

**招商证券股份有限公司关于
深圳市创益通技术股份有限公司
2021 年年报问询函的核查意见**

招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”或“保荐机构”）作为深圳市创益通技术股份有限公司（以下简称“创益通”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的持续督导保荐机构，对创益通于 2022 年 5 月 6 日收到深圳证券交易所下发的《关于对深圳市创益通技术股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2022】第 243 号）（以下简称“问询函”）中需要保荐机构发表意见的事项进行了审慎核查，并发表核查意见如下：

问题 1：

关于营业收入与净利润。报告期内，你公司实现营业收入 4.99 亿元，同比增加 8.11%，归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）7,202.60 万元，同比下降 3.73%。2021 年第一至第四季度分别实现营业收入 1.16 亿元、1.34 亿元、1.19 亿元、1.30 亿元；分别实现净利润 2,151.72 万元、2,174.15 万元、1,703.34 万元、1,173.40 万元，呈现逐渐下降趋势。

（1）年报显示，你公司称受到上半年春节停工和下半年节假日刺激消费的影响，销售旺季多半在下半年，但 2021 年度第一至第四季度营业收入变化并未呈现上述特征。根据你公司披露的《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》，2020 年公司第一至第四季度分别实现营业收入 0.8 亿元、1.15 亿元、1.14 亿元、1.46 亿元，呈现上升趋势，与 2021 年度各季度营业收入变动趋势具有较大差异。请你公司结合本年度销售情况、行业发展、可比公司情况等说明 2021 年下半年发展异于往年的原因，是否存在增长放缓情形，核实前期收入确认是否真实、准确。

（2）请结合第一至第四季度销售情况、产品价格与成本变化等说明第一至第四季度净利润在营业收入基本持平的情形下逐渐下滑的原因及合理性。

回复：

一、结合本年度销售情况、行业发展、可比公司情况等说明 2021 年下半年发展异于往年的原因，是否存在增长放缓情形，核实前期收入确认是否真实、准确。

（一）2021 年下半年发展异于往年的原因，是否存在增长放缓情形

2021 年度，公司实现营业收入 49,919.87 万元，同比增长 8.11%。2020 年度及 2021 年度，公司营业收入分季度的情况如下：

单位：万元

季节	2021 年度		2020 年度		变动比例
	金额	占比	金额	占比	
第一季度	11,647.76	23.33%	8,050.28	17.43%	44.69%
第二季度	13,442.29	26.93%	11,687.18	25.31%	15.02%
第三季度	11,872.69	23.78%	11,591.40	25.10%	2.43%
第四季度	12,957.13	25.96%	14,847.29	32.15%	-12.73%
合计	49,919.87	100.00%	46,176.15	100.00%	8.11%

注：因公司《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中仅披露了主营业务收入分季度构成情况，未包括其他业务收入（2020 年度公司实现其他业务收入 557.93 万元），故上述表格中 2020 年度分季度的收入构成与招股说明书披露的金额存在一定的差异。

从各季度收入同比变动情况来看，2021 年各季度收入同比增速放缓，而四季度收入同比出现了一定幅度的下降，2021 年下半年存在增长放缓的情况，主要原因如下：

1、2020 年上半年新冠疫情爆发以及下半年市场需求的快速反弹使得 2020 年上下半年季节性更加明显，2020 年收入前低后高的实际情况，导致 2021 年下半年收入同比增速下滑。

2020 年初，由于新冠疫情的爆发，国内各行业的生产、销售均受到不同程度的影响，尤其是下游消费领域受到的较大的冲击。2020 年上半年，因生产阶段性停工，下游消费电子领域需求减少，连接器行业的生产及销售规模受到一定的影响。2020 年下半年，随着新冠疫情防控措施的常态化，各行业的生产、销售逐渐回复到正常水平，消费者的消费需求反弹，加之在节庆日较多的下半年，各级政府采取多种措施刺激消费，连接器行业在下半年迎来销售旺季。故 2020 年内，行业整体的销售呈现出较大的季节性波动。

同行业可比公司 2021 年度分季度营业收入及同比变动情况如下：

单位：万元

可比上市公司	2021 第一季度		2021 第二季度		2021 第三季度		2021 第四季度	
	金额	同比变动比例	金额	同比变动比例	金额	同比变动比例	金额	同比变动比例
立讯精密	2,101,901.15	27.29%	2,712,797.29	36.06%	3,286,559.88	42.42%	7,293,351.45	121.19%
意华股份	84,501.32	35.83%	107,530.06	2.94%	114,876.49	41.91%	142,051.07	79.34%
电连技术	81,594.57	77.05%	76,544.07	24.07%	85,022.87	8.58%	81,410.53	11.27%
徕木股份	16,314.62	70.96%	16,246.41	33.38%	16,514.22	11.90%	19,479.17	18.32%
中航光电	338,631.74	88.14%	327,695.81	8.87%	321,348.91	12.50%	299,009.81	13.31%
胜蓝股份	30,791.70	142.18%	29,871.93	53.79%	33,364.68	28.12%	36,251.82	8.85%
可比上市公司平均	442,289.18	35.27%	545,114.26	31.22%	642,947.84	38.10%	1,311,925.64	109.16%
可比上市公司平均（剔除立讯精密和意华股份）	116,833.16	88.19%	112,589.55	14.22%	114,062.67	12.72%	109,037.83	12.76%
公司	11,647.76	44.69%	13,442.29	15.02%	11,872.69	2.43%	12,957.13	-12.73%

由上表可知，同行业可比公司中，除立讯精密和意华股份外，其他公司 2021 年度各季度的收入增速均呈明显的下降趋势。因此，创益通 2021 年各季度收入的增速呈现下滑趋势符合行业发展状况和同行业可比公司的普遍情况。

2、2021 年下半年，全球消费电子行业景气度下滑明显，公司客户需求受到一定的负面影响，导致 2021 年下半年的收入占比与 2020 年下半年相比出现一定幅度的下降。

2021 年下半年，由于受到全球疫情持续爆发以及宏观经济形势不景气的影响，下游消费电子领域的市场需求受到了加大的冲击，导致连接器行业的生产及销售规模受到一定的影响，行业景气度出现了较为明显的下降。

受此影响，从各季度收入占比和季节性表现来看，与 2020 年相比，2021 年公司下半年营业收入的占比有一定幅度的下降，公司营业收入的季节性波动有所减小。

同行业可比公司 2020 年度、2021 年度上下半年营业收入占比情况如下：

单位：万元

可比上市公司	2021 年上半年	2021 年下半年	2021 年下半年收入占比	2020 年上半年	2020 年下半年	2020 年下半年收入占比	2021 年下半年收入占比同比变化
立讯精密	4,814,698.44	10,579,911.33	68.72%	3,645,162.62	5,604,963.30	60.59%	上升 8.13 个百分点
意华股份	192,031.38	256,927.56	57.23%	166,669.64	160,158.04	49.00%	上升 8.22 个百分点
电连技术	158,138.64	166,433.40	51.28%	107,783.03	151,465.12	58.42%	下降 7.15 个百分点
徕木股份	32,561.03	35,993.39	52.50%	21,723.18	31,221.85	58.97%	下降 6.47 个百分点
中航光电	666,327.55	620,358.72	48.21%	480,992.78	549,529.45	53.33%	下降 5.11 个百分点
胜蓝股份	60,663.63	69,616.50	53.44%	32,138.34	59,345.94	64.87%	下降 11.43 个百分点
可比上市公司平均	987,403.44	1,954,873.48	66.44%	742,411.60	1,092,780.62	59.55%	上升 6.89 个百分点
公司	25,090.05	24,829.82	49.74%	19,737.46	26,438.69	57.25%	下降 7.51 个百分点

同行业可比公司中，除立讯精密和意华股份外，其他四家上市公司 2021 年度下半年的收入占比同比 2020 年度均呈现较大比例的下降。因此，创益通 2021 年下半年收入占比下降符合行业发展状况和同行业可比公司的普遍情况。

3、2021 年下半年，由于全球存储芯片短缺等原因，数据存储连接器的市场需求低于预期，导致公司在该领域的业务收入增速大幅下降。

公司数据存储互连产品 2021 年度上下半年收入及增速情况如下表：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	变动比例
上半年	10,392.85	8,526.99	21.88%
下半年	10,253.13	10,147.89	1.04%
合计	20,645.98	18,674.88	10.55%

由上表可以看出，由于受到数据存储领域主要客户存储芯片短缺的影响，公司 2021 年下半年该领域的业务收入增速大幅低于上半年。

4、公司上市以后，新业务领域的市场尚处于布局和起步阶段，未形成新的利润增长点。

2021 年下半年，由于受到新冠疫情、行业景气度下降以及客户缺芯等不利影响，公司传统的数据存储和消费电子业务均受到了一定的不利影响。在此背景下，公司在努力稳固传统业务的情况下，积极拓展 5G 通讯和精密结构件领域的业务。但由于受到 5G 布局进展不及预期、客户审核认证周期长、公司生产基地和产能受限等因素的影响，公司新业务领域的市场仍处在布局和起步阶段，未能弥补公司成熟业务增长放缓对公司整体业绩的冲击。

5、行业季节性特点未发生明显的变化

连接器应用广泛，不同应用领域的周期性和季节性不尽相同。随着下游行业整体的快速稳健发展以及新兴应用领域不断涌现，行业不存在明显的周期性和季节性。公司产品主要应用于数据存储及消费电子等领域，下游客户普遍在节庆日较多的下半年推出新产品，销售旺季多半在下半年。

2021 年行业季节性波动明显减小的主要原因是受到 2020 年市场前低后高以及 2021 年下半年行业景气度下降所导致，行业的季节性特点未发生明显的变化。

（二）前期收入确认是否真实、准确

根据公司《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（以下简称“《招股说明书》”），公司收入确认政策如下：

公司销售业务可分为境内销售和出口销售。

对于境内销售业务，根据公司与客户签署的销售合同、订单和供应与库存管理协议的相关约定或电子产品制造行业中的交易习惯，境内销售收入确认主要分为三种形式：（1）签收并对账确认收入：据合同约定或交易习惯，交易双方需要进行对账确认的，公司与客户对账后确认收入。公司根据订单发货，将产品运到客户指定交货地点，客户对货物进行签收，公司还需对上月或当月货物发出、签收情况进行对账。公司在与客户就货物发出与签收情况对账无误时确认收入。

（2）签收确认收入：公司根据订单发货，将货物运到客户指定交货地点，在客户对货物进行签收后确认收入。（3）VMI 货物送达客户指定工厂后确认收入：公司根据订单发货，将 VMI 货物送至客户指定仓库。当月客户根据生产情况，要求公司将 VMI 货物从指定仓库送至其指定的工厂，公司将送达指定工厂的货

物金额确认当月收入。

对于出口销售业务，主要分为三种形式：（1）直接出口，主要采用 FOB（船上交货）、FCA（货交承运人）、DAP（目的地交货）和 DDP（目的地完税后交货）等结算方式，在 FOB 或 FCA 的结算方式下，公司在货物报关出口、取得报关单时确认收入；在 DAP 或 DDP 的结算方式下，公司在货物报关出口、取得报关单且货物运抵合同约定地点交付给客户时确认收入。（2）出口到相关保税园区客户代管仓，每月根据出货记录及报关单确认收入。（3）转厂出口，全月汇总报关，每月根据出货记录及报关单确认收入。

对于收入的确认，公司建立了完善的内控制度，对收入确认时点严格把控，相关人员对各个业务模式按照对应的收入确认证据确认收入。对于境内销售业务：在签收并对账确认收入的业务模式下，公司以与客户的对账单作为收入确认证据，以签收单日期为确认收入时点；在签收确认收入的业务模式下，公司以客户签收单作为收入确认证据，以客户签收时间为收入确认时点；VMI 仓业务模式下，公司在货物到达客户工厂客户签收后，以签收单作为收入确认证据，以客户签收时间为收入确认时点。对于出口销售业务：结算方式为 FOB、FCA 及转厂出口业务模式下，公司以出口报关单作为收入确认证据，出口日期作为收入确认时点；结算方式为 DAP 或 DDP 的，公司在货物送到合同约定地点交付给客户后，以客户签收单确认收入，签收时间为收入确认时点。收入确认的相关单据保存完整并作为收入确认凭证附件保存。在《招股说明书》披露的报告期内（即 2018 年、2019 年及 2020 年），公司严格按照上述会计政策确认收入，收入确认真实、准确。2021 年，公司收入确认会计政策及相关依据与之前保持一致。

公司检查了合同/订单、发货单、物流单、销售发票等支持性证据，取得了对账单、签收单、报关单及出货记录等与收入确认相关的关键外部证据，中介机构在前期对收入进行了函证、走访等程序，前期收入确认真实、准确。2021 年，公司收入确认会计政策及相关依据与之前保持一致。

综上，2021 年度，行业季节性特点未发生明显的变化，公司各个季度收入的波动和变化趋势主要是由市场环境和下游客户需求的波动引起。2021 年度，公司各季度收入的增速表现出明显下滑的趋势，主要原因是受到 2020 年市场前

低后高以及 2021 年下半年行业景气度下降所导致，与可比上市公司及行业发展的趋势保持一致。同时，由于受到行业景气度下降、数据存储领域主要客户存储芯片短缺、新业务领域未形成新的利润增长点等因素影响，公司 2021 年下半年的业绩增长出现了明显的放缓。2018 年至 2021 年，公司严格按照《招股说明书》披露的会计政策确认收入，前期收入确认真实、准确，2021 年收入确认政策未发生变化。

二、请结合第一至第四季度销售情况、产品价格与成本变化等说明第一至第四季度净利润在营业收入基本持平的情形下逐渐下滑的原因及合理性。

公司 2021 年各季度利润表主要科目如下：

科目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
一、营业收入	11,647.76	13,442.29	11,872.69	12,957.13
二、营业总成本	9,432.06	10,992.12	10,359.05	11,567.50
其中：营业成本	7,710.83	9,079.43	8,307.41	9,610.80
税金及附加	74.56	71.78	94.99	82.82
销售费用	128.34	204.84	162.93	177.15
管理费用	782.16	856.36	890.29	865.10
研发费用	683.88	653.41	888.38	822.74
财务费用	52.30	126.31	15.06	8.89
加：其他收益	50.61	112.91	83.34	456.96
投资收益	-	-	4.54	55.13
信用减值损失	246.71	-134.83	80.35	-41.78
资产减值损失	-116.70	-43.50	-116.97	-250.88
资产处置收益	3.72	-	-	-13.05
三、营业利润	2,400.04	2,384.75	1,564.90	1,596.02
加：营业外收入	7.92	58.30	276.75	-323.03
减：营业外支出	0.18	0.09	7.94	11.31
四、利润总额	2,407.78	2,442.97	1,833.71	1,261.68
减：所得税费用	274.69	284.71	132.51	85.46
五、净利润	2,133.09	2,158.26	1,701.20	1,176.22

注：2021 年第四季度营业外收入为-323.03 万元，主要原因是年度审计时将营业外收入重分类至其他收益科目。

公司 2021 年各季度毛利及期间费用如下：

科目	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	11,647.76	100.00%	13,442.29	100.00%	11,872.69	100.00%	12,957.13	100.00%
营业成本	7,710.83	66.20%	9,079.43	67.54%	8,307.41	69.97%	9,610.80	74.17%
毛利	3,936.93	33.80%	4,362.86	32.46%	3,565.28	30.03%	3,346.33	25.83%
销售费用	128.34	1.10%	204.84	1.52%	162.93	1.37%	177.15	1.37%
管理费用	782.16	6.72%	856.36	6.37%	890.29	7.50%	865.10	6.68%
研发费用	683.88	5.87%	653.41	4.86%	888.38	7.48%	822.74	6.35%
财务费用	52.30	0.45%	126.31	0.94%	15.06	0.13%	8.89	0.07%
期间费用合计	1,646.68	14.14%	1,840.92	13.69%	1,956.66	16.48%	1,873.88	14.46%
净利润	2,133.09	18.31%	2,158.26	16.06%	1,701.20	14.33%	1,176.22	9.08%

注：上述占比指各项目与营业收入的比重

如上表所示，2021 年第一季度至第四季度，公司营业收入分别为 11,647.76 万元、13,442.29 万元、11,872.69 万元及 12,957.13 万元，各季度营业收入基本持平；公司期间费用率分别为 14.14%、13.69%、16.48%及 14.46%，除第三季度期间费用占比略有上升外，总体上各季度期间费用占营业收入的比重较为平稳，对公司的净利润率未构成明显的影响。第三季度期间费用占比上升的主要原因是公司加大了新业务领域的研发投入，导致研发费用大幅增加。

2021 年第一季度至第四季度，公司综合毛利率分别为 33.80%、32.46%、30.03% 及 25.83%，呈现明显下滑趋势。2021 年第一季度至第四季度在营业收入基本持平的情形下，公司净利润逐渐下滑主要系受毛利率下滑的影响。

公司 2021 年第一季度至第四季度毛利率逐渐下滑的主要原因如下：

1、产品销售结构变化，导致下半年高毛利产品占比下降

2021 年下半年，由于全球存储芯片短缺，公司高毛利产品一数据存储互连产品的市场需求低于预期，业务收入增速大幅下降。特别是 2021 年第四季度，高毛利的数据存储互连产品的销售占比大幅下降，导致公司整体毛利率水平出现较大幅度的降低。2021 年数据存储互连产品各季度收入和销售占比情况如下：

数据存储互连产品	销售收入（万元）	销售占比	毛利率
一季度	5,091.92	43.72%	47.68%
二季度	5,300.93	39.43%	45.21%
三季度	5,634.59	47.46%	43.19%
四季度	4,618.54	35.64%	45.59%

从上表可以看出，2021 年第四季度，数据存储互连产品的销售占比大幅下降至 35.64%，而该领域产品的毛利率水平远高于公司的综合毛利率水平，导致第四季度的毛利率水平出现了较大幅度的下降。

2、公司主要业务领域产品毛利率呈一定的下降趋势

2021 年第一季度至第四季度，公司分产品销售单价、单位成本及单位产品毛利率构成如下：

单位：元/KPCS

产品	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
数据存储互连产品及组件	销售单价	1,130.22	1,402.02	1,199.87	1,524.09
	单位成本	591.32	768.17	681.66	829.30
	毛利率	47.68%	45.21%	43.19%	45.59%
消费电子互连产品及组件	销售单价	596.82	665.31	569.54	575.88
	单位成本	471.47	534.92	486.91	499.06
	毛利率	21.00%	19.60%	14.51%	13.34%
通讯互连产品及组件	销售单价	2,305.17	1,988.35	1,710.18	1,541.85
	单位成本	1,515.75	1,420.54	1,281.96	1,211.02
	毛利率	34.25%	28.56%	25.04%	21.46%
精密结构件及其他	销售单价	35,328.58	61,643.59	3,342.81	14,884.28
	单位成本	32,229.54	28,080.54	3,889.34	15,322.84
	毛利率	8.77%	54.45%	-16.35%	-2.95%

2021 年第一季度至第四季度，公司主要产品销售单价存在较大差异，主要原因系公司的产品种类、规格型号繁多。由于不同类别、不同规格型号和不同订单批次的产品，客户对于产品的开发设计、材料要求、功能要求、精密制造工艺要求、订单特点、交货期等方面的需求差异较大，导致产品的销售价格存在较大的差异，各主要产品各年度、各季度平均销售价格相互之间不具有可比性。

2021 年，公司营业收入主要来源于数据存储互连产品及组件、消费电子互连产品及组件的销售收入，其销售占比分别为 41.36%、52.51%，合计占比 93.87%

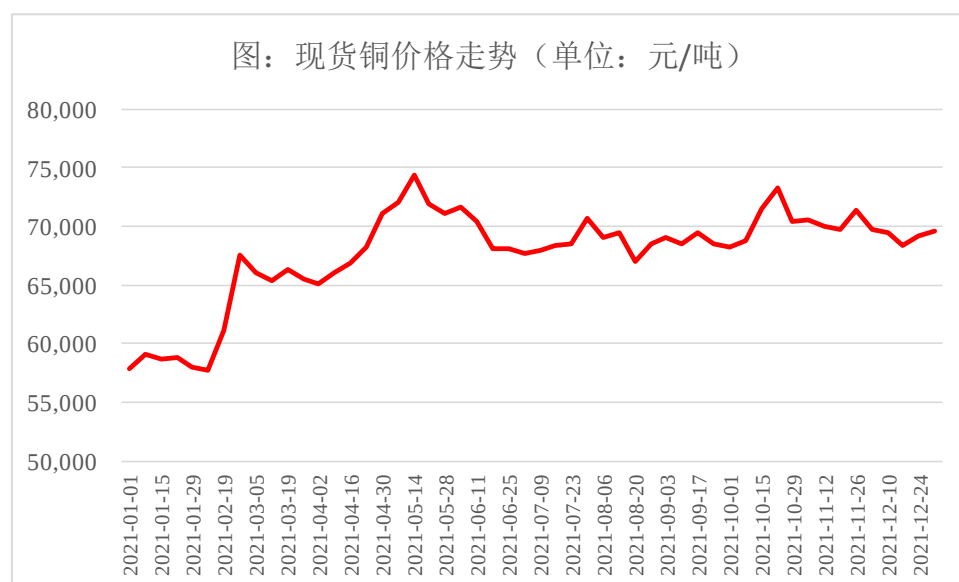
公司销售毛利率主要受以上两类产品毛利率的影响。

（1）消费电子互连产品及组件

2021 年第一季度至第四季度，消费电子互连产品及组件单位产品毛利率分别为 21.00%、19.60%、14.51%及 13.34%，呈现逐季度下滑的趋势，特别是下半年的降幅加大。毛利率下降的主要原因如下：

①公司主要原材料价格基本走势为第一季度持续上涨并在二季度以后持续在高位运行。原材料价格上涨因素逐步传导至公司，并于第二季度中后期对公司材料成本的影响逐步加大，导致 2021 年下半年产品的单位成本比上半年有所上升。

公司采购的主要原材料铜 2021 年各季度价格走势如下：



注：数据来源：wind

公司采购的另一主要原材料塑料粒价格主要与原油价格挂钩，2021 年各季度原油价格走势如下：



注：数据来源：wind

上图中原油价格为 OPEC：一揽子原油价格。

②2021 年下半年公司毛利率较低的客户公牛集团、小米等客户收入占比上升，一定程度上拉低了消费电子互连产品下半年的毛利率水平，具体情况如下：

客户名称	占消费电子营业收入的比重				毛利率
	一季度	二季度	三季度	四季度	
公牛集团	7.33%	11.16%	14.16%	17.02%	7.27%
小米	12.88%	15.85%	11.40%	16.93%	7.38%
沃客非凡	6.80%	8.05%	11.94%	9.99%	15.09%
深圳市比亚迪供应链管理 有限公司	0.05%	1.80%	2.43%	0.97%	8.79%
合计	27.07%	36.87%	39.93%	44.91%	

（2）数据存储互连产品及组件

2021 年第一季度至第四季度，数据存储互连产品及组件单位产品毛利率分别为 47.68%、45.21%、43.19%及 45.59%，整体上毛利率下降幅度不大，呈现一季度毛利率较高，二到四季度毛利率有所下降但比较平稳的趋势，符合公司主要原材料价格一季度持续上涨并在二季度以后持续在高位运行的走势。数据存储互连产品及组件第一季度至第四季度毛利率的波动，对公司整体毛利率波动的影响较小。

综上，公司 2021 年第一至第四季度净利润在营业收入基本持平的情形下逐渐下滑的主要原因是报告期内公司的毛利率水平呈逐季度下降的趋势。由于全球

存储芯片短缺，公司高毛利产品—数据存储互连产品的销售占比在四季度出现大幅下降；公司主要原材料价格基本走势为第一季度持续上涨并在二季度以后持续在高位运行，导致 2021 年下半年产品的单位成本有所上升；公司下半年消费电子领域毛利率相对偏低的客户收入占比有一定幅度的提升，导致消费电子互连产品及组件的毛利率自三季度开始有所下降。因此，公司 2021 年第一至第四季度净利润在营业收入基本持平的情形下逐渐下滑具备合理性。

三、保荐机构核查程序及核查意见

针对上述事项，保荐机构主要实施了以下核查程序：

- 1、获取公司 2021 年第一至第四季度各季度利润表，分析利润表主要科目的变动趋势及变动原因；
- 2、查询同行业可比上市公司年度报告、招股说明书及公告等公开资料，获取其财务数据及管理层经营讨论信息；
- 3、查询下游客户中上市公司的年度报告等公开信息，对发行人进行访谈，了解发行人所处行业及下游行业发展情况；
- 4、复核 2018-2020 年收入确认政策及收入确认相关依据；
- 5、获取 2021 年各个季度分产品销售收入、销售单价、单位成本等明细数据并分析变动情况；
- 6、获取公司消费电子互连产品及组件分客户销售明细及毛利率明细并分析。

经核查，保荐机构认为：

1、2021 年度，公司各季度收入的增速表现出明显下滑的趋势，主要原因是受到 2020 年市场前低后高以及 2021 年下半年行业景气度下降所导致，与可比上市公司及行业发展的趋势保持一致。同时，由于受到行业景气度下降、数据存储领域主要客户存储芯片短缺、新业务领域未形成新的利润增长点等因素影响，公司 2021 年下半年的业绩增长出现了明显的放缓。

2、2018 年至 2021 年，公司严格按照《招股说明书》披露的会计政策确认收入，前期收入确认真实、准确，2021 年收入确认政策未发生变化。

3、公司 2021 年第一至第四季度净利润在营业收入基本持平的情形下逐渐下滑的主要原因是报告期内公司的毛利率水平呈逐季度下降的趋势。毛利率逐季度下滑主要是由于高毛利产品—数据存储互连产品的销售占比在四季度出现大幅下降,原材料价格持续上涨及下半年消费电子领域毛利率相对偏低的客户收入占比有所提升导致。公司 2021 年第一至第四季度净利润在营业收入基本持平的情形下逐渐下滑具有合理性。

问题 2:

关于数据存储互连产品及组件毛利率变化。2021 年公司综合毛利率为 30.47%,同比下降 2.44 个百分点。其中数据存储互连产品及组件毛利率为 45.35%,同比下降 4.17 个百分点,公司称该类产品毛利率下降的主要原因系原材料涨价,导致公司产品的单位成本有所上升。请你公司补充说明数据存储互连产品及组件的原材料构成及价格变化趋势,结合产品价格及成本变化、市场竞争情况、同行业可比公司情况等说明毛利率下降的合理性。

回复:

(一) 数据存储互连产品及组件的成本构成

2020 年及 2021 年,公司数据存储互连产品及组件成本按照成本要素构成情况如下:

单位: 万元

项目	2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比
直接材料	5,045.92	44.72%	3,757.79	39.86%
人工成本	1,145.19	10.15%	971.63	10.31%
制造费用	1,588.59	14.08%	1,352.89	14.35%
外协加工成本	3,502.92	31.05%	3,344.91	35.48%
合计	11,282.62	100.00%	9,427.22	100.00%

数据存储互连产品及组件成本构成中直接材料主要为铜等金属材料、塑胶粒、包装材料等,是成本的主要组成部分,2020 年及 2021 年占比分别为 39.86%和 44.72%。2021 年直接材料成本占比同比上升约 5 个百分点,主要原因系原材料

价格上涨。

2020 年及 2021 年，主要原材料铜和塑胶粒的采购均价如下：

原材料	2021 年度	2020 年度	变动幅度
铜（元/KG）	71.65	53.53	33.85%
塑胶粒（元/KPCS）	31.94	27.10	17.86%

现货铜 2019 年至 2021 年价格走势如下：



数据来源：wind,商务部

公司采购铜材的成本受国际大宗商品价格影响，2019 年铜材平均价格较为平稳，2020 年初开始铜价大幅下跌，于 2020 年 5 月铜价开始回升，2021 年铜价维持高位波动。2021 年，公司所采购的基础材料铜材平均单价 71.65 元/KG，同比增长 33.85%，价格上涨趋势与大宗市场现货铜价格走势保持一致。

原油价格 2019 年至 2021 年价格走势如下：



注：数据来源：wind

上图中原油价格为 OPEC：一揽子原油价格。

塑胶以石油为原料，塑胶价格与原油价格紧密挂钩。2020 年 5 月以来国际市场原油价格呈明显的波动上涨趋势。2021 年，公司所采购的塑胶粒平均单价为 31.94 元/KPCS，同比增长 17.86%，价格上涨趋势符合国际原油价格变动趋势。

（二）数据存储互连产品及组件价格及成本变化

数据存储互连产品及组件销售单价、单位成本及毛利率情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	变动幅度
销售收入（万元）	20,645.98	18,674.88	10.55%
销售单价（元/KPCS）	1,289.37	1,227.25	5.06%
单位成本（元/KPCS）	704.61	619.53	13.73%
毛利率	45.35%	49.52%	下降 4.17 个百分点

2021 年，公司数据存储互连产品及组件销售单价为 1,289.37 元/KPCS，同比增长 5.06%；单位成本为 704.61 元/KPCS，同比增长 13.73%；毛利率为 45.35%，同比下降 4.17 个百分点。如上文所述，2021 年铜材、塑胶粒等原材料价格上涨幅度较大，虽然公司也就产品销售价格上涨事宜与主要客户进行了积极有效的沟通，但材料成本的上涨向下游传导需要一个过程且无法全部由下游客户承担，成本上涨幅度超过价格上涨幅度，使得毛利率下降。

（三）可比上市公司情况

1、可比公司同类产品毛利率情况

公司数据存储互连产品及组件主要应用于数据存储领域，目前尚无数据存储领域同行细分产品毛利率数据，因此选取同属于专业细分领域的电连技术进行对比。公司与电连技术细分产品毛利率对比如下：

公司名称	产品名称	2021 年	2020 年
电连技术	射频连接器及线缆	38.24%	35.99%
创益通	数据存储互连产品及组件	45.35%	49.52%

电连技术线缆连接器组件主要用于射频电信信号传输，与公司数据存储互连产品及组件在应用领域上存在较大差异，毛利率可比性较低。

2、可比公司综合毛利率情况

同行业可比上市公司 2020 年及 2021 年综合毛利率如下：

公司名称	2021 年	2020 年	变动幅度（个百分点）
立讯精密	12.28%	18.09%	-5.81
意华股份	17.12%	22.53%	-5.41
电连技术	32.05%	30.36%	1.69
徕木股份	26.28%	28.42%	-2.13
中航光电	37.00%	36.03%	0.97
胜蓝股份	21.66%	26.43%	-4.76
平均值	24.40%	26.97%	-2.58

数据来源：各上市公司年度报告

2021 年，可比上市公司中仅电连技术和中航光电毛利率与 2021 年基本持平或略有上升，除此之外，其他可比公司毛利率均出现不同程度的下滑。总体来看，2021 年公司毛利率同比下降 2.44 个百分点，与可比公司毛利率变化趋势相比不存在重大差异。

公司产品结构和具体应用领域与同行业可比上市公司有所区别，同行业可比上市公司主要产品情况如下：

公司名称	主要产品
立讯精密	高速互连、声学、射频天线、无线充电、震动马达、通信基站、智能穿戴、智能家居产品等
意华股份	通讯类连接器、消费电子连接器、其他连接器及组件产品和太阳能支架等
电连技术	射频连接器及线缆连接器组件
徕木股份	汽车精密连接器、屏蔽罩及手机精密连接器等

公司名称	主要产品
中航光电	电连接器及集成组件等
胜蓝股份	消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件等

因产品结构和应用领域不同，公司与可比上市公司毛利率水平存在差异，但生产所使用的原材料基本相同。根据可比上市公司立讯精密、意华股份、徕木股份、胜蓝股份披露的年度报告，其 2021 年净利润或毛利率下降均受到原材料价格上涨的影响。

（四）市场竞争情况

连接器是一个高度专业化的、竞争较为充分的行业，涉及到汽车、通信及数据传输、电脑及外设、工业、交通运输、军事航空、消费等多个应用领域。与国外相比，我国的连接器行业起步较晚，但随着世界产业链向中国转移，国内连接器市场发展迅速，在多个细分应用领域中，已涌现出一些技术水平高、自主研发能力强的本土企业。比如汽车电子领域的永贵电器和徕木股份等，通信设备领域的电连技术、中航光电等，消费电子领域的立讯精密等。

公司与同行业上市公司聚焦领域不同，形成了差异化竞争。在多个细分应用领域中，国内已涌现出一些技术水平高、自主研发能力强的本土企业，包括部分上市企业已取得较为明显的优势。同行业可比上市公司业务主要集中于消费电子、手机通讯、汽车及航天等领域，与公司聚焦于数据存储和消费电子应用领域有所差异。公司专注于行业内高端客户和附加值较高的产品，在高速互连产品及数据存储应用等技术领域具备一定优势，并与晟碟（西部数据）、星科金朋、埃梯梯等国内外知名公司建立了长期稳定的合作关系。

综上，2021 年连接器行业竞争格局未发生重大变化，公司在高速互连产品及数据存储领域保持一定的竞争优势，毛利率维持在 40%以上。2021 年公司数据存储互联产品及组件毛利率同比下降 4.17 个百分点主要原因系成本构成中占比最大的直接材料价格上涨幅度较大，而材料成本的上涨向下游传导需要一个过程且无法全部由下游客户承担，导致成本上涨幅度大于价格上涨幅度。数据存储互连产品及组件毛利率下降与可比公司毛利率变化趋势相比不存在重大差异。

（五）核查程序及核查意见

针对上述事项，保荐机构主要实施了以下核查程序：

- 1、获取数据存储互联产品及组件的成本构成明细数据并分析；
- 2、通过公开市场查询主要原材料大宗市场交易价格；
- 3、获取数据存储互连产品及组件销售单价、单位成本及毛利率明细数据并分析；
- 4、查询同行业可比上市公司年度报告和招股说明书等公开资料，获取同行业可比上市公司综合毛利率数据及同类产品毛利率数据。
- 5、访谈发行人，查询同行业上市公司年度报告、行业研究报告等公开资料，了解行业竞争状况。

经核查，保荐机构认为：

2021 年公司数据存储互联产品及组件毛利率下降主要由原材料价格上涨导致，毛利率下降与可比公司毛利率变化趋势相比不存在重大差异，具有合理性。公司所处行业竞争格局未发生重大变化，公司在高速互连产品及数据存储领域仍保持一定的竞争优势。

问题 3：

关于其他业务发展情况。报告期内，公司通讯互连产品及组件实现营业收入 1,265.09 万元，同比增加 24.23%，毛利率 26.90%，同比下降 12.98 个百分点；精密结构件及其他产品实现营业收入 952.84 万元，同比增加 9.11%，毛利率 20.34%，同比上升 17.02 个百分点；此外，2021 年度新增其他业务，实现营业收入 843.02 万元，毛利率达 100%。年报显示，公司数据存储领域达到国际一流厂商技术水平，并已向消费电子、5G 通讯、新能源精密结构件等领域发展。但公司通讯互连产品及组件、精密结构件及其他业务营业收入占比仅约 6.13%。

（1）请你公司说明其他业务开展的具体情况，包括业务类型、业务模式、销售政策等，说明是否具有真实商业背景及毛利率达 100%的原因及合理性。

(2) 请补充披露公司在消费电子、5G 通讯、新能源精密结构件等领域近三年业务发展情况，包括研发投入、收入规模、市场占有率、与行业龙头差距、具体产品、项目建设情况、投资规划等，并就开展上述新业务面临的困难及挑战有针对性补充提示相关风险，结合上述情况，产品定价及成本变化、行业发展、同行业可比公司情况说明其毛利率大幅波动的原因及合理性，核实公司开展新业务的相关表述是否客观、真实、准确，是否存在误导投资者情形。

(3) 请结合你公司数据存储产品技术水平、市场地位、竞争能力、与国际龙头企业差距等说明自认为达到国际一流厂商技术水平的依据及合理性，核实相关表述是否客观、准确，是否存在夸大宣传情形。

回复：

一、其他业务开展的具体情况，包括业务类型、业务模式、销售政策等，说明是否具有真实商业背景及毛利率达 100%的原因及合理性

公司其他业务收入主要为边角废料的销售收入。边角废料系公司在产品生产加工过程中冲压、注塑环节产生的铜、不锈钢、塑胶料等边角废料以及残次品、报废品、废包装材料等。公司设有专门的仓库存放上述边角废料，并由专人负责管理。

上述边角废料不会对周边环境造成任何影响，无需专业的回收机构处理。对于废料的销售，公司集中归集到废料仓库后，定期出售给废品回收站处理；公司内部制定有严格的内部控制制度，对废料产出、仓储保管、出入库、集中销售等各环节进行控制，并建立了废料台账进行管理。

2020 年及 2021 年，公司其他业务收入及毛利率情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
其他业务收入（万元）	843.02	557.93	573.15
其他业务成本（万元）	-	13.71	-
毛利率	100%	97.54%	100%

对于低价值的废料，公司将直接材料成本投入计入对应的产成品及在产品中，废料销售确认收入时未再单独分摊成本进行结转，因此废料销售的营业成本核算

为 0，毛利率为 100%。

2020 年，公司其他业务收入中包含少量委外供应商超额损坏的原物料视同销售，该部分原物料销售收入为 12.47 万元，原物料成本为 13.71 万元，故 2020 年其他业务毛利率未达到 100%。

综上，公司其他业务收入主要来源于废料销售，具有真实商业背景；对于废料销售的会计处理，公司参照上市公司的一般处理方法，未再单独分摊成本进行结转，毛利率达到 100%具有合理性。

二、补充披露公司在消费电子、5G 通讯、新能源精密结构件等领域近三年业务发展情况，包括研发投入、收入规模、市场占有率、与行业龙头差距、具体产品、项目建设情况、投资规划等，并就开展上述新业务面临的困难及挑战有针对性补充提示相关风险，结合上述情况，产品定价及成本变化、行业发展、同行业可比公司情况说明其毛利率大幅波动的原因及合理性，核实公司开展新业务的相关表述是否客观、真实、准确，是否存在误导投资者情形。

回复：

（一）公司在消费电子、5G 通讯、新能源精密结构件等领域近三年业务发展情况

1、业务概况

公司一直高度专注于高速互连产品，在数据存储领域保持一定优势，并积极开拓消费电子、5G 通讯、新能源精密结构件等其他应用领域。

（1）消费电子领域

消费电子领域已成为公司收入的主要来源，2019-2021 年，公司在消费电子领域实现营业收入占总营业收入的比重均超过 50%。公司在消费电子领域已深耕多年，技术和生产均已达到成熟量产阶段，随着 Battery 系列、HDMI 系列、SSL 系列、Type C 系列、USB 系列及数据线系列等产品的迭代更新，公司和莫仕、小米、安克创新、公牛集团、埃梯梯等国际国内知名企业均建立了稳固的合作关系。

（2）5G 通讯领域

在 5G 通讯领域，公司基于在高频高速产品开发方面的先发优势及深厚的精密互连组件加工和先进制造经验，公司正积极拓展通讯互连组件业务，已成功开发出高精密/高密度/高速背板连接器及组件产品，可广泛应用于通信基站（BBU 模块）、交换机、核心路由及服务器（数据中心）等通讯领域。目前公司已与莫仕、中航光电等公司展开合作，部分应用于 5G 通讯的高速连接器产品已进入了试样、试产和小批量生产阶段。2019 年及以前公司未有该部分收入，2020 年及 2021 年分别实现收入 1,018.38 万元及 1,265.09 万元。

（3）新能源精密结构件领域

在新能源精密结构件产品领域，公司产品主要涵盖 Package 箱体系列、软/硬铜排系列及单体锂电池组件，功能为安全保护（防水、防尘、泄压等）和大电力传输，其广泛应用于新能源汽车等领域。

公司于 2017 年开始进入新能源精密结构件领域，在行业内属于较早涉足该领域的连接器制造厂商。公司非常重视该业务领域的市场，并在场地、设备投入、研发投入、模具加工等方面均有较大的投入，产品和技术获得了当时动力电池的龙头企业比克电池的认可，建立了较为紧密的合作关系。2017 年，公司向比克电池销售新能源精密结构件实现销售收入 2,200.25 万元，占当年主营业务收入的比重为 7.81%，是公司 2017 年的前五大客户之一。

2018 年，由于国家新能源汽车补贴政策的变化，动力电池客户存在较大的销售回款风险，为此公司主动下调了新能源精密结构件产品的生产及销售规模。2018 -2020 年，虽然公司在新能源精密结构件领域仍有一定的研发投入，部分客户仍会进行打样、试样的工作，该业务领域当时不再作为业务发展的重点。

2021 年，随着新能源汽车相关行业的快速复苏，新能源精密结构件的市场也呈现了爆发式的增长。基于在该领域积累的技术储备和当时行业发展现状，公司再次将新能源精密结构件业务作为了新业务领域拓展的重点领域之一。公司加大了在新能源精密结构件的研发投入和市场开拓力度，积极拓展新能源车和动力电池领域的客户，在新能源车用高压连接器领域加大了研发投入力度。由于新能

源结构件领域的客户认证周期较长且目前公司没有足够的场地和产能，导致该领域的业务还处于布局和拓展阶段。随着创益通惠州工业园项目竣工并投入，为新业务领域预留了足够的场地和发展空间，将有效地解决目前制约该领域业务发展的产能瓶颈。

2、收入规模

近三年，公司在消费电子、5G 通讯、新能源精密结构件领域的收入规模如下：

单位：万元

产品领域	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	收入	占当年营业收入的比重	收入	占当年营业收入的比重	收入	占当年营业收入的比重
消费电子	26,212.94	52.51%	25,051.67	54.25%	25,434.16	57.66%
5G 通讯	1,265.09	2.53%	1,018.38	2.21%	-	-
新能源精密结构件	38.35	0.08%	0.69	0.00%	484.67	1.10%
合计	27,516.38	55.12%	26,070.74	56.46%	25,918.83	58.75%

消费电子领域是公司营业收入的主要来源，2019-2021 年，营业收入规模保持稳中有增。

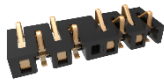
通讯连接器产品是公司重点拓展的新业务领域，2020 年，公司在 5G 通讯领域实现了零的突破，实现营业收入 1,018.38 万元，2021 年保持增长趋势。

2020 年，公司在新能源精密结构件领域收入大幅下降主要原因系动力电池客户存在较大的销售回款风险，为此公司主动下调了该类产品的生产及销售规模。2021 年，由于产品处于向新客户送样或小批量试产阶段，尚未有明显的业务增长。

3、主要产品

公司在消费电子、5G 通讯、新能源精密结构件领域的主要产品如下：

（1）消费电子领域

产品类别	主要产品	产品主要功能和用途	产品图例
通用连接器	Battery	主要功能为消费电子锂电池的电力传输；应用于相机、智能终端、PC及POS机等便携式设备。	
	HDMI	主要功能为专用型数字化影像传输；应用于PC、蓝光机、机顶盒、投影机及高清电视等设备。	
	SSL	主要功能为实现LED灯和照明电路的连接；应用于板载LED阵列灯座。	
	16PIN Type C	主要功能为充电、显示、数据传输等；应用于智能终端、移动电源、车充及电源适配器等。	
	USB A2.0&3.0	主要功能为充电、数据传输等；应用于PC、移动电源、车充、排插及电源适配器等。	
	工业连接器	主要功能为多媒体数据传输；应用于工业摄像机等。	
	连接器组件	连接器五金件，实现端子功能；应用于排针及Wafer等连接器。	
		主要功能为电磁屏蔽和固定支撑；应用于数据线等。	
2.0数据线	Apple Lightning	主要功能为充电、显示、数据传输等；应用于iPhone/iPod/iPad系列产品。	
	Micro USB2.0	主要功能为充电、数据传输等；应用于智能终端、移动电源、车充及电源适配器等。	
	12PIN Type C	主要功能为充电、数据传输等；应用于智能终端、移动电源、车充及电源适配器等。	
3.0数据线	22PIN Type C	主要功能为充电，数据传输等；应用于OTG转接线等。	

(2) 通讯领域

产品类别	产品名称	产品主要功能和用途	产品图例
通讯互连产品及组件	高速背板连接器组件	主要功能为电子系统中各模块间高速数据信号传输；主要应用通信基站机柜、交换机、数据中心等数据存储和传输，以及新一代航电通信系统等。	 

	高速射频连接器组件	主要功能为超小型盲插射频连接器射频信号传输；应用于通信设备板对板、模组对模组，及板对模组的连接。	 
--	-----------	--	---

(3) 精密结构件领域

产品类别	产品名称	产品主要功能和用途	产品图例
新能源	Package箱体系列	主要功能为锂离子电池包提供安全保护（防水、防尘、泄压等）；应用于新能源锂离子电池动力电池领域。	
	软/硬铜排系列	主要功能为串联电路提供大电流传输能力；应用于锂离子动力电池包间的电路互连。	
	单体锂电池组件	主要功能为单体电池提供安全防护（固定支撑、防爆等）；应用于18650锂离子电池产品。	

4、研发投入

2019-2021 年，公司在消费电子、5G 通讯、新能源精密结构件领域的研发投入如下：

单位：万元

产品领域	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	研发投入	占当年研发费用的比重	研发投入	占当年研发费用的比重	研发投入	占当年研发费用的比重
消费电子	343.83	11.28%	660.98	26.16%	620.73	28.02%
5G 通讯	773.68	25.38%	221.75	8.78%	65.46	2.95%
新能源精密结构件	825.68	27.09%	70.59	2.79%	34.68	1.57%
合计	1,943.19	63.74%	953.32	37.73%	720.87	32.54%

消费电子领域是公司收入的主要来源，2019 年及 2020 年公司在该领域研发投入占比较大。随着公司消费电子领域技术的成熟及拓展新业务领域的需求，2021 年公司加大了 5G 通讯和新能源精密结构件领域的研发投入，研发投入金额及占比均大幅提升。

截至 2021 年 12 月 31 日，在 5G 通讯和新能源精密结构件领域，公司正在研发的主要项目情况如下：

主要研发项目名称	应用领域	项目目的	项目进展	拟达到的目标
汽车直流 1000V 高压连接器技术的研发	新能源精密结构件	为汽车高压连接器提供安全可靠的耐高压、耐绝缘以及防水性能的技术方案，能够承受高电压及保证大电流良好的传输	试/量产阶段	保证整车高压互联系统，内部电路被阻断或孤立不通处架起桥梁从而使电流流通。通过插头护套和插座护套间的对插、相互配合，达到接通和导电的效果。高压连接器主要使用在新能源汽车高压大电流回路，和导电线缆同时作用，将电池包的能量通过不同的电气回路，输送到整车系统中各部件
新型防渗漏高压大电流汽车连接器技术的研发	新能源精密结构件	防渗漏高压大电流车载连接器能够带来动力上的保障，使得汽车在针对此连接器部位具有防水功能，能够有效的防止汽车进水而导致机械设备损坏的现象发生，给人们带来更安全的保障的同时，更能够带来强大的动力	试/量产阶段	耐高压、大电流传输及防水性能的汽车连接器，多个嵌入式的螺母，提高了产品装配的牢固性，产品装配简单，防水性能良好，能够承受较高的电压和较大电流的传输。
高集成模块双触点连接器技术的研发	5G 通讯	5G 高速连接器具有业界领先的低串扰和高密度性能，以及最高 56 Gbps 的数据速率，用于下一代背板互连解决方案。	试/量产阶段	屏蔽片的头部再扣上屏蔽护罩，形成良好的屏蔽效果；上/下屏蔽罩同时与每 PIN 端子以弹片结构接触，形成了不同的信号回路，能够以最快最短的时间传输信号，实现电子设备内的背板和插件板之间的高速数据传输连接，加强信号完整性。
新型复合材料导电屏蔽结构技术的研发	5G 通讯	为电结构与电环境设计提供全新的轻量化材料技术方案	试/量产阶段	具备 50~56Gbps 的高传输，低损耗连接器性能，同时结合新型复合材料导电结构一体的优点，大大提高了断裂韧性，降低成本制造和结构优化等方面有独特的优势。
新型 14PIN 高压单模复式汽车防水连接器技术的研发	新能源精密结构件	针对整个的高压互连系统来讲，为了保证高压系统上下电时的安全，在连接设计时，引入了高压互锁概念。	制样阶段	多信号传输、大电流传输及防水性能的汽车连接器，一体式的结构使得产品造型简洁，体现科技，时尚，简洁多功能的理念；产品装配简单且牢固，防水性能良好，较宽的端子能够承受较大电流的传输。

5、投资规划

公司在建工程惠州工业园项目预计 2022 年 6 月底可以完成竣工验收手续并逐步投产，其中非募投项目部分可以作为新业务的生产基地，在公司目前产能基本饱和的情况下保证新业务的顺利开展。

6、市场占有率、与行业龙头差距

消费电子、5G 通讯及新能源精密结构件领域均属于连接器行业的下游细分领域。连接器行业是一个高度专业化的、竞争较为充分的行业，行业市场空间巨大，行业内企业数量众多。在个别细分应用领域中，也涌现出一些技术水平高、自主研发能力强的领先企业，比如消费电子领域的立讯精密等，通信设备领域的电连技术、中航光电等。整体来看，消费电子、5G 通讯及新能源精密结构件等连接器的细分领域行业集中度较低，除个别领先企业外，行业内其他企业市场占有率均较小。

公司在 5G 通讯及新能源精密结构件领域尚处于开拓市场阶段，与行业龙头企业在收入规模、资金投入等方面均存在较大差距；在消费电子领域，公司已与莫仕、小米、安克创新、公牛集团、埃梯梯等国际国内知名企业均建立了稳固的合作关系，拥有较为稳定的市场份额。

（二）风险提示

就在 5G 通讯和新能源精密结构件领域开展新业务面临的困难及挑战，公司补充提示风险如下：公司自成立以来一直高度专注于高速互连产品的创新发展，以精密连接器为业务核心，积极拓展通讯连接器、新能源精密结构件等新业务领域的市场。目前公司在 5G 通讯和新能源精密结构件领域均处于开拓市场阶段，与行业龙头企业相比在收入规模、资金投入及市场占有率等方面均存在一定差距。虽然公司在 5G 通讯和新能源精密结构件领域已积累一定的经验，并在近两年加大了研发投入与市场开拓力度，但受到行业存在一定技术壁垒且竞争较为充分，下游客户对供应商认证严格且周期较长等因素综合影响，公司在 5G 通讯和新能源精密结构件领域开展新业务能否成功存在较多不确定因素，未来可能面临新业务拓展失败的风险。

（三）公司开展新业务的相关表述是否客观、真实、准确，是否存在误导投资者情形

消费电子领域已成为公司收入的主要来源；2021 年以来公司已加大 5G 通讯、新能源精密结构件的研发投入，5G 通讯领域已有多款产品投入批量生产，2020

年及 2021 年业务收入均突破千万；公司最早于 2017 年进入新能源精密结构件领域，在该领域积累了一定的技术和生产经验，后因客户回款原因导致主动减少该领域业务规模，目前新能源精密结构件领域收入规模偏小，但已有多种产品进入送样或小批量试产阶段。公司在 2021 年年报中披露“已向消费电子、5G 通讯、新能源精密结构件等领域发展”相关表述客观、真实、准确，不存在误导投资者情形。

（四）消费电子、5G 通讯、新能源精密结构件毛利率大幅波动的原因及合理性

2019-2021 年，消费电子、5G 通讯、新能源精密结构件产品毛利率如下：

单位：元/KPCS

产品名称	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
消费电子互连产品及组件	销售单价	684.93	635.01	450.65
	单位成本	568.11	509.08	363.83
	毛利率	17.06%	19.83%	19.27%
通讯互连产品及组件	销售单价	1,813.43	1,957.70	/
	单位成本	1,325.64	1,177.03	/
	毛利率	26.90%	39.88%	/
新能源精密结构件	销售单价	2,368.75	15,057.52	8,336.37
	单位成本	2,405.61	14,192.39	4,715.04
	毛利率	-1.56%	5.75%	43.44%

1、毛利率波动原因

2019-2021 年，消费电子互连产品及组件毛利率较为平稳。2021 年销售单价同比增长 7.86%、单位成本同比增长 11.60%、毛利率同比下降 2.77 个百分点，未出现大幅波动，主要原因系原材料价格上涨导致单位成本上涨幅度超过价格上涨幅度。

通讯互连产品及组件于 2020 年开始产生收入，2021 年销售单价同比下降 7.37%、单位成本同比增长 12.63%、毛利率同比下降 12.98 个百分点，主要原因为：2021 年，公司新开发的多款通讯用连接器产品投入市场，该部分产品仍处于导入前期，生产规模较小，无法形成规模效应且报废率较高，导致新产品的毛利率明显低于成熟产品；成熟产品原材料价格上涨，部分料号产品价格下降，导致成熟产品毛利率下降。

2021 年，通讯互连产品及组件按新导入产品与成熟产品划分销售收入及毛利率情况如下：

产品性质	项目	2021 年度
新导入产品	销售收入（万元）	391.83
	销售单价（元/KPCS）	1,722.45
	单位成本（元/KPCS）	1,439.14
	毛利率	16.45%
成熟产品	销售收入（万元）	873.26
	销售单价（元/KPCS）	1,857.45
	单位成本（元/KPCS）	1,270.72
	毛利率	31.59%
合计	销售收入（万元）	1,265.09
	销售单价（元/KPCS）	1,813.43
	单位成本（元/KPCS）	1,325.64
	毛利率	26.90%

2021 年，新能源精密结构件毛利率为-1.56%，主要原因为该业务尚处于送样或小批量试产阶段，仅实现 38.35 万元收入，毛利率尚未达到正常水平。

2、同行业可比公司情况

同行业可比上市公司细分领域产品 2019-2021 年毛利率情况如下：

细分领域	上市公司	产品类别	2021 年度	2020 年度	2019 年度
消费电子	立讯精密	消费性电子	11.36%	17.84%	20.00%
	意华股份	消费电子连接器产品	21.92%	27.08%	22.49%
	徕木股份	手机精密连接器	14.97%	15.26%	27.21%
	胜蓝股份	消费类电子连接器及组件	22.55%	23.12%	24.87%
	平均值		17.70%	20.83%	23.64%
5G 通讯	立讯精密	通讯互联产品及精密组件	17.41%	19.73%	17.34%
	意华股份	通讯连接器产品	27.97%	29.07%	29.45%
	中航光电	电连接器及集成组件	40.99%	40.96%	36.48%
	平均值		28.79%	29.92%	27.76%
新能源	立讯精密	汽车互联产品及精密组件	16.11%	16.52%	16.46%
	电连技术	汽车连接器	38.94%	30.69%	-
	徕木股份	汽车精密连接器及组件、配件	27.31 %	27.44%	30.12%

细分领域	上市公司	产品类别	2021 年度	2020 年度	2019 年度
	胜蓝股份	新能源汽车连接器及组件	17.44%	21.40%	22.88%
	平均值		24.95%	24.01%	23.15%

数据来源：各上市公司年度报告

2019-2021 年，同行业可比上市公司消费电子产品毛利率同比呈下滑趋势，公司消费电子产品毛利率下滑趋势及下滑幅度与可比公司相比均不存在较大差异。

2019-2021 年，同行业可比上市公司通讯领域产品毛利率较为稳定，公司 5G 通讯领域产品于 2020 年开始实现收入，与同行业可比上市公司相比，销售规模偏小。由于业务体量及发展阶段不同，公司 5G 通讯产品毛利率与同行业可比上市公司毛利率变动趋势存在差异。

2019-2021 年，同行业可比上市公司新能源领域产品毛利率较为稳定，公司新能源精密结构件产品尚处于送样或小批量试产阶段，仅实现 38.35 万元收入，毛利率尚未达到正常水平。由于业务体量及发展阶段不同，公司新能源精密结构件产品毛利率与同行业可比上市公司毛利率变动趋势存在差异。

三、请结合你公司数据存储产品技术水平、市场地位、竞争能力、与国际龙头企业差距等说明自认为达到国际一流厂商技术水平的依据及合理性，核实相关表述是否客观、准确，是否存在夸大宣传情形。

（一）技术水平

公司一直高度专注于高速互连产品的创新发展，在精密连接器设计、精密模具开发、产线自动化设计、产品检测与验证等方面有着丰富的行业经验，在数据存储细分领域具有较强的竞争优势，并形成了多项核心技术。公司建立的核心技术体系涵盖高精密高速互连产品及组件的研发设计、分析、加工、制造、检测及测试等方面。公司的核心技术主要包括创新型新产品开发技术、精密五金件模具设计及加工技术、精密塑胶件模具设计及加工技术、精密模/治具零件加工技术、定制化表面处理技术、自动化技术、高精密产品系统化测试技术及智能复合化制造技术等。

为了满足应用一代，开发一代，预研一代的技术发展要求，凭借公司的核心

技术优势，公司紧跟行业技术发展趋势，持续性地为合作客户提供新产品开发及生产方案，最大程度地满足客户及时应对行业变化和终端消费升级的需求，同时前瞻性地布局开发新产品。其中数据存储类产品在传输速率技术指标经历了由 480Mbps（USB2.0），到 5Gbps（USB3.0 和 USB3.1 Gen1 Type-C，提升 10 倍），到 10Gbps（USB3.1 Gen2 Type-C，提升 20 倍），到 20Gbps（USB3.2 Gen2 X2 Type-C，提升 40 倍），再到 40Gbps（USB4，提升 80 倍）的快速升级过程。

由于数据存储领域对数据的传输速率要求较为严格，且新产品的推广速度较快，因此公司在 2017 年实现精密高速互连 USB 系列 5~10Gbps 规格的市场化并形成相当的规模效应后，在行业内率先开始了 20~40Gbps 规格样品的制样和 USB-IF 协会认证测试工作，为客户未来产品需求提供坚实的技术储备。目前相关产品的开发和认证测试已经完成，得到了公司主要客户的认可，并已经进入小批量的生产和供货阶段。

综上，公司在数据存储互连产品的制造技术、模具零件的加工精度、模具开发周期、模具量产水平、自动化水平等方面均具有较高的技术水平，特别是 20~40Gbps 规格产品的量产，使公司在数据存储互连产品技术上保持较强的竞争力。

（二）市场地位

通过十余年的不断开拓和持续的优质服务，公司已积累了一批国际国内知名的核心客户资源，并建立了稳固的战略合作关系，成为公司保持较强市场竞争力的重要组成部分。在数据存储互连产品及组件领域，随着 SATA 系列、SD 卡系列、Type C 系列、超薄 USB3.0 系列、DDR 系列及高频高速数据线系列等产品的持续发力，公司已经成为全球知名的闪存供应商晟碟（西部数据）在中国区最主要的连接器供应商之一，并与莫仕、星科金朋、江波龙等国际国内一流企业建立了长期的良好合作关系。

在国内数据存储连接器细分行业公司处于领先地位，根据广东省电子信息行业协会于 2020 年 7 月 27 日向深圳市工业和信息化局出具的《推荐函》（粤电协证字[2020]2 号），公司存储连接器产品最近三年的主要经济指标等综合评估位于广东省电子信息制造行业同类产品第一，并推荐公司为工信部第二批专精特新

“小巨人”企业。

综上，与国内外行业领军企业的良好合作保证了订单快速且可持续性的增长，丰富的优质客户资源使公司在数据存储领域具备较高的市场地位和较强竞争力。

（三）竞争优势

公司在数据存储领域的核心竞争力主要体现在：

（1）“四位一体”创新型新产品研发设计技术，具有平台化技术的特点，有效提升产品整体开发能力（周期、成功率和成本控制）

（2）丰富的技术储备保证公司快速开发新产品的能力，以快速响应和满足客户的新产品需求

（3）公司精密模具设计和精密制造能力具有较强的竞争力，以确保满足客户关于产品微型化、产品品质及稳定性的要求

（4）持续为战略客户开发新产品，使得公司在数据存储领域具有先发优势

（四）与国际龙头企业的差距

从全球范围内来看，连接器是一个成熟的行业，目前全球连接器行业居前十位的企业大多位于欧美、日本、台湾等国家或地区，这些连接器跨国公司具有较大规模和较强研发能力，产品种类多样，技术含量高，能够满足不同层次不同领域的客户需求，占据着全部连接器市场的大部分份额。而建立时间较短、资产规模较小的领先企业则以技术领先的重点产品作为行业切入点。

与跨国公司或国际龙头企业相比，公司在综合实力、行业地位、业务规模、研发实力、资金实力、技术沉淀等方面均具有较大的差距。因此公司自成立以来，始终专注于高速互连产品的创新发展，把数据存储互连产品作为行业切入点，并在行业内占据了一席之地，公司的技术研发实力和客户响应速度也得到包括数据存储龙头企业晟碟（西部数据）在内的国内外一流客户的高度认可。

综上所述，虽然公司在综合实力、行业地位、业务规模、研发实力、资金实力、技术沉淀等方面与国际龙头企业仍有较大的差距，但在数据存储连接器领域，公司经过多年的专注和积累，在技术开发、品质保障、交期等方面均具备了与其

他国际一流厂商正面竞争的實力，特别是公司产品得到了全球知名数据存储龙头企业晟碟（西部数据）的认可，成为其在中国区最主要的连接器供应商之一，且在其采购中的占比逐年提升，均说明公司在数据存储连接器领域达到国际一流厂商的技术水平，具备为国际知名龙头企业提供产品和服务的能力。

四、核查程序及核查意见

针对上述事项，保荐机构主要实施了以下核查程序：

- 1、获取其他业务收入明细，；
- 2、访谈发行人，查询公司相关制度，了解公司废料销售模式、会计政策及内控管理；
- 3、获取细分领域营业收入、研发投入及产品明细表并分析；
- 4、访谈发行人，了解消费电子、5G 通讯、新能源精密结构件等领域的业务发展历程、发展规划；
- 5、查询同行业可比上市公司年度报告、行业研究报告等公开资料，了解细分领域竞争状况；
- 6、获取公司消费电子、5G 通讯、新能源精密结构件等领域产品销售价格、单位成本等数据并分析。

经核查，保荐机构认为：

- 1、公司其他业务主要为废料销售，具有真实商业背景，毛利率达 100% 主要原因为废料销售确认收入时未再单独分摊成本进行结转，符合相关会计准则的规定，具有合理性；
- 2、消费电子领域已成为公司收入的主要来源，公司正积极拓展 5G 通讯、新能源精密结构件领域；与行业龙头企业相比在收入规模、资金投入及市场占有率等方面均存在一定差距。公司已就开展新业务面临的困难及挑战补充提示相关风险；公司对相关业务的描述不存在误导投资者的情形。
- 3、2021 年通讯互连产品及组件毛利率大幅波动主要原因为新产品导入初期

毛利率较低，同时成熟产品成本上升，部分料号产品价格下滑；2021 年新能源精密结构件毛利率大幅波动主要因为该业务尚处于送样或小批量试产阶段，毛利率尚未达到正常水平。

4、公司在综合实力、行业地位、业务规模、研发实力、资金实力、技术沉淀等方面与国际龙头企业仍有较大的差距，但在数据存储连接器领域，公司在技术开发、品质保障、交期等方面均具备了与其他国际一流厂商正面竞争的實力，并已获得全球知名数据存储龙头企业晟碟（西部数据）的认可，公司相关表述不存在夸大宣传情形。

问题 4:

关于应收票据及应收款项融资。报告期末，你公司应收票据账面余额为 161.48 万元，较期初减少 83.83%，期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据金额 788.55 万元。报告期末应收款项融资余额 473.07 万元，期初余额为 0 元。

（1）请你公司说明报告期内应收票据背书及贴现的终止确认是否符合终止确认的相关要求，相关会计处理及其合规性，是否存在无真实交易背景的票据行为、转贷等其他财务内控不规范的情形，如有请具体说明。

（2）请说明应收款项融资项下应收票据的出票人、对应业务背景、截至目前回款情况，并说明确认为应收款项融资的依据及相关会计处理及其合规性。

回复:

一、说明报告期内应收票据背书及贴现的终止确认是否符合终止确认的相关要求，相关会计处理及其合规性，是否存在无真实交易背景的票据行为、转贷等其他财务内控不规范的情形，如有请具体说明

（一）关于应收票据背书及贴现的终止确认的相关规定

根据《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》第五条，金融资产满足下列条件之一的，应当终止确认：1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；2)该金融资产已转移，且该转移满足本准则关于终止确认的规定。同时第七条规定，

企业转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债。《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》应用指南（2018 年修订）指出：“关于这里所指的‘几乎所有风险和报酬’，企业应当根据金融资产的具体特征作出判断。需要考虑的风险类型通常包括利率风险、信用风险、外汇风险、逾期未付风险、提前偿付风险（或报酬）、权益价格风险等。”

公司对收到的银行承兑汇票的承兑银行的信用等级进行了划分，分为信用等级较高的 6 家大型商业银行和 9 家上市股份制商业银行（以下简称“信用等级较高银行”）以及信用等级一般的其他商业银行及财务公司（以下简称“信用等级一般银行”）。6 家大型商业银行分别为中国银行、中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行、中国邮政储蓄银行、交通银行，9 家上市股份制商业银行分别为招商银行、浦发银行、中信银行、中国光大银行、华夏银行、中国民生银行、兴业银行、平安银行、浙商银行。

（二）公司的相关会计处理及其合规性

对于由外部客户开票的票据，公司根据《中国银保监会办公厅关于进一步加强企业集团财务公司票据业务监管的通知》（银保监办发[2019]133 号）并参考《上市公司执行企业会计准则案例解析（2020）》等，遵照谨慎性原则，公司将上述信用等级较高银行的 6 家大型商业银行和 9 家上市股份制商业银行作为承兑人的应收票据背书、贴现进行终止确认，信用等级一般的其他商业银行及财务公司作为承兑人的应收票据不终止确认，在应收票据余额列示。

在符合会计准则的情况下，公司对于尚未到期但是已背书或贴现应收票据不再确认为应收票据。报告期内，公司已背书且在资产负债表日尚未到期但已终止确认的应收票据金额为 788.55 万元，出票人及票据相关情况具体见下表：

单位：万元

出票人	承兑人名称	后手背书人	票面金额	进行票据背书的资金用途
中航光电科技股份有限公司	兴业银行股份有限公司洛阳分行	深圳市台钜电工有限公司	134.91	支付货款
湖南炬神电子有限公司	中国光大银行郴州分行	深圳市宇隆宏天科技有限公司	70.00	支付货款

出票人	承兑人名称	后手背书人	票面金额	进行票据背书的资金用途
中航光电科技股份有限公司	兴业银行股份有限公司洛阳分行	东莞市盛堃电子有限公司	32.05	支付货款
湖南炬神电子有限公司	中国光大银行郴州分行	深圳市金菱德电子科技有限公司	80.00	支付货款
中航光电科技股份有限公司	兴业银行股份有限公司洛阳分行	深圳市台钜电工有限公司	94.41	支付货款
深圳市天珑移动技术有限公司	中国银行股份有限公司深圳深南支行	深圳市金菱德电子科技有限公司	28.77	支付货款
深圳市天珑移动技术有限公司	中国银行股份有限公司深圳深南支行	深圳市金菱德电子科技有限公司	74.41	支付货款
中航光电科技股份有限公司	兴业银行股份有限公司洛阳分行	深圳市金菱德电子科技有限公司	67.20	支付货款
湖南炬神电子有限公司	交通银行股份有限公司郴州自贸区支行	东莞市盛堃电子有限公司	50.00	支付货款
中航光电科技股份有限公司	兴业银行股份有限公司洛阳分行	深圳市金菱德电子科技有限公司	156.80	支付货款

上述银行信用良好，资金实力雄厚，经营情况良好，因此公司将其划分为信用等级较高银行。综上，已终止确认的银行承兑汇票满足终止确认的条件，会计处理符合《企业会计准则》及相关规定。

（三）是否存在无真实交易背景的票据行为、转贷等其他财务内控不规范的情形

报告期内，公司收到的承兑票据均为客户支付的货款，公司背书转让均为向供应商支付的货款，具有真实交易背景，不存在无真实交易背景的票据行为、转贷等其他财务内控不规范的情形。

二、请说明应收款项融资项下应收票据的出票人、对应业务背景、截至目前回款情况，并说明确认为应收款项融资的依据及相关会计处理及其合规性。

2021年12月31日，公司持有的应收款项融资项下的应收票据金额为473.07万元，均由银行承兑汇票构成，具体明细如下：

单位：万元

出票人	票据类别	期末余额	业务背景	截至 2022 年 4 月 30 日 回款情况
中航光电科技股份有限公司	银行承兑汇票	302.05	货物买卖	已到期承兑收款 302.05 万元
深圳市比亚迪供应链管理有限公司	银行承兑汇票	16.22	货物买卖	已背书转让 16.22 万元
深圳市天珑移动技术有限公司	银行承兑汇票	74.43	货物买卖	已背书转让 74.43 万元
深圳市天珑移动技术有限公司	银行承兑汇票	80.36	货物买卖	已背书转让 80.36 万元

《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号），企业管理金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，该金融资产应当分类为以摊余成本计量的金融资产；企业管理金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，应当分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。按照财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号） 应收款项融资项目反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等。

公司的持有的应收票据可能背书转让给供应商支付货款，也可能持有至到期进行承兑。基于公司管理层对持有应收票据的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，因此在资产负债日确认为应收款项融资。

综上所述，依据新金融工具准则相关规定将既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的金融资产计入应收款项融资符合企业会计准则的规定。

三、核查程序及核查意见

针对上述事项，保荐机构主要实施了以下核查程序：

1、根据新金融工具准则规定、公司管理层对银行承兑汇票管理意图，分析判断公司应收款项融资分类的准确性；

2、获取应收票据备查簿，监盘库存票据，并与应收票据备查簿的有关内容

核对；

3、抽查部分记账凭证、票据及背书记录、银行回单等资料，了解上述交易发生的背景，评估合理性；并评价相关会计处理核算是否符合企业会计准则相关规定；

4、核查商业票据出票人、客户的资信状况、经营情况和还款能力等，检查应收票据是否存在兑付风险、减值迹象；

5、检查应收款项融资期后到期兑付、背书转让情况，复核公司关于应收票据可收回性的评估判断及应收款项融资坏账准备计提的合理性。

经核查，保荐机构认为：

公司报告期内应收票据背书及贴现的终止确认符合终止确认的相关要求，相关会计处理准确，不存在无真实交易背景的票据行为、转贷等其他财务内控不规范的情形。应收款项融资的相关会计处理准确，符合会计准则的有关规定。

问题 5：

关于在建工程资本化利息。报告期末，你公司在建工程余额 4.64 亿元，较期初增加 82.68%，其中创益通惠州工业园项目本期增加 2.08 亿元，截至报告期末余额 4.60 亿元，累计利息资本化金额 975.14 万元，其中本期资本化金额 869.47 万元。请你公司结合借款期限、借款金额、利率等说明报告期内利息资本化金额较上期大幅增加的原因及合理性。

回复：

（一）借款期限、借款金额、利率情况

惠州工业园项目报告期利息资本化的借款均为公司从中国工商银行股份有限公司获取的专门借款。根据合同，借款金额为 1.8 亿元。借款期限为 6 年，自本合同项下首次提款日起算。利率以定价基准加浮动点数确定，其中定价基准为每笔借款提款日前一个工作日全国银行间同业拆借中心公布的 5 年期以上贷款市场报价利率，浮动点数为加 15 个基点（一个基点为 0.01%），每笔借款提款后借款利率以 12 个月为一期，一期一调整，分段计息。

具体的资金取得情况如下：

项目	借款本金（万元）	提款日期	到期日	本期利率
惠州工业园项目专门借款	5,000.00	2020/12/15	2026/11/18	4.80%
	4,000.00	2021/1/1	2026/11/18	4.80%
	5,000.00	2021/2/1	2026/11/18	4.80%
	1,500.00	2021/4/21	2026/11/18	4.80%
	2,500.00	2021/4/29	2026/11/18	4.80%
合计	18,000.00	-	-	-

（二）报告期内利息资本化金额较上期大幅增加的原因及合理性

创益通惠州工业园项目于 2019 年 11 月开工，截至 2021 年 12 月份，项目处于主体施工阶段。公司取得第一笔借款的时间为 2020 年 12 月，根据会计准则的规定，公司从 2020 年 12 月开始进行利息资本化会计处理。

根据《企业会计准则第 17 号-借款费用》第五条规定，借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

- 1、资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- 2、借款费用已经发生；
- 3、为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

公司惠州工业园项目借款费用均已同时满足上述资本化条件,期初借款余额为 5000.00 万元，本期新增提款金额 13,000.00 万元，该专门借款对应的借款费用计入在建工程。

综上，公司报告期内利息资本化金额较上期大幅增加的原因为专门借款本金及资本化的期间增加所致。

（三）核查程序及核查意见

针对上述事项，保荐机构主要实施了以下核查程序：

- 1、访谈发行人管理层、财务人员及设备管理人员，了解发行人在建工程利息资本化相关会计政策；查阅发行人在建工程利息资本化相关的内控制度，了解

在建工程利息资本化相关的关键内部控制，评价其设计和确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

2、获取发行人借款合同、检查借款发放银行回单，复核借款费用资本化的计算是否正确，包括用于计算确定借款费用资本化金额的资本化率、实际支出数以及资本化的开始和停止时间等。

3、对比了利息资本化的相关的会计准则规定，判断公司利息资本化是否符合相关规定。

经核查，保荐机构认为：

公司报告期内利息资本化金额较上期大幅增加的原因因为专门借款本金及资本化的期间增加所致，相关会计处理准确。

问题 6：

关于募投项目进展。年报显示，你公司首次公开发行股票的募集资金项目中惠州创益通精密连接器及线缆建设项目建设进度 63.07%，研发技术中心建设项目建设进度 22.22%，均未说明项目达到预定可使用状态日期。请你公司补充披露上述两个募投项目达到预定可使用状态的日期、项目进展是否符合预期、项目可行性是否发生变化，并说明惠州创益通精密连接器及线缆建设项目与公司在建工程中创益通惠州工业园项目的具体关系，补充说明惠州工业园项目预计投产时间、建设资金来源、具体业务模式及产品类型、规划产能情况等。

回复：

（一）补充披露惠州创益通精密连接器及线缆建设项目、研发技术中心建设项目达到预定可使用状态的日期、项目进展是否符合预期、项目可行性是否发生变化，并说明惠州创益通精密连接器及线缆建设项目与公司在建工程中创益通惠州工业园项目的具体关系。

1、惠州创益通精密连接器及线缆建设项目与公司在建工程中创益通惠州工业园项目的具体关系

（1）创益通惠州工业园项目建安工程包含募集资金投资项目“惠州创益通精

密连接器及线缆建设项目”的建安工程部分。创益通惠州工业园项目规划总建筑面积 167,520 平方米，其中 36,900 平方米用以实施募集资金投资项目—惠州创益通精密连接器及线缆建设项目。

（2）惠州工业园项目的基本情况

创益通惠州工业园项目是由公司全资子公司惠州创益通投资新建的精密连接器及互连产品研发生产基地，项目位于广东省惠州市惠阳区秋长街道新塘村地段，占地面积 42,853 平方米，计划总投资 7 亿元人民币，规划总建筑面积 167,520 平方米，其中：厂房及研发中心（建筑面积：129,320 平方米，其中：募集资金投资项目—惠州创益通精密连接器及线缆建设项目生产厂房及配套设施 36,900 平方米）、宿舍（建筑面积：26,500 平方米）、地下室（建筑面积：11,700 平方米）。项目建成后，将打造成为集精密连接器、连接线研发与生产为一体的高科技工业园区，进一步提升公司精密连接器及连接线等产品的生产能力和研发检测能力，从而有效突破产能不足瓶颈，为公司未来的可持续发展提供充足的产能保障。

（3）惠州工业园项目的预算构成

本项目总投资 70,000.00 万元，其中工程建设费用投资 60,000.00 万元，基本预备费 3,500.00 万元，铺底流动资金 6,500.00 万元。具体预算构成如下表：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资金额	占总投资比例
1	工程建设费用	60,000.00	85.71%
1.1	建安工程	50,000.00	71.43%
1.2	设备购置及安装	10,000.00	14.29%
2	基本预备费	3,500.00	5.00%
3	铺底流动资金	6,500.00	9.29%
项目总投资		70,000.00	100.00%

2、惠州创益通精密连接器及线缆建设项目情况

（1）项目达到预定可使用状态的日期、项目进展是否符合预期

惠州创益通精密连接器及线缆建设项目计划新建精密连接器及互连产品生

产制造基地，通过新建生产厂房及配套设施 36,900 平方米，购置自动化程度及精密度更高的先进生产设备满足公司产能扩充的需求。本项目建设期两年，达产期三年。

惠州创益通精密连接器及线缆建设项目调整后募集资金投资总额 17,000.00 万元，截至 2021 年 12 月 31 日，项目土建工程正在进行，已累计投入募集资金 10,721.07 万元，项目募集资金投资进度 63.07%，项目进展符合预期，预计 2022 年 6 月 30 日达到预定可使用状态。

（2）项目建设进展情况

截至本回复披露之日，公司创益通惠州工业园项目及惠州创益通精密连接器及线缆建设项目的土建工程、装修工程、水电工程、消防工程、玻璃幕墙工程等已经全部完工。目前公司正在相关政府主管部门积极沟通项目的竣工验收事宜，经与相关政府主管部门沟通协调，项目计划于 2022 年 6 月下旬完成整体竣工验收手续投入使用。竣工验收手续完成后，公司将尽快安排部分设备进场安装调试并组织生产。

（3）惠州创益通精密连接器及线缆建设项目可行性未发生变化

建成后拟生产的产品属于高端、新型的关键电子元件，目前国家已出台多项政策大力扶持和鼓励其发展，且公司具有成熟的生产技术和管理经验，具备大规模生产微型化、高可靠性连接器及互连产品的技术基础。该项目受益于大数据、云计算、5G 通讯等技术的高速发展，数据存储、手机通讯、电脑及周边产品、移动电源、新能源等下游领域快速发展，连接器及连接组件的市场规模呈扩大趋势，市场前景广阔。综上所述，惠州创益通精密连接器及线缆建设项目可行性未发生变化。

2、研发技术中心建设项目情况

（1）项目达到预定可使用状态的日期、项目进展是否符合预期

研发技术中心建设项目主要内容为利用公司现有的核心技术和研发资源，建设产品研发实验室、办公室及模治具加工中心。公司上市以后为了充分利用深圳的区位优势，吸引高端技术人才，提高产品研发效率，加快募投项目的实施进度，

经董事会和股东大会审议通过，公司将研发技术中心建设项目的实施主体由全资子公司惠州市创益通电子科技有限公司变更为深圳市创益通技术股份有限公司，实施地点由惠州市惠阳区秋长街道新塘村地段变更为深圳市光明区凤凰街道东坑社区长丰工业园第4栋，实施方式由建设研发场所变更为租赁研发场所。

研发技术中心建设项目调整后募集资金投资总额 3,000.00 万元，截至 2021 年 12 月 31 日，已累计投入募集资金 666.59 万元，项目募集资金投资进度 22.22%，项目进展符合预期，预计 2022 年 12 月 31 日达到预定可使用状态。

（2）项目建设进展情况

截至本回复披露之日，公司研发技术中心建设项目已累计采购研发实验设备、模具加工设备等固定资产 45 台套，合同总价（含税）1,589.81 万元，已累计支付募集资金 1,112.92 万元。项目建设过程中，公司在研发实验设备、模具加工设备到厂并完成安装调试后，逐项转入固定资产核算。

（3）研发技术中心建设项目可行性未发生变化

近年来，国家先后出台了多项相关政策对新型元器件和移动通讯终端、消费电子等电子信息产业的发展予以支持和鼓励，对连接器行业的行业发展前景和技术路径指明了方向。研发技术中心建设项目的研发方向符合行业技术和市场需求发展趋势，有利于公司提高产品附加值，增强为下游企业提供配套服务的能力。公司拥有较为充分的技术人才和项目储备，一直坚持自主创新，专注于连接器产品和制造技术的深入研究，形成了前瞻性研究和应用型研究相结合的创新机制，加大在精密制造和自动化生产方面的研发投入，加大新业务领域的产品和技术开发力度，使整体研发实力能够满足企业规模发展和市场变化。

综上所述，研发技术中心建设项目可行性未发生变化。

（二）补充说明惠州工业园项目预计投产时间、建设资金来源、具体业务模式及产品类型、规划产能情况等。

补充说明惠州工业园项目情况如下：

（1）预计投产时间

创益通惠州工业园项目规划总建筑面积 167,520 平方米整体一次性建设完成, 预计 2022 年 6 月下旬完成整体竣工验收手续投入使用。

募集资金投资项目—惠州创益通精密连接器及线缆建设项目的投产时间: 公司计划 2022 年 6 月底前完成项目土建工程的竣工验收手续, 进行设备的安装调试工作, 开始逐步投产。本项目达产期三年, 项目投产后第一年达产率为 50%, 第二年达产率为 75%, 第三年实现 100%达产。

非募投项目部分的投产时间: 公司计划优先考虑和完成募集资金投资项目—惠州创益通精密连接器及线缆建设项目的投产, 后续将根据募投项目的投产情况和业务的发展情况自 2022 年下半年开始逐步投产。

(2) 建设资金来源:

募集资金投资项目资金来源: 募集资金 17,000.00 万元, 其余使用自有资金补足;

非募投项目部分资金来源: 项目贷款 18,000.00 万元, 其余使用自有资金补足。

若后续自有资金不足以完成相关项目的建设和投入, 公司可能通过新增项目贷款或者增发股票、发行债券等方式募集资金解决;

(3) 具体业务模式: 与公司现有业务模式保持不变

(4) 产品类型: 互连产品及组件

(5) 规划产能

募集资金投资项目达产后计划新增 90,700 万件互连产品及组件的生产能力, 预计可实现营业收入 71,645.00 万元, 可以解决公司目前产能不足的现状;

非募投项目部分达产后计划新增 46,589 万件互连产品及组件的生产能力, 预计可实现营业收入 36,801.00 万元, 可作为现有产能转移及预留未来企业发展空间。

（三）核查程序及核查意见

针对上述事项，保荐机构主要实施了以下核查程序：

1、查阅了公司募投项目相关的董事会、监事会及股东大会相关的决议；查阅了募投项目相关的合同；

2、查阅了该募投项目相关的募集资金台账、募集资金银行日记账及募集资金相关的对账单；

3、访谈了上市公司董事、监事、财务总监等，对募投项目的具体实施情况及可行性进行核实，对创益通惠州工业园项目规划进行了解。

经核查，保荐机构认为：

公司报告期内公司募集资金的使用合理、规范，募投项目可行性未发生变化，创益通惠州工业园项目建设情况良好。

问题 7：

关于按单项计提坏账准备的应收账款。报告期末，按单项计提坏账准备的应收账款账面余额为 0 元，期初余额为 645.03 万元，实际核销郑州比克新能源汽车有限公司（以下简称“郑州比克”）货款 385.03 万元。请说明公司与郑州比克应收账款的形成原因、发生时间、业务背景、账龄、是否具备商业实质及已采取催收工作等情况，说明无法收回并核销应收账款的原因及合理性。

回复：

（一）公司与郑州比克应收账款的具体情况，无法收回并核销应收账款的原因及合理性

公司对郑州比克新能源汽车有限公司应收账款核销情况如下：

单位：万元

客户名称	是否关联方	形成原因/业务背景	发生时间	是否具有商业实质	账龄	客户资信	催收情况	核销金额
郑州比克	否	客户根据需	2018 年、2	是	1-4	经营困	多次	385.03

新能源汽车有限公司		求，采购公司产品	019 年及 2020 年		年	难	催收无法收回	
-----------	--	----------	---------------	--	---	---	--------	--

截至 2020 年 12 月 31 日，公司对郑州比克新能源汽车有限公司应收账款余额为 645.03 万元，该余额大部分为 2018 年及 2019 年形成。公司与郑州比克新能源汽车有限公司的交易是基于客户的需求及公司精密结构件业务的发展情况展开的，具有真实的交易背景和目的；公司对该客户销售商品交易合同的签订、订单安排、发货等均获得内部审批和授权；公司向郑州比克销售商品时，其经营状况正常；相关的收入核算符合《企业会计准则》的规定和公司的收入确认政策；相关交易行为是真实交易的体现，相关收入的确认真实准确；双方交易的资金往来属于正常的经营业务发生的收付行为，具有商业实质。后续产生坏账损失系客户经营状况发生恶化所致。

就上述核销的应收账款，公司采取各项催收措施未果后，向河南省中牟县人民法院提起诉讼，经法院调解，公司与郑州比克新能源汽车有限公司达成协议，双方一致同意：郑州比克新能源汽车有限公司拖欠公司的 645.03 万元货款，在其归还公司 260.00 万元后，双方债权债务关系解除，其余货款将不再支付。上述事项经公司第二届董事会第十二次会议于 2021 年 4 月 28 日决议通过。

根据《企业资产损失所得税税前扣除管理办法》第二十二条、第二十三条的相关规定，“企业逾期三年以上的应收款项在会计上已作为损失处理的，可以作为坏账损失，但应说明情况，并出具专项报告。”“（二）属于债务人破产清算的，应有人民法院的破产、清算公告；”“（三）属于诉讼案件的，应出具人民法院的判决书或裁决书或仲裁机构的仲裁书，或者被法院裁定终（中）止执行的法律文书；”“（四）属于债务人停止营业的，应有工商部门注销、吊销营业执照证明；”

公司与郑州比克应收账款的形成，具有真实的交易背景和商业实质。公司核销的该应收款项经过诉讼调解且应收账款在本期核销时已履行了董事会决议审批的程序，因此上述应收款项在本期核销是合理的，相关会计处理符合企业会计准则的相关规定。

（二）核查程序及核查意见

针对上述事项，保荐机构主要实施了以下核查程序：

- 1、了解以及评价与应收账款及其核销相关的内部控制设计，并测试关键内部控制运行的有效性；
- 2、访谈公司管理层并获取相关法律诉讼的资料，内部核销郑州比克应收账款的审批文件；
- 3、检查核销郑州比克应收账款的会计处理。

经核查，保荐机构认为：

公司与郑州比克应收账款的形成，具有真实的交易背景和商业实质。因郑州比克经营困难，公司采取各项催收措施未果后提起诉讼，经调解公司已收回部分货款并与郑州比克解除债权债务关系，公司核销郑州比克应收账款具有合理原因，相关会计处理准确。

问题 8：

关于应付账款。报告期末，应付账款账面余额 1.22 亿元，较期初减少 46.26%。请你公司补充说明报告期内应付账款的主要应付对象、金额和占比，与主要供应商的匹配情况是否存在重大差异，并结合采购付款的流程、结算方式、供应商的信用政策等说明应付账款余额大幅减少的原因及合理性。

回复：

（一）报告期内主要应付对象金额及占比

报告期内应付账款的主要应付对象、金额和占比情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	是否关联方	款项性质	期末余额	期末余额占期末应付账款的比例（%）	2021 年采购金额	2021 年采购金额占 2021 年度采购总额的比例（%）	结算方式及信用政策
1	广东万成建设有限公司	否	工程款	1,570.59	12.77	--	--	合同总价款 5%的工程备料款在施工人员进场 7 天内支付；主体工程封顶后一周内支付 45%，工

序号	公司名称	是否关联方	款项性质	期末余额	期末余额占期末应付账款的比例(%)	2021年采购金额	2021年采购金额占2021年度采购总额的比例(%)	结算方式及信用政策
								程完工后两周内支付 40%；工程尾款 10%在工程验收 12 个月一周支付。
2	深圳市台钜电工有限公司	否	材料款	917.35	7.46	1,644.31	5.24	月结 90 天/按合同/银行转账/承兑付款
3	深圳市森瑞工贸有限公司	否	加工费	776.75	6.32	1,573.07	5.01	月结 90 天/银行转账/承兑付款
4	AVNETASIAP TELTDTAIWA NBRANCH	否	材料款	520.21	4.23	3,763.59	11.98	月结 30 天/银行转账
5	深圳市金菱德电子科技有限公司	否	材料款/ 加工款	349.41	2.84	2,154.22	6.86	当月结/月结 90 天/银行转账/承兑付款
6	东莞市富恒金属表面处理有限公司	否	加工费	275.37	2.24	762.17	2.43	月结 90 天/银行转账/承兑付款
7	东莞市浩哲电子科技有限公司	否	材料款	254.80	2.07	498.59	1.59	月结 90 天/银行转账/承兑付款
8	深圳市伟泰兴电子有限公司	否	材料款	216.42	1.76	395.66	1.26	月结 60 天/银行转账/承兑付款
9	东莞市盛堃电子有限公司	否	材料款	208.75	1.70	534.57	1.70	月结 90 天/银行转账/承兑付款
10	深圳市龙嘉鑫五金精密模具有限公司	否	材料款、 加工款	192.59	1.57	333.78	1.06	月结 90 天/银行转账
11	其他	否	材料款、 加工款等	7,013.88	57.04	19,747.94	62.88	月结 90 天/银行转账/承兑付款等
合计				12,296.12	100.00	31,407.90	100.00	

广东万成建设有限公司为创益通惠州工业园项目主承包方，为公司提供工程项目建设服务，公司按照合同约定支付相关款项。其他主要供应商应付账款余额由材料及加工费等采购形成，与主要供应商的匹配情况不存在重大差异。

（二）公司采购付款流程、结算方式及信用政策

公司制定了《采购控制程序》、《供应商品质管理作业办法》、《进料检验作业办法》等供应商管理制度文件，供应商管理的主要内容包括供应商的分类、选择、评审、管理和采购过程的控制等内容。业务部门在接到客户采购意向后在系统中生成订单。生产计划部根据具体订单采购需求生成 BOM 表进行配料，并比对公司实际库存情况确认采购需求，形成《请购单》后交付给采购部。

公司采购部门根据供应商库中的资料联系对应供应商签订合同或订单后下单采购。对于需要定制，没有现成报价的非标准化采购，采购部门首先会向供应商库中的供应商发出采购意向，进行询价。在收到报价后反馈至工程部，然后结合产品品质、交货周期、市场价格等因素综合考虑，选定主要和备选供应商，按照公司需求联系对应供应商签订合同或订单后下单采购。

到货验收后，供应商开具发票，公司按照合同或者订单的约定以票据或者银行存款与供应商进行结算。根据公司与供应商的约定，公司在收到供应商开具的发票后一定时间内向供应商支付货款，一般为 60 天、90 天。2021 年，公司对主要供应商的信用政策未发生变化。

（三）应付账款余额减少的原因

1、应付工程款余额大幅下降

公司与广东万成建设有限公司签订创益通惠州工业园项目建设工程施工合同，公司本期按照合同约定，向广东万成建设有限公司支付工程进度款，使得本期末应付工程款大幅下降 7,455.38 万元。

2、材料及加工费应付账款下降

2021 年，公司向主要供应商 AVNET ASIA PTE LTD TAIWAN BRANCH 的采购总额同比上升 34.08%，但 12 月采购金额同比下降 115.60 万元，由于该供应商信用政策为进口月结 30 天，导致在对该供应商全年采购总额大幅增加的情况下，期末应付账款余额下降。

剩余主要供应商信用政策主要为月结 90 天，由于公司下半年销售情况受疫情及行业发展的影响未达到预期，且公司上半年的材料储备较为充分，公司除 AVNET ASIA PTE LTD TAIWAN BRANCH 外第四季度采购金额 7,753.16 万元

较去年同期采购金额 8,887.88 万元下降 12.77%，使得期末应付账款余额下降。

综上所述，公司按照合同约定信用政策进行付款，主要供应商的信用政策未发生变化，报告期内创益通惠州工业园项目工程款的支付及向供应商采购金额下降导致期末应付账款余额下降。

（四）核查程序及核查意见

针对上述事项，保荐机构主要实施了以下核查程序：

- 1、了解公司采购与付款循环相关的关键内部控制，评价内部控制的设计是否有效，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；
- 2、访谈相关业务人员，了解公司采购模式、采购流程；
- 3、查阅公司主要供应商采购合同，检查合同中的结算方式、结算期限等相关条款；
- 4、选取供应商对本期采购金额及应付账款余额进行函证；
- 5、抽取本期主要供应商，取得采购合同或订单、结算单、付款凭证等资料，核查采购合同实际履行情况。

经核查，保荐机构认为：

公司按照合同约定信用政策进行付款，主要供应商的信用政策未发生变化，报告期内创益通惠州工业园项目工程款的支付及向供应商采购金额下降导致期末应付账款余额下降。

（本页无正文，为《招商证券股份有限公司关于深圳市创益通技术股份有限公司 2021 年年报问询函的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

王 昭

吴茂林

招商证券股份有限公司

2022 年 5 月 20 日