

中信证券股份有限公司
关于沈阳富创精密设备股份有限公司
2023年年报问询函回复的核查意见

上海证券交易所：

根据贵所《关于对沈阳富创精密设备股份有限公司2023年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函【2024】0135号，以下简称“《问询函》”）的要求，中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“持续督导机构”）作为沈阳富创精密设备股份有限公司（以下简称“富创精密”、“上市公司”、“公司”）的持续督导机构，会同公司及相关中介机构，对问询函所提及的事项进行了逐项落实。鉴于公司回复内容中披露的主要客户信息、部分供应商信息、分产品财务数据、专用领域产品信息、投资企业估值信息和财务信息、部分借款利率等信息涉及商业秘密，如在本次回复中披露可能严重损害公司及相关方利益，因此公司针对上述内容已履行信息豁免披露程序。现将问询函所涉及问题回复如下：

问题 1. 客户和供应商

年报显示，2023年公司第四、五大客户为新进入的前五大客户，第一、四大供应商为新进入的前五大供应商。请公司：（1）补充披露前五大客户的名称、销售内容、销售金额及同比变动，说明变动原因及合理性；（2）补充披露前五大供应商的名称、成立时间、主营业务、采购内容、采购金额及同比变动，说明变动原因及合理性。

回复：

一、补充披露

（一）补充披露前五大客户的名称、销售内容、销售金额及同比变动，说明变动原因及合理性

公司2023年度前五大客户及其销售内容、销售金额及同比变动和变动原因
具体如下：

单位：万元

客户名称	主要销售内容	2023 年度			2022 年度		变动原因及合理性分析
		销售排名	销售金额	变动比例	销售排名	销售金额	
客户 1	工艺零部件、结构零部件、模组产品、气体管路	1	53,691.70	-13.93%	1	62,380.54	该客户 2022 年、2023 年均为公司第一大客户，2023 年受到国际半导体设备景气度下降影响，销售收入有所减少
客户 2	工艺零部件、结构零部件、模组产品、气体管路	2	48,740.78	467.27%	3	8,592.23	随着半导体设备国产替代的推进，公司积极开拓境内客户，随着公司首件验证逐步通过，双方合作大幅提高，导致销售收入大幅提高
客户 3	工艺零部件、结构零部件、模组产品、气体管路	3	19,313.85	-26.63%	2	26,324.92	该客户为国内半导体设备龙头之一，为公司半导体领域主要境内客户之一。2023 年受该客户于 2022 年大量备货消化影响，2023 年向公司采购有所下降
客户 4	工艺零部件、结构零部件	4	19,309.02	172.36%	6	7,089.49	该客户为公司非半导体设备领域主要客户之一，随着公司相关能力建设，产能提高，双方增加业务合作，导致公司向该客户的销售大幅增长，使其进入前五大客户
客户 5	工艺零部件、结构零部件、模组产品、气体管路	5	11,000.09	78.96%	7	6,146.63	该客户为国内半导体设备龙头之一，为公司半导体领域主要境内客户之一。2023 年，公司与该客户在工艺零部件和气体输送类产品领域合作大幅提高，使其进入 2023 年前五大客户

注：以上客户收入均为合并口径的主营业务收入。

(二) 补充披露前五大供应商的名称、成立时间、主营业务、采购内容、采购金额及同比变动，说明变动原因及合理性

公司2023年度前五大供应商及其采购内容、采购金额及同比变动和变动原因具体如下：

单位：万元

供应商名称	成立时间	主营业务	主要采购内容	2023 年度			2022 年度		变动原因及合理性分析
				采购排名	采购金额	变动比例	采购排名	采购金额	
供应商 1	1945 年	高精密的计量仪器和先进的检测分析工具供应商	机械标准件	1	14,857.45	1443.28%	23	962.72	2023 年公司的模组类产品收入大幅增长，增大了对于流量计的需求，同时为提前储备重要原材料，公司加大采购，使其成为前五大供应商
华航铝业及其关联方	2014 年	从事高端铝材销售和加工的公司	铝合金材料、其他材质原料	2	11,767.99	-17.02%	1	14,181.11	2023 年该供应商提供原材料对应的零部件收入受行业景气度影响同步下降，导致公司对其的采购金额同步下降
上海盈沛贸易有限公司	2000 年	从事仪表阀门和管接头配件的销售，为某半导体阀门和管接头供应商的中国指定授权经销商	机械标准件	3	6,282.61	10.57%	4	5,682.20	2023 年公司的模组类产品收入大幅增长，增大了对于阀门和管接头的需求，进而加大了对于该供应商的采购
供应商 4	1963 年	从事精密金属部件的生产和销售	机械标准件	4	5,251.18	131.46%	8	2,268.72	2023 年公司的模组类产品收入大幅增长，增大了对于机械标准件的需求，进而加大了对于该供应商的采购，使其进入前五大供应商
供应商 5	1947 年	半导体阀门和管接头供应商	机械标准件	5	4,672.59	-23.04%	3	6,071.76	受到中美贸易摩擦影响，公司对于境外供应商原材料采

										购难度加大，导致采购金额的下降
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-----------------

注：以上供应商口径均为合并口径。

二、核查程序

保荐机构执行了如下核查程序：

- 1、查阅公司2022年度、2023年度客户名单及收入明细表，供应商名单及原材料采购明细表；
- 2、获取公司2022年度、2023年度与主要客户签订的销售合同或订单；
- 3、获取公司2022年度、2023年度与主要供应商签订的采购合同或订单；
- 4、通过查询企查查、境内/境外证券交易所公开披露信息、互联网检索等方式，收集主要客户和供应商的相关信息；
- 5、查阅了会计师的往来函证、截止性测试，并对主要客户和供应商进行穿行测试；
- 6、取得公司出具的关于前五大客户和供应商变动情况的说明。

三、核查意见

经核查，保荐机构认为：

- 1、公司已补充披露前五大客户的名称、销售内容、销售金额及同比变动，并按客户说明变动原因，新增前五大客户的交易背景、销售内容和变动原因具有合理性。
- 2、公司已补充披露前五大供应商的名称、成立时间、主营业务、采购内容和采购金额及同比变动，并按供应商说明变动原因，新增前五大供应商的交易背景、采购内容和变动原因具有合理性。

问题 2. 毛利率

年报显示，2023年公司应用于半导体设备业务的毛利率为24.41%，应用于非半导体设备的毛利率为26.76%，分别同比减少7.80个百分点、5.15个百分点。分地区看，大陆地区毛利率21.40%，大陆以外地区毛利率32.81%，相差11.41个百分点。请公司：（1）结合市场需求、产品结构、成本构成、产能规划等，分别说明应用于半导体设备业务和应用于非半导体设备的毛利率大幅下降的原因及合理性；（2）结合收入构成、销售策略，说明大陆地区和大陆以外地区毛利率差异较大的原因及合理性。

回复：

一、公司说明

（一）结合市场需求、产品结构、成本构成、产能规划等，分别说明应用于半导体设备业务和应用于非半导体设备的毛利率大幅下降的原因及合理性

2023年度公司应用于半导体设备业务和应用于非半导体设备主营业务毛利率变动情况如下：

主要产品	2023年度较2022年度		
	收入增长比例	收入占比差异	毛利率差异
应用于半导体设备			
工艺零部件	-26.22%	-10.50%	-0.84%
结构零部件	13.09%	-4.62%	-6.47%
模组产品	129.37%	21.81%	-6.55%
气体管路	-21.73%	-6.69%	-6.15%
合计	33.72%	0.00%	-7.80%
应用于非半导体设备（注）			
工艺零部件	122.48%	31.21%	-10.62%
结构零部件	-53.15%	-30.78%	-0.26%
模组产品	36.55%	0.26%	-0.36%
气体管路	-42.03%	-0.69%	10.06%
合计	31.10%	0.00%	-5.15%

注：非半导体设备包括用于光伏、平板显示等泛半导体、专用等领域的设备，下同。

各主要产品对综合毛利率影响的量化分析如下：

主要产品	毛利率变动对综合毛利率影响 (%)	收入占比变动对综合毛利率影响 (%)	对综合毛利率变动的总影响 (%)
应用于半导体设备			
工艺零部件	-0.11%	-3.70%	-3.81%
结构零部件	-1.64%	-1.58%	-3.22%
模组产品	-3.42%	5.64%	2.22%
气体管路	-0.58%	-2.41%	-2.99%
合计	-5.75%	-2.05%	-7.80%
应用于非半导体设备			
工艺零部件	-8.07%	11.47%	3.40%
结构零部件	-0.04%	-8.43%	-8.48%
模组产品	-0.02%	0.08%	0.06%
气体管路	0.05%	-0.18%	-0.13%
合计	-8.08%	2.94%	-5.15%

注 1：毛利率变动对综合毛利率影响=（本年产品毛利率-上年产品毛利率）*本年销售占比；

注 2：收入占比对综合毛利率影响=（本年销售占比-上年销售占比）*上年产品毛利率。

注 3：对综合毛利率变动的总影响=毛利率变动对综合毛利率影响+产品结构变动对综合毛利率影响

1、应用于半导体设备毛利率大幅下降原因

由上表，主要产品的毛利率变动是影响应用于半导体设备综合毛利率的主要原因，其中公司应用于半导体设备中模组产品毛利率变动对于应用于半导体设备综合毛利率影响较大。

近年来，公司产品结构不断由单件定制化向模组化优化，模组产品规模快速增长，同时公司大力发展国内用户的多样化模组产品需求，导致低毛利的模组产品收入占比上升，高毛利的其他产品收入占比下降。

半导体设备业务中模组设备的成本情况如下：

构成项目	2023 年度较 2022 年度	
	增长率	成本变动贡献率
销售收入	129.37%	/
营业成本	149.63%	100.00%

毛利率	-6.55%	/
直接材料	143.80%	73.96%
直接人工	95.64%	3.58%
制造费用	29.10%	3.14%
运费	252.90%	0.63%
外协费用	3,067.47%	18.69%

注：成本变动贡献率=相应成本科目 2023 年相对 2022 年的变动额/营业成本 2023 年相对 2022 年的变动额，下同。

半导体设备业务中模组产品的毛利率大幅下降主要系直接材料和外协费用大幅增长导致。由于公司集成设计能力提升，气体传输类模组产品（以气柜为主）收入快速增长，气柜产品相较于其他模组产品需要更多核心部件，成本中直接材料占比更高，使得模组产品整体直接材料大幅增长，加之2023年度公司承接了较多需要镀金特种工艺的模组产品订单，使得公司将相关工序进行外协，导致了外协费用大幅增长，导致模组产品毛利率下降，进而影响了应用于半导体设备毛利率。

2、应用于非半导体设备毛利率大幅下降原因

由上表，主要产品的毛利率变动是影响应用于非半导体设备综合毛利率的主要原因，其中公司应用于非半导体设备中工艺零部件产品毛利率变动对于应用于非半导体设备综合毛利率影响较大。

非半导体设备业务中工艺零部件的成本情况如下：

构成项目	2023 年度较 2022 年度	
	增长率	成本变动贡献率
销售收入	122.48%	/
营业成本	159.84%	100.00%
毛利率	-10.62%	/
直接材料	-40.48%	-2.79%
直接人工	364.03%	36.88%
制造费用	165.02%	65.91%
运费	103.48%	0.88%

其他	-18.46%	-0.88%
----	---------	--------

非半导体设备业务中工艺零部件毛利率下降主要系直接人工以及制造费用增长导致。2023年度，公司预投了较多非半导体设备领域产能，但由于产能尚未完全释放，规模效应暂未体现，加之公司为提前储备人才，增加了直接人工成本，导致公司应用于非半导体领域的工艺零部件毛利率下降。

综上分析，应用于半导体设备业务和应用于非半导体设备的毛利率下降均具备合理性。

（二）结合收入构成、销售策略，说明大陆地区和大陆以外地区毛利率差异较大的原因及合理性

根据公司招股说明书和历年年报，公司大陆以外地区毛利率均高于大陆地区毛利率。由于国内半导体设备尚处于“追赶”阶段，技术先进性和性能稳定性仍需完善，且考虑进口竞品替代，价格优势较为明显。针对大陆地区客户，一方面公司为保障国内半导体设备供应，接受内销产品的低毛利率定价，另一方面为拓展国内增量市场，前期接受相对较低的毛利率。而对于大陆以外地区，国际厂商通过技术优势保证较高的半导体设备定价和毛利率，从而给予供应商良好的价格条件保障供应商利益，进而保障自身供应链安全，使得公司大陆以外地区毛利率均高于大陆地区毛利率。

综上分析，大陆地区和大陆以外地区的毛利率差异具备合理性。

二、核查程序

保荐机构执行了如下核查程序：

- 1、获取公司2023年度和2022年度收入成本明细表，并分析公司各产品收入、毛利率变动情况；
- 2、取得公司关于2023年度和2022年度毛利率变动原因的说明；
- 3、取得公司2023年度和2022年度花名册确定人员变动情况。

三、核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、公司2023年度应用于半导体设备业务的毛利率较上年下降7.80%，主要系模组产品毛利率下降和其收入占比大幅提高导致，应用于非半导体设备毛利率较上年下降5.15%，主要系工艺零部件产品毛利率下降导致。半导体设备业务中模组设备的毛利率大幅下降主要系直接材料和外协费用大幅增长导致，非半导体设备业务中工艺零部件毛利率下降主要系直接人工以及制造费用增长导致。综上，应用于半导体设备业务和应用于非半导体设备的毛利率下降均具备合理性。

2、针对大陆地区客户，公司为保障国内半导体设备供应，同时拓展大陆地区市场，接受内销产品的低毛利率定价。针对大陆以外地区，国际厂商通过技术优势保证较高的半导体设备定价和毛利率，从而给予供应商良好的价格条件保障供应商利益。综上，大陆地区和大陆以外地区的毛利率差异具备合理性。

问题 3. 经营性活动现金流

年报显示，2023年公司经营活动产生的现金流量净额-38,638.18万元，连续两年为负，且净流出大幅增加。请公司：结合产品结构变化、产能规划、期间费用等对现金流的影响，量化分析经营性活动现金流为负且净流出大幅增加的原因及合理性。

回复：

一、公司说明

（一）公司最近2年经营性活动现金流情况

公司2022年、2023年经营活动现金流情况具体如下：

单位：万元

项目	金额		占经营活动现金（流入/流出）的比重	
	2023年	2022年	2023年	2022年
销售商品、提供劳务收到的现金	147,371.12	122,948.44	86.60%	87.03%
收到的税费返还	6,789.81	5,797.22	3.99%	4.10%
收到其他与经营活动有关的现金	16,016.55	12,532.80	9.41%	8.87%
经营活动现金流入小计	170,177.48	141,278.46	100.00%	100.00%
购买商品、接受劳务支付的现金	139,007.82	103,300.30	66.57%	71.98%
支付给职工以及为职工支付的现金	50,561.54	29,736.81	24.21%	20.72%
支付的各项税费	3,601.89	4,001.84	1.72%	2.79%
支付其他与经营活动有关的现金	15,644.40	6,471.94	7.49%	4.51%
经营活动现金流出小计	208,815.66	143,510.89	100.00%	100.00%
经营活动产生的现金流量净额	-38,638.18	-2,232.42	-	-

间接法情况下，公司2022年和2023年经营活动现金流情况具体如下：

单位：万元

科目	2023年		2022年	变动金额	变动贡献率
	金额	占比	金额		
净利润	16,796.58	-43.47%	23,425.07	-6,628.49	18.21%
加：信用减值损失	751.6	-1.95%	1,567.04	-815.44	2.24%

计提的资产减值准备	2,431.52	-6.29%	1,579.38	852.14	-2.34%
固定资产折旧	15,027.70	-38.89%	10,040.73	4,986.97	-13.70%
生产性生物资产折旧	-		-		
使用权资产折旧	485.15	-1.26%	369.35	115.80	-0.32%
无形资产摊销	1,860.10	-4.81%	1,499.29	360.81	-0.99%
长期待摊费用摊销	77.73	-0.20%	39.01	38.72	-0.11%
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-814.9	2.11%	-33.45	-781.45	2.15%
固定资产报废损失	33.3	-0.09%	637.48	-604.18	1.66%
公允价值变动损失	-4,162.73	10.77%	-275.58	-3,887.15	10.68%
财务费用	3,511.55	-9.09%	3,828.33	-316.78	0.87%
投资损失	-3,884.16	10.05%	-1,165.15	-2,719.01	7.47%
递延所得税资产减少	-921.47	2.38%	-589.97	-331.50	0.91%
递延所得税负债增加	678.86	-1.76%	666.1	12.76	-0.04%
存货的减少	-39,727.94	102.82%	-29,284.89	-10,443.05	28.69%
经营性应收项目的减少	-48,154.30	124.63%	-47,084.87	-1,069.43	2.94%
经营性应付项目的增加	14,010.15	-36.26%	31,970.50	-17,960.35	49.33%
其他	3,363.07	-8.70%	579.2	2,783.87	-7.65%
经营活动产生的现金流量净额	-38,638.18	100.00%	-2,232.42	-36,405.76	100.00%

注：变动贡献率=各构成项目 2023 年相比 2022 年变动金额/2023 年相比 2022 年变动合计金额，下同。

（二）经营性活动现金流为负且净流出大幅增加的原因及合理性

根据间接法情况下经营活动现金流情况，公司2023年经营活动现金流为负且净流出大幅增加主要受净利润、存货、经营性应收项目和经营性应付项目变动的影响，相关科目的变动原因和合理性具体如下：

1、净利润变动原因和合理性

2023年度公司净利润下滑主要系：

（1）2023年度同比2022年度毛利率下降

由于产品结构发生变化，毛利相对较低的模组产品收入占比增加，占用机器设备较多的结构零部件类产品收入增长不及预期，公司提前投入的机器设备达产节奏与行业景气度错开，导致公司产品毛利率下降。具体下降原因详见“问题2 毛利率”之“（一）结合市场需求、产品结构、成本构成、产能规划等，分别说明应用于半导体设备业务和应用于非半导体设备的毛利率大幅下降的原因及合理性”

（2）2023年度同比2022年度管理费用大幅增长

2023年度和2022年度管理费用的比较情况如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年	变动金额	变动贡献率
人工成本	9,096.40	5,948.15	3,148.25	28.77%
咨询费	3,722.81	1,152.92	2,569.89	23.48%
股份支付	3,363.07	579.20	2,783.86	25.44%
折旧摊销	1,770.23	1,198.91	571.32	5.22%
能源支出	803.14	145.43	657.71	6.01%
业务招待费	700.96	301.79	399.18	3.65%
保洁及安保等费用	428.35	50.19	378.17	3.46%
修理费	107.92	38.62	69.30	0.63%
租赁费	73.57	20.69	52.88	0.48%
其他	2,012.01	1,698.83	313.18	2.86%
合计	22,078.47	11,134.73	10,943.74	100.00%

公司2023年度管理费用大幅增长主要系人工成本、咨询费和股份支付的增加。

1) 管理费用中人工成本情况

管理费用中人工成本具体包括与管理人员直接相关的薪酬、公司职工福利、劳务外包费等，2022、2023年相关费用情况具体如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年
管理人员薪酬	5,860.71	3,724.85

项目	2023年	2022年
职工福利	2,287.21	1,653.99
劳务外包	753.07	352.25
其他	195.40	217.06
合计	9,096.40	5,948.15

管理人员薪酬增加主要因随着公司规模持续扩大，富创精密母公司及境内外各子公司均增加了管理人员招聘，其中包括薪酬较高的高端管理人才，导致公司管理人员薪酬及社保公积金支出增加。2022年、2023年公司管理人员情况具体如下：

主要情况	2023年	2022年
公司管理人员的数量（人）（注）	201	132
管理人员占公司总人数的比例（%）	7.91	7.17
管理人员薪酬合计（万元）	5,860.71	3,724.85
管理人员平均薪酬（万元）	29.16	28.22

注：相关人员统计为年末人数，2022年末管理人员数量小于2022年年报披露的行政人员与财务人员合计数原因系2022年南通富创尚未投产，公司在统计人数时将南通富创所有人员均列入行政人员与财务人员。

公司职工福利主要为员工食堂食材费、工服费、宿舍费用及节日福利等，劳务外包费主要为保安、保洁、食堂服务外包费等。职工福利及劳务外包费增加的原因主要为随着公司规模增长以及公司子公司南通富创陆续投产后相关福利及外包费用增加。

2) 管理费用中咨询费及股份支付费用情况

其次，公司聘请波士顿咨询等专业咨询公司为经营分析与决策、人才招聘等提供咨询服务，其中新增金额最高的三笔咨询费分别为波士顿咨询顾问费用1,297.00万元、上海丰木投资咨询有限公司顾问费用339.62万元、京东方环境能源科技有限公司顾问费用288.47万元，导致咨询费用增加。另外，2023年4月公司实施限制性股票激励计划，导致股份支付费用增加。

(3) 2023年度同比2022年度研发费用大幅增长

2023年度和2022年度研发费用的比较情况如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年	变动金额	变动贡献率
人工成本	10,870.05	6,591.50	4,278.55	50.83%
材料费用	5,145.20	3,461.70	1,683.49	20.00%
折旧摊销	1,055.90	802.43	253.46	3.01%
咨询费	787.13	188.17	598.96	7.12%
测试加工费	596.02	243.11	352.92	4.19%
燃料动力费	571.07	305.55	265.52	3.15%
委托开发	248.42	-	248.42	2.95%
知识产权费	65.35	34.84	30.52	0.36%
其他	1,262.48	557.52	704.96	8.38%
合计	20,601.63	12,184.83	8,416.80	100.00%

公司2023年度研发费用大幅增长主要系为保障国内半导体设备企业向先进制程升级迭代的技术及产品需求，公司增加研发人员的招聘和激励，加大新产品、新技术的研发投入，使得报告期内研发人工成本及材料费用增加。报告期内研发人员数量和人均薪酬变动情况如下：

主要情况	2023年	2022年
公司研发人员的数量（人）（注）	480	333
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	18.89	18.09
研发人员薪酬合计（万元）	10,870.05	6,591.50
研发人员平均薪酬（万元）	22.65	19.79

注：相关人员统计为年末人数，下同。

2、存货变动原因和合理性

2022年、2023年存货变动对经营活动现金流量净额的影响如下：

单位：万元

项目	2023.12.31/2023年度	2022.12.31/2022年度
存货账面余额（a）	95,135.60	56,145.49
存货期末余额较期初增加金额（b）	38,990.11	28,187.97
存货跌价准备本期转销影响金额（c）	733.85	1,096.93
外币报表折算差异（d）	-3.98	

存货变动对经营活动产生的现金流量净额的影响（-b-c-d）	-39,727.94	-29,284.89
-------------------------------	------------	------------

2023年，公司存货进一步增加导致公司经营活动现金流净流出大幅增加，主要原因为公司模组类产品收入大幅增长，导致原材料机械及电子标准件、模组类库存商品、模组类在产品和半成品增加较多。存货大幅增长与公司实际业务发展匹配，公司主要存货科目在手订单覆盖情况及期后结转情况整体良好。

存货增加具体原因及合理性分析详见“问题4 存货”的相关回复。

3、经营性应收项目变动原因及合理性

2022年、2023年经营性应收项目的变动对于经营活动产生的现金流量净额的影响如下：

单位：万元

项目	2023年度	2022年度
应收票据的减少	-7,565.00	-3,978.53
应收账款的减少	-24,766.07	-20,043.58
应收款项融资的减少	-519.14	-245.92
预付款项的减少	1,344.33	-2,139.17
其他应收款的减少	-95.19	-851.33
合同资产的减少	-69.64	-632.56
其他流动资产的减少	-3,992.37	-8,370.23
未满足终止确认条件的贴现	-3,316.45	-1,822.09
构建长期资产待抵扣进项税	-9,174.76	-9,001.46
经营性应收项目的减少	-48,154.30	-47,084.87

2023年，公司经营性应收项目的增加额保持较高水平，主要原因为国内半导体市场需求增长以及零部件国产化需求拉动背景下，公司2023年来自中国大陆地区的收入迅速增加，但大陆地区客户回款周期慢于中国大陆以外地区客户，且存在大量的票据回款，导致经营性应收款项（包括应收账款、应收票据和应收款项融资）大幅增加，大陆地区客户2023年应收款项余额为85,530.40万元，应收款项增加额为34,503.20万元。2022年、2023年公司收入增长情况如下：

单位：万元

主营业务 收入	2023年			2022年		
	金额	增长金额	变动贡献率	金额	增长金额	变动贡献率
大陆地区	143,570.08	60,116.62	118.05%	83,453.46	50,837.59	72.76%
大陆以外 地区	60,177.18	-9,192.69	-18.05%	69,369.87	19,036.79	27.24%
合计	203,747.26	50,923.93	100.00%	152,823.33	69,874.38	100.00%

4、经营性应付项目对公司经营活动净现金流的影响

2022年、2023年经营性应付项目的变动对于经营活动产生的现金流量净额的影响如下：

单位：万元

项目	2023年度	2022年度	变动金额	变动贡献率
应付票据的增加 (a)	5,684.47	6,691.26	-1,006.79	5.61%
应付账款的增加 (b)	20,123.18	16,352.69	3,770.49	-20.99%
其他流动负债的增加 (c)	-3,635.96	5,520.95	-9,156.91	50.98%
构建长期资产支出分类调整 (d)	-11,283.99	-3,279.07	-8,004.92	44.57%
应付项目小计 (a+b+c+d, 注)	10,887.70	25,285.83	-14,398.13	80.17%
合同负债的增加	56.81	-741.61	798.42	-4.45%
应付职工薪酬的增加	398.50	2,503.17	-2,104.67	11.72%
应交税费的增加	900.24	105.34	794.90	-4.43%
其他应付款的增加	543.23	172.98	370.25	-2.06%
递延收益的增加	1,223.67	4,644.78	-3,421.11	19.05%
经营性应付项目的增加	14,010.15	31,970.50	-17,960.35	100.00%

注：“应付项目小计”包括应付票据、应付账款、其他流动负债和构建长期资产支出分类调整，近似代表了公司购买商品、接受劳务的应付金额

2023年，公司经营性应付项目的增加额大幅下滑，导致2023年经营性活动现金流净流出增加，主要原因为公司经营性应付项目、应付职工薪酬和递延收益的波动影响，具体分析如下：

(1) 应付项目小计

2023年，公司应付项目小计的增加额下滑，主要原因为公司基于2023年模组产品订单快速增长，增加了对机械标准件和电子标准件等关键原材料的采购

及备货，相关供应商（供应商1、供应商4等）账期较短且多要求使用电汇支付，导致购买商品、接受劳务相关的现金支付占比增加。

（2）应付职工薪酬

2023年，公司应付职工薪酬的增加额下滑，主要原因为2022年公司整体业绩完成情况较好，为进一步激励员工积极性，同时吸引更多高端人才加入，2022年末计提奖金较多导致2022年末应付职工薪酬增加较多；2023年公司虽然收入完成情况良好，但员工综合考核进一步侧重盈利能力考核，因此2023年末公司计提奖金金额较2022年末未大幅增长。

（3）递延收益

2022年、2023年，公司递延收益变动情况如下：

单位：万元

年度	年初余额	本年收到	本年摊销	年末余额
2022年（a）	37,376.33	10,066.00	5,421.22	42,021.11
2023年（b）	42,021.11	11,191.52	9,967.84	43,244.78
差异（b-a）	4,644.78	1,125.52	4,546.62	1,223.67

2023年，公司递延收益项目的增加额下滑，主要原因为2023年公司摊销金额较2022年大幅增加，2021年底南通富创收到与资产相关的政府补助9,995万元，2022年相关资产投产较少仅摊销357.95万元，2023年摊销2,335.78万元；另外2022年公司收到的政府补助分散在年中，2022年摊销907.78万元，2023年摊销2,918.88万元。

综上所述，公司2023年公司经营活动产生的现金流量净额连续两年为负，且净流出大幅增加，主要系：1）公司毛利相对较低的模组产品收入占比增加，以及公司为保持竞争优势加大研发力度，优化内部管理，储备人才等，管理及研发费用也大幅增加导致2023年净利润减少；2）模组类产品收入增加，公司为满足订单的生产需求，加大采购力度，导致存货大幅增加；3）公司收入大幅增加，且客户回款周期相对较长的大陆地区客户增长更为迅速导致应收款项增加；4）公司增加模组产品相关的机械和电子标准件采购，相关供应商账期较短且多要求使用电汇支付导致公司应付项目增加额减小，以及应付薪酬、递延收益增加额减少。

二、核查程序

保荐机构执行了如下核查程序：

- 1、获取公司2022年度和2023年度“经营性活动现金流”的具体内容及计算过程，评价其计算是否正确以及是否按要求进行列报；
- 2、复核会计师对公司2022年度和2023年度销售商品、提供劳务收到的现金、购买商品、接受劳务支付的现金与销售采购、应收应付金额进行勾稽测试；对各项税费现金流入、流出与公司各项业务、资产负债表和利润表相关科目进行勾稽测试；
- 3、分析2022年度、2023年度经营活动产生的现金流量净额逐年下降、经营活动现金流均低于净利润的原因。

三、核查意见

经核查，保荐机构认为：公司的经营活动现金流量真实反应了公司实际经营情况，与公司经营规模不断扩大以及产品结构变化的情况相匹配，公司经营活动现金流波动具备合理性。

问题 4. 存货

年报显示，2023年末公司存货账面价值为90,598.14万元，同比增长69.92%。其中，原材料同比增长78.50%，库存商品同比增长48.66%，在产品和半成品同比增长155.11%。

请公司：结合原材料/库存商品/在产品和半成品的构成、在手订单覆盖率、期末结转情况等，说明存货大幅增长的原因及合理性。

回复：

一、公司说明

（一）原材料/库存商品/在产品和半成品的构成

2022年末、2023年末，公司存货构成如下：

单位：万元

	2023.12.31			2022.12.31	
	金额	占比	变动贡献率	金额	占比
原材料	41,496.36	45.80%	48.95%	23,246.83	43.60%
周转材料	4,509.07	4.98%	1.46%	3,966.45	7.44%
委托加工物资	315.85	0.35%	-1.51%	879.74	1.65%
在产品和半成品	17,555.20	19.38%	28.63%	6,881.43	12.91%
库存商品	18,114.05	19.99%	15.90%	12,184.99	22.85%
发出商品	6,727.66	7.43%	7.08%	4,086.80	7.66%
合同履约成本	1,879.94	2.08%	-0.51%	2,071.83	3.89%
账面价值合计	90,598.14	100.00%	100.00%	53,318.07	100.00%

注：变动贡献率=相应存货科目 2023 年相对 2022 年的变动额/2023 年相对 2022 年的变动总额，下同。

公司存货主要由原材料、库存商品、在产品和半成品构成，2022年末、2023年末三者合计占比达79.36%、85.17%，且存货增长主要来自以上三类。

2022年末、2023年末，公司原材料构成如下：

单位：万元

项目	2023.12.31			2022.12.31	
	金额	占比	变动贡献率	金额	占比
机械标准件	33,540.08	80.83%	80.62%	18,826.89	80.99%
电子标准件	2,881.07	6.94%	11.20%	836.82	3.60%
其他材质原料	2,639.12	6.36%	4.47%	1,823.28	7.84%
铝合金材料	1,734.15	4.18%	2.09%	1,352.02	5.82%
辅材	538.60	1.30%	1.24%	311.43	1.34%
加工件	163.34	0.39%	0.37%	96.39	0.41%
账面价值合计	41,496.36	100.00%	100.00%	23,246.83	100.00%

2023年末，公司原材料增长主要来自机械标准件和电子标准件，主要因公司产品结构发生变化，随着公司集成能力不断增强，直接材料占营业成本比例较高的模组产品持续放量，营业收入同比增长126.13%，基于该类产品收入的增长，公司提前采购了部分机械标准件和电子标准件等关键原材料，导致其存货金额大幅增加。

2022年末、2023年末，公司库存商品构成如下：

单位：万元

项目	2023.12.31			2022.12.31	
	金额	占比	变动贡献率	金额	占比
工艺零部件类	2,347.06	12.96%	6.32%	1,972.62	16.19%
结构零部件类	4,110.53	22.69%	-9.70%	4,685.93	38.46%
模组类	9,991.23	55.16%	107.94%	3,591.11	29.47%
气体管路类	1,665.23	9.19%	-4.56%	1,935.34	15.88%
账面价值合计	18,114.05	100.00%	100.00%	12,184.99	100.00%

2023年末，公司库存商品增长主要来自模组类库存商品，系2023年模组产品营业收入和订单大幅增加，与公司产品结构变化相匹配。

2022年末、2023年末，公司在产品和半成品构成如下：

单位：万元

项目	2023.12.31			2022.12.31	
	金额	占比	变动贡献率	金额	占比
工艺零部件类	2,015.74	11.48%	7.14%	1,253.20	18.21%
结构零部件类	4,922.73	28.04%	27.23%	2,016.04	29.30%
模组类	9,601.81	54.69%	64.30%	2,738.34	39.79%
气体管路类	1,014.92	5.78%	1.32%	873.85	12.70%
合计	17,555.20	100.00%	100.00%	6,881.43	100.00%

2023年末，公司在产品和半成品增长主要来自模组类和结构零部件类在产品和半成品。其中模组类在产品及半成品增加250.64%，主要系公司模组类订单快速增长，在手订单2023年末同比增加219.11%；结构零部件类在产品及半成品增加144.18%，主要系公司2023年末结构零部件在手订单快速增长，同比增加156.89%，其期末在产品及半成品订单支持率达到88.09%。

（二）主要存货科目在手订单覆盖情况

截至2023年末，公司主要存货科目在手订单覆盖情况如下：

单位：万元

存货类别	存货余额	在手订单支持金额	战略储备（注）	订单覆盖率
	a	b	c	d= (b+c) / a
原材料	42,030.57	22,658.58	7,809.44	72.49%
在产品和半成品	18,215.19	14,875.36	/	81.66%
库存商品	20,846.95	17,115.56	/	82.10%

注：战略储备为公司对销售收入增长较快的模组类业务根据较为旺盛的需求预测提前购买的采购周期较长、通用性较强的机械标准件和电子标准件。

截至2023年末，公司原材料订单覆盖率（考虑战略储备）为72.49%，在产品及半成品的在手订单覆盖率为81.66%，库存商品的在手订单覆盖率为82.10%，公司整体采购和生产管理良好，主要存货科目的订单覆盖情况良好。

2023年，公司模组类业务收入增长较快，其中主要的气柜产品需配备300-400个物料，标准件采购周期较长，部分为3-4个月甚至更久，基于模组产品增长较快、物料齐套性较难、采购周期长的特点，公司提前储备了较大金额的机械标准件和电子标准件。

（三）主要存货科目期末结转情况

2023年末，公司主要存货科目期后结转情况如下：

单位：万元

存货类别	存货余额	截至2024年4月26日审计报告报出日	
		期后结转金额	期后结转比例
	a	b	c=b/a
原材料	42,030.57	13,423.72	31.94%
在产品和半成品	18,215.19	14,909.23	81.85%
库存商品	20,846.95	13,222.09	63.42%

截至2024年4月26日审计报告报出日，公司2023年末在产品及半成品和库存商品的期后结转情况整体较好。公司2023年末原材料的期后结转比例较低，主要原因为公司模组类业务收入增长较快，基于模组产品增长较快、物料齐套性较难、采购周期长的特点，公司提前储备了较大金额的电子机械标准件，导致总体期后结转比例偏低。

二、核查程序

保荐机构执行了如下核查程序：

- 1、获取报告期末存货明细表，分析原材料、库存商品、在产品和半成品等科目库存水平的合理性，以及是否与公司业务发展情况、生产经营特征相匹配；
- 2、访谈公司高级管理人员，了解公司存货核算会计政策，了解存货大幅增长的原因及合理性；
- 3、获取与原材料采购、存货管理、产品生产相关的内部管理制度；
- 4、获取报告期末公司产品在手订单明细，计算各期末公司主要存货科目有订单支持的金额及占比；
- 5、获取期后截至审计报告日的领料、销售出货清单，计算存货的期后结转金额及占比。

三、核查意见

经核查，保荐机构认为：2023年末，公司存货大幅增长主要由于公司模组

类产品收入大幅增长，导致原材料机械及电子标准件、模组类库存商品、模组类在产品和半成品增加较多，与公司实际业务发展匹配，公司主要存货科目在手订单覆盖情况及期后结转情况整体良好，存货大幅增长具有合理性。

问题 5. 其他非流动资产

年报显示，2023年末公司其他非流动资产账面价值35,505.30万元，同比增长158.20%，主要系为储备产能，预付的设备采购款同比增加。2024年一季度末其他非流动资产账面价值进一步增长至49,158.07万元。

请公司：（1）补充披露前十大预付款的预付对象、交易背景、购置标的及用途、对应在建工程项目、合同签订时间、预付款项时间、预计交付时间等；
（2）说明公司目前在建产能的分布、设备及人员规模、建设进展、产能规划及目前产能利用率。

回复：

一、补充披露与公司说明

（一）补充披露前十大预付款的预付对象、交易背景、购置标的及用途、对应在建工程项目、合同签订时间、预付款项时间、预计交付时间等；

2023年末，公司前十大预付对象情况如下：

单位：万元

序号	预付对象	金额 (万元)	占比	交易背景	购置标的	用途	对应在建工程项目（注）	合同签订时间	预付款项时间	预计交付时间
1	沈阳航发产业园发展有限公司	6,752.21	19.02%	沈阳强航二期厂房建设项目，预付厂房款	厂房	购买厂房	专用领域精密零部件产能建设项目	2023.01	2023.07	预计于2024.07交付厂房
2	苏美达国际技术贸易有限公司	5,552.92	15.64%	公司系进口设备代理商，实际设备生产商为 GF Machining Solutions AG，该生产商在铣削和电加工方面领先，公司根据以往采购经验向其采购	五轴高速铣加工中心 g-Mill 1150（6台）	专用领域精加工工序	专用领域精密零部件产能建设项目	2022.10	2023.03、2023.10、2023.12	2024.04-2024.05 已交付4台，剩余2台将于2024.06-2024.07交付
3	江苏舜天国际集团机械进出口有限公司（现名：江苏苏豪创新科技集团有限公司）	3,646.55	10.27%	公司系进口设备代理商，实际设备生产商为 NILES-SIMMONS Industrieanlagen GmbH，公司根据以往采购经验向其进行采购	五轴高速加工中心（3台）	专用领域粗加工工序	专用领域精密零部件产能建设项目	2022.10	2023.03、2023.08	2024.07
				公司系进口设备代理商，实际设备生产商为 GF Machining Solutions AG，公司根据以往采购经验向其进行采购	零点快换系统（8套）	粗加工工序机床工作台快换底座，与精加工机床快换座保持一致，保证粗精铣工序零件定位一致性		2023.07	2023.08	2024.07
4	北京艾捷默机器人系统有限公司	2,512.83	7.08%	公司为专用设备制造商，主要产品为焊接机器人，公司	数控真空电子束焊接机（1台）	匀气盘、腔体等工艺零组件的加工制造	南通新厂房建设	2023.03	2023.04、2023.09、	2024.07

				采购该设备用于匀气盘、腔体等工艺零组件的加工制造	数控真空电子束焊接机（1台）		沈阳原厂房（扩充产能）	2023.03	2023.04、2023.11	2024.07
5	金承诺国际（中国）有限公司	2,274.10	6.40%	公司系进口设备代理商，实际设备生产商为日本山崎马扎克株式会社，公司根据以往采购经验向其采购	车铣复合加工中心及对应柔性线（1套）	用于内衬类产品的自动化加工，涉及车床和铣床加工工位，减少工序流转	北京新厂房建设	2022.12、	2022.12、2023.11、	已于2024.01和2024.04交付
					车铣复合加工中心（2台）	用于加工匀气盘除小孔外的车床和铣床机加工		2023.01	2023.01	
6	沈阳自贸工业服务有限责任公司	1,778.85	5.01%	公司系进口设备代理商，实际设备生产商为 NILES-SIMMONS Industrieanlagen GmbH，公司根据以往采购经验向其采购	五轴联动镗铣加工中心（5台）	专用领域粗加工工序	专用领域精密零部件产能建设项目	2022.11	2023.03、2023.07、2023.08	2024.06、2024.08
7	昆山东威科技股份有限公司	1,608.37	4.53%	昆山东威为专用设备生产商，其产品能够满足公司特种工艺加工需求，公司根据生产需求向其采购	表处生产线（1套）	用于表面处理工艺加工，包含镀铬、镀银、镀铜、阳极氧化、磷化钝化、化学镀镍、除涂层、钛合金阳极化、钢件腐蚀等表处工艺加工	表面处理业务产能建设	2023.04	2023.05	2024.09
8	上海亚盛精密机械有限公司	1,366.04	3.85%	公司为专用设备制造商，主要产品为涂装设备及零配件，能够满足公司特种工艺	化学气相沉积炉系统（1台）	用于涂装工艺加工，包含渗铝、渗铝硅、渗钴铝、渗铬铝等涂装工艺加工	表面处理业务产能建设	2023.04	2023.05、2023.08	2024.07

				加工需求，公司根据生产需求向其采购						
9	株洲南方航空机械进出口有限公司	1,082.44	3.05%	公司系进口设备代理商，实际设备生产商为 GF Machining Solutions AG，公司根据以往采购经验向其采购	五轴高速铣削加工中心 g-Mill 1350（2台）	专用领域精加工工序	专用领域精密零部件业务产能建设	2022.10	2023.03、2023.07	2024.09
10	纽堡科技（天津）有限公司	783.01	2.21%	公司为专用设备生产商，该设备能够满足特种工艺加工过程中产生废水的处理需求，确保排放处理水水质符合国家相关排放标准要求，公司根据生产需求向其采购	废水处理设备（1套）	处理特种工艺加工过程中产生的废水	表面处理业务产能建设	2023.05	2023.06	2024.07
小计		27,357.32	77.06%							

注：对应在建工程项目详见本题之“二、说明公司目前在建产能的分布、设备及人员规模、建设进展、产能规划及目前产能利用率”

(二) 说明公司目前在建产能的分布、设备及人员规模、建设进展、产能规划及目前产能利用率

截至 2023 年末，公司在建产能分布如下：

1、全资子公司南通富创-南通新厂房建设项目（IPO 募投项目）

项目	内容
业务领域	半导体设备精密零部件（未来聚焦中国大陆南方地区客户）
投资背景	为应对半导体市场增长需求，储备半导体设备精密零部件产能
投资内容	在南通市通州区新建厂房，并购置精密机械加工、表面处理、焊接、组装等全工艺配套设备，打造公司华东地区半导体设备精密零部件全工艺智能生产基地，为 IPO 募投项目
建设进展	已于 2024 年 5 月结项
计划投资总额	124,720.55 万元（注）
截至 2023 末机器设备账面价值	46,362.19 万元
截至 2023 末该项目人员规模	460 人
产能规划	完全达产后，预计年收入 200,000 万元
2023 年产能利用率	2023 年尚未完全投产，处于试生产调试阶段

注：公司于 2023 年 4 月 26 日分别召开第一届董事会二十次会议、第一届监事会第十一次会议，审议通过了《关于使用超募资金增加募投项目投资额及调整募投项目实施进度的议案》，同意公司使用超募资金人民币 24,720.55 万元增加募投项目拟投入金额及调整募投项目实施进度，本次调整后，该项目的拟投入募集资金金额由人民币 100,000.00 万元增加至人民币 124,720.55 万元。

2、控股子公司北京富创-北京新厂房建设项目

项目	内容
业务领域	半导体设备精密零部件（未来聚焦中国大陆北方地区客户）
投资背景	面向客户 3 等国内主要半导体设备厂商，公司考虑贴近客户也在同一地块建厂，提前布局
投资内容	北京亦庄经济技术开发区新建厂房，购置设备，新建表面处理车间及检验中心，打造公司华北地区半导体设备精密零部件全工艺智能生产基地

建设进展	该项目 2022 年新增了土地购置，目前厂房尚在建设中，预计 2024 年四季度申请政府验收，2025 年 1 月投产，2027 年 1 月达产
计划投资总额	110,000 万元
截至 2023 末机器设备账面价值	10.87 万元
截至 2023 末该项目人员规模	28 人
产能规划	完全达产后，预计年收入 200,000 万元
2023 年产能利用率	2023 年尚在建设中，处于试生产调试阶段

3、控股子公司沈阳强航-专用领域精密零部件产能建设项目

项目	内容
业务领域	专用领域零部件（专用领域客户的某产品）
投资背景	2021 年 12 月公司与其他投资方合资新设子公司沈阳强航，承接某专用领域零部件产品生产加工业务，以此为载体建设产能
投资内容	一期项目购买的房屋位于沈阳市浑南区创新二路 29-15/17 号，二期项目购买的房屋位于辽宁省沈阳市浑南区创新五路 1 号；购置精密机械加工和表面处理专用设备，建设某专用领域零部件及其他相关产品生产线
建设进展	一期厂房已经转固投产，二期厂房建设中，预计 2025 年 3 月投产。随着机器设备的陆续到场、调试、试运行和转固，以及国内专用领域产品的需求不断释放，同时考虑新客户开发周期，保守估计 2030 年 12 月完全达产
计划投资总额	106,500 万元
截至 2023 末机器设备账面价值	28,411.41 万元
截至 2023 末该项目人员规模	346 人
产能规划	完全达产后，预计年收入 122,000 万元
2023 年产能利用率	一期产能在陆续释放，2023 年一期产能利用率达 73.14%

4、控股子公司瑞特热表-表面处理业务产能建设项目

项目	内容
业务领域	专用领域零部件产品热处理、表面处理及涂层处理工艺

投资背景	2023年1月公司与其他投资方合资新设子公司瑞特热表，承接专用领域零部件产品热处理、表面处理及涂层处理业务，以此为载体建设产能
投资内容	购买位于沈阳市浑南区创新五路1-8/1-9/1-10号的房屋，并购置真空炉、常规箱式炉、常规井式炉、多工序集成喷涂设备、等离子和超音速喷涂集成设备，新建多工序集成涂装生产线、表面处理专用生产线以及检测系统
建设进展	2023年4月进场开工，目前厂房尚在建设中，厂房预计于2024年四季度申请政府验收。随着各类型设备及产线的陆续验收、转固，预计2025年四季度投产
计划投资总额	60,000万元
截至2023末机器设备账面价值	50.01万元
截至2023末该项目人员规模	63人
产能规划	完全达产后，预计年收入22,000万元
2023年产能利用率	尚在建设中

二、核查程序

保荐机构执行了如下核查程序：

1、访谈前五大预付供应商，了解预付的交易背景及商业实质，确认交易真实性、合理性，获取了与上市公司不存在关联关系的声明书；

2、获取公司2023年末其他非流动资产明细表，取得前十大供应商合同、记账凭证、银行回单、资金支出审批单，查阅合同中关于预付设备款的相关约定；

3、通过信用中国、企查查、互联网检索等方式对前十大预付供应商进行网络核查，了解预付供应商基本情况、股权结构，核查其与公司是否存在关联方关系；

4、获取并复核会计师对其他非流动资产期末余额的函证，2023年末其他非流动资产回函可确认金额占该科目审定余额的比例为80.93%；

5、获取公司2023年末在建工程明细，了解公司在建项目情况；

6、访谈公司高级管理人员，获取各投资项目的可行性研究报告，了解各投资项目的业务领域、投资背景、投资内容、计划投资金额、建设进展、产能规

划及目前产能利用率等情况。

三、核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、公司已补充披露前十大预付款的预付对象、交易背景、购置标的及用途、对应在建工程项目、合同签订时间、预付款项时间、预计交付时间等信息。

2、截至2023年末，公司在建产能包括南通新厂房建设项目（IPO募投项目）、北京新厂房建设项目、专用领域精密零部件产能建设项目、表面处理业务产能建设项目，相关产能建设项目均围绕公司主营业务开展，公司已补充披露各项目设备及人员规模、建设进展、产能规划及产能利用率等信息。

问题 6. 其他非流动金融资产

年报显示，2023 年公司新增其他非流动金融资产 13,579.39 万元，主要为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关公允价值变动收益 4,051.09 万元。请公司：补充说明其他非流动金融资产的具体构成，报告期内产生大额公允价值变动收益的原因及合理性。

回复：

一、公司说明

（一）其他非流动金融资产的构成

截至2023年12月31日，公司其他非流动金融资产的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	被投资单位名称	投资金额	公允价值变动	小计
权益工具投资	广州中科同芯半导体技术合伙企业（有限合伙）	8,000.00	4,005.19	12,005.19
	青岛浑璞科芯十期创业投资基金合伙企业（有限合伙）	1,000.00	45.90	1,045.90
衍生金融资产 （回购权、对赌协议等）	深圳市品宙洁净科技有限公司	117.54	-	117.54
	北京珂阳科技有限公司	154.93	-	154.93
	芯航同方科技（江苏）有限公司	255.83	-	255.83
合计		9,528.30	4,051.09	13,579.39

（二）报告期内产生大额公允价值变动收益的原因及合理性

2023年度，公司其他非流动金融资产公允价值变动收益为4,051.09万元，主要因公司持有的广州中科同芯半导体技术合伙企业（有限合伙）（以下简称“中科同芯”）份额产生公允价值变动4,005.19万元和持有的青岛浑璞科芯十期创业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“科芯十期”）份额产生公允价值变动45.90万元，相关投资产生大额公允价值变动收益的原因及合理性分析具体如下：

1、广州中科同芯半导体技术合伙企业（有限合伙）

公司第一届董事会第十七次会议、第一届监事会第八次会议、2023年第一次临时股东大会会议审议通过《关于公司新增对外投资暨关联交易的议案》，公司于2023年3月根据发展战略及业务，以现金8,000万元人民币认购中科同芯19.995%合伙份额。中科同芯系投资平台，仅投资于锐立平芯微电子（广州）有限责任公司（以下简称“锐立平芯”）之股权。

为对该项非流动金融资产公允价值进行计量，公司委托银信资产评估有限公司（以下简称“银信评估师”）以2023年12月31日为估值基准日，对公司所持中科同芯合伙人权益价值进行评估。银信评估师结合估值对象中科同芯对外投资的实际情况，对其投资的锐立平芯采用参考最近融资价格法进行估值，再根据中科同芯合伙协议的约定对公司持有的合伙份额进行估值。

中科同芯于2023年4月以1元/股对锐立平芯投资40,000万元，认缴持股比例19.8020%，投后估值为92,000万元；2023年11月锐立平芯完成最近一期融资，融资价格为1.5元/股，投后估值为303,000万元。中科同芯对锐立平芯的投资产生增值，继而导致中科同芯权益估值增加。

据此，银信评估师出具估值报告（银信咨报字（2024）第01024号），公司持有的中科同芯有限合伙人权益价值为12,005.19万元，因此该项非流动金融资产产生公允价值变动4,005.19万元。

2、青岛浑璞科芯十期创业投资基金合伙企业（有限合伙）

公司于2023年5月出资1,000万元人民币，认购科芯十期3.70%合伙人权益。截至2023年12月31日，科芯十期已完成了8个项目的对外投资，合计投资总额为229,521,643.84元，占基金实缴规模的85.03%，截至2023年12月31日没有项目退出。

为对该项非流动金融资产公允价值进行计量，公司委托银信评估师以2023年12月31日为估值基准日，对公司所持科芯十期权益价值进行评估。银信评估师结合估值对象科芯十期对外投资的实际情况，对8个被投项目采用参考最近融资价格法进行估值，再根据科芯十期合伙协议的约定对公司持有的合伙份额进行估值。根据银信评估师出具的估值报告（银信咨报字（2024）第01023号），

公司持有的科芯十期有限合伙人权益价值为1,045.90万元，因此该项非流动金融资产产生公允价值变动45.90万元。

二、核查程序

保荐机构执行了如下核查程序：

- 1、获取并查阅了公司2023年度其他非流动金融资产明细账；
- 2、查看其他非流动金融资产的工商登记信息；
- 3、获取并查阅了银信评估师出具的估值报告。

三、核查意见

经核查，保荐机构认为：公司其他非流动金融资产列报准确，报告期内产生大额公允价值变动收益的原因合理。

问题 7. 长期借款

年报显示，2023 年末公司长期借款余额10.72 亿元，同比增长 106.40%；2023 年财务费用中利息费用为2,495.93 万元，同比减少 24.55%。

请公司：（1）补充披露长期借款主要协议约定，包括借款时间、出借方、借款金额、借款用途、借款利率、还款时限、是否存在抵押担保以及截至期末产生的财务费用；（2）说明长期借款大幅增长的同时，财务费用减少的原因及合理性。

回复：

一、补充披露与公司说明

（一）补充披露长期借款主要协议约定，包括借款时间、出借方、借款金额、借款用途、借款利率、还款时限、是否存在抵押担保以及截至期末产生的财务费用

截至2023年末，公司长期借款情况如下：

单位：万元

借款方	出借方	借款期末余额	借款时间	借款用途	借款利率	还款时限	是否存在抵押担保	2023年利息支出	其中：2023年资本化利息	其中：2023年利息费用
富创精密	国家开发银行辽宁省分行	5,800.00	2023/4/25	用于某技术研发及产业化项目	不到 3%	2028/4/25	否	90.46	-	90.46
富创精密	国家开发银行辽宁省分行	13,500.00	2023/8/25	用于某精密制造产业化项目	不到 3%	2028/8/25	否	74.38	-	74.38
富创精密	国家开发银行辽宁省分行	7,250.00	2023/9/27	用于某精密制造产业化项目	不到 3%	2028/9/27	否	37.33	-	37.33
南通富创	招商银行南通分行通州支行	27,543.10 (注 1)	2023/9/15	用于“集成电路装备零部件全工艺智能制造生产基地项目”	3.0%-3.5%	2031/9/6	否	322.91	-	322.91
南通富创	江苏银行南通通州支行、上海浦东发展银行南通分行银团	- (注 1)	2021/12/3	用于“集成电路装备零部件全工艺智能制造生产基地项目”	5.0%-5.5%	2023/9/15	是 (注 2)	997.31	317.65	679.66
北京富创	中国建设银行北京经济技术开发区支行	8,177.86	2021/7/30	用于某智能制造生产基地项目	3.5%-4.0%	2029/7/29	是 (注 3)	293.04	113.30	179.74
北京富创	国家开发银行北京市分行	485.71	2022/12/15	用于某研发制造基地项目	3.0%-3.5%	2032/12/14	是 (注 4)	13.38	9.63	3.75
北京富创	国家开发银行北京市分行	4,381.58	2022/12/27	用于某研发制造基地项目	3.5%-4.0%	2032/12/27	是 (注 5)	48.01	48.01	-

沈阳强航	中国工商银行沈阳浑南支行	22,997.55	2022/6/30	用于某制造项目	3.5%-4.0%	2030/6/29	是 (注6)	858.25	-	858.25
沈阳强航	中国工商银行沈阳浑南支行	17,086.79	2023/6/27	用于某精密制造产业化建设项目	3.5%-4.0%	2033/6/27	无	637.61	-	637.61
合计		107,222.59						3,372.69	488.60	2,884.09

注1：2021年12月，南通富创向江苏银行南通通州支行、上海浦东发展银行南通分行银团贷款用于建设募投项目，该贷款利率较高；2023年9月，南通富创向招商银行南通分行贷款27,543.10万元，用于置换该银团已经发放的项目贷款，该贷款利率相对较低。

注2：富创精密、沈阳先进、郑广文、尤天慧为南通富创向江苏银行南通通州支行、上海浦东发展银行南通分行借款提供连带保证责任；南通富创以国有建设用地使用权、在建工程为本次借款提供抵押担保。

注3：富创精密、郑广文、尤天慧为北京富创向中国建设银行北京经济技术开发区支行借款提供连带保证责任。

注4：富创精密为北京富创向国家开发银行北京市分行借款提供连带保证责任。

注5：富创精密为北京富创向国家开发银行北京市分行借款提供连带保证责任。

注6：富创精密为沈阳强航向中国工商银行沈阳浑南支行借款提供连带保证责任；沈阳强航以国有建设用地使用权、生产设备为本次借款提供抵押担保。

（二）说明长期借款大幅增长的同时，财务费用减少的原因及合理性

2023年，公司财务费用中利息费用明细如下：

单位：万元

利息费用分类	2023年	2022年
长期借款利息	2,884.09	2,129.69
短期借款、票据贴现利息	261.76	904.88
租赁负债利息	205.77	55.41
北方创新中心合作研发资金利息（注1）	197.20	178.45
北京富创回购义务对应金融负债（注2）	194.95	39.72
政府贴息冲减借款费用	-1,247.84	-
小计	2,495.94	3,308.15

注1：2021年北京富创与北方集成电路技术创新中心（北京）有限公司（简称“北方创新中心”）合作开发“集成电路用匀气盘系列关键金属零部件表面处理工艺”项目，2021年12月北方创新中心根据开发预算向公司支付项目研发资金1,800万元，公司扣除应缴税款后将1,698.11万元计入其他非流动负债；根据协议，公司应在量产后三年内向北方创新中心支付总金额不低于2,500.00万元（不含税）的技术授权收入，北京富创按照实际利率计提利息费用197.20万元。

注2：2022年，公司与北京亦庄国际投资发展有限公司（以下简称“亦庄国际”）签订协议，由亦庄国际向北京富创以货币形式进行增资，出资总额为人民币5,000万元，持有北京富创9.0909%股权。投资协议约定，待投资期限届满，公司需向亦庄国际返还全部投资资金。公司据此确认未来期间应返还投资款5,000万元，并按照实际利率法计算应付利息费用。

2023年财务费用中利息费用同比减少24.55%，主要受长期借款利息和政府贴息冲减借款费用影响，具体分析如下：

1) 2023年公司长期借款利息费用同比增长35.42%，增幅小于长期借款余额增幅106.40%，一方面，2023年新增长期借款发生时点主要集中在年中及下半年，其中富创精密和沈阳强航年中及下半年新增长期借款43,636.79万元，占比40.70%；另一方面，2023年富创精密新增国家开发银行辽宁省分行3笔政策性长期借款共计26,550.00万元，占比24.76%，借款利率相对较低。综上，长期借款利息费用低于长期借款金额增速具备合理性。

2) 2023年公司收到政府财政贴息补助1,247.84万元，根据《企业会计准则第16号—政府补助》第十四条，财政将贴息资金直接拨付给企业，企业应当将对应的贴息冲减相关借款费用，因此本期冲减利息费用1,247.84万元，假设

无此贴息公司利息费用将同比增长13.17%。

综上所述，公司长期借款大幅增长的同时，财务费用减少具有合理性。

二、核查程序

保荐机构执行了如下核查程序：

- 1、了解公司筹资相关的内部控制，并测试执行的有效性；
- 2、获取公司借款合同和抵押担保合同，查阅合同主要条款；
- 3、获取并复核会计师银行询证函，核查银行借款信息的准确性和完整性；
- 4、获取公司《企业信用报告》，检查公司是否存在对外担保、信贷逾期情况；
- 5、根据获取的长期借款信息，重新计算2023年度利息支出金额，与账面财务费用利息支出进行比对；
- 6、获取北京富创与北方集成电路技术创新中心（北京）有限公司签署的项目合作开发协议、北京亦庄国际投资发展有限公司与北京富创、沈阳富创和郑广文签署的北京富创增资协议；
- 7、获取公司2023年度财政贴息补助文件。

三、核查意见

经核查，保荐机构认为：

- 1、2023年公司长期借款利息费用增速低于长期借款金额增速的主要原因为本期沈阳富创新增政策性长期借款利率较低以及本期新增长期借款主要集中在年中及下半年，具有合理性。
- 2、2023年公司收到政府财政贴息补助，相应冲减利息费用1,247.84万元，排除此因素后本期利息费用并未减少。

问题 8. 营业外支出

年报显示，2023 年公司营业外支出中对外捐赠 1,239 万。请公司：补充披露对外捐赠的具体情况，包括但不限于捐赠对象、款项具体用途及履行的决策程序，是否存在利益输送。

回复：

一、补充披露

2023年度，公司对外捐赠情况具体如下：

受捐赠方	是否为公司关联方	捐赠金额 (万元)	捐赠原因及款项用途	决策程序的履行情况
杭州市西湖教育基金会 (注 1)	否	1,200.00	公司对西湖大学的捐赠是公司积极支持教育事业和承担社会责任的重要举措，旨在促进高校进行科学研究、推动未来专业人才培养和人才梯队建设、提升公司的社会形象和影响力，并尝试探索校企间科研及人才长期战略合作以及在 3D 打印微小零件、人工智能优化生产工艺等方面的潜在机会； 公司捐赠款项指定用于杭州市西湖教育基金会资助西湖大学建设与发展，其中 50%用于设立动本基金资助西湖大学的筹备建设及发展，包括但不限于人才建设学科建设、基础建设、学生培养、学术交流、科研与其他人员薪酬奖励补助等；50%用于设立留本基金，支持西湖大学的教学、科研以及学科建设等多方面事业的长远发展	经公司第一届董事会第二十一次会议审议通过
辽宁省大连理工大学教育发展基金会 (注 2)	否	33.00	设立富创奖学金，支持大连理工大学材料学院进行科学研究，与材料学院共同研发新技术，设定学生实习基地，培养人才	经公司董事长审批通过
辽宁省公益事业发展促进会	否	5.00	支持辽宁省公益事业发展，培育公益理念，倡导公益精神，弘扬公益文化	经公司董事长审批通过
上海杉树公益基金会	否	1.00	支持杉树公益系统支教项目，为偏乡孩子提供优质课堂	经公司董事长审批通过

注 1：杭州市西湖教育基金会是西湖大学的举办方及西湖大学捐赠基金的筹资主体，为非公募基金会。

注 2：辽宁省大连理工大学教育发展基金会是支持和推动大连理工大学事业发展为宗旨，接受社会各界的捐赠非公募基金会。

如上表所示，报告期内，公司对外捐赠的受捐赠方主要为西湖大学和大连理工大学相关的非公募基金会，其次为辽宁省公益事业发展促进会、上海杉树公益基金会等公益团体或基金会，受捐赠方与公司不存在关联关系，相关捐赠旨在促进产学研融合、支持教育事业和家乡公益事业发展，并按照公司内部规章制度履行了相关决策程序，不存在利益输送的情形。

二、核查程序

保荐机构执行了如下核查程序：

1、了解公司报告期内的对外捐赠对象、捐赠金额、对外捐赠的原因及受捐赠方与公司的关联关系，并通过网络对受捐赠方的相关信息进行核查；

2、查阅了公司的捐赠协议/捐赠证书、公益性捐赠发票以及支付凭证；

3、了解公司对外捐赠的内部决策程序，查阅了相关捐赠的董事会决议文件及其他公司内部审批文件。

三、核查意见

经核查，保荐机构认为：公司报告期内的捐赠对象主要为西湖大学和大连理工大学相关的非公募基金会，其次为辽宁省公益事业发展促进会、上海杉树公益基金会等公益团体或基金会，受捐赠方与公司不存在关联关系，相关捐赠旨在促进产学研融合、支持教育事业和家乡公益事业发展，并按照公司内部规章制度履行了相关决策程序，不存在利益输送的情形。

问题 9. 长期股权投资和其他权益工具投资

年报显示，2023年末公司长期股权投资账面价值8,962.49 万元，同比增长742.97%，主要是新增对芯航同方科技（江苏）有限公司的投资2,744.18 万元、对深圳市品宙洁净科技有限公司的投资4,882.46万元；2023 年末公司其他权益工具投资账面价值2,974.70 万元，同比增长705.14%，主要系新增对北京珂阳科技有限公司的投资2,345.07 万元。请公司：（1）补充披露公司2023年所有股权投资的具体情况，包括但不限于投资标的主营业务、成立时间、主要财务数据、公司入股时间、投资金额、持股比例、是否构成关联交易；（2）结合公司发展战略，说明上述股权投资的目的，是否与上市公司存在协同效应，是否建立相关的内部控制和风险管理措施。

回复：

一、补充披露与公司说明

（一）补充披露公司**2023**年所有股权投资的具体情况，包括但不限于投资标的主营业务、成立时间、主要财务数据、公司入股时间、投资金额、持股比例、是否构成关联交易

公司2023年度新增的所有股权投资的具体情况如下：

序号	投资标的名称	主营业务	成立时间	公司入股时间	投资金额 (万元)	持股比例	是否构成 关联交易	核算科目
1	芯航同方科技（江苏）有限公司	铝合金零部件锻造加工	2021年11月	2023年12月	3,000.00	30.00%	否	长期股权投资
2	深圳市品宙洁净科技有限公司	超高纯度不锈钢管道管件的研发与制造	2021年12月	2023年12月	5,000.00	5.0434%	否	长期股权投资
3	北京珂阳科技有限公司	高科技领域的智能制造软件研发	2018年5月	2023年12月	2,500.00	2.7027%	否	其他权益工具投资
4	中科同芯	投资平台	2021年10月	2023年3月	8,000.00	19.995%	是	其他非流动金融资产
5	科芯十期	投资平台	2023年3月	2023年12月	1,000.00	3.7049%	否	其他非流动金融资产

注：因部分投资标的存在回购权、优先清偿权、对赌协议等权益，该类权益分类为其他非流动金融资产核算，导致投资金额与会计科目核算金额不一致。

(二) 结合公司发展战略，说明上述股权投资的目的，是否与上市公司存在协同效应，是否建立相关的内部控制和风险管理措施

公司2023年度所有新增股权投资均遵循《对外投资管理办法》中规定的相关制度，具体的投资目的、协同效应、投资决策流程和风险管理措施的具体情况如下：

序号	投资标的名称	投资目的	存在的协同效应	投资决策流程	风险管理措施
1	芯航同方科技（江苏）有限公司	被投资企业核心团队拥有丰富的铝合金材料锻造工艺开发经验，其关联企业华航铝业作为公司主要铝合金材料供应商，已与公司建立多年合作关系，被投资企业未来可以保障公司铝合金锻件需求，通过股权投资有利于增加协同粘性和保供控制，并享受未来盈利带来的投资收益	公司与上游供应商建立深度合作关系，有利于提高合作粘性和供应保障能力，确保供应链安全和稳定	本项目的投资决策流程，包括项目初判、尽职调查、协议谈判、投资评审、决策签批、交易文件评审	<p>1) 通过交易方案管理风险。在交易文件中设置了严格的业绩对赌条款，包括营业收入、扣非净利率、扣非净资产收益率、现金收款比例，设定 3 年考核期，按照审计结果做估值调整、股权补偿及控制权调整；</p> <p>2) 通过参与公司治理管理风险。公司享有 1 席董事席位，通过董事会实施对被投公司的风险管控；</p> <p>3) 通过信息收集与分析管理风险。定期收取被投公司的财务报表、审计报告，在审阅基础上做重点及异常情况的沟通，并推动其改善，做好对重大风险的事中、事后的揭示、防控与处置；</p> <p>4) 通过业务协同与报告管理风险。标的公司作为采购端潜力供应商，供应链组织通过业务合作关系，动态关注其发展、洞察相关风险，及时向投资部门同步相关信息</p>
2	深圳市品宙洁净科技有限公司	被投企业在泛半导体设备领域超高纯度不锈钢管的研发制造能力居于领先地位。通过本次投资可以缓解公司气体管路及气柜业务重要原材料的进口依赖，实现降本增效和保障供应链稳定	公司气体管路及气柜业务所需的管道与管件存在进口依赖风险和议价能力不足的问题，被投企业在超高纯度不锈钢管方面的突破将有助于公司拓展供应渠道。同时，通过投资也将更有效地增强双方的协	本项目的投资决策流程，包括项目初判、尽职调查、协议谈判、投资评审、决策签批、交易文件评审	<p>1) 通过交易方案管理风险。在交易文件中设置了对赌回购、交割后承诺、股东会和董事会运行机制，以防控公司重大经营决策对投资人带来的潜在风险；</p> <p>2) 通过参与公司治理管理风险。公司享有 1 席董事席位，通过董事会议案审议和决策表决，做好对重大风险的事前防控；</p> <p>3) 通过信息收集与分析管理风险，同上；</p>

			同粘性，协同发展、互利共赢		4) 通过业务协同与报告管理风险。标的公司作为国内有潜力的供应商，供应链及研发部门通过业务合作关系，动态关注其发展、洞察相关风险，及时向投资部门同步相关信息
3	北京珂阳科技有限公司	被投资企业为行业内优秀的智能制造系统提供商，通过投资被投资企业可以获得智能制造领域的软件支持，并增强公司自身智能化的建设与发展	借助被投资企业智能制造系统在半导体行业的丰富经验，匹配产业链智能制造管理模式，提升公司自身经营管理效率	本项目的投资决策流程，包括项目初判、尽职调查、协议谈判、投资评审、决策签批、交易文件评审	1) 通过交易方案管理风险。在交易文件中设置了对赌回购、交割后承诺、股东会和董事会运行机制，以防控公司重大经营决策对投资人带来的潜在风险； 2) 通过参与公司治理管理风险。公司获得了董事会观察员权利，通过参与董事会，做好对重大风险的事前洞察和揭示； 3) 通过信息收集与分析管理风险，同上； 4) 通过业务协同与报告管理风险。基于双方客户群渠道和产业生态中的交流合作，业务部门及时将其对被投标的的观察同步至投资部门，及时发现、识别与处置风险
4	中科同芯	被投资企业为投资平台，仅用于投资于锐立平芯微电子锐立平芯的股权。锐立平芯是采用 FD-SOI 平面工艺的先进制程晶圆代工厂，立足中国市场，为全球客户提供 FD-SOI 平面工艺晶圆代工服务。本次投资可以助力公司完善产业链布局，与主营业务产	锐立平芯本轮融资主要用于产能建设及工艺研发，通过投资潜在客户掌握客户需求，提前布局相关业务，助力公司新业务及新产品拓展	本项目的投资决策流程，包括项目初判、协议谈判、投资评审、决策签批、交易文件评审	通过信息收集与分析管理风险。定期收取被投公司的财务报表、审计报告，在审阅基础上做重点及异常情况的沟通，并推动其改善，做好对重大风险的事中、事后的防控与处置

		生协同效应，加快公司战略的实施			
5	科芯十期	被投资企业为国内半导体领域投资机构浑璞投资成立的基金，主要聚焦第三代半导体产业链投资。通过投资被投资企业，公司可以完善产业链布局，并促进中国半导体产业升级	该笔投资可以助力公司完善产业链布局，了解行业趋势，挖掘潜在业务	本项目的投资决策流程，包括项目初判、协议谈判、投资评审、决策签批、交易文件评审	通过信息收集与分析管理风险。定期收取被投公司的财务报表、审计报告，在审阅基础上做重点及异常情况的沟通，并推动其改善，做好对重大风险的事中、事后的防控与处

二、核查程序

保荐机构执行了如下核查程序：

- 1、取得了公司关于**2023**年新增对外股权投资的目的、背景，以及投资后标的企业管理的说明；
- 2、查阅公司的对外股权投资管理制度，并取得对外股权投资决策会议纪要、对外股权投资的相关协议文件等资料；
- 3、通过查询企查查、互联网检索等方式，确认其公司背景、业务性质和营业规模等，确认其与公司是否存在关联方关系。

三、核查意见

经核查，保荐机构认为：

- 1、公司补充披露了**2023**年所有股权投资的具体情况，包括投资标的主营业务、成立时间、公司入股时间、投资金额、持股比例、是否构成关联交易的情况；
- 2、公司**2023**年新增股权投资均与公司现有业务具有协同效应，并遵循公司的对外股权投资管理制度，履行了相关的内部决策流程，并建立了相应的风险管理措施。

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于沈阳富创精密设备股份有限公司2023年年报问询函回复的核查意见》之保荐机构签章页）

保荐代表人：

张欢

张欢

张明慧

张明慧

