

关于
深圳市智动力精密技术股份有限公司
申请向特定对象发行A股股票的
审核问询函的回复
（三次修订稿）

保荐机构（主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

二〇二〇年十月

深圳证券交易所：

根据贵所于 2020 年 7 月 31 日出具的《关于深圳市智动力精密技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2020〕020090 号），深圳市智动力精密技术股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”或“智动力”）与保荐人中信证券股份有限公司（以下简称“保荐人”）、广东信达律师事务所（以下简称“发行人律师”）、立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）、银信资产评估有限公司（以下简称“评估机构”）对问询函所涉及的问题认真进行了逐项核查和落实，现回复如下，请予审核。

注：

一、如无特别说明，本回复报告中的简称或名词释义与《募集说明书》中的相同；

二、本回复报告中的字体代表以下含义：

| | |
|---------------|----------------|
| 黑体（加粗） | 问询函所列问题 |
| 宋体（不加粗） | 对问询函所列问题的回复 |
| 楷体（加粗） | 本次修订内容 |

本回复报告中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，为四舍五入所致。

三、本回复报告所列明的 2017-2019 年度的财务数据经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020 年 1-6 月的财务数据未经审计。

目 录

| | |
|------------|-----|
| 问题 1..... | 4 |
| 问题 2..... | 6 |
| 问题 3..... | 20 |
| 问题 4..... | 54 |
| 问题 5..... | 56 |
| 问题 6..... | 62 |
| 问题 7..... | 68 |
| 问题 8..... | 84 |
| 问题 9..... | 89 |
| 问题 10..... | 94 |
| 问题 11..... | 103 |
| 问题 12..... | 112 |
| 问题 13..... | 119 |
| 附表 1..... | 121 |
| 附表 2..... | 131 |
| 附表 3..... | 142 |

问题 1

本次发行对象为包括周桂克在内不超过 35 名的特定对象，属于董事会阶段确定部分对象的竞价发行情形。

请发行人补充披露：（1）周桂克是否与上市公司控股股东或实际控制人存在关联关系，是否符合《注册管理办法》第五十七条、第五十八条关于发行对象的相关规定并说明理由；（2）如认为属于第五十七条规定的“董事会拟引入的境内外战略投资者”，请结合《注册管理办法》第八十八条的规定详细论证说明主体适格的依据和理由。

请保荐人和发行人律师审慎核查并发表明确意见。

【回复】

一、方案调整后，周桂克不再作为董事会确定的投资者参与本次发行

公司已召开第三届董事会第十五次会议，审议通过了《深圳市智动力精密技术股份有限公司向特定对象发行 A 股股票预案（四次修订稿）》，对本次发行方案进行了调整，其中发行对象调整为：

“本次发行对象为不超过 35 名的特定对象。发行对象须为符合规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者，以及符合中国证监会规定的其他法人、自然人或其他合格的投资者。其中，证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购”。

综上，本次发行方案调整后，周桂克将不再作为董事会确定的投资者参与认购本次向特定对象发行的股票，本次发行的发行对象符合《注册管理办法》的相关规定。

二、保荐人及发行人律师核查意见

（一）核查程序

针对发行对象的相关情况，保荐人及发行人律师执行了以下核查程序：

- 1、查阅发行人关于本次发行的董事会、监事会、股东大会等会议文件；
- 2、查阅发行人与周桂克签署的《深圳市智动力精密技术股份有限公司与周桂克之附条件生效的非公开发行股份认购协议（2020年5月）之终止协议》等相关协议；
- 3、查阅《注册管理办法》等相关法律法规文件。

（二）核查意见

经核查，保荐人及发行人律师认为：

本次发行方案调整后，周桂克将不再作为董事会确定的投资者参与认购本次向特定对象发行的股票，本次发行的发行对象符合《注册管理办法》的相关规定。

问题 2

本次募投项目之一“智动力精密技术（越南）工厂建设项目”，项目实施主体为公司全资子公司智动力精密技术（越南）有限责任公司（下文简称“越南智动力”），实施地点为越南永福省。项目于 2019 年 12 月 6 日取得越南永福省人民委员会各工业区管理委员会签发的《投资许可证》，于 2019 年 12 月 26 日取得越南永福省人民委员会签发的关于环境影响评估报告的《决议》，于 2019 年 12 月 27 日取得深圳市发展和改革委员会批复的《境外投资项目备案通知书》，于 2020 年 1 月 3 日取得深圳市商务局批复的《企业境外投资证书》。

请发行人补充说明或披露：（1）披露实施本次境外募投项目的具体方式是向境外子公司增资还是提供借款，不同实施方式下，是否履行了全部行政审批、核准或备案、登记手续，包括但不限于按照《企业境外投资管理办法》《境内机构境外直接投资外汇管理规定》等有关规定应向有关主管部门办理的行政手续；如尚未完成，请补充披露后续办理相关行政手续的具体安排、是否存在无法完成相关行政手续的风险、是否存在分拆项目规避相关行政许可程序情形、是否对募投项目实施产生重大不利影响；（2）说明《境外投资项目备案通知书》中载明的内容，是否与发行人实际投资的内容相一致；（3）结合境外募投项目所在国的法律法规规定及越南永福省人民委员会签发的关于环境影响评估报告的《决议》，说明本次募投项目是否已充分履行项目所在国项目投资和环境影响评价的审批、备案、核准程序，并说明相关依据；（4）披露境外募投项目实施主体越南智动力是否按照项目所在国法律规定履行了与主营业务相关的行政审批或其他行政许可程序，并获得开展相关业务的许可文件；（5）披露该项目用地落实情况，是否存在土地使用权尚未取得情形，若是，请披露未取得土地使用权证的原因，相关用地计划、取得土地的具体安排、进度，是否存在违反所在国法律法规的风险，是否对本次募投项目效益实现产生重大不利影响；（6）说明发行人如何对实施主体募集资金使用情况进行充分有效监督，确保募集资金使用合法合规；（7）请充分披露该境外投资项目的相关风险。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

【回复】

一、实施本次境外募投项目的具体方式是向境外子公司增资还是提供借款，不同实施方式下，是否履行了全部行政审批、核准或备案、登记手续，包括但不限于按照《企业境外投资管理办法》《境内机构境外直接投资外汇管理规定》等有关规定应向有关主管部门办理的行政手续；如尚未完成，请补充披露后续办理相关行政手续的具体安排、是否存在无法完成相关行政手续的风险、是否存在分拆项目规避相关行政许可程序情形、是否对募投项目实施产生重大不利影响

（一）本次实施境外募投项目的具体方式

根据深圳市发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案通知书》（深发改境外备[2019]477号）及深圳市商务局出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第N4403202000012号）等文件，公司本次发行中拟用于“智动力精密技术（越南）工厂建设项目（以下简称“越南工厂项目”）”的资金将以向境外子公司增资的方式实施。

（二）境外募投项目履行的行政审批、核准或备案、登记手续

1、公司本次境外募投项目所履行的境内备案手续

公司本次境外募投项目为越南工厂项目，实施主体为越南智动力，实施地点越南不属于《企业境外投资管理办法》《境外投资管理办法》规定的敏感国家和地区，且本次募投项目并不属于武器装备的研制生产维修、跨境水资源开发利用、新闻传媒等《企业境外投资管理办法》《境外投资管理办法》规定的敏感行业，本次境外募投项目不属于发改部门、商务部门核准管理的范围，仅需要发改部门、商务部门的备案。

2019年12月27日，深圳市发展和改革委员会颁发《境外投资项目备案通知书》（深发改境外备[2019]477号），同意对公司增资香港智动力有限公司8,400万美元并在越南建设智动力精密技术（越南）工厂项目予以备案，有效期为2年，尚处于有效期内。

2020年1月3日，深圳市商务局颁发《企业境外投资证书》（境外投资证第N4403202000012号），同意公司对智动力精密技术（越南）有限责任公司增资事

项进行备案，投资总额、中方投资额由 3,000 万美元变更为 11,400 万美元，有效期为 2 年，尚处于有效期内。

综上，本次境外募投项目已取得境内发改部门及商务部门的备案。

2、境外募投项目不涉及境内环评审批程序

本次境外募投项目实施地点为越南永福省，不属于《建设项目环境保护管理条例》第二条中规定的“在中华人民共和国领域和中华人民共和国管辖的其他海域内建设对环境有影响的建设项目”，本次境外募投项目不涉及境内环评审批手续。

3、本次境外募投项目所涉及的外汇登记手续

根据《国家外汇管理局关于进一步简化和改进直接投资外汇管理政策的通知》及其附件《直接投资外汇业务操作指引》的规定，取消了境内直接投资项下和境外直接投资项下的外汇登记核准两项行政审批事项，改由银行按照该通知及《直接投资外汇业务操作指引》直接审核办理相关外汇登记，企业在外汇局资本项目信息系统中登记商务主管部门颁发的《企业境外投资证书》中的投资总额，同时允许企业根据实际需要按现行规定对外放款。因资金尚未到位，截至本回复出具之日，公司尚未办理境外投资外汇业务登记备案手续。

综上，截至本回复出具之日，本次境外募投项目除尚未办理境外投资外汇业务登记备案手续之外，已取得境内相应的备案、审批手续。

4、公司将在增资款出境前完成外汇登记手续

公司本次境外募投项目已取得深圳市商务局出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N4403202000012 号）。公司在银行办理境外投资外汇业务登记系常规登记手续，不涉及行政审批环节，根据目前的法律规定及公司取得的项目备案证书，办理该等手续不存在实质性法律障碍，预计不存在无法完成相关行政手续的风险，不会对境外募投项目的实施产生重大不利影响。

5、公司不存在分拆项目规避相关行政许可程序的情形

公司就越南工厂项目编制了《深圳市智动力精密技术股份有限公司向特定对

象发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告（四次修订稿）》。公司拟在越南永福省建设消费电子结构件及散热组件生产基地，根据项目建设投资及设备投资等资金需求确定了募投项目的总投资额和使用募集资金的金额。越南工厂项目系一个独立的募投项目，并以该项目为主体履行了相应的备案审批手续，不存在分拆项目的情形。截至本回复出具之日，越南工厂项目已完成境内商务部门、发改部门的备案，履行了必需的前置程序。

综上，公司不存在分拆项目规避相关行政许可程序的情形。

6、尚未完成的手续不会对境外募投项目实施产生重大不利影响

本次境外募投项目目前已经取得深圳市发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案通知书》（深发改境外备[2019]477 号）及深圳市商务局出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N4403202000012 号），并将按照国家外汇管理相关法规要求及指引在资金出境前完成外汇登记手续。办理境外投资外汇业务登记属于常规手续，不涉及行政审批环节。根据目前的法律规定及公司取得的项目备案证书，办理该等手续不存在实质性法律障碍，预计不存在无法完成相关行政手续的风险，不会对境外募投项目的实施产生重大不利影响。

综上，本次境外募投项目将以向境外子公司增资的方式实施。除尚未办理境外投资外汇业务登记手续外，本次境外募投项目已按照《企业境外投资管理办法》《境内机构境外直接投资外汇管理规定》等有关规定完成了相应的前置手续，取得了深圳市发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案通知书》（深发改境外备[2019]477 号）及深圳市商务局出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N4403202000012 号）。本次境外募投项目不存在分拆项目规避相关行政许可程序的情形，公司将在增资款出境前完成外汇登记手续，尚未完成的手续不会对境外募投项目的实施产生重大不利影响。

二、说明《境外投资项目备案通知书》中载明的内容，是否与公司实际投资的内容相一致

（一）《境外投资项目备案通知书》载明的主要内容

2019 年 12 月 27 日，深圳市发展和改革委员会向公司颁发了《境外投资项

目备案通知书》（深发改境外备[2019]477号），对公司增资香港智动力有限公司8,400万美元并在越南建设智动力精密技术（越南）工厂项目予以备案，有效期两年。根据《境外投资项目备案通知书》载明的内容，本次境外募投项目系由公司向子公司香港智动力增资并通过越南智动力在越南建设智动力精密技术（越南）工厂，建设地为越南永福省平川县平川工业区，主要生产产品为消费电子结构件和散热组件，资金主要用于厂房装修、磁控线、电枪和成型机等生产设备购置等。

（二）《境外投资项目备案通知书》中载明的内容与公司实际投资的内容相一致

公司就越南工厂项目编制了《深圳市智动力精密技术股份有限公司向特定对象发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告（四次修订稿）》。越南工厂项目包括消费电子结构件越南生产基地建设项目（以下简称“越南结构件项目”）以及散热组件越南生产基地建设项目（以下简称“越南散热组件项目”）。

1、在募投项目实施地点及主要生产产品方面，《境外投资项目备案通知书》中载明的内容与公司实际投资的内容相一致

根据《境外投资项目备案通知书》，本次境外投资项目的建设地为越南永福省平川县平川工业区，主要生产产品为消费电子结构件和散热组件。

根据《深圳市智动力精密技术股份有限公司向特定对象发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告（四次修订稿）》，越南结构件项目内容为在越南永福省建设生产基地，通过引进先进的生产设备以及配套设施，建成复合板材盖板、听筒网、闪光灯罩以及智能手表心率镜片盖板等产品的生产车间。越南散热组件项目内容为在越南永福省新建热管、均热板等散热组件产品的生产基地，通过引进国内外先进的生产设备，建设超薄热管、超薄 VC 和 VC 的产品生产线。

在募投项目实施地点及主要生产产品方面，《境外投资项目备案通知书》中载明的内容与公司实际投资的内容相一致。

2、在募投项目实施主体方面，《境外投资项目备案通知书》中载明的内容与公司实际投资的内容相一致

本次募投项目实施主体为越南智动力，与《境外投资项目备案通知书》中的

载明的内容相一致。

3、在募投项目资金用途及投资金额方面，《境外投资项目备案通知书》中载明的内容与公司实际投资的内容相一致

根据《境外投资项目备案通知书》，本次境外投资项目向境外子公司增资的总金额为 8,400 万美元，资金主要用于厂房装修、磁控线、电枪和成型机等生产设备购置等。

根据《深圳市智动力精密技术股份有限公司向特定对象 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告(四次修订稿)》，越南工厂项目的募集资金使用情况如下：

单位：万元

| 序号 | 投资类别 | 越南工厂项目 | |
|---------|------|-------------|-----------|
| | | 越南结构件项目 | 越南散热组件项目 |
| | | 使用募集资金金额 | |
| 1 | 建设投资 | 6,100.00 | 1,100.00 |
| 2 | 设备投资 | 41,700.00 | 10,800.00 |
| 总计 | | 59,700.00 | |
| 总计（万美元） | | 约合 8,400.00 | |

本次智动力精密技术（越南）工厂建设项目将使用募集资金合计 59,700 万元（约合 8,400 万美元），主要用于建设投资及设备投资，与《境外投资项目备案通知书》中载明的内容相一致。

综上，《境外投资项目备案通知书》中载明的内容与公司实际投资的内容相一致。

三、结合境外募投项目所在国的法律法规规定及越南永福省人民委员会签发的关于环境影响评估报告的《决议》，说明本次募投项目是否已充分履行项目所在国项目投资和环境影响评价的审批、备案、核准程序，并说明相关依据

本次境外募投项目的实施主体为越南智动力。本次境外募投项目所需的主要境外审批手续如下：

（一）投资许可

2019年12月6日，越南永福省工业区管理局向越南智动力签发《投资登记证》，越南工厂项目的建设内容已得到越南永福省工业区管理局的许可。

根据北京炜衡律师事务所越南分所出具的《法律意见书》，越南智动力现持有永福省工业区管理局于2019年12月6日向越南智动力签发的9828145028号《投资登记证》，其履行投资项目的资格已经投资主管机关确认，属于合法成立；越南智动力本次投资项目之内容已得到投资主管机关的认可、符合越南法律相应规定。

（二）环保审批

2019年12月26日，永福省人民委员会向越南智动力签发环保批文（3312/QD-UBND），批准越南工厂项目的环境评估报告内容在永福省平川县平川工业区14号地块实施。

根据北京炜衡律师事务所越南分所出具的《法律意见书》，越南智动力已依法制定越南工厂项目的《环境影响评估报告》、依法向有关机关办理报批手续，已完成必要的备案手续并得到主管机关的批准，环评手续合法有效。越南智动力上报的《环境影响评估报告》项下的投资项目规模符合其获发的《投资登记证》上的投资项目规模，投资备案手续和环保手续符合越南法律法规相应规定。

综上，根据北京炜衡律师事务所越南分所出具的《法律意见书》，本次境外募投项目已充分履行越南关于项目投资和环境影响评价的审批、核准程序。

四、境外募投项目实施主体越南智动力是否按照项目所在国法律规定履行了与主营业务相关的行政审批或其他行政许可程序，并获得开展相关业务的许可文件

本次境外募投项目实施主体越南智动力履行与主营业务相关的行政审批或其他行政许可程序，获得开展相关业务许可文件的情况如下：

1、越南智动力现持有永福省计划与投资厅经营登记室向越南智动力签发的2500546489号《企业登记证》，其经营资格已经经营登记主管机关确认，合法存

续。越南智动力的经营范围已经登记主管机关确认，合法有效。该《企业登记证》长期有效；

2、越南智动力现持有永福省工业区管理局向越南智动力签发的 9828145028 号《投资登记证》，其履行投资项目的资格已经投资主管机关确认，属于合法成立；越南智动力的投资项目之内容已得到投资主管机关的认可、符合越南法律相应规定，该《投资登记证》有效期至 2054 年 1 月 13 日；

3、越南智动力现持有永福省税务局签发的《税务登记证》，已具备合法的纳税主体资格。越南智动力已依法进行税务登记和税务申报、缴纳等活动。越南智动力执行的税种、税率符合现行法律规定，越南智动力享受的税收优惠政策合法合规、真实有效，该《税务登记证》长期有效；

4、越南智动力已依法办理并完成土地使用权和地上附着物所有权相关确认手续，已依法取得《土地使用权和地上附着物所有权证》，均合法有效，该《土地使用权和地上附着物所有权证》有效期至 2054 年 1 月 13 日；

5、越南智动力已取得 49/GPXD 号《调整建设许可证》，办公楼和配套区域的设计获批调整。越南智动力相关建筑物的建设活动已得到建设主管机关审批，工程合法有效。该《调整建设许可证》有效期为 12 个月，越南智动力应在获发之日起 12 个月内开工建设，越南智动力已按照《调整建设许可证》的要求开工建设；

6、越南智动力已依法制定投资项目的《环境影响评估报告》、依法向有关机关办理报批手续，越南智动力已于 2019 年 12 月 26 日取得永福省人民委员会签发的 3312/QD-UBND 号《决议》，其项下的投资项目（包括扩建后的投资项目）的环境影响评估报告已经永福省资源与环境厅、永福省人民委员会等有关部门批准，环评手续合法有效，该《决议》不存在有效期；

7、越南智动力消防系统相关的设计方案已通过永福省消防警察的审核，取得了 351/TD-PCCC 号《消防设计审批证书》，该《消防设计审批证书》不存在有效期；

北京炜衡律师事务所越南分所的出具了《法律意见书》，对上述情形进行了

确认，并发表了明确意见，主要如下：“目标公司（即越南智动力）依法成立，合法存续；目标公司经营范围符合越南法律规定，生产经营活动持续有效；目标公司相关土地使用权和资产所有权登记、建设许可、环保、消防手续合法有效；目标公司投资备案和环保手续符合越南法律法规相应规定；目标公司相关税务登记和税务优惠政策等均符合越南法律相应规定”。

公司承诺，若未来因政策变化或投资内容调整等因素致使越南智动力需要通过其他行政审批或其他行政许可程序以获得相应业务许可文件的情形，越南智动力将严格遵守越南当地的法律法规，在及时履行相应程序并取得许可文件后实施投资项目。

综上，越南智动力已按照越南的法律规定履行了与主营业务相关的行政审批或其他行政许可程序，并已获得开展相关业务的许可文件，相关许可均在有效期内，募投项目的实施不存在实质性障碍。

五、该项目用地落实情况，是否存在土地使用权尚未取得情形，若是，请披露未取得土地使用权证的原因，相关用地计划、取得土地的具体安排、进度，是否存在违反所在国法律法规的风险，是否对本次募投项目效益实现产生重大不利影响

越南智动力于 2015 年 10 月 27 日取得永福省人民委员会签发的 CB552090 号《土地使用权及地上附着物所有权证》，具体情况如下：

| 序号 | 权利人 | 产权证号 | 土地用途 | 座落 | 面积 (m ²) | 取得方式 | 终止日期 |
|----|-------|-----------------------------|------|-------------|----------------------|------|-----------|
| 1 | 越南智动力 | CB552090 号《土地使用权及地上附着物所有权证》 | 工业 | 越南永福省平川县山雷乡 | 40,058 | 转让 | 2054.1.13 |
| | | | | 越南永福省平川县香耕镇 | 5,013 | | |

根据北京炜衡律师事务所越南分所出具的《法律意见书》，越南智动力已依法办理并完成土地使用权和地上附着物所有权相关确认手续，已依法取得《土地使用权和地上附着物所有权证》，相关手续合法有效。本次境外募投项目将使用上表中的土地实施，其实施主体越南智动力不存在尚未取得土地权属证书的情形，不存在违反所在国法律法规的情形和风险，不会对本次募投项目效益的实现产生

重大不利影响。

六、说明发行人如何对实施主体募集资金使用情况进行充分有效监督，确保募集资金使用合法合规

1、根据公司制定的《深圳市智动力精密技术股份有限公司募集资金管理制度》，公司已就规范募集资金使用、募集资金投向变更、募集资金专户存储等事项在制度中进行了明确的规定；

2、公司第三届董事会第十五次会议审议通过了《关于公司向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报及采取填补措施（四次修订稿）》，并发布了《公司向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报及采取填补措施（四次修订稿）的公告》，根据公告内容，本次发行的募集资金到位后，公司将严格执行《证券法》《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》以及公司相应的募集资金管理制度对募集资金专户存储、使用、变更、监督和责任追究等方面的规定，保证募集资金按照原定用途得到充分有效利用，有效防范募集资金的使用风险；

3、公司将本次募投项目设立专项账户，与相关银行签署募集资金监管协议，用于募集资金的存放和管理，并将定期检查募集资金使用情况。公司将严格按照内部规定对募集资金的使用进行审批和监督；

4、公司的内部审计部门负责对募集资金使用情况进行日常监督，并向董事会审计委员会报告募集资金使用与保管情况，确保对实施主体募集资金使用情况进行充分有效监督，确保募集资金使用合法合规；

5、公司的独立董事、监事会有权对募集资金使用情况进行监督与检查，必要时可以聘请专业机构进行审计。

综上，公司已采取多种措施对实施主体募集资金使用情况进行充分有效监督，确保募集资金使用合法合规。

七、境外投资项目的相关风险

公司已在《募集说明书》及相关公告文件中对“境外投资项目相关风险”进

行了补充披露，具体如下：

（一）境外募投项目实施风险

近年来越南政治形势稳定，在投融资环境方面对外商态度友好，基于对当前越南政治环境、投资环境的理解与判断，智动力精密技术（越南）工厂建设项目作为公司全球化产业布局中一项重要的战略性经营计划，将在越南实施。若越南的政治、投资环境等发生变化，公司需要积极响应政策变化，在遵守越南法规的前提下，及时履行相关程序后实施募投项目。若公司不能积极响应越南的政策变化，该募投项目可能面临无法顺利实施的风险。

（二）境外募投项目无法实现预期效益的风险

智动力精密技术（越南）工厂建设项目在越南实施，是公司贴近服务核心客户的重要举措。除依靠稳定的客户群体外，公司需要深入理解越南当地经济政策、文化，与当地政府及其他组织进行深度合作，以保障募投项目预期效益的可实现性。越南的经济政策、文化与中国存在一定的差异，公司若无法在项目实施过程中快速、充分理解经济政策并融入当地文化，导致募投项目实施进展不及预期，境外募投项目将无法实现预期效益。

（三）资金汇出方面的政策风险

公司通过向境外子公司增资实施本次境外募投项目，目前已取得发改部门和商务部门的相关批复，但尚未完成外汇登记手续，如国家外汇政策发生变化，可能存在资金汇出的风险。

八、补充披露情况

（一）实施本次境外募投项目的具体方式是向境外子公司增资还是提供借款，不同实施方式下，是否履行了全部行政审批、核准或备案、登记手续，包括但不限于按照《企业境外投资管理办法》《境内机构境外直接投资外汇管理规定》等有关规定应向有关主管部门办理的行政手续；如尚未完成，请补充披露后续办理相关行政手续的具体安排、是否存在无法完成相关行政手续的风险、是否存在分拆项目规避相关行政许可程序情形、是否对募投项目实施产生重大不利影

公司已在募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金使用的基本情况”之“（一）智动力精密技术（越南）工厂建设项目”之“3、实施本次境外募投项目的具体方式及相关备案、审批情况”中补充披露相关内容。

（二）境外募投项目实施主体越南智动力是否按照项目所在国法律规定履行了与主营业务相关的行政审批或其他行政许可程序，并获得开展相关业务的许可文件

公司已在募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金使用的基本情况”之“（一）智动力精密技术（越南）工厂建设项目”之“4、越南智动力在本项目所在国已履行的与主营业务相关的行政审批或其他行政许可程序及已获得的开展相关业务许可文件的请况”中补充披露相关内容。

（三）该项目用地落实情况，是否存在土地使用权尚未取得情形，若是，请披露未取得土地使用权证的原因，相关用地计划、取得土地的具体安排、进度，是否存在违反所在国法律法规的风险，是否对本次募投项目效益实现产生重大不利影响

公司已在募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金使用的基本情况”之“（一）智动力精密技术（越南）工厂建设项目”之“5、境外募投项目的土地落实情况”中补充披露相关内容。

（四）境外投资项目的相关风险

公司已在募集说明书“第六节 本次发行相关的风险因素”之“九、境外投资项目的相关风险”中补充披露相关内容。

九、保荐人及发行人律师核查意见

（一）核查程序

针对境外募投项目的相关情况，保荐人及发行人律师执行了以下核查程序：

1、查阅深圳市发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案通知书》（深发改境外备[2019]477号），查阅深圳市商务局出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N4403202000012 号）；

2、查阅越南智动力现持有的《企业登记证》《投资登记证》、环保批文、土地使用权证等境外募投项目相关备案、核准及业务资质类文件；

3、查阅《深圳市智动力精密技术股份有限公司向特定对象发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告（四次修订稿）》及相关决议、公告文件；

4、查阅北京炜衡律师事务所越南分所出具的《法律意见书》；

5、查阅《深圳市智动力精密技术股份有限公司募集资金管理制度》；

6、查询境外募投项目相关法律法规；

7、取得发行人的相关书面说明。

（二）核查意见

经核查，保荐人及发行人律师认为：

1、本次境外募投项目将以向境外子公司增资的方式实施。除尚未办理境外投资外汇业务登记手续外，本次境外募投项目已按照《企业境外投资管理办法》等有关规定完成了相应的前置手续，取得了深圳市发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案通知书》（深发改境外备[2019]477号）及深圳市商务局出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N4403202000012 号）。本次境外募投项目不存在分拆项目规避相关行政许可程序的情形，公司将在增资款出境前完成外汇登记

手续，尚未完成的手续不会对境外募投项目的实施产生重大不利影响；

2、《境外投资项目备案通知书》中载明的内容与公司实际投资的内容相一致；

3、针对本次境外募投项目，越南永福省工业区管理局向越南智动力签发了《投资登记证》，越南永福省人民委员会向越南智动力签发了环保批文（3312/QD-UBND），本次境外募投项目已充分履行越南关于项目投资和环境影响评价的审批、核准程序；

4、本次境外募投项目实施主体越南智动力已按照越南的法律规定履行了与主营业务相关的行政审批或其他行政许可程序，并已获得开展相关业务的许可文件，相关许可文件均在有效期内；

5、本次境外募投项目将使用越南智动力现有的土地实施，不存在尚未取得土地权属证书的情形，不存在违反所在国法律法规的情形和风险，不会对本次募投项目效益的实现产生重大不利影响；

6、公司已采取多种措施对实施主体募集资金使用情况进行充分有效监督，确保募集资金使用合法合规；

7、公司已针对境外投资项目的相关风险进行了补充披露。

问题 3

发行人拟使用 78,451 万元募集资金投入智动力精密技术（越南）工厂建设项目、智动力消费电子结构件生产基地改建项目。其中，智动力精密技术（越南）工厂建设项目中的消费电子结构件越南生产基地建设项目建设期为 2 年，预计在第四年达产，项目运营达产后，可实现年均营业收入 252,100.00 万元，年均净利润 26,509.27 万元；散热组件越南生产基地建设项目尚未开始建设，建设期为 2 年，预计在第五年达产，项目运营达产后，可实现年均营业收入 56,160.00 万元，年均净利润 4,254.58 万元；消费电子结构件生产基地改建项目尚未投入建设，建设期为 3 年，预计在第五年达产，项目运营达产后，可实现年均营业收入 80,200.00 万元，年均净利润 5,264.08 万元，且上述经济效益测算均未考虑疫情的影响。

请发行人补充说明或披露：（1）说明上述募投项目投资数额安排明细、测算依据及过程，各项投资是否为资本性支出，并结合铺底流动资金等项目分析说明补充流动资金比例是否符合相关规定；（2）披露募投项目的技术、人员等储备情况，是否存在实施障碍或风险，项目当前建设进展、资金投入情况，本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金；（3）结合下游客户需求、市场竞争、发行人现有产能利用及产销情况，说明上述募投项目建设的必要性及合理性，并结合在手订单及意向性订单说明产能消化措施；（4）披露上述募投项目效益测算依据、过程，并分析相关效益测算是否谨慎合理；（5）说明新冠疫情、国际贸易摩擦等背景对相关项目建设工期、境外市场的影响，境外生产、开工情况，是否会对公司未来生产经营或本次募投项目产生重大不利影响，并充分披露相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、说明上述募投项目投资数额安排明细、测算依据及过程，各项投资是否为资本性支出，并结合铺底流动资金等项目分析说明补充流动资金比例是否符合相关规定

(一) 募投项目投资数额安排明细、测算依据及过程

1、越南结构件项目

本项目总投资额 68,986.00 万元，拟使用募集资金 47,800.00 万元，具体投资构成如下：

单位：万元

| 序号 | 投资类别 | 投资金额 | 使用募集资金金额 | 投资金额占比 |
|----|--------|------------------|------------------|----------------|
| 1 | 建设投资 | 9,121.00 | 6,100.00 | 13.22% |
| 2 | 设备投资 | 43,792.00 | 41,700.00 | 63.48% |
| 3 | 预备费 | 2,646.00 | - | 3.84% |
| 4 | 铺底流动资金 | 13,427.00 | - | 19.46% |
| 合计 | | 68,986.00 | 47,800.00 | 100.00% |

本项目投资数额测算依据及过程如下：

(1) 建设投资

本项目拟使用厂房 41,456 平方米用于生产车间建设，建设投资用于生产车间的装修，装修造价参考当地建筑标准和市场询价情况，并结合公司以往项目的建设成本，估算单价约为 2,200 元/平方米，投资金额约为 9,121.00 万元。

(2) 设备投资

本项目主要采用国内外先进设备，其价格和工程费用分别按照厂商近期报价和公司类似工程概算，明细如下：

单位：万元

| 产品 | 序号 | 设备名称 | 数量（台、套） | 单价 | 金额 |
|----------|----|-----------|---------|-------|--------|
| 复合板材盖板设备 | 1 | 2.5 次元测量仪 | 34 | 16.80 | 571.00 |
| | 2 | CCD 弧高打孔机 | 20 | 21.60 | 432.00 |
| | 3 | CCD 长宽打孔机 | 24 | 18.80 | 451.00 |
| | 4 | CAV 扫描仪 | 2 | 43.00 | 86.00 |

| 产品 | 序号 | 设备名称 | 数量(台、套) | 单价 | 金额 | |
|----|---------------------------------------|-------------|----------|----------|-----------|------------------|
| | 5 | uv 转印机 (希盟) | 39 | 22.00 | 858.00 | |
| | 6 | uv 转印机 (浦越) | 3 | 5.30 | 16.00 | |
| | 7 | 成型机 (双工位) | 81 | 50.00 | 4,050.00 | |
| | 8 | 打磨机 | 7 | 21.20 | 148.00 | |
| | 9 | 电子枪 | 28 | 320.00 | 8,960.00 | |
| | 10 | 磁控 (长线) | 11 | 1,500.00 | 16,500.00 | |
| | 11 | 覆膜机 | 24 | 0.42 | 10.00 | |
| | 12 | 覆膜机 (自动) | 44 | 3.50 | 154.00 | |
| | 13 | 汞灯炉 | 20 | 2.55 | 51.00 | |
| | 14 | 精雕机 | 148 | 18.80 | 2,790.00 | |
| | 15 | 烤箱 | 74 | 4.15 | 307.00 | |
| | 16 | 流水线 | 22 | 2.25 | 50.00 | |
| | 17 | 喷码机 | 8 | 4.20 | 34.00 | |
| | 18 | 片状覆膜机 | 26 | 4.00 | 104.00 | |
| | 19 | 强化线 | 5 | 150.00 | 750.00 | |
| | 20 | 清洗机 (成品) | 7 | 9.70 | 68.00 | |
| | 21 | 清洗机 (过程) | 16 | 3.00 | 48.00 | |
| | 22 | 晒版机 | 4 | 0.60 | 2.00 | |
| | 23 | 数控冲切机 | 15 | 6.80 | 102.00 | |
| | 24 | 丝印机 1 | 13 | 7.00 | 91.00 | |
| | 25 | 丝印机 2 | 4 | 5.50 | 22.00 | |
| | 26 | 丝印机 3 | 68 | 16.00 | 1,088.00 | |
| | 27 | 隧道炉 | 16 | 53.00 | 848.00 | |
| | 28 | 自动打孔机 | 24 | 8.30 | 199.00 | |
| | 29 | 网架 | 224 | 0.45 | 101.00 | |
| | 小计 | | | | | 38,891.00 |
| | 闪光灯罩、 听筒网、智 能手表心率 镜片盖板设 备 | 1 | 注塑机 | 25 | 45.00 | 1,125.00 |
| | | 2 | 注塑机 (双色) | 27 | 55.00 | 1,485.00 |
| | | 2 | 剪片机 | 20 | 15.00 | 300.00 |
| 3 | | 线割机 | 3 | 120.00 | 360.00 | |
| 4 | | 高端 CNC | 2 | 200.00 | 400.00 | |
| 5 | | 低端 CNC | 4 | 80.00 | 320.00 | |
| 6 | | 火花机 | 5 | 50.00 | 250.00 | |

| 产品 | 序号 | 设备名称 | 数量(台、套) | 单价 | 金额 |
|----|----|-------|---------|--------|------------------|
| | 7 | 测量三坐标 | 1 | 40.00 | 40.00 |
| | 8 | UVM | 1 | 220.00 | 220.00 |
| | 9 | 精车机 | 1 | 300.00 | 300.00 |
| | 10 | 组装线 | 2 | 50.00 | 100.00 |
| | 11 | 喷漆线 | 1 | 1.00 | 1.00 |
| 小计 | | | | | 4,901.00 |
| 合计 | | | | | 43,792.00 |

(3) 预备费

预备费根据公司以往项目经验按 5% 测算，基本预备费为 2,646.00 万元，主要为解决在项目实施过程中，因国家政策性调整以及为解决意外事件而采取措施所增加的不可预见的费用。

(4) 铺底流动资金

根据公司的资产周转率，参照类似企业的流动资金占用情况进行估算，其中铺底流动资金按照项目运营期所需流动资金的 30% 测算。

2、越南散热组件项目

本项目总投资额 15,521.00 万元，拟使用募集资金 11,900.00 万元，具体投资构成如下：

单位：万元

| 序号 | 投资类别 | 投资金额 | 使用募集资金金额 | 投资金额占比 |
|----|-----------|------------------|------------------|----------------|
| 1 | 建设投资 | 1,100.00 | 1,100.00 | 13.22% |
| 2 | 设备投资 | 10,872.00 | 10,800.00 | 63.48% |
| 3 | 预备费 | 599.00 | | 3.84% |
| 4 | 铺底流动资金 | 2,950.00 | | 19.46% |
| | 合计 | 15,521.00 | 11,900.00 | 100.00% |

本项目投资数额测算依据及过程如下：

(1) 建设投资

本项目拟使用厂房 5,000 平方米用于生产车间建设，建设投资用于生产车间

的装修，装修造价参考当地建筑标准和市场询价情况，并结合公司以往项目的建设成本，估算单价约为 2,200 元/平方米，投资金额约为 1,100.00 万元。

(2) 设备投资

本项目主要采用国内外先进设备，其价格和工程费用分别按照厂商近期报价和公司类似工程概算，明细如下：

单位：万元

| 产品/设备 | 设备名称 | 数量（台） | 设备单价 | 总价 |
|--------------|-----------|-------|-------|--------|
| 2000K/月薄管 | 自动切管机 | 4 | 4.80 | 19.00 |
| | 铜线切断机 | 3 | 1.50 | 5.00 |
| | 自动缩管机 | 22 | 8.00 | 176.00 |
| | 自动电焊机 | 7 | 8.50 | 60.00 |
| | 气动压床 | 2 | 0.50 | 1.00 |
| | 链带式钎焊炉 | 2 | 60.00 | 120.00 |
| | 钟罩炉 | 2 | 32.00 | 64.00 |
| | 手动注水机 | 6 | 4.50 | 27.00 |
| | 8 站式真空机 | 9 | 58.00 | 522.00 |
| | 4 站式定长机 | 9 | 15.00 | 135.00 |
| | 皮带式整直机 | 5 | 5.00 | 25.00 |
| | 垂直点焊机 | 8 | 8.50 | 68.00 |
| | 长度全检 | 2 | 0.50 | 1.00 |
| | 折弯机 | 9 | 0.60 | 5.00 |
| | 20T 油压床 | 12 | 5.20 | 62.00 |
| | 20T 预热油压床 | 8 | 7.00 | 56.00 |
| | 烤箱 | 3 | 1.50 | 5.00 |
| | 功率测试机 | 14 | 13.00 | 182.00 |
| | 表面处理线 | 1 | 4.00 | 4.00 |
| | 高压罐 | 3 | 7.00 | 21.00 |
| 水浴测试机 | 5 | 8.00 | 40.00 | |
| 检验桌 | 9 | 0.15 | 1.00 | |
| 喷印机 | 4 | 3.50 | 14.00 | |
| 3000K/月超薄 VC | 自动冲压机 | 9 | 8.00 | 72.00 |
| | 碰焊机 | 22 | 4.00 | 88.00 |

| 产品/设备 | 设备名称 | 数量 (台) | 设备单价 | 总价 |
|-----------|---------------|--------|--------|----------|
| | 三轴点胶机 | 42 | 15.00 | 630.00 |
| | 链带式钎焊炉 | 6 | 60.00 | 360.00 |
| | 全自动线 | 22 | 300.00 | 6,600.00 |
| | 烤箱 | 2 | 1.50 | 3.00 |
| | 高压罐 | 3 | 7.00 | 21.00 |
| | 自动测试机 | 22 | 18.50 | 407.00 |
| 200K/月 VC | 气动打标机 | 1 | 4.50 | 5.00 |
| | 裁切机 | 2 | 8.00 | 16.00 |
| | 冷压机 | 3 | 6.00 | 18.00 |
| | 碰焊机 | 3 | 4.00 | 12.00 |
| | 电阻焊 | 4 | 21.00 | 84.00 |
| | 新扩散焊炉 | 6 | 46.50 | 279.00 |
| | 高周波焊接机 | 2 | 18.00 | 36.00 |
| | 高压测漏机 | 2 | 5.00 | 10.00 |
| | 链条式还原炉 | 2 | 60.00 | 120.00 |
| | 注水机 | 2 | 5.00 | 10.00 |
| | 真空除气机-5 站 | 4 | 62.00 | 248.00 |
| | 二次除气+焊接机-2 站 | 3 | 18.50 | 56.00 |
| | 45T 冲床 | 2 | 9.00 | 18.00 |
| | 烤箱 | 2 | 1.50 | 3.00 |
| | 20T 油压床-热压 | 3 | 6.50 | 20.00 |
| | 性能测试机-6 站 | 4 | 15.00 | 60.00 |
| 水浴测试机 | 3 | 8.00 | 24.00 | |
| 辅助生产设备 | 钨棒研磨机 | 1 | 1.00 | 1.00 |
| | 4 位数微量天平 | 8 | 0.80 | 6.00 |
| | 氮气柜 | 10 | 0.45 | 5.00 |
| | 油压板车 | 4 | 0.20 | 1.00 |
| | 超声波清洗线 | 1 | 3.00 | 3.00 |
| | 清洗用纯水机 | 1 | 6.00 | 6.00 |
| | 超纯水机 | 1 | 2.00 | 2.00 |
| 品保设备 | 卡尺 | 20 | 0.04 | 1.00 |
| | 测温仪 FLUKE52II | 6 | 0.26 | 2.00 |
| | Qmax 测试台 | 2 | 2.00 | 4.00 |

| 产品/设备 | 设备名称 | 数量（台） | 设备单价 | 总价 |
|-----------|-----------|-------|-------|------------------|
| | 冷热循环机+冷却塔 | 1 | 4.50 | 5.00 |
| | 冷热冲击机 | 1 | 20.00 | 20.00 |
| | 精密烤箱 | 1 | 1.00 | 1.00 |
| | 长度测量仪 | 6 | 0.35 | 2.00 |
| 合计 | | | | 10,872.00 |

（3）预备费

预备费根据公司以往项目经验按 5% 测算，基本预备费为 599.00 万元，主要为解决在项目实施过程中，因国家政策性调整以及为解决意外事件而采取措施所增加的不可预见的费用。

（4）铺底流动资金

根据公司的资产周转率，参照类似企业的流动资金占用情况进行估算，其中铺底流动资金按照项目运营期所需流动资金的 30% 测算。

3、惠州结构件项目

本项目总投资额 23,625.00 万元，拟使用募集资金 18,751.00 万元，具体投资构成如下：

单位：万元

| 序号 | 投资类别 | 投资金额 | 使用募集资金金额 | 投资金额占比 |
|----|-----------|------------------|------------------|----------------|
| 1 | 建设投资 | 3,696.00 | 3,696.00 | 14.42% |
| 2 | 设备投资 | 15,055.00 | 15,055.00 | 58.75% |
| 3 | 预备费 | 938.00 | - | 3.66% |
| 4 | 铺底流动资金 | 5,936.00 | - | 23.16% |
| | 合计 | 25,625.00 | 18,751.00 | 100.00% |

本项目投资数额测算依据及过程如下：

（1）建设投资

本项目拟使用生产大楼 16,800.00 平方米用于生产车间建设，建设投资用于生产车间的装修，装修造价参考当地建筑标准和市场询价情况，并结合公司以往项目的建设成本，估算单价约为 2,200 元/平方米，投资金额约为 3,696.00 万元。

(2) 设备投资

本项目主要采用国内外先进设备,其价格和工程费用分别按照厂商近期报价和公司类似工程概算,明细如下:

| 序号 | 设备名称 | 数量 | 单价(万元) | 总价(万元) |
|----|-------------------|-------|--------|----------|
| 1 | 高端钢料 CNC | 4 | 210.00 | 840.00 |
| 2 | 中端钢料 CNC | 2 | 110.00 | 220.00 |
| 3 | 铜公 CNC | 6 | 50.00 | 300.00 |
| 4 | 高端 EDM | 6 | 80.00 | 480.00 |
| 5 | 中端 EDM | 6 | 60.00 | 360.00 |
| 6 | 高端慢走丝 | 1 | 100.00 | 100.00 |
| 7 | 中端慢走丝 | 3 | 78.00 | 234.00 |
| 8 | UVM | 2 | 200.00 | 400.00 |
| 9 | 精车 | 2 | 350.00 | 700.00 |
| 10 | 磨床 | 12 | 5.00 | 60.00 |
| 11 | 铣床 | 4 | 5.00 | 20.00 |
| 12 | 加工夹具 | 3,050 | 0.02 | 61.00 |
| 13 | 三次元测量仪+自动化 | 2 | 110.00 | 220.00 |
| 14 | 三次元测量仪 | 2 | 50.00 | 100.00 |
| 15 | 二次元测量仪 | 14 | 10.00 | 140.00 |
| 16 | 单色注塑机(50吨)+自动化 | 30 | 50.00 | 1,500.00 |
| 17 | 单色注塑机(180吨)+自动化 | 20 | 60.00 | 1,200.00 |
| 18 | 双色注塑机(160吨国产)+自动化 | 20 | 60.00 | 1,200.00 |
| 19 | 双色注塑机(230吨日本)+自动化 | 10 | 160.00 | 1,600.00 |
| 20 | 立式注塑机+自动化 | 20 | 30.00 | 600.00 |
| 21 | 产品加工 CNC | 10 | 30.00 | 300.00 |
| 22 | 镗雕机 | 10 | 20.00 | 200.00 |
| 23 | SMT 贴片机(NXT) | 3 | 500.00 | 1,500.00 |
| 24 | 超声波清洗 | 3 | 20.00 | 60.00 |
| 25 | 印刷机 | 10 | 20.00 | 200.00 |
| 26 | 喷漆线 | 1 | 600.00 | 600.00 |
| 27 | 半成品组装线 | 3 | 100.00 | 300.00 |
| 28 | 成品组装线 | 5 | 250.00 | 1,250.00 |
| 29 | ROHS 测试仪 | 1 | 25.00 | 25.00 |

| 序号 | 设备名称 | 数量 | 单价 (万元) | 总价 (万元) |
|----|---------|-----|---------|------------------|
| 30 | 高低温测试箱 | 3 | 20.00 | 60.00 |
| 31 | 温度冲击测试 | 3 | 20.00 | 60.00 |
| 32 | UV 老化测试 | 1 | 9.00 | 9.00 |
| 33 | 办公桌+电脑 | 260 | 0.60 | 156.00 |
| 合计 | | | | 15,055.00 |

(3) 预备费

预备费根据公司以往项目经验按 5% 测算，基本预备费为 938.00 万元，主要为解决在项目实施过程中，因国家政策性调整以及为解决意外事件而采取措施所增加的不可预见的费用。

(4) 铺底流动资金

根据公司的资产周转率，参照类似企业的流动资金占用情况进行估算，其中铺底流动资金按照项目运营期所需流动资金的 30% 测算。

(二) 各项投资是否为资本性支出，并结合铺底流动资金等项目分析说明补充流动资金比例是否符合相关规定；

1、资本性支出情况

募投项目的资本性支出情况如下：

单位：万元

| 募投项目 | 投资类别 | 投资金额 | 使用募集资金金额 | 是否资本性支出 |
|----------|-----------|------------------|------------------|---------|
| 越南结构件项目 | 建设投资 | 9,121.00 | 6,100.00 | 是 |
| | 设备投资 | 43,792.00 | 41,700.00 | 是 |
| | 预备费 | 2,646.00 | - | 否 |
| | 铺底流动资金 | 13,427.00 | - | 否 |
| | 小计 | 68,986.00 | 47,800.00 | |
| 越南散热组件项目 | 建设投资 | 1,100.00 | 1,100.00 | 是 |
| | 设备投资 | 10,872.00 | 10,800.00 | 是 |
| | 预备费 | 599.00 | | 否 |
| | 铺底流动资金 | 2,950.00 | | 否 |
| | 小计 | 15,521.00 | 11,900.00 | |

| 募投项目 | 投资类别 | 投资金额 | 使用募集资金金额 | 是否资本性支出 |
|---------|--------|------------------|------------------|---------|
| 惠州结构件项目 | 建设投资 | 3,696.00 | 3,696.00 | 是 |
| | 设备投资 | 15,055.00 | 15,055.00 | 是 |
| | 预备费 | 938.00 | - | 否 |
| | 铺底流动资金 | 5,936.00 | - | 否 |
| | 小计 | 25,625.00 | 18,751.00 | |

建设投资用于生产车间的装修，建设完成后，分 5 年进行摊销。根据企业会计准则的相关规定，生产车间的装修支出属于资本性支出。

设备投资主要为国内外先进设备的购买，根据《企业会计准则第 4 号—固定资产》规定，该投资形成公司的固定资产，并按照公司固定资产折旧政策进行摊销，属于资本性支出。

预备费为因国家政策性调整以及为解决意外事件而采取措施所增加的不可预见的费用，不使用募集资金，该投资不形成长期资产，不属于资本性支出。

铺底流动资金为项目运营期所需的流动资金，不使用募集资金，该投资不形成长期资产，不属于资本性支出。

2、补充流动资金比例是否符合相关规定

越南结构件项目拟投资预备费 2,646.00 万元、铺底流动资金 13,427.00 万元，属于非资本性支出，但不使用募集资金，不属于补充流动资金。

越南散热组件项目拟投资预备费 599.00 万元、铺底流动资金 2,950.00 万元，属于非资本性支出，但不使用募集资金，不属于补充流动资金。

惠州结构件项目拟投资预备费 938.00 万元、铺底流动资金 5,936.00 万元，属于非资本性支出，但不使用募集资金，不属于补充流动资金。

公司拟使用募集资金 35,556.40 万元用于补充流动资金，占本次募集资金总额 150,000 万元的 23.70%，符合《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》中“用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的 30%”的规定。

二、披露募投项目的技术、人员等储备情况，是否存在实施障碍或风险，项目当前建设进展、资金投入情况，本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金

(一) 募投项目的技术、人员等储备情况

1、越南结构件项目与惠州结构件项目

本次募投项目中，越南结构件项目及惠州结构件项目所涉及的产品品类均属于消费电子结构件。

(1) 技术储备

公司结构件业务近年来发展迅速，在与知名消费电子品牌的合作过程中，积累了丰富的研发、生产消费电子结构件的相关技术。截至本回复出具之日，公司已取得与消费电子结构件相关的发明专利 2 项、实用新型专利 33 项、外观设计专利 2 项，具体如下：

| 序号 | 专利名称 | 专利类型 | 权利有效期限 |
|----|--------------------|------|-----------------------|
| 1 | 一种 3D 手机电池盖加工方法 | 发明 | 2016/11/03-2026/11/02 |
| 2 | 一种 2.5D 手机前后盖加工方法 | 发明 | 2016/11/15-2026/11/14 |
| 3 | 一种 3D 手机后盖热压成型装置 | 实用新型 | 2016/11/02-2026/11/01 |
| 4 | 一种 PET 与玻纤板快速贴合装置 | 实用新型 | 2016/11/02-2026/11/01 |
| 5 | 一种 3D 手机后盖修边装置 | 实用新型 | 2016/11/02-2026/11/01 |
| 6 | 一种快速喷印装置 | 实用新型 | 2016/11/02-2026/11/01 |
| 7 | 一种大面积网板印装置 | 实用新型 | 2016/11/02-2026/11/01 |
| 8 | 一种 2.5D 手机后盖加工装置 | 实用新型 | 2016/11/02-2026/11/01 |
| 9 | 一种油墨快干炉 | 实用新型 | 2017/09/19-2027/09/18 |
| 10 | 一种单颗灯闪光灯透镜 | 实用新型 | 2015/09/25-2025/09/24 |
| 11 | 一种简易的闪光灯照度测试装置 | 实用新型 | 2015/09/25-2025/09/24 |
| 12 | 一种闪光灯灯罩贴背胶的夹具 | 实用新型 | 2016/06/14-2026/06/13 |
| 13 | 一种喷涂遮蔽夹具 | 实用新型 | 2016/06/17-2026/06/16 |
| 14 | 一种尖角闪光灯透镜 | 实用新型 | 2016/06/27-2026/06/26 |
| 15 | 一种闪光灯透镜及其应用的双色温闪光灯 | 实用新型 | 2016/06/27-2026/06/26 |
| 16 | 一种凹面闪光灯透镜 | 实用新型 | 2016/06/27-2026/06/26 |
| 17 | 一种闪光灯侧面喷涂的遮蔽夹具 | 实用新型 | 2016/06/29-2026/06/28 |

| 序号 | 专利名称 | 专利类型 | 权利有效期限 |
|----|-----------------|------|-----------------------|
| 18 | 一种闪光灯透镜 | 实用新型 | 2018/01/03-2028/01/02 |
| 19 | 闪光灯罩-激光灯罩一体化装置 | 实用新型 | 2018/01/03-2028/01/02 |
| 20 | 一种移动终端闪光灯照度测试装置 | 实用新型 | 2018/01/12-2028/01/11 |
| 21 | 一种具有升降功能的导光柱灯 | 实用新型 | 2018/01/19-2028/01/18 |
| 22 | 一种 LED 导光柱 | 实用新型 | 2018/01/19-2028/01/18 |
| 23 | 一种具有过滤噪音功能的受话器 | 实用新型 | 2019/03/11-2029/03/10 |
| 24 | 一种具有防尘功能的受话器 | 实用新型 | 2019/03/11-2029/03/10 |
| 25 | 一种新型导光柱灯 | 实用新型 | 2019/05/16-2029/05/15 |
| 26 | 一种新型可调闪光灯透镜 | 实用新型 | 2019/05/20-2029/05/19 |
| 27 | 一种全自动化印刷的生产线 | 实用新型 | 2019/05/10-2029/05/09 |
| 28 | 一种转盘转印机 | 实用新型 | 2019/05/10-2029/05/09 |
| 29 | 一种幻彩 LOGO 的制作设备 | 实用新型 | 2019/11/05-2029/11/04 |
| 30 | 一种用于遥控器的红外灯罩 | 实用新型 | 2019/12/31-2029/12/30 |
| 31 | 一种新型测距感应灯罩 | 实用新型 | 2019/12/31-2029/12/30 |
| 32 | 用于手机摄像头的测距透镜 | 实用新型 | 2019/11/29-2029/11/28 |
| 33 | 具有降噪模组的手机听筒 | 实用新型 | 2019/11/29-2029/11/28 |
| 34 | 用于手机闪光灯的透镜模组 | 实用新型 | 2019/11/29-2029/11/28 |
| 35 | 一种用于人体检测的穿戴式装备 | 实用新型 | 2019/11/09-2029/11/08 |
| 36 | 闪光灯透镜 | 外观设计 | 2015/09/25-2025/09/24 |
| 37 | 手机壳(幻彩) | 外观设计 | 2019/06/19-2029/06/18 |

报告期内公司积极参与核心客户终端产品的前期研发，目前已与知名消费电子品牌 OPPO 合作建立复合板材研发中心，共同推进复合板材手机盖板的更新迭代。未来公司仍将保持现有的研发战略，深度参与客户的产品设计，生产出符合终端客户及市场需求的消费电子结构件产品。

综上，公司针对越南结构件项目与惠州结构件项目已拥有充足的技术储备。

(2) 人员储备

公司近年来通过“内生发展+外延并购”的方式积极拓展消费电子结构件业务，业务发展迅速，并已经具备了丰富的技术人才。截至 2020 年 6 月，公司专门从事消费电子结构件生产的人员共有 2,400 多人，其中研发人员 238 人，具有丰富的人员储备。公司经过多年的运营管理亦积累了一定的人才管理经验，通过

子公司间的协同合作，在人才方面实现了集团内成熟的共享体系，保障了各业务板块在各个地区的有序发展。

越南结构件项目方面，为保障越南结构件项目的顺利实施，公司选派了多名具有丰富消费电子结构件研发、生产经验的技术人员前往越南指导、协助建设消费电子结构件生产线、研究改进产品技术以及培训生产技术人员，保障该募投项目的顺利实施。惠州结构件项目方面，待该项目启动后，公司将参考越南结构件项目的人才共享模式，指派经验丰富的团队前往惠州指导该募投项目的实施。

综上，公司针对越南结构件项目与惠州结构件项目已拥有充足的人员储备。

2、越南散热组件项目

(1) 技术储备

越南散热组件项目产品为均热板、VC等散热组件，为满足核心客户对散热组件的需求，公司积极布局散热组件产品的研发，已经具有一定的技术储备。截至本回复出具之日，公司已取得与散热组件相关的实用新型专利2项，具体如下：

| 序号 | 专利名称 | 专利类型 | 权利有效期限 |
|----|------------------|------|-----------------------|
| 1 | 一种复合型石墨散热片 | 实用新型 | 2017/07/06-2027/07/05 |
| 2 | 一种手机用散热铜箔石墨片复合组件 | 实用新型 | 2018/12/20-2028/12/19 |

目前，公司研发的散热组件产品已经通过主要客户的产品测试，已经具备了实施越南散热组件项目的技术能力。

(2) 人员储备

散热组件作为新增业务板块，公司将以现有人员储备为基础，同时通过外部招聘的方式，引进具有丰富散热组件研发、生产经验的技术人才，不断强化该业务板块人员配置。同时，公司已组织技术人员与具有丰富研发经验的外部团队合作进行散热组件的研发，积累了一定的研发经验。待越南散热组件项目启动后，公司将选派散热组件的核心技术、管理人员前往越南指导、协助散热组件生产线建设、产品技术改进以及培训生产技术人员，保障越南散热组件项目的顺利实施。

综上，公司具备募投项目实施的技术、人员储备，不存在实施障碍或风险。

(二) 项目当前建设进展、资金投入情况

1、越南结构件项目

截至本回复出具之日，越南结构件项目已完成所需的投资许可、环评决议、境外投资项目备案批复、企业境外投资批复等前置程序。

截至2020年6月30日，越南结构件项目已经投入金额15,098.81万元，实现小批量生产，本次募集资金不包含董事会决议日前已投入资金，具体情况如下：

| 投资类别 | 投资金额 | 使用募集资金金额 | 是否资本性支出 | 董事会前投入金额 | 截至2020年6月30日投入金额 |
|-----------|------------------|------------------|---------|-----------------|------------------|
| 建设投资 | 9,121.00 | 6,100.00 | 是 | 2,820.69 | 7,789.65 |
| 设备投资 | 43,792.00 | 41,700.00 | 是 | 1,637.31 | 7,309.16 |
| 预备费 | 2,646.00 | - | 否 | - | - |
| 铺底流动资金 | 13,427.00 | - | 否 | - | - |
| 合计 | 68,986.00 | 47,800.00 | | 4,458.00 | 15,098.81 |

2、越南散热组件项目

截至本回复出具之日，越南散热组件项目已完成所需的投资许可、环评决议、境外投资项目备案批复、企业境外投资批复等前置程序，项目尚未启动建设，尚未投入资金，具体情况如下：

| 投资类别 | 投资金额 | 使用募集资金金额 | 是否资本性支出 | 董事会前投入金额 | 截至2020年6月30日投入金额 |
|-----------|------------------|------------------|---------|----------|------------------|
| 建设投资 | 1,100.00 | 1,100.00 | 是 | - | - |
| 设备投资 | 10,872.00 | 10,800.00 | 是 | - | - |
| 预备费 | 599.00 | - | 否 | - | - |
| 铺底流动资金 | 2,950.00 | - | 否 | - | - |
| 合计 | 15,521.00 | 11,900.00 | | - | - |

3、惠州结构件项目

截至本回复出具之日，惠州结构件项目已完成备案立项、环评批复等前置程序，项目尚未启动建设，尚未投入资金，具体情况如下：

| 投资类别 | 投资金额 | 使用募集资金金额 | 是否资本性支出 | 董事会前投入金额 | 截至2020年6月30日投入金额 |
|------|----------|----------|---------|----------|------------------|
| 建设投资 | 3,696.00 | 3,696.00 | 是 | - | - |

| 投资类别 | 投资金额 | 使用募集资金金额 | 是否资本性支出 | 董事会前投入金额 | 截至2020年6月30日投入金额 |
|--------|-----------|-----------|---------|----------|------------------|
| 设备投资 | 15,055.00 | 15,055.00 | 是 | - | - |
| 预备费 | 938.00 | - | 否 | - | - |
| 铺底流动资金 | 5,936.00 | - | 否 | - | - |
| 合计 | 25,625.00 | 18,751.00 | | - | - |

三、结合下游客户需求、市场竞争、发行人现有产能利用及产销情况，说明上述募投项目建设的必要性及合理性，并结合在手订单及意向性订单说明产能消化措施

（一）募投项目建设的必要性及合理性

1、越南结构件项目与惠州结构件项目

（1）消费电子结构件具有广阔的市场需求

越南结构件项目与惠州结构件项目均为建设消费电子结构件的生产基地，产品主要应用于智能手机等消费电子产品。

根据2020年6月IDC发布的报告，2024年全球智能手机出货量将达到14亿台以上，消费电子结构件作为智能手机的重要零部件，具有广阔的市场需求。

（2）公司的消费电子结构件具有较强的市场竞争力

根据Counterpoint公布的2020年上半年全球智能手机出货量排名，三星、华为、小米、OPPO、vivo排名分别为第一、二、四、五、六位，维持了2019年的市场格局。目前，公司的消费电子结构件已经进入三星、OPPO、vivo、小米、华为等知名消费电子厂商的供应链，具有较强的市场竞争力。

（3）公司现有产能利用率较高，产销情况良好

报告期内，公司消费电子结构件主要为复合板材盖板和光学件，复合板材盖板主要由公司全资子公司东莞智动力和控股子公司阿特斯生产，光学件主要由控股孙公司度润光电生产，具体的产能利用及产销情况如下：

| 产品分类 | 项目 | 单位 | 2020年1-6月 | 2019年 | 2018年 |
|--------|----|----|-----------|----------|----------|
| 复合板材盖板 | 产能 | 万片 | 3,750.00 | 6,920.00 | 1,200.00 |

| 产品分类 | 项目 | 单位 | 2020年1-6月 | 2019年 | 2018年 |
|------|-------|----|-----------|-----------|--------|
| | 产量 | 万片 | 2,459.42 | 4,789.11 | 183.34 |
| | 销售量 | 万片 | 2,058.60 | 4,013.46 | 168.77 |
| | 产能利用率 | | 65.58% | 69.21% | 15.28% |
| | 产销率 | | 83.70% | 83.80% | 92.05% |
| 光学件 | 产能 | 万片 | 24,068.30 | 56,016.45 | - |
| | 产量 | 万片 | 23,410.60 | 53,558.02 | - |
| | 销售量 | 万片 | 24,962.20 | 55,813.79 | - |
| | 产能利用率 | | 97.27% | 95.61% | - |
| | 产销率 | | 106.63% | 104.21% | - |

注：产量不包含生产过程中的不良品，光学件产销率高于100%系因外购成品所致。

公司从2018年开始投资复合板材手机盖板业务，并于同年10月投产，投产初期产能利用率较低。

2018年12月，公司收购阿特斯36%的股权，自2019年1月起将阿特斯纳入合并报表范围，复合板材盖板的产能大幅增加，2019年的产能利用率达到69.21%。复合板材盖板生产工序较多、工艺复杂，生产过程中会产生一定数量的报废品，导致入库的产成品数量低于原材料投入对应的理论产量，公司的产量统计以最终入库的产成品数量为准，因此产能利用率指标受生产良率的影响较大。2019年，公司复合板材盖板的良率约为70%，如不考虑良率影响，公司复合板材盖板的产能利用率为83.55%。同时，受消费电子产业季节性影响，知名消费电子品牌一般选择在下半年发布新产品，也会导致复合板材盖板的生产厂家上半年的产能利用率略低于下半年，从而影响全年的产能利用率。2019年，公司复合板材盖板的订单较为充足，结合良率以及消费电子行业季节性因素分析，产能利用已接近饱和。

2020年上半年，阿特斯复合板材盖板产能凭借工艺的成熟及新产线的落地得到继续扩充，通过积极的客户开拓，获得了新增客户的订单，抵消了新冠疫情对订单量造成的部分负面影响，产能利用率与2019年的水平较为接近，在不考虑良率的情况下，2020年上半年的产能利用率为73.56%，略低于2019年的水平。

公司光学件产能目前全部来自于阿特斯，故2018年度上市公司合并报表范

围内不存在光学件产能，2019年、2020年1-6月，光学件的产能利用率分别为95.61%、97.27%，已接近饱和。

2018年、2019年、2020年1-6月，公司消费电子结构件中复合板材盖板的产销率分别为92.05%、83.80%、83.70%，2019年、2020年1-6月，光学件的产销率为104.21%、106.63%，产销情况良好，库存风险较小。

2、越南散热组件项目

（1）散热组件具有广阔的市场空间

越南散热组件项目为建设散热组件的生产基地，产品主要应用于5G智能手机、5G基站等。5G通信时代下，5G的传输速率、频率、信号强度显著提升，高功耗和高发热密度产生的散热问题将成为5G设备亟需解决的问题。

根据Strategy Analytics研究报告，2019年全球5G智能手机出货量为1,870万台，预计2020年出货量达到1.6亿台。赛迪顾问的预测数据显示，5G基站建设作为新型基础设施建设的重要内容，建设数量将超过1,400万个。散热组件作为5G智能手机、5G基站的重要部件，具有广阔的市场空间。

（2）良好的客户关系有助于公司开拓散热组件市场

公司产品已进入三星、OPPO、vivo、小米、华为等消费电子品牌的供应链，随着5G商用进程的推进，以及各大消费电子品牌在5G智能手机业务的加速布局，公司依托与核心客户的良好合作关系，可迅速实现散热组件业务的市场布局，形成较强的市场竞争力。

（二）产能消化措施

1、深化客户关系，提高销售规模

为近距离服务客户，公司在越南建设结构件和散热组件生产基地，满足越南三星、印度OPPO等核心客户的产能需求，有利于公司提升结构件、散热组件的销售，优化产品结构，产能消化具有客户基础。

公司消费电子结构件业务发展迅速，主要得益于核心客户带来的大量订单，截至2020年6月30日，公司在执行的消费电子结构件订单超过1.80亿元，在

手订单充足，产能消化能力较强。

公司紧跟核心客户的产品布局，开发散热组件产品，目前已经通过主要客户的产品测试。随着 5G 智能手机的推广和 5G 基站的建设，公司凭借优质的客户资源，能够获得充足的散热组件订单，为越南散热组件项目的产能消化奠定良好的基础。

2、积极开发新市场，优化客户结构

公司在与三星、OPPO、vivo 深度合作的基础上，积极开拓其他消费电子品牌厂商的客户资源。2020 年上半年，公司已经与小米、TCL 等消费电子品牌建立合作关系，客户资源的不断优化有利于募投项目的产能消化。

3、持续进行产品研发升级，满足客户需求

公司将持续投入消费电子结构件、散热组件相关技术的开发，紧跟市场需求，保持产品研发技术优势，开发满足客户需求的产品，增强市场竞争力。

四、披露上述募投项目效益测算依据、过程，并分析相关效益测算是否谨慎合理；

（一）募投项目效益测算依据、过程

1、越南结构件建设项目

本项目测算期 10 年，其中建设期为 2 年，项目达产收入 252,100.00 万元、净利润 28,434.32 万元。

（1）营业收入测算

本项目收入主要来源于复合板材盖板、闪光灯罩、听筒网、智能手表心率镜片盖板等产品销售，以项目产品销售价格乘以当年预计产量进行测算，销售价格参考现有产品价格、客户结构等因素综合确定，具体测算如下：

| 序号 | 项目 | T+1 | T+2 | T+3 至 T+10 |
|----|--------------|-----|------------|------------|
| 1 | 复合板材盖板收入（万元） | - | 120,000.00 | 240,000.00 |
| | 数量（万件） | - | 4,800 | 9,600 |
| | 单价（元） | - | 25.00 | 25.00 |

| 序号 | 项目 | T+1 | T+2 | T+3至T+10 |
|----|------------------|-----|-------------------|-------------------|
| 2 | 闪光灯罩收入（万元） | - | 500.00 | 1,000.00 |
| | 数量（万件） | - | 2,500 | 5,000 |
| | 单价（元） | - | 0.20 | 0.20 |
| 3 | 听筒网收入（万元） | - | 750.00 | 1,500.00 |
| | 数量（万件） | - | 2,500 | 5,000 |
| | 单价（元） | - | 0.30 | 0.30 |
| 4 | 智能手表心率镜片盖板收入（万元） | - | 4,800.00 | 9,600.00 |
| | 数量（万件） | - | 400 | 800 |
| | 单价（元） | - | 12.00 | 12.00 |
| 合计 | | | 126,050.00 | 252,100.00 |

（2）成本费用测算

营业成本包括工资及福利、折旧与摊销、制造费用等，工资及福利参考越南智动力现有员工工资水平及增加人数计算；折旧与摊销测算，参考公司现行的折旧摊销政策；制造费用参考公司历史经营数据并结合本项目预期情况测算。

销售费用参考公司历史经营数据并结合本项目预期情况按照营业收入的 3% 计算。

管理费用参考公司历史经营数据并结合本项目预期情况按照营业收入的 9% 计算。

（3）税金测算

根据越南永福省工业区管理局向越南智动力签发的《投资登记证》，越南智动力所得税享受两免四减半的优惠政策，越南企业所得税率取 20%，第四至第七年按照应纳税所得额的 10% 计缴，第八至第十年按照应纳税所得额的 20% 计缴。

综上，本项目效益测算具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5 |
|----|------|-------|------------|------------|------------|------------|
| 1 | 营业收入 | - | 126,050.00 | 252,100.00 | 252,100.00 | 252,100.00 |
| 2 | 营业成本 | 97.41 | 123,518.58 | 205,355.85 | 190,254.31 | 190,254.31 |
| 3 | 销售费用 | - | 3,781.50 | 7,563.00 | 7,563.00 | 7,563.00 |

| 序号 | 项目 | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5 |
|----|------|--------|------------|-----------|-----------|-----------|
| 4 | 管理费用 | - | 11,344.50 | 22,689.00 | 22,689.00 | 22,689.00 |
| 5 | 利润总额 | -97.41 | -12,594.58 | 16,492.15 | 31,593.69 | 31,593.69 |
| 6 | 所得税 | | | | 3,159.37 | 3,159.37 |
| 7 | 净利润 | -97.41 | -12,594.58 | 16,492.15 | 28,434.32 | 28,434.32 |
| 8 | 毛利率 | | 2.01% | 18.54% | 24.53% | 24.53% |

接上表

单位：万元

| 序号 | 项目 | T+6 | T+7 | T+8 | T+9 | T+10 |
|----|------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 1 | 营业收入 | 252,100.00 | 252,100.00 | 252,100.00 | 252,100.00 | 252,100.00 |
| 2 | 营业成本 | 190,254.31 | 188,430.11 | 188,430.11 | 188,430.11 | 188,430.11 |
| 3 | 销售费用 | 7,563.00 | 7,563.00 | 7,563.00 | 7,563.00 | 7,563.00 |
| 4 | 管理费用 | 22,689.00 | 22,689.00 | 22,689.00 | 22,689.00 | 22,689.00 |
| 5 | 利润总额 | 31,593.69 | 33,417.89 | 33,417.89 | 33,417.89 | 33,417.89 |
| 6 | 所得税 | 3,159.37 | 3,341.79 | 6,683.58 | 6,683.58 | 6,683.58 |
| 7 | 净利润 | 28,434.32 | 30,076.10 | 26,734.31 | 26,734.31 | 26,734.31 |
| 8 | 毛利率 | 24.53% | 25.26% | 25.26% | 25.26% | 25.26% |

2、越南散热组件项目

本项目测算期 10 年，其中建设期为 2 年，项目达产收入 56,160.00 万元、净利润 4,376.73 万元。

(1) 营业收入测算

本募投项目收入主要来源于超薄热管、超薄 VC 及 VC 产品销售，以项目产品销售价格乘以当年预计产量进行测算，销售价格参考现有产品价格、客户结构等因素综合确定，具体测算如下：

| 序号 | 项目 | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5 至 T+10 |
|----|------------------|-----|-----------|-----------|-----------|------------|
| 1 | 超薄热管收入 (万元) | - | 2,448.00 | 4,896.00 | 7,344.00 | 8,160.00 |
| | 数量(万件) | - | 720.00 | 1,440.00 | 2,160.00 | 2,400.00 |
| | 单价(元) | - | 3.40 | 3.40 | 3.40 | 3.40 |
| 2 | 超薄 VC 收入 (万元) | - | 11,880.00 | 23,760.00 | 35,640.00 | 39,600.00 |

| 序号 | 项目 | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5至T+10 |
|----|----------|-----|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 数量(万件) | - | 1,080.00 | 2,160.00 | 3,240.00 | 3,600.00 |
| | 单价(元) | - | 11.00 | 11.00 | 11.00 | 11.00 |
| 3 | VC收入(万元) | - | 2,520.00 | 5,040.00 | 7,560.00 | 8,400.00 |
| | 数量(万件) | - | 72 | 144 | 216 | 240 |
| | 单价(元) | - | 35.00 | 35.00 | 35.00 | 35.00 |
| 合计 | | - | 16,848.00 | 33,696.00 | 50,544.00 | 56,160.00 |

(2) 成本费用测算

营业成本包括工资及福利、折旧与摊销、制造费用等，工资及福利参考越南智动力现有员工工资水平及增加人数计算；折旧与摊销测算，参考公司现行的折旧摊销政策；制造费用参考公司历史经营数据并结合本项目预期情况测算。

销售费用参考公司历史经营数据并结合本项目预期情况按照营业收入的3%计算。

管理费用参考公司历史经营数据并结合本项目预期情况按照营业收入的9%计算。

(3) 税金测算

根据越南永福省工业区管理局向越南智动力签发的《投资登记证》，越南智动力所得税享受两免四减半的优惠政策，越南企业所得税率取20%，第四至第七年按照应纳税所得额的10%计缴，第八至第十年按照应纳税所得额的20%计缴。

综上，本项目效益测算具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5 |
|----|------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 营业收入 | - | 16,848.00 | 33,696.00 | 50,544.00 | 56,160.00 |
| 2 | 营业成本 | 11.75 | 13,992.13 | 27,236.09 | 40,221.85 | 44,557.76 |
| 3 | 销售费用 | - | 505.44 | 1,010.88 | 1,516.32 | 1,684.80 |
| 4 | 管理费用 | - | 1,516.32 | 3,032.64 | 4,548.96 | 5,054.40 |
| 5 | 利润总额 | -11.75 | 834.11 | 2,416.39 | 4,256.87 | 4,863.04 |
| 6 | 所得税 | | | | 425.69 | 486.3 |
| 7 | 净利润 | -11.75 | 834.11 | 2,416.39 | 3,831.19 | 4,376.73 |

| 序号 | 项目 | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5 |
|----|-----|-----|--------|--------|--------|--------|
| 8 | 毛利率 | | 16.95% | 19.17% | 20.42% | 20.66% |

接上表

单位：万元

| 序号 | 项目 | T+6 | T+7 | T+8 | T+9 | T+10 |
|----|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 营业收入 | 56,160.00 | 56,160.00 | 56,160.00 | 56,160.00 | 56,160.00 |
| 2 | 营业成本 | 44,557.76 | 44,337.76 | 44,337.76 | 44,337.76 | 44,337.76 |
| 3 | 销售费用 | 1,684.80 | 1,684.80 | 1,684.80 | 1,684.80 | 1,684.80 |
| 4 | 管理费用 | 5,054.40 | 5,054.40 | 5,054.40 | 5,054.40 | 5,054.40 |
| 5 | 利润总额 | 4,863.04 | 5,083.04 | 5,083.04 | 5,083.04 | 5,083.04 |
| 6 | 所得税 | 486.3 | 508.3 | 1,016.61 | 1,016.61 | 1,016.61 |
| 7 | 净利润 | 4,376.73 | 4,574.73 | 4,066.43 | 4,066.43 | 4,066.43 |
| 8 | 毛利率 | 20.66% | 21.05% | 21.05% | 21.05% | 21.05% |

3、惠州结构件项目

本项目计算期 10 年，其中建设期为 3 年，项目达产收入 80,200.00 万元、净利润 5,391.24 万元。

(1) 营业收入测算

本募投项目收入主要来源于产能提升带来的新增灯罩类、听筒网、穿戴产品零部件销售以及 SMT、整机组装服务，以项目产品销售价格乘以当年预计产量进行测算，销售价格参考现有产品价格、客户结构等因素综合确定，具体测算如下：

| 序号 | 项目 | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5 至 T+10 |
|----|------------|-----|-----------|-----------|-----------|------------|
| 1 | 灯罩类收入 (万元) | - | 3,375.00 | 5,400.00 | 6,750.00 | 6,750.00 |
| | 数量 (万件) | - | 11,250 | 18,000 | 22,500 | 22,500 |
| | 单价 (元) | - | 0.30 | 0.30 | 0.30 | 0.30 |
| 2 | 听筒网收入 (万元) | - | 1,125.00 | 1,800.00 | 2,250.00 | 2,250.00 |
| | 数量 (万件) | - | 3,750.00 | 6,000.00 | 7,500.00 | 7,500.00 |
| | 单价 (元) | - | 0.30 | 0.30 | 0.30 | 0.30 |
| 3 | 穿戴类收入 | - | 21,000.00 | 33,600.00 | 42,000.00 | 42,000.00 |

| 序号 | 项目 | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5 至 T+10 |
|-----------|-------------|----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | (万元) | | | | | |
| | 数量 (万件) | - | 1,750 | 2,800 | 3,500 | 3,500 |
| | 单价 (元) | - | 12.00 | 12.00 | 12.00 | 12.00 |
| 4 | SMT 收入 (万元) | - | - | 1,760.00 | 6,160.00 | 8,800.00 |
| | 数量 (万件) | - | - | 220 | 770 | 1,100 |
| | 单价 (元) | - | - | 8.00 | 8.00 | 8.00 |
| 5 | 整机组装收入 (万元) | - | - | 4,080.00 | 14,280.00 | 20,400.00 |
| | 数量 (万件) | - | - | 240 | 840 | 1,200 |
| | 单价 (元) | - | - | 17.00 | 17.00 | 17.00 |
| 合计 | | - | 25,500.00 | 46,640.00 | 71,440.00 | 80,200.00 |

(2) 成本费用测算

营业成本包括工资及福利、折旧与摊销、制造费用等，工资及福利参考公司现有员工工资水平及增加人数计算；折旧与摊销测算，参考公司现行的折旧摊销政策；制造费用参考公司历史经营数据并结合本项目预期情况测算。

销售费用参考公司历史经营数据并结合本项目预期情况按照营业收入的 3% 计算。

管理费用参考公司历史经营数据并结合本项目预期情况按照营业收入的 9% 计算。

(3) 税金测算

所得税按照应纳税所得额的 25% 计算。

综上，本项目效益测算具体如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5 |
|----|------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 营业收入 | - | 25,500.00 | 46,640.00 | 71,440.00 | 80,200.00 |
| 2 | 营业成本 | 649.43 | 20,305.76 | 36,973.05 | 57,270.65 | 64,867.85 |
| 3 | 销售费用 | - | 765.00 | 1,399.20 | 2,143.20 | 2,406.00 |
| 4 | 管理费用 | - | 765.00 | 1,399.20 | 2,143.20 | 2,406.00 |
| 5 | 研发费用 | - | 1,275.00 | 2,332.00 | 3,572.00 | 4,010.00 |

| 序号 | 项目 | T+1 | T+2 | T+3 | T+4 | T+5 |
|----|------|---------|----------|----------|----------|----------|
| 6 | 利润总额 | -649.43 | 2,389.24 | 4,536.55 | 6,310.95 | 6,510.15 |
| 7 | 所得税 | | 434.95 | 1,134.14 | 1,577.74 | 1,627.54 |
| 8 | 净利润 | | 1,954.29 | 3,402.41 | 4,733.21 | 4,882.61 |
| 9 | 毛利率 | | 20.37% | 20.73% | 19.83% | 19.12% |

接上表

单位：万元

| 序号 | 项目 | T+6 | T+7 | T+8 | T+9 | T+10 |
|----|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 营业收入 | 80,200.00 | 80,200.00 | 80,200.00 | 80,200.00 | 80,200.00 |
| 2 | 营业成本 | 64,528.77 | 64,189.69 | 64,189.69 | 64,189.69 | 64,189.69 |
| 3 | 销售费用 | 2,406.00 | 2,406.00 | 2,406.00 | 2,406.00 | 2,406.00 |
| 4 | 管理费用 | 2,406.00 | 2,406.00 | 2,406.00 | 2,406.00 | 2,406.00 |
| 5 | 研发费用 | 4,010.00 | 4,010.00 | 4,010.00 | 4,010.00 | 4,010.00 |
| 6 | 利润总额 | 6,849.23 | 7,188.31 | 7,188.31 | 7,188.31 | 7,188.31 |
| 7 | 所得税 | 1,712.31 | 1,797.08 | 1,797.08 | 1,797.08 | 1,797.08 |
| 8 | 净利润 | 5,136.92 | 5,391.24 | 5,391.24 | 5,391.24 | 5,391.24 |
| 9 | 毛利率 | 19.54% | 19.96% | 19.96% | 19.96% | 19.96% |

(二) 相关效益测算谨慎合理

公司本次募投项目涉及的行业均归属于《上市公司行业分类指引》中“计算机、通信和其他电子设备制造业”，该行业的 A 股上市公司共 388 家，所涵盖细分行业范围较广，不同细分行业的毛利率差异较大（参见附表 1），在进行对比分析时，主要选取主营业务与募投项目相似度较高的境内外上市公司作为参照。

1、越南结构件项目

(1) 与公司现有业务对比

①越南结构件项目-复合板材盖板业务

对比 2019 年度公司复合板材盖板业务的经营情况，本项目复合板材盖板业务达产后（自 T+3 年起）的年平均毛利率较高，具体对比如下：

| 项目 | 现有复合板材盖板业务 | 项目 | 越南结构件项目盖板业务 |
|---------------------|------------|---------------------|-------------|
| 2019 年度销售量 (万片) | 4,013.46 | 预测达产后年均销售量 (万片) | 9,600.00 |
| 2019 年度销售额 (万元) | 84,852.44 | 预测达产后年均销售额 (万元) | 240,000.00 |
| 复合板材盖板销售单价 (元/片) | 21.14 | 复合板材盖板销售单价 (元/片) | 25.00 |
| 2019 年度营业成本 (万元) | 69,627.97 | 预测达产后年均营业成本 (万元) | 182,826.96 |
| 复合板材盖板单位成本 (元/片) | 17.35 | 复合板材盖板单位成本 (元/片) | 19.04 |
| 2019 年度毛利率 | 17.94% | 预测达产后年均毛利率 | 23.82% |

越南结构件项目为三星电子等知名消费电子厂商供应复合板材盖板产品，产品定位相对高端，客户采购价格也较高，因此预测销售单价达到 25 元/片，较现有产品的平均单价 21.14 元高 19.05%。该项目产品所采用原材料的品质、工艺要求也高于现有产品，因此预测单位成本也高于现有平均水平。

预测达产后年均毛利率为 23.82%，较 2019 年度复合板材盖板的毛利率水平高 5.88 个百分点，主要原因是本项目产品的定价相对较高，且越南地区劳动力成本较低所致，相关测算谨慎合理。

②越南结构件项目-光学组件业务

对比 2019 年度公司光学组件业务的经营情况，本项目光学组件业务达产后（自 T+3 年起）的年平均毛利率较为一致，具体对比如下：

| 项目 | 现有光学组件业务 | 项目 | 越南结构件项目光学组件业务 |
|---------------------|-----------|---------------------|---------------|
| 2019 年度销售量 (万片) | 53,558.02 | 预测达产后年均销售量 (万片) | 10,800.00 |
| 2019 年度销售额 (万元) | 16,350.92 | 预测达产后年均销售额 (万元) | 12,100.00 |
| 光学组件销售单价 (元/片) | 0.31 | 光学组件销售单价 (元/片) | 1.12 |
| 2019 年度营业成本 (万元) | 11,344.35 | 预测达产后年均营业成本 (万元) | 8,402.94 |

| 项目 | 现有光学组件业务 | 项目 | 越南结构件项目光学组件业务 |
|-------------------|----------|-------------------|---------------|
| 光学组件单位成本 (元/片) | 0.21 | 光学组件单位成本 (元/片) | 0.78 |
| 2019 年度毛利率 | 30.62% | 预测达产后年均毛利率 | 30.55% |

预测光学组件的销售单价为 1.12 元/片，高于 2019 年度的销售单价，主要原因系越南结构件项目的光学组件产品结构与现有业务不同。2019 年公司智能手表心率镜片业务处于发展初期，销售金额占比较低；越南结构件项目的光学组件业务中，预测智能手表心率镜片盖板达产后产量达 800 万片/年，该产品预计单价为 12 元/片，成为了主要的收入来源，而闪光灯罩和听筒网等公司传统光学组件的销售数量分别为 5,000 万片/年和 5,000 万片/年，销售单价分别为 0.20 元/片和 0.30 元/片（与公司现有产品水平相当），该募投项目光学组件业务与公司现有业务收入结构的差异导致募投项目的预测销售单价高于现有业务。智能手表心率镜片盖板的原材料成本较高，也提升了募投项目产品的预测单位成本。

预测越南光学组件业务达产后的年均毛利率水平与 2019 年度公司现有业务的毛利率基本保持一致，主要原因系智能手表心率镜片盖板原材料成本较高，导致其毛利率相对较低，抵消了越南地区劳动力成本较低的影响，相关测算谨慎合理。

（2）与同行业对比

本项目主要生产消费电子结构件产品，选取主营产品涉及消费电子结构件的境内外上市公司长盈精密（300115.SZ）、通达集团（0698.HK）和领益智造（002600.SZ）进行对比，本项目测算毛利率与同行业上市公司、公司现有产品比较如下：

| 上市公司 | 产品类别 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|-----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 长盈精密（300115.SZ） | 消费类电子精密结构件及模组等 | 21.39% | 19.94% | 24.10% |
| 通达集团（0698.HK） | 手机外壳及精密零部件等 | 18.25% | 20.16% | 26.06% |
| 领益智造（002600.SZ） | 精密功能及结构件 | 26.23% | 25.97% | 13.10% |
| 平均值 | | 21.96% | 22.02% | 21.09% |
| 公司现有产品 | 消费电子结构件 | 19.93% | | |

| 上市公司 | 产品类别 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|-----------|---------|--------|-------|-------|
| 本项目达产后年均值 | 消费电子结构件 | 24.15% | | |

注：达产后毛利率年均值系达产后各年度预测毛利率的算术平均数。

本项目毛利率为 24.15%，高于同行业上市公司、公司现有产品，主要是因为本项目主要产品为复合板材盖板，服务客户主要为三星电子等知名消费电子品牌，产品平均单价较高，能够获得较高的收入。同时该项目在越南实施，劳动力成本较低，从而能够获得较高的毛利，本项目效益测算是谨慎合理的。

2、越南散热组件项目

本项目主要生产散热组件产品，公司尚未实现该类产品的销售，选取主营产品涉及散热组件的境内外上市公司碳元科技（603133.SH）、双鸿（3324.TWO）和超众（6230.TW）进行对比，本项目测算毛利率与同行业上市公司比较如下：

| 上市公司 | 产品类别 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|-----------------|-------|--------|--------|--------|
| 碳元科技（603133.SH） | 散热材料 | 20.01% | 23.37% | 25.12% |
| 双鸿（3324.TWO） | 散热模组等 | 20.65% | 12.63% | 14.62% |
| 超众（6230.TW） | 散热模组等 | 21.64% | 20.25% | 20.70% |
| 平均值 | | 20.77% | 18.75% | 20.15% |
| 公司现有产品 | | 无 | | |
| 本项目达产后年均值 | 散热组件 | 20.92% | | |

注：达产后毛利率年均值系达产后各年度预测毛利率的算术平均数。

双鸿科技股份有限公司成立于 1998 年，主要从事热流咨询服务以及散热模组的生产销售，2019 年营业收入为 102 亿新台币，约合人民币 24 亿元。

超众科技股份有限公司成立于 1973 年，主要从事散热板、热导管及热流模组的生产销售，2019 年营业收入为 86 亿新台币，约合人民币 20 亿元。

本项目在越南实施，系为就近服务三星电子等核心客户，具备了一定的成本及客户优势，但考虑到散热组件作为公司的新业务，故谨慎评估了该项目的效益，项目达产毛利率与同行业上市公司较为接近，效益测算是谨慎合理的。

3、惠州结构件项目

（1）与公司现有业务相比

①惠州结构件项目-光学组件业务

对比 2019 年度公司光学组件业务的经营情况，本项目光学组件业务达产后（自 T+4 年起）的年平均毛利率较低，具体对比如下：

| 项目 | 现有光学组件业务 | 项目 | 惠州结构件项目光学组件业务 |
|-----------------|-----------|-----------------|---------------|
| 2019 年度销售量（万片） | 53,558.02 | 预测达产后年均销售量（万片） | 33,500.00 |
| 2019 年度销售额（万元） | 16,350.92 | 预测达产后年均销售额（万元） | 51,000.00 |
| 光学组件销售单价（元/片） | 0.31 | 光学组件销售单价（元/片） | 1.52 |
| 2019 年度营业成本（万元） | 11,344.35 | 预测达产后年均营业成本（万元） | 38,876.69 |
| 光学组件单位成本（元/片） | 0.21 | 光学组件单位成本（元/片） | 1.16 |
| 2019 年度毛利率 | 30.62% | 预测达产后年均毛利率 | 23.77% |

预测光学组件的销售单价为 1.52 元/片，高于 2019 年度的销售单价，主要原因系惠州结构件项目的光学组件产品结构与现有业务不同。2019 年公司智能穿戴类盖板业务处于发展初期，销售金额占比较低；惠州结构件项目中，闪光灯罩和听筒网等公司传统光学组件的销售数量分别为 7,500 万片/年和 22,500 万片/年，销售单价均为 0.30 元/片，与公司 2019 年度的光学组件销售单价水平保持一致，智能穿戴类盖板达产后产量达 3,500 万片/年，该产品预计单价为 12 元/片，智能穿戴类盖板预测实现收入的占比大幅高于现有业务，这项差异导致募投项目的预测销售单价高于现有业务。智能穿戴类盖板的原材料成本较高，也提升了该项业务产品的预测单位成本。

受智能穿戴类盖板的原材料成本较高的影响，惠州结构件项目的光学组件业务的预测毛利率 23.77% 低于 2019 年度公司现有业务的毛利率水平。惠州地区的劳动力成本与越南地区相比较为高，且公司在两地服务的目标客户不同，产品的设计与工艺存在差异，导致惠州结构件项目的光学组件业务毛利率水平低于越南结构件项目的光学组件业务，相关测算谨慎合理。

②惠州结构件项目-SMT、整机组装服务业务

惠州结构件项目的 SMT 与整机组装服务业务达产后（自 T+5 年起）年均毛利率仅为 12.48%，加工业务的毛利率普遍偏低，也降低了惠州结构件项目的整体毛利率水平。公司目前尚未实现 SMT、整机组装服务业务收入。

（2）与同行业对比

本项目主要生产消费电子结构件产品，选取主营产品涉及消费电子结构件的境内外上市公司长盈精密（300115.SZ）、通达集团（0698.HK）和领益智造（002600.SZ）进行对比，本项目测算毛利率与同行业上市公司、公司现有产品比较如下：

| 上市公司 | 产品类别 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|-----------------|----------------|--------|--------|--------|
| 长盈精密（300115.SZ） | 消费类电子精密结构件及模组等 | 21.39% | 19.94% | 24.10% |
| 通达集团（0698.HK） | 手机外壳及精密零部件等 | 18.25% | 20.16% | 26.06% |
| 领益智造（002600.SZ） | 精密功能及结构件 | 26.23% | 25.97% | 13.10% |
| 平均值 | | 21.96% | 22.02% | 21.09% |
| 公司现有产品 | 消费电子结构件 | 19.93% | | |
| 本项目 | 消费电子结构件 | 19.75% | | |

注：达产后毛利率年均值系达产后各年度预测毛利率的算术平均数。

本项目毛利率为 19.75%，略低于同行业上市公司，主要是因为本项目建设内容包含毛利率较低的 SMT、整机组装服务，导致整体毛利率较低；本项目毛利率与公司现有产品毛利率差异不大，本项目效益测算是谨慎合理的。

五、说明新冠疫情、国际贸易摩擦等背景对相关项目建设工期、境外市场的影响，境外生产、开工情况，是否会对公司未来生产经营或本次募投项目产生重大不利影响，并充分披露相关风险。

（一）新冠疫情对相关项目的影响

（1）对建设工期的影响

惠州结构件项目的实施地点为广东省惠州市，尚未开始建设，目前国内疫情防控成效较好，预计项目建设工期所受影响较小。越南工厂项目尚处于建设中，新冠疫情对其建设进度造成了一定影响，公司目前已经做好后续的募投项目建设

规划，将在越南防控措施放开后，加快施工进度，确保该募投项目的建设工期不受到重大不利影响。

（2）对境外市场的影响

惠州结构件项目产能主要面向客户在国内的订单需求，受境外市场影响较小。越南工厂项目在越南永福省实施，主要是为近距离服务三星、OPPO 等消费电子品牌在东南亚、南亚设立的生产基地，匹配其产能需求。目前，越南工厂项目尚处于建设期，新冠疫情对境外市场带来的短期冲击不会对募投项目的产能消化产生重大不利影响。

（3）境外生产、开工的情况

根据越南政府网站消息，4月1日，越南总理宣布新冠疫情为全国性疫情，并采取了包括疫情申报、救治患者、隔离、疫情地区消毒、个人保护措施、监督疫情区人员出入、整合资源等措施防控疫情。根据越南卫生部消息，截至9月27日，累计报告确诊病例1,069例，已连续25天无新增本地确诊病例。根据越南统计局数据，2019年4月，越南总人口数约为9,620万人，确诊病例占比较小，疫情整体控制良好。

越南工厂项目的实施地点为越南永福省。疫情期间，越南智动力高度重视新冠疫情防控工作，在确保员工健康安全的基础上，安全有序地组织生产。2020年上半年，越南智动力实现营业收入35,670.97万元，同比增长51.18%，生产经营较为正常，新冠疫情对境外子公司的生产、开工情况不存在重大不利影响。

综上所述，新冠疫情不会对公司未来生产经营或本次募投项目产生重大不利影响。

（二）国际贸易摩擦对相关项目的影响

越南工厂项目的产品主要为消费电子结构件和散热组件，惠州结构件项目的产品主要为消费电子结构件，主要用于智能手机、可穿戴设备等消费电子产品以及5G基站等。

（1）对建设工期的影响

募投项目建设所需的生产设备和原材料主要从国内购买，部分从日本、韩国、越南等市场购买，且公司未被美国列入出口管制“实体清单”，购买建设所需的生产设备和原材料不存在障碍。公司募投项目建设工期未受到国际贸易摩擦带来的重大不利影响。

（2）对境外市场的影响

募投项目的客户主要为三星、小米、OPPO、vivo 等知名消费电子品牌或其一级供应商，受国际贸易摩擦，特别是中美贸易战的影响较小，境外市场的变化不会对公司的客户造成重大不利影响。

（3）境外生产、开工的情况

公司境外工厂所在地越南受到国际贸易摩擦的影响较小，越南智动力 2020 年上半年业绩良好，生产经营较为正常，公司境外生产、开工情况未受到重大不利影响。

综上，国际贸易摩擦不会对公司未来生产经营或本次募投项目产生重大不利影响。

（三）披露相关风险

公司已在《募集说明书》及相关公告文件中对“重大疫情等不可抗力风险”、“国际贸易摩擦风险”、“消费电子市场需求下降风险”进行了补充披露，具体如下：

1、重大疫情等不可抗力风险

2020 年伊始，新型冠状病毒肺炎在世界多个地区和国家爆发，消费电子市场在 2020 年上半年需求不振，加上抗疫期间的停工现象，公司在中国广东省、越南永福省的生产基地的经营与募投项目的实施均受到一定负面影响。若此次疫情未来持续蔓延或反复，导致市场环境发生重大不利变化，亦或在后续经营中再次遇到重大疫情、灾害等不可抗力因素，可能会对公司的经营业绩及募投项目实施造成不利影响。

2、国际贸易摩擦风险

伴随着全球产业格局的深度调整，国际贸易摩擦不断，部分国家通过贸易保护的手段，试图制约中国相关产业的发展，中国企业面临的国际贸易摩擦和贸易争端不断增加，OPPO、vivo、华为、小米等部分客户的海外业务受到一定的影响。如国际贸易摩擦的不断升级，可能导致公司与OPPO、vivo、华为、小米等相关客户的业务无法正常开展，从而对公司的生产经营产生不利影响。

3、消费电子市场需求下降风险

公司的产品主要应用于智能手机等消费电子产品，根据市场调研机构统计，2020年上半年手机出货量存在一定的下滑。如智能手机出货量继续下滑，亦或公司的主要客户智能手机出货量下降，将对公司的生产经营以及募投项目的建设及效益实现产生不利影响。

六、补充披露情况

（一）披露募投项目的技术、人员等储备情况，是否存在实施障碍或风险，项目当前建设进展、资金投入情况，本次募集资金是否包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金；

公司已在募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“四、本次募集资金使用的可行性分析”之“（五）具备募投项目实施的技术、人员储备”中补充披露相关内容。

（二）披露上述募投项目效益测算依据、过程，并分析相关效益测算是否谨慎合理；

公司已在募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金使用的基本情况”中补充披露相关内容。

（三）说明新冠疫情、国际贸易摩擦等背景对相关项目建设工期、境外市场的影响，境外生产、开工情况，是否会对公司未来生产经营或本次募投项目产生重大不利影响，并充分披露相关风险。

公司已在募集说明书“第六节 本次发行相关的风险因素”之“十、新冠疫情对相关项目的影响”、“十一、国际贸易摩擦对相关项目的影响”中补充披露相

关内容。

七、保荐人及会计师核查意见

(一) 核查程序

针对募投项目的相关情况，保荐人及会计师执行了以下核查程序：

1、查阅募投项目的可行性研究报告，访谈公司管理层以及各募投项目负责人，了解募投项目的投资数额、建设内容、进度安排、资本性支出、效益测算、技术人员储备情况，复核募投项目的相关效益测算；

2、查阅同行业上市公司的公开信息，查阅行业相关研究报告，了解行业相关信息；

3、访谈公司管理层，查阅公司消费电子结构件在手订单、出库单等文件，了解产能利用及产销情况、产能消化措施；

4、访谈公司管理层，了解目前公司近期的经营状况、募投项目的建设进展及规划，查阅新冠疫情及国际贸易摩擦的相关信息，了解新冠疫情、国际贸易摩擦对募投项目建设的影响。

(二) 核查意见

经核查，保荐人及会计师认为：

1、发行人募投项目投资规模、建设内容具有合理性，募投项目使用募集资金均为资本性支出，非资本性支出均以发行人自筹资金投入，补充流动资金符合《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定；

2、发行人具备实施募投项目的技术、人员储备，不存在实施障碍或风险，本次募集资金不包含本次发行相关董事会议决议日前已投入资金；

3、发行人募投项目产品具有广阔的市场需求，募投项目建设具有必要性和合理性，产能消化措施合理可行；

4、发行人募投项目相关效益测算谨慎合理，项目的顺利实施有利于增强发行人的盈利能力和市场竞争力；

5、结合募投项目当前建设进展及未来规划、境外工厂的运营情况、目标客户结构等因素综合判断，新冠疫情、国际贸易摩擦不会对发行人未来生产经营或本次募投项目产生重大不利影响。

问题 4

智动力信息化升级建设项目于 2020 年 3 月 27 日取得深圳市坪山区发展和改革委员会出具的《深圳市社会投资项目备案证》。请发行人补充披露是否已取得该项目所需的全部审批或备案，若是，披露相关具体内容；若否，说明后续计划、安排，并充分披露相关风险。

请保荐人和发行人律师发表核查意见。

【回复】

一、备案情况

根据《企业投资项目核准和备案管理办法》第四条规定，“根据项目不同情况，分别实行核准管理或备案管理。对关系国家安全、涉及全国重大生产力布局、战略性资源开发和重大公共利益等项目，实行核准管理。其他项目实行备案管理。”

智动力信息化升级建设项目不属于关系国家安全、涉及全国重大生产力布局、战略性资源开发和重大公共利益等重大项目，未被列入《政府核准的投资项目目录》范围内，该项目仅需要备案，不需要进行审批。

2020 年 3 月 27 日，深圳市坪山区发展和改革委员会出具《深圳市社会投资项目备案证》（备案编号：深坪山发改备案[2020]0071 号），对智动力信息化升级建设项目予以备案。

二、环评情况

本项目内容主要为购买软件，且该项目未被列入《建设项目环境影响评价分类管理名录》，无需编制建设项目环境影响报告书、环境影响报告表或者填报环境影响登记表。智动力信息化升级建设项目不需要履行环评审批手续。

综上，智动力信息化升级建设项目取得了《深圳市社会投资项目备案证》，且无需办理环评审批手续，该项目已取得了全部所需的审批、备案文件。

三、补充披露情况

公司已在募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”

之“二、本次募集资金使用的基本情况”之“(四)智动力信息化升级建设项目”之“8、募投项目已取得所需的全部审批、备案文件”中补充披露相关内容。

四、保荐人及发行人律师核查意见

(一) 核查程序

针对智动力信息化升级建设项目的相关情况，保荐人及发行人律师执行了以下核查程序：

1、查阅深圳市坪山区发展和改革局出具《深圳市社会投资项目备案证》（备案编号：深坪山发改备案[2020]0071号）；

2、查阅《政府核准的投资项目目录》《建设项目环境影响评价分类管理名录》等相关法律法规文件；

3、查阅《深圳市智动力精密技术股份有限公司向特定对象发行A股股票募集资金运用的可行性分析报告（四次修订稿）》；

4、取得发行人的书面确认文件。

(二) 核查意见

经核查，保荐人及发行人律师认为：

智动力信息化升级建设项目已取得该项目所需的发改备案文件，且无需履行环评审批手续，已取得全部所需的审批、备案文件。

问题 5

截至 2019 年 12 月 31 日，公司其他权益工具投资主要为持有宁波梅山保税港区富揽股权投资合伙企业（有限合伙）29.40%的基金份额。

请发行人补充说明：（1）相关基金份额的具体情况，是否属于财务性投资；（2）自本次发行相关董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况，并结合公司主营业务，说明公司最近一期末是否存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，并将财务性投资总额与本次募集资金、净资产规模对比说明本次募集资金的必要性和合理性。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

【回复】

一、公司投资宁波富揽的情况

2017 年 12 月，公司签订《宁波梅山保税港区富揽股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，以自有资金人民币 10,000.00 万元认购宁波梅山保税港区富揽股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波富揽”）29.40%的份额。宁波富揽以现金形式向江苏沃得农业机械股份有限公司（以下简称“沃得农机”）投资，持有其 3.19% 股权，2019 年沃得农机实际控制人与投资者协商调整整体估值并以股份进行业绩补偿，调整后宁波富揽持有沃得农机 4.07% 股份。

截至 2020 年 7 月 31 日，公司持有宁波富揽份额 9,000.00 万元，持有比例 26.46%，间接持有沃得农机 1.0775% 的股份。

宁波富揽的具体情况如下：

| | |
|----------|--|
| 名称 | 宁波梅山保税港区富揽股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 统一社会信用代码 | 91330206MA291AFA97 |
| 住所 | 浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 A 区 C0207 |
| 执行事务合伙人 | 北京启源厚积投资管理有限公司 |
| 成立日期 | 2017 年 5 月 27 日 |
| 经营范围 | 股权投资。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款，融资担保，代客理财，向社会公众集（融）资等金融业务）（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） |

沃得农机主要从事农业机械的生产经营，与公司主营业务不相关，公司持有的宁波富揽的份额属于财务性投资。

二、公司持有财务性投资及类金融业务的情况

（一）财务性投资及类金融业务的认定依据

1、《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》

根据中国证监会 2016 年 3 月 4 日发布的《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》，财务性投资包括以下情形：（1）《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》中明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人款项、委托理财等；（2）对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，同时属于以下情形的，应认定为财务性投资：上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

2、《发行监管问答》的相关规定

根据中国证监会 2020 年 2 月 14 日发布的《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》，上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

3、《再融资业务若干问题解答》的相关规定

根据中国证监会于 2020 年 6 月 10 日发布的《再融资业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订），财务性投资包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

其中，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包括对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。

4、《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关规定

根据深圳证券交易所于 2020 年 6 月 12 日发布的《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》，财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包含对类金融业务的投资金额）。

除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

（二）本次发行相关董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情况

2019 年 10 月 31 日，公司召开第三届董事会第七次会议审议通过《关于公司非公开发行 A 股股票方案的议案》，自本次董事会决议日前六个月至今（即 2019 年 5 月 1 日至本回复出具之日），公司不存在实施或拟实施财务性投资的情况。

（三）最近一期末公司不存在持有金额较大的财务性投资

2019 年末、2020 年 6 月末，公司其他非流动金融资产账面价值均为 11,099.72 万元，具体情况如下：

单位：万元

| 名称 | 2020 年 6 月末 | 2019 年末 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| 宁波梅山保税港区富揽股权投资合伙企业（有限合伙） | 10,000.00 | 10,000.00 |
| EP Chem-Tech 株式会社 | 1,099.72 | 1,099.72 |
| 合计 | 11,099.72 | 11,099.72 |

注：2020 年 7 月，公司对外转让持有宁波富揽 1,000.00 万元的份额，截至 2020 年 7 月 31 日，公司该项其他非流动金融资产账面价值为 9,000.00 万元。

公司持有韩国公司 EP Chem-Tech 株式会社 14.68% 的股权，EP Chem-Tech 株式会社的主营业务是制造及销售手机后盖膜、内冲击性视窗贴膜、防指纹贴膜、抗静电膜等消费电子器件，与公司主要从事的消费电子功能性器件业务具有相关性，符合公司主营业务及战略发展方向，符合《再融资业务若干问题解答》《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中关于不界定为财务性投资的相关规定。

公司持有的宁波富揽的份额属于财务性投资。除该笔财务性投资以外，截至 2020 年 6 月末，公司不存在投资产业基金、委托贷款、借予他人款项、委托理财等财务性投资或类金融业务。

2020 年 6 月末，公司合并归属母公司所有者净资产 80,517.14 万元，公司持有财务性投资占净资产比例为 12.42%，未超过合并报表归属于母公司所有者净资产的 30%。根据《再融资业务若干问题解答》《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关规定，不属于最近一期末持有金额较大的财务性投资的情况。

（四）本次募集资金的必要性和合理性

公司本次向特定对象 A 股股票募集资金总额不超过 150,000 万元人民币，扣除发行费用后将投资于“智动力精密技术（越南）工厂建设项目”“智动力消费电子结构件生产基地改建项目”“收购阿特斯 49.00% 股权项目”“智动力信息化升级建设项目”以及补充流动资金。随着公司业务规模的增长，流动资金占用

额持续增大，同时为保持在消费电子精密器件领域的竞争力，公司必须紧跟市场需求，进行消费电子结构件与散热组件项目的建设，对于资金的需求将越来越大，必须通过募集资金筹集企业发展必需的资金。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司持有的财务性投资账面金额 10,000.00 万元，占本次募集资金总额的 6.67%，占 2020 年 6 月末公司合并报表归属于母公司所有者净资产的 12.42%；截至 2020 年 7 月 31 日，公司持有的财务性投资账面金额将至 9,000.00 万元，占本次募集资金总额的 6.00%，占 2020 年 7 月末公司合并报表归属于母公司所有者净资产的 10.96%，所占比例较低。本次募投项目围绕公司的主营业务开展，募集资金具有必要性和合理性。

三、保荐人及发行人律师核查意见

（一）核查程序

针对发行人持有财务性投资的情况，保荐人及发行人律师执行了以下核查程序：

1、查阅了中国证监会及深交所关于财务性投资及类金融业务的相关规定及问答；

2、查阅发行人报告期内的审计报告、财务报表、公告文件，取得发行人对外投资明细表，对公司本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资情况进行了核查；

3、获取了发行人对外投资所签订的协议以及履行的决策程序相关的文件；

4、访谈公司高管，了解公司对外投资的主要目的，并就公司财务性投资情况进行沟通；同时查阅了发行人本次募集资金投资项目的可行性研究报告，核查发行人本次募投项目投资必要性及融资规模合理性；

5、取得发行人的书面说明。

（二）核查意见

经核查，保荐人及发行人律师认为，本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，发行人不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融投资情况；发行人不存在最近一期末持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形；发行人本

次募集资金具有必要性和合理性。

问题 6

发行人 2018 年以来分多次交易获得广东阿特斯科技有限公司（以下简称“阿特斯”）股权，其中 2018 年 3 月以 2,250 万元增资获得阿特斯 15% 股权，2019 年 1 月以 12,600 万元收购阿特斯 36% 股权（以下简称“前次交易”），本次向特定对象发行股票拟以 34,300 万元收购阿特斯 49% 股权（以下简称“本次交易”）。

请发行人补充披露分多次交易获得阿特斯股权的原因，以及上述交易是否构成一揽子交易，若是，请说明一揽子交易的具体内容、发行人相关会计处理的合规性、对本次交易评估的影响；若否，请说明不构成一揽子交易的原因。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

【回复】

一、公司分次获得阿特斯股权的背景及原因

2018 年 3 月，公司向阿特斯增资 2,250.00 万元，获得阿特斯 15% 的股权。2019 年 1 月，公司以合计 12,600.00 万元的价格购买阿特斯 36% 的股权，实现对阿特斯的控制。2020 年 3 月，公司董事会审议通过向特定对象发行 A 股股票预案，公司拟以 34,300.00 万元的价格收购阿特斯 49% 的股权，交易完成后公司将持有阿特斯 100% 股权。

公司分多次获得阿特斯股权的背景及原因具体如下：

（一）2018 年 3 月，公司增资阿特斯获得 15% 股权的背景及原因

阿特斯主营业务为消费电子结构性器件的研发、生产和销售，产品采用 PC 和 PMMA 的复合板材作为主要原材料。由于 5G 技术下消费电子产品的传输速率、频率、信号强度显著提升，对盖板材料的特性提出了更高的要求，传统的金属材料因其屏蔽信号的特性无法适用，复合板材凭借高信号传输能力和低成本的优势将成为 5G 时代的主流盖板材料。自 2017 年起，阿特斯开始积极投入研发复合板材盖板，但由于自身规模限制且原股东缺乏积累，缺少发展所需的资金，而同时智动力也在积极拓展自身传统主业功能性器件以外的消费电子器件业务，

对阿特斯研发的复合板材盖板的市场前景较为认可，因此双方达成了本次增资的共识。由于此时阿特斯的产品尚未投入量产，且自身规模较小，智动力对其投资属于试探性，并未形成后续收购控股权的并购计划。

2018年1月，公司召开总经理会议审议通过增资阿特斯的事项。2018年2月，公司与阿特斯、周桂克签署《深圳市智动力精密技术股份有限公司关于广东阿特斯科技有限公司之股权投资协议》（以下简称“《股权投资协议》”），对阿特斯增资人民币2,250.00万元，认购阿特斯增加的176.50万元注册资本，取得其15%的股权，并于2018年3月1日完成工商变更登记。

（二）2019年1月，公司收购阿特斯36%股权的背景及原因

自2018年以来，阿特斯的手机盖板产品成功导入OPPO、vivo等知名手机终端品牌，阿特斯获得的订单量增大，业绩实现迅速增长。2018年度阿特斯实现营业收入50,079.18万元，实现净利润2,899.66万元，实现扣除非经常性损益后的净利润3,015.95万元，超过了《股权投资协议》中约定的2018年度承诺净利润2,000.00万元。阿特斯结构件产品良好的市场反应加上5G的未来预期，促使公司形成了追加投资收购阿特斯控股权的意图。

2018年12月，公司召开第二届董事会第二十五次会议、2018年第四次临时股东大会审议通过了收购阿特斯的议案，以自有资金12,600.00万元人民币收购阿特斯36%的股权，实现对阿特斯的控股。交易双方签署了《深圳市智动力精密技术股份有限公司与三明市沙县斯度诚企业管理服务合伙企业（普通合伙）、周桂克、蔡华、陈圭、侯宏伟、张文波、彭清桂、葛剑浦、郑彬峰、张伦玉关于支付现金购买资产的协议》（以下简称“《支付现金购买资产的协议》”），并于2019年1月9日完成工商变更登记。

（三）公司拟向特定对象发行股票收购阿特斯49%股权的背景及原因

阿特斯通过技术研发不断实现产品升级，并通过改进生产工艺提升产品良率，进一步获得主流消费电子品牌商及产业链企业的认可，2019年主流消费电子品牌商均加大了新机型推广的力度，阿特斯获得的订单数量也得到了大幅增加。2019年度，阿特斯实现营业收入103,178.88万元，同比增长106.03%，实现净利

润 6,654.39 万元,同比增长 129.49%,实现扣除非经常性损益后的净利润 6,728.24 万元,大幅超过《支付现金购买资产的协议》中约定的 2019 年度承诺实现净利润 3,700.00 万元。

鉴于阿特斯优异的业绩表现,公司形成了收购阿特斯剩余 49% 股权的计划,通过实现对阿特斯的全资控股,进一步加强上市公司与阿特斯的整合,提高阿特斯的管理决策效率,充分发挥双方在消费电子产业链的协同效应,同时收购阿特斯的少数股权将提高上市公司资产质量、增厚归母业绩、增强持续盈利能力,符合公司及全体股东的利益。

2020 年 3 月,公司召开第三届董事会第九次会议,审议通过向特定对象发行股票的议案,本次向特定对象发行募集资金总额不超过 150,000.00 万元人民币,其中 34,300.00 万元用于收购阿特斯 49% 股权。

二、分次获得阿特斯股权不构成一揽子交易的合理性

《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条规定,“处路对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况,通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理:(一)这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。(二)这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。(三)一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。(四)一项交易单独考虑时是不经济的,但是和其他交易一并考虑时是经济的”。

公司分多次取得阿特斯股权的交易不构成《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条规定的应当认定为一揽子交易的情形,具体理由如下:

(一) 历次交易的决策程序均独立进行

上述三次交易公司是基于消费电子行业的发展趋势以及阿特斯不同的发展阶段而独立作出的决策。首次取得阿特斯股权的增资事项,公司于 2018 年 1 月召开总经理会议审议通过;通过股权转让获取阿特斯的控制权的事项,公司于 2018 年 12 月召开第二届董事会第二十五次会议、2018 年第四次临时股东大会审议通过;本次向特定对象发行股票募集资金收购阿特斯 49% 的事项,公司已召开第三届董事会第九次会议、第十一次会议、第十三次会议、第十五次会议审议通

过。

历次交易的决策程序均为独立进行，并非同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立，一项交易的发生并非取决于其他至少一项交易的发生，历次交易不互为前提。

(二) 历次交易受不同的交易协议约束且定价依据不同

1、2018年3月，公司增资阿特斯的交易协议及定价依据

2018年2月，公司与阿特斯、周桂克签署《股权投资协议》，协议约定公司对阿特斯增资人民币 2,250.00 万元，认购阿特斯增加的 176.50 万元注册资本，取得其 15% 的股权。本次交易定价由双方协商确定。

2、2019年1月，公司收购阿特斯 36% 股权的交易协议及定价依据

2018年12月，公司与三明市沙县斯度诚企业管理服务合伙企业(普通合伙)、周桂克、蔡华、陈圭、侯宏伟、张文波、彭清桂、葛剑浦、郑彬峰、张伦玉签署了《支付现金购买资产的协议》，协议约定公司向交易对方支付人民币 12,600.00 万元，取得阿特斯 36% 的股权。

针对本次股权转让事项，银信资产评估有限公司对此出具了《资产评估报告》（银信评报字[2018]沪第 1830 号），本次评估选取收益法的评估结果作为最终评估结论，评估基准日为 2018 年 9 月 30 日，阿特斯股东全部权益评估值为 35,869.22 万元，经交易各方协商最终确定阿特斯 36% 股权价值为 12,600.00 万元。

3、公司拟向特定对象发行股票收购阿特斯 49% 股权的交易协议及定价依据

2020年8月14日，公司与周桂克签订了《深圳市智动力精密技术股份有限公司与周桂克之附条件生效的股权收购协议》，拟以向特定对象发行股票募集的资金收购周桂克持有的阿特斯 49% 的股权。

根据银信资产评估有限公司出具的《资产评估报告》（银信评报字[2020]沪第 119 号），以 2019 年 12 月 31 日为评估基准日，本次交易所涉及的阿特斯股东全部权益评估值为 70,242.00 万元。经公司与交易对方协商确定，阿特斯 49.00% 股权的交易价格为 34,300.00 万元。

上述交易受不同的交易协议约束，且历次签署的协议均未对后续交易安排进行约定。历次交易的定价依据不同，取得阿特斯 36% 股权的交易及本次发行股票收购 49% 股权的交易中，评估机构选取了不同的评估基准日，评估结果不同，交易双方根据评估结果协商确定了各次交易的交易价格。历次交易均能分别达成一项完整的商业结果，并非整体才能达成一项完整的商业结果。

(三) 历次交易均符合商业经济性

2018 年 3 月，公司出于看好阿特斯复合板材手机盖板等产品市场前景，通过增资获得阿特斯 15% 股权。本次交易完成后，阿特斯实现了较好的业绩表现，复合板材手机盖板等消费电子结构件产品受到了客户的广泛认可。2018 年度阿特斯实现营业收入 50,079.18 万元，实现净利润 2,899.66 万元，实现扣除非经常性损益后的净利润 3,015.95 万元，超过了《股权投资协议》中约定的 2018 年度承诺净利润 2,000.00 万元，业绩表现良好，反映本次交易并非不经济。

2019 年 1 月，公司通过股权转让获得了阿特斯的控制权，阿特斯也继续保持业绩上良好的增长趋势。2019 年度，阿特斯实现营业收入 103,178.88 万元，同比增长 106.03%，实现净利润 6,654.39 万元，同比增长 129.49%，实现扣除非经常性损益后的净利润 6,728.24 万元，大幅超过《支付现金购买资产的协议》中约定的 2019 年度承诺实现净利润 3,700.00 万元。阿特斯的产品受到消费电子主流品牌厂商的认可，业务规模持续增长，反映出公司对于消费电子行业的发展趋势及阿特斯产品市场前景的判断准确，本次交易具有商业经济性。

2020 年 3 月，公司计划进一步收购阿特斯的股权，实现对阿特斯的全资控股，进一步加强上市公司与阿特斯的整合，提高阿特斯的管理决策效率，充分发挥双方在消费电子产业链的协同效应，本次交易亦具有商业经济性。

综上，公司取得阿特斯股权的历次交易均具有商业经济性，不存在某项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的情况。

根据上述说明，公司分次获得阿特斯股权不构成一揽子交易，符合会计准则的相关规定。

三、补充披露情况

公司已在募集说明书“第四节 本次募集资金收购资产的有关情况”之“二、标的资产的基本情况”之“(六) 公司分多次交易获得阿特斯股权的原因”中补充披露相关内容。

四、保荐人及发行人律师核查意见

(一) 核查程序

针对发行人分多次获得阿特斯股权的情况，保荐人及发行人律师执行了以下核查程序：

1、查阅了发行人历次取得阿特斯股权相关的决策文件、获取了历次交易交易双方签署的投资协议及评估报告、年度报告；

2、访谈了发行人管理层及阿特斯管理人员，了解了历次交易形成的行业背景、阿特斯产品的开发过程及业绩表现，对历次交易的商业背景进行分析；

3、取得发行人的书面说明。

(二) 核查意见

经核查，保荐人及发行人律师认为：

发行人分多次获取阿特斯股权的交易具有商业合理性，认定为不构成一揽子交易符合会计准则规定。

问题 7

本次交易对阿特斯 100%股权采用收益法评估的结果为 70,242 万元，较账面净资产增值 56,684.14 万元，增值率 418.09%，且较 2019 年前次交易评估结果 35,869.22 万元增长 95.83%。

请发行人补充说明：（1）结合阿特斯所处细分行业发展趋势及市场竞争情况、销售规模扩张情况及未来变化趋势、市场占有率及行业地位、在手订单、业绩增长的可持续性、收益法评估采用的关键参数、假设依据及合理性、同类交易案例的评估增值情况等，详细分析说明本次交易评估结果较账面净资产增值幅度较大的合理性；（2）对比两次交易评估的目的和背景、两次交易的盈利预测及实现情况、两次业绩承诺的差异情况，并结合两次评估的主要参数取值差异及差异原因、两次交易期间的主要客户及订单变化情况等说明本次交易估值较前次交易估值出现较大幅增加的合理性。

请保荐人和评估机构核查并发表明确意见。

【回复】

一、结合阿特斯所处细分行业发展趋势及市场竞争情况、销售规模扩张情况及未来变化趋势、市场占有率及行业地位、在手订单、业绩增长的可持续性、收益法评估采用的关键参数、假设依据及合理性、同类交易案例的评估增值情况等，详细分析说明本次交易评估结果较账面净资产增值幅度较大的合理性

本次交易资产评估采用收益法及资产基础法两种方法并选取收益法结果作为最终评估结论，收益法评估结果较账面净资产增值 56,684.14 万元，增值率 418.09%。

（一）阿特斯所处行业发展及市场竞争情况

阿特斯的主营产品属于消费电子结构性器件领域，主要产品包括复合板材手机盖板及光学组件，处于消费电子终端产品智能手机的上游，其发展趋势与下游行业保持一致。

受益于通信技术的不断升级和产品功能的推陈出新，人们对智能手机、可穿

戴设备等消费电子移动终端产品的需求持续增长。据市场研究公司 Future Market Insights 预测，全球消费电子市场规模 2020 年将达到 2.98 万亿美元，市场容量巨大。

智能手机目前正在经历 4G 向 5G 转换的重要时期，全球智能手机出货量近年来增速放缓，但仍保持在历史高位区间，市场存在庞大的更新迭代需求，未来智能手机出货量仍将随着新兴市场经济的发展以及 5G 通信技术商用进程的加快重新回归上涨趋势，根据 IDC 统计数据，全球智能手机年平均出货金额预计将稳步提升至近 6,000 亿美元，市场空间广阔。

阿特斯的竞争对手主要来自于国内企业，阿特斯凭借其出色的研发能力、充足的产能以及高效的交付能力，目前已经成为 OPPO、vivo 等全球级智能手机终端厂商的重要供应商，与华为、小米等知名厂商亦形成了合作关系，近年来发展势头良好，体现出了较强的竞争力。

阿特斯所属行业发展空间广阔，并在业内形成了较强的竞争力，拥有了优质的客户资源，为其持续发展提供了基础。

（二）销售规模扩张情况及未来变化趋势、在手订单、业绩增长的可持续性

1、销售规模快速扩张

面临 4G 向 5G 转换的历史性机遇，阿特斯凭借在研发、客户拓展及生产设备上不断加大投入，在产品体系、产能产量、客户资源等各方面取得了显著提升，销售规模亦迎来了大幅增长，具体如下：

| 项目 | 2019年 | 2018年 |
|-----------|------------|-----------|
| 营业收入（万元） | 103,178.88 | 50,079.18 |
| 增幅 | 106.03% | - |
| 归母净利润（万元） | 6,654.39 | 2,899.66 |
| 增幅 | 129.49% | - |

2、销售规模扩张的可持续性

从以下 3 个方面来看，阿特斯的销售规模扩张具有可持续性：

（1）所属行业空间广阔

阿特斯的主要产品复合板材手机盖板及光学组件均能满足 5G 时代智能手机的信号传输要求，并且符合智能手机一体化、轻薄化的发展趋势，在未来 5G 商用的逐渐渗透下，阿特斯的主要产品具备广阔的市场空间。

（2）阿特斯已具备较强竞争力

2019 年阿特斯迎来了跨越式发展，总营收已突破 10 亿元，并成为全球级智能手机厂商的重要供应商。智能手机厂商对供应商认证较为严格，较高的资格认证壁垒保障了阿特斯客户群体的稳定性；同时阿特斯将不断对产品结构进行优化，提升产线智能化程度，进一步释放产能，增强交付能力。优质的客户资源及日益提升的交付能力形成了阿特斯较强的市场竞争力。

（3）在手订单充足

2020 年上半年受疫情影响，阿特斯收入同比有一定下滑，但整体产品体系及客户资源未受到较大影响。随着全球疫情的逐步好转，阿特斯订单量迎来了大幅回升，截至 2020 年 6 月 30 日，阿特斯在执行的订单金额超过 1.80 亿元，业务整体恢复良好。

综上，阿特斯近年来发展迅速，2019 年销售规模大幅上涨，目前已经具备较强的竞争力、市场空间广阔、在手订单充足，销售规模将保持上升趋势，未来业绩的持续增长具有可持续性。

（三）市场占有率及行业地位

1、市场占有率

阿特斯的主要产品包括手机盖板、光学组件等消费电子结构件产品，属于消费电子终端产品的上游，结构件生产企业数量众多，行业内企业的市场份额相对分散，无确切的消费电子结构件产品行业数据作为参考。以阿特斯核心产品复合板材手机盖板为例，除复合板材以外，手机盖板选用的材质还包括玻璃、金属、塑料、陶瓷等，单一企业所占市场份额普遍偏低。根据 Counterpoint 的统计数据，2019 年度全球智能手机出货 14.86 亿部，阿特斯全年复合板材盖板的销量为

3,475.69 万片，假设智能手机出货量等于盖板出货量，阿特斯复合板材手机盖板销量约占全球手机盖板出货量的 2.34%。

2、行业地位

阿特斯消费电子结构件业务的主要下游为智能手机行业，该市场集中度较高，根据 Counterpoint 公布的 2020 年一季度全球智能手机出货量排名，当期华为、小米、OPPO、vivo 等品牌的市场占有率均在 7% 以上，行业前六名占全球智能手机市场份额达 76%，上游企业在客户拓展方面主要以服务大客户为主要战略；此外，智能手机终端厂商通常针对同一品类的组件采购选取 3-4 家合格供应商进行合作，在供应商管理方面具有“严认证、勤跟踪、少更换”的特点以保障在变化频繁的智能机市场中保持持续稳定的产品质量。结合上述行业特性，消费电子结构件厂商与一家或多家排名前列的手机终端厂商形成长期稳定的合作关系，可在一定程度上保证结构件厂商的市场份额，并体现出其作为手机终端厂商供应商的行业地位。

阿特斯的主要客户包括 OPPO、vivo、小米、华为等全球知名智能手机厂商，其中与 OPPO、vivo 已经形成长期稳定的合作关系，并在供应链体系中逐渐占据了较为重要的地位，获得了相对较高的供应份额，在细分行业获得了一定的客户资源优势，具备了较强市场竞争力，为其长期订单提供了保障；同时，智能手机市场集中度较高的趋势将继续维持，阿特斯未来仍积极加强市场开拓力度，充分利用大客户资源优势，在确保现有核心客户业务份额的前提下，积极拓展消费电子行业的其他客户，从而进一步夯实自身的市场地位。

（四）收益法评估采用的关键参数

1、收入的预测

收益法评估采用的收入预测数据如下：

| 年度 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 |
|------|------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 营业收入 | 103,178.88 | 93,636.39 | 99,554.04 | 104,109.99 | 107,363.98 | 109,499.45 |
| 增长率 | 106.03% | -9.25% | 6.32% | 4.58% | 3.13% | 1.99% |

收入预测综合考虑了消费电子行业的市场趋势、产品单价的波动、阿特斯产

能布局以及阿特斯未来的产品结构变化。

伴随着 5G 产品迭代的需求释放，2019 年阿特斯销售规模大幅上涨，未来仍将保持上升趋势。本次预测 2020 年销售规模小幅下滑，主要系基于阿特斯的主要产品复合板材手机盖板将逐步从 3D 产品向新产品过渡，3D 复合板材手机盖板市场成熟后面临降价的谨慎判断。自 2021 年起，伴随着 3D 手机盖板降价效应的减缓、新产品的迭代以及车载工控业务、光学组件业务在产品结构优化下的稳步发展，自 2021 年起至 2024 年，阿特斯的营收水平将迎来稳步上升趋势。

综上，作为关键参数的收入预测具有合理性。

2、毛利率的预测

收益法评估采用的毛利率预测数据如下：

| 年度 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 毛利率 | 15.89% | 16.23% | 16.39% | 16.91% | 16.69% | 16.40% |

毛利率预测综合考虑了阿特斯的历史成本构成情况（包括原材料、人员数量及工资、制造费用、折旧等）、未来产品结构变化进行估算。

2019 年阿特斯整体毛利率为 15.89%，较未来预测年度略低，主要系 2019 年公司主营业务复合板材盖板发展迅速，由于自身产能原因，阿特斯在旺季时将部分订单委托东莞智动力加工以满足交付需求，该部分订单毛利率较低。2020 年起，阿特斯通过新建厂房扩充了产能，自产产品比例上升，提升了阿特斯的盈利水平，整体毛利率上升。后续预测年度中，伴随着新复合板材盖板的量产以及市场的不断成熟，毛利率存在小幅波动但总体趋于稳定，符合消费电子行业特点。

从行业分类来看，阿特斯的主营业务属于计算机、通信和其他电子设备制造业，该行业的 A 股上市公司共 388 家，所涵盖细分行业范围较广，不同细分行业的毛利率差异较大（参见附表 1），选取主营产品涉及消费电子结构件的上市公司长盈精密（300115.SZ）、通达集团（0698.HK）和领益智造（002600.SZ）进行对比，毛利率水平均高于阿特斯，主要系由于产品结构差异所致，其中通达集团（0698.HK）的毛利率与阿特斯较为接近，情况具体如下：

| 上市公司 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 长盈精密（300115.SZ） | 21.39% | 19.94% | 24.10% |
| 通达集团（0698.HK） | 18.25% | 20.16% | 26.06% |
| 领益智造（002600.SZ） | 26.23% | 25.97% | 13.10% |
| 平均值 | 21.96% | 22.02% | 21.09% |

注：领益智造毛利率为精密功能与结构件业务的毛利率。

综上，作为关键参数的毛利率预测具有合理性。

3、期间费用率的预测

收益法评估采用的期间费用率预测数据如下：

| 年度 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 期间费用率 | 6.85% | 7.06% | 6.90% | 6.84% | 6.85% | 6.93% |

期间费用率预测综合考虑了公司的发展现状（包括业务规模、客户结构、管理及研发体系等）以及后续发展规划等因素。

阿特斯近年来发展迅速，2019年营业收入突破10亿元，初具业务规模，目前已经具备了优质的客户群体、稳定的高管团队以及成熟的管理、研发体系，未来数年，阿特斯将继续围绕现有战略布局稳步发展，预计在业务拓展策略、管理方针及研发体系方面不会出现较大变化，预测期的期间费用率较历史数据接近。

综上，作为关键参数的期间费用率预测具有合理性。

4、折现率的确定

本次收益法评估采用的折现率的确定方式如下：

| 项目 | 计算公式 | 结果 | 依据 |
|--------|---------|---------|--|
| 无风险报酬率 | Rf | 4.0625% | 参考证券交易所上市交易的长期国债到期收益率平均值 |
| Beta | β | 1.2405 | 参考可比公司剔除财务杠杆原始的Beta及资本结构计算得出 |
| 所得税税率 | T | 15.00% | 阿特斯当前税率 |
| 市场风险溢价 | ERP | 6.99% | 市场风险溢价为成熟股票市场的基本补偿额与中国市场的国家风险补偿额二者相加得出 |

| 项目 | 计算公式 | 结果 | 依据 |
|------------|---|--------|-----------------------|
| 企业特定风险调整系数 | Rc | 2.50% | 综合考虑标的公司经营情况及所属行业特点确定 |
| 目标企业资本结构 | D/E | 20.71% | 参考可比上市公司资本结构 |
| 债务资本成本 | Rd | 4.90% | 参考5年以上的银行借款利率 |
| 权益资本成本 | $Re=Rf+\beta\times ERP+Rc$ | 15.23% | 根据公式计算 |
| 折现率 | $WACC=Re\times E/(D+E)+Rd\times D/(D+E)\times(1-T)$ | 13.33% | 根据公式计算 |

本次折现率的估算综合考虑了评估基准日的无风险报酬率、市场超额风险收益率、企业特定风险调整系数等关键因素，数据选取依据充分，折现率选取具有合理性。

综上，本次收益法评估选取的关键参数具有合理性。

（五）假设依据及合理性

1、基础性假设

（1）交易假设：假设评估对象处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行估价，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

（2）公开市场假设：假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的，在该市场上，买者与卖者的地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

（3）企业持续经营假设：假设在评估目的经济行为实现后，评估对象及其所涉及的资产将按其评估基准日的用途与使用方式在原址持续使用，评估对象于评估基准日所具有的经营团队、财务结构、业务模式、市场环境等基础上按照其既有的经营目标持续经营。

2、宏观经济环境假设

- （1）国家现行的经济政策方针无重大变化；
- （2）银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；
- （3）被评估单位所占地区的社会经济环境无重大变化；

(4) 被评估单位所属行业的发展态势稳定，与被评估单位生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。

3、预测假设

(1) 假设评估对象所涉及企业按评估基准日现有（或一般市场参与者）的管理水平继续经营，不考虑该等企业将来的所有者管理水平优劣对企业未来收益的影响。

(2) 被评估单位在未来的经营期限内的财务结构、资本规模未发生重大变化；

(3) 收益的计算以中国会计年度为准，收益时点假定为每个预测期的期中；

(4) 无其他不可预测和不可抗力因素对被评估单位经营造成重大影响；

(5) 被评估单位与其关联方的所有交易均以市场价格为基础，不存在任何形式的利润转移情况；

(6) 被评估单位的经营者是负责的，且企业管理层有能力担当其责任，不考虑经营者个人的特殊行为对企业经营的影响；

(7) 被评估单位能够按照企业管理层规划的经营规模和能力、经营条件、经营范围、经营方针进行正常且持续的生产经营；

(8) 被评估单位在评估基准日可能存在的不良、不实资产和物权、债权纠纷均得到妥善处理，不影响预测收益期的正常生产经营；

(9) 被评估单位经营管理所需资金均能通过股东投入或银行负债业务解决，不存在因资金紧张造成的经营停滞情况；

(10) 被评估单位保持现有的经营管理水平，其严格的内控制度和不断提高的人员素质，能够保证在未来年度内其各项监管指标保持历史年度水平，达到相关部门监管的要求；

(11) 被评估单位于评估基准日后与供应商和客户之间的合作模式不发生重大改变。

(12) 假设被评估企业未来年度能持续获得高新企业证书，享受 15% 的所得税优惠。

4、关键参数假设

关键参数的假设参见本题回复之“(四) 收益法评估采用的关键参数”。

综上，本次评估中的假设主要基于阿特斯的歷史经营情况，并综合考虑了阿特斯的战略布局、行业特点、所属市场的发展空间及趋势、资本市场变化等关键因素，相关假设依据合理。

(六) 同类交易案例的评估增值情况

本次阿特斯 100.00% 股权在收益法下评估值为 70,242.00 万元，根据《股权收购协议》，2020 年度、2021 年度实现的净利润承诺数分别不低于 7,300.00 万元、7,900.00 万元。阿特斯本次交易的估值水平如下：

| 项目 | 2020 年 | 2021 年 |
|--------------------------|-----------|----------|
| 利润承诺期阿特斯归属于母公司的股东净利润（万元） | 7,300.00 | 7,900.00 |
| 阿特斯 100% 股权估值（万元） | 70,242.00 | |
| 市盈率（动态） ^{注 1} | 9.24 | |
| 基准日归属于母公司股东的净资产（万元） | 13,557.86 | |
| 市净率 ^{注 2} | 5.18 | |

注 1：市盈率（动态）=阿特斯股东全部权益评估值/利润承诺期归属于母公司的股东净利润平均值

注 2：市净率=阿特斯股东全部权益评估值/2019 年 12 月 31 日标的股权对应的归属于母公司的所有者权益

为分析本次交易标的估值合理性，对标的资产评估基准日在报告期内的 A 股上市公司收购电子行业企业的同类案例进行了统计分析，同类交易的估值情况具体如下：

| 序号 | 收购方 | 被收购方 | 基准日 | 全部股东权益估值（万元） | 市盈率（动态） ^{注 1} | 市净率 ^{注 2} |
|----|------|--------|------------|--------------|------------------------|--------------------|
| 1 | 飞荣达 | 博纬通信 | 2018/10/31 | 28,511.81 | 11.88 | 11.05 |
| 2 | 兆易创新 | 思立微 | 2018/9/30 | 173,980.69 | 16.26 | 20.41 |
| 3 | 安洁科技 | 威斯东山电子 | 2018/4/30 | 51,500.00 | 9.36 | 4.89 |
| 4 | 新纶科技 | 千洪电子 | 2017/7/31 | 150,940.00 | 10.06 | 11.97 |

| 序号 | 收购方 | 被收购方 | 基准日 | 全部股东权益估值(万元) | 市盈率(动态) 注1 | 市净率注2 |
|------|-----|------|-----|--------------|---------------|-------|
| 平均值 | | | | | 11.89 | 12.08 |
| 本次交易 | | | | | 9.24 | 5.18 |

注1: 交易案例市盈率(动态) PE=标的估值/利润承诺期归属于母公司的股东净利润平均值

注2: 交易案例市净率 PB=标的估值/评估基准日交易标的归属于母公司股东的净资产

通过上表可知,阿特斯本次全部股东权益估值对应的市盈率、市净率低于近期同行业可比交易案例平均水平,本次全部股东权益估值较为谨慎,具有合理性。

综上,阿特斯近年发展迅速、营收增长较快、所属行业发展空间广阔,已经拥有了稳定的优质客户资源,具备了一定的市场地位及竞争力,在手订单充足,销售规模未来将呈上升趋势,业绩增长具有可持续性。收益法评估采用的关键参数、假设依据均具有合理性,与同类交易案例的相比评估增值水平较低,本次交易评估结果较账面净资产增值幅度较大具有合理性。

二、对比两次交易评估的目的和背景、两次交易的盈利预测及实现情况、两次业绩承诺的差异情况,并结合两次评估的主要参数取值差异及差异原因、两次交易期间的主要客户及订单变化情况等说明本次交易估值较前次交易估值出现较大幅增加的合理性

(一) 两次交易评估的目的和背景、两次交易的盈利预测及实现情况、两次业绩承诺的差异情况

1、两次交易评估的目的和背景

| | | 前次交易 | 本次交易 |
|------|------|---|--|
| 决策时点 | | 2018年下半年 | 2019年下半年 |
| 背景 | 行业层面 | 2018年属于4G向5G转换的初期,智能手机市场的活跃度有所下滑,智能手机产业链企业对5G市场的发展仍然处于观望态度,相关新兴产品的市场空间暂未能充分释放 | 5G牌照的颁发以及5G智能终端设备的问世为5G全面商用明确了时间表,复合板材盖板凭借适应5G信号、轻薄及高性价比的特点,迎来了细分产品领域确定性增长的关键因素 |
| | 公司层面 | 手机盖板产品主要以2.5D产品为主,并逐步进入OPPO、vivo等全球一流智能手机终端厂商供应体系;此时阿特斯在2019年的主流产品3D复合板材手机盖板产品方面仍处于初步量产和良率提升阶段,研发进度具有 | 2019年阿特斯快速实现了3D复合板材手机盖板的大批量生产,完成了2.5D到3D的产品结构升级,凭借在3D产品上的先发优势进一步扩大了在核心客户中的供应占比,由此形成了领先的生产工艺以及稳定优质的客户 |

| | | | |
|----|--|---|---|
| | | 一定不确定性 | 资源，成为了业内极具竞争力的企业之一 |
| 目的 | | 阿特斯发展良好，其主营业务符合上市公司的战略布局，公司对其进行了追加投资并实现控股，并着手参与阿特斯的经营管理 | 阿特斯业绩迎来大幅增长，上市公司消费电子精密器件业务的多元化发展已初步完成，与阿特斯亦形成了一定的协同效应，为进一步加强上市公司体内的决策效率，落实上市公司整体的战略，上市公司决定收购阿特斯剩余少数股权 |

综上，两次交易间，阿特斯自身的基本面、所在行业的发展趋势均产生了积极变化，上市公司基于阿特斯发展情况及自身的战略布局需求，对前次及本次交易形成了决策，本次交易估值较前次交易估值出现较大幅度增加具有合理性。

2、两次交易的盈利预测及实现情况

| 项目 | 前次交易 | | | 本次交易 | |
|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 2018 | 2019 | 2020 | 2020 | 2021 |
| 盈利预测情况 (万元) | 2,537.93 | 3,668.87 | 4,741.34 | 7,295.35 | 7,851.14 |
| 盈利承诺情况 (万元) | 2,600.00 | 3,700.00 | 4,800.00 | 7,300.00 | 7,900.00 |
| 业绩实现情况 (万元) | 2018 | 2019 | 2020H1 | | 2021 |
| | 2,899.66 | 6,654.39 | 2,850.14 | | - |
| | 完成 | 完成 | | | - |

注：2020年1-6月，阿特斯受疫情等因素影响，实现营业收入37,339.31万元、净利润2,850.14万元，较2019年同期降低21.00%，随着下游客户的订单恢复，业绩迎来显著回升，2020年1-7月实现营业收入46,181.77万元、净利润3,789.90万元（未经审计）。

2019年，在行业利好不断的背景下，阿特斯凭借在技术、良率及产能的三重提升，盈利水平迎来了大幅增长，2019年阿特斯归母净利润为6,654.39万元，较2018年2,899.66万元提升了129.49%。

前次交易的评估报告预测2018年、2019年、2020年净利润分别为2,537.93万元、3,668.87万元、4,741.34万元，业绩承诺方承诺2018年、2019年、2020年实现的扣除非经常性损益后的净利润分别不低于2,600万元、3,700万元及4,800万元。阿特斯2018年、2019年均超额完成了业绩承诺。

本次交易时，由于阿特斯2019年的业绩远超于业绩承诺水平，交易双方亦调整了对阿特斯未来年度的盈利预期，预测2020年、2021年净利润分别为

7,295.35 万元、7,851.14 万元，交易对方承诺阿特斯 2020 年、2021 年实现的扣除非经常损益后的净利润分别不低于 7,300 万元、7,900 万元。

基于阿特斯近年来的快速发展，盈利能力大幅提升，本次盈利预测较上次有大幅提高，因此本次交易估值较前次估值更高。为保障中小股东的利益，本次交易也设置了更高的业绩承诺条款。

(二) 两次评估的主要参数取值差异及差异原因

1、营业收入

单位：万元

| 年度 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 |
|------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 前次交易预测营业收入 | 75,900.42 | 85,925.23 | 92,727.78 | 92,727.78 | 92,727.78 | 92,727.78 |
| 本次交易预测营业收入 | 103,178.88 | 93,636.39 | 99,554.04 | 104,109.99 | 107,363.98 | 109,499.45 |
| 差异率 | 35.94% | 8.97% | 7.36% | 12.27% | 15.78% | 18.09% |

本次评估的同一期间的收入预测较上次评估有一定幅度的上升，主要原因如下：

(1) 5G 商用化的渗透率不断提高，智能手机将迎来较大的迭代需求，阿特斯主营产品复合板材手机盖板、光学件市场前景良好；

(2) 阿特斯 2019 年主营业务收入增速较快，基本面有所优化，实际经营情况好于上次评估预测情况。2019 年实际完成的营业收入较上次评估的预测数高 35.94%。

本次交易的收入预测综合考虑了行业情况、标的公司的发展情况、实际经营情况，具有合理性。

2、毛利率

| 年度 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 前次交易预测毛利率 | 17.31% | 18.00% | 18.17% | 17.84% | 17.45% | 17.45% |
| 本次交易预测毛利率 | 15.89% | 16.23% | 16.39% | 16.91% | 16.69% | 16.40% |
| 差异率 | -1.42% | -1.77% | -1.78% | -0.93% | -0.76% | -1.05% |

综合考虑产品迭代、行业竞争、消费电子产品的降价趋势，本次评估的毛利率较上次略有下降，更为谨慎，具有合理性。

3、折现率

| 折现率 | | 2019年12月31日 | 2018年9月30日 |
|--------------|---|-------------|------------|
| 折现率即加权平均资本成本 | $WACC = Re \times E / (D+E) + Rd \times D / (D+E) \times (1-T)$ | 13.33% | 10.78% |
| 权益资本成本 | $Re = Rf + \beta \times ERP + Rc$ | 15.23% | 11.98% |
| 无风险报酬率 | Rf | 4.0625% | 4.1224% |
| Beta | β | 1.2405 | 0.8532 |
| 所得税税率 | T | 15.00% | 25.00% |
| 市场风险溢价 | ERP | 6.99% | 6.28% |
| 企业特定风险调整系数 | Rc | 2.50% | 2.50% |
| 资本结构 | D/E | 20.71% | 16.93% |
| 债务资本成本 | Rd | 4.90% | 4.90% |

前次交易折现率为 10.78%，本次交易折现率为 13.33%。主要差异及原因如下：

- (1) 每年国债收益率变化导致无风险报酬率有差异；
- (2) Beta 系数是衡量委估企业相对于资本市场整体回报的风险溢价程度，Beta 取值随每年行业可比公司的 Beta 变化而变化；
- (3) 阿特斯已取得高新技术企业证书，所得税率从上次评估的 25% 降为 15%；
- (4) 因资本市场环境变化，市场风险溢价 ERP 从上次评估的 6.28% 提升到 6.99%；
- (5) 目标企业资本结构 D/E 随每年行业可比公司的资本结构变化而变化。

综上，两次交易折现率计算逻辑相同，存在差异主要系由于资本市场环境、无风险收益率、税率、可比公司相关数据的变化，两次数据存在差异具有合理性。

(三) 两次交易期间的主要客户及订单变化情况

2018 年度与 2019 年度主要客户及订单变化情况如下：

金额：万元

| 客户名称 | 2019年度订单金额 | 占比 |
|---------------------------------|------------------|---------------|
| OPPO 下属公司 | 58,358.67 | 55.94% |
| 汕头超声显示器技术有限公司 | 5,985.53 | 5.74% |
| 东莞市锦洲塑胶制品有限公司 | 5,330.83 | 5.11% |
| 深圳市比亚迪供应链管理有限公司 | 3,170.30 | 3.04% |
| 东莞洲煌塑胶五金制品有限公司 | 2,789.63 | 2.67% |
| vivo 下属公司 | 2,712.68 | 2.60% |
| 闻泰通讯股份有限公司 | 2,594.48 | 2.49% |
| 欣旺达电子股份有限公司 | 2,577.87 | 2.47% |
| 广东领益智造股份有限公司 | 2,247.11 | 2.15% |
| ATC (HK) INDUSTRIAL CO.,LIMITED | 1,970.39 | 1.89% |
| 合计 | 87,737.49 | 84.10% |

金额：万元

| 客户名称 | 2018年度订单金额 | 占比 |
|------------------------------------|------------------|---------------|
| 宁国市千洪电子有限公司 | 21,423.63 | 36.09% |
| OPPO 下属公司 | 11,878.59 | 20.01% |
| vivo 下属公司 | 4,489.06 | 7.56% |
| General Interface Solution Limited | 2,940.08 | 4.95% |
| 闻泰通讯股份有限公司 | 2,793.72 | 4.71% |
| ATC (HK) INDUSTRIAL CO.,LIMITED | 2,338.15 | 3.94% |
| 东莞洲煌塑胶五金制品有限公司 | 1,767.97 | 2.98% |
| 东莞鸿绩塑胶模具有限公司 | 1,207.33 | 2.03% |
| 东莞市恩道工业有限公司 | 1,109.73 | 1.87% |
| 深圳市比亚迪供应链管理有限公司 | 933.16 | 1.57% |
| 小计 | 50,881.42 | 85.71% |

注：阿特斯推出复合板材手机盖板产品时，由于产品较为新颖且尚未与 OPPO 建立稳固的合作关系，先通过千洪电子进入 OPPO 供应链，因此 2018 年千洪电子的订单较多，2019 年阿特斯与 OPPO 间的业务往来以直供为主。

阿特斯的客户较为优质且客户结构持续优化。2019 年业绩增长的主要原因系阿特斯凭借地理优势、严格的质量体系和产能保障与 OPPO 达成了深度合作关系，订单量大幅增长，直接供应比例提升，并与 OPPO 合作建立研发实验室，致

力于新产品的共同研究与开发。同时，阿特斯积极在大客户方面进行拓展，2019年阿特斯与比亚迪、欣旺达形成了较为深入的合作关系，其客户结构实现了进一步优化。

综上，通过对比两次交易评估的目的和背景、两次交易的盈利预测及实现情况、两次业绩承诺的差异情况、两次评估的主要参数取值差异及差异原因、两次交易期间的主要客户及订单变化情况，本次交易估值较前次交易估值提升具有合理性。

三、保荐人及评估机构核查意见

（一）核查程序

针对标的公司评估情况，保荐人及评估机构执行了以下核查程序：

1、查阅行业公开资料，访谈标的公司高管人员，了解行业发展情况及标的公司的经营情况、市场地位；

2、查阅标的公司 2018 年度、2019 年度审计报告，两次交易相关的评估报告及说明，了解两次交易的盈利预测情况、假设依据及关键参数选取情况；

3、查阅交易双方签署的《股权收购协议》，了解两次股权转让涉及的业绩承诺条款；

4、访谈上市公司及标的公司高管人员，了解两次股权转让的背景及目的；

5、查阅标的公司 2018 年、2019 年的订单相关文件。

（二）核查意见

经核查，保荐人及评估机构认为：

1、阿特斯近年发展迅速、营收增长较快、所属行业发展空间广阔，已经拥有了稳定的优质客户资源，具备了一定的市场地位及竞争力，在手订单充足，销售规模未来将呈上升趋势，业绩增长具有可持续性。收益法评估采用的关键参数、假设依据均具有合理性，与同类交易案例的相比评估增值水平较低，本次交易评估结果较账面净资产增值幅度较大具有合理性；

2、通过对比两次交易评估的目的和背景、两次交易的盈利预测及实现情况、两次业绩承诺的差异情况、两次评估的主要参数取值差异及差异原因、两次交易期间的主要客户及订单变化情况，本次交易估值较前次交易估值提升具有合理性。

问题 8

业绩承诺方在前次交易中承诺阿特斯 2018 年、2019 年、2020 年扣除非经常性损益后的净利润分别不低于 2,600 万元、3,700 万元、4,800 万元，合计业绩承诺金额为 11,100 万元；而业绩承诺方在本次交易中承诺阿特斯 2020 年、2021 年扣除非经常性损益后的净利润分别不低于 7,300 万元、7,900 万元，合计业绩承诺金额为 15,200 万元。

请发行人补充说明：（1）本次交易业绩承诺期限缩短的原因及合理性；（2）结合目前行业地位及各业务在手订单、客户拓展情况等说明本次交易中 2020 年业绩承诺大幅提升的依据及合理性。

请保荐人核查并发表明确意见。

【回复】

一、本次交易业绩承诺期限为两年的原因及合理性

2019 年 1 月，公司以自有资金 12,600.00 万元收购阿特斯 36% 的股权，实现对阿特斯的控股。此次交易的业绩承诺期为 2018 年度、2019 年度以及 2020 年度，交易对方承诺阿特斯在业绩承诺期实现经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 2,600.00 万元、3,700.00 万元以及 4,800.00 万元，2018 年-2020 年三个年度实现合计经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于 11,100.00 万元。

2020 年 3 月，公司董事会审议通过向特定对象发行 A 股股票预案，公司拟以 34,300.00 万元的价格收购阿特斯 49% 的股权，交易完成后公司将持有阿特斯 100% 股权。本次交易的业绩承诺期为 2020 年度、2021 年度，周桂克承诺阿特斯在业绩承诺期实现经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 7,300.00 万元、7,900.00 万元，2020 年、2021 年两个年度实现合计经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于 15,200.00 万元。

本次交易的业绩承诺期为两年，交易双方协商确定业绩承诺期的原因及合理

性如下：

（一）本次交易业绩承诺期为两年的原因

本次交易为市场化交易，上市公司和交易对方按照市场化原则在公平自愿的基础上自主协商，确定业绩承诺期限为两年。以市场化谈判结果作为确定依据，有利于本次交易的顺利达成和实施，符合交易双方利益。

（二）本次交易业绩承诺期为两年的合理性

本次交易系公司收购控股子公司的少数股权，在实现控制的基础上进一步加强对阿特斯的整合，有利于提高阿特斯的管理决策效率，进一步发挥上市公司与标的公司在消费电子精密组件领域的协同效应。本次交易的业绩承诺期由交易双方经过市场化谈判确定，具有商业合理性。

另外，交易双方在《附条件生效的股权收购协议》中约定了业绩补偿条款，业绩补偿条款具有可实现性，可以保障上市公司以及中小股东的利益。业绩补偿条款具体内容如下：

“①乙方承诺标的公司在业绩承诺期内实现利润情况如下：

- i.2020 年度经审计的净利润不低于 7,300 万元；
- ii.2021 年度经审计的净利润不低于 7,900 万元；
- iii.2020 年度以及 2021 年度两年合计经审计的净利润不低于 1.52 亿元。

②甲方应当于业绩承诺期内的每个会计年度结束后的 4 个月内，聘请具有相关证券业务资格的会计师事务所对本协议第 5.1.3 条项下的各项业绩承诺的实现情况进行审计并出具《专项审核报告》，以核实标的公司在业绩承诺期内业绩实现情况，实际净利润与承诺净利润的差额根据会计师事务所出具的《专项审核报告》确定。

③乙方承诺，根据《专项审核报告》所确认的结果，若标的公司实现净利润低于承诺净利润的，乙方将以现金方式对实际净利润与承诺净利润之间的差额进行补偿，具体补偿金额的计算公式如下：

当期应补偿的金额=（标的公司当期承诺净利润数-标的公司当期实现的实际净利润数）÷业绩承诺期累计承诺净利润总和（1.52 亿元）×标的资产交易总价格（3.43 亿元）

若应补偿现金金额小于 0 时，按 0 取值。

④减值测试

在业绩承诺期届满时，甲方有权聘请经认可的具有证券期货业务资格的会计师事务所对标的公司进行减值测试并出具《减值测试报告》，如果标的公司当期期末减值额大于已补偿金额，则超过部分，应由乙方另行对甲方进行现金补偿，具体补偿的计算公式为：

应补偿金额=标的公司期末减值额-乙方依据利润补偿承诺已支付的全部补偿额。

⑤乙方累计补偿金额（包括业绩补偿、减值补偿）合计最大金额不超过本次交易对价。

⑥现金补偿方式

甲乙双方均同意以《专项审核报告》计算确定现金补偿的金额，甲方应在每年度的《专项审核报告》出具之日起的 4 个月内将已计算确定的现金补偿金额书面通知乙方，乙方应在接到甲方出具的现金补偿书面通知后 10 个工作日内将应补偿的现金一次性支付至甲方指定的银行账户。

乙方若未能在约定期限内补偿完毕的，甲方有权直接扣减尚未支付的交易款项，如扣减尚未支付的交易款项后仍不足以支付的，甲方有权要求乙方按照甲方要求的期限卖出其持有的全部或部分甲方的股票，并以该等股票的交易资金所得抵偿现金补偿金额。

如上述两项抵减仍不足以抵偿现金补偿金额的，乙方除应继续履行相应补偿义务外，还按照应付未付补偿金额的每日万分之五向甲方支付延迟补偿的滞纳金。”

综上，本次交易的业绩承诺期约定为两年具有合理性。

二、2020 年业绩承诺大幅提升的依据及合理性

2019 年 1 月，公司收购阿特斯 36% 股权时，交易对方承诺阿特斯 2020 年度实现经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于 4,800.00 万元。本次交易，交易对方承诺阿特斯 2020 年度实现经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于 7,300.00 万元。两次交易关于 2020 年度的承诺业绩提升幅度较大，主要原因包括：

（一）两次交易的决策时点不同，阿特斯行业地位出现较大变化

前次股权转让的决策时期为 2018 年下半年，此时阿特斯的主营产品复合板材手机盖板以 2.5D 产品为主，未来主流的 3D 产品正在经历逐步量产和良率提升阶段，且刚进入核心客户供应体系，属于业绩提升的初期。

本次交易的决策时期是 2019 年下半年，阿特斯此时已经凭借在 3D 复合板材手机盖板业务的先发优势，提升产品的技术和品质，获得核心客户 OPPO 的认可，OPPO 向阿特斯采购复合板材手机盖板的金额持续提升，2018 年度阿特斯向 OPPO 直接供应复合板材手机盖板产品的金额仅 8,879.53 万元，2019 年度该项金额达到 56,508.91 万元，增幅高达 536.40%，同时 OPPO 还与阿特斯合作建立了复合板材研发实验室，双方的合作关系进一步加深。阿特斯通过不断扩大在核心客户群体中的供应占比，形成了领先的生产工艺以及优质的客户资源，一举成为了复合板材盖板行业的领军企业之一，具备了较强的市场竞争力，行业地位显著提升。

消费电子行业本身具备革新快、变化多的特点，在 4G 向 5G 转换的时代背景下，阿特斯通过成功把握住了手机盖板细分行业的市场机遇，行业地位显著提升，2020 年业绩承诺大幅提升存在合理性。

（二）客户拓展情况良好，在手订单充足

阿特斯近年来发展迅速，2019 年总营收已经突破 10 亿元，在客户拓展方面，除逐渐深入 OPPO、vivo 供应链体系外，阿特斯与超声电子、比亚迪、欣旺达、小米等知名厂商亦逐渐形成了深度合作。在新增客户方面，2020 年上半年阿特斯成为了 TCL 的供应商，其优质客户群体得到了进一步优化。在手订单方面，

截至 2020 年 6 月 30 日，阿特斯在执行的订单超过 1.8 亿元，在手订单充裕，整体业务发展势态良好。

近年来公司客户拓展成效显著，在手订单充足，2020 年业绩承诺大幅提升具有合理性。

综上，结合阿特斯行业地位的变化以及在手订单的情况，本次业绩承诺条款中 2020 年业绩承诺大幅增长具有合理性。

三、保荐人核查意见

（一）核查程序

针对本次交易承诺业绩大幅高于前次交易的情况，保荐人执行了以下核查程序：

1、查阅了标的公司 2018 年度、2019 年度审计报告，两次交易的评估报告，结合行业变化情况对标的公司的业绩实现情况进行了复核；

2、访谈了公司高管及本次交易的交易对方，了解了交易双方协商确定业绩承诺条款的背景及过程，对业绩承诺期和承诺业绩确认的依据进行了复核；

3、查阅截至 2020 年 6 月 30 日的结构件在手订单清单，抽查了大额订单，并查阅 7 月份的出库清单，对在手订单情况进行复核；查阅收入明细表，对客户变化情况及新增客户收入实现情况进行复核。

（二）核查意见

经核查，保荐人认为：

本次交易的业绩承诺期约定为两年具有合理性，业绩承诺的可实现性有保障；本次交易约定的承诺业绩依据充分合理，较前次交易的承诺业绩大幅增长具有合理性。

问题 9

阿特斯主要生产复合板材手机盖板，2019 年手机盖板业务实现营业收入 76,756.18 万元，占营业收入总额的 74.91%，并且预计 2020 年后，手机盖板业务的营业收入占比均超过 65%。

请发行人补充说明或披露：结合阿特斯手机盖板业务的行业地位、市场占有率、主要竞争对手情况、行业价格竞争情况、玻璃和塑料等其他材质手机盖板的替代性、相关产品的未来技术发展趋势等补充说明阿特斯手机盖板业务未来是否能够保持持续竞争能力、相关收入预测是否合理，产品技术路线选择可能对公司研发产生的不利影响等，并充分披露相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、阿特斯手机盖板业务未来能够保持持续竞争能力、相关收入预测合理

（一）阿特斯手机盖板业务行业地位及市场占有率

阿特斯手机盖板业务行业地位和市场占有率情况，具体详见“问题 7”之“一、结合阿特斯所处细分行业发展趋势及市场竞争情况、销售规模扩张情况及未来变化趋势、市场占有率及行业地位、在手订单、业绩增长的可持续性、收益法评估采用的关键参数、假设依据及合理性、同类交易案例的评估增值情况等，详细分析说明本次交易评估结果较账面净资产增值幅度较大的合理性”之“（三）市场占有率及行业地位”。

（二）主要竞争对手亦大力发展复合板材手机盖板

阿特斯的主要竞争对手通达集团（0698.HK）、浙江兆奕科技有限公司（以下简称“兆奕科技”），同样大力发展复合板材手机盖板业务。

1、通达集团

通达集团主要从事手机外壳及精密零部件的生产、销售。通达集团 2019 年年报显示，通达集团研发的复合板材盖板（玻璃质感外壳）已获品牌广泛应用，

成功提升在手机市场的份额。目前，通达集团正大力发展复合板材手机盖板（玻璃质感外壳），产品主要供应三星、小米、vivo 等消费电子品牌。2019 年，通达集团手机外壳及精密零部件销售额为 71 亿港元。

2、兆奕科技

兆奕科技成立于 2012 年 1 月，是一家从事外观装饰件研发和生产的高科技企业。目前，兆奕科技主要以复合板材为材料生产手机盖板，产品主要供应华为、OPPO、vivo 等消费电子品牌。

复合板材将凭借高信号传输能力和低成本优势成为 5G 时代的主流手机盖板材料，阿特斯作为较早布局复合板材盖板的厂商，与竞争对手相比，具有较强的市场竞争力。

（三）行业价格竞争情况

手机盖板作为智能手机的重要结构件，不仅起着保护手机的作用，而且能够增加手机美观效果。智能手机厂商在进行产品设计时，通常会根据手机盖板的工艺要求对采购价格进行规划，只有具有较强的工艺解决能力和产品价格优势的供应商能够获得相应订单。手机盖板应用于新款手机之初，一般能获得较高的价格，并随着新款手机的推广逐渐量产，产品价格逐步降低。同时随着智能手机市场竞争的加剧，终端厂商的成本控制也会对手机盖板价格产生一定的影响。一般情况下，手机盖板厂商能够通过良率提高或降低原材料采购价格等方式消化产品售价下降产生的影响。

手机盖板随着智能手机的迭代更新而不断更新，具有较强工艺要求解决方案、新品迭代能力的厂商通常具有较强的市场竞争力。在市场竞争激烈的消费电子结构件领域，阿特斯具有丰富的手机盖板业务经验，生产的手机盖板以复合板材为原材料，产品具有成本优势，同时通过与知名消费电子品牌合作研发，能够精准把握消费者需求变化，具有较强的新品迭代能力和市场竞争力，在行业价格竞争格局中占据有利地位。

（四）复合板材手机盖板具有高性价比优势，其他材料不具有替代性

5G 是新一代移动通信技术发展的主要方向，采用的是毫米波，金属手机盖

板会对信号产生屏蔽作用，已不适合 5G 智能手机。去金属化已成手机盖板的大势所趋，塑料、复合板材、玻璃、陶瓷将成为未来 5G 手机盖板的主要材料。

复合板材是将 PC（聚碳酸酯塑料）和 PMMA（聚甲基丙烯酸甲酯）两种原料通过共挤工艺制得的复合材料，随着工艺的不断进步，复合板材盖板具有克服玻璃与陶瓷材料跌落易碎问题、可经过纹理制作获得流光炫彩的玻璃效果、开发开模周期短、单线产能高、性价比高（价格约为玻璃盖板的 20-30%）等优点，有望成为未来智能手机的主流盖板材料。

复合板材盖板与其他材料的盖板对比如下：

| 类别 | 玻璃盖板 | 陶瓷盖板 | 复合板材盖板 |
|--------|----------|-----------|---------|
| 原料成本 | 中等 | 较高 | 较低 |
| 加工成本 | 较高 | 高 | 较低 |
| 工艺复杂度 | 中等 | 较大 | 较小 |
| 盖板着色性能 | 中等 | 较差 | 中等 |
| 抗弯强度 | 较大 | 大 | 较小 |
| 价格区间 | 65-100 元 | 160-300 元 | 20-30 元 |

数据来源：东兴证券研究所、招商银行研究院

除上述盖板品类外，塑料盖板亦是部分机型采用的盖板方案，当前主流的塑料盖板材价格较低，由于在美观、质感方面有所欠缺，主要应用于中低端机型，对复合板材盖板不具备替代性；3D 玻璃材料由于成本较高，主要用于高端机型，无法满足大部分智能手机高性价比的追求，对复合板材盖板不具有替代性；陶瓷材料价格较玻璃更高，主要应用于高端机型，对复合板材盖板不具备替代性。可见，复合板材盖板与其他材料盖板相比，具有一定的竞争优势。

综上，与塑料、玻璃和陶瓷材质的产品相比，复合板材手机盖板具备一定的竞争优势，玻璃和塑料等其他材质手机盖板对其不具有替代性。

（五）复合板材成为 5G 通信时代手机盖板的发展趋势

5G 作为新一代移动通信技术，相比 4G 具有更高速率、更短时延和更大连接等技术特性。2019 年 6 月，工信部正式向中国电信、中国移动、中国联通、中国广电发放 5G 商用牌照，标志着我国正式进入 5G 商用元年。

由于 5G 对传输速率、频率、信号强度的显著提升，对智能手机的盖板材料提出了更高的要求。传统的金属材料因其屏蔽信号的特性无法适用，塑料、复合板材、玻璃及陶瓷成为手机盖板的主要材料，复合板材凭借高性价比优势将成为 5G 时代的主流手机盖板材料。

目前，手机盖板行业主要生产企业也大力发展以复合板材为材料的手机盖板。5G 的发展为复合板材盖板带来了新的市场发展机遇，复合板材手机盖板已经成为 5G 通信时代手机盖板的发展趋势。

综上，阿特斯手机盖板业务具有较强的市场竞争力，复合板材手机盖板能够满足 5G 通信时代对金属材料的替代需求。阿特斯未来能够保持持续竞争力、相关收入预测合理。

二、产品技术路线的选择不会对阿特斯的研发产生重大不利影响

5G 是新一代移动通信技术发展的主要方向，对信号具有屏蔽作用的金属盖板已不适合 5G 智能手机，复合板材、玻璃、陶瓷等将成为替代金属的手机盖板制作材料。复合板材具有玻璃质感、性价比高等优点，有望成为未来智能手机的主流盖板材料。

阿特斯选择复合板材作为手机盖板研发、生产的材料，凭借研发优势在行业内已具有一定的市场竞争力，生产的复合板材手机盖板已经进入 OPPO、vivo、华为、小米等知名消费电子品牌的供应链。随着客户对复合板材手机盖板的逐渐认可，阿特斯手机盖板收入也实现了较快的增长。

综上，产品技术路线的选择不会对阿特斯的研发产生重大不利影响。但是，如玻璃、陶瓷材料制作的手机盖板成本下降或出现新的具有成本优势的手机盖板材料，将对阿特斯的研发转型、生产经营等造成不利影响。

公司已在《募集说明书》及相关公告文件中对“标的公司产品技术路线选择风险”进行了补充披露，具体如下：

5G 是新一代移动通信技术发展的主要方向，对信号具有屏蔽作用的金属手机盖板已不适合 5G 智能手机，复合板材、玻璃、陶瓷等成为替代金属的手机盖板制作材料。标的公司选择具有成本优势的复合板材作为手机盖板研发、生产的

材料，凭借研发优势在行业内具有一定的市场竞争力。如玻璃、陶瓷材料制作的手机盖板成本下降或出现新的具有成本优势的手机盖板材料，将对标的公司的研发转型、生产经营等造成不利影响。

三、补充披露情况

公司已在募集说明书“第六节 本次发行相关的风险因素”之“十二、标的公司产品技术路线选择风险”中补充披露相关内容。

四、保荐人及会计师核查意见

（一）核查程序

针对标的公司手机盖板业务情况，保荐人及会计师执行了以下核查程序：

- 1、访谈标的公司管理层，了解标的公司盖板业务的行业地位、市场占有率、主要竞争对手情况、行业价格竞争情况以及相关产品的未来技术发展趋势；
- 2、查阅权威机构发布的市场研究报告，了解 5G 智能手机的发展前景；
- 3、查阅标的公司的审计报告、评估报告，复核收入预测情况；
- 4、查阅行业研究报告，了解行业相关信息；
- 5、查阅同行业上市公司公开信息，了解竞争对手情况。

（二）核查意见

经核查，保荐人及会计师认为：

复合板材手机盖板符合 5G 时代的发展趋势，标的公司手机盖板业务具有较强的市场竞争力，未来能够保持持续竞争力、相关收入预测合理，产品技术路线选择不会对标的公司研发产生重大不利影响。

问题 10

阿特斯 2019 年对第一大客户东莞市欧珀精密电子有限公司（以下简称“OPPO”）实现的营业收入为 56,508.91 万元，占营业收入总额的 54.77%。

请发行人补充说明或披露：（1）结合 OPPO 对供应商的遴选机制、阿特斯的核心竞争力、阿特斯与 OPPO 的历年合作情况及未来长期合作安排、行业竞争情况等补充说明阿特斯是否存在大客户流失或被其他供应商替代的风险，并量化分析对本次交易作价的影响；（2）结合同行业可比公司情况、报告期内新客户拓展及销售情况等，说明阿特斯销售集中度较高的原因及合理性，是否符合行业惯例，就上述主要客户依赖事项进行针对性风险提示，并详细说明阿特斯未来拟采取的改善主要客户依赖风险的有效措施；（3）说明除 OPPO 外，阿特斯获取其他客户的方式，是否依赖关键股东或高管，是否签订合作协议。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、结合 OPPO 对供应商的遴选机制、阿特斯的核心竞争力、阿特斯与 OPPO 的历年合作情况及未来长期合作安排、行业竞争情况等补充说明阿特斯是否存在大客户流失或被其他供应商替代的风险，并量化分析对本次交易作价的影响

（一）阿特斯大客户流失风险较低

1、阿特斯通过供应商遴选进入 OPPO 供应链体系并建立深度合作关系

消费电子产品属于精密工业品，消费电子品牌对产品设计、产品质量、成本控制的要求极为严格，建立了严格的供应商遴选体系。在供应商的遴选中，消费电子品牌一般会考察供应商的技术实力、生产规模、品质控制、环境保护等一系列综合指标，遴选审核周期一般在 1 年左右。消费电子品牌厂商对供应商的遴选极为严格，转换供应商的成本和风险高，通常情况下，不会轻易更换供应商。

2015 年，OPPO 开始对阿特斯进行一系列考察，从资质条件、生产条件、生产规模、产品质量、供货能力、服务水平、市场信誉情况对阿特斯的进行综合评价。经过对阿特斯的综合考察，2015 年 10 月，OPPO 旗下东莞市欧珀精密电子

有限公司等相关采购主体与阿特斯签订《基本合同》，对定价、订单、交货、货款结算、品质保证、售后服务等进行原则性约定，同时签署《廉洁协议》《保密协议》《保证金协议》，对双方的行为规范进行约定，将阿特斯纳入合格供应商名录。

在成为 OPPO 的合格供应商后，阿特斯需要提供样品，经测试合格后，方能取得相关产品的部分订单。OPPO 会定期从产品质量和供货情况等方面对合格供应商进行持续评估，根据评估结果调整采购订单的分配。部分情况下，阿特斯需要通过参与 OPPO 的招投标方式取得订单。

2015 年开始，通过保护膜的供应，阿特斯与 OPPO 开始建立实质性的合作关系。在与 OPPO 的合作过程中，阿特斯逐步开展复合板材手机盖板的研发测试。2018 年，阿特斯研发的复合板材手机盖板获得 OPPO 的认可，开始向 OPPO 供应复合板材手机盖板，双方合作进一步加深。阿特斯作为较早进入复合板材手机盖板领域的公司，凭借雄厚的技术实力、良好的产品品质、稳定的交期，均能较好的通过 OPPO 的定期评估，获得稳定的采购订单。2019 年 1 月，OPPO 与阿特斯合作建立复合板材研发中心，共同推进复合板材手机盖板的研发。阿特斯的研发实力逐步获得 OPPO 的高度认可，双方的合作进一步深化，双方在手机盖板前端的研发、设计方面的紧密合作，有利于提高 OPPO 在智能手机领域的市场竞争力，也有利于提高阿特斯在手机盖板领域的市场占有率。

2、阿特斯具有较强的核心竞争力

（1）产品优势

阿特斯的主要产品为复合板材手机盖板，符合 5G 智能手机对手机盖板的要求，可以更好的满足 OPPO 布局 5G 智能手机业务的需要，有利于提高阿特斯在 OPPO 供应链中的竞争地位。

（2）合作研发优势

通过与 OPPO 合作建立复合板材研发中心，阿特斯积极参与 OPPO 产品开发的前期工作，与 OPPO 的产品开发团队密切合作，能够精准把握消费电子市场的发展趋势，开发满足终端消费者需求的产品，保持市场竞争力，深化双方之间

的合作关系。

（3）技术优势

阿特斯具有较强的技术优势，截至本回复出具之日，阿特斯及其子公司已取得 3 项发明专利、44 项实用新型专利和 2 项外观设计专利。通过技术创新，阿特斯不断改进产品的解决方案，有利于增强双方的合作关系。

（4）区位优势

阿特斯与 OPPO 主要生产基地均位于东莞，地理位置较近，不仅在客户关系维护方面具有成本优势，同时能够快速响应客户需求，提高客户满意度，增加客户粘性。

3、历年合作情况及未来合作安排

阿特斯与 OPPO 建立了良好的合作关系。2015 年，阿特斯通过供应手机保护膜，开始进入 OPPO 供应链。2017 年，阿特斯推出复合板材手机盖板产品，随着产品技术的提升和生产工艺的成熟，阿特斯的手机盖板等产品逐渐获得 OPPO 的认可与信任，双方的合作关系日渐稳固，2019 年对 OPPO 直接销售比例大幅度增加。2019 年，为增强产品竞争力，实现产品在 5G 时代的领先地位，OPPO 与阿特斯合作建立复合板材研发实验室，及时响应终端用户对手机盖板的需求。

未来，阿特斯将在与 OPPO 合作建立复合板材研发实验室的基础上，不断加强与 OPPO 的合作关系，紧密把握市场需求，研发、生产符合消费者需求的消费电子结构件，保持市场竞争力，不断扩大市场占有率。

4、行业竞争情况

阿特斯的主要产品为消费电子结构件，主要应用于智能手机等消费电子。目前，智能手机已经出现三星、华为、苹果、小米、OPPO、vivo 等品牌竞争的局面，行业集中度高。根据 Counterpoint 统计，2020 年一季度全球智能手机出货量行业集中度 CR6 为 76%，且呈现进一步集中的趋势。阿特斯已经进入 OPPO、vivo、小米、华为的供应链体系，在消费电子结构件领域具有一定的市场影响力。

同时，阿特斯与 OPPO 合作建立复合板材研发中心，积极参与客户产品开发的前期工作，深化了双方之间的合作关系，有利于保持客户稳定。

综上，阿特斯具有较强的核心竞争力，在消费电子结构件领域具有一定的竞争优势，通过 OPPO 的考察进入其供应链体系，并与其建立了深度的合作关系，更是通过合作研发进一步增强关系，不存在大客户流失或被其他供应商替代的风险。

（二）量化分析对本次交易作价的影响

本次交易作价系根据银信资产评估有限公司出具的《资产评估报告》（银信评报字[2020]沪第 119 号），参考标的公司 100% 股权在评估基准日的评估价值 70,242.00 万元，经双方协商，阿特斯 49% 股权作价为 34,300 万元。

2019 年，阿特斯来自于 OPPO 的销售收入占营业收入的占比在 50% 以上，是由于智能手机行业集中度高造成的，客户具有较强的稳定性，是消费电子精密器件的行业特征。

目前，标的公司正在积极开拓市场，开发新客户，优化客户结构，对其他主要客户的销售占比不断提高，对 OPPO 的销售收入占比逐渐降低。对 OPPO 的销售收入对标的公司评估值的影响如下：

| 对 OPPO 销售收入的变动幅度 | 评估值（万元） | 评估值变动额（万元） | 评估值变动率 |
|------------------|-----------|------------|---------|
| 20% | 77,607.00 | 7,365.00 | 10.49% |
| 10% | 73,923.00 | 3,681.00 | 5.24% |
| - | 70,242.00 | - | 0.00% |
| -10% | 66,555.00 | -3,687.00 | -5.25% |
| -20% | 62,872.00 | -7,370.00 | -10.49% |

经测算，如果标的公司对 OPPO 的收入下降 10%，标的公司的评估值将下降 5.25%，对 OPPO 销售收入的敏感系数为 0.53，对 OPPO 的销售收入对本次交易作价产生较大影响。

本次交易目的是为加强公司与阿特斯的整合，提高阿特斯的管理决策效率，充分发挥双方在消费电子产业链的协同效应，OPPO 作为知名消费电子品牌，阿

特斯对其销售占比较高，有利于提高公司在消费电子领域的市场占有率。

公司已在《募集说明书》及相关公告文件中对“标的公司对 OPPO 的销售收入对估值影响较大的风险”进行了补充披露，具体如下：

2019 年，标的公司对 OPPO 的销售收入为 56,508.91 万元，占标的公司营业收入的比例为 54.77%。标的公司对 OPPO 的销售收入对标的公司评估值、本次交易作价影响较大，如标的公司对 OPPO 的销售收入下降，将对标的公司未来的业绩情况产生相对较大的不利影响。

二、结合同行业可比公司情况、报告期内新客户拓展及销售情况等，说明阿特斯销售集中度较高的原因及合理性，是否符合行业惯例，就上述主要客户依赖事项进行针对性风险提示，并详细说明阿特斯未来拟采取的改善主要客户依赖风险的有效措施

（一）阿特斯销售集中度较高的原因及合理性

1、同行业可比公司情况

阿特斯主要从事消费电子结构件的研发、生产、销售，产品主要为手机盖板、光学器件，主要应用于智能手机等消费电子，应用品牌包括 OPPO、vivo、小米、华为等消费电子品牌。根据 Counterpoint 公布的 2020 年一季度全球智能手机出货量排名，华为、小米、OPPO、vivo 等市场占有率均在 7% 以上，进入前六名，具体情况如下：

| 厂商 | 出货量（百万部） | | | 市场份额 | | |
|-----------|--------------|----------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2020 年 Q1 | 2019 年 | 2018 年 | 2020 年 Q1 | 2019 年 | 2018 年 |
| 三星 | 59.0 | 296.5 | 291.8 | 20% | 20% | 19% |
| 华为 | 49.0 | 238.5 | 205.3 | 17% | 16% | 14% |
| 苹果 | 40.0 | 196.2 | 206.3 | 14% | 13% | 14% |
| 小米 | 29.7 | 124.5 | 119.0 | 10% | 8% | 8% |
| OPPO | 22.3 | 119.8 | 119.0 | 8% | 8% | 8% |
| vivo | 21.6 | 113.7 | 102.0 | 7% | 8% | 7% |
| 其他 | 73.5 | 396.9 | 461.9 | 24% | 27% | 31% |
| 总计 | 295.0 | 1,486.1 | 1,505.3 | 100% | 100% | 100% |

根据 Counterpoint 统计,2020 年一季度全球智能手机出货量行业集中度 CR6 为 76%,较 2018 年 CR6 提高 7%,行业集中度不断提高,导致消费电子零部件供应商具有客户集中度高的特点。

根据通达集团(0698.HK)2019 年年报,通达集团 2018 年、2019 年对前两大客户的销售额占比分别为 53.79%、49.81%,同样存在客户集中度高的特点,阿特斯客户集中度较高,符合行业情况。

2、报告期内新客户拓展及销售情况

(1) 新客户拓展情况

阿特斯自 2018 年转型以消费电子结构件为主营业务以来,2019 年较 2018 年新增客户数量为 47 家,2020 年上半年较 2019 年新增客户数量为 20 家,新增的客户包括 TCL 等知名厂商,新增客户的进入将有利于阿特斯优化客户结构同时储备优质的长期客户。

(2) 新客户销售情况

2019 年、2020 年上半年新增客户的销售金额为 2,272.72 万元、650.08 万元,占总销售额比例较低,主要原因系①阿特斯在消费电子行业深耕多年,与业内多家知名厂商一直保持一定的业务关系,在发展初期受制于自身产品、产能等方面原因未与各知名厂商达成深度合作,近年来阿特斯在结构件业务迅速发展的进程中,出于战略考虑,优先服务存量的核心客户;②阿特斯下游客户通常需要对供应商进行认证,且产品供应存在一个循序渐进的过程。综合上述两点,新增客户的销售金额占比较低。

阿特斯将继续保持对新增客户的开拓力度,储备优质客户资源,为后续业绩的增长性及稳定性奠定基础。

(3) 销售集中度已有所降低

近年来,除逐渐深入 OPPO、vivo 供应链体系外,阿特斯与超声电子、比亚迪、欣旺达、小米等知名厂商亦逐渐形成了深度合作,2018 年、2019 年、2020 年上半年阿特斯前五大客户的销售收入合计为 36,899.82 万元、73,549.38 万元、

22,866.62 万元，占当期营业收入的比例分别为 73.69%、71.28%、61.24%，客户集中度已有所下降。

综上，阿特斯销售集中度较高，主要系受其下游客户集中度较高的影响，符合行业情况，公司近年来积极拓展新增客户，但总体金额占比较低，主要系由于阿特斯近年来的发展战略以存量核心客户需求的深度挖掘为主，销售集中度较高具有合理性。未来公司将继续通过在现有客户及新增客户的挖掘、拓展中加大投入，优化客户结构，从而一定程度上降低客户集中度较高的风险。

（二）客户集中度高风险提示

公司已在《募集说明书》及相关公告文件中对“标的公司客户集中度高的风险”进行了补充披露，具体如下：

标的公司的主要客户为 OPPO，2018 年、2019 年、2020 年上半年标的公司前五大客户的销售收入合计为 36,899.82 万元、73,549.38 万元、22,866.62 万元，占当期营业收入的比例分别为 73.69%、71.28%、61.24%，客户集中度较高。虽然标的公司与主要客户之间形成了长期稳定的合作关系，但如果标的公司与主要客户的合作发生变化，或主要客户的经营情况不利，从而降低对标的公司产品的采购，将可能对标的公司的盈利能力与业务发展造成不利影响。

（三）改善主要客户依赖风险的相关措施

1、加强与现有其他客户的合作关系，扩大销售

加强与现有其他客户的合作关系，积极切入现有其他客户消费电子产品的升级换代，获取新的订单机会，扩大对现有其他客户的销售额。2020 年上半年，阿特斯对 vivo 的销售额为 4,579.53 万元，已经超过 2019 年全年的 3,757.91 万元，销售占比已经从 2019 年的 3.64% 增加到 12.26%，vivo 已经成为阿特斯的第二大客户。

2、积极开拓市场空间，优化客户结构

阿特斯将通过积极开拓市场，改善客户集中度较高的情况，优化客户结构，减少对主要客户的依赖程度。阿特斯 2020 年上半年新增客户 20 家，已经获得知

名品牌 TCL 的直接订单。新增客户订单的增加，将有力改善阿特斯客户集中的情况。

3、扩大其他消费电子结构件的销售，改善产品结构

阿特斯对 OPPO 的销售主要为手机盖板。除手机盖板外，阿特斯的听筒网、闪光灯罩等其他消费电子结构件产品同样具有较强的市场竞争力，通过扩大其他消费电子结构件产品的销售，亦可改善阿特斯的客户集中度。2020 年上半年，阿特斯其他消费电子结构件产品的销售占比已经从 2019 年的 15.86%，增加到 19.24%。随着阿特斯产品结构的改善，阿特斯客户集中的情况也将得到改善。

三、说明除 OPPO 外，阿特斯获取其他客户的方式，是否依赖关键股东或高管，是否签订合作协议

对于消费电子品牌而言，稳定、优质的合格供应商群体是持续快速发展的重要基础。阿特斯的主要客户为消费电子品牌厂商，该等客户高度重视产品质量的稳定性和合格供应商体系的建设，均建立有严格的供应商管理体系及产品测试程序。

阿特斯主要通过拜访目标客户等方式主动与目标客户接触，通过主要客户考察、样品测试等一系列流程加入其供应商体系。加入供应商体系后，阿特斯还需要通过具体产品的打样测试方能获取具体订单。随着阿特斯在消费电子结构件领域知名度的提高，也存在部分客户主动邀请加入其供应商体系的情况，如 TCL。

阿特斯通过主动拜访华为、小米、vivo 等其他主要客户寻求业务机会，已经通过华为、小米、vivo 等厂商的供应商认证。阿特斯通过华为、小米、vivo 的供应商认证，均需要通过客户考察、产品打样测试、签订合作协议等一系列过程，不存在依赖关键股东或高管的情形。阿特斯与主要客户均签订了合作协议。

四、补充披露情况

公司已在募集说明书“第六节 本次发行相关的风险因素”之“十三、标的公司客户集中度高的风险”“十四、标的公司对 OPPO 的销售收入对估值影响较大的风险”中补充披露相关内容。

五、保荐人及会计师核查意见

（一）核查程序

针对标的公司客户集中度高的情况，保荐人及会计师执行了以下核查程序：

- 1、访谈标的公司管理层，了解 OPPO 对标的公司的遴选情况，与标的公司的合作情况；
- 2、查阅行业研究报告，了解行业相关信息；
- 3、查阅同行业上市公司公开信息，了解竞争对手情况；
- 4、访谈标的公司管理层，查阅标的公司 2020 年上半年客户清单及收入明细，了解新增客户及销售情况以及改善主要客户依赖风险的相关措施；
- 5、访谈标的公司管理层，查阅标的公司与主要客户签订的合作协议，了解标的公司获取其他客户的方式。

（二）核查意见

经核查，保荐人及会计师认为：

- 1、标的公司在消费电子结构件领域具有一定的竞争优势，通过 OPPO 的综合考察后进入其供应链体系并建立了深度的合作关系，不存在大客户流失或被其他供应商替代的风险；
- 2、标的公司客户集中度较高主要是因为下游消费电子品牌厂商集中度高，符合行业惯例，具有合理性，所采取的改善主要客户依赖风险的相关措施合理、有效；
- 3、标的公司主要通过主动拜访客户，经过综合考察和产品测试后进入其他主要客户的供应链体系，与主要客户均签订合作协议，不存在依赖关键股东或高管的情形。

问题 11

发行人 2019 年末存货余额 24,518.30 万元，较 2018 年末增长 68.08%；存货跌价准备余额 1,821.91 万元，占存货余额的 7.43%。

请发行人补充说明：（1）结合细分业务的不同类型存货构成，补充说明 2019 年末存货余额大幅增加的原因及合理性，是否与同行业可比公司一致；（2）结合上述存货的库龄、定制件与通用件分布情况、期后周转情况、同行业可比公司情况等补充说明 2019 年末存货跌价准备计提是否充分。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、2019 年末存货余额大幅增加的原因及合理性

（一）各类业务的存货余额增长情况

2019 年末，公司存货账面余额 24,518.30 万元，较 2018 年末账面余额 14,587.53 万元增长 68.08%，增长幅度较大的主要原因为公司于 2019 年 1 月将阿特斯纳入合并报表范围，增加了年末合并报表的存货余额，同时由于公司业务规模的增长，东莞智动力、越南智动力等公司主要子公司的存货余额也有所增长。2020 年 6 月末，公司存货账面余额 26,440.56 万元，较 2019 年末增加 16.50%，主要是在产品账面余额增加了 2,761.83 万元，系公司为满足下半年消费电子终端客户的需求加大生产而导致在产品账面余额的增加。

公司的主营业务为消费电子的功能性器件和结构性器件的研发、生产和销售，按照功能性器件和结构性器件两大业务类型划分，2019 年末公司存货账面余额的增长情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020 年 6 月末 /2020 年 1-6 月 | 2019 年末/2019 年度 | 2018 年末/2018 年度 | 2019 年较 2018 年同比增长率 |
|-------------|------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| 消费电子功能性器件业务 | 16,595.18 | 16,423.44 | 13,143.29 | 24.96% |
| 消费电子结构性器件业务 | 12,248.39 | 8,094.86 | 1,444.24 | 460.49% |
| 存货余额 | 28,843.57 | 24,518.30 | 14,587.53 | 68.08% |

| 项目 | 2020年6月末 /2020年1-6月 | 2019年末/2019 年度 | 2018年末/2018 年度 | 2019年较2018 年同比增长率 |
|--------|------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| 当期营业收入 | 87,111.86 | 174,252.48 | 65,092.83 | 167.70% |

1、消费电子功能性器件业务存货变化情况

2019年末,公司消费电子功能性器件业务的存货账面余额为16,423.44万元,较2018年末增长24.96%,增长的主要原因是2019年度公司功能性器件业务规模增长较快,各项构成的变化情况如下:

单位:万元

| 项目 | 2020年6月末 /2020年1-6月 | 2019年末/2019 年度 | 2018年末/2018 年度 | 2019年较2018 年同比增长率 |
|-------------|------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| 原材料 | 11,226.47 | 12,579.51 | 8,917.47 | 41.07% |
| 在产品 | 231.68 | 382.77 | 595.26 | -35.70% |
| 库存商品 | 4,913.05 | 3,379.74 | 3,630.55 | -6.91% |
| 委托加工物资 | 223.98 | 81.43 | - | 100.00% |
| 功能性器件业务存货余额 | 16,595.18 | 16,423.44 | 13,143.29 | 24.96% |
| 功能性器件业务收入 | 41,883.35 | 72,171.93 | 62,642.03 | 15.21% |

消费电子功能性器件业务的存货增长主要是原材料的增长,系因越南智动力为越南三星2020年的订单备货所致,2020年1-2月,公司对越南三星实现营业收入合计12,823.26万元,原材料的期后使用情况良好。功能性器件业务的存货余额增长幅度略大于当期营业收入的增长幅度,系因期末备货量增加所致,符合公司实际生产经营的情况。2020年6月末,功能性器件业务的存货账面余额的增幅放缓,较2019年末余额未发生大幅度变动。

2、消费电子结构性器件业务存货变化情况

2019年末,公司消费电子结构性器件业务的存货账面余额为8,094.86万元,较2018年末增长460.49%,大幅增长的主要原因是阿特斯纳入公司合并报表所致,同时,公司的子公司东莞智动力的手机盖板项目于2018年10月投入量产,2018年尚处于产能爬坡期,当年实现结构件的销售收入较少,期末结构件存货余额也较少,2019年东莞智动力的生产工艺趋于稳定,产品良率得到提升,承接的结构件业务订单数量也增长较快,2019年末结构件业务的存货余额增长幅度较大。2020年6月,公司结构件业务的订单情况开始回暖,公司加大了结构

件产品的生产，期末结构件在产品余额增加较大，导致 2020 年 6 月末结构件业务存货余额较 2019 年末有较大幅度的增长。各项构成的变化情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年6月末 /2020年1-6月 | 2019年末/2019 年度 | 2018年末/2018 年度 | 2019年较2018 年同比增长率 |
|------------------|------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| 原材料 | 1,032.12 | 735.64 | 96.07 | 665.73% |
| 在产品 | 4,299.02 | 1,386.11 | 1,126.63 | 23.03% |
| 库存商品 | 6,259.68 | 5,521.07 | 166.89 | 3208.17% |
| 委托加工物资 | 657.57 | 452.05 | 54.65 | 727.13% |
| 结构件业务存货余额 | 12,248.39 | 8,094.86 | 1,444.24 | 460.49% |
| 结构件业务营业收入 | 39,359.60 | 101,124.18 | 1,742.94 | 5701.93% |

（二）与同行业可比公司的对比情况

公司的主营业务为功能性器件和结构性器件两大类消费电子精密组件的研发、生产和销售。2019 年度，由于 5G 商用进程的加速，消费电子终端品牌商的推广力度和 5G 产品的推出速度均有所提升，消费电子组件生产商的订单数量也有较大幅度增长，同行业可比公司的营业收入与期末存货余额也相应增加。选取以消费电子功能性器件或结构性器件为主营业务的上市公司，对 2019 年同行业可比公司的存货余额增长率、营业收入增长率进行对比，智动力由于并购阿特斯以及功能件业务规模增长等因素影响，当期营业收入的增长幅度显著高于同行业可比公司，存货余额的增长速度也高于同行业公司，但显著程度不及营业收入的增幅，反映出公司在营业收入增长的同时，仍保持较好的存货周转水平，具体对比情况如下：

| 公司 | 存货余额增长率 | 营业收入增长率 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| 领益智造 | 38.27% | 6.29% |
| 立讯精密 | 61.75% | 74.38% |
| 长盈精密 | 12.38% | 0.34% |
| 飞荣达 | 150.89% | 97.27% |
| 安洁科技 | -18.94% | -11.76% |
| 通达集团 | -9.25% | 5.27% |
| 平均值 | 39.18% | 28.63% |
| 计算机、通信和其他电子设备制造业 A 股上市公司平均值 | 21.30% | 18.70% |

| 公司 | 存货余额增长率 | 营业收入增长率 |
|-----|---------|---------|
| 智动力 | 68.08% | 167.70% |

注：计算机、通信和其他电子设备制造业 A 股上市公司整体情况详见附表 2。

2020 年 6 月末，公司的营业收入增长率、存货余额增长率低于同行业可比公司，对比情况如下：

| 公司 | 存货余额增长率 | 营业收入增长率 |
|-----------------------------|---------|---------|
| 领益智造 | 24.15% | 24.47% |
| 立讯精密 | 49.08% | 70.01% |
| 长盈精密 | 12.24% | 1.20% |
| 飞荣达 | 83.16% | 61.87% |
| 安洁科技 | -22.55% | -2.36% |
| 通达集团 | -23.13% | -0.10% |
| 平均值 | 20.49% | 25.85% |
| 计算机、通信和其他电子设备制造业 A 股上市公司平均值 | 30.58% | 13.53% |
| 智动力 | 27.70% | 2.19% |

注：计算机、通信和其他电子设备制造业 A 股上市公司整体情况详见附表 3。

二、2019 年末存货跌价准备计提的情况

（一）公司存货跌价准备的会计政策和减值测试的过程

1、存货跌价准备的会计政策

公司有关存货跌价准备的会计政策具体为：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。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。

2、存货减值测试的过程

根据上述存货跌价准备的具体会计政策，报告期末公司对存货进行了减值测试，具体测试的过程如下：

(1) 未来可实现销售的存货。对于在产品的减值测试，测试方法是根据合同订单约定的合同价格，减去估计未来发生的成本、销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值，而后比较可变现净值与期末成本来确定是否发生跌价；对于库存商品的减值测试，测试方法是根据合同订单约定的销售价格，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，而后比较可变现净值与期末成本确定是否发生跌价；对于原材料的减值测试，具体测试方法是通过定性判断原材料所对应的产成品是否发生跌价来间接判断原材料是否发生跌价。

(2) 部分超量备货、产品被淘汰的存货。已确定最终产品无订单，未来难以实现销售，经公司市场部确认后，可变现净值为 0，全额计提存货减值损失。部分品质不良的原材料，已确定无继续使用价值，未来难以实现生产，经公司品质部确认后，可变现净值为 0，全额计提存货减值损失。

(二) 公司存货跌价准备的计提情况

2019 年末，公司存货账面余额 24,518.30 万元，存货跌价准备余额 1,821.91 万元，占期末存货余额的 7.43%。公司存货的周转情况较好，以库龄 1 年以内存货为主，具体情况如下：

1、存货库龄分布情况

公司存货的库龄结构良好，以库龄 1 年以内的存货为主。2019 年末，公司库龄 1 年以内存货余额 21,558.52 万元，占期末存货账面余额的 87.93%。2019 年末，存货的库龄分布情况如下：

单位：万元

| 项目 | 库龄 | | | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
|-----------|------------------|-----------------|---------------|------------------|-----------------|------------------|
| | 1年以内 | 1-2年 | 2-3年 | | | |
| 原材料 | 11,173.49 | 1,980.02 | 161.63 | 13,315.14 | 116.49 | 13,198.65 |
| 在产品 | 1,731.87 | 37.01 | - | 1,768.87 | - | - |
| 库存商品 | 8,119.68 | 751.05 | 30.08 | 8,900.81 | 1,705.42 | 7,195.39 |
| 委托加工物资 | 533.48 | - | - | 533.48 | - | - |
| 合计 | 21,558.52 | 2,768.08 | 191.71 | 24,518.30 | 1,821.91 | 22,696.39 |

2020年6月末，部分库龄1-2年存货的库龄延长至2-3年，其余存货的库龄分布与2019年末保持一致，具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 库龄 | | | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
|-----------|------------------|-----------------|---------------|------------------|-----------------|------------------|
| | 1年以内 | 1-2年 | 2-3年 | | | |
| 原材料 | 10,344.36 | 1,743.94 | 170.29 | 12,258.59 | 376.75 | 11,881.83 |
| 在产品 | 4,485.69 | 24.98 | 20.04 | 4,530.70 | 209.44 | 4,321.26 |
| 库存商品 | 10,316.19 | 224.33 | 632.21 | 11,172.72 | 1,816.80 | 9,355.92 |
| 委托加工物资 | 881.55 | - | - | 881.55 | - | 881.55 |
| 合计 | 26,027.78 | 1,993.25 | 822.53 | 28,843.56 | 2,403.00 | 26,440.56 |

2、存货类型分布情况

公司的主营产品包括消费电子功能性器件和结构性器件，生产模式以订单生产为主，根据消费电子厂商的订单进行生产，产品应用于不同机型的消费电子产品，定制件的占比较高。功能性器件产品的定制化程度较高，所用原材料、在产品及产成品均以定制件为主；结构性器件产品的主要原材料是复合板材生板，属于通用原材料，但结构性器件加工过程需根据客户的机型设计进行电镀、喷涂、冲压等工序，在产品、委托加工物资及产成品的定制化程度较高。

公司存货以定制件为主，但由于公司采用订单生产的方式，存货周转速度较快，并未因定制化程度高而易发生存货跌价的情形。2019年末，公司存货类型分布情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年末/2019年度 | 类型 |
|---------|---------------|----|
| 功能性器件业务 | | |

| 项目 | 2019年末/2019年度 | 类型 |
|------------------|------------------|--------|
| -原材料 | 12,579.51 | 以定制件为主 |
| -在产品 | 382.77 | 以定制件为主 |
| -库存商品 | 3,379.74 | 以定制件为主 |
| -委托加工物资 | 81.43 | 以定制件为主 |
| 功能件业务存货余额 | 16,423.44 | |
| 结构性器件业务 | | |
| -原材料 | 735.64 | 以通用件为主 |
| -在产品 | 1,386.11 | 以定制件为主 |
| -库存商品 | 5,521.07 | 以定制件为主 |
| -委托加工物资 | 452.05 | 以定制件为主 |
| 结构件业务存货余额 | 8,094.86 | |

2020年6月末，公司存货类型分布情况与2019年末保持一致，具体如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年6月 | 类型 |
|------------------|------------------|--------|
| 功能性器件业务 | | |
| -原材料 | 11,226.47 | 以定制件为主 |
| -在产品 | 231.68 | 以定制件为主 |
| -库存商品 | 4,913.05 | 以定制件为主 |
| -委托加工物资 | 223.98 | 以定制件为主 |
| 功能件业务存货余额 | 16,595.18 | |
| 结构性器件业务 | | |
| -原材料 | 1,032.12 | 以通用件为主 |
| -在产品 | 4,299.02 | 以定制件为主 |
| -库存商品 | 6,259.68 | 以定制件为主 |
| -委托加工物资 | 657.57 | 以定制件为主 |
| 结构件业务存货余额 | 12,248.39 | |

3、存货期后周转情况

公司采用订单式生产的方式，存货周转速度较快。截至2020年6月30日，公司2019年末的库存商品期后结转率达到83.47%，库存商品期后消化情况较为良好，存货发生跌价的风险较低。具体情况如下所示：

单位：万元

| 2019年末 库存商品余额 | 2019年末 库存商品跌价准备 | 2019年末 库存商品净额 | 2020年1-6月 对应期后结转情况 | 期后结转率 |
|------------------|--------------------|------------------|-----------------------|--------|
| 8,900.81 | 1,705.42 | 7,195.39 | 6,006.07 | 83.47% |

4、与同行业可比公司的对比情况

消费电子组件企业的周转速度普遍较快，行业整体发生存货跌价的水平较低。选取以消费电子功能性器件或结构性器件为主营业务的上市公司，对同行业可比公司的存货跌价准备计提情况进行对比，公司存货跌价准备余额占期末存货余额的比例与同行业可比公司较为接近，且变动趋势较为符合，具体情况如下：

| 同行业上市公司 | 2020年6月末存货跌价准备余额占存货余额的比例 | 2019年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 | 2018年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 |
|---------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| 领益智造 | 8.82% | 7.73% | 11.17% |
| 立讯精密 | 0.78% | 1.16% | 1.70% |
| 长盈精密 | 4.76% | 7.11% | 3.59% |
| 飞荣达 | 6.92% | 7.47% | 5.62% |
| 安洁科技 | 19.19% | 19.08% | 9.18% |
| 通达集团 | 未披露 | 未披露 | 未披露 |
| 平均值 | 8.09% | 8.51% | 6.25% |
| 计算机、通信和其他电子设备制造业A股上市公司平均值 | 8.30% | 8.67% | 7.12% |
| 智动力 | 8.33% | 7.43% | 6.24% |

注：计算机、通信和其他电子设备制造业A股上市公司整体情况详见附表2。

综上，公司存货库龄较短且期后周转情况较好，存货跌价准备计提情况和同行业可比上市公司基本一致，结合存货库龄及期后周转情况，存货跌价准备计提充分。

三、保荐人及会计师核查意见

(一) 核查程序

针对发行人2019年末存货的情况，保荐人及会计师执行了以下核查程序：

1、取得发行人2019年审计报告、财务报表、期末存货明细数据、同行业上市公司公开披露的2019年年度报告及财务报表、公司存货跌价数据及相关资料；

2、结合发行人存货余额构成情况，分析存货余额增长与收入增长的匹配性；

3、获取发行人 2019 年末存货各明细项目清单及库龄表，分析结存金额、结存数量变动原因等方式对发行人存货情况进行核查。

（二）核查意见

经核查，保荐人及会计师认为：

1、发行人存货增长与各类型业务的特征相符，符合发行人的实际情况，发行人存货余额增加主要系由于营业收入增加所致，与同行业可比公司基本一致；

2、发行人结合业务发展前景和存货实际状况计提了存货跌价准备，存货跌价准备计提充分合理。

问题 12

发行人及主要子公司报告期内存在多项行政处罚事项。请发行人补充披露上述行政处罚事项的具体内容及整改情况，是否属于严重损害上市公司利益、投资者利益、社会公共利益的重大违法行为，是否构成本次发行的法律障碍。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

【回复】

一、公司行政处罚的具体内容及整改情况

（一）公司行政处罚的具体内容及整改情况

报告期内，公司及其子公司（阿特斯及度润光电于 2019 年纳入到公司合并报表范围）受到的行政处罚情况如下：

1、环保行政处罚

| 受到行政处罚主体 | 行政处罚单位及行政处罚决定书 | 处罚事由 | 整改情况 |
|----------|--|--|------------------------------------|
| 阿特斯 | 东莞市生态环境局于 2020 年 1 月 9 日出具《行政处罚决定书》(东环罚字[2020]153 号) | 阿特斯 FQ-00001 往复机喷漆工序废气排放口 1#总 VOCs 浓度超 1.6 倍；自动喷漆及移印工序废气排放口 2#总 VOCs 浓度超 3.0 倍的违法行为，处以罚款 20 万元 | (1)关闭相关的生产工序 (2)整改后经环保部门现场勘察无问题 |

2、税务行政处罚

| 受到行政处罚主体 | 行政处罚单位及行政处罚决定书 | 处罚事由 | 整改情况 |
|----------|--|---|--------------------------------------|
| 阿特斯 | 国家税务总局深圳市税务局第三稽查局于 2019 年 2 月 12 日出具《税务行政决定书》(深税三稽罚[2019]100062 号) | 阿特斯科技 2016 年 7 月偷税行为处以所偷税款 50% 的罚款，即 234,954.24 元 | 加强业务的真实性审查，严格按照双方业务单据进行对账与开票 |
| | 国家税务总局东莞市税务局于 2020 年 3 月 2 日出具《税务行政决定书(简易)》(东税大岭山简罚[2020]32 号) | 阿特斯虚假申报个人所得税-工资薪金的违法行为处以 1,000 元罚款 | 购买“身份证识别核验系统”，避免员工虚假身份证入职导致的个税争议受到处罚 |
| | 国家税务总局东莞市税务局大岭山税务分局于 2019 年 4 月 12 日出具《税务行政处罚 | 阿特斯发票丢失，处以 50 元罚款 | 已缴纳罚款，制定了发票流转签核流程 |

| 受到行政处罚主体 | 行政处罚单位及行政处罚决定书 | 处罚事由 | 整改情况 |
|----------|---|--|-----------------------|
| | 决定书（简易）》（东税大岭山简罚[2019]150246号） | | |
| | 国家税务总局深圳市龙岗区税务局于2019年3月25日出具《税务行政处罚决定书（简易）》（深龙税简罚[2019]124112号） | 阿特斯未按照规定期限办理申报和报送纳税资料（税种：印花税，所属期2009年9月1日至2009年9月30日），处以800元罚款 | 已缴纳罚款，进行了员工培训 |
| | 国家税务总局深圳市龙岗区税务局于2019年3月14日出具《税务行政处罚决定书（简易）》（深龙税简罚[2019]116686号） | 阿特斯未按照规定期限办理申报（税种：增值税，所属期2018年10月1日至2018年12月31日），处以50元罚款 | |
| | 国家税务总局深圳市龙岗区税务局于2019年3月14日出具《税务行政处罚决定书（简易）》（深龙税简罚[2019]116689号） | 阿特斯未按照规定期限办理申报（税种：个人所得税（工资薪金所得），所属期2019年1月1日至2019年1月31日），处以50元罚款 | |
| 越南智动力 | 永福省税务局于2018年8月16日出具行政处罚决定书（7434/QD-CT） | 对越南智动力2015年至2017年个人所得税追收，处以罚款111,720,224越南盾（约合3.35万元人民币） | 已缴纳罚款，进行了员工培训 |
| | 永福省税务局于2019年10月25日出具行政处罚决定书（9461/QD-CT） | 对越南智动力2015年至2018年外国承包商企业所得税和个人所得税追收，处以罚款472,112,069越南盾（约合14.17万元人民币） | 已缴纳罚款，进行了员工培训 |
| | 永福省公安于2020年6月26日出具的《行政处罚决议》1440/QD-XPVPHC号 | 对越南智动力的消防违规行为处以罚款23,000,000越南盾（折合人民币约6,700元） | 已缴纳罚款，正在根据有关机关的要求进行整改 |

3、人力资源处罚

| 受到行政处罚主体 | 行政处罚单位及行政处罚决定书 | 处罚事由 | 整改情况 |
|----------|--|--|-----------------------------------|
| 阿特斯 | 东莞市人力资源和社会保障局于2019年5月31日出具《劳动监察行政处罚决定书》（东人社监字[2019]第17-061号） | 阿特斯安排40名员工超时加班加点违反《中华人民共和国劳动法》第41条规定，处以12,000元罚款 | 各部门的加班申请均需通过审批以控制加班时间，避免加班超时等用工风险 |

综上，公司及其主要子公司报告期内的行政处罚均已完成整改。

(二) 公司及主要子公司报告期内存在多项行政处罚事项不属于严重损害上市公司利益、投资者利益、社会公共利益的重大违法行为

依据《创业板上市公司证券发行上市审核问答》第 2 条规定及相关法律法规，报告期内公司及其主要子公司受到的行政处罚不属于严重损害上市公司利益、投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为，具体情况如下：

| 序号 | 行政处罚单位及行政处罚决定书 | 处罚事由 | 是否属于严重损害上市公司利益、投资者利益、社会公共利益的重大违法行为 |
|----|---|--|--|
| 1 | 东莞市生态环境局：《行政处罚决定书》（东环罚字[2020]153号） | 阿特斯 FQ-00001 往复机喷漆工序废气排放口 1#总 VOCs 浓度超 1.6 倍；自动喷漆及移印工序废气排放口 2#总 VOCs 浓度超 3.0 倍的违法行为，处以罚款 20 万元 | 根据东莞市生态环境局 2020 年 5 月出具的说明，该等行政处罚不属于重大违法行为。综上，该等环保处罚不属于严重损害上市公司利益、投资者利益、社会公共利益的重大违法行为。 |
| 2 | 国家税务总局深圳市税务局第三稽查局：《税务行政决定书》（[2019]100062 号） | 对阿特斯科技 2016 年 7 月偷税行为处以所偷税款 50% 的罚款，即 234,954.24 元 | <p>(1) 国家税务总局《重大税收违法失信案件信息公布办法》，不缴或者少缴应纳税款 100 万元以上，且任一年度不缴或者少缴应纳税款占当年各税种应纳税总额 10% 以上的，属于重大税收违法失信案件。本次行政处罚中，阿特斯所偷税款为 469,908.48 元，因此，不缴或少缴税款金额未达到前述重大税收违法案件的标准。</p> <p>(2) 根据《广东省税务系统规范税务行政处罚裁量权实施办法》及附件《广东省税务系统税务行政处罚裁量基准》（以下简称“裁量基准”），纳税人不缴或者少缴应纳税款而被处以不缴或者少缴税款 0.5 倍罚款的，属于情节“较轻”的情况。本次行政处罚按照阿特斯所偷税款 50% 的处以阿特斯 234,954.24 元罚款，属于情节“较轻”的情形，该违法行为不属于重大且情节严重的违法行为。</p> <p>阿特斯的税收不规范行为发生在公司收购阿特斯之前，阿特斯目前已将厂区搬迁至东莞。根据国家税务总局东莞市税务局出具东税电征信（2020）486 号《涉税征信情况》，除阿特斯因发票丢失处以 50 元及虚假申报个人所得税被处以 1,000 元罚款外，不存在其他行政处罚。</p> <p>综上，该等税务处罚不属于严重损害上市公司利益、投资者利益、社会公共利益的重大违法行为。</p> |

| 序号 | 行政处罚单位及行政处罚决定书 | 处罚事由 | 是否属于严重损害上市公司利益、投资者利益、社会公共利益的重大违法行为 |
|----|---|--|---|
| 3 | 国家税务总局东莞市税务局： 《税务行政处罚决定书（简易）》（东税大岭山简罚[2020]32号） | 阿特斯虚假申报个人所得税-工资薪金的违法行为处以1,000元罚款 | 根据《裁量基准》的规定，纳税人编造虚假计税依据的被处以3万元以上5万元以下罚款的，属于情节严重。本次行政处罚金额为1,000元，属于情节较轻情形，该等违法行为不属于重大且情节严重的违法行为。 综上，该等税务处罚不属于严重损害上市公司利益、投资者利益、社会公共利益的重大违法行为。 |
| 4 | 国家税务总局东莞市税务局大岭山税务分局： 《税务行政处罚决定书（简易）》（东税大岭山简罚[2019]150246号） | 阿特斯发票丢失，处以50元罚款 | 根据《裁量基准》的规定，纳税人因发票丢失被处以1,000元以下罚款的，属于情节较轻的情形。 本次行政处罚仅被处以罚款50元，情节较轻，不属于重大且情节严重的违法行为。 综上，该等税务处罚不属于严重损害上市公司利益、投资者利益、社会公共利益的重大违法行为。 |
| 5 | 国家税务总局深圳市龙岗区税务局： 《税务行政处罚决定书（简易）》（深龙税简罚[2019]124112号） | 阿特斯未按照规定期限办理申报和报送纳税资料（税种：印花税，所属期2009年9月1日至2009年9月30日），处以800元罚款 | 根据《裁量基准》的规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料被处以2,000元以上，10,000元以下罚款的，属于情节严重的情形。 该等行政处罚金额分别为800元及50元，情节较轻，该等违法行为不属于重大且情节严重的违法行为。 综上，该等税务处罚不属于严重损害上市公司利益、投资者利益、社会公共利益的重大违法行为。 |
| 6 | 国家税务总局深圳市龙岗区税务局： 《税务行政处罚决定书（简易）》（深龙税简罚[2019]116686号） | 阿特斯未按照规定期限办理申报（税种：增值税，所属期2018年10月1日至2018年12月31日），处以50元罚款 | |
| 7 | 国家税务总局深圳市龙岗区税务局： 《税务行政处罚决定书（简易）》（深龙税简罚[2019]116689号） | 阿特斯未按照规定期限办理申报（税种：个人所得税（工资薪金所得），所属期2019年1月1日至2019年1月31日），处以50元罚款 | 根据《裁量基准》的规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料被处以2,000元以上，10,000元以下罚款的，属于情节严重的情形。 本次行政处罚金额为50元，因此该违法行为不属于重大且情节严重的违法行为。 综上，该等税务处罚不属于严重损害上市公司利益、投资者利益、社会公共利益的重大违法行为。 |
| 8 | 永福省税务局行政处罚决定书（7434/QD-CT） | 对越南智动力2015年至2017年个人所得税追收，处以罚款111,720,224越南盾（约合3.35万元） | 根据越南财政部相关规定，对于纳税义务人申报有误导导致少缴税款或多退税款的行为处以少缴税款或多退税款金额的20%罚款，同时纳税义务人还应依法足额缴纳少缴税款并支付滞纳金。 越南智动力 |

| 序号 | 行政处罚单位及行政处罚决定书 | 处罚事由 | 是否属于严重损害上市公司利益、投资者利益、社会公共利益的重大违法行为 |
|----|--|---|--|
| | | 人民币) | 已及时缴纳了罚款,并补缴了税款及相应的滞纳金。 根据北京炜衡律师事务所越南分所出具的《法律意见书》并经保荐人核查,越南智动力已按照处罚决议的要求缴纳罚款并进行了整改。该处罚未对其合法存续造成重大不利影响, 报告期内越南智动力发展状况良好,业绩水平逐年上升。 除上述行政处罚之外,越南智动力在报告期内未有其他税务方面行政处罚情况。综上,越南智动力的上述税务方面的行政处罚 不属于严重损害上市公司利益、投资者利益、社会公共利益的重大违法行为。 |
| 9 | 永福省税务局 行政处罚决定书 (9461/QD-CT) | 对越南智动力2015年至2018年外国承包商企业所得税和个人所得税追收,处以罚款472,112,069越南盾(包括少缴税款涉及的罚款 468,612,069越南盾 及未及时签署确认税务公文涉及的罚款 3,500,000越南盾 ,约合14.17万元人民币) | |
| 10 | 东莞市人力资源和社会保障局: 《劳动监察行政处罚决定书》(东人社监字[2019]第17-061号) | 阿特斯安排40名员工超时加班加点违反《中华人民共和国劳动法》第41条规定,处以12,000元罚款 | 根据《东莞市人力资源和社会保障局行政处罚自由裁量权适用规则》,该适用规则将违法程度分为“较轻”“一般”和“严重”档次,其中按照受侵害的劳动者每人400元以上500元以下的标准计算并处以罚款的属于情节“严重”。本行政处罚是按照每人300元的标准处以罚款,不属于“情节严重”情形。因此该等违法行为不属于重大且情节严重的违法行为。东莞市人力资源和社会保障局出具证明,阿特斯在报告期内不存在因违反人力资源和社会保障法律法规而受到行政处罚的情况。综上,该等人力资源行政处罚不属于严重损害上市公司利益、投资者利益、社会公共利益的重大违法行为。 |
| 11 | 永福省公安 1440/QD-XPVPHC 号《行政处罚决议》 | 对越南智动力的消防违规行为处以罚款23,000,000越南盾(折合人民币约6,700元) | 根据越南政府167/2013/ND-CP号《议定》第36条第四款第b项:“改造、扩建工程或施工、使用过程中改变房子、工程用途时未依法重新报批的,处以800万以上1,500万越南盾以下罚款。67/2013/ND-CP号《议定》第4条第二款规定:本议定第二章(第5条至第65条)规定的处罚金额适用于自然人的行政违法行为。对于组织(非自然人),对于同一违法行为,处罚金额为自然人处罚金额的2倍”。根据北京炜衡律师事务所越南分所出具的《法律意见书》并经保荐人核查,越南智动力本次被处罚23,000,000越南盾,处罚金额较小,且并未被责令拆除违规工程,不会对越南智动力的生产经营活动造 |

| 序号 | 行政处罚单位及行政处罚决定书 | 处罚事由 | 是否属于严重损害上市公司利益、投资者利益、社会公共利益的重大违法行为 |
|----|----------------|------|--|
| | | | 成重大不利影响，不属于严重损害上市公司利益、投资者利益、社会公共利益的重大违法行为。 |

综上，上述行政处罚所涉事项，系公司及其主要子公司日常经营中因工作不规范或管理疏忽导致的偶发性事件，不具有违法的重大恶意，未造成较大社会影响，不属于严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为。

（三）公司及主要子公司报告期内存在多项行政处罚事项对本次发行不构成实质性的法律障碍

根据《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》第 11 条的规定：“上市公司存在下列情形之一的，不得向特定对象发行股票：...（六）最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。”

公司及主要子公司上述行政处罚所涉事项未造成较大社会影响，不属于严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为。上述行政处罚事项并不会对发行人本次发行造成实质性的法律障碍。

二、补充披露情况

公司已在募集说明书“第一节 发行人基本情况”之“六、公司及主要子公司报告内的行政处罚情况”中补充披露相关内容。

三、保荐人及发行人律师核查意见

（一）核查程序

针对发行人行政处罚情况，保荐人及发行人律师执行了以下核查程序：

- 1、核查发行人及主要子公司行政处罚决定书、罚款缴纳凭证及整改资料；
- 2、查阅了相关主管部门出具的证明文件；
- 3、通过国家企业信用信息公示系统等网站进行了查询检索；
- 4、取得了发行人及主要子公司出具的书面声明。

(二) 核查意见

经核查，保荐人及发行人律师认为：

发行人及主要子公司上述行政处罚所涉事项未造成较大社会影响，不属于严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为。上述行政处罚事项不会对发行人本次发行造成实质性的法律障碍。

问题 13

发行人在申请文件中披露周桂克通过本次交易获得上市公司股份的未来锁定期承诺及安排等与发行人在《非公开发行 A 股股票涉及购买资产暨关联交易报告书（草案修订稿）》中披露的信息不一致。

请发行人核实并补充披露或修正相关信息，并进一步核查申请文件、信息披露文件中是否存在其他不一致或表述不符合《证券法》《注册管理办法》的情形。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

【回复】

一、关于信息披露情况的说明

公司在申请文件中披露的锁定期承诺及安排，系周桂克在《股份认购协议》中对认购本次发行的股份所做出的锁定期承诺；而公司在报告书草案中披露的未来锁定期承诺及安排，系周桂克在《股权收购协议》中结合标的公司业绩承诺实现情况所做出的锁定期承诺。前述两者之间不存在信息不一致的情形。

公司会同保荐人、律师进一步核查了申请文件及信息披露文件等相关资料，不存在其他不一致或表述不符合《证券法》《注册管理办法》的情形。

二、本次发行方案调整后，周桂克不再通过本次发行获得上市公司股份

经公司第三届董事会第十五次会议审议通过，本次发行方案进行了部分调整，周桂克不再作为发行对象参与本次发行，相应募投项目“收购阿特斯 49% 股权项目”的支付方式由以发行股份的方式支付变更为现金支付，交易作价保持不变。

经过上述调整之后，本次发行不再涉及交易对方以标的公司股权认购本次向特定对象发行的股票事项，无需编制及披露重组报告书及相关文件。

三、保荐人与发行人律师核查意见

（一）核查程序

针对信息披露情况，保荐人及发行人律师执行了以下核查程序：

- 1、查阅了本次发行的申请文件、信息披露文件等相关资料，并核对一致性；
- 2、查阅了发行人董事会决议、议案等相关资料。

（二）核查意见

经核查，保荐人与发行人律师认为：

发行人申请文件与信息披露文件中不存在其他不一致或表述不符合《证券法》《注册管理办法》的情形。本次发行方案调整之后不再涉及交易对方以标的公司股权认购本次向特定对象发行的股票事项，无需编制及披露重组报告书及相关文件。

（以下无正文）

附表 1

按照证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012 年修订), 公司属于证监会行业分类的“制造业-计算机、通信和其他电子设备制造业”。截至 2020 年 9 月 25 日, 该行业分类下共有 A 股上市公司 388 家(不含 ST 类上市公司)。报告期内, 公司与同行业可比上市公司的毛利率对比情况如下:

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 综合毛利率 | | | |
|----|-----------|--------|-----------------|---------|---------|---------|
| | | | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
| 1 | 000016.SZ | 深康佳 A | 7.16% | 5.41% | 6.29% | 11.01% |
| 2 | 000020.SZ | 深华发 A | 12.22% | 12.06% | 11.04% | 9.34% |
| 3 | 000021.SZ | 深科技 | 12.37% | 9.53% | 4.70% | 6.40% |
| 4 | 000045.SZ | 深纺织 A | 11.14% | 8.56% | 10.23% | 11.92% |
| 5 | 000050.SZ | 深天马 A | 19.35% | 16.85% | 15.19% | 20.85% |
| 6 | 000063.SZ | 中兴通讯 | 33.43% | 37.17% | 32.91% | 31.07% |
| 7 | 000066.SZ | 中国长城 | 20.44% | 24.67% | 21.93% | 21.67% |
| 8 | 000100.SZ | TCL 科技 | 8.84% | 11.47% | 18.31% | 20.54% |
| 9 | 000413.SZ | 东旭光电 | 10.52% | 15.76% | 17.75% | 20.84% |
| 10 | 000547.SZ | 航天发展 | 36.52% | 36.69% | 32.59% | 36.56% |
| 11 | 000561.SZ | 烽火电子 | 40.30% | 37.29% | 44.00% | 43.81% |
| 12 | 000586.SZ | 汇源通信 | 33.32% | 24.49% | 21.64% | 22.17% |
| 13 | 000636.SZ | 风华高科 | 29.02% | 23.98% | 41.67% | 23.77% |
| 14 | 000725.SZ | 京东方 A | 15.77% | 15.18% | 20.39% | 25.07% |
| 15 | 000733.SZ | 振华科技 | 53.39% | 44.38% | 25.14% | 14.94% |
| 16 | 000801.SZ | 四川九洲 | 16.23% | 21.32% | 19.27% | 16.45% |
| 17 | 000810.SZ | 创维数字 | 18.68% | 21.99% | 16.59% | 14.59% |
| 18 | 000823.SZ | 超声电子 | 21.71% | 22.09% | 20.02% | 20.70% |
| 19 | 000938.SZ | 紫光股份 | 21.60% | 20.91% | 21.24% | 21.97% |
| 20 | 000970.SZ | 中科三环 | 14.09% | 19.03% | 19.56% | 22.37% |
| 21 | 000977.SZ | 浪潮信息 | 11.88% | 11.97% | 11.02% | 10.58% |
| 22 | 000988.SZ | 华工科技 | 24.64% | 25.27% | 24.58% | 25.42% |
| 23 | 002017.SZ | 东信和平 | 26.72% | 23.71% | 25.87% | 24.66% |
| 24 | 002025.SZ | 航天电器 | 34.37% | 34.90% | 36.79% | 36.23% |
| 25 | 002036.SZ | 联创电子 | 13.17% | 15.26% | 13.11% | 13.18% |
| 26 | 002045.SZ | 国光电器 | 16.23% | 17.11% | 12.22% | 15.67% |
| 27 | 002049.SZ | 紫光国微 | 55.07% | 35.78% | 30.15% | 33.14% |
| 28 | 002055.SZ | 得润电子 | 17.38% | 15.37% | 14.02% | 14.75% |
| 29 | 002079.SZ | 苏州固锟 | 17.05% | 17.36% | 18.19% | 18.99% |
| 30 | 002104.SZ | 恒宝股份 | 18.28% | 23.84% | 20.53% | 27.93% |
| 31 | 002106.SZ | 莱宝高科 | 15.53% | 15.54% | 12.67% | 14.48% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 综合毛利率 | | | |
|----|-----------|------|---------------|--------|--------|--------|
| | | | 2020年 1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
| 32 | 002115.SZ | 三维通信 | 4.30% | 9.23% | 13.84% | 26.55% |
| 33 | 002119.SZ | 康强电子 | 22.61% | 20.93% | 20.25% | 21.05% |
| 34 | 002130.SZ | 沃尔核材 | 38.67% | 35.63% | 32.20% | 29.27% |
| 35 | 002134.SZ | 天津普林 | 14.37% | 16.03% | 7.63% | 11.94% |
| 36 | 002137.SZ | 麦达数字 | 19.71% | 20.62% | 18.97% | 24.33% |
| 37 | 002138.SZ | 顺络电子 | 37.08% | 34.15% | 34.64% | 33.48% |
| 38 | 002151.SZ | 北斗星通 | 28.79% | 27.29% | 29.94% | 30.75% |
| 39 | 002156.SZ | 通富微电 | 15.11% | 13.67% | 15.90% | 14.46% |
| 40 | 002161.SZ | 远望谷 | 39.99% | 41.79% | 35.38% | 41.50% |
| 41 | 002179.SZ | 中航光电 | 33.26% | 32.68% | 32.56% | 35.04% |
| 42 | 002180.SZ | 纳思达 | 36.68% | 35.53% | 35.68% | 26.59% |
| 43 | 002185.SZ | 华天科技 | 21.67% | 16.33% | 16.32% | 17.90% |
| 44 | 002189.SZ | 中光学 | 11.85% | 17.82% | 20.89% | 16.17% |
| 45 | 002194.SZ | 武汉凡谷 | 28.62% | 29.44% | 14.18% | -9.78% |
| 46 | 002199.SZ | 东晶电子 | 13.74% | 13.45% | 9.23% | 12.35% |
| 47 | 002214.SZ | 大立科技 | 60.36% | 62.13% | 50.18% | 53.48% |
| 48 | 002217.SZ | 合力泰 | 10.87% | 17.11% | 19.25% | 17.13% |
| 49 | 002222.SZ | 福晶科技 | 52.84% | 53.57% | 60.33% | 59.93% |
| 50 | 002231.SZ | 奥维通信 | 8.52% | 17.97% | 12.23% | 17.28% |
| 51 | 002236.SZ | 大华股份 | 48.17% | 41.12% | 37.16% | 38.23% |
| 52 | 002241.SZ | 歌尔股份 | 18.04% | 15.43% | 18.82% | 22.01% |
| 53 | 002273.SZ | 水晶光电 | 25.04% | 27.81% | 27.84% | 30.67% |
| 54 | 002281.SZ | 光迅科技 | 23.77% | 21.19% | 19.82% | 20.83% |
| 55 | 002288.SZ | 超华科技 | 15.36% | 22.12% | 16.88% | 15.33% |
| 56 | 002296.SZ | 辉煌科技 | 47.92% | 43.42% | 47.34% | 47.29% |
| 57 | 002308.SZ | 威创股份 | 44.86% | 51.49% | 54.15% | 54.43% |
| 58 | 002313.SZ | 日海智能 | 15.87% | 20.00% | 17.65% | 20.15% |
| 59 | 002351.SZ | 漫步者 | 35.59% | 35.30% | 31.35% | 34.47% |
| 60 | 002362.SZ | 汉王科技 | 51.10% | 41.98% | 38.34% | 47.06% |
| 61 | 002369.SZ | 卓翼科技 | 10.59% | 12.23% | 7.46% | 9.97% |
| 62 | 002376.SZ | 新北洋 | 34.80% | 43.96% | 43.08% | 44.07% |
| 63 | 002383.SZ | 合众思壮 | 42.17% | 44.95% | 44.31% | 40.17% |
| 64 | 002384.SZ | 东山精密 | 16.31% | 16.32% | 15.96% | 14.32% |
| 65 | 002387.SZ | 维信诺 | 23.43% | 26.09% | -2.40% | 18.25% |
| 66 | 002388.SZ | 新亚制程 | 10.98% | 14.66% | 22.92% | 20.33% |
| 67 | 002389.SZ | 航天彩虹 | 22.28% | 27.27% | 27.67% | 29.97% |
| 68 | 002396.SZ | 星网锐捷 | 31.90% | 38.30% | 32.57% | 38.43% |
| 69 | 002402.SZ | 和而泰 | 23.44% | 22.25% | 20.62% | 21.63% |
| 70 | 002413.SZ | 雷科防务 | 47.30% | 44.09% | 43.80% | 47.25% |
| 71 | 002414.SZ | 高德红外 | 72.65% | 48.64% | 42.13% | 49.87% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 综合毛利率 | | | |
|-----|-----------|------|---------------|--------|--------|--------|
| | | | 2020年 1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
| 72 | 002415.SZ | 海康威视 | 49.76% | 45.99% | 44.85% | 44.00% |
| 73 | 002429.SZ | 兆驰股份 | 15.32% | 14.91% | 10.10% | 10.98% |
| 74 | 002436.SZ | 兴森科技 | 30.01% | 30.68% | 29.56% | 29.30% |
| 75 | 002446.SZ | 盛路通信 | 33.67% | 32.74% | 31.97% | 37.42% |
| 76 | 002449.SZ | 国星光电 | 14.65% | 21.47% | 24.44% | 23.67% |
| 77 | 002456.SZ | 欧菲光 | 10.77% | 9.87% | 12.32% | 13.76% |
| 78 | 002463.SZ | 沪电股份 | 31.32% | 29.53% | 23.41% | 17.94% |
| 79 | 002465.SZ | 海格通信 | 32.34% | 37.66% | 37.60% | 40.00% |
| 80 | 002475.SZ | 立讯精密 | 18.18% | 19.91% | 21.05% | 20.00% |
| 81 | 002484.SZ | 江海股份 | 30.47% | 29.42% | 26.43% | 24.60% |
| 82 | 002506.SZ | 协鑫集成 | 11.26% | 9.99% | 13.12% | 11.92% |
| 83 | 002512.SZ | 达华智能 | 6.86% | 14.26% | 9.20% | 15.43% |
| 84 | 002519.SZ | 银河电子 | 36.38% | 38.53% | 30.47% | 30.66% |
| 85 | 002528.SZ | 英飞拓 | 18.96% | 21.16% | 22.53% | 29.59% |
| 86 | 002577.SZ | 雷柏科技 | 27.25% | 9.11% | 19.45% | 27.19% |
| 87 | 002579.SZ | 中京电子 | 21.00% | 23.23% | 20.48% | 17.03% |
| 88 | 002583.SZ | 海能达 | 48.79% | 38.95% | 47.30% | 47.04% |
| 89 | 002587.SZ | 奥拓电子 | 37.39% | 44.43% | 33.52% | 39.76% |
| 90 | 002600.SZ | 领益智造 | 19.30% | 22.76% | 20.18% | 10.35% |
| 91 | 002618.SZ | 丹邦科技 | 41.37% | 43.07% | 41.16% | 36.37% |
| 92 | 002635.SZ | 安洁科技 | 20.11% | 28.06% | 31.28% | 37.62% |
| 93 | 002636.SZ | 金安国纪 | 16.10% | 17.69% | 18.30% | 26.81% |
| 94 | 002655.SZ | 共达电声 | 18.35% | 23.91% | 25.33% | 27.44% |
| 95 | 002660.SZ | 茂硕电源 | 22.29% | 22.88% | 18.96% | 19.64% |
| 96 | 002729.SZ | 好利来 | 42.51% | 41.10% | 39.63% | 43.35% |
| 97 | 002745.SZ | 木林森 | 34.04% | 30.35% | 26.01% | 21.02% |
| 98 | 002782.SZ | 可立克 | 20.91% | 22.63% | 23.44% | 22.10% |
| 99 | 002792.SZ | 通宇通讯 | 20.75% | 25.70% | 27.83% | 29.98% |
| 100 | 002796.SZ | 世嘉科技 | 16.44% | 18.79% | 14.99% | 13.07% |
| 101 | 002806.SZ | 华锋股份 | 12.47% | 23.75% | 26.18% | 17.76% |
| 102 | 002813.SZ | 路畅科技 | 12.95% | 13.87% | 14.63% | 28.00% |
| 103 | 002815.SZ | 崇达技术 | 27.35% | 30.62% | 32.94% | 32.61% |
| 104 | 002829.SZ | 星网宇达 | 50.70% | 46.77% | 48.50% | 48.25% |
| 105 | 002835.SZ | 同为股份 | 38.38% | 33.24% | 25.55% | 29.46% |
| 106 | 002841.SZ | 视源股份 | 27.27% | 27.32% | 20.07% | 19.99% |
| 107 | 002845.SZ | 同兴达 | 10.66% | 9.63% | 8.38% | 10.52% |
| 108 | 002848.SZ | 高斯贝尔 | 14.49% | 16.57% | 13.79% | 22.09% |
| 109 | 002855.SZ | 捷荣技术 | 14.91% | 15.03% | 15.73% | 19.13% |
| 110 | 002859.SZ | 洁美科技 | 41.30% | 32.67% | 37.05% | 40.13% |
| 111 | 002861.SZ | 瀛通通讯 | 22.31% | 24.15% | 25.24% | 30.42% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 综合毛利率 | | | |
|-----|-----------|--------|---------------|--------|--------|--------|
| | | | 2020年 1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
| 112 | 002866.SZ | 传艺科技 | 25.40% | 21.43% | 23.08% | 25.44% |
| 113 | 002869.SZ | 金溢科技 | 62.78% | 47.86% | 38.39% | 43.27% |
| 114 | 002876.SZ | 三利谱 | 14.36% | 16.67% | 18.06% | 26.34% |
| 115 | 002881.SZ | 美格智能 | 22.14% | 20.02% | 16.46% | 24.03% |
| 116 | 002885.SZ | 京泉华 | 18.18% | 16.49% | 17.32% | 17.60% |
| 117 | 002888.SZ | 惠威科技 | 38.18% | 36.44% | 36.05% | 38.32% |
| 118 | 002897.SZ | 意华股份 | 25.80% | 25.33% | 24.74% | 27.81% |
| 119 | 002902.SZ | 铭普光磁 | 10.79% | 15.35% | 13.76% | 17.74% |
| 120 | 002906.SZ | 华阳集团 | 23.36% | 22.43% | 20.47% | 22.44% |
| 121 | 002913.SZ | 奥士康 | 23.48% | 26.84% | 23.94% | 24.02% |
| 122 | 002916.SZ | 深南电路 | 26.21% | 26.53% | 23.13% | 22.40% |
| 123 | 002925.SZ | 盈趣科技 | 37.83% | 39.83% | 43.03% | 48.94% |
| 124 | 002935.SZ | 天奥电子 | 29.96% | 31.90% | 31.78% | 31.58% |
| 125 | 002937.SZ | 兴瑞科技 | 28.94% | 28.57% | 27.84% | 27.65% |
| 126 | 002938.SZ | 鹏鼎控股 | 20.96% | 23.83% | 23.19% | 17.89% |
| 127 | 002947.SZ | 恒铭达 | 44.33% | 49.93% | 49.00% | 47.00% |
| 128 | 002952.SZ | 亚世光电 | 26.70% | 27.87% | 29.03% | 25.72% |
| 129 | 002955.SZ | 鸿合科技 | 27.76% | 25.35% | 24.45% | 22.67% |
| 130 | 002960.SZ | 青鸟消防 | 42.91% | 39.56% | 42.36% | 43.89% |
| 131 | 002962.SZ | 五方光电 | 34.84% | 34.09% | 37.53% | 46.63% |
| 132 | 002970.SZ | 锐明技术 | 47.73% | 43.56% | 42.09% | 40.66% |
| 133 | 002972.SZ | 科安达 | 60.44% | 61.36% | 61.07% | 60.91% |
| 134 | 002977.SZ | 火箭科技 | 57.40% | 52.74% | 48.50% | 55.08% |
| 135 | 002981.SZ | 朝阳科技 | 14.35% | 22.04% | 25.41% | 26.33% |
| 136 | 002983.SZ | 芯瑞达 | 26.33% | 28.36% | 27.41% | 28.63% |
| 137 | 002992.SZ | 宝明科技 | 19.84% | 20.12% | 22.57% | 25.21% |
| 138 | 002993.SZ | 奥海科技 | 22.11% | 20.79% | 16.93% | 22.66% |
| 139 | 300042.SZ | 朗科科技 | 19.16% | 12.50% | 12.36% | 11.32% |
| 140 | 300046.SZ | 台基股份 | 34.28% | 33.06% | 35.73% | 36.48% |
| 141 | 300053.SZ | 欧比特 | 45.04% | 34.05% | 36.02% | 35.85% |
| 142 | 300065.SZ | 海兰信 | 32.44% | 36.20% | 39.74% | 40.61% |
| 143 | 300076.SZ | GQY 视讯 | 29.66% | 39.63% | 46.59% | 31.55% |
| 144 | 300077.SZ | 国民技术 | 45.98% | 24.79% | 35.06% | 30.36% |
| 145 | 300078.SZ | 思创医惠 | 36.91% | 40.53% | 42.71% | 42.80% |
| 146 | 300079.SZ | 数码科技 | 35.62% | 44.84% | 35.93% | 40.59% |
| 147 | 300083.SZ | 创世纪 | 25.87% | 11.75% | 12.54% | 26.57% |
| 148 | 300088.SZ | 长信科技 | 27.56% | 26.80% | 15.07% | 9.98% |
| 149 | 300101.SZ | 振芯科技 | 50.41% | 50.35% | 47.47% | 49.94% |
| 150 | 300102.SZ | 乾照光电 | 0.76% | 7.64% | 29.17% | 36.90% |
| 151 | 300114.SZ | 中航电测 | 40.47% | 38.49% | 38.52% | 38.95% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 综合毛利率 | | | |
|-----|-----------|------|---------------|--------|--------|--------|
| | | | 2020年 1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
| 152 | 300115.SZ | 长盈精密 | 25.67% | 21.39% | 19.94% | 24.10% |
| 153 | 300120.SZ | 经纬辉开 | 15.11% | 20.61% | 22.52% | 18.15% |
| 154 | 300127.SZ | 银河磁体 | 37.30% | 34.41% | 35.81% | 39.48% |
| 155 | 300128.SZ | 锦富技术 | 15.50% | 15.72% | 8.78% | 12.78% |
| 156 | 300134.SZ | 大富科技 | 21.61% | 21.71% | 13.92% | 12.35% |
| 157 | 300136.SZ | 信维通信 | 30.17% | 37.35% | 36.51% | 36.43% |
| 158 | 300139.SZ | 晓程科技 | 54.37% | 27.63% | 60.52% | 48.45% |
| 159 | 300155.SZ | 安居宝 | 39.27% | 40.00% | 35.06% | 34.56% |
| 160 | 300162.SZ | 雷曼光电 | 25.10% | 26.69% | 23.42% | 29.84% |
| 161 | 300177.SZ | 中海达 | 48.46% | 46.69% | 52.35% | 50.81% |
| 162 | 300205.SZ | 天喻信息 | 17.85% | 24.40% | 27.53% | 24.57% |
| 163 | 300211.SZ | 亿通科技 | 31.33% | 24.67% | 21.21% | 21.20% |
| 164 | 300213.SZ | 佳讯飞鸿 | 35.62% | 38.21% | 37.28% | 36.10% |
| 165 | 300219.SZ | 鸿利智汇 | 20.79% | 18.76% | 23.09% | 20.42% |
| 166 | 300220.SZ | 金运激光 | 36.32% | 37.95% | 33.42% | 29.73% |
| 167 | 300223.SZ | 北京君正 | 25.90% | 39.78% | 39.86% | 37.01% |
| 168 | 300227.SZ | 光韵达 | 38.87% | 40.74% | 42.27% | 43.67% |
| 169 | 300232.SZ | 洲明科技 | 29.17% | 30.29% | 31.48% | 30.04% |
| 170 | 300241.SZ | 瑞丰光电 | 16.85% | 18.57% | 19.70% | 18.71% |
| 171 | 300256.SZ | 星星科技 | 14.05% | 16.08% | 7.32% | 15.17% |
| 172 | 300270.SZ | 中威电子 | 18.82% | 17.36% | 32.67% | 41.58% |
| 173 | 300282.SZ | 三盛教育 | 43.34% | 31.66% | 30.61% | 25.59% |
| 174 | 300296.SZ | 利亚德 | 32.83% | 34.11% | 38.75% | 40.48% |
| 175 | 300301.SZ | 长方集团 | 21.10% | 25.32% | 25.55% | 26.92% |
| 176 | 300303.SZ | 聚飞光电 | 28.99% | 27.92% | 21.86% | 21.72% |
| 177 | 300308.SZ | 中际旭创 | 25.30% | 27.11% | 27.27% | 26.79% |
| 178 | 300319.SZ | 麦捷科技 | 16.90% | 17.49% | 18.65% | 14.63% |
| 179 | 300322.SZ | 硕贝德 | 20.45% | 21.69% | 21.79% | 19.53% |
| 180 | 300323.SZ | 华灿光电 | 1.65% | -5.70% | 28.96% | 33.22% |
| 181 | 300327.SZ | 中颖电子 | 40.49% | 42.31% | 43.84% | 43.05% |
| 182 | 300331.SZ | 苏大维格 | 26.07% | 28.49% | 27.89% | 29.62% |
| 183 | 300346.SZ | 南大光电 | 41.63% | 43.87% | 52.23% | 48.93% |
| 184 | 300351.SZ | 永贵电器 | 34.40% | 33.86% | 35.53% | 38.85% |
| 185 | 300353.SZ | 东土科技 | 44.47% | 45.36% | 49.79% | 53.02% |
| 186 | 300373.SZ | 扬杰科技 | 33.87% | 29.80% | 31.36% | 35.58% |
| 187 | 300389.SZ | 艾比森 | 31.40% | 31.74% | 38.15% | 36.29% |
| 188 | 300390.SZ | 天华超净 | 48.67% | 29.71% | 25.69% | 21.78% |
| 189 | 300393.SZ | 中来股份 | 21.41% | 26.90% | 21.01% | 23.67% |
| 190 | 300394.SZ | 天孚通信 | 51.64% | 52.16% | 51.27% | 55.53% |
| 191 | 300397.SZ | 天和防务 | 38.42% | 43.71% | 33.80% | 45.71% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 综合毛利率 | | | |
|-----|-----------|------|---------------|--------|--------|--------|
| | | | 2020年 1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
| 192 | 300408.SZ | 三环集团 | 48.07% | 49.06% | 54.20% | 48.60% |
| 193 | 300414.SZ | 中光防雷 | 29.30% | 33.98% | 33.43% | 31.12% |
| 194 | 300433.SZ | 蓝思科技 | 27.65% | 25.21% | 22.63% | 27.96% |
| 195 | 300449.SZ | 汉邦高科 | 53.74% | 18.10% | 39.97% | 26.84% |
| 196 | 300455.SZ | 康拓红外 | 27.07% | 32.32% | 40.72% | 41.19% |
| 197 | 300456.SZ | 赛微电子 | 43.09% | 44.21% | 40.73% | 36.43% |
| 198 | 300458.SZ | 全志科技 | 34.32% | 32.61% | 34.20% | 39.12% |
| 199 | 300460.SZ | 惠伦晶体 | 17.09% | 11.73% | 25.32% | 21.30% |
| 200 | 300474.SZ | 景嘉微 | 69.80% | 67.77% | 76.52% | 78.78% |
| 201 | 300476.SZ | 胜宏科技 | 25.90% | 25.75% | 27.56% | 25.97% |
| 202 | 300479.SZ | 神思电子 | 34.99% | 39.52% | 39.43% | 36.73% |
| 203 | 300502.SZ | 新易盛 | 37.50% | 34.72% | 19.51% | 24.00% |
| 204 | 300504.SZ | 天邑股份 | 21.82% | 19.03% | 16.50% | 25.36% |
| 205 | 300514.SZ | 友讯达 | 24.89% | 30.43% | 36.71% | 37.59% |
| 206 | 300516.SZ | 久之洋 | 36.99% | 30.36% | 29.77% | 36.64% |
| 207 | 300531.SZ | 优博讯 | 34.97% | 33.45% | 33.30% | 37.46% |
| 208 | 300543.SZ | 朗科智能 | 19.05% | 21.70% | 14.79% | 18.41% |
| 209 | 300546.SZ | 雄帝科技 | 50.72% | 48.57% | 47.52% | 56.85% |
| 210 | 300548.SZ | 博创科技 | 21.11% | 19.87% | 29.46% | 35.06% |
| 211 | 300555.SZ | 路通视信 | 23.32% | 24.27% | 22.96% | 30.05% |
| 212 | 300563.SZ | 神宇股份 | 24.10% | 24.52% | 24.37% | 25.93% |
| 213 | 300565.SZ | 科信技术 | 30.67% | 21.15% | 33.02% | 34.01% |
| 214 | 300566.SZ | 激智科技 | 25.66% | 26.13% | 25.09% | 27.63% |
| 215 | 300570.SZ | 太辰光 | 31.17% | 33.42% | 34.41% | 35.91% |
| 216 | 300581.SZ | 晨曦航空 | 37.32% | 44.02% | 43.88% | 51.85% |
| 217 | 300582.SZ | 英飞特 | 39.61% | 37.50% | 33.53% | 32.30% |
| 218 | 300590.SZ | 移为通信 | 44.55% | 46.33% | 46.46% | 52.25% |
| 219 | 300602.SZ | 飞荣达 | 25.63% | 29.75% | 30.94% | 26.85% |
| 220 | 300615.SZ | 欣天科技 | 29.34% | 27.99% | 31.00% | 36.37% |
| 221 | 300620.SZ | 光库科技 | 42.90% | 42.37% | 46.65% | 46.52% |
| 222 | 300623.SZ | 捷捷微电 | 45.85% | 45.12% | 48.86% | 55.88% |
| 223 | 300627.SZ | 华测导航 | 54.69% | 56.04% | 54.27% | 55.92% |
| 224 | 300628.SZ | 亿联网络 | 67.27% | 66.00% | 61.79% | 62.08% |
| 225 | 300632.SZ | 光莆股份 | 35.98% | 36.98% | 32.81% | 28.77% |
| 226 | 300638.SZ | 广和通 | 28.40% | 26.67% | 23.19% | 26.79% |
| 227 | 300647.SZ | 超频三 | 30.67% | 39.42% | 31.28% | 31.45% |
| 228 | 300656.SZ | 民德电子 | 33.61% | 34.30% | 37.02% | 49.55% |
| 229 | 300657.SZ | 弘信电子 | 8.36% | 15.44% | 11.64% | 12.62% |
| 230 | 300661.SZ | 圣邦股份 | 52.04% | 46.88% | 45.94% | 43.43% |
| 231 | 300666.SZ | 江丰电子 | 30.90% | 31.06% | 29.60% | 31.65% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 综合毛利率 | | | |
|-----|-----------|------|---------------|--------|--------|--------|
| | | | 2020年 1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
| 232 | 300672.SZ | 国科微 | 33.94% | 46.86% | 41.66% | 40.40% |
| 233 | 300679.SZ | 电连技术 | 29.15% | 26.90% | 37.86% | 46.71% |
| 234 | 300689.SZ | 澄天伟业 | 31.28% | 27.32% | 29.80% | 35.16% |
| 235 | 300691.SZ | 联合光电 | 19.34% | 21.50% | 22.34% | 21.63% |
| 236 | 300698.SZ | 万马科技 | 22.82% | 24.19% | 31.78% | 39.88% |
| 237 | 300701.SZ | 森霸传感 | 62.76% | 53.63% | 51.93% | 53.57% |
| 238 | 300708.SZ | 聚灿光电 | 14.43% | 12.90% | 7.43% | 28.97% |
| 239 | 300709.SZ | 精研科技 | 29.64% | 37.81% | 30.20% | 40.24% |
| 240 | 300710.SZ | 万隆光电 | 29.16% | 29.35% | 26.63% | 31.20% |
| 241 | 300711.SZ | 广哈通信 | 57.22% | 46.27% | 48.19% | 51.74% |
| 242 | 300726.SZ | 宏达电子 | 66.57% | 66.73% | 66.05% | 69.51% |
| 243 | 300735.SZ | 光弘科技 | 26.84% | 31.83% | 31.91% | 27.80% |
| 244 | 300739.SZ | 明阳电路 | 30.36% | 29.98% | 28.75% | 31.27% |
| 245 | 300743.SZ | 天地数码 | 29.48% | 29.77% | 30.46% | 36.51% |
| 246 | 300747.SZ | 锐科激光 | 23.98% | 28.78% | 45.32% | 46.60% |
| 247 | 300752.SZ | 隆利科技 | 13.92% | 15.62% | 21.59% | 21.58% |
| 248 | 300762.SZ | 上海瀚讯 | 64.05% | 63.00% | 71.66% | 72.18% |
| 249 | 300782.SZ | 卓胜微 | 52.64% | 52.47% | 51.74% | 55.89% |
| 250 | 300787.SZ | 海能实业 | 29.28% | 27.61% | 26.05% | 29.52% |
| 251 | 300790.SZ | 宇瞳光学 | 21.54% | 22.16% | 22.51% | 22.12% |
| 252 | 300793.SZ | 佳禾智能 | 13.17% | 14.97% | 20.14% | 18.29% |
| 253 | 300802.SZ | 矩子科技 | 33.41% | 39.87% | 39.27% | 41.21% |
| 254 | 300807.SZ | 天迈科技 | 51.46% | 46.47% | 46.75% | 45.27% |
| 255 | 300811.SZ | 铂科新材 | 39.76% | 42.19% | 40.82% | 39.78% |
| 256 | 300822.SZ | 贝仕达克 | 33.49% | 35.38% | 31.06% | 29.88% |
| 257 | 300831.SZ | 派瑞股份 | 61.67% | 48.91% | 47.82% | 46.28% |
| 258 | 300835.SZ | 龙磁科技 | 32.73% | 36.56% | 37.38% | 38.45% |
| 259 | 300842.SZ | 帝科股份 | 14.95% | 16.99% | 19.89% | 21.12% |
| 260 | 300843.SZ | 胜蓝股份 | 28.36% | 26.43% | 25.06% | 27.19% |
| 261 | 300847.SZ | 中船汉光 | 20.65% | 21.16% | 21.27% | 20.44% |
| 262 | 300852.SZ | 四会富仕 | 34.05% | 32.93% | 31.91% | 30.59% |
| 263 | 300857.SZ | 协创数据 | 11.52% | 14.86% | 14.32% | 13.64% |
| 264 | 300866.SZ | 安克创新 | 44.88% | 49.91% | 50.11% | 52.02% |
| 265 | 300868.SZ | 杰美特 | 39.00% | 39.10% | 31.56% | 33.33% |
| 266 | 300870.SZ | 欧陆通 | 21.86% | 21.55% | 17.69% | 19.38% |
| 267 | 600060.SH | 海信视像 | 17.55% | 17.96% | 14.69% | 13.69% |
| 268 | 600100.SH | 同方股份 | 22.31% | 21.51% | 20.56% | 21.32% |
| 269 | 600118.SH | 中国卫星 | 13.21% | 14.49% | 13.63% | 12.95% |
| 270 | 600130.SH | 波导股份 | 4.59% | 7.76% | 7.40% | 0.70% |
| 271 | 600151.SH | 航天机电 | 14.96% | 13.10% | 11.94% | 12.08% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 综合毛利率 | | | |
|-----|-----------|------|---------------|---------|--------|--------|
| | | | 2020年 1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
| 272 | 600171.SH | 上海贝岭 | 28.61% | 29.86% | 25.61% | 24.14% |
| 273 | 600183.SH | 生益科技 | 28.68% | 26.65% | 22.18% | 21.47% |
| 274 | 600198.SH | 大唐电信 | 46.76% | 27.93% | 25.25% | 19.88% |
| 275 | 600203.SH | 福日电子 | 4.36% | 7.70% | 6.82% | 6.38% |
| 276 | 600237.SH | 铜峰电子 | 14.87% | 14.40% | 18.32% | 19.49% |
| 277 | 600260.SH | 凯乐科技 | 19.95% | 13.08% | 15.11% | 11.58% |
| 278 | 600271.SH | 航天信息 | 24.27% | 15.86% | 20.42% | 15.99% |
| 279 | 600288.SH | 大恒科技 | 30.51% | 25.52% | 24.62% | 24.88% |
| 280 | 600330.SH | 天通股份 | 22.52% | 24.32% | 29.08% | 23.96% |
| 281 | 600345.SH | 长江通信 | 25.30% | 13.46% | 6.81% | 8.67% |
| 282 | 600353.SH | 旭光电子 | 15.36% | 20.52% | 18.48% | 17.12% |
| 283 | 600355.SH | 精伦电子 | 21.43% | 26.57% | 26.07% | 24.66% |
| 284 | 600360.SH | 华微电子 | 17.74% | 20.51% | 22.72% | 20.70% |
| 285 | 600363.SH | 联创光电 | 11.78% | 11.99% | 12.48% | 14.28% |
| 286 | 600405.SH | 动力源 | 33.22% | 32.47% | 30.82% | 31.98% |
| 287 | 600435.SH | 北方导航 | 25.86% | 23.69% | 26.71% | 26.66% |
| 288 | 600460.SH | 士兰微 | 20.32% | 19.47% | 25.46% | 26.70% |
| 289 | 600498.SH | 烽火通信 | 20.02% | 21.80% | 23.26% | 23.75% |
| 290 | 600525.SH | 长园集团 | 43.48% | 40.65% | 41.11% | 45.18% |
| 291 | 600552.SH | 凯盛科技 | 14.45% | 14.53% | 14.93% | 14.84% |
| 292 | 600562.SH | 国睿科技 | 19.67% | 17.86% | 18.38% | 30.47% |
| 293 | 600563.SH | 法拉电子 | 44.02% | 43.01% | 43.24% | 42.28% |
| 294 | 600584.SH | 长电科技 | 14.57% | 11.18% | 11.43% | 11.71% |
| 295 | 600601.SH | 方正科技 | 20.12% | 15.57% | 16.72% | 17.12% |
| 296 | 600667.SH | 太极实业 | 12.45% | 12.83% | 13.25% | 13.56% |
| 297 | 600703.SH | 三安光电 | 30.60% | 29.37% | 44.71% | 48.79% |
| 298 | 600707.SH | 彩虹股份 | -10.06% | -13.03% | -3.11% | 12.26% |
| 299 | 600745.SH | 闻泰科技 | 17.32% | 10.32% | 9.06% | 8.98% |
| 300 | 600764.SH | 中国海防 | 33.87% | 36.32% | 49.71% | 43.62% |
| 301 | 600775.SH | 南京熊猫 | 14.04% | 15.11% | 16.07% | 14.22% |
| 302 | 600776.SH | 东方通信 | 8.26% | 14.92% | 16.42% | 17.45% |
| 303 | 600839.SH | 四川长虹 | 9.63% | 11.51% | 12.47% | 12.79% |
| 304 | 600888.SH | 新疆众和 | 13.30% | 14.09% | 14.40% | 12.08% |
| 305 | 600980.SH | 北矿科技 | 27.40% | 24.86% | 27.31% | 30.09% |
| 306 | 600990.SH | 四创电子 | 25.17% | 18.38% | 14.95% | 13.61% |
| 307 | 601138.SH | 工业富联 | 7.22% | 8.38% | 8.64% | 10.14% |
| 308 | 601231.SH | 环旭电子 | 9.95% | 9.96% | 10.86% | 11.03% |
| 309 | 601869.SH | 长飞光纤 | 24.96% | 23.60% | 28.42% | 26.91% |
| 310 | 603005.SH | 晶方科技 | 48.88% | 39.03% | 27.94% | 37.20% |
| 311 | 603019.SH | 中科曙光 | 21.19% | 22.07% | 18.30% | 17.41% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 综合毛利率 | | | |
|-----|-----------|------|---------------|--------|--------|--------|
| | | | 2020年 1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
| 312 | 603023.SH | 威帝股份 | 39.56% | 48.08% | 54.41% | 55.47% |
| 313 | 603025.SH | 大豪科技 | 41.93% | 46.42% | 48.93% | 52.33% |
| 314 | 603042.SH | 华脉科技 | 19.63% | 24.21% | 23.87% | 28.38% |
| 315 | 603068.SH | 博通集成 | 30.10% | 36.25% | 39.31% | 34.03% |
| 316 | 603083.SH | 剑桥科技 | 12.33% | 17.49% | 11.63% | 14.40% |
| 317 | 603106.SH | 恒银科技 | 28.29% | 26.12% | 31.95% | 34.08% |
| 318 | 603115.SH | 海星股份 | 23.02% | 26.27% | 27.99% | 24.46% |
| 319 | 603118.SH | 共进股份 | 13.80% | 16.82% | 12.67% | 10.83% |
| 320 | 603133.SH | 碳元科技 | 12.30% | 19.46% | 22.95% | 24.52% |
| 321 | 603160.SH | 汇顶科技 | 51.63% | 60.40% | 52.18% | 47.12% |
| 322 | 603186.SH | 华正新材 | 22.00% | 20.46% | 19.14% | 20.82% |
| 323 | 603228.SH | 景旺电子 | 30.21% | 27.45% | 31.78% | 32.51% |
| 324 | 603236.SH | 移远通信 | 20.35% | 21.15% | 20.41% | 18.02% |
| 325 | 603267.SH | 鸿远电子 | 50.06% | 50.48% | 51.31% | 42.78% |
| 326 | 603290.SH | 斯达半导 | 32.33% | 30.61% | 29.41% | 30.60% |
| 327 | 603327.SH | 福蓉科技 | 33.10% | 34.45% | 30.59% | 27.88% |
| 328 | 603328.SH | 依顿电子 | 20.89% | 28.02% | 30.55% | 33.37% |
| 329 | 603380.SH | 易德龙 | 27.46% | 27.55% | 25.88% | 26.12% |
| 330 | 603386.SH | 广东骏亚 | 22.43% | 18.07% | 20.43% | 17.64% |
| 331 | 603390.SH | 通达电气 | 27.03% | 36.49% | 37.05% | 35.95% |
| 332 | 603496.SH | 恒为科技 | 43.49% | 54.49% | 56.20% | 54.58% |
| 333 | 603501.SH | 韦尔股份 | 32.34% | 27.39% | 23.41% | 20.54% |
| 334 | 603516.SH | 淳中科技 | 66.13% | 68.30% | 72.41% | 73.54% |
| 335 | 603528.SH | 多伦科技 | 52.64% | 50.80% | 59.87% | 54.17% |
| 336 | 603595.SH | 东尼电子 | 24.20% | 26.58% | 27.96% | 41.46% |
| 337 | 603633.SH | 徕木股份 | 30.91% | 32.31% | 32.22% | 35.29% |
| 338 | 603660.SH | 苏州科达 | 58.09% | 54.37% | 60.38% | 66.36% |
| 339 | 603678.SH | 火炬电子 | 33.33% | 32.12% | 35.07% | 25.70% |
| 340 | 603712.SH | 七一二 | 46.21% | 46.59% | 46.04% | 50.06% |
| 341 | 603773.SH | 沃格光电 | 30.20% | 30.08% | 48.98% | 56.83% |
| 342 | 603803.SH | 瑞斯康达 | 46.98% | 37.56% | 39.58% | 52.41% |
| 343 | 603890.SH | 春秋电子 | 20.52% | 19.61% | 18.24% | 20.71% |
| 344 | 603893.SH | 瑞芯微 | 39.57% | 40.09% | 39.92% | 34.75% |
| 345 | 603920.SH | 世运电路 | 24.82% | 25.83% | 22.73% | 22.06% |
| 346 | 603933.SH | 睿能科技 | 12.87% | 15.51% | 18.10% | 18.67% |
| 347 | 603936.SH | 博敏电子 | 20.35% | 20.15% | 18.78% | 17.53% |
| 348 | 603986.SH | 兆易创新 | 40.58% | 40.52% | 38.25% | 39.16% |
| 349 | 603989.SH | 艾华集团 | 35.15% | 33.29% | 30.34% | 33.88% |
| 350 | 605111.SH | 新洁能 | 24.36% | 20.73% | 31.63% | 24.69% |
| 351 | 605118.SH | 力鼎光电 | 52.19% | 51.55% | 52.98% | 54.24% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 综合毛利率 | | | |
|-----|-----------|--------|---------------|--------|--------|--------|
| | | | 2020年 1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
| 352 | 605218.SH | N伟时 | 24.34% | 22.96% | 19.79% | 23.14% |
| 353 | 605358.SH | 立昂微 | 36.61% | 37.31% | 37.69% | 29.98% |
| 354 | 688002.SH | 睿创微纳 | 62.86% | 50.42% | 60.07% | 66.61% |
| 355 | 688005.SH | 容百科技 | 11.54% | 14.00% | 16.62% | 14.81% |
| 356 | 688007.SH | 光峰科技 | 26.01% | 40.19% | 43.48% | 41.95% |
| 357 | 688008.SH | 澜起科技 | 73.70% | 73.96% | 70.54% | 53.49% |
| 358 | 688011.SH | 新光光电 | 36.06% | 60.03% | 48.59% | 65.29% |
| 359 | 688019.SH | 安集科技 | 53.97% | 50.25% | 51.10% | 55.58% |
| 360 | 688020.SH | 方邦股份 | 64.84% | 67.29% | 71.67% | 73.17% |
| 361 | 688025.SH | 杰普特 | 30.83% | 36.25% | 34.20% | 33.65% |
| 362 | 688027.SH | 国盾量子 | 61.91% | 68.18% | 74.33% | 68.16% |
| 363 | 688036.SH | 传音控股 | 26.88% | 27.36% | 24.45% | 20.97% |
| 364 | 688055.SH | 龙腾光电 | 21.61% | 17.04% | 23.64% | 40.85% |
| 365 | 688077.SH | 大地熊 | 20.34% | 23.53% | 22.98% | 25.11% |
| 366 | 688080.SH | 映翰通 | 50.79% | 51.31% | 46.43% | 44.18% |
| 367 | 688081.SH | 兴图新科 | 73.33% | 77.42% | 70.75% | 66.23% |
| 368 | 688086.SH | 紫晶存储 | 45.69% | 52.24% | 49.07% | 34.61% |
| 369 | 688100.SH | 威胜信息 | 36.49% | 34.05% | 32.68% | 35.61% |
| 370 | 688123.SH | 聚辰股份 | 36.54% | 40.78% | 45.87% | 48.53% |
| 371 | 688126.SH | 沪硅产业-U | 15.95% | 14.55% | 21.99% | 23.08% |
| 372 | 688138.SH | 清溢光电 | 30.61% | 33.56% | 31.47% | 31.12% |
| 373 | 688159.SH | 有方科技 | 19.74% | 24.99% | 24.74% | 23.45% |
| 374 | 688181.SH | 八亿时空 | 48.39% | 48.16% | 55.16% | 50.89% |
| 375 | 688208.SH | 道通科技 | 63.24% | 62.36% | 60.88% | 61.12% |
| 376 | 688256.SH | 寒武纪-U | 77.63% | 68.19% | 99.90% | 99.96% |
| 377 | 688286.SH | 敏芯股份 | 34.80% | 38.62% | 44.03% | 39.50% |
| 378 | 688288.SH | 鸿泉物联 | 46.37% | 51.48% | 50.35% | 51.17% |
| 379 | 688311.SH | 盟升电子 | 72.47% | 65.91% | 64.89% | 57.84% |
| 380 | 688313.SH | 仕佳光子-U | 27.69% | 24.81% | 21.83% | 21.37% |
| 381 | 688388.SH | 嘉元科技 | 22.04% | 34.70% | 27.21% | 27.35% |
| 382 | 688396.SH | 华润微 | 27.30% | 22.84% | 25.20% | 17.62% |
| 383 | 688418.SH | 震有科技 | 49.54% | 55.58% | 42.26% | 52.47% |
| 384 | 688519.SH | 南亚新材 | 16.92% | 18.46% | 14.27% | 16.88% |
| 385 | 688589.SH | 力合微 | 46.53% | 48.36% | 48.17% | 58.54% |
| 386 | 688595.SH | 芯海科技 | 59.71% | 44.80% | 45.04% | 41.49% |
| 387 | 688981.SH | 中芯国际-U | 23.50% | 20.83% | 23.02% | 24.76% |
| | | 平均值 | 29.97% | 29.94% | 30.17% | 31.13% |
| | | 智动力 | 23.96% | 22.37% | 19.22% | 23.84% |

附表 2

按照证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012 年修订), 公司属于证监会行业分类的“制造业-计算机、通信和其他电子设备制造业”。截至 2020 年 9 月 25 日, 该行业分类下共有 A 股上市公司 388 家(不含 ST 类上市公司)。2019 年, 公司与同行业可比上市公司的存货变化情况对比情况如下:

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额增长率 | 营业收入增长率 | 2019 年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 | 2018 年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 |
|----|-----------|--------|---------|---------|-------------------------|-------------------------|
| 1 | 000016.SZ | 深康佳 A | -3.08% | 19.49% | 4.63% | 7.55% |
| 2 | 000020.SZ | 深华发 A | 6.35% | 13.27% | 5.49% | 5.40% |
| 3 | 000021.SZ | 深科技 | 3.09% | -17.67% | 1.48% | 1.18% |
| 4 | 000045.SZ | 深纺织 A | -10.92% | 69.62% | 31.84% | 20.17% |
| 5 | 000050.SZ | 深天马 A | 6.83% | 4.74% | 5.55% | 6.20% |
| 6 | 000063.SZ | 中兴通讯 | 10.70% | 6.11% | 15.40% | 12.79% |
| 7 | 000066.SZ | 中国长城 | 83.55% | 8.34% | 5.08% | 6.22% |
| 8 | 000100.SZ | TCL 科技 | -71.45% | -33.90% | 7.96% | 3.92% |
| 9 | 000413.SZ | 东旭光电 | 23.24% | -37.87% | 0.00% | 1.75% |
| 10 | 000547.SZ | 航天发展 | 11.07% | 14.89% | 0.36% | 0.35% |
| 11 | 000561.SZ | 烽火电子 | -11.62% | 9.89% | 0.57% | 0.44% |
| 12 | 000586.SZ | 汇源通信 | 16.61% | 1.77% | 3.70% | 4.78% |
| 13 | 000636.SZ | 风华高科 | -9.12% | -28.10% | 18.24% | 19.25% |
| 14 | 000725.SZ | 京东方 A | 3.43% | 19.51% | 14.62% | 14.11% |
| 15 | 000733.SZ | 振华科技 | -33.04% | -31.27% | 8.94% | 8.02% |
| 16 | 000801.SZ | 四川九洲 | 10.97% | -21.24% | 6.37% | 7.20% |
| 17 | 000810.SZ | 创维数字 | -4.47% | 14.60% | 4.50% | 3.69% |
| 18 | 000823.SZ | 超声电子 | 15.77% | -2.01% | 7.64% | 8.57% |
| 19 | 000938.SZ | 紫光股份 | 35.43% | 11.99% | 9.50% | 11.93% |
| 20 | 000970.SZ | 中科三环 | -2.40% | -3.12% | 1.54% | 2.89% |
| 21 | 000977.SZ | 浪潮信息 | 4.27% | 10.04% | 6.59% | 5.31% |
| 22 | 000988.SZ | 华工科技 | -1.27% | 4.35% | 4.66% | 2.83% |
| 23 | 002017.SZ | 东信和平 | -5.00% | 2.26% | 25.43% | 22.81% |
| 24 | 002025.SZ | 航天电器 | 34.34% | 24.69% | 0.00% | 0.00% |
| 25 | 002036.SZ | 联创电子 | 69.48% | 26.65% | 0.00% | 0.00% |
| 26 | 002045.SZ | 国光电器 | -1.39% | 9.99% | 10.48% | 15.25% |
| 27 | 002049.SZ | 紫光国微 | 9.56% | 39.54% | 9.77% | 1.96% |
| 28 | 002055.SZ | 得润电子 | -3.75% | 0.43% | 12.17% | 4.06% |
| 29 | 002079.SZ | 苏州固锟 | 4.27% | 5.05% | 9.18% | 7.53% |
| 30 | 002104.SZ | 恒宝股份 | 2.89% | -9.16% | 3.73% | 3.62% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额增长率 | 营业收入增长率 | 2019年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 | 2018年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 |
|----|-----------|------|---------|---------|------------------------|------------------------|
| 31 | 002106.SZ | 莱宝高科 | -2.55% | 8.74% | 11.10% | 7.94% |
| 32 | 002115.SZ | 三维通信 | -25.25% | 56.43% | 13.94% | 8.70% |
| 33 | 002119.SZ | 康强电子 | 1.45% | -4.36% | 2.95% | 3.86% |
| 34 | 002130.SZ | 沃尔核材 | -11.27% | 12.85% | 5.05% | 4.03% |
| 35 | 002134.SZ | 天津普林 | -11.40% | 6.60% | 1.63% | 36.41% |
| 36 | 002137.SZ | 麦达数字 | 8.03% | -26.32% | 24.39% | 21.40% |
| 37 | 002138.SZ | 顺络电子 | 19.82% | 14.02% | 10.42% | 9.35% |
| 38 | 002151.SZ | 北斗星通 | 39.24% | -2.10% | 8.26% | 3.23% |
| 39 | 002156.SZ | 通富微电 | 42.36% | 14.45% | 5.24% | 7.31% |
| 40 | 002161.SZ | 远望谷 | -39.26% | 43.61% | 13.24% | 7.92% |
| 41 | 002179.SZ | 中航光电 | 4.30% | 17.18% | 6.62% | 5.91% |
| 42 | 002180.SZ | 纳思达 | 15.81% | 6.25% | 14.70% | 13.31% |
| 43 | 002185.SZ | 华天科技 | -5.46% | 13.79% | 3.04% | 0.59% |
| 44 | 002189.SZ | 中光学 | 116.41% | -1.21% | 21.61% | 56.11% |
| 45 | 002194.SZ | 武汉凡谷 | 2.19% | 43.37% | 50.46% | 57.19% |
| 46 | 002199.SZ | 东晶电子 | 28.49% | 18.67% | 6.93% | 35.87% |
| 47 | 002214.SZ | 大立科技 | -2.60% | 25.25% | 10.30% | 11.50% |
| 48 | 002217.SZ | 合力泰 | 11.89% | 9.44% | 1.21% | 0.70% |
| 49 | 002222.SZ | 福晶科技 | 8.79% | 2.00% | 2.43% | 2.18% |
| 50 | 002231.SZ | 奥维通信 | -41.19% | 44.96% | 42.03% | 9.13% |
| 51 | 002236.SZ | 大华股份 | 26.49% | 10.50% | 2.10% | 2.54% |
| 52 | 002241.SZ | 歌尔股份 | 49.26% | 47.99% | 1.16% | 1.50% |
| 53 | 002273.SZ | 水晶光电 | 27.74% | 28.98% | 7.27% | 4.38% |
| 54 | 002281.SZ | 光迅科技 | 10.17% | 8.30% | 11.50% | 9.24% |
| 55 | 002288.SZ | 超华科技 | 20.51% | -5.18% | 0.72% | 0.82% |
| 56 | 002296.SZ | 辉煌科技 | 7.82% | -4.60% | 0.00% | 0.00% |
| 57 | 002308.SZ | 威创股份 | -23.57% | -5.79% | 17.74% | 2.75% |
| 58 | 002313.SZ | 日海智能 | -4.79% | 4.97% | 2.68% | 3.15% |
| 59 | 002351.SZ | 漫步者 | 62.98% | 41.13% | 18.00% | 16.16% |
| 60 | 002362.SZ | 汉王科技 | 27.39% | 47.80% | 16.73% | 14.72% |
| 61 | 002369.SZ | 卓翼科技 | -28.80% | 6.36% | 8.01% | 16.75% |
| 62 | 002376.SZ | 新北洋 | 26.11% | -7.00% | 2.56% | 2.21% |
| 63 | 002383.SZ | 合众思壮 | -21.91% | -32.66% | 27.49% | 8.39% |
| 64 | 002384.SZ | 东山精密 | 14.19% | 18.80% | 3.52% | 2.16% |
| 65 | 002387.SZ | 维信诺 | 84.15% | 51.26% | 16.87% | 10.02% |
| 66 | 002388.SZ | 新亚制程 | 57.32% | 80.86% | 5.83% | 9.04% |
| 67 | 002389.SZ | 航天彩虹 | 10.56% | 14.04% | 7.44% | 0.41% |
| 68 | 002396.SZ | 星网锐捷 | 6.96% | 1.47% | 2.90% | 2.45% |
| 69 | 002402.SZ | 和而泰 | 15.74% | 36.62% | 7.59% | 7.61% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额增长率 | 营业收入增长率 | 2019年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 | 2018年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 |
|-----|-----------|------|---------|---------|------------------------|------------------------|
| 70 | 002413.SZ | 雷科防务 | 18.47% | 13.16% | 0.42% | 0.27% |
| 71 | 002414.SZ | 高德红外 | -2.31% | 51.16% | 15.09% | 9.12% |
| 72 | 002415.SZ | 海康威视 | 78.52% | 15.69% | 3.92% | 5.10% |
| 73 | 002429.SZ | 兆驰股份 | 59.68% | 3.38% | 4.50% | 6.30% |
| 74 | 002436.SZ | 兴森科技 | 3.76% | 9.51% | 2.42% | 2.19% |
| 75 | 002446.SZ | 盛路通信 | -9.75% | -5.91% | 26.44% | 4.29% |
| 76 | 002449.SZ | 国星光电 | 22.96% | 12.20% | 5.82% | 7.81% |
| 77 | 002456.SZ | 欧菲光 | -18.70% | 20.75% | 4.81% | 18.03% |
| 78 | 002463.SZ | 沪电股份 | 34.24% | 29.68% | 4.90% | 4.75% |
| 79 | 002465.SZ | 海格通信 | 6.07% | 13.20% | 3.00% | 3.31% |
| 80 | 002475.SZ | 立讯精密 | 62.64% | 74.38% | 1.17% | 1.73% |
| 81 | 002484.SZ | 江海股份 | 25.78% | 8.28% | 2.86% | 3.13% |
| 82 | 002506.SZ | 协鑫集成 | 10.80% | -22.41% | 1.11% | 0.89% |
| 83 | 002512.SZ | 达华智能 | -10.94% | -20.43% | 18.79% | 15.50% |
| 84 | 002519.SZ | 银河电子 | 7.31% | -20.99% | 8.78% | 6.20% |
| 85 | 002528.SZ | 英飞拓 | 19.75% | 11.25% | 16.37% | 19.58% |
| 86 | 002577.SZ | 雷柏科技 | -76.51% | -5.25% | 2.37% | 3.85% |
| 87 | 002579.SZ | 中京电子 | 17.49% | 19.16% | 3.44% | 2.29% |
| 88 | 002583.SZ | 海能达 | 2.72% | 13.11% | 3.91% | 3.75% |
| 89 | 002587.SZ | 奥拓电子 | 0.95% | -20.86% | 4.07% | 2.42% |
| 90 | 002600.SZ | 领益智造 | 43.64% | 6.29% | 8.37% | 12.58% |
| 91 | 002618.SZ | 丹邦科技 | 30.93% | 1.04% | 0.00% | 1.45% |
| 92 | 002635.SZ | 安洁科技 | -27.78% | -11.76% | 23.58% | 10.11% |
| 93 | 002636.SZ | 金安国纪 | 86.18% | -9.80% | 3.47% | 3.77% |
| 94 | 002655.SZ | 共达电声 | 6.73% | 22.31% | 12.77% | 20.72% |
| 95 | 002660.SZ | 茂硕电源 | -13.62% | -6.72% | 9.20% | 42.83% |
| 96 | 002729.SZ | 好利来 | -14.48% | 0.69% | 3.07% | 1.79% |
| 97 | 002745.SZ | 木林森 | -15.13% | 5.69% | 14.83% | 12.38% |
| 98 | 002782.SZ | 可立克 | -13.04% | 1.46% | 10.49% | 5.30% |
| 99 | 002792.SZ | 通宇通讯 | 11.56% | 29.50% | 11.41% | 9.91% |
| 100 | 002796.SZ | 世嘉科技 | 8.27% | 46.21% | 15.97% | 3.24% |
| 101 | 002806.SZ | 华锋股份 | -2.21% | 8.66% | 0.87% | 0.00% |
| 102 | 002813.SZ | 路畅科技 | -46.31% | 1.75% | 50.13% | 18.83% |
| 103 | 002815.SZ | 崇达技术 | 2.46% | 1.95% | 3.33% | 1.43% |
| 104 | 002829.SZ | 星网宇达 | 8.24% | -0.89% | 2.87% | 0.00% |
| 105 | 002835.SZ | 同为股份 | -5.74% | 4.30% | 4.56% | 4.83% |
| 106 | 002841.SZ | 视源股份 | -7.86% | 0.41% | 11.08% | 9.24% |
| 107 | 002845.SZ | 同兴达 | 15.00% | 51.29% | 0.30% | 0.26% |
| 108 | 002848.SZ | 高斯贝尔 | -18.44% | -20.22% | 15.33% | 13.63% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额增长率 | 营业收入增长率 | 2019年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 | 2018年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 |
|-----|-----------|--------|---------|---------|------------------------|------------------------|
| 109 | 002855.SZ | 捷荣技术 | 7.59% | 26.15% | 4.61% | 4.21% |
| 110 | 002859.SZ | 洁美科技 | -4.87% | -27.65% | 0.00% | 0.00% |
| 111 | 002861.SZ | 瀛通通讯 | -11.70% | 23.58% | 5.56% | 7.10% |
| 112 | 002866.SZ | 传艺科技 | 20.17% | 34.20% | 11.70% | 18.91% |
| 113 | 002869.SZ | 金溢科技 | 445.13% | 373.49% | 3.31% | 10.78% |
| 114 | 002876.SZ | 三利谱 | 16.95% | 64.30% | 2.50% | 1.45% |
| 115 | 002881.SZ | 美格智能 | -14.11% | -5.76% | 3.71% | 3.10% |
| 116 | 002885.SZ | 京泉华 | -6.16% | 14.28% | 3.05% | 2.80% |
| 117 | 002888.SZ | 惠威科技 | -17.53% | 3.07% | 5.24% | 3.10% |
| 118 | 002897.SZ | 意华股份 | 166.37% | 16.93% | 6.52% | 7.83% |
| 119 | 002902.SZ | 铭普光磁 | -1.45% | -12.70% | 3.40% | 3.48% |
| 120 | 002906.SZ | 华阳集团 | -8.51% | -2.46% | 11.29% | 7.52% |
| 121 | 002913.SZ | 奥士康 | 19.49% | 1.84% | 2.15% | 1.56% |
| 122 | 002916.SZ | 深南电路 | 13.33% | 38.44% | 5.40% | 7.39% |
| 123 | 002925.SZ | 盈趣科技 | 40.39% | 38.71% | 6.79% | 13.88% |
| 124 | 002935.SZ | 天奥电子 | 16.79% | 0.34% | 0.00% | 0.00% |
| 125 | 002937.SZ | 兴瑞科技 | -1.71% | 0.55% | 3.43% | 4.05% |
| 126 | 002938.SZ | 鹏鼎控股 | -10.36% | 2.94% | 7.57% | 6.07% |
| 127 | 002947.SZ | 恒铭达 | 22.10% | 16.83% | 12.25% | 13.53% |
| 128 | 002952.SZ | 亚世光电 | 17.10% | -12.56% | 0.54% | 0.00% |
| 129 | 002955.SZ | 鸿合科技 | -31.65% | 10.34% | 14.70% | 7.96% |
| 130 | 002960.SZ | 青鸟消防 | 4.73% | 27.80% | 1.07% | 0.00% |
| 131 | 002962.SZ | 五方光电 | 31.74% | 26.01% | 0.45% | 0.80% |
| 132 | 002970.SZ | 锐明技术 | 23.68% | 32.22% | 1.81% | 0.00% |
| 133 | 002972.SZ | 科安达 | 44.13% | 19.36% | 0.00% | 0.00% |
| 134 | 002977.SZ | 火箭科技 | -39.93% | 0.13% | 0.00% | 0.00% |
| 135 | 002981.SZ | 朝阳科技 | 29.36% | 39.13% | 0.00% | 0.00% |
| 136 | 002983.SZ | 芯瑞达 | -27.54% | 3.08% | 0.00% | 0.00% |
| 137 | 002992.SZ | 宝明科技 | 45.79% | 33.38% | 15.24% | 24.37% |
| 138 | 002993.SZ | 奥海科技 | 19.49% | 39.42% | 2.87% | 3.12% |
| 139 | 300042.SZ | 朗科科技 | 352.70% | 23.50% | 4.13% | 21.93% |
| 140 | 300046.SZ | 台基股份 | 91.93% | -36.63% | 0.72% | 0.57% |
| 141 | 300053.SZ | 欧比特 | 15.09% | -5.99% | 4.47% | 3.76% |
| 142 | 300065.SZ | 海兰信 | 5.46% | 5.53% | 0.00% | 0.28% |
| 143 | 300076.SZ | GQY 视讯 | 17.27% | -56.81% | 12.55% | 27.35% |
| 144 | 300077.SZ | 国民技术 | -0.29% | -34.44% | 53.97% | 40.14% |
| 145 | 300078.SZ | 思创医惠 | -0.60% | 21.58% | 1.67% | 1.63% |
| 146 | 300079.SZ | 数码科技 | -55.50% | -35.11% | 1.03% | 0.62% |
| 147 | 300083.SZ | 创世纪 | -35.74% | -1.22% | 1.88% | 103.36% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额增长率 | 营业收入增长率 | 2019年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 | 2018年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 |
|-----|-----------|------|---------|---------|------------------------|------------------------|
| 148 | 300088.SZ | 长信科技 | -30.26% | -37.35% | 12.10% | 8.52% |
| 149 | 300101.SZ | 振芯科技 | 31.07% | 6.32% | 8.99% | 7.53% |
| 150 | 300102.SZ | 乾照光电 | 2.04% | 0.94% | 34.45% | 3.71% |
| 151 | 300114.SZ | 中航电测 | 44.12% | 11.27% | 3.29% | 3.97% |
| 152 | 300115.SZ | 长盈精密 | 8.28% | 0.34% | 7.65% | 3.72% |
| 153 | 300120.SZ | 经纬辉开 | 44.67% | 13.07% | 4.87% | 3.77% |
| 154 | 300127.SZ | 银河磁体 | 4.94% | 0.62% | 0.00% | 0.00% |
| 155 | 300128.SZ | 锦富技术 | -40.23% | -38.41% | 42.50% | 35.00% |
| 156 | 300134.SZ | 大富科技 | -8.19% | 28.33% | 34.38% | 17.31% |
| 157 | 300136.SZ | 信维通信 | 13.80% | 9.07% | 12.26% | 12.30% |
| 158 | 300139.SZ | 晓程科技 | -21.56% | -39.17% | 17.31% | 16.06% |
| 159 | 300155.SZ | 安居宝 | 8.28% | 0.57% | 12.98% | 11.07% |
| 160 | 300162.SZ | 雷曼光电 | 36.11% | 31.82% | 8.77% | 8.47% |
| 161 | 300177.SZ | 中海达 | 50.63% | 25.64% | 2.78% | 0.00% |
| 162 | 300205.SZ | 天喻信息 | 33.59% | -7.71% | 39.83% | 50.36% |
| 163 | 300211.SZ | 亿通科技 | -26.86% | -22.69% | 35.50% | 24.23% |
| 164 | 300213.SZ | 佳讯飞鸿 | -14.60% | 10.11% | 0.00% | 0.00% |
| 165 | 300219.SZ | 鸿利智汇 | -2.74% | -10.23% | 10.86% | 6.33% |
| 166 | 300220.SZ | 金运激光 | -14.72% | 3.06% | 38.97% | 30.07% |
| 167 | 300223.SZ | 北京君正 | 38.94% | 30.69% | 16.91% | 25.19% |
| 168 | 300227.SZ | 光韵达 | 88.50% | 36.20% | 3.54% | 3.37% |
| 169 | 300232.SZ | 洲明科技 | 35.54% | 23.87% | 4.60% | 4.36% |
| 170 | 300241.SZ | 瑞丰光电 | -19.39% | -12.17% | 14.02% | 13.81% |
| 171 | 300256.SZ | 星星科技 | 9.82% | 66.12% | 11.34% | 45.18% |
| 172 | 300270.SZ | 中威电子 | 27.19% | -23.19% | 10.90% | 8.48% |
| 173 | 300282.SZ | 三盛教育 | -53.53% | -13.97% | 0.75% | 0.44% |
| 174 | 300296.SZ | 利亚德 | 4.75% | 17.49% | 6.07% | 4.91% |
| 175 | 300301.SZ | 长方集团 | -23.79% | 2.71% | 43.69% | 33.21% |
| 176 | 300303.SZ | 聚飞光电 | 10.07% | 6.90% | 18.15% | 22.30% |
| 177 | 300308.SZ | 中际旭创 | 18.15% | -7.73% | 4.29% | 4.82% |
| 178 | 300319.SZ | 麦捷科技 | -9.10% | 8.74% | 16.26% | 5.18% |
| 179 | 300322.SZ | 硕贝德 | 9.61% | 1.58% | 7.63% | 5.50% |
| 180 | 300323.SZ | 华灿光电 | -32.35% | -0.56% | 20.39% | 3.92% |
| 181 | 300327.SZ | 中颖电子 | -25.20% | 10.09% | 3.12% | 3.17% |
| 182 | 300331.SZ | 苏大维格 | 21.97% | 14.29% | 9.28% | 11.53% |
| 183 | 300346.SZ | 南大光电 | -0.32% | 40.85% | 3.67% | 3.75% |
| 184 | 300351.SZ | 永贵电器 | 11.03% | -17.55% | 24.64% | 15.59% |
| 185 | 300353.SZ | 东土科技 | 19.63% | -14.51% | 2.78% | 0.00% |
| 186 | 300373.SZ | 扬杰科技 | 3.32% | 8.39% | 5.38% | 3.69% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额增长率 | 营业收入增长率 | 2019年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 | 2018年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 |
|-----|-----------|------|---------|---------|------------------------|------------------------|
| 187 | 300389.SZ | 艾比森 | -5.56% | 9.76% | 5.07% | 4.24% |
| 188 | 300390.SZ | 天华超净 | -2.39% | -2.60% | 6.86% | 7.74% |
| 189 | 300393.SZ | 中来股份 | 48.80% | 29.20% | 2.12% | 2.05% |
| 190 | 300394.SZ | 天孚通信 | 21.03% | 18.07% | 4.69% | 1.76% |
| 191 | 300397.SZ | 天和防务 | 75.50% | 228.72% | 2.02% | 4.23% |
| 192 | 300408.SZ | 三环集团 | -5.89% | -27.30% | 2.76% | 2.61% |
| 193 | 300414.SZ | 中光防雷 | 1.13% | 5.46% | 0.09% | 0.09% |
| 194 | 300433.SZ | 蓝思科技 | 16.38% | 9.16% | 20.09% | 28.03% |
| 195 | 300449.SZ | 汉邦高科 | -48.94% | -2.03% | 32.48% | 1.21% |
| 196 | 300455.SZ | 康拓红外 | 206.61% | 197.02% | 0.17% | 0.00% |
| 197 | 300456.SZ | 赛微电子 | 36.84% | 0.77% | 2.31% | 2.83% |
| 198 | 300458.SZ | 全志科技 | -8.03% | 7.23% | 10.55% | 7.20% |
| 199 | 300460.SZ | 惠伦晶体 | 7.84% | -2.84% | 6.57% | 0.73% |
| 200 | 300474.SZ | 景嘉微 | 36.26% | 33.63% | 4.17% | 3.72% |
| 201 | 300476.SZ | 胜宏科技 | 57.68% | 17.58% | 0.00% | 0.00% |
| 202 | 300479.SZ | 神思电子 | 2.07% | 16.00% | 0.98% | 0.81% |
| 203 | 300502.SZ | 新易盛 | 20.91% | 53.28% | 19.47% | 18.42% |
| 204 | 300504.SZ | 天邑股份 | -25.62% | -22.96% | 2.12% | 0.82% |
| 205 | 300514.SZ | 友讯达 | -0.32% | 11.89% | 1.79% | 1.59% |
| 206 | 300516.SZ | 久之洋 | -19.70% | 22.64% | 3.29% | 0.67% |
| 207 | 300531.SZ | 优博讯 | 8.48% | -0.07% | 8.19% | 7.47% |
| 208 | 300543.SZ | 朗科智能 | -3.51% | 16.54% | 12.73% | 6.38% |
| 209 | 300546.SZ | 雄帝科技 | -34.99% | 17.61% | 3.69% | 0.23% |
| 210 | 300548.SZ | 博创科技 | 32.05% | 48.00% | 0.39% | 0.60% |
| 211 | 300555.SZ | 路通视信 | -36.83% | -22.14% | 10.12% | 8.90% |
| 212 | 300563.SZ | 神宇股份 | 19.96% | 27.32% | 1.74% | 1.17% |
| 213 | 300565.SZ | 科信技术 | 19.08% | -37.51% | 17.00% | 8.25% |
| 214 | 300566.SZ | 激智科技 | -1.77% | 20.67% | 5.51% | 6.68% |
| 215 | 300570.SZ | 太辰光 | 3.98% | -5.14% | 7.56% | 6.77% |
| 216 | 300581.SZ | 晨曦航空 | 7.99% | 37.17% | 1.27% | 0.85% |
| 217 | 300582.SZ | 英飞特 | -15.23% | 4.50% | 21.44% | 9.37% |
| 218 | 300590.SZ | 移为通信 | 2.31% | 32.18% | 1.42% | 2.42% |
| 219 | 300602.SZ | 飞荣达 | 145.96% | 97.27% | 8.08% | 5.95% |
| 220 | 300615.SZ | 欣天科技 | -17.39% | -3.15% | 5.98% | 5.31% |
| 221 | 300620.SZ | 光库科技 | -3.79% | 35.09% | 2.98% | 1.29% |
| 222 | 300623.SZ | 捷捷微电 | 19.77% | 25.40% | 0.00% | 0.00% |
| 223 | 300627.SZ | 华测导航 | 5.68% | 20.32% | 0.00% | 0.00% |
| 224 | 300628.SZ | 亿联网络 | 35.08% | 37.13% | 0.82% | 0.52% |
| 225 | 300632.SZ | 光莆股份 | 7.01% | 26.89% | 6.44% | 5.31% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额增长率 | 营业收入增长率 | 2019年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 | 2018年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 |
|-----|-----------|------|---------|---------|------------------------|------------------------|
| 226 | 300638.SZ | 广和通 | 70.32% | 53.32% | 3.96% | 4.81% |
| 227 | 300647.SZ | 超频三 | -9.25% | 4.30% | 0.17% | 0.00% |
| 228 | 300656.SZ | 民德电子 | -35.28% | 11.22% | 2.93% | 1.68% |
| 229 | 300657.SZ | 弘信电子 | 13.17% | 9.40% | 7.15% | 7.28% |
| 230 | 300661.SZ | 圣邦股份 | 66.39% | 38.45% | 22.09% | 28.40% |
| 231 | 300666.SZ | 江丰电子 | 39.22% | 26.98% | 4.36% | 4.81% |
| 232 | 300672.SZ | 国科微 | 50.29% | 35.68% | 3.30% | 0.00% |
| 233 | 300679.SZ | 电连技术 | 86.62% | 61.09% | 2.03% | 2.28% |
| 234 | 300689.SZ | 澄天伟业 | 8.08% | -1.67% | 2.82% | 1.67% |
| 235 | 300691.SZ | 联合光电 | 0.20% | 4.72% | 4.17% | 3.85% |
| 236 | 300698.SZ | 万马科技 | 4.21% | 57.14% | 5.46% | 4.75% |
| 237 | 300701.SZ | 森霸传感 | 3.77% | 11.57% | 1.45% | 1.39% |
| 238 | 300708.SZ | 聚灿光电 | -11.40% | 104.61% | 2.00% | 2.36% |
| 239 | 300709.SZ | 精研科技 | 83.94% | 66.95% | 16.66% | 15.67% |
| 240 | 300710.SZ | 万隆光电 | -9.63% | 8.24% | 10.36% | 3.78% |
| 241 | 300711.SZ | 广哈通信 | -4.50% | 33.08% | 15.46% | 12.06% |
| 242 | 300726.SZ | 宏达电子 | 33.66% | 32.65% | 9.98% | 8.61% |
| 243 | 300735.SZ | 光弘科技 | 0.31% | 37.07% | 6.29% | 3.30% |
| 244 | 300739.SZ | 明阳电路 | 2.97% | 1.60% | 9.23% | 8.52% |
| 245 | 300743.SZ | 天地数码 | 16.89% | 2.43% | 1.34% | 0.30% |
| 246 | 300747.SZ | 锐科激光 | 91.65% | 37.49% | 2.92% | 1.85% |
| 247 | 300752.SZ | 隆利科技 | 68.85% | 9.75% | 5.85% | 6.83% |
| 248 | 300762.SZ | 上海瀚讯 | 43.95% | 28.24% | 5.71% | 0.00% |
| 249 | 300782.SZ | 卓胜微 | 171.99% | 169.98% | 7.34% | 0.00% |
| 250 | 300787.SZ | 海能实业 | 26.20% | -2.36% | 7.23% | 0.00% |
| 251 | 300790.SZ | 宇瞳光学 | -0.32% | 23.39% | 0.87% | 0.00% |
| 252 | 300793.SZ | 佳禾智能 | 64.37% | 67.58% | 6.50% | 0.00% |
| 253 | 300802.SZ | 矩子科技 | 7.83% | -8.07% | 1.49% | 0.00% |
| 254 | 300807.SZ | 天迈科技 | 23.20% | 28.33% | 2.41% | 0.71% |
| 255 | 300811.SZ | 铂科新材 | 9.26% | 24.18% | 0.00% | 0.00% |
| 256 | 300822.SZ | 贝仕达克 | -30.58% | 31.90% | 2.53% | 1.90% |
| 257 | 300831.SZ | 派瑞股份 | -22.41% | -5.47% | 0.00% | 0.00% |
| 258 | 300835.SZ | 龙磁科技 | 26.20% | 3.72% | 0.00% | 0.00% |
| 259 | 300842.SZ | 帝科股份 | 42.41% | 56.23% | 0.05% | 1.05% |
| 260 | 300843.SZ | 胜蓝股份 | 23.70% | 12.26% | 0.00% | 0.00% |
| 261 | 300847.SZ | 中船汉光 | 2.83% | 17.47% | 0.00% | 0.00% |
| 262 | 300852.SZ | 四会富仕 | 26.74% | 29.41% | 1.02% | 1.68% |
| 263 | 300857.SZ | 协创数据 | 26.02% | 32.05% | 6.16% | 3.76% |
| 264 | 300866.SZ | 安克创新 | 43.12% | 27.19% | 0.00% | 0.00% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额增长率 | 营业收入增长率 | 2019年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 | 2018年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 |
|-----|-----------|------|----------|----------|------------------------|------------------------|
| 265 | 300868.SZ | 杰美特 | -2.50% | 28.20% | 0.00% | 0.00% |
| 266 | 300870.SZ | 欧陆通 | 10.23% | 19.09% | 5.79% | 5.69% |
| 267 | 600060.SH | 海信视像 | -13.20% | -2.91% | 2.50% | 1.46% |
| 268 | 600100.SH | 同方股份 | -0.70% | -7.22% | 14.36% | 13.72% |
| 269 | 600118.SH | 中国卫星 | 50.76% | -14.77% | 0.01% | 0.02% |
| 270 | 600130.SH | 波导股份 | -34.64% | -11.55% | 15.22% | 18.75% |
| 271 | 600151.SH | 航天机电 | -10.87% | 3.12% | 9.39% | 7.80% |
| 272 | 600171.SH | 上海贝岭 | 1.47% | 12.02% | 9.98% | 10.23% |
| 273 | 600183.SH | 生益科技 | 20.17% | 10.52% | 4.73% | 4.22% |
| 274 | 600198.SH | 大唐电信 | -12.09% | -38.96% | 183.97% | 178.41% |
| 275 | 600203.SH | 福日电子 | -31.76% | 3.53% | 10.16% | 5.12% |
| 276 | 600237.SH | 铜峰电子 | -5.29% | -7.15% | 30.17% | 14.88% |
| 277 | 600260.SH | 凯乐科技 | -16.37% | -6.47% | 1.46% | 0.64% |
| 278 | 600271.SH | 航天信息 | -21.71% | 21.35% | 7.98% | 6.62% |
| 279 | 600288.SH | 大恒科技 | 2.86% | -1.09% | 10.37% | 12.41% |
| 280 | 600330.SH | 天通股份 | 42.30% | 6.50% | 5.81% | 8.51% |
| 281 | 600345.SH | 长江通信 | 33.41% | 19.34% | 16.42% | 7.03% |
| 282 | 600353.SH | 旭光电子 | 5.56% | 13.39% | 16.10% | 14.88% |
| 283 | 600355.SH | 精伦电子 | -24.49% | -23.94% | 57.69% | 44.74% |
| 284 | 600360.SH | 华微电子 | 24.04% | -3.09% | 4.66% | 5.16% |
| 285 | 600363.SH | 联创光电 | -6.57% | 26.38% | 7.75% | 6.43% |
| 286 | 600405.SH | 动力源 | -23.23% | 36.85% | 22.87% | 18.74% |
| 287 | 600435.SH | 北方导航 | -8.43% | 14.71% | 8.11% | 5.84% |
| 288 | 600460.SH | 士兰微 | 17.13% | 2.80% | 6.02% | 4.31% |
| 289 | 600498.SH | 烽火通信 | -9.94% | 1.76% | 11.19% | 9.96% |
| 290 | 600525.SH | 长园集团 | -27.45% | -10.11% | 15.80% | 12.38% |
| 291 | 600552.SH | 凯盛科技 | 7.76% | 48.23% | 3.75% | 3.19% |
| 292 | 600562.SH | 国睿科技 | 1.06% | 11.22% | 0.10% | 0.01% |
| 293 | 600563.SH | 法拉电子 | 8.91% | -2.39% | 2.87% | 2.46% |
| 294 | 600584.SH | 长电科技 | 20.11% | -1.38% | 4.02% | 4.22% |
| 295 | 600601.SH | 方正科技 | 31.78% | 2.26% | 3.06% | 4.31% |
| 296 | 600667.SH | 太极实业 | -12.92% | 8.09% | 0.24% | 0.08% |
| 297 | 600703.SH | 三安光电 | 17.24% | -10.81% | 7.37% | 4.04% |
| 298 | 600707.SH | 彩虹股份 | -17.93% | 203.75% | 7.96% | 6.59% |
| 299 | 600745.SH | 闻泰科技 | 249.35% | 139.85% | 5.27% | 5.59% |
| 300 | 600764.SH | 中国海防 | 1073.40% | 1062.14% | 0.11% | 0.75% |
| 301 | 600775.SH | 南京熊猫 | -5.86% | 3.54% | 6.42% | 2.54% |
| 302 | 600776.SH | 东方通信 | 7.92% | 11.58% | 2.70% | 3.36% |
| 303 | 600839.SH | 四川长虹 | 12.93% | 6.49% | 2.36% | 2.57% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额增长率 | 营业收入增长率 | 2019年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 | 2018年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 |
|-----|-----------|------|---------|---------|------------------------|------------------------|
| 304 | 600888.SH | 新疆众和 | 22.88% | -2.53% | 0.67% | 1.45% |
| 305 | 600980.SH | 北矿科技 | 7.60% | 5.54% | 1.27% | 0.78% |
| 306 | 600990.SH | 四创电子 | -1.24% | -30.03% | 12.02% | 7.95% |
| 307 | 601138.SH | 工业富联 | 11.15% | -1.61% | 2.85% | 4.52% |
| 308 | 601231.SH | 环旭电子 | -9.71% | 10.89% | 2.13% | 1.96% |
| 309 | 601869.SH | 长飞光纤 | 78.80% | -31.61% | 2.38% | 3.58% |
| 310 | 603005.SH | 晶方科技 | 27.73% | -1.04% | 3.25% | 1.66% |
| 311 | 603019.SH | 中科曙光 | 44.97% | 5.18% | 2.18% | 0.95% |
| 312 | 603023.SH | 威帝股份 | 6.83% | -31.63% | 5.82% | 5.60% |
| 313 | 603025.SH | 大豪科技 | -19.72% | -9.48% | 3.80% | 1.60% |
| 314 | 603042.SH | 华脉科技 | 47.80% | 11.98% | 4.93% | 3.11% |
| 315 | 603068.SH | 博通集成 | 117.25% | 115.09% | 7.62% | 0.00% |
| 316 | 603083.SH | 剑桥科技 | -3.29% | -5.78% | 2.72% | 2.29% |
| 317 | 603106.SH | 恒银科技 | 23.83% | 4.32% | 12.65% | 5.12% |
| 318 | 603115.SH | 海星股份 | 9.44% | 0.48% | 0.27% | 0.94% |
| 319 | 603118.SH | 共进股份 | 1.15% | -5.92% | 4.45% | 4.11% |
| 320 | 603133.SH | 碳元科技 | 11.72% | 1.16% | 21.31% | 9.74% |
| 321 | 603160.SH | 汇顶科技 | -9.20% | 73.95% | 45.85% | 45.76% |
| 322 | 603186.SH | 华正新材 | 6.71% | 20.76% | 3.41% | 4.51% |
| 323 | 603228.SH | 景旺电子 | 23.70% | 27.01% | 1.82% | 3.71% |
| 324 | 603236.SH | 移远通信 | 46.43% | 52.87% | 1.13% | 0.00% |
| 325 | 603267.SH | 鸿远电子 | 12.35% | 14.19% | 9.21% | 0.00% |
| 326 | 603290.SH | 斯达半导 | 36.61% | 15.41% | 1.01% | 0.00% |
| 327 | 603327.SH | 福蓉科技 | 25.12% | 32.03% | 1.56% | 1.61% |
| 328 | 603328.SH | 依顿电子 | 6.54% | -9.55% | 8.15% | 9.37% |
| 329 | 603380.SH | 易德龙 | 15.67% | 8.02% | 25.09% | 20.45% |
| 330 | 603386.SH | 广东骏亚 | 42.68% | 31.44% | 2.51% | 3.95% |
| 331 | 603390.SH | 通达电气 | 7.69% | -17.65% | 3.26% | 3.96% |
| 332 | 603496.SH | 恒为科技 | 18.05% | 0.63% | 7.79% | 6.24% |
| 333 | 603501.SH | 韦尔股份 | 375.26% | 243.93% | 13.66% | 7.99% |
| 334 | 603516.SH | 淳中科技 | 45.69% | 34.73% | 0.00% | 0.00% |
| 335 | 603528.SH | 多伦科技 | -20.67% | 26.86% | 8.25% | 4.95% |
| 336 | 603595.SH | 东尼电子 | -9.05% | -24.26% | 43.16% | 7.01% |
| 337 | 603633.SH | 徕木股份 | 13.99% | 7.06% | 1.58% | 1.29% |
| 338 | 603660.SH | 苏州科达 | 21.39% | 3.78% | 7.81% | 7.86% |
| 339 | 603678.SH | 火炬电子 | 25.29% | 26.92% | 6.37% | 6.77% |
| 340 | 603712.SH | 七一二 | 24.53% | 31.69% | 0.00% | 0.00% |
| 341 | 603773.SH | 沃格光电 | 24.82% | -25.07% | 4.54% | 0.00% |
| 342 | 603803.SH | 瑞斯康达 | 17.04% | 10.24% | 2.26% | 2.81% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额增长率 | 营业收入增长率 | 2019年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 | 2018年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 |
|-----|-----------|--------|---------|---------|------------------------|------------------------|
| 343 | 603890.SH | 春秋电子 | 48.43% | 13.79% | 2.71% | 1.90% |
| 344 | 603893.SH | 瑞芯微 | -22.77% | 10.77% | 13.83% | 0.00% |
| 345 | 603920.SH | 世运电路 | 6.44% | 12.53% | 0.81% | 1.32% |
| 346 | 603933.SH | 睿能科技 | -24.79% | -20.24% | 3.94% | 2.32% |
| 347 | 603936.SH | 博敏电子 | 11.90% | 36.95% | 4.33% | 4.02% |
| 348 | 603986.SH | 兆易创新 | -0.02% | 42.62% | 19.81% | 15.21% |
| 349 | 603989.SH | 艾华集团 | 27.71% | 4.10% | 1.15% | 0.87% |
| 350 | 605111.SH | 新洁能 | 23.18% | 7.93% | 0.00% | 0.00% |
| 351 | 605118.SH | 力鼎光电 | -4.60% | -11.58% | 0.00% | 0.00% |
| 352 | 605218.SH | N 伟时 | 0.77% | -21.01% | 0.00% | 0.00% |
| 353 | 605358.SH | 立昂微 | 26.22% | -2.53% | 0.00% | 0.00% |
| 354 | 688002.SH | 睿创微纳 | 19.48% | 78.25% | 3.68% | 0.00% |
| 355 | 688005.SH | 容百科技 | 27.90% | 37.76% | 7.27% | 0.00% |
| 356 | 688007.SH | 光峰科技 | -7.79% | 42.82% | 13.49% | 12.16% |
| 357 | 688008.SH | 澜起科技 | 29.94% | -1.13% | 89.80% | 0.00% |
| 358 | 688011.SH | 新光光电 | -7.26% | -8.04% | 1.64% | 0.00% |
| 359 | 688019.SH | 安集科技 | 10.79% | 15.15% | 0.35% | 0.00% |
| 360 | 688020.SH | 方邦股份 | 51.67% | 6.18% | 0.00% | 0.00% |
| 361 | 688025.SH | 杰普特 | -4.46% | -14.80% | 4.68% | 0.00% |
| 362 | 688027.SH | 国盾量子 | -43.64% | -2.58% | 0.00% | 0.00% |
| 363 | 688036.SH | 传音控股 | 25.43% | 11.92% | 3.59% | 0.00% |
| 364 | 688055.SH | 龙腾光电 | -9.18% | 3.31% | 7.94% | 7.36% |
| 365 | 688077.SH | 大地熊 | 29.64% | 7.74% | 0.00% | 0.00% |
| 366 | 688080.SH | 映翰通 | 43.19% | 7.31% | 5.50% | 0.00% |
| 367 | 688081.SH | 兴图新科 | -12.78% | 1.13% | 21.80% | 0.00% |
| 368 | 688086.SH | 紫晶存储 | 31.20% | 28.57% | 0.38% | 0.39% |
| 369 | 688100.SH | 威胜信息 | 20.86% | 19.78% | 6.09% | 6.75% |
| 370 | 688123.SH | 聚辰股份 | -14.96% | 18.78% | 19.79% | 0.00% |
| 371 | 688126.SH | 沪硅产业-U | 75.94% | 47.71% | 3.98% | 0.62% |
| 372 | 688138.SH | 清溢光电 | 42.41% | 17.74% | 1.17% | 0.00% |
| 373 | 688159.SH | 有方科技 | 85.42% | 40.39% | 3.87% | 0.00% |
| 374 | 688181.SH | 八亿时空 | 26.75% | 9.23% | 11.74% | 0.00% |
| 375 | 688208.SH | 道通科技 | 28.54% | 32.83% | 1.90% | 0.00% |
| 376 | 688256.SH | 寒武纪-U | 891.85% | 279.35% | 0.00% | 0.00% |
| 377 | 688286.SH | 敏芯股份 | 35.00% | 12.39% | 0.00% | 0.00% |
| 378 | 688288.SH | 鸿泉物联 | 25.14% | 26.34% | 4.80% | 0.00% |
| 379 | 688311.SH | 盟升电子 | 9.59% | 39.79% | 0.00% | 0.00% |
| 380 | 688313.SH | 仕佳光子-U | 15.30% | 5.49% | 0.00% | 0.00% |
| 381 | 688388.SH | 嘉元科技 | 50.91% | 25.38% | 0.00% | 0.00% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额增长率 | 营业收入增长率 | 2019年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 | 2018年末存货跌价准备余额占存货余额的比例 |
|-----|-----------|--------|---------|---------|------------------------|------------------------|
| 382 | 688396.SH | 华润微 | -10.71% | -8.42% | 25.51% | 0.00% |
| 383 | 688418.SH | 震有科技 | 26.14% | -11.38% | 0.00% | 0.00% |
| 384 | 688519.SH | 南亚新材 | 50.57% | -4.34% | 0.00% | 0.00% |
| 385 | 688589.SH | 力合微 | -28.68% | 47.08% | 0.00% | 0.00% |
| 386 | 688595.SH | 芯海科技 | 9.89% | 17.83% | 0.00% | 0.00% |
| 387 | 688981.SH | 中芯国际-U | 6.05% | -4.34% | 152.04% | 120.36% |
| 平均值 | | | 21.30% | 18.70% | 8.87% | 7.38% |
| 智动力 | | | 68.08% | 167.70% | 7.43% | 6.24% |

附表 3

按照证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012 年修订), 公司属于证监会行业分类的“制造业-计算机、通信和其他电子设备制造业”。截至 2020 年 9 月 25 日, 该行业分类下共有 A 股上市公司 388 家 (不含 ST 类上市公司)。2020 年 6 月末, 公司与同行业可比上市公司的存货变化情况对比情况如下:

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额 增长率 | 营业收入 增长率 | 2020 年 6 月末 存货跌价准备 余额占存货余 额的比例 |
|----|-----------|--------|-------------|-------------|---|
| 1 | 000016.SZ | 深康佳 A | -4.77% | -32.69% | 3.56% |
| 2 | 000020.SZ | 深华发 A | -19.20% | -11.35% | 5.25% |
| 3 | 000021.SZ | 深科技 | 9.35% | 7.51% | 1.42% |
| 4 | 000045.SZ | 深纺织 A | -9.63% | -15.12% | 23.78% |
| 5 | 000050.SZ | 深天马 A | -1.43% | -3.69% | 7.07% |
| 6 | 000063.SZ | 中兴通讯 | 36.40% | 5.81% | 11.58% |
| 7 | 000066.SZ | 中国长城 | 123.66% | -9.27% | 3.84% |
| 8 | 000100.SZ | TCL 科技 | 30.94% | -33.00% | 10.31% |
| 9 | 000413.SZ | 东旭光电 | -43.78% | -67.31% | 3.97% |
| 10 | 000547.SZ | 航天发展 | 18.04% | 29.47% | 0.25% |
| 11 | 000561.SZ | 烽火电子 | -3.16% | 4.09% | 0.43% |
| 12 | 000586.SZ | 汇源通信 | 19.92% | -6.67% | 3.14% |
| 13 | 000636.SZ | 风华高科 | 10.06% | 10.04% | 15.48% |
| 14 | 000725.SZ | 京东方 A | 17.07% | 10.59% | 14.07% |
| 15 | 000733.SZ | 振华科技 | 6.82% | -6.82% | 10.14% |
| 16 | 000801.SZ | 四川九洲 | -26.88% | 24.93% | 7.65% |
| 17 | 000810.SZ | 创维数字 | -1.78% | -4.86% | 5.08% |
| 18 | 000823.SZ | 超声电子 | 14.33% | 2.56% | 6.48% |
| 19 | 000938.SZ | 紫光股份 | 16.03% | 11.70% | 8.76% |
| 20 | 000970.SZ | 中科三环 | 4.23% | -11.69% | 0.90% |
| 21 | 000977.SZ | 浪潮信息 | 96.60% | 40.60% | 6.00% |
| 22 | 000988.SZ | 华工科技 | 34.38% | 7.43% | 4.18% |
| 23 | 002017.SZ | 东信和平 | 3.90% | -23.41% | 23.37% |
| 24 | 002025.SZ | 航天电器 | 20.15% | 15.99% | 0.00% |
| 25 | 002036.SZ | 联创电子 | 30.67% | -6.11% | 0.00% |
| 26 | 002045.SZ | 国光电器 | -11.33% | -18.45% | 14.71% |
| 27 | 002049.SZ | 紫光国微 | 24.27% | -6.08% | 11.28% |
| 28 | 002055.SZ | 得润电子 | 4.21% | -6.17% | 11.55% |
| 29 | 002079.SZ | 苏州固锟 | -5.67% | -20.76% | 10.84% |
| 30 | 002104.SZ | 恒宝股份 | 15.16% | 22.98% | 2.98% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额 增长率 | 营业收入 增长率 | 2020年6月末 存货跌价准备 余额占存货余 额的比例 |
|----|-----------|------|-------------|-------------|--------------------------------------|
| 31 | 002106.SZ | 莱宝高科 | 49.12% | 26.60% | 5.84% |
| 32 | 002115.SZ | 三维通信 | -22.94% | 88.14% | 17.06% |
| 33 | 002119.SZ | 康强电子 | 9.21% | 0.54% | 3.75% |
| 34 | 002130.SZ | 沃尔核材 | -7.74% | -7.82% | 5.46% |
| 35 | 002134.SZ | 天津普林 | -2.53% | 3.31% | 1.89% |
| 36 | 002137.SZ | 麦达数字 | 23.28% | 41.77% | 17.09% |
| 37 | 002138.SZ | 顺络电子 | 34.98% | 18.45% | 9.77% |
| 38 | 002151.SZ | 北斗星通 | 39.48% | 20.69% | 9.07% |
| 39 | 002156.SZ | 通富微电 | -7.35% | 30.17% | 6.42% |
| 40 | 002161.SZ | 远望谷 | -23.96% | -33.60% | 12.50% |
| 41 | 002179.SZ | 中航光电 | 1.71% | 4.64% | 5.30% |
| 42 | 002180.SZ | 纳思达 | 18.54% | -8.26% | 13.11% |
| 43 | 002185.SZ | 华天科技 | -9.27% | -3.25% | 3.38% |
| 44 | 002189.SZ | 中光学 | 92.17% | 50.16% | 21.77% |
| 45 | 002194.SZ | 武汉凡谷 | -24.24% | -12.58% | 70.76% |
| 46 | 002199.SZ | 东晶电子 | 39.35% | 16.21% | 4.68% |
| 47 | 002214.SZ | 大立科技 | -6.17% | 169.63% | 10.55% |
| 48 | 002217.SZ | 合力泰 | 44.15% | 16.95% | 0.98% |
| 49 | 002222.SZ | 福晶科技 | 8.52% | 3.46% | 2.40% |
| 50 | 002231.SZ | 奥维通信 | -30.61% | -20.61% | 26.03% |
| 51 | 002236.SZ | 大华股份 | 33.74% | -8.96% | 2.34% |
| 52 | 002241.SZ | 歌尔股份 | 104.28% | 14.71% | 0.71% |
| 53 | 002273.SZ | 水晶光电 | 9.48% | 19.10% | 4.14% |
| 54 | 002281.SZ | 光迅科技 | 39.18% | 3.22% | 9.72% |
| 55 | 002288.SZ | 超华科技 | 16.01% | -25.06% | 0.69% |
| 56 | 002296.SZ | 辉煌科技 | 2.41% | -4.24% | 0.00% |
| 57 | 002308.SZ | 威创股份 | -17.41% | -56.70% | 0.74% |
| 58 | 002313.SZ | 日海智能 | -49.96% | -21.39% | 3.26% |
| 59 | 002351.SZ | 漫步者 | 77.83% | 46.15% | 14.79% |
| 60 | 002362.SZ | 汉王科技 | 46.49% | 61.49% | 11.00% |
| 61 | 002369.SZ | 卓翼科技 | -31.58% | 16.40% | 11.56% |
| 62 | 002376.SZ | 新北洋 | 39.63% | -4.81% | 2.81% |
| 63 | 002383.SZ | 合众思壮 | -25.96% | 2.74% | 30.10% |
| 64 | 002384.SZ | 东山精密 | 33.95% | 13.64% | 3.30% |
| 65 | 002387.SZ | 维信诺 | -19.90% | 4.44% | 27.60% |
| 66 | 002388.SZ | 新亚制程 | 61.34% | 69.28% | 5.09% |
| 67 | 002389.SZ | 航天彩虹 | -8.24% | -4.44% | 10.30% |
| 68 | 002396.SZ | 星网锐捷 | 32.04% | 1.74% | 2.50% |
| 69 | 002402.SZ | 和而泰 | 35.07% | 5.10% | 7.56% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额 增长率 | 营业收入 增长率 | 2020年6月末 存货跌价准备 余额占存货余 额的比例 |
|-----|-----------|------|-------------|-------------|--------------------------------------|
| 70 | 002413.SZ | 雷科防务 | 19.73% | -2.61% | 0.55% |
| 71 | 002414.SZ | 高德红外 | 32.53% | 76.50% | 9.69% |
| 72 | 002415.SZ | 海康威视 | 30.21% | 1.45% | 4.92% |
| 73 | 002429.SZ | 兆驰股份 | 45.71% | 28.40% | 6.21% |
| 74 | 002436.SZ | 兴森科技 | -1.92% | 15.89% | 4.95% |
| 75 | 002446.SZ | 盛路通信 | 1.72% | -22.93% | 23.49% |
| 76 | 002449.SZ | 国星光电 | 22.41% | -8.15% | 6.99% |
| 77 | 002456.SZ | 欧菲光 | -17.38% | -0.53% | 4.61% |
| 78 | 002463.SZ | 沪电股份 | 21.05% | 13.19% | 6.56% |
| 79 | 002465.SZ | 海格通信 | -5.52% | 6.48% | 2.87% |
| 80 | 002475.SZ | 立讯精密 | 49.08% | 70.01% | 0.79% |
| 81 | 002484.SZ | 江海股份 | 39.78% | 11.26% | 2.56% |
| 82 | 002506.SZ | 协鑫集成 | -24.63% | -36.82% | 1.15% |
| 83 | 002512.SZ | 达华智能 | -13.87% | 20.29% | 21.50% |
| 84 | 002519.SZ | 银河电子 | 9.08% | 3.07% | 7.16% |
| 85 | 002528.SZ | 英飞拓 | -0.15% | -12.27% | 14.44% |
| 86 | 002577.SZ | 雷柏科技 | -52.46% | -10.60% | 4.07% |
| 87 | 002579.SZ | 中京电子 | 25.16% | 4.55% | 3.26% |
| 88 | 002583.SZ | 海能达 | -23.81% | 12.60% | 6.01% |
| 89 | 002587.SZ | 奥拓电子 | -7.64% | -26.63% | 4.12% |
| 90 | 002600.SZ | 领益智造 | 49.08% | 24.47% | 8.82% |
| 91 | 002618.SZ | 丹邦科技 | 8.62% | -20.44% | 14.45% |
| 92 | 002635.SZ | 安洁科技 | -22.55% | -2.36% | 19.19% |
| 93 | 002636.SZ | 金安国纪 | 18.89% | -6.64% | 2.75% |
| 94 | 002655.SZ | 共达电声 | 19.72% | 7.30% | 16.48% |
| 95 | 002660.SZ | 茂硕电源 | -1.21% | -0.72% | 13.22% |
| 96 | 002729.SZ | 好利来 | -5.57% | -21.04% | 3.10% |
| 97 | 002745.SZ | 木林森 | -14.35% | -24.07% | 14.45% |
| 98 | 002782.SZ | 可立克 | -4.50% | 12.45% | 9.73% |
| 99 | 002792.SZ | 通宇通讯 | -13.23% | -6.57% | 10.34% |
| 100 | 002796.SZ | 世嘉科技 | 5.14% | -2.93% | 7.95% |
| 101 | 002806.SZ | 华锋股份 | 14.60% | -33.74% | 0.73% |
| 102 | 002813.SZ | 路畅科技 | -78.63% | -3.61% | 64.00% |
| 103 | 002815.SZ | 崇达技术 | 64.75% | 17.08% | 2.17% |
| 104 | 002829.SZ | 星网宇达 | -0.74% | 58.18% | 2.53% |
| 105 | 002835.SZ | 同为股份 | 18.59% | 5.98% | 4.39% |
| 106 | 002841.SZ | 视源股份 | 3.61% | -13.32% | 9.97% |
| 107 | 002845.SZ | 同兴达 | 17.60% | 80.08% | 0.05% |
| 108 | 002848.SZ | 高斯贝尔 | -8.27% | -45.44% | 14.13% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额 增长率 | 营业收入 增长率 | 2020年6月末 存货跌价准备 余额占存货余 额的比例 |
|-----|-----------|--------|-------------|-------------|--------------------------------------|
| 109 | 002855.SZ | 捷荣技术 | -10.28% | -21.76% | 4.74% |
| 110 | 002859.SZ | 洁美科技 | 25.42% | 63.34% | 0.00% |
| 111 | 002861.SZ | 瀛通通讯 | 14.50% | 3.49% | 4.45% |
| 112 | 002866.SZ | 传艺科技 | 17.67% | 12.58% | 15.25% |
| 113 | 002869.SZ | 金溢科技 | 184.70% | 138.89% | 6.19% |
| 114 | 002876.SZ | 三利谱 | -1.52% | 25.21% | 2.67% |
| 115 | 002881.SZ | 美格智能 | -3.97% | 8.74% | 3.71% |
| 116 | 002885.SZ | 京泉华 | 10.08% | -11.90% | 2.78% |
| 117 | 002888.SZ | 惠威科技 | 5.96% | -5.58% | 4.20% |
| 118 | 002897.SZ | 意华股份 | 171.26% | 155.34% | 5.92% |
| 119 | 002902.SZ | 铭普光磁 | 33.20% | 1.15% | 2.77% |
| 120 | 002906.SZ | 华阳集团 | 24.33% | -25.38% | 9.84% |
| 121 | 002913.SZ | 奥士康 | 79.36% | 15.74% | 1.51% |
| 122 | 002916.SZ | 深南电路 | 63.22% | 23.46% | 4.12% |
| 123 | 002925.SZ | 盈趣科技 | 22.84% | 4.64% | 5.68% |
| 124 | 002935.SZ | 天奥电子 | 49.97% | -13.01% | 0.00% |
| 125 | 002937.SZ | 兴瑞科技 | 6.62% | -9.02% | 5.42% |
| 126 | 002938.SZ | 鹏鼎控股 | 1.15% | 8.31% | 10.84% |
| 127 | 002947.SZ | 恒铭达 | 7.81% | 2.53% | 6.72% |
| 128 | 002952.SZ | 亚世光电 | 54.01% | -8.35% | 0.47% |
| 129 | 002955.SZ | 鸿合科技 | 24.27% | -43.48% | 12.95% |
| 130 | 002960.SZ | 青鸟消防 | 21.60% | -8.96% | 0.70% |
| 131 | 002962.SZ | 五方光电 | -15.73% | -22.83% | 2.17% |
| 132 | 002970.SZ | 锐明技术 | 36.76% | -6.19% | 1.90% |
| 133 | 002972.SZ | 科安达 | 51.92% | 19.18% | 0.00% |
| 134 | 002977.SZ | 天箭科技 | - | -39.38% | 0.00% |
| 135 | 002981.SZ | 朝阳科技 | 78.16% | 16.07% | 1.87% |
| 136 | 002983.SZ | 芯瑞达 | 29.98% | -11.78% | 3.70% |
| 137 | 002992.SZ | 宝明科技 | 68.92% | -34.63% | 7.46% |
| 138 | 002993.SZ | 奥海科技 | -1.76% | 16.41% | 0.00% |
| 139 | 300042.SZ | 朗科科技 | 69.21% | 26.85% | 8.57% |
| 140 | 300046.SZ | 台基股份 | 145.96% | -35.46% | 0.52% |
| 141 | 300053.SZ | 欧比特 | 10.41% | -14.47% | 4.05% |
| 142 | 300065.SZ | 海兰信 | 8.71% | -12.94% | 0.00% |
| 143 | 300076.SZ | GQY 视讯 | 59.04% | 29.49% | 17.25% |
| 144 | 300077.SZ | 国民技术 | -9.86% | -8.29% | 44.83% |
| 145 | 300078.SZ | 思创医惠 | -6.64% | -0.73% | 1.55% |
| 146 | 300079.SZ | 数码科技 | -30.96% | -8.95% | 0.84% |
| 147 | 300083.SZ | 创世纪 | -48.52% | -47.38% | 2.19% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额 增长率 | 营业收入 增长率 | 2020年6月末 存货跌价准备 余额占存货余 额的比例 |
|-----|-----------|------|-------------|-------------|--------------------------------------|
| 148 | 300088.SZ | 长信科技 | 22.00% | -3.70% | 9.82% |
| 149 | 300101.SZ | 振芯科技 | 49.52% | -10.30% | 6.39% |
| 150 | 300102.SZ | 乾照光电 | 4.60% | 4.28% | 25.76% |
| 151 | 300114.SZ | 中航电测 | 44.58% | 5.26% | 3.56% |
| 152 | 300115.SZ | 长盈精密 | 12.24% | 1.20% | 4.76% |
| 153 | 300120.SZ | 经纬辉开 | 54.71% | 31.71% | 2.34% |
| 154 | 300127.SZ | 银河磁体 | 0.53% | -2.23% | 0.00% |
| 155 | 300128.SZ | 锦富技术 | -17.08% | -29.73% | 35.82% |
| 156 | 300134.SZ | 大富科技 | -9.84% | -12.82% | 33.33% |
| 157 | 300136.SZ | 信维通信 | -24.75% | 30.84% | 15.65% |
| 158 | 300139.SZ | 晓程科技 | -21.09% | 90.94% | 17.07% |
| 159 | 300155.SZ | 安居宝 | 10.49% | -1.39% | 9.35% |
| 160 | 300162.SZ | 雷曼光电 | 59.60% | -9.89% | 6.17% |
| 161 | 300177.SZ | 中海达 | 7.13% | -23.08% | 0.88% |
| 162 | 300205.SZ | 天喻信息 | 63.49% | -13.50% | 33.07% |
| 163 | 300211.SZ | 亿通科技 | -51.49% | -19.24% | 54.85% |
| 164 | 300213.SZ | 佳讯飞鸿 | -29.46% | -21.21% | 0.00% |
| 165 | 300219.SZ | 鸿利智汇 | -4.64% | -27.90% | 14.74% |
| 166 | 300220.SZ | 金运激光 | 3.74% | -43.40% | 33.21% |
| 167 | 300223.SZ | 北京君正 | 1768.81% | 146.38% | 7.81% |
| 168 | 300227.SZ | 光韵达 | 15.75% | 12.33% | 2.94% |
| 169 | 300232.SZ | 洲明科技 | -1.84% | -26.82% | 5.39% |
| 170 | 300241.SZ | 瑞丰光电 | -11.69% | -21.30% | 14.94% |
| 171 | 300256.SZ | 星星科技 | -6.59% | 61.71% | 9.83% |
| 172 | 300270.SZ | 中威电子 | -10.28% | 5.07% | 11.71% |
| 173 | 300282.SZ | 三盛教育 | -32.46% | -63.27% | 0.67% |
| 174 | 300296.SZ | 利亚德 | -52.57% | -28.41% | 7.57% |
| 175 | 300301.SZ | 长方集团 | -44.50% | -31.94% | 25.48% |
| 176 | 300303.SZ | 聚飞光电 | 7.88% | -12.75% | 20.33% |
| 177 | 300308.SZ | 中际旭创 | 55.87% | 59.43% | 4.48% |
| 178 | 300319.SZ | 麦捷科技 | -14.97% | 26.17% | 15.26% |
| 179 | 300322.SZ | 硕贝德 | 31.92% | -9.85% | 6.45% |
| 180 | 300323.SZ | 华灿光电 | -19.10% | -14.43% | 9.71% |
| 181 | 300327.SZ | 中颖电子 | -17.17% | 16.95% | 3.77% |
| 182 | 300331.SZ | 苏大维格 | 48.71% | 9.30% | 7.56% |
| 183 | 300346.SZ | 南大光电 | 7.96% | 87.81% | 3.46% |
| 184 | 300351.SZ | 永贵电器 | -15.82% | -2.18% | 17.81% |
| 185 | 300353.SZ | 东土科技 | 48.81% | -16.20% | 2.01% |
| 186 | 300373.SZ | 扬杰科技 | 13.12% | 27.65% | 5.68% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额 增长率 | 营业收入 增长率 | 2020年6月末 存货跌价准备 余额占存货余 额的比例 |
|-----|-----------|------|-------------|-------------|--------------------------------------|
| 187 | 300389.SZ | 艾比森 | -9.77% | -18.07% | 7.62% |
| 188 | 300390.SZ | 天华超净 | 68.08% | 116.53% | 8.11% |
| 189 | 300393.SZ | 中来股份 | 22.17% | 75.52% | 0.87% |
| 190 | 300394.SZ | 天孚通信 | 116.24% | 57.75% | 3.39% |
| 191 | 300397.SZ | 天和防务 | 52.61% | 97.72% | 1.23% |
| 192 | 300408.SZ | 三环集团 | 0.00% | 21.06% | 2.58% |
| 193 | 300414.SZ | 中光防雷 | 27.34% | 2.10% | 0.06% |
| 194 | 300433.SZ | 蓝思科技 | 9.65% | 37.05% | 14.25% |
| 195 | 300449.SZ | 汉邦高科 | -68.06% | -37.47% | 7.22% |
| 196 | 300455.SZ | 康拓红外 | 265.04% | 110.54% | 0.14% |
| 197 | 300456.SZ | 赛微电子 | 42.75% | 15.93% | 2.36% |
| 198 | 300458.SZ | 全志科技 | 43.85% | -12.51% | 7.30% |
| 199 | 300460.SZ | 惠伦晶体 | 24.99% | 14.81% | 0.84% |
| 200 | 300474.SZ | 景嘉微 | 6.73% | 20.39% | 4.42% |
| 201 | 300476.SZ | 胜宏科技 | 71.10% | 46.12% | 0.00% |
| 202 | 300479.SZ | 神思电子 | 15.93% | -20.91% | 0.87% |
| 203 | 300502.SZ | 新易盛 | 93.36% | 74.16% | 13.74% |
| 204 | 300504.SZ | 天邑股份 | -14.56% | -25.08% | 2.83% |
| 205 | 300514.SZ | 友讯达 | -40.92% | 14.71% | 2.69% |
| 206 | 300516.SZ | 久之洋 | -1.90% | -28.42% | 2.96% |
| 207 | 300531.SZ | 优博讯 | 27.78% | 1.27% | 8.20% |
| 208 | 300543.SZ | 朗科智能 | 21.99% | -4.40% | 13.71% |
| 209 | 300546.SZ | 雄帝科技 | -8.64% | -46.67% | 2.99% |
| 210 | 300548.SZ | 博创科技 | 123.88% | 84.90% | 0.36% |
| 211 | 300555.SZ | 路通视信 | -10.68% | -29.29% | 10.86% |
| 212 | 300563.SZ | 神宇股份 | 17.01% | 30.35% | 1.64% |
| 213 | 300565.SZ | 科信技术 | 55.67% | 82.83% | 11.05% |
| 214 | 300566.SZ | 激智科技 | 3.02% | 25.91% | 5.22% |
| 215 | 300570.SZ | 太辰光 | 8.56% | -46.69% | 6.99% |
| 216 | 300581.SZ | 晨曦航空 | 21.51% | -55.62% | 1.08% |
| 217 | 300582.SZ | 英飞特 | 2.37% | -10.18% | 15.73% |
| 218 | 300590.SZ | 移为通信 | 25.39% | -32.78% | 1.09% |
| 219 | 300602.SZ | 飞荣达 | 83.16% | 61.87% | 6.92% |
| 220 | 300615.SZ | 欣天科技 | 24.51% | -8.11% | 5.41% |
| 221 | 300620.SZ | 光库科技 | 33.74% | 16.73% | 2.84% |
| 222 | 300623.SZ | 捷捷微电 | 32.34% | 42.28% | 0.00% |
| 223 | 300627.SZ | 华测导航 | 41.13% | 3.92% | 0.00% |
| 224 | 300628.SZ | 亿联网络 | 63.67% | 2.26% | 0.63% |
| 225 | 300632.SZ | 光莆股份 | -17.70% | 1.54% | 6.75% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额 增长率 | 营业收入 增长率 | 2020年6月末 存货跌价准备 余额占存货余 额的比例 |
|-----|-----------|------|-------------|-------------|--------------------------------------|
| 226 | 300638.SZ | 广和通 | 141.61% | 47.42% | 2.44% |
| 227 | 300647.SZ | 超频三 | 32.31% | -7.83% | 0.13% |
| 228 | 300656.SZ | 民德电子 | -3.38% | -6.27% | 3.03% |
| 229 | 300657.SZ | 弘信电子 | 40.77% | -8.40% | 8.10% |
| 230 | 300661.SZ | 圣邦股份 | 137.31% | 57.41% | 14.84% |
| 231 | 300666.SZ | 江丰电子 | 90.43% | 53.56% | 3.59% |
| 232 | 300672.SZ | 国科微 | 27.46% | 55.32% | 2.83% |
| 233 | 300679.SZ | 电连技术 | 25.41% | 19.84% | 2.03% |
| 234 | 300689.SZ | 澄天伟业 | 67.01% | 14.83% | 2.04% |
| 235 | 300691.SZ | 联合光电 | -9.40% | -13.41% | 3.94% |
| 236 | 300698.SZ | 万马科技 | 54.62% | -25.08% | 5.16% |
| 237 | 300701.SZ | 森霸传感 | 20.71% | 88.55% | 1.13% |
| 238 | 300708.SZ | 聚灿光电 | -24.16% | 36.00% | 3.05% |
| 239 | 300709.SZ | 精研科技 | 11.81% | 11.12% | 16.41% |
| 240 | 300710.SZ | 万隆光电 | 15.93% | 9.98% | 8.10% |
| 241 | 300711.SZ | 广哈通信 | -9.59% | 18.15% | 13.93% |
| 242 | 300726.SZ | 宏达电子 | 54.77% | 28.99% | 8.78% |
| 243 | 300735.SZ | 光弘科技 | -38.86% | 7.96% | 7.46% |
| 244 | 300739.SZ | 明阳电路 | 10.57% | 13.84% | 8.91% |
| 245 | 300743.SZ | 天地数码 | 1.26% | 0.06% | 0.00% |
| 246 | 300747.SZ | 锐科激光 | 55.96% | -29.91% | 1.35% |
| 247 | 300752.SZ | 隆利科技 | 12.59% | 29.61% | 9.57% |
| 248 | 300762.SZ | 上海瀚讯 | 11.39% | 21.24% | 5.92% |
| 249 | 300782.SZ | 卓胜微 | 203.98% | 93.64% | 7.90% |
| 250 | 300787.SZ | 海能实业 | 66.06% | 32.25% | 8.76% |
| 251 | 300790.SZ | 宇瞳光学 | 60.20% | 1.99% | 0.88% |
| 252 | 300793.SZ | 佳禾智能 | 9.36% | -16.10% | 4.72% |
| 253 | 300802.SZ | 矩子科技 | 39.81% | 7.23% | 1.51% |
| 254 | 300807.SZ | 天迈科技 | -1.22% | -63.14% | 2.40% |
| 255 | 300811.SZ | 铂科新材 | 9.00% | 3.39% | 0.00% |
| 256 | 300822.SZ | 贝仕达克 | 52.31% | -14.07% | 1.78% |
| 257 | 300831.SZ | 派瑞股份 | - | -26.83% | 124.35% |
| 258 | 300835.SZ | 龙磁科技 | 25.93% | -14.37% | 0.20% |
| 259 | 300842.SZ | 帝科股份 | 32.28% | -13.33% | 0.09% |
| 260 | 300843.SZ | 胜蓝股份 | 25.89% | 6.73% | 6.98% |
| 261 | 300847.SZ | 中船汉光 | -14.85% | 8.04% | 2.22% |
| 262 | 300852.SZ | 四会富仕 | 19.17% | 61.81% | 2.57% |
| 263 | 300857.SZ | 协创数据 | 79.85% | 48.52% | 6.23% |
| 264 | 300866.SZ | 安克创新 | 36.79% | 24.52% | 0.00% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额 增长率 | 营业收入 增长率 | 2020年6月末 存货跌价准备 余额占存货余 额的比例 |
|-----|-----------|------|-------------|-------------|--------------------------------------|
| 265 | 300868.SZ | 杰美特 | 30.01% | -3.11% | 0.00% |
| 266 | 300870.SZ | 欧陆通 | 63.47% | 54.34% | 0.00% |
| 267 | 600060.SH | 海信视像 | -9.66% | 5.28% | 3.17% |
| 268 | 600100.SH | 同方股份 | -1.60% | -7.62% | 11.88% |
| 269 | 600118.SH | 中国卫星 | 37.18% | -12.94% | 0.01% |
| 270 | 600130.SH | 波导股份 | 32.57% | -47.05% | 18.33% |
| 271 | 600151.SH | 航天机电 | -9.77% | -12.76% | 11.72% |
| 272 | 600171.SH | 上海贝岭 | 30.03% | 11.39% | 7.32% |
| 273 | 600183.SH | 生益科技 | 39.47% | 15.16% | 4.39% |
| 274 | 600198.SH | 大唐电信 | -30.64% | -10.56% | 213.20% |
| 275 | 600203.SH | 福日电子 | 46.54% | -12.46% | 6.41% |
| 276 | 600237.SH | 铜峰电子 | -6.41% | -6.73% | 33.74% |
| 277 | 600260.SH | 凯乐科技 | -11.56% | -53.67% | 1.56% |
| 278 | 600271.SH | 航天信息 | -32.25% | -25.97% | 5.69% |
| 279 | 600288.SH | 大恒科技 | 18.17% | -38.23% | 8.52% |
| 280 | 600330.SH | 天通股份 | 31.90% | 19.32% | 5.97% |
| 281 | 600345.SH | 长江通信 | -35.12% | -17.84% | 12.70% |
| 282 | 600353.SH | 旭光电子 | -40.33% | -24.15% | 15.80% |
| 283 | 600355.SH | 精伦电子 | -8.31% | -49.83% | 52.93% |
| 284 | 600360.SH | 华微电子 | 0.72% | 10.79% | 4.94% |
| 285 | 600363.SH | 联创光电 | 14.84% | -8.83% | 5.94% |
| 286 | 600405.SH | 动力源 | 14.24% | 8.40% | 16.22% |
| 287 | 600435.SH | 北方导航 | 21.12% | 25.38% | 4.96% |
| 288 | 600460.SH | 士兰微 | 9.77% | 18.37% | 4.95% |
| 289 | 600498.SH | 烽火通信 | 36.84% | -21.24% | 7.66% |
| 290 | 600525.SH | 长园集团 | 2.22% | -18.48% | 11.99% |
| 291 | 600552.SH | 凯盛科技 | 4.77% | 11.42% | 3.64% |
| 292 | 600562.SH | 国睿科技 | 83.69% | 269.51% | 0.04% |
| 293 | 600563.SH | 法拉电子 | 25.16% | 5.37% | 2.50% |
| 294 | 600584.SH | 长电科技 | 23.16% | 30.91% | 4.61% |
| 295 | 600601.SH | 方正科技 | 30.25% | 5.02% | 1.64% |
| 296 | 600667.SH | 太极实业 | -70.83% | 0.22% | 0.39% |
| 297 | 600703.SH | 三安光电 | 21.96% | 5.31% | 6.91% |
| 298 | 600707.SH | 彩虹股份 | -28.72% | 88.89% | 8.04% |
| 299 | 600745.SH | 闻泰科技 | 223.87% | 110.93% | 5.97% |
| 300 | 600764.SH | 中国海防 | 1000.29% | 1424.02% | 0.03% |
| 301 | 600775.SH | 南京熊猫 | -13.84% | -19.50% | 7.32% |
| 302 | 600776.SH | 东方通信 | 8.50% | -4.09% | 2.47% |
| 303 | 600839.SH | 四川长虹 | 18.34% | -4.85% | 2.23% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额 增长率 | 营业收入 增长率 | 2020年6月末 存货跌价准备 余额占存货余 额的比例 |
|-----|-----------|------|-------------|-------------|--------------------------------------|
| 304 | 600888.SH | 新疆众和 | 22.03% | 4.19% | 0.58% |
| 305 | 600980.SH | 北矿科技 | 18.54% | 1.50% | 1.11% |
| 306 | 600990.SH | 四创电子 | -4.62% | -29.55% | 8.77% |
| 307 | 601138.SH | 工业富联 | 29.87% | 3.60% | 2.65% |
| 308 | 601231.SH | 环旭电子 | 5.76% | 16.52% | 2.28% |
| 309 | 601869.SH | 长飞光纤 | 57.15% | 2.65% | 2.22% |
| 310 | 603005.SH | 晶方科技 | 51.44% | 126.96% | 2.65% |
| 311 | 603019.SH | 中科曙光 | 19.95% | -13.41% | 1.60% |
| 312 | 603023.SH | 威帝股份 | 2.33% | -36.76% | 5.70% |
| 313 | 603025.SH | 大豪科技 | 8.98% | -35.49% | 3.18% |
| 314 | 603042.SH | 华脉科技 | 1.92% | 25.52% | 3.64% |
| 315 | 603068.SH | 博通集成 | 80.35% | 9.65% | 8.90% |
| 316 | 603083.SH | 剑桥科技 | 26.53% | -1.78% | 2.35% |
| 317 | 603106.SH | 恒银科技 | 7.30% | 44.85% | 10.31% |
| 318 | 603115.SH | 海星股份 | 18.69% | 3.15% | 0.44% |
| 319 | 603118.SH | 共进股份 | 22.30% | -3.67% | 4.85% |
| 320 | 603133.SH | 碳元科技 | 5.74% | 23.51% | 24.32% |
| 321 | 603160.SH | 汇顶科技 | 107.41% | 5.87% | 22.41% |
| 322 | 603186.SH | 华正新材 | 4.20% | 2.27% | 3.14% |
| 323 | 603228.SH | 景旺电子 | 6.08% | 10.07% | 1.32% |
| 324 | 603236.SH | 移远通信 | 162.83% | 46.22% | 0.65% |
| 325 | 603267.SH | 鸿远电子 | 23.50% | 27.44% | 7.61% |
| 326 | 603290.SH | 斯达半导 | 16.24% | 13.65% | 0.91% |
| 327 | 603327.SH | 福蓉科技 | 23.73% | 18.15% | 0.98% |
| 328 | 603328.SH | 依顿电子 | 17.48% | -24.46% | 9.23% |
| 329 | 603380.SH | 易德龙 | 48.08% | 24.98% | 21.75% |
| 330 | 603386.SH | 广东骏亚 | 55.05% | 56.32% | 2.33% |
| 331 | 603390.SH | 通达电气 | 86.09% | -28.65% | 3.18% |
| 332 | 603496.SH | 恒为科技 | 63.82% | -26.80% | 5.25% |
| 333 | 603501.SH | 韦尔股份 | 591.05% | 419.06% | 9.93% |
| 334 | 603516.SH | 淳中科技 | -18.96% | -9.57% | 0.00% |
| 335 | 603528.SH | 多伦科技 | -17.85% | -33.12% | 8.13% |
| 336 | 603595.SH | 东尼电子 | -0.50% | 39.46% | 38.60% |
| 337 | 603633.SH | 徕木股份 | 8.33% | 0.79% | 1.61% |
| 338 | 603660.SH | 苏州科达 | 6.92% | -26.74% | 7.17% |
| 339 | 603678.SH | 火炬电子 | 8.94% | 41.32% | 8.74% |
| 340 | 603712.SH | 七一二 | 6.64% | 16.12% | 0.00% |
| 341 | 603773.SH | 沃格光电 | 16.04% | 2.87% | 24.89% |
| 342 | 603803.SH | 瑞斯康达 | 66.66% | -45.03% | 1.56% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额 增长率 | 营业收入 增长率 | 2020年6月末 存货跌价准备 余额占存货余 额的比例 |
|-----|-----------|--------|-------------|-------------|--------------------------------------|
| 343 | 603890.SH | 春秋电子 | 122.92% | 70.36% | 0.95% |
| 344 | 603893.SH | 瑞芯微 | 3.23% | 17.40% | 14.44% |
| 345 | 603920.SH | 世运电路 | 0.97% | 3.61% | 1.52% |
| 346 | 603933.SH | 睿能科技 | -8.65% | -11.83% | 3.31% |
| 347 | 603936.SH | 博敏电子 | 32.81% | 17.73% | 3.61% |
| 348 | 603986.SH | 兆易创新 | 66.51% | 37.91% | 13.19% |
| 349 | 603989.SH | 艾华集团 | 24.82% | 2.01% | 1.37% |
| 350 | 605111.SH | 新洁能 | - | 17.04% | 0.00% |
| 351 | 605118.SH | 力鼎光电 | 59.72% | -8.61% | 0.00% |
| 352 | 605218.SH | N伟时 | -8.26% | -17.11% | 0.00% |
| 353 | 605358.SH | 立昂微 | - | 10.47% | 0.00% |
| 354 | 688002.SH | 睿创微纳 | 88.48% | 172.86% | 2.30% |
| 355 | 688005.SH | 容百科技 | 12.06% | -36.80% | 3.32% |
| 356 | 688007.SH | 光峰科技 | 10.41% | -16.09% | 10.81% |
| 357 | 688008.SH | 澜起科技 | 33.19% | 23.93% | 70.02% |
| 358 | 688011.SH | 新光光电 | 36.28% | -44.80% | 2.05% |
| 359 | 688019.SH | 安集科技 | 23.38% | 48.56% | 0.72% |
| 360 | 688020.SH | 方邦股份 | 36.83% | 5.02% | 0.00% |
| 361 | 688025.SH | 杰普特 | 73.37% | 29.32% | 2.86% |
| 362 | 688027.SH | 国盾量子 | -38.52% | -32.82% | 0.00% |
| 363 | 688036.SH | 传音控股 | 106.50% | 31.81% | 3.56% |
| 364 | 688055.SH | 龙腾光电 | - | 0.80% | 0.00% |
| 365 | 688077.SH | 大地熊 | 20.30% | 19.44% | 0.00% |
| 366 | 688080.SH | 映翰通 | 21.18% | 9.17% | 4.20% |
| 367 | 688081.SH | 兴图新科 | -21.42% | -27.12% | 20.67% |
| 368 | 688086.SH | 紫晶存储 | 75.45% | 26.02% | 1.52% |
| 369 | 688100.SH | 威胜信息 | 14.95% | 9.49% | 7.12% |
| 370 | 688123.SH | 聚辰股份 | 15.19% | -8.96% | 15.37% |
| 371 | 688126.SH | 沪硅产业-U | - | 30.53% | 7.27% |
| 372 | 688138.SH | 清溢光电 | 22.20% | 20.37% | 0.69% |
| 373 | 688159.SH | 有方科技 | 127.72% | -17.95% | 4.02% |
| 374 | 688181.SH | 八亿时空 | 72.44% | 38.24% | 9.15% |
| 375 | 688208.SH | 道通科技 | -0.23% | 11.68% | 2.22% |
| 376 | 688256.SH | 寒武纪-U | - | -11.01% | 20.51% |
| 377 | 688286.SH | 敏芯股份 | 58.88% | -3.56% | 1.89% |
| 378 | 688288.SH | 鸿泉物联 | 121.94% | 40.88% | 3.73% |
| 379 | 688311.SH | 盟升电子 | 3.49% | 46.26% | 0.00% |
| 380 | 688313.SH | 仕佳光子-U | - | 27.27% | 0.00% |
| 381 | 688388.SH | 嘉元科技 | 43.84% | -46.79% | 0.00% |

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 存货余额 增长率 | 营业收入 增长率 | 2020年6月末 存货跌价准备 余额占存货余 额的比例 |
|-----|-----------|--------|-------------|-------------|--------------------------------------|
| 382 | 688396.SH | 华润微 | 8.29% | 16.03% | 23.01% |
| 383 | 688418.SH | 震有科技 | 1.37% | 41.45% | 12.90% |
| 384 | 688519.SH | 南亚新材 | - | 8.68% | 0.00% |
| 385 | 688589.SH | 力合微 | -9.96% | -19.04% | 0.00% |
| 386 | 688595.SH | 芯海科技 | - | 71.59% | 0.00% |
| 387 | 688981.SH | 中芯国际-U | 3.41% | 29.38% | 0.00% |
| 平均值 | | | 30.58% | 13.53% | 8.30% |
| 智动力 | | | 27.70% | 2.19% | |

（本页无正文，为《关于深圳市智动力精密技术股份有限公司申请向特定对象发行 A 股股票的审核问询函的回复（三次修订稿）》之签章页）

深圳市智动力精密技术股份有限公司



(本页无正文，为《关于深圳市智动力精密技术股份有限公司申请向特定对象发行 A 股股票的审核问询函的回复》之签章页)

保荐代表人：



许 阳



史松祥



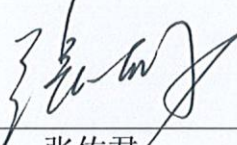
中信证券股份有限公司

2020年10月10日

保荐机构董事长声明

本人已认真阅读深圳市智动力精密技术股份有限公司申请向特定对象发行A股股票审核问询函回复的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长签名：


张佑君



中信证券股份有限公司

2020年10月10日