



关于佛山市蓝箭电子股份有限公司
申请首次公开发行股票并在创业板上市
的审核中心意见落实函的回复

华兴专字[2023]21000840565号

深圳证券交易所:

根据贵所于 2022 年 8 月 15 日出具的审核函〔2022〕010816 号《关于佛山市蓝箭电子股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》(以下简称“落实函”)的要求,华兴会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“华兴所”或“我们”)作为佛山市蓝箭电子股份有限公司(以下简称“蓝箭电子”、“发行人”或“公司”)申请首次公开发行股票并在创业板上市的会计师,现就问询函中的相应部分作如下说明:

问题 2.关于自有品牌产品的毛利率

申请文件和问询回复显示，报告期各期，发行人自有品牌分立器件毛利率分别为 15.51%、14.57%、23.04%，2021 年毛利率大幅提高，主要系由于市场需求旺盛，产品价格提高所致。

请发行人结合期后自有品牌产品价格及毛利率走势说明较高的毛利率水平能否保持，是否面临毛利率大幅下降的风险。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、请发行人结合期后自有品牌产品价格及毛利率走势说明较高的毛利率水平能否保持，是否面临毛利率大幅下降的风险

公司报告期以及期后自有品牌产品价格及毛利率变动情况如下：

单位：元/万只、%

项目	2022 年					2021 年					2020 年		
	收入占比	销售单价	单价变动比例	毛利率	毛利率变动百分点	收入占比	销售单价	单价变动比例	毛利率	毛利率变动百分点	收入占比	销售单价	毛利率
分立器件	95.14	451.15	-11.63	19.53	-3.51	94.69	510.49	6.17	23.04	8.47	92.34	480.81	14.57
集成电路	4.86	1,284.61	-6.65	28.04	-9.76	5.31	1,376.19	40.02	37.80	24.36	7.66	982.82	13.44
自有品牌合计	100.00	465.83	-11.80	19.94	-3.88	100.00	528.14	5.55	23.82	9.34	100.00	500.38	14.49

2020年-2022年，公司自有品牌产品的毛利率分别为14.49%、23.82%和19.94%，2021年公司自有品牌产品毛利率有较大幅度上升，2022年公司自有品牌产品毛利率有小幅下降，主要受分立器件产品影响。

公司自有品牌产品以分立器件产品为主，报告期内收入占比均在92.34%以上。为应对终端产品轻薄化、低功耗和高频率等要求，公司分立器件产品向小型化、集成化和高功率密度方向发展，分立器件中毛利率较高的二极管、场效应管（MOS）产品发挥了优化自有品牌产品结构的作用，提高了产品档次。

2021年合计占自有品牌收入比重超过40%的二极管、场效应管的产品销售单价分别较上年增长14.84%、13.86%，带动了2021年自有品牌分立器件产品销售单价较上年上升6.17个百分点、毛利率较上年上升8.47个百分点。

2022年，自有品牌分立器件产品销售单价较上年下降11.63%、毛利率较上年下降3.51个百分点。其中，二极管收入占比较2021年小幅提升，且毛利率较2021年上涨2.85个百分点，有效阻止了毛利率较低的其他产品导致的自有品牌分立器件综合毛利率下滑的趋势。

从报告期以及期后自有品牌产品价格及毛利率走势情况来看，公司自有品牌产品的毛利率受市场需求以及产品结构调整等因素影响有所波动，2022年出现小幅回调，但仍保持在19.94%的较高水平，预计将保持基本稳定，公司面临毛利率大幅下降的风险较小。

关于毛利率波动风险，公司已在招股说明书中进行了特别风险提示。

二、请保荐人、申报会计师发表明确意见

（一）申报会计师核查程序

1、获取发行人报告期以及期后销售收入、成本明细表，分析比较自有品牌产品的销售结构及变动情况；

2、分析报告期以及期后各主要产品单价、毛利率变动的合理性。

（二）申报会计师核查意见

经核查，申报会计师认为：

发行人自有品牌产品的毛利率受市场需求以及产品结构调整等因素影响，存在一定的波动性，**2020年-2022年**，发行人自有品牌产品的毛利率分别为14.49%、23.82%和**19.94%**，从发行人报告期以及期后自有品牌产品价格及毛利率走势情况来看，发行人自有品牌产品的毛利率受市场需求以及产品结构调整等因素影响有所波动，**2022年出现小幅回调，但仍保持在19.94%的较高水平**，预计将保持基本稳定，发行人面临毛利率大幅下降的风险较小。关于毛利率波动风险，发行人已在招股说明书中进行了特别风险提示。

(本页为关于佛山市蓝箭电子股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复的签字页，以下无正文)



中国福州市

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二三年三月十九日