

北京植德律师事务所
关于石家庄通合电子科技股份有限公司
向特定对象发行股票
之
补充法律意见书(一)

二零二一年三月

北京市东城区东直门南大街1号来福士中心办公楼5层
100007 5th Floor, Raffles City Beijing Offices Tower,
No.1 Dongzhimen South Street, Dongcheng District, Beijing 100007 P.R.C.
T. 010-56500900 **F.** 010-56500999
www.meritsandtree.com

北京植德律师事务所
关于石家庄通合电子科技股份有限公司
向特定对象发行股票
之

补充法律意见书(一)

致：石家庄通合电子科技股份有限公司

北京植德律师事务所(以下简称“本所”)接受石家庄通合电子科技股份有限公司(以下简称“发行人”、“公司”或“通合科技”)委托,作为发行人本次发行的专项法律顾问,根据《公司法》《证券法》《发行注册管理办法》《实施细则》《证券法律业务管理办法》《证券法律业务执业规则》《编报规则第12号》等中国现行有效的法律、行政法规、规章及其他规范性文件有关规定,按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神,出具《关于石家庄通合电子科技股份有限公司向特定对象发行股票之补充法律意见书(一)》(以下简称“本补充法律意见书”)。

在对发行人已经提供的与本次发行有关的文件和相关事实进行核实和验证的基础上,本所律师已于2021年1月22日出具《关于石家庄通合电子科技股份有限公司向特定对象发行股票之法律意见书(申报稿)》(以下简称“《法律意见书》”)和《关于石家庄通合电子科技股份有限公司向特定对象发行股票之律师工作报告(申报稿)》(以下简称“《律师工作报告》”)。

根据深圳证券交易所于2021年2月8日下发的《关于石家庄通合电子科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》(审核函[2021]020039号)(以下简称“《审核问询》”)的要求,本所律师在对《审核问询》涉及的有关法律事宜进行进一步核查的基础上,出具本补充法律意见书。

除非另有说明,本所律师在本补充法律意见书中所使用的简称、术语和释义与《法律意见书》《律师工作报告》中使用的简称、术语和释义具有相同的含义,在《法律意见书》《律师工作报告》中声明的事项适用于本补充法律意见书。

为出具本补充法律意见书,本所律师声明如下:

1. 发行人已向本所出具书面承诺,保证其已经向本所律师提供了本所为出具本补充法律意见书要求公司提供的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认

函或证明,提供给本所的文件和材料是真实、准确、完整和有效的,并无虚假记载、误导性陈述和重大遗漏之处,且文件材料为副本或复印件的,其与原件一致和相符。

2. 本所及本所律师依据《证券法》《证券法律业务管理办法》《证券法律业务执业规则》《编报规则第12号》等有关规定,对本补充法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实,严格履行了法定职责,遵循了勤勉尽责和诚实信用原则,进行了充分的核查验证,保证本补充法律意见书认定的事实真实、准确、完整,发表的结论性意见合法、准确,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
3. 本补充法律意见书仅对与本次发行有关的法律问题发表法律意见,并不对有关会计、审计、资产评估等专业事项发表意见,也不具备适当资格对其他国家或地区法律管辖范围内的事项发表意见。
4. 对于本补充法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实,本所律师依赖于有关政府部门、发行人或其他有关单位出具的证明文件或书面说明出具法律意见。
5. 本所同意发行人部分或全部在募集说明书中自行引用或按深交所及中国证监会审核要求引用本补充法律意见书的有关内容,但发行人作上述引用时,不得因引用而导致法律上的歧义或曲解,本所律师应对有关募集说明书的内容进行再次审阅并确认。
6. 本补充法律意见书仅供发行人为本次发行之目的使用,不得用作任何其他目的。本所同意将本补充法律意见书作为发行人申请本次发行所必备的法律文件,随同其他材料一同上报,并愿意承担相应的法律责任。

本所律师按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神,对发行人提供的相关文件材料及有关事实进行了审查和验证,现出具本补充法律意见书如下:

《审核问询》第1题：

本次发行股票拟募集不超过 37,000.00 万元,在扣除发行费用后将全部用于基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目(以下简称“电源产业化项目”)、西安研发中心建设项目和补充流动资金。电源产业化项目由发行人全资子公司陕西通合电子科技有限公司(以下简称“陕西通合”)、西安霍威电源有限公司(以下简称“霍威电源”)共同实施,其中陕西通合负责购置土地及厂房建设,霍威电源负责设备投入、项目运营等,项目达产后投资内部收益率为 17.54%(税后)。西安研发中心建设项目围绕超高频变换器、伺服电机控制器、高频开关电源控制软件架构平台进行研发,项目由通合科技全资子公司陕西通合实施。陕西通合成立于 2020 年 12 月 30 日。电源产业化项目和西安研发中心建设项目的用地购置手续、环评手续均在办理中。

请发行人补充说明或披露:(1)说明本次募投项目投资数额的测算依据和测算过程,各项投资是否为资本性支出,是否以募集资金投入,补充流动资金比例是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的有关规定;(2)结合现有制造中心、生产与研发测试中心、办公楼、停车区域等辅助建筑的使用情况、实施募投项目所需人员配置、人均办公用地、人均生产用地、同行业公司实施案例等说明建设募投项目所需的生产用建筑、辅助建筑的必要性和合理性,是否均为公司自用,后续是否有出租或出售计划,是否存在募集资金变相开发房地产业务的情形;(3)披露募投项目目前进展及资金预计使用进度、已投资金额及资金来源等,本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金;(4)说明本次募投项目实施主体的具体情况,结合公司历史业务开展情况说明电源产业化项目由陕西通合和霍威电源共同实施的原因、具体方案和分工,募集资金在两个公司的分配安排,相关方案和分工等是否切实可行;(5)陕西通合为新成立的公司,说明陕西通合和霍威电源是否具备实施募投项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和实力,请充分披露相关风险;(6)披露募投项目用地购置手续、环评手续等的最新办理进度情况及取得安排,若无法取得相关建设用地拟采取的替代措施以及对募投项目实施的影响,实施主体是否已取得本次募投项目实施所需的全部资质或许可,是否存在办理障碍,请充分披露相关风险;(7)使用简明清晰、通俗易懂的语言说明本次募投电源产业化项目与霍威电源现有业务的具体区别和联系,电源产业化项目是否具有可行性,并结合霍威电源 2020 年的业绩实现情况、业绩变动原因、现有业务产能利用率情况、在手订单等补充说明投资军工电源项目的必要性,是否有足够的市场空间消化新增产能,请充分披露相关风险;(8)结合西安研发中心建设项目与公司现有研发中心研发项目的具体区别说明新建西安研发中心建设项目的必要性及合理性,是否存在研发进度不及预期或研发失败的技术风险,并充分披露相关风险;(9)结合公司货币资金余额、资产负债率、对外投资情况等说明本次补充流动资金的必要性;(10)结合发行人自身财务状况、银行授信及其他融资能力、项目建设支付安排等说明后续自筹资金的计划及可行性,是否存在资金筹措不足导致募投项目无法正常推进的风险,并充分披露相关风险;(11)披露本次募投项目效益测算的具体过程、关键参数和依据,结合募投项目产品与市场同类产品对比情况、市场竞争格局、发行人的竞争优势、公司及可比公司同类产品毛利率水平等说明效

益测算的谨慎性、合理性，请充分披露相关风险；(12)请量化说明未来募投项目转固新增的折旧摊销是否对公司未来经营业绩造成重大不利影响，请充分披露相应风险。

请保荐人、会计师和发行人律师核查并发表明确意见。

问题 1-1 说明本次募投项目投资数额的测算依据和测算过程，各项投资是否为资本性支出，是否以募集资金投入，补充流动资金比例是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的有关规定；

回复

一、核查方式

- 1、查阅了发行人募投项目可行性研究报告；
- 2、查阅了发行人确定募投项目的董事会、股东大会会议决议及相关公告；
- 3、取得并查阅了发行人关于本次募投项目投资数额具体构成、测算依据、测算过程及本次募投项目的资本性支出情况分析的书面说明。

二、核查过程

1、本次募投项目投资数额的测算依据和测算过程，各项投资是否为资本性支出，是否以募集资金投入

根据发行人第三届董事会第十七次会议决议、2020 年第一次临时股东大会决议及相关公告，发行人本次向特定对象发行募集资金总额不超过 37,000.00 万元，扣除发行费用后拟将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目	22,452.98	19,500.00
2	西安研发中心建设项目	8,006.11	7,500.00
3	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计		40,459.09	37,000.00

根据发行人募投项目可行性研究报告，本次募投项目投资数额具体构成、测算依据、测算过程及本次募投项目的资本性支出分析情况如下：

(1)基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目

1)项目具体内容

发行人根据现有生产能力及未来发展战略布局,拟投资 22,452.98 万元实施基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目。项目建成后,预计可形成低功率 DC/DC 电源模块年产能 14,000 块、大功率 DC/DC 电源模块年产能 5,000 块、三相功率因数校正模块年产能 5,000 块以及多功能国产化军工电源年产能 5,000 台,有力促进公司军工电源业务的进一步发展。

本项目投资主要包括建设投资、铺底流动资金等,项目投资总额为 22,452.98 万元,拟由本次发行股票募集资金投入 19,500.00 万元,投资概算表如下:

序号	项目	投资金额(万元)	占总投资比例
1	建设投资	19,882.30	88.55%
1.1	建筑工程费	9,316.55	41.49%
1.2	设备购置费	6,069.70	27.03%
1.3	安装工程费	52.80	0.24%
1.4	工程建设其他费用	3,582.00	15.95%
1.5	预备费	861.25	3.84%
2	铺底流动资金	2,570.68	11.45%
合计		22,452.98	100.00%

2)投资数额的测算依据和测算过程

本次募投项目投资数额测算依据、测算过程如下:

①建设投资测算

本项目建设投资主要包含建筑工程费、设备购置费、安装工程费、工程建设其他费用、预备费五个方面,具体情况如下:

A、建筑工程费测算

本项目拟新建制造中心、生产测试中心、生产办公楼等生产用建筑,动力及辅助用房、停车区域等辅助建筑。本项目建筑工程费合计金额为 9,316.55 万元,具体如下表所示:

序号	名称	工程量(m ²)	投资额(万元)
1	生产用建筑	-	8,134.00
1.1	制造中心	17,280.00	6,048.00
1.2	生产测试中心	1,520.00	532.00

1.3	生产办公楼	4,440.00	1,554.00
2	辅助区域	-	838.14
2.1	动力及辅助用房	4,536.00	680.40
2.2	停车区域	3,154.80	157.74
3	总图工程	-	344.41
3.1	道路广场	9,120.70	182.41
3.2	绿化	5,400.00	162.00
合计		-	9,316.55

B、设备购置费测算

本项目设备购置费合计为 6,069.70 万元(含变配电设备、厂区给排水及消防设备、环保及安全设备等), 具体构成如下表所示:

序号	设备名称	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
一	研发及生产设备	-	-	5,089.02
1	电子天平	3	0.15	0.45
2	分析天平	3	0.18	0.54
3	电参数测量仪	3	0.27	0.82
4	LCR 数字电桥	3	0.42	1.27
5	相机	3	0.52	1.57
6	锡膏搅拌机	2	0.53	1.05
7	自动锡膏检测仪	2	43.25	86.50
8	全自动视觉印刷机	2	16.73	33.47
9	印制电路板在线测试系统 V4.22	2	3.38	6.77
10	光板真空上料机	2	1.88	3.76
11	基板下板机	2	0.28	0.56
12	自动翻板机	2	2.40	4.79
13	全自动 PCB 上料装置	2	3.10	6.21
14	接驳检查装置	2	0.38	0.75
15	自动光学检测机	2	27.26	54.53
16	模块化贴片机	2	121.39	242.78
17	无铅热风回流炉	2	12.69	25.38

18	移栽下料机	2	3.76	7.52
19	无铅波峰焊	2	11.75	23.50
20	JBC 大功率烙铁	40	0.84	33.76
21	工作台	40	0.28	11.00
22	硅胶点胶机	2	0.12	0.24
23	选择性自动喷涂设备	3	19.93	59.79
24	紫光接驳机	2	0.42	0.85
25	红外自动温控固化炉	2	6.63	13.26
26	灌胶机	2	8.09	16.17
27	真空脱泡机	4	2.73	10.94
28	可编程交流电源供应器	10	24.80	248.04
29	功率分析仪(FM6000)	10	20.76	207.59
30	数字荧光示波器及探头 1 套	10	10.12	101.16
31	柔性探头	10	1.41	14.10
32	差分探头	10	1.36	13.63
33	可编程直流电子负载 EL81700	10	13.63	136.32
34	接触调压器	60	0.05	3.15
35	功率分析仪	60	0.62	37.08
36	数字存储示波器	80	2.32	185.40
37	高压探头	50	0.58	29.14
38	钳形表	100	0.12	12.22
39	交流钳	100	0.45	44.65
40	数字表	100	0.39	38.54
41	大功率电子负载	40	8.93	357.26
42	在线测试仪 SRC3001A	10	34.06	340.57
43	多点测温仪	10	1.30	13.02
44	红外热像仪	5	2.29	11.45
45	显微镜	25	1.39	34.67
46	工业显微镜	6	5.84	35.04
47	1M3 低气压	2	39.44	78.89
48	3M3 三综合	4	70.18	280.70

49	7T 振动台	4	82.49	329.96
50	3T 振动台	8	39.83	318.62
51	步入式温箱	3	92.14	276.41
52	冷热冲击箱	5	35.73	178.63
53	1M3 高低温交变湿热箱	6	9.48	56.89
54	3M3 高低温交变湿热箱	6	20.38	122.30
55	高低温湿热试验箱	40	10.43	417.24
56	冷却塔(冷却塔控制系统)	1	114.33	114.33
57	冷水机组	2	18.80	37.61
58	漏电流测量仪	10	0.33	3.30
59	耐压测试仪	10	0.33	3.30
60	绝缘检测仪	10	0.19	1.93
61	直流低电阻测试仪	10	0.22	2.16
62	老化负载	4,000	0.0013	5.28
63	老化回馈负载	20	16.50	330.00
64	老化后台控制系统	2	1.89	3.78
65	磁芯气隙研磨机	1	0.81	0.81
66	高频变压器绕线机	5	0.55	2.73
67	标牌自动打标机	2	0.50	1.00
68	电脑剥线机	5	1.69	8.46
69	LCR 数字电桥	5	0.42	2.12
70	线号打印机	4	0.32	1.28
二	办公设备	-	-	320.67
1	联想电脑主机	240	0.90	216.00
2	惠普黑白激光打印机	100	0.50	50.00
3	笔记本电脑	50	0.89	44.39
4	多功能一体打印机	4	0.30	1.20
5	条码打印机	2	1.38	2.77
6	爱普生针式打印机	10	0.17	1.74
7	线号打印机	4	0.39	1.57
8	富士施乐复印机	4	0.75	3.00

三	公辅设施	-	-	660.00
1	变配电设备	1	150.00	150.00
2	消防设备	1	160.00	160.00
3	环保设备	1	200.00	200.00
4	监控设备	1	150.00	150.00
合计		5,427	-	6,069.70

注：表格中单项数据加总数与合计数可能存在微小差异，主要因单位换算中元换算为万元时的四舍五入所形成，下同。

C、安装工程费测算

根据行业特点，公辅设备安装工程费率取 8.0%，本项目安装工程费合计为 52.80 万元。

D、工程建设其他费用测算

本项目工程建设其他费用合计为 3,582.00 万元，具体内容如下：

序号	名称	投资额(万元)
1	土地使用费	1,796.00
2	建设单位管理费	154.39
3	前期工作费	50.00
4	勘察设计费	324.22
5	临时设施费	93.17
6	工程监理费	247.02
7	工程保险费	77.20
8	软件购置费	840.00
合计		3,582.00

其中，各单项费用测算如下：

(A)本项目用地 44.9 亩，按 40 万元/亩计算，项目土地购置费为 1,796.00 万元。

(B)建设单位管理费包括建设单位开办费、建设单位经费等，取工程费用(即建筑工程费、设备购置费、安装工程费合计金额)的 1.0%，计 154.39 万元。

(C)项目前期工作费估算为 50.00 万元。

(D)勘察设计费是指建设单位为进行项目建设而发生的勘察、设计费用，取工程费用的 2.1%，计 324.22 万元。

(E)临时设施费按建筑工程费的 1.0%估算，计 93.17 万元。

(F)工程监理费取工程费用的 1.6%，计 247.02 万元。

(G)工程保险费取工程费用的 0.5%，计 77.20 万元。

(H)软件购置费 840.00 万元，具体购置明细如下：

序号	软件名称	单位	数量	单价(万元)	总价(万元)
1	PLM 自动化管理系统	套	1	150.00	150.00
2	ERP 自动化管理系统	套	1	240.00	240.00
3	MAS 自动化管理系统	套	1	300.00	300.00
4	CRM 自动化管理系统	套	1	150.00	150.00
合计			4	-	840.00

E、预备费测算

预备费按照建设投资中建筑工程费、设备购置费、安装工程费、除土地使用费之外的工程建设其他费用之和的 5.0%测算，合计 861.25 万元。

②铺底流动资金测算

该项目的铺底流动资金基于公司的实际情况，并考虑公司经营管理水平等因素，采用估算法估算。本项目按照达产前(含达产年)所需流动资金合计数约 10%的比例计算铺底流动资金，所需铺底流动资金为 2,570.68 万元。

3)各项投资是否为资本性支出，是否以募集资金投入

根据发行人关于本次募投项目的资本性支出情况分析，本项目投资明细中，建筑工程费、设备购置费、安装工程费及工程建设其他费用属于资本性支出，共计 19,021.05 万元；预备费、铺底流动资金属于非资本性支出，共计 3,431.93 万元。

本项目拟投入募集资金 19,500.00 万元，其中 19,021.05 万元投入建筑工程费、设备购置费、安装工程费及工程建设其他费用，属于资本性支出；剩余 478.95 万元投入预备费，属于非资本性支出，具体如下所示：

序号	项目	投资金额(万元)	是否属于资本性支出	拟以募集资金投资金额(万元)
1	建设投资	19,882.30	-	19,500.00

1.1	建筑工程费	9,316.55	是	9,316.55
1.2	设备购置费	6,069.70	是	6,069.70
1.3	安装工程费	52.80	是	52.80
1.4	工程建设其他费用	3,582.00	是	3,582.00
1.5	预备费	861.25	否	478.95
2	铺底流动资金	2,570.68	否	0.00
合计		22,452.98	-	19,500.00

(2)西安研发中心建设项目

1)项目具体内容

为进一步创造良好的研发环境，发行人拟投资 8,006.11 万元，新建西安研发中心，形成国内先进的电力电子研发创新平台，同时吸引高端技术人才，紧密跟踪前沿技术。西安研发中心未来将围绕以下研发方向开展技术研究，具体如下：

序号	研发方向	研发内容
1	超高频变换器	主要研发 VHF(very high frequency, 30MHz-300MHz)变换器的拓扑结构、驱动技术、同步整流技术、控制策略、超高频磁性元器件设计以及相关工艺、热设计、成本控制等，解决当前 VHF 变换器效率偏低、成本较高、控制难度大、工艺要求苛刻而不易产品化等问题。
2	伺服电机控制器	主要研发军工、工业自动化等领域的中小型伺服控制器及其应用，进一步提升产品的小型化，提高功率密度，并将成本控制在可接受的范围内。
3	高频开关电源控制软件架构平台	主要研发基于分布式、微内核、插件式等思想的新一代控制软件架构，并以新架构为基础对公司各个产品系列的控制软件进行重构，提炼并整合功能库，并完成相应的代码质量控制系统、版本控制策略、开发流程规范等。

本项目投资总额为 8,006.11 万元，拟由本次发行股票募集资金投入 7,500.00 万元，投资概算表如下：

序号	项目	投资金额(万元)	占总投资比例
1	建筑工程费	3,150.00	39.34%
2	设备购置费	4,020.50	50.22%
3	工程建设其他费用	454.37	5.68%
4	预备费	381.24	4.76%
合计		8,006.11	100.00%

2)投资数额的测算依据和测算过程

本项目支出均为建设投资,包括建筑工程费、设备购置费、工程建设其他费用、预备费等,具体测算依据、测算过程如下:

①建筑工程费测算

本项目拟新建研发测试中心、研发办公楼,建筑工程费合计金额为 3,150.00 万元,具体如下表所示:

序号	名称	工程量(m ²)	投资额(万元)
1	研发测试中心	4,560.00	1,596.00
2	研发办公楼	4,440.00	1,554.00
合计		-	3,150.00

②设备购置费测算

本项目设备购置费合计为 4,020.50 万元,具体构成如下表所示:

序号	设备名称	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
1	15套高精度试验台	-	-	2,242.50
1.1	交流源	15	70.00	1,050.00
1.2	电子负载	15	30.00	450.00
1.3	功率分析仪	15	25.00	375.00
1.4	直流稳压源	15	1.00	15.00
1.5	台式万用表	30	1.50	45.00
1.6	数字示波器	15	20.00	300.00
1.7	台式电脑	15	0.50	7.50
2	环境及力学设备	-	-	1,490.00
2.1	外壳防尘试验箱	1	35.00	35.00
2.2	倾斜摇摆试验台	1	42.00	42.00
2.3	盐雾试验箱	1	10.00	10.00
2.4	冲击、碰撞试验台	1	50.00	50.00
2.5	模拟运输台	2	20.00	40.00
2.6	加速度试验台	1	51.00	51.00
2.7	阳光辐射试验箱	1	46.00	46.00

2.8	军标淋雨试验箱	1	100.00	100.00
2.9	砂尘试验箱	1	98.00	98.00
2.10	霉菌试验箱	1	37.00	37.00
2.11	高、低温交变湿热试验箱	2	10.00	20.00
2.12	高、低温交变湿热试验箱	2	18.00	36.00
2.13	高、低温交变湿热试验箱	2	33.00	66.00
2.14	高、低温交变湿热试验箱	2	35.00	70.00
2.15	高、低温交变湿热试验箱	2	77.00	154.00
2.16	湿度-温度-振动(三综合)试验箱	3	95.00	285.00
2.17	步入式试验箱	1	350.00	350.00
3	软件	-	-	288.00
3.1	355kW 电机测试系统	1	144.00	144.00
3.2	250kW 电机测试系统	1	144.00	144.00
合计		147	-	4,020.50

③工程建设其他费用测算

本项目工程建设其他费用合计为 454.37 万元，具体内容如下：

序号	名称	投资额(万元)
1	建设单位管理费	71.71
2	前期工作费	50.00
3	勘察设计费	150.58
4	临时设施费	31.50
5	工程监理费	114.73
6	工程保险费	35.85
合计		454.37

其中，各单项费用测算如下：

A、建设单位管理费包括建设单位开办费、建设单位经费等，取工程费用(即建筑工程费、设备购置费合计金额)的 1.0%，计 71.71 万元。

B、项目前期工作费估算为 50.00 万元。

C、勘察设计费是指建设单位为进行项目建设而发生的勘察、设计费用，取工

程费用的 2.1%，计 150.58 万元。

D、临时设施费按建筑工程费的 1.0%估算，计 31.50 万元。

E、工程监理费取工程费用的 1.6%，计 114.73 万元。

F、工程保险费取工程费用的 0.5%，计 35.85 万元。

④预备费测算

预备费按照建设投资中的建筑工程费、设备购置费、工程建设其他费用之和的 5.0%测算，计 381.24 万元。

3)各项投资是否为资本性支出，是否以募集资金投入

根据发行人关于本次募投项目的资本性支出情况分析，本项目投资明细中，建筑工程费、设备购置费及工程建设其他费用属于资本性支出，合计 7,624.87 万元；预备费属于非资本性支出，合计 381.24 万元。

本项目拟投入募集资金 7,500.00 万元，用于建筑工程费、设备购置费及工程建设其他费用，均属于资本性支出，具体如下所示：

序号	项目	投资金额 (万元)	是否属于资本性支出	拟以募集资金投资金额 (万元)
1	建筑工程费	3,150.00	是	3,150.00
2	设备购置费	4,020.50	是	4,020.50
3	工程建设其他费用	454.37	是	329.50
4	预备费	381.24	否	-
合计		8,006.11	-	7,500.00

(3)补充流动资金

公司流动资金测算采用销售百分比法，即根据报告期营业收入增长情况预测 2020-2022 年营业收入增长率，同时结合基期(即 2019 年)经营性应收、应付及存货科目对流动资金的占用情况，对流动资金需求规模进行测算。公司本次流动资金缺口的具体测算过程如下：

1)预测期营业收入增长率

公司于 2019 年 2 月收购霍威电源，本次预测假设霍威电源于 2016 年年初合并进入上市公司，则最近三年上市公司模拟营业收入规模及其同比增速如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
通合科技单体营业收入	18,395.43	16,197.57	21,687.87
霍威电源单体营业收入	9,856.11	8,002.97	4,641.43
模拟合并营业收入	28,251.54	24,200.54	26,329.30
同比增速	16.74%	-8.09%	-1.30%

公司 2017 年、2018 年及 2019 年的模拟合并营业收入增长率分别为 -1.30%、-8.09% 及 16.74%。公司 2018 年由于新能源汽车行业补贴退坡的持续影响和充电桩行业的竞争加剧，部分客户订单减少，导致公司 2018 年新能源汽车业务营业收入有较大幅度下降，2019 年，公司新能源汽车业务营业收入开始恢复增长，同比增长 22.71%。出于对公司的业务发展规划、未来市场容量增长等因素的考虑，选取 15% 作为公司 2020-2022 年营业收入年增长率。

2) 预测期主要经营性资产和经营性负债的期末余额占营业收入比重

预测时，选取基期 2019 年经审计的主要经营性资产和经营性负债的期末余额占营业收入的比重作为 2020-2022 年相关科目的占比。

3) 测算结果

综合考虑以上因素，在其他经营要素不变的情况下，公司 2020-2022 年流动资金占用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年末 实际数	比例	2020 年至 2022 年预计经营资产及经营负债数额		
			2020 年 (预计)	2021 年 (预计)	2022 年 (预计)
营业收入	28,251.54	100.00%	32,489.27	37,362.66	42,967.06
应收票据	1,625.63	5.75%	1,869.47	2,149.90	2,472.38
应收账款	24,268.30	85.90%	27,908.55	32,094.83	36,909.05
应收款项融资	2,328.18	8.24%	2,677.41	3,079.02	3,540.87
预付款项	756.27	2.68%	869.71	1,000.17	1,150.19
存货	7,792.14	27.58%	8,960.96	10,305.11	11,850.87
经营性流动资产合计	36,770.52	130.15%	42,286.10	48,629.01	55,923.36
应付票据	-	-	-	-	-
应付账款	10,342.40	36.61%	11,893.76	13,677.82	15,729.50
预收款项	151.64	0.54%	174.39	200.54	230.63

经营性流动负债合计	10,494.04	37.15%	12,068.15	13,878.37	15,960.12
流动资金占用额	26,276.48	93.01%	30,217.95	34,750.64	39,963.24
营运资金需求	-	-	3,941.47	8,474.16	13,686.76

注：公司 2019 年 2 月收购霍威电源，表格中 2019 年营业收入实际为通合科技母公司和霍威电源 2019 年全年营业收入的加总计算值。

经测算，截至 2022 年末，公司流动资金占用金额为 39,963.24 万元，较 2019 年末增加 13,686.76 万元。因此预计公司未来三年新增的流动资金缺口为 13,686.76 万元。公司拟使用本次募集资金总额中不超过 10,000.00 万元用于补充流动资金，低于公司因营业收入增加形成的流动资金缺口，公司剩余的流动资金缺口将自行筹集资金解决。发行人用于补充流动资金的 10,000.00 万元募集资金不属于资本性支出。

2、补充流动资金比例是否符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的有关规定

根据《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求(修订版)》，上市公司通过配股、发行优先股或董事会确定发行对象的非公开发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务；通过其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的 30%。

根据发行人第三届董事会第十七次会议决议、2020 年第一次临时股东大会决议、相关公告及书面说明，发行人本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 37,000.00 万元，募投项目的资本性支出及非资本性支出金额如下所示：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额	资本性支出金额	非资本性支出金额
1	基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目	19,500.00	19,021.05	478.95
2	西安研发中心建设项目	7,500.00	7,500.00	0.00
3	补充流动资金	10,000.00	0.00	10,000.00
合计		37,000.00	26,521.05	10,478.95

发行人本次募集资金用于非资本性支出的金额合计为 10,478.95 万元，占发行人本次募集资金总额的比例为 28.32%，未超过募集资金总额的 30%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求(修订版)》的有关规定。

三、核查意见

经核查，植德认为，发行人本次募集资金用于非资本性支出的金额未超过募集资金总额的 30%，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管

要求(修订版)》的有关规定。

问题 1-2 结合现有制造中心、生产与研发测试中心、办公楼、停车区域等辅助建筑的使用情况、实施募投项目所需人员配置、人均办公用地、人均生产用地、同行业公司实施案例等说明建设募投项目所需的建筑、辅助建筑的必要性和合理性，是否均为公司自用，后续是否有出租或出售计划，是否存在募集资金变相开发房地产业务的情形；

回复

一、核查方式

- 1、查阅了发行人及其子公司自有房产权属证书、租赁房产租赁协议、员工花名册；
- 2、取得并查阅了发行人关于当前生产基地主要建筑使用情况的书面说明；
- 3、查阅了发行人募投项目可行性研究报告；
- 4、获取同行业可比公司募投项目形成建筑面积情况，并与发行人本次募投项目建筑使用情况进行对比；
- 5、取得了发行人《关于募投项目所涉及的房产用途的承诺函》。

二、核查过程

1、建设募投项目所需的建筑、辅助建筑的必要性和合理性

(1)现有制造中心、生产与研发测试中心、办公楼、停车区域等辅助建筑的使用情况

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人自有房产合计 5 处，建筑面积合计 45,160.94 平方米，具体情况如下：

序号	权利人	房地产权证号	坐落	建筑面积 (m ²)	具体用途
1	通合科技	石房权证开字第 750000064 号	东高新湘江道 319 号 12 号楼	4,186.86	对外租赁
2	通合科技	冀(2017)石高新不动产权第 0001121 号	开发区漓江道 350 号实验楼 01-501 等 6 处	12,062.58	研发办公
3	通合科技	冀(2017)石高新不动产权第 0001123 号	开发区漓江道 350 号装配车间 01-301 等 5 处	23,366.13	生产

4	通合科技	冀(2017)石高新不动产权第 0001126 号	开发区漓江道 350 号倒班宿舍 01-101 等 7 处	3,765.85	员工宿舍
5	通合科技	冀(2017)石高新不动产权第 0001127 号	开发区漓江道 350 号库房 01-201 等 3 处	1,779.52	员工食堂

注：序号为 1 的房产为发行人原生产厂房。自发行人搬迁至位于石家庄高新区漓江道 350 号的生产基地后，该厂房不再使用，现已经对外出租。

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人合计承租 2 处房产，建筑面积合计 5,048.72 平方米，具体情况如下：

序号	承租人	坐落	建筑面积(m ²)	具体用途
1	霍威电源	西安市高新区西部大道 117 号北侧 A 厂房	4,708.58	生产、研发、办公
2	通合科技	北京市大兴区芦花路 1 号院时代智谷一北京城乡文化科技园区内 24 号楼 C107、108 室	340.14	研发

根据发行人书面说明，在剔除对外出租厂房、员工宿舍、员工食堂等建筑的情况下，截至 2020 年 9 月 30 日，发行人用于日常生产及经营的自有及租入房产合计 40,477.43 平方米，其中 35,768.85 平方米为通合科技所使用，位于石家庄，通合科技员工人数 429 人，人均使用面积为 83.38 平方米；剩余 4,708.58 平方米为霍威电源所使用，位于西安，霍威电源员工人数 206 人，人均使用面积为 22.86 平方米¹。如将相关建筑按照办公场所、厂房进一步区分，则通合科技、霍威电源的人均使用面积具体情况如下：

使用人	主要地点	用途	项目
通合科技	石家庄	办公场所	办公场所面积(平方米): 12,402.72
			其中：自有房产(平方米): 12,062.58
			租入房产(平方米): 340.14
			员工数量(人，不含生产人员): 280
			人均使用办公场所面积(平方米/人): 44.29
		厂房	厂房面积(平方米): 23,366.13
			其中：自有房产(平方米): 23,366.13
			租入房产(平方米): 0.00
			员工数量(人，生产人员): 149
			人均使用厂房面积(平方米/人): 156.82
霍威电源	西安	办公场所	办公场所面积(平方米): 1,908.58
			其中：自有房产(平方米): 0.00

¹ 此外，通合科技位于石家庄自有生产基地内的停车区域面积为 1,915.60 平方米，霍威电源位于西安租赁生产基地内的停车区域面积约为 600 平方米。

			租入房产(平方米): 1,908.58
			员工数量(人, 不含生产人员): 103
			人均使用办公场所面积(平方米/人): 18.53
		厂房	厂房面积(平方米): 2,800.00
			其中: 自有房产(平方米): 0.00
			租入房产(平方米): 2,800.00
			员工数量(人, 生产人员): 103
			人均使用厂房面积(平方米/人): 27.18

综上, 发行人当前在西安无自有生产基地, 霍威电源之前生产基地为租赁第三方房产, 人均生产面积和人均办公面积较低。

(2)实施募投项目所需人员配置、人均办公用地、人均生产用地情况

根据发行人募投项目可行性研究报告, 发行人本次募投项目“基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目”定员人数为 240 人, “西安研发中心建设项目”定员人数为 66 人, 该两个项目拟招聘的人员情况具体如下表所示:

员工结构类型	基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目定员人数	西安研发中心建设项目定员人数	合计
管理人员	20	5	25
技术人员	60	41	101
行政人员	20	20	40
生产人员	100	-	100
销售人员	40	-	40
合计	240	66	306

发行人本次两个募投项目拟建设的人均办公用地、人均生产用地情况如下:

序号	项目名称	人数	建筑面积(m ²)	人均建筑面积(m ²)
1	基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目	240	27,776.00	115.73
	生产场地及相关人员	100	21,816.00	218.16
	办公场地及相关人员	140	5,960.00	42.57
2	西安研发中心建设项目	66	9,000.00	136.36
	生产场地及相关人员	-	-	-
	办公场地及相关人员	66	9,000.00	136.36

合计	306	36,776.00	120.18
----	-----	-----------	--------

发行人拟以本次募投项目的实施主体陕西通合、霍威电源为主要载体，在西安建设公司的西北总部，以充分利用西安地域优势，有效辐射中部和西北地区，为客户提供更为完整的体系化服务，提升公司综合竞争实力，促进公司的可持续发展。因此，发行人在项目建设方面充分考虑了未来公司业务发展的需要，并结合智能化工厂建设的要求等，对项目投资进行了充分测算。由于发行人本次募投项目建设的新工厂智能化程度较高，使得项目规划建设面积较大，项目定员人数相对较少，导致人均办公用地和人均生产用地面积相对于霍威电源当前的人均使用建筑面积有较大幅度增加。

本次募投项目建设完成后，基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目的非生产人员的人均使用办公场地面积与通合科技不存在明显差异，生产人员的人均使用生产场地面积高于通合科技当前数据，但为该项目生产、经营实际需要，发行人不存在对外出租和出售本项目形成房产的计划。

西安研发中心建设项目的研发、测试设备投入较高，相关设备占用场地较多，其中研发测试中心的面积为 4,560.00 平方米，占比超过 50%，所以本项目建设面积较大，并提升了人均使用建筑面积。同时，发行人拟借助西安当地科教、人才、技术、信息等方面的丰富资源，吸引更多优秀人才以壮大研发团队，未来拟将西安研发中心建设成为适应公司、行业发展趋势的标准化技术研究中心。发行人基于西安研发中心定位及未来发展需要，为本项目规划了相对充足的空间，发行人不存在对外出租和出售本项目形成房产的计划。

(3) 同行业公司情况

1) 基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目

电力设备行业上市公司实施的与发行人本次募投项目相对可比的募投项目的人员配置情况如下表所示：

上市公司	募投项目	建筑面积 (m ²)	定员人数	人均建筑面积 (m ²)
汇川技术	产能扩建及智能化工厂建设项目	73,447.00	540	136.01
伊戈尔	光伏发电并网设备智能制造项目	43,888.00	288	152.39
中能电气	一二次融合智能配电项目	44,195.78	200	220.98

注：中能电气“一二次融合智能配电项目”仅披露了生产人员数量，此处计算的人均面积为基于生产人员数量计算的人均建筑面积。

发行人“基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目”的人均建筑面积为 115.73 平方米/人，与可比上市公司的相对可比募投项目情况不存在显著差异。

2)西安研发中心建设项目

电力设备行业上市公司实施的研发中心相关项目未披露具体人员配置情况，现选取部分可比上市公司拟实施的研发中心建设类项目的建筑面积如下所示：

上市公司	募投项目	建筑面积 (m ²)
欧陆通	研发中心建设项目	2,242.59
欣锐科技	新能源汽车车载电源研发中心扩建项目	3,475.00
合纵科技	配电物联网研发中心建设项目	5,500.00
安靠智电	智能输变电设备研发中心建设项目	8,000.00

发行人本次拟建设的西安研发中心建设项目建筑面积为 9,000.00 平方米，其中研发测试中心的面积为 4,560.00 平方米，研发办公楼的面积为 4,440.00 平方米。根据发行人书面说明，发行人“西安研发中心建设项目”建筑面积与可比上市公司的相对可比募投项目情况存在差异的原因为发行人拟将陕西通合作为西北总部承载主体之一，西安研发中心作为发行人的西北总部基地，建成后将用于改善公司当地员工职能部门办公条件、提升公司整体形象、预留未来发展空间。

(4)建设募投项目所需的生产用建筑、辅助建筑的必要性和合理性

根据发行人书面说明，发行人本次募投项目形成建筑物的人均使用建筑面积相对于霍威电源当前情况存在一定差异，主要原因如下：

①发行人在项目建设方面充分考虑了未来公司业务发展的需要，并结合智能化工厂建设的要求等，对项目投资进行了充分测算。发行人本次募投项目中的基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目所需厂房规模主要取决于设备尺寸、生产空间布局、自动化程度等因素，与员工数量不具有完全对应关系，本次募投项目建设的新工厂智能化程度较高，使得项目规划建设面积较大，项目定员人数相对较少，导致人均办公用地和人均生产用地面积相对于霍威电源当前的人均使用建筑面积有大幅提高。

②本次募投项目中的西安研发中心建设项目的实施主体为陕西通合，发行人将陕西通合定位为公司西北总部承载主体之一，把西安研发中心定位于适应公司、行业发展趋势的标准化技术研究中心。未来随着公司在西北地区业务的深度拓展，以及西安研发中心研究课题数量的增加，陕西通合未来的员工数量相对于当前西安研发中心项目的定员人数有望增加，未来人均使用建筑面积相对于当前测算值将有所下降。

③发行人当前在西安无自有生产基地。霍威电源之前生产基地为租赁第三方房产，人均生产面积和人均办公面积较低。本次募投项目建设，将使得发行人在西安建立自有生产基地，并以之作为西北总部基地，项目实施一方面使得人均使用建筑

面积将得到一定提升，整体办公环境和研发条件将得到一定改善；另一方面，新建生产基地将为公司进一步拓展军工电源等业务提供生产运营所必需的场地，有利于公司未来业务的可持续发展。

综上，本次募投项目建设相关建筑是基于募投项目实际情况及未来发展的需求，具有必要性和合理性。

2、是否均为公司自用，后续是否有出租或出售计划，是否存在募集资金变相开发房地产业务的情形

2021年2月22日，发行人出具《关于募投项目所涉及的房产用途的承诺函》，承诺本次募投项目所涉及的房产均为公司自用，不会用于对外出租或出售。

根据《中华人民共和国城市房地产管理法》第三十条，“房地产开发企业是以营利为目的，从事房地产开发和经营的企业”。根据《房地产开发企业资质管理规定》第三条，“房地产开发企业应当按照本规定申请核定企业资质等级。未取得房地产开发资质等级证书的企业，不得从事房地产开发经营业务”。

发行人及其合并报表范围内子公司的经营范围均不包含房地产开发相关业务，亦未持有房地产开发相关业务资质。截至2020年9月30日，发行人投资性房地产账面价值为507.92万元，主要系公司位于石家庄市天山科技园的12号楼对外出租所致。该厂房建设用地土地证编号为高新国用(2012)第00029号，土地用途为工业用地，不涉及住宅及商业用地，在发行人搬迁至位于开发区漓江道350号的生产基地后，该厂房不再使用，为提高资产收益，发行人将该厂房对外出租。因此，发行人及其合并报表范围内子公司不存在涉及从事房地产开发业务的情形；同时，根据发行人出具的《关于募投项目所涉及的房产用途的承诺函》，发行人承诺不会将募集资金用于变相开发房地产业务。

三、核查意见

经核查，植德认为，发行人本次募投项目建设相关建筑是基于募投项目实际情况及未来发展的需求，与公司现有业务以及未来发展战略紧密联系，具有必要性和合理性；发行人本次募投项目建设相关建筑未来将全部自用，不存在对外出租或出售的计划，不存在募集资金变相开发房地产业务的相关情形。

问题 1-3 披露募投项目目前进展及资金预计使用进度、已投资金额及资金来源等，本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金；

回复

一、核查方式

- 1、访谈发行人管理人员,了解了发行人关于募投项目目前进展及资金预计使用进度、已投资金额及资金来源并取得相关书面说明;
- 2、查阅了发行人募投项目可行性研究报告;
- 3、查阅了发行人通过本次发行及确定募投项目议案的董事会决议及相关公告。

二、核查过程

截至本补充法律意见书出具之日,发行人本次募投项目正处于前期准备阶段,此阶段的主要安排为取得项目所需的相关备案及环评批复等手续,尚未发生资金投入。发行人本次募投项目资金使用进度计划如下:

(1) 基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目

根据项目建设计划要求,本项目建设期为2年,建设投资于建设期全部投入,第1年投入40%,第2年投入60%,铺底流动资金根据各年生产负荷的安排投入,具体如下表所示:

单位:万元

序号	投资费用名称	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	合计
1	建设投资	7,952.92	11,929.38	-	-	-	19,882.30
2	铺底流动资金	-	-	1,851.88	359.40	359.40	2,570.68
总投资		7,952.92	11,929.38	1,851.88	359.40	359.40	22,452.98

本项目建设进度计划内容包括项目前期准备、设计施工、设备采购及安装调试、项目试运行等,具体进度如下表所示:

序号	内容	月进度							
		3	6	9	12	15	18	21	24
1	前期工作	△	△						
2	勘察设计		△	△					
3	土建施工			△	△	△			
4	设备购置			△	△	△	△		
5	设备安装调试			△	△	△	△		
6	人员培训				△	△	△	△	
7	试运行							△	△
8	竣工验收							△	△

(2) 西安研发中心建设项目

根据项目建设计划要求,本项目建设期为2年,建设投资于建设期全部投入,

第1年投入60%，第2年投入40%，具体如下表所示：

单位：万元

序号	投资费用名称	第1年	第2年	合计
1	建设投资	4,803.67	3,202.44	8,006.11
	总投资	4,803.67	3,202.44	8,006.11

本项目建设进度计划内容包括项目前期准备、建筑工程、安装工程设备与软件购置、安装及调试、人员招聘及培训、项目试运行等，具体进度如下表所示：

序号	内容	月进度							
		3	6	9	12	15	18	21	24
1	前期准备	△	△						
2	设备购置		△	△	△	△	△		
3	设备安装调试			△	△	△	△		
4	人员培训				△	△	△	△	
5	试运行							△	△
6	竣工验收							△	△

2、本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金

2020年12月11日，发行人召开第三届董事会第十七次会议审议通过《向特定对象发行股票预案》。

根据发行人书面说明并经本所律师核查，在本次发行相关董事会决议日前，发行人尚未开展本次募投项目的建设，亦未使用自有资金先行投入，不存在本次募集资金包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金的情形。

三、核查意见

经核查，发行人不存在本次募集资金包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金的情形。

问题 1-4 说明本次募投项目实施主体的具体情况，结合公司历史业务开展情况说明电源产业化项目由陕西通合和霍威电源共同实施的原因、具体方案和分工，募集资金在两个公司的分配安排，相关方案和分工等是否切实可行；

回复

一、核查方式

1、查阅了霍威电源、陕西通合的营业执照、章程及国家企业信用信息公示系统

的查询信息；

- 2、查阅了发行人的营业执照、《公司章程》、近三年年报；
- 3、查阅了发行人募投项目可行性研究报告；
- 4、访谈发行人管理人员，了解了发行人关于出资设立陕西通合背景、霍威电源主营业务、主要产品及竞争优势、电源产业化项目由陕西通合和霍威电源共同实施原因并取得相关书面说明。

二、核查过程

1、本次募投项目实施主体的具体情况

发行人本次拟实施的两个建设性募投项目中，“基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目”的实施主体为陕西通合、霍威电源，“西安研发中心建设项目”的实施主体为陕西通合。

(1)霍威电源

根据西安市市场监管局于2020年1月3日核发的《营业执照》及霍威电源章程，并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，截至本补充法律意见书出具之日，霍威电源基本情况如下：

名称	西安霍威电源有限公司
统一社会信用代码	91610113556967380R
类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
法定代表人	董顺忠
注册资本	5,000 万元
成立时间	2010 年 6 月 30 日
经营期限	2010 年 6 月 30 日至无固定期限
住所	陕西省西安市高新区细柳街办西部大道 117 号北侧 A 厂房院内
经营范围	综合配电系统、电源、机电产品的设计、生产、销售及技术服务；电子元器件、计算机、水泥、钢材的销售；电脑软件开发；检测试验技术服务；检测试验技术咨询；电磁兼容检测服务；电源特性验证试验；靶标的设计、安装。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
登记状态	存续
股权结构	发行人持有其 100% 股权

霍威电源系国内集军工电源的研发、生产、销售及服务于一体、具备核心竞争优势的专业军工产品供应商，在航空、航天、车辆及船舶等军工领域已形成较高的知名度，近年来经营规模持续增长，销售能力稳定提升。

(2)陕西通合

根据西安市市监局于 2020 年 12 月 30 日核发的《营业执照》并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，截至本补充法律意见书出具之日，陕西通合的基本情况如下：

名称	陕西通合电子科技有限公司
统一社会信用代码	91610131MAB0PP9M96
类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
法定代表人	马晓峰
注册资本	5,000 万元
成立时间	2020 年 12 月 30 日
经营期限	2020 年 12 月 30 日至无固定期限
住所	陕西省西安市高新区西部大道 117 号北侧 A 厂房院内
经营范围	一般项目：新兴能源技术研发；配电开关控制设备研发；电机及其控制系统研发；汽车零部件研发；在线能源监测技术研发；机械设备的研发；新能源原动设备制造；配电开关控制设备制造；输配电及控制设备制造；电机制造；先进电力电子装置销售；电动汽车充电基础设施运营；新能源汽车换电设施销售；充电桩销售；新能源原动设备销售；工业设计服务；新能源汽车整车销售；机械设备的销售；新能源汽车电附件销售；新能源汽车生产测试设备销售；光伏设备及元器件销售；机动车充电销售；智能输配电及控制设备销售；电力电子元器件销售；计算机及通讯设备租赁；配电开关控制设备销售；光伏发电设备租赁；汽车租赁；软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息技术咨询服务；物业管理。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)许可项目：技术进出口；货物进出口。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)
登记状态	存续
股权结构	发行人持有其 100% 股权

根据发行人书面说明，发行人出资设立陕西通合主要是基于公司战略规划和经营发展的需要。发行人将陕西通合定位为公司西北总部承载主体之一，以充分利用西安地域优势，有效辐射中部和西北地区，为客户提供更为完整的体系化服务，提升公司综合竞争实力，促进公司的可持续发展，推进公司在新能源汽车、智能电网及军工装备领域的业务整合和资源优化。

2、结合公司历史业务开展情况说明电源产业化项目由陕西通合和霍威电源共同实施的原因、具体方案和分工

根据发行人近三年年报及书面说明，报告期内，发行人及霍威电源为业务经营主体，不同主体所从事的主要业务及生产的主要产品情况如下所示：

经营主体	主要业务	主要产品
通合科技	智能电源业务	电力操作电源产品、配网自动化电源
	新能源汽车业务	充换电站充电电源系统(充电桩)、电动汽车车载电源

	其他电源业务	铁路信号电源、消防电源、船舶电源等
霍威电源	军工装备业务	军工电源

根据发行人书面说明，发行人决定电源产业化项目由陕西通合和霍威电源共同实施，具体原因如下：

- (1) 新设陕西通合购置土地符合当地招商引资政策，可享受一定优惠政策；
- (2) 军工电源具有较高的行业壁垒，获取军工资质需满足严格的审查条件并通过一套严格的审查流程，霍威电源是专门从事军工电源研发及生产的高新技术企业，已取得《二级保密资格证书》《装备承制单位资格证书》等相关军工业务资质，并与下游客户建立了良好的合作关系，由霍威电源负责设备投入、项目运营能够基于霍威电源现有军工业务资质，并充分利用霍威电源的现有客户资源，推动该项目的顺利实施。

“基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目”由陕西通合、霍威电源共同实施的具体方案及分工如下：

- (1) 陕西通合主要负责土地购置，并完成本次募投项目的制造中心、生产测试中心、生产办公楼等生产用建筑，动力及辅助用房、停车区域等辅助建筑的工程建设；
- (2) 霍威电源主要负责在陕西通合完成工程建设后，购置本项目所需的机器设备，并在项目建设完成后负责本项目的生产经营。

3、募集资金在两个公司的分配安排，相关方案和分工等是否切实可行

根据发行人 2020 年第一次临时股东大会审议通过的《向特定对象发行股票预案》及书面说明，“基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目”由陕西通合、霍威电源共同实施，陕西通合负责土地购置及项目工程建设，霍威电源负责设备购置及项目后续生产经营。该项目总投资金额为 22,452.98 万元，其中 19,500.00 万元由募集资金投入，项目投资金额、募集资金投资金额在陕西通合、霍威电源的分配安排如下：

投资主体	投资明细	投资金额(万元)	募集资金投资金额(万元)
陕西通合	建筑工程费	9,316.55	9,316.55
	除软件购置费外工程建设其他费用	2,742.00	2,742.00
	预备费	513.13	478.95
	小计	12,571.68	12,537.50
霍威电源	设备购置费	6,069.70	6,069.70

	安装工程费	52.80	52.80
	软件购置费	840.00	840.00
	预备费	348.12	-
	铺底流动资金	2,570.68	-
	小计	9,881.30	6,962.50
	合计	22,452.98	19,500.00

基于上述,植德认为,本项目募集资金在陕西通合、霍威电源之间的分配安排、相关方案和分工合理,具有可行性。

三、核查意见

经核查,植德认为,发行人“基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目”由陕西通合、霍威电源共同实施,主要是基于发行人业务发展的需要;陕西通合、霍威电源分工明确,募集资金分配合理,具有可行性。

问题 1-5 陕西通合为新成立的公司,说明陕西通合和霍威电源是否具备实施募投项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和能力,请充分披露相关风险;

回复

一、核查方式

- 1、查阅了发行人募投项目可行性分析报告;
- 2、访谈发行人管理人员,了解了发行人技术储备、人员储备、销售渠道、客户储备等情况并取得相关书面说明。

二、核查过程

1、陕西通合为新成立的公司,说明陕西通合和霍威电源是否具备实施募投项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和能力

发行人本次募投项目“基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目”由陕西通合、霍威电源共同实施,“西安研发中心建设项目”由陕西通合实施。根据发行人书面说明,发行人将集中整个公司技术、人员、销售、客户等方面的资源,协调推进募投项目的顺利实施,具体如下:

(1)公司具有实施募投项目的技术、人员基础

公司研发团队经过多年努力,建立了技术研发方面的竞争优势,截至 2020 年 9 月 30 日,公司已拥有授权专利 90 余项,软件著作权 40 项。在核心技术方面,通合科技及霍威电源已经积累包括谐振电压控制型功率变换器技术、三相有源功率因数校正技术、高频开关电源均流技术、模块化程控电源系统技术、高功率密度多路输出电源、军用浪涌抑制技术和 DCDC 模块输出纹波抑制技术在内的多项核心技术,为本项目的实施提供了技术支持。

公司现有研发团队以行业资深专家为核心,凝聚了一批长期从事电源技术研发的技术人员,具有丰富的技术经验,已经研发出多种型号的电源产品,包括整流电源、逆变电源、DC/DC 电源、双向电源等,获得了市场和客户的认可。截至 2020 年 9 月 30 日,公司共拥有技术人员 188 名,占公司员工总数的 29.61%。同时,随着募投项目的实施,发行人将充分利用西安当地的丰富人力资源,不断引进行业内优秀人才,保证公司包括募集资金投资项目在内的研发项目的实施推进。

(2)公司具有实施募投项目相关的销售渠道及客户储备

“基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目”相关电源模块及多功能电源产品能够广泛应用于航天、机载、弹载、兵器、雷达、通信、舰船、电子对抗等国防装备,其目标客户主要是国内军工装备制造集团下属的军工企业和科研院所。霍威电源拥有完善的销售网络体系,在全国各地(包括北京、武汉、成都、哈尔滨、华东、太原等)设立了多个办事处,能够及时响应和服务客户,满足客户需求,为该项目的实施提供了渠道保障。

霍威电源是专门从事军工电源研发及生产的高新技术企业,具备《二级保密资格证书》、《装备承制单位资格证书》等相关军工业资质,与相关客户建立了良好的合作关系,并依靠多年来技术、质量、服务方面的积累,在市场上树立了良好的品牌形象,获得了军工客户的高度认可。截至 2021 年 1 月末,霍威电源在手订单金额合计超过 6,000 万元,相关客户主要来自于军工央企集团下属的科研院所及军工企业。霍威电源具有相对丰富的客户储备,能够推动“基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目”的实施和落地。

综上,发行人将整合全部资源,基于已有技术、人员、销售渠道、客户储备基础,为本次募投项目提供全力支持。

2、相关风险

根据《募集说明书(修订稿)》,本次募投项目虽然已经发行人充分论证,但该论证是基于当前国家产业政策、行业发展趋势、发行人技术水平、人员储备、销售渠道、客户储备等因素做出的,若未来上述因素发生重大不利变化,或发行人市场开拓不力,或发行人技术、人员、销售渠道、客户等优势丧失,有可能导致募投项目新增产能无法全部消化、产品价格无法达到预测水平,从而使该项目在实施后面临一定的市场风险。

三、核查意见

经核查，植德认为，陕西通合为新设立公司，但发行人将整合全部资源，基于已有技术、人员、销售渠道、客户储备基础，为本次募投项目提供全力支持，本次募投项目实施具有可行性。

问题 1-6 披露募投项目用地购置手续、环评手续等的最新办理进度情况及取得安排，若无法取得相关建设用地拟采取的替代措施以及对募投项目实施的影响，实施主体是否已取得本次募投项目实施所需的全部资质或许可，是否存在办理障碍，请充分披露相关风险；

回复

一、核查方式

- 1、查阅了发行人募投项目环境影响评价报告书、西安高新区发展改革和商务局出具的项目入区告知文件及发行人募投项目备案批复文件；
- 2、取得并查阅了发行人关于募投项目环评备案及募投项目用地购置进展情况并取得安排的书面说明；
- 3、查阅了陕西通合及霍威电源实施本次募投项目实施所需的全部资质或许可文件。

二、核查过程

1、募投项目用地购置手续、环评手续等的最新办理进度情况及取得安排

基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目与西安研发中心建设项目的用地相同，位于陕西省西安市高新区长安通讯产业园。

截至本补充法律意见书出具之日，发行人已经完成的项目审批程序如下：2020年7月，完成西安高新区的入区评审；2020年11月，经西安高新区专题会议审议通过；2020年12月，经西安高新区主任办公会审议通过。2021年1月19日，西安高新区发展改革和商务局向发行人出具《关于告知入区项目评审和选址结论的函》，根据西安高新区管委会主任办公会议纪要[2020年(20)次]文件精神，同意发行人项目入区，用地面积约45.4亩，用地性质为工业用地。发行人募投项目拟使用的土地已由土地储备中心启动土地公开出让程序，后续主要流程为征地成果测量，规划设计条件书，拟出让土地评估，现场踏勘和实测，拟定挂牌出让方案并报送西安市自然资源和规划局审批，地价审定，发布挂牌公告，通过土地招拍挂程序竞买土地并签订土地出让合同等。

截至本补充法律意见书出具之日，发行人正在履行基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目、西安研发中心建设项目的环评备案程序，尚未取得环评批复。发行人对于上述两个项目的环境影响评价报告书已基本编制完成，拟于 2021 年 3 月上旬报送西安高新区行政审批服务局审批，计划于 2021 年 3 月份取得上述两个项目的环评批复。

2、若无法取得相关建设用地拟采取的替代措施以及对募投项目实施的影响

2021 年 1 月，西安高新区发展和改革委员会向发行人出具了《关于告知入区项目评审和选址结论的函》，同意发行人项目入区，用地面积约 45.4 亩，用地性质为工业用地。发行人本次募投项目用地符合国家及西安市的土地政策及城市规划，不存在违反国家或地方自然资源和城市规划法律法规的情形。发行人正在推进土地购置相关事宜，预计无法取得土地使用权证的风险较小。

若发行人无法按照预定计划取得上述土地使用权，发行人将尽快选取附近其他可用地块，预计不会对募投项目的实施产生重大不利影响；但若发行人无法按照预定计划取得上述土地使用权且无法实施替代方案，将影响本次募投项目的实施。

3、实施主体是否已取得本次募投项目实施所需的全部资质或许可，是否存在办理障碍

(1)基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目

2021 年 1 月 5 日，陕西通合取得《陕西省企业投资项目备案确认书》(项目代码：2101-610161-04-01-833755)，项目备案名称为“基于电源模块国产化的多功能电源生产基地项目”，备案的总投资金额为 16,356.27 万元，包括“基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目”的土地及厂房建设投资金额 12,571.68 万元和“西安研发中心建设项目”的建筑工程相关投资金额 3,784.59 万元。

2021 年 1 月 5 日，霍威电源取得《陕西省企业投资项目备案确认书》(项目代码：2101-610161-04-03-594762)，项目备案名称为“基于电源模块国产化的多功能电源设备投资项目”，备案的总投资金额为 9,881.3 万元，主要为“基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目”的设备投资金额、铺底流动资金等相关投资。

本项目由霍威电源负责生产运营。霍威电源是专门从事军工电源研发及生产的高新技术企业，具备运营本项目所需要的《二级保密资格证书》《装备承制单位资格证书》等军工业务资质。霍威电源的《装备承制单位资格证书》已于 2020 年 12 月到期，但由于新冠疫情影响，续期工作尚未办理完毕。根据军委装备发展部合同监管局于 2020 年 2 月发布的《关于明确新型冠状病毒感染肺炎疫情防控期间装备承制单位资格审查和质量管理体系认证工作有关应对举措的通知》，对证书到期的承制单位，证书有效期延续至疫情解除后 3 个月。截至本补充法律意见书出具之日，陕西省新冠肺炎疫情防控应急响应级别为省级三级应急响应，疫情尚未解除，故霍威电

源原《装备承制单位资格证书》仍处于有效期，不影响霍威电源正常开展业务。霍威电源已经提交军工资质续期的申请材料，主管部门已出具证明文件，认为霍威电源军工资质续期的申请材料满足要求。霍威电源军工资质预计不存在无法续期的风险。

发行人尚需就本项目取得环评批复文件。发行人正在履行环评审批程序，预计取得环评批复不存在实质障碍。

(2)西安研发中心建设项目

2021年1月5日，陕西通合取得《陕西省企业投资项目备案确认书》(项目代码: 2101-610161-04-03-793124)，项目备案名称为“通合西安研发中心项目”，备案的总投资金额为4,221.52万元，主要为该项目的设备投资金额，建筑工程相关投资金额3,784.59万由陕西通合在“基于电源模块国产化的多功能电源生产基地项目”进行备案。

发行人尚需就本项目取得环评批复文件。发行人正在履行环评审批程序，预计取得环评批复不存在实质障碍。

4、相关风险

根据《募集说明书(修订稿)》，发行人本次募集资金投资项目中的基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目、西安研发中心建设项目尚未取得土地使用权。西安高新区发展改革和商务局已经出具《关于告知入区项目评审和选址结论的函》，根据西安高新区管委会主任办公会议纪要[2020年(20)次]文件精神，同意发行人项目入区。虽然发行人预计无法取得募投项目土地使用权证的风险较低，且发行人已经制定了相关替代措施，若发行人无法按照预定计划取得上述土地使用权，发行人将尽快选取附近其他可用地块实施募投项目。但若发行人无法按照预定计划取得上述土地使用权且无法实施替代方案，将影响本次募投项目的实施。

三、核查意见

经核查，发行人已经取得募投项目备案批复文件，并正在办理募投项目环评审批及土地购置事项，预计取得环评批复和土地使用权不存在实质障碍。

问题 1-7 使用简明清晰、通俗易懂的语言说明本次募投电源产业化项目与霍威电源现有业务的具体区别和联系，电源产业化项目是否具有可行性，并结合霍威电源 2020 年的业绩实现情况、业绩变动原因、现有业务产能利用率情况、在手订单等补充说明投资军工电源项目的必要性，是否有足够的市场空间消化新增产能，请充分披露相关风险；

回复

一、核查方式

- 1、访谈发行人管理人员,了解了本次募投电源产业化项目与霍威电源现有业务的具体区别和联系并取得相关书面说明;
- 2、查阅了发行人募投项目可行性分析报告及电源产业化项目可行性分析说明;
- 3、查阅了霍威电源 2017-2019 年度审计报告及 2020 年 1-9 月财务报表;
- 4、访谈发行人管理人员,了解了霍威电源 2020 年的业绩实现情况、业绩变动原因、产能利用率情况并取得相关书面说明;
- 5、核查了霍威电源在手订单及统计情况等相关文件;
- 6、取得并查阅了发行人关于投资军工电源项目必要性书面说明。

二、核查过程

1、本次募投电源产业化项目与霍威电源现有业务的具体区别和联系

霍威电源是一家专门从事航空、航天、机载、弹载、兵器、舰船、雷达、通信等多领域的线性、开关一体化军用电源、电源模块的研制、生产、销售和服务的高新技术企业,产品包括电源模块、电源组件及定制电源等。

根据发行人募投项目可行性研究报告及书面说明,相对于霍威电源现有业务,本次募投电源产业化项目系在霍威电源现有军工电源业务基础上,实施基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目,主要是采用公司自主研发的 DC/DC 模块输出纹波抑制技术、数字均流技术、模块化程控电源系统等关键技术,实现低功率 DC/DC 电源模块、大功率 DC/DC 电源模块以及三相功率因数校正模块的国产化,同时基于相关电源模块,促进多功能军工电源的产业化。本次募投电源产业化项目一方面是对霍威电源现有军工电源产品进行升级,推动军工电源模块的国产化替代;另一方面是推动军工电源模块及多功能军工电源的产业化,提升军工电源产品产能。

2、电源产业化项目是否具有可行性

根据发行人募投项目可行性分析报告及书面说明,电源产业化项目具有可行性,原因如下:

- (1) 军工电源市场前景广阔,国产化替代空间巨大;

- (2) 霍威电源具有客户资源、品牌优势，与下游客户建立了良好合作关系，随着军工电源市场规模的不断上升，未来霍威电源市场占有率有望进一步提升，为项目的实施提供了市场保障；
- (3) 霍威电源拥有完善的销售网络体系，为该项目的实施提供了渠道保障；
- (4) 公司拥有经验丰富的研发团队并积累了多项电源研发相关的核心技术，在技术研发方面具有竞争优势，为本项目的实施提供了人员、技术基础保障；
- (5) 公司质量管理体系完善，为项目产品性能和质量奠定了基础。

3、结合霍威电源 2020 年的业绩实现情况、业绩变动原因、现有业务产能利用率情况、在手订单等补充说明投资军工电源项目的必要性

(1)霍威电源 2020 年的业绩实现情况、业绩变动原因

根据霍威电源 2017-2019 年度审计报告及 2020 年 1-9 月财务报表，霍威电源 2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-9 月实现营业收入和净利润如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	6,310.50	9,856.11	8,002.97	4,641.43
净利润	926.00	2,513.34	1,441.93	545.33

注：2020 年 1-9 月数据未经审计

2020 年 1-9 月，霍威电源实现净利润 926.00 万元，根据发行人书面说明，霍威电源 2020 年业绩变动主要系因受新冠肺炎疫情影响，各军工单位及军工科研院所采取了更为严格的隔离防控措施，导致 2020 年前三季度尤其是上半年霍威电源的部分项目无法正常跟进，对业务拓展及产品交付产生较大冲击；同时，霍威电源各供应商均有不同程度延迟复工情况，对其业务也存在一定影响，且由于军工行业产品交付及收入确认主要集中在下半年进行，军品生产任务也更多集中于下半年。霍威电源自 2020 年 6 月起已经开始满负荷状态组织生产运营，同时增加人员招聘、添置生产检验设备，积极增加产量，2020 年下半年的效益对全年贡献相对较大。

发行人 2020 年度审计工作尚未完成。根据发行人提供的未审数据和初步核算结果，霍威电源 2020 年实现的营业收入约为 1.18 亿元，较 2019 年增长约 20%；实现的净利润约为 2,700 万元，较 2019 年增长约 7.4%。虽然霍威电源 2020 年上半年经营业绩因新冠疫情受到一定冲击，但霍威电源下半年经营状况恢复良好，2020 年全年的营业收入及净利润保持增长态势，军工电源业务发展迅速，为本次募投项目的实施提供了相对充足的动力支撑。

(2)霍威电源现有业务产能利用率情况

根据霍威电源统计的产能、产量等相关数据,霍威电源2019年及2020年全年的整体产能利用率情况如下所示:

项目	2019年	2020年
产能利用率	100.58%	113.40%

注:2019年2月,发行人完成霍威电源的收购,霍威电源2019年的产能利用率数据为2019年全年的数据。霍威电源产品品类和型号较多,为客观统计产能利用率情况,霍威电源根据现有电源产品中具有代表性的型号确立标准型,将其他产品按照工时系数进行换算,将其他产品实际产量换算成代表性产品的产量,再计算产能利用率。

根据发行人书面说明,自2010年成立以来,随着业务拓展及下游客户需求提升,霍威电源业务量及市场份额逐步扩大。2020年,霍威电源军工电源产品整体产量、销量增幅较大,产能利用率已经达到饱和状态。近年来,我国国防军费支出持续提高,霍威电源的市场需求量预计将持续增长,现有产能不足以支撑霍威电源未来加速扩张的市场需求。

(3)霍威电源在手订单情况

霍威电源生产的军品主要应用于航空、航天、机载、弹载、兵器、舰船、雷达、通信等军事装备等领域,产品以客户定制化为主,在客户提出采购意向后,霍威电源根据其技术要求进行产品研发;在产品方案获得客户认可后,根据客户实际需求情况签订具体订单。同时,霍威电源已定型产品每年都有持续的销售订单。

根据发行人提供的霍威电源截至2021年1月的在手订单及统计情况,霍威电源在手订单金额合计超过6,000万元,相关客户主要来自于军工央企集团下属的科研院所及军工企业。

根据发行人书面说明并经本所律师核查,霍威电源具有稳定的获取订单能力。

(4)投资军工电源项目的必要性

霍威电源业绩保持持续增长态势,其当前产能利用率已经饱和,且具有稳定的获取订单能力。本次募投项目有利于发行人解决霍威电源现有生产场地不足及市场需求快速扩张带来的产能瓶颈问题,能够推动霍威电源进一步发力军工电源业务并抢占市场,为客户提供长期保障,使得公司持续保持竞争优势,投资军工电源项目具有必要性。

4、是否有足够的市场空间消化新增产能

根据发行人募投项目可行性分析报告及书面说明,我国军工电源产品市场容量较大,且国产化替代趋势、多功能先进性要求明确,预计具有足够市场空间消化发行人本次募投项目新增的国产化军工电源模块及多功能军工电源产品产能。

5、相关风险

根据《募集说明书(修订稿)》,由于军工行业的特殊性,军工电源市场规模无法获得精确的统计数据,但我国正处于国防现代化建设的关键时期,军费开支将与国民经济协同增长,且支出将持续向国防装备倾斜,国防装备开支在可预期的未来将保持快速增长。军工电源作为国防装备的基础单元,其下游市场将迎来快速增长期,并带动军工电源产业的持续扩张。发行人本次拟实施的基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目完全达产后,预计可形成低功率 DC/DC 电源模块年产能 14,000 块、大功率 DC/DC 电源模块年产能 5,000 块、三相功率因数校正模块年产能 5,000 块以及多功能国产化军工电源年产能 5,000 台,本项目投产后的生产经营期内预计可实现年均销售收入 29,911.32 万元。

军工电源具有较高的行业壁垒,获取军工资质需满足严格的审查条件并通过一套严格的审查流程,对企业的生产能力、技术力量、人员配置有较高的要求,而且申请周期较长,资金成本较高,客户黏性较强。军工电源的下游客户主要为军工单位及军工科研院所,发行人凭借可靠的产品质量、稳定的产品性能以及公司持续的创新和研发,形成了一定市场知名度,并凭借良好的市场口碑,与境内部分军工央企集团下属的科研院所及军工企业建立了稳定的合作关系,为军工电源产品的销售夯实了客户基础。

军工电源产业具有较大的市场空间,并且国产化替代加速、多功能化需求明显,公司现有的客户储备及市场地位也为募投项目产能消化奠定了相对坚实的基础,但发行人新增产能的消化依赖于行业发展状况、产品市场竞争力以及公司的市场开拓能力,如果未来军工电源相关产业发生重大不利变化、产品的市场竞争力不足或者市场开拓不力,则公司可能无法获得足够的订单,存在新增产能消化不足导致资产闲置、经济效益无法达到预期的风险。

三、核查意见

经核查,植德认为,发行人“基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目”基于现有军工电源业务,立足于推动军工电源模块的国产化替代和多功能军工电源的产业化,能够拓展利润增长点,具有可行性及必要性;预计有足够的市场空间消化新增产能。

问题 1-8 结合西安研发中心建设项目与公司现有研发中心研发项目的具体区别说明新建西安研发中心建设项目的原由、必要性及合理性,是否存在研发进度不及预期或研发失败的技术风险,并充分披露相关风险;

回复

一、核查方式

- 1、访谈发行人管理人员,了解了西安研发中心建设项目与公司现有研发中心研发项目的区别并取得书面说明。

二、核查过程

1、结合西安研发中心建设项目与公司现有研发中心研发项目的具体区别说明新建西安研发中心建设项目的原由、必要性及合理性

根据发行人书面说明,公司新建西安研发中心主要针对前沿技术进行研发,为公司未来产品建立竞争优势,与公司现有研发中心定位存在差异,具有必要性及合理性,具体如下:

公司现有的石家庄研发中心主要从事充换电站充电电源系统(充电桩)及电动汽车车载电源、电力操作电源等领域的研发,具有相对深厚的研发基础,但石家庄当地资源相对薄弱,无法对石家庄研发中心的未来发展形成支撑。公司于2019年末建立北京研发中心,主要从事电力电子技术的前瞻性研发,但出于成本等多方面因素考虑,北京研发中心规模相对较小,研发项目数量相对有限。霍威电源作为军工装备产品的配套厂商,其研发中心主要基于下游军工客户提出的技术指标、性能参数等相关要求进行定制化产品的设计及研发,以满足下游军工客户当前存在的实际需求。

公司新建西安研发中心,主要是看重西安的地理位置优势,西安是国家西部大开发的中心城市之一,军工行业发达,科教、人才、技术、信息等方面的资源丰富,未来具有较大发展潜力。公司希望借助西安当地科教、人才、技术、信息等方面的丰富资源,吸引更多优秀人才以壮大研发团队,打造适应公司、行业发展趋势的标准化技术研究中心,并以之为基础,推动公司在超高频变换器、伺服电机控制器、高频开关电源控制软件架构平台等方面的研发。西安研发中心的研发方向具有一定前瞻性,能够为未来三到五年公司战略的有效实施提供扎实的技术基础,促进公司的长远、健康发展。

西安研发中心建成后,公司一方面能够对西安当地的霍威电源等子公司的快速发展形成重要支撑,另一方面将形成基于石家庄、西安、北京,辐射国内市场的多个研发中心布局,贴近技术前沿,与行业尖端技术同步,并实现研发和创新协同,切实提高公司的整体研发力量和技术水平,加快新产品的开发和量产速度,以进行持续的技术创新和产品更新。

2、相关风险

根据《募集说明书(修订稿)》，发行人本次募投项目中的西安研发中心建设项目拟针对超高频变换器、伺服电机控制器、高频开关电源控制软件架构平台等方面开展研发，相关项目对发行人研发基础、专业经验、技术先进性等具有较高要求。发行人为实施西安研发中心建设项目进行了可行性分析，并在资金、人员、技术、设施等方面进行了充足准备，但本次研发项目能否成功依赖于发行人在关键技术领域的突破，存在发行人本次项目研发进度不及预期甚至研发失败的技术风险。

三、核查意见

经核查，植德认为，发行人西安研发中心主要针对前沿技术进行研发，为发行人未来产品建立竞争优势，与现有研发中心定位存在差异，具有必要性及合理性。

问题 1-9 结合公司货币资金余额、资产负债率、对外投资情况等说明本次补充流动资金的必要性；

回复

一、核查方式

- 1、查阅了发行人 2017-2019 年度审计报告及发行人关于 2020 年 9 月 30 日货币资金账面价值构成的书面说明；
- 2、取得并查阅了发行人银行对账单、财务报表、对外投资情况，分析发行人本次补充流动资金的必要性。

二、核查过程

1、公司货币资金余额情况

发行人 2017-2019 年度审计报告及书面说明，报告期各期末，公司货币资金账面价值构成如下：

单位：万元

项目	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
库存现金	2.50	9.19	2.71	1.54
银行存款	6,364.68	8,928.49	10,350.21	18,602.38
其他货币资金	0.68	286.59	86.26	157.16
合计	6,367.86	9,224.27	10,439.18	18,761.08

2、公司资产负债率情况

发行人 2017-2019 年度审计报告及书面说明, 报告期各期末, 公司合并口径的资产负债结构如下:

单位: 万元

项目	2020.09.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总额	90,577.73	86,012.97	51,601.51	60,228.74
负债总额	22,223.05	18,357.74	10,225.90	17,111.14
资产负债率	24.53%	21.34%	19.82%	28.41%

3、对外投资情况

根据北京宏通公司章程, 2017 年 8 月, 北京宏通由发行人与宏源汇富创业投资有限公司共同发起设立, 其中宏源汇富创业投资有限公司出资 510 万元, 占注册资本的 51%; 发行人出资 490 万元, 占注册资本的 49%。根据发行人书面说明, 北京宏通设立后, 未实际开展业务。基于战略调整和外部因素变化, 公司及宏源汇富创业投资有限公司经协商一致, 决定注销北京宏通。截至本补充法律意见书出具之日, 北京宏通已启动工商注销程序。

除上述投资外, 公司报告期内不存在其他对外投资的情况。

4、本次补充流动资金的必要性

根据发行人 2018-2019 年度审计报告及 2020 年 1-9 月财务报表, 2018 年、2019 年和 2020 年 1-9 月, 公司营业收入分别为 16,198.74 万元、27,671.67 万元、18,333.03 万元, 应收账款和存货规模也不断增长, 应收账款和存货的账面价值由 2018 年末的合计 15,361.73 万元增长至 2020 年 9 月末的 37,588.37 万元, 对公司的经营性现金构成较大压力。

本次发行募集资金用于补充公司流动资金, 可以有效缓解公司经营性资金压力, 满足公司主营业务的发展需求, 同时改善公司资产结构, 降低公司资金流动性风险, 增强公司抗风险和可持续发展的能力, 是公司实现持续健康发展的切实保障, 具有必要性。

三、核查意见

经核查, 植德认为, 发行人本次发行股票募集资金用于补充公司流动资金, 可以有效缓解公司经营性资金压力, 具有必要性。

问题 1-10 结合发行人自身财务状况、银行授信及其他融资能力、项目建设支付安排等说明后续自筹资金的计划及可行性, 是否存在资金筹措不足导致募投项目无法正常推进的风险, 并充分披露相关风险;

回复

一、核查方式

- 1、查阅了发行人 2020 年 1-9 月财务报表及银行授信合同；
- 2、分析了发行人关于后续自筹资金计划及可行性。

二、核查过程

1、结合发行人自身财务状况、银行授信及其他融资能力、项目建设支付安排等说明后续自筹资金的计划及可行性

发行人本次募投项目的投资总额为 40,459.09 万元，本次募集资金投资金额为 37,000.00 万元，存在 3,459.09 万元资金缺口。

根据发行人 2020 年 1-9 月财务报表，截至 2020 年 9 月 30 日，发行人货币资金余额 6,367.86 万元，其中银行存款余额为 6,364.68 万元。

根据发行人与中国民生银行股份有限公司石家庄分行的《授信合同》(公授信字第 2020052801 号)，发行人获得银行授信额度为 6,000 万元。截至本补充法律意见书出具之日，上述银行授信金额已经使用完毕，但发行人长期以来信用良好，且资产负债率处于相对较低水平，其截至 2020 年 9 月 30 日的资产负债率为 24.53%，尚有一定的债务融资空间，发行人可根据项目实施过程中的实际需要向银行申请更大的授信额度及项目专项贷款，并以其正常经营所产生的收益作为偿还银行借款的资金来源。此外，发行人作为上市公司，经营业绩良好，未来可根据公司经营业绩、A 股市场、债券市场的具体情况，采取股权或债券方式融资。

同时，发行人将根据经营状况和业务规划结合实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，对募投项目资金投入情况进行合理规划，统筹各募投项目投资建设进度，保障募投项目的正常推进。

综上，发行人财务状况良好，同时具备一定融资能力。本次募投项目建设期为两年，发行人的自筹资金在未来两年内陆续投入，可通过自有资金结合银行贷款、资本市场融资等多种方式筹措资金，确保募投项目的稳妥实施。因此，发行人后续自筹资金的计划安排具有可行性。

2、相关风险

根据《募集说明书(修订稿)》，发行人本次募投项目的总投资总额为 40,459.09 万元，本次募集资金投资金额为 37,000.00 万元，仍存在 3,459.09 万元的缺口。截至 2020 年 9 月 30 日，发行人货币资金余额 6,367.86 万元，资产负债率为 24.53%，尚

有一定的债务融资空间。尽管发行人可通过自有资金、银行贷款、资本市场融资等多种方式补充本次募投项目投资总额与募集资金投资金额的资金缺口，但若未来发行人自身财务状况出现问题或银企关系恶化无法实施间接融资，将可能导致本次募投项目无法正常推进。

三、核查意见

经核查，植德认为，发行人财务状况良好，具备一定融资能力。发行人未来可通过自有资金结合银行贷款、资本市场融资等多种方式筹措资金，后续自筹资金具有可行性。

问题 1-11 披露本次募投项目效益测算的具体过程、关键参数和依据，结合募投项目产品与市场同类产品对比情况、市场竞争格局、发行人的竞争优势、公司及可比公司同类产品毛利率水平等说明效益测算的谨慎性、合理性，请充分披露相关风险；

回复

一、核查方式

- 1、查阅了发行人募投项目的可行性分析报告；
- 2、核查了发行人本次募投项目投入资金的效益测算情况；
- 3、取得并查阅了发行人关于同行业可比上市公司可比项目主要效益指标与本次发行效益测算对比分析的书面说明。

二、核查过程

1、披露本次募投项目效益测算的具体过程、关键参数和依据

本次募投项目中的“西安研发中心建设项目”、“补充流动资金”不产生直接的经济效益，不涉及效益测算，就“基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目”效益测算具体分析如下：

“基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目”的财务评价计算年限为12年，其中建设期2年，生产经营期为10年。本项目启动建设后第3年开始投产，第3年达产率60%，第4年达产率80%，第5年达产率100%。项目投产后生产经营期内预计可实现年均销售收入29,911.32万元，年均税后利润6,911.88万元。本次募投项目财务内部收益率17.54%(税后)，投资回收期为7.63年(含建设期2年，税后)，预计效益良好。

(1)营业收入测算

本项目的销售价格根据市场和企业实际销售情况确定，并考虑了企业产品降价的因素。本项目的销售收入涉及的产品产量数据如下表所示：

序号	产品名称	第3年产量 (台/年)	第4年产量 (台/年)	第5—12年产量 (台/年)
1	低功率DCDC电源模块	8,400	11,200	14,000
2	大功率DCDC电源模块	3,000	4,000	5,000
3	三相功率因数校正模块	3,000	4,000	5,000
4	多功能国产化军工电源	3,000	4,000	5,000

本项目的销售收入涉及的产品单价数据如下表所示：

序号	产品名称	第3-7年单价 (万元/台)	第8-12年单价 (万元/台)
1	低功率DCDC电源模块	0.29	0.27
2	大功率DCDC电源模块	0.48	0.45
3	三相功率因数校正模块	0.48	0.45
4	多功能国产化军工电源	4.83	4.50

综上，本项目的销售收入数据如下表所示：

单位：万元

序号	产品	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8—12年小计	合计
1	低功率DCDC电源模块	2,431.80	3,242.40	4,053.00	4,053.00	4,053.00	18,900.00	36,733.20
2	大功率DCDC电源模块	1,447.50	1,930.00	2,412.50	2,412.50	2,412.50	11,250.00	21,865.00
3	三相功率因数校正模块	1,447.50	1,930.00	2,412.50	2,412.50	2,412.50	11,250.00	21,865.00
4	多功能国产化军工电源	14,475.00	19,300.00	24,125.00	24,125.00	24,125.00	112,500.00	218,650.00
合计		19,801.80	26,402.40	33,003.00	33,003.00	33,003.00	153,900.00	299,113.20

(2)总成本费用的测算

本次募投项目总成本费用包括生产成本、管理费用、研究开发费用、销售费用。本次募投项目投产后的总成本费用测算如下所示：

单位：万元

项目	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8—12年小计	合计
生产成本	9,797.26	11,600.21	13,403.15	13,403.15	13,403.15	64,322.55	125,929.47

管理费用	2,222.54	2,750.59	3,278.64	3,278.64	3,278.64	15,504.00	30,313.06
研究开发费用	1,980.18	2,640.24	3,300.30	3,300.30	3,300.30	15,390.00	29,911.32
销售费用	2,358.09	2,688.12	3,018.15	3,018.15	3,018.15	14,535.00	28,635.66
总成本费用合计	16,358.07	19,679.16	23,000.24	23,000.24	23,000.24	109,751.55	214,789.51

本项目涉及的各项基础费用测算如下：

1)原辅材料及燃料动力

本项目产品所需的原辅材料及燃料动力的种类及费用，根据国内当前市场近期实际价格和其价格变化趋势确定。

2)固定资产折旧

按照国家有关规定采用分类直线折旧方法计算，本项目新建建筑物折旧年限取25年，残值率取5%；机器设备原值折旧年限为10年，残值率5%；办公设备原值折旧年限为5年，残值率5%。

3)土地使用权摊销

项目土地使用权按30年摊销，新增软件按5年摊销，其他资产按5年摊销。

4)工资及福利费

该项目新增定员为240人，其中管理人员年人均工资按18.0万元估算，技术人员年人均工资按20.0万元估算，行政人员年人均工资按10.0万元估算，生产人员年人均工资按9.0万元估算，销售人员年人均工资按30.0万元。福利费按工资总额的14%估算。

5)修理费

按固定资产原值的2.0%估算。

6)其他费用

该项目其它制造费用按直接材料和人工的8.0%估算；其他管理费用按营业收入的8.0%估算；研究开发费用按营业收入的10.0%估算；其他销售费用按年营业收入的5.0%估算。

(3)所得税及利润测算

根据上述销售收入及总成本费用测算情况,对所得税及利润测算如下:

单位:万元

项目	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8—12年小计	合计
营业收入	19,801.80	26,402.40	33,003.00	33,003.00	33,003.00	153,900.00	299,113.20
税金及附加	-	284.24	361.08	361.08	361.08	1,640.01	3,007.50
总成本费用	16,358.07	19,679.16	23,000.24	23,000.24	23,000.24	109,751.55	214,789.51
利润总额	3,443.73	6,439.00	9,641.68	9,641.68	9,641.68	42,508.44	81,316.19
所得税	516.56	965.85	1,446.25	1,446.25	1,446.25	6,376.27	12,197.43
净利润	2,927.17	5,473.15	8,195.43	8,195.43	8,195.43	36,132.17	69,118.77

1)销售税金及附加费用

本项目产品销项税率为 13%。原辅材料和动力的进项税,除了自来水及天然气的进项税率为 9%,其它进项税率均为 13%;项目成本费用中研发费用及技术转让费的进项税率为 6%。本项目城市维护建设税按照应缴纳增值税的 7%计取,教育费附加按照应缴纳增值税的 5%计取。

2)企业所得税

霍威电源为高新技术企业,项目所得税税率以 15%计算。

2、结合募投项目产品与市场同类产品对比情况、市场竞争格局、发行人的竞争优势、公司及可比公司同类产品毛利率水平等说明效益测算的谨慎性、合理性

(1)募投项目产品与市场同类产品对比情况

本项目是基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目,根据发行人募投项目可行性研究报告项目达产后,主要为客户提供低功率 DCDC 电源模块、大功率 DCDC 电源模块、三相功率因数校正模块、多功能国产化军工电源等产品,本募投项目产品概况如下所示:

序号	产品名称	产品概况	主要技术特点
1	低功率DCDC 电源模块	指功率低于 1KW 的电源模块,主要针对二次电源的调压使用,应用于弹载、机载、车载、舰载等场合。	国产化设计,全程自主可控;高功率密度;高可靠性;缩短开发周期。
2	大功率DCDC 电源模块	指功率超过 1KW 的电源模块,输入支持 28VDC、270VDC、540VDC、1200VDC、220VAC、380VAC、115VAC 等多个电压等级。	高效率;高功率密度;高可靠性;缩短开发周期。

3	三相功率因数校正模块	是指将三相交流电转换成直流电,同时实现功率因数校正功能的电源模块。	无需频率检测、仅需两路电流采样,即可完美实现母线电压、输入功率和三相电流的控制,可改善电网质量,降低运行成本。
4	多功能国产化军工电源	在霍威电源原有军工组件电源的基础上,通过重新设计、开发,增加智能控制部分、完善功率变换部分,采用优化的外体结构,实现市场应用端要求的多种功能,完成参数上报和各种控制活动。	智能控制部分:可实现健康管理、数据采集、互动应答、核心控制、显示管理等多种功能。 功率变换部分:采用霍威电源自有的国产化模块电源,有助于简化现场维修方法,实现快速维护。 外体结构部分:电磁屏蔽性能优异,整体机械强度高;电磁兼容特性优良;环境适应性良好。

由于本募投项目产品属于军工产品,市场同类型产品公开信息较少,但本募投项目产品具有以下特点:

1)采用谐振软开关技术,具有高效率、高可靠性

通合科技自主研发的“谐振电压控制型功率变换器”技术是对谐振软开关功率变换技术的创新性应用,主要解决了原有控制技术对谐振式功率变换器瞬变因素快速应变能力差导致的可靠性不足问题。本项目拟使用通合科技的谐振软开关技术,与其他技术模式相比具有转换效率高、电路简洁、电磁干扰低等优势,公司的“谐振电压控制型功率变换器”技术使公司产品功率密度更高、体积更小、重量更轻,有效提升了器件的利用率,效率曲线优于业内同类产品,并降低了原材料的耗用量。

2)基于现有技术,实现军工电源模块国产化

发行人拟通过采用自主研发的 DC/DC 模块输出纹波抑制技术、数字均流技术、模块化程控电源系统等关键技术,瞄准军工电源模块产品市场,布局军工电源模块相关产品,实现低功率 DC/DC 电源模块、大功率 DC/DC 电源模块以及三相功率因数校正模块的国产化,有助于公司满足下游军工客户元器件国产化要求,实现元器件到军工电源的国产化率提升,保障国防安全。

3)多功能军工电源产品可实现全数字化控制,提升产品的可靠性和安全性

电源的控制已经由模拟控制、模数混合控制,进入到全数字化控制阶段。全数字化控制具有更强的抗干扰能力,可以缩小控制电路的体积和功耗,同时可大幅提高开关频率,提高产品的功率密度。全数字化控制还可以实现在线编程,制作可编程电源满足不同用户的各种特殊需求等。

发行人本募投项目产品中的多功能军工电源可实现全数字化控制,其内部包含嵌入式软件,能够实现编程、通信、健康管理等多种功能,同时可对电源内部进行功能性设计,满足客户多样化需求,并提升产品的可靠性和安全性。

(2)市场竞争格局

中国电源企业主要分布在三个区域，一是珠江三角洲，主要是深圳、东莞、广州、珠海、佛山等地；二是长江三角洲，主要是上海、苏南、杭州一带；三是北京及周边地区；武汉、西安、成都等地也有一定的分布。珠江三角洲、长江三角洲、北京及周边地区经济发展快，轻重工业较发达，信息化建设和科技研发水平较高，为技术密集型的电源行业的研发、生产以及销售提供了基础条件。中国电源行业已形成了高度市场化的状态，生产电源产品的厂商数量众多，市场集中度较低，且企业规模普遍差别很大。

除去国外企业以及国内一流电源企业，多数电源供应商由于研发能力、制造水平、服务响应能力有限，以生产单一类型的中低端电源产品为主，产品的技术含量和附加值较低，市场竞争尤为激烈，纷纷采用降低产品价格等手段维持一定的销售份额，导致该部分企业的盈利能力逐渐下降，市场的应变能力以及抵抗外部风险的能力较弱。具有较强研发实力的电源企业，产品工艺水平不断取得突破，能够满足客户对新产品新工艺的要求，产品利润仍能保持在较高的水平；同时，通信、航空、航天、军工、铁路、电力以及节能环保新能源等多个领域的深度开拓对这部分企业的盈利能力也产生了积极的影响。

由于航空、航天及军工领域对于电源产品的性能及可靠性要求更高，以往市场主要被国际品牌主导，包括美国 VICOR、Interpoint 等品牌。随着中国对军工行业的持续大幅投资，国内军工市场对于本土电源厂商的采购份额逐年加大，逐步减弱对于国外厂商的依赖，从而增强军工产品的安全性，国内电源企业在航空、航天及军工领域中的总体格局已经基本形成。发行人的主要竞争对手为北京新雷能科技股份有限公司等专业从事军工电源业务的单位，具体如下所示：

竞争对手	相关产品	简要情况
VICOR	模块电源	VICOR是全球最大的高密度电源模块生产商，在高级通信，国防工业和铁路等领域占据行业领先地位。VICOR 公司所有组件都是在位于美国的自动化生产线生产；VICOR的军工产品品质优良，模块电源在中国军工航空航天行业运用广泛；目前其产品在铁路行业也有运用，如牵引、制动系统等。
Interpoint	模块电源	是克瑞航空电子的品牌，其 DC/DC 模块和 EMI 滤波器在商用航空，卫星和工业领域中被广泛应用，产品的可靠性能在严苛环境下也得到验证。
中电 43 所	模块电源	创建于1968年，是我国最早从事微电子技术研究的国家一类研究所，也是我国唯一定位于混合微电子的专业研究所。43所致力于混合集成电路及相关产品的研制与生产，为电子信息系统提供小型化解决方案，拥有一条宇航混合集成电路研制线，还拥有国内领先的多芯片组件(MCM)、厚膜混合集成电路、薄膜混合集成电路以及金属封装外壳研制等多条生产线，并设有设计、质量检测、技术情报和标准化中心。其中，厚膜、薄膜

		及金属外壳生产线均通过国军标认证。
中电 24 所	模块电源、定制电源	是我国最早成立的半导体集成电路专业研究所,也是我国唯一的模拟集成电路专业研究所,是国家 I 类骨干研究所,建有国家博士后科研工作站。主要从事半导体模拟集成电路、混合集成电路、微电路模块、电子部件的开发和生产,技术实力雄厚,是我国高性能模拟集成电路设计开发和生产的重要基地。主要产品有: AD/DA 转换器、高性能放大器、射频集成电路、驱动器、电源以及汽车电子等,并广泛应用于航空航天、卫星定位、雷达导航、自动控制等领域。
航天长峰朝阳电源有限公司	模块电源、定制电源	是经中国航天科工集团批准,由中国航天科工防御技术研究院和朝阳市电源有限公司于 2007 年 9 月 5 日投资组建的国有控股公司,公司前身为朝阳市电源有限公司,成立于 1986 年,具有多年的电源设计制造和测试经验,是国内最大的专业电源生产商之一,生产三十多个系列三十余万品种稳压电源、恒流电源、UPS 电源、脉冲电源、滤波器等各种电源和电源相关产品。应用领域覆盖航空、航天、兵器、机载、雷达、船舶、机车、通信及科研等领域,尤其是在需要高可靠性的军工领域。
新雷能 (300593.SZ)	模块电源、定制电源	新雷能自 2000 年开始研制销售航空、航天及军用高等级电源,2019 年收入中军品约占 60%。

(3) 发行人的竞争优势

霍威电源成立于 2010 年,根据发行人书面说明,随着业务拓展及下游客户需求提升,霍威电源不断提升技术水平、产品质量和服务能力,在军工电源领域具有较强的综合竞争实力,获得客户的认可,业务量及市场份额逐步扩大,未来业绩的增长具备坚实基础,具备如下竞争优势:

1) 具备丰富行业经验的管理团队和技术队伍

霍威电源现有管理团队具有多年业内经历。截至 2020 年 9 月 30 日,霍威电源技术人员 38 人,核心技术人员均拥有多年军工电源及相关产品的研发经验,公司通过自主研发等方式取得与其主要业务及产品相关的实用新型专利 10 项,且销售团队具备丰富的销售经验。

2) 具备齐全的经营资质

霍威电源的主要产品为军工电源,而军工行业的进入壁垒较高。霍威电源是专门从事军工电源研发及生产的高新技术企业,具备《二级保密资格证书》、《装备承制单位资格证书》等相关军工业务资质,霍威电源资质齐全,为开拓业务、拓展产业链、形成规模经营奠定了坚实的基础,为持续、全面发展提供了有力保障。

3) 具有丰富、稳定的客户资源

报告期内,霍威电源的主要产品为军品,用户主要为军工企业和科研院所。一

方面，霍威电源的高管及技术团队在军工电源具有多年的经营经验，与核心客户确定了长期的合作关系。另一方面，军品采购有一套完整的体系，进入军品市场需要较长时间的技术积累和各项认证，且根据军品采购的相关规定，纳入军品采购体系的产品均需要定型，一旦定型进入军方采购体系，代表该型号产品的主要配套及重要供应商等均相对固定，不会随意变动。霍威电源产品对客户有较强的供货稳定性，为未来业务的持续增长提供了坚实的保障。

4) 发行人与霍威电源具有协同性

通合科技是一家致力于电力电子行业技术创新、产品创新、管理创新，以高频开关电源及相关电子产品研发、生产、销售、运营和服务于一体，为客户提供系统能源解决方案的高新技术企业，具有深厚的电源相关技术积累。发行人收购霍威电源后，积极推动与霍威电源的协同发展。本次募投项目产品运用了通合科技自主积累的技术，具有高效率、高可靠性，能够提升军工电源产品的国产化程度，并且形成产品在成本、技术方面具有竞争优势。

(4) 公司及可比公司同类产品毛利率水平

1) 公司同类产品毛利率水平

根据发行人募投项目可行性研究报告，在项目计算期内，本项目合计营业收入为 299,113.20 万元，综合毛利率为 57.90%。霍威电源主要从事军工电源业务，其 2018 年、2019 年及 2020 年 1-9 月的营业收入及毛利率如下所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年
营业收入	6,310.50	9,856.11	8,002.97
营业成本	2,492.69	3,806.10	2,837.11
毛利率	60.50%	61.38%	64.55%

本项目的毛利率为 57.90%，与霍威电源 2018 年、2019 年及 2020 年 1-9 月的毛利率不存在显著差异。

2) 可比公司同类产品毛利率水平

新雷能(300593.SZ)的电源产品主要应用于航空、航天、船舶、军工电子领域和通信领域，其中应用于航空、航天、船舶、军工电子等特种领域的产品收入、成本情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年
营业收入	19,617.53	45,768.39	24,328.26

营业成本	8,283.87	24,039.36	11,512.98
毛利率	57.77%	47.48%	52.68%

发行人拟实施的基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目的综合毛利率为 57.90%，相对于新雷能同类业务 2020 年 1-6 月的毛利率 57.77%，不存在明显差异。发行人本项目测算的综合毛利率要高于新雷能 2018 年、2019 年的毛利率水平，一方面是发行人主要客户集中于航天、兵器等领域，其报告期内产品毛利率要高于船舶、军工电子等领域；另一方面是新雷能 2018 年 8 月收购武汉永力科技股份有限公司导致其 2018 年、2019 年整体毛利率有所下降。

2019 年 12 月，航天长峰(600855.SH)收购航天长峰朝阳电源有限公司，根据航天长峰披露的发行股份购买资产暨关联交易报告书，航天长峰朝阳电源有限公司 2017 年、2018 年及 2019 年 1-6 月的毛利率情况如下所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年
营业收入	15,095.34	24,644.95	22,406.74
营业成本	5,687.87	11,015.02	9,899.82
毛利率	62.32%	55.31%	55.82%

注：航天长峰收购航天长峰朝阳电源有限公司后，其电源业务合并披露，无法分析航天长峰朝阳电源有限公司从事的军工电源业务后续年度的毛利率数据。

发行人拟实施的基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目的综合毛利率为 57.90%，相对于航天长峰朝阳电源有限公司同类业务 2017 年、2018 年及 2019 年 1-6 月的毛利率不存在明显差异。

3、相关风险

根据《募集说明书(修订稿)》，发行人本次拟实施的基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目的财务评价计算年限为 12 年，其中建设期 2 年，生产经营期为 10 年。本项目启动建设后第 3 年开始投产，第 3 年达产率 60%，第 4 年达产率 80%，第 5 年达产率 100%。项目投产后生产经营期内预计可实现年均销售收入 29,911.32 万元，年均税后利润 6,911.88 万元。发行人“基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目”的预期收益系发行人基于谨慎、合理的角度出发选取参照指标和经济变量对预计效益进行估计，并结合目前国内行业政策、行业发展及竞争趋势、发行人发展战略等因素对本次投资项目作出了较充分的可行性论证，但考虑到项目建设进度、人员招募情况、市场开拓情况、下游市场环境等因素存在一定不确定性，如未来相关因素发生重大不利变化，则可能导致本项目的销售收入和税后利润无法达到预计效益估算的水平，本次募投项目预计效益存在无法如期实现的风险。

三、核查意见

经核查，植德认为，发行人本次募投项目产品毛利率与公司现有军工电源产品及同行业上市公司可比产品的毛利率水平不存在实质性差异，募投项目效益测算结果相对谨慎、合理。

问题 1-12 请量化说明未来募投项目转固新增的折旧摊销是否对公司未来经营业绩造成重大不利影响，请充分披露相应风险。

回复

一、核查方式

- 1、查阅了发行人募投项目可行性分析报告；
- 2、取得并查阅了发行人关于未来募投项目转固新增的折旧摊销对发行人未来业绩影响分析的书面说明。

二、核查过程

1、量化说明未来募投项目转固新增的折旧摊销是否对公司未来经营业绩造成重大不利影响

根据发行人募投项目可行性研究报告，发行人预计未来募投项目转固新增的折旧摊销情况如下：

(1)基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目

本项目投资预计形成固定资产 13,967.15 万元，固定资产折旧费估算表如下：

单位：万元

序号	类别	原值	折旧期限(年)	计算期第 3-7 年的年折旧费用	计算期第 8-12 年的年折旧费用
1	房屋、建筑物	8,547.30	25	324.80	324.80
2	机器设备	5,135.98	10	487.92	487.92
3	办公设备	283.87	5	53.94	-
合计		13,967.15	-	866.65	812.72

注：表格中列示的固定资产原值为扣除增值税进项税额后的入账价值，下同。

本项目投资预计形成无形资产和其他资产合计 4,071.24 万元，无形资产和其他资产摊销费估算表如下：

单位：万元

序号	类别	原值	摊销期限(年)	计算期第 3-7 年的年摊销费用	计算期第 8-12 年的年摊销费用
----	----	----	---------	------------------	-------------------

1	土地使用权	1,647.71	30	54.92	54.92
2	软件费	743.36	5	148.67	-
3	其他资产	1,680.17	5	336.03	-
合计		4,071.24	-	539.63	54.92

注：其他资产主要为工程建设其他费用中的建设单位管理费、前期工作费、勘察设计费、临时设施费、工程监理费、工程保险费等费用以及预备费。

(2)西安研发中心建设项目

本项目投资预计形成固定资产 6,447.87 万元，固定资产折旧费估算表如下：

单位：万元

序号	类别	原值	折旧期限(年)	计算期第 3-12 年的年折旧费用
1	房屋、建筑物	2,889.91	25	109.82
2	机器设备	3,557.96	10	338.01
合计		6,447.87	-	447.82

本项目投资预计形成其他资产 777.59 万元，其他资产摊销费估算表如下：

单位：万元

序号	类别	原值	摊销期限(年)	计算期第 3-7 年的年摊销费用
1	其他资产	777.59	5	155.52
合计		777.59	-	155.52

注：其他资产主要为工程建设其他费用中的建设单位管理费、前期工作费、勘察设计费、临时设施费、工程监理费、工程保险费等费用以及预备费。

根据发行人书面说明并经本所律师核查，发行人本次募投项目基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目投产后，生产经营期内预计可实现年均销售收入 29,911.32 万元，年均税后利润 6,911.88 万元，大于发行人本次募投项目未来新增折旧、摊销最高年份金额 2,009.62 万元。因此，在发行人本次募投项目实现预期效益的情况下，本次募投项目形成的固定资产折旧与无形资产摊销对公司未来经营业绩影响较小。

2、相关风险

根据《募集说明书(修订稿)》，发行人本次募投项目主要包括建筑工程、设备购置、软件购置等资本性支出。本次募集资金投资项目建成后，发行人固定资产、无形资产及其他资产将大幅增加。在项目建设达到预定可使用状态后，发行人每年将新增大额折旧费和摊销费。如本次募投项目按预期实现效益，发行人预计主营业务收入的增长可以消化本次募投项目新增的折旧及摊销费用。但鉴于项目建成并产生

预期效益需要一定的时间，因此新增的折旧摊销将可能对发行人的经营业绩产生较大不利影响，同时如果募集资金投资项目不能按照原定计划实现预期经济效益，新增固定资产、无形资产及其他资产折旧摊销费用也将对发行人业绩产生一定的不利影响。根据初步测算，发行人未来新增折旧、摊销最高年份金额为 2,009.62 万元，占发行人 2019 年营业收入的 7.26%、占 2019 年利润总额的 57.18%。如发行人本次募投项目经营失败，未能给发行人带来收益，则发行人存在因折旧摊销费用大量增加而导致净利润大幅下滑的风险。

三、核查意见

经核查，发行人本次募投项目新增固定资产、无形资产及其他资产规模较大，未来新增的折旧摊销将对公司的经营业绩造成一定影响。

《审核问询》第 5 题：

截至 2020 年 9 月末，发行人持有长期股权投资 526.86 万元，为对北京宏通的投资。

请发行人补充披露：(1)结合北京宏通投资协议的具体约定、目前运营及投资情况等进一步披露对其投资是否属于财务性投资；(2)自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况，并结合公司主营业务，披露最近一期末是否持有金额较大的财务性投资(包括类金融业务)情形，是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》有关财务性投资和类金融业务的要求，并将财务性投资总额与本次募集资金、净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性。

请保荐人、会计师和发行人律师核查并发表明确意见。

问题 5-1 结合北京宏通投资协议的具体约定、目前运营及投资情况等进一步披露对其投资是否属于财务性投资；

回复

一、核查方式

- 1、获取并查阅了发行人对北京宏通的投资协议、投资款支付凭证，查阅协议的相关约定，核实投资或设立目的、投资或交易的过程，核查北京宏通的经营业务与发行人主营业务的关系；
- 2、访谈发行人管理层，了解北京宏通的实际运行情况、注销进展情况；

- 3、访谈发行人管理层,并通过公开渠道查询,了解并核实自本次发行董事会决议日前六个月至今,发行人所实施或拟实施的对外投资情况;
- 4、测算发行人持有的财务性投资金额占募集资金总额的比例以及占公司归属于母公司净资产的比例,分析本次发行募集资金的必要性及合理性。

二、核查过程

1、北京宏通的设立及运营现状

2017年6月19日,发行人召开第二届董事会第十五次会议,2017年7月6日,发行人召开2017年第一次临时股东大会,分别审议通过《关于公司拟参与投资设立产业并购基金暨关联交易的议案》,同意发行人与宏源汇富创业投资有限公司签订《关于设立新能源并购基金的合作协议》(以下简称“《投资协议》”)。

根据《投资协议》,发行人与宏源汇富创业投资有限公司拟共同发起设立新能源产业并购基金管理公司,待管理公司成立后,以其作为普通合伙人,设立其对外投资主体:宏通新能源并购基金(有限合伙)(以下简称“并购基金”)。并购基金总规模10亿元,首期规模2亿元,管理公司为并购基金的普通合伙人,拟出资500万元;宏源汇富为并购基金的有限合伙人,拟出资人民币5,000万元至1亿元;发行人为并购基金的有限合伙人,拟出资2,500万元至5,000万元;其他出资人尚未确定,为并购基金的有限合伙人,拟向并购基金出资合计人民币8.45亿元至9.2亿元,由管理公司向其他合格投资者非公开募集。

2017年8月15日,北京市工商局房山分局向北京宏通核发营业执照。根据北京宏通公司章程,宏源汇富创业投资有限公司出资510万元,通合科技出资490万元,相关资金已于2017年底前实缴到位。

根据发行人书面说明并经本所律师核查,北京宏通自成立后并未设立并购基金,未实际开展业务。截至本补充法律意见书出具日,北京宏通已经取得国家税务总局北京市房山市税务局第一税务所出具清税证明,并已经就注销事宜完成了登报公示程序,正在办理后续工商注销手续。

2、关于北京宏通为财务性投资的认定

根据《创业板上市公司证券发行上市审核问答》(以下简称“《审核问答》”), (1)财务性投资的类型包括不限于:类金融;投资产业基金、并购基金;拆借资金;委托贷款;以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资;购买收益波动大且风险较高的金融产品;非金融企业投资金融业务等;(2)围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资,以收购或整合为目的的并购投资,以拓展客户、渠道为目的的委托贷款,如符合公司主营业务及战略发展方向,不界定为财务性投资。

根据《投资协议》及发行人书面说明，发行人初始设立北京宏通的目为借助拟设立的并购基金对电动汽车充电、新能源等相关领域进行投资或并购，以继续拓展发行人新能源领域的电源业务，符合《审核问答》关于财务性投资认定例外情形的规定，但由于发行人战略调整和外部环境变化，北京宏通并未设立并购基金，未实际开展业务，且目前正在办理工商注销手续，与发行人目前主营业务及战略发展方向存在一定差异，因此将该笔投资认定为财务性投资。

三、核查意见

经核查，植德认为，发行人对北京宏通的投资应认定为财务性投资，但不属于《审核问答》规定的“本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额”，无需从本次募集资金总额中扣除。

问题 5-2 自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况，并结合公司主营业务，披露最近一期末是否持有金额较大的财务性投资(包括类金融业务)情形，是否符合《审核问答》有关财务性投资和类金融业务的要求，并将财务性投资总额与本次募集资金、净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性。

回复

一、核查方式

- 1、访谈发行人管理人员，了解了自本次董事会决议日前六个月至今，发行人所实施或拟实施的对外投资情况并取得书面说明；
- 2、查询国家企业信用信息公示系统等公开渠道，核实自本次董事会决议日前六个月至今，发行人所实施的对外投资情况；
- 3、查阅了发行人 2020 年 1-9 月财务报表，并核实发行人最近一期末持有对外投资情况；
- 4、查阅了发行人募投项目可行性研究报告。

二、核查过程

1、自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

根据《审核问答》有关规定，(1)财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等；

(2)围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资；(3)类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

2020年12月11日，发行人召开第三届董事会第十七次会议审议通过《向特定对象发行股票预案》。根据发行人书面说明并经本所律师核查，自本次发行董事会决议日前六个月起至本补充法律意见书出具之日，发行人不存在已实施或拟实施财务性投资及类金融业务的情况或相关安排。

2、发行人最近一期末持有金额较大的财务性投资(包括类金融业务)情形及合规情况

根据《审核问答》有关规定，金额较大的财务性投资指公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%(不包含对类金融业务的投资金额)。

根据发行人2020年1-9月财务报表，截至2020年9月末，发行人持有的财务性投资为发行人对北京宏通的投资，账面价值为526.86万元，占2020年9月末合并报表归属于母公司净资产的0.77%，未超过30%；根据发行人书面说明并经本所律师核查，发行人最近一期末不存在类金融业务。

因此，发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资(包括类金融业务)情形，符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》有关财务性投资和类金融业务的要求。

3、财务性投资总额与本次募集资金、净资产规模对比情况，本次募集资金的必要性和合理性

截至2020年9月30日，发行人持有的财务性投资账面价值为526.86万元，占发行人2020年9月末归属于母公司净资产的比例为0.77%，占发行人本次向特定对象发行股票拟募集资金总额的比例为1.42%，占比均较小。

根据发行人募投项目可行性研究报告，发行人本次拟募集资金37,000.00万元，分别用于实施基于电源模块国产化的多功能军工电源产业化项目、西安研发中心建设项目以及补充流动资金，发行人本次向特定对象发行股票拟募集资金与公司主业密切相关，符合公司发展战略，有利于发行人增强资本实力，具备必要性与合理性。

三、核查意见

经核查，植德认为，自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形；发行人最近一期末不存在持有

金额较大的财务性投资(包括类金融业务)情形,符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求;报告期末,发行人持有的财务性投资金额占募集资金总额以及占公司归属于母公司净资产的比例较低,本次募集资金具备必要性和合理性。

《审核问询》第6题:

根据申报材料,发行人全资子公司霍威电源主要业务为军用电源、电源模块的研制、生产、销售和服务,其持有的生产经营资质及许可部分已到期。

请发行人补充说明霍威电源已到期生产经营资质及许可的续期情况,是否存在无法续期的风险,若无法续期是否对持续经营和本次募投项目实施产生重大不利影响,请充分披露相关风险并说明拟采取的应对措施。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

回复

一、核查方式

- 1、查阅了霍威电源军工资质证书,核实相关资质证书到期情况;
- 2、查阅了陕西省军工保密资格认定办出具的保密资格证明文件、霍威电源二级保密资格证书文件、中央军委装备发展部军事代表局驻西安地区军事代表室出具的证明文件,了解霍威电源军工资质到期对其业务的影响;
- 3、访谈发行人管理人员,了解了霍威电源军工资质到期对其业务的影响及到期资质续期进度,是否存在无法续期的实质性风险,并取得书面说明。

二、核查过程

霍威电源已到期军工资质及许可具体情况如下:

序号	证书名称	证书编号	发证机关/单位	有效期
1	装备承制单位资格证书	15BYS*****	中央军委装备发展部	2019.4.-2020.12. ²
2	国军标质量管理体系认证证书	*****	中国新时代认证中心	2019.10.28-2020.12.31

² 根据中央军委装备发展部合同监管局于2020年2月10日发布的《关于明确新型冠状病毒感染肺炎疫情防控期间装备承制单位资格审查和质量管理体系认证工作有关应对举措的通知》,对证书到期的承制单位,证书有效期延续至疫情解除后3个月。截至本补充法律意见书出具之日,陕西省新冠肺炎疫情防控应急响应级别为省级三级应急响应,疫情尚未解除,故霍威电源目前持有的《武器装备承制单位资格证书》仍处于有效期,不影响霍威电源正常开展业务。

根据发行人书面说明并经本所律师核查，霍威电源已到期生产经营资质及许可续期情况及进展如下：

霍威电源于 2020 年重新申请《二级保密资格证书》³，并于 2020 年 12 月 1 日取得陕西省军工保密资格认定办出具的《关于西安霍威电源有限公司保密资格的证明》，具体内容为：“西安霍威电源有限公司于 2020 年 11 月 27 日已通过二级军工保密资格现场审查，具备二级保密资格，有关文件批复及证件正在办理中”。通过二级军工保密资格现场审查后，霍威电源启动办理《装备承制单位资格证书》、《国军标质量管理体系认证证书》等资质证书的续期工作，并于 2020 年 11 月底向主管部门报送了申请续期的材料。

2020 年 12 月 30 日，中央军委装备发展部军事代表局驻西安地区军事代表室出具《关于西安霍威电源有限公司装备承制单位资格证书、国军标质量管理体系认证证书的证明》，具体内容为：“西安霍威电源有限公司按照《装备承制单位资格审查工作实施细则(试行)》以及武器装备质量管理体系审核相关要求，已提交《装备承制单位资格审查申请表》及相关证明文件，申请材料满足要求，因疫情影响，目前暂未开展续审工作，通过对年度审核意见及现场检查，西安霍威电源有限公司具备与申请研制、生产军用电源、二次电源等产品相适应的法人资格和独立承担民事责任的能力；专业技术能力和基础设施设备与所申请的任务相适应；具备与申请承担任务相当的质量管理水平和产品质量保证能力；具有与申请承担任务相适宜的资金规模；经营信誉良好，保密资质符合要求；武器装备质量管理体系符合 GJB 9001C-2017 标准的要求，体系运行正常，申请资料真实可信，符合标准要求。”截至本补充法律意见书出具之日，霍威电源正在等待主管部门的现场审查。

综上所述，霍威电源已到期军工资质的续期工作均正常开展，虽在一定程度上受到新冠疫情影响，但根据主管部门出具的证明文件，霍威电源本次军工资质续期的申请材料满足要求。相关资质预计不存在无法续期的风险，不影响霍威电源正常开展业务。

三、核查意见

经核查，植德认为，霍威电源的装备承制单位资格证书、国军标质量管理体系认证证书续期尚未办理完毕主要是新冠疫情原因导致，根据主管部门出具的证明文件，霍威电源的装备承制单位资格证书、国军标质量管理体系认证证书续期的申请材料满足要求。霍威电源军工资质预计不存在无法续期的风险。

(以下无正文)

³ 2020 年 12 月 31 日，霍威电源取得陕西省国家保密局及陕西省国防科技工业办公室颁发的《二级保密资格证书》，有效期至 2025 年 12 月 30 日。

(此页无正文，为《北京植德律师事务所关于石家庄通合电子科技股份有限公司向特定对象发行股票之补充法律意见书(一)》之签章页)

北京植德律师事务所

负责人：_____

龙海涛

经办律师：_____

徐新

经办律师：_____

罗寒

年 月 日