



徕木股份

上海徕木电子股份有限公司

与

海通证券股份有限公司

关于上海徕木电子股份有限公司

非公开发行股票申请文件的

反馈意见的回复

保荐机构（主承销商）



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

（上海市广东路 689 号）

二〇二一年九月

中国证券监督管理委员会：

根据贵会《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（212150 号）要求，上海徕木电子股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”、“发行人”、“申请人”、“徕木股份”）会同海通证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”、“海通证券”）及天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”、“天健会计师”）、北京观韬中茂律师事务所（以下简称“律师”、“观韬中茂律师”）等中介机构按照贵会的要求对反馈意见中提出的问题进行了认真研究，现逐条进行说明，具体回复如下。

目录

释义3

问题 14

问题 28

问题 326

问题 436

问题 548

问题 666

释义

在本回复中，除文意另有所指，下列简称或名词具有如下含义：

定点通知书	指	公司应汽车类客户需求进行某具体型号产品设计，经客户认可后，取得客户下发的，确定该型号产品未来数年内的预计订购数量及价格的文件。
预测需求计划	指	客户对公司出具的未来一段时间（通常为 3-12 个月，部分汽车类产品可达到 12 个月以上）的采购计划。
PPAP	指	生产件批准程序，即公司已经能够正确理解客户工程设计记录和规范的所有要求，具有持续满足客户生产需求的能力。
MCU	指	微控制单元，又称单片微型计算机或者单片机，是把中央处理器的频率与规格做适当缩减，并将内存、计数器、USB、A/D 转换、UART、PLC、DMA 等周边接口，甚至 LCD 驱动电路都整合在单一芯片上，形成芯片级的计算机，为不同的应用场合做不同组合控制。

除非本回复中另有说明，《海通证券股份有限公司关于上海徕木电子股份有限公司 2021 年度非公开发行 A 股股票之尽职调查报告》中使用的释义和简称适用于本回复。

问题 1

报告期内，申请人控股、参股子公司是否存在房地产相关业务，请保荐机构和律师发表核查意见。

回复：

【发行人说明】

1、公司及控股子公司、参股企业经营范围不涉及房地产业务。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司共有 5 家控股子公司、2 家分公司、3 家参股企业，报告期内，上述企业均未从事房地产业务，具体情况如下：

序号	名称	经营范围	与公司关系	报告期内是否涉及房地产业务
1	上海徕木电子股份有限公司	许可项目：检验检测服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：模具及配件、电子产品、五金机电零配件的设计制造、销售，冲压制品、注塑制品的销售，经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（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）	/	否
2	上海徕木电子科技有限公司	电子科技领域内的技术开发，汽车配件的销售。（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）	控股子公司	否
3	湖南徕木电子有限公司	其他电子设备制造、销售；模具及配件、电子产品（不含无线广播电视发射设备及卫星广播电视地面接收设备）、五金机电配件、冲压制品、注塑制品、电子连接器、汽车零配件、卫生材料及医药用品研发、制造、销售；I 类、II 类医疗器械、工业防护用品、劳保用品的研发、生产、销售；非织造材料及制品、环保材料、炭材料、玻璃纤维及制品、新材料及相关技术的研发、生产、销售；技术开发、技术转让；机械设备研发、制造、销售；（含网上销售）；货物进出口、技术进出口；贸易代理；进出口贸易（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）	控股子公司	否
4	上海康连精密	许可项目：第二类医疗器械生产。（依法须经	控股子	否；

	电子有限公司	批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：电子产品、模具及配件、五金机电生产、加工、销售；偏光片、液晶模块、触摸屏的生产；电子产品领域内的技术开发；第一类医疗器械生产，第一类医疗器械、第二医疗器械批发、零售；劳防用品（除医用）、防尘口罩（非医疗器械类）生产、批发、零售；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；自有房屋租赁。（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）	公司	经营范围中的“自有房屋租赁”未实际开展相关业务。
5	徕木电子（江苏）有限公司	电子连接器、端子、护套、电子连接器组件、五金机电零配件、冲压制品、注塑制品、电子产品设计、生产、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）	控股子公司	否
6	上海爱芯谷检测有限公司	许可项目：检验检测服务；互联网信息服务；货物进出口；技术进出口。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：创业空间服务；非居住房地产租赁；信息技术咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；知识产权服务；认证咨询；企业管理咨询；市场调查（不含涉外调查）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机系统服务；会议及展览服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）。（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）	控股子公司	否；经营范围中的“非居住房地产租赁”未实际开展相关业务。
7	上海徕木电子股份有限公司深圳分公司	一般经营项目是：模具及配件、五金机电零配件、冲压制品、注塑制品的设计、生产、销售；电子产品的设计、销售；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零部件、原辅材料的进口业务。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。	分公司	否
8	上海徕木电子股份有限公司洞泾分公司	模具及配件、电子产品、五金机电零配件的设计、制造、销售。冲压制品、注塑制品的销售，从事货物及技术的进出口业务。（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）	分公司	否
9	矽涧精密工业（上海）有限公司	电子器件生产、销售，从事自动化科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，从事货物及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可	参股企业	否

		开展经营活动)		
10	新美光(苏州)半导体科技有限公司	研发、生产、销售:半导体硅片;提供材料纳米特性分析、可靠性测试及技术咨询服务(不含实验室);销售:半导体、蓝宝石及微机电材料及成品、电子产品及相关备件耗材、仪器仪表、机电设备、化工原料及产品;自营和代理以上商品及技术的进出口业务。(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) 一般项目:电子专用材料研发;电子专用材料制造;电子专用材料销售(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)	参股企业	否
11	青岛聚源芯星股权投资合伙企业(有限合伙)	以自有资金进行股权投资、资产管理、投资管理、股权投资管理、创业投资、创业投资管理(未经金融监管部门依法批准,不得从事向公众吸收存款、融资担保、代客理财等金融服务);经济信息咨询(不含金融、证券、期货、理财、集资、融资等相关业务)。(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)	参股企业	否

2、公司及控股子公司、参股企业不具备房地产开发企业资质

《中华人民共和国城市房地产管理法》第三十条的规定:“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《城市房地产开发经营管理条例》第二条的规定:“房地产开发经营,是指房地产开发企业在城市规划区内国有土地上进行基础设施建设、房屋建设,并转让房地产开发项目或者销售、出租商品房的行为”。根据《房地产开发企业资质管理规定》第三条的规定:“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”。

报告期内,公司及控股子公司、参股企业未取得房地产开发资质等级证书,不具备房地产开发企业资质,亦未从事房地产开发经营活动。

因此,报告期内,公司及控股子公司、参股企业不存在从事房地产相关业务的情形。

【核查情况】

(一) 核查程序

保荐机构和律师履行了如下核查程序:

1、查阅了公司及控股子公司、参股企业的营业执照、公司章程或合伙人协议；

2、查询了国家企业信用信息公示系统及其他公开披露的信息；

3、查阅了公司最近三年的定期报告及会计师出具的《审计报告》；

4、查阅了公司及控股子公司的不动产权证书；

5、查询中华人民共和国住房和城乡建设部网站，确认公司及控股子公司、参股企业是否取得房地产开发企业资质；

6、获取并查阅了公司及控股子公司、参股企业出具的不存在房地产相关业务的说明；

7、查阅了报告期内公司重大合同。

（二）核查意见

经核查，保荐机构和律师认为：

报告期内，公司及控股子公司、参股企业不存在从事房地产相关业务的情形。

问题 2

申请人本次发行拟募集资金 7 亿元，用于新能源汽车连接器项目、新能源汽车连接器研发中心项目及补充流动资金等用途。请申请人补充说明：（1）本次募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入，补充流动资金比例是否符合相关监管要求。（2）本次募投项目的资金使用和项目建设的进度安排，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。（3）募投项目与现有业务的关系，结合报告期内产能利用率、产销率情况以及项目相关的市场空间、行业竞争情况、可比公司经营情况等，说明新增产能规模的合理性。（4）募投项目预计效益测算依据、测算过程，效益测算的谨慎性、合理性；本次募投项目新增折旧摊销对公司经营业绩的影响。

请保荐机构发表核查意见。

回复：

【发行人说明】

（一）本次募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入，补充流动资金比例是否符合相关监管要求。

本次非公开发行募集资金总额不超过 70,000.00 万元（含 70,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元			
序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金额
1	新能源汽车连接器项目	40,000.00	40,000.00
2	新能源汽车连接器研发中心项目	10,000.00	10,000.00
3	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		70,000.00	70,000.00

1、本次募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程，各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入

（1）新能源汽车连接器项目

本项目拟投资 40,000.00 万元，其中设备投资 33,934.00 万元，厂房工程费用 6,066.00 万元。

单位：万元

序号	项目	金额	是否属于资本性支出	是否使用募集资金
1	厂房工程费用	6,066.00	是	是
2	新增设备购置及安装	33,934.00	是	是
2.1	注塑自动化生产设备	11,993.00	是	是
2.2	冲压自动化生产设备	8,900.00	是	是
2.3	模具加工设备	5,725.00	是	是
2.4	装配自动化生产设备	5,116.00	是	是
2.5	检测自动化试验设备	2,200.00	是	是
合计		40,000.00	-	-

各项投资明细及测算依据情况具体如下：

①厂房工程费用

本项目厂房工程费用为 6,066.00 万元，占本项目投资总额的 15.16%，主要为厂房装修工程费用，具体明细如下：

序号	项目名称	建筑面积（平方米）	取费标准（元/平方米）	工程费用（万元）
1	厂房装修工程	14,915.00	4,000.00	5,951.00
2	节能环保工程	-	-	115.00
合计		14,915.00	-	6,066.00

②新增设备购置及安装

本项目的设备购置及安装费为 33,934.00 万元，占本项目投资总额的 84.84%，设备采购价格根据市场价格、采购规划等因素综合估算，本项目的设备明细情况具体如下：

序号	项目名称	数量（台/套）	金额（万元）
1	注塑自动化生产设备	223	11,993.00
1.1	高精密立式注塑机	15	2,850.00
1.2	高精度卧式注塑机	25	4,000.00
1.3	模具监控设备	40	240.00
1.4	高精度注塑尺寸测量设备	10	790.00
1.5	伺服机械手	35	1,925.00

1.6	自动化物料供应系统	2	280.00
1.7	自动装配系统	5	1,000.00
1.8	冷却通风系统	1	30.00
1.9	辅助及周边设备	90	878.00
2	冲压自动化生产设备	230	8,900.00
2.1	高速精密自动冲床	60	5,650.00
2.2	自动放料整平机	30	300.00
2.3	自动检测收料机	40	1,600.00
2.4	高精度冲压尺寸测量设备	10	150.00
2.5	辅助及周边设备	90	1,200.00
3	模具加工设备	61	5,725.00
3.1	高精度磨床	16	1,280.00
3.2	模板及零件加工设备	11	2,680.00
3.3	火花机	8	1,080.00
3.4	测绘设备	5	185.00
3.5	辅助及周边设备	21	500.00
4	装配自动化生产设备	125	5,116.00
4.1	连接器自动装配机	15	3,300.00
4.2	连接器自动上料检测机	5	200.00
4.3	连接器自动检测包装机	5	125.00
4.4	自动机械手	25	310.00
4.5	视觉检测系统	45	525.00
4.6	点胶机	5	150.00
4.7	数据录入及存储系统	11	43.00
4.8	气密检测设备	5	25.00
4.9	焊接机	8	280.00
4.10	空压机系统	1	158.00
5	检测自动化试验设备	22	2,200.00
5.1	高级生产排程监测系统	2	1,600.00
5.2	检测管理系统	20	600.00
合计		661	33,934.00

本项目总投资 40,000.00 万元，拟全部使用募集资金投入，如若本次发行实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，差额部分将由公司自筹解决。

（2）新能源汽车连接器研发中心项目

本项目拟投资 10,000.00 万元，其中设备投资 9,153.50 万元，厂房装修 846.50 万元，厂房装修面积约 1,693.00 平方米，具体如下：

单位：万元

序号	项目	金额	是否属于资本性支出	是否使用募集资金
1	厂房装修	846.50	是	是
2	新增设备购置及安装	9,153.50	是	是
2.1	研发设备	8,956.00	是	是
2.2	办公设备	197.50	是	是
合计		10,000.00	-	-

各项投资明细及测算依据情况具体如下：

①厂房工程费用

本项目厂房工程费用为 846.50 万元，占本项目投资总额的 8.47%，均为厂房装修工程费用，具体明细如下：

序号	项目名称	建筑面积（平方米）	取费标准（元/平方米）	工程费用（万元）
1	厂房装修工程	1,693.00	5,000.00	846.50
合计		1,693.00	-	846.50

②新增设备购置及安装

本项目的设备购置及安装费为 9,153.50 万元，占本项目投资总额的 91.54%，包括研发设备以及办公设备，设备采购价格根据市场价格、采购规划等因素综合估算，本项目的设备明细情况具体如下：

序号	项目名称	数量（台/套）	金额（万元）
1	力学检测设备	23	2,346.00
2	环境测试设备	40	3,075.00
3	材料测试设备	26	2,278.00
4	电学测试设备	9	470.00
5	其它研发设备	21	787.00
	办公设备	100	197.50
合计		219	9,153.50

本项目总投资 10,000.00 万元，拟全部使用募集资金投入，如若本次发行实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，差额部分将由公司自筹解决。

（3）补充流动资金

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用本次非公开发行股票募集资金补充流动资金 20,000.00 万元，属于非资本性支出，主要用于公司主营业务的发展，提高持续盈利能力。公司未来流动资金需求的具体测算过程如下：

①测算方法

公司本次补充流动资金金额的测算以公司 2021 年度至 2023 年度营业收入的估算为基础，按照收入百分比法测算未来收入增长导致的经营性流动资产和经营性流动负债变化，进而测算出公司未来三年对流动资金的需求量。

②测算基本假设

流动资金占用金额主要受公司经营性流动资产和经营性流动负债影响，公司预测了 2021 年末、2022 年末和 2023 年末的经营性流动资产和经营性流动负债，并分别计算了各年末的经营性流动资金占用金额（即经营性流动资产和经营性流动负债的差额）。经营性流动资产选取应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项和存货作为测算指标，经营性流动负债选取应付票据、应付账款、预收款项（合同负债）作为测算指标。2021 年至 2023 年，各项经营性流动资产/营业收入、各项经营性流动负债/营业收入的比例以公司 2020 年上述项目占比为基础进行预测。

③测算过程

A、收入增速预测

2018 年-2020 年，公司营业收入年均复合增长率为 10.41%。随着国内新冠疫情逐步得到控制，公司所受疫情影响逐步降低，2021 年 1-6 月，公司营业收入为 32,561.02 万元，同比增长 49.89%。结合新能源汽车未来的市场发展空间，综合考虑，预测公司在 2021 年至 2023 年营业收入年均复合增长率为 20%。

B、测算经营现金流缺口

公司经营现金流缺口测算如下：

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入	52,945.03	63,534.03	76,240.84	91,489.01

经 营 性 流 动 资 产	应收票据	807.70	969.24	1,163.09	1,395.71
	应收账款	30,324.88	36,389.85	43,667.82	52,401.39
	应收款项融资	3,445.26	4,134.31	4,961.17	5,953.40
	预付款项	3,139.13	3,766.96	4,520.35	5,424.42
	存货	37,270.27	44,724.32	53,669.19	64,403.02
	小计	74,987.23	89,984.68	107,981.62	129,577.94
经 营 性 流 动 负 债	应付票据	9,544.50	11,453.40	13,744.08	16,492.90
	应付账款	14,853.56	17,824.27	21,389.13	25,666.95
	预收款项/合同负债	107.37	128.85	154.61	185.54
	小计	24,505.43	29,406.52	35,287.82	42,345.38
流动资金占用额		50,481.80	60,578.16	72,693.80	87,232.56
累计流动资金缺口		-	10,096.36	22,211.99	36,750.75

根据上述测算，公司在 2023 年末的流动资金缺口将达到 36,750.75 万元。随着新能源汽车行业的进一步发展和扩大以及公司着力布局新能源汽车连接器产业，公司的营业收入增速将继续提高。公司本次非公开发行拟使用募集资金补充流动资金的金额为 20,000.00 万元，补充流动资金金额未超过公司实际营运资金需求，本次发行补充流动资金规模具有合理性。

2、补充流动资金比例是否符合相关监管要求

补充流动资金比例的相关监管规定如下：

文件名称	具体规定
《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）》	上市公司应综合考虑现有货币资金、资产负债结构、经营规模及变动趋势、未来流动资金需求，合理确定募集资金中用于补充流动资金和偿还债务的规模。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%；对于具有轻资产、高研发投入特点的企业，补充流动资金和偿还债务超过上述比例的，应充分论证其合理性。
《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》	问题 21： （1）再融资补充流动资金或偿还银行贷款的比例执行《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）金融类企业可以将募集资金全部用于补充资本金。 （3）募集资金用于支付人员工资、货款、铺底流动资金等非资本性支出的，视同补充流动资金。资本化阶段的研发支出不计入补充流动资金。 （4）上市公司应结合公司业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成及资金占用情况，论证说明本次补充流动资金的原因及规模的合理性。 （5）对于补充流动资金规模明显超过企业实际经营情况且缺乏合理理由的，保荐机构应就补充流动资金的合理性审慎发表意见。 （6）募集资金用于收购资产的，如本次发行董事会前已完成资产过户登记的，本次募集资金用途应视为补充流动资金；如本次发行董事会前尚未完成资产过

户登记的，本次募集资金用途应视为收购资产。

公司本次非公开发行拟使用募集资金补充流动资金的金额为 20,000.00 万元，占募集资金总额的 28.57%，补充流动资金比例未超过 30%。本次募集资金投资项目中，新能源汽车连接器项目、新能源汽车连接器研发中心项目的投资构成不包括用于支付人员工资、货款、铺底流动资金等非资本性支出。

因此，补充流动资金比例符合相关规定。

(二) 本次募投项目的资金使用和项目建设的进度安排，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。

1、新能源汽车连接器项目

(1) 项目建设预计进度安排

本项目预计 2022 年开始建设，项目实施周期为 24 个月，预计进度计划如下：

项目	T1				T2			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
前期准备工作								
土建工程								
设备订货采购								
设备安装调试								
人员招聘培训								
试生产/投产								

注：T 代表建设初始年，1、2 数字代表年数，Q1、Q2、Q3、Q4 为当年第一、二、三、四季度。

(2) 项目资金预计使用进度

项目建设期 2 年，资金使用计划具体如下：

单位：万元

序号	项目	总投资金额	第一年	第二年
			金额	金额
1	厂房工程费用	6,066.00	6,066.00	-
2	新增设备购置及安装	33,934.00	8,483.50	25,450.50
2.1	冲压自动化生产设备	11,993.00	2,998.25	8,994.75
2.2	注塑自动化生产设备	8,900.00	2,225.00	6,675.00
2.3	模具加工设备	5,725.00	1,431.25	4,293.75

2.4	装配自动化生产设备	5,116.00	1,279.00	3,837.00
2.5	检测自动化试验设备	2,200.00	550.00	1,650.00
合计		40,000.00	14,549.50	25,450.50

2、新能源汽车连接器研发中心项目

(1) 项目建设预计进度安排

本项目预计 2022 年开始建设,项目实施周期为 24 个月,预计进度计划如下:

项目	T1				T2			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
前期准备工作								
土建工程								
设备订货采购								
设备安装调试								
人员招聘培训								
试生产/投产								

注: T 代表建设初始年, 1、2 数字代表年数, Q1、Q2、Q3、Q4 为当年第一、二、三、四季度。

(2) 项目资金预计使用进度

项目建设期 2 年, 资金使用计划具体如下:

单位: 万元

序号	项目	总投资金额	第一年	第二年
			金额	金额
1	厂房工程费用	846.50	846.50	-
2	新增设备购置及安装	9,153.50	2,288.38	6,865.12
2.1	研发设备	8,956.00	2,239.00	6,717.00
2.2	办公设备	197.50	49.38	148.12
合计		10,000.00	3,134.88	6,865.12

3、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

公司于 2021 年 6 月 29 日召开第五届董事会第四次会议, 并于 2021 年 7 月 15 日召开 2021 年第一次临时股东大会, 审议通过了本次非公开发行股票相关事项。在公司第五届董事会第四次会议之前, 公司尚未对本次募集资金投资项目投入资金, 本次募集资金投资项目不存在包含第五届董事会第四次会议决议日前已投入资金的情况。

（三）募投项目与现有业务的关系，结合报告期内产能利用率、产销率情况以及项目相关的市场空间、行业竞争情况、可比公司经营情况等，说明新增产能规模的合理性。

1、募投项目与现有业务的关系

公司主营业务为以连接器为主的精密电子元件研发、生产和销售，公司目前的主要产品包括汽车连接器、手机连接器等。公司本次非公开发行募集资金投资项目全部围绕主营业务进行，具体如下：

项目名称	与现有业务关系
新能源汽车连接器项目	该项目主要生产新能源汽车连接器产品，将丰富公司新能源汽车连接器产品种类以及生产能力。
新能源汽车连接器研发中心项目	建设新能源汽车连接器研发中心，将进一步提升公司整体研发实力。
补充流动资金	通过补充营运资金，缓解公司面临的资金压力，促进公司稳定、健康地发展。

2、新增产能规模的合理性

（1）报告期内产能利用率、产销率情况

公司主要产品为连接器、屏蔽罩等精密电子元器件，报告期内，公司产能利用率、产销率情况如下：

单位：万个

项目		2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
汽车精密连接器及组件、配件	产能	23,200.00	36,000.00	22,727.09	23,000.00
	产量	23,640.51	36,696.76	22,502.09	21,420.50
	销量	24,014.77	35,852.96	22,482.40	21,888.50
	产能利用率	101.90%	101.94%	99.01%	93.13%
	产销率	101.58%	97.70%	99.91%	102.18%
汽车精密屏蔽罩及结构件	产能	670.00	2,300.00	800.44	980.00
	产量	591.52	2,150.08	722.08	842.82
	销量	547.64	2,192.22	853.37	726.14
	产能利用率	88.29%	93.48%	90.21%	86.00%
	产销率	92.58%	101.96%	118.18%	86.16%
手机精密连接器	产能	10,600.00	18,300.00	19,206.14	28,000.00
	产量	10,116.10	18,022.10	18,328.42	26,487.79
	销量	9,749.23	17,491.41	17,889.12	26,240.18
	产能利用率	95.43%	98.48%	95.43%	94.60%

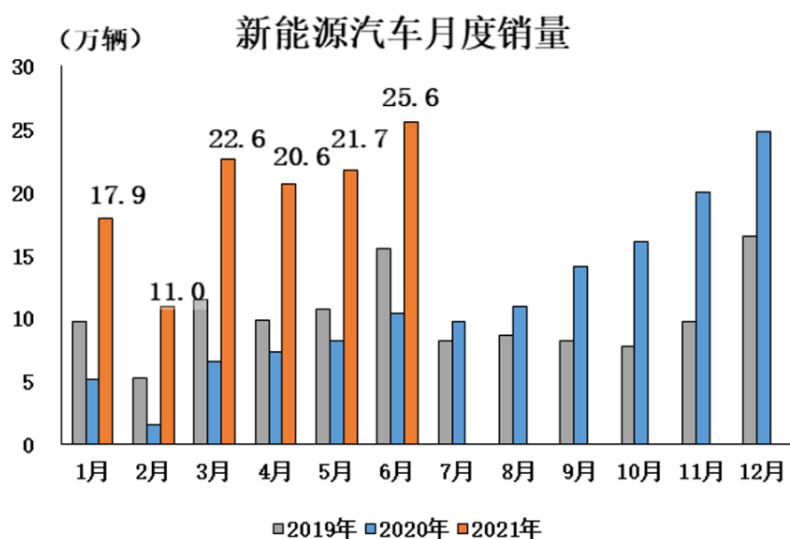
	产销率	96.37%	97.06%	97.60%	99.07%
手机精密屏蔽罩及结构件	产能	33,200.00	84,000.00	105,467.06	76,200.00
	产量	32,376.99	81,762.38	101,280.02	72,174.02
	销量	33,749.64	80,923.00	98,207.22	73,477.57
	产能利用率	97.52%	97.34%	96.03%	94.72%
	产销率	104.24%	98.97%	96.97%	101.81%

报告期内，公司的产能利用率、产销率一直处于较高水平，目前新能源汽车连接器产生的销售收入占公司汽车连接器收入的比例接近 50%。随着新能源汽车市场的不断扩大以及新能源快充技术、储电技术、辅助驾驶技术等技术的不断提升，未来市场需求将迅速增长。因此，公司需要进一步扩大新能源连接器的生产能力，以满足下游新能源整车厂以及新能源汽车一级供应商的未来持续增长的需求。公司在新能源汽车连接器项目达产后将新增年产 500 万只新能源汽车高电流电压连接器、1,200 万只（套）辅助驾驶模块连接器的生产能力，将有效提升新能源汽车连接器产能，满足市场需求，具有合理性。

（2）市场空间情况

①新能源汽车行业发展情况

根据中国汽车工业协会统计，2021 年 1-6 月我国新能源汽车产销分别完成 121.5 万辆和 120.6 万辆，同比均增长 2 倍，目前新能源汽车累计销量已与 2019 年全年水平持平。



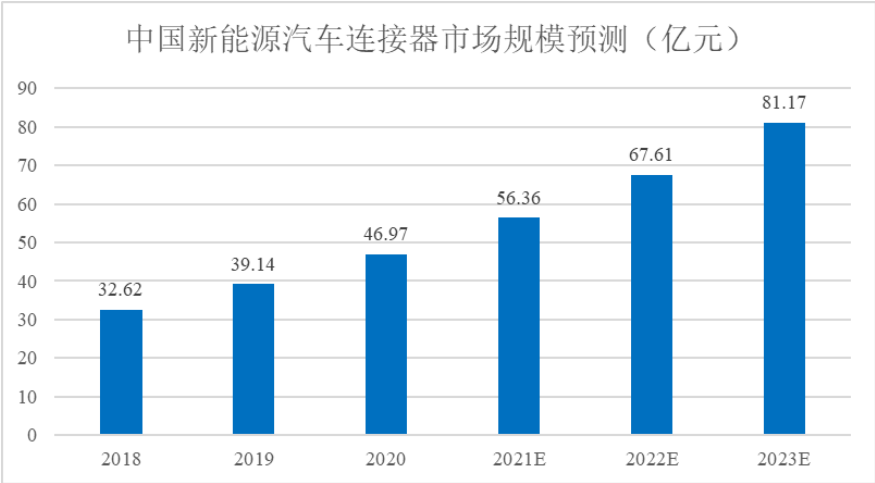
资料来源：中国汽车工业协会

在国家大力发展新能源汽车的背景下，各大汽车厂商持续加大新能源汽车的投入力度，我国新能源汽车销量快速增加，新能源汽车的产销量保持快速增长。根据《新能源汽车产业发展规划（2021-2035）》，到 2025 年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右，高度自动驾驶汽车实现限定区域和特定场景商业化应用，充换电服务便利性显著提高。因此，新能源汽车相关产业及市场空间较大。

②新能源汽车连接器行业发展情况

目前，新能源汽车需要用到的连接器种类高达上百种，而一辆新能源汽车所用到的连接器数量也从几百件至上千件不等，新能源汽车连接器的技术发展侧重点为高电压、大电流、抗干扰等电气性能，并且需要具备机械寿命长、抗振动冲击等长期处于动态工作环境中的良好机械性能。

根据智研咨询发布的《2020-2026 年中国汽车连接器行业市场运行潜力及投资趋势预测报告》数据显示，2025 年全球新能源汽车连接器市场规模预计将达到 420 亿元人民币。随着新能源汽车市场的不断发展，预计未来我国新能源汽车连接器市场规模将快速上升，到 2023 年预计将达到 81.17 亿元人民币。



资料来源：智研咨询

（3）行业竞争及可比公司经营情况

目前国内新能源连接器行业内的厂商主要分为两类：第一，以泰科、莫仕、安费诺等为首的国际连接器制造企业在国内投资设立了外资企业，技术处于业内领先水平，占据主要市场份额；第二，国内具有较大规模、研发实力较强的少数

自主品牌民营企业，凭借其技术实力、成本控制能力、对客户和市场的快速反应能力，拥有一定的市场份额。

报告期内，公司与瑞可达、合兴股份、航天电器、中航光电、长盈精密以及电连技术等同行业可比公司的具体经营情况如下：

单位：万元

公司名称	项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
瑞可达	营业收入	34,543.78	61,038.76	50,837.65	44,997.27
	净利润	3,662.58	7,252.17	3,953.30	3,635.41
合兴股份	营业收入	67,118.14	120,216.09	117,749.07	119,884.84
	净利润	10,625.32	18,977.66	13,157.96	11,241.69
航天电器	营业收入	234,155.85	421,841.19	353,371.06	283,408.42
	净利润	29,001.46	50,895.23	45,862.67	40,390.46
中航光电	营业收入	666,327.55	1,030,522.24	915,882.65	781,601.87
	净利润	117,975.72	153,137.28	116,256.92	100,952.01
长盈精密	营业收入	452,195.80	979,791.14	865,520.79	862,557.20
	净利润	20,873.17	60,335.39	11,855.75	884.16
电连技术	营业收入	158,138.64	259,248.15	216,069.24	134,131.40
	净利润	18,966.11	27,403.65	17,945.29	23,967.83
徕木股份	营业收入	32,561.02	52,945.03	46,500.47	43,435.61
	净利润	2,750.99	4,288.31	4,230.60	4,336.81

报告期内，公司与可比公司均经营状况良好，经营业绩变化趋势具有一致性。此外，可比公司报告期内使用募集资金投资或拟投资于新增产能的具体情况如下：

公司名称	融资事项	项目名称	总投资(万元)	新增产能(万套)	新增产能单位投资额(套/元)
瑞可达	2021年首次公开发行	高性能精密连接器产业化项目	33,107.31	2,060	0.06
合兴股份	2021年首次公开发行	汽车电子年产 1,350 万套汽车电子精密关键部件技术改造项目	32,500.00	1,350	0.04
		合兴太仓年产 600 万套汽车电子精密零部件技术改造项目	11,000.00	600	0.05
		合兴电子年产 5,060 万套精密电子连接器技术改造项目	4,000.00	5,060	1.27
航天电器	2021年非公开发行	特种连接器、特种继电器产业化建设项目	28,450.00	922.05	0.03
		年产 153 万只新基建用光模块项目	11,200.00	153	0.01
		年产 3976.2 万只新基建等领域用连接器产业化建设项目	39,500.00	3,976.2	0.10

		贵州林泉微特电机产业化建设项目	19,830.00	10.1	0.0005
中航光电	2021 年非公开发行	中航光电（广东）有限公司华南产业基地项目	225,544.87	未披露	-
		中航光电基础器件产业园项目（一期）	167,250.00	未披露	-
长盈精密	2020 年非公开发行	上海临港新能源汽车零组件（一期）	109,200.00	未披露	-
		5G 智能终端模组	198,537.00	未披露	-
徕木股份	2021 年非公开发行	新能源汽车连接器项目	40,000.00	1,700	0.04

由上表可知，公司此次通过“新能源汽车连接器项目”扩充产能与同行业可比公司具有一致性，符合行业特征。

在汽车领域，公司一开始就确定了与大客户合作的经营模式。随着公司产品市场竞争力的不断提升，客户认证工作不断完成，公司的客户数量不断增加。在汽车电子领域已经与宁德时代、法雷奥集团、科世达集团、比亚迪、均胜电子、华域汽车、哈曼公司、大陆汽车电子、采埃孚集团、麦格纳等知名公司开展合作，将产品应用在大众、通用、奔驰、比亚迪、福特、丰田、本田、上汽、一汽、长城、吉利、日产等大型整车厂商的车型中，目前已有多款汽车连接器产品进入大众、通用、比亚迪等整车企业核心平台。公司也将继续加深与上述公司的合作，为未来产能迅速消化奠定坚实基础。

综上所述，此次募集资金投资项目能够有效解决公司产能紧缺的问题，同时，在国家政策大力支持的情况下，新能源汽车市场及相关产业规模将进一步扩大。公司募集资金投资项目产能扩充计划与同行业可比公司具有一致性，符合行业特征，公司新增产能规模具有合理性。

（四）募投项目预计效益测算依据、测算过程，效益测算的谨慎性、合理性；本次募投项目新增折旧摊销对公司经营业绩的影响。

1、募投项目预计效益测算依据、测算过程

本次募集资金投资项目“新能源汽车连接器项目”建成达产后将形成年产 500 万只新能源汽车高电流电压连接器、1,200 万只（套）辅助驾驶模块连接器的生产能力，全面提升公司新能源连接器的生产及供应能力。本项目预计在 2026 年达产，达产年预计新增营业收入 57,950.00 万元，净利润 7,151.41 万元，投资效益较为良好。本项目的预计效益测算依据及过程如下：

(1) 产品销售收入测算情况

产品单价参考公司同类新能源汽车产品销售单价设置并随时间推移呈下降趋势，结合历史变化趋势假设下降比例。销售收入具体情况如下：

产品名称	项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028-2033 年各年度
新能源汽车高电流电压连接器	销量（万套）	125.00	375.00	500.00	500.00	500.00
	销量/设计产能	25%	75%	100%	100%	100%
	销售价格（元/套）	50.00	50.00	47.50	45.00	42.50
	产品收入（万元）	6,250.00	18,750.00	23,750.00	22,500.00	21,250.00
辅助驾驶模块连接器	销量（万套）	300.00	900.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	销量/设计产能	25%	75%	100%	100%	100%
	销售价格（元/套）	30.00	30.00	28.50	27.00	25.50
	产品收入（万元）	9,000.00	27,000.00	34,200.00	32,400.00	30,600.00
合计	销售收入	15,250.00	45,750.00	57,950.00	54,900.00	51,850.00

(2) 成本及其他费用测算

本项目成本与费用的估算遵循国家现行会计准则规定的成本和费用核算方法，并参照公司历史财务数据。

公司生产成本与各项期间费用占收入的比例参考公司历史财务数据，生产成本与各项期间费用支出占收入的比例与公司历史占比情况基本保持一致。在测算时，不考虑本项目发生贷款的情形，因此不估算财务费用。

①生产成本

本项目生产成本由直接人工、直接材料和制造费用组成。生产成本具体如下：

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028-2033 年各年度
直接人工	2,090.00	6,270.00	8,360.00	8,360.00	8,778.00
直接材料	6,405.00	19,215.00	24,339.00	23,058.00	21,777.00
制造费用	4,297.86	6,178.86	6,936.36	6,753.36	6,570.36
合计	12,792.86	31,663.86	39,635.36	38,171.36	37,125.36

2020 年度徕木股份汽车类产品成本占汽车类产品收入的比例为 72.45%，本项目达产年生产成本占营业收入比例为 71.60%，具有合理性。

②销售费用

本项目销售费用由产品营销人员的工资及福利费、渠道建立等其他市场推广销售费用组成。2020 年度徕木股份整体销售费用占营业收入的比例为 2.24%，考虑到本次募集资金投资项目主要为高端产品扩产，且已经具备一定量在手订单，客户均为长期合作客户，因此本项目销售费用按营业收入的 2.00% 计列。

③管理费用

本项目管理费用包括办公设备折旧、办公差旅费、管理人员薪酬等其他管理费用，2020 年度徕木股份整体管理费用占营业收入的比例为 5.21%，考虑到产线管理费用相对其他部门较低，因此本项目管理费用按营业收入的 5.00% 计列。

④研发费用

2020 年度徕木股份整体研发费用占营业收入的比例为 5.42%，考虑到目前公司已将部分新能源汽车连接器产品研发成功并投入量产，已具备相关汽车连接器成功研发经验，本项目技术研发费用按营业收入的 5.00% 计列。

⑤税金及附加

该项目销项税、进项税均按 13% 计算，城市建设维护税和教育费附加分别按增值税的 7%、5% 计算，印花税、土地使用税、房产税按照相关税法规定计算。

（3）募集资金投资项目效益总体情况

本项目预计在 2026 年达产，达产年预计新增营业收入 57,950.00 万元，净利润 7,151.41 万元，投资效益较好，具体测算如下：

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028-2033 年 各年度
营业收入	15,250.00	45,750.00	57,950.00	54,900.00	51,850.00
生产成本	12,792.86	31,663.86	39,635.36	38,171.36	37,125.36
销售费用	305.00	915.00	1,159.00	1,098.00	1,037.00
管理费用	762.50	2,287.50	2,897.50	2,745.00	2,592.50
研发费用	762.50	2,287.50	2,897.50	2,745.00	2,592.50
税金及附加	480.38	1,441.13	1,825.43	1,729.35	1,633.28
营业利润	146.76	7,155.02	9,535.22	8,411.29	6,869.37

所得税	36.69	1,788.75	2,383.80	2,102.82	1,717.34
净利润	110.07	5,366.26	7,151.41	6,308.47	5,152.02

2、效益测算的谨慎性、合理性

本次募集资金投资项目主要效益指标与公司现有业务以及同行业公司的比较情况如下：

公司名称	年份	主营业务毛利率	净利润率
瑞可达	2020 年	27.41%	11.88%
	2019 年	30.75%	7.78%
	2018 年	29.15%	8.08%
合兴股份	2020 年	35.99%	15.79%
	2019 年	32.42%	11.17%
	2018 年	32.82%	9.38%
航天电器	2020 年	34.04%	12.07%
	2019 年	34.62%	12.98%
	2018 年	36.50%	14.25%
中航光电	2020 年	37.16%	14.86%
	2019 年	33.63%	12.69%
	2018 年	33.49%	12.92%
长盈精密	2020 年	28.47%	6.16%
	2019 年	21.37%	1.37%
	2018 年	19.92%	0.10%
电连技术	2020 年	30.24%	10.57%
	2019 年	26.53%	8.31%
	2018 年	37.60%	17.87%
可比公司平均	2020 年	32.22%	11.07%
	2019 年	29.88%	8.30%
	2018 年	31.58%	8.13%
公司	2020 年	25.84%	8.10%
	2019 年	29.59%	9.10%
	2018 年	29.00%	9.98%
募集资金投资项目	达产后平均	29.11%	10.47%

由上表可见，本项目毛利率、净利润率与同行业可比公司以及公司当前业务情况相应指标接近，该项目效益测算具有谨慎性、合理性。

3、本次募集资金投资项目新增折旧摊销对公司经营业绩的影响

公司此次募集资金投资项目“新能源汽车连接器项目”和“新能源汽车连接器研发中心项目”将新增固定资产和无形资产投资 50,000.00 万元。两个项目实施后，公司生产模式无重大变化，资产规模将有所提高，预计每年增加折旧和摊销费用合计 4,310.80 万元。项目投产初期，该部分新增的固定资产、无形资产折旧摊销费用将会对公司的盈利产生一定的压力，但随着项目的达产，营业收入将会逐步提高，盈利能力将逐步增强。因此，从长远的角度看，新增固定资产、无形资产折旧摊销不会对公司未来经营成果产生重大不利影响。

【核查情况】

（一）核查程序

保荐机构履行了如下核查程序：

- 1、查阅了公司本次非公开发行股票募集资金投资项目的可行性分析报告、备案及环评文件、项目投资明细表，对建设内容及投资构成进行了分析；
- 2、查阅了《再融资业务若干问题解答》《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》等相关规定；
- 3、对公司管理层进行了访谈，了解了本次募集资金投资项目的实施背景及总体规划、项目与公司现有业务的关系、预计进度安排及资金的预计使用进度、新增产能消化、所处行业发展竞争态势、项目投资及效益测算等事项；
- 4、查阅了中国汽车工业协会等汽车行业权威机构发布的统计数据、行业分析报告、产业政策文件等，了解了公司及本次募集资金投资项目相关产品下游的市场发展情况；
- 5、查阅了公司以及同行业可比上市公司的审计报告、年度报告等信息披露文件，并对相关财务指标进行了分析。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、公司本次募集资金投资项目投资构成合理，投资数额的测算依据和测算过程合理，募集资金投入均为资本性支出，均使用募集资金投入，补充流动资金比例符合相关规定。

2、公司已就本次募集资金投资项目的资金使用和项目建设制定明确合理的进度安排，本次募集资金投资项目不存在包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金的情况。

3、本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，新增产能规模合理。

4、本次募集资金投资项目效益测算谨慎、合理，新增固定资产、无形资产折旧摊销不会对公司未来经营成果产生重大不利影响。

问题 3

根据申报材料，公司报告期内在建工程余额增长较多，主要原因为子公司厂房建设及新研发了大量的专用设备，公司对专用设备的减值风险进行了风险提示。请申请人补充说明：（1）最近一期末在建工程的具体构成，建设时间情况，是否存在建设进度缓慢、长期挂账未及时转固的情况，是否存在减值迹象，减值计提是否充分。（2）在建工程及固定资产中主要设备及专用设备的具体情况，相关设备在建工程转固的标准及依据，结合设备尤其是专用设备相关客户及产品市场情况，说明相关减值计提的充分合理性。

请保荐机构和会计师发表核查意见，并说明针对固定资产和在建工程的真实性、减值计提的充分性采取的主要核查程序及依据。

回复：

【发行人说明】

（一）最近一期末在建工程的具体构成，建设时间情况，是否存在建设进度缓慢、长期挂账未及时转固的情况，是否存在减值迹象，减值计提是否充分。

1、最近一期末在建工程的具体构成，建设时间情况

截至 2021 年 6 月末，公司在建工程的具体情况如下：

分类	项目	金额（万元）	开始建设时间	预计完工时间	是否存在减值
厂房建设	江苏徕木新生产基地建设	3,662.49	2020 年 4 月开始建设	2021 年末	否
	湖南徕木厂房装修	59.67	2021 年 1 月开始建设	2021 年下半年	否
	小计	3,722.16			
机器设备加工安装	自动化及半自动化生产线	4,246.69	2019 年 7 月起开始建设的金额为 253.79 万元；2020 年 7 月份起开始建设的金额为 3,992.90 万元	预计开始后 1-2 年内完工	否
	自动机	226.74	2020 年 6 月开始建设的金额为 71.05 万元；2020 年 7 月开始建设的金额为 155.70 万元	预计开始后 1-2 年内完工	否
	表面处理工艺产线	513.70	2021 年 3 月开始建设	预计 2021 年末完工	否
	小计	4,987.13			
专用设备制造、组试及	模具、治具	3,770.65	2020 年 6 月开始建设的金额为 632.11 万元；2020 年 7 月开始建设的金额为	预计开始后部分 1 年以内完工，部分	否

安装			3,138.54 万元	1-2 年完工	
合计		12,479.94			

注：上述在建工程项目均处于正常建设周期内。公司机器设备中的外购设备的建设时间通常不超过 1 年；机器设备中的自动化及半自动化生产线的建设时间通常为 1-2 年；专用设备的建设时间部分在 1 年以内，部分为 1-2 年。

公司的在建工程分为工程类项目与设备类项目两大类，其中 2021 年 6 月末工程类项目为子公司江苏徕木新生产基地建设项目，及子公司湖南徕木 D 栋厂房的装修工程（该厂房的主体建设工程已经完工并转固），设备类项目为机器设备加工安装项目，以及专用设备设计、制造、组试及安装项目。

（1）厂房建设

江苏徕木新生产基地建设项目是公司为了适应市场需要、承接新增量产项目，在江苏东台经济开发区，由子公司江苏徕木实施的新厂房建设项目，作为汽车连接器生产基地。

（2）机器设备加工安装

机器设备加工安装项目主要是公司新购置、需要进行进一步安装调试的生产设备，以及公司自行设计、制造、安装的自动化及半自动化生产线。

对于出货量较大的产品，公司通常采用自动化及半自动化生产线的方案，生产该产品所需的治具等专用设备采取组合在自动化及半自动化生产线中的方案；同时，自动化及半自动化生产线能够提升产品质量、提高生产效率、降低人工成本。对于现阶段从经济性角度考虑不适宜采用自动化及半自动化生产线生产的产品，则采用人工生产线进行生产。

公司目前大批汽车类产品项目已经或者将要通过客户 PPAP，后续将量产供货；此外，公司部分原有产品因出货量增长，采用自动化及半自动化生产线替代人工生产线。因此，公司在现阶段有较多的新建自动化及半自动化生产线正在建设当中。

（3）专用设备制造、组试及安装

专用设备制造、组试及安装项目建设内容主要系用于产品生产的模具、治具。公司具备根据客户需求自行研制模具、治具的能力，是公司核心竞争力的体现。

公司的产品主要为汽车类产品与手机类产品，汽车类产品占比较高，其中新能源汽车与自动驾驶相关产品是公司未来产品的发展方向，也是公司目前主要投入的发展方向。得益于多年技术和市场深耕，公司在国内新能源新车型连接器选型中具备较强的竞争力，获客能力、获单能力迅速增长，成为客户新产品、新项目的重要合作伙伴。除传统燃油车型业务外，公司在新能源汽车、自动驾驶等方面承接的产品模块不断丰富，新产品接单速度、研制速度呈现快速增长的态势，专用设备投入规模也在不断加大。

综上，公司生产设备中，注塑机、自动机、冲床、包装机等设备主要从设备生产厂商采购，自动化及半自动化生产线、模具、治具等主要系公司自行建造。

2、是否存在建设进度缓慢、长期挂账未及时转固的情况，是否存在减值迹象，减值计提是否充分

截至 2021 年 6 月末，公司在建工程不存在建设进度缓慢、长期挂账未及时转固的情况。

（1）厂房建设

针对厂房建设项目，公司通常根据实际情况制定合理的建设时间。

目前公司主要厂房建设项目为江苏徕木新生产基地建设项目，该项目总预算为 7,000.00 万元，于 2020 年 4 月开工建设。2020 年新冠疫情对项目建设进度产生了一定程度的影响，但目前项目总体进度正常。

截至 2021 年 6 月末，该项目已投入总金额为 3,662.49 万元，完成进度为 59.67%。目前项目已完成厂房及附属设施建设，表面处理工艺产线及相关配套系统已处于运行前的调试阶段，预计将在 2021 年底部分投入试生产。

该项目不存在建设进度缓慢、长期挂账未及时转固的情况，不存在减值迹象。

（2）机器设备加工安装

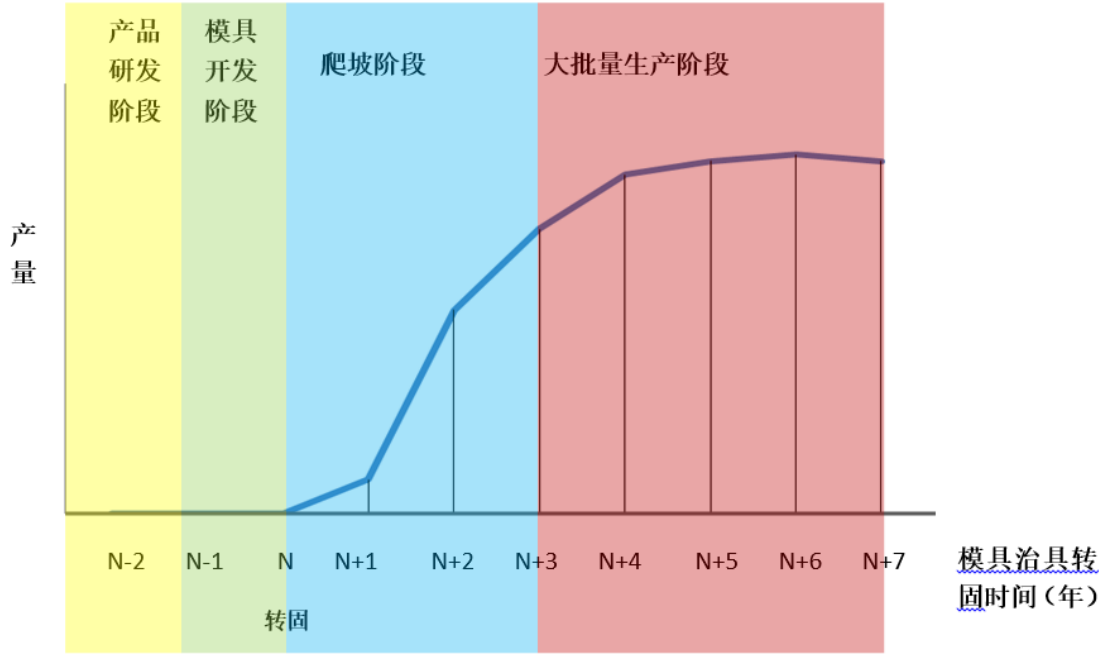
公司机器设备加工安装项目中，外购设备的建设时间一般为安装、调试的合理时间，达到预定可使用状态转入固定资产核算，通常不超过 1 年。

公司机器设备加工安装项目中,自动化及半自动化生产线的建设时间一般为设计、建造、安装、调试,直至生产线通过客户验收的合理时间,通常为 1-2 年。公司新建自动化及半自动化生产线通常需要通过客户验收后,才能进行产品量产,因此其建造周期受到客户项目推进周期及客户对自动化及半自动化生产线验收的影响。公司自动化及半自动化生产线由基础设施与专用设备两部分组成,基座、工位、检测、电气等基础设施具有一定通用性,治具(如导通设备、折弯设备等)等专用设备组合在生产线上,同类产品不同规格在基础设施上更换专用设备,即组成不同规格产品的生产线。

公司的机器设备加工安装项目不存在建设进度缓慢、长期挂账未及时转固的情况,不存在减值迹象。

(3) 专用设备制造、组试及安装

专用设备制造、组试及安装项目建设内容主要系模具、治具,其中汽车类模具、治具占比较高。汽车类产品从产品设计、研发成功后至模具开发、再到大批量生产的过程包括爬坡阶段、大批量生产阶段,如下图所示:



第一,产品设计阶段,公司应客户需求进行产品设计,经客户认可后,取得客户下发的定点通知书,定点通知书通常会约定未来5-7年内的订购数量及价格。

第二，专用设备开发阶段，公司为产品研发模具、治具等专用设备。基于汽车安全性需要，专用设备生产的产品样件需要通过公司内部及客户的各项性能指标测试；还需要安装在客户的模块上，通过客户的模块测试；安装了公司产品样件的客户模块还需要安装在整车上，通过整车测试，最终完成客户 PPAP。在此时点，公司的专用设备已经达到可使用状态，公司的专用设备转入固定资产。模具、治具建设周期通常部分为 1 年以内，部分为 1-2 年。

第三，爬坡阶段，公司通过 PPAP 后进入爬坡阶段，通常需要 1-3 年时间进入大批量阶段。

截至 2021 年 6 月末，公司在建工程中的模具、治具均有明确的客户产品对应，不存在建设进度缓慢、长期挂账未及时转固的情况，不存在减值迹象。

综上，公司的在建工程项目均在正常的建设或建造时间范围之内，不存在建设进度缓慢、长期挂账未及时转固的情况，不存在减值迹象。

（二）在建工程及固定资产中主要设备及专用设备的具体情况，相关设备在建工程转固的标准及依据，结合设备尤其是专用设备相关客户及产品市场情况，说明相关减值计提的充分合理性。

1、在建工程及固定资产中主要设备及专用设备的具体情况

公司主要机器设备（不包括专用设备）中，注塑机、冲床、包装机等具有通用性，自动化及半自动化生产线、自动机具有一定通用性；专用设备主要为模具、治具，具有专用性。

（1）在建工程中主要设备及专用设备的具体情况

报告期各期末，公司在建工程中主要设备及专用设备的具体情况如下：

单位：万元

类别	项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
主 要 设 备 （ 不 包 括 专用设备）	自动化及半自动化 生产线	4,246.69	854.86	1,054.23	645.98
	自动机	226.74	66.76	74.12	5.15
	表面处理工艺产线	513.70	-	-	-
	小计	4,987.13	921.62	1,128.36	651.13

专用设备	汽车类模具、治具	3,040.48	5,815.69	5,731.35	5,892.96
	手机类模具、治具	730.18	730.66	1,609.42	676.81
	小计	3,770.65	6,546.35	7,340.77	6,569.76

(2) 固定资产中主要设备及专用设备的具体情况

报告期各期末，公司固定资产中主要设备及专用设备的具体情况如下：

单位：万元

类别	项目	2021年6月 30日	2020年12 月31日	2019年12 月31日	2018年12 月31日
主要设备 (不包括 专用设 备)	注塑机	4,326.90	4,260.32	3,824.47	3,610.11
	自动机	4,230.44	4,407.08	4,592.43	3,835.25
	自动化及半自动化生 产线	3,987.04	4,158.97	3,281.88	2,930.52
	测试及实验设备	2,348.58	2,264.12	2,193.78	1,860.07
	冲床	2,024.51	2,048.42	1,857.22	2,023.74
	包装机	845.61	815.84	895.50	835.88
	冲床辅助设备	754.17	796.51	871.57	762.53
	金加工设备	747.68	815.36	796.14	763.21
	注塑机辅助设备	735.89	782.35	725.54	603.71
	其他设备	3,549.31	3,657.85	1,975.42	1,854.27
	小计	23,550.13	24,006.81	21,013.95	19,079.29
专用设备	汽车类模具、治具	21,576.29	20,457.32	17,063.41	13,308.79
	手机类模具、治具	7,619.64	7,143.63	5,029.74	3,670.47
	小计	29,195.93	27,600.95	22,093.15	16,979.26

报告期内，公司专用设备模具、治具的规模增长较快；除专用设备以外的主要设备规模相对稳定，其中自动化及半自动化生产线规模增长较多。

得益于多年技术和市场深耕，公司在国内新能源新车型连接器选型中具备较强的竞争力，获客能力、获单能力迅速增长，成为客户新产品、新项目的重要合作伙伴。目前公司产品覆盖传统燃油车的发动机系统、车身控制系统、仪表控制系统、车身总线系统、安全与转向系统等，以及新能源汽车的电驱动系统、电池系统、电控系统等，产品规格型号众多。

对于新产品、新项目，公司在取得客户下发的定点通知书后，需要开发模具、治具等专用设备，并对其中出货量较大的产品建造自动化及半自动化生产线，待生产出的产品样件通过公司内部及客户的各项性能指标测试、客户的模块测试、整车厂的整车测试后，完成客户 PPAP，才能开始量产爬坡。

因此，为了承接客户的新产品、新项目量产，公司报告期内专用设备模具、治具，以及自动化及半自动化生产线的规模增长较快。

2、相关设备在建工程转固的标准及依据

公司外购机器设备中，需要进行安装、调试的先转入在建工程核算；安装、调试完毕、达到合同约定的技术性能、可以生产出合格产品时，转入固定资产。

公司有专门的部门负责自动化及半自动化生产线与模具、治具的设计、制造、安装、调试，在自动化及半自动化生产线与模具、治具调试完成、达到预定技术性能，且生产出的产品样件通过公司内部及客户的各项性能指标测试、客户的模块测试、整车厂的整车测试后，完成客户 PPAP 时，转入固定资产。

3、结合设备尤其是专用设备相关客户及产品市场情况，说明相关减值计提的充分合理性。

（1）通用设备

公司的机器设备中通用设备，如注塑机、冲床、包装机等，为公司产品所通用，自动化及半自动化生产线基础部分通用，更换治具等专用设备后可用于新的产品生产，互换性强。因此，报告期内，公司通用设备不存在减值情形。

（2）专用设备

①客户及市场情况。公司的专用设备主要系为客户定制开发的模具、治具。公司汽车类模具、治具主要根据客户的定点通知书设计、建造，其生产的产品有对应的应用平台及车型，未来会用于产品批量生产；手机类模具、治具通常在投产当年即实现量产。公司获得定点通知书的汽车类客户包括科世达集团、麦格纳集团、法雷奥集团等国内外知名企业，产品运用于多个平台上，终端客户覆盖多家国内外知名汽车品牌。

②折旧期限。公司汽车类模具、治具折旧时间通常为 5 年，手机类模具、治具折旧时间通常为 3 年。公司汽车类产品生命周期一般为 5-7 年，且客户同一系列的不同车型中所使用的连接器具有一定的通用性；手机类产品的生命周期一般为 3-5 年，且手机类产品对于不同客户的不同型号产品具有较强的通用性，且手

机类模具、治具一般于投产当年即可实现量产。因此，公司专用设备所生产的产品生命周期可以完全涵盖模具、治具折旧年限。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司固定资产中模具、治具的具体情况如下：

单位：万元

模具、治具类型	模具、治具生产的产品	模具、治具账面原值	模具、治具账面价值	模具、治具当期折旧金额	产品当期销售收入
汽车类模具、治具	汽车精密连接器及组件、配件，汽车精密屏蔽罩及结构件	45,913.12	21,576.29	3,055.65	22,903.42
手机类模具、治具	手机精密连接器，手机精密屏蔽罩及结构件	13,769.12	7,619.64	1,309.84	7,165.84
合计		59,682.24	29,195.93	4,365.48	30,069.27

③不达最低出货量的补偿。另外，公司与部分客户之间有约定，公司根据客户订单产品的需求而开发和制造的模具、治具，需要客户承诺达到一定数量的出货量，若该产品最终未达到最低出货量的，需要客户对模具、治具成本进行一定比例的补偿。

因此，报告期内，公司专用设备不需要计提减值准备。

（3）公司定期对机器设备进行清理

公司定期对机器设备进行检查、测试，并对运行状况欠佳、无法正常使用的机器设备，包括保存状态欠佳、技术性能不达标、残损的模具、治具等，定期进行清理。通过定期清理，公司机器设备保存、运行状态良好。

（4）公司口罩业务相关的机器设备存在减值风险

2020 年一季度，受新冠肺炎疫情影响，医用口罩成为重要且紧缺的防疫物资。公司积极响应抗疫物资的市场需求，紧急采购相关生产设备开展口罩生产。截至 2021 年 6 月末，公司固定资产中，口罩业务相关机器设备账面原值 397.16 万元，账面价值 353.09 万元。目前公司口罩业务仍在正常生产、销售，截至 2021 年 6 月末，相关机器设备不存在减值情形。

但随着新冠肺炎疫情逐步得到控制，公司医用口罩业务销售规模未来可能下滑，相关机器设备存在一定的减值风险。公司将结合产品市场需求、设备使用效率等因素，适时进行减值测试，并采取相应会计处理。

综上，公司机器设备不存在减值情形。

【核查情况】

（一）核查程序

保荐机构和会计师履行了如下核查程序：

1、了解公司固定资产折旧政策是否符合准则规定，判断计提折旧的范围、确定的使用寿命、预计净残值和折旧方法是否合理，并对折旧计提金额进行重新计算；

2、抽查公司增加的主要建筑安装成本，并将实际付款的金额检查至合同、安装验收资料、发票及银行付款凭证；

3、抽查公司新增及在制的主要机器设备及专用设备，检查与之相关的采购合同，建造成本台账，并将实际付款的金额核对至发票和付款凭证；

4、对主要未完工在建工程项目进行现场察看，观察在建工程的实际状态和工程规模情况；对已完工的主要在建工程，核查其工程验收、预决算资料等，检查转固时点及转固金额是否准确，检查是否存在减值迹象；

5、检查公司年末固定资产盘点记录，并了解公司固定资产的实际使用、维护、管理情况，检查是否存在减值迹象；

6、对公司固定资产的构成执行分析程序，检查机器设备中主要设备与专用设备的构成情况并与公司的经营状况及收入规模进行比较，分析其与客户及产品的相关性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

1、公司最近一期末在建工程的具体构成与建设时间情况正常，不存在建设进度缓慢、长期挂账未及时转固的情况，不存在减值迹象，不需要计提减值准备。

2、公司的在建工程及固定资产中主要设备及专用设备的具体情况符合公司的实际情况，相关设备在建工程转固的标准符合企业会计准则的要求，其依据充分，公司的主要设备包括专用设备是公司相关客户生产产品、满足市场需求的必要条件，未发现其存在减值迹象，不需要计提减值准备。

问题 4

截止 2021 年 1 季度，公司货币资金余额为 0.57 亿元，其中包含部分受限货币资金，公司短期借款 3.77 亿元，应付账款 1.57 亿元。2020 年公司配股募集资金 2.25 亿元，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额较高。请申请人补充说明：（1）最近一期末货币资金的具体构成，余额较低的合理性，是否足以维持公司正常经营运转，结合可比公司情况说明货币资金与公司业务规模的匹配性。（2）应付账款金额较高，部分账龄较长的合理性，是否存在款项拖欠情况，结合到期债务及应付款项等偿付安排说明公司是否存在偿债风险。（3）2020 年前募资金的具体用向，公司经营活动现金流较好且大额前募资金到位的情况下，货币资金未大幅增加的合理性，公司资金的主要用向，是否将募集资金变相用于财务性投资。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

回复：

【发行人说明】

（一）最近一期末货币资金的具体构成，余额较低的合理性，是否足以维持公司正常经营运转，结合可比公司情况说明货币资金与公司业务规模的匹配性。

1、最近一期末货币资金的具体构成

截至 2021 年 6 月 30 日，公司货币资金余额 6,012.25 万元，主要由库存现金、银行存款、票据保证金构成，具体构成如下：

项目	金额（万元）	占比
库存现金	62.75	1.04%
银行存款	3,901.30	64.89%
其他货币资金	2,048.20	34.07%
合计	6,012.25	100.00%

注：其他货币资金系向银行缴存的票据保证金。

2、最近一期末货币资金余额较低的合理性

最近一期末公司货币资金余额较低，主要系报告期内公司为扩大产能而持续新增机器设备、厂房产生的资金投入金额较大，此外公司支付银行借款产生的利息与融资租赁款金额较大；此外，2021年1-6月公司新增银行借款减少。

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年 1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	35,793.44	45,203.76	40,247.30	37,502.24
收到的税费返还	0.28	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	626.71	1,319.72	3,616.46	1,007.34
经营活动现金流入小计	36,420.42	46,523.48	43,863.76	38,509.58
购买商品、接受劳务支付的现金	22,314.06	19,663.82	19,912.94	15,969.74
支付给职工以及为职工支付的现金	4,898.08	9,337.82	8,144.91	8,708.76
支付的各项税费	1,105.23	1,757.20	1,681.84	2,490.44
支付其他与经营活动有关的现金	1,087.65	4,396.94	3,341.12	3,642.04
经营活动现金流出小计	29,405.03	35,155.79	33,080.80	30,810.98
经营活动产生的现金流量净额	7,015.39	11,367.69	10,782.96	7,698.60
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39.42	336.81	841.06	-
投资活动现金流入小计	39.42	336.81	841.06	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,963.27	21,282.37	19,006.54	19,138.82
投资支付的现金	70.00	7,550.00	45.00	-
投资活动现金流出小计	10,033.27	28,832.37	19,051.54	19,138.82
投资活动产生的现金流量净额	-9,993.85	-28,495.56	-18,210.48	-19,138.82
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	22,842.78	-	-
取得借款收到的现金	18,572.30	53,097.77	46,391.50	36,222.80
收到其他与筹资活动有关的现金	681.20	1,253.33	445.60	3,000.00
筹资活动现金流入小计	19,253.50	77,193.89	46,837.10	39,222.80
偿还债务支付的现金	16,252.30	52,855.80	38,117.50	28,231.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,044.00	2,422.30	3,464.39	3,175.55
支付其他与筹资活动有关的现金	1,251.59	2,068.90	1,633.25	2,131.00
筹资活动现金流出小计	18,547.89	57,347.00	43,215.14	33,537.55
筹资活动产生的现金流量净额	705.61	19,846.90	3,621.96	5,685.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.97	-	-	-

五、现金及现金等价物净增加额	-2,271.88	2,719.02	-3,805.56	-5,754.97
加：期初现金及现金等价物余额	6,235.93	3,516.91	7,322.47	13,077.44
六、期末现金及现金等价物余额	3,964.05	6,235.93	3,516.91	7,322.47

报告期各期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 19,138.82 万元、19,006.54 万元、21,282.37 万元、9,963.27 万元，主要系为扩大产能而新增机器设备、厂房产生的资金投入。公司目前正处于高速扩张期，得益于多年技术和市场深耕，公司在国内新能源新车型连接器选型中具备较强的竞争力，获客能力、获单能力迅速增长，成为客户新产品、新项目的重要合作伙伴。除传统燃油车型业务外，公司在新能源汽车、自动驾驶等方面承接的产品模块不断丰富，新产品接单速度、研制速度呈现快速增长的态势，因此报告期内公司投入大量资金新增机器设备、厂房，具备合理性。

报告期各期，公司分配股利、利润或偿付利息支付的现金分别为 3,175.55 万元、3,464.39 万元、2,422.30 万元、1,044.00 万元，除现金分红外，主要系银行借款产生的利息，公司银行借款较多，因此利息支出较大。公司支付其他与筹资活动有关的现金分别为 2,131.00 万元、1,633.25 万元、2,068.90 万元、1,251.59 万元，主要系报告期内公司向平安国际融资租赁有限公司等融资租赁设备而支付的融资租赁款。

公司 2020 年实施配股，募集资金主要用于偿还银行贷款、补充流动资金，其中补充流动资金主要包括银行承兑汇票保证金及到期支付、向供应商支付采购货款等。此外，配股募集资金到位后，2021 年 1-6 月公司新增银行借款减少，因此筹资活动产生的现金流量净额较低。

综上，报告期内公司为扩大产能而持续新增机器设备、厂房产生的资金投入金额较大，支付银行借款产生的利息与融资租赁款金额较大；此外，2021 年 1-6 月公司新增银行借款减少。因此，最近一期末公司货币资金余额较低，具备合理性。

3、是否足以维持公司正常经营运转

（1）公司主营业务造血能力较强

公司经营活动产生的现金流量状况良好。报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 7,698.60 万元、10,782.96 万元、11,367.69 万元、7,015.39 万元，呈现持续增长态势，公司主营业务经营情况良好，造血能力较强。

(2) 公司购建机器设备、厂房的资金支出有利于主营业务发展

公司目前正处于高速扩张期，现金流出主要系为扩大产能而新增机器设备、厂房产生的资金投入，上述投入有利于公司主营业务的发展，有利于公司经营活动产生的现金流量的增长。

(3) 公司资信状况良好，与银行合作关系稳定

报告期各期末，公司负债主要为短期借款、应付票据、应付账款、长期借款。其中，短期借款、长期借款主要系银行借款，虽然金额较大，但报告期内，公司银行授信及资信评级情况良好，不存在银行借款逾期的情况。报告期各期末，公司不存在已到期未兑付的应付票据，应付账款账龄主要在 1 年以内，不存在长期拖欠的情况。

公司银行授信及资信评级情况良好，与银行的合作关系稳定，能够有效保障公司正常运营的资金需求，促进公司持续、稳定的发展。

(4) 本次募集资金到位后公司资金实力将进一步增强

本次非公开发行募集资金总额不超过 70,000.00 万元（含 70,000.00 万元），其中 20,000.00 万元拟用于补充流动资金，募集资金到位后公司资金实力将进一步增强。

综上，公司的货币资金能够维持公司正常经营运转。

4、结合可比公司情况说明货币资金与公司业务规模的匹配性。

报告期各期，公司与可比公司的货币资金占营业收入的比例对比情况如下：

名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
瑞可达	56.54%	27.99%	30.25%	33.34%
合兴股份	18.14%	10.40%	6.72%	7.19%
航天电器	23.95%	21.04%	24.61%	30.63%
中航光电	67.64%	36.52%	30.82%	27.81%

长盈精密	36.99%	13.50%	11.70%	15.60%
电连技术	99.03%	56.34%	49.43%	118.81%
可比公司平均	50.38%	27.63%	25.59%	38.90%
徕木股份	23.22%	13.31%	17.55%	30.69%

注：货币资金占营业收入的比例=（期初货币资金余额+期末货币资金余额）/（2*营业收入）。

公司货币资金占营业收入的比例处于行业合理范围内，低于瑞可达、中航光电、电连技术，主要系公司目前正处于高速扩张期，资金投入较大，同时公司与可比公司相比生产经营规模相对较小。公司的货币资金能够满足公司生产经营的需求，与公司业务规模相匹配。

（二）应付账款金额较高，部分账龄较长的合理性，是否存在款项拖欠情况，结合到期债务及应付款项等偿付安排说明公司是否存在偿债风险。

1、应付账款金额较高，部分账龄较长的合理性，是否存在款项拖欠情况

报告期各期，公司采购金额、应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月/2021年6月30日	2020年度/2020年12月31日	2019年度/2019年12月31日	2018年度/2018年12月31日
营业成本	23,938.69	37,900.38	31,476.79	29,442.16
采购金额合计（包括原材料及委外加工、工程设备、模具、治具加工等）	26,478.38	51,181.36	42,034.35	38,842.88
应付账款	16,665.84	14,853.56	10,862.91	6,581.51

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 6,581.51 万元、10,862.91 万元、14,853.56 万元、16,665.84 万元，主要系公司生产经营规模持续增长导致采购金额持续增长，期末应付账款余额随之增长。

报告期各期末，公司应付账款主要由原材料采购及委外加工款、工程设备款等构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料及委外加工款	11,295.86	67.78%	8,614.34	58.00%	7,531.34	69.33%	4,781.53	72.65%
工程设备款	3,774.39	22.65%	4,928.48	33.18%	1,871.97	17.23%	657.34	9.99%
模具、治具加工款	1,026.69	6.16%	660.89	4.45%	765.54	7.05%	637.66	9.69%

其他款项	568.90	3.41%	649.85	4.38%	694.07	6.39%	504.98	7.67%
总计	16,665.84	100.00%	14,853.56	100.00%	10,862.91	100.00%	6,581.51	100.00%

报告期内，随着产销规模增长，公司原材料采购、电镀等委外加工采购金额随之增长。同时，公司使用的主要原材料铜材的价格 2020 年以来呈持续上涨态势，为平滑原材料价格波动、控制生产成本，公司采取了提前备货的方式，在相对低位锁定一定规模的材料成本，主动增加了铜的采购，形成了较大的期末应付原材料采购款。此外，公司为扩大产能而持续投入机器设备、厂房，形成了较大的期末应付工程设备款、模具、治具加工款。因此，公司应付账款余额较高，符合实际生产经营情况。

报告期内，公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	15,961.32	95.77%	13,740.25	92.50%	10,449.38	96.19%	6,236.94	94.76%
1-2 年	484.82	2.91%	964.55	6.49%	308.50	2.84%	109.35	1.66%
2-3 年	131.01	0.79%	61.94	0.42%	39.64	0.36%	164.75	2.50%
3 年以上	88.69	0.53%	86.82	0.58%	65.39	0.60%	70.47	1.07%
合计	16,665.84	100.00%	14,853.56	100.00%	10,862.91	100.00%	6,581.51	100.00%

公司应付账款集中在 1 年以内，报告期各期末账龄 1 年以内的应付账款占比分别为 94.76%、96.19%、92.50%、95.77%，上述应付账款主要为正常结算周期内形成的欠款，公司持续滚动支付，并因日常生产经营形成新的应付账款。

报告期各期末，公司账龄 1 年以上的应付账款金额分别为 344.57 万元、413.53 万元、1,113.31 万元、704.52 万元，占应付账款的比例分别为 5.24%、3.81%、7.50%、4.23%，总体占比较低。

截至 2021 年 6 月末，公司账龄 1 年以上的应付账款 704.52 万元，具体构成如下：

项目	金额（万元）	占比
原材料及委外加工款	468.60	66.51%
工程设备款	116.85	16.59%
模具、治具加工款	59.77	8.48%
其他款项	59.30	8.42%

合计	704.52	100.00%
----	--------	---------

上述应付账款账龄较长的原因如下：①公司采购的部分原材料、委外加工因供货质量、数量、周期等问题与供应商协商处理，报告期末尚未解决，因此尚未支付货款；②公司向设备、模具、治具供应商采购的设备、模具、治具需通过验收后支付尾款，报告期末部分设备、模具、治具尚未通过验收；③公司向部分设备供应商采购的设备有一定比例的质保金，报告期末质保期未届满，需质保期满后支付。

截至 2021 年 6 月末，公司应付账款余额 16,665.84 万元，主要为正常结算周期内形成的欠款，部分应付账款账龄较长，主要系因供货质量、数量、质保期等问题与供应商协商待解决，以及尾款、质保金等。公司不存在应付账款拖欠情况，公司与主要供应商之间不存在因货款问题而产生的重大诉讼、仲裁或其他纠纷。

2、结合到期债务及应付款项等偿付安排说明公司是否存在偿债风险。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司银行借款金额 41,346.10 万元，偿付安排如下：

银行借款类型	到期时间	到期借款金额（万元）
短期借款	2021 年 7 月	6,535.00
	2021 年 8 月	890.00
	2021 年 9 月	6,383.10
	2021 年 10 月	10,020.30
	2021 年 11 月	4,097.70
	2021 年 12 月	2,520.00
	2022 年 1 月	900.00
	2022 年 3 月	5,090.00
	2022 年 4 月	2,000.00
一年内到期的长期借款	2021 年 10 月	300.00
	2022 年 4 月	2,110.00
长期借款	2021 年 11 月	500.00

注：截至 2021 年 6 月末，公司短期借款金额 41,510.51 万元，除上表中 38,436.10 万元短期银行借款外，还有因公司将应收票据中的商业承兑汇票贴现而形成的短期借款 3,074.41 万元。

截至 2021 年 6 月末，公司虽账面短期借款金额较大，但其偿付安排分散在 2021 年 7 月-2022 年 4 月，短期内集中偿付压力相对较小。

截至 2021 年 6 月末，公司应付账款余额 16,665.84 万元，主要为正常结算周期内形成的欠款，公司对应付账款持续滚动支付。

除公司自有货币资金外，公司偿还银行借款、支付供应商应付账款的资金来源主要包括新取得的银行借款、收到客户支付的货款。

公司银行授信及资信评级情况良好，与银行的合作关系稳定，能够有效保障公司正常运营的资金需求，促进公司持续、稳定的发展。截至 2021 年 6 月 30 日，公司共有 9 家银行提供的授信额度合计 56,000.00 万元，将有力支持公司生产经营资金需求。

此外，截至 2021 年 6 月 30 日，公司应收账款金额 30,347.34 万元，公司未来将持续加强对应收账款的催收管理工作，随着应收账款持续回款，公司收到的货币资金将用于偿还短期借款、支付应付账款等生产经营资金用途。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司流动比率 1.23 倍，流动资产对流动负债的整体覆盖比例良好。

综上，公司借款短期内集中偿付压力相对较小，对应付账款持续滚动支付。公司现有的货币资金、取得的银行授信额度及未来收到客户支付的货款能够足额偿付到期债务，公司不存在偿债风险。

（三）2020 年前募资金的具体用向，公司经营活动现金流较好且大额前募资金到位的情况下，货币资金未大幅增加的合理性，公司资金的主要用向，是否将募集资金变相用于财务性投资。

1、2020 年前募资金的具体用向，是否将募集资金变相用于财务性投资

公司 2020 年配股募集资金净额 22,550.13 万元，于 2020 年 7 月汇入公司募集资金监管账户，截至 2021 年 6 月 30 日已累计使用 22,600.40 万元（包含募集资金存放于银行账户产生的利息），使用情况如下：

序号	用途	累计使用金额（万元）
1	偿还银行贷款及利息	14,884.65
2	补充流动资金	7,715.75
合计		22,600.40

(1) 偿还银行贷款

本次配股募集资金到位前，2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司资产负债率分别为 41.84%、44.89%、47.40%，持续上升，本次募集资金到位后主要用于偿还银行贷款，2020 年末、2021 年 6 月末，公司资产负债率分别降低至 39.94%、39.59%，财务结构得到有效改善。公司前次募集资金用于偿还银行贷款及利息的具体明细如下：

还款时间	还款银行	还款金额（万元）
2020.08.07	光大银行松江支行	600.00
2020.08.19	浦发银行新松江路支行	890.00
2020.08.21	南京银行浦东支行	320.00
2020.08.27	南京银行浦东支行	1,300.00
2020.08.31	光大银行松江支行	1,500.00
2020.09.07	光大银行松江支行	1,149.10
2020.09.10	招商银行松江支行	1,240.00
2020.09.11	南京银行浦东支行	50.00
2020.09.11	南京银行浦东支行	50.00
2020.09.18	南京银行浦东支行	750.00
2020.09.18	南京银行浦东支行	700.00
2020.09.18	南京银行浦东支行	250.00
2020.09.18	光大银行松江支行	90.00
2020.09.18	浦发银行新松江路支行	25.00
2020.09.18	杭州银行闵行支行	70.00
2020.09.18	民生银行上海市西支行	50.00
2020.09.18	上海银行七宝支行	45.00
2020.09.23	上海银行七宝支行	100.00
2020.10.14	光大银行松江支行	941.70
2020.10.16	光大银行松江支行	200.00
2020.10.26	南京银行浦东支行	840.00
2020.11.10	南京银行浦东支行	550.00
2020.12.01	南京银行浦东支行	323.85
2020.12.01	南京银行浦东支行	300.00
2021.01.08	杭州银行闵行支行	800.00
2021.01.15	上海银行七宝支行	350.00
2021.03.25	光大银行松江支行	800.00
2021.06.11	民生银行上海市西支行	600.00
合计		14,884.65

（2）补充流动资金

公司前次募集资金补充流动资金主要用于日常生产经营，包括银行承兑汇票保证金及到期支付、向供应商支付采购款项、缴纳社会保险、支付职工薪酬、缴纳税款等，具体明细如下：

用途	金额（万元）
银行承兑汇票保证金及到期支付	3,613.04
向供应商支付采购款项	2,609.28
缴纳社会保险	632.93
支付职工薪酬	545.38
缴纳税款	315.04
手续费	0.08
合计	7,715.75

因此，公司 2020 年配股募集资金主要用于偿还银行贷款、银行承兑汇票保证金及到期支付、向供应商支付采购款项等。公司不存在将募集资金变相用于财务性投资的情形。

2、公司资金的主要用向，公司经营活动现金流较好且大额前募资金到位的情况下，货币资金未大幅增加的合理性

报告期内，公司主要现金流出情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	22,314.06	19,663.82	19,912.94	15,969.74
支付给职工以及为职工支付的现金	4,898.08	9,337.82	8,144.91	8,708.76
支付的各项税费	1,105.23	1,757.20	1,681.84	2,490.44
支付其他与经营活动有关的现金	1,087.65	4,396.94	3,341.12	3,642.04
经营活动现金流出小计	29,405.03	35,155.79	33,080.80	30,810.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,963.27	21,282.37	19,006.54	19,138.82
投资支付的现金	70.00	7,550.00	45.00	-
投资活动现金流出小计	10,033.27	28,832.37	19,051.54	19,138.82
偿还债务支付的现金	16,252.30	52,855.80	38,117.50	28,231.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,044.00	2,422.30	3,464.39	3,175.55
支付其他与筹资活动有关的现金	1,251.59	2,068.90	1,633.25	2,131.00
筹资活动现金流出小计	18,547.89	57,347.00	43,215.14	33,537.55

因此，报告期内，除日常生产经营中购买原材料及委外加工、支付员工薪酬以外，公司资金主要用于为扩大产能而持续新增机器设备、厂房以及偿还银行借款及利息等。

公司经营活动现金流较好且大额前募资金到位的情况下，货币资金未大幅增加，主要系报告期内为扩大产能而持续新增机器设备、厂房产生的资金投入金额较大，具体情况参见本题回复之“（一）/2、最近一期末货币资金余额较低的合理性”。

【核查情况】

（一）核查程序

保荐机构和会计师履行了如下核查程序：

1、取得公司开立账户清单、货币资金明细表、报告期内的银行流水并进行检查核对，对公司开户银行进行函证；

2、检查主要供应商的购销合同、并抽查送货单、入库单、检验单、付款信息等原始依据；

3、对公司的存货变化情况执行分析程序，结合公司的实际销售运营情况、行业特点，分析公司应付账款余额规模的合理性；

4、获取公司应付账款的明细账龄表并实施分析程序，了解公司的采购款支付情况，检查公司支付采购款的及时性，检查公司账龄超过 1 年的应付账款的形成原因并分析其合理性；

5、取得公司募集资金账户的银行流水并进行核查，取得公司出具的《关于 2020 年配股募集资金使用情况的说明》；

6、访谈公司财务总监，了解公司货币资金的使用情况，期末货币资金余额较低的原因；

7、了解可比公司的货币资金对营业收入的占比情况并与公司进行对比分析。

（二）核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

1、最近一期末公司货币资金主要由库存现金、银行存款、票据保证金构成，余额较低具有合理性，能够维持公司正常经营运转，公司的货币资金与公司业务规模相匹配。

2、公司应付账款金额较高、部分账龄较长符合公司实际经营情况，具有合理性，公司不存在款项拖欠情况，不存在偿债风险。

3、公司 2020 年配股募集资金主要用于偿还银行贷款、补充流动资金，其中补充流动资金主要用于日常生产经营，包括银行承兑汇票保证金及到期支付、向供应商支付采购款项、缴纳社会保险、支付职工薪酬、缴纳税款等；公司经营活动现金流较好且大额前募资金到位的情况下，货币资金未大幅增加具有合理性；报告期内，除日常生产经营中购买原材料及外协加工、支付员工薪酬以外，公司资金主要用于为扩大产能而持续新增机器设备、厂房以及偿还银行借款及利息等；公司不存在将募集资金变相用于财务性投资的情形。

问题 5

根据申请文件，报告期内申请人应收账款、存货余额较高。请申请人补充说明：（1）应收账款金额较高的原因，是否与公司业务规模相匹配，结合业务模式、信用政策、同行业可比上市公司情况说明应收账款规模较高的合理性；坏账准备计提情况，结合可比公司情况说明应收账款坏账准备计提的充分性、合理性。（2）存货余额较高的合理性，结合存货的销售周期说明存货余额是否与收入规模相匹配，是否存在滞销的情形；存货跌价准备计提政策，结合存货周转情况、期后价格变动、同行业上市公司等情况，说明存货跌价准备计提的充分性、合理性。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

回复：

【发行人说明】

（一）应收账款金额较高的原因，是否与公司业务规模相匹配，结合业务模式、信用政策、同行业可比上市公司情况说明应收账款规模较高的合理性；坏账准备计提情况，结合可比公司情况说明应收账款坏账准备计提的充分性、合理性。

1、公司应收账款金额较高与业务规模相匹配

公司的应收账款系为客户提供赊销业务所产生。报告期内，随着公司营业收入持续增长，应收账款金额相应增长，应收账款变动趋势与公司业务规模变动趋势相匹配，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月 /2021 年 6 月 30 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日
应收账款账面余额	32,898.47	32,888.66	30,384.83	24,953.33
应收账款坏账准备	2,551.13	2,563.79	2,209.01	1,805.05
应收账款账面价值	30,347.34	30,324.88	28,175.81	23,148.28
营业收入	32,561.02	52,945.03	46,500.47	43,435.61
应收账款余额/营 业收入	/	62.12%	65.34%	57.45%

最近三年，公司年末应收账款账面余额与营业收入的比值分别为 57.45%、65.34%、62.12%，公司期末应收账款金额较高、占营业收入的比值较高，主要原因如下：

①公司应收账款与信用政策相匹配

针对汽车类产品、手机类产品，公司根据与客户协商的结果确定信用期，公司与客户对于产品销售一般约定 105 天左右的信用期（相当于月结 90 天）。若经协商后产品销售确实需要更长信用期的，可经公司总经办会议讨论后确定，原则上不超过 135 天（相当于月结 120 天）。

此外，对于模具、治具类产品，公司与客户通常约定按照开发阶段、小批量阶段、大批量阶段等不同阶段分期付款，付款周期通常涵盖模具、治具所生产的产品开发期、量产期，存在分批次、长周期特点。

因此公司应收账款金额较高、占营业收入的比值较高，与公司的信用政策相匹配。

②公司销售收入呈增长趋势

最近三年，公司各季度营业收入情况如下：

单位：万元

期间	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
第一季度	16,314.62	9,542.75	10,173.88	10,028.18
第二季度	16,246.41	12,180.43	11,379.59	11,258.88
第三季度		14,758.21	12,059.90	12,007.35
第四季度		16,463.64	12,887.10	10,141.20

由于公司汽车类新产品的持续量产投放，除 2020 年一季度受新冠疫情影响外，2019 年、2020 年各季度公司销售收入均呈现增长趋势，导致年末应收账款金额增长。

综上，公司应收账款金额与业务规模相匹配，应收账款规模较高具备合理性。

公司客户主要为科世达集团、麦格纳集团、法雷奥集团等国内外知名企业，客户信用良好，资金实力雄厚，公司应收账款发生坏账的风险较小，应收账款资

产质量总体较高。公司应收账款账龄总体上较短，1年以内的应收账款余额占全部应收账款的90%左右，比例较高，回收风险较小。

2、同行业可比上市公司情况

报告期内，公司与可比公司的应收账款周转率对比情况如下：

公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
瑞可达	1.53	2.82	2.17	2.04
合兴股份	2.19	4.04	4.38	4.43
航天电器	0.93	2.48	2.37	2.11
中航光电	1.22	2.38	2.34	2.37
长盈精密	2.20	5.01	5.50	5.54
电连技术	2.65	4.26	4.98	4.38
可比公司平均	1.79	3.50	3.62	3.48
徕木股份	1.07	1.81	1.81	2.03

注：2021年1-6月数据未年化处理。

公司应收账款周转率与瑞可达、航天电器、中航光电差异较小，低于合兴股份、长盈精密、电连技术，主要系公司的产品结构、客户结构、销售规模与可比公司存在一定差异。公司主要客户为汽车零部件集成商、手机自主生产企业、手机代工（ODM/OEM）企业等，与可比公司存在差异。

3、坏账准备计提情况

（1）公司的应收账款坏账准备计提政策

①自2019年1月1日起的会计政策

A、具体组合及计量预期信用损失的方法

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收款项——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收款项——合并范围内关联方往来组合	应收合并关联方往来款项	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

B、应收账款——账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

账龄	应收账款预期信用损失率
----	-------------

1 年以内（含，下同）	5%
1-2 年	10%
2-3 年	25%
3-4 年	50%
4-5 年	70%
5 年以上	100%

②2019 年 1 月 1 日前的会计政策

A、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项账面余额前十名或占应收款项账面余额 10%以上的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

B、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
合并范围内关联方应收款项组合	合并范围内关联方应收款项
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法
合并范围内关联方应收款项组合	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，测试未减值的不计提坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	计提比例
1 年以内（含 1 年）	5%
1—2 年	10%
2—3 年	25%
3—4 年	50%
4—5 年	70%
5 年以上	100%

C、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项和合并范围内关联方应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(2) 可比公司应收账款坏账准备计提政策

可比公司坏账计提政策为按组合计量预期信用损失，具体分为单项计提坏账和按组合计提坏账，其中按账龄组合计提坏账比例如下：

公司名称	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
瑞可达	5%	10%	30%	50%	80%	100%
合兴股份	5%	10%	30%	60%	60%	100%
航天电器	5%	10%	30%	50%	80%	100%
中航光电	5%	10%	30%	50%	80%	100%
长盈精密	3.75%(3 个月以内)、 5% (3-6 个月)、 17.83%(6 个月-1 年)	86.37%	100%	100%	100%	100%
电连技术	5%	10%	30%	50%	80%	100%
徕木股份	5%	10%	25%	50%	70%	100%

公司应收账款坏账准备计提政策、计提比例与可比上市公司相比不存在重大差异。

(3) 公司的应收账款坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

期间	类别	账面余额		坏账准备		账面价值
		金额	比例	金额	计提比例	
2021 年 6 月 30 日	按单项计提坏账准备	243.21	0.74%	243.21	100.00%	-
	按组合计提坏账准备	32,655.27	99.26%	2,307.93	7.07%	30,347.34
	合计	32,898.47	100.00%	2,551.13	7.75%	30,347.34
2020 年 12 月 31 日	按单项计提坏账准备	242.19	0.74%	242.19	100.00%	-
	按组合计提坏账准备	32,646.47	99.26%	2,321.59	7.11%	30,324.88
	合计	32,888.66	100.00%	2,563.79	7.80%	30,324.88
2019 年 12 月 31 日	按单项计提坏账准备	257.16	0.85%	257.16	100.00%	-
	按组合计提坏账准备	30,127.66	99.15%	1,951.85	6.48%	28,175.81
	合计	30,384.83	100.00%	2,209.01	7.27%	28,175.81
2018 年 12 月 31 日	按单项计提坏账准备	253.41	1.02%	253.41	100.00%	-
	按组合计提坏账准备	24,699.91	98.98%	1,551.63	6.28%	23,148.28
	合计	24,953.33	100.00%	1,805.05	7.23%	23,148.28

①按单项计提坏账准备

公司按单项计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

期间	客户名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
2021 年 6 月 30 日	明讯科技香港有限公司	217.40	217.40	100.00%	预计难以收回
	宁波屹东电子股份有限公司	25.80	25.80	100.00%	法院判决后仍无法收回
	合计	243.21	243.21		
2020 年 12 月 31 日	明讯科技香港有限公司	216.39	216.39	100.00%	预计难以收回
	宁波屹东电子股份有限公司	25.80	25.80	100.00%	法院判决后仍无法收回
	合计	242.19	242.19		
2019 年 12 月 31 日	明讯科技香港有限公司	231.36	231.36	100.00%	预计难以收回
	宁波屹东电子股份有限公司	25.80	25.80	100.00%	法院判决后仍无法收回
	合计	257.16	257.16		
2018 年 12 月 31 日	明讯科技香港有限公司	227.61	227.61	100.00%	预计难以收回
	宁波屹东电子股份有限公司	25.80	25.80	100.00%	法院判决后仍无法收回
	合计	253.41	253.41		

2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，公司按单项计提坏账准备金额分别为 253.41 万元、257.16 万元、242.19 万元、243.21 万元，总体金额较小。

②按组合计提坏账准备

公司采用账龄组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

期间	账龄	账面余额		坏账准备	
		金额	占比	金额	计提比例
2021 年 6 月 30 日	1 年以内	29,034.78	88.91%	1,451.58	5%
	1-2 年	2,246.20	6.88%	224.94	10%
	2-3 年	640.19	1.96%	160.05	25%
	3-4 年	408.72	1.25%	204.36	50%
	4-5 年	194.60	0.60%	136.22	70%
	5 年以上	130.78	0.40%	130.78	100%
	合计	32,655.27	100.00%	2,307.93	
2020 年 12 月 31 日	1 年以内	29,255.85	89.61%	1,462.79	5%
	1-2 年	1,871.91	5.73%	187.19	10%
	2-3 年	768.67	2.35%	192.17	25%
	3-4 年	424.45	1.30%	212.23	50%
	4-5 年	194.60	0.60%	136.22	70%
	5 年以上	131.00	0.40%	131.00	100%
	合计	32,646.47	100.00%	2,321.59	

2019 年 12 月 31 日	1 年以内	27,736.64	92.06%	1,386.83	5%
	1-2 年	1,371.84	4.55%	137.18	10%
	2-3 年	502.96	1.67%	125.74	25%
	3-4 年	369.68	1.23%	184.84	50%
	4-5 年	97.63	0.32%	68.34	70%
	5 年以上	48.92	0.16%	48.92	100%
	合计	30,127.66	100.00%	1,951.85	
2018 年 12 月 31 日	1 年以内	22,880.41	92.63%	1,144.02	5%
	1-2 年	859.01	3.48%	85.90	10%
	2-3 年	758.50	3.07%	189.62	25%
	3-4 年	131.06	0.53%	65.53	50%
	4-5 年	14.58	0.06%	10.21	70%
	5 年以上	56.35	0.23%	56.35	100%
	合计	24,699.91	100.00%	1,551.63	

在有效的应收账款回款政策下，公司应收账款账龄总体上较短，1 年以内的应收账款余额占全部应收账款的 90%左右，比例较高，公司客户主要为科世达集团、麦格纳集团、法雷奥集团等国内外知名企业，客户信用良好，资金实力雄厚，回收风险较小，公司应收账款发生坏账的风险较小。

综上，公司应收账款坏账准备计提政策、计提比例与可比上市公司相比不存在重大差异，应收账款坏账准备计提充分、合理。

（二）存货余额较高的合理性，结合存货的销售周期说明存货余额是否与收入规模相匹配，是否存在滞销的情形；存货跌价准备计提政策，结合存货周转情况、期后价格变动、同行业上市公司等情况，说明存货跌价准备计提的充分性、合理性。

1、存货余额较高的合理性

报告期各期末，公司存货具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	8,836.49	21.16%	7,083.03	19.00%	4,659.69	15.95%	3,810.95	14.87%
在产品	149.64	0.36%	215.32	0.58%	150.08	0.51%	194.59	0.76%
库存商品	9,474.07	22.68%	8,805.56	23.63%	8,144.86	27.88%	7,259.97	28.33%
周转材料	2,657.52	6.36%	2,036.44	5.46%	1,578.01	5.40%	1,005.60	3.92%

自制半成品	16,460.88	39.41%	14,835.83	39.81%	12,526.03	42.88%	11,091.91	43.29%
发出商品	2,499.15	5.98%	2,577.76	6.92%	956.27	3.27%	1,148.80	4.48%
委托加工物资	1,689.75	4.05%	1,716.33	4.61%	1,195.35	4.09%	1,112.50	4.34%
合计	41,767.50	100.00%	37,270.27	100.00%	29,210.29	100.00%	25,624.32	100.00%

（1）公司产品规格型号众多，导致原材料、自制半成品、库存商品金额均较大

公司产品规格型号较多，2020 年度实现销售的产品型号达数千种，为保障对客户的及时供货，大部分型号产品均需储备一定的库存商品及自制半成品，导致库存商品及自制半成品期末金额较大。

此外，大部分型号产品均需储备一定的原材料以供生产，且不同规格型号的产品所使用的原材料存在差异，使得原材料规模整体较大。公司主要产品使用的原材料包括多种材质及规格，以金属材料为例，涉及磷铜、黄铜、不锈钢、弹簧钢、镍带、马口铁、铝带、冷轧钢带、镀锌钢带等不同材质，每种材质又根据不同的硬度、宽度、厚度等分为多种规格，需根据客户产品要求的材质、规格、物性等配备对应的原材料，导致公司原材料规模整体较大。

（2）为应对客户临时上调需求，公司储备的原材料、自制半成品较多

公司与客户的购销合同主要以订单和预测需求计划的方式来进行。其中，订单即为客户与公司签订的具有明确采购数量及价格的合同。

预测需求计划主要是客户对公司出具的未来一段时间（汽车类客户一般为 6-12 个月，手机类客户一般为 1-3 个月）的采购计划，公司根据预测需求计划进行备货，该计划定期进行滚动更新，在下次计划更新前，当前预测需求计划即为有效订单，公司与客户即按照计划来逐期交货。同时，客户可以根据实际的生产需求，对预测需求计划中的需求量进行不同程度的调整，如某汽车类主要客户，其有权对未来 1-4 周的采购量上调 20%、对未来 4-16 周的采购量可上调 50%、对未来 16-25 周的采购量可上调 100%。公司通常根据客户一定期间内的预测需求计划采购原材料，并进行生产加工。

为了应对客户可能上调的采购量，并结合原材料的供货周期、生产时序的安排，公司会额外增加原材料的采购并进行生产加工，形成了较多的原材料、自制

半成品。例如，采购周期 3 个月左右的原材料，在当期无库存量的前提下，公司通常会按照预测需求计划中的预测量额外加计 50% 采购原材料。

（3）供应商销售原材料存在起订量

汽车类产品通常的生命周期较长，产品供货量所经历的爬坡期较长。公司使用的主要原材料铜材的采购需要一定的起订量，特别是进口铜材，而由于公司报告期内持续投产新产品，处于爬坡期的产品型号较多，爬坡期内的产品产量较小，但为了保障相应产品的供货，公司仍会按照起订量来采购原材料，使得公司提前储备了部分爬坡期产品的原材料库存。

（4）部分原材料采购周期较长

汽车类客户对于其向公司购买的产品所使用的原材料，通常有指定的原材料品牌，尤其是对于进口原材料，报告期内公司的进口原材料主要来自于日本、德国、美国等国家，公司通常需要提前 3-6 个月向其代理商下订单才能保障进口原材料的交付，且交付周期存在一定的波动性。因此为了保障为客户供货，公司通常提前 4-7 个月向原材料代理商进行采购。

（5）为减少原材料价格波动的影响，公司提前采购原材料

公司使用的主要原材料铜材的价格 2020 年以来呈持续上涨态势，为平滑原材料价格波动、控制生产成本，公司采取了提前备货的方式，在相对低位锁定一定规模的材料成本，主动增加了铜的库存规模。

（6）公司生产环节的特点导致的自制半成品较多

公司的自制半成品主要是原材料进行加工和生产，但未最终形成产成品的半成品，其加工生产环节主要包括冲压成型、注塑成型、零件装配等，需要使用冲床、注塑机等通用设备，并配合相应的模具、治具。使用同一台通用设备生产不同规格型号的产品时，通常需要更换相应的模具、治具，而模具、治具的更换及调试会耗费较多时间，并造成一定的原材料浪费。

为了充分利用有限的通用设备、提高产品生产效率、保证交货的及时性、减少频繁切换产品型号产生的原材料的浪费，公司在生产某一具体型号的产品时，通常会根据订单及预测需求计划，集中生产 3-6 个月的自制半成品，待客户实际

需求时，能够及时进行加工装配或检测包装，上述生产特点使公司形成了较大的自制半成品库存。

2、存货余额与收入规模相匹配

在各环节连续生产的前提下，公司主要量产产品的生产周期为汽车精密连接器及配件组件为 10-25 天，手机精密连接器及配件组件为 7-10 天，汽车屏蔽罩和结构件为 5-15 天，手机屏蔽罩及结构件为 3-7 天。但综合考虑客户的订单（或预测计划）下达，特别如汽车预测计划通常提前 6-12 个月下达，以及产品原材料的备货周期、各环节生产的切换时间、以及客户提货周期，整体构成了公司产品的交货周期。

同时，由于公司产品规格型号众多、应对客户临时上调需求、供应商销售原材料存在起订量、部分原材料采购周期较长、减少原材料价格波动的影响、公司生产环节的特点等原因，导致公司报告期末存货余额较大。

报告期内，公司存货余额与销售收入情况具体如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月 /2021 年 6 月 30 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日
存货	41,767.50	37,270.27	29,210.29	25,624.32
营业收入	32,561.02	52,945.03	46,500.47	43,435.61

报告期内，公司销售收入规模持续增长，随着生产经营规模增长，期末原材料、自制半成品、库存商品等金额亦持续增长，存货余额与销售收入规模相匹配。

公司的存货库龄可以在一定程度上反应公司存货的健康程度，截至 2021 年 6 月末，公司存货主要为原材料、库存商品、自制半成品，其库龄情况如下：

单位：万元

项目	1 年以内		1-3 年		3 年以上		小计
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	
原材料	8,329.81	94.27%	457.62	5.18%	49.06	0.56%	8,836.49
库存商品	9,070.20	93.12%	483.19	4.96%	187.38	1.92%	9,740.76
自制半成品	16,123.57	96.65%	481.56	2.89%	77.43	0.46%	16,682.55

公司大部分的原材料、库存商品、自制半成品库龄均在 1 年以内，1 年以上库龄的相对较少。公司库龄 1 年以上的原材料主要为储备的常用材料及金属、塑胶粒子等贵重材料，自制半成品与库存商品主要为公司为了满足客户的及时供货需求而保有的安全边际库存。

公司大部分产品不存在滞销的情形，个别产品由于产品变化等原因可能出现减值情况，公司会定期对可能存在减值情况的存货进行减值测试，并对已经发生的存货减值充分计提存货跌价准备。

3、存货跌价准备计提充分、合理

（1）公司的存货跌价准备计提政策

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

（2）公司的存货跌价准备计提情况

报告期各期末，公司存在跌价情况的存货主要系库存商品、自制半成品，具体情况如下：

单位：万元

存货类别	项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
库存商品	账面余额	9,740.76	9,065.99	8,396.12	7,452.46
	跌价准备	266.69	260.43	251.26	192.49
	账面价值	9,474.07	8,805.56	8,144.86	7,259.97
	跌价准备占账面余额的比例	2.74%	2.87%	2.99%	2.58%
自制半成品	账面余额	16,682.55	15,057.50	12,736.42	11,230.75
	跌价准备	221.67	221.67	210.39	138.84

	账面价值	16,460.88	14,835.83	12,526.03	11,091.91
	跌价准备占账面余额的比例	1.33%	1.47%	1.65%	1.24%
存货合计	账面余额	42,255.86	37,752.37	29,671.94	25,955.65
	跌价准备	488.36	482.10	461.65	331.33
	账面价值	41,767.50	37,270.27	29,210.29	25,624.32
	跌价准备占账面余额的比例	1.16%	1.28%	1.56%	1.28%

报告期各期末，公司存货跌价准备分别为 331.33 万元、461.65 万元、482.10 万元、488.36 万元。公司期末存货主要包括原材料、库存商品、在产品、自制半成品、发出商品、委托加工物资和周转材料等，公司依据持有存货的不同目的，确定不同的可变现净值计算方法。

①原材料、委托加工物资

公司原材料（含委托加工物资，下同）主要为金属材料与塑料粒子，包括根据销售订单、预测需求计划进行的采购备料和常规的备料。

对于原材料，公司根据账面成本，扣除至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后，与公司产品销售订单价格或市场销售价格对比，对差额部分计提跌价准备。公司的原材料，因具备一定的通用性，通常不存在由于某种特定产品价格下跌而必然造成原材料价值下跌的情况，公司按照原材料类别进行减值测试，在减值测试时考虑原材料对应的产品销售情况，经减值测试后，不存在跌价情况。

②周转材料

周转材料系公司根据生产需要采购，该部分周转材料最终系随产品实现销售，在进行其他类型存货测试时已包含该部分周转材料的影响，经减值测试，不存在跌价情况。

③自制半成品、在产品

公司自制半成品分为非专用自制半成品、专用自制半成品。非专用自制半成品可用于生产同类产品中的多款产品，发生减值的可能性较低，存在特殊减值迹象如某一类型产品全部被淘汰的情况下，公司对相关的自制半成品按公司的存货跌价准备计提方法计提减值准备。专用自制半成品属于某个产品专用，在该产品

经减值测试后需计提减值的，公司对相关的自制半成品按公司的存货跌价准备计提方法计提减值准备。

报告期各期末，公司自制半成品跌价准备分别为 138.84 万元、210.39 万元、221.67 万元、221.67 万元，自制半成品跌价准备占账面余额的比例分别为 1.24%、1.65%、1.47%、1.33%。

④库存商品和发出商品

已签订销售合同的库存商品和发出商品，据销售合同约定的价格为基础，并考虑扣除销售费用和相关税费后，确定相应存货的可变现净值。未签订销售合同的常规备货部分的库存商品，公司依据市场销售价格（最近一次销售价格），并考虑扣除销售费用和相关税费后，确定相应存货的可变现净值。

经减值测试，公司的绝大多数库存商品均系根据客户需要生产，在扣除相关的销售费用和税费后，可变现净值高于成本。少量产品因市场竞争、客户需求等原因导致可变现净值低于成本，公司对该部分计提了存货跌价准备。报告期各期末，公司库存商品跌价准备分别为 192.49 万元、251.26 万元、260.43 万元、266.69 万元，库存商品跌价准备占账面余额的比例分别为 2.58%、2.99%、2.87%、2.74%。

公司的发出商品系发送给客户、但尚未满足公司收入确认具体政策，已经是有合同明确规定销售价格的存货，且销售价格减去估计的销售费用和税费后高于成本，经减值测试后，公司发出商品中不存在减值。

综上，公司存货整体不存在明显的减值迹象，发生存货跌价的主要系少量存在毛利率为负和积压等减值迹象的库存商品及其对应的自制半成品，公司已通过减值测试计提存货跌价准备。

（3）存货周转情况、期后销售情况

报告期各期，公司存货周转率分别为 1.26、1.15、1.14、0.61，尽管公司存货周转天数较长，但公司经加工后的期末存货基本是有订单或预测需求计划来支持，期后销售情况良好。

截至 2021 年 8 月 31 日，公司 2020 年末、2021 年 6 月末的库存商品、发出商品期后销售情况如下：

单位：万元

期间	项目	存货账面价值	已实现销售的存货金额		未实现销售的存货金额	
			金额	占比	金额	占比
2020 年 12 月 31 日	库存商品	8,805.56	7,814.45	88.74%	991.11	11.26%
	发出商品	2,577.76	2,577.76	100.00%	-	-
2021 年 6 月 30 日	库存商品	9,474.07	6,088.90	64.27%	3,385.17	35.73%
	发出商品	2,499.15	2,499.15	100.00%	-	-

截至 2021 年 8 月 31 日，公司 2020 年末、2021 年 6 月末存货中，发出商品均已全部实现销售，库存商品实现销售的比例分别为 88.74%、64.27%，存货期后销售情况良好。2020 年末、2021 年 6 月末剩余尚未实现销售的 991.11 万元、3,385.17 万元库存商品中，有对应订单或预测需求计划覆盖的金额分别为 813.55 万元、3,182.06 万元，覆盖率较高。

因此，公司存货期后销售情况良好，订单充足。

（4）与可比公司的比较

公司与可比公司的存货周转率对比情况如下：

公司名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
瑞可达	1.73	3.93	3.61	3.34
合兴股份	1.23	2.81	2.83	2.74
航天电器	2.03	4.93	5.31	5.13
中航光电	1.27	2.72	3.07	3.19
长盈精密	0.90	2.63	3.07	3.28
电连技术	2.19	4.14	5.38	4.84
可比公司平均	1.56	3.53	3.88	3.76
徕木股份	0.61	1.14	1.15	1.26

注：2021 年 1-6 月数据未年化处理。

公司存货周转率低于可比公司平均水平，主要系公司与可比公司相比生产经营规模相对较小，但公司产品型号丰富，为针对各类产品进行备货，公司的原材料、自制半成品、发出商品相对于营业成本的比例均较高，存货规模相对较大，导致存货周转率较低。

此外，公司与可比公司在细分领域、客户结构、产品类型等方面存在一定差异，公司汽车类产品的占比更高，相比通讯类（手机类）产品，汽车类产品对于

存货储备的要求更高，且产品更新换代速度相对较慢，因此在同等经营规模下，汽车类产品的存货金额相对更高。

可比公司中，瑞可达、长盈精密、电连技术的通讯类（手机类）产品占比更高，因此其存货周转率较高；航天电器、中航光电主要面向航空航天等专业领域，产品结构、客户结构与公司差异较大；合兴股份汽车类产品占比较高，因此其存货周转率亦偏低，但其汽车类产品除连接器外主要产品还包括变速箱管理系统部件、转向系统部件等，与公司存在差异。

公司与可比公司的存货跌价准备计提政策对比情况如下：

公司名称	存货跌价准备计提政策
瑞可达	资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。 在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。 ①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。 ②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。 ③存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。 ④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。
合兴股份	资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。
航天电器	产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。 期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。 除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市

	场价格为基础确定。 本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。
中航光电	本公司定期估计存货的可变现净值，并对存货成本高于可变现净值的差额确认存货跌价损失。本公司在估计存货的可变现净值时，以同类货物的预计售价减去完工时将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定。当实际售价或成本费用与以前估计不同时，管理层将会对可变现净值进行相应的调整。因此根据现有经验进行估计的结果可能会与之后实际结果有所不同，可能导致对资产负债表中的存货账面价值的调整。因此存货跌价准备的金额可能会随上述原因而发生变化。对存货跌价准备的调整将影响估计变更当期的损益。
长盈精密	资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。
电连技术	期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。 期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。 以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。
徕木股份	资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

公司与可比公司的存货跌价准备计提政策不存在重大差异。但由于汽车类产品存在较高的准入门槛，产品开发时间长但相对稳定，产品更新换代速度相对较慢，因此存货减值的可能性相对较低。

综上，公司存货跌价计提充分、合理。

【核查情况】

（一）核查程序

保荐机构和会计师履行了如下核查程序：

1、获取公司应收账款余额明细表、账龄分析表，了解公司与主要客户的业务模式、结算方式、信用政策及其执行情况，分析公司对其应收账款与收入规模的匹配性；

2、抽查公司与主要客户销售收入相关合同、订单、付款凭证等原始单据；

3、复核管理层对应收账款进行信用风险评估的相关考虑和客观证据，评价管理层是否恰当识别各项应收账款的信用风险特征，获取公司应收账款的坏账计提政策并评估其合理性；

4、对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款，获取并检查管理层对预期收取现金流量的预测，评价在预测中使用的关键假设的合理性和数据的准确性，并与获取的外部证据进行核对；

5、对于采用组合为基础计量预期信用损失的应收账款，评价管理层按信用风险特征划分组合的合理性，测试管理层使用数据的准确性和完整性以及对坏账准备的计算是否准确；

6、对公司的应收账款及坏账计提执行分析程序，检查其与公司收入规模变化的关系，并与同行业可比公司进行比较，分析其合理性；

7、对各期末存货的构成明细及变动原因进行了解和分析；

8、检查公司的存货成本核算方法和成本结转方法的合理性，并抽取月份检查成本计算表，对存货进行计价测试，检查存货计价的合理性，对存货进行截止测试，检查其入账期间的准确性；

9、检查公司存货相关的主要采购合同，并抽查入库单、验收单、采购付款等原始资料，分析报告期内主要原材料价格波动情况，并与外部市场变化趋势情况进行对比分析，检查公司的原材料采购是否存在重大异常；

10、检查公司期末存货盘点记录；

11、获取公司的存货跌价准备计提政策并分析其合理性，获取了存货明细表，对存货类型及其专用性进行分析；获取库存商品减值测试表，对减值测试参数进

行检查，执行重新计算程序；获取公司存货的库龄表并进行分析性复核，分析公司各报告期末计提存货跌价准备的情况，分析计提的合理性；

12、获取报告期末公司持有但未完成合同的在手订单和预测需求计划情况，将在手订单、预测需求计划与期末存货的结存情况进行比较分析；

13、对公司报告期内存货周转率的波动情况，以及与同行业可比公司存货周转率的差异情况进行了解和分析。

（二）核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

1、公司应收账款的期末余额与公司信用政策相匹配，同时受到销售收入增长等因素影响，导致应收账款期末余额的金额较高，应收账款规模与公司业务规模相匹配，应收账款规模较高具备合理性；公司应收账款坏账准备计提政策、计提比例与可比上市公司相比不存在重大差异，应收账款坏账准备计提充分、合理。

2、公司存货余额较高具备合理性，存货余额与销售收入规模相匹配，大部分存货不存在滞销的情形；公司存货跌价准备计提政策符合会计准则的规定，与可比公司相比不存在重大差异，存货期后销售情况良好，存货跌价准备计提充分、合理。

问题 6

请申请人补充说明：董事会前六个月至今，公司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，说明公司最近一期末是否持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

请保荐机构、会计师发表核查意见。

回复：

【发行人说明】

1、财务性投资及类金融业务的认定标准

文件名称	具体规定
《监管规则适用指引——上市类第 1 号》	对上市公司募集资金投资产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应当认定为财务性投资：（一）上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；（二）上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。
《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）》	上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。
《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》	问题 15： （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）金额较大指的是，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%（不包括对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。 （4）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应从本次募集资金总额中扣除。 （5）保荐机构、会计师及律师应结合投资背景、投资目的、投资期限以及形成过程等，就是否属于财务性投资发表明确意见。 （6）上市公司投资类金融业务，适用本解答 28 的有关要求。

2、董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

（1）类金融

自本次非公开发行董事会决议日前六个月至本回复出具日，公司不存在实施或拟实施投资类金融业务的情况。

(2) 投资产业基金、并购基金

自本次非公开发行董事会决议日前六个月至本回复出具日,公司不存在实施或拟实施投资产业基金、并购基金的情况。

(3) 拆借资金

自本次非公开发行董事会决议日前六个月至本回复出具日,公司不存在拆借资金的情况。

(4) 委托贷款

自本次非公开发行董事会决议日前六个月至本回复出具日,公司不存在委托贷款的情况。

(5) 以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次非公开发行董事会决议日前六个月至本回复出具日,公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情况。

(6) 购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次非公开发行董事会决议日前六个月至本回复出具日,公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情况。

(7) 非金融企业投资金融业务

自本次非公开发行董事会决议日前六个月至本回复出具日,公司不存在实施或拟实施投资金融业务的情况。

(8) 其他财务性投资

自本次非公开发行董事会决议日前六个月至本回复出具日,公司不存在实施或拟实施其他财务性投资的情况。

2021年7月,公司投资500.00万元,认购厦门澎湃微电子有限公司27.89万元新增注册资本,取得其1.49%的股权。厦门澎湃微电子有限公司主要从事以32位MCU为主营方向的集成电路设计,主要产品包括通用与细分领域32位/8位MCU等,应用于工业控制、消费电子、汽车电子、物联网等领域。公司与厦

门澎湃微电子有限公司的产品在汽车电子、消费电子领域均有所应用，未来双方将围绕汽车电子、消费电子产业链，进一步开展技术、产品方面的合作。

上述投资属于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，因此不属于财务性投资。

综上，本次非公开发行的董事会前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务。

3、结合公司主营业务，说明公司最近一期末是否持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

公司主要从事以连接器和屏蔽罩为主的精密电子元件研发、生产和销售。截至 2021 年 6 月 30 日，公司资产负债表科目中可能涉及财务性投资的科目如下：

项目	账面价值（万元）	主要构成	是否属于财务性投资
交易性金融资产	-		
衍生金融资产	-		
其他应收款	412.27	应收暂付款、押金保证金	否
其他流动资产	174.46	待抵扣增值税、预缴所得税	否
长期股权投资	193.54	对矽润精密工业（上海）有限公司的投资	否
其他权益工具投资	14,842.67	对青岛聚源芯星股权投资合伙企业（有限合伙）的投资	是
	504.93	对新美光（苏州）半导体科技有限公司的投资	否
其他非流动资产	899.40	预付设备工程款	否

注：2021 年 7 月，公司对厦门澎湃微电子有限公司投资 500.00 万元，计入其他权益工具投资。

（1）其他应收款

截至 2021 年 6 月末，公司其他应收款 412.27 万元，主要系应收暂付款、押金保证金，不属于财务性投资。

（2）其他流动资产

截至 2021 年 6 月末，公司其他流动资产 174.46 万元，主要系待抵扣增值税、预缴所得税，不属于财务性投资。

（3）长期股权投资

截至 2021 年 6 月末，公司长期股权投资 193.54 万元，系对矽润精密工业（上海）有限公司的投资。

2018 年 12 月，公司与苏海斌、祝应洪共同出资设立矽润精密工业（上海）有限公司，公司出资 165.00 万元，持有其 33.00%的股权。

矽润精密工业（上海）有限公司主要从事汽车高速连接线束等研发、生产和销售。上述投资属于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，因此不属于财务性投资。

（4）其他权益工具投资

截至 2021 年 6 月末，公司其他权益工具投资 15,347.60 万元，主要系 2020 年作为有限合伙人认购青岛聚源芯星股权投资合伙企业（有限合伙）的出资份额、投资新美光（苏州）半导体科技有限公司。

其中，公司持有的青岛聚源芯星股权投资合伙企业（有限合伙）的出资份额属于财务性投资，截至 2021 年 6 月末，账面价值 14,842.67 万元。该财务性投资时间均早于本次非公开发行董事会决议日前六个月。

公司持有的新美光（苏州）半导体科技有限公司股权不属于财务性投资，截至 2021 年 6 月末，账面价值 504.93 万元。新美光（苏州）半导体科技有限公司是一家半导体加工技术服务商，其控股子公司苏州冠韵威电子科技有限公司产品涉及线束线缆等，应用于半导体、医疗、工业测试设备、汽车设备等领域。公司凭借在电子连接器行业的技术与经验，与新美光（苏州）半导体科技有限公司计划在汽车电子、消费电子领域共同进行市场开拓，开展深度战略合作。上述投资属于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，因此不属于财务性投资。

（5）其他非流动资产

截至 2021 年 6 月末，公司其他非流动资产 899.40 万元，主要系预付设备工程款，不属于财务性投资。

综上所述，截至 2021 年 6 月末，公司合计持有财务性投资总金额 14,842.67 万元，占公司合并报表归属于母公司净资产的比例为 13.22%，因此公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

【核查情况】

（一）核查程序

保荐机构和会计师履行了如下核查程序：

- 1、查阅了《监管规则适用指引——上市类第 1 号》《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）》《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》等关于财务性投资及类金融业务的相关规定；
- 2、查阅了公司披露的定期报告、会计师出具的《审计报告》；
- 3、查阅了公司对外投资的相关投资协议、董事会决议及信息披露文件；
- 4、查阅了公司参股企业的企业信用信息公示报告；
- 5、访谈了公司财务总监，了解公司财务性投资情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

本次非公开发行的董事会前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情况；截至 2021 年 6 月末，公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

（以下无正文）

（本页无正文，为上海徕木电子股份有限公司《关于上海徕木电子股份有限公司非公开发行股票申请文件的反馈意见的回复》之盖章页）



（本页无正文，为海通证券股份有限公司《关于上海徕木电子股份有限公司非公开发行股票申请文件的反馈意见的回复》之签字盖章页）

保荐代表人签名：

洪伟

洪 伟

张捷

张 捷

保荐机构董事长签名：

周杰

周 杰



海通证券股份有限公司

2024年9月29日

声明

本人已认真阅读上海徕木电子股份有限公司本次反馈意见的回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，反馈意见的回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长签名：_____



周 杰

