

深圳市赢合科技股份有限公司
创业板上市公司非公开发行新股核准
申请文件口头反馈意见的回复

二零一七年八月

中国证券监督管理委员会：

根据贵会 2017 年 5 月 24 日出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（170689 号）的要求，深圳市赢合科技股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）已对反馈意见的有关事项进行了认真核查与落实，于 2017 年 6 月 9 日在指定的信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上刊登了《深圳市赢合科技股份有限公司与中信证券股份有限公司关于深圳市赢合科技股份有限公司创业板上市公司非公开发行新股核准申请文件反馈意见的回复》，并于当日向贵会行政许可受理部门提交了书面回复意见。

根据贵会口头反馈意见的要求以及最新的情况，公司对本次创业板非公开发行股票申请文件口头反馈意见进行了逐项落实，请予审核。

注：

一、如无特别说明，本回复报告中的简称或名词释义与预案中的相同。

二、本回复报告中的字体代表以下含义：

● 黑体（不加粗）：	反馈意见所列问题
● 宋体（不加粗）：	对反馈意见所列问题的回复
● 宋体（加粗）：	中介机构核查意见

目 录

补充问题一	4
补充问题二	13
补充问题三	19
补充问题四	25
补充问题五	31
补充问题六	40

补充问题一

请发行人分析说明报告期内营业收入增长的原因,并结合报告期内产能利用率的情况分析说明营业收入增长与产能的匹配性。

答复:

一、报告期内发行人营业收入快速增长的原因

2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月,公司的营业收入及增长率如下:

单位: 万元

业务收入	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	73,685.27	85,049.04	36,517.09	22,500.62
营业收入增长率	125.99%	132.90%	62.29%	6.55%
并购标的雅康精密贡献的营业收入 ^注	10,625.35	-	-	-
剔除雅康精密之后的营业收入	63,059.92	85,049.04	36,517.09	22,500.62
剔除雅康精密之后的营业收入增长率	93.40%	132.90%	62.29%	6.55%

注: 2016 年 5 月 16 日, 发行人召开第二届董事会第十五次会议, 审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》, 并与各交易对方签署了《发行股份购买资产协议》和《利润补偿协议》。2016 年 8 月 31 日, 发行人召开 2016 年第二次临时股东大会, 审议通过了与本次交易有关的各项议案。2017 年 1 月 11 日, 发行人取得证监会《关于核准深圳市赢合科技股份有限公司向深圳市雅康精密机械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[2017]76 号)。雅康精密已于 2017 年 2 月 6 日领取东莞市市场监督管理局签发的《营业执照》(统一社会信用代码: 914419005745120137), 标的资产过户手续已全部办理完成, 发行人向交易对方发行的新增股份上市日为 2017 年 2 月 27 日。因此, 公司收购雅康精密以 2017 年 2 月 28 日作为合并日, 公司 2017 年 1-6 月的营业收入中包含合并雅康精密 2017 年 3-6 月的营业收入 10,625.35 万元。

如上表所示, 报告期内, 公司营业收入快速增长。2017 年上半年, 剔除并购标的雅康精密贡献的营业收入之后, 公司的营业收入较上年同期增长率仍高达 93.40%。可见, 公司的增长主要源于内生式增长, 其核心驱动因素分析如下:

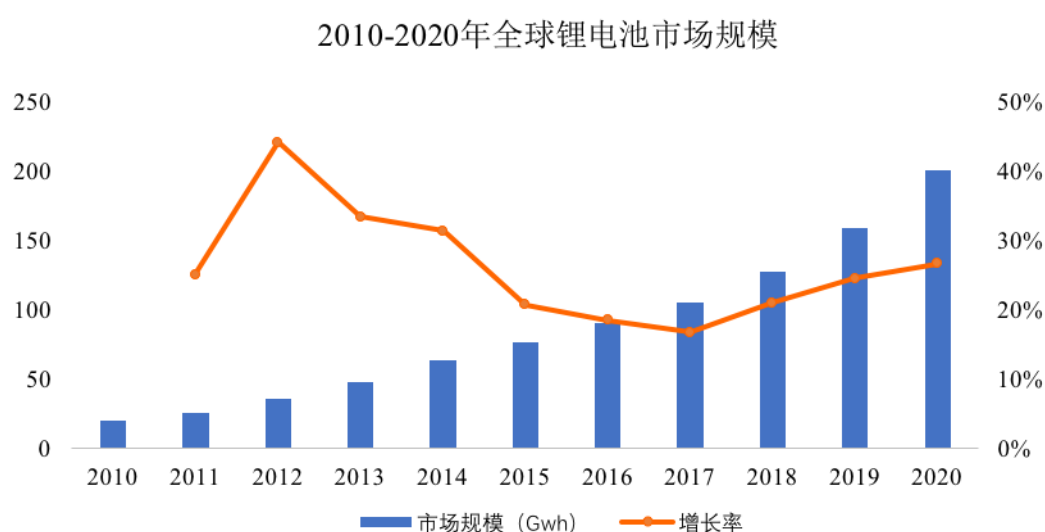
(一) 报告期内, 公司营业收入快速增长, 主要是由于公司多年积累形成的

核心竞争优势，使得公司可以抓住行业快速发展的机遇

报告期内，公司营业收入快速增长，一方面得益于行业的快速发展，另一方面也是由于公司多年积累形成的核心竞争优势，使得公司可以抓住行业快速发展的机遇。详细分析如下：

1. 锂电池产业的高速发展，为锂电设备制造业带来了巨大的市场空间

随着人们生活水平的提高，环保意识日趋强烈，传统电池行业存在消费升级改造的需要。锂电池以其强性能、低污染、高便携的特点，对传统铅酸电池的替代效应越发明显。近年来，新能源汽车在全球范围内得到了有力的推广和发展，锂电池作为汽车动力电池的重要组成部分，随之而快速发展。据第一电动研究院统计数据，2016 年全球新能源汽车销量达 77.4 万辆，同比增长 40%，中国汽车制造商迅速崛起，纯电动汽车的市场占有率已达 64%。锂电池在新能源汽车、储能电站等新兴领域的应用，将大幅拉动锂电池需求的增长。2017 年 3 月 1 日，工信部等四部委联合印发《促进汽车动力电池产业发展行动方案》，提出到 2020 年我国动力电池行业产能超过 100GWh 的总体目标。此外，手机、电脑等消费电子产业的快速发展对锂电池的容量和性能要求进一步提升，也成为锂电池需求增长的重要驱动因素。根据真锂研究的统计数据，预计 2020 年全球锂电池市场规模将超过 200GWh，2010-2020 年平均复合增长率将达 25%。



数据来源：真锂研究

公司所处的锂电设备制造业与下游锂电池行业的发展息息相关，已形成了共

同发展、紧密合作的局面。随着锂电池产业的发展进入快速增长期，锂电专用设备行业也将迎来巨大的市场空间。

2. 公司多年积累形成的核心竞争优势，使得公司可以抓住行业快速发展的机遇

（1）技术领先优势

公司经过长期的研发投入和技术积累，取得了一定的技术优势。公司研发人员以客户需求为导向，准确把握客户产品需求，能够较好地将客户产品构想转化成产品解决方案。在新产品研发方面，公司研发团队自主研发出“新能源锂离子动力电池制片与卷绕的一体化生产设备”，填补了行业空白，被中国轻工业联合会“中轻联科鉴字[2010]第 029 号科学技术成果鉴定证书”认定为“国际先进”水平，该项目同时被国家科技部认定为“国家火炬计划项目”。

通过在行业内多年的技术沉淀，公司掌握了锂电设备生产的主要核心技术。公司产品及专利已涵盖涂布、分切、电芯卷绕制片、电芯叠片模切等锂电制造的主要环节。公司是行业内为数不多能够提供锂电池生产线整线解决方案的供应商，公司各项专利及非专利技术紧密结合下游锂电生产工艺，具备了为客户提供整线解决方案及配套设备的能力。

（2）提供智能化水平较高的产品

公司始终坚持以客户需求为导向，注重产品结构的研发设计与软件控制的紧密结合，不断地把客户的想法变为现实，实现客户的工艺创新。公司自主开发了智能生产控制系统，致力于为客户提供“整线设备+机器人+软件控制”的智能化整体解决方案，提升产线的信息化、自动化和智能化，提高客户生产线设备的工作效率，降低了客户的生产成本。

（3）精密机械加工能力及产品质量控制优势

公司下游客户对锂电生产设备的精密度、可靠性有严格的要求，而精密的机械加工技术是产品质量控制的前提条件。公司通过多年的经验和技術积累，凭借公司的研发设计能力、精密加工经验和质量控制体系，具备了适应下游工艺需求的精密机械加工能力。

公司通过多年来的经验积累和研发投入，已掌握了锂电生产设备制造的核心技术，建立了以研发为基础，质量控制为核心，研发中心、制造中心、装配中心、物控中心及营销中心协同合作的业务模式，总结出了一套完整的质量控制体系，产品返修率低，在行业内形成了较好的品牌形象。

（4）人才优势

公司拥有各项专长人才组成的研发技术管理团队。公司的机械工程人才具备多年非标设备行业从业经验和国内领先的机械设计加工及装配调试经验，使设备生产现状与设计理念紧密融合；公司的电气控制人才主要负责控制软件的开发与应用和保证设备的智能精密高效运转；公司的锂电生产工艺人才具备下游锂离子电池生产制造从业经验，在锂电设备制造中能充分理解下游的技术和产品需求，迅速响应客户需求推出定制产品，并满足客户锂电生产的相关工艺要求和技术参数。公司各种专业人才的协作配合是公司能将锂电设备技术应用向深层次拓展的重要保障，使公司能将研发的锂电设备技术迅速转化为推向市场的成熟产品。

公司还拥有一批复合型管理人才，负责技术研发管理、从事精密零件的生产加工管理，能够综合应用技术、生产、管理知识和经验，保证了公司的协调快速发展。

（5）品牌与客户优势

锂电设备作为一种非标准专用设备，需要设备厂商与下游客户维持紧密、长期的合作关系，充分理解客户的工艺、技术需求，以便开发出适合下游客户实际需要的生产设备。并且由于设备非标产品的特点，双方在合作之前一般没有可以进行质量参考的标本，设备制造企业在行业内的品牌知名度非常重要。公司在行业内经过多年不断耕耘，与主要电池生产厂商均建立了良好的合作关系，在取得可观的经济效益的同时，也在行业内树立了良好的品牌形象。

（6）产品线优势

行业内设备制造企业有两种，一种是生产锂电和其他类别电池的部分通用设备，另一种是专业生产锂离子电池制造设备，但产品类别较为单一。相比于其它竞争企业，公司具有明显的产品线优势。公司一直致力于锂电自动化设备的研发、

生产与销售，以技术为依托，为客户提供系统解决方案。依据锂离子电池生产工艺，公司提供的设计产品涵盖涂布设备、分切设备、制片设备、卷绕电芯设备、模切设备、叠片设备以及其它锂离子电池生产设备等，产品精度、稳定性较高。公司产品线较为完整，能够为客户提供不同生产工艺解决方案和锂电池自动化整线生产设备。公司以突出的产品线优势逐步确立了自身在行业内的竞争地位。

（二）具体而言，公司营业收入增长源于销量及平均销售单价的双轮驱动

报告期内，公司的自产设备销量及平均单价如下：

项目		2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
公司整体情况	自产销量（台）	788	1,483	700	735
	外协销量（台）	101	155	45	-
	平均销售单价（万元）	79.80	47.99	47.70	29.29
	平均销售单价变动幅度	66.28%	0.61%	62.85%	-
剔除雅康精密	自产销量（台）	712	1,483	700	735
	外协销量（台）	101	155	45	-
	平均销售单价（万元）	74.72	47.99	47.70	29.29
	平均销售单价变动幅度	55.70%	0.61%	62.85%	-

1. 行业的快速发展及公司多年积累形成的核心竞争优势，使公司的销量持续提升

近年来，受新能源汽车市场持续快速扩张的影响，动力电池逐步成为锂电池产业增长的主导力量，锂离子动力电池需求增长迅猛。在下游锂电池产业快速增长趋势的带动下，锂电池设备产业近年来也呈现出爆发式增长的态势。公司下游锂电池生产厂商客户近年来有持续扩产的需求，对上游锂电生产设备的采购需求增加较快，公司依托多年来在锂电行业积累的竞争优势，客户粘性较强，客户订单量持续增长。公司自 2015 年上市以来，随着募投项目建设投产，公司扩大了锂电设备的产能，为交付快速增长的客户订单提供了支持，进一步促进了公司销量的提升。

2. 公司推行整线交付模式，提高设备智能化水平，持续优化产品价格，使产品平均销售单价持续提高

如上表所示，报告期内，发行人产品的平均销售单价呈上升趋势。其中，2015

年较 2014 年有大幅上升，2016 年较 2015 年有小幅上升，2017 年上半年进一步大幅提升，具体原因如下：

（1）2015 年，公司产品平均售价较 2014 年大幅上升的原因

公司 2015 年锂电设备产品的平均销售价格较 2014 年大幅提升，主要是因为：
①锂电生产线核心设备涂布机功能、性能有所提升，自动化程度提高，2015 年销售均价由 2014 年 73.56 万元/台提升至 167.18 万元/台；②主要设备产品卷绕机新增价格较高的方形卷绕机。核心设备销售均价的提高，带动了公司整体销售均价的提升。

（2）2016 年，公司产品平均售价平稳中略有上升

公司 2016 年积极布局整线生产模式，提高设备产品的智能化水平，公司自上市以来制定的整线交付及智能化战略初见成效，现有设备销售价格稳中有升。

（3）2017 年上半年，公司产品平均售价进一步大幅上升的原因

公司近年来推进的锂电设备生产线订单整线设备交付模式获得较大的成功，同时，依托锂电生产线自动化技术，结合 MES 系统（生产控制系统）、锂电生产线视觉控制及锂电生产线智能机器人等核心技术，开发“整线设备+机器人+软件控制”智能化解决方案。整线交付模式提高了公司产品的核心竞争力和议价能力，并且随着设备自动化和智能化水平的提升，设备的销售价格提升较快。

2017 年 1-6 月，涂布机销售均价提升至 300.64 万元/台，其他主要设备产品分条机、制片机、叠片机、模切机等销售价格均较 2016 年提高，从而使 2017 年 1-6 月公司产品整体售价进一步大幅提升。

综合来看，报告期内，公司销售的锂电专用设备平均单价上升较快的主要原因是：

1. 公司自 2015 年上市以来，不断提升锂电设备产品的技术水平和自动化水平，拓展锂电池生产设备产品线，完善产业链条，从生产单一设备转变为能够为客户提供整线一站式锂电池智能生产线解决方案的供应商。公司作为行业内少数提供整线交付模式的锂电设备生产厂商，设备产品品类齐全，产品竞争力强，因

此设备产品的整体销售均价逐年提高。

2. 公司生产的锂电设备定制化水平较高，贴合下游锂电生产商生产工艺和技术的要求，因此不同设备之间、同类机器不同型号之间由于参数、功能等的不同，价格差异较大。一般而言，设备参数性能越强，自动化及智能化程度越高，销售价格也较高。公司生产的锂电设备自动化水平较高，支持 MES（生产控制系统）数据交互，提供标准化信息接口，在锂电行业设备智能化方面具有领先优势。随着设备技术水平和智能化水平的提升，主要机型涂布机、卷绕机、叠片机等的销售价格也增长较快。

3. 公司 2015 年后延伸产品链，产品品类越来越齐全，2016 年开始公司的设备产品延伸至注液机、化成机、辊压机等，配合整线交付模式的推进，上述产品的销售价格在 2017 年上半年也得到了大幅提升，使整体销售价格提升较快。

综上所述，公司近年来推进整线交付模式，公司产品链延伸至锂电池全生产流程，提高了产品核心竞争力和各类设备整体议价能力。同时，公司积极提升设备产品的智能化、自动化水平，机器设备的销售价格实现了较快增长，从而促进营业收入的大幅提高。

二、营业收入增长与产能的匹配性

报告期内，公司的产能、产量及产能利用率情况如下：

单位：台

	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
产能	950	1,800	1,000	1,000
自产产量	683	1,656	815	790
外购产量	108	201	61	-
总销量	889	1,638	745	735
产能利用率（自产）	71.89%	92.00%	81.50%	79.00%

报告期内，公司的产能利用率较高，2017 年 1-6 月产能利用率相对 2016 年度低，主要是因为 2017 年一季度的春节假期因素，公司上半年的生产量较下半年低，导致 2017 年上半年的产能利用率相对较低。

公司报告期内产能利用率一直较高，产能与营业收入的匹配关系分析如下：

（一）公司上市后加快募投项目建设，增强了公司的生产能力及订单交付能力，但仍无法满足下游客户日益增长的订单需求

公司 2015 年上市以后，加快了新厂区建设，IPO 募投项目在 2016 年正式投产，增加了公司的生产能力及订单交付能力。2016 年产能提升的同时，公司订单量增长较快，公司产能利用率大幅提升至 92%，产量随着订单量和销量的提升而大幅提升。

因此，公司 2016 年营业收入增长率达 132.90%，营业收入增量对应的产能主要来自于 IPO 募投项目达产后增加的产能。公司 IPO 募投项目效益实现情况较好，公司首发融资极大地促进公司整体规模地扩张，产品市场占有率和公司整体业绩的提升。同时，公司目前产能已无法满足下游锂电池生产厂商客户持续增长的设备采购需求，公司保持营业收入的快速增长仍依赖于公司自身产能的进一步扩大。

（二）通过外协及外购的方式弥补公司目前生产能力的不足

随着锂电行业的快速发展，客户订单量持续增加，公司 IPO 募投项目扩产产能逐渐接近饱和。为了保证在手订单的完成，公司对开板、零部件精加工等工序采用外协的方式进行，并外购一小部分设备进行整线配套，通过上述方式弥补公司现有厂区生产能力的不足。

因此，公司 2016 年以来营业收入的增量主要来源于 IPO 募投项目建设达产带来产能的增加，同时公司对零部件和部分设备采用外协和外购的方式，弥补自身生产能力的不足，保证订单交付能力。2017 年上半年，公司外协产品的收入为 10,737.90 万元，较 2016 年上半年的 933.13 万元有大幅提升。

综上所述，报告期内，公司营业收入的增长主要源于公司多年积累行程的核心竞争优势，使公司能够抓住锂电行业快速发展的机遇。公司营业收入增长的来源为内生式增长，主要依靠提升产品功能和智能化水平、推进整线交付模式带来销售价格的增长，以及 2016 年 IPO 募投项目投产后产能大幅提升，保持较高产能利用率，带来产量和销量的增长，公司的销量增长、营业收入增长与产能增长具有一致性。2017 年上半年，公司在产能规模未显著扩大的基础上，

营业收入仍持续增长，主要是公司锂电设备生产线订单整线设备交付模式获得较大的成功，产品销售均价得到了进一步的提升，以及外协产品收入增加所致，公司营业收入的增长与销量和产能的变化是匹配的。

补充问题二

请发行人结合现有设备、IPO募投项目投资的设备、可比公司的设备投入，说明“锂电池自动化设备生产线建设项目”设备投资的合理性。

答复：

一、“锂电池自动化设备生产线建设项目”设备投资明细分析

本项目的设备投资中，生产设备拟投入 60,344.95 万元，主要包括数控中心设备、开板/磨切设备及其他生产设备。检测设备拟投入 955.41 万元，主要包括用于原材料品质、外协物料及整机装配的检测设备。

由于锂电池生产设备属于定制化特种设备，不同机器设备的工序和设备投入有所不同。随着客户对锂电生产设备要求的不断提高，公司为提高生产效率、提高产品精度等，采购的生产设备性能和质量较过去提升。

除去上述设备升级因素外，本次募投项目投资金额高于公司现有资产投资金额的主要原因为：

（一）本次募投将新增生产工序

本次募投项目中，公司新增投入大型滚（卷）板机、龙门大水磨、CNC 铣/车等设备合计金额 2.38 亿元，具体明细如下：

序号	投资内容	规格型号	设备数量 (台、套)	单价	总金额
				(万元)	(万元)
1	大型滚（卷）板机	待定	1	700	700
2	大型立式车床	待定	2	260	520
3	精密 CNC 车铣复合机	精度在 5um 以内	5	80	400
4	卧式 CNC 铣	精度在 1 丝以内	2	300	600
5	精密慢走丝	高度能加工 400mm 长，精度在 2um 以内	3	160	480
6	龙门大水磨	1.5 米*2.4 米	5	80	400
7	龙门大水磨	3 米*6 米	3	380	1,140.00
8	龙门 CNC 铣	1.5 米*2.4 米	5	86	430
9	龙门 CNC 铣	3 米*6 米	3	175	525
10	CNC 铣	1050	8	86	688
11	CNC 车	320*600 米（带尾座）	10	30	300
12	CNC 加工中心	CNC 铣（2.5 米-4 米）	10	185	1,850.00

13		CNC 铣（6 米）	6	350	2,100.00
14	日本进口 OKK 五轴 卧式加工中心	双工作台 OKK-HM800	5	750	3,750.00
15	MILLTURNS 数控车 铣复合中心	&M35-G 车铣加工中心	20	90	1,800.00
16	龙门磨	龙门磨（2.5 米以下）	15	110	1,650.00
17		龙门磨（4 米以下）	10	300	3,000.00
18		龙门磨（6 米以下）	6	300	1,800.00
19	精密外圆磨床	MM1332*1500	10	16.8	168
20	进口坐标磨	（摩尔）品牌	2	750	1,500.00
合计					23,801.00

上述设备主要用于不锈钢材粗加工成型（大板开板）、大板冲铣、大板磨加工、钻孔等工序。由于公司现有厂房建筑面积不足，大型钢材的开板需要在佛山等地进行外协加工后运回，增加了外协成本和运输成本。公司新厂区投产后，锂电设备的钢板可以由公司自主加工，提高了生产效率。

（二）本次募投增加数控中心设备投入

本次募投项目中，公司投入用于生产锂电设备零部件、配件的数控中心精加工设备总计约为 2.94 亿元，具体明细如下：

序号	投资内容	规格型号	设备数量 （台、套）	单价 （万元）	总金额 （万元）
1	轧辊磨床（德国）	待定	2	420.00	840.00
2	超精密外圆磨床	精度在 1um 以内	8	300.00	2,400.00
3	精密大水磨床	1570 精度在 1 丝以内	8	120.00	960.00
4	精密镜面大磨床	1570 精密在 3um 以内	3	220.00	660.00
5	超精密大水磨床	1570 精密在 3um 以内	5	260.00	1,300.00
6	大功率激光打标机	待定（带旋转打标功能）	2	340.00	680.00
7	超精密端面磨床	精度在 2um 以内	15	15.00	225.00
8	双夹头精密 CNC 车	精度在 5um 以内	5	68.00	340.00
9	精密无心磨床	待定	4	25.00	100.00
10	精密光学磨床（PJ）	精度在 1um 以内	2	300.00	600.00
11	精密坐标磨床（GJ）	精度在 1um 以内	2	380.00	760.00
12	专用去毛刺设备	待定	1	50.00	50.00
13	数控平面磨床	精度在 2um 以内	2	150.00	300.00
14	数控滚齿机	待定	1	60.00	60.00
15	数控插齿机	待定	1	80.00	80.00
16	数控磨齿机	待定	1	350.00	350.00
17	四轴 CNC 铣	精度在 1 丝以内	10	40.00	400.00
18	五轴 CNC 铣	精度在 1 丝以内	4	180.00	720.00

19	CNC 铣	850	20	26.00	520.00
20	CNC 车	320*1 米（带尾座）	10	40.00	400.00
21	中走丝	320MM*400MM	40	14.80	592.00
22	万能内外圆磨	320*1000MM	5	16.80	84.00
23	万能外圆磨	1632*3 米	5	25.00	125.00
24	龙门端面铣	1 米*2 米	2	40.00	80.00
25	数控侧面铣	待定	2	20.00	40.00
26	龙门铣	HC-1600P	2	30.00	60.00
27		HC-2000P	2	52.00	104.00
28		HC-3000P	2	64.00	128.00
29		HC-4000L	5	86.00	430.00
30		HC-5000L	4	168.00	672.00
31		HC-6000L	3	185.00	555.00
32	铣边机	GL-630	5	15.80	79.00
33		X1027	4	34.00	136.00
34		MH-3028	3	86.00	258.00
35	精铣机		3	86.00	258.00
36	CNC 加工中心	850CNC	150	45.00	6,750.00
37		CNC 铣（1 米-2 米）	20	95.00	1,900.00
38	转塔式数控车	CK6140A-750	30	12.60	378.00
39	斜轨式刀塔数控车	HTC40100zy	30	22.00	660.00
40	手摇磨床	YSG-618S	50	6.80	340.00
41	半自动磨床	JL-2550ATD	20	14.80	296.00
42	大水磨	YSG-1640TS	30	22.00	660.00
43	慢走丝	AQ400LS	3	68.00	204.00
44	火花机	CNC-540	3	10.60	31.80
45	电火花打孔机	DD703-3071	3	5.60	16.80
46	中走丝	OL775CA	100	18.00	1,800.00
47	三菱牌碳酸瓦斯雷射加工机	ML3015LV9-35CF	2	420.00	840.00
48	T30 型数控转塔冲床	T-30（150*500）	1	76.00	76.00
49	数控板料折弯机	MB8-100*3200	1	43.00	43.00
50	数控液压摆式剪板机	QC12K-8*3200	1	41.00	41.00
合计					29,382.60

公司现有的数控中心主要为小型的零配件加工设备，本次募投拟采购的数控中心设备为大型精加工设备，加工的零部件精度将会大大提高，设备价值相应提高。新增大型精加工设备后，公司的零部件自产率由目前的 20%提高到 40%-50%。这将会提高定制化产品的精度和质量，提高生产效率。

除新增生产工序的设备投入和数控中心设备投入外，其他扩产必须的生产设备和检测设备投入金额合计为 8,116.76 万元。

二、公司现有机器设备及 IPO 募投项目投资设备情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司的机器设备原值 12,985.21 万元，机器设备净值为 10,668.34 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31
机器设备原值	12,985.21	6,115.79
机器设备本期增加金额	6,874.78	1,812.12
机器设备净值	10,668.34	4,643.57
固定资产原值	37,423.37	18,882.92
固定资产净值	33,596.82	16,719.24

公司 2015 年末、2016 年末机器设备的增加主要是公司上市后进行产能扩张和募投项目建设所增加的设备投入。

公司 IPO 时募投项目中的扩产项目“年产 700 台/套锂电设备项目”的机器设备投入合计为 6,771.05 万元，主要为切割机、磨床、铣床等机加工设备，新增 700 台/套锂电设备的产能。

三、同行业可比公司的设备投入

根据智云股份（300097）2016 年公告的非公开预案，智云股份拟投资建设“锂电池智能制造装备产能建设项目”，该项目投资总额为 23,189.00 万元，拟使用本次募集资金投入 16,529.00 万元，其中设备购置投入 9,334.00 万元。该项目每年生产 13 条锂电池整线（仅包含整线中段设备产品），年销售收入预计为 41,700 万元。

四、公司本次设备投入的合理性分析

综合上述分析，公司“锂电池自动化设备生产线建设项目”设备投资是合理的，理由如下：

（一）与公司现有设备投入及 IPO 募投项目设备投入相比，本次募投的机器设备投入是合理的

截至 2016 年 12 月 31 日，公司产能为 1,800 台锂电设备，对应机器设备原值 12,985.21 万元，机器设备净值为 10,668.34 万元。本次扩产项目将新增锂电设

备产能 1,025 台，新增生产工序对应的设备投入 23,801.00 万元；数控中心扩建投入 29,382.60 万元；其他扩产必须的生产设备投入 7,161.35 万元，检测设备投入 955.41 万元，两项合计投入 8,116.76 万元。

除新增工序及数控中心设备的投入外，公司机器设备的投入与现有设备、IPO 募投项目投入设备的单位产能设备比如下：

项目	现有设备情况	IPO 募投项目	本次募投项目
机器设备投入（万元）	12,985.21	6,771.05	8,116.76
对应产能（台）	1,800	700	1,025
单位产能机器设备投入（万元/台）	7.21	9.67	7.92

从上表可以看出，公司本次募投项目的单位产能机器设备投入金额与公司现有生产规模和设备投入相匹配，未出现超过产能规模的不合理设备投入。

（二）本次募投拟新增部分工序设备投入，符合公司定制化产品生产的需求，是合理的

公司现有设备及 IPO 募投未包含大板开板等工序的设备投入，由于设备和场地有限，公司完成这些工序需要通过外协完成。公司为专业生产锂电池专用设备的上市公司，锂电池生产设备的生产规模和销售规模较大，且公司的机器设备产品定制化程度较高，但客户订单量较大，需要满足多批次、大规模、高频率的外协采购需求。公司计划将不锈钢材粗加工成型（大板开板）、大板冲铣、大板磨加工、钻孔等重要工序的外协减少，能够提高生产效率，控制产品质量和交货周期，是快速执行订单的需要。因此新增上述工序的机器设备投入，是合理的。

（三）本次募投拟新增高精度数控中心设备投入，符合公司围绕高端客户的战略定位，是合理的

公司现有的数控中心仅能实现 20%的零部件自用，其他零部件需要通过外协或外购的方式来满足订单需求。由于公司锂电池生产设备产品定制化程度较高，较多的零部件或组件属于专用零件。对于大客户要求的高端锂电池生产设备而言，设备的精度、一致性要求较高，对零部件和组件的加工提出了更高的要求。因此，公司提高零部件的自产率能够更好地保证锂电池设备的性能稳定，提高生产效率，满足高端客户对设备产品更高的精度和质量需求，符合公司高端锂电池

生产设备供应商的战略定位，本次募投对数控中心设备的投入是合理的。

（四）与同行业公司锂电设备生产线建设项目相比，公司的设备投入是合理的

公司“锂电池自动化设备生产线建设项目”与智云股份“锂电池智能制造装备产能建设项目”的相关数据对比如下：

项目	智云股份	赢合科技
总投资额（万元）	23,189.00	99,641.50
设备购置（万元）	9,334.00	61,300.36
预计年均营业收入（万元）	41,700	138,130.01
产能	13 条锂电池整线（中段设备）	1,025 台设备

公司在锂电设备行业的经营规模较大，本次扩产将新增 1,025 台锂电设备产能，产品几乎涵盖了锂电池生产线的全工序，同时新增了大板开板、钻孔等工序的设备投入以及高精度数控中心设备投入。公司本次募投项目的营业收入和投产规模均较智云股份大，与公司现有较大的锂电池设备生产规模相匹配。

上市公司智云股份拟投资建设的“锂电池智能制造装备产能建设项目”涉及锂电池生产工序的中段设备。因此上述两个项目生产的产品和设备投入不完全相同，产能可比性不强。除新增工序的设备投入外，公司本次募投项目的设备投入金额较同行业上市公司相比较为合理。

综上所述，公司“锂电池自动化设备生产线建设项目”符合公司目前的生产规模和经营规模，符合公司对高端客户的战略定位，是公司扩大产能、提高设备精度和质量的重要项目。本次募投项目中的机器设备投入是合理的。

补充问题三

本次募投项目“智能工厂及运营管理系统展示项目”，拟使用募集资金投入23,735万元，其中“控制室软硬件投入”投资金额为8,858.97万元，请发行人说明该“控制室软硬件投入”投资金额的合理性，是否与公司现有的控制室软硬件功能重叠？

答复：

一、“智能工厂及运营管理系统展示项目”的投入构成

本次募投项目中“智能工厂及运营管理系统展示项目”的投入构成如下：

序号	投资内容	投资总额	
		金额（万元）	占比
1	建筑工程	5,350.40	21.47%
2	设备投资	18,385.33	73.77%
2.1	其中：整线智能工厂成品展示厅设备投资	9,026.37	36.22%
2.2	控制室软硬件投入	8,858.97	35.55%
2.3	3D/多媒体展示设备等	500.00	2.01%
3	基本预备费	1,186.78	4.76%
合计		24,922.51	100.00%

注：本项目中的基本预备费不以募集资金进行投入。

二、“智能工厂及运营管理系统展示项目”的主要功能

本项目拟建成锂电池智能工厂展示厅，主要包括3D多媒体展示厅以及整线成品设备展示厅，其中成品设备展示厅包括方形电池产线、圆形电池产线及组装线的成品展示。同时，公司将建设智能运营系统控制室，为公司拟建设的智能运营管理系统平台提供软硬件支持。

（一）3D展示厅的主要功能

3D展示厅主要用于公司发展历史、经营情况、产品工艺等的介绍，通过多媒体内容播放、模型陈列等方式，向客户介绍公司情况及进行产品演示。

（二）整线成品设备展示厅的主要功能

整线成品设备展示厅将搭建锂电池智能工厂产品线，以实物展示的方式模拟公司生产的机器设备在客户生产环境中能达到的运行效率及运行效果。客户可以在公司进行锂电池实际生产流程的模拟和试生产，精确地了解智能工厂生产线的参数。

公司作为行业内少数具备整线交付能力的锂电池设备生产商，下游客户为锂电池行业的龙头企业。由于公司近年来推行整线交付模式，与出售单一机器设备的生产商不同，整线交付不仅要考虑单台设备达到的精度，而且对整条生产线达成的生产效率和一致性提出了更高的要求，通过 PPT 演示、销售人员口述的方式难以达到销售效果。

从锂电池生产厂商客户的角度，客户希望能够以最快的效率搭建完成生产线，减少反复调试、测试带来的成本。公司搭建样板线能够使客户以最直观的方式选购生产线设备，可以使行业内的龙头企业能够快速与公司达成交易，最大限度地提高客户的采购效率。

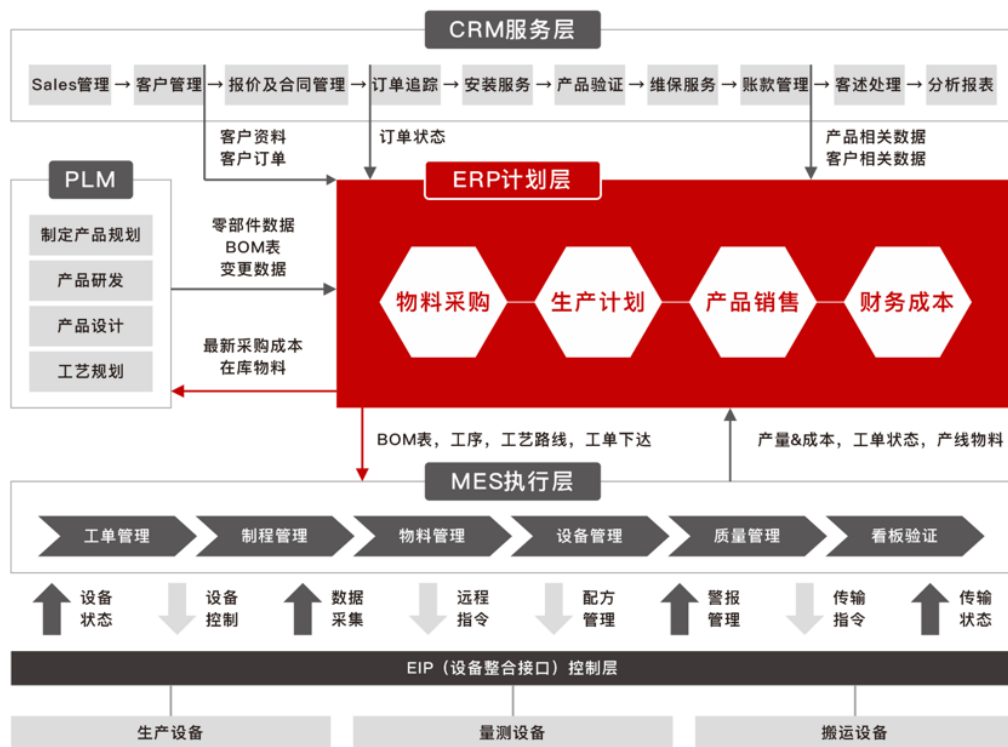
本项目将通过整线成品展示以及智能控制系统展示，将智能工厂整体解决方案以及运营效率直观地向客户进行展示，提高整线销售效率，有利于公司进一步拓展高端客户和产品市场，增强与下游锂电池生产企业客户以及终端新能源动力机车客户的粘性。

（三）智能运营系统控制室的主要功能

“智能运营管理系统控制室”投入部分主要包括建设智能运营管理系统所必须的硬件设备和软件投入。

智能运营管理系统在原应用于锂电池生产设备上的生产制造控制系统(MES系统)的基础上进行升级，使客户端生产控制系统与公司端后台运营管理系统进行对接，能够对客户的生产设备的性能进行有效监测，提高售后服务和维修服务的效率。同时，该管理系统可以收集客户和生产设备的数据参数，有利于更好的了解客户需求，进行定制化开发。

智能运营管理系统的架构如下图所示：



智能运营管理系统能够实现的主要功能如下：

1. 智能运营管理系统是对原有锂电池生产设备单台机器搭载的生产控制系统的升级，能够极大地提高客户锂电池生产的智能化水平

（1）实现锂电池生产的智能制造

该系统对应用于单台锂电池生产机器设备的 MES 系统进行连接，集成设备与生产控制系统、ERP 系统、物流系统等，具有生产工单、能耗在线监测、生产实时监控、设备运维、质量监测、物料追溯、零配件管理、交接班管理、统计分析、看板管理等功能，通过统一的软件平台管理客户工厂的生产线设备，监控、分析、预警生产流程，实现工厂的智能化升级。

（2）设备生命周期管理

锂电池生产厂商客户选购的生产线，如搭载智能运营管理系统平台，可以实现设备从购置、使用、维修到报废的全生命周期管理，为实现设备精益化管理提供准确、实时、全面的数字化互动平台，提醒设备维护人员对设备进行预防性维修，从而消除因零部件超期使用引起的故障隐患。

（3）实现客户智能工厂自身的数据采集和数据挖掘

对于锂电池生产厂商而言，数据采集和挖掘是生产管理和生产流程控制重要的一环。该系统通过现场的数据收集与各种设备进行集成，建立起工单、物料、设备、人员、工具、质量、半成品、成品之间的关联关系，保证信息的继承性与可追溯性，为生产、销售、采购各流程环节提供可靠的数据支持。

2. 智能运营管理系统使客户端生产控制系统与公司端后台运营管理系统进行对接，能够提高公司对客户的售后服务效率，收集设备参数，有利于定制化开发

（1）实现公司对客户锂电池生产线远程运维的功能

该系统使客户端生产控制系统与公司端后台运营管理系统进行对接，能够对客户的生产设备的性能进行有效监测，实现设备远程专家诊断服务、维修保障的远程支援服务等功能。当客户的锂电池生产设备或生产工艺流程的某个环节出现故障时，能够及时获取设备故障的信息。如果涉及到软件升级等问题可以在远程进行升级和调试，提高售后服务和维修服务的效率，为客户最大程度地减少设备故障可能产生的损失。

（2）锂电池生产设备功能、参数等数据的收集功能

该系统可以收集销售给客户整线生产线设备的各类参数数据，形成锂电设备的大数据平台，客户需要对生产线设备型号进行匹配时，能够直接从公司的数据库中调取有用的数据资源。通过 3D 技术能够模拟出锂电生产线的生产流程，提高设备的适用性、可靠性、一致性，有利于公司更好地进行定制化开发。

（3）智能运营系统与样品线连接成智能工厂的生产场景，有利于客户了解智能工厂的整体运行效果

该系统平台的控制室将购置支撑系统运行的硬件设备和操作设备。由于该系统与设备搭载的 MES 系统相连成为一个统一的平台系统，客户的智能化生产线需要了解系统的整体运行和操作流程。智能运营系统与整线生产线设备形成完整的智能工厂运营环境，将该系统的建设放置于展示中心项目中，便于客户在定制生产线时，更直观地了解公司设计的锂电池智能化生产线的整体运行效果。

三、“智能运营管理系统控制室”与公司现有的信息化软硬件系统功能不重叠

综合上述分析，公司现有的信息化系统软硬件是支持公司现有的 MES 系统（生产控制系统），现有的 MES 系统主要为涂布机、卷绕机、注液机、模切机等控制软件，主要功能为保证单台设备锂电池生产设备的自动运行、用户权限管控、工艺参数生产、配方操作、设备报警等，属于锂电池生产设备的软件配套，尚未建立一套完整的智能运营管理系统。

本次募投项目拟建设的智能运营管理系统能够为客户提供智能工厂的运营软件系统支持，并且能够实现与公司的后台系统相连接，提供远程设备维护、设备数据采集等功能，与原有的 MES 系统功能并不重叠。

随着锂电行业的不断发展，锂电池生产工艺愈加复杂多样，锂电设备的研发制造需要以锂电池的生产工艺要求为依据，个性化、专业性更强。公司亟需升级原有的 MES 系统，扩大生产控制系统功能，建立功能更全面的智能运营管理系统，进一步提升锂电池生产线整线的智能化水平。同时，公司需要动态了解客户需求，实时收集客户的回馈信息，有效协同研发、设计、生产、销售等部门，协助客户发现和解决生产经营中的问题，全方位提升客户服务质量。

本次募投项目将“智能运营管理系统控制室”放置于展示中心，主要考虑向客户形象地展示公司设计的锂电池智能化生产线的整体运行效果和操作流程，模拟演示智能工厂的运营控制流程。

综上，本项目的展示中心建设作为公司扩产的辅助配套项目，可以更好地拓展高端整线产品市场，提高销售效率，符合公司生产和业务发展实际，与公司现有资产和业务规模相匹配。

四、“智能运营管理系统控制室”软硬件投资金额具有合理性

本次募集资金拟建设的智能运营管理系统控制室投资主要包括相关硬件设备投入及外购软件开发投入，其中硬件设备拟投入 4,050.00 万元，系统软件拟投入 4,808.97 万元，合计 8,858.97 万元。具体明细如下：

（一）硬件设备投入

序号	设备名称	台或套	单价（万元）	总价（万元）
1	全 Flash 闪存云平台计算资源节点超融合服务器节点	52	25.00	1300.00
2	云平台存储资源节点, 提供 200TB 数据空间	65	17.20	1118.00
3	云平台 KS+VBR 控制节点服务器	4	14.50	58.00
4	云平台 VG 控制节点服务器	4	14.80	59.20
5	云计算平台软件: 包含计算虚拟化、监控模块、报表服务、定时器、分布式存储及网络虚拟化等功能	150	2.50	375.00
6	核心网络交换机、接入交换机、路由器、防火墙等设备	2	65.00	130.00
7	系统软件、数据库软件、中间件软件	3	150.00	450.00
8	数据备份软件数据备份存储、云备份存储	2	150.00	300.00
10	机柜和其它配套设备			259.80
合计				4,050.00

（二）软件投入

序号	功能	软件名称	套	单价（万元）	总价（万元）
1	底层系统架构设计	IT 系统业务模块整体实施方案	1	1,500.00	1,500.00
2		云平台系统功能技术架构实施方案	1		
3	生产管理控制系统	MES 系统及数据库	1	858.97	858.97
4	自助智能排单	商品主文件数据管理	1	1,600.00	1,600.00
5		工作中心基础数据管理	1		
6		工作中心生产成本基础数据管理	1		
7		类设备基础数据管理	1		
8		工艺基础数据管理	1		
9		工艺流程数据管理	1		
10		BOM 资料管理	1		
11		生产订单列表管理	1		
12		生产订单自助智能排单	1		
13		云平台与自助平台接口系统	1		
14		自助平台与 ERP 接口系统	1		
15	PLM（产品数据管理系统）	图文档管理	1	850.00	850.00
16		零部件管理	1		
17		产品结构管理	1		

序号	功能	软件名称	套	单价（万元）	总价（万元）
18		工艺管理	1		
19		安全机制管理	1		
20		工作流程管理	1		
21		项目管理	1		
22		编码自动生成与校验	1		
23		即时通讯模块	1		
24		设计变更管理	1		
25		系统集成	1		
26		系统管理	1		
合计					

上述控制室硬件设备及软件投入均为参考第三方软件公司提供的参考价格及硬件供应商的参考价格，根据公司实际需要进行合理测算。

综上所述，公司控制室软硬件投入不存在重复建设的情况，控制室软硬件投入金额为根据供应商报价、市场价格等进行合理估测，未超过项目的实际使用量，该项目具有合理性。

补充问题四

请结合公司现有产品的销量、平均销售单价、盈利能力指标等情况，详细说明本次募投项目“锂电池自动化设备生产线建设项目”效益测算的合理性。

答复：

一、本次募投项目“锂电池自动化设备生产线建设项目”效益测算情况

“锂电池自动化设备生产线建设项目”的建设期为2年，运营期为10年，项目建设期内不产生效益。

本次募投项目效益通过以下方式进行测算：（1）预测各类产品的销售单价、销售数量后计算募投项目新增的营业收入；（2）预测生产成本的各组成部分，根据产品成分构成计算直接材料费用，根据员工人数及结构预测人员工资福利费用，根据本次募投项目形成的固定资产预测折旧等制造费用；（3）根据预测的费用率计算销售费用、管理费用等。

本项目在运营期内的效益测算情况如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	运营期十年平均
营业收入	78,559.43	133,551.03	136,222.05	138,946.49	141,725.42	138,130.01
营业成本	47,879.61	81,249.29	82,728.82	84,238.55	85,779.10	83,500.31
营业税金及附加	-	959.74	1,302.79	1,328.84	1,355.42	1,214.15
管理费用	6,123.68	10,359.10	10,515.86	10,676.52	10,841.18	10,533.97
销售费用	4,154.08	6,980.08	7,038.40	7,098.47	7,098.47	6,786.19
利润总额	20,402.06	34,002.82	34,636.17	35,604.10	36,651.24	36,095.39
所得税	5,100.51	8,500.70	8,659.04	8,901.02	9,162.81	9,023.85
净利润	15,301.54	25,502.11	25,977.13	26,703.07	27,488.43	27,071.54
毛利率	39.05%	39.16%	39.27%	39.37%	39.48%	39.55%
净利率	19.48%	19.10%	19.07%	19.22%	19.40%	19.60%

二、“锂电池自动化设备生产线建设项目”效益测算的合理性

（一）营业收入预测的合理性

1. 销售单价

公司设备产品为非标准化产品，定制化程度较高，同款机器设备由于配置的不同价格会出现浮动。本项目主要生产中高配置的锂电池专用设备，以整线销售模式为主。各类设备产品运营期第一年的销售单价以目前公司产品售价为基础，同时参考市场同类产品均价进行预测。由于每年人工、原材料会出现一定幅度上涨，产品通过成本加成的方式定价时会考虑成本上涨的因素，同时公司产品配置、功能等每年有一定程度的优化，因此销售价格在第一年的基础上每年上涨 2%进行测算。

运营期第一年的单价的预测原则及与公司报告期产品售价的对比情况具体如下：

①对于公司目前自产的产品类别，运营期第一年的预测销售单价主要根据目前公司中高端产品的中间价格确定，例如分条机，报告期的年均销售单价为 44.00-56.04 万元，运营期第一年的预测单价为 52.99 万元。

②对于部分核心设备产品，运营期第一年的预测销售单价还考虑了该产品未来发展趋势所带来的价格提升，例如锂电池生产的核心设备涂布机，近年来随着锂电池技术的快速发展，为提升生产效率和装备精度，涂布机自动化程度不断提升，报告期的年均销售单价由 74 万元上涨至 300 万元，复合增长率为 59.88%，运营期第一年的预测单价为 324.36 万元，较 2017 年增长 7.89%，符合涂布机性能发展趋势，且做了保守估计；

③对于目前公司尚未自产的产品类别，运营期第一年的预测销售单价则参考市场价格确定。例如烘烤线，报告期公司未自产过该类设备，其预测销售单价为 146.15 万元，为参考市场同类中高端配置产品的均价来进行测算。

综上，“锂电池自动化设备生产线建设项目”达产后，其生产的产品主要为中高端锂电设备，各类设备产品运营期第一年的销售价格主要为参考目前公司产品的销售价格和市场中高端配置产品的均价来进行预测，具有合理性。

2. 销量

本项目主要生产涂布机、辊压机、分条机等十大类锂电池专用设备，新增锂电池生产设备产能 1,025 台。本项目中各产品的销售数量根据公司目前设备的销

售情况、客户预计新增订单、下游市场增长情况确定。生产线建成后产能会有持续爬坡过程，第一年产能利用率预计为 60%，第二年开始完全达产。

公司的锂电池设备产品定制化程度较高，采取以销定产的销售模式。2016 年公司自产和外协产品产量 1,857 台，自产和外协产品合计销售 1,638 台，产销率达 88%，公司生产的产品基本能在当年实现销售。考虑到近年来锂电池市场的爆发式增长，下游锂电池生产厂商的生产线规模扩张较快，对上游专用设备的采购量不断增加，本项目扩产 1,025 台锂电池设备的产能按 100%产销率预计是合理的。

3. 销售收入计算

根据上述销售价格及销量的预测，本募投项目测算期内的年平均销售收入

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	运营期十年平均
涂布机						
销售收入（万元）	19,461.54	33,084.62	33,746.31	34,421.23	35,109.66	34,218.97
单价（万元）	324.36	330.85	337.46	344.21	351.10	355.17
销量（台）	60	100	100	100	100	96
辊压机						
销售收入（万元）	6,999.99	11,899.99	12,137.99	12,380.75	12,628.36	12,308.00
单价（万元）	116.67	119.00	121.38	123.81	126.28	127.74
销量（台）	60	100	100	100	100	96
分条机						
销售收入（万元）	3,179.49	5,405.13	5,513.23	5,623.50	5,735.97	5,590.45
单价（万元）	52.99	54.05	55.13	56.23	57.36	58.02
销量（台）	60	100	100	100	100	96
制片机						
销售收入（万元）	7,864.62	13,369.85	13,637.24	13,909.99	14,188.19	13,828.25
单价（万元）	43.69	44.57	45.46	46.37	47.29	47.84
销量（台）	180	300	300	300	300	288
方形卷绕机						
销售收入（万元）	18,215.38	30,966.15	31,585.48	32,217.19	32,861.53	32,027.87
单价（万元）	151.79	154.83	157.93	161.09	164.31	166.21
销量（台）	120	200	200	200	200	192
组装线						
销售收入（万元）	8,998.67	15,297.73	15,603.69	15,915.76	16,234.08	15,822.24
单价（万元）	299.96	305.95	312.07	318.32	324.68	328.44
销量（台）	30	50	50	50	50	48

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	运营期十年平均
烘烤线						
销售收入（万元）	2,192.31	3,726.92	3,801.46	3,877.49	3,955.04	3,854.71
单价（万元）	146.15	149.08	152.06	155.10	158.20	160.03
销量（台）	15	25	25	25	25	24
注液机						
销售收入（万元）	4,865.38	8,271.15	8,436.58	8,605.31	8,777.41	8,554.74
单价（万元）	162.18	165.42	168.73	172.11	175.55	177.58
销量（台）	30	50	50	50	50	48
封口机						
销售收入（万元）	3,354.17	5,702.08	5,816.13	5,932.45	6,051.10	5,897.59
单价（万元）	111.81	114.04	116.32	118.65	121.02	122.42
销量（台）	30	50	50	50	50	48
清洗机						
销售收入（万元）	3,427.88	5,827.40	5,943.95	6,062.83	6,184.09	6,027.20
单价（万元）	114.26	116.55	118.88	121.26	123.68	125.11
销量（台）	30	50	50	50	50	48
收入合计（万元）	78,559.43	133,551.03	136,222.05	138,946.49	141,725.42	138,130.01

基于上述分析，本次募投项目的销售价格和产品产量的预测是谨慎合理的，因此，在产销量基本平衡的情况下，以上关于本项目的销售收入预测亦较为谨慎合理。

（二）成本费用测算

1. 直接原材料：根据公司现有中高端配置的设备产品的原材料价格，按工艺设计的消耗系数及合理损耗进行计算，原材料每年上涨幅度为 2%。

2. 直接燃料及动力费：根据产量对应的年消耗水、电，并参考当地价格计算。

3. 直接人工：根据项目人员组成，分别按各级人员取定工资标准计算，工资水平按每年 3%递增，相关管理人员、研发人员及销售人员的工资福利支出均分别进行估算。

4. 固定资产相关折旧费：根据公司现有折旧政策，房屋建筑物折旧年限为 35 年，残值率 5%；机器设备按照 10 年计提折旧，残值率为 0%。

5. 管理费用：管理费用根据正常经营年度的发生额对管理人员薪酬、折旧摊销、研发支出及其他费用等细分项目进行合理估测。

6. 销售费用：根据正常经营年度的发生额对销售人员薪酬、差旅费、售后维修及其他费用等细分项目进行合理估测。

7. 财务费用：本次募投项目资金来源以股权融资为主，不足部分通过上市公司自筹资金解决，故募投项目效益测算中不包括财务费用。

8. 相关税率：本项目的城市建设税税率为 7%，教育费附加税率为 5%，所得税税率 25%。

本次募投项目的成本费用均按照公司目前类似产品耗费比例并以及结合本项目产品生产特点进行预测，成本费用预测具有合理性。

（三）效益

本项目可实现年均营业收入 138,130.01 万元，年均净利润 27,072.54 万元，年均毛利率为 39.55%，年均净利率为 19.60%。公司 2014-2016 年平均主营业务毛利率为 38.73%，平均净利率为 17.93%。

公司目前毛利率、净利率水平与募投项目测算效益对比如下：

项目	报告期平均	募投项目测算效益
毛利率	38.73%	39.55%
净利率	17.93%	19.60%

项目测算效益与公司目前的毛利率和净利率水平相当，由于本项目生产的产品以中高配置设备为主，并且项目建成将提升公司零部件自产能力，因此利润率将较目前水平略有提升，与同行业公司 40%左右的毛利率水平基本相符。因此本项目的效益测算结果是谨慎、合理的。

补充问题五

请发行人说明报告期各期末资产负债率变化的原因,并结合与可比公司资产负债率的比较情况,说明补充流动资金的必要性。

答复:

一、发行人各期末资产负债率变化的原因

发行人 2014 年末、2015 年末、2016 年末、2017 年 6 月末资产负债率分别为 52.61%、46.67%、64.22%、55.59%。

2015 年,公司资产负债率较低,主要是由于当年 IPO 募集资金到位使得净资产增加所致。

2016 年,公司资产负债率有所上升,主要是由于随着公司业务量扩张,公司短期借款、应付票据、应付账款、预收款项等负债增加所致。

2017 年 6 月末,公司资产负债率较 2016 年末有所下降,主要原因为:(1) 2017 年 1 季度,公司以发行股份及支付现金的方式购买深圳市雅康精密机械有限公司、徐鸿俊及王小梅合计持有的东莞市雅康精密机械有限公司 100%股权事项完成,使得净资产有所上升,资产负债率下降;(2) 随着公司业务量扩张,公司短期借款、应付账款、预收款项等负债增加使得资产负债率上升。上述两项因素综合作用使得公司资产负债率下降为 55.59%,仍处于较高水平。

二、本次补充流动资金的测算过程

公司本次非公开发行股票,拟使用募集资金 40,515 万元用于补充流动资金。近几年,锂电池产业高速发展,为锂电设备制造业带来了巨大的市场空间。公司的主营业务保持高速增长,对流动资金的需求持续增长。未来三年的流动资金缺口的具体测算如下:

(一) 关于收入增长率

项目 \ 年份	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	85,049.04	36,517.09	22,500.62	21,117.72
增长率	132.90%	62.29%	6.55%	-
2014-2016 平均增长率	67.25%			
测算流动资金缺口选取的增长率	67.25%			

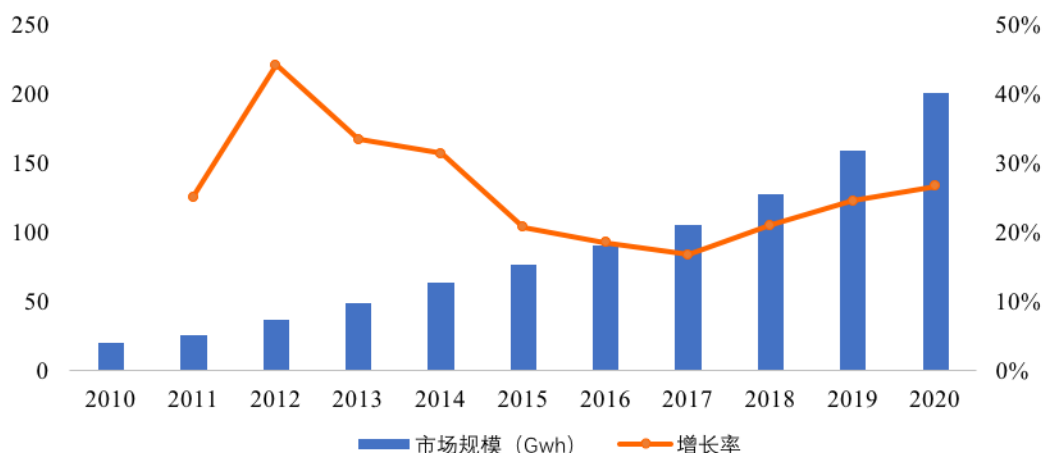
1. 公司 2014-2016 年收入快速增长,主要是由于公司多年积累形成的竞争优势,使得公司可以抓住行业快速发展的机遇

公司 2014-2016 年收入快速增长,一方面得益于行业的快速发展,另一方面也是由于公司多年积累形成的竞争优势,使得公司可以抓住行业快速发展的机遇。详细分析如下:

(1) 锂电池产业的高速发展,为锂电设备制造业带来了巨大的市场空间

随着人们生活水平的提高,环保意识日趋强烈,传统电池行业存在消费升级改造的需要。锂电池以其强性能、低污染、高便携的特点,对传统铅酸电池的替代效应越发明显。近年来,新能源汽车在全球范围内得到了有力的推广和发展,锂电池作为汽车动力电池的重要组成部品,随之而快速发展。据第一电动研究院统计数据,2016 年全球新能源汽车销量达 77.4 万辆,同比增长 40%,中国汽车制造商迅速崛起,纯电动汽车的市场占有率已达 64%。锂电池在新能源汽车、储能电站等新兴领域的应用,将大幅拉动锂电池需求的增长。2017 年 3 月 1 日,工信部等四部委联合印发《促进汽车动力电池产业发展行动方案》,提出到 2020 年我国动力电池行业产能超过 100GWh 的总体目标。此外,手机、电脑等消费电子产业的快速发展对锂电池的容量和性能要求进一步提升,也成为锂电池需求增长的重要驱动因素。根据真锂研究的统计数据,预计 2020 年全球锂电池市场规模将超过 200GWh,2010-2020 年平均复合增长率将达 25%。

2010-2020年全球锂电池市场规模



数据来源：真锂研究

公司所处的锂电设备制造业与下游锂电池行业的发展息息相关，已形成了共同发展、紧密合作的局面。随着锂电池产业的发展进入快速增长期，锂电专用设备行业也将迎来巨大的市场空间。

(2) 公司多年积累形成的核心竞争优势，使得公司可以抓住行业快速发展的机遇

①技术领先优势

公司经过长期的研发投入和技术积累，取得了一定的技术优势。公司研发人员以客户需求为导向，准确把握客户产品需求，能够较好地将客户产品构想转化成产品解决方案。在新产品研发方面，公司研发团队自主研制出“新能源锂离子动力电池制片与卷绕的一体化生产设备”，填补了行业空白，被中国轻工业联合会“中轻联科鉴字[2010]第 029 号科学技术成果鉴定证书”认定为“国际先进水平”，该项目同时被国家科技部认定为“国家火炬计划项目”。

通过在行业内多年的技术沉淀，公司掌握了锂电设备生产的主要核心技术。公司产品及专利已涵盖涂布、分切、电芯卷绕制片、电芯叠片模切等锂电制造的主要环节。公司是行业内为数不多能够提供锂电池生产线整线解决方案的供应商，公司各项专利及非专利技术紧密结合下游锂电生产工艺，具备了为客户提供整线解决方案及配套设备的能力。

②提供智能化水平较高的产品

公司始终坚持以客户需求为导向,注重产品结构的研发设计与软件控制的紧密结合,不断地把客户的想法变为现实,实现客户的工艺创新。公司自主开发了智能生产控制系统,致力于为客户提供“整线设备+机器人+软件控制”的智能化整体解决方案,提升产线的信息化、自动化和智能化,提高客户生产线设备的工作效率,降低了客户的生产成本。

③精密机械加工能力及产品质量控制优势

公司下游客户对锂电生产设备的精密度、可靠性有严格的要求,而精密的机械加工技术是产品质量控制的前提条件。公司通过多年的经验和技術积累,凭借公司的研发设计能力、精密加工经验和质量控制体系,具备了适应下游工艺需求的精密机械加工能力。

公司通过多年来的经验积累和研发投入,已掌握了锂电生产设备制造的核心技术,建立了以研发为基础,质量控制为核心,研发中心、制造中心、装配中心、物控中心及营销中心协同合作的业务模式,总结出了一套完整的质量控制体系,产品返修率低,在行业内形成了较好的品牌形象。

④人才优势

公司拥有各项专长人才组成的研发技术管理团队。公司的机械工程人才具备多年非标设备行业从业经验和国内领先的机械设计加工及装配调试经验,使设备生产现状与设计理念紧密融合;公司的电气控制人才主要负责控制软件的开发与应用和保证设备的智能精密高效运转;公司的锂电生产工艺人才具备下游锂离子电池生产制造从业经验,在锂电设备制造中能充分理解下游的技术和产品需求,迅速响应客户需求推出定制产品,并满足客户锂电生产的相关工艺要求和技术参数。公司各种专业人才的协作配合是公司能将锂电设备技术应用向深层次拓展的重要保障,使公司能将研发的锂电设备技术迅速转化为推向市场的成熟产品。

公司还拥有一批复合型管理人才,负责技术研发管理、从事精密零件的生产加工管理,能够综合应用技术、生产、管理知识和经验,保证了公司的协调快速发展。

⑤品牌与客户优势

锂电设备作为一种非标准专用设备，需要设备厂商与下游客户维持紧密、长期的合作关系，充分理解客户的工艺、技术需求，以便开发出适合下游客户实际需要的生产设备。并且由于设备非标产品的特点，双方在合作之前一般没有可以进行质量参考的标本，设备制造企业在行业内的品牌知名度非常重要。公司在行业内经过多年不断耕耘，与主要电池生产厂商均建立了良好的合作关系，在取得可观的经济效益的同时，也在行业内树立了良好的品牌形象。

⑥产品线优势

行业内设备制造企业有两种，一种是生产锂电和其他类别电池的部分通用设备，另一种是专业生产锂离子电池制造设备，但产品类别较为单一。相比于其它竞争企业，公司具有明显的产品线优势。公司一直致力于锂电自动化设备的研发、生产与销售，以技术为依托，为客户提供系统解决方案。依据锂离子电池生产工艺，公司提供的设计产品涵盖涂布设备、分切设备、制片设备、卷绕电芯设备、模切设备、叠片设备以及其它锂离子电池生产设备等，产品精度、稳定性较高。公司产品线较为完整，能够为客户提供不同生产工艺解决方案和锂电自动化整线生产设备。公司以突出的产品线优势逐步确立了自身在行业内的竞争地位。

2. 预计未来三年公司的业务仍将高速增长

从行业角度来看，如上所述，随着新能源汽车及消费电子产业的发展，锂电池行业仍将高速发展，预计 2020 年全球锂电池市场规模将超过 200GWh。公司所处的锂电设备制造业与上游锂电池行业的发展息息相关，已形成了共同发展、紧密合作的局面。随着锂电池产业的发展进入快速增长期，锂电专用设备行业也将迎来巨大的市场空间。

从公司的角度来看，公司在现有核心竞争优势的基础上，将持续加大研发投入和技术创新，打造产品在性能、外观、服务、功能、成本等全方位的领先优势，扩大行业影响力，树立产品品质标杆和行业技术标准，持续推动行业创新与发展，促进国产设备加快替代进口设备，扩展整线优势，做强单机市场，进一步强化核心竞争优势。

综上所述，随着未来行业的快速发展，公司竞争优势的进一步夯实、强化，未来三年公司的业务仍将高速增长。

鉴于公司高速增长的历史业绩、行业未来快速发展的趋势及公司核心竞争优势的强化，选取 2014-2016 年的平均收入增长率作为 2017-2019 年收入增长率的预测值，可以客观反映企业未来营业收入增长及对营运资金需求的实际情况。

（二）测算过程

报告期内，经营资产、流动负债占营业收入的比例，以及 2017-2019 年营运资金缺口的测算过程如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年末 实际数	经营资产、 负债占营 业收入比 例	2017 年至 2019 年预计经营资产及经营负债 数额			2019 年期末 预计数-2016 年末实际数
			2017 年 (预计)	2018 年 (预计)	2019 年 (预计)	
营业收入	85,049.04	-	142,244.52	237,903.95	397,894.36	312,845.32
应收账款	38,678.18	45.48%	64,689.26	108,192.79	180,952.44	142,274.26
存货	47,226.49	55.53%	78,986.30	132,104.59	220,944.93	173,718.44
应收票据	9,272.31	10.90%	15,507.95	25,937.04	43,379.70	34,107.38
预付账款	3,298.93	3.88%	5,517.46	9,227.95	15,433.74	12,134.81
经营性流动资产合计	98,475.91	115.79%	164,700.97	275,462.37	460,710.81	362,234.89
应付账款	33,799.48	39.74%	56,529.63	94,545.80	158,127.85	124,328.37
应付票据	23,985.05	28.20%	40,114.99	67,092.32	112,211.90	88,226.86
预收账款	26,914.66	31.65%	45,014.77	75,287.21	125,917.85	99,003.19
经营性流动负债合计	84,699.18	99.59%	141,659.39	236,925.32	396,257.60	311,558.42
流动资金占用额（经营资产-经营负债）	13,776.73	16.20%	23,041.58	38,537.04	64,453.20	50,676.47

随着锂电池产业的发展进入快速增长期，锂电专用设备行业也将迎来巨大的市场空间。公司作为国内全自动化锂电设备的主流供应商，将随着行业的发展而快速成长，预计未来对营运资金的需求缺口较大。

根据上表测算，公司 2017-2019 年的运营资金缺口为 50,676.47 万元，本次再融资适当补充了流动资金 40,515 万元，低于测算规模，符合公司战略发展的需要。

三、结合目前的资产负债率水平，通过股权融资补充流动资金的必要性

（一）公司资产负债率等偿债能力指标情况

根据申银万国行业分类，公司属于“机械设备—专用设备—其他专用机械”行业，截至2017年8月27日，除公司外，该行业共62家上市公司。

报告期各期末，公司及行业平均水平的偿债能力指标如下表所示：

序号	证券代码	证券简称	资产负债率				流动比率				速动比率			
			2017 年6 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末	2017 年6 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末	2017 年6 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
1	002366.SZ	台海核电	57.92	61.52	65.43	20.22	1.09	0.99	0.96	4.00	0.45	0.50	0.47	3.52
2	002833.SZ	弘亚数控	11.72	12.57	15.03	25.14	7.31	5.65	2.58	1.21	6.69	4.98	1.56	0.38
3	300415.SZ	伊之密	53.75	52.33	45.63	69.21	1.23	1.16	1.34	1.02	0.62	0.61	0.80	0.52
4	603338.SH	浙江鼎力	23.55	20.82	15.73	26.60	3.01	3.09	5.18	2.51	2.44	2.44	4.31	1.75
5	603638.SH	艾迪精密	14.76	23.90	20.72	20.75	4.08	1.91	2.46	2.59	2.82	0.96	1.14	1.21
6	002595.SZ	豪迈科技	14.66	9.86	14.58	12.13	3.50	5.08	3.65	4.91	2.56	3.76	2.82	3.69
7	603686.SH	龙马环卫	49.14	52.30	42.80	55.61	1.77	1.81	2.22	1.66	1.48	1.46	1.86	1.27
8	603203.SH	快克股份	12.80	11.75	16.39	18.33	6.89	7.61	5.74	5.00	6.22	7.12	5.06	4.24
9	300549.SZ	优德精密	32.16	25.33	55.55	50.08	2.41	3.16	1.22	1.45	2.19	2.93	1.02	1.23
10	603690.SH	至纯科技	51.99	52.76	50.06	45.09	1.92	1.86	2.18	2.18	1.47	1.39	1.73	1.66
11	300619.SZ	金银河	47.28	52.65	50.83	45.58	1.91	1.91	1.54	1.48	1.33	1.13	0.97	0.90
12	002690.SZ	美亚光电	12.83	12.83	11.37	9.49	8.65	8.49	10.02	12.04	7.96	7.84	9.44	11.38
13	002757.SZ	南兴装备	20.79	19.96	17.16	44.68	2.76	2.92	3.79	1.44	1.63	1.96	2.81	0.57
14	600499.SH	科达洁能	54.06	50.55	47.89	49.28	1.19	1.35	1.41	1.24	0.85	1.00	1.03	0.87
15	002837.SZ	英维克	33.36	34.60	48.62	47.94	3.77	2.90	2.01	1.98	3.29	2.53	1.62	1.58
16	300604.SZ	长川科技	13.37	19.03	16.25	35.79	7.02	5.08	6.77	2.67	6.16	4.31	5.83	1.96
17	603159.SH	上海亚虹	28.68	22.67	37.36	45.95	2.20	2.88	1.53	1.15	1.46	2.14	1.02	0.71
18	603318.SH	派思股份	63.24	58.21	50.54	56.31	1.14	1.31	1.39	1.29	1.03	1.15	1.21	1.00
19	603656.SH	泰禾光电	10.93	23.23	22.88	21.56	8.10	3.20	2.92	3.26	7.16	2.47	2.32	2.62
20	300461.SZ	田中精机	62.48	61.56	9.85	14.41	1.19	1.00	9.25	5.70	0.82	0.75	7.01	3.62
21	002111.SZ	威海广泰	33.31	33.15	38.71	49.95	1.95	1.91	1.62	1.45	1.17	1.20	1.05	0.93
22	002337.SZ	赛象科技	21.97	21.26	20.36	23.99	3.41	3.45	3.24	3.39	2.41	2.54	2.47	2.77
23	300471.SZ	厚普股份	35.36	28.92	37.58	61.54	1.84	2.38	2.23	1.36	1.54	2.17	1.83	0.74
24	300004.SZ	南风股份	15.56	18.59	18.66	20.03	3.92	3.22	2.63	2.29	2.42	2.17	1.55	1.47
25	603855.SH	华荣股份	40.32	57.23	58.93	60.12	1.89	1.26	1.23	1.23	1.56	1.06	0.93	1.00
26	300035.SZ	中科电气	16.15	15.97	11.94	15.19	3.14	4.94	7.10	6.82	2.46	4.47	6.27	5.91
27	600444.SH	国机通用	58.92	65.35	66.07	110.85	1.24	1.07	1.05	0.50	0.89	0.85	0.86	0.38
28	002006.SZ	精功科技	41.31	41.96	43.85	48.86	1.62	1.64	1.52	1.41	1.25	1.20	1.19	1.06
29	002430.SZ	杭氧股份	62.07	62.34	57.84	58.06	1.18	1.19	1.28	1.27	0.95	0.97	1.06	1.01
30	002786.SZ	银宝山新	66.34	65.82	64.79	69.16	1.47	1.42	1.30	1.08	0.83	0.88	0.83	0.55

31	300411.SZ	金盾股份	38.49	34.04	34.85	39.57	2.15	2.40	2.33	2.70	2.01	2.26	2.24	2.61
32	300483.SZ	沃施股份	16.49	21.67	29.36	44.43	4.61	3.65	2.77	1.69	3.88	2.95	2.34	1.30
33	002009.SZ	天奇股份	53.91	55.10	56.46	58.95	1.30	1.27	1.23	1.26	1.07	1.01	0.92	0.93
34	300499.SZ	高澜股份	45.87	46.68	57.12	48.78	1.75	1.78	1.48	1.86	1.37	1.33	1.14	1.66
35	300201.SZ	海伦哲	42.67	47.11	40.26	37.20	1.81	1.63	1.64	1.93	1.35	1.34	1.24	1.41
36	300210.SZ	森远股份	44.58	39.83	32.50	39.98	1.22	1.44	2.18	1.94	0.95	1.11	1.81	1.44
37	000856.SZ	冀东装备	78.62	78.78	86.78	78.33	1.01	1.10	0.90	1.01	0.85	0.86	0.69	0.81
38	002529.SZ	海源机械	16.11	17.79	18.16	12.29	4.79	4.58	2.57	4.60	2.86	2.92	1.00	1.90
39	603011.SH	合锻智能	17.62	16.75	37.86	39.98	3.27	3.44	1.89	1.84	2.14	2.27	1.18	1.21
40	002816.SZ	和科达	30.10	25.19	36.53	41.45	3.00	3.60	2.44	2.15	2.24	2.85	1.73	1.50
41	300276.SZ	三丰智能	34.60	36.22	30.69	26.82	2.17	2.08	2.75	3.23	1.41	1.35	1.90	2.35
42	002073.SZ	软控股份	43.71	41.03	44.67	55.65	2.51	2.87	1.56	1.27	1.87	2.10	1.13	0.93
43	300472.SZ	新元科技	34.51	36.92	25.43	45.41	1.92	1.87	3.33	1.81	1.56	1.52	2.63	1.24
44	002621.SZ	三垒股份	11.62	1.74	2.35	4.79	5.74	50.14	37.03	17.79	5.03	45.60	33.81	16.30
45	603029.SH	天鹅股份	19.92	22.73	41.51	49.67	4.42	3.79	1.87	1.41	3.42	3.07	1.47	0.89
46	600501.SH	航天晨光	47.52	49.10	50.61	64.61	1.59	1.54	1.53	1.03	1.21	1.22	1.23	0.76
47	600520.SH	中发科技	43.80	40.48	39.83	32.16	1.07	1.11	1.19	1.89	0.77	0.80	0.88	1.49
48	300551.SZ	古鳌科技	21.50	26.99	42.32	45.43	5.10	4.03	2.46	2.23	3.77	3.23	1.72	1.55
49	002613.SZ	北玻股份	21.35	17.32	17.26	20.01	3.17	3.72	3.60	3.16	2.50	3.03	2.93	2.51
50	300382.SZ	斯莱克	-	13.42	20.00	21.62	-	5.73	3.38	3.92	-	4.21	1.91	2.69
51	300540.SZ	深冷股份	-	28.95	58.62	57.09	-	3.26	1.58	1.59	-	3.06	1.41	1.32
52	300486.SZ	东杰智能	-	40.07	27.37	43.91	-	1.68	2.80	1.82	-	1.04	2.06	1.34
53	300151.SZ	昌红科技	-	17.40	16.23	18.41	-	4.40	5.18	4.84	-	3.79	4.44	4.41
54	600579.SH	天华院	-	24.89	48.74	49.86	-	3.14	1.47	1.43	-	2.51	1.25	1.16
55	300293.SZ	蓝英装备	-	44.47	62.60	64.99	-	1.93	1.18	0.81	-	1.77	1.12	0.74
56	300103.SZ	达刚路机	-	14.37	17.03	14.84	-	6.19	5.03	5.67	-	5.48	4.36	4.98
57	300281.SZ	金明精机	-	33.85	29.37	30.36	-	1.89	2.25	2.08	-	1.10	1.44	1.45
58	300434.SZ	金石东方	-	16.69	11.27	22.86	-	3.96	7.35	3.51	-	3.30	6.21	2.62
59	603337.SH	杰克股份	-	49.31	46.67	53.28	-	1.28	1.22	1.01	-	0.87	0.68	0.47
60	002779.SZ	中坚科技	-	19.56	20.88	33.39	-	3.72	3.78	2.13	-	2.78	3.05	1.35
61	002031.SZ	巨轮智能	-	35.42	29.14	27.50	-	6.63	2.52	2.68	-	5.42	2.08	2.09
62	002192.SZ	融捷股份	-	13.40	17.67	65.16	-	4.35	2.62	0.64	-	3.52	1.79	0.50
行业平均			35.18	33.81	35.54	40.66	2.97	3.71	3.33	2.69	2.33	3.04	2.68	2.07
赢合科技（发行前）			55.59	64.22	46.67	52.61	1.23	1.15	1.37	1.45	0.79	0.68	0.99	1.04

注：数据截至 2017 年 8 月 27 日，部分公司尚未披露半年报

如上表所示，发行人的资产负债率高于行业平均，且呈上升趋势。截至 2017 年 6 月末，公司资产负债率高达 55.59%；公司流动比率、速动比率大幅低于行业平均。较高的负债水平使公司面临一定的偿债压力，也制约了公司债务融资的空间。

以 2017 年 6 月末的数据计算，本次募集资金 160,000 万元到位后，公司的

资产负债率为 34.48%，与行业平均水平 35.18%相当。

综上所述，鉴于较高的负债水平，公司目前面临一定的偿债压力。公司通过股权融资补充流动资金可以一定程度上优化负债结构，缓解偿债压力，增强盈利能力，从而可以充分抓住行业快速发展的战略机遇期，为业务的长远发展提供支撑。

补充问题六

发行人 2017 年一季度完成对雅康精密的收购。本次募集资金是否可能直接或间接增厚业绩承诺主体的实际效益，是否可能损害上市公司股东利益。

答复：

一、本次募投项目“锂电池自动化设备生产线建设项目”、“智能工厂及运营管理系统展示项目”与雅康精密为彼此独立的主体

公司本次募集资金将用于锂电池自动化设备生产线建设项目、智能工厂及运营管理系统展示项目和补充流动资金项目，其中锂电池自动化设备生产线建设项目、智能工厂及运营管理系统展示项目通过公司全资子公司惠州市赢合工业技术有限公司（以下简称“赢合工业”）进行实施和经营，主要生产整线交付的全套锂电池专用生产设备。

公司收购的雅康精密为独立子公司，主要产品为涂布机等，不进行整线设备的生产。

综上所述，赢合工业与雅康精密为彼此独立的主体，有各自独立的业务、财务、管理、运营体系，各自的产品构成也有较大差异。本次募投项目“锂电池自动化设备生产线建设项目”、“智能工厂及运营管理系统展示项目”的实施不会直接或间接增厚业绩承诺主体的实际效益，不会损害上市公司股东利益。

二、本次补充流动资金将用于上市公司的日常营运资金的补充，不会直接或间接增厚业绩承诺主体的实际效益

经测算上市公司 2017-2019 年的流动资金缺口为 50,676.47 万元（上述测算未包含雅康精密的流动资金需求金额），高于本次拟使用募集资金补充流动资金的金额 40,515 万元。如前述分析，上市公司自身对流动资金的需求量较大，本次再融资补充的流动资金将用于上市公司自身的营运资金的补充。

若未来公司根据经营需要，对雅康精密进行借款或其他形式的财务资助，将按照银行同期贷款利率对雅康精密收取合理利息费用，不会直接或间接增厚业绩承诺主体的实际效益，不会损害上市公司股东利益。

三、公司已制定并完善了《募集资金管理办法》，从制度层面确保募集资金按照披露用途规范使用

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，根据《公司法》、《证券法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》、《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》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等规定，公司制定并完善了《募集资金管理办法》。本次募集资金到账后，公司将根据相关法规及公司《募集资金管理办法》的要求，完善并强化投资决策程序，严格管理募集资金的使用，防范募集资金使用风险；确保募集资金按照披露用途规范使用。

综上所述，本次募投项目“锂电池自动化设备生产线建设项目”、“智能工厂及运营管理系统展示项目”的实施不会直接或间接增厚业绩承诺主体的实际效益，不会损害上市公司股东利益。本次补充流动资金将用于上市公司的日常营运资金的补充，不会直接或间接增厚业绩承诺主体的实际效益，不会损害上市公司股东利益。公司已制定并完善了《募集资金管理办法》，从制度层面确保募集资金按照披露用途规范使用。

（以下无正文）

（本页无正文，为《深圳市赢合科技股份有限公司与中信证券股份有限公司关于深圳市赢合科技股份有限公司创业板上市公司非公开发行新股核准申请文件口头反馈意见的回复》之发行人签章页）

深圳市赢合科技股份有限公司

2017 年 8 月 30 日