

关于福立旺精密机电（中国）股份有限公司  
向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询  
函  
的有关财务问题回复的专项说明

# 关于福立旺精密机电（中国）股份有限公司 向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的上市委问询函 有关财务问题回复的专项说明

中汇会专[2023]6259号

## 上海证券交易所：

根据贵所 2023 年 2 月 8 日下发的《关于福立旺精密机电（中国）股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函》（上证科审（再融资）（2023）18 号）（以下简称“审核问询函”）的要求，我们作为福立旺精密机电（中国）股份有限公司（以下简称“福立旺”“公司”“申请人”或“发行人”）向不特定对象发行可转换公司债券的申报会计师，对问询函有关财务问题进行了认真分析，并补充实施了核查程序。现就问询函有关财务问题回复如下。

## 特别说明：

1、除非文义另有所指，本问询函回复中的简称与《福立旺精密机电（中国）股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）》（以下简称“募集说明书”）中的释义具有相同涵义。

2、本问询函回复中的字体格式说明如下：

问询函所列问题	黑体加粗
对问题的回复	宋体（不加粗）
对募集说明书的修改、补充	楷体（加粗）
对募集说明书的引用	宋体（不加粗）

3、本次回复中若出现总计数尾与所列值和不符的情况，均为四舍五入所致。

4、本所没有接受委托审计或审阅 2022 年 1-9 月的财务报表。以下所述核查程序及实施核查程序的结果仅为本次回复贵所问询目的，不构成审计或审阅。

## 2.关于融资规模与效益测算

根据申报材料：1) 公司本次发行拟募集资金总额不超过 70,000 万元，将全部用于南通精密金属零部件智能制造项目，包括建筑工程费、设备购置及安装费、铺底流动资金等；2) 本次募投项目建成后，税后财务内部收益率为 16.30%，静态投资回收期为 7.56 年，达产年的销售收入为 113,260 万元。

请发行人说明：（1）建筑工程费、设备购置及安装费的具体投资构成、测算依据及其合理性，单位基建投资额是否符合当地的平均水平，主要设备的采购价格是否与市场价格存在显著差异；（2）效益预测的假设条件、计算基础及计算过程；（3）销售收入及各成本费用项目的具体测算过程、相关参数设定的依据及合理性，收入增长率、毛利率和预测净利率是否合理，是否符合公司经营情况和行业发展趋势，相关收益指标与同行业可比公司的经营情况是否存在显著差异；（4）融资规模的必要性、合理性，铺底流动资金的测算依据，募集资金中实际用于非资本性支出的金额及占比。

请保荐机构和申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

一、请发行人说明：

（一）建筑工程费、设备购置及安装费的具体投资构成、测算依据及其合理性，单位基建投资额是否符合当地的平均水平，主要设备的采购价格是否与市场价格存在显著差异

### 1、建筑工程费的具体投资构成、测算依据及其合理性

建筑工程费用主要包括检测车间、生产车间、成品仓库、食堂、污水处理间、丙类仓库的建造和装修费用，以及停车场、道路广场、绿化工程的建造和装修费用，建筑工程投资总额为 30,963.11 万元，具体测算过程如下：

序号	投资内容	面积 (m <sup>2</sup> )	建筑单价 (万元/m <sup>2</sup> )	投资额 (万元)
1	厂房相关建筑	97,581.16	-	29,921.49
1.1	检测车间一	11,726.41	0.31	3,576.56
1.2	检测车间二	3,518.41	0.31	1,073.12

序号	投资内容	面积 (m <sup>2</sup> )	建筑单价 (万元/m <sup>2</sup> )	投资额 (万元)
1.3	成品仓库	4,552.20	0.31	1,411.18
1.4	食堂	7,553.90	0.29	2,190.63
1.5	车间一	17,841.10	0.31	5,530.74
1.6	车间二	16,251.72	0.31	5,038.03
1.7	车间三	16,251.72	0.31	5,038.03
1.8	车间四	17,841.10	0.31	5,530.74
1.9	门卫	40.00	0.33	13.20
1.10	污水处理间	870.00	0.28	240.14
1.11	丙类仓库	870.00	0.26	226.20
1.12	连廊	264.60	0.20	52.92
<b>2</b>	<b>其他附属设施</b>	<b>14,030.00</b>	<b>-</b>	<b>635.10</b>
2.1	地上机动车位	12,320.00	0.03	369.60
2.2	地下机动车位	1,260.00	0.20	252.00
2.3	非机动车位	450.00	0.03	13.50
<b>3</b>	<b>总图工程</b>	<b>15,553.69</b>	<b>-</b>	<b>406.52</b>
3.1	道路广场	9,544.69	0.03	286.34
3.2	绿化	6,009.00	0.02	120.18
	<b>合计</b>	<b>127,164.85</b>	<b>-</b>	<b>30,963.11</b>

项目建造面积主要根据募投项目设备安置实际需求、场地规划确定，建造单价主要参考当地行情、历史工程经验测算，具备合理性。

## 2、设备购置及安装费的具体投资构成、测算依据及其合理性

根据项目建设需要，本项目拟购置各类精密加工生产设备、表面处理设备、办公设备、辅助设备和各类软件设备，设备购置及安装费投资总额为 44,306.43 万元。

### (1) 硬件设备购置费

硬件设备购置的具体投资构成如下：

序号	设备	型号	数量 (台)	单价(万 元/台)	投资额 (万元)
一	精密加工生产设备	-	1,072	-	35,986.79
1	自动车床	1225	90	5.00	450.00

序号	设备	型号	数量 (台)	单价(万 元/台)	投资额 (万元)
2	自动车床	1525	100	6.00	600.00
3	数控车床	A20	30	50.00	1,500.00
4	600T冲床	SAG2-600	3	400.00	1,200.00
5	托盘堆垛机	订制	9	120.00	1,080.00
6	料箱堆垛机	订制	6	100.00	600.00
7	WMS/WCS 信息系统	订制	3	140.00	420.00
8	输送机	订制	3	150.00	450.00
9	数控电脑机	CNC-620W	70	25.00	1,750.00
10	数控电脑机	CNC-620	150	18.00	2,700.00
11	数控电脑机	CNC-650	45	60.00	2,700.00
12	数控压簧机	CNC-23 型	45	30.00	1,350.00
13	数控压簧机	CNC-5A80	6	75.00	450.00
14	数控压簧机	CNC-8 型	78	18.00	1,404.00
15	数控电脑机	CNC-502	50	20.00	1,000.00
16	C 轴曲臂冲床	GTX-300-s	9	188.00	1,692.00
17	C 轴曲臂冲床	GTX-400-s	6	200.00	1,200.00
18	C 轴曲臂冲床	GTX-500-s	6	230.00	1,380.00
19	C 轴曲臂冲床	GTX-800-s	3	330.00	990.00
20	C 轴曲臂冲床	GTX-1000-s	3	450.00	1,350.00
21	C 轴曲臂冲床	CN1-260	21	155.80	3,271.80
22	C 轴曲臂冲床	CN1-300	3	188.00	564.00
23	C 轴曲臂冲床	CN1-400	3	238.23	714.69
24	300 吨三合一送料机	订制	6	45.00	270.00
25	400 吨三合一送料机	订制	6	55.00	330.00
26	500 吨三合一送料机	订制	6	65.00	390.00
27	800 吨三合一送料机	订制	3	80.00	240.00
28	油压双投积料架	AOLJ2-200-600	3	16.50	49.50
29	三坐标测量机	Daisy686	3	40.00	120.00
30	二次元测量机	SVS3020	3	5.00	15.00
31	模具架	订制	30	5.00	150.00
32	叉车	10T	3	20.00	60.00
33	模具维修工作台	承重 10T	15	3.00	45.00

序号	设备	型号	数量 (台)	单价(万 元/台)	投资额 (万元)
34	专用物料货架	订制	3	130.00	390.00
35	物料载具	订制	3	120.00	360.00
36	单杆式机械手	AOD01-1400	3	40.00	120.00
37	伺服仰式攻牙机	AED-YG-300*600	3	20.00	60.00
38	前后反转机	AOQF-600	3	5.60	16.80
39	起重机	20T	3	40.00	120.00
40	海天卧式成型电动机	200T	6	50.00	300.00
41	海天卧式成型电动机	250T	6	60.00	360.00
42	海天卧式成型电动机	300T	6	70.00	420.00
43	海天卧式成型电动机	350T	3	100.00	300.00
44	卧式油压成型机	120T	21	25.00	525.00
45	立式注塑机	160T	6	20.00	120.00
46	立式注塑机	200	6	50.00	300.00
47	上松预压机	订制	39	10.00	390.00
48	上松整列机	订制	39	3.00	117.00
49	上松铆合机	订制	78	15.00	1,170.00
50	数控弯管机	CNC-WS-10-2R	24	18.00	432.00
二	<b>表面处理设备</b>	-	<b>662</b>	-	<b>3,770.00</b>
1	氧化槽	L3000*1200*H1500	28	5.00	140.00
2	封孔槽	L3000*1200*H1501	28	5.00	140.00
3	水洗槽	L3000*1200*H1502	88	5.00	440.00
4	染色槽	L3000*1200*H1503	18	5.00	90.00
5	脱脂槽	L3000*1200*H1504	12	5.00	60.00
6	中和槽	L3000*1200*H1505	20	5.00	100.00
7	超声波设备	40KW*1500W/60KW	20	10.00	200.00
8	整流机	5000A*24V/120KW	28	8.00	224.00
9	整流机	4000A*24V/96KW	14	8.00	112.00
10	行车	非标	24	6.00	144.00
11	冷冻机	40T/75KW	20	5.00	100.00
12	过滤机	3HP/26KW	60	5.00	300.00
13	自动抛光机	0.75KW	240	3.00	720.00
14	自动喷砂机	尚柏	60	10.00	600.00

序号	设备	型号	数量 (台)	单价(万 元/台)	投资额 (万元)
15	废气处理设施	-	1	200.00	200.00
16	废水处理设施	-	1	200.00	200.00
<b>三</b>	<b>办公设备</b>	-	<b>582</b>	-	<b>346.00</b>
1	电脑	-	360	0.70	252.00
2	打印机	-	72	0.50	36.00
3	投影仪	-	30	0.60	18.00
4	显示大屏幕	-	20	1.50	30.00
5	文件柜	-	100	0.10	10.00
<b>四</b>	<b>辅助设备</b>	-	<b>13</b>	-	<b>1,580.00</b>
1	空调系统	-	1	600.00	600.00
2	监控系统	-	1	280.00	280.00
3	电动叉车	-	10	10.00	100.00
4	标准货架	-	1	600.00	600.00
	<b>合计</b>	-	<b>2,329</b>	-	<b>41,682.79</b>

硬件设备数量基于该项目设计产能及实际需求而确定；硬件设备单价主要参照相同或类似规格/型号设备的历史采购价格、供应商询价确定，具有合理性。

## (2) 软件设备购置费

软件设备购置的具体投资构成如下：

序号	软件	数量 (套)	单价 (万元/套)	投资额 (万元)
1	ERP	1	207.85	207.85
2	MES 系统	1	83.00	83.00
3	OA 致远协同	1	17.60	17.60
4	备份软件	1	1.20	1.20
5	考勤系统	1	9.75	9.75
6	蚂蚁工资条	1	1.08	1.08
7	企业 QQ	1	3.87	3.87
8	企业邮箱	1	15.50	15.50
9	威盾系统	1	7.19	7.19
10	域名	1	2.90	2.90
11	网站	1	6.00	6.00

序号	软件	数量 (套)	单价 (万元/套)	投资额 (万元)
12	门禁系统	1	27.96	27.96
13	监控系统	1	30.33	30.33
14	网络工程	1	96.18	96.18
15	PLM	1	55.00	55.00
	<b>合计</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>565.40</b>

软件设备数量根据项目实际需求确定；软件设备单价参考历史采购价格、供应商询价确定，具有合理性。

### (3) 安装工程费用

安装工程费用是使购置的各类设备达到预定可使用状态所发生的各项支出，安装工程费用=设备购置费×安装费率，精密加工生产设备和表面处理设备的安装费率取 5%，办公设备取 0%，辅助设备取 8%，软件设备取 0%，安装工程费用总额为 2,058.24 万元。

### 3、单位基建投资额是否符合当地的平均水平

本次募投项目实施地点位于南通市通州区高新技术产业开发区，目前尚无公开信息统计该地区单位基建投资额水平，因此选取近期募投项目实施地点位于同一地区的 A 股上市公司进行对比分析，具体情况如下：

单位：万元、平方米、元/平方米

项目类型	项目名称	项目所在地	建筑工程费	建筑面积	单价
晶品特装 2022 年 IPO 项目	特种机器人南通产业基地（一期）建设项目	南通市通州区南通高新技术产业开发区	12,691.00	40,796.00	3,110.84
福立旺可转债项目	南通精密金属零部件智能制造项目		30,963.11	97,581.16	3,173.06

由上表可知，本次募投项目单位面积基建投资额与同地区上市公司募投项目不存在重大差异。

### 4、主要设备的采购价格是否与市场价格存在显著差异

本次募投项目的主要设备为特定型号或定制化设备，目前尚无公开信息统计市场价格。公司根据市场行情向供应商进行询价，本次募投项目单项采购金额超过 1,000 万元的设备采购单价与市场化询价结果对比如下：



序号	设备名称	型号	数量	金额	单价	供应商询价情况
			(台、套)	(万元)	(万元/台)	(万元/台)
1	C轴曲臂冲床	CN1-260	21	3,271.80	155.80	150.00
2	数控电脑机	CNC-620	150	2,700.00	18.00	17.00-20.70
3	数控电脑机	CNC-650	45	2,700.00	60.00	58.80-62.00
4	数控电脑机	CNC-620W	70	1,750.00	25.00	24.00-28.00
5	C轴曲臂冲床	GTX-300-s	9	1,692.00	188.00	180.00
6	数控车床	A20	30	1,500.00	50.00	49.40-54.00
7	数控压簧机	CNC-8型	78	1,404.00	18.00	17.00-19.80
8	C轴曲臂冲床	GTX-500-s	6	1,380.00	230.00	235.00
9	数控压簧机	CNC-23型	45	1,350.00	30.00	29.00-32.40
10	C轴曲臂冲床	GTX-1000-s	3	1,350.00	450.00	455.00
11	600T冲床	SAG2-600	3	1,200.00	400.00	405.00
12	C轴曲臂冲床	GTX-400-s	6	1,200.00	200.00	195.00
13	上松铆合机	定制	78	1,170.00	15.00	14.46-18.00
14	托盘堆垛机	定制	9	1,080.00	120.00	113.00-138.00
15	数控电脑机	CNC-502	50	1,000.00	20.00	15.50-22.00

由上表可知，本次募投项目主要设备采购单价与市场化询价结果不存在显著差异。

## (二) 效益预测的假设条件、计算基础及计算过程

### 1、效益预测的假设条件

(1) 在预测期内，假设募投项目所处的宏观环境、竞争格局、上下游行业不会发生剧烈变化；

(2) 公司在募投项目预测期内日常经营活动按计划进行，不会发生剧烈变动。

### 2、计算基础及计算过程

本次募集资金投资项目中，项目预计效益基本情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	达产后年营业收入	完全达产后年均利润总额	内部收益率(税后)	回收期(含建设期)
1	南通精密金属零部件智能制造项目	113,260.00	18,328.59	16.30%	7.56年

效益测算的计算基础及计算过程如下：

### (1) 达产进度安排

本项目建设期为 24 个月。自建设期满后开始投入运营，产品在运营期 T+3 年达产率 70%；运营期 T+4 年达产率 90%；运营期 T+5 年达产率 100%。

### (2) 收入测算

本项目预计达产后新增年产 110,000 万件 3C 类精密金属零部件、30,000 万件汽车类精密金属零部件、110,000 万件电动工具类精密金属零部件和 18,000 万件其他行业精密零部件的生产能力。以公司各项业务最近三年平均单价作为本项目的产品单价，计算可得本项目完全达产后营业收入情况如下：

产品名称	销售单价（元/件）	销量（万件）	营业收入（万元）
3C 精密零部件	0.45	110,000.00	49,500.00
汽车精密零部件	1.26	30,000.00	37,800.00
电动工具精密零部件	0.20	110,000.00	22,000.00
一般精密零部件	0.22	18,000.00	3,960.00
合计	-	<b>268,000.00</b>	<b>113,260.00</b>

### (3) 成本测算

本项目主要成本测算过程如下：

#### 1) 外购原材料费用

根据产品 BOM 表，以采购价格、年耗用量进行测算。本项目达产年外购原材料费用为 46,220.74 万元。

#### 2) 外购燃料和动力费用

项目所需燃料和动力种类包括电力和水，以能源采购数量、采购单价进行测算。项目达产年合计外购燃料及动力费为 7,418.48 万元。

#### 3) 工资及福利费

根据建设项目人员定岗安排，结合公司的薪酬福利制度及项目建设当地各类员工的工资水平测算，项目达产年工资及福利费为 17,706.00 万元。

#### 4) 折旧费

根据现有会计政策和会计估计，房屋及建筑物残值率 5%，折旧年限 30 年；

机器设备残值率 5%，折旧年限 10 年；办公与其他设备残值率 5%，折旧年限 4 年。

#### 5) 摊销费

根据现有会计政策和会计估计，本项目没有残值，土地使用权摊销年限 50 年；软件费摊销年限 5 年；预备费摊销年限为 10 年。

#### 6) 修理费

根据拟购置设备的折旧情况按一定比例计算，项目达产年修理费为 384.70 万元。

#### 7) 其他费用

其他费用是在制造费用、管理费用、研发费用、销售费用中扣除工资、折旧费、摊销费、修理费后的费用，按收入的一定比例计算。

本次募投项目相关费用成本预测明细如下：

单位：万元

序号	项目	预测期									
		T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1	外购原材料费	32,354.52	41,598.66	46,220.74	46,220.74	46,220.74	46,220.74	46,220.74	46,220.74	46,220.74	46,220.74
2	外购燃料及动力费	5,192.94	6,676.63	7,418.48	7,418.48	7,418.48	7,418.48	7,418.48	7,418.48	7,418.48	7,418.48
3	工资及福利费	13,351.68	17,190.29	17,706.00	18,237.18	18,784.29	19,347.82	19,928.26	20,526.10	21,141.89	21,776.14
4	修理费	-	-	384.70	396.24	408.12	420.37	432.98	445.97	459.35	473.13
5	其他费用	9,335.42	13,412.78	15,451.46	15,451.46	15,451.46	15,451.46	15,451.46	15,451.46	15,451.46	15,451.46
5.1	其他制造费用	1,407.22	3,219.38	4,125.46	4,125.46	4,125.46	4,125.46	4,125.46	4,125.46	4,125.46	4,125.46
5.2	其他管理费用	2,774.87	3,567.69	3,964.10	3,964.10	3,964.10	3,964.10	3,964.10	3,964.10	3,964.10	3,964.10
5.3	其他研发费用	3,964.10	5,096.70	5,663.00	5,663.00	5,663.00	5,663.00	5,663.00	5,663.00	5,663.00	5,663.00
5.4	其他销售费用	1,189.23	1,529.01	1,698.90	1,698.90	1,698.90	1,698.90	1,698.90	1,698.90	1,698.90	1,698.90
6	折旧费	4,626.87	4,626.87	4,626.87	4,626.87	4,554.14	4,554.14	4,554.14	4,554.14	4,554.14	4,554.14
7	摊销费	481.26	481.26	481.26	481.26	481.26	381.19	381.19	381.19	381.19	381.19
<b>8</b>	<b>总成本费用</b>	<b>65,342.69</b>	<b>83,986.50</b>	<b>92,289.50</b>	<b>92,832.22</b>	<b>93,318.51</b>	<b>93,794.21</b>	<b>94,387.25</b>	<b>94,998.09</b>	<b>95,627.25</b>	<b>96,275.29</b>

#### (4) 效益测算过程及结果

根据上述预测，本项目的效益测算过程如下表所示：

单位：万元

序号	项目	预测期									
		T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1	营业收入	79,282.00	101,934.00	113,260.00	113,260.00	113,260.00	113,260.00	113,260.00	113,260.00	113,260.00	113,260.00
2	税金及附加	-	379.87	741.12	741.12	741.12	741.12	741.12	741.12	741.12	741.12
3	总成本费用	65,342.69	83,986.50	92,289.50	92,832.22	93,318.51	93,794.21	94,387.25	94,998.09	95,627.25	96,275.29
4	利润总额	13,939.31	17,567.64	20,229.37	19,686.65	19,200.37	18,724.67	18,131.62	17,520.79	16,891.63	16,243.59
5	所得税	3,484.83	2,635.15	3,034.41	2,953.00	2,880.06	2,808.70	2,719.74	2,628.12	2,533.74	2,436.54
6	净利润	10,454.49	14,932.49	17,194.97	16,733.65	16,320.32	15,915.97	15,411.88	14,892.67	14,357.88	13,807.05

(三) 销售收入及各成本费用项目的具体测算过程、相关参数设定的依据及合理性，收入增长率、毛利率和预测净利率是否合理，是否符合公司经营情况和行业发展趋势，相关收益指标与同行业可比公司的经营情况是否存在显著差异

### 1、销售收入及各成本费用项目的具体测算过程、相关参数设定的依据及合理性

销售收入及各项成本费用项目的具体测算过程参见本问题回复之“（二）效益预测的假设条件、计算基础及计算过程”。相关参数及核心指标的具体情况如下：

#### (1) 产品单价设定的合理性

本次募投项目测算假设单价与报告期内的单价情况如下所示：

单位：元/件

项目	募投项目	三年平均	2022年	2021年	2020年
3C类精密金属零部件	0.45	<b>0.57</b>	<b>0.67</b>	0.57	0.47
汽车类精密金属零部件	1.26	<b>1.29</b>	<b>1.33</b>	1.24	1.29
电动工具类精密金属零部件	0.20	<b>0.22</b>	<b>0.26</b>	0.20	0.20
其他行业精密零部件	0.22	<b>0.23</b>	<b>0.24</b>	0.23	0.21

各类精密金属零部件的生产工艺具有一定的相似性，公司能够根据下游市场需要对生产的各产品品种进行灵活切换。因此，虽然对于某一具体产品，随着产品生命周期的变化，产品单价会有所下降，但是从各类别产品的平均单价来看，并非呈现持续下降的趋势。以收入占比最大的3C类精密金属零部件为例，报告期内平均销售单价分别为0.47元/件、0.57元/件和**0.67**元/件，呈持续上升趋势。本次募投项目预测单价低于最近三年平均单价和最近一年平均单价，具有谨慎性、合理性。

#### (2) 毛利率、期间费用率及净利率预测的合理性

本次募投项目与报告期内的毛利率、期间费用率情况如下所示：

项目	募投项目	三年平均	2022年	2021年	2020年
主营业务毛利率	31.04%	<b>35.58%</b>	<b>32.14%</b>	33.77%	40.83%
销售费用率	1.97%	<b>1.56%</b>	<b>1.38%</b>	1.78%	1.52%

项目	募投项目	三年平均	2022年	2021年	2020年
管理费用率	4.53%	5.32%	6.36%	4.99%	4.60%
研发费用率	7.55%	8.34%	8.63%	8.34%	8.04%
净利率	13.79%	18.99%	17.92%	17.23%	21.83%

注：募投项目指标为运营期平均数。

由上表可知，本次募投项目综合毛利率低于公司最近三年毛利率，毛利率预测处于谨慎、合理水平；本次募投项目期间费用率与公司最近三年平均值不存在显著差异，考虑到本次募投项目规划的产品类型与现有业务基本一致，销售、管理及研发方面可以利用公司现有业务资源，因此期间费用的预测具有合理性；本次募投项目净利率低于公司最近三年净利率，净利率预测处于谨慎、合理水平。

综上所述，通过将本次募投项目产品销售单价、毛利率、期间费用率与公司历史数据对比可知，本次募投项目效益测算相关参数设定具有合理性。

## 2、收入增长率、毛利率和预测净利率是否合理，是否符合公司经营情况和行业发展趋势

### (1) 收入增长率的合理性

本次募投项目中，预测期营业收入变动情况如下：

单位：万元

	T+3	T+4	T+5	T+6~12
产能释放进度	70.00%	90.00%	100.00%	100.00%
营业收入	79,282.00	101,934.00	113,260.00	113,260.00
营业收入增长率	/	28.57%	11.11%	-

在产能爬坡阶段，T+4年和T+5年募投项目营业收入增长率分别为28.57%和11.11%，此后项目营业收入规模保持稳定。公司2021年和2022年营业收入增速分别为40.53%和27.58%，本次募投项目预测期收入增长率不存在明显高于公司报告期内营业收入增长率的情况，具有合理性。

假设公司现有精密金属零部件业务收入保持不变，以前次募投项目和本次募投项目合计新增收入计算，本次募投项目达产年相对2021年的年复合增长率为27.69%，低于最近三年精密金属零部件收入复合增长率，本次募投项目新增收入具有合理性。

## (2) 毛利率与净利率的合理性

本次募投资项目达产期毛利率和净利率变动情况如下：

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
营业收入	79,282.00	101,934.00	113,260.00	113,260.00	113,260.00	113,260.00	113,260.00	113,260.00	113,260.00	113,260.00
营业成本	54,168.25	69,663.25	76,714.95	77,135.39	77,568.45	78,014.51	78,473.94	78,947.16	79,434.57	79,936.61
毛利	25,113.75	32,270.75	36,545.05	36,124.61	35,691.55	35,245.49	34,786.06	34,312.84	33,825.43	33,323.39
毛利率	31.68%	31.66%	32.27%	31.90%	31.51%	31.12%	30.71%	30.30%	29.87%	29.42%
净利润	10,454.49	14,932.49	17,194.97	16,733.65	16,320.32	15,915.97	15,411.88	14,892.67	14,357.88	13,807.05
净利率	13.19%	14.65%	15.18%	14.77%	14.41%	14.05%	13.61%	13.15%	12.68%	12.19%



在 T+3 至 T+5，随着募投项目产量的持续提升和产能的逐步释放，毛利率及净利率整体呈现上升趋势，在 T+5 达到最大值后在预测期内逐年下降。

发行人在进行效益测算过程中已经将市场后续市场竞争等导致毛利率波动因素进行了考虑，出于谨慎性角度，发行人已将项目整体毛利率及净利率进行了下调处理。发行人假设宏观环境、竞争格局、上下游行业不会发生剧烈变化，募投项目在测算时已做谨慎保守估计，毛利率及净利率的预测具有合理性。

### **(3) 符合公司经营情况和行业发展趋势**

#### **1) 公司经营情况分析**

报告期内，公司 3C 类精密金属零部件业务快速增长，新产品开发持续推进，产品类别不断丰富。公司聚焦客户需求，持续不断地为客户开发新产品和新工艺，在智能可穿戴产品零部件、无线充电线零部件、Type-C 连接器、智能手机零部件等领域取得重大突破，3C 类产品下游应用场景更加丰富，且从单一零部件向多个零组件渗透。

报告期内，公司汽车类精密金属零部件业务平稳增长。公司抓住新能源汽车产业发展机遇，成功推出新能源汽车动力电池铜排业务，为新能源汽车生产商提供动力电池配套零部件；公司凭借先进的工艺和成本优势，取得联合汽车电子有限公司合格供应商，汽车动力系统紧密阀轴和汽车电池阀紧密拉伸件项目推进顺利；2021 下半年，公司取得比亚迪定点开发通知书，为比亚迪开发汽车门锁和天线业务。

报告期内，公司电动工具类精密金属零部件业务发展向好。公司已进入大型电动工具跨国公司合格供应商体系，如牧田、百得、博世、东成等电动工具头部制造商，且与这些客户保持长期稳定的合作关系。公司持续加大电动工具市场开拓力度，依托工艺的不断优化不断降本增效，为客户提供超高性价比零部件，获得了客户的高度认可。

综上所述，报告期内公司精密金属零部件业务保持健康发展，市场竞争力不断增强，经营情况未发生重大不利变化，募投项目效益测算符合公司经营情况。

## 2) 行业发展趋势分析

本次募投项目产品应用领域的行业发展情况参见本回复问题 1 之“一、请发行人说明”之“(二) 1、各应用领域行业发展情况”。

精密金属零部件行业的下游应用领域愈发广泛，具有较大的市场需求和市场容量。近年来随着物联网、人工智能等新技术的发展和消费者认知水平的提高，各品牌商不断推出新产品，为精密金属零部件行业不断打开新的市场。另一方面，随着相关制造产业的发展与进步，精密金属零部件也将逐渐应用到 AR/VR 市场、无人机市场、智能装备市场以及智能化工业市场等新兴领域中。

精密金属零部件行业的市场集中度趋于提升。出于供应链效率提升与交付安全的考虑，行业下游客户在完成供应商认证后，倾向于向同一供应商采购多个精密金属零部件形成的产品组合。由于专业化程度低、规模小以及技术水平发展较慢的企业无法获得知名客户的供应商认证，将面临较大的淘汰风险。拥有自主开发能力、掌握多种加工工艺并具备多工艺组合生产能力的精密金属零部件制造商将获得更多的发展机会。

综上所述，精密金属零部件行业的发展趋势有利于本次募投项目的效益实现。

## 3、相关收益指标与同行业可比公司的经营情况是否存在显著差异

本次募投项目收益指标与同行业上市公司比较情况如下：

公司名称	综合毛利率		
	2022 年度	2021 年度	2020 年度
科森科技	14.58%	18.29%	16.30%
精研科技	22.25%	26.85%	29.76%
瑞玛精密	24.81%	23.86%	27.79%
荣亿精密	18.42%	23.87%	33.68%
米莫金属	38.11%	42.19%	34.96%
同行业平均	23.63%	27.01%	28.50%
发行人	32.23%	33.88%	41.22%
本次募投项目运营期平均值	31.04%		
公司名称	净利率		

	2022 年度	2021 年度	2020 年度
科森科技	2.53%	8.91%	-1.57%
精研科技	-10.47%	6.76%	9.07%
瑞玛精密	6.08%	5.69%	10.93%
荣亿精密	3.34%	8.81%	14.46%
米莫金属	14.03%	18.03%	9.28%
同行业平均	3.10%	9.64%	8.43%
发行人	17.92%	17.23%	21.83%
本次募投项目运营期平均值	13.79%		

本项目运营期内平均毛利率、净利率高于同行业上市公司相关指标，主要系发行人具体产品构成、细分应用领域以及生产工艺不同所致。由于精密金属零部件呈现多品类、多规格、定制化的特征，不同产品在形状大小、形态结构、工艺流程等方面差异较大，导致不同公司具体产品的效益指标可比性较弱。

从项目整体效益指标来看，公司与同行业可比公司可比项目对比情况如下：

序号	公司名称	融资项目	募投项目名称	内部收益率 (税后)	静态投资回收期 (税后, 含 建设期, 年)
1	科森科技 (603626)	2018 年公开发 行可转债	精密金属结构件、 组件制造项目	17.07%	7.53
2	瑞玛精密 (002976)	2020 年 IPO	汽车、通信等精密 金属部件建设项目	15.18%	7.34
3	发行人	本次募投项目	南通精密金属零部 件智能制造项目	16.48%	7.52

由上表可知，本次募投项目整体效益指标与同行业可比公司可比项目不存在显著差异。

(四) 融资规模的必要性、合理性，铺底流动资金的测算依据，募集资金中实际用于非资本性支出的金额及占比

#### 1、融资规模的必要性、合理性

##### (1) 发行人可自由支配货币资金

截至 2022 年 12 月 31 日，公司可自由支配货币资金的计算过程如下：

单位：万元

项目	截至 2022 年 12 月 31 日余额	占比
货币资金和交易性金融资产	24,510.60	100.00%

项目	截至 2022 年 12 月 31 日余额	占比
其中：首发上市募集资金余额	13,678.63	55.81%
受限货币资金	1,454.91	5.94%
可自由支配货币资金	9,377.06	38.26%

由上表可见，截至 2022 年 12 月 31 日公司自有资金余额主要为首发上市募集资金尚未使用部分，公司前次募投项目仍在建设当中，剩余募集资金将持续用于项目建设。扣除首发上市募集资金及受限货币资金后，公司账面可供自由支配的货币资金为 9,377.06 万元，主要用于维持公司日常运营，不足以支撑公司进行产能投资建设。

## (2) 发行人经营资金需求情况

### 1) 营运资金需求

2020 年至 2022 年，公司营业收入复合增速为 33.90%。假设 2023 年末至 2025 年末敏感资产、负债占比较 2022 年变化不大，2023 年末至 2025 年末各敏感资产、负债占比采用 2022 年末相应敏感资产、负债余额除以 2022 年年收入，未来三年的营业收入增长率以年均 30% 计算，对公司 2023 年至 2025 年流动资金需求的测算如下：

单位：万元

项目	2022 年	2023 年 E	2024 年 E	2025 年 E
年度营业收入	92,684.36	120,489.66	156,636.56	203,627.53
收入增长率（预计）	/	30.00%	30.00%	30.00%
敏感资产	66,987.27	87,083.45	113,208.48	147,171.03
应收票据	4,400.69	5,720.90	7,437.17	9,668.32
应收账款	38,803.05	50,443.97	65,577.16	85,250.31
应收款项融资	933.52	1,213.57	1,577.64	2,050.93
预付账款	250.94	326.23	424.09	551.32
存货	22,599.07	29,378.79	38,192.42	49,650.15
敏感负债	45,474.88	59,117.34	76,852.54	99,908.30
应付票据	10,228.53	13,297.09	17,286.21	22,472.07
应付账款	35,230.94	45,800.22	59,540.29	77,402.37
合同负债	15.41	20.03	26.04	33.85
营运资金需求	21,512.39	27,966.11	36,355.94	47,262.73

项目	2022年	2023年E	2024年E	2025年E
每年新增流动资金缺口	/	6,453.72	8,389.83	10,906.78
未来3年流动资金缺口合计	/	25,750.33		

根据上述测算，公司在 2023-2025 年度将新增营运资金需求为 25,750.33 万元，将使用自有或自筹资金投入。

## 2) 本次募集资金投资项目的自筹投入部分

本次募投项目拟使用自筹资金部分如下：

单位：万元

投资项目	项目总投资	拟使用本次募集资金	拟使用前次超募资金	拟使用自筹资金
南通精密金属零部件智能制造项目	100,000.00	70,000.00	11,987.97	18,012.03

由上表可知，本次募投项目中拟使用自筹资金部分为 18,012.03 万元，将使用自有或自筹资金投入。

综上所述，剔除受限资金及拟继续用于 IPO 募集资金投资项目的资金外，公司可支配的货币资金为 9,377.06 万元；考虑营运资金需求、本次募投项目自筹资金需求，自有资金的投入需求为 43,762.36 万元。因此，公司现有货币资金尚不足以满足公司未来发展需求。

### (3) 本次募投项目建设资金需求较大

经过多年的市场开拓，公司已成为行业内具有重要市场影响力的精密金属零部件生产企业。“南通精密金属零部件智能制造项目”的建设系公司为进一步巩固并扩大在精密金属零部件领域的优势地位，提升市场占有率，增强客户粘性的重要战略布局，具有必要性和可行性。该项目总投资额为 100,000.00 万元，公司现有货币资金无法满足该项目的资金需求，因此拟使用本次募集资金投入 70,000.00 万元。

综上所述，本次融资规模具有必要性及合理性。

## 2、铺底流动资金的测算依据

本项目铺底流动资金为 19,009.47 万元，系根据项目运营期流动资金需求乘以铺底系数测算，综合考虑未来项目应收账款、存货、货币资金等经营性流动

资产以及应付账款等经营性流动负债的情况对流动资金的需求等因素的影响而设置，系项目运营早期为保证项目正常运转所必须的流动资金。本项目铺底流动资金的测算依据如下：

单位：万元

序号	项目	周转率	计 算 期											
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	流动资产	-	-	-	66,413.30	87,519.52	96,285.94	96,285.94	96,285.94	96,285.94	96,285.94	96,285.94	96,285.94	96,285.94
1.1	应收帐款	2.25	-	-	28,940.22	37,846.17	41,846.29	41,846.29	41,846.29	41,846.29	41,846.29	41,846.29	41,846.29	41,846.29
1.2	存货	3.00	-	-	21,308.76	27,874.95	30,818.42	30,818.42	30,818.42	30,818.42	30,818.42	30,818.42	30,818.42	30,818.42
1.3	现金	1.41	-	-	16,070.03	21,677.18	23,486.54	23,486.54	23,486.54	23,486.54	23,486.54	23,486.54	23,486.54	23,486.54
1.4	预付账款	90.00	-	-	94.29	121.22	134.69	134.69	134.69	134.69	134.69	134.69	134.69	134.69
2	流动负债		-	-	23,044.73	29,628.94	32,921.05	32,921.05	32,921.05	32,921.05	32,921.05	32,921.05	32,921.05	32,921.05
2.1	应付帐款	1.84	-	-	23,039.46	29,622.16	32,913.51	32,913.51	32,913.51	32,913.51	32,913.51	32,913.51	32,913.51	32,913.51
2.2	预收帐款	3,396.23	-	-	5.28	6.78	7.54	7.54	7.54	7.54	7.54	7.54	7.54	7.54
3	流动资金 (1-2)	-	-	-	43,368.57	57,890.58	63,364.89	63,364.89	63,364.89	63,364.89	63,364.89	63,364.89	63,364.89	63,364.89
4	各年流动资金 增加额	-	-	-	43,368.57	14,522.01	5,474.31	-	-	-	-	-	-	-

注：上表中周转率参考公司 2020 年和 2021 年各项周转率平均值。

由上表，项目运营期所需流动资金合计增加金额为 63,364.89 万元，根据近年公司经营和项目实际情况按 30%测算，估算所需铺底流动资金 19,009.47 万元，能够覆盖本项目前期投入过程中所需的铺底营运资金需求。

### 3、募集资金中实际用于非资本性支出的金额及占比

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 70,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	投资构成	投资金额	拟使用募集资金金额	
			资本性支出	非资本性支出
南通精密金属零部件智能制造项目	建筑工程	30,963.11	20,000.00	-
	设备购置及安装	44,306.43	42,000.00	-
	土地购置	1,957.51	-	-
	预备费	3,763.48	-	-
	铺底流动资金	19,009.47	-	8,000.00
	<b>合计</b>	<b>100,000.00</b>	<b>62,000.00</b>	<b>8,000.00</b>

由上表可知，公司本次募投项目拟以募集资金投入的非资本性支出为 8,000.00 万元，全部用于铺底流动资金，占本次募集资金总额的比例为 11.43%，未超过 30%，符合《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》的要求。



## 二、核查程序及核查意见

### （一）核查程序

针对上述事项，申报会计师执行了以下核查程序：

1、查阅本次募投项目的可行性研究报告，复核募投项目投资数额的测算依据、过程及结果，查阅上市公司同地区募投项目单位基建投资额，获取募投项目主要设备供应商报价单；

2、复核本次募投项目的效益假设条件、计算基础、计算过程以及销售收入及各项成本费用项目的测算过程，分析相关参数设定的合理性，检索公开文件，对比分析同类项目的效益测算情况；

3、查阅行业研究报告、公司定期报告，访谈发行人管理层，了解公司经营情况和行业发展趋势；

4、查阅发行人本次发行募集说明书及其他定期报告，访谈发行人管理层，了解公司货币资金余额情况、资金用途和资金缺口，分析融资规模的必要性、合理性；

5、查阅本次募投项目的可行性研究报告，复核铺底流动资金的测算过程，复核本次募集资金非资本性支出情况。

### （二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、建筑工程费、设备购置及安装费的测算具有合理性，单位基建投资额与同地区上市公司募投项目较为接近，主要设备的采购价格与市场价格不存在显著差异；

2、本次募投项目效益预测的假设条件、计算基础及计算过程具有合理性；

3、本次募投项目销售收入及各成本费用项目的具体测算过程具有合理性，收入增长率、毛利率和预测净利率具有合理性，符合公司经营情况和行业发展趋势，项目整体效益指标与可比募投项目不存在显著差异；

4、本次融资规模具有必要性、合理性，铺底流动资金的测算具有合理性，

募集资金投入的非资本性支出占比为 11.43%，未超过 30%，符合《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》的要求。

### 3.关于前次募投项目

根据申报材料：1) 公司首发募投项目研发中心项目预计投资额 5,000.00 万元，截至 2022 年 9 月 30 日实际投资 2,623.62 万元，公司将项目延期至 2023 年 6 月完工；2) 公司将首发募投项目结项后的节余募集资金 2,019.99 万元永久补充流动资金。

请发行人说明：（1）研发中心项目募集资金的具体支出情况、延期的原因、截至目前的建设进度及后续建设安排，是否存在实施障碍；（2）将首发项目节余资金用于永久补流前后非资本性支出的金额及占比情况，募集资金用途是否发生了变化。

请保荐机构和申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

一、请发行人说明：

（一）研发中心项目募集资金的具体支出情况、延期的原因、截至目前的建设进度及后续建设安排，是否存在实施障碍

#### 1、研发中心项目募集资金的具体支出情况、延期的原因

研发中心项目投资总额为 5,000.00 万元，截至报告期末，本项目累计投资 3,141.35 万元，投资进度为 62.83%，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	计划投资总额	实际投资情况	投资进度
1	基础建设及装修	365.00	79.60	21.81%
2	设备购置	3,635.00	3,061.75	84.23%
3	流动资金投入	1,000.00	-	-
	合计	5,000.00	3,141.35	62.83%

根据《福立旺精密机电（中国）股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》，研发中心项目预计建设周期为 12 个月，原定预定可使用状态日期为 2022 年 6 月。由于项目建设计划支出中原材料、设备等无法如期进厂，导致项目建设进度较原计划有所滞后，公司基于审慎性原则，结合当前“研发中心项目”的实际进展情况及资金使用情况，在保持该募投项目的实施主体、投资总

额和资金用途等均不发生变化的情况下，决定将该募投项目达到预定可使用状态日期调整为 2023 年 6 月。

公司于 2022 年 6 月 15 日分别召开第二届董事会第三十四次会议、第四届监事会第二十一次会议，审议了《关于部分募投项目延期的议案》，同意公司对“研发中心项目”达到预定可使用状态的时间进行延期，公司独立董事对本事项发表了明确同意的独立意见。

## 2、截至目前的建设进度及后续建设安排，是否存在实施障碍

截至 2023 年 4 月末，研发中心项目**建设进度**具体情况如下：

项目	项目阶段	建设进展	后续建设安排	预计完工时间
研发中心项目	基础建设及装修	已完成全部厂房改造建设、场地装修工作	-	已完工
	设备购置	已完成全部设备的购置及安装调试	-	

注：后续建设情况系根据项目建设进展的预估结果，不构成相关承诺，实际建设情况将视项目实际建设进度而定。

截至本问询函回复出具日，该募投项目**已完成结项并投入使用**。

### （二）将首发项目节余资金用于永久补流前后非资本性支出的金额及占比情况，募集资金用途是否发生了变化

根据中国证券监督管理委员会《关于同意福立旺精密机电（中国）股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2020]3057 号），同意福立旺精密机电（中国）股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）首次公开发行股票的注册申请，并经上海证券交易所同意，公司首次向社会公开发行人民币普通股（A 股）股票 4,335.00 万股，发行价格为每股人民币 18.05 元，募集资金总额为人民币 78,246.75 万元。其中，公司在《福立旺精密机电（中国）股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》中披露，拟投入募集资金总额为 54,340.27 万元，实际募集资金超出部分为超募资金及支付的发行费用。

公司于 2022 年 6 月 15 日召开第二届董事会第三十四次会议、第二届监事会第二十一次会议审议通过了《关于首次公开发行股票部分募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意将“精密金属零部件智能制造中心项目”结项后的节余募集资金（含理财收益及利息收入扣除手续费后净额）

2,019.99 万元（实际金额以资金转出当日银行结息余额为准）永久补充流动资金用于日常生产经营活动。在不考虑超募资金的情况下，首发项目节余资金用于永久补流前后非资本性支出的金额及占比情况如下：

单位：万元

项目名称	资金内容	投资金额	拟使用募集资金投入金额	节余补流后实际投资金额	是否为资本性支出
精密金属零部件智能制造中心项目	厂房建设	16,557.19	15,897.46	14,248.16	是
	设备购置及安装	11,121.93	11,121.93	15,631.42	是
	工程预备费用	1,383.96	1,383.96	-	否
	铺底流动资金	5,936.92	5,936.92	2,440.71	否
	节余补流	-	-	2,019.99	否
研发中心项目	基础建设及装修	365.00	365.00	<b>79.60</b>	是
	设备购置	3,635.00	3,635.00	<b>3,061.75</b>	是
	流动资金投入	1,000.00	1,000.00	-	否
补充流动资金	补充流动资金	15,000.00	15,000.00	15,000.00	否
首发项目总计 (不含超募资金)	非资本性支出合计		23,320.88	19,460.70	-
	非资本性支出占募集资金总额比例		42.92%	35.81%	-

注：精密金属零部件智能制造中心项目已结项，该项目节余补流后实际投资金额包括已签订合同待支付款项和尚未使用的节余资金；其他项目不存在节余资金补流的情况，实际投资金额统计截至 2022 年 12 月 31 日。

公司首发项目（不考虑超募资金）节余资金用于永久补流前计划投资和永久补流后实际投资的非资本性支出金额分别为 23,320.88 万元和 19,460.70 万元，占首次公开发行募集资金总额（不考虑超募资金）比例分别为 42.92%和 35.81%，实际投资的非资本性支出占比低于原计划中非资本性支出占比的主要原因系精密金属零部件智能制造中心项目在结项时已实际用于铺底流动资金支出的金额仅为 2,440.71 万元，未超过计划投入该项目的铺底流动资金为 5,936.92 万元。公司将 2,019.99 万元作为结余补流资金，而非限于精密金属零部件智能制造中心单个项目之铺底流动资金，主要系公司针对自身整体流动资金需求进行的统筹安排，有利于提高资金使用效率，降低财务成本，符合公司及全体股东的利益，具有合理性和必要性。

根据《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》5.4.1 条的规定，“科创公司存在下列情形的视为募集资金用途变更：（1）取消或者终止原募投项目，实施新项目或补充流动资金；（2）变更募投项目实施主体，但科创公司及其全资子或者控股子公司之间变更的除外；（3）变更募投项目实施方式；（4）本所认定的其他情形。”

因此，上述事项的内容和决策程序符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等相关法律法规及公司《募集资金管理制度》的规定，不存在变相改变募集资金投向及损害公司和股东利益的情形，公司首发项目整体及单个项目中的非资本性支出均未超过拟使用募集资金投入中非资本性支出计划，不需要调减本次募集资金总额。

## 二、核查程序及核查意见

### （一）核查程序

针对上述事项，申报会计师已履行下列核查程序：

1、查阅发行人前次募投项目可行性研究报告，了解前次募投项目具体内容、募集资金使用计划、研发中心项目延期的原因、截至目前的建设进度及后续建设安排；

2、访谈发行人管理层，获取并查阅发行人相关的三会文件和公告文件，了解部分募投项目延期、将前次募投项目节余募集资金用于永久补流的原因及具体情况；

3、实地查看前次募投项目的建设情况，并访谈发行人管理层，了解募投项目工程建设进度以及后续建设安排；

4、查阅发行人前次募集资金使用台账、相关银行流水，了解发行人前次募集资金实际使用情况，核查首发项目节余资金用于永久补流前后非资本性支出的金额及占比情况；

5、获取并查阅与募集资金使用和管理相关的法律、法规和规范性文件，核查公司首发募集资金使用的合规性。

### （二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人研发中心项目延期主要是项目所需原材料、设备等无法如期进厂，公司按照募集资金使用计划进行资金投入，该项目进展情况正常，不存在实施障碍；

2、公司首发项目整体及单个项目中的非资本性支出均未超过拟使用募集资金投入中非资本性支出计划，募集资金用途未发生变化，不需要调减本次募集资金总额。

#### 4.关于业务与经营情况

##### 4.1 关于业务情况

根据申报材料：1) 公司具有苹果公司的供应商资格认证，3C 类精密金属零部件业务对苹果公司存在一定依赖，最近一期收入占比大幅增加；2) 公司存在寄售业务模式，报告期内寄售收入占比 9.12%增长至 21.58%；3) 公司生产中存在外协加工，最近一年一期外协加工金额大幅增加；4) 公司未披露报告期内原材料、能源的采购、耗用情况，最近两年及一期前五大供应商存在变化。

请发行人补充披露：报告期内原材料、能源的采购、耗用情况。

请发行人说明：（1）报告期各期，发行人向苹果产业链公司的具体销售情况、销售金额及占比，报告期内的变动情况、变动原因及合理性，最近一期大幅增加的原因，结合主要竞争对手情况、公司的竞争优势、苹果公司的业绩和采购政策、贸易政策变化等，说明发行人与苹果产业链公司的合作是否存在稳定性风险和收入波动的风险，有针对性地完善风险提示；（2）寄售模式是否为行业惯例，寄售业务的收入确认方法，收入确认时点是否准确、是否存在收入跨期的情况，寄售收入占比大幅增长的原因，寄售模式的主要客户、销售金额及占比情况，对主要客户的销售模式是否发生变化及原因；（3）报告期各期主要外协加工厂商、加工内容、采购金额，最近一年一期外协加工金额大幅增长的原因，委托加工环节是否具有技术先进性，是否对加工商存在依赖；（4）最近两年及一期向前五大供应商的采购内容、发生变化的原因。

请保荐机构和申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

一、请发行人补充披露：

（一）报告期内原材料、能源的采购、耗用情况

发行人已在募集说明书第四节“发行人基本情况”之“八、（五）采购情况”中补充披露以下楷体加粗内容：

（1）主要原材料采购情况

报告期内，公司对外采购主要原材料分为金属原材料、外购件及定制成品。



公司采购的金属原材料主要包括钢材、合金、铜材、黄铜丝等；外购件主要包括刀具、模具、PIN 针及五金零件等；定制成品主要包括连接器及其零件、其他结构件等。

报告期内，公司主要原材料采购情况具体如下：

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例 (注)	金额	比例 (注)	金额	比例 (注)
金属原材料：	<b>14,070.88</b>	<b>40.96</b>	13,328.29	45.20	8,788.84	45.08
钢材	<b>8,477.94</b>	<b>24.68</b>	9,037.35	30.65	6,417.06	32.92
合金	<b>2,465.31</b>	<b>7.18</b>	1,963.80	6.66	711.81	3.65
黄铜丝	<b>2,178.41</b>	<b>6.34</b>	1,632.28	5.54	1,230.33	6.31
铜材	<b>949.22</b>	<b>2.76</b>	694.86	2.36	429.63	2.20
外购件：	<b>10,132.73</b>	<b>29.50</b>	7,850.54	26.63	3,949.62	20.26
刀、模具	<b>4,876.68</b>	<b>14.20</b>	2,771.99	9.40	1,939.09	9.95
PIN 针及五金零件	<b>5,256.05</b>	<b>15.30</b>	5,078.55	17.22	2,010.53	10.31
定制成品：	<b>2,333.24</b>	<b>6.79</b>	3,192.43	10.83	3,423.85	17.56
连接器及其零件	<b>1,215.41</b>	<b>3.54</b>	1,189.31	4.03	1,784.87	9.16
其他结构件	<b>1,117.83</b>	<b>3.25</b>	2,003.12	6.79	1,638.98	8.41
<b>合计</b>	<b>26,536.85</b>	<b>77.25</b>	<b>24,371.26</b>	<b>82.66</b>	<b>16,162.31</b>	<b>82.90</b>

注：上表中的比例均为占原材料采购额的比例。

报告期内，随着销售额及订单的增长，公司主要原材料采购额也随之增加，具体来看：

1) 2021 年度，合金材料的采购额为 1,963.80 万元,较上年同期增加了 1,251.99 万元，增幅达 175.89%。2021 年度及 2022 年度，公司合金材料采购额大幅增加，主要系应用于移动终端充电线缆端口的超弹性线为当期 3C 类精密金属零部件的主要产品之一，该产品主要原材料为镍钛合金材料。

2) 报告期内，黄铜丝的采购额呈持续增长趋势，公司收购强芯科技后，通过自主研发、生产及改进，金刚线母线生产稳定性及产品良品率均有较大的提升，通过了原轼新材等客户的测试，客户订单增加。

3) 刀、模具为生产过程中的耗材，公司的精密金属零部件和金刚线母线产

品生产中，根据工艺、产品规格、机器设备的不同，需要使用不同的刀具或模具。报告期内，随着生产规模和产品品种的扩大，公司刀、模具的采购额呈持续上升趋势。

4) PIN 针及五金零件为公司采购的半成品。2021 年度及 2022 年度，公司 PIN 针及五金零件的采购额分别为 5,078.55 万元及 **5,256.05** 万元，较 2020 年度采购额大幅增加，主要系随着公司生产制造能力及行业地位的提升，公司产品逐步由单一零件向组合部件发展。对于组合部件类产品，公司出于产能规划、成本控制等方面的考虑，会对外采购部分半成品，与公司自制半成品进一步生产、组装、测试，最终形成产成品。2021 年度及 **2022 年度** 部分销售额较高的产品采用上述方式生产，PIN 针及五金零件采购额相应增加。

## (2) 主要能源采购情况

发行人生产经营所需的能源主要是电能，主要向当地供电系统购买，目前均能获得可靠保障。报告期内，公司主要电能耗用情况具体如下：

项目	项目	2022年度	2021年度	2020年度
用电情况	电费（万元）	<b>2,049.87</b>	1,613.13	1,028.65
	用电量（万度）	<b>3,202.07</b>	2,513.89	1,609.48
	电费单价（元/度）	<b>0.64</b>	0.64	0.64

## 二、请发行人说明：

（一）报告期各期，发行人向苹果产业链公司的具体销售情况、销售金额及占比，报告期内的变动情况、变动原因及合理性，最近一期大幅增加的原因，结合主要竞争对手情况、公司的竞争优劣势、苹果公司的业绩和采购政策、贸易政策变化等，说明发行人与苹果产业链公司的合作是否存在稳定性风险和收入波动的风险，有针对性地完善风险提示

1、发行人向苹果产业链公司销售的具体情况、销售金额及占比，报告期内的变动情况、变动原因及合理性，最近一期大幅增加的原因

### （1）发行人向苹果产业链公司销售的具体情况及其变动情况

发行人的 3C 类精密金属零部件通过销售给苹果产业链的电子制造服务商，最终应用于苹果公司（含 Beats）的终端产品中。报告期内，发行人苹果产业链客户总体较为稳定，主要为富士康、莫仕、正崧、易力声、安费诺、捷普投资等，具体情况如下：

单位：万元、%

期间	序号	客户名称	主要应用终端	应用于苹果公司终端产品的销售金额	占营业收入比例
2022 年度	1	立讯精密	笔记本电脑、无线充电设备、耳机	15,675.77	16.91
	2	富士康	台式一体机、笔记本电脑	12,673.77	13.67
	3	莫仕	耳机	4,191.49	4.52
	4	捷普投资（注 2）	耳机	2,640.48	2.85
	5	安费诺（注 3）	笔记本电脑	2,401.34	2.59
			合计	37,582.86	40.55
2021 年度	1	立讯精密	笔记本电脑、台式一体机	6,711.77	9.24
	2	富士康	耳机、笔记本电脑、台式一体机	4,084.53	5.62
	3	正崧	笔记本电脑、台式一体机	3,617.50	4.98
	4	捷普投资（注 2）	耳机	2,274.42	3.13
	5	易力声	耳机	2,253.10	3.10
			合计	18,941.32	26.07

期间	序号	客户名称	主要应用终端	应用于苹果公司终端产品的销售金额	占营业收入比例
2020 年度	1	莫仕	耳机	5,468.86	10.58
	2	富士康	耳机、笔记本电脑	2,398.52	4.64
	3	信阳圆创磁电科技有限公司	耳机	2,337.96	4.52
	4	易力声	耳机	1,708.56	3.31
	5	立讯精密	耳机、笔记本电脑	1,404.64	2.72
	合计				<b>13,318.54</b>

注 1：同一控制下的公司已合并统计。

注 2：捷普投资指捷普投资（中国）有限公司及其下属公司

注 3：安费诺指安费诺（Amphenol）及其下属公司

报告期内，发行人向苹果产业链公司销售总体呈上升趋势，不同公司间存在一定变动，主要受下游客户获取苹果公司订单以及终端产品需求变化的影响，具体来看：

1) 2021 年度及 2022 年度，立讯精密为发行人苹果产业链第一大客户，公司主要向立讯精密提供应用于移动终端充电线内的超弹性线以及无线充电设备铝合金外壳等，随着上述产品订单的增加，发行人对其销售额持续增加。

2) 2020 年度主要客户之一的信阳圆创磁电科技有限公司的交易额减少，主要系发行人销售给其的产品分别应用于智能手机及无线耳机中，受新一代产品的推出的影响，产品需求量有所下降，发行人与其交易减少。

综上所述，发行人与苹果产业链公司销售变动主要受其获取苹果公司订单以及终端产品需求变化的影响，具有合理性。

## (2) 最近一期大幅增加的原因

报告期内，发行人 3C 精密金属零部件产品最终用于苹果公司及 Beats 产品的收入及占比具体如下：

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
苹果公司	<b>42,015.25</b>	<b>45.33</b>	18,831.25	25.92	12,521.93	24.22
Beats	<b>4,678.59</b>	<b>5.05</b>	4,481.54	6.17	3,031.30	5.86
合计	<b>46,693.84</b>	<b>50.38</b>	<b>23,312.78</b>	<b>32.09</b>	<b>15,553.23</b>	<b>30.09</b>

注：上表中占比系指占营业收入的比例。

**2022 年度**，发行人 3C 精密金属零部件产品最终用于苹果公司及 Beats 产品的收入为 **46,693.84** 万元，较 2021 年度大幅增加，主要系：（1）产品品种增加，**2022 年度**，公司应用于苹果公司的产品为 **334** 个，而 2021 年为 194 个，产品品种增加，收入相应增长；（2）部分产品在 2022 年度进入了大规模推广期，发行人的订单大幅增加。如无线充电设备铝合金外壳，**2022 年度**销售额较上年全年增加了 **5,908.39** 万元，应用于移动终端充电线内的超弹性线的销售额较上年全年增加了 **2,246.81** 万元。

**2、结合主要竞争对手情况、公司的竞争优劣势、苹果公司的业绩和采购政策、贸易政策变化等，说明发行人与苹果产业链公司的合作是否存在稳定性风险和收入波动的风险，有针对性地完善风险提示**

#### （1）公司主要竞争对手情况

发行人产品应用于苹果公司的终端产品主要是通过销售给苹果产业链的电子制造服务商（如立讯精密、富士康等）实现。苹果公司的同一产品可能由多家电子制造服务商制造，发行人较难获取不是自身客户的电子制造服务商的供应商情况，对于是发行人自身客户的电子制造服务商，出于其自身供应链的保密要求，发行人亦难以获取直接竞争对手信息。

**2020 年度-2022 年度**，发行人与同行业公司 3C 类精密金属零部件产品收入变动情况对比如下：

单位：万元

公司名称	2022 年收入	2022 年度同比变动情况	2021 年收入	2021 年度同比变动情况	2020 年度收入	2020-2022 年度收入复合增长率
科森科技	<b>293,312.89</b>	<b>-18.71%</b>	360,821.14	14.46%	315,248.76	<b>-3.54%</b>
精研科技	<b>191,538.54</b>	<b>-11.74%</b>	217,015.96	53.60%	141,283.09	<b>16.43%</b>
瑞玛精密（注）	<b>32,683.22</b>	<b>26.69%</b>	25,797.04	14.14%	22,601.94	<b>20.25%</b>
荣亿精密	<b>15,743.87</b>	<b>-17.75%</b>	19,142.03	39.49%	13,723.12	<b>7.11%</b>
米莫金属	<b>275.80</b>	<b>-27.66%</b>	381.28	-58.41%	916.65	<b>-45.15%</b>
发行人	<b>53,824.16</b>	<b>40.14%</b>	<b>38,407.65</b>	<b>54.16%</b>	<b>24,913.92</b>	<b>46.98%</b>

注 1：瑞玛精密 3C 类产品收入为该公司通讯行业精密金属零部件收入。

注 2：根据同行业公司的公开信息披露，除瑞玛精密外，其他同行业公司的下游终端品牌商中均包括苹果公司。

报告期内，发行人的 3C 类精密金属零部件主要应用于苹果公司产品中。从收入变动情况来看，公司 3C 类精密金属零部件收入总体呈增长趋势，发行人与苹果产业链公司的合作稳定性较强；从不同年度间收入增幅来看，虽然受终端产品需求变动等因素影响，不同年度间收入增幅有所波动，但公司 **2020-2022 年** 3C 类精密金属零部件的营业收入复合增长率总体**高于**同行业中位数水平，发行人与苹果产业链公司的合作收入波动风险相对较小。

## （2）公司的竞争优势

### 1) 竞争优势

①全面掌握金属成型技术，通过多工艺组合生产，具有更高的成本优势的同时，带来更多的业务机会。

精密金属零部件具有精密度高、稳定性强及定制化程度高的特点。发行人自设立以来，专注于精密金属零部件的研发、制造及销售，经过多年的技术研发和工艺积累，发行人已全面掌握了金属精密成型工艺，并形成了包括高精密度异型簧成型技术、高精密度金属射出成型控制技术、高精密度车铣复合加工技术、金属旋压技术在内的 13 项核心技术。发行人在不断提高单工艺加工能力的同时，注重对多种加工工艺的整合。通过多工艺组合生产，可有效提升生产效率，提高良品率，降低生产成本。以无线充电设备铝合金外壳为例，发行人创造性的将自主研发的金刚线切割线的技术应用于铝材切片，并与金属旋压工艺相结合，将材料利用率由传统工艺的 12%大幅提升到 40%，降低了生产成本，得到了终端品牌商的认可，成为该产品的独家供应商。

近年来，出于供应链效率提升、交付安全性以及产品保密性方面的考虑，终端品牌商越来越倾向于向同一供应商采购多个精密金属零部件形成的产品组合。发行人工艺技术全面，可以满足终端品牌商多样化的产品需求，因此也获得了更多的业务机会，报告期内发行人最终应用于苹果公司产品的销售额呈持续增长趋势。

②与苹果公司建立了良好的合作关系，产品品类不断拓展，产业链客户不断丰富。

消费电子产品为高精度产品，消费者对于技术及产品质量的要求较高。苹

果公司作为行业领先企业，对供应商有严格的认证程序，认证过程复杂且周期较长，在进入其合格供应商体系后，还会对体系内的供应商进行定期的检查。自 2017 年获得苹果公司的供应商资格认证至今，发行人与苹果公司的合作未发生过重大违约事件，从未中断，合作情况关系稳定。

发行人还与苹果公司建立了新产品专案工艺开发机制，在其新产品开发初期，便为其提供生产工艺解决方案，增强了客户粘性。目前，发行人应用的苹果公司终端产品已涵盖耳机、电脑及配件等多品类。凭借较强的研发能力、丰富的行业经验以及良好的商业信誉，发行人也与越来越多的苹果产业链公司开展业务，报告期内，公司其他苹果产业链客户还包括蓝思科技、瑞声科技、领益制造等。

## 2) 竞争劣势

发行人主要竞争劣势为产能规模总体偏小。随着消费电子行业逐渐成熟，市场竞争日趋激烈，品牌效应日渐明显，消费电子行业呈现出市场资源向头部品牌集中的趋势。这一行业集中趋势，不仅体现在终端品牌商层面，上游的零部件制造亦有所体现。

目前，发行人已与苹果产业链公司建立了良好的合作关系，交易规模呈持续增长趋势。为保障其产品质量稳定性及交付的及时性，苹果产业链公司倾向于向生产工艺全面完善、产能规模大的供应商采购。发行人目前的产能规模总体偏小，难以满足快速增长的生产需要。本次募集资金投资项目“南通精密金属零部件智能制造项目”的建设推进，将提升各类精密金属零部件的生产能力，有效满足客户的市场需求，为发行人业务的持续增长奠定基础。

综上所述，发行人掌握了全面的精密金属成型技术，具有技术优势，通过多种工艺的组合，建立了成本优势。在长期的合作过程中，发行人已与苹果产业链公司建立了稳定良好的合作关系，虽然受限于现有产能，可能会导致公司承接订单能力受限，但随着募集资金投资项目的推进，公司产能将得到进一步扩充。因此，公司与苹果产业链公司的合作具有稳定性，收入波动风险较小。

## (3) 苹果公司的业绩和采购政策、贸易政策变化

苹果公司在消费电子行业处于领先水平，行业地位稳定，经营情况良好。

根据苹果公司官方发布的财务报告，2020 财年（财年为上一个自然年第四季度至本自然年第三季度末，下同）、2021 财年及 2022 财年的营业收入分别为 2,745 亿美元、3,658 亿美元及 3,943 亿美元，呈持续增长态势。

从苹果公司的采购政策来看，苹果公司建立了合格供应商认证体系，认证程序复杂，涵盖企业经营的多个方面，包括技术能力、商业信誉、交付及时性、环境保护、员工权益、社会责任等，为保障其产品质量及稳定性，通常对每一品类的核心零部件，苹果公司会选择两到三家合格供应商进行长期战略合作，通常不轻易更换供应商。

从贸易政策变化及来看，苹果公司作为一家在全球多国经营的大型跨国集团，贸易政策变化对其经营会产生一定的影响。根据苹果公司 2022 财年年度报告提示的风险因素，如果贸易政策持续严重恶化，出于成本等因素的考虑，苹果公司有可能采取更换供应商等应对方式，但苹果公司同时指出更换供应商等方式代价昂贵、耗时较长且对公司的运营具有一定的破坏性。因此，在贸易政策并未持续严重恶化的情况下，发行人与苹果产业链公司合作具有稳定性，收入波动风险较小。

发行人已在《募集说明书》“重大事项提示”之“五、（二）3C 类精密金属零部件业务对苹果公司存在一定依赖的风险”完善相关风险，具体如下：

公司于 2017 年度获得终端品牌苹果公司的供应商资格认证，为其提供精密金属零部件的开发，公司还通过获取富士康、立讯精密、莫仕、正崧、易力声等厂商的订单，最终将产品应用于苹果公司的产品。报告期内，公司最终用于苹果公司终端产品的销售额分别为 15,553.23 万元、23,312.78 万元以及 **46,693.84** 万元，占当期销售额的比例分别为 30.09%、32.09%及 **50.38%**，总体呈增长趋势。

苹果公司及其电子制造服务商均有严格的供应商管理，若公司无法通过苹果公司及其电子制造服务商供应商资格复审，则无法向苹果公司及其电子制造服务商继续销售，将会对公司的经营情况造成不利影响。

若公司未能开发出满足苹果公司需求的产品，苹果公司开发了其他同类供应商，或者公司的产能无法持续满足苹果及其产业链公司的需求，苹果及其产



业链公司有可能减少对公司产品的采购量，公司的 3C 类精密金属零部件收入将出现下滑。此外，若苹果公司的产品销售或其经营状况发生重大不利变化，对公司的采购金额可能会大幅下降，从而对公司业绩造成不利影响。

**（二）寄售模式是否为行业惯例，寄售业务的收入确认方法，收入确认时点是否准确、是否存在收入跨期的情况，寄售收入占比大幅增长的原因，寄售模式的主要客户、销售金额及占比情况，对主要客户的销售模式是否发生变化及原因**

**1、寄售模式是否为行业惯例**

报告期内，发行人采用寄售模式的客户主要集中在汽车及 3C 领域。为满足其自身生产以及库存管理的需求，部分客户与发行人采用寄售模式开展业务，即发行人根据客户要求发货至指定地点，客户根据其生产需求进行领用，并定期与公司进行对账确认销售数量后开票结算。

寄售模式为汽车及 3C 领域的常用销售模式，主要产品应用于上述领域或主要客户与发行人存在重合的其他上市公司亦存在寄售情形。部分示例如下：

公司名称	主要产品	销售模式	交易具体流程	收入确认依据
荣亿精密 (873223)	3C、汽车、通讯及电力等应用领域的精密紧固件、连接件、结构件	寄售	主要为对仁宝旗下部分子公司及联宝等客户的存在保税区寄售业务。公司将货物运送至保税区内 HUB 仓或客户指定仓库，由客户按其实际使用需求从 HUB 仓或指定仓库中领取，每月对领用数进行核对，双方确认无误后，公司按报关单与客户实际领用货物的结算单进行销售确认与结算。	根据报关单及每月的实际领用结算单确认销售。
多利科技 (001311)	汽车冲压件	领用	公司根据客户订单以及预计需求安排生产，产品生产完毕后，根据发货单发货将货物发往指定地点并形成运输单，待客户将公司产品领用后（客户领用公司产品视为公司产品验收合格），客户将实际领用的产品明细以领用单或系统对账单等单据与公司核对。公司在收到客户的领用单或系统对账单并核对无误后确认收入。	根据客户领用单或系统对账单确认销售收入。
华达科技 (603358)	汽车车身冲压件、管类件等	领用	公司产品运达客户指定的地点后，部分客户仅核对数量、不验收质量、不确认价格，公司产品	根据客户确认的实际领用信息确认

			相应形成发出商品；客户在实际领用时，同步确认产品的用量、质量及价格，公司依据客户确认信息完成收入确认	销售收入。
祥鑫科技 (002965)	汽车冲压件等	领用	公司发出产品至客户仓库时，客户接收产品并经检验后存放于VMI仓（客户为管理供应商存货专门设置的仓库），并根据供货协议代公司管理该部分存货。客户生产时根据需从VMI仓中领用产品，并定期和公司对接后开票，确认销售收入	根据客户定期对账单确认销售收入。
胜蓝股份 (300843)	消费电子领域的电子连接器等	VMI	与立讯精密、富士康集团内公司均存在VMI模式。公司按客户要求将货物运送至客户设立的VMI仓库，当客户根据实际需要领用公司产品，并经双方对账无误后，确认销售收入。发行人以每月汇总的领用单及双方对账单作为收入确认的依据，按月结算收入。	根据每月汇总的领用单和对账单确认销售收入。
恒铭达 (002947)	消费电子功能性器件等	VMI	与立讯精密切集团内公司均存在VMI模式。公司根据客户需求进行生产，并将产品运送至客户指定第三方仓库。在客户领用之前，位于指定仓库的产品所有权归公司，客户领用产品后，产品的所有权转移至客户，在客户领用、已收取价款或取得收款权利且相关的经济利益很可能流入时确认收入。	根据客户领用确认销售收入。
统联精密 (688210)	消费电子领域MIM精密金属零部件	VMI	与捷普投资集团内公司均存在VMI模式。公司在客户的要求下将货物运送至客户指定仓库，并根据客户需求维护库存水平，客户领用之后的货物归客户所有。在客户领用产品并对产品质量、数量、结算金额核对无异议后确认收入。	根据客户确认的领用产品情况确认销售收入。

数据来源：上述公司的招股说明书、定期报告。

综上所述，发行人寄售模式及其具体业务流程，符合行业惯例。

## 2、寄售业务的收入确认方法，收入确认时点是否准确、是否存在收入跨期的情况

项目	收入确认具体方法及及时点	主要依据	准确性分析
----	--------------	------	-------

内销寄售	公司按订单约定的交货期分次送货，并在与客户约定的对账日，将上一对账日至本对账日期间客户实际领用的货物与客户进行核对（核对内容包括品种、数量及金额等），双方核对无误后，公司按对账确认的品种、数量和金额于对账日确认销售收入实现。	对账单	寄售模式下，公司将货物交付至客户指定的地点，待客户领用并与公司核对后，发行人享有货物的现时收款权利，货物的法定所有权、主要风险和报酬已转移给客户。因此，在寄售模式下，公司在货物被客户实际领取并获取客户对账单后确认销售收入的收入确认政策符合《企业会计准则》的规定，具有合理性。
外销寄售		报关单、对账单	

发行人与寄售模式下的客户关于寄售货物的约定条款主要包括：（1）寄售物资在客户方未领用前所有权属于供应商；（2）寄售物资在签收入库时初步验收通过并不免除供应商质量担保责任；（3）寄售物资由客户方或第三方服务商代为保管，因保管不善造成的损坏或灭失风险由货物保管方承担；（4）货物的所有权在客户方从寄售仓领用货物或签收确认第三方服务商按要求运送的货物后由供应商转移至客户方；（5）发行人针对寄售仓的库存情况拥有盘点检查的权利；（6）客户方定期根据其实际领用的情况与发行人进行对账，双方确认无误后发行人确认收入。综上，寄售模式下，货物在寄售仓期间，客户方或第三方服务商仅基于协议的约定负责货物的保管，发行人针对寄售仓的库存情况拥有盘点检查的权利，此时客户既无现时付款义务也未拥有货物的法定所有权，货物所有权上的主要风险和报酬未转移，相关货物的所有权自客户领用后转移，因此发行人的收入确认符合《企业会计准则》的相关规定。

此外，荣亿精密、多利科技、华达科技、祥鑫科技、胜蓝股份、恒铭达、统联精密等公司均采用了寄售模式，根据同行业公司的公开信息，同行业公司每月或定期与其客户对账，双方对账无误并取得对账单后，确认销售收入，上述公司寄售模式的收入确认方式与发行人一致，发行人寄售收入确认方法准确。公司产品从送货至客户指定地点到客户领用并对账完毕通常在 1-2 个月，公司每月定期与客户核对交易情况，在取得对账单后确认收入，不存在收入跨期的情形。

### 3、寄售收入占比大幅增长的原因，寄售模式的主要客户、销售金额及占比情况，对主要客户的销售模式是否发生变化及原因

### (1) 寄售收入变动情况及原因

报告期内，发行人寄售收入情况具体如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
寄售收入	19,156.97	9,569.40	8,253.93
营业收入	92,684.36	72,648.78	51,695.02
占比%	20.67%	13.17%	15.97%

报告期内，发行人寄售收入金额及持续增加，寄售收入占比由 2020 年的 15.97%，增加到 2022 年的 20.67%，呈大幅增长趋势，主要系采用寄售模式结算的客户数量增加。此外，2022 年度，立讯精密集团内部分企业开始与发行人采用寄售方式计算，立讯精密系发行人当期第一大客户，寄售收入占比进一步提升。

### (2) 主要寄售客户及销售模式变动情况

单位：万元、%

期间	序号	客户名称	金额	占营业收入比例	报告期内销售模式是否存在变动
2022 年度	1	立讯精密	9,545.38	10.30	是（注 2）
	2	捷普投资	3,084.71	3.33	是（注 3）
	3	伟巴斯特	2,730.68	2.95	否
	4	比亚迪	1,896.00	2.05	否
	5	英纳法	327.63	0.35	否
			合计	17,584.40	18.97
2021 年度	1	伟巴斯特	4,027.47	5.54	否
	2	捷普投资	2,530.99	3.48	是（注 3）
	3	比亚迪	549.78	0.76	否
	4	森萨塔	466.26	0.64	否
	5	博世电动工具（中国）有限公司	429.66	0.59	否
			合计	8,004.15	11.02
2020 年度	1	伟巴斯特	4,243.17	8.21	否
	2	捷普投资	1,481.00	2.86	是（注 3）
	3	英纳法	536.89	1.04	否
	4	华众	369.97	0.72	否

	5	森萨塔	364.62	0.71	否
	合计		<b>6,995.66</b>	<b>13.53</b>	

注 1：同一控制下的公司已合并统计；上表中仅统计采用寄售方式销售的金额。

注 2：立讯精密切集团内立讯精密工业（滁州）有限公司、立讯电子科技（昆山）有限公司分别于 2022 年 7 月、2022 年 8 月起采用寄售模式。

注 3：捷普投资集团内捷普精密工业（广州）有限公司、绿点（苏州）科技有限公司、绿点（无锡）科技有限公司、捷普科技（成都）有限公司分别于 2019 年 6 月、2020 年 3 月、2021 年 7 月、2021 年 8 月起采用寄售模式。

报告期内，发行人寄售模式主要客户为立讯精密、伟巴斯特、捷普投资、比亚迪等。其中立讯精密、捷普投资集团内部分企业在报告期内销售模式有所变化，主要系：报告期内，发行人与立讯精密、捷普投资的交易规模持续增加，为保障其自身供货的及时性并降低其库存成本，上述公司根据内部供应商管理的统一要求，开始采用寄售方式与发行人交易。

（三）报告期各期主要外协加工厂商、加工内容、采购金额，最近一年一期外协加工金额大幅增长的原因，委托加工环节是否具有技术先进性，是否对加工商存在依赖

### 1、报告期各期主要外协加工厂商、加工内容、采购金额

报告期各期内，公司主要外协加工厂商的采购情况如下：

期间	序号	外协厂商名称	外协加工内容	金额（万元）	占外协加工的比例（%）
2022 年度	1	深圳市联丰五金塑胶制品有限公司（注 2）	表面处理	1,643.05	20.64
	2	苏州市科渠金属制品有限公司	表面处理	1,477.04	18.55
	3	创隆实业（深圳）有限公司	表面处理	1,194.02	15.00
	4	东莞市富恒金属表面处理有限公司	表面处理	553.30	6.95
	5	苏州市潘阳包装物料有限公司	表面处理	462.81	5.81
	合计			5,330.22	66.95
2021 年度	1	深圳市联丰五金塑胶制品有限公司（注 2）	表面处理	2,827.65	32.53
	2	创隆实业（深圳）有限公司	表面处理	1,754.93	20.19
	3	无锡诚利创精密五金有限公司（注 3）	表面处理	562.60	6.47
	4	东莞市富恒金属表面处理有限公司	表面处理	406.58	4.68

期间	序号	外协厂商名称	外协加工内容	金额(万元)	占外协加工的比例(%)
	5	太仓新锦表面处理有限公司	表面处理	272.41	3.13
	合计			<b>5,824.16</b>	<b>67.01</b>
2020年度	1	深圳市联丰五金塑胶制品有限公司(注2)	表面处理	984.82	28.18
	2	无锡诚利创精密五金有限公司(注3)	表面处理	284.85	8.15
	3	常熟市民丰电镀有限公司	表面处理、热处理	223.78	6.40
	4	上海骋润高分子材料有限公司	表面处理	163.64	4.68
	5	太仓市华夏电镀有限公司	表面处理	120.10	3.44
	合计			<b>1,777.19</b>	<b>50.86</b>

注1:同一控制下的公司已合并统计。

注2:深圳市联丰五金塑胶制品有限公司包括深圳市联丰五金塑胶制品有限公司及深圳市同华实业有限公司。

注3:无锡诚利创精密五金有限公司包括无锡诚利创精密五金有限公司及靖江湘泽汇电子科技有限公司。

## 2、最近一年一期外协加工金额大幅增长的原因

报告期内,公司外协加工的内容及金额情况如下:

单位:万元、%

外协加工内容	2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
表面处理	<b>6,406.66</b>	<b>80.47</b>	7,132.46	82.06	2,658.59	76.08
机加工	<b>1,464.68</b>	<b>18.40</b>	1,364.05	15.69	779.98	22.32
热处理	<b>90.19</b>	<b>1.13</b>	195.11	2.24	55.95	1.60
合计	<b>7,961.53</b>	<b>100.00</b>	<b>8,691.62</b>	<b>100.00</b>	<b>3,494.53</b>	<b>100.00</b>

2021年度及2022年度,公司外协费用大幅增长主要系需进行表面处理的产品销售规模增加所致。公司产品主要应用于3C领域,近年来,3C终端产品对美观度、耐腐蚀性、耐磨性等方面要求提高,表面处理通过在金属表面制造涂层或薄膜,可满足终端产品的相关需求。由于表面处理通常涉及特定的环保要求,公司目前采用外协方式组织生产,随着相关产品销售额的增加,外协费用相应增加。报告期内,公司产品的外协加工费与相应产品的销售收入对比情况具体如下:

单位:万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
外协加工费用	7,961.53	-8.40%	8,691.62	148.72%	3,494.53
相应产品销售收入	42,286.35	48.17%	28,539.31	79.06%	15,938.26

2021 年度，公司新增无线耳机产品导电结构件、高端台式一体机接口零件等产品，上述产品需要在表面镀钯金、铜、镍等，随着上述零件销售额的增加，其表面处理需求较 2020 年度增加了 3,303.18 万元。2022 年度外协加工费较 2021 年度略有下滑，但相应产品销售收入呈增长趋势，主要是因为 2022 年度销售的部分产品为 2021 年生产。

### 3、委托加工环节是否具有技术先进性，是否对加工商存在依赖

公司委托加工环节主要为表面处理、机加工及热处理，相关工艺的主要技术情况如下：

委托加工环节	主要技术情况
表面处理	公司的表面处理主要为金属表面镀铜、镀镍、镀钯金等，为表面处理行业通用技术，工艺技术成熟。
机加工	公司的机加工主要为钻孔、切断等，为机加工行业通用技术工艺简单，工艺技术成熟。
热处理	公司的热处理主要为退火、淬火等，为热处理行业通用技术，工艺技术成熟。

公司委托加工环节均为公司的非核心工序，目前公司生产所需的外协加工工艺技术成熟，为行业内通用技术，市场上有较多供应商，发行人对加工商不存在依赖。

随着下游终端产品制造企业对于精密金属零部件美观度、耐腐蚀性和耐磨性要求的提高，公司生产中对于表面处理的需求将越来越多。为完善工艺技术体系、降低生产成本、提升客户响应速度，公司本次募集项目投资资金项目将通过购置氧化槽、封孔槽、水洗槽等表面处理设备，组建相关技术团队，新增表面处理工序。本次募集资金投资项目的实施，将降低公司的表面处理外协加工需求，并为公司未来面对复杂表面处理工艺储备新技术。

#### （四）最近三年大供应商的采购内容、发生变化的原因

报告期各期，公司前五大供应商的采购情况具体如下：

单位：万元

序号	供应商名称	主要采购内容	2022 年度	
			采购金额	占原材料采购总额比例
1	冠菲商贸（苏州）有限公司	钢材	1,370.06	3.99%
2	中国探针股份有限公司	连接器及其零件	1,246.25	3.63%
3	苏州金邦迪管业科技有限公司	钢材	1,107.98	3.23%
4	深圳市卡德姆科技有限公司	钢材	930.81	2.71%
5	江阴佩尔科技有限公司	合金	915.65	2.67%
合计			5,570.76	16.22%
序号	供应商名称	主要采购内容	2021 年度	
			采购金额	占原材料采购总额比例
1	江阴佩尔科技有限公司	合金	1,486.97	5.04%
2	深圳市鑫兆精密五金有限公司	PIN 针及五金零件	1,158.32	3.93%
3	中国探针股份有限公司	连接器及其零件	1,110.54	3.77%
4	苏州金邦迪管业科技有限公司	钢材	976.88	3.31%
5	冠菲商贸（苏州）有限公司	钢材	974.71	3.31%
合计			5,707.42	19.36%
序号	供应商名称	主要采购内容	2020 年度	
			采购金额	占原材料采购总额比例
1	江苏宝钢精密钢丝有限公司	黄铜丝	1,156.73	5.93%
2	中国探针股份有限公司	连接器及其零件	1,122.69	5.76%
3	苏州金邦迪管业科技有限公司	钢材	1,079.74	5.54%
4	皇洲帝邦金属材料（深圳）有限公司	钢材	1,019.15	5.23%
5	东莞市上松实业有限公司	连接器及其零件	513.56	2.63%
合计			4,891.87	25.09%

注：同一控制下的公司已合并统计。

报告期内，公司前五大供应商发生变化的具体原因如下：

1、公司向江阴佩尔新材料科技有限公司采购合金，2021 年起，应用于移动终端充电线缆端口的超弹性线成为公司主要产品之一，该产品主要原材料为镍钛合金线，因此 2021 年度及 2022 年度，该公司为发行人主要供应商。



2、发行人主要向冠菲商贸（苏州）有限公司采购钢材，冠菲在保证材料品质的基础上，交付及时性及价格均更具优势，发行人出于存货管理及成本控制等方面的考虑，向冠菲的采购规模增加。

3、发行人主要向深圳市卡德姆科技有限公司采购用于 MIM 产品生产的原材料，报告期内，公司用于笔记本电脑电源接口等的 MIM 产品订单增加，公司向其采购额增加。

4、2021 年度，深圳市鑫兆精密五金有限公司为公司第二大供应商，公司主要向其采购 PIN 针等零件，用于连接器产品的生产，报告期内上述连接器产品订单量增加，公司向其采购额也有所增加。

综上所述，发行人前五大供应商大多为公司长期合作的供应商。报告期内，发行人向同一供应商采购的内容不存在重大变化。前五大供应商存在一定波动，主要受产品需求变动、公司成本控制等因素的影响，具有合理性。

### 三、核查程序及核查意见

#### (一) 核查程序

针对上述事项，申报会计师已履行下列核查程序：

##### 1、关于原材料及能源耗用

(1) 获取发行人的原材料采购明细表，并查阅相关采购合同/订单、送货单、入库单、发票及付款凭证，核查各类别原材料的采购情况；

(2) 获取发行人的主要能源耗用统计表，并查阅相关发票、付款凭证，核查报告期内能源耗用情况。

##### 2、关于向苹果产业链公司销售

(1) 获取发行人的销售统计表，核查发行人的主要苹果产业链公司客户的销售情况；

(2) 访谈发行人相关管理层和主要苹果产业链客户，了解发行人与苹果公司及其产业链公司的合作背景、合作稳定性情况，了解报告期内发行人向其销售金额变动的具体原因及最近一年大幅增加的原因，分析合理性；

(3) 访谈发行人相关管理层和主要苹果产业链客户，并查阅公开信息，了解发行人主要竞争对手及同行业可比公司情况、发行人的竞争优势、客户的采购政策变动情况；

(4) 查阅苹果公司及其产业链公司的公开信息，了解其经营业绩情况，贸易政策变动变化对其影响及其应对措施。

##### 3、关于寄售模式

(1) 查阅同行业可比公司、主要产品应用于 3C 或汽车领域的其他公司以及主要客户与发行人存在重合的其他公司的公开信息，核查寄售模式是否符合行业惯例；

(2) 查阅发行人与主要寄售客户签订的协议，访谈发行人管理层，了解寄售模式的业务流程，结合《企业会计准则》的要求，核查收入确认时点的准确性；

(3) 对寄售模式业务收入进行截止性测试，核查是否存在收入跨期的情况；

(4) 获取寄售收入清单，核查寄售模式的主要客户、销售金额及占比情况及最近一年寄售收入大幅增长的原因；

(5) 获取发行人的客户清单，访谈发行人管理层及主要客户，核查对主要客户的销售模式的变动情况及变动原因。

#### 4、关于外协加工

(1) 获取发行人的外协加工清单，核查主要外协加工厂商，加工内容及采购金额，向主要外协加工厂商发送询证函，核查采购金额的准确性

(2) 访谈发行人管理层及主要外协加工厂商，并结合发行人主要产品的制造工艺，分析外协加工环节是否为公司核心工序，以及最近一年外协加工金额大幅增长的原因。

(3) 查阅公开信息并访谈发行人管理层，核查外协加工厂商是否具有可替代性。

#### 5、关于前五大供应商的变动

(1) 获取发行人的采购明细表，核查报告期前五大供应商的采购内容及金额，并对主要供应商的采购及付款进行穿行测试，查看主要供应商的采购合同/订单、送货单、入库单、付款凭证等；

(2) 访谈发行人管理层及主要供应商，了解发行人与其交易的背景、原因、主要交易内容及交易额发生变动的原因；

(3) 向主要供应商发送询证函，核查采购金额准确性。

### (二) 核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人披露的原材料、能源采购、耗用情况真实、准确、完整；

2、发行人与苹果产业链公司销售变动主要受下游客户获取苹果公司订单以及终端产品需求变化的影响，具有合理性；

3、发行人向苹果产业链公司的销售额最近一年大幅增加主要系应用于苹果

公司的产品品种增加及新产品持续规模出货，具有合理性；

4、发行人与苹果产业链公司的合作较为稳定，收入波动的风险相对较小。发行人已在《募集说明书》中有针对性地完善风险提示；

5、寄售模式为行业惯例。发行人寄售收入确认时点准确，不存在收入跨期的情况。寄售收入占比大幅增长主要系发行人与立讯精密、捷普投资等主要客户改变交易模式所致。主要客户改变交易方式的主要原因为：发行人与客户交易规模的持续增加，根据其自身存货管理及内部供应商管理的统一要求，改变了与发行人的交易模式。上述客户改变交易方式的原因具有合理性；

6、公司主要外协加工厂商、加工内容、采购金额真实、准确、完整。**2021年起公司**外协加工金额大幅增长的原因主要系需进行表面处理的产品销售规模增加，表面处理通常涉及特定的环保要求，公司目前采用外协方式组织生产，外协费用相应增加。公司委托加工环节主要为表面处理、机加工和热处理，均为非核心工序，目前公司产品生产过程中所需的相关技术为行业通用技术，市场上加工商众多，发行人对加工商不存在依赖；

7、发行人前五大供应商大多为公司长期合作的供应商，发行人向同一供应商采购的内容不存在重大变化。**报告期内**，前五大供应商存在一定波动，主要受产品需求变动、公司成本控制等因素的影响，具有合理性。

#### 4.2 关于经营业绩

根据申报材料：1) 报告期各期公司主营业务收入毛利率分别为 42.90%、41.22%、33.88%及 31.83%，逐年下降，同时公司综合毛利率显著高于同行业可比公司；2) 报告期内，公司研发费用大幅增长，其中职工薪酬增幅较大。

请发行人说明：（1）综合毛利率逐年下滑的原因，相关影响因素是否长期存在，是否存在进一步下滑风险，各主要业务的毛利率与同行业公司比较情况，是否存在显著差异及差异原因；（2）按应用场景说明研发费用的支出情况，结合研发项目的开展情况说明研发费用大幅增长的原因，研发人员薪酬是否与同行业可比公司存在显著差异，职工薪酬的变动是否与研发人员数量的变化相匹配。

请保荐机构和申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

一、请发行人说明：

（一）综合毛利率逐年下滑的原因，相关影响因素是否长期存在，是否存在进一步下滑风险，各主要业务的毛利率与同行业公司比较情况，是否存在显著差异及差异原因

### 1、综合毛利率逐年下滑的原因

报告期各期，公司综合毛利率分别为 41.22%、33.88%及 **32.23%**，呈逐年下滑趋势，综合毛利率的下降主要受主营业务毛利率的影响。报告期内，公司主营业务毛利率变动情况具体如下：

单位：%

项目	2022 年度					2021 年度					2020 年度				
	收入占比	毛利率	毛利率贡献率 (注)	毛利率变动	毛利率贡献率 变动	收入占比	毛利率	毛利率贡献率 (注)	毛利率变动	毛利率贡献率 变动	收入占比	毛利率	毛利率贡献率 (注)	毛利率变动	毛利率贡献率 变动
3C 类精密金属零部件	58.76	35.30	20.74	-0.41	1.74	53.21	35.71	19.00	-13.35	-4.88	48.68	49.06	23.88	-0.97	-1.48
汽车类精密金属零部件	19.35	16.36	3.17	-11.12	-2.82	21.77	27.48	5.98	-3.52	-2.53	27.47	31.00	8.52	-3.23	-1.32
电动工具类精密金属零部件	9.79	33.74	3.30	-0.43	-1.04	12.72	34.17	4.35	-4.25	-0.61	12.91	38.42	4.96	-0.05	0.99
一般精密	2.31	20.41	0.47	-2.54	-0.37	3.68	22.95	0.84	-7.06	-0.30	3.81	30.01	1.14	-10.17	-0.68

零部件																
金刚线母线	9.78	45.54	4.46	3.76	0.85	8.63	41.78	3.61	9.08	1.27	7.13	32.70	2.33	-3.67	0.25	
合计	100.00	32.14	32.14	-1.64	-1.64	100.00	33.77	33.77	-7.06	-7.06	100.00	40.83	40.83	-2.24	-2.24	

注：毛利率贡献率=该类别产品的收入占比\*该类别产品的毛利率

由上表可见，2021 年度，公司主营业务毛利率较 2020 年度降幅较大，主要受 3C 类精密金属零部件毛利率下降的影响。2022 年度公司主营业务毛利率较 2021 年度变动较小。

报告期各期，发行人 3C 类精密金属零部件产品毛利率变动的驱动因素分析具体如下：

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	变动情况	金额	变动情况	金额	变动情况
主营业务收入（万元）	53,824.16	15,416.51	38,407.65	13,493.73	24,913.92	2,601.65
主营业务成本（万元）	34,826.34	10,132.36	24,693.98	12,002.63	12,691.35	1,540.99
毛利率（%）	35.30	/	35.71	/	49.06	/
毛利率变动（%）	/	-0.41	/	-13.35	/	-0.97
平均单价（元/件）	0.67	/	0.57	/	0.47	/
平均单价变动对毛利率影响（%）	/	9.06	/	9.54	/	17.99
单位成本（元/件）	0.43	/	0.37	/	0.24	
单位成本变动对毛利率影响（%）	/	-9.47	/	-22.89	/	-18.96

注 1：单价变动对毛利率的影响=（当期单价-基期成本）/当期单价-基期毛利率

注 2：单位成本变动对毛利率的影响=当年毛利率-（当期单价-基期成本）/当期单价

报告期内，发行人 3C 类精密金属零部件的平均单价及平均单位成本均呈增长趋势，毛利率呈下降趋势，这主要由产品结构决定。发行人 3C 类精密零部件定制化程度高，不同产品的毛利率波动较大，报告期各期，3C 类精密金属零部件的主要产品存在一定差异，不同产品的规格型号、工艺技术不同，单价及单位成本亦存在较大差异，毛利率也因此存在一定差异。

由上表可见，2021 年度公司 3C 类精密金属零部件的毛利率较 2020 年度下降了 13.35%，其中平均单价变动对毛利率影响为 9.54%，单位成本变动对毛利率影响为-22.89%，单价波动与单位成本波动对毛利率均有一定程度的影响，这主要系发行人 3C 类精密零部件定制化程度高，不同产品的工艺技术差异较大，此外受下游终端产品更新换代以及发行人获取客户订单情况的影响，各年度产品结构也有一定的差异。因此，2021 年度，发行人 3C 类精密金属零部件产品毛利率下降主要受产品结构和生产工艺的影响,具体来看：

（1）高毛利产品销售收入占比减少，毛利率降低



2020 年度及 2021 年度，3C 类精密金属零部件销售额前五大产品的毛利率及收入占比情况如下：

序号	产品名称	2021 年度		2020 年度	
		毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
1	精密弹性件	64.26%	6.90%	/	
2	精密异型卡簧	70.22%	6.40%	78.66%	21.95%
3	耳机支撑架	36.46%	5.91%	46.69%	5.26%
4	无线耳机结构件	6.16%	5.27%	/	/
5	个人电脑接口零件	21.70%	4.44%	/	/
6	耳机磁性结构件-左	48.87%	1.51%	57.20%	2.71%
7	耳机磁性结构件-右	48.87%	1.47%	57.20%	2.66%
8	精密连接器	39.75%	1.56%	38.17%	1.41%

以用于无线耳机的精密异型卡簧为例，该产品系 2020 年度公司 3C 类精密金属零部件中销售额最高的产品，产品毛利率达 78.66%，占当年 3C 类产品收入的比例为 21.95%，对当年度 3C 类精密金属零部件产品毛利率影响较大，扣除该产品的影响后，2020 年公司 3C 类精密金属零部件产品的毛利率约为 40.73%，随着产品进入到成熟期，2021 年度该精密异型卡簧产品单价及销量均有所下降，毛利率下降到 70.22%，2021 年度，该产品销售额占 2021 年 3C 类产品收入的比例下降到 6.40%。高毛利产品收入占比的减少，拉低了 2021 年度的 3C 类精密金属零部件的毛利率。

2021 年度，发行人 3C 类精密金属零部件的主要产品构成也较 2020 年发生一定变动。2021 年度发行人主要客户立讯精密毛利率为 11.36%，较 2020 年度下滑了 6.48%。受下游客户毛利率下滑的传导，发行人主要产品的毛利率也相应下降。

综上所述，2021 年度，随着高毛利率产品收入占比下降，毛利率相对较低的新产品收入占比的提升，发行人 3C 类精密金属零部件毛利率降低。

(2) 部分新产品需进行表面处理，外协加工费较高，降低了产品毛利率

2020 年度及 2021 年度，3C 类精密金属零部件制造费用构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比
制造费用	8,327.84	33.72%	4,015.44	31.64%
其中：外协加工费	3,110.30	12.60%	1,057.77	8.33%

由上表可见，3C 类精密金属零部件 2021 年度成本构成中，制造费用占比较 2020 年度增加了 2.09%，主要系外协加工费用增加所致。2021 年度，外协加工费占 3C 类精密金属零部件的成本为 12.60%，2020 年为 8.33%。2021 年度量产的部分新产品，生产工艺中需进行表面处理，由于涉及特定的环保要求，公司通过外协加工生产，表面处理工艺加工费相对较高，拉低了毛利率。以用于无线耳机的结构件为例，2021 年度该产品收入占当年度 3C 类产品中 5.27%，但产品毛利率仅 6.16%，进一步拉低了毛利率。

2022 年度，公司 3C 类精密金属毛利率较 2021 年度变动较小，汽车类精密金属零部件毛利率较 2021 年度降幅较大，主要系销售收入占比较高的新产品处于工艺磨合阶段，生产效率不高，毛利率较低。目前，公司已开发了新模具，生产效率已得到改善。

## 2、导致综合毛利率下滑的因素不会长期存在，公司综合毛利率已企稳

导致综合毛利率下滑的因素主要为产品结构和生产工艺，这两个因素的不利影响不会长期存在，具体来看：

公司与下游主要客户保持密切合作关系，持续跟踪行业动态，及时有针对性地进行技术储备，保持技术水平能够持续满足客户需求。通过参与客户的前期零件设计，对相关工艺进行预研，一方面降低客户的开发成本，另一方面增强了客户粘性，公司能拿到更高附加值的产品订单，进一步改善产品结构。

发行人本次募集资金投资项目将通过购置氧化槽、封孔槽、水洗槽等表面处理设备，组建相关技术团队，新增表面处理工艺。本项目的实施将有效提升公司的表面处理加工能力，从而降低外协加工采购需求，降低外协加工费较高对成本的造成的影响。

2022 年度公司主营业务毛利率为 **32.14%**，较 2021 年度整体变动较小，发

行人的毛利率已企稳，未来随着高附加值的新产品的推出及工艺体系的完善，发行人的毛利率进一步大幅下滑的风险较小，发行人已在募集说明书“重大事项提示”之“五、（四）毛利率下滑风险”中提示相关风险。

### 3、各主要业务的毛利率与同行业公司比较情况及差异原因

发行人与同行业公司分产品毛利率对比情况如下：

公司名称	3C 行业		
	2022 年度	2021 年度	2020 年度
科森科技	10.64%	14.62%	14.87%
精研科技	20.86%	26.05%	27.42%
瑞玛精密（注）	26.48%	27.57%	30.92%
荣亿精密	15.67%	22.78%	33.12%
米莫金属	33.72%	52.58%	34.65%
同行业平均值	21.47%	28.72%	28.20%
同行业中位数	20.86%	26.05%	30.92%
发行人	35.30%	35.71%	49.06%
公司名称	汽车行业		
	2022 年度	2021 年度	2020 年度
瑞玛精密	23.51%	20.96%	24.62%
荣亿精密	25.82%	30.05%	40.49%
同行业平均值	24.67%	25.51%	32.56%
发行人	16.36%	27.48%	31.00%
公司名称	电动工具行业		
	2022 年度	2021 年度	2020 年度
米莫金属	50.66%	50.61%	37.59%
发行人	33.74%	34.17%	38.42%

注：瑞玛精密 3C 行业的毛利率为该公司通讯行业毛利率。

从上表分行业毛利率对比来看，在同一类别及同一应用领域，同行业公司间的毛利率水平波动也较大，这与具体细分应用领域和产品的技术附加值相关。

报告期内各期，在汽车和电动工具领域，发行人未明显高于同行业公司平均水平，而 3C 领域，发行人高于同行业公司平均水平，主要原因如下：

#### （1）工艺技术差异

公司的工艺技术较为全面，包括精细线成型、高精密车铣复合成型、金属嵌件注塑成型、金属粉末注射成型（MIM 成型工艺）、高速连续冲压成型、管件 3D 折弯成型及部件组装工艺等。一方面公司可以通过不同工艺的组合，降低产品生产成本，提高毛利率；另一方面部分工艺产品毛利率相对较高，如 MIM 产品，同行业公司中米莫金属主要从事 MIM 零部件的生产，毛利率也相对较高。2020 年-2022 年，米莫金属的毛利率分别为 34.65%、52.58%及 33.72%，均高于同行业公司 3C 类产品的平均水平。精研科技亦从事 MIM 产品的生产，但自 2020 年以来毛利率有所下滑，主要受消费电子产品生命周期及下游市场需求变化的影响，公司进入产品切换期的影响。

## （2）产品构成及细分下游应用领域的影响

在汽车和电动工具领域，发行人未明显高于同行业公司平均水平，而 3C 领域，发行人高于同行业公司平均水平，主要受具体产品类型及细分领域差异的影响，具体对比如下：

1) 报告期内，公司产品 3C 领域主要应用于可穿戴设备等新兴消费电子市场，该类产品市场需求大，盈利能力较强，毛利率相对较高。

根据科森科技公开信息披露，科森科技消费电子领域主要服务于国际品牌的智能手机，2019 年度科森科技为生产某国际品牌智能手机金属部件储备了较多的人力并承担了前期开发成本，然而该款手机上市后定价较高，销量不及预期，下游客户减少了向科森科技采购该款产品的部分加工工序要求，改由下游客户自行加工该工序，导致产品售价及毛利率进一步下降，前期投入成本较难收回。因此，报告期内受终端市场波动、前期开发和生产成本较高、固定资产投资规模增长等因素的影响，科森科技传统金属消费电子产品结构件业务开展不及预期，毛利率较低。

根据精研科技公开信息披露，精研科技消费电子类产品的主要终端应用领域也聚焦于智能手机。报告期内，受到产品更新迭代频率高，终端客户的市场需求情况持续下滑，终端客户的销量不及预期，以及公司制程相对单一，应用场景和范围有限等因素的影响，毛利率较低。

根据科森科技及精研科技公开信息对其毛利率变动情况的分析来看，上述

两家公司毛利率相对较低的共性原因为终端市场需求波动的影响。根据 IDC、国家发改委公布的相关数据显示，2020 年度-2022 年度，全球智能手机出货量分别为 12.92 亿部、13.55 亿部及 12.10 亿部，总体呈下降趋势，下游需求量的变动，一定程度上会影响上游企业的毛利率水平。

此外，根据国内智能产品 ODM 行业主要厂商华勤技术、龙旗科技的招股说明书披露的信息，智能穿戴的毛利率普遍高于智能手机及平板电脑，上述两家公司不同产品毛利率情况具体如下：

单位：%

产品类型	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度	
	华勤技术	龙旗科技	华勤技术	龙旗科技	华勤技术	龙旗科技
智能手机	8.96	5.97	7.40	6.96	11.32	8.90
笔记本电脑	5.47	/	5.16	/	5.51	/
平板电脑	7.09	4.37	6.45	5.42	7.50	2.75
智能穿戴	14.38	/	18.19	/	16.15	/
AIoT 产品 (注)	26.33	23.54	18.28	14.42	15.24	15.90
服务器	11.47	/	19.92	/	11.19	/
合计	8.19	6.99	7.28	7.46	9.61	8.12

注：根据华勤技术、龙旗科技的《招股说明书》，华勤技术 AIoT 产品主要包括智能 POS 机、汽车电子、智能音箱、人脸识别新零售终端等新兴智能硬件产品；龙旗科技 AIoT 产品主要包括智能手表、TWS 耳机、VR/AR、汽车电子等产品。

综上所述，发行人 3C 类产品高于科森科技、精研科技主要系产品应用细分领域的差异所致，具有合理性。

2) 从发行人与瑞玛精密的对比来看，瑞玛精密的 3C 类产品主要运用于移动通讯领域，包括谐振器、低通等射频元器件，盖板等结构件以及紧固件，产品构成与发行人的 3C 类产品存在重大差异，毛利率因此有所不同。

3) 从发行人与荣亿精密的对比来看，荣亿精密 3C 类产品主要为笔记本电脑用的铜钉等，最主要的原材料为铜材，2021 年度铜材价格上涨，此外该公司产能不足，直接销售外购成品的比例上升，因此荣亿精密 2021 年度毛利率相对较低。发行人的产品构成、主要原材料均与荣亿精密有所差异，毛利率因此有所不同。

根据发行人首次公开发行并在科创板上市的《招股说明书》以及同行业公

司公开信息，2017 年以来，发行人的毛利率水平一直高于同行业公司平均水平，具有延续性。综上所述，报告期内公司综合毛利率与同行业公司相比具有合理性，公司的综合毛利率与实际经营情况相符。

(二) 按应用场景说明研发费用的支出情况，结合研发项目的开展情况说明研发费用大幅增长的原因，研发人员薪酬是否与同行业可比公司存在显著差异，职工薪酬的变动是否与研发人员数量的变化相匹配

1、按应用场景说明研发费用的支出情况，结合研发项目的开展情况说明研发费用大幅增长的原因

报告期各期，发行人按应用场景分类的研发费用情况如下：

单位：万元

应用场景	2022 年度	2021 年度	2020 年度
精密金属零部件	7,058.74	4,929.90	3,508.88
金刚线母线	940.79	1,127.12	648.19
合计	7,999.53	6,057.02	4,157.07

发行人研发的应用场景主要包括精密金属零部件及金刚线母线，下游应用行业涉及 3C、汽车、电动工具及光伏等。发行人精密金属零部件领域的研发主要包括各类精密金属成型技术及检测技术的持续优化改进，以及相关自动化设备、检测装置、生产装置的研发。金刚线母线领域的研发主要包括拉拔工艺的持续升级、上游原材料的自主研发等。

报告期内，公司研发项目开展情况具体如下：

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
期初在研项目数量（个）	11	9	8
本期新增项目数量（个）	11	10	5
本期完结项目数量（个）	0	8	4
期末在研项目数量（个）	22	11	9
各期研发费用（万元）	7,999.53	6,057.02	4,157.07

报告期内，发行人研发费用分别为 4,157.07 万元、6,057.02 万元及 7,999.53 万元，2021 年度及 2022 年度较上年同期增幅分别为 45.70%及 32.07%，主要系研发项目增加所致。为了保持核心技术的先进性，持续提高公司的市场竞争力，发行人高度重视研发投入。报告期各期公司新增研发项目数

量分别为 5 个、10 个及 11 个，各期末在研项目数量分别为 9 个、11 个及 22 个，呈增长趋势，研发项目增加，各项研发费用相应增长。

## 2、研发人员薪酬是否与同行业可比公司存在显著差异，职工薪酬的变动是否与研发人员数量的变化相匹配

### (1) 研发人员薪酬与同行业公司对比情况

报告期各期末，公司研发人员平均年薪与同行业公司的对比具体如下：

单位：万元

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
瑞玛精密	17.52	22.28	16.97
精研科技	18.39	18.47	14.47
科森科技	17.22	17.98	17.14
荣亿精密（注 2）	未披露	未披露	10.87
米莫金属	19.25	19.02	13.82
同行业平均水平	18.10	19.44	14.65
发行人	18.37	16.82	14.39

数据来源：同行业公司的年度报告、招股说明书

注 1：平均年薪=研发职工薪酬\*2/（期初研发人员人数+期末研发人员人数）。

注 2：荣亿精密 2020 年的研发人员薪酬根据其在北京证券交易所上市的审核问询函回复填列，由于荣亿精密披露人员结构时，未单独披露研发人员人数，无法测算 2021 年及 2022 年研发人员薪酬。

报告期内，发行人研发人员的平均薪酬呈上升趋势，2020 年及 2021 年略低于同行业平均水平，2022 年略高于同行业平均水平。发行人重视研发人才的培养及激励，除工资薪酬外，还通过股权激励方式对研发人员进行激励。2022 年 5 月，首次授予的限制性股票激励人员共计 121 名，其中研发人员占总激励人数的比例超半数。综上所述，研发人员薪酬与同行业公司不存在显著差异。

### (2) 职工薪酬变动与人员数量的匹配性

报告期各期，研发人员薪酬与研发人员数量统计：

单位：万元

项目	2022 年	2021 年	2020 年
职工薪酬	4,721.90	3,288.35	2,151.88
研发人员数量（人）	305	209	182
平均年薪（注）	18.37	16.82	14.39

注：平均年薪=研发职工薪酬\*2/（期初研发人员人数+期末研发人员人数）

报告期内，发行人研发人员持续增加，**人均薪酬也持续增加**，主要系公司为留住优秀的研发人才，适当提高了研发人员的薪资水平。此外，为拓展公司的研发方向，公司新引入外部人才，工资较高，拉高了平均薪酬。



## 二、核查程序及核查意见

### （一）核查程序

针对上述事项，申报会计师已履行下列核查程序：

#### 1、关于综合毛利率下滑

（1）获取发行人主营业务产品的收入、成本、数量等数据，分析毛利率下滑的具体原因；

（2）访谈发行人相关管理人员，了解毛利率下滑的原因，发行人应对毛利率下滑的具体措施，分析具体措施的有效性，并结合行业发展趋势、公司产品结构、生产工艺的变化情况，分析相关影响因素是否长期存在，是否存在进一步下滑风险；

（3）查阅同行业可比公司的公开信息，了解发行人同行业可比公司的毛利率情况，分析毛利率变动趋势是否与同行业公司存在显著差异，并从终端客户角度分析发行人产品对应的毛利率情况；

（4）访谈发行人相关管理人员，了解行业发展趋势、国内智能产品 ODM 行业主要厂商披露的信息，分析下游不同产品毛利率的情况。

#### 2、关于研发费用

（1）获取发行人报告期内研发项目明细，访谈发行人相关管理人员，了解各研发项目的研发内容、应用场景及研发进度情况，分析研发费用大幅增长的原因；

（2）查阅发行人的内部控制制度，了解发行人研发费用的具体核算流程，通过核对账面记录数据及原始单据，核查发行人各项研发费用记录的准确性、合理性；

（3）根据公开信息获取同行业可比公司研发人员薪酬及研发人员数量，分析发行人研发人员薪酬与同行业可比公司是否存在显著差异；

（4）访谈发行人管理层，了解发行人研发人员薪酬制度，通过检查员工花名册、工资表等，核查工资费用记录的完整性、准确性及合理性，分析职工薪

酬变动与研发人员数量变化的匹配性。

## （二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人综合毛利率下降主要受产品结构和生产工艺的影响，公司 2022 年度毛利率较 2021 年度波动较小，毛利率已趋于平稳。随着公司高附加值的新产品的推出，以及本次募集资金投资项目的推进，生产工艺更加丰富，外协费用减少，影响毛利率的相关因素不会长期存在，发行人毛利率进一步大幅下滑的风险相对较小，发行人已在募集说明书“重大事项提示”中进行了风险提示。发行人各主要业务毛利率高于同行业公司的平均水平，主要系产品结构、细分应用领域及工艺技术的差异，具有合理性；

2、发行人研发项目围绕主营业务开展，主要应用场景包括精密金属零部件及金刚线母线，下游应用行业涉及 3C、汽车、电动工具及光伏等。发行人研发费用大幅增长主要系为保持核心技术先进性并持续提高市场竞争力，公司新增研发项目较多，研发费用相应增加。发行人的研发人员薪酬与同行业可比公司不存在显著差异，研发人员薪酬的变动与研发人员人数的变动相匹配。

#### 4.3关于财务状况

根据申报材料：1) 报告期各期末，公司存货账面价值分别为 8,219.92 万元、11,780.38 万元、19,492.68 万元和 23,295.93 万元，公司存货周转率显著低于同行业可比公司；2) 报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 570.82 万元、1,215.21 万元、3,224.47 万元和 5,177.12 万元；3) 报告期内，公司固定资产大幅增长，在建工程期末余额 13,038.22 万元，主要是待安装验收设备 7,665.11 万元。

请发行人说明：（1）原材料的构成及期后结转情况，在产品、库存商品及发出商品的类别及期后销售情况，结合生产备货特点说明存货周转率低于同行业可比公司的原因，结合库龄结构说明是否存在长库龄和滞销存货、存货跌价准备计提是否充分，存货跌价准备计提政策和计提比例是否与同行业可比公司存在显著差异；（2）结合其他非流动资产的具体构成、金额及占比说明报告期内大幅增长的原因，付款进度与合同约定是否匹配，结合设备到货和工程实施情况说明是否存在长期未结转的情形；（3）报告期各期主要在建工程项目、每年转固金额、时间和内外部依据，是否存在长期未转固的情形；报告期末待安装验收设备金额较高的原因，结合设备的到货时间、安装进度等说明是否存在延迟转固的情况。

请保荐机构和申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

一、请发行人说明：

（一）原材料的构成及期后结转情况，在产品、库存商品及发出商品的类别及期后销售情况，结合生产备货特点说明存货周转率低于同行业可比公司的原因，结合库龄结构说明是否存在长库龄和滞销存货、存货跌价准备计提是否充分，存货跌价准备计提政策和计提比例是否与同行业可比公司存在显著差异

1、原材料的构成及期后结转情况，在产品、库存商品及发出商品的类别及期后销售情况，结合生产备货特点说明存货周转率低于同行业可比公司的原因

（1）原材料的构成及期后结转情况

报告期各期末，原材料构成情况具体如下：

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
钢材	1,528.25	37.85	2,053.30	54.48	1,370.04	60.02
合金	628.46	15.56	419.10	11.12	204.10	8.94
铜材	201.74	5.00	214.85	5.70	100.17	4.39
黄铜丝	936.95	23.20	373.16	9.90	282.33	12.37
其他	742.58	18.39	708.61	18.80	326.13	14.29
合计	4,037.99	100.00	3,769.01	100.00	2,282.77	100.00

截至 2023 年 3 月 31 日，报告期各期末原材料期后结转情况具体如下：

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
原材料账面余额	4,037.99	3,769.01	2,282.77
期后结转金额	2,077.62	3,231.02	1,915.65
结转比例	51.45%	85.73%	83.92%

公司原材料期后结转情况总体良好，2022 年末期后结转比例较低，主要系期后时间较短所致。其中未结转的原材料在 2022 年末的库龄情况及存货跌价准备计提情况具体如下：

单位：万元

项目	存货余额	存货跌价准备	计提比例
截至 2023 年 3 月末尚未结转的账面余额	1,960.37	552.61	28.19%
其中：1 年以内金额	1,423.92	87.83	6.17%
1-2 年金额	169.32	137.53	81.23%
2 年以上金额	367.12	327.24	89.14%

由上表可见，未结转的原材料在 2023 年 3 月末的库龄大多在 1 年以内，长库龄原材料主要系满足部分老款产品生产需求的原材料，具有合理性。发行人已对原材料可变现净值低于成本部分计提了存货跌价，其中库龄为 1-2 年的未结转原材料存货跌价计提比例为 81.23%，2 年以上的未结转原材料存货跌价计提比例为 89.14%，存货跌价准备计提比例充分。

(2) 在产品、库存商品及发出商品的类别及期后销售情况

1) 在产品按产品类别分类

报告期各期末，公司在产品按产品类别区分具体如下：

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
3C 类精密金属零部件	2,685.03	69.66	2,032.23	69.00	1,470.69	61.63
汽车类精密金属零部件	842.50	21.86	632.19	21.46	595.63	24.96
电动工具类精密金属零部件	109.45	2.84	224.20	7.61	248.11	10.40
一般精密金属零部件	217.66	5.65	56.65	1.93	71.87	3.01
合计	3,854.65	100.00	2,945.27	100.00	2,386.30	100.00

公司的在产品生产完成后结转至产成品，根据客户订单需求运送到客户指定地点，在满足收入确认要求后，形成销售收入。

2) 库存商品按产品类别分类

报告期各期末，公司库存商品按产品类别区分具体如下：

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
3C 精密金属零部件	7,345.58	66.46	6,436.77	69.42	3,104.89	63.43
汽车精密金属零部件	1,732.97	15.68	1,400.78	15.11	844.65	17.26
电动工具精密金属零部件	693.83	6.28	865.94	9.34	568.12	11.61
金刚线母线	951.27	8.61	221.07	2.38	154.12	3.15
一般精密金属零部件	329.68	2.98	347.51	3.75	223.08	4.55
合计	11,053.34	100.00	9,272.08	100.00	4,894.86	100.00

3) 发出商品按产品类别分类

报告期各期末，公司发出商品按产品类别区分具体如下：

单位：万元、%

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
3C 精密金属	1,122.00	34.77	1,708.34	48.05	845.43	39.69

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
零部件						
汽车精密金属零部件	1,841.91	57.09	1,360.07	38.26	953.29	44.75
电动工具精密金属零部件	222.11	6.88	382.33	10.75	230.47	10.82
一般精密金属零部件	40.58	1.26	104.50	2.94	100.89	4.74
合计	3,226.60	100.00	3,555.25	100.00	2,130.08	100.00

#### 4) 库存商品及发出商品期后销售情况

截至 2023 年 3 月 31 日，报告期各期末库存商品及发出商品期后销售情况具体如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
发出商品	3,226.60	3,555.25	2,130.08
库存商品	11,053.34	9,272.08	4,894.86
合计	14,279.94	12,827.33	7,024.94
期后销售金额	9,293.62	12,163.19	6,840.64
期后销售比例	65.08%	94.82%	97.38%

#### 5) 结合生产备货特点，说明存货周转率低于同行业可比公司的原因

发行人整体生产销售周期在 4 个月左右，与发行人的存货周转率相匹配，具体来看：

公司主要原材料为钢材、铜材、铝材等金属原材料，采取“以产定购”的采购模式，精密金属零部件产品具有定制化的特点，不同客户、不同终端产品、不同的产品型号对原材料的需求各不相同，发行人根据客户订单和客户需求预测制定生产计划，对于需求稳定且数量规模大的产品会适当进行备货，通常为 1-2 个月。采购部根据生产计划，结合原材料库存情况，确定采购计划。

公司的精密金属零部件产品生产周期相对较短，根据批次数量及工艺的不同，通常在 1-14 天。部分产品的非核心工序需外协，根据批次数量及工艺的不同，外协工序生产周期（即从送货至外协厂商到外协厂商加工完成检验入库）通常在 1 个月内。

公司在送货至客户指定地点，并在与客户约定的对账日双方核对无误后确认销售收入，从商品发出到客户核对无误，通常需要 1-2 个月。

报告期内，发行人存货周转率与同行业公司对比情况具体如下：

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
科森科技	<b>7.96</b>	7.47	7.55
精研科技	<b>3.44</b>	3.71	2.90
瑞玛精密	<b>3.65</b>	3.57	3.75
荣亿精密	<b>5.86</b>	7.66	8.80
米莫金属	<b>3.79</b>	4.01	3.41
同行业公司平均值	<b>4.94</b>	<b>5.28</b>	<b>5.28</b>
同行业公司中位数	<b>3.79</b>	<b>4.01</b>	<b>3.75</b>
本公司	<b>2.76</b>	<b>2.83</b>	<b>2.77</b>

报告期内，发行人存货周转率低于同行业公司主要原因为：

①发行人的产品结构、生产工艺、应用领域相比同行业公司更加丰富，同行业公司主要从事 3C 行业产品的研发、生产及销售，而发行人产品涵盖 3C、汽车、电动工具、光伏等多行业。不同产品类型、生产工艺、应用领域所需要的原材料具体规格型号有所差异，不同产品及原材料的备货周期会有所差异。因此公司的存货储备较多。

②报告期内，公司订单或预测需求量较为充足。综合考虑假期、物流等可能的影响，公司加强了存货储备，拉低了存货周转率。公司存货期后结转情况良好，不存在金额较大的长库龄和滞销存货。

③同行业公司中存货周转率与发行人差异较大的为科森科技及荣亿精密，具体来看：

A、科森科技产品主要为应用于 3C 行业的智能手机、平板电脑、笔记本电脑等传统精密金属结构件，根据其公开信息披露，近年来产品终端市场波动较大，业务发展不及预期，而发行人订单较为充足且相对稳定，备货也相对较长，因此发行人存货周转率低于科森科技。

B、荣亿精密生产规模相对发行人较小，订单也相对更具小额频繁的特征，生产周期更短，此外根据其公开信息披露，由于产能不足，荣亿精密采用外购

成品后直接销售形成的收入金额及占比均呈增长趋势，此类业务模式的存货周转率高于自产产品，因此其存货周转率较高。

综上所述，发行人的存货周转率与自身的生产销售周期相匹配，与同行业公司周转率的差异具有合理性。



2、结合库龄结构说明是否存在长库龄和滞销存货、存货跌价准备计提是否充分，存货跌价准备计提政策和计提比例是否与同行业可比公司存在显著差异

1) 存货库龄及存货跌价准备

报告期各期，公司存货库龄结构及存货跌价准备情况如下：

单位：万元、%

项目	2022 年度				2021 年度				2020 年度			
	账面余额	占比	存货跌价准备金额	占账面余额的比例	账面余额	占比	存货跌价准备金额	占账面余额的比例	账面余额	占比	存货跌价准备金额	占账面余额的比例
1 年以内	22,353.37	91.66	1,027.81	4.60	19,163.39	90.63	641.43	3.35	11,282.60	87.86	271.09	2.40
1-2 年	1,301.56	5.34	336.75	25.87	876.84	4.15	188.32	21.48	712.28	5.55	114.36	16.06
2 年以上	732.27	3.00	423.57	57.84	1,105.01	5.22	822.80	74.46	846.11	6.59	675.14	79.79
合计	24,387.19	100.00	1,788.13	7.33	21,145.25	100.00	1,652.57	7.82	12,840.99	100.00	1,060.61	8.26

报告期各期末，公司存货库龄主要在 1 年以内，1 年以上长库龄存货账面余额分别为 1,558.39 万元、1,981.85 万元及 **2,033.83** 万元，占存货账面余额的比例分别为 12.14%、9.37%及 **8.34%**。公司产品规格型号众多，原材料型号规格也较多，出于采购成本和生产成本节约的考虑，公司对于同类型的材料通常采用批量采购的方式，对于老款产品通常采用批量生产的方式备用，因此部分存货库龄相对较长。公司不存在规模较大的长库龄和滞销存货。

报告期各期末，发行人按照存货的预计可变现价值与成本孰低计提跌价准备。对于库龄超过一年的长库龄存货，发行人存货跌价准备计提比例分别为 50.66%、51.02%及 **37.38%**，计提比例相对较高，与领用或销售情况、销售可实现情况相匹配，存货跌价准备计提充分。

## 2) 存货跌价准备计提政策和计提比例与同行业可比公司的对比情况

报告期内，公司与同行业可比公司的存货跌价计提政策对比情况如下：

公司名称	账面余额
米莫金属	本公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个（类别）存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回
精研科技	<p>期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。</p> <p>期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。</p> <p>以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。</p>
科森科技	<p>于资产负债表日，存货按照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。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。</p> <p>各类存货可变现净值的确定依据如下：</p> <p>①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。</p> <p>②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估</p>

公司名称	账面余额
	<p>计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。</p> <p>③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。</p> <p>存货跌价准备按单个存货项目（或存货类别）计提，与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。</p>
荣亿精密	<p>资产负债表日按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。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。</p> <p>①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，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一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。</p> <p>②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。</p> <p>③存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。</p> <p>④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。</p>
瑞玛精密	<p>"资产负债表日按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。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。</p> <p>①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，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一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。</p> <p>②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。</p> <p>③存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。</p> <p>④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。"</p>

公司名称	账面余额
本公司	<p>资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量。存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响，除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定，其中：</p> <p>（1）产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；</p> <p>（2）需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；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，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。</p> <p>期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或者类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。</p> <p>计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。</p>

由上表可见，发行人与同行业可比公司的存货跌价准备计提政策不存在重大差异。

报告期各期，公司与同行业可比公司的存货跌价计提比例对比情况如下：

公司名称	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
米莫金属	3.60%	1.79%	2.46%
精研科技	37.88%	21.40%	13.98%
科森科技	3.35%	4.74%	2.66%
荣亿精密	7.44%	2.64%	3.02%
瑞玛精密	8.74%	9.88%	10.25%
同行业公司平均水平	12.20%	8.09%	6.47%
本公司	7.33%	7.82%	8.26%

发行人对存货跌价准备的计提综合考虑了公司的实际经营情况、产品特点和周转速度，和同行业公司存货跌价计提比例来看，不存在重大差异。2022年同行业跌价计提比例平均水平较高，主要系2022年末精研科技对于亏损业务且经和客户协商后无法提价的，终止相关业务合作，导致相关项目存货出现减值迹象，计提跌价比例较高。

(二) 结合其他非流动资产的具体构成、金额及占比说明报告期内大幅增长的原因，付款进度与合同约定是否匹配，结合设备到货和工程实施情况说明是否存在长期未结转的情形

1、结合其他非流动资产的具体构成、金额及占比说明报告期内大幅增长的原因

报告期各期末，发行人其他非流动资产主要为预付设备款、工程款。报告期各期末，其他非流动资产的分类情况列示如下：

单位：万元、%

类别	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预付设备款	315.00	33.88	3,089.17	95.80	901.20	74.16
预付工程款	614.83	66.12	135.30	4.20	314.01	25.84
合计	929.83	100.00	3,224.47	100.00	1,215.21	100.00

报告期内，公司非流动资产大幅增长，主要系随着前次募集资金投资项目的持续推进，以及发行人产能扩大的需求，公司长期资产购置金额增加。

2、付款进度与合同约定是否匹配

报告期各期末，主要其他非流动资产构成与合同进度对比情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	项目名称及具体内容	合同金额	其他非流动资产			预付情况			合同约定付款进度	各期末付款进度与合同约定是否一致	设备到货/施工时间
				2022年末	2021年末	2020年末	预付时点	预付金额	预付比例(注1)			
1	苏州威特康精密机械有限公司	全自动注塑机3台	172.50	172.50	-	-	2022年	172.50	100%	预付30%，设备发货前15天付70%，2023年1月13日前工厂出货	尚未到货，预付100%，与合同约定进度一致。	2023年1月
2	中安建设安装集团有限公司昆山分公司	福立旺B区无尘车回机电工程	635.67	315.00	-	-	2022年	315.00	50%	预付50%，风管材料进场后20%，主体完工20%，验收合格7%，保修期满1年3%	与合同约定一致	尚未开工
3	江苏东创智能科技有限公司	小型加工中心30台	1,449.00	-	289.80	-	2021年	289.80	20%	预付20%，发货前支付75%，交机一个月付5%	尚未通知发货，预付20%，与合同约定一致。	2022年3月
4	江苏东创智能科技有限公司	小型加工中心25台	1,087.50	-	926.25	-	2021年	926.25	85%	预付20%，发货前支付75%，交机一个月付5%	与合同约定一致(注2)	2022年1月
5	克莱默热处理设备有限公司	可控气氛热处理炉1套	875.37	262.61	262.61	-	2021年	262.61	30%	预付30%，不迟于发货前4周支付60%，验收10%	尚未通知发货，预付30%，与合同约定进度一致。	尚未到货
6	昆山创和源智能科技有限公司	小型加工中心25台	1,132.50	-	963.38	-	2021年	963.38	85%	预付20%，发货前支付75%，交机一个月付5%	与合同约定进度一致(注3)	2022年1月
7	昆山创和源	小型加工中心	888.00	-	177.60	-	2021年	177.60	20%	预付20%，发货前支	尚未通知发	2022年3

序号	供应商名称	项目名称及具体内容	合同金额	其他非流动资产			预付情况			合同约定付款进度	各期末付款进度与合同约定是否一致	设备到货/施工时间
				2022年末	2021年末	2020年末	预付时点	预付金额	预付比例(注1)			
	智能科技有限公司	20台								付75%，交机一个月付5%	货，预付20%，与合同约定进度一致。	月
8	江苏望沛自由石加工有限公司	隔板墙	248.00	-	-	200.00	2020年	200.00	/	预付定金200万元，最终以实做面积结算款。	预付200万元，与合同约定进度一致。	2021年已完结
9	东莞伍镇机械设备有限公司	闭式双点压力机1台	590.00	-	-	177.00	2020年	177.00	30%	预付30%的订金，发货前60%，验收10%	尚未通知发货，预付30%，与合同约定进度一致。	2021年7月
10	苏州威特康精密机械有限公司	射出成型机9台	537.05	-	-	161.12	2020年	161.12	30%	预付30%，发货前15天支付70%	尚未通知发货，预付30%，与合同约定进度一致。	2021年3月
11	宁波经济技术开发区海德机械设备有限公司	全电动注塑机8台	427.96	-	-	128.39	2020年	128.39	30%	预付30%，发货前60%，设备到达两个月10%	尚未通知发货，预付30%，与合同约定进度一致。	2021年4月
12	巨立电梯股份有限公司	液压卸货电梯4台	124.78	-	-	74.87	2020年	74.87	60%	预付30%，发货前30%，安装完成并验	已通知发货，预付	2021年8月安装验

序号	供应商名称	项目名称及具体内容	合同金额	其他非流动资产			预付情况			合同约定付款进度	各期末付款进度与合同约定是否一致	设备到货/施工时间
				2022年末	2021年末	2020年末	预付时点	预付金额	预付比例(注1)			
										收 40%	60%，与合同约定进度一致。	收完成。
合计			/	750.11	2,619.64	741.38	/	/	/	-	-	

注 1：预付比例=预付金额/合同金额

注 2：2021 年 11 月，发行人预付了该合同总价款的 20%，即 217.50 万元，2021 年 12 月通知发货时，该设备所需软件尚未安装，因此发行人在合同总价款中扣除 142.50 万元软件款后，支付扣除后总价款的 75%，即 708.75 万元，累计支付 926.25 万元，付款进度与合同约定一致。

注 3：2021 年 11 月，发行人预付了该合同总价款的 20%，即 226.50 万元，2021 年 12 月通知发货时，该设备所需软件尚未安装，因此发行人在合同总价款中扣除 150 万元软件款后，支付扣除后总价款的 75%，即 736.88 万元，累计支付 963.38 万元，付款进度与合同约定一致。



综上所述，发行人付款进度与合同约定一致。

### 3、结合设备到货和工程实施情况说明是否存在长期未结转的情形

截至 2022 年末，发行人从克莱默热处理设备有限公司采购的可控气氛热处理炉尚未结转，该设备合同于 2021 年 10 月签订，第一笔 30%的预付款于 2021 年 10 月支付。关于可控气氛热处理炉的采购情况如下：

供应商名称	克莱默热处理设备有限公司
项目名称及具体内容	可控气氛热处理炉 1 套
合同金额	118 万欧元（折合人民币约 875.37 万元）
预付金额	262.21 万元
预付时间	2021 年 10 月
合同预定付款方式	预付 30%，不迟于发货前 4 周支付 60%，验收 10%

该设备长期未结转的原因为：运行可控气氛热处理炉需要氢气，氢气属于甲类气体，对于存放场所有特定的要求。截至本回复出具日，发行人厂房改造尚未完成，尚不满足存放氢气的条件，因此暂时未通知供应商发货。

（三）报告期各期主要在建工程项目、每年转固金额、时间和内外部依据，是否存在长期未转固的情形；报告期末待安装验收设备金额较高的原因，结合设备的到货时间、安装进度等说明是否存在延迟转固的情况

1、报告期各期主要在建工程项目、每年转固金额、时间和内外部依据，是否存在长期未转固的情形

#### （1）主要在建工程情况

报告期内，公司主要在建工程项目、转固金额、时间和内外部依据的具体情况如下：

单元：万元

项目	2022 年度						
	期初余额 a	本期增加金额 b	本期转固定资 产金额 c	本期转长期待摊 费用金额 d	期末余额 e=a+b-c-d	转固时间	转固依据
待安装验收 设备	3,456.84	33,030.18	36,427.72	-	59.31	各设备达到预定可使用状态	内部验收单
五期厂房及 其他装修改 造工程	4,282.88	4,930.49	2,011.52	1,754.96	5,446.88	五期厂房主体工程及部分辅助 工程已陆续在 2021 及 2022 年 转固，未转固的主要为配电工 程等辅助工程。 其他装修改造工程根据各工程 施工项目实际竣工时间。	建筑工程竣工验 收备案表、工程 竣工验收报告
南通厂房	-	12,128.55	-	-	12,128.55	尚在建设中，未转固	/
合计	7,739.72	50,089.22	38,439.24	1,754.96	17,634.74	-	-
项目	2021 年度						
	期初余额 a	本期增加金额 b	本期转固定资 产金额 c	本期转长期待摊 费用金额 d	期末余额 e=a+b-c-d	转固时间	转固依据
待安装验收 设备	1,420.01	13,187.17	11,150.34	-	3,456.84	各设备达到预定可使用状态	内部验收单
五期厂房及 其他装修改 造工程	12,899.52	4,291.62	12,908.26	-	4,282.88	五期厂房主体工程已在 2021 年度转固，未转固的主要为辅 助工程。 其他装修改造工程根据各工程 施工项目实际竣工时间。	建筑工程竣工验 收备案表、工程 竣工验收报告
合计	14,319.53	17,478.79	24,058.60	-	7,739.72	-	-
项目	2020 年度						

	期初余额 a	本期增加金额 b	本期转固定资 产金额 c	本期转长期待摊 费用金额 d	期末余额 e=a+b-c-d	转固时间	转固依据
待安装验收 设备	2,996.21	10,134.11	11,710.31	-	1,420.01	各设备达到预定可使用状态	内部验收单
四期厂房	4,339.78	17.98	4,357.76	-	-	2020年2月	建筑工程竣工验收 收备案表
五期厂房	735.52	12,164.00	-	-	12,899.52	主体工程已在 2021 年度转 固。	建筑工程竣工验收 收备案表
合计	<b>8,071.51</b>	<b>22,316.09</b>	<b>16,068.07</b>	-	<b>14,319.53</b>	-	-

报告期各期，公司在建工程转入固定资产的金额分别为 16,068.07 万元、24,058.60 万元和 38,439.24 万元。公司在建工程转固的时间和内外部依据符合《企业会计准则》的规定，在建工程转固时点准确、及时。截至 2022 年末，公司在建工程中五期厂房项目建设周期较长，主要系该项目包含多项子工程，各子工程在完成竣工验收后转为固定资产，因此公司不存在长期未结转的在建工程。

## 2、报告期末待安装验收设备情况

截至 2022 年 12 月末，公司待安装验收设备主要构成情况如下：

单位：万元

设备名称	数量	设备金额	到货时间	调试周期	转固时间	调试周期与转固时间是否存在异常
不锈钢丝退火机器	1 套	13.10	2022 年 5 月	9 个月	2023 年 2 月	否
不锈钢极细线拉丝机全伺服	1 套	12.83	2022 年 5 月	9 个月	2023 年 2 月	否
ABB 机械手	1 台	10.62	2022 年 9 月	6 个月	2023 年 3 月	否
不锈钢细线拉丝机	1 套	9.38	2022 年 5 月	9 个月	2023 年 2 月	否
SP52-LCR 半自动测试设备	1 台	7.52	2022 年 8 月	8 个月	2023 年 4 月	否
平衡重式叉车 CDD11	2 台	5.85	2022 年 8 月	7 个月	2023 年 3 月	否
合计	-	59.31	-	-	-	-

截至 2022 年 12 月末，公司待安装设备为 59.31 万元，较上年末下降了 3,397.54 万元，主要系随着募集资金投资项目的推进，公司购置的设备陆续到货安装。

## 二、核查程序及核查意见

### (一) 核查程序

#### 1、针对存货事项

(1) 获取报告期各期末发行人的存货明细表，核查原材料、在产品、库存商品及发出商品的构成、类别；

(2) 获取报告期内发行人存货收发存记录，结合公司生产经营情况，核查原材料期后结转，在产品、库存商品期后销售情况；

(3) 查阅报告期内同行业可比公司的公开信息，了解报告期各期末同行业可比公司的存货余额、存货构成以及存货周转率，了解其采购模式、生产模式及销售模式，分析发行人存货周转率低于同行业可比公司的原因；

(4) 获取发行人的存货库龄明细表，了解存货结构及库龄情况，核查存货的销售情况，分析发行人是否存在长库龄和滞销存货；

(5) 对公司存货执行监盘和函证程序，检查账面存货记录是否与实际一致，查看仓库状态，是否存在损毁、报废、长期未领用等情况；

(6) 检查报告期内公司计提存货跌价准备的依据、方法是否恰当；了解公司存货跌价准备计提政策，获取存货跌价准备计算表，复核并重新进行存货跌价测试，分析存货跌价准备计提是否充分；

(7) 查阅报告期内同行业可比公司的公开信息，了解其存货跌价准备计提方法及计提比例，核查发行人的存货跌价准备计提政策和计提比例是否与同行业可比公司存在显著差异。

#### 2、针对其他非流动资产事项：

(1) 获取发行人科目余额表及序时账，核查其他非流动资产期末余额的具体组成，并结合期后入库及施工情况，核查是否存在长期未结转的情形；

(2) 访谈发行人管理人员，了解长期未结转的其他非流动资产的具体原因；

(3) 获取主要其他非流动资产的合同、付款凭证、发票等，核查付款进度是否与合同付款进度相匹配。

### 3、针对在建工程事项：

(1) 获取发行人报告期内各期在建工程明细表，检查主要在建工程的采购合同/工程合同、入库单、采购发票、验收单/工程竣工报告等，核查是否存在长期未转固的情形；

(2) 对报告期末主要在建工程设备进行实地查看，了解安装验收进度或工程进度，分析是否存在延迟转固的情形；

(3) 访谈发行人管理人员，了解待安装设备达到预定使用状态的判断依据以及账务处理情况，分析发行人转固时点是否符合《企业会计准则》的相关要求；了解报告期末待安装验收设备金额较高的原因，并结合发行人的经营情况、募集资金投资项目的推进情况，分析原因的合理性。

### (二) 核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、报告期各期末，发行人原材料、在产品、发出商品及库存商品期后结转、销售情况良好；发用人存货周转率低于同行业公司主要系产品结构及备货政策的影响，具有合理性；发行人不存在金额较大的长库龄和滞销存货；发行人存货跌价准备计提充分，存货跌价准备计提政策和计提比例与同行业可比公司不存在显著差异。

2、报告期各期末，发行人其他非流动资产主要为预付设备款及工程款；报告期内其他非流动资产余额的变动主要受前次募集资金投资项目的推进进度以及公司产能扩大的需求影响；公司其他非流动资产的付款进度与合同约定相匹配，除向克莱默热处理设备有限公司采购的可控气氛热处理炉因公司厂房改造尚未完成，不满足设备运行条件，造成该其他非流动资产长期未结转外，不存在其他长期未结转的情形。

3、报告期各期，发行人主要在建工程主要包括三期厂房、四期厂房、五期厂房、待安装设备等，当在建工程达到预定可使用状态，并取得验收单/工程竣工报告等内外部文件后及时转入固定资产或其他长期资产，不存在长期未转固的情形；随着募集资金投资项目的推进，公司购置的设备陆续到货安装，2022年12月末待安装验收设备金额较上年末大幅降低。

## 5.关于实际控制人资金往来

根据申报材料，3名实际控制人与杨宫莉莉之间最近3年存在大额的资金往来，杨宫莉莉控制、投资多家企业。

请发行人说明：（1）杨宫莉莉的基本情况、投资企业的具体情形，杨宫莉莉及投资企业是否与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、供应商及客户存在关联关系、交易、资金往来、代持或其他利益安排；（2）实际控制人与杨宫莉莉大额资金往来的背景及具体情况，相关协议主要内容，相关资金往来是否与发行人生产经营相关或存在其他利益安排。

请保荐机构、申报会计师及发行人律师就上述事项进行核查并发表明确意见，并详细说明核查依据。

回复：

一、杨宫莉莉的基本情况、投资企业的具体情形，杨宫莉莉及投资企业是否与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、供应商及客户存在关联关系、交易、资金往来、代持或其他利益安排

（一）杨宫莉莉基本情况、投资企业的具体情形，杨宫莉莉及投资企业是否与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、供应商及客户存在关联关系、交易、资金往来、代持或其他利益安排

杨宫莉莉，女，1951年出生，中国台湾籍，台胞证号码0167\*\*\*\*，从中国台湾来到中国大陆创业已二十年有余，是发行人实际控制人的多年好友。截至本回复出具日，杨宫莉莉对外投资的企业具体情况如下：

公司名称	注册资本	成立时间	备注
联恒工业（天津）有限公司	7,000 万元	2019/11/20	杨宫莉莉持股比例 100.00%
南京南方联成汽车零部件有限公司	2,106.994 万美元	2006/9/16	杨宫莉莉持股比例 100.00%
苏州凯贸铸造工业有限公司	650 万美元	2004/12/7	杨宫莉莉持股比例 14.0840%
青岛泰富汇盈肆号投资中心（有限合伙）	3,001 万元人民币	2021/5/8	杨宫莉莉持股比例 99.9667%
联盛精密模具工业股份有限公司	6,000 万新台币	1992/1/13	杨宫莉莉持股比例 23.3333%
联成金属制造厂股份	8,000 万新台币	1986/12/24	杨宫莉莉持股比例 10.00%

公司名称	注册资本	成立时间	备注
有限公司			
上海福丰汽车销售服务有限公司	2,000 万元人民币	2000/4/3	杨宫莉莉通过南京南方联成汽车零部件有限公司间接控制上海福丰汽车销售服务有限公司 99.90%的股权。
上海麟絮企业管理合伙企业（有限合伙）	4,820 万元人民币	2021/8/10	杨宫莉莉通过青岛泰富汇盈肆号投资中心（有限合伙）间接持有上海麟絮企业管理合伙企业（有限合伙）58.9016%的出资额。
联恒工业科技（辽宁）有限公司	800 万美元	2022/7/14	杨宫莉莉已于 2023 年 1 月 3 日退出投资。

杨宫莉莉对外投资的企业包括联恒工业（天津）有限公司、联恒工业科技（辽宁）有限公司、南京南方联成汽车零部件有限公司、苏州凯贸铸造工业有限公司、联盛精密模具工业股份有限公司和联成金属制造厂股份有限公司等，主要经营的业务以机动车大型冲压件、模具和夹具为主，如汽车“四门两盖”（即汽车两侧前后四门和前机盖、行李箱盖）、摩托车用模具（含冲模、注塑模、模压模）和夹具（焊接夹具、检验夹具）等，与福立旺及下属子公司不存在业务往来。

此外，经核查，杨宫莉莉及投资企业与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要供应商及客户不存在关联关系，亦不存在交易、代持或其他利益安排。除杨宫莉莉与发行人的实际控制人因个人资金周转需要发生的资金拆借以外，杨宫莉莉及其投资企业与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、供应商及客户不存在其他资金往来的情形。前述资金拆借具体情况请参见本问题回复之“二、实际控制人与杨宫莉莉大额资金往来的背景及具体情况，相关协议主要内容，相关资金往来是否与发行人生产经营相关或存在其他利益安排”。



二、实际控制人与杨宫莉莉大额资金往来的背景及具体情况，相关协议主要内容，相关资金往来是否与发行人生产经营相关或存在其他利益安排

(一) 实际控制人与杨宫莉莉大额资金往来的背景及具体情况

发行人实际控制人与杨宫莉莉最近三年的大额资金往来明细及背景及具体情况如下：

月份	交易背景	交易具体情况		
		交易对象	流出金额 (万元)	流入金额 (万元)
2020年5月	杨宫莉莉临时性资金周转需求，向实际控制人借款	洪水锦	1,009.52	-
2020年9月	杨宫莉莉归还实际控制人前期借款	洪水锦	-	1,000.00
2020年10月	杨宫莉莉临时性资金周转需要，向实际控制人借款	洪水锦	987.16	-
	杨宫莉莉归还实际控制人前期借款；同时因实际控制人拟参与福立旺科创板 IPO 战略配售，需要资金，实际控制人向杨宫莉莉借款	许惠钧、许雅筑、洪水锦	-	2,290.80
2020年11月	杨宫莉莉归还实际控制人前期借款；同时因实际控制人拟参与福立旺科创板 IPO 战略配售，需要资金，实际控制人向杨宫莉莉借款	许惠钧、许雅筑、洪水锦	-	2,577.70
2021年7月	实际控制人归还杨宫莉莉的借款	洪水锦	1,833.21	-
2022年8月	实际控制人归还杨宫莉莉的借款	洪水锦、许惠钧	2,038.61	-
杨宫莉莉流向福立旺实际控制人			-	<b>5,868.50</b>
福立旺实际控制人流向杨宫莉莉			<b>5,868.50</b>	-

报告期内，杨宫莉莉与发行人三位实际控制人的大额资金往来主要包括：

1、2020年5月及10月，因个人临时资金周转的需要，杨宫莉莉合计向洪水锦借入1,996.68万元，杨宫莉莉已于当年度陆续还清前述借款；

2、2020年11月，公司的实际控制人许惠钧、洪水锦和许雅筑拟参与公司首次公开发行并在科创板上市的战略配售，存在资金缺口，向杨宫莉莉借款共计3,871.82万元，并于2021年及2022年陆续还清杨宫莉莉前述借款。

截至本审核问询函回复日，公司实际控制人许惠钧、洪水锦、许雅筑和杨宫莉莉之间的资金拆借均已还清。

**（二）相关协议主要内容，相关资金往来是否与发行人生产经营相关或存在其他利益安排**

考虑到双方均为中国台湾籍在中国大陆创业的同乡，相互信任且对彼此的资金实力较为了解，故在针对上述资金拆借签署相关借款协议时，双方约定不计利息，仅对拆借金额和还款期限进行了明确，具体协议条款主要内容如下：

序号	借款日期	贷款方	借款方	借款金额 (万元)	借款利息	还款期限
1	2020/10/20	洪水锦	杨宫莉莉	1,996.68	不计利息	签署日一年内还清所有款项
2	2020/11/16	杨宫莉莉	洪水锦	3,871.82	不计利息	签署日起一年内还款 1,800.00 万元，第二年全部还清

双方均按约定及时还款，未发生拖欠或违约的情形。截至本审核问询函回复日，相关拆借款项均已还清。

杨宫莉莉与公司实际控制人许惠钧和洪水锦为相识多年的好友，双方出于个人资金周转的需要发生资金拆借，与发行人的生产经营和业务开展无关，亦不存在其他利益安排。

### 三、核查程序及核查意见

#### (一) 核查程序

1、获取相关资金往来银行对账单，核查大额资金往来的明细记录，访谈并了解发行人的实际控制人资金拆借的事实、背景及具体情况，获取相关借款协议；

2、通过访谈杨宫莉莉，了解其基本情况和对外投资情况，了解双方大额资金往来的背景及具体情况，确认杨宫莉莉及其所投资的企业与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、供应商及客户是否存在关联关系、交易、资金往来、代持或其他利益安排；

3、访谈发行人的董事、监事、高级管理人员和报告期内前十大客户及供应商，确认是否与杨宫莉莉及其投资企业存在关联关系、交易、资金往来、代持或其他利益安排；

4、通过公开信息查询杨宫莉莉投资企业的相关人员情况，与发行人的全体员工、发行人的关联方及前十大客户供应商相关的主要人员进行交叉比对，核查双方是否存在关联关系；

5、查阅发行人及其下属子公司报告期内的银行对账单、银行日记账、往来款项明细表和收入成本明细表，核查是否存在与杨宫莉莉及其对外投资企业发生交易或资金往来的情形；

6、获取并查阅发行人的工商登记资料，了解发行人从设立以来历次股权变更情况并确认发行人股权清晰完整，获取发行人及其实际控制人出具的关于股权清晰且不存在为他人代持或其他利益安排情况的书面确认函。

#### (二) 核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、杨宫莉莉及投资企业与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要供应商及客户不存在关联关系、交易、代持或其他利益安排；

2、除前述杨宫莉莉与发行人的实际控制人出于个人资金周转需要发生的资金拆借以外，杨宫莉莉及投资企业与发行人及其实际控制人、董事、监事、高

级管理人员、主要供应商及客户不存在资金往来的情形；

3、实际控制人与杨宫莉莉的相关资金往来与发行人生产经营无关，不存在其他利益安排。

专此说明，请予审核。



中国注册会计师：

周磊



中国注册会计师：

杨扬



报告日期：2023年5月15日