



**安徽英力电子科技股份有限公司
和长江证券承销保荐有限公司**

**关于安徽英力电子科技股份有限公司
申请向不特定对象发行可转换公司债券
申请文件的审核问询函的回复报告
(修订稿)**

保荐机构（主承销商）



中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 28 层

二零二二年一月

深圳证券交易所：

贵所审核函〔2021〕020307号《关于安徽英力电子科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函》（以下简称“审核问询函”）已收悉。按照贵所要求，安徽英力电子科技股份有限公司与长江证券承销保荐有限公司、北京市嘉源律师事务所、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已就审核问询函所列问题进行了逐项落实、核查，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本审核问询函回复中所使用的简称或名词释义与《安徽英力电子科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）》（以下简称“募集说明书”）中的释义相同。

本审核问询函回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。本审核问询函回复中的字体代表以下含义：

黑体	审核问询函所列问题
宋体	对审核问询函的所列问题的回复
楷体加粗	对募集说明书及本回复报告的修改、补充

目录

问题 1.....	3
问题 2.....	36
问题 3.....	49
问题 4.....	92
问题 5.....	95
问题 6.....	99
其他问题	108

问题 1

根据申报材料，发行人主营业务笔记本电脑结构件模组行业竞争激烈，终端产品降价压力将转嫁至结构件生产厂商。报告期内发行人营业收入增速逐年下滑，2021年二、三季度同比增速分别为3.27%和0.62%。发行人最近一年一期扣非归母净利润同比分别下降14.86%和49.28%，主要系毛利率下降、管理费用和研发投入增加等所致。报告期内，公司主要产品结构件模组毛利率分别为16.89%、18.49%、15.33%和11.51%，总体呈现下降趋势，主要受新收入准则、汇率波动、产品结构变化以及金属件产品毛利率较低等影响。报告期各期，公司外销收入占比均在90%以上，最近一年一期因结算货币汇率波动导致的汇兑损失为3,176.86万元和248.57万元。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为4,786.30万元、12,397.63万元、4,727.37万元和-3,485.40万元。报告期各期，发行人前五大客户销售占比分别为95.01%、96.68%、95.56%和96.97%。

请发行人补充说明：（1）结合公司产品销售价格、成本和制造费用及市场供求的变化，终端产品更新迭代，客户议价模式，新工艺产品替代等情况说明最近一年一期毛利率和扣非归母净利润下滑的原因及合理性，是否与同行业可比公司一致；（2）结合发行人所在行业周期、行业竞争情况等说明发行人业绩是否可能持续下滑及其应对措施，发行人经营环境是否发生重大不利变化，是否对本次募投项目实施造成重大不利影响；（3）结合公司外销情况、持有外汇情况等量化分析汇率波动相关风险，是否采取应对措施及其有效性；（4）最近一期经营活动现金流量净额为负的原因及合理性，与往年同期是否存在较大差异，发行人是否符合《注册办法》第十三条第一款第（三）项的相关规定，若本次发行的可转债持有人未在转股期选择转股，结合业绩下滑、现金流为负等情况说明公司是否存在定期偿付的财务压力，是否有足够的现金流支付公司债券的本息；（5）结合发行人与主要客户的合作协议内容、主要客户业绩波动情况、发行人占客户同类业务采购的比重、主要竞争对手情况、新产品新客户开拓情况等，说明发行人与上述客户相关业务的稳定性和持续性，客户集中的情形是否对发行人业绩产生重大不利影响。

请发行人补充披露（2）（3）（4）（5）相关的风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）结合公司产品销售价格、成本和制造费用及市场供求的变化，终端产品更新迭代，客户议价模式，新工艺产品替代等情况说明最近一年一期毛利率和扣非归母净利润下滑的原因及合理性，是否与同行业可比公司一致；

1、最近一年一期毛利率和扣非归母净利润下滑的原因

报告期各期，公司的经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	122,713.25	151,217.13	126,221.76	103,750.77
营业成本	107,938.53	126,697.42	102,507.82	85,785.40
营业毛利	14,774.71	24,519.70	23,713.95	17,965.37
销售费用	947.06	987.62	2,665.43	2,182.02
管理费用	3,278.26	2,975.31	3,127.31	3,018.21
研发费用	4,700.66	4,913.06	4,055.06	2,393.27
财务费用	619.12	3,710.25	519.89	-179.53
营业利润	4,407.07	11,999.15	13,727.19	9,404.00
净利润	5,409.56	9,954.14	11,086.00	7,788.41
归母净利润	5,409.56	9,954.14	11,086.00	7,788.41
扣非归母净利润	3,921.74	8,620.56	10,125.39	7,465.80

报告期各期，公司营业收入保持持续增长态势，随着经营规模的扩大，最近一年一期增速有所放缓。2020年度，公司的扣非归母净利润较2019年度下降14.86%，2021年1-9月，公司的扣非归母净利润较2020年度同期下降49.28%。公司最近一年一期毛利率和扣非归母净利润下滑原因分析见下：

（1）最近一年一期毛利率下滑的原因及合理性

报告期各期，公司主营业务毛利率变动情况如下：

单位：%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度
	毛利率	变动情况	毛利率	变动情况	毛利率	变动情况	毛利率
结构件模组	11.51	下降 3.81	15.33	下降 3.16	18.49	增加 1.60	16.89

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度
	毛利率	变动情况	毛利率	变动情况	毛利率	变动情况	毛利率
		个百分点		个百分点		个百分点	
精密模具	18.40	下降 15.83 个百分点	34.23	增加 8.27 个百分点	25.96	增加 0.16 个百分点	25.80
主营业务	11.88	下降 4.26 个百分点	16.13	下降 2.62 个百分点	18.75	增加 1.45 个百分点	17.30

最近一年及一期，公司主营业务毛利率较上一年度分别下降 2.62 个百分点和 4.26 个百分点，其中结构件模组分别下降为 3.16 个百分点和 3.81 个百分点。报告期各期，公司主营业务毛利占营业毛利总额的 98% 以上；主营业务中，结构件模组毛利占主营业务毛利的 90% 以上，公司主营业务突出，因此以下主要对结构件模组的相关情况进行分析。

① 产品销售价格、成本和制造费用

A. 结构件单位售价及单位成本

公司的结构件模组产品可以分为背盖、前框、上盖、下盖等主件和其他配件，其中主件产品为公司收入的最主要来源；其他配件产品类型多，主要配合主件产品的需要进行生产和销售，销售单价相对较低，对公司主营业务收入、主营业务成本的影响相对较低。报告期各期，公司主件产品的单位售价、单位成本及毛利率情况如下表所示：

单位：万元、万件、元/件

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
销售收入	107,139.67	128,245.78	109,931.51	85,487.90
销售成本	95,114.91	109,274.09	89,914.20	73,197.49
销售数量	4,809.98	5,927.22	5,461.79	4,895.75
单位售价	22.27	21.64	20.13	17.46
单位成本	19.77	18.44	16.46	14.95
毛利率	11.22%	14.79%	18.21%	14.38%

报告期各期，公司的结构件模组主件平均单价呈现逐年增加的变动趋势，从 2018 年度的 17.46 元/件增加至 2021 年 1-9 月的 22.27 元/件；单位成本总体也呈上升趋势，从 2018 年度的 14.95 元/件增加至 2021 年 1-9 月的 19.77 元/件；同期毛利率从 2018 年度 14.38% 先升至 2019 年度 18.21%，后降至 2021 年 1-9 月

11.22%。

2019 年度结构件模组主件平均单位售价较 2018 年度上升 2.67 元/件，增幅为 15.29%；平均单位成本较 2018 年度上升 1.51 元/件，增幅为 10.10%；单位售价增幅高于单位成本增幅，从而毛利率上升 3.83 个百分点，主要系：①随着笔记本电脑行业定制化程度的提高，产品的生产工艺趋向复杂，当期含喷漆、溅渡、咬花工艺的订单数量占比上升，因此销售单价提升，毛利率也相对较高；②2018 年度、2019 年度美元兑人民币即期汇率的平均值分别为 6.62、6.91，汇率上升一定程度上提升了产品的平均售价。

2020 年度结构件模组主件平均单位售价较 2019 年度上升 1.51 元/件，增幅为 7.49%；平均单位成本较 2019 年度上升 1.98 元/件，增幅为 12.00%；毛利率因此下降 3.42 个百分点。平均单价及成本上升主要受产品结构变动、特殊工艺订单增加影响；同时 2020 年起公司执行新收入准则，运输及仓储等费用归集至成本使得公司产品单位成本进一步上涨。另外，2020 年下半年美元兑人民币即期汇率持续下行，公司主营业务收入以外销收入为主，致使毛利率下滑。

2021 年 1-9 月结构件模组主件平均单位售价较 2020 年度上升 0.64 元/件，增幅为 2.95%；平均单位成本较 2020 年度上升 1.34 元/件，增幅为 7.26%；毛利率因此下降 3.57 个百分点。主要系 2021 年 1-9 月金属结构件收入占比较 2020 年度上升，由此带动结构件模组单位售价上升。但由于金属结构件产品产量相对较低，受固定成本分摊以及产品初期良率影响，制造费用及总体成本水平有所上升，再加上原有塑胶结构件受销售产品种类变动造成其毛利率下降，导致整体毛利率下降。报告期内，塑胶结构件和金属结构件收入占比及毛利率情况如下表所示：

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
塑胶结构件	88.59%	13.18%	96.04%	16.49%	98.30%	18.98%	99.75%	17.04%
金属结构件	11.41%	-1.44%	3.96%	-12.80%	1.70%	-10.02%	0.25%	-32.79%

由上表可知，最近一年一期金属结构件收入占比提升，毛利率一直为负。同时，塑胶结构件受销售产品结构以及汇率变动影响，毛利率下降 3.30 个百分点。总体来看，部分高毛利产品进入量产后期，销售收入及毛利率均出现下

降。公司 2020 年向联宝销售的 EL4C1 和 EL5C3、向惠普销售的 FR14 和 CR15 共实现销售收入 6,870.98 万元，占当期结构件模组收入的比例为 4.77%，销售毛利率高达 32.39%；而在 2021 年 1-9 月，上述四种机型合计实现销售收入 319.00 万元，占当期结构件模组收入的比例为 0.28%，销售毛利率降至 18.25%，销售收入占比和毛利率分别下降 4.49 个百分点、14.14 个百分点；同时，公司 2021 年 1-9 月向联宝销售 GS55J、FS540、GY530、GE420 共实现销售收入 14,437.92 万元，占当期结构件模组收入的比例为 12.48%，毛利率较低仅为 3.22%，因此 2021 年 1-9 月结构件产品毛利率出现下滑。

B. 金属结构件良率及价格成本变化趋势

公司金属件销售收入占比自 2020 年有较大提升，前期该类业务规模及所占比重均较小，因此统计公司最近一年及一期金属结构件良率及主件价格成本变化趋势，具体情况如下：

单位：元/件

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	变动幅度
单位售价	52.36	63.72	-17.83%
单位成本	53.83	69.10	-22.09%
良率	86.76%	92.27%	下降 5.51 个百分点

由上表可知，最近一年及一期公司金属件单位售价、单位成本均出现下降，单位售价降低主要系受汇率下降以及客户销售价格调整影响，单位成本下降主要系产量增加所致。最近一期公司金属件结构件良率下降主要系新产品种类增加，工人生产经验和熟练度有待提升。

C. 原材料价格

报告期内，公司主要原材料采购情况如下：

单位：万元、%、元/公斤，元/件等

项目	2021 年 1-9 月			2020 年度		
	金额	占比	单价	金额	占比	单价
塑胶原料	15,806.09	21.86	24.37	21,587.66	22.32	20.19
模切材料	14,802.55	20.47	0.26	17,882.03	18.48	0.26
电子件	9,438.60	13.05	8.16	16,761.60	17.33	7.39

薄膜	2,176.63	3.01	5.13	8,993.43	9.30	4.90
小计	42,223.87	58.38	-	65,224.72	67.42	-
项目	2019 年度			2018 年度		
	金额	占比	单价	金额	占比	单价
塑胶原料	18,332.27	24.88	20.56	19,273.20	31.44	19.92
模切材料	12,918.52	17.53	0.22	9,412.24	15.35	0.18
电子件	15,444.79	20.96	7.50	9,935.86	16.21	6.53
薄膜	8,246.09	11.19	4.78	6,382.84	10.41	4.18
小计	54,941.66	74.55	-	45,004.14	73.41	-

公司目前采购的主要原材料为塑胶原料、模切材料、电子件及薄膜。受最近石油价格上升导致化工原材料价格上涨影响，公司最近一期的塑胶原料及薄膜采购单价均有所上浮；因终端笔记本电脑型号不同，公司每年所采购的电子件型号在各期也会存在差异，报告期内的电子件采购单价呈波动上升的趋势。若在未来一段期间内，原材料保持上涨的趋势，因产品销售价格调整的滞后性以及市场竞争的加剧，可能导致毛利率持续下降。

②市场供求的变化

笔记本电脑结构件模组行业处于市场化竞争格局，行业内企业的利润水平与企业生产规模、产品工艺水平、生产工艺的复杂程度、产品定价及所需原材料成本有直接关系。随着行业内竞争日趋激烈，行业内有较强自主研发能力、资金丰富、产能充足的生产厂商能够持续抢占市场份额。业务量形成的规模化经营则会带来成本的下降，从而维持一个较高且相对稳定的毛利水平。

就笔记本电脑行业整体市场规模而言，由于新型冠状病毒肺炎疫情的持续影响，远程办公及线上教育成为新的常态，持续刺激笔记本电脑需求，同时 5G 模块的应用及操作系统的更新和新产品的更新迭代也在不断地激发换机需求，促使笔记本电脑市场容量持续扩大。据 Morgan Stanley 统计，2019 年全球笔记本电脑出货量为 1.70 亿台，2020 年全球笔记本电脑出货量为 2.20 亿台，2021 年全球笔记本电脑出货量预计为 2.67 亿台，保持增长态势。

总体而言，公司所处的笔记本电脑结构件模组行业市场规模不断扩大，产品应用的材料及加工工艺也不断有所改善，行业发展情况不会对公司未来持续

盈利产生重大不利影响。从公司目前订单看，公司已获取但尚未实现量产的机型有约 50 种，预计将于 2022 年实现量产。但由于公司订单毛利率受汇率波动、产品结构及成本影响，虽然行业需求保持增长趋势，若汇率、产品结构及成本出现不利波动，其毛利率可能出现持续下滑。

③终端产品更新迭代

公司的主要产品为笔记本电脑结构件模组和相关精密模具，主要受到下游消费电子行业中笔记本电脑行业市场需求的影响。笔记本电脑属于消费电子产品，产品的生命周期较短，更新换代速度较快。一般情况下，每一机型的量产生命周期一般不超过 24 个月。在产品的生命周期初期，发行人前期投入成本较大，单位生产成本相对较高；在产品量产中后期，发行人生产某一机型产品的良率逐步提升，固定成本得到分摊，单位生产成本有所下降，毛利率随之提升；在产品量产后后期，因结构件产品的单价受下游笔记本电脑价格波动影响，若笔记本电脑销售价格大幅降低，下游品牌商或者代工厂会凭借自身较强的议价能力向上游笔记本电脑代工厂商压低采购价格，从而影响结构件生产商的毛利水平。

2020 年度，公司公司向仁宝销售的 EL4C1 和 EL5C3 机型进入量产后后期，销售金额由 2019 年度的 9,121.53 万元下降至 2020 年度的 3,306.23 万元，平均毛利率也有所降低。同样，纬创 SK15、BK14、仁宝 DAL1 等机型亦由于进入量产后后期，销售收入和毛利率都有所下降，销售收入由 2019 年度的 7,855.87 万元下降至 2020 年度的 2,708.70 万元，毛利率由 26.03% 降至 15.58%。而低毛利的普通机型仁宝 FPP55 在本年进入量产，从而拉低了结构件模组 2020 年度的毛利率水平；

2021 年 1-9 月，公司向联宝销售 GS55J、FS540、GY530、GE420 共实现销售收入 14,437.92 万元，占当期结构件模组收入的比例为 12.48%。由于金属件 GS551 产量尚未达到一定规模，FS540、GY530、GE420 均为普通塑胶本，毛利率较低仅为 3.22%，一定程度上降低了公司 2021 年 1-9 月的结构件模组产品毛利率。

因此，公司不同年度生产的产品型号有所差异，最近一年及一期，随着终端

产品的更新换代，毛利率水平存在一定波动。

④客户议价模式

公司采取直接销售的模式，直接向下游客户销售。公司在承接客户订单时，一般按照成本加成的原则报价，主要考虑以下几点要素：A.机器设备等固定资产的前期投入成本；B.模具开发等新机种开发投入；C.塑胶原料、薄膜、电子件及其他辅料单位成本；D.单位人工成本；E.对细节处理工艺的特殊要求；F.各制程、工艺的预估生产良率。由于客户对结构件模组主件产品一般按件选择供应商，公司按照单件产品成本加成进行报价，客户结合各结构件模组厂商的报价，综合考虑其现有产能、模具开发能力、产品报价、技术工艺、生产良率等因素确定供应商。最终价格由交易双方进一步协商确定。

⑤新工艺产品替代

目前，笔记本电脑结构件主要分为塑胶件和金属件两大类，其中金属件又可进一步细分为冲压件和全铣件。相对于塑胶结构件，金属结构件具有质量轻、外观轻薄美观、强度高、散热性强等特点，金属化成为当今笔记本电脑外壳的发展趋势。发行人积极拓展金属结构件相关客户，目前正在接洽的品牌主要涉及联想、小米、华硕和宏碁，涉及的客户有联宝、小米、华勤等，涉及在产的金属机种超过 20 余种。报告期各期，结构件模组产品按塑胶结构件和金属结构件划分如下：

单位：万元、%

产品类别	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
塑胶结构件	102,445.59	88.59	138,469.34	96.04	119,399.47	98.30	98,572.31	99.75
金属结构件	13,198.55	11.41	5,704.38	3.96	2,063.29	1.70	248.15	0.25
合计	115,644.14	100.00	144,173.72	100.00	121,462.76	100.00	98,820.46	100.00

2021年1-9月，发行人金属结构件销售占结构件模组产品的比例已上升至11.41%。但由于金属结构件目前订单量较少，固定成本摊销金额较大，前期良率较低，因此单位成本较高，2021年1-9月金属结构件的毛利率仅有-1.44%，致使整个结构件模组产品毛利率降低。最近一年及一期，公司前五大金属结构件产品销售金额及毛利率情况如下：

单位：万元

年份	机种	2020 收入	2020 成本	2020 销量	2020 毛利率
2021 年 1-9 月	GS55J	4,780.99	4,434.37	57.12	7.25%
	GE4B0	1,863.63	1,650.83	32.42	11.42%
	GE420	1,437.10	1,709.65	29.04	-18.97%
	NB295	1,166.96	1,394.08	33.27	-19.46%
	NB266	1,088.96	1,224.02	25.24	-12.40%
2020 年	FE5A0	1,447.86	1,605.10	25.10	-10.86%
	GS55J	1,433.26	1,353.08	16.86	5.59%
	FYG41	590.73	707.44	5.36	-19.76%
	ER480	515.71	483.07	8.84	6.33%
	GE420	470.61	541.09	8.39	-14.98%

其中，前五大产品中，区分 A\C\D 件的单价及毛利率如下：

主件类型	期间	单价（元/件）	成本（元/件）	毛利率
A	2021 年 1-9 月	46.86	54.46	-16.22%
	2020 年度	58.55	63.06	-7.15%
C	2021 年 1-9 月	101.29	102.82	-1.51%
	2020 年度	115.95	129.34	-10.35%
D	2021 年 1-9 月	51.53	47.56	7.69%
	2020 年度	65.58	53.88	21.70%

根据上表，公司 2020 年度及 2021 年 1-9 月前五大机型平均每套笔记本电脑金属件外壳的价格 199.67 元/套、240.08 元/套。根据中信建投关于春秋电子的研究报告，一套笔记本电脑（冲压型）金属件外壳（含 A\B\C\D 面，其中 B 面为塑胶件）的价格约为 250 元/套，公司目前的单位售价处于市场水平的范围内，报告期内毛利率低的原因主要系单位成本影响。因前期生产经验不足良率相对较低以及产量低固定成本分摊高的影响，单件产品的总成本较高。

随着金属结构件市场、相关客户的不断拓展，以及公司在金属结构件生产经验的积累，公司结构件模组毛利率预计将有所提升，保持相对稳定的盈利能力。

（2）最近一年一期扣非归母净利润下滑的原因及合理性

最近一年一期扣非归母净利润下滑主要系毛利率下滑影响，除此之外，还

受到如下因素影响：

①2020 年度财务费用上升

报告期各期，公司的财务费用变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
财务费用	619.12	-83.31%	3,710.25	613.66%	519.89	-389.58%	-179.53

2020 年度，公司财务费用较上年同期增加 3,190.36 万元，增幅为 613.66%，因 2020 年下半年美元兑人民币汇率持续走低，由 2020 年 7 月 1 日的 7.06 下降至 2020 年 12 月 31 日的 6.54，2020 年度产生汇兑净损失 3,176.86 万元，较上年增加 3,573.20 万元，从而较大程度影响了公司的净利润水平。

②2021 年 1-9 月管理费用和研发费用增加

报告期各期，公司的管理费用和研发费用变动情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	同比变动	金额	同比变动	金额	同比变动	金额
管理费用	3,278.26	50.02%	2,975.31	-4.86%	3,127.31	3.61%	3,018.21
研发费用	4,700.66	36.94%	4,913.06	21.16%	4,055.06	69.44%	2,393.27

2021 年 1-9 月，公司管理费用及研发费用较上年同期分别增加 50.02%、36.94%，主要系公司于 2021 年上半年完成首次公开发行股票募集资金并上市，与发行上市相关的业务招待费及第三方中介机构服务费用增加；同时，为了提高产品竞争力，公司加大对研发项目的投入，因此期间费用较去年同期上升。

2、是否与同行业可比公司一致

最近一年及一期，发行人与同行业可比公司经营业绩对比情况如下：

单位：万元

可比上市公司	项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度
		金额	同比变动	金额	同比变动	金额
春秋电子	营业收入	292,519.70	21.06%	358,169.95	77.36%	201,940.74
	扣非归母净利润	18,451.10	-0.39%	23,233.80	52.31%	15,254.74

胜利精密	营业收入	374,608.57	-47.09%	959,521.37	-29.70%	1,364,964.45
	扣非归母净利润	-8,839.59	-185.18%	7,266.75	102.27%	-320,170.19
长盈精密	营业收入	736,639.97	9.20%	979,791.14	13.20%	865,520.79
	扣非归母净利润	2,160.15	-93.59%	47,907.24	311.08%	-22,695.99
巨腾国际	营业收入	—	—	846,237.37	5.61%	801,276.55
	归母净利润	—	—	10,983.91	-15.96%	13,070.59
通达宏泰	营业收入	—	—	39,874.04	-16.72%	47,881.86
	归母净利润	—	—	-13,910.12	-127.95%	-6,102.14
英力股份	营业收入	122,713.25	13.46%	151,217.13	19.80%	126,221.76
	扣非归母净利润	3,921.74	-49.28%	8,620.56	-14.86%	10,125.39

注：①巨腾国际和通达宏泰未披露 2021 年 1-9 月数据，因此未列示；

②除巨腾国际和通达宏泰对比数据为归母净利润外，其余同行业可比公司对比数据均为扣非归母净利润。

由上表可知，同行业可比公司中除 2020 年度春秋电子扣非归母净利润较上年同期上升 52.31%外，其余同行业公司列示的最近一年及一期扣非归母净利润/归母净利润均出现不同程度的下滑。公司最近一年及一期，因受毛利率波动、汇率变化以及期间费用增加等因素的影响，扣非归母净利润下滑，与同行业可比公司相比，扣非归母净利润变动趋势不存在明显异常。

报告期内，公司与同行业可比公司毛利率对比分析如下：

公司名称	股票代码	2021 年 1-9 月 毛利率	2020 年度 毛利率	2019 年度 毛利率	2018 年度 毛利率
春秋电子	603890.SH	15.92%	18.05%	19.61%	18.24%
胜利精密	002426.SZ	17.25%	14.62%	8.04%	9.22%
长盈精密	300115.SZ	25.53%	28.42%	21.39%	19.94%
巨腾国际	03336.HK	—	14.31%	12.84%	11.92%
通达宏泰	02363.HK	—	-3.70%	3.73%	17.75%
平均值		19.57%	14.34%	13.12%	15.41%
本公司		12.04%	16.21%	18.79%	17.32%

数据来源：同行业上市公司数据取自 wind 或其年度报告。

最近一年及一期，发行人毛利率变动趋势与同行业毛利率平均值不一致，主要系同行业可比公司实际经营的产品种类、应用领域与客户结构存在差异。最近一年及一期胜利精密、长盈精密以及最近一年巨腾国际毛利率均上升，主

要系：①胜利精密过去几年积极尝试产业链转型或多元化业务，进行资产重组和新公司的并购投建，也因此面临着较大的资金压力和业务整合难度，对其2018-2019年度的毛利率产生了较大负面影响。其于2019年起对业务范围进行了调整和优化，加速收缩非战略性业务，并剥离低效资产，陆续推进胜禹股份、苏州捷力、南京德乐、盖板玻璃资产等资产或业务的剥离以及协同资产的收购，综合毛利率不断回升；②长盈精密产品种类众多，主营业务为开发、生产、销售电子连接器及智能电子产品精密小件、新能源汽车连接器及模组、消费类电子精密结构件及模组、机器人及工业互联网等，笔记本电脑精密机构件产品仅为其机构件产品的一部分，其结构件产品还包括可穿戴类、物联网硬件类等，产品结构及与发行人存在差异；③巨腾国际为目前全球最大的电脑结构件供应商，经营规模较大，其主营产品除笔记本电脑的结构件外，还包括二合一电脑、平板电脑及手持装置的结构件，与发行人主营笔记本电脑结构件存在一定差异；此外，巨腾国际主营笔记本电脑的终端品牌以微软、惠普为主，发行人主营笔记本电脑的终端品牌以联想、惠普、戴尔为主存在差异。全球笔记本电脑出货量在2011年达到峰值后，2012年开始出现整体下滑和调整阶段，巨腾国际作为笔记本电脑结构件龙头企业，营业收入亦出现下滑；由于前期机器设备、厂房的投入大，巨腾国际面临的市场压力较大，对产品报价存在调整，其毛利率水平由2015年的21.32%逐年下降至2018年的11.92%。受益于2020年疫情带来的网上办公学习趋势，销售存货的出货数量上升，带来毛利率上升，但仍低于发行人。

同行业可比上市公司中，春秋电子最近一年及一期、通达宏泰最近一年的毛利率出现下降，其中春秋电子的主要产品为笔记本电脑及其他消费电子产品的结构件模组及相关精密模具，在同行业上市公司中经营范围与发行人最为相近。最近一年，通达宏泰主要系受汇率波动影响，毛利率下滑。最近一年及一期，春秋电子受汇率波动、新收入准则实施、金属原料价格变动影响，毛利率持续下降，与发行人毛利率变动趋势一致；同时，因下游市场需求稳定，春秋电子收入规模及市场份额增长，其2020年度扣非归母净利润同比上升52.31%，2021年1-9月同比下降0.39%，相对较为稳定。

综上，最近一年及一期，公司扣非归母净利润与同行业可比公司变动趋势

基本一致；毛利率因各公司机型种类、应用领域与客户结构存在不同，变动趋势存在一定差异，但与经营范围最为接近的春秋电子变动趋势一致，不存在重大差异。

（二）结合发行人所在行业周期、行业竞争情况等说明发行人业绩是否可能持续下滑及其应对措施，发行人经营环境是否发生重大不利变化，是否对本次募投项目实施造成重大不利影响；

1、结合发行人所在行业周期、行业竞争情况等说明发行人业绩是否可能持续下滑及其应对措施

（1）行业周期

笔记本电脑结构件模组行业在整个消费电子产业链条中属于配套加工环节，行业中的企业订单需求主要受下游笔记本电脑行业出货量的影响。全球笔记本电脑出货量自 2011 年达到顶峰 2.04 亿台后，曾经历了八年的负增长，2019 年笔记本电脑出货量增长率开始转正，呈现复苏态势。据 Morgan Stanley 统计，2019 年全球笔记本电脑出货量为 1.70 亿台，2020 年全球笔记本电脑出货量为 2.20 亿台，2021 年全球笔记本电脑出货量预计为 2.67 亿台，保持增长态势。

笔记本电脑市场预计后续将持续增长，主要受以下因素驱动：

①受益于轻量化设计的不断突破、结构件选材及加工工艺的持续进步，轻薄的笔记本电脑同样可以配置高端的内置设备，不仅改变了传统笔记本电脑性能与重量不能兼得的局面，且在持续引领消费者对于笔记本电脑外观和性能的追求，从而不断带动换机需求；

②2021 年，新一轮 CPU 市场竞争拉开序幕，英特尔、AMD 等均推出新产品，CPU 作为计算机中的核心部件，其路线选择将会影响计算机整体架构的设计与制造，上游 CPU 竞争将会传导至下游计算机制造行业，促进下游产品迭代与性能升级，拉动市场换代需求。同期，Windows11 操作系统的推出亦有助于拉动笔记本电脑产品的市场需求；

③随着下游应用场景逐渐丰富，电子竞技、在线教育、智能制造等行业发展加速，以及新冠疫情防控常态化等因素的影响，笔记本电脑在传统商业办公之外，获得了包括游戏和电子竞技、教育等在内的丰富使用场景，为笔记本电

脑市场的扩大提供了广阔的增量市场。

以游戏和电子竞技为例，根据中国音数协游戏工委等机构发布的《2020 年中国游戏产业报告》，2020 年我国电子竞技用户已超过 4.8 亿人，同时电子游戏产业的技术升级，对于电脑配置要求出现明显提升。为了迎合电竞玩家在游戏对战中对更高的画质体验和流畅度的要求，各大厂商都推出了电竞游戏本相关产品，且不断更新换代，未来，电竞游戏本的设计会更加优先考虑在视觉体验上满足消费者对电竞和大型 3A 游戏的需求，电竞游戏本在显示配置层次上移的趋势已经十分明显，电竞游戏本将会逐步由刷新率、色域、显卡配置等区分为高端电竞游戏本及普通游戏本两个子市场，迎来新一轮融合式发展。

在疫情防控常态化和持续“动态清零”的背景下，“一家一台电脑”的模式逐渐被“一人一台电脑”的模式取代，居家办公和在线教育带来的笔记本电脑的需求将长期存在。

综上，就行业周期而言，目前及今后几年，全球笔记本电脑出货量仍将持续增长，能够为发行人新增产能的消化提供市场空间，利好发行人营业收入的进一步增长。

（2）行业竞争情况

笔记本电脑结构件行业的市场化程度相对较高，但行业内有能力提供从研发、生产到后续改进的全流程设计、制造服务的结构件厂商为数不多，小企业只能提供简单的塑胶和金属加工服务。

目前，笔记本电脑精密结构件模组行业中较大的企业可以分为内资企业和台资企业两大类。大陆结构件厂商最早起源于台商在大陆的投资设厂，这一部分台资企业具有一定的先发优势。近年来，行业中涌现出一批抓住契机高速增长起来的本土企业，通过参与高层级客户的新产品研发过程，提供增值服务、体现自身独特价值、进入高端市场，与终端品牌客户建立战略合作关系，在行业内取得了一定的竞争优势和较大的市场份额，持续挤占台资企业的市场空间。其中，台湾巨腾国际是世界上最大的笔记本外壳结构件生产商，内资企业则主要有胜利精密、春秋电子、英力股份和通达宏泰等。

发行人最初通过主要客户的合格供应商评审并进入主要客户的供应商名

录，系联想、惠普和戴尔笔记本电脑结构件的核心供应商。通过多年行业经营，发行人已与联宝（联想）、仁宝（惠普、宏碁、联想）、纬创（戴尔、惠普、小米、宏碁）、华勤（小米、荣耀、OPPO、三星、宏碁）等全球知名的笔记本电脑代工厂建立了长期稳定的合作关系，服务于各主流及新兴的笔记本电脑终端应用品牌。发行人通过参与新产品的研发过程，持续加强与下游客户的合作关系。英力股份凭借其产品的良好品质和专业服务，获得客户的高度认可，公司在2019年至2021年，连续三年被联想集团授予“Perfect Quality”荣誉，公司亦曾获得联宝集团授予的“质量奖”和“完美品质奖”、戴尔集团授予的“运营卓越奖”等荣誉。

综上，在市场化程度较高的笔记本电脑结构件行业，发行人依托其优秀的结构件模组设计和制造能力、扎实的精密模具生产制造能力，提供结构件模组的前端外观及结构设计和后端制造服务，与客户的产品开发无缝衔接，提供一体化的消费电子产品结构件模组的整体解决方案，已成为行业中的头部企业之一。在 IPO 上市后，发行人由于拓宽了融资渠道，将有机会补齐自身在金属结构件方面的短板，进一步增强市场竞争力。

（3）业绩下滑的主要影响因素及应对措施

如上分析当前笔记本电脑结构件市场的行业周期和竞争格局总体而言是有利的，发行人的营业收入也在持续增长。业绩下滑主要系汇率波动、产品结构变化等原因导致。

①关于汇率波动

2018年度、2019年度、2020年度及2021年1-9月，美元兑人民币即期汇率的平均值分别为6.62、6.91、6.90和6.47，因公司以外销为主、销售客户信用期较长，因此美元汇率波动对公司净利润水平影响较大。自进入2021年以来，美元兑人民币汇率相较去年走势相对平缓，对于新签订的订单而言，预期受汇率变动影响较2020年度小。

对此，发行人主要采取远期结售汇的方式以降低其影响。报告期各期，公司财务费用汇兑损益金额分别为928.44万元、396.34万元、-3,176.86万元和-248.57万元，2020年度受美元兑人民币即期汇率波动影响较大。为能有效防范

和控制外币交易汇率风险，公司制定了《远期结售汇及外汇期权交易管理制度》，并通过开展远期结售汇业务锁定远期汇率，一定程度上规避了汇率大幅变动的风险。

2018-2021年11月，美元兑人民币即期汇率变动情况如下表所示：



2021年1-9月，美元兑人民币即期汇率较上期平稳，汇率处于低位，整体呈现波动小幅下滑的趋势。因公司销售收入主要为外销收入，若美元兑人民币汇率越低、其波动趋势下降，对于公司收入确认的人民币金额将产生不利影响。

②关于产品结构变化

产品结构包括产品机型种类以及同一产品所处的生命周期等维度，发行人最近一年及一期毛利率下降主要受金属结构件产品占比上升、塑胶件产品种类及产品生命周期变化影响。

对此，发行人将主要采取继续深入发展与原有大客户的合作关系，积极接洽工艺更为复杂的高毛利产品，同时推动金属结构件订单的开拓以及逐步积累金属件生产经验，以期增强公司的盈利能力。已采取了增设“五金制造部”作为一级部门专业从事金属结构件的生产制造，聘请业内资深人士担当负责人等具体措施。基于目前产品结构中金属件占比提升且该部分业务尚处于负毛利中，以及未来部分现有塑胶件产品毛利率可能进一步降低或公司承接毛利率较

低的塑胶件产品，产品结构变化对公司毛利率的负面影响可能持续。

2、发行人经营环境是否发生重大不利变化，是否对本次募投项目实施造成重大不利影响

根据前述，造成发行人业绩下滑主要受汇率波动及产品结构变化的影响。行业周期、市场竞争格局等外部经营环境未发生重大不利变化，不会对本次募投项目造成重大不利影响。但一旦行业周期和市场竞争格局变化，仍有可能对发行人的生产经营及本次募投项目的实施造成一定程度的不利影响。对此，发行人已在募集说明书之“重大事项提示”以及“第三节 风险因素”之“三、经营风险”中披露了“（六）市场竞争风险”并补充披露“经营环境发生不利变化的风险”，具体如下：

“经营环境发生不利变化的风险

关于笔记本电脑市场规模，自2011年笔记本电脑出货量达到顶峰2.04亿台后，曾经历过八年的负增长。2019年，笔记本电脑出货量增长率再度转正并持续上升。报告期内，全球笔记本电脑出货量的持续增长为发行人的生产经营提供了良好的外部环境，一旦全球笔记本电脑出货量不再持续增长或出现下降，进而导致笔记本电脑精密结构件需求量不再持续增长或出现下降，将会对发行人的业绩表现及本次募投项目的后续实施产生一定程度的不利影响。”

（三）结合公司外销情况、持有外汇情况等量化分析汇率波动相关风险，是否采取应对措施及其有效性；

1. 汇率变动对产品毛利率的影响分析

报告期内，发行人销售的结构件模组产品以外销为主。公司在承接订单、确定合作新的机型产品时，销售单价多以美元为本位币约定，在不考虑产品结构等其他影响因素的情况下，收入实现月份、年度的实际汇率越高，毛利率相对也越高。

报告期各期，汇率变动对发行人毛利率的敏感性分析如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
结构件模组产品收入	115,644.14	144,173.72	121,462.76	98,820.46

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
结构件模组产品成本	102,330.26	122,075.74	99,006.39	82,129.90
结构件模组产品毛利率	11.51%	15.33%	18.49%	16.89%
当期平均汇率	6.47	6.90	6.91	6.62
当期汇率波动	-6.23%	-0.14%	4.38%	-1.99%
若汇率不利波动3个百分点影响结构件模组产品收入	3,469.32	4,325.21	3,643.88	2,964.61
若汇率不利波动5个百分点影响结构件模组产品收入	5,782.21	7,208.69	6,073.14	4,941.02
若汇率不利波动3个百分点影响结构件模组产品成本	720.08	1,190.16	940.73	902.12
若汇率不利波动5个百分点影响结构件模组产品成本	1,200.14	1,983.60	1,567.89	1,503.53
若汇率不利波动3个百分点的结构件模组产品毛利率	9.42%	13.56%	16.77%	15.26%
若汇率不利波动5个百分点的结构件模组产品毛利率	7.95%	12.32%	15.56%	14.12%
若汇率不利波动3个百分点的结构件模组产品毛利率影响	-2.09%	-1.77%	-1.72%	-1.63%
若汇率不利波动5个百分点的结构件模组产品毛利率影响	-3.56%	-3.01%	-2.93%	-2.77%

注：汇率变动对成本的影响额按照美元采购金额占成本的比例测算。

由上表可见，汇率变动对结构件模组产品毛利率的弹性系数平均在 0.61 左右，汇率变动对毛利率的影响较大。报告期各期，美元兑人民币汇率相对上期汇率的变动比例分别为-1.99%、4.38%、-0.14%和-6.23%，除 2020 年度外变动幅度均大于 1%。如果未来美元兑人民币汇率波动加大，公司将面临着一定的汇率波动风险。

2. 汇率变动对汇兑损益的影响分析

单位：万元

外币货币性项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
货币资金-美元	308.59	153.37	194.00	67.38
货币资金-台币	208.19	310.61	320.73	500.51
应收账款-美元	8,684.30	8,480.71	7,631.48	6,617.69
其他应收款-台币	3.03	3.03	—	—
短期借款-美元	4,103.91	1,604.64	809.15	839.00
应付账款-美元	651.54	1,139.89	1,138.85	1,436.42

外币货币性项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
其他应付款-台币	9.96	36.13	2.50	0.50
美元兑人民币汇率中间价	6.4854	6.5249	6.9762	6.8632
台币兑人民币汇率中间价	0.2330	0.2322	0.2323	0.2234
财务费用-汇兑净收益	-248.57	-3,176.86	396.34	928.44
若汇率不利波动3个百分点影响财务费用-汇兑收益	-825.85	-1,154.79	-1,232.29	-911.28
若汇率不利波动5个百分点影响财务费用-汇兑收益	-1,376.42	-1,924.66	-2,053.82	-1,518.80

由上表可见，期末汇率变动对汇兑损益的影响较大。报告期各期，公司财务费用中汇兑净收益金额分别为 928.44 万元、396.34 万元、-3,176.86 万元和 -248.57 万元。2020 年度因年内汇率波动幅度较大，产生汇兑损失金额较大。

3. 报告期内公司应对汇率变动采取的措施及其有效性

报告期内，公司为应对汇率变动主要采取以下措施：

(1) 远期结售汇及外汇期权交易

为了规范公司远期结售汇及外汇期权交易管理行为，增强外汇套期保值能力，有效防范和控制外币汇率风险，公司制定了《远期结售汇及外汇期权交易管理制度》。公司不进行单纯以盈利为目的的远期外汇交易及外汇期权交易，所有远期外汇交易及外汇期权交易行为均以保护公司正常销售利润率为目标，以具体经营业务为依托，以套期保值为手段，以规避和防范汇率风险为目的。

报告期内，公司远期结售汇业务对当期损益影响金额如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
投资收益-远期结售汇盈亏	145.33	617.92	-52.80	—
公允价值变动-远期结售汇浮动盈亏	—	717.29	—	—
合计	145.33	1,335.21	-52.80	—

由于汇率大幅波动，公司 2020 年度财务费用汇兑净收益为-3,176.86 万元，同时公司通过开展远期结售汇业务实现收益 1,335.21 万元，占当期汇兑净损失金额的 42.03%，公司通过开展远期结售汇业务锁定远期汇率，及其有效的规避了汇率大幅变动的风险。

截至 2021 年 9 月 30 日，由于管理层判断未来汇率大幅变动可能性较小，无在手远期结售汇业务。

（2）贸易融资

公司通过出口押汇等短期贸易融资方式，事先从银行获得资金，有效解决资金周转问题。同时，也提前锁定了收汇金额，规避汇率大幅变动风险。

（3）将汇率波动风险纳入成本控制

公司将汇率波动风险纳入成本控制。公司在外销产品报价时考虑汇率变动风险，并将风险控制一定比例范围内，避免因汇率大幅波动导致公司产品销售出现亏损。

（4）采用人民币计价结算

报告期内公司主营业务中外销占比分别为 97.13%、97.21%、94.09%、93.55%。外销占比呈下降趋势，公司与部分客户积极采用人民币计价结算，可以有效的规避外汇波动风险。

对此，发行人已在募集说明书之“重大事项提示”以及“第三节 风险因素”之“五、财务风险”之“（三）汇率波动风险”中完善了对相关风险因素的披露，具体情况如下：

“汇率波动对公司利润的影响主要体现在：（1）公司的外销收入；（2）公司以外币结算的原材料采购成本；（3）银行外币存贷款、应收及应付款项受汇率波动产生的汇兑损益。

报告期内公司主营业务以外销为主，2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司外销收入占主营业务比例分别为 97.13%、97.21%、94.09% 和 93.55%，公司塑胶原料、电子件及部分薄膜、模切材料主要以外币进行采购，外币采购占原材料采购比例分别为 49.05%、42.55%、42.41% 和 33.14%。公司外币业务主要以美元现汇结算，公司与美元结算客户信用周期主要为对账后月结 120 天，总体上长于与美元结算供应商信用周期，如公司与美元结算的塑胶原料供应商信用周期主要为对账后 60 天内。**经测算，汇率变动对结构件模组产品毛利率的弹性系数平均在 0.61 左右，汇率变动对毛利率的影响较大。**截至

2021年9月30日，应收账款美元折算人民币余额为56,321.13万元，应付账款美元折算人民币余额为4,225.49万元。报告期内，公司以美元结算销售占比大幅高于以美元结算采购占比，与美元结算客户信用周期总体亦长于与美元结算供应商，因此美元汇率波动对公司净利润影响较大。

受美元汇率波动的影响，报告期内公司因结算货币汇率波动导致的汇兑损益分别为928.44万元、396.34万元、-3,176.86万元和-248.57万元，占同期利润总额的比例分别为9.93%、2.94%、-26.62%和-4.33%，总体对公司净利润影响较大。2018年度、2019年度、2020年度及2021年1-9月，美元兑人民币即期汇率的平均值分别为6.62、6.91、6.90和6.47。2020年下半年起美元兑人民币汇率波动下行，美元兑人民币即期汇率由2020年7月1日的7.06降至2021年9月30日的6.46。如果未来美元兑人民币汇率持续处于下行或汇率波动加剧，公司将面临一定的汇率波动风险并可能进一步加大，从而影响公司净利润水平。”

（四）最近一期经营活动现金流量净额为负的原因及合理性，与往年同期是否存在较大差异，发行人是否符合《注册办法》第十三条第一款第（三）项的相关规定，若本次发行的可转债持有人未在转股期选择转股，结合业绩下滑、现金流为负等情况说明公司是否存在定期偿付的财务压力，是否有足够的现金流支付公司债券的本息；

1、最近一期经营活动现金流量净额为负的原因及合理性，与往年同期是否存在较大差异，发行人是否符合《注册办法》第十三条第一款第（三）项的相关规定

最近一期及上年同期，公司经营活动现金流量净额情况如下：

单位：万元

项 目	2021年1-9月	2020年1-9月	同比变动
销售商品、提供劳务收到的现金	121,241.58	101,341.63	19.64%
收到的税费返还	8,713.65	5,905.15	47.56%
收到其他与经营活动有关的现金	2,028.86	1,243.71	63.13%
经营活动现金流入小计	131,984.08	108,490.50	21.65%
购买商品、接受劳务支付的现金	113,440.35	81,505.05	39.18%
支付给职工以及为职工支付的现金	14,436.52	14,533.04	-0.66%

支付的各项税费	1,979.34	3,789.36	-47.77%
支付其他与经营活动有关的现金	5,613.27	4,088.73	37.29%
经营活动现金流出小计	135,469.48	103,916.18	30.36%
经营活动产生的现金流量净额	-3,485.40	4,574.31	-176.19%

2021年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额为-3,485.50万元，较上年同期下降8,059.71万元，下降幅度为176.19%。其中经营活动现金流入131,984.08万元，较上年同期增加23,493.58万元，增长幅度为21.65%；经营活动现金流出135,469.48万元，较上年同期增加31,553.29万元，增长幅度为30.36%。最近一期公司经营活动现金流量净额为负，且与往年同期存在较大差异，主要分析如下：

(1) 最近一期及上年同期，公司销售商品、提供劳务收到的现金流量如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年1-9月
销售商品、提供劳务收到的现金	121,241.58	101,341.63
当期营业收入	122,713.25	108,158.06
回款比率	98.80%	93.07%

注：回款比率=当期销售商品、提供劳务收到的现金÷当期营业收入

2021年1-9月及2020年1-9月，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为121,241.58万元、101,341.63万元，回款比率分别为98.80%、93.07%。最近一期及上年同期，公司销售商品、提供劳务收到的现金变动与营业收入变动情况相匹配，公司回款比率均保持在93%以上，应收账款回款状况良好。

另一方面，受2020年下半年起的美元对人民币即期汇率下滑影响，2021年美元兑人民币即期汇率保持在低位，因公司报告期内90%以上的为外销收入以美元计价，汇率下滑导致人民币收款金额的减少，销售商品、提供劳务收到的现金相对下降，导致经营活动现金流量净额有所降低。

(2) 报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金流量如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年1-9月
购买商品、接受劳务支付的现金	113,440.35	81,505.05

当期营业成本	107,938.53	87,978.21
购买商品、接受劳务支付的现金/营业成本	105.10%	92.64%

2021年1-9月及2020年1-9月，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为113,440.35万元、81,505.05万元，占当期营业成本的比例分别为105.10%、92.64%，最近一期，公司购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本的比例有所上升。公司最近一年及一期经营规模不断扩大，采购总量较2019年度大幅上升，再加上下半年为销售旺季，发行人加强了销售备货，因此购买商品、接受劳务支付的现金增加。

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年	2020年1-9月
应付账款	62,497.45	75,912.12	65,254.06
应付账款变动	-13,414.66	10,658.05	—
存货	41,722.47	35,647.46	34,158.45
存货变动	6,075.01	1,489.01	—

综上所述，发行人目前经营状况良好，最近一期经营活动净现金流量为负主要系受支付供应商货款节奏影响，且应收账款回款情况良好。因此公司符合《注册办法》第十三条第一款第（三）项的相关规定。

2、若本次发行的可转债持有人未在转股期选择转股，结合业绩下滑、现金流为负等情况说明公司是否存在定期偿付的财务压力，是否有足够的现金流支付公司债券的本息

(1) 公司最近三年一期盈利情况

2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-9月，公司归属于上市公司股东的净利润分别为7,788.41万元、11,086.00万元、9,954.14万元和5,409.56万元。本次可转换债券拟募集资金34,000.00万元，存续期间各年的票面利率按照发行公告日在2020年1月1日至2021年9月30日期间、使用累进利率的76只创业板可转换债券的利率进行假设（不含已退市），具体利率以及支付数据如下：

单位：万元

期间	平均值	最高值	最低值
----	-----	-----	-----

	利率	利息支付额	利率	利息支付额	利率	利息支付额
第一年	0.40%	136.45	0.50%	170.00	0.10%	34.00
第二年	0.64%	216.08	0.80%	272.00	0.30%	102.00
第三年	1.07%	363.71	1.80%	612.00	0.40%	136.00
第四年	1.66%	565.47	3.00%	1020.00	0.80%	272.00
第五年	2.30%	781.11	3.50%	1190.00	1.80%	612.00
第六年	2.80%	951.55	4.00%	1360.00	2.00%	680.00
合计	-	3,014.37	-	4,624.00	-	1,836.00
年均利息	-	502.39	-	770.67	-	306.00

由上表可知，按照平均利率测算的年均利息支付金额为 502.39 万元、按照最高利率测算的年均利息支付金额 770.67 万元，存续期内预计每年需支付的利息远低于最近三年一期各期的利润，公司有足够的利润进行债券本息的定期偿付。

(2) 公司最近三年一期经营活动产生的现金流量净额

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流入	131,984.08	148,149.77	131,896.68	101,350.47
经营活动现金流出	135,469.48	143,422.40	119,499.05	96,564.16
经营活动产生的现金流量净额	-3,485.40	4,727.37	12,397.63	4,786.30

公司最近一期现金流量净额为负，主要受本期存货整体采购金额及供应商款项支付节奏的影响。目前公司经营情况良好，不存在影响销售订单履行的重大不利因素，且公司应收账款多数尚处于信用期内，主要客户以往信用及应收账款回款情况较好，其经营活动现金流未发生实质性恶化，个别年度经营活动产生的现金流量净额为负，对发行人持续经营能力无重大影响。根据报告期前三年情况，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 4,786.30 万元、12,397.63 万元和 4,727.37 万元，平均每年经营活动产生的现金流净额为 7,303.77 万元。公司最近三年经营活动产生的现金流量净额良好，预计有足够的现金流来支付公司债券本息。

综上，公司最近一年一期因汇率波动、产品结构变动等原因导致业绩下滑，但实际经营规模持续扩大，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入变

动情况相匹配，应收账款回款情况较好；同时本次募投项目经过充分的可行性论证，预计市场前景和投产效益良好，本可转换公司债券存续期间内公司持续盈利，能够有效保障可转换公司债券到期后本金的偿还。

对此，发行人已在募集说明书之“重大事项提示”以及“第三节 风险因素”之“五、财务风险”中补充披露了“经营活动现金流量风险”，具体如下：

“经营活动现金流量风险

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为4,786.30万元、4,727.37万元、12,397.63万元、-3,485.40万元，2018年度、2020年度及2021年1-9月经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润水平，且最近一期经营性现金流量净额为负数。报告期内，公司处于成长期，存货、经营性应收项目、经营性应付项目变动较大，导致公司报告期内经营活动产生的现金流净额低于净利润且波动较大。随着公司销售收入和生产规模的扩大，公司将需要筹集更多的资金来满足流动资金需求，如果公司不能多渠道及时筹措资金可能会导致生产经营活动资金紧张，从而面临资金短缺的风险。”

（五）结合发行人与主要客户的合作协议内容、主要客户业绩波动情况、发行人占客户同类业务采购的比重、主要竞争对手情况、新产品新客户开拓情况等，说明发行人与上述客户相关业务的稳定性和持续性，客户集中的情形是否对发行人业绩产生重大不利影响。

1、发行人主要客户情况

报告期内，公司对前五大客户的销售情况如下表所示：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占比
2021年 1-9月	1	联宝（合肥）电子科技有限公司	67,599.53	55.09%
	2	仁宝集团下属公司	30,515.53	24.87%
	3	纬创集团下属公司	11,042.29	9.00%
	4	宝龙达集团下属公司	5,623.43	4.58%
	5	华勤集团下属公司	4,217.40	3.44%
	合计			118,998.18

年度	序号	客户名称	销售金额	占比
2020 年度	1	联宝（合肥）电子科技有限公司	73,653.27	48.71%
	2	仁宝集团下属公司	43,554.35	28.80%
	3	纬创集团下属公司	20,772.58	13.74%
	4	宝龙达集团下属公司	4,495.06	2.97%
	5	重庆东矩金属制品有限公司	2,022.94	1.34%
	合计			144,498.19
2019 年度	1	联宝（合肥）电子科技有限公司	53,130.33	42.09%
	2	仁宝集团下属公司	42,333.67	33.54%
	3	纬创集团下属公司	24,782.47	19.63%
	4	苏州丰川电子科技有限公司	1,008.76	0.80%
	5	重庆百钰顺科技有限公司	770.56	0.61%
	合计			122,025.78
2018 年度	1	联宝（合肥）电子科技有限公司	40,619.35	39.15%
	2	仁宝集团下属公司	35,004.04	33.74%
	3	纬创集团下属公司	17,210.65	16.59%
	4	英业达（重庆）有限公司	2,926.73	2.82%
	5	重庆东矩金属制品有限公司	2,808.93	2.71%
	合计			98,569.69

报告期各期，发行人的前五大客户销售金额占比分别为 95.01%、96.68%、95.56%和 96.97%，其中向前三大客户联宝、仁宝、纬创的销售金额占比分别为 89.48%、95.26%、91.25%和 88.95%，为公司目前的主要客户。

（1）发行人与主要客户的合作协议内容

发行人与主要客户联宝、仁宝、纬创均签订了长期战略合作协议，建立了长期稳定的合作关系，合作协议的主要内容如下表所示：

序号	客户	供应商	合同标的	签署日期	有效期	违约责任
1	联宝（合肥）电子科技有限公司	英力股份	以订单为准	2015.7.10	如未填写到期日，则本协议持续有效，除非按约定被提前终止。	如供应商延迟交货的，均应向联宝支付滞期费，按每延迟一天（1）天延迟交付部分货款价值的百分之一（1%）计算。
2	仁宝电脑工业股份有限公司、仁宝电子科技（昆山）有限公	英力股份	已订购单为准	2018.10.1	本合同自生效日起生效，至任一方以九十天前书面通知他人终止本	除因不可抗力或因可归责于仁宝之事由外，供货方不能交货时应向仁宝偿付每逾一日按此批货款百分之一计算违约金，

序号	客户	供应商	合同标的	签署日期	有效期	违约责任
	司、仁宝资讯工业（昆山）有限公司、仁宝信息技术（昆山）有限公司				合同为止。	并承担仁宝因此所受的损害及费用。
3	仁宝电脑工业股份有限公司、仁宝电脑（成都）有限公司、仁宝电脑（重庆）有限公司	重庆英力	以订购单为准	2014.3.10	本合同自生效日起生效，至任一方以九十天前书面通知他人终止本合同为止。	除因不可抗力或因可归责于仁宝之事由外，供货方不能交货时应向仁宝偿付每逾一日按此批货款百分之一计算违约金，并承担仁宝因此所受的损害及费用。
4	仁宝电脑工业股份有限公司、仁宝电子科技（昆山）有限公司、仁宝资讯工业（昆山）有限公司、仁宝信息技术（昆山）有限公司、仁宝数码科技（昆山）有限公司、仁宝电脑（成都）有限公司、仁宝电脑（重庆）有限公司	真准电子	已订购单为准	2016.4.11	本合同自生效日起生效，至任一方以九十天前书面通知他人终止本合同为止。	除因不可抗力或因可归责于仁宝之事由外，供货方不能交货时应向仁宝偿付每逾一日按此批货款百分之一计算违约金，并承担仁宝因此所受的损害及费用。
5	纬创资通股份有限公司及其直接或间接持股该公司有表决权之股份超过百分之五十者	英力股份	以订单为准	2018.12.20	任一方违反本合同规定或为依照订单内容履行，经他方以书面通知改善，逾三十日仍未改善或改善不完全时，他方得通知解除相应订单及终止本合同。	因可归责于甲方之事由致交付迟延时，甲方同意每逾一日依迟延交付该次订单总价额千分之五赔偿乙方以及/或乙方关系企业。甲方迟延交货逾10日时，乙方以及/或乙方关系企业得解除相应订单并终止本合同，乙方以及/或乙方关系企业因此所受之损害及所失之利益（包括但不限于乙方以及/或乙方关系企业客户索赔、生产线停产损失）得请求甲方全数赔偿之。
6	纬创资通股份有限公司及其直接或间接持股该公司有表决权之股份超过百分之五十者	重庆英力	以订单为准	2014.1.1	至双方合意或依照下列条款终止为止：乙方及/或乙方关系企业因商务考量得于七日前通知甲方终止本合同，本合同于七日期满后自动失效；任一方违	因可归责于甲方之事由交付迟延时，甲方同意每逾一日依迟延交付该次订单总价额千分之一赔偿乙方及/或乙方关系企业，乙方及/或乙方关系企业得自未付款中扣除，或于次一笔货款中抵销。甲方迟延交货逾1/24日时，乙方及/或乙方关系企业除前项

序号	客户	供应商	合同标的	签署日期	有效期	违约责任
					反本合同规定,经他方以书面通知改善,逾三十日仍未改善或改善不完全时,他方得通知终止本合同。	规定之权利外,并保留取消订单或解除、终止本合同之权利,乙方及/或乙方关系企业因此所受之损害及所失之利益(如乙方及/或乙方关系企业客户索赔、生产线停产损失)得请求甲方全数赔偿之。
7	纬创资通股份有限公司及其直接或间接持股该公司有表决权之股份超过百分之五十者	真准电子	以订单为准	2015.12.15	至双方合意或依照下列条款终止为止:乙方及/或乙方关系企业因商务考量得于七日前通知甲方终止本合同,本合同于七日期满后自动失效;任一方违反本合同规定,经他方以书面通知改善,逾三十日仍未改善或改善不完全时,他方得通知终止本合同。	因可归责于甲方之事由交付迟延时,甲方同意每逾一日依迟延交付该次订单总价额千分之一百赔偿乙方及/或乙方关系企业,乙方及/或乙方关系企业得自未付款中扣除,或于次一笔货款中抵销。甲方迟延交货逾 1/24 日时,乙方及/或乙方关系企业除前项规定之权利外,并保留取消订单或解除、终止本合同之权利,乙方及/或乙方关系企业因此所受之损害及所失之利益(如乙方及/或乙方关系企业客户索赔、生产线停产损失)得请求甲方全数赔偿之。

发行人在笔记本电脑行业经营多年,自 2010 年起陆续进入纬创、联宝、仁宝及其终端品牌商的供应体系,展开业务合作。目前与上述客户签署的合作协议均为长期有效的框架协议,双方合作稳定,暂未存在任何一方通知终止的情形。

(2) 主要客户业绩波动情况

①联宝最近三年的营业收入情况如下:

单位:万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	12,802,129.00	7,490,000.00	6,930,000.00

数据来源:联宝科技官网

②仁宝最近三年一期的主要财务数据如下:

单位:万元

项目	2021 年 9 月 30 日 /2021 年 1-9 月	2020 年 12 月 31 日 /2020 年度	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度
资产总额	12,195,671.02	10,837,345.45	8,908,055.19	8,083,851.32

项目	2021年9月30日 /2021年1-9月	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度
负债总额	9,474,919.44	8,145,225.67	6,236,457.67	5,795,718.75
所有者权益总额	2,720,751.58	2,692,119.78	2,671,597.53	2,288,132.57
营业收入	20,158,546.89	24,353,479.74	22,824,697.82	19,567,023.63
营业利润	226,067.32	274,573.79	246,450.65	187,272.50
净利润	219,171.42	217,289.54	161,933.33	180,228.24
归属普通股股东净利润	219,171.42	217,289.54	161,933.33	180,228.24

数据来源：Wind

③纬创最近三年一期的营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2021年9月30日 /2021年1-9月	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度
资产总额	10,671,623.17	9,952,968.95	8,012,425.08	6,856,654.07
负债总额	8,790,435.36	8,005,044.65	6,059,208.08	5,369,845.48
所有者权益总额	1,881,187.80	1,947,924.29	1,953,217.00	1,486,808.59
营业收入	13,901,714.57	19,608,613.34	20,445,778.22	17,986,424.94
营业利润	253,832.33	331,761.79	309,620.39	217,688.84
净利润	118,229.37	201,503.70	158,321.88	99,249.30
归属普通股股东净利润	118,229.37	201,503.70	158,321.88	99,249.30

数据来源：Wind

综上，联宝、仁宝、纬创均为全球知名大型笔记本电脑代工厂商，资本实力雄厚，在笔记本电脑行业处于龙头地位，经营情况及财务状况良好，不存在重大不确定性风险。

(3) 发行人占客户同类业务采购的比重

报告期内，联宝、仁宝、纬创同类产品采购额没有公开资料可以查询，无法获取此数据，因此选取发行人报告期内结构件模组主件出货量与联宝、仁宝、纬创出货量对比，具体情况如下：

①联宝

项目	2020年度	2019年度	2018年度
英力股份对联宝销售额（万元）	68,510.96	50,784.91	39,153.49
英力股份对联宝出货量（万件）	2,018.32	1,654.02	1,329.77

联宝出货量（万台）	3,452.00	2,601.00	2,300.00
联宝出货量（万件）	13,772.00	10,404.00	9,200.00
英力股份出货量/联宝出货量（%）	14.62	15.90	14.45

注：①数据来源：联宝 2019 年出货量来源于其公司官网数据，2018 年数据来源于《市场周刊》，2020 年数据来源于联想 GSC 全球供应链微信公众号；

②联宝报告期内出货量公开数据查询的单位是万台，表格中按照每台 4 件（A、B、C、D 四大件）的折算比将出货量单位由台数折算成件数，仁宝、纬创数据处理相同。

②仁宝

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
英力股份对仁宝销售额（万元）	38,311.64	42,032.82	32,916.35
英力股份对仁宝出货量（万件）	2,580.30	2,606.20	2,319.42
仁宝出货量（万台）	5,497.50	4,250.00	4,100.00
仁宝出货量（万件）	21,990.00	17,000.00	16,400.00
英力股份出货量/仁宝出货量（%）	11.73	15.33	14.14

数据来源：报告期内出货量来源其年度报告

③纬创

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
英力股份对纬创销售额（万元）	16,387.81	24,383.49	16,890.04
英力股份对纬创出货量（万件）	826.04	1,084.72	1,025.33
纬创出货量（万台）	1,958.35	1,740.00	1,750.00
纬创出货量（万件）	7,833.41	6,960.00	7,000.00
英力股份出货量/纬创出货量（%）	10.55	15.59	14.65

数据来源：报告期内出货量来源其年度报告

经过多年行业经营，发行人已成为联宝、仁宝和纬创笔记本电脑结构件模组的主要供应商之一。报告期内，联宝、仁宝、纬创生产的笔记本电脑以塑胶笔记本电脑为主，发行人占上述客户出货量的比重因机型订单及对方生产规模变动而波动，但占比均超过 10%。主要系发行人长期经营塑胶结构件模组业务，与各主要客户合作多年，逐步建立了长期、稳定的合作关系。

2、发行人主要竞争对手情况

笔记本电脑结构件模组行业内，发行人的主要竞争对手包括巨腾国际、胜利精密、长盈精密、春秋电子和通达宏泰等，为募集说明书中披露的可比公司，其主要客户市场情况如下表所示：

公司名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
春秋电子	92.90%	91.35%	89.15%	91.34%
胜利精密	47.60%	39.78%	34.45%	36.43%
长盈精密	69.03%	69.18%	72.97%	77.73%
巨腾国际		80.00%	85.00%	80.00%
通达宏泰		81.30%	82.60%	95.10%
发行人	95.56%	96.68%	95.01%	93.77%

在笔记本电脑行业，发行人与同行业上市公司均存在客户集中度较高的情形。报告期各期，春秋电子、巨腾国际、通达宏泰前五大客户占营业收入的比例均在 80% 以上；胜利精密的主营业务相对多元化，经营范围涵盖智能制造业务、移动终端业务、新能源业务等，客户集中度相对较低。

3、新产品新客户开拓情况

报告期各期，公司新增的大额销售客户主要包括宝龙达集团下属公司、华勤集团下属公司，为最近一年及一期的前五大客户。两家公司主要信息如下：

①宝龙达集团下属公司：包括深圳宝龙达信息技术股份有限公司、宝龙达资讯（香港）有限公司、合肥海易嘉精密科技有限公司、武汉宝龙达信息技术有限公司、合肥宝龙达信息技术有限公司。宝龙达成立于 1992 年，为从事高性能电脑系列板卡、云盒子、台式机、一体机、服务器等信息技术产品的专业 ODM 企业，主要终端品牌客户为联想。自 2020 年起与英力开始合作，2020 年实现销售额近 70 亿元，预计 2021 年销售额突破 80 亿元。

②华勤集团下属公司：包括华勤技术股份有限公司、南昌华勤电子科技有限公司。华勤集团成立于 2005 年，是从事智能硬件产品的研发设计、生产制造和运营服务的平台型公司，属于智能硬件 ODM 企业，客户包括有三星、联想、OPPO、宏碁等。华勤于 2020 年开始与英力开始合作，其 2020 年营业收入达到 598.66 亿元。

报告期内，公司新产品的开拓主要体现在金属结构件，因塑胶结构件与金属结构件所面对的客户群体基本一致，公司目前也正在与相关客户积极洽谈扩大在冲压及全铣金属结构件方面的合作，目前已接到联宝、华勤集团下属公司、北京田米**相关冲压型金属结构件**订单。

综上所述，发行人已经进入了联宝、仁宝、纬创等全球知名笔记本电脑代工厂商以及联想、戴尔、惠普等终端品牌商的全球供应链体系，并与上述各大笔记本电脑代工厂商、终端品牌商建立了长期、稳定的合作关系。报告期各期，发行人向联宝、仁宝、纬创三大客户的出货量占比均达到 10%及以上，与联宝、仁宝、纬创的业务合作具备可持续性。

4、客户集中的情形是否对发行人业绩产生重大不利影响。

公司主要产品为笔记本电脑结构件模组及相关精密模具，其下游笔记本行业市场集中度较高。根据 Strategy Analytics 数据，截至 2021 年上半年，全球前 5 大笔记本电脑品牌商依次为联想、惠普、戴尔、苹果、宏碁，第一季度约占市场份额的 76.7%，第二季度约占市场份额的 79%；其中发行人第一大终端客户联想的笔记本电脑出货量持续增长。笔记本电脑的代工市场主要集中在广达、仁宝、联宝、纬创、和硕、英业达等几家主力代工厂商，决定了发行人客户集中度较高。报告期各期，公司向前五大客户销售金额占当期营业收入的比例分别为 95.01%、96.68%、95.56%和 96.97%。综合上述分析，公司与主要客户签订了长期合作协议，占主要客户同类业务占比均超过 10%，建立了长期友好合作关系，但如果主要客户的经营情况和资信状况发生变化，或者现有主要客户需求出现较大不利变化，如主要客户减少甚至不再采购公司产品，将对公司经营业绩产生不利影响。

对此，发行人已在募集说明书之“重大事项提示”以及“第三节 风险因素”之“三、经营风险”之“（一）客户集中度较高和大客户依赖的风险”中完善了对相关风险因素的披露，具体情况如下：

“公司主营业务的下游行业市场集中度较高，根据 Trend Force 数据显示，前 6 大笔记本电脑品牌商全球市场份额占比超过了 85%，而笔记本电脑代工市场主要集中在广达、仁宝、联宝、纬创、和硕、英业达等几家主力代工厂商。笔记本电脑品牌商、代工厂商集中度较高的特点导致公司客户集中度较高，报告期各期，公司向前五大客户销售金额占当期营业收入的比例分别为 95.01%、96.68%、95.56%和 96.97%。其中第一大客户联宝的收入占比分别为 39.15%、42.09%、48.71%和 55.09%，逐年上涨且已超过 50%，公司对第一大客户联宝存在一定程度的依赖。公司与联宝等主要客户建立了长期友好合作关系，但如果

主要客户的经营情况和资信状况发生变化，或者现有主要客户需求出现较大不利变化，如主要客户减少甚至不再采购公司产品，或者针对现有客户的金属件订单开拓情况不佳，将对公司经营业绩产生不利影响。”

(六) 请发行人补充披露 (2) (3) (4) (5) 相关的风险。

上述风险，发行人已在募集说明书“重大事项提示”以及“第三节 风险因素”中补充披露或对原先披露的风险进行了完善，具体披露参见 (2) (3) (4) (5) 之回复。

(七) 中介机构核查情况及核查意见

1、核查程序

关于前述问题，保荐机构、会计师执行了以下核查程序：

(1) 查阅报告期内各期公司的审计报告、年度报告，重点核查了最近一年及一期业绩变动的原因；

(2) 获取报告期内收入的产品构成及其变动情况数据，并分析其变动的原因及合理性，并结合产品结构变化、价格变动等因素分析其产品毛利率；

(3) 查阅同行业可比公司公开披露的年报等相关信息，将报告期内公司与可比公司的经营情况及财务指标进行对比分析；

(4) 查阅主要客户的合作协议内容，并对报告期内与主要客户交易情况进行分析；

(5) 查阅报告期内公司外销情况、各期末外币明细表，量化分析汇率变动对当期损益的影响；

(6) 访谈公司财务人员、销售人员，了解公司业绩波动的原因，以及如下应对汇率波动等手段；

(7) 查询报告期内，公司为应对汇率波动采取的措施对当期损益的影响金额定量或定性方式分析其有效性。

2、核查结论

经核查，保荐机构和会计师认为：

(1) 最近一年及一期公司毛利率下滑主要受汇率波动、产品结构变化影响，与同行业可比公司中的春秋电子一致；最近一年及一期扣非归母净利润下降趋势与同行业可比公司趋势一致；

(2) 造成发行人业绩下滑主要受汇率波动及产品结构变化的影响。行业周期、市场竞争格局等外部经营环境未发生重大不利变化，不会对本次募投项目造成重大不利影响。同时，公司已在募集说明书中补充披露相关风险；

(3) 汇率波动对公司业绩影响较大，公司采取远期结售汇、贸易融资等方式能有效应对汇率波动风险；同时，公司已在募集说明书中披露了汇率波动相关风险；

(4) 公司最近一期现金流的原因系付款安排的变化，具有合理性，发行人符合《注册办法》第十三条第一款第（三）项的相关规定，不存在定期偿付的财务压力，有足够的现金流支付公司债券的本息；同时，公司已在募集说明书中披露了现金流量相关风险；

(5) 公司与主要客户相关业务具有的稳定性和持续性，但如果主要客户的经营情况和资信状况发生变化，或者现有主要客户需求出现较大不利变化，如主要客户减少甚至不再采购公司产品，将对公司经营业绩产生不利影响，公司已在募集说明书中披露了客户集中的相关风险。

问题 2

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 18,878.15 万元、21,261.81 万元、35,647.46 万元和 41,722.47 万元，占主营业务收入的比例分别为 18.71%、17.48%、24.32%和 26.74%，占比呈上涨趋势，存货周转率分别为 5.42、5.11、4.45 和 3.72，呈现下降趋势。

请发行人补充说明：（1）报告期内存货余额增长较快，存货周转率逐年下降的原因及合理性，是否与同行业可比公司一致；（2）结合公司市场环境、终端产品生命周期、库存商品分类明细及库龄情况、期后销售情况、主要成本波动、产品售价波动等说明最近一年一期存货跌价准备计提是否充分，是否与同行业可比公司一致。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）报告期内存货余额增长较快，存货周转率逐年下降的原因及合理性，是否与同行业可比公司一致；

1. 报告期内存货余额增长较快，存货周转率逐年下降的原因及合理性

报告期内，公司存货余额情况、占主营业务收入的比例及存货周转率如下：

单位：万元

项目	2021-9-30/2021年1-9月	2020-12-31/2020年度	2019-12-31/2019年度	2018-12-31/2018年度
存货余额	43,523.23	36,625.66	22,001.39	19,391.22
主营业务收入金额	122,075.17	150,574.73	125,840.35	103,632.84
占比	26.74%	24.32%	17.48%	18.71%
存货余额增幅	18.83%	66.47%	13.46%	—
主营业务收入增幅	8.10%	19.66%	21.43%	—
存货周转率	3.72	4.45	5.11	5.42
发出商品	10,539.49	8,353.68	5,756.03	3,299.17
占平均月收入比例	77.70%	66.57%	54.89%	38.20%
扣除发出商品的存货余额	32,983.74	28,271.98	16,245.36	16,092.05
扣除发出商品的存货余额/发出商品	3.13	3.38	2.82	4.88
母公司存货	29,341.60	25,305.91	12,012.74	6,953.12
联宝销售收入	67,599.53	73,653.27	53,130.33	40,619.35
母公司存货增幅	15.95%	110.66%	72.77%	—
联宝销售收入增幅	22.37%	38.63%	30.80%	—

注：存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；上述2021年9月末的占比、主营业务收入增幅、存货周转率已年化处理。

2020年末和2021年9月末，公司存货余额分别较上年末增长66.47%和18.83%，主要系随着笔记本行业景气度的提升和公司业务规模的扩张，储存的存货相应增加所致。

2020年末和2021年9月末，公司存货增长幅度显著大于主营业务收入增长幅度、公司存货周转率下降，主要系：（1）2020财年（2020年4月1日到2021年3

月 31 日), 联宝全年出货量 3,897 万台, 比上年增长 50%; 年度营收 1,138 亿元, 比上年增长 57%。客户联宝需求增加, 为获取客户订单及响应客户快速反应生产和零库存管理的要求, 公司提高发出商品备货量, 方便客户随时 CALL 料下线结算。

(2) 随着公司生产规模的扩张, 客户订单量增加, 公司为保证及时供货, 根据客户订单情况及原材料价格情况, 保持支撑 1-2 个月销量的原材料规模及支撑 1 个月销量的生产规模, 报告期内扣除发出商品存货余额/发出商品比例分别为 4.88、2.82、3.38 和 3.13。但总体上存货周转速度仍然较快, 报告期内平均周转天数在 90 天左右。

报告期内, 公司主要原材料采购情况如下:

单位: 万元、%、元/公斤, 元/件等

项目	2021 年 1-9 月			2020 年度		
	金额	占比	单价	金额	占比	单价
塑胶原料	15,806.09	21.86	24.37	21,587.66	22.32	20.19
模切材料	14,802.55	20.47	0.26	17,882.03	18.48	0.26
电子件	9,438.60	13.05	8.16	16,761.60	17.33	7.39
薄膜	2,176.63	3.01	5.13	8,993.43	9.30	4.90
小计	42,223.87	58.38	-	65,224.72	67.42	-
项目	2019 年度			2018 年度		
	金额	占比	单价	金额	占比	单价
塑胶原料	18,332.27	24.88	20.56	19,273.20	31.44	19.92
模切材料	12,918.52	17.53	0.22	9,412.24	15.35	0.18
电子件	15,444.79	20.96	7.50	9,935.86	16.21	6.53
薄膜	8,246.09	11.19	4.78	6,382.84	10.41	4.18
小计	54,941.66	74.55	-	45,004.14	73.41	-

2021 年 1-9 月塑胶原料平均采购价格较 2020 年度上涨 20.70%, 主要系塑胶原料行业去产能限电及环保要求的影响。2020 年度塑胶原料平均采购价格较 2019 年度略微下降 1.80%, 主要系期中采购价格略微下降。第四季度, 塑胶原料价格不断大幅上升, 公司根据实际采购需求进行备货。



注：数据来源于同花顺中国塑料城ABS指数

公司采用“以销定产”和“合理储备”相结合的产销模式合理组织生产，在保证正常生产及对应突发情况的基础上，根据预计订单、系统缺料报表情况制定未来采购计划，同时为满足下游客户快速反应生产和零库存管理的要求，公司根据客户要求提前生产和备货所致。公司存货余额与在手订单对比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年9月30日 /2021年1-9月	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度
存货余额	43,523.23	36,625.66	22,001.39	19,391.22
订单金额	139,243.79	167,513.17	135,340.85	122,462.53
订单金额/存货余额	4.27	4.57	6.15	6.32

注：①订单金额为公司ERP系统中录入的所有销售订单的合计金额；②2021年1-9月占比已年化处理。

2020年度结构件模组在手订单金额与存货余额比率降低系公司新厂房投入使用，业务规模增加，积极备货生产所致。

2. 存货周转率与同行业对比

报告期内公司存货周转率与同行业可比公司对比如下表所示：

可比上市公司	上市代码	存货周转率（次/年）			
		2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
春秋电子	603890.SH	4.42	5.02	4.32	5.17
胜利精密	002426.SZ	2.95	4.66	5.59	7.70
长盈精密	300115.SZ	1.92	2.63	3.07	3.28
巨腾国际	03336.HK	—	4.35	4.79	5.10
通达宏泰	02363.HK	—	1.58	1.44	1.18
平均值		3.10	3.65	3.84	4.49
发行人		3.72	4.45	5.11	5.42

注：存货周转率=营业成本/[(年末存货账面净额+年初存货账面净额)/2]；

报告期各期，公司存货周转率分别为 5.42、5.11、4.45、3.72，高于可比公司平均值。主要原因系：（1）公司采用“以销定产”和“合理储备”相结合的产销模式，根据预计订单情况制定采购计划，期末存货数量占总资产的比例维持在合理范围之内；（2）相较同行业已上市公司，公司产销规模相对较小，产品品种也仅为笔记本结构件模组和模具两种。而同行业其他公司的产销规模较大，同时部分公司还涉及一些其他行业业务，因此存货规模相对较大，存货周转率也相对较低。

报告期内，公司存货周转率下降主要系受市场需求以及机型种类增加影响，公司为应对需求的增长增加了存货备货水平。

综上，报告期内，公司存货余额大幅增加，主要系随着行业景气度的提升和公司业务规模的扩张，储存的存货相应增加所致。公司存货周转率下降，主要系公司为保证及时供货，需保持一定规模的库存所致。公司与同行业可比公司的平均存货周转率均呈现下降趋势。公司注重存货管理与控制，公司存货周转率高于同行业可比上市公司，存货周转速度较快，存货周转率逐年下降具有合理性。

（二）结合公司市场环境、终端产品生命周期、库存商品分类明细及库龄情况、期后销售情况、主要成本波动、产品售价波动等说明最近一年一期存货跌价准备计提是否充分，是否与同行业可比公司一致。

1. 市场环境及终端产品生命周期

2015 年以来，笔记本电脑行业进入成熟阶段，全球笔记本电脑出货量总体

保持稳定，但市场竞争依然激烈，且主要品牌的市场集中度越来越高，市场份额集中在联想、惠普、戴尔、宏碁等主要品牌。报告期内，公司销售的结构件模组主要以联想、惠普、戴尔、宏碁四大品牌为主，上述四个品牌位列全球前五大笔记本电脑品牌厂商之中，全球总出货量保持稳定、市场份额持续提升，2020年、2021年1-6月市场份额合计占比分别为70.90%、77.83%。

2018至2020年，联宝营业收入先后突破600亿元、700亿元和1,000亿大关，已成长为安徽省最大的外贸进出口企业，也成为了联想集团规模最大、产品竞争力最强的生产基地。联宝作为公司第一大客户，为满足其业务不断增长的需要，向公司采购额逐年增长，2018-2020年度平均年复合增长率34.66%。报告期各期，联宝向发行人采购额分别为40,619.35万元、53,130.33万元、73,653.27万元和67,599.53万元，占发行人当期总销售额的比例为39.15%、42.09%、48.71%和55.09%。

2. 存货分类明细及库龄情况

报告期内，公司存货分类构成具体如下：

单位：万元

项目	2021年9月30日		2020年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例
库存商品	8,922.07	20.50%	8,281.69	22.61%
发出商品	10,539.49	24.22%	8,353.68	22.81%
原材料	11,775.61	27.06%	10,300.59	28.12%
在产品	10,659.33	24.49%	8,183.46	22.34%
委托加工物资	1,626.72	3.74%	1,506.23	4.11%
合计	43,523.23	100.00%	36,625.66	100.00%
流动资产及存货余额占比	127,899.93	34.03%	108,178.15	33.86%
总资产及存货余额占比	213,987.94	20.34%	170,805.39	21.44%
项目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例
库存商品	3,923.37	17.83%	4,472.25	23.06%
发出商品	5,756.03	26.16%	3,299.17	17.01%
原材料	6,358.64	28.90%	5,427.16	27.99%
在产品	4,809.89	21.86%	4,760.89	24.55%

委托加工物资	1,153.46	5.24%	1,431.73	7.38%
合计	22,001.39	100.00%	19,391.22	100.00%
流动资产及存货余额占比	86,575.00	25.41%	74,872.14	25.90%
总资产及存货余额占比	133,898.29	16.43%	112,114.39	17.30%

报告期内，公司存货主要由库存商品、发出商品、原材料、在产品等构成。报告期各期末，库存商品、发出商品、原材料、在产品合计占存货总金额分别为92.62%、94.76%、95.89%和96.26%。库存商品和发出商品主要包括结构件模组、精密模具等，原材料主要包含塑胶原料、电子件、薄膜、模切材料及其他辅料，在产品主要为待组装的结构件、在制精密模具等。

报告期各期末，公司存货规模随主营业务收入增长而增加，报告期内各期公司主营业务收入金额分别为 103,632.84 万元、125,840.35 万元、150,574.73 万元和 122,075.17 万元，整体呈上升趋势，存货余额增长趋势与主营业务收入相匹配。报告期各期末，公司存货余额占流动资产的比例分别为 25.90%、25.41%、33.86%及 34.03%，存货占流动资产比例相对较高，与公司的生产经营模式及行业生产特点吻合。发行人主要从事精密结构件模组产品和精密模具的研发、生产和销售，采用“以销定产”和“合理储备”相结合的产销模式，发行人在保证正常生产的基础上，根据预计订单情况制定未来的1-3个月的采购计划。

报告期各期末，发出商品余额分别为 3,299.17 万元、5,756.03 万元、8,353.68 万元和 10,539.49 万元，占主营业务收入比重分别为 3.18%、4.57%、5.55%和 6.48%。总体上，随着发行人业务规模的增长，期末发出商品余额不断增长。报告期内发出商品大幅增长，占存货余额的比例较高，主要原因为：a. 随着公司销售规模不断扩大，发行人承接的机种不断增多、料号增加，相应的安全库存增加较大；b. 为满足客户的快速反应生产和零库存管理等要求，公司对各机种提前进行生产和备货。

报告期各期末，存货库龄情况如下：

单位：万元、%

库龄结构	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	期末余额	占比	期末余额	占比	期末余额	占比	期末余额	占比

库龄结构	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	期末余额	占比	期末余额	占比	期末余额	占比	期末余额	占比
1年以内	41,301.08	94.89	35,178.37	96.05	21,134.09	96.06	18,764.84	96.77
1年以上	2,222.15	5.11	1,447.29	3.95	867.30	3.94	626.38	3.23
合计	43,523.23	100.00	36,625.66	100.00	22,001.39	100.00	19,391.22	100.00

各报告期末，发行人库龄 1 年以内的存货余额占比分别为 96.77%、96.06%、96.05%和 94.89%，存货库龄较短，周转情况较好；同时随着销售规模扩大，对应的备货量增加，导致库龄 1 年以上的存货略有增加。库龄 1 年以上的在产品、库存商品主要是：①前期按照订单采购加工，但后期因订单变化未实际生产及销售的存货；②因产品质量问题客户提出退货要求，发行人业务主管与客户协商一致后确认退回的存货。通常情况下，发行人会将未实际销售的存货及退回的不良品进行回收再利用。由于发行人原材料、库存商品属于基础材料，可复用性强，发行人未实际销售的存货及退回的不良品多数都可以回收利用，因此一般不存在留存后无使用价值的情形。

报告期内，一年以上库龄分类情况如下：

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
原材料	1,108.74	549.53	223.48	131.38
在产品	338.84	172.11	133.40	166.45
库存商品	534.99	573.95	471.18	314.75
发出商品	239.57	151.70	39.24	13.80
合计	2,222.15	1,447.29	867.30	626.38

报告期内，公司存货一年以上金额分别为 626.38 万元、867.30 万元、1,447.29 万元和 2,222.15 万元，一年以上存货金额逐年增长，主要系：公司以销定产，随着公司生产机型的增加，公司原料品种、产品型号不断增加，客户机型更新换代后，部分机型销量较少，会导致相应原材料、产成品的库龄增加，客户发出机型停产通知后，会派遣专员现场核实停产机型库存情况，并给予一定的经济补偿。一般情况下，一个机型的产品生命周期平均在 1-2 年左右，尚未销售的存货可能陆续存在尾单或者后续的更换需求。

3. 库存商品分类明细、库龄情况及期后销售情况

公司库存商品主要由塑胶件、金属件、模具组成，报告期内库存商品分类明细及库龄如下：

单位：万元

项目	2021年9月30日			2020年12月31日		
	账面余额	1年以内	1年以上	账面余额	1年以内	1年以上
塑胶结构件	4,614.79	4,389.03	195.78	4,212.77	3,930.68	282.09
金属结构件	563.77	509.56	54.20	337.91	337.91	—
模具	3,743.51	3,488.48	285.00	3,731.02	3,439.16	291.86
合计	8,922.07	8,387.08	534.99	8,281.69	7,707.74	573.95
项目	2019年12月31日			2018年12月31日		
	账面余额	1年以内	1年以上	账面余额	1年以内	1年以上
塑胶结构件	1,759.30	1,543.69	215.60	2,543.29	2,397.22	146.07
金属结构件	203.27	203.27	—	0.11	0.11	—
模具	1,960.80	1,705.22	255.58	1,928.85	1,760.18	168.68
合计	3,923.37	3,452.19	471.18	4,472.25	4,157.51	314.75

报告期内，公司库存商品中一年以上金额分别为 314.75 万元、471.18 万元、**573.95** 万元和 534.99 万元。此部分存货形成的原因主要为根据客户需求采购加工，但后期因订单变化未实际销售的存货。一般情况下，一个机型的产品生命周期平均在 1-2 年左右，尚未销售的存货可能陆续存在尾单或者后续的更换需求。针对实际未销售的存货和不良品进行回收再利用的过程，会存在材料损耗，目前发行人已针对该部分按可变现净值计提存货跌价准备。

公司产成品**主件**的期后出库情况如下：

单位：万件

期间	主件	库存数量	期后 2 个月内销售 出库数量	期后出库占比
2021 年 9 月末	A 件	165.44	289.03	174.70%
	B 件	129.03	265.40	205.69%
	C 件	174.74	342.14	195.80%
	D 件	180.74	296.43	164.01%
2020 年	A 件	164.94	243.81	147.82%
	B 件	127.42	181.79	142.68%

期间	主件	库存数量	期后 2 个月内销售 出库数量	期后出库占比
	C 件	185.54	338.62	182.50%
	D 件	184.11	279.47	151.80%
2019 年	A 件	83.53	111.84	133.88%
	B 件	92.18	80.16	86.96%
	C 件	105.47	143.34	135.90%
	D 件	123.55	99.97	80.92%
2018 年	A 件	120.71	210.05	174.01%
	B 件	128.39	207.91	161.94%
	C 件	118.57	211.90	178.70%
	D 件	152.01	261.54	172.05%

2018-2020 年，公司主件产品基本 80% 以上能在期后 2 个月内实现销售，公司产成品期后销售，公司产成品的期后销售情况较好。

2021 年 9 月末公司模具期后销售出库情况如下：

单位：台

期间	项目	库存数量	期后 2 个月内销售 出库数量	期后出库占比
2021 年 9 月 末	模具	251	39	15.54%

公司模具产品主要为产品机型量产使用，受客户验收时间影响，模具周转较慢，通常在 1 年内模具产品会形成销售。

4. 主要成本波动及产品售价波动

报告期各期，公司结构件模组的成本波动情况如下：

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销售收入（万元）	107,139.67	128,245.78	109,931.51	85,487.90
销售成本（万元）	95,114.91	109,274.09	89,914.20	73,197.49
销售量（万件）	4,809.98	5,927.22	5,461.79	4,895.75
平均单价（元/件）	22.27	21.64	20.13	17.46
平均单位成本（元/件）	19.77	18.44	16.46	14.95
销售单价波动	2.91%	7.50%	15.29%	—
单位成本波动	7.24%	12.03%	10.10%	—

由上表可知，公司的结构件模组的单价、单位成本均呈上升趋势。2020 年

度及 2021 年 1-9 月单位成本波动大于单价波动主要系受汇率波动影响，公司销售单价变化较小，此外，由于社会平均工资的增加，公司人力成本的增加导致单位成本上升。

公司产成品的价格主要与选取的原材料种类、生产工艺复杂程度、人工成本、汇率等因素有关，在定价时会充分考虑原材料的成本以及可能的汇率影响，进行协商定价。

5. 跌价准备计提的充分性

发行人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。在确定存货的可变现净值时，以合同或订单约定的售价为基础，并综合考虑库龄、存货对应的市场需求变化以及资产负债表日后事项的影响等因素。

报告期内各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

2021年9月30日				
库龄	账面余额	占比	跌价准备金额	计提比例
1年以内	41,301.08	94.89%	689.68	1.67%
1年以上	2,222.15	5.11%	1,111.08	50.00%
合计	43,523.23	100.00%	1,800.75	4.14%
2020年12月31日				
库龄	账面余额	占比	跌价准备金额	计提比例
1年以内	35,178.37	96.05%	254.55	0.72%
1年以上	1,447.29	3.95%	723.64	50.00%
合计	36,625.66	100.00%	978.19	2.67%
2019年12月31日				
库龄	账面余额	占比	跌价准备金额	计提比例
1年以内	21,134.09	96.06%	305.93	1.45%
1年以上	867.3	3.94%	433.65	50.00%
合计	22,001.39	100.00%	739.58	3.36%
2018年12月31日				
库龄	账面余额	占比	跌价准备金额	计提比例
1年以内	18,764.84	96.77%	199.87	1.07%

1年以上	626.38	3.23%	313.19	50.00%
合计	19,391.22	100.00%	513.06	2.65%

发行人存货跌价准备计提政策符合公司实际生产经营模式，且由于发行人原材料、库存商品属于基础材料，可复用性强，整体存货周转速度较快，原材料出现大幅跌价的可能性较小，存货跌价准备计提充分。发行人存货管理过程中，设置报废仓库，对于生产过程中产生的不良品及客户发出机型停产通知的存货转入报废仓进行报废拆解处理，期末报废仓中未及时处理的五金件不良品期末全额计提跌价准备。

6. 同行业可比公司跌价计提

报告期各期末，公司与同行业可比公司存货跌价准备计提比例对比如下：

单位：%

项目	2021年 9月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
春秋电子	0.97	1.18	2.64	1.87
胜利精密	9.91	11.85	14.73	9.9
长盈精密	3.86	4.90	7.11	3.59
行业平均值 1	4.91	5.98	8.16	5.12
行业平均值 2	2.42	3.04	4.87	2.73
公司	4.14	2.67	3.36	2.65

注：（1）同行业可比公司数据取自其年度报告数据，下同；（2）平均值 1 为包含胜利精密数据的平均值；平均值 2 为剔除胜利精密数据的平均值，胜利精密业务中移动终端、智能制造、新能源和其他业务占比分别为 84.48%、9.35%、4.09%和 2.09%，智能制造占比较低，期末存货跌价主要由移动终端业务形成。由于同行业可比公司在 2021 年季报中均未披露存货跌价准备计提情况，因此这里均采用的 2021 年半年报的数据。

与同行业可比公司相比，公司存货跌价准备计提比例较同行业可比公司平均值小，但与主营业务范围最为相似的春秋电子的整体存货跌价准备计提比例较为接近，略高于春秋电子。主要原因为：（1）公司实行“以销定产”和“合理储备”相结合的存货管理模式，严格控制存货规模，账面的在产品、库存商品及发出商品绝大部分均有相应的客户订单支撑，账面的原材料大部分都是根据客户订单制定的生产计划而采购，不存在长期呆滞情况；（2）公司制定严格的存货管理制度并遵照执行，报告期内公司库龄超过1年的存货平均占比为4.06%，存货的总体库龄水平保持较好；（3）报告期内各期末，经盘点不存在存货大面积毁损且未处理的情况，未出现产品滞销的情况，经测算存货中主要产品价格未出现

大幅贬值的情况。综上，报告期内公司存货跌价准备计提比例与公司的实际经营状况相符，具有合理性。

综上，公司已根据会计政策进行存货跌价准备测算和计提，存货跌价准备计提充分；与同行业可比上市公司相比，公司的存货跌价占余额比率略低于同行业水平，主要系公司实行“以销定产”和“合理储备”相结合的存货管理模式，严格控制存货规模，账面的在产品、库存商品及发出商品绝大部分均有相应的客户需求支撑，账面的原材料大部分都是根据客户需求制定的生产计划而采购，不存在长期呆滞情况。

(三) 中介机构核查情况及核查意见

1、核查程序

关于前述问题，保荐机构、会计师执行了以下核查程序：

(1) 对报告期各期末存货余额与营业收入增长对比分析，与订单数量配比分析，存货周转率与同行业比较分析，分析存货增长的合理性；

(2) 对公司各期末的存货库龄进行分析，并查看存货保存情况；

(3) 对于各期末待售的库存商品、发出商品，将销售合同约定价格减去销售费用和相关税费后的金额作为其可变现净值，并与库存商品、发出商品的期末结存价格进行比较；对于各期末在产品，将销售合同约定价格或预计销售价格减去销售费用和相关税费后的金额以及进一步生产预计发生的成本作为其可变现净值，并与在产品的期末结存价格进行比较；对于原材料及委托加工物资，均为公司出于生产需要和机器维护需要而持有，将结存单价与近期采购单价进行比较，同时结合产品的毛利率判断；

(4) 对公司单位成本、单位售价变动进行分析，检查报告期公司主要产品及售价变动情况。

2、核查结论

经核查，保荐机构、会计师认为：

(1) 报告期内存货余额增长较快，主要系随着行业景气度的提升和公司业务规模的扩张，储存的存货相应增加；存货周转率逐年下降主要系公司为保证

及时供货，需保持一定规模的库存，具有合理性，公司的存货周转率与同行业可比公司趋势一致；

(2) 公司已根据会计政策进行存货跌价准备测算和计提，存货跌价准备计提充分；与同行业可比上市公司相比，公司的存货跌价占余额比率略低于同行业水平，主要系受经营范围与模式影响，公司与主营业务范围最为相似的春秋电子的整体存货跌价准备计提比例较为相近。

问题 3

发行人于 2021 年 3 月上市，截至 2021 年 9 月 30 日前次募集资金累计使用比例为 69.23%。前次募投项目“二期厂区新建 PC 精密结构件建设项目”和“PC 精密结构件技术改造项目计划”分别新增精密结构件产能 180 万套和 150 万套，拟购置 CNC (Computer Numerical Control, 计算机数字控制机床) 设备超 200 台。本次发行拟募集资金总额不超过 3.4 亿元，拟投向“年产 200 万片 PC 全铣金属精密结构件项目 (以下简称项目一)”和“PC 全铣金属精密结构件技术改造项目 (以下简称项目二)”，分别新增 200 万片和 50 万片全铣金属精密结构产能，拟购置 680 台 CNC 设备。项目二由发行人全资子公司英力电子科技(重庆)有限公司 (以下简称重庆英力) 实施。根据申报材料，近来更多笔记本电脑旗舰机型使用全铣工艺，本次募投项目实施是为了顺应行业发展趋势。目前公司五金件 CNC 加工自动化工艺研发项目处于初级启动阶段，全铣金属精密结构件产能尚未形成，最近一年一期金属机构件毛利率分别为-12.80%和-1.44%，而项目一和项目二毛利率预计为 20.28%和 21.24%。重庆英力与小米通讯技术有限公司及其代工企业签署了采购合约，荣耀品牌已完成对发行人的验厂工作。报告期内各期，发行人笔记本电脑结构件模组产能利用率分别为 91.10%、90.66%、84.16%和 73.51%，呈现下降趋势。

请发行人补充说明：(1) 前次募投项目进展情况，是否与首发招股说明书披露进度一致，是否存在延期风险，是否符合行业发展趋势，是否存在建成即形成落后产能的风险，产能消化是否存在障碍，相关设备是否可用于全铣金属结构件的生产；(2) 本次募投项目和公司现有及前次募投项目产品、技术、工艺及单位产能成本的区别，本次与前次募投项目均购买 CNC 设备及本次购置设

备数量的合理性，结合项目二与前次募投项目“PC 精密结构件技术改造项目计划”的区别与联系（包括产品与工艺、主要生产设备、生产场所等）说明是否存在重复建设的情形；（3）发行人全铣金属精密结构件产能尚未形成，相关研发项目处于初级阶段，结合上述情况说明本次募投项目相关技术和人员储备情况是否充足，项目实施是否存在重大不确定性；（4）结合全铣金属精密结构件产品下游产品开拓情况、市场空间、竞争情况、报告期内产能利用率变动趋势、在建或拟建产能规模、客户储备、在手订单或意向合同等说明实施本次募投项目的必要性和合理性，产能消化措施是否充足，是否存在产能闲置的风险；（5）项目一和项目二预计效益测算依据、测算过程及合理性，毛利率等关键参数与现有金属结构件存在较大差异的原因及合理性，相关效益预测是否谨慎合理；（6）结合前次及本次募投项目的建设进度、预计达产时间及产生收入情况，说明预计未来相关新增资产折旧和摊销情况，相关政策是否与同行业情况存在较大差异，是否对公司经营业绩造成重大不利影响。

请发行人补充披露（1）（3）（4）（6）相关的风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师对（5）进行核查并发表明确意见。

回复：

（一）前次募投项目进展情况，是否与首发招股说明书披露进度一致，是否存在延期风险，是否符合行业发展趋势，是否存在建成即形成落后产能的风险，产能消化是否存在障碍，相关设备是否可用于全铣金属结构件的生产；

1、关于前次募投项目进展情况，是否与首发招股说明书一致，是否存在延期风险

截至 2021 年 9 月 30 日，前次募投项目的实际进展情况与首发招股书披露的进度对比情况如下：

序号	项目名称	首发招股书披露的“项目实施进度计划”	实际进展情况
1	二期厂区新建 PC 精密结构件建设项目	本项目建设期为 24 个月，自本次募集资金到位之日起，建设资金根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。根据“项目实施具体进度计划”，2021 年 9 月 30 日时点，本项目处于“设备到货、安装、调试”阶段。	截至 2021 年 9 月 30 日，已经完成部分厂房（B4~B8 五栋）的建设和验收，并根据下游市场的需求及主要客户的订单情况购置了部分设备并安装调试。预计将于 2022 年 3 月

序号	项目名称	首发招股书披露的“项目实施进度计划”	实际进展情况
			完成投资，并达到预定可使用状态，预计 2024 年达产。
2	PC 精密结构件技术改造项目	本项目建设期为 24 个月，自本次募集资金到位之日起，建设资金根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。根据“项目实施具体进度计划”，2021 年 9 月 30 日时点，本项目处于“设备到货、安装、调试”阶段。	截至 2021 年 9 月 30 日，已部分完成重庆英力 3 号、4 号、及 5 号厂房的内涵改造并完善公用辅助设施，已安装部分生产及公用辅助设备。预计将于 2022 年 3 月完成投资，并达到预定可使用状态，预计 2024 年达产。
3	一期厂区笔记本电脑结构件及相关零部件生产线智能化改造项目	本项目建设期为 24 个月，自本次募集资金到位之日起，建设资金根据项目实施计划和进度安排分批投入使用。根据“项目实施具体进度计划”，2021 年 9 月 30 日时点，本项目处于“智能化改造施工阶段，包括设备到货、安装、调试”阶段。	截至 2021 年 9 月 30 日，已部分购置组装、成型工艺自动化设备。预计将于 2022 年 3 月完成投资，并达到预定可使用状态。
4	研发中心建设项目	本项目建设期为 24 个月。根据“项目实施具体进度计划”，2021 年 9 月 30 日时点，本项目处于“设备安装及调试”阶段。	截至 2021 年 9 月 30 日，已部分购置研发设备。因首发未募满，调整募集资金投入后，原定研发楼未建设，利用 11# 厂房部分空间建设研发中心。预计将于 2022 年 3 月完成投资，并达到预定可使用状态。
5	补充流动资金	-	截至 2021 年 9 月 30 日，补充流动资金已实施完毕。

如上表所述，前次募投项目中，除研发中心建设项目因首发募投未募满，在调整募集资金投入后未按照原计划建设研发楼以外，其他募投项目的实际进展均与首发招股说明书披露的“项目实施进度计划”一致，不存在延期风险。

截至 2021 年 12 月 31 日，前次募集资金使用进度如下表所示：

序号	投资项目	募集后承诺投资金额	实际投资金额	使用进度比例
1	二期厂区新建 PC 精密结构件建设项目	13,690.45	13,209.22	96.48%
2	PC 精密结构件技术改造项目	12,080.00	9,054.88	74.96%
3	一期厂区笔记本电脑结构件及相关零部件生产线智能化改造项目	4,553.00	1,095.75	24.07%
4	研发中心建设项目	2,998.00	2,199.32	73.36%
5	补充流动资金 ^注	5,000.00	5,000.16	100.00%
	合计	38,321.45	30,559.33	79.74%

注：补充流动资金实际投资金额 5,000.16 万元，支付超过承诺投资总额的 0.16 万元资金来源为存款利息收入。

关于上表中“一期厂区笔记本电脑结构件及相关零组件生产线智能化改造项目”的资金使用进度明显落后于其他项目的情况说明如下：

(1) 该项目系智能化改造项目，不涉及具体的产能新增目标和效益目标，在生产实践中已按照相关生产线的实际智能化改造需求进行了“机器人”“机械手臂”等智能化改造设备的购置和安装，截至2021年12月31日，相关设备的购置量已实现原计划的44%，项目按照募投项目可研报告的相关计划实施，其进展与发行人的生产线智能化改造需求相一致；

(2) 在该项目实施中，部分设备的采购价格低于计划，一定程度上节约了资金，且该项目资金使用进度相对平缓。为了提高募集资金使用效率，发行人于2021年6月2日经内部审议程序，决定使用部分闲置募集资金补流，同日披露《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告》，并于2021年7月16日实际使用该募集资金账户的2,000万元用于暂时性补充流动资金（不超过12个月），该补流资金虽暂未归还，但不会改变募集资金的用途及影响该项目的实施；

(3) 根据发行人生产线智能化改造项目的后续具体实施计划，该项目将按照预期实现预定的生产线智能化改造目标。

如果宏观经济环境或产业政策发生不利变化、市场或行业竞争加剧等诸多不确定因素发生，仍可能导致募集资金投资项目无法按计划顺利实施或未达到预期收益，对公司的盈利状况及未来发展造成一定影响。发行人已在募集说明书之“重大事项提示”以及“第三节 风险因素”之“七、募投项目风险”之“（一）募集资金投资项目实施风险”中完善了对相关风险因素的披露，具体情况如下：

“公司前次募集资金用于“二期厂区新建PC精密结构件建设项目”、“PC精密结构件技术改造项目”、“一期厂区笔记本电脑结构件及相关零组件生产线智能化改造项目”、“研发中心建设项目”和补充流动资金。公司本次募集资金拟用于“年产200万片PC全铤金属精密结构件项目”、“PC全铤金属精密结构件技术改造项目”和补充流动资金。首先，存在募集资金不能按期足额到位的风险，导致募投项目不能充分按照原计划实施；其次，募集资金到位

后，在募投项目实施的组织管理、厂房建设工期、生产设备安装调试、通线试产、量产达标以及市场持续开发等方面仍存在一定风险；最后，在相关募投项目全部建成投产后，仍存在订单获取能力、生产管理能力和技术能力不能满足公司业务规模扩张需要，原材料采购及人员招聘不能满足生产需求，良品率不能满足客户需要等方面的风险。综上，在各阶段均存在募投项目实施风险，如不能按计划顺利实施，则会直接影响项目的投资回报及公司的预期收益。”

2、是否符合行业发展趋势，是否存在建成即形成落后产能的风险

首发募投项目中，“二期厂区新建 PC 精密结构件建设项目”和“PC 精密结构件技术改造项目”分别新增精密结构件产能 180 万套和 150 万套，均兼有冲压型金属结构件和塑胶结构件。

其中，“二期厂区新建 PC 精密结构件建设项目”新增的 180 万套精密结构件产能中，包括 120 万套冲压型金属结构件产能及 60 万套塑胶结构件产能。“PC 精密结构件技术改造项目”新增的 150 万套精密结构件产能，包括 90 万套冲压型金属结构件产能及 60 万套塑胶结构件产能。

未来的笔记本电脑将继续向着商务化、轻薄化发展，伴随着消费者对于笔记本电脑颜值、性能和便携性的不断追求，以及金属结构件加工工艺和表面处理技术的持续进步，金属结构件已经逐步由高端机型渗透至中低端机型，这一渗透率将持续提高，以新兴的笔记本电脑品牌商华为、小米、荣耀为例，其产品均以金属外壳为主，涵盖了冲压型金属外壳及全铣金属外壳。

但传统塑胶结构件笔记本电脑因性价比较高，且质感相对柔和，仍将保持一定规模的市场占有率，以新冠疫情期间欧美国家为适应学生上网课而热销的 Chromebook 为例，即采用了双色成型工艺的塑胶结构件，此外游戏专用笔记本电脑因通常具备相对复杂多样的特殊外形，从控制产品重量，便于造型的角度考虑仍主要使用塑胶结构件。

综上，笔记本电脑精密结构件行业发展的总体趋势为金属结构件比例上升，但传统塑胶结构、冲压型金属结构件及全铣金属结构件都仍将保持一定的市场份额。发行人首发募投项目新增的精密结构件产能兼有金属结构件和塑胶结构件，且金属结构件的占比高于塑胶结构件，与行业发展趋势相一致，不存

在建成即形成落后产能的风险。

3、产能消化是否存在障碍

(1) 产能新增情况

“二期厂区新建 PC 精密结构件建设项目”和“PC 精密结构件技术改造项目”均预计于 2022 年 3 月投产，其在未来的新增产能情况如下表所示：

项目名称	实施主体	目标生产规模	2022 年 (投产年)产能	2023 年(投产 第二年)产能	2024 年及以后 (达产后)产能
二期厂区新建 PC 精密 结构件 建设 项目	英力 股份	年产笔记本电脑塑胶结构件 60 万套 (折合 240 万片)	108 万片	192 万片	240 万片
		年产笔记本电脑金属结构件(冲压型) 120 万套(折合 360 万片)	162 万片	288 万片	360 万片
PC 精密 结构件 技术改 造项目	重庆 英力	年产笔记本电脑塑胶结构件 60 万套 (折合 240 万片)	108 万片	192 万片	240 万片
		年产笔记本电脑金属结构件(冲压型) 90 万套(折合 270 万片)	121.5 万片	216 万片	270 万片

首发募投项目实施并达产后，发行人及子公司将合计新增笔记本电脑塑胶结构件产能 480 万片/年，合计新增冲压型金属结构件 630 万片/年。

(2) 产品市场容量及变动趋势

据 Morgan Stanley 统计，2019 年，全球笔记本电脑出货量为 1.70 亿台，2020 年，全球笔记本电脑出货量 2.20 亿台，2021 年全球笔记本电脑出货量预计在 2.67 亿台，保持增长态势。

笔记本电脑市场后续持续增长主要受以下因素驱动：

①**受益于轻量化设计的不断突破、结构件选材及加工工艺的持续进步**，轻薄的笔记本电脑同样可以配置高端的内置设备，**不仅改变了传统笔记本电脑性能与重量不能兼得的局面，且在持续引领消费者对于笔记本电脑外观和性能的追求，从而不断带动换机需求；**

②2021 年，新一轮 CPU 市场竞争拉开序幕，英特尔、AMD 等均推出新产品，CPU 作为计算机中的核心部件，其路线选择将会影响计算机整体架构的设

计与制造，上游 CPU 竞争将会传导至下游计算机制造行业，促进下游产品迭代与性能升级，拉动市场换代需求。同期，Windows11 操作系统的推出亦有助于拉动笔记本电脑产品的市场需求；

③随着下游应用场景逐渐丰富，电子竞技、在线教育、智能制造等行业发展加速，以及新冠疫情防控常态化等因素的影响，笔记本电脑在传统商业办公之外，获得了包括游戏和电子竞技、教育等在内的丰富使用场景，为笔记本电脑市场的扩大提供了广阔的增量市场。

以游戏和电子竞技为例，根据中国音数协游戏工委等机构发布的《2020 年中国游戏产业报告》，2020 年我国电子竞技用户已超过 4.8 亿人，同时电子游戏产业的技术升级，对于电脑配置要求出现明显提升。为了迎合电竞玩家在游戏中对更高的画质体验和流畅度的要求，各大厂商都推出了电竞游戏本相关产品，且不断更新换代，未来，电竞游戏本的设计会更加优先考虑在视觉体验上满足消费者对电竞和大型 3A 游戏的需求，电竞游戏本在显示配置层次上移的趋势已经十分明显，电竞游戏本将会逐步由刷新率、色域、显卡配置等区分为高端电竞游戏本及普通游戏本两个子市场，迎来新一轮融合式发展。

在疫情防控常态化和持续“动态清零”的背景下，“一家一台电脑”的模式逐渐被“一人一台电脑”的模式取代，居家办公和在线教育带来的笔记本电脑的需求将长期存在。

综上，笔记本电脑市场的增长，为发行人新增产能的消化提供了市场空间。

(3) 发行人具有客户资源优势

英力股份深耕消费电子产品结构件模组及精密模具服务领域，通过多年行业经营，与联宝（联想）、仁宝（惠普、宏碁、联想）、纬创（戴尔、惠普、小米、宏碁）、华勤（小米、荣耀、OPPO、三星、宏碁）等全球知名的笔记本电脑代工厂建立了长期稳定的合作关系，服务于各主流及新兴的笔记本电脑终端应用品牌。公司通过参与新产品的研发过程，持续加强与下游客户的合作关系。英力股份凭借其产品的良好品质和专业服务，获得客户的高度认可，公司在 2019 年至 2021 年，连续三年被联想集团授予“Perfect Quality”荣誉，公司亦

曾获得联宝集团授予的“质量奖”和“完美品质奖”、戴尔集团授予的“运营卓越奖”等荣誉。

前次募投项目实施后生产的塑胶结构件及冲压型金属结构等产品所面对的客户群体与公司当前的客户群体一致，发行人的客户资源优势能够为后续新增产能的消化提供市场保障。

综上所述，从目前看发行人首发募投项目的新增产能消化不存在障碍。

但是，在公司募集资金投资项目实施完成后，如果市场需求、技术方向等发生不利变化，可能导致新增产能无法充分消化，将对公司的经营业绩产生不利影响。发行人已在募集说明书“重大事项提示”以及“第三节 风险因素”之“七、募投项目风险”之“（三）募集资金投资项目产能消化的风险”中完善了对相关风险因素的披露，具体情况如下：

“公司前次募集资金用于“二期厂区新建PC精密结构件建设项目”、“PC精密结构件技术改造项目”、“一期厂区笔记本电脑结构件及相关零部件生产线智能化改造项目”、“研发中心建设项目”和补充流动资金。公司本次发行募集资金将主要投资于“年产200万片PC全铣金属精密结构件项目”及“PC全铣金属精密结构件技术改造项目”。在前次及本次募投项目完全达产后，公司新增产能较多，尤其是冲压型金属结构件和全铣型金属结构件的产能将大幅增加。虽然相关募投项目已经过慎重、充分的可行性研究论证，相关产品具有广阔的市场前景，且因前次募投项目与本次募投项目产品所面对的客户群体与公司当前的客户群体一致，发行人有相应的客户储备，但笔记本电脑结构件制造属于精密制造行业，单批产品的订单量通常都较大，下游客户在下单时会优先选择产能充足、有能力充分备货且良品率高的供应商，故发行人后续能否从客户处获取金属结构件订单的关键在于产能和备货能力及良品率。第一，关于产能和备货能力，截至2021年9月30日，因发行人暂未形成全铣金属结构件产能，故暂无相关订单，且冲压金属结构件的产能利用率仅为52.71%，虽已随着产能和订单量的提升在同步提高，但仍处于较低水平，若后续产能及备货能力提高速度不及预期将可能无法获取相应订单；第二，关于良品率，随着新产品型号订单的新增，发行人金属件的良品率仍存在一定程度的波动，若后续发行人不能通过有效的生产管理和卓越的技术能力将良品率稳定在高水平，将有可

能无法持续获取相关订单。综上，若公司在产能建设和备货能力以及良品率不及同类产品的竞争对手或不及客户预期，则可能导致新增产能无法充分消化，将对公司的经营业绩产生不利影响。”

4、相关设备是否可用于全铣金属结构件的生产

相关CNC设备具有通用性，为首发募投项目购置的200余台CNC设备，已分别配置在模具制造、冲压成型等生产工序及研发中心。若未来生产计划发生变更，经过一定的调整可用于全铣金属结构件的生产。

（二）本次募投项目和公司现有及前次募投项目产品、技术、工艺及单位产能成本的区别，本次与前次募投项目均购买CNC设备及本次购置设备数量的合理性，结合项目二与前次募投项目“PC精密结构件技术改造项目计划”的区别与联系（包括产品与工艺、主要生产设备、生产场所等）说明是否存在重复建设的情形；

1、本次募投项目和公司现有及前次募投项目产品、技术、工艺及单位产能成本的区别

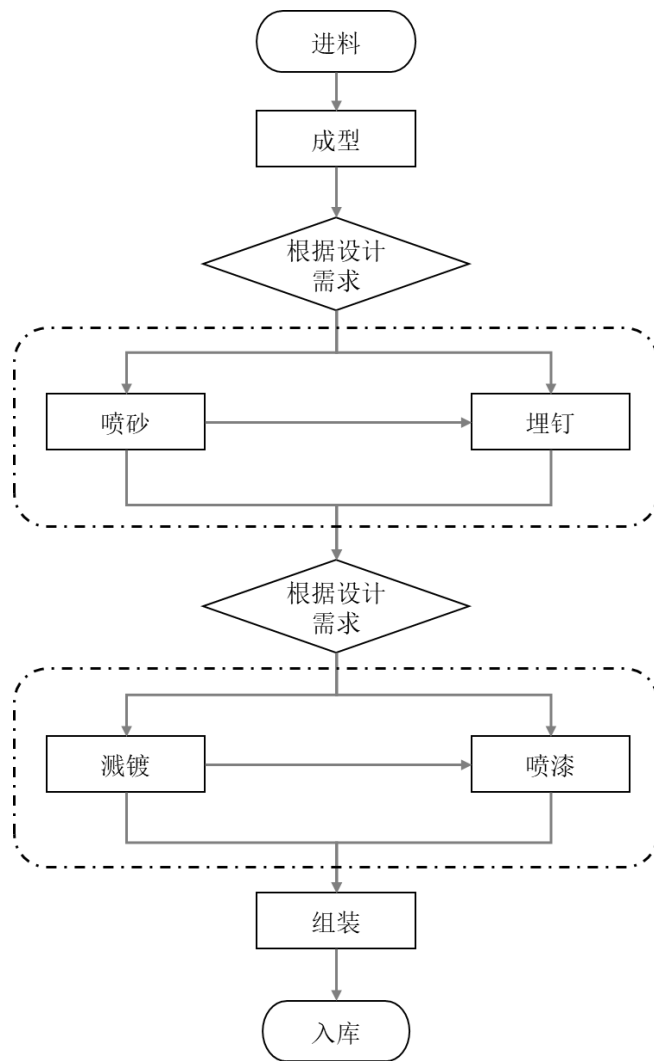
（1）产品区别

笔记本电脑结构件模组根据所选用基础材料的不同，可分为选用塑胶粒子作为基础材料的塑胶结构件和选用金属合金作为基础材质的金属结构件两大类。其中，金属结构件根据金属材质具体型号及所配适加工工艺的不同又细可分为冲压型金属精密结构件和全铣型金属精密结构件。

公司现有的及前次募投项目涉及的笔记本电脑结构件模组均为塑胶结构件和冲压型金属结构件，本次募投项目涉及的笔记本电脑结构件模组为全铣型金属结构件。

（2）技术、工艺区别

①塑胶结构件



如上图所示，塑胶结构件的主要生产工序包括进料、成型、喷砂、埋钉、溅镀、喷漆、组装、入库等，其中最核心工序是成型，主要依靠注塑机和模具实现注塑成型。

注塑成型是利用注塑设备将塑胶粒子加热融化成半固态状态，向模具空腔注入液态塑胶，待稳定冷却成型后得到注塑产品的加工技术。模具通常是金属材料制成，模具的空腔形状就是塑胶零件的形状。结构件模组使用的注塑产品，对尺寸公差、形状公差、位置公差和表面粗糙度要求较高，需要采用精密注塑技术。对塑胶粒子需要选用力学性能高、尺寸稳定、抗蠕变性能好、耐环境应力开裂的材料；对模具要求精度、尺寸一致；在加工过程中关注温度与压力的变化，有效地控制塑胶制品的收缩率。

②冲压型金属结构件及全铣型金属结构件对比

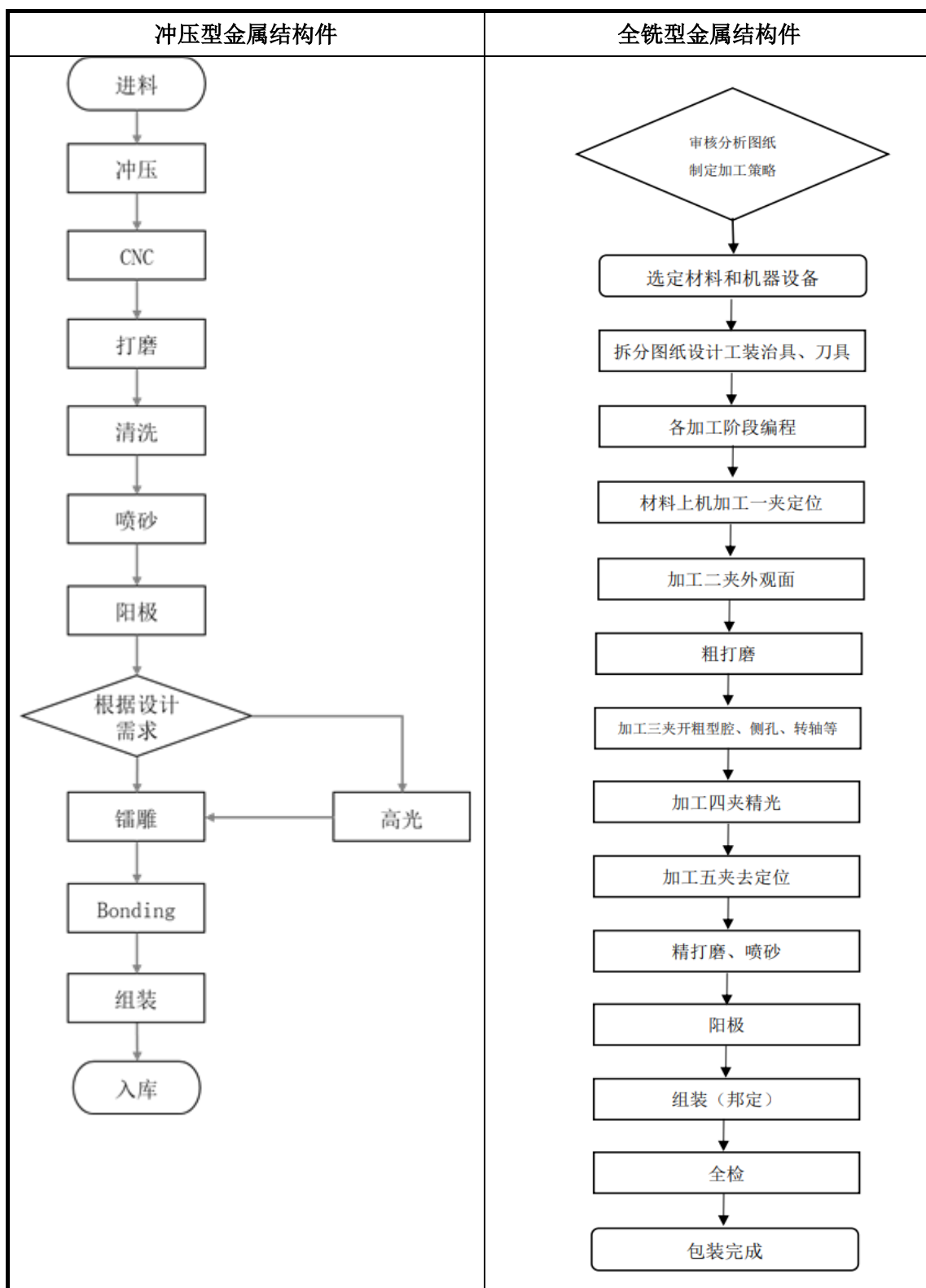
A.所加工的材质类型不同

铝合金是金属类笔记本电脑结构件的主流材质，不同系列的铝合金材质适用不同的加工工艺，主要为冲压工艺和全铣工艺。

其中5系铝合金中Mg为主要合金元素，故又称为铝镁合金，由于沉淀相形核困难，该系合金热处理不可强化，通常通过加工硬化提高其力学强度，一般适合采用冲压成型+部分装配面CNC加工到位，如华为MateBook13采用5252铝合金冲压+CNC加工。

而6系铝合金主要元素为镁与硅，主要强化相为 Mg_2Si ，可以通过热处理进行强化，该材质属于高强度铝合金系列，不适合冲压，一般是采用全CNC加工成型，如联想YOGA S940是采用6063铝合金全CNC加工成型，成本较高，具有更高的美观度。

B.生产流程不同



C.工艺特点不同

在冲压型金属结构件生产中，最核心的工序为冲压。冲压加工是一种金属变形加工方法，是金属塑性加工（或压力加工）的主要方法之一。冲压加工借助

于常规或专用冲压设备的动力，使金属材料在模具里直接受到变形力，产生分离或塑性变形，从而获得一定形状、尺寸和性能的产品零件的生产技术。金属材料、模具和设备是冲压加工的三要素。

在全铣型金属结构件生产的工序中，“拆分图纸涉及工装治具、刀具”、“各加工阶段编程”、“材料上机加工一夹定位”、“加工二夹外观面”、“加工三夹开粗型腔、侧孔、转轴等”、“加工四夹精光”、“加工五夹去定位”等均属于 CNC 程序，即“铣”的程序，由于在加工过程未使用冲压加工，全部采用 CNC 加工过程实现一体成型，故称“全铣”。

D.优势不同

冲压工艺的优势在于生产效率高，且操作方便，易于实现机械化与自动化。在冲压过程中，一般较少有切屑碎料生成，材料的消耗较少，是一种省料、节能的加工方法。冲压产品具备质量稳定、互换性好、可加工产品尺寸范围广、形状复杂、产品强度和刚度均较高的优点。

全铣技术最直观的优势是提高了产品外观的整体性，减少了不必要的细节，让产品观感更整洁更美观，提升产品格调。产品加工质量稳定性高，并且可以规避冲压工艺存在若干技术性缺陷，比如模印、侧壁印、刀口磨损等。由于摆脱了模具的一些限制，可以在造型上突破或尝试更多的变化和风格。特别是多轴多头设备逐渐普及，全铣技术在大部分场景中的造型能力甚至能媲美 3D 打印。因为减少了零件和连接工艺的使用，所以全铣技术机身包含的材料尽可能的减少，更利于废弃物的分类回收及再利用，同时也减少了有毒有害物质的使用和排放，环保属性较优。

(4) 单位产能成本的区别

公司本次募投项目与前次募投项目及已建成产能的单位产能成本对比情况如下：

单位：万元、万片、元/片

项目	产能详情	固定资产原值/固定资产投资总额	产能总数	单位产能成本
现有产品（2020年度）	年产笔记本电脑结构件 7,701 万片（包括塑胶件 7336 万片及冲压型金属件	64,213.21	7,701	8.34

项目	产能详情	固定资产原值/固定资产投资总额	产能总数	单位产能成本
	365 万片)			
二期厂区新建 PC 精密结构件建设项目	年产笔记本电脑结构件 180 万套, 折合 600 万片(包括塑胶结构件 240 万片及冲压型金属件 360 万片)	16,695.41	600	27.83
PC 精密结构件技术改造项目	年产笔记本电脑结构件 150 万套, 折合 510 万片(包括塑胶结构件 240 万片及冲压型金属件 270 万片)	10,288.28	510	20.17
年产 200 万片 PC 全铣金属精密结构件项目	年产全铣金属精密结构件 200 万片	20,724.76	200	103.62
PC 全铣金属精密结构件技术改造项目	年产全铣金属精密结构件 50 万片	3,790.48	50	75.81

①公司 2020 年度现有产品的单位产能成本远低于本次及前次募投项目的主要原因在于塑胶结构件的产能占比不同, 塑胶结构件的产能占比与单位产能成本负相关。其中, 2020 年度的产能主要为塑胶结构件产能, 占比达到 95.26%, 前次募投项目二期厂区新建 PC 精密结构件建设项目及 PC 精密结构件技术改造项目中的塑胶结构件产能占比分别为 40.00% 和 47.06%, 本次募投项目中塑胶结构件的产能占比为 0;

②本次募投项目的单位产能成本高于前次募投项目的单位产能成本, 一方面由在于塑胶结构件产能的占比不同, 另一方面由冲压型金属结构件在生产过程中先冲压后进行 CNC 加工, 其生产效率远高于主要加工过程全部依靠 CNC 加工的全铣型金属结构件。

③技术改造项目的单位产能成本低于同类新建项目的主要原因在于, 技术改造项目通常使用现有厂房进行内涵改造, 不涉及新建房屋及建筑物投入。

2、本次与前次募投项目均购买 CNC 设备及本次购置设备数量的合理性

前次募投项目共拟购置 261 台 CNC 设备, 除 6 台用于模具加工、7 台用于研发中心外, 其余 248 台 CNC 设备均用于冲压型金属结构件的加工。本次募投项目共拟购置 680 台 CNC 设备, 均用于全铣型金属结构件的加工。

(1) 前次冲压型金属结构件所需的 248 台 CNC 设备的测算过程如下

根据 CNC 设备供应商提供的加工能力数据和同行业公司相关数据, 在经过

冲压程序后，一台 CNC 设备加工 1 片冲压型金属结构件的平均耗时为 5 分钟左右。

综合考虑相关转换工序的时间耗用等因素，单台 CNC 平均每小时可加工 5-6 片冲压件，以此为依据，按照 CNC 设备在工人倒班情况下，每天工作 16 小时进行测算，单台 CNC 设备每日平均可加工 80-96 片冲压件。

CNC 设备平均每月工作 22 天，每年合计工作 270 天，单台 CNC 设备年加工能力为 21,600-25,920 片，为实现合计年产 210 万套（630 万片）冲压型金属结构件的产能目标，需购置 240-290 台 CNC 设备，248 台 CNC 设备在此测算范围内。

如上测算，为实现年产合计 210 万套（630 万片）冲压型金属结构的产能目标，购置 248 台 CNC 设备具有合理性。

（2）本次募投项目所需的 680 台 CNC 设备的测算过程如下

根据 CNC 设备供应商提供的加工能力数据并经实验测算，一台 CNC 设备加工 1 片全铣金属结构件的平均耗时为 60-80 分钟。

综合考虑工序转接等时间耗用因素，在工人倒班情况下，按照单台 CNC 设备每天工作 16 小时进行测算，单台 CNC 设备的预估平均日产能为 14 片。平均每月工作 22 天，每年合计工作 270 天，单台 CNC 设备的预估年产能为 3,780 片，680 台 CNC 设备预计可实现年产 257.04 万片全铣金属精密结构件，能够实现产能新增目标。

如上测算，为实现年产 250 万片全铣金属结构件的产能目标，购置 680 台 CNC 设备具有合理性。

本次与前次募投项目均购买 CNC 设备的原因因为冲压型金属结构件及全铣型金属结构件的生产工序中均涉及到 CNC 加工程序，区别在于冲压型金属结构件先经过冲压再进行局部 CNC 加工，主要生产工序依靠冲压完成，全铣型金属结构件未经冲压直接进行 CNC 加工，主要生产工序依靠 CNC 完成，故全铣型金属结构件对于 CNC 设备的需求量高于冲压型金属结构件，相关设备采购数量根据拟实现的产能目标进行了测算，具有合理性。

3、结合项目二与前次募投项目“PC 精密结构件技术改造项目计划”的区别与联系（包括产品与工艺、主要生产设备、生产场所等）说明是否存在重复建设的情形

本次募投项目的项目二为“PC 全铣金属精密结构件技术改造项目”与前次募投项目“PC 精密结构件技术改造项目”对比如下：

项目名	PC 精密结构件技术改造项目		PC 全铣金属精密结构件技术改造项目
产品	塑胶结构件	冲压型金属结构件	全铣型金属结构件
主要工艺	注塑工艺	冲压工艺	全铣工艺
主要生产设备	注塑机	冲压机、CNC 设备	CNC 设备
实施主体	重庆英力	重庆英力	重庆英力
生产场所	重庆市铜梁区蒲吕街道产业大道 62 号（3 号厂房）	重庆市铜梁区蒲吕街道产业大道 62 号（4、5 号厂房）	重庆市铜梁区蒲吕街道大塘路 6 号（2 号厂房）

上述两个项目虽均属于技术改造项目，且均由重庆英力实施，但产品和主要工艺、生产设备及生产场所均不相同，故不存在重复建设的情形。

（三）发行人全铣金属精密结构件产能尚未形成，相关研发项目处于初级阶段，结合上述情况说明本次募投项目相关技术和人员储备情况是否充足，项目实施是否存在重大不确定性；

1、发行人的整体技术能力

英力股份通过不断的技术及产品创新，紧密配合下游客户进行精密结构件及模具的同步设计，系统性的提高了产品设计水平。目前，英力股份已具备与下游客户共同研究、确定设计方案和共同制定产品技术标准的能力。

公司在继续深耕结构件模组领域的同时，积极贯彻国家创新驱动发展战略，结合产品生产工艺对生产设备进行自动化、智能化改造，运用机器视觉、AI 技术、大数据及 5G 技术等新技术手段打造“数字车间”及“智慧工厂”，有效降低生产成本，提高劳动生产率，进而巩固和扩大市场份额，不断提升公司的核心竞争力。公司在技术方面所获得的相关荣誉如下：

序号	主体	年度	荣誉/称号	颁发/认定单位
1	英力股份	2021	第三批专精特新“小巨人”企业	工业和信息化部

序号	主体	年度	荣誉/称号	颁发/认定单位
2	英力股份	2021	安徽省智能工厂和数字化车间	安徽省经济和信息化厅
3	英力股份	2020	安徽省专精特新中小企业	安徽省经济和信息化厅
4	英力股份	2020	安徽省重点电子信息企业	安徽省经济和信息化厅
5	英力股份	2020	六安市智能工厂	六安市经济和信息化局
6	英力股份	2020	六安市技术改造示范项目	六安市经济和信息化局
7	英力股份	2019	六安市企业技术中心	六安市经济和信息化局
8	英力股份	2018	安徽省数字化车间	安徽省经济和信息化委员会
9	英力股份	2018	工业企业 50 强	六安市经济和信息化委员会

2、与全铣金属结构件相关的技术储备

目前发行人在笔记本电脑精密结构件方面的技术储备和专利主要集中在塑胶件和冲压型金属结构件领域，以及通用于各类精密结构件的通用技术。

笔记本电脑结构件的相关生产技术通常在生产实践中为解决具体问题而形成，经挖掘后形成相关专利。在全铣金属精密结构件领域，由于项目建设尚在初期，暂无相关生产实践，故技术储备有限且未形成相关专利，随着募投项目实施的深入，发行人将把现有的技术管理体系落实到全铣金属精密结构件的生产领域，在生产过程中持续提炼和积累相关技术，并形成专利。

3、与全铣金属结构件相关的人员储备

为了实施募投项目，增强发行人在金属结构件方面的能力，发行人及子公司重庆英力均已增设了“五金制造部”作为一级部门专业从事金属结构件的生产制造，并聘请曾有丰富的金属结构件业务管理经验的资深人员担任负责人，且已分别聘有十余位具有多年消费电子全铣精密结构件加工经验的人员，形成了专业的技术人才队伍，并正以优厚的条件持续招聘及储备金属结构件方面的人才，为金属结构件相关人员的成长提供良好的环境。后续随着项目实施的持续深入，公司仍将不断地培养和拓展相关人才。

截至本报告出具之日，关于公司及子公司重庆英力在全铣金属结构件领域的人员储备情况，共有 5 年以上金属结构件生产制造相关工作经验的人员 16 名，其中 15 年及以上经验人员的人员 4 名，5-15 年经验的人员 12 名，相关人员基本情况如下：

序号	姓名	金属结构件制造领域相关职业履历
1	李健	曾于1999年3月至2008年8月，就职于富士康集团旗下的富金精密工业（深圳）有限公司，曾任冲压模具生产副课长；2008年10月至2018年5月，先后就职于上海凯竹精密五金制品有限公司、上海东矩金属制品有限公司，任金属件生产负责人；2018年5月至2021年9月，就职于合肥博大精密科技有限公司，任厂长，全面负责金属结构件生产管理；2021年11月至今，就职于公司，系公司五金制造部负责人、五金制造业务总监，全面负责金属结构件的生产管理。拥有22年行业经验。
2	石西平	曾于1998年9月至2001年6月就职于佛山市顺德区顺达电脑厂有限公司；2001年7月至2005年9月就职于华宇电脑（江苏）有限公司，任金属模具、冲压生产部课长；2005年10月至2014年9月就职于上海奕鑫集团，任达鑫金属模具厂副经理；2017年12月至今就职于英力电子科技（重庆）有限公司，任金属业务负责人。拥有23年行业经验。
3	张亮亮	曾就职上海欧泊五金制品有限公司，负责阳极生产管理，生产制程异常处理与分析与整个氧化车间生产及运营核算，策划公司运作机制设备工艺产能规划及生产统筹，拥有17年金属结构件制造领域工作经验
4	姜挺	曾就职于富士康集团，主要从事金属类消费电子结构件加工，拥有16年相关工作经验。
5	李仁道	曾就职于富士康集团，主要从事金属类消费电子结构件加工，拥有消费类电子精密模具经验11年
6	王贤虎	曾就职广州众鑫氧化制造有限公司，拥有消费类电子精密结构件经验9年。
7	余志波	曾就职安徽胜利精密制造科技有限公司，拥有消费类电子全铣精密结构经验8年
8	何盟	曾就职奕鑫精密五金有限公司，拥有消费类电子全铣精密结构经验7年。
9	文忠涛	曾就职深圳富士康科技有限公司，拥有消费类电子精密结构件经验6年。
10	曾光	曾就职东莞市大泰精密模具有限公司，拥有消费类电子全铣精密结构件经验6年。

序号	姓名	金属结构件制造领域相关职业履历
11	谢钱笃	曾就职东莞市大泰精密模具有限公司，拥有消费类电子全铣精密结构件经验6年。现任重庆英力五金部CNC高级技术编程主管。
12	杨皓	曾就职苏州杰尔精密机械有限公司，拥有消费类电子全铣精密结构件经验6年。
13	孙市城	曾就职昆山正和仲泰精密五金有限公司，拥有消费类电子全铣精密结构经验6年
14	谭华	曾就职深圳联鑫五金制品有限公司，拥有金属类消费类电子全铣精密结构经验6年
15	韦国贵	曾就职重庆百钰顺科技有限公司，拥有金属类消费类电子精密结构件经验6年
16	王强强	曾就职日善电脑配件(嘉善)有限公司、竹昌精密冲压件(上海)有限公司，拥有消费类电子全铣精密结构经验5年

除上述列表中有5年以上金属结构件领域工作经验的人员外，公司为全铣金属结构件募投项目储备的其他人员亦多具备一定年限的CNC编程、操机等全铣精密结构生产制造经验，多数人员曾就职于富士康、胜利精密、常州益辉金属科技有限公司、昆山正和仲泰精密五金有限公司、苏州杰尔精密机械有限公司等公司，并拥有CNC加工中心操作等级证书，计算机等级证书等相关职业水平证书。

4、关于项目实施是否存在重大不确定性

项目实施不存在重大不确定性，原因如下：（1）笔记本电脑全铣金属精密结构件符合行业发展趋势，相关产品具有广阔的市场空间；（2）发行人深耕笔记本电脑结构件模组领域多年，已建立了良好的客户关系，并积累了笔记本电脑结构件生产的相关技术和人才；（3）尽管全铣金属结构件项目尚在启动初期，相关的技术储备和人才储备尚不充足，但这一情况符合项目建设初期的实际情况和项目建设规律，随着项目的深入推进，相关技术储备和人才储备均将持续完善，不会导致项目实施存在重大不确定性。

但是，如果但募集资金不能及时到位、宏观经济环境或产业政策发生不利变化、市场或行业竞争加剧等诸多不确定因素发生，仍然存在募集资金投资项目实施风险，发行人已在募集说明书之“重大事项提示”以及“第三节 风险

因素”之“七、募投项目风险”之“（一）募集资金投资项目实施风险”中完善了对相关风险因素的披露，具体情况如下：

“公司前次募集资金用于“二期厂区新建PC精密结构件建设项目”、“PC精密结构件技术改造项目”、“一期厂区笔记本电脑结构件及相关零组件生产线智能化改造项目”、“研发中心建设项目”和补充流动资金。公司本次募集资金拟用于“年产200万片PC全铽金属精密结构件项目”、“PC全铽金属精密结构件技术改造项目”和补充流动资金。首先，存在募集资金不能按期足额到位的风险，导致募投项目不能充分按照原计划实施；其次，募集资金到位后，在募投项目实施的组织管理、厂房建设工期、生产设备安装调试、通线试产、量产达标以及市场持续开发等方面仍存在一定风险；最后，在相关募投项目全部建成投产后，仍存在订单获取能力、生产管理能力和技术能力不能满足公司业务规模扩张需要，原材料采购及人员招聘不能满足生产需求，良品率不能满足客户需要等方面的风险。综上，在各阶段均存在募投项目实施风险，如不能按计划顺利实施，则会直接影响项目的投资回报及公司的预期收益。”

（四）结合全铽金属精密结构件产品下游产品开拓情况、市场空间、竞争情况、报告期内产能利用率变动趋势、在建或拟建产能规模、客户储备、在手订单或意向合同等说明实施本次募投项目的必要性和合理性，产能消化措施是否充足，是否存在产能闲置的风险；

1.本次募投项目的必要性和合理性

（1）系发行人顺应行业发展趋势的需要

①关于下游产品的开拓情况

未来的笔记本电脑将继续向着商务化、轻薄化发展，伴随着消费者对于笔记本电脑颜值、性能和便携性的不断追求，以及金属结构件加工工艺和表面处理技术的持续进步，金属结构件已经逐步由高端机型渗透至中低端机型，这一渗透率仍将持续提高。

按照笔记本电脑消费市场的通常分类，4000元以下的电脑为低端机型，4000-9000元为中端机型，9000元以上为高端机型。目前在4000元以下，已有荣耀 Magic Book X 14、联想 Thinkpad E14、戴尔灵越 5000/5310、宏碁蜂鸟

Swift1 等主流品牌的机型采用金属外壳；在 4000-9000 元区间，则有华为 MateBook 系列、联想小新 Air 系列、联想 ThinkBook14 系列、Apple MacBook Air 系列、小米 RedmiBOOK 系列等各品牌众多系列的金属外壳机型可供选择，其中小米 RedmiBOOK Pro X15 及 Mate Book X Pro 2021 款均为更高端的全铣金属结构件外壳电脑，价格亦在 9000 以内，使得拥有全铣质感的笔记本电脑拥有了更亲民的价格。

②关于市场空间情况

金属结构件的广泛使用及轻量化设计的突破，使得轻薄的笔记本电脑同样可以配置高端的内置设备，改变了传统笔记本电脑性能与重量不能兼得的局面，促使笔记本电脑从单纯的商务办公逐步发展到包括设计、游戏在内的多元领域，也进一步促进了高端笔记本电脑细分市场的发展和扩大。

2020 年的全球笔记本电脑产量为 2.2 亿台，其中金属外壳笔记本占比约为 20.00%，约为 4,000 余万台，每台金属外壳笔记本电脑均包括 A\C\D 三个金属面，需要 3 片金属结构件，笔记本电脑金属结构件的全球市场容量为 1.2 亿片/年。根据当前的全球笔记本电脑出货量的增长速度以及金属件的渗透情况，保守估计，到 2025 年，全球金属外壳笔记本电脑的出货量将达到约 1 亿台左右，所需金属精密结构件的数量预计将达到 3 亿片/年，冲压型及全铣型金属结构件的市场容量都将扩充。

综上，布局全铣金属精密结构件系顺应市场行业发展趋势的需要。

(2) 系发行人丰富产品类别、补齐自身短板，提升综合竞争力的需要

①关于市场竞争格局

目前市场上从事笔记本电脑金属精密结构件加工的企业，主要包括可成科技(2474.TW)、华孚科技(6235.TW)、鸿准(2354.TW)、巨腾国际(3336.HK)、比亚迪电子(0285.HK) 等台股及港股上市公司，此外，同行业可比上市公司春秋电子和胜利精密也均已布局笔记本电脑金属结构件。相比之下，发行人在金属件方面由于起步较晚，产能尚不足，市场地位较弱，

根据笔记本电脑制造行业的惯例及相关客户的供应商审核与管理规范。笔记本电脑结构件供应商从下游客户获取笔记本电脑金属结构件订单的前提是，

供应商已具备金属结构件的生产能力和一定的生产规模，并通过严格的审查和现场稽核程序。发行人作为笔记本电脑精密结构件供应商，为了获取笔记本电脑金属结构件相关订单，有必要在金属结构件领域进行布局，形成与获取订单所要求的生产能力。

②关于报告期内产能利用率变动趋势及在建或拟建产能规模

A.报告期内，金属结构件产能变动趋势

报告期内，发行人的金属结构件产品均为冲压型精密金属结构件，产能利用率变化情况如下表所示：

单位：万片

金属冲压件	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-9 月
产能	41.63	157.56	365.00	496.25
实际产量	0.72	10.06	203.63	261.58
产能利用率	1.73%	6.38%	55.79%	52.71%

报告期内，发行人金属结构件产品的产能利用率随着产能的不断提升，整体呈上升趋势。

B.前次募投在建规模（金属冲压件）

单位：万片

主体	2022 年	2023 年	2024 年及以后
英力股份	162.00	288.00	360.00
重庆英力	121.50	216.00	270.00
合计	283.50	504.00	630.00

C.本次募投新增规模（金属全铣件）

单位：万片

主体	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年及以后
英力股份	-	120.00	160.00	200.00
重庆英力	30.00	40.00	50.00	50.00
合计	30.00	160.00	210.00	250.00

预计在前次募投项目及本次募投项目全部建设完成后，发行人将形成一定规模的金属精密结构件产能，有助于在市场上形成一定的影响力。

综上，布局全铕金属精密结构件系发行人丰富产品类别、补齐自身短板，提升综合竞争力的需要，具有必要性和合理性。

(3) 公司优质的客户资源能够为项目实施提供市场保障

英力股份深耕消费电子产品结构件模组及精密模具服务领域，通过多年行业经营，与联宝（联想）、仁宝（惠普、宏碁、联想）、纬创（戴尔、惠普、小米、宏碁）、华勤（小米、荣耀、OPPO、三星、宏碁）等全球知名的笔记本电脑代工厂建立了长期稳定的合作关系，服务于各主流及新兴的笔记本电脑终端应用品牌。公司通过参与新产品的研发过程，持续加强与下游客户的合作关系。英力股份凭借其产品的良好品质和专业服务，获得客户的高度认可，公司在2019年至2021年，连续三年被联想集团授予“Perfect Quality”荣誉，公司亦曾获得联宝集团授予的“质量奖”和“完美品质奖”、戴尔集团授予的“运营卓越奖”等荣誉。本次募投项目实施后生产的PC全铕金属精密结构件所面对的客户群体与公司当前的客户群体一致。

由于全铕金属结构件的产能尚在形成期，故暂未有全铕金属精密结构件的订单或专门的全铕金属精密结构件的意向性合同。报告期内发行人的相关金属件收入均来自于冲压型金属精密结构件。报告期各期，金属结构件销售收入按客户列示如下：

单位：万元

客户	对应品牌	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
联宝（合肥）电子科技有限公司	联想	10,433.62	4,532.37	2,063.29	248.15
华勤集团下属公司	联想、华硕	2,372.01	712.54	-	-
艾比康科技（深圳）有限公司	三星	281.10	0.97	-	-
重庆百钰顺科技有限公司	惠普	70.57	458.51	-	-
北京田米科技有限公司	小米	41.25	-	-	-
合计		13,198.55	5,704.38	2,063.29	248.15

从冲压型金属结构件订单的增长过程趋势可知，发行人现有的客户资源能够得到有效转换，有机会为募投项目实施提供市场保障。

2、关于产能消化措施是否充足，是否存在产能闲置的风险

(1) 关于产能消化措施

由于本行业客户集中度较高，金属结构件产品的客户同样以现有客户为主，发行人将主要通过积极服务好现有客户，努力拓展新客户的方式增加金属精密结构件相关订单，同时抓住小米、荣耀、华为笔记本电脑新势力崛起带来的业务机会；

发行人也将持续地做好金属件相关的技术储备，在金属结构件领域加大研发投入和人才培养力度，并做好生产管理，控制产品品质，以利于在相关业务机会出现时增加获取订单的概率。

(2) 关于产能闲置的风险

发行人已经在发行人已在募集说明书之“重大事项提示”以及“第三节 风险因素”之“七、募投项目风险”之“（三）募集资金投资项目产能消化的风险”中完善了对相关风险因素的披露，具体情况如下：

“公司前次募集资金用于“二期厂区新建PC精密结构件建设项目”、“PC精密结构件技术改造项目”、“一期厂区笔记本电脑结构件及相关零部件生产线智能化改造项目”、“研发中心建设项目”和补充流动资金。公司本次发行募集资金将主要投资于“年产200万片PC全铣金属精密结构件项目”及“PC全铣金属精密结构件技术改造项目”。在前次及本次募投项目完全达产后，公司新增产能较多，尤其是冲压型金属结构件和全铣型金属结构件的产能将大幅增加。虽然相关募投项目已经过慎重、充分的可行性研究论证，相关产品具有广阔的市场前景，且因前次募投项目与本次募投项目产品所面对的客户群体与公司当前的客户群体一致，发行人有相应的客户储备，但笔记本电脑结构件制造属于精密制造行业，单批产品的订单量通常都较大，下游客户在下单时会优先选择产能充足、有能力充分备货且良品率高的供应商，故发行人后续能否从客户处获取金属结构件订单的关键在于产能和备货能力及良品率。第一，关于产能和备货能力，截至2021年9月30日，因发行人暂未形成全铣金属结构件产能，故暂无相关订单，且冲压金属结构件的产能利用率仅为52.71%，虽已随着产能和订单量的提升在同步提高，但仍处于较低水平，若后续产能及备货能力

提高速度不及预期将可能无法获取相应订单；第二，关于良品率，随着新产品型号订单的新增，发行人金属件的良品率仍存在一定程度的波动，若后续发行人不能通过有效的生产管理和卓越的技术能力将良品率稳定在高水平，将有可能无法持续获取相关订单。综上，若公司在产能建设和备货能力以及良品率不及同类产品的竞争对手或不及客户预期，则可能导致新增产能无法充分消化，将对公司的经营业绩产生不利影响。”

（五）项目一和项目二预计效益测算依据、测算过程及合理性，毛利率等关键参数与现有金属结构件存在较大差异的原因及合理性，相关效益预测是否谨慎合理；

1. 项目一预计效益测算依据、测算过程及合理性

本项目建设期为 24 个月，运营期为 12 年（含建设期）。预计投产年（运营期第 3 年）可实现年产 120 万片/年、投产次年（运营期第 4 年）可实现年产 160 万片/年、投产第三年（运营期第 5 年）可达到预定产量 200 万片/年。

募投项目一完全达产后正常经营年度的预计效益情况如下：

序号	项目	金额（万元）
1	营业收入	60,000.00
2	生产成本	47,831.28
3	期间费用	4,136.95
4	税金及附加	51.00
5	所得税	1,995.19
6	净利润	5,985.58

（1）营业收入估算

本项目产品销售价格根据产品生产成本及目前市场价格为基础，预测到生产期初的系列产品平均不含税价格见下表：

序号	产品名称	产量（万片）	单价（元/片）	年产值（万元）
1	笔记本电脑全铣金属精密结构件	200	300.00	60,000.00
合计		200	-	60,000.00

在可行性报告撰写阶段，发行人经咨询主要客户联宝，获知笔记本电脑全

铣金属结构件产品的平均单件在 40 美元-60 美元之间。发行人同时结合对于价格变动趋势及汇率波动等因素的考虑，并取整数，预测生产期初期笔记本电脑全系金属结构件的单价为 300 元/片。综上，预测单价 300 元/片，系发行人在可行性研究阶段通过市场咨询并经分析后确定的，相关过程具有科学性和合理性。

本募投项目完全达产后，年现实销售收入 60,000.00 万元（不含税）。

（2）成本费用估算

本项目的成本费用主要包括原材料成本、直接人工以及制造费用。原材料成本结合原材料的消耗情况及市场价格并参考目前金属结构件产品的投入情况进行测算。直接人工根据项目新增人员数量及当地人员薪酬水平估算项目劳动人员的薪酬总额，并适当考虑工资增长因素及生产工艺改进对人员数量投入的影响。制造费用包含燃料动力费、折旧费用、设备修理费、其他制造费用，其中燃料动力费根据生产经验及市场价估算，并适当考虑生产工艺改进对能源电力投入的影响。

本募投项目完全达产后，生产成本的具体情况如下：

序号	项目	金额（万元）	测算依据
1	原材料成本	34,582.00	结合原材料的消耗情况及市场价格并参考目前金属结构件产品的投入
2	直接人工	7,546.00	根据项目新增人员数量及当地人员薪酬水平估算项目劳动人员的薪酬总额，并适当考虑工资增长因素及生产工艺改进对人员数量投入的影响
3	燃料动力费	698.75	根据生产经验及市场价估算，并适当考虑生产工艺改进对能源电力投入的影响
4	折旧费用	1911.18	房屋建筑物折旧年限 20 年，残值率 5%，折旧率按 4.75% 计算；机器设备折旧年限 10 年，残值率 5%，折旧率按 9.5% 计算
5	设备修理费	573.35	维修费按折旧费的 30% 计取，达产年共需维修费用 573.35 万元
6	其他制造费用	2,520.00	按照销售收入的 4.2% 估算
合计		47,831.28	-

上述经营情况中料、工、费比例与公司最近一年一期料、工、费比例对比如下：

单位：万元

项目	募投项目测算		2021 年 1-9 月		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

直接材料	34,582.00	72.30%	61,287.14	56.97%	78,875.46	62.46%
直接人工	7,546.00	15.78%	22,186.48	20.62%	21,638.82	17.13%
制造费用	5,703.28	11.92%	14,989.72	13.93%	15,140.91	11.99%
委托加工	—		9,091.22	8.47%	10,630.63	8.42%
合计	47,831.28	100.00%	107,577.80	100.00%	126,285.83	100.00%

笔记本电脑全铣金属精密结构件成本构成中原料成本占比较高、直接人工占比略低，系使用五金件材料成本较塑胶件较高，全铣工艺自动化程度高。

上述经营情况的测算与公司现有业务的经营情况不存在重大差异。

(3) 期间费用估算

本项目相关的期间费用包括：销售费用、管理费用（含研发费用）及财务费用，均根据公司现有精密金属结构件的投入情况进行测算，并按照新产品、新工艺的特征做适当调整。

本募投项目完全达产后，期间费用的具体情况如下：

序号	项目	金额（万元）	测算依据
1	销售费用	720.00	按企业年销售额的 1.20% 估算
2	管理费用	3,270.21	按照年销售收入的 5.35% 估算，并考虑其他因素适当调整
3	财务费用	146.74	项目流动资金贷款年利率按 4.35% 计算
合计		4,136.95	-

上述经营情况的测算与公司现有业务的经营情况不存在重大差异。

(4) 税费测算

增值税按照 13% 测算；城市维护建设税按照 5% 测算；教育费附加率 3%；地方教育附加率 2%，企业所得税率 25%。

(5) 效益预测的计算过程

本项目预测现金流入主要系运营期各期的营业收入，以及预测运营期结束后回收固定资产余值及回收流动资金。现金流出主要包括建设投资、流动资金投入、税金及附加、所得税等。经测算，本项目财务内部收益率（税后）为 23.69%，项目投资回收期（税后）为 5.81 年。

具体测算情况如下表所示：

序号	项目	单位	建设期		运营期									
			第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
1	营业收入	万元	-	-	36,000.00	48,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
1.1	全钛金属精密结构件	万片	-	-	120.00	160.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
1.2	全钛金属精密结构件	元/片	-	-	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
2	营业成本	-	-	-	29,692.58	38,761.93	47,831.28	47,831.28	47,831.28	47,831.28	47,831.28	47,831.28	47,831.28	47,831.28
2.1	外购原材料	-	-	-	20,749.20	27,665.60	34,582.00	34,582.00	34,582.00	34,582.00	34,582.00	34,582.00	34,582.00	34,582.00
2.2	外购燃料及动力	-	-	-	419.25	559.00	698.75	698.75	698.75	698.75	698.75	698.75	698.75	698.75
2.3	工资及福利费	-	-	-	4,527.60	6,036.80	7,546.00	7,546.00	7,546.00	7,546.00	7,546.00	7,546.00	7,546.00	7,546.00
2.4	制造费用	-	-	-	3,996.53	4,500.53	5,004.53	5,004.53	5,004.53	5,004.53	5,004.53	5,004.53	5,004.53	5,004.53
2.4.1	修理费	-	-	-	573.35	573.35	573.35	573.35	573.35	573.35	573.35	573.35	573.35	573.35
2.4.2	折旧费	-	-	-	1,911.18	1,911.18	1,911.18	1,911.18	1,911.18	1,911.18	1,911.18	1,911.18	1,911.18	1,911.18
2.4.3	其他制造费用	-	-	-	1,512.00	2,016.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00	2,520.00
3	税金及附加	-	-	-	30.60	40.80	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00
4	销售费用	-	-	-	432.00	576.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
5	管理费用	-	-	-	1,986.21	2,628.21	3,270.21	3,270.21	3,270.21	3,213.20	3,213.20	3,213.20	3,213.20	3,213.20
5.1	其他资产摊销	-	-	-	60.21	60.21	60.21	60.21	60.21	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
5.2	其他管理费用	-	-	-	1,926.00	2,568.00	3,210.00	3,210.00	3,210.00	3,210.00	3,210.00	3,210.00	3,210.00	3,210.00
6	财务费用(利息支出)	-	-	-	88.05	117.39	146.74	146.74	146.74	146.74	146.74	146.74	146.74	146.74
7	总成本费用(2+4+5+6)	-	-	-	32,198.84	42,083.53	51,968.23	51,968.23	51,968.23	51,911.22	51,911.22	51,911.22	51,911.22	51,911.22
8	利润总额(1-3-7)	-	-	-	3,770.56	5,875.67	7,980.77	7,980.77	7,980.77	8,037.78	8,037.78	8,037.78	8,037.78	8,037.78
9	所得税	25%	-	-	942.64	1,468.92	1,995.19	1,995.19	1,995.19	2,009.45	2,009.45	2,009.45	2,009.45	2,009.45
10	净利润(8-9)	-	-	-	2,827.92	4,406.75	5,985.58	5,985.58	5,985.58	6,028.33	6,028.33	6,028.33	6,028.33	6,028.33

单位：万元

序号	项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年
1	现金流入	-	-	36,000.00	48,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	66,561.52
1.1	产品销售收入	-	-	36,000.00	48,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
1.2	回收固定资产 余值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,742.39
1.3	回收流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,819.13
2	现金流出	10,569.63	10,569.63	33,061.47	40,999.38	50,864.93	49,901.10	49,901.10	49,901.10	49,901.10	49,901.10	49,901.10	49,901.10
2.1	建设投资	10,569.63	10,569.63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	流动资金	-	-	2,891.47	963.83	963.83	-	-	-	-	-	-	-
2.3	经营成本	-	-	30,139.40	39,994.75	49,850.10	49,850.10	49,850.10	49,850.10	49,850.10	49,850.10	49,850.10	49,850.10
2.4	销售税金附加	-	-	30.60	40.80	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00	51.00
3	税前净现金流量	-10,569.63	-10,569.63	2,938.53	7,000.62	9,135.07	10,098.90	10,098.90	10,098.90	10,098.90	10,098.90	10,098.90	16,660.42
4	累计税前净现金流量	-10,569.63	-21,139.26	-18,200.73	-11,200.11	-2,065.04	8,033.86	18,132.76	28,231.66	38,330.56	48,429.46	58,528.36	75,188.78
5	调整所得税	-	-	964.65	1,498.27	2,031.88	2,031.88	2,031.88	2,046.13	2,046.13	2,046.13	2,046.13	2,046.13
6	税后净现金流量	-10,569.63	-10,569.63	1,973.88	5,502.35	7,103.19	8,067.02	8,067.02	8,052.77	8,052.77	8,052.77	8,052.77	14,614.29
7	累计税后净现金流量	-10,569.63	-21,139.26	-19,165.38	-13,663.03	-6,559.84	1,507.18	9,574.20	17,626.97	25,679.74	33,732.51	41,785.28	56,399.57

（6）收益指标的合理性

根据前述测算，项目一投产后正常年份，年营业收入为 60,000.00 万元，生产成本为 47,831.28 万元，该项目的毛利率预计为 20.28%。

由于目前发行人尚无全铣精密金属结构件产品，冲压类金属结构件产品占比尚较小，相关产能正在建设，故相关财务指标不具有参考性。根据同行业公司春秋电子于 2021 年 3 月披露的信息，其 2019 年度及 2020 年 1-9 月金属类结构的毛利率分别为 25.20% 及 28.82%，发行人预估“年产 200 万片 PC 全铣金属精密结构件项目”的毛利率为 20.28%，系综合考虑新工艺、新产品及原材料、人力资源市场的潜在变化及相关影响后审慎作出的效益测算，具有谨慎性、合理性。

2. 项目二预计效益测算依据、测算过程及合理性

本项目建设期为 12 个月，运营期为 11 年（含建设期）。预计投产年（运营期第 2 年）可实现年产 30 万片/年、投产次年（运营期第 3 年）可实现年产 40 万片/年、投产第三年（运营期第 4 年）可达到预定产量 50 万片/年。

募投项目二完全达产后正常经营年度的预计效益情况如下：

序号	项目	金额（万元）
1	营业收入	15,000.00
2	生产成本	11,814.41
3	期间费用	1,160.69
4	税金及附加	9.30
5	所得税	302.34
6	净利润	1,713.26

（1）营业收入估算

本项目产品销售价格根据产品生产成本及目前市场价格为基础，预测到生产期初的系列产品平均不含税价格见下表：

序号	产品名称	产量（万片）	单价（元/片）	年产值（万元）
1	笔记本电脑全铣金属精密结构件	50	300.00	15,000.00
合计		50	-	15,000.00

300元/件之单价的测算过程，如前所述。

本募投项目完全达产后，年现实销售收入 15,000.00 万元（不含税）。

（2）成本费用估算

本项目的成本费用主要包括原材料成本、直接人工以及制造费用。原材料成本结合原材料的消耗情况及市场价格并参考目前金属结构件产品的投入情况进行测算。直接人工根据项目新增人员数量及当地人员薪酬水平估算项目劳动人员的薪酬总额，并适当考虑工资增长因素及生产工艺改进对人员数量投入的影响。制造费用包含燃料动力费、折旧费用、设备修理费、其他制造费用，其中燃料动力费根据生产经验及市场价估算，并适当考虑生产工艺改进对能源电力投入的影响。

本募投项目完全达产后，生产成本的具体测算情况如下：

序号	项目	金额（万元）	测算依据
1	原材料成本	9,050.00	结合原材料的消耗情况及市场价格并参考目前金属结构件产品的投入
2	直接人工	1,680.00	根据项目新增人员数量及当地人员薪酬水平估算项目劳动人员的薪酬总额，并适当考虑工资增长因素及生产工艺改进对人员数量投入的影响
3	燃料动力费	180.00	根据生产经验及市场价估算，并适当考虑生产工艺改进对能源电力投入的影响
4	折旧费用	395.70	房屋建筑物折旧年限 20 年，残值率 5%，折旧率按 4.75% 计算；机器设备折旧年限 10 年，残值率 5%，折旧率按 9.50% 计算
5	设备修理费	118.71	维修费按折旧费的 30.00% 估算
6	其他制造费用	390.00	按照销售收入的 2.60% 估算
合计		11,814.41	-

上述经营情况的测算与公司现有业务的经营情况不存在重大差异。

（3）期间费用估算

本项目相关的期间费用包括：销售费用、管理费用（含研发费用）及财务费用，均根据公司现有精密金属结构件的投入情况进行测算，并按照新产品、新工艺的特征做适当调整。

本募投项目完全达产后，期间费用的具体情况如下：

序号	项目	金额（万元）	测算依据
1	销售费用	367.50	按企业年销售额的 2.45% 估算
2	管理费用	766.63	按照年销售收入的 5.00% 估算，并考虑其他因素适当调整
3	财务费用	26.56	项目流动资金贷款年利率按 4.35% 计算
合计		1,160.69	

上述经营情况的测算与公司现有业务的经营情况不存在重大差异。

（4）税费测算

增值税按照 13% 测算；城市维护建设税按照 7% 测算；教育费附加率 3%；地方教育附加率 2%，企业所得税率 25%。

（5）效益预测的计算过程

本项目预测现金流入主要系运营期各期的营业收入，以及预测运营期结束后回收固定资产余值及回收流动资金。现金流出主要包括现金流出主要包括建设投资、流动资金投入、税金及附加、所得税等。经测算，本项目财务内部收益率（税后）为 39.95%，项目投资回收期（税后）为 3.80 年。

具体测算情况如下表所示：

序号	项目	单位	建设期	运营期									
			第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年
1	营业收入	万元	-	9,000.00	12,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
1.1	全钛金属精密结构件	万片	-	30.00	40.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
1.2	全钛金属精密结构件	元/片	-	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
2	营业成本	-	-	7,294.41	9,554.41	11,814.41	11,814.41	11,814.41	11,814.41	11,814.41	11,814.41	11,814.41	11,814.41
2.1	外购原材料	-	-	5,430.00	7,240.00	9,050.00	9,050.00	9,050.00	9,050.00	9,050.00	9,050.00	9,050.00	9,050.00
2.2	外购燃料及动力	-	-	108.00	144.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
2.3	工资及福利费	-	-	1,008.00	1,344.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00	1,680.00
2.4	制造费用	-	-	748.41	826.41	904.41	904.41	904.41	904.41	904.41	904.41	904.41	904.41
2.4.1	修理费	-	-	118.71	118.71	118.71	118.71	118.71	118.71	118.71	118.71	118.71	118.71
2.4.2	折旧费	-	-	395.70	395.70	395.70	395.70	395.70	395.70	395.70	395.70	395.70	395.70
2.4.3	其他制造费用	-	-	234.00	312.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00
3	税金及附加	-	-	5.58	7.44	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30
4	销售费用	-	-	220.50	294.00	367.50	367.50	367.50	367.50	367.50	367.50	367.50	367.50
5	管理费用	-	-	466.63	616.63	766.63	766.63	766.63	752.93	752.93	752.93	752.93	752.93
5.1	其他资产摊销	-	-	16.63	16.63	16.63	16.63	16.63	2.93	2.93	2.93	2.93	2.93
5.2	其他管理费用	-	-	450.00	600.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
6	财务费用(利息支出)	-	-	15.94	21.25	26.56	26.56	26.56	26.56	26.56	26.56	26.56	26.56
7	总成本费用(2+4+5+6)	-	-	7,997.48	10,486.29	12,975.10	12,975.10	12,975.10	12,961.40	12,961.40	12,961.40	12,961.40	12,961.40
8	利润总额(1-3-7)	-	-	996.94	1,506.27	2,015.60	2,015.60	2,015.60	2,029.30	2,029.30	2,029.30	2,029.30	2,029.30
9	所得税	15%	-	149.54	225.94	302.34	302.34	302.34	304.40	304.40	304.40	304.40	304.40
10	净利润(8-9)	-	-	847.40	1,280.33	1,713.26	1,713.26	1,713.26	1,724.90	1,724.90	1,724.90	1,724.90	1,724.90

单位：万元

序号	项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年
1	现金流入	-	9,000.00	12,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	16,486.18
1.1	产品销售收入	-	9,000.00	12,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
1.2	回收固定资产 余值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	613.81
1.3	回收流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	872.37
2	现金流出	3,866.29	8,098.22	10,234.62	12,719.98	12,545.51	12,545.51	12,545.51	12,545.51	12,545.51	12,545.51	12,545.51
2.1	建设投资	3,866.29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	流动资金	-	523.43	174.47	174.47	-	-	-	-	-	-	-
2.3	经营成本	-	7,569.21	10,052.71	12,536.21	12,536.21	12,536.21	12,536.21	12,536.21	12,536.21	12,536.21	12,536.21
2.4	销售税金附加	-	5.58	7.44	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30	9.30
3	税前净现金流量	-3,866.29	901.78	1,765.38	2,280.02	2,454.49	2,454.49	2,454.49	2,454.49	2,454.49	2,454.49	3,940.67
4	累计税前净现金流量	-3,866.29	-2,964.51	-1,199.13	1,080.89	3,535.38	5,989.87	8,444.36	10,898.85	13,353.34	15,807.83	19,748.50
5	调整所得税	-	151.93	229.13	306.32	306.32	306.32	308.38	308.38	308.38	308.38	308.38
6	税后净现金流量	-3,866.29	749.85	1,536.25	1,973.70	2,148.17	2,148.17	2,146.11	2,146.11	2,146.11	2,146.11	3,632.29
7	累计税后净现金流量	-3,866.29	-3,116.44	-1,580.19	393.51	2,541.68	4,689.85	6,835.96	8,982.07	11,128.18	13,274.29	16,906.58

(6) 收益指标的合理性

根据前述测算，该项目投产后的正常年份，预计年营业收入为 15,000.00 万元，生产成本为 11,814.41 万元，毛利率预计为 21.24%。

由于目前发行人尚无全铣精密金属结构件产品，冲压类金属结构件产品占比尚较小，相关产能正在建设，故相关财务指标不具有参考性。根据同行业公司春秋电子于 2021 年 3 月披露的信息，其 2019 年度及 2020 年 1-9 月金属类结构的毛利率分别为 25.20% 及 28.82%，发行人预估“PC 全铣金属精密结构件技术改造项目”的毛利率为 21.24%，系综合考虑新工艺、新产品及原材料、人力资源市场的潜在变化及相关影响后审慎作出的效益测算，具有谨慎性、合理性。

3. 毛利率等关键参数与现有金属结构件存在较大差异的原因及合理性，相关效益预测是否谨慎合理

(1) 募投项目毛利率与现有金属结构件毛利率存在较大差异的原因及合理性

报告期内，公司结构件模组产品以塑胶笔记本电脑结构件为主。2018 年开始，公司开始销售金属笔记本电脑结构件，结构件模组产品按塑胶结构件、金属结构件划分如下：

单位：万元、%

产品类别	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
塑胶结构件	102,445.59	88.59	138,469.34	96.04	119,399.47	98.30	98,572.31	99.75
金属结构件	13,198.55	11.41	5,704.38	3.96	2,063.29	1.70	248.15	0.25
合计	115,644.14	100.00	144,173.72	100.00	121,462.76	100.00	98,820.46	100.00

结构件模组产品按塑胶结构件、金属结构件划分的销售收入占比及毛利率情况如下：

单位：%

产品类别	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率
塑胶结构件	88.59	13.18	96.04	16.49	98.30	18.98	99.75	17.04

产品类别	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率
金属结构件	11.41	-1.44	3.96	-12.80	1.70	-10.02	0.25	-32.79
合计	100.00	11.51	100.00	15.33	100.00	18.49	100.00	16.89

报告期各期，公司金属结构件销售收入占主营业务收入的比重逐年上升，由2018年的0.25%上升至2021年1-9月的11.41%。由于金属结构件目前订单量较少，固定成本摊销金额较大，单位成本较高，2021年1-9月金属结构件的毛利率仅有-1.44%，致使产品毛利率降低。

随着对金属类结构件市场及客户的深入开拓，预计公司逐步选择承接毛利水平较高的订单，另一方面金属结构件的产能规模及利用率有所上升摊薄了固定成本且工艺水平更趋成熟以致单位生产成本有所下降，从而使得金属类结构件的毛利率达到正常水平。

随着远程办公、在线教育使得笔记本电脑需求高景气度持续、笔电“金属化”进程明显加快，公司对金属类结构件业务的市场开拓逐步成熟、技术改进使得生产线自动化程度高等情况下，本募投项目预测的达产年毛利率与金属结构件存在较大差异的原因是合理的，是符合公司实际情况的。

(2) 本次募投项目毛利率与同行业可比公司募投项目毛利率对比情况

发行人主营业务为精密结构件模组制造服务，根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年版）属于计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）。因为计算机、通信和其他电子设备制造业的细分领域较多，所以不同公司在经营模式、产品类型、产品种类及产品结构等方面存在一定差异。经查阅，除公司本次募投项目外，同行业可比公司春秋电子非公开发行股票募投项目“年产1000万套精密结构件项目”与公司本次募投项目在产品类型、产品定位和用途上有一定相似之处，对比情况如下：

项目	年产200万片PC全铽金属精密结构件项目	PC全铽金属精密结构件技术改造项目	春秋电子年产1000万套精密结构件募投项目
主要产品	年产笔记本电脑全铽金属精密结构件200万片	年产笔记本电脑全铽金属精密结构件50万片	1.笔记本电脑金属类结构件700万套；2.笔记本电脑塑胶类结

项目	年产 200 万片 PC 全铽金属精密结构件项目	PC 全铽金属精密结构件技术改造项目	春秋电子年产 1000 万套精密结构件募投项目
			构件 300 万套
项目投资总额 (万元)	22,585	4,128	67,643.81
项目投资财务内部收益率 (税后)	23.69%	39.95%	27.26%
投资回收期 (税后)	5.81 年	3.80 年	6.83 年
募投项目毛利率	20.28%	21.24%	19.69%

其中，根据同行业公司春秋电子于 2021 年 3 月披露的信息，其 2019 年度及 2020 年 1-9 月金属类结构的毛利率分别为 25.20% 及 28.82%。如上表数据所示，公司项目一和项目二在项目投资财务内部收益率（税后）、投资回收期（税后）及销售毛利率等方面，与同行业公司同类项目差异较小。

（六）结合前次及本次募投项目的建设进度、预计达产时间及产生收入情况，说明预计未来相关新增资产折旧和摊销情况，相关政策是否与同行业情况存在较大差异，是否对公司经营业绩造成重大不利影响。

1、前次及本次募投项目的建设进度、预计达产时间及产生收入情况；

（1）前次募投项目相关情况

前次募投项目均将按照原计划，于 2022 年 3 月完成建设并投入使用。

单位：万套，万元

项目	2022		2023		2024 年及以后	
	产量	预计收入	产量	预计收入	产量	预计收入
二期厂区新建 PC 精密结构件建设项目	81.00	19,305.00	144.00	34,320.00	180.00	42,900.00
PC 精密结构件技术改造项目	67.50	10,246.50	120.00	18,216.00	150.00	22,770.00
合计	148.50	29,551.50	264.00	52,536.00	330.00	65,670.00

（2）本次募投相关情况

本次募投项目，均拟于 2022 年年初开工建设，其中：“年产 200 万片 PC 全铽金属精密结构件项目”建设期两年，拟于 2024 年完成建设并投入使用，

“PC全铽金属精密结构件技术改造项目”建设期1年，拟于2023年初完成建设并投入使用。

单位：万片，万元

项目	2023年		2024		2025		2026年及以后	
	产量	预计收入	产量	预计收入	产量	预计收入	产量	预计收入
年产200万片PC全铽金属精密结构件项目	-	-	120	36,000.00	160	48,000.00	200	60,000.00
PC全铽金属精密结构件技术改造项目	30	9,000.00	40	12,000.00	50	15,000.00	50	15,000.00
合计	30	9,000.00	160	48,000.00	210	63,000.00	250	75,000.00

2、未来相关新增资产的折旧和摊销情况

本次募投项目的预测已考虑新增折旧对公司利润的影响，本次募投项目预期增加公司利润及毛利率水平。同时根据根据募集资金可行性研究报告及公司会计政策，前次及本次募集资金投资项目完成后，公司的固定资产增加幅度较大，将分别新增每年折旧费用3,077.48万元、2,306.88万元，合计5,384.36万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	募投项目名称	T	T+1	T+2	T+3及以后
前次募投项目	二期厂区新建PC精密结构件建设项目	-	-	3,077.48	3,077.48
	PC精密结构件技术改造项目				
	一期厂区笔记本电脑结构件及相关零组件生产线智能化改造项目				
	研发中心建设项目				
本次募投项目	年产200万片PC全铽金属精密结构件项目	-	-	-	1,911.18
	PC全铽金属精密结构件技术改造项目	-	-	395.70	395.70
累计摊销合计		-	-	3,473.18	5,384.36

注：假设前次募投项目自第T年开始投资，本次募投项目自第T+1年开始投资。

前次募投项目和本次募投项目达产营业收入分别为65,670.00万元、75,000.00万元，达产净利润分别为8,112.29万元、7,698.84万元，达产后折旧摊销占新增达产营业收入的比例为3.83%，占2020年度利润总额的19.33%。所有项目完全达产前，视投产情况公司新增资产折旧摊销占新增营业收入比例

高于达产后，但对公司的经营业绩产生不会产生较大影响。

发行人已在募集说明书之“重大事项提示”及“第三节 风险因素”之“七、募投项目风险”之“(二)新增固定资产折旧增加风险”中完善了对相关风险因素的披露，具体情况如下：

“前次及本次募集资金投资项目完成后，公司的固定资产增加幅度较大。其中，本次募集资金投资项目完成后，公司将新增固定资产 25,425.00 万元，根据募集资金可行性研究报告及公司会计政策，公司将新增每年折旧费用 2,306.88 万元，占公司 2020 年度利润总额的 19.33%。结合前次 IPO 募集资金投资项目情况，前次募集资金投资项目完成后，公司将新增固定资产 38,585.82 万元，新增每年折旧费用 3,077.48 万元。即前次及本次募集资金投资项目完成后，将新增每年折旧费用合计 5,384.36 万元，对公司利润和毛利率的影响较大。如果市场环境发生重大不利变化，公司募投项目产生收入不及预期，则公司将面临固定资产折旧费用增加而导致公司盈利能力下降的风险。”

3、相关政策与同行业对比情况

公司各类固定资产折旧年限与同行业上市公司对比情况如下：

账龄	固定资产折旧年限（年）					
	春秋电子	胜利精密	长盈精密	巨腾国际	通达宏泰	本公司
房屋及建筑物	20	20	20	20	10-12	20
机器设备	10	8-10	5-10	5-10	10-12	10
运输设备	5	5	5	5	5-10	5
办公设备及其他	5	5	3-5	5	3-10	3-5

从上表可以看出，公司的固定资产折旧年限基本和同行业的相同。

4、是否会对公司经营业绩造成重大不利影响

本次募集资金投资项目完成后，公司将新增固定资产 25,425.00 万元，根据募集资金可行性研究报告及公司会计政策，公司将新增每年折旧费用 2,306.88 万元，占公司 2020 年度利润总额的 19.33%。结合前次 IPO 募集资金投资项目情况，前次募集资金投资项目完成后，公司将新增固定资产 38,585.82 万元，新增每年折旧费用 3,077.48 万元。即前次及本次募集资金投资项目完成后，将新增

每年折旧费用合计 5,384.36 万元。

根据募投计划，本次募投项目包括年产 200 万片 PC 全铕金属精密结构件项目和 PC 全铕金属精密结构件技术改造项目。其中年产 200 万片 PC 全铕金属精密结构件项目，建设期为 24 个月，项目建成达产后，预计实现年销售收入 60,000.00 万元，正常年份利润总额为 8,037.78 万元。PC 全铕金属精密结构件技术改造项目建设期为 12 个月，项目建成后，项目预计正常年销售收入为 15,000.00 万元，年利润总额为 2029.30 万元，所得税为 304.40 万元，税后净利润 1724.90 万元。

由上可知，前次及本次募集资金投资项目完成后，将新增每年折旧费用合计 5,384.36 万元，对公司利润和毛利率影响较大。考虑到新项目带来的收入和净利润，不会对公司经营业绩造成重大不利影响。但如果市场环境发生重大不利变化，公司募投项目收入不及预期，将对公司的经营业绩产生不利影响。

（七）请发行人补充披露（1）（3）（4）（6）相关的风险

上述风险，发行人已在募集说明书”第三节 风险因素”及“重大事项提示”中补充披露或对原先披露的风险进行了完善，具体披露参见（1）（3）（4）（6）之回复。

（八）中介机构核查情况及核查意见

1、核查程序

（1）关于（1）（2）（3）（4）（6），保荐机构采用了以下方式进行检查：

①查阅 IPO 时期的《招股说明书》、首发募集资金投资项目的相关可行性研究报告、前次募投项目涉及的备案文件，了解前次募投项目的实施进度计划、设备投入计划等相关情况；

②查阅《关于使用募集资金置换已预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的公告》及会计师出具的《以自筹资金预先投入募集资金投资项目的鉴证报告》（容诚专字[2021] 230Z1219 号）及相关工作底稿，了解首次募集资金到位前首发募投项目的实施情况；

③取得并查阅募集资金专用账户的银行对账单、银行存款明细账，抽查募

集资金大额支出的会计凭证和相关原始凭证，并查阅会计师出具的《前次募集资金使用情况鉴证报告》，了解募集资金到位后首发募投项目的实施情况。

④查看募投项目实施场所，并取得发行人出具的关于前次募投项目实施进展情况的对比说明；

⑤查阅 CNC 设备供应商访谈资料，取得并比对查阅用于不同募投项目的 CNC 设备的相关技术资料和产品说明；

⑥查阅相关行业研究报告、同行业公司的招股说明书、定期报告、客户访谈记录等资料，获取关于行业发展趋势分析、市场竞争格局，以及同行业公司的财务数据及指标等相关内容；

⑦获取并统计发行人来自政府和客户的荣誉及奖励相关资料

⑧获取塑胶件、冲压件、全铣件等结构件模组产品的生产工艺流程图及相关技术资料，了解不同产品在生产工艺和设备要求等方面的区别；

⑨获取发行人在金属结构件方面的机构设置、技术人员履历及研发项目的相关资料，了解发行人在金属结构件的人员及技术储备情况；

⑩获取在发行人在新品研发阶段的相关模具开发申请单，统计发行人在手订单，了解发行人的后续订单储备情况；

⑪就相关事项，对发行人高级管理人员进行专项访谈；

(2) 关于 (5)，保荐机构及会计师采用了以下方式进行检查：

①查阅了发行人关于本次募投项目的可行性分析报告，了解本次募投项目的主要建设内容、经营模式和盈利模式，复核公司关于本次募投项目测算过程表，核查具体投资明细构成、投资数额的测算依据和测算过程，并分析合理性；

②查阅公司本次募投项目可行性研究报告、效益测算表，并复核有关测算数据；访谈公司主要管理及技术人员，了解公司未来战略规划及募投实施计划；对销售单价、经营成本、原材料价格等关键参数进行敏感性分析；

③查阅同行业可比上市公司公开披露的募集说明书、招股说明书及反馈回复等文件，了解其项目毛利情况、内部收益率等信息，并与发行人相关信息进

行比对。

2.核查意见

(1) 关于 (1) (2) (3) (4) (6) , 保荐机构经核查认为:

①前次募投项目中, 除研发中心建设项目因首发募投未募满, 在调整募集资金投入后, 未按照原计划建设研发楼以外, 其他募投项目的实际进展均与招股说明书披露的“项目实施进度计划”一致, 不存在延期风险。不存在建成即形成落后产能的风险, 产能消化不存在障碍, 相关 CNC 设备可用于全铣金属结构件的生产。

②本次募投项目和公司现有及前次募投项目产品、技术、工艺及单位产能成本方面均存在区别, 本次与前次募投项目均购买 CNC 设备及本次购置设备的数量均具有合理性, 项目二与前次募投项目“PC 精密结构件技术改造项目计划”不存在重复建设的情形。

③由于发行人的全铣金属结构件项目启动尚在启动初期, 相关的技术储备和人才储备尚不充足, 仍处于持续完善的过程中, 这一情况符合项目建设初期的实际情况和项目建设规律, 不会导致项目实施存在重大不确定性。但如果募集资金不能及时到位、宏观经济环境或产业政策发生不利变化、市场或行业竞争加剧等诸多不确定因素发生, 仍然存在募集资金投资项目实施风险, 发行人已披露相关风险。

④本次募投项目具有合理性和必要性, 产能消化措施充足, 在公司募集资金投资项目实施完成后, 如果市场需求、技术方向等发生不利变化, 仍有可能导致新增产能无法充分消化, 发行人已披露相关风险。

⑤前次及本次募集资金投资项目完成后, 新增每年折旧费用金额较大, 对公司利润和毛利率影响较大。如果市场环境发生重大不利变化, 公司募投项目收入不及预期, 将对公司的经营业绩产生不利影响, 发行人已披露相关风险。

(2) 关于 (5) , 保荐机构及会计师经核查认为:

本次募投项目预计效益的测算依据、测算过程均谨慎合理, 与公司的实际经营状况相符; 毛利率等关键参数与现有金属结构件存在较大差异, 系因公司

目前金属件生产规模较小，不具有可比性。本次募投项目毛利率与同行业可比公司差异较小，具有合理性。

问题 4

根据申报材料，本次发行的可转换公司债券向公司现有股东实行优先配售，现有股东有权放弃优先配售权。

请发行人补充说明并披露，上市公司持股 5%以上股东或董事、监事、高管是否参与本次可转债发行认购；若是，在本次可转债认购前后六个月内是否存在减持上市公司股份或已发行可转债的计划或者安排，若无，请出具承诺并披露。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

（一）公司持股 5%以上股东或董事、监事、高级管理人员参与本次可转债发行认购的整体情况

截至本报告出具之日，公司持股 5%以上的股东为上海英准。董事为：戴明、戴军、陈立荣、夏天、鲍灿、徐荣明、王文兵、葛德生、王伟，监事为：梅春林、阳永、刘伟，不兼任董事的高级管理人员为：孔成君、许收割。

上述主体中，除独立董事王文兵、葛德生、王伟、董事徐荣明及董事、财务总监、副总经理夏天不参与认购外，公司其他持股 5%以上股东或董事、监事、高级管理人员均参与本次可转债发行认购。

（二）公司持股 5%以上股东或董事、监事、高级管理人员就认购意向、减持计划或安排出具的承诺内容及相关事项

公司持股 5%以上股东、公司董事、监事和高级管理人员以出具的书面承诺，相关承诺主要内容如下：

认购意向	名称或姓名	身份类型	承诺主要内容
参与认购	上海英准	持股 5% 以上股东	1、自本声明与承诺出具之日起前六个月至今，本人/本公司不存在减持公司股票的情形。

认购意向	名称或姓名	身份类型	承诺主要内容
	戴明	董事	2、本人/本公司承诺将参与英力股份本次可转债发行的认购，相关资金为本人/本公司自有资金或自筹资金，具体认购金额将根据有关法律、法规和规范性文件以及本次可转债发行具体方案和本人届时资金状况确定。 3、本人/本公司认购本次发行可转换公司债券成功后，承诺将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，即自本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）起至本次发行完成后六个月内不减持公司股票及本次发行的可转换公司债券，同时，本人（若为自然人）保证本人之配偶、父母、子女将严格遵守短线交易的相关规定。 4、若本人/本公司在本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）前六个月内存在减持公司股票的情形，本人/本公司承诺将不参与本次可转换公司债券的发行认购。 5、本人/本公司自愿作出上述声明与承诺，接受上述声明与承诺的约束并严格遵守《证券法》《可转换公司债券管理办法》《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规及中国证监会、深圳证券交易所规范性文件的相关规定。若本人/本公司出现违反上述事项的情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任
	戴军	董事、高级管理人员	
	陈立荣	董事	
	鲍灿	董事、高级管理人员	
	梅春林	监事	
	阳永	监事	
	刘伟	监事	
	孔成君	高级管理人员	
	许收割	高级管理人员	
不参与认购	王文兵	独立董事	本人承诺不认购英力股份本次发行的可转换公司债券
	王伟	独立董事	
	葛德生	独立董事	
	徐荣明	董事	
	夏天	董事、高级管理人员	

自公司上市之日至本回复报告出具之日，公司未发行过可转换公司债券，公司持股 5% 以上股东及董事、监事、高级管理人员亦不存在减持公司股份的情形。

（三）发行人补充披露情况

关于公司持股 5% 以上股东及董事、监事、高级管理人员是否参与本次可转债发行认购事宜的承诺，发行人已在募集说明书之“第四节 发行人基本情况”之“四、重要承诺及其履行情况”之“（三）关于是否参与本次可转债发行认购事宜的承诺”中补充披露如下：

“（三）关于是否参与本次可转债发行认购事宜的承诺

为保护公众投资者权益，避免触及短线交易，根据《证券法》、《可转换公司债券管理办法》等相关规定的要求，发行人持股 5% 以上股东及董事、监事、高级管理人员就是否参与本次可转债发行认购事宜作出了承诺，具体情况如下：

认购意向	名称或姓名	身份类型	承诺主要内容
参与认购	上海英准	持股 5% 以上股东	1、自本声明与承诺出具之日起前六个月至今，本人/本公司不存在减持公司股票的情形。 2、本人/本公司承诺将参与英力股份本次可转债发行的认购，相关资金为本人/本公司自有资金或自筹资金，具体认购金额将根据有关法律、法规和规范性文件以及本次可转债发行具体方案和本人届时资金状况确定。 3、本人/本公司认购本次发行可转换公司债券成功后，承诺将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，即自本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）起至本次发行完成后六个月内不减持公司股票及本次发行的可转换公司债券，同时，本人（若为自然人）保证本人之配偶、父母、子女将严格遵守短线交易的相关规定。 4、若本人/本公司在本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）前六个月内存在减持公司股票的情形，本人/本公司承诺将不参与本次可转换公司债券的发行认购。 5、本人/本公司自愿作出上述声明与承诺，接受上述声明与承诺的约束并严格遵守《证券法》《可转换公司债券管理办法》《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规及中国证监会、深圳证券交易所规范性文件的相关规定。若本人/本公司出现违反上述事项的情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任
	戴明	董事	
	戴军	董事、高级管理人员	
	陈立荣	董事	
	鲍灿	董事、高级管理人员	
	梅春林	监事	
	阳永	监事	
	刘伟	监事	
	孔成君	高级管理人员	
	许收割	高级管理人员	
不参与认购	王文兵	独立董事	本人承诺不认购英力股份本次发行的可转换公司债券
	王伟	独立董事	
	葛德生	独立董事	
	徐荣明	董事	
	夏天	董事、高级管理人员	

”

（四）中介机构核查情况及核查意见

1、核查程序

关于前述问题，保荐机构及发行人律师履行了如下核查程序：

(1) 查阅《公司法》《证券法》《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《可转换公司债券管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定；

(2) 获取并核阅中国证券登记结算有限公司出具的，截至权益登记日 2021 年 11 月 30 日的英力股份《合并普通账户和融资融券信用账户前 N 名明细数据表》；

(3) 取得并核阅公司持股 5% 以上股东、公司董事、监事和高级管理人员出具的书面承诺。

2、核查结论

经核查，保荐机构及发行人律师认为：发行人持股 5% 以上股东、董事、监事、高级管理人员已就是否参与本次可转债发行认购及减持计划或安排等事宜作出了相应的承诺并予以披露，该等承诺的内容符合法律、法规和规范性文件的相关规定。

问题 5

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人交易性金融资产余额为 4,000.00 万元，主要系公司利用闲置募集资金购买理财产品。

请发行人补充说明：（1）结合所购理财产品的具体名称、收益率、投资起始日、底层资产构成等内容，详细说明其是否属于“收益波动大且风险较高的金融产品”；（2）补充说明自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）结合所购理财产品的具体名称、收益率、投资起始日、底层资产构成等内容，详细说明其是否属于“收益波动大且风险较高的金融产品”；

截至 2021 年 9 月 30 日，公司所购买的理财产品具体情况如下：

存放银行	产品名称	金额(万元)	预计年化收益率	投资起始日	投资到期日
中国银行	结构性存款	2,000.00	1.30%-3.42%	2021/7/23	2021/10/25
华夏银行	龙盈固收周期 90 天 A 款	2,000.00	3.50%-4.50%	2021/7/22	2021/10/20

公司购买的中国银行“结构性存款”理财产品，系保本浮动收益类的理财产品，风险较低、流动性较强。公司购买该产品的目的为获取保本理财收益，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

公司购买的华夏银行“龙盈固收周期 90 天 A 款”理财产品为非保本浮动收益型，根据该产品的产品说明书，该产品投资性质为固定收益类，其各类资产投资比例为：80%-100%投资于固定收益类资产，0-20%投资于权益类资产，0-20%投资于衍生品类资产，属于 PR2 风险等级较低的银行理财产品，投资期限小于 1 年，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

(二) 补充说明自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况。

1、财务性投资和类金融业务的认定依据

(1) 财务性投资

根据《深圳证券交易所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。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）。

(2) 类金融业务

根据《审核问答》：除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。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。

2、本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况

2021年9月28日，公司召开第二届董事会第三次会议并形成本次发行的相关决议，自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务，具体说明如下：

(1) 类金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施类金融业务的情形。

(2) 设立或投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施类设立或投资产业基金、并购基金的情形。

(3) 拆借资金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟借予他人款项、拆借资金的情形，不存在拆借资金余额。

(4) 委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施委托贷款的情形。

(5) 以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

(6) 购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

自本次发行相关董事会决议前六个月起至今，公司存在使用闲置资金购买短期理财产品的情形，具体情况如下：

受托方名称	产品名称	产品金额 (万元)	起始日	到期日	产品类型
中国农业银行股份有限公司重庆铜梁支行	结构性存款	5,500.00	2021/4/13	2021/5/13	保本浮动收益
中国农业银行股份有限公司重庆铜梁支行	结构性存款	5,500.00	2021/5/26	2021/7/2	保本浮动收益
华夏银行股份有限公司合肥分行	龙盈固收周期90天 A 款	4,000.00	2021/4/9	2021/7/12	非保本浮动收益
中国银行股份有限公司舒城分行	结构性存款	2,400.00	2021/4/15	2021/7/14	保本浮动收益
中国银行股份有限公司舒城分行	结构性存款	2,600.00	2021/4/15	2021/7/15	保本浮动收益
华泰证券股份有限公司	华泰证券聚益第21717号(中证500)本金保障型	100.00	2021/7/21	2021/8/25	保本浮动收益
中国银行股份有限公司舒城分行	结构性存款	2,000.00	2021/7/23	2021/10/25	保本浮动收益
华夏银行股份有限公司合肥分行	龙盈固收周期90天 A 款	2,000.00	2021/7/22	2021/10/20	非保本浮动收益

公司使用闲置资金购买短期理财产品，该类理财均为不超过 6 个月期限理财产品，收益波动和风险较小，旨在保障公司正常经营运作和资金需求的前提下进行现金管理，以提高资金使用效率，获取一定收益，符合公司和全体股东的利益。因此上述短期理财产品不属于收益波动大且风险较高的金融产品。

(7) 非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施投资金融业务的情形。

综上，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复报告出具日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）的情况。

(三) 中介机构核查情况及核查意见

1、核查程序

关于前述问题，保荐机构、会计师执行了以下核查程序：

- (1) 查阅监管部门关于财务性投资及类金融业务的相关规定及问答；
- (2) 查阅发行人报告期内的定期报告、财务报表、临时公告、股东大会决议和董事会决议等信息披露文件；

(3) 取得并查阅公司理财产品相关合同，查阅关于风险等级、收益率的相关条款；

(4) 访谈公司财务负责人，了解目前财务性投资（包括类金融业务）计划等情况。

2、核查结论

经核查，保荐机构、会计师认为：

(1) 公司所购理财产品不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”；

(2) 自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本回复报告出具日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）的情况。

(3) 公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资情形，符合《注册管理办法》第九条第（六）项“除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资”的规定。

问题 6

发行人及其控股子公司拥有安徽重庆等地多处厂房、宿舍等共计 48 处房屋建筑物，账面价值 22,955.77 万元，且均取得房地产权证书，未披露产权属性。截至 2021 年 9 月 30 日，发行人土地使用权账面价值 6,674.15 万元。

请发行人补充说明：（1）上述房屋建筑物、土地使用权的产权属性及取得方式，如属于住宅或住宅用地，请说明其具体使用计划和处置安排；（2）发行人及其子公司、参股公司经营范围是否涉及房地产开发、经营、销售等房地产业务，是否具有房地产开发资质等及后续处置计划。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

(一) 上述房屋建筑物、土地使用权的产权属性及取得方式，如属于住宅或住宅用地，请说明其具体使用计划和处置安排；

1、房屋建筑物相关情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司及其下属子公司拥有 48 项已取得权属证书的房产，相关房产的具体情况、产权属性、取得方式及使用情况如下：

序号	证载权利人	证号	坐落	面积 (m ²)	权利类型	用途	取得方式	是否自用
1	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0003476号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司2幢	6,584.56	房屋所有权	工业	自建	是
2	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0003477号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司6幢	2,645.64	房屋所有权	工业	自建	是
3	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0003478号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司13幢	4,973.30	房屋所有权	工业	自建	是
4	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0003479号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司7幢	2,637.24	房屋所有权	工业	自建	是
5	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0003480号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司10幢	2,637.24	房屋所有权	工业	自建	是
6	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0003481号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司4幢	6,584.56	房屋所有权	工业	自建	是
7	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0003482号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司16幢	4,979.57	房屋所有权	工业	自建	是
8	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0003483号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司17幢	3,252.78	房屋所有权	工业	自建	是
9	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0003484号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司3幢宿舍	4,445.13	房屋所有权	工业	自建	是

序号	证载权利人	证号	坐落	面积(m ²)	权利类型	用途	取得方式	是否自用
10	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0003485号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司9幢	2,645.64	房屋所有权	工业	自建	是
11	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0013211号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司3幢厂房	6,676.85	房屋所有权	工业	自建	是
12	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0013212号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司5幢厂房	2,719.73	房屋所有权	工业	自建	是
13	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0013213号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司8幢厂房	2,719.73	房屋所有权	工业	自建	是
14	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0013214号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司11幢厂房	5,059.85	房屋所有权	工业	自建	是
15	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0013215号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司14幢厂房	5,059.85	房屋所有权	工业	自建	是
16	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0013216号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司15幢厂房	5,059.85	房屋所有权	工业	自建	是
17	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0013217号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司2幢宿舍	4,445.13	房屋所有权	工业	自建	是
18	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0013218号	杭埠镇经济技术开发区金桂路安徽英力电子科技有限公司1幢宿舍	4,445.13	房屋所有权	工业	自建	是
19	英力股份	皖(2020)舒城县不动产权第0030133号	杭埠镇经济技术开发区安徽英力电子科技有限公司B4幢厂房	5,333.97	房屋所有权	工业	自建	是
20	英力股份	皖(2020)舒城县不动产权第0030134号	杭埠镇经济技术开发区安徽英力电子科技有限公司B5幢厂房	5,333.97	房屋所有权	工业	自建	是
21	英力股份	皖(2020)舒城县不动产权	杭埠镇经济技术开发区安徽英力电子科技	5,333.97	房屋所有	工业	自建	是

序号	证载权利人	证号	坐落	面积(m ²)	权利类型	用途	取得方式	是否自用
		权 第 0030135号	有限公司 B6 幢厂房		权			
22	英力股份	皖(2020)舒城县不动产权第0030136号	杭埠镇经济技术开发区安徽英力电子科技有限公司 B7 幢厂房	10,369.32	房屋所有权	工业	自建	是
23	英力股份	皖(2020)舒城县不动产权第0030137号	杭埠镇经济技术开发区安徽英力电子科技有限公司 B8 幢厂房	10,369.32	房屋所有权	工业	自建	是
24	重庆英力	209 房地证 2013 字第 03239 号	铜梁县蒲吕工业园龙庆路 11 号	9,628.54	房屋所有权	工业	自建	是
25	重庆英力	渝(2017)铜梁区不动产权第000408451号	铜梁工业园区(蒲吕)云安路 25 号(1 号厂房)	2,783	房屋(构筑物)所有权	工业	自建	是
26	重庆英力	渝(2017)铜梁区不动产权第000408515号	铜梁工业园区(蒲吕)云安路 25 号(2 号厂房)	2,783	房屋(构筑物)所有权	工业	自建	是
27	重庆英力	渝(2017)铜梁区不动产权第000408330号	铜梁工业园区(蒲吕)云安路 25 号	28.88	房屋(构筑物)所有权	工业	自建	是
28	重庆英力	渝(2017)铜梁区不动产权第000408193号	铜梁工业园区(蒲吕)云安路 25 号	4,006.88	房屋(构筑物)所有权	工业	自建	是
29	重庆英力	渝(2018)铜梁区不动产权第001308261号	铜梁区东城街道办事处铜合大道 252 号 3 幢 3-3 附 1 号	8.74	房屋所有权	工业	受让	是
30	重庆英力	渝(2018)铜梁区不动产权第001307827号	铜梁区东城街道办事处铜合大道 252 号 3 幢 1-7 附 1 号	8.74	房屋所有权	工业	受让	是
31	重庆英力	渝(2018)铜梁区不动产权第001308604	铜梁区东城街道办事处铜合大道 252 号 3 幢 3-1 附 1 号	8.47	房屋所有权	工业	受让	是

序号	证载权利人	证号	坐落	面积(m ²)	权利类型	用途	取得方式	是否自用
		号						
32	重庆英力	渝(2018)铜梁区不动产权第001307903号	铜梁区东城街道办事处铜合大道252号3幢1-1附1号	8.47	房屋所有权	工业	受让	是
33	重庆英力	渝(2018)铜梁区不动产权第001308517号	铜梁区东城街道办事处铜合大道252号3幢3-3	641.06	房屋所有权	工业	受让	是
34	重庆英力	渝(2018)铜梁区不动产权第001308310号	铜梁区东城街道办事处铜合大道252号3幢1-1	411.96	房屋所有权	工业	受让	是
35	重庆英力	渝(2018)铜梁区不动产权第001308644号	铜梁区东城街道办事处铜合大道252号3幢1-7	258.34	房屋所有权	工业	受让	是
36	重庆英力	渝(2018)铜梁区不动产权第001327671号	铜梁区东城街道办事处铜合大道252号3幢2-1附1号	16.94	房屋所有权	工业	受让	是
37	重庆英力	渝(2018)铜梁区不动产权第001308353号	铜梁区东城街道办事处铜合大道252号3幢3-1	863.88	房屋所有权	工业	受让	是
38	重庆英力	渝(2018)铜梁区不动产权第001308452号	铜梁区东城街道办事处铜合大道252号3幢2-3附2号	17.48	房屋所有权	工业	受让	是
39	重庆英力	渝(2020)铜梁区不动产权第000558299号	重庆市铜梁区蒲吕街道产业大道62号(1号厂房)	7,800.14	房屋所有权	工业	自建	是
40	重庆英力	渝(2020)铜梁区不动产权第000558555号	重庆市铜梁区蒲吕街道产业大道62号(2号厂房)	8,218.16	房屋所有权	工业	自建	是

序号	证载权利人	证号	坐落	面积(m ²)	权利类型	用途	取得方式	是否自用
41	重庆英力	渝(2020)铜梁区不动产权第000558704号	重庆市铜梁区蒲吕街道产业大道62号(3号厂房)	8,168.96	房屋所有权	工业	自建	是
42	重庆英力	渝(2020)铜梁区不动产权第000558785号	重庆市铜梁区蒲吕街道产业大道62号(4号厂房)	2,546.94	房屋所有权	工业	自建	是
43	重庆英力	渝(2020)铜梁区不动产权第000558894号	重庆市铜梁区蒲吕街道产业大道62号(5号厂房)	2,891.10	房屋所有权	工业	自建	是
44	重庆英力	渝(2020)铜梁区不动产权第000559183号	重庆市铜梁区蒲吕街道产业大道62号(办公楼)	3,260.49	房屋所有权	工业	自建	是
45	重庆英力	渝(2020)铜梁区不动产权第000559623号	重庆市铜梁区蒲吕街道产业大道62号	20.13	房屋所有权	工业	自建	是
46	重庆英力	渝(2020)铜梁区不动产权第000559747号	重庆市铜梁区蒲吕街道产业大道62号	21.35	房屋所有权	工业	自建	是
47	重庆英力	渝(2020)铜梁区不动产权第000559835号	重庆市铜梁区蒲吕街道产业大道62号	21.35	房屋所有权	工业	自建	是
48	真准电子	苏(2017)昆山市不动产权第0024548号	昆山市巴城镇东定路570号	17,215.53	房屋所有权	工业	受让	是

2、土地使用权相关情况

截至2021年9月30日，公司及其下属子公司拥有10宗已取得权利证书的土地使用权，其中，9宗土地使用权的性质为国有出让用地，1宗土地使用权的性质为集体流转土地，相关土地使用权的具体情况、产权属性、取得方式及使

用情况如下：

序号	证载权利人	证号	坐落	面积 (m ²)	类型	终止日期	用途	取得方式	是否自用
1	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0003476号-第0003485号、皖(2019)舒城县不动产权第0013211号-第0013218号	杭埠镇经济技术开发区金桂路	99,049.16	国有建设用地使用权	2066.04.04	工业用地	出让	是
2	英力股份	皖(2019)舒城县不动产权第0020544号	杭埠镇玉兰路西侧	23,112.00	国有建设用地使用权	2068.08.07	工业用地	出让	是
3	英力股份	皖(2020)舒城县不动产权第0030133号-皖(2020)舒城县不动产权第0030137号	杭埠镇经济技术开发区安徽英力电子科技有限公司	81,897.00	国有建设用地使用权	2068.08.07	工业用地	出让	是
4	英力股份	皖(2021)舒城县不动产权第0009751号	杭埠镇玉兰大道与石兰路交叉口东南角	177,235.00	国有建设用地使用权	2071.07.04	工业用地	出让	是
5	重庆英力	渝(2020)铜梁区不动产权第000558299号、渝(2020)铜梁区不动产权第000558555号、渝(2020)铜梁区不动产权第000558704号、渝(2020)铜梁区不动产权第000558785号、渝(2020)铜梁区不动产权第000558894号、渝(2020)铜梁区不动产权第000559183号、渝(2020)铜梁区不动产权第000559623号、渝(2020)铜梁区不动产权第000559747号、渝(2020)铜梁区不动产权第000559835号	重庆市铜梁区蒲吕街道产业大道62号	33,406.70	国有建设用地使用权	2068.10.28	工业用地	出让	是

序号	证载权利人	证号	坐落	面积 (m ²)	类型	终止日期	用途	取得方式	是否自用
6	重庆英力	渝(2018)铜梁区不动产权第001307827号、第001307903号、第001308261号、第001308310号、第001308353号、第001308452号、第001308517号、第001308604号、第001308644号、第001327671号	铜梁区东城街道办事处铜合大道252号	21,943.90	国有建设用地使用权	2064.01.07	工业用地	受让	是
7	重庆英力	209房地证2013字第03239号	铜梁县蒲吕工业园龙庆路11号	12,436.50	国有建设用地使用权	2061.06.29	工业用地	出让	是
8	重庆英力	渝(2017)铜梁区不动产权第000408193号、第000408330号、第000408451号、第000408515号	铜梁工业园区(蒲吕)云安路25号	7,686.80	国有建设用地使用权	2065.03.13	工业用地	出让	是
9	重庆英力	渝(2020)铜梁区不动产权第000440573号	铜梁区蒲吕街道大塘路6号	74,052.36	国有建设用地使用权	2070.04.02	工业用地	出让	是
10	真准电子	苏(2017)昆山市不动产权第0024548号	昆山市巴城镇东定路570号	20,363.40	集体建设用地使用权	2054.11.02	工业用地	受让	是

综上，发行人及其子公司持有的房屋建筑物、土地使用权用途均为工业/工业用地，取得方式包括自建及受让。发行人及其子公司不存在持有住宅或住宅用地的情况，不涉及相关住宅或住宅用地的具体使用计划和处置安排。

(二) 发行人及其子公司、参股公司经营范围是否涉及房地产开发、经营、销售等房地产业务，是否具有房地产开发资质等及后续处置计划。

截至本报告出具之日，发行人及其子公司、参股公司的业务经营范围、持有房地产开发资质等情况如下：

序号	公司名称	与发行人关系	经营范围	经营范围是否存在房地产业务的表述	是否具有房地产开发资质
1	安徽英力电子科技股份有限公司	-	冲压件、金属结构件、模具、五金配件、注塑件、喷涂、塑料真空镀膜、笔记本电脑结构件、铝金属制品、金属材料、塑料材料、电子产品研发、生产、销售，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口商品除外）。	否	否
2	英力电子科技（重庆）有限公司	全资子公司	笔记本电脑和手机等 3C 消费类电子产品塑胶机构零部件和金属机构零部件的研发、设计、制造、销售；塑胶产品的表面处理；金属件表面处理及阳极氧化处理；模具研发、设计、制造、销售；货物进出口。[国家法律、法规禁止经营的不得经营；国家法律、法规规定应经审批而未审批前不得经营]*	否	否
3	真准电子（昆山）有限公司	全资子公司	生产通讯器材零配件及电脑配件等新型电力电子器件；五金件、模具及塑胶件的制造及加工；上述产品防电磁波薄膜及其相关的技术及售后服务；销售自产产品；货物进出口业务；道路普通货物运输；机械设备租赁。（前述经营项目中法律、行政法规规定前置许可经营、限制经营、禁止经营的除外）（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）	否	否
4	南昌英力精密制造有限公司	控股子公司	一般项目：计算机软硬件及外围设备制造，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，电子元器件制造，模具制造，汽车零部件及配件制造，货物进出口（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）	否	否

发行人持有较多处土地和厂房，并无经营房地产业务的相关计划，主要基于以下两个原因：

第一，发行人为了能快速响应客户需求，围绕客户布局在安徽、江苏、重庆等多地建厂，且随着生产规模的扩大不断新建厂房，故在多地拥有多处土地房产系基于生产需要；

第二，上市前发行人主要靠银行贷款等间接融资手段，需要将在土地和房产上设定抵押，为了便于分别设定抵押取得银行贷款，故发行人在办理相关不动产登记时对名下的厂房进行了分别登记，故显得房产数量较多。

综上，截至本报告出具之日，发行人及其子公司、参股公司经营范围均不涉及房地产开发、经营、销售等房地产业务；均不具有房地产开发资质，不涉及房地产相关业务的后续处置计划。

(三) 中介机构核查情况及核查意见

1、核查过程

针对上述问题，保荐机构及发行人律师履行了如下核查程序：

(1) 取得并审阅了发行人及子公司的房屋建筑物及土地使用权的相关权属证书；

(2) 取得并审阅了发行人及子公司的营业执照；

(3) 取得相关书面说明文件。

2、核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

(1) 截至本回复报告出具之日，发行人及其子公司持有的房屋建筑物、土地使用权用途均为工业/工业用地，取得方式包括自建及受让，不存在持有住宅或住宅用地的情况，不涉及相关住宅或住宅用地的具体使用计划和处置安排。

(2) 截至本回复报告出具之日，发行人及其子公司、参股公司经营范围均不涉及房地产开发、经营、销售等房地产业务；均不具有房地产开发资质，不涉及房地产相关业务的后续处置计划。

其他问题

请发行人在募集说明书扉页重大事项提示中，重新撰写与本次发行及发行人自身密切相关的重要风险因素，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

回复：

发行人已经在募集说明书扉页重大事项提示中，重新撰写与本次发行及发行人自身密切相关的重要风险因素，并按对投资者作出价值判断和投资决策所

需信息的重要程度进行梳理排序。

(以下无正文)

（本页无正文，为《安徽英力电子科技股份有限公司和长江证券承销保荐有限公司关于安徽英力电子科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函的回复报告》之签章页）



安徽英力电子科技股份有限公司

2022年1月6日

发行人董事长声明

本人已认真阅读安徽英力电子科技股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，确认审核问询回复报告内容真实、准确、完整、及时，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

董事长、法定代表人：



戴明



安徽英力电子科技股份有限公司

2022年1月6日

(本页无正文，为《安徽英力电子科技股份有限公司和长江证券承销保荐有限公司关于安徽英力电子科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函的回复报告》之签章页)

保荐代表人：

李海波

李海波

张文海

张文海

长江证券承销保荐有限公司

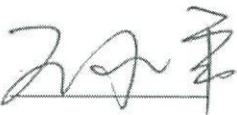
2022年1月6日



保荐机构（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读《安徽英力电子科技股份有限公司和长江证券承销保荐有限公司关于安徽英力电子科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函的回复报告》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，本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。

保荐机构总经理签名：



王承军

长江证券承销保荐有限公司

