



**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的  
发行注册环节反馈意见落实函的回复报告  
(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

**二零二二年四月**

**中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所：**

贵所审核函（2022）020040号《发行注册环节反馈意见落实函》（以下简称“反馈意见落实函”）已收悉。按照贵会出具并由贵所转发的反馈意见落实函要求，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、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已就反馈意见落实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（注册稿）》（以下简称“募集说明书”）中的释义相同。

本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。本回复中的字体代表以下含义：

|             |                             |
|-------------|-----------------------------|
| <b>黑体</b>   | 反馈意见落实函所列问题                 |
| 宋体          | 对反馈意见落实函的所列问题的回复            |
| <b>楷体加粗</b> | 对募集说明书及 <b>本回复报告</b> 的修改、补充 |

# 目 录

|            |   |
|------------|---|
| 问题 1 ..... | 3 |
|------------|---|

## 问题 1

根据注册申请文件，发行人 2021 年 3 月上市，全年业绩预计大幅下降，下降的主要原因为美元汇率下跌、固定成本分摊导致的毛利率下降以及期间费用增加等。请发行人：（1）结合主要产品定价依据、成本构成等说明报告期内销售单价及成本变动的原因及合理性，对毛利率下降的影响比重，与同行可比公司毛利率变动情况及变动原因是否存在差异及差异原因；（2）各期间费用变动的详细情况、与同期业务规模是否匹配；（3）结合上述内容进一步说明发行人上市当年业绩即大幅下降的原因及合理性，相关不利影响因素及业绩变动在首发上市时是否可合理预测，首发上市等相关公开文件对毛利率及业绩变动的信息披露情况，是否进行了充分的风险提示；结合上述内容说明业绩大幅下降情形及相关信息披露是否存在影响本次发行条件的情形。

请保荐机构和会计师发表核查意见并说明核查手段。

回复：

### 一、关于美元汇率波动对发行人业绩影响机制的专项说明

发行人作为笔记本电脑产业链国际分工中的一环，销售及采购均涉及采用美元定价及结算，其中以美元结算的销售占比约为 95%左右，以美元结算的采购占比约为 40%左右，美元结算销售收入占比远大于美元结算采购占比，故业绩受美元汇率波动影响较大，且因销售定价时点与收入确认时点及实际收款时点（或资产负债表日）之间亦存在差异，导致发行人当期业绩受汇率波动影响，相关影响机制说明如下：

#### （一）关于外销业务过程中相关时点的说明

通常情况下，发行人与主要客户签订长期框架合同，约定产品的质量、交货方式、结算方式等条款，在合同有效期内由客户按需向公司发出具体订单，并约定销售价格、数量等，结合产品的销售周期，订单有效期通常在 12-24 个月，此外通常约定“月结 120 天”的信用期条款。在上述外销业务开展过程中，从销售定价到实际收款共有三个时点，分别是销售定价时点、收入确认时点、实际收款时点（或资产负债表日），其中销售定价时点与收入确认时点之间的汇

率波动直接影响收入，收入确认时点与实际收款时点（或资产负债表日）之间的汇率波动影响汇兑损益。

## （二）美元汇率波动对发行人收入的影响机制分析

销售定价时点与收入确认时点之间通常会有 12-24 个月的销售周期，此期间汇率波动会直接影响发行人相应收入金额，具体可分为以下三种情况：

1、当实现销售时的美元汇率与销售定价时的美元汇率持平，即销售周期内汇率平稳的情况下，则相应收入基本不会受汇率波动影响；

2、当实现销售时的美元汇率高于销售定价时的美元汇率，即销售周期发生美元汇率上升、人民币贬值的情况下，因定价时约定的同样金额的美元在结算时能兑换更多的人民币，则发行人相应收入随美元汇率上升而增加；

3、当实现销售时的美元汇率低于销售定价时的美元汇率，即销售周期发生美元汇率下降、人民币增值的情况下，因定价时约定的同样金额的美元在结算时只能兑换更少的人民币，则发行人相应收入随美元汇率下降而减少；

## （三）美元汇率波动对于发行人基于应收账款的汇兑损益的影响机制分析

收入确认时点与实际收款时点之间通常为“月结 120 天”的信用期，此期间汇率波动会影响发行人的汇兑损益，具体可分为以下三种情况：

1、当实际收款时（或资产负债表日）的美元汇率与收入确认时的美元汇率持平，即信用期内汇率平稳的情况下，则汇兑损益不明显；

2、当实际收款时（或资产负债表日）的美元汇率高于收入确认时的美元汇率，即信用期内发生美元汇率上升、人民币贬值的情况下，则会产生汇兑收益；

3、当实际收款时（或资产负债表日）的美元汇率低于收入确认时的美元汇率，即信用期内发生美元汇率下降、人民币升值的情况下，则会产生汇兑损失；

## （四）美元结算的采购业务对汇率波动影响的对冲机制及效果

作为笔记本电脑产业链国际化分工中的一环，发行人在采购塑胶原料、电子件及部分薄膜、模切材料等核心原材料时亦采会用美元现汇结算。发行人开

展以美元结算的采购业务时，汇率波动会对发行人的成本及基于应付账款的汇兑损益产生影响，可以部分对冲汇率波动对发行人的收入及基于应收账款的汇兑损益的影响，但对冲效果有限，主要由于以下因素：

1、报告期内，发行人美元采购占比分别为 49.05%、42.55%、42.41%和 33.14%，而外销收入占比分别为 97.13%、97.21%、94.09%和 93.55%，美元采购占比远小于美元销售占比且呈现下降趋势。

2、发行人采取“以产定购”为主、“合理备料”为辅的采购模式。在以产定购的情况下，发行人与供应商从确定采购价格到实际完成采购需要数周到数月不等，短于销售业务时间周期，虽然美元汇率下降能使发行人采购成本有所降低，但由于外币采购占比较外币销售占比少且业务发生时期不能完全匹配，故能够对冲部分有限。此外，在合理备料或提前备料的情况下，若存在物料短缺，发行人往往需要提前囤货，甚至提前支付货款，导致即使美元汇率下降对采购成本的降低影响有限。

3、采购业务信用期多为“月结 30/60 天”通常短于销售业务信用期“月结 120 天”，采购过程中，应付确认时点与发行人实际付款之间的汇率波动也会影响汇兑损益，但由于采购的信用期较短，故对于应收产生的汇兑损益的对冲效果亦有限。

#### （五）结合汇率波动的实际情况进行分析



2018年以来美元兑人民币即期汇率大幅波动，经历从2018年初的低位(6.25

左右)至2019年中的波动上升后,2019年中至2020年中在高位小幅波动(6.9-7.2),2020年下半年大幅下跌,2021年度相对稳定在低位(6.4左右)。以下结合美元汇率变动情况,分别以2020年度及2021年度的美元收入为例解释相关影响机制:

#### 1、2020年度

(1)在汇率波动对收入及成本的影响方面,因发行人外销产品的定价时点主要集中于2019年度,2020年度的平均汇率(6.90)与2019年度的平均汇率(6.91)相差较小,实现销售时的美元汇率与销售定价时的美元汇率持平,故而汇率波动对收入成本的影响较小。

(2)在汇率波动对汇兑损益的影响方面,因2020年下半年美元汇率大幅下降,导致应收账款实际收款时(或资产负债表日)的美元汇率较大幅度低于收入确认时的美元汇率,故汇兑损失较大。

#### 2、2021年度

(1)在汇率波动对收入及成本的影响方面,因发行人外销产品的定价时点主要集中于2020年度,2021年度的平均汇率(6.45)较大幅度低于2020年度的平均汇率(6.90),故实现销售时的美元汇率远低于销售定价时的美元汇率,汇率波动对收入成本的影响较大。

(2)在汇率波动对汇兑损益的影响方面,相较于2020年,2021年全年汇率相对平稳,应收账款实际收款时(或资产负债表日)的美元汇率与收入确认时的美元汇率相差较小,故2021年度的汇兑损失相对2020年度较小。

综上,发行人主营业务主要通过美元定价结算,且美元销售收入占比远大于美元采购占比,美元汇率波动通过影响发行人的收入和成本以及汇兑损益进而影响发行人业绩。具体来看:1、由于每一机型产品美元定价后,销售周期通常在12-24个月,因此销售时点美元汇率较定价时点波动较大时,对相应收入金额影响较大;2、由于销售回款通常约定“月结120天”的信用期,因此实际收款时点(或资产负债表日)美元汇率较收入确认时点波动较大时,产生汇兑损益金额较大。

二、结合主要产品定价依据、成本构成等说明报告期内销售单价及成本变动的原因及合理性，对毛利率下降的影响比重，与同行可比公司毛利率变动情况及变动原因是否存在差异及差异原因；

(一) 结合主要产品定价依据、成本构成等说明报告期内销售单价及成本变动的原因及合理性，对毛利率下降的影响比重；

报告期内，公司主营产品包括结构件模组和精密模具，其中结构件模组产品收入占主营业务收入的 94% 以上，其具体可以分为背盖、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，为公司主要产品。因笔记本电脑行业特点，每一机型的量产生命周期一般不超过 24 个月，公司各年度生产的机型根据下游客户订单及市场趋势变动，因此报告期各期的机型销售结构变动较大，主要产品的单位售价及单位成本亦会出现一定波动。

笔记本电脑结构件模组中背盖、前框、上盖、下盖等产品所在的位置如下图所示：



报告期内，笔记本电脑结构件模组中背盖、前框、上盖、下盖等产品销售收入及占比情况如下表所示：

单位：万元

| 产品名称 | 2021 年 1-9 月 |        | 2020 年度   |        | 2019 年度   |        | 2018 年度   |        |
|------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 销售收入         | 收入占比   | 销售收入      | 收入占比   | 销售收入      | 收入占比   | 销售收入      | 收入占比   |
| 背盖   | 25,753.77    | 24.04% | 32,384.73 | 25.25% | 30,340.44 | 27.60% | 20,539.47 | 24.03% |
| 前框   | 9,930.56     | 9.27%  | 11,826.08 | 9.22%  | 10,145.69 | 9.23%  | 9,361.51  | 10.95% |



| 产品名称 | 2021年1-9月  |         | 2020年度     |         | 2019年度     |         | 2018年度    |         |
|------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|-----------|---------|
|      | 销售收入       | 收入占比    | 销售收入       | 收入占比    | 销售收入       | 收入占比    | 销售收入      | 收入占比    |
| 上盖   | 42,909.62  | 40.05%  | 52,523.96  | 40.96%  | 42,900.18  | 39.02%  | 33,260.44 | 38.91%  |
| 下盖   | 28,545.72  | 26.64%  | 31,511.00  | 24.57%  | 26,545.20  | 24.15%  | 22,326.48 | 26.12%  |
| 合计   | 107,139.67 | 100.00% | 128,245.78 | 100.00% | 109,931.51 | 100.00% | 85,487.90 | 100.00% |

### 1、主要产品定价依据

报告期内，公司主件产品的单位售价情况如下表所示：

单位：元/件

| 项目   | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|------|-----------|--------|--------|--------|
| 单位售价 | 22.27     | 21.64  | 20.13  | 17.46  |

公司主要产品按背盖、前框、上盖、下盖划分单位售价及变动情况如下：

单位：元/件

| 产品名称 | 2021年1-9月 |        | 2020年度 |        | 2019年度 |        | 2018年度 |
|------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|      | 单位售价      | 变动幅度   | 单位售价   | 变动幅度   | 单位售价   | 变动幅度   | 单位售价   |
| 背盖   | 26.96     | 4.87%  | 25.71  | 4.78%  | 24.54  | 30.46% | 18.81  |
| 前框   | 9.52      | 9.79%  | 8.67   | 22.64% | 7.07   | 3.42%  | 6.84   |
| 上盖   | 28.73     | -4.64% | 30.12  | 0.26%  | 30.04  | 11.84% | 26.86  |
| 下盖   | 21.65     | 7.23%  | 20.19  | 3.68%  | 19.48  | 4.39%  | 18.66  |

报告期内，公司承接订单时一般按照成本加成的原则报价。公司产品型号众多，下游客户按主件产品中的四大件（背盖、前框、上盖、下盖）分别选择供应商，因此公司按照单件产品成本加成进行报价。主要考虑以下几点要素：①机器设备等固定资产的前期投入成本；②模具开发等新机种开发投入；③塑胶原料、铝合金材料、薄膜、电子件及其他辅料单位成本；④单位人工成本；⑤对细节处理工艺的特殊要求；⑥各制程、工艺的预估生产良率。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。

报告期内，公司主件产品单位售价整体呈上升趋势，主要系受汇率波动、制程工艺趋向复杂、原材料成本及人工成本上升以及产品结构变化的影响，具有其合理性，具体分析如下：

(1) 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%；从结构件模组的主件构成看，2019 年度背盖、前框、上盖和下盖单位售价较 2018 年度分别上升 30.46%、3.42%、11.84%和 4.39%。主要系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，2019 年度同时包含喷漆和溅镀工艺的结构件模组主件收入由 2018 年度的 1,850.50 万元上升至 4,195.72 万元，2019 年度含采购成本较高的电子件的背盖和上盖收入由 2018 年度的 21,333.42 万元上升至 29,944.71 万元，占主件收入的比重由 24.95%上升至 27.24%，制程及附加值高的配件增加造成成本上升，因此单位售价提升。同时，2018 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单位售价。

(2) 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%；从结构件模组的主件构成看，2020 年度背盖、前框、上盖和下盖单位售价分别较 2019 年度上升 4.78%、22.64%、0.26%和 3.68%。单位售价上升主要受喷漆等特殊工艺订单增加影响，主件的喷漆件平均单价高于非喷漆件，其收入占比由 2019 年度的 12.43%上升至 **2020 年度的 34.23%**；同时受笔记本电脑更新换代的周期较短影响，每一机型笔记本电脑结构件模组的量产销售周期也较短，公司 2020 年度主件销售涉及的机型达百余种，不同销售价位产品结构变化亦会造成单位售价的变动。2020 年度前框单位售价上升幅度较高主要系自 2020 年起公司双色塑胶结构件订单增加，所使用的原材料成本上升带动单位售价上升。

(3) 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%；从结构件模组的主件构成看，2021 年 1-9 月背盖、前框和下盖单位售价分别较 2020 年度上升 4.87%、9.79%和 7.23%，上盖较上年下降 4.64%。主要系，一方面，金属结构件单位售价高于塑胶结构件单位售价，而 2021 年 1-9 月金属结构件主件收入占比由 2020 年度的 4.44%上升至 12.06%；同时，受当年原材料成本、人工成本上升影响，带动结构件模组单位售价上涨；另一方面，2020 年度、2021 年 1-9 月，美元兑人民币即期汇率的平均值分别为 6.90、6.47，汇率的下降使得产品单位售价上升幅度降低。2021 年 1-9 月上盖单价下降 4.64%，主

要受产品机种类型变化以及含电子件产品占比小幅下降影响。

## 2、成本构成

报告期内，公司主件产品的单位成本情况如下表所示：

单位：元/件

| 项目   | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|------|-----------|--------|--------|--------|
| 单位成本 | 19.77     | 18.44  | 16.46  | 14.95  |

公司主要产品按背盖、前框、上盖、下盖划分单位成本及变动情况如下

单位：元/件

| 产品名称 | 2021年1-9月 |        | 2020年度 |        | 2019年度 |        | 2018年度 |
|------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|      | 单位成本      | 变动幅度   | 单位成本   | 变动幅度   | 单位成本   | 变动幅度   | 单位成本   |
| 背盖   | 25.31     | 11.43% | 22.71  | 13.07% | 20.09  | 22.28% | 16.43  |
| 前框   | 8.04      | 18.82% | 6.77   | 22.66% | 5.52   | -2.64% | 5.67   |
| 上盖   | 25.84     | -1.91% | 26.34  | 4.22%  | 25.28  | 6.46%  | 23.74  |
| 下盖   | 18.18     | 11.19% | 16.35  | 5.72%  | 15.46  | 2.19%  | 15.13  |

报告期内，公司主件产品的单位成本逐年呈上升趋势，其产品成本主要包括直接材料、直接人工和制造费用，其中直接材料占比最大，是影响主营业务成本的最重要因素。因报告期内成本构成因素变化影响，公司主件产品的单位成本上升具有合理性，具体分析如下：

(1) 2019年度结构件模组主件平均单位成本较2018年度上升1.51元/件，增幅为10.10%；从结构件模组的主件构成看，2019年度背盖、上盖和下盖单位成本分别较2018年度上升22.28%、6.46%和2.19%，前框较上年下降2.64%。主要系受到产品生产工艺趋向复杂的影响，当期含喷漆、溅渡、咬花工艺的订单数量占比上升，同时含采购成本较高的电子件的背盖和上盖收入占比上升，因此消耗的材料及人工成本上升；另一方面，报告期内，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%，2019年度与2018年度相比，美元兑人民币的平均汇率由2018年度的6.62上升到2019年度的6.91，对公司塑胶原料、电子件等原材料采购单价均有一定影响。

(2) 2020 年度结构件模组主件平均单位成本较 2019 年度上升 1.98 元/件，增幅为 12.00%；从结构件模组的主件构成看，2020 年度背盖、前框、上盖和下盖单位成本分别较 2019 年度上升 13.07%、22.66%、4.22%和 5.72%。一方面，由于公司自 2020 年起执行新收入准则，将运输及仓储等费用归集至制造费用中进行分摊，使得公司产品单位成本进一步上涨，导致公司销售毛利率下降约 1.29%；另一方面，在不同年份由于生产机型的变动，公司所销售的主件产品也存在一定变动，价位适中、销量较大的中低端畅销机型，其生产成本一般较低；价位相对较高、部分工艺定制化生产的中高端机型所投入材料、人力成本一般较大、工序较为复杂，则生产成本相对较高。2020 年度如 GY550、FT490、GS752 等中高端或工艺较复杂机型销量上升，平均成本达到 39.27 元/件，其成本占 2019 年度主件成本的比重由 0.05%上升至 2020 年度的 9.62%。2020 年度前框单位成本增幅较高主要系自 2020 年起公司双色塑胶结构件订单增加，因单色结构件主要塑胶原料为 PC/ABS，而双色结构件内侧使用 PC/ABS、外侧使用 TPU，2020 年度 PC/ABS 的平均采购单价为 19.22 元，TPU 的平均采购单价为 35.26 元，因此原材料成本上升。

(3) 2021 年 1-9 月结构件模组主件平均单位成本较 2020 年度上升 1.34 元/件，增幅为 7.26%；从结构件模组的主件构成看，2021 年 1-9 月背盖、前框和下盖单位成本分别较 2020 年度上升 11.43%、18.82%和 11.19%，上盖较上年下降 1.91%。主要系 2021 年 1-9 月，占公司采购总额超过 20%的主要原材料塑胶原料受原油价格上升影响，采购单价由 2020 年的 20.19 元上升至 24.37 元，上升幅度为 20.70%，影响了整体的产品采购成本；同时笔记本电脑结构件生产业务具有劳动密集的特点，在结构件的生产工序中存在大量的辅助性岗位，相关岗位用工需求大、人员流动性高，公司采用劳务外包的方式应对部分用工需求，最近一期末劳务外包平均单价上升，因此直接人工成本有所上升。从产品生产看，一方面，由于机器设备等长期资产规模上升，而报告期内产能利用率有所下降未达到较为饱和状态，单位固定成本相对较高；另一方面，由于金属结构件生产的制程长，且目前产量相对塑胶结构件小、产品良率尚未达到预期，生产过程中的消耗及报废损失亦会导致制造费用水平的上升。2021 年 1-9 月前框单位成本上升 18.82%，主要受双色结构件销量持续上升影响；同期上盖下降 1.91%，主要受产

品机种类型变化以及含电子件产品占比小幅下降影响。

### 3、对毛利率下降的影响比重

报告期各期，公司主件产品单位售价、单位成本、毛利率以及相关变动影响情况如下表所示：

单位：元/件、%

| 项目   | 2021年1-9月 |        | 2020年度 |        | 2019年度 |        | 2018年度 |
|------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|      | 金额/毛利率    | 变动率/变动 | 金额/毛利率 | 变动率/变动 | 金额/毛利率 | 变动率/变动 | 金额/毛利率 |
| 单位售价 | 22.27     | 2.95   | 21.64  | 7.49   | 20.13  | 15.29  | 17.46  |
| 单位成本 | 19.77     | 7.26   | 18.44  | 12.00  | 16.46  | 10.10  | 14.95  |
| 毛利率  | 11.22     | -3.57  | 14.79  | -3.42  | 18.21  | 3.83   | 14.38  |

由上表可知，公司主件产品单位售价及单位成本均处于持续上升趋势，但单位售价上涨幅度小于单位成本的上涨幅度。

报告期内，单位售价上涨的驱动因素包括金属类产品占比上升、高附加值塑胶类产品占比上升、美元汇率短期上涨（突出表现于2019年上半年）等，单位售价上涨的对冲因素主要为低附加值产品占比上升、美元汇率下跌（突出表现于2020年下半年至今）。

报告期内，单位成本上涨的驱动因素包括金属结构件及电子类原材料占比上升、原材料价格上涨、人工成本上升、美元汇率短期上涨（突出表现于2019年上半年）、良品率及产能利用率不足；单位成本上涨的对冲因素主要为良品率提高、产能利用率提高，美元汇率下跌（由于美元采购占比较少且定价及结算周期短于销售，故对冲效果有限）。

关于毛利率下降的影响因素，具体分析如下：

#### （1）美元汇率下跌的影响

美元汇率波动通过直接影响发行人的收入和成本进而影响发行人毛利率，关于美元汇率下跌对发行人业绩的影响机制，参见本回复报告之“一、关于美元汇率波动对发行人业绩影响机制的专项说明”。关于美元汇率下跌对发行人毛利率的影响比重测算如下：

### A. 汇率敏感性分析

报告期内,美元兑人民币即期汇率的平均值分别为6.62、6.91、6.90和6.47,2019至2021年1-9月各期相对上期汇率的变动比例分别为-1.99%、4.38%、-0.14%和-6.23%。汇率变动对公司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 |
| 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。

由上表可知,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,即若汇率不利波动3%或5%时,结构件模组产品的毛利率将同时降低1.82%或3.04%。因此在最近一期美元兑人民币汇率持续下降6.23%的情况下,结构件模组产品的毛利率将下降约3.78%,汇率变动对毛利率的下滑影响较大,进而导致净利润下降。

### B. 汇率替代分析

自 2020 年下半年起，美元兑人民币汇率持续下行，在不考虑其他影响因素的前提下，假设本期收入内含汇率较上期不发生波动，按照上期的收入内含汇率模拟计算的主营业务的毛利率情况如下表所示：

单位：万美元、万元

| 项目                         | 2021 年 1-9 月 | 2020 年度    | 2019 年度    |
|----------------------------|--------------|------------|------------|
| 美元结算销售收入金额（美元）             | 17,653.21    | 20,502.92  | 17,607.80  |
| 对应人民币销售收入金额（人民币）           | 114,198.85   | 141,674.80 | 122,332.21 |
| 对应人民币销售成本金额（人民币）           | 97,810.42    | 118,151.09 | 99,273.42  |
| 主营业务毛利率                    | 11.88%       | 16.13%     | 18.75%     |
| 收入内含汇率（注 1）                | 6.4690       | 6.9100     | 6.9476     |
| 假设以上期收入内含汇率为基准对收入影响金额      | 7,784.57     | 771.52     | /          |
| 假设以上期收入内含汇率为基准对成本影响金额（注 2） | 1,260.93     | 170.43     | /          |
| 修正后主营业务毛利率                 | 16.19%       | 16.45%     | /          |
| 对主营业务毛利率影响                 | 4.31%        | 0.31%      | /          |

注 1：收入内含汇率是指根据取得的外币收入计算得出的内含汇率，收入内含汇率=美元结算对应的人民币营业收入/美元结算销售收入。

注 2：以上年收入内含汇率为基准对成本影响金额=对应人民币销售成本金额（人民币）x 材料占生产成本比重 x 境外采购占比 x（上期收入内含汇率/当期收入内含汇率-1）

如上表所示，2021 年 1-9 月，若使用上期收入内含汇率 6.9100 替代当期收入内含汇率 6.4690，收入将增加 7,784.57 万元，成本将增加 1,260.93 万元，在此种假设下，毛利率将增长 4.31 个百分点。因此可知，美元汇率下降对发行人净利润影响较大。

## （2）固定成本分摊增加的影响

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，公司为满足下游客户对产能、备货的考察要求，并结合行业市场的发展趋势，不断提升固定资产投入。报告期内，公司固定资产总额持续增长，固定资产账面原值分别为 34,500.93 万元、47,922.18 万元、64,213.21 万元和 69,125.97 万元，其中各期机器设备原值分别为 22,044.90 万元、26,298.27 万元、35,150.47 万元和 39,512.43 万元，复合增长率为 21.47%。报告期内，因疫情及新增产能

尚未完全利用影响，公司产能利用率呈现下降趋势，具体数据如下：

单位：万件

| 年度        | 产能       | 产量       | 销量       | 产能利用率  | 产销率    |
|-----------|----------|----------|----------|--------|--------|
| 2021年1-9月 | 6,976.00 | 5,127.58 | 4,809.97 | 73.51% | 93.81% |
| 2020年度    | 7,701.00 | 6,481.45 | 5,927.22 | 84.16% | 91.45% |
| 2019年度    | 6,125.00 | 5,552.42 | 5,461.79 | 90.66% | 98.37% |
| 2018年度    | 5,490.00 | 5,001.57 | 4,895.75 | 91.10% | 97.88% |

最近一年一期，因固定资产及折旧费用持续上升，在不考虑其他影响因素的前提下，假设单位营业收入对应的制造费用-折旧费用较上期不发生波动，按照上期单位营业收入对应的制造费用-折旧费用模拟计算的主营业务收入的毛利率情况如下所示：

单位：万元

| 项目                 | 2021年1-9月  | 2020年度     | 2019年度     |
|--------------------|------------|------------|------------|
| 主营业务收入             | 122,075.17 | 150,574.73 | 125,840.35 |
| 制造费用-折旧费用          | 3,261.23   | 3,184.60   | 2,470.63   |
| 制造费用-折旧费用/营业收入     | 0.0267     | 0.0211     | 0.0196     |
| 以上期比例为基准对制造费用的影响金额 | -679.39    | -228.36    | /          |
| 对主营业务毛利率影响         | 0.56%      | 0.15%      | /          |

由上表可见，最近一年及一期，因固定资产金额上升，相关折旧摊销金额增加，单位收入对应的制造费用-折旧费用分摊金额上升，导致主营业务毛利率的下降，2021年1-9月对主营业务毛利率影响为下降0.56%。

### (3) 原材料价格上涨的影响

报告期内，公司主要原材料采购情况如下：

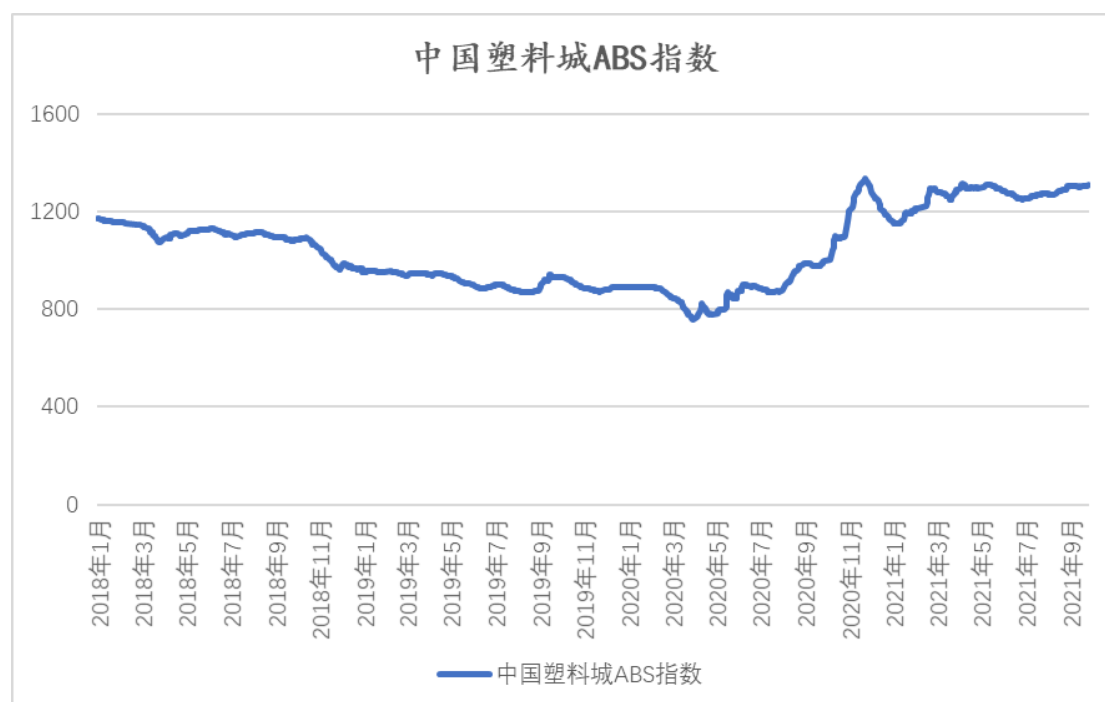
单位：万元、%、元/公斤，元/件等

| 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。因最近原油价格上升导致化工原材料价格上涨，公司最近一期的塑胶原料及薄膜采购单价均有所上浮。2021年1-9月，占公司采购总额超过20%的主要原材料塑胶原料受原油价格上升影响，采购单价由2020年的20.19元上升至2021年1-9月的24.37元，上升幅度为20.70%。2018年-2021年9月，中国塑料城ABS指数变动如下图，自2020年下半年起该指数持续走高。



注：数据来源于同花顺中国塑料城ABS指数

最近一年一期，因主要原材料塑胶原料采购价格持续上升，在不考虑其他影响因素的前提下，假设塑胶原料采购单价较上期不发生波动，按照上期塑胶原料模拟计算的结构件模组产品的毛利率情况如下所示：

单位：万元

| 项目                        | 2021年1-9月  | 2020年度     | 2019年度     |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| 结构件模组产品收入                 | 115,644.14 | 144,173.72 | 121,462.76 |
| 结构件模组产品成本                 | 102,330.26 | 122,075.74 | 99,006.39  |
| 结构件模组产品毛利率                | 11.51%     | 15.33%     | 18.49%     |
| 塑胶原料单价                    | 24.37      | 20.19      | 20.56      |
| 假设以上年塑胶原料单价为基准对成本影响金额(注1) | -2,183.47  | 308.72     | /          |
| 修正后结构件模组产品毛利率             | 13.40%     | 15.11%     | /          |
| 对结构件模组产品毛利率影响             | 1.89%      | -0.21%     | /          |

注1：以上年塑胶原料单基准价为对成本影响金额=结构件模组成本金额(人民币)×材料占生产成本比重×塑胶原料采购占当期采购总额的比重×(上期塑胶原料单价/当期塑胶原料单价-1)

由上表可见，最近一年及一期，因塑料原料采购金额上升，公司采购及产品成本增加，导致结构件模组产品的毛利率下降，2021年1-9月，该项因素对结构件模组产品毛利率影响为下降1.89%，对主营业务毛利率影响为1.79%。

#### (4) 运输费用重分类的影响

公司自2020年1月1日起适用新收入准则，将原计入销售费用中的运输费、仓储费、报关费等费用计入营业成本，造成2020年度主营业务毛利率的下滑。最近一年及一期，还原新收入准则影响前后的毛利率变动如下所示：

| 项目      | 2021年1-9月 |        | 2020年度 |        | 2019年度 | 2018年度 |
|---------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
|         | 还原前       | 还原后    | 还原前    | 还原后    |        |        |
| 主营业务毛利率 | 11.88%    | 13.29% | 16.13% | 17.43% | 18.75% | 17.30% |

综上所述，公司2020年度、2021年1-9月在剔除运输费、仓储费、报关费等重分类影响后，主营业务毛利率分别下降1.29%、1.41%。还原后，2020年度主营业务毛利率较2019年度波动相对较小，2021年1-9月主营业务毛利率下降幅度较大，主要系受上文所分析的2020年下半年起汇率下降因素影响。

综上，发行人2021年1-9月及2020年毛利率下滑受诸多因素影响，核心因素为美元汇率下跌，其他因素主要包括固定成本分摊、原材料价格上涨、运输费用重分类等，综合导致最近一年及一期毛利率下降。

(二) 与同行可比公司毛利率变动情况及变动原因是否存在差异及差异原因；

### 1、同行可比公司的主营业务及主要产品

| 公司名称 | 主营业务  | 主要产品   |
|------|---|--|
| 春秋电子 | 春秋电子的主要业务为消费电子产品结构件模组及相关精密模具的研发、设计、生产和销售，是笔记本电脑结构件供应商中较少的拥有自主模具设计生产能力的生产企业。                     | 笔记本电脑及其他电子消费品的结构件模组及相关精密模具                               |
| 胜利精密 | 公司是一家以精密制造为基石，智能制造和新能源业务为驱动的科技服务型企业集团，行业主要覆盖 3C 消费电子、智能制造和新能源汽车领域。                              | 移动终端产品的结构件模组、智能制造相关产品、新能源相关产品                            |
| 长盈精密 | 长盈精密主营业务为开发、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。                         | 消费类电子精密结构件及模组，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，机器人及工业互联网相关产品 |
| 巨腾国际 | 巨腾国际自成立以来一直主要从事生产及销售笔记本型计算机外壳及手持装备外壳业务，是一家专业 3C 产品机构制造商，其后积极拓展生产线，亦制造及销售 LCD 个人计算机、数码相机及游戏机的外壳。 | 笔记本电脑、二合一电脑、平板电脑外壳，及手持装置外壳                               |
| 通达宏泰 | 通达宏泰是一家提供一站式手提电脑、平板电脑外壳及便携式充电器及路由器外壳等其他配件的制造解决方案供应商。  | 各类手提电脑、平板电脑外壳和部件   |
| 发行人  | 发行人主要从事消费电子产品结构件模组及相关精密模具的研发、设计、生产和销售，致力于为客户提供消费电子产品从设计、模具制造到结构件模组生产的综合服务。                      | 笔记本电脑结构件模组及相关精密模具  |

### 2、与同行可比公司毛利率相关情况

报告期内，公司主要产品为笔记本电脑结构件模组及相关精密模具，其中，结构件模组收入占主营业务收入的 94% 以上，其毛利占主营业务毛利的 90% 以上，为公司收入及毛利的主要来源。报告期各期，公司结构件模组业务毛利率与同行业可比公司可比业务毛利率对比分析如下：

| 公司名称 | 股票代码      | 2021 年 1-9 月<br>毛利率 | 2020 年度<br>毛利率 | 2019 年度<br>毛利率 | 2018 年度<br>毛利率 |
|------|-----------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| 春秋电子 | 603890.SH | 15.92%              | 17.25%         | 18.64%         | 17.43%         |
| 胜利精密 | 002426.SZ | 17.25%              | 10.63%         | 13.52%         | 11.99%         |

| 公司名称 | 股票代码      | 2021年1-9月<br>毛利率 | 2020年度<br>毛利率 | 2019年度<br>毛利率 | 2018年度<br>毛利率 |
|------|-----------|------------------|---------------|---------------|---------------|
| 长盈精密 | 300115.SZ | 25.53%           | 22.76%        | 15.18%        | 17.21%        |
| 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%           | 12.25%        | 12.78%        | 15.26%        |
| 本公司  | 300956.SZ | 11.51%           | 15.33%        | 18.49%        | 16.89%        |

数据来源：同行业上市公司数据取自 wind 或其年度报告。

注：可比业务毛利率根据可比业务收入计算，同行业上市公司可比业务数据选取口径：胜利精密 2018 年数据为其主营业务收入中智能终端结构模组收入、2019 年数据为其主营业务收入中移动终端业务之移动终端产品收入、2020 年数据为其主营业务收入中移动终端业务收入（含移动终端产品业务和渠道服务业务），春秋电子为其主营业务收入中 PC 及智能终端结构件收入，长盈精密为其主营业务收入中消费类电子精密结构件及模组收入，巨腾国际、通达宏泰为其主营业务收入；2021 年 1-9 月因未披露相关数据，可比公司数据均为营业收入。

报告期内，公司笔记本电脑结构件模组毛利率呈现先上升后下降的趋势，具体分析如下：（1）2019 年度，公司结构件模组毛利率较 2018 年度上升 1.60%，主要受产品产销规模的扩大摊薄固定成本、产品结构变化及美元兑人民币汇率升值影响；（2）2020 年度，公司结构件模组毛利率较 2019 年度下降 3.16%，主要受新收入准则执行、产品结构变化及美元兑人民币汇率下行影响；（3）2021 年 1-9 月，公司结构件模组毛利率较 2020 年度下降 3.82%，主要受美元兑人民币汇率下行、固定成本分摊、原材料价格上涨等因素影响。

报告期内同行业各公司毛利率变动情况及原因，分别分析如下：

（1）春秋电子：报告期内，春秋电子可比业务毛利率水平呈现先升后降的趋势，与公司变动情况相近。2019 年度春秋电子可比业务毛利率较 2018 年度上升 1.21%，主要受益于产品需求上升及高端材质产品占比提升。2020 年度和 2021 年 1-9 月可比业务毛利率出现下滑，下滑幅度分别为 1.39%、1.33%，2020 年度毛利率下滑主要是受汇率波动及会计政策变更运输费用计入成本影响，2021 年 1-9 月主要是美元汇率下跌、原材料涨价，影响结构件收入及成本，造成毛利率下降。

（2）胜利精密：报告期内，胜利精密可比业务毛利率水平呈现波动变化趋势。2019 年度胜利精密可比业务毛利率较 2018 年度上升 1.53%，主要是由于其

移动终端产品包括精密金属结构件、塑胶结构件、玻璃盖板、AR 减反射镀膜等不同材质的定制化结构件模组产品，2019 年度缩减关停产能利用低下、固定成本偏高的 3D 盖板玻璃项目，移动终端产品毛利率有所回升。2020 年度该公司未披露移动终端产品收入情况，包含移动终端产品业务及渠道业务的移动终端业务毛利率为 10.63%，较上年同类业务毛利率的 6.33% 上升 4.30%，主要系收购子公司中晟精密及关停 3D 盖板玻璃项目的影响。2021 年 1-9 月，受益于业务范围的调整和优化，胜利精密加速收缩非战略性业务，并剥离低效资产，同时推进协同资产的收购，综合毛利率不断回升。

(3) 长盈精密：报告期内，长盈精密可比业务毛利率水平呈现先下降后上升的趋势。2019 年度长盈精密可比业务毛利率较 2018 年度下降 2.03%，主要系消费类电子精密结构件业务总量下滑影响，该项业务营业收入较上年同期下滑 22.67%，成本下降 20.78%，导致毛利率降低。2020 年度长盈精密可比业务毛利率较上年上升 7.58%，主要受益于客户结构和产品结构的优化，其承接了大量国际大客户的新项目，并加大拓展非手机类电子零组件业务市场，同时自动化水平不断提升。2021 年 1-9 月综合毛利率较上年的 25.53% 下降了 2.77%，主要系铝材、铜材及部分化工原材料价格上涨。

(4) 巨腾国际：报告期内，巨腾国际毛利率水平呈现持续上升的趋势。2019 年度巨腾国际毛利率较 2018 年度上升 0.92%，主要受益于本年度人民币兑港币与 2018 年同期相比贬值约 4.5%，导致集团以人民币计价的生产成本减少。2020 年度，巨腾国际毛利率较 2019 年度上升 1.47%，主要系受疫情影响网上办公学习成为一大趋势，销售存货的出货数量上升。

(5) 通达宏泰：报告期内，通达宏泰毛利率水平呈现持续下降的趋势。2019 年度通达宏泰毛利率较 2018 年度下降 14.02%，主要系面对激烈的市场竞争，通达宏泰为了维持市场份额、保持产品竞争力，通过调整产品售价提高营业收入，2019 年度其产品平均售价出现下降；同时 2019 年度存货拨备金额较以前年度大幅增加，当年存货拨备金额较上年增加约 22.70 百万港元，一定程度上拉低了其毛利率水平。2020 年度通达宏泰毛利率较 2019 年度下降 7.43%，主要受 2020 年度新冠疫情，以及美元兑人民币汇率下降影响。

综上所述，影响发行人及同行可比公司毛利率变动的因素主要包括汇率波动、原材料价格上涨、产品结构变化等。发行人结构件模组毛利率与主营业务最为相近的春秋电子的变动情况保持一致，与其他同行可比公司可比业务毛利率的变动情况均存在一定差异，主要系因各公司发展战略、订单数量、产品应用领域和客户结构等因素存在差异，具有合理性。

### 三、各期间费用变动的详细情况、与同期业务规模是否匹配；

#### （一）各期间费用金额及占营业收入比例及同行业比较

##### 1、各期间费用金额及占营业收入比例

报告期内，公司期间费用金额及其占营业收入比例变动情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2021年1-9月         |              | 2020年度            |              |
|---------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|               | 金额                | 占比           | 金额                | 占比           |
| 销售费用          | 947.06            | 0.77%        | 987.62            | 0.65%        |
| 管理费用          | 3,278.26          | 2.67%        | 2,975.31          | 1.97%        |
| 研发费用          | 4,700.66          | 3.83%        | 4,913.06          | 3.25%        |
| 财务费用          | 619.12            | 0.50%        | 3,710.25          | 2.45%        |
| <b>期间费用合计</b> | <b>9,545.09</b>   | <b>7.78%</b> | <b>12,586.24</b>  | <b>8.32%</b> |
| <b>营业收入</b>   | <b>122,713.25</b> |              | <b>151,217.13</b> |              |
| 项目            | 2019年度            |              | 2018年度            |              |
|               | 金额                | 占比           | 金额                | 占比           |
| 销售费用          | 2,665.43          | 2.11%        | 2,182.02          | 2.10%        |
| 管理费用          | 3,127.31          | 2.48%        | 3,018.21          | 2.91%        |
| 研发费用          | 4,055.06          | 3.21%        | 2,393.27          | 2.31%        |
| 财务费用          | 519.89            | 0.41%        | -179.53           | -0.17%       |
| <b>期间费用合计</b> | <b>10,367.69</b>  | <b>8.21%</b> | <b>7,413.97</b>   | <b>7.15%</b> |
| <b>营业收入</b>   | <b>126,221.76</b> |              | <b>103,750.77</b> |              |

报告期各期，公司期间费用分别为 7,413.97 万元、10,367.69 万元、12,586.24 万元和 9,545.09 万元，占营业收入的比例分别为 7.15%、8.21%、8.32%和 7.78%。报告期内，期间费用占营业收入比例稳定，未发生重大变化，与同期业务规模相匹配。

## 2、公司与同行业上市公司期间费用率对比情况

公司与同行业上市公司期间费用率对比情况如下：

| 公司名称  | 上市代码      | 2021年1-9月    | 2020年度       | 2019年度       | 2018年度       |
|-------|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|       |           | 销售费用率        |              |              |              |
| 春秋电子  | 603890.SH | 0.40%        | 0.40%        | 1.53%        | 1.80%        |
| 胜利精密  | 002426.SZ | 4.74%        | 2.80%        | 3.81%        | 2.41%        |
| 长盈精密  | 300115.SZ | 2.02%        | 1.71%        | 1.50%        | 1.42%        |
| 巨腾国际  | 03336.HK  | —            | 1.55%        | 1.50%        | 1.38%        |
| 通达宏泰  | 02363.HK  | —            | 1.92%        | 1.92%        | 2.77%        |
| 平均值   |           | <b>2.39%</b> | <b>1.68%</b> | <b>2.05%</b> | <b>1.96%</b> |
| 本公司   |           | <b>0.77%</b> | <b>0.65%</b> | <b>2.11%</b> | <b>2.10%</b> |
| 公司名称  | 上市代码      | 管理费用率        |              |              |              |
| 春秋电子  | 603890.SH | 3.03%        | 2.78%        | 3.83%        | 3.79%        |
| 胜利精密  | 002426.SZ | 6.53%        | 4.16%        | 3.59%        | 2.32%        |
| 长盈精密  | 300115.SZ | 8.32%        | 6.98%        | 6.27%        | 5.68%        |
| 巨腾国际  | 03336.HK  | —            | 6.95%        | 7.48%        | 7.82%        |
| 通达宏泰  | 02363.HK  | —            | 13.87%       | 12.14%       | 13.54%       |
| 平均值 1 |           | <b>5.96%</b> | <b>6.95%</b> | <b>6.66%</b> | <b>6.63%</b> |
| 平均值 2 |           | <b>5.96%</b> | <b>4.64%</b> | <b>4.56%</b> | <b>3.93%</b> |
| 发行人   |           | <b>2.67%</b> | <b>1.97%</b> | <b>2.48%</b> | <b>2.91%</b> |
| 公司名称  | 上市代码      | 研发费用率        |              |              |              |
| 春秋电子  | 603890.SH | 3.72%        | 3.54%        | 4.69%        | 4.20%        |
| 胜利精密  | 002426.SZ | 5.69%        | 2.80%        | 3.62%        | 2.14%        |
| 长盈精密  | 300115.SZ | 11.24%       | 9.00%        | 9.70%        | 8.88%        |
| 巨腾国际  | 03336.HK  | —            | —            | —            | —            |
| 通达宏泰  | 02363.HK  | —            | 4.71%        | 4.04%        | 4.46%        |
| 平均值   |           | <b>6.89%</b> | <b>5.01%</b> | <b>5.51%</b> | <b>4.92%</b> |
| 本公司   |           | <b>3.83%</b> | <b>3.25%</b> | <b>3.21%</b> | <b>2.31%</b> |

注：港股上市公司巨腾国际、通达宏泰管理费用中包含研发费用。算术平均值 1 为包含巨腾国际、通达宏泰数据的平均值；算术平均值 2 为剔除巨腾国际、通达宏泰数据的平均值。

2018 年度、2019 年度公司销售费用率略高于同行业上市公司平均水平，主要是由于公司处于快速发展期，在业务开拓、客户关系维护等方面投入较多所致。

2020 年度及 2021 年 1-9 月销售费用率较报告期前期有所下降，与春秋电子变动趋势一致，主要系根据新收入准则的相关规定，公司将属于合同履行成本的仓储费、运输费、出口报关及代理费调整至营业成本核算所致。

报告期各期，公司管理费用率分别为 2.91%、2.48%、1.97% 和 2.67%，低于同行业可比公司水平，主要受到管理人员职工薪酬、折旧摊销等因素影响，总体低于同行业可比公司平均值。

报告期各期，公司的研发费用率逐年增加，但截至目前仍低于同行业上市公司平均水平。随着公司面临行业竞争的不断加剧，公司立足于深耕现有客户资源，挖掘潜在合作机会，报告期内，公司持续加大与客户共同开发新机型的合作力度，不断增加研发投入，研发费用占营业收入的比例不断增加，研发投入规模与产品规模相匹配，符合公司的实际生产经营情况。

## （二）各期间费用变动的详细情况

### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用的具体构成如下：

单位：万元

| 项目            | 2021 年 1-9 月  |                | 2020 年度       |                |
|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|               | 金额            | 占比             | 金额            | 占比             |
| 业务招待费         | 458.92        | 48.46%         | 467.87        | 47.37%         |
| 职工薪酬          | 222.83        | 23.53%         | 284.26        | 28.78%         |
| 仓储费           | —             | 0.00%          | —             | 0.00%          |
| 运输费           | —             | 0.00%          | —             | 0.00%          |
| 出口报关及代理费      | —             | 0.00%          | —             | 0.00%          |
| 其他            | 265.31        | 28.01%         | 235.50        | 23.84%         |
| <b>销售费用合计</b> | <b>947.06</b> | <b>100.00%</b> | <b>987.62</b> | <b>100.00%</b> |
| 项目            | 2019 年度       |                | 2018 年度       |                |
|               | 金额            | 占比             | 金额            | 占比             |
| 业务招待费         | 512.54        | 19.23%         | 456.69        | 20.93%         |
| 职工薪酬          | 237.12        | 8.90%          | 210.25        | 9.64%          |
| 仓储费           | 846.23        | 31.75%         | 658.41        | 30.17%         |
| 运输费           | 812.79        | 30.49%         | 598.03        | 27.41%         |



|               |                 |                |                 |                |
|---------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 出口报关及代理费      | 186.89          | 7.01%          | 161.05          | 7.38%          |
| 其他            | 69.87           | 2.62%          | 97.59           | 4.47%          |
| <b>销售费用合计</b> | <b>2,665.43</b> | <b>100.00%</b> | <b>2,182.02</b> | <b>100.00%</b> |

报告期各期，公司销售费用总额分别为 2,182.02 万元、2,665.43 万元、987.62 万元和 947.06 万元，销售费用占营业收入的比例分别为 2.10%、2.11%、0.65% 和 0.77%。公司销售费用主要包括业务招待费、职工薪酬等。2020 年度公司销售费用较 2019 年下降 1,677.81 万元，主要系根据新收入准则的相关规定，公司将属于合同履行成本的仓储费、运输费、出口报关及代理费调整至营业成本核算所致。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用的具体构成如下：

单位：万元

| 项目        | 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             |
| 职工薪酬      | 1,185.30        | 36.16%         | 1,341.68        | 45.09%         | 1,311.26        | 41.93%         | 1,184.91        | 39.26%         |
| 业务招待费     | 441.03          | 13.45%         | 300.82          | 10.11%         | 147.71          | 4.72%          | 118.05          | 3.91%          |
| 折旧摊销      | 412.38          | 12.58%         | 508.99          | 17.11%         | 443.43          | 14.18%         | 352.72          | 11.69%         |
| 中介机构费     | 313.51          | 9.56%          | 83.07           | 2.79%          | 158.94          | 5.08%          | 151.59          | 5.02%          |
| 咨询服务费     | 222.01          | 6.77%          | 157.47          | 5.29%          | 185.61          | 5.94%          | 379.05          | 12.56%         |
| 水电费       | 159.69          | 4.87%          | 157.69          | 5.30%          | 111.46          | 3.56%          | 93.03           | 3.08%          |
| 办公费       | 105.19          | 3.21%          | 131.50          | 4.42%          | 120.82          | 3.86%          | 90.06           | 2.98%          |
| 修理费       | 29.41           | 0.90%          | 45.66           | 1.53%          | 82.79           | 2.65%          | 103.63          | 3.43%          |
| 车辆费       | 63.07           | 1.92%          | 65.83           | 2.21%          | 102.59          | 3.28%          | 123.65          | 4.10%          |
| 差旅费       | 36.53           | 1.11%          | 41.15           | 1.38%          | 72.42           | 2.32%          | 108.20          | 3.59%          |
| 股份支付      | -               | 0.00%          | 9.66            | 0.32%          | 134.95          | 4.32%          | 28.00           | 0.93%          |
| 其他        | 310.14          | 9.46%          | 131.78          | 4.43%          | 255.33          | 8.16%          | 285.30          | 9.45%          |
| <b>合计</b> | <b>3,278.26</b> | <b>100.00%</b> | <b>2,975.31</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,127.31</b> | <b>100.00%</b> | <b>3,018.21</b> | <b>100.00%</b> |

公司管理费用主要由职工薪酬、业务招待费、咨询服务费、折旧摊销、中介机构费、水电费等项目组成。报告期各期，公司管理费用金额分别为 3,018.21 万元、3,127.31 万元、2,975.31 万元和 3,278.26 万元，管理费用占当期营业收入

的比例分别为 2.91%、2.48%、1.97%和 2.67%，2018 年度至 2020 年度管理费用占当期营业收入的比例逐年下降，主要系公司收入规模扩大，管理费用较为稳定所致；2021 年 1-9 月管理费用较上年同期增长 1,093.04 万元，占当期营业收入的比例上升，主要系公司首次公开发行股票募集资金并上市相关招待费、中介机构费用增加所致。

### 3、研发费用

报告期内，公司研发费用的具体构成如下：

单位：万元

| 项目            | 2021 年 1-9 月    |                | 2020 年度         |                |
|---------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|               | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 职工薪酬          | 2,633.69        | 56.03%         | 2,814.05        | 57.28%         |
| 材料费           | 1,805.71        | 38.41%         | 1,674.72        | 34.09%         |
| 折旧摊销          | 162.93          | 3.47%          | 213.49          | 4.35%          |
| 产品设计费及其他      | 98.33           | 2.09%          | 210.79          | 4.29%          |
| <b>研发费用合计</b> | <b>4,700.66</b> | <b>100.00%</b> | <b>4,913.06</b> | <b>100.00%</b> |
| 项目            | 2019 年度         |                | 2018 年度         |                |
|               | 金额              | 占比             | 金额              | 占比             |
| 职工薪酬          | 2,678.86        | 66.06%         | 1,487.56        | 62.16%         |
| 材料费           | 1,055.28        | 26.02%         | 796.78          | 33.29%         |
| 折旧摊销          | 235.45          | 5.81%          | 80.41           | 3.36%          |
| 产品设计费及其他      | 85.47           | 2.11%          | 28.52           | 1.19%          |
| <b>研发费用合计</b> | <b>4,055.06</b> | <b>100.00%</b> | <b>2,393.27</b> | <b>100.00%</b> |

报告期各期，发行人研发费用金额分别为 2,393.27 万元、4,055.06 万元、4,913.06 万元和 4,700.66 万元，研发费用金额呈逐年增长趋势，2021 年 1-9 月研发较上年同期增长 1,268.06 万元。研发费用占当期营业收入的比例分别为 2.31%、3.21%、3.25%和 3.83%，占比逐年增长，主要系 2018 年 10 月份母公司设立研发中心，通过持续加大参与开发新机型的合作力度，以满足客户日益多样化的需求，进而提升核心竞争力。

### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用的具体构成如下：

单位：万元

| 项目            | 2021年1-9月     | 2020年度          | 2019年度        | 2018年度         |
|---------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|
| 利息支出          | 393.11        | 588.88          | 931.15        | 676.05         |
| 减：利息收入        | 91.18         | 79.03           | 61.37         | 23.22          |
| 汇兑损失          | 472.26        | 6,773.06        | 2,910.89      | 3,699.88       |
| 减：汇兑收益        | 223.70        | 3,596.20        | 3,307.23      | 4,628.32       |
| 手续费及其他        | 68.63         | 23.55           | 46.45         | 96.07          |
| <b>财务费用合计</b> | <b>619.12</b> | <b>3,710.25</b> | <b>519.89</b> | <b>-179.53</b> |

报告期各期，公司财务费用分别为-179.53万元、519.89万元、3,710.25万元和619.12万元。财务费用占当期营业收入的比例分别为-0.17%、0.41%、2.45%和0.50%，其中2018年度公司的财务费用为负，主要系汇率变动带来的汇兑净收益大幅增加所致。2019年度财务费用较2018年度增加699.43万元，主要系本期汇兑净收益有所减少、利息支出有所增加所致。2020年度财务费用较2019年度大幅增加，主要系2019年12月31日至2020年12月31日，人民币兑美元汇率中间价由6.9762上升至6.5249，本期汇率大幅波动，汇兑净损失增加所致。2021年度1-9月财务费用较上期大幅下降，主要系2020年12月31日至2021年9月30日，人民币兑美元汇率中间价由6.5249上升至6.4854，汇率波动较小，本期汇兑净损失金额较小所致。

报告期各期，期间费用占营业收入比例分别为7.15%、8.21%、8.32%和7.78%，期间费用扣除财务费用的影响，占营业收入比例分别为7.32%、7.80%、5.87%和7.37%，2020年度比例较低系根据新收入准则的相关规定，公司将属于合同履约成本的仓储费、运输费、出口报关及代理费调整至营业成本核算所致。公司各期间费用与同期业务规模相匹配。

四、结合上述内容进一步说明发行人上市当年业绩即大幅下降的原因及合理性，相关不利影响因素及业绩变动在首发上市时是否可合理预测，首发上市等相关公开文件对毛利率及业绩变动的信息披露情况，是否进行了充分的风险提示；结合上述内容说明业绩大幅下降情形及相关信息披露是否存在影响本次发行条件的情形。

（一）结合上述内容进一步说明发行人上市当年业绩即大幅下降的原因及

合理性，相关不利影响因素及业绩变动在首发上市时是否可合理预测，首发上市等相关公开文件对毛利率及业绩变动的信息披露情况，是否进行了充分的风险提示；

### 1、发行人上市当年业绩即大幅下降的原因及合理性

公司 2021 年全年经营业绩预计和比较情况如下：

| 项目                         | 2021 年度               | 2020 年度    | 变动比例            |
|----------------------------|-----------------------|------------|-----------------|
| 营业收入（万元）                   | 163,335.00-173,135.00 | 151,217.13 | 8.01%至 14.49%   |
| 扣除非经常性损益前归属于母公司所有者的净利润（万元） | 6,000.00—7,000.00     | 9,954.14   | -39.72%至-29.68% |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元） | 4,500.00—5,500.00     | 8,620.56   | -47.80%至-36.20% |

注：2021 年业绩预计数据来源于公司 2021 年度《安徽英力电子科技股份有限公司 2021 年度业绩预告》，数据未经审计。

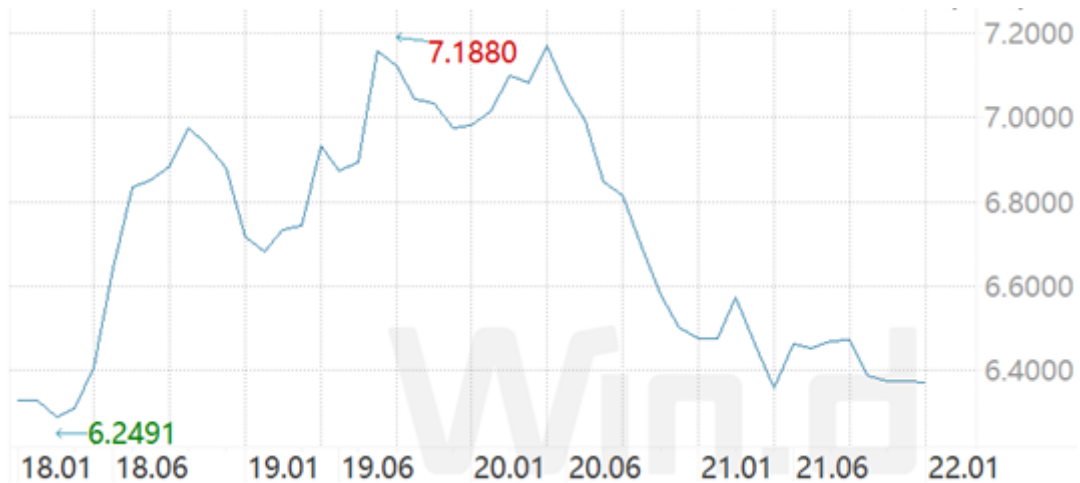
根据公司 2021 年度业绩预告数据，公司 2021 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润预计为 4,500.00 万元至 5,500.00 万元，与上年相比预计下降 36.20%至 47.80%，上市当年业绩即大幅下降，其原因主要系：

#### （1）美元汇率下跌

关于美元汇率下跌对发行人业绩的影响机制，参见本回复报告之“一、关于美元汇率波动对发行人业绩影响机制的专项说明”。

#### ①美元汇率下跌直接影响收入

报告期内，公司主营业务均以外销为主，以 2021 年 1-9 月为例，公司外销收入占主营业务收入比例为 93.55%；同时，公司塑胶原料、电子件及部分薄膜、模切材料等主要原材料主要以外币进行采购，外币采购占原材料采购比例为 33.14%。自 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 年中的 7.1 左右降至 2021 年末的 6.4 左右，2020 年度和 2021 年度，美元兑人民币即期汇率的平均值分别为 6.90 和 6.45，下降幅度为 6.23%。美元兑人民币汇率波动情况，如下图所示：



通常情况下，发行人与主要客户签订长期框架合同，约定产品的质量、交货方式、结算方式等条款，在合同有效期内由客户按需向公司发出具体订单，并约定销售价格、数量等，销售定价时点与收入确认时点之间通常会有 12-24 个月的销售周期，此期间汇率波动会直接影响发行人相应收入金额。

因发行人 2021 年度外销产品的定价时点主要集中于 2020 年度，而 2021 年度的平均汇率（6.45）较大幅度低于 2020 年度的平均汇率（6.90），故实现销售时的美元汇率大幅低于销售定价时的美元汇率，导致公司在销售收入实际实现时换算的人民币收入降低。

根据本回复报告“二、结合主要产品定价依据、成本构成等说明报告期内销售单价及成本变动的原因及合理性，对毛利率下降的影响比重，与同行可比公司毛利率变动情况及变动原因是否存在差异及差异原因”之“（一）结合主要产品定价依据、成本构成等说明报告期内销售单价及成本变动的原因及合理性，对毛利率下降的影响比重”之“3、对毛利率下降的影响比重”之“美元汇率下跌的影响”中的汇率敏感性分析和汇率替代分析相关测算。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，即汇率增加或减少 1 个百分点，结构件模组产品毛利率增加或减少 0.61 个百分点。而 2021 年 1-9 月美元兑人民币汇率较 2020 年度下降 6.23 个百分点，预计降低结构件模组毛利率 3.78 个百分点；另外，使用 2020 年度收入内含汇率对 2021 年 1-9 月毛利率进行替代分析，美元兑人民币汇率下降对 2021 年 1-9 月毛利率影响为下降 4.31 个百分点，因此汇率变动对毛利率下降的影响较大，进而导致公司净利润的下滑。

## ②美元汇率下跌直接影响汇兑损益

美元汇率波动也通过影响汇兑损益来影响公司业绩,公司外币业务主要以美元现汇结算,外币应收账款和应付账款入账时以月初系统维护的汇率确认本位币金额。每月末根据中国人民银行公布的外汇中间价调整,并在实际结算货款时,按照即期汇率入账,汇率差异同时计入财务费用-汇兑损益。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;截至 2021 年 9 月 30 日,公司账面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。因此 2021 年 1-9 月,除汇率波动导致的毛利率变动之外,公司因结算货币汇率波动导致的汇兑损益为 248.57 万元,占同期利润总额的比例为 4.33%,对净利润下滑有一定负面影响。

综上,美元汇率波动通过影响发行人的收入和成本以及汇兑损益进而影响发行人业绩,美元汇率下跌对 2021 年公司净利润下滑的影响较大,相关因素具有合理性。

### (2) 固定成本分摊增加

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,公司为满足下游客户对产能、备货的考察要求,结合行业市场的发展趋势,不断提升固定资产投入。最近一年及一期,公司账面机器设备原值为 35,150.47 万元和 39,512.43 万元,增长率为 12.41%。报告期内,因疫情及新增产能尚未完全利用影响,公司产能利用率呈现下降趋势,2020 年及 2021 年 1-9 月产能利用率分别为 84.16%、73.51%。参见“二”之“(一)结合”之“3、对毛利率下降的影响比重”之“(2)固定成本分摊增加的影响”测算,假设单位营业收入对应的制造费用-折旧费用较上期不发生波动,按照上期单位营业收入对应的制造费用-折旧费用模拟计算的主营业务的毛利率,因固定资产金额上升,相关折旧摊销金额增加,将导致主营业务毛利率的下降约 0.56%。

### (3) 原材料价格上涨

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,其中

塑胶原料为塑胶结构件的主要原材料。受最近石油价格上升导致化工原材料价格上涨影响，占公司采购总额超过 20% 的主要原材料塑胶原料受行业去产能限电及环保要求的影响，塑胶原料采购单价由 2020 年的 20.19 元上升至 24.37 元，上升幅度为 20.70%。根据测算，不考虑其他因素，假设塑胶原料较上期不发生波动，按照上期塑胶原料模拟计算的结构件模组产品的毛利率将上升 1.89%，因此原材料价格的上升，影响了整体的产品采购成本，从而影响产品的盈利水平。

#### (4) 期间费用（剔除汇兑损益）增加

2020 年及 2021 年 1-9 月，公司期间费用金额及其占营业收入比例变动情况如下：

单位：万元

| 项目                  | 2021 年 1-9 月 |       | 2020 年度   |       |
|---------------------|--------------|-------|-----------|-------|
|                     | 金额           | 占比    | 金额        | 占比    |
| 销售费用                | 947.06       | 0.77% | 987.62    | 0.65% |
| 管理费用                | 3,278.26     | 2.67% | 2,975.31  | 1.97% |
| 研发费用                | 4,700.66     | 3.83% | 4,913.06  | 3.25% |
| 财务费用                | 619.12       | 0.50% | 3,710.25  | 2.45% |
| 期间费用合计              | 9,545.09     | 7.78% | 12,586.24 | 8.32% |
| 期间费用合计-剔除<br>汇兑损益影响 | 9,296.53     | 7.58% | 9,409.38  | 6.22% |

最近一年及一期，公司期间费用分别为 12,586.24 万元和 9,545.09 万元，占营业收入的比例分别为 8.32% 和 7.78%。其中，受 2020 年下半年汇率大幅下降影响，公司 2020 年度财务费用金额较高，较 2019 年度上升 613.66%；2021 年 1-9 月汇率波动相对和缓，财务费用较上年同期下降 1,127.58 万元，下降幅度为 64.55%。由于财务费用受汇兑损益影响较大且该影响已在“美元兑人民币汇率下降影响”中体现，剔除财务费用-汇兑损益后，2021 年 1-9 月期间费用较上年同期增加 1,284.63 万元，上升幅度为 16.03%，占营业收入的比重较 2020 年度上升 1.35。具体分析如下：

2021 年 1-9 月管理费用较上年同期增长 1,093.04 万元，较 2020 年度占营业收入的比例上升 0.70%，主要系公司首次公开发行股票募集资金并上市相关招待费、中介机构费用增加所致。2021 年 1-9 月研发费用较上年同期增长 1,268.06

万元，占营业收入的比例较 2020 年度上升 1.58%，主要系 2018 年 10 月份母公司设立研发中心，通过持续加大参与开发新机型的合作力度，以满足客户日益多样化的需求，进而提升核心竞争力。2021 年 1-9 月销售费用较上年同期增长 225.33 万元，增长幅度相对较小。因此，期间费用的增长一定程度上影响了 2021 年度业绩的下滑。

综上所述，发行人 2021 年全年营业收入预计增长，但 2021 年全年净利润下滑较大，主要影响因素为美元汇率下跌，其他因素包括固定成本分摊、原材料价格上涨、期间费用（剔除汇兑损益）增加等，符合公司实际经营情况，具有合理性。

## 2、相关不利影响因素及业绩变动在首发上市时是否可合理预测

发行人 2021 年度净利润下滑受诸多因素影响，核心因素为美元汇率下跌，其他因素包括固定成本分摊、原材料价格上涨、期间费用（剔除汇兑损益）增加等。

发行人首发上市时间为 2021 年 3 月 26 日，在首发上市时，汇率波动这一不利影响因素及对于 2021 年第一季度业绩的影响能够合理预测。

发行人在首发上市时披露的招股说明书之“重大风险提示”之“三、财务报告审计截止日后的主要经营情况及受新冠疫情影响分析”中对 2021 年第一季度的业绩情况进行了预计并对汇率波动的后续影响情况进行了预测，具体情况如下：

### （1）首发上市时预计 2021 年一季度净利润增长幅度低于营业收入；

公司主营业务以外销为主，外币业务主要以美元定价结算，2021 年 1-2 月美元兑人民币平均汇率为 6.47，当时预期 2021 年 3 月汇率将保持稳定，低于 2020 年一季度美元兑人民币平均汇率 6.98 的水平。2021 年一季度因汇率波动导致的汇兑净损失金额预计较小，但公司销售的结构件模组产品价格一般在承接新机型订单时即已协商确定，后期基本不会依据汇率波动调整价格，而 2021 年一季度销售的大部分机型结构件模组产品涉及较高汇率水平时承接的订单，导致其毛利水平将有所下降，因此预计 2021 年一季度净利润增长幅度低于营业收入。



(2) 首发上市时预测汇率波动对产品毛利水平和公司净利润仍存在不利影响

假设 2021 年上半年或 2021 年度美元兑人民币汇率保持稳定甚至继续下降，则因汇率波动导致的汇兑净损失金额将增加，且由于公司销售部分机型结构件模组产品仍会涉及以往较高汇率水平时承接的订单，因而预测汇率波动对产品毛利水平和公司净利润仍存在不利影响。

3、发行人及保荐机构已经在首发招股说明书、发行保荐书、上市保荐书、上市公告书等首发上市的相关文件中对毛利率及业绩变动的相关信息进行了披露，并进行了充分的风险提示

#### (1) 毛利率及业绩变动相关信息披露情况

①首发上市招股说明书在“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“四、财务报告审计截止日后的主要经营情况及受新冠疫情影响分析”之“(四) 财务报表变动分析”中对汇率变动影响进行了如下分析：

“净利润变动与营业收入变动不一致主要系本期汇率变动导致，报告期内公司主营业务以外销为主，外币业务主要以美元现汇结算，2020 年下半年美元兑人民币汇率持续下行，美元兑人民币即期汇率由 2020 年 7 月 1 日的 7.06 降至 2020 年 12 月 31 日的 6.54。受当期汇率波动影响，公司汇兑损益金额大幅增加，2020 年度和 2020 年 7-12 月公司汇兑净损失较上年同期分别增加 3,573.20 万元和 3,984.58 万元，进而使财务费用较上年同期分别增加 3,190.36 万元和 3,754.18 万元，减少了公司净利润水平；因此，导致公司营业收入较上年同期实现增长，但是净利润出现下滑。

公司为应对汇率波动风险，一方面积极开展远期结售汇业务，降低汇率波动对公司未来经营业绩的影响；经申报会计师审阅，2020 年度开展远期结售汇实现投资收益 617.92 万元，截至 2020 年 12 月 31 日开展远期结售汇的公允价值变动收益为 717.29 万元；另一方面在承接新机型订单时，参考最新美元兑人民币汇率和汇率变动趋势与客户进行协商定价，进一步降低汇率波动对公司未来经营业绩的影响。此外，公司将持续加强产品开发、优化结构设计，并提升

产品生产自动化、智能化改造，从而降低产品生产成本。”（P298）

②首发上市招股说明书在“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”、“（四）营业毛利、毛利率变动分析”、及“（五）期间费用分析”中，分别对包括汇率波动因素、固定成本分摊、原材料价格上涨、期间费用在内的相关因素对于毛利率及业绩变动的影响因素进行了分析和披露，不完全列举如下：

A. 在“对于影响主营业务毛利率的核心要素”中对于汇率波动因素的影响披露如下：

“公司主要客户联宝、仁宝、纬创等均在境内保税区，货款结算以美元为主，公司与主要供应商联宝、森田、库尔兹等的货款结算也以美元为主。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月美元兑人民币即期汇率的平均值分别为6.75、6.62、6.91和7.04，汇率变动对公司毛利率会产生一定影响”。（P396）

B. 在“结构件模组产品毛利率变动分析”中就“汇率变动对毛利率的影响”分析及披露如下：

“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，销售单价以美元为本位币约定，收入实现月份、年度的实际汇率越高，毛利率相对也越高。2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月，美元兑人民币即期汇率的平均值分别为6.75、6.62、6.91和7.04；2018年度美元兑人民币汇率贬值一定程度降低了毛利率水平，2019年度美元兑人民币汇率升值一定程度提升了毛利率水平。

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         | 2020年1-6月 | 2019年度     | 2018年度    | 2017年度    |
|------------|-----------|------------|-----------|-----------|
| 结构件模组产品收入  | 61,403.50 | 121,462.76 | 98,820.46 | 71,920.39 |
| 结构件模组产品成本  | 50,820.43 | 99,006.39  | 82,129.90 | 56,175.09 |
| 结构件模组产品毛利率 | 17.24%    | 18.49%     | 16.89%    | 21.89%    |

|                           |          |          |          |          |
|---------------------------|----------|----------|----------|----------|
| 当期平均汇率                    | 7.04     | 6.91     | 6.62     | 6.75     |
| 当期汇率波动                    | 1.88%    | 4.38%    | -1.99%   | 1.63%    |
| 若汇率不利波动3个百分点影响结构件模组产品收入   | 1,842.11 | 3,643.88 | 2,964.61 | 2,157.61 |
| 若汇率不利波动5个百分点影响结构件模组产品收入   | 3,070.18 | 6,073.14 | 4,941.02 | 3,596.02 |
| 若汇率不利波动3个百分点影响结构件模组产品成本   | 551.56   | 940.73   | 902.12   | 589.64   |
| 若汇率不利波动5个百分点影响结构件模组产品成本   | 919.26   | 1,567.89 | 1,503.53 | 982.74   |
| 若汇率不利波动3个百分点的结构件模组产品毛利率   | 15.60%   | 16.77%   | 15.26%   | 20.32%   |
| 若汇率不利波动5个百分点的结构件模组产品毛利率   | 14.46%   | 15.56%   | 14.12%   | 19.22%   |
| 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 | -1.63%   | -1.72%   | -1.63%   | -1.57%   |
| 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 | -2.78%   | -2.93%   | -2.77%   | -2.67%   |

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 0.55 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 1.63%、-1.99%、4.38%和 1.88%，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”（P405-406）

③首发上市招股说明书在“第六节 业务与技术”之“四、发行人的采购情况和主要供应商”之“(一) 主要原材料情况”中，分别对汇率波动对于原材料采购价格的影响进行了分析和披露，具体如下：“报告期内，公司的外币采购主要以美元现汇结算，若美元兑人民币汇率上升，在以美元计价的采购价格不变的情况下，使得公司采购成本相应增长，反之则使公司采购成本下降。报告期内，汇率波动对主要原材料采购的敏感性分析如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|----|-----------|--------|--------|--------|
|----|-----------|--------|--------|--------|

|                                    |           |           |           |           |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 当期平均汇率                             | 7.04      | 6.91      | 6.62      | 6.75      |
| 当期汇率波动                             | 1.88%     | 4.38%     | -1.99%    | 1.63%     |
| 公司以美元结算的主要材料采购金额                   | 18,385.18 | 31,357.79 | 30,070.55 | 19,654.81 |
| 若汇率不利波动3个百分点所增加的采购额占公司主要原材料采购金额的比例 | 1.78%     | 1.71%     | 2.00%     | 1.98%     |
| 若汇率不利波动5个百分点所增加的采购额占公司主要原材料采购金额的比例 | 2.96%     | 2.85%     | 3.34%     | 3.30%     |

由上表可知，报告期内汇率波动对公司采购有一定程度的影响，关于汇率波动对于公司业绩的影响已在本招股说明书“重大事项提示”之“一、重大风险提示”之“（一）汇率波动风险”进行披露。”（P212）

④另外在招股说明书（注册稿）关于“2020年1-9月的业绩预计情况”中对汇率波动影响披露及分析如下：

“汇率变动对净利润的影响较大，具体分析如下：

2020年1-9月与上年同期的财务费用对比情况：

单位：万元

| 项目             | 2020年1-9月     | 2019年1-9月 | 变动额               | 主要影响因素                   |
|----------------|---------------|-----------|-------------------|--------------------------|
| 利息支出           | 470.33        | 705.66    | -235.33           | 融资租赁减少                   |
| 减：利息收入         | 65.98         | 39.99     | 25.99             | -                        |
| 汇兑损益（收益以“-”填列） | 453.19至878.19 | -1,014.91 | 1,468.10至1,893.10 | 2020年1-9月美元兑人民币汇率下跌，详见下图 |
| 银行手续费          | 17.46         | 35.97     | -18.51            | -                        |
| 合计             | 875至1,300     | -313.27   | 1,188.27至1,613.27 | 汇兑损益                     |

2019年1月至2020年9月25日美元兑人民币汇率波动情况：



2020年1-9月美元兑人民币汇率整体与2019年1-9月呈反向变动趋势，导致2020年1-9月汇兑损失较上年同期增加1,468.10万元至1,893.10万元。发行人为应对汇率波动风险，开展远期结售汇业务，预计实现公允价值变动或投资收益100万元至200万元。

发行人扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润预计约为7,500.00万元至9,100.00万元，较上年同期的变动幅度为-5.40%至14.79%。若剔除汇率波动影响后，发行人扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润预计为8,769.83万元至10,126.08万元，较上年同期的变动幅度为10.62%至27.73%，与预计营业收入较上年同期的变动幅度为15.90%至23.63%相匹配。

综上所述，发行人预计2020年1-9月扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润与营业收入变动趋势不一致主要系当期汇率波动、毛利率下降及减值准备计提增加所致，具有合理性，符合发行人实际经营情况。”(P7)

以上为不完全列举，发行人已在首发上市等相关公开文件中对汇率波动这一影响毛利率及业绩变动的主要因素进行了充分的信息披露，并对包括固定成本分摊、原材料价格上涨、期间费用等在内的其他因素进行了分析及披露。

## (2) 风险提示情况

首发上市相关文件提示的相关风险主要包括“汇率波动风险”、“毛利率波动

风险”、“公司成长性风险”、“原材料价格波动的风险”、“劳动力成本上升的风险”，其中“汇率波动风险”在招股说明书的“重大风险提示”和上市公告书的“特别风险提示”中均被作为首要风险进行了详细披露。

相关风险提示情况列示如下：

| 风险提示   | 具体内容   | 披露情况   |
|--------|--|--|
| 汇率波动风险 | <p>汇率波动对公司利润的影响主要体现在：<br/>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。</p> <p>报告期内公司主营业务以外销为主，2017年度、2018年度、2019年度及2020年上半年，公司外销收入占主营业务比例分别为96.44%、97.13%、97.21%和95.89%，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48.87%、49.05%、42.55%和42.41%。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。经申报会计师审阅，截至2020年12月31日，应收账款美元折算人民币余额为55,335.76万元，应付账款美元折算人民币余额为7,437.67万元。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。</p> <p>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-1,108.75万元、928.44万元、396.34万元和274.00万元，占同期利润总额的比例分别为-14.86%、9.93%、2.94%和4.28%。2017年度、2018年度、2019年度及2020年上半年，美元兑人民币即期汇率的平均值分别为6.75、6.62、6.91和7.04。2020年下半年美元兑人民币汇率持续下行，美元兑人民币即期汇率由2020年7月1日的7.06降至2020年12月31日的6.54；经申报会计师审阅，2020年度因结算货币汇率波动导致的汇兑损益金额为-3,176.86万元，对公司净利润影响较大。如果未来美元兑人民币</p> | <p>1、招股说明书之“重大事项提示”之“一、重大风险提示”之“（一）汇率波动风险”；</p> <p>2、招股说明书之“第四节风险因素”之“五、财务风险”之“（三）毛利率波动风险”；</p> <p>3、上市公告书之“三、特别风险提示”之“（一）汇率波动风险”；</p> <p>4、发行保荐书之“第四节对本次证券发行的推荐意见”之“四、发行人存在的主要风险”之“（五）财务风险”之“3、汇率波动风险”；</p> <p>5、上市保荐书之“第一节本次证券发行基本情况”之“一、发行人基本情况”之“（六）发行人存在的主要风险”之“5、财务风险”之“（3）汇率波动风险”</p> |

| 风险提示           | 具体内容   | 披露情况   |
|----------------|--|--|
|                | <p>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。</p>   |  |
| <p>毛利率波动风险</p> | <p>报告期各期，公司综合毛利率分别为22.02%、17.32%、18.79%和18.44%，呈现一定程度的波动。公司销售的主要产品毛利率波动主要受应用的终端品牌情况、客户的定制化需求程度以及订单数量情况等因素影响，毛利率存在一定差异；若未来承接的新品牌、新机型的订单毛利空间较小或现有品牌、机型的产品订单毛利空间下降，或者随着产品定制化涉及的技术工艺普及或快速更新迭代导致产品定价降低，或者未来销售的结构件模组产品根据客户要求需嵌入外购的高成本触控板等电子件的比例大幅提升，都可能对公司销售的主要产品毛利率产生不利影响。此外，若未来宏观经济环境下行压力增大、行业竞争加剧造成笔记本电脑市场规模及产品销售价格下滑或成本上升，将对公司综合毛利率产生负面影响，从而影响公司的业绩表现。</p> | <p>1、招股说明书之“重大事项提示”之“一、重大风险提示”之“(七)毛利率波动风险”；<br/>2、招股说明书之“第四节风险因素”之“五、财务风险”之“(二)毛利率波动风险”；<br/>3、上市公告书之“三、特别风险提示”之“(七)毛利率波动风险”；<br/>4、发行保荐书之“第四节对本次证券发行的推荐意见”之“四、发行人存在的主要风险”之“(五)财务风险”之“2、毛利率波动风险”；<br/>5、上市保荐书之“第一节本次证券发行基本情况”之“一、发行人基本情况”之“(六)发行人存在的主要风险”之“5、财务风险”之“(2)毛利率波动风险”</p> |
| <p>公司成长性风险</p> | <p>报告期内，公司营业收入主要来自于笔记本电脑结构件模组和相关精密模具业务。报告期各期公司实现营业收入分别为74,036.85万元、103,750.77万元、126,221.76万元和65,586.61万元，实现净利润分别为5,333.60万元、7,788.41万元、11,086.00万元和5,256.20万元，经营业绩持续增长。公司经营业绩增长受到市场环境、产业政策、行业需求、管理水平等多种因素的综合影响，若出现极端情况或诸多风险集中发生导致下游行业发展低迷或发生重大变化，将可能对公司的成长性造成不利影响，导致本公司营业收入与净利润大幅度下滑的风险。</p>   | <p>1、招股说明书之“重大事项提示”之“一、重大风险提示”之“(八)公司成长性风险”；<br/>2、招股说明书之“第四节风险因素”之“三、经营风险”之“(七)公司成长性风险”；<br/>3、上市公告书之“三、特别风险提示”之“(八)公司成长性风险”；<br/>4、发行保荐书之“第四节对本次证券发行的推荐意见”之“四、发行人存在的主要风险”之“(三)经营风险”之“7、公司成长性风险”；<br/>5、上市保荐书之“第一节本次证券发行基本情况”之“一、发行人基本情况”之“(六)发行人存在的主要风险”之“3、经营风险”之“(7)公司成长性风险”</p> |

| 风险提示       | 具体内容   | 披露情况   |
|------------|--|--|
| 原材料价格波动的风险 | <p>原材料是公司产品成本的重要组成部分，报告期各期，公司直接材料占主营业务成本的比例分别为 60.39%、62.19%、64.20% 和 63.26%。公司生产所需主要原材料包括塑胶原料、电子元器件、薄膜、模切材料等，原材料价格变动将对公司产品成本构成产生较大影响。上述原材料价格受到大宗商品价格、市场供求等影响，如果原材料价格出现大幅上涨，公司经营业绩将可能受到不利影响。</p>   | <p>1、招股说明书之“第四节风险因素”之“三、经营风险”之“(三) 原材料价格波动的风险”；</p> <p>2、发行保荐书之“第四节对本次证券发行的推荐意见”之“四、发行人存在的主要风险”之“(三) 经营风险”之“3、原材料价格波动的风险”；</p> <p>3、上市保荐书之“第一节本次证券发行基本情况”之“一、发行人基本情况”之“(六) 发行人存在的主要风险”之“3、经营风险”之“(3) 原材料价格波动的风险”</p> |
| 劳动力成本上升的风险 | <p>报告期各期，公司直接人工占主营业务成本的比例分别为 17.52%、16.75%、18.35% 和 17.96%，人工成本上升对笔记本电脑制造行业造成一定影响。一方面，受到国民收入增长等因素影响，近年来我国人均工资水平不断提高，劳动力成本呈现逐渐上升趋势；另一方面，未来优质劳动力老龄化以及新生代劳动力就业偏好转移可能进一步加剧行业内劳动力成本上升。若未来公司人力成本持续上升，而公司生产线自动化和智能化投入未能有效提高生产效率，公司将面临盈利能力下降的风险。</p> | <p>1、招股说明书之“第四节风险因素”之“三、经营风险”之“(四) 劳动力成本上升的风险”；</p> <p>2、发行保荐书之“第四节对本次证券发行的推荐意见”之“四、发行人存在的主要风险”之“(三) 经营风险”之“4、劳动力成本上升的风险”；</p> <p>3、上市保荐书之“第一节本次证券发行基本情况”之“一、发行人基本情况”之“(六) 发行人存在的主要风险”之“3、经营风险”之“(4) 劳动力成本上升的风险”</p> |

(二) 结合上述内容说明业绩大幅下降情形及相关信息披露是否存在影响本次发行条件的情形。

### 1、业绩大幅下降不存在影响本次发行条件的情形

《证券法》《可转换公司债券管理办法》《创业板上市公司证券发行注册管理办法(试行)》(以下简称《注册办法》)等规定中与经营业绩相关的发行上市条件，主要包括如下几个方面：

(1) 《注册办法》第九条第(五)项要求“最近二年盈利，净利润以扣除非



经常性损益前后孰低者为计算依据”

根据容诚会计师出具的“容诚审字【2021】230Z3958号”标准无保留意见的审计报告，公司2019年度和2020年度归属于母公司所有者的净利润分别为11,086.00万元、9,954.14万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为10,125.39万元、8,620.56万元。发行人最近二年盈利。

根据《安徽英力电子科技股份有限公司2021年度业绩预告》，发行人2021年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润预计在4,500.00万元至5,500.00万元之间，保持盈利状态。

如上所述，发行人符合《注册办法》第九条第（五）项“最近二年盈利，净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据”的规定。

（2）《注册办法》第十三条第（二）项要求“最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息”

2018年度、2019年度及2020年度，公司扣除非经常性损益前归属于母公司所有者的净利润分别为7,788.41万元、11,086.00万元、9,954.14万元，2018年度至2020年度，公司三年可分配利润为9,609.51万元。根据《安徽英力电子科技股份有限公司2021年度业绩预告》，2021年度，公司扣除非经常性损益前归属于母公司所有者的净利润预计不低于6,000.00万元，由此测算，2019年度至2021年度，公司最近三年平均可分配利润不低于9,013.38万元。

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 |

| 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           |
| 第四年  | 1.66% | 565.47          | 3.00% | 1,020.00        | 0.80% | 272.00          |
| 第五年  | 2.30% | 781.11          | 3.50% | 1,190.00        | 1.80% | 612.00          |
| 第六年  | 2.80% | 951.55          | 4.00% | 1,360.00        | 2.00% | 680.00          |
| 合计   | -     | <b>3,014.37</b> | -     | <b>4,624.00</b> | -     | <b>1,836.00</b> |
| 年均利息 | -     | <b>502.39</b>   | -     | <b>770.67</b>   | -     | <b>306.00</b>   |

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，利息支付额最高年份需要支付的利息为 1,360.00 万元。相关金额均远低于发行人最近三年平均可分配利润。

如上所述，发行人符合《注册办法》第十三条第（二）项“最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息”的规定。

（3）《注册办法》第十三条第一款第（三）项要求“具有合理的资产负债结构和正常的现金流量”

2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 9 月末公司合并报表的资产负债率为 62.68%、56.64%、60.18%、49.63%，资产负债率适中，资产负债结构合理。发行人本次可转债发行后累计公司债券余额占 2021 年 9 月末发行人净资产额的 39.89%，未超过最近一期末净资产额的 50%。

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、12,397.63 万元、4,727.37 万元和-3,485.40 万元。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，具有合理性。

报告期后，公司资产负债结构及经营活动现金流量均未发生重大不利变化。

如上所述，发行人符合《注册办法》第十三条第一款第（三）项“具有合理的资产负债结构和正常的现金流量”的要求。

综上，发行人能持续满足与业绩相关的发行上市条件。因此，业绩大幅下降不存在影响本次发行条件的情形。

## 2、相关信息披露情况不存在影响本次发行条件的情形

关于公司业绩大幅下滑的相关信息披露情况：（1）与汇率波动相关的业绩波动在首发上市时已在一定时间区间内合理预测，发行人及保荐机构已经在首发招股说明书、发行保荐书、上市保荐书、上市公告书等首发上市的相关文件中对毛利率及业绩变动的相关信息进行了披露，并进行了充分的风险提示；（2）发行人在本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集说明书中，已结合“汇率波动风险”、“毛利率波动风险”对未来业绩波动风险进行了充分披露，明确指出“若相关不利影响因素无法消除或改善，未来业绩仍存在持续下滑的风险。”不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形。

募集说明书在“重大事项提示”中对于（一）未来业绩波动风险的具体披露情况如下：

“报告期各期，公司的营业收入分别为 103,750.77 万元、126,221.76 万元、151,217.13 万元和 122,713.25 万元，归属于上市公司股东净利润分别为 7,788.41 万元、11,086.00 万元、9,954.14 万元和 5,409.56 万元，最近一年及一期归属于上市公司股东净利润呈下降趋势，同比下降幅度分别为 14.86%、49.28%。公司 2020 年度以及 2021 年 1-9 月归属于上市公司股东净利润下滑主要受汇率波动以及产品结构变动等因素带来的毛利率波动影响，2021 年度全年净利润相较 2020 年度仍呈下滑趋势，若相关不利影响因素无法消除或改善，未来业绩仍存在持续下滑的风险。

#### 1、汇率波动风险

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。

公司主营业务以外销为主，2021 年 1-9 月，公司外销收入占主营业务比例为 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为 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。

## 2、毛利率波动风险

报告期各期，公司综合毛利率分别为 17.32%、18.79%、16.21%和 12.04%，最近一年一期呈现下降趋势。公司销售的主要产品毛利率下滑主要受汇率波动、产品结构变动以及订单数量情况因素影响。

(1) 如“汇率波动风险”所提及，报告期内，公司外销收入占主营业务比例均超过 93.00%，且外销收入主要以美元结算，美元兑人民币汇率的下降会导致人民币销售收款的减少；同时，公司外币采购原材料的金额占比远低于外币结算的收入占比，两者对利润的影响无法对冲，因此汇率下降将带来公司毛利率水平的下降。2020 年下半年美元兑人民币汇率波动下行，导致公司主要产品毛利率下降，如果未来美元兑人民币汇率持续下行或汇率波动加剧，公司以人民币计价的外销收入减少，主要产品毛利率将随之持续下滑。

(2) 公司目前发行人为顺应笔记本电脑产业金属化的发展趋势，积极拓展金属结构件市场，报告期各期金属结构件收入占结构件模组收入的比重持续上升，占比分别为 0.25%、1.70%、3.96%和 11.41%，其毛利率分别为-32.79%、-10.02%、-12.80%和-1.44%，最近一期毛利率有所好转。但其报告期内产能利用

率分别为 1.73%、6.38%、55.79%和 52.71%，产能利用率虽整体呈上升趋势，但是产能利用相对较低，若今后金属结构件市场拓展未达预期，未能形成规模效应，随着募投项目生产设备等长期资产投资的增加，相关资产折旧摊销金额上升导致单位产品成本上升，将导致金属件产品毛利率下滑，从而导致整体产品毛利率的持续下降。

(3) 最近一年及一期，公司金属件产品良品率分别为 92.27%、86.76%，随着新产品型号订单的增加，公司金属件产品良率有所下滑。目前公司金属件产品仅包括冲压结构件产品，本次募投项目将新增的全铣结构件产品，虽然公司已设了“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，并聘请拥有丰富的金属结构件业务经验的管理人员以及相关加工经验的人员，形成专业的技术人才队伍，但公司全铣件产品产能尚未形成，相关技术储备和人才储备均有待持续完善，其实际生产良品率存在一定的不确定性。因此若公司尚未具备开展金属结构件产品所需的技术、经验、人员，金属件产品良率未能得到改善并维持在较高水平，将可能导致金属结构件产品整体短期内仍无法盈利，主要产品毛利率持续下降。

(4) 此外，若未来承接的新品牌、新机型的产品订单毛利空间较小或现有品牌、机型的产品订单毛利空间下降，或者随着产品定制化涉及的技术工艺普及或快速更新迭代导致产品定价降低，或者未来销售的结构件模组产品根据客户要求需嵌入外购的高成本触控板等电子件的比例大幅提升，或者来宏观经济环境下行压力增大、行业竞争加剧造成笔记本电脑市场规模及产品销售价格下滑或成本上升都可能对公司销售的主要产品毛利率产生不利影响，从而影响公司的业绩表现。

随着目前汇率波动相对趋于平缓，以及发行人对金属结构件产品市场的拓展，业绩下滑的情形有望得到缓解，但不排除公司未来受汇率大幅波动、金属结构件产品市场开拓不利、无法掌握新产品的关键技术和生产工艺、原材料价格大幅上涨、人力成本持续上升等不利因素的影响，导致公司未来经营业绩持续下滑。”

综上，业绩下滑相关信息披露不存在影响本次发行条件的情形。

## 五、请保荐机构和会计师发表核查意见并说明核查手段。

### （一）核查手段

（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及**2021年全年**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相关财务指标进行对比分析；

（4）访谈公司财务人员、销售人员，了解公司业绩波动的原因；

（5）获取发行人期间费用明细项目的构成情况并分析其变动情况；

（6）查阅发行人首次公开发行并上市的招股说明书、上市公告书、发行保荐书、上市保荐书等相关文件，核查毛利率及业绩变动相关信息和风险的披露情况；

（7）查阅并核对发行人是否能持续满足《证券法》、《注册办法》、《可转换公司债券管理办法》等规定的发行上市条件。

### （二）核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

（1）公司单位售价变动主要受汇率波动、制程工艺复杂化、产品结构变化、原材料及人工成本上升影响，单位成本变动主要受原材料及人工成本上升、新收入准则适用、产品结构及制造费用分摊影响，两者均呈持续上升趋势，其变动具有合理性；

（2）公司结构件模组毛利率与主营业务最为相近的春秋电子的变动情况保持一致，与其他同行可比公司可比业务毛利率的变动情况均存在一定差异，主要系因各公司发展战略、订单数量、产品应用领域和客户结构等因素存在差异，具有合理性；

(3) 报告期内，各期间费用变动合理，与同期业务规模相匹配；

(4) 公司 2021 年度净利润下滑受诸多因素影响，核心因素为美元汇率下跌，其他因素包括固定成本分摊增加、原材料价格上涨、期间费用（剔除汇兑损益）增加等，与汇率波动相关的业绩波动在首发上市时已在一定时间区间内合理预测，发行人及保荐机构已经在首发招股说明书、发行保荐书、上市保荐书、上市公告书等首发上市的相关文件中对毛利率及业绩变动的相关信息进行了披露，并进行了充分的风险提示；

(5) 公司业绩大幅下降情形及相关信息披露不存在影响本次发行条件的情形。

（本页无正文，为《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发行注册环节反馈意见落实函的回复报告》之签字盖章页）

董事长、法定代表人：



戴明



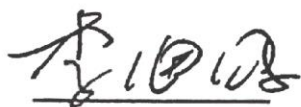
安徽英力电子科技股份有限公司

2022年4月1日

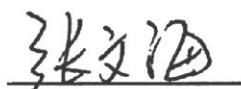


(本页无正文，为《关于安徽英力电子科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的发行注册环节反馈意见落实函的回复报告》之签字盖章页)

保荐代表人：



李海波



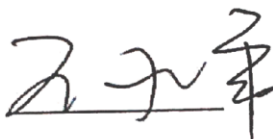
张文海



## 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发行注册环节反馈意见落实函的回复报告》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

