

关于对安福县海能实业股份有限公司  
申请向不特定对象发行可转换公司债券  
的审核问询函的回复

大华核字[2022]0013123 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

# 关于安福县海能实业股份有限公司申请向不特定对象发行 可转换公司债券的审核问询函的回复

## 目 录 页 次

|    |                                                   |      |
|----|---------------------------------------------------|------|
| 一、 | 关于安福县海能实业股份有限公司申请向不<br>特定对象发行可转换公司债券的审核问询函<br>的回复 | 1-24 |
|----|---------------------------------------------------|------|

## 关于安福县海能实业股份有限公司 申请向不特定对象发行可转换公司债券的 审核问询函的回复

大华核字[2022]0013123 号

深圳证券交易所：

贵所于 2022 年 9 月 9 日出具的《关于安福县海能实业股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函》（审核函〔2022〕020225 号）（以下简称“审核问询函”）已收悉。根据贵所《审核问询函》的要求，安福县海能实业股份有限公司（以下简称“海能实业”、“公司”、“发行人”或“申请人”）会同中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐机构”）、北京市君合律师事务所（以下简称“发行人律师”）、大华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“发行人会计师”）、对《审核问询函》的有关事项进行了认真核查与落实，现就相关问题做以下回复说明。

说明：

一、本审核问询函回复中的 2022 年 1-6 月的数据未经审计。

二、如无特别说明，本报告的报告期为 2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-6 月；报告期各期末为 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日及 2022 年 6 月 30 日。

## 问题 1

本次发行拟募集资金不超过人民币 60,000.00 万元（含本数），将投资于越南新建年产 3,360 万件消费类电子厂项目（以下简称项目一）和补充流动资金。项目一由越南海阳海能电子有限公司（以下简称海阳海能）实施，计划在越南新建生产基地，将产品直接出口至境外市场，截至 2022 年 3 月 31 日，发行人的子公司中不包括海阳海能。项目一具体生产内容和产品与公司既有业务及前次募投项目产品品类一致，发行人前次募投项目均已达到预定可使用状态。项目一达产年将产生销售收入 88,700.76 万元，税后内部收益率为 15.39%，根据项目当地税收水平，所得税按两免四减半享受税收优惠。香港海能电子有限公司（以下简称香港海能）于 2022 年 7 月与安发 1 高科技工业区股份公司签署了关于公司通过租赁取得海阳省南栅县安发 1 工业区 CN5 地块土地使用权的原则合同，面积约为 226,151 平方米，项目一拟在该地块实施，目前尚未取得该地块的土地使用权和项目环评手续。报告期内，越南海能电子有限公司（以下简称越南海能）受到数起当地主管部门的行政处罚。

请发行人补充说明：（1）海阳海能是否为新设公司，如是，说明其所需境内外审批或备案手续及进展情况，预计设立时间；如不能如期设立，是否对本次募投项目实施产生重大不利影响，发行人拟采取的相关措施；（2）开展项目一所需资质及申请进度，新增产能的主要销售地区，与越南海能在市场和定品定位、销售地区等方面的区别和联系，项目一达产后对国内产能、国内销售客户的影响，项目一选址越南的原因及可行性；（3）结合行业发展、行业竞争、下游消费电子行业市场变化、储备客户、在手订单或意向性合同、公司现有产能、前募新增产能消化情况等，说明开展本次募投的必要性、新增产能规模的合理性，是否存在产能消化的风险；（4）结合发行人现有产品价格、费用率、毛利率、同行业可比公司或项目效益情况、在越南实施项目面临的成本、费用情况，说明项目一效益测算的合理性和谨慎性，预计所得税享受当地税收优惠的依据；（5）项目一新增建筑面积，并结合项目一新增产能、公司现有生产面积和产能，说明本次募投新增建筑面积的合理性；（6）结合海阳海能的股权结构、与香港海能

的关系等，说明通过香港海能租赁取得项目一土地使用权的原因、后续处理及合法合规性，租赁土地使用权的有效性和稳定性，是否符合当地政策；取得土地使用权、环评手续的最新进展，预计取得的时间，如未取得，募投项目是否存在重大不确定性，发行人拟采取的应对措施；（7）项目一募集资金投入实施主体的方式，募集资金出境需履行的相关程序及进展，是否存在障碍；项目一是否符合《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》（国办发[2017]74号）的相关规定，是否符合项目实施地的相关政策法规；（8）结合越南海能受到当地主管部门行政处罚情况，说明发行人对越南海能和海阳海能的管理方式，是否可能对越南子公司进行有效管理，越南子公司是否存在被取消相关经营资质或终止经营的风险；（9）结合本次募投项目固定资产投资进度和折旧摊销政策，量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人业绩的影响；（10）结合公司业务发展、相关科目余额、未来流动资金缺口计算过程和具体金额，说明本次补充流动性的必要性和规模合理性。

请发行人补充披露（1）—（9）相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，会计师核查（4）（9）并发表明确意见，发行人律师核查（1）（6）（7）（8）并发表明确意见。

回复：

问题 1-（4）结合发行人现有产品价格、费用率、毛利率、同行业可比公司或项目效益情况、在越南实施项目面临的成本、费用情况，说明项目一效益测算的合理性和谨慎性，预计所得税享受当地税收优惠的依据；

#### （一）核查情况

##### 1、项目一效益测算的合理性和谨慎性

###### （1）产品价格合理性

项目一产品的销售单价系在公司同类型产品历史销售单价的基础上，综合考虑未来客户群体、市场行情、行业竞争状况等因素预测。项目一产品销售单价和发行人现有同类型产品价格对比情况如下：

单位：元

| 产品           | 2022 年 1-6 月 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 | 均值     | 募投项目一  |
|--------------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| HDMI/DVI/VGA | 11.19        | 10.77  | 13.49  | 12.78  | 12.06  | 13.14  |
| USB Type-C   | 14.47        | 10.19  | 12.83  | 20.32  | 14.45  | 16.57  |
| 网络线          | 7.23         | 8.36   | 9.23   | 6.29   | 7.78   | 7.76   |
| 信号转换器        | 52.27        | 45.53  | 48.26  | 43.1   | 47.29  | 45.68  |
| PC 电源        | 194.61       | 172.69 | 169.01 | 149.16 | 171.37 | 159.08 |
| 车载充电器        | 30.54        | 23.11  | 21.84  | 20.02  | 23.88  | 20.93  |
| 旅行充电器        | 50.88        | 40.38  | 33.94  | 32.37  | 39.39  | 33.16  |
| 无线充电器        | 66.88        | 61.47  | 63.66  | 58.49  | 62.63  | 61.07  |

由上表可知，项目一各产品销售单价处于公司报告期各产品销售单价区间范围之内，与公司现有产品价格无显著差异，测算具备合理性。

项目一与可比公司同类别产品销售单价对比情况如下：

| 类别    | 产品           | 募投项目一<br>(元/件) | 可比公司产品单价                                                       | 可比公司数据来源         |
|-------|--------------|----------------|----------------------------------------------------------------|------------------|
| 线束类   | HDMI/DVI/VGA | 13.14          | 电脑互联产品及精密组件：11.35 元/PCS                                        | 立讯精密 2021 年年度报告  |
|       | USB Type-C   | 16.57          |                                                                |                  |
|       | 网络线          | 7.76           |                                                                |                  |
| 信号适配器 | 信号转换器        | 45.68          | 信号转换拓展类产品：54.19 元/个                                            | 显盈科技 2021 年年度报告  |
| 电源适配器 | PC 电源        | 159.08         | 服务器电源产品：360.00 元/台；小功率快充及适配器产品：45.00 元/台；大功率快充及适配器产品：70.00 元/台 | 奥海科技 2021 年非公开发行 |
|       | 车载充电器        | 20.93          |                                                                |                  |
|       | 旅行充电器        | 33.16          |                                                                |                  |
|       | 无线充电器        | 61.07          |                                                                |                  |

注 1：立讯精密、显盈科技的产品销售单价=各产品年度销售收入/年度销售量。

由于具体细分产品、产品型号和产品销售结构存在区别，公司本次募投项目产品销售单价与同行业无法完全可比，导致销售单价有所差异。由上表可知，项目一各大类产品与可比公司同类产品销售单价不存在显著差异，测算具备合理性。

(2) 费用合理性

销售费用率方面，项目一销售费用率参考公司 2021 年销售费用占销售收入比例，按照 3.49%测算；管理费用率方面，项目管理费用构成主要为折旧摊销费、管理人员工资和其他管理费用，折旧摊销费为项目未来资本性支出形成的资产中计入管理费用的折旧摊销，其中折旧摊销年限和残值等参数均按照公司现行的会计核算方法执行。管理人员工资根据项目预计人员配置，并结合当地薪酬水平测算，其他管理费用率参考公司 2021 年其他管理费用（剔除股份支付和职工薪酬）占销售收入比例，按照 2.69%测算。项目一达产年的管理费用率为 4.87%。研发费用率方面，由于项目一定位生产职能，不配备研发人员，研发费用主要由母公司承担，因此项目一无研发费用投入。综上，公司对项目一费用率的测算具备合理性。

项目一的费用率与公司报告期费用率情况对比如下：

| 项目           | 管理费用率 | 销售费用率 | 研发费用率 |
|--------------|-------|-------|-------|
| 2022 年 1-6 月 | 4.52% | 2.41% | 4.78% |
| 2021 年度      | 5.42% | 3.49% | 5.19% |
| 2020 年度      | 4.60% | 3.97% | 5.74% |
| 2019 年度      | 4.89% | 5.99% | 6.93% |
| 均值           | 4.86% | 3.96% | 5.66% |
| 募投项目一        | 4.87% | 3.49% | 0.00% |

注 1：管理费用率计算时已剔除股份支付的影响。

本项目期间费用率与可比公司 2021 年期间费用率对比情况如下：

| 公司     | 管理费用率 | 销售费用率 | 研发费用率 |
|--------|-------|-------|-------|
| 创益通    | 6.80% | 1.35% | 6.11% |
| 显盈科技   | 6.56% | 1.70% | 4.71% |
| 奥海科技   | 3.04% | 1.37% | 4.84% |
| 立讯精密   | 2.43% | 0.51% | 4.31% |
| 可比公司均值 | 4.71% | 1.23% | 4.99% |
| 募投项目一  | 4.87% | 3.49% | 0.00% |

注：同行业可比上市公司信息来源于上市公司公告；管理费用率计算时已剔除股份支付的影响。

(3) 毛利率合理性

项目一的毛利率与公司报告期毛利率况对比如下：

| 项目           | 毛利率    |
|--------------|--------|
| 2022 年 1-6 月 | 28.28% |
| 2021 年度      | 25.96% |
| 2020 年度      | 24.87% |
| 2019 年度      | 27.61% |
| 均值           | 26.68% |
| 募投项目一（达产年）   | 24.78% |

由上表可知，本项目达产年毛利率处于公司报告期毛利率区间范围之内，略低于报告期毛利率均值，测算具备谨慎性和合理性。

项目一的毛利率与同行业可比公司毛利率情况对比如下：

| 可比公司简称          | 2021 年度 | 2020 年度 | 2021 年度 |
|-----------------|---------|---------|---------|
| 创益通             | 30.47%  | 32.91%  | 30.12%  |
| 立讯精密            | 12.28%  | 18.09%  | 19.91%  |
| 奥海科技            | 18.22%  | 23.14%  | 20.79%  |
| 显盈科技            | 24.46%  | 27.93%  | 28.18%  |
| 可比公司平均毛利率       | 21.36%  | 25.52%  | 24.75%  |
| 可比公司近三年平均毛利率的均值 | 23.88%  |         |         |
| 募投项目一           | 24.78%  |         |         |

注：同行业可比上市公司信息来源于上市公司公告。

由上表可知，项目一的毛利率与可比公司毛利率均值无显著差异，测算具备合理性。公司毛利率及募投项目毛利率相比同行业可比公司或类似项目存在一定差异，主要系公司产品结构和客户结构的差异所致。

同行业可比公司类似募投项目毛利率情况如下：

| 项目                    | 募投项目               | 毛利率    |
|-----------------------|--------------------|--------|
| 创益通<br>(2021 年 IPO)   | 惠州创益通精密连接器及线缆建设项目  | 未披露    |
| 显盈科技<br>(2021 年 IPO)  | Type-C 信号转换器产品扩产项目 | 未披露    |
| 奥海科技<br>(2021 年非公开发行) | 快充及大功率电源智能化生产建设项目  | 20.16% |
| 立讯精密<br>(2022 年非公开)   | 智能汽车连接系统产品生产线建设项目  | 未披露    |
| 鼎通科技<br>(2022 年定增)    | 高速通讯连接器组件生产建设项目    | 32.09% |
| 胜蓝股份                  | 高频高速连接器建设项目        | 26.57% |

| 项目                   | 募投项目                    | 毛利率    |
|----------------------|-------------------------|--------|
| (2021 年可转债)          |                         |        |
| 胜蓝股份<br>(2020 年 IPO) | 电子连接器建设项目               | 未披露    |
|                      | 可比公司均值                  | 26.27% |
| 发行人<br>(募投项目一)       | 越南新建年产 3,360 万件消费类电子厂项目 | 24.78% |

注：同行业可比上市公司信息来源于上市公司公告。

由上表可知，项目一的毛利率与可比公司类似募投项目毛利率均值无显著差异，测算具备合理性。

综上，项目一的毛利率与公司历史毛利率、可比公司及其同类项目毛利率无显著差异，具备合理性。

#### (4) 本项目与同行业可比公司项目效益情况对比分析

同行业可比公司类似募投项目效益情况如下：

| 项目                   | 募投项目名称                  | 内部收益率  |
|----------------------|-------------------------|--------|
| 创益通<br>(2021 年 IPO)  | 惠州创益通精密连接器及线缆建设项目       | 19.06% |
| 显盈科技<br>(2021 年 IPO) | Type-C 信号转换器产品扩产项目      | 未披露    |
| 奥海科技<br>(2021 年非公开)  | 快充及大功率电源智能化生产建设项目       | 19.68% |
| 立讯精密<br>(2022 年非公开)  | 智能汽车连接系统产品生产线建设项目       | 25.97% |
| 鼎通科技<br>(2022 年定增)   | 高速通讯连接器组件生产建设项目         | 18.86% |
| 胜蓝股份<br>(2021 年可转债)  | 高频高速连接器建设项目             | 未披露    |
| 胜蓝股份<br>(2020 年 IPO) | 电子连接器建设项目               | 12.72% |
|                      | 可比公司均值                  | 19.26% |
| 发行人<br>(募投项目一)       | 越南新建年产 3,360 万件消费类电子厂项目 | 15.39% |

注：同行业可比上市公司信息来源于上市公司公告。

由上表可知，项目一达产年收益率略低于可比公司类似募投项目收益率，测算具备谨慎性和合理性。

#### (5) 项目实施成本、费用情况

项目实施成本、费用具体测算过程和依据如下：

### ①营业成本

项目一的营业成本主要包括直接材料、直接人工、制造费用和运输费。公司基于各产品的材料构成，结合历史单位材料费和达产年度产品销量，预测达产年直接材料费金额为 44,557.69 万元。直接人工结合本项目人员配置情况和当地薪酬水平测算，项目达产年直接人工金额为 12,234.07 万元。制造费用包括折旧费及摊销和其他制造费用，其中折旧摊销年限和残值等参数均按照公司现行的会计核算方法执行。项目达产年制造费用金额为 8,901.42 万元。项目运输费结合历史单位运输费和达产年度产品销量，预测达产年运输费金额 1,024.77 万元，具体测算情况如下：

单位：万元

| 项目    | T+36      | T+48      | T+60      | T+72      | T+84      | T+96      | T+108     | T+120     | T+132     | T+144     |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 营业成本  | 33,067.69 | 66,717.95 | 67,329.66 | 67,971.94 | 68,646.35 | 69,354.47 | 70,098.00 | 70,878.71 | 71,698.45 | 72,559.18 |
| 直接材料费 | 22,278.84 | 44,557.69 | 44,557.69 | 44,557.69 | 44,557.69 | 44,557.69 | 44,557.69 | 44,557.69 | 44,557.69 | 44,557.69 |
| 直接人工  | 5,825.75  | 12,234.07 | 12,845.77 | 13,488.06 | 14,162.47 | 14,870.59 | 15,614.12 | 16,394.82 | 17,214.57 | 18,075.29 |
| 制造费用  | 4,450.71  | 8,901.42  | 8,901.42  | 8,901.42  | 8,901.42  | 8,901.42  | 8,901.42  | 8,901.42  | 8,901.42  | 8,901.42  |
| 运输费   | 512.38    | 1,024.77  | 1,024.77  | 1,024.77  | 1,024.77  | 1,024.77  | 1,024.77  | 1,024.77  | 1,024.77  | 1,024.77  |

②期间费用

销售费用率方面，项目一销售费用率参考公司 2021 年销售费用占销售收入比例，按照 3.49%测算；管理费用率方面，项目管理费用构成主要为折旧摊销费、管理人员工资和其他管理费用，折旧摊销费为项目未来资本性支出形成的资产中计入管理费用的折旧摊销，其中折旧摊销年限和残值等参数均按照公司现行的会计核算方法执行。管理人员工资根据项目预计人员配置，并结合当地薪酬水平测算，其他管理费用率参考公司 2021 年其他管理费用（剔除股份支付和职工薪酬）占销售收入比例，按照 2.69%测算。项目一达产年的管理费用率为 4.87%。研发费用率方面，由于项目定位生产职能，不配备研发人员，研发费用主要由母公司承担，因此项目无研发费用投入。具体预测金额如下：

单位：万元

| 项目   | T+12   | T+24   | T+36     | T+48     | T+60     | T+72     | T+84     | T+96     | T+108    | T+120    | T+132    | T+144    |
|------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 管理费用 | 157.14 | 157.14 | 2,274.93 | 4,317.99 | 4,399.13 | 4,484.32 | 4,573.77 | 4,515.70 | 4,614.32 | 4,717.87 | 4,826.60 | 4,940.76 |
| 销售费用 | -      | -      | 1,546.59 | 3,093.19 | 3,093.19 | 3,093.19 | 3,093.19 | 3,093.19 | 3,093.19 | 3,093.19 | 3,093.19 | 3,093.19 |

2、预计所得税享受当地税收优惠的依据

项目一由越南海阳海能电子有限公司实施，计划在越南新建生产基地，根据越南政府 2013 年 12 月 26 日第 218/2013/ND-CP 号法令、越南财政部第 151/2014/TT-BTC 号通函第六条第三项的相关规定，公司适用于 20%所得税税率，自企业获得应税所得额两年内免缴企业

所得税，后续四年内企业应纳税额减免 50%。

## （二）核查程序

发行人会计师履行了以下核查程序：

- 1、获取发行人 2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年 1-6 月的试算平衡表（2022 年 1-6 月未经审计），并与发行人定期报告及募集说明书对比；
- 2、获取发行人募投项目的可行性报告，并与发行人定期报告及募集说明书对比；
- 3、查询同行业可比公司招股说明书、募集说明书，对比分析募投项目效益测算的合理性和谨慎性；
- 4、查阅了越南政府有关募投项目税收优惠的文件。

## （三）核查结论

发行人对项目一效益测算具备合理性和谨慎性；项目一满足适用当地税收优惠政策的条件。

**问题 1-（9）**结合本次募投项目固定资产投资进度和折旧摊销政策，量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人业绩的影响；

### （一）核查情况

#### 1、本次募投项目的固定资产投资进度

项目计划建设期 24 个月，总投资 59,156.00 万元，拟使用募集资金 42,000.00 万元。具体投资情况如下表所示：

| 项目       | 投资估算（万元）  |           |           | 占总投资比例 |
|----------|-----------|-----------|-----------|--------|
|          | T+12      | T+24      | 总计        |        |
| 建设投资     | 25,697.00 | 27,015.00 | 52,712.00 | 89.11% |
| 土地购置费    | 7,700.00  | -         | 7,700.00  | 13.02% |
| 建筑工程费    | 9,260.00  | 13,890.00 | 23,150.00 | 39.13% |
| 设备购置及安装费 | 8,737.00  | 13,125.00 | 21,862.00 | 36.96% |
| 基本预备费    | 1,028.00  | 1,081.00  | 2,109.00  | 3.57%  |
| 铺底流动资金   | 2,155.00  | 2,180.00  | 4,335.00  | 7.33%  |
| 项目总投资    | 28,880.00 | 30,276.00 | 59,156.00 | 100%   |

#### 2、本次募投项目的折旧摊销政策

本次募投项目的折旧摊销政策参考了公司现行的会计政策，与公司现行的折

旧摊销政策保持一致，具体情况如下：

| 类别     | 项目      | 本次募投项目 | 公司现行会计政策 |
|--------|---------|--------|----------|
| 土地使用权  | 折旧年限（年） | 50     | 50       |
|        | 残值率（%）  | 0.00   | 0.00     |
|        | 年折旧率（%） | 2.00   | 2.00     |
| 房屋及建筑物 | 折旧年限（年） | 20     | 20       |
|        | 残值率（%）  | 5.00   | 5        |
|        | 年折旧率（%） | 4.75   | 4.75     |
| 机器设备   | 折旧年限（年） | 10     | 10       |
|        | 残值率（%）  | 5.00   | 5.00     |
|        | 年折旧率（%） | 9.50   | 9.50     |

公司本次募投项目采用的折旧或摊销方法、折旧或摊销年限、残值率与公司现有政策不存在显著差异，本次募投项目折旧及摊销的测算方法具备合理性。

### 3、量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人业绩的影响

公司本次募集资金投资项目涉及新增固定资产和无形资产，相应导致每年产生一定的折旧及摊销费用。

项目的建设期为 24 个月（T+12、T+24），项目新增折旧在投产期前十年（T+36 至 T+144）对公司经营业绩影响的量化分析如下：

单位：万元

| 项目                            | T+12       | T+24       | T+36       | T+48       | T+60       | T+72       | T+84       | T+96       | T+108      | T+120      | T+132      | T+144      |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 1、项目新增折旧（摊销）a                 |            |            | 3,330.52   | 3,330.52   | 3,330.52   | 3,330.52   | 3,330.52   | 3,330.52   | 3,330.52   | 3,330.52   | 3,330.52   | 3,330.52   |
| 2、新增折旧（摊销）对营业收入的影响            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 项目新增营业收入 b                    | -          | -          | 44,350.38  | 88,700.76  | 88,700.76  | 88,700.76  | 88,700.76  | 88,700.76  | 88,700.76  | 88,700.76  | 88,700.76  | 88,700.76  |
| 2021 年度营业收入 c                 | 208,033.14 | 208,033.14 | 208,033.14 | 208,033.14 | 208,033.14 | 208,033.14 | 208,033.14 | 208,033.14 | 208,033.14 | 208,033.14 | 208,033.14 | 208,033.14 |
| 预计营业收入（含募投项目）d=b+c            | 208,033.14 | 208,033.14 | 252,383.52 | 296,733.90 | 296,733.90 | 296,733.90 | 296,733.90 | 296,733.90 | 296,733.90 | 296,733.90 | 296,733.90 | 296,733.90 |
| 新增折旧（摊销）占 2021 年度营业收入的比 e=a/c | 0.00%      | 0.00%      | 1.60%      | 1.60%      | 1.60%      | 1.60%      | 1.60%      | 1.60%      | 1.60%      | 1.60%      | 1.60%      | 1.60%      |
| 新增折旧（摊销）占预计营业收入的比 f=a/d       | 0.00%      | 0.00%      | 1.32%      | 1.12%      | 1.12%      | 1.12%      | 1.12%      | 1.12%      | 1.12%      | 1.12%      | 1.12%      | 1.12%      |
| 3、新增折旧（摊销）                    |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 项目新增营业利润 g                    | -157.14    | -157.14    | 7,461.16   | 14,571.62  | 13,878.79  | 13,151.31  | 12,387.45  | 11,737.40  | 10,895.25  | 10,011.00  | 9,082.53   | 8,107.63   |
| 2021 年度营业利润 h                 | 18,410.71  | 18,410.71  | 18,410.71  | 18,410.71  | 18,410.71  | 18,410.71  | 18,410.71  | 18,410.71  | 18,410.71  | 18,410.71  | 18,410.71  | 18,410.71  |
| 预计营业利润（含募投项目）i=g+h            | 18,253.57  | 18,253.57  | 25,871.87  | 32,982.33  | 32,289.50  | 31,562.02  | 30,798.16  | 30,148.11  | 29,305.96  | 28,421.71  | 27,493.24  | 26,518.34  |
| 新增折旧（摊销）占 2021 年度营业利润的比 j=a/h | 0.00%      | 0.00%      | 18.09%     | 18.09%     | 18.09%     | 18.09%     | 18.09%     | 18.09%     | 18.09%     | 18.09%     | 18.09%     | 18.09%     |
| 新增折旧（摊销）占预计营业收入的比 k=a/i       | 0.00%      | 0.00%      | 12.87%     | 10.10%     | 10.31%     | 10.55%     | 10.81%     | 11.05%     | 11.36%     | 11.72%     | 12.11%     | 12.56%     |

注：上表中“预计营业收入（含募投项目）”及“预计营业利润（含募投项目）”未考虑除本次募投项目投产外的其他业绩增长因素，仅为量化测算折旧及摊销影响的谨慎性假设（具体假设请见表中公式），不构成对未来业绩的预测或承诺。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

进入投产期后的未来 10 年募投项目新增折旧（摊销）3,330.52 万元，占 2021 年度营业收入和营业利润的比分别为 1.60%和 18.09%；占预计营业收入和营业利润的比例区间分别为 1.12%至 1.32%之间和 10.10%至 12.87%之间。由于募投项目从开始建设到产生效益需要一段时间，且如果未来市场环境发生重大不利变化或者项目经营管理不善等原因，使得募投项目产生的效益水平未能达成原定目标，则公司存在因折旧摊销费增加而导致公司经营业绩下滑的风险。

## （二）核查程序

发行人会计师履行了以下核查程序：

- 1、查阅本次募投项目的可行性分析报告；
- 2、了解报告期内公司长期资产折旧及摊销政策，量化分析募投项目新增折旧对公司业绩的影响。

## （三）核查结论

进入投产期后的募投项目每年新增折旧（摊销）3,330.52 万元，占 2021 年度营业收入和营业利润的比分别为 1.6%和 18.09%；占预计营业收入和营业利润的比例区间分别为 1.12%至 1.32%之间和 10.10%至 12.87%之间。

## 问题 2

报告期内，发行人境外销售收入金额分别为 91,666.10 万元、123,053.93 万元、169,287.05 万元和 42,425.93 万元，占比分别为 83.06%、78.59%、81.38%和 81.93%，主要销往美国、中国香港、欧洲等地区，其中销往美国金额占比分别为 29.38%、33.69%、36.87%和 40.67%，占比较高且逐年增长。2020 年和 2021 年，Amazon.comServices,Inc.是发行人前五大客户。公司的主要产品出口被列入美国实施加征关税清单，公司将相关客户订单转至越南海能，对冲关税风险。报告期各期，公司汇兑损益金额分别为-276.89 万元、3,758.41 万元、1,346.84 万元和 420.69 万元，占当期利润总额的比例分别为-2.19%、30.56%、7.34%和 6.58%，波动较大。公司境外销售收入主要以美元结算。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 16,993.48 万元、30,148.10 万元、41,539.19 万元和 47,794.15 万元，占总资产的比例分别为 11.15%、15.32%、16.67%和 19.19%，均呈增长趋势，存货主要构成为原材料、库存商品和自制半成品。报告期各期末，公司短期借款分别为 3,976.67 万元、

22,922.21 万元、60,862.68 万元和 61,541.54 万元,占负债总额的比例分别为 10.07%、30.04%、53.55%和 57.22%,呈上升趋势。近三年,发行人资产负债率分别为 25.93%、38.79%和 45.60%,呈上升趋势,发行人流动比率分别为 2.93、1.48 和 1.23,速动比率分别为 2.44、1.05 和 0.84,存货周转率分别为 4.85、4.64 和 4.09,均呈下降趋势,最近一年一期,上述偿债和运营指标低于同行业可比公司平均值。

请发行人补充说明:(1)报告期内越南海能收入、净利润情况、境外销售地区分布及销售金额、主要客户、资产规模、员工规模等情况,发行人对越南海能的经营管理模式,越南海能对冲关税风险的实际作用以及对发行人业绩的影响;(2)与 Amazon.com Services, Inc.的销售模式及合作情况,相关业务是否属于跨境电商业务;(3)结合报告期内跨境运费、出口退税、汇兑损益金额等,说明境外销售收入的真实性和匹配性;(4)结合下游消费电子行业市场发展、公司产品行业竞争、公司市场占有率、公司产品竞争力、主要出口国家贸易政策最新变化、与主要客户合作情况、客户集中度等,说明境外收入保持较快增长的合理性,以及境外收入增长的可持续性;(5)结合人民币和越南盾兑美元走势,量化说明汇率波动对发行人业绩的影响,及发行人应对汇率波动的相关措施;(6)结合公司生产和销售模式、生产周期、备货政策等,说明存货余额增长较快的原因及合理性,结合存货库龄分布、跌价计提政策、同行业上市公司跌价计提情况等,说明存货跌价准备计提的充分性,是否存在大额计提的风险;(7)结合发行人短期借款大幅增加、资产负债率上升、偿债能力及营运能力指标下降、最近三年经营性现金流净额持续减少、同行业可比公司情况等,分析说明发行人是否存在偿债风险及相应应对措施,是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》(以下简称《审核问答》)问题 21 相关规定。

请发行人补充披露(4)(5)(6)(7)相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见,请会计师核查(1)(3)(5)(6)并发表明确意见,并说明针对发行人海外销售收入所实施的具体核查/审计程序及结果。

回复:

问题 2-(1)报告期内越南海能收入、净利润情况、境外销售地区分布及销售金额、主要客户、资产规模、员工规模等情况,发行人对越南海能的经营管理模式,越南海能对冲关税风险的实际作用以及对发行人业绩的影响;

(一) 核查情况

1、报告期内越南海能收入、净利润情况、境外销售地区分布及销售金额如下：

单位：万元

| 项目     | 2022 年度 1-6 月 | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度   |
|--------|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入   | 52,659.83     | 76,250.67 | 44,849.91 | 15,188.69 |
| 其中：北美洲 | 38,772.73     | 50,024.27 | 23,631.82 | 9,809.99  |
| 大洋洲    | -             | 69.47     | 817.81    | 6.17      |
| 国内     | 3,550.31      | 10,652.52 | 9,729.33  | -         |
| 欧洲     | 435.34        | 204.24    | 2,761.63  | 279.59    |
| 亚洲     | 9,901.45      | 15,300.17 | 7,909.32  | 5,092.94  |
| 营业利润   | 14,017.15     | 19,752.54 | 6,252.42  | 3,070.57  |

注：公司境外销售的经营模式为，香港海能负责接单，集团根据具体情况安排各生产基地生产，完工后直接出货给终端客户。上表中数据为越南海能生产的货物销售给终端客户所产生的效益。

2、报告期内越南海主要终端客户销售情况如下：

报告期内，越南海能向主要终端客户的销售情况良好，销售金额持续提升。

3、报告期各期末越南海能资产情况

单位：万元

| 项目      | 2022 年 6 月 30 日 | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|---------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 货币资金    | 2,090.88        | 177.46           | 333.66           | 76.52            |
| 应收账款    | 49,439.63       | 42,394.73        | 25,826.53        | 7,547.45         |
| 其他应收款   | 24.99           | 59.23            | 51.37            | 19.60            |
| 预付账款    | 409.59          | 79.64            | 116.66           | 31.72            |
| 存货      | 23,119.27       | 16,908.25        | 11,773.30        | 3,496.37         |
| 其他流动资产  | 4.31            | 24.70            | -                | -                |
| 固定资产    | 22,785.61       | 21,986.06        | 16,545.62        | 1,399.30         |
| 使用权资产   | 28.97           | 60.55            | -                | -                |
| 无形资产    | 4,798.94        | 4,611.91         | 4,828.33         | -                |
| 长期待摊费用  | 462.35          | 405.70           | 380.93           | 665.22           |
| 其他非流动资产 | 343.96          | 1,844.05         | 2,247.83         | 1,057.79         |
| 资产合计    | 103,508.49      | 88,552.27        | 62,104.23        | 14,293.98        |

4、员工规模情况如下：

报告期各期末，越南海能员工规模情况如下：

单位：人

| 项目   | 2022 年 6 月 30 日 | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 管理人员 | 51              | 70               | 56               | 30               |
| 生产人员 | 2,806           | 2,706            | 2,243            | 1,229            |
| 合计   | 2,857           | 2,776            | 2,299            | 1,259            |

#### 5、发行人对越南海能的经营管理模式

公司建立了健全的子公司管理制度，公司内部控制制度对越南海能人力资源管理、信息系统管理、资金活动管理、采购管理、生产管理、质量管理、销售管理、资产管理在内均进行了规定并加以执行，可以对越南海能实现有效的经营管理。截至 2022 年 6 月末，公司从境内外派 78 人至越南海能关键岗位，主要为管理人员、技术人员和生产人员，越南海能管理人员通过招聘越南当地的管理人员对越南当地的员工进行管理。越南海能定期向公司汇报其生产经营情况，其财务复核及资金支付权限均设置在境内。

采购方面，越南海能少量原材料直接境外采购，大部分原材料通过在境内设有采购小组进行采购。生产方面，产品均直接在越南海能当地生产制造。销售方面，客户与香港海能签订销售合同及订单，越南海能将产品销售至香港海能，香港海能再销售至客户。

#### 6、越南海能对冲关税风险的实际作用

报告期内，越南海能产品主要对美销售，销售金额分别为 8,193.21 万元、21,364.85 万元、49,650.03 万元和 38,460.74 万元。上述产品如由公司国内生产基地出货，将使得公司客户承担较大金额的关税，从而降低公司相关产品在美国地区的竞争力。如果客户通过协商定价向公司转移部分关税，将会在一定程度上挤压公司利润空间。美国对越南产电子产品不加征高额关税，越南海能的设立可有效对冲关税风险。

### （二）核查程序

发行人会计师履行了以下核查程序：

- 1、取得并核查了发行人越南海能销售明细、净利润情况、境外销售地区分布及销售金额、主要客户、资产规模、员工规模等情况；
- 2、访谈发行人高管，了解公司对越南海能的经营管理模式；

3、获取美国政府对越南海能输美产品在中国大陆和越南的关税税率，分析越南海能对冲关税风险的实际作用。

### （三）核查结论

报告期内，发行人建立了健全的子公司管理制度，可以对越南海能实现有效的经营管理。越南海能的设立可以有效对冲关税风险。

**问题 2-（3）结合报告期内跨境运费、出口退税、汇兑损益金额等，说明境外销售收入的真实性和匹配性；**

### （一）核查情况

#### 1、跨境运费情况

公司与国外客户约定的运费承担方式主要包括客户自提（EXW）、送货至客户指定承运人收货地（FCA）、送货到本公司经营地港口（FOB），公司在现有模式下的运费主要是经营区域内的运输费，跨境运输的费用由客户承担，公司在销售环节不存在跨境运输费。

#### 2、出口退税金额及出口退税申报金额变动情况

针对境外收入，将报告期内发行人的境外收入金额与出口单证及海关数据进行核对，具体情况如下：

单位：万元

| 项目                       | 2022 年 1-6 月 | 2021 年     | 2020 年度    | 2019 年度    |
|--------------------------|--------------|------------|------------|------------|
| 公司外销销售收入 A               | 104,434.26   | 168,377.63 | 122,418.22 | 101,685.03 |
| 申报免抵税额 B                 | 1,614.12     | 2,928.51   | 4,345.44   | 5,242.29   |
| 申报退税额 C                  | 5,202.02     | 11,111.42  | 10,862.28  | 9,109.50   |
| 出口免抵退税额合计(D=B+C)         | 6,816.14     | 14,039.93  | 15,207.72  | 14,351.79  |
| 出口免抵退税额占境外销售收入的比(E=D/A)  | 6.53%        | 8.34%      | 12.42%     | 14.11%     |
| 越南海能出货部分相关的销售收入          | 52,659.83    | 76,250.67  | 44,849.91  | 15,188.69  |
| 越南海能出货部分相关的销售收入占境外销售收入的比 | 50.42%       | 45.29%     | 36.64%     | 14.94%     |

注：出口退税金额为免抵退申报表金额。

由上表可知，出口免抵退税额占境外销售收入的比重逐年下降，越南海能出货比重逐年上升。因越南海能实施保税政策，不产生出口退税，导致了免抵退税额占境外销售收入的比重逐年下降。此外，因 2020 年末公司成立全资子公司安福县海能商贸有限公司作为公司的采购中心，主要为越南海能采购原材料及设备，其收入属于适用 0 税率的出口销售，由于海能商贸为新成立的公司其税务评级较低，出口退税流程较为复杂且进度缓慢，导致期末存在较大的需以出口退税方式消化的留抵税额，进一步降低了 2021 年度免抵退税额占境外销售收入的比重。公司从 2021 年 4 季度开始逐步减少海能商贸的采购业务，上述留抵税额正在逐步退税中。

### 3、报告期内，发行人汇兑损益情况

单位：万元

| 项目          | 2022 年度 1-6 月 | 2021 年度    | 2020 年度    | 2019 年度    |
|-------------|---------------|------------|------------|------------|
| 汇兑损益        | 2,502.91      | -1,346.84  | -3,758.41  | 276.89     |
| 境外销售收入      | 104,434.26    | 168,377.63 | 122,418.22 | 101,685.03 |
| 汇兑损益占销售收入比例 | 2.40%         | -0.80%     | -3.07%     | 0.27%      |
| 美元兑人民币汇率    | 6.7114        | 6.3757     | 6.5249     | 6.9762     |

由上表可知，在美元汇率涨跌幅度较大的 2022 年 1-6 月和 2020 年度，其汇兑损益占销售收入的比重也相应的发生波动，公司境外销售收入具有真实性，与汇兑损益情况可以匹配。

### （二）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

- 1、了解发行人贸易模式，核实发行人是否存在跨境运费。
- 2、取得了免抵退税申报表，核实境外销售收入与相关出口退税的金额，与账面境外收入情况进行对比，核实差异原因。
- 3、获取报告期内汇兑损益的金额，与期末净利润进行比对；了解发行人应对汇率波动风险采取的措施；

### （三）核查结论

公司不存在跨境运费；随着境外生产基地（越南海能）出货量的增加，导致免抵退税总额与境外销售收入的比重下降具有合理；公司各期汇兑损益与公司销售收入匹配，

境外销售收入具有真实性。

**问题 2-（5）结合人民币和越南盾兑美元走势，量化说明汇率波动对发行人业绩的影响，及发行人应对汇率波动的相关措施；**

**（一）核查情况**

**1、报告期内人民币和越南盾兑美元走势**

报告期各期末，人民币和越南盾兑美元汇率情况如下：

| 币种       | 2022 年 1-6 月 | 2021 年     | 2020 年     | 2019 年     |
|----------|--------------|------------|------------|------------|
| 人民币兑美元   | 0.14900021   | 0.15684552 | 0.15325905 | 0.14334451 |
| 越南盾兑美元   | 0.00004193   | 0.00004392 | 0.00004331 | 0.00004315 |
| 人民币兑美元走势 | -5.00%       | 2.34%      | 6.92%      | —          |
| 越南盾兑美元走势 | -4.52%       | 1.40%      | 0.36%      | —          |

如上表所示，人民币兑美元近年来处于常态化的双向波动，越南盾兑美元 2020 年和 2021 年波动不大，2022 年上半年有较大的下跌。公司境外销售和境外采购主要以美元为主，如需使用越南盾结算时即时兑换为越南盾并支付，汇率波动对公司业绩的影响主要来自于美元。

报告期内，公司汇兑损益对利润总额的影响如下表：

单位：万元

| 项目          | 2022 年 1-6 月 | 2021 年    | 2020 年    | 2019 年    |
|-------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 汇兑损益        | 2,502.91     | -1,346.84 | -3,758.41 | 276.89    |
| 利润总额        | 21,070.04    | 18,361.39 | 12,299.18 | 12,645.55 |
| 汇兑损益占利润总额比例 | 11.88%       | -7.34%    | -30.56%   | 2.19%     |

报告期各期，公司汇兑损益占利润总额的比例分别为 2.19%、-30.56%、-7.34%和 11.88%、2020 年因四季度美元汇率存在较大的下跌，导致该年美元汇率波动对公司利润的影响较大。

**2、汇率波动对发行人业绩影响的量化分析**

以 2021 年度的财务数据为基础进行测算，发行人业绩对汇率波动的敏感性分析结果如下表所示：

单位：万元

| 外汇汇率变动比      | 2021 年度/2021 年 12 月 31 日 |           |           |           |           |           |
|--------------|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|              | -10%                     | -5%       | -1%       | 1%        | 5%        | 10%       |
| 外币货币性资产影响金额① | -6,597.74                | -3,298.87 | -659.77   | 659.77    | 3,298.87  | 6,597.74  |
| 外币货币性负债影响金额② | -4,120.64                | -2,060.32 | -412.06   | 412.06    | 2,060.32  | 4,120.64  |
| 汇兑损益变动①-②    | -2,477.10                | -1,238.55 | -247.71   | 247.71    | 1,238.55  | 2,477.10  |
| 利润总额变动       | -2,477.10                | -1,238.55 | -247.71   | 247.71    | 1,238.55  | 2,477.10  |
| 当期利润总额（万元）   | 18,361.39                | 18,361.39 | 18,361.39 | 18,361.39 | 18,361.39 | 18,361.39 |
| 利润总额变动占比     | -13.49%                  | -6.75%    | -1.35%    | 1.35%     | 6.75%     | 13.49%    |

注：“-10%”表示 2021 年 12 月 31 日时点外币贬值 10%、人民币升值 10%，反之亦然。

根据 2021 年度公司财务数据敏感性分析结果，总体来看，汇率波动对发行人业绩影响有限，不存在因汇率波动导致发行人业绩发生重大不利变化的情形。

### 3、应对措施

公司针对汇率波动主要采取了以下应对措施：

（1）通过不断创新，提高企业议价能力，降低汇率波动对公司业绩产生的影响；

（2）公司财务部负责监控公司外币交易和外币资产规模，实时跟踪外汇波动情况，并适时进行结汇，以最大程度降低面临的汇率风险；更加积极的关注外汇市场变动情况、贸易政策和外汇政策变动情况，提升汇率波动的研究判断能力，提早预测汇率波动趋势；

（3）针对外币交易的汇率波动，公司与银行开展远期结售汇交易等业务以应对可能产生的汇率损失风险。

### （二）核查程序

发行人会计师履行了以下核查程序：

1、查阅了近年来人民币和越南盾兑美元走势，结合报告期内发行人的经营情况量化分析汇率波动对发行人经营业绩的影响；

2、了解发行人应对汇率波动的措施及有效性。

### （三）核查结论

根据 2021 年度公司财务数据敏感性分析结果，汇率波动在±10%之间时，对发行人业绩影响有限，不存在因汇率波动导致发行人业绩发生重大不利变化的情形。

问题 2-（6）结合公司生产和销售模式、生产周期、备货政策等，说明存货余额增长较快的原因及合理性，结合存货库龄分布、跌价计提政策、同行业上市公司跌价计提

情况等，说明存货跌价准备计提的充分性，是否存在大额计提的风险；

(一) 核查情况

1、结合公司生产和销售模式、生产周期、备货政策等，说明存货余额增长较快的原因及合理性

(1) 公司生产和销售模式、生产周期、备货政策等

公司遵循“以销定产”的生产模式，公司产品销售采取直销方式，公司客户的订货均以订单的形式进行，公司根据客户下达的订单安排生产。公司产品的技术方案及样品经客户验证和确认后，公司根据客户订单，按照客户要求的性能、产品规格、数量和交货期组织生产。公司从接收订单到销售发货完成一般需要 1-2 个月，公司为了保证订单交期，需要保持一定量的原材料、半成品等的安全储备。

(2) 报告期内各期末存货账面余额及其增长情况

单位：万元

| 项目       | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|----------|------------------|------------------|------------------|
| 存货账面余额   | 42,815.81        | 32,470.76        | 18,221.79        |
| 增长率      | 31.86%           | 78.20%           | 23.99%           |
| 报告各期销售收入 | 208,033.14       | 156,578.03       | 110,359.54       |
| 销售增长率    | 32.86%           | 41.88%           | -2.36%           |

由上表可知，报告期内 3 个完整的会计年度存货增长率分别为 23.99%、78.20%和 31.86%，销售增长率分别为-2.36%、41.88%和 32.86%，2019 年下半年越南海能开始全线投产，与 2018 年相比增加了一个生产基地的安全库存，此外四季度订单量也有所增加，导致 2019 年底存货有一定的增长；2020 年受疫情影响越南海能中越边境通关时间持续增加（从 3 天增加到 15 天），导致在途物料显著增加；2021 年存货增长与销售增长基本匹配。公司存货余额增长具有合理性。

2、结合存货库龄分布、跌价计提政策、同行业上市公司跌价计提情况等，说明存货跌价准备计提的充分性，是否存在大额计提的风险；

(1) 报告各期期末存货库龄分布及存货跌价准备计提情况

单位：万元

| 库龄 | 2022 年 6 月 30 日 | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|----|-----------------|------------------|------------------|------------------|
|----|-----------------|------------------|------------------|------------------|

|       | 账面余额      | 跌价准备     | 账面余额      | 跌价准备     | 账面余额      | 跌价准备     | 账面余额      | 跌价准备     |
|-------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|----------|
| 1 年以内 | 44,994.97 | 502.82   | 41,814.27 | 280.36   | 31,087.97 | 956.53   | 17,146.68 | 176.75   |
| 1-2 年 | 952.16    | 812.10   | 923.39    | 918.11   | 973.67    | 957.02   | 605.21    | 581.66   |
| 2-3 年 | 176.18    | 176.18   | 74.73     | 74.73    | 285.16    | 285.15   | 298.65    | 298.65   |
| 3 年以上 | 13.53     | 13.53    | 3.42      | 3.42     | 123.96    | 123.96   | 171.25    | 171.25   |
| 合计    | 46,136.83 | 1,504.62 | 42,815.81 | 1,276.62 | 32,470.76 | 2,322.66 | 18,221.79 | 1,228.31 |

由上表可知，存货跌价准备与公司库龄分布基本匹配，公司存货跌价准备计提具有充分性；公司存货库龄结构良好，不存在大额计提风险。

## （2）公司存货跌价计提政策

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

## （3）同行业上市公司跌价计提情况

| 可比公司       | 2022 年 6 月 30 日 | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 |
|------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 创益通        | 5.59%           | 5.34%            | 4.29%            | 5.55%            |
| 立讯精密       | 1.58%           | 1.67%            | 0.97%            | 1.16%            |
| 奥海科技       | 5.47%           | 1.71%            | 1.78%            | 2.79%            |
| 显盈科技公司     | 1.11%           | 1.00%            | 2.74%            | 3.06%            |
| 平均计提比例     | 3.44%           | 2.43%            | 2.45%            | 3.14%            |
| 公司存货跌价计提比例 | 3.26%           | 2.98%            | 7.15%            | 6.74%            |

由上表可知，公司存货跌价计提比例与同行业可比公司并无显著差异，存货跌价准备的计提具有充分性和合理性。

## **（二）核查程序**

申报会计师执行了如下核查程序：

- 1、获取发行人的存货明细表、库龄表和存货跌价明细表等资料分析存货余额增长的合理性；
- 2、查询同行上市公司各期存货及存货跌价情况，与发行人的存货跌价金额进行比对。

## **（三）核查结论**

发行人报告期各期末存货余额增长具有合理性，存货跌价准备计提充分。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于安福县海能实业股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函的回复》之签字盖章页）

大华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



梁梁

中国注册会计师：



景奕博

二〇二二年九月三十日