

# 中信建投证券股份有限公司关于深圳证券交易所《关于对东莞宜安科技股份有限公司的年报问询函》的核查意见

深圳证券交易所：

东莞宜安科技股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”、“宜安科技”）于 2020 年 6 月 15 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对东莞宜安科技股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第 476 号）（以下简称“《问询函》”），收到《问询函》后，中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”或“本保荐机构”）针对问询函问题进行逐项核查，现将核查情况回复如下：

1、报告期，你公司实现营业收入 102,508.42 万元，比上年同期增长 3.98%；归属于上市公司股东的净利润（以下简称净利润）10,309.38 万元，同比增长 90.20%，扣除非经常性损益后的净利润为 2,577.51 万元，同比下降 41.45%。其中，铝合金、镁合金等轻合金精密压铸件产品营业收入为 89,342.08 万元，同比增长 5.05%；有机硅胶产品营业收入为 12,581.22 万元，同比下降 4.66%，毛利率提升 8.84 个百分点至 41.92%。

（1）请你公司结合业务发展、毛利率、期间费用、非经常性损益影响等变化情况解释报告期营业收入小幅增长而扣除非经常性损益后净利润大幅下滑的原因及合理性。

（2）2015 年至 2019 年，你公司铝合金、镁合金等轻合金精密压铸件产品毛利率分别为 29.19%、28.05%、23.27%、21.71%、17.99%。请你公司结合行业发展、市场竞争、产品销售均价、采购成本变化等说明 2015 年以来铝合金、镁合金等轻合金精密压铸件产品毛利率持续下滑的原因及合理性，说明是否与同行业可比公司变化情况一致。

请你公司分析铝合金、镁合金等轻合金精密压铸件产品毛利率是否存在继续下滑风险，如是，请你公司披露原因并充分提示风险。

（3）请你公司结合行业发展、业务模式、产品销售均价、采购成本变化等解释报告期有机硅胶产品毛利率大幅提升的原因及合理性，说明是否与同行业

可比公司变化情况一致，如不一致，请充分说明原因及合理性。

(4) 请你公司就毛利率变化进行敏感性分析，说明毛利率变化对你公司净利润的影响。

(5) 报告期你公司非经常性损益合计 7,731.87 万元，其中计入当期损益的政府补助金额为 6,000.10 万元，占净利润比重达 58.20%。请你公司结合业务模式、补贴政策等说明是否对政府补助存在重大依赖以及政府补助是否具备可持续性，并请充分提示相关风险。

请保荐机构及年审机构核查并发表明确意见。

**【回复】:**

(1) 请你公司结合业务发展、毛利率、期间费用、非经常性损益影响等变化情况解释报告期营业收入小幅增长而扣除非经常性损益后净利润大幅下滑的原因及合理性

1) 宜安科技主要从事镁合金、铝合金、非晶材料等铸件的生产、研发、销售，公司产品基本为客户定制的非标准化产品。营业收入主要受当期加工的产品结构以及加工工艺的精细程度影响。宜安科技 2019 年度营业收入同比增长 3.98%，扣非后归属于普通股股东净利润下降 41.45%，其中主要为本期产品毛利率下降 2.23%，期间费用同比增加 15.77%。其变动情况以及原因分析如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	变动额	变动率
营业收入	102,508.42	98,580.38	3,928.04	3.98%
营业成本	80,894.56	75,595.70	5,298.86	7.01%
毛利率	21.08%	23.32%	-2.23%	-9.56%
期间费用	19,607.67	16,936.57	2,671.10	15.77%
其中：销售费用	5,839.25	4,622.88	1,216.37	26.31%
管理费用	7,879.86	7,159.93	719.93	10.05%
研发费用	5,720.19	4,954.09	766.10	15.46%
财务费用	168.37	199.67	-31.30	-15.68%

表中的销售费用、管理费用系扣除了认定为非经常性损益的与高铁搬迁直接相关的费用。

①营业收入、营业成本、毛利率的变动

宜安科技 2019 年营业收入相比 2018 年增加 3.98%，如下表 2018~2019 年营业收入结构表所述，相比 2018 年，宜安科技 2019 年营业收入增加主要系消费电

子、工业配件以及液态金属收入增加，其中：消费电子笔记本产品销售收入增加 25.55%，工业配件增加 14.28%，液态金属增加 7.94%。而消费电子笔记本销售收入增加主要为平均单位重量销售单价（即销售收入/销售重量）提高 31.74%，工业配件单位重量价格提高 16.15%。

项目		2019年	2018年	变动金额	变动比率
轻合金精密压铸件	汽车类	30,156.61	31,083.18	-926.57	-2.98%
	消费电子	31,265.65	27,178.45	4,087.20	15.04%
	其中：笔记本产品	22,091.28	17,595.02	4,496.26	25.55%
	工业配件类	12,110.97	10,597.87	1,513.10	14.28%
	液态金属类	7,280.81	6,745.26	535.55	7.94%
	厨具类	4,586.37	4,748.96	-162.59	-3.42%
	模具	2,984.82	3,204.25	-219.43	-6.85%
	其他类	956.85	1,487.51	-530.66	-35.68%
有机硅胶	有机硅胶	12,581.22	13,196.45	-615.23	-4.66%
其他业务收入	其他业务收入	585.12	338.45	246.67	72.88%
合计：		102,508.42	98,580.38	3,928.04	3.98%

宜安科技 2019 年营业成本相比 2018 年增加 7.01%，主要系材料成本增加以及制造费用增加所致，本期受高铁搬迁影响加大对委外采购半成品的比重致使单位材料费用提高 6.96%，且高铁搬迁厂房导致设备利用率较低，致使单位制造费用提高 7.09%，其中制造费用单位折旧费用提高 11.41%。

综上所述，销售收入的增长幅度低于生产成本的增长幅度，致使毛利率下降。

### ②销售费用的变动

销售费用增加主要原因是业务拓展费、运输费以及租金支出增长。其中：业务拓展费增加主要系本期控股子公司逸昊金属为加快打开液态金属产品市场，采用聘请第三方开展客户开发支出增加，以及宜安本部及全资子公司宜安香港本期签订佣金客户销售额相比上年增加 11.9%影响所致；运输费用增加系本期销售额增加而运输量增加所致；租金支出增加主要系宜安科技为满足高铁搬迁以及厂房重新布局而租赁仓库所致。

### ③管理费用的变动

管理费用本期增加主要系工薪支出增加，工薪支出增加主要原因为：A、控股子公司逸昊金属本期随着公司业务量扩大而增加管理团队人员并于 2019 年 7 月普调公司人员工资。B、宜安集团内各单位受当期最低基本工资上调影响社保基数上调。

#### ④研发费用的变动

研发费用增加主要为宜安本部加大对非晶液态金属的科研投入，控股子公司巢湖云海本期开始对笔记本产品以及汽车产品的制造工艺进行研究开发，全资子公司欧普特加大对灌封胶性能的研究。

#### ⑤汇兑损益

受外汇影响本期汇兑收益相比上年减少。

综上所述，宜安科技 2019 年度营业收入同比增长 3.98%，扣非后归属于普通股股东净利润下降 41.45%，主要系本期产品毛利率同比下降 2.23%，期间费用同比增加 15.77%。

(2) 2015 年至 2019 年，公司铝合金、镁合金等轻合金精密压铸件产品毛利率分别为 29.19%、28.05%、23.27%、21.71%、17.99%。结合行业发展、市场竞争、产品销售均价、采购成本变化等说明 2015 年以来铝合金、镁合金等轻合金精密压铸件产品毛利率持续下滑的原因及合理性，说明是否与同行业可比公司变化情况一致

1) 宜安科技 2015~2019 年毛利率逐年下滑主要受以下几个原因影响：

① 产品结构影响，如下表宜安科技轻合金精密压铸件产品结构所示，汽车产品的销售比重较大且呈上升趋势，而汽车行业的销售单价为年降 3%~5%。

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
汽车类	24.52%	34.44%	41.28%	36.55%	33.75%
消费电子	39.15%	34.21%	25.77%	31.96%	35.00%
其中:笔记本产品	9.10%	8.37%	13.66%	20.69%	24.73%
工业配件类	6.70%	5.97%	10.34%	12.46%	13.56%
液态金属类	6.37%	5.57%	7.59%	7.93%	8.15%
厨具类	13.79%	11.23%	6.76%	5.58%	5.13%
模具	5.86%	3.36%	4.49%	3.77%	3.34%
其他类	3.61%	5.22%	3.77%	1.75%	1.07%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

②主要材料平均采购价格上涨。如下表所述，宜安科技 2015~2019 年轻合金精密压铸件中铝镁压铸件的销售占比高于 73%且逐年上升。而铝镁合金平均采购价格在 2015~2018 年基本处于逐年上升，2019 年平均采购价格回落，镁合金的平均采购价格变动相比铝合金的平均采购价格变动其上涨幅度较大而价格回落幅度较低，从而使得毛利率对材料的采购价格上涨的敏感程度高于材料采购价格

下降的程度。

单位：万元

项目	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
压铸件收入规模 A	55,308.81	56,127.30	70,899.59	85,045.48	89,342.08
其中：铝制品收入 B	26,879.94	23,239.41	27,219.80	32,778.32	29,695.37
镁制品收入 C	13,742.41	20,444.30	27,483.45	32,209.48	40,453.85
铝制品比重 D=B/A	48.60%	41.40%	38.39%	38.54%	33.24%
镁制品比重 E=C/A	24.85%	36.42%	38.76%	37.87%	45.28%
铝镁制品比重小计 F=D+E	73.45%	77.82%	77.15%	76.41%	78.52%
铝（元/吨） G	1.47	1.44	1.48	1.58	1.42
镁（元/吨） H	1.48	1.61	1.57	1.86	1.80
铝价格变动幅度 J=（本期-上期） / 上期		-2.04%	2.78%	6.76%	-10.13%
镁采购价格变动幅度 K=（本期-上期） / 上期		8.78%	-2.48%	18.47%	-3.23%

③产品结构变动致使工艺流程变动而成本增加。宜安科技的产品由主要生产消费电子手机配件产品转换至生产消费电子笔记本产品，其消费电子笔记本产品的生产工序比手机配件复杂、精细化程度比手机配件产品高、生产周期相比手机配件产品长，致使单位委外加工成本和制造费用提高，如下表所示 2019 年较 2015 年单位折旧费用支出提高 88.89%，单位委外加工成本提高 7.26 倍。单位折旧提高系产品的类型变动以及精细化程度的提高，为满足生产需求，宜安科技购置机器设备，但由于生产周期增长，单位折旧提高；单位委外加工提高主要系笔记本产品的工序较复杂以及受 2016 年以来国家环保政策影响，宜安科技将部分对环保要求高的工序如喷涂等委外进行加工，从而致使委外加工成本增加，而 2018 年、2019 年单位委外加工成本增幅较大主要系自 2018 年下半年收到将对宜安科技部分厂房进行高铁拆迁征收后，为保证客户供货而增加委外加工工序的数量。

单位：元/PCS

项目单位耗用	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
制造费用-折旧	0.27	0.36	0.58	0.46	0.51
委外加工	0.25	0.55	1.45	2.09	2.09

## 2) 同行业毛利率比较分析

同行业可比上市公司 2015 年~2019 年同类型产品毛利率情况：

单位：%

公司名称	分产品	2019	2018	2017	2016	2015
广东鸿图	汽车压铸件	24.64	23.82	24.23	23.32	21.66
文灿股份	汽车件	20.78	24.73	-	-	-
春兴精工	精密铝合金结构件	16.67	12.33	0.53	19.00	23.09
宜安科技	铝合金、镁合金等轻合金精密压铸件	17.99	21.71	23.27	28.05	29.19

表中数据来源于所属公司 2015 年~2019 年年度报告。

如上表所述，对比同行业上市公司 2015 年~2019 年同类型产品毛利率，宜安科技除 2019 年毛利率与同行业公司差异较大外，其他年份毛利率基本与同行业可比公司基本一致。宜安科技 2019 年毛利率相比同行业下降幅度较大主要系受高铁搬迁影响部分压铸车间拆迁致使部分压铸设备产能利用率较低从而使产品的固定成本高，并为保证客户供货而外购半成品，2019 年外购半成品相比 2018 年增长 21.43%。

综上所述，宜安科技 2015~2019 年轻合金精密压铸件产品毛利率持续下滑与企业基本情况一致，变动趋势与同行业可比上市公司基本一致。

**(3) 请公司结合行业发展、业务模式、产品销售均价、采购成本变化等解释报告期有机硅胶产品毛利率大幅提升的原因及合理性，说明是否与同行业可比公司变化情况一致，如不一致，请充分说明原因及合理性**

欧普特为一家生产、销售、研发硅胶制品的制造型企业。欧普特 2019 年营业收入同比下降 4.66% 主要系受产品销售单价下降影响，欧普特 2019 年销售重量相比 2018 年增加 390 吨，同期增长比率为 8.25%，2019 年主要产品销售单价同期相比下降，其中双组份 320 销售单价同比下降 3.03%、单组份 6158 销售单价同比下降 10%、加成型 916 销售的单价同比下降 5.26%。

欧普特 2019 年毛利率相比同期增加 8.84%，主要为以下两个有利因素影响：  
①材料价格的下降幅度高于产成品销售单价的下降幅度。受国家环保政策影响，2018 年下半年有机硅行业主要材料采购价格大幅度增长，直至 2019 年采购价格逐步回落，欧普特 2019 年主要材料平均采购单价相比 2018 年平均采购单价下降 40% 以上，其中 107 胶平均采购单价由 2018 年 30 元/kg 下降到 16 元/kg，下降幅度为 46.67%，硅油的平均采购价格由 2018 年的 40 元/kg 下降至 22 元/kg，下降幅度为 45%。而销售单价如上面所述下降区间为 3.03%~10%，且 2019 年销售量

相比 2018 年增加 8.25%也将削弱销售单价下降对毛利的抵减影响。②欧普特调整产业布局，统一生产基地，节约产品的转移成本。2019 年欧普特将深圳生产基地主要产品转移到江西生产基地，深圳作为研发及销售中心，节约了原由江西生产半成品后转移至深圳生产成品的转移成本。

经对比同行业上市公司回天新材(300041)2019 年有机硅胶收入下降 1.51%，2019 年度有机硅胶毛利率为 37.87%，同比 2018 年毛利率增加 11.53%。欧普特的收入以及毛利率变动与同行业可比公司基本一致。（回天新材（300041）数据来源于该公司 2019 年年度报告）

综上所述，有机硅产品毛利率大幅度提升的原因系材料价格的下降幅度高于产成品销售单价的下降幅度以及欧普特调整产业布局，统一生产基地，节约了转移成本。有机硅产品的收入以及毛利率变动与同行业可比公司基本一致。

**(4) 请公司就毛利率变化进行敏感性分析，说明毛利率变化对公司净利润的影响**

宜安科技毛利率敏感性分析如下：

单位：元

项目	金额
2019 年实际毛利 (A=毛利/营业收入)	21.08%
2019 年所得税率(B=所得税/利润总额)	12.84%
假设毛利率上升 (C)	3%
假设毛利率 (D=A+C)	24.08%
2019 年实际营业收入 (E)	1,025,084,238.61
2019 年实际毛利金额 (F=营业收入-营业成本)	216,138,590.29
假设毛利金额 (G=D*E)	246,840,284.66
毛利变动额 (H=G-F)	30,701,694.37
按照假设毛利率计算净利润影响金额 (J=H* (1-B))	26,759,596.81
2019 年实际净利润 (K)	84,535,108.30
净利润增长率 (M=J/K)	31.66%
敏感系数 (N=M/C)	10.55

经上表分析，宜安科技毛利率对公司净利润较为敏感，毛利率的每变动 1%，净利润将同向变动 10.55%。

(5) 报告期公司非经常性损益合计 7,731.87 万元，其中计入当期损益的政府补助金额为 6,000.10 万元，占净利润比重达 58.20%。请公司结合业务模式、补贴政策等说明是否对政府补助存在重大依赖以及政府补助是否具备可持续

**性，并请充分提示相关风险**

宜安科技业务模式为专业从事新材料（材料涵盖液态金属、镁合金、铝合金、医疗材料、高分子材料）研发、设计、生产、销售为一体的制造企业。本期计入当期损益的政府补助金额为 6,000.10 万元，其明细如下表所示，其中主要为本期新增高铁拆迁补偿 4,976.54 万元，剔除高铁拆迁补偿外的其他补助金额为 1,023.56 万元与 2018 年确认的政府补助金额 1,062.78 万元基本持平。

单位：元

补助项目	补贴文件	本期金额	补助政策	计入科目
高铁搬迁补偿-停产停业利润损失	市政府工作会议纪要【2019】406号	22,923,761.02	拆迁补偿	营业外收入-政府补助
高铁搬迁补偿-不可搬迁设备补偿		13,485,420.00		营业外收入-政府补助
高铁搬迁补偿-可搬迁设备补偿		12,105,360.00		营业外收入-政府补助
高铁搬迁补偿-停产停业延期交货损失		996,453.85		营业外收入-政府补助
高铁搬迁补偿-存货搬迁费补偿		254,380.00		营业外收入-政府补助
东莞市标准化成果及技术标准示范项目赞助资金	关于2019年东莞市标准化战略拟资助项目的通告	522,100.00	直接补助	营业外收入-政府补助
其他各项奖励		316,068.03	直接补助	营业外收入-政府补助
广东省高质量专利培育项目	东市监知促（2019）8号	300,000.00	直接补助	营业外收入-政府补助
合肥市“小升规”政策项目补助	（合办〔2018〕19号）	100,000.00	直接补助	营业外收入-政府补助
宜安云海轻合金精密压铸件项目补助	合政办（2018）24号	1,083,408.85	新技术补贴	其他收益-与资产相关
非晶态合金在消费电子产品上的研发与产业创新	东科函（2017）480号	1,572,172.50	新技术补贴	其他收益-与资产相关
产业技术进步专项资金项资助	东财函（2015）1006号、东财函（2015）771号	302,223.72	科研补贴	其他收益-与资产相关
“机器换人”专项资金应用项目	东经信函（2017）919号、东经信函（2017）1208号、东经信函（2017）1385号、东经信函（2018）445号	208,121.40	新技术补贴	其他收益-与资产相关



补助项目	补贴文件	本期金额	补助政策	计入科目
2017年广东省省级工业和信息化专项-高精度数控加工技术改造项目	粤经信技改函(2017)98号	130,714.32	科研补贴	其他收益-与资产相关
东莞经信局设备更新专项资金	东经信函(2017)414号	83,571.48	科研补贴	其他收益-与资产相关
智能自动化改造项目	东经信函(2018)966号、东经信函(2018)941号	82,535.76	科研补贴	其他收益-与资产相关
东莞市工业和信息化局自动化项目补助-镁铝合金精密铸件生产加工自动化改造项目	关于拨付2018年度自动化改造项目资金(倍增部分)的通知	171,416.44	科研补贴	其他收益-与资产相关
高强铝在汽车零部件上的应用及产业化	粤科规财字(2015)74号	67,857.24	科研补贴	其他收益-与资产相关
高强铝合金技术改造项目资金-更新淘汰老旧设备专题项目	东经信函(2016)1008号	65,892.84	科研补贴	其他收益-与资产相关
激光3D打印用特种合金粉末及其设备制备	沈科发(2017)71号	291,749.98	科研补贴	其他收益-与资产相关
2015年度东莞市产学研合作项目资助	东科(2016)37号	15,000.00	科研补贴	其他收益-与资产相关
新型双组份项目	深科技创新验A字(2018)1712号	34,285.68	科研补贴	其他收益-与资产相关
东莞院士工作站	东科协(2017)25号、东科协(2016)12号	81,144.72	科研补贴	其他收益-与资产相关
国家863项目“新型轻质与高强韧耐蚀合金及其构件精密制备技术”市配套	东科(2018)151号	36,849.84	科研补贴	其他收益-与资产相关
新型生物活性脊柱融合器和节段骨缺损修复产品的开发项目补助	上海锐植医疗器械有限公司、东莞宜安科技股份有限公司、中国生物技术发展中心、上海市科学技术委员会《国家重点研发计划项目任务书——新型生物活性脊柱融合器和节段骨缺损修复产品的开发》	231,733.32	科研补贴	其他收益-与资产相关
MITT模具智造管理系统	粤经信融合函【2018】47号	29,999.97	新技术补贴	其他收益-与资产相关

补助项目	补贴文件	本期金额	补助政策	计入科目
2015 年度省级前沿与关键技术创新专项资金	粤科规材字〔2015〕87 字	17,357.16	科研补贴	其他收益-与资产相关
高端电子信息用薄壁镁合金真空压铸件关键技术研发及产业化项目资金	中国科学院金属研究所、东莞宜安科技股份有限公司、北京科技大学《2013 年广东省中国科学院全面战略合作重点项目合作协议书》	11,933.16	新技术补贴	其他收益-与资产相关
13 年产学研笔记本电脑用镁合金超薄压铸件关键技术研发项目资助	东科函〔2017〕493 号	12,000.00	新技术补贴	其他收益-与资产相关
欧普特导热材料生产线改造项目		4,948.45		其他收益-与资产相关
非晶复合材料设计和调控制备的科学基础资助	中国科学院金属研究所、东莞宜安科技股份有限公司、燕山大学《国家自然科学基金项目合作协议书》	80,000.04	新技术补贴	其他收益-与资产相关
种子基金项目款	沈国科（沈南）发〔2015〕20 号	580,370.87	科研补贴	其他收益-与资产相关
重点研发计划	沈阳航空航天大学、沈阳金研新材料制备技术有限公司、中国科学金属研究所《沈阳市科技计划项目任务合同书》	660,000.00	科研补贴	其他收益-与资产相关
节能补贴	节能补贴	121,679.04	直接补助	其他收益-与收益相关
税收返还	个税返还	647,749.83	直接补助	其他收益-与收益相关
岗位补贴	稳岗补贴	86,340.14	直接补助	其他收益-与收益相关
博士后资助项目资金	关于拨付 2019 年东莞市博士后工作扶持资助资金的通知	200,000.00	科研补贴	其他收益-与收益相关
兰州理工大学国家重点计划项目	兰州理工大学、西北工业大学、东北大学、东莞宜安科技股份有限公司	330,648.71	科研补贴	其他收益-与收益相关

补助项目	补贴文件	本期金额	补助政策	计入科目
	《国家重点研发计划课题任务书》			
西北工业大学国家重点计划项目	兰州理工大学、西北工业大学、东北大学、东莞宜安科技股份有限公司《国家重点研发计划课题任务书》	317,416.00	科研补贴	其他收益-与收益相关
非晶液态金属清溪工程补助	关于清溪镇2018年度科技工作情况的通报	575,000.00	科研补贴	其他收益-与收益相关
研发补助		863,285.90	科研补贴	其他收益-与收益相关
<b>合计</b>		<b>60,000,950.26</b>		

考虑到2019年确认的政府补助中包含具有明显偶发性的高铁拆迁补偿事项确认的补偿金额，且该部分的确认对当期的影响较大，剔除该偶发因素对当期的影响后2017年~2019年各年度当期确认的政府补助对当期盈利情况的影响比重如下表所示逐年下降，综上，宜安科技对政府补助不存在重大依赖。且政府补助项目的设定以及补助政策的制定与当期国家政策或当地政府的鼓励政策的相关，宜安科技依法依规进行生产运营但是否符合当期政府补助政策具有不确定性，故宜安科技政府补助不具备可持续性。

单位：元

项目	2019年	2018年	2017年
利润总额 A	96,989,128.35	43,538,881.00	27,735,045.84
当期确认政府补助金额 B	60,000,950.26	11,644,348.47	13,162,020.50
其中：高铁拆迁补偿 C	49,765,374.87		
剔除高铁拆迁补偿后利润总额 D=A-C	47,223,753.48	43,538,881.00	27,735,045.84
剔除高铁拆迁补偿后政府补助金额 E=B-C	10,235,575.39	11,644,348.47	13,162,020.50
政府补助占当期利润总额比重 F=E/A	21.67%	26.74%	47.46%

## (2) 核查程序

保荐机构通过查阅财务报告、审计报告、同行业公司公告等方式，对上述事项进行了核查，并与宜安科技、会计师进行讨论。

## (3) 核查意见

经核查，保荐机构认为：

1) 报告期公司营业收入小幅增长而扣除非经常性损益后净利润大幅下滑具有合理性。

2) 除 2019 年毛利率与同行业公司差异较大外，其他年份毛利率基本与同行业可比公司基本一致。

3) 报告期有机硅胶产品毛利率提升具有合理性，与同行业不存在重大差异；

4) 公司对政府补助不存在重大依赖。

3、年报显示，报告期末公司应收东莞市财政局清溪分局高铁拆迁补偿款 7,723.16 万元；本期确认高铁搬迁补偿资产处置收益金额 4,310.33 万元、高铁拆迁补偿营业外收入 4,976.54 万元；报告期资产处置收益发生额 3,639.02 万元。请公司补充披露高铁拆迁事项相关会计处理及其依据，结合拆迁款收到时点、拆迁资产交付情况等说明本期确认高铁搬迁补偿资产处置收益、高铁拆迁补偿营业外收入是否符合《企业会计准则》相关规定。请保荐机构及年审机构核查并发表明确意见。

**【回复】：**

**(1) 高铁拆迁补偿款的具体情况会计处理**

宜安科技高铁拆迁补偿会计处理系根据《企业会计准则解释第 3 号》的规定“企业因城镇整体规划、库区建设、棚户区改造、沉陷区治理等公共利益进行搬迁，收到政府从财政预算直接拨付的搬迁补偿款，应作为专项应付款处理。其中，属于对企业在搬迁和重建过程中发生的固定资产和无形资产损失、有关费用性支出、停工损失及搬迁后拟新建资产进行补偿的，应自专项应付款转入递延收益，并按照《企业会计准则第 16 号——政府补助》进行会计处理。企业取得的搬迁补偿款扣除转入递延收益的金额后如有结余的，应当作为资本公积处理。企业收到除上述之外的搬迁补偿款，应当按照《企业会计准则第 4 号——固定资产》、《企业会计准则第 16 号——政府补助》等会计准则进行处理。”

高铁施工方于 2019 年 3 月 11 日起进场施工，宜安科技陆续交出高铁线路区域的土地、厂房给高铁施工方进行施工。2019 年 9 月，宜安科技已完成全部拆除高铁施工区域的厂房，并交付给高铁施工方进行围蔽施工。

根据宜安科技于 2018 年 12 月 18 日与东莞市清溪镇人民政府签订《赣深客专（清溪段）合作框架协议书》约定：东莞清溪镇人民政府对赣深客专所占土地采用货币补偿方式进行有偿征收，宜安科技负责聘请专业评估单位对所征收用地、建筑物及构筑物等进行价值评估，评估结果经双方核实确认后，作为征收补偿依据。2019 年 12 月 31 日在东莞市行政办事中心召开的东莞市政府专题会议（市政府工作会议纪要【2019】406 号）会议明确原则同意赣深客专项目征收宜安科技无争议部分的补偿金额为 9,523.16 万元。

拆迁款收到情况如下：

单位：万元

到款时间	到款金额	付款人名称	付款人账号	用途
2018 年 12 月 20 日	800.00	东莞市财政局清溪分局	500078004305026	垫付赣深客专拆迁搬迁补偿款
2019 年 8 月 5 日	1,000.00	东莞市财政局清溪分局	570008001238888	赣深客专项目征收补偿款
2020 年 1 月 16 日	7,723.16	东莞市财政局清溪分局	570008001238888	新建赣州至深圳铁路客运专线清溪段项目征收补偿
<b>合计</b>	<b>9,523.16</b>			

## （2）核查程序

1) 取得并检查了高铁搬迁政府批文、高铁搬迁补偿框架性协议、高铁拆迁无异议补偿金额的会议纪要等文件，复核拆迁补偿收入的金额、入账时间是否正确；

2) 查阅财务报告及审计报告，并与会计师讨论会计处理是否合理。

## （3）保荐机构核查意见

经上述核查，保荐机构认为：公司确认高铁搬迁补偿资产处置收益、高铁拆迁补偿营业外收入符合《企业会计准则》相关规定。

4、年报显示，公司 2019 年研发投入 6,110.75 万元，其中研发支出资本化的金额为 390.56 万元，资本化研发支出占研发投入的比例为 6.39%，2018 年研发资本化率为 0。请你公司说明 2018 年、2019 年研发投入资本化条件认定是否一致，结合具体研发内容、研发流程等说明本期研发支出资本化确认具体时点，当期资本化金额确定依据及合理性。请保荐机构及年审机构核查并发表明确意

见。

**【回复】:**

**(1) 研发支出资本化的具体情况**

本期研发支出资本化情况如下:

单位: 元

项目	研发内容	2019年项目进程	资本化时点	资本化金额
非晶态合金在消费电子产品上的研发与产业化	非金属材料的研究	2019年进入项目的第三年,本期的研发主要内容为研究模具材质、表面光洁度等对非晶态合金精细机构、表面质量和性能的影响规律、研究铸造工艺参数、非晶态合产品制备过程的数据模拟研究,属于项目的生产前或使用前的原型和模型的设计、建造和测试,项目进入开发阶段。	2019年1月	2,697,985.05
非晶合金精密压铸技术研究	研发适用于压铸的非晶合金材料并研发与之配套的压铸设备	项目于2019年6月开始项目进入开发制造试验机设备的阶段,属于生产前或使用前的原型和模型的设计、建造和测试;含新技术的工具、夹具、模具和冲模的设计。项目进入开发阶段。	2019年6月	1,207,630.41
镁基金属及植入器械的临床及临床转化研究	镁基金属用于植入器械的研究	2019年7月12日收到临床试验批准,2019年12月26日启动临床试验	2019年12月	0

根据《企业会计准则第6号-无形资产》第七条、第八条、第九条规定,企业内部研究开发项目的支出,应当区分研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段,是指为获取新的科学或技术知识并理解它们而进行的独创性的有计划调查。开发阶段,是指在进行商业性生产或使用前,将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计,以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。企业内部研究开发项目研究阶段的支出,应当于发生时计入当期损益。企业内部研究开发项目开发阶段的支出,同时满足下列条件的,才能确认为无形资产:①完成该无形资产以使其能够使用或出售其在技术上具有可行性;②具有完成该无形资产并使用或出售的意图;③无形资产产生未来经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场;无形资产将在内部使用时,应当证明其有用性;④有足够的技术、财务资源和其他资源支持,以完成该无形

资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量

宜安科技 2018 年、2019 年研发投入资本化的认定都是按照上述条件进行是否符合资本化的认定。

宜安科技 2019 年研发资本化系根据研发进程，项目相应的进入进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品的开发阶段，且公司拟定将出售上述非晶合金压铸技术或通过生产非晶态合金消费电子产品以及镁基医疗器械产品的为公司创造收益，并宜安科技作为非晶合金技术领域的领导者之一以及公司具有较强的研发团队作为技术支撑，同时宜安科技财务状况以及运营较为稳定，公司能为项目提供技术上以及财务上的支持，同时公司针对研发费用单独按照项目进行核算。

## **(2) 核查程序**

- 1) 取得并查看了公司研发支出项目明细账、银行流水等资料；
- 2) 与研发部门负责人、会计师访谈，了解了公司研发项目管理以及项目进程情况、会计处理情况。

## **(3) 核查意见**

经上述核查，保荐机构认为：宜安科技 2018 年、2019 年研发投入资本化条件认定一致，2019 年研发支出资本化符合《企业会计准则第 6 号——无形资产》的要求。

**5、你公司及其控股子公司巢湖宜安云海科技有限公司属于环境保护部门公布的重点排污单位。**

(1) 请你公司按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式（2015 年修订）》相关要求补充披露主要污染物达标排放情况、同行业环保参数比较等环境信息。

(2) 请你公司自查并说明报告期是否存在因环境保护方面的违法违规行为被环保主管部门行政处罚、因安全生产事故被安全监督管理部门行政处罚的情形。如有，请你公司说明是否履行信息披露义务。请保荐机构及年审机构核查

并发表明确意见。

**【回复】:**

(1) 公司环保排放及同行业对比情况

1) 宜安科技主要污染物达标排放情况

公司名称	主要污染物及特征污染物的名称	排放方式	排放口数量	排放口分布情况	排放浓度	执行的污染物排放标准 (mg/L)	超标排放情况
宜安科技	COD	间歇	1	厂区内	10 mg/L	80 mg/L	无
宜安科技	氨氮	间歇			0.262 mg/L	10 mg/L	无
宜安科技	悬浮物	间歇			5 mg/L	50 mg/L	无
宜安科技	苯	间歇	1	厂区内	$7.2 \times 10^{-3}$ mg/m <sup>3</sup>	10 mg/m <sup>3</sup>	无
宜安科技	总 VOCS	间歇			2.0 mg/m <sup>3</sup>	30 mg/m <sup>3</sup>	无
宜安科技	甲苯+二甲苯	间歇			0.11 mg/m <sup>3</sup>	20 mg/m <sup>3</sup>	无
宜安科技	颗粒物	间歇	1	厂区内	20< mg/m <sup>3</sup>	120 mg/m <sup>3</sup>	无
宜安科技	饭堂油烟	间歇	1	厂区内	0.72 mg/m <sup>3</sup>	2.0 mg/m <sup>3</sup>	无

备注：执行的污染物排放标准：DB44/26-2001 第二时段一级标准和 GB21900-2008 表二标准两者比较的较严值。

2) 巢湖宜安云海科技有限公司主要污染物达标排放情况

子公司名称	主要污染物及特征污染物的名称	排放方式	排放口	排放口分布情况	排放浓度	执行的污染物排放标准	排放总量	核定的排放总量	超标排放情况
宜安云海	排水量	间歇	1	厂区内	14.00m <sup>3</sup> /d	14m <sup>3</sup> /d	65 T	2100 T	无
宜安云海	化学需氧量	间歇		厂区内	14.863 mg/L	500 mg/L	0.0768 T	0.123 T	无
宜安云海	氨氮	间歇		厂区内	0.247mg/L	10 mg/L	0.00024 T	0.021 T	无
宜安云海	悬浮物	间歇		厂区内	3.250mg/L	400 mg/L	0.589 T	0.0191T	无
宜安云海	氮氧化物	间歇	2	厂区内	40mg/m <sup>3</sup>	420 mg/m <sup>3</sup>	0.202 T	1.25T	无
宜安云海	二氧化硫	间歇		厂区内	50mg/m <sup>3</sup>	850 mg/m <sup>3</sup>	0.09 T	2.185T	无
宜安云海	颗粒物	间歇		厂区内	20mg/m <sup>3</sup>	150 mg/m <sup>3</sup>	0.52 T	1.112 T	无

3) 同行业环保参数比较等环境信息

由于未找到与宜安科技、宜安云海完全同行业的标的公司，选取了与宜安科技、宜安云海行业比较接近的标的公司进行比较，具体情况如下：

①宜安科技与可比公司的对比情况：

主要污染物及特征污染物的名称	宜安科技	长盈精密	劲胜智能	大富科技
----------------	------	------	------	------



化学需氧量	10 mg/L	26 mg/L	20.05 mg/L	36.84 mg/L
氨氮	0.262 mg/L	1.4 mg/L	1.01 mg/L	1.20 mg/L
悬浮物	5 mg/L	14 mg/L	17 mg/L	5 mg/L
苯	7.2*10 <sup>-3</sup> mg/m <sup>3</sup>	/	0.03 mg/m <sup>3</sup>	/
总 VOCS	2.0 mg/m <sup>3</sup>	/	3.38 mg/m <sup>3</sup>	/
甲苯+二甲苯	0.11 mg/m <sup>3</sup>	/	0.23 mg/m <sup>3</sup>	/
颗粒物	20< mg/m <sup>3</sup>	/	/	/
饭堂油烟	0.72 mg/m <sup>3</sup>	/	/	/

②宜安云海与可比公司的对比情况：

主要污染物及特征污染物的名称	宜安云海	长盈精密	劲胜智能	大富科技
排水量	14.00m <sup>3</sup> /d	/	/	/
化学需氧量	14.863 mg/L	26 mg/L	20.05 mg/L	36.84 mg/L
氨氮	0.247mg/L	1.4 mg/L	1.01 mg/L	1.20 mg/L
悬浮物	3.250mg/L	14 mg/L	17 mg/L	5 mg/L
氮氧化物	40mg/m <sup>3</sup>	/	/	/
二氧化硫	50mg/m <sup>3</sup>	/	/	/
颗粒物	20mg/m <sup>3</sup>	/	/	/

注：上述涉及长盈精密、劲胜智能、大富科技相关环保数据来源于其各自对外披露的2019年年报。

公司高度重视环境保护问题，严格执行国家相关环境保护法律法规，对生产过程中产生的污染物严格控制，做到从源头上控制污染物排放，并对生产过程中产生的不同污染物分别采取不同的治理方法，确保了上述污染排放指标均达到国家标准。

### （2）本期处罚情况

宜安科技本部及其控股子公司巢湖宜安云海科技有限公司属于环境保护部门公布的重点排污单位。2019年度，宜安科技本部及其控股子公司巢湖宜安云海科技有限公司均无因环境保护方面的违法违规行为被环保主管部门行政处罚或因安全生产事故被安全监督监管部门行政处罚的情形。

### （3）核查程序

1) 了解并查看公司针对废水废气废物的排放管理规定以及安全生产的相关管理制度；取得并复核了管理费用、营业外支出明细账；

2) 通过天眼查、企查查等公开信息查询公司行政处罚、环保处罚等情况；

### （4）核查意见

经上述核查，保荐机构认为：

2019 年度，宜安科技本部及其控股子公司巢湖宜安云海科技有限公司均未因环境保护方面的违法违规行为被环保主管部门行政处罚或因安全生产事故被安全监督监管部门行政处罚的情形。

（以下无正文）

（此页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于深圳证券交易所〈关于对东莞宜安科技股份有限公司的年报问询函〉的核查意见》之签署页）

保荐代表人签名：\_\_\_\_\_

何新苗

张宇

中信建投证券股份有限公司

年 月 日