（上接B076版）

[注1]上海济裕国际贸易有限公司系公司重要子公司持股10%以上股东俞伟控制的企业。[注2]追溯后按照净额法确认收入金额列示。

2.2017年至2021年期间境外销售前五大客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	主要产品	销售金额及占比 营业收入	占比	合作开始时间	结算政策	截至期末应收账款余额	是否为关联方或潜在关联方
2021年度/2021年12月31日								
1	香港新亚手套实业有限公司无锡代表处	HPPE 纱 手套、发泡、磨砂、丁腈点珠	13，656.31	12.97%	2008年	出运后60天	2，659.95	否
2	Fastenal	HPPE 纱 手套、发泡、磨砂、丁腈点珠、普通PU手套	5，156.59	4.90%	2019年	出运后30天	103.00	否
3	Abena Asia LTD	发泡、磨砂、丁腈点珠、普通PU手套	3，541.23	3.36%	2019年	出运后30天	–	否
4	UVEX	较高值手套、HPPE 纱 手套、普通PU手套	3，356.86	3.19%	2012年	出运后30天	121.38	否
5	Bunzl	普通劳保手套、发泡/磨砂、丁腈点珠	3，233.12	3.07%	2013年	出运后60天	661.70	否
小 计			28，944.11	27.49%			3，546.03	
2020年度/2020年12月31日								
1	香港新亚手套实业有限公司无锡代表处	HPPE 纱 手套、发泡、磨砂、丁腈点珠、普通PU手套	15，291.88	15.09%	2008年	出运后60天	2，290.79	否
2	Fastenal	HPPE 纱 手套、发泡、磨砂、丁腈点珠、普通PU手套	4，077.93	4.02%	2019年	出运后30天	260.12	否
3	RITZ	工业手套、浸胶手套等	3，471.25	3.42%	2014年	到货时	322.86	否
4	Bunzl	HPPE 纱 手套、发泡、磨砂、丁腈点珠	3，001.40	2.96%	2013年	出运后60天	606.98	否
5	Abena Asia LTD	发泡、磨砂、丁腈点珠	2，826.66	2.79%	2019年	出运后30天	232.69	否
小 计			28，669.12	28.28%			3，713.44	
2019年度/2019年12月31日								
1	香港新亚手套实业有限公司无锡代表处	HPPE 纱 手套、发泡、磨砂、丁腈点珠、普通PU手套	19，338.81	19.83%	2008年	出运后60天	2，883.15	否
2	Bunzl	普通劳保手套、发泡、磨砂、丁腈点珠	4，717.03	4.84%	2013年	出运后60天	613.61	否
3	UVEX	较高值手套、HPPE 纱 手套、普通PU手套	4，002.70	4.10%	2012年	出运后30天	254.60	否
4	PIP	HPPE纱手套	3，483.49	3.57%	2015年	出运后60天	384.35	否
5	RITZ	工业手套、浸胶手套等	2，998.36	3.07%	2014年	到货时	–	否
小 计			34，540.39	35.41%	2008年	出运后60天	4，135.71	
2018年度/2018年12月31日								
1	香港新亚手套实业有限公司无锡代表处	HPPE 纱 手套、发泡、磨砂、丁腈点珠、普通PU手套	16，735.98	18.75%	2008年	出运后60天	1，891.55	否
2	UVEX	较高值手套、HPPE 纱 手套、普通PU手套	3，617.89	4.05%	2012年	出运后30天	440.44	否
3	Bunzl	普通劳保手套、发泡、磨砂、丁腈点珠	3，529.37	3.95%	2013年	出运后60天	528.35	否
4	RITZ	工业手套、浸胶手套等	3，368.74	3.77%	2014年	到货时	–	否
5	PIP	HPPE纱手套	2，990.80	3.35%	2015年	出运后60天	564.90	否
小 计			30，242.78	33.88%			3，425.24	
2017年度/2017年12月31日								
1	香港新亚手套实业有限公司无锡代表处	HPPE 纱 手套、发泡、磨砂、丁腈点珠、普通PU手套	15，535.91	20.25%	2008年	出运后60天	1，409.09	否
2	UVEX	较高值手套、HPPE 纱 手套、普通PU手套	2，980.65	3.88%	2012年	出运后30天	164.43	否
3	WestChester	HPPE纱手套	3，102.88	4.04%	2012年	出运后30天	994.81	否
4	Bunzl	普通劳保手套、发泡、磨砂、丁腈点珠	2，823.10	3.68%	2012年	出运后30天	323.91	否
5	RITZ	工业手套、浸胶手套等	2，433.84	3.17%	2014年	到货时	–	否
小 计			26，876.38	35.03%			2，892.24	

上述主要客户基本情况如下：

序号	客户名称	基本情况
1	新亚公司	新亚公司包括无锡新亚、香港新亚无锡代表处，主要代理美国MCR S afety公司、波兰Raw-Pol公司、德国Feldm ann公司、奥大利亚Prechioce S afety公司、荷兰Majestic公司等。
2	UVEX	UVEX成立于1926年。2020-2021年，UVEX(UVEX Safety母公司)实现收入5.24亿欧元，其中个人安全防护部分实现收入3.99亿欧元。（数据来自官方网站：http://www.uvex-group.com/de-en/about-uvex/financial-data/）
3	Bunzl	Bunzl成立于1940年，是全球知名的分销和外包集团，业务领域涉及劳动防护、食品服务、保洁卫生等。该公司于1957年在伦敦证券交易所上市。根据其披露的年报，2021年度，该公司实现销售额102.85亿英镑，净利润4.42亿英镑。
4	RITZ	RITZ是美国GGS的客户，于1983年在佛罗里达州成立，目前约有120名员工，在全美有9个销售、配送中心。
5	West Chester	West Chester成立于1978年，地址位于美国俄亥俄州辛辛那提市，系西半球最大的劳动防护手套进口商之一。
6	PIP	PIP总部位于美国，主要产品包括各类功能性安全防护手套、安全帽、护目镜、耳塞、防护服等，公司业务覆盖美国、韩国、印度尼西亚、马来西亚、斯里兰卡、日本等国家或地区。
7	Abena Asia LTD	Abena Asia LTD总部位于丹麦南部的奥本罗，是一家跨国卫生用品公司。主要研发、生产及销售个人护理产品，包括一系列相关产品，如一次性用品、防护服、手套、废物管理、食品服务、纸张和清洁用品。在全球60多个国家/地区运营，供应超过30，000种产品旗下拥有知名品牌有阿蒂纳(Abena)等。
8	Fastenal	Fastenal创始于1967年，目前已几乎完全通过有机增长成为美国最大的紧固件经销商。Fastenal是一家专家顾问、一家物流公司、一家技术提供商，更广泛地说，它是一家广泛的工业和建筑产品分销商。全球有自己的分销网络和紧密合作的供应链，在全球有3000多加分销商，涉及26个不同的国家。
9	上海济裕国际贸易有限公司	上海济裕成立于2005年，位于上海浦东。该公司主要业务为货物及技术进出口、纺织品、服装鞋帽、一般劳保用品等的销售，自2008年与康隆达开始业务合作。主要市场为东欧、东南亚、中东及中国上海、香港、广东等。
10	安徽省服装进出口股份有限公司	安徽服装成立于1979年，系安徽国资委下属企业，其股东为安徽轻工进出口股份有限公司，安徽省国资集团控股有限公司。安徽省服装进出口股份有限公司工会委员会，其拥有十二个外销事业部，一个内销事业部，一个现代化国际标准的纺织品服装设计检测中心，四个全资、控股服装生产基地及若干控股子公司，业务范围辐射全球150多个国家和地区，年进出口总额2.5亿美元，服装出口连续多年位居安徽省内第一、中国服装出口企业100强。
11	厦门安的防护用品有限公司	厦门安的防护由成立于1995年的厦门浦泉集团直属手套厂重新组建和发展而来，有15年的工作手套生产和经营历史，产品齐全，能为客户提供一站式购物和配送服务，产品畅销国内各省市众多大中型企业，并在国内各大中城市的麦德龙、百安居、固安捷等国外品牌的大型连锁超市设有专柜销售，方便国内中小企业和专业用户就近采购；同时，更远销欧洲、北美、南美、非洲、澳洲和亚洲等70多个国家和地区。
12	上海翔迹企业管理有限公司	上海翔迹成立于2014年，由株式会社Retail A I X控制的烟台迹软件有限公司出资设立，从事日韩进出口贸易和中国国内销售，自2015年开始开展国内及跨境电子商务事业，在上海、青岛设有办事处进行商品开发和两处物流仓库进行出口商品的配送。
13	北京普诺泰新材料科技有限公司	北京普诺泰成立于2003年，主要从事防护复合材料的研发、生产及销售的国家高新技术企业。产品主要涵盖软质防弹复合材料、硬质防弹复合材料和防弹防刺复合材料，被广泛应用于个体防护和装甲防护等国防及民用领域。
14	东方国际集团上海利泰进出口有限公司	东方国际成立于1992年，主要从事纺织品等商品进出口及国内商业批发、零售等业务，是国内最大的针织品专业外贸公司之一。公司以针织服装为主要经营品种，兼营其他服装、服饰和纺织类产品。除传统的进出口贸易外，公司还承接来样加工、来料加工、来件装配、补偿贸易等多种业务。经过50年来的国际贸易历史，公司已拥有了一个覆盖全球的销售网络，同世界各地1000多家客户建立了良好的贸易关系。
15	宁波中基进出口有限公司	宁波中基进出口有限公司系中基宁波集团股份有限公司（以下简称"中基集团"）下属子公司。中基集团成立于1985年，前身是央企中国出口商品基地建设总公司宁波分公司，1999年改制为股份制企业。是一家集国际化、金融化、产业化于一体的，涵盖国内外贸易、实体产业链运营、外贸综合服务、跨境贸易服务、汽车销售及后市场等产业的中国500强企业，位居中国民营外贸500强第11位。目前公司年营业总收入1，095亿元，年进出口额49.58亿美元。

2.2017年至2021年境内、境外前五大客户应收账款回款情况、退货情况说明

截至2021年12月31日，公司2020年应收航天神禾科技(北京)有限公司货款1，503.79万元未及时结算，预计难以收回，公司已全额计提单项信用减值损失；除此之外，截至目前，2017年度至2021年度境内、境外前五大客户应收账款均已回款。

同时，2017年度至2021年度上述客户未出现大额退货或期后销售退货情形。

3.公司收入具体确认政策

(1)一般贸易方式下外销(包含FOB、CIF等)

在满足以下条件时确认收入：根据与客户签订的出口合同或订单，完成相关产品生产，经检验合格后向海关报关出口，取得报关单，并取得提单(运单)；产品出口收入货款金额已确定，款项已收讫或预计可以收回，并开具出口销售发票；出口产品的成本能够合理计算。

(2)一般贸易方式下内销(含各境外子公司在当地的销售)

公司产品入库后，根据与客户签订的合同、订单等要求送达客户指定的地点，由客户验收并与客户确认后，根据双方确认的品名、数量、金额确认收入。境外子公司产品经由第三方运输公司发货后即确认收入。

2017至2021年度，公司以获取的提单、发运单、签收单确认收入，符合公司收入确认政策。

针对收入确认，年审会计师实施的审计程序主要包括：

1)查阅了公司销售相关管理制度、检查销售合同等方式，了解康隆达销售模式和具体销售流程。

2)了解、评估并测试康隆达与收入确认相关的关键内部控制制度的设计和运行有效性。

3)执行了分析性复核程序，判断公司销售收入和产品毛利率变动的合理性，评价收入确认的准确性。

4)①复核了重要客户的销售合同(订单)的条款，销售收入确认的会计政策是否符合企业会计准则的相关规定；②针对销售实施了抽样测试，检查用于确认销售收入的销售订单、报关单、提单、出库单、签收单等支持性文件；③根据客户交易的类型、金额等方式，抽取主要客户执行函证、期后收款测试等审计程序；④对于公司的境外销售，亲自前往海关获取绍兴海关出具的证明，并与外销收入进行核对；⑤针对资产负债表日前后确认的销售收入执行了截止测试。

5)利用组成会计师的工作，评价境外组成部分注册会计师的客观性和专业胜任能力，复核并评价其审计工作的充分性和适当性。

经核查，公司2017-2021年度不存在不符合收入确认条件而确认收入的情况。

(二)结合产品结构及销售价格、单位成本变化等说明外销毛利率逐年下滑的原因

1.公司外销产品结构分析

2017至2021年，公司境外销售的产品结构如下：

单位：万元

项 目	2021年度 收入	占比(%)	2020年度 收入	占比(%)	2019年度 收入	占比(%)	2018年度 收入	占比(%)	2017年度 收入	占比(%)
功能性手套	75，003.12	83.12	67，064.43	78.63	70，330.26	84.17	59，146.20	82.20	49，984.07	81.95
非功能性手套	10，007.28	11.09	7，592.47	8.90	8，455.30	10.12	8，900.49	12.37	8，152.60	13.37
其 他	5，229.05	5.79	10，629.31	12.47	4，767.70	5.71	3，905.35	5.43	2，856.07	4.68
合 计	90，239.45	100.00	85，286.21	100.00	83，553.26	100.00	71，952.04	100.00	60，992.74	100.00

由上表可见，公司境外销售的主要产品系功能性手套，2017年度至2021年度功能性手套销售额占外销收入的比分别为81.95%、82.20%、84.17%、78.63%和83.12%。

2.外销毛利率分析

2017至2021年，公司外销收入销售单价及单位成本如下：

单位：元/打

项 目	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
平均单价	59.54	57.28	49.59	43.06	42.14
平均单价波动幅度	3.95%	15.51%	15.17%	2.17%	/
单位成本	45.34	41.59	33.66	29.19	27.45
单位成本波动幅度	9.03%	23.54%	15.31%	6.36%	/
外销毛利率	23.85%	27.40%	32.12%	32.20%	34.87%

由上表可见，2017年度至2021年度公司境外销售毛利率分别为34.87%、32.20%、32.12%、27.40%和23.85%，毛利率呈逐年下降趋势，主要影响因素包括：

(1)业务类型不同

公司境外销售业务包括制造业和贸易类业务。贸易类业务主要系美国子公司GGS和墨西哥孙公司SP从事的批发和零售业务，旨在为客户提供一站式防护用品采购服务；除上述贸易类业务外，公司其他的境外销售业务均为制造类业务。2017年度至2021年度公司制造业与贸易类业务的毛利率情况如下：

项 目	毛利率 2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度	毛利率波动 2021年度	2020年度	2019年度	2018年度
制造业	24.51%	24.91%	32.76%	33.68%	37.82%	–0.40%	–7.85%	–0.92%	–4.14%
贸易类	22.99%	30.98%	30.64%	27.39%	23.33%	–7.98%	0.34%	3.25%	4.06%
小 计	23.85%	27.40%	32.12%	32.20%	34.87%	–3.55%	–4.72%	–0.08%	–2.67%

由上表可见，整体毛利率呈下降趋势，其中：

1)2018年度

①2018年制造业毛利率下降4.14%，主要系：①2017年以来，随着化工行业供给侧结构性改革与"去产能"政策的不断推进，环保核查力度加大，上游化工原料厂商因生产成本上升、环保设施不达标等多种原因关停较多，受此等因素影响，公司主要原材料价格出现了较大幅度上涨；②用工成本增加，随着公司一线生产工人工资平均上调及进一步引进高级管理人员和高端技术人才，员工工资、社保成本相应增加；③2018年上半年人民币持续升值，但到了2018年下半年开始贬值趋势，汇率损失影响增加。

②2018年贸易类毛利率上涨4.05%，主要系2018年下半年公司收购子公司SP后，由于国外市场定价普遍高于国内市场，在提高销售规模的同时带动毛利率增加。

2)2019年度

①2019年制造业毛利率基本持平，波动较小。

②2019年贸易类毛利率上涨3.25%，主要系公司在2018年新拓展了墨西哥等地的销售渠道后，在充分利用墨西哥的成本优势和区位优势下，加强北美营销网络布局，加快开拓北美市场的步伐，在北美市场的自有品牌影响力与销售体系增加的前提下，扩大销售规模同时带动贸易类毛利率增加。

3)2020年度

①2020年制造业毛利率下降7.85%，主要系①2020年以来受到疫情影响，生产和出货有所下降，销售收入减少同时固定成本、人工成本开支未下降；②化工材料、纱线等原材料价格上涨导致生产成本提高；③部分客户产品结构有所变动，带来制造产品毛利率波动；④执行新收入准则，运输包装费作为合同履约成本列报相应降低毛利率。

②2020年贸易类毛利率基本持平，波动较小。

4)2021年度

①2021年制造业毛利率基本持平，波动较小。

②2021年贸易类毛利率下降7.98%，主要系2021年一次性防护手套及口罩等防疫物资的市场供给上升，销售价格有所下降，故毛利率下降。

(2)销售价格及成本对毛利率的波动影响

外销毛利率受到销售价格、营业成本及运输费报表列示等因素的影响。外销销售价格、生产成本及运输包装费对毛利率影响如下：

项 目	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
外销毛利率	23.85%	27.40%	32.12%	32.20%	34.87%
毛利率波动	–3.55%	–4.72%	–0.08%	–2.67%	/
其中：销售价格对毛利率的影响	3.01%	11.26%	10.30%	1.47%	/
单位生产成本对毛利率的影响	–4.99%	–14.68%	–10.38%	–4.14%	/
运输包装费对毛利率的影响[注]	–1.57%	–1.30%	–	–	/

[注]根据新收入准则规定，公司2020年1月1日起运输包装费作为合同履约成本列报。

2017至2021年，外销生产成本上涨幅度均高于销售价格增长幅度，主要原因系各年度产品结构差异、美元汇率波动、原材料采购价格上涨及人工成本上涨所致。具体如下：

①产品结构影响

由于各年度主要产品结构不同，产品售价及毛利率存在差异。公司外销主要产品的毛利率如下：

类 别	产 品	2021年度 外销收入占比	毛利率	2020年度 外销收入占比	毛利率	2019年度 外销收入占比	毛利率	2018年度 外销收入占比	毛利率	2017年度 外销收入占比	毛利率
功能性手套	发泡、磨砂、丁腈点珠	27.61%	22.88%	21.37%	26.33%	21.80%	32.28%	24.32%	32.71%	24.58%	37.26%
	HPPE 纱 手套	21.84%	32.22%	19.76%	36.19%	26.74%	42.27%	20.13%	49.60%	17.18%	49.93%
	普 通 PU 手套	11.20%	24.26%	12.86%	24.45%	12.30%	27.62%	14.22%	27.29%	15.93%	28.93%
	Kevlar手套	4.00%	30.75%	4.23%	33.87%	5.76%	37.31%	5.84%	35.95%	6.41%	42.79%
非功能性手套	较 高 值 手 套	3.84%	37.34%	3.50%	41.08%	3.90%	42.07%	4.73%	37.86%	5.82%	42.94%

从上表主要产品的收入结构及毛利率变动可以看出，各年度外销毛利率下降的原因主要系发泡、磨砂、丁腈点珠与HPPE纱手套毛利率下降所致。2018至2021年发泡、磨砂、丁腈点珠外销毛利率分别下降4.55%、0.43%、5.95%、3.45%，HPPE纱手套外销毛利率分别下降0.33%、7.33%、6.08%、3.97%。该两类产品的主要境外客户为新亚公司，为灵活应对海外市场竞争，自2019年起，公司逐步减少了对新亚公司的销售额，其他客户的销售额有所增加。

②美元汇率波动影响

公司外销主要以美元结算，自2017年以来美元汇率波动较大，导致公司外销毛利率波动，各年度汇率波动对毛利率的影响如下：

项 目	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
平均美元即期汇率	6.4561	6.8424	6.9009	6.6608	6.7568
美元汇率波动幅度	–5.65%	–0.85%	3.60%	–1.42%	/
美元汇率波动对毛利率的影响	–4.30%	–0.62%	2.45%	–0.96%	/

其中，由于2021年美元贬值幅度较大，导致外销毛利率下降4.30%。

③原材料上涨影响

公司产品直接材料占比超过60%，原材料主要系棉纱、尼龙丝、芳纶纤维、PU胶及涤纶丝等，2017年至2021年，公司主要材料采购单价及占比情况如下：

主要产品	2021年度 单价	采购占比	2020年度 单价	采购占比	2019年度 单价	采购占比	2018年度 单价	采购占比	2017年度 单价	采购占比
各类化工料	5.93	12.38%	5.49	12.56%	4.90	10.78%	5.22	11.09%	3.79	11.68%
丁腈胶	14.92	11.98%	11.25	8.64%	9.78	6.97%	10.17	7.18%	9.30	5.62%
Kevlar	234.33	9.91%	263.96	10.01%	268.20	11.08%	223.90	12.45%	216.98	10.12%
PE丝	82.98	9.09%	75.73	10.46%	89.72	10.47%	105.30	4.26%	0.00	3.59%
尼龙丝	23.38	7.54%	20.38	7.94%	20.99	8.02%	23.42	9.82%	21.65	11.17%
印刷品	0.05	7.20%	0.05	7.30%	0.05	6.24%	0.06	6.06%	0.05	5.16%
普通棉纱	12.66	5.92%	11.83	7.47%	12.01	7.64%	13.27	8.96%	11.02	8.76%
涤纶丝	17.91	5.30%	16.79	6.34%	16.54	5.86%	17.28	6.26%	14.97	6.22%
PU胶	14.34	4.44%	11.37	3.80%	10.86	3.22%	11.61	4.36%	11.44	5.33%
小 计	–	73.76%	–	74.52%	–	70.28%	–	70.43%	–	67.65%

由上表可知，公司主要材料采购成本呈逐年上涨趋势，其中2021年Kevlar及PE丝价格略有下降主要系采购规格略有差异所致。

④人工成本上涨影响

公司属于劳动密集型企业，人工成本占产品成本较大比例。2017年至2021年，公司人工成本情况如下：

项 目	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
人工成本(万元)	11，387.45	11，409.14	11，140.66	10，937.12	10，481.20
生产人员数量(人)	1865	1893	1914	1957	2189
年平均人工成本(万元/人)	6.11	6.03	5.82	5.59	4.79
人工成本波动比例(%)	1.31	3.55	4.15	16.72	/

2017至2021年公司年人均工资逐年上涨，其中2021年增幅略低，主要系2021年受疫情影响公司停工导致工资总额略低。

综上所述，由于各年度产品结构存在差异、美元汇率波动、原材料及人工成本持续上涨，公司2017至2021年外销毛利率持续下降。

(三)结合同行业可比公司情况、境内及境外业务产品结构及销售价格差异等，说明外销毛利率远高于内销毛利率的原因及合理性

2017至2021年，公司境内、境外营业收入占比及毛利率情况如下：

区 域	2021年度 收入占比(%)	毛利率(%)	2020年度 收入占比(%)	毛利率(%)	2019年度 收入占比(%)	毛利率(%)	2018年度 收入占比(%)	毛利率(%)	2017年度 收入占比(%)	毛利率(%)
外 销	86.80	23.85	87.07	27.40	85.66	32.12	80.61	32.20	81.05	34.87
内 销	13.20	13.86	12.93	11.10	14.34	9.46	19.39	15.93	18.95	17.37
小 计	100.00	22.53	100.00	25.29	100.00	28.87	100.00	29.04	100.00	31.55

公司主要以境外销售为主，2017至2021年各期外销收入占主营业务收入的比例分别为81.05%、80.61%、85.66%、87.07%及86.80%，因而外销毛利率体现了公司综合毛利率水平。各期外销毛利率远大于内销毛利率，主要原因系：①公司境内外客户类型及销售模式不同导致产品的定价政策存在差异；②公司各年度产品结构存在差异。

以下分别从产品销售价格、产品结构及同行业可比公司情况分析：

1.产品销售价格

2017至2021年，公司内、外销产品的平均单位售价情况如下：

单位：元/打

项 目	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
外销单价	59.54	57.28	49.59	43.06	42.14
内销单价	48.51	42.72	34.20	31.58	29.83

如上表所示，外销产品售价均高于内销产品售价，主要系：

(1)国内直接出口的外销客户主要系国外知名品牌商或代理商，其经过多年对公司产品的检验使用后，将本公司列入其供应商名录，该类客户对产品防护功能性能、质量等方面要求较高，对产品价格的浮动接受度较高；

(2)国外子公司销售平台客户主要服务于美洲地区的批发零售商等，销售的中间环节较少，产品多样性，价格及利润空间高于一般内销制造产品销售。

2.产品结构

产品结构对内外销毛利率的影响主要体现在：(1) 境外贸易类业务的产品毛利率普遍高于境内同类产品；(2)因各年度内销收入占比较低，个别产品成本变化对内销毛利率的影响较外销产品更大，个别低价值产品会导致内销整体毛利率低于外销毛利率。2017-2019年各类产品内、外销毛利率如下：

区域	类别	2021年度 收入占比(%)	毛利率(%)	2020年度 收入占比(%)	毛利率(%)	2019年度 收入占比(%)	毛利率(%)	2018年度 收入占比(%)	毛利率(%)	2017年度 收入占比(%)	毛利率(%)
外销	功能性手套	72.15	23.49	68.46	28.20	72.11	32.63	66.26	33.31	66.42	35.41
	非功能性手套	9.63	22.87	7.75	28.86	8.67	32.25	9.97	29.28	10.83	38.64
	其 他	5.02	30.93	10.86	21.32	4.88	24.35	4.38	21.94	3.80	14.67
	小 计	86.80	23.85	87.07	27.40	85.66	32.12	80.61	32.20	81.05	34.87
内销	功能性手套	10.94	16.06	11.49	11.13	12.71	9.85	16.91	15.95	15.75	17.73
	非功能性手套	1.18	18.87	1.44	10.87	1.62	6.41	2.48	15.77	3.20	15.62
	其 他	1.08	–13.93	0.003	13.75	–	–	–	3.52	–	60.00
	小 计	13.20	13.86	12.93	11.10	14.34	9.46	19.39	15.93	18.95	17.37
合 计		100.00	22.53	100.00	25.29	100.00	28.87	100.00	29.04	100.00	31.55

功能性手套销售收入占比较高，其内、外销产品毛利率差异原因具备代表性。功能性手套内外销产品毛利率差异的影响因素如下：

项 目	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
功能性手套	7.43%	17.07%	22.78%	17.36%	17.68%
其中：贸易业务影响	4.14%	3.25%	3.98%	4.74%	2.33%
低价值产品占比影响	4.98%	10.26%	15.72%	13.10%	9.95%
其他因素影响	–1.69%	3.56%	3.08%	–0.48%	5.40%

从上表可以看出，2017至2021年内外销产品毛利率差异较大的主要原因系各年产品业务类别及低价值产品占比不同所致。

3.同行业分析

公司细分领域的同行业公司恒辉安防(300952)，2017年至2021年，公司与同行业公司毛利率对比如下：

项 目		2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
恒辉安防	外销毛利率	22.59%	27.20%	28.84%	27.55%	29.23%
	内销毛利率	28.74%	22.30%	27.36%	26.24%	16.77%
	综合毛利率	22.97%	27.11%	28.74%	27.46%	28.16%
康隆达	外销毛利率	23.85%	27.40%	32.12%	32.20%	34.87%
	内销毛利率	13.86%	11.10%	9.46%	15.93%	17.37%
	综合毛利率	22.75%	27.09%	28.87%	29.04%	30.99%

由上表可知，2017年至2021年各年度公司的综合毛利率与恒辉安防基本一致，不存在明显差异，其中：公司外销毛利率略高于恒辉安防，主要系公司设有国外子公司销售平台，毛利率高于以国内出口的外销毛利率；内销毛利率公司低于恒辉安防，主要系销售模式不同，

恒辉安防内销以直销为主，而公司内销经销以经销为主。

综上，公司2017-2021年，外销毛利率远高于内销毛利率的主要系：①外销业务中高毛利率的贸易类业务占比较高；②公司境内销售收入规模较小，内销毛利率受个别低价值产品的影响导致内销综合毛利率偏低；③公司内销业务经销渠道较长，外销业务主要系国外知名品牌商或代理商，故内销毛利率相对外销偏低。④公司综合毛利率与同行业不存在明显差异，内外销毛利率差异主要系销售模式差异所致。

(四)年报会计师意见

经核查，我们认为：公司主要客户除上海济裕外，与公司不存在关联方或潜在关联方关系，公司主要客户不存在长期未结算及期后退回的情况，不存在不符合收入确认条件而确认收入的情况；公司外销毛利率逐年下滑的主要原因系近年来境外劳动防护手套竞争逐渐加剧导致公司产品报价降低，且原材料及人工成本逐年上涨所致。

5、关于公司现金流。年报显示，公司2021年投资活动现金流量净额为-3.85亿元，投资活动现金流量净额从2012年至2021年连续10年为负，对外投资活动频繁，大量资金通过投资活动流出公司，未产生资金净流入。

请公司补充披露：(1)2017年至今大额投资活动现金流出主要情况，包括交易对方、交易金额、是否为公司关联方或潜在关联方、交易背景、交易发生时间、付款时间等，并说明上述对外投资资金是否直接或间接流向控股股东及其关联方账户；(2)结合主要投资项目成本及收益情况，量化分析连续多年投资活动现金净流出的具体原因，是否存在投资回收风险。请年审会计师发表意见。

回复：

(一)2017年至今大额投资活动现金流出主要情况，包括交易对方、交易金额、是否为公司关联方或潜在关联方、交易背景、交易发生时间、付款时间等，并说明上述对外投资资金是否直接或间接流向控股股东及其关联方账户

1.2017年至2021年投资活动现金流出项目金额

2017-2021年度，各年投资活动现金流出金额分别为102，300.28万元、60，046.07万元、37，866.22万元、47，407.48万元及62，988.59万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	38，828.59	23，252.48	11，592.88	16，011.13	5，582.09
投资支付的现金	23，000.00	24，000.00	22，000.00	36，500.00	91，600.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	2，973.68	7，534.94	–
支付其他与投资活动有关的现金	1，160.00	155.00	1，299.66	–	5，118.20
合 计	62，988.59	47，407.48	37，866.22	60，046.07	102，300.28

2.购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大额投资活动现金流出主要情况

2017-2021年度，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为5，582.09万元、16，011.13万元、11，592.88万元、23，252.48万元、38，828.59万元，公司各年采购的长期资产支付的现金均为公司正常经营采购而支付的交易款，交易对方均为非关联方，不存在投资资金直接或间接流向控股股东及其关联方账户的情形，各年流出主要情况如下：

(1)2021年度

2021年度，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金38，828.59万元，其中支付前20大交易对手34，724.64万元，占比89.43%，具体如下：

单位：万元

序号	交易对方	交易金额	是否为公司关联方或潜在关联方	交易背景	交易发生时间	付款时间	对外投资资金是否直接或间接流向控股股东及其关联方账户
1	广西建工集团第五建筑工程有限责任公司(越南)	10，636.01	否	土建工程	2020-2021年	2021年1-12月	否
2	浙江银昊贸易有限公司	4，576.46	否	生产线设备及配件	2020-2021年	2021年7月、8月、9月、10月	否
3	河北欧展贸易有限公司	3，353.87	否	配料系统	2021年	2021年8月、9月	否
4	江苏运能能源科技有限公司	2，700.00	否	锅炉系统	2021年	2021年2月、9月	否
5	Hong Yeh Engineering Sdn.Bhd.	1，483.83	否	丁腈手套生产线设计、建设及调试	2021年	2021年1-7月	否
6	无锡信志诚金属制品有限公司	1，480.38	否	生产线及配套钢材	2020-2021年	2021年3月、4月、10月	否
7	Cty CP T?p ?o ?n qu?c t? BAT Vi?t Nam	1，279.92	否	消防工程及自来水网管建设	2021年	2021年1月、3月、4月、7月、10月	否
8	邵阳纺织机械有限责任公司	1，166.98	否	湿法纺生产线设备	2021年	2021年3月-10月	否
9	上海永进电缆(集团)有限公司	1，092.98	否	车间及生产线电缆	2021年	2021年8月、9月、10月	否
10