

关于合力泰科技股份有限公司 非公开发行股票申请文件二次反馈意见的 回复

中国证券监督管理委员会：

合力泰科技股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”、“发行人”、“申请人”）于 2016 年 6 月 30 日收到贵会 160594 号二次反馈意见通知书，对《合力泰科技股份有限公司非公开发行股票申请文件》提出了反馈意见。公司会同国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”、“保荐机构”）就有关问题进行了研究、核查，现汇总报告贵会。

针对具体核查情况，保荐机构另行出具了《关于合力泰科技股份有限公司非公开发行股票申请文件二次反馈意见专项核查报告》。下文中保荐机构意见均引自该文件。

本核查报告中简称与尽职调查报告中的简称具有相同含义。

目 录

问题 1、	3
问题 2:	8

问题 1、

申请人 2015 年通过重大资产重组收购了部品件等三家公司，请申请人：（1）针对收购的上述三家公司，结合 2015 年收购时三家公司评估值所依据的预测收入对未来流动资金需求量进行测算；（2）针对剔除上述三家公司后的原有业务，根据报告期可比口径的营业收入增长情况，经营性应收（应收账款、预付账款及应收票据）、应付（应付账款、预收账款及应付票据）及存货科目对流动资金的占用情况，说明未来流动资金的需求量及测算过程。请保荐机构核查上述事项并就申请人未来流动资金需求量测算、本次募集资金补充流动资金规模的合理性发表明确意见。

回复：

一、2015 年重组标的公司的营运资金需求情况

2015 年 9 月，中国证监会出具了《关于核准合力泰科技股份有限公司向比亚迪股份有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]2146 号），核准上市公司向比亚迪股份等十八名交易对方发行 27,549.3241 万股股份并支付 86,700 万元现金购买其合计持有的部品件公司、业际光电、平波电子等三家标的公司 100%的股权（上述交易简称“2015 年重组”）。

2015 年重组中，北京大正海地人资产评估有限公司（以下简称“大正海地人”）出具的标的公司《资产评估报告》对标的公司未来年度的营业收入及营运资金需求情况进行了预测，根据其预测结果，未来三年标的公司对营运资金需求情况如下：

（一）部品件公司

根据大正海地人出具的《资产评估报告》预测，部品件公司 2016-2018 年度营运资金需求情况如下：

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	预测 2018 年较
----	--------	--------	--------	--------	------------

					2015 年增加额
营业收入	515,290.00	547,919.86	591,754.40	636,119.75	120,829.75
存货	32,589.20	34,667.89	37,476.28	40,309.84	7,720.64
应收款项	107,194.12	113,982.00	123,100.76	132,329.94	25,135.82
应付款项	118,949.57	126,536.72	136,787.23	147,129.66	28,180.09
营运资金	20,833.75	22,113.17	23,789.81	25,510.12	4,676.37

根据上述预测情况，部品件公司未来三年新增营运资金需求金额为 4,676.37 万元。

（二）业际光电

根据大正海地人出具的《资产评估报告》预测，业际光电 2016-2018 年度营运资金需求情况如下：

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	预测 2018 年较 2015 年增加额
营业收入	142,044.00	177,253.05	216,256.29	246,827.78	104,783.78
存货	9,528.71	11,900.03	14,548.98	16,614.79	7,086.08
应收款项	36,510.37	45,560.35	55,585.57	63,443.53	26,933.16
应付款项	36,898.19	46,080.71	56,338.29	64,337.74	27,439.55
营运资金	9,140.89	11,379.67	13,796.26	15,720.58	6,579.69

根据上述预测情况，业际光电未来三年新增营运资金需求金额为 6,579.69 万元。

（三）平波电子

根据大正海地人出具的《资产评估报告》预测，平波电子 2016-2018 年度营运资金需求情况如下：

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	预测 2018 年较 2015 年增加额
营业收入	29,260.30	34,812.15	39,622.86	44,551.55	15,291.25
存货	4,528.30	5,421.01	6,179.41	6,950.28	2,421.98

应收款项	15,085.61	17,947.95	20,428.19	22,969.25	7,883.64
应付款项	13,103.44	15,686.64	17,881.20	20,111.86	7,008.42
营运资金	6,510.47	7,682.32	8,726.40	9,807.67	3,297.20

根据上述预测情况，平波电子未来三年新增营运资金需求金额为 3,297.20 万元。

综上所述，根据 2015 年重组时大正海地人出具的标的公司《资产评估报告》的相关预测，部品件公司、业际光电、平波电子未来三年的新增营运资金需求分别为 4,676.37 万元、6,579.69 万元、3,297.20 万元，共计为 14,553.26 万元。

二、剔除 2015 年重组标的公司影响数后的上市公司流动资金需求测算

剔除 2015 年重组影响后，根据公司经营规划，同时不考虑本次募集资金项目对公司收入贡献的影响下，公司按照“经营性流动资金需求=流动资产-流动负债”方式对未来三年需要补充流动资金进行测算，具体测算过程如下：

（一）测算原理

流动资金是企业日常经营正常运转的必要保证，公司流动资金估算是以公司的营业收入为基础，综合考虑企业各项流转资产和流动负债占营业收入比例，对构成公司日常生产经营所需流动资金的主要经营性流动资产和流动负债分别进行估算，进而预测公司未来期间生产经营对流动资金的需求程度。

预测期流动资产=应收票据+应收账款+预付账款+存货

预测期流动负债=应付账款+应付票据+预收账款

预测期平均流动资金占用=预测期流动资产-预测期流动负债

预测期流动资金缺口=预测期平均流动资金占用-前期营运资金

（二）测算假设

1、预测期营业收入增长率为 28.15%。

2、预测期经营性流动资产（包含应收票据、应收账款、预付款项、存货余额）占营业收入比例及自发性负债（包括应付账款、预收款项、应付票据）占营业收入比例与 2015 年保持一致。

（三）测算过程和结果

1、2016 年至 2018 年营业收入测算

报告期内，公司主营业务快速增长，进而带动公司营业收入实现大幅增长。剔除 2015 年重组的影响数后，公司 2013 至 2015 年度公司营业收入的平均增长率达到 65.18%，其中电子元器件业务板块营业收入平均增长率为 51.38%，具体如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	391,286.98	305,343.79	116,331.36
增长率	28.15%	162.48%	33.99%
报告期平均增长率	65.18%		
营业收入（电子元器件业务）	301,180.06	206,916.52	116,331.36
增长率（电子元器件业务）	45.56%	77.87%	33.99%
报告期平均增长率（电子元器件业务）	51.38%		

结合公司发展战略及经营现状，预计公司电子元器件主业未来三年的营业收入仍将保持高速增长的态势；同时考虑到公司经过数年的快速增长，营业收入基数较大，未来年度的营业收入增长率可能放缓。

综合考虑上述因素，并根据谨慎性原则，假设公司未来三年的营业收入增长率为 28.15%。

2、具体测算结果

本次流动资金需求测算，剔除了 2015 年重组三家标的公司的影响，以 2015 年为基期，2016 年至 2018 年为预测期，根据流动资金估算法和上述参数的确定，估算过程如下：

单位：万元

项目	2015 年末实际数	比例	2016 年至 2018 年预计 经营资产及经营负债数额			2018 年期末预 计数-2015 年末 实际数
			2016 年	2017 年	2018 年	
营业收入	391,286.98	100.00%	501,434.26	642,588.01	823,476.54	432,189.56
应收账款	87,667.08	22.40%	112,345.36	143,970.58	184,498.30	96,831.22
存货	106,828.69	27.30%	136,900.97	175,438.59	224,824.55	117,995.86
应收票据	18,813.37	4.81%	24,109.33	30,896.11	39,593.37	20,780.00
预付账款	17,123.67	4.38%	21,943.98	28,121.21	36,037.34	18,913.67
经营性流动资产合计	230,432.81	58.89%	295,299.65	378,426.50	484,953.56	254,520.75
应付账款	71,187.30	18.19%	91,226.52	116,906.79	149,816.05	78,628.75
应付票据	15,204.02	3.89%	19,483.95	24,968.68	31,997.37	16,793.35
预收账款	6,188.61	1.58%	7,930.70	10,163.20	13,024.14	6,835.53
经营性流动负债合计	92,579.93	23.66%	118,641.18	152,038.67	194,837.56	102,257.63
流动资金占用额	137,852.88	35.23%	176,658.47	226,387.82	290,116.00	152,263.12

注：公司预测期 2016 年至 2018 年营业收入等预测数据均不构成盈利预测或承诺。

根据上表测算，剔除 2015 年重组影响后，公司 2016 年至 2018 年的新增营运资金需求量为 152,263.12 万元。本次非公开发行拟使用募集资金补充流动资金 46,000 万元，不足部分公司将通过使用留存收益、银行贷款等渠道解决。

本次非公开发行补充流动资金的规模，与公司现有资产、业务规模和经营状况相匹配，未超过实际需要量。

三、保荐机构核查意见

经核查，根据大正海地人出具的《资产评估报告》，上市公司 2015 年重组标的公司的 2016 年至 2018 年新增营运资金需求共计 14,553.26 万元；剔除 2015 年重组的三家标的公司影响数后，上市公司 2016 年至 2018 年新增营运资金需求 152,263.12 万元，测算过程合理；本次非公开发行拟使用募集资金补充流动资金 46,000 万元，补充流动资金的规模与上市公司现有资产、业务规模和经营状况相匹配，未超过实际需要量，具有合理性。

问题 2:

申请人本次募投项目“智能终端及触显一体化模组项目”投资总额为 95,600.51 万元,投资构成中其他费用共计 36,404.15 万元,项目投资占比 38.08%;“生物识别模组项目”投资总额 82,116.20 万元,投资构成中其他费用共计 30,055.02 万元,项目投资占比 36.06%;“电子纸模组及其产业应用项目”总投资 57,490.03 万元,投资构成中其他费用共计 12,505.43 万元,项目投资占比 21.75%。请申请人补充说明披露三个募投项目投资构成中其他费用的具体内容、是否属于资本性支出、测算依据及合理性。请保荐机构核查上述事项并就本次融资规模的合理性发表明确意见。

回复:

一、发行人关于三个募投项目投资构成中“其他费用”的补充说明

经公司第四届董事会第四十三次会议审议通过,公司拟将“智能终端及触显一体化模组项目”、“生物识别模组项目”、“电子纸模组及其产业应用项目”三个募投项目投资中的“基本预备费”以自筹资金投资,不使用募集资金投入;并相应调整本次发行的募集资金总额为 264,235.30 万元,本次募集资金在扣除发行费用后的净额将用于以下项目:

序号	项目名称	项目投资总额(万元)	拟投入募集资金(万元)
1	智能终端及触显一体化模组项目	95,600.00	86,381.24
2	生物识别模组项目	82,116.00	74,906.02
3	电子纸模组及其产业应用项目	57,490.00	56,948.04
4	补充流动资金	46,000.00	46,000.00
合计		281,206.00	264,235.30

注:第 1-3 号募投项目不以募集资金投资“基本预备费”。

（一）智能终端及触显一体化模组项目

发行人本次智能终端及触显一体化模组项目总投资 95,600.51 万元，包括建设投资 84,177.07 万元，铺底流动资金 11,423.44 万元，投资构成明细如下表：

单位：万元

序号	项目	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	占比
一	工程费用	12,268.00	46,646.46	281.91	9,216.64	68,413.01	71.56%
1	主要项目	12,096.82	45,629.55		9,216.64	66,943.01	70.02%
1.1	生产车间	9,966.82	45,629.55		8,967.00	64,563.37	67.53%
	设备购置		45,629.55			45,629.55	47.73%
	建筑工程	9,966.82			8,967.00	18,933.82	19.81%
1.2	辅助工程	2,130.00			249.64	2,379.64	2.49%
2	辅助设施						
3	公用工程	68.51	407.03	88.66		564.20	0.59%
3.1	供配电	20.15	342.55	40.30		403.00	0.42%
3.2	供排水	48.36	64.48	48.36		161.20	0.17%
4	服务性工程	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00%
5	其他工程	102.67	609.88	193.25		905.80	0.95%
5.1	环保	36.27	145.08	60.45		241.80	0.25%
5.2	消防	66.40	464.80	132.80		664.00	0.69%
二	工程建设其他费用				6,545.32	6,545.32	6.85%
2.1	建设单位管理费				3,871.88	3,871.88	4.05%
2.2	勘察设计、咨询费				368.75	368.75	0.39%
2.3	工程监理费				1,843.75	1,843.75	1.93%
2.4	工程保险费				460.94	460.94	0.48%
三	基本预备费				9,218.76	9,218.76	9.64%
3.1	预备费				9,218.76	9,218.76	9.64%
四	建设期利息						
五	铺底流动资金				11,423.44	11,423.44	11.95%
	总投资（一～五）	12,268.00	46,646.46	281.91	36,404.15	95,600.51	100.00%
	占总资产估算值比例	12.83%	48.79%	0.29%	38.08%	100.00%	

智能终端及触显一体化模组项目投资总额中，“其他费用”的具体内容、测算依据及合理性说明如下：

1、“工程费用”项下的其他费用

工程费用项下的其他费用金额为 9,216.64 万元，主要为车间及办公区域的装

修支出，其中生产车间装修支出为 8,967.00 万元，辅助工程（办公区域）装修支出为 249.64 万元，均为资本性支出，具体明细如下：

序号	工程名称	装修支出明细		
		建设面积（平方米）	单价（万元）	金额（万元）
1	车间	62,000.00		8,967.00
1.1	百级车间	14,700.00	0.30	4,410.00
1.2	千级车间	17,800.00	0.14	2,492.00
1.3	十万级车间	29,500.00	0.07	2,065.00
2	办公区域	4,400.00	0.06	249.64
	合计	66,400.00		9,216.64

发行人主要从事电子元器件产品的研发、生产和销售，生产车间均为无尘车间，需要进行特殊装修以满足特定产品生产要求。无尘车间应具备空气过滤、分配、优化从而达到适当的微粒洁净度级别，需要将一定范围内空气中的微粒子、有害空气、细菌等污染物排除，并将无尘室内温度、洁净度、室内压力、气流速度与气流分布、噪音振动及照明、静电等控制在设计范围内。发行人“智能终端及触显一体化模组项目”实施主体为全资子公司——江西合力泰，上述不同等级车间及办公区域的装修支出单价，系充分考虑项目所在地江西省泰和县相对较低的人工成本情况下，并结合发行人已建成无尘车间的历史平均成本测算得出。

2、“工程建设其他费用”项下的其他费用

工程建设其他费用项下的其他费用主要为建设单位管理费，勘察设计、咨询费，工程监理费及工程保险费支出，均为资本性支出，具体如下：

（1）建设单位管理费

建设单位管理费投入合计为 3,871.88 万元，占项目投资总额比例为 4.05%，主要为建设单位从项目开工之日起至办理竣工财务决算之日止发生的管理性质的开支。

建设单位管理费具体明细如下：

序号	名称	金额（万元）	说明
1	建筑工程基本管理费	455.67	按照建筑施工费用乘以2%计算

2	建筑及装修工程管理费	3,420.65	项目无尘车间面积大、施工质量要求较高，所需建筑承包商资质要求为甲级，在平均测算普通建筑及装修成本基础上增加相应承包商施工管理支出
2.1	房屋建筑工程	1,612.00	按照每平方米200元计算
2.2	百级车间装修	1,176.00	按照每平方米800元计算
2.3	千级车间装修	628.22	按照每平方米400元计算
	合计	3,871.88	—

（2）勘察设计、咨询费

勘察设计、咨询费投入合计为 368.75 万元，其中咨询费主要为工程咨询机构接受发行人委托，提供建设项目专题研究、编制和评估项目建议书或者可行性研究报告，以及其它与建设项目前期工作有关的咨询等服务收取的费用。勘察设计费，则包括工程勘察收费和工程设计收费。

（3）工程监理费

工程监理费投入为 1,843.75 万元，按照项目投资总额 1.93% 计算，主要为工程监理机构接受发行人委托，提供建设工程施工阶段的质量、进度、费用控制管理和安全生产监督管理、合同、信息等方面协调管理等服务收取的费用。

（4）工程保险费

工程保险费主要为建设项目在建设期间根据需要实施工程保险所需的费用，包括以各种建筑工程及其在施工过程中的物料、机器设备为保险标的的建筑工程，以及安装工程中的各种机器、机械设备为保险标的的安装工程，以及机器损坏保险等。

本项目的工程保险费按照项目投资总额的 0.48% 计算，合计为 460.94 万元。

3、“基本预备费”项下的其他费用

发行人本项目的基本预备费均在“其他费用”科目列示。基本预备费用投入 9,218.76 万元，系公司根据项目建设经验，按照建筑施工、装修费用和设备购置费用等投入总额，对额外工程支出、设备及建筑物料市场价格上涨等无法精确估算的不确定性因素所带来的投入增加所计提的预备费用。鉴于预备费的实际发生

与物料等的价格上涨相关，该等支出实际发生时则为资本性支出，未实际发生则为非资本性支出。根据公司第四届董事会第四十三次会议审议通过，本项目的基本预备费全部以公司自筹资金支出，不使用募集资金。

具体明细构成及说明如下：

序号	名称	金额（万元）	说明
1	建筑基础预备费	1,209.68	建筑施工预备支出，如项目建设用地为淤泥型软弱地基，需采取合适桩基方案进行加固处理等；支出金额为建筑工程费用*10%。
2	设备及建筑物料购置预备费	3,420.65	项目核心设备为进口，人民币持续贬值及钢材、水泥等建筑物料价格回升会带来设备及建筑材料成本相应上升；支出金额为建筑装修与设备购置金额*5%。
3	工艺及设计调整预备费	4,588.43	项目建设期为两年，项目所属电子器件行业技术更新和工艺路线调整较快，建设过程中相应的自动化和技术升级带来的机器设备更新支出预留；支出金额为设备支出*10%。
	合计	9,218.76	—

4、“铺底流动资金”项下的其他费用

发行人本项目的铺底流动资金均在“其他费用”科目列示。该项目以分项估算法基于公司报告期内相应业务的主要流动资产、流动负债的周转情况，测算本项目所需流动资金。项目建成后，运营期初始所需投入流动资金为 11,423.44 万元，计入项目总投资金额。

铺底流动资金测算如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
流动资产：	-	18,948.53	75,190.75	93,898.85	93,979.17	94,065.92	94,127.52	94,196.63	94,305.89	94,423.90
货币资金	-	3,543.10	14,172.41	17,715.52	17,715.52	17,715.52	17,715.52	17,715.52	17,715.52	17,715.52
应收账款	-	8,039.12	32,156.48	40,195.60	40,195.60	40,195.60	40,195.60	40,195.60	40,195.60	40,195.60
预付款项	-	1,208.73	4,698.93	5,853.48	5,871.58	5,891.13	5,905.01	5,920.58	5,945.20	5,971.80
应收票据	-	2,002.44	8,009.74	10,012.18	10,012.18	10,012.18	10,012.18	10,012.18	10,012.18	10,012.18
存货	-	4,155.15	16,153.17	20,122.07	20,184.29	20,251.49	20,299.21	20,352.75	20,437.39	20,528.81
流动负债：	-	7,525.09	29,339.25	36,561.07	36,662.38	36,771.80	36,849.50	36,936.68	37,074.49	37,223.36
应付账款	-	5,414.40	21,048.52	26,220.22	26,301.30	26,388.86	26,451.04	26,520.80	26,631.09	26,750.22
预收款项	-	759.18	3,036.71	3,795.89	3,795.89	3,795.89	3,795.89	3,795.89	3,795.89	3,795.89
应付票据	-	1,351.51	5,254.02	6,544.96	6,565.19	6,587.05	6,602.57	6,619.98	6,647.51	6,677.25
流动资金	-	11,423.44	45,851.50	57,337.78	57,316.79	57,294.12	57,278.01	57,259.95	57,231.39	57,200.54
流动资金增加额	-	11,423.44	34,428.05	11,486.29	-20.99	-22.67	-16.10	-18.06	-28.56	-30.85

（二）生物识别模组项目

发行人本次“生物识别模组项目”总投资 82,116.20 万元，包括建设投资 71,273.06 万元，铺底流动资金 10,843.14 万元，投资构成明细如下表：

单位：万元

序号	项目	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	占比
一	工程费用	9,091.16	42,762.38	207.65	6,882.81	58,943.99	71.78%
1	主要项目	8,964.95	42,013.23	0.00	6,882.81	57,860.99	70.46%
1.1	生产车间	7,299.95	42,013.23	0.00	6,782.00	56,095.18	68.31%
	设备购置		42,013.23			42,013.23	51.16%
	建筑工程	7,299.95			6,782.00	14,081.95	17.15%
1.2	辅助工程	1,665.00			100.81	1,765.81	2.15%
2	辅助设施					0.00	0.00%
3	公用工程	50.75	301.49	65.67		417.90	0.51%
3.1	供配电	14.93	253.73	29.85		298.50	0.36%
3.2	供排水	35.82	47.76	35.82		119.40	0.15%
4	服务性工程						
5	其他工程	75.47	447.66	141.98		665.10	0.81%
5.1	环保	26.87	107.46	44.78		179.10	0.22%
5.2	消防	48.60	340.20	97.20		486.00	0.59%
二	工程建设其他费用				5,119.09	5,119.09	6.23%
2.1	建设单位管理费				3,028.19	3,028.19	3.69%
2.2	勘察设计、咨询费				288.40	288.40	0.35%
2.3	工程监理费				1,442.00	1,442.00	1.76%
2.4	工程保险费				360.50	360.50	0.44%
三	基本预备费				7,209.98	7,209.98	8.78%
3.1	预备费				7,209.98	7,209.98	8.78%
	建设投资合计	9,091.16	42,762.38	207.65	19,211.88	71,273.06	86.80%
四	建设期利息						
五	铺底流动资金				10,843.14	10,843.14	13.20%
	总投资（一～五）	9,091.16	42,762.38	207.65	30,055.02	82,116.20	100.00%

	占总资产估算值比例	11.07%	52.08%	0.25%	36.60%	100.00%	
--	-----------	--------	--------	-------	---------------	---------	--

生物识别模组项目投资总额中，“其他费用”的具体内容、测算依据及合理性说明如下：

1、“工程费用”项下的其他费用

工程费用项下的其他费用金额为 6,882.81 万元，主要为车间及办公区域的装修支出，其中生产车间装修支出为 6,782.00 万元，辅助工程（办公区域）装修支出为 100.81 万元，均为资本性支出。具体明细如下：

序号	工程名称	装修支出明细		
		建设面积（平方米）	单价（万元）	金额（万元）
1	车间	45,200.00		6,782.00
1.1	百级车间	11,500.00	0.30	3,450.00
1.2	千级车间	13,900.00	0.14	1,946.00
1.3	十万级车间	19,800.00	0.07	1,386.00
2	办公区域	3,400.00	0.03	100.81
	合计	48,600.00		6,882.81

发行人主要从事电子元器件产品的研发、生产和销售，生产车间均为无尘车间，需要进行特殊装修以满足特定产品生产要求。无尘车间应具备空气过滤、分配、优化从而达到适当的微粒洁净度级别，需要将一定范围内空气中的微粒子、有害空气、细菌等污染物排除，并将无尘室内温度、洁净度、室内压力、气流速度与气流分布、噪音振动及照明、静电等控制在设计范围内。发行人“生物识别模组项目”实施主体为全资子公司——江西合力泰，上述不同等级车间及办公区域的装修支出单价，系充分考虑项目所在地江西省泰和县相对较低的人工成本情况下，并结合发行人已建成无尘车间的历史平均成本测算得出。

2、“工程建设其他费用”项下的其他费用

工程建设其他费用项下的其他费用主要为建设单位管理费，勘察设计、咨询费，工程监理费及工程保险费支出，均为资本性支出。具体如下：

（1）建设单位管理费

建设单位管理费投入合计为 3,028.19 万元，占项目投资总额比例为 3.69%，主要为建设单位从项目开工之日起至办理竣工财务决算之日止发生的管理性质的开支。

建设单位管理费具体明细如下：

序号	名称	金额（万元）	说明
1	建筑工程基本管理费	338.62	按照建筑施工费用乘以2%计算
2	建筑及装修工程管理费	2,689.57	项目无尘车间面积大、施工质量要求较高，所需建筑承包商资质要求为甲级，在平均测算普通建筑及装修成本基础上增加相应承包商施工管理支出
2.1	房屋建筑工程	1,194.00	按照每平米200元计算
2.2	百级车间装修	920.00	按照每平米800元计算
2.3	千级车间装修	575.57	按照每平米400元计算
	合计	3,028.19	—

（2）勘察设计、咨询费

勘察设计、咨询费投入合计为 288.40 万元，其中咨询费主要为工程咨询机构接受发行人委托，提供建设项目专题研究、编制和评估项目建议书或者可行性研究报告，以及其它与建设项目前期工作有关的咨询等服务收取的费用。勘察设计的费用，则包括工程勘察收费和工程设计收费。

（3）工程监理费

工程监理费投入为 1,442.00 万元，主要为工程监理机构接受发行人委托，提供建设工程施工阶段的质量、进度、费用控制管理和安全生产监督管理、合同、信息等方面协调管理等服务收取的费用。

（4）工程保险费

工程保险费主要为建设项目在建设期间根据需要实施工程保险所需的费用，包括以各种建筑工程及其在施工过程中的物料、机器设备为保险标的的建筑工程，以及安装工程中的各种机器、机械设备为保险标的的安装工程，以及机器损坏保险等。

本项目的工程保险费按照项目投资总额的 0.48% 计算，合计为 360.50 万元。

3、“基本预备费”项下的其他费用

发行人本项目的的基本预备费均在“其他费用”科目列示。基本预备费用投入 7,209.98 万元，系公司根据项目建设经验，按照建筑施工、装修费用和设备购置费用等投入总额，对额外工程支出、设备及建筑物料市场价格上涨等不确定性因素所带来的投入增加所计提的预备费用。鉴于预备费的实际发生与物料等的价格上涨相关，该等支出实际发生时则为资本性支出，未实际发生则为非资本性支出。根据公司第四届董事会第四十三次会议审议通过，本项目的基本预备费全部以公司自筹资金支出，不使用募集资金。

具体明细构成及说明如下：

序号	名称	金额（万元）	说明
1	建筑基础预备费	896.50	建筑施工预备支出，如项目建设用地为淤泥型软弱地基，需采取合适桩基方案进行加固处理等；支出金额为建筑工程费用*10%。
2	设备及建筑物料购置预备费	2,947.20	项目核心设备为进口，人民币持续贬值及钢材、水泥等建筑物料价格回升会带来设备及建筑材料成本相应上升；支出金额为建筑装修与设备购置金额*5%。
3	工艺及设计调整预备费	3,366.29	项目建设期为两年，项目所属电子器件行业技术更新和工艺路线调整较快，建设过程中相应的自动化和技术升级带来的机器设备更新支出预留；支出金额为设备支出*8%。
	合计	7,209.98	—

4、“铺底流动资金”项下的其他费用

发行人本项目的铺底流动资金均在“其他费用”科目列示。该项目以分项估算法基于公司报告期内相应业务的主要流动资产、流动负债的周转情况，测算本项目所需流动资金。项目建成后，运营期初始所需投入流动资金为 10,843.14 万元，计入项目总投资金额。

铺底流动资金测算如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
流动资产：	-	14,264.49	52,012.30	64,944.92	65,020.48	65,102.09	65,159.42	65,223.81	65,326.60	65,437.62
货币资金	-	2,368.30	8,525.88	10,657.35	10,657.35	10,657.35	10,657.35	10,657.35	10,657.35	10,657.35
应收账款	-	7,659.97	27,575.89	34,469.86	34,469.86	34,469.86	34,469.86	34,469.86	34,469.86	34,469.86
预付款项	-	621.51	2,372.33	2,951.01	2,966.45	2,983.13	2,994.84	3,007.99	3,028.99	3,051.68
应收票据	-	1,194.25	4,299.29	5,374.11	5,374.11	5,374.11	5,374.11	5,374.11	5,374.11	5,374.11
存货	-	2,420.46	9,238.91	11,492.59	11,552.71	11,617.65	11,663.26	11,714.50	11,796.28	11,884.62
流动负债：	-	3,421.35	12,961.07	16,132.59	16,206.32	16,285.96	16,341.91	16,404.75	16,505.05	16,613.40
应付账款	-	2,273.64	8,678.52	10,795.50	10,851.97	10,912.97	10,955.82	11,003.95	11,080.77	11,163.75
预收款项	-	452.77	1,629.98	2,037.47	2,037.47	2,037.47	2,037.47	2,037.47	2,037.47	2,037.47
应付票据	-	694.93	2,652.57	3,299.62	3,316.88	3,335.52	3,348.62	3,363.33	3,386.81	3,412.17
流动资金	-	10,843.14	39,051.23	48,812.34	48,814.16	48,816.13	48,817.51	48,819.07	48,821.55	48,824.22
流动资金本期增加额	-	10,843.14	28,208.09	9,761.11	1.82	1.97	1.38	1.55	2.48	2.68

（三）电子纸模组及其产业应用项目

发行人本次电子纸模组及其产业应用项目总投资 57,490.03 万元，包括建设投资 50,462.48 万元，铺底流动资金 7,027.55 万元，投资构成明细如下表：

单位：万元

序号	项目	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	占比
一	工程费用	6,140.18	38,703.47	140.96	4,551.13	49,535.73	86.16%
1	主要项目	6,054.59	38,195.01		4,551.13	48,800.73	84.89%
1.1	生产车间	4,989.59	38,195.01		4,472.00	47,656.60	82.90%
	设备购置		38,195.01			38,195.01	66.44%
	建筑工程	4,989.59			4,472.00	9,461.59	16.46%
1.2	辅助工程	1,065.00			79.13	1,144.13	1.99%
2	辅助设施					0.00	0.00%
3	公用工程	34.26	203.52	44.33		282.10	0.49%
3.1	供配电	10.08	171.28	20.15		201.50	0.35%
3.2	供排水	24.18	32.24	24.18		80.60	0.14%
4	服务性工程						
5	其他工程	51.34	304.94	96.63		452.90	0.79%
5.1	环保	18.14	72.54	30.23		120.90	0.21%
5.2	消防	33.20	232.40	66.40		332.00	0.58%
二	工程建设其他费用				384.79	384.79	0.67%
2.1	建设单位管理费				227.62	227.62	0.40%
2.2	勘察设计、咨询费				21.68	21.68	0.04%
2.3	工程监理费				108.39	108.39	0.19%
2.4	工程保险费				27.10	27.10	0.05%
三	基本预备费				541.96	541.96	0.94%
3.1	预备费				541.96	541.96	0.94%
	建设投资合计	6,140.18	38,703.47	140.96	5,477.89	50,462.49	87.78%
四	建设期利息						
五	铺底流动资金				7,027.55	7,027.55	12.22%
	总投资（一～五）	6,140.18	38,703.47	140.96	12,505.43	57,490.03	100.00%
	占总资产估算值比例	10.68%	67.32%	0.25%	21.75%	100.00%	

电子纸模组及其产业应用项目投资总额中，“其他费用”的具体内容、测算依据及合理性说明如下：

1、“工程费用”项下的其他费用

工程费用项下的其他费用金额为 4,551.13 万元，主要为车间及办公区域的装修支出，其中生产车间装修支出为 4,472.00 万元，辅助工程（办公区域）装修支出为 79.13 万元，均为资本性支出。具体明细如下：

序号	工程名称	装修支出明细		
		建设面积（平方米）	单价（万元）	金额（万元）
1	车间	31,000.00		4,472.00
1.1	百级车间	7,300.00	0.30	2,190.00
1.2	千级车间	8,900.00	0.14	1,246.00
1.3	十万级车间	14,800.00	0.07	1,036.00
2	办公区域	2,200.00	0.04	79.13
	合计	33,200.00		4,551.13

发行人主要从事电子元器件产品的研发、生产和销售，生产车间均为无尘车间，需要进行特殊装修以满足特定产品生产要求。无尘车间应具备空气过滤、分配、优化从而达到适当的微粒洁净度级别，需要将一定范围内空气中的微粒子、有害空气、细菌等污染物排除，并将无尘室内温度、洁净度、室内压力、气流速度与气流分布、噪音振动及照明、静电等控制在设计范围内。发行人“电子纸模组及其产业应用项目”实施主体为全资子公司——江西合力泰，上述不同等级车间及办公区域的装修支出单价，系充分考虑项目所在地江西省泰和县相对较低的人工成本情况下，并结合发行人已建成无尘车间的历史平均成本测算得出。

2、“工程建设其他费用”项下的其他费用

工程建设其他费用项下的其他费用主要为建设单位管理费，勘察设计、咨询费，工程监理费及工程保险费支出，均为资本性支出，具体如下：

（1）建设单位管理费

建设单位管理费投入合计为 227.62 万元，占建筑施工、装修施工投资比例为 2.01%，主要为建设单位从项目开工之日起至办理竣工财务决算之日止发生的管理性质的开支。本项目无尘车间建设要求相对较低，因此，包括建设单位管理费等支付给施工方的管理费支出相对较低。

（2）勘察设计、咨询费

勘察设计、咨询费投入合计为 21.68 万元，其中咨询费主要为工程咨询机构

接受发行人委托，提供建设项目专题研究、编制和评估项目建议书或者可行性研究报告，以及其它与建设项目前期工作有关的咨询等服务收取的费用。勘察设计费，则包括工程勘察收费和工程设计收费。

（3）工程监理费

工程监理费投入为 108.39 万元，主要为工程监理机构接受发行人委托，提供建设工程施工阶段的质量、进度、费用控制管理和安全生产监督管理、合同、信息等方面协调管理等服务收取的费用。

（4）工程保险费

本项目的工程保险费合计为 27.10 万元，主要为建设项目在建设期间根据需要实施工程保险所需的费用，包括以各种建筑工程及其在施工过程中的物料、机器设备为保险标的的建筑工程，以及安装工程中的各种机器、机械设备为保险标的的安装工程，以及机器损坏保险等。

3、“基本预备费”项下的其他费用

发行人本项目的基本预备费均在“其他费用”科目列示。基本预备费用投入 541.96 万元，系公司根据项目建设经验，按照建筑施工、装修费用和设备购置费用等投入总额，对额外工程支出、设备市场价格上涨等不确定性因素所带来的投入增加所计提的预备费用。鉴于预备费的实际发生与物料等的价格上涨相关，该等支出实际发生时则为资本性支出，未实际发生则为非资本性支出。

本项目系公司原有基地进行建设，地基基础较好，预备费投入等相对较少，按建筑装修支出*5%计算。根据公司第四届董事会第四十三次会议审议通过，本项目的基本预备费全部以公司自筹资金支出，不使用募集资金。

4、“铺底流动资金”项下的其他费用

发行人本项目的铺底流动资金均在“其他费用”科目列示。该项目以分项估算法基于公司报告期内相应业务的主要流动资产、流动负债的周转情况，测算本项目所需流动资金。项目建成后，运营期初始所需投入流动资金为 7,027.55 万元，计入项目总投资金额。铺底流动资金测算如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10
流动资产：	-	9,168.48	36,527.32	45,702.25	45,806.98	45,920.09	46,023.13	46,135.96	46,278.43	46,432.32
货币资金	-	1,507.25	6,028.99	7,536.23	7,536.23	7,536.23	7,536.23	7,536.23	7,536.23	7,536.23
应收账款	-	4,875.00	19,500.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00
预付款项	-	413.98	1,625.95	2,041.24	2,062.64	2,085.75	2,106.80	2,129.86	2,158.97	2,190.41
应收票据	-	760.05	3,040.19	3,800.24	3,800.24	3,800.24	3,800.24	3,800.24	3,800.24	3,800.24
存货	-	1,612.21	6,332.19	7,949.53	8,032.86	8,122.86	8,204.85	8,294.63	8,407.99	8,530.44
流动负债：	-	2,140.94	8,429.68	10,576.51	10,672.28	10,775.71	10,869.93	10,973.11	11,103.38	11,244.10
应付账款	-	1,389.90	5,459.04	6,853.36	6,925.20	7,002.79	7,073.48	7,150.87	7,248.60	7,354.17
预收款项	-	288.16	1,152.62	1,440.78	1,440.78	1,440.78	1,440.78	1,440.78	1,440.78	1,440.78
应付票据	-	462.88	1,818.02	2,282.38	2,306.30	2,332.14	2,355.68	2,381.46	2,414.00	2,449.16
流动资金	-	7,027.55	28,097.64	35,125.74	35,134.70	35,144.38	35,153.20	35,162.85	35,175.05	35,188.22
流动资金本期增加额	-	7,027.55	21,070.09	7,028.10	8.96	9.68	8.82	9.66	12.19	13.17

二、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人本次募投项目的投资总额中“其他费用”，除铺底流动资金及基本预备费外，均为资本性支出；经上市公司董事会审议通过，本次募投项目中基本预备费均以公司自筹资金支出，不使用募集资金进行投资。本次募投项目支出的投资规模及明细构成、投资数额测算依据及过程经过了充分缜密的论证，充分考虑了行业市场实际情况、公司现有项目建设经验等相关因素，募投项目投资具备可行性与合理性，总体投资规模未超出项目实际建设需求。

（本页无正文，为合力泰科技股份有限公司《关于合力泰科技股份有限公司非公开发行股票申请文件二次反馈意见的回复》之盖章页）

合力泰科技股份有限公司

年 月 日

保荐代表人：_____

彭凯 曾大成

cninf
巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站