

# 华泰联合证券有限责任公司

## 关于苏州昀冢电子科技股份有限公司

### 2022 年年报问询函回复的核查意见

上海证券交易所：

贵所出具的《关于苏州昀冢电子科技股份有限公司 2022 年年度报告的信息披露监管问询函》（以下简称“问询函”）已收悉。华泰联合证券有限责任公司作为苏州昀冢电子科技股份有限公司（以下简称“公司”）的持续督导机构，对问询函所列问题认真进行了逐项落实，现对涉及持续督导机构发表意见的问题进行回复，请予审核。回复中楷体加粗部分为公司《2022 年年度报告》和《2023 年第一季度报告》补充披露的部分。

#### 1、关于营业收入

年报披露，公司实现营业收入 4.63 亿元，同比下滑 10.9%；实现归母净利润-6,811.65 万元，由盈转亏，主要系消费电子市场的需求下降。其中，纯塑料件同比下滑 42.29%，营收占比下滑 12.19 个百分点；CMI 件同比增长 122.80%，营收比重从 10.22%提升至 25.62%。且公司三季度和四季度整体业绩出现大幅下滑情况。

请你公司：（1）补充披露按产品应用领域分类的 2022 年主营业务收入及同比情况，说明各产品及各领域营业收入同比变化的具体原因；（2）补充披露前五大客户变化原因及合理性，新增客户的合作背景、注册资本、销售内容及金额、期后回款情况、是否存在关联关系；（3）结合下游需求变化情况、季度产销量、平均销售价格、成本费用情况，说明第三季度和第四季度业绩波动的原因，和同行业公司是否存在重大差异；（4）结合行业发展情况、竞争格局、公司发展战略，公司营业收入下滑及季节波动性是否存在持续性。

#### 一、问题回复

(一) 补充披露按产品应用领域分类的 2022 年主营业务收入及同比情况，说明各产品及各领域营业收入同比变化的具体原因

### 1、补充披露按产品应用领域分类的 2022 年主营业务收入及同比情况

公司已在 2022 年年度报告“第三节/一/3、多领域发展情况”中补充披露了按产品应用领域分类的 2022 年主营业务收入及同比情况，具体如下：

“报告期内，公司主要聚焦发展消费电子、汽车电子和类半导体电子三大领域，具体如下：

应用领域	2022 年度收入 (元)	占比	同比变动
消费电子	392,422,584.18	85.81%	-19.32%
其中：CMI 件	117,158,130.13	25.62%	122.80%
金属插入成型件	102,561,199.61	22.43%	-38.08%
纯塑料件	98,994,626.79	21.65%	-43.55%
其他	73,708,627.65	16.12%	-20.59%
汽车电子	34,333,550.45	7.51%	96.11%
其中：金属插入成型件	8,537,839.20	1.87%	87.60%
纯塑料件	3,075,431.98	0.67%	45.63%
其他	22,720,279.27	4.97%	109.52%
类半导体电子	30,574,085.10	6.69%	194.74%
其中：其他	30,574,085.10	6.69%	194.74%
合计	457,330,219.73	100.00%	-11.08%

”

### 2、说明各产品及各领域营业收入同比变化的具体原因

#### (1) 各领域营业收入同比变化的具体原因

2022 年度，受中美贸易摩擦持续及芯片短缺等因素影响，全球智能手机出货量出现大幅度下滑。根据 Counterpoint 公布的报告，2022 年第四季度全球智能手机出货量为 3.0264 亿部，同比下降 19%。全球智能手机出货量在 2022 年全年出货量为 12 亿部，同比下降 12%，是自 2013 年以来最低出货量水平，智能手机市场面临较大挑战。基于市场环境的巨大挑战，公司消费电子类业务同比下滑 19.32%。

汽车电子是公司新的业务增长点。根据中商产业研究院的数据，2022 年中国汽车电子市场规模为 9,783 亿元，同比增长 10%，预计 2023 年中国汽车电子市场规模将继续增长至 10,973 亿元。公司产品主要涉及汽车电子转向系统、汽车门窗系统和车身制动系统，经过长期送样、验证，2022 年度已向亚太机电、万向精工实现批量供货，汽车电子销售收入从 2021 年度的 1,750.70 万元增长至 2022 年度的 3,433.36 万元，同比增加 96.11%。

类半导体电子是公司近年来重点的研发投入方向，收入同比增加 194.74%。类半导体电子以引线框架和电子陶瓷器件为主，其中，引线框架销售收入从 2021 年度的 736.23 万元增长至 2022 年度的 2554.67 万元，同比增加 246.99%；电子陶瓷器件销售收入从 2021 年度的 301.10 万元增长至 2022 年度的 502.73 万元，同比增加 66.96%。引线框架是封装过程中芯片的载体，实现芯片内部电路引出端与外引线的电气连接，是形成电气回路的关键结构件，2021 年度公司新开发客户华宇电子，其产品主要用于集成电路封装测试，2022 年度批量供货 1,329.50 万元，收入大幅增长（相比 2021 年度增加 1,062.26 万元），系其引线框架的主要供应商。

## （2）各产品收入同比变化的具体原因

纯塑料件和金属插入成型件是公司的传统优势产品，主要应用于消费电子领域，约 5%应用于汽车电子领域。2022 年度纯塑料件和金属插入成型件收入同比下降 42.49%和 34.72%，主要是因为消费电子类业务收入下降。

在既定的战略发展下，为进一步丰富产品种类、提升抗风险能力和产品盈利能力，近年来公司在 CMI 件方面持续投入研发和市场营销，成功研发出第三代 CMI 产品，主要用于 OIS 光学防抖马达、潜望式马达，因其工艺复杂，产品单价较高。2022 年度公司 CMI 件销售增速较快，收入同比增加 122.80%。

其他类产品收入增加 11.37%主要系类半导体领域中的引线框架收入增加所致。

（二）补充披露前五大客户变化原因及合理性，新增客户的合作背景、注册资本、销售内容及金额、期后回款情况、是否存在关联关系

公司已在 2022 年年度报告“第三节/五/（一）/2.收入和成本分析”中补充披露了上述事项，具体如下：

“1、客户 A 为新思考集团，集团内主要企业：新思考电机有限公司（注册资本 10,237.4946 万元人民币）、新思考电机（合肥）有限公司（注册资本 5,000 万元人民币），公司与新思考集团不存在关联关系。

2022 年度，公司向新思考集团的销售内容及金额如下所示：

销售内容	销售金额（万元）
CMI 件	4,006.31
金属插入成型件	3,887.07
纯塑料件	1,684.42
其他	550.44
合计	10,128.25

截至本年度报告公告日，新思考集团 2022 年末应收账款的期后回款比例为 30.71%。

2、客户 B 为 TDK 集团，集团内主要企业：TDK PHILIPPINES CORP.，TDK TAIWAN CORP.，SAE MAGNETICS (H.K.) LTD，东莞长安新科电子制品有限公司（注册资本：11000 万美元），公司与 TDK 集团不存在关联关系。

2022 年度，公司向 TDK 集团的销售内容及金额如下所示：

销售内容	销售金额（万元）
CMI 件	2,525.12
金属插入成型件	1,696.23
其他	694.64
纯塑料件	221.59
合计	5,137.58

截至本年度报告公告日，TDK 集团 2022 年末应收账款的期后回款比例为 100%。

3、客户 C 为中蓝集团，集团内主要企业：辽宁中蓝光电科技有限公司（注册资本：6275.0021 万元人民币），公司与中蓝集团不存在关联关系。

2022 年度，公司向中蓝集团的销售内容及金额如下所示：

销售内容	销售金额（万元）
CMI 件	1,965.56
金属插入成型件	1,574.28
纯塑料件	48.91
其他	7.08
合计	3,595.84

截至本年度报告公告日，中蓝集团 2022 年末应收账款的期后回款比例为 100%。

4、客户 D 为新增客户科司特集团，集团内主要企业：厦门科司特电子工业有限公司（注册资本 16,596.35 万元人民币）、厦门市众惠微电子有限公司（注册资本 8,500 万元人民币），公司与科司特集团不存在关联关系。

公司与科司特集团于 2019 年建立合作，主要为 TDK 代工马达组装，公司向其销售高附加值产品 CMI 马达及相关零部件，2022 年度公司向科司特集团销售的 CMI 件起量（同比增长 355.44%）使其新进入当年的前五大客户，具有合理性。

2022 年度，公司向科司特集团的销售内容及金额如下所示：

销售内容	销售金额（万元）
CMI 件	1,751.85
金属插入成型件	168.58
纯塑料件	22.43
其他	287.64
合计	2,230.50

截至本年度报告公告日，科司特集团 2022 年末应收账款的期后回款比例为 100%。

5、客户 E 为新增客户河南皓泽电子股份有限公司（注册资本 7,050 万元人民币），公司与河南皓泽电子股份有限公司不存在关联关系。

河南皓泽电子股份有限公司是公司 2020 年新开发的 CMI 马达及相关零部件客户，2021 年公司产品通过其认证后，2021 年四季度销售起量，2022 年度公司向河南皓泽电子股份有限公司销售的 CMI 件起量（同比增长 279.55%）使得其新

进入当年的前五大客户，具有合理性。

2022 年度，公司向河南皓泽电子股份有限公司的销售内容及金额如下所示：

销售内容	销售金额（万元）
CMI 件	956.74
金属插入成型件	522.80
纯塑料件	199.57
其他	393.49
合计	2,072.60

截至本年度报告公告日，河南皓泽电子股份有限公司 2022 年末应收账款的期后回款比例为 100%。”

（三）结合下游需求变化情况、季度产销量、平均销售价格、成本费用情况，说明第三季度和第四季度业绩波动的原因，和同行业公司是否存在重大差异

#### 1、按照净额法确认收入的影响

公司 2022 年各季度销售收入分别为 12,564.54 万元、12,952.90 万元、12,885.51 万元和 7,903.24 万元，第四季度收入明显下降的原因如下：

2022 年度公司销售给新思考和中蓝集团的部分 CMI 件所使用的芯片、销售给浙江万向精工有限公司的部分 ECU 总成组装件所使用的电路板自上述客户处采购，根据实际交易情况，公司不承担前述芯片和电路板的价格波动风险和存货呆滞风险。2022 年第四季度，公司对上述事项的收入确认进行了更为审慎的评估，并与年审会计师充分沟通后，对新思考、中蓝集团、浙江万向精工有限公司的相关产品收入和成本从总额法改用净额法进行确认，因此，公司在 2022 年第四季度合计冲减主营业务收入 4,549.07 万元，从而呈现出第四季度营业收入明显下滑的情形。

#### 2、下游需求变化情况

以智能手机、PC 为代表的消费电子行业在经历了 2020-2021 年需求爆发的高景气周期后逐步进入去库存阶段，加之 2022 年地缘政治、宏观经济等不稳定因素的持续影响，2022 年度消费电子行业的发展较为疲软，年内并未呈现出复

苏的迹象。根据中信证券研究所的数据，截至 2022 年 9 月末，国内手机市场渠道库存约 6,100 万部，较安全备货水平高出约 3,600 万部，仍在去库存阶段，在 2022 年四季度的“双 11”“双 12”促销活动驱动下库存水平持续下降，而 2023 年一季度则为消费电子行业传统淡季，2023 年二季度在“618”促销的带动下进一步消耗库存后，国内手机市场预计才会回归正常的安全备货水平。

从品牌端来看，根据 IDC 的数据，2022 年三季度全球安卓智能手机出货量为 250 百万台，同比下滑 11.70%，已经连续 4 个季度同比下滑，销量持续疲软。丘钛科技和舜宇光学的摄像头模组出货量均同比下降，一定程度上反映安卓手机行业库存去化尚未结束。

因此，2022 年三季度和四季度公司所在的消费电子行业持续处于消化库存的状态中，对上游零部件产品的需求并未复苏，而公司产品所应用的安卓智能手机销量亦持续低迷，对公司业绩造成负面影响。

### 3、季度产销量、平均销售价格

公司主要产品为纯塑料件、金属插入成型件和 CMI 件，2022 年度上述 3 项产品的主营业务收入占比为 71.34%，各季度上述主要产品的产销量、平均销售价格如下表所示：

单位：PCS，PCS，元/PCS

产量	纯塑料件	金属插入成型件	CMI 件
一季度	311,588,946	110,624,757	8,019,717
二季度	223,688,563	90,079,373	15,936,259
三季度	223,542,958	64,562,298	13,575,120
四季度	225,979,624	71,610,111	9,780,835
销量	纯塑料件	金属插入成型件	CMI 件
一季度	325,162,007	121,474,387	7,547,152
二季度	166,109,323	72,523,072	15,144,798
三季度	236,623,696	75,328,006	13,174,048
四季度	231,450,615	73,368,676	8,042,733
均价	纯塑料件	金属插入成型件	CMI 件
一季度	0.10	0.23	2.30
二季度	0.10	0.21	1.59

三季度	0.09	0.26	1.87
四季度	0.09	0.31	1.83

注 1：上表产量、销量和均价统计口径不含模具

注 2：CMI 件均价计算口径为：按季度调整总额法为净额法后的 CMI 件产品收入/当季销量

纯塑料件、金属插入成型件和 CMI 件主要应用于消费电子领域，其中，约 5% 的纯塑料件和金属插入成型件应用于汽车电子领域。如上表所示，2023 年第三、四季度上述 3 类产品销量较上半年均出现小幅下滑，主要是受到消费电子行业持续下行的影响。

公司纯塑料件的季度价格波动不大；金属插入成型件第三、四季度均价较高，主要是因为汽车电子领域的产品售价相对较高，而汽车电子收入在第三、四季度起量（占全年汽车电子产品收入的 70.93%），拉高了金属插入成型件的均价；CMI 件第二季度均价较低，主要原因是公司为开拓国内 CMI 件的市场，给予国内客户一段时期的价格优惠，同时第二季度 CMI 件销售起量。使得当季均价偏低，第三季度开始，CMI 件价格有所恢复。

综上所述，第三、四季度公司产品价格波动与业绩波动的关联程度较低，但销量受消费电子行业影响略有下行，给业绩带来负面影响。

#### 4、成本费用情况

2022 年各季度研发投入分别为 1,134.30 万元、1,435.33 万元、2,215.15 万元和 2,965.77 万元，第三、四季度研发投入增幅较大，主要原因是：公司位于昆山市，2022 年上半年受外部环境的影响，部分研发活动未如期开展，下半年外部环境逐渐稳定后公司大规模投入研发，其中，直接材料投入为 642.05 万元（上半年合计为 271.27 万元），模具开发及制作投入为 1,072.32 万元（上半年合计为 126.61 万元）。

公司一般根据客户预测提前 3 个月进行备货，但 2022 年下半年消费电子行业态势并未好转，加之行业持续处于去库存的状态，因此公司在年末盘点时，对积压的存货进行了更审慎的评估，对库龄较长、判断短期难以实现销售的产品进行报废处理，因此相应计提存货跌价准备。

#### 5、同行业可比公司

同行业可比公司中，长盈精密 2022 年第三季度业绩扭亏为盈，迎来拐点，第四季度业绩持续增长，主要原因是笔记本电脑和可穿戴业务量产，同时新能源业务产能释放后业绩爆发；昌红科技 2022 年第三季度净利润环比增长后，第四季度净利润环比下降 87.97%，主要原因是其四季度管理费用和研发费用投入金额较大；兴瑞科技 2022 年第三、四季度业绩持续上升，其 2022 年度业务发展重点聚焦新能源汽车电装及智能终端，深耕国际大客户和国内头部客户，公司业绩持续提升；徕木股份 2022 年第三季度净利润环比小幅上涨后，第四季度净利润环比下降 58.27%，主要是受外部环境影响生产交付能力下降，2023 年第一季度盈利能力已得到改善。

虽然同为消费电子产业链的上市公司，但各公司业绩增长点不同，产品的终端应用不同，因此分季度的业绩变动逻辑并不完全可比。

综上所述，公司第三、四季度业绩波动主要是改用净额法确认收入、下游行业去库存造成订单滑坡、研发费用投入较大、计提存货跌价损失所致。

#### **（四）结合行业发展情况、竞争格局、公司发展战略，公司营业收入下滑及季节波动性是否存在持续性**

根据中信证券研究所的数据，2023 年一季度为消费电子行业淡季，二季度在“618”促销的带动下进一步消耗库存后，国内手机市场预计才会回归正常的安全备货水平，因此 2023 年下半年消费电子行业方才逐步呈现复苏的态势。

但公司消费电子类产品中，CMI 件技术先进，主要用于光学防抖马达，附加值较高，具有竞争优势。以 CMI 件的主要客户皓泽电子为例，根据其问询函回复：“2022 年 1-6 月，发行人向昀冢科技采购底座单价比平均单价高 24.49%.....同时光学防抖马达的底座相较其它马达的底座工艺复杂，其平均单价远高于用于其它马达的底座平均单价所致”。皓泽电子的光学防抖马达供给小米等品牌的高端机型，该类马达出货量快速增长，其中，2022 年上半年该类马达所用底座的 71%采购于公司。

发展战略方面，公司在消费电子行业呈现下降趋势的情况下，2023 年将继续积极投入汽车电子的市场开拓，目前已与同驭汽车达成合作意向，获得其定点

意向书；类半导体方面，公司将继续加大研发投入，目前 DPC 陶瓷器件成功开发了用于工业激光芯片的预制金锡热沉技术，前期研发成功的陶瓷器件正向山东华光光电子股份有限公司、度亘光电科技（南通）有限公司等激光芯片领域优质厂商批量供货，

综上所述，公司在消费电子领域拥有具有竞争优势的产品，在汽车电子和类半导体电子领域持续投入研发和营销力度，营业收入下滑不存在持续性。2022 年第三、四季度业绩的下滑并非是公司经营存在季节性波动所致，因此不存在持续性。

## 二、核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

（一）公司消费电子类业务收入同比下降主要是受到行业下行影响所致，汽车电子和类半导体业务收入同比上涨主要是公司客户开拓情况较好，该等新领域批量供货所致；公司纯塑料件和金属插入成型件收入同比下降主要是受到行业下行影响所致，CMI 件收入同比上升主要是其工艺复杂、单价较高，而报告期内销售起量所致，其他类产品收入同比增加主要是类半导体电子业务收入增加所致；

（二）前五大客户变动具有合理性；

（三）第三、四季度业绩波动主要是对部分产品调整收入核算方法、下游行业去库存造成订单滑坡、研发费用投入较大、第四季度计提存货跌价损失所致，与同行业公司经营情况的可比性较低；

（四）公司营业收入下滑和第三、四季度业绩波动不具有持续性。

## 2、关于毛利率。

年报披露，公司 2022 年销售毛利率为 22.93%，同比下滑 4.48 个百分点；2023 年一季度毛利率为 11%，同比下滑 14 个百分点。2022 年，公司 CMI 件毛利率同比增长 22.61 个百分点，纯塑料件毛利率同比下滑 15.84 个百分点。

请你公司：（1）补充披露公司 2023 年一季度的主营业务成本情况及同比、

环比情况，结合平均售价变化，量化分析毛利率大幅下滑的具体原因；（2）结合公司产品成本构成变化、有关成本分摊结转方法等，说明 2022 年度、2023 一季度不同产品毛利率变化趋势不同的原因及合理性，以及成本结转是否符合《企业会计准则》；（3）补充披露与同行业公司相比，是否存在重大差异及其原因；（4）结合行业发展趋势、市场竞争情况、目前在手订单情况，说明主营业务毛利率是否存在进一步下降的风险，若存在，请说明应对措施并充分提示风险。

## 一、问题回复

（一）补充披露公司 2023 年一季度的主营业务成本情况及同比、环比情况，结合平均售价变化，量化分析毛利率大幅下滑的具体原因

### 1、补充披露公司 2023 年一季度的主营业务成本情况及同比、环比情况

公司已在 2023 年第一季度报告“一/（一）主要会计数据和财务指标”中补充披露了 2023 年一季度的主营业务成本情况，具体如下：

“2023 年第一季度主营业务成本情况及同比、环比情况具体如下：

单位：万元

项目	2023 年第一季度	2022 年第一季度	2022 年度
CMI 件	1,468.00	1,676.01	4,679.50
金属插入成型件	1,475.03	2,248.56	7,416.55
纯塑料件	1,320.23	2,557.91	8,659.18
绕线和组装机	1,726.78	1,046.17	5,500.50
电镀加工	769.69	676.69	3,440.04
引线框架	926.02	608.46	3,511.46
金属冲压件	165.74	268.31	1,562.44
其他	77.81	110.5	478.89
合计	7,929.31	9,192.61	35,248.56

”

### 2、结合平均售价变化，量化分析毛利率大幅下滑的具体原因

#### （1）平均售价变化情况

单位：万件，万元，元/件

项目	2023 年第一季度	2022 年度
----	------------	---------

	数量	营业收入	单位售价	数量	营业收入	单位售价
CMI 件	499.63	2,399.11	4.80	4,390.88	11,715.81	2.67
金属插入成型件	4,592.20	2,108.03	0.46	34,269.43	11,109.90	0.32
纯塑料件	16,500.93	1,498.71	0.09	95,934.62	10,207.01	0.11
绕线和组装品	1,637.73	1,242.77	0.76	10,474.26	3,695.35	0.35
电镀加工	16,522.10	680.22	0.04	75,236.24	3,610.36	0.05
引线框架	23,430.14	632.63	0.03	99,365.00	2,554.67	0.03
金属冲压件	781.51	189.56	0.24	8,415.10	2,090.55	0.25
其他	1,577.46	118.60	0.08	3,942.65	749.37	0.19
<b>合计</b>	<b>65,541.71</b>	<b>8,869.64</b>	<b>-</b>	<b>332,028.18</b>	<b>45,733.02</b>	<b>-</b>

(2) 2022 年度和 2023 年第一季度不同产品毛利率情况如下：

单位：万元

类别	2023 年第一季度			2022 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
CMI 件	2,399.11	1,468.00	38.81%	11,715.81	4,679.50	60.06%
金属插入成型件	2,108.03	1,475.03	30.02%	11,109.90	7,416.55	33.24%
纯塑料件	1,498.71	1,320.23	11.91%	10,207.01	8,659.18	15.17%
绕线和组装品	1,242.77	1,726.78	-38.95%	3,695.35	5,500.50	-48.85%
电镀加工	680.22	769.69	-13.15%	3,610.36	3,440.04	4.72%
引线框架	632.63	926.02	-46.38%	2,554.67	3,511.46	-37.45%
金属冲压件	189.56	165.74	12.57%	2,090.55	1,562.44	25.26%
其他	118.60	77.81	34.39%	749.37	478.89	36.09%
<b>合计</b>	<b>8,869.64</b>	<b>7,929.31</b>	<b>10.60%</b>	<b>45,733.02</b>	<b>35,248.56</b>	<b>22.93%</b>

(3) 毛利率大幅下降的具体原因

公司各产品 2023 年第一季度毛利率与 2022 年度毛利率对比如下：

类别	销售占比		毛利率贡献比		毛利率下降
	2023 年第一季度	2022 年度	2023 年第一季度	2022 年度	
CMI 件	27.05%	25.62%	10.50%	15.39%	-4.89%
金属插入成型件	23.77%	24.29%	7.14%	8.08%	-0.94%
纯塑料件	16.90%	22.32%	2.01%	3.38%	-1.37%
绕线和组装品	14.01%	8.08%	-5.46%	-3.95%	-1.51%

电镀加工	7.67%	7.89%	-1.01%	0.37%	-1.38%
引线框架	7.13%	5.59%	-3.31%	-2.09%	-1.22%
金属冲压件	2.14%	4.57%	0.27%	1.15%	-0.88%
其他	1.34%	1.64%	0.46%	0.59%	-0.13%
<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>10.60%</b>	<b>22.93%</b>	<b>-12.33%</b>

公司的综合毛利率由 2022 年度的 22.93% 下降至 2023 年第一季度的 10.60%，一方面是因为销售占比较高和销售毛利高的 CMI 件、金属插入成型件和纯塑料件的毛利率下滑；另一方面是毛利率为负的绕线和组装品的产品销售占比提升，但整体对 2023 年第一季度的毛利是负面影响。

CMI 件的毛利率由 2022 年的 60.06% 下降至 2023 年度第一季度的 38.81%，主要是因为：（1）2022 年度 CMI 件主要材料芯片由客户供料，公司以净额法核算，2023 年一季度 CMI 件的芯片由公司自行采购，改为总额法核算。若按总额法计算，2022 年度 CMI 件的毛利率为 44.91%；（2）2023 年一季度 CMI 件单位售价和单位成本均有所上升，因公司推出 CMI 三代产品，单位售价较高，但其集成度也较高，生产前期产品良率不达预期，产品单位成本上升幅度高于售价的增长幅度。

金属插入成型件的毛利率由 33.24% 下降至 30.02%，产品单价由 0.32 元/件上升至 0.46 元/件，单位成本由 0.22 元/件上升至 0.32 元/件，成本上升幅度大于售价上升幅度，主要是因为金属插入成型件的半固定成本（直接人工+制造费用）占比较高，产能利用率的不足使得 2023 年第一季度的单位成本上升较多。

纯塑料件的毛利率由 15.17% 下降至 11.91%，产品单价由 0.11 元/件下降至 0.09 元/件，单位成本由 0.09 元/件下降至 0.08 元/件，售价的下降幅度大于成本的下降幅度，主要是因为消费电子行业的发展较为疲软，纯塑料件是公司的传统优势产品，主要应用于消费电子领域，行业下行使得销售单价下降较多。

引线框架为新业务，初期投入持续扩大，导致产品分担的固定支出（如设备折旧、人员薪酬等）较大，2023 年一季度售价与 2022 年度基本持平，而产销量均没有大幅上涨，因此毛利率下降较多。

综上所述，公司 2023 年一季度毛利率大幅下滑主要是因为 CMI 件核算方法

改变、第三代 CMI 件产品良率不及预期导致单位成本上升、产能利用率不足导致产品单位成本上升所致。

(二) 结合公司产品成本构成变化、有关成本分摊结转方法等, 说明 2022 年度、2023 一季度不同产品毛利率变化趋势不同的原因及合理性, 以及成本结转是否符合《企业会计准则》

1、结合公司产品成本构成变化、有关成本分摊结转方法等, 说明 2022 年度、2023 一季度不同产品毛利率变化趋势不同的原因及合理性

2023 年 1-3 月分产品的产品成本构成如下:

单位: 万元

类别	直接材料		直接人工		制造费用		营业成本小计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
纯塑料件	232.51	17.61%	214.51	16.25%	873.21	66.14%	1,320.23
金属插入成型件	430.87	29.21%	274.49	18.61%	769.67	52.18%	1,475.03
CMI 件	1,016.14	64.02%	109.83	6.92%	461.26	29.06%	1,587.23
金属冲压件	94.38	56.94%	23.40	14.12%	47.96	28.94%	165.74
电镀加工	264.81	34.40%	104.94	13.63%	399.94	51.96%	769.69
引线框架	345.59	37.32%	87.54	9.45%	492.88	53.23%	926.02
绕线和组装	503.28	29.15%	413.33	23.94%	810.17	46.92%	1,726.78
其他	35.02	45.00%	2.50	3.22%	40.29	51.78%	77.81
<b>小计</b>	<b>2,922.61</b>	<b>36.31%</b>	<b>1,230.55</b>	<b>15.29%</b>	<b>3,895.39</b>	<b>48.40%</b>	<b>8,048.54</b>

注: 将 2023 年一季度收入核算方法由“净额法”调整为“总额法”的 CMI 件按还原为总额法后测算成本构成

2022 年度分产品的产品成本构成如下:

单位: 万元

项目	直接材料		直接人工		制造费用		营业成本小计
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
纯塑料件	1,163.64	13.44%	1,149.33	13.27%	6,346.21	73.29%	8,659.18
金属插入成型件	2,187.76	29.50%	1,042.28	14.05%	4,186.50	56.45%	7,416.55
CMI 件	6,375.82	78.42%	331.66	4.08%	1,422.65	17.50%	8,130.13
金属冲压	1,022.46	65.44%	177.82	11.38%	362.15	23.18%	1,562.44

件							
电镀加工	1,405.52	40.86%	442.42	12.86%	1,592.10	46.28%	3,440.04
引线框架	1,761.96	50.18%	261.14	7.44%	1,488.36	42.39%	3,511.46
绕线和组装	1,204.90	21.91%	858.07	15.60%	3,437.53	62.49%	5,500.50
其他	219.63	45.86%	37.16	7.76%	222.10	46.38%	478.89
<b>合计</b>	<b>15,341.71</b>	<b>39.64%</b>	<b>4,299.88</b>	<b>11.11%</b>	<b>19,057.61</b>	<b>49.25%</b>	<b>38,699.20</b>

注：将 2023 年一季度收入核算方法由“净额法”调整为“总额法”的 CMI 件接还原为总额法后测算成本构成

由上表可知，公司产品的半固定成本（直接人工和制造费用）占产品成本的比重较高，超过 50%，产能利用率对公司产品成本的影响较大。除绕线和组装品以外，公司因产能利用不足导致其他产品的毛利均出现不同程度的下滑具有合理性。

## 2、公司成本分摊结转的具体方法，成本结转是否符合《企业会计准则》

公司成本的归集、分配和结转的具体方法如下：

公司产品成本包括直接材料、直接人工和制造费用。直接材料是生产过程中直接耗用的主要原材料；直接人工是企业直接从事产品生产的生产工人的工资、福利、社保等；制造费用是指在生产中发生的不能归入直接材料和直接人工的与生产相关的其他成本费用支出，如生产用房屋、机器设备等的折旧费、生产管理人员工资等间接人工、工治具摊销、委外加工费等。

### （1）成本归集

直接材料领用：生产部门根据排产计划制作领料单，领取物料，投入生产，生产过程中，依据实际用量制作补/退料单，对领料量进行调整。领/补/退料单列示信息包括领取物料名称、型号、批号、数量、仓库、生产的产成品名称、规格、生产车间等信息，产品生产完成并由生产订单下推制作产成品入库单。财务部再按照月末一次加权平均的成本结转方法计算归集相应批次生产产品的材料成本。

直接人工和制造费用归集：直接人工按照生产部门人员的工资、奖金、社保、公积金及福利费进行归集。制造费用主要归集生产所需要的水、电、机器设备的折旧、模治具摊销费用等，为生产产品和提供劳务而发生的各项间接费用。

## （2）成本分配

直接材料分配：已完工工单根据实际耗用的本期材料成本进行分配，未完工工单根据具体型号的 BOM 进行分摊到各具体型号。

直接人工和制造费用分配：各工序归集的本期人工成本和制造费用根据各半成品或成品的具体型号的生产工时进行分摊到各具体型号。

## （3）成本结转

产品成本结转的具体原则、方法和时点为库存商品发出，根据发货单按月末一次加权平均法由库存商品转出，满足收入确认条件的直接结转至营业成本，若库存商品发出时未满足收入确认条件，先由库存商品转入发出商品，待满足收入确认条件后，将发出商品结转至营业成本。

综上所述，公司的成本结转符合企业会计准则的规定。

## （三）补充披露与同行业公司相比，是否存在重大差异及其原因

公司已在 2022 年年度报告“第三节/五/2/（1）主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况”中补充披露了 2022 年度公司毛利率与同行业公司毛利率的差异情况，具体如下：

“2022 年度公司销售毛利率为 22.93%，其中，消费电子类产品收入占比为 85.81%，毛利率为 29.44%，同比增加 1.92 个百分点。公司招股说明书中选取的同行业公司有长盈精密、徕木股份、兴瑞科技、昌红科技，选取各公司消费电子类产品毛利率进行对比，具体如下：

公司名称	2022 年度消费电子类产品毛利率	同比变动	2023 年一季度综合毛利率	同比变动
长盈精密	16.31%	增加 2.75 个百分点	18.23%	增加 3.78 个百分点
徕木股份	14.24%	减少 3.00 个百分点	27.39%	增加 2.66 个百分点

兴瑞科技	19.49%	增加 0.88 个百分点	26.02%	增加 3.35 个百分点
昌红科技	22.68%	增加 0.96 个百分点	30.00%	减少 0.80 个百分点
昀冢科技	29.44%	增加 1.92 个百分点	11.00%	下降 14.56 个百分点

注 1：2022 年度消费电子类产品的比较对象分别是：长盈精密的消费类电子精密结构件及模组，徕木股份的手机精密连接器和手机精密屏蔽罩及结构件，兴瑞科技的消费电子，昌红科技的 OA 产品

注 2：2023 年一季度根据各公司未披露分产品毛利率

同行业公司中，2022 年度长盈精密毛利率提升主要是其可穿戴设备、笔记本电脑等非手机业务销售增长迅速所致；兴瑞科技和昌红科技产品均应用于办公自动化 OA 设备，受智能手机行业去库存影响较小；而徕木股份产品直接应用于智能手机中，收入下滑带动毛利率有所下降，和行业变动趋势一致。

公司消费电子类产品收入虽然亦受到行业下行影响，但高附加值的 CMI 件销售收入提升较快，带动公司消费电子类产品毛利率略有提升。因此，公司 2022 年度毛利率变化趋势与长盈精密、兴瑞科技、昌红科技一致，但内在原因不同；变化趋势与徕木股份不同，但二者均受到智能手机市场去库存、行业疲软的影响。”

公司已在 2023 年第一季度报告“一/（三）主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因”中补充披露了 2023 年一季度公司毛利率与同行业公司毛利率的差异情况，具体如下：

“2023 年一季度，长盈精密、徕木股份、兴瑞科技毛利率均同比增加，根据各公司公开披露信息，长盈精密近年来大力发展新能源汽车及动力储能电池市场，徕木股份和兴瑞科技汽车电子业务势头良好，上述业务毛利率较高，同时随着产能释放、规模效应凸显，成本得到控制，带动三家公司 2023 年一季度毛利率有所回升。昌红科技 2023 年一季度毛利率同比变化不大。

2023 年一季度公司综合毛利率降幅较大，与同行业公司变动趋势不同，主要是因为：2022 年度公司销售的部分 CMI 件所使用的芯片系客户提供，2023 年一季度开始公司自行采购芯片，财务核算从“净额法”转变为“总额法”；另外，CMI 一代产品起量较快，公司给予客户一定优惠降价。”

**（四）结合行业发展趋势、市场竞争情况、目前在手订单情况，说明主营业务毛利率是否存在进一步下降的风险，若存在，请说明应对措施并充分提示风险**

公司在消费电子领域重点发展应用于 OIS 光学防抖马达的 CMI 件。OIS 光学防抖马达是高端旗舰机的标配，出于成本考虑，国内手机厂商过去未大规模采用 OIS 光学防抖马达，但随着技术革新，国产 OIS 马达已逐渐成熟，成本正在下降，根据公开资料，以新思考、皓泽电子为代表的国产 OIS 光学防抖马达已打开中低端手机市场突破口，未来将在高端手机市场与日韩马达厂竞争，最终实现国产替代。公司在 CMI 件领域持续进行研发投入，具有技术优势，是新思考和皓泽电子主要的供应商，截至 2023 年 3 月 31 日，公司 CMI 件的在手订单为 5,040.67 万元，并正在给三星电机、磁化电子等韩系客户送样验证，但由于 CMI 件收入核算方法的改变和公司在第一代 CMI 件方面给予客户优惠降价，公司 CMI 件毛利率存在进一步下降的风险，将给公司 2023 年度主营业务毛利率带来负面影响。

除消费电子领域外，公司抓住汽车智能化变革的机遇，积极布局汽车电子领域，并已开始向客户规模化供货，截至 2023 年 3 月 31 日，公司汽车电子领域在手订单为 3,037.13 万元；另外，公司近 2 年在电子陶瓷器件和引线框架方向大规模投入研发，已初见成效，截至 2023 年 3 月 31 日，公司电子陶瓷器件领域在手订单为 70.64 万元，引线框架领域在手订单为 538.75 万元。但公司汽车电子和类半导体领域处于初创阶段，为获取客户采取了一定的让利措施，同时产品良率尚不稳定，规模化效应不显著，单位产品分摊的固定成本仍较高，因此汽车电子、类半导体领域对主营业务毛利率仍将造成负面影响。

如上述分析，公司主营业务毛利率仍存在进一步下降的风险，公司在 2023 年第一季度报告“三、其他提醒事项”补充披露如下：

**“2023 年第一季度公司毛利率降幅较大，主要原因是 CMI 件、金属插入成型件和纯塑料件的毛利率下滑，其他类产品中毛利率为负的绕线和组装机销售占比提升。若公司不能提升高附加值产品的市场竞争力、有效优化生产工艺以降低成本，公司将面临毛利率继续下降的风险。”**

## 二、核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

（一）公司 2023 年一季度毛利率大幅下滑的原因是：2022 年度公司销售的部分 CMI 件所使用的芯片系客户提供，2023 年一季度开始公司自行采购芯片，财务核算从“净额法”转变为“总额法”；另外，CMI 一代产品起量较快，公司给予客户一定优惠降价；

（二）公司 2022 年度、2023 一季度不同产品毛利率变化趋势不同具有合理性，成本结转符合《企业会计准则》的规定；

（三）公司 2022 年度和 2023 年一季度毛利率波动与同行业公司相比存在差异，但具有合理性；

（四）公司主营业务毛利率下降是产品结构调整导致的，存在进一步下降的风险，公司已在 2023 年第一季度报告中做风险提示。

## 3、关于研发费用。

年报披露，2022 年公司研发投入 7,750.64 万元，同比增长 63%；2023 一季度，研发费用为 1,703.84 万元，同比增长 50.20%，主要系公司在电子陶瓷和汽车电子等新领域的研发投入持续增加。

请你公司：（1）结合公司在研项目及目前进展，补充披露研发费用的主要投向、研发费用具体构成项目的变化情况及变化原因；（2）结合研发人员变动情况，补充披露在业绩大幅下滑的情况下，职工薪酬大幅增长的原因及合理性，研发费用归集是否符合《企业会计准则》；（3）补充披露直接投入费用的具体构成及变动情况、对应在研项目，说明直接投入费用同比大幅增长的原因及合理性。

### 一、问题回复

（一）结合公司在研项目及目前进展，补充披露研发费用的主要投向、研发费用具体构成项目的变化情况及变化原因

公司已在 2022 年年度报告“第三节/二/（四）/3、研发投入情况表”处补充披露了研发费用的主要投向，具体如下：

“公司在电子陶瓷和汽车电子等新领域的研发投入持续增加，与 2021 年相比，研发费用增加了约 2,983 万元，主要投向构成如下：

费用类别	2022 年度（万元）
人员费用	4,258.51
折旧费用	1,023.10
无形资产摊销费用	19.47
直接投入费用	2,112.25
其他	337.31
合计	7,750.64

研发费用具体构成项目如下：

单位：万元

项目名称	研发方向	开始时间	结束时间	状态	2022 年累计投入金额
高集成度摄像模组部件的研发	消费电子	202201	202212	验收	1,917.36
被动元器件及其工艺设备的研发	电子陶瓷	202201	-	持续研发中	1,515.25
陶瓷器件形成技术及其设备的研发	电子陶瓷	202201	202212	验收	1,427.44
汽车电子硬件及量产工艺的研发	汽车电子	202201	202212	验收	634.09
天线通讯技术的研发	天线	202201	202212	验收	497.88
不锈钢材质精密件变薄成型方案和工艺的研发	汽车电子	202201	202212	验收	221.96
汽车精密端子成型方案和工艺的研发	汽车电子	202201	202212	验收	182.44
OIS 精密结构组件的研发	消费电子	202201	202212	验收	158.41
两套以上组合连续模具的研发	汽车电子	202201	202212	验收	154.88
超精密异形形状零件加工技术研发	汽车电子	202201	202212	验收	148.22
加热蒸汽冷凝水的回收再利用	电镀加工	202201	202212	验收	112.37
活水刀开关联动控制系统	电镀加工	202201	202212	验收	102.03
电极自动去毛刺技术及清洗设备研发	电子陶瓷	202204	202212	验收	99.78
半导体 CDFN8-7L (52x61-65x80)-15R 系列	电子陶瓷	202111	202211	验收	89.65

项目名称	研发方向	开始时间	结束时间	状态	2022年累计投入金额
引线框架研发及产业化					
半导体蚀刻引线框架研发及产业化	电子陶瓷	202206	202306	持续研发中	87.12
大型工件超精密加工辅助装置研发	汽车电子	202202	202209	验收	78.07
多形状一体化加工治具的研发	汽车电子	202203	202210	验收	75.28
半导体 LQFP64L (10x10) (210x210)-5R 系列引线框架研发及产业化	电子陶瓷	202111	202211	验收	63.48
高效模具加工设备的研发	汽车电子	202201	202207	验收	62.76
高精度模具生产装置的研发	消费电子	202207	202212	验收	59.48
多规格自动化模具加工用装置的研发	汽车电子	202204	202210	验收	51.89
超精密全自动加工程序的研发	消费电子	202301	202310	持续研发中	-
半导体 LQFP80L (12x12) (150x150)-4R 系列引线框架研发及产业化	电子陶瓷	202211	202410	持续研发中	10.83
半导体封装模具加工技术研发	电子陶瓷	202301	202312	持续研发中	-
超精密齿形零件加工治具研发	汽车电子	202301	202310	持续研发中	-
精密汽车部品模具加工辅助装置工具研发	汽车电子	202303	202311	持续研发中	-
RD03 电镀加工	电镀加工	202301	202312	持续研发中	-
RD04 电镀加工	电镀加工	202301	202312	持续研发中	-
摄像模组 CMI 第三代部件的研发	消费电子	202301	202312	持续研发中	-
电子陶瓷类高导热产品及其量产工艺的研发	电子陶瓷	202301	202312	持续研发中	-
通讯类智能穿戴产品及其生产工艺的研发	消费电子	202301	202312	持续研发中	-
汽车端子弹性功能组件的研发	汽车电子	202301	202312	持续研发中	-
不锈钢精密拉伸成型工艺的研发	汽车电子	202301	202312	持续研发中	-
光学部件高密度复杂端子线路	消费电子	202301	202312	持续研发中	-

项目名称	研发方向	开始时间	结束时间	状态	2022年累计投入金额
超薄端子线路部件的研发	消费电子	202301	202312	持续研发中	-
汽车电子类底盘控制系统产品及其量产工艺的研发	汽车电子	202301	202312	持续研发中	-
合计					7,750.64

2022年度，公司电子陶瓷领域的研发投入为3,293.53万元，汽车电子领域的研发投入为1,609.58万元，合计占比为63.26%。2022年度，公司研发的主要方向为电子陶瓷和汽车电子领域，各研发项目主要系公司开拓汽车电子和电子陶瓷市场所需，有助于丰富公司产品结构。”

(二) 结合研发人员变动情况，补充披露在业绩大幅下滑的情况下，职工薪酬大幅增长的原因及合理性，研发费用归集是否符合《企业会计准则》

### 1、研发人员变动情况

单位：人，万元，万元/人

项目	2023年1-3月	2022年度
期初人数	170.00	168.00
期末人数	164.00	170.00
职工薪酬	1,051.84	4,258.51
人均薪酬	6.30	25.20

注1：人均薪酬=职工薪酬/平均人数；平均人数=(期末研发人员数量+期初研发人员数量)/2；

注2：上表仅包含上述人员计入研发费用的薪酬

### 2、业绩大幅下滑的情况下，职工薪酬大幅增长的原因及合理性

为了应对电子陶瓷领域的快速增长，需要更多该领域的研发人员进行定向研发。2022年度，此领域研发人员的薪酬为1,037.55万元，其中对7名技术骨干和1名管理骨干给予股权激励，2022年度计提股份支付费用473.19万元。扣除上述费用后，2022年度研发费用中的职工薪酬为2,747.77万元，与2021年度研发费用中的职工薪酬2,593.74万元不存在显著差异。

### 3、研发费用的归集

公司研发费用构成主要包含人员费用、直接投入费用、折旧摊销费用和其他与研发活动相关的各类支出等，具体确认依据和核算方法如下：

**(1) 人员费用**

公司设立研发部门，职工薪酬按照部门归集，每月研发部门计提的职工薪酬计入研发费用。

**(2) 直接投入费用**

直接投入费用包含了研发活动直接耗用的材料、用于中间试验和产品试制的模具、工艺装备开发及制造费、动力费用等；研发材料领用由研发部门人员根据实际研发需求开立库存交易单，经研发部门负责人审核通过后领料；用于中间试验和产品试制的模具、工艺装备开发及制造费根据各项目实际领用计入研发费用；动力费用根据各项目实际耗用动力能源情况分配后计入研发费用。

**(3) 折旧摊销费用**

研发活动的设备折旧费用是根据设备实际使用工时进行分配，将发生的相关折旧费用计入研发活动。

**(4) 其他与研发活动相关的各类支出**

在实际发生时计入研发费用；公司根据研发部门的申请，由研发部门负责人、财务总监、总经理逐级审批后，根据费用类别、费用所属期、研发项目编号等信息计入研发费用。

综上所述，公司研发费用的归集符合《企业会计准则》的规定。

**(三) 补充披露直接投入费用的具体构成及变动情况、对应在研项目，说明直接投入费用同比大幅增长的原因及合理性**

**1、补充披露直接投入费用的具体构成及变动情况、对应在研项目**

公司已在 2022 年年度报告“第三节/二/(四)/3、研发投入情况表”处补充披露了直接投入费用的具体情况，具体如下：

**“公司直接投入费用的具体构成明细如下：**

单位：万元

项目	2022 年度
材料费	997.65
用于中间试验和产品试制的模具、工艺装备开发及制造费	1,113.68
动力费用	0.92
合计	2,112.25

直接投入费用对应在研项目明细如下：

单位：万元

项目名称	2022 年 1-3 月
摄像模组 CMI 第三代部件的研发	-
RD03 电镀加工	-
高集成度摄像模组部件的研发	48.03
汽车电子硬件及量产工艺的研发	43.51
RD04 电镀加工	-
电子陶瓷类高导热产品及其量产工艺的研发	-
汽车电子类底盘控制系统产品及其量产工艺的研发	-
不锈钢材质精密件变薄成型方案和工艺的研发	20.11
加热蒸汽冷凝水的回收再利用	10.07
大型工件超精密加工辅助装置研发	7.22
天线通讯技术的研发	6.51
活水刀开关联动控制系统	5.60
被动元器件及其工艺设备的研发	-
超精密异形零件加工技术研发	4.24
汽车精密端子成型方案和工艺的研发	3.95
汽车端子弹性功能组件的研发	-
陶瓷器件形成技术及其设备的研发	2.86
多形状一体化加工治具的研发	2.81
半导体封装模具加工技术研发	-
不锈钢精密拉伸成型工艺的研发	-
OIS 精密结构组件的研发	1.84
两套以上组合连续模具的研发	1.55
超精密齿形零件加工治具研发	-
光学部件高密度复杂端子线路	-

项目名称	2022年1-3月
精密汽车部品模具加工辅助装置工具研发	-
超薄端子线路部件的研发	-
高效模具加工设备的研发	0.37
超精密全自动加工程序的研发	-
通讯类智能穿戴产品及其生产工艺的研发	-
半导体 LQFP80L (12×12) (150×150)-4R 系列引线框架研发及产业化	-
半导体 CDFN8-7L (52x61-65x80)-15R 系列引线框架研发及产业化	0.03
合计	158.72

”

## 2、说明直接投入费用同比大幅增长的原因及合理性

公司直接投入大幅增加的原因是消费电子领域用于实验和产品试制的样品模具投入增加及电子陶瓷和电镀加工研发过程中的原材料及物耗增加。公司研发项目耗用直接投入较大是由其研发活动的特性决定的。公司新技术、新方法开发与验证等研发活动需要开展大量的探索性试验，分析方案设计对实验结果的影响规律，不断调整以实现预期目标，在此过程中需要试用较多的原材料和样品模具。

## 二、核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

（一）公司已补充披露研发费用的主要投向、研发费用具体构成项目的变化情况及变化原因；

（二）2022 年度研发费用中职工薪酬大幅增长的原因是新增招聘电子陶瓷领域的专家骨干所致；公司研发费用的归集符合《企业会计准则》的规定；

（三）公司已补充披露直接投入费用的具体构成及变动情况、对在研项目，直接投入费用同比大幅增长的原因是消费电子领域用于实验和产品试制的样品模具投入增加及电子陶瓷和电镀加工研发过程中的原材料及物耗增加。

## 4、关于存货。

年报披露，2022 年公司期末存货余额为 11,439 万元，同比增长 23.69%。存货结构上，在产品账面价值同比增长 79.06%，占存货比重从 25.43%升至 36.81%。2022 年对库存商品计提跌价准备 2,374 万元，存货跌价准备期末余额较期初增长 100.36%。

请你公司：（1）补充披露在产品主要构成、金额、订单覆盖率、期后结转情况，说明在产品同比增长的原因及合理性；（2）说明未对在产品计提存货跌价准备的原因及合理性，是否与同行业可比公司存在重大差异。（3）结合产销量情况、库存商品构成、库龄、订单覆盖情况、计提存货跌价准备的依据和合理性，说明库存商品存货跌价准备计提同比增长的原因及合理性，产品是否存在滞销风险，如是，请补充披露并提示风险。

#### 一、问题回复

（一）补充披露在产品主要构成、金额、订单覆盖率、期后结转情况，说明在产品同比增长的原因及合理性

公司已在 2022 年年度报告“第三节/五/（三）/1、资产及负债状况”处补充披露了在产品的具体情况，具体如下：

“

公司 2022 年末在产品主要构成、金额、订单覆盖率、期后结转情况具体如下：

单位：万元

类别	金额	订单覆盖率	期后结转金额
电镀加工	1,652.54	30.62%	565.24
模具	914.53	7.36%	3.85
端子	608.59	24.95%	355.77
陶瓷件	427.03	0.34%	423.13
引线框架	271.12	2.28%	269.55
绕线和组装品	132.99	73.65%	132.99
CMI 件	127.20	89.97%	127.20
其他	27.93	28.33%	7.51
金属冲压件	24.61	-	-

金属插入成型件	19.64	64.48%	19.64
纯塑料件	4.43	17.73%	4.43
合计	4,210.61	22.96%	1,909.31

注1：公司统计的订单覆盖率指截至2022年末已获取的客户正式订单

注2：期后结转金额统计截至2023年5月31日

注3：电镀加工期后结转比例较低，其中主要是电镀产线使用的金盐和钯盐开缸药水。电镀产线生产过程对药水浓度有较高要求，因此消耗后会立即补充药水，除非产线存在较高可能暂停生产，才会停止补充药水

注4：模具期后结转比例较低，其中主要是汽车模具，公司在收到汽车电子领域客户的验证书后才会结转到库存商品或固定资产

”

## 2、说明在产品同比增长的原因及合理性

公司2021年末和2022年末在产品结构如下：

单位：万元

类别	2022年12月31日	2021年12月31日
电镀加工	1,652.54	1,319.75
模具	914.53	130.37
端子	608.59	377.03
陶瓷件	427.03	147.75
引线框架	271.12	-
绕线和组装品	132.99	53.25
CMI件	127.2	-
其他	27.93	52.78
金属冲压件	24.61	270.61
金属插入成型件	19.64	-
纯塑料件	4.43	-
合计	4,210.61	2,351.54

公司订单具有“小批量、多批次、交期短和定制化”的特点，客户大多提前半个月至一个月给公司下达订单，但是为了能及时供货，公司在与客户沟通取得三个月左右的生产预测后备货，故在产品金额较大。另外公司为拓展新业务，汽车电子和半导体引线框架新领域的在产品金额增加较多。

2022年末的在产品较上年增长的原因主要受电镀加工、模具、端子、陶瓷

件和引线框架的影响，具体说明如下：

电镀加工的在产品主要为电镀液的在缸量，如本回复问题 2 可知，2023 年第一季度的电镀加工出货量高于 2022 年第一季度，涨幅 16.78%，在产品金额的涨幅为 25.22%，两者差异较小，具有合理性。

2022 年末的模具在产品中较 2021 年末增加的主要为汽车模具，而汽车模具收到小批量测试（psw）的通知书才摊销，模具做完之后需要半年到 1 年左右的时间才能收到小批量量产的通知书，故 2022 年末的模具在产品较 2021 年末增加较多。

2022 年末的端子较 2021 年末增加主要原因为汽车端子的备货，公司期后有持续的订单进行端子的消化。

陶瓷件和引线框架都为公司的新领域产品，故 2022 年末较 2021 年末增加较多。

**（二）说明未对在产品计提存货跌价准备的原因及合理性，是否与同行业可比公司存在重大差异**

**1、说明未对在产品计提存货跌价准备的原因及合理性**

公司在产品大部分为用于电镀加工的金属原料和药水等，以及后续可以做成金属插入成型件和 CMI 件的端子。公司在产品的可变现净值以产品销售合同约定的价格或同类产品销售合同约定的价格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计量。公司订单具有“小批量、多批次、交期短和定制化”的特点，客户大都提前半个月至一个月给公司下达订单，但是为了能及时供货，公司在与客户沟通取得三个月左右的生产预测后备货，公司主要产品的生产周期较短，在产品结转为库存商品的速度较快，期末对上述在产品进行减值测试后认为不存在减值的情形。

**2、是否与同行业可比公司存在重大差异**

单位：万元

可比公司	2022 年 12 月 31 日在产品金额			
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面价值

长盈精密	85,130.64	3,772.58	4.43%	81,358.06
昌红科技	6,170.82	252.13	4.09%	5,918.69
徕木股份	21,276.09	314.09	1.48%	20,962.00
兴瑞科技	5,364.99	85.55	1.59%	5,279.44
昀冢科技	4,210.61	-	-	4,210.61

公司在产品规模与同行业可比公司相比较小。公司在产品结转为库存商品的速度较快，期末对上述在产品进行减值测试后认为不存在减值的情形，因此未计提存货跌价准备，符合公司实际经营情况，与同行业可比公司不同。

(三) 结合产销量情况、库存商品构成、库龄、订单覆盖情况、计提存货跌价准备的依据和合理性，说明库存商品存货跌价准备计提同比增长的原因及合理性，产品是否存在滞销风险，如是，请补充披露并提示风险

#### 1、主要库存商品的产销量情况明细如下：

单位：万件

类别	2022 年度产量	2022 年度销量	产销比
引线框架	108,543.55	99,225.62	91.42%
金属插入成型件	33,687.65	33,328.01	98.93%
绕线和组装品	11,008.46	10,534.60	95.70%
金属冲压件	8,700.25	8,014.34	92.12%
纯塑料件	4,998.00	4,666.82	93.37%
CMI 件	4,731.19	4,378.59	92.55%

由上表可知，公司 2022 年度主要产品的产销比均在 90% 以上。

#### 2、库存商品的构成和库龄情况

单位：万件、万元

类别	期末存货数量	期末存货余额	1 年以内	1 年以上
纯塑料件	4,648.61	740.11	554.02	186.09
绕线和组装品	365.22	737.59	676.94	60.65
金属插入成型件	1,307.31	419.29	333.62	85.67
引线框架	8,707.82	279.84	279.84	-
金属冲压件	2,906.84	212.01	211.74	0.27
CMI 件	60.15	152.89	136.67	16.23

类别	期末存货数量	期末存货余额	1年以内	1年以上
电镀加工	144.61	10.38	10.38	-
陶瓷件	27.42	2.21	2.21	-
模具	262.00	937.39	499.54	437.84
其他	23.20	37.19	37.05	0.14
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>3,528.89</b>	<b>2,742.01</b>	<b>786.88</b>

由上表可知，公司的库存商品多为一年以内的，占比为 77.70%，一年以上的库存商品主要为模具和纯塑料件，模具库龄在一年以上的均为自用模治具，纯塑料件一年以上未领用的原因为公司按照客户的预测进行备货，但是后续由于经济环境的影响，客户下达正式订单的速度放缓。

### 3、期末库存商品订单覆盖情况

单位：件、万件、万元

类别	期末存货数量	期末存货余额	在手订单金额	订单覆盖率	期后消耗金额
纯塑料件	4,648.61	740.11	95.85	12.95%	498.33
绕线和组装机	365.22	737.59	461.10	62.52%	624.00
金属插入成型件	1,307.31	419.29	147.72	35.23%	292.27
引线框架	8,707.82	279.84	0.05	0.02%	38.28
金属冲压件	2,906.84	212.01	5.38	2.54%	31.13
CMI 件	60.15	152.89	123.29	80.64%	60.30
电镀加工	144.61	10.38	1.23	11.84%	10.38
陶瓷件	27.42	2.21	0.66	29.93%	0.19
模具	262.00	937.39	210.17	22.42%	201.66
其他	23.20	37.19	-	0.00%	24.79
<b>合计</b>		<b>3,528.89</b>	<b>1,045.45</b>	<b>29.63%</b>	<b>1,781.33</b>

注 1：公司统计的订单覆盖率指截至 2022 年末已获取的客户正式订单

注 2：库存商品期后消耗金额统计截至 2023 年 5 月 31 日

由上表可知，公司期末库存商品的订单覆盖率较低，主要受纯塑料件和模具的影响。模具中有 452.99 万为自用模治具，而自用模治具无对应的模具销售订单，故模具的订单覆盖率较低；纯塑料件为公司按照客户的预测进行备货，但是后续由于经济环境的影响，客户下达正式订单的速度放缓，故订单覆盖率较低。

#### 4、计提存货跌价准备的依据和合理性

存货跌价准备的计提方法：发行人依据存货可变现净值与成本孰低原则计提存货跌价准备，若存货成本高于其可变现净值，则计提存货跌价准备，并计入当期损益。存货可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

具体而言：原材料及在产品等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；估计售价参考市场价格及历史销售价格。

产成品、发出商品和用于出售的材料等，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。执行销售合同而持有的估计售价参考合同价格，非执行销售合同而持有的参考该产成品的同期同类型市场参考价格或者历史销售价格。

#### 5、库存商品存货跌价准备计提同比增长的原因及合理性，产品是否存在滞销风险

公司按照客户的预测进行备货，导致期末库存商品存货余额上升，但是后续由于经济环境的影响，客户下达正式订单的速度放缓，公司依据《企业会计准则第 1 号-存货》及其应用指南的相关规定，资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量。公司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。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的预计售价减去销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值，公司按照实际情况计提了跌价，其中纯塑料件 2022 年末计提存货跌价准备金额为 247.95 万元，较上年期末增加了 141.05 万元，绕线和组装品 2022 年末计提存货跌价准备金额为 208.28 万元，较上年期末增加了 181.71 万元，库存商品跌价计提金额增加具有合理性。

截至 2023 年 5 月 31 日，2022 年末的库存商品 3,528.89 万元已消耗 1,781.33 万元，结转比例为 50.48%，另外，期末的库存商品账龄多为一年以内的，占比为 77.70%，公司存货整体周转情况较为良好，不存在周转异常的情况。

## 二、核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

（一）公司已补充披露在产品主要构成、金额、订单覆盖率、期后结转情况，公司订单具有“小批量、多批次、交期短和定制化”的特点，故需提前备货，且由于新领域的开发，在产品同比增长的原因合理；

（二）公司基于安全库存和销售预测进行备货，但订单交期较短，结合库龄及期后实际消耗情况，公司期末对在产品进行减值测试后认为不存在减值的情形，因此未计提跌价准备，具有合理性；

（三）库存商品存货跌价准备计提同比增长的原因合理，产品不存在滞销风险。

### 5、关于在建工程。

年报披露，公司在建工程为 3.96 亿元，同比增长 373.04%，主要是汽车电子和电子陶瓷等新领域投资增加所致。固定资产账面价值为 1.94 亿元，上年同期为 1.87 亿元，同比增长 3.6%。

请公司：（1）补充完整公司重要在建工程的具体项目情况，包括对应的在建项目名称、预算、期初余额、本期增加金额、本期转固金额、本期减少金额、累计投入占比、工程进度、利息资本化累计金额、其中本期利息资本化金额、本期利息资本化率、资金来源；（2）结合上述在建项目补充信息和公司相关发展计划，说明新增大额在建工程的原因及合理性，后续转固计划及预计时间安排。

### 一、问题回复

（一）补充完整公司重要在建工程的具体项目情况，包括对应的在建项目名称、预算、期初余额、本期增加金额、本期转固金额、本期减少金额、累计投入占比、工程进度、利息资本化累计金额、其中本期利息资本化金额、本期利息资本化率、资金来源

公司公司在 2022 年年度报告“第十节/七/22、在建工程”处补充披露了重要在建工程的具体项目情况，具体如下：

“

单位：万元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
生产基地扩建	9,000.00	713.30	592.46	753.97	-	551.79	100.37%	预计2023年二季度全部完成验收	-	-	-	募集资金
研发中心建设项目	2,000.00	-	1,186.69	116.61	-	1,070.09	101.59%	预计2023年底前全部完成验收	-	-	-	募集资金
自动化和外购设备安装投入	不适用	430.60	1,322.73	410.63	-	1,342.69	不适用	预计2023年三季度全部完成验收	-	-	-	自有资金
片式多层陶瓷电容器项目	112,435.73	-	15,916.84	-	-	15,916.84	14.16%	第一期厂房建设基本完成,厂房装修已达80%左右。第一条生产线的机器设备已经陆续到达。第一条线已经在试产中	26.34	26.34	3.50%	贷款+自有资金
汽车电子精密零部件及电子陶瓷器件项目	29,953.28	3,777.91	11,695.17	-	-	15,473.08	51.66%	目前厂房建设已经完成约6成	38.05	38.05	4.35%	贷款+自有资金
引线框架项目	10,150.00	1,275.95	3,262.73	1,061.76	-	3,476.92	51.74%	前期的冲压产品的设备及装修均已验收,目前尚未验收的,大约90%左右的为蚀刻线,目前蚀刻线还在试机中	-	-	-	自有资金
合计	161,539.01	6,197.76	33,976.62	2,342.97	-	37,831.41	-	-	64.39	64.39	-	-

”

(二) 结合上述在建项目补充信息和公司相关发展计划, 说明新增大额在建工程的原因及合理性, 后续转固计划及预计时间安排

### 1、生产基地扩建项目

母公司作为项目实施主体, 项目拟购置先进生产设备、智能化系统及相应配套设施对现有生产能力进行扩建, 通过对现有生产设备的补充及对生产工艺流程的优化, 公司期望提高生产过程管理能力和实现精密电子零部件产能建设规划, 从而进一步提升公司核心产品销量, 提升公司整体盈利水平, 提高公司在 3C 产业中精密电子零部件的市场地位、增加在汽车电子领域的产品销量。计划投资为 9,000.00 万元, 截至 2022 年 12 月 31 日, 总投资进度为 100.37%, 剩余在建工程预计 2023 年二季度完成转固。

### 2、研发中心建设项目

本项目为公司研发中心建设项目, 项目将新增建筑面积 2,000 平方米, 新建工艺实验室、性能测评实验室、环境实验室、物理实验室、抑菌剂分析测量实验室。通过本项目的建设, 公司将从国内外购买 SEM 电子显微镜、EMC 成型分装设备、X-Ray (CT)、双摄成型机、液态硅胶成型机、冲床、二次元 (投影) 以及三次元等多种先进硬件设备, 打造工艺实验室、性能测评实验室、环境实验室、物理实验室、分析测量实验室等多个实验及测试环境, 配备 CAE 模拟软件、模流分析、热分析及磁场分析等多种先进的研发软件, 从而大幅优化公司的研发配置, 全面提升公司研发水平, 持续提高公司核心技术储备。截至 2022 年 12 月 31 日, 总投资进度为 101.59%, 剩余在建工程预计 2023 年底完成转固。

### 3、片式多层陶瓷电容器 (以下简称 “MLCC”) 项目

公司的全资子公司池州昀冢投资建设片式多层陶瓷电容器项目, 项目总投资为 112,435.73 万元, 项目分两期投资, 第一期计划投资为 62,479.64 万元, 第二期计划投资为 49,956.09 万元。截至 2022 年 12 月 31 日, 总投资进度为 14.16%, 预计 2023 年 5 月第一条生产线试车。

MLCC 项目是被动元件市场的重要组成部分, 约占被动元器件产值的 50% 以上; 其广泛应用于通信、电脑及周边设备、基站、物联网、工业控制、汽车及

军工等领域，随着 5G、新能源汽车、工业智能化等建设进程加速，MLCC 会将迎来新一轮增长周期。

据市场研究报告，2022 年全球 MLCC 市场规模在人民币 1,200 亿左右，预估到 2025 年可达 1,490 亿，年度复合增长率为 7.9%；目前 MLCC 市场基本集中在日韩大厂，国内厂家市场份额低于 5%；因此对国内厂家来说，国产替代的商业机会较大。

MLCC 项目投资规模较大、建设周期较长，同时其市场属于周期性行业；大多数国际品牌公司都是在其行业低迷时期投资或扩增 MLCC 项目规模，经过多阶段产品验证到达正式量产时，基本刚好满足市场复苏所带来的更多的 MLCC 产品需求。

#### 4、汽车电子精密零部件及电子陶瓷器件项目

公司的全资子公司池州昀豕投资建设汽车电子精密零部件及电子陶瓷器件项目，项目总投资为 29,953.28 万元，项目分三期投资，第一期计划投资为 16,823.97 万元，第二期计划投资为 7,377.41 万元，第三期计划投资为 5,751.90 万元。截至 2022 年 12 月 31 日，总投资进度为 51.74%，预计 2023 年 10 月试产验收。

目前公司投资主要方向为底盘控制系统的 EPB/ESC/One-Box 的 ECU 控制器的生产。公司已经取得多家国内底盘控制系统主流厂家的定点，尤其是新一代产品(One-BOX)的项目。随着新能源汽车市场扩大，我司产品市场需求也会持续增长，且公司集成了该类产品齐全的工艺链，基于以上配套齐全的生产能力与研发能力，与亚太机电、万向精工、天津英创等实现批量供货，由 OEM 模式逐步向 ODM 模式转变。

#### 5、引线框架项目

公司的全资孙公司池州昀钐投资半导体中高端引线框架生产项目，项目总投资为 10,150 万元，项目分两期投资，第一期计划投资为 5,020 万元，第二期计划投资为 5,130 万元。截至 2022 年 12 月 31 日，总投资进度为 51.66%，尚未验收的主要系在试机中的蚀刻线，预计 2023 年底完成转固。

目前国内中高端引线框架 90%的应用依赖进口，亟待国产替代，因此，公司引线框架的客户相对稳定，有意愿与公司达成长期合作。

## 二、核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

（一）公司已补充完整重要在建工程的具体项目情况；

（二）新增大额在建工程的原因合理，生产基地扩建项目预计 2024 年 4 月转固完成，片式多层陶瓷电容器项目预计 2023 年 5 月第一条生产线试车，汽车电子精密零部件及电子陶瓷器件项目预计 2023 年 10 月试产验收，引线框架项目目前尚未验收的，大约 90%左右的为蚀刻线，目前蚀刻线还在试机中。

### 6、关于短期借款。

年报披露，2022 年短期借款为 3.96 亿元，同比增长 84%。本期新增长期借款为 1.09 亿元，占资产比重为 8.16%。利息支出为 2,146.86 万元，同比增长 34.67%。公司资产负债率逐年提高，2022 年末资产负债率为 68.54%。

请公司：（1）补充主要短期借款和长期借款主要协议约定，包括借款时间、借款金额、是否存在抵押担保、截止期末产生的财务费用、主要用途，说明短期借款和长期借款同时大幅增长的具体原因及合理性；（2）结合现有货币资金、经营性现金流、日常营运资金需求、融资能力和偿债能力等，说明现金流能否满足日常经营需求，是否存在流动性风险，公司已采取或拟采取的改善现金流状况的措施及效果。

## 一、问题回复

（一）补充主要短期借款和长期借款主要协议约定，包括借款时间、借款金额、是否存在抵押担保、截止期末产生的财务费用、主要用途，说明短期借款和长期借款同时大幅增长的具体原因及合理性

### 1、固定资产投资专门贷款

单位：万元

银行简称	授信金额	借款金额	本金到期年份	借款方式	截至 2022 年末利息支出金额	借款用途
建设银行	14,000.00	3,023.37	2029 年 10 月	担保	28.63	汽车电子精密零部件及电子陶瓷器件项目
浦发银行	6,000.00	1,201.60	2029 年 10 月	担保	26.34	汽车电子精密零部件及电子陶瓷器件项目
农业银行	43,500.00	3,878.54	2032 年 4 月	担保	9.42	片式多层陶瓷电容器项目一期
<b>合计</b>	<b>63,500.00</b>	<b>8,103.51</b>	-	-	<b>64.39</b>	-

2022 年 10 月，公司的子公司池州昀豕与中国建设银行股份有限公司池州分行（牵头行和贷款人）、上海浦东发展银行股份有限公司合肥分行(贷款人)签署了人民币 2 亿元固定资产银行贷款合同，用于汽车电子精密零部件及电子陶瓷器件项目，借款到期日为 2029 年 10 月，付息方式为按季度付息，到期还本。

2022 年 4 月，公司的子公司池州昀豕与中国农业银行股份有限公司昆山分行签订了固定资产借款合同，用于片式多层陶瓷电容器项目一期项目，借款到期日为 2032 年 4 月，付息方式为按季度付息，到期还本。

截至 2022 年末，发行人以上专门借款已累计提款 8,103.51 万元，累计发生利息支出 64.39 万元，以上借款均为 2022 年新增的用于固定资产投资的专门贷款，以上借款的增加具有合理性。

## 2、日常生产经营用借款

单位：万元

银行简称	借款金额	本金到期年份	借款方式	截至 2022 年末利息支出金额
浦发硅谷	1,500.00	2023 年 4 月	信用	17.13
深圳前海微众	53.38	2024 年 1-8 月	担保	3.07
招商银行	1,200.00	2023 年 1 月	信用	46.17
	1,000.00	2023 年 4 月		22.90
	3,000.00	2023 年 7 月		52.96
	1,000.00	2023 年 8 月		14.78
	500.00	2023 年 10 月		3.78
	2,450.00	2023 年 11 月		6.83
中国银行	200.00	2023 年 3 月	信用	6.09
	350.00	2023 年 6 月		6.58
	300.00	2023 年 9 月		3.01

银行简称	借款金额	本金到期年份	借款方式	截至 2022 年末利息支出金额
中信银行	1,500.00	2023 年 2 月	信用	55.58
	2,000.00	2023 年 3 月		65.69
	2,000.00	2023 年 4 月		58.84
浦发银行	1,300.00	2023 年 1 月	信用	38.34
	1,000.00	2023 年 8 月		13.65
	1,000.00	2023 年 12 月		-
工商银行	1,500.00	2023 年 2 月	信用	52.17
	1,000.00	2023 年 10 月		6.44
	790.00	2023 年 12 月		0.40
	150.00	2024 年 3 月		1.06
	150.00	2024 年 9 月		1.06
	1,200.00	2025 年 3 月		8.50
	1,200.00	2025 年 9 月		9.87
建设银行	1,000.00	2023 年 9 月	信用	11.55
农业银行	1,000.00	2023 年 1 月	信用	37.44
	1,000.00	2023 年 5 月		22.78
	1,000.00	2023 年 6 月		20.00
	1,000.00	2023 年 9 月		9.89
	1,000.00	2023 年 10 月		6.11
	1,500.00	2023 年 12 月		-
<b>合计</b>	<b>33,843.36</b>	-	-	<b>602.70</b>

注 1: 短期借款中“应收票据贴现不终止确认”的金额 8,529.33 万元;

注 2: 母公司为子公司担保, 借款方式列为信用。

截止 2022 年 12 月 31 日, 公司用于日常生产运营的借款余额为 33,843.36 万元, 与 2021 年末比增加了 13,292.38 万元, 主要是因为公司将生产经营累计盈余用于扩大再生产, 目前日常生产经营用资金主要来自于银行借款, 导致期末短期借款增加较大。

(二) 结合现有货币资金、经营性现金流、日常营运资金需求、融资能力和偿债能力等, 说明现金流能否满足日常经营需求, 是否存在流动性风险, 公司已采取或拟采取的改善现金流状况的措施及效果

#### 1、公司 2023 年度现金流预测如下:

单位: 万元

现金流分类	现金流项目	2023 年度预测
经营活动	销售收款	63,336.50
	政府补贴、退税等	2,000.00
	采购付款	31,668.25
	薪酬支出	19,000.00
	其他经营活动现金流出	4,300.00
	经营活动净现金流	10,368.25
筹资活动	日常经营用贷款借入	31,090.00
	长期借款借入	48,900.00
	池州昀钡少数股东增资	1,000.00
	日常经营用贷款归还	31,090.00
	利息支出	3,000.00
	设备租赁支出	5,200.00
	房租支出	1,700.00
	筹资活动净现金流	40,000.00
投资活动	固定资产投资	49,900.00
	投资活动净现金流	-49,900.00
本期现金流增减变动	期初现金及现金等价物余额	2,840.85
	现金及现金等价物净增加额	468.25
	期末余额	3,309.10

按照公司的经营预测,日常营运产生的现金流,并结合公司的银行短期融资,公司认为 2023 年度不存在流动性风险。

## 2、公司已采取或拟采取的改善现金流状况的措施及效果

(1) 基于外部市场环境的变化,积极调整和完善现有业务模式,通过逐步建立和完善各项激励机制,积极开拓市场业务,随着片式多层陶瓷电容器项目下半年的正式投产,公司的销售规模会逐渐扩大;

(2) 将继续对内进行资源整合、强化管理、控制成本,持续推进公司降本增效工作,拟定切实可行的控费目标和措施,全面分析、优化管理,多维度降低公司的运营成本,在销售规模增长的情况下,努力将人工和费用与 2022 年持平;

(3) 控制日常经营的借款规模。在销售规模增加的情况下不增加日常生产

经营的借款；

(4) 进一步加强应收账款管理和催收，不断改善公司的流动性水平；

(5) 引入其他投资者，拟向池州昀杉增资 1,000 万元。

## 二、核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

(一) 公司已补充列示借款明细，短期借款和长期借款大幅增长具有合理性；

(二) 结合公司的经营预测、日常营运产生的现金流和银行短期融资情况，公司 2023 年度不存在流动性风险。

### 7、关于 2023 一季度情况。

2023 年一季度，公司实现营业收入 0.9 亿元，同比下滑 28.21%；实现归母净利润-2,982.41 万元，由盈转亏。业绩下滑主要系公司的订单下降，固定成本占比较高引起。同时，公司管理费用为 1,943.27 万元，同比增长 110.46%。

请你公司：（1）补充披露管理费用的具体构成项目及同比情况，说明同比增长的具体原因及合理性；（2）补充披露营业成本构成及变化情况、公司在手订单情况，量化分析 2023 一季度业绩下滑的具体原因；（3）结合竞争格局、客户拓展等因素，分析是否存在业绩继续下滑的风险。请充分进行相关风险提示。

## 一、问题回复

（一）补充披露管理费用的具体构成项目及同比情况，说明同比增长的具体原因及合理性

### 1、补充披露管理费用的具体构成项目及同比情况

公司在 2023 年第一季度报告“一/（一）主要会计数据和财务指标”处补充披露了管理费用的具体构成项目及同比情况，具体如下：

“公司 2023 年第一季度管理费用明细如下：

单位：元

项目	2023 年一季度	2022 年一季度	同比变动
审计咨询费	6,677,123.17	1,110,199.46	501.43%
职工薪酬	5,537,550.12	4,498,122.91	23.11%
存货报废	3,620,193.26	26,672.83	13472.59%
环保排污费	808,974.55	169,209.38	378.09%
租赁费	732,814.65	1,472,824.93	-50.24%
办公费	413,037.85	287,389.96	43.72%
折旧和摊销	263,391.69	458,754.59	-42.59%
业务招待费	251,267.79	808,908.85	-68.94%
其他	1,128,394.07	401,207.70	181.25%
合计	19,432,747.15	9,233,290.61	110.46%

”

## 2、说明同比增长的具体原因及合理性

(1) 管理咨询费：公司 2022 年 2 月被美国工业和安全局列入“未经验证的最终用户名单”（Unverified List，以下简称 UVL 名单），公司聘请律师将公司移出 UVL 名单，律师咨询费为 200 万元；另有 190 万元为子公司池州昀冢银行金融咨询费。

(2) 存货报废：根据公司的《存货管理办法》，在每个季度末，将库龄较长、判断难以实现销售的零部件产品进行报废处理。由于消费电子行业长期处于去库存状态，公司于 2023 年一季度报废了较多长期难以实现销售的产品。

(3) 环保排污费：子公司池州昀海位于池州市江南产业集中区表面处理中心，从园区管理方池州兰安环保咨询服务有限公司（以下简称“兰安环保”）处租赁厂房和采购环保技术服务，双方于 2021 年 8 月签署协议后，池州昀海一次性预缴 12 个月的环保技术服务费，服务期限为 2022 年 1 月至 2022 年 12 月，但池州昀海厂房装修期在 2022 年上半年因外部环境因素有所延误，故兰安环保给予池州昀海 4 个月免租期，同时免除环保技术服务费，因此，池州昀海预付的环保技术服务费在 2022 年 1 月至 2023 年 4 月进行分摊，2023 年一季度分摊 65.80

万元。

(4) 其他：其他类中主要项目构成如下：

单位：元

项目	2023 年一季度	2022 年一季度	同比变动
水电费	406,873.82	109,872.06	270.32%
交通费	106,547.63	-2,266.98	不适用
装修费用	104,833.06	100,236.90	4.59%
修理费	102,858.41	42,876.40	139.90%
差旅费	93,133.80	83,611.79	11.39%
保险费	73,261.07	43,412.60	68.76%
合计	<b>887,507.79</b>	<b>377,742.77</b>	<b>175.95%</b>

池州昀冢主营汽车电子、陶瓷器件相关领域所需的精密电子零部件，生产基地面积较大，为 49,971.93 平方米，自动化设备较多，因此耗电耗水较多，2023 年一季度发生水电费 29.27 万元，2022 年一季度池州昀冢尚未经营，未发生水电费。

(二) 补充披露营业成本构成及变化情况、公司在手订单情况，量化分析 2023 年一季度业绩下滑的具体原因

#### 1、补充披露营业成本构成及变化情况、公司在手订单情况

公司在 2023 年第一季度报告“一/（一）主要会计数据和财务指标”处补充披露了营业成本构成及变化情况，具体如下：

“公司 2023 年一季度营业成本构成明细如下：

项目	本期发生额（元）
直接材料	28,033,742.84
直接人工	12,305,457.52
制造费用	38,953,853.77
主营业务成本	79,293,054.13
其他业务成本	984,176.46
营业成本	80,277,230.59

”

公司在 2023 年第一季度报告“一/（三）主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因”处补充披露了在手订单情况，具体如下：

“主要系公司的订单下降，固定成本占比较高引起。

截至 2023 年 3 月 31 日，公司在手订单为 12,569.86 万元，其中，消费电子类产品在手订单 8,921.78 万元、汽车电子类产品在手订单 3,037.13 万元，类半导体电子产品在手订单 609.39 万元”。

## 2、量化分析 2023 一季度业绩下滑的具体原因

2023 年一季度，公司业绩下滑主要受收入下降、毛利率下降和期间费用增加等因素共同作用，具体分析如下：

（1）收入下降。2023 年一季度消费电子行业仍处于去库存的状态，下游需求不足，公司纯塑料件收入为 1,498.22 万元，同比下滑 57.15%，金属插入成型件收入为 2,108.03 万元，同比下滑 39.90%，CMI 件收入为 2,399.11 万元，同比下滑 22.69%；

（2）毛利率下降。公司一季度订单下滑，产能利用率不足，固定成本下降幅度小于各产品收入下降幅度，因此各产品毛利率均有不同程度的下滑，进而使得当期主营业务毛利率下降 15.72 个百分点；

（3）期间费用增加。2023 年一季度公司管理费用同比增加 110.46%，主要原因见本题（一）中所述，研发费用同比增加 50.20%，主要原因系：①研发人员数量有所增长，工资薪金相比上年同期增加 331.90 万元；②陶瓷电子和电镀产线（注：主要是子公司黄山昀海和安徽昀水生产的电镀产品）研发试制新产品增加材料投入 106.82 万元；③为消费电子领域新开发的客户进行产品试制增加模具投入 52.37 万元。

**（三）结合竞争格局、客户拓展等因素，分析是否存在业绩继续下滑的风险。请充分进行相关风险提示**

公司在消费电子领域具有竞争优势，高附加值产品持续供应新思考和皓泽电子等龙头马达厂商，另向新客户三星电机、磁化电子、美细耐斯等韩系马达厂送

样中。截至 2023 年 3 月 31 日，公司 CMI 件在手订单为 5,040.67 万元。

公司在汽车电子领域已收到上海同驭汽车科技有限公司的定点意向书，但汽车电子领域客户验证时间较长，预计 2023 年 8 月开始批量供货。公司在类半导体领域持续投入研发，2023 年新增向浙江睿熙科技有限公司批量供货 VCSEL，向山东华光光电子股份有限公司、度亘光电科技（南通）有限公司批量供货陶瓷器件，向长电科技、上海晟芯微电子有限公司、芜湖华沅微电子有限公司批量供货引线框架。另外，公司近两年持续投入研发的类半导体领域的 MLCC 产品计划于 2023 年四季度量产。

综上所述，公司目前拥有有市场竞争优势的产品，且新领域客户开拓情况较好，2023 年全年收入同比将有所增长，伴随生产工艺提升、规模效应凸显，业绩整体继续下滑的风险较小。但基于谨慎性原则，公司在 2023 年第一季度报告“三、其他提醒事项”中补充披露如下：

**“公司 2023 年一季度仍处于亏损状态，主要是受消费电子行业下行影响，订单规模下降，固定成本较高导致产品毛利率下降，同时期间费用有所增加。若后期公司客户拓展情况不及预期，或不能有效优化生产工艺降低成本，公司业绩可能存在继续下滑的风险。敬请广大投资者注意投资风险。”**

## 二、核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

（一）2023 年一季度公司管理费用同比增长 110.46% 具有合理性；

（二）2023 年一季度公司业绩同比下滑主要是受行业去库存影响订单规模不足导致收入下降、各产品毛利率下降，同时期间费用增加所致；

（三）公司拥有有竞争优势的产品，在手订单和意向客户开拓情况良好，但若不能继续有效获取订单应对行业下行趋势，或有效优化生产工艺降低成本，公司业绩将继续下滑，公司已在季度报告中做风险提示。

(本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于苏州昀冢电子科技股份有限公司 2022 年年报问询函回复的核查意见》之签章页)

保荐代表人：

钱亚明

钱亚明

杜长庆

杜长庆

