

关于深圳市智信精密仪器股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的 审核问询函的回复

信会师函字[2023]第 ZA215 号

深圳证券交易所：

我们接受深圳市智信精密仪器股份有限公司(以下简称“智信精密”、“公司”或“发行人”)的委托，对智信精密申请首次公开发行股票并上市的财务报表，包括 2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2020 年度、2021 年度和 2022 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、股东权益变动表和合并股东权益变动表以及财务报表附注及其他相关财务资料进行审计（核）。智信精密的责任是提供真实、合法、有效、完整的相关资料，我们的责任是依据《中国注册会计师执业准则》的有关规定进行相关的审计（核），并已出具了相应的审计（核）报告。

根据贵所出具的《关于深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（审核函〔2022〕010028 号），我们对贵所要求申报会计师核查的问题进行了审慎核查，现答复如下：

注 1：以下金额单位若未特别注明，均为人民币万元。

注 2：除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

问题 2、关于员工持股平台

申报材料显示：

(1) 发行人通过智诚通达、智信通达作为员工持股平台分别实施了股权激励，其中智诚通达直接持有发行人 12% 股权，智信通达持有智诚通达 9% 合伙份额；

(2) 发行人对股权激励费用进行了合理分摊，报告期内股份支付金额为 625.06 万元、803.79 万元、1,617.86 万元、831.75 万元。

请发行人：

(1) 说明员工持股平台合伙人出资是否实缴到位，认缴的出资额与其所任职务之间的匹配关系，出资人资金来源及合法合规性，是否存在股份代持的情形；

(2) 说明智诚通达、智信通达的设立及内部合伙份额变动情况，退出合伙人身份及份额转让情况，包括退出原因、转让份额、转让价格及公允性、转让对象等；

(3) 说明授予权益工具公允价值的确定方法和结果是否合理，股份支付费用分摊的依据及计算过程，是否符合《企业会计准则》的约定；

(4) 根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 22 条的规定，完善员工持股平台相关信息披露。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

【回复】

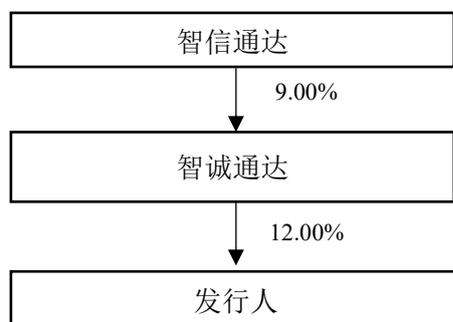
一、发行人说明及补充披露

(一) 说明员工持股平台合伙人出资是否实缴到位，认缴的出资额与其所任职务之间的匹配关系，出资人资金来源及合法合规性，是否存在股份代持的情形

1、员工持股平台合伙人出资是否实缴到位

发行人设立了智诚通达和智信通达两个员工持股平台进行股权激励。智诚

通达共有 29 名合伙人，认缴出资总额为 1,800 万元，各合伙人均已足额缴纳出资；智信通达共有 45 名合伙人，认缴出资总额为 162 万元，各合伙人均已足额缴纳出资。



2、员工持股平台合伙人认缴的出资额与其所任职务之间的匹配关系，出资人的资金来源及合法合规性

(1) 员工持股平台合伙人任职情况

截至本审核问询函回复出具日，智诚通达、智信通达合伙人认缴的出资额及其在发行人处所任职务的情况具体如下：

1) 智诚通达

序号	合伙人姓名/名称	合伙人类型	合伙份额 (万元)	出资比例	在发行人或子公司任职情况		资金来源
					部门	职务	
1	李晓华	普通合伙人	95.00	5.28%	-	董事长	自有
2	吴伟*	有限合伙人	420.00	23.33%	总经理办公室	秘书	自有
3	杨海波	有限合伙人	200.00	11.11%	总经理办公室	副总经理	自有及自筹
4	智信通达	有限合伙人	162.00	9.00%	-	-	-
5	秦冬明	有限合伙人	160.00	8.89%	总经理办公室	副总经理	自有
6	冉隆川	有限合伙人	156.00	8.67%	总经理办公室	副总经理	自有及自筹
7	王雄杰	有限合伙人	144.00	8.00%	研发中心	总监	自有及自筹
8	李建	有限合伙人	144.00	8.00%	-	-	自有
9	方倩	有限合伙人	60.00	3.33%	研发中心	总监	自有及自筹
10	覃彬	有限合伙人	50.00	2.78%	市场业务中心	总监	自有
11	朱芳程	有限合伙人	30.00	1.67%	研发中心	副总监	自有
12	彭修武	有限合伙人	27.00	1.50%	研发中心	副总监	自有
13	唐晶莹	有限合伙人	18.00	1.00%	董事会办公室/ 财务部	董事会秘书/ 财务总监	自有
14	周华	有限合伙人	15.00	0.83%	研发中心	总监	自有
15	巫景文	有限合伙人	12.00	0.67%	研发中心	副总监	自有

序号	合伙人姓名/名称	合伙人类型	合伙份额 (万元)	出资比例	在发行人或子公司任职情况		资金来源
					部门	职务	
16	倪新云	有限合伙人	12.00	0.67%	客户服务中心	副总监	自有
17	金灿灿	有限合伙人	12.00	0.67%	市场业务中心	经理	自有
18	宋国辉	有限合伙人	12.00	0.67%	研发中心	副经理	自有及自筹
19	方挣挣	有限合伙人	9.00	0.50%	研发中心	经理	自有及自筹
20	李生阳	有限合伙人	9.00	0.50%	研发中心	副经理	自有
21	张勇	有限合伙人	9.00	0.50%	客户服务中心	经理	自有及自筹
22	陈建建	有限合伙人	6.00	0.33%	研发中心	副经理	自有
23	李娜	有限合伙人	6.00	0.33%	市场业务中心	高级主管	自有
24	张金花	有限合伙人	6.00	0.33%	采购管理部	副经理	自有
25	谭胜连	有限合伙人	6.00	0.33%	研发中心	经理	自有
26	谢春诚	有限合伙人	6.00	0.33%	研发中心	副经理	自有
27	田群	有限合伙人	6.00	0.33%	研发中心	副经理	自有
28	王春梅*	有限合伙人	5.00	0.28%	人事行政部	人事专员	自有
29	余力	有限合伙人	3.00	0.17%	市场业务中心	经理	自有
合计			1,800.00	100.00%	-	-	-

注：吴伟于 2012 年 3 月至 2021 年 5 月期间担任发行人采购部门负责人，2021 年 6 月起担任总经理办公室秘书，李晓华和吴伟系夫妻关系；王春梅于 2012 年 3 月至 2019 年 4 月期间担任发行人出纳，2019 年 5 月起担任人事专员，张国军和王春梅系夫妻关系

2) 智信通达

序号	合伙人姓名/名称	合伙人类型	合伙份额 (万元)	出资比例	在发行人或子公司任职情况		资金来源
					部门	职务	
1	李晓华	普通合伙人	18.00	11.11%	-	董事长	自有
2	欧阳业	有限合伙人	20.00	12.35%	市场业务中心	总监	自有及自筹
3	张东旭	有限合伙人	8.00	4.94%	市场业务中心	经理	自有
4	冯德祥	有限合伙人	6.00	3.70%	生产企划部	经理	自有及自筹
5	朱浪	有限合伙人	6.00	3.70%	生产企划部	高级主管	自有
6	唐晶莹	有限合伙人	4.00	2.47%	董事会办公室/ 财务部	董事会秘书/ 财务总监	自有
7	杨波	有限合伙人	4.00	2.47%	市场业务中心	经理	自有
8	汪威	有限合伙人	4.00	2.47%	研发中心	机械工程师	自有
9	蒋恒	有限合伙人	3.00	1.85%	客户服务中心	高级主管	自有
10	段泽顺	有限合伙人	3.00	1.85%	研发中心	副经理	自有
11	吴远鹏	有限合伙人	3.00	1.85%	客户服务中心	资深副经理	自有
12	胡凡	有限合伙人	3.00	1.85%	市场业务中心	主管	自有及自筹
13	张扬	有限合伙人	3.00	1.85%	研发中心	副经理	自有
14	王航	有限合伙人	3.00	1.85%	研发中心	副经理	自有
15	陈宝	有限合伙人	3.00	1.85%	研发中心	副经理	自有

序号	合伙人姓名/名称	合伙人类型	合伙份额 (万元)	出资比例	在发行人或子公司任职情况		资金来源
					部门	职务	
16	黄启来	有限合伙人	3.00	1.85%	研发中心	副经理	自有
17	江明华	有限合伙人	3.00	1.85%	研发中心	主管	自有
18	顾融	有限合伙人	3.00	1.85%	研发中心	副经理	自有
19	张敬国	有限合伙人	3.00	1.85%	组装制造处	经理	自有
20	余力	有限合伙人	3.00	1.85%	市场业务中心	经理	自有
21	刘勇	有限合伙人	3.00	1.85%	研发中心	高级主管	自有
22	侯乐乐	有限合伙人	3.00	1.85%	研发中心	副经理	自有
23	程海龙	有限合伙人	3.00	1.85%	研发中心	副经理	自有
24	刘行	有限合伙人	3.00	1.85%	研发中心	副经理	自有
25	柯蓉	有限合伙人	3.00	1.85%	研发中心	主管	自有
26	李升	有限合伙人	3.00	1.85%	客户服务中心	副经理	自有
27	李星迪	有限合伙人	2.00	1.23%	客户服务中心	高级主管	自有
28	孙志鹏	有限合伙人	2.00	1.23%	客户服务中心	高级主管	自有
29	高靓	有限合伙人	2.00	1.23%	研发中心	组长	自有
30	杨鹏	有限合伙人	2.00	1.23%	客户服务中心	副经理	自有
31	沙茂	有限合伙人	2.00	1.23%	客户服务中心	副经理	自有及自筹
32	巫景文	有限合伙人	2.00	1.23%	研发中心	副总监	自有
33	彭林君	有限合伙人	2.00	1.23%	研发中心	副经理	自有
34	王晓锋	有限合伙人	2.00	1.23%	研发中心	高级主管	自有
35	谭康斌	有限合伙人	2.00	1.23%	研发中心	副经理	自有
36	张思敏	有限合伙人	2.00	1.23%	研发中心	主管	自有
37	梁欢	有限合伙人	2.00	1.23%	研发中心	主管	自有
38	冯晓亮	有限合伙人	2.00	1.23%	市场业务中心	副经理	自有
39	文静	有限合伙人	2.00	1.23%	市场业务中心	项目经理	自有
40	姜斌	有限合伙人	2.00	1.23%	深圳品质保证部	高级主管	自有
41	贺令	有限合伙人	2.00	1.23%	人事行政部	高级主管	自有
42	蒋莺莺	有限合伙人	2.00	1.23%	财务部	高级主管	自有
43	郭良玉	有限合伙人	2.00	1.23%	财务部	出纳	自有
44	温少芬	有限合伙人	2.00	1.23%	财务部	高级主管	自有
45	张克	有限合伙人	2.00	1.23%	客户服务中心	副经理	自有
合计			162.00	100.00%	-	-	-

注：原合伙人谢家雀于 2022 年 12 月离职，截至本审核问询函回复出具日，其所持有的合伙份额已转让给巫景文，具体情况参见本审核问询函回复之“问题 2/一/（二）/2/（4）2022 年 12 月，智信通达第三次合伙份额转让”

(2) 员工持股平台合伙人认缴的出资额与其所任职务之间的匹配关系，出资人的资金来源及合法合规性

员工持股平台智诚通达、智信通达的自然人合伙人除李建之外，均为发行人或其子公司的员工。

李建具有担任自动化设备类公司财务负责人的工作经验，自 2015 年 12 月至发行人完成股份制改造期间，协助发行人进行股权结构设计、引进战略投资者；协助设计股权激励方案；协助设立员工持股平台。因此，发行人同意李建以员工同样的价格认缴智诚通达 144 万元出资额。

除李建外，其他自然人合伙人均为发行人或其子公司符合以下标准之一的员工：1) 高级管理人员和技术骨干；2) 中层管理人员；3) 研发、生产、销售、管理类核心业务骨干。

持股平台内员工的具体认缴出资额主要参考其在发行人处所担任职务、个人贡献、供职年限、学历水平、未来发展潜力以及支付能力等各方面的因素确定。员工持股平台认缴出资金额及对应发行人股份数量最高的 5 位合伙人中，吴伟自发行人成立起担任采购部门负责人，杨海波、秦冬明、冉隆川均为发行人的高级管理人员，王雄杰为发行人的核心技术人员、监事；其余各合伙人均符合发行人股权激励的标准，智诚通达和智信通达各合伙人认缴的出资额与其在发行人处任职的情况具有匹配性。

智诚通达和智信通达各合伙人的出资均为自有资金或自有及自筹资金，资金来源合法合规。自有资金包括个人薪资、家庭积蓄、投资理财等收入，自筹资金包括亲友借款、金融机构贷款以及实际控制人李晓华借款。

其中，杨海波、王雄杰、欧阳业、方倩的部分出资来自实际控制人李晓华提供的借款，具体情况如下：

序号	借款人	借款金额（万元）	已偿还金额（万元）	还款期限
1	杨海波	90.00	37.91	2023 年 12 月 31 日
2	王雄杰	100.00	68.00	2023 年 12 月 31 日
3	欧阳业	33.00	17.00	2023 年 12 月 31 日
4	方倩	40.00	13.00	2023 年 12 月 31 日

李晓华与上述四人均已签订《借款合同》，约定四名员工均应于 2023 年 12

月 31 日前还款，无借款利率。

除上述情况外，智诚通达、智信通达的合伙人因离职转让合伙份额的，转让价格为原始出资额加上利息（利息=原始出资额×年化利率 6%）；自 2017 年 12 月至 2021 年 7 月期间，合伙份额受让方仅承担转让价格中的原始出资额，李晓华承担转让价格中的利息部分，李晓华已出具承诺不会向上述合伙份额受让方追偿相关款项。

3、是否存在股份代持的情形

根据中介机构对员工持股平台合伙人的访谈、核查合伙人向持股平台支付款项的前六个月银行账户交易明细及其出具的确认函，各合伙人间接持有的发行人股份不存在代持情形。

（二）说明智诚通达、智信通达的设立及内部合伙份额变动情况，退出合伙人身份及份额转让情况，包括退出原因、转让份额、转让价格及公允性、转让对象等

1、智诚通达的设立及内部合伙份额变动情况

（1）2017 年 11 月，智诚通达成立

2017 年 11 月 1 日，智信有限股东会决议，拟由李晓华、张国军、朱明园、周欣四人设立有限合伙企业作为员工持股平台并向智信有限增资入股，由李晓华、张国军、周欣、朱明园作为首批合伙人，其中普通合伙人李晓华持有 1 元合伙份额作为自有份额（其后李晓华在智诚通达持有的自有份额变更为 95 万元），其余合伙份额作为员工股权激励的预留份额，计划在公司进行发行上市申报之前完成对所有预留份额的授予。

2017 年 11 月 21 日，智诚通达作为员工持股平台设立，智诚通达设立时的执行事务合伙人为李晓华，总财产份额为 1,008.3333 万元，经营范围为“以自有资金进行项目投资、以自有资金进行实业投资”。

智诚通达设立时的合伙人及出资情况如下：

序号	合伙人姓名/名称	合伙人类型	认缴合伙份额(万元)	实缴合伙份额(万元)	出资比例
1	李晓华	普通合伙人	312.5833	-	31.00%

序号	合伙人姓名/名称	合伙人类型	认缴合伙份额(万元)	实缴合伙份额(万元)	出资比例
2	张国军	有限合伙人	302.5000	-	30.00%
3	周欣	有限合伙人	201.6667	-	20.00%
4	朱明园	有限合伙人	191.5833	-	19.00%
合计		-	1,008.3333	-	100.00%

(2) 2017年12月，智诚通达第一次增加财产份额及合伙份额转让

2017年12月25日，李晓华、张国军、周欣、朱明园作出合伙决议，分别将其持有的智诚通达合伙份额部分转让给吴伟，因合伙份额均未实缴，本次转让对价分别为1元。同时，智诚通达财产份额从1,008.3333万元增加至1,800万元，新增的791.6667万元合伙份额由吴伟等17位被激励人员认缴，价格为1元/财产份额。同日，智诚通达向智信有限增资入股，以1,800万元认购智信有限新增注册资本97.0588万元。

本次转让合伙份额的具体情况如下：

转让方	转让前合伙份额(万元)	转让后合伙份额(万元)	受让方	受让的合伙份额(万元)	转让款金额(万元)
李晓华	312.58	186.00	吴伟	126.58	0.0001
张国军	302.50	180.00		122.50	0.0001
周欣	201.67	120.00		81.67	0.0001
朱明园	191.58	114.00		77.58	0.0001

本次合伙份额转让及财产份额增加完成后，智诚通达合伙人及出资情况如下：

单位：万元

姓名	认缴合伙份额	实缴合伙份额	出资比例	姓名	认缴合伙份额	实缴合伙份额	出资比例
李晓华	186.00	-	10.33%	彭修武	24.00	24.00	1.33%
张国军	180.00	-	10.00%	朱芳程	12.00	12.00	0.67%
周欣	120.00	-	6.67%	欧阳业	12.00	12.00	0.67%
朱明园	114.00	-	6.33%	倪新云	12.00	12.00	0.67%
吴伟	420.00	420.00	23.33%	唐晶莹	6.00	6.00	0.33%
王雄杰	144.00	144.00	8.00%	谭胜连	6.00	6.00	0.33%
李建	144.00	144.00	8.00%	宋国辉	6.00	6.00	0.33%
杨海波	120.00	120.00	6.67%	金鹏	6.00	6.00	0.33%
秦冬明	120.00	120.00	6.67%	金灿灿	6.00	6.00	0.33%
冉隆川	96.00	96.00	5.33%	邓国强	6.00	6.00	0.33%

姓名	认缴合伙 份额	实缴合伙 份额	出资比例	姓名	认缴合 伙份额	实缴合 伙份额	出资 比例
方倩	60.00	60.00	3.33%	-	-	-	-

(3) 2018年9月，智诚通达第二次合伙份额转让

因智诚通达有限合伙人邓国强已因个人原因离职，根据邓国强与李晓华、智诚通达签署的《股权激励协议》以及智诚通达合伙协议规定，有限合伙人如从智信精密离职的，应转让其持有的智诚通达合伙份额，转让对价为原始出资加上年化利率 6% 的利息。2018 年 9 月 14 日，智诚通达作出变更决议，同意员工邓国强将其持有的智诚通达 6 万元合伙份额转让给员工张勇，转让款共计 6.27 万元。经核查，邓国强已就上述转让所得缴纳个人所得税。

(4) 2018年12月，李晓华、周欣实缴部分合伙份额，智诚通达第三次合伙份额转让

2018 年 12 月 15 日，李晓华向智诚通达实缴出资 20 万元；2018 年 12 月 16 日，周欣向智诚通达实缴出资 120 万元。

2018 年 12 月 27 日，智诚通达作出变更决议，同意周欣将其持有的智诚通达 120 万元合伙份额转让给单小平等 15 位被激励人员，李晓华将其持有的智诚通达 20 万元合伙份额转让给员工覃彬，本次转让价格均为 1.53 元/合伙份额，系参考智信有限的净资产值并协商确定。同时，因智诚通达有限合伙人欧阳业已因个人原因离职，根据欧阳业与李晓华、智诚通达签署的《股权激励协议》以及智诚通达合伙协议规定，有限合伙人如从智信精密离职的，应转让其持有的智诚通达合伙份额，转让对价为原始出资加上年化利率 6% 的利息。因此欧阳业将其持有的智诚通达 12 万元合伙份额转让给员工朱芳程，转让款共计 12.72 万元。

本次转让合伙份额情况具体如下：

转让方	转让前合 伙份额 (万元)	转让后持有 的合伙份额 (万元)	受让方	受让的认缴 合伙份额 (万元)	转让款金额 (万元)	出资比例
欧阳业	12.00	-	朱芳程	12.00	12.72	0.67%
周欣	120.00	-	朱芳程	6.00	9.20	0.33%
			方挣挣	6.00	9.20	0.33%
			巫景文	12.00	18.40	0.67%

转让方	转让前合 伙份额 (万元)	转让后持有 的合伙份额 (万元)	受让方	受让的认缴 合伙份额 (万元)	转让款金额 (万元)	出资比例
			李生阳	6.00	9.20	0.33%
			陈建建	6.00	9.20	0.33%
			谢春诚	6.00	9.20	0.33%
			田群	6.00	9.20	0.33%
			李娜	6.00	9.20	0.33%
			张金花	6.00	9.20	0.33%
			万海林	6.00	9.20	0.33%
			单小平	6.00	9.20	0.33%
			林方刚	6.00	9.20	0.33%
			唐晶莹	6.00	9.20	0.33%
			金灿灿	6.00	9.20	0.33%
			覃彬	30.00	46.02	1.67%
李晓华	186.00	166.00	覃彬	20.00	30.68	1.11%

本次转让完成后，周欣用于股权激励的预留份额全部转出，不再持有智诚通达合伙份额。周欣、李晓华、欧阳业已就上述转让所得缴纳个人所得税。

(5) 2020年7月，智诚通达第四次合伙份额转让

因智诚通达有限合伙人林方刚已因个人原因离职，根据林方刚与李晓华、智诚通达签署的《股权激励协议》以及智诚通达合伙协议规定，有限合伙人如从智信精密离职的，应转让其持有的智诚通达合伙份额，转让对价为原始出资加上年化利率6%的利息。2020年7月7日，智诚通达作出变更决议，同意员工林方刚将其持有的智诚通达6万元合伙份额转让给员工唐晶莹，转让款共计10.03万元。林方刚已就上述转让所得缴纳个人所得税。

(6) 2020年8月，李晓华、张国军、朱明园实缴剩余合伙份额，智诚通达第五次合伙份额转让

2020年6月22日，李晓华向智诚通达实缴出资166万元，张国军向智诚通达实缴出资180万元，朱明园向智诚通达实缴出资114万元。

2020年8月26日，智信有限召开股东会，确定李晓华持有的智诚通达合伙份额中，其自有份额由1元增加至95万元，该95万元智诚通达合伙份额不再作为未来员工股权激励的预留份额；同意新设员工持股平台智信通达，通过受让智诚通达合伙份额形式间接持股智信精密，李晓华作为智信通达普通合伙人，

持有 0.5 万元合伙份额作为自有份额。同日，智诚通达作出变更决议，同意张国军将其持有的智诚通达 180 万元合伙份额分别转让给张勇等 5 位被激励人员和智信通达，本次转让价格为 1.65 元/合伙份额，系参考智信有限的净资产值并协商确定。

本次转让合伙份额具体如下：

转让方	转让前合伙份额 (万元)	转让后合伙份额 (万元)	受让方	受让的合伙 份额 (万元)	转让款金额 (万元)	出资比例
张国军	180.00	-	智信通达	162.00	267.30	9.00%
			彭修武	3.00	4.95	0.17%
			宋国辉	6.00	9.90	0.33%
			张勇	3.00	4.95	0.17%
			方挣挣	3.00	4.95	0.17%
			李生阳	3.00	4.95	0.17%

本次转让完成后，张国军用于股权激励的预留份额全部转出，不再持有智诚通达合伙份额，张国军已就上述转让所得缴纳个人所得税。

(7) 2020 年 12 月，智诚通达第六次合伙份额转让

2020 年 12 月 22 日，智诚通达作出变更决议，同意朱明园将其持有的智诚通达 114 万元合伙份额转让给秦冬明、杨海波，李晓华将其在智诚通达的 71 万元财产份额转让给王春梅、冉隆川、秦冬明。本次转让价格为 1.65 元/合伙份额，系参考智信有限的净资产值并协商确定。

本次转让合伙份额具体情况如下：

转让方	转让前合伙 份额 (万元)	转让后合伙 份额 (万元)	受让方	受让的合伙 份额 (万元)	转让款金额 (万元)	出资 比例
李晓华	166.00	95.00	王春梅	5.00	8.25	0.28%
			冉隆川	60.00	99.00	3.33%
			秦冬明	6.00	9.90	0.33%
朱明园	114.00	-	秦冬明	34.00	56.10	1.89%
			杨海波	80.00	132.00	4.44%

本次转让完成后，朱明园用于股权激励的预留份额全部转出，不再持有智诚通达合伙份额，朱明园、李晓华已就上述转让所得缴纳个人所得税。

(8) 2021年9月，智诚通达第七次合伙份额转让

因智诚通达有限合伙人万海林已因个人原因离职，根据万海林与李晓华、智诚通达签署的《股权激励协议》以及智诚通达合伙协议规定，有限合伙人如从智信精密离职的，应转让其持有的智诚通达合伙份额，转让对价为原始出资加上年化利率 6%的利息。2021年9月10日，智诚通达作出变更决议，同意员工万海林将其持有的智诚通达 6 万元合伙份额转让给员工周华，转让款共计 10.63 万元。万海林已就上述转让所得缴纳个人所得税。

(9) 2022年1月，智诚通达第八次合伙份额转让

因智诚通达有限合伙人金鹏已因个人原因离职，根据金鹏与李晓华、智诚通达签署的《股权激励协议》以及智诚通达合伙协议规定，有限合伙人如从智信精密离职的，应转让其持有的智诚通达合伙份额，转让对价为原始出资加上年化利率 6%的利息。2022年1月5日，智诚通达作出变更决议，同意员工金鹏将其持有的智诚通达 6 万元合伙份额转让给员工周华，转让款共计 7.44 万元。金鹏已就上述转让所得缴纳个人所得税。

(10) 2022年5月，智诚通达第九次合伙份额转让

因智诚通达有限合伙人单小平已因个人原因离职，根据单小平与李晓华、智诚通达签署的《股权激励协议》以及智诚通达合伙协议规定，有限合伙人如从智信精密离职的，应转让其持有的智诚通达合伙份额，转让对价为原始出资加上年化利率 6%的利息。2022年5月23日，智诚通达作出变更决议，同意员工单小平将其持有的智诚通达 6 万元合伙份额中，3 万元合伙份额转让给员工周华、3 万元合伙份额转让给员工余力，转让款分别为 5.52 万元和 5.52 万元。单小平已就上述转让所得缴纳个人所得税。

2、智信通达的设立及内部合伙份额变动情况

(1) 2020年8月，智信通达成立

2020年8月10日，智信通达作为员工持股平台设立，智信通达设立时的执行事务合伙人为李晓华，总财产份额为 162 万元，经营范围为“以自有资金从事投资活动，社会经济咨询服务”。

2020年8月26日，智信有限股东会决议，同意新设员工持股平台智信通达通过受让智诚通达合伙份额形式间接持股智信精密。

智信通达设立时的合伙人及出资情况如下：

单位：万元

姓名	合伙人类型	合伙份额	出资比例	姓名	合伙人类型	合伙份额	出资比例
李晓华	普通合伙人	0.50	0.31%	高靛	有限合伙人	2.00	1.23%
吴远鹏	有限合伙人	3.00	1.85%	刘行	有限合伙人	3.00	1.85%
李星迪	有限合伙人	2.00	1.23%	柯蓉	有限合伙人	3.00	1.85%
欧阳业	有限合伙人	20.00	12.35%	李升	有限合伙人	3.00	1.85%
邵镇	有限合伙人	19.50	12.04%	杨鹏	有限合伙人	2.00	1.23%
冯德祥	有限合伙人	6.00	3.70%	沙茂	有限合伙人	2.00	1.23%
郭洪韬	有限合伙人	6.00	3.70%	谢家雀	有限合伙人	2.00	1.23%
张东旭	有限合伙人	6.00	3.70%	彭林君	有限合伙人	2.00	1.23%
朱浪	有限合伙人	6.00	3.70%	王晓锋	有限合伙人	2.00	1.23%
蒋恒	有限合伙人	3.00	1.85%	谭康斌	有限合伙人	2.00	1.23%
段泽顺	有限合伙人	3.00	1.85%	张思敏	有限合伙人	2.00	1.23%
孙志鹏	有限合伙人	2.00	1.23%	梁欢	有限合伙人	2.00	1.23%
胡凡	有限合伙人	3.00	1.85%	冯晓亮	有限合伙人	2.00	1.23%
张扬	有限合伙人	3.00	1.85%	文静	有限合伙人	2.00	1.23%
王航	有限合伙人	3.00	1.85%	姜斌	有限合伙人	2.00	1.23%
陈宝	有限合伙人	3.00	1.85%	杨波	有限合伙人	2.00	1.23%
黄启来	有限合伙人	3.00	1.85%	贺令	有限合伙人	2.00	1.23%
江明华	有限合伙人	3.00	1.85%	吴继权	有限合伙人	2.00	1.23%
顾融	有限合伙人	3.00	1.85%	汪威	有限合伙人	2.00	1.23%
张敬国	有限合伙人	3.00	1.85%	蒋莺莺	有限合伙人	2.00	1.23%
余力	有限合伙人	3.00	1.85%	郭良玉	有限合伙人	2.00	1.23%
刘勇	有限合伙人	3.00	1.85%	温少芬	有限合伙人	2.00	1.23%
侯乐乐	有限合伙人	3.00	1.85%	张克	有限合伙人	2.00	1.23%
程海龙	有限合伙人	3.00	1.85%	-	-	-	-

注：欧阳业于2017年12月入伙智诚通达，入伙价格与智诚通达同批次入伙的其他员工一致；欧阳业因个人原因于2018年10月从智信精密离职，并于2018年12月将其持有的智诚通达合伙份额全部转让，转让价格为出资金额加上年化6%利息；欧阳业于2020年2月再次入职智信精密，担任市场业务中心副总监，于2020年8月入伙智信通达，入伙价格与智信通达同批次入伙的其他员工一致

(2) 2021年7月，智信通达第一次合伙份额转让

因智信通达有限合伙人邵镇、吴继权已因个人原因离职，根据邵镇、吴继权与李晓华、智信通达签署的《股权激励协议》以及智信通达合伙协议规定，

有限合伙人如从智信精密离职的，应转让其持有的智信通达合伙份额，转让对价为原始出资加上年化利率 6% 的利息。2021 年 7 月 13 日，智信通达作出变更决议，同意邵镇、吴继权将其分别持有的智信通达合伙份额转让给李晓华、唐晶莹，转让款分别为 33.62 万元、3.47 万元。

本次转让合伙份额具体如下：

转让方	转让前合伙份额（万元）	转让后合伙份额（万元）	受让方	受让的合伙份额（万元）	转让款金额（万元）	出资比例
邵镇	19.50	-	李晓华	17.50	30.17	10.80%
			唐晶莹	2.00	3.45	1.23%
吴继权	2.00	-	唐晶莹	2.00	3.47	1.23%

邵镇、吴继权已就上述转让所得缴纳个人所得税。

（3）2022 年 9 月，智信通达第二次合伙份额转让

因智信通达有限合伙人郭洪韬已因个人原因离职，根据郭洪韬与李晓华、智信通达签署的《股权激励协议》以及智信通达合伙协议规定，有限合伙人如从智信精密离职的，应转让其持有的智信通达合伙份额，转让对价为原始出资加上年化利率 6% 的利息。2022 年 9 月 22 日，智信通达作出变更决议，同意员工郭洪韬将其持有的智信通达 6 万元合伙份额中，2 万元合伙份额转让给员工张东旭、2 万元合伙份额转让给员工杨波、2 万元合伙份额转让给员工汪威，转让款均为 3.70 万元，合计为 11.09 万元。郭洪韬已就上述转让所得缴纳个人所得税。

（4）2022 年 12 月，智信通达第三次合伙份额转让

因智信通达有限合伙人谢家雀已因个人原因离职，根据谢家雀与李晓华、智信通达签署的《股权激励协议》以及智信通达合伙协议规定，有限合伙人如从智信精密离职的，应转让其持有的智信通达合伙份额，转让对价为原始出资加上年化利率 6% 的利息。2022 年 12 月 26 日，智信通达作出变更决议，同意员工谢家雀将其持有的智信通达 2 万元合伙份额转让给员工巫景文，转让款为 3.75 万元。谢家雀已就上述转让所得缴纳个人所得税。

3、退出合伙人身份及份额转让情况，包括退出原因、转让份额、转让价格及公允性、转让对象等

智诚通达历史沿革中退出的合伙人张国军、周欣、朱明园非股权激励对象，其持有的合伙份额为预留份额。除前述三名合伙人之外，智诚通达退出合伙人的情况如下：

退出合伙人	退出时职务	转让时间	退出原因	转让份额 (万元)	转让对象	转让对象职务
邓国强	研发中心机械主管	2018年9月14日	离职	6.00	张勇	客户服务中心经理
欧阳业	市场业务中心经理	2018年12月27日	离职	12.00	朱芳程	研发中心副总监
林方刚	智信通用软件主管	2020年7月7日	离职	6.00	唐晶莹	董事会办公室 董事会秘书/财务部财务总监
万海林	研发中心主管	2021年9月10日	离职	6.00	周华	研发中心总监
金鹏	华智诚销售经理	2022年1月5日	离职	6.00	周华	研发中心总监
单小平	总经理办公室外联专员	2022年5月23日	离职	3.00	周华	研发中心总监
				3.00	余力	市场业务中心经理

智信通达退出合伙人的情况如下：

退出合伙人	退出时职务	转让时间	退出原因	转让份额 (万元)	转让对象	转让对象职务
邵镇	市场业务中心总监	2021年7月13日	离职	19.50	李晓华	董事长
					唐晶莹	董事会办公室 董事会秘书/财务部财务总监
吴继权	组装制造处主管	2021年7月13日	离职	2.00	唐晶莹	董事会办公室 董事会秘书/财务部财务总监
郭洪韬	市场业务中心副经理	2022年9月22日	离职	6.00	张东旭	市场业务中心经理
					杨波	市场业务中心经理
					汪威	研发中心机械工程师
谢家雀	研发中心组长	2022年12月26日	离职	2.00	巫景文	研发中心副总监

根据上述退出合伙人与李晓华、智诚通达/智信通达签署的《股权激励协议》以及智诚通达/智信通达合伙协议的规定，有限合伙人如从智信精密离职的，应转让其持有的智诚通达/智信通达合伙份额，转让对价为原始出资加上年化利率6%的利息，退出合伙人的转让价格均按照《股权激励协议》及合伙协议的规定，

转让价格具有合理性。退出合伙人的合伙份额均已完成转让，发行人已将合伙份额转让价格与公允价值的差额进行股份支付处理。

(三) 说明授予权益工具公允价值的确定方法和结果是否合理，股份支付费用分摊的依据及计算过程，是否符合《企业会计准则》的约定

1、授予权益工具公允价值的确定方法和结果是否合理

(1) 权益工具公允价值确定方法

公司根据企业会计准则的有关规定，采用授予日最近熟悉情况并按公平原则自愿达成的公司股权交易价格确定股权激励所授予权益工具的公允价值；或采用专业资产评估机构出具的公司整体股权价值评估报告为基础确定股权激励授予权益工具的公允价值。

同行业可比公司权益工具公允价值认定方法如下：

可比公司	权益工具公允价值认定方法
赛腾股份	专业资产评估机构出具的公司整体股权价值评估结果
天准科技	新三板挂牌期间授予，参考同期外部机构定增或挂牌同期二级市场交易价格
博众精工	专业资产评估机构出具的公司整体股权价值评估结果
博杰股份	公司股权交易价格
智立方	公司股权交易价格
荣旗科技	-

注：数据来源于同行业可比公司披露的招股说明书

公司授予权益工具公允价值认定方法与同行业可比公司认定方法基本一致。

(2) 权益工具公允价值的确定结果

公司根据上述权益工具公允价值确认方法，2017-2022 年间，公司权益工具公允价值确定结果如下：

股权激励期间	权益工具公允价值确定依据	评估基准日/股权转让日	权益工具公允价值		
			金额(万元)	单价(元/股)	市盈率(倍)
2017年12月	国众联评估公司国众联评报字(2019)第2-0278号评估报告	2017年6月30日	36,502.66	13.42	15.90
2018年9-12月	外部投资人受让股权价格，股权转让协议	2018年10月、11月	104,000.00	26.00	25.69
2020年7-12月	银信资产评估公司银信咨报字(2020)沪第595号估值	2020年7月31日	109,400.00	27.35	14.62

股权激励期间	权益工具公允价值确定依据	评估基准日/ 股权转让日	权益工具公允价值		
			金额 (万元)	单价 (元/股)	市盈率 (倍)
	报告				
2021年7月-2022年5月	银信资产评估公司银信咨报字(2021)沪第890号估值报告	2021年6月30日	130,200.00	32.55	14.70
2022年9-12月	银信资产评估公司银信咨报字(2022)沪第090002号	2022年6月30日	134,300.00	33.58	17.46

注1: 市盈率=估值/净利润;

注2: 外部投资人受让公司股权的估值为交易对价/受让股权比例;

注3: 净利润为评估基准日或股权转让日当年的扣非归母净利润; 2017年, 发行人未编制合并报表, 净利润为发行人及各子公司单体未经审计净利润之和;

注4: 发行人于2020年12月由有限责任公司改制为股份有限公司, 股本由8,088,235股变更为4,000.00万股, 股改前每股换算比例为1:4.94545, 2017年、2018年、2020年、2021年和2022年权益工具每股公允价值按照股改后股份数量换算

同行业可比公司权益工具公允价值认定结果情况如下:

近年来, 上市公司收购与发行人业务类型相似的标的公司的可比交易案例估值情况如下:

评估基准日	上市公司	标的资产	交易作价 (亿元)	市盈率 (倍)
2015/6/30	华中数控	江苏锦明 100%股权	2.80	12.06
2017/4/30	胜利精密	硕诺尔 100%股权	4.76	10.50
2017/6/30	雪莱特	卓誉自动化 100%股权	3.00	10.97
2018/10/31	赛腾股份	菱欧科技 100%股权	2.10	13.23
2019/9/30	矩子科技	矩度电子 25%股权	1.00	12.10
2019/11/30	华兴源创	欧立通 100%股权	10.40	8.76
平均值				11.27

注: 市盈率=标的公司交易作价/收购股权比例/净利润; 净利润=标的公司评估基准日当年实际实现的扣非归母净利润

专业评估机构对公司2017年、2020年、2021年和2022年出具的评估结果所对应的市盈率分别为15.90倍、14.62倍、14.70倍和17.46倍, 略高于可比交易平均市盈率11.27倍, 与可比交易中赛腾股份收购菱欧科技交易的市盈率水平不存在显著差异, 具有可比性。

红杉智盛、风正泰合受让发行人股权所对应的市盈率为25.69倍, 高于可比交易市盈率, 主要因为红杉智盛、风正泰合作为外部投资机构, 以获取IPO后二级市场投资收益为投资目的。

发行人与同行业可比公司上市前报告期内最后一轮引入外部投资机构的估

值及市盈率情况如下：

公司名称	入股时间	整体估值（亿元）	市盈率（倍）
赛腾股份	-	-	-
天准科技	2018年5月	21.78	25.36
博众精工	-	-	-
博杰股份	2018年4月	7.20	6.31
荣旗科技	2020年9月	10.00	23.73
智立方	2020年7月	10.00	10.43

注 1：赛腾股份、博众精工 IPO 报告期内未引入外部机构投资者；

注 2：市盈率=整体估值/净利润；整体估值=可比公司报告期内最后一轮外部机构投资者入股金额/入股比例；净利润为可比公司引入外部机构投资者当年扣非归母净利润；

注 3：博杰股份外部投资机构入股的市盈率较低，原因系外部投资机构入股时间为 2018 年上半年，而且博杰股份 2018 年较 2017 年净利润存在较大增长。博杰股份 2017 年度和 2018 年度扣非归母净利润分别为 0.64 亿元和 1.14 亿元，如以外部投资机构入股前一年净利润指标计算，则市盈率为 11.18 倍

同行业可比公司上市前报告期内最后一轮引入外部投资机构的市盈率水平差异较大，公司外部投资人受让公司股权的市盈率水平与天准科技、荣旗科技最后一轮引入外部投资机构的市盈率水平基本一致。

综上所述，公司授予权益工具公允价值的确定方法和结果与同行业上市公司不存在重大差异，具有合理性。

2、股份支付费用分摊的依据及计算过程，是否符合《企业会计准则》的约定

（1）股份支付费用分摊的依据

2017 年 12 月，智信有限经股东会决议，以 3,000.00 万元的价格向实际控制人李晓华增发 1,617,647 股；以 1,800.00 万元的价格向新设员工持股平台智诚通达增发 970,588 股用于员工股权激励，并签署了相应的合伙协议及股权激励计划。本次增资完成时，智诚通达所持股份中，323,530 股（对应智诚通达 600.00 万元合伙份额）由李晓华、张国军、周欣、朱明园作为首批合伙人持有，拟作为后续进行员工激励的预留份额，在公司 IPO 申报或签订并购协议前，完成对所有预留份额的授予。

该股权激励计划和合伙协议未明确约定服务期，但作出了如下约定：“有限合伙人成为合伙企业合伙人后，目标公司完成上市或并购前，有限合伙人出现以下情形之一的，有限合伙人或其继承人应无条件向普通合伙人或其指定的受

让人转让其所持合伙份额，转让对价为有限合伙人的原始出资加上年化利率 6% 的利息：1) 因主动辞职或劳动合同到期后因个人原因不再续签而从目标公司离职的；2) 协商解除劳动合同而从目标公司离职的；3) 非因工伤丧失劳动能力而从目标公司离职的；4) 非因公死亡的；5) 因离婚诉讼等原因需要对其合伙份额进行分割处置的。”

因此，有限合伙人在公司完成上市或并购前无法按照公允价格退出。公司管理层根据自身战略目标及经营业绩情况，预期公司将于 2023 年 8 月 31 日前完成合格上市，上市后智诚通达有限合伙人退出时可以参考市场公允价格转让相应份额，能够完整享有合伙份额增值带来的收益。

综上所述，考虑到智诚通达有限合伙人受让份额后直至公司实现合格上市前无法按照公允价格退出，该期间应视为股权激励存在隐含员工服务期，属于可行权条件中的服务期限条件，相关股份支付费用应在此期间分摊确认。

向实际控制人李晓华增发的 1,617,647 股未约定服务期及回购条件，形成的股份支付费用应一次性确认。

被授予激励股权的员工在离职时，根据合伙协议和激励协议的有关规定，需将被授予股权转让给普通合伙人或其指定的第三人。因此，公司预计的可行权数量与实际可行权数量始终一致。在等待期内每个资产负债表日，公司按照企业会计准则的有关规定，计算截至当期累计应确认的股份支付金额，减去前期累计已确认金额，作为当期应确认的股份支付金额，计入成本费用。

(2) 股份支付费用计算过程

2017-2022 年，公司历次股权激励及报表日按最佳可行权数估计的股份支付金额计算情况如下：

单位：万元；元/股；万元

激励期间	激励对象	股票来源	激励股数	授予价格	确认的公允价格	报表日按最佳可行权数估计的股份支付金额	分摊方式
2017-12	李晓华	增发	800.00	3.75	13.42	7,736.08	一次性确认
	员工	增发	281.60	3.75	13.42	2,661.21	服务期分摊
	外部人员	增发	38.40	3.75	13.42	371.33	服务期分摊
	激励池	增发	160.00	3.75	-	-	-

激励期间	激励对象	股票来源	激励股数	授予价格	确认的公允价值	报表日按最佳可行权数估计的股份支付金额	分摊方式
2018-09	员工	离职	1.60	3.75	26.00	35.60	服务期分摊
2018-12	员工	激励池	34.13	5.75	26.00	593.93	服务期分摊
	员工	激励池	3.20	3.75	26.00	71.21	服务期分摊
	员工	离职	3.20	5.75	26.00	64.81	服务期分摊
2020-07	员工	离职	1.60	5.75	27.35	34.56	服务期分摊
2020-08	李晓华	激励池	25.33	3.75	27.35	597.86	一次性确认
	员工	激励池	4.80	6.19	27.35	101.60	服务期分摊
	李晓华	激励池	0.13	6.19	27.35	2.83	一次性确认
	员工	激励池	43.06	6.19	27.35	744.87	服务期分摊
2020-12	员工	激励池	49.33	6.19	27.35	1,044.02	服务期分摊
2021-07	李晓华	离职	4.67	6.19	32.55	123.03	一次性确认
	员工	离职	1.07	6.19	32.55	28.12	服务期分摊
2021-09	员工	离职	1.60	6.64	32.55	41.45	服务期分摊
2022-01	员工	离职	1.60	4.65	32.55	44.64	服务期分摊
2022-05	员工	离职	1.60	6.90	32.55	41.04	服务期分摊
2022-09	员工	离职	1.60	6.93	33.58	42.63	服务期分摊
2022-12	员工	离职	0.53	7.02	33.58	14.16	服务期分摊
合计			-	-	-	14,394.96	-

注 1：发行人于 2020 年 12 月由有限责任公司改制为股份有限公司，股本由 8,088,235 股变更为 4,000.00 万股，折算比例为 1:4.94545，2017 年、2018 年、2020 年股改前激励股数已按同折算比例换算；

注 2：2022 年，部分员工因离职将其持有的合伙份额向李晓华指定的发行人员工授予，因授予时点的公允价值变动导致股份支付总额发生变动

公司授予权益工具的公允价值系采用授予日最近的外部投资人受让公司股权的交易价格或专业评估机构评估的公司同时期全体股东股权估值计算确认，符合会计准则的有关规定。公司根据企业准则的有关规定，对存在服务期的以权益结算的股份支付，以可行权权益工具的最佳估计数量为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。

报告期内，公司股份支付费用计算分摊情况如下：

单位：万元

激励期间	激励对象	报表日按最佳可行权数估计股份支付金额	分摊期间	分摊金额		
				2022年度	2021年度	2020年度
2017-12	李晓华	7,736.08	一次确认	-	-	-
	员工	2,661.21	69个月	389.28	514.13	526.56

激励期间	激励对象	报表日按最佳可行权数估计股份支付金额	分摊期间	分摊金额		
				2022年度	2021年度	2020年度
	外部人员	371.33	69个月	-	-	73.05
	激励池	-	不计	-	-	-
2018-09	员工	35.60	60个月	6.11	8.21	8.21
2018-12	员工	729.94	57个月	108.46	170.17	186.03
2020-07	员工	34.56	38个月	10.28	13.82	6.91
2020-08	李晓华	600.69	一次确认	-	-	600.69
	员工	846.47	37个月	233.99	348.02	174.64
2020-12	员工	1,044.02	33个月	372.63	501.13	41.76
2021-07	李晓华	123.03	一次确认	-	123.03	-
	员工	28.12	26个月	13.94	9.37	-
2021-09	员工	41.45	24个月	23.12	10.36	-
2022-01	员工	44.64	20个月	33.19	-	-
2022-05	员工	41.04	16个月	25.26	-	-
2022-09	员工	42.63	12个月	14.21	-	-
2022-12	员工	14.16	9个月	1.57	-	-
合计	-	14,394.96	-	1,232.05	1,698.25	1,617.86

注：公司人员股份支付分摊期间为自授予当月至预计公司合格上市之日，公司在2022年对股份支付合格上市日进行修正，将合格上市日从2022年12月31日调整为2023年8月31日；外部人员为公司外部顾问，按照所提供服务的合同约定期间，自2015年12月至2020年12月

授予实际控制人李晓华的股份，未约定服务期，能够完整享有所授予股权带来的收益，即在授予后可立即行权的股份支付，公司根据会计准则的有关规定，在授予日一次性计入成本费用，不予分摊。

授予员工的股权激励，虽未约定服务期限，但根据签署的合伙协议及激励计划，存在隐含服务期的情形，公司将授予日和预计公司合格上市日期作为员工激励股权的隐含服务期，对授予日激励股权的相应股份支付在该服务期内进行分摊。

(3) 是否符合《企业会计准则》的约定

《企业会计准则第11号-股份支付》第五条规定，“授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，应当在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。”

《企业会计准则第11号-股份支付》第六条规定，“完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待

期内的每个资产负债表日，应当以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。”

2021年5月，财政部会计司公布5项股份支付准则应用案例，其中关于《股份支付准则应用案例——以首次公开募股成功为可行权条件》的相关分析为，“根据该股权激励计划的约定，甲公司员工须服务至甲公司成功完成首次公开募股，否则其持有的股份将以原认购价回售给实际控制人。该约定表明，甲公司员工须完成规定的服务期限方可从股权激励计划中获益，属于可行权条件中的服务期限条件，而甲公司成功完成首次公开募股属于可行权条件中业绩条件的非市场条件。甲公司应当合理估计未来成功完成首次公开募股的可能性及完成时点，将授予日至该时点的期间作为等待期，并在等待期内每个资产负债表日对预计可行权数量作出估计，确认相应的股权激励费用。等待期内甲公司估计其成功完成首次公开募股的时点发生变化的，应当根据重估时点确定等待期，截至当期累计应确认的股权激励费用扣减前期累计已确认金额，作为当期应确认的股权激励费用。”

公司根据上述有关规定，对授予实际控制人李晓华的股权一次性确认股份支付费用；对授予员工存在隐含服务期的股权在隐含服务期内进行分摊确认股份支付费用的会计处理符合《企业会计准则》的有关规定。

（四）根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第22条的规定，完善员工持股平台相关信息披露

发行人已在招股说明书“第四节/十三、发行人已经制定或实施的股权激励及相关安排”中就相关内容进行了补充披露。

二、申报会计师核查情况

（一）核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

- 1、核查发行人及智信通达、智诚通达自设立至今的工商登记档案；
- 2、核查发行人智信通达、智诚通达营业执照、合伙协议、调查表；智信通

达、智诚通达全体自然人合伙人调查表；对智信通达、智诚通达全体自然人合伙人，发行人自然人股东李晓华、张国军、朱明园及周欣进行访谈；

3、核查发行人通过员工股权激励计划的相关股东会决议；发行人的花名册、工资表、员工持股平台智诚通达、智信通达中被激励员工的身份证复印件、劳动合同、出资凭证及出资前六个月银行账户交易明细、社保缴纳证明；部分员工与李晓华签署的借款合同、借款及还款支付凭证；外部财务顾问李建与发行人关于提供财务顾问服务的确认函和出资凭证；

4、核查发行人智信通达、智诚通达历次合伙份额变动的合伙决议、份额转让协议、变更后的合伙协议、合伙份额受让款支付凭证、所得税支付凭证；

5、获取专业资产评估机构出具的评估报告或估值报告，以及红杉智盛和风正泰合受让发行人股权的股权转让协议，复核发行人权益工具公允价值判断依据是否充分；

6、获取发行人股权激励协议，了解协议内容，判断是否存在服务期要求，复核公司股份支付计算是否准确；

7、查阅同行业可比公司披露的公开信息，核查发行人公允价值确定方法及结果与同行业可比公司是否存在较大差异。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人设立了智诚通达和智信通达两个持股平台进行股权激励，持股平台各合伙人均已足额缴纳出资；智诚通达合伙人李建非发行人员工，为发行人提供财务咨询相关服务，投资入股智诚通达具有合理性；其余各合伙人均为发行人或其子公司员工，符合发行人股权激励的标准，其认缴的出资额与其在发行人处任职的情况具有匹配性；智诚通达和智信通达各合伙人的出资均为自有资金或自有及自筹资金，资金来源合法合规；各合伙人通过持股平台间接持有的发行人股份不存在代持情形；

2、智诚通达、智信通达历次合伙份额变动时合伙人退出原因为员工离职以及创始人股东将预留份额向员工授予；合伙份额转让价格具有合理性，发行人

已将公允价值与转让价格之间的差额计入股份支付，具有公允性；合伙份额转让对象均为公司员工；

3、发行人授予权益工具公允价值的确定方法和结果具有合理性，股份支付费用分摊的依据及计算过程合理、准确，符合《企业会计准则》的约定；

4、发行人已在《招股说明书（注册稿）》“第四节/十三、发行人已经制定或实施的股权激励及相关安排”中，依据《监管规则适用指引——发行类第 5 号》的规定，完善员工持股平台相关信息披露。

问题 8、关于定制加工件采购

申报材料显示：

报告期内，公司定制加工件采购金额分别为 2,249.19 万元、2,006.60 万元、7,980.67 万元和 4,572.60 万元，占当期采购总金额的比例分别为 26.51%、21.94%、33.29%和 30.10%。

请发行人：

(1) 说明定制加工件采购比例较高的原因，是否符合行业特点及惯例，是否涉及关键工序，与自有工序间如何衔接，如何保证定制加工件工作质量，报告期内是否发生产品质量问题或纠纷；

(2) 说明定制加工件主要供应商的基本情况，相关交易价格是否公允，发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、前员工与上述供应商及其实际控制人是否存在关联关系、资金往来及其他利益安排；

(3) 按材料类别说明各期委托加工出库的材料数量、金额，各期加工收回入库的材料数量、金额及对应材料加工费。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明及补充披露

(一) 说明定制加工件采购比例较高的原因，是否符合行业特点及惯例，是否涉及关键工序，与自有工序间如何衔接，如何保证定制加工件工作质量，报告期内是否发生产品质量问题或纠纷

1、定制加工件采购比例较高的原因，符合行业特点及惯例

(1) 定制加工件采购比例较高的原因

定制加工件是指市场上不能直接买到，需要配附相应的图纸、技术或参数，经加工而成的零件，用于发行人自动化设备、自动化线体及夹具产品。

报告期内，发行人定制加工件采购金额及占采购总额的比例如下：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
定制加工件采购金额	7,242.22	6,843.85	7,980.67
占采购总金额比例	28.46%	30.16%	33.29%

注：采购总金额包含发行人对原材料供应商和劳务外包供应商的采购金额；原材料采购包括标准件和定制加工件采购

发行人定制加工件采购比例较高的原因包括：

1) 公司主营业务决定了需要使用较大量的定制加工件

定制加工件主要包括夹治具机加件、机加散件等。其中，夹治具机加件包括型腔、盖板、底座等，是发行人夹治具产品的主要组成部分；机加散件实现设备及零部件固定等功能，用于发行人自动化设备、自动化线体。

定制加工件是发行人产品的重要组成部分。报告期内，主营业务成本中，定制加工件占直接材料的比例分别为 30.90%、32.64%和 29.11%，与各年度定制加工件采购金额占采购总额的比例具有匹配性。

因此，定制加工件广泛用于发行人产品，发行人主营业务决定了需要使用较大量的定制加工件。

2) 定制加工件生产设备投入较大，发行人自制产能不足

定制加工件生产需购置加工中心、切割设备、磨床设备等机器设备，资金投入较大。发行人作为非上市公司，资产、资金规模和人员有限，自有定制加工件产能无法满足需求，通过对外采购定制加工件可减少资本性投入，有利于发行人将有限资源投入到研发设计、软件算法、整机/整线组装联调等核心竞争力更强的环节。

因此，发行人会在订单规模大、交期急的情况下，将需要大额设备投入的定制加工件委托其他厂商定制化生产，满足定制加工件需求。

3) 部分定制加工件工艺难度偏低，不涉及关键工序及核心技术，对外采购有利于发挥发行人核心优势

发行人关键工序在于深刻理解客户需求，并基于此进行软件服务开发、硬件装配工序设计、定制加工件图纸设计、定制加工件精密加工等。

发行人生产所需的定制加工件中，夹治具型腔在客户生产、检测环节中承

载客户产品，对定制加工件加工精度要求较高。近年来，发行人致力于不断提升技术难度较高和复杂机加工能力，自 2020 年起，具备了批量自产工艺难度较高的型腔等精密度较高的定制加工件能力，有利于保证产品质量稳定性、增强核心竞争力。

除型腔等工艺要求较高的定制加工件外，用作设备外壳的钣金主体等定制加工件的工艺难度、精密度要求较低，供应商仅需根据发行人提供的图纸加工生产，不涉及关键工序及核心技术。

因此，发行人主要通过自行生产工艺难度及精密度要求较高的定制加工件，对外采购工艺难度及精密度较低的定制加工件，满足对定制加工件的需求，有利于发行人集中优势资源充分发挥在研发设计及定制加工件精密加工等方面的核心优势。

4) 发行人计划以本次 IPO 为契机，进一步提高定制精密加工件生产能力

发行人作为非上市公司，受限于现阶段的资产及资金规模，原则上自行生产工艺难度较高、对外采购工艺难度较低的定制加工件，有助于突出研发设计及定制加工件精密加工等核心优势。

本次 IPO 后，发行人资产及资金规模将大幅提升。发行人计划以此为契机，购置机器设备用于提高精密定制加工件的自有产能，有助于进一步提高发行人产品品质、整体生产效率、利润水平。发行人扩大定制加工件自有产能的意义及合理性，参见本审核问询函回复之“问题 21/一/（四）/3、扩大定制加工件自有产能的意义及合理性”。

发行人未来仍保持自行生产工艺难度较高的定制加工件、对外采购工艺难度较低的定制加工件的策略，并致力于开拓精密夹治具产品更多的市场空间。

（2）采购定制加工件符合行业特点及惯例

根据同行业可比公司披露的招股说明书、年度报告等公开信息，对外采购定制加工件的模式较为普遍，定制加工件采购情况及各年占比如下：

序号	可比公司	定制加工件采购情况	期间	定制加工件采购占比
1	博众精工	在订单规模大、交期急的情况下，将部分耗时较长、工艺较为简单的结构	2020 年 1-9 月	21.40%

序号	可比公司	定制加工件采购情况	期间	定制加工件采购占比
		件向外部厂商定制化采购		
2	赛腾股份	生产所需的大部分非标准件主要采用直接向供应商采购的方式	-	-
3	天准科技	生产所需的机加件等非标准化零部件由公司提供设计图纸，供应商根据图纸进行生产后由公司进行采购	-	-
4	博杰股份	外购加工件包括钣金加工件及机加工件	-	-
5	荣旗科技	存在采购机加件的情况	2020-2021年	22.06%-27.71%
6	智立方	出于生产效率的原则，对于部分研发、急件及部分核心非标准件，会采用自主生产的方式；对于其他非标准件，则将自主研发设计的图纸及具体材料需求交由供应商进行生产	2020-2021年	16.15%-18.30%
智信精密			2020-2022年	28.46%-33.29%

注 1：上表期间为报告期各期，发行人及可比公司披露定制加工件采购占比的期间；

注 2：部分同行业可比公司未披露定制加工件采购情况；同行业可比公司未披露 2022 年定制加工件采购占比

发行人可比公司定制加工件占采购总额的比例差异较大，且部分公司不同年度该比例波动也较大。整体而言，发行人报告期内定制加工件采购金额占采购总额比例与荣旗科技相近，与同行业可比公司不存在显著差异。

2、定制加工件是否涉及关键工序

型腔等定制加工件实现在客户生产、检测环节中承载客户产品等功能，工艺难度较高，对加工精度要求较高，属于发行人生产中的关键工序。近年来，发行人致力于不断提升技术难度较高和复杂机加工能力，自 2020 年起，具备了批量自产工艺难度较高的型腔等精密度较高的定制加工件能力，有利于保证产品质量稳定性、增强核心竞争力。

作为设备外壳的钣金等定制加工件，工艺难度较低，对加工精度要求较低，不属于发行人生产中的关键工序。

因此发行人自产型腔等对精密度要求较高的定制加工件，并根据订单规模、交期情况将部分或全部工艺难度较低的定制加工件委托供应商加工生产。

发行人关键工序在于深刻理解客户需求，并基于此进行软件服务开发、硬件装配工序设计、定制加工件图纸设计、定制加工件精密加工等。定制加工件供应商仅需根据发行人提供的图纸加工生产，不涉及图纸设计等关键工序。

3、与自有工序间如何衔接，保证定制加工件工作质量的措施

(1) 与自有工序间的衔接

发行人定制加工件及上下游工序包括：根据客户需求定制化设计定制加工件图纸、定制加工件生产、对定制加工件进行质量检验、根据设备图纸完成定制加工件与其他设备的组装。

(2) 保证定制加工件工作质量的措施

发行人在选取定制加工件供应商前会进行严格审核，综合考察供应商的技术能力、设备情况、产能及交付能力等因素，以此为基础确定合作供应商。

在定制加工件生产过程中，发行人员工会不定期检查供应商生产过程、产品质量，确保产品能按照发行人质量及时间要求交付。

供应商完成定制加工件生产后，发行人品质保证部会对定制加工件进行检验，检验合格后方可入库。

定制加工件入库后将参与发行人后续生产工序。

4、报告期内发生产品质量问题或纠纷较少

2021 年度，因定制加工件质量不达标，发行人对相关供应商扣款 0.83 万元。

2021 年度，因定制加工件未达到交期要求，发行人与相关供应商发生纠纷后达成和解，相关供应商向发行人支付延迟交货等事宜产生的损失共 6.00 万元。

2022 年度，因定制加工件质量不达标，发行人对相关供应商扣款 0.31 万元。

除上述事项外，发行人报告期内与定制加工件供应商不存在其他质量问题或纠纷。

发生产品质量问题或纠纷后，发行人会第一时间与供应商沟通发生原因及解决措施，并根据问题情况安排由供应商将定制加工件返场维修、由供应商重新加工、安排其他供应商重新加工等。发行人会要求供应商在规定时间内交付定制加工件，交付时间安排在定制加工件参与后续组装工序前，预留时间防止因质量问题或纠纷影响发行人后续生产工序。

发行人 2021 年定制加工件涉及的质量问题或纠纷金额共 6.83 万元，占当

年度发行人收入和净利润的比例分别为 0.01%和 0.07%；2022 年定制加工件涉及的质量问题或纠纷金额共 0.31 万元，占当年度发行人收入和净利润的比例分别为 0.001%和 0.003%，占比极低，属于偶发性事件。同时，定制加工件质量问题未对发行人产品质量产生影响，未引发发行人与其客户之间的纠纷、诉讼等。此外，发行人设有品质保证部对外采定制加工件质量进行检验，建立了保证定制加工件工作质量的措施。综上，发行人 2021 年及 2022 年的产品质量问题或纠纷不会对生产经营产生严重影响。

(二) 说明定制加工件主要供应商的基本情况，相关交易价格是否公允，发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、前员工与上述供应商及其实际控制人是否存在关联关系、资金往来及其他利益安排

1、定制加工件主要供应商基本情况

报告期内，发行人各年度定制加工件前五大供应商如下：

期间	序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占该类原材料金额比例
2022 年度	1	强瑞装备	1,797.08	24.81%
	2	深圳市昭合科技有限公司（以下简称“昭合科技”）	339.45	4.69%
	3	源广盛	335.38	4.63%
	4	深圳市天盈精密机械有限公司（以下简称“天盈精密”）	311.77	4.30%
	5	广利达	291.80	4.03%
	合计			3,075.47
2021 年度	1	强瑞装备	1,986.17	29.02%
	2	源广盛	359.10	5.25%
	3	深圳晋阳精密模具有限公司	336.77	4.92%
	4	广利达	307.70	4.50%
	5	深圳市兴明源机械有限公司	256.47	3.75%
	合计			3,246.21
2020 年度	1	强瑞装备	3,435.78	43.05%
	2	广利达	812.96	10.19%
	3	苏州市备律特机械设备有限公司（以下简称“备律特”）	401.53	5.03%
	4	苏州楚翰自动化科技有限公司（以下简称“楚翰自动化”）	279.14	3.50%
	5	源广盛	256.20	3.21%
	合计			5,185.62

注 1：报告期内，深圳市源广盛科技有限公司、东莞友讯精密机械制造有限公司受同一主体控制，以下合称为“源广盛”；2022 年 6 月，深圳市源广盛科技有限公司股东发生变更，深圳市源广盛科技有限公司、东莞友讯精密机械制造有限公司不再受同一主体控制

注 2：采购金额为发行人向供应商采购定制加工件的金额，未包括发行人向其采购其他类别原材料金额

报告期内，发行人各年度前五大定制加工件供应商基本情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本	股权结构	
1	强瑞装备	2019/1/17	1,000 万元	深圳市强瑞精密技术股份有限公司（创业板上市公司，证券代码为 301128.SZ）100%	
2	深圳晋阳精密模具有限公司	2005/3/15	3,105.59 万元	郭剑民 96.60%；深圳市和富领航管理中心（有限合伙）3.40%	
3	广利达	2014/4/23	500 万元	邢伟 51%；冯雪 49%	
4	源广盛	深圳市源广盛科技有限公司	2013/12/5	100 万元	曹健 60%；闻旭刚 30%；王红光 10%
		东莞友讯精密机械制造有限公司	2016/1/14	100 万元	丁雷 42%；施备新 38%；邓桂才 10%；卢新江 10%
5	深圳市兴明源机械有限公司	2016/1/27	100 万元	袁伟明 50%；袁育金 50%	
6	备律特	2015/11/25	200 万元	杨希 50%；胡敏琴 50%	
7	楚翰自动化	2017/8/29	200 万元	单山林 60%；张林 40%	
8	天盈精密	2014/10/28	300 万元	朱学军 80%；陈斌 15%；李明海 5%	
9	深圳市昭合科技有限公司	2014/11/18	3,000 万元	何文超 90%；李玲 10%	

2、发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、前员工与上述供应商及其实际控制人的关联关系、资金往来及其他利益安排情况

经登录国家企业信用信息公示系统、企查查等网络公开平台查询，并取得发行人的股东、董事、监事、高级管理人员填写的调查表以及定制加工件主要供应商出具的书面说明，报告期内发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、前员工与定制加工件主要供应商及其实际控制人不存在关联关系。

经核查，发行人存在使用个人银行账户代收广利达返利的情况，相关金额已全部纳入财务核算，发行人对个人卡代收代付事项进行了整改规范，参见本审核问询函回复之“问题 20/一/（二）发行人内部控制不规范情形的具体说明”。除上述情况外，发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、前员工与定制加工件主要供应商及其实际控制人不存在其他资金往来及其他利益安排。

3、定制加工件主要供应商的相关交易价格是否公允

参见本审核问询函回复之“问题 15/一/（二）结合发行人向不同供应商采购同类原材料的价格、主要原材料对应大宗商品价格波动情况等因素分析并披露发行人主要原材料采购价格的公允性及变动的合理性”。

（三）按材料类别说明各期委托加工出库的材料数量、金额，各期加工收回入库的材料数量、金额及对应材料加工费

除定制件成品外，公司基于自身生产设备及产能、生产工艺要求等，会将部分定制加工件的部分机加工辅助性工序、表面处理、改制和组装等环节委托供应商完成，向供应商支付委托加工费。

报告期内，公司各年度委托加工中，分类别的委托加工出库材料数量、金额，入库材料数量、金额及委托加工费的相关情况如下：

单位：个；万元

期间	产品类别	发出数量	发出金额	收回数量	收回金额	委托加工费
2022年度	机加工类材料	142,265	2,302.37	142,265	2,566.90	264.53
	表面处理类材料	69,022	1,791.10	69,022	1,850.09	59.00
	改制类材料	13,374	701.47	13,374	777.70	76.23
	组装类材料	1,679	5.17	1,679	74.58	69.41
	合计	226,340	4,800.10	226,340	5,269.27	469.17
2021年度	机加工类材料	41,121	1,129.72	41,121	1,473.82	344.10
	表面处理类材料	30,842	1,643.47	30,842	1,691.93	48.46
	改制类材料	16,591	367.62	16,591	407.65	40.03
	合计	88,554	3,140.81	88,554	3,573.40	432.59
2020年度	机加工类材料	35,511	1,359.48	35,511	1,713.41	353.94
	表面处理类材料	49,025	619.69	49,025	674.83	55.14
	改制类材料	11,707	332.96	11,707	402.26	69.30
	合计	96,243	2,312.13	96,243	2,790.50	478.38

2021年，发行人新制夹治具较2020年略有减少，因此委托加工费金额略有下降。

2022年，机加工类材料加工费金额减少和表面处理加工费增加，主要系发行人自行生产的定制加工件较多，导致机加工类委外业务减少，表面处理类业务需求略有增加；同时，发行人本年生产的夹治具核心零部件型腔的表面处理工序增加，因而表面处理费金额有所增长。2022年，改制类材料加工费金额增

加，主要系本年的锁螺丝设备等项目设计复杂，电动螺丝刀等大件物料的改制较多。2022年，发行人新增组装类材料加工费69.41万元，主要系为应对业务增长和交期而新增采购。

二、申报会计师核查情况

（一）核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、访谈发行人生产相关部门的人员，了解定制加工件采购比例较高的原因、所涉及的关键工序、与自有工序间衔接过程、保证定制加工件工作质量的措施、发生产品质量问题或纠纷的相关情况；

2、查阅同行业可比公司公开披露文件，了解同行业可比公司定制加工件业务模式；

3、查阅发行人营业外收支明细，核查定制加工件发生质量问题或纠纷的完整性；

4、登录国家企业信用信息公示系统、企查查等网络公开平台，取得发行人股东、董事、监事、高级管理人员填写的调查表，访谈定制加工件主要供应商，取得定制加工件主要供应商出具的书面说明，核查定制加工件主要供应商的基本情况以及发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、前员工与主要供应商及其实际控制人的关联关系、资金往来及其他利益安排情况；

5、取得实际控制人及其配偶、董事（独立董事和外部董事除外）、监事、高级管理人员、财务总监、出纳、采购及销售负责人的相关银行卡账户流水，核查是否与供应商存在异常资金往来；

6、获取报告期内采购明细表，核查定制加工件主要供应商的相关交易价格公允性；

7、获取并核查委托加工采购明细并分析波动原因和合理性。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人定制加工件采购比例较高具有合理性，符合行业特点及惯例；定制加工件中，型腔等加工精度要求较高的定制加工件属于发行人生产中的关键工序；钣金等加工精度要求较低的定制加工件不属于发行人生产中的关键工序；发行人定制加工件与上下游生产工序正常衔接，发行人拥有保证定制加工件工作质量的措施；报告期内发行人对外采购定制加工件发生的产品质量问题或纠纷较少；

2、发行人向定制加工件主要供应商采购价格具有公允性。除存在使用个人账户代收广利达返利款的情况外，发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、前员工与其他定制加工件主要供应商及其实际控制人不存在关联关系、资金往来及其他利益安排情况；发行人存在使用个人账户代收广利达返利的情况，相关金额已全部纳入财务核算，发行人对个人卡代收代付事项进行了整改规范；

3、发行人按材料类别划分的各期委托加工出库的材料数量、金额，各期加工收回入库的材料数量、金额及对应材料加工费具备匹配性，财务核算准确，数量及金额变动与公司实际经营情况相符，具有合理性。

问题 10、关于可比公司

申报材料显示：

(1) 发行人行业内企业主要通过销售规模等对比其竞争力水平；

(2) 发行人所处行业的主要企业为博众精工、赛腾股份、天准科技、博杰股份、兴禾股份、广浩捷、荣旗科技。

请发行人：

(1) 说明发行人选取博众精工、赛腾股份、天准科技、博杰股份作为可比公司，其销售规模远大于发行人，是否会导致可比数据较为失真；

(2) 补充说明同行业可比公司选取的标准、可比性、完整性，是否存在与发行人更为可比的公司（包括在审企业），如是，请将其列为可比公司或替换目前所列的可比性较差的公司；

(3) 依据最新的可比公司名单更新招股说明书中涉及的各项财务数据和财务指标对比情况。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明及补充披露

(一) 说明发行人选取博众精工、赛腾股份、天准科技、博杰股份作为可比公司，其销售规模远大于发行人，是否会导致可比数据较为失真

招股说明书（首次申报稿）选取博众精工、赛腾股份、天准科技和博杰股份作为可比公司，主要原因为上述企业为上市公司，其财务数据的可获取性好，且主营业务及主要客户群体与公司相似性高，细分领域与公司相近。具体参见本审核问询函回复之“问题 10/一/（二）/1、同行业可比公司选取的标准、可比性、完整性”。

截至本审核问询函回复出具日，A 股在审企业和已上市企业中，荣旗科技和智立方与公司主营业务及主要客户群体相似、细分领域和规模相近，公司已补充为可比公司披露，补充后数据整体较为真实可比。

(二) 补充说明同行业可比公司选取的标准、可比性、完整性，是否存在与发行人更为可比的公司（包括在审企业），如是，请将其列为可比公司或替换目前所列的可比性较差的公司

1、同行业可比公司选取的标准、可比性、完整性

专用设备制造业专用设备制造业公司数量较多，为保证数据的可比性，基于下列标准选择可比公司：

(1) 可比公司的财务数据可获取性好

A 股上市公司和在审企业公开披露了较为详尽的财务数据且定期更新，将其作为可比公司的选择范围。

同行业公司中，珠海市运泰利自动化设备有限公司为长园集团（600525.SH）子公司，长园科技主营产品按照应用领域主要分为消费类电子智能设备、智能电网设备与能源互联网技术服务、其他领域的智能设备，其财务报告反映的是全产品口径下的经营数据，与专注于自动化设备的公司的可比性不强；而单个子公司财务数据虽可比性更佳，但可获得性较差，因此未将该类上市公司及其子公司列为可比公司。

(2) 专用设备制造业中主营业务和主要客户群体与公司相似

公司所属行业为专用设备制造业。公司以机器视觉及工业软件开发为核心，主要从事自动化设备、自动化线体及夹治具产品的研发、设计、生产、销售和相关技术服务，并为客户实现生产智能化提供软硬件一体化系统解决方案。公司产品和服务主要应用于消费电子行业，同时积极向新能源和医疗等领域拓展。公司主要客户包括苹果公司、铠胜控股、立讯精密、富士康、伟创力、新能源科技、赛尔康、博视科技等国内外知名企业。

公司从专用设备制造业中选择可比公司且其主要收入应来源于自动化设备、自动化线体及夹治具的生产销售，且主要客户为苹果公司及其 EMS 厂商。

(3) 主要产品及细分领域与公司相近

专用设备制造业下游客户多为生产制造企业，涉及消费电子、新能源、医疗、食品、汽车、机械制造、航空航天等行业，且产品多为非标准化定制产品，设备规格、型号和应用场景因客户需求不同，有较大差异。因此专用设备制造行业产品同质化程度不高，市场呈现错位竞争格局，暂不存在与公司在产品及细分领域等方面完全相同的可比公司。

根据同花顺苹果概念股统计，目前 A 股市场共计有 115 家苹果概念上市公司，其中所属行业为专用设备制造业的有 18 家，除公司选取的博众精工、赛腾股份、天准科技、博杰股份和智立方之外，其他上市公司具体情况如下：

单位：万元

代码	公司名称	营业收入			公司主营业务介绍	与公司可比性
		2022 年	2021 年	2020 年		
002613	北玻股份	-	169,904.91	106,533.66	北玻股份主要从事高端节能玻璃深加工设备及产品的研发、设计、制造、销售。北玻股份依托在玻璃深加工方面长久积累下来的技术优势，积极拓展延伸，产品主要包括玻璃钢化设备、Low-E 镀膜设备、高端深加工玻璃等核心产品、风机技术产品、工业节能大风扇及玻璃深加工自动化连线系统、仓储系统等	北玻股份主要产品应用领域为玻璃深加工，与公司细分领域差异较大，可比性较差
603203	快克智能	-	78,056.98	53,498.61	快克智能着力进行电子装联技术的研发，在精密焊接、点胶贴合等工艺技术方面积累了丰富的经验，形成了独有的工艺专家系统，并且在运动控制、软件开发、机器视觉等方面不断创新突破，为 3C 消费电子、汽车电子、5G 通信等行业客户提供智能设备及工艺解决方案，助力其生产过程智能化升级	快克智能主要产品为电子焊接及装联自动化设备、智能焊接工具设备，与公司细分领域差异较大，可比性较差

代码	公司名称	营业收入			公司主营业务介绍	与公司可比性
		2022年	2021年	2020年		
300410	正业科技	-	145,990.01	119,727.21	正业科技是工业检测智能装备提供商，以“光学检测和自动化控制技术”为核心，向PCB、锂电、平板显示等行业制造厂商提供工业检测智能装备	正业科技主营业务包括 PCB 检测自动化业务、锂电检测自动化业务和平板显示模组自动化业务，与公司产品应用领域差异较大，可比性较差
300836	佰奥智能	-	41,754.18	33,694.23	佰奥智能产品主要应用于电子产品及汽车等工业领域精密组件等的智能制造，适用于各类电机、控制器、传感器、麦克风及受话器、安全气囊气体发生器、汽车遥控器、汽车天窗、电子雷管、智能存储设备等各类精密组件的生产组装	佰奥智能主要应用领域为各类电机、控制器、传感器、麦克风及受话器、安全气囊气体发生器、汽车遥控器、汽车天窗、电子雷管、智能存储设备等，与公司细分领域差异较大，可比性较差
300545	联得装备	-	88,681.10	78,219.18	联得装备主要从事平板显示自动化模组组装设备的研发、生产、销售及服务，产品主要运用于平板显示面板后段模组组装工序，即平板显示器件中显示模组，主要是 TFT-LCD、OLED 显示模组，以及触摸屏等相关零组件的模组组装生产过程	联得装备主要产品为平板显示自动化模组组装设备，属于公司显示模组组装的前道工序，主要客户为富士康、京东方、华为、苹果、深天马、蓝思科技、华星光电、长信科技、立讯精密、维信诺、比亚迪，与公司在客户结构和细分领域等方面存在差异，可比性较差
688312	燕麦科技	31,766.33	42,755.44	35,036.39	燕麦科技是一家以研发、生产用于高端电子产品制造过程的测试设备为核心业务的智能化装备提供商，以精密机械及电、光、声等领域多种测试技术为基础，融合精密机械、自动控制、测试测量、机器视觉和人工智能等技术，专业定制开发适合高端电子产品的测试及智能制造周边装备。主要应用终端领域覆盖智能手机、平板电脑、智能可穿戴设	燕麦科技主要产品为柔性电路板领域的测试设备，主要客户包括苹果公司、谷歌、鹏鼎控股、日本旗胜、住友电工、日本藤仓、东山精密、永丰集团等，与公司在细分领域和客户结构上存在差异，可比性较差

代码	公司名称	营业收入			公司主营业务介绍	与公司可比性
		2022年	2021年	2020年		
					备等消费电子领域、汽车电子及通信等领域	
300461	田中精机	19,053.61	34,389.19	36,376.59	田中精机主要从事自动化设备的研发、设计、生产、销售及技术服务。产品主要包括数控自动化标准机、非标准机以及数控自动化特殊设备，其中数控自动化标准机产品的设计、生产工艺和流程较为固定，主要实现基本的绕线功能；数控自动化非标准机则是根据客户的需求个性化设计、研发，包括多工序及流水线成套设备等；同时，为丰富产品类型，增加产品的一体化程度，田中精机以数控自动化设备为基础，陆续研发、设计和生产了与数控自动化设备相配套前后端工序的数控自动化特殊设备，满足了客户的个性化、多元化的需求，该等设备主要包括视觉检测设备、焊锡设备和插端子设备等	田中精机主要产品包括数控自动化标准机、非标准机以及数控自动化特殊设备，与公司产品类型和细分领域差异较大，可比性较差
002957	科瑞技术	-	216,122.31	201,434.94	科瑞技术主要从事工业自动化设备的研发、设计、生产、销售和技术服务，以及精密零部件制造业务。产品主要包括自动化检测设备和自动化装配设备、自动化设备配件、精密零部件。产品主要应用于移动终端、新能源、电子烟、汽车、硬盘、医疗、食品与物流等行业。其中，在移动终端领域，科瑞技术为品牌客户提供各类摄像头检测设备、红外安全检测设备、马达振动检测设备、光感应传感器设备等检测设备	科瑞技术产品覆盖范围广，2020年度，移动终端、新能源、医疗行业相关业务收入占比分别为58.21%、17.93%、14.95%。此外，科瑞技术客户集中度低，2021年第一大客户收入占比18.92%，前五大客户占比56.60%。与公司客户结构和收入结构差异较大，可比性较差
688001	华兴源创	233,333.20	202,020.59	167,749.64	华兴源创主要从事平板显示及半导体集成电路、可穿戴检测设备研发、生产和销售。华	除苹果公司外，华兴源创主要客户为三星、夏普、LG、京东方、

代码	公司名称	营业收入			公司主营业务介绍	与公司可比性
		2022年	2021年	2020年		
					兴源创主要产品应用于 LCD 与 OLED 平板显示、半导体集成电路、可穿戴设备、汽车电子等行业	JDI。与公司产品类型、客户和收入结构差异较大，可比性较差
002008	大族激光	1,496,118.50	1,633,233.55	1,194,248.26	大族激光是提供激光、机器人及自动化技术在智能制造领域的系统解决方案的高端装备制造企业，业务包括研发、生产、销售激光标记、激光切割、激光焊接设备、PCB 专用设备、机器人、自动化设备及为上述业务配套的系统解决方案。大族激光产品主要应用于消费电子、显示面板、动力电池、PCB、机械五金、汽车船舶、航天航空、轨道交通、厨具电气等行业的金属或非金属加工	大族激光主要从事激光加工设备的研发、生产和销售，与公司细分领域差异较大，且大族激光收入规模较大，可比性较差
688559	海目星	410,588.55	198,433.07	132,059.07	海目星是激光及自动化综合解决方案提供商，主要从事消费电子、动力电池、钣金加工等行业激光及自动化设备的研发、设计、生产及销售，在激光、自动化和智能化综合运用领域已形成较强的优势。海目星主要产品根据应用领域分为三大类别，分别为动力电池激光及自动化设备、通用激光及自动化设备、显示及脆性材料精密激光及自动化设备	海目星主要从事激光加工设备的研发、生产和销售，与公司细分领域差异较大，可比性较差
301338	凯格精机	-	79,735.37	59,521.92	凯格精机主要从事自动化精密装备的研发、生产、销售及技术支持服务。公司生产的自动化精密装备主要应用于电子工业制造领域的电子装联环节及 LED 封装环节	凯格精机产品主要应用于电子工业制造领域的电子装联环节及 LED 封装环节，与公司细分领域差异较大，可比性较差
688125	安达智能	65,084.10	62,811.32	50,669.03	安达智能主要从事流体控制设备、等离子设备、固化及组装设备等智能制造装备的研	安达智能主要产品包括流体控制设备、等离子设备、固化及组装设

代码	公司名称	营业收入			公司主营业务介绍	与公司可比性
		2022年	2021年	2020年		
					发、生产和销售，其产品主要包括点胶机、涂覆机、等离子清洗机、固化炉和智能组装机等在内的多种智能制造装备，并为客户提供整线生产综合解决方案，可广泛运用于消费电子、汽车电子、新能源、智能家居和半导体等多领域电子产品的智能生产制造	备，与公司产品类型和细分领域差异较大，可比性较差

注：数据来源于上市公司年报、业绩快报和上市公司招股说明书；快克股份的证券简称于 2023 年 3 月 1 日变更为快克智能

上述企业与公司在主营业务及产品、主要客户群体和细分领域方面可比性较差，因此未被公司列为可比公司名单。此外公司查阅了在审企业公开披露信息，选取了在主营业务、主要客户群体和主要产品及细分领域方面与公司具备相似的在审企业荣旗科技补充作为可比公司。

综上，经过对比分析，公司选择赛腾股份、天准科技、博众精工、博杰股份、荣旗科技和智立方作为可比公司，其主营业务、主要产品、产品应用领域和主要客户情况如下：

公司名称	主营业务	产品应用领域	主要客户
博众精工	自动化设备、自动化柔性生产线、自动化关键零部件以及工装夹（治）具等产品的研发、设计、生产、销售及技术服务，亦可为客户提供智能工厂的整体解决方案，主要产品包括自动化设备（线）、治具类产品和核心零部件产品	产品主要涵盖消费电子、新能源、汽车、家电、日化等行业领域，2020-2021 年用于消费电子领域产品占比分别为 84.03%、84.80%	主要客户包括苹果公司及苹果公司相关的各大 EMS 厂商，包括富士康、和硕联合、纬创、广达、歌尔、立讯等，还包括蔚来汽车、通鼎集团、汇川集团、蜂巢能源、宁德时代、协鑫能科、吉利汽车和北汽蓝谷等
赛腾股份	智能制造装备的研发、设计、生产、销售及技术服务，为客户实现智能化生产提供系统解决方案，主要产品包括自动化组装设备、自动化检测设备、治具类产品、技术服务	产品主要运用于消费电子行业，适用于智能手机、平板电脑、笔记本电脑、可穿戴设备等产品的智能组装和智能检测，也涉及汽车（新能源汽车）、半导体及锂电池等	主要客户包括苹果公司、JOT 公司、广达电脑、三星集团、微软、英华达、大陆汽车和日本电厂等

公司名称	主营业务	产品应用领域	主要客户
		业务领域，2022 年消费电子类占比为 83.69%	
天准科技	以机器视觉为核心技术，专注服务于工业领域客户，主要产品包括工业视觉装备，包括精密测量仪器、智能检测装备、智能制造系统和无人物流车等	产品主要覆盖消费电子行业、汽车制造业、光伏半导体行业、仓储物流行业等各工业领域。2020-2021 年消费电子类占比分别为 88.14%、50.22%	主要客户包括苹果公司、三星集团、富士康、欣旺达、德赛集团、协鑫集团、阿里巴巴和腾讯等
博杰股份	公司是一家专注于工业自动化设备与配件的研发、生产、销售及相关技术服务的高新技术企业，致力于为客户提供自动化测试和自动化组装一站式解决方案，主要产品包括工业自动化设备、设备配件和技术服务	产品主要应用于消费电子、汽车电子、医疗电子和工业电子等行业的电子产品性能测试及产品组装，帮助客户实现生产线的半自动化和全自动化，提高生产效率和产品良品率	主要客户包括苹果公司、微软、思科、谷歌、华为、蔚来汽车、大疆无人机、Fitbit Inc.和 Juniper Networks Inc.等全球著名高科技公司，以及鸿海集团、广达集团、仁宝集团、和硕集团和纬创资通等全球著名电子产品智能制造商
荣旗科技	公司主要从事智能装备的研发、设计、生产、销售及技术服务，重点面向智能制造中检测和组装工序提供自主研发的智能检测、组装装备能够为客户提供从单功能装备到成套生产线的智能装备整体解决方案；并且能够为客户提供持续的智能装备改造升级服务，实现产线柔性生产和功能、流程的持续优化。主要产品包括视觉检测装备、功能检测装备和智能组装装备等	产品重点服务于消费电子行业，2020-2021 年用于消费电子领域产品占比分别为 99.26%、90.68%	现已成为苹果公司、亚马逊产业链的重要设备供应商，并为华为、谷歌、宁德时代、罗氏诊断、百特国际等品牌提供智能装备
智立方	专注于工业自动化设备的研发、生产、销售及相关技术服务的高新技术企业，为下游客户智能制造系统、精益和自动化生产体系提供定制化专业解决方案。主要产品包括工业自动化设备、自动化设备配件及相关技术服务	产品主要应用于消费电子、电子烟、工业电子、汽车电子、半导体等领域客户产品的光学、电学、力学等功能测试环节，以及产品的组装环节，2020-2021 年用于消费电子领域产品占比分别为 93.29%、85.01%	主要客户包括苹果公司、JuulLabs,Inc.、Facebook、CarnivalCorporation&plc、Meta、思摩尔国际等全球知名高科技公司，以及歌尔股份、鸿海集团、立讯精密、致伸科技、舜宇集团、捷普集团、广达集团、普瑞姆集团等全球知名电子产品智能制造商
智信精密	主要从事自动化设备、自动化线体及夹治具产品的研发、设计、生产、销售和相关技术服务，并	产品和服务主要应用于消费电子行业，同时积极向新能源和医疗等领域拓展，2020-	主要客户包括苹果公司、铠胜控股、立讯精密、富士康、伟创力、新能源科技、赛尔

公司名称	主营业务	产品应用领域	主要客户
	为客户实现生产智能化提供软硬件一体化系统解决方案。主要产品包括自动化设备、自动化线体及夹治具产品	2022 年消费电子领域产品占比分别为 99.72%、98.23%和 99.99%	康、博视科技等

注：部分可比公司尚未披露 2022 年财务数据或未披露消费电子领域收入占比

综上所述，公司增加在审企业作为可比公司后，可比公司选取的可比性和完整性较好，数据整体较为真实可比。

2、是否存在与发行人更为可比的公司（包括在审企业），如是，请将其列为可比公司或替换目前所列的可比性较差的公司

截至本审核问询函回复出具日，A股在审企业和已上市企业中，荣旗科技和智立方与公司主营业务及主要客户群体相似、细分领域和规模相近，公司已补充为可比公司披露，补充后数据整体较为真实可比。

（三）依据最新的可比公司名单更新招股说明书中涉及的各项财务数据和财务指标对比情况

公司已根据最新的可比公司名单更新了招股说明书中涉及的财务数据和财务指标对比情况，更新后的对比情况参见招股说明书相关章节。

二、申报会计师核查情况

（一）核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、查阅了A股市场上同花顺苹果概念股中所属行业为专用设备制造业的全部上市公司的定期报告、招股说明书、审核问询回复报告等公开资料，了解相关企业营业收入规模、主营业务介绍，主要客户情况等，分析相关公司与发行人的可比性；

2、访谈发行人高级管理人员，了解发行人同行业可比公司的选取标准；

3、查阅A股在审企业，了解在审企业营业规模、主营业务和主要产品情况，筛选在审企业中与发行人业务和规模相似的企业，核查了发行人可比公司选取可比性、完整性；

4、查阅发行人招股说明书，核查发行人根据最新的可比公司名单更新招股说明书中涉及的各项财务数据和财务指标对比的情况。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、博众精工、赛腾股份、天准科技和博杰股份是发行人基于财务数据的可获取性、主营业务及主要客户群体相似性、细分领域相近性等标准，在上市公

司中选取的可比性较高的企业；

2、发行人同行业可比公司选取的标准包括：财务数据可获取性、主营业务和主要客户群体与发行人相似、主要产品的细分领域与发行人相近等。发行人选取的可比公司完整且具备较好的可比性；根据上述标准，存在与发行人较为可比的在审企业，发行人已将其列为可比公司，补充后数据整体较为真实可比；

3、发行人已根据最新的可比公司名单更新招股说明书中涉及的各项财务数据和财务指标对比情况。

问题 11、关于营业收入

申报材料显示：

(1) 报告期各期，公司主营业务收入分别为 22,295.25 万元、23,982.64 万元、39,607.32 万元和 14,196.59 万元。2020 年收入增长较快；

(2) 2018-2020 年，公司自动化设备收入规模和占比逐渐降低。夹治具主要为配合自动化线体产品使用。2020 年夹治具收入金额和占比显著提高，主要为显示模组全自动组装线项目的配套；

(3) 公司产品系根据客户需求定制化生产，各年度之间产品销售单价存在一定的波动；

(4) 报告期内，公司收入确认主要集中在下半年，2020 年第四季度主营业务收入占比为 76.34%，具有季节波动性；

(5) 公司改造及技术服务的收入规模呈逐年增长趋势；

(6) 公司境外销售分为两种模式，一是报关出口发货至境内保税区，在此种情形下，又分为客户直接向发行人下单和指定 EMS 厂商向发行人下单两种；二是直接出口至境外。

请发行人：

(1) 根据主要产品、服务的构成分类，说明报告期内主要产品或服务的销量、单价、收入及占比、毛利率、对应的客户情况，分析变化的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在差异及合理性；

(2) 结合行业发展动态、产品技术更新迭代情况、相关产品出货量和其他业绩驱动因素等，量化分析 2018-2020 年自动化设备收入下降的原因及合理性，与同行业可比公司业务的差异情况及原因；

(3) 量化说明夹治具配合自动化线体产品使用的情况，补充说明 2019 年自动化线体收入增长而夹治具收入下降、2020 年夹治具收入增速远远大于自动化线体收入增速的原因及合理性；结合下游行业发展动态，与同行业可比公司可比业务的差异情况及差异原因，补充说明夹治具业务销售增长是否具有可持续性；

(4) 说明主要产品、服务定价策略，结合发行人对主要客户定价机制、调价机制、原材料价格变化水平等分析发行人主要产品价格变化原因，发行人产品是否能够传导原材料价格变化的能力；结合同行业可比公司相关产品价格、市场价格变化趋势，说明报告期主要产品价格波动较大的原因及合理性；

(5) 补充说明境外销售的主要国家和地区，包括不限于产品类别、收入及占比等，说明疫情、国际关系和中美贸易摩擦对发行人经营的影响，相关风险是否充分揭示；

(6) 补充说明报告期各期 12 月和 1 月的收入金额及占比，分析变动原因，说明 2020 年第四季度收入占比大幅高于以往年份的原因及合理性；结合同行业可比公司和下游主要客户各季度收入或销量占比，分析并说明发行人收入季节性变化是否与同行业及下游主要客户保持一致，以及公司报告期内各季度收入是否符合行业与业务特征；

(7) 说明改造及技术服务的主要内容，结合出货量、新制销售产品的技术和性能和客户口碑等因素以及同行业可比公司情况，补充说明公司改造及技术服务收入不断增长的原因及合理性；

(8) 补充说明报告期两种境外销售模式的销售金额及占比、毛利率、应收账款及期后回款、客户情况，并分析上述变动的原因及合理性。

请保荐人和申报会计师发表明确意见，详细说明对收入真实性、截止性采取的核查方法、核查过程、核查证据、核查比例及核查结论，项目组对境外收入真实性、2020 年第四季度收入大幅增长是否重点关注并采取针对性的核查程序。请保荐人、申报会计师相关内核及质控部门说明已履行的质量把关工作及相关结论。

【回复】

一、发行人说明及补充披露

(一) 根据主要产品、服务的构成分类, 说明报告期内主要产品或服务的销量、单价、收入及占比、毛利率、对应的客户情况, 分析变化的原因及合理性, 与同行业可比公司是否存在差异及合理性

1、报告期内主要产品或服务的销量、单价、收入及占比、毛利率情况, 分析变化的原因及合理性

(1) 主要产品或服务的销量、单价、收入及占比、毛利率情况

1) 营业收入的构成情况

报告期内, 公司营业收入构成情况如下:

单位: 万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	54,214.62	99.06%	48,664.60	99.14%	39,607.32	99.17%
其他业务收入	514.10	0.94%	422.59	0.86%	330.48	0.83%
合计	54,728.72	100.00%	49,087.19	100.00%	39,937.80	100.00%

报告期内, 公司营业收入主要来源于主营业务收入, 主营业务收入占营业收入的比例均超过 99%。公司主营业务收入为自动化设备、自动化线体、夹治具等的销售收入和相应改造及技术服务收入; 其他业务收入主要为原材料、废料等的销售收入, 金额较小。

2) 主要产品或服务的销量、单价、收入及占比、毛利率

报告期内, 公司主要产品和服务的销量、单价、收入及占比、毛利率情况如下:

单位: 台/条/套; 万元每台/条/套; 万元

年度	产品/服务名称	销量	单价	收入	占比	毛利率
2022 年度	自动化设备	338	46.26	15,635.42	28.84%	40.24%
	自动化线体	104	151.01	15,705.04	28.97%	38.16%
	夹治具	7,700	0.54	4,155.21	7.66%	46.00%
	改造及技术服务	-	-	18,718.95	34.53%	55.85%
	合计	-	-	54,214.62	100.00%	45.47%
2021 年度	自动化设备	555	25.48	14,139.62	29.06%	44.64%
	自动化线体	40	391.65	15,665.85	32.19%	47.23%
	夹治具	9,308	0.65	6,020.34	12.37%	50.90%
	改造及技术服务	-	-	12,838.80	26.38%	54.71%

年度	产品/服务名称	销量	单价	收入	占比	毛利率
	合计	-	-	48,664.60	100.00%	48.90%
2020 年度	自动化设备	321	32.85	10,545.02	26.62%	45.66%
	自动化线体	21	652.03	13,692.58	34.57%	50.53%
	夹治具	11,511	0.71	8,160.66	20.60%	51.95%
	改造及技术服务	-	-	7,209.06	18.20%	57.39%
	合计	-	-	39,607.32	100.00%	50.77%

注：改造及技术服务中包含部分期间维保服务，无法具体量化数量和单价

报告期内，公司构成主营业务收入的主要产品或服务的销售额分别为 39,607.32 万元、48,664.60 万元和 54,214.62 万元，呈逐年上升趋势，公司主营业务持续增长的原因主要包括：①智能制造装备行业的快速发展为公司提供了良好的发展机遇；②公司依托于与下游客户建立的稳定合作关系，巩固并不断开拓了优质、稳定的客户群；③公司以自动化设备为基础，凭借整线智能解决方案优势，积极开拓了自动化线体和夹治具业务，提升了收入规模；④随着发行人已销售设备、线体和夹治具数量的持续增加、终端产品技术迭代升级以及发行人在客户端形成的良好口碑，终端客户对相关产品的改造需求不断增加，发行人改造及技术服务的销售收入不断增长。

(2) 主要产品或服务销量、单价、收入及毛利率变化的原因及合理性

1、自动化设备

报告期内，公司自动化设备销量、单价、收入和毛利率情况如下：

单位：台；万元/台；万元

年度	销量	单价	收入	占比	毛利率
2022 年度	338	46.26	15,635.42	28.84%	40.24%
2021 年度	555	25.48	14,139.62	29.06%	44.64%
2020 年度	321	32.85	10,545.02	26.62%	45.66%

报告期各期，公司自动化设备收入呈增长趋势，各年销量和单价有所波动，各年销量和单价的变动对收入影响情况如下：

单位：台；万元/台；万元

年度	销量		单价		收入		销量影响收入 额	单价影响收 入额
	数量	变动 额	金额	变动额	金额	变动额		
2022 年度	338	-217	46.26	20.78	15,635.42	1,495.80	-10,038.12	11,533.92

年度	销量		单价		收入		销量影响收入额	单价影响收入额
	数量	变动额	金额	变动额	金额	变动额		
2021年度	555	234	25.48	-7.37	14,139.62	3,594.60	5,961.57	-2,366.97
2020年度	321	-	32.85	-	10,545.02	-	-	-

报告期内，公司自动化设备包括精密检测设备和精密组装设备，种类较多，具体应用领域包括智能手机、电脑、平板、充电电源、电池和可穿戴设备等消费电子产品，实现功能包括外观尺寸检测、平面度/厚度检测、间隙段差检测、光泽/色差检测、手机玻璃贴膜、高精度/高速度点胶、支架组装、软排线预折、螺丝锁付、显示模组摄像头孔贴泡棉等。由于公司非标定制化的特点，各类型产品销售价格以及同类型产品各期销售价格均存在差异，各类型产品销售结构的变化导致自动化设备各期单价存在一定的波动。

报告期内，自动化设备按主要应用领域分的产品销量、单价、收入情况具体如下：

单位：台；万元/台；万元

年度	应用领域	销量	单价	收入	占比
2022年度	平板	55	15.50	852.33	5.45%
	电脑	6	31.87	191.24	1.22%
	充电电源	48	34.96	1,677.98	10.73%
	手机	121	56.33	6,815.73	43.59%
	电池	60	86.15	5,168.80	33.06%
	其他	48	19.36	929.34	5.94%
	合计		338	46.26	15,635.42
2021年度	平板	250	16.56	4,140.16	29.28%
	电脑	61	49.27	3,005.46	21.26%
	充电电源	54	35.29	1,905.51	13.48%
	手机	142	24.53	3,483.54	24.64%
	其他	48	33.44	1,604.94	11.35%
	合计		555	25.48	14,139.62
2020年度	平板	143	20.02	2,863.57	27.16%
	电脑	61	51.53	3,143.07	29.81%
	充电电源	80	29.02	2,321.37	22.01%
	其他	37	59.92	2,217.01	21.02%
	合计		321	32.85	10,545.02

注：报告期内自动化设备绝大部分应用于消费电子领域，少量非消费电子领域设备已合并至其他

2021年，公司自动化设备实现销售收入14,139.62万元，较2020年增加34.09%，主要因为：（1）公司成功开发了手机玻璃高精度贴膜机、PCB板自动翻板机等新的优势产品，当年实现销售收入3,126.56万元，占自动化设备收入的比例为22.11%，对收入贡献较大；（2）传统成熟产品大客户开拓取得成效，当年向比亚迪批量销售平板检测等设备，实现销售收入865.01万元，占自动化设备收入的比例为6.12%，导致当年应用于平板领域的产品收入增幅较大。

2021年，公司自动化设备平均单价为25.48万元/台，低于2020年的主要原因因为应用于手机和电脑的传统成熟产品单价下降。

2022年，公司自动化设备实现销售收入15,635.42万元，相较2021年增加10.58%，主要因为：（1）当年新开发手机方向的锁螺丝设备等优势产品，该类设备的关键零部件（如电动螺丝刀）价值较高，且设备技术工艺较为复杂，单位售价较高，当年批量验收，实现销售收入4,516.76万元，占自动化设备收入的比例为28.89%；（2）当年新开发电池方向的精密检测设备，应用于终端客户第二代无线耳机，实现销售收入3,890.27万元，占自动化设备收入的比例为24.88%，以上原因导致当年应用于手机及电池方向的产品收入增幅较大。

2022年，公司自动化设备平均单价为46.26万元/台，高于2021年平均单价，主要因为单价较高的电池类检测设备和手机类生产设备的收入占比上升。

自动化设备毛利率的变动原因和合理性，请见本审核问询函回复之“问题16/一/（五）/1、自动化设备毛利率波动的原因及合理性”。

2、自动化线体

报告期内，公司自动化线体的销量、单价、收入和毛利率情况如下：

单位：条；万元/条；万元

年度	销量	单价	收入	占比	毛利率
2022年度	104	151.01	15,705.04	28.97%	38.16%
2021年度	40	391.65	15,665.85	32.19%	47.23%
2020年度	21	652.03	13,692.58	34.57%	50.53%

报告期内，公司自动化线体产品主要包括显示模组全自动组装线、电池泄漏自动测试线、显示模组预处理线体、手机附件全自动智能分拣包装线、平面度检测及上下料线体等产品，各年销量和单价有所差异，具体如下：

单位：条；万元/条；万元

年度	线体名称	销量	单价	收入	占比
2022 年度	电池泄漏自动测试线	7	604.69	4,232.83	26.95%
	显示模组预处理线体	10	302.00	3,020.00	19.23%
	手机附件全自动智能分拣包装线	9	223.40	2,010.64	12.80%
	平面度检测及上下料线体	35	53.10	1,858.41	11.83%
	FATP 段性能测试自动上下料线体	18	98.73	1,777.18	11.32%
	显示模组全自动组装线	1	435.00	435.00	2.77%
	其他	24	98.79	2,371.00	15.10%
	合计	104	151.01	15,705.04	100.00%
2021 年度	显示模组全自动组装线	16	777.24	12,435.85	79.38%
	电池泄漏自动测试线	2	537.49	1,074.98	6.86%
	其他	22	97.96	2,155.02	13.76%
	合计	40	391.65	15,665.85	100.00%
2020 年度	显示模组全自动组装线	18	738.29	13,289.19	97.05%
	手机全自动智能分类包装线	2	194.19	388.39	2.84%
	其他	1	15.00	15.00	0.11%
	合计	21	652.03	13,692.58	100.00%

公司顺应行业发展趋势，依托于单机设备的技术优势和客户积累，致力于向自动化线体延伸并取得了良好的效果。报告期内，公司自动化线体收入分别为 13,692.58 万元、15,665.85 万元和 15,705.04 万元，保持增长趋势。同时，公司持续进行新型自动化线体的开发，类型和应用领域不断拓展，自动化线体的收入构成更加均衡，体现了公司较强的研发实力和产品应用能力。

2021 年，公司自动化线体实现销售收入 15,665.85 万元，较 2020 年增加 14.41%，主要因为除显示模组全自动组装线外，公司还实现了一系列自主研发的新产品的销售，包括应用于手机组装的 FATP 段性能测试自动上下料线体，实现对人工的替代；以及应用于新能源领域的动力电池成品检测线。

2021 年，公司自动化线体平均单价为 391.65 万元/条，低于 2020 年平均单价，并且数量同比增加，主要因为单价较高的显示模组全自动组装线的销售占比有所下降。

2022 年，公司自动化线体实现销售收入 15,705.04 万元，较 2021 年下降 0.25%，保持相对稳定，同时自动化线体的收入构成更加均衡。

2022 年，公司自动化线体平均单价为 151.01 万元/条，低于 2021 年平均单

价，数量和产品类型显著增加，主要因自动化线体产品结构性差异所致：（1）当期批量销售了 35 台平面度检测及上下料线体，该线体所需设备仅 3 台，线体较短，销售价格较低，为 53.10 万元/条，拉低了当期了自动化线体的单价均值；

（2）当期销售的显示模组全自动组装线单价为 435.00 万元/条，相比 2021 年的 777.24 万元/条下降了 44.03%，主要因为 2022 年销售的为 2 模组规格，相比 2021 年销售的 6 模组规格的设备台数更少，因而单价较低；（3）2022 年其他类型的自动化线体中，上下料线体的机台数量少，单价较低，因而拉低了当期自动化线体的单价均值。

自动化线体毛利率的变动原因和合理性，请见本审核问询函回复之“问题 16/一/（五）/2、自动化线体毛利率波动的原因及合理性”。

3、夹治具

报告期内，公司夹治具销量、单价、收入和毛利率情况如下：

单位：套；万元/套；万元

年度	销量	单价	收入	占比	毛利率
2022 年度	7,700	0.54	4,155.21	7.66%	46.00%
2021 年度	9,308	0.65	6,020.34	12.37%	50.90%
2020 年度	11,511	0.71	8,160.66	20.60%	51.95%

公司销售的夹治具主要为公司生产的显示模组全自动组装线配套使用，系根据客户需求进行设计、生产和独立销售。除此之外，公司还销售部分不直接配合线体使用的夹治具。两类夹治具各期销量和单价有所差异，具体如下：

单位：套；万元/套；万元

年度	项目	销量	单价	收入	占比
2022 年度	配合显示模组全自动组装线使用	6,293	0.57	3,618.43	87.08%
	不直接配合线体使用	1,407	0.38	536.78	12.92%
	小计	7,700	0.54	4,155.21	100.00%
2021 年度	配合显示模组全自动组装线使用	9,282	0.65	6,011.75	99.86%
	不直接配合线体使用	26	0.33	8.59	0.14%
	小计	9,308	0.65	6,020.34	100.00%
2020 年度	配合显示模组全自动组装线使用	11,454	0.71	8,112.15	99.41%
	不直接配合线体使用	57	0.85	48.51	0.59%
	小计	11,511	0.71	8,160.66	100.00%

报告期内，公司夹治具收入分别为 8,160.66 万元、6,020.34 万元和 4,155.21

万元，逐年下降，主要是因为销量和单价均有所下降。销量逐年下降，主要是由于客户对以前年度采购的夹治具进行改造即可用于当年度新产品生产，夹治具改造订单和收入增加。

报告期内，发行人夹治具收入中主要以配合显示模组全自动组装线使用的夹治具为主。配合显示模组全自动组装线使用的夹治具各期单价分别为 0.71 万元/套、0.65 万元/套和 0.57 万元/套，整体呈下降趋势，主要是因为公司机加工能力大幅提升，且实现了大批量销售，单位成本有所下降，在保证合理毛利率的前提下，销售价格相应调整。各年不配合线体使用的夹治具的功能和客户需求差异较大，单价不具备可比性。

夹治具毛利率的变动原因和合理性，请见本审核问询函回复之“问题 16/一/（五）/3、夹治具毛利率波动的原因及合理性”。

4、改造及技术服务

发行人改造及技术服务的主要内容为：（1）设备改造：通过对原有设备的部分特定零部件或软件部分的替换或升级以提升原设备的功能；（2）技术服务：提供相关自动化设备及线体的单次设备调试、维护保养、故障分析及恢复，以及提供相关自动化设备及线体的期间维保服务等。

设备改造和技术服务的内容差异较大，设备改造以原材料、人力成本为主，而技术服务则以人力成本为主，二者在销售数量和销售单价方面不具备可比性。

报告期内，公司改造及技术服务的收入构成如下：

单位：万元

类型	2022 年		2021 年		2020 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
1、设备改造	17,798.85	95.08%	11,720.83	91.29%	6,573.61	91.19%
自动化设备	2,006.05	10.72%	1,401.71	10.92%	839.42	11.64%
自动化线体	11,757.53	62.81%	6,084.86	47.39%	5,734.19	79.54%
夹治具	4,035.27	21.56%	4,234.26	32.98%	-	-
2、技术服务	920.10	4.92%	1,117.97	8.71%	635.45	8.81%
期间维保	690.15	3.69%	748.30	5.83%	391.85	5.44%
单次技术服务	229.95	1.23%	369.67	2.88%	243.60	3.38%

类型	2022年		2021年		2020年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
合计	18,718.95	100.00%	12,838.80	100.00%	7,209.06	100.00%

报告期内，发行人改造及技术服务的收入金额分别为 7,209.06 万元、12,838.80 万元和 18,718.95 万元，总体呈增长趋势。随着发行人的销售设备、线体和夹治具数量的持续增加、终端产品技术迭代升级以及发行人凭借已销售产品的优质质量在客户端形成的良好口碑，终端客户对相关产品的改造需求也在不断增加，发行人改造及技术服务的销售收入不断增长。

报告期内，发行人改造及技术服务的收入以设备改造为主，各年占比分别为 91.19%、91.29%和 95.08%，为改造及技术服务收入增长的主要来源，主要包括对显示模组全自动组装线及其配套夹治具的改造，具体情况如下：

单位：条/套；万元每条/套；万元

年度	改造项目	销量	单价	收入	占比
2022年度	显示模组全自动组装线	67	160.21	10,734.02	57.34%
	显示模组全自动组装线配套夹治具	10,255	0.39	3,967.13	21.19%
	小计	10,322	-	14,701.15	78.54%
2021年度	显示模组全自动组装线	34	158.04	5,373.48	41.85%
	显示模组全自动组装线配套夹治具	10,279	0.41	4,234.26	32.98%
	小计	10,313	-	9,607.74	74.83%
2020年度	显示模组全自动组装线	30	189.83	5,694.86	79.00%
	小计	30	189.83	5,694.86	79.00%

发行人显示模组全自动组装线自 2017 年开始实现批量销售，随着终端客户每年推出新一代智能手机，后续年度发行人持续对该自动化线体和配套夹治具进行改造升级，收入规模逐年提升。

报告期内，显示模组全自动组装线改造单价分别为 189.83 万元/套、158.04 万元/套和 160.21 万元/套，2020 年单价较高，2021-2022 年基本持平。2020 年，客户当年度智能手机升级改动较大，线体加工工艺发生了较大升级，并需要对线体产能进行提升，故改造难度较大，改造单价较高；2021 年和 2022 年改造单价波动较小。

报告期内，显示模组全自动组装线改造数量分别为 30 套、34 套和 67 套，

其中 2022 年同比增长较多，主要因为 2022 年终端手机产品较前一代升级改动较小，客户以前年度购买的自动化线体进行相应改造即可用于当年终端产品生产，客户仅下单了 1 条新制显示模组全自动组装线，其余均为改造订单，因而当年显示模组全自动组装线项目的改造数量增长较多。

2021-2022 年，显示模组全自动组装线配套夹治具改造的单价分别为 0.41 万元/套和 0.39 万元/套，2022 年单价略有下降，主要因为随着产品加工工艺成熟和连续大批量供货，在保证合理毛利率的前提下，销售价格有所下降。2021-2022 年，显示模组全自动组装线配套夹治具改造的数量分别为 10,279 套和 10,255 套，保持相对稳定。

综上所述，各年度改造项目的客户指标要求、技术难度等差异性较大，导致不同项目的定价差异较大，销售单价可比性较差。

改造及技术服务毛利率的变动原因和合理性，参见本审核问询函回复之“问题 16/一/（五）/4、改造及技术服务毛利率波动的原因及合理性”。

因而，报告期内，公司主要产品或服务销量、单价、收入及毛利率变化具有合理性。

2、报告期内主要产品或服务对应客户情况，分析变化的原因及合理性

（1）主要产品或服务对应客户主要波动原因

1、公司与苹果公司的合作模式分为两种，一种为苹果公司直接或指定 EMS 厂商下单，另一种为 EMS 厂商自主下单，具体方式及份额由苹果公司与其 EMS 厂商根据生产经营需求自行决定，因此会导致发行人对苹果公司及其 EMS 厂商收入产生波动。

2、发行人的产品主要针对消费电子行业，消费电子产品具有更新迭代快的特点，以苹果手机为例，苹果公司每年都会对机型进行更新换代，根据产品性能和各项指标的变化情况，苹果公司及 EMS 厂商各年度对自动化设备种类和数量的需求有所差异。

3、EMS 厂商在苹果产业链中细分领域和分工有所不同，对发行人采购的设备种类也会有所不同。

(2) 自动化设备主要客户变化情况及合理性

1) 主要客户情况

报告期内，公司自动化设备销售前五大客户情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	收入	占比
2022 年度	1	富士康	4,689.94	30.00%
	2	新能源科技	2,734.74	17.49%
	3	立讯精密	1,740.92	11.13%
	4	欣旺达	1,142.33	7.31%
	5	领益智造	854.95	5.47%
	小计			11,162.88
2021 年度	1	苹果公司	5,184.29	36.66%
	2	富士康	3,727.16	26.36%
	3	赛尔康	1,333.75	9.43%
	4	比亚迪	865.01	6.12%
	5	立讯精密	738.37	5.22%
	小计			11,848.58
2020 年度	1	苹果公司	4,544.19	43.09%
	2	赛尔康	1,156.22	10.96%
	3	伟创力	1,035.49	9.82%
	4	欣旺达	926.61	8.79%
	5	立讯精密	632.77	6.00%
	小计			8,295.28

注：2022 年度，发行人新增对领裕电子的营业收入，该主体与赛尔康均为领益智造所控制，因而 2022 年度赛尔康和领裕电子的同控合并主体改为“领益智造”

2) 主要客户变化原因及合理性

①苹果公司为公司 2020-2021 年自动化设备销售的第一大客户。主要销售产品为平板和笔记本电脑检测、组装设备，销售收入分别为 4,544.19 万元和 5,184.29 万元。

2020 年和 2021 年，居家办公和学习需求使得平板和笔记本电脑的消费量增加，相关检测设备需求增多，销量和收入较大。

②2021 年新增富士康。富士康为公司自动化设备销售的 2021 年度第二大客户。主要销售产品为手机组装设备、平板和笔记本电脑检测设备，销售收入为 3,727.16 万元。2021 年，除成熟优势产品外，公司新开拓了技术要求高、难

度大的手机玻璃高精度贴膜机项目和 PCB 板自动翻板机，销售规模实现了较大增长。2022 年，富士康为自动化设备销售的第一大客户，主要因为公司成功开发了锁螺丝设备这一优势产品，该产品对富士康实现销售收入 4,516.76 万元。

③2021 年新增比亚迪。比亚迪为公司自动化设备销售的 2021 年度的第四大客户，为公司新开发的主要苹果公司 EMS 厂商，销售产品为平板检测设备。

④赛尔康为公司自动化设备销售的 2020 年度第二大和 2021 年度第三大客户，销售产品为充电电源检测设备。2020 年，赛尔康成为苹果公司充电电源项目的新晋 EMS 厂商，对新设备的需求较大。

2022 年，发行人新增对领裕电子的营业收入，该主体与赛尔康均为领益智造所控制，因而 2022 年赛尔康和领裕电子的同控合并主体改为“领益智造”公司对领益智造收入中主要收入来自赛尔康，赛尔康继续保持了相关设备采购需求。

⑤欣旺达为公司自动化设备销售的 2020 年和 2022 年度第四大客户，销售产品为电池检测设备，系公司在电池检测设备领域的重要客户开拓。

⑥立讯精密为公司自动化设备销售的 2020 年度和 2021 年度第五大客户。公司向立讯精密销售的产品主要为耳机电路板组装设备和笔记本电脑检测设备。2020 年度，无线耳机市场需求旺盛，立讯精密因耳机产品生产需求，当年加大了对相关自动化设备的采购。2021 年上半年，立讯精密向铠胜控股收购了下属嘉善日善等代工厂，新增了相关设备采购需求。2022 年度，公司成功开发了显示模组摄像头孔贴泡棉设备，该产品对立讯精密实现销售收入 1,360.00 万元。

⑦2022 年新增新能源科技。新能源科技为公司自动化设备销售的 2022 年第二大客户，主要产品为电池检测设备。

(3) 自动化线体主要客户变化情况及合理性

1) 主要客户情况

报告期内，公司自动化线体销售前五大客户情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	主要销售产品	收入	占比
2022 年度	1	富士康	显示模组预处理线体	3,020.00	19.23%
			手机附件全自动智能分类包装线	2,010.64	12.80%

年度	序号	客户名称	主要销售产品	收入	占比
			其他	2,491.69	15.87%
		小计		7,522.32	47.90%
	2	新能源科技	电池泄漏自动测试线	4,232.83	26.95%
	3	博视科技	平面度检测及上下料线体	1,858.41	11.83%
	4	思灵机器人	FATP 段性能测试自动上下料线体	1,656.49	10.55%
	5	立讯精密	显示模组全自动组装线	435.00	2.77%
		小计		15,705.04	100.00%
2021 年度	1	立讯精密	显示模组全自动组装线	12,435.85	79.38%
	2	新能源科技	电池泄漏自动测试线	1,587.46	10.13%
	3	富士康	FATP 段性能测试自动上下料线体、手机附件全自动智能分拣包装线	1,474.54	9.41%
	4	康硕电子	手机全自动智能分类包装线	168.00	1.07%
		小计		15,665.85	100.00%
2020 年度	1	铠胜控股	显示模组全自动组装线	8,957.02	65.42%
	2	苹果公司	显示模组全自动组装线	4,332.16	31.64%
	3	富士康	手机全自动智能分类包装线及其他	403.39	2.95%
		小计		13,692.58	100.00%

公司自动化线体客户较为集中，相关销售收入主要来自几项主要产品。

2022 年度公司成功开发了较多新产品。

2) 主要客户变化原因及合理性

(1) 苹果公司、铠胜控股和立讯精密

报告期内，公司向苹果公司、铠胜控股和立讯精密销售的自动化线体主要为显示模组全自动组装线。

立讯精密为公司自动化线体销售的 2021 年度第一大客户和 2022 年度第五大客户。2021 年立讯精密成为公司自动化线体类产品销售第一大客户，主要是因为：2021 年上半年立讯精密收购铠胜控股下属嘉善日善等 EMS 厂商，被收购主体 2021 年度收入合并计入立讯精密。

(2) 新能源科技和村田新能源

2021 年，公司向新能源科技和村田新能源销售的自动化线体为电池泄漏自动测试线。电池泄漏自动测试线为公司 2019 年开发项目。新能源科技为公司自动化线体销售的 2021 年度和 2022 年度第二大客户。

(3) 富士康、康硕电子和思灵机器人

报告期内，公司向富士康、康硕电子和思灵机器人销售的自动化线体主要为手机全自动智能分类包装线和 FATP 段性能测试自动上下料线体。

富士康为公司自动化线体销售的 2020 年度第三大客户、2021 年度第二大客户和 2022 年度第一大客户。2020 年度销售的主要产品为手机全自动智能分类包装线，为公司 2019 年开发项目。2021 年度销售的自动化线体主要为 FATP 段性能测试自动上下料线体和手机附件全自动智能分拣包装线，为公司 2021 年新开发项目，2022 年度，成功验收了 9 条手机附件全自动智能分拣包装线。2022 年度，公司成功开发了较多新型自动化线体并对富士康实现销售，例如显示模组预处理线体，占 2022 年度自动化线体销售金额的 19.23%。

康硕电子为公司自动化线体销售的 2021 年度第五大客户，是公司基于成熟产品开拓的新客户，销售产品为手机全自动智能分类包装线。

思灵机器人为公司自动化线体销售的 2022 年度第四大客户，同是公司基于成熟产品的产品升级和新客户开发，销售产品为 FATP 段性能测试自动上下料线体。

(4) 博视科技

博视科技为公司自动化线体销售的 2022 年度第三大客户，主要销售产品为平面度检测及上下料线体。

(4) 夹治具主要客户变化情况及合理性

1) 主要客户情况

报告期内，公司夹治具销售主要客户情况如下：

单位：万元

年度	客户名称	夹治具名称	收入金额	收入占比
2022 年度	立讯精密	显示模组全自动组装线 配套治具	3,618.43	87.08%
	其他客户		536.78	12.92%
	小计		4,155.21	100.00%
2021 年度	立讯精密	显示模组全自动组装线 配套治具	4,629.44	76.90%
	苹果公司		1,373.57	22.82%

年度	客户名称	夹治具名称	收入金额	收入占比
2022 年度	立讯精密	显示模组全自动组装线 配套治具	3,618.43	87.08%
	其他客户		536.78	12.92%
	小计		4,155.21	100.00%
	其他客户		17.33	0.29%
小计		6,020.34	100.00%	
2020 年度	铠胜控股	显示模组全自动组装线 配套治具	8,112.15	99.41%
	其他客户		48.51	0.59%
	小计		8,160.66	100.00%

2) 主要客户变化原因及合理性

报告期内，公司夹治具销售收入主要为显示模组全自动组装线配套治具，销售收入波动情况与显示模组全自动组装线销售收入波动情况基本一致。主要客户为苹果公司和显示模组全自动组装线最终使用 EMS 厂商。

2020 年和 2021 年，随着显示模组全自动组装线的批量出货，配套使用的夹治具需求增加。2020 年，公司的夹治具订单由苹果公司指定嘉善日善下单，嘉善日善下单的收入金额合并至铠胜控股。2021 年，苹果公司和嘉善日善均有下单，最终使用 EMS 厂商均为嘉善日善，当年夹治具收入下降，主要因为公司承接了部分夹治具改造订单，相关收入计入改造及技术服务中。由于立讯精密 2021 年收购铠胜控股下属嘉善日善等 EMS 厂商，嘉善日善下单的收入合并至立讯精密；2022 年，公司的夹治具订单主要来源于立讯精密，收入下降，主要因为当年终端客户新推出的智能手机改动相对较小，新制显示模组全自动组装线的出货减少，配套夹治具的收入也相应减少。

(5) 改造及技术服务主要客户变化情况及合理性

1) 主要客户情况

报告期内，公司改造及技术服务各期对应的前五大客户情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	收入金额	收入占比
2022 年度	1	立讯精密	11,171.05	59.68%
	2	苹果公司	4,908.81	26.22%
	3	富士康	1,178.43	6.30%

年度	序号	客户名称	收入金额	收入占比
	4	新能源科技	352.07	1.88%
	5	欣旺达	342.05	1.83%
	小计		17,952.41	95.91%
2021 年度	1	苹果公司	6,071.28	47.29%
	2	立讯精密	4,878.76	38.00%
	3	富士康	1,086.43	8.46%
	4	可成科技	376.36	2.93%
	5	捷普集团	94.61	0.74%
	小计		12,507.43	97.42%
2020 年度	1	苹果公司	6,148.14	85.28%
	2	可成科技	484.47	6.72%
	3	富士康	243.69	3.38%
	4	铠胜控股	138.41	1.92%
	5	赫比集团	87.43	1.21%
	小计		7,102.14	98.52%

2) 主要客户变化原因及合理性

①苹果公司、立讯精密、伯恩光学

苹果公司、立讯精密和伯恩光学改造项目主要为显示模组全自动组装线和配套夹治具的改造。

苹果公司为公司改造及技术服务销售 2020-2021 年的第一大客户，2022 年度的第二大客户，主要改造项目为富士康、伯恩光学、嘉善日善等的显示模组全自动组装线。立讯精密为公司改造及技术服务销售 2021 年度第二大客户和 2022 年度的第一大客户，主要改造项目为嘉善日善的显示模组全自动组装线及配套的夹治具。

②富士康

富士康为公司改造及技术服务销售 2021 年度和 2022 年度第三大客户。2021 年度主要改造项目为自动化线体手机全自动智能分类包装线，苹果公司宣布手机销售时不再配套充电电源，苹果手机的外包装尺寸出现较大变化，相关包装线体产生改造需求。2022 年度主要改造项目为手机全自动智能分类包装线、手机附件全自动智能分类包装线和 FATP 段性能测试自动上下料线体的改造，主要为配合客户产品和工艺的变更。富士康在 2022 年度增加了包装材料以及流

水线下料的制程要求变化，公司配合客户对手机全自动智能分类包装线进行改造；手机附件全自动智能分类包装线的运行过程中使用 NFC 方式替换二维码识别，以及适应新产品的变化，公司作出了相关的设备调整；FATP 段性能测试自动上下料线体，公司根据客户的定制要求替换以及优化了部分设备满足客户的使用需求。

③捷普集团

捷普集团为公司改造及技术服务销售的 2021 年度第五大客户，主要销售内容为笔记本电脑检测设备改造和平板设备的技术服务。

④可成科技

报告期各期，可成科技为公司改造及技术服务销售的 2020 年度第二大客户和 2021 年度第四大客户，主要为设备期间维保和检测设备改造，收入规模较为稳定。

⑤新能源科技

新能源科技为公司改造及技术服务销售的 2022 年度第四大客户，主要为配合客户 3C 电池设计变更进行相关检测设备改造。

⑥欣旺达

欣旺达为公司改造及技术服务销售的 2022 年度第五大客户，主要为配合客户耳机电池产品迭代进行 3C 电池相关检测设备改造。

3、与同行业可比公司是否存在差异及合理性

(1) 与同行业公司主要产品销售收入、销售数量和销售单价的对比情况

1) 同行业可比公司自动化设备对比情况

发行人与同行业可比公司自动化设备的对比情况如下：

单位：万元；台；万元/台

公司	类别	2022 年度			2021 年度			2020 年度		
		收入	数量	单价	收入	数量	单价	收入	数量	单价
博众精工	自动化设备（线）	-	-	-	311,232.23	-	-	203,127.68	-	-
赛腾股份	自动化设备	180,344.40	-	-	144,588.28	-	-	132,903.84	-	-
天准科技	精密测量仪器	-	-	-	-	-	-	8,485.94	-	-
	智能检测装备	-	-	-	-	-	-	82,175.95	-	-
	视觉测量装备	-	-	-	61,299.37	1,273	48.15	-	-	-
	视觉检测装备	-	-	-	31,485.79	203	155.10	-	-	-
博杰股份	工业自动化设备	-	-	-	100,351.08	-	-	118,705.69	-	-
荣旗科技	智能装备	-	-	-	24,373.93	521	46.78	19,143.68	335	57.15
智立方	工业自动化设备	39,042.43	-	-	47,765.28	-	-	28,424.07	-	-
	其中：新制自动化设备	-	-	-	43,725.54	2,825	15.48	24,636.36	1,964	12.54
智信精密	自动化设备	15,635.42	338	46.26	14,139.62	555	25.48	10,545.02	321	32.85

注 1：博众精工未披露 2020 年自动化设备（线）营业收入，上述 2020 年自动化设备（线）营业收入=2021 年自动化设备（线）营业收入/（1+2021 年自动化设备（线）营业收入同比增长率）；

注 2：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度数据

2020-2022 年，除博杰股份、智立方有所下降外，同行业可比公司自动化设备类产品收入整体呈增长趋势。公司自动化设备和自动化线体的广义自动化设备收入亦呈增长，与同行业可比公司不存在重大实质差异。

2020-2022 年，同行业可比公司自动化设备类产品销售单价区间为 12.54-155.10 万元/台，公司自动化设备销售单价区间为 25.48-46.26 万元/台，公司自动化设备销售单价处于可比公司单价区间。

2020-2022 年，同行业可比公司自动化设备类产品不同年度销售单价存在较大波动，主要原因为公司所处行业具有非标定制化特征，不同年度产品结构存在较大差异。

2) 同行业可比公司自动化线体对比情况

发行人与天准科技自动化线体的对比情况如下：

单位：万元；条；万元/条

公司	类别	2022			2021			2020		
		收入	数量	单价	收入	数量	单价	收入	数量	单价
天准科技	智能制造系统	-	-	-	-	-	-	4,225.55	-	-
	视觉制程装备	-	-	-	28,769.21	118	243.81	-	-	-
智信精密	自动化线体	15,705.04	104	151.01	15,665.85	40.00	391.65	13,692.58	21.00	652.03

注 1：发行人同行业可比公司中，仅天准科技披露了其自动化线体类产品的销售情况；

注 2：同行业可比公司尚未披露 2022 年度数据

2020-2021 年，公司自动化线体收入、销量和单价波动情况与天准科技存在一定差异，主要因为公司与天准科技自动化线体的产品应用领域不同。公司自动化线体主要为显示模组全自动组装线、手机全自动智能分类包装线和电池泄漏全自动测试线等线体，主要应用于消费电子领域；天准科技智能制造系统主要应用于汽车制造领域，视觉制程装备主要包括点胶检测一体设备、LDI 激光直接成

像设备和智能检测组装专机等，与公司产品类型存在差异，可比性较差，具有合理性。

3) 同行业可比公司夹治具对比情况

发行人与同行业可比公司夹治具的对比情况如下：

单位：万元；套；万元每套

公司	类别	2022年度			2021年度			2020年度		
		收入	数量	单价	收入	数量	单价	收入	数量	单价
博众精工	治具及配件	-	-	-	60,678.15	-	-	49,809.68	-	-
赛腾股份	治具类产品	96,182.16	-	-	80,580.42	-	-	64,255.11	-	-
博杰股份	设备配件	-	-	-	14,006.78	-	-	11,453.12	-	-
荣旗科技	治具及配件	-	-	-	4,623.21	6,771	0.68	3,013.20	5,087	0.59
智立方	设备配件	4,028.46	-	-	1,771.01	-	-	3,342.27	-	-
智信精密	夹治具	4,155.21	7,700	0.54	6,020.34	9,308	0.65	8,160.66	11,511	0.71

注1：博众精工未披露2020年治具及配件营业收入，上述2020年治具及配件营业收入=2021年治具及配件营业收入/(1+2021年同比增长率)；

2020-2021年，公司夹治具收入波动情况与可比公司基本保持一致。2021年，可比公司中智立方设备配件下降，主要原因为产品类型不同，智立方部分原有设备对应的旧款终端产品市场需求减小，对相关零配件的需求也相应降低；2021年，公司夹治具收入下降，主要因为公司承接了部分夹治具改造订单，相关收入计入改造及技术服务中；2022年，公司的夹治具收入下降，主要因为当年终端客户新推出的智能手机改动相对较小，新制显示模组全自动组装线的出货减少，配套夹治具的收入也相应减少。

公司与博众精工和荣旗科技夹治具类产品单价和单价变动情况存在较大差异，主要原因为收入分类和夹治具类型存在较大差异。公司夹治具主要为配合显示模组全自动组装线使用的组装治具，且收入分类不含配件产品，由于产品技术难度和附加值高，单价高于

博众精工和荣旗科技。2020-2022 年，公司夹治具价格下降，主要原因为公司机加工能力大幅提升，且实现了大批量销售，单位成本有所下降，在保证合理毛利率的前提下，降低了销售价格。公司夹治具单价与同行业可比公司存在一定差异，具有合理性。

4) 同行业可比公司改造及技术服务的对比情况

发行人与同行业可比公司改造及技术服务的对比情况如下：

单位：万元；台；万元每台

公司	类别	2022 年度			2021 年度			2020 年度		
		收入	数量	单价	收入	数量	单价	收入	数量	单价
赛腾股份	技术服务	15,743.33	-	-	6,122.16	-	-	5,114.59	-	-
博杰股份	工业自动化设备	-	-	-	100,351.08	-	-	118,705.69	-	-
	其中：改制自动化设备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	技术服务	-	-	-	7,045.75	-	-	7,437.66	-	-
智立方	工业自动化设备	39,042.43	-	-	47,765.28	-	-	28,424.07	-	-
	其中：改制自动化设备	-	-	-	4,039.74	3,430	1.18	3,787.71	3,596	1.05
	技术服务	7,748.65	-	-	5,315.70	-	-	3,578.40	-	-
荣旗科技	智能检测装备改配升级	-	-	-	2,346.33	-	-	1,538.84	-	-
	智能组装装备改配升级	-	-	-	80.30	-	-	64.36	-	-
	合计	-	-	-	2,426.63	-	-	1,603.20	-	-
智信精密	改造及技术服务	18,718.95	-	-	12,838.80	-	-	7,209.06	-	-

注：由于公司改造及技术服务的数量无法量化，因而上表不含改造及技术服务的单价、数量

由于改造及技术服务收入受原销售产品类型、终端产品技术迭代升级、设备最终使用 EMS 厂商产线规划等多个因素影响，且不同项目改造程度差异很大，同行业改造相关业务的销量和单价可比性较差；收入方面，公司报告期内改造及技术服务收入呈增长趋势，整体与同行业可比公司不存在重大差异。

(2) 与同行业可比公司主要产品或服务的毛利率对比情况

发行人与同行业可比公司综合毛利率均存在一定波动情况，符合非标定制设备行业特点。发行人毛利率水平介于同行业可比公司毛利率区间范围内，略高于同行业可比公司，主要因为公司在毛利率较高的消费电子行业集中度较高，且战略选择发展优势领域，产品附加值高，各细分产品类型毛利率均处于较高水平，具体分析参见本审核问询函回复之“问题 16/一/（三）说明是否存在应用在消费电子行业的同行业可比公司，如是，补充说明发行人与其毛利率是否存在差异，量化分析差异的原因及合理性”。

(3) 与同行业可比公司主要客户对比情况

公司与同行业可比公司客户主要为苹果产业链客户，但细分存在差异。具体参见本审核问询函回复之“问题 10/一/（二）/1、同行业可比公司选取的标准、可比性、完整性”。

（二）结合行业发展动态、产品技术更新迭代情况、相关产品出货量和其业绩驱动因素等，量化分析 2018-2020 年自动化设备收入下降的原因及合理性，与同行业可比公司业务的差异情况及原因

1、智能制造装备行业市场空间广阔，整线集成和智能工厂是行业重要发展方向之一

目前，智能化、集成化作为消费电子产品的发展趋势，要求产品在体积持续更小、更轻和更薄的同时集成更多的功能，需要自动化设备实现生产制程中不断演进出的各种精密度要求。此外，产品迭代快的特点也催生出对消费电子行业自动化设备投入的持续需求。根据国家统计局的统计结果，2020-2022 年我国电子信息产业固定资产投资完成额分别为 30,614 亿元、37,440 亿元和 44,479 亿元，复合增长率为 20.54%。未来，智能制造装备行业市场空间广阔，具体参见发行人《关于深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之“问题 5/5.1/二/（一）公司下游市场的变化趋势”。

自动化生产技术的发展历经三代：第一代单工站自动化，即单个核心制程工艺自动化和其他制程工艺人工作业的混合组合；第二代为制程单元自动化，

以机器人搬运的方式串联各个自动化单元；第三代为柔性自动化，整合现有的精密组装、检测技术实现制程自动化设计，通过采用模块化柔性单元可快速适用于不同产品机种的快速切换，达到不同制程灵活组合的设计要求。因此，整线集成和智能工厂是智能制造装备行业重要的发展方向之一。

2、公司自动化设备和自动化线体同属广义自动化设备，合计收入稳定增长

广义自动化设备是指在无人干预的情况下，根据已经设定的指令或者程序，自动完成工作流程任务的设备，公司自动化设备和自动化线体同属广义自动化设备的范畴。

根据产品特征和发展战略，公司新制产品分为自动化设备和自动化线体两类，其中，自动化设备即单机自动化设备；自动化线体为 3 台或 3 台以上自动化设备的集成产品。公司产品覆盖领域众多，不同产品的功能、价格和集成方式不同，自动化线体集成程度高，不仅可有效提升公司单个订单的收入金额，也有助于提升客户黏性、提升市场份额。

2018-2022 年公司自动化设备和自动化线体的营业收入情况如下：

单位：万元；%

项目	2022 年度		2021 年度			2020 年度			2019 年度			2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	增长率	金额	占比	增长率	金额	占比	增长率	金额	占比
自动化设备	15,635.42	28.57	14,139.62	28.81	34.09	10,545.02	26.40	-15.67	12,505.17	51.20	-14.17	14,569.36	64.54
自动化线体	15,705.04	28.70	15,665.85	31.91	14.41	13,692.58	34.28	107.51	6,598.63	27.01	176.74	2,384.46	10.56
合计	31,340.46	57.27	29,805.47	60.72	22.97	24,237.60	60.68	26.87	19,103.80	78.21	12.68	16,953.81	75.10

2018-2020 年公司自动化设备收入虽呈下降趋势，但同期自动化线体收入增长幅度较大，自动化设备和线体合计收入即广义自动化设备收入规模呈逐年上升趋势。2021-2022 年，公司自动化设备销售收入逐步回升，销售收入分别为 14,139.62 万元和 15,635.42 万元，已超过 2018 年最高值。2018-2022 年，公司的自动化设备收入虽有波动，但始终保持一定的收入规模。

3、公司顺应行业发展趋势，致力于向集成领域拓展，自动化线体收入比例大幅提升

公司自动化设备分为精密检测设备和精密组装设备。随着自动化设备单机实现某项特定功能的技术工艺不断成熟，行业竞争日益激烈。在人员、产能和资金等资源有限的情形下，公司一方面保证单机设备中优势领域的市场份额，一方面顺应行业发展趋势，依托于单机设备的技术优势和客户积累，致力于向自动化线体延伸并取得了良好的效果，先后开发了手机全自动智能分类包装线、显示模组全自动组装线等金额较大的产品订单，且为市场上同类产品的少数供应商之一，技术先发优势明显，取得了客户的良好反馈。

2018-2022年，公司自动化线体收入快速增长，有助于进一步提升客户黏性，提高市场份额，优化产品结构，增强核心竞争力。在同行业可比公司公开披露文件中，亦有部分公司将智能化工厂作为重要发展战略，如博众精工在其招股说明书中披露：“公司于2015年开始布局基于自动化设备、自动化柔性生产线、智能仓储的数字化工厂整体解决方案的集成建设服务。目前已在空调行业和日化行业成功实施了自动化仓储物流设备（系统）项目”。

4、公司产品技术的更新迭代与下游客户产品的更新迭代相匹配，具备及时转化订单的能力

公司的下游客户主要为消费电子领域，其产品的精细化程度较高、更新迭代的速度较快，客户对自动化设备的定制化、可靠性、稳定性、精密度要求较高。因此，公司形成了基于行业需求的研发和开放性研发共同实施的研发模式，兼顾技术储备和行业客户定制化需求，并通过自主研发、设计、制造组装和调试等环节，在不断优化升级的过程中满足客户需求。在该模式下，发行人的技术更新迭代与下游客户技术更新方向保持一致，报告期内，公司能够及时跟进苹果公司及产业链的技术和工艺的更新迭代，持续提供满足下游产品更新需求的设备。具体参见发行人《关于深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之“问题 5/5.1/三、发行人技术更新迭代与下游客户技术更新方向是否一致，并充分提示风险”。

此外，通过与客户持续的合作和沟通，公司可以充分理解客户的产品参数、

工艺要求和市场前沿技术需求等，并提早进行开发布局，建立自动化方案的先发优势，增强客户粘性。

综上所述，公司具备跟进下游客户产品迭代并及时转化订单的能力。

5、公司自动化设备销售收入波动的量化分析

2018-2022年，公司自动化设备的销售情况如下：

单位：万元；台；万元/台

项目	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度
收入	15,635.42	14,139.62	10,545.02	12,505.17	14,569.36
销量	338	555	321	446	649
单价	46.26	25.48	32.85	28.04	22.45

2018-2020年，公司自动化设备销售收入下降主要原因为销量减少。2019年，自动化设备销量较2018年下降203台，主要是因为当年产品全部应用于消费电子领域，而2018年除消费电子领域产品外，还销售276台用于光伏领域的金刚线检测机，剔除该影响因素后，2019年销量较2018年增加73台。2020年，自动化设备销售数量较2019年下降125台，主要因为公司顺应行业趋势，在产能有限的情况下，将资源优先服务于自动化线体，自动化单机设备的开发力度有所下降；此外，充电电源领域受终端客户产品迭代和配置影响，设备需求大幅下降。2021年，公司及时调整补充研发、人员等各项资源，成功开发了手机玻璃高精度贴膜机等新的优势产品并实现批量销售，自动化设备销售数量较2020年增加234台。2022年，公司自动化设备实现销售收入15,635.42万元，相较2021年同比增长10.58%，但销量同比减少217台，主要因为公司为保持行业竞争力，集中优势资源致力于不断开发新产品，2022年度公司新产品锁螺丝设备技术难度较高，单价高于传统成熟产品，为69.49万元/台，实现收入4,516.76万元，拉高了自动化设备单价。具体量价分析参见本审核问询函回复之“问题11/一/（一）/（2）/1、自动化设备”。

6、与同行业可比公司业务的差异情况及原因

2018-2022年，发行人与同行业可比公司自动化设备收入的对比情况如下：

单位：万元

公司名称	类别	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年
博众精工	自动化设备（线）	-	311,232.23	203,127.68	165,229.33	185,426.99
赛腾股份	自动化设备	180,344.40	144,588.28	132,903.84	95,747.07	68,840.86
天准科技	精密测量仪器	-	-	8,485.94	8,777.64	11,181.61
	智能检测装备	-	-	82,175.95	33,496.40	35,909.11
	智能检测装备（不含改造）	-	-	-	-	31,867.80
	视觉测量装备	-	61,299.37			
	视觉检测装备	-	31,485.79			
博杰股份	工业自动化设备	-	100,351.08	118,705.69	66,764.82	58,268.13
	其中：新制自动化设备	-	-	-	-	54,257.18
荣旗科技	智能装备	-	24,373.93	19,143.68	7,902.91	8,439.81
智立方	工业自动化设备	39,042.43	47,765.28	28,424.07	22,333.50	25,032.48
	其中：新制自动化设备	-	43,725.54	24,636.36	21,067.49	22,937.99
智信精密	自动化设备	15,635.42	14,139.62	10,545.02	12,505.17	14,569.36
	自动化线体	15,705.04	15,665.85	13,692.58	6,598.63	2,384.46
	广义自动化设备合计	31,340.46	29,805.47	24,237.60	19,103.80	16,953.81

注 1：博众精工未披露 2020 年自动化设备（线）营业收入，上述 2020 年自动化设备（线）营业收入=2021 年自动化设备（线）营业收入/（1+2021 年自动化设备（线）营业收入同比增长率）

注 2：部分同行业可比公司尚未披露分产品收入情况

由于公司产品为非标定制化产品，与同行业可比公司业务不完全可比。2018-2019 年，除赛腾股份和博杰股份外，同行业可比公司自动化设备类产品销售收入均有一定程度的下滑，主要原因为当年终端消费电子出货量略有下滑，导致下游客户设备类采购规模下降。赛腾股份自动化设备类产品收入增加，主要是因为：（1）2019 年 TWS 耳机出货量增长较快，赛腾股份为 TWS 耳机模组设备核心供应商，取得了相关设备订单；（2）积极进行产业并购，先后收购了 OPTIMA 株式会社和苏州赛腾菱欧智能科技有限公司并实现并表。博杰股份 2019 年自动化设备类产品收入增加主要是因为：工业自动化设备中包含新制产品收入和改制产品收入，且下游客户多款 5G 产品发布，带动博杰股份 5G 射频测试设备大规模销售。公司 2019 年度自动化设备收入有所下滑，但积极拓展了自动化线体产品收入，与同行业可比公司不存在重大实质差异。

2019-2022 年，除博杰股份、智立方有所下降外，同行业可比公司自动化设备类产品收入整体呈增长趋势。公司自动化设备和自动化线体的广义自动化设备收入亦呈增长，与同行业可比公司不存在重大实质差异。

综上所述，2018-2020年，公司自动化设备收入下降具有合理性，主要因为公司致力于向自动化线体领域拓展。2018-2022年，自动化设备和自动化线体的广义自动化设备收入保持稳定增长，与同行业可比公司不存在重大实质差异。

(三) 量化说明夹治具配合自动化线体产品使用的情况，补充说明2019年自动化线体收入增长而夹治具收入下降、2020年夹治具收入增速远远大于自动化线体收入增速的原因及合理性；结合下游行业发展动态，与同行业可比公司可比业务的差异情况及差异原因，补充说明夹治具业务销售增长是否具有可持续性

1、量化说明夹治具配合自动化线体产品使用的情况，补充说明2019年自动化线体收入增长而夹治具收入下降、2020年夹治具收入增速远远大于自动化线体收入增速的原因及合理性

公司销售的夹治具主要为配合自动化线体中的显示模组全自动组装线使用，2019年自动化线体收入增长而夹治具收入下降，2020年夹治具收入增速远远大于自动化线体收入增速的主要原因为自动化线体中各细分产品的收入结构变化，具有合理性。

(1) 夹治具销售情况

2018-2022年，发行人销售夹治具分为配合显示模组全自动组装线使用和不直接配合线体使用两类，以前者为主。新制夹治具收入和数量具体如下：

单位：万元；套

项目	2022年度		2021年度		2020年度		2019年度		2018年度	
	收入	销量	收入	销量	收入	销量	收入	销量	收入	销量
配合显示模组全自动组装线使用	3,618.43	6,293	6,011.75	9,282	8,112.15	11,454	365.91	347	1,371.61	1,100
不直接配合线体使用	536.78	1,407	8.59	26	48.51	57	6.11	5	374.23	4,686
合计	4,155.21	7,700	6,020.34	9,308	8,160.66	11,511	372.02	352	1,745.84	5,786

此外，2019-2022年，发行人还实现部分夹治具的改造收入，均为配合显示模组全自动组装线使用，相关收入计入改造及技术服务收入中。

(2) 自动化线体情况

2018-2022年，发行人销售自动化线体包括显示模组全自动组装线、手机全自动智能分类包装线、电池泄漏自动测试线、显示模组预处理线、FATP段性能

测试自动上下料线体等多种产品类型。其中，显示模组全自动组装线配合销售夹治具，其他线体不配合销售夹治具。显示模组全自动组装线夹治具主要用于固定手机模组支架，循环在线体上完成撕膜、点胶、组装粘接、固化、拆卸、下料、检测等功能。

新制自动化线体收入和数量具体如下：

单位：万元；条

项目	2022年度		2021年度		2020年度		2019年度		2018年度	
	收入	销量	收入	销量	收入	销量	收入	销量	收入	销量
显示模组全自动组装线 (配合销售夹治具)	435.00	1	12,435.85	16	13,289.19	18	-	-	2,384.46	4
其他自动化线体 (不配合销售夹治具)	15,270.05	103	3,230.00	24	403.39	3	6,598.63	27	-	-
合计	15,705.04	104	15,665.85	40	13,692.58	21	6,598.63	27	2,384.46	4

2019年，发行人无新制显示模组全自动组装线收入，主要是由于当年终端手机产品较前一代升级改动较小，客户自动化线体进行相应改造即可用于当年终端产品生产，因此2019年的显示模组全自动组装线项目均为改造订单。此外，其他年度亦有部分显示模组全自动组装线的改造订单，相关收入计入改造及技术服务收入中。

(3) 补充说明 2019年自动化线体收入增长而夹治具收入下降、2020年夹治具收入增速远远大于自动化线体收入增速的原因及合理性

2019年和2020年，发行人自动化线体和夹治具收入规模和增速不匹配，主要因为两年销售自动化线体类型不同。

2019年，公司自动化线体收入增长主要来源于手机全自动智能分类包装线和电池泄漏自动测试线，无显示模组全自动组装线（该线体当年全部为改造订单），而公司夹治具产品主要为匹配显示模组全自动组装线的夹治具，因此夹治具销售规模较小。

2020年，发行人依托于多年来在显示模组全自动组装线的领先优势，成功开发苹果公司手机显示模组组装新晋EMS厂商嘉善日善，当年销售的自动化线体中主要为显示模组全自动组装线，相应匹配线体夹治具销售亦实现了大幅增长。但由于2019年夹治具收入规模较小而自动化线体收入规模较大，由此计算的2020年夹治具增速远远大于自动化线体增速。

综上，发行人 2019 年自动化线体收入增长而夹治具收入下降、2020 年夹治具收入增速远远大于自动化线体收入增速具有合理性。

(4) 量化说明夹治具配合自动化线体产品使用的情况

1) 夹治具与线体的匹配原则

发行人显示模组全自动组装线及其配合使用的夹治具的匹配原则如下：

①按终端使用 EMS 厂商分：终端客户手机显示模组组装工序的 EMS 厂商包括富士康、伯恩光学和铠胜控股/立讯精密（主要为嘉善日善等代工厂，2021 年由立讯精密向铠胜控股收购）。其中，富士康使用的线体未配合销售夹治具（客户自供），其他 EMS 厂商使用的线体配合销售夹治具。

②按产品型号分：各年度、同一年度不同型号终端产品对应的线体工艺细节均有所差异，导致单条量产线体匹配的夹治具数量有所差异，分为 475、590、625、1250 套/条等几种类型。以 2020 年为例，该年度量产线体的技术工艺为单条线体匹配 625 套夹治具；此外，部分线体可同时兼容两种终端产品（手机 A 和手机 A pro），该线体则匹配 $625*2=1,250$ 套夹治具。

③按新制和改造分：线体新制/改造和夹治具新制/改造一般无确定匹配关系，若当年同时存在新制和改造，可按客户排产安排互相匹配。

④按样线/量产线、满产/非满产线分：一般情况下，样线和非满产线匹配夹治具数量较少。

⑤其他：除配合线体使用的整套夹治具外，客户一般会储备少量备用或测试类夹治具以及线外开锁机构（用于将固定终端产品模组的夹治具发生故障时将夹治具与终端产品模组拆分的一种工具）。

2) 夹治具与线体的数量匹配关系

①夹治具套数与线体匹配关系

2018-2022 年，公司显示模组全自动组装线配套夹治具出货条数如下：

单位：条

项目	2022年		2021年		2020年		2019年		2018年	
	新制	改造	新制	改造	新制	改造	新制	改造	新制	改造
线体总销量（A）	1	67	16	34	18	30	-	34	4	12
已出货未验收订单（B）	2	-	1	15	-	-	-	-	-	-
未配合销售夹治具线体的条数（C）	1	41	2	30	-	30	-	31	-	12
配合销售夹治具线体的条数（D=A+B-C）	-	28	15	19	18	-	-	3	4	-
配合销售夹治具线体条数合计（新制+改造）	28		34		18		3		4	

注：截至 2021 年末，尚有 16 条显示模组全自动组装线改造订单已发货未完成验收（已于 2022 年 1 月完成），该 16 条线体对应的夹治具已于 2021 年末完成验收，故在 2022 年末产生配合销售夹治具线体的销售

从上表可知，2018-2022 年，公司配合销售夹治具的线体数量分别为 4 条、3 条、18 条、34 条和 28 条。

②夹治具数量与线体匹配关系

单位：条；套

项目	2022年		2021年		2020年		2019年		2018年	
	线体条数	单条线体配套夹治具套数	线体条数	单条线体配套夹治具套数	线体条数	单条线体配套夹治具套数	线体条数	单条线体配套夹治具套数	线体条数	单条线体配套夹治具套数
线体类型一	26	625	3	625	14	625	-	-	-	-
线体类型二	-	-	29	590	-	-	-	-	-	-
线体类型三	-	-	1	440	-	-	-	-	-	-
线体类型四	-	-	1	100	-	-	-	-	-	-
线体类型五	-	-	-	-	2	1,250	-	-	-	-
线体类型六	-	-	-	-	2	90	-	-	-	-
线体类型七	-	-	-	-	-	-	3	475	4	275
线体类型八	2	40	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	28	-	34	-	18	-	3	-	4	-
以配套线体形式出货的夹治具数量（A）	16,250		19,525		11,430		1,425		1,100	
治具线外开锁机构（B）	39		30		24		-		-	
线体零星备用或测试使用夹治具（C）	179		6		-		20		-	
总数量（D=A+B+C）	16,548		19,561		11,454		1,445		1,100	
其中：新制	6,293		9,282		11,454		347		1,100	
改造	10,255		10,279		-		1,098		-	

注 1：类型三、类型四、类型六均为样线，样线一般匹配夹治具较少；

注 2：类型一、类型二、类型七和类型八为各年度不同机型产品量产线，因技术工艺略有不同，

匹配夹治具数量有所差异；

注 3：类型五为类型一的双机位版本；

注 4：以配套线体整套形式出货的夹治具总数量 $A = \sum$ 各类型线体数量 * 单条线体匹配夹治具套数

综上所述，2018-2022 年，除少量零星备用或测试使用夹治具外，公司匹配线体夹治具的销售数量和显示模组全自动组装线具备一定数量匹配关系，夹治具产品的收入增长具备合理性。2019 年和 2020 年自动化线体的产品结构不同，导致了公司 2019 年自动化线体收入增长而夹治具收入下降，同时由于 2019 年夹治具收入较小，自动化线体由于新开发手机全自动智能分类包装线和电池泄漏自动测试线销售收入具备一定规模，因此随着 2020 年显示模组全自动组装线的销售增长，2020 年夹治具收入增速大于自动化线体收入增速，具有合理性。

2、结合下游行业发展动态，与同行业可比公司可比业务的差异情况及差异原因，补充说明夹治具业务销售增长是否具有可持续性

公司销售夹治具主要为配合显示模组全自动组装线使用，应用于手机显示模组的组装工序。随着智能手机产品的更新迭代和销量的增加，下游客户对自动化生产线的新制和改造需求亦有所增加。此外，对于下游客户而言，线体匹配夹治具订单交给自动化线体厂商，有利于满足自动化线体运行的稳定性和精密性要求。公司显示模组全自动组装线产品在苹果公司及其 EMS 厂商的渗透率不断提升，将推动配合线体使用夹治具需求的增加。未来，随着公司募投项目的开展，公司夹治具产能将进一步增加，公司将有能力拓展其他方向夹治具的销售，为夹治具业务的增长提供新动力。

(1) 下游行业发展将持续推动夹治具业务销售收入的增长

公司销售夹治具产品主要应用于显示模组的自动化组装工序，下游客户对自动化线体需求的增加将直接推动公司夹治具产品销量的增加。随着手机市场销量的增加和手机产品的更新迭代，下游客户对显示模组全自动组装线的需求增加，公司凭借在该细分领域的技术、产品和服务优势，与苹果公司及其 EMS 厂商维持了良好的合作关系，为该产品少数供应商之一，销售规模不断增加。

对于下游客户而言，由于自动化设备和相应夹治具产品为非标定制化产品，不同厂商客户的设计方案有所差异，配合线体的夹治具订单同步交给自动化线体厂商，有利于满足自动化线体运行的稳定性和精密性要求，降低供应商管理

成本，提高生产管理效率。同时对于公司而言，研发销售配合线体使用的夹治具有利于提高项目收益，增强客户粘性。随着显示模组全自动组装线订单的持续增加，配合线体使用的夹治具销售收入也会同步增加。

此外，从客户成本控制和提高供应链管理效率来讲，设备改造一般会交由原设备厂商，新制出货量越大，锁定未来年度持续的改造订单越多，客户粘性和收入可持续性会越有保障。2018-2021 年公司显示模组全自动组装线改造订单均为以前年度出货线体的改造。以富士康订单为例，发行人于 2017 年向富士康集团出货 36 条，随着苹果公司每年手机新机型的升级换代，发行人后续于 2018-2021 年持续取得已出货线体的改造订单。发行人自 2020 年起实现夹治具的批量销售，2020-2021 年向嘉善日善销售分别 1.15 万套和 0.93 万套匹配线体夹治具，2021-2022 年，发行人分别顺利取得 1.03 万套和 1.03 万套匹配线体夹治具改造订单，未来，夹治具改造订单收入也具有较强的可持续性。

(2) 同行业夹治具产品存在较大差异，公司现有夹治具业务市场竞争者较少

报告期内，同行业可比公司的夹治具业务具体情况如下：

可比公司	主要治具类产品
博众精工	主要为功能治具，包括测试治具和生产治具。测试治具的主要用途是精确测试产品的电压、电流、功率、频率等参数，生产治具则主要用于部件定位、压合、锁螺丝、刷锡膏等生产环节
赛腾股份	主要为机械性能测试治具、信息抹除治具、拆手机屏治具和屏幕压合治具
天准科技	-
博杰股份	主要为 Holder 治具，应用于智能手机、平板电脑流水线的产品定位、辅助测试和装配
荣旗科技	主要为组装治具和检测治具，其中组装治具包括简易辅助组装治具、上下壳自动组装、对位治具、压合治具；检测治具包括磁极检测治具、PLUG 拉拔力与电阻值测试治具、转轴摩擦力功能检测治具
智立方	主要为测试夹治具和组装夹治具
智信精密	主要为显示模组全自动组装线配套组装夹治具

和同行业可比公司相比，发行人夹治具产品主要为组装治具，主要为配合显示模组全自动组装线使用，相对于非匹配线体夹治具具有较高的门槛，且对产品强度、精度和兼容设计要求更高。

公司在显示模组全自动组装线项目具有较强的竞争优势，属于市场上该产品少数的供应商之一。对于下游客户而言，为满足自动化线体运行的稳定性和

精密性要求，配合线体使用的夹治具订单一般会交给线体原厂商，因此匹配线体夹治具业务上，公司竞争优势明显，市场竞争较少。

综上，发行人夹治具产品与同行业可比公司同类产品的功能、技术工艺和技术难度均有较大不同，发行人产品附加值和毛利率水平相对较高。

(3) 产能扩张将增强公司夹治具在不同应用方向的开发拓展能力

夹治具产品主要是作为协助控制位置或动作（或两者）的一种工具，是实现工艺制程自动化的重要组成部分，为自动化设备功能的发挥提供必不可少的作用。夹治具产品可广泛应用于消费电子、新能源、医疗等行业。在消费电子行业，由于消费电子产品精密程度高、自动化产品渗透率高，因此在产品及产品组件的加工、组装和检测等环节都需要用到相应的夹治具产品。随着智能手机等消费电子产品更新换代速度加快及相关产线自动化程度不断提升等，夹治具市场需求旺盛。

2018-2022 年，发行人销售夹治具主要配合显示模组全自动组装线使用，其他应用场景较少，主要是由于研发和机加工产能的限制，公司集中资源于优势产品的开发。近年来，公司不断加大机加工投资，提高夹治具产品的研发能力和产能，夹治具产品收入实现较大幅度增长。随着人力、资金、设备等各方面资源的进一步补充，加之未来 IPO 募集资金到账，发行人的产能、技术水平和市场开发能力均将有大幅提升，为夹治具在其他应用领域的拓展提供新动力。

综上所述，随着智能手机产品的更新迭代和销量的增加，下游客户对自动化生产线及其配合使用夹治具的需求亦有所增加。夹治具产品由于定制化程度高，需要匹配自动化设备使用，同行业产品差异较大，直接竞争较少。公司夹治具产品主要配合显示模组全自动组装线使用的夹治具，公司作为显示模组全自动组装线的少数供应商之一，随着该线体在苹果公司及其 EMS 厂商的渗透率不断提升，将推动配合线体使用夹治具需求的增加，未来随着公司产能的扩张，公司将有能力在不同细分领域开拓夹治具产品的研发、生产、销售，夹治具业务具备可持续性。

（四）说明主要产品、服务定价策略，结合发行人对主要客户定价机制、调价机制、原材料价格变化水平等分析发行人主要产品价格变化原因，发行人产品是否能够传导原材料价格变化的能力；结合同行业可比公司相关产品价格、市场价格变化趋势，说明报告期主要产品价格波动较大的原因及合理性

1、说明主要产品、服务定价策略

公司所处行业为非标定制化行业，需要根据不同客户的不同需求，定制化设计产品，在此基础上采取各项成本加合理利润的模式进行定价，由于产品差异较大，因此价格亦存在较大差异，与同行业可比公司产品单价的可比性较差。此外，由于同行业公司均有较为明确的目标客户群体和销售渠道，价格透明度较低，不存在传统意义上的统一、公开的市场价格。

2、结合发行人对主要客户定价机制、调价机制、原材料价格变化水平等分析发行人主要产品价格变化原因，发行人产品是否能够传导原材料价格变化的能力

（1）发行人对主要客户定价机制、调价机制、原材料价格变化水平

客户发出设备需求后，公司进行首次报价并提交报价单，客户以该报价单为基础与公司进行协商定价。在议价过程中，客户可能要求公司针对定价时所涉及的因素进行再次讨论和测算，提供更加详细或更加有说服力的成本佐证，如某些标准件的价格依据、软硬件设计难度分析、组装调试验证详细流程步骤及对应人力需求等，最终双方对议价方案达成一致。

客户与公司协商确定产品的销售价格后，除客户主要设计变更等主动因素导致产品成本变动，进而导致价格调整外，后续不存在其他相关调价机制。

报告期内，发行人主营业务成本中，直接材料占比分别为 68.94%、70.16% 和 68.45%，占比较为稳定。但由于发行人原材料类别较多，仅标准件种类超过 2 万类，不同类型材料价格差异较大，不存在传统意义上的统一、公开的市场价格。

（2）发行人主要产品价格变化原因

参见本审核问询函回复之“问题 11/一/（一）/1、报告期内主要产品或服务

的销量、单价、收入及占比、毛利率情况，分析变化的原因及合理性”。

(3) 发行人产品是否能够传导原材料价格变化的能力

1) 短期内，发行人产品原材料价格波动的可能性较小

短期来讲，消费电子领域产品迭代周期和生产周期均较短，加之发行人主要采用“以销定产、以产定购”的生产模式，一般在取得客户订单或书面备货授权后才开始进行原材料备货，且从开始给客户报价、议价到价格达成一致，收到客户订单或书面备货授权的周期较短，通常不会超过一个月，原材料价格大幅波动的可能性较小。此外，公司产品所需原材料种类众多，且分为电气类、机械类、定制加工件等不同种类，各类原材料的价格波动影响因素差异很大，因此各类原材料同时呈同向价格波动趋势的可能性较小。

2) 长期看，发行人具备一定的传导原材料价格的能力

公司产品为非标定制化产品，采取各项成本加合理利润的模式进行定价，随着原材料价格上涨，公司可在产品报价阶段相应提高产品价格。

此外，作为国际顶尖的消费电子产品品牌商，苹果公司及其 EMS 厂商高度重视设备供应商的稳定性，以保证自身产品高性能和质量，因此会给予供应商持续合理的利润空间。从市场可比公司来看，也大多持续保持合理的毛利率水平。

综上，短期内，发行人产品原材料价格波动的可能性较小，长期看发行人具备一定的传导原材料价格的能力。

3、结合同行业可比公司相关产品价格、市场价格变化趋势，说明报告期主要产品价格波动较大的原因及合理性

公司所处行业为非标定制化行业，需要根据不同客户的不同需求，定制化设计产品，在此基础上采取各项成本加合理利润的模式进行定价，由于产品差异较大，因此价格亦存在较大差异，与同行业可比公司产品单价的可比性较差。此外，由于同行业公司均有较为明确的目标客户群体和销售渠道，价格透明度较低，不存在传统意义上的统一、公开的市场价格。

报告期内，同行业可比公司自动化设备类产品价格均存在较大波动，主要

原因为公司所处行业具有非标定制化特征，不同产品之间价格差异和不同年度产品结构差异均较大；报告期内，同行业可比公司中仅天准科技披露了其 2021 年自动化线体类产品的单价，但与公司产品应用领域等存在较大差异，导致单价不同。公司自动化线体单价波动较大，主要因为各年度产品结构不同；报告期内，公司同行业可比公司中仅荣旗科技披露了治具及配件单价情况，公司与可比公司夹治具类产品单价和单价变动情况存在较大差异，主要原因为收入分类和夹治具类型存在较大差异。公司夹治具主要为配合显示模组全自动组装线使用的组装治具，且收入分类不含配件产品，由于产品技术难度和附加值高，单价高于博众精工和荣旗科技。

综上所述，报告期内，公司主要产品价格波动较大的主要原因为各年度公司产品结构变化。公司产品价格波动较大具有合理性。

（五）补充说明境外销售的主要国家和地区，包括不限于产品类别、收入及占比等，说明疫情、国际关系和中美贸易摩擦对发行人经营的影响，相关风险是否充分揭示

1、境外销售的主要国家和地区，包括不限于产品类别、收入及占比等

报告期内，公司的境外销售主要为需要报关出口并销往中国境内保税区的产品和服务等外销业务和报关出口发货至境外的外销业务，其中以前者为主。报告期内，发行人各期境外销售的国家和地区、产品类别、收入及占比情况如下：

单位：万元

国家和地区	客户名称	产品类别	境外销售收入	占境外销售的比例	占营业收入的比例
2022 年					
境内保税区	苹果公司、鸿海精密工业股份有限公司	自动化设备	608.27	9.74%	1.11%
		改造及技术服务	4,851.44	77.68%	8.86%
印度	印度伟创力、印度赛尔康、Tata Electronics Private Limited	自动化设备	387.65	6.21%	0.71%
		夹治具	177.09	2.84%	0.32%
		改造及技术服务	13.53	0.22%	0.02%
		材料销售	19.42	0.31%	0.04%
越南	Luxshare Precision Limited	自动化设备	187.84	3.01%	0.34%
合计			6,245.24	100.00%	11.41%

国家和地区	客户名称	产品类别	境外销售收入	占境外销售的比例	占营业收入的比例
2021年					
境内保税区	苹果公司、铠胜新加坡、鸿富锦精密电子（成都）有限公司、鸿海精密工业股份有限公司	自动化设备	8,043.51	48.55%	16.39%
		自动化线体	738.22	4.46%	1.50%
		夹治具	1,373.57	8.29%	2.80%
		改造及技术服务	6,071.28	36.65%	12.37%
		其他业务收入	6.07	0.04%	0.01%
印度	印度伟创力、印度赛尔康	自动化设备	232.52	1.40%	0.47%
		夹治具	3.13	0.02%	0.01%
		改造及技术服务	71.55	0.43%	0.15%
		其他业务收入	2.32	0.01%	0.00%
欧洲	Nicoventures Trading Limited	自动化设备	25.26	0.15%	0.05%
合计			16,567.43	100.00%	33.75%
2020年					
境内保税区	苹果公司、鸿富锦精密电子（成都）有限公司、鸿海精密工业股份有限公司	自动化设备	4,708.99	30.68%	11.79%
		自动化生产线	4,332.16	28.22%	10.85%
		夹治具	23.96	0.16%	0.06%
		改造及技术服务	6,148.14	40.05%	15.39%
		其他业务收入	23.53	0.15%	0.06%
印度	印度伟创力	自动化设备	111.58	0.73%	0.28%
		夹治具	1.55	0.01%	0.00%
		其他业务收入	0.61	0.00%	0.00%
欧洲	Littelfuse Company	其他业务收入	0.41	0.00%	0.00%
合计			15,350.94	100.00%	38.44%

2、疫情、国际关系和中美贸易摩擦对发行人经营的影响，相关风险是否充分揭示

（1）新冠疫情的影响

本次新型冠状病毒肺炎疫情对发行人生产经营活动未构成重大不利影响。

（2）国际关系和中美贸易摩擦

发行人外销产品主要通过保税区交易，报告期各期不存在直接出口至美国国内的情形，并且直接销往其他国家和地区的金额和占比也较小，国际关系变化和中美贸易摩擦对发行人的直接影响较小。此外，2022年2月，俄罗斯、乌克兰冲突加剧，全球主要市场动荡加剧，可能会影响消费电子等终端产品的出货量，进而对发行人业绩造成不利影响。

发行人已在招股说明书之“第三节/二、与行业相关的风险”中进行了如下风险提示。

“（六）全球经济周期波动、国际关系及中美贸易摩擦的风险

发行人所处领域为智能制造装备及自动化，产品主要应用于消费电子行业，目前全球经济仍处于周期性波动中，尚未出现经济全面复苏趋势，依然存在继续下滑的可能，可能对消费电子等领域带来一定不利影响，进而影响公司业绩。

发行人外销产品主要通过保税区交易，报告期内不存在直接出口至美国国内的情形，中美贸易摩擦对发行人的直接影响较小。但从长期看，中美贸易摩擦将对全球贸易、投资和产业转移产生较大影响，可能会对公司经营业绩产生一定的不良影响。此外，若未来中美贸易摩擦持续加剧，美国穿透前述终端产品对来自中国的产业链厂商加征关税，将对公司开拓美国市场造成不利影响。

2022年2月，俄罗斯、乌克兰冲突加剧，局势骤然升级引起全球市场较大波动，不排除因国际关系紧张、贸易摩擦进一步加剧，使得消费电子等终端产品出货量受影响，进而对发行人业绩造成不利影响的可能性。”

（六）补充说明报告期各期12月和1月的收入金额及占比，分析变动原因，说明2020年第四季度收入占比大幅高于以往年份的原因及合理性；结合同行业可比公司和下游主要客户各季度收入或销量占比，分析并说明发行人收入季节性变化是否与同行业及下游主要客户保持一致，以及公司报告期内各季度收入是否符合行业与业务特征

1、补充说明报告期各期12月和1月的收入金额及占比，分析变动原因，说明2020年第四季度收入占比大幅高于以往年份的原因及合理性

（1）报告期各期12月和1月的收入金额及占比，分析变动原因

报告期各期12月和1月的收入金额及占比如下：

单位：万元

月份	2022年		2021年		2020年	
	营业收入	营业收入占比	营业收入	营业收入占比	营业收入	营业收入占比
1月	4,701.01	8.59%	3,269.93	6.66%	274.92	0.69%
12月	17,482.00	31.94%	6,760.45	13.77%	12,044.93	30.16%

发行人销售的自动化设备、线体和夹治具主要应用于终端电子产品的生产过程中，具备高度定制化特征，在客户现场安装、调试并验收后确认收入。当月收入金额与应用项目的运行和验收情况密切相关，发行人产品种类和细分应用领域广泛，同一年度不同月份以及不同年度同一月份执行和验收的项目有所不同，因而其月度收入波动具有合理性，符合发行人业务特征。

相比月度平均占比，报告期内，2020、2022 年 12 月的收入占比较高，2020 年 1 月的收入占比较低，具体原因如下：

1) 各年度 12 月收入波动分析

①2020 年 12 月收入占比较高：发行人 2020 年 12 月收入确认的产品主要为显示模组全自动组装线及配套夹治具，构成如下：

单位：万元

产品类型	销售金额	金额占比
显示模组全自动组装线	3,185.17	26.44%
显示模组全自动组装线配套夹治具	7,974.09	66.20%
其他	885.67	7.35%
合计	12,044.93	100.00%

显示模组全自动组装线及配套夹治具应用于手机显示模组和支架进行组装的制程，该自动化线体配套夹治具使用，用于固定手机显示模组。

发行人依托于多年来在显示模组全自动组装线的领先优势，成功开发苹果公司手机显示模组组装新晋 EMS 厂商铠胜控股下属公司嘉善日善，苹果公司及嘉善日善对发行人陆续下单自动化线体的订单。终端客户于 2020 年 10 月发布新一代智能手机，随着智能手机在第四季度的量产，苹果公司及嘉善日善对显示模组全自动组装线及配套夹治具进行验收，于 2020 年 12 月确认了 3,185.17 万元的自动化线体收入和 7,974.09 万元的夹治具收入。

②2022 年 12 月收入占比较高：发行人 2022 年 12 月收入确认的产品主要为自动化设备、自动化线体、改造及技术服务，具体构成如下：

单位：万元

产品类型	销售金额	金额占比
自动化设备	6,927.44	39.63%
自动化线体	3,751.84	21.46%

产品类型	销售金额	金额占比
夹治具	126.22	0.72%
改造及技术服务	6,619.51	37.86%
其中：显示模组全自动组装线的改造	5,261.05	30.09%
材料收入	57.00	0.33%
合计	17,482.00	100.00%

相比于上年同期，发行人 2022 年 12 月收入占比较高主要因为应用于手机方向的收入金额较大，主要包括改造及技术服务和自动化设备：（1）改造及技术服务主要为手机方向的显示模组全自动组装线的改造收入，终端客户于 2022 年新推出的智能手机，相比上一代产品在显示屏组装和检测工艺的变动较小，发行人于 2022 年执行的显示模组全自动组装线的改造订单，大部分于 2022 年验收和确认收入，于 12 月确认收入改造收入 5,328.42 万元，占 12 月收入金额的比例为 30.48%；（2）自动化设备：2022 年新开发的用于手机组装的锁螺丝设备和显示模组摄像头孔贴泡棉设备，在当年顺利验收，于 12 月确认自动化设备收入合计为 4,132.02 万元，占 12 月收入金额的比例为 23.64%。

2) 各年度 1 月收入波动分析

除 2020 年外，其他年度 1 月收入波动不大，2020 年 1 月收入占比较低的原因如下：一方面，公司上年投产的产线大部分已于上年验收完毕，2020 年 1 月公司处于验收环节的自动化设备和线体较少；另一方面，2020 年 1 月正值国内春节假期，且因延长假期使得当年 1 月的春节法定假期相比其他年份 1 月多 8 天，厂商相应减少或推迟了设备/线体的安装、调试和验收安排。

综上所述，报告期各期 12 月和 1 月的收入金额及占比具有合理性。

(2) 2020 年第四季度收入占比大幅高于以往年份的原因及合理性

报告期内，公司营业收入具有季节性因素，其中第四季度占比相对较高，各季度的营业收入占比如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	6,302.34	11.52%	6,942.29	14.14%	1,494.44	3.74%
第二季度	6,584.63	12.03%	7,365.17	15.00%	4,385.58	10.98%
第三季度	17,006.48	31.07%	8,595.41	17.51%	3,747.74	9.38%

项目	2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第四季度	24,835.27	45.38%	26,184.32	53.34%	30,310.04	75.89%
合计	54,728.72	100.00%	49,087.19	100.00%	39,937.80	100.00%

公司 2020-2022 年第四季度的营业收入占比分别为 75.89%、53.34%和 45.38%，其中第四季度收入占比相对较高，且 2020 年第四季度收入占比大幅高于以往年份，主要是受终端客户产品排产和上市周期，以及发行人不同细分领域产品结构的影响。

报告期各期，发行人按照产品应用方向列示的各个季度收入构成如下：

单位：万元

产品应用方向	季度	2022年		2021年		2020年	
		金额	各季度占比	金额	各季度占比	金额	各季度占比
手机	第一季度	4,585.42	8.38%	3,003.72	6.12%	397.24	0.99%
	第二季度	3,479.93	6.36%	4,289.46	8.74%	127.04	0.32%
	第三季度	13,883.51	25.37%	2,676.59	5.45%	72.31	0.18%
	第四季度	16,604.82	30.34%	24,296.57	49.50%	26,977.10	67.55%
	合计	38,553.68	70.45%	34,266.35	69.81%	27,573.69	69.04%
其他		16,175.04	29.55%	14,820.84	30.19%	12,364.11	30.96%
总计		54,728.72	100.00%	49,087.19	100.00%	39,937.80	100.00%

公司对终端客户的订单及产品销售，受每年新款产品的发布周期影响，具有一定的季节周期性。以智能手机为例，通常终端客户会在一季度开始陆续下单进行设备采购，9、10 月份召开新品发布会预售新款智能手机，随着新款智能手机的量产，客户对发行人应用于手机生产的设备逐步进行验收。从终端客户不同产品种类来看，智能手机的发布时间较为确定和集中，大多在 9、10 月份，而平板和电脑等其他产品的发布时间较为分散，上下半年均有新品发布。

2020 年，公司应用于客户当年新款智能手机的显示模组全自动组装线及配套夹治具等产品收入金额较大，使得公司当年应用于手机的产品占比较高，其中 2020 年新款智能手机于 10 月发布，晚于往年惯例，显示模组全自动组装线及配套夹治具在第四季度随终端产品量产完成验收和收入确认，直接导致 2020 年第四季度的收入占比高于报告期内其他年度，具有合理性。

2、结合同行业可比公司和下游主要客户各季度收入或销量占比，分析并说明发行人收入季节性变化是否与同行业及下游主要客户保持一致，以及公司报告期内各季度收入是否符合行业与业务特征

(1) 与同行业可比公司的对比情况

同行业可比公司各年的季度收入占比如下：

时间	赛腾股份	天准科技	博众精工	博杰股份	荣旗科技	智立方	平均值	智信精密
2022 年								
第一季度	14.45%	8.78%	16.20%	30.27%	-	22.42%	15.46%	11.52%
第二季度	19.52%	20.04%	13.53%	30.30%	-	18.32%	17.85%	12.03%
上半年合计	33.97%	28.82%	29.73%	60.58%	-	40.75%	33.32%	23.55%
第三季度	38.07%	20.93%	33.56%	39.42%	-	35.80%	32.09%	31.07%
第四季度	27.96%	50.24%	36.70%	-	-	23.45%	34.59%	45.38%
下半年合计	66.03%	71.18%	70.27%	39.42%	-	59.25%	66.68%	76.45%
2021 年								
第一季度	13.53%	9.25%	14.08%	26.89%	5.40%	-	13.83%	14.14%
第二季度	19.05%	20.13%	15.49%	18.07%	25.87%	-	19.73%	15.00%
上半年合计	32.58%	29.38%	29.58%	44.96%	31.27%	48.60%	33.55%	29.15%
第三季度	38.68%	17.42%	31.99%	30.10%	35.05%	-	30.65%	17.51%
第四季度	28.73%	53.20%	38.44%	24.94%	33.68%	-	35.80%	53.34%
下半年合计	67.42%	70.62%	70.42%	55.04%	68.73%	51.40%	66.45%	70.85%
2020 年								

时间	赛腾股份	天准科技	博众精工	博杰股份	荣旗科技	智立方	平均值	智信精密
第一季度	12.64%	9.66%	4.79%	13.38%	1.73%	-	8.44%	3.74%
第二季度	20.96%	13.55%	13.26%	17.81%	3.40%	-	13.80%	10.98%
上半年合计	33.60%	23.21%	18.05%	31.19%	5.12%	40.12%	25.22%	14.72%
第三季度	26.45%	21.62%	42.43%	47.35%	29.07%	-	33.38%	9.38%
第四季度	39.95%	55.16%	39.51%	21.46%	65.81%	-	44.38%	75.89%
下半年合计	66.40%	76.79%	81.95%	68.81%	94.88%	59.88%	74.78%	85.27%

注 1：数据来源于同行业上市公司招股说明书或定期报告；

注 2：荣旗科技报告期内未披露营业收入季度分布，上述数据为主营业务收入季度分布；2020-2021 年智立方仅披露上半年、下半年的主营业务收入分布，未按照季度披露；

注 3：部分公司尚未披露 2022 年数据，其中天准科技、博众精工取自年度业绩快报；

注 4：计算 2022 年平均值时不使用博杰股份的数据

上述部分公司公开披露的收入季节性情况如下：

公司名称	营业收入季节性分布原因
博众精工	博众精工产品具有高度定制化特征，受下游客户的固定资产投放计划影响较大。博众精工对苹果公司的订单及产品销售，受每年 iPhone 等新款产品的发布周期影响，具有一定的季节周期性
赛腾股份	智能装备制造业不存在明显的区域性和季节性特征，但具体细分行业或企业可能会表现出一定特征。赛腾股份对苹果公司的订单及产品销售受每年 iPhone 等新品发布周期影响而呈现一定的周期性。由于苹果公司新品发布会多在秋季举行，赛腾股份每年自 5 月开始进入生产及交货高峰期，一般在发货后 3 个月内陆续通过客户验收并确认收入，销售的智能组装、检测设备多集中于下半年验收并确认收入，第三、四季度确认的收入显著高于第一、二季度
天准科技	报告期内，公司营业收入受下游行业产品更新换代及采购周期的影响，具有一定的季节性。其中，智能检测装备的季节性最为明显，主要客户为消费类电子行业的制造商，通常于下半年完成产品的验收，导致公司收入整体呈现一定的季节性
博杰股份	自动化设备制造业的季节性亦主要取决于其下游行业的季节性。以消费电子产品为例，该类产品的需求受节假日及人们消费习惯的影响，一般 3 月至 8 月为销售淡季，9 月至次年 2 月为销售旺季，自动化设备为消费电子产品的生产设备，其销售将提前于消费电子产品的生产和销售，销售旺季一般为 6 月至 10 月
荣旗科技	公司收入受下游消费电子行业产品更新换代和采购周期影响具有一定的季节性。以苹果为代表的消费电子企业一般在每年 9、10 月推出新一代产品，并在四季度大批量上市，因此与新产品相关的智能装备须在三季度通过验收若新产品销售量超出预期，四季度还会追加设备以扩充产能。受上游业务影响，公司作为智能装备制造商，通常每年三季度是装备验收、确认收入的旺季，追加采购所致的收入则会后延。2020 年度整体交付验收较往年延后，使得当年销售旺季集中在三四季度
智立方	公司销售收入具有一定的季节性特征，下半年主营业务收入占比相对较高，主要系受下游消费电子行业产品迭代和客户生产、销售计划影响

综上所述，同行业可比公司收入均呈现一定季节性，下半年收入占比相对较高，主要系三、四季度为消费电子品牌新品发布的高峰，相关产品发布后开始大规模量产，自动化设备行业的厂商也进入生产、交付的高峰期，对设备进行调试和量产验证，当下游终端客户开始稳定规模化生产后，对厂商设备进行验收，因而下半年收入占比相对较高。

公司与同行业可比公司平均水平相比，报告期各期下半年收入占比略高，与荣旗科技、天准科技、博众精工相近，原因为受终端客户产品排产和上市周期，以及发行人不同细分领域产品结构的影响，系当年发行人应用于智能手机领域的自动化线体及配套夹治具的收入占比较高，该产品随着当年新款智能手机于 9、10 月发布、量产后，集中于第四季度验收，参见本审核问询函回复之“问题 11/一/（六）/1/（2）2020 年第四季度收入占比大幅高于以往年份的原因及合理性”。

(2) 与下游主要客户的对比情况

公司下游用户包括苹果公司、富士康等。根据苹果公司（股票代码：APPL）定期报告披露，其报告期内各季度收入占比情况如下：

期间	2022年	2021年	2020年
1-3月	25.10%	23.68%	19.83%
4-6月	21.41%	21.52%	20.29%
7-9月	23.26%	22.03%	22.00%
10-12月	30.23%	32.76%	37.89%

注：苹果公司于2022年10月27日公告2022财年报告，财务报表基准日为9月24日，上表中已按照自然月份对其各季度收入数据进行调整（比如，2022财年第四季度收入对应自然月份的2022年7-9月）

根据鸿海精密工业（股票代码：HHPD）定期报告披露，其报告期内各季度收入占比情况如下：

期间	2022年	2021年	2020年
1-3月	30.20%	22.47%	17.35%
4-6月	32.36%	22.54%	21.07%
7-9月	37.44%	23.47%	24.14%
10-12月	-	31.52%	37.43%

注：鸿海精密工业只披露了2022年1-9月数据

下游主要客户收入均呈现一定季节性，下半年收入占比相对较高，公司收入季节性变化与下游主要客户基本一致。

综上所述，受产品类型及下游应用领域不同等因素的影响，发行人收入季节性变化与同行业及下游主要客户普遍存在一定的季节性，收入主要来自于下半年，具备合理性，符合行业与业务特征。

(七) 说明改造及技术服务的主要内容，结合出货量、新制销售产品的技术和性能和客户口碑等因素以及同行业可比公司情况，补充说明公司改造及技术服务收入不断增长的原因及合理性

1、改造及技术服务的主要内容

发行人销售的设备和线体主要应用于终端电子产品的生产过程中，具有高度定制化特征，随着终端产品的设计结构及功能需求的变化会相应进行调整更新。下游消费电子行业产品竞争激烈，随着技术快速迭代发展及消费者需求的

不断提升，消费电子行业产品的生产厂商也在不断推出新品以保持自身市场竞争力，目前主要终端客户推出新品的周期通常在一年左右，不同批次产品之间均会存在一定的硬件设计及功能差异，即使在产品设计及功能未发生根本性变化的情况下，生产设备仍需要不断进行局部升级改造以适应新机型的调整。终端客户根据硬件设计及功能差异的大小，考虑到成本等综合因素，选择采购新制设备或者采购单价相对较低的改制自动化设备以满足新品的要求。

发行人改造及技术服务的主要内容为：（1）设备改造：通过对原有设备的部分特定零部件或软件部分的替换或升级以提升原设备的功能；（2）技术服务：提供相关设备及线体的单次的设备调试、维护保养、故障分析及恢复，以及提供期间维保服务等。

报告期内，发行人改造及技术服务系对发行人以往销售自动化设备/线体的改造、升级及维护，不存在对其他设备供应商产品的改造、升级及维护。

2、结合出货量、新制销售产品的技术和性能和客户口碑等因素以及同行业可比公司情况，补充说明公司改造及技术服务收入不断增长的原因及合理性

随着发行人自动化设备和线体销售数量的持续增加，改造及技术服务的订单成为一种持续性的收入来源。报告期各期，发行人改造及技术服务的营业收入分别为 7,209.06 万元、12,838.80 万元和 18,718.95 万元，占各期营业收入的比例分别为 18.05%、26.16%和 34.20%，各年度收入规模和占比整体呈上升趋势。

从客户成本控制和提高供应链管理效率来看，供应商原销售新制产品的质量和服务取得客户认可和良好口碑的情况下，设备改造一般会交由原设备厂商完成。因此，新制出货量越大，锁定未来年度持续的改造订单越大，客户粘性和收入可持续性会越来越大。因此，发行人对已售出设备的升级改造及技术服务形成了与主要客户的实质性持续合作关系，而这一合作关系随着发行人已销售设备数量的增加而得以不断强化。

从已销售的新制设备的技术和性能来看，改造订单一般可在同批次设备的新制订单后持续数年不等，根据每年机型升级程度不同，改造可行性和改造难度不同，客户一般会视改造和新制的综合成本和排产计划选择新下订单类型。

改造和技术服务业务系设备行业较为普遍的业务模式和收入来源，同行业

可比公司关于改造类业务的描述如下：

公司名称	改造类业务的描述
赛腾股份	公司的技术服务主要通过现场服务的方式实现，由专业技术人员在客户现场提供技术支持与服务，具体内容包括设备的安装调试、操作培训、定期检查、维护保养、故障分析及恢复、修理修配等内容
天准科技	公司根据客户要求对工业视觉装备产品进行升级与改造服务，满足客户使用过程中出现的新的技术和生产需求
博杰股份	改制自动化设备是通过原有设备的部分特定零部件或软件部分的替换或升级以提升原设备的功能； 公司技术服务的主要模式为驻场服务和机动支持，驻场服务由公司客服部的技术人员常驻客户现场，为客户提供快速的技术支持服务；机动支持无需客服人员常驻客户现场，当设备出现问题时，由区域客服人员及时赶赴现场，为客户提供支持服务
荣旗科技	当客户改进生产工艺或升级生产技术时原有设备可能无法满足新的生产需求。公司装备可根据客户要求进行改造升级
智立方	改制自动化设备是通过原有设备的部分特定零部件或软件部分的替换或升级以提升原设备的功能，单个订单金额较小且具有高度定制化的特点，故收入比例相对低于新制自动化设备

报告期各期，同行业可比公司改造类业务收入占比金额及营业收入占比整体呈增长趋势，发行人与同行业可比公司不存在重大差异，具体参见本审核问询函回复之“问题 11/一/（一）/3/（1）/4）同行业可比公司改造及技术服务的对比情况”。

报告期各期，发行人按照不同类型划分的改造及技术服务的构成如下：

单位：万元

类型	2022 年		2021 年		2020 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
设备改造	17,798.85	95.08%	11,720.83	91.29%	6,573.61	91.19%
技术服务	920.10	4.92%	1,117.97	8.71%	635.45	8.81%
合计	18,718.95	100.00%	12,838.80	100.00%	7,209.06	100.00%

总体来看，改造及技术服务收入受原销售产品类型、终端产品技术迭代升级、设备最终使用 EMS 厂商产线规划等多个因素影响，且不同项目改造程度差异很大。因此，发行人各年度细分产品改造及技术服务收入波动较大，改造价格可比性较差。

（1）设备改造

报告期各期，设备改造的收入金额分别为 6,573.61 万元、11,720.83 万元和 17,798.85 万元，占改造及技术服务各期收入的比例分别为 91.19%、91.29%和

95.08%，占比较高。设备改造的收入金额增长较快，主要系自动化生产线、夹治具的改造收入增长所致，具体分析参见本审核问询函回复之“问题 11/一/（一）/1/（2）/4）改造及技术服务”。

（2）技术服务

报告期各期，发行人改造及技术服务中的技术服务包括单次技术服务和期间维保，具体构成如下：

单位：万元

类别	2022年		2021年		2020年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
期间维保	690.15	75.01%	748.30	66.93%	391.85	61.67%
单次技术服务	229.95	24.99%	369.67	33.07%	243.60	38.33%
总计	920.10	100.00%	1,117.97	100.00%	635.45	100.00%

公司技术服务收入 2021 年相比 2020 年有所上升，主要由于：（1）期间维保收入的增长，手机全自动智能分类包装线改造程度较大，同步取得了期间维保订单；（2）单次技术服务收入亦有所增长，主要来源于平板电脑检测设备、电池泄漏自动测试线等产品；2022 年相比 2021 年略有下降，主要由于对富士康和新能源科技单次技术服务金额减少。

综上所述，随着发行人的销售设备和线体的数量增加，改造及技术服务的订单成为一种持续性的收入来源，发行人改造及技术服务的销售收入不断增长具有合理性。

（八）补充说明报告期两种境外销售模式的销售金额及占比、毛利率、应收账款及期后回款、客户情况，并分析上述变动的原因及合理性

1、报告期两种境外销售模式的销售金额及占比、毛利率、应收账款及期后回款、客户情况

公司境外销售分为两种模式，一是报关出口发货至境内保税区，在此种情形下，又分为客户直接向发行人下单和指定 EMS 厂商向发行人下单两种；二是直接出口至境外。报告期各期，两种境外销售模式的销售金额及占比、毛利率、应收账款及期后回款情况如下：

单位：万元

境外销售模式	销售金额	境外销售占比	毛利率	应收账款余额	期后回款金额	期后回款比例
2022年						
一、中国境内保税区出口	5,459.71	87.42%	64.15%	6,061.71	3,763.40	62.08%
1、苹果公司下单	5,444.56	87.18%	64.22%	3,763.40	3,763.40	100.00%
2、苹果公司EMS厂商下单	15.14	0.24%	39.44%	2,298.32	-	-
二、直接出口至境外	785.53	12.58%	57.75%	276.96	270.48	97.66%
外销合计	6,245.24	100.00%	63.35%	6,338.67	4,033.87	63.64%
2021年						
一、中国境内保税区出口	16,232.65	97.98%	50.87%	3,442.24	1,338.26	38.88%
1、苹果公司下单	12,629.14	76.23%	50.40%	1,084.82	1,084.82	100.00%
2、苹果公司EMS厂商下单	3,603.52	21.75%	52.51%	2,357.42	253.43	10.75%
二、直接出口至境外	334.78	2.02%	57.40%	1.52	1.52	100.00%
外销合计	16,567.43	100.00%	51.00%	3,443.76	1,339.77	38.90%
2020年						
一、中国境内保税区出口	15,236.79	99.26%	53.41%	10,658.87	10,658.87	100.00%
1、苹果公司下单	15,048.45	98.03%	53.40%	10,568.22	10,568.22	100.00%
2、苹果公司EMS厂商下单	188.34	1.23%	54.65%	90.65	90.65	100.00%
二、直接出口至境外	114.15	0.74%	38.28%	1.34	1.34	100.00%
外销合计	15,350.94	100.00%	53.30%	10,660.21	10,660.21	100.00%

注：上述期后回款统计截止日为2023年3月31日

报告期内，两种境外销售模式的客户情况如下：

客户名称	所属同控集团	注册时间	注册地点	注册资本	经营情况
一、中国境内保税区出口					
1、苹果公司下单					
Apple Inc.	苹果公司	1977/01/03	美国加利福尼亚州	6,639,900 万美元	存续
Apple Operations Ltd.		-	爱尔兰科克市	-	存续
2、苹果公司EMS厂商下单					
铠胜新加坡	立讯精密	-	新加坡	-	存续
鸿富锦精密电子（成都）有限公司	富士康	2010/07/20	四川省成都高新西区合作路888号	95,000 万美元	存续
鸿海精密工业股份有限公司		1974/02/20	新北市土城区中山路66号	18,000,000 万新台币	存续
二、直接出口至境外					
Flextronics Technologies (India) Private Limited（简称“印度伟创力”）	伟创力	2001/01/12	印度泰米尔纳德邦	266,020 万卢比	存续
Salcomp Technologies India Private Limited（简称“印度赛”）	领益智造	2019/12/19	印度泰米尔纳德邦	10,150 万卢比	存续

客户名称	所属同控集团	注册时间	注册地点	注册资本	经营情况
尔康”)					
Littelfuse Company	Littelfuse Company	-	立陶宛	-	存续
Nicoventures Trading Limited	Nicoventures Trading Limited	2008/8/6	英国伦敦	-	存续
Luxshare Precision Limited	立讯精密	2011/5/5	香港	-	存续
Tata Electronics Private Limited (简称“Tata”)	Tata Electronics Private Limited	2020/4/11	印度班加罗尔	2,000,000 万卢比	存续

注：Apple Inc. 注册资本取自 2023 年一季报披露的股本数

2、上述变动的原因及合理性

报告期各期，两种境外销售模式的销售金额及占比变动的原因主要是：（1）随着消费电子产品的性能更新换代，苹果公司及 EMS 厂商对消费电子设备的需求有所变化；（2）部分 EMS 厂商在全球范围内调整自身产能规划，具有合理性，具体分析如下：

（1）通过报关出口发货至境内保税区的境外销售

报告期各期，发行人通过报关出口发货至境内保税区的境外销售收入分别为 15,236.79 万元、16,232.65 万元和 5,459.71 万元，以苹果公司直接下单为主。

2021 年销售金额相比 2020 年增加 995.86 万元，保持稳定；2022 年销售金额相比 2021 年减少 10,772.94 万元，主要因为苹果公司的采购策略有所调整，其直接下单的金额减少了 7,127.21 万元，更多的由 EMS 厂商进行设备采购（苹果公司 2022 财年机器设备净增加额为 24.01 亿美元，相比 2021 年下降了 56.30%），公司在执行现有苹果公司订单、维护良好合作关系的同时，加大 EMS 厂商设备订单的获取，富士康、立讯精密等 EMS 厂商自主下单的金额增加（多为境内销售），进而使得境外销售的金额减少。

报告期各期，发行人通过报关出口发货至境内保税区的境外销售毛利率分别为 53.41%、50.87%和 64.15%，其中 2022 年毛利率较高，主要因为：（1）2022 年境外收入中，改造及技术服务业务的毛利率较高，主要系对显示模组全自动组装线的改造，当年终端客户的智能产品升级换代的改动相对不大，发行人针对显示模组全自动组装线的改造方案较为简单且对方案进行不断优化，实际执行过程较预期更加顺利，成本较低，毛利率较高；（2）高毛利率的改造及技术服务的收入占比较高，占 2022 年境外收入的比例为 77.90%（2020 年为

40.05%，2021 年为 37.08%)。

(2) 通过直接出口至境外的境外销售

报告期各期，发行人通过直接出口至境外的境外销售收入分别 114.15 万元、334.78 万元、47.88 万元和 785.53 万元，2022 年销售收入较高，主要为发行人向印度赛尔康、Luxshare Precision Limited 和 Tata 的销售，销售产品主要为充电电源、电池类检测设备以及夹治具等。

报告期各期，发行人通过直接出口至境外的境外销售收入的毛利率分别为 38.28%、57.40%和 57.75%，其中 2020 年毛利率偏低，主要系当年设备安装调试的周期延长，人工成本投入增多。

综上，报告期各期，公司两种境外销售模式的销售金额及占比变动主要是由于下游客户设备采购需求变化以及部分 EMS 厂商在全球范围内调整自身产能规划所致，具有合理性。

二、申报会计师核查情况

(一) 核查程序

1、对收入真实性、截止性采取的核查方法、核查过程、核查证据、核查比例及核查结论

申报会计师对收入真实性、截止性采取的核查方法、核查过程、核查证据、核查比例如下：

(1) 访谈发行人管理层，了解公司的销售收入会计政策，了解公司对主要客户的开发方式、销售方式；

(2) 结合发行人的销售模式，选取样本、检查合同，识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款与条件，评价收入确认时点是否符合会计准则的要求，在报告期内是否保持一致性；了解和评价公司销售与收款相关的内部控制制度，执行穿行测试评价其执行的有效性；

(3) 对发行人主要客户的销售业务执行抽凭测试，获取销售合同/订单、销售发票、送货单、报关单（如有）、验收单或往来邮件、银行收款回单等业务凭证，核查发行人销售的真实性以及核算准确性；

(4) 1) 对主要客户实施函证程序, 对报告期各期收入真实性、完整性进行核查; 2) 实地走访客户经营场所, 查看发行人已确认收入的产品, 确认产品运行状态, 访谈发行人主要客户, 了解客户的经营规模, 了解其与发行人的合作历史、销售产品类型、付款方式、交易模式、产品质量、关联交易等情况, 核查发行人客户的真实性和交易的真实性;

报告期各期销售收入函证和访谈的核查比例如下:

单位: 万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
销售收入	54,728.72	49,087.19	39,937.80
1、函证			
发函金额	54,704.64	49,007.05	39,919.35
发函比例	99.96%	99.84%	99.95%
回函金额	46,089.22	31,599.23	22,755.90
回函比例	84.21%	64.37%	56.98%
回函+替代程序金额	54,704.64	49,007.05	39,919.35
回函+替代程序比例	99.96%	99.84%	99.95%
2、访谈			
访谈金额	40,786.42	30,837.27	23,454.71
访谈比例	74.52%	62.82%	58.73%

注: 苹果公司未回函、未接受访谈, 主要原因系其日常工作惯例一般为通过邮件往来, 已通过查验收入确认支持性文件的方式履行替代程序

(5) 对资产负债表日前后确认的营业收入实施截止性测试, 查阅设备及材料的验收单、签收单等收入确认单据, 评价营业收入是否在恰当期间确认, 核查比例如下:

单位: 万元

期间	资产负债表日前一个月			资产负债表日后一个月		
	营业收入	抽凭金额	比例	营业收入	抽凭金额	比例
2022 年	17,482.00	15,789.56	90.32%	1,077.52	950.65	88.23%
2021 年	6,760.45	6,367.05	94.18%	4,698.82	4,551.84	96.87%
2020 年	12,044.93	11,852.19	98.40%	3,269.93	3,109.25	95.09%

(6) 查阅同行业可比公司收入确认政策, 分析比较发行人收入确认政策与同行业可比公司是否存在较大差异; 获取同行业可比公司营业收入的披露信息, 分析公司和同行业可比公司分季度收入差异情况和原因。

经核查, 申报会计师认为发行人收入确认真实、准确, 不存在收入跨期、

调整验收/结算时点的情形，收入确认政策在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定。

2、对境外收入真实性的针对性核查程序

项目组重点关注了境外收入的真实性，核查情况如下：

(1) 访谈发行人管理层，了解境外收入的业务模式，对境外主要客户的开发方式、销售方式；

(2) 对发行人境外主要客户的销售业务执行抽凭测试，获取销售合同/订单、销售发票、送货单、报关单、验收单或往来邮件、银行收款回单等业务凭证，核查发行人境外收入的真实性以及核算准确性；

(3) 1) 对境外主要客户实施函证程序，对报告期各期境外收入真实性、完整性进行核查；2) 实地查看发往境内保税区的发行人已确认收入的产品，确认产品运行状态，访谈发行人境外主要客户，对交易双方的合作时间、交易方式、交易内容、付款方式、关联关系等进行核查；

报告期各期境外收入函证和访谈的核查比例如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
外销收入	6,245.24	16,567.43	15,350.94
1、函证			
发函金额	6,245.24	16,504.01	15,348.21
发函比例	100.00%	99.62%	99.98%
回函金额	15.14	97.05	70.87
回函比例	0.24%	0.59%	0.46%
回函+替代程序金额	6,245.24	16,504.01	15,348.21
回函+替代程序比例	100.00%	99.62%	99.98%
2、访谈			
访谈金额	420.60	406.57	184.61
访谈比例	6.73%	2.45%	1.20%

注：苹果公司未回函、未接受访谈，其日常工作惯例一般为通过邮件往来，已通过查验收入确认支持性文件的方式履行替代程序

(4) 核查了外销收入与海关数据、出口退税单数据的勾稽情况，主要差异如下：

1) 海关出口数据与境外销售收入的金额存在差异，原因为：①发行人产品

在送达客户现场时进行海关申报，后续需要安装与调试，在客户验收完成的时点进行收入确认，相比海关申报的时点存在时滞，导致同期海关申报的收入金额与境外销售收入的金额存在差异；②境外销售收入中包含部分无需报关的人力维保收入，也会导致二者之间存在差异，具有合理性；

2) 出口退税申报收入与境外销售收入的金额存在差异，原因为：①发行人于开具发票、收到款项之后申请出口退税，境外销售的款项支付通常约定在收入确认时点之后，相比收入确认时点存在时滞，导致同期出口退税申报的收入金额与境外销售收入的金额存在差异；②境外销售收入中包含部分无需申报出口退税的人力维保收入，也会导致二者之间存在差异，具有合理性；

对上述差异情况进行复核并分析合理性：①对于当年已报关尚未确认收入的金额，核查期后收入确认情况；②对于当年实现境外收入的金额，核查是否需要报关，如需，查阅验收单、报关单等原始单据核查收入真实性和核算准确性；

(5) 获取境外客户的销售回款银行对账单，检查回款客户名称是否与公司销售客户一致。

3、对 2020 年第四季度收入的针对性核查程序

项目组重点关注了 2020 年第四季度收入大幅增长的情况，核查情况如下：

(1) 获取发行人报告期各期第四季度的收入明细，查看发行人报告期各期第四季度的产品结构、金额占比以及变动情况；

(2) 访谈发行人管理层，了解 2020 年第四季度收入占比高于以往年份的原因及合理性；并通过公开信息查询终端客户的产品发布时间、同行业可比公司和下游主要客户各季度收入或销量占比情况等、同行业公司公开披露的收入季节性分布原因等，了解发行人 2020 年第四季度收入占比高于同行业公司的原因；

(3) 查看发行人 2020 年四季度收入明细对应的大额合同/订单、单产品生产记录、发货记录、验收记录等，核查 2020 年第四季度的收入对应的生产时间、发货时间、验收时间的匹配性。

4、其他核查程序

在上述一至三核查的基础上，申报会计师还履行了如下核查程序：

(1) 获取发行人销售明细表，了解主要产品、服务的构成分类，报告期各期主要产品或服务的销量、单价、收入及占比、毛利率、各类产品前五大客户的构成；访谈发行人管理层，查询近年来终端客户产品功能的变化情况，了解自动化设备、自动化线体、夹治具、改造及技术服务的销量、单价、收入、毛利率的变动原因，各类产品前五大客户的变动原因；查询同行业公司主要产品的销售收入、销售数量、销售单价、毛利率的变动情况，并与发行人进行对比分析；

(2) 查询行业分析报告，同行业公司招股说明书、定期报告，发行人主要客户官网等，了解自动化设备的行业发展动态、产品技术更新迭代情况、相关产品出货量等信息，并对发行人自动化设备销售收入波动情况进行量化分析，与同行业可比公司自动化设备的销售收入进行对比，分析差异情况及原因；

(3) 查阅自动化线体、夹治具的销售明细表，访谈发行人管理层，了解夹治具配合自动化线体产品使用的情况、夹治具与线体的匹配原则、数量匹配关系，2019年、2020年自动化线体收入与夹治具收入变动不同步的原因及合理性，查询发行人与下游客户的历史销售记录、同行业可比公司夹治具业务的发展情况，对比分析发行人竞争优势；

(4) 访谈发行人管理层，了解发行人主要产品、服务的定价策略，并结合发行人对主要客户定价机制、调价机制、原材料价格变化水平等分析发行人主要产品价格变化原因，发行人产品传导原材料价格变化的能力；查询同行业可比公司相关产品的价格变化趋势和市场价格变化趋势，分析发行人主要产品价格变化的原因；

(5) 查询发行人境外销售明细表，包括境外销售的主要国家、产品类别、收入金额及占比，查阅关于贸易摩擦、新冠疫情的相关新闻报道，关注相关事项的最近进展，访谈发行人管理层，了解前述事项对发行人经营的影响；

(6) 访谈发行人管理层，了解发行人改造及技术服务的主要内容，了解自动化设备、自动化线体、夹治具、技术服务等各类改造收入金额，结合历史期

间销售数量、终端客户产品功能变化情况、客户粘性等分析改造收入变化的原因；查询同行业公司关于改造类业务的描述、改造类业务的变动趋势；

(7) 查询发行人两种境外销售模式的明细，获取销售金额及占比、毛利率、应收账款等，并查询期后回款情况；查询全国企业信用信息工商系统、发行人境外客户的官网、境外工商信息网站等，了解发行人境外客户的基本信息；访谈发行人管理层，了解发行人两种境外销售模式的收入变动原因。

(二) 核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、报告期各期，发行人主要产品或服务的销量、单价、收入及占比、毛利率、对应客户情况的变化主要受终端客户产品迭代更新、下游自动化技术革新、市场竞争情况、产品结构变化、下游客户股权关系变化等因素综合影响，变动具有合理性；与同行业公司主要产品销售收入、销售数量和销售单价对比的差异，主要系公司与同行业公司细分应用领域、产品结构及产品披露分类等存在差异所致，具有合理性；

2、(1) 随着消费电子的更新迭代，消费电子行业对自动化设备的需求较大，智能制造装备行业市场广阔；(2) 公司形成了基于行业需求的研发和开放性研发共同实施的研发模式，兼顾技术储备和行业客户定制化需求。在该模式下，发行人的技术更新迭代与下游客户技术更新方向保持一致，报告期内，公司能及时跟进苹果公司及产业链客户的技术和工艺更新迭代；(3) 2018-2020 年，公司自动化设备收入下降主要因为公司顺应整线集成和智能工厂的行业趋势，致力于向自动化线体领域拓展，在产能有限的情况下，公司将资源优先服务于自动化线体业务；(4) 2018-2020 年公司自动设备收入下降主要因为销量下降，2021-2022 年，公司新开发高精度贴膜机和锁螺丝设备等产品，自动化设备出货量有所回升，销售收入较 2020 年有较大增长；(5) 报告期内，自动化设备和自动化线体的广义自动化设备收入保持稳定增长，与同行业可比公司不存在重大实质差异；

3、(1) 2018-2022 年，除少量零星备用或测试使用夹治具外，公司匹配线体夹治具的销售数量和显示模组全自动组装线是具备一定数量匹配关系的，夹

治具产品的收入增长具备合理性。2019年，公司自动化线体收入增长主要来源于手机全自动智能分类包装线和电池泄漏自动测试线，无显示模组全自动组装线，而公司夹治具产品主要为匹配显示模组全自动组装线的夹治具，因此夹治具销售规模较小。2020年，公司自动化线体中主要为显示模组全自动组装线，相应匹配线体夹治具销售亦实现了大幅增长。由于2019年夹治具收入规模较小而自动化线体收入规模较大，由此计算的2020年夹治具增速大于自动化线体增速，具有合理性；（2）随着智能手机产品的更新迭代和销量的增加，下游客户对自动化生产线及其配合使用夹治具的需求亦有所增加。夹治具产品由于定制化程度高，同行业产品差异较大，直接竞争较少。公司夹治具产品主要配合显示模组全自动组装线使用，公司作为显示模组全自动组装线的少数供应商之一，随着该线体在苹果公司及其EMS厂商的渗透率不断提升，将推动配合线体使用夹治具需求的增加，未来随着公司产能的扩张，公司将有能力在不同细分领域开拓夹治具产品的研发、生产、销售，夹治具业务具备可持续性；

4、（1）公司产品为非标定制化产品，根据不同客户的不同需求进行方案设计，在此基础上采取各项成本加合理利润的模式进行定价；（2）客户与公司协商确定产品的销售价格后，除客户主要设计变更等主动因素导致产品成本变动，进而导致价格调整外，后续不存在其他相关调价机制；（3）报告期各期，发行人主要产品或服务的价格主要受终端客户产品迭代更新、下游自动化技术革新、市场竞争情况、产品结构变化等因素综合影响，变动具有合理性；（4）短期内，发行人产品原材料价格波动的可能性较小，长期看发行人具备一定的传导原材料价格的能力；（5）公司所处行业为非标定制化行业，需要根据不同客户的不同需求，定制化设计产品，在此基础上采取各项成本加合理利润的模式进行定价。由于产品差异较大，因此价格亦存在较大差异，与同行业可比公司产品单价的可比性较差。此外，由于同行业公司均有较为明确的目标客户群体和销售渠道，价格透明度较低，不存在传统意义上的统一、公开的市场价格。报告期各期，公司主要产品价格波动较大的主要因为各年度公司产品结构存在差异，公司产品价格波动较大具备合理性；

5、（1）报告期各期，公司的境外销售主要为需要报关出口并销往中国境内保税区的产品和服务等外销业务和报关出口发货至境外的外销业务，其中以前

者为主；（2）本次新型冠状病毒肺炎疫情未对发行人生产经营活动暂不构成重大不利影响；国际关系变化和中美贸易摩擦对发行人的直接影响较小，不排除俄乌冲突影响消费电子等终端产品的出货量，进而对发行人业绩造成不利影响的可能性，发行人已在招股说明书中对国际关系和中美贸易摩擦的风险进行充分揭示；

6、（1）报告期各期发行人 12 月和 1 月的收入金额及占比有所波动具有合理性，符合发行人业务特征；发行人 2020 年第四季度收入占比高于以往年份，主要是受终端客户产品排产和上市周期，以及发行人不同细分领域产品结构的影响；（2）发行人收入季节性变化与同行业及下游主要客户保持一致，符合行业与业务特征；

7、（1）发行人改造及技术服务的主要内容为对原有零部件或软件替换或升级以提升功能的设备改造，以及提供设备调试、维护保养、故障分析及恢复等服务的技术服务；（2）随着发行人的销售设备和线体的数量增加，客户不断产生的技术改造升级的需求，改造及技术服务的订单成为一种持续性的收入来源，发行人改造及技术服务的销售收入不断增长具有合理性，与同行业可比公司的改造业务收入的增长趋势保持一致；

8、报告期各期，公司两种境外销售模式的销售金额及占比、毛利率、应收账款及期后回款、客户情况的变动主要系随着消费电子产品的性能更新换代，苹果公司及 EMS 厂商对消费电子设备的需求有所变化，以及部分 EMS 厂商在全球范围内调整自身产能规划，具有合理性。

（三）申报会计师相关质控部门说明已履行的质量把关工作及相关结论

申报会计师就发行人上述事项的核查工作已履行的质量把关工作及相关结论如下：

立信会计师事务所（特殊普通合伙）已经按照《会计师事务所质量管理准则第 5101 号——会计师事务所对执行财务报表审计和审阅、其他鉴证和相关服务业务实施的质量控制》建立了相应的质量控制制度，同时遵照《中国注册会计师审计准则第 1121 号——对财务报表审计实施的质量控制》委派了项目质量控制复核人员，项目质量控制复核人员针对项目组就上述事项的核查工作实施

了如下复核工作：

1、检查项目组关于发行人报告期内的销售模式、选取样本、检查合同，识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款与条件，评价收入确认时点是否符合会计准则要求的相关底稿；

2、检查项目组关于了解与销售业务相关的内部控制制度和穿行测试底稿，以及相关内部控制测试底稿；

3、检查项目组报告期各期销售收入细节测试底稿、截止性测试底稿，报告期各期外销收入出口退税申报系统的出口电子数据和与发行人外销报关收入的核对底稿，报告期各期主要客户回款及期后回款等底稿；

4、检查项目组应收账款函证的相关函证程序底稿；

5、检查项目组报告期各期销售收入相关分析性程序底稿，复核项目组关于报告期内毛利率波动、季节性收入波动相关分析；

6、检查项目组了解同行业可比公司收入确认政策，分析比较发行人收入确认政策与同行业可比公司是否存在较大差异底稿；同行业可比公司营业收入的披露信息，分析公司和同行业可比公司分季度收入差异情况和原因底稿；

7、检查项目组对发行人客户进行访谈的调查问卷以及相关底稿。

经复核，申报会计师项目质量控制复核人员认为：项目组关于上述事项执行的核查工作充分、有效，获取的审计证据是充分、适当的。

问题 12、关于收入确认

申报材料显示：

(1) 公司收入确认政策分为合同约定公司不承担安装调试责任、合同约定公司承担安装调试责任和技术服务收入；

(2) 公司境外销售分为两种模式，一是报关出口发货至境内保税区，在此种情形下，又分为客户直接向发行人下单和指定 EMS 厂商向发行人下单两种；二是直接出口至境外。两种模式均需由客户完成相关设备验收、款项结算程序。

请发行人：

(1) 说明发行人报告期各期是否存在退换货、下游客户订单取消、延期或变更的情况，如有，请说明客户名称、退换货原因、具体金额与数量、退换内容、退换条款及会计处理方式，是否存在期末集中确认收入、期初退货的情形；

(2) 补充说明各类产品的生产周期、安装调试周期、验收周期、销售数量、金额及占比，是否存在因安装调试、验收导致收入跨期的现象，如是，请列示相关产品对报告期收入的影响；

(3) 补充说明内外销各类产品或服务销售收入确认的具体流程、确认时点、确认依据，安装调试是否构成单项履约义务，收入确认相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明及补充披露

(一) 说明发行人报告期各期是否存在退换货、下游客户订单取消、延期或变更的情况，如有，请说明客户名称、退换货原因、具体金额与数量、退换内容、退换条款及会计处理方式，是否存在期末集中确认收入、期初退货的情形

1、报告期各期退换货情况

公司主要从事自动化设备、自动化线体及夹治具产品的研发、设计、生产、

销售和相关技术服务，定制化程度较高，提供的产品或服务一般需要结合具体客户的需求进行设计、生产，并经客户验收后确认销售收入。

公司主要合同一般会约定退换货条款，若合同标的验收不合格或合同标的在客户或客户指定代工厂使用期间，被发现非客户造成的质量问题或不符合合同约定要求，如果未在客户规定期限内替换新合同标的或维修合同标的使其恢复正常运行时，客户可以通知发行人解除合同，进行退货并要求赔偿损失。

报告期内，公司仅发生一笔销售退货，系个别偶发事项，具体情况如下：

年度	客户名称	订单数量 (个)	产品名称	数量 (个)	订单金额 (万元)	会计处理
2022年度	富士康	1	锁螺丝设备	1	75.00	协商退货后原额冲回收入和成本

如上表所述，报告期内，公司仅发生一次销售退回情况，金额较小，不存在期末集中确认收入、期初退货的情形。该笔退货为订单形式下单，未约定明确退换货条款。

2、报告期各期下游客户订单取消情况

报告期内，公司存在订单取消的情形，主要为客户受自身或终端需求等因素影响，生产安排或技术工艺发生调整，不再需要采购相关产品，取消已下订单。除材料销售外，公司提供的产品或服务一般均需安装调试并验收后确认收入，取消订单基本发生在公司向客户发货之前，尚未安装调试和确认收入，因此取消订单的情况对公司收入确认不产生影响。客户取消订单后，公司对于已经投产的订单，视取消订单下相关设备或材料是否可以再利用。可用于其他订单的，取消订单的相关成本转至其他订单，实现销售后结转主营业务成本；可用于生产领用或研发领用的原材料则退回原材料仓库，后续按需领用；不能再次利用的，进行报废处理计入管理费用。

报告期内，各年度客户取消订单的客户名称、取消原因、订单数量、订单金额和会计处理具体情况如下：

单位：台/条/套；万元

年度	客户名称	订单数量	产品名称	数量	订单金额	是否投产	已发生成本	回收材料金额	后续处理	会计处理
2022 年度	苹果公司	1	改造及技术服务	1	103.69	是	1.08	-	用于后续项目销售	已发生成本结转至生产成本
	磐锋精密	1	自动化设备	1	50.00	是	43.52	20.12	部分报废处理；可利用标准件回收入库	已发生成本结转至管理费用；可利用金额冲销生产成本转入原材料
	苹果公司	1	改造及技术服务	1	64.71	是	30.93	17.63	部分报废处理；可利用标准件回收入库	已发生成本结转至管理费用；可利用金额冲销生产成本转入原材料
		1	改造及技术服务	2	38.81	是	5.97	-	报废处理	已发生成本结转至管理费用
	立讯精密	1	改造及技术服务	8	4.25	否	-	-	尚未投产无需处理	-
	其他客户	1	改造及技术服务	1	1.20	否	-	-	尚未投产无需处理	-
	小计				14	262.65				
2021 年度	伯恩光学	1	夹治具	450	378.51	是	22.32	-	用于后续项目销售	已发生成本结转至生产成本
	伯恩光学	1	改造及技术服务	1	29.46	否	-	-	尚未投产无需处理	-
	环鸿电子	1	自动化设备	1	23.37	是	2.03	-	报废处理	已发生成本结转至管理费用
	新世电子	1	自动化设备	1	5.36	是	1.35	-	报废处理	报废前已全额计提跌价准备
	苹果公司	1	改造及技术服务	1	2.77	是	5.41	-	报废处理	已发生成本结转至管理费用
	其他客户	5	-	35	5.58	是	11.71	-	报废处理、后续项目销售、后续项目材料按需领用	已发生成本结转至管理费用、生产成本等科目
	小计				489	445.04		42.81	-	
2020 年度	东尼电子	1	自动化设备	7	292.99	是	110.02	-	用于后续研发项目验证	已发生成本结转至研发费用
	伟创力	1	自动化设备	6	200.25	是	94.33	60.56	部分报废处理，可利用标准件回收入库	已发生成本结转至管理费用，可利用金额冲销生产成本转入

年度	客户名称	订单数量	产品名称	数量	订单金额	是否投产	已发生成本	回收材料金额	后续处理	会计处理
										原材料
	赛尔康	1	自动化设备	6	176.59	是	84.62	52.95	部分报废处理，可利用标准件回收入库	已发生成本结转至管理费用，可利用金额冲销生产成本转入原材料
	赛尔康	1	自动化设备	6	176.59	是	83.06	51.36	部分报废处理，可利用标准件回收入库	已发生成本结转至管理费用，可利用金额冲销生产成本转入原材料
	赛尔康	1	自动化设备	6	176.59	否	-	-	尚未投产无需处理	-
	其他客户	8		260	57.73	是	5.09	-	报废处理，用于后续项目研发验证	已发生成本结转至管理费用、研发费用
	小计			291	1,080.72		377.11	164.87		

发行人被取消大额订单主要为 2020 年的合计 24 台充电电源检测设备。

2020 年客户取消的 24 台充电电源检测设备系苹果公司指定下单模式下的同一手机充电电源项目，下单主体为伟创力和赛尔康，该项目因苹果公司于 2020 年取消新品手机附赠充电电源而终止，系终端客户产品战略调整、外部不可抗力等偶发因素导致，属公司业务发展过程中出现的较为特殊且稀少情形。截至订单取消时，公司上述订单已发生成本合计 262.01 万元，拆卸回收可利用材料价值 164.87 万元继续用于其他项目，实际最终损失仅为 97.14 万元，对公司当年度净利润影响较小。

由于非标设备行业特点，公司通常在客户新产品的研发、设计阶段便已积极介入，深入研究客户产品的生产工艺、技术要求，并与客户沟通产品具体设计方案并取得客户认同，样机完成后，由客户进行验证，整个过程中保持与客户的沟通与协作，确保产品符合客户需求。除个别偶发情况，客户取消大额订单的情况较少，考虑到长期合作关系，取消前双方会充分沟通友好协商。

3、报告期各期下游客户订单变更情况

报告期内，公司存在订单变更的情形。2020 年度，发行人向伟创力销售 12 台手机充电电源检测设备，为苹果公司指定下单模式。客户验收确认收入后，因苹果公司对其 EMS 厂商生产排线安排变更，要求将该 12 台检测设备转移至赛尔康。具体情况如下：

单元：万元

年度	订单变更内容	客户名称	产品名称	数量	销售单价	销售金额
2020 年度	客户由伟创力变更为赛尔康	赛尔康	手机充电电源检测设备	12	29.43	353.17

该客户订单变更系在苹果公司指定下单模式下，由于苹果公司对其 EMS 厂商的调整所致，系下单客户调整，经调整后 EMS 厂商验收后确认收入，合同收入与原合同金额无重大差异。

一般情况下，客户订单变更情况较少，变更前双方会充分沟通友好协商并对后续处理方案做好安排。

4、报告期各期下游客户订单延期情况

报告期内，公司存在客户订单延期的情形。各期销售额前 5 大订单中，出货时间晚于合同约定交付时间的具体情况如下：

单位：万元

验收年度	订单	客户名称	产品名称	合同约定出货时间	出货时间	订单金额
2022年度	订单 1	新能源科技	自动化线体	2022/3/5~2022/5/31	2022/4/14~2022/6/6	2,017.12
			自动化设备	2022/3/5	2022/3/14	762.11
	订单 2	立讯精密	夹治具	2022/6/22	2022/7/7~2022/8/1	933.10
	小计					3,712.33
2021年度	订单 1	立讯精密	自动化线体	2021-01-23	2021-01-31	1,214.39
	订单 2	立讯精密	自动化线体	2021-01-23	2021-01-31	1,214.39
	小计					2,428.78
2020年度	订单 1	苹果公司	自动化线体	2020-06-30	2020-07-30	1,464.39
	订单 1	苹果公司	自动化线体	2020-06-30	2020-07-29	732.20
	订单 2	铠胜控股	自动化线体	2020-08-02	2020-08-26	1,592.58
	订单 3	铠胜控股	夹治具	2020-08-16	2020-08-26	2,750.07
	小计					6,539.25

上述项目出货时间晚于合同约定交付时间的主要原因系受场地安排、产线规划等因素影响，公司与客户协商一致后推迟出货时，通常不会超过 3 个月，具有合理性。

由于延迟交货主要受客户自身架线、生产计划的变动影响，且公司均在延迟交货前与客户进行了充分沟通，上述项目后续均顺利通过客户验收，公司与客户之间就延迟交货不存在纠纷。公司不断加强订单交付精细化管理，加强与客户事前、事中和事后沟通协作。

（二）补充说明各类产品的生产周期、安装调试周期、验收周期、销售数量、金额及占比，是否存在因安装调试、验收导致收入跨期的现象，如是，请列示相关产品对报告期收入的影响

1、各类产品的销售数量、金额及占比

报告期内，公司主营业务收入主要包括自动化设备、自动化线体和夹治具和改造及技术服务等，各类产品的销售数量、金额及占比分析参见本审核问询函回复之“问题 11/一/（一）/1/（2）主要产品或服务销量、单价、收入及毛利

率变化的原因及合理性”。

改造及技术服务项目主要包括根据客户需求对其原有设备或线体提供改造、期间类维保服务、单项维保服务等，大部分项目在客户现场提供相关服务，项目之间差异化程度较大，较难明确界定生产周期和安装调试验收周期。以下主要分析公司新制产品的生产周期和安装调试验收周期。

2、各类产品的生产周期、安装调试周期、验收周期分析

(1) 各产品生产周期、安装调试和验收周期

生产周期，指从领用原材料开始，根据工艺图纸进行生产装配，到产品入库为止的全部时间。

安装调试和验收周期，指产品发往客户现场开始到客户出具验收文件为止的全部时间，一般包括安装、调试至完成各项技术指标、连续稳定运行一段时间至客户考核认为合格、客户出具验收文件等流程。

发行人销售的设备大多为客户定制化产品，安装调试阶段涉及的物品类型、型号诸多，一旦发现某一个物品在某个调试步骤的某一轮次的某个检测指标不达标，则需要重新进行该轮次的检测。调试一般分为初步调试和精确调试、重复性和复现性、相关性调试（自动化检测与第三方检测的关联度）等步骤，各个步骤又分为多轮次。因各家客户考核和出具验收文件的具体要求和内部流程有所不同，且大多与设备或产线稳定运行时间密切相关，中间可能穿插多轮调试，因此将安装调试和验收时间合并计算。

公司主要产品需根据客户的需求进行研发、设计、生产，定制化程度较高，受客户需求、产品复杂程度、难易程度等影响，各主要产品的生产周期和安装调试和验收周期存在一定的差异。报告期内，发行人主要产品的生产周期略有不同：自动化设备一般为 3 个月内，自动化线体一般为 1-3 个月，夹治具一般为 2 个月内；调试和验收周期：自动化设备一般为 5-9 个月（2022 年剔除验收周期较长的 60 台电池设备的影响），自动化线体一般为 4-9 个月，夹治具一般为 5 个月内。

(2) 各产品生产周期、安装调试和验收周期差异分析

1) 自动化设备

报告期内，公司各年度自动化设备销售数量、金额、占比及其生产、安装调试周期如下：

单位：台；万元；月

项目	2022年度	2021年度	2020年度
销售数量	338	555	321
销售收入	15,635.42	14,139.62	10,545.02
占主营业务收入比例	28.84%	29.06%	26.62%
生产周期	2.43	1.50	1.50
安装调试和验收周期	15.90	7.33	5.17
总周期	18.33	8.85	6.66

注 1：生产周期= Σ 各产品投料开始至厂内完工入库时长*（该产品销售收入/该类产品当期销售收入），下同；

注 2：安装调试和验收周期= Σ 各产品发货至验收时长*（该产品销售收入/该类产品当期销售收入），下同

报告期内，公司自动化设备生产周期、安装调试和验收周期呈现一定的波动。

发行人自动化设备分为精密检测设备和精密组装设备，种类、规格繁多。具体应用分为智能手机、电脑、平板、充电电源、电池和可穿戴设备等消费电子产品，实现功能又分为外观尺寸检测、平面度/厚度检测、间隙段差检测、光泽/色差检测、玻璃贴膜、高精度/高速度点胶、支架组装、软排线预折、螺丝锁付、显示模组摄像头孔贴泡棉等。各类产品因用途、功能的不同，生产、安装调试和验收周期存在较大差异。

自动化设备生产、安装调试和验收周期比较长的原因主要包括：

①应用于电源、电池产品方向的检测设备，该类设备整体难度较高；终端产品开发周期长，发行人通常参与终端产品的整个开发周期，配合客户进行产品各个开发阶段的验证、数据输出，直到设备的技术参数达到客户要求，因而周期较长。

②应用于笔记本电脑产品方向的注塑结构件检测机等设备，该类设备检测的产品为透明材质，定位设计复杂，需要测量的尺寸较多且产品易变形，因而检测技术要求高，检测设备调试难度较大；并且该检测设备需要兼容多款产品，

每种产品均需要进行完整的数据验证以找到通用标准的参数，因而验证耗费时间长，导致周期较长。

③首台（套）设备生产、安装调试验证周期较量产设备长，并且安装、调试、验收过程中终端客户或 EMS 厂商客户排产计划变更等其他偶发因素也会导致周期延长。

各年度的具体分析如下：

①2021 年度自动化设备验收周期长于 2020 年，主要是因为：1）苹果公司指定下单的充电器检测设备项目因其对 EMS 厂商排产安排的调整，使用主体由伟创力变更为赛尔康，原已发货伟创力并进行安装调试的设备需移机至赛尔康，需重新安装调试，导致验收周期较长；2）用于 3C 电池领域的 9 台检测设备验证周期较长；3）本年度新开发客户比亚迪，因收货安装地点为新厂区，首次向其出货，导致对设备的验证周期也较长。

②2022 年自动化设备验收周期长于 2021 年，主要因为当年验收的用于 3C 电池领域的 60 台检测设备，因技术难度较大，配合客户新产品导入的调试验收时间较长，叠加客户现场灵活性下降，致使验收周期进一步延长，且在自动化设备的收入中占比较大，导致自动化设备整体的调试和验收周期较长，剔除上述影响后，2022 年度自动化设备的生产周期为 1.40 个月，安装调试和验收周期为 8.23 个月，总周期为 9.63 个月，与 2021 年度基本持平。

2) 自动化线体

报告期内，公司各年度自动化线体销售数量、金额、占比及其生产、安装调试周期如下：

单位：条；万元；月

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
销售数量	104	40	21
销售收入	15,705.04	15,665.85	13,692.58
占主营业务收入比例	28.97%	32.19%	34.57%
生产周期	2.77	2.13	1.87
安装调试和验收周期	9.20	6.27	4.20
总周期	11.97	8.40	6.06

报告期内，公司自动化线体生产周期、安装调试和验收周期呈现一定的波

动。具体原因分析如下：

自动化线体各期生产、安装调试和验收周期的差异主要是因为各期销售线体不同，各类型线体的技术工艺、应用场景和实现功能具有较大差异。

2020 和 2021 年主要为显示模组全自动组装线。2020 年客户整体生产计划延迟，因此发行人接受订单和开始生产及进场调试时间较晚，但交期紧张，因此整体生产周期、安装调试和验收周期时间较短。2021 年客户下单时间、发往客户现场的时间早于往年，导致公司产品调试周期略有延长。

2022 年度生产周期和验收周期较 2021 年长，主要因为本期实现销售的电池泄漏自动测试线平均生产周期和验收周期较长，且收入占比较大，导致 2022 年总体周期拉长；手机附件全自动智能分拣包装线、平面度检测及上下料线体和 FATP 段性能测试自动上下料线体，所需设备少，线体相对较短，生产周期较短，但安装和调试周期相对较长，主要因为手机附件全自动智能分拣包装线为首批次交付的产品，安装和调试难度较大，调试和验收周期较长。

3) 夹治具

2020-2022 年，公司各年度夹治具销售数量、金额、占比及其生产、安装调试周期如下：

单位：套；万元；月

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
销售数量	7,700	9,308	11,511
销售收入	4,155.21	6,020.34	8,160.66
占主营业务收入比例	7.66%	12.37%	20.60%
生产周期	1.83	1.30	1.00
安装调试和验收周期	2.77	4.40	4.20
总周期	4.60	5.71	5.19

2020-2022 年，公司夹治具生产周期、安装调试和验收周期呈现一定的波动，具体原因分析如下：

2020-2021 年，生产周期、安装调试和验收周期基本稳定，2022 年生产周期延长，主要系客户对夹治具的工艺要求不断提升，同时公司也加强了对夹治具的品质管理，内部品质检验时间略有延长；安装调试和验收周期缩短，主要系随着产品的品质提升，成熟度越来越高，客户验证和验收周期不断减少，使

得 2022 年总体周期相较 2020 年和 2021 年进一步缩短。

3、是否存在因安装调试、验收导致收入跨期的现象

如上所述，公司主要从事自动化设备、自动化线体及夹治具产品的研发、设计、生产、销售和相关技术服务，定制化程度较高，提供的产品或服务一般需要结合具体客户的需求进行设计、生产，并经客户验收后确认销售收入。

发行人主要客户大多为消费电子领域国内外知名企业，加之消费电子领域终端产品技术迭代快、生产周期短，客户采购、架线、排产、验收等流程涉及内部多个业务部门协同参与，按严格且成熟的内部规范和时间安排执行，发行人无法主动调节客户的验收流程和时间。

公司各主要产品的生产周期、安装调试和验收周期存在一定的波动，主要原因是受公司各类产品的定制化程度、客户下游产品的排产计划，生产、安装调试的难易程度，陪产验收时长等因素的影响，导致公司各产品的生产周期、安装调试和验收周期在报告期各年度存在一定的波动，符合非标设备行业 and 公司的业务特点，不存在重大异常情形，也不存在因安装调试、验收导致收入跨期的现象。

(三) 补充说明内外销各类产品或服务销售收入确认的具体流程、确认时点、确认依据，安装调试是否构成单项履约义务，收入确认相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定

1、内外销各类产品或服务销售收入确认的具体流程、确认时点、确认依据

报告期内，公司内外销模式下各类产品或服务销售收入确认的具体流程、确认时点、确认依据如下：

产品或服务类型	销售模式	具体流程	确认时点	确认依据
自动化设备	内销/外销	产品运抵买方指定地点，安装调试完毕并完成验收后确认销售收入的实现	完成验收	客户验收单据
自动化线体	内销/外销	产品运抵买方指定地点，安装调试完毕并完成验收后确认销售收入的实现	完成验收	客户验收单据
夹治具	内销/外销	产品运抵买方指定地点，安装调试完毕并完成验收后确认销售收入的实现	完成验收	客户验收单据
改造及技术服务	内销/外销	根据合同约定，在一定期间提供技术服务的，在约定期间内确认技术服务收入	在合同约定服务期间内平均	期间服务合同

产品或服务类型	销售模式	具体流程	确认时点	确认依据
			确认	
		合同约定改造及技术服务需要验收的，在提供了相关技术服务并完成验收后确认技术服务收入	完成验收	客户验收单据
材料、软件销售	内销/外销	产品运抵买方指定地点，对产品完成签收时确认销售收入的实现	完成签收	客户签收单

2、安装调试是否构成单项履约义务

报告期内，公司在销售合同中明确约定相关产品或服务的安装调试。

根据《企业会计准则第 14 号——收入》（2017 年修订）第十条规定：“下列情形通常表明企业向客户转让该商品的承诺与合同中其他承诺不可单独区分：

（1）企业需提供重大的服务以将该商品与合同中承诺的其他商品整合成合同约定的组合产出转让给客户；

（2）该商品将对合同中承诺的其他商品予以重大修改或定制；

（3）该商品与合同中承诺的其他商品具有高度关联性。

根据公司与客户的销售合同约定条款，公司为客户提供的安装调试服务是销售设备的配套服务，与实物产品具有高度关联性，且客户无法从安装调试服务本身或将安装调试服务与其他易于获得资源一起使用中受益，安装调试服务不属于可明确区分的商品，不符合单项履约义务的确认条件。

综上所述，企业收入确认相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

二、申报会计师核查情况

（一）核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、查阅发行人与主要客户签订的销售合同，了解合同中退换货相关的约定条款和约定发货时间，获取公司销售订单列表，了解订单取消或变更情况；

2、针对退换货、订单取消、订单变更和延期发货进行询问，了解退换货、订单取消、变更和延迟发货的原因，对报告期内退换货、订单取消、订单变更和延期发货等情况的合理性进行分析；

3、实地走访或视频访谈发行人主要客户，了解发行人产品质量情况、有无发生频繁退换货情形或客户与发行人是否存在纠纷；

4、获取公司相关产品的明细表，确定开工日期、入库日期、发货日期、验收日期，对相关日期进行复核，并分析生产周期、安装调试和验收周期波动的合理性，关注周期较短或较长的项目，了解其产品用途、技术难度以及时间较长或较短的原因；

5、了解和评价公司销售与收款相关的内部控制制度，执行穿行测试评价其执行的有效性；

6、了解发行人内外销各类产品或服务销售收入确认的具体流程、确认时点、确认依据，检查主要客户合同相关条款，确认安装调试是否构成单项履约义务，并评价收入确认的会计政策是否符合《企业会计准则》的要求；

7、检查与收入确认有关的支持性文件，对记录的收入交易选取样本，核对销售合同/订单、发票、送货单、验收单、报关单（如有）等，评价收入确认时点是否符合公司的会计政策。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内，除个别材料销售订单因客户需求变更导致退货外，不存在退换货的情况；公司存在少量订单因客户或终端需求等因素影响，生产安排或技术工艺发生调整等原因导致订单取消、变更或延期的情况，符合公司所处行业特点、业务模式和实际经营情况，不存在期末集中确认收入、期初退货的情形；

2、公司各类产品定制化程度较高，同时受客户终端产品排产计划及客户产线场地安排的因素影响，生产周期、安装调试周期和验收周期存在一定的波动，发行人无法主动调节客户的验收流程和时间，不存在因安装调试、验收导致收入跨期的现象；

3、在内销和外销模式下，公司主要产品运抵买方指定地点，安装调试完毕并完成验收后确认销售收入的实现，公司安装调试义务系产品交付的必备条件，不构成单项履约义务，内外销收入的确认流程、确认时点、确认依据和收入相

关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

问题 13、关于客户

申报材料显示：

(1) 公司的销售模式为直接销售；

(2) 报告期内，发行人向苹果公司及其 EMS 厂商的合计销售收入占比均超过 90%。公司在巩固现有优势产品领域的基础上，积极向新能源和医疗等领域拓展，并已经在相关领域取得了实质性的业务进展。

请发行人：

(1) 结合同行业可比公司情况，说明发行人客户集中度是否符合行业特点，是否存在客户依赖，与相关客户合作的稳定性及可持续性、新客户开拓能力；

(2) 说明发行人在新能源和医疗等领域取得的实质性进展的具体情况，包括但不限于在手订单、客户名称、客户规模、业务拓展方式、收入占比等情况，在相关领域取得的客户或穿透至最终客户是否为苹果公司及 EMS 厂商或其关联方；

(3) 说明报告各期前五大客户与发行人的合作时间、定价方式、结算方式、订单获取方式、验收周期、各期末应收账款及期后回款情况、各期末在手订单情况、发行人销售金额占客户采购同类产品或服务金额的比例、发行人在其采购体系中所处地位；

(4) 说明报告期新增及退出客户的情况；

(5) 说明是否存在客户与供应商、客户与竞争对手重叠的情况，如是，请说明重叠的原因、合理性，发行人销售、采购价格是否公允。

请保荐人、申报会计师和发行人律师发表明确意见，并按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 7 的要求核查并发表明确意见。另请保荐人、申报会计师详细说明针对发行人客户采取的核查方法、核查过程、核查证据、核查比例及核查结论。

【回复】

一、发行人说明及补充披露

（一）结合同行业可比公司情况，说明发行人客户集中度是否符合行业特点，是否存在客户依赖，与相关客户合作的稳定性及可持续性、新客户开拓能力

1、结合同行业可比公司情况，说明发行人客户集中度是否符合行业特点

报告期内，公司与同行业可比公司前五大客户营业收入占比情况如下：

可比公司	2022 年度	2021 年度	2020 年度
博众精工	-	58.19%	-
赛腾股份	72.85%	65.67%	61.81%
天准科技	-	35.45%	64.39%
博杰股份	-	48.37%	62.26%
荣旗科技	-	59.85%	82.73%
智立方	79.23%	84.87%	89.49%
平均值	76.04%	58.73%	72.14%
智信精密	84.27%	91.88%	90.36%

注：博众精工未披露 2020 年前五大客户营业收入占比；部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告

（1）发行人客户集中度高符合行业特点

由上表可以看出，除天准科技和博杰股份 2021 年度外，报告期内，同行业可比公司前五大客户营业收入占比均超过 50%。2021 年天准科技前五大客户集中度下降较大，且低于 50%，主要因为其第一大客户销售收入下降，且当年度向光伏半导体行业和汽车行业拓展较大；博杰股份 2021 年客户集中度下降，主要因为其第一大客户销售收入下降。公司客户集中度与同行业可比公司无重大实质差异，客户集中度高符合行业特点。

公司和同行业可比公司的产品和服务主要应用于消费电子行业的生产和检测等环节，主要终端客户为苹果公司。苹果公司为国际顶级的消费电子终端品牌商，凭借制造工艺先进、品质控制严格等优势在消费电子行业中享有较高的市场份额。根据 IDC 统计数据，2022 年智能手机、平板电脑、电脑出货量前五大品牌市场占有率均超过 69%，其中苹果公司平板电脑市场占有率超过 38%，智能手机市场占有率超过 18%。苹果公司对工业自动化设备的需求量较大，终端品牌及电子制造厂商市场占有率较高，使得上游自动化设备供应商产能越发趋于向拥有更多市场份额、需求更为旺盛的高质量客户集中。因此，公司所处

行业客户集中度处于较高水平具有商业合理性。

(2) 发行人部分年度客户集中度高于同行业可比公司，主要是受所处发展阶段和发展策略影响将资源集中于优势产品和优质客户

报告期内，公司营业收入分别为 39,937.80 万元、49,087.19 万元和 54,728.72 万元，2020-2022 年复合增长率为 17.06%，公司尚处于规模较小但增长较快的成长期。公司各年产能利用率均处于 100%以上。

在成长期人员、产能和资金有限的情况下，公司优先服务于苹果公司等优质客户，并将资源优先集中于细分优势产品领域和单笔收入和利润较大的订单，有利于提升市场份额，增强客户粘性，提升核心竞争力。

公司与同行业可比公司的主要客户均为消费电子行业的优质客户，但消费电子行业收入占比不同，且各公司的产品功能和应用场景存在差异，各自细分优势领域不同，因此，各年度客户集中程度略有不同。报告期内，发行人前五大客户销售占比分别为 90.36%、91.88%和 84.27%，发行人部分年度客户集中度高于同行业可比公司，主要是因为：（1）报告期内，公司销售收入介于 3-6 亿元之间，处于成长期，相较同期的博众精工、赛腾股份、天准科技、博杰股份规模较小，公司将产能优先集中于苹果公司等优质客户和附加值更高的优势产品以提高经营效率，完成了显示模组全自动组装线等单项金额较大的项目，客户行业分布更为集中于消费电子领域，因而客户集中度也高于上述四家公司；（2）公司与销售规模相近的荣旗科技、智立方的客户集中度较为相近；（3）2021 年天准科技前五大客户集中度下降较大，且低于 50%，主要因为公司第一大客户销售收入下降，且当年度向光伏半导体行业和汽车行业拓展较大。

综上所述，发行人来自苹果公司及其 EMS 厂商的销售收入占比较高，与苹果公司的市场地位及消费电子终端市场行业特点相符，除 2021 年天准科技和博杰股份外，同行业可比公司中前五大客户营业收入占比均超过 50%。公司客户集中度高符合行业特点。发行人客户集中不会对持续经营能力构成重大不利影响。

2、是否存在客户依赖，与相关客户合作的稳定性及可持续性、新客户开拓能力

(1) 公司存在客户依赖

报告期内，公司向苹果公司销售收入占当期营业收入的比例分别为 37.68%、25.73%和 10.05%，最终应用于苹果产品的销售收入占当期营业收入的比例分别为 97.60%、97.78%和 96.57%，公司存在对苹果产业链的依赖。

公司已在招股说明书中披露主要收入来源于苹果产业链的风险和苹果公司自身经营情况和未来发展趋势的风险。

(2) 公司与相关客户合作具有稳定性及可持续性

消费电子产品精细化程度高，自动化设备的精密度、可靠性、稳定性直接影响下游客户产品性能和质量。因此，下游客户对自动化设备厂商的综合实力要求较高，合格供应商认证需要经过严格的综合评审，认证流程长。同时，由于公司产品为非标定制产品，研发验证周期长，客户一般需要从研发阶段即开始介入，双方均需投入大量时间和资源进行沟通研发，而消费电子行业呈现更新迭代快，生产周期短的特点，因此优质稳定的供应商体系是消费电子企业持续发展的重要基础。现有供应商体系是经过长期生产实践形成的，符合其生产、技术、管理策略等要求，若合格供应商的综合实力和产品性能表现值得信赖，则客户不会轻易进行变更。

经过十年的不断发展和创新，公司形成了以专用软件平台、机器视觉、精密运动控制为驱动，覆盖整线开发、精密检测、精密组装、精密夹治具设计等应用领域，推动标准化设计的核心技术体系。凭借核心技术体系和丰富的产品设计实践经验，公司能够紧跟下游产品的迭代更新，快速响应下游客户需求，尽可能的缩短交货周期，并保证较高的准确率和稳定性。同时，公司能够对客户在设备使用中发现的问题进行及时响应，提供完善的售后支持。公司不仅能够为客户构建高质量的精密检测及自动化生产系统，更致力于提供业界一流的服务和技术支持，以此建立与客户的长久合作。苹果公司为国际顶级的消费电子终端品牌商，凭借制造工艺先进、品质控制严格等优势在消费电子行业中享有较高的市场份额。公司自 2012 年即开始与苹果公司及其产业链厂商进行合作，

中间未发生过间断，合作稳定性较高，具有较强粘性。公司与主要客户自合作以来的收入和销售产品品类情况如下：

主要客户名称	开始合作时间	自合作以来的收入和销售产品品类情况
苹果公司	2012年	各年度收入规模均超过千万元，销售产品品类从1种逐步拓展至10余种
富士康	2012年	各年度均有实现收入，大部分年度收入规模超过千万元，销售产品品类从3种逐步拓展至10余种
铠胜控股	2014年	合作初期，由苹果公司直接下单发货至铠胜控股。自2016年起开始，公司与铠胜控股洽谈订单，并自2017年起正式供货。此后，除2018年因其生产规划导致对公司产品需求量较小外，各年收入规模整体呈增长趋势，销售产品品类数为1-4种。2021年立讯精密收购铠胜控股下属嘉善日善等EMS厂商，相关收入合并至立讯精密
伟创力	2016年	自2017年起正式供货，各年度均有实现收入，大部分年度收入规模超过500万元，销售产品品类数为1-4种
立讯精密	2017年	除2018年度因其生产规划导致对公司产品未产生需求量外，各年收入规模均保持较高水平，各年度销售产品品类逐步拓展至近10种
领益智造	2017年	自2019年起正式供货，2020-2022年收入规模均超过或接近千万元，销售产品品类从1种逐步拓展至4种
新能源科技	2018年	自2019年起正式供货，各年度均有实现收入，除2020年因其生产规划导致对公司产品需求较小外，各年度收入规模超过千万元，销售产品品类从2种拓展到5种
博视科技	2021年	自2022年开始供货，销售品类4种，2022年销售规模超过两千万

注1：品类数量为当年实现销售的新制产品种类数量；

注2：开始合作时间为接洽时间

苹果公司庞大的业务体量和采购需求一定程度上保障了公司的产品销售；公司产品已覆盖手机、平板、电脑、充电电源、电池和可穿戴设备等各产品线，具有一定的抗风险能力。在服务苹果公司等客户的过程中，公司产品的稳定性、设备良率以及公司的响应能力在与苹果公司持续的合作当中得到反复印证，不存在因公司产品质量、技术工艺等问题导致合作中断的情况。

报告期内，公司营业收入分别为39,937.80万元、49,087.19万元和54,728.72万元，2020-2022年年均复合增长率为17.06%；各期末公司在手订单金额分别为19,761.44万元、22,635.51万元和26,672.28万元，截至2023年3月末，在手订单超过4亿元，在手订单充足且总体呈现上涨趋势。

综上，发行人与相关客户的合作具有稳定性及可持续性。

(3) 公司具备较强的持续拓展新客户的能力

1) 公司已与多家国内外知名企业形成了稳定、紧密的合作关系，具备良好的行业品牌知名度

公司自设立以来，坚持以市场需求为导向，以核心技术为支撑，以精益运营为后盾，形成了自身独特的“市场反应快速、行业技术领先、订单交付准时和售后服务质量高”的综合能力，长期以来为客户在提升产品品质和效率方面提供重要支持。目前公司已与多家全球知名的消费电子、新能源制造商建立了良好的合作关系，包括苹果公司、铠胜控股、立讯精密、富士康、伟创力、新能源科技、赛尔康、博视科技等。

在长期的合作过程中，智信精密凭借多元化的技术能力、标准化的定制研发能力、高品质的制造能力获得了各行业客户的普遍认可，为公司带来了可观的经济效益，也帮助公司树立了良好的口碑，在行业内建立了较高的品牌知名度和良好的品牌效应，为不断开拓新的行业市场 and 客户奠定了坚实的基础。

2) 公司在消费电子领域持续开发新产品和新客户，不断拓展业务宽度和深度

①公司在消费电子领域持续开发新产品，并取得了较好的市场反响

公司在巩固现有优势产品领域的基础上，不断开发新产品，积极向客户不同产品线拓展。在与优质客户的深入合作过程中，公司可以充分理解客户的产品参数、工艺要求和市场前沿技术需求等，并提早进行开发布局，有利于公司建立自动化方案的先发优势，不断开发新产品及新业务条线。报告期各期公司新增主要产品如下：

单位：万元；台/条

新增年份	产品类型	产品名称	产品方向	产品核心竞争力	2022年		2021年		2020年	
					收入	数量	收入	数量	收入	数量
2022年	自动化线体	显示模组预处理线体	手机	实现显示模组的高精度贴合组装、上下料扫码绑定和整线综合效率统计	3,020.00	10	-	-	-	-
		平面度检测及上下料线体	手机	实现手机生产过程中金属棒的平面度的全自动检测及上下料，设备速度快，精度高，兼容性好	1,858.41	35	-	-	-	-
	自动化设备	锁螺丝设备	手机	用于手机盖板自动锁附，CCD视觉影像识别定位，引导电动螺丝刀锁附螺钉，并对锁附结果判定，高效高精锁附微小螺钉，CT<12S/P,良率99.97%以上	4,516.76	65	-	-	-	-
		显示模组摄像头孔贴泡棉设备	手机	用于手机等摄像头泡棉贴附，可实现自动保压和复检功能，设备速度快，精度高，且可监控贴附压力	1,360.00	26	-	-	-	-
2021年	精密组装设备	高精度贴膜机	手机	用于手机玻璃防护膜自动贴附，可实现全自动上下料，双工位贴膜复检，贴膜精度高，作业效率高	-	-	2,347.16	33	-	-
	自动化生产线	手机附件全自动智能分拣包装线	手机	自动读取手机信息，快速高效分拣和适配不同颜色的彩盒、数据线和不同国别印刷包，并通过高精度视觉定位确保数据线和印刷包自动装入手机彩盒。全程实时数据交互，确保100%的准确率	2,010.64	9	235.00	1	-	-
		FATP段性能测试自动上下料线体	手机	用于FTTP段性能测试过程中的自动上下料，可实现产线流水来料，跟随抓取产品并根据测试结果进行不同流程的循环测试，全程追溯，测试效率	1,777.18	18	1,116.34	10	-	-

新增年份	产品类型	产品名称	产品方向	产品核心竞争力	2022年		2021年		2020年	
					收入	数量	收入	数量	收入	数量
				高, CT<9S						
		动力电池成品检测线	新能源	用于锂电池的绝缘、老化、气密性等测试, 可实现全自动在线测试各类动力电池性能、并实现各类产品自动快速切换测试	-	-	512.47	2	-	-
2020年	精密组装设备	自动焊线设备	充电电源、线圈	用于电子元器件的焊锡, 可实现产品流水线来料, 自动取料定位, 自动出线、拨线, 送线, 定位焊接和自动下料测试	-	-	21.02	1	129.66	6

公司所属的非标定制化行业产品的市场反响程度主要体现在客户的持续订单规模。报告期各期，公司新开发主要产品均获得一定规模的订单，不同产品订单规模存在差异，主要受产品的技术和服务优势、客户的生产需求、供应商管理策略以及产品所属制程自动化导入阶段等因素综合影响。受益于公司产品技术及服务优势和客户分散采购策略，除个别产品外，公司大部分主要新产品自开发以来，订单规模均保持较高水平，有较好的市场反响；外观缺陷检测机和预折排线机开发当年即实现了较大规模的销售，体现了其较好的市场反响，但由于产品所处制程为自动化导入初期，尚未实现大批量人工替代，因此 2020 年和 2021 年公司该产品销售规模较小。

②公司在消费电子领域持续开发新客户，并取得了显著效果

公司所属行业为非标定制化行业，新客户开发周期较长，且客户更换供应商的成本较高。由于公司下游消费电子产品精细化程度较高，客户对自动化设备的精密度、可靠性、稳定性要求较高，因此对供应商的准入要求极为严格，合格供应商认证流程长。同时，由于公司产品为非标定制产品，新产品开发难度大，对技术能力要求高，且研发验证周期长。公司进入主要客户供应商体系一般需要经过验厂/审核、产品方案设计、首台/套产品交付及验证和产品量产等环节，进入主要客户供应商体系首次实现量产的产品平均交付周期接近 10 个月，具体参见发行人《关于深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之“问题 3/3.4/三/（二）下游客户供应商准入要求高，客户粘性强”。

公司凭借自身独特的“市场反应快速、行业技术领先、订单交付准时和售后服务质量高”的综合能力，在与老客户保持长期稳定合作关系的基础上，不断开拓新客户并取得显著效果。报告期内，发行人不存在因产品和服务质量丢失老客户的情形，且每年均拓展多家新客户，如 2020 年度，在 3C 电池领域开拓新客户欣旺达；2021 年度，在动力电池领域开拓新客户东莞新能安，在平板领域开拓新客户比亚迪；2022 年，在手机领域开拓新客户博视科技等。具体参见本审核问询函回复之“问题 13/一/（四）说明报告期新增及退出客户的情况”。报告期内，公司新增客户和存量客户的销售情况如下：

单位：个；万元

年度	新增客户			存量客户			合计	
	客户数量	营业收入	占比	客户数量	营业收入	占比	客户数量	营业收入
2022年	25	8,391.54	15.33%	46	46,337.18	84.67%	71	54,728.72
2021年	21	5,456.52	11.12%	48	43,630.67	88.88%	69	49,087.19
2020年	14	1,349.52	3.38%	45	38,588.28	96.62%	59	39,937.80

注：客户数量为当年度实现收入的单体客户数量

3) 公司积极开拓新能源、医疗和其他新兴领域的发展空间

除消费电子领域以外，公司积极向新能源领域以及医疗领域进行拓展，先后与东莞新能安、菱电高、利维能、国轩高科、广汽埃安、天能锂电、桑顿新能源和耀宁新能源等新能源和医疗产业链企业建立了合作关系。

在新能源领域，于 2020 年开始与东莞新能安接洽新能源动力电池领域项目，并于 2021 年下半年完成了动力电池成品检测机的出货及验收；此外，公司与利维能就高速切叠一体机达成初步合作意向，高速切叠一体机是电池生产中段工艺的核心设备，预计 2023 年取得量产订单，首批订单收入预计将超过千万元。同时，公司与多家新能源行业客户开展技术交流，并成为国轩高科、广汽埃安、天能锂电、桑顿新能源和耀宁新能源的合格供应商；此外，公司与星恒电源达成合作，样机已发往星恒电源中试线开始现场验证，并已取得星恒电源两条量产订单，金额为 725.66 万元。在医疗领域，公司于 2021 年向菱电高销售 3 台新制检测设备及相应设备改造服务，金额为 82.43 万元，2022 年向菱电高销售相应材料和设备改造服务，金额为 5.88 万元，占当年营业收入的比例分别为 0.17%和 0.01%，该批次设备用于血糖检测试纸的电极检测和酶面积大小检测，能有效地保证血糖检测试纸的出产品质。

公司在新能源领域取得实质性进展的具体情况参见本审核问询函回复之“问题 13/一/（二）说明发行人在新能源和医疗等领域取得的实质性进展的具体情况，包括不限于在手订单、客户名称、客户规模、业务拓展方式、收入占比等情况，在相关领域取得的客户或穿透至最终客户是否为苹果公司及 EMS 厂商或其关联方”。

4) 公司收入和净利润保持稳定增长，未来将持续加大客户和订单开拓力度和业务多元化布局

报告期内，公司营业收入分别为 39,937.80 万元、49,087.19 万元和 54,728.72 万元，2020-2022 年年均复合增长率为 17.06%，归属母公司股东的净利润分别为 8,181.69 万元、9,462.44 万元和 8,904.34 万元，年均复合增长率为 4.32%，营业收入和净利润保持稳定增长。

未来随着公司规模扩大和 IPO 募投项目的开展，公司未来将持续加大订单开拓力度和业务多元化布局。

(二) 说明发行人在新能源和医疗等领域取得的实质性进展的具体情况，包括不限于在手订单、客户名称、客户规模、业务拓展方式、收入占比等情况，在相关领域取得的客户或穿透至最终客户是否为苹果公司及 EMS 厂商或其关联方

1、发行人在新能源领域取得的实质性进展

(1) 已实现销售收入情况

公司自 2020 年起与东莞新能安开始接洽新能源动力电池领域的项目合作，业务拓展方式系其兄弟公司宁德新能源介绍。东莞新能安和宁德新能源同为新能源科技有限公司下属公司。

公司自 2018 年开始与宁德新能源接洽合作，陆续向其销售了电池泄漏检测设备、电池拍照分容设备、电池泄漏自动测试线、电池全尺寸检测设备和电池外观检测设备等消费电子领域的自动化设备，累计对新能源科技在消费电子领域实现销售收入 8,829.95 万元，宁德新能源所属集团新能源科技系发行人 2022 年前五大客户。

基于和宁德新能源良好的合作和客户口碑，宁德新能源引荐公司接洽东莞新能安动力电池项目，产品为电池功能测试自动线，用于对动力电池进行绝缘测试、烧录、终检测试并进行智能分类分拣。该线体已于 2021 年下半年完成验收，实现销售收入 512.47 万元，占当年营业收入的比例为 1.04%。公司向新能源科技销售收入具体如下：

单位：万元

客户名称	产品应用领域	2022 年度	2021 年度	2020 年度
宁德新能源	消费电子	5,921.18	1,403.77	46.59
东莞新能安	新能源动力电池	-	512.47	-
东莞新能德	消费电子	1,458.41	-	-
新能源科技合计		7,379.59	1,916.24	46.59
占当期营业收入的比例		13.48%	3.90%	0.12%

截至本审核问询函回复出具日，发行人暂无东莞新能安在手订单。

新能源科技致力于研发、生产和营销可充电锂离子电池的电芯、封装和系统集成，为全球顶尖的消费电子产品品牌提供锂离子电池，是全球五大锂离子电池供应商之一。新能源科技下属部分主体经营苹果公司代工业务，系苹果公司 EMS 厂商或其关联方。

(2) 在手订单和业务拓展情况

发行人积极主动在动力电池生产设备领域进行布局，与利维能就高速切叠一体机达成初步合作意向，高速切叠一体机是电池生产中段工艺的核心设备，预计 2023 年取得量产订单，首批订单收入预计将超过千万元。同时，公司与多家新能源行业客户开展技术交流，并成为国轩高科、广汽埃安、天能锂电、桑顿新能源和耀宁新能源的合格供应商；此外，公司与星恒电源达成合作，样机已发往星恒电源中试线开始现场验证，并已取得星恒电源两条量产订单，金额为 725.66 万元，预计未来新能源领域产品将为公司收入增长提供新动力。

利维能专注于锂离子动力电池及系统的研发和制造，核心产品圆柱 26700 电池广泛应用在轻型车、便携式储能、基站储能等领域，非苹果公司及 EMS 厂商或其关联方，在轻型车电池和便携式储能领域具有较强竞争能力。根据公开信息，利维能成立于 2018 年 7 月，规划投资 50 亿元，建设年产能 10GWh 锂离子电池项目，目前已建设成 4GWh 产能。

国轩高科是国内最早从事新能源汽车动力锂离子电池自主研发、生产和销售的企业之一，主要产品为磷酸铁锂材料及电芯、三元材料及电芯、动力电池组、电池管理系统及储能型电池组，非苹果公司及 EMS 厂商或其关联方。产品广泛应用于纯电动乘用车、商用车、专用车、轻型车等新能源汽车领域，同时

为储能电站、通讯基站等提供系统解决方案。

广汽埃安是广州汽车集团股份有限公司下属一家创新科技公司，广汽埃安定位高端智能纯电动车品牌，非苹果公司及 EMS 厂商或其关联方。根据公开信息，广汽埃安成立于 2017 年 7 月，其新能源工厂总规划产能 40 万辆/年，其中一期产能 20 万辆/年。2022 年 3 月，广汽埃安自研动力电池试制线开工建设，2022 年 8 月成立广汽能源科技有限公司及锐湃动力科技公司，开展自主电池产业化建设以及自主电池的生产和制造。

天能锂电是天能电池集团股份有限公司锂电事业部下属子公司，其拥有磷酸铁锂、三元、锰酸锂等主流锂电池技术，高镍多元、镍钴铝（NCA）、硅碳、石墨烯等先进材料应用技术，系电动轻型车、电动低速车市场的龙头企业，非苹果公司及 EMS 厂商或其关联方。

桑顿新能源是专业提供锂电能源研发及生产解决方案的锂电企业，致力于关键材料、电池系统、基础技术研发、动力电池创新平台等锂电池能源研究与生产，非苹果公司及 EMS 厂商或其关联方。

耀宁新能源是耀宁科技集团下属的新能源事业模块，主要专注于电池产业链的布局与发展，从事电池原材料、电芯材料、电芯、模组、PACK、智能硬件及数字能源平台等产品的研发、制造、销售与服务，非苹果公司及 EMS 厂商或其关联方。目前耀宁新能源处于快速发展阶段，已在上海、湖南岳阳等地进行智慧能源研发中心建设与制造基地建设。

星恒电源成立于 2003 年，以中科院物理所技术为依托，拥有以锰系多元复合锂为核心的多条动力电池生产线，是国内知名的动力锂电池高新技术企业，非苹果公司及 EMS 厂商或其关联方。星恒电源拥有苏州、滁州、盐城（规划中）三大生产基地，欧洲、印度两大子公司。产品主要用于电动自行车、电动汽车、商用三轮车、低速四轮车、通信储能等新能源领域。

2、报告期内发行人在医疗领域取得的实质性进展

智信精密利用自身在检测领域积累的优势和口碑，2021 年向菱电高销售 3 台新制检测设备及相应材料和设备改造服务，金额为 82.43 万元，2022 年向菱电高销售相应材料和设备改造服务，金额为 5.88 万元，占当年营业收入的比例

为 0.17%和 0.01%，该批次设备用于血糖检测试纸的电极检测和酶面积大小检测，能有效地保证血糖检测试纸的出产品质。目前已经得到客户的认可验收，后续将与客户探讨继续在其他项目上进行进一步的合作。

菱电高主营业务为计算机软硬件技术的开发和销售、电子产品及精密设备的销售，为自动化设备贸易商，非苹果公司及 EMS 厂商或其关联方。

(三) 说明报告各期前五大客户与发行人的合作时间、定价方式、结算方式、订单获取方式、验收周期、各期末应收账款及期后回款情况、各期末在手订单情况、发行人销售金额占客户采购同类产品或服务金额的比例、发行人在其采购体系中所处地位

1、报告各期前五大客户与发行人的合作时间、结算方式、验收周期、各期末应收账款及期后回款情况、各期末在手订单情况

单位：万元；月

序号	单位名称	销售收入	占营业收入比例	合作时间	结算方式	安装调试和验收周期	期末应收账款	期后回款金额	期后回款比例	期末在手订单情况
2022年										
1	立讯精密	17,511.14	32.00%	2017年	银行转账	3.22	13,016.43	7,425.53	57.05%	2,575.80
2	富士康	13,475.19	24.62%	2012年	银行转账	8.45	14,229.29	9,722.49	68.33%	4,883.51
3	新能源科技	7,379.59	13.48%	2018年	银行转账、 票据	16.71	1,858.83	1,813.48	97.56%	1,874.79
4	苹果公司	5,501.93	10.05%	2012年	银行转账	2.07	3,763.40	3,763.40	100.00%	1,383.91
5	博视科技	2,249.53	4.11%	2021年	银行转账	1.74	575.97	-	-	48.00
	小计	46,117.39	84.27%				33,443.92	22,724.90	67.95%	10,766.01
2021年										
1	立讯精密	22,783.64	46.41%	2017年	银行转账	4.27	15,018.53	15,018.53	100.00%	5,163.68
2	苹果公司	12,629.14	25.73%	2012年	银行转账	2.67	1,084.82	1,084.82	100.00%	1,834.92
3	富士康	6,433.99	13.11%	2012年	银行转账	4.68	4,112.83	2,008.85	48.84%	2,946.96
4	新能源科技	1,916.24	3.90%	2018年	银行转账、 票据	12.46	198.66	198.66	100.00%	6,707.45
5	赛尔康	1,339.20	2.73%	2017年	银行转账	9.69	0.34	0.34	100.00%	566.29
	小计	45,102.20	91.88%				20,415.19	18,311.20	89.69%	17,219.30

序号	单位名称	销售收入	占营业收入比例	合作时间	结算方式	安装调试和验收周期	期末应收账款	期后回款金额	期后回款比例	期末在手订单情况
2020年										
1	铠胜控股	17,766.13	44.48%	2014年	银行转账	4.57	7,413.62	7,413.62	100.00%	2,629.78
2	苹果公司	15,048.45	37.68%	2012年	银行转账	1.81	10,568.22	10,568.22	100.00%	6,566.24
3	赛尔康	1,164.25	2.92%	2017年	银行转账	5.81	15.39	15.39	100.00%	1,101.23
4	富士康	1,062.39	2.66%	2012年	银行转账	5.59	410.65	410.65	100.00%	2,319.97
5	伟创力	1,046.50	2.62%	2016年	银行转账	3.72	386.33	386.33	100.00%	730.97
小计		36,087.72	90.36%			-	18,794.21	18,794.21	100.00%	13,348.19

注：上述期后回款统计截止日为2023年3月31日

发行人报告期各期前五大客户的收入占比分别为 90.36%、91.88%和 84.27%，各期收入占比较高，前五大客户与发行人的合作时间较长，除新开拓的博视科技外，均在 4 年以上；结算方式以银行转账为主、票据为辅；产品验收周期（指从发货至完成验收的时间）为 1-17 个月不等，不同客户、不同年度之间销售的产品类型不同，安装调试的技术难度和时间也各不相同，差异较大，各主要产品的生产周期、安装调试和验收周期的波动原因参见本审核问询函回复之“问题 12/一/（二）/2/（2）各产品生产周期、安装调试和验收周期差异分析”；各年年末应收账款的期后回款情况较好；各年年末在手订单金额较大，收入具有持续性。

2、报告各期前五大客户与发行人的定价方式、订单获取方式

报告期各期，前五大客户与发行人的定价方式参见本审核问询函回复之“问题 11/一/（四）/2/（1）发行人对主要客户定价机制、调价机制、原材料价格变化水平”。

公司通过主动拜访、经由客户或行业内其他资源引荐等方式获取订单，主动拜访包括收集行业内新客户的投产/扩产计划后主动拜访客户进行推介等；经由客户或行业内其他资源引荐是指经由客户或行业内其他资源引荐后主动拜访，提供相关资料或首台样机验证，经审核通过后成为合格供应商。

发行人报告期各期前五大客户中，苹果公司系公司主动拜访进行推广营销方式取得订单，苹果 EMS 厂商主要系终端客户和产业链客户等第三方引荐，具体如下：

订单获取方式	客户名称
主动拜访	苹果公司
经由客户或行业内其他资源引荐	立讯精密、富士康、新能源科技、赛尔康、铠胜控股、伟创力、博视科技

3、发行人销售金额占客户采购同类产品或服务金额的比例、发行人在其采购体系中所处地位

发行人销售金额占客户采购同类产品或服务金额的比例、发行人在其采购体系中所处地位参见发行人《关于深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之“问题 3/3.4/一/（二）发行人的销售收入占苹果公司、主要 EMS 厂商客户的同类采购比例”。

（四）说明报告期新增及退出客户的情况

报告期内，公司主要新增客户分为两种情况，一是公司新开发客户，二是公司既有客户同控下的其他主体。报告期内，累计销售收入超过 500 万元的新增客户情况如下：

单位：万元

新增年份	新增类型	所属集团	新增主体	销售产品应用方向	2022 年营业收入	2021 年营业收入	
2021 年	既有客户收购和同控下其他主体	立讯精密	日达智造科技（如皋）有限公司、铠胜新加坡、立铠精密科技（盐城）有限公司	手机、笔记本电脑等	49.51	3,178.65	
		比亚迪	惠州比亚迪电子有限公司	平板等	19.28	697.63	
	既有客户同控下其他主体	新能源科技	东莞新能安	动力电池等	-	512.47	
		新开发客户	康硕电子（苏州）有限公司	康硕电子（苏州）有限公司	手机、笔记本电脑	679.19	168.46
			苏州妙泽精工科技有限公司	苏州妙泽精工科技有限公司	电池、电子元器件等	507.64	9.03
2022 年	新开发客户	博视科技	深圳市博视科技有限公司	手机等	2,249.53	-	
		思灵机器人	思灵（深圳）智能机器人科技有限责任公司、北京思灵机器人科技有限责任公司	手机	1,851.94	-	

新增年份	新增类型	所属集团	新增主体	销售产品应用方向	2022年营业收入	2021年营业收入
			司、思灵机器人科技（郑州）有限公司			
	既有客户同控下其他主体	新能源科技	东莞新能德	电池	1,458.41	-

在 2020-2022 年，单年或累计销售收入超过 500 万，但后续年度未实现收入的客户情况如下：

单位：万元

合作主体	合并主体	销售产品应用方向	2022 年	2021 年	2020 年
江苏立讯机器人有限公司	立讯精密	消费电子	-	-	672.15
日达智造	立讯精密	消费电子	-	2,428.78	-
铠胜新加坡	立讯精密	消费电子	-	738.22	-
东莞新能安	新能源科技	新能源	-	512.47	-

上表中客户未实现收入主要原因为：因自身生产及战略规划，暂时没有向公司进行设备采购或改造的新增需求，公司与其均保持正常业务联系。其中，江苏立讯机器人有限公司、日达智造和铠胜新加坡所属集团为立讯精密，2021-2022 年，公司与立讯精密下其他主体均保持业务往来，实现收入为 22,783.64 万元和 17,511.14 万元，为公司 2021 年和 2022 年第一大客户。东莞新能安所属集团为新能源科技，2022 年公司与新能源科技下其他主体均保持业务往来，实现收入为 7,379.59 万元，为公司 2022 年第三大客户。

(五) 说明是否存在客户与供应商、客户与竞争对手重叠的情况，如是，请说明重叠的原因、合理性，发行人销售、采购价格是否公允

1、客户与供应商、客户与竞争对手重叠的情况，重叠的原因、合理性

(1) 客户与供应商重叠的情况，重叠的原因、合理性

报告期内，发行人存在客户与供应商重叠的情形，交易金额及占比如下：

单位：万元

客户和供应商名称	销售额	销售占比	采购额	采购占比
2022年				
深圳市华众自动化工程有限公司	39.63	0.07%	261.87	1.03%
2021年				
深圳市华众自动化工程有限公司	44.12	0.09%	262.20	1.16%
苏州楚翰自动化科技有限公司	6.50	0.01%	221.99	0.98%
苏州吴中经济开发区高华精密模具厂	5.97	0.01%	148.51	0.65%
深圳晋阳精密模具有限公司	5.28	0.01%	336.77	1.48%
苏州瑜得嘉精密机械有限公司	4.91	0.01%	29.08	0.13%
2020年				
深圳市华众自动化工程有限公司	99.56	0.25%	543.03	2.27%

报告期各期，公司因不同的业务机会存在向同一主体既有销售又有采购的情况，为独立的购销业务，具有商业合理性。

苏州楚翰自动化科技有限公司、苏州吴中经济开发区高华精密模具厂和苏州瑜得嘉精密机械有限公司系机加工厂。2021年，公司因项目交期紧张且自身产能不足，向其采购机加件；同时，公司偶发性地向其销售库存备用的铝块、钢块等原材料，公司不对销售后原材料进行后续管理。上述机加工厂的加工工艺过程较为复杂，公司销售的原材料实物形态在对方加工后发生了较大的改变，价格均参照市场定价，该事项为独立的购销业务，具有合理性。

深圳市华众自动化工程有限公司主要从事系统集成、自动化设备、电气产品及元器件、计算机软件的技术开发、贸易等业务。2020年、2021年和2022年，公司向其采购激光设备及相关产品，用于自身产品上；同时，公司向其销售检测设备相关软件。前述采购和销售的商业背景和具体产品均不相同，价格均参照市场定价，为独立的购销业务，具有合理性。

深圳晋阳精密模具有限公司系机加工厂。2021年，公司向其采购机加件；同时，利用闲时产能为其生产制作并销售少量夹治具。前述采购和销售的商业背景和具体产品均不相同，价格均参照市场定价，为独立的购销业务，具有合理性。

(2) 客户与竞争对手重叠的情况，重叠的原因、合理性

报告期内，发行人存在客户与竞争对手重叠的情况如下：

1) 博视科技

2022年，公司对博视科技实现营业收入 2,249.53 万元，主要为新开发消费电子自动化线体领域的平面度检测及上下料线体，该产品金额为 1,858.41 万元，占公司对博视科技营业收入的比例为 82.61%。博视科技主要产品包括智能检测自动化设备和工厂智能自动化改造等系列产品，其向发行人采购的平面度检测及上下料线体用于手机外壳原材料的平面度检测及上下料。博视科技拥有工业智能化领域的客户资源，发行人具有整线自动化智能解决方案的开发和生产能力，因此向发行人采购相关产品，最终用于富士康等 EMS 厂商的订单。因此，博视科技作为发行人竞争对手，向发行人采购用于智能手机检测的部分工序的自动化线体，具有合理性。

2) 思灵机器人

2022年，公司对思灵机器人实现营业收入 1,851.94 万元，主要为新开发消费电子自动化线体领域的 FATP 段性能测试自动上下料线体和自动取放料设备等。思灵机器人主营业务产品为 AI 智能机器人，为消费电子、汽车、智能医疗等领域的客户提供生产线智能化升级改造的解决方案及核心零部件，其向发行人采购的 FATP 段性能测试自动上下料线体用于手机 FATP 段性能测试过程中的自动上下料，可实现产线流水来料，跟随抓取产品并根据测试结果进行不同流程的循环测试，全程追溯，测试效率高。思灵机器人拥有工业智能化领域的客户资源以及线体所需机械手等核心零部件的研发生产优势，发行人具有整线自动化智能解决方案的开发和生产能力，因此向发行人采购相关产品，最终用于富士康等 EMS 厂商的订单。因此，思灵机器人作为发行人竞争对手，向发行人采购用于智能手机出货前性能测试上下料的自动化线体，具有合理性。

2、发行人销售、采购价格的公允性

报告期各期，发行人上述主要交易（年度销售或采购金额大于 10 万元）的销售、采购价格公允性分析如下：

（1）销售价格的公允性

2020 年、2021 年和 2022 年，发行人向深圳市华众自动化工程有限公司销售 3D 点云面轮廓度测量软件、手机内壳缺陷检测系统等软件产品，该交易主要系深圳市华众自动化工程有限公司自身的系统集成产品业务存在软件需求，向发行人购买软件产品用于生产系统集成类产品，销售给其他客户。该交易系偶发性交易，金额较小，非发行人主营业务，报告期内无其他可比交易，交易价格系双方商业谈判后协商定价，发行人在各项成本基础上保留了合理利润，具有商业合理性和公允性。

发行人对博视科技和思灵机器人的销售均采用各项成本加合理利润的模式进行定价。2022 年，销售毛利率分别为 45.16%和 27.25%，其中思灵机器人的毛利率略低，主要因为向其销售的自动取放料设备系首批次出货的新产品，物料和人力投入金额较高，具有公允性。

（2）采购价格的公允性

1) 定制加工件类

①2021 年：苏州楚翰自动化科技有限公司

发行人向苏州楚翰自动化科技有限公司采购的产品主要为机加散件，价格公允性分析如下：

单位：元

序号	产品种类	采购金额	该供应商的采购金额比例	采购数量（件）	采购均价	第三方均价	差异率
1	机加散件	2,187,716.06	98.55%	39,402	55.52	59.54	-6.74%
2	其他	32,223.96	1.45%	1,451	22.21	-	-
合计		2,219,940.02	100.00%	-	-	-	-

注：第三方均价为发行人向相同规模其他供应商采购的同类型机加散件的均价

由上表可知，发行人向苏州楚翰自动化科技有限公司采购机加散件的价格与第三方均价相比差异率为-6.74%，具有可比性。略低于第三方均价主要因为

发行人向其采购的规模较大，议价能力较强，交易价格具有公允性。

②2021年：苏州吴中经济开发区高华精密模具厂

发行人向苏州吴中经济开发区高华精密模具厂采购的产品为机加散件，价格公允性分析如下：

单位：元

序号	产品种类	采购金额	该供应商的采购金额比例	采购数量(件)	采购均价	第三方均价	差异率
1	机加散件	1,454,749.19	97.96%	23,563	61.74	59.54	3.70%
2	其他	30,360.19	2.04%	942	32.23	-	-
合计		1,485,109.38	100.00%	-	-	-	-

注：第三方均价为发行人向相同规模其他供应商采购的同类型机加散件的均价

发行人向苏州吴中经济开发区高华精密模具厂采购机加散件的价格与第三方均价差异率较小，交易价格具有公允性。

③2021年：苏州瑜得嘉精密机械有限公司

发行人向苏州瑜得嘉精密机械有限公司采购的产品主要为机加大板，价格公允性分析如下：

单位：元

序号	产品种类	采购金额	该供应商的采购金额比例	采购数量(件)	采购均价	第三方均价	差异率
1	机加大板	241,066.38	82.89%	114	2,114.62	-	-
	其中：标准型号	192,836.28	66.31%	107	1,802.21	2,027.43	-11.11%
	其他型号	48,230.10	16.58%	7	6,890.01	-	-
2	其他	49,756.66	17.11%	33	1,507.78	-	-
合计		290,823.04	100.00%	-	-	-	-

注：第三方均价为发行人向相同规模其他供应商采购的同类型机加大板的均价

发行人向苏州瑜得嘉精密机械有限公司采购的机加大板中，标准型号的价格与第三方均价差异率为-11.11%，主要因为公司采购数量较大，供应商给予一定的优惠，交易价格具有公允性；机加大板以定制加工件为主，系由发行人提供图纸，交由供应商生产，其他非标准型号的产品系发行人仅向苏州瑜得嘉精密机械有限公司采购的产品，无其他可比交易，交易价格系双方根据原材料价格、加工成本等商业谈判后的协商定价，具有公允性。

④2021年：深圳晋阳精密模具有限公司

发行人向深圳晋阳精密模具有限公司采购用于生产夹治具的机加件，价格公允性分析如下：

单位：元

序号	产品种类	采购金额	该供应商的采购金额比例	采购数量(件)	采购均价	第三方均价	差异率
1	机加散件(夹治具用)	3,268,647.71	97.06%	64,574	50.62	48.35	4.70%
2	其他	99,016.81	2.94%	-	-	-	-
合计		3,367,664.52	100.00%	-	-	-	-

注：第三方均价为发行人向其他供应商采购的同类型机加散件的均价

发行人向深圳晋阳精密模具有限公司采购机加散件的价格与第三方均价差异率为 4.70%。发行人为降低对少数供应商的依赖风险，拓展和培育夹治具机加件的供应商数量，新增对深圳晋阳精密模具有限公司的采购，由于当年发行人向其采购规模较小，不利于发挥规模效应，生产成本较高。因此，向发行人报价高于强瑞装备，但增幅相对较小，交易价格具有公允性。

2) 电子类

发行人向深圳市华众自动化工程有限公司采购的产品主要为线激光、传感器等电子类产品，价格公允性分析如下：

① 2022 年

单位：元

序号	产品种类	采购金额	该供应商的采购金额比例	采购数量(件)	采购均价	第三方均价	差异率
1	线激光	2,457,168.16	93.83%	47.00	52,280.17	54,895.72	-4.76%
2	其他	161,504.43	6.17%	108.00	1,495.41	-	-
合计		2,618,672.59	100.00%	-	-	-	-

注：第三方均价为发行人向其他供应商采购的同类型线激光的均价

发行人向深圳市华众自动化工程有限公司采购线激光的价格与第三方均价差异率较小，交易价格具有公允性。

② 2021 年

单位：元

序号	产品种类	采购金额	该供应商的采购金额比例	采购数量(件)	采购均价	第三方均价	差异率
1	线激光	2,402,123.95	91.61%	46.00	52,220.09	53,193.05	-1.83%
2	其他	219,880.44	8.39%	159.00	1,382.90	-	-
合计		2,622,004.39	100.00%	-	-	-	-

注：第三方均价为发行人向其他供应商采购的同类型线激光的均价

发行人向深圳市华众自动化工程有限公司采购线激光的价格与第三方均价差异率较小，交易价格具有公允性。

③ 2020 年

单位：元

序号	产品种类	采购金额	该供应商的采购金额比例	采购数量(件)	采购均价	第三方均价	差异率
1	线激光	4,483,008.91	82.56%	82.00	54,670.84	55,614.77	-1.70%
2	传感器	304,161.08	5.60%	1,478.00	205.79	200.79	2.49%
3	其他	643,088.31	11.84%	834.29	770.82	-	-
合计		5,430,258.30	100.00%	-	-	-	-

注：第三方均价为发行人向其他供应商采购的同类型线激光、光电传感器的均价

发行人向华众自动化采购线激光、传感器的价格与第三方均价差异率较小，交易价格具有公允性，综上，发行人向华众自动化的交易价格具有公允性。

(六) 按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 7 的要求核查并发表明确意见。

1、发行人客户集中度高系公司产品主要应用于苹果产业链，与行业经营特点一致，具有行业普遍性

报告期内，公司产品主要应用于苹果产业链，主要客户较为稳定，大部分为苹果公司及苹果公司各大 EMS 厂商。报告期各期，公司前五大客户（含同一控制下企业）销售收入占营业收入的比例分别为 90.36%、91.88%和 84.27%，其中最终应用于苹果产品的销售收入占当期营业收入的比例分别为 97.60%、97.78%和 96.57%，各期均超过 90%，客户集中度高。发行人客户集中情况与同行业上市公司不存在重大实质差异，符合行业特点，具体分析参见本审核问询函回复之“问题 13/一/（一）/1/（1）发行人客户集中度高符合行业特点”。

2、发行人客户在其行业中的市场地位较高，经营状况良好，不存在重大不确定性风险

发行人终端客户主要为苹果公司，其为国际顶级的消费电子终端品牌商，在消费电子行业中享有较高的市场份额。

公司主要客户还包括苹果公司产业链企业中的铠胜控股、立讯精密、富士康、伟创力、新能源科技、赛尔康、博视科技等，均为全球知名的消费电子智能制造厂商，上述客户未出现明显的经营异常，不存在重大不确定性风险。

3、发行人与客户合作历史较长，在客户稳定性与业务持续性方面没有重大风险

公司自 2012 年即开始与苹果公司进行合作，中间未发生过间断，合作稳定性较高，具有较强粘性，苹果公司庞大的业务体量和采购需求一定程度上保障了公司的产品销售；公司产品已覆盖手机、平板、电脑、充电电源、电池和可穿戴设备等各产品线，具有一定的抗风险能力；发行人具备新产品开发和新客户开拓能力，在客户稳定性与业务持续性方面不存在重大风险。

4、发行人与重大客户不存在关联关系，发行人的业务获取方式不影响独立性，发行人具备独立面向市场获取业务的能力

截至本审核问询函回复出具日，发行人与报告期各期前五大客户不存在关联关系。公司通过主动拜访和客户或行业内其他资源引荐两种方式拓展业务，发行人的业务获取方式不影响独立性。

为降低对苹果产业链的依赖，公司在巩固现有优势产品领域的基础上，积极向新能源等领域拓展，并已经在相关领域取得了实质性的业务进展，发行人具备独立面向市场获取业务的能力。

综上所述，发行人客户集中不会对持续经营能力构成重大不利影响，发行人已在招股说明书之“第二节/一/（一）/5、客户集中度较高的风险”和“第三节/一/（二）客户集中度较高的风险”中充分揭示了客户集中度较高可能带来的风险。

二、申报会计师核查情况

（一）核查程序

1、申报会计师针对发行人客户采取的核查方法、核查过程、核查证据、核查比例

（1）通过访谈和查询全国企业信用信息公示系统、境外工商网站、客户官方网站、披露的定期报告等形式核查主要客户的基本工商信息，包括成立时间、注册资本、经营范围、股东背景等。报告期各期，通过核查基本工商信息的方式核查主体资格及资信能力的客户所覆盖的销售收入比例如下：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
销售收入	54,728.72	49,087.19	39,937.80
核查基本工商信息的金额	52,450.31	47,458.16	39,617.39
核查比例	95.84%	96.68%	99.20%

（2）1）对主要客户实施函证程序，对报告期各期收入真实性、完整性进行核查；2）实地走访客户经营场所，查看发行人已确认收入的产品，确认产品运行状态，访谈发行人主要客户，了解客户的经营规模，了解其与发行人的合作时间、销售产品类型、结算方式、交易模式、产品质量、关联交易等情况，核查发行人客户的真实性和交易的真实性；3）访谈公司管理层及销售人员，了解公司对主要客户的开发方式、销售方式。

报告期各期销售收入函证和访谈的核查比例参见本审核问询函回复之“问题11/二/（一）/1、对收入真实性、截止性采取的核查方法、核查过程、核查证据、核查比例及核查结论”；

（3）对发行人主要客户的销售业务执行抽凭测试，获取销售合同/订单、销售发票、送货单、报关单（如有）、验收单或往来邮件、银行收款回单等业务凭证，核查发行人发行人客户的真实性。

经核查，申报会计师认为发行人主要客户具有真实性，且大部分为行业内知名企业，综合实力较强，资信情况良好。

2、其他核查程序

在上述对客户采取核查的基础上，申报会计师履行了如下核查程序：

（1）查询同行业上市公司年报等公开披露信息，了解其业务、前五大客户及集中度情况，比较发行人与同行业上市公司的客户及集中度情况、分析与同行业上市公司差异的原因及合理性，是否符合行业特点；访谈管理层，了解对主要客户依赖情况，与相关客户合作的稳定性及可持续性、新客户开拓情况及开拓能力等；

（2）取得并核查了发行人销售明细表、新能源和医疗领域相关合同/订单及相应收入金额和占比，访谈发行人管理层及相关业务负责人，了解相关业务的拓展情况；通过公开信息检索，查询客户的基本情况，包括成立时间、注册资本、主营业务、经营规模、主要股东情况等，了解在相关领域取得的客户或穿透至最终客户是否为苹果公司及 EMS 厂商或其关联方；

（3）取得并核查了发行人前五大客户销售明细表、合同及订单、应收账款明细表等，访谈发行人管理层，了解与前五大客户的合作时间、定价方式、结算方式、订单获取方式、在手订单情况、验收周期、各期末应收账款及期后回款情况，访谈发行人相关客户并邮件确认，查询相关客户年度财务报告等公开披露文件，了解发行人销售金额占该客户同类采购金额比例和发行人在其采购体系中所处地位；

（4）取得并核查了发行人销售明细表，通过公开信息检索，获取报告期内发行人主要新增和退出客户的基本情况和主要股东情况，访谈管理层，了解新增和退出客户的订单获取方式、发行人销售产品的主要应用领域、新增和退出原因等情况；

（5）获取了发行人报告期内的客户与供应商清单、查询上市公司及在审企业公开披露文件并进行交叉比对，了解客户与供应商、客户与竞争对手重叠的情况，获取重叠客户供应商的相关工商信息，了解其经营范围及主要产品，了解与公司存在购销业务的合理性；查询了客户与供应商重叠的相关合同，访谈发行人采购和销售人員，了解采购原材料和销售产品的定价方式，并与同类客户及供应商交易均价、第三方均价进行比对，核查重叠客户供应商购销产品的

价格的公允性和合理性；对客户及供应商重叠的相关交易原因向发行人管理层进行访谈，就交易的合理性和必要性进行分析。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人客户集中度高符合行业特点，部分年度客户集中度高于同行业可比公司，主要是受所处发展阶段和发展策略影响将资源集中于优势产品和优质客户；发行人存在客户依赖，与相关客户合作具有稳定性及可持续性，发行人具备新客户开拓能力；

2、发行人已在新能源和医疗等领域取得了实质性进展。2018年和2021年，发行人通过主动开发和客户关联方引荐等方式东莞新能安实现销售收入512.47万元，并与利维能签署了战略合作框架协议。同时，公司与多家新能源行业客户开展技术交流，并成为国轩高科、广汽埃安、天能锂电、桑顿新能源和耀宁新能源的合格供应商；此外，公司与星恒电源达成合作，样机已发往星恒电源中试线开始现场验证，预计未来新能源领域产品将为公司收入增长提供新动力。2021-2022年，公司在医疗领域向菱电高实现销售收入82.43万元和5.88万元。根据客户公开披露信息、股权关系、官网信息，东莞新能安系苹果公司EMS厂商宁德新能源的关联方，利维能、广汽埃安、星恒电源、菱电高、国轩高科、天能锂电、桑顿新能源和耀宁新能源不是苹果公司及EMS厂商或其关联方；

3、除新开拓的博视科技外，报告期各期前五大客户与发行人的合作时间均在4年以上，合作时间较长，定价方式为在成本的基础上加合理利润，结算方式以银行转账为主、票据为辅，订单获取方式主要为主动推广营销和第三方引荐，产品验收周期不等，各期末应收账款的期后回款情况较好，各期末在手订单情况良好，销售金额占客户采购同类产品或服务金额的比例不等，为前五大客户的设备核心供应商或合格供应商；

4、报告期内，公司主要新增客户分为两种情况，一是公司新开发客户，二是公司既有客户同控下的其他主体；公司与2021-2022年未发生交易的老客户均保持正常业务联系，2021-2022年未实现业务收入的主要原因为：因自身生产及战略规划，客户暂时没有向公司进行设备采购或改造的新增需求；

5、报告期内，发行人存在客户与竞争对手重叠的情况，交易具有合理性和公允性；报告期内，发行人存在客户与供应商重叠的情形，客户与供应商重叠主要系不同的业务机会，为独立的购销业务，具有商业合理性，发行人对其销售和采购的价格公允。

问题 14、关于产品成本

申报材料显示：

报告期内，公司主营营业成本分别为 9,920.56 万元、10,838.04 万元、19,497.56 万元、7,815.97 万元。

请发行人：

(1) 结合具体业务流程，补充披露产品成本的核算流程和方法，直接材料、直接人工、制造费用、加工费的归集和分配方法，产品成本结转方法，是否符合《企业会计准则》的规定；结合自身的运营模式，说明营业成本的核算及结转方法，与同行业已上市公司是否存在差异；说明成本核算的过程和控制的关键环节，并举例说明成本核算的规范性、准确性；

(2) 按料、工、费补充说明报告期各产品或服务类别的单位成本构成，量化分析其变动原因及合理性，公司主要产品或服务单位成本与同行业可比公司的差异情况及原因；

(3) 说明直接材料的具体内容，结合主要原材料的采购单价及市场价格，分析直接材料单价变动的原因及合理性；

(4) 比较报告期各期发行人与同行业公司人均薪酬的差异情况，说明差异原因及合理性；

(5) 说明报告期内主要原材料采购量、耗用量与产量的匹配关系，生产人员人均产量变动情况及原因，并分析说明报告期原材料、人工的投入产出及变动情况是否异常；

(6) 说明制造费用中包含的具体内容、金额和占比，分析其变动原因及合理性。

请保荐人和申报会计师说明对上述事项采取的核查方法、核查过程、核查证据、核查比例及核查结论，并发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明及补充披露

(一) 结合具体业务流程, 补充披露产品成本的核算流程和方法, 直接材料、直接人工、制造费用、加工费的归集和分配方法, 产品成本结转方法, 是否符合《企业会计准则》的规定; 结合自身的运营模式, 说明营业成本的核算及结转方法, 与同行业已上市公司是否存在差异; 说明成本核算的过程和控制的关键环节, 并举例说明成本核算的规范性、准确性

1、结合具体业务流程, 补充披露产品成本的核算流程和方法, 直接材料、直接人工、制造费用、加工费的归集和分配方法, 产品成本结转方法, 是否符合《企业会计准则》的规定

(1) 发行人具体业务流程

公司主要从事自动化设备、自动化线体及夹治具产品的研发、设计、生产、销售和相关技术服务。

1) 自动化设备、自动化线体销售业务流程

公司采用“以销定产”的业务模式, 为客户提供定制化的自动化设备、自动化线体。依据客户需求进行定制化生产, 在整体设计方案取得客户认可后, 根据客户产线建设规划和最终产品上市时间要求安排生产, 主要进行项目的工艺设计及研发、根据项目设计要求进行物料采购、在厂内对设备或线体进行整合组装、调试, 以上工作完成后发往客户现场进行安装调试等工作, 安装调试完毕后经客户验收合格出具验收单时, 公司确认收入。

2) 夹治具销售业务流程

公司生产销售的夹治具产品大多为配合自身显示模组全自动组装线使用, 同样采用“以销定产”的业务流程为客户提供定制化配套夹治具, 在完成产品研发设计后, 根据设计方案通过外购、定制或自制的方式进行相关零配件的采购或生产, 在厂内完成组装和初步调试后发往客户现场进行安装调试, 安装调试完毕后经客户验收合格出具验收单时, 公司确认收入。

3) 改造及技术服务销售业务流程

改造及技术服务主要包括:

①设备改造: 通过对原有设备的部分特定零部件或软件部分的替换或升级

以提升原设备的功能；②技术服务：提供相关自动化设备及线体的单次设备调试、维护保养、故障分析及恢复，以及提供相关自动化设备及线体的期间维保服务等。

根据客户不同的需求和难度，对设备进行改造、调试、维护保养、故障分析及恢复后，经客户验收，公司在取得客户验收单后确认改造及技术服务收入。

对于在合同约定的期间内提供客户相关设备的维保服务的业务，公司根据合同约定，在相应的期间分期确认相关技术服务收入。

(2) 补充披露产品成本的核算流程和方法，直接材料、直接人工、制造费用、加工费的归集和分配方法，产品成本结转方法，是否符合《企业会计准则》的规定

以下内容已在招股说明书之“第六节/六/（二）/4、公司产品成本的核算流程和方法”进行了补充披露：

1) 公司产品成本的核算流程和方法

公司主要产品包括自动化设备、自动化线体、夹治具及改造及技术服务等，采用“以销定产、以产定购”的模式进行采购和生产。按生产工单核算产品成本归集料工费，各产品类型成本核算流程和方法不存在重大差异。

公司采用实际成本法核算产品成本，下设机加部、生产现场和客户现场三个成本中心，机加部成本中心核算机加车间生产发生的成本；生产现场成本中心核算厂内的设备组装和初步调试发生的成本；客户现场成本中心核算发往客户现场的设备安装调试发生的成本。公司产品在客户现场安装调试完成并取得客户验收单时确认收入，同时结转相应生产工单成本。

公司设置二级科目“直接材料”、“直接人工”和“制造费用”科目，各成本中心以生产工单为产品成本核算对象，分别归集实际发生的直接材料、直接人工和制造费用。具体归集、分配及结转方法如下：

①直接材料归集、分配及结转方法

月末，公司财务部根据各成本中心各生产工单领用的材料数量，按照加权平均法计算确认当期各生产工单领用原材料成本，直接计入各生产工单“生产成

本-直接材料”科目。

②直接人工归集、分配及结转方法

月末，公司财务部根据各生产部门当期应计工资成本、各生产工单当期应计劳务外包成本，计入“生产成本-直接人工”科目。各生产部门当期应计工资成本按照当期各成本中心各生产工单实际耗用工时占比进行分配直接人工成本，计入各生产工单“生产成本-直接人工”；劳务外包成本按照生产工单进行归集，各生产工单当期应计劳务外包成本根据各生产工单当期实际需结算的外包劳务情况直接计入相应工单成本，无需根据生产工时进行分配。

③制造费用归集、分配及结转方法

公司设置“制造费用”科目，分部门核算公司在生产过程中耗用的辅助生产人员的工资、房租、固定资产折旧费、物料消耗、水电能源消耗等。月末，公司财务部根据归集至各成本中心制造费用，在该成本中心按照各个生产订单实际耗用工时占比进行分配，计入“生产成本-制造费用”。

④加工费归集、分配及结转方法

公司加工费主要为零部件的外协加工，在相关零部件入库时直接计入相关零部件的入库成本。

综上所述，公司直接材料、直接人工、制造费用、加工费的归集和分配方法，产品成本结转方法符合《企业会计准则》的规定。

2、结合自身的运营模式，说明营业成本的核算及结转方法，与同行业已上市公司是否存在差异

(1) 结合发行人自身运营模式，说明营业成本的核算及结转方法

如上所述，公司主要根据客户需求定制化生产、销售自动化设备、自动化线体、夹治具并提供改造及技术服务等，采用“以销定产、以产定购”的模式进行采购和生产。按生产订单核算产品成本归集料工费。

每月末，公司根据各生产工单客户验收情况，按照该生产工单归集的直接材料、直接人工和制造费用计算该生产订单完工入库成本，于相关产品确认营业收入的同时按照加权平均法计算确认当期营业成本。

月加权平均成本的计算公式如下：

$$\text{月加权平均成本} = \frac{\text{期初库存成本} + \text{本期入库成本}}{\text{期初库存数量} + \text{本期入库数量}}$$

对于合同约定需由公司承担安装调试责任的，在产品运抵买方指定地点，安装调试完毕并完成验收时，根据销售发票关联到每笔送货单对应的发出商品，确认收入并结转销售成本。

对于合同约定不承担安装调试责任的，在产品运抵买方指定地点，对设备完成签收时，根据销售发票关联到每笔送货单对应的发出商品，确认收入并结转销售成本。

公司按照合同约定，在一定期间提供技术服务的，在约定的服务期间内根据该销售订单下归集的成本费用金额结转成本。

合同约定技术服务需要验收的，在提供了相关技术服务并完成验收后根据该销售订单下归集的成本费用金额结转成本。

(2) 与同行业已上市公司是否存在差异

根据公开披露信息，同行业可比公司营业成本核算和结转方法如下：

公司	成本核算方法
博众精工	公司按照业务性质对可识别的订单按项目归集成本，通用类产品按实列支，待项目符合收入确认条件后，在结转收入的同时结转相应成本。
赛腾股份	未披露。
天准科技	直接材料是指公司生产产品或提供劳务过程中直接耗用的原材料成本，依据材料出库单，通过加权平均法分配到对应产品的生产成本中；直接人工是指公司生产产品或提供劳务过程中直接生产人员的薪酬成本，依据工时日报表记录的生产工时作为依据，分配到对应产品的生产成本中；制造费用是指公司为生产产品或提供劳务过程中发生的除直接材料、直接人工以外的其他生产费用，依据工时日报表记录的生产工时作为依据，分配到对应产品的生产成本中。
博杰股份	未披露。
荣旗科技	直接材料：未披露； 直接人工：未披露； 制造费用：公司在日常财务核算中，会先归集制造费用，并依据工时在完工产品与未完工产品之间进行分配，并结转至当期完工产品；完工产品销售时，结转产品销售成本。
智立方	1、公司根据客户需求，研发、生产相应的设备及配件，并销售给客户。产品销售业务成本包括材料成本、人工成本和制造费用。直接材料：公司根据生产领料单归集材料成本。本月发生的材料成本根据领用数量乘以当月领用材料的月末一次加权平均单价确定，当月完工设备的实际材料成本转至库存

公司	成本核算方法
	<p>商品，当月未完工设备的实际材料成本作为在产品材料成本。直接人工：直接人工是直接生产人员当月发生的人员工资、奖金、社保和公积金等人工费用，当月发生的人工成本按照生产人员实际发生金额归集，按照工时进行分配。制造费用：制造费用是为生产产品而发生的各项间接费用，包含辅助生产人员的人工费用、生产相关的固定资产折旧费、水电租赁费等，制造费用按照生产车间当月实际发生金额归集，按照工时进行分配。</p> <p>2、公司为客户提供维保、现场运维以及项目管理等专业的技术服务，以保障客户的设备、产线以及项目有序、顺利运行。技术服务业务成本包括直接材料、直接人工和制造费用。直接材料：技术服务中领用的直接材料为服务中所需的耗材，金额较小。公司按照服务项目进行领料归集。直接人工：直接人工是技术服务人员当月发生的人员工资、奖金、社保和公积金等人工费用，以及技术人员的差旅支出，当月发生的人工成本按照各技术服务项目实际发生金额归集。制造费用：当月发生的制造费用按照各技术服务项目实际发生金额进行归集。</p>
智信精密	<p>直接材料以生产订单为成本核算对象，按照各生产订单当期实际领用原材料数量及加权平均价计算确认领用成本，直接计入相关订单成本。直接人工分配以各个成本中心为核算中心，将当期应计该成本中心的直接人工按照该成本中心下各个生产工单的工时进行分配，计入相关产品成本。劳务外包根据所统计各个工单成本金额直接计入相关订单成本制造费用分配以各个生产成本中心为成本核算对象，将当月该生产成本中心制造费用归集并按照当月该生产成本中心包含的各个生产订单的工时为基础进行分配，计入相关产品成本。</p>

公司营业成本核算方法与同行业上市公司基本一致，不存在重大差异。

3、说明成本核算的过程和控制的关键环节，并举例说明成本核算的规范性、准确性

公司根据《企业内部控制基本规范》《企业内部控制应用指引》等相关规定，建立了与成本核算相关的内部控制管理流程，《采购询价作业规范》《采购订单及交付管理规范》《供应商对账及付款管理规范》《进料检验控制程序》《出入库管理规范》《生产计划与订单管制规范》《仓储控制程序》及《成本核算管理制度》等制度，并依赖 ERP 系统进行流程管控。公司设立了相应的成本核算岗位，明确相关岗位的职责和权限，确保不相容岗位相互分离、制约和监督，保证成本核算的规范性和准确性。

公司产品的成本主要为直接材料、直接人工、制造费用，其中直接材料核算过程中关键控制点主要体现在采购原材料入库及生产领用出库，直接人工和制造费用核算关键控制点主要体现在费用的归集与分配。

公司成本核算过程中的关键控制环节举例如下：

成本核算类型	关键内部控制程序	财务核算情况
直接材料	1、采购部根据生产企划部门提供的采购需求进行采购，采购的原材料经检验合格后入库； 2、生产部门根据生产订单和相应产品的BOM清单制作生产领料单，根据生产领料单进行领料； 3、生产领料成本根据加权平均成本计算。	1、财务部门核对仓库采购入库无误后，记入原材料科目； 2、财务部根据生产领料出库记录，按加权平均单价计算各生产订单的材料成本。
直接人工	1、生产部门根据生产人员当天实际参与生产订单的工时情况统计工时日报表，按月汇总后，人事部门复核考勤情况后，计算生产人员的工资、奖金等直接人工费用； 2、财务部门按照各生产订单的工时占比将生产人员的直接人工费用分配至各生产工单； 3、财务部门每月根据劳务外包服务商的对账单将劳务外包费计入其服务的生产订单成本。	财务部门复核生产人员提供工时数据，按工时占比分配生产人员的直接人工费用，劳务外包按工单结算数据，记入劳务外包成本。
制造费用	1、人事部门复核辅助生产人员考勤情况，财务部门计算辅助生产人员的工资、奖金等间接人工，通过制造费用科目归集； 2、财务部每月将与生产相关的固定资产折旧费、无形资产摊销费、房屋租赁、水电费、差旅费等在制造费用科目归集； 3、每月末，财务部按照工时占比在各生产工单之间分配。	1、每月财务部门复核辅助生产人员人工费用金额、与生产相关的折旧摊销金额、生产部门其他费用金额，并通过制造费用归集； 2、每月末，财务部按工时占比分配制造费用到当月各生产工单中。

综上，公司成本核算控制的关键环节运行有效，成本核算规范、准确。

(二) 按料、工、费补充说明报告期各产品或服务类别的单位成本构成，量化分析其变动原因及合理性，公司主要产品或服务单位成本与同行业可比公司的差异情况及原因

1、按料、工、费补充说明报告期各产品或服务类别的单位成本构成，量化分析其变动原因及合理性

报告期各期，公司各产品或服务类别的单位成本料、工、费构成如下：

单位：万元；%

产品或服务类型	成本项目	2022年度		2021年度		2020年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
自动化设备	直接材料	20.15	72.91	11.15	79.09	14.14	79.19
	直接人工	5.71	20.67	2.06	14.61	2.49	13.94
	制造费用	1.77	6.42	0.89	6.31	1.23	6.87
	合计	27.64	100.00	14.10	100.00	17.85	100.00

产品或服务类型	成本项目	2022年度		2021年度		2020年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
自动化线体	直接材料	73.86	79.09	158.43	76.65	251.92	78.10
	直接人工	14.35	15.37	33.31	16.11	52.77	16.36
	制造费用	5.18	5.54	14.94	7.23	17.87	5.54
	合计	93.38	100.00	206.69	100.00	322.57	100.00
夹治具	直接材料	0.21	71.71	0.22	69.28	0.17	50.91
	直接人工	0.04	12.89	0.05	15.30	0.09	25.45
	制造费用	0.04	15.39	0.05	15.42	0.08	23.65
	合计	0.29	100.00	0.32	100.00	0.34	100.00
改造及技术服务	直接材料	-	50.03	-	49.35	-	52.63
	直接人工	-	38.79	-	38.86	-	35.63
	制造费用	-	11.18	-	11.79	-	11.74
	合计	-	100.00	-	100.00	-	100.00

注：由于改造及技术服务业务的数量无法量化，因而上表不含改造及技术服务的单位成本的料、工、费金额

报告期各期，公司各产品或服务类别的单位成本料、工、费构成存在一定的波动，主要系各期产品销售结构的差异所致，各期单位成本结构变动具有合理性。

报告期各期，公司各类产品料、工、费构成具体变动原因及合理性分析如下：

(1) 自动化设备料、工、费构成变动分析

报告期各期，公司自动化设备料工费构成及变动幅度如下：

单位：万元每台；%

成本项目	2022年度			2021年度			2020年度	
	金额	占比	变动幅度	金额	占比	变动幅度	金额	占比
直接材料	20.15	72.91	-6.18	11.15	79.09	-0.11	14.14	79.19
直接人工	5.71	20.67	6.07	2.06	14.61	0.67	2.49	13.94
制造费用	1.77	6.42	0.11	0.89	6.31	-0.56	1.23	6.87
合计	27.64	100	-	14.10	100	-	17.85	100

发行人报告期各期自动化设备直接材料占比分别为 79.19%、79.09% 和 72.91%，直接人工占比分别为 13.94%、14.61% 和 20.67%，制造费用占比分别为 6.87%、6.31% 和 6.42%。发行人自动化设备主要为非标定制化产品，各年度

产品材料成本的占比变动主要受下游客户具体设备功能需求差异导致的具体材料组件类型、型号、用量差异所致。

2021 年较 2020 年，直接人工占比增长，主要系充电电源、手机方向的人工占比提升较多，主要是因为：①充电电源应用领域：伟创力应用于欧标检测的电源外观特征检测机、PCB 板特征检测机项目，客户技术参数要求较多，调试时间较长，直接人工占比较高，赛尔康应用于英标检测的充电器结构件全尺寸检测机系充电电源项目中难度较高的项目，直接人工占比较高；②手机应用领域：富士康应用于手机方向的 PCB 自动翻板机，由于工艺复杂，使用人工成本较高，直接人工占比较高。

2022 年较 2021 年，直接人工占比进一步增长，主要因为：①电池方向：销售的电池全尺寸检测设备，技术难度较大，配合客户新产品导入的调试验收时间较长，以及客户现场人员调度灵活性下降，导致该产品人工投入金额较多，该产品的料工费占比分别为 73.41%、21.26%和 5.33%，该产品的成本占自动化设备总成本的比例为 33.86%，成本占比较高；②手机方向：向嘉善日善销售的显示模组摄像头孔贴泡棉设备，该设备为 2022 年新开发产品，技术精度要求高，调试难度大，首次出货配合客户调试周期长，该产品的料工费占比分别为 66.44%、27.96%和 5.59%，该产品的成本占自动化设备总成本比例为 8.02%。上述因素共同提升了 2022 年自动化设备直接人工的占比。

2020-2022 年制造费用占比基本持平。

(2) 自动化线体料、工、费构成变动分析

报告期各期，公司自动化线体料、工、费构成及变动幅度如下：

单位：万元每条；%

成本项目	2022 年度			2021 年度			2020 年度	
	金额	占比	变动幅度	金额	占比	变动幅度	金额	占比
直接材料	73.86	79.09	2.44	158.43	76.65	-1.44	251.92	78.10
直接人工	14.35	15.37	-0.75	33.31	16.11	-0.25	52.77	16.36
制造费用	5.18	5.54	-1.69	14.94	7.23	1.69	17.87	5.54
合计	93.38	100		206.69	100	-	322.57	100

发行人报告期各期直接材料占比分别为 78.10%、76.65%和 79.09%，直接人工占比分别为 16.36%、16.11%和 15.37%，制造费用占比分别为 5.54%、

7.23%和 5.54%，各期占比存在一定波动，主要系各年度销售线体类型存在差异所致。

2021 年较 2020 年，主要销售的产品为显示模组全自动组装线，随着该线体的批量出货，人工熟练度提升，直接人工占比有所下降。2022 年主要销售的平面度检测及上下料线体仅由 3 台设备组成，线体较短，生产与安装调试周期较短，直接人工占比有所下降。

2022 年直接材料占比上升、制造费用占比下降，主要因为：①当期销售的电池泄漏自动测试线包含的核心原材料氦气检测相关设备等材料占比较高，料工费占比分别为 85.98%、8.24%和 5.78%，直接材料占比较高，制造费用占比较低；②当期销售的平面度检测及上下料线体仅由 3 台设备组成，线体较短，生产与安装调试周期较短，直接人工投入较少，分摊的制造费用减少，料工费占比分别为 88.18%、6.98%和 4.85%，直接材料占比较高，制造费用占比较低。

(3) 夹治具料、工、费构成变动分析

报告期各期，公司夹治具料、工、费构成及变动幅度如下：

单位：万元每套；%

成本项目	2022 年度			2021 年度			2020 年度	
	金额	占比	变动幅度	金额	占比	变动幅度	金额	占比
直接材料	0.21	71.71	2.44	0.22	69.28	18.37	0.17	50.91
直接人工	0.04	12.89	-2.41	0.05	15.30	-10.14	0.09	25.45
制造费用	0.04	15.39	-0.03	0.05	15.42	-8.22	0.08	23.65
合计	0.29	100		0.32	100	-	0.34	100

发行人 2020-2022 年夹治具的直接材料占比分别为 50.91%、69.28%和 71.71%，各期占比逐年提高，直接人工占比分别为 25.45%、15.30%和 12.89%，各期占比逐年下降，主要系各期细分产品类型和生产模式不同所致。

2020-2021 年，夹治具以配套显示模组全自动组装线使用的为主，成本占比均超过 99%。2021 年，夹治具的直接材料金额和占比提升，主要系当年显示模组全自动组装线所应用的手机尺寸较上年有所变化，配套使用的夹治具的原材料价格较 2020 年也有所提升，同时直接人工金额的下降也导致直接材料的占比提升。2021 年直接人工金额和占比有所下降，主要系自 2021 年开始，夹治具的装配更多采用整套外包的方式，比 2020 年计时外包采购成本低；此外，经过

前一年度批量生产后，2021 年人员熟练程度和工作效率也更高，也使得单位人工成本下降。

2022 年，其他类型的夹治具数量增多，配套显示模组全自动组装线使用的夹治具的成本占比下降至 83.97%。2022 年，夹治具直接人工占比下降，主要系当年验收的部分夹治具，用于嘉善日善的显示模组全自动组装线前端线体，系组装和流转所需的载具，其结构较为简单，人工投入较少，同时 2022 年人员熟练程度进一步提升；直接材料占比上升，主要系直接人工占比下降引起的结构性变动；制造费用占比与上年基本持平。

(4) 改造及技术服务料、工、费构成变动分析

报告期各期，公司改造及技术服务料、工、费构成及变动幅度如下：

单位：%

成本项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	占比	变动幅度	占比	变动幅度	占比
直接材料	50.03	0.68	49.35	-3.29	52.63
直接人工	38.79	-0.07	38.86	3.24	35.63
制造费用	11.18	-0.61	11.79	0.05	11.74
合计	100.00		100.00	-	100.00

注：由于改造及技术服务类型众多，对应销量数据不具有同质性，相关单位成本不具有可比性

2020-2022 年，发行人改造及技术服务的料工费的占比呈一定波动，主要原因系与改造与技术服务类型差异较大导致相关材料、人工和制造费用投入差异所致。发行人改造及技术服务包括：①设备改造：通过对原有设备的部分特定零部件或软件部分的替换或升级以提升原设备的功能；②技术服务：提供相关自动化设备及线体的单次的设备调试、维护保养、故障分析及恢复，以及提供相关自动化设备及线体的期间维保服务等。

2021 年度，客户终端产品升级改动较大，显示模组全自动组装线的设计、加工工艺、产线性能等升级改动也相对较大，耗用人工增加，导致直接人工占比上升，直接材料占比下降。

2022 年度，改造及技术服务的料工费占比与上年基本持平。

2、公司主要产品或服务单位成本与同行业可比公司的差异情况及原因

(1) 自动化设备、自动化线体与同行业可比公司差异情况分析

由于同行业公司未单独披露自动化线体的业务分类，因而将自动化设备与自动化线体合并计算，与同行业公司进行比较。2020-2022年，公司自动化设备、自动化线体合并计算的单位成本与可比公司比较如下：

单位：万元每台/条

可比公司名称	成本项目	2022年度		2021年度		2020年度		2020-2022年各年占比均值
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	
博众精工	直接材料	-	-	12.41	84.36%	11.67	84.68%	84.52%
	直接人工	-	-	-	-	1.52	11.07%	11.07%
	制造费用	-	-	-	-	0.59	4.25%	4.25%
	合计	-	-	14.71	100.00%	13.78	100.00%	100.00%
博杰股份	直接材料	-	-	-	71.84%	-	75.65%	73.74%
	直接人工	-	-	-	9.53%	-	8.60%	9.06%
	制造费用	-	-	-	18.64%	-	15.75%	17.19%
	合计	-	-	-	100.00%	-	100.00%	100.00%
智立方	直接材料	-	-	4.08	88.00%	2.11	84.48%	86.24%
	直接人工	-	-	0.35	7.60%	0.20	8.15%	7.88%
	制造费用	-	-	0.20	4.40%	0.18	7.36%	5.88%
	合计	-	-	4.63	100.00%	2.50	100.00%	100.00%
荣旗科技	直接材料	-	-	21.47	84.16%	26.19	86.55%	85.36%
	直接人工	-	-	0.87	3.41%	1.23	4.07%	3.74%
	制造费用	-	-	3.17	12.43%	2.84	9.38%	10.90%
	合计	-	-	25.51	100.00%	30.26	100.00%	100.00%
行业均值	直接材料	-	-	12.65	82.09%	13.33	82.84%	82.46%
	直接人工	-	-	0.61	6.85%	0.99	7.97%	7.41%
	制造费用	-	-	1.69	11.82%	1.20	9.18%	10.50%
	合计	-	-	14.95	100.00%	15.51	100.00%	100.00%
智信精密	直接材料	32.79	76.06%	21.06	77.84%	28.74	78.60%	77.50%
	直接人工	7.75	17.97%	4.16	15.38%	5.58	15.25%	16.20%
	制造费用	2.57	5.97%	1.83	6.78%	2.25	6.15%	6.30%
	合计	43.11	100.00%	27.05	100.00%	36.56	100.00%	100.00%

注 1：可比公司通常仅披露一种口径的营业成本占比，因此上表中各公司业务板块的选取并非与公司业务最可比的板块；

注 2：博众精工 2020 年数据取自其招股说明书，上市期间仅披露至 2020 年 1-9 月成本结构数据，未披露 2020 年全年成本结构，因此，2020 年博众精工成本结构取其披露的 2020 年 1-9 月数据；2021 年数据取自年报，年报中仅披露了人工和费用的合计数，未披露直接人工、制造费用的明细数据；

注 3：2020-2022 年部分同行业公司单位成本金额为“-”，主要系同行业公司未披露数量；

注 4：2021 年博众精工仅披露了直接人工和制造费用的合计数，未披露明细

注 5：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告；智立方上市后，2022 年报不再披露分产品的料工费数据

1) 自动化设备、自动化线体单位成本金额的同行业对比分析

发行人产品为定制化产品，设备所应用的工序流程、生产性能、生产效率均存在差异，导致各自动化设备的单位成本可比性不高，同行业不同公司产品之间的单位成本亦差异较大，因而自动化设备、自动化线体合并计算的产品与同行业可比公司的单位成本存在差异，系行业普遍情况。

2) 自动化设备、自动化线体单位成本构成的同行业对比分析

从单位成本构成来看，公司与同行业可比公司不存在重大差异，均以直接材料为主，具体来看，公司单位成本的直接人工占比略高于同行业公司，直接材料和制造费用合计占比略低于同行业公司，主要原因如下：

①公司拥有较强的技术优势和产品开发能力，产品应用领域广泛，不断开拓新产品和新客户

公司自动化设备为定制化产品，公司经过长期的生产实践及总结，掌握了关键性技术，形成了成熟的生产工艺及丰富的生产经验，拥有较强的技术优势和产品开发能力，能够综合运用多年来积累的工艺经验完成复杂定制化产品的生产。公司在巩固现有优势产品领域的基础上，不断开发新产品，积极向不同客户、不同产品线拓展。在开拓过程中，由于新产品以及新开发客户的安装调试周期较长，部分需要公司长期在客户现场提供驻场服务，生产过程中对人员的占用较多。

②夹治具大批量生产以及劳务外包占比不断提升，使得制造费用占比有所下降

公司从 2020 年开始自行大规模生产夹治具，夹治具的数量和金额均大幅增加，花费工时较多，夹治具分摊的制造费用金额增加，导致自动化设备、自动化线体分摊的制造费用金额减少，制造费用占比均值略低于同行业可比公司。

(2) 夹治具单位成本与同行业可比公司差异情况分析

2020-2022 年，公司夹治具单位成本与可比公司比较如下：

单位：万元每套

可比公司名称	成本项目	2022年度		2021年度		2020年度		2020-2022年各年占比均值
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	
博众精工	直接材料	-	-	-	87.88%	0.09	90.82%	89.35%
	直接人工	-	-	-	-	0.01	5.63%	5.63%
	制造费用	-	-	-	-	0.00	3.55%	3.55%
	合计	-	-	-	100.00%	0.10	100.00%	100.00%
博杰股份	直接材料	-	-	-	74.94%	-	78.09%	76.52%
	直接人工	-	-	-	7.66%	-	6.80%	7.23%
	制造费用	-	-	-	17.39%	-	15.12%	16.26%
	合计	-	-	-	100.00%	-	100.00%	100.00%
智立方	直接材料	-	-	-	86.00%	-	84.46%	85.23%
	直接人工	-	-	-	9.62%	-	8.49%	9.06%
	制造费用	-	-	-	4.37%	-	7.05%	5.71%
	合计	-	-	-	100.00%	-	100.00%	100.00%
荣旗科技	直接材料	-	-	0.30	83.64%	0.27	84.82%	84.23%
	直接人工	-	-	0.01	3.87%	0.01	3.26%	3.56%
	制造费用	-	-	0.05	12.49%	0.04	11.92%	12.21%
	合计	-	-	0.36	100.00%	0.32	100.00%	100.00%
行业均值	直接材料	-	-	0.30	83.11%	0.18	84.55%	83.83%
	直接人工	-	-	0.01	7.05%	0.01	6.04%	6.55%
	制造费用	-	-	0.05	11.42%	0.02	9.41%	10.41%
	合计	-	-	0.36	100.00%	0.21	100.00%	100.00%
智信精密	直接材料	0.21	71.71%	0.22	69.28%	0.17	50.91%	63.97%
	直接人工	0.04	12.89%	0.05	15.30%	0.09	25.45%	17.88%
	制造费用	0.04	15.39%	0.05	15.42%	0.08	23.65%	18.15%
	合计	0.29	100.00%	0.32	100.00%	0.34	100.00%	100.00%

注 1：可比公司通常仅披露一种口径的营业成本占比，因此上表中各公司业务板块的选取并非与公司业务最可比的板块；

注 2：博杰股份、智立方选取的是设备配件业务，其未披露数量仅披露料工费比例；

注 3：博众精工 2020 年数据取自其招股说明书，上市期间仅披露至 2020 年 1-9 月成本结构数据，未披露 2020 年全年成本结构，因此，2020 年博众精工成本结构取其披露的 2020 年 1-9 月的治具及零配件业务；2021 年数据取自年报，年报中仅披露了人工和费用的合计数，未披露直接人工、制造费用的明细数据；

注 4：智立方仅披露设备配件料工费比例；

注 5：2020-2022 年部分同行业公司单位成本金额为“-”，主要系同行业公司未披露数量

注 6：2021 年博众精工仅披露了直接人工和制造费用的合计数，未披露明细

注 7：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告，智立方上市后，2022 年报不再披露分产品的料工费数据

1) 夹治具单位成本金额的同行业对比分析

报告期内，发行人销售夹治具分为配合显示模组全自动组装线使用和不直

接配合线体使用两类，其中，以配合显示模组全自动组装线使用为主，该夹治具系满足自动化线体运行的稳定性和精密性要求而设计，工艺结构复杂，单位成本较高。

由同行业公司对比表格可知，同行业中只有博众精工、荣旗科技披露了夹治具产品的单位成本，根据其招股说明书披露，博众精工的夹治具主要为功能治具，包括测试治具和生产治具，结构相对简单，因而单位成本较低。公司自2020年起开始批量自制夹治具，工艺结构复杂，单位成本较高，2020-2021年的单位成本与荣旗科技较为相近。

2) 夹治具单位成本构成的同行业对比分析

从单位成本构成来看，公司与同行业可比公司不存在重大差异，均以直接材料为主，具体来看，公司单位成本的直接人工和制造费用占比略高于同行业公司，直接材料占比略低于同行业公司。随着公司人员熟练程度和工作效率的提升，直接人工占比逐年下降。

(3) 改造及技术服务单位成本与同行业可比公司差异情况分析

2020-2022年，公司改造及技术服务单位成本与可比公司比较如下：

可比公司名称	成本项目	2022年度		2021年度		2020年度		2020-2022年各年占比均值
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	
博杰股份	直接材料	-	-	-	46.90%	-	67.01%	56.96%
	直接人工	-	-	-	48.57%	-	28.42%	38.49%
	制造费用	-	-	-	4.53%	-	4.56%	4.55%
	合计	-	-	-	100.00%	-	100.00%	100.00%
智立方	直接材料	-	-	-	0.53%	-	1.53%	1.03%
	直接人工	-	-	-	96.69%	-	97.77%	97.23%
	制造费用	-	-	-	2.78%	-	0.70%	1.74%
	合计	-	-	-	100.00%	-	100.00%	100.00%
行业均值	直接材料	-	-	-	23.72%	-	34.27%	28.99%
	直接人工	-	-	-	72.63%	-	63.10%	67.86%
	制造费用	-	-	-	3.66%	-	2.63%	3.14%
	合计	-	-	-	100.00%	-	100.00%	100.00%
智信精密	直接材料	-	50.03%	-	49.35%	-	52.63%	50.67%
	直接人工	-	38.79%	-	38.86%	-	35.63%	37.76%
	制造费用	-	11.18%	-	11.79%	-	11.74%	11.57%

可比公司名称	成本项目	2022年度		2021年度		2020年度		2020-2022年各年占比均值
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	
	合计	-	100.00%	-	100.00%	-	100.00%	100.00%

注 1：可比公司通常仅披露一种口径的营业成本占比，因此上表中各公司业务板块的选取并非与公司业务最可比的板块；

注 2：智立方、博杰股份源自招股书数据；

注 3：2020-2022 年同行业公司单位成本金额为“-”，主要系同行业公司未披露数量；

注 4：由于发行人改造及技术服务业务中包含部分期间维保订单，无法具体量化数据和单价

注 5：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告，智立方上市后，2022 年报不再披露分产品的料工费数据

1) 改造及技术服务单位成本金额的同行业对比分析

报告期内，发行人改造及技术服务系对发行人以往销售自动化设备、自动化线体、夹治具的改造、升级及维护，由于发行人改造及技术服务业务中包含部分期间维保订单，无法具体量化数据和单价，同行业公司亦未披露数量，不具有可比性。

2) 改造及技术服务单位成本构成的同行业对比分析

从单位成本构成来看，公司改造及技术服务单位成本构成与同行业存在差异，其中公司的直接材料和制造费用占比高于同行业公司均值，直接人工占比低于同行业公司均值，主要系智立方的改造类业务以人力维保性质的技术服务为主，原材料领用较少；公司改造及技术服务单位成本构成与博杰股份较为相近。

(三) 说明直接材料的具体内容，结合主要原材料的采购单价及市场价格，分析直接材料单价变动的原因及合理性

1、直接材料的具体内容

报告期各期，公司主营业务成本直接材料具体内容如下：

单位：万元

项目		2022年		2021年度		2020年度	
		金额	占比	金额	金额	金额	占比
标准件	电气类	9,308.44	46.00%	7,576.76	43.43%	5,226.05	38.88%
	机械类	4,242.87	20.97%	3,497.10	20.05%	3,664.33	27.26%
	其他类	794.36	3.93%	677.04	3.88%	397.48	2.96%
定制加工件		5,890.82	29.11%	5,694.40	32.64%	4,153.76	30.90%
合计		20,236.48	100.00%	17,445.30	100.00%	13,441.62	100.00%

报告期内公司直接材料主要由电气类、机械类和定制加工件构成，各期主要材料成本占主营业务成本直接材料比例分别为 97.04%、96.12%和 96.07%。直接材料总金额随公司销售规模增加逐年增加。

公司直接材料的构成和波动与当年实现销售的产品类型及不同类型产品的直接材料构成比例密切相关。机械类标准件 2020 年占比较高，主要原因系当年度新制显示模组全自动组装线收入贡献较大，该线体使用的流水线等机械类原材料金额较大所致。2022 年电气类占比有所上升主要系本期实现销售的电池泄漏自动测试线中的核心原材料氦气检测相关设备以及锁螺丝设备耗用的电动螺丝刀等材料成本金额较高所致；2022 年定制加工件占比下降，主要系耗用定制加工件较多的夹治具本期销售收入占比下降所致。

2、主要原材料的采购单价变动的原因及合理性

(1) 电气类标准件采购单价变动的原因及合理性

报告期各期，公司电气类标准件采购单价变动情况如下：

单位：元/件

采购类别	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	单价	变动率	单价	变动率	单价
电气类标准件	354.14	2.84%	344.37	12.63%	305.75

公司主要采用“以销定产、以产定购”的模式进行采购，因工序复杂且各年度发行人产品结构及工艺存在一定差异，公司呈现出采购类型多样化的特点。此外，同类型电气类标准件因品牌、规格、性能等方面不同，导致同类型不同型号电气类标准件存在较大的单价差异。报告期内，发行人采购的电气类标准件型号约 6,000 种。

报告期内，存在 3 年采购记录且累计采购金额前 5 大的同型号电气类标准件单价情况如下：

单位：元/件

存货大类	型号	2022 年度		2021 年度		2020 年度
		单价	变动率	单价	变动率	单价
色差仪	B1	208,495.58	-7.28%	224,867.26	-6.02%	239,282.72
激光器	B2	50,442.48	0.00%	50,442.48	0.00%	50,442.48
扫码枪	B3	3,936.37	-0.05%	3,938.45	-19.50%	4,892.55

电动螺丝刀	B4	11,378.33	-26.82%	15,548.67	2.01%	15,242.48
激光器	B5	39,823.01	0.00%	39,823.01	0.00%	39,823.01

扫码枪 B3 型号标准件 2021 年较 2020 年单价下降较多，原因是发行人对该型号采购规模增加；发行人 2021 年采购扫码枪 B3 型号标准件金额为 186.29 万元，2020 年采购金额为 79.26 万元。电动螺丝刀 B4 型号标准件 2022 年较 2021 年单价下降较多，原因是发行人对该型号采购规模增加；发行人 2022 年采购电动螺丝刀 B4 型号标准件金额为 229.84 万元，2021 年采购金额为 24.88 万元。除扫码枪 B3 型号及电动螺丝刀 B4 型号标准件个别年度存在价格波动外，其他电气类标准件单价变动较为稳定。

公司采购的主要电气类标准件不存在公开价格市场。公司已制定采购询价相关的内控制度，在确定原材料采购需求后，会向合格供应商名录中的供应商进行询价，发行人在综合考虑产品性能、交付能力、价格等因素后，选取供应商进行采购，确保采购价格具有公允性。

(2) 机械类原材料采购单价波动情况

报告期各期，公司机械类标准件采购单价变动情况如下：

单位：元/件

采购类别	2022年度		2021年度		2020年度
	单价	变动率	单价	变动率	单价
机械类	54.39	0.33%	54.21	21.09%	44.77

公司主要采用“以销定产、以产定购”的模式进行采购，因工序复杂且各年度发行人产品结构及工艺存在一定差异，公司呈现出采购类型多样化的特点。此外，同类型机械类标准件因品牌、规格、性能等方面不同，导致同类型不同型号机械类标准件存在较大的单价差异。报告期内，发行人采购的机械类标准件型号约 12,000 种。

报告期内存在 3 年采购记录且累计采购金额前 5 大的同型号机械类标准件单价情况如下：

单位：万元；元/件

存货大类	型号	2022年度		2021年度		2020年度
		单价	变动率	单价	变动率	单价
流水线托盘	C1	432.74	0.00%	432.74	7.25%	403.50
流水线	C2	16,887.61	1.72%	16,602.31	-1.69%	16,887.61
气缸	C3	6,725.66	0.00%	6,725.66	-0.23%	6,741.12
送料器	C4	3,479.95	-53.74%	7,522.12	-7.27%	8,112.10
电磁阀	C5	70.77	33.29%	53.10	-2.86%	54.66

送料器 C4 型号标准件 2022 年较 2021 年单价下降较多，原因是发行人对该型号采购规模增加；发行人 2022 年采购送料器 C4 型号标准件金额为 109.97 万元，2021 年采购金额为 12.04 万元。电磁阀 C5 型号标准件 2022 年较 2021 年单价上升较多，原因是发行人对该型号采购规模大幅下降；发行人 2022 年采购电磁阀 C5 型号标准件金额为 3.68 万元，2021 年采购金额为 36.31 万元。除送料器 C4 及电磁阀 C5 型号标准件个别年度存在价格波动外，其他机械类标准件单价变动较为稳定。

公司采购的主要机械类标准件不存在公开价格市场。公司已制定《采购询价作业规范》等采购内控制度，在确定原材料采购需求后，会向合格供应商名录中的供应商进行询价，发行人在综合考虑产品性能、交付能力、价格等因素

后，选取供应商进行采购，确保采购价格具有公允性。

(3) 定制加工件采购单价波动情况

发行人采购的定制加工件主要包括夹治具机加件及机加散件。报告期各期，新制类治具机加件及机加散件采购金额占定制加工件采购总额的比例分别为 77.38%、64.47%和 62.49%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
机加散件	3,064.58	42.32%	2,783.36	40.67%	2,855.17	35.78%
新制类治具机加件	1,460.51	20.17%	1,628.78	23.80%	3,320.19	41.60%
改制类治具机加件	644.22	8.90%	705.44	10.31%	-	-
钣金主体	1,019.68	14.08%	700.84	10.24%	645.42	8.09%
其他	1,053.23	14.54%	1,025.43	14.98%	1,159.89	14.53%
合计	7,242.22	100.00%	6,843.85	100.00%	7,980.67	100.00%

注：其他主要为钣金散件、大理石定制件和其他定制件等

1) 新制类治具机加件

夹治具机加件用于夹治具产品，实现承载及固定加工对象的作用。夹治具机加件属于非标准件，需根据图纸进行个性化生产。

报告期各期，新制类治具机加件的平均采购单价分别为 35.36 元/件、47.68 元/件和 37.30 元/件，主要因不同年度采购的夹治具机加件型号不同所致。报告期各期，发行人不同型号夹治具产品使用的夹治具机加件采购情况如下：

单位：万元；元/件

型号	2022 年度			2021 年度			2020 年度		
	金额	占比	单价	金额	占比	单价	金额	占比	单价
D1	-	-	-	76.08	4.67%	35.00	3,201.52	96.43%	35.01
D2	-	-	-	1,418.47	87.09%	48.85	74.37	2.24%	49.09
D3	1,171.53	80.21%	43.03	-	-	-	-	-	-
其他	288.98	19.79%	24.23	134.24	8.24%	45.50	44.30	1.33%	48.21
合计	1,460.51	100.00%	37.30	1,628.78	100.00%	47.68	3,320.19	100.00%	35.36

2020 年及 2021 年同一型号夹治具产品所需的新制类治具机加件不同年度价格基本稳定。型号 D2 的新制类治具机加件采购单价高于型号 D1，主要系其

终端产品手机型号的尺寸存在差异所致，因而其使用的夹治具的材料价格较高。2022年，公司的主要新制类治具机加件为 D3 的采购单价较 D2 低，主要基于与供应商良好合作形成的规模效应；其他型号的新制类治具机加件主要为载具，采购单价较低、采购金额较小。

2) 机加散件

机加散件用于发行人自动化设备、自动化线体，实现设备固定等作用。

机加散件属于非标准件，需根据图纸进行个性化生产。发行人采购的自动化设备、自动化线体品种较多，不同产品结构差异较大，所需的机加散件存在较大差异；此外，相同的自动化设备或自动化线体因结构改善、工艺调整等因素，导致不同年度间所需的机加散件存在差异。

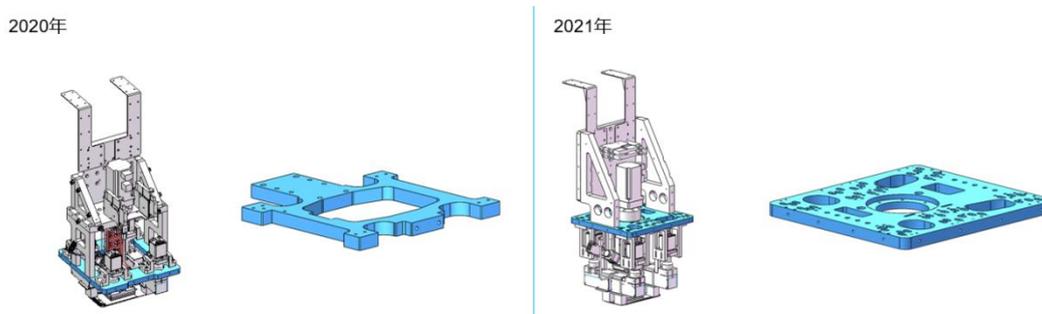
以发行人 2020 年、2021 年均生产的显示模组全自动组装线为例，该线体使用的组装机功能类似，但因终端产品型号升级，因此同一类别组装机的工艺设计和图纸也相应会发生变化，所需机加散件型号、数量发生变化，机加散件单价也因工艺变化而存在差异，示例如下：

①示例 1

单位：件；元/件；元

项目编号	年度	型号	物料名称	数量	单价	金额
项目 1	2020 年	E1	机加散件	1	254.21	254.21
项目 2	2021 年	E2	机加散件	1	288.00	288.00

具体图号如下：



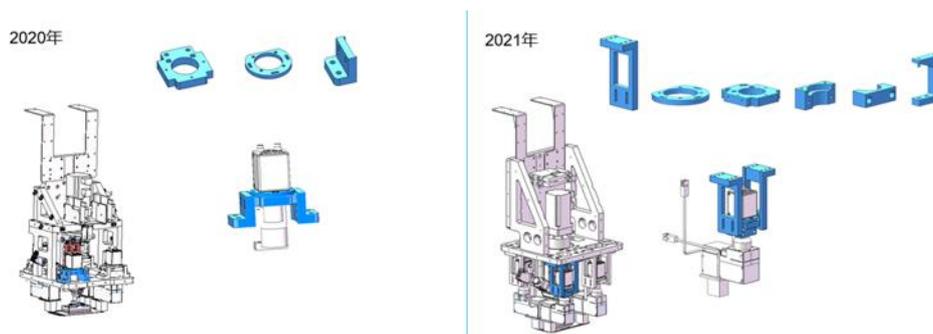
由上图所示，两个机加散件功能类似，但外形尺寸、轮廓形状、孔位数量存在一定差异，2021 年项目所需孔位更多，所需工艺更多，因此 2021 年单价较 2020 年高。

②示例 2

单位：件；元/件；元

项目编号	年度	型号	物料名称	数量	单价	金额
项目 1	2020 年	E3	机加散件	8	47.21	377.68
		E4	机加散件	4	32.73	130.92
		E5	机加散件	4	39.87	159.47
		合计		16	41.75	668.07
项目 2	2021 年	E6	机加散件	8	79.00	632.00
		E7	机加散件	4	27.00	108.00
		E8	机加散件	4	29.00	116.00
		E9	机加散件	4	25.42	101.68
		E10	机加散件	4	25.42	101.68
		E11	机加散件	4	32.00	128.00
		合计		28	42.41	1,187.36

具体图号如下：



由上图所示，以上功能类似部位，2020 年、2021 年所需的机加散件的零件数量、外形尺寸、轮廓形状均存在差异，因此生产领用所需机加散件的数量、金额、平均单价均存在差异。

因此，发行人不同设备的机加散件、相同设备不同年度的机加散件因设计结构不同，单价可比性较差；发行人同一年度生产的同型号自动化设备、自动化线体所需的同型号机加散件结构形态类似，具有一定的可比性，同型号定制加工件在相同年度的不同供应商之间价格对比情况参见本审核问询函回复之“问题 15/一/（二）/1/（2）定制件向不同供应商采购价格的公允性及变动合理性”。

(四) 比较报告期各期发行人与同行业公司人均薪酬的差异情况，说明差异原因及合理性

1、发行人的人均薪酬与同行业可比公司对比情况

报告期各期，公司各期人均薪酬与同行业可比公司情况如下：

单位：万元每人每年

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
博众精工	-	23.60	15.52
赛腾股份	23.29	26.86	21.93
天准科技	-	20.57	18.41
博杰股份	-	17.30	17.09
荣旗科技	-	16.28	16.00
智立方	20.91	17.60	17.16
平均值	22.10	20.37	17.69
发行人	18.62	17.05	15.24

注 1：数据取自可比公司招股说明书、问询函回复及年度报告等公开披露的信息；

注 2：可比公司平均人数=∑年初年末人数/2，可比公司人均薪酬=各期薪酬总额/平均人数或直接取自公开披露信息；

注 3：发行人各期平均人数=∑各月末人数/各期月份数，人均薪酬=各期薪酬总额/平均人数；

注 4：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告

报告期各期，公司各期人均薪酬分别为 15.24 万元、17.05 万元和 18.62 万元，整体呈上升趋势，主要原因为：随着公司业务规模的不断提升，员工薪酬稳步提升；优化人员结构，将部分非核心工序进行劳务外包，结构优化提升员工平均薪酬水平；加强研发投入，提升研发人员薪酬。报告期各期公司人均薪酬变动分析参见本审核问询函回复之“问题 14/一/（四）/2、生产相关人员的人均薪酬与同行业可比公司对比情况”、本审核问询函回复之“问题 17/一/（一）/1、说明报告期各期销售人员、管理人员、研发人员数量及人均薪酬，与同行业可比公司相比是否存在较大差异”。

报告期各期，公司人均薪酬与同行业可比公司的平均值上升的趋势保持一致，公司各期人均薪酬略低于同行业可比公司平均值，主要原因为公司目前业务规模相对偏小，薪酬水平略低，总体人均薪酬水平与荣旗科技相近。

综上所述，报告期各期生产相关人员数量及人均薪酬与公司所处发展阶段和实际经营情况相匹配，与同行业可比公司的差异具有合理性。

2、生产相关人员的人均薪酬与同行业可比公司对比情况

报告期各期，公司各期生产相关人员的人均薪酬与同行业可比公司情况如下：

单位：万元每人每年

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
博众精工	-	37.38	13.08
赛腾股份	-	-	-
天准科技	-	25.68	11.64
博杰股份	-	17.21	15.05
荣旗科技	-	12.47	11.26
智立方	18.53	15.49	14.87
平均值	18.53	15.06	13.18
发行人：	14.41	13.62	12.47
其中：生产人员	15.34	14.48	13.01
客户现场服务人员	14.02	13.29	12.20

注 1：数据取自可比公司招股说明书、问询函回复及年度报告等公开披露的信息；

注 2：可比公司平均人数=∑年初年末人数/2，可比公司人均薪酬=（应付职工薪酬本期增加额-销售费用中职工薪酬-管理费用中职工薪酬-研发费用中职工薪酬）/平均人数或直接取自公开披露信息；

注 3：发行人各期平均人数=∑各月末人数/各期月份数，人均薪酬=各期薪酬总额/平均人数；

注 4：赛腾股份公开信息未披露同口径生产人员数量和相应的薪酬，未能测算期生产人员平均薪酬；博众精工、天准科技 2021 年度人均薪酬异常，计算 2021 年平均值时已剔除；

注 5：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告

计入营业成本的生产相关的人员包括生产人员及客户现场服务人员，生产人员指在公司厂内工作的员工，客户现场服务人员为公司驻客户现场工作人员。

根据非标设备行业属性和业务特点，需要在客户现场完成的工作较多且耗时一般较长，按设备生产运行周期看主要包括：（1）产品运抵客户现场后的安装、调试等工作；（2）产品验收后且在质保期内提供的维保服务；（3）质保期过后的技术服务和部分设备的改造工作。设备供应商一般会安排较多人员在客户现场提供驻场服务工作。其中第 1 和 3 项均为新制、改造和技术服务订单验收前工作，为生产性质，对应薪酬计入直接人工；第 2 项为订单验收后收入，为销售性质，对应薪酬计入销售费用。由于客户现场服务工作较为复杂，兼具生产和销售性质，行业内可比公司对于该部分人员的组织管理和性质划分有所不同。

前述客户现场服务工作虽处于设备生产运行周期的不同阶段，但具体工作

内容具有一定的相通性，为提高整体工作效率和客户服务质量，发行人在公司组织架构中设置了独立部门—客户服务中心，统筹从事前述各项客户现场服务工作。此外，考虑到该部分工作与厂内生产和市场开拓等销售工作存在一定差异，公司将客户现场服务人员、生产人员和市场业务人员分开披露，更能反映公司业务实质，也符合非标设备行业的特点。

报告期各期，生产人员的人均薪酬分别为 13.01 万元、14.48 万元和 15.34 万元，总体呈增长趋势；报告期各期，客户现场服务人员人均薪酬分别为 12.20 万元、13.29 万元和 14.02 万元，亦呈增长趋势，主要系随着公司业务规模的不断提升，员工薪酬稳步提升。

报告期各期，公司生产及客户现场服务人员人均薪酬分别为 12.47 万元、13.62 万元和 14.41 万元，整体呈上升趋势，与同行业可比公司人均薪酬不存在重大差异。

综上所述，报告期各期发行人与同行业公司人均薪酬不存在重大差异。

（五）说明报告期内主要原材料采购量、耗用量与产量的匹配关系，生产人员人均产量变动情况及原因，并分析说明报告期原材料、人工的投入产出及变动情况是否异常

1、报告期内主要原材料采购量、耗用量与产量的匹配关系，原材料的投入产出及变动情况

（1）报告期内主要原材料采购量、耗用量匹配关系

1) 报告期内原材料采购情况

报告期内，公司各类原材料主要分为标准件和定制加工件，标准件主要包括电气类标准件、机械类标准件，定制加工件主要包括定制件成品及委托加工费，各类原材料采购情况如下：

单位：万元；%

项目大类	项目明细	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
标准件	电气类	8,766.27	40.18	7,841.55	40.21	7,678.47	36.86
	机械类	4,897.24	22.45	3,959.64	20.31	4,581.32	21.99
	其他类	911.92	4.18	854.93	4.38	589.04	2.83

项目大类	项目明细	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
	小计	14,575.43	66.81	12,656.12	64.90	12,848.83	61.69
定制加工件	定制件成品	6,773.05	31.04	6,411.27	32.88	7,502.29	36.02
	委托加工费	469.17	2.15	432.59	2.22	478.38	2.30
	小计	7,242.22	33.19	6,843.85	35.10	7,980.67	38.31
合计		21,817.65	100.00	19,499.97	100.00	20,829.50	100.00

注：采购额不包含劳务外包及长期资产

公司 2021 年较 2020 年采购额略有降低，主要系 2020 年承接较多新制显示模组全自动组装线，该线体较长，所需零部件较多，采购量较大；2021 年自动化线体和夹治具的改造订单较多，材料需求相对于新制较低，导致 2021 年材料采购额略有下降。2022 年度，随着业务规模进一步扩大，采购金额维持较高规模，报告期各期采购额波动情况与公司业务规模的变动趋势基本一致。

报告期各期，公司主要原材料大类分为电气类标准件、机械类标准件和定制件成品，各年度合计采购额占比均在 93% 以上。

2) 报告期内主要原材料采购量、耗用量匹配关系

报告期各期，公司各原材料大类的主要材料采购量和耗用量匹配情况如下：

单位：万件；万元；%

年度	主要材料类型	采购量	采购额	占各类材料比例	耗用	消耗金额	消耗比
2022 年度	电气类	24.75	8,766.27	40.18	25.02	8,862.11	101.09
	机械类	90.04	4,897.24	22.45	89.69	4,886.41	99.78
	定制件成品	138.77	6,773.05	31.04	138.82	6,770.42	99.96
	合计	253.56	20,436.56	93.67	253.53	20,518.94	100.40
2021 年度	电气类	22.77	7,841.55	40.21	22.71	7,595.92	96.87
	机械类	73.04	3,959.64	20.31	74.92	3,899.55	98.48
	定制件成品	114.27	6,411.27	32.88	114.33	6,411.69	100.01
	合计	210.08	18,212.46	93.40	211.95	17,907.16	98.32
2020 年度	电气类	25.11	7,678.47	36.86	31.36	7,832.64	102.01
	机械类	102.33	4,581.32	21.99	107.78	4,663.49	101.79
	定制件成品	167.98	7,502.29	36.02	167.63	7,493.08	99.88
	合计	295.43	19,762.08	94.88	306.77	19,989.21	101.15

注：采购额不包含劳务外包及长期资产

报告期各期，公司主要原材料的采购耗用比例分别为 101.15%、98.32% 和 100.40%，耗用量与采购量基本匹配，不存在重大差异。

(2) 报告期内主要原材料耗用量与产量的匹配关系，分析原材料的投入产出变动情况

1) 报告期内主要产品的产量情况

公司主要采用“以销定产、以产定购”的模式进行采购和生产，主要产品均需在厂内组装调试完毕后发往客户现场进行安装、调试并经验收，在客户现场安装调试阶段领用主要原材料的情况较少，因此公司各年度主要产品产量按照厂内组装完毕入库的新制产品进行统计。

报告期各期，公司主要产品的产量情况如下：

单位：台；条；套

产品种类	2022年	2021年	2020年
自动化设备	342	344	563
自动化线体	97	52	28
夹治具	7,698	6,936	13,889
合计	8,137	7,332	14,480

注：上述产量已经剔除定制外购直接销售的情形

2) 报告期内主要原材料耗用量与产量的匹配关系及变动原因分析

①各产品大类主要原材料耗用量与产量的匹配关系及变动原因分析

报告期各期，主要原材料耗用量与公司主要产品的产量波动情况如下：

单位：件；台/条/套；件每台/条/套

主要产品类型	类别	2022年	2021年	2020年
自动化设备	电气类	114,597.38	64,059.69	87,498.63
	机械类	204,423.00	98,075.98	126,907.40
	定制件成品	202,641.71	97,675.03	178,633.46
	合计	521,662.09	259,810.70	393,039.50
	产量	342	344	563
	平均原材料耗用量	1,525.33	755.26	698.12
自动化线体	电气类	105,068.19	98,981.00	131,091.78
	机械类	228,662.21	186,083.00	215,889.65
	定制件成品	231,773.25	201,956.41	272,558.50
	合计	565,503.66	487,020.41	619,539.94
	产量	97	52	28
	平均原材料耗用量	5,829.93	9,365.78	22,126.43
夹治具	电气类	2,061.00	207.00	38.00

主要产品类型	类别	2022年	2021年	2020年
	机械类	291,048.00	290,490.00	552,545.25
	定制件成品	494,578.07	365,093.71	938,613.46
	合计	787,687.07	655,790.71	1,491,196.71
	产量	7,698	6,936	13,889
	平均原材料耗用量	102.32	94.55	107.37

报告期各期，公司主要产品原材料平均耗用量存在一定波动，主要原因是公司主要产品定制化程度较高，需要根据客户需求进行研发、设计和生产，同一类型相似产品对主要原材料的耗用量不尽相同所致。具体分析如下：

报告期各期，自动化设备平均原材料耗用量分别为 698.12 件/台、755.26 件/台和 1,525.33 件/台，呈现一定的波动，主要系各年度销售设备类型存在差异所致，其中 2020 年生产量较大的平板电脑检测机结构相对简单，导致平均原材料耗用量降低；2021 年较 2020 年平均耗用量略有增长，主要是当年主要生产的电池检测机和高精度贴膜机结构复杂，检测要求较高，设备用料较多所致；2022 年主要生产充电电源领域的检测设备及手机领域的锁螺丝设备等复杂程度更高且难度更大的自动化设备，导致 2022 年自动化设备平均材料耗用量较大幅度上升。

报告期各期，自动化线体平均原材料耗用量分别为 22,126.43 件/条、9,365.78 件/条和 5,829.93 件/条，呈现一定的波动，主要系各年度销售线体类型存在差异所致，其中 2020 年平均耗用量相对较高，2021 年和 2022 年平均耗用量相对较低，主要是因为：a.2020 年销售的自动化线体产品主要为显示模组全自动组装线，该线体整体布局较长，单条线体包含设备数量较多，复杂程度和难度均较大，导致 2020 年平均耗用量较高；b.2021 年除显示模组全自动组装线外，主要生产转接线体、FATP 段性能测试自动上下料线体和手机附件全自动智能分拣包装线等较短线体，所需设备较少，导致 2021 年平均耗用量较低；c.2022 年主要生产平面度检测及上下料线体等，该线体由 3 台主要设备及输送线组成，所需设备较少，平均耗用量少。

报告期各期，夹治具平均原材料耗用量相对稳定，主要生产配套显示模组全自动组装线的夹治具。

②自动化设备

选取报告期内均有销售的不同应用领域的自动化设备为例，各年度平均原材料耗用量情况如下：

单位：件每台

产品名称	耗用材料类别	2022年	2021年	2020年
间隙段差检测机	电气类	-	68.25	85.17
	机械类	-	67.13	124.35
	定制件成品	-	70.00	112.30
	合计	-	205.38	321.83
电池全尺寸检测机	电气类	508.60	339.83	494.00
	机械类	725.30	1,172.50	1,337.50
	定制件成品	553.90	792.17	793.00
	合计	1,787.80	2,304.50	2,624.50

注 1：上表主要产品的生产年度按照在厂内组装调试完毕入库为时点，所耗用的原材料数量包含运抵客户现场后因安装调试所需领用的原材料数量；

注 2：公司生产的部分间隙段差检测机于以前年度生产并于 2022 年实现销售，因此 2022 年不存在原材料耗用数据

自动化设备类产品中，不同类型产品由于应用场景、实现功能和技术工艺等不同导致原材料耗用数量差异很大。相同类型产品各年度平均材料耗用量总体呈现稳中略有波动的变化。各产品各年度平均原材料耗用量波动情况分析如下：

间隙段差检测机：2021 年平均原材料耗用量下降，主要是根据客户生产节奏要求，由双工位设计调整为单工位设计，所生产设备原材料需求下降所致。

电池全尺寸检测机：a.2021 年较 2020 年略有下降，主要原因是客户终端产品量测尺寸较小，且搬料需求为侧搬料，较 2020 年的顶部搬料复杂度降低，所需物料有所下降所致；c.2022 年平均原材料耗用量略有下降，主要原因系发行人当期对设备结构优化，原材料耗用量减少。

综上所述，各产品各年度平均原材料耗用量总体比较稳定，不存在重大差异，原材料耗用量与产品产量相匹配。

③自动化线体

选取报告期内销售规模较大的自动化线体为例，各年度平均原材料耗用量情况如下：

单位：件每条

产品名称	耗用材料类别	2022年	2021年	2020年
显示模组全自动组装线（2模组）	电气类	-	-	2,250.50
	机械类	-	-	3,488.85
	定制件成品	-	-	3,927.50
	合计	-	-	9,666.85
显示模组全自动组装线（6模组）	电气类	-	4,227.00	4,612.60
	机械类	-	9,455.13	9,281.02
	定制件成品	-	9,777.67	10,947.54
	合计	-	23,459.81	24,841.15
电池泄露自动测试线	电气类	3,678.17	2,941.00	2,839.00
	机械类	4,224.17	3,467.50	3,277.50
	定制件成品	3,506.40	2,360.42	2,368.00
	合计	11,408.73	8,768.92	8,484.50

注 1：上表主要产品的生产年度按照在厂内组装调试完毕入库为时点，所耗用的原材料数量包含运抵客户现场后因安装调试所需领用的原材料数量；

注 2：表格为“-”，主要系当年度未生产同类型产品

报告期内，显示模组全自动组装线的原材料耗用随线体型号和产能不同而不同。同为 6 模组线体，2021 年产品较 2020 年平均原材料耗用量略有下降，主要是根据客户需求，优化了设计方案，设备配置有所变化，将合保压设备和溢胶检测设备合并为一台设备，并取消翻成品单机，导致线体的原材料耗用量有所减少。2022 年公司未生产同类型显示模组全自动组装线。

报告期内，电池泄露自动测试线原材料平均耗用量 2021 年略高于 2020 年，主要原因是主要设备部分机架开始自制，使用零部件数量有所增加；2022 年原材料平均耗用量增幅较大，系公司对线体中压氦设备和氦检设备采用自制方式，涉及物料较多，从而导致原材料耗用数量增加。

综上所述，各产品各年度平均原材料耗用量不存在重大异常情况，与产品产量相匹配。

④夹治具

单位：件每套

产品名称	耗用材料类别	2022年	2021年	2020年
显示模组全自动组装线夹治具（6模组）	电气类	-	-	-
	机械类	41.51	35.94	39.83
	定制件成品	63.34	45.71	69.58
	合计	104.84	81.66	109.41

注 1：上表主要产品的生产年度按照在厂内组装调试完毕入库为时点，所耗用的原材料数量包含运抵客户现场后因安装调试所需领用的原材料数量；

注 2：表格为“-”，主要系当年度未生产同类型产品；

显示模组全自动组装线夹治具（6 模组），2021 年较 2020 年平均原材料耗用量略低，主要是组装方式发生变化，2020 年主要采用外购散件进行组装，2021 年部分部件采用外购已经完成组装好的组件进行组装，导致夹治具使用零部件数量有所减少。2022 年平均原材料耗用略有上升，原因是部分零部件由外购改为自制，且 2022 年较 2021 年配套线体使用的夹治具尺寸增加，发行人相应修改设计导致所使用的零部件增加所致。

综上所述，公司主要产品定制化程度较高，需根据客户需求进行研发、设计和生产，即使同一产品类型的产品，需实现的自动化功能和精度要求各不相同，导致同一类型的产品主要原材料耗用量存在一定波动，主要原因是各类型产品各年度产量的结构性变化及各类型产品耗用原材料数量差异较大所致，相同或类似产品各年度原材料耗用数量相对稳定，不存在重大异常情况，原材料耗用量与产量基本匹配。

2、生产人员人均产量变动情况及原因，人工的投入产出及变动情况

（1）生产人员变动情况

报告期各期，公司生产人员主要为制造部人员，负责主要产品在厂内生产、装配及初步调试，相关产品运抵客户现场后主要由客户现场服务人员负责安装、调试和验收工作。在生产忙季，公司根据实际需要会在机台或线体装配或调试过程中将部分基础工序或整台设备的装配工作外包给劳务外包公司，即采购其服务成果，采用计时或包机结算。因此，公司产量按照主要产品在厂内组装、初步调试完成入库为节点，生产人员为公司厂内负责组装、初步调试的人员及劳务外包人员。

劳务外包人员的平均数量按照发生的劳务外包成本及公司生产人员平均薪酬进行换算。

报告期各期，公司生产人员、劳务外包人员变化情况如下：

单位：人

产品种类	2022年	2021年	2020年
生产人员数量	117	89	85
换算外包服务人数	101	83	89
实际生产人员合计	218	172	174

注1：生产人员数量=Σ各月生产人员平均人数/月数；

注2：劳务外包人数=劳务外包成本/生产人员年平均薪酬

2020年和2021年生产人员人数较为稳定。2022年生产人数较2020年和2021年进一步上升，除业务规模增长因素外，主要原因是公司自动化设备生产技术难度较高，用工人数较多。

(2) 生产人员人均产量及人员投入产出变化情况分析

公司各类产品平均生产周期、安装调试周期存在较大差异，且各年度不同类型主要产品产量结构性变化较大，按照各类产品人工投入比例，各年度各类产品的人员投入和产量情况如下：

单位：台/条/套；人；台/条/套每人

产品种类	项目	2022年	2021年	2020年
自动化设备	产量	342	344	563
	平均人数	97	35	49
	人均产量	3.53	9.83	11.49
自动化线体	产量	97	52	28
	平均人数	73	57	52
	人均产量	1.33	0.91	0.54
夹治具	产量	7,698	6,936	13,889
	平均人数	14	22	43
	人均产量	549.86	315.27	323.00

注1：上述产品已经剔除定制外购直接销售的主要产品；

注2：各产品投入人员数量按照各产品人工投入比例计算

如上表可知，报告期各期，公司主要产品用工人数与产品产量的波动趋势基本一致，各主要产品人均产量的波动主要与所生产设备及线体的复杂程度和难易程度有关，具体分析如下：

自动化设备：2020年人均产量较高，主要系下游平板电脑类产品需求大幅增加，与之相关的自动化设备需求随之增加，平板电脑相关领域的自动化设备属于公司较为成熟的产品，相关技术较为成熟，生产效率较高，因而人均产量

提高；2021 年的人均产量略有下降，主要原因是平板电脑类项目自动化设备占比略有下降，相对较为复杂的高精度玻璃贴膜、电池检测等设备产量上升，因而人均产量变少；2022 年人均产量 3.53 台/人，略有下降，主要系生产锁螺丝及充电电源相关的自动化设备，复杂程度和难度均较高，导致人均产量有所降低。

自动化线体：公司 2020 年自动化线体人均产量较低，主要原因是 2020 年主要生产显示模组全自动组装线，该产品线体长度较长、设备数量较多，复杂程度和难度均较大，导致人均产量较低；2021 年自动化线体人均产量较高，主要原因是除显示模组全自动组装线外，主要生产转接线体、FATP 段性能测试自动上下料线体和手机附件全自动智能分拣包装线等较短线体，所需设备较少且组装难度较低，加之 2021 年显示模组全自动组装线的生产效率高于 2020 年，因此 2021 年人均自动化线体产量提高；2022 年自动化线体人均产量 1.33 条/人，较 2021 年有所上升，主要原因系 2022 年生产的平面度检测及上下料线体相对简单，复杂度和难度较低，导致人均产量较高。

夹治具：2020 年和 2021 年主要生产显示模组全自动组装线配套的夹治具，并开始自制型腔等核心部件，人均产量保持稳定；2022 年夹治具人均产量有所上升，主要原因是当年生产的用于嘉善日善的显示模组全自动组装线前端线体产品组装和流转所需的载具，其结构较为简单，该载具与配套显示模组全自动组装线夹治具相比生产用时较少，导致 2022 年人均夹治具产量有所上升。

综上所述，报告期各期，公司各类主要产品人均产量存在一定波动，主要系生产产品的复杂程度、难易程度不同所致，不存在异常情况，各年度人员投入与产量匹配。

（六）说明制造费用中包含的具体内容、金额和占比，分析其变动原因及合理性

发行人制造费用根据实际的直接人工工时占比在各个生产订单之间分配，并结转至当期在产品和发出商品，当月确认收入时，公司将对应生产订单成本结转至营业成本。由于公司产品定制化程度高，设备类型较多，当期生产的设备并非全部完工实现销售，因此选择生产成本中的制造费用明细进行分析。

报告期各期，公司生产成本中的制造费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,072.83	44.68%	812.13	41.53%	515.56	31.05%
折旧及摊销	420.20	17.50%	380.43	19.46%	317.60	19.13%
运费	289.85	12.07%	274.25	14.03%	290.68	17.51%
差旅费	189.54	7.89%	146.46	7.49%	198.53	11.96%
租赁费	-	-	-	-	147.96	8.91%
使用权资产折旧费	133.11	5.54%	109.90	5.62%	-	-
水电物业费	141.39	5.89%	107.20	5.48%	98.09	5.91%
维修加工费	121.60	5.06%	83.71	4.28%	68.45	4.12%
其他	32.52	1.35%	41.32	2.11%	23.59	1.42%
合计	2,401.03	100%	1,955.40	100%	1,660.47	100%

报告期各期，发行人制造费用金额分别为 1,660.47 万元、1,955.40 万元和 2,401.03 万元，呈逐年递增趋势，与公司的业务规模变化趋势基本一致。制造费用主要为职工薪酬、折旧及摊销、运费、租赁费、使用权资产折旧费、差旅费、维修加工费等，其他费用包括办公费、检测费等，各明细项目变动如下：

1、职工薪酬

报告期内，公司职工薪酬逐年增加，主要系公司业务规模和订单量不断增长，生产规模不断扩大，生产相关人员数量的增加导致职工薪酬总额增加。

2、折旧及摊销

报告期内，公司折旧及摊销逐年增加，主要系公司生产规模不断扩大，新增机加机器等生产设备，报告期各期末，公司机器设备账面余额分别为 1,612.40 万元、2,186.88 万元和 2,299.19 万元，导致折旧及摊销不断增加。

3、运费

报告期内，运费有所波动，其中 2021 年运费较 2020 年有所下降，主要系改造及技术服务收入金额和占比增加，当年自动化设备和线体的运输量有所减少，导致运费金额有所下降；2022 年运费较 2021 年略有上升，系随着发行人当年收入上升而同向变动。具体分析参见本审核问询函回复之“问题 17/一/（四）/2、运输量、单位运输费用变动的的原因及合理性”。

4、差旅费

报告期内，差旅费有所波动，其中 2021 年公司增加华北地区当地驻场人员，减少人员跨区出差，导致差旅费下降；2022 年，公司因人员流动受限，郑州当地客户驻点人员严重不足，支援郑州当地驻点的人员增多，导致差旅费金额上升。

5、租赁费及使用权资产折旧费

报告期内，公司租赁相关费用有所波动，其中 2021 年下降主要系 2020 年终止租赁的国乐科技园 1 栋 1 楼租赁所致；2022 年有所上升，主要系 2021 年 4 月管理、研发、销售人员搬至新厂房，原租赁地点全部改为生产场地，生产相关的租赁费用提升，使得 2022 年全年的租赁相关费用相比 2021 年有所上升。

6、水电物业费

报告期各期，公司水电物业费金额分别为 98.09 万元、107.20 万元和 141.39 万元，占当期制造费用的比例分别为 5.91%、5.48%和 5.89%，金额和占比均较小。公司水电物业费中以电费为主，各期占比均在 80%以上。2021 年水电物业费与 2020 年基本持平。2022 年水电物业费金额较大，主要系深圳地区执行订单量增多，导致用电量有所增加，同时公司机加车间生产设备有所增加，导致用电量有所增加。

报告期内，公司用水主要为员工等生活用水，生产过程中的能耗主要为电力。能源耗用金额情况如下：

单位：条/台/套；万元

产品种类	项目	2022 年	2021 年	2020 年
自动化设备	产量	342	344	563
	耗用能源金额	57.70	19.83	24.20
	单位能耗金额	0.17	0.06	0.04
自动化线体	产量	97	52	28
	耗用能源金额	43.93	33.05	26.22
	单位能耗金额	0.45	0.64	0.94
夹治具	产量	7,698	6,936	13,889
	耗用能源金额	8.09	12.12	21.18
	单位能耗金额	0.0011	0.0017	0.0015

注 1：上述产品已经剔除定制外购直接销售的主要产品；

注 2: 各个产品大类的能耗金额=能耗总金额×各个产品大类的生产人员数量/生产人员总数

报告期各期, 各主要产品单位能耗金额有所波动, 主要与具体产品类型的复杂、难易程度有关, 具体分析如下:

1、自动化设备: 2021 年单位能耗金额与 2020 年相比保持稳定; 2022 年单位能耗金额有所提升, 主要系生产的充电电源相关领域的自动化设备及锁螺丝设备等复杂程度更高、难度更大, 单位能耗金额上升。

2、自动化线体: 各年度单位能耗金额逐年下降, 主要系自动化线体的产品类型、规格差异所致。2021 年单位能耗金额相比 2020 年下降, 主要系当年生产的转接线体、FATP 段性能测试自动上下料线体等自动化线体长度短、工艺复杂程度低, 耗用能源较少。2022 年单位能耗金额相比 2021 年下降, 主要系当年生产的平面度检测及上下料线体所需设备数量少, 单台能源耗用量少, 导致单位能耗金额继续下降。

3、夹治具: 2021 年单位能耗金额与 2020 年相比保持稳定。2022 年单位能耗有所下降, 主要系当年生产的部分用于嘉善日善的显示模组全自动组装线前端线体产品组装和流转所需的载具, 其结构较为简单, 生产用时较少, 降低了夹治具的单位能耗。

综上所述, 报告期各期, 公司各类主要产品单位能源耗用金额存在一定波动, 主要因为生产产品的复杂、难易程度不同, 生产、组装工序不同, 具有合理性, 各年度能源耗用情况与产量相匹配。

二、申报会计师核查情况

(一) 核查程序

申报会计师履行了如下核查程序:

1、访谈发行人财务人员, 了解公司各类产品成本的归集和分配方法, 检查公司产品成本核算的过程, 对相关数据进行复核;

2、评价与发行人采购及生产循环相关的内部控制设计和执行有效性; 询问公司研发部、生产企划部、制造部及市场部, 了解公司各年度各产品类型的生产工艺流程, 原材料和其他成本因素的构成和波动情况, 评价公司产品成本核算方法与实际情况是否相符, 是否符合《企业会计准则》的规定;

3、查阅同行业公司公开披露数据，了解同行业公司成本核算方法、不同业务单位营业成本的构成及平均薪酬情况，并与发行人进行对比分析；

4、了解发行人各类产品的单位成本变动情况，结合发行人不同年度的产品销售类型分析单位直接材料、单位直接人工和单位制造费用变动的原因及合理性；

5、获取发行人直接材料成本构成明细，询问发行人采购部、生产部及财务部人员，了解直接材料构成变动原因；获取发行人采购明细表，复核主要原材料的采购数量、采购金额及采购单价，询问采购部了解采购单价变动的原因及合理性，从公开渠道获取大宗商品的市场价格，检查与原材料价格波动是否匹配；

6、获取发行人采购明细表、材料出库明细表，了解发行人主要原材料的采购、耗用及结转情况，结合主要原材料与发行人产品的匹配关系，分析其产品产量与耗用量的匹配关系，并结合生产人员数量，分析各期人均产量的变动情况及合理性；

7、获取公司制造费用明细表，询问公司财务人员，了解制造费用构成明细的波动情况及原因；

8、针对原材料供应商、劳务外包供应商执行了如下核查程序：

(1) 测试了发行人采购付款循环内控设计和执行的有效性；

(2) 针对主要原材料供应商和劳务外包供应商执行了函证程序，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
全年采购额	25,444.79	22,693.87	23,972.44
发函金额	21,327.00	18,545.66	19,355.12
发函比例	83.82%	81.72%	80.74%
回函金额	18,363.30	17,052.76	18,725.17
回函比例	86.10%	91.95%	96.75%

(3) 针对主要原材料和劳务外包供应商，申报会计师执行了访谈程序，现场向供应商确认采购、劳务外包的真实性并询问供应商是否与发行人存在关联

关系，取得上述供应商出具的关于双方不存在关联关系的说明，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
采购总额	25,444.79	22,693.87	23,972.44
访谈供应商采购额	17,839.47	16,677.66	18,004.71
访谈比例	70.11%	73.49%	75.11%

9、核查各年度能源耗用情况，并与当期产能比对，核查合理性。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人不同业务类型成本归集和分配方法，产品成本结转方法符合《企业会计准则》的要求，成本归集核算过程合理，与公司业务情况匹配，同行业成本核算方法不存在差异，成本核算规范准确；

2、发行人单位成本结构变动主要系各期产品销售结构的差异所致，各期单位成本结构变动具有合理性；公司自动化设备、自动化线体合并计算的产品与同行业可比公司的单位成本均值差异较大，主要系发行人产品为定制化产品，设备所应用的工序流程、生产性能、生产效率均存在较大差异，导致各自动化设备的单位成本可比性不高，同行业不同公司产品之间的单位成本亦差异较大，因而存在差异为行业普遍情况；

3、发行人直接材料成本的明细构成合理，因各年度销售产品结构不同，公司产品定制化程度高，对应物料的采购价格存在一定波动，主要原材料采购价格波动具有业务合理性；

4、报告期各期生产相关人员数量及人均薪酬与公司所处发展阶段和实际经营情况相匹配，与同行业可比公司的差异具有合理性；报告期各期，发行人与同行业公司人均薪酬不存在重大差异；

5、发行人主要原材料的采购量、耗用量和产量的匹配情况与发行人实际经营情况相符，具有合理性；生产人员人均产量主要系各期产品销售结构影响所致，变化具有合理性；

6、发行人制造费用主要为职工薪酬、折旧及摊销、物流费、租赁费、差旅

费、维修加工费等，呈逐年递增趋势，与公司的业务规模变化趋势基本一致；各年度能源耗用情况与产量相匹配。

问题 15、关于供应商

申报材料显示：

（1）报告期内，公司向前五大供应商的采购占比分别为 23.51%、25.30%、31.20%、21.24%；

（2）部分标准件随着发行人采购量增加，供应商给予更多的价格优惠。

请发行人：

（1）按照主要产品或服务的类别，补充说明报告期各期主要原材料或劳务的主要供应商基本情况，对该供应商采购金额占该类原材料或劳务采购额比例、占相关供应商收入的比例、与该供应商合作的稳定性，是否存在成立时间较短即开始合作的供应商，是否存在与前员工有关的供应商与发行人发生交易的情形，如是，请分析原因及合理性；报告期内供应商数量及变动情况，贸易类供应商采购比例和向终端供应商采购情况；

（2）结合发行人向不同供应商采购同类原材料的价格、主要原材料对应大宗商品价格波动情况等因素分析并披露发行人主要原材料采购价格的公允性及变动的合理性；

（3）补充说明发行人报告期内主要原材料或劳务的主要新增和退出供应商情况；

④补充说明发行人供应商集中度与同行业可比公司的差异情况、原因及合理性，报告期内前五大供应商变动较大的原因及合理性；

（5）说明对发行人产品性能和稳定性影响较大的原材料或劳务类别及相关原材料或劳务的采购策略；

（6）说明随采购数量供应商给予价格优惠的标准件类别，量化分析采购量对采购价格的影响。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明及补充披露

(一) 按照主要产品或服务的类别, 补充说明报告期各期主要原材料或劳务的主要供应商基本情况, 对该供应商采购金额占该类原材料或劳务采购额比例、占相关供应商收入的比例、与该供应商合作的稳定性, 是否存在成立时间较短即开始合作的供应商, 是否存在与前员工有关的供应商与发行人发生交易的情形, 如是, 请分析原因及合理性; 报告期内供应商数量及变动情况, 贸易类供应商采购比例和向终端供应商采购情况

1、按主要产品或服务分类别的主要供应商及其基本情况、采购金额及采购比例、占相关供应商收入的比例

报告期内, 发行人分主要产品、服务类别的采购情况如下:

单位: 万元

主要产品或服务类别		2022 年度	2021 年度	2020 年度
原材料	标准件	14,575.43	12,656.12	12,848.83
	定制加工件	7,242.22	6,843.85	7,980.67
劳务外包		3,627.14	3,193.90	3,142.94
合计		25,444.79	22,693.87	23,972.44

(1) 标准件主要供应商及其基本情况、采购金额及采购比例、占相关供应商收入的比例

1) 主要供应商采购金额及采购比例、占相关供应商收入的比例

报告期内, 发行人各年前五大标准件供应商采购金额及采购比例、占相关供应商收入的比例如下:

单位: 万元

期间	序号	供应商名称	采购金额	占该类原材料金额比例	占供应商收入比例
2022 年度	1	基恩士	987.24	6.77%	0.02%
	2	东莞鑫象自动化科技有限公司 (以下简称“鑫象自动化”)	845.46	5.80%	16.23%
	3	深圳市瑞速科技有限公司 (以下简称“瑞速科技”)	744.15	5.11%	38.53%
	4	华众	393.90	2.70%	2.43%
	5	普发真空	377.72	2.59%	0.06%
	合计			3,348.48	22.97%
2021 年度	1	普发真空	766.10	6.05%	2.05%
	2	欧特	715.81	5.66%	7.01%
	3	儒拉玛特	627.51	4.96%	1.12%

期间	序号	供应商名称	采购金额	占该类原材料金额比例	占供应商收入比例
	4	基恩士	498.95	3.94%	0.02%
	5	华众	434.89	3.44%	5.01%
	合计		3,043.27	24.05%	-
2020年度	1	儒拉玛特	1,205.83	9.38%	2.22%
	2	柯尼卡美能达	917.61	7.14%	2.13%
	3	欧特	882.42	6.87%	9.84%
	4	基恩士	715.76	5.57%	0.02%
	5	华众	640.65	4.99%	9.78%
	合计		4,362.26	33.95%	-

注 1：深圳市华众自动化工程有限公司、深圳市捷特精密技术有限公司受同一主体控制，以下合称为“华众”；

注 2：供应商收入数据来源为供应商提供的纳税申报表、财务报表、收入情况说明、所属上市公司年度等；基恩士所属上市公司尚未披露 2022 年财务数据，以 2021 年财务数据替代；

注 3：采购金额为发行人向供应商采购标准件的金额，未包括发行人向其采购其他类别原材料金额

2) 主要供应商基本情况

报告期内，发行人各年前五大标准件供应商基本情况如下：

单位：万元

序号	公司名称		成立时间	注册资本	主要股东
1	普发真空		2007/10/16	€400.00	PFEIFFER VACUUM GMBH 100.00%
2	欧特		2012/8/22	1,000.00	姚跃群 64.00%；孙玉杰 24.00%；周锦荣 12.00%
3	儒拉玛特		1998/12/25	\$1,012.18	Ruhlmat GmbH 100.00%
4	基恩士		2001/9/12	10,000.00	株式会社基恩士 100.00%
5	华众	深圳市华众自动化工程有限公司	2013/6/21	1,016.00	罗杰 75.00%；深圳市捷德数据系统有限公司 20.00%
		深圳市捷特精密技术有限公司	2017/3/10	300.00	罗杰 69.50%；黎华 20.00%；卢松涛 10.50%
6	柯尼卡美能达		2005/3/16	\$3,500.00	柯尼卡美能达株式会社 100.00%
7	鑫象自动化		2016/9/19	600.00	郑红亚 51.00%；罗捷 49.00%
8	瑞速科技		2005/8/19	500.00	任孝和 51.00%；明夏 49.00%

(2) 定制加工件主要供应商及其基本情况、采购金额及采购比例、占相关供应商收入的比例

1) 主要供应商采购金额及采购比例、占相关供应商收入的比例

报告期内，发行人各年前五大定制加工件供应商采购金额及采购比例、占

相关供应商收入的比例如下：

单位：万元

期间	序号	供应商名称	采购金额	占该类原材料金额比例	占供应商收入比例
2022年度	1	强瑞装备	1,797.08	24.81%	4.25%
	2	昭合科技	339.45	4.69%	2.26%
	3	源广盛	335.38	4.63%	32.15%
	4	天盈精密	311.77	4.30%	23.27%
	5	广利达	291.80	4.03%	12.26%
	合计			3,075.47	42.47%
2021年度	1	强瑞装备	1,986.17	29.02%	4.70%
	2	源广盛	359.10	5.25%	31.84%
	3	深圳晋阳精密模具有限公司	336.77	4.92%	3.96%
	4	广利达	307.70	4.50%	10.39%
	5	深圳市兴明源机械有限公司	256.47	3.75%	25.10%
	合计			3,246.21	47.43%
2020年度	1	强瑞装备	3,435.78	43.05%	8.18%
	2	广利达	812.96	10.19%	34.81%
	3	备律特	401.53	5.03%	40.60%
	4	楚翰自动化	279.14	3.50%	31.55%
	5	源广盛	256.20	3.21%	21.95%
	合计			5,185.62	64.98%

注 1：供应商收入数据来源为供应商提供的纳税申报表、财务报表、收入情况说明、所属上市公司年度等；强瑞装备所属上市公司尚未披露 2022 年财务数据，以 2021 年财务数据替代

注 2：采购金额为发行人向供应商采购定制加工件的金额，未包括发行人向其采购其他类别原材料金额

2) 主要供应商基本情况

报告期内，发行人各年前五大定制加工件供应商基本情况参见本审核问询函回复之“问题 8/一/（二）/1、定制加工件主要供应商基本情况”。

（3）劳务外包主要供应商及其基本情况、采购金额及采购比例、占相关供应商收入的比例

1) 主要供应商采购金额及采购比例、占相关供应商收入的比例

报告期内，发行人各年前五大劳务外包供应商采购金额及采购比例、占相关供应商收入的比例参见发行人《关于深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之“问题 7/7.2/一、劳务外包公司的构成及变动情况”。

2) 主要供应商基本情况

报告期内，发行人各年前五大劳务外包供应商基本情况如下：

单位：万元

序号	公司名称		成立时间	注册资本	股权结构
1	鸿顺智能		2020/7/21	200.00	邓继献 90.00%；冯大恩 10.00%
2	康锐士		2017/4/17	50.00	周亚东 100.00%
3	联为智能		2016/5/4	500.00	深圳市联为智能技术有限公司 100.00%
4	康鼎智能		2018/8/17	10.00	田平灼 100.00%
5	豪狼	深圳市豪狼机电设备有限公司	2017/7/31	500.00	蔡文斌 60.00%；任英非 40.00%
		深圳市豪狼智能科技有限公司	2017/1/20	500.00	蔡文斌 60.00%；任英非 40.00%
6	欣巨	苏州锐沃顿机械科技有限公司	2017/12/27	50.00	许寒静 100.00%
		苏州欣巨机械科技有限公司	2020/6/10	50.00	董安阳 100.00%
7	智联华	郑州市聚杰科技有限公司	2018/11/26	100.00	张单单 90.00%；李媛 10.00%
		郑州市智联华自动化科技有限公司	2018/1/18	200.00	张浩 100.00%

注：苏州欣巨机械科技有限公司、苏州锐沃顿机械科技有限公司实际均由董安阳控制；郑州市智联华自动化科技有限公司、郑州市聚杰科技有限公司实际均由王东海控制

2、发行人与各类别产品/服务的主要供应商合作稳定性

报告期内，发行人各类别产品/服务的主要供应商变化情况如下：

类别	2022 年度		2021 年度	
	新增 供应商	退出 供应商	新增 供应商	退出 供应商
标准件	2 家	-	1 家	-
定制加工件	2 家	-	2 家	-
劳务外包	1 家	1 家	1 家	-

发行人新增及退出主要供应商具体内容参见本审核问询函回复之“问题 15/一/（三）补充说明发行人报告期内主要原材料或劳务的主要新增和退出供应商情况”。

报告期内，发行人存在 1 家主要劳务外包供应商退出情况，原因系发行人在综合考察价格等因素后未与供应商发生业务合作。

报告期内，发行人存在新增主要供应商，其中：

标准件供应商新增原因主要包括：（1）发行人生产非标准化产品，需要根据客户需求“以销定产，以产定购”针对性采购原材料。随着客户订单增加，相关原材料采购金额大幅提升，进而新增相关供应商；（2）发行人根据客户需求确定采购的原材料类型后，综合比较不同原材料性能、交付能力、价格等因素后进行采购。由于不同年度供应商的原材料交付能力、价格等存在一定差异，发行人采购同类型产品对上一年度产品进行部分替换，导致存在新增的主要供应商。

定制加工件供应商新增原因主要为：（1）在综合考察价格、交付能力等因素后引入新供应商，对原有部分定制加工件供应商进行替换；（2）为降低对少数供应商的依赖风险，积极拓展和培育夹治具机加件供应商。

劳务外包供应商新增原因主要为：在综合考察价格、交付能力等因素后引入新供应商，对原有部分劳务外包供应商的劳务外包服务进行替换。

综上所述，发行人报告期内仅存在 1 家劳务外包主要供应商退出情况，与主要供应商合作稳定性较强；发行人新增主要供应商均具有商业合理性。

3、是否存在成立时间较短即开始合作的供应商，是否存在与前员工有关的供应商与发行人发生交易的情形

（1）成立时间较短成为发行人供应商的情况

报告期内，发行人按主要产品或服务类别划分的主要供应商中，成立时间较短（成立当年或次年）即开始与发行人合作的供应商及相关合作原因如下：

单位：万元

供应商	主要合作内容	成立时间	报告期内合作时间	合作当年采购金额	占发行人当年采购总额比例	合作原因及合理性
强瑞装备	定制加工件	2019/1/17	2020年	3,435.78	14.33%	强瑞装备承接原供应商深圳市好力友精密机械科技有限公司（以下简称“好力友”）的业务所致。好力友是发行人 2018 年定制加工件第二大供应商，系上市公司强瑞技术董事、副总经理申觉中曾实际控制的企业。好力友于 2019 年注销，并将资产业务转移至申觉中任职的强瑞技术全资子公司强瑞装备。发行人认可好力友交付的产品，将采购业务转移至强瑞装备，2019 年采购金额为 406.39 万元。公司于 2020 年增加采购规模，因此具有合理性
鸿顺智能	劳务外包	2020/7/21	2021年	326.65	1.44%	发行人经综合考察价格、交付能力等因素后与该供应商建立合作。2021 年在合作过程中，发行人认可鸿顺智能服务能力，当年度逐渐扩大采购规模，具有合理性

综上，发行人与成立时间较短即与发行人开始合作的供应商的合作原因具有合理性。

(2) 与前员工有关的供应商与发行人发生交易的情形

报告期内，除康鼎智能外，按主要产品或服务类别划分的主要供应商的股东、董事、监事、高级管理人员均与发行人前员工无关。

康鼎智能系发行人前员工设立的公司。发行人为应对短期突发用工紧张的情形，于 2020 年向康鼎智能采购劳务外包服务，采购金额为 206.96 万元，占当年采购总额的比例为 0.86%，发行人其他年度未与康鼎智能进行合作，具体内容参见发行人《关于深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之“问题 7/7.2/二/（二）存在两家由前员工设立的劳务外包公司”。

4、报告期内供应商数量及变动情况

报告期内，发行人原材料及劳务外包供应商数量及变化情况如下：

单位：家；万元

采购金额	指标	2022 年度	2021 年度	2020 年度
100 万元以上	数量	62	60	51
	金额	17,212.32	16,463.71	18,315.90
	金额占比	67.65%	72.55%	76.40%
20 万元-100 万元	数量	126	106	89
	金额	6,030.30	4,743.69	4,083.24
	金额占比	23.70%	20.90%	17.03%
20 万元以下	数量	536	355	325
	金额	2,202.17	1,486.48	1,573.31
	金额占比	8.65%	6.55%	6.56%
合计	数量	724	521	465
	金额	25,444.79	22,693.87	23,972.44
	金额占比	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，发行人供应商总数分别为 465 家、521 家和 724 家。随着业务规模扩大，发行人供应商数量逐渐提升。2022 年度，发行人采购规模提高，因此供应商数量较 2020-2021 年度有所增加。

5、贸易类供应商采购比例和向终端供应商采购情况

(1) 发行人向贸易类供应商、终端供应商采购比例

报告期内，发行人向贸易类供应商采购产品全部为标准件，不存在向贸易类供应商采购定制加工件、劳务外包的情况。

报告期内，发行人向贸易类供应商和向终端供应商采购比例如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贸易类供应商	6,349.78	24.96%	6,999.98	30.85%	7,013.47	29.26%
终端供应商	19,095.01	75.04%	15,693.89	69.15%	16,958.98	70.74%
合计	25,444.79	100.00%	22,693.87	100.00%	23,972.44	100.00%

报告期内，发行人向贸易类供应商采购金额占采购总额的比例分别为 29.26%、30.85%和 24.96%，2020-2021 年较为稳定。2022 年贸易类采购金额占比下降，原因是：发行人 2022 年生产所需机械手数量减少，而机械手主要通过贸易方式采购。

(2) 发行人向贸易类供应商采购合理性分析

1) 发行人向贸易类供应商采购符合行业惯例

报告期内，发行人存在贸易类供应商，发行人通过贸易类供应商采购标准件符合行业惯例，主要原因包括：

①代理商（含经销商）

发行人为了保证产品品质，选用了国际供应商、国内知名厂商的原材料，该类供应商已授权代理商进行产品销售，发行人通常选择向相关产品的国内代理商进行采购。公司采购相关原料产品的代表性国际供应商包括日本爱普生、日本三菱、日本安川、日本松下、日本富士等；代表性国内知名厂商包括汇川技术、海康威视等。

②专业工业采购平台（MRO）

发行人作为智能装备制造制造商，在装备生产过程中需要的原材料种类较多，部分配件存在单价低、采购频次高等特点，因此发行人通过向专业工业采购平

台（MRO）供应商进行采购满足需求。发行人合作的主要 MRO 公司包括米思米（中国）精密机械贸易有限公司、东莞怡合达自动化股份有限公司等。

③零星采购

发行人会向贸易类供应商采购，满足临时性、突发性、小批量的零星生产物料需求。

2) 发行人向贸易类供应商采购比例与同行业可比公司不存在显著差异

发行人可比公司中，仅荣旗科技、智立方披露向贸易类供应商采购金额占采购总额的比例，具体情况如下：

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
荣旗科技	-	36.20%	43.40%
智立方	-	23.82%	22.02%
发行人	24.96%	30.85%	29.26%

注：荣旗科技和智立方未披露 2022 年贸易类供应商采购金额占比情况

发行人向贸易类供应商采购比例与荣旗科技、智立方不存在显著差异，具有合理性。

3) 发行人贸易类供应商构成情况

发行人通过贸易方式采购关键零部件的具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
代理商	2,026.88	97.43%	3,434.79	98.76%	3,223.06	99.46%
MRO	38.32	1.84%	19.42	0.56%	10.76	0.33%
零星采购	15.24	0.73%	23.68	0.68%	6.61	0.20%
合计	2,080.44	100.00%	3,477.89	100.00%	3,240.43	100.00%

注：标准件关键零部件包括机械手、电机、运动平台、流水线、激光器、氦检仪器

发行人向贸易类供应商主要系向国际供应商、国内知名厂商的授权代理商采购，向 MRO 采购、零星采购占比较小，具有商业合理性。

(二) 结合发行人向不同供应商采购同类原材料的价格、主要原材料对应大宗商品价格波动情况等因素分析并披露发行人主要原材料采购价格的公允性及变动的合理性

1、发行人向不同供应商采购同类原材料的价格的公允性及变动合理性

公司主要采用“以销定产、以产定购”的模式进行采购，因工序复杂且各年度发行人产品结构及工艺存在一定差异，公司呈现出采购类型多样化的特点。此外，同类型原材料因品牌、规格、性能等方面不同，导致同类型原材料存在较大的单价差异。

公司采购的标准件中，同型号产品代表相同品牌、规格、性能的产品。报告期内，公司存在向一家供应商采购（即直接向终端供应商采购或向终端供应商授权的某代理商采购）同型号产品，也存在同时向多家供应商采购（即向不同代理商采购或同时向代理商及终端供应商采购）同型号产品的情况。公司存在同一年度同时向终端供应商及终端供应商授权的代理商采购的情况，主要因为相关终端供应商均系国际或国产知名厂商，其专注于研发生产，通过直接销售并授权区域代理方式间接销售可进一步扩大市场规模；以国际供应商 SMC 产品为例，公司在深圳总部直接向 SMC 在国内设立的 SMC（广州）自动化有限公司进行采购；子公司华智诚在苏州向 SMC 授权代理商滨正机电贸易（苏州）有限公司进行采购。

定制加工件同型号产品代表设计图纸相同的产品，公司会根据供应商报价、交付能力等因素，要求不同供应商进行加工的情况。

劳务外包主要为组装制造及客户现场驻场服务外包，公司存在向多家供应商采购组装制造及客户现场驻场服务外包的情况。

(1) 标准件向不同供应商采购价格的公允性及变动合理性

1) 发行人向不同供应商采购同一型号产品的原因及合理性

① 发行人存在深圳、苏州两个生产场地，均存在采购需求

发行人根据客户项目所在地、生产车间产能、排产计划等因素，将客户订单安排在发行人深圳总部生产或由子公司华智诚在苏州生产。由于发行人生产

所需的原材料类型及型号较多，因此发行人在深圳和苏州均设有采购部门，分别负责两地的原材料采购工作。

终端厂商通常按区域划分代理权，发行人仅能向所在区域的代理商进行采购。因此，发行人存在向不同供应商采购同一型号标准件具有合理性。

②代理商存在一定的定价权

发行人采购主要原材料的终端生产商均为国际或国产知名厂商，相关厂商专注于研发生产，部分客户开拓、售后服务工作由代理商完成。同时，部分终端厂商在委托代理商销售的同时，也会通过设立在国内子公司直接对外销售产品（如日本 SMC 在广州设立 SMC（广州）自动化有限公司等）。

代理商通常拥有一定的定价权。发行人在确定采购需求后，会向多家供应商询价，以价格、交付能力的先后顺序，向供应商采购。部分代理商的经营规模偏小，无法满足发行人全部采购需求及交付要求，该情形下发行人会向价格偏高但能满足发行人采购需求及交付要求的供应商采购满足剩余需求。因此，发行人存在因价格差异原因向不同供应商采购同一型号标准件具有合理性。

2) 向不同供应商采购同类标准件价格变动情况

报告期内，公司向 2 个及以上供应商采购的同型号标准件中，累计金额前五大的标准件价格变动情况如下：

单位：万元；元/件

序号	原材料类别	型号	年度	供应商名称	供应商类别	采购金额	占标准件采购比例	采购单价	差异率
1	扫码枪	F1	2022 年	苏州澄富	代理商	4.67	0.03%	3,893.81	1.27%
				华众	代理商	26.42	0.18%	3,944.00	
			2021 年	苏州澄富	代理商	142.58	1.13%	3,917.14	2.31%
				华众	代理商	43.70	0.35%	4,009.58	
			2020 年	苏州澄富	代理商	20.34	0.16%	4,841.97	1.39%
				华众	代理商	58.92	0.46%	4,910.25	
2	工控机	F2	2022 年	苏州久蕴信息技术有限公司（以下简称“苏州久蕴”）	代理商	14.59	0.10%	7,680.48	2.48%
				深圳市安耐兴业科技有限公司（以下简称“深圳安耐”）	代理商	53.56	0.37%	7,876.11	

序号	原材料类别	型号	年度	供应商名称	供应商类别	采购金额	占标准件采购比例	采购单价	差异率
			2021年	苏州久蕴	代理商	68.69	0.54%	7,307.48	2.82%
				深圳安耐	代理商	109.04	0.86%	7,519.68	
3	工控机	F3	2020年	深圳安耐	代理商	2.44	0.02%	6,106.20	2.17%
				苏州久蕴	代理商	95.50	0.74%	6,241.54	
4	电机	F4	2020年	深圳市创纪元自动化设备有限公司	代理商	114.48	0.89%	832.58	2.83%
				鑫象自动化	零星采购	4.28	0.03%	856.81	
5	PLC	F5	2020年	广州市西典电子科技有限公司	代理商	44.99	0.35%	2,227.35	0.14%
				苏州赤玉景电子科技有限公司	代理商	18.24	0.14%	2,224.21	

注 1：深圳市华众自动化工程有限公司、深圳市捷特精密技术有限公司受同一主体控制，合称为“华众”；苏州澄富包装设备有限公司、苏州万商集智能制造有限公司均受苏州澄富包装设备有限公司实际控制，合称为“苏州澄富”；

注 2：差异率为同年度同型号标准件中，最低价格与最高价格之间的差异；

注 3：公司 2021-2022 年向深圳安耐采购型号 F2 工控机的金额及单价均高于苏州久蕴，2020 年向苏州久蕴采购型号 F3 工控机的采购金额及单价均高于深圳安耐，主要系该工控机终端厂商按区域划分代理权，发行人深圳总部及子公司苏州华智诚仅能向所在区域的代理商进行采购

报告期内，公司向 2 个及以上供应商采购的同型号标准件中，累计金额前五大的标准件价格变动不存在重大差异。

(2) 定制件向不同供应商采购价格的公允性及变动合理性

报告期内，公司向不同供应商采购同一产品的前五大定制加工件采购单价比较情况如下：

单位：万元；元/件

原材料类别	型号	年度	供应商名称	采购金额	占定制加工件采购比例	单价	差异率
夹治具机加件	H1	2022年度	强瑞装备	999.94	13.81%	45.43	12.54%
			深圳市昭合科技有限公司	171.59	2.37%	51.94	
夹治具机加件	H2	2021年度	强瑞装备	937.23	13.69%	46.99	19.88%
			深圳晋阳精密模具有限公司	326.86	4.78%	50.62	
			昆山鑫佳宏精密组件有限公司	154.37	2.26%	58.65	
钣金主体	H3	2021年度	深圳恒利永隆科技有限公司	14.09	0.21%	20,135.27	17.15%
			东莞友讯精密机械制造有限公司	15.38	0.22%	21,973.45	
			天盈精密	46.18	0.67%	24,303.40	

原材料类别	型号	年度	供应商名称	采购金额	占定制加工件采购比例	单价	差异率
机加散件	H4	2020 年度	上海泰展精密机械有限公司	1.61	0.02%	141.59	0.00%
			苏州爱普诺精密机械有限公司	38.81	0.49%	141.59	
			苏州鸿羿机械科技有限公司	15.09	0.19%	141.59	
机加散件	H5	2021 年度	苏州爱普诺精密机械有限公司	38.63	0.56%	61.95	0.00%
			苏州沅仕格机械科技有限公司	12.39	0.18%	61.95	

型号 H1、H2 的夹治具机加件，不同供应商间采购价格存在一定差异，主要因为公司为降低对少数供应商的依赖风险，拓展和培育夹治具机加件供应商，增加了对深圳晋阳精密模具有限公司、昆山鑫佳宏精密组件有限公司、深圳市昭合科技有限公司的采购规模。由于发行人向深圳晋阳精密模具有限公司、昆山鑫佳宏精密组件有限公司、深圳市昭合科技有限公司采购规模小于强瑞装备，不利于发挥规模效应，因此单价较高。

型号 H3 的钣金主体，公司向天盈精密的采购单价略高于其他 2 家供应商，主要系公司向天盈精密采购期间临近春节假期，天盈精密生产人员紧张且生产交期较急，因此采购单价较高。除天盈精密外，公司向深圳恒利永隆科技有限公司、东莞友讯精密机械制造有限公司采购型号 H2 的钣金主体价格相近。

报告期内，除型号 H1-H3 的定制件部分年度存在价格差异外，公司向 2 个及以上供应商采购的累计金额前五大同型号定制加工件价格变动不存在重大差异。

2、主要原材料对应大宗商品价格波动情况等对发行人主要原材料采购价格的公允性及变动的合理性影响

发行人采购的原材料主要包括标准件、定制加工件。

发行人采购的标准件包括机械手、电机、运动平台、流水线、激光器、氦检设备等，不属于大宗商品，价格受标准件的技术含量高低、生产制造难度大小、市场供需关系、人工成本、采购规模等因素影响，受大宗商品价格波动的影响相对较小。

发行人采购的定制加工件包括夹治具机加件、机加散件等，需要使用设备进行精密加工方可使用，价格受加工工艺难度、市场供需关系、大宗商品价格、人工成本、交期等多方面因素影响，大宗商品价格与定制加工件价格不存在直接对应关系。

报告期内，发行人存在采购大宗商品用于自产定制加工件的情况。报告期内，发行人采购金额第一大且各年均有采购的大宗商品为铝合金，铝合金采购单价变动情况如下：

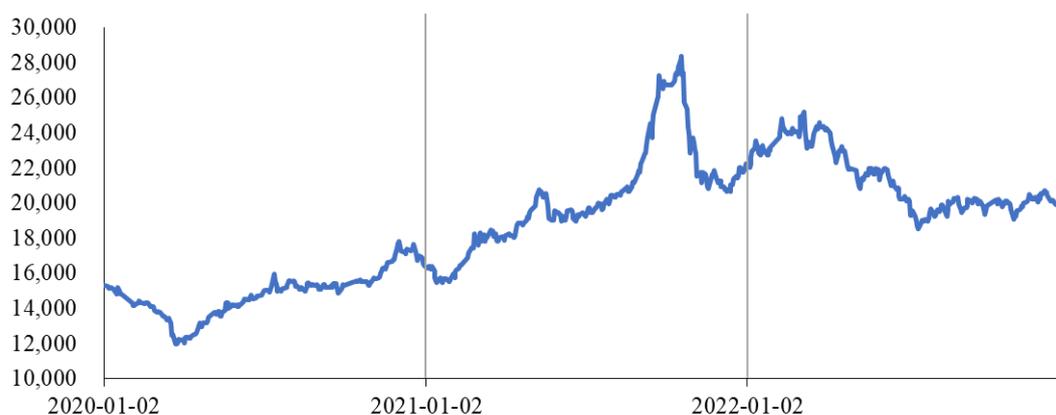
单位：元/公斤

类别	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	单价	变动率	单价	变动率	单价
发行人采购铝合金单价	25.73	6.15%	24.24	22.30%	19.82

2021 年较 2020 年采购单价存在较大增长；2021-2022 年，发行人采购铝合金单价相对稳定。

报告期内，铝合金价格指数如下：

铝合金价格指数走势情况



数据来源：Wind

铝合金价格指数 2020 年总体趋于稳定；2021 年价格指数波动较大并呈现上涨趋势；2022 年价格指数下跌后趋于稳定，但平均价格仍高于 2021 年全年平均水平。因此，发行人采购的铝合金单价与大宗商品市场价格波动趋势一致。

（三）补充说明发行人报告期内主要原材料或劳务的主要新增和退出供应商情况

发行人生产非标准化产品，需要根据客户需求“以销定产、以产定购”针对

性采购原材料。一方面，发行人生产销售的自动化设备、自动化线体和夹治具等各类产品，工艺和结构复杂，需要采购的原材料种类多达万种，且各年销售产品和采购原材料的种类和型号均有所不同。另一方面，发行人各类原材料或服务的市场竞争充分，供应商众多，发行人根据客户需求确定采购的原材料类型后，综合比较不同原材料性能、交付能力、价格等因素后进行采购。因此，不同年度客户订单及产品需求变化导致发行人采购原材料类别相应调整，以及发行人通过综合比较后决定变更供应商进行采购，均会导致发行人主要供应商发生变化，发行人各期供应商变化具有商业合理性。

1、标准件主要新增和退出供应商情况

报告期内，标准件各年度前五大供应商中，不存在退出供应商（即成为发行人标准件前五大供应商后，连续两年不再与发行人发生交易的供应商）。

报告期内，标准件各年度新增前五大供应商情况如下：

单位：万元

类别	供应商	主要采购内容	标准件采购金额		
			2022年	2021年	2020年
2022年新增	鑫象自动化	流水线	845.46	282.17	136.47
	瑞速科技	电动螺丝刀	744.15	67.28	17.20
2021年新增	普发真空	氦检仪器	377.72	766.10	219.32

注 1：新增前五大供应商口径系 2020 年度不属于标准件前五大供应商，2021-2022 年成为标准件前五大供应商

注 2：采购金额为发行人向供应商采购标准件的金额，未包括发行人向其采购其他类别原材料金额

2022 年，发行人新增标准件前五大供应商鑫象自动化，原因系发行人综合比较后，采购鑫象自动化生产的流水线，对原有供应商产品进行部分替代，因此 2022 年采购金额增加。发行人自 2017 年开始与鑫象自动化开展业务往来，报告期内均向其采购流水线等产品。

2022 年，发行人新增标准件前五大供应商瑞速科技，原因系发行人当年度锁螺丝项目订单较多，对电动螺丝刀采购需求增多，综合比较后选择向瑞速科技采购 TECHNART 电动螺丝刀产品。瑞速科技系贸易类供应商，主要代理国际供应商 TECHNART 电动螺丝刀等产品；发行人自 2019 年开始与瑞速科技开展业务往来，报告期内均向其采购电动螺丝刀等产品。

2021年，发行人新增标准件前五大供应商普发真空，原因系发行人当年度电池泄漏自动测试线等设备订单较多，因此氦检仪器采购金额较大。发行人自2019年开始与普发真空开展业务往来，2019-2022年均向其采购氦检仪器等产品。

2、定制加工件主要新增和退出供应商情况

报告期内，定制加工件各年度前五大供应商中，不存在退出供应商（即成为发行人标准件前五大供应商后，连续两年不再与发行人发生交易的供应商）。

报告期内，定制加工件各年度新增前五大供应商情况如下：

单位：万元

类别	供应商	主要采购内容	定制加工件采购金额		
			2022年	2021年	2020年
2022年新增	昭合科技	定制加工件	339.45	5.73	-
	天盈精密	定制加工件	311.77	180.21	82.28
2021年新增	深圳市兴明源机械有限公司	定制加工件	214.22	256.47	175.56
	深圳晋阳精密模具有限公司	定制加工件	-	336.77	105.43

注 1：新增前五大供应商口径系 2020 年度不属于定制加工件前五大供应商，2021-2022 年成为定制加工件前五大供应商

注 2：采购金额为发行人向供应商采购定制加工件的金额，未包括发行人向其采购其他类别原材料金额

2021-2022年，发行人新增供应商深圳市兴明源机械有限公司、天盈精密，原因系发行人综合比较供应商交付能力、价格后选择供应商进行采购，对原有供应商部分替代。

2021-2022年，发行人新增供应商深圳晋阳精密模具有限公司、昭合科技，原因系发行人为降低对少数供应商的依赖风险，积极拓展和培育夹治具机加件供应商，增加了对深圳晋阳精密模具有限公司、昭合科技的采购规模。

3、劳务外包主要新增和退出供应商情况

报告期内，劳务外包各年度新增前五大供应商及退出供应商情况参见发行人《关于深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之“问题 7/7.2/一、劳务外包公司的构成及变动情况”。

(四) 补充说明发行人供应商集中度与同行业可比公司的差异情况、原因及合理性，报告期内前五大供应商变动较大的原因及合理性

1、发行人供应商集中度与同行业可比公司的情况

报告期内，发行人供应商集中度（即前五大供应商占当年度采购总额比例）与同行业可比公司的差异情况如下：

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
赛腾股份	22.18%	19.66%	28.38%
天准科技	-	20.96%	27.79%
博杰股份	-	26.11%	24.36%
博众精工	-	20.46%	-
荣旗科技	-	27.84%	38.51%
智立方	27.49%	31.29%	38.80%
平均值	24.84%	24.39%	31.57%
智信精密	20.66%	21.83%	31.20%

注 1：博众精工未披露 2020 年财务数据；

注 2：计算公式为前五大供应商采购金额/采购总金额；部分供应商未披露采购总金额数据，以其年度报告中披露的前五大供应商占比进行替代；

注 3：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告

2020-2022 年，发行人前五大供应商集中度与同行业可比公司不存在显著差异，符合行业特征。2021-2022 年，发行人供应商集中度降低，主要原因系发行人为降低对少数供应商的依赖风险，向部分主要供应商采购金额减少并拓展和培育其他供应商所致。

2、前五大供应商变动的原因及合理性

报告期内，发行人前五大供应商采购金额、变动情况及合理性分析如下：

单位：万元

序号	供应商	2022年度	2021年度	2020年度	前五大年度	变动原因
1	强瑞装备-定制加工件	1,797.08	1,989.87	3,435.78	2020-2022年	强瑞装备承接原供应商好力友的业务所致。好力友是发行人 2018 年定制加工件第二大供应商，系上市公司强瑞技术董事、副总经理申觉中曾实际控制的企业。好力友于 2019 年注销，并将资产业务转移至申觉中任职的强瑞技术全资子公司强瑞装备。发行人认可好力友交付的产品，将采购业务转移至强瑞装备，于 2019 年开始合作，并成为公司主要供应商，具有合理性
2	智联华-劳务外包	866.62	853.58	1,037.00	2020-2022年	发行人 2019 年向智联华采购手机全自动智能分类包装线等客户现场驻场服务，智联华服务能力及工作质量较好，因此发行人增加对其采购金额，2020-2022 年成为发行人前五大供应商
3	普发真空-标准件	377.72	766.10	219.74	2021年	发行人报告期内电池泄漏自动测试线等设备订单较多，因此氦检仪器采购金额较大。各年度采购金额有所波动，主要系发行人根据取得客户订单的时间、交期要求和自身排产及生产计划确定采购安排所致。普发真空系生产氦检仪器的专业国际供应商，因此报告期内向其采购金额较大
4	欧特-标准件	377.00	715.81	882.42	2020-2021年	发行人 2020-2021 年显示模组全自动组装线等线体类项目订单较多。与单台设备相比，线体类项目取放料工序较多，对机械手数量需求多；发行人经综合考虑客户项目需求、各品牌机械手性能、价格、交付能力后选择使用国际供应商爱普生。欧特系爱普生机械手的代理商，因此发行人 2020-2021 年向其采购金额较大。2022 年发行人主要生产设备所需机械手数量和采购金额减少
5	儒拉玛特-标准件	78.41	628.61	1,206.31	2020-2021年	发行人 2020-2021 年显示模组全自动组装线项目订单较多，该项目生产工序复杂，对流水线长度及运行稳定性要求高；发行人经综合考虑客户项目需求、各品牌流水线性能、价格、交付能力后选择使用国际供应商儒拉玛特的流水线，因此发行人 2020-2021 年向其采购金额较大。发行人 2022 年向儒拉玛特采购流水线金额下降，主要原因系 2022 年显示模组全自动组装线为改造项目，所需流水线产品类型发生变化而选择其他供应商所致

序号	供应商	2022年度	2021年度	2020年度	前五大年度	变动原因
6	基恩士-标准件	987.51	498.95	715.76	2022年	发行人主要向国际供应商基恩士采购激光传感器、扫码枪等标准件，2020-2022年均为前十大供应商，采购金额始终保持在较高水平
7	柯尼卡美能达-标准件	83.40	67.46	917.61	2020年	发行人 2020 年色差/光泽检测机项目订单较多，因此对色差仪采购金额较大。柯尼卡美能达系生产色差仪的国际供应商，因此向其采购金额较大
8	鑫象自动化-标准件	846.50	283.56	179.31	2022年	2022 年，发行人综合比较后采购鑫象自动化生产的流水线，对原有供应商产品进行部分替代。发行人自 2017 年开始与鑫象自动化开展业务往来，报告期内均向其采购流水线等产品
9	瑞速科技-标准件	758.36	67.28	17.20	2022年	发行人 2022 年锁螺丝机项目订单较多，因此对电动螺丝刀采购金额较大。发行人经综合考虑客户项目需求、各品牌电动螺丝刀性能、价格、交付能力后选择使用国际供应商 TECHNART。瑞速科技系 TECHNART 电动螺丝刀的代理商，因此 2022 年向其采购金额较大

综上，报告期内，发行人前五大供应商变动具有合理性。

（五）说明对发行人产品性能和稳定性影响较大的原材料或劳务类别及相关原材料或劳务的采购策略

1、对发行人产品性能和稳定性影响较大的原材料类别及采购策略

对发行人产品性能和稳定性影响较大的原材料包括机械手、电机、运动平台、流水线等原材料及定制加工件。

发行人生产、销售的自动化设备、自动化线体和夹治具等产品具有多样化、个性化、定制化特点，产品需要按照客户需求进行定制化研发及订单式生产。因此，发行人需要根据客户需求针对性采购原材料，遵循“以销定产，以产定购”的采购模式。

发行人在确定原材料采购需求后，会向合格供应商名录中的供应商进行询价，发行人在综合考虑产品性能、交付能力、价格等因素后，选取供应商进行采购。

2、对发行人产品性能和稳定性影响较大的劳务类别及采购策略

对发行人产品性能和稳定性影响较大的劳务类别为组装制造及客户现场驻场服务劳务外包。

发行人在每年的业务淡季与业务旺季对人员需求量存在较大差异，如全部招聘自有员工则会在业务淡季造成人力资源闲置的情况。因此，为避免季节性人力资源闲置，发行人将不涉及核心技术的劳动密集型工作交由劳务外包公司完成。

发行人在确定劳务外包需求后，会向合格供应商名录中的供应商进行询价，在综合考虑过往服务能力、交付能力、价格等因素后，选取供应商进行采购。

（六）说明随采购数量供应商给予价格优惠的标准件类别，量化分析采购量对采购价格的影响

报告期内，公司采购标准件价格呈现一定波动趋势，主要是由于：①各期销售产品不同决定了采购标准件的种类和数量差异，导致平均采购单价有所波动；②部分标准件随着发行人采购量增加，供应商给予更多的价格优惠；③同类型产品根据终端产品的性能指标要求不同，标准件采购价格可能存在一定差

异。部分供应商根据发行人采购数量增加给予价格优惠系采购价格变动的原因之一。

报告期各期，发行人采购的同型号标准件中，各年度采购数量较前一年度增长超过 100%、采购单价较前一年度降低超过 10%的同型号标准件中，采购金额前五大的标准件型号及类别如下：

（一）2022 年较 2021 年因采购数量增多，供应商给予优惠的前五大型号标准件如下：

类别	型号	供应商	2022 年度		2021 年度		2022 年较 2021 年	
			数量 (件)	单价 (元/件)	数量 (件)	单价 (元/件)	数量 变动率	单价 变动率
电动螺丝刀	K1	瑞速科技	247	14,426.84	6	22,014.16	4016.67%	-34.47%
电动螺丝刀	K2	瑞速科技	202	11,378.33	16	15,548.67	1162.50%	-26.82%
螺丝供料器	K3	深圳市尚格鼎工科技有限公司	316	3,479.95	16	7,522.12	1875.00%	-53.74%
扫码枪	K4	基恩士	147	4,042.50	19	4,704.24	673.68%	-14.07%
PLC	K5	深圳市煜川自动化科技有限公司	28	12,066.37	2	14,867.26	1300.00%	-18.84%
平均值							1805.57%	-29.59%

前五大型号标准件中，所属类别包括扫码枪、电机、运动平台、镜头、电机，采购数量平均增长 18.06 倍，采购单价平均下降 29.59%。

（二）2021 年较 2020 年因采购数量增多，供应商给予优惠的前五大型号标准件如下：

类别	型号	供应商	2021 年度		2020 年度		2021 较 2020 年	
			数量 (件)	单价 (元/件)	数量 (件)	单价 (元/件)	数量 变动率	单价 变动率
扫码枪	I1	苏州澄富	364	3,917.14	42	4,841.97	601.13%	-19.10%
电机	I2	深圳市隆盛捷科技有限公司	1,071	753.31	49	860.18	2,085.71%	-12.42%
运动平台	I3	银鑫吉华	61	11,729.29	2	18,584.07	2,950.00%	-36.89%
镜头	I4	深圳市视	563	914.19	6	1,034.48	9,283.33%	-11.63%

类别	型号	供应商	2021 年度		2020 年度		2021 较 2020 年	
			数量 (件)	单价 (元/件)	数量 (件)	单价 (元/件)	数量 变动率	单价 变动率
		清科技有 限公司						
电机	I5	深圳市隆 盛捷科技 有限公司	747	586.54	46	653.89	1,523.91%	-10.30%
平均值							3,288.82%	-18.07%

注：苏州澄富包装设备有限公司、苏州万商集智能制造有限公司均受苏州澄富包装设备有限公司实际控制，合称为“苏州澄富”

前五大型号标准件中，所属类别包括扫码枪、电机、运动平台、镜头、电机，采购数量平均增长 32.88 倍，采购单价平均下降 18.07%。

二、申报会计师核查情况

（一）核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、取得发行人的采购明细表，核查按照主要产品或服务分类的主要原材料或劳务供应商，核查对主要供应商采购金额占该类原材料或劳务采购额比例；

2、对发行人各年按主要产品或服务分类别前五大供应商进行访谈，检索互联网公开信息，获取发行人员工名册，获取供应商提供的纳税申报表、财务报表或说明文件、贸易类供应商的代理或经销证书等资料，核查前五大供应商成立时间等基本信息，核查发行人采购金额占相关供应商收入比例，核查与主要供应商合作历史情况，核查是否存在与前员工有关的主要供应商，核查供应商数量及变动情况，贸易类供应商采购比例和向终端供应商采购情况；

3、对发行人采购管理部的人员进行访谈，了解发行人与主要供应商合作的稳定性，了解与成立时间较短主要供应商合作的原因及合理性，了解与前员工有关的供应商合作的原因及合理性；

4、取得发行人的采购明细表，查阅大宗商品价格指数波动情况，核查发行人向不同供应商采购同类原材料的价格公允性及变动合理性，核查受大宗商品价格影响的原材料类别，核查受大宗商品价格影响较大原材料的采购价格公允性及变动的合理性；

5、取得发行人的采购明细表，对发行人采购管理部的人员进行访谈，核查

发行人主要原材料或劳务的主要新增和退出供应商名单，了解发行人主要原材料或劳务的主要新增和退出供应商情况；

6、取得同行业可比公司披露的公开信息，对发行人采购管理部的人员进行访谈，核查发行人供应商集中度与同行业可比公司是否存在较大差异，了解前五大供应商变动较大的原因及合理性；

7、对发行人采购管理部的人员进行访谈，了解发行人对产品性能和稳定性影响较大的原材料或劳务类别及相关原材料或劳务的采购策略；

8、取得发行人的采购明细表，核查向供应商采购数量对采购价格的影响以及相应的标准件类别。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人按主要产品或服务分类别的主要供应商确认依据合理，采购金额及比例核算准确；发行人与主要供应商合作具有稳定性；发行人与成立时间较短即开始合作、与前员工有关的供应商发生交易具有合理性；随业务规模扩大，发行人供应商数量逐渐增长，具有合理性；向贸易类供应商采购具有合理性，采购模式及采购比例与同行业可比公司不存在显著差异；

2、发行人向不同供应商采购同类原材料的价格不存在较大差异；部分存在一定差异，具有商业合理性；整体采购价格具有公允性。发行人采购的原材料中，标准件、定制加工件等主要原材料不属于大宗商品，与大宗商品价格不存在直接对应关系；发行人存在采购铝合金大宗商品用于自产定制加工件的情况，采购单价与大宗商品市场价格波动趋势一致，具有合理性，整体采购价格具有公允性；

3、发行人主要原材料或劳务的前五大供应商中，存在 1 家劳务外包主要供应商退出情况，原因系发行人在综合考察价格等因素后未与供应商发生业务合作。供应商新增原因主要包括发行人因不同年度客户订单不同导致采购需求变更；综合考虑产品性能、价格、交付能力后，增加采购，对部分原有供应商进行替代等原因，新增原因具有合理性；

4、发行人前五大供应商集中度与同行业可比公司不存在显著差异，符合行业特征；

5、发行人制定了对产品性能和稳定性影响较大的原材料及劳务类别的采购策略，通过询价、综合比较产品性能、交付能力、价格等因素后，选取供应商进行采购；

6、因采购数量增多，供应商给予发行人价格优惠的标准件类别较多，包括扫码枪、电机、运动平台等。发行人采购的同型号标准件中，各年度采购数量较前一年度增长超过 100%、采购单价较前一年度降低超过 10%的采购金额前五大同型号标准件中，采购单价平均下降 18.07%至 29.59%。

问题 16、关于毛利率

申报材料显示：

(1) 报告期各期，综合毛利率及自动化设备毛利率均呈下降趋势；

(2) 2020 年和 2021 年 1-6 月，公司自动化线体毛利率较高，因承接了显示模组全自动组装线项目，属于市场上该产品少数的供应商之一，有利于发挥规模效应，降低原材料采购成本；

(3) 公司综合毛利率略高于同行业可比公司平均水平，因其产品销售收入超过 90%应用在消费电子行业，较同行业公司应用在新能源、家电、汽车等行业产品的毛利率水平更高。

请发行人：

(1) 结合行业发展趋势、发行人对供应商的议价能力，说明发行人所在的自动化设备领域是否存在产能过剩或整体衰退的情形，是否主要为价格竞争和成本竞争，发行人采取的竞争策略；

(2) 量化分析规模效应导致自动化线体 2020 年和 2021 年 1-6 月毛利率较高的原因及合理性。显示模组全自动组装线项目的技术路径，该领域竞争对手较少的原因；

(3) 说明是否存在应用在消费电子行业的同行业可比公司，如是，补充说明发行人与其毛利率是否存在差异，量化分析差异的原因及合理性；

(4) 量化分析发行人主营业务毛利率下降的原因及合理性，发行人盈利能力是否具有可持续性；

(5) 量化分析各类型产品毛利率波动的原因及合理性。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明及补充披露

(一) 结合行业发展趋势、发行人对供应商的议价能力,说明发行人所在的自动化设备领域是否存在产能过剩或整体衰退的情形,是否主要为价格竞争和成本竞争,发行人采取的竞争策略

1、行业发展趋势

在我国人口红利逐步消失、产业结构优化升级、国家政策大力扶持等因素影响下,我国制造业智能化水平将持续提升,智能制造装备行业未来发展前景广阔。公司所处行业的产业链下游主要包括消费电子、新能源等生产商。公司生产的自动化设备是下游企业生产经营所必需的基础设备,因此下游行业的产品需求会对公司产生直接影响,下游需求的快速增长将会显著拉动公司所属行业规模的扩大,具体分析参见发行人《关于深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之“问题 5/5.1/二、结合下游的市场变动趋势、工艺环节更新、发行人订单情况等特征,分析下游行业波动对发行人生产经营的具体影响,发行人技术更新迭代与下游客户技术更新方向是否一致,并充分提示风险”。

2、发行人对供应商的议价能力

(1) 总体来看,发行人议价能力较强

1) 上游供应商较多,竞争充分

发行人产品具有定制化和非标准化特征,产品销售需要根据客户的个性化需求进行设计和生产,向供应商采购整体呈现出“以销定产、以产定购”的特点。发行人及其子公司位于华东和华南区域,自动化领域产业链完整,发行人主要采购的机械类及电气类标准件、定制加工件、劳务外包服务等上游供应商较多、市场竞争充分,发行人不存在对某一供应商的严重依赖,在确定采购需求后,可综合考虑产品性能、交付能力、价格等因素后,择优选取供应商进行采购。

2) 发行人经营规模和采购额较大,商业信誉良好

报告期内,发行人采购总额分别为 23,972.44 万元、22,693.87 万元和 25,444.79 万元,规模较大且呈现上升趋势。发行人采购需求较大,对上游供应商吸引力较强,有利于发挥规模效应。供应商随采购数量增加给予的价格优惠情况参见本审核问询函回复之“问题 15/一/(六)说明随采购数量供应商给予价

格优惠的标准件类别，量化分析采购量对采购价格的影响”。

发行人商业信誉良好，整体资金实力和付款能力较强，报告期内不存在恶意或长时间逾期情形，不存在因款项支付问题产生重大纠纷的情形。

综上，发行人凭借规模和实力等方面的优良资质可增强对供应商的议价能力。

3) 发行人具备完善的供应商管理和采购流程管理能力

发行人设有合格供应商制度，制定了供应商开发、供应商评审、合格供应商名册准入、供应商评级、品质管理等供应商管理流程，采购内控制度完善。发行人每年会根据合格供应商制度淘汰部分供应商并引入新供应商，不断优化供应商结构，实现对供应商较为完善的管控措施。

(2) 个别因素导致短期或偶发议价能力下降

报告期内，因劳务外包人力资源短缺、部分原材料价格阶段性上涨、客户订单交期较短造成原材料采购周期较短等偶发因素，存在发行人短期议价能力下降，部分原材料及劳务外包采购价格有所上涨的情形。

综上，整体而言，发行人对供应商议价能力整体较强，体现在上游供应商市场竞争充分，发行人可综合考虑产品性能、交付能力、价格等因素后进行采购，不存在对某一供应商的严重依赖；发行人商业信誉良好，经营规模和采购额较大，供应商会随采购数量增加给予一定的价格优惠；发行人会引入新供应商并淘汰部分不符合要求的供应商，不断优化供应商结构。同时，存在因劳务外包人力资源短缺、部分原材料价格阶段性上涨、客户订单交期较短造成原材料采购周期较短等偶发因素，导致发行人短期议价能力下降的情况。

3、发行人所在的自动化设备领域是否存在产能过剩或整体衰退的情形，是否主要为价格竞争和成本竞争

公司主要从事的是自动化设备中非标准化自动化设备领域，下游客户主要包括消费电子、新能源等生产商。由于下游客户不同产品和不同工序对自动化设备的需求差异较大，因此行业内各企业产品的具体应用领域、客户结构、产品规格、型号、应用场景、技术路径等差异较大，行业内企业需要在对行业和

客户需求深刻理解的基础上，凭借其设计研发能力和项目经验，根据客户需求自主设计、研发自动化设备，依据产品设计方案采购原材料，并最终完成设备的制造及交付。整体上，下游客户对设备供应商的配套设计研发能力、项目执行经验、客户行业理解深度和客户服务能力的要求较高。

对于行业内技术和工艺较为成熟的自动化设备产品，市场参与者较多，竞争较为激烈，存在部分价格和成本竞争的情况。但是对于行业前沿技术应用、产品工艺复杂、精度良率更高的领域，更多的是研发技术实力、客户综合能力、行业实践经验和整体实力的竞争，而非简单价格竞争和成本竞争，以显示模组全自动生产线为例，该线体综合运用了机器视觉、精密运动控制等领域核心技术，可实现整线全自动化调度和信息化管理，线体制造工艺流程长，装配精度、速度、良率等工艺要求高，具有很高的技术门槛，因此在该细分领域，公司为少数供应商之一，不存在通过价格和成本竞争取得订单的情形。整体而言，行业内各家公司一般专注于自身优势领域，优先发展优势产品，市场以错位竞争为主，直接竞争较少，呈现出差异性。

从产能角度看，根据公开披露信息，同行业可比公司普遍存在产能利用率超过 100%的情形，具体参见本审核问询函回复之“问题 21/一/（一）/2/（2）发行人产能利用率超过 100%符合行业惯例”。

综上所述，自动化设备领域应用场景广泛，对于行业内技术和工艺较为成熟的自动化设备产品，会存在部分价格和成本竞争的情况，但行业整体属于研发、生产、服务等整体综合能力的竞争，优势企业一般会专注于自身优势领域，呈现错位竞争，同时，考虑发行人所处行业的发展前景及市场空间广阔，且在产业链内所具有的议价能力，发行人所处行业不存在产能过剩或整体衰退的情形。

4、发行人采取的竞争策略

根据各产品的成熟度、定制化程度、竞争环境、迭代周期和客户，发行人采取针对性的差异化竞争策略，具体如下：

序号	情形	竞争策略	典型产品举例
1	定制化程度高，技术实现	议价能力较强	显示模组全自动组装线、注塑结构件检测机等

序号	情形	竞争策略	典型产品举例
	难度大		
2	成熟产品更新换代	1、降低销售价格稳定市场份额 2、创新技术、优化工艺、提升管理水平以降低成本 3、保证合理利润水平	间隙段差检测机、色差/光泽检测机、充电器电源外观特征检测机、电脑结构件全尺寸检测机
3	首次进入某一细分领域或开拓新客户	通过典型设备打开市场空间，在毛利率控制一定水平的基础上，拓展更多市场空间	高精度贴膜机
4	首次进入某一细分领域或开拓新客户	战略性支持，通过某些项目为突破口，以进入客户的供应商体系并逐渐获取更多市场份额	手机全自动智能分类包装线、FATP 段性能测试自动上下料线体、耳机电路板组装设备、动力电池成品检测线、手机附件全自动智能分拣包装线

(二) 量化分析规模效应导致自动化线体 2020 年和 2021 年 1-6 月毛利率较高的原因及合理性。显示模组全自动组装线项目的技术路径，该领域竞争对手较少的原因

1、量化分析规模效应导致自动化线体 2020 年和 2021 年 1-6 月毛利率较高的原因及合理性

(1) 规模效应主要体现在显示模组全自动组装线

2020-2021 年，发行人自动化线体营业收入分别为 13,692.58 万元和 15,665.85 万元，先后在显示模组全自动组装线、手机全自动智能分类包装线和电池泄漏自动测试线等领域实现突破，其中显示模组全自动组装线整体收入规模最大，为发行人优势产品。2020-2021 年，显示模组全自动组装线，各年毛利率情况如下：

名称	2021 年	2020 年
显示模组全自动组装线	52.52%	51.03%
自动化线体合计毛利率	47.23%	50.53%

随着显示模组全自动组装线项目量产并批量销售，规模效应体现，其毛利率呈增长趋势，并带动自动化线体的整体毛利率提升。

(2) 显示模组全自动组装线项目毛利率的量化分析

公司显示模组全自动组装线项目自 2017 年开始批量出货，自 2018 年开始进行持续改造，2020-2021 年各年度明细如下：

单位：条

期间	2021年	2020年
新制数量	16	18
改造数量	34	30

2020-2021年，显示模组全自动组装线项目销售数量分别为18条、16条，自2017年开始批量出货，自2018年开始进行持续改造，带来规模效应。

公司接到客户订单时，通常分批次排产，自动化线体经发行人现场装配、调试并经品质部检验合格后，运抵客户现场，进行安装和调试，达到客户标准后进行验收。规模效应主要体现在：①原材料批量采购带来的采购单价下降；②人工熟练程度提升及人工成本管控能力提升带来的单位人工成本的下降；③复制线体对平均成本的摊薄。

2020年、2021年绝大多数显示模组全自动组装线项目为6模组，且显示模组全自动组装线项目2020年与2021年的可比性更强，规模效应的对比分析如下：

1) 不同年度相对比，规模效应使得原材料采购价格下降

批量采购使得发行人在采购端更具有议价能力，具有规模效应。以2020年和2021年6模组相同型号的显示模组全自动组装线项目对比，平均原材料金额如下：

单位：万元/条

期间	平均原材料成本	变化金额	变化幅度
2021年	267.12	-27.72	-9.40%
2020年	294.84	-	-

以相同规格型号的光学读码器、交流伺服电机、平面关节型机器人等核心零部件为例，随着采购数量的增加，2021年采购单价低于2020年。

单位：万元；件；元/件

存货名称	2021年			2020年			价格差异
	金额	数量	单价	金额	数量	单价	
光学读码器	140.64	359	3,917.47	76.11	146	5,212.81	-24.85%
交流伺服电机	93.81	1,276	735.17	97.77	1,154	847.20	-13.22%
平面关节型机器人-型号A	20.58	5	41,150.44	20.53	4	51,327.44	-19.83%

对 2020 年、2021 年的原材料价格进行毛利率的敏感性分析如下：

原材料价格变动	2021 年		2020 年	
	毛利率	变动百分点	毛利率	变动百分点
5%	50.71%	-1.81%	49.10%	-1.93%
0	52.52%	-	51.03%	-
-5%	54.33%	1.81%	52.96%	1.93%

当全部原材料价格同时下降 5%时，显示模组全自动组装线项目 2020、2021 年毛利率分别下降 1.93 个百分点和 1.81 个百分点，原材料价格的变动对毛利率的影响较大。

2) 不同年度相对比，人工熟练程度提升，人工成本管控能力不断提升

以 2020 年和 2021 年 6 模组相同型号的显示模组全自动组装线项目对比，平均直接人工金额如下：

单位：万元/条

期间	平均直接人工成本	变化金额	变化幅度
2021 年	55.35	-3.22	-5.50%
2020 年	58.57	-	-

2021 年显示模组全自动组装线项目单条线体的平均直接人工相比 2020 年下降 5.50%，主要由于：①随着显示模组全自动组装线项目的批量生产，方案设计更加优化，且人工总体熟练程度提升，单条线体的组装、安装调试的时间缩短，直接人工降低；②显示模组全自动组装线项目的客户最终地点较为集中，主要是在嘉兴日善嘉善的几个临近厂区，发行人可充分调配和安排现场安装调试人员的工作时间，完成同一批次的多条线体的工作，单条线体分摊的工时减少，直接人工下降。

3) 同一年度中，首批次线体的成本较高，随着复制线数量的增多，规模效应使得单条线体的平均成本下降

在现场的安装、调试过程中，首批次线体通常涉及与客户的多轮沟通，发行人根据安装、调试过程中出现的问题进行方案优化设计与改进，需要多个部门共同协作完成，调试时间相对较长，人工成本较高；后续复制线体采用优化后基本定性的方案，随着人工熟练程度提升，人工调试时间减少，人工成本降低。

2020年和2021年6模组相同型号的显示模组全自动组装线项目，首批线与量产线在生产周期、安装调试及验收周期的时间差异统计如下：

单位：月

期间	生产周期的时间差异	安装调试及验收周期的时间差异
2021年	0.45	0.84
2020年	1.22	2.25

综上所述，随着显示模组全自动组装线项目的量产，规模效应使其毛利率呈增长趋势，并带动自动线体整体毛利率的提升；显示模组全自动组装线项目的规模效应主要体现在原材料批量采购带来的采购单价下降、人工熟练程度提升及人工成本管控能力提升带来的单位人工成本的下降，以及复制线体对平均成本的摊薄。

2、显示模组全自动组装线项目的技术路径，该领域竞争对手较少的原因

参见发行人《关于深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之“问题 6/6.3 说明整线智能解决方案的技术路径、难度，该细分领域的行业状况、市场规模，市场上相关产品只有少数供应商的原因”。

(三) 说明是否存在应用在消费电子行业的同行业可比公司，如是，补充说明发行人与其毛利率是否存在差异，量化分析差异的原因及合理性

1、说明是否存在应用在消费电子行业的同行业可比公司

报告期内，公司可比公司均为主要应用在消费电子行业的公司，各公司应用在消费电子行业的收入占比如下：

公司名称	2022年度	2021年度	2020年度
天准科技	-	50.22%	88.14%
博众精工	-	84.80%	-
荣旗科技	-	90.68%	99.26%
智立方	-	85.01%	93.29%
赛腾股份	83.69%	81.10%	-
平均值	83.69%	78.36%	93.56%
发行人	99.99%	98.23%	99.72%

注 1：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告，其中智立方上市后 2022 年报不再披露该数据

除上述企业外，博杰股份未披露消费电子领域收入占比情况，但根据公开披露资料，其产品主要应用领域亦为消费电子领域，具体情况如下：

公司名称	相关表述
博杰股份	2022 年半年报披露：公司下游客户主要集中在消费电子行业，消费电子行业未来的发展状况对公司影响较大。 2021 年年报：传统业务主要集中在消费电子及工业电子领域，产品包括电学测试设备、射频测试设备、声学测试设备等。

2、如是，补充说明发行人与其毛利率是否存在差异，量化分析差异的原因及合理性

报告期内，公司与可比公司综合毛利率对比情况如下：

可比公司	2022 年度	2021 年度	2020 年度	波动区间绝对值
赛腾股份	40.10%	39.12%	39.01%	1.09%
天准科技	-	42.45%	42.48%	0.03%
博众精工	-	33.60%	42.89%	9.29%
博杰股份	-	49.24%	53.27%	4.03%
荣旗科技	41.68%	45.31%	42.22%	3.63%
智立方	43.21%	40.93%	51.10%	10.17%
平均	41.66%	41.78%	45.16%	4.71%
发行人	45.56%	48.83%	50.82%	5.26%

注 1：波动区间绝对值为毛利率最大值减去最小值；

注 2：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告，荣旗科技使用审阅报告数据替代

发行人与同行业可比公司综合毛利率均存在一定程度的波动情况，符合非标定制设备行业特点。发行人毛利率水平介于同行业可比公司毛利率区间范围内，2020-2022 年高于同行业可比公司平均水平，主要是因为：（1）报告期内，公司营业收入分别为 39,937.80 万元、49,087.19 万元和 54,728.72 万元，最近三年复合增长率为 17.06%，公司尚处于规模较小但增长较快的成长期，在成长期人员、产能和资金有限的情况下，公司将资源优先集中于优势领域，优先发展毛利率较高的产品；（2）和其他行业相比，消费电子行业内自动化设备附加值较高，行业内领先企业均保持较高毛利率水平。报告期内，公司在消费电子领域的收入占比分别为 99.72%、98.23%和 99.99%，集中度高于同行业平均水平，使得综合毛利率水平更高；（3）同行业公司中，存在部分毛利率较低产品影响综合毛利率水平的情形，如天准科技智能制造系统、无人物流车、视觉制程装备和智能网联方案等产品毛利率较低（-9.55%至 29.58%）、智立方自动化配件

等产品毛利率较低。而公司将资源优先集中于优势领域和优质客户，业务结构合理，各项产品毛利率均处于较高水平，导致综合毛利率高于同行业可比公司；

(4) 发行人整体技术含量高、竞争性强，毛利率保持在较高水平。

具体分析如下：

(1) 发行人毛利率波动情况符合行业特点

公司与同行业可比公司综合毛利率均存在一定程度的波动情况。报告期内，各公司不同年度毛利率最高值与最低值差异较大，主要原因为公司所处行业为非标定制化行业，公司产品需要根据客户需求进行定制化生产，产品种类较多，各年销售产品的定价策略、原材料和耗费人工等成本均存在差异。因此，毛利率存在一定程度的波动符合行业特点。

(2) 公司所处发展阶段和发展策略使得公司优先发展毛利率较高的优势领域

报告期内，公司营业收入分别为 39,937.80 万元、49,087.19 万元和 54,728.72 万元，2020-2022 年复合增长率为 17.06%，公司尚处于规模较小但增长较快的成长期。公司各年产能利用率均处于 100%以上。

非标定制化行业中，当市场参与者较少、产品技术含量和定制化要求高时，销售毛利率较高。在成长期人员、产能和资金有限的情况下，公司将资源优先集中于优势领域，如显示模组全自动组装线及配套夹治具、显示模组预处理线体等优势产品。

综上所述，公司所处发展阶段和发展策略使得公司优先发展毛利率较高的产品，因此公司综合毛利率较高。

(3) 消费电子领域自动化设备毛利率高于其他领域，公司收入主要来源于消费电子领域

公司的下游客户主要为消费电子领域，其产品的精细化程度较高、更新迭代的速度较快，客户对自动化设备的定制化、可靠性、稳定性、精密度要求较高。因此，和其他行业相比，消费电子行业内自动化设备附加值较高，行业内领先企业均保持较高毛利率水平。例如，博众精工消费电子行业 2019 年毛利率

为 49.02%，远高于公司综合毛利率 45.91%。2019 年博众精工分产品毛利率情况如下：

项目	2019 年度	
	毛利率	收入占比
消费电子	49.02%	86.32%
新能源	30.13%	2.05%
家电	31.47%	2.94%
汽车	32.96%	4.63%
日化	6.99%	1.45%
其他	16.33%	2.61%
合计	45.91%	100.00%

公司的收入主要来源于消费电子行业，报告期内在消费电子领域的收入占比分别为 99.72%、98.23%和 99.99%，集中度高于同行业平均水平（2020-2021 年均值分别为 93.56%和 78.36%），使得综合毛利率水平更高。

（4）发行人业务结构合理，各产品毛利率水平均处于较高水平

报告期内，公司及同行业公司不同产品毛利率情况如下：

可比公司	类别	2022 年度	2021 年度	2020 年度
博众精工	自动化设备（线）	-	32.84%	42.28%
	治具及零配件	-	40.54%	49.90%
	核心零部件	-	16.39%	9.73%
	综合毛利率	-	33.60%	42.89%
赛腾股份	自动化设备	38.03%	39.18%	38.73%
	治具类产品	42.54%	37.34%	37.01%
	技术服务	50.13%	63.50%	74.42%
	综合毛利率	40.10%	39.12%	39.01%
天准科技	精密测量仪器	-	-	50.63%
	智能检测设备	-	-	43.33%
	智能制造系统	-	-	23.37%
	无人物流车	-	-	-9.55%
	视觉测量装备	-	52.04%	-
	视觉检测装备	-	41.35%	-
	视觉制程装备	-	29.58%	-
	智能网联方案	-	5.62%	-
	综合毛利率	-	42.45%	42.48%
博杰股份	工业自动化设备	-	48.43%	53.35%

可比公司	类别	2022 年度	2021 年度	2020 年度
	技术服务	-	53.41%	59.39%
	设备配件销售	-	52.90%	48.45%
	综合毛利率	-	49.24%	53.27%
荣旗科技	智能装备	-	45.47%	47.04%
	治具及配件	-	47.23%	45.28%
	综合毛利率	41.68%	45.31%	42.22%
智立方	工业自动化设备	42.62%	39.33%	51.08%
	技术服务	44.29%	53.76%	54.67%
	自动化设备配件	-	45.32%	47.38%
	综合毛利率	43.21%	40.93%	51.10%
发行人	自动化设备	40.24%	44.64%	45.66%
	自动化线体	38.16%	47.23%	50.53%
	夹治具	46.00%	50.90%	51.95%
	改造及技术服务	55.85%	54.71%	57.39%
	综合毛利率	45.56%	48.83%	50.82%

注 1：博众精工未披露 2020 年分产品毛利率，上述 2020 年分产品毛利率=2021 年分产品毛利率+2021 年分产品毛利率同比增减百分点；

注 2：荣旗科技 2020 年及 2021 年的智能装备、治具及配件的毛利率来源于荣旗科技的问询函回复，系扣除其他履约成本前的数据；

注 3：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告；荣旗科技使用审阅报告数据替代

同行业公司中，存在部分毛利率较低产品影响综合毛利率水平的情形，如天准科技智能制造系统、无人物流车、视觉制程装备和智能网联方案等产品毛利率较低（-9.55%至 29.58%）。而公司将资源优先集中于优势领域和优质客户，毛利率均处于较高水平，导致 2020-2022 年综合毛利率高于同行业可比公司。

1) 公司自动化设备和自动化线体优势项目收入占比和毛利率较高

2020-2022 年，公司优势项目收入占比和毛利率较高，对公司的综合毛利率贡献较大。例如，显示模组全自动组装线及其配套夹治具技术门槛高，发行人在该领域先发优势明显，为少数供应商之一。该产品由于技术难度高、工艺复杂，具有较高的技术门槛，因此产品附加值和毛利率较高。

2) 夹治具毛利率与同行业可比公司平均水平差异较小，处于较高水平

可比公司	类别	2022 年度	2021 年度	2020 年度
博众精工	治具及零配件	-	40.54%	49.90%
赛腾股份	治具类产品	42.54%	37.34%	37.01%
荣旗科技	治具及配件	-	47.23%	45.28%

可比公司	类别	2022年度	2021年度	2020年度
	均值	42.54%	41.70%	44.06%
智信精密	夹治具	46.00%	50.90%	51.95%

注 1：博众精工未披露 2020 年分产品毛利率，上述 2020 年分产品毛利率=2021 年分产品毛利率+2021 年分产品毛利率同比增减百分点；

注 2：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告

2020-2022 年，公司夹治具毛利率水平与同行业均值较为接近，不存在明显差异。公司夹治具产品毛利率略高于同行业可比公司，主要原因为公司夹治具产品主要为匹配线体夹治具，对产品强度、精度和兼容设计要求高，因此产品附加值较高，毛利率较高。

3) 改造及技术服务毛利率处于较高水平

可比公司	类别	2022年度	2021年度	2020年度
赛腾股份	技术服务	50.13%	63.50%	74.42%
博杰股份	技术服务	-	53.41%	59.39%
智立方	技术服务	44.29%	53.76%	54.67%
	均值	47.21%	56.89%	62.83%
智信精密	改造及技术服务	55.85%	54.71%	57.39%

公司与同行业可比公司改造及技术服务类产品毛利率均处于较高水平，不存在重大差异。但由于改造及技术服务收入受原销售产品类型、终端产品技术迭代升级、设备最终使用 EMS 厂商产线规划等多个因素影响，且不同项目改造程度差异很大，同一公司不同年度以及同一年度不同公司之间毛利率水平波动均较大，改造及技术服务毛利率与同行业可比性较差。

(5) 发行人整体技术含量高、竞争性强，毛利率保持在较高水平

公司在核心技术方面坚持自主研发，不断加大研发投入，每年均完成多项知识产权的申请，应用于各项技术创新。历经多年发展，公司形成了以专用软件平台、机器视觉、精密运动控制为驱动，覆盖整线开发、精密检测、精密组装、精密夹治具设计等应用领域，推动标准化设计的核心技术体系，并形成了多项研发成果。截至 2022 年 12 月 31 日，公司作为专利权人拥有 283 项专利（其中，发明专利 20 项）、软件著作权 132 项和作品著作权 1 项。

凭借公司的技术优势以及研发设计经验、通用软件平台对设计开发的有力支持、精密仪器设备的制造能力和完善的质量管理体系，公司不仅能够为客户

构建高质量的精密检测及自动化生产系统，更致力于提供业界一流的服务和技术支持，在市场竞争中，处于较为有利的竞争地位。

综上所述，公司存在应用在消费电子行业的同行业可比公司，公司毛利率与同行业公司毛利率整体波动不存在显著差异，2020-2022年略高于行业平均水平，主要原因为公司在毛利率较高的消费电子行业集中度较高，且战略选择发展优势领域，产品附加值高，各细分产品类型毛利率均处于较高水平。

（四） 量化分析发行人主营业务毛利率下降的原因及合理性，发行人盈利能力是否具有可持续性

1、 量化分析发行人主营业务毛利率下降的原因及合理性

报告期各期，发行人主营业务毛利率分别为 50.77%、48.90%和 45.47%，逐年下降，主要原因为公司各类产品的收入结构发生较大变化，以及各类产品毛利率有所波动。2021 年相较 2020 年下降 1.87 个百分点，主要是因为：当年新开发多种自动化线体，由于首台套经验不足成本较高，自动化线体整体毛利率下降 3.30 个百分点；随着产品加工工艺成熟和连续两年大批量供货，夹治具毛利率下降 1.05 个百分点，以上两个因素影响毛利率贡献率-2.27%和-4.40%；自动化设备方面成功开发了手机玻璃高精度贴膜机等新的优势产品并实现批量销售，该产品毛利率保持在较高水平，对自动化设备整体毛利率起到了积极作用；此外，改造和技术服务毛利率逐渐回归到公司综合毛利率水平。

2022 年相较 2021 年下降 3.43 个百分点，主要原因为：（1）部分原材料采购价格和人力成本出现阶段性上涨情形，毛利率水平有所下降；（2）自动化线体收入占比上升，其中手机附件全自动智能分拣包装线为新研发并首次实现批量交付的产品，由于该产品系首次开发且无市场先例，实践经验不足，导致成本较高；同时考虑到在制造业“人工替代”的大趋势下，该产品市场空间较大，公司为开拓未来类似产品销量，在产品导入阶段采取了战略性定价，综合导致该产品毛利率较低；（3）公司夹治具工艺成熟并实现批量生产，在保证合理毛利率的前提下，销售价格有所下降，毛利率水平有所下降。

公司存在主营业务毛利率下滑的风险。2020-2022 年公司主营业务毛利率高于可比公司的水平，随着公司主要产品类型的丰富和批量化生产的增加，以及

自动化设备、自动化线体的技术工艺不断成熟，公司主营业务毛利率将逐步趋同于行业平均水平并保持相对稳定，同时收入和利润规模有望不断提升。公司通过不断加大研发力度，持续构建技术壁垒，不断拓宽产品应用方向，丰富产品种类，以降低市场竞争加剧、价格及毛利率下降的风险。

公司主营业务毛利率有所下降，预计不会对公司持续经营能力产生重大不利影响，主要因为：（1）公司所处行业的产业链下游主要包括消费电子和新能源等，下游行业市场规模大，具备较大的增长空间，其中在消费电子领域，公司凭借在苹果产业链细分领域的研发技术优势和丰富项目经验，与下游客户建立稳定合作关系，巩固并不断开拓了优质、稳定的客户群，相关业务收入具有可持续性；同时，公司积极开拓新能源、医疗和其他新兴领域的发展空间，预计未来将为公司的收入增长提供新动力；（2）受传统产品市场竞争加剧的影响，自动化设备等产品的毛利率下降，公司不断开发竞争力较强、毛利率较高的新产品，以对冲成熟产品毛利率的下滑，实现了较高的收入；此外，报告期内公司毛利率整体仍保持在较高水平，具备较强的盈利能力；（3）公司在自动化设备、自动化线体领域布局较早，对相关工艺熟悉、研发团队技术能力强，具有较强的行业竞争力和客户粘性，公司将持续加大研发投入，保持核心技术的创新性和先进性，为新客户和新产品的开拓提供有力支撑，增强持续盈利能力。

报告期各期，公司主营业务收入占比、毛利率和毛利率贡献率情况如下：

单位：%

收入分类	2022年度			2021年度			2020年度		
	收入占比	毛利率	毛利率贡献率	收入占比	毛利率	毛利率贡献率	收入占比	毛利率	毛利率贡献率
自动化设备	28.84	40.24	11.61	29.06	44.64	12.97	26.62	45.66	12.15
自动化线体	28.97	38.16	11.06	32.19	47.23	15.20	34.57	50.53	17.47
夹治具	7.66	46.00	3.53	12.37	50.90	6.30	20.60	51.95	10.70
改造及技术服务	34.53	55.85	19.28	26.38	54.71	14.43	18.20	57.39	10.44
主营业务	100.00	45.47	45.47	100.00	48.90	48.90	100.00	50.77	50.77

注：毛利率贡献率=当期毛利率*当期收入占比

报告期内，公司主营业务毛利率逐年下降，主要原因为：在行业发展趋势、市场竞争格局以及公司发展战略的综合影响下，公司各类产品的收入结构发生变化，以及各类产品毛利率均有所波动。

2021 年度，公司主营业务毛利率为 48.90%，较 2020 年度的 50.77%下降了 1.87%，毛利率小幅下降并趋于平稳。2020 年度和 2021 年度各业务类型收入占比和毛利率波动较小，具体情况如下：

收入分类	波动情况		
	收入占比变动 (%)	毛利率变动 (%)	毛利率贡献率变动 (%)
自动化设备	2.44	-1.02	0.82
自动化线体	-2.38	-3.30	-2.27
夹治具	-8.23	-1.05	-4.40
改造及技术服务	8.18	-2.68	3.99
主营业务收入	-	-1.87	-1.87

注：毛利率贡献率变动=当期收入占比变动*上期毛利率+当期毛利率变动*当期收入占比

2021 年度综合毛利率小幅下降主要原因为：（1）公司保持持续的技术研发创新并在整线自动化智能解决方案领域实现新的突破。当年新开发了 FATP 段性能测试自动上下料线体等多种自动化线体，为开拓销量采取战略性定价，此外由于首台套实践经验不足，工艺验证和调试成本较高，综合导致毛利率较低，进而拉低了 2021 年度自动化线体整体毛利率；（2）夹治具在 2021 年度主要为显示模组全自动组装线配套治具，随着产品加工工艺成熟和连续两年大批量供货，销售价格有所下降，毛利率水平略有下降；（3）自动化设备方面，自 2020 年收入结构发生较大变化以来，公司及时调整补充研发、人员等各项资源，成功开发了手机玻璃高精度贴膜机等新的优势产品并实现批量销售，该产品毛利率保持在较高水平，在传统产品市场竞争日趋激烈的外部环境下，对自动化设备整体毛利率起到了积极作用；（4）改造和技术服务方面，毛利率逐渐回归到公司综合毛利率水平。

2022 年，公司主营业务毛利率为 45.47%，较 2021 年下降 3.43%，具体情况如下：

收入分类	波动情况		
	收入占比变动(%)	毛利率变动(%)	毛利率贡献率变动(%)
自动化设备	-0.22	-4.40	-1.36
自动化线体	-3.22	-9.07	-4.14
夹治具	-4.71	-4.90	-2.77
改造及技术服务	8.15	1.14	4.85
主营业务收入	-	-3.43	-3.43

注：毛利率贡献率变动=当期收入占比变动*上期毛利率+当期毛利率变动*当期收入占比

公司 2022 年综合毛利率有所下降，主要原因为：（1）部分原材料采购价格和人力成本出现阶段性上涨情形，毛利率水平有所下降；（2）自动化线体收入占比上升，其中手机附件全自动智能分拣包装线为新研发并首次实现批量交付的产品，由于该产品系首次开发且无市场先例，实践经验不足，导致成本较高；同时考虑到在制造业“人工替代”的大趋势下，该产品市场空间较大，公司为开拓未来类似产品销量，在产品导入阶段采取了战略性定价，综合导致该产品毛利率较低；（3）公司夹治具工艺成熟并实现批量生产，在保证合理毛利率的前提下，销售价格有所下降，毛利率水平有所下降。

非标设备行业中，新产品推出后一段时间内，若能持续保持较高的技术门槛，随着技术工艺优化、熟练程度增强和规模效应的逐步显现，毛利率有望逐步提升并保持在较高水平，以显示模组全自动组装线为例，该产品报告期各期的毛利率分别为 51.03%、52.52%和 56.54%。因此，虽然新产品开发初期可能存在毛利率较低的情形，但持续开发和储备有利于增强公司持续经营能力和抗风险能力，从而形成良性循环，增强市场竞争力。

公司的优势产品，包括自动化设备中的平面度检测设备、锁螺丝设备、自动化线体中的显示模组全自动组装线、配套显示模组全自动组装线夹治具，以及显示模组预处理线体等，通过批量出货和复制，具有规模效应，进而实现较高的毛利率。

2、发行人盈利能力是否具有可持续性

公司下游市场规模大，营业收入具备较大的增长空间。公司核心技术具备创新性和先进性，技术研发能够及时跟进下游客户产品的技术升级和迭代。公司具备较强的客户和产品开拓能力，持续开发新产品和新客户，产品种类丰富，细分应用领域覆盖范围广，能有效应对下游行业波动。报告期内，公司实现营业收入和利润的稳定增长，毛利率虽有下滑，但仍保持在较高水平，未来随着在行业内的积淀以及本次 IPO 的积极影响，发行人盈利将保持较强的可持续性。

(1) 公司下游行业市场规模大，营业收入具备较大的增长空间

1) 符合国家发展战略和产业政策导向

在人工智能等新兴技术的引领下，传统制造业加速智能化转型升级的步伐。国际市场研究机构 MarketsandMarkets 发布的数据显示，2020-2025 年全球智能制造市场规模将从 2,147 亿美元增长至 3,848 亿美元，年复合增长率达 12.38%。

在我国人口红利逐步消失、产业结构优化升级、国家政策大力扶持等因素影响下，我国制造业智能化水平将持续提升，智能制造装备行业未来发展前景广阔。根据国家统计局数据，2022 年我国规模以上专用设备制造业企业营业收入为 3.81 万亿元，2017-2022 年复合增长率为 7.09%，具体情况参见发行人《关于深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之“问题 3/3.4/一/（一）发行人产品在苹果产业链的市场规模和空间”。

2) 下游消费电子和新能源行业发展良好，带动设备投资

公司所处行业的产业链下游主要包括消费电子、新能源等生产商。公司下游产品市场规模大，公司生产的自动化设备是下游企业生产经营所必需的基础设备，因此下游行业的产品需求会对公司产生直接影响，下游需求的快速增长将会显著拉动公司所属行业规模的扩大。参见发行人《关于深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之“问题 5/5.1/二/（一）公司下游市场的变化趋势”。

(2) 公司核心技术具备创新性和先进性，技术研发能够及时跟进下游客户产品的技术升级和迭代，为新客户和新产品的开拓提供有力支撑

1) 公司核心技术具备创新性和先进性，核心技术体系完善

根据下游客户需求和发展趋势，公司通过整合运用精密检测、精密组装等领域的技术，完成向整线自动化开发的跨越，形成了以专用软件平台、机器视觉、精密运动控制为驱动，覆盖整线开发、精密检测、精密组装、精密夹治具设计等应用领域，推动标准化设计的核心技术体系，核心技术具备创新性和先进性。具体分析参见发行人《关于深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之“问题 6/6.1/一/（三）

核心技术在产品生产流程和工艺上的具体体现”。

2) 公司技术研发能够及时跟进下游客户产品的技术升级和迭代，为新客户和新产品的开拓提供有力支撑

公司的下游客户主要为消费电子领域，其产品的精细化程度较高、更新迭代的速度较快，客户对自动化设备的定制化、可靠性、稳定性、精密度要求较高。因此，公司形成了基于行业需求的研发和开放性研发共同实施的研发模式，兼顾技术储备和行业客户定制化需求，并通过自主研发、设计、制造组装和调试等环节，在不断优化升级的过程中满足客户需求。报告期内，公司能够及时跟进苹果公司及产业链厂商的研发进度，持续提供满足下游产品更新迭代要求的产品。

同时，在与行业优势客户长期合作过程中，公司可以充分理解客户的产品参数、工艺要求和市场前沿技术需求等，并提早进行开发布局，有利于公司建立自动化方案的先发优势，增强客户粘性。

(3) 发行人具备较强的客户和产品开拓能力，报告期内，收入和净利润保持稳定增长，未来将持续加大订单开拓力度和业务多元化布局

公司自设立以来，一直注重优质客户开发与合作。目前公司已与多家全球知名的消费电子、新能源制造商建立了良好的合作关系，包括苹果公司、铠胜控股、立讯精密、富士康、伟创力、新能源科技、赛尔康、博视科技等。在长期的合作过程中，智信精密凭借多元化的技术能力、标准化的定制研发能力、高品质的制造能力获得了各行业客户的普遍认可，为公司带来了可观的经济效益，也帮助公司树立了良好的口碑，在行业内建立了较高的品牌知名度和良好的品牌效应，为不断开拓新的行业市场 and 客户奠定了坚实的基础。

报告期内，公司在消费电子领域持续开发新产品和新客户，不断拓展业务宽度和深度。除消费电子领域以外，公司在新能源领域不断拓展，并取得实质性进展，先后与东莞新能安、利维能、国轩高科、广汽埃安、天能锂电、桑顿新能源和耀宁新能源等新能源产业链企业建立了合作关系。公司收入和净利润保持稳定增长，未来将持续加大订单开拓力度和业务多元化布局，具体情况请参见本审核问询函回复之“问题 13/一/（二）说明发行人在新能源和医疗等领域

取得的实质性进展的具体情况，包括不限于在手订单、客户名称、客户规模、业务拓展方式、收入占比等情况，在相关领域取得的客户或穿透至最终客户是否为苹果公司及 EMS 厂商或其关联方”。

(4) 公司产品细分应用领域覆盖较广，亦能有效应对下游细分行业的波动

自成立以来，公司围绕客户需求，聚焦产业链延伸，不断拓展市场领域的广度、深度。在市场领域广度方面，公司产品已覆盖智能手机、平板、电脑、充电电源、电池和可穿戴设备等消费电子产品，同时积极向新能源和医疗等领域拓展；在市场领域深度方面，公司产品已经从精密检测领域延伸到精密组装领域，从单台自动化设备延伸到复杂自动化线体解决方案。

目前，公司已进入全球领先的消费电子产品客户的供应链体系，广泛的产品覆盖领域和优质稳定的客户群能够有效提升对下游细分领域波动的抗风险能力。具体分析参见发行人《关于深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之“问题 5/5.1/二/（二）/3、公司下游行业波动对公司生产经营的具体影响”。

(5) 报告期内，公司毛利率水平虽有所下滑，但仍保持在较高水平

随着公司研发与生产能力的增强，公司新开发了高精度贴膜机、电池泄漏自动测试线、显示模组预处理线体等竞争力较强、毛利率较高的自动化设备和自动化线体等并实现了较高的收入，报告期内，虽然公司毛利率呈下滑趋势，但仍保持在较高水平，发行人具备较强的盈利能力。

(6) 未来随着在行业内的积淀以及本次 IPO 的积极影响，发行人持续经营能力将进一步增强

公司持续保持对现有核心技术及新技术的研发与探索，保持研发的持续性和前瞻性。报告期内，公司研发费用分别为 3,480.02 万元、4,658.33 万元和 7,046.06 万元，各年度均进行多个研发项目的执行工作，保持研发的持续性和前瞻性。发行人正在从事和拟进行的研发项目既覆盖了现有行业 and 产品的升级，又涉及了新行业、新产品、新技术的研发，发行人不断拓展研发创新的深度和广度，形成了丰富的技术储备。

本次 IPO 募集部分募集资金拟将投入自动化设备及配套建设和研发中心建

设等项目，未来随着公司研发能力、技术积累、资金实力和生产能力的不断提升，公司持续经营能力将进一步增强。

（五）量化分析各类型产品毛利率波动的原因及合理性

1、自动化设备毛利率波动的原因及合理性

报告期内，自动化设备单位售价、单位成本和毛利率具体情况如下：

单位：万元

年度	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	变动额	金额	变动额	金额
销售单价	46.26	20.78	25.48	-7.37	32.85
单位成本	27.64	13.54	14.10	-3.75	17.85
毛利率	40.24%	-4.40%	44.64%	-1.02%	45.66%

报告期内，公司自动化设备毛利率分别为 45.66%、44.64%和 40.24%，整体呈下降走势，主要是由各期产品结构变化以及同类产品不同期间毛利率变动两个因素导致的。

报告期内，按产品应用方向看，对毛利率影响较大的各类型产品收入占比、单位售价、单位成本和毛利率具体情况如下：

单位：万元/台

年度	主要产品	收入占比	单位售价	单位成本	毛利率
2022 年度	平板	5.45%	15.50	10.02	35.31%
	电脑	1.22%	31.87	21.00	34.10%
	充电电源	10.73%	34.96	18.16	48.05%
	手机	43.59%	56.33	31.94	43.29%
	电池	33.06%	86.15	52.72	38.80%
	其他	5.94%	19.36	15.95	17.64%
	合计	100.00%	46.26	27.64	40.24%
2021 年度	平板	29.28%	16.56	8.63	47.87%
	电脑	21.26%	49.27	32.16	34.73%
	充电电源	13.48%	35.29	19.40	45.03%
	手机	24.64%	24.53	11.17	54.49%
	其他	11.35%	33.44	22.39	33.03%
	合计	100.00%	25.48	14.10	44.64%
2020 年度	平板	27.16%	20.02	8.86	55.78%
	电脑	29.81%	51.53	27.39	46.85%
	充电电源	22.01%	29.02	16.77	42.20%

年度	主要产品	收入占比	单位售价	单位成本	毛利率
	其他	21.02%	59.92	39.23	34.52%
	合计	100.00%	32.85	17.85	45.66%

公司自动化设备分为精密检测设备和精密组装设备，种类、规格繁多。具体应用分为智能手机、电脑、平板、充电电源、电池和可穿戴设备等消费电子产品，实现功能又分为外观尺寸检测、平面度/厚度检测、间隙段差检测、光泽/色差检测、玻璃贴膜、高精度/高速度点胶、支架组装、软排线预折、螺丝锁付、显示模组摄像头孔贴泡棉等。其中，公司部分出货量较大的平板、电脑、手机、电池检测设备系发行人传统成熟产品，随着技术工艺不断成熟，市场竞争日益激烈，售价和毛利率水平呈现下滑趋势，发行人主要凭借技术积累和实践经验，通过创新技术、优化工艺和提高管理水平等方式保证合理利润水平。此外，发行人持续进行技术研发创新并具备较强的研发成果转化能力，在行业产品的宽度和深度上进行拓展，不断开发出技术难度和产品附加值高的新产品，以对冲传统成熟产品毛利率的下滑。

2021年，公司自动化设备毛利率为44.64%。自2020年收入结构发生较大变化以来，公司及时调整补充研发、人员等各项资源，成功开发了手机玻璃高精度贴膜机等新的优势产品，当年手机玻璃高精度贴膜机实现销售收入2,347.16万元，占自动化设备收入的比例为16.60%，该产品采用视觉伺服技术，大大提高了装配精度和速度，具有技术先发优势，毛利率为59.16%，处于较高水平。受此影响，当年应用于手机领域的设备收入占比增长到24.64%，毛利率为54.49%，在传统产品市场竞争日趋激烈的外部环境下，对自动化设备整体毛利率起到了积极作用。

2022年度，公司自动化设备毛利率为40.24%，较2021年度下降4.40个百分点，主要是因为产品结构变化以及平板、手机、电池等方向的产品毛利率有所下降：（1）平板方向自动化设备的毛利率相比2021年下降12.56个百分点，原因为2022年平板方向主要为成熟产品，市场竞争趋于激烈，价格下降，导致毛利率有所下降；（2）电池方向自动化设备的毛利率相比2021年下降6.52个百分点，主要因为当年销售的电池全尺寸检测设备，技术难度较大，配合客户新产品导入的调试验收时间较长，以及客户现场人员调度灵活性下降，导致该类人工投入金额较多，毛利率有所下降；（3）手机方向自动化设备的毛利

率相比 2021 年下降 11.20 个百分点，主要因为 2022 年部分新开发产品的毛利率低于 2021 年的高精度贴膜机。2022 年，公司新开发了锁螺丝设备和显示模组摄像头孔贴泡棉设备，占当年手机方向自动化设备的收入比例合计为 57.24%，占比较高。公司通过持续开发新产品，持续向下游客户不同制程拓展：（4）锁螺丝设备用于手机组装的主板超级整流罩螺丝锁附环节，实现 FATP 段该工序的自动化，技术难度较大，毛利率为 42.65%，保持在合理水平；（5）显示模组摄像头孔贴泡棉设备用于手机组装的摄像头遮光泡棉和制程膜贴装环节，公司首批次出货采取策略性定价，毛利率为 44.88%，保持在合理水平。

2、自动化线体毛利率波动的原因及合理性

报告期内，自动化线体单位售价、单位成本和毛利率具体情况如下：

单位：万元

年度	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	变动额	金额	变动额	金额
销售单价	151.01	-240.64	391.65	-260.38	652.03
单位成本	93.38	-113.31	206.69	-115.88	322.57
毛利率	38.16%	-9.07%	47.23%	-3.30%	50.53%

报告期内，公司自动化线体毛利率分别为 50.53%、47.23%和 38.16%，各期毛利率波动较大，主要原因为各年度销售产品类型不同，且各类型产品毛利率有所差异。报告期内，公司主要产品收入占比、单位售价、单位成本、毛利率变动情况如下：

单位：万元/条

年度	线体名称	收入占比	单位售价	单位成本	毛利率
2022 年度	电池泄漏自动测试线	26.95%	604.69	299.47	50.48%
	显示模组预处理线体	19.23%	302.00	144.52	52.15%
	手机附件全自动智能分拣包装线	12.80%	223.40	187.41	16.11%
	平面度检测及上下料线体	11.83%	53.10	28.61	46.13%
	FATP 段性能测试自动上下料线体	11.32%	98.73	77.10	21.91%
	显示模组全自动组装线	2.77%	435.00	189.05	56.54%
	其他线体	15.10%	98.79	79.38	19.65%
	小计	100.00%	151.01	93.38	38.16%
2021 年度	显示模组全自动组装线	79.38%	777.24	369.04	52.52%
	电池泄漏自动测试线	6.86%	537.49	345.81	35.66%
	其他线体	13.76%	97.96	75.97	22.45%

年度	线体名称	收入占比	单位售价	单位成本	毛利率
	小计	100.00%	391.65	206.69	47.23%
2020 年度	显示模组全自动组装线	97.05%	738.29	361.53	51.03%
	手机全自动智能分类包装线	2.84%	194.19	127.98	34.10%
	其他线体	0.11%	15.00	10.44	30.39%
	小计	100.00%	652.03	322.57	50.53%

2020 年和 2021 年，发行人自动化线体主要产品为显示模组全自动组装线，占自动化线体收入的比例分别为 97.05%和 79.38%，毛利率分别为 51.03%和 52.52%。该线体 2020 年和 2021 年毛利率较高主要是因为：（1）技术难度和产品附加值高，工艺复杂，市场同类供应商较少，毛利率可保持在较高水平；（2）2020 年和 2021 年分别出货 18 条和 16 条，2020 年和 2021 年毛利率较高，主要是由于销量较大有利于发挥规模效应，具体分析请参见本审核问询函之“问题 16/一/（二）/1、量化分析规模效应导致自动化线体 2020 年和 2021 年 1-6 月毛利率较高的原因及合理性”。2022 年，显示模组全自动组装线毛利率为 56.54%，保持较高毛利率并相比以前年度有所提升，主要因为当年验收线体的安装、调试和验证的排期在上年度同批量发货的线体之后进行，安装、调试和验证的耗时相对减少。

公司持续进行新型自动化线体的开发，类型和应用领域不断拓展。2022 年公司成功开发了较多新型自动化线体，体现了公司较强的自主研发能力，包括显示模组预处理线体、平面度检测及上下料线体、FATP 段性能测试自动上下料线等，收入构成更加均衡，具体变动分析如下：

（1）电池泄漏自动测试线毛利率相比 2021 年提升 14.81 个百分点，主要因为 2022 年公司进行了成本优化，关键原材料泡氮腔体自行研制成功，由外购变成自产，降低了原材料成本，同时 2022 年该线体实现批量出货，共验收 7 条（2021 年验收了 2 条）具有规模效应，使得成本进一步降低，毛利率相应提升；

（2）显示模组预处理线体为公司 2022 年新开发的线体，用于手机组装的胶带、泡棉、各种膜的自动化贴合环节，该线体采用整线柔性生产单元，模块化通用型设计，技术含量和集成度较高，具有较高附加值，同时市场中的同类供应商较少，因而毛利率较高；

（3）手机附件全自动智能分拣包装线为公司新业务，系继手机全自动智能

分类包装线后，公司在智能手机 FATP 段包装制程实现的又一突破。该线体的功能是将手机、保修卡、数据线等附件自动装入包装盒（系手机全自动智能分类包装线的前道工序），实现对人工的替代，且为该工序人工替代的第一代自动化线体，公司目前为该产品的唯一供应商。该自动化线体为公司 2021 年开始生产和出货，于 2022 年实现批量交付，占 2022 年的自动化线体的收入比例为 12.80%；该自动化线体在行业内具有先发优势，为开拓销量采取战略性定价，另一方面，由于首批次实践经验不足，工艺验证和调试成本较高，综合导致毛利率较低；

（4）平面度检测及上下料线体为公司 2022 年新开发的线体，用于手机外壳原材料的平面度检测及上下料。该产品系根据客户自动化需求针对性开发的新产品，目前为客户唯一供应商，具有先发技术优势，毛利率保持较高水平；

（5）FATP 段性能测试自动上下料线体为公司新业务，用于手机 FATP 段性能测试，协助客户进行部分制程的人工替换，实现自动化，该线体成本相对固定，价格透明，毛利率水平相对较低。

3、夹治具毛利率波动的原因及合理性

报告期内，夹治具单位售价、单位成本和毛利率具体情况如下：

单位：万元/套

年度	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	变动额	金额	变动额	金额
销售单价	0.54	-0.11	0.65	-0.06	0.71
成本单价	0.29	-0.03	0.32	-0.02	0.34
毛利率	46.00%	-4.90%	50.90%	-1.05%	51.95%

报告期各期，公司夹治具毛利率分别为 51.95%、50.90%和 46.00%，保持在较高水平。公司夹治具主要为配合显示模组全自动组装线使用的夹治具，该产品收入占比、单位售价、单位成本、毛利率变动情况如下：

单位：万元

年度	线体名称	收入占比	单位售价	单位成本	毛利率
2022 年度	显示模组全自动组装线配套治具	87.08%	0.57	0.30	47.93%
2021 年度		99.71%	0.65	0.32	51.19%
2020 年度		99.41%	0.71	0.34	52.11%

2020-2022 年，发行人夹治具主要配套显示模组全自动组装线使用，显示模

组全自动组装线配套治具销售单价和毛利率分别为 52.11%、51.19%和 47.93%，逐年下降，主要因为随着产品加工工艺成熟和连续大批量供货，在保证合理毛利率的前提下，销售价格有所下降，毛利率水平有所下降。

4、改造及技术服务毛利率波动的原因及合理性

报告期内，改造及技术服务毛利率具体情况如下：

年度	毛利率	毛利率变动百分点
2022 年度	55.85%	1.14
2021 年度	54.71%	-2.68
2020 年度	57.39%	

报告期内，公司改造及技术服务毛利率分别为 57.39%、54.71%和 55.85%，总体毛利率变动较小。报告期内，公司主要产品收入占比、毛利率变动情况如下：

年度	项目名称	收入占比	毛利率
2022 年度	显示模组全自动组装线	57.34%	56.53%
	显示模组全自动组装线配套夹治具	21.19%	56.78%
	期间维保服务	3.69%	57.94%
	其他	17.78%	52.11%
	合计	100.00%	55.85%
2021 年度	显示模组全自动组装线	41.85%	52.70%
	显示模组全自动组装线配套夹治具	32.98%	58.84%
	期间维保服务	5.83%	52.74%
	其他	19.34%	52.61%
	合计	100.00%	54.71%
2020 年度	显示模组全自动组装线	79.00%	54.53%
	期间维保服务	5.44%	56.19%
	其他	15.57%	72.29%
	合计	100.00%	57.39%

报告期内，改造及技术服务项目较为集中，其中显示模组全自动组装线及配套夹治具的改造收入占比分别为 79.00%、74.83%和 78.54%。

显示模组全自动组装线改造项目毛利率波动较大，与当年改造内容和技术难度相关。2020 年度，客户当年度智能手机机型的显示模组加工工艺发生了较大升级，并且需要对线体产能进行提升，毛利率为 54.53%；2021 年度，一方面

线体部分零件寿命到期需要更换，另一方面线体要兼容四款产品，故改造项目难度较高，显示模组全自动组装线和配套夹治具毛利率分别为 52.70%和 58.84%，当年改造及技术服务的毛利率波动较小。2022 年度，显示模组全自动组装线毛利率相较 2021 年有所提升，主要原因为该线体仅需要针对当年终端客户推出的新一代智能手机的改动进行设计变更，无需进行线体产能的提升，改造内容相对较少，且当年实现改造验收的线体数量较多，为 67 条（2021 年为 34 条），具有更强的规模效应，使得毛利率有所提升。

期间维保服务，报告期各期毛利率分别为 56.19%、52.74%和 57.94%，其中 2021 年毛利率相对 2020 年下降，主要因为对富士康的期间维保的收入增加，其平均单价低，拉低了毛利率水平；2022 年毛利率相对 2021 年有所上升，主要因为当年富士康的期间维保服务毛利率较高，服务内容主要为手机方向设备和线体的运维，在提供期间维保服务时，因调度受限，公司与客户协商减少客户现场维保人员，期间维保的人力成本有所减少。

整体来看，近年来，智能制造装备行业保持高速健康发展，各市场参与者整体技术水平不断提升；公司新制产品销售数量和规模的不断增长使得改造和技术服务收入规模也保持了稳定增长趋势，逐渐成为一个稳定的收入来源，公司与各主要客户的粘性不断增强，毛利率逐渐接近公司综合毛利率水平。

二、申报会计师核查情况

（一）核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、查询发行人所处行业的相关分析报告、同行业可比公司主营业务发展情况和产能利用率情况；访谈发行人高级管理人员，了解发行人对供应商的议价能力、产能利用率情况和主要竞争策略，查阅发行人采购明细、供应商管理制度和销售明细；

2、查阅发行人自动化线体的销售收入明细表，查阅其料、工、费构成及采购明细，进行不同年度的对比分析，访谈发行人高级管理人员，了解显示模组全自动组装线的规模效应的具体体现；访谈发行人研发团队，了解显示模组全自动组装线等自动化线体的技术路线发展情况以及发行人的核心优势；

3、查询同行业可比公司年度报告、招股说明书、审核问询函回复等公开披露文件，了解同行业可比公司产品主要应用领域和主要产品毛利率情况；访谈发行人管理人员，了解发行人毛利率与同行业差异原因，并分析其合理性；

4、查阅发行人分产品和服务类型的收入成本构成和毛利率，了解和分析发行人主营业务毛利率波动的原因；查阅行业分析报告，了解发行人所处行业市场空间和发展趋势；访谈发行人高级管理人员，了解发行人核心技术体系、产品迭代情况、客户开拓情况、业务布局、和未来发展规划；访谈发行人主要客户，了解发行人与主要客户的合作关系的稳定性和持续性；

5、查阅发行人分产品和服务类型收入成本明细表，了解发行人各类型产品的销售单价、单位成本和毛利率变动情况；访谈发行人高级管理人员，了解发行人各类产品毛利率波动的原因，并分析其合理性。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、自动化设备领域应用场景广泛，对于行业内技术和工艺较为成熟的自动化设备产品，会存在部分价格和成本竞争的情况，但行业整体属于研发、生产、服务等整体综合能力的竞争，综上所述，发行人所处行业不存在产能过剩或整体衰退的情形，发行人针对不同产品和客户采用差异化的竞争策略；

2、（1）发行人自动化线体的规模效应主要体现在显示模组全自动组装线，主要包括：原材料批量采购带来的采购单价下降、人工熟练程度提升及人工成本管控能力提升带来的单位人工成本的下降，以及复制线体对平均成本的摊薄；

（2）发行人系显示模组全自动组装线领域少数供应商之一，主要原因包括：采用了基于机器视觉、五轴空间曲线插补技术组合完成的精密组装技术，技术门槛较高；产品应用于终端产品核心装配制程、集成度高，对供应商综合实力要求很高，先发优势明显，客户粘性强；

3、发行人存在应用在消费电子行业的同行业可比公司。发行人与同行业可比公司综合毛利率均存在一定波动情况，符合非标定制设备行业特点。发行人毛利率水平介于同行业可比公司毛利率区间范围内，2020-2022年略高于同行业可比公司，主要原因为公司在毛利率较高的消费电子行业集中度较高，且战略

选择发展优势领域，产品附加值高，各细分产品类型毛利率均处于较高水平；

4、（1）报告期内，发行人主营业务毛利率呈下降的走势，主要原因为：在行业发展趋势、市场竞争格局以及公司发展战略的综合影响下，公司各类产品的收入结构发生较大变化，以及各类产品毛利率均有所波动；（2）发行人盈利能力具备可持续性，主要原因为：公司下游市场规模大，营业收入具备较大的增长空间。公司核心技术具备创新性和先进性，技术研发能够及时跟进下游客户产品的技术升级和迭代。公司具备较强的客户和产品开拓能力，持续开发新产品和新客户，产品种类丰富，细分应用领域覆盖范围广，能有效的应对下游行业波动。报告期内，公司实现营业收入和利润的稳定增长，毛利率虽有下滑，但仍保持在较高水平，未来随着在行业内的积淀以及本次 IPO 的积极影响，发行人盈利将保持较强的可持续性；

5、公司各产品和服务毛利率波动情况如下：（1）自动化设备中传统成熟产品毛利率有所下降，新产品处于市场导入期毛利率亦较低，导致毛利率呈下降趋势，但公司持续开发新的优势产品，在传统产品市场竞争日趋激烈的外部环境下，对自动化设备整体毛利率起到了积极作用；（2）自动化线体毛利率存在一定程度的波动，主要原因为各年度销售产品类型不同，且各类型产品毛利率有所差异；（3）夹治具毛利率，虽存在一定程度波动，但保持较高水平，主要原因为发行人夹治具主要配合显示模组全自动组装线使用，工艺较为复杂，附加值较高；（4）公司改造及技术服务毛利率波动较大，主要原因为各年度改造和技术服务的类型和内容不同，各年度可比性较差，整体回归到公司综合毛利率水平。发行人各类型产品毛利率波动具有合理性；

6、发行人存在整体毛利率下滑的风险，已在招股说明书中充分披露该风险。

问题 17、关于期间费用

申报材料显示：

报告期各期，公司期间费用分别为 7,375.58 万元、7,604.24 万元、10,241.46 万元和 5,989.17 万元，占各期营业收入的比例分别为 32.67%、31.13%、25.64%和 41.86%。

请发行人：

(1) 说明报告期各期销售人员、管理人员、研发人员数量及人均薪酬，与同行业可比公司相比是否存在较大差异，研发人员平均薪酬与销售人员、管理人员相比是否存在较大差异，如是，请说明原因及合理性；

(2) 量化分析说明销售佣金与销售收入的匹配关系，2019 年销售佣金金额较大的原因及合理性；

(3) 说明发行人计提产品质量保证费的比例与同行业公司相比是否存在较大差异，是否存在当年实际发生的售后维修费高于已计提费用的情形；

(4) 结合报告期各期运输量、单位运输费用、收入的区域分布、运输距离的变化等情况，分析说明运费分别占内外销收入比例及单位运费变动的原因及合理性；

(5) 结合境外销售的结算币种说明 2020 年以来汇率变化对发行人销售收入和净利润的影响；

(6) 说明研发费用中是否存在与研发活动无关的支出，研发投入与研究成果的对应关系。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明及补充披露

(一) 说明报告期各期销售人员、管理人员、研发人员数量及人均薪酬，与同行业可比公司相比是否存在较大差异，研发人员平均薪酬与销售人员、管理人员相比是否存在较大差异，如是，请说明原因及合理性

1、说明报告期各期销售人员、管理人员、研发人员数量及人均薪酬，与同行业可比公司相比是否存在较大差异

(1) 销售人员数量和薪酬水平与同行业可比公司对比情况

1) 销售相关人员的划分、数量和薪酬水平与同行业可比公司情况

同行业可比公司之间的销售人员平均人数差异较大，主要原因为行业内可比公司对客户现场服务人员的划分有所不同。

根据非标设备行业属性和业务特点，需要在客户现场完成的工作较多且耗时一般较长，按设备生产运行周期看主要包括：①产品运抵客户现场后的安装、调试等工作；②产品验收后且在质保期内提供的维保服务；③质保期过后的技术服务和部分设备的改造工作。设备供应商一般会安排较多人员在客户现场提供驻场服务工作。其中第①和③项均为新制、改造和技术服务订单验收前工作，为生产性质，对应薪酬计入直接人工；第②项为订单验收后收入，为销售性质，对应薪酬计入销售费用。由于客户现场服务工作较为复杂，兼具生产和销售性质，行业内可比公司对于该部分人员的组织管理和性质划分有所不同。

根据同行业可比公司公开披露的信息，博众精工、赛腾股份、天准科技、博杰股份及荣旗科技，其销售相关人员中包含了客户现场服务人员，智立方未具体描述是否包含客户现场服务人员。

同行业可比公司对销售相关人员的描述情况如下：

公司	有关销售人员的描述	是否包含客户现场服务人员
博众精工	公司销售费用主要由职工薪酬构成。随着公司业务规模的快速扩张，为更好的开拓市场及服务客户，公司增强市场及售后人员配备并提高薪酬激励水平，从而导致职工薪酬是销售费用的主要构成	包含客户现场服务人员
赛腾股份	招股书中“员工专业结构中披露：销售人员 86 人；技术及研发人员 803 人。销售费用分析中披露：2017 年 1-9 月，销售费用中员工平均人数为 459 人，研发人员储备情况中披露：截至 2017 年 9 月 30 日，研发人员总数为 283 人，故销售人员中还包括技术人员，主营业务毛利率分析中披露：技术人员为客户提供设备安	包含客户现场服务人员

公司	有关销售人员的描述	是否包含客户现场服务人员
	装、调试、维护保养及故障排除等服务”	
天 准 科技	公司智能检测装备、智能制造系统等产品需要结合客户的生产线进行运转，为了实现产品最优效果公司人员会根据实际需要在客户处提供调试、维护等技术服务及售后服务。随着公司业务规模快速扩张，现场技术服务人员及销售人员的增加较多，使得职工薪酬增加较多。差旅费、运输费等费用亦呈上升趋势	包含客户现场服务人员
博 杰 股份	发行人销售费用中的职工薪酬主要包括销售人员和售后技术服务人员的工资、奖金和福利费等	包含客户现场服务人员
荣 旗 科技	报告期内，销售人员平均薪酬较为稳定，随着销售规模的快速增长，销售过程中协调订单执行、客户售后维护工作需求剧增，从而使得近三年销售人员数量复合增长率达到 100.00%，销售人员薪酬总额增长与人员数量增长相匹配，符合公司的实际经营情况	包含客户现场服务人员
智 立 方	公司通过集中专业、资深的销售服务团队为客户提供高质量的销售服务，所聘销售人员均具备较强双语交流能力、市场营销和海外销售能力	未具体描述是否包含客户现场服务人员

前述客户现场服务工作虽处于设备生产运行周期的不同阶段，但具体工作内容具有一定的相通性，为提高整体工作效率和客户服务质量，发行人在公司组织架构中设置了独立部门—客户服务中心，统筹从事前述各项客户现场服务工作。此外，考虑到该部分工作与厂内生产和市场开拓等销售工作存在一定差异，公司将客户现场服务人员、生产人员和市场业务人员分开披露，更能反映公司业务实质，也符合非标设备行业的特点。

报告期各期，公司各期销售相关人员数量及人均薪酬与同行业可比公司情况如下：

单位：人；万元每人每年

公司	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	平均人数	人均薪酬	平均人数	人均薪酬	平均人数	人均薪酬
博众精工	-	-	1,516	10.82	1,294	9.37
赛腾股份	1,684	12.30	1,284	14.37	1,036	14.21
天准科技	-	-	556	15.94	504	16.35
博杰股份	-	-	668	9.11	541	10.70
荣旗科技	-	-	90	19.06	60	17.92
智立方	61	29.04	60	21.60	37	22.35
平均	872	20.67	696	15.15	579	15.15
包含客户现场服务人员的可比公司平均数（剔除智立方）	1,684	12.30	823	13.86	687	13.71
发行人	332	16.12	274	15.08	202	13.85

公司	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	平均人数	人均薪酬	平均人数	人均薪酬	平均人数	人均薪酬
其中：市场业务人员	49	28.10	44	24.40	37	21.32
客户现场服务人员	283	14.02	230	13.29	166	12.20

注 1：数据取自可比公司招股说明书、问询函回复及年度报告等公开披露的信息；

注 2：可比公司平均人数=∑年初年末人数/2，可比公司人均薪酬=各期薪酬总额/平均人数或直接取自公开披露信息；

注 3：发行人各期平均人数=∑各月末人数/各期月份数，人均薪酬=各期薪酬总额/平均人数；

注 4：公司销售相关人员包含销售人员以及客户现场服务人员；

注 5：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告

2) 人员数量

报告期各期，公司各年度销售相关人员平均人数分别为 202 人、274 人和 332 人，总体呈现上升趋势。

报告期各期，公司市场业务人员平均人数为 37 人、44 人和 49 人，总体呈现上升趋势，与公司业务规模的增长相匹配。

报告期各期，公司客户现场服务人员平均人数为 166 人、230 人和 283 人，客户现场服务人员的平均人数上升，主要原因为：公司业务规模和订单量大幅增长，自动化设备及线体的收入占比也大幅增长，而自动化设备及线体由于安装调试工作更为复杂，需要更多的客户现场驻场人员。

报告期各期，公司各年销售相关人员平均人数介于同行业可比公司的平均人数之间。其中市场业务人员人数与未具体描述是否包含客户现场服务人员的智立方同行业可比公司接近；销售相关人员人数与明确包含客户现场服务人员的天准科技、博杰股份同行业可比公司接近。

3) 人均薪酬

从人均薪酬来看，报告期各期，公司销售相关人员人均薪酬分别为 13.85 万元、15.08 万元和 16.12 万元，总体呈现上升趋势。

报告期各期，公司市场业务人员人均薪酬为 21.32 万元、24.40 万元和 28.10 万元，人均薪酬总体呈现上升趋势，原因为：公司业务规模逐年上升，市场业务人员所获的绩效工资有所增加。报告期各期客户现场服务人员人均薪酬为 12.20 万元、13.29 万元和 14.02 万元，整体亦呈上升趋势，主要系随着公司业务规模的不断提升，员工薪酬稳步提升。

报告期各期，公司各年销售相关人员人均薪酬接近明确包含客户现场服务人员的博众精工、赛腾股份、天准科技、博杰股份和荣旗科技同行业可比公司，该类可比公司报告期各期人均薪酬平均数为 13.71 万元、13.86 万元和 12.30 万元，其中市场业务人员人均薪酬与未具体描述是否包含客户现场服务人员的智立方同行业可比公司接近。

综上所述，公司各期销售相关人员数量及人均薪酬，与同行业可比公司不存在重大差异。

(2) 管理人员数量及人均薪酬与同行业可比公司对比情况

报告期各期，公司各期管理人员数量及人均薪酬与同行业可比公司情况如下：

单位：人；万元每人每年

公司	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	平均人数	人均薪酬	平均人数	人均薪酬	平均人数	人均薪酬
博众精工	-	-	319	36.21	298	24.74
赛腾股份	205	46.89	175	60.06	185	37.72
天准科技	-	-	135	23.61	83	20.71
博杰股份	-	-	187	31.00	144	33.07
荣旗科技	-	-	32	27.30	30	26.65
智立方	65	31.21	65	25.61	46	23.44
平均值	135	39.05	152	33.96	131	27.72
发行人	62	24.10	56	20.33	44	20.57

注 1：数据取自可比公司招股说明书、问询函回复及年度报告等公开披露的信息；

注 2：可比公司平均人数=∑年初年末人数/2，可比公司人均薪酬=各期薪酬总额/平均人数或直接取自公开披露信息；

注 3：发行人各期平均人数=∑各月末人数/各期月份数，人均薪酬=各期薪酬总额/平均人数；

注 4：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告

1) 人员数量

报告期各期，公司各期管理人员平均人数分别为 44 人、56 人和 62 人，整体呈上升趋势。2021 年人数上升较多的原因为：随着业务规模的不断扩大，公司为进一步规范各项内部控制管理流程，不断提升公司治理水平和管理效率，扩招了部分基础行政人员及后勤人员。2020 年和 2021 年，公司管理人员人数介于各同行业可比公司之间，2022 年，公司管理人员人数与智立方同行业可比公司接近，与同行业可比公司不存在重大差异，与公司业务规模相匹配。

2) 人均薪酬

从人均薪酬来看，报告期各期，公司各期管理人员人均薪酬分别为 20.57 万元、20.33 万元和 24.10 万元。2021 年较 2020 年人均薪酬略有降低的原因为：当年扩招的基础岗位行政人员等人员较多，新进员工的人均薪酬偏低，拉低了平均薪酬；2022 年较 2021 年人均薪酬上涨，主要原因系当年公司对部分人员进行了薪资调整，基本工资上涨。2020 年和 2021 年，公司各期人均薪酬低于同行业可比公司平均值，与天准科技、智立方较为接近，主要原因为：①公司相比同行总体体量较小，且为非上市公司，管理人员人均薪酬略低；②公司股权激励平台持有公司股权比例为 12.00%，高于经营规模相近的荣旗科技和智立方（对应持股比例分别为 8.04%和 4.95%）；其中，高级管理人员通过股权激励的方式持有股权比例为 3.59%，也超过经营规模相近的荣旗科技、智立方；③相较经营规模相近的荣旗科技和智立方，公司管理职能相对细化，管理人员尤其是中低管理人员数量较多，导致管理人员人均薪酬略低。

综上所述，公司各期管理人员数量及人均薪酬与同行业可比公司不存在重大差异。

(3) 研发人员数量及人均薪酬与同行业可比公司对比情况

报告期各期，公司各期研发人员数量及人均薪酬与同行业可比公司情况如下：

单位：人；万元每人每年

公司	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	平均人数	人均薪酬	平均人数	人均薪酬	平均人数	人均薪酬
博众精工	-	-	1,500	24.11	1,368	19.63
赛腾股份	1,328	17.30	903	20.88	706	16.60
天准科技	-	-	717	21.10	526	22.70
博杰股份	-	-	369	25.42	290	27.56
荣旗科技	-	-	158	16.91	104	16.99
智立方	171	18.52	152	16.97	96	16.62
平均	749	17.91	633	20.90	515	20.02
发行人	259	22.00	168	20.53	144	16.88

注 1：数据取自可比公司招股说明书、问询函回复及年度报告等公开披露的信息；

注 2：可比公司平均人数=∑年初年末人数/2，可比公司人均薪酬=各期薪酬总额/平均人数或直接取自公开披露信息；

注 3：发行人各期平均人数=∑各月末人数/各期月份数，人均薪酬=各期薪酬总额/平均人数；
注 4：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告

1) 人员数量

报告期各期，公司各期研发人员平均人数分别为 144 人、168 人和 259 人，整体呈上升趋势。报告期内，公司各期平均人数介于同行业可比公司之间，与同行业可比公司不存在重大差异，与公司业务规模相匹配。

2) 人均薪酬

从人均薪酬来看，报告期各期，公司各期研发人员人均薪酬分别为 16.88 万元、20.53 万元和 22.00 万元，人均薪酬整体呈上升趋势的原因为：①为保持优秀人才的留用率，公司提高了研发人员薪酬；②为保证持续的研发创新，公司新增招纳了部分软件、机械开发人员来进行技术储备，该类人员薪酬较高。2020 年，公司各期人均薪酬低于同行业可比公司平均值，与荣旗科技、智立方较为接近，主要原因为公司相比同行总体体量较小，且为非上市公司，研发人员人均薪酬略低。随着公司综合实力和研发投入的进一步增强，公司研发人员平均薪酬涨幅较大，2021 年接近于同行业可比公司平均值，2022 年高于已披露的同行业可比公司平均值。

综上所述，报告期各期研发人员数量及人均薪酬与同行业可比公司不存在重大差异。

2、研发人员平均薪酬与销售人员、管理人员相比是否存在较大差异，如是，请说明原因及合理性

报告期各期，公司研发人员人均薪酬与销售相关人员、管理人员的差异情况如下：

单位：万元每人每年

项目	整体增幅	2022 年度	2021 年度	2020 年度
销售相关人员	16.38%	16.12	15.08	13.85
其中：市场业务人员	31.79%	28.10	24.40	21.32
客户现场服务人员	14.97%	14.02	13.29	12.20
管理人员	17.19%	24.10	20.33	20.57
销售相关及管理人员人均薪酬	15.52%	17.37	15.98	15.04
研发人员	30.37%	22.00	20.53	16.88

项目	整体增幅	2022年度	2021年度	2020年度
差异	-	4.63	4.55	1.84

注 1：发行人各期平均人数=∑各月末人数/各期月份数，人均薪酬=各期薪酬总额/平均人数；

注 2：整体增幅=（2022 年度人均薪酬/2020 年度人均薪酬-1）×100%

报告期各期，公司研发人员人均薪酬高于销售相关及管理人员人均薪酬，原因为公司高度重视自主创新技术研发，持续投入大量资金和人力，将研发作为公司核心经营活动之一，持续保持研发创新。此外，报告期内，公司研发人员人均薪酬累计涨幅为 30.37%，超过销售相关人员及管理人员人均薪酬涨幅。

综上，公司研发人员平均薪酬与销售人员、管理人员相比不存在较大差异。

（二）量化分析说明销售佣金与销售收入的匹配关系，2019 年销售佣金金额较大的原因及合理性

1、支付销售佣金的对象背景情况

报告期内，支付销售佣金的对象为自然人吴*宇。吴*宇哥哥吴*曾在发行人任职，吴*宇、吴*与发行人董事长、总经理等均系朋友关系。吴*宇持有成都某包装制品公司 100%股权，该公司主营业务为生产销售包装制品等，下游客户包含部分苹果产业链 EMS 厂商。

发行人一直积极拓展各类型业务来源，尤其是非苹果产业链客户和非苹果公司指定下单业务。发行人通过自然人吴*宇的人脉资源获取了部分项目资源，对拓展产品类型、提高公司收入规模和盈利能力具有积极影响。吴*宇凭借其从事的业务范畴，利用个人人脉关系获知客户内部的业务需求，并撮合智信精密与客户内部的相关人员认识，为公司引荐项目或客户资源，发行人向其支付销售佣金，具有合理的商业背景。

2、量化分析说明销售佣金与销售收入的匹配关系，2019 年销售佣金金额较大的原因及合理性

根据发行人与销售佣金对象吴*宇签署的《销售佣金协议》，吴*宇为发行人介绍潜在客户在 2019-2021 年 4 月形成不含税销售收入 5,087.80 万元，项目佣金按发行人与潜在客户实现不含税销售收入 5%计算。经双方协商最终确认，向吴*宇支付佣金金额 255 万元。

各年销售收入和对应佣金金额如下：

单位：万元

类型	合计	2022年	2021年	2020年	2019年
销售收入	5,087.80	-	764.80	388.39	3,934.61
对应销售佣金	255.00	-	38.85	19.42	196.73

2019年销售佣金金额较大，主要系吴*宇向发行人推介的潜在客户在当年实现的销售收入金额较大所致，具有合理性。

吴*宇与发行人之间的合作事项已于2021年4月30日终止，发行人已支付完毕销售佣金；双方之间不存在诉讼、争议、纠纷或潜在纠纷。

3、支付销售佣金支付销售佣金获取项目订单系发行人偶发性业务开拓模式

自成立以来，发行人致力于消费电子等领域的自动化设备的研发、设计、生产、销售和相关技术服务。经过多年发展和积累，公司与多家国内外知名企业形成了稳定、紧密的合作关系，具有较强粘性。发行人日常业务开拓主要以自主维护和自主营销为主，通过支付销售佣金获取项目订单系发行人偶发性业务开拓模式。

发行人通过吴*宇引荐与客户对接项目需求后，由发行人与客户独立进行业务谈判、签署销售合同和推进项目执行，并自主对客户进行维护和跟踪，取得后续类似的项目订单未再向吴*宇支付销售佣金等其他费用。

除向吴*宇支付销售佣金外，报告期内，随着公司项目经验的累积以及内控意识的逐步增强，不存在其他通过该种方式承接业务。

（三）说明发行人计提产品质量保证费的比例与同行业公司相比是否存在较大差异，是否存在当年实际发生的售后维修费高于已计提费用的情形

1、发行人计提产品质量保证费的比例与同行业公司相比是否存在较大差异

（1）公司产品质量保证费计提情况

公司新制和改造机台一般有1年的免费维保期，在此期间，公司免费提供产品或服务的质保服务。根据《企业会计准则第13号-或有负债》有关规定，在提供产品或服务的当期计提相应的产品质量保证费，公司因售后维保计提的产品质量保证费为公司免费维保期内所产生的售后领料。

报告期内，公司各年度计提产品质量保证费情况如下：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
新制和改造机台收入	45,104.04	37,292.04	30,811.21
当年度计提产品质量保证 费金额	270.62	223.75	184.87
计提比例	0.60%	0.60%	0.60%
预计负债期末余额	270.62	223.75	184.87

公司产品质量保证费的计提比例为当年度新制和改造机台收入的 0.6%。该计提比例系公司根据以往产品在免费质保期内发生质保服务成本的历史经验制定。

(2) 公司产品质量保证费计提比例与同行业公司相比是否存在较大差异

报告期内，根据披露的公开信息，同行业可比公司质量保证费的计提政策如下：

公司名称	是否计提质量 保证费	质量保证费计提方法
博众精工	是	未单独列示计提比例，按照近三年实际发生售后维护费金额与对应产品销售收入的比例来确定售后维护费的计提比例
赛腾股份	否	未计提预计负债（质量保证费）
天准科技	否	未计提预计负债（质量保证费）
博杰股份	否	未计提预计负债（质量保证费）
荣旗科技	否	未计提预计负债（质量保证费）
智立方	否	未计提预计负债（质量保证费）
发行人	是	按照当期新制和改造机台销售收入的 0.6%计提预计负债（质量保证费）

除博众精工外，其他同行业可比公司未计提产品质量保证费。博众精工按照近三年实际发生售后维护费金额与对应产品销售收入的比例来确定售后维护费的计提比例，根据其披露信息，按照预计负债-质量保证费余额/营业收入测算，2020-2021年，其产品质量保证费计提比例为 0.03%至 0.11%之间。

如上所述，同行业可比公司在产品质量保证费的计提政策上存在差异。公司按照会计处理谨慎性原则及会计准则的有关规定，制定产品质量保证费计提政策。报告期各期产品质量保证费计提比例与同行业可比公司制定的计提比例不存在重大差异。

2、是否存在当年实际发生的售后维修费高于已计提费用的情形

报告期内，各年度公司实际发生的售后维修费与已计提预计负债情况如下：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
当年实际发生的售后服务费	126.97	111.44	178.21
上年末已计提预计负债金额	223.75	184.87	134.19
差额	-96.79	-73.43	44.02
营业收入金额	54,728.72	49,087.19	39,937.80
占营业收入的比例	-0.18%	-0.15%	0.11%

如上表所示，2021年和2022年，公司实际发生的售后服务费小于上年末已计提预计费用，2020年当年实际发生的售后维修费高于上年末已计提预计负债的情况。总体来看，报告期各期，公司上年末计提的预计负债基本能够覆盖当期实际产生的售后服务费用，计提与实际发生的售后维修费用差异较小，占当期营业收入的比例极小，对当期经营成果不存在重大影响。

（四）结合报告期各期运输量、单位运输费用、收入的区域分布、运输距离的变化等情况，分析说明运费分别占内外销收入比例及单位运费变动的原因及合理性

1、结合收入的区域分布、运输距离的变化等情况，分析说明运费分别占内外销收入比例变动的原因及合理性

（1）收入的区域分布、运输距离的变化情况

公司的收入分内销和外销，其中外销收入主要发货至境内保税区，具体分析参见本审核问询函回复之“问题 11/一/（八）/1、报告期两种境外销售模式的销售金额及占比、毛利率、应收账款及期后回款、客户情况”。

公司在广东深圳和江苏苏州分别设有生产经营场所，其中深圳主要负责华南、西南、华中客户产品的生产和服务；苏州主要负责华东、华北客户产品的生产和服务。

报告期各期，公司收入的区域分布如下：

单位：万元；%

区域	2022年度		2021年度		2020年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
华东	25,742.28	47.04	26,883.23	54.77	26,443.41	66.21
华中	8,693.92	15.89	8,723.43	17.77	3,452.03	8.64
华南	16,210.07	29.62	8,970.23	18.27	7,140.04	17.88
西南	1,776.55	3.25	4,125.92	8.41	2,788.16	6.98
华北	1,520.38	2.78	49.60	0.10	-	-
出口境外	785.53	1.44	334.78	0.68	114.15	0.29
合计	54,728.72	100.00	49,087.19	100.00	39,937.80	100.00

注：区域统计口径为公司产品最终使用方（即送达地）的所属区域

报告期各期，公司的收入主要集中在华东、华中、华南和西南区域。公司以其深圳、苏州作为发货地，进行省内发货、区域内发货，便于降低运输成本，提升服务效率。

（2）运费分别占内外销收入比例变动的的原因及合理性

公司的运费主要包括物流、包装、装卸和关检等各项费用。

报告期各期，公司各期发生的运费占内外销收入比例及波动情况如下：

单位：万元；%

项目	明细	2022年度		2021年度		2020年度
		金额	波动率	金额	波动率	金额
运费金额	内销运费	236.61	64.34	143.97	-12.06	163.71
	外销运费	44.46	-67.50	136.81	4.77	130.58
	合计	281.07	0.10	280.78	-4.59	294.29
收入金额	内销收入	48,483.48	49.09	32,519.76	32.26	24,586.85
	外销收入	6,245.24	-62.30	16,567.43	7.92	15,350.94
	合计	54,728.72	11.49	49,087.19	22.91	39,937.80
项目	明细	2022年度		2021年度		2020年度
		比例	变动百分点	比例	变动百分点	比例
运费占比	内销	0.49	0.05	0.44	-0.22	0.67
	外销	0.71	-0.11	0.83	-0.02	0.85
	合计	0.51	-0.06	0.57	-0.16	0.74

各期内外销运费金额和内外销收入金额的波动趋势基本一致。公司的外销收入主要发货至境内保税区，因此内外销的运费不存在重大差异，各期内外销运费占比波动主要与运输距离、运输对象、运输频率等相关。

报告期各期，公司运费金额分别为 294.29 万元、280.78 万元和 281.07 万元，2020 年运费金额略高，2021-2022 年基本持平，主要系 2020 年显示模组全自动组装线和夹治具生产和销售规模较大，该线体较长，机台数量较多，因而产生的运费较大。2021-2022 年，新制显示模组全自动组装线和夹治具产量下降，新增其他自动化线体，单条线体的平均机台数量较少；此外夹治具的改造业务收入增加，夹治具因体积小（夹治具主要用于固定手机，因而夹治具的体积与手机盒大小相当）所需运费较少，因而 2021-2022 年运费金额较 2020 年略有下降。

2021 年，收入和运费的波动差异较大，主要受当期收入结构波动的影响。2021 年收入较 2020 年增长 22.91%，运费下降 4.59%，如上文所述，主要系自动化线体收入结构变化以及夹治具改造收入规模较大所致。

报告期各期，公司的运费占收入比例分别为 0.74%、0.57%和 0.51%，收入占比总体较小，对净利润影响较小。2020 年运费占比较高，主要因为公司业务量增加，发货数量增加，部分机台当期尚未完成验收而未确认收入，导致期末发出商品余额大幅增加，因而运费占当期收入比例较大；2021 年，公司的体积大、重量重的自动化设备运输量较 2020 年减少，夹治具的运输量增加，因而总体运费占比较 2020 年下降；2022 年，公司显示模组全自动组装线新制和改造收入减少，其他自动化线体的新制和改造收入增加，线体的平均机台数量减少，因而总体运费占比较 2021 年略有下降。

2020 年内销运费占比高于 2021 年和 2022 年，主要系富士康郑州地区的全自动智能分类包装线的新制和改造收入较大，跨省运输成本较高所致。

综上所述，报告期各期，运费分别占内外销收入比例趋于一致，内外销运费占比波动主要与运输距离、运输对象、运输频率等相关，具有合理性。

2、运输量、单位运输费用变动的原因及合理性

公司的主要产品为自动化设备、自动化线体、夹治具和基于相关产品的改造及技术服务，其中自动化线体由多台设备组成。公司的运费主要为机台的包

装、运输过程中产生的各项费用。根据运输地区、运输量不同，具体的运输方式包括整车、零担等。因公司产品单位货值较高，出于运输安全性考虑，公司优先选择整车方式进行运输。

报告期各期，公司各期主要产品的运输量、单位运输费用情况具体如下：

单位：万元；台；万元/台

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
运费	281.07	280.78	294.29
机台运输量	2,026	2,686	2,963
单位运输费用	0.14	0.10	0.10

注 1：各期机台运输量指销售、中转等过程中运输的机台数，其中，涉及到自动化线体的，已根据线体所包含机台数量进行折算；

注 2：公司各期有夹治具的销售，因夹治具体积和重量较小，运费金额较小，故仅以机台运输量计算单位运输费用

报告期各期，公司按机台数计算的单位运输费用分别为 0.10 万元/台、0.10 万元/台和 0.14 万元/台，2020 年和 2021 年基本持平，2022 年高于其他年度，主要因为当期部分跨省运输以及重量较大设备的平均运输成本较高，如 FATP 段性能测试自动上下料线体、手机中框自动贴膜线体由深圳分别运往郑州、太原，运输距离较远；如高速切叠一体机外形尺寸大，单台重量大，剔除以上项目的影响后，2022 年单台运输费用为 0.11 万元/台，与以前年度相持平。

综上所述，公司运费占内外销收入比例及单位运费变动与公司各期业务情况相匹配，具有合理性。

（五）结合境外销售的结算币种说明 2020 年以来汇率变化对发行人销售收入和净利润的影响

1、公司境外销售币种及 2020 年以来的汇率变动

报告期内，公司境外销售的结算币种均为美元。2020 年以来美元对人民币的汇率变动情况如下：



注：汇率来源于中国人民银行直属机构中国外汇交易中心公布的中间价公告

由上图所示，2020年1-6月，美元汇率略有上升；2020年7-12月，美元汇率快速下降；2021年总体呈现稳中有降的趋势，2022年美元汇率整体呈上升趋势。

2、2020年以来汇率变化对发行人销售收入的影响

2020年以来，公司结算货币美元的汇率总体呈现下降趋势，2020年下降幅度大于2021年，2022年4月末开始美元汇率快速上升。

根据公司报告期各季度原币外销收入、折合人民币收入情况，2020年以来汇率变动对公司收入的影响情况如下：

年度	季度	原币金额 (万美元)	收入金额 (万元)	季度平均汇率	汇率季度 变动	影响收入金额 (万元)
2020年度	一季度	93.42	651.77	6.9768	-0.07	-6.19
	二季度	153.28	1,086.75	7.0899	0.11	17.34
	三季度	302.58	2,117.61	6.9986	-0.09	-27.63
	四季度	1,697.95	11,494.82	6.7698	-0.23	-388.46
	合计	2,247.22	15,350.94	-	-	-404.93
2021年度	一季度	760.52	4,952.27	6.5117	-0.26	-196.32
	二季度	284.12	1,839.39	6.4739	-0.04	-10.73
	三季度	758.62	4,902.76	6.4628	-0.01	-8.47
	四季度	758.66	4,873.01	6.4232	-0.04	-30.04
	合计	2,561.92	16,567.43	-	-	-245.56
2022年度	一季度	48.30	306.07	6.3372	-0.09	-4.15
	二季度	84.73	538.44	6.3546	0.02	1.47
	三季度	126.62	859.37	6.7869	0.43	54.75
	四季度	631.70	4,541.36	7.1891	0.40	254.08
	合计	891.35	6,245.24	-	-	306.14

注：影响收入金额=原币金额×汇率季度变动

由于汇率的变动，对公司报告期各期以美元结算的境外销售收入影响金额分别为-404.93 万元、-245.56 万元和 306.14 万元，与美元汇率变动趋势基本一致。

3、2020 年以来汇率变化对发行人净利润的影响

美元对人民币汇率的变动除对公司境外销售收入产生影响外，还体现在公司持有外币货币性资产期间产生的汇兑损益。2020 年、2022 年外币货币性资产净额高于 2021 年外币货币性资产净额，汇率变动对 2020 年度、2022 年度的影响较大。

报告期各期，公司汇兑损益变动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
财务费用-汇兑损益	-613.37	295.25	594.64
外销收入	6,245.24	16,567.43	15,350.94
汇兑损益占外销收入的比例 (取绝对值)	9.82%	1.78%	3.87%
汇兑损益对所得税的影响	92.01	-44.29	-89.20
汇兑损益对净利润影响	-521.37	250.96	505.44
当期净利润	8,902.13	9,466.47	8,181.69
占当期净利润的比例	-5.86%	2.65%	6.18%

如上表所示，报告期公司汇兑损益分别为 594.64 万元、295.25 万元和-613.37 万元，汇兑损益的变化趋势与美元汇率的变化趋势基本一致，占外销销售收入的的比例分别为 3.87%、1.78%和 9.82%，2021 年呈现下降趋势，主要原因是美元汇率 2020 年的下降幅度大于 2021 年的下降幅度，因而 2020 年的汇兑损益金额更大。2022 年汇兑损益占收入比例较大，主要原因是 2022 年 4 月末美元汇率开始大幅上升，公司持有的外币货币性资产净值较高，形成汇兑收益较大。

报告期各期，美元汇率的变动对公司净利润的影响分别为 505.44 万元、250.96 万元和-521.37 万元，占当期净利润的比例分别为 6.18%、2.65%和-5.86%。

为有效应对汇率波动给公司带来的经营风险，公司积极采取应对措施，包括签署远期外汇合约、密切关注汇率走势，就汇率波动进行敏感性分析，根据汇率波动情况选择有利的结汇时间点进行结汇，从而降低外汇波动风险；及时

催促外销应收款项的客户按期支付，减少外币货币性资产持有期间，以降低汇率变动的影响。

（六）说明研发费用中是否存在与研发活动无关的支出，研发投入与研究成果的对应关系

1、研发费用中是否存在与研发活动无关的支出

公司研发费用归集范围主要包括：（1）研发人员的工资薪酬；（2）研发过程领用的物料；（3）用于研发活动的资产折旧等摊销费用；（4）与研究开发活动相关的其他费用，包括差旅费、办公费等。

公司制定了《新产品开发作业流程》《DFM 制作流程》《工程资料管理流程》《样机管理》《细节设计》《知识产权管理》等制度，对公司的技术路线图制定、研发预算、研发项目立项、研发设计管理、样机管理、研发项目管理等进行了规定及指导。公司确定了核心研发人员范围，并对核心人员的保密进行了统一管理。在项目管理方面，公司建立了适当的流程和规定，包括项目立项、设计评审、沟通协调等。此外，公司引入了鼎捷 PLM 管理系统，协助管理研发过程中的标准选型，故研发投入中不存在与研发活动无关的支出。

2、研发投入与研究成果的对应关系

报告期内，公司研发投入主要围绕核心技术及产品展开，核心技术主要体现以及与所取得专利、软件著作权、产品的对应关系参见发行人《关于深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》之“问题 6/6.1/一 /（二）核心技术主要体现以及与取得专利的对应关系”。

报告期各期，发行人研发投入累计超过 300 万元的研发项目与各期研究成果的对应关系如下：

单位：万元

序号	研发项目名称	研发投入			研究成果-专利	研究成果-软著
		2022年度	2021年度	2020年度		
1	关于真空贴附线体的应用研究	663.90	-	-	手机铁件与屏幕气囊保压治具（申请中）、一种结构紧凑超大容量的不良料抛料结构设计（申请中）	-
2	关于精密装配小件及微型螺丝锁付的应用研究	624.43	-	-	上下料装置（申请中）、一种多工位旋转夹紧的装置（申请中）	-
3	关于真空灌胶封装工艺应用的研究	537.59	-	-	专利撰写中	-
4	关于全尺寸测量的应用研究	533.70	-	-	在线式多位置不同产品高度视觉检测装置（申请中）、一种治具间接基准建立装置（申请中）	-
5	关于高精度 3D 组装技术的研发	83.88	385.59	-	一种塑件精准上料机构、一种多工位高端手机治具的装夹工装、一种防错位的高端手机治具快装夹具工装、一种双驱贴标机构、一种杠杆式贴装头机构、一种随动式流线保压装置、一种柔性	基于三个相机的自动标定检测系统、多工位智能切换系统软件

序号	研发项目名称	研发投入			研究成果-专利	研究成果-软著
		2022年度	2021年度	2020年度		
6	关于生产智能管理平台开发（2020年）	-	-	456.15	一种用于折纸板的设备、一种贴胶纸设备、一种产品的定位治具结构等7项专利	数据收集对接系统 V1.0
7	关于通用软件平台 V4.0 版本的开发	-	447.49	-	一种多角度多光源拍照设备、一种 tray 盘上下料机构、一种利用线激光实现侧边和平面特征同时量测的结构	黑名单管理系统 V1.0、智信 AOI 检测系统 V1.0、智信 CPK 管控系统（简称：CPK 管控系统）1.0、智信通用平台 V4.0
8	关于产品全自动测试联机线体研究	424.03	-	-	一种并联机械夹爪（申请中）、一种多功能夹爪（申请中）	-
9	关于玻璃产品全自动生产设备的应用研究	418.61	-	-	一种新型胶套打结机构的设计（申请中）、一种手机玻璃撕膜装置（申请中）、一种新型双工位 180°高精度旋转拍照吸取技（申请中）	一种托盘编码查询系统（申请中）、流水线物料信息追溯系统（申请中）
10	关于生产智能管理平台软件 V2.0 开发	-	392.5	-	一种手机排线折弯机构、一种旋转夹紧夹爪、一种机械式自动导向扫码装置、一种印刷包自动组装设备、一种自动折内纸箱装置	生产智能管理平台
11	关于 3D 测量软件的开发	-	-	387.91	一种流水线动力轴的保护结构、一种小零件的夹紧定位机构、一种自动化生产线通用载具、一种产品的定位治具结构、一种引线传送机构等 10 项专利	电源适配器 USBC 接口对称度测量系统 V1.0、产品外观多间隙测量系统 V1.0、PPG 电池厚度测量系统 V1.0
12	关于在线式高速贴装线体的研发	380.31	-	-	一种检测分料振动盘自动上料机构、一种手机辅料的高速贴附装置、一种带压力监测的贴附装置、一种杠杆式贴装头机构、一种膜类双驱贴合机构、一种热保压装置和用于 SIP 板贴膜的装置、一种手机辅料的高速贴附装置	-
13	关于尺寸与外观缺陷综合检测技术的研发	368.67	-	-	一种多型号电池产品功能性测试快速切换结构、仿形配重块的浮动压合机构、一种工件内长检测装置、一种标准推力模组、一种色差检	一种三维模型构建系统 V1.0、一种数据文件的检测系统

序号	研发项目名称	研发投入			研究成果-专利	研究成果-软著
		2022年度	2021年度	2020年度		
					测设备的标准色块放置台、通用工业相机固定支架、一种吸塑盘分盘机构、薄料盘分盘换盘机构、一种厚度测量机构、一种圆柱面待测体形变缺陷的检测方法、一种色差标定机构、一种能够提高产品尺寸测量精度的遮挡装置、一种产品尺寸测量辅助压平装置、多角度相机的标定结构、一种矩形测量遮光机构、基于棱镜检测环形零件内部尺寸的装置	
14	关于电池质谱检漏技术的应用研发	335.20	-	-	一种电池泄漏检测方法、结构和系统，一种检测腔体治具	适用于机械手的多工位智能切换系统软件
15	关于电子元件全自动组装线体的研发	-	1.01	332.3	一种交叉式治具搬运开盖机构及搬运开盖方法、圆形物料位置矫正机构、一种热保压装置和用于 SIP 板贴膜的装置、一种模切产品不良分拣装置、一种治具定位开锁机构	-
16	关于产品全自动包装、装箱线体研究	304.71	-	-	一种复合搬运机械手爪	-

二、申报会计师核查情况

(一) 核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、获取了发行人各期工资明细表以及同行业可比上市公司的定期报告、招股书和问询函回复等文件，核查了发行人的人员结构及薪酬与可比上市公司的差异情况，并分析合理性；询问向发行人管理层，了解销售人员、管理人员、研发人员人均薪酬变动原因；

2、实地访谈支付销售佣金的对象自然人吴*宇，了解其与发行人销售佣金事项的背景、相关约定、款项支付情况，与发行人是否存在关联关系、是否为发行人承担成本、代垫费用或收取业务收入等，并取得其签字确认的访谈提纲、关于佣金事项的承诺函等；获取发行人销售佣金明细表、发行人与销售佣金对象签署的《销售合作协议》等，复核销售佣金和收入的量化关系与相关协议是否一致，分析销售佣金波动的原因和合理性；访谈发行人管理层，了解公司业务开拓模式和战略方向；

3、获取发行人报告期各期质量保证费计提明细表和同行业可比公司披露的关于质量保证费计提政策，复核计算质量保证费占收入比例的计算；核查发行人与同行业可比公司产品质量保证费计提是否存在差异；核查是否存在当年实际发生的售后维修费高于已计提费用的情形；

4、获取发行人各期运费统计明细表和分区域收入明细表，分析公司报告期各期运费与收入的变动趋势是否匹配，分析对运输费用变动的合理性；

5、统计发行人以外币结算的销售金额，了解 2020 年以来汇率波动情况，分析汇率对发行人销售收入和净利润的影响，并进行敏感性分析；

6、获取发行人报告期内各研发项目投入明细表，抽查相关会计凭证，检查研发投入中是否存在与研发活动无关的支出；获取发行人已取得的各项专利证书及著作权证书，向发行人管理层及相关研发人员询问，了解研发投入与各期研究成果的对应关系，研发成果对公司业务的实际作用，研发投入是否主要围绕核心技术及其相关产品。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、报告期各期，发行人销售人员、管理人员、研发人员数量及人均薪酬与同行业可比公司相比不存在重大差异；研发人员人均薪酬与销售相关人员、管理人员不存在重大差异；

2、发行人按照销售佣金对象吴*宇所介绍的潜在客户实现的不含税销售收入 5%计算销售佣金，销售佣金与销售收入具有匹配关系，2019 年销售佣金金额较大主要系吴*宇向发行人介绍的潜在客户在当年实现的销售收入金额较大所致，具有合理性；支付销售佣金支付销售佣金获取项目订单系发行人偶发性业务开拓模式；

3、公司计提产品质量保证费的比例与同行业公司相比不存在重大差异；整体上看，报告期各期，公司上年末计提的预计负债基本能够覆盖当期实际产生的售后服务费用，其中 2020 年当年实际发生的售后维修费高于期初已计提预计负债，计提金额与实际发生的售后维修费用差异较小，占当期营业收入的比例极小，对当期经营成果不存在重大影响；

4、报告期各期，发行人运费占内外销收入比例趋于一致，内外销运费占比波动主要与运输距离、运输对象、运输频率等相关，具有合理性，发行人运费占收入比例及单位运费的变动与业务情况相匹配；

5、2020 年以来的汇率波动会对发行人经营业绩产生一定影响，但不影响发行人持续经营能力，公司积极采取应对措施，从而降低外汇波动风险；

6、发行人研发费用主要归集范围包括：（1）研发人员的工资薪酬；（2）研发过程领用的物料；（3）用于研发活动的资产折旧等摊销费用；（4）与研究开发活动相关的其他费用，包括差旅费、办公费等。研发投入中不存在与研发活动无关的支出。报告期内，发行人研发投入主要围绕核心技术及产品展开。发行人研发投入与各期产生的研发成果匹配，相关研发成果对发行人主营业务具有切实的推动作用，研发行为合理。

问题 18、关于应收票据、应收账款

申报材料显示：

(1) 报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 5,070.25 万元、5,730.01 万元、18,139.74 万元和 4,264.71 万元；

(2) 发行人依据客户资信、双方合作情况等给予客户一定的信用期；

(3) 报告期各期，发行人应收账款周转率为 2.96、4.30、3.18、2.43，呈下降趋势。

请发行人：

(1) 说明报告期内主要客户信用政策及变化情况，新增客户与存量客户信用政策差异情况，是否存在放宽信用政策刺激销售的情形，主要客户的应收账款周转率和应收账款周转天数，应收账款周转天数与其信用期政策是否匹配；

(2) 量化说明报告期各期应收账款占营业收入比重变动的原因及合理性；

(3) 说明发行人报告期末应收票据余额较小的原因，与同行业可比公司相比，是否存在差异，说明各期末应收票据终止确认的具体情况以及是否符合《企业会计准则》的规定；

(4) 说明报告期内应收账款的逾期情况，包括逾期客户、金额、比例、原因、期后回款情况,并结合各期末相关应收款项账龄变化情况、逾期情况、期后回款情况、坏账实际核销情况等补充分析公司应收账款坏账准备计提是否充分；

(5) 说明 2018 年坏账损失金额为-251.57 万元，2021 年 1-6 月应收账款坏账损失金额为-726.01 万元的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师对上述事项发表明确意见，详细说明对发行人应收账款的函证情况，包括发函率、回函率、回函金额占各期应收账款余额比例、各期函证选取的标准等。

【回复】

一、发行人说明及补充披露

(一) 说明报告期内主要客户信用政策及变化情况，新增客户与存量客户信用政策差异情况，是否存在放宽信用政策刺激销售的情形，主要客户的应收账款周转率和应收账款周转天数，应收账款周转天数与其信用期政策是否匹配

1、主要客户信用政策及变化情况，新增客户与存量客户信用政策差异情况，是否存在放宽信用政策刺激销售的情形

(1) 主要客户信用政策及变化情况

报告期各期，公司前五大客户信用政策及变化情况如下：

客户名称	2022 年度		2021 年度		2020 年度		信用正常是否变更
	排名	主要信用政策	排名	主要信用政策	排名	信用政策	
立讯精密	1	合同签订后 30 天内付 30%预付款和 30%到货款，验收后 90 天内付 40%；收货后 10-30 天支付 30%，验收后 90 天支付 70%；合同签订后 30 天内付 30%，验收后 90 天内付 70%；月结 30 天；月结 90 天	1	一般为收货后 10-30 天支付 30%，验收后 90 天支付 70%	7	20%于交货后周结 7 天支付，80%于验收后月结 30 天支付	见表下描述
富士康	2	验收日 30 天；验收日 60 天；验收日 90 天；验收日 90 天支付 95%，保修期届满后支付 5%	3	验收日 30 天；验收日 60 天；验收日 90 天；发票日 45 天	4	验收日 60 天；验收日 90 天	见表下描述
新能源科技	3	预付 30%，货到 30%-50%，验收 20%-40%，未约定信用期；货到月结 60-90 天，到票起算；	4	预付 30%，货到 40%-50%，验收 20%-30%，未约定信用期；货到月结 30 或 90 或 120 天，到票起算；货到付 70%，验收付 30%	16	预付 30%，货到付 50%，验收合格后付 20%，未约定信用期；货到月结 90 天，到票起算	无重大变更
苹果公司	4	与 2020 年一致	2	与 2020 年一致	2	收到发票后 45 天	无重大变更

客户名称	2022年度		2021年度		2020年度		信用正常是否变更
	排名	主要信用政策	排名	主要信用政策	排名	信用政策	
博视科技	5	验收合格后票到 90 天全款；发货后 15 天内付 50%，验收合格票到后 30 天付 50%尾款	-	无交易	-	无交易	无重大变更
领益智造	8	合同签订后支付合同未税总额的 30%，验收合格后见票 60 天后支付 60%货款及税金总价，验收合格后一年支付 10%；签订合同后预付 100%	5	合同签订后支付合同未税总额的 30%，验收合格后见票 60 天后支付 60%货款及税金总价，验收合格后一年支付 10%；月结 90 天	3	合同签订后支付 30%，验收后见票 60 天支付尾款及税金总价，验收一年或半年后支付 10%；月结 30 天、90 天	无重大变更
伟创力	9	验收合格后见票 90 日支付 95%验收 1 年后支付 5%；月结 90 天	7	验收合格后见票 90 日支付 95%验收 1 年后支付 5%	5	收到发票后 90 天	无重大变更
铠胜控股	-	无交易	-	无交易	1	随订单付 30%，货到 7 天后付 30%，货到 90 天内 40%，见票付款；随订单支付 40%，发货前 40%，验收后 30 天支付 20%，见票付款；月结 30 天；月结 60 天	无重大变更

如上表所示，公司各年度除部分客户付款时间和付款比例稍有变化外，主要客户的信用政策未发生重大变化。变化情况如下：

立讯精密：2021 年和 2022 年信用政策发生变化，主要原因系 2021 年上半年，立讯精密向铠胜控股收购铠胜新加坡、日铠电脑配件有限公司（后更名为立铠精密科技（盐城）有限公司）及其下属嘉善日善、日铭电脑配件（上海）有限公司、日沛电脑配件（上海）有限公司、胜瑞电子科技（上海）有限公司等 EMS 厂商。上述被收购主体 2020 年收入合并入铠胜控股，2021 年度收入合并入立讯精密，从而导致立讯精密合并层面的信用政策变化。立讯精密 2021 年和铠胜控股 2020 年的合同签署主体均主要为嘉善日善等前述被收购主体，信用期无重大变化。立讯精密因 2022 年付款审批流程速度减缓，为缓解其供应商资金压力，提高了验收前支付给供应商的预付款比例。

富士康：2021 年度增加验收后 30 天支付和收到发票后 45 天支付，2022 年度增加了验收日 90 天支付 95%，保修期届满后支付 5%，原因系随着销售规模、产品种类和富士康下属合同签订主体的增加，信用期类型逐渐增多，针对于金额较大合同，发行人与客户逐单确认信用期以缓解资金压力。

综上所述，报告期内公司主要客户的信用政策主要采用分阶段付款的方式，各阶段信用期根据订单规模不同而略有差异，不存在重大变化。

（2）新增客户信用政策差异情况

报告期内，公司各年度前五大新增销售金额较大的客户单体（当年销售收入 300.00 万元以上）信用政策如下：

客户性质	客户名称	信用政策	当年销售收入（万元）
2022 年度	深圳市博视科技有限公司	验收合格后票到 90 天全款；发货后 15 天内付 50%，验收合格票到后 30 天付 50%尾款	2,249.53
	东莞新能德科技有限公司	预付 30%，货到付 30%，验收合格付 40%；月结 90 天	1,458.41
	思灵（深圳）智能机器人科技有限责任公司	验收日 30 天	1,455.25
	富联科技（山西）有限公司	验收后支付 95%，保修期届满后支付 5%	439.60
	富联裕展科技（河南）有限公司	验收后支付 95%，保修期届满后支付 5%	329.70

	富联精密电子（郑州）有限公司	验收后支付 95%，保修期届满后支付 5%	329.70
	思灵机器人科技（郑州）有限公司	验收日 30 天	318.31
2021 年度	日达智造科技（如皋）有限公司	签订合同后周结 14 天内支付 30%，收货后周结 14 天内支付 30%，验收后月结 90 日支付 40%	2,428.78
	铠胜新加坡	随订单付 30%，货到 7 天后付 30%，货到 90 天内 40%，见票付款	738.22
	惠州比亚迪电子有限公司	货到凭券票付 60%、验收合格付 40%，未约定信用期	697.63
	东莞新能安科技有限公司	预付 30%，货到 30%，验收 40%，未约定信用期	512.47
2020 年度	欣旺达电子股份有限公司	合同签订后支付总金额 30%，验收合格后 30 日支付总金额 60%，剩下 10%验收合格后 1 年支付	926.61

公司各年度新增客户的信用政策基本为分阶段付款或验收后 30 天至 90 天付款，与公司主要存量客户信用政策基本一致。新增客户之间信用策略有所不同，主要原因是公司结合客户的订单规模、合作程度、商业信誉、结算需求、双方商业谈判的情况，综合确定客户的具体付款政策。

（3）是否存在通过放松信用政策刺激销售的情形

公司主要客户为消费电子行业内全球知名的制造商，公司与客户关于付款节点、付款比例、信用期等信用政策的约定主要通过商务谈判后以合同或订单的形式确定，公司无法随意对客户设置新的信用政策。不同客户之间关于信用政策的约定系双方谈判的结果，存在差异具有合理性，符合行业惯例。

综上所述，报告期内，公司主要客户的信用政策未发生显著变化，新增客户与存量客户信用政策不存在明显差异，公司不存在通过放松信用政策刺激销售的情形。

2、主要客户的应收账款周转率和应收账款周转天数，应收账款周转天数与其信用期政策是否匹配

（1）主要客户的应收账款周转率和应收账款周转天数

报告期内，公司各年度主要客户的应收账款周转率和应收账款周转天数如下：

单位：次/年；天

客户名称	2022年		2021年		2020年	
	周转率	周转天数	周转率	周转天数	周转率	周转天数
立讯精密	1.25	292.18	3.03	120.39	8.93	40.88
富士康	1.47	248.41	2.84	128.31	0.42	866.73
新能源科技	7.17	50.88	18.43	19.80	0.22	1,650.25
苹果公司	2.27	160.82	2.17	168.39	2.77	131.94
博视科技	3.91	93.46	-	-	-	-
领益智造	28.91	12.63	170.27	2.14	137.19	2.66
伟创力	2.57	142.22	3.07	118.96	4.75	76.78
铠胜控股	-	-	-	-	4.71	77.50

公司各年度主要客户的应收账款周转率和周转天数变动较大，主要原因是公司主要产品均需客户验收，在年度内各月收入确认并不均衡，应收账款余额受验收时点的影响较大，从而导致应收账款周转率和周转天数出现较大幅度变化的情况。

(2) 应收账款周转天数与信用期政策的匹配情况

公司主要客户各年度应收账款周转天数变动幅度较大，与信用期匹配度不高，主要系公司的定制化产品需安装调试完成并验收后确认收入，收入并不是按月度均衡确认，因此不同客户应收账款期初期末余额变动较大，进而影响应收账款周转天数，剔除收入季节波动性的影响后，应收账款周转天数与信用期匹配情况较好。

报告期内，各主要客户的应收账款周转天数具体情况如下：

单位：天

客户名称	2022年	2021年	2020年	应收账款周转天数与信用期的具体差异原因
立讯精密	292.18	120.39	40.88	季度收入波动
富士康	248.41	128.31	866.73	季度收入波动和应收账款逾期
新能源科技	50.88	19.80	1,650.25	季度收入波动
苹果公司	160.82	168.39	131.94	季度收入波动
博视科技	93.46	-	-	季度收入波动
领益智造	12.63	2.14	2.66	周转天数低于信用期
伟创力	142.22	118.96	76.78	季度收入波动和应收账款逾期
铠胜控股	-	-	77.50	季度收入波动和应收账款逾期

报告期内，公司主要客户应收账款周转天数变动主要为受收入的季节性波动影响所致。

以苹果公司和伟创力为例，测算剔除季度收入波动后应收账款周转情况如下：

1) 苹果公司：因收入季度性波动导致应收账款周转天数较长

以苹果公司为例，报告期内，信用期为收到发票后 45 天，苹果公司分季度应收账款周转天数如下：

年度	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2022 年度	营业收入（万元）	281.28	500.20	901.45	3,819.00	5,501.93
	应收余额（万元）	198.08	7.46	723.11	3,763.40	4,692.04
	各季度周转天数/全年加权周转天数（天）	205.24	18.49	36.47	52.87	54.84
2021 年度	营业收入（万元）	4,950.73	992.96	1,915.33	4,770.12	12,629.14
	应收余额（万元）	2,817.00	654.38	1,525.71	1,084.82	6,081.91
	各季度周转天数/全年加权周转天数（天）	121.67	157.32	51.22	24.63	77.13
2020 年度	营业收入（万元）	604.43	975.48	1,979.39	11,489.15	15,048.45
	应收余额（万元）	581.60	577.27	1,006.02	10,568.22	12,733.12
	各季度周转天数/全年加权周转天数（天）	66.47	53.46	36.00	45.33	45.48

注 1：各季度周转天数=90/[该季度营业收入/（该季度期初应收余额+该季度期末应收余额）*2]；

注 2：全年加权周转天数=Σ各季度周转天数*（该季度营业收入/该年度营业收入）

剔除季度性收入波动的影响后，苹果公司报告期内全年加权周转天数分别为 45.48 天、77.13 天和 54.84 天，其中 2020 年与苹果公司信用期 45 天相近，2021 年和 2022 年超过信用期 45 天，主要因为发行人对苹果公司的 2020 年度第四季度收入、2021 年度第一季度收入、2021 年度第四季度和 2022 年第四季度收入金额较高，导致 2021 年度第一季度、第二季度和 2022 年应收账款期初余额较大，使得 2021 年第一季度、第二季度、2022 年第一季度和 2022 年第四季度的季度周转天数较长，进而提高了 2021 年和 2022 年的应收账款周转天数。综上所述，剔除收入季度性波动影响后，苹果公司的应收账款周转天数与其信用期匹配性较好。

2) 伟创力：因应收账款逾期导致应收账款周转天数较长

以伟创力为例，报告期内信用期为收到发票后 90 天，伟创力分季度应收账款周转天数如下：

年度	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2022 年度	营业收入（万元）	0.40	8.31	266.00	585.23	859.93
	应收余额（万元）	-	6.54	25.23	634.47	666.24
	各季度周转天数/全年加权周转天数（天）	4,047.05	35.43	5.37	50.73	38.39
2021 年度	营业收入（万元）	1.78	584.25	12.13	49.22	647.38
	应收余额（万元）	386.06	681.69	52.72	35.65	1,156.13
	各季度周转天数/全年加权周转天数（天）	9,751.40	0.92	118.59	51.30	33.83
2020 年度	营业收入（万元）	-	1,455.61	119.88	0.61	1,576.10
	应收余额（万元）	53.93	13.06	386.85	386.33	840.17
	各季度周转天数/全年加权周转天数（天）	-	0.40	150.11	56,843.11	33.87

注 1：各季度周转天数=90/[该季度营业收入/（该季度期初应收余额+该季度期末应收余额）*2]；

注 2：全年加权周转天数=Σ各季度周转天数*（该季度营业收入/该年度营业收入）

剔除季度性收入波动的影响后，伟创力报告期内全年加权周转天数分别为 33.87 天、33.83 天和 38.39 天，其中报告期各期小于信用期 90 天，回款情况良好，剔除收入季度性波动影响后，伟创力的应收账款周转天数与其信用期匹配性较好。

综上所述，报告期内各年，公司主要客户应收账款周转天数变动主要受收入的季节性波动影响，剔除收入季度性波动影响后，主要客户的应收账款周转天数与其信用期匹配性较好。

（二）量化说明报告期各期应收账款占营业收入比重变动的原因及合理性

1、报告期各期应收账款占营业收入比重变动的原因及合理性

报告期内，公司各年度应收账款占营业收入的比重变动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度/2022.12.31		2021 年度/2021.12.31		2020 年度/2020.12.31	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
第一季度	6,302.34	11.52%	6,942.29	14.14%	1,494.44	3.74%
第二季度	6,584.63	12.03%	7,365.17	15.00%	4,385.58	10.98%
第三季度	17,006.48	31.07%	8,595.41	17.51%	3,747.74	9.38%
第四季度	24,835.27	45.38%	26,184.32	53.34%	30,310.04	75.89%
合计	54,728.72	100.00%	49,087.19	100.00%	39,937.80	100.00%
应收账款期末余额	36,442.68		21,581.05		19,096.77	

项目	2022 年度/2022.12.31		2021 年度/2021.12.31		2020 年度/2020.12.31	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
应收账款余额占营业收入比例	66.59%		43.96%		47.82%	

发行人各年度应收账款余额占营业收入比例分别为 47.82%、43.96%和 66.59%，2022 年末应收账款余额占营业收入的比例有所上升，主要因为：（1）立讯精密付款审批流程速度减缓，付款周期有所延长，该客户已于 2023 年 1 月中旬支付货款 6,858.63 万元；鸿海精密的销售货款 2,298.32 万元，因合同金额较大，付款需要其海外高管审批，目前正在审批过程中；剔除该两笔金额后，比例为 45.00%，与以前年度基本持平；（2）终端客户新一代智能手机的发布时间相比以前年度有所提前，手机方向的显示模组全自动组装线、锁螺丝设备等下半年顺利验收和收入确认，至期末时点部分客户仍在信用期内。

报告期各期，发行人第四季度营业收入占比较高，主要是受终端客户产品排产和上市周期，以及发行人不同细分领域产品结构的影响，具体参见本审核问询函回复之“问题 11/一/（六）/1/（2）2020 年第四季度收入占比大幅高于以往年份的原因及合理性”。

2、应收账款期后回款情况

报告期各期末，公司应收账款在下一年回款情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度 /2022.12.31	2021 年度 /2021.12.31	2020 年度 /2020.12.31
应收账款期末余额	36,442.68	21,581.05	19,096.77
下一年回款金额	24,485.99	19,204.97	19,057.74
回款比例	67.19%	88.99%	99.80%

注：2022 年期后回款截至 2023 年 3 月 31 日

发行人 2020 年末应收账款余额在下一年回款比例为 99.80%，除部分小额应收未回款外已全部回款；公司 2021 年末应收账款回款比例达 88.99%，主要系鸿海精密 2,298.32 万元货款暂未付款，因合同金额较大，付款需要其海外高管审批，目前正在审批过程中；截至 2023 年 3 月 31 日，公司 2022 年末应收账款回款比例达 67.19%，主要因为部分客户货款尚在账期内，以及部分客户结算流程较长而未回款。

综上所述，报告期内，公司应收账款占营业收入比重变动主要受公司收入季节性的波动，与终端客户产品排产和上市周期，以及发行人不同细分领域产品结构相关，应收账款占营业收入比重变动情况符合公司业务特点，具有合理性。

（三）说明发行人报告期末应收票据余额较小的原因，与同行业可比公司相比，是否存在差异，说明各期末应收票据终止确认的具体情况以及是否符合《企业会计准则》的规定

1、发行人报告期末应收票据余额情况及余额较小的原因

报告期各期末，公司应收票据均为银行承兑汇票，余额情况如下：

单位：万元

项目	2022.12.31	2021.12.31	2020.12.31
应收票据、应收款项融资	126.99	643.47	-
应收账款原值	36,442.68	21,581.05	19,096.77
应收票据占比	0.35%	2.98%	-

注：公司应收款项融资均为已收取待背书的银行承兑汇票，因此合并列示

报告期内，仅 2021 年末和 2022 年末存在应收票据及余额（含应收款项融资余额，下同），2021 年末和 2022 年末应收票据占应收账款的比例较低。

公司客户主要采用银行汇款的方式进行货款结算。2020 年确认的收入，客户均采用银行汇款的方式结算货款，因而期末无应收票据余额；2021 年开始宁德新能源以银行承兑汇票进行货款结算，票据承兑期为 6 个月，导致 2021 年末应收票据余额有所上升；2022 年公司与供应商以票据结算的方式占比有所增加，本期背书转让的应收票据增加，导致 2022 年末应收票据余额有所下降。

综上所述，报告期内公司各年末应收票据余额较小，主要系大部分客户采用银行汇款的方式进行货款结算所致。

2、应收票据余额较小与同行业可比公司相比，是否存在差异

报告期各期末，同行业可比公司应收票据情况如下：

单位：万元

公司	科目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
博杰股份	应收票据/应收款项融资	-	2,555.51	6,068.72
	应收票据和应收款项融资占应	-	6.17%	15.75%

公司	科目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
	收账款原值比例			
赛腾股份	应收票据/应收款项融资	23,827.49	2,536.61	1,523.43
	应收票据和应收款项融资占应收账款原值比例	28.49%	2.33%	1.09%
天准科技	应收票据/应收款项融资	-	14,101.19	3,440.17
	应收票据和应收款项融资占应收账款原值比例	-	45.13%	14.74%
博众精工	应收票据/应收款项融资	-	5,359.08	3,031.33
	应收票据和应收款项融资占应收账款原值比例	-	3.04%	2.12%
智立方	应收票据/应收款项融资	123.45	43.45	124.44
	应收票据和应收款项融资占应收账款原值比例	0.55%	0.28%	1.70%
荣旗科技	应收票据/应收款项融资	1,216.35	1,053.77	91.74
	应收票据和应收款项融资占应收账款原值比例	7.84%	10.31%	1.16%
行业平均	应收票据和应收款项融资占应收账款原值比例	12.29%	11.21%	6.09%
发行人	应收票据/应收款项融资	126.99	643.47	-
	应收票据和应收款项融资占应收账款原值比例	0.35%	2.98%	-

注：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告；荣旗科技使用审阅报告数据替代

同行业可比公司各年应收票据和应收款项融资占应收账款的平均比例为 6.09%-12.29%，除博杰股份、赛腾股份、天准科技、博众精工外，其余同行业可比公司应收票据余额均较小或无余额，主要是由于各可比公司客户结构和付款方式存在差异。公司各年度应收票据余额的变化情况及占应收账款的比例与同行业可比公司不存在重大差异。

3、各期末应收票据终止确认的具体情况以及是否符合《企业会计准则》的规定

(1) 会计准则关于金融资产终止确认的相关规定

根据《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（2017 年修订）有关规定：

“企业在发生金融资产转移时，应当评估其保留金融资产所有权上的风险和报酬的程度，并分别下列情形处理：

（一）企业转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债。

(二) 企业保留了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当继续确认该金融资产。

(三) 企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的（即除本（一）、（二）之外的其他情形），应当根据其是否保留了对金融资产的控制，分别下列情形处理：

1、企业未保留对该金融资产控制的，应当终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债。

2、企业保留了对该金融资产控制的，应当按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产，并相应确认相关负债。

继续涉入被转移金融资产的程度，是指企业承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。”

公司遵照谨慎的原则，对应收票据承兑人的信用等级进行了划分，分为信用等级较高的 6 家大型商业银行和 9 家上市股份制商业银行（以下简称“信用等级较高银行”）以及信用等级一般的其他商业银行（以下简称“信用等级一般银行”）。6 家大型商业银行分别为中国银行、中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行、中国邮政储蓄银行、交通银行，9 家上市股份制商业银行分别为招商银行、浦发银行、中信银行、中国光大银行、华夏银行、中国民生银行、平安银行、兴业银行、浙商银行。上述银行信用卡良好，拥有国资背景或为上市银行，资金实力雄厚，经营情况良好，根据银行主体评级情况，上述银行主体评级均达到 AAA 级且未来展望稳定，公开信息未发现曾出现票据违约到期无法兑付的负面新闻，因此公司将其划分为信用等级较高银行。

公司根据上述会计准则的有关规定，对应收票据背书的会计处理方法为：由信用等级较高银行承兑的银行承兑汇票在背书时终止确认，由信用等级一般的银行承兑的银行承兑汇票以及商业承兑汇票在背书时不终止确认，继续确认为应收票据，待票据到期兑付后终止确认。

(2) 各期末公司应收票据终止确认的情况

报告期各期末，公司应收票据均为银行承兑汇票，已背书未到期应收票据终止确认情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
终止确认的应收票据	1,373.80	1,574.07	-
未终止确认的应收票据	-	-	-
合计	1,373.80	1,574.07	-

公司 2021 年末和 2022 年末终止确认的应收票据均为信用等级较高的银行承兑的汇票，具体情况如下：

单位：万元

期间	承兑人	交易前手	票据到期日	汇票金额
2022 年末	华夏银行股份有限公司东莞分行	宁德新能源	2023/1/11	900.00
	招商银行股份有限公司东莞南城支行	宁德新能源	2023/1/16	47.61
	招商银行股份有限公司东莞南城支行	宁德新能源	2023/1/26	61.32
	招商银行股份有限公司东莞南城支行	宁德新能源	2023/2/16	220.46
	招商银行股份有限公司东莞南城支行	宁德新能源	2023/3/27	20.07
	招商银行股份有限公司东莞南城支行	宁德新能源	2023/4/17	103.52
	招商银行股份有限公司东莞南城支行	宁德新能源	2023/5/16	2.25
	招商银行股份有限公司东莞南城支行	宁德新能源	2023/5/25	18.57
总计				1,373.80
2021 年末	招商银行股份有限公司东莞南城支行	宁德新能源	2022/1/16	240.48
	中国工商银行蕉城支行	宁德新能源	2022/1/17	172.68
	招商银行股份有限公司东莞南城支行	宁德新能源	2022/2/16	177.00
	招商银行股份有限公司东莞南城支行	宁德新能源	2022/2/24	9.05
	兴业银行宁德蕉城支行	宁德新能源	2022/3/16	172.68
	招商银行股份有限公司东莞南城支行	宁德新能源	2022/3/25	22.52
	招商银行股份有限公司东莞南城支行	宁德新能源	2022/4/18	676.39
	招商银行股份有限公司东莞南城支行	宁德新能源	2022/4/25	87.51
	招商银行股份有限公司东莞南城支行	宁德新能源	2022/5/25	15.77
总计				1,574.07

截至本审核问询函回复出具日，公司 2021 年末和 2022 年末应收票据不存在已背书或贴现应收票据期后不能兑付或被追偿的情形。

综上所述，公司各期末应收票据终止确认的具体情况符合《企业会计准则》的规定。

(四) 说明报告期内应收账款的逾期情况,包括逾期客户、金额、比例、原因、期后回款情况,并结合各期末相关应收款项账龄变化情况、逾期情况、期后回款情况、坏账实际核销情况等补充分析公司应收账款坏账准备计提是否充分

1、报告期内应收账款的逾期情况

报告期各期末,公司应收账款逾期情况如下:

单位:万元

项目	2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
信用期内	30,457.69	83.58%	17,470.06	80.95%	8,448.43	44.24%
逾期款项	5,984.99	16.42%	4,111.00	19.05%	10,648.35	55.76%
其中:逾期1个月以内	20.71	0.06%	1,591.84	7.38%	10,056.13	52.66%
1-6个月	3,099.44	8.50%	2,365.10	10.96%	521.58	2.73%
6个月以上	2,864.84	7.86%	154.05	0.71%	70.64	0.38%
6个月以上(剔除鸿海精密)	566.52	1.55%	-	-	-	-
合计	36,442.68	100.00%	21,581.05	100.00%	19,096.77	100.00%

报告期各期末,公司逾期应收账款的账龄主要分布在6个月以内,其中2022年末6个月以上逾期的应收账款金额相对较大,主要系对鸿海精密的2,298.32万元应收账款,因合同金额较大,鸿海精密付款需要其海外高管审批,目前正在审批过程中。

2、逾期应收账款客户、金额、比例、原因、期后回款情况

报告期各期末,公司逾期应收账款具体情况如下:

单位:万元

年度	客户名称	应收账款余额	逾期金额	逾期比例	期后回款金额	逾期金额回款比例	逾期原因
2022年12月31日	富士康	14,229.29	4,907.23	34.49%	2,311.46	47.10%	客户结算流程较长
	博视科技	575.97	575.97	100.00%	-	-	客户结算流程较长
	江门博道	202.35	202.35	100.00%	5.00	2.47%	客户结算流程较长
	其他13家逾期客户	14,852.29	299.43	2.02%	162.86	54.39%	-
	小计	29,859.90	5,984.99	20.04%	2,479.32	41.43%	
2021年	富士康	4,112.83	3,628.11	88.21%	1,524.13	42.01%	客户结算流程较长

年度	客户名称	应收账款 余额	逾期金额	逾期比例	期后回款 金额	逾期金额 回款比例	逾期原因
12月31日	立讯精密	15,018.53	130.86	0.87%	130.86	100.00%	与客户核对账期存在时间性差异，客户正在付款中
	苹果公司	1,084.82	127.51	11.75%	127.51	100.00%	客户结算流程较长
	欣旺达	104.71	104.71	100.00%	104.71	100.00%	客户结算流程较长
	其他 16 家逾期客户	1,179.06	119.81	10.16%	52.01	43.41%	-
	小计	21,499.96	4,111.00	19.12%	1,939.22	47.17%	
2020年 12月31日	苹果公司	10,568.22	9,994.11	94.57%	9,994.11	100.00%	客户结算流程较长
	伟创力	386.33	385.73	99.84%	385.73	100.00%	客户结算流程较长
	其他 22 家逾期客户	8,121.67	268.50	3.31%	264.35	98.45%	-
	小计	19,076.22	10,648.35	55.82%	10,644.20	99.96%	

注：期末回款的截止时间为 2023 年 3 月 31 日

报告期各期末，公司应收账款逾期主要因为客户结算流程较长，逾期应收账款的期后回款情况较好。

3、结合各期末相关应收款项账龄变化情况、逾期情况、期后回款情况、坏账实际核销情况等补充分析公司应收账款坏账准备计提是否充分

(1) 应收账款账龄变化情况

报告期各期末，公司应收账款账龄变化情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
1 年以内	33,783.89	21,466.14	19,052.87
1 年以上	2,658.79	114.92	43.91
其中：1-2 年	2,646.14	110.77	43.91
2-3 年	8.50	4.15	-
3-4 年	4.15	-	-
应收账款合计	36,442.68	21,581.05	19,096.77
一年以上应收账款占比	7.30%	0.53%	0.23%
应收账款坏账准备金额	1,957.58	1,085.21	957.03
坏账准备计提比例	5.37%	5.03%	5.01%

公司各年度末应收账款账龄超过 1 年的款项分别为 43.91 万元、114.92 万元和 2,658.79 万元，2020 年和 2021 年小于公司按照信用政策计提的坏账准备 957.03 万元和 1,085.21 万元，2022 年高于计提的坏账准备 1,957.58 万元，原因

为 1-2 年账龄中鸿海精密的余额较大，为 2,298.32 万元，已获得客户回函，客户对所欠货款无异议，因合同金额较大，鸿海精密付款需要其海外高管审批，目前正在审批过程中。鸿海精密（股票代码：HHPD）系富士康上市主体，根据其最新财务报告，2022 年前三季度营业收入折合人民币约 1 万亿元，净利润超过人民币 200 亿元，截至 2023 年 4 月 5 日，市值 473.75 亿美元，资信状况良好，预期发生信用损失的风险较小。

综上所述，发行人不存在坏账准备计提不充分的情况。

（2）应收账款逾期、期后回款及坏账核销情况

报告期内，公司各年末应收账款逾期、期后回款及坏账核销情况如下：

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
应收账款期末余额①	36,442.68	21,581.05	19,096.77
其中：逾期金额②	5,984.99	4,111.00	10,648.35
应收账款下一年度期后回款金额③	24,485.99	19,209.97	19,057.74
期后回款比例④=③/①	67.19%	89.01%	99.80%
逾期应收账款期后回款金额⑤	2,479.32	1,939.22	10,644.20
逾期应收账款回款比例⑥=⑤/②	41.43%	47.17%	99.96%
应收账款核销金额	-	-	-
应收账款期末坏账准备⑦	1,957.58	1,085.21	957.03
坏账准备计提比例⑧=⑦/①	5.37%	5.03%	5.01%

注 1：③中的应收账款期后回款，2020 年末和 2021 年末的应收账款回款截至下一年末，2022 年末期后回款截止日为 2023 年 3 月 31 日；

注 2：⑤中的逾期应收账款期后回款截止日统一为 2023 年 3 月 31 日

报告期各期末，公司应收账款整体回款较好，不存在应收账款核销的情况。

对于逾期的应收账款，截至 2023 年 3 月 31 日，2020 年末余额回款比例为 99.96%，已基本回款完毕，2021 年末和 2022 年末余额的回款比例分别为 47.17%和 41.43%，正在回款中。

综上所述，公司账龄变化较小，账龄主要分布在 1 年以内，应收账款回款情况良好，逾期款项在期后也基本能够收回，不存在应收账款坏账核销的情况。

综上所述，公司应收账款坏账准备计提充分。

(五) 说明 2018 年坏账损失金额为-251.57 万元，2021 年 1-6 月应收账款坏账损失金额为-726.01 万元的原因及合理性

1、2018 年坏账损失金额为-251.57 万元的原因及合理性

2018 年度坏账损失金额为-251.57 万元，其中：应收账款坏账准备计提金额-229.91 万元，其他应收款坏账准备计提金额-21.66 万元。主要系应收账款及其他应收款期末余额变动导致坏账准备计提金额变动所致。

2018 年应收账款及其他应收款余额变动情况如下：

单位：万元

项目	应收款项			坏账准备		
	期初金额	期末金额	变动额	期初金额	期末金额	变动额
应收账款	9,900.06	5,337.11	-4,562.95	496.76	266.86	-229.91
其他应收款	763.81	268.50	-495.31	38.19	16.53	-21.66
小计	10,663.87	5,605.61	-5,058.26	534.95	283.39	-251.57

2018 年坏账损失金额为-251.57 万元，主要因应收账款坏账准备计提金额下降所致。

2018 年末应收账款余额 5,337.11 万元，较年初应收账款余额 9,900.06 万元减少 4,562.95 万元，主要原因是公司 2017 年第四季度确认收入金额较大，导致当年末应收账款余额较高。2018 年公司销售季节性波动有所减弱，应收账款余额也随之下降，公司应收账款期末余额按照账龄分析法计提的坏账准备金额减少 229.91 万元。

2、2021 年 1-6 月应收账款坏账损失金额为-726.01 万元的原因及合理性

2021 年 1-6 月，公司应收账款及应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	应收款项			坏账准备		
	期初金额	期末金额	变动额	期初金额	期末金额	变动额
应收账款	19,096.77	4,495.74	-14,601.03	957.03	231.03	-726.01

2021 年 1-6 月坏账损失金额为-726.01 万元，主要因应收账款坏账准备计提金额下降所致。

2021 年 6 月末应收账款余额 4,495.74 万元，较年初应收账款余额 19,096.77 万元减少 14,601.03 万元，主要原因是公司产品或服务销售存在一定的季节性波

动，一般上半年收入占比低于下半年。2020 年第四季度收入确认较为集中，收入金额为 30,310.04 万元，占当年收入 75.89%，导致 2020 年末应收账款余额较高。2021 年 1-6 月为销售淡季，收入金额为 14,307.46 万元，占当年收入 29.15%，2021 年 6 月末应收账款余额远低于 2020 年末应收账款余额。2021 年 6 月末公司按照应收账款期末余额为基础计提的应收账款信用减值损失减少 726.01 万元。

综上所述，2018 年坏账损失-251.57 万元，2021 年 1-6 月应收账款坏账损失-726.01 万元系因公司坏账准备及信用减值损失的计提随应收账款余额变动所致，而应收账款余额的变动符合公司业务规模变动及收入季节性变化的行业特点，具有合理性。

3、2021 年末应收账款坏账损失情况

2021 年末公司应收账款及应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	应收款项			坏账准备		
	期初金额	期末金额	变动额	期初金额	期末金额	变动额
应收账款坏账准备	19,096.77	21,581.05	2,484.28	957.03	1,085.21	128.18

2021 年末应收账款余额 21,581.05 万元，较年初应收账款余额 19,096.77 万元增加了 2,484.28 万元，主要原因为 2021 年第四季度收入仍较为集中，导致 2021 年末应收账款余额较高，2021 年度应收账款坏账损失为 128.18 万元。

二、申报会计师核查情况

（一）核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、查阅发行人报告期内前五大客户和前五大新增客户的信用政策，取得发行人销售明细表，获取主要客户和新增客户销售合同，查看信用期、结算方式等商业条款情况，分析信用期、结算方式等商业条款在报告期内是否发生变化，以及新增客户与存量客户信用政策差异情况；

2、复核计算公司主要客户应收账款率及周转天数，分析主要客户周转率和周转天数的波动情况，与其信用期是否相符；

3、获取发行人报告期内收入成本明细表，分析收入的季节性变动情况，各年度应收账款与当年度收入的变化情况，访谈发行人管理层，核查发行人报告期内各年第四季度的产品结构、金额占比以及变动原因；

4、获取同行业可比公司公开信息中关于客户使用票据进行结算情况，并与发行人的客户结算方式进行对比；获取报告期内发行人票据台账，核查发行人报告期内票据结算情况、是否存在真实交易背景，核查发行人期末应收票据终止确认的具体情况是否符合《企业会计准则》的规定；

5、取得报告期各期末公司应收账款明细表，对照信用政策，分析是否存在逾期情况；访谈发行人管理层，了解应收账款逾期的原因；检查应收账款回款银行进账单，分析期后回款情况；

6、了解发行人应收账款坏账准备计提政策，结合各期末期后回情况，查看坏账准备余额是否能覆盖期后尚未回款的应收，分析各年坏账准备计提金额波动是否合理；

7、执行应收账款函证程序

报告期内，各期应收账款发函、回函比例及金额统计如下：

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
应收账款余额	37,076.00	21,778.60	19,344.69
发函金额	37,076.00	21,778.60	19,344.69
发函比例	100.00%	100.00%	100.00%
回函金额	31,209.83	17,742.65	8,427.80
回函比例	84.18%	81.47%	43.57%
回函+替代金额	5,866.16	21,778.60	19,344.69
回函+替代比例	100.00%	100.00%	100.00%

注：2020年回函比例较低，主要是因为苹果公司未回函；上述应收账款余额包含合同资产

各期函证选取标准：对报告期各期营业收入分客户进行排序，从大到小选取合计销售额占当期收入不低于95%的客户进行函证。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内，公司主要客户信用政策未发生重大变化，新增客户与存量客户信用政策不存在重大差异，不存在放宽信用政策刺激销售的情形；报告期内各年度，公司主要客户应收账款周转天数变动主要受收入的季节性波动影响，剔除收入季度性波动影响后，主要客户的应收账款周转天数与其信用期匹配性较好；

2、报告期各期应收账款占营业收入比重存在波动主要是受收入季节性变动影响，符合公司业务模式，具有合理性；公司应收账款的期后回款情况较好；

3、报告期内公司各年末应收票据余额较小，主要系大部分客户采用银行汇款的方式进行货款结算所致；公司各年度应收票据余额的变化情况及占应收账款的比例与同行业可比公司不存在重大差异；公司各期末应收票据终止确认的具体情况符合《企业会计准则》的规定；

4、报告期各期末，公司逾期应收账款的账龄主要分布在 6 个月以内，其中 2022 年末 6 个月以上逾期的应收账款金额相对较大，主要系对鸿海精密的 2,298.32 万元应收账款，因合同金额较大，鸿海精密付款需要其海外高管审批，目前正在审批过程中；应收账款逾期主要因为客户结算流程较长，逾期应收账款的期后回款情况较好；公司账龄变化较小，账龄主要分布在 1 年以内，应收账款回款情况良好，逾期款项在期后也基本能够收回，不存在应收账款坏账核销的情况，公司应收账款坏账准备计提充分；

5、2018 年和 2021 年 1-6 月坏账准备计提金额为负，主要受公司应收账款余额的变动影响，具有合理性。

问题 19、关于存货

申报材料显示：

(1) 报告期各期末，公司存货账面价值分别为 6,056.19 万元、5,593.99 万元、11,633.47 万元和 19,729.33 万元；

(2) 报告期各期发行人存货周转率分别为 1.6、1.77、2.16、0.97；

(3) 2019 年库龄 1 年以内的存货余额占比略有下降，因为 2018 年生产的一批产品当年未完成销售。

请发行人：

(1) 说明发行人的原材料采购、生产、发货周期，与各期存货周转天数存在差异的原因，发行人在原材料采购至收入确认各环节所需时间与同行业可比公司是否存在较大差异，存货周转率低于同行业公司的原因及合理性；

(2) 说明报告期各期发出商品期后结转情况，从发出产品到确认收入的平均时间，是否存在发出商品时间较长但一直未确认收入的情形，说明相关原因及合理性；

(3) 说明发行人与同行业可比公司存货跌价准备计提比例，结合发行人各类存货库龄、产品定制化水平、订单支持比例等说明发行人存货跌价准备计提的充分性；相比于 2019 年末，2020 年末存货账面价值增长较大，而跌价准备/合同履约成本减值准备增长较小的原因及合理性；

(4) 结合发行人的订单情况、生产模式、产品生产周期、销售模式等，说明公司确定各类存货备货量的方法、存货中属于备货的金额及占比，并分析说明各期末各类存货余额的合理性，以及报告期各期末各类存货余额变动的原因及合理性，与同行业可比公司存货结构的对比情况及差异原因；

(5) 说明各期末存货的盘点情况，包括盘点时间、地点、人员、范围、盘点比例、盘点差异情况、盘点差异原因，并说明相关存货管理的内部控制是否有效并得到执行；

(6) 说明 2018 年生产的一批产品当年未完成销售的产品金额、种类、客户、原因。

请保荐人和申报会计师说明对存货真实性、准确性、完整性和存货跌价准备计提充分性采取的核查程序、核查比例、核查结论，对上述事项发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明及补充披露

(一) 说明发行人的原材料采购、生产、发货周期，与各期存货周转天数存在差异的原因，发行人在原材料采购至收入确认各环节所需时间与同行业可比公司是否存在较大差异，存货周转率低于同行业公司的原因及合理性

1、发行人的原材料采购、生产、发货周期，与各期存货周转天数存在差异的原因

(1) 发行人的原材料采购、生产、发货周期

1) 原材料采购周期

发行人产品以非标定制化产品为主，产品的生产以客户需求为导向，采用“以销定产，以产定购”的采购及生产经营模式。公司原材料分为标准件和非标准件，根据客户订单需求对所需原材料进行采购，同时，公司会根据客户需求的订单量（样机、小批量或批量订单）对物料采购的时间进行规划调整，如对量产设备订单或交期较急的订单，为确保满足客户设备交期要求一般会进行提前采购备库；此外，对于通用材料，除考虑客户订单需求外，公司会根据资金计划、市场价格波动及材料耗用经验安排一定量的安全库存。整体而言，机械类、电气类标准件的采购周期一般在 5-10 天，定制加工件的采购周期一般在 15-20 天。报告期各期末，发行人存货余额中原材料占比较低。

2) 生产、发货周期

生产周期是指发行人在厂内领用原材料开始，根据工艺图纸进行生产装配，到产品完成组装和初步调试后入库为止的全部时间。

发货周期是指公司将产品发往客户、安装调试并取得验收的全部时间，包括安装调试和验收周期。通常情况下，公司产品入库后会较快发往客户现场，以进行进一步的安装调试，少量情况下受客户场地限制或生产计划安排，会调

整发往客户现场的时间。产品发货后，需在客户现场完成安装，并根据客户的排产计划和生产要求进行设备调试，在符合客户生产要求后通过客户验收，发行人确认收入并结转成本。

公司主要产品需根据客户的需求进行研发、设计、生产，定制化程度较高，受客户需求、产品复杂程度、难易程度等影响，各主要产品的生产周期、安装调试和验收周期存在一定的差异。报告期内，发行人主要产品的生产周期略有不同；自动化设备一般为 3 个月内，自动化线体为 1-3 个月，夹治具为 2 个月内；安装调试和验收周期，自动化设备一般为 5-9 个月（2022 年剔除验收周期较长的 60 台电池设备的影响），自动化线体为 4-9 个月，夹治具为 5 个月内。各主要产品的生产周期、安装调试和验收周期的波动原因参见本审核问询函回复之“问题 12/一/（二）/2/（2）各产品生产周期、安装调试和验收周期差异分析”。

报告期各期，发行人原材料采购、生产、安装调试和验收周期具体如下：

单位：月

类别	产品	2022 年度	2021 年度	2020 年度
采购周期		0.50	0.50	0.50
生产周期	自动化设备	2.43	1.50	1.50
	自动化线体	2.77	2.13	1.87
	夹治具	1.83	1.30	1.00
	平均值	2.34	1.77	1.53
安装调试和验收周期	自动化设备	15.90	7.33	5.17
	自动化线体	9.20	6.27	4.20
	夹治具	2.77	4.40	4.20
	平均值	9.29	6.37	4.53
总周期	自动化设备	18.33	9.35	7.16
	自动化线体	11.97	8.90	6.56
	夹治具	4.60	6.21	5.69
	平均值	11.63	8.63	6.54

注 1：生产周期=Σ 各产品投料开始至厂内完工入库时长×（该产品销售收入/该类产品当期销售收入），在产能紧张的情况下，部分夹治具采用定制外购的方式，上述计算已经剔除外购夹治具的相关影响；

注 2：安装调试和验收周期=Σ 各产品发货至验收时长×（该产品销售收入/该类产品当期销售收入）；

注 3：夹治具的生产周期已剔除从外部采购后直接销售的夹治具的影响；

注 4：各产品类型原材料采购周期无显著差异且据原材料种类不同略有差异，上表以中值列示

(2) 发行人各期存货周转天数

报告期各期，发行人各期存货周转天数具体如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
期初存货余额	12,436.00	12,128.28	6,085.30
期末存货余额	11,942.27	12,436.00	12,128.28
营业成本	29,796.46	25,116.48	19,642.66
存货周转率	2.44	2.04	2.16
存货周转天数	149	178	169
存货周转月数	4.97	5.93	5.63

注 1：存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]；

2020-2022 年，公司的存货周转率基本稳定，2022 年存货周转率略有增加，主要系公司 2022 年销售收入持续增长，当期存货结转成本的金额较大，而期末余额基本保持稳定。

(3) 说明发行人的原材料采购、生产、发货周期，与各期存货周转天数存在差异的原因

发行人机械类、电气类标准件的采购周期一般在 5-10 天，定制加工件的采购周期一般在 15-20 天，原材料采购周期相对较短；采购、生产和发货周期与各期存货周转天数的变动趋势基本一致。

发行人报告期各期存货周转天数小于各主要产品的采购、生产和发货周期，主要原因系存货周转天数除主要产品外还包括周转较快的原材料及改造及技术服务类业务的存货结存，导致报告期各期存货周转情况快于各主要产品的采购、生产和发货周期。

综上所述，发行人的原材料采购、生产、发货周期，与各期存货周转天数存在差异主要系期末存货构成包括如原材料及人力维保服务等余额，其周转情况快于各主要产品总周期。

2、发行人在原材料采购至收入确认各环节所需时间与同行业可比公司是否存在较大差异

同行业可比公司采购、生产周期披露情况如下：

公司简称	采购、生产周期情况
荣旗科技	公司建立了灵活的供应链体系，灵活利用长期供应商和临时性供应商的资源，将原材料的采购周期控制在半个月左右； 发行人主要从事智能装备业务，产品一般系定制化的产品，在设计方案确定后装备制造周期较短，通常在半个月左右，产品制造完成后通过离线空跑测试后正式入库
智立方	公司产品生产周期一般在1周-2个月之间

同行业可比公司安装调试周期和验收周期披露情况如下：

公司简称	安装调试和验收周期情况
博众精工	公司对苹果公司销售收入的订单验收周期主要分布在6个月以内
赛腾股份	报告期末，公司的发出商品主要为尚处于验收过程中的自动化设备类产品。客户的验收周期通常在3个月以内，一般全新设备的验收周期较长，当客户的新产品生产线是分批投产的情况下，可能导致部分设备验收周期超过3个月，而升级改造设备通常在1个月内即完成验收
天准科技	公司精密测量仪器独立使用，因此验收周期较短，一般在一周内完成验收。无人物流车属于公司探索性业务，业务规模较小，目前验收周期在2个月以内，智能检测装备及智能制造系统需要配合客户整体产线使用，通常需再客户整体产线完工并运行一段时间后验收，验收周期根据不同客户整体产线的完成及投入使用情况有所差异，通常验收周期在6个月以内
博杰股份	公司主要产品为工业自动化设备，各期末发出商品余额变动主要是工业自动化设备余额的变动。因工业自动化设备为定制化产品，售价及功能差异较大，相应的安装调试及验收周期存在较大的差异，该周期从1周到6个月不等
荣旗科技	公司根据直接客户的需求，将产品发至客户现场，经过设备安装、单体调试、产线联调等环节，并通过客户验收，取得验收凭证后确认收入。公司产品的安装调试验收周期通常在3-4个月
智立方	公司生产的设备主要为非标自动化设备，受具体设备的安装调试难度及客户的现场排期安排影响，不同设备的安装调试周期存在较大差异，一般在1周到4个月不等

同行业可比公司均披露了因自动化设备类产品的定制化属性相对较高，其验收周期受多种因素影响而存在一定差异。整体来看，公司采购、生产、安装调试和验收周期与同行业公司相比不存在重大差异，与博众精工、天准科技、博杰股份等公司较为相近。

公司产品种类较多，验收周期存在较大差异，其中应用于电池、充电电源类产品终端客户产品开发周期长、技术水准要求高，自动化线体工艺流程复杂，导致现场安装调试和验收的时间较长。

3、发行人存货周转率低于同行业公司的原因及合理性

报告期各期，发行人与同行的存货周转率对比情况如下：

公司名称	2022年度	2021年度	2020年度
博众精工	-	1.43	1.66
赛腾股份	1.42	2.26	3.42
天准科技	-	1.33	1.71
博杰股份	-	2.50	3.27
荣旗科技	1.99	2.24	3.31
智立方	3.04	4.16	4.27
平均值	2.15	2.32	2.94
平均值（剔除智立方）	1.70	1.95	2.67
智信精密	2.44	2.04	2.16

注：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告；荣旗科技使用审阅报告数据替代

2020-2021 年，公司存货周转率低于同行业平均水平，其中智立方存货周转率较高，根据其招股说明书披露，智立方基本采用直接采购的模式，自有设备仅用于研发、急件以及部分关键部件的加工，减少了在库原材料的周转，而发行人等同行公司采用直接采购、自主加工与外协加工相结合的模式，因而智立方的存货周转率高于同行业公司，剔除智立方后，同行业 2020-2022 年存货周转率为 2.67、1.95 和 1.70。

如上存货周转率对比剔除智立方后的同行业均值，公司 2021 年和 2022 年存货周转率高于同行业均值，2020 年低于同行业均值。

发行人存货周转率波动以及和同行业存在少量差异的原因如下：

(1) 发行人所属智能制造行业产品的定制化属性相对较高，同行业不同公司之间的存货周转率受产品类型、采购模式、下单时间、期末时点验收情况等多种因素影响存在一定的差异。赛腾股份、博杰股份、荣旗科技、智立方等公司产品以单机自动化设备为主，自动化线体销售收入比例较小；2020 年，公司自动化线体实现大规模出货和确认收入，自动化线体以整段集成销售为主，定制化程度较高且涉及的工艺流程较为复杂，现场安装调试和验收的时间较长，期末存货发出商品中未验收的自动化线体金额较大，拉低了存货周转率。

(2) 公司不断改进工艺流程，在高效完成领料、加工、组装等一系列生产工艺步骤的同时，提升对客户需求的理解精度及执行效率，缩短安装调试周期。此外，随着业务规模的不断增长，公司确认收入和结转成本均大幅增加，报告期各期存货周转率稳中有升，存货周转能力不断增强，逐步接近并超过同行业

平均水平。

综上所述，发行人报告期各期主要产品的原材料采购、生产、发货周期略高于各期整体存货周转天数，主要系存货周转天数包含了原材料及人力维保服务的周转情况，该部分周转情况快于各主要产品的总周期。

发行人在原材料采购至收入确认各环节所需时间与同行业可比公司不存在显著差异；发行人存货周转率略低于同行业可比公司，主要受客户订单取消的偶发性因素、与定制化设备行业采购生产模式、产品类型差异、产品技术难度差异等因素的影响，2020-2022 年发行人存货周转率稳中有升，存货周转能力不断增强，逐步接近并超过同行业平均水平。

（二）说明报告期各期发出商品期后结转情况，从发出产品到确认收入的平均时间，是否存在发出商品时间较长但一直未确认收入的情形，说明相关原因及合理性

1、报告期各期发出商品期后结转情况

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
发出商品期末余额	7,273.79	7,277.29	8,706.49
期后已结转确认	1,006.86	6,693.21	8,540.65
期后结转比例	13.84%	91.97%	98.10%

注：期后截止时间为 2023 年 3 月 31 日

如上表可知，报告期各期，公司发出商品的期后结转比例分别为 98.10%、91.97%和 13.84%，发行人发出商品的转销情况较好。

2、从发出产品到确认收入的平均时间

报告期各期，公司从发出产品到确认收入的平均时间即安装调试和验收后期，具体参见本审核问询函回复之“问题 12/一/（二）/2/（2）各产品生产周期、安装调试和验收周期差异分析”。

3、报告期各期是否存在发出商品时间较长但一直未确认收入的情形，说明相关原因及合理性

报告期各期末，发行人发出商品库龄主要分布在一年以内，库龄一年以上的金额分别为 351.67 万元、938.41 万元和 520.68 万元，占各期末存货余额的比

例分别为 2.90%、7.55%和 4.36%，发行人存在发出商品时间长、一直未确认收入的情形，但整体金额和占比均较小，主要原因包括应用于电池产品方向的电池全尺寸检测、电池泄漏自动测试设备等设备检测内容较多，定位设计复杂，技术水准要求较高，需要配合客户量产测试，验收周期较长，以及部分设备为首台（套）设备，调试验证周期长，安装、调试、验收过程中终端客户或 EMS 厂商客户排产计划变更等其他偶发因素，具体参见本审核问询函回复之“问题 12/一/（二）/2/（2）各产品生产周期、安装调试和验收周期差异分析”。

截至 2022 年 12 月 31 日，发行人发出商品库龄超过一年未确认收入的情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	产品名称	存货余额	占期末余额比例	库龄较长的原因	期后结转情况
1	宁德新能源	电池全尺寸检测设备	98.33	0.82%	电池全尺寸检测设备因技术工艺要求较高，设备调试难度较大，设计优化过程长，且需要配合客户量产测试，通过后才可验收	未验收
2	欣旺达电子股份有限公司	电池全尺寸检测设备	83.92	0.70%	电池全尺寸检测设备因技术工艺要求较高，设备调试难度较大，设计优化过程长，且需要配合客户量产测试，通过后才可验收	未验收
3	苹果公司	平面度/厚度检测机、平板电脑结构件全尺寸检测机	13.34	0.11%	首次开发机型，需要配合客户不同阶段的产品开发验证、数据输出，调试周期较长	未验收
4	惠州市德赛电池有限公司	电池全尺寸检测设备	158.19	1.32%	电池全尺寸检测设备因技术工艺要求较高，设备调试难度较大，设计优化过程长，且需要配合客户量产测试，通过后才可验收	2023 年 3 月已部分确认收入并结转成本
5	上海比亚迪有限公司	电池泄漏自动测试设备	166.90	1.40%	首套设备，参与客户产品的整个开发周期，配合客户产品开发验证、数据输出，验证时间较长	未验收
合计			520.68	4.36%	-	-

注：期后截止时间为 2023 年 3 月 31 日

时间较长未验收的发出商品主要系首台机型，受客户排产计划、终端产品量产时间、技术调整等因素的影响，符合发行人各类产品定制化程度较高的业务模式，不存在重大异常情况。

综上所述，发行人各类产品从发出到验收的平均周期与实际业务情况相符，截至 2022 年 12 月 31 日存在部分发出商品库龄时间较长的情形，但整体金额和占比均较小，且部分机台已经在期后完成验收，具有合理性。

(三) 说明发行人与同行业可比公司存货跌价准备计提比例，结合发行人各类存货库龄、产品定制化水平、订单支持比例等说明发行人存货跌价准备计提的充分性；相比于 2019 年末，2020 年末存货账面价值增长较大，而跌价准备/合同履约成本减值准备增长较小的原因及合理性

1、说明发行人与同行业可比公司存货跌价准备计提比例，结合发行人各类存货库龄、产品定制化水平、订单支持比例等说明发行人存货跌价准备计提的充分性

(1) 发行人与同行业可比公司存货跌价准备计提比例

可比公司	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
博众精工	-	2.74%	3.04%
赛腾股份	0.89%	1.03%	2.37%
天准科技	-	1.64%	1.14%
博杰股份	-	2.95%	3.88%
荣旗科技	1.01%	0.99%	0.62%
智立方	0.68%	0.27%	0.76%
行业平均	0.86%	1.60%	1.97%
发行人	11.38%	5.54%	4.08%

注：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告，荣旗科技使用审阅数字代替

2020-2022 年，发行人存货跌价计提比例均高于同行业公司。主要因为：

1) 2020 年，为减少因呆滞物料积压所带来的损失，提高仓库利用率，根据《呆滞物料和报废物料管理规范》的规定，公司对部分呆滞物料进行了报废处置。将部分库龄较长且后续无使用价值的原材料处置后，公司整体存货减值计提比例有所下降；

2) 2021 年计提比例较高，主要因为公司基于谨慎性的考虑，对客户需求变更的库存商品，考虑可收回材料金额后计提存货跌价；

3) 2022 年末存货跌价计提比例提升，主要因为 2022 年公司加大了自动化设备和线体新产品的研发力度，部分新产品如锁螺丝设备，因首批次产品的安

装、调试和验证的时间较长，已发生的成本较高，发行人对相关的存货计提跌价准备的金额较大；发行人致力于拓宽各应用领域产品线，不断加大新产品开发力度，尚未取得客户订单覆盖的新产品有所增加，发行人对相关的存货计提跌价准备。

综上所述，发行人存货跌价计提比例略高于可比公司水平，存货跌价计提充分。

(2) 发行人各类存货库龄情况

单位：万元

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	1 年以内	1 年以上	1 年以内	1 年以上	1 年以内	1 年以上
原材料	616.85	343.32	676.95	351.52	350.45	310.94
周转材料	-	-	-	-	1.98	0.18
在产品	2,644.11	408.86	3,703.07	216.37	2,476.81	239.76
库存商品	655.35	-	210.80	-	41.66	-
发出商品	6,753.11	520.68	6,338.88	938.41	8,354.82	351.67
总计	10,669.41	1,272.86	10,929.70	1,506.30	11,225.72	902.56
占比	89.34%	10.66%	87.89%	12.11%	92.56%	7.44%

发行人存货库龄超过 1 年的占比分别为 7.44%、12.11%和 10.66%，发行人存货库龄超过 1 年的占比基本稳定。

(3) 发行人订单支持比例情况

报告期各期末，公司期末原材料、在产品、发出商品在手订单金额和覆盖比例如下：

单位：万元

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	277.16	28.87%	436.52	42.44%	58.46	8.84%
在产品	2,762.75	90.49%	3,446.32	87.93%	2,418.03	89.01%
发出商品	6,986.49	96.05%	7,058.30	96.99%	8,529.23	97.96%
合计	10,026.40	83.96%	10,941.14	87.98%	11,005.72	90.74%

注：占比为占各期末存货余额的比例

报告期各期末，发行人在手订单支持比例均在 80%以上，占比较高，符合公司定制化生产的特点。2020 年在手订单支持比例较高，主要受当年终端客户

新品发布延迟影响，有订单支持但尚未能在 2020 年内完成验收的发出商品余额较高的影响；2022 年比例下降较大，主要系公司不断加大新产品开发力度，尚未取得客户订单覆盖的新产品有所增加。

发行人产品具有非标定制化特点，依据客户需求进行定制化生产，生产模式以订单式生产为主，即以销定产。公司对于库龄超过 3 年的原材料全额计提跌价，对于客户无下单意向的存货，考虑材料可收回价值后计提跌价。

综上所述，公司存货跌价准备计提比例高于同行业可比公司，存货跌价准备计提充分；各年末存货库龄一年以内占比整体较高；各年末在手订单覆盖比例较高，整体持平。

2、相比于 2019 年末，2020 年末存货账面价值增长较大，而跌价准备/合同履约成本减值准备增长较小的原因及合理性

2019 年和 2020 年末存货和存货减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	增加额	增长比例
存货原值	12,128.28	6,085.30	6,042.98	99.30%
存货跌价准备	494.81	491.31	3.50	0.71%
存货跌价计提比例	4.08%	8.07%	-	-

2020 年末，公司存货余额增长较大，而存货跌价准备增长较小，主要原因是公司 2020 年末对库龄较长且公司管理预计未来短期内再次利用可能性较低的原材料、在产品和库存商品进行了报废处理，报废金额共计 286.85 万元，主要为原材料的报废，发行人对此进行转销。

还原报废相关存货的影响后，2019 年和 2020 年末存货原值和存货跌价准备金额如下：

单位：万元

科目名称	2020 年末	2019 年末	增加额	增长比例
存货原值	12,415.13	6,085.30	6,329.83	104.02%
存货跌价准备	781.66	491.31	290.35	59.10%
存货跌价计提比例	6.30%	8.07%	-	-

还原后 2020 年度的存货跌价准备的增加金额、存货跌价计提比例较为合理。

综上所述，公司 2020 年年末存货余额增加较大，跌价准备计提金额增加较

少系公司于 2020 年末对库龄较长且未来预计无法利用的存货进行报废，并转销存货跌价准备所致，具有合理性。

（四）结合发行人的订单情况、生产模式、产品生产周期、销售模式等，说明公司确定各类存货备货量的方法、存货中属于备货的金额及占比，并分析说明各期末各类存货余额的合理性，以及报告期各期末各类存货余额变动的原因及合理性，与同行业可比公司存货结构的对比情况及差异原因

1、结合发行人的订单情况、生产模式、产品生产周期、销售模式等，说明公司确定各类存货备货量的方法、存货中属于备货的金额及占比

（1）结合发行人的订单情况、生产模式、产品生产周期、销售模式等，说明公司确定各类存货备货量的方法

1) 发行人的订单情况

发行人订单情况参见本审核问询函回复之“问题 19/一/（三）/1/（3）发行人订单支持比例情况”。发行人报告期各期末在手订单支持比例均在 80%以上，覆盖比例较高。

2) 发行人的生产模式

发行人主要依据客户需求进行自动化设备的定制化生产，其生产模式以订单式生产为主，即“以销定产”。在整体设计方案取得客户认可后，根据客户产线建设规划和最终产品上市及排产计划安排采购，生产企划部和采购管理部制定生产计划，确认采购交期、生产时间、出货日期，采购部门根据订单进行物料采购，即“以产定购”。

3) 发行人的产品生产周期

生产周期，指从领用原材料开始，根据工艺图纸进行生产装配，到产品入库为止的全部时间。安装调试和验收周期，指产品发往客户现场开始到客户出具验收文件为止的全部时间，一般包括安装、调试至完成各项技术指标、连续稳定运行一段时间至客户考核认为合格、客户出具验收文件等流程。具体参见本审核问询函回复之“问题 12/一/（二）/2/（2）各类产品的生产周期、安装调试和验收周期分析”。

4) 发行人的存货备货量方法

发行人生产模式以订单式生产为主，即以销定产，在未获取订单的情形下备货较少，物料采购入库后较快被领用至对应项目。

各期末尚未有订单覆盖的各类型存货即为备货量，具体包括如下：

存货类型	备货情形
原材料/周转材料	发行人对部分项目通用物料，包括电缆、电线、螺丝螺母、刀具耗材等提前备料；对于供应紧张的电机、驱动器、电磁阀等常备物料，根据项目进展情况提前备料
在产品	根据预计销售情况对部分加工件、客户需求紧急及公司产品交付压力较大的产品提前备货
库存商品	
发出商品	

(2) 存货中属于备货的金额及占比

报告期各期末，发行人各期存货备货情况如下：

单位：万元；%

项目	2022/12/31			2021/12/31			2020/12/31		
	存货余额	备货金额	占比	存货余额	备货金额	占比	存货余额	备货金额	占比
原材料	960.16	683.00	71.13	1,028.46	591.94	57.56	661.39	602.93	91.16
周转材料	-	-	-	-	-	-	2.16	2.16	100.00
在产品	3,052.97	290.22	9.51	3,919.45	473.13	12.07	2,716.58	298.54	10.99
库存商品	655.35	655.35	100.00	210.80	210.80	100.00	41.66	41.66	100.00
发出商品	7,273.79	287.30	3.95	7,277.29	218.99	3.01	8,706.49	177.26	2.04
合计	11,942.27	1,915.88	16.04	12,436.00	1,494.86	12.02	12,128.28	1,122.56	9.26

发行人各期末备货金额占期末存货余额的比例分别为 9.26%、12.02%和 16.04%，发行人备货集中在原材料和在产品，2022 年末库存商品备货金额有所增长，主要系当期公司开拓了较多自动化设备、线体的新产品，配合客户进行产品验证，尚未取得客户订单覆盖，期末结存有所增加。从总体来看，发行人备货金额较小，占期末存货余额占比较小，符合公司“以销定产，以产定购”的生产模式，具有合理性。

2、各期末各类存货余额的合理性，以及报告期各期末各类存货余额变动的原因及合理性，与同行业可比公司存货结构的对比情况及差异原因

(1) 各期末各类存货余额构成情况

发行人存货包括原材料、周转材料、在产品、库存商品和发出商品。报告

期各期末，公司各项存货的账面余额及占比情况如下：

单位：万元；%

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	960.16	8.04	1,028.46	8.27	661.39	5.45
周转材料	-	-	-	-	2.16	0.02
在产品	3,052.97	25.56	3,919.45	31.52	2,716.58	22.40
库存商品	655.35	5.49	210.80	1.70	41.66	0.34
发出商品	7,273.79	60.91	7,277.29	58.52	8,706.49	71.79
总计	11,942.27	100.00	12,436.00	100.00	12,128.28	100.00

公司存货包括原材料、周转材料、在产品、库存商品和发出商品。其中在产品 and 发出商品占比较大，报告期各期末，两者合计占存货余额的比例分别为 94.19%、90.03%和 86.47%。公司存货结构受原材料采购周期、生产周期、验收周期等多种因素影响。

发行人产品以客户需求为导向安排生产，生产所需原材料需根据产品设计进行定制化采购。期末结存原材料主要包括项目上通用耗材备件，公司定期采购存放于仓库以确保项目交期，及部分根据客户定制化需求采购但尚未投入生产的原材料，整体来看期末原材料占比较低。

发行人项目实施过程中，设备材料主要按照项目需要进行采购，采购的对应设备的原材料入库到货后一般较快被生产车间领用，按出库成本金额计入对应项目，在“在产品”或“发出商品”科目中核算。因此公司存货期末余额构成中，在产品和发出商品的占比较高。

公司主营业务需要在客户验收合格后确认收入，因此生产过程在设备验收时点才完成，相关存货成本当期均结转至营业成本，期末未形成库存商品余额，因此库存商品金额占比较低。公司“库存商品”主要系已完成场内生产办理入库、暂无计划发往客户现场安装调试的产品，包括因客户需求变更、退回仓库的尚未验收设备，以及因客户生产计划变更暂未发货至客户现场的设备等。

报告期各期末，存货余额保持相对稳定。

综上所述，公司期末存货余额构成与业务情况匹配，存货余额具有合理性。

(2) 报告期各期末各类存货余额变动的原因及合理性

报告期各期末，发行人各年末存货余额变动的原因及合理性分析如下：

1) 原材料

公司原材料主要包括为自动化设备生产所需电气标准件、机械标准件、定制加工件等。因发行人产品种类众多，随着销售规模的扩大，加之每种设备采购材料备货需要一定的采购周期，为保证生产的顺利进行，如期完成设备交付，发行人通常需要根据订单情况进行备料，因此各期末原材料金额保持一定规模并与订单情况相匹配。

报告期各期末，发行人存货中原材料金额分别为 661.39 万元、1,028.46 万元和 960.16 万元，占期末存货比例分别为 5.45%、8.27%和 8.04%。其中 2020 年原材料金额较低，主要原因系 2020 年末公司对长库龄且预计未来短期内再次利用可能性较低的原材料进行报废处置，具体分析参见本审核问询函回复之“问题 19/一/（三）/2、相比于 2019 年末，2020 年末存货账面价值增长较大，而跌价准备/合同履约成本减值准备增长较小的原因及合理性”。2020-2022 年原材料总体呈稳中有升趋势，其中 2021 年原材料结存余额较大，主要系公司在 2021 年 12 月获取电池泄漏自动测试线和电池方向的检测设备的订单，生产计划安排在 2022 年 1 月，该项目原材料金额为 287.98 万元。

2) 在产品

发行人报告期各期末在产品的账面余额分别为 2,716.58 万元、3,919.45 万元和 3,052.97 万元，占期末存货的比例分别为 22.40%、31.52%和 25.56%。各年末在产品余额的变动主要与公司各年度订单的执行进度和生产阶段相关。2020-2022 年，在产品余额总体呈上升趋势，其中 2021 年末在产品余额较大，主要系发行人 2021 年显示模组全自动组装线和配套夹治具改造项目尚未验收，在产品余额为 2,002.73 万元。

3) 库存商品

发行人报告期各期末库存商品余额分别为 41.66 万元、210.80 万元和 655.35 万元，占期末存货的比例分别为 0.34%、1.70%和 5.49%。整体占比较低，主要内容为因客户需求变更、退回仓库的尚未验收设备，以及因客户生产计划

变更暂未发货至客户现场的设备等。2022 年末库存商品结存较 2021 年有所增加，主要系当期公司开拓了较多自动化设备、线体的新产品，尚未取得客户订单覆盖，期末结存有所增加。

4) 发出商品

发行人发出商品为新制的自动化设备、自动化线体、夹治具及配件。报告期各期末，发行人发出商品余额分别为 8,706.49 万元、7,277.29 万元和 7,273.79 万元，占期末存货的比例分别为 71.79%、58.52%和 60.91%，其中 2020 年末发出商品余额较大，主要系发行人开发的显示模组全自动组装线和配套夹治具于 2020 年批量出货，该自动化线体及配套夹治具随着 2020 年第四季度新款智能手机的量产而分批次验收，于 2020 年末尚未全部验收所致；2021 年末和 2022 年末发出商品结存余额基本持平。

(3) 与同行业可比公司存货结构的对比情况及差异原因

报告期各期，公司与可比公司的存货构成情况如下：

单位：%

时点	项目	博众精工	赛腾股份	天准科技	博杰股份	荣旗科技	智立方	行业平均	发行人
2022/12/31	原材料	-	11.48	-	-	11.65	37.26	20.13	8.04
	在产品	-	24.74	-	-	14.74	36.20	25.23	25.56
	库存商品	-	1.10	-	-	12.39	-	4.50	5.49
	发出商品	-	60.71	-	-	61.21	26.54	49.49	60.91
	委托加工物资	-	-	-	-	-	-	-	-
	周转材料	-	-	-	-	-	-	-	-
	半成品	-	1.98	-	-	-	-	0.66	-
	合同履约成本	-	-	-	-	-	-	-	-
	在途材料	-	-	-	-	-	-	-	-
	合计	-	100.00	-	-	100.00	100.00	100.00	100.00
2021/12/31	原材料	13.84	8.86	32.42	26.04	21.59	20.14	20.48	8.27
	在产品	18.17	15.14	25.69	22.55	20.24	28.36	21.69	31.52
	库存商品	10.44	2.16	12.37	10.04	11.17	0.38	7.76	1.70
	发出商品	57.18	73.22	27.81	41.37	46.99	51.11	49.61	58.52
	委托加工物资	0.08	-	1.42	-	-	-	0.25	-
	周转材料	0.30	-	-	-	-	-	0.05	-
	半成品	-	0.62	-	-	-	-	0.10	-
	合同履约成本	-	-	0.14	-	-	-	0.02	-

时点	项目	博众精工	赛腾股份	天准科技	博杰股份	荣旗科技	智立方	行业平均	发行人
	在途材料	-	-	0.15	-	-	-	0.03	-
	合计	100.00							
2020/12/31	原材料	11.42	17.77	20.05	18.05	16.42	12.04	15.96	5.45
	在产品	14.54	22.04	26.04	19.54	16.16	34.35	22.11	22.40
	库存商品	19.40	1.97	11.94	13.08	5.96	1.04	8.90	0.34
	发出商品	53.86	57.01	41.26	49.32	61.46	52.58	52.58	71.79
	委托加工物资	0.48	-	0.72	-	-	-	0.20	-
	周转材料	0.31	-	-	-	-	-	0.05	0.02
	半成品	-	1.21	-	-	-	-	0.20	-
	合同履约成本	-	-	-	-	-	-	-	-
	合计	100.00							

注：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告；荣旗科技使用审阅报告数据替代

公司和可比公司存货结构与可比公司情况不存在重大差异，在产品和发出商品占比均较高，原材料、周转材料占比均较低。对于库存商品，同行业公司中，赛腾股份、荣旗科技与发行人库存商品占比均较低，结构类似；智立方各期差异较大；博众精工、天准科技、博杰股份库存商品占比较高，主要原因系对通用标准设备的提前生产、提前备货，以及为确保公司期后快速响应客户订单需求并结合销售预测而进行备货生产，发行人与其差异主要系产品类型、生产模式的差异所致。

综上，公司与可比公司存货结构不存在重大差异，具有合理性。

（五）说明各期末存货的盘点情况，包括盘点时间、地点、人员、范围、盘点比例、盘点差异情况、盘点差异原因，并说明相关存货管理的内部控制是否有效并得到执行

1、存货盘点情况

发行人于报告期各期末对存货的盘点情况如下：

项目	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
盘点时间	2023/1/1-2023/1/4、 2023/1/7	2021/12/20-23、 2021/12/27、 2021/12/29- 2021/12/31、2022/1/4	2020/12/21-25、 2020/12/28- 2020/12/31
盘点地点	厂内仓库、生产装配现场、客户所在地		
盘点人员	仓库管理人员、生产人员、客服中心人员、财务部人员		
盘点范围	原材料、周转材料、在产品、库存商品、发出商品		
盘点比例	97.49%	98.55%	99.03%
盘点差异情况	无差异	无差异	无差异
盘点差异原因	无差异	无差异	无差异

发行人各年末盘点比例均保持较高水平，盘点比例符合行业惯例和特点，各年末盘点无差异。

2、存货管理的内部控制是否有效并得到执行

公司根据内控制度文件《仓储控制程序》规定进行定期盘点，每月由仓库管理人员进行一次自盘；每半年进行一次大盘点，分为“年中”和“年终”盘点，即由财务部主导的盘点，确保账实相符；年终盘点后对没有使用价值及长库龄

的物料提报公司领导审批，进行报废处理。公司按照存货管理制度的规定定期进行存货盘点，在具体盘点前，指定相关盘点计划，合理安排人员，及时处理盘盈盘亏。

盘点时间主要安排在资产负债表日，要求进行静态盘点，当天不再进行物料及机台的出入库，分为厂内仓库、生产现场机台和客户现场机台三部分进行，盘点前一日由生产企划部提供 ERP 系统中的存货盘点表，对于生产现场和客户现场的机台还需提供机台订单列表及物料领用明细。根据实际存货结存情况安排 2-4 人进行厂内仓库和生产现场进行盘点，根据客户现场机台的实地分布情况安排 7-8 人进行厂外盘点。公司有关存货管理的内容制度得到有效执行。

（六）说明 2018 年生产的一批产品当年未完成销售的产品金额、种类、客户、原因

2018 年，发行人分批获取苹果公司 9 条新制显示模组全自动组装线项目订单，终端使用 EMS 厂商为伯恩光学。后续苹果公司与 EMS 厂商就产能进行重新规划，取消了第二批 5 条新制线体的订单。

2018 年当年未完成销售的 5 条线体的情况如下：

单位：万元

设备类型	客户名称	数量	2018 年末 余额	2019 年末 余额	2020 年末 余额	后续结转情况
自动化线体	苹果公司	5.00	1,203.21	797.00	-	于 2019 年、2020 年分批次被领用至新订单或用于自动化线体功能验证

2018 年生产的当年未完成销售的 5 条自动化线体于 2019 年、2020 年分批次被领用至新订单或用于自动化线体功能验证，于 2020 年末余额为 0 万元，全部完成结转。

二、申报会计师核查情况

（一）核查程序

1、申报会计师履行的对存货真实性、准确性、完整性采取的核查程序、核查比例、核查结论

（1）了解与存货、仓储管理、成本核算相关的内部控制，评价内部控制设

计的合理性，并通过执行控制测试确认内部控制运行的有效性；

(2) 获取发行人各期末存货的明细表，分析各期末存货余额的变动情况，与公司实际生产经营情况是否匹配；了解发行人存货计价方法，检查存货计价方法是否合理；

(3) 获取同行业可比公司招股说明书、定期报告、问询函回复等公开资料，计算各期存货周转率，并与同行业可比公司数据进行对比分析；

(4) 获取公司各期末存货盘点表，检查公司存货盘点情况，并分别于2020-2022年末对发行人深圳仓库、苏州仓库及存放于各地的客户现场的机台执行了实地监盘程序，监盘主要采取抽盘的方式复核公司存货盘点的准确性，针对发出商品结存，除执行存货监盘程序以外，还执行函证程序：

项目	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
核查范围	原材料、在产品、库存商品、发出商品		
核查地点	发行人的仓库、生产装配现场、客户所在地		
核查人员	申报会计师		
存货余额（万元）	11,942.27	12,436.00	12,128.28
监盘金额（万元）	9,860.93	8,761.57	10,369.90
监盘+函证金额（剔除重复）	10,906.80	10,823.73	11,134.82
核查金额比例	91.33%	87.04%	91.81%
核查结果	发行人存货不存在异常情况		

(5) 了解公司的生产工艺流程和成本核算方法，检查成本核算方法与生产工艺流程是否匹配，前后期是否一致并作出记录；

经核查，申报会计师认为发行人的存货真实、准确和完整。

2、申报会计师履行对存货跌价准备计提的充分性采取的核查程序、核查比例、核查结论

(1) 了解发行人存货减值的测试方法及存货跌价准备的计提政策，检查存货跌价计提依据和方法是否合理；

(2) 取得存货库龄明细表，了解公司生产采购情况，确定库龄划分的准确性，检查各期末发出商品的期后结转情况；分析发出商品库龄超过1年的原因，存货跌价计提是否充分；

(3) 了解发行人存货可变现净值的确定方法，复核发行人的销售订单或报价单，复核至完工的加工成本、预计的销售税金及销售费用率的计算过程，确认可变现净值确定方法是否合理及存货跌价准备计提的准确性；

(4) 将发行人存货跌价准备计提比例与同行业公司进行比较，并结合存货监盘程序及库龄情况，同时获取公司报废明细及对应的审批单，确定存货跌价准备计提是否充分；分析存货跌价/合同履约成本减值与期末存货账面价值比例波动的原因和合理性。

经核查，申报会计师认为发行人存货可变现净值确定合理且谨慎，存货跌价计提充分。

3、其他核查程序

除上述核查程序外，申报会计师还履行了如下核查程序：

(1) 询问发行人采购部、生产企划部及市场部等相关部门负责人，了解发行人的采购、生产、销售等环节的营运管理情况，了解发行人现行采购模式、销售模式的原因和具体执行情况，分析各期末存货采购、生产及发货周期与发行人生产、销售模式是否匹配；

(2) 查阅同行业可比公司招股说明书、定期报告、问询函回复等公开资料，了解并复核同行业可比公司存货周转率，比较发行人与同行业公司存货周转率的差异，分析发行人存货周转率低于同行业公司的原因及合理性；

(3) 获取发行人各期末存货余额明细表，分析期后转销情况，询问发行人管理层，了解发出商品长期未验收的原因及合理性；

(4) 获取发行人库龄分析表及期末在手订单情况，将期末余额明细与在手订单进行勾稽，分析期末余额与在手订单匹配的合理性；

(5) 询问公司管理层有关备货的政策，分析期末备货的合理性，分析各期末存货余额变动的原因及合理性。

(二) 核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人采购、生产、发货周期与公司采购、生产和销售模式匹配，存货

周转率低于同行业公司主要系受客户订单取消的偶发性因素、同行业不同公司之间的存货周转率受产品类型差异、采购生产模式、技术难度差异等多种因素影响，公司存货周转率与公司经营模式相匹配，具有合理性；

2、发出商品期后销售情况良好，发行人存在部分发出商品时间较长但一直未确认收入的情况，主要原因系该部分机台包括电池全尺寸检测设备及部分首台设备等，调试验证周期长，具有合理性；

3、发行人存货跌价计提比例高于同行业公司，主要原因系公司对部分库龄较长且后续无使用价值的原材料计提减值准备金额较高，且在 2020 年进行报废处置；2022 年公司加大了自动化设备和线体新产品的研发力度，部分新产品已发生的成本较高，以及尚未取得客户订单覆盖的新产品有所增加，发行人对相关的存货计提跌价准备；剔除该部分影响因素后，发行人存货跌价计提比例在行业可比区间范围内，略高于可比公司平均值，存货跌价计提充分，发行人存货跌价准备计提政策合理；

4、发行人产品以非标定制化产品为主，采用“以销定产，以产定购”的采购及生产经营模式，期末存货主要由原材料、发出商品和在产品构成，整体随着订单的增加而有所增加；发行人期末原材料通常需要根据订单情况进行备料，随着整体订单的增加而有所增加，期末在产品 and 发出商品主要与期末在手订单相关；各期末存货构成项目变化均具有合理性，与公司业务模式相匹配；

5、发行人建立了完善的存货盘点制度并有效执行，对存货进行了有效管理；

6、2018 年生产的一批产品后续已被用于后续订单及相关验证，不存在重大异常情形。

问题 20、关于财务规范性

招股说明书显示，报告期内发行人存在第三方回款、资金拆借、通过个人账户代收代付的情形。

请发行人说明内部控制不规范情形的信息披露是否完整。

请保荐人、发行人律师和申报会计师根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》关于财务内控不规范的要求，发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明及补充披露

请发行人说明内部控制不规范情形的信息披露是否完整

（一）发行人关于报告期内内部控制不规范情形信息披露的自查情况

根据《监管规则适用指引——发行类第 5 号》关于财务内控不规范情形的规定，公司对报告期相关核查情况如下：

序号	财务内控不规范情形	自查情况	是否披露	备注
1	在无真实业务支持情况下，通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道	无	-	-
2	向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现后获取银行融资	无	-	-
3	与关联方或第三方直接进行资金拆借	报告期之前，发行人存在向现任高级管理人员拆借资金的情形，已于 2018 年清偿本金，2021 年清偿利息	是	-
4	频繁通过关联方或第三方收付款项，金额较大且缺乏商业合理性	无	是	报告期内，发行人不存在通过关联方或第三方代收货款的情形，但存在通过第三方回款的情形
5	利用个人账户对外收付款项	报告期内，发行人存在通过个人银行账户代收代付经营相关的收入和支出的情形	是	-
6	出借公司账户为他人收付款项	无	-	-

序号	财务内控不规范情形	自查情况	是否披露	备注
7	违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金收支、挪用资金等重大不规范情形	无	-	-
8	被关联方以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用资金	报告期之前，公司存在向现任高级管理人员拆借资金的情形。报告期内，公司已对上述资金拆借进行清理，相关资金占用费已经结清	是	-
9	存在账外账	无	-	-
10	在销售、采购、研发、存货管理等重要业务循环中存在内控重大缺陷	无	-	-

(二) 发行人内部控制不规范情形的具体说明

1、报告期内公司向现任高级管理人员拆借资金的情形及整改情况

(1) 具体情况

报告期之前，公司现任高级管理人员杨海波存在向公司拆借资金用于个人购房的情形，截至 2017 年 12 月 31 日，杨海波尚欠付公司 10.36 万元。杨海波已于 2018 年 3 月归还上述借款本金。按中国人民银行同期银行贷款基准利率 4.75% 计算，2018-2021 年资金占用利息合计 538.75 元，杨海波已于 2021 年 5 月归还该部分利息。

报告期之前，公司现任高级管理人员冉隆川存在向公司拆借资金用于个人购房的情形，截至 2017 年 12 月 31 日，冉隆川尚欠付公司 70 万元。冉隆川已于 2018 年 12 月归还上述借款本金。按中国人民银行同期银行贷款基准利率 4.75% 计算，2018-2021 年资金占用利息合计 31,130.79 元，冉隆川已于 2021 年 5 月归还该部分利息。

根据《公司法》第一百一十五条的规定，股份有限公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款，但并未对有限责任公司是否可以向董事、监事、高级管理人员提供借款作出禁止性规定，发行人向杨海波、冉隆川提供借款均发生在有限公司阶段，未违反相关法律法规的规定。

(2) 整改措施

公司已对上述资金拆借进行清理，与杨海波和冉隆川之间因资金拆借所产生的资金占用费已经结清。报告期内，虽然公司与关联方之间的资金拆借行为存在不规范之处，但未对公司的正常经营造成重大不利影响，不存在损害发行人及其他股东利益的情形，关联交易具有公允性。发行人制定了《资金管理办法》《关联交易管理制度》《内部控制评价制度》等制度，加强了内部控制。自2021年6月30日起，公司不存在与关联方进行资金拆借的情形，未再出现内控不规范和不能有效执行的情形，能够持续符合规范性要求。

2、报告期内公司通过个人银行账户代收代付经营相关的收入和支出的情形及整改情况

(1) 具体情况

报告期内，公司存在使用个人银行账户代收代付经营相关的收入和支出的情形（以下简称“个人卡代收代付事项”）。资金流入款项主要为收取供应商返利、废料款、供应商年会赞助、货款扣款等，资金流出款项主要为支付销售佣金和零星无票采购等，代收代付事项和金额具体如下：

单位：万元

序号	项目	2022年	2021年	2020年
1	收取供应商返利	-	185.71	290.99
2	收取废料款	-	-	5.29
3	收取供应商年会赞助、货款扣款等其他	-	-	1.59
合计		-	185.71	297.87
4	支付销售佣金	-	87.75	114.25
5	支付零星无票采购等其他	-	-	-
合计		-	87.75	114.25

注1：上表中数字为现金流口径的各期发生额；

注2：自2021年5月起，发行人未再出现个人卡代收代付事项

公司个人卡代收代付事项涉及银行账户主要包括出纳等公司员工以及公司自然人股东控制和指定的银行账户。使用个人银行账户代收代付的主要原因为：使用个人卡收付更加方便快捷，相关人员规范意识薄弱。

由于代收总金额大于代付总金额，构成自然人股东对公司的资金占用。按

中国人民银行同期银行贷款基准利率 4.75%计算的各期资金占用利息分别为 10.59 万元、10.97 万元和 0 万元。上述事项构成公司和自然人股东之间的关联交易，定价具有公允性，不存在损害发行人及其他股东利益的情形。

发行人个人卡代收代付事项不符合《公司法》第一百七十一条、《商业银行法》第四十八条关于不得“将单位的资金以个人名义开立账户存储”规定，但上述财务内控不规范的情形涉及的交易金额较小、具有偶发性，不属于主观故意或恶意行为，不属于舞弊行为，不属于重大违法违规行为。

(2) 整改措施

公司已将个人卡代收代付事项涉及款项全部纳入财务核算，对报表对应科目进行调整。此外，由个人卡代收代付事项形成的资金占用，即代收代付差额部分的本金及对应期间产生的利息，已由自然人股东于 2021 年 6 月 30 日前全部归还给公司。

公司已对个人卡代收代付事项涉及的企业所得税、增值税等税项进行申报，并取得税务主管部门出具的报告期内无重大税务违法记录证明。

公司于 2021 年 5 月召开第一届董事会第六次会议，审议通过了《关于加强公司内部控制的议案》《关于采购部人事调整的议案》和《关于确认报告期个人卡支付相关事项的议案》，独立董事发表了明确同意意见。公司修订了《资金管理办法》《采购付款管理制度》《外协人员管理规范》，制定了《廉洁自律及反商业贿赂制度》《房屋租赁及员工住宿管理办法》《废料处理管理办法》等内控制度，进一步完善了部分岗位设置和业务流程，加强了内部控制。

自 2021 年 5 月起，公司及时对上述不规范情形进行了整改，已杜绝使用个人银行账户代收代付的行为；此外，公司已于 2021 年 6 月 30 日前注销了专门用于代收代付的银行账户。

公司实际控制人、董监高和相关经办人员已出具承诺，将杜绝使用个人银行账户代收代付经营相关的收入和支出。此外，公司实际控制人承诺，公司及其子公司若因上述情形遭受任何损失、受到任何行政处罚或产生任何纠纷，愿意承担所有责任并赔偿公司因此遭受的损失。

3、报告期内公司第三方回款情况

报告期内，公司存在第三方回款的情况，各期金额分别为 0 万元、25.26 万元和 0 万元，占各期营业收入的比例分别为 0%、0.05%和 0%，占比较低，具有偶发性，且销售客户和第三方回款方均非公司的关联方。2021 年的第三方回款系发行人客户 Nicoventures Trading Limited 由其下属融资实体 BAT International Finance 支付货款，系其集团内部统一安排所致，具有商业合理性。

（三）发行人内部控制不规范情形的信息披露完整

经自查，发行人报告期内存在内部控制不规范的情形并已经全部完成整改，发行人已对该等情形和整改情况进行了完整的信息披露。

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》关于财务内控不规范的要求，发表明确意见

二、申报会计师核查情况

（一）核查程序

1、针对发行人向现任高级管理人员拆借资金的情形

申报会计师履行了如下核查程序：

（1）取得并核查了报告期内发行人、高级管理人员冉隆川和杨海波的银行流水，进行交叉比对，核对借款金额、还款本金和利息是否准确，核查资金拆借本金和利息是否已于首次申报截止日前进行清理整改；

（2）取得并核查了发行人相关会计凭证和资金拆借利息计算表；

（3）取得并核查了杨海波和冉隆川关于向公司拆借资金的确认函。

2、针对公司通过个人银行账户代收代付经营相关的收入和支出的情形

申报会计师履行了如下核查程序：

（1）根据《监管规则适用指引——发行类第 5 号》关于资金流水核查的规定，对发行人及其子公司、发行人实际控制人、董监高、持股 5%自然人股东和关键岗位人员、存在为发行人代收代付情形的银行账户资金流水进行核查，核查范围和核查方式请参见本审核问询函回复之“问题 24、关于资金流水核查”；

(2) 对客户和供应商进行走访，了解公司与相关供应商和客户业务往来情况，覆盖了全部涉及返利、货款扣款事项的供应商；

(3) 针对收取废料款、供应商返利、支付销售佣金等事项，进行专项核查，取得相关财务凭证、内部联络单、返利协议、销售佣金协议、对废料商、销售佣金支付对象进行访谈等方式验证真实性、完整性和准确性；

(4) 取得和查阅了发行人董事会决议和相关内部控制制度、申报会计师出具的《内部控制鉴证报告》，了解发行人相关内部控制制度建立、完善及运行情况，核查审计截止日后公司是否存在内控不规范或不能有效执行内控制度的情形；

(5) 取得和查阅了工商、税务、海关等部门出具的无重大违法违规的证明；

(6) 查阅了《刑法》《公司法》等相关法律规定，以判断发行人报告期内存在的个人卡代收代付行为是否违反相关规定及是否属于重大违法违规行为；

(7) 利用互联网检索公开信息，核查发行人、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否存在因使用个人银行账户代收代付经营相关的收入和支出的行为被处罚；

(8) 利用互联网检索公开信息，核查发行人、发行人实控人、董事、监事、高级管理人员是否存在因个人卡代收代付事项引起的纠纷或诉讼；

(9) 取得和查阅了发行人招股说明书，了解发行人关于个人卡代收代付事项的披露的情况；

(10) 取得和查阅了公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员和相关经办人员出具的承诺；

(11) 对照《监管规则适用指引——发行类第 5 号》5-8 的要求，对发行人相关事项进行逐项核查。

3、针对公司第三方回款情形

申报会计师履行了如下核查程序：

(1) 查验报告期内合同签署以及应收账款的回款情况，查验回款方是否与交易对手方一致；

(2) 向公司销售及财务人员了解第三方回款的原因、必要性及商业合理性;

(3) 获取了公司出具的关于第三方回款的说明, 查验第三方回款的交易对方和回款方是否为发行人关联方;

(4) 获取该笔第三方回款交易相关的销售合同、审批单据、报关单、银行回单等, 验证第三方回款的真实性。

(二) 核查意见

经核查, 申报会计师认为:

1、发行人已在招股说明书中充分披露了财务内控不规范的情形和整改措施等相关内容;

2、发行人财务内控不规范的行为不符合《公司法》第一百七十一条、《商业银行法》第四十八条关于不得“将单位的资金以个人名义开立账户存储”规定, 但是鉴于发行人上述财务内控不规范的情形涉及的交易金额较小、具有偶发性, 不属于主观故意或恶意行为, 不属于舞弊行为, 不属于重大违法违规, 不存在被处罚的情形和风险, 上述财务不规范事项不构成内控制度有效性的重大不利影响, 不构成重大缺陷, 不构成发行人本次发行上市的法律障碍;

3、发行人已将前述高管资金拆借和个人卡事项全部纳入财务核算并收回占用资金的本金及利息, 财务核算真实、准确, 不存在通过体外资金循环粉饰业绩的情形;

4、报告期内, 公司的第三方回款系偶发性情形, 发生金额及占当期营业收入的比例极低, 相关的销售具有真实性, 不存在虚构交易或调节账龄情形; 第三方回款具有商业合理性, 不构成影响发行条件事项; 公司及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员或其他关联方与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排; 报告期内, 公司不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷的情形; 资金流、实物流与合同约定及商业实质一致;

5、发行人已通过纠正不当行为、改进制度、加强内控等方式对上述事项积极整改, 已针对性建立内控制度并有效执行, 首次申报审计截止日后, 发行人未再出现内控不规范和不能有效执行的情形, 能够持续符合规范性要求, 能够

合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，不存在影响发行条件的情形；

6、前述行为不存在后续影响，不存在重大风险隐患。公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员和相关经办人员均已出具承诺。

问题 21、关于产能和募投项目

申报材料显示：

(1) 报告期各期，公司定额工时（小时）为 805,244、663,012、858,328、505,400，产能利用率为 115.58%、118.60%、120.57%、119.06%；

(2) 募投项目包括自动化设备及配套建设项目、研发中心建设项目、信息化系统升级建设项目等。

请发行人：

(1) 结合同行业可比公司情况，说明按工时计算产能利用率的原因及合理性，产能利用率超过 100%的合理性；

(2) 说明报告期内定额工时、实际工时与营业收入匹配情况，2019 年营业收入增长，但定额工时和实际工时却下降的原因及合理性；

(3) 补充说明募投项目新增产能情况，结合市场增速、发行人预计市场份额变化情况、客户开拓、在手订单等，说明发行人募投项目产能消化的可行性，预计未来市场占有率及可实现性；

(4) 说明报告期内单位产能对应的机器设备原值与募投项目单位产能对应的机器设备原值增加额对比情况及差异原因，报告期内机器设备原值是否存在少记漏记的情形。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明及补充披露

(一) 结合同行业可比公司情况，说明按工时计算产能利用率的原因及合理性，产能利用率超过 100%的合理性

1、结合同行业可比公司情况，说明按工时计算产能利用率的原因及合理性

报告期内，公司产能利用率的具体情况如下：

单位：小时

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
定额工时（产能）	1,455,536	1,089,752	858,328
实际工时（产量）	1,730,467	1,277,486	1,034,872
产能利用率	118.89%	117.23%	120.57%

注：定额工时=∑[每月工作日天数×8 小时×（每月期初+每月期末研发、生产和客户现场服务人数）/2]

同行业可比公司产能利用率计算方法如下：

公司名称	上市时间	产能利用率计算方法	定额/标准工时计算方法
赛腾股份	2017 年	设备产量/产能	不适用
天准科技	2019 年	实际工时/标准工时	标准工时=∑[每月工作日天数×8 小时×当月研发设计及装配生产人数] 当期加权平均员工人数=∑[每月在职员工人数]/12
博杰股份	2020 年	实际工时/定额工时	定额工时=∑[每月工作日天数×8 小时×每月期末研发设计人员及生产人员数]
博众精工	2021 年	实际工时/定额工时	定额工时=∑[每月工作日天数×9 小时×（每月期初装配及技术人数+每月期末装配及技术人数）÷2]
荣旗科技	-	实际工时/标准工时	标准工时=∑[每月工作日天数×10 小时×（每月月初组装人员和现场调试工程师人数+每月月末组装人员和现场调试工程师人数）÷2]
智立方	2022 年	实际工时/定额工时	定额工时为生产装配及研发设计人员应出勤工时加总
智信精密	-	实际工时/定额工时	定额工时=∑[每月工作日天数×8 小时×（每月期初+每月期末研发、生产、客户现场服务人数）÷2]

数据来源：可比公司招股说明书

除赛腾股份外，其余 5 家可比公司均以人员工时计算产能利用率，公司与同行业可比公司的产能利用率计算方法类似，符合同行业惯例。

公司生产、销售的自动化设备、自动化线体和夹治具等产品具有多样化、个性化、定制化特点，产品按照客户需求进行定制化研发及订单式生产。公司产品的研发及生产环节主要包括研发设计、精密零部件加工、组装、客户现场调试环节等，各环节均为影响公司产能的关键因素。因此，以设备台数为产能统计标准无法真实反映公司的生产能力，以研发人员、生产人员、客户现场服务人员工时数为标准更加客观、准确。

2、产能利用率超过 100%具有合理性

（1）发行人业务增长较快

2020-2022 年，发行人营业收入分别为 39,937.80 万元、49,087.19 万元和

54,728.72 万元，复合增长率为 17.06%。发行人通过招聘新员工满足业务增长需求，但员工数量与业务增长相比具有滞后性。因此，发行人通过适当安排员工延长工作时间方式满足生产经营需求，导致产能利用率超过 100%。

(2) 发行人产能利用率超过 100%符合行业惯例

可比公司按工时计算的产能利用率情况如下：

公司名称	年度	产能利用率
天准科技	2016 年-2018 年	112.47%-118.40%
博杰股份	2016 年-2018 年	118.91%-122.61%
博众精工	2017 年-2020 年 9 月	100.49%-121.01%
荣旗科技	2018 年-2021 年	103.50%-109.94%
智立方	2018 年-2021 年	121.35%-125.23%
智信精密	2020 年-2022 年	117.23%-120.57%

注：可比公司未披露 2022 年产能利用率情况

除赛腾股份未按照工时计算产能利用率之外，其余可比公司产能利用率超过 100%的情况较为普遍，公司产能利用率超过 100%符合同行业惯例。

综上，发行人产能利用率常年大于 100%具有合理性。

(二) 说明报告期内定额工时、实际工时与营业收入匹配情况，2019 年营业收入增长，但定额工时和实际工时却下降的原因及合理性

1、报告期内定额工时、实际工时与营业收入匹配情况

发行人采用“以销定产”的业务模式，在每年的业务淡季与业务旺季对不同部门人员需求存在较大差异。发行人如按照业务旺季需求招聘人员，则会在业务淡季造成人力资源闲置的情况；在收入不变的情况下，因业务淡季人员闲置导致工时数上升，收入/工时下降。因此，为避免季节性人力资源闲置情况，发行人优化自有人员数量，并在生产旺季通过劳务外包方式补充自有人员不足的情况。因此，发行人自有员工定额工时、实际工时与营业收入不存在直接匹配关系。

发行人考虑劳务外包后的工时与营业收入对比情况如下：

项目	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度
收入（万元）	54,728.72	49,087.19	39,937.80	24,426.51	22,575.83
自有人员工时（产能） （万小时）	145.55	108.98	85.83	66.30	80.52
自有人员工时（产量） （万小时）	173.05	127.75	103.49	78.63	93.07
劳务数量合计（按产能算） （万小时）	231.74	185.05	160.52	83.31	87.22
劳务数量合计（按产量算） （万小时）	259.24	203.82	178.18	95.65	99.76
收入/劳务数量合计 （按产能算）（元/小时）	236.16	265.27	248.80	293.19	258.85
收入/劳务数量合计 （按产量算）（元/小时）	211.12	240.84	224.14	255.38	226.30

注 1：劳务数量包含自有人员工时，以及劳务外包工时。在劳务外包计时模式下，发行人将相关工作外包给供应商，根据供应商当月实际提供的人员工时并根据约定单价进行结算，因此在计时模式下可直接获取工时数据。在包机模式下，发行人将工艺成熟度较高机台的组装工作外包给供应商，根据供应商外包成果进行结算，因此无法直接获取工时数据；此处假设包机模式与计时模式平均单价一致，包机模式工时=包机模式金额除以计时模式单价；

注 2：为保证上表统计口径与产能利用率中工时统计口径相同，劳务外包未包含保洁、安保等不涉及生产经营的金额及工时

考虑劳务外包因素后，发行人 2018 年度、2020 年度和 2022 年的收入/劳务数量略低。2018 年度收入/劳务数量较低，系发行人 2018 年自有人员基数较高，当年度使用自有人员较多，使用劳务外包较少，在业务淡季存在一定程度的人员闲置的情形；为提高用工效率，发行人 2019 年进一步优化自有人员结构，并通过增加劳务外包采购的方式满足用工需求；2020 年度收入/劳务数量较低，系 2020 年第一季度发行人员工前往经营所在地之外的客户现场人员调度灵活性下降所致。2022 年，公司收入/劳务数量较低，主要原因包括：1、为应对突发情况、保证产线安装、调试、运行的有序稳定，客户 2022 年对现场储备人员增加了人数要求；2、2022 年公司员工前往经营所在地之外的客户现场人员调度灵活性下降，造成一定的误工损失；3、2022 年公司改造及技术服务业务占比提高，该类业务成本中的直接人工占比较高。

因此，发行人考虑劳务外包因素后的定额工时、实际工时与营业收入具有匹配性。

2、2019 年营业收入增长，但定额工时和实际工时却下降的原因及合理性

发行人 2019 年较 2018 年营业收入增长 8.20%，自有人员定额工时、实际工时分别下降 17.66%和 15.51%，原因系发行人采用劳务外包方式补充自有人员

员不足的情况。发行人 2019 年度劳务外包采购金额高于 2018 年度。

考虑劳务外包工时后，发行人 2019 年较 2018 年劳务数量合计（按产能算）下降 4.47%、劳务数量合计（按产量算）下降 4.12%。发行人在 2019 年劳务数量小幅下降的情况下收入实现增长，原因系发行人 2018 年自有人员基数较高，2019 年通过增加劳务外包采购的方式优化人员结构，提高用工效率所致。发行人 2018-2019 年各季度末自有研发、生产和客户现场服务人数情况如下：

2018-2019年各季度末自有研发、生产和客户现场服务人数合计



发行人采用“以销定产”的业务模式，由于存在业务季节性特征，如果全部使用自有人员则会在业务淡季造成人力资源闲置，在收入不变的情况下，因业务淡季人员闲置导致工时数上升，收入/工时下降。发行人基于多年来在智能装备制造领域的行业经验，将设备组装、客户现场驻场服务等生产工作进行模块化划分，将部分不涉及核心技术的劳动密集型工作交由劳务外包公司完成。发行人通过在用工缺口较大的期间使用劳务外包，有效避免季节性波动造成的人力闲置，提高用工效率。发行人 2018 年使用劳务外包用工方式后，人员结构得到优化，当年度人数逐渐降低，但全年整体来看仍存在一定程度的人员闲置情况；2019 年通过增加劳务外包采购规模，用工效率和产能利用率进一步提升，在自有人员少于 2018 年的情况下，实现收入增长具有合理性。

（三）补充说明募投项目新增产能情况，结合市场增速、发行人预计市场份额变化情况、客户开拓、在手订单等，说明发行人募投项目产能消化的可行性，预计未来市场占有率及可实现性

1、募投项目新增产能情况

发行人募投项目中，自动化设备及配套建设项目将新增产能，研发中心建设项目、信息化系统升级建设项目不涉及新增产能。自动化设备及配套建设项

目建设期两年，在建设完成后的三年内逐渐达到满产状态；达到满产状态后，自动化线体新增产能 50 条/年、自动化设备新增产能 320 台/年、夹治具产品新增产能 35,000 台/年，实现收入规模将达到 48,600 万元/年。

2、结合市场增速、发行人预计市场份额变化情况、客户开拓、在手订单等，说明发行人募投项目产能消化的可行性，预计未来市场占有率及可实现性

(1) 发行人预计市场份额变化情况，预计未来市场占有率及可实现性

发行人的下游客户主要为消费电子领域。根据国家统计局的统计结果，2020-2022 年我国电子信息产业固定资产投资完成额分别为 30,614 亿元、37,440 亿元和 44,479 亿元，复合增长率为 20.54%。发行人 2020-2022 年收入金额分别为 39,937.80 万元、49,087.19 万元和 54,728.72 万元，占当年度电子信息产业固定资产投资完成额比例分别为 0.013%、0.013%和 0.012%，市场占有率极小。

此外，发行人积极向动力电池等新能源行业拓展，根据高工产研锂电研究所统计的数据，我国 2015-2022 年动力锂电池出货量由 16.9GWh 增长至 480.00GWh，复合增长率达 61.30%。

因此，发行人所处行业市场空间较大、市场增速较快，发行人预计未来市场占有率仍处于较低水平。

(2) 发行人募投项目产能消化具有可行性

1、发行人所处行业空间较大、发行人现有市场占有率较低，市场空间充足

自动化设备及配套建设项目建设期两年，在建设完成后的三年内逐渐达到满产状态。募投项目预计于 2022 年开始建设、预计于 2026 年实现满产状态。

考虑到 2020-2022 年我国电子信息产业固定资产投资完成额复合增长率为 20.54%，以及发行人 2020-2022 年市场占有率为 0.012%-0.013%，则以 2022 年行业规模 44,479 亿元为基础，根据电子信息产业固定资产投资完成额不同增长率及不同市场占有率测算的发行人 2026 年收入规模如下：

发行人 2026 年收入规模 测算（万元）		电子信息产业固定资产投资完成额复合增长率		
		18%	20%	22%
发行人市场 占有率	0.012%	103,481.88	110,677.99	118,243.04
	0.013%	112,105.36	119,901.15	128,096.63

根据市场规模及市场占有率测算的发行人 2026 年收入规模高于发行人 2022 年度及募投项目的收入合计金额 103,328.72 万元（=2022 年收入金额 54,728.72 万元+募投项目稳定期收入规模 48,600 万元）。

2、发行人客户开拓能力较强、在手订单充足

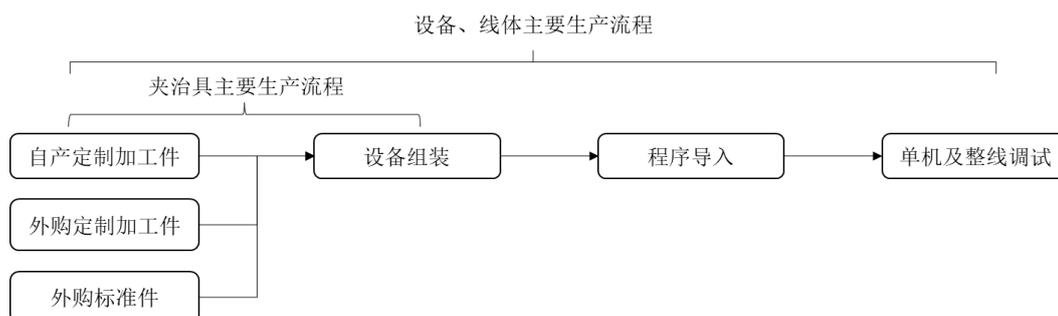
公司具备较强的客户拓展能力。长期以来，公司凭借高水平的综合能力与多家全球知名的消费电子、新能源制造商建立了良好的合作关系，具备良好的品牌知名度。报告期内，公司营业收入分别为 39,937.80 万元、49,087.19 万元和 54,728.72 万元，2020-2022 年年均复合增长率为 17.06%。截至 2020-2022 年各年末，公司在手订单金额分别为 19,761.44 万元、22,635.51 万元和 26,672.28 万元，截至 2023 年 3 月末，在手订单超过 4 亿元，发行人在手订单充足且总体呈现上涨趋势。随着公司规模扩大和 IPO 募投项目的开展，公司将持续加大客户和订单的开拓力度以及业务多元化布局，具体情况参见本审核问询函回复之“问题 13/一/（一）/2/（2）公司与相关客户合作具有稳定性及可持续性和（3）公司具备较强的持续拓展新客户的能力”。

综上，发行人所处行业空间较大、发行人市场占有率较低，市场空间充足；发行人客户开拓能力较强，2020-2022 年各年末在手订单较为充足且持续增长，募投项目产能消化具有可行性。

（四）说明报告期内产能对应的机器设备原值与募投项目单位产能对应的机器设备原值增加额对比情况及差异原因，报告期内机器设备原值是否存在少记漏记的情形

1、发行人生产流程中，机器设备主要用于定制加工件生产环节

发行人主要产品自动化设备、自动化线体、夹治具的主要生产环节如下：



(1) 定制加工件生产环节需要使用大量机器设备

标准件及定制加工件是发行人生产所需的原材料。其中，标准件主要分为机械类标准件及电气类标准件，包括机械手、电机、运动平台、流水线等，实现加工制造、运动控制、产品输送等功能。标准件主要由国际及国产专业厂商生产制造，产品用途广泛，可通过大批量生产方式降低生产成本，实现规模效应。因此，发行人出于经济性考虑，直接对外采购标准件。

定制加工件主要包括夹治具机加件、机加散件等。夹治具机加件用于夹治具，实现承载及固定加工对象的作用；机加散件用于发行人自动化设备、自动化线体，实现设备固定等作用。定制加工件属于非标准件，需根据图纸进行个性化生产。

发行人拥有龙门型加工中心机、立式切削中心机、三坐标测量机等机器设备，拥有精密定制加工件生产能力；同时，发行人为应对产能不足情况，会对外采购定制加工件。发行人定制加工件生产环节需要使用大量机器设备。

(2) 设备组装、程序导入、单机及整线调试环节使用机器设备较少

设备组装环节系根据研发部门设计的工程图纸，发行人将标准件、定制加工件等原材料通过螺丝固定并按照指定工序完成装配的过程。

程序导入环节系发行人将程序导入设备，使设备具有按照程序运行的基础。

单机及整线调试环节系发行人进行指令输入输出和运动点位调试，使设备在不搭载产品状态下能够正常运转，使各台设备之间前后工序能够正常衔接的过程。

发行人在设备组装、程序导入、单机及整线调试环节中，主要由生产人员手工操作完成；使用的机器设备包括空压机用于实现设备通气功能、小型磨床及铣床用于原材料的简易加工，截至 2022 年 12 月 31 日用于组装制造的机器设备账面原值为 8.42 万元，使用的机器设备较少且金额较小。

综上，发行人众多生产环节中，仅定制加工件生产环节存在使用大量机器设备的情况。

2、发行人报告期内收入金额与机器设备原值情况，以及与募投项目的对比情况及差异原因

发行人报告期内收入金额与机器设备原值情况，与募投项目建设后的对比情况如下：

项目	募投项目建设后	2022 年度	2021 年度	2020 年度
收入（万元）	103,328.72	54,728.72	49,087.19	39,937.80
机器设备原值（万元）	12,818.76	2,299.19	2,186.88	1,612.40
收入/机器设备原值	8.06	23.80	22.45	24.77

注：募投项目在建设完成后的三年内逐渐达到满产状态，募投项目建设后的收入为募投项目达到满产状态时的收入与公司 2022 年度收入的合计数

2020-2022 年，发行人收入规模逐年增加，收入/机器设备原值的比例较高，外购定制加工件金额逐年增加。2020-2022 年，发行人定制加工件采购金额如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
定制加工件采购金额	7,242.22	6,843.85	7,980.67
占采购总金额比例	28.46%	30.16%	33.29%

2020-2022 年，发行人收入/机器设备原值与募投项目存在差异，原因系发行人募投项目中，自动化设备及配套建设项目将投入部分资金采购机器设备用于生产定制加工件。

发行人通过自产或对外采购方式均可以满足定制加工件需求。发行人作为非上市公司融资渠道有限，机器设备原值较小，定制加工件自有产能有限，因此需要对外采购大量定制加工件。发行人募投项目实施有助于提高定制加工件自产比例，从而提高产品品质、整体生产效率、利润水平，具体内容参见本审核问询函回复之“问题 21/一/（四）/3、扩大定制加工件自有产能的意义及合理性”。

综上所述，募投项目投入部分资金采购机器设备，提高定制加工件自产比例，会导致募投项目收入/机器设备原值低于报告期内 2020-2022 年水平。

3、扩大定制加工件自有产能的意义及合理性

（1）自产定制加工件有助于进一步提高发行人产品品质

定制加工件属于发行人生产过程中使用的零部件。在自动化设备、自动化

线体中，定制加工件作为产品的必要组成部分，实现设备及零部件固定等功能，对产品整体质量存在影响；在夹治具中，定制加工件承担运载、固定电子产品的功能，决定夹治具核心性能。

随着技术快速迭代发展，消费者对消费电子、新能源等产品各方面性能要求不断提升，产品集成度逐渐提高，对发行人设备在检测、生产等方面的精密度要求不断提高。

发行人募投项目所购置的机器设备可用于生产精密较高的定制加工件。在生产精密度要求逐渐提升的趋势下，发行人提高定制加工件自产比例，有助于进一步提高设备制造过程中各零部件的匹配性，保证产品质量，有助于增强公司的核心竞争力。

(2) 自产定制加工件有助于进一步提高发行人整体生产效率

发行人对外采购定制加工件，需要与供应商沟通并综合比较价格、交付能力、商务条款，交付图纸并沟通加工技术细节确保供应商充分理解发行人工艺要求，不定期派驻人员巡场检验确保供应商能按时交付产品等。发行人提高定制加工件自有产能，可相应减少与供应商沟通的时间成本、充分掌握定制加工件生产进度、实现定制加工件生产工序与后续组装制造工序更好进行衔接，可进一步提高发行人生产效率。

此外，在发行人产品交期紧张或上游定制加工件需求旺盛产能紧缺等突发情况下，发行人整体生产效率受定制加工件交付时间的影响，且采购成本会相应提升。发行人提高定制加工件产能，可有效减少因突发情况对发行人产品生产的影响，提高整体生产效率。

(3) 自产定制加工件有助于提高发行人利润水平

报告期内，发行人已购入机器设备用于增加定制加工件自有产能，但仍难以满足需求，定制加工件对外采购金额及占采购总额的比例逐渐提升。

随着发行人收入规模的提升，对定制加工件的需求将会进一步增加。由于定制加工件需求缺口较大，发行人可充分利用本次募投项目增加的机器设备产能，实现定制加工件的规模化生产，摊薄单位成本，提高利润水平。

2020-2022年，发行人新制及改造夹治具产品销售收入分别为8,160.66万元、10,254.59万元和8,190.48万元，毛利率超过50%，毛利率较高且收入整体呈现上涨趋势。发行人因自有产能不足，除型腔外的其他夹治具机加件均不同程度对外采购。募投项目实施后，发行人提高夹治具机加件自有产能，一方面可以使产能与夹治具产品业务规模扩大趋势相匹配，满足客户需求；另一方面，发行人募投项目所购置的机器设备用于自产定制加工件，可有效提高定制加工件自产比例，有助于进一步提高发行人产品品质、整体生产效率、利润水平，有助于增强公司的核心竞争力，通过提高自产比例进一步提升产品利润空间。

4、报告期内机器设备原值不存在少记漏记的情形

发行人2020-2022年收入对应的机器设备原值与募投项目收入对应的机器设备原值增加额存在差异的具体原因包括：

（一）截至2022年12月末，发行人机器设备原值为2,299.19万元，金额较小。发行人作为非上市公司融资渠道有限，自有留存资金主要用于日常生产经营所需支付的采购款及研发等，购置的机器设备较少。

（二）发行人生产流程中，仅定制加工件生产环节需要使用大量机器设备，其他生产环节使用的机器设备较少且金额较小。发行人通过自产或对外采购方式均可以满足定制加工件需求。不考虑其他因素影响，发行人定制加工件自产比例越高，机器设备金额越大，收入/机器设备的比例越小。

（三）发行人机器设备原值较小、产能有限，对外采购定制加工件金额较大，2020-2022年收入/机器设备的比例较大。

（四）发行人拟借助本次IPO提高定制加工件自有产能，进一步提高发行人产品品质、生产效率、利润水平，募投项目机器设备投入较大。因此，募投项目与报告期内收入/机器设备的比例相比将减小，具有合理性。

因此，发行人报告期内收入对应的机器设备原值与募投项目收入对应的机器设备原值增加额存在差异具有合理性，发行人收入与机器设备原值的比例受定制加工件自有产能影响。发行人报告期内机器设备原值不存在少记漏记的情形。

二、申报会计师核查情况

（一）核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、查阅同行业可比公司披露的公开信息，核查发行人产能利用率计算方式、产能利用率超过 100%是否符合行业惯例；

2、对发行人生产相关部门的人员进行访谈，了解产能利用率计算方式与发行人业务模式是否匹配、产能利用率超过 100%的合理性、主要产品生产流程及机器设备主要用途；对发行人管理层访谈，了解定制加工件自产的意义及合理性；

3、取得发行人员工名册及考勤数据、劳务外包采购明细，核查产能利用率计算是否准确、工时与营业收入匹配情况；

4、取得发行人募投项目可行性研究报告，核查发行人募投项目新增产能情况；

5、通过查阅公开信息、取得发行人在手订单、访谈管理层及相关业务人员等方式，核查发行人募投项目产能消化的可行性、预计未来市场占有率及可实现性；

6、取得发行人机器设备清单及募投项目投入明细，核查报告期内单位产能对应的机器设备原值与募投项目单位产能对应的机器设备原值增加额对比情况；

7、获取公司各年末固定资产盘点表，检查公司固定资产盘点情况，对公司固定资产实施监盘程序。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人按工时计算产能利用率以及产能利用率超过 100%的情况具有合理性，符合行业惯例；

2、发行人考虑劳务外包因素后的定额工时、实际工时与营业收入具有匹配性；2019 年营业收入增长，但定额工时和实际工时却下降的原因系采用劳务外包方式补充自有人员不足所致，具有合理性；

3、发行人募投项目中，自动化设备及配套建设项目将新增产能，研发中心建设项目、信息化系统升级建设项目不涉及新增产能；达到满产状态后，募投项目将新增自动化线体产能 50 条/年、自动化设备产能 320 台/年、夹治具产品产能 35,000 台/年，实现收入规模将达到 48,600 万元/年。发行人所处行业市场规模较大、增长较快，客户拓展能力较强，在手订单充足，因此募投项目产能消化具有可行性。发行人所处行业市场空间较大，消费电子领域市场占有率较低，预计未来市场占有率仍处于较低水平；

4、发行人报告期内单位产能对应的机器设备原值与募投项目单位产能对应的机器设备原值增加额存在差异，原因系发行人拟通过募投项目购置机器设备用于增加定制加工件自有产能，有助于提高发行人产品品质、整体生产效率、利润水平，有助于增强公司的核心竞争力；发行人机器设备原值不存在少记漏记的情形。

问题 22、关于应付账款

申报材料显示：

发行人报告期各期应付账款金额分别为 1,193.73 万元、3,438.25 万元、7,567.85 万元和 10,135.10 万元，占各期末负债总额的比例分别为 12.26%、45.50%、41.29%和 56.28%。

请发行人：

(1) 说明主要供应商对发行人的付款要求、信用政策及变化情况、逾期付款的情形及原因、发行人应付账款周转率与同行业公司的对比情况，并结合前述因素说明发行人应付账款余额不断提升的合理性；

(2) 说明报告期内应付账款占当期采购金额的比例，应付账款与采购情况是否匹配，量化分析 2020 年及 2021 年 6 月 30 日应付账款大幅增加的原因及合理性。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明及补充披露

(一) 说明主要供应商对发行人的付款要求、信用政策及变化情况、逾期付款的情形及原因、发行人应付账款周转率与同行业公司的对比情况，并结合前述因素说明发行人应付账款余额不断提升的合理性

1、报告期主要供应商对发行人的付款要求、信用政策及变化情况

(1) 主要供应商对发行人的付款要求及变化情况

报告期各期，各年度前五大供应商对公司的付款要求情况如下：

供应商名称	付款要求		
	2022 年度	2021 年度	2020 年度
普发真空	银行汇款	银行汇款	银行汇款
强瑞装备、智联华	银行汇款、票据结算	银行汇款	银行汇款
欧特	银行汇款、票据结算	银行汇款、票据结算	银行汇款、票据结算
儒拉玛特	银行汇款、票据结算	银行汇款	银行汇款、票据结算

供应商名称	付款要求		
	2022 年度	2021 年度	2020 年度
基恩士	银行汇款、票据结算	银行汇款	银行汇款
瑞速科技、柯尼卡美能达	银行汇款	银行汇款	银行汇款
鑫象自动化	银行汇款、票据结算	银行汇款、票据结算	银行汇款

大部分供应商付款要求以银行汇款为主，以票据为辅的方式。随着公司业务规模的不断提升，公司与供应商关于付款方式的谈判能力也有所提升，以票据结算的方式占比有所增加。

(2) 主要供应商对发行人的信用政策及变化情况

报告期各期，各年度前五大供应商对公司的信用政策具体情况如下：

序号	供应商名称	信用政策		
		2022 年度	2021 年度	2020 年度
1	强瑞装备	与 2021 年一致	月结 90 天	月结 90 天
2	智联华	与 2021 年一致	货票到付	货票到付或者月结 30 天
3	普发真空	预付 50%，剩余 50% 货到且收到发票后两周内付清	与 2020 年一致	预付 30%，货到两周支付合同总额的 40%，剩余 30% 三个月内支付
4	欧特	货票到付款 40%，余款 60% 在 90 天内支付 90 天银行承兑汇票	与 2020 年一致	货票到付款 40%，余款 60% 银行承兑汇票 90 天
5	儒拉玛特	与 2021 年一致	预付合同总额 20%，发货前 50%，剩余 30% 开票后月结 90 天	预付 20%，发货前 60% 银行承兑汇票 90 天，20% 验收合格后月结 90 天付银行承兑汇票
6	基恩士	与 2020 年一致	与 2020 年一致	月结 60 天
7	瑞速科技	与 2020 年一致	与 2020 年一致	预付 30%，余款到发货
8	柯尼卡美能达	货票到付	与 2020 年一致	货票到付 45 天内
9	鑫象自动化	与 2021 年一致	预付 30%，余款货到月结 60 天	预付 30%，余款货到月结 30 天或预付 30%，余款货到月结 60 天

公司对大部分供应商采用货到后的一定期间付款的信用政策，较少采用预付货款的方式。报告期各期前五大供应商的信用政策未发生重大变化，2022 年

普发真空信用政策变化主要系采购产品类别不同适用于不同的信用政策所致（2020-2021 年主要采购成套氦检仪器；2022 年采购氦检仪器核心部件，剩余配件由公司向其他供应商采购）、柯尼卡美能达信用政策变化主要系当年度采购金额进一步减少所致。

2、报告期主要供应商的逾期付款的情形及原因

报告期各期，公司各年采购量前五大供应商应付账款余额及其账龄情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购主要内容	采购金额	期末余额	账龄	未付款原因	是否逾期	逾期金额
2022 年	1	强瑞装备	加工类	1,797.08	103.72	3 个月以上	短期调整资金安排，其中 15.92 万元已于 2023 年 1-3 月支付	是	32.84
	2	基恩士	电子类、软件类	987.51	72.31	2 个月以内	尚在信用期	否	-
	3	鑫象自动化	机械类、电子类、加工类	846.50	253.63	2 个月以上	短期调整资金安排，款项已于 2023 年 1-2 月付清	是	14.18
	4	智联华	劳务	866.62	54.76	1 个月以内	尚在信用期	否	-
	5	瑞速科技	机械类	758.36	5.08	1 个月以内	尚在信用期	否	-
2021 年	1	强瑞装备	加工类	1,989.87	125.48	3 个月以上	洽谈后续商务合作	是	100.72
	2	智联华	劳务	853.58	56.66	2 个月以内	尚在信用期	否	-
	3	普发真空	机械类、电子类	766.10	268.87	3 个月以内	尚在信用期	否	-
	4	欧特	电子类	715.81	7.69	3 个月以内	尚在信用期	否	-
	5	儒拉玛特	机械类、电子类、其他	628.61	40.05	3 个月以上	公司调整资金安排延期支付货款	是	38.19
2020 年	1	强瑞装备	加工类	3,435.78	2,188.69	3 个月以上	公司调整资金安排延期支付货款	是	992.93
	2	儒拉玛特	机械类、电子类、其他	1,206.31	271.49	3 个月以上	发票金额数量开具有误导致延期付款	是	81.95
	3	智联华	劳务	1,037.00	454.95	3 个月以上	公司调整资金安排延期支付货款	是	225.29
	4	柯尼卡美能达	电子类	917.61	140.01	1 个月以内	尚在信用期	否	-
	5	欧特	电子类	882.42	83.46	1 个月以内	尚在信用期	否	-

报告期各期末，公司存在部分对主要供应商应付账款余额超信用期的情况。

截至 2020 年末存在延期付款的情况主要是因为：（1）因向客户交货、验收和

回款均有所延后，公司调整了资金的支付安排；（2）部分供应商发票内容开具有误等偶然因素。截至 2021 年末存在延期付款情况主要是因为与供应商洽谈后续商务合作等原因，不存在大额长期逾期的情况。截至 2022 年末存在少量延期付款的情况主要是因为短期调整资金安排，部分逾期款项已于 2023 年 1-3 月支付。

3、公司应付账款周转率与同行业可比公司的对比情况

报告期各期，发行人应付账款周转率与同行业可比公司的对比情况如下：

单位：次

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
博众精工	-	3.79	3.37
赛腾股份	2.84	3.13	4.39
天准科技	-	4.32	4.51
博杰股份	-	3.37	5.05
荣旗科技	2.71	4.48	6.56
智立方	7.96	8.29	5.65
平均值	4.50	4.56	4.92
智信精密	6.53	4.67	3.57
智信精密 (剔除逾期因素)	7.10	6.47	4.79

注 1：应付账款周转率=当期营业成本总额/[（期初应付账款+期末应付账款）/2]；

注 2：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告，荣旗科技使用审阅数字代替

2020 年应付账款周转率与同行业可比公司基本持平。2021 年公司应付账款周转率略高，主要系 2021 年因客户下单时间和公司采购周期有所提前，第四季度采购额减少，导致期末应付账款余额较低所致。2022 年，公司应付账款周转率进一步增加，主要系当年使用银行承兑汇票支付的比例增加。

考虑各期末应付票据余额的影响后，公司与同行可比公司的应付账款及应付票据周转率情况如下：

单位：次

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
博众精工	-	2.11	2.05
赛腾股份	1.86	2.07	3.11
天准科技	-	1.81	2.22
博杰股份	-	3.37	5.03
荣旗科技	1.45	1.39	1.97

公司名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
智立方	5.93	8.29	5.65
平均值	3.08	3.17	3.34
智信精密	4.18	4.53	3.47
智信精密 (剔除逾期因素)	4.30	5.97	4.62

注 1：应付账款及应付票据周转率=当期营业成本总额/[（期初应付账款+期初应付票据+期末应付账款+期末应付票据）/2]；

注 2：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告，荣旗科技使用审阅数字代替

由上表可知，考虑各期末应付票据余额的影响后，公司 2020-2022 年应付账款周转率略高于同行业可比公司平均值。

4、结合前述因素说明发行人应付账款余额不断提升的合理性

参见本审核问询函回复之“问题 22/一/(一)说明报告期内应付账款占当期采购金额的比例，应付账款与采购情况是否匹配，量化分析 2020 年及 2021 年 6 月 30 日应付账款大幅增加的原因及合理性”。

（二）说明报告期内应付账款占当期采购金额的比例，应付账款与采购情况是否匹配，量化分析 2020 年及 2021 年 6 月 30 日应付账款大幅增加的原因及合理性

1、说明报告期内应付账款占当期采购金额的比例，应付账款与采购情况是否匹配

报告期内，公司各年末应付账款占当期采购金额的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022-12-31/ 2022 年度	2021-12-31/ 2021 年度	2020-12-31/ 2020 年度
期末应付账款	5,949.54	3,181.15	7,567.85
第一季度采购额	3,876.42	5,460.17	2,767.72
第二季度采购额	10,870.81	9,731.21	7,691.35
第三季度采购额	5,313.57	4,558.01	9,437.25
第四季度采购额	5,383.99	2,944.47	4,076.12
当年采购总金额	25,444.79	22,693.87	23,972.44
应付账款占当年采购总金额的比例	23.38%	14.02%	31.57%

公司应付账款占当期采购额的比例存在一定波动。

2021 年，应付账款占当期采购额的比例大幅下降，主要是因为下游客户和

公司均将当年订单、采购、生产、量产等环节前置，公司第一、二季度采购额相应同比上升，2021 年末应付账款余额基本与 2021 年度第四季度采购额持平。

2022 年，应付账款占当期采购额的比例有所上升，主要系第四季度生产所需材料采购金额及占比增加，导致 2022 年末信用期内应付账款余额增长。

综上所述，2020 年末公司应付账款余额占比较高，主要原因是公司业务规模增长导致采购规模不断上升，供应商信用期有所延长，同时 2020 年还存在部分延期付款情况；2021 年，由于下游客户订单、采购等前置，采购额主要集中在第一、二季度，导致 2021 年期末应付账款余额较小；2022 年末，应付账款占当期采购额的比例有所上升，主要系第四季度生产所需材料采购金额及占比增加，导致 2022 年末信用期内应付账款余额增长。

综上所述，报告期内，公司应付账款余额变动符合公司业务特点，变动具有合理性；报告期各期末，公司应付账款与当期采购额基本匹配。

2、量化分析 2020 年及 2021 年 6 月 30 日应付账款大幅增加的原因及合理性

2020 年应付账款大幅增加的原因系业务规模和采购量大幅增长以及 2020 年末存在延期付款的情况。2020 年公司应付账款及采购额较 2019 年增长情况如下：

项目	2020-12-31/ 2020 年度	2019-12-31/ 2019 年度	增加幅度
期末应付账款（万元）	7,567.85	3,438.25	120.11%
当期采购总金额（万元）	23,972.44	9,147.40	162.07%

公司 2020 年末应付账款较 2019 年末增幅为 120.11%，大幅增加的主要原因是：当年公司业务规模增长较快，采购金额较 2019 年增长 162.07%，从而导致应付账款余额也大幅增长。

2021 年 6 月 30 日应付账款大幅增加主要系公司业务销售和采购量存在一定的季节性波动，2021 年公司第一、二季度采购情况如下：

项目	2021-6-30/ 2021 年 1-6 月	采购占比
第一季度采购金额（万元）	5,460.17	24.06%
第二季度采购金额（万元）	9,731.21	42.88%

项目	2021-6-30/ 2021年1-6月	采购占比
2021年1-6月采购金额合计（万元）	15,191.39	66.94%
2021年6月末应付账款余额（万元）	10,135.10	-
占第二季度采购金额的比例	104.15%	-

受生产和销售的季节性波动影响，公司的采购金额也存在一定的季节性波动，第二季度采购量大幅增加，导致2021年6月末应付账款余额大幅增加。

综上所述，2020年及2021年6月30日应付账款大幅增加主要系公司业务规模的增长和采购的季节性波动导致，符合公司的业务模式和行业特点，具有合理性。

二、申报会计师核查情况

（一）核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、获取主要供应商的账期协议或者采购订单，了解约定的付款要求和信用政策，向公司采购人员和财务人员了解期末应付账款未支付的原因，采购款逾期情况，逾期款项的期后支付情况；

2、获取同行业可比公司招股说明书、定期报告、问询函回复等公开资料，计算各期应付账款周转率，并与同行业可比公司数据进行对比，分析差异原因和合理性；

3、获取发行人采购明细表，应付账款余额表，结合各年度采购金额及季节性波动情况分析发行人各期末应付账款余额不断提升的合理性以及与采购金额的匹配性。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、报告期各期前五大供应商的信用政策未发生重大变化，以票据结算的付款结算方式占比有所增加；

2、发行人2020-2022年末存在部分逾期付款的情况，其中2020年末逾期付款主要是因为：受客户端交货、验收和回款延后影响，公司调整了资金的支

付安排，导致存在延期付款的情况；2021-2022 年末逾期金额较小；不存在大额长期逾期的情况；

3、发行人 2020 年应付账款周转率低于行业平均值，主要原因为存在部分供应商逾期付款的情况。剔除逾期因素后，2020 年应付账款周转率与同行业可比公司基本持平。2021 年公司应付账款周转率高主要系 2021 年客户下单时间和公司采购周期有所提前，第四季度采购额减少，导致期末应付账款余额较低所致；2022 年，应付账款周转率略高于同行业可比公司平均值；

4、（1）2020 年末，公司应付账款余额占比高，主要原因是公司业务规模增长导致采购规模不断上升，供应商信用期有所延长，同时 2020 年还存在部分延期付款情况；（2）2021 年，由于下游客户订单、采购等前置，采购额主要集中在第一、二季度，导致期末应付账款余额较小；（3）2022 年末，应付账款占当期采购额的比例有所上升，主要系第四季度生产所需材料采购金额及占比增加，导致 2022 年末信用期内应付账款余额增长。报告期内，公司应付账款余额变动符合公司业务特点，变动具有合理性；报告期各期末，公司应付账款与当期采购额基本匹配；

5、发行人应付账款与采购情况匹配，2020 年 12 月 31 日及 2021 年 6 月 30 日应付账款大幅增加主要受公司业务规模的增长和采购的季节性波动影响及存在部分逾期付款的情况，符合公司的业务模式和行业特点，具有合理性。

问题 23、关于现金流量

申报材料显示：

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 10,728.13 万元、7,428.52 万元、-1,211.19 万元和 8,956.57 万元。

请发行人：

(1) 说明报告期内经营活动产生的现金流量净额大幅波动且与净利润存在差异的原因及合理性；

(2) 结合同行业可比公司经营活动产生现金流量与净利润差异情况，分析并说明发行人现金流量状况与可比公司是否存在较大差异，原因及合理性。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

【回复】

一、发行人说明及补充披露

(一) 说明报告期内经营活动产生的现金流量净额大幅波动且与净利润存在差异的原因及合理性

1、报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异情况

报告期各期，公司经营活动产生的现金净流量与净利润的差异情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流量净额 (A)	6,422.13	8,326.87	-1,211.19
净利润 (B)	8,902.13	9,466.47	8,181.69
差异 (C=A-B)	-2,480.01	-1,139.60	-9,392.88
差异率	-27.86%	-12.04%	-114.80%

2020-2022 年，公司经营活动产生的现金流量净额低于当期实现净利润。

2、报告期内经营活动产生的现金流量净额大幅波动且与净利润存在差异的原因及合理性

报告期各期，公司经营性现金流量净额与净利润的差异具体如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
净利润 (B)	8,902.13	9,466.47	8,181.69
加：信用减值损失	438.53	561.67	703.90
资产减值准备	691.91	191.27	15.20
固定资产折旧	787.89	640.33	486.38
使用权资产折旧	228.81	228.81	-
无形资产摊销	75.60	56.06	51.31
长期待摊费用摊销	30.60	57.67	63.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-	1.88	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	1.00	2.11	0.70
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-188.89	-207.69	-207.47
财务费用（收益以“-”号填列）	-605.04	359.21	648.05
投资损失（收益以“-”号填列）	-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-182.06	109.84	-145.21
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-1.46	1.46	-1.81
存货的减少（增加以“-”号填列）	493.72	-307.72	-6,042.98
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-14,110.96	-3,241.46	-14,578.21
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	9,581.45	-1,332.13	8,042.19
其他	278.89	1739.12	1,571.90
经营活动产生的现金流量净额 (A)	6,422.13	8,326.87	-1,211.19
差异 (A-B)	-2,480.01	-1,139.60	-9,392.88

公司经营性现金流量净额与净利润存在差异，报告期各期差异分别为-9,392.88 万元、-1,139.60 万元和-2,480.01 万元，主要是因为公司业务规模变动导致客户、供应商收付款出现时间性差异，具体情况如下：

(1) 2020 年度差异分析

2020 年，公司经营性现金流量净额低于净利润 9,392.88 万元，主要原因是随着公司业务规模的增长，公司 2020 年末应收账款和应付账款出现较大幅度的增加，分别较 2019 年末增加 13,060.88 万元和 4,129.60 万元，两者累计影响经营性现金流量净额-8,931.28 万元。

2020 年末应收账款余额增加较大，主要是由于：1) 公司业务规模大幅增加，导致应收账款余额增加；2) 客户新产品发布期有所延后，导致公司产品的验收和确认收入在第四季度较为集中，截至 2020 年末，当年确认收入形成的应收账款大部分尚在信用期内，未能在当年度完成销售回款。截至本审核问询函

回复出具日，公司截至 2020 年末前五大应收账款已全部收回，回款情况良好。

2020 年末应付账款余额增加较大，主要是由于公司业务规模大幅增加，当年度采购额增加。

(2) 2021 年度差异分析

2021 年，公司经营性现金流量净额低于净利润 1,139.60 万元，主要原因是：1) 公司 2021 年营业收入持续增长，且第四季度收入占比较高，应收账款余额增加导致经营性应收项目增加；2) 为应对采购和生产的不确定性风险，公司整体采购和生产节奏有所提前，第四季度采购金额和占比下降，应付账款余额减少导致经营性应付项目减少。

(3) 2022 年度差异分析

2022 年，公司经营性现金流量净额低于净利润 2,480.01 万元，主要原因为：1) 公司 2022 年营业收入持续增长，收入确认主要集中在下半年，致使年末应收账款余额较高，2022 年应收款项增加形成经营性现金流净额-14,110.96 万元，规模较大；2) 第四季度采购金额较大，导致期末应付账款余额有所增长；此外，公司 2022 年增加了商业汇票支付货款的比例，应付账款和应付票据的增加影响经营性现金流量净额 9,581.45 万元。如上两者累计影响经营性现金流量净额-4,529.51 万元。

综上所述，公司报告期各期经营性现金流量净额波动较大且与公司当期净利润存在差异，主要是公司业务规模的变化以及客户、供应商收付款时间性差异导致，符合公司的实际经营情况，具有合理性。

(二) 结合同行业可比公司经营活动产生现金流量与净利润差异情况，分析并说明发行人现金流量状况与可比公司是否存在较大差异，原因及合理性

报告期各期，发行人与同行业可比公司现金流量净额与净利润的差异情况如下：

单位：万元

可比公司	项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
博众精工	净利润 (A)	-	19,519.51	24,108.31
	现金净额 (B)	-	-58,939.10	-21,263.84

可比公司	项目	2022年度	2021年度	2020年度
	差异率 (B-A) /A	-	-401.95%	-188.20%
赛腾股份	净利润 (A)	32,132.82	19,094.65	18,384.52
	现金流量净额 (B)	35,931.26	43,842.65	-41,609.39
	差异率 (B-A) /A	11.82%	129.61%	-326.33%
博杰股份	净利润 (A)	-	25,386.85	34,809.39
	现金流量净额 (B)	-	19,534.98	28,831.97
	差异率 (B-A) /A	-	-23.05%	-17.17%
天准科技	净利润 (A)	-	13,412.59	10,738.13
	现金流量净额 (B)	-	-16,400.36	5,161.80
	差异率 (B-A) /A	-	-222.28%	-51.93%
荣旗科技	净利润 (A)	6,744.04	5,745.87	4,511.82
	现金流量净额 (B)	9,578.70	-79.42	7,040.41
	差异率 (B-A) /A	42.03%	-101.38%	56.04%
智立方	净利润 (A)	11,667.05	11,485.66	9,329.86
	现金流量净额 (B)	9,215.63	1,120.84	11,657.22
	差异率 (B-A) /A	-21.01%	-90.24%	24.95%
平均	净利润 (A)	6,744.04 至 32,132.82	5,745.87 至 25,386.85	4,511.82 至 34,809.39
	现金流量净额 (B)	9,215.63 至 35,931.26	-58,939.10 至 43,842.65	-41,609.39 至 28,831.97
	差异率 (B-A) /A	-21.01%至 42.03%	-401.95%至 129.61%	-326.33%至 56.04%
智信精密	净利润 (A)	8,902.13	9,466.47	8,181.69
	现金流量净额 (B)	6,422.13	8,326.87	-1,211.19
	差异率 (B-A) /A	-27.86%	-12.04%	-114.80%

注：部分同行业可比公司尚未披露 2022 年度报告；荣旗科技使用审阅报告数据替代

报告期各期，同行业可比公司经营性现金流量净额与净利润均存在差异的情况，且差异的幅度和范围波动较大。

2020 年，发行人的经营性现金流量净额小于净利润，差异率为-114.80%。同行业可比公司中博众精工、赛腾股份、博杰股份和天准科技的经营性现金流量净额小于净利润，其中博众精工差异率-188.20%，与公司较为接近。

2021 年，发行人的经营性现金流量净额与净利润的差异率为-12.04%，差异较小，同行业可比公司中除赛腾股份外其他公司的经营性现金流量净额小于净利润，其中博杰股份差异率-23.05%，与公司较为接近。

2022 年，发行人的经营性现金流量净额与净利润的差异率为-27.86%，符合公司业务增长期的经营特点。同行业可比公司智立方的经营性现金流量净额与

净利润较为接近，经营性现金流量净额与净利润较为接近的情况与公司不存在重大差异。

综上所述，公司报告期内经营性现金流量净额与净利润存在差异的情况与同行业可比公司经营活动产生现金流量与净利润差异情况不存在重大差异。

二、申报会计师核查情况

（一）核查程序

申报会计师履行了如下核查程序：

1、获取并复核现金流量表的编制底稿，对公司管理层进行访谈，分析报告各期经营活动现金流量净额波动及与净利润之间存在差异的原因；

2、查阅同行业可比公司的年度报告和招股说明书等公开披露文件，将公司经营活动现金流与净利润变动趋势等事项与可比公司进行对比分析。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额大幅波动且与净利润存在差异的主要是业务规模变动以及客户、供应商收付款时间性差异导致，符合公司实际经营情况，具有合理性；

2、公司经营性现金流量净额与净利润存在差异的情况与可比公司不存在重大差异。

问题 24、关于资金流水核查

申报材料显示：

根据 2018 年、2019 年和 2020 年的股东会决议，公司分别现金分红 5,000.00 万元、2,000.00 万元和 3,000.00 万元。

请发行人：

(1) 补充说明现金分红的背景及原因，履行的审议程序，是否符合《公司章程》等内部规定，结合报告期内资产负债及现金流量情况，说明现金分红的合理性，进行大额分红后利用募集资金投资项目、补充流动资金的合理性、必要性；

(2) 说明现金分红的资金流向及用途，是否存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形。

请保荐人、申报会计师：

(1) 对上述事项发表明确意见；

(2) 根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》关于资金流水核查的规定，逐项说明对发行人及相关方资金流水的核查程序、核查手段、核查范围、核查标准及其合理性、相关事项的具体核查情况及核查结论，核查过程是否发现异常，相关账户的完整性及其核查情况，并结合上述资金流水核查情况就发行人内部控制是否健全有效、是否存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形发表明确核查意见。

【回复】

一、发行人说明及补充披露

(一) 补充说明现金分红的背景及原因，履行的审议程序，是否符合《公司章程》等内部规定，结合报告期内资产负债及现金流量情况，说明现金分红的合理性，进行大额分红后利用募集资金投资项目、补充流动资金的合理性、必要性

1、现金分红的背景及原因

2018-2021年，发行人现金分红分别为5,000万元、2,000万元、3,000万元和0万元；2022年，发行人未制定或实施分红方案。现金分红的背景及原因如下：

(1) 2018-2021年，公司盈利能力较强、经营性现金流较好、资产负债率处于较低水平，现金分红与公司经营情况相匹配。

(2) 现金分红是公司股东分享经营成果的体现，因此公司以现金分红的方式回馈股东。

(3) 发行人所处行业的客户回款情况良好，资金实力充沛，同行业可比公司采用现金分红方式回馈股东的情况较为普遍，具体内容如下：

单位：万元

公司名称	2018-2022年累计现金分红金额	2018-2022年累计经营性现金流净额	现金分红/经营性现金流净额
博众精工	-	19,289.81	-
赛腾股份	42,834.06	46,185.71	92.74%
天准科技	19,338.00	-2,362.72	-
博杰股份	21,130.07	69,792.92	30.28%
荣旗科技	3,375.00	10,769.29	31.34%
智立方	17,171.78	36,444.03	47.12%
平均值			36.25%
发行人	10,000.00	31,694.46	31.55%

注1：部分可比公司尚未披露2022年分红方案，相关指标的时间区间为2018-2021年；

注2：平均值计算时，已剔除分红比例超过70%的异常值，未计算未实施利润分配以及经营性现金流净额为负的可比公司现金分红/经营性现金流净额指标

公司与剔除赛腾股份之后的可比公司均值基本一致，发行人现金分红水平具有合理性。

2、现金分红已履行的审议程序，是否符合《公司章程》等内部规定

(1) 现金分红已履行审议程序

2018-2022年，发行人已就现金分红事项履行审议程序，具体情况如下：

分红年度	董事会决议日期	股东会召开日期	现金分红金额（万元）
2018年	2018/11/9	2018/11/25	5,000.00
2019年	2019/12/15	2019/12/31	2,000.00
2020年	2020/8/2	2020/8/18	3,000.00
2021年	-	-	-
2022年	-	-	-

发行人时任全体股东同意上述现金分红结果，对现金分红不存在异议。

(2) 现金分红是否符合《公司章程》等内部规定

1) 《公司章程》相关规定

根据《公司章程》，公司在利润分配前应当提取利润的 10%列入法定公积金，法定公积金累计额超过注册资本 50%后，可不再提取法定公积金；公司法定公积金不足以弥补上一年度公司亏损的，在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损；公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润按实缴出资比例分配给股东。

2) 除未按实缴出资比例分红外，公司现金分红符合《公司章程》规定

公司现金分红年度为 2018-2020 年，除未按实缴出资比例分红外，现金分红符合《公司章程》规定，具体内容如下：

分红年度	注册资本（万元）	法定公积金（万元）	法定公积金占注册资本比例	上一年度是否存在未弥补亏损	当年度是否亏损	是否按实缴出资比例分红
2018年	808.82	404.41	50%	否	否	否，向持股超过 1 年以上股东分红
2019年	808.82	404.41	50%	否	否	否，按认缴出资比例分红
2020年	808.82	404.41	50%	否	否	是

3) 发行人未按实缴出资比例分红的方案已经全体股东一致同意，符合《公司法》要求

根据公司于 2018 年 11 月 25 日作出的《股东会决议》，经全体股东一致同

意，公司以截至 2018 年 9 月 30 日资产负债表可分配利润为基准，向股东李晓华、张国军、周欣、朱明园分配利润 5,000.00 万元，分配比例为 31%、30%、20%和 19%。该次利润分配未包含时任股东智诚通达、红杉智盛，原因系本次分红系对发行人历史期经营成果的利润分配，考虑到智诚通达、红杉智盛成为发行人股东时间分别为 2017 年 12 月、2018 年 10 月，入股时间距离利润分配基准日期 2018 年 9 月 30 日不足一年，因此按照红杉智盛、智诚通达入股前的股东出资比例进行分配。

根据公司于 2019 年 12 月 31 日作出的《股东会决议》，经全体股东一致同意，公司以截至 2019 年 11 月 30 日资产负债表可分配利润为基准，向全体股东按认缴出资比例分配利润 2,000.00 万元。

根据《公司法》（2018 年 10 月修订）第三十四条规定：股东按照实缴的出资比例分取红利；公司新增资本时，股东有权优先按照实缴的出资比例认缴出资。但是，全体股东约定不按照出资比例分取红利或者不按照出资比例优先认缴出资的除外。

发行人 2018-2019 年度未按照《公司章程》约定以实缴出资比例分配净利润，但公司利润分配方案已经过全体股东一致同意，符合《公司法》规定。发行人股东针对发行人利润分配事项不存在纠纷或潜在纠纷。

3、结合报告期内资产负债及现金流量情况，说明现金分红的合理性

（1）资产负债情况

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
资产负债率 (合并口径)	31.27%	23.00%	37.94%	24.96%	33.90%
流动比率(倍)	2.71	3.52	2.07	3.07	2.15

2018-2022 年，资产负债率维持在较低水平且流动比率超过 1 倍，偿债能力指标维持在较好水平，流动性风险较低。

（2）现金流量情况

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度	合计
经营性现金流量净额	6,422.13	8,326.87	-1,211.19	7,428.52	10,728.13	31,694.46

项目	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	合计
当期现金分红金额	-	-	3,000.00	2,000.00	5,000.00	10,000.00
现金分红占经营性现金流量净额比例						31.55%

2018-2022年，公司经营性现金流量整体情况良好，公司历次现金分红与经营性现金流量净额相比处于合理水平，不会对公司的现金流情况产生重大不利影响。

公司与同行业可比公司分红金额与经营性现金流量对比情况参见本审核问询函回复之“问题 24/一/（一）/1、现金分红的背景及原因”。

综上所述，公司的现金分红水平与资产负债情况、现金流情况相匹配，公司适当进行现金分红不会导致财务状况紧张，具有合理性。

4、进行大额分红后利用募集资金投资项目、补充流动资金的合理性、必要性

（1）公司募集资金的合理性、必要性

公司所处行业近年来发展情况良好，凭借具有行业竞争力的技术、产品和服务，已与多家国内外知名企业形成了稳定紧密的合作关系。2018-2022年，公司营业收入保持增长趋势，在手订单充足，因此，拟紧抓行业发展机遇，实施募投项目。

公司利润分配政策保持连续性和均衡性，重视对投资者的合理投资回报，不存在一次性大额分红情形，现金分红占经营性现金流净额的比例与同行业可比公司平均水平基本一致，兼顾了全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

公司作为非上市公司融资渠道有限，依靠自身盈利积累难以同时实现募投项目建设并满足公司营运资金增量需求。因此募集资金具有合理性、必要性。

（2）募集资金投入投资项目的合理性、必要性

公司利用募集资金投资项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金使用金额	时间进度
1	自动化设备及配套建设项目	31,047.08	31,047.08	24个月
2	研发中心建设项目	3,887.71	3,887.71	24个月

序号	项目名称	投资总额	募集资金使用金额	时间进度
3	信息化系统升级建设项目	1,388.24	1,176.58	24个月
合计		36,323.02	36,111.37	-

报告期各期末，公司货币资金账面价值分别为 5,987.18 万元、6,520.20 万元和 14,800.35 万元，截至 2022 年末货币资金余额较 2021 年末增长主要因当年收到客户的销售回款累积所致。募集资金投资项目金额超过公司报告期各期末货币资金金额。虽然公司盈利能力较强，经营性现金流较好，但上述募投项目投资金额较大，公司短时间内难以通过自身盈利积累投资于募投项目建设，因此募集资金具有合理性、必要性。

(3) 募集资金补充流动资金的合理性、必要性

2020-2022 年，公司营业收入分别为 39,937.80 万元、49,087.19 万元和 54,728.72 万元，复合增长率为 17.06%。随着公司业务规模的不断扩大，日常经营环节对营运资金的需求将进一步扩大。谨慎起见，假设未来三年公司收入增长率为 10%，以 2022 年末公司各经营性流动资产类科目和经营性流动负债类科目占当期营业收入的比例为计算基础，对营运资金新增需求的敏感性分析测算结果如下：

单位：万元

项目	占营业收入比重	2022 年 (实际)	2023 年 (预测)	2024 年 (预测)	2025 年 (预测)
营业收入	100.00%	54,728.72	60,201.60	66,221.76	72,843.93
应收账款	63.01%	34,485.09	37,933.60	41,726.96	45,899.66
预付款项	0.60%	327.74	360.51	396.56	436.22
存货	19.34%	10,583.56	11,641.92	12,806.11	14,086.72
合同资产	1.10%	601.66	661.82	728.00	800.80
经营性流动资产	84.05%	45,998.05	50,597.85	55,657.64	61,223.40
应付票据	9.27%	5,074.26	5,581.68	6,139.85	6,753.84
应付账款	10.87%	5,949.54	6,544.50	7,198.94	7,918.84
合同负债	8.40%	4,597.39	5,057.13	5,562.85	6,119.13
经营性流动负债	28.54%	15,621.19	17,183.31	18,901.64	20,791.81
营运资金	-	30,376.86	33,414.54	36,756.00	40,431.59
营运资金新增需求					10,054.74

注：上述测算系结合公司历史数据按一定假设条件进行的计算，不构成公司的盈利预测，也不构成对投资者的承诺

经谨慎测算，假设未来三年公司收入增长率为 10%，预计营运资金增量需

求为 10,054.74 万元。本次募集资金中补充流动资金金额为 4,000.00 万元，未超过流动资金需求，因此募集资金补充流动资金具有合理性、必要性。

(二) 说明现金分红的资金流向及用途，是否存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形

1、报告期内公司现金分红的资金流向

2018-2022 年，公司实际发放 4 次现金分红，分别对应 2017-2020 年度分红。具体如下：

单位：万元

所属年度	2020 年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
实际发放时间	2020 年 12 月、2021 年 5 月		2020 年 1 月		2019 年 7 月		2018 年 1 月、2018 年 12 月	
股东	持股比例	分红金额	持股比例	分红金额	持股比例	分红金额	持股比例	分红金额
李晓华	41.08%	1,232.40	41.08%	821.60	31.00%	1,550.00	31.00%	1,550.00
张国军	12.40%	372.00	12.40%	248.00	30.00%	1,500.00	30.00%	1,500.00
周欣	7.60%	228.00	7.60%	152.00	20.00%	1,000.00	20.00%	1,000.00
朱明园	8.92%	267.60	8.92%	178.40	19.00%	950.00	19.00%	950.00
红杉智盛	16.00%	480.00	16.00%	320.00	-	-	-	-
智诚通达	12.00%	360.00	12.00%	240.00	-	-	-	-
风正泰合	2.00%	60.00	2.00%	40.00	-	-	-	-
合计	100.00%	3,000.00	100.00%	2,000.00	100.00%	5,000.00	100.00%	5,000.00

注：发行人 2017 年现金分红 7,500.00 万元，其中 2,500.00 万元于 2017 年发放，5,000.00 万元于 2018 年发放；分红金额为税前金额

2019-2020 年，公司现金分红具体流向如下：

单位：万元

序号	姓名	2020 年度	2019 年度
1	李晓华	1,008.50	674.99
2	吴伟	49.33	44.80
小计	李晓华、吴伟夫妇	1,057.83	719.79
3	张国军	297.60	217.60
4	王春梅	-	-
小计	张国军、王春梅夫妇	297.60	217.60
5	周欣	182.40	121.60
6	朱明园	232.32	154.88
小计	李晓华、吴伟夫妇、张国军、王春梅夫妇、周欣、朱明园合计	1,770.15	1,213.87
7	李娜	0.70	0.64

序号	姓名	2020 年度	2019 年度
8	王雄杰	16.91	15.36
9	欧阳业	2.35	-
10	杨海波	10.69	12.80
11	秦冬明	12.39	12.80
12	唐晶莹	2.11	1.28
13	冉隆川	8.72	10.24
小计	间接持股的董监高	53.89	53.12
14	员工持股平台其他合伙人	67.59	45.01
15	自然人股东和智诚通达缴纳的个人所得税	492.00	328.00
16	智诚通达缴纳的转增股本税	76.38	-
17	外部股东	540.00	360.00
合计		3,000.00	2,000.00

注：李晓华和吴伟夫妇、张国军和王春梅夫妇、朱明园、周欣通过直接持股和间接持股两种方式持有公司股权，上表中已合并计算其作为直接股东收取的分红以及作为间接股东收取的分红金额

2017-2018 年，公司现金分红具体流向如下：

单位：万元

序号	姓名	2018 年度	2017 年度
1	李晓华	1,240.00	1,240.00
2	张国军	1,200.00	1,200.00
3	周欣	800.00	800.00
4	朱明园	760.00	760.00
5	上述股东缴纳的个人所得税	1,000.00	1,000.00
合计		5,000.00	5,000.00

2、发行人历次股权转让和增资涉及自然人股东现金流情况

(1) 李晓华增资

2017 年 12 月 25 日，公司股东李晓华、张国军、周欣、朱明园与智诚通达签署《深圳市智信精密仪器有限公司增资扩股协议书》，同意公司注册资本由 550.00 万元增加至 808.8235 万元，由智诚通达以 1,800.00 万元认购公司新增注册资本 97.0588 万元、由李晓华以 3,000.00 万元认购公司新增注册资本 161.7647 万元。李晓华分别于 2017 年 12 月 29 日和 2018 年 11 月 14 日缴纳增资款 1,000.00 万元和 2,000.00 万元。

(2) 张国军、朱明园、周欣股权转让

2018年10月22日，张国军、周欣、朱明园与红杉智盛签署《股权转让协议》，约定张国军将其持有公司8%股权以8,320.00万元的价格转让给红杉智盛，周欣将其持有公司4%股权以4,160.00万元的价格转让给红杉智盛，朱明园将其持有公司4%股权以4,160.00万元的价格转让给红杉智盛。2018年11月30日，周欣与风正泰合签署《股权转让协议》，约定周欣将其持有公司2%股权以2,080.00万元的价格转让给风正泰合。

张国军、朱明园和周欣已取得上述股权转让价款并缴纳个人所得税。

根据张国军、周欣、朱明园与李建签署的《财务顾问聘请协议》，张国军、周欣、朱明园拟转让发行人股份并引入战略投资者，李建担任财务顾问，财务顾问费按股权转让总价款的1%收取。李建成功为发行人引入战略投资者红杉智盛和南京风正泰合，并促成上述股权转让，按协议约定，张国军、周欣、朱明园已向李建支付财务顾问费。

张国军、周欣、朱明园转让所持发行人股份的现金流具体情况如下：

单位：万元

股东	转让股比	转让价款	个人所得税	税后收入	李建财务顾问费	收入净额
张国军	8%	8,320.00	1,650.23	6,669.77	83.20	6,586.57
周欣	6%	6,240.00	1,237.67	5,002.33	62.40	4,939.93
朱明园	4%	4,160.00	825.11	3,334.89	41.60	3,293.29

3、报告期内公司现金分红和股权转让款的具体用途

(1) 李晓华和吴伟夫妇

2018-2022年，李晓华、吴伟夫妇合计取得税后现金分红4,257.55万元，扣除2,000.00万元增资款后，剩余部分2,257.55万元，作为个人收入的一部分，与前期家庭积蓄、工资薪金收入、理财投资收益等其他资金积累或收益统一进行家庭资产配置或消费用途，大额资金流向情况说明如下：

单位：万元

序号	大额资金流向	金额
1	购房、购车、还贷、装修等固定资产支出	1,451.63
2	理财、保险、证券等金融资产投资	173.34

序号	大额资金流向	金额
3	父母、子女、家庭日常消费等支出	800.30
4	向珠海微矩实缴出资和借款	170.00
5	个人卡代收代付事项形成的股东资金占用	301.85
合计		2,897.11

注：流水核查标准为单笔或同一日连续多笔合计超过 5 万元

(2) 朱明园

2018-2022 年，朱明园取得税后现金分红 1,907.20 万元和股权转让所得 3,293.29 万元，合计 5,200.49 万元，作为个人收入的一部分，与前期家庭积蓄、工资薪金收入、理财投资收益等其他资金积累或收益统一进行家庭资产配置或消费用途，大额资金流向情况说明如下：

单位：万元

序号	大额资金流向	金额
1	向父母、前妻、子女、家庭日常消费等支出	2,450.40
2	购房、购车、还贷、装修等固定资产支出	1,928.31
3	理财、保险、证券等金融资产投资支出	284.74
4	向朋友彭**、周**资金拆借用于其创业投资等用途	410.00
合计		5,073.45

注：流水核查标准为单笔或同一日连续多笔合计超过 5 万元

(3) 张国军和王春梅夫妇

2018-2022 年，张国军和王春梅夫妇取得税后现金分红 2,915.20 万元和股权转让所得 6,586.57 万元，合计 9,501.77 万元，作为个人收入的一部分，与前期家庭积蓄、工资薪金收入、理财投资收益等其他资金积累或收益统一进行家庭资产配置或消费用途，大额资金流向情况说明如下：

单位：万元

序号	大额资金流向	金额
1	向控制的企业鑫荣精工、合盈电路进行投资、借款等	5,510.04
2	购房、购车、还贷、装修等固定资产支出	1,763.83
3	理财、保险、证券等金融资产投资支出	712.40
4	向亲属偿还 2018 年以前借款	1,000.00
5	父母、子女、家庭日常消费等支出	449.07
合计		9,435.34

注：流水核查标准为单笔或同一日连续多笔合计超过 5 万元

(4) 周欣和黄丽芳夫妇

2018-2022 年，周欣取得税后现金分红 1,904.00 万元和股权转让所得 4,939.93 万元，合计 6,843.93 万元，作为个人收入的一部分，与前期家庭积蓄、工资薪金收入、理财投资收益等其他资金积累或收益统一进行家庭资产配置或消费用途，大额资金流向情况说明如下：

单位：万元

序号	大额资金流向	金额
1	理财、保险、证券等金融资产投资支出	4,832.38
2	购房、购车、还贷、装修等固定资产支出	1,397.18
3	父母、子女、家庭日常消费等支出	246.89
合计		6,476.45

注：流水核查标准为单笔或同一日连续多笔合计超过 5 万元

综上，发行人历次分红、股权转让和增资涉及自然人股东取得资金均有合理流向，发行人不存在体外资金循环的情形。

(5) 员工持股平台合伙人

2018-2022 年，除支付个税外，公司现金分红最终流向主要自然人股东，其余单个分红对象收取的分红绝对金额较低，与前期家庭积蓄、工资薪金收入、理财投资收益等其他资金积累或收益统一进行家庭资产配置或消费用途。

(6) 外部股东

根据红杉智盛出具的《关于现金分红主要用途的说明和承诺》，其取得现金分红款后，主要资金用于向投资人的利润再分配；根据风正泰合出具的《关于现金分红主要用途的说明和承诺》，其取得现金分红款后，主要资金用于日常管理运营、对外投资、向投资人的利润再分配等；根据李建出具的《关于现金分红主要用途的说明和承诺》，其取得现金分红款后，主要资金用于个人日常消费、对外理财投资等。

综合上述，相关股东收到分红款后的资金流向及用途不存在重大异常，不存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形。

二、申报会计师核查情况

(一) 核查程序

1、发行人会计师针对现金分红的核查程序

发行人会计师履行了如下核查程序：

(1) 取得发行人现金分红时有效的《公司章程》及相关的董事会和股东会决议文件，核查是否符合发行人内部规定；

(2) 对公司股东访谈，了解现金分红的背景，进行大额分红后利用募集资金投资项目、补充流动资金的合理性、必要性；

(3) 取得发行人财务报表，核查现金分红水平与资产负债及现金流量的匹配情况；

(4) 查阅同行业可比公司公开披露文件，了解发行人现金分红是否符合行业惯例；

(5) 取得发行人营运资金新增需求测算表，核查发行人补充流动资金的合理性、必要性。

2、发行人会计师对发行人及相关方资金流水的核查程序、核查手段、核查范围、核查标准、相关事项的具体核查情况及核查结论

(1) 核查范围、核查账户完整性、核查标准及其合理性

1) 资金流水核查范围考虑因素

根据《监管规则适用指引——发行类第 5 号》关于资金流水核查的规定，申报会计师充分结合发行人所处经营环境、行业类型、业务流程、规范运作水平、主要财务数据水平及变动趋势等因素，对资金流水核查范围进行了审慎考虑，具体情况如下：

①2018-2022 年，发行人备用金、对外付款等资金管理不存在重大不规范情形；

②2018-2022 年，发行人主营业务毛利率、期间费用率、销售净利率等指标各期不存在较大异常变化，与同行业公司不存在重大不一致情形；

③2018-2022 年，发行人不存在经销模式；

④2018-2022 年，发行人存在将部分生产环节委托其他方进行加工的情形，

但金额和占比均较低，不存在委托加工费用大幅变动或单位成本、毛利率大幅异于同行业的情形；

⑤2018-2022年，发行人采购总额中进口占比较低，销售总额中出口占比总体不高（2018年出口占比超过50%，2019-2021年出口占比介于30%-40%之间，2022年出口占比低于12%，大部分为出口至境内保税区），对应的采购单价、销售单价、境外供应商或客户资质不存在重大异常；

⑥2018-2022年，发行人重大购销交易、对外投资或大额收付款，在商业合理性方面不存在疑问；

⑦2018-2022年，发行人董事、监事、高管、关键岗位人员薪酬水平未发生重大变化；

⑧2018-2022年，发行人存在通过个人银行账户代收代付经营相关的收入和支出的情形。

综上，申报会计师认为，发行人需要扩大资金流水核查范围，即需覆盖存在为发行人代收代付经营相关的收入和支出的相关个人账户的资金流水。

2) 发行人及其子公司资金流水核查情况

①核查范围

申报会计师核查了发行人及其子公司2018-2022年全部银行账户信息及资金流水。具体情况如下：

序号	主体	主要开户行	账户数				
			2022年	2021年	2020年	2019年	2018年
1	智信精密	交通银行、招商银行、建设银行	13	11	10	9	9
2	智信通用	交通银行、招商银行	2	2	2	2	2
3	华智诚	交通银行、中信银行	5	3	4	3	2
4	智伟信	交通银行、招商银行	2	2	2	2	2
5	香港智信	渣打银行、招商银行	3	2	2	2	2
6	智弦科技	交通银行	1	1	-	-	-
合计			26	21	20	18	17

注：2018-2022年，公司保证金户账户数分别为1、1、1、10和11家，主要系因银行承兑汇票而设立的账户。其中，2021年的10个保证金账户里，有9个账户为招商银行承兑汇票发生时自动生成的账户，汇票承兑完成后账户自动注销，故未纳入账户数统计

②账户完整性核查

申报会计师实地前往发行人及其境内子公司各开户银行打印各主体《已开立银行结算账户清单》《企业信用报告》和 2018-2022 年全部银行账户交易流水纸质原件，取得发行人各开户银行网上银行导出的银行流水可编辑 excel 版本并与纸质原件核对。

针对发行人资金流水的完整性，申报会计师履行了如下核查程序：

a.将发行人编制的银行账户清单与从银行取得的《已开立银行结算账户清单》《企业信用报告》的信息进行核对，核查账户信息的完整性；

b.将银行流水中出现的银行账户与《已开立银行结算账户清单》进行勾稽，核查是否存在开户清单以外的银行账户；

c.对所有已开立银行账户执行函证程序，核查账户信息的完整性；

d.结合发行人关联方（如实际控制人及其配偶、董监高等）银行流水与发行人及其子公司的交易情况，进行交叉核对进一步确认发行人银行账户的完整性。

经核查，申报会计师认为，发行人及其子公司银行账户及资金流水核查范围完整。

③核查标准及合理性

申报会计师根据发行人及其子公司各主体 2018-2022 年已开立银行账户交易流水的规模和性质，分主体选取大额交易的标准进行核查，核对其银行流水与银行日记账的匹配性，并抽取各期部分记账凭证、业务合同或相关文件资料，核查其交易真实性及发行人账务处理的准确性。具体标准如下：

序号	主体	核查标准
1	智信精密	100 万元及以上
2	智信通用	10 万元及以上
3	华智诚	10 万元及以上
4	智伟信	5 万元及以上
5	香港智信	1 万元及以上
6	智弦科技	5 万元及以上

此外，对于发行人及其子公司与发行人员工、关联方的交易记录（不论金

额大小)重点核查,了解相关交易背景和合理性。

3) 发行人实际控制人、董监高、持股 5%自然人股东和关键岗位人员等银行账户的资金流水核查情况

①核查范围

申报会计师核查了发行人实际控制人、董监高(不含外部董事和独立董事)、持股 5%自然人股东和关键岗位人员以及存在大额往来的亲属的所有银行账户信息及相应期间的银行流水。具体情况如下:

序号	姓名	职务或身份	核查期间	是否全部陪同	核查银行数量	银行账户数量
1	李晓华	实际控制人、董事长	2018.1.1-2022.12.31	是	18	7
2	吴伟	李晓华之妻,曾任发行人采购经理,现任总经理办公室秘书	2018.1.1-2022.12.31	是	18	14
3	李兴国	李晓华之父	2018.1.1-2022.12.31	是	19	8
4	朱明园	董事、总经理,持股 5%以上自然人股东	2018.1.1-2022.12.31	是	20	14
5	梁焱娟	朱明园之妻	2020.11.1-2022.12.31	是	19	9
6	朱时会	朱明园之父	2018.1.1-2022.12.31	是	21	9
7	张国军	董事,持股 5%以上自然人股东	2018.1.1-2022.12.31	是	18	8
8	王春梅	张国军之妻,曾任发行人出纳,现任人事专员	2018.1.1-2022.12.31	是	19	4
9	杨海波	副总经理	2018.1.1-2022.12.31	是	18	17
10	李少华	杨海波之妻	2018.1.1-2022.12.31	是	18	8
11	秦冬明	副总经理	2018.1.1-2022.12.31	是	18	16
12	姜凌燕	秦冬明之妻	2018.1.1-2022.12.31	是	18	9
13	唐晶莹	财务总监、董事会秘书	2018.1.1-2022.12.31	是	19	7
14	欧阳巍	唐晶莹之夫	2018.1.1-2022.12.31	是	18	8
15	冉隆川	副总经理	2018.1.1-2022.12.31	是	20	11
16	颜碧燕	冉隆川之妻	2018.1.1-2022.12.31	是	19	10
17	李娜	监事	2018.1.1-2022.12.31	是	19	10
18	王雄杰	监事	2018.1.1-2022.12.31	是	20	10
19	唐艳琼	王雄杰之妻	2018.1.1-2022.12.31	是	18	7
20	欧阳业	监事	2018.1.1-2022.12.31	是	20	12
21	周欣	持股 5%以上自然人股东,智信通用执行董事、总经理和研发总监,曾任发行人监事	2018.1.1-2022.12.31	否	19	7
22	黄丽芳	周欣之妻	2018.1.1-2022.12.31	是	19	11

序号	姓名	职务或身份	核查期间	是否全部陪同	核查银行数量	银行账户数量
23	郭良玉	出纳	2018.1.1-2022.12.31	是	18	6
24	李晔	朱明园亲属，曾任发行人财务经理	2018.1.1-2019.12.31	是	15	20
总计						242

注 1：吴伟自 2018 年 1 月至 2021 年 5 月担任发行人采购经理职务，2021 年 6 月至今任总经理办公室秘书，取得了其 2018-2022 年全部银行流水；

注 2：王春梅自 2018 年 1 月至 2019 年 3 月担任发行人出纳职务，2019 年 4 月至今任人事专员，取得了其 2018-2022 年全部银行流水；

注 3：李晔自 2018 年 1 月至 2019 年 6 月担任发行人财务经理职务，取得了其 2018 年和 2019 年全部银行流水；

注 4：核查范围不包含公积金账户、社保账户和 2018 年之前注销的账户；

注 5：周欣因身体原因不便前往银行柜台办理流水打印，项目组通过取得其使用云闪付银行卡添加功能查询银行账户开立情况的截图和《关于个人账户资金流水情况的说明及承诺》，确认所提供账户的真实性和完整性

②账户完整性核查

a.陪同实际控制人、董监高（不含外部董事和独立董事）和关键岗位人员以及存在大额往来的亲属前往工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行、招商银行、平安银行等国内主要银行，在自助柜员机或银行柜台处查询账户开立情况。对于不存在银行账户的，对查询结果进行拍照或录音（部分银行柜台不允许拍照）；存在银行账户的，现场打印对应账户的银行流水（含 2018-2022 年存在流水的已注销账户）；或使用云闪付的银行卡添加功能查询相关人员在上述银行的银行账户开立情况并截图，确认所提供账户的真实性和完整性；

b.获取实际控制人、董监高（不含外部董事和独立董事）和关键岗位人员以及存在大额往来的亲属提供的银行账户清单与银行流水；

c.对已获取同一人名下不同借记卡之间相互的交易记录、发行人与核查对象的往来交易记录、核查对象之间的往来交易记录，交叉验证核查对象所提供借记卡账户数量的完整性；

d.获取实际控制人、董监高（不含外部董事和独立董事）和关键岗位人员出具的《关于个人账户资金流水情况的说明及承诺》，上述核查对象已就提供的银行账户流水的完整性、真实性等事项作出了承诺并签字确认。

经核查，申报会计师认为，发行人实际控制人、董监高、持股 5% 自然人股东和关键岗位人员等核查范围完整。

③核查标准及合理性

申报会计师重点关注了相关人员的大额资金流水，核查标准为：

a.单笔或同一日连续多笔合计超过 5 万元（含 5 万元，外币进行相应折算）的资金往来；

b.虽然金额未达到核查标准但交易对手方或交易频率异常的资金流水；

c.完成 5 万元（含 5 万元，外币进行相应折算）以上资金流水核查后，对于整体金额核查比例较低的人员，结合风险评估、账户重要性、账户具体情况等继续扩大核查范围，直至达到适当标准。

4) 存在为发行人代收代付情形的银行账户的资金流水核查情况

申报会计师取得 2018-2022 年相关银行账户流水并逐笔核查，不论金额大小，落实往来性质和交易对手方身份。对于与发行人经营相关的往来逐笔追踪资金流转和去向，根据资金流转路径进一步取得各节点交易对手的流水并逐笔核查（不论金额大小），通过与交易对手方比对、与发行人流水和记账凭证比对、取得相关交易单据、对账户所有人、控制人和交易对手方进行访谈进行验证。依次类推，最终形成资金闭环。对于取得流水中与发行人经营无关的往来，通过比对交易对手方、取得相关票据、协议等支撑性材料等方式进行验证。

经核查，申报会计师认为，存在为发行人代收代付情形的银行账户及资金流水核查范围完整。

(2) 相关事项的具体核查情况及核查结论

1) 公司资金管理相关内容控制制度是否存在较大缺陷

申报会计师获取并查阅发行人的《资金管理办法》等资金管理相关内部控制制度；核查财务岗位设置，包括货币资金支付的审批与执行、出纳与稽核岗位设置等；访谈了发行人管理层；通过抽样穿行测试和控制测试，确认发行人资金管理相关的内部控制制度的设计是否合理、执行是否有效。申报会计师出具了《内部控制鉴证报告》，认为发行人于 2022 年按照《企业内部控制基本规范》及相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

经核查，申报会计师认为，发行人已制定了较为严格的资金管理制度，建立了完备的内部控制体系，相应制度及内部控制体系执行有效，发行人的资金管理相关内部控制制度不存在较大缺陷。

2) 是否存在银行账户不受公司控制或未在公司财务核算中全面反映的情况，是否存在公司银行开户数量等与业务需要不符的情况

申报会计师获取发行人《已开立银行账户结算账户清单》，与发行人编制的银行账户清单进行核对并执行函证程序；通过将银行对账单中出现的银行账户与开户清单核对的方式验证发行人银行账户的完整性；向发行人财务负责人访谈了解银行账户的管控情况，了解账户开户时间、开户地点和销户情况，相关情况与公司经营业务的发展阶段和区域分布匹配，部分银行账户销户主要是由于该账户下业务往来减少或公司撤销等正常销户。

2018-2021 年，发行人存在个人卡代收代付情形，相关事项已全部纳入财务核算。

经核查，申报会计师认为，发行人能够控制其银行账户，并在财务核算中进行了全面反映，公司银行开户数量等符合业务需要。

3) 发行人大额资金往来是否存在重大异常，是否与公司经营活动、资产购置、对外投资等不相匹配

申报会计师履行了如下核查程序：

①结合发行人及其各子公司业务规模、资金往来规模等特点，按核查标准抽取发行人各银行账户流水发生额，与银行存款日记账明细进行核对，并将上述大额资金往来交易对手方信息与验证清单（验证清单包括：2018-2022 年发行人及其子公司，在职/离职员工，关联方，主要客户和供应商及其工商登记相关自然人、函证联系人和走访联系人，流水核查范围内全部交易对手方等，下同）进行核对；

②大额资金流水中账款性质涉及客户或供应商的，核查记账凭证、银行回单等，核查资金交易是否真实并及时入账；涉及购买固定资产等，核查合同、付款审批单、银行回单等验证交易背景；涉及银行借款、对外投资等大额交易，核查合同、银行回单等验证交易背景；

③对各账户 2018-2022 年各年末余额执行银行函证程序。

经核查，申报会计师认为，发行人大额资金往来主要为日常经营业务的收付、支付员工薪酬、缴纳税款及购买银行理财产品等，大额资金往来不存在重大异常，与公司经营活动、资产购置、对外投资等活动相匹配。

4) 发行人与控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员等是否存在异常大额资金往来

申报会计师履行了如下核查程序：

①按核查标准抽取发行人各银行账户流水发生额，关注交易对手方是否为控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员，核查交易性质和背景；

②获取并查阅发行人实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员等核查对象 2018-2022 年银行资金流水，核查其与发行人之间是否存在异常大额资金往来；

③发行人 2018-2021 年存在向现任高管拆借资金和通过个人银行账户代收代付经营相关的收入和支出的情形，发行人已经完成了整改规范。

经核查，申报会计师认为，除前述内控不规范的情形并整改外，发行人与控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员等大额资金往来主要为工资、奖金发放及日常报销，不存在异常的大额资金往来。

5) 发行人是否存在大额或频繁取现的情形，是否无合理解释；发行人同一账户或不同账户之间，是否存在金额、日期相近的异常大额资金进出的情形，是否无合理解释

申报会计师获取 2018-2022 年公司银行账户资金流水，核查公司是否存在大额或频繁取现的情形；抽取公司各银行账户大额资金往来，复核对应的记账凭证及原始单据等资料，核查其交易背景及真实性，核查是否存在金额、日期相近的异常大额资金进出的情形。

经核查，2018-2022 年，公司不存在大额或频繁取现的情形；公司同一账户或不同账户之间，不存在金额、日期相近的异常大额资金进出的情形。

6) 发行人是否存在大额购买无实物形态资产或服务（如商标、专利技术、咨询服务等）的情形，如存在，相关交易的商业合理性是否存在疑问

申报会计师获取发行人的银行已开立账户清单，并根据前述抽样标准核查公司流水情况，同时获取了公司的无形资产清单以及相关费用科目明细表进行比对分析。

经核查，2018-2022 年发行人购买无实物形态资产或服务主要为软件、技术服务、软件著作权、中介服务等，相关交易具有商业合理性，不存在其他大额购买无实物形态资产或服务的情形。

7) 发行人实际控制人个人账户是否存在大额资金往来较多且无合理解释，或者频繁出现大额存现、取现情形

申报会计师履行了如下核查程序：

①陪同实际控制人打印 2018-2022 年的各银行账户清单及银行流水。对自然人单笔或同一日连续多笔合计超过 5 万元以及虽低于前述金额标准但异常的转账交易及现金交易信息进行录入统计；

②将实际控制人个人的银行流水与与验证清单进行对比，核查实际控制人与上述人员或公司是否存在往来；

③对大额资金往来的交易背景及原因向实际控制人进行了访谈，了解相关交易背景；

④重点核查大额存现、取现情形。了解存现来源和取现用途，并通过取得购买实物照片并进行实地盘点，对资金支付方进行访谈，取得相关协议、支付收据等方式验证真实性和合理性；

⑤对其他大额资金往来，通过访谈交易对手方、取得购房合同和房屋产权证书、相关协议、支付票据等方式验证真实性和合理性。

经核查，发行人实际控制人本人账户大额资金交易往来主要包括投资款、分红、购买理财产品、银行贷款与还款、资金拆借与个人消费等日常生活以及向发行人偿还个人卡代收代付事项形成的占用资金等。此外，发行人实际控制人存在使用他人银行账户代发行人收取或支付经营相关款项的情形，相关事项

已全部纳入发行人财务核算。

2018-2022 年，李晓华、吴伟夫妇累计取现 255.96 万元，主要用于购买黄金和高端酒品、向朋友拆借、支付销售佣金、父母赡养、亲朋往来以及日常娱乐消费等用途。2018-2022 年，公司实际控制人个人账户大额资金往来和取现情形均有合理理由。

8) 控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员是否从发行人获得大额现金分红款、薪酬或资产转让款、转让发行人股权获得大额股权转让款，主要资金流向或用途存在重大异常

申报会计师履行了如下核查程序：

①获取并查阅发行人、员工持股平台智诚通达和智信通达、发行人实际控制人、董事（不含外部董事和独立董事）、监事、高管、关键岗位人员等核查对象 2018-2022 年银行资金流水，按核查标准抽取各银行账户流水发生额核查交易性质和背景；

②针对分红款，获取并查阅发行人分红决议，与发行人、员工持股平台以及核查对象流水进行核对，以验证金额是否匹配；

③针对股权转让款，获取并查阅了相关自然人股东股权转让协议、税款支付凭证、财务顾问协议，与核查对象流水进行核对，以验证金额是否匹配；

④将核查对象银行流水与与验证清单进行对比，核查是否与上述人员或公司是否存在往来；

⑤对大额资金往来的交易背景及原因向核查对象进行了访谈，了解相关交易背景；

⑥重点核查大额存现、取现情形。了解存现来源和取现用途，并通过取得购买实物照片并进行实地盘点，对资金支付方进行访谈，取得相关协议、支付收据等方式验证真实性和合理性；

⑦对其他大额资金往来，通过访谈交易对手方、取得购房合同和房屋产权证书、相关协议、支付票据等方式验证真实性和合理性。

经核查，申报会计师认为，控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、

关键岗位人员从发行人获得大额现金分红款、薪酬或资产转让款、转让发行人股权获得大额股权转让款，主要资金流向或用途不存在重大异常。发行人自然人股东存在使用个人或他人银行账户代发行人收取经营相关款项的情形，相关事项已全部纳入发行人财务核算。

9) 控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员与发行人关联方、客户、供应商是否存在异常大额资金往来

发行人存在使用个人银行账户代收代付经营相关的收入和支出的情形，涉及银行账户主要包括出纳等公司员工以及公司自然人股东控制和指定的银行账户。具体情况、核查方式和核查结论请参见本审核问询函回复之“问题 20、关于财务规范性”。

10) 是否存在关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形

发行人存在使用个人银行账户代收代付经营相关的收入和支出的情形，涉及银行账户主要包括出纳等公司员工以及公司自然人股东控制和指定的银行账户。具体情况、核查方式和核查结论请参见本审核问询函回复之“问题 20、关于财务规范性”。

(二) 核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人现金分红的背景及原因具有合理性，符合行业惯例，与公司经营情况相匹配；

2、发行人现金分红已履行审议程序，除未按实缴出资比例分红外，现金分红符合《公司章程》规定；2018-2019 年度未按照《公司章程》约定以实缴出资比例分配净利润，但发行人利润分配方案已经过全体股东一致同意，符合《公司法》规定，发行人股东针对发行人利润分配事项不存在纠纷或潜在纠纷；

3、发行人现金分红水平与资产负债情况、现金流情况相匹配，具有合理性；

4、发行人进行大额分红后利用募集资金投资项目、补充流动资金具有合理性、必要性。

5、基于对发行人及相关人员 2018-2022 年资金流水的核查情况，申报会计

师认为，发行人资金管理相关内部控制健全有效，2018-2022年，发行人存在内控不规范的情形，但已经进行整改规范，发行人不存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形。

（以下无正文）

(本页无正文，为立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具关于深圳市智信精密仪器股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复之签字盖章页)



中国注册会计师：
(项目合伙人)

王伟青



中国注册会计师：

何永



中国·上海

二〇二三年四月十八日