

关于深圳市飞荣达科技股份有限公司
申请向特定对象发行股票发行注册环节
反馈意见落实函的回复专项说明
信会师函字[2022]第 ZI104 号

关于深圳市飞荣达科技股份有限公司
申请向特定对象发行股票发行注册环节
反馈意见落实函的回复专项说明

信会师函字[2022]第 ZI104 号

中国证券监督管理委员会，深圳证券交易所：

根据深圳证券交易所对深圳市飞荣达科技股份有限公司（以下简称“飞荣达”、“发行人”、“申请人”或“公司”）出具的审核函（2022）020157 号《发行注册环节反馈意见落实函》（以下简称“落实函”）所列的问题，本所作为深圳市飞荣达科技股份有限公司申报注册会计师，对落实函中涉及的会计与审计问题进行了逐项核查与落实。

现就落实函中涉及问题的核查和落实情况逐条说明如下，以下回复中若出现各分项数值之和与总数尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。以下回复中出现的 2022 年财务数据未经审计。

问题 1

报告期内，发行人营业收入持续增长，但综合业务毛利率和扣非归母净利润持续下降。

请发行人进一步说明：（1）分析报告期收入结构，结合前次募投项目实际完成情况，定量说明收入增长原因及其真实性、合理性；（2）按电磁屏蔽材料及器件、热管理材料及器件、防护功能器件、基站天线及相关期间、轻量化材料及器件、功能组件及其他分项定量分析报告期毛利率下降因素中销售数量、单价、单位成本（原材料、人工、制造费用）影响情况；（3）具体说明报告期内研发费用大幅波动，财务费用大幅增长的原因及合理性；（4）定量分析报告期各项费用支出与公司经营及营业收入是否匹配；（5）报告期毛利率变动趋势是否与同行业可比公司保持一致，期间费用率波动是否与同行业可比公司变动趋势一致。

请保荐机构和会计师核查并发表核查意见。

【公司回复】

一、分析报告期收入结构，结合前次募投项目实际完成情况，定量说明收入增长原因及其真实性、合理性；

(一) 收入增长原因及其真实性、合理性

报告期内，公司营业收入分别为 261,527.08 万元、292,933.86 万元、305,800.87 万元和 75,345.59 万元。其中，公司营业收入以主营业务收入为主，主营业务收入占各期营业收入的比例分别为 98.60%、98.39%、97.85% 和 97.77%。报告期内，按产品分类口径，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元、%

产品类别	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
电磁屏蔽材料及器件	20,528.21	27.87	98,735.81	33.00	98,194.87	34.07	91,489.89	35.48
热管理材料及器件	26,943.48	36.58	111,253.74	37.18	100,490.72	34.87	53,411.21	20.71
防护功能器件	8,936.39	12.13	38,445.59	12.85	54,851.56	19.03	87,333.80	33.87
基站天线及相关器件	6,946.44	9.43	27,396.22	9.16	31,794.07	11.03	24,383.43	9.46
轻量化材料及器件	5,405.70	7.34	15,474.38	5.17	-	-	-	-
功能组件及其他	4,905.51	6.66	7,907.79	2.64	2,893.22	1.00	1,250.63	0.48
合计	73,665.73	100.00	299,213.53	100.00	288,224.44	100.00	257,868.96	100.00

根据上表，报告期内，公司主营业务收入金额别为 257,868.96 万元、288,224.44 万元、299,213.53 万元和 73,665.73 万元。其中，2020 年和 2021 年，公司主营业务收入分别较上年增长 11.77% 和 3.81%，具体情况如下：

1、2020 年的主营业务收入增长原因及其真实性、合理性

2020 年，公司不同主营业务产品的收入增长及贡献程度如下：

单位：万元

产品类别	2020 年度			2019 年度
	收入金额	增长金额	增长贡献占比	收入金额
电磁屏蔽材料及器件	98,194.87	6,704.98	22.09%	91,489.89
热管理材料及器件	100,490.72	47,079.51	155.09%	53,411.21
防护功能器件	54,851.56	-32,482.24	-107.01%	87,333.80
基站天线及相关器件	31,794.07	7,410.64	24.41%	24,383.43
功能组件及其他	2,893.22	1,642.59	5.41%	1,250.63
合计	288,224.44	30,355.48	100.00%	257,868.96

注：增长贡献占比=业务收入增长额/该年度主营收入增长总额。

根据上表，2020 年公司主营业务收入的增长主要来自热管理材料及器件，随着下游市场需求的上升及应用领域的拓展，其营业收入较上年度增长 47,079.51 万元，增长贡献占比为 155.09%。

2020年，公司热管理材料及器件增长幅度较大，主要系对下游计算机及数据服务器、通信和新能源汽车及储能的销售增长所致。具体来看，随着新冠疫情爆发，疫情期间居家办公需求持续增长，带动了计算机及数据服务器市场，公司的散热模组等热管理产品在计算机及数据服务器等领域具有较强的市场竞争力，因此销售规模持续扩大；同时，2020年为昆山品岱、润星泰、江苏中迪等子公司纳入公司合并报表范围后的首个完整年度，通过公司的业务整合，公司与相关公司在大型通信设备等领域实现了业务协同，进一步推动了公司热管理材料及器件产品在相关领域的发展；此外，公司亦积极发挥自身技术、产品优势，扩大下游市场，拓展热管理材料及器件在新能源汽车及储能等领域的应用，并取得了一定的成效。受上述因素影响，2020年，公司热管理材料及器件在下游通信设备、计算机及数据服务器和新能源汽车及储能市场实现的营业收入分别为38,405.04万元、34,343.59万元和6,595.01万元，较上年分别增长20,420.29万元、21,559.84万元和4,201.66万元，从而带动了公司整体业绩的增长。

除热管理材料及器件产品外，随着公司的市场开拓和产业整合，2020年公司的电磁屏蔽材料及器件和基站天线及相关器件产品的营业收入较上年同期也有所增长，而防护功能器件的营业收入下降幅度较大，系公司的防护功能器件包括防尘网、保护膜、单双面胶等产品，主要应用于手机终端，2020年受海外疫情、中美贸易战、手机终端市场及芯片供应紧缺等因素的影响，手机终端的市场需求有所下降，导致公司防护功能器件产品的营业收入大幅下降。

2、2021年的主营业务收入增长原因及其真实性、合理性

2021年，公司不同主营业务产品的收入增长及贡献程度如下：

单位：万元

产品类别	2021年度			2020年度
	收入金额	增长金额	增长贡献占比	收入金额
电磁屏蔽材料及器件	98,735.81	540.94	4.92%	98,194.87
热管理材料及器件	111,253.74	10,763.02	97.94%	100,490.72
防护功能器件	38,445.59	-16,405.97	-149.29%	54,851.56
基站天线及相关器件	27,396.22	-4,397.85	-40.02%	31,794.07
轻量化材料及器件	15,474.38	15,474.38	140.82%	-
功能组件及其他	7,907.79	5,014.57	45.63%	2,893.22
合计	299,213.53	10,989.09	100.00%	288,224.44

注：增长贡献占比=业务收入增长额/该年度主营收入增长总额。

根据上表, 2021 年, 公司的主营业务收入增长主要来自热管理材料及器件、轻量化材料及器件和功能组件及其他, 其收入增长贡献占比分别为 97.94%、140.82% 和 45.63%。

其中, 2021 年, 公司热管理材料及器件实现的营业收入较 2020 年增长 10,763.02 万元, 主要系计算机及数据服务器和新能源汽车及储能市场的营业收入增长。2021 年, 全球范围内新冠疫情及其变种病毒持续延烧, 居家办公成为常态, 在 2020 年的基础上, 计算机及数据服务器市场保持了持续增长, 根据 Strategy Analytics 的统计数据, 2021 年全球笔记本电脑出货量同比增长 18%, 达到创纪录的 2.62 亿台, 受此影响, 当期公司热管理材料及器件在计算机及数据服务器实现的销售收入为 47,751.66 万元, 较上年增长 13,408.07 万元; 另一方面, 随着公司通过产品和市场等方面的持续投入, 不断拓展热管理材料及器件在新能源汽车及储能领域的应用, 并于与阳光电源、威迈斯、广汽集团等优质企业建立了良好合作关系, 销售规模持续扩大, 2021 年公司的热管理材料及器件产品在新能源汽车及储能领域实现营业收入 15,174.06 万元, 较上年同期增长 8,579.05 万元。

2021 年, 公司的轻量化材料及器件实现营业收入 15,474.38 万元, 轻量化材料及器件主要包括端板、复合材料盖板等产品, 主要应用于新能源汽车等领域, 其下游客户主要为宁德时代和上汽集团等客户。近年来, 公司在新能源汽车领域、储能等领域积极布局, 积极进行新产品研发及市场开拓, 并与宁德时代等一批优质客户建立了良好的合作关系, 该等轻量化材料及器件系公司发挥自身在精密加工及新材料工艺等领域技术优势, 针对新能源汽车轻量化技术路线需求而开发的产品类别, 自 2021 年投产以来, 相关产品受相关客户的广泛认可, 产销规模实现了较快的增长。

2021 年, 功能组件及其他产品的营业收入较上年同期增长 5,014.57 万元。公司的功能组件及其他产品主要包括软磁材料及器件、无线充电模组、充电器以及加工业务、电源等其他产品收入。2021 年, 功能组件及其他产品的营业收入大幅增长, 主要系公司 2020 年成功开发了软磁材料及器件、无线充电模组和充电器等新产品, 该等产品主要于 2021 年开始投产及对外销售, 导致 2021 年功能组件及其他产品的营业收入较上年有所增长。

此外, 2021 年, 在中美贸易战及芯片短缺等因素的持续影响下, 手机终端市场需求仍较为低迷, 受此影响, 公司的防护功能器件的营业收入进一步下滑; 而基站天线及相关器件的营业收入较 2020 年也有所下降, 主要系当期我国通信产业投资未达预期, 并且受海外疫情波动影响, 部分客户的海外项目有所延后所致。

（二）前次募投项目的实际完成情况

2020年4月，公司经中国证监会核准，非公开发行1,666.2699万股，共计募集资金70,000.00万元，扣除发行费用后募集资金净额为68,657.94万元，主要投资于5G通信器件产业化项目和补充流动资金。

根据立信会计师事务所出具的《前次募集资金使用情况鉴证报告》（信会师报字[2022]第ZI10281号），截止2021年12月末，公司累计使用53,406.77万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	承诺投资金额	实际投资金额	差额	投资进度	达到预定可使用状态日期
1	5G通信器件产业化项目	50,000.00	34,544.25	15,455.75	69.09%	2022年12月31日
2	补充流动资金	18,850.00	18,862.52	-12.52	100.00%	-
	合计	68,850.00	53,406.77	15,468.27	77.57%	-

注：补充流动资金项目的差额12.52万元系相关募集资金的利息收入。

前次募集资金主要投资于5G通信器件产业化项目和补充流动资金。其中，补充流动资金增强了公司的资金实力和抗风险能力，间接推动了公司各项业务的发展。而5G通信器件产业化项目原计划于2022年5月11日达到预计可使用状态，但自2022年以来，该募投项目所在的华东等地区的新冠疫情持续反复，疫情及部分地区防控政策对相关项目建设进度产生了一定影响。为合理降低项目实施的不确定性风险，经公司第五届董事会第七次会议和第五届监事会第七次会议审议通过，在保持募集资金投资项目的实施主体、投资总额和资金用途等均不发生变化的情况，将该项目预计完成时间调整延期至2022年12月31日。

截止本回复出具日，5G通信器件产业化项目仍处于建设阶段，尚未产生具体效益。而目前5G建设仍是我国通信产业的发展重点，国家亦出台了一系列政策加快5G通信产业建设：2022年2月，由国家发改委、工信部等共12部门联合印发的《促进工业经济平稳增长的若干政策》中表明，将引导电信运营商加快5G建设的进度；3月在第十三届全国人民代表大会第五次会议中，李克强总理在政府工作报告提出建设数字信息基础设施，推进5G规模化应用。因此，未来随着5G通信器件产业化项目的建成投产，将推动公司相关业务的发展，为公司营业收入的持续增长奠定良好的基础。

（三）营业收入持续增长符合行业发展趋势

最近三年，公司和同行业上市公司的主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
长盈精密	1,095,718.04	975,067.19	862,088.98
安洁科技	372,798.83	282,382.15	305,515.87
中石科技	123,627.07	114,498.13	77,409.58
恒铭达	110,456.33	63,020.23	58,144.15
公司	299,213.53	288,224.44	257,868.96

根据上表，2019 年至 2021 年，尽管受具体产品、客户及自身经营情况差异的影响，同行业上市公司的主营业务收入变化幅度不完全一致，但整体均呈上升趋势。其中，2020 年，安洁科技的主营业务收入略有下降，主要系受疫情和全球贸易摩擦等因素的影响，2021 年随着安洁科技非公开发行项目的成功实施，其产能得到大幅释放，智能终端功能件和精密结构件以及模组类产品、新能源汽车类产品的营业收入实现了较大幅度的增长；2020 年，中石科技的主营业务收入实现了较大幅度的增长，主要系受益于国外大客户的笔记本电脑、平板电脑等及其他消费电子领域业务的增长；2021 年，恒铭达的主营业务收入增长幅度较大，主要系随着其非公开发行募投项目的实施及其他生产基地的建成完毕，其产能得到大幅释放所致。

整体来看，2019 年至 2021 年，公司主营业务收入的持续增长与同行业上市公司的主营业务收入变化相一致，符合行业发展趋势。

综上所述，报告期内，公司营业收入的增长主要来源于热管理材料及器件和轻量化材料及器件等业务的发展，系公司针对新能源汽车、储能、计算机和数据服务器等领域良好的市场前景，通过产品研发、市场开拓和产业整合等方式进一步提升了市场竞争力，并与宁德时代、阳光电源、广汽集团、上汽集团等一批优质客户建立了良好的合作关系，并带动了相关业务销售规模的扩大，同期，同行业上市公司的业务收入也呈现持续增长的趋势。因此，报告期内，公司营业收入的持续增长符合公司相关业务实际经营情况，并且与行业发展趋势相一致，具有真实性和合理性。

二、按电磁屏蔽材料及器件、热管理材料及器件、防护功能器件、基站天线及相关期间、轻量化材料及器件、功能组件及其他分项定量分析毛利率下降因素中销售数量、单价、单位成本（原材料、人工、制造费用）影响情况；

（一）电磁屏蔽材料及器件毛利率分析

最近三年，公司电磁屏蔽材料及器件的销售数量、平均单价、平均单位成本变化对其毛利率变动的情况如下：

单位：万件、元/件

项目	2021年	2020年	2019年
销量	198,302.38	247,770.37	336,235.11
平均单价	0.50	0.40	0.27
平均单位成本	0.41	0.30	0.18
毛利率	18.16%	23.79%	33.46%
毛利率变动	-5.63%	-9.67%	-
平均单价变动对毛利率影响	15.55%	20.85%	-
平均单位成本变动对毛利率影响	-21.18%	-30.53%	-
其中：单位直接材料变动对毛利率影响	-11.45%	-22.79%	-
单位直接人工变动对毛利率影响	-4.43%	-3.29%	-
单位制造费用变动对毛利率影响	-5.31%	-4.44%	-

注 1：直接材料成本包括直接材料和委外加工费；

注 2：平均单价变动影响=（本期平均单价-上期平均单位成本）/本期平均单价-上期毛利率

平均单位成本变动影响=（平均上期单位成本-平均本期单位成本）/本期平均单价

单位直接材料变动对毛利率的影响=（上期单位直接材料-本期单位直接材料）/本期单价

单位直接人工变动对毛利率的影响=（上期单位直接人工-本期单位直接人工）/本期单价

单位制造费用变动对毛利率的影响=（上期单位制造费用-本期单位制造费用）/本期单价

注 3：以下表格相同指标计算方法与上述口径一致。

根据上表，2019年至2021年，公司电磁屏蔽材料及器件呈现销售数量持续下降，而平均单价和平均单位成本均有所上升的趋势，主要系公司的电磁屏蔽材料及器件中存在部分小规格的导电布衬垫等产品，该等产品主要应用于手机等终端设备，具有单价低、数量大的特点，2020年5月，以美国对华为制裁内容全面升级为标志，中美贸易战进一步加剧，加之受新冠疫情爆发等一系列影响，公司下游手机终端市场需求下降，该等小规格产品的销量大幅减少，导致电磁屏蔽材料及器件产品的整体产销量呈现持续下降的趋势。为应对外部市场冲击的不利影响，公司积极开拓包括通信设备、智能家居、汽车电子、数据服务器在内的其他下游领域，并取得了良好的进展，一定程度上弥补了手机市场需求下降的影响，2019年至2021年，公司电磁屏蔽材料及器件产品实现营业收入91,489.89万元、98,194.87万元和98,735.81万元，金额较为稳定，其中来自手机终端的占比由59.35%下降至24.63%。随着下游应用领域的变化，公司电磁屏蔽材料及器件产品内部结构也有所调整，应用于智能家居、汽车电子、数据服务器、通信设备等领域的产品增加，而其规格尺寸一般大于应用于手机终端的产品，加之受成本上

涨及销售价格调整等因素的影响，公司电磁屏蔽材料及器件的平均单价和平均单位成本呈上升趋势。

在毛利率方面，2020年和2021年，公司电磁屏蔽材料及器件的毛利率为23.79%和18.16%，较上年分别下降了9.67%和5.63%，从影响因素来看，单价变动对毛利率影响分别为20.85%和15.55%，单位成本变动对毛利率影响为-30.53%和-21.18%，其中，单位直接材料对毛利率的影响较大，为-22.79%和-11.45%。一方面，系公司电磁屏蔽材料及器件的产品中，应用于智能家居、汽车电子、数据服务器、通信设备等领域产品增加，该等产品的单位直接材料成本较高；另一方面，2020年四季度以来，受新冠疫情、全球海运运力紧张等因素的影响，大宗商品价格持续上涨，带动铜、铝、钢铁及塑料等相关产品的原材料价格持续上涨，也导致单位直接材料成本持续上涨；同时，2020年以来公司积极开拓新的产品应用领域及下游市场，并加强江苏园区等生产基地建设和人力资本投入，但尚未实现规模效应，也导致单位直接人工及制造费用有所增加。受此影响，2020年和2021年，公司电磁屏蔽材料及器件的单位成本上升幅度高于单位售价的上升幅度，导致电磁屏蔽材料及器件的毛利率持续下降。

（二）热管理材料及器件毛利率分析

最近三年，公司热管理材料及器件的销售数量、单价、单位成本变化及其毛利率变动的情况如下：

单位：万件、元/件

项目	2021年	2020年	2019年
销量	34,170.27	43,665.93	29,987.12
平均单价	3.26	2.30	1.78
平均单位成本	2.76	1.80	1.35
毛利率	15.24%	21.71%	24.29%
毛利率变动	-6.47%	-2.58%	-
平均单价变动对毛利率影响	22.95%	17.11%	-
平均单位成本变动对毛利率影响	-29.42%	-19.69%	-
其中：单位直接材料变动对毛利率影响	-19.28%	-9.97%	-
单位直接人工变动对毛利率影响	-5.71%	-4.21%	-
单位制造费用变动对毛利率影响	-4.43%	-5.51%	-

根据上表，2020年，公司的热管理材料及器件销售数量较2019年增长幅度较大，主要系对计算机及数据服务器市场的销售增加以及2020年系昆山品岱和润星泰等子公司纳入合并报表的首个完整年度所致；2021年，热管理材料及器件销售数量有所下降，主要系当期销售的导热硅胶等产品有所下降，该产品单价低、数量较大，导致当期热管理材料及器件的整体销售数量有所下降。

2020年，公司热管理材料及器件的毛利率为21.71%，较上年下降了2.58%，从影响毛利率变动的因素来看，单价变动对毛利率影响为17.11%，单位成本变动对毛利率影响为-19.69%。单位成本变动中，单位直接材料、直接人工及制造费用均有所上升，主要系随着公司的产业整合和新产品开发，相关人力及设备投入有所增长，但当期产出规模较低，导致毛利率有所下降。

2021年，公司热管理材料及器件的毛利率为15.24%，较上年下降了6.47%，从影响毛利率变动的因素来看，单价变动对毛利率影响为22.95%，单位成本变动对毛利率影响为-29.42%，其中最主要为单位直接材料的变动，对当期毛利率的影响为-19.28%，主要系公司热管理材料及器件产品的原材料主要为铜、铝、不锈钢等金属材料，该等原材料市场价格与大宗商品价格联系紧密，自2020年四季度以来，受大宗商品价格上涨的影响，上述部分原材料价格涨幅明显，例如2021年公司铜采购均价较上年同期上涨39.64%、铝采购均价上涨了31.14%、钢材采购均价上涨了35.92%，导致热管理材料及器件的单位直接材料的上涨幅度较大，此外，2021年，随着江苏园区等新建生产基地的逐步建成投产，公司制造费用及人工成本有所增加，但是相关生产基地的达产还需要一定的时间，尚未实现规模效应，也导致单位直接人工和制造费用有所上升。公司亦不断加强与客户的合作关系，通过调整产品价格等方式以应对成本压力，当期热管理材料及器件的平均单价由2.30元/件上升至3.26元/件，但产品价格的调整具有一定的滞后性，也导致单价变动的幅度低于单位成本的变动幅度，导致当期热管理材料及器件毛利率有所下降。

（三）防护功能器件毛利率分析

最近三年，公司防护功能器件的销售数量、单价、单位成本变化及其对毛利率变动的影响情况如下：

单位：万件、元/件

项目	2021年	2020年	2019年
销量	177,459.62	306,795.20	472,635.29
平均单价	0.22	0.18	0.18
平均单位成本	0.15	0.13	0.13
毛利率	32.34%	28.68%	30.21%
毛利率变动	3.66%	-1.53%	-
平均单价变动对毛利率影响	12.46%	-2.34%	-
平均单位成本变动对毛利率影响	-8.81%	0.81%	-
其中：单位直接材料变动对毛利率影响	-5.00%	-1.08%	-
单位直接人工变动对毛利率影响	-2.43%	1.04%	-
单位制造费用变动对毛利率影响	-1.38%	0.85%	-

公司的防护功能器件产品主要包括单双面胶、绝缘片、保护膜和标识产品等，主要应用于手机终端领域，2020年5月，以美国对华为制裁内容全面升级为标志，中美贸易战进一步加剧，加之受新冠疫情爆发等一系列影响，手机终端产品的市场需求下降，导致防护功能器件产品的销售数量持续下降。

2020年，公司防护功能器件产品的毛利率为28.68%，较上年度下降1.53%，从影响因素来看，单价变动对毛利率影响为-2.34%，单位成本变动对毛利率影响为0.81%。2021年，公司防护功能器件产品的毛利率为32.34%，较上年度上涨3.66%，从影响因素来看，单价变动对毛利率影响为12.46%，单位成本变动对毛利率影响为-8.81%，主要系当期防护功能器件的单位直接成本和直接人工略有上涨，公司相应调整了产品价格。整体来看，公司防护功能器件产品的毛利率较为稳定。

（四）基站天线及相关器件毛利率分析

最近三年，公司基站天线及相关器件的销售数量、单价、单位成本变化及其对毛利率变动的影响情况如下：

单位：万件、元/件

项目	2021年	2020年	2019年
销量	1,294.07	1,714.15	872.52
平均单价	21.17	18.55	27.95
平均单位成本	21.12	15.29	20.84
毛利率	0.25%	17.55%	25.43%
毛利率变动	-17.30%	-7.88%	-
平均单价变动对毛利率影响	10.21%	-37.78%	-
平均单位成本变动对毛利率影响	-27.51%	29.91%	-
其中：单位直接材料变动对毛利率影响	-12.47%	27.79%	-
单位直接人工变动对毛利率影响	-6.21%	0.53%	-
单位制造费用变动对毛利率影响	-8.83%	1.59%	-

根据上表，2020年，公司基站天线及相关器件的销售数量较上年大幅上涨，主要系当期因下游客户订单需求，基站天线及相关器件中的移相器介质产品销售收入较上年增长2,334.64万元，销售数量增长838.00万件；2021年，随着相关订单需求的下降，公司基站天线及相关器件的销售数量有所回落。

2020年，公司基站天线及相关器件的毛利率为17.55%，较上年同期下降7.88%，从影响因素来看，单价变动对毛利率影响为-37.78%，单位成本变动对毛利率影响为29.91%，毛利率下降的原因主要系单价下降幅度大于单位成本下降幅度。具体来看，2020年因下游客户具体订单需求，公司对外销售的移相器介质产品为1,223.86万件，较2019年增长838.00万件，其平均单价为2.86元/件，

导致当期基站天线及相关器件的平均单价为 18.55 元/件，较上年下降 33.63%；受当期移相器介质产品销量大幅增长的影响，公司基站天线及相关器件的平均单位成本亦有所下降，但是除移相器介质产品外，基站天线及相关器件中的偶极子天线、多端口天线、多波束天线等其他产品因远程控制单元（RCU）等原材料上涨等因素影响，成本有所上涨，导致当期基站天线及相关器件的平均成本为 15.29 元/件，较上年下降 26.63%，下降幅度低于平均销售单价的下降幅度，导致当期基站天线及相关器件的毛利率有所下降。

2021 年，公司基站天线及相关器件的毛利率为 0.25%，较上年同期下降 17.30%，从影响因素来看，单价变动对毛利率影响为 10.21%，单位成本变动对毛利率影响为-27.51%，其中单位直接材料对毛利率的影响较大，为-12.47%，主要系基站天线及相关器件的原材料主要包括同轴线缆、金属支架、远程控制单元（RCU）、天线罩等，其中同轴线缆、金属支架、天线罩等原材料价格与大宗商品价格相关，而远程控制单元（RCU）受芯片价格的影响，2021 年相关原材料的价格持续上涨，导致基站天线及相关器件的单位直接材料有所上涨；同时，2021 年，由于国内 5G 通信的投资规模不及预期，同时受海外疫情影响，公司基站天线及相关器件的部分海外订单有所延期，导致公司基站天线及相关器件的销售收入较上年下降，而相关人工成本和制造费用存在一定的刚性，导致单位直接人工和单位制造费用有所上升。

（五）轻量化材料及器件毛利率分析

轻量化材料及器件系公司重点开拓新能源汽车及储能市场，针对相关领域轻量化技术路线需求而开发的产品类别，主要应用于新能源汽车的动力电池模组及结构组件等部件中，具有强度高、重量轻等特点，能有效满足新能源汽车轻量化以增加续航的需求。该等产品主要于 2021 年开始投产并实现销售，其销售数量、单价、单位成本和毛利率情况如下：

单位：万件、元/件

项目	2021 年
销量	520.55
毛利率	1.80%
平均单价	29.73
平均单位成本	29.19
其中：单位直接材料	10.48
单位直接人工	3.63
单位制造费用	15.08

根据上表，2021年，轻量化材料及器件的毛利率为1.80%，毛利率较低，主要系相关产品处于投产初期，生产规模仍在逐步扩大当中，规模效应尚未体现，单位制造费用较高所致，此外2021年金属、原油等大宗材料市场价格上涨，轻量化材料及器件主要使用合金材料及高分子复合材料，也受到了一定的影响，因此当期毛利率较低。目前轻量化材料及器件下游需求旺盛，市场前景良好，2022年一季度其毛利率为10.42%，随着相关产品规模效应将逐步显现及原材料市场价格的逐步趋于平稳，其产品毛利率预计将逐步上升。

（六）功能组件及其他毛利率分析

2019年至2021年，功能组件及其他产品的营业收入占公司主营业务收入的分别为0.48%、1.00%和2.64%，占比较低，其销售数量、平均单价、平均单位成本和毛利率情况如下：

单位：万件、元/件

项目		2021年	2020年	2019年
功能组件及其他	销量	1,573.78	431.95	91.95
	平均单价	5.02	6.70	13.60
	平均单位成本	5.72	5.26	13.49
	毛利率	-13.92%	21.43%	0.84%

根据上表，功能组件及其他的销售数量、平均单价、单位成本和毛利率波动较大，主要产品结构变化所致。2019年和2020年，该产品类别主要为加工业务、电源等其他收入，随着公司业务规模的扩大而有所增长。2020年，公司新开发的软磁材料及器件、无线充电模组、充电器等产品，当期仅有少量试销收入138.65万元，销售数量为11.83万件。由于相关产品在电感电容、变压、继电等领域有广泛的应用，下游市场包括通信、新能源汽车及储能、消费电子、电力等，公司于2021年开始正式投资生产软磁材料及器件、无线充电模组和充电器等产品，当期实现销售收入3,590.97万元，对应销售数量为1,070.56万件，但一方面由于该等新产品处于市场开拓阶段，公司采取了较为积极的定价策略，另一方面，由于相关产品及生产工艺仍在不断改进、优化当中，前期投入、成本较高，同时虽然销售数量较2020年大幅增长，但绝对规模仍较小，单位成本较高，导致相关产品的平均单价低于单位成本，当期毛利率为-42.33%，并导致当期功能组件及其他产品的整体毛利率下降至-13.92%。

综上所述，公司电磁屏蔽材料及器件、热管理材料及器件、防护功能器件、基站天线及相关器件等产品的毛利率下降，主要系受全球新冠疫情反复、中美贸易战加剧和国际物流供需紧张等因素的影响，铜、铝、钢铁、塑胶等大宗商品市场价格持续上涨，带动了公司产品原材料价格的上涨，增大了公司的成本压力，

且部分产品尚未实现规模效应，前期成本较高所致。为应对外部市场的变化，公司不断加强产品研发和市场开拓，并取得了良好的成效，与宁德时代、阳光电源、上汽集团等一批新能源汽车及储能领域的优质企业建立了良好的合作关系，预计随着原材料价格波动的逐步平稳及公司产品供应规模的逐步提升，预计公司将逐步实现规模效应，并逐步提升毛利率水平。

三、具体说明报告期内研发费用大幅波动，财务费用大幅增长的原因及合理性；

（一）研发费用变动分析

报告期内，公司研发费用分别为 12,824.50 万元、20,020.83 万元、20,153.72 万元和 5,922.66 万元，占当期营业收入的比例分别为 4.90%、6.83%、6.59% 和 7.86%，其主要明细如下：

单位：万元、%

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
人工费用	3,306.30	12,037.25	12,051.40	8,211.57
直接材料	1,410.67	5,489.02	5,948.68	3,471.23
折旧费用	288.83	1,037.95	738.55	538.00
其他	916.86	1,589.50	1,282.20	603.71
合计	5,922.66	20,153.72	20,020.83	12,824.50

根据上表，公司的研发费用主要为人工费用和直接材料投入。其中，2020 年度研发费用较 2019 年度增加 7,196.33 万元，较上年增长 56.11%，一方面系 2020 年为博纬通信、润星泰、昆山品岱等公司纳入公司合并报表后的首个完整年度，整体研发规模较上年有所扩大，同时，上述公司纳入合并报表范围后，逐步与公司形成了业务协同，持续进行研发投入，加强研发创新，推动产品升级和技术改进，进一步提升核心竞争力；另一方面，公司自身近年亦通过加大人力、物力投入，积极开发各类新技术、新产品等，布局新能源汽车、储能及光伏逆变器市场，致力于通过技术、产品的创新推动业务的发展，亦导致研发费用有所增加。2021 年研发费用基本保持相对稳定。2022 年 1-3 月，公司研发费用率略有增长，主要系当期其他研发费用中的股份支付费用和技术开发费等费用有所增长所致。

综上所述，2020 年，公司研发费用增长幅度较大，主要系产业整合和公司及下属公司积极开拓新的应用领域及下游市场，加大研发投入所致，其变动具有合理性。

（二）财务费用变动分析

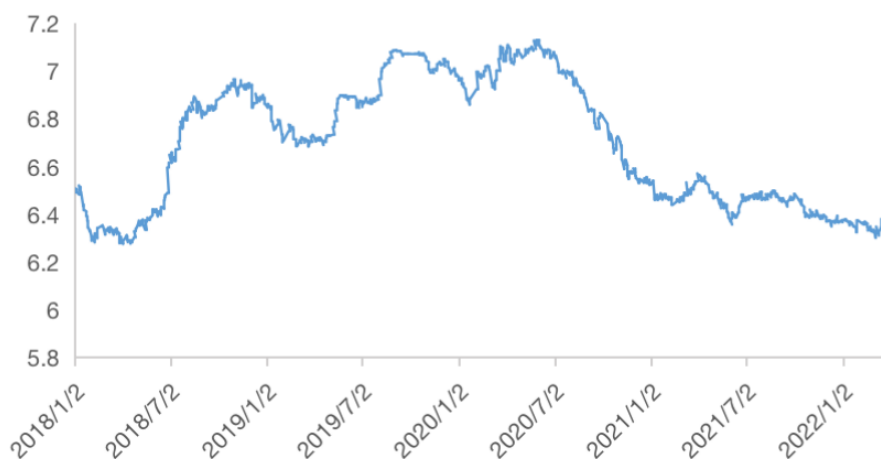
报告期内，公司的财务费用分别为 487.31 万元、3,652.09 万元、3,819.77 万元和 1,600.06 万元，占当期营业收入的比例分别为 0.19%、1.25%、1.25% 和 2.12%，其主要明细如下：

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
利息费用	1,438.10	3,765.58	1,858.08	1,041.73
减：利息收入	178.90	1,170.54	665.21	381.13
汇兑损益	227.53	1,047.22	2,308.72	-274.86
其他	113.33	177.51	150.50	101.57
合计	1,600.06	3,819.77	3,652.09	487.31

根据上表，报告期内，公司的财务费用主要由利息费用、利息收入及汇兑损益等构成。

2020 年，公司的财务费用较上年同期增长 3,164.78 万元，增长金额较大，主要系汇兑损益和利息费用增长。其中，2020 年公司汇兑损益较上年度增长 2,583.58 万元，主要系公司境外销售主要以美元结算，2020 年美元兑人民币汇率下降幅度较大(美元兑人民币汇率变动参见下图)，导致公司当期汇兑损失较大。同时，2020 年，公司的信贷融资有所增加，期末有息负债余额为 55,654.99 万元，较上年增加 15,619.85 万元，当期利息费用较上年亦增长 816.35 万元。

中间价：美元兑人民币汇率



资料来源：中国人民银行网站

2021 年，公司的财务费用为 3,819.77 万元，金额与 2020 年较为相近，但内部构成有所变动。2021 年，公司的利息费用较上年增长 1,907.50 万元，一方面系公司根据业务发展及经营需要增加了信贷融资，2021 年末有息负债余额为 107,439.57 万元，较上年末增加 51,784.58 万元，故利息费用有所增长；另一方面，公司于 2021 年起执行新租赁准则，确认与租赁负债相关的利息费用 401.08

万元。2021年，公司的汇兑损失为1,047.22万元，较上年减少1,261.50万元，主要系2021年美元兑人民币汇率整体仍呈下行趋势，但波动幅度较小，因此公司的汇兑损失有所减少。

此外，报告期内各期末，公司流动比率为1.46、1.66、1.25和1.25，资产负债率分别为50.73%、42.70%、52.37%、53.50%，各项偿债能力指标稳健，财务风险基本可控，同时公司在自身生产、经营情况等方面对相关资金运用进行统筹及合理规划，具有较好的资产流动性及偿债能力。

综上，报告期内公司财务费用的变动主要系利息费用和汇兑损益的影响，相关变化与公司实际信贷情况及美元兑人民币汇率变动情况相符，具有合理性。

四、定量分析报告期各项费用支出与公司经营及营业收入是否匹配

报告期内，公司期间费用金额占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	2,685.48	3.56%	9,472.66	3.10%	8,033.93	2.74%	8,006.39	3.06%
管理费用	7,092.76	9.41%	23,604.32	7.72%	20,097.05	6.86%	16,943.82	6.48%
研发费用	5,922.66	7.86%	20,153.72	6.59%	20,020.83	6.83%	12,824.50	4.90%
财务费用	1,600.06	2.12%	3,819.77	1.25%	3,652.09	1.25%	487.31	0.19%
合计	17,300.96	22.96%	57,050.48	18.66%	51,803.90	17.68%	38,262.02	14.63%
营业收入	75,345.59	-	305,800.87	-	292,933.86	-	261,527.08	-

报告期内，公司期间费用合计金额分别为38,262.02万元、51,803.90万元、57,050.48万元和17,300.96万元，占同期营业收入的比例分别为14.63%、17.68%、18.66%和22.96%。其中，2020年，因研发费用和财务费用增长，公司的期间费用率有所提升，2021年的期间费用率较为稳定，2022年一季度，受管理费用率和研发费用率增长的影响，期间费用率有所提升。报告期内，公司的各项期间费用的具体情况如下：

（一）销售费用

报告期内，公司销售费用分别为8,006.39万元、8,033.93万元、9,472.66万元和2,685.48万元，占营业收入的比重分别为3.06%、2.74%、3.10%和3.56%，各期占比相对稳定，其主要明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
职工薪酬	1,413.30	4,998.41	4,027.62	3,086.99
业务招待费	353.94	1,442.00	1,121.45	908.92
服务费	147.76	823.51	709.47	610.35

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
差旅费	43.38	456.07	421.53	551.63
运输、快递、汽车费	103.02	324.66	179.81	1,494.35
业务推广费	31.63	219.65	309.67	178.50
折旧费	34.25	161.37	134.54	90.44
出口报关费	39.40	92.18	69.82	81.78
其他	518.80	954.80	1,060.03	1,003.43
合计	2,685.48	9,472.66	8,033.93	8,006.39

根据上表，报告期内，公司销售费用较为稳定，主要由职工薪酬、业务招待费、服务费、差旅费等构成。2020年销售费用总额较2019年基本保持稳定，职工薪酬较2019年有所增长，主要系2020年为博纬通信、昆山品岱、润星泰等纳入公司合并报表范围的首个完整年度，人员规模有所增长；2020年运输、快递、汽车费较上年下降1,314.54万元，主要系因执行新收入准则，公司将与销售产品相关的运费作为合同履行成本计入营业成本核算所致。

2021年销售费用总额较2020年增加1,438.73万元，主要为职工薪酬增长。一方面系报告期内公司积极拓展新的产品及应用领域，持续强化业务布局，通过增加人员投入，加大了新能源汽车、储能等新应用领域和新客户上的市场开拓力度，另一方面系公司2021年为保障江苏园区经营的顺利开展进行了一定的人力资源储备，相关公司的销售人员也有所增加，此外，2020年度疫情社保减免政策到期结束，也导致当期销售人员职工薪酬有所增长。

综上所述，报告期内销售费用变动合理，销售费用率相对稳定，与公司经营情况及营业收入基本匹配。

（二）管理费用

报告期内，公司管理费用分别为16,943.82万元、20,097.05万元、23,604.32万元和7,092.76万元，占营业收入的比例分别为6.48%、6.86%、7.72%和9.41%，其主要明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
职工薪酬	3,983.29	12,228.14	10,151.17	7,480.43
费用摊销	699.79	2,032.27	1,848.35	1,017.81
服务管理费	394.60	1,650.89	1,439.56	1,137.54
折旧费	386.40	1,559.43	1,071.72	666.24
租赁费	169.47	907.04	692.40	265.23
中介机构费用	127.36	1,101.61	1,205.11	791.29
办公费	143.74	607.16	475.46	374.59

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
业务招待费	143.00	512.16	286.96	319.78
差旅费	40.09	311.78	267.97	303.58
股份支付	535.84	278.85	447.41	2,936.82
其他	469.18	2,414.99	2,210.93	1,650.52
合计	7,092.76	23,604.32	20,097.05	16,943.82

2020年管理费用总额较2019年增加3,153.23万元，主要体现在职工薪酬、费用摊销等增加。2020年为博纬通信、润星泰、昆山品岱等纳入公司合并报表范围的首个完整年度，管理人员职工薪酬、费用摊销、服务管理费等均较上期有所增长；此外，随着公司经营规模持续扩大，管理人员数量增加也导致职工薪酬增加。股份支付较上年下降主要系公司2018年股权激励计划采取一次性授予、分期解锁的实施方式，相关股份支付费用分期确认，于2020年已基本确认完毕，因此2020年股份支付费用有所下降。

2021年管理费用总额较2020年增加3,507.27万元，主要体现在职工薪酬增加。随着江苏园区逐步建成并开始投产，为保障江苏园区生产的顺利开展及满足后续产能释放的人力储备需求，公司2021年全面加强人才引进和招聘，管理人员人数较上期有所增加，此外公司在2020年度享受的疫情社保减免政策到期结束，也导致当期管理费用中的职工薪酬有所增长。

2022年一季度，随着公司人力资源储备的到位，管理费用中的职工薪酬有所增长，同时，由于公司于2021年11月实施限制性股票激励计划，2022年一季度管理费用中的股份支付费用也有所增加，导致当期的管理费用率有所提升。

综上所述，报告期管理费用的变动具有合理性，与公司经营情况及营业收入基本匹配，

（三）研发费用

报告期内，公司研发费用分别为12,824.50万元、20,020.83万元、20,153.72万元和5,922.66万元，占营业收入的比例分别为4.90%、6.83%、6.59%和7.86%，研发费用率处于较高水平。公司自设立以来注重研发与创新，经多年研发生产积累，掌握了丰富的电磁屏蔽及热管理技术。报告期内，公司经营规模持续扩大，随着行业应用及技术趋势的发展，公司在技术创新、产品开发、人员配套等方面持续加大投入，开展对新技术、新产品的研究，以满足下游市场的需求，其具体变动情况参见本题回复之“三、（一）研发费用变动分析”项下内容。

综上，报告期内公司研发费用与公司经营及营业收入相匹配，未来公司将稳步推进研发创新，持续优化核心工艺，提升产品市场竞争力。

（四）财务费用

报告期内，公司财务费用分别为 487.31 万元、3,652.09 万元、3,819.77 万元和 1,600.06 万元，占营业收入的比例分别为 0.19%、1.25%、1.25%和 2.12%。财务费用主要由利息支出和汇兑损益等构成，其具体变动情况参见本题回复之“三、（二）财务费用变动分析”项下内容。

综上所述，报告期内，公司各项期间费用变动与实际经营及营业收入匹配，具有真实性、合理性。

五、报告期毛利率变动趋势是否与同行业可比公司保持一致，期间费用率波动是否与同行业可比公司变动趋势一致。

（一）报告期毛利率变动趋势是否与同行业可比公司保持一致

公司同行业可比上市公司主要为长盈精密、安洁科技、恒铭达和中石科技，最近三年，同行业可比上市公司主营业务综合毛利率对比情况如下：

同行业公司	2021 年度	2020 年度	2019 年度
长盈精密	17.43%	28.47%	21.37%
安洁科技	21.93%	22.43%	26.59%
恒铭达	27.12%	39.19%	50.12%
中石科技	26.03%	33.58%	35.17%
可比上市公司平均值	23.13%	30.92%	33.31%
发行人	15.56%	23.28%	29.54%

注 1:数据来源于同行业可比上市公司定期报告

注 2:由于同行业上市公司 2022 年一季度报告未披露主营业务收入和主营业务成本，故上表中未予列示，长盈精密、安洁科技、恒铭达、中石科技和 2022 年一季度的综合毛利率分别为 14.45%、24.55%、25.40%、25.64%和 11.91%，除安洁科技外，均较上年度有所下降。

由上表可见，除长盈精密 2020 年主营业务毛利率有所上升外，2019 年至 2021 年，同行业可比上市公司的毛利率均呈逐年下降的趋势。具体来看，长盈精密 2020 年毛利率有所上升，但其 2021 年毛利率下降幅度较大，2021 年度其主营业务毛利率与公司主营业务毛利率较为相近。2019 年至 2021 年，安洁科技毛利率呈现逐年小幅下滑趋势，从具体产品看，其智能终端功能件和精密结构件以及模组类产品毛利率分别为 27.63%、17.10%和 15.93%，与公司主营业务毛利率变动情况较为相近，但由于其新能源汽车类产品的毛利率分别为 31.22%、26.45%和 32.64%，毛利较高且销售收入持续增长，因此其主营业务毛利率下降幅度较小。恒铭达、中石科技报告期内毛利率亦存在一定幅度下滑的情况，下降比例与公司基本相近。

综上所述，报告期内，因产品结构、下游客户及自身经营情况差异的影响，公司与同行业上市公司的主营业务毛利率变动幅度不完全一致，但整体均呈下降趋势，因此，公司主营业务毛利率的变动趋势与同行业可比上市公司基本保持一致，处于合理范围内。

（二）期间费用率波动是否与同行业可比公司变动趋势一致

1、销售费用率

报告期内，发行人与同行业可比上市公司的销售费用率对比如下：

同行业公司	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
长盈精密	0.94%	1.71%	1.71%	1.50%
安洁科技	1.96%	1.61%	2.08%	2.64%
恒铭达	2.14%	2.75%	5.42%	6.74%
中石科技	2.93%	2.77%	2.30%	3.52%
可比上市公司平均值	1.99%	2.21%	2.88%	3.60%
发行人	3.56%	3.10%	2.74%	3.06%

资料来源：同行业可比上市公司定期报告

报告期内，公司销售费用率相对平稳，不存在重大波动。2020年，除长盈精密因出口托运及报关费用等增加导致销售费用率有所增加外，同行业可比上市公司销售费用率整体呈下降趋势，公司销售费用率变动趋势与同行业保持一致，呈小幅下滑趋势。

2021年，公司销售费用率小幅上涨，主要系公司积极布局新能源与储能等市场，销售人员增加，对应的职工薪酬有所上涨。公司2021年销售费用率上涨比例与中石科技基本保持一致；长盈精密2021年销售费用率未发生变动，但其销售人员职工薪酬亦出现上涨，上涨幅度与公司基本一致；安洁科技2021年销售费用与上年基本一致，但其营业收入大幅增长，导致销售费用率有所下滑；恒铭达2021年销售费用率大幅下降，主要系其报关代理费计入营业成本，同时随着其非公开发行募投项目的实施及其他生产基地的建成完毕，其主营业务收入增长幅度较大所致。

2022年一季度，公司的销售费用率较上年度略有上升，而同行业上市公司中，长盈精密和恒铭达的销售费用率下降幅度较大，而安洁科技和中石科技的销售费用率略有上升，上升幅度与公司较为相近。

报告期内，公司销售费用率相对平稳，受公司业务发展及开拓下游市场的影响，略有上升，与同行业上市公司平均值相比，处于合理的波动区间内，不存在重大差异。

2、管理费用率

报告期内，发行人与可比上市公司管理费用率对比如下：

同行业公司	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
长盈精密	6.77%	7.44%	6.98%	6.27%
安洁科技	5.92%	6.97%	8.73%	7.55%
恒铭达	4.57%	13.14%	9.72%	6.41%
中石科技	6.90%	6.59%	5.05%	6.84%
可比上市公司平均值	6.04%	8.54%	7.62%	6.77%
发行人	9.41%	7.72%	6.86%	6.48%

资料来源：同行业可比上市公司定期报告

报告期内，公司的管理费用率呈现稳中有升的趋势，同行业上市公司管理费用率整体亦呈现上升趋势，公司管理费用率波动与同行业可比公司变动趋势基本一致，不存在重大差异。

具体来看，报告期内，长盈精密的管理费用率增长幅度与公司基本保持一致；安洁科技 2021 年管理费用率及中石科技 2020 年管理费用率有所下滑，主要系安洁科技和中石科技的营业收入分别在 2021 年和 2020 年实现了大幅增长所致；恒铭达 2021 年管理费用率大幅增长，主要系新增股份支付费用及职工薪酬增加所致。

整体来看，报告期内，公司管理费用率波动与同行业可比公司变动趋势基本一致，不存在重大差异。

3、研发费用率

报告期内，发行人与可比上市公司研发费用率对比如下：

同行业公司	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
长盈精密	8.24%	9.77%	9.00%	9.70%
安洁科技	6.60%	7.45%	7.82%	6.85%
恒铭达	4.39%	4.88%	5.86%	5.15%
中石科技	6.88%	6.44%	6.38%	5.80%
可比上市公司平均值	6.53%	7.14%	7.27%	6.88%
发行人	7.86%	6.59%	6.83%	4.90%

资料来源：同行业可比上市公司定期报告

报告期内，公司持续进行研发投入，致力于通过技术、产品的创新推动业务的发展。2020 年，公司的研发费用率大幅提升，2020 年及以后年度，公司研发费用率与可比上市公司平均值基本一致。整体上看，公司研发费用率与同行业可比上市公司相比，不存在重大差异。

4、财务费用率

报告期内，发行人与可比上市公司财务费用率对比如下：

同行业公司	2022年 1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
长盈精密	2.50%	2.56%	2.74%	1.60%
安洁科技	0.07%	0.24%	1.08%	-0.97%
恒铭达	0.46%	0.61%	1.74%	-0.82%
中石科技	0.16%	0.18%	0.61%	0.46%
可比上市公司平均值	0.80%	0.90%	1.54%	0.07%
发行人	2.12%	1.25%	1.25%	0.19%

资料来源：同行业可比上市公司定期报告

根据上表，2019年，公司的财务费用率低于长盈精密和中石科技，高于安洁科技和恒铭达；2020年，受美元汇率波动和信贷融资增加的影响，公司的财务费用率有所上升，当期低于长盈精密和恒铭达，高于中石科技，与安洁科技较为相近；2021年以来，安洁科技和恒铭达因非公开发行实施完毕，随着其募集资金的到位，财务费用率大幅下降，而公司由于信贷融资有所增加，财务费用率高于同期安洁科技、恒铭达和中石科技，低于长盈精密。

整体来看，报告期内，公司的财务费用率高于同行业可比上市公司平均值，但处于合理范围内。随着业务持续发展，公司需要以权益融资缓解公司经营活动扩张的资金需求压力，提升公司抗风险能力。

综上所述，报告期内，公司期间费用率与同行业可比上市公司变动趋势基本保持一致，不存在重大差异。

【会计师核查意见】

（一）核查程序

我们对上述问题实施的审计程序包括但不限于：

1、取得并核查了发行人的收入成本明细表，对发行人营业收入构成及各类产品的收入变化情况进行定量分析，了解其收入增长原因及合理性；取得并核查了发行人前次募投项目的可行性研究报告、前次募集资金鉴证报告及其他相关资料；与发行人主要负责人进行访谈，了解发行人收入增长原因及前次募投项目的实际完成情况；查阅同行业上市公司的公开资料，核查其收入变动情况。

2、对发行人的收入成本明细表进行核查，针对发行人各项产品单价、单位成本（直接材料、直接人工及制造费用）的变动对毛利率变动的的影响进行量化分析，并与发行人主要负责人进行访谈，了解相关变动原因；

3、查阅发行人报告期内各期间费用明细表，访谈发行人主要负责人，了解各期间费用波动原因，分析各期间费用变动合理性、与发行人经营情况和营业收入是否匹配；

4、查阅发行人同行业可比上市公司定期报告，了解同行业可比上市公司报告期内主营业务经营情况，了解其综合毛利率和期间费用水平及变动趋势，并与发行人相关数据进行对比分析。

（二）核查结论

基于执行的审计程序，我们未发现公司上述回复中涉及财务报表相关的信息与我们在执行 2021 年财务报表审计过程中了解的信息在所有重大方面存在不一致情形，未发现公司营业收入、毛利率及费用波动存在不合理的情形。



(此页无正文)

立信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



中国·上海

2022年7月21日



姓名 李敏
Sex 女
Date of birth 1973-08-28
Working unit 武汉中兴有限责任会计师事务所
Identity card No. 422129197308284143

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

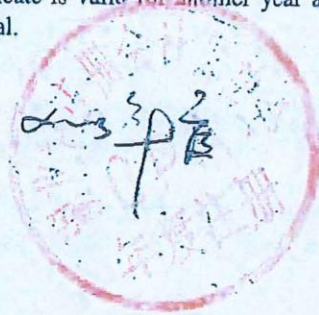


证书编号：
No. of Certificate 420301413706

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 湖北省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2002年 12月 19日
/y /m /d

2002年 6月 30日
/y /m /d

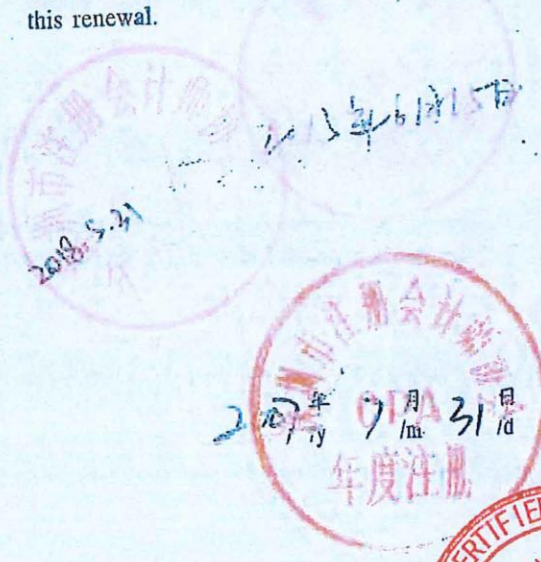


4

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

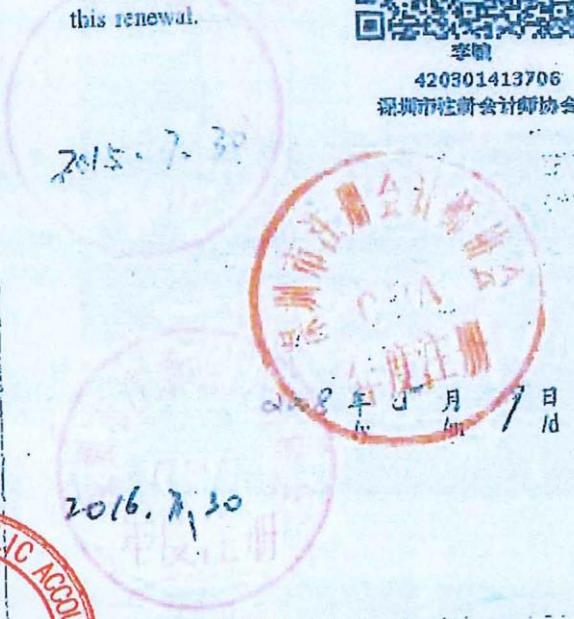


年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，
This certificate is valid for this renewal.



李响
420301413706
深圳市注册会计师协会



8

9



姓 名 李 云

Full name

性 别 男

Sex

出生日期 1984-11-23

Date of birth 瑞华会计师事务所(特殊普通合

工作单位 伙)深圳分所

Working unit

身份证号码 421022198411233612

Identity card No.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



证书编号: 110101301035
No. of Certificate

批准注册协会: 深圳市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2016 年 10 月 09 日
Date of Issuance /y /m /d



4

5

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

年度检验登记



一年。
ar after

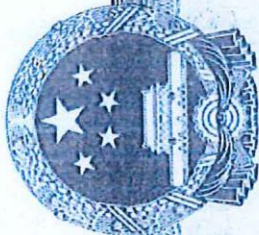
李云

110101301035

深圳市注册会计师协会



2019 年 04 月 28 日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 0100000202112280028

扫描二维码
登录国家
企业信用信息公示系统
了解更多登记、许可、备案信息。



名称 立信会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙

执行事务合伙人 朱建弟, 杨志国

成立日期 2011年01月24日

合伙期限 2011年01月24日 至 不约定期限

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

经营范围

审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具相关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、法律、法规规定的其他业务。
【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

登记机关

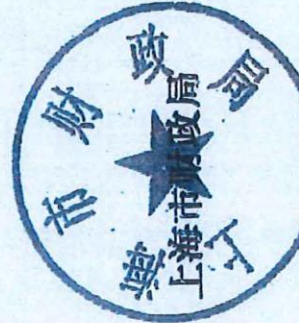


2021年12月28日

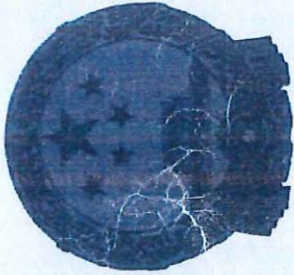
证书序号: 0001247

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关:  上海市财政局
二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书



名称: 立信会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 31000006

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号(转制批文 沪财会[2010]82号)

批准执业日期: 2000年6月13日(转制日期 2010年12月31日)