与 EVA 树脂市场价格变动呈现出较高的同步性。

图示：2019-2022 年度 EVA 市场价格变动与公司胶膜售价变动匹配情况



注：EVA 市场价格季度环比变动率=(S1-S0)/S0；公司胶膜售价季度环比变动率=(P1-P0)/P0。其中：S1、S0 分别对应当季度及上季度 EVA 树脂市场平均价格，市场价格取值为 Wind 资讯：市场价:乙烯-醋酸乙烯共聚物 EVA:6110M。P1、P0 分别对应当季度及上季度公司胶膜销售平均价格。

由上图，报告期内，EVA 树脂市场价格变动趋势与公司胶膜销售价格变动趋势相互一致。

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度
EVA 市场价格季度变动率均值①	1.56%	11.62%	8.76%	-6.73%
公司胶膜售价季度变动率均值②	0.99%	9.21%	10.54%	-6.65%
差额①-②	0.57%	2.41%	-1.77%	-0.08%

从近年来的市场波动情况来看，公司胶膜售价的平均变动幅度与 EVA 市场价格的平均变动幅度差异较小。

因此，随着 2023 年初 EVA 树脂市场价格率先增长超过 15%，公司预计胶膜售价将随 EVA 价格同步增长，公司胶膜预计售价较期末在手订单平均销售价格上调 15%。

(2) EVA 树脂价格与胶膜销售价格的传导机制

近年来由于原材料价格大幅波动，胶膜企业对客户普遍采用月度报价的模式，市场价格公开透明，胶膜行业的销售模式能够保障成本的及时传导。

胶膜售价的变动主要取决于 EVA 树脂市场价格的变动、下游客户需求情况。如前所述，近年来，光伏组件厂商胶膜采购价格在较大程度上锚定 EVA 树脂的变动，EVA 价格变动趋势与胶膜销售价格变动趋势相互一致。此外，公司与主要客户签署的框架协议中均约定了销售价格随 EVA 树脂市场价格变动相应进行调整的合同条款。

2022 年下半年，硅料价格持续高企影响了组件排产，使得胶膜行业需求受到抑制，胶膜行业基于材料成本及合理利润率制定的销售价格无法顺利向下游客户传导，同行业企业经营业绩普遍存在下滑。2022 年末，硅料价格开始下行，至 2023 年 1 月中下旬硅料价格下跌后趋稳，下游客户需求情况明显好转。

从期后情况来看,尽管 2023 年 2 月硅料价格出现短暂性的博弈及剧烈反弹,但全年硅料价格下行趋势明确,光伏新增装机需求旺盛,下游组件厂商开工率的回升将刺激胶膜需求的恢复性增长,因此预计 EVA 树脂价格的提高能够顺利向下游进行传导。

(3) 公司在业绩预告时预计售价较期末在手订单价格上浮 15% 的合理性

EVA 树脂市场价格在 2022 年 12 月上旬达到最低点。2022 年末,随着下游需求恢复趋势明朗,EVA 树脂价格已出现上涨,EVA 价格变动的具体情况参见本题之“一/(五)/2、期末市场价格相对于公司在手订单价格较高,反映了市场对价格上涨的预期”。同时,根据对公司 2022 年前五大 EVA 供应商的访谈,由于 EVA 价格回升的趋势在 2022 年 12 月末已经较为明确,供应商已就 2023 年 1 月 EVA 粒子价格预计上涨 10%-15% 左右与主要胶膜厂商进行沟通。自 2023 年年初以来,受下游复工复产进度加快、光伏硅料下行刺激光伏料需求等因素影响,EVA 树脂市场价格触底反弹,至 2023 年 1 月 20 日 EVA 光伏料主要供应商报价较 2022 年末普遍提高。

单位:元/吨

供应商	2022 年末报价情况	2023 年 1 月 20 日 报价情况	2023 年 2 月 28 日 报价情况	2023 年 4 月 28 日 报价情况
江苏斯尔邦	13,600	15,500	17,500	18,500
浙江石化	12,800	15,500	19,500	20,200
延长榆林	12,500	15,000	16,500	-

数据来源:卓创资讯、陕西能源化工交易所采购信息平台

公司在业绩预告时主要参考 EVA 价格的变动趋势,结合硅料价格快速下降后趋稳、下游需求快速恢复的行业情况,判断 EVA 价格的上涨能够顺利向下游进行传导,因此胶膜预计售价较期末在手订单胶膜平均销售价格上调 15%。同时,公司期末在手订单主要匹配库存商品及产成品,在手订单金额对应的存货覆盖比例较低。而期末存货中的原材料、半成品等则在期后陆续耗用结转,因此公司在期末订单价格处于明显偏低状态的情况下,对于无合同订单匹配的存货以预计售价为基础计算可变现净值。

如本题之“一/(二)/1/(1)胶膜售价随 EVA 树脂市价变动的同步性较强”所述,从胶膜销售价格与 EVA 树脂价格变动的历史情况来看,呈现出同步性较

高的特征。在计量预计售价时，公司基于历史报价经验，对预计售价采用“原料市场价格+加工费”的报价模式进行计量，预计售价较期末在手订单价格上浮15%。

(4) 期末及期后光伏胶膜市场价格实际变化情况

根据上海有色网（SMM）光伏产业链价格表，光伏胶膜市场价格情况如下：

单位：元/平方米

产品类型		2022年12月30日	2023年1月20日	2023年2月27日	2023年4月25日
透明 EVA 胶膜	市场价格	8.55	8.55	8.75	9.57
	变动幅度	-	-	2.38%	11.90%
白色 EVA 胶膜	市场价格	9.43	9.43	9.46	10.27
	变动幅度	-	-	0.28%	8.91%
单层 POE 胶膜	市场价格	14.16	14.16	15.06	15.06
	变动幅度	-	-	6.38%	6.38%
共挤 POE 胶膜	市场价格	10.42	10.42	10.86	11.40
	变动幅度	-	-	4.19%	9.40%

数据来源：上海有色网，上述国内价格由 SMM 根据一手调研汇总公布。

注 1：上表数据取自各时点日均价格，原数据为含税价，根据增值税率 13% 进行折算后列示。

注 2：公司销售的 POE 胶膜主要为 EPE 共挤型（EVA+POE+EVA）胶膜，而 SMM 市场价格为单层 POE 胶膜市场价格，上表中共挤 POE 胶膜市场价格按照 1/3POE 胶膜+2/3 透明 EVA 胶膜市场价格换算。

由上表，自 2023 年 2 月以来光伏胶膜价格逐步上涨。另根据民生证券行业研究报告，近期胶膜有望开启新一轮涨价，看好盈利触底回升。根据 SMM 报道，胶膜于 3 月下旬左右开启新一轮涨价，涨幅 8%-10%。本次涨价主要反映了：1) 下游需求向好，预计 3 月组件排产环比 2 月继续提升；2) 缓解成本端上涨压力，EVA 粒子价格自年初涨幅超过 25%，本次调价后看好第一季度胶膜盈利修复。

根据东吴证券行业研究报告，光伏 EVA 粒子价格较年初上涨近 50%，胶膜价格传导处于进行过程中。3 月来看，考虑到目前石化库存较低，叠加 3 月份检修增多，光伏级 EVA 供应量或将减少，促进价格继续逐步抬升。EVA 胶膜行业龙头公司具有较强定价权，且提价需与组件厂商提前商议，故胶膜提价或滞后 1-2 个月。

综上所述，从整个日后事项期间光伏胶膜市场价格的实际变动情况来看，光伏胶膜市场销售价格逐步得到修复的趋势较为明确。

2、业绩预告时公司存货跌价准备计提情况

公司披露业绩预告时，对期末存货累计计提存货跌价准备 2,738.98 万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	存货跌价准备计提金额
原材料	1,856.09
在产品	-
库存商品	717.08
发出商品	165.81
合计	2,738.98

(1) 原材料的跌价准备测算

公司对拟用于对外出售的原材料，以其预计售价减去预计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值，经测试不存在减值。对拟用于加工产成品部分的原材料，预计产出为透明 EVA 胶膜、白色增效 EVA 胶膜、POE 胶膜三大类。基于 1 月中下旬硅料价格见底、市场需求饱满的行业情况，产成品的预计售价按照期末公司在手订单平均销售价格上浮 15% 进行预估，预计售价减去至完工时预计将要发生的成本、预计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。原材料应计提的存货跌价准备测算过程如下：

原料类别	期末结存金额 (万元)	单位结存 成本 (元/ 平方米)	单位可变现净 值 (元/平方 米)	预计产出 (万 平方米)	跌价准备金额 (万元)
EVA 粒子-透 明 EVA 胶膜	37,810.72	8.11	7.95	4,393.93	711.19
EVA 粒子-白 色增效 EVA 胶膜	10,104.46	7.22	6.35	1,319.59	1,144.89
EVA 粒子 -POE 胶膜	9,371.38	9.22	10.41	1,093.75	-
POE 粒子 -POE 胶膜	18,347.92	9.22	10.41	1,596.64	-
合计	75,634.48	-	-	8,403.91	1,856.08

注：三类胶膜预计售价为期末在手订单同类胶膜销售均价上浮 15%。

经测算，公司对原料计提跌价 1,856.08 万元。

(2) 在产品的跌价准备测算

由于公司在产品主要为母料及拌料，在产品具备较高的通用性，从工序角度公司三类胶膜仅白色胶膜增加了辐照工序，其他设备亦具备较强的通用性，在业绩预告时公司未将期末库存在产品按预计产出的三类胶膜进行划分。公司以胶膜总体预计售价减去至完工时预计将要发生的成本、预计的销售费用和相关税费后的金额确定在产品可变现净值。在产品统一按照期末公司在手订单平均销售价格总体上浮 15% 预估，预计未发生减值：

在产品类别	期末结存金额 (万元)	单位结存成本 (元/平方米)	可变现净值 (元/平方米)	预计产出(万平方 米)	跌价准备金额 (万元)
母料及拌料	20,598.14	9.34	9.36	2,181.27	-

注：在产品预计售价为期末在手订单胶膜产品总体销售均价上浮 15%。

(3) 库存商品及发出商品的跌价准备测算

期末库存商品、发出商品主要为透明 EVA 胶膜、白色增效 EVA 胶膜、POE 胶膜等产品，公司以存货的预计售价减去预计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。其中，为执行销售合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以期末公司在手订单平均销售价格上浮 15% 为计量基础。

产成品存货跌价准备测算过程和结果如下：

单位：万元

存货类别	期末结存 金额	预计售价 总额	销售费用及相 关税金合计	期末可变现 净值	跌价准备 金额
产成品	13,305.18	12,753.15	103.30	12,649.85	717.08
其中：发生减值的产成品	12,496.97	11,875.32	95.42	11,779.90	717.08

①以期末结存金额前五大的有订单产成品为例的跌价准备测算如下：

存货类别	期末结存金额 (万元)	数量(万平方 米)	单位结存成本 (元/平方米)	单位可变现净 值(元/平方米)	跌价准备金额 (万元)
产成品 1	980.27	105.57	9.29	9.53	-
产成品 2	782.23	94.08	8.31	7.88	40.66

存货类别	期末结存金额 (万元)	数量(万平方 米)	单位结存成本 (元/平方米)	单位可变现净 值(元/平方米)	跌价准备金额 (万元)
产成品 3	622.30	63.85	9.75	7.57	138.84
产成品 4	609.36	71.65	8.51	7.43	76.86
产成品 5	563.88	60.01	9.40	9.33	3.72

②以期末结存金额前五大无订单产成品为例的跌价准备测算如下：

存货类别	期末结存金额 (万元)	数量(万平方 米)	单位结存成本 (元/平方米)	单位可变现净 值(元/平方米)	跌价准备金额 (万元)
产成品 1	239.44	20.83	11.50	10.26	25.89
产成品 2	211.80	25.60	8.27	9.00	-
产成品 3	96.18	9.15	10.51	7.84	24.46
产成品 4	80.18	8.40	9.54	10.92	-
产成品 5	75.66	6.84	11.06	9.99	7.32

注：无订单产成品预计售价为近期同类同尺寸胶膜售价上浮 15%。

发出商品存货跌价准备测算过程和结果如下：

单位：万元

存货类别	期末结存 金额	预计售价 总额	销售费用及相 关税金合计	期末可变现 净值	跌价准备 金额
发出商品	1,795.01	1,629.20	-	1,629.20	165.81
其中：发生减值的发出商品	1,795.01	1,629.20	-	1,629.20	165.81

以期末结存金额前五大的发出商品为例的跌价准备测算情况如下：

存货类别	期末结存金额 (万元)	数量(万平方 米)	单位结存成本 (元/平方米)	单位可变现净 值(元/平方米)	跌价准备金额 (万元)
发出商品 1	124.49	10.08	12.35	8.77	36.11
发出商品 2	120.90	11.32	10.68	8.40	25.83
发出商品 3	92.74	8.93	10.39	8.12	20.25
发出商品 4	75.46	8.93	8.45	10.11	-
发出商品 5	68.95	5.58	12.35	8.77	20.00

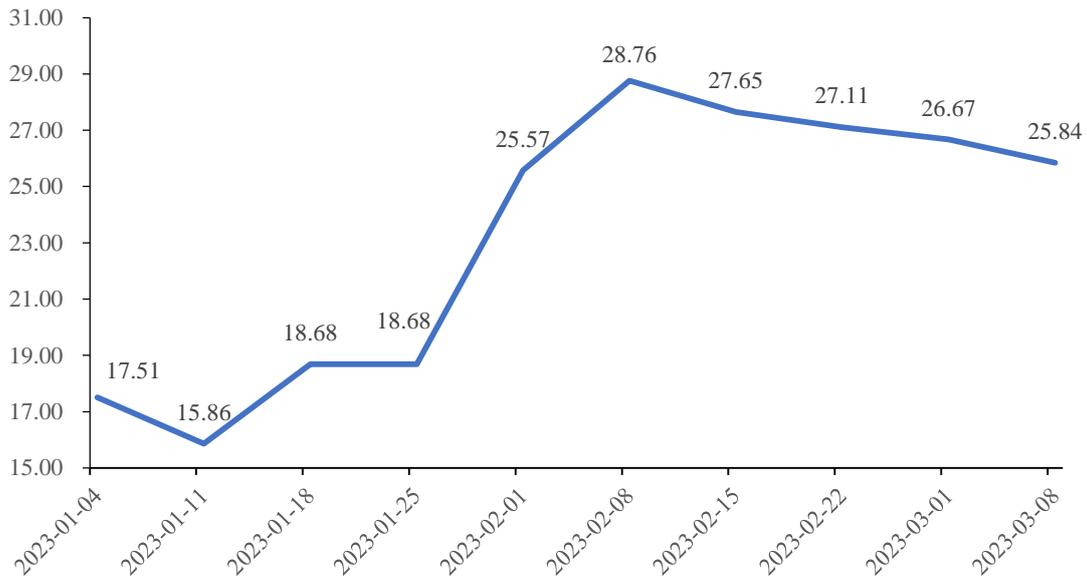
经测算，2022 年末公司库存商品、发出商品跌价金额分别为 717.08 万元、165.81 万元。

（三）两次业绩预告存货跌价准备金额存在较大差异的原因

公司对存货跌价准备计提金额进行重新调整的原因为：2023 年 2 月硅料价格剧烈反弹超出预期，引致胶膜产品价格上涨幅度不及预期，影响了存货可变现净值的评估，从而使得存货跌价准备的计量存在较大差异。

2023 年 2 月前后，终端电站项目陆续开始投标，各地装机热情较高，终端需求恢复向上传导，加之硅料厂商进行年度检修，硅料环节博弈情绪出现异常加剧，使得硅料价格在短期内出现急剧反弹。2023 年 2 月中旬，光伏多晶硅料价格较 1 月中下旬硅料价格低点大幅回升超过 50%。由于硅料价格短期内急剧反弹，组件厂商排产恢复速度有所放缓，再次对胶膜需求的恢复及胶膜售价的涨幅形成压制。

图示：2023 年以来现货价（周均价）：光伏级多晶硅（单位：美元/千克）



数据来源：Wind 资讯

2023 年 2 月以来，公司胶膜销售均价虽较年初有所恢复，但受到行业及产业链硅料价格波动、市场供需环境变化等因素影响，胶膜售价上涨幅度低于 EVA 粒子，胶膜售价实际变动趋势和前期预测值存在一定差异。基于审慎考虑，本次业绩预告更正将存货可变现净值确认基础重新进行调整：存在在手订单的，以在手订单价格为基础确定存货可变现净值；超过在手订单的部分，根据期后市场变化情况，按存货期末在手订单胶膜平均售价上浮 10%为基础确定存货可变现净值。

公司在发布业绩快报前调整了预计售价的取值，主要是由于2月以来受硅料暂时性剧烈波动的影响，胶膜价格虽然随EVA树脂价格有所上涨，但上涨幅度不及预期。基于EVA树脂市场价格持续上涨、硅料价格逐步回落的趋势，在业绩快报前公司重新计量了存货跌价准备，按期末在手订单胶膜平均售价上浮10%为基础确定存货可变现净值。

对于无合同匹配的期末存货，公司按照期末在手订单价格上浮10%作为预计售价，主要是因为期末时点在手订单价格同时受到硅料价格大幅下滑、原材料EVA粒子价格处于低位的影响，明显低于正常水平，而期末在手订单金额12,151.40万元对公司期末存货的覆盖比例较低。

根据期末公司与主要客户晶科能源、天合光能、隆基绿能、晶澳科技对胶膜售价的协商情况，预计胶膜售价将随EVA树脂价格的上涨而同步调整，期末时点主要客户对胶膜价格预涨的趋势已经明确。由于主要原料供应商在2022年12月已就1月份EVA树脂价格上涨与公司等胶膜厂商进行沟通，公司按照“原料价格+加工费”的报价模式对预计售价进行预估，并考虑到日后事项期间获取的进一步价格证据，考虑到胶膜价格涨幅与EVA树脂相比有所滞后的实际情况，预计售价较期末在手订单价格上浮10%。

(四) 公司2022年度业绩预告更正的合理性

公司综合考虑资产负债表日后光伏胶膜行业发展及期后业务开展情况等影响因素，下调了胶膜产品预计售价，公司在业绩快报披露前重新对存货进行减值测试并计提存货跌价准备7,124.85万元。根据公司2022年年度报告，2022年末公司存货跌价计提具体情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	存货跌价准备计提金额	账面净值
原材料	102,280.16	4,418.39	97,861.77
在产品	19,456.94	1,223.32	18,233.63
库存商品	13,283.74	1,123.29	12,160.45
委托加工物资	2,839.39	188.84	2,650.54
发出商品	1,795.01	171.01	1,624.01
合计	139,655.24	7,124.85	132,530.40

注1：公司期末存货余额中包含委托加工物资 2,839.39 万元，在存货跌价的测算过程中，公司的委托加工物资按其存货性质归入原材料 1,710.44 万元、归入在产品 1,128.95 万元一并进行跌价测试，期末委托加工物资计提跌价 188.84 万元相应影响原材料跌价金额 55.82 万元、在产品跌价金额 133.02 万元。

注2：存货跌价测算表中的存货期末结存金额包含未实现的内部销售收益 209.25 万元，年度报告合并报表抵消调整时相应调减了原材料金额 175.56 万元，调减在产品 12.25 万元，调减库存商品 21.44 万元，导致存货跌价测算中的期末结存金额与年度报告中的存货原值存在差异。

1、原材料的跌价准备测算

期末原材料主要为 EVA 树脂、POE 树脂等。对于拟直接对外出售的原材料，以其预计售价减去预计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值，经测试未发生减值；对拟用于加工产成品部分的原材料，公司从主料出发按预计产出划分为透明 EVA 胶膜、白色增效 EVA 胶膜、POE 胶膜三大类别，分别测算应计提的存货跌价准备，以所生产的产成品的预计售价减去至完工时预计发生的成本、预计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。基于 2 月以来硅料价格反复，胶膜售价上涨幅度低于 EVA 树脂的情况，对预计售价进行了调整，重新测算计提了存货跌价准备。原材料应计提的存货跌价准备测算过程如下：

原料类别	期末结存金额 (万元)	单位结存 成本 (元/ 平方米)	单位可变现净 值 (元/平方 米)	预计产出 (万 平方米)	跌价准备金额 (万元)
EVA 粒子-透 明 EVA 胶膜	37,810.72	8.11	7.50	4,393.93	2,710.03
EVA 粒子-白 色增效 EVA 胶膜	10,104.46	7.22	5.88	1,319.59	1,764.18
EVA 粒子 -POE 胶膜	9,371.38	9.22	9.85	1,093.75	-
POE 粒子 -POE 胶膜	18,347.92	9.22	9.85	1,596.64	-
合计	75,634.48	-	-	8,403.91	4,474.21

注：三类胶膜预计售价为期末在手订单同类胶膜销售均价上浮 10%。预计后续加工成本及费用略高于业绩预告测算，差异主要系产品运费。

经测算，期末用于生产透明 EVA 胶膜及白色增效 EVA 胶膜类原材料可变现净值低于期末结存成本，相应计提原材料跌价准备金额 4,474.21 万元。

2、在产品的跌价准备测算

基于存货跌价核算的准确性考虑，公司修正了半成品存货跌价计提依据，将期末库存在产品按预计的产出划分为透明 EVA 胶膜、白色增效 EVA 胶膜、POE 胶膜三大类别，以所生产的产成品的预计售价减去至完工时预计将要发生的成本、预计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。在产品应计提的存货跌价准备测算过程如下：

在产品类别	期末结存金额 (万元)	单位结存成本 (元/平方米)	单位可变现净值 (元/平方米)	预计产出(万 平方米)	跌价准备金额 (万元)
透明 EVA 胶膜类在产品	2,319.82	8.74	7.60	265.41	301.98
白色增效 EVA 胶膜类在产品	6,401.50	9.61	8.03	666.14	1,054.36
POE 胶膜类在产品	11,652.08	9.32	10.10	1,249.72	-
合计	20,373.40	-	-	2,181.27	1,356.34

注：三类胶膜预计售价为期末在手订单同类胶膜销售均价上浮 10%。

除上述存货跌价测试表中的在产品外，剩余部分 224.75 万元主要系测试使用的零星物料，不计提存货跌价准备。经测算，在产品中用于生产透明 EVA 胶膜及白色增效 EVA 胶膜类在产品预计可变现净值低于期末结存成本，相应计提在产品跌价准备金额 1,356.34 万元。

3、库存商品、发出商品的跌价准备测算情况

期末库存商品、发出商品主要为透明 EVA 胶膜、白色增效 EVA 胶膜、POE 胶膜等产品，公司按单个存货项目计提存货跌价准备，以该存货的预计售价减去预计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。其中，为执行销售合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以预计销售价格为计量基础。产成品存货跌价准备测算过程如下：

单位：万元

存货类别	期末结存 金额	预计售价 总额	销售费用及相 关税金合计	期末可变现 净值	跌价准备 金额
产成品总额	13,305.18	12,816.16	103.11	12,713.05	1,123.29

其中：发生减值的产成品	8,920.97	7,861.36	63.68	7,797.68	1,123.29
-------------	----------	----------	-------	----------	----------

(1) 以期末结存金额前五大有订单产成品为例的跌价准备测算情况如下：

存货类别	期末结存金额 (万元)	数量(万平方米)	单位结存成本 (元/平方米)	单位可变现净值 (元/平方米)	跌价准备金额 (万元)
产成品 1	980.27	105.57	9.29	9.53	-
产成品 2	782.23	94.08	8.31	7.88	40.66
产成品 3	622.30	63.85	9.75	7.57	138.84
产成品 4	609.36	71.65	8.51	7.43	76.86
产成品 5	563.88	60.01	9.40	9.33	3.72

(2) 以期末结存金额前五大无订单产成品为例的跌价准备测算如下：

存货类别	期末结存金额 (万元)	数量(万平方米)	单位结存成本 (元/平方米)	单位可变现净值 (元/平方米)	跌价准备金额 (万元)
产成品 1	239.44	20.83	11.50	9.73	36.83
产成品 2	211.80	25.60	8.27	8.53	-
产成品 3	96.18	9.15	10.51	7.43	28.13
产成品 4	80.18	8.40	9.54	10.36	-
产成品 5	75.66	6.84	11.06	9.48	10.82

注：无订单产成品预计售价为近期同品类同尺寸胶膜售价上浮 10%。

发出商品存货跌价准备测算过程如下：

单位：万元

存货类别	期末结存 金额	预计售价 总额	销售费用及相 关税金合计	期末可变现 净值	跌价准备 金额
发出商品总额	1,795.01	1,669.77	-	1,669.77	171.01
其中：发生减值的发出商品	1,165.64	994.63	-	994.63	171.01

以期末结存金额前五大的发出商品为例的跌价准备测算情况如下：

存货类别	期末结存金额 (万元)	数量(万平方米)	单位结存成本 (元/平方米)	单位可变现净值 (元/平方米)	跌价准备金额 (万元)
发出商品 1	124.49	10.08	12.35	8.77	36.11
发出商品 2	120.90	11.32	10.68	8.40	25.84
发出商品 3	92.74	8.93	10.39	8.12	20.24
发出商品 4	75.46	8.93	8.45	10.11	-
发出商品 5	68.95	5.58	12.35	8.77	20.00

经测算，2022 年末公司库存商品、发出商品跌价金额分别为 1,123.29 万元、171.01 万元。

4、年末存货跌价计提比例与同行业公司比较情况

根据公司及同行业公司披露的年度报告，2022 年末，公司与同行业公司存货跌价计提情况对比如下：

单位：万元

项目	存货账面余额	跌价准备	存货账面价值	跌价计提比例
福斯特	368,095.94	16,536.12	351,559.82	4.49%
深圳燃气	242,930.60	16,446.01	226,484.60	6.77%
赛伍技术	71,491.48	3,723.44	67,768.03	5.21%
天洋新材	47,775.67	6,552.93	41,222.74	13.72%
鹿山新材	63,712.05	1,042.95	62,669.11	1.64%
发行人	139,655.24	7,124.85	132,530.40	5.10%

由上表，2022 年末，公司存货跌价准备计提比例与福斯特、深圳燃气、赛伍技术、鹿山新材等同行业公司差异较小。

综上，业绩预告更正披露前公司根据资产负债表日后光伏胶膜行业发展及期后业务开展情况等影响因素对存货的预计售价进行了调整，重新测算调整后需计提存货跌价准备金额为 7,124.85 万元。公司严格按照企业会计准则的规定计提存货跌价准备，对应计提的存货跌价准备金额的测算合理、充分考虑计提时点的预计售价及可能发生的成本和费用等情况进行，业绩预告更正对存货跌价准备的相关调整具备合理性。

（五）公司存货跌价准备计提符合企业会计准则的说明

公司对于期末无合同订单覆盖的存货，以期末在手订单价格上浮 10%作为预计售价，并减去至完工时预计将要发生的成本、预计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值，相关可变现净值的确定依据符合《企业会计准则》的相关要求，具体说明如下：

1、期末在手订单价格反映的是公司与客户的产品成交价格，与期末时点市场价格存在时间性差异

根据公司与主要客户的合作情况，产品交付的流程一般为：由客户根据年度采购框架协议向公司发送订单，同时就胶膜产品售价进行商定，双方确认交

付日期后，公司组织生产并根据客户指令交货，从产品下订单至公司交货存在一定的周期，该等情形与同行业可比公司公开披露的情况一致：

公司名称	在手订单情况
上海天洋	从客户订单情况来看，公司的光伏胶膜产品的生产周期相对较短、交货时间约为1个月。

2022年末，公司期末在手订单为前期客户已下订单，由于订单成交时点与期末存在一定的时间性差异，因此期末公司在手订单价格反映的主要是前期订单成交价格，而非期末时点准确的市场成交价格。

2、期末市场价格相对于公司在手订单价格较高，反映了市场对价格上涨的预期

根据上海有色网（SMM）光伏产业链价格表，光伏胶膜市场价格、公司在手订单价格情况对比如下：

单位：元/平方米

产品类型		2022年末	2023年1月21日 (业绩预告日)	2023年2月28日 (业绩预告更正日)	2023年4月25日
透明 EVA 胶膜	市场价格	8.55	8.55	8.75	9.57
	公司在手订单价格	7.88	8.67	8.87	9.54
	在手订单价格变动幅度	-	10.10%	12.56%	21.07%
白色 EVA 胶膜	市场价格	9.43	9.43	9.46	10.27
	公司在手订单价格	8.11	8.21	8.66	9.04
	在手订单价格变动幅度	-	1.20%	6.76%	11.47%
POE 胶膜	市场价格	10.42	10.42	10.86	11.40
	公司在手订单价格	10.17	10.53	11.30	10.75
	在手订单价格变动幅度	-	3.61%	11.16%	5.70%

数据来源：上海有色网

注1：公司销售的POE胶膜主要为EPE共挤型（EVA+POE+EVA）胶膜，而SMM市场价格为单层POE胶膜市场价格，故上表中POE胶膜市场价格按照1/3POE胶膜+2/3透明EVA胶膜市场价格换算。

注2：随着公司主要客户MBB组件（多主栅技术，通过提高主栅数目，提高电池应力分布均匀性）的推广应用，公司在手订单白色胶膜作为PERC单面组件下层胶膜克重（厚度）有所下降，近期公司白色EVA胶膜销售价格较低。

经公司 2022 年前五大客户访谈确认，上述 SMM 市场价格与客户胶膜实际采购价格情况相符。

2022 年末，胶膜市场价格数据较期末公司在手订单价格更高，主要系根据当时原材料市场价格变动情况，EVA 粒子已较 12 月初的价格最低点有所上涨(以公司为例，与主要客户的框架协议均约定了胶膜价格会根据原料价格进行及时调整)，同时供应商已就预计 1 月份 EVA 粒子价格上涨与胶膜厂商进行了预沟通，因此市场预期未来胶膜销售价格将随粒子价格变动而上涨。

市场价: 乙烯-醋酸乙烯共聚物 EVA:6110M (单位: 元/吨)



数据来源: Wind 资讯

由于年末硅料处于下跌过程中，大客户排产观望情绪较重，公司为增加产能利用率，订单价格给予大客户折扣，对大客户的销售价格也较低。经 2022 年前五大客户访谈确认，年末海优新材的胶膜销售价格较低，主要系年末客户对胶膜的需求量总体较小，海优新材销售过程中存在一定幅度的折扣。

从期后胶膜价格变动情况来看，日后事项期间公司在手订单价格已较期末在手订单价格上涨超过 10%，与市场价格趋同。

3、期末超出在手订单部分存货，采用预计售价作为可变现净值的计量基础符合企业会计准则要求

根据《企业会计准则第 1 号—存货》应用指南，资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，应当分别确定其可变现净值，并与其相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。

根据《企业会计准则讲解（2010）》，对于企业持有的各类存货，在确定其可变现净值时，企业应当区别如下情况确定存货的估计售价：

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，且销售合同订购数量等于企业持有存货的数量，通常应当以产成品的合同价格作为其可变现净值的计算基础。

如果企业持有的存货多于销售合同订购数量，超出部分存货的可变现净值应当以产成品的一般销售价格作为计算基础。没有销售合同约定的存货，其可变现净值应当以产成品或商品的一般销售价格（市场销售价格）作为计算基础。

因此，公司对超出在手订单部分的存货，采用估计售价作为可变现净值计算基础，符合企业会计准则的相关要求。

4、期末在手订单存货覆盖率较低，使用预计售价对原材料、半成品进行减值测算更具合理性

2022 年末，公司期末存货结构以原材料为主，期末在手订单与存货的匹配性较低。公司期末原材料金额较大，主要是因为从 EVA 树脂市场供需情况来看，一方面 EVA 树脂处于化工产业链扩产周期较长、光伏级 EVA 树脂的生产难度较高，另一方面下游光伏市场增长速度较快，对光伏 EVA 树脂的需求持续增长。上述因素导致 2023 年 EVA 树脂的供应总体趋紧，公司为保障需求提前增加备货。

公司期末在手订单金额 12,151.40 万元，主要与期末存货中的发出商品、库存商品匹配，公司 2022 年末在手订单对应存货覆盖比例较低。公司期末存货中无合同订单匹配的原材料、在产品在期后随着生产、销售过程持续消耗及结转。在期末时点在手订单价格明显较低的情况下，相较于使用期末在手订单价

格作为无合同约定存货可变现净值的计量基础，使用预计售价进行减值测算更具合理性。

5、确定预计售价时对期末已经存在的情况进一步证实并加以考虑，符合企业会计准则的相关要求

根据财政部会计司《企业会计准则讲解（2010）》，确定存货可变现净值时，应当以资产负债表日取得最可靠的证据估计的售价为基础并考虑持有存货的目的，资产负债表日至财务报告批准报出日之间存货售价发生波动的，如有确凿证据表明其对资产负债表日存货已经存在的情况提供了新的或进一步的证据，则在确定存货可变现净值时应当予以考虑，否则，不应予以考虑。

根据《上市公司执行企业会计准则监管问题解答（第7期）》，按照企业会计准则规定，公司持有的存货项目如原材料、自制半成品、产成品等应根据其持有目的，综合考虑资产负债表日可获得的信息等确定其可变现净值。具体包括以下几种情况：

第一，在资产负债表日存在活跃市场、有明确市场价格的，一般应以该市场价格为基础，确定存货的可变现净值。

第二，根据资产负债表日前后一段时间有关存货市场价格的走势等进行判断，如公司能够提供明确的证据表明资产负债表日的市场价格较为异常，无法代表企业持有存货的预期变现价值的，例如在报告期资产负债表日的价格没有足够成交量支持，或者从资产负债表日后事项期间的价格趋势判断资产负债表日的价格为非正常波动形成等，原则上可以考虑根据报告期资产负债表日后事项期间的价格走势确定相关存货在报告期资产负债表日的可变现净值。

第三，在资产负债表日不存在明确市场价格，但资产负债表日后事项期间取得了该存货的价格信息，且该价格信息与资产负债表日价格相关的，可以日后事项期间取得的有关价格为基础确定存货在报告期资产负债表日的可变现净值。

从公司的经营情况来看，期末时点公司产成品预计售价已出现上涨的迹象：

(1) 资产负债表日公司在手订单价格存在异常，难以代表公司全部存货的预期变现价值

如前文所述，2022 年末，硅料价格基于产能释放、行业博弈因素正处于剧烈下行过程中，下游客户普遍持观望态度，引致胶膜需求较弱；同时 2022 年 12 月胶膜原料 EVA 树脂价格受交通阶段性受阻、下游需求较弱等因素影响也处于 2021 年以来的最低点。公司为维持产能利用率，对大客户的销售价格较低，期末在手订单价格亦较低。

从日后事项期间的价格趋势来看，胶膜销售价格已逐步实现恢复性上涨，2022 年末在手订单价格明显偏低。此外，公司期末在手订单与存货的匹配比例较低，期末在手订单价格难以代表公司全部存货的预期变现价值。

(2) 期末公司已与部分主要客户就产品售价上涨进行协商，达成初步一致

公司与主要客户签署的框架协议中均约定了胶膜价格会根据原材料价格情况进行调整。从期末情况看，EVA 树脂市场价格在 12 月初达到近年来的最低点后，在 12 月中下旬开始触底反弹。同时，随着下游制造业复工复产的节奏加快，年末时点 EVA 下游光伏、电缆施工、发泡材料需求逐步恢复，EVA 树脂价格未来上涨的趋势已较为明确。公司主要 EVA 原料供应商在年末前已就预计 1 月份 EVA 树脂价格预涨 10%-15%与下游胶膜厂商进行沟通。

根据公司前五大客户的访谈确认，公司主要客户均对 EVA 粒子的价格情况进行日常跟踪。截至 2022 年末，随着 EVA 粒子价格的反弹，公司与主要客户晶科能源、天合光能、隆基绿能、晶澳科技已就未来胶膜销售价格的上涨进行充分协商沟通并达成初步一致，约定胶膜价格未来会随 EVA 树脂价格上涨作相应调整，部分客户协商价格涨幅 10%。此外公司与英利能源等重要客户亦于 2023 年 1 月对产品销售价格上涨进行了充分协商沟通及确认。经前述客户确认，期后公司对客户的实际销售价格变动与前期协商情况相符。

(3) 公司于日后事项期间取得了期末市场价格信息，与资产负债表日价格直接相关

如本题之“（六）未将市场价格作为期末存货跌价准备预计售价测算依据的原因”所述，由于胶膜占组件的成本比例较小，公司过往未考虑获取期末市场价格数据。日后事项期间，公司取得上海有色网（SMM）的光伏胶膜高频市场价格数据，获取了各类胶膜产品在期末时点的市场交易价格，且该价格信息与资产负债表日价格密切相关，符合《上市公司执行企业会计准则监管问题解答（第7期）》第三款的相关要求。模拟以日后事项期间取得的该价格作为期末存货预计售价，与公司在业绩预告更正后年度报告计量的存货跌价准备金额差异较小，相关测算内容参见本题之“（七）/2、模拟测算以期末市场价格作为预计售价对存货跌价准备的影响”。

综上，资产负债表日，公司产成品销售价格已存在上涨的明确迹象，从期后价格实际变动趋势判断，资产负债表日公司在手订单价格明显偏低。由于期末原材料价格已有较为明确的反弹趋势，公司与主要客户已就期后价格上涨进行积极协商并达成初步一致，因此日后事项期间产成品售价的实际上涨，对资产负债表日存货已经存在的情况提供了进一步的证据。公司在计量可变现净值时将期后价格变化情况加以考虑，符合企业会计准则的要求。

6、结合期后实际订单价格，能够与期末时点产成品售价已存在上涨迹象的判断进行印证

截至2023年4月25日，公司透明EVA胶膜在手订单价格已较期末上涨21.07%，白色EVA胶膜在手订单价格较期末上涨11.47%，POE胶膜在手订单价格较期末上涨5.70%，整体上涨幅度较期末在手订单价格涨幅超过10%。从期后订单价格来看，能够与期末时点公司产成品预计售价存在上涨迹象的判断相互印证。

综上所述，受硅料、EVA树脂大幅波动的影响，期末公司产品在手订单价格明显偏低，同时由于期末EVA树脂市场价格已有所反弹，公司与主要客户已就胶膜售价的预计上涨进行了协商沟通及初步约定，因此产成品可变现净值上涨的依据充分。公司考虑报告期资产负债表日后事项期间的价格走势，对于期末无销售合同订单覆盖的存货，以期末在手订单价格上浮10%作为预计售价，相关可变现净值的确定依据符合《企业会计准则》的相关要求。

（六）未将市场价格作为期末存货跌价准备预计售价测算依据的原因

公司所属光伏胶膜行业属于光伏辅材细分行业。光伏胶膜的透光率、收缩率、剥离强度、耐老化等性能指标，对光伏组件的运营寿命至关重要，但其仅占光伏组件成本约 7%-8% 左右。近年来随着光伏产业的快速发展，产业链内成本占比较高的硅料、硅片、电池片等行业的价格变动，可以及时通过 Wind 资讯等平台取得，但胶膜等辅材属于光伏产业链内较为细分的领域，市场价格信息渠道相对较少，因此过往公司未将产品销售价格与第三方市场价格进行比较。公司的销售报价主要系管理层及销售部门根据上期销售价格、原材料市价变动情况，并结合客户反馈及市场竞争情况综合决定，未参考过市场价格确定。

由于原材料 EVA 树脂市场价格在 2022 年末出现急跌，同时期末硅料价格处于剧烈下降的过程中，公司期末在手订单价格处于近两年以来销售价格的最低点；且从 2023 年年初以来，公司订单价格逐步实现恢复性反弹。因此公司未以期末市场价格作为基础确定存货可变现净值，而是综合期后事项的影响，主要参考 EVA 树脂期后市价变动幅度、公司胶膜售价变动情况，根据历史经验对存货预计售价进行预估，对期末有在手订单对应的库存商品、发出商品，按照期末在手订单价格进行跌价计提；对期末无在手订单对应的存货，预计售价预估较期末公司在手订单价格上浮 15%（更正前）、10%（更正后）。

本落实函回复期间，公司积极组织内部各部门获取胶膜市场价格公开渠道，取得上海有色网（SMM）的光伏胶膜高频市场价格数据，未发现其他行业知名平台公布全品类胶膜价格即时数据。上海有色网是国内知名的大宗价格行情门户，提供最新的现货以及大宗行情、资讯、交易、金融服务以及物流相关信息，其光伏产业链数据完整，受到多家证券研究机构、期货研究机构的引用，本落实函回复中的胶膜期末市场价格数据具备合理性。

公司以 SMM 公布的期末市场价格数据作为三类胶膜预计售价，并对期末存货跌价进行模拟测算，经测算公司 2022 年末存货跌价准备金额约为 7,061.70 万元，对应公司 2022 年度归母净利润约为 5,060.03 万元，扣除非经常性损益后归母净利润约为 2,899.74 万元。模拟测算的具体过程参见本题之“（七）/2、模拟测算以期末市场价格作为预计售价对存货跌价准备的影响”中的相关内容。

(七) 模拟测算以市场价格作为可变现净值计量基础对公司经营业绩的影响

1、胶膜市场价格情况

根据上海有色网（SMM）光伏产业链价格表，光伏胶膜市场价格情况如下：

单位：元/平方米

产品类型	2022 年末	2023 年 1 月 20 日 (业绩预告日)	2023 年 2 月 27 日 (业绩预告更正日)	2023 年 4 月 25 日
透明 EVA 胶膜	8.55	8.55	8.75	9.57
白色 EVA 胶膜	9.43	9.43	9.46	10.27
POE 胶膜	10.42	10.42	10.86	11.40

注 1：市场价格取自上海有色网（SMM），业绩预告日、业绩预告更正日市场价格分别以 2023 年 1 月 20 日、2023 年 2 月 27 日市场价格代表。

注 2：公司销售的 POE 胶膜主要为 EPE 共挤型（EVA+POE+EVA）胶膜，而 SMM 市场价格为单层 POE 胶膜市场价格，故上表中 POE 胶膜市场价格按照 1/3POE 胶膜+2/3 透明 EVA 胶膜市场价格换算。

2、模拟测算以期末市场价格作为预计售价对存货跌价准备的影响

以 2022 年末胶膜市场价格为基础进行测算，则公司应对期末存货计提存货跌价准备 7,061.70 万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	存货跌价准备计提金额
原材料	4,696.52
在产品	1,053.85
库存商品	1,140.32
发出商品	171.01
合计	7,061.70

(1) 原材料跌价准备测算

期末原材料主要为 EVA 树脂、POE 树脂等。对于拟直接对外出售的原材料，以其预计售价减去预计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值，经测试未发生减值；对拟用于加工产成品部分的原材料，公司从主料出发按预计产出划分为透明 EVA 胶膜、白色增效 EVA 胶膜、POE 胶膜三大类别，分别测算应计提的存货跌价准备，以所生产的产成品的预计售价减去至完工时预计发生的成本、

预计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。以三类胶膜期末市场价格作为预计售价，则原材料应计提的存货跌价准备测算过程如下：

原料类别	期末结存金额 (万元)	单位结存 成本 (元/ 平方米)	单位可变现净 值 (元/平方 米)	预计产出 (万 平方米)	跌价准备金额 (万元)
EVA 粒子-透 明 EVA 胶膜	37,810.72	8.11	7.37	4,393.93	3,251.51
EVA 粒子-白 色增效 EVA 胶膜	10,104.46	7.22	6.39	1,319.59	1,095.26
EVA 粒子 -POE 胶膜	9,371.38	9.22	9.09	1,093.75	142.19
POE 粒子 -POE 胶膜	18,347.92	9.22	9.09	1,596.64	207.56
合计	75,634.48	-	-	8,403.91	4,696.52

经测算，以期末市场价格作为预计售价，应计提原材料跌价准备金额 4,696.52 万元。

(2) 在产品的跌价准备测算

将期末库存在产品按预计的产出划分为透明 EVA 胶膜、白色增效 EVA 胶膜、POE 胶膜三大类别，以所生产的产成品的预计售价减去至完工时预计将要发生的成本、预计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。若以三类胶膜期末市场价格作为预计售价，期末在产品应计提的存货跌价准备测算过程如下：

在产品类别	期末结存金 额 (万元)	单位结存 成本 (元/ 平方米)	单位可变现净 值 (元/平方 米)	预计产出 (万平 方米)	跌价准备金额 (万元)
透明 EVA 胶膜 类在产品	2,319.82	8.74	7.48	265.41	334.42
白色增效 EVA 胶膜类在产品	6,401.50	9.61	8.53	666.14	719.43
POE 胶膜类在 产品	11,652.08	9.32	9.33	1,249.72	-
合计	20,373.40	-	-	2,181.27	1,053.85

经测算，以期末市场价格作为预计售价，应计提在产品跌价准备金额 1,053.85 万元。

(3) 库存商品、发出商品的跌价准备测算情况

期末库存商品、发出商品主要为透明 EVA 胶膜、白色增效 EVA 胶膜、POE 胶膜等产品，公司按单个存货项目计提存货跌价准备，以该存货的预计售价减去预计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。其中，为执行销售合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以预计销售价格为计量基础。产成品存货跌价准备测算过程如下：

单位：万元

存货类别	期末结存金额	预计售价总额	销售费用及相关税金合计	期末可变现净值	跌价准备金额
产成品总额	13,305.18	12,649.41	103.11	12,546.94	1,140.32
其中：发生减值的产成品	8,920.97	8,166.33	63.68	8,100.19	1,140.32

①以期末结存金额前五大无订单产成品为例的跌价准备测算情况如下：

存货类别	期末结存金额 (万元)	数量(万平方米)	单位结存成本 (元/平方米)	单位可变现净值 (元/平方米)	跌价准备金额 (万元)
产成品 1	980.27	105.57	9.29	9.53	-
产成品 2	782.23	94.08	8.31	7.88	40.66
产成品 3	622.30	63.85	9.75	7.57	138.84
产成品 4	609.36	71.65	8.51	7.43	76.86
产成品 5	563.88	60.01	9.40	9.33	3.72

②以期末结存金额前五大有订单产成品为例的跌价准备测算如下：

存货类别	期末结存金额 (万元)	数量(万平方米)	单位结存成本 (元/平方米)	单位可变现净值 (元/平方米)	跌价准备金额 (万元)
产成品 1	239.44	20.83	11.50	10.34	24.16
产成品 2	211.80	25.60	8.27	8.48	
产成品 3	96.18	9.15	10.51	8.48	18.56
产成品 4	80.18	8.40	9.54	9.35	1.57

存货类别	期末结存金额 (万元)	数量(万平方米)	单位结存成本 (元/平方米)	单位可变现净 值(元/平方米)	跌价准备金额 (万元)
产成品 5	75.66	6.84	11.06	8.48	17.65

注：无订单产成品预计售价为近期同品类同尺寸胶膜售价。

发出商品存货跌价准备测算过程如下：

单位：万元

存货类别	期末结存 金额	预计售价 总额	销售费用及相 关税金合计	期末可变现 净值	跌价准备 金额
发出商品总额	1,795.01	1,669.77	-	1,669.77	171.01
其中：发生减值的发出商品	1,165.64	994.63	-	994.63	171.01

以期末结存金额前五大的发出商品为例的跌价准备测算情况如下：

存货类别	期末结存金额 (万元)	数量(万平方 米)	单位结存成本 (元/平方米)	单位可变现净 值(元/平方米)	跌价准备金额 (万元)
发出商品 1	124.49	10.08	12.35	8.77	36.11
发出商品 2	120.90	11.32	10.68	8.40	25.83
发出商品 3	92.74	8.93	10.39	8.12	20.25
发出商品 4	75.46	8.93	8.45	10.11	-
发出商品 5	68.95	5.58	12.35	8.77	20.00

经测算，2022 年末公司库存商品、发出商品跌价金额分别为 1,140.32 万元、171.01 万元。

3、模拟测算按照各时点市场价格作为预计售价，公司应计提的存货跌价准备金额及对业绩的影响

基于前述以期末时点市场价格作为存货预计售价的减值测算过程，假设期末无订单对应存货按照期末时点、业绩预告时点、业绩预告更正时点、**年报出具日前后**胶膜市场价格作为预计售价，则公司应对期末存货计提的存货跌价准备金额，及其对公司业绩的影响情况如下表所示：

单位：元/平方米，万元

时间点	市场价格（预计售价） 情况	对应存货跌价准备金额		对应公司 2022 年 度归母净利润	对应公司 2022 年 度扣非后归母净 利润
		项目	金额		
2022 年 12 月 31 日	透明 EVA 胶膜：8.55	原材料	4,696.52	5,060.03	2,899.74

	白色 EVA 胶膜：9.43 POE 胶膜：10.42	在产品	1,053.85		
		库存商品、发出商品	1,311.33		
		合计	7,061.70		
2023 年 1 月 21 日 (业绩预告日)	透明 EVA 胶膜：8.55 白色 EVA 胶膜：9.43 POE 胶膜：10.42	原材料	4,696.52	5,060.03	2,899.74
		在产品	1,053.85		
		库存商品、发出商品	1,311.33		
		合计	7,061.70		
2023 年 2 月 28 日 (业绩预告更正日)	透明 EVA 胶膜：8.75 白色 EVA 胶膜：9.46 POE 胶膜：10.86	原材料	3,428.39	6,144.62	3,974.33
		在产品	980.78		
		库存商品、发出商品	1,290.95		
		合计	5,700.13		
2023 年 4 月 25 日	透明 EVA 胶膜：9.57 白色 EVA 胶膜：10.27 POE 胶膜：11.40	原材料	-	9,524.47	7,354.18
		在产品	223.57		
		库存商品、发出商品	1,244.99		
		合计	1,468.56		

由上表，假设按照期末时点、业绩预告时点、业绩预告更正时点、**年报报出日前后**时点市场价格作为期末存货预计售价，则公司 2022 年度归属于发行人股东的净利润为 5,060.03 万元至 9,524.47 万元；2022 年度归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润为 2,899.74 万元至 7,354.18 万元。

二、上述导致2022年业绩预告发生变化的因素，是否在前一次公告业绩预告时已经存在或知悉，是否存在延期披露或者隐瞒业绩的情形

上述导致 2022 年业绩预告发生变化的因素，主要是受到光伏产业链中硅料价格 2 月以来急剧不利变化的影响，使得下游组件厂商排产恢复速度有所放缓，从而引发了胶膜需求的突发性波动及售价涨幅不及预期。发行人于 2023 年 1 月 21 日公告 2022 年度业绩预告时，未存在前述行业突发波动情况，亦未知悉 2023 年 2 月硅料价格将发生急剧不利变化，难以对该事项进行合理预计。公司不存在延期披露或者隐瞒业绩下滑的情形。

三、结合目前年度审计进展及审计情况，说明最新业绩快报与审计结果是否仍然可能存在较大差异

2022年12月15日至2022年12月30日，公司年审会计师进驻公司现场开展预审工作，主要针对重要循环执行内部控制检查工作同时对公司2022年1-11月的经营情况、主要财务数据进行初步分析，从而相应制定了公司2022年报审计的总体审计策略及计划安排。2023年1月1日至2023年1月3日，年审会计师对公司存货执行了监盘程序。

2023年1月20日，公司根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定披露了业绩预告。业绩预告披露前，公司与年审会计师以电话会议的形式进行了初步沟通，沟通内容主要包括光伏胶膜行业发展情况、2022年业绩变动情况、收入成本毛利情况、存货跌价计提政策及计提情况等。

2023年1月末，容诚会计师进驻公司正式开展现场审计工作，审计过程中，双方就审计机构及相关审计人员的独立性、报告时间安排、注册会计师与财务报表审计相关的责任、关键审计事项等进行了沟通。

公司高度重视年报编制和年审会计师审计工作，密切关注年报审计的进展，并积极配合会计师事务所的年报审计工作，为会计师事务所提供了必要的审计工作条件。对会计师关注的货币资金、销售收入确认、应收账款及应收票据坏账准备的计提、存货跌价准备计提等重点领域，公司根据会计师要求的审计资料清单，积极配合提供收入确认、销售回款相关凭证及单据，应收款项坏账准备、存货跌价准备测算过程和依据等资料，同时配合会计师做好各项外部函证工作，确保了会计师的年度审计工作能顺利完成。

公司于2023年4月28日发布《2022年年度报告》，2022年度公司实现营业收入530,684.97万元，同比增长70.90%；实现归属于上市公司股东的净利润5,009.34万元，同比减少80.14%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2,840.47万元，同比减少88.34%。公司2023年2月28日发布的业绩快报结果，与公司2022年年度报告及容诚会计师出具的《审计报告》金额差异较小。

四、结合相关业绩预告情况以及可能发生的市场变化，说明是否能持续符合发行条件

（一）相关业绩预告情况

公司于 2023 年 2 月 28 日发布业绩预告更正，更正后预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 4,000 万元至 6,000 万元，实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 2,300 万元至 4,300 万元。同日公司发布 2022 年度业绩快报，预计 2022 年度公司实现归属于发行人股东的净利润 4,990.93 万元，实现归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润 2,820.64 万元。

截至本落实函回复报告出具日，公司 2022 年度**审计报告已出具**，审计工作范围未受到限制，业绩快报与年报审计结果不存在较大差异。

基于上述情况，公司本次业绩更正不会对持续经营造成重大不利影响，公司最近一年财务会计报告**未被**出具否定意见或无法表示意见的审计报告。公司能够持续满足本次向特定对象发行股票的发行条件。

（二）可能发生的市场变化趋势

1、硅料价格下行趋势明确，预计胶膜需求将恢复性增长

2022 年以来，由于硅料扩产周期较长等因素的影响，硅料持续处于短缺状态价格持续上涨，成本的上升引致组件厂商排产率波动，进而使得胶膜需求受到阶段性不利影响。从产业供需情况来看，2022 年末随着硅料产能的集中释放，未来硅料供给日趋充足。2023 年 2 月上旬，受到短期行业博弈等因素影响，硅料价格快速反弹，但可持续性较弱，2 月中下旬以来，硅料价格已开始逐步回落。

经查阅近期相关行业研报：中信建投研报预计，2023 年硅料总产量约为 145 万吨，对应 550GW 组件供给以上，至年底硅料产能总计有望达到 248 万吨，对应年度组件供给在 1,000GW 左右，硅料市场价格的总体下跌趋势没有变化。

国泰君安研报预计，近期硅料价格开始企稳，高价区间报价开始缩窄，厂商惜售情绪减弱，批量成交签单规模加大。预计本轮硅料价格博弈边际拐点已现，后续继续上涨空间有限。预期本轮硅料价格二次见顶已至，后续博弈落地行业将重回需求提升阶段，预计行业装机大规模启动及组件大单签订有望在 3-4 月到来。

综上，预计未来随着硅料价格的下行，下游组件厂商开工率的回升将刺激胶膜需求恢复性增长，胶膜行业经营情况将较前期好转。

2、原材料 EVA 树脂供应趋紧

从 EVA 树脂市场供需情况来看，一方面 EVA 树脂处于化工产业链，扩产周期较长，另一方面下游光伏市场增长速度较快。以上因素导致 EVA 树脂的供应趋紧。

根据东方财富证券研报，从国内 EVA 历史产能看，最新一轮产能扩张项目主要是 2017-2020 年开工建设的，建设周期约 3 年。除了建设周期长外，从 EVA 产能投产到产出光伏料也需较长时间摸索，一般周期在 6-9 个月。考虑到本轮 EVA 产能投放接近尾声，下一轮产能投放集中在 2025-2026 年，预计 2023-2024 年 EVA 光伏料供给增量有限，光伏 EVA 粒子维持供需紧平衡。

根据中金公司研报，2023-2024 年上半年，国内 EVA 新增产能仅古雷石化 30 万吨和宝丰能源 25 万吨，EVA 产能增速较低；需求端，硅料价格大幅下跌有望催化光伏装机需求进一步增长，EVA 光伏料需求有望继续快速增长，叠加发泡料等需求有望随着国内经济复苏改善，因此预计 EVA 价格有望逐步回升。

根据国泰君安证券研报，光伏需求拉动 EVA 景气高增，未来 1-2 年 EVA 行业高景气，随着光伏需求的提升，将拉动持续 EVA 光伏料需求。2025 年前全球范围内只有三套装置投产，光伏行业需求继续明显提升，预计 1-2 年内 EVA 行业仍然处于高景气周期，国内新增产能很难满足需求端的高速增长，高端光伏料处于供不应求的状态，因此看好 EVA 价格未来中长期的继续上涨。

综上，随着光伏行业需求的快速增长，公司预计 2023 年全年 EVA 树脂供应趋紧，全年 EVA 树脂市场价格将有望提高。

3、胶膜供需格局将较目前有所改善

从行业需求来看，硅料不再成为光伏新增装机容量的主要制约因素，在行业整体向好的背景下，各大机构均对未来几年全球光伏新增装机容量及新增组件出货规模进行了预测，未来数年内预计全球胶膜市场将较目前大幅增长。

根据 PV Infolink 报告预计，依据终端需求反馈和结合上半年产业链实际情况，预计 2023 年全球组件需求规模有望超过 300GW，后续仍将维持高速增长趋势，具体如下：

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
全球组件需求量（乐观）（GW）	270	319	381	457	551
全球胶膜市场规模（乐观）（亿平方米）	27.00	31.90	38.10	45.70	55.10
全球组件需求量（中性）（GW）	239	280	331	393	475
全球胶膜市场规模（中性）（亿平方米）	23.90	28.00	33.10	39.30	47.50

根据长江证券研究所报告对全球光伏新增装机量的预测，中性预期下，预计 2022 年-2023 年全球光伏新增装机量分别达到约 250GW 和 350GW，具体如下：

项目	2022 年	2023 年
全球光伏新增装机量（GW）	250	350
新增装机预测对应全球组件出货量（GW）	300	420
全球胶膜市场规模预测（亿平方米）	30.00	42.00

受到硅料价格总体下行、下游需求逐步恢复的影响，胶膜主要原材料 EVA 树脂市场价格已自 2023 年初开始恢复性上涨。随着硅料短缺问题的缓解，EVA 树脂及光伏胶膜环节有可能成为制约光伏新增装机增幅的瓶颈。行业需求结构的改变也将使得胶膜环节经营格局得到改善，胶膜环节的盈利能力将有望得到修复。

4、硅料短期突发波动不会对公司的持续经营能力产生影响

从行业整体的供需格局来看，尽管 2023 年 2 月硅料价格出现大幅波动，但硅料价格逐步回落的趋势明确，下游组件排产情况向好，对胶膜等核心辅材的需求也将相应提升，光伏胶膜的需求格局随之改善，公司产品销售价格将有望较年初得到修复。因此，行业在短期内的突发波动，不会对公司的持续经营能力产生影响。

近年来，公司原材料的市场价格及胶膜销售价格波动幅度较大。针对报告期内毛利率下滑、原材料价格持续大幅波动、产品销售价格下滑的情况，发行人已在募集说明书重大事项提示章节进行风险提示，具体披露内容如下：

“（一）经营业绩下滑甚至可能出现亏损的风险”

报告期内，公司营业收入分别为 148,109.24 万元、310,528.41 万元、530,684.97 万元及 135,088.45 万元，增长较快；归属于发行人股东的净利润分别为 22,323.22 万元、25,217.84 万元、5,009.34 万元及 2,274.57 万元，2022 年度及 2023 年 1-3 月扣非前后归母净利润同比均下滑超过 50%。光伏产业在多年的发展过程中，曾经出现过重大产业政策变换、下游需求不足、阶段性产能过剩等问题，行业企业经营业绩存在较大波动的情形。公司产品主要面向光伏产业，因此公司经营业绩也受到宏观经济、下游需求、行业竞争格局、供需关系等外部因素以及公司管理水平、技术创新能力等内部因素的影响，公司可能由于原材料价格大幅波动、下游市场需求放缓、主要产品销售价格下降等不利因素，导致公司未来经营业绩下滑甚至可能出现亏损的风险。

（三）毛利率持续下滑的风险

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 24.14%、15.10%、7.55%及 5.80%，2020 年以来持续下滑。从市场竞争格局情况来看，公司所处行业及其上下游市场竞争激烈，主要表现为：（1）光伏产业链整合加速且行业集中度持续提高，下游大型组件企业竞争加剧，其成本控制需求逐渐提高，对光伏封装胶膜供应商的供应能力、产品价格、产品质量及服务效率等提出了更高的要求；（2）上游 EVA 树脂供应商集中度较高且规模均较大，竞争较为激烈，且原材料 EVA 树脂市场价格受到原油等大宗商品价格及市场供需关系等因素影响呈现周期性波动，近年来市场价格波动幅度较大；（3）受硅料价格高企及短期内剧烈波动影响，近年来下游组件行业开工率呈现一定的波动，进而对光伏封装胶膜的需求产生一定的不利影响；（4）受光伏发电良好的发展前景驱动，公司所处胶膜行业的主要竞争对手均在积极扩产，以维持或争取更大的市场份额和市场地位，胶膜行业竞争或将进一步加剧。

如未来行业竞争进一步加剧，发生激烈的价格竞争，公司受下游降本压力或胶膜供应大幅增加等情形影响，产品销售价格存在继续下降的可能；此外，公司将持续面临原材料价格的周期性大幅波动。若公司未能有效控制产品成本、未能及时推出新的技术领先产品有效参与市场竞争等，将面临毛利率持续下滑的风险，从而对公司盈利能力造成不利影响。

（四）原材料价格波动与供应商集中的风险

公司生产所需原材料 EVA 树脂的采购额占公司原材料采购总额的比例较高，且公司直接材料成本占主营业务成本的比例在 85%以上。2020 年四季度以来，受下游市场需求迅速增长以及光伏级 EVA 树脂扩产周期较慢的影响，公司原材料 EVA 树脂供应紧张，其市场价格持续上涨且幅度较大，导致公司 2021 年以来采购均价较以往年度大幅上涨；2022 年，EVA 树脂的市场价格波动较大，呈现上半年持续上涨、下半年持续下跌的情况，全年公司采购成本较 2021 年继续增长。随着未来公司主要原材料市场价格仍可能存在因供求关系失衡等原因导致的异常波动情形，若公司产品售价未能作出相应调整以转移成本波动的压力，或公司未能及时把握原料市场行情变化并及时合理安排采购计划，则将面临原料采购成本大幅波动从而导致经营业绩下滑甚至亏损的风险。

此外，报告期各期公司向前五大供应商采购金额分别为 88,777.06 万元、209,049.54 万元、355,890.29 万元及 73,392.38 万元，占采购总额比例分别为 67.65%、77.20%、63.78%及 61.98%，供应商集中度较高。若未来主要原料供应商未来在产品价格、质量、供应及时性等方面无法持续满足公司业务发展需求，将对公司的生产经营造成不利影响。

（六）存货跌价损失增加的风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 16,847.48 万元、35,354.75 万元、132,530.40 万元及 135,198.21 万元，占公司流动资产比例分别为 14.10%、11.74%、24.44%及 24.45%。公司存货结构中原材料占比较大，报告期各期末，公司存货中原材料账面价值分别为 7,366.69 万元、13,537.64 万元、97,861.77 万元及 100,839.45 万元，占期末存货账面价值比例分别为 43.73%、38.29%、73.84%及 74.59%。

报告期内，随着收入规模的快速增长，公司对于原材料供应持续稳定的需求相应增加，导致报告期各期末公司存货规模快速增长。2022 年以来，公司存货规模大幅增加，存货金额相对较大占用公司营运资金，也可能导致一定的存货积压风险。若原材料市场价格出现持续性大幅下降，或公司产品市场价格

持续下跌，则公司存货存在较大的跌价损失风险，甚至可能因此导致亏损，从而对公司的经营业绩造成不利影响。”

（三）公司能够持续符合发行条件

根据公司相关业绩预告情况，结合未来可能发生的市场变化情况，经逐项对照《上市公司证券发行注册管理办法》《证券期货法律适用意见第18号》等相关规定，公司能够持续符合发行条件，具体说明如下：

1、公司不存在《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条规定的不得向特定对象发行股票的情形

（1）发行人不存在擅自改变前次募集资金用途未作纠正或者未经股东大会认可的情形，公司不存在《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条第（一）项规定的情形。

（2）容诚会计师对公司**2022年度**财务报表进行了审计并出具了无保留意见的《上海海优威新材料股份有限公司审计报告》（容诚审字[2023]350Z0010号）。公司已于**2023年4月28日**在上交所网站披露了《**2022年**年度报告》和《**2022年度**审计报告》，履行了相关信息披露义务。2022年审计结果与2022年度业绩快报不存在较大差异，公司2022年度财务会计报告未被出具否定意见或无法表示意见的审计报告。

综上，公司不存在《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条第（二）项规定的情形，仍将持续符合发行条件。

（3）公司现任董事、监事和高级管理人员最近三年未受到中国证监会行政处罚，最近一年未受到证券交易所公开谴责，公司不存在《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条第（三）项规定的情形；

（4）公司及现任董事、监事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，公司不存在《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条第（四）项规定的情形；

(5) 公司控股股东及实际控制人最近三年不存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为，公司不存在《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条第（五）项规定的情形；

(6) 公司最近三年不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为，不存在《上市公司证券发行注册管理办法》第十一条第（六）项规定的情形。

2、公司本次募集资金使用未发生变更，本次发行募集资金投资项目符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定，募集资金投向属于科技创新领域且未涉及财务性投资，募集资金项目实施不会新增同业竞争或关联交易，本次发行持续符合《上市公司证券发行注册管理办法》第十二条规定的有关募集资金使用的规定。

3、公司已就本次证券发行履行了《公司法》《证券法》等有关法律法规规定的董事会及股东大会的审议程序，本次发行方案中发行价格及发行对象等条款未作变更，仍将持续符合《上市公司证券发行注册管理办法》第五十五条至第五十八条的规定。

4、公司已出具承诺，不存在向本次发行对象做出保底保收益或变相保底保收益承诺的情形，不存在直接或通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者补偿的情形，公司本次发行符合《上市公司证券发行注册管理办法》第六十六条的有关规定。

5、本次发行股份数量未超过发行前总股本的百分之三十，董事会决议日距离前次募集资金到位日间隔已超过 18 个月，募集资金中用于补充流动资金的比例未超过募集资金总额的百分之三十，公司本次发行符合《证券期货法律适用意见第 18 号》中第四条及第五条的适用意见。

综上，结合公司相关业绩预告情况及未来可能发生的市场变化情况，公司能够持续符合本次向特定对象发行股票的发行条件。

【中介机构核查情况】

一、核查程序

1、获取发行人两次业绩预告的财务报表，对比前后报表主要财务数据变化情况；

2、访谈发行人管理层，了解并分析两次业绩预告存在较大差异的原因及合理性，导致业绩预告发生变化的因素公司是否在前一次公告业绩预告时已经存在或知悉，是否存在延期披露或者隐瞒业绩的情形；

3、获取发行人主要会计政策，确认是否符合企业会计准则及相关要求；就发行人与财务报表相关的内控制度进行了解并评价其有效性；

4、针对造成本次业绩预告更正的重大事项执行了以下核查程序：

（1）了解和评价管理层与存货跌价准备相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

（2）访谈发行人管理层、获取并复核期末在手订单，了解公司期末存货持有目的及管理策略；

（3）取得并查阅中国光伏行业协会行业发展年度报告等相关行业报告，获取行业数据并了解胶膜及光伏上下游行业发展情况，分析公司调整存货跌价准备金额的合理性；

（4）对发行人的存货实施监盘，关注存货的状态，检查是否存在长期存放或发生损坏的存货，结合在手订单情况分析存货是否存在明显减值迹象；

（5）获取各期末存货库龄明细表，对库龄较长的存货进行分析性复核，分析存货跌价准备计提是否充分；

（6）了解并分析发行人的产品的生产周期、生产成本核算方法、原材料备货政策；

（7）获取 2022 年期末存货跌价准备测算表，评价管理层计算可变现净值所采用的方法以及相关参数的合理性，复核存货跌价准备测算的准确性。

5、访谈发行人 2022 年前五大客户、前五大 EVA 树脂供应商，了解年末及日后事项期间原材料、胶膜产品价格变动的具体情况；

6、查阅公司 2022 年年度报告、年审会计师出具的 2022 年度审计报告，对比其与业绩预告更正公告、业绩快报的差异情况，了解年审会计师出具的审计意见。

二、核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人两次业绩预告存在较大差异的原因主要系由于近期行业及市场快速变化的情况，公司在业绩预告更正前重新对存货进行减值测试并计提存货跌价准备导致；公司对 2022 年期末存货跌价准备确认金额进行的调整，充分考虑了近期行业经营情况变化的具体情况，相关调整具备合理性；

2、上述导致 2022 年业绩预告发生变化的因素，发行人在前一次公告业绩预告时并不存在或知悉，不存在延期披露或者隐瞒业绩的情形；

3、**年报审计结果与公司发布的业绩快报未存在较大差异；**

4、结合公司相关业绩预告情况及未来可能发生的市场变化情况，公司能够持续符合本次向特定对象发行股票的发行条件。

经核查，保荐机构认为：

1、发行人两次业绩预告存在较大差异的原因主要系由于近期行业及市场出现突发性不利变化，发行人业绩预告更正重新对存货进行减值测试并计提存货跌价准备导致；发行人对 2022 年期末存货跌价准备确认金额进行的调整具备合理性；

2、上述导致 2022 年业绩预告发生变化的因素，发行人在前一次公告业绩预告时并不存在或知悉，不存在延期披露或者隐瞒业绩的情形；

3、**年报审计结果与公司发布的业绩快报未存在较大差异；**

4、结合发行人相关业绩预告情况及未来可能发生的市场变化情况，发行人能够持续符合本次向特定对象发行股票的发行条件。

保荐机构总体意见

对本回复材料中的发行人回复（包括补充披露和说明的事项），本保荐机构均已进行核查，确认并保证其真实、准确、完整。

(本页无正文，为《关于上海海优威新材料股份有限公司向特定对象发行股票申请文件发行注册环节反馈意见落实函的回复报告》之盖章页)



上海海优威新材料股份有限公司

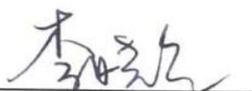
2023年5月11日

关于本次发行注册环节反馈意见落实函回复报告的声明

本人作为上海海优威新材料股份有限公司的董事长，现就本次发行注册环节反馈意见落实函回复报告郑重声明如下：

“本人已认真阅读上海海优威新材料股份有限公司本次发行注册环节反馈意见落实函回复报告的全部内容，确认本次发行注册环节反馈意见落实函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、完整性承担相应法律责任。”

发行人董事长：



李晓昱



上海海优威新材料股份有限公司

2021年 5月 11日

（此页无正文，为中信建投证券股份有限公司《关于上海海优威新材料股份有限公司向特定对象发行股票申请文件发行注册环节反馈意见落实函的回复报告》之签字盖章页）

保荐代表人： 李鹏飞
李鹏飞

沈谦
沈谦



关于本次发行注册环节反馈意见落实函回复报告的声明

本人作为上海海优威新材料股份有限公司保荐机构中信建投证券股份有限公司的董事长，现就本次发行注册环节反馈意见落实函回复报告郑重声明如下：

“本人已认真阅读上海海优威新材料股份有限公司本次发行注册环节反馈意见落实函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，发行注册环节反馈意见落实函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、完整性承担相应法律责任。”

法定代表人/董事长签名：_____



王常青

中信建投证券股份有限公司

