

股票简称：英力股份

股票代码：300956



安徽英力电子科技股份有限公司

Anhui Shiny Electronic Technology Co., Ltd.

（住所：安徽省六安市舒城县杭埠经济开发区）

向不特定对象发行可转换公司债券



募集说明书摘要

保荐人/主承销商/受托管理人



长江证券承销保荐有限公司
CHANGJIANG FINANCING SERVICES CO., LIMITED

二〇二二年七月

发行人声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并认真阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次发行的可转债已经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，并出具了《安徽英力电子科技股份有限公司 2021 年向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，根据该评级报告，英力股份主体信用级别为 A+，本次可转债信用级别为 A+。在本次可转债存续期限内，中证鹏元资信评估股份有限公司将每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

三、公司利润分配政策及分配情况

（一）公司现行利润分配政策

公司现行有效的《公司章程》及《未来三年分红回报规划》，对利润分配政策规定如下：

1、利润分配的考虑因素、基本原则

（1）公司充分考虑对投资者的回报，在满足分红条件的前提下，按当年实现的母公司报表口径可分配利润的一定比例向股东分配股利；

（2）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

（3）公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

2、利润分配方案的具体内容

(1) 利润分配的形式

公司可采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，并优先采取现金方式分配利润；在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

(2) 现金分红的具体条件和比例

①公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，如满足现金分红条件的情况下，公司以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%，且近三年以现金方式累计分配的利润不少于近三年实现的年均可分配利润的 30%。

前款所称的“现金分红条件”如下：

A.公司会计年度盈利，且审计机构对当年公司年度财务报告出具无保留意见的审计报告；

B.保证公司维持正常经营和长远发展的资金需求；

C.未发生弥补亏损、资产负债率高于 70%、重大投资计划或重大资金支出等特殊事项，其中，“重大投资计划”、“重大资金支出”指公司在对外投资、资产的购买、对外担保方面预计未来十二个月内拟投资金额超过公司近一个会计年度经审计合并报表净资产的 30%。

②公司进行利润分配时，公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

A.公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

B.公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

C.公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（3）股票股利分配的条件

本公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出实施股票股利分配的预案。

（4）利润分配的期间间隔

在满足上述现金分红条件的情况下，公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议进行中期现金分红。

3、利润分配方案决策机制与程序

（1）公司董事会负有提出现金分红提案的义务，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

如因重大投资计划或重大现金支出事项或其他特殊事项，董事会未提出现金分红提案，则应在利润分配预案中披露原因及留存资金的具体用途，独立董事对此应发表独立意见。对当年实现的可供分配利润中未分配部分，董事会应说明使用计划安排或原则。

（2）公司利润分配政策由公司董事会向公司股东大会提出，董事会提出的利润分配政策须经董事会过半数表决通过，独立董事应当对利润分配政策发表独立意见。

（3）公司监事会应当对董事会制订的利润分配政策进行审议，并经全体监事半数以上通过。

（4）股东大会对利润分配政策的具体方案进行审议时，应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，同时，公司应当通过网络投票等方式为中小股东参加股东大会提供便利，充分听取中小股东的意见和诉求。

（5）公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金

红利，以抵偿其占用的资金。

4、利润分配方案的调整机制

(1) 如遇到战争、自然灾害等不可抗力、公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

(2) 公司调整利润分配政策，应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事发表独立意见后提交股东大会审议；股东大会审议该项议案时，应经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，同时公司应为投资者提供网络投票方式。

(3) 公司至少每三年重新审阅一次股东回报规划，并通过多种渠道充分考虑和听取股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，以确定该时段的股东回报计划。

(4) 公司鼓励广大中小投资者以及机构投资者主动参与公司利润分配事项的决策。公司股东大会对利润分配具体方案进行审议前，应当充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

(二) 最近三年利润分配方案

2019年度，公司未进行利润分配。

2021年5月17日，公司召开2020年年度股东大会，审议通过了《关于公司2020年度利润分配方案的议案》。以公司现有总股本132,000,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币3元（含税），共计派发现金红利人民币3,960.00万元（含税）。此次利润分配已于2021年5月27日实施完毕。

2022年5月9日，公司召开2021年年度股东大会，审议通过了《关于2021年度利润分配方案的议案》。公司以总股本132,000,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.00元（含税），共计派发现金股利13,200,000.00元（含税）。此次利润分配已于2022年5月27日实施完毕。

公司2019年以来累计现金分红5,280.00万元，最近三年实现的合并报表年均可分配利润为9,130.77万元，累计分配比例为57.83%，符合公司章程的规

定。

四、公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险

（一）未来业绩波动风险

报告期各期，公司的营业收入分别为 126,221.76 万元、151,217.13 万元和 168,962.99 万元，归属于上市公司股东净利润分别为 11,086.00 万元、9,954.14 万元和 6,352.16 万元，最近两年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 10.21%、36.19%。公司 2020 年度以及 2021 年度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，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。

报告期内公司主营业务以外销为主，2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司外销收入占主营业务比例分别为 97.21%、94.09%和 94.86%，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 42.55%、42.41%和 34.41%。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 0.63 左右，汇率变动对毛利率的影响较大。截至 2021 年 12 月 31 日，应收账款美元折算人民币余额为 66,404.56 万元，应付账款美元折算人民币余额为 3,685.98 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 396.34 万元、-3,176.86 万元和-909.72 万元，占同期利润总额的比例分别

为 2.94%、-26.62%和-14.85%，总体对公司净利润影响较大。2019 年度、2020 年度及 2021 年度，美元兑人民币即期汇率的平均值分别为 6.91、6.90 和 6.45。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 12 月 31 日的 6.37。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 18.79%、16.21%和 11.93%，最近两年呈现下降趋势。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 94.00%，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 1.70%、3.96%和 12.47%，其毛利率分别为-10.02%、-12.80%和-4.37%，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 6.38%、55.79%和 55.21%，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) 最近两年，公司金属件产品良品率分别为 92.27%、86.10%，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。

(二) 新增固定资产折旧增加风险

前次及本次募集资金投资项目完成后，公司的固定资产增加幅度较大。其中，本次募集资金投资项目完成后，公司将新增固定资产 25,425.00 万元，根据募集资金可行性研究报告及公司会计政策，公司将新增每年折旧费用 2,306.88 万元，占公司 2021 年度利润总额的 37.66%。结合前次 IPO 募集资金投资项目情况，前次募集资金投资项目完成后，公司将新增固定资产 38,585.82 万元，新增每年折旧费用 3,077.48 万元。即前次及本次募集资金投资项目完成后，将新增每年折旧费用合计 5,384.36 万元，对公司利润和毛利率的影响较大。如果市场环境发生重大不利变化，公司募投项目产生收入不及预期，则公司将面临固定资产折旧费用增加而导致公司盈利能力下降的风险。

（三）募集资金投资项目实施风险

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

（四）募集资金投资项目产能消化的风险

公司前次募集资金用于“二期厂区新建 PC 精密结构件建设项目”、“PC 精密结构件技术改造项目”、“一期厂区笔记本电脑结构件及相关零组件生产线智能化改造项目”、“研发中心建设项目”和补充流动资金。公司本次发行募集资金将主要投资于“年产 200 万片 PC 全铣金属精密结构件项目”及“PC 全铣金属精密结构件技术改造项目”。在前次及本次募投项目完全达产后，公司新增产能较多，尤其是冲压型金属结构件和全铣型金属结构件的产能将大幅增加。虽然相关募投项目已经过慎重、充分的可行性研究论证，相关产品具有广阔的市场前景，且因前次募投项目与本次募投项目产品所面对的客户群体与公司当前的客户群体一致，发行人有相应的客户储备，但笔记本电脑结构件制造属于精密制造行业，单批产品的订单量通常都较大，下游客户在下单时会优先选择产能充足、有能力充分备货且良品率高的供应商，故发行人后续能否从客户处获取金属结构件订单的关键在于产能和备货能力及良品率。第一，关于产能和备货能力，截至 2021 年 12 月 31 日，因发行人暂未形成全铣金属结构件产能，故暂无相关订单，且冲压金属结构件的产能利用率仅为 55.21%，虽已随着产能和订单量的提升在同步提高，但仍处于较低水平，若后续产能及备货能力提高速度不及预期将可能无法

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

（五）经营活动现金流量风险

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 4,727.37 万元、12,397.63 万元、-4,223.47 万元，2019 年度及 2021 年度经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润水平，且最近一年经营性现金流量净额为负数。报告期内，公司处于成长期，存货、经营性应收项目、经营性应付项目变动较大，导致公司 2020-2021 年度经营活动产生的现金流净额低于净利润且波动较大。随着公司销售收入和生产规模的扩大，公司将需要筹集更多的资金来满足流动资金需求，如果公司不能多渠道及时筹措资金可能会导致生产经营活动资金紧张，从而面临资金短缺的风险。

（六）客户集中度较高和大客户依赖的风险

公司主营业务的下游行业市场集中度较高，根据 Trend Force 数据显示，前 6 大笔记本电脑品牌商全球市场份额占比超过了 85%；而笔记本电脑代工市场主要集中在广达、仁宝、联宝、纬创、和硕、英业达等几家主力代工厂商。笔记本电脑品牌商、代工厂商集中度较高的特点导致公司客户集中度较高，报告期各期，公司向前五大客户销售金额占当期营业收入的比例分别为 96.68%、95.56% 和 96.99%。其中第一大客户联宝的收入占比分别为 42.09%、48.71% 和 56.17%，逐年上涨且已超过 50%，公司对第一大客户联宝存在一定程度的依赖。公司与联宝等主要客户建立了长期友好合作关系，但如果主要客户的经营情况和资信状况发生变化，或者现有主要客户需求出现较大不利变化，如主要客户减少甚至不再采购公司产品，或者针对现有客户的金属件订单开拓情况不佳，将对公司经营业绩产生不利影响。

（七）经营环境发生不利变化的风险

关于笔记本电脑市场规模，自 2011 年笔记本电脑出货量达到顶峰 2.04 亿台

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

（八）市场竞争风险

近年来消费电子产品市场面临激烈的行业竞争，公司主营业务处在消费电子产品的上游行业，因此也会面临行业竞争加剧的挑战。目前消费电子结构件制造业已形成了实力较强的跨国公司与本土优势企业共存的竞争格局，且在逐步走向行业整合。其中跨国公司掌握了行业内先进技术，而本土优势企业通过推动技术工艺创新、降低价格等方式不断提高市场竞争力。如果公司不能正确把握行业市场发展动态、积极拓宽营销渠道，不能根据行业技术水平和客户需求变化及时调整，公司可能会在激烈的市场竞争中丧失优势，面临被竞争对手超越的风险。

除上述风险外，请投资者认真阅读募集说明书“第三节 风险因素”。

五、2022年一季报情况

公司2022年第一季度财务报告已于2022年4月27日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）进行了披露。

（一）公司2022年第一季度业绩情况

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年1-3月	同比变化率
营业收入	41,505.13	35,942.91	15.48%
营业成本	36,576.05	31,434.55	16.36%
营业利润	1,140.45	1,767.82	-35.49%
利润总额	1,151.77	1,773.51	-35.06%
归属于发行人股东的净利润	1,293.68	1,712.52	-24.46%
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润	1,069.15	1,397.83	-23.51%

（二）公司业绩变动情况说明

公司2022年第一季度收入规模较2021年同期增加15.48%，归属于发行人

股东的净利润较上年同期减少 418.84 万元，同比下降 24.46%，归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润减少 328.68 万元，同比下降 23.51%，主要原因系：①随着公司产品种类及销售业务拓展，公司 2022 年一季度收入较上年同期增加，毛利较上年同期增加 420.72 万元，与此同时受汇率波动等因素影响毛利率存在小幅下降；②2022 年一季度公司开发新产品，加大对新技术、新工艺的投入导致研发费用增加，较上年同期增加 568.37 万元；③2022 年一季度公司财务费用较上年同期增加 444.41 万元，系当期利息费用的增加及汇率变动导致。

目 录

发行人声明	1
重大事项提示.....	2
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保	2
三、公司利润分配政策及分配情况	2
四、公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险	6
五、2022年一季报情况.....	11
目 录.....	13
第一节 本次发行概况	15
一、发行人基本信息	15
二、本次发行的基本情况.....	15
三、本次可转债发行的基本条款	20
四、本次发行的相关机构.....	32
五、发行人与本次发行相关机构的关系.....	33
第二节 发行人基本情况	34
一、本次发行前股本总数以及前十名股东持股情况	34
二、组织结构和对其他企业的重要权益投资情况	34
三、公司控股股东、实际控制人基本情况和上市以来的变化情况	37
第三节 财务会计信息与管理层分析	43
一、会计师事务所的审计意见类型及重要性水平	43
二、最近三年财务报表.....	43
三、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	52
四、财务状况分析	54
五、经营成果分析	80
六、现金流量分析	105
七、资本性支出分析	108
第四节 本次募集资金运用	110

一、本次募集资金使用计划.....	110
二、本次募集资金投资项目实施的必要性及可行性	110
三、本次募集资金投资项目的具体情况.....	115
四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响	131
第五节 备查文件.....	133

第一节 本次发行概况

一、发行人基本信息

中文名称	安徽英力电子科技股份有限公司
英文名称	Anhui Shiny Electronic Technology Co., Ltd.
股票简称	英力股份
股票代码	300956
股票上市地	深圳证券交易所创业板
成立日期	2015年4月14日
上市日期	2021年3月26日
法定代表人	戴明
注册资本	132,000,000元
注册地	安徽省六安市舒城县杭埠经济开发区
电话号码	0564-8191989
传真号码	0564-8191989
电子信箱	leon_bao@shinyvac.com.cn
经营范围	冲压件、金属结构件、模具、五金配件、注塑件、喷涂、塑料真空镀膜、笔记本电脑结构件、铝金属制品、金属材料、塑料材料、电子产品研发、生产、销售，自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定公司经营或禁止进出口商品除外)。

二、本次发行的基本情况

(一) 发行证券的类型

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该等可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所创业板上市。

(二) 发行规模

本次可转债的发行总额为人民币 34,000.00 万元，发行数量为 3,400,000 张。

(三) 证券面值

每张面值 100.00 元。

(四) 发行价格

按债券票面价格发行。

（五）预计募集资金量及募集资金净额

本次可转债预计募集资金量为不超过 34,000.00 万元（含），扣除发行费用后预计募集资金净额为 33,196.06 万元。

（六）募集资金专项存储的账户

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会（或董事会授权人士）确定。

（七）发行方式与发行对象

本次发行的英力转债向发行人在股权登记日（2022 年 7 月 20 日，T-1 日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购金额不足 34,000.00 万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

本次发行认购金额不足 34,000.00 万元的部分由保荐机构（主承销商）余额包销，包销基数为 34,000.00 万元。保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，保荐机构（主承销商）包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 10,200.00 万元。当实际包销比例超过本次发行总额的 30% 时，保荐机构（主承销商）将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施。如确定继续履行发行程序，保荐机构（主承销商）将调整最终包销比例，全额包销投资者认购金额不足的金额，并及时向深交所报告；如确定采取中止发行措施，保荐机构（主承销商）和发行人将及时向深交所报告，公告中止发行原因，并将在批文有效期内择机重启发行。

投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额，不得超资产规模申购。保荐机构（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，保荐机构（主承销商）有权认定该投资者的申购无效。

1、向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的英力转债数量为其在股权登记日（2022年7月20日，T-1日）收市后登记在册的持有“英力股份”的股份数量按每股配售2.5757元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，即每股配售0.025757张可转债。发行人现有A股总股本为132,000,000股（无回购专户库存股），按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额约3,399,924张，约占本次发行的可转债总额的99.9978%。由于不足1张的部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》执行，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东的优先认购通过深交所交易系统进行，配售代码为“380956”，配售简称为“英力配债”，优先认购时间为T日（9:15-11:30，13:00-15:00）。每个账户最小认购单位为1张（100元），超出1张必须是1张的整数倍。原股东参与优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。

若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效申购量获配英力转债；若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则按其实际可优先认购总额获得配售。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的网上申购。原股东参与优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。原股东参与优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。

2、网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加发行人原股东优先配售后余额的申购，网上发行申购代码为“370956”，申购简称为“英力发债”。每个账户最低申购数量为10张（1,000元），每10张为一个申购单位，超过10张的必须是10张的整数倍，每个账户申购上限为1万张（100万元），超出部分为无效申购。

申购时间为2022年7月21日（T日），在深交所交易系统的正常交易时间，即9:15-11:30，13:00-15:00。

申购时，投资者无需缴付申购资金。投资者各自具体的申购和持有可转债数量应遵照相关法律法规及中国证监会的有关规定执行，并自行承担相应的法律责任。投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金

额，不得超资产规模申购。保荐机构（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，保荐机构（主承销商）有权认定该投资者的申购无效。

发行人与保荐机构（主承销商）按照以下原则配售可转债。当有效申购总量小于或等于网上发行总量时，投资者按照其有效申购量认购；当网上申购总量大于网上发行总量时，按投资者摇号中签结果确定配售数量。中签率=（网上发行数量/网上有效申购总量）×100%。

2022年7月21日（T日）深交所对有效申购进行配号，每10张（1,000元）配一个申购号，并将配号结果传到各证券营业网点。

发行人与保荐机构（主承销商）将于2022年7月22日（T+1日）公告本次发行的网上发行中签率。

2022年7月22日（T+1日）在公证部门公证下，由发行人与保荐机构（主承销商）共同组织摇号抽签，确认摇号中签结果。发行人和保荐机构（主承销商）将于2022年7月25日（T+2日）公布中签结果。投资者根据中签号码确认认购英力转债的数量，每一中签号码认购10张（1,000元）。

网上投资者应根据2022年7月25日（T+2日）公布的中签结果，确保其资金账户在该日日终有足额的认购资金，不足部分视为放弃认购，由此产生的后果及相关法律责任由投资者自行承担。投资者款项划付需遵守投资者所在证券公司的相关规定。

投资者连续12个月内累计出现3次中签但未足额缴款的情形时，自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月（按180个自然日计算，含次日）内不得参与网上新股、存托凭证、可转债及可交换公司债券申购。

放弃认购情形以投资者为单位进行判断。放弃认购的次数按照投资者实际放弃认购的新股、存托凭证、可转债、可交换公司债券累计计算；投资者持有多个证券账户的，其任何一个证券账户发生放弃认购情形的，放弃认购次数累计计算。不合格、注销证券账户所发生过的放弃认购情形也纳入统计次数。

（八）承销方式及承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）长江保荐承销，网上投资者放弃认购的部分由保荐机构（主承销商）包销。本次发行认购金额不足 34,000.00 万元的部分由保荐机构（主承销商）余额包销，包销基数为 34,000.00 万元。保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，保荐机构（主承销商）包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 10,200.00 万元。当实际包销比例超过本次发行总额的 30%时，保荐机构（主承销商）将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施。如确定继续履行发行程序，保荐机构（主承销商）将调整最终包销比例，全额包销投资者认购金额不足的金额，并及时向深交所报告；如确定采取中止发行措施，保荐机构（主承销商）和发行人将及时向深交所报告，公告中止发行原因，并将在批文有效期内择机重启发行。

承销期的起止时间：自 2022 年 7 月 19 日至 2022 年 7 月 27 日。

（九）发行费用

单位：万元

项目	金额（不含增值税）
承销及保荐费用	600.00
律师费用	85.00
审计及验资费用	65.00
资信评级费用	23.58
信息披露及发行手续等费用	30.36
合计	803.94

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（十）承销期间的停牌、复牌及证券上市的时间安排

本次可转债发行承销期间公司股票正常交易，如遇重大突发事件影响或其他需要，公司将与保荐机构（主承销商）协商确定停牌、复牌安排并及时公告。

与本次发行有关的主要日程安排以及停复牌安排如下表所示：

日期	发行安排	停牌安排
T-2 日 2022 年 7 月 19 日	披露《募集说明书》及其摘要、《募集说明书提示性公告》《发行公告》《网上路演公告》	正常交易

日期	发行安排	停牌安排
T-1 日 2022 年 7 月 20 日	网上路演 原A股股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日 2022 年 7 月 21 日	刊登发行提示性公告；原股东优先认购日（缴付足额资金）；网上申购；确定网上中签率	正常交易
T+1 日 2022 年 7 月 22 日	披露《网上发行中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日 2022 年 7 月 25 日	披露《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的 可转债认购资金）	正常交易
T+3 日 2022 年 7 月 26 日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日 2022 年 7 月 27 日	披露《发行结果公告》	正常交易

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

（十一）本次发行证券的上市流通安排

本次发行结束后，公司将尽快申请本次向不特定对象发行的可转换公司债券在深圳证券交易所上市，具体上市时间公司将另行公告。

（十二）投资者持有期的限制或承诺

本次发行的证券不设持有期限限制。

三、本次可转债发行的基本条款

（一）债券期限

本次发行的可转债期限为自发行之日起六年，即自 2022 年 7 月 21 日至 2028 年 7 月 20 日。

（二）面值

每张面值 100.00 元。

（三）利率

第一年 0.40%、第二年 0.60%、第三年 1.20%、第四年 1.80%、第五年 2.50%、第六年 3.00%。

（四）转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日 2022 年 7 月 27 日（T+4

日)起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止,即2023年1月30日至2028年7月20日止(如遇法定节假日或休息日延至其后的第一个交易日;顺延期间付息款项不另计息)。本次可转债转股股份仅来源于新增股份。

(五) 评级情况

公司向不特定对象发行可转换公司债券已经中证鹏元评级,根据中证鹏元出具的《安徽英力电子科技股份有限公司2021年向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》,本次可转换公司债券信用等级为A+;英力股份主体信用等级为A+,评级展望稳定。

本次发行的可转债上市后,在债券存续期内,中证鹏元将对本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级,并出具跟踪评级报告。定期跟踪评级在债券存续期内每年至少进行一次。

(六) 转股价格调整的原则及方式

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为19.24元/股,不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价(若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形,则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算)和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量;前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后,当公司发生配股、增发、送股、派息、分立及其他原因引起公司股份变动的情况(不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本),将按下述公式进行转股价格的调整(保留小数点后两位,最后一位四舍五入):

派送股票股利或转增股本: $P_1 = P_0 / (1+n)$;

增发新股或配股: $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$;

上述两项同时进行: $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$;

派送现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$

其中： P_0 为调整前转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）或具备证券市场信息披露媒体条件的媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规、证券监管部门和深圳证券交易所的相关规定来制定。

（七）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日

前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）或具备证券市场信息披露媒体条件的媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日和暂停转股期间（如需）等相关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，且为转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（八）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 115%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

2、有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

（1）在转股期内，如果公司股票在连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

（2）当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $I_A = B \times i \times t / 365$

I_A ：指当期应计利息；

B ：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i ：指可转换公司债券当年票面利率；

t ：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天

数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（九）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生配股、增发、送股、派息、分立及其他原因引起公司股份变动的情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会或深圳证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算方式参见赎回条款的相关内容。

（十）还本付息期限、方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还未偿还的可转换公司债券本金并支付最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（5）公司将在本次可转换公司债券期满后五个工作日内办理完毕偿还债券余额本息的事项。

（十一）保护债券持有人权利的办法及债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②根据约定条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股票；
- ③根据可转换公司债券募集说明书约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转换公司债券；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转换公司债券本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或者委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）债券持有人的义务

- ①遵守公司所发行的本次可转换公司债券条款的相关规定；
- ②依其所认购的本次可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转换公司债券持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议相关事项

债券持有人会议相关事项说明如下：

（1）债券持有人会议的权限范围

- ①当公司提出变更本期《可转债募集说明书》约定的方案时，对是否同意公

司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款等；

②当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

③当公司减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

④当担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑤当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑥对变更、解聘债券受托管理人作出决议；

⑦在法律规定许可的范围内对债券持有人会议规则的修改作出决议；

⑧法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

（2）债券持有人会议的召集

在本次发行的可转换公司债券存续期内及期满赎回期限内，发生下列情形之一的，应召集债券持有人会议：

①公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

②拟修改本规则；

③拟变更受托管理人或受托管理协议的主要内容；

④公司未能按期支付当期应付的可转换公司债券本息；

⑤公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被托管、解散、重整或者申请破产；

⑥保证人（如有）或担保物（如有）或其他偿债保障措施发生重大变化；

⑦受托管理人、公司董事会、单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开；

⑧公司管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

⑨公司提出债务重组方案的；

⑩发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑪根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①受托管理人；

②公司董事会；

③单独或合计持有当期未偿还的可转债面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

④相关法律法规、中国证监会、深圳证券交易所规定的其他机构或人士。

（3）债券持有人会议的通知

上述债券持有人会议事项发生之日起 15 日内，如债券受托管理人及公司董事会未能按本规则规定履行其职责，单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

债券持有人会议通知发出后，除非因不可抗力，不得变更债券持有人会议召开时间或取消会议，也不得变更会议通知中列明的议案；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间、取消会议或者变更会议通知中所列议案的，召集人应在原定债券持有人会议召开日前至少 5 个交易日内以公告的方式通知全体债券持有人并说明原因，但不得因此而变更债券持有人债权登记日。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

债券持有人会议通知发出后，如果召开债券持有人会议的拟决议事项消除

的，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

债券持有人会议召集人应在中国证监会指定的媒体上公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知应包括以下内容：

①会议召开的时间、地点、召集人及表决方式；

②提交会议审议的事项；

③以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；

④确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；

⑤出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续，包括但不限于代理债券持有人出席会议的代理人的授权委托书；

⑥召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；

⑦召集人需要通知的其他事项。

(4) 债券持有人会议的决策机制

向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票所持有表决权对应的表决结果应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并且其所代表的本期可转债张数不计入出席债券持有人会议的出席张数：

①债券持有人为持有公司 5% 以上股权的公司股东；

②上述公司股东、发行人及担保人（如有）的关联方。

会议设监票人两名，负责会议计票和监票。监票人由会议主席推荐并由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）担任。与公司有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

每一审议事项的表决投票时，应当由至少两名债券持有人（或债券持有人代理人）同一公司授权代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决过程。

会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行重新点票；如果会议主席未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时组织重新点票。

除另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上未偿还债券面值的持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

（十二）违约责任

1、债券违约情形

以下事件构成发行人在《债券受托管理协议》和本次债券项下的违约事件：

（1）在本次债券到期，发行人未能偿付到期应付本金；

（2）发行人未能偿付本次债券的到期利息；

（3）发行人在其资产、财产上设定抵押/质押权利导致实质影响发行人对本次债券的还本付息义务，或出售其重大资产导致实质影响发行人对本次债券的还本付息义务；

(4) 除上述第(1)至(3)项所述的违约情形以外, 发行人不履行或违反其在《债券受托管理协议》项下的其他任何承诺或义务, 且将实质影响发行人对本次债券的还本付息义务, 经受托管理人书面通知, 或者经单独或合计持有10%以上未偿还的本次债券的债券持有人书面通知, 该违约持续30个连续工作日仍未得到纠正;

(5) 发行人已经丧失清偿能力并被法院指定接管人或已进入相关的诉讼程序;

(6) 在本次债券存续期内, 发行人发生解散、注销、被吊销、停业、清算、申请破产或进入破产程序;

(7) 任何适用的法律、法规发生变更, 或者监管部门作出任何规定, 导致发行人履行《债券受托管理协议》或本次债券项下的义务变为不合法或者不合规;

(8) 在本次债券存续期内, 发行人发生其他对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

2、针对发行人违约的违约责任及其承担方式

发行人承诺按照本次发行债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次发行债券利息及兑付本次发行债券本金, 若发行人不能按时支付本次发行债券利息或本次发行债券到期不能兑付本金, 对于逾期未付的利息或本金, 发行人将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息, 按照该未付利息对应本次发行债券的票面利率另计利息(单利); 偿还本金发生逾期的, 逾期未付的本金金额自本金支付日起, 按照该未付本金对应本次发行债券的票面利率计算利息(单利)。

当发行人未按时支付本次发行债券的本金、利息和/或逾期利息, 或发生其他违约情况时, 债券持有人有权直接依法向发行人进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权, 参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责, 债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

3、争议解决方式

本次发行债券发生违约后有关的任何争议，应首先通过协商解决。如未能通过协商解决有关争议，则协议任一方有权向发行人住所地具有管辖权的人民法院提起诉讼。

四、本次发行的相关机构

（一）发行人：安徽英力电子科技股份有限公司

法定代表人	戴明
住所	安徽省六安市舒城县杭埠经济开发区
联系人	鲍灿
联系电话	0564-8191989
传真	0564-8191989

（二）保荐人、主承销商、受托管理人：长江证券承销保荐有限公司

法定代表人	王承军
住所	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号28层
联系电话	021-61118978
传真	021-61118973
保荐代表人	李海波、张文海
项目协办人	李凯栋
项目组成员	孔令瑞、赖嫣珩、王聪、夏钰雯

（三）律师事务所：北京市嘉源律师事务所

负责人	颜羽
住所	北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F408
联系电话	010-66413377
传真	010-66412855
经办律师	黄国宝、郭光文

（四）会计师事务所：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人	肖厚发
住所	北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26
联系电话	010-66001391

传真	010-66001392
经办注册会计师	宛云龙、洪志国、李鑫

(五) 资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人	张剑文
住所	深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼
联系电话	0755-82872897
传真	0755-82872090
经办人	蒋晗、刘惠琼

(六) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所	深圳市福田区深南大道2012号
电话	0755-88668888
传真	0755-82083104

(七) 保荐人（主承销商）收款银行

开户行	中国农业银行上海市浦东分行营业部
户名	长江证券承销保荐有限公司
账号	03340300040012525

(八) 证券登记机构：中国证券登记结算有限公司深圳分公司

联系地址	广东省深圳市福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场22-28楼
联系电话	0755-21899999
传真	0755-21899000

五、发行人与本次发行相关机构的关系

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利益关系。

第二节 发行人基本情况

一、本次发行前股本总数以及前十名股东持股情况

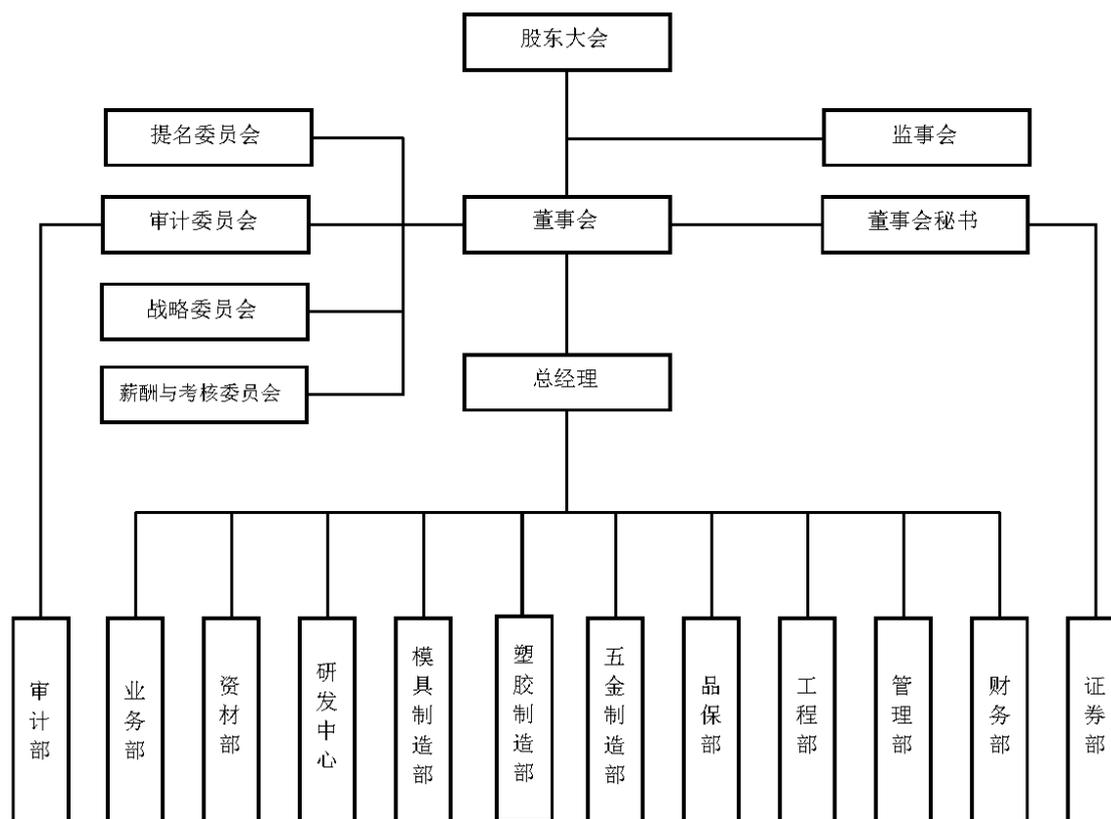
截至 2021 年 12 月 31 日，公司股本总数为 132,000,000 股，其中公司前 10 大股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量 (股)	占公司总 股本比例 (%)	限售股份数量 (股)	股份性质
1	上海英准投资控股有限公司	68,723,136	52.06	68,723,136	境内非国有法人
2	黄山高新毅达新安江 专精特新创业投资基金 (有限合伙)	5,000,000	3.79	5,000,000	其他
3	陈立荣	3,982,301	3.02	3,982,301	境内自然人
4	鲍磊	3,982,301	3.02	3,982,301	境内自然人
5	嘉兴九赢股权投资合 伙企业(有限合伙)	3,882,301	2.94	3,882,301	其他
6	舒城誉之股权管理中 心(有限合伙)	2,166,182	1.64	2,166,182	其他
7	华富嘉业投资管理有 限公司-安徽安华创 新风险投资基金有限 公司	2,000,000	1.52	2,000,000	其他
8	合肥拾岳投资管理合 伙企业(有限合伙) -六安拾岳禾安一期 创业投资合伙企业 (有限合伙)	2,000,000	1.52	2,000,000	其他
9	李禹华	1,820,480	1.38	1,820,480	境内自然人
10	由欣	1,692,920	1.28	1,692,920	境内自然人
	合计	95,249,621	72.17	95,249,621	-

二、组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

(一) 公司组织结构

公司已根据《公司法》《上市公司治理准则》等规范性文件及《公司章程》的规定建立了完整的组织架构。截至本募集说明书摘要签署之日，公司组织结构图如下：



（二）对其他企业的重要权益投资情况

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人拥有 2 家全资子公司重庆英力、真准电子，1 家控股子公司南昌英力，1 家分公司台湾分公司，其具体情况如下：

1、重庆英力

名称	英力电子科技（重庆）有限公司		
注册资本（万元）	10,000 万元		
实收资本（万元）	10,000 万元		
法定代表人	戴军		
股东持股比例	英力股份持有重庆英力 100% 股权		
成立时间	2011 年 6 月 10 日		
主要业务	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		
主要经营地	重庆市铜梁区蒲吕工业园龙庆路 11 号		
对外投资情况	无		
最近两年主要财务数据（单位：万元）	项目	2021 年 12 月末 /2021 年度	2020 年 12 月末 /2020 年度

	总资产	58,107.64	46,333.31
	净资产	30,391.75	20,614.82
	营业收入	30,731.76	38,273.82
	净利润	776.93	2,078.77

注：2020年及2021年财务数据经容诚会计师审计。

2、真准电子

名称	真准电子（昆山）有限公司		
注册资本（万元）	3,834.378998 万元		
实收资本（万元）	3,834.378998 万元		
法定代表人	戴明		
股东持股比例	英力股份持有真准电子 100%股权		
成立时间	2005 年 3 月 23 日		
主要业务	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		
主要经营地	昆山市巴城镇东定路 570 号		
对外投资情况	无		
最近两年主要财务数据（单位：万元）	项目	2021 年 12 月末 /2021 年度	2020 年 12 月末 /2020 年度
	总资产	29,789.23	27,439.59
	净资产	12,643.00	10,003.94
	营业收入	30,326.99	31,553.04
	净利润	2,639.07	2,804.08

注：2020年及2021年财务数据经容诚会计师审计。

3、南昌英力

名称	南昌英力精密制造有限公司		
注册资本（万元）	2,000.00 万元		
实收资本（万元）	2,000.00 万元		
法定代表人	李浩		
股东持股比例	英力股份持有 65%的股份		
	上海摩勤智能技术有限公司持有 35%的股份		
成立时间	2021 年 8 月 13 日		
主要业务	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		
主要经营地	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区航空大道 2555 号航空科创城 A 区项目 4#厂房		

对外投资情况	无		
最近两年主要财务数据（单位：万元）	项目	2021年12月末 /2021年度	2020年12月末 /2020年度
	总资产	3,025.53	-
	净资产	1,968.18	-
	营业收入	9.27	-
	净利润	-31.82	-

注：2021年财务数据经容诚会计师审计。

4、台湾分公司

机构名称	大陆商英力科技有限公司台湾分公司
统一编号	54975648
住所	台湾省新北市新店区建国路257号5楼之1
诉讼及非诉讼代理人	戴明
成立日期	2019年2月20日
营业项目	电脑及事务性机器设备批发业（限台湾地区行业标准分类4641电脑及其周边设备、软体批发业及4644办公用机械器具批发业）、电信器材批发业（限台湾地区行业标准分类4642电子设备及其零组件批发业）
主要职能	台湾仁宝、纬创等客户的业务拓展及维护

注：台湾分公司已于2022年6月8日完成注销。

三、公司控股股东、实际控制人基本情况和上市以来的变化情况

（一）控股股东、实际控制人基本情况

1、控股股东

截至本募集说明书摘要签署之日，上海英准持有英力股份52.06%的股份，为英力股份的控股股东，其基本情况如下：

公司名称	上海英准投资控股有限公司
统一社会信用代码	91310115324599902L
注册资本	10,000.00万元
实收资本	3,646.19万元
注册地	中国（上海）自由贸易试验区金沪路1143号3楼331室
办公地址	上海市奉贤区西渡镇奉金路229号
法定代表人	戴军
成立日期	2015年2月10日

经营范围	实业投资，投资管理，企业管理，资产管理，投资咨询、企业管理咨询（以上咨询均除经纪），市场营销策划，电子产品及零部件的销售，从事货物与技术的进出口业务，仓储（除危险品），从事电子产品科技领域内的技术服务、技术开发、技术咨询、技术转让【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
主营业务及与发行人主营业务的关系	主营业务为投资管理，与发行人主营业务不同，不存在竞争关系		
最近一年一期主要财务数据（单位：万元）	项目	2021年12月末 /2021年度	2020年12月末 /2020年度
	总资产	18,541.74	18,139.50
	净资产	9,976.87	9,605.37
	营业收入	-	-
	净利润	1,805.50	-229.04

注：2020年及2021年财务数据均未经审计。

截至本募集说明书摘要签署之日，上海英准的股权结构如下：

序号	股东名称	股东类型	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	戴明	自然人	货币	5,930.00	59.30%
2	戴军	自然人	货币	2,907.00	29.07%
3	李禹华	自然人	货币	1,163.00	11.63%
总计				10,000.00	100.00%

2、实际控制人

戴明、戴军、李禹华三人合计持有上海英准 100.00%的股权，三人能够实际控制上海英准。此外，李禹华直接持有英力股份 1.38%的股份、戴军直接持有英力股份 0.46%的股份。

综上，戴明、戴军、李禹华通过直接持有和间接控制的方式，控制英力股份 53.90%的股份，系英力股份的实际控制人。

其基本情况如下：

戴明，董事长、法定代表人，男，身份证号码为：51010219680814****，中国国籍，无境外永久居留权，汉族，1968年8月出生，大学本科学历，理学学士。1986年9月至1990年7月，就读于四川大学物理学系光学专业；1990年7月至1994年1月，任湖北省公安卫校教师；1994年2月至2002年3月，就职于凯旋真空，任工程师；2002年3月至2013年7月，担任寒视科技股东；2005年

12月至今，任香港英力董事；2006年7月至2018年7月，任昆山赢川董事长、总经理；2009年12月至2021年6月，任NEW OCEAN董事；2009年7月至今，任真准电子执行董事、总经理；2011年6月至2021年9月，任重庆英力执行董事、总经理；2015年2月至今，任上海英准董事；2015年4月至2018年7月，任英力有限董事长；2018年7月至今，任英力股份董事长。

戴军，董事、总经理，男，身份证号码为：42220119640126****，中国国籍，无境外永久居留权，汉族，1964年1月出生，大学本科学历，工学学士。1980年9月至1984年7月，就读于中南矿冶学院地质系地球物理勘探专业；1984年7月至1986年7月，任冶金部中南地质勘查局助理工程师；1986年7月至1993年2月，任冶金部中南局六〇四队工程师；1993年2月至2002年3月，任冶金部中南局技工学校高级工程师；2002年3月至2013年7月，任寒视科技监事；2003年4月至今，任远哲电子监事；2005年7月至2013年8月，任原上海英力塑料制品有限公司执行董事；2006年7月至今，任昆山赢川董事；2013年9月至2020年4月，任昆山誉明执行事务合伙人；2015年2月至今，任上海英准董事长；2021年9月至今，任重庆英力执行董事、总经理；2015年4月至2018年7月，任英力有限董事、总经理；2018年7月至今，任英力股份董事、总经理。

李禹华，男，身份证号码为：42242319700403****，中国国籍，无境外永久居留权，汉族，1970年4月出生，大学本科学历。1988年9月至1992年7月，就读于山东大学光学专业；1992年7月至1996年8月，就职于上海光学仪器厂；1996年8月至2003年4月，任上海安防电子有限公司技术部经理；2002年3月至2013年7月，任寒视科技执行董事兼总经理；2006年7月至今，任昆山赢川董事；2007年2月至今，任远哲视讯监事、总工程师；2009年7月至今，任真准电子监事；2013年8月至今，任昆山誉之执行事务合伙人；2020年4月至今，任昆山誉明执行事务合伙人；2015年2月至今，任上海英准董事、总经理；2018年3月至今，任寒视科技监事。

(二) 股份是否存在质押或其他有争议情况

截至本募集说明书摘要签署之日，控股股东、实际控制人直接或间接持有发行人的股份均不存在质押或其他有争议的情况。

（三）控股股东、实际控制人上市以来的变化情况

自公司上市以来，公司的控股股东为上海英准，实际控制人为戴明、戴军、李禹华，均未发生变更。

（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至 2021 年 12 月 31 日，除发行人及子公司外，公司控股股东上海英准未控制其他企业。实际控制人戴明、戴军、李禹华控制的除上海英准和发行人及子公司以外的其他企业情况如下：

序号	名称	控制关系	备注
1	昆山赢川	香港英力、昆山誉明、昆山誉之合计持有 100.00% 股权，戴明任总经理，戴军、李禹华任董事	已不再开展业务
2	昆山誉明	戴明、戴军、李禹华合计持有 87.37% 份额，李禹华担任执行事务合伙人	仅作为昆山赢川股东，无其他业务
3	昆山誉之	李禹华持有 1.28% 份额，并担任执行事务合伙人	
4	香港英力	戴明持有 100.00% 股权，并任董事	

1、昆山赢川

昆山赢川系一家在江苏省昆山市设立的有限责任公司，其基本信息如下

公司名称	昆山赢川电子科技有限公司
统一社会信用代码	9132058378993319XM
注册资本	2,118.313 万港元
实收资本	2,118.313 万港元
注册地	江苏省昆山市张浦镇南港紫荆路
法定代表人	曹成俊
成立日期	2006 年 7 月 10 日
经营范围	研发生产电子辅料、防静电产品，销售自产产品；道路普通货物运输，机械设备租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
主营业务及与发行人主营业务的关系	该公司目前已经不再开展具体业务

2、昆山誉之

昆山誉之系一家在江苏省昆山市设立的有限合伙企业，其基本信息如下：

企业名称	昆山誉之投资管理中心（有限合伙）
统一社会信用代码	91320583074716300E

出资额	392.00 万元
注册地	巴城镇红杨二路 218 号 1 幢 1 楼
执行事务合伙人	李禹华
成立日期	2013 年 8 月 2 日
合伙期限	2013 年 8 月 2 日至 2063 年 8 月 1 日
经营范围	投资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
私募投资基金备案情况	不适用
主营业务及与发行人主营业务的关系	其主营业务为股权管理，仅持有昆山赢川的股份，与发行人主营业务无直接关系

3、昆山誉明

昆山誉明系一家在江苏省昆山市设立的有限合伙企业，其基本信息如下：

企业名称	昆山誉明投资管理中心（有限合伙）
统一社会信用代码	91320583076391108P
出资额	100.00 万元
注册地	巴城镇红杨二路 218 号 1 幢 2 楼
执行事务合伙人	李禹华
成立日期	2013 年 9 月 2 日
合伙期限	2013 年 9 月 2 日至 2063 年 9 月 2 日
经营范围	投资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
私募投资基金备案情况	不适用
主营业务及与发行人主营业务的关系	其主营业务为股权管理，仅持有昆山赢川的股份，与发行人主营业务无直接关系

4、香港英力

香港英力系一家在中国香港特别行政区依法设立的公司，其基本信息如下：

中文名称	英力真空科技股份有限公司
英文名称	SHINY VACUUM TECHNOLOGY CO.,LIMITED
公司编号	1015694
注册资本	100.00 万港元
注册地	FLA/RM 19C, LOCKHART CENTRE, 301-307 LOCKHART ROAD, WAN CHAI, HK
董事	戴明
成立日期	2005 年 12 月 23 日

主营业务及与发行人主营业务的关系

目前仅持有昆山赢川股权，无实际开展业务，与发行人主营业务无直接关系

第三节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据反映了公司最近三年的财务状况、经营业绩与现金流量；如无特别说明，本节引用的财务数据均引自公司经审计的 2019 年度、2020 年度、2021 年度财务报告。

公司提示投资者关注募集说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、会计师事务所的审计意见类型及重要性水平

（一）审计意见类型

公司 2019 年度-2020 年度和 2021 年度财务报告已经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了报告号为“容诚审字【2021】230Z3958 号”和“容诚审字【2022】230Z0178 号”标准无保留意见的审计报告。

（二）与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准

公司在本节披露的与财务会计信息相关的重要事项判断标准为：根据自身所处的行业和发展阶段，公司首先判断项目性质的重要性，主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素。在此基础上，公司进一步判断项目金额的重要性。发行人的报表重要性水平为最近三年平均税前经常性利润的 5%。

二、最近三年财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产：			
货币资金	143,862,618.20	22,558,866.16	74,602,119.28
交易性金融资产	-	7,172,870.00	-
应收票据	5,127,432.72	-	-
应收账款	705,301,270.95	666,807,425.30	557,465,954.31

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
预付款项	3,505,162.89	4,647,731.74	1,103,963.04
其他应收款	18,377,763.59	11,775,269.09	13,279,340.04
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	392,567,003.38	356,474,622.01	212,618,138.30
其他流动资产	10,424,527.20	12,344,746.08	6,680,500.40
流动资产合计	1,279,165,778.93	1,081,781,530.38	865,750,015.37
非流动资产：			
长期应收款	-	4,773,269.33	5,793,701.47
固定资产	611,442,551.02	516,404,480.43	391,194,868.28
在建工程	135,448,474.71	37,704,511.78	26,022,263.12
使用权资产	71,256,007.72	不适用	不适用
无形资产	68,554,168.45	46,602,133.39	32,228,902.41
长期待摊费用	2,570,442.00	2,255,965.74	2,374,258.32
递延所得税资产	25,669,719.17	17,335,524.51	13,603,855.74
其他非流动资产	17,989,355.06	1,196,435.00	2,015,052.50
非流动资产合计	932,930,718.13	626,272,320.18	473,232,901.84
资产总计	2,212,096,497.06	1,708,053,850.56	1,338,982,917.21
流动负债：			
短期借款	373,327,168.21	153,303,843.44	109,770,668.12
交易性金融负债	-	-	-
应付账款	580,789,299.14	759,121,154.72	528,851,779.78
应付职工薪酬	17,040,220.95	16,289,482.25	15,675,967.44
应交税费	2,793,460.81	10,146,185.49	20,664,193.08
其他应付款	1,318,983.75	3,725,920.96	3,923,486.23
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
一年内到期的非流动负债	9,949,214.15	11,394,882.89	18,250,725.17
其他流动负债	5,077,432.72	-	-
流动负债合计	990,295,779.73	953,981,469.75	697,136,819.82
非流动负债：			
租赁负债	31,442,305.34	不适用	不适用
长期应付款	-	4,936,250.00	8,711,310.66

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
递延收益	74,599,962.37	51,994,002.39	36,861,540.52
递延所得税负债	21,501,875.96	16,917,406.09	15,687,607.35
非流动负债合计	127,544,143.67	73,847,658.48	61,260,458.53
负债合计	1,117,839,923.40	1,027,829,128.23	758,397,278.35
所有者权益：			
股本	132,000,000.00	99,000,000.00	99,000,000.00
资本公积	585,869,949.96	235,655,498.20	235,558,898.98
其他综合收益	-49,543.96	-56,744.63	-57,855.75
盈余公积	12,660,153.78	9,613,523.27	4,545,147.47
未分配利润	356,887,369.77	336,012,445.49	241,539,448.16
归属于母公司所有者权益合计	1,087,367,929.55	680,224,722.33	580,585,638.86
少数股东权益	6,888,644.11	-	-
所有者权益合计	1,094,256,573.66	680,224,722.33	580,585,638.86
负债和所有者权益总计	2,212,096,497.06	1,708,053,850.56	1,338,982,917.21

2、合并利润表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	1,689,629,855.22	1,512,171,255.61	1,262,217,642.91
其中：营业收入	1,689,629,855.22	1,512,171,255.61	1,262,217,642.91
二、营业总成本	1,633,876,996.72	1,401,125,113.62	1,134,776,924.98
其中：营业成本	1,488,099,439.30	1,266,974,227.99	1,025,078,154.06
税金及附加	7,183,850.76	8,288,469.09	6,021,848.16
销售费用	13,376,742.69	9,876,200.95	26,654,327.17
管理费用	43,076,146.23	29,753,106.07	31,273,106.52
研发费用	67,031,378.37	49,130,567.06	40,550,564.17
财务费用	15,109,439.37	37,102,542.46	5,198,924.90
其中：利息费用	6,686,303.91	5,888,750.25	9,311,471.46
利息收入	1,421,369.53	790,332.53	613,690.86
加：其他收益	6,402,929.45	5,802,752.82	19,306,059.22
投资收益（损失以“-”号填列）	3,134,314.97	6,458,340.54	-528,000.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	7,172,870.00	-

项目	2021年度	2020年度	2019年度
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,129,749.26	-2,046,193.93	-1,940,659.53
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-14,596,123.06	-7,523,300.54	-4,936,558.90
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-272,807.84	-919,092.04	-2,069,632.86
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	48,291,422.76	119,991,518.84	137,271,925.86
加：营业外收入	13,840,372.27	92,633.58	78,005.90
减：营业外支出	880,206.15	736,108.37	2,489,185.58
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	61,251,588.88	119,348,044.05	134,860,746.18
减：所得税费用	-2,158,610.02	19,806,670.92	24,000,755.05
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	63,410,198.90	99,541,373.13	110,859,991.13
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	63,410,198.90	99,541,373.13	110,859,991.13
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	63,521,554.79	99,541,373.13	110,859,991.13
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-111,355.89	-	-
六、其他综合收益的税后净额	7,200.67	1,111.12	-57,855.75
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	7,200.67	1,111.12	-57,855.75
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	7,200.67	1,111.12	-57,855.75
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	63,417,399.57	99,542,484.25	110,802,135.38
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	63,528,755.46	99,542,484.25	110,802,135.38
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-111,355.89	-	-

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,643,130,902.06	1,372,266,706.47	1,183,696,443.71
收到的税费返还	126,716,061.98	83,095,790.69	90,714,451.60
收到其他与经营活动有关的现金	42,572,371.33	26,135,156.89	44,555,895.53
经营活动现金流入小计	1,812,419,335.37	1,481,497,654.05	1,318,966,790.84
购买商品、接受劳务支付的现金	1,554,882,722.27	1,175,977,893.39	948,609,942.24
支付给职工以及为职工支付的现金	221,370,744.91	179,110,884.49	175,244,077.91
支付的各项税费	17,044,062.83	41,178,959.77	19,516,635.19
支付其他与经营活动有关的现金	61,356,536.00	37,956,217.05	51,619,873.44
经营活动现金流出小计	1,854,654,066.01	1,434,223,954.70	1,194,990,528.78
经营活动产生的现金流量净额	-42,234,730.64	47,273,699.35	123,976,262.06
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	261,000,000.00	72,000,000.00	10,000,000.00
取得投资收益收到的现金	10,307,184.97	6,458,340.54	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,250,223.06	4,076,590.82	275,418.70
收到其他与投资活动有关的现金	5,043,487.52	213,264.67	103,736.03
投资活动现金流入小计	277,600,895.55	82,748,196.03	10,379,154.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	403,383,748.61	129,692,618.51	109,785,619.74
投资支付的现金	261,000,000.00	72,000,000.00	10,528,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	5,872,410.00	-
投资活动现金流出小计	664,383,748.61	207,565,028.51	120,313,619.74
投资活动产生的现金流量净额	-386,782,853.06	-124,816,832.48	-109,934,465.01
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	405,410,800.00	-	50,000,000.00
取得借款收到的现金	603,026,180.72	275,975,975.54	241,635,869.31
收到其他与筹资活动有关的现金	-	750,000.00	551,504.85
筹资活动现金流入小计	1,008,436,980.72	276,725,975.54	292,187,374.16
偿还债务支付的现金	378,596,820.67	225,576,056.55	245,454,959.94
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,946,215.09	3,754,321.75	5,473,188.33

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	83,411,703.98	19,289,957.56	25,820,838.88
筹资活动现金流出小计	506,954,739.74	248,620,335.86	276,748,987.15
筹资活动产生的现金流量净额	501,482,240.98	28,105,639.68	15,438,387.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,483,542.72	-7,728,169.67	1,534,918.72
五、现金及现金等价物净增加额	67,981,114.56	-57,165,663.12	31,015,102.78
加：期初现金及现金等价物余额	16,686,456.16	73,852,119.28	42,837,016.50
六、期末现金及现金等价物余额	84,667,570.72	16,686,456.16	73,852,119.28

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产：			
货币资金	109,103,047.20	14,021,116.68	65,131,690.83
交易性金融资产	-	7,172,870.00	-
应收票据	5,077,432.72	-	-
应收账款	456,190,412.88	353,647,058.33	251,152,519.73
预付款项	2,981,913.47	4,201,590.60	520,184.91
其他应收款	89,557,320.91	58,856,777.95	83,216,497.31
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	244,736,977.01	248,038,431.96	115,536,072.19
其他流动资产	7,422,555.91	9,889,874.77	4,289,824.62
流动资产合计	915,069,660.10	695,827,720.29	519,846,789.59
非流动资产：			
长期应收款	-	4,536,552.41	4,886,410.44
长期股权投资	163,571,280.10	60,571,280.10	60,571,280.10
固定资产	356,382,526.86	306,828,305.50	198,530,783.83
在建工程	32,054,115.46	4,370,420.42	18,351,658.12
使用权资产	38,220,227.58	不适用	不适用
无形资产	47,091,522.98	24,500,348.83	24,802,989.74
长期待摊费用	541,913.98	1,602,659.83	1,841,713.44

项 目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
递延所得税资产	20,842,720.75	12,686,245.23	10,957,794.19
其他非流动资产	13,276,712.91	328,935.00	673,997.46
非流动资产合计	671,981,020.62	415,424,747.32	320,616,627.32
资产总计	1,587,050,680.72	1,111,252,467.61	840,463,416.91
流动负债：			
短期借款	305,065,298.44	60,496,150.26	58,794,912.43
交易性金融负债	-	-	-
应付账款	370,958,080.62	535,493,914.17	311,498,333.96
应付职工薪酬	7,726,381.70	7,993,121.37	6,879,728.53
应交税费	2,602,109.08	3,814,611.18	6,910,091.82
其他应付款	177,215.48	2,588,537.00	2,306,052.28
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
一年内到期的非流动负债	3,687,451.62	11,158,917.69	15,984,710.53
其他流动负债	5,077,432.72	-	-
流动负债合计	695,293,969.66	621,545,251.67	402,373,829.55
非流动负债：			
租赁负债	5,521,250.53	不适用	不适用
长期应付款	-	4,936,250.00	8,505,472.47
递延收益	61,655,081.57	39,480,171.17	35,780,698.41
递延所得税负债	15,907,602.62	10,705,975.95	10,000,066.03
非流动负债合计	83,083,934.72	55,122,397.12	54,286,236.91
负债合计	778,377,904.38	676,667,648.79	456,660,066.46
所有者权益：			
股本	132,000,000.00	99,000,000.00	99,000,000.00
资本公积	585,869,949.96	235,655,498.20	235,558,898.98
其他综合收益	-49,543.96	-56,744.63	-57,855.75
盈余公积	12,660,153.78	9,613,523.27	4,545,147.47
未分配利润	78,192,216.56	90,372,541.98	44,757,159.75
所有者权益合计	808,672,776.34	434,584,818.82	383,803,350.45
负债和所有者权益总计	1,587,050,680.72	1,111,252,467.61	840,463,416.91

2、母公司利润表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	1,086,003,555.65	820,179,753.62	594,263,063.65
减：营业成本	983,266,659.94	699,706,140.50	513,250,078.58
税金及附加	3,956,649.65	6,149,725.55	2,313,994.27
销售费用	6,542,539.73	4,094,460.11	9,846,609.79
管理费用	24,422,607.15	14,199,505.58	14,810,988.18
研发费用	35,382,897.97	25,264,464.82	18,190,279.73
财务费用	8,649,226.69	20,502,462.56	3,007,190.00
其中：利息费用	4,353,606.36	4,097,888.08	5,778,691.28
利息收入	1,073,629.28	574,604.07	534,516.83
加：其他收益	3,800,679.03	4,596,114.05	14,840,240.33
投资收益（损失以“-”号填列）	2,718,485.73	6,351,819.99	-528,000.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	7,172,870.00	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,203,235.93	-2,251,904.56	-1,114,014.23
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-12,379,361.32	-4,402,280.46	-3,036,712.11
资产处置收益（损失以“-”号填列）	503,498.49	-	6,034.48
二、营业利润	16,223,040.52	61,729,613.52	43,011,471.57
加：营业外收入	13,531,794.72	-	364.89
减：营业外支出	160,879.08	30,000.00	441,922.64
三、利润总额	29,593,956.16	61,699,613.52	42,569,913.82
减：所得税费用	-872,348.93	11,015,855.49	8,210,029.37
四、净利润	30,466,305.09	50,683,758.03	34,359,884.45
五、其他综合收益的税后净额	7,200.67	1,111.12	-57,855.75
六、综合收益总额	30,473,505.76	50,684,869.15	34,302,028.70

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	977,284,730.01	702,606,392.61	506,490,638.45

项 目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收到的税费返还	82,004,777.18	46,693,267.11	49,708,461.84
收到其他与经营活动有关的现金	38,882,753.53	9,302,008.22	43,924,164.27
经营活动现金流入小计	1,098,172,260.72	758,601,667.94	600,123,264.56
购买商品、接受劳务支付的现金	1,066,461,793.99	645,174,268.28	448,866,610.44
支付给职工以及为职工支付的现金	96,567,786.87	79,468,951.95	72,104,408.73
支付的各项税费	7,366,907.61	21,337,658.50	4,172,178.65
支付其他与经营活动有关的现金	37,894,606.75	20,450,235.50	21,906,046.02
经营活动现金流出小计	1,208,291,095.22	766,431,114.23	547,049,243.84
经营活动产生的现金流量净额	-110,118,834.50	-7,829,446.29	53,074,020.72
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	131,000,000.00	42,000,000.00	10,000,000.00
取得投资收益收到的现金	9,891,355.73	6,351,819.99	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,434,336.36	-	435,344.83
收到其他与投资活动有关的现金	5,043,569.00	24,229,618.32	24,046,454.66
投资活动现金流入小计	154,369,261.09	72,581,438.31	34,481,799.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	261,295,914.77	54,034,046.92	71,660,003.12
投资支付的现金	221,000,000.00	42,000,000.00	10,528,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	13,000,000.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	25,800,000.00	5,872,410.00	-
投资活动现金流出小计	521,095,914.77	101,906,456.92	82,188,003.12
投资活动产生的现金流量净额	-366,726,653.68	-29,325,018.61	-47,706,203.63
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	398,410,800.00	-	50,000,000.00
取得借款收到的现金	392,993,066.14	120,295,243.38	129,225,156.56
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	791,403,866.14	120,295,243.38	179,225,156.56
偿还债务支付的现金	145,288,062.67	116,113,416.86	136,667,621.97
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	43,062,200.21	2,026,036.89	2,089,669.80
支付其他与筹资活动有关的现金	81,713,445.81	17,692,895.35	21,694,543.28
筹资活动现金流出小计	270,063,708.69	135,832,349.10	160,451,835.05
筹资活动产生的现金流量净额	521,340,157.45	-15,537,105.72	18,773,321.51
四、汇率变动对现金及现金等价物的影	-2,735,294.75	-4,291,413.53	730,298.59

项目	2021年度	2020年度	2019年度
响			
五、现金及现金等价物净增加额	41,759,374.52	-56,982,984.15	24,871,437.19
加：期初现金及现金等价物余额	8,148,706.68	65,131,690.83	40,260,253.64
六、期末现金及现金等价物余额	49,908,081.20	8,148,706.68	65,131,690.83

三、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

财务指标	2021.12.31 /2021年度	2020.12.31 /2020年度	2019.12.31 /2019年度
流动比率（倍）	1.29	1.13	1.24
速动比率（倍）	0.90	0.76	0.94
资产负债率（合并）	50.53%	60.18%	56.64%
资产负债率（母公司）	49.05%	60.89%	54.33%
应收账款周转率（次）	2.46	2.47	2.46
存货周转率（次）	3.97	4.45	5.11
利息保障倍数（倍）	19.35	28.58	18.95
息税折旧摊销前利润（万元）	12,939.36	16,829.47	17,646.54
归属于发行人股东的净利润（万元）	6,352.16	9,954.14	11,086.00
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	4,663.23	8,620.56	10,125.39
每股经营活动净现金流量（元/股）	-0.32	0.48	1.25
每股净现金流量（元/股）	0.52	-0.58	0.31
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	8.24	6.87	5.86
研发投入占营业收入的比例	3.97%	3.25%	3.21%

注：上述财务指标，若无特别说明，均以合并口径计算。

上述指标的计算公式如下：

- ①流动比率=流动资产÷流动负债；
- ②速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债；
- ③资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%；
- ④应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均账面价值；
- ⑤存货周转率=营业成本÷存货平均账面价值；
- ⑥利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷利息支出，息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；
- ⑦每股经营活动净现金流量=经营活动现金流量净额÷期末普通股股份数；
- ⑧每股净现金流量=现金流量净增加额÷期末普通股股份数；
- ⑨归属于发行人股东的每股净资产=归属于发行人股东的净资产÷期末普通股股份数；
- ⑩研发投入占营业收入的比例=研发投入/营业收入×100%；

（二）公司最近三年净资产收益率及每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于发行人股东的净利润	2021年度	6.51%	0.51	0.51
	2020年度	15.79%	1.01	1.01
	2019年度	21.71%	1.13	1.13
归属于发行人股东的扣除非经常性损益后的净利润	2021年度	4.67%	0.38	0.38
	2020年度	13.68%	0.87	0.87
	2019年度	19.83%	1.04	1.04

注：上述指标的计算公式如下：

1、净资产收益率

加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$

其中：P为报告期归属于普通股股东的利润；NP为报告期归属于普通股股东的净利润；E₀为归属于普通股股东的期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于普通股股东的净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于普通股股东的净资产；M₀为报告期月份数；M_i为归属于普通股股东的、新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为归属于普通股股东的、减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

“归属于普通股股东的净利润”是扣除“少数股东损益”后的金额，“归属于普通股股东的期末净资产”不包括少数股东权益。

2、每股收益

①基本每股收益=P/S

②稀释每股收益= $(P + \text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} \times (1 - \text{所得税率}) - \text{转换费用}) / (S + \text{认股权证、期权行权增加股份数})$

其中：P为报告期归属于普通股股东的利润；S为报告期发行在外的普通股加权平均数， $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0$ ；S₀为期初股份总数；S₁为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购或缩股等减少股份数；M₀为报告期月份数；M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

（三）公司最近三年非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》的规定，公司最近三年非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益	-105.86	-136.78	-206.96
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,993.47	582.45	1,930.61
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	168.10	27.91	2.84
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	145.33	1,335.21	-52.80
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	21.41	-19.47	-241.12
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-9.66	-134.95
非经常性损益总额	2,222.46	1,779.65	1,297.61
减：非经常性损益的所得税影响数	533.54	446.08	337.00
非经常性损益净额	1,688.92	1,333.57	960.61
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	-0.00	-	-
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	1,688.93	1,333.57	960.61

四、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，发行人的资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	127,916.58	57.83%	108,178.15	63.33%	86,575.00	64.66%
非流动资产	93,293.07	42.17%	62,627.23	36.67%	47,323.29	35.34%
资产合计	221,209.65	100.00%	170,805.39	100.00%	133,898.29	100.00%

报告期各期末，公司总资产分别为 133,898.29 万元、170,805.39 万元和 221,209.65 万元。公司的资产总额随着生产经营规模的增长以及首次公开发行股票募集资金到账而呈上升趋势。

报告期各期末，公司流动资产分别为 86,575.00 万元、108,178.15 万元和 127,916.93 万元，占总资产的比例分别为 64.66%、63.33% 和 57.83%。公司流动资产主要由应收账款、存货、货币资金等组成。

报告期各期末，公司的非流动资产分别为 47,323.29 万元、62,627.23 万元和 93,293.07 万元，占总资产的比例分别为 35.34%、36.67% 和 42.17%。公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产、使用权资产等组成。公司非流动资产的占比水平逐年上升，主要系报告期内长期资产投资增加。

1、流动资产结构的分析

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	14,386.26	11.25%	2,255.89	2.09%	7,460.21	8.62%
交易性金融资产	0.00	0.00%	717.29	0.66%	-	-
应收票据	512.74	0.40%	-	-	-	-
应收账款	70,530.13	55.14%	66,680.74	61.64%	55,746.60	64.39%
预付款项	350.52	0.27%	464.77	0.43%	110.40	0.13%
其他应收款	1,837.78	1.44%	1,177.53	1.09%	1,327.93	1.53%
存货	39,256.70	30.69%	35,647.46	32.95%	21,261.81	24.56%
其他流动资产	1,042.45	0.81%	1,234.47	1.14%	668.05	0.77%
流动资产小计	127,916.58	100.00%	108,178.15	100.00%	86,575.00	100.00%

报告期各期末，公司流动资产的主要构成为应收账款、存货、货币资金等，上述三项合计占流动资产的比例分别为 97.57%、96.68% 和 97.07%。报告期内，流动资产金额逐年增长，主要系公司产销规模扩大，销售收入增长形成的经营积累以及 2021 年公司首次公开发行股票募集资金到账所致。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	12.46	0.09%	8.09	0.36%	7.96	0.11%

银行存款	14,254.29	99.08%	1,660.56	73.61%	7,377.25	98.89%
其他货币资金	82.89	0.58%	587.24	26.03%	75.00	1.01%
应计利息	36.61	0.25%	-	-	-	-
货币资金小计	14,386.26	100.00%	2,255.89	100.00%	7,460.21	100.00%

报告期各期末，公司的货币资金分别为 7,460.21 万元、2,255.89 万元和 14,386.26 万元，占流动资产的比例分别为 8.62%、2.09% 和 11.25%。公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，其他货币资金主要为远期结售汇保证金。应计利息系对期末定期存款计提的利息，基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中。

2020 年末货币资金余额较 2019 年末减少 5,204.32 万元，为公司生产规模扩大及长期资产投入增加所致。2021 年末，公司货币资金较 2020 年末增加 12,130.38 万元，主要系公司首次公开发行股票募集资金到账，同时用于经营投资的借款金额增加。

(2) 交易性金融资产

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	717.29	-
其中：远期结售汇	-	717.29	-
合计	-	717.29	-

2021 年末，公司交易性金融资产余额较 2020 年末大幅下降，主要系上期远期结售汇业务本期已到期交割所致。

(3) 应收票据

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
银行承兑汇票	512.74	-	-

2021 年末，公司应收票据余额为 512.74 万元，主要系接受南昌华勤电子科技有限公司使用银行承兑汇票支付货款。

(4) 应收账款

① 应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款构成具体情况如下：

单位：万元

账龄	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
6个月以内	70,940.98	1,418.82	67,133.00	1,342.66	56,056.98	1,121.14
6个月-1年	702.58	35.13	764.66	38.23	697.46	34.87
1至2年	300.85	30.09	157.96	15.80	159.88	15.99
2至3年	139.50	69.75	43.63	21.81	8.55	4.27
3至4年	4.86	4.86	-	-	-	-
账龄分析法 组合小计	72,088.77	1,558.64	68,099.24	1,418.50	56,922.87	1,176.27
营业收入	168,962.99		151,217.13		126,221.76	
余额占营业收入比例	42.67%		45.03%		45.10%	

报告期各期末，公司的应收账款余额分别为 56,922.87 万元、68,099.24 万元和 72,088.77 万元，占当期收入的比重分别为 45.10%、45.03%和 42.67%。报告期内，随着公司经营规模的扩大，销售收入的增长，公司的应收账款规模整体呈上升趋势。

报告期各期末，公司账龄在 6 个月以内的应收账款余额占比分别为 98.48%、98.58%和 98.41%，与公司 120 天的信用期吻合。公司 6 个月以上应收账款占比较低，应收账款质量整体较好。

公司生产的结构件模组产品质量获得了联想、惠普、戴尔、宏碁等行业内知名品牌电脑厂商的认可，与行业内联宝、仁宝、纬创、广达等主要电脑代工厂商建立了长期、稳定的合作关系。公司对这些长期合作的主要客户提供的信用期一般为月结 120 天，对部分中小客户公司根据其业务规模设定了最高供货金额、最低还款金额和最高欠款限制。报告期内，公司主要客户的信用政策与应收账款相匹配。

报告期内，主要客户联宝、仁宝、纬创的信用期保持稳定，不存在放宽信用期促进销售增长的情况。

②坏账政策与同行业上市公司对比分析

公司及可比上市公司按账龄计提坏账准备的计提比例对比如下：

可比公司	3个月以内	3-6个月	6-12个月	1-2年	2-3年	3-4年	4年以上
春秋电子	0.00%	5.00%	5.00%	15.00%	50.00%	100.00%	100.00%
胜利精密 ^{注1}	0.50%	0.50%	2.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%/100.00%
长盈精密	3.75%	5.00%	17.83%	86.37%	100.00%	100.00%	100.00%
巨腾国际 ^{注2}	0.10%	7.19%	0.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
通达宏泰 ^{注3}	0.50%	0.50%	3.26%/16.17%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
本公司	2.00%	2.00%	5.00%	10.00%	50.00%	100.00%	100.00%

注 1：根据胜利精密 2021 年年报，其账龄为 4-5 年的应收账款坏账准备计提比例为 80%，账龄为 5 年以上的应收账款坏账准备计提比例为 100.00%。

注 2：根据巨腾国际 2021 年年报，其账期一般为 2-4 个月，账期内、逾期 1-3 个月的坏账准备计提率不足 0.10%，逾期 4-6 个月按 7.19% 计提坏账准备，逾期 7-12 个月约按 0.00% 计提坏账准备，无逾期 12 个月以上的应收账款。

注 3：根据通达宏泰 2021 年年报，其账期一般为 1-4 个月，账期内、逾期 1-3 个月的坏账准备计提率不足 0.50%，逾期 4-6 个月约按 0.50% 计提坏账准备，逾期 7-9 个月约按 3.26% 计提坏账准备，逾期 10-12 个月约按 16.17% 计提坏账准备，逾期 12 个月以上约按 100.00% 计提坏账准备。

由上可知，公司整体应收账款坏账计提比例处于同行业可比公司计提范围之内，公司应收账款计提政策与同行业可比公司不存在明显差异，具有合理性，公司坏账准备计提充分。

③报告期各期末应收账款前五名情况

报告期各期末，公司应收账款前五名明细如下：

2021年12月31日			
序号	客户名称	金额（万元）	占应收账款余额的比例
1	联宝（合肥）电子科技有限公司	39,269.08	54.47%
2	仁宝集团下属公司	19,228.32	26.67%
3	纬创集团下属公司	8,611.66	11.95%
4	宝龙达集团下属公司	962.70	1.34%
5	华勤集团下属公司	937.18	1.30%
合计		64,052.65	95.73%
2020年12月31日			
序号	客户名称	金额（万元）	占应收账款余额的比例
1	联宝（合肥）电子科技有限公司	28,404.50	41.71%
2	仁宝集团下属公司	19,532.50	28.68%
3	纬创集团下属公司	9,694.70	14.24%

4	宝龙达集团下属公司	4,752.00	6.98%
5	华勤集团下属公司	1,380.63	2.03%
合计		63,764.34	93.63%
2019年12月31日			
序号	客户名称	金额（万元）	占应收账款余额的比例
1	联宝（合肥）电子科技有限公司	21,922.17	38.51%
2	仁宝集团下属公司	18,316.45	32.18%
3	纬创集团下属公司	12,951.38	22.75%
4	苏州丰川电子科技有限公司	800.58	1.41%
5	重庆百钰顺科技有限公司	671.89	1.18%
合计		54,662.46	96.03%

报告期内，公司应收账款前五名账面余额合计占应收账款期末余额比例较为稳定，均在 90.00% 以上，主要系受信用账期的影响。公司与笔记本行业内的知名企业建立了长期、稳定的合作关系，与主要客户之间的应收账款与各主要客户各年的收入波动基本相符。

④报告期各期末应收账款回款情况

报告期各期末，公司应收账款回款情况如下：

单位：万元

报表截止日	应收账款余额	期后回款金额	回款占期末应收账款比例（%）
2021年12月31日	72,088.77	71,398.33	99.04
2020年12月31日	68,099.24	67,803.92	99.57
2019年12月31日	56,922.87	56,807.82	99.80

注：数据为截止 2022 年 5 月 31 日的统计情况

2019 年末、2020 年末和 2021 年末应收账款期后收回比例分别为 99.80%、99.57% 和 99.04%。整体来看，公司应收账款期后回款比例较高，不存在大额回收风险，公司亦未发生坏账核销情况。

（5）预付账款

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
预付款项金额	350.52	464.77	110.40

占流动资产比例	0.27%	0.43%	0.13%
---------	-------	-------	-------

报告期各期末，公司预付款项占流动资产比例分别为 0.13%、0.43% 和 0.27%，公司预付款项主要为预付电费、预付材料款、预付中介机构费等，占流动资产比例较低。

（6）其他应收款

①报告期内，公司其他应收款的变动情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
其他应收款	1,837.78	1,177.53	1,327.93
比上年增加	660.25	-150.40	-785.22
增长率	56.07%	-11.33%	-37.16%
占流动资产比例	1.44%	1.09%	1.53%

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别 1,327.93 万元、1,177.53 万元和 1,837.78 万元，占流动资产的比例分别为 1.53%、1.09% 和 1.44%。

②按款项性质分类的其他应收款明细情况如下：

单位：万元

款项性质	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
出口退税	1,591.25	1,002.20	762.26
设备款	288.32	288.32	288.32
保证金及押金	274.83	165.15	581.50
其他	132.84	98.47	110.08
合计	2,287.23	1,554.15	1,742.17

报告期内，公司其他应收款主要为出口退税、设备款、保证金及押金等。2020 年末其他应收款较 2019 年末减少 188.02 万元，主要系土地出让保证金减少所致。2020 年末其他应收款较 2021 年末增加 733.08 万元，主要系本期出口退税金额增加。

（7）存货

①报告期内，公司存货情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
存货余额	41,176.26	36,625.66	22,001.39
存货跌价准备	1,919.56	978.19	739.58
存货净额	39,256.70	35,647.46	21,261.81
占营业成本比	26.38%	28.14%	20.74%
占流动资产比	30.69%	32.95%	24.56%
存货净额增长率	10.12%	67.66%	12.63%

报告期各期末，公司存货期末账面价值分别为 21,261.81 万元、35,647.46 万元和 39,256.70 万元，分别较上期末变动 12.63%、67.66%、10.12%。报告期内，公司存货净额波动主要受产销规模扩大、新机种投产节奏以及主要客户生产进度安排等因素的影响。

报告期内，公司存货构成具体如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
库存商品	7,934.02	19.27%	8,281.69	22.61%	3,923.37	17.83%
发出商品	7,520.09	18.26%	8,353.68	22.81%	5,756.03	26.16%
原材料	11,105.00	26.97%	10,300.59	28.12%	6,358.64	28.90%
在产品	12,854.54	31.22%	8,183.46	22.34%	4,809.89	21.86%
委托加工物资	1,762.61	4.28%	1,506.23	4.11%	1,153.46	5.24%
合计	41,176.26	100.00%	36,625.66	100.00%	22,001.39	100.00%
流动资产及存货余额占比	127,916.58	32.19%	108,178.15	33.86%	86,575.00	25.41%
总资产及存货余额占比	221,209.65	18.61%	170,805.39	21.44%	133,898.29	16.43%

报告期内，公司存货主要由库存商品、发出商品、原材料、在产品等构成。报告期各期末，库存商品、发出商品、原材料、在产品合计占存货总金额分别为 94.76%、95.89% 和 95.72%。库存商品和发出商品主要包括结构件模组、精密模具等，原材料主要包含塑胶原料、电子件、薄膜、模切材料及其他辅料，在产品主要为待组装的结构件、在制精密模具等。

报告期各期末，公司存货规模随主营业务收入增长而增加，报告期内各期公司主营业务收入金额分别为 125,840.35 万元、150,574.73 万元和 168,408.33 万

元，整体呈上升趋势，存货余额增长趋势与主营业务收入相匹配。报告期各期末，公司存货余额占流动资产的比例分别为 25.41%、33.86%及 32.19%，存货占流动资产比例相对较高，与公司的生产经营模式及行业生产特点吻合。发行人主要从事精密结构件模组产品和精密模具的研发、生产和销售，采用“以销定产”和“合理储备”相结合的产销模式，发行人在保证正常生产的基础上，根据预计订单情况制定未来的 1-3 个月的采购计划。

报告期各期末，发出商品余额分别为 5,756.03 万元、8,353.68 万元和 7,520.09 万元，占主营业务收入比重分别为 4.57%、5.55%和 4.47%。随着发行人业务规模的增长，期末发出商品余额总体呈增长趋势，主要原因为：a.随着公司销售规模不断扩大，发行人承接的机种不断增多、料号增加，相应的安全库存增加较大；b.为满足客户的快速反应生产和零库存管理等要求，公司对各机种提前进行生产和备货。

②发出商品情况

2021 年末，公司发出商品情况如下：

单位：万元

客户名称	发出商品金额	发出商品所在地	预计确认收入时间
联宝	6,030.30	合肥海晨仓、深圳信兴 ISH 仓	2022 年 3 月 31 日前
仁宝集团下属公司	1,120.97	重庆新宁仓	2022 年 3 月 31 日前
纬创集团下属公司	353.89	昆山新宁仓、重庆飞力达仓、成都协创仓、重庆利耀仓、纬创新宁仓	2022 年 3 月 31 日前
华勤集团下属公司	14.93	南昌飞力达仓	2022 年 3 月 31 日前

公司发出商品主要为 HUB 仓模式下已发送至客户指定仓库但客户尚未领用生产的存货。根据公司收入确认政策，公司根据与客户签订的销售合同或订单，完成相关产品生产，办理报关出口手续后，将货物送至 HUB 仓并经客户领料后确认收入。

实务操作上，每日 HUB 仓相关人员把上一日/当日 HUB 仓出入库明细提供给公司业务部交管、相关业务人员，业务部交管根据明细表中的出库物料、数量在 ERP 中录入相应单据（HUB 发出商品仓调拨单/销售出库单），并经审核后生效。每月末或次月初，公司与客户根据 HUB 仓系统的出库明细以及客户物料系

统的入库明细进行核对，经客户签字或盖章确认后，公司财务部开票给客户，客户按照信用期付款结算。

对于发出商品，公司可随时派人进行现场盘点，且每月与客户领用产品情况进行核对，故公司能对发出商品进行有效管理，发出商品损毁灭失风险较低。

③存货跌价准备情况

公司存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，具体金额如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
存货账面余额	41,176.26	36,625.66	22,001.39
存货跌价准备	1,919.56	978.19	739.58
存货跌价准备计提比例	4.66%	2.67%	3.36%

报告期各期末，公司存货跌价准备金额分别为 739.58 万元、978.19 万元和 1,919.56 万元。公司采取“以产定购”和“以销定产”为主、“合理储备”相结合的产销模式，为满足客户的快速反应生产和零库存管理等要求，公司在保证正常生产的基础上，根据预计订单情况制定未来的 1-3 个月的采购计划，总体库存合理。报告期各期，存货周转率分别为 5.11 次、4.45 次和 3.97 次，存货周转率较同行业平均水平高。

报告期各期末，发行人已按存货跌价准备计提政策进行了跌价测试并足额计提了存货跌价准备，存货跌价准备具有充分性，符合《企业会计准则》的相关规定。

报告期内，发行人不存在大量的残次冷备品及存货滞销情况。

④报告期内，公司存货库龄构成具体如下：

单位：万元、%

库龄结构	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	期末余额	占比	期末余额	占比	期末余额	占比
1 年以内	38,849.08	94.35	35,178.37	96.05	21,134.09	96.06
1 年以上	2,327.18	5.65	1,447.29	3.95	867.30	3.94
合计	41,176.26	100.00	36,625.66	100.00	22,001.39	100.00

各报告期末，发行人库龄 1 年以内的存货余额占比分别为 96.06%、96.05% 和 94.35%，存货库龄较短，周转情况较好；同时随着销售规模扩大，对应的备货量增加，导致库龄 1 年以上的存货增加。

⑤退换货情况

报告期内，发行人存在退货情形，不存在换货情况。报告期内发行人的退货情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
退货金额（万元）	2,356.96	1,932.66	1,145.66
营业收入（万元）	168,962.99	151,217.13	126,221.76
退货率（%）	1.39	1.28	0.91

报告期内，公司退换货金额占当期营业收入的比例分别为 0.91%、1.28% 和 1.39%，占比较小，公司不存在大量销售退回的情况。

（8）其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产具体如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占流动资产的比例	金额	占流动资产的比例	金额	占流动资产的比例
待抵扣税金	962.34	0.75%	1,234.47	1.14%	668.05	0.77%
预交所得税	80.11	0.06%	-	-	-	-
合计	1,042.45	0.81%	1,234.47	1.14%	668.05	0.77%

报告期各期末，公司的其他流动资产主要系待抵扣税金，占流动资产的比重较小。

2、非流动资产结构的分析

报告期内，公司非流动资产具体如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期应收款	-	0.00%	477.33	0.76%	579.37	1.22%

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	61,144.26	65.54%	51,640.45	82.46%	39,119.49	82.66%
在建工程	13,544.85	14.52%	3,770.45	6.02%	2,602.23	5.50%
使用权资产	7,125.60	7.64%	不适用	不适用	不适用	不适用
无形资产	6,855.42	7.35%	4,660.21	7.44%	3,222.89	6.81%
长期待摊费用	257.04	0.28%	225.60	0.36%	237.43	0.50%
递延所得税资产	2,566.97	2.75%	1,733.55	2.77%	1,360.39	2.87%
其他非流动资产	1,798.94	1.93%	119.64	0.19%	201.51	0.43%
非流动资产小计	93,293.07	100.00%	62,627.23	100.00%	47,323.29	100.00%

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程及无形资产。报告期各期末，公司非流动资产占总资产的比例分别为 35.34%、36.67%和 42.17%，总体平稳上升。报告期内，公司非流动资产金额的波动，主要系新增固定资产、新增在建工程、新增无形资产所致。

(1) 长期应收款

报告期各期末，公司长期应收款构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
融资租赁款	-	-	477.33	-	579.37	-
其中：未实现融资收益	-	-	23.39	-	81.09	-

报告期各期末，公司长期应收款分别为 579.37 万元、477.33 万元和 0.00 万元，占非流动资产的比重分别为 1.22%、0.76%和 0.00%，所占比重较低。

(2) 固定资产

①报告期内，公司各类固定资产账面原值和净值情况如下：

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
	账面原值		
房屋及建筑物	28,398.46	27,473.89	20,329.56
机器设备	45,423.81	35,150.47	26,298.27

项目	2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
运输设备	546.32	372.42	329.04
办公设备及其他	3,027.45	1,216.43	965.31
小计	77,396.03	64,213.21	47,922.18
	累计折旧		
房屋及建筑物	4,864.33	3,503.37	2,473.19
机器设备	10,278.32	8,261.23	5,741.38
运输设备	262.65	223.97	152.27
办公设备及其他	846.47	584.19	435.85
小计	16,251.78	12,572.76	8,802.69
	账面净值		
房屋及建筑物	23,534.13	23,970.52	17,856.37
机器设备	35,145.48	26,889.23	20,556.89
运输设备	283.67	148.44	176.77
办公设备及其他	2,180.98	632.25	529.46
小计	61,144.26	51,640.45	39,119.49
占非流动资产比例	65.54%	82.46%	82.66%

公司的固定资产主要为机器设备和房屋及建筑物。报告期各期末，以上两类资产原值占固定资产原值的比重分别为 97.30%、97.53%和 95.38%。2020 年末公司固定资产较 2019 年末增长的主要原因系本期购置及在建工程转入的机器设备、在建工程转入的房屋建筑物增加较多。2021 年末公司固定资产较 2020 年末增长主要系机器设备的新增。报告期各期末，公司固定资产状况良好，未计提减值准备。

报告期各期末，公司机器设备占固定资产比例较高。2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日，机器设备原值较上一年末增长率分别为 33.66%、29.23%。作为结构件模组及精密模具的专业产商，公司所生产的产品精度、质量稳定性和可靠性都直接和生产工艺以及生产设备的先进性相关。为保障核心客户需求，公司不断加大对生产、检验装备的投入，以快速高效的满足客户的需求。

②公司各类固定资产折旧年限与同行业上市公司对比如下：

账龄	固定资产折旧年限（年）					
	春秋电子	胜利精密	长盈精密	巨腾国际	通达宏泰	本公司

房屋及建筑物	20	20	20	20	10-12	20
机器设备	10	8-10	5-10	5-10	10-12	10
运输设备	4-5	5	5	5	5-10	5
办公设备及其他	3-5	5	3-5	5	3-10	3-5

从上表可以看出，公司的固定资产折旧年限基本和同行业相同。

(3) 在建工程

报告期内，公司在建工程具体情况如下：

单位：万元

工程项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
重庆英力四期厂房	7,575.67	55.93%	3,005.67	79.72%	13.21	0.51%
待安装设备	2,124.66	15.69%	564.85	14.98%	534.80	20.55%
PC 精密结构件技术改造项目	1,658.43	12.24%	—	—	—	—
安徽英力四期厂房	796.95	5.88%	—	—	—	—
阳极生产线	511.50	3.78%	—	—	—	—
PC 精密结构件建设项目	313.53	2.31%	94.15	2.50%	—	—
普通氧化自动生产线	295.07	2.18%	—	—	—	—
PC 精密结构件智能化改造项目	168.56	1.24%	—	—	—	—
手动打样生产线	62.10	0.46%	—	—	—	—
研发中心建设项目	38.37	0.28%	—	—	—	—
真准电子二期仓库工程	—	—	105.78	2.81%	—	—
英力电子 1、2 号宿舍楼	—	—	—	—	1,163.45	44.71%
重庆英力阳极车间	—	—	—	—	658.95	25.32%
英力电子二期厂房	—	—	—	—	231.81	8.91%
合计	13,544.85	100.00%	3,770.45	100.00%	2,602.23	100.00%

报告期各期末，公司在建工程余额分别为 2,602.23 万元、3,770.45 万元和 13,544.85 万元。2020 年末公司在建工程较 2019 年末增加，主要系重庆英力四期厂房开始建设所致。2021 年末公司在建工程较 2019 年末增加，主要系重庆英力四期厂房、前次募投项目、安徽英力四期厂房及已到货未安装调试完成的设备增

加所致。报告期各期末，公司在建工程情况良好，未计提减值准备。

截至 2021 年末，重庆英力四期厂房及安徽英力四期厂房具体情况如下，其余大额在建工程具体情况参见募集说明书“第八节 历次募集资金运用/二、前次募集资金的实际使用情况”。

项目	建设期	预算金额 (万元)	累计已投入 金额 (万元)	预计达到可 使用状态的 时点	资金投入进度是 否符合工程建 设进度
重庆英力四期厂房	2019年-2022年	8,300.00	7,575.67	2022年3月	是
安徽英力四期厂房	2022年	3,604.15	796.95	2022年12月	是

(4) 使用权资产

公司自 2021 年 1 月 1 日执行新租赁准则，新增使用权资产项目。2021 年 12 月 31 日，公司使用权资产金额为 7,125.60 万元，主要系房屋及建筑物、机器设备租赁。公司房屋及建筑物租赁情况具体参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、与业务相关的主要固定资产及无形资产”之“(一) 主要固定资产”之“2、房屋及建筑物”之“(2) 租赁房产”。

(5) 无形资产

①报告期各期末，公司无形资产包括土地使用权和软件，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
土地使用权	6,615.13	96.49%	4,547.41	97.58%	3,113.01	96.59%
软件使用权	240.28	3.51%	112.80	2.42%	109.88	3.41%
合计	6,855.42	100.00%	4,660.21	100.00%	3,222.89	100.00%

报告期各期末，公司无形资产分别为 3,222.89 万元、4,660.21 万元和 6,855.42 万元，其账面价值占总资产比例为 2.41%、2.73%和 3.10%。2020 年末无形资产较 2019 年末大幅增加的主要原因系重庆英力购买土地，相应的土地使用权增加所致。2021 年末公司无形资产增加的主要原因系安徽英力为扩建厂房，购入土地使用权所致。

②无形资产摊销年限与同行业上市公司比较：

账龄	无形资产摊销年限（年）					
	春秋电子	胜利精密	长盈精密	巨腾国际	通达宏泰	本公司
土地使用权	50	50	50	-	-	50
软件使用权	10	10-20	3-10	-	-	5

注：巨腾国际、通达宏泰为港股上市公司，根据巨腾国际年报，永久业权土地无需折旧；通达宏泰年报未披露相关内容。

从上表可知，公司的无形资产摊销年限基本和同行业上市公司的基本相同，公司对于软件使用权的摊销年限较为谨慎。

(6) 长期待摊费用

单位：万元

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
装修费	128.60	50.03%	44.25	19.62%	96.05	40.46%
精密模具	128.44	49.97%	181.34	80.38%	141.37	59.54%
合计	257.04	100.00%	225.60	100.00%	237.43	100.00%

报告期内，公司长期待摊费用由装修费及精密模具摊销构成。报告期各期末，长期待摊费用账面价值分别为 237.43 万元、225.60 万元和 257.04 万元，占总资产的比重较小。2021 年末，公司长期待摊费用中精密模具主要为自制的用于生产金属结构件模组的精密模具。

(7) 递延所得税资产

报告各期末的递延所得税资产详细明细如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
应收账款坏账准备	1,558.64	322.03	1,418.50	317.34	1,176.27	257.22
其他应收款坏账准备	449.39	76.02	376.59	62.44	414.23	65.88
存货跌价准备	1,919.56	435.84	978.19	209.96	739.58	170.77
递延收益	7,184.25	1,666.61	4,872.63	1,093.02	3,306.11	815.72
可抵扣亏损	420.19	66.47	-	-	-	-
其他	-	-	203.18	50.79	203.18	50.79

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
合计	11,532.03	2,566.97	7,849.10	1,733.55	5,839.38	1,360.39

公司根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。报告期内，账面与计税基础不同的项目主要为递延收益、存货及应收款项。

公司应收款项报告期内按相应规定计提坏账准备，由此导致应收款项的账面价值小于计税基础，公司存货根据账面价值与可变现净值孰低计提了存货跌价准备，由此形成了递延所得税资产，递延收益主要系待摊销的政府补助。报告期内，公司递延所得税资产由递延收益、资产减值准备和信用减值准备等项目组成。

(8) 其他非流动资产

报告期内，其他非流动资产主要系预付设备款，报告期各期末，其他非流动资产金额分别为 201.51 万元、119.64 万元和 1,798.94 万元。2019 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，其他非流动资产减少较多，主要系设备已到货验收结算。2021 年 12 月 31 日，其他非流动资产增加，主要系公司预付设备款增加所致。

(二) 负债结构分析

报告期各期末，公司的负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	99,029.58	88.59%	95,398.15	92.82%	69,713.68	91.92%
非流动负债	12,754.41	11.41%	7,384.77	7.18%	6,126.05	8.08%
负债合计	111,783.99	100.00%	102,782.91	100.00%	75,839.73	100.00%

报告期各期末，公司负债主要为流动负债，流动负债占负债总额的比例分别为 91.92%、92.82%和 99.59%。报告期内，公司流动负债占比较高主要与公司所处笔记本电脑行业的业务特点有关，需要的周转运营资金较多，在经营过程中所产生的负债主要以短期借款和应付账款等流动负债为主。

1、流动负债结构的分析

报告期各期末，公司的流动负债构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	37,332.72	37.70%	15,330.38	16.07%	10,977.07	15.75%
应付账款	58,078.93	58.65%	75,912.12	79.57%	52,885.18	75.86%
应付职工薪酬	1,704.02	1.72%	1,628.95	1.71%	1,567.60	2.25%
应交税费	279.35	0.28%	1,014.62	1.06%	2,066.42	2.96%
其他应付款	131.90	0.13%	372.59	0.39%	392.35	0.56%
一年内到期的非流动负债	994.92	1.00%	1,139.49	1.19%	1,825.07	2.62%
其他流动负债	507.74	0.51%	-	-	-	-
流动负债合计	99,029.58	100.00%	95,398.15	100.00%	69,713.68	100.00%

公司流动负债主要由短期借款与应付账款构成，报告期各期末上述两项合计占公司流动负债的比例超过 90%。

(1) 短期借款

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
抵押借款	13,702.75	36.70%	10,234.25	66.76%	9,147.97	83.34%
信用借款	14,921.13	39.97%	-	-	-	-
质押借款	8,651.73	23.17%	5,085.90	33.18%	1,771.95	16.14%
保证借款	-	-	-	-	42.44	0.39%
短期借款利息	57.11	0.15%	10.24	0.07%	14.70	0.13%
小计	37,332.72	100.00%	15,330.38	100.00%	10,977.07	100.00%

报告期各期末，短期借款的金额分别为 10,977.07 万元、15,330.38 万元和 37,332.72 万元。公司期末抵押借款系以公司的房产和土地向银行抵押取得的借款，质押借款系以应收账款质押取得的借款。报告期内公司短期借款期末余额呈上升趋势，主要系公司业务发展需要，向银行借入资金增加所致。

(2) 应付账款

报告期各期末，按款项性质列示的应付账款明细如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
材料款	44,795.54	77.13%	53,631.00	70.65%	42,089.52	79.59%
委外加工费	5,396.99	9.29%	7,481.63	9.86%	3,484.22	6.59%
工程及设备款	3,617.59	6.23%	11,117.56	14.65%	4,958.25	9.38%
劳务费	2,282.94	3.93%	2,011.32	2.65%	752.42	1.42%
运输及仓储费	1,118.22	1.93%	910.11	1.20%	881.01	1.67%
其他	867.65	1.49%	760.49	1.00%	719.75	1.36%
合计	58,078.93	100.00%	75,912.12	100.00%	52,885.18	100.00%
流动负债及所占比例	99,029.58	58.65%	95,398.15	79.57%	69,713.68	75.86%

公司应付账款主要为应付材料款、应付委外加工费及应付工程及设备款。报告期各期末，公司应付账款余额分别为 52,885.18 万元、75,912.12 万元和 58,078.93 万元。2021 年末，应付账款规模较 2020 年末下降，主要系受采购及支付节奏影响。

(3) 应付职工薪酬

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	1,703.02	1,615.03	1,520.79
职工福利费	-	-	-
社会保险费	-	12.61	13.48
住房公积金	-	0.11	-
工会经费和职工教育经费	1.00	1.20	-
设定提存计划	-	-	33.33
合计	1,704.02	1,628.95	1,567.60

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 1,567.60 万元、1,628.95 万元和 1,704.02 万元。2019-2021 年应付职工薪酬金额呈上升趋势，主要受公司产销规模逐年扩大、职工人数波动以及人均工资整体上涨等因素影响。

(4) 应交税费

报告期内，公司各项应交税费的变动情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
企业所得税	135.45	936.69	1,944.21
增值税	-	5.41	-
房产税	42.30	26.48	31.43
土地使用税	49.19	26.12	30.19
其他	52.41	19.92	60.59
合计	279.35	1,014.62	2,066.42

报告期各期末，公司应交税费主要为应交企业所得税、应交增值税等，应交税费的变动主要受应交企业所得税变动的影响。2020年末应交税费余额较2019年末大幅减少，主要系2020年支付所得税费用金额较大所致。2021年末应交税费余额减少，主要系公司本期应纳税所得额下降，需缴纳的企业所得税金额减少所致。

(5) 其他应付款

报告期内，公司其他应付款明细列示如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
企业改制上市补助资金	-	203.18	203.18
往来款	74.56	99.26	148.51
其他	57.34	70.16	40.66
合计	131.90	372.59	392.35

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为392.35万元、372.59万元和131.90万元。2021年末其他应付款较2020年末增加较多，主要系公司收到的企业改制上市补助资金本期确认其他收益所致。

(6) 一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债为将于一年内偿还的融资租赁房屋款及设备款，报告期各期末，该科目账面金额分别为1,825.07万元、1,139.49万元和994.92万元。2021年末，一年内到期的非流动负债增加，主要系将于一年内到

期应偿还的融资租赁房屋款金额增加所致。

(7) 其他流动负债

最近一期末，公司其他流动负债账面金额 507.74 万元，为公司已背书转让但尚未终止确认的银行承兑汇票。

2、非流动负债结构的分析

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁负债	3,144.23	24.65%	-	-	-	-
长期应付款	-	-	493.63	6.68%	871.13	14.22%
递延收益	7,460.00	58.49%	5,199.40	70.41%	3,686.15	60.17%
递延所得税负债	2,150.19	16.86%	1,691.74	22.91%	1,568.76	25.61%
合计	12,754.41	100.00%	7,384.77	100.00%	6,126.05	100.00%

报告期各期末，公司非流动负债由递延收益、递延所得税负债、租赁负债、长期应付款构成。

(1) 租赁负债

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
租赁付款额	4,772.07	-	-
减：未确认融资费用	632.92	-	-
小计	4,139.15	-	-
减：一年内到期的租赁负债	994.92	-	-
合计	3,144.23	-	-

2021 年末，公司租赁负债金额为 3,144.23 万元，主要系会计政策变更，实施新租赁准则所致。

(2) 长期应付款

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付融资租赁款	-	-	493.63	100.00%	871.13	100.00%
合计	-	-	493.63	100.00%	871.13	100.00%

报告期各期末公司长期应付款余额分别为 871.13 万元、493.63 万元和 0.00 万元。2020 年末长期应付款余额较上年下降较多，主要系当期偿还融资租赁款金额较大所致。2021 年末账面无长期应付款余额，主要是实施新租赁准则长期应付款重分类至租赁负债所致。

(3) 递延收益

报告期内，公司的递延收益明细列示如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
政府补助	7,184.25	96.30%	4,872.63	93.72%	3,306.11	89.69%
未实现售后租回损益	275.75	3.70%	326.77	6.28%	380.04	10.31%
合计	7,460.00	100.00%	5,199.40	100.00%	3,686.15	100.00%

各报告期期末，公司的递延收益主要是与资产相关的政府补助所形成的递延收益。

(4) 递延所得税负债

单位：万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
单位价值不超过 500 万元的固定资产一次性抵扣	10,092.56	2,150.19	6,714.48	1,512.42	7,027.90	1,568.76
公允价值变动	-	-	717.29	179.32	-	-
合计	10,092.56	2,150.19	7,431.77	1,691.74	7,027.90	1,568.76

公司递延所得税负债主要系单位价值不超过 500 万元的固定资产一次性抵扣形成的应纳税暂时性差异确认所致。2020 年末增加主要系受到金融资产公允价值

值变动影响。

（三）偿债能力分析

报告期内，反映公司偿债能力的主要财务指标如下表所示：

项目	2021年度 /2021年12月31日	2020年度 /2020年12月31日	2019年度 /2019年12月31日
流动比率（倍）	1.29	1.13	1.24
速动比率（倍）	0.90	0.76	0.94
资产负债率	50.53%	60.18%	56.64%
息税折旧摊销前利润 （万元）	12,939.36	16,829.47	17,646.54
利息保障倍数（倍）	19.35	28.58	18.95

注：上述指标计算方法如下：

①流动比率=流动资产÷流动负债；

②速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债；

③资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%；

④息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；

⑤利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷利息支出

公司与同行业上市公司偿债能力指标对比情况如下：

可比上市公司	上市代码	流动比率（倍）		
		2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
春秋电子	603890.SH	1.47	1.33	1.39
胜利精密	002426.SZ	0.87	0.94	0.86
长盈精密	300115.SZ	0.96	1.50	1.12
巨腾国际	03336.HK	1.13	1.14	1.09
通达宏泰	02363.HK	0.83	1.25	1.45
平均值		1.05	1.23	1.18
发行人		1.29	1.13	1.24
可比上市公司	上市代码	速动比率（倍）		
		2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
春秋电子	603890.SH	1.10	0.99	1.05
胜利精密	002426.SZ	0.66	0.70	0.62
长盈精密	300115.SZ	0.52	0.97	0.63
巨腾国际	03336.HK	0.77	0.79	0.80
通达宏泰	02363.HK	0.83	0.64	0.68

平均值		0.77	0.82	0.76
发行人		0.90	0.76	0.94
可比上市公司	上市代码	资产负债率（合并）		
		2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
春秋电子	603890.SH	47.29%	58.12%	47.35%
胜利精密	002426.SZ	50.42%	59.03%	69.39%
长盈精密	300115.SZ	65.50%	48.79%	53.62%
巨腾国际	03336.HK	50.44%	50.06%	47.23%
通达宏泰	02363.HK	109.91%	76.46%	60.38%
平均值		64.71%	58.49%	55.59%
发行人		50.53%	60.18%	56.64%

1、流动比率情况分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.24、1.13 和 1.29。公司 2020 年末流动比率下降，主要系随着经营规模的扩大公司新增了较多的短期借款，同时因需求订单增加，期末应付账款规模提升；2021 年末流动比率上升主要系 2021 年公司首次公开发行股票募集资金到账、存货及应收账款增加以及应付账款余额下降所致。

与同行业上市公司相比，公司受期末短期借款变动、应付款项增加等因素的影响，2020 年末流动比率低于同行业可比公司平均值。公司流动比率始终保持在 1 以上，说明公司具有较强的短期偿债能力。公司主营业务突出，核心客户均为大型笔记本电脑代工厂商，有较好的信用，偿债风险小。

2、速动比率情况分析

报告期各期末，公司速动比率分别为 0.94、0.76 和 0.90。2019 年-2021 年，与同行业上市公司相比，公司 2020 年末速动比率因短期借款归还以及应付账款规模扩大影响，低于同行业可比公司水平，其余年份高于同行业可比公司。报告期内，公司未发生逾期无法偿付到期债务的情形。

3、资产负债率情况分析

报告期各期末，公司资产负债率分别为 56.64%、60.18% 和 50.53%。2019 年末、2020 年末公司资产负债率均高于行业平均水平，主要系与同行业上市公司

相比，公司上市前融资渠道相对单一，主要通过自有资金积累与债务融资方式满足资金需求。2021 年末公司资产负债率显著下降，主要首次公开发行股票募集资金到账，公司资金状况进一步改善，资产负债率低于同行业上市公司平均值。

4、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数情况分析

报告期各期末，公司的息税折旧摊销前利润分别为 17,646.54 万元、16,829.47 万元和 12,939.36 万元，利息保障倍数分别为 18.95、28.58 和 19.35，除满足现有经营规模下日常生产销售的资金需要外，有足够的利润支付利息，不存在利息支付风险。

综上，发行人具备合理的资产负债结构，短期偿债能力较强，发行人有足够的利润来偿还债券本息，偿债风险较小。

（四）营运能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次/年）	2.46	2.47	2.46
存货周转率（次/年）	3.97	4.45	5.11

公司与同行业上市公司营运能力指标对比情况如下：

可比上市公司	上市代码	应收账款周转率（次/年）		
		2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
春秋电子	603890.SH	2.87	3.29	2.81
胜利精密	002426.SZ	3.13	4.04	4.15
长盈精密	300115.SZ	4.43	5.01	5.54
巨腾国际	03336.HK	2.73	2.82	2.79
通达宏泰	02363.HK	1.78	1.88	1.97
平均值		2.99	3.41	3.45
发行人		2.46	2.47	2.46
可比上市公司	上市代码	存货周转率（次/年）		
		2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31
春秋电子	603890.SH	4.52	5.02	4.32
胜利精密	002426.SZ	3.77	4.66	5.59

长盈精密	300115.SZ	2.50	2.63	3.07
巨腾国际	03336.HK	4.10	4.35	4.79
通达宏泰	02363.HK	2.09	1.58	1.44
平均值		3.39	3.65	3.84
发行人		3.97	4.45	5.11

注：①应收账款周转率=营业收入/[（年末应收账款账面净额+年初应收账款账面净额）/2]；②存货周转率=营业成本/[（年末存货账面净额+年初存货账面净额）/2]

1、应收账款周转率情况分析

报告期各期，公司应收账款周转率分别为 2.46、2.47 和 2.46，与同行业上市公司相比，2019 年-2021 年，公司应收账款周转率低于可比公司平均值，主要系客户结构与产品结构存在差异。公司主要客户为行业内主要笔记本电脑代工厂商，报告期内，公司与主要客户联宝、仁宝、纬创的合作进一步加深，使得应收账款余额也呈逐年增长趋势，由于上述三家客户的应收账款信用期为对账后 120 天，使得公司信用期较长的应收账款占比有所上升。报告期内公司针对三家客户的信用期未发生变化。

2、存货周转率情况分析

报告期各期，公司存货周转率分别为 5.11、4.45 和 3.97，2019 年-2021 年高于可比公司平均值。主要原因系：（1）公司采用“以销定产”和“合理储备”相结合的产销模式，根据预计订单情况制定采购计划，期末存货数量占总资产的比例维持在合理范围之内；（2）相较同行业已上市公司，公司产销规模相对较小，产品品种也仅为笔记本结构件模组和模具两种。而同行业其他公司的产销规模较大，同时部分公司还涉及一些其他行业业务，因此存货规模相对较大，存货周转率也相对较低。

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

（五）财务性投资情况

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》，财务性投资的类型包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较

高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

本次发行可转换公司债券董事会会议决议日前六个月至今，公司存在使用自有资金及闲置募集资金购买理财产品的情况，相关理财产品属于低风险、利率可预期、收益稳定的产品，不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，不属于财务性投资。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司不存在持有金额较大财务性投资的情形。

五、经营成果分析

报告期内，公司的营业收入和盈利水平具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	168,962.99	151,217.13	126,221.76
营业成本	148,809.94	126,697.42	102,507.82
营业利润	4,829.14	11,999.15	13,727.19
利润总额	6,125.16	11,934.80	13,486.07
净利润	6,341.02	9,954.14	11,086.00
归属于母公司所有者的净利润	6,352.16	9,954.14	11,086.00
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	4,663.23	8,620.56	10,125.39

报告期内，公司营业收入分别为 126,221.76 万元、151,217.13 万元和 168,926.99 万元，公司归属于母公司股东的净利润分别为 11,086.00 万元、9,954.14 万元和 6,352.16 万元。公司报告期内营业收入增长较快，净利润受汇率波动、原材料价格上升、产品结构变动等因素的影响有所下降。

2021 年度，公司归属于母公司股东的净利润较去年同期下降较大，主要系：①报告期内公司主营业务以外销为主，公司塑胶原料、电子件及部分薄膜、模切材料主要也以外币进行采购。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。2020 年上半年美元兑人民币汇率波动上升，美元兑人民币即期汇率由 2020 年 1 月 1 日的 6.96 上升至 2020 年 6 月 30 日的 7.07；而自 2020 年下半年起，美元兑人民币汇率持续走低，降至 2021 年 12 月 31 日的 6.37，从而影响了公司的净利润水平；②2021 年度，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 24.76 元，上升幅度为 22.63%，影响了产品整体毛利率水平及净利润；
 ③2021 年度，公司金属结构件收入占结构件模组收入的比重持续上升，占比由 2019 年度的 1.70% 上升至 2021 年度的 12.47%，报告期各期其毛利率分别为 -10.02%、-12.80% 和 -4.37%，对净利润存在负面影响。

报告期各期，同行业可比上市公司营业收入、净利润、经营活动产生的现金流量净额如下：

单位：万元

可比上市公司	项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
春秋电子	营业收入	399,025.04	358,169.95	201,940.74
	净利润	30,053.52	24,679.18	15,573.79
	经营活动产生的现金流量净额	41,693.32	-1,089.00	17,325.27
胜利精密	营业收入	500,460.45	959,521.37	1,364,964.45
	净利润	3,885.21	43,685.74	-308,110.59
	经营活动产生的现金流量净额	-20,737.32	47,871.75	65,109.81
长盈精密	营业收入	1,104,651.50	979,791.14	865,520.79
	净利润	-66,533.92	60,335.39	11,855.75
	经营活动产生的现金流量净额	-43,139.82	86,229.12	82,320.35
巨腾国际	营业收入	924,667.66	846,237.37	801,276.55
	净利润	13,277.50	10,983.91	13,070.59
	经营活动产生的现金流量净额	57,996.05	49,149.00	102,909.71
通达宏泰	营业收入	30,537.69	39,874.04	47,881.86
	净利润	-16,103.45	-13,910.12	-6,102.14
	经营活动产生的现金流量净额	-2,263.20	3,424.38	2,792.24

2020 及 2021 年度，除胜利精密以及通达宏泰因业务调整、新型冠状病毒等原因，营业收入出现下滑之外，公司同行业可比上市公司营业收入均呈增长态势。

春秋电子 2020 年度营业收入、净利润增长率分别为 77.36%、58.47%，净利润增长率亦受到美元对人民币汇率持续走低影响，其中财务汇兑损失较上年增加 8,418.99 万元；2020 年度经营活动产生的现金流量净额为负，主要是系当期支付职工及研发费用的资金增加。2021 年度营业收入、净利润增长率分别为

11.41%、21.78%，增速较上年放缓；2021 年度经营活动产生的现金流量净额较上期数增加 42,782.32 万元，主要系当期销售回款及收到出口退税、政府补助增加所致。长盈精密 2020 年度净利润保持持续增长，主要系结构件业务毛利率大幅增长；2021 年度营业收入较去年同期增长 12.74%，但受大宗商品涨价、人工成本上涨、重要项目延迟出货、新能源业务投建产能尚未释放等因素的影响，公司营业成本大幅上升，净利润出现亏损，经营活动现金流量净额为负。巨腾国际 2020 年度在营业收入增长的前提下，净利润和经营活动产生的现金流量净额出现下跌，净利润下降主要系人民币升值而导致外币汇兑损失大幅增加，经营活动产生的现金流量净额下降主要系存货、应收贸易款项及预付款项、按金及其他应收款款项上上升所致；2021 年度营业收入保持持续增长，毛利率水平虽然受产品结构及人民币兑港币升值影响下跌，但受益于其他收入及收益上升、其他开支下跌，净利润较上年同期增长 20.88%。

由于各公司的经营范围、业务规模、经营计划存在差异，报告期内行业净利润、经营活动产生的现金流量金额的变化存在一定差异。2020 年度，发行人净利润、经营活动产生的现金流量金额变动趋势与巨腾国际较为接近，受汇率以及存货上升的影响，净利润和经营活动产生的现金流量金额有所下滑。

（一）营业收入

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	168,408.33	99.67%	150,574.73	99.58%	125,840.35	99.70%
其他业务收入	554.65	0.33%	642.39	0.42%	381.41	0.30%
合计	168,962.99	100.00%	151,217.13	100.00%	126,221.76	100.00%

报告期各期，公司营业收入主要来源于主营业务，主营业务收入占营业收入的比例均在 99.00% 以上；公司其他业务收入主要包括原材料、废品等实现的收入，其他业务收入占比极小。报告期内，公司主营业务突出且呈逐年增长趋势。

1、主营业务收入构成

(1) 按产品类别划分的主营业务收入

报告期内，公司主营业务收入按产品类别划分如下：

单位：万元

产品类别	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
结构件模组	160,302.85	95.19%	144,173.72	95.75%	121,462.76	96.52%
精密模具	8,105.48	4.81%	6,401.01	4.25%	4,377.60	3.48%
合计	168,408.33	100.00%	150,574.73	100.00%	125,840.35	100.00%

报告期各期，公司结构件模组产品收入占主营业务收入的比例分别为96.52%、95.75%和95.19%，占比均在95%以上，是主营业务收入的主要来源。

报告期各期，公司精密模具产品收入占主营业务收入的比例分别为3.48%、4.25%和4.81%，占比较小。公司销售的精密模具主要系生产结构件模组所用，精密模具收入变动情况符合公司的实际生产经营情况。

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

单位：万元、%

产品类别	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
塑胶结构件	140,321.03	87.53	138,469.34	96.04	119,399.47	98.30
金属结构件	19,981.82	12.47	5,704.38	3.96	2,063.29	1.70
合计	160,302.85	100.00	144,173.72	100.00	121,462.76	100.00

(2) 按区域划分的主营业务收入

报告期内，公司主营业务收入按区域划分如下：

单位：万元

区域	2021年度		2020年度		2019年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
外销	159,746.25	94.86%	141,674.80	94.09%	122,332.21	97.21%
内销	8,662.08	5.14%	8,899.93	5.91%	3,508.15	2.79%

区域	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
合计	168,408.33	100.00%	150,574.73	100.00%	125,840.35	100.00%

报告期各期，公司外销收入分别为 122,332.21 万元、141,674.80 万元及 159,746.25 万元，占主营业务收入的比例均在 94.00% 以上。报告期内，公司主营业务收入以外销为主，外销收入全部来自向境内保税区企业的销售收入，无直接销往国外的收入，主要是由于主要客户联宝、仁宝、纬创等主要笔记本电脑代工厂商均位于保税区。

(3) 按 HUB 仓划分的主营业务收入

报告期各期发行人主营业务收入中 HUB 仓模式和非 HUB 仓模式的销售金额及占比情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比
HUB 仓模式	120,747.97	71.70%	106,358.34	70.63	87,901.26	69.85
非 HUB 仓模式	47,660.36	28.30%	44,216.39	29.37	37,939.09	30.15
合计	168,408.33	100.00%	150,574.73	100.00	125,840.35	100.00

报告期内，公司 HUB 仓模式销售额逐年增加，主要系客户为了实现零库存管理，引入第三方仓储服务公司。

2、主营业务收入变动分析

报告期内，公司主营业务产品由结构件模组和精密模具构成，以下按产品类型对主营业务收入的变动情况进行分析：

(1) 结构件模组收入分析

报告期各期，公司结构件模组产品实现的销售收入分别为 121,462.76 万元、144,173.72 万元和 160,302.85 万元，呈逐年上升趋势。2020 年度较 2019 年度增长 18.70%，2021 年度收入金额较 2020 年度增长 11.19%。

① 结构件模组收入增长合理性分析

2019 年度至 2021 年度，发行人与可比公司同类业务（结构件模组）销售收

入情况如下：

单位：万元

公司名称	股票代码	2021 年度	2020 年度	2019 年度
春秋电子	603890.SH	366,498.26	329,665.74	180,865.34
胜利精密	002426.SZ	—	—	487,500.00
巨腾国际	03336.HK	922,496.36	844,124.44	798,678.08
通达宏泰	02363.HK	30,307.86	39,756.38	47,739.61
发行人	300956.SZ	160,302.85	144,173.72	121,462.76

数据来源：同行业上市公司数据取自 wind 或其年度报告；

注：①同行业可比公司数据选取口径，胜利精密 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 年及 2021 年未披露其移动终端业务产品收入故未列示，春秋电子为其主营业务收入中结构件模组收入，巨腾国际、通达宏泰为其主营业务收入；②长盈精密所生产的结构件产品主要应用于智能手机及其他消费电子产品领域，故此处未进行对比列示。

2019 年度至 2021 年度，发行人与同行业可比公司同类业务（结构件模组）销售收入波动情况如下：

单位：万元、%

公司名称	2021 年度较 2020 年度收入增加额	2020 年度较 2019 年度收入增加额	2021 年度较 2020 年度变动率	2020 年度较 2019 年度变动率
春秋电子	36,832.52	148,800.40	11.17	82.27
胜利精密	—	-	—	-
巨腾国际	78,371.92	45,446.36	9.28	5.69
通达宏泰	-9,448.52	-7,983.23	-23.77	-16.72
平均变动	35,251.97	62,087.84	-1.10	23.75
发行人	16,129.13	22,710.96	11.19	18.70

除通达宏泰 2020 年度、2021 年度销售收入较上年同期有所下滑外，发行人及上述同行业可比公司销售收入均实现增长。发行人 2020 年度结构件模组收入较 2019 年度增长 18.70%，收入增长率低于同行业可比公司平均水平，主要系 2020 年度因疫情发酵增加了对线上教育及办公的需求，春秋电子作为国内笔记本精密结构件的龙头供应商，利用其技术及规模优势，积极进行订单、客户的拓展，销售增长率达到 82.27%，远高于其他同行业可比公司水平；同期，通达宏泰因受新冠疫情爆发影响，销售收入大幅下降。发行人 2021 年度结构件模组收入较 2020 年度增长 11.19%，收入增长率高高于同行业可比公司平均水平，与春秋电子、巨腾国际较为接近。发行人收入变动趋势与同行业可比公司基本相同，但

行业内可比公司各年度营业收入增速有所差异。

②结构件模组收入增长原因分析

A.2015 年以来，笔记本电脑行业进入成熟阶段，全球笔记本电脑出货量总体保持稳定，但市场竞争依然激烈，且主要品牌的市场集中度越来越高，市场份额集中在联想、惠普、戴尔、宏碁等主要品牌。报告期内，公司销售的结构件模组主要以联想、惠普、戴尔、宏碁四大品牌为主，上述四个品牌作为全球笔记本电脑品牌厂商的前五大品牌制造商，全球总出货量保持稳定、市场份额进一步提升，2020 年、2021 年 1-6 月市场份额合计占比分别为 70.90%、77.83%。

B.2018 至 2020 年，联宝营业收入先后突破 600 亿元、700 亿元和 1,000 亿大关，成长为安徽省最大的外贸进出口企业，也成为联想集团规模最大、产品竞争力最强的生产基地。联宝作为公司第一大客户，为满足其业务不断增长的需要向公司采购逐年增长，2018-2020 年度平均年复合增长率 34.66%。报告期各期，联宝向发行人采购额分别为 53,130.33 万元、73,653.27 万元和 94,908.19 万元，占发行人当期总销售额的比例为 42.09%、48.71%和 56.17%。

C.公司建立了以市场为导向的快速反应机制，围绕笔记本电脑代工厂的国内主要分布地区建厂，以快速高效地为客户提供专业的产品和服务。经过多年的行业经营和技术积累，发行人在模具开发、注塑/冲压/全铣、自动化组装、检测等工艺环节，以及在新材料应用等领域掌握了核心技术。公司深耕现有客户资源，挖掘潜在合作机会，通过参与客户设计开发新机型进而获取订单优先权。2017 年公司新承接玻纤料机型，如 EE580、EL580；2018 年新承接双色机型，如 ES430/ES530；2019 年承接金属外观件、ThinkPad 高端机型，如 ER480、T490。

D.公司产品质量得到下游主要客户的高度认可，业务合作长期、稳定。公司下游的笔记本电脑代工厂商和品牌厂商，为保证产品质量的稳定性、新产品开发的持续性以及售后服务的可靠性，均建立严格的供应商准入制度。公司在笔记本电脑行业耕耘多年，较早进入联宝、仁宝、纬创等主要笔记本电脑代工厂商以及联想、惠普、戴尔、宏碁等主要笔记本电脑品牌厂商的合格供应商/策略供应商体系；公司生产工艺和自动化水平不断提升，产品质量得到终端客户的高度认

可，与下游主要笔记本电脑代工厂商、品牌厂商均建立了长期、稳定的业务合作关系。

E.公司利用多年深耕行业积累的品牌和声誉，在维护现有客户的同时，积极开拓新客户。2019年发行人成功进入小米的供应链体系，可以接受来自小米品牌代工厂的结构件订单，2019年实现小米品牌结构件模组销售收入金额为201.62万元。报告期内新增主要客户还包括宝龙达集团下属公司、华勤集团下属公司、重庆百钰顺科技有限公司、重庆市铜梁区精亿电脑配件有限公司、重庆京东方智慧电子系统有限公司等。

③结构件模组主件产品分析

报告期内，公司结构件模组主件产品的销售收入情况如下：

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售收入（万元）	148,097.80	128,245.78	109,931.51
销售量（万件）	6,477.64	5,927.22	5,461.79
平均单价（元/件）	22.86	21.64	20.13

公司销售的结构件模组主要包含主件（A、B、C、D四大件）和配件。报告期内，公司主件销售单价逐年呈上升趋势，价格变动主要受产品结构、汇率变动等因素影响。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销售周期也较短，不同机型的销售价格也有所不同。

（2）精密模具收入分析

报告期各期，公司精密模具实现的销售收入分别为4,377.60万元、6,401.01万元和8,105.48万元，占当期主营业务收入的比例分别为3.48%、4.25%和4.81%。

报告期内，公司精密模具的销售情况如下：

项目	2021年度	2020年度	2019年度
销售收入（万元）	8,105.48	6,401.01	4,377.60
销售量（套）	550.00	391.00	281.00
平均单价（万元/套）	14.74	16.37	15.58

2019年度至2021年度，公司销售的精密模具价格相对稳定，总体呈上升趋势

势，主要系随着笔记本电脑行业定制化程度的提高，客户对精密模具开发的复杂程度、精度等方面的要求均有所提升。2021年度，精密模具的平均销售单价有所下降，主要系发行人销售的部分塑胶件配套模具单价较低所致。公司销售的精密模具全部为结构件模组产品配套精密模具，为结构件模组产品的量产提供支撑，公司根据客户对结构件模组产品不同的定制化需求，先设计精密模具的结构、外观，再根据图纸生产精密模具，开模完工后转移到生产车间试模，试产的样品经客户签样后才能销售给客户。

（二）营业成本

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	148,446.17	99.76%	126,285.83	99.68%	102,247.54	99.75%
其他业务成本	363.78	0.24%	411.60	0.32%	260.28	0.25%
合计	148,809.94	100.00%	126,697.42	100.00%	102,507.82	100.00%

报告期内，公司营业成本随营业收入的增长而增长，与营业收入变动情况相匹配。公司营业成本主要为主营业务成本，主营业务成本占营业成本的比例在99.50%以上，其他业务成本占比很小，对公司经营成果影响很小，因此以下仅对主营业务成本进行分析。

1、主营业务成本构成

（1）按产品类别划分的主营业务成本

报告期内，按产品列示的主营业务成本明细情况如下：

单位：万元

产品类别	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
结构件模组	141,987.32	95.65%	122,075.74	96.67%	99,006.39	96.83%
精密模具	6,458.85	4.35%	4,210.08	3.33%	3,241.15	3.17%
合计	148,446.17	100.00%	126,285.83	100.00%	102,247.54	100.00%

报告期各期，公司主营业务成本主要来自于结构件模组产品，结构件模组产

品成本占主营业务成本的比例分别为 96.83%、96.67% 和 95.65%，精密模具产品成本占主营业务成本的比例分别为 3.17%、3.33% 和 4.35%。报告期内，各类产品成本占比及变动与其收入变动相匹配。

(2) 主营业务成本结构分析

报告期内，公司主营业务成本的料、工、费明细构成如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	82,503.00	55.58%	78,875.46	62.46%	65,638.39	64.20%
直接人工	32,420.41	21.84%	21,638.82	17.13%	18,765.64	18.35%
制造费用	25,322.19	17.06%	15,140.91	11.99%	12,326.78	12.06%
委托加工	8,200.57	5.52%	10,630.63	8.42%	5,516.73	5.40%
合计	148,446.17	100.00%	126,285.83	100.00%	102,247.54	100.00%

报告期内，公司主营业务成本的料、工、费构成较为稳定，其中直接材料的占比最大，是影响主营业务成本的最重要因素。报告期各期，公司直接材料占比分别为 64.20%、62.46% 和 55.58%，直接人工占比分别为 18.35%、17.13% 和 21.84%，制造费用占比分别为 12.06%、11.99% 和 17.06%，委托加工费用占比分别为 5.40%、8.42% 和 5.52%。其中：2019 年度委托加工成本占比较低，主要系当年公司新增了部分喷漆、溅镀等环节生产线从而减少了相关工序的外协加工规模；2020 年度因含有喷漆、溅镀工序的订单需求上升，公司产线无法满足生产需求从而增加外协采购，同时随着机型种类的增多导致模具外协采购金额增大，因此 2020 年度委托加工成本占比提高。2021 年度

2021 年度，公司直接材料占主营业务成本的比例下降 6.88%，主要系公司高成本触控板等电子件及薄膜原材料的采购量下降，两者采购金额由 2020 年度的 25,755.03 万元下降至 2021 年度的 14,497.12 万元，占总采购金额的比例由 26.62% 下降至 15.00%；同时直接人工和制造费用受人员平均工资水平上升及固定资产摊销增加影响占主营业务成本比例上升，导致直接材料占主营业务成本比例有所下降。

综上所述，报告期内，公司主营业务成本结构相对稳定，符合公司的实际生

产经营情况。

(3) 材料成本变动分析

报告期各期，公司原材料主要包括塑胶原料、电子件、薄膜、模切材料以及其他辅料，主要原材料和能源的采购数量及采购价格情况详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、公司主要业务的有关情况”之“（四）原材料、能源采购耗用和主要供应商”相关内容。

2、主营业务成本变动分析

(1) 结构件模组的成本变动分析

公司结构件模组主要由主件（A、B、C、D 四大件）以及其他配件构成，其中：主件产品包括笔记本背盖、前框、上盖、下盖等，是收入、成本构成的最主要部分，其产销量、销售价格、单位成本的变化直接影响主营业务收入、主营业务成本的变化；配件产品主要为支架、转轴、按键等小型结构件产品，数量、品种繁多，主要为满足客户需求、配套主件产品进行生产和销售，单位售价、单位成本相对较低，对公司主营业务收入、主营业务成本影响较低。

公司结构件模组主件产品成本情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售成本（万元）	148,088.06	109,274.09	89,914.20
销售量（万件）	6,470.15	5,927.22	5,461.79
平均成本（元/件）	22.89	18.44	16.46

报告期内，公司结构件模组主件产品的销售成本及单位成本总体呈上升趋势，与其销售收入及销售单价变动趋势相匹配。

(2) 精密模具的成本变动分析

报告期内，公司销售的精密模具全部为结构件模组配套精密模具，精密模具成本明细情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售成本（万元）	6,458.85	4,210.08	3,241.15
销售量（套）	550.00	391	281

平均成本（万元/套）	11.74	10.77	11.53
------------	-------	-------	-------

报告期各期，公司精密模具产品的销售成本分别为 3,241.15 万元、4,210.08 万元和 6,458.85 万元，占主营业务成本的比例分别是 3.17%、3.33%和 4.35%，公司精密模具产品的平均成本总体呈上升趋势。

（三）营业毛利及毛利率

1、营业毛利情况

报告期内，公司的营业毛利情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	19,962.16	99.05%	24,288.91	99.06%	23,592.82	99.49%
其他业务毛利	190.88	0.95%	230.80	0.94%	121.13	0.51%
合计	20,153.04	100.00%	24,519.70	100.00%	23,713.95	100.00%

报告期内，公司主营业务突出，营业毛利主要由主营业务产生，主营业务毛利占比在 99.00%以上，其他业务毛利占比较小。

2、主营业务毛利构成

报告期内，公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

产品类别	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
结构件模组	18,315.53	91.75%	22,097.98	90.98%	22,456.37	95.18%
精密模具	1,646.63	8.25%	2,190.92	9.02%	1,136.45	4.82%
合计	19,962.16	100.00%	24,288.91	100.00%	23,592.82	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利主要来源于结构件模组产品销售。报告期各期，公司结构件模组毛利分别为 22,456.37 万元、22,097.98 万元和 18,315.53 万元，占公司主营业务毛利金额的比例分别为 95.18%、90.98%和 91.75%。

报告期内，公司精密模具毛利与精密模具收入变动趋势相匹配。报告期各期，精密模具毛利分别为 1,136.45 万元、2,190.92 万元和 1,646.63 万元，2020 年度精密模具毛利金额增幅较大，主要系当期模具销售收入上升，所销售的部分金

属及双色模具平均销售毛利相对较高。

3、综合毛利率变动分析

报告期内，公司综合毛利率情况如下：

项目	2021年度	2020年度	2019年度
主营业务毛利率	11.85%	16.13%	18.75%
其他业务毛利率	34.41%	35.93%	31.76%
合计	11.93%	16.21%	18.79%

报告期各期，公司综合毛利率分别为 18.79%、16.21%和 11.93%，毛利水平呈现一定的波动，主要受笔记本电脑行业市场价格波动、美元兑人民币汇率波动、产品机型变化、原材料价格上升、固定成本分摊增加等因素的影响。

报告期内，公司其他业务毛利率有所波动，主要受废料、废品收入产生毛利不同的影响。由于其他业务收入占比较小，公司其他业务毛利率的变动对综合毛利率的影响很小。

报告期内，公司主营业务毛利率的具体情况如下：

项目	2021年度	2020年度	2019年度
结构件模组毛利率	11.43%	15.33%	18.49%
精密模具毛利率	20.32%	34.23%	25.96%
合计	11.85%	16.13%	18.75%

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 18.75%、16.13%和 11.85%，其中结构件模组产品毛利率分别为 18.49%、15.33%和 11.43%，精密模具产品毛利率分别为 25.96%、34.23%和 20.32%。公司主营业务毛利率的变动主要受结构件模组产品毛利率影响。

① 毛利率变动影响因素分析

2020 年度，公司主营业务毛利率较 2019 年度减少 2.62%，其中结构件模组的毛利率较上年减少 3.16%，精密模具的毛利率较上年增加 8.27%，主要系：

(1) 公司于 2020 年 1 月 1 日执行新收入准则，按规定将运输及仓储等费用归集至生产成本，导致公司销售毛利率下降约 1.29%；(2) 受产品结构的影响，当期销售的产品数量及价格存在差异。2020 年度，公司向仁宝销售的 EL4C1 和

EL5C3 机型进入量产后期，销售金额由 2019 年度的 9,121.53 万元下降至 2020 年度的 3,306.23 万元，平均毛利率也有所降低。同样，纬创 SK15、BK14、仁宝 DAL1 等机型亦由于进入量产后期，销售收入和毛利率都有所下降，销售收入由 2019 年度的 7,855.87 万元下降至 2020 年度的 2,708.70 万元，毛利率由 26.03% 降至 15.58%。而低毛利的普通机型仁宝 FPP55 在本年进入量产，从而拉低了结构件模组 2020 年度的毛利率水平；（3）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。2019 年美元兑人民币汇率波动上升后稍有下降，总体由 2019 年 1 月 1 日的 6.85 升至 2019 年 12 月 31 日的 6.96，而 2020 年美元兑人民币汇率年初上升后持续保持下行，美元兑人民币即期汇率由 2020 年 1 月 1 日的 6.96 降至 2020 年 12 月 31 日的 6.54，一定程度上影响了成本和收入的结算金额，降低了 2020 年度公司毛利率水平。

2021 年度，公司主营业务毛利率较 2020 年度减少 4.28%，其中结构件模组的毛利率较上年减少 3.90%，精密模具的毛利率较上年减少 13.91%，主要系受汇率波动、产品结构变动以及工艺影响：（1）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，因约定销售和采购订单单价时参考的汇率存在差异，汇率波动一定程度上降低了 2021 年度结构件模组产品的毛利率；（2）2020 年度和 2021 年度，结构件模组产品中金属结构件收入金额分别为 5,704.38 万元、19,981.82 万元，占结构件模组产品收入的比重分别为 3.96%、12.47%。但由于公司目前金属件产销量尚未形成规模，固定成本摊销金额较大，单位成本较高，致使产品毛利率降低；（3）2021 年度，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 24.76 元，上升幅度为 22.63%，影响了整体的产品采购成本及毛利率水平。

② 汇率变动对毛利率的影响

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

报告期各期，汇率变动对发行人毛利率的敏感性分析如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
结构件模组产品收入	160,302.85	144,173.72	121,462.76
结构件模组产品成本	141,987.32	122,075.74	99,006.39
结构件模组产品毛利率	11.43%	15.33%	18.49%
当期平均汇率	6.45	6.90	6.91
当期汇率波动	-6.52%	-0.14%	4.38%
若汇率不利波动 3 个百分点影响结构件模组产品收入	4,809.09	4,325.21	3,643.88
若汇率不利波动 5 个百分点影响结构件模组产品收入	8,015.14	7,208.69	6,073.14
若汇率不利波动 3 个百分点影响结构件模组产品成本	934.97	1,190.16	940.73
若汇率不利波动 5 个百分点影响结构件模组产品成本	1,558.29	1,983.60	1,567.89
若汇率不利波动 3 个百分点的结构件模组产品毛利率	9.29%	13.56%	16.77%
若汇率不利波动 5 个百分点的结构件模组产品毛利率	7.79%	12.32%	15.56%
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	-2.14%	-1.77%	-1.72%
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	-3.64%	-3.01%	-2.93%

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 0.63 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 4.38%、-0.14%和-6.52%，除 2020 年度外变动幅度均大于 1%。2020 年度因年内汇率波动幅度较大，一定程度上也影响了产品毛利率。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。

4、同行业上市公司毛利率对比分析

报告期内，公司与同行业上市公司毛利率对比情况如下：

公司名称	股票代码	2021 年度 毛利率	2020 年度 毛利率	2019 年度 毛利率
春秋电子	603890.SH	15.79%	18.05%	19.61%
胜利精密	002426.SZ	12.10%	14.62%	8.04%
长盈精密	300115.SZ	17.43%	28.42%	21.39%

公司名称	股票代码	2021年度 毛利率	2020年度 毛利率	2019年度 毛利率
巨腾国际	03336.HK	10.75%	14.31%	12.84%
通达宏泰	02363.HK	-29.88%	-3.70%	3.73%
平均值		5.24%	14.34%	13.12%
本公司		11.93%	16.21%	18.79%

注：数据来源同行业上市公司数据取自 wind 或其年度报告。

上述同行业可比上市公司的主营业务范围均包括智能终端消费类电子产品的研发、生产和销售。与其他同行业上市公司毛利率相比，胜利精密 2019 年度受渠道服务的低毛利率以及产业链转型或多元化业务尝试带来的资金压力影响，毛利率水平较低；而通达宏泰自 2019 年度、2020 年度和 2021 年度分别因产品售价下降、新冠疫情、公司内部经营调整影响，毛利率大幅下滑，2021 年度毛利率降为-29.88%。2019-2021 年度，剔除 2019 年度胜利精密、2019 至 2021 年度通达宏泰后，同行业可比上市公司的平均毛利率分别为 17.95%、18.85% 和 14.02%，2019-2020 年度毛利率与发行人毛利率水平较为接近。由于各公司的机型种类、订单数量、应用领域和客户结构存在差异，报告期内行业可比公司毛利率平均值存在一定波动。具体分析如下：

（1）胜利精密

发行人 2019-2020 年度毛利率高于可比公司胜利精密，主要原因系：①根据胜利精密披露的信息，其主营业务为移动终端、智能制造、新能源业务和其他业务。2019 年度，其收入贡献最大的移动终端业务除了移动终端产品，还包括金额较大的渠道服务收入。渠道服务的毛利率水平较低，根据 2018 年度披露的当年毛利率仅为 2.87%，影响了公司综合毛利率；②胜利精密过去几年积极尝试产业链转型或多元化业务，进行资产重组和新公司的并购投建，也因此面临着较大的资金压力和业务整合难度，对其 2019 年度的毛利率产生了较大负面影响；③胜利精密于 2019 年起对其业务范围进行了调整和优化，加速收缩非战略性业务，并剥离低效资产，陆续推进胜禹股份、苏州捷力、南京德乐、盖板玻璃资产等资产或业务的剥离以及协同资产的收购，综合毛利率不断回升；④2021 年度胜利精密综合毛利率较上年同期下降，与发行人相近，主要系受美元兑人民币汇率下降、人工成本及原材料成本上升影响。

（2）通达宏泰

发行人 2019-2021 年度毛利率高于通达宏泰，主要原因系：①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；②通达宏泰 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，也一定程度上拉低了其毛利率水平；③受 2020 年度新冠疫情，以及当期人民币兑美元汇率进一步升值影响，通达宏泰 2020 年度毛利率进一步下降为负数；④2021 年度，通达宏泰存货拨备金额达到 109.10 百万港元，同时公司在改革管理团队及组织架构的过程中，生产效率及产量受到内外环境挑战的负面影响，毛利亏损扩大。

（3）巨腾国际

发行人 2019-2021 年度毛利率水平平均高于可比公司巨腾国际，主要原因如下：①巨腾国际是目前全球最大的电脑结构件供应商，经营规模较大，其主营产品除笔记本电脑的结构件外，还包括二合一电脑、平板电脑及手持装置的结构件，与发行人主营笔记本电脑结构件存在一定差异；此外，巨腾国际主营笔记本电脑的终端品牌以微软、惠普为主，发行人主营笔记本电脑的终端品牌以联想、惠普、戴尔为主存在差异；②全球笔记本电脑出货量在 2011 年达到峰值后，2012 年开始出现整体下滑和调整阶段，巨腾国际作为笔记本电脑结构件龙头企业，营业收入亦出现下滑；由于前期机器设备、厂房的投入大，巨腾国际面临的市场压力较大，对产品报价存在调整，其毛利率水平由 2015 年的 21.32% 逐年下降至 2018 年的 11.92%；③2020 年度，巨腾国际毛利率上升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；④2021 年度，由于低毛利率产品占比较高，同时人民币兑港元升值导致巨腾国际生产成本上升，毛利率较上年同期下降。

（4）长盈精密

发行人报告期各期的毛利率均低于长盈精密，主要原因系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，笔记本电脑相关

精密机构件产品仅为其机构件产品的一部分，其结构件产品还包括可穿戴类、物联网硬件类等，在产品结构上与发行人存在一定差异。

(5) 春秋电子

发行人 2019 年度毛利率与春秋电子较为接近，2020-2021 年度毛利率水平低于春秋电子，主要原因系：①春秋电子的主要产品是笔记本电脑及其他电子消费品额的结构件模组及相关精密模具，在同行业可比上市公司中与发行人主营业务范围最为相近，其毛利率变动趋势也与发行人较为接近；②春秋电子 2020 年度毛利率出现下滑，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 年度毛利率持续下降，主要系原材料涨价及美元汇率波动影响；③发行人 2020 年度毛利率低于春秋电子主要系受汇率波动和产品结构变化的影响。发行人主营业务收入以外销为主，同时存在相当比例的外币采购金额，与美元结算客户信用周期总体上长于与美元结算供应商信用周期，2020 年下半年美元贬值的趋势对发行人影响较大；另外，发行人结构件产品中，金属件产品收入占比持续上升，由 2019 年度的 1.70% 上升至 2021 年度的 12.47%，但是由于未能达到规模产量，毛利率水平偏低，使得发行人综合毛利率下降。发行人 2021 年度毛利率低于春秋电子系受美元兑人民币汇率波动、产品机型变化、原材料价格上升、固定成本分摊增加的影响。

(四) 期间费用

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 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	1,337.67	0.79%	987.62	0.65%	2,665.43	2.11%
管理费用	4,307.61	2.55%	2,975.31	1.97%	3,127.31	2.48%
研发费用	6,703.14	3.97%	4,913.06	3.25%	4,055.06	3.21%
财务费用	1,510.94	0.89%	3,710.25	2.45%	519.89	0.41%
期间费用合计	13,859.37	8.20%	12,586.24	8.32%	10,367.69	8.21%
营业收入	168,962.99	100.00%	151,217.13	100.00%	126,221.76	100.00%

报告期各期，公司期间费用占营业收入的比例分别为 8.21%、8.32% 和 8.20%，公司费用占比较为稳定。

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 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
业务招待费	733.77	54.85%	467.87	47.37%	512.54	19.23%
职工薪酬	336.40	25.15%	284.26	28.78%	237.12	8.90%
仓储费	-	0.00%	-	0.00%	846.23	31.75%
运输费	-	0.00%	-	0.00%	812.79	30.49%
出口报关及代理费	-	0.00%	-	0.00%	186.89	7.01%
其他	267.51	20.00%	235.50	23.84%	69.87	2.62%
销售费用合计	1,337.67	100.00%	987.62	100.00%	2,665.43	100.00%

报告期各期，公司销售费用总额分别为 2,665.43 万元、987.62 万元和 1,337.67 万元，销售费用占营业收入的比例分别为 2.11%、0.65% 和 0.70%。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。2021 年度公司销售费用较 2020 年增加 350.40 万元，主要系随着公司业务规模的不断扩大，业务开拓费用有所增加。

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 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,617.85	37.56%	1,341.68	45.09%	1,311.26	41.93%
折旧摊销	612.22	14.21%	508.99	17.11%	443.43	14.18%
业务招待费	585.52	13.59%	300.82	10.11%	147.71	4.72%
中介机构费	375.30	8.71%	83.07	2.79%	158.94	5.08%
咨询服务费	307.83	7.15%	157.47	5.29%	185.61	5.94%
水电费	217.78	5.06%	157.69	5.30%	111.46	3.56%
办公费	174.95	4.06%	131.50	4.42%	120.82	3.86%

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
车辆费	89.07	2.07%	65.83	2.21%	102.59	3.28%
差旅费	48.61	1.13%	41.15	1.38%	72.42	2.32%
修理费	45.66	1.06%	45.66	1.53%	82.79	2.65%
股份支付	-	0.00%	9.66	0.32%	134.95	4.32%
其他	232.83	5.40%	131.78	4.43%	255.33	8.16%
合计	4,307.61	100.00%	2,975.31	100.00%	3,127.31	100.00%

公司管理费用主要由职工薪酬、折旧摊销、业务招待费、中介机构费、咨询服务费、水单费等项目组成。报告期各期，公司管理费用金额分别为 3,127.31 万元、2,975.31 万元和 4,307.61 万元，管理费用占当期营业收入的比例分别为 2.48%、1.97%和 2.55%。2019-2020 年度管理费用占当期营业收入的比例逐年下降，2021 年度因公司首次公开发行股票募集资金并上市相关中介费用及职工薪酬上升等原因有所增加。

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 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	3,660.24	54.60%	2,814.05	57.28%	2,678.86	66.06%
材料费	2,670.85	39.84%	1,674.72	34.09%	1,055.28	26.02%
折旧摊销	234.03	3.49%	213.49	4.35%	235.45	5.81%
产品设计费及其他	138.01	2.06%	210.79	4.29%	85.47	2.11%
研发费用合计	6,703.14	100.00%	4,913.06	100.00%	4,055.06	100.00%

报告期内，公司持续加大研发方面投入。报告期各期，发行人研发费用金额分别为 4,055.06 万元、4,913.06 万元和 6,703.14 万元，研发费用金额呈逐年快速增长趋势。公司的研发费用主要由职工薪酬、材料费、折旧摊销、产品设计费及其他费用构成。报告期各期，公司研发费用中职工薪酬与材料费两项合计占比分别为 92.09%、91.36%和 94.45%，构成研发费用的主要部分。

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 年度	2020 年度	2019 年度
利息支出	668.63	588.88	931.15
减：利息收入	142.14	79.03	61.37
汇兑损失	4,253.78	6,773.06	2,910.89
减：汇兑收益	3,344.06	3,596.20	3,307.23
手续费及其他	74.73	23.55	46.45
财务费用合计	1,510.94	3,710.25	519.89

报告期内，公司财务费用主要由利息收支、汇兑损益、银行手续费等构成。报告期各期，公司财务费用分别为 519.89 万元、3,710.25 万元和 1,510.94 万元。2020 年度财务费用较 2019 年度大幅增加，主要受到本期汇率波动影响，汇兑净收益转为大额汇兑净损失所致。

5、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 年度	2020 年度	2019 年度
		销售费用率		
春秋电子	603890.SH	0.53%	0.40%	1.53%
胜利精密	002426.SZ	4.82%	2.80%	3.81%
长盈精密	300115.SZ	1.71%	1.71%	1.50%
巨腾国际	03336.HK	1.99%	1.55%	1.50%
通达宏泰	02363.HK	2.15%	1.92%	1.92%
平均值		2.24%	1.68%	2.05%
本公司		0.79%	0.65%	2.11%
公司名称	上市代码	管理费用率		
春秋电子	603890.SH	2.82%	2.78%	3.83%
胜利精密	002426.SZ	6.49%	4.16%	3.59%
长盈精密	300115.SZ	7.44%	6.98%	6.27%
巨腾国际	03336.HK	6.70%	6.95%	7.48%
通达宏泰	02363.HK	18.71%	13.87%	12.14%

算术平均值 1		8.43%	6.95%	6.66%
算术平均值 2		5.59%	4.64%	4.56%
发行人		2.55%	1.97%	2.48%
公司名称	上市代码	研发费用率		
春秋电子	603890.SH	3.50%	3.54%	4.69%
胜利精密	002426.SZ	5.88%	2.80%	3.62%
长盈精密	300115.SZ	9.77%	9.00%	9.70%
巨腾国际	03336.HK	—	—	—
通达宏泰	02363.HK	6.27%	4.71%	4.04%
平均值		6.35%	5.01%	5.51%
本公司		3.97%	3.25%	3.21%

注：①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。②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。

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 年度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，发行人管理费用率分别为 2.48%、1.97%和 2.55%，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 2021 年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。

（五）利润表其他科目分析

1、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失明细情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款坏账损失	140.14	242.23	204.04
其他应收款坏账损失	72.83	-37.61	-9.97
信用减值损失合计	212.97	204.62	194.07

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（财会【2017】7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》（财会【2017】8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计》（财会【2017】9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（财会【2017】14 号）（上述准则统称“新金融工具准则”），根据新金融工具准则规定，公司自 2019 年 1 月 1 日起金融资产减值准备所形成的预期信用损失通过“信用减值损失”科目核算，对以前期间发生额不进行追溯调整。

根据新金融工具准则，公司将应收账款、其他应收款以预期信用损失为基础，进行减值会计处理并确认信用减值损失。2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司应收账款及其他应收款计提的坏账准备的金额合计分别为 194.07 万元、204.62 万元、212.97 万元。

2、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
存货跌价损失	1,459.61	752.33	493.66
资产减值损失合计	1,459.61	752.33	493.66

报告期各期，公司资产减值损失金额分别为 493.66 万元、752.33 万元和 1,459.61 万元，均为公司存货计提跌价准备形成的损失。2021 年度存货跌价损失较 2020 年度增加 707.28 万元，主要系期末长库龄存货增加影响。

3、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
----	---------	---------	---------

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
远期结售汇	168.10	617.92	-52.80
理财收益	145.33	27.91	-
投资收益合计	313.43	645.83	-52.80

报告期内，公司投资收益由理财收益与远期结售汇损益构成，2019 年度、2020 年、2021 年度投资收益金额分别为-52.80 万元、645.83 万元以及 313.43 万元。

4、公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动收益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
远期结售汇浮动盈亏	-	717.29	-
公允价值变动收益合计	-	717.29	-

本期公允价值变动收益较上期大幅上升，主要系本期远期结售汇业务盈余金额较大所致。

5、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
固定资产处置利得	-27.28	-91.91	-206.96
资产处置收益合计	-27.28	-91.91	-206.96

报告期内，公司资产处置收益均为固定资产处置收益。2019 年度固定资产处置损失 206.96 万元，主要系处置了一批老旧的机器设备所致。

6、其他收益

报告期内，公司其他收益明细情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
政府补助	640.29	580.28	1,930.61
其他收益合计	640.29	580.28	1,930.61

公司其他收益全部为政府补助收益，2019 年度、2020 年度及 2021 年度公司其他收益金额分别为 1,930.61 万元、580.28 万元和 640.29 万元，主要系公司获得的财政政策扶持补助及研发补助资金。

7、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
政府补助	1,353.18	-	-
其他	30.86	9.26	7.80
营业外收入合计	1,384.04	9.26	7.80

报告期各期，公司营业外收入金额分别为 7.80 万元、9.26 万元和 1,384.04 万元。2021 年度营业外收入较 2020 年度增加较大，主要系当期收到地方上市奖励补助。

8、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动资产报废损失	78.58	44.87	28.09
捐赠支出	4.00	-	2.50
其他	5.44	28.74	218.33
营业外支出合计	88.02	73.61	248.92

报告期内，公司营业外支出主要由非流动资产报废损失、罚金及税收滞纳金等构成，报告期各期，公司营业外支出金额分别为 248.92 万元、73.61 万元和 88.02 万元。2019 年度营业外支出金额较大，主要系：（1）子公司重庆英力补缴 2016 年度所得税支付了税收滞纳金 156.23 万元，（2）英力股份受到合肥海关行政处罚缴纳罚款 40.20 万元。

（六）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益明细表参见本节之“三、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表”之“（三）公司最近三年非经常性损益明细表”。

报告期内，公司非经常性损益金额分别为 960.61 万元、1333.57 万元和 1,688.92 万元，占当期净利润的比例分别为 8.67%、13.40% 和 26.63%。公司非经常性损益主要由计入当期损益的政府补助、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外公司持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益以及处置投资收益、非流动资产处置损益等项目构成。

六、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,223.47	4,727.37	12,397.63
投资活动产生的现金流量净额	-38,678.29	-12,481.68	-10,993.45
筹资活动产生的现金流量净额	50,148.22	2,810.56	1,543.84
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-448.35	-772.82	153.49
现金及现金等价物净增加额	6,798.11	-5,716.57	3,101.51

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量有关情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	164,313.09	137,226.67	118,369.64
收到的税费返还	12,671.61	8,309.58	9,071.45
收到其他与经营活动有关的现金	4,257.24	2,613.52	4,455.59
经营活动现金流入小计	181,241.93	148,149.77	131,896.68
购买商品、接受劳务支付的现金	155,488.27	117,597.79	94,860.99
支付给职工以及为职工支付的现金	22,137.07	17,911.09	17,524.41
支付的各项税费	1,704.41	4,117.90	1,951.66
支付其他与经营活动有关的现金	6,135.65	3,795.62	5,161.99
经营活动现金流出小计	185,465.41	143,422.40	119,499.05
经营活动产生的现金流量净额	-4,223.47	4,727.37	12,397.63

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 12,397.63 万元、4,727.37 万元和-4,223.47 万元。

公司经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金占同期营业收入的比例分别为 93.78%、90.75% 和 97.25%。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金变动与营业收入变动情况相匹配，公司回款比率整体较为平稳，应收账款回款状况良好。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量有关情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收回投资收到的现金	26,100.00	7,200.00	1,000.00
取得投资收益收到的现金	1,030.72	645.83	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	125.02	407.66	27.54
收到其他与投资活动有关的现金	504.35	21.33	10.37
投资活动现金流入小计	27,760.09	8,274.82	1,037.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	40,338.37	12,969.26	10,978.56
投资支付的现金	26,100.00	7,200.00	1,052.80
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	587.24	-
投资活动现金流出小计	66,438.37	20,756.50	12,031.36
投资活动产生的现金流量净额	-38,678.29	-12,481.68	-10,993.45

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-10,993.45 万元、-12,481.68 万元和-38,678.29 万元，其中购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 10,978.56 万元、12,969.26 万元和 40,338.37 万元，构建固定资产、无形资产和其他长期资产产生的现金流量是影响投资活动现金流量净额的最主要因素。报告期内，公司构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金主要系购置机器设备、土地使用权以及新建厂房等的支出。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量有关情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
吸收投资收到的现金	40,541.08	0.00	5,000.00

取得借款收到的现金	60,302.62	27,597.60	24,163.59
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	75.00	55.15
筹资活动现金流入小计	100,843.70	27,672.60	29,218.74
偿还债务支付的现金	37,859.68	22,557.61	24,545.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,494.62	375.43	547.32
支付其他与筹资活动有关的现金	8,341.17	1,929.00	2,582.08
筹资活动现金流出小计	50,695.47	24,862.03	27,674.90
筹资活动产生的现金流量净额	50,148.22	2,810.56	1,543.84

公司筹资活动现金流量主要由吸收投资收到的现金、取得借款收到的现金、偿还债务支付的现金等项目组成，报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,543.84 万元、2,810.56 万元和 50,148.22 万元。2020 年度公司筹资活动现金流量净额增加，主要系本期借款取得的现金增加、而偿还债务支付的现金减少。2021 年度筹资活动现金流量净额大幅度增长系首次公开发行股票募集资金到账所致。同时，上市当年，公司实施现金分红，分配股利、利润或偿付利息支付的现金增加。

（四）净利润与经营活动产生的现金流量净额的关系分析

报告期各期，公司将净利润调节为经营活动现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
净利润	6,341.02	9,954.14	11,086.00
加：资产减值损失	1,459.61	752.33	493.66
信用减值损失	212.97	204.62	194.07
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	5,794.94	3,964.60	3,070.45
无形资产摊销	147.63	117.16	90.98
长期待摊费用摊销	202.99	224.03	67.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	27.28	91.91	206.96
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	78.58	44.87	28.09
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-717.29	-
财务费用（收益以“-”号填列）	612.57	596.48	722.52

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
投资损失（收益以“-”号填列）	-313.43	-641.76	52.80
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-833.42	-373.17	-503.75
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	458.45	122.98	837.22
存货的减少（增加以“-”号填列）	-5,068.85	-15,137.98	-2,877.32
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-4,929.07	-11,909.16	-6,473.18
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-8,414.75	17,423.94	5,266.28
其他	-	9.66	134.95
经营活动产生的现金流量净额	-4,223.47	4,727.37	12,397.63

注：“其他”项目系 2020 年度确认股份支付 9.66 万元、2019 年度确认股份支付 134.95 万元。

2019 年度公司净利润与经营活动产生的现金流量净额接近，2020 年度和 2021 年度公司净利润均明显高于经营活动产生的现金流量净额，其主要原因系：

A.公司向联宝、仁宝、纬创等客户销售规模扩大，处于信用期内的应收账款余额整体呈上升趋势，公司经营性应收项目持续增长。报告期各期，公司经营性应收项目增加额分别为 6,473.18 万元、11,909.16 万元和 4,929.07 万元；

B.随着公司生产经营规模的扩张，公司取得的客户订单金额有较为明显的增长。公司根据订单情况及交货计划，增加原材料储备，合理安排库存备货，导致原材料、库存商品及在产品合计余额增加。报告期各期，公司存货增加额分别为 2,877.32 万元、15,137.98 万元和 5,068.85 万元。

C. 2021 年度，公司经营活动现金流量净额为负，主要系受支付供应商货款节奏影响，当期公司经营性应付项目的减少额为 8,414.75 万元，支付相关货款金额增加。

七、资本性支出分析

（一）报告期内资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	40,338.37	12,969.26	10,978.56
合计	40,338.37	12,969.26	10,978.56

报告期内，公司处于快速发展的阶段。2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司用于购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 10,978.56 万元、12,969.26 万元和 40,338.37 万元。报告期内，公司构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金主要系购置机器设备、土地使用权以及新建厂房等的支出。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出项目主要为首次公开发行股票募集资金投资项目的继续投入以及本次募集资金计划投资的项目，具体内容参见本募集说明书摘要“第四节 本次募集资金运用”。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 34,000.00 万元（含），募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目预计总投资金额	拟投入本次募集资金金额
1	年产 200 万片 PC 全铽金属精密结构件项目	22,585.00	22,585.00
2	PC 全铽金属精密结构件技术改造项目	4,128.00	4,128.00
3	补充流动资金	7,287.00	7,287.00
合计		34,000.00	34,000.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

为满足市场对于全铽金属精密结构件产品的需要，公司拟根据市场和客户的需求逐步新增全铽金属精密结构件产能。本期拟合计新增年产 250 万片全铽金属精密金属结构件产能，根据潜在订单的来源在英力股份与子公司重庆英力之间进行产能分配，英力股份拟新增年产 200 万片产能，子公司重庆英力新增年产 50 万片产能。为完成本期产能新增相关的项目建设及补充流动资金，合计需要募集资金 3.4 亿元，具有合理性。

二、本次募集资金投资项目实施的必要性及可行性

（一）项目实施的意义及必要性

1、顺应行业发展趋势，促进产品升级的需要

在笔记本电脑轻量化大趋势下，笔记本电脑品牌商、制造企业及零部件供应

商通过优化结构设计、使用新工艺、新材料等途径，在确保强度、安全性、可靠性等综合性能指标的前提下，尽可能减轻产品自身重量。

本次募投项目“年产 200 万片 PC 全铣金属精密结构件项目”、“PC 全铣金属精密结构件技术改造项目”，均系围绕公司主营业务开展，系对于公司当前笔记本电脑精密结构件产品的丰富和优化，与现有笔记本电脑结构件产品及前次募投项目所涉及的笔记本电脑结构产品的区别在于所使用的技术和工艺不同。

本次募投项目涉及的全铣技术又称 Unibody 铝合金，是一种把铝合金等金属材料挤压成板材，然后通过数控机床（CNC）一体成型的机械加工技术。笔记本电脑产品使用全铣工艺，可在保证屏幕可视面积及不降低产品整体的强度的前提下，尽可能地削减机身的尺寸以及重量，使笔记本电脑机身更加纤薄，外观更加凸显质感，提升整体的便携性和美观度。

2008 年，苹果 Mac book Air/Pro 最早将全铣技术用在笔记本电脑机身的加工中，用轻薄的产品颠覆了世人对于笔记本电脑宽大厚重的刻板印象。长期以来，全铣机身是苹果笔记本电脑的标准配置和竞争优势所在。

近来，更多的笔记本电脑品牌商在新发布的旗舰机型上使用了全铣工艺，且在产品推介中将对于 CNC 一体成型工艺的使用作为产品的重要卖点。相关产品不完全列举如下：

品牌	机型	上市时间	卖点描述
联想	YOGA Pro 14c	2021 年 11 月	“一体成型 精雕细琢” “严选航空级 6 系列铝材打造的金属外壳，具有强耐腐蚀和抗冲击能力，坚固耐用，Unibody CNC 一体成型工艺，历经 31 道工序严格加工带来细节出众的精密机身”
小米	Pro X 15	2021 年 6 月	“高端 CNC 制造工艺，质感处处可见” “CNC 一体精雕工艺，坚固耐用，精致一体”
华为	Mate Book X Pro 2021 款	2021 年 1 月	“倾心之作，轻薄随行：薄仅 14.6 毫米，轻约 1.33 千克，纤薄有型不失稳固，轻便灵巧更像从容。铝合金一体化机身，采用整机 CNC 钻切工艺与精密陶瓷喷砂工艺，金属美感与温润触感兼容并蓄。”
戴尔	XPS 17 笔记本	2020 年 6 月	“制作精密：外壳全部采用 CNC（计算机数字控制）机加工流程打造。精密细致的机加工铝制机身不仅可以凸显出优雅的设计，还能造就比镁材或塑料更为坚硬牢固的高端品质。”

品牌	机型	上市时间	卖点描述
技嘉	AORUS 17G	2020年5月	“全机采用 CNC 削切而成，将银河黑的铝制机身削切成棱角分明的坚固机身，更成就了业界超窄屏幕边框，且表面经阳极电镀处理，可减少日常使用的各种刮伤。不仅如此，侧边独特的仿赛车侧裙更让机身拥有一体成型（Unibody）的视感，打造出利落、速度感且兼具耐用度的次世代电竞笔电”

注：卖点描述援引自相关产品官网对其介绍。

综上，PC 全铣金属精密结构件是英力股份在现有产品及工艺基础上重点开发的升级产品，项目的实施，对顺应行业发展趋势，促进企业产品升级，实现可持续发展等具有重要意义。

2、提升公司工艺装备水平，增强公司核心竞争力的需要

作为笔记本电脑精密结构件生产企业，其产出能力受生产设备的先进程度和生产人员的操作水平影响。先进的加工技术与装备是提高生产效率和保证产品质量的重要基础，在竞争日趋激烈的笔记本电脑结构件市场，设备智能化程度高的企业才可以保证产品研究的持续创新，对供应链的管理控制也更为有效，其高效的设计研发、生产调度、生产规模化和精细化品质管理能力可以更好的满足下游客户需求，才能在长期经营中形成的规模化低成本采购与快速高效的供货能力。

本项目实施后将更多地引进先进的 CNC 等智能化生产设备，提升智能化生产水平，为客户提供更高品质的产品，对于公司实现战略目标，满足客户需要具有积极作用。同时项目建设将提升公司产品质量，改善公司产品结构，为客户生产更高品质和更高精密度的结构件，有助于实现公司高品质精密结构件制造商的发展目标。

3、加快布局全铣金属结构件生产体系，满足快速增长的市场需要

受全球疫情影响，在线办公和在线网课渗透率增加，笔记本的不可替代性逐渐凸显，恢复供货后笔记本电脑需求逐渐恢复。未来随着笔记本差异化定位的明确以及商业笔记本市场的稳定，其市场规模预计将保持稳定；同时，随着 5G 技术普及、操作系统的迭代更新以及一些新技术的推广应用，也会拉动笔记本市场的消费增长，进一步刺激笔记本市场规模的扩大。

根据 IHS Markit 预测，自 2021 年起，受益于新兴市场、游戏笔记本和创意

设计笔记本电脑需求增长，全球笔记本电脑的出货数量将基本保持稳定增长，2020-2023 年期间笔记本电脑年出货量在 1.65 亿台以上。在笔记本电脑销量增长的大潮中，伴随笔记本轻薄化趋势，金属结构件渗透也会逐渐加深，采用一体式数控加工工艺的金属精密结构件也迎来了广阔的市场，为公司新增笔记本电脑全铣金属精密结构件产能的消化提供了充分的空间。

目前，公司在笔记本电脑精密结构件方面的产能集中于塑胶精密结构件，冲压金属精密结构件（产能建设中）及全铣金属精密结构件的产能尚未形成，本次两项全铣金属精密结构件相关的募投项目实施后，将合计新增年产 250 万片的全铣金属精密结构产能，有助于公司初步形成全铣金属精密结构件的产能，丰富公司的产品类型，满足笔记本电脑市场对升级换代的全铣金属精密结构件产品的需要，巩固并扩大市场份额，从而促进公司进一步发展壮大，实现公司的可持续发展。

（二）项目实施的可行性

1、相关产业政策为募投项目实施提供了有力支持

“年产 200 万片 PC 全铣金属精密结构件项目”及“PC 全铣金属精密结构件技术改造项目”均属于国家发改委《产业政策调整指导目录》（2019 年本）“鼓励类”中第二十八项“信息产业”中的第 22 条“半导体、光电子器件、新型电子元器件等电子产品用材料”的国内投资项目，是国家产业政策支持项目。以消费电子为代表的电子行业是国家战略性新兴产业，在国民经济生产中占有重要地位。“十四五”时期，是电子信息制造业适应新常态抢抓新一轮科技和产业革命机遇、深化与制造技术和传统领域融合、构筑具备核心竞争优势现代产业体系的攻坚期。

此外，国家发展改革委等有关部门陆续出台相关产业政策和指导意见，巩固消费电子产业升级势头，不断优化市场供给，增强市场消费活力，积极推动更新消费。行业法律法规的不断完善和产业政策的保障，为公司募投项目的实施提供了有力支持。

2、公司优质的客户资源为本次募投项目的实施提供了市场保障

英力股份深耕消费电子产品结构件模组及精密模具服务领域，通过多年行业

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

综上，公司与上述优质客户长期稳定的合作关系为本次募投项目生产的产品提供了坚实的市场保障。

3、持续的技术创新和智慧升级为本次募投项目的实施提供了专业支撑

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

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

序号	主体	年度	荣誉/称号	颁发/认定单位
1	英力股份	2021	第三批专精特新“小巨人”企业	工业和信息化部
2	英力股份	2021	安徽省智能工厂和数字化车间	安徽省经济和信息化厅
3	英力股份	2020	安徽省专精特新中小企业	安徽省经济和信息化厅
4	英力股份	2020	安徽省重点电子信息企业	安徽省经济和信息化厅
5	英力股份	2020	六安市智能工厂	六安市经济和信息化局
6	英力股份	2020	六安市技术改造示范项目	六安市经济和信息化局
7	英力股份	2019	六安市企业技术中心	六安市经济和信息化局
8	英力股份	2018	安徽省数字化车间	安徽省经济和信息化委员会

序号	主体	年度	荣誉/称号	颁发/认定单位
9	英力股份	2018	工业企业 50 强	六安市经济和信息化委员会

综上，英力股份在技术创新和智慧升级方面的持续精进为本次募投项目的实施提供了坚实的专业支撑。

4、公司在制程完善和快速响应方面的优势为本次募投项目的实施提供了有利条件

英力股份拥有全面的结构件模组生产线，经过多年行业制造服务经验，公司拥有全面的结构件模组生产线，涵盖笔记本电脑的背盖、前框、上盖、下盖及相关配件，生产工艺包括成型、喷砂、埋钉、溅镀、金属加工、组装等，在行业内具有较高知名度和市场份额。英力股份是行业内少数具备提供从精密模具设计、制造到笔记本电脑结构件模组生产的综合性、专业化的整体服务能力的厂商之一，可以提供涵盖新品研发、模具开发制造、结构件模组生产、供货、反馈改进产品等环节的全产业链服务，能满足不同客户的定制化需求。

英力股份围绕笔记本电脑代工厂的国内主要分布地区建厂，借助区位优势以快速高效地为客户提供专业的产品和服务。英力股份始终坚持“卓越品质、技术创新、精益生产、服务为诚”的经营理念，通过其较为领先的数字稽核系统、供应链管理系统及 PQM 质量管理体系，与下游客户信息共享，建立了以市场为导向的快速反应机制，以快速高效地为客户提供专业的产品和服务。

综上，英力股份在制程完善和快速响应能力方面的优势为本次募投项目的实施提供了有利条件。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）年产 200 万片 PC 全铣金属精密结构件项目

1、项目基本情况

项目名称：年产 200 万片 PC 全铣金属精密结构件项目

实施主体：安徽英力电子科技股份有限公司

建设地点：安徽省六安市舒城县杭埠经济开发区

投资规模：项目总投资 22,585 万元，全部使用本次募集资金投入，不足部分靠自筹解决。

建设内容：通过新建厂房，购置项目生产及检验、检测设备，建设年产笔记本电脑全铣金属精密结构件 200 万片的生产体系，从而进一步提升公司装备水平，提高公司的市场占有率和核心竞争力。

2、项目投资概况

本项目总投资 22,585 万元，项目具体投资情况如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）	占比
1	建筑工程费用及其他费用	1,758.07	7.78%
2	设备购置费	18,465.00	81.76%
3	设备安装费	501.69	2.22%
4	基本预备费	414.50	1.84%
5	铺底流动资金	1,445.74	6.40%
	合计	22,585.00	100.00%

3、投资金额测算依据和测算过程

该募集资金投资项目最主要的投资项目为设备购置费，占总投资额的比例为 81.76%，可分为主要生产设备投资和公用辅助设备投资。具体测算如下：

序号	设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	总价（万元）
一、主要生产设备				
1	CNC	560	30.00	16,800.00
2	五轴打磨机	16	30.00	480.00
3	多臂清洗机	2	30.00	60.00
4	喷砂机	5	14.00	70.00
5	空压机	7	16.00	112.00
6	热压机	34	9.00	306.00
7	38M 双边组装线	1	15.00	15.00
	小 计	625	-	17,843.00
二、公用辅助设备				
1	全自动 2.5 次元检测	8	25.00	200.00
2	全自动 3.5 次元检测	4	28.00	112.00

序号	设备名称	数量 (台/套)	单价 (万元)	总价 (万元)
3	大理石平台	5	2.00	10.00
4	ccd 尺寸自动检测机	10	30.00	300.00
	小 计	27	-	622.00
	合 计	652	-	18,465.00

4、项目建设进度安排

本项目建设期为 24 个月。项目实施进度安排如下：

序号	分项内容	时间																								
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25
1	项目前期工作准备（含报告编制、审批）	■	■	■																						
2	施工设计、施工准备			■	■	■																				
3	设备询价、招标、订购						■	■	■	■	■	■	■	■												
4	土建施工阶段						■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■							
5	设备到货、安装、调试												■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■			
6	相关人员培训、技术资料掌握																				■	■	■	■	■	
7	试生产、投产前准备																						■	■		
8	项目竣工验收																								■	■
9	正式投产																									■

5、项目经济效益分析

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

（1）营业收入估算

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

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

本募投项目完全达产后，年现实销售收入 60,000.00 万元（不含税）。

（2）成本费用估算

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

本募投项目完全达产后，生产成本的具体情况如下：

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

序号	项目	金额(万元)	测算依据
5	设备修理费	573.35	维修费按折旧费的30%计取, 达产年共需维修费用573.35万元
6	其他制造费用	2,520.00	按照销售收入的4.2%估算
合计		47,831.28	-

上述经营情况的测算与公司现有业务的经营情况不存在重大差异。

(3) 期间费用估算

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

本募投项目完全达产后，期间费用的具体情况如下：

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

上述经营情况的测算与公司现有业务的经营情况不存在重大差异。

(4) 税费测算

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

(5) 项目效益总体情况

项目完全达产后，预计年利润情况如下：

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

6	净利润	5,985.58
---	-----	----------

本次募投项目的效益测算系保守预测，未来效益实现不存在较大不确定性。

(6) 效益预测的计算过程

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

具体测算情况如下表所示：

单位：万元

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

(7) 收益指标的合理性

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

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

6、项目实施用地情况

本项目的建设用地位于安徽省六安市舒城县杭埠经济开发区，公司已取得了“皖（2021）舒城县不动产权第 0009751 号”不动产权证书。本项目不涉及使用募集资金购置土地的情形。

7、相关部门备案或审批情况

本项目已经安徽省六安市舒城县杭埠开发区经贸发展分局备案（备案项目编号：2107-341599-04-01-194310），并已取得六安市舒城县生态环境分局核发的《关于安徽英力电子科技股份有限公司年产 200 万片 PC 全铣金属精密结构件项目环境影响报告表的批复》（舒环评【2021】56 号）。

8、董事会前投入情况

本项目拟投入资金不包含董事会前已投入的购置土地等用途的资金，不会使用募集资金置换董事会前已投入的资金。

(二) PC 全铣金属精密结构件技术改造项目

1、项目基本情况

项目名称：PC 全铣金属精密结构件技术改造项目

实施主体：英力电子科技（重庆）有限公司

建设地点：重庆市铜梁区蒲吕工业园

投资规模：本项目总投资为 4128 万元，全部使用本次募集资金投入，不足部分靠自筹解决。

建设内容：本项目拟在重庆市铜梁区蒲吕工业园重庆英力原有厂区内实施，项目通过对原有 2# 厂房进行内涵改造，购置项目产品所需的生产及检验、检测设备，建设年产笔记本电脑全铣金属精密结构件 50 万片的生产线及配套设施，构建先进的 PC 全铣金属精密结构件产业化体系，增强公司的技术及市场竞争力，提升公司的业务规模和盈利能力。

2、项目投资概况

本项目总投资 4,128 万元，项目具体投资情况如下：

序号	项目名称	投资金额（万元）	占比
1	建筑工程费用及其他费用	106.48	2.58%
2	设备购置费	3,600.00	87.21%
3	设备安装费	84.00	2.03%
4	基本预备费	75.81	1.84%
5	铺底流动资金	261.71	6.34%
	合计	4,128.00	100.00%

3、投资金额测算依据和测算过程

该募集资金投资项目最主要的投资项目为设备购置费，占总投资额的比例为 87.21%，主要为生产设备投资。具体测算如下：

序号	设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	总价（万元）
1	CNC	120	30.00	3,600.00
	合计	120	-	3,600.00

4、项目建设进度安排

本项目建设期为 12 个月。项目实施进度安排如下：

序号	分项内容	时间												
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	项目前期工作准备（含报告编制、审批）													

序号	时间 分项内容	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
		2	施工设计、施工准备		■	■								
3	设备询价、招标、订购			■	■	■	■	■						
4	装修改造等工程施工				■	■	■	■	■					
5	设备到货、安装、调试							■	■	■	■			
6	相关人员培训、技术资料掌握							■	■	■	■			
7	试生产、投产前准备										■	■		
8	项目竣工验收												■	
9	正式投产													■

5、项目经济效益分析

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

（1）营业收入估算

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

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

本募投项目完全达产后，年现实销售收入 15,000.00 万元（不含税）。

（2）成本费用估算

本项目的成本费用主要包括原材料成本、直接人工以及制造费用。原材料成本结合原材料的消耗情况及市场价格并参考目前金属结构件产品的投入情况进行测算。直接人工根据项目新增人员数量及当地人员薪酬水平估算项目劳动人员的薪酬总额，并适当考虑工资增长因素及生产工艺改进对人员数量投入的

影响。制造费用包含燃料动力费、折旧费用、设备修理费、其他制造费用，其中燃料动力费根据生产经验及市场价估算，并适当考虑生产工艺改进对能源电力投入的影响。

本募投项目完全达产后，生产成本的具体测算情况如下：

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

上述经营情况的测算与公司现有业务的经营情况不存在重大差异。

（3）期间费用估算

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

本募投项目完全达产后，期间费用的具体情况如下：

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

上述经营情况的测算与公司现有业务的经营情况不存在重大差异。

（4）税费测算

增值税按照 13% 测算；城市维护建设税按照 7% 测算；教育费附加率 3%；

地方教育附加率 2%，企业所得税率 25%。

（5）项目效益总体情况

项目完全达产后，预计年利润情况如下：

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

本次募投项目的效益测算系保守预测，未来效益实现不存在较大不确定性。

（6）效益预测的计算过程

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

具体测算情况如下表所示：

单位：万元

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

(7) 收益指标的合理性

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

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

6、项目实施用地情况

本项目的建设用地位于重庆市铜梁区蒲吕工业园重庆英力原有厂区内，不涉及使用募集资金购置土地的情形。

7、相关部门备案或审批情况

本项目已经重庆市铜梁区经济和信息化委员会备案，项目编号：2107-500151-07-02-267343。

本项目无需取得专项环评批复，经访谈环保主管部门重庆市铜梁区生态环境局的工作人员，并根据重庆市铜梁区生态环境局出具的《证明》，“PC 全铣金属精密结构件技术改造项目”可纳入发行人已取得的《重庆市建设项目环境影响评价文件批准书》（渝（铜）环准【2021】96 号）进行环境影响评价管理，无需另行取得专项环评批复。

8、董事会前投入情况

本项目拟投入资金不包含董事会前已投入的厂房建设等用途的资金，不会使用募集资金置换董事会前已投入的资金。

(三) 补充流动资金

1、项目概况

本次募集资金总额中的 7,287 万元将用于补充流动资金，占本次发行募集

资金总额的 21.43%。

2、补充流动资金的必要性和合理性

近年来，公司主营业务持续增长，对于流动资金的需求同步扩大，且由于公司前次募集资金金额未及预期，导致调整后实际用于补充流动资金项目的募集资金大量减少，公司日后续发展所需的流动资金预计存在缺口。

本次募集资金到位后，公司的营运资金压力将得到有效缓解，有助于降低财务风险，提高抗风险能力，促进公司更加持续、稳定、健康的发展。

(1) 公司经营业务规模持续增长的需要

单位：万元

年份	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	168,962.99	151,217.13	126,221.76
年增长率	11.74%	19.80%	21.66%

报告期各期，公司实现的营业收入分别为 126,221.76 万元、151,217.13 万元及 168,962.99 万元，营业收入增长率分别为 21.66%、19.80%及 11.74%，营业收入保持了较好的增长态势。公司经营业务规模的持续扩大将对流动资金产生更多的需求。

(2) 进一步优化公司资产负债结构的需要

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产总额	221,209.65	170,805.39	133,898.29
负债总额	111,783.99	102,782.91	75,839.73
资产负债率	50.53%	60.18%	56.64%

截至 2021 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 50.53%，资产负债率相对较低，主要系上市之后，由于首次公开发行股票募集资金到账，资产大幅度总额上升。通过本次募集资金补充流动资金，将降低公司债务比例，进一步优化公司的财务结构，提高公司短期偿债能力。

(3) 保障公司运营资金周转的需要

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
库存现金	12.46	8.09	7.96
银行存款	14,254.29	1,660.56	7,377.25
其他货币资金	82.89	587.24	75.00
应计利息	36.61	-	-
货币资金小计	14,386.26	2,255.89	7,460.21

截止 2021 年末，公司货币资金余额为 14,386.26 万元，公司账面货币资金拟用于维持公司日常经营、长期资产投资以及偿还有息债务。公司因销售规模增长扩大，下游客户应收账款存在一定时间的账期，公司储备一定规模的流动资金以保障公司运营资金周转运营需要，符合公司自身的业务模式和特点。

综上，本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金规模符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》及《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》问题 14 的相关规定，具有必要性及合理性，符合企业实际经营情况。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

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，经过多年的发展与积累，公司已具备了较强的行业竞争力。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金主要用于“年产 200 万片 PC 全铣金属精密结构件项目”、“PC 全铣金属精密结构件技术改造项目”及补充流动资金，是在现有主营业务的基础上，结合市场需求和未来发展趋势，延伸拓展公司产品种类和业务领域。通过募投项目的顺利实施，可以丰富公司产品类型，并有效提升公司技术水平和生产能力，并加强公司的研发能力和智能化水平，保持并扩大公司消费电子精密机构件领域的竞争优势，进而提高公司的竞争实力、持续盈利能力和抗风险能力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司业务发展提供有力保障。可转换公司债券转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转换公司债券持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次募集资金投资项目具有良好的市场空间和技术前景，虽然在建设期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，但通过本次募投项目的实施，将进一步提升公司的生产能力，丰富公司的产品类型，促进公司持续健康发展，并将进一步提升公司的盈利能力。

本次发行完成后，累计债券余额占最近一期末净资产的 31.07%，不超过最近一期末净资产的 50%，且不属于略低于 50%的情况。2019 年末、2020 年末和 2021 年末，公司合并口径的资产负债率分别为 56.64%、60.18%和 50.53%。以 2021 年 12 月 31 日公司的财务数据进行测算，本次可转债发行完成前后，假设其他财务数据不变，公司的资产负债率变动情况如下：

单位：万元

报表项目	2021 年 12 月 31 日	本次发行规模	本次转股前	本次转股后
资产总额	221,209.65	34,000.00	255,209.65	255,209.65
负债总额	111,783.99		145,783.99	111,783.99
资产负债率	50.53%		57.12%	43.80%

截至 2021 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 50.53%，本次可转换公司债券发行完成后、转股前，在不考虑可转换公司债券同时兼具权益及债务属性的情况下，公司的总资产和总负债将同时增加 34,000 万元，公司资产负债率将从 50.53%增加至 57.12%。由于可转换公司债券兼具股权和债券两种性质，假设债券持有人选择全部转股，在全部转股完成后，公司的净资产增加，资产负债率将下降至 43.80%，优于 2021 年 12 月 31 日可比上市公司资产负债率平均值，公司的资产负债率变动属于合理范围内。

第五节 备查文件

- (一) 公司最近三年财务报告及审计报告，最近一期财务报告；
- (二) 保荐人出具的发行保荐书、上市保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告、关于发行人的内部控制鉴证报告、经注册会计师核验的发行人非经常性损益明细表；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件。

(本页无正文，为《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摘要》之签章页)



安徽英力电子科技股份有限公司

2022年7月19日