

证券代码：603626

证券简称：科森科技

公告编号：2020-065

债券代码：113521

债券简称：科森转债

转股代码：191521

转股简称：科森转股

## 昆山科森科技股份有限公司 关于上海证券交易所 2019 年年度报告的信息披露 监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

昆山科森科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 5 月 22 日收到上海证券交易所《关于昆山科森科技股份有限公司 2019 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2020】0565 号，以下简称“问询函”）。公司就问询函中的相关问题，结合行业情况、公司经营情况等，从经营业务、资产情况等方面进一步补充披露信息如下：

### 一、关于公司经营业务

**问题 1.关于盈利能力。**报告期内，公司实现营业收入 21.27 亿元，同比下滑 11.67%，归属于上市公司股东的净利润为-1.85 亿元，同比下滑 248.32%。公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润同比大幅下滑 43.94%，2019 年出现亏损。请结合公司主要业务构成、客户变化、产品毛利率变动、各项费用占比、资本结构等补充披露公司盈利能力持续下滑的原因，及后续应对措施，并补充进行必要和充分的风险提示。

回复：

#### 一、公司盈利能力持续下滑的原因

2017 年、2018 年和 2019 年公司主要营业数据如下：

单位：万元

主要财务数据/指标	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
营业收入	212,727.18	-	240,832.01	-	216,495.78	-
营业成本	174,032.99	81.81%	182,856.05	75.93%	152,997.88	70.67%
销售费用	6,560.84	3.08%	6,687.32	2.78%	4,826.22	2.23%
管理费用	23,116.31	10.87%	19,656.76	8.16%	14,919.19	6.89%
研发费用	18,102.52	8.51%	14,945.96	6.21%	11,379.35	5.26%
财务费用	6,772.87	3.18%	4,586.59	1.90%	3,618.50	1.67%
营业利润	-21,681.61	-10.19%	12,651.50	5.25%	24,763.75	11.44%
净利润	-19,053.29	-8.96%	12,445.98	5.17%	22,240.38	10.27%
归属于上市公司股东的净利润	-18,492.84	-8.69%	12,468.29	5.18%	22,240.38	10.27%
主营业务毛利率	16.45%	-	23.20%	-	28.79%	-
销售净利率	-8.96%	-	5.17%	-	10.27%	-

## （一）主要业务构成

单位：万元

营业收入	2019 年度	2018 年度	2017 年度
消费电子产品结构件	176,770.20	205,774.37	188,797.84
医疗手术器械结构件	14,946.29	12,335.13	7,692.20
其他精密金属结构件	14,577.11	14,082.57	13,673.55
合计	<b>206,293.60</b>	<b>232,192.07</b>	<b>210,163.59</b>

公司主要业务构成以消费电子产品结构件为主，2019 年受大客户订单减少影响，消费电子产品结构件营收有所下降，医疗手术器械结构件和其他精密金属结构件营收占比较小，2017 至 2019 年间呈上升趋势，主要业务构成未发生变化。

## （二）客户变化

1、2019 年度前五名客户销售情况如下表所示：

单位：万元

序号	单位名称	销售额	占营业收入比例
1	A 客户	39,656.80	18.64%
2	B 客户	28,744.02	13.51%
3	C 客户	17,901.57	8.42%
4	D 客户	17,207.73	8.09%

5	E 客户	13,853.01	6.51%
合计		<b>117,363.14</b>	<b>55.17%</b>

2、2018 年度前五名客户销售情况如下表所示：

单位：万元

序号	单位名称	销售额	占营业收入比例
1	A 客户	98,474.69	40.89%
2	B 客户	23,834.73	9.90%
3	D 客户	12,914.21	5.36%
4	C 客户	11,571.93	4.80%
5	F 客户	5,778.76	2.40%
合计		<b>152,574.32</b>	<b>63.35%</b>

3、2017 年度前五名客户销售情况如下表所示：

单位：万元

序号	单位名称	销售额	占营业收入比例
1	A 客户	103,092.86	47.62%
2	D 客户	21,879.21	10.11%
3	B 客户	16,216.38	7.49%
4	C 客户	14,304.58	6.61%
5	G 客户	8,850.73	4.09%
合计		<b>164,343.77</b>	<b>75.92%</b>

说明：公司主要下游客户为保证其在市场竞争中的优势地位，以及出于终端品牌客户的保密要求，也会对公司提出严格的保密要求，不得披露客户重要信息。尤其是在消费电子领域，终端产品的外观、配置等均为市场竞争力的重要组成部分，因此，终端品牌公司为保证其产品信息不提前泄露进而被竞争对手模仿，会对供应链提出较高的保密要求。为避免客户信息泄露使竞争对手了解到公司的商业秘密，以及避免公司被客户追究违约责任，包括将公司产品的份额被转移至竞争对手等，最终给公司造成损失，故公司未披露主要客户的名称。

2017 年至 2019 年，公司前五名客户中的前四名均未发生变化，故公司客户未发生较大变化。2019 年公司第一大客户 A 销售收入大幅下滑。主要原因系：

(1) 公司 2019 年计划向该客户提供某新型高端智能手机金属部件，由于该手机终端定价较高，全年销量不佳，导致订单数量下滑。此外，由于该智能手机

整体销量不佳，该客户减少了向公司采购该款产品的部分加工工序需求，并改由该客户自行加工该工序，导致公司产品售价进一步下降。

(2) 公司向该客户销售的部分手机结构件由于产品设计基本沿用了上一年度的设计方案，进入例行降价导致收入减少。

### (三) 产品毛利率变动

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
消费电子产品结构件	85.69%	13.77%	88.62%	22.12%	89.83%	28.51%
医疗手术器械结构件	7.25%	46.05%	5.31%	48.49%	3.66%	55.49%
其他精密金属结构件	7.07%	18.58%	6.06%	16.72%	6.51%	17.65%
<b>主营业务毛利率</b>		<b>16.45%</b>		<b>23.20%</b>		<b>28.79%</b>

公司 2017 至 2019 年度主营业务毛利率分别为 28.79%、23.20%、16.45%，呈现下降趋势，主要源于收入占比最高的消费电子产品结构件毛利率下滑。

公司 2018 年毛利率下滑的主要原因如下：

1、终端产品更新迭代及产品例行降价，导致公司毛利率下降。

(1) 随着主要客户终端产品更新迭代，公司部分高毛利率的小件类产品销售额及销售占比下降。

(2) 公司生产的新一代消费电子终端产品较前一代产品结构差异较小，客户依据行业惯例对产品例行降价，导致公司部分消费电子结构件的销售单价有所下降。

2、公司自 2017 年上市以来，固定资产投资增加较快，导致固定成本大幅提高，折旧成本相应增加。

3、新产品量产前期不稳定性及人力成本上升，导致公司毛利率下降。

(1) 2018 年起，公司成功承接国外某知名客户智能手机内置件订单，由于

该产品新增包含钻孔、焊接等复杂加工工艺，生产前期在精确度、强度等方面尚需不断调试和完善，导致生产效率较低，且耗损较大。

(2) 为弥补新增加加工工艺前期效率较低的缺陷，及时充分满足客户需求，公司 2018 年新增生产人员确保产品质量和产量；同时，随着中国经济的快速发展和城市生活成本的上升，人力薪酬呈上升趋势。上述因素的综合影响导致公司人力成本上升，毛利率随之下降。

公司 2019 年毛利率下滑的主要原因如下：

1、客户新推出的某品牌高端智能手机产品定价较高，全年销售不佳，导致公司相关项目的订单量未达预期，产能利用率不足，产品毛利率下降。

2、2019 年，公司进一步拓展了国内某品牌笔记本电脑外壳产品业务，而由于公司此前在全制程、大规模量产电脑外壳大件产品方面技术储备不足，产生了较多的开发成本。此外，客户将该产品的量产时间延后，该项目长期未实现收入，导致该项目在报告期内出现了较大亏损。

3、公司子公司科森光电整体经营不佳形成亏损，导致消费电子产品结构件毛利率下滑。

4、由于公司近两年来固定资产投资规模较大，折旧成本上升，但部分新开发项目量产进度不及预期。

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司与同行业上市公司主营业务毛利率比较情况如下表：

同行业上市公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
东山精密	16.18%	15.87%	14.03%
劲胜智能	11.75%	12.54%	26.57%
长盈精密	21.37%	19.92%	24.10%
立讯精密	19.91%	21.05%	20.00%
<b>平均值</b>	<b>17.30%</b>	<b>17.35%</b>	<b>21.18%</b>
<b>科森科技</b>	<b>16.45%</b>	<b>23.20%</b>	<b>28.79%</b>

2017 年度、2018 年度，公司毛利率较可比上市公司处于较高水平，2019 年度较可比上市公司平均水平低。上述差异主要系精密金属加工行业中不同产品之间毛利率差异较大所致，对于同一类产品而言，客户质量、精密性要求、生产技

术、工艺复杂程度、规模效应、学习曲线效应等因素均会对产品毛利率产生影响，各公司也会存在较大差异。

公司客户主要分布在消费电子产品、医疗手术器械等对于产品精度要求较高、加工工艺较为复杂、产品品种多变的领域，因此 2017、2018 年能够获取的利润水平相对较高。2019 年公司由于固定资产投资规模增加较大、新项目研发不及预期等诸多因素，导致主营业务盈利能力有所下滑。

#### （四）各项费用占比

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	6,560.84	3.08%	6,687.32	2.78%	4,826.22	2.23%
管理费用	23,116.31	10.87%	19,656.76	8.16%	14,919.19	6.89%
研发费用	18,102.52	8.51%	14,945.96	6.21%	11,379.35	5.26%
财务费用	6,772.87	3.18%	4,586.59	1.90%	3,618.50	1.67%
<b>合计</b>	<b>54,552.54</b>	<b>25.64%</b>	<b>45,876.64</b>	<b>19.05%</b>	<b>34,743.25</b>	<b>16.05%</b>

公司各项费用占收入比重持续上升，主要原因系公司主要通过大规模自建厂房及生产线，同时配套相应的销售、管理等人员，完成业务扩张，效益产生的时点略迟于资本投入的时点，产生一定空窗期。

公司管理费用总体呈现增长趋势，主要原因系公司经营规模持续扩大，固定资产折旧费用与办公费用持续增加。公司主要生产基地处在长三角发达经济区，用工成本较高且每年均存在一定涨幅。

公司研发费用金额及占营业收入的比重逐年上升，主要原因系公司稳步拓展产品业务线条，加大新产品研发投入，导致研发费用不断增长。

公司财务费用增长主要由于公司因经营规模持续扩大，需要新增借款进行补充流动资金以及发行可转换公司债券导致利息支出增加所致。

#### （五）资本结构

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
带息债务规模（万元）	157,799.61	179,689.34	82,393.09

带息债务占资产比重	34.32%	36.22%	23.95%
资产负债率	63.01%	60.67%	48.91%
财务费用（万元）	6,772.87	4,586.59	3,618.50
占当期营业收入之比	3.18%	1.90%	1.67%

近年来，公司业务扩张和资本支出所需资金主要依靠债务融资方式解决，包括银行贷款和发行可转换公司债券等方式，前述融资方式和负债规模的扩大使得公司资产负债率持续上升，债务融资产生的大额财务费用侵蚀了营业利润，降低了公司的盈利水平。

综上所述，受上述因素影响，公司盈利能力持续下滑。

## 二、后续应对措施

1、公司积极推进 2019 年研发成功的项目在 2020 年稳步进入量产阶段，进一步提高公司收入水平和项目盈利能力。截止本回复出具日，公司 2019 年新开发的部分手机、笔记本电脑结构件产品已经实现规模生产，就一季度来看，即使在疫情影响下，公司一季度收入也实现了一定的增长。

2、引进高层次管理、技术人才，持续优化内部管理制度，改善产品生产流程，进一步降低公司整体生产管理成本，降低费用率，提高整体盈利能力。

3、紧贴行业发展趋势，积极进行市场开拓，加深与下游客户的合作力度与深度，努力扩大高毛利产品的销售规模，提高公司综合毛利水平。

## 三、风险提示

### （一）公司业绩随下游产品更新换代而波动的风险

公司生产的精密金属结构件主要应用于下游消费电子、医疗手术器械等领域的终端产品。其中，医疗手术器械等产品对精密金属结构件的需求较为稳定。然而随着 5G、物联网、人工智能、虚拟现实、新型显示等新兴技术与消费电子产品的融合，智能手机、平板电脑、智能穿戴、智能家居及其他新兴消费电子类产品更新换代速度不断加快，导致公司相关产品结构件业务随下游终端新产品的更新换代而波动，进而可能导致公司业绩出现波动。

## （二）市场竞争风险

国内精密金属制造服务企业数量庞大，客户遍布消费电子、医疗器械、新能源、机床、通信设备等众多行业。行业内有部分类似公司的企业拥有先进的技术和设备，资金实力较强，在先进的管理理念指导下，可为客户提供高精密金属制造服务，并可为客户提供具有定制式的产品和服务。未来随着不断有竞争对手突破技术、资金、人才、客户认证等壁垒进入高精密金属制造服务行业，行业竞争将加剧。若公司不能有效应对，继续保持在技术研发、产品及服务质量、客户资源等方面的优势，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

## （三）订单波动风险

在消费电子领域，公司所生产的结构件产品应用的智能终端产品品牌相对较为集中，如该品牌中的某一款或几款产品因定价过高或产品性价比等原因导致销量不佳、或由于终端客户的产品发布时间延后，将会造成公司相关产品订单下滑或延期，进而影响公司当年度收入和利润。

## （四）成本与费用增加风险

公司的经营成本主要包括原材料、制造成本、人工成本等。虽然公司所需原材料供应稳定、生产周期较短，价格的短期波动对公司的影响较小，但是未来受市场需求波动等多方面因素影响，如果原材料价格出现大幅波动，将对公司营运资金的安排和生产成本的控制带来不确定性，公司在生产经营过程中面临原材料价格大幅波动带来的经营风险。

此外，随着业务规模的扩大，公司用工总人数有所增长。近年来国内制造业就业人员平均工资呈逐年上涨趋势，且公司处长三角发达地区，用工成本较高，员工人数和人均工资的增长对公司的经营成果产生一定影响。虽然公司通过提高设备自动化程度、改进工艺水平等措施在一定程度上抵消了劳动力成本上升对公司的不利影响，但未来劳动力成本如出现大幅上涨，将对公司经营业绩产生一定风险。

同时，随着下游客户对产品工艺设计、功能性能等方面需求的不断增加，公司需不断加大研发投入。如公司进行的研发项目未来未能达到客户要求或带来的



收益未及预期，也将对公司经营业绩产生一定影响。

### **（五）毛利率波动的风险**

2017年至2019年，公司主营业务毛利率分别为28.79%、23.20%和16.45%，毛利率水平是影响公司盈利能力的重要因素，若未来因行业竞争加剧、原材料和人工价格上涨以及产品议价能力降低导致毛利率水平下滑，将影响公司整体盈利水平。

#### **会计师核查过程：**

(1) 对公司补充披露的主要财务数据及相关财务指标重新计算并复核，主要包括营业收入分类明细及其毛利率情况、报告期主要客户的销售情况、费用占比及资本结构等；

(2) 了解公司经营的行业总体情况，包括所在行业的市场供求与竞争、生产经营的季节性和周期性，选择可比公司并通过年报等公开信息取得相关数据进行对比及分析。

#### **会计师核查意见：**

经核查，我们认为，受终端产品更新迭代、新产品量产前期不稳定、订单量未达预期导致产能利用率不足、大规模自建厂房及生产线尚未产生规模效益、公司加大研发项目投入、债务融资规模扩大等多方面原因，导致公司盈利能力持续下滑。

问题 2.关于现金流。年报显示，2016 年至 2019 年，公司经营性现金流净额分别为 4.00 亿元、1.74 亿元、3.28 亿元、3.44 亿元，投资活动产生的现金流量净额分别为-2.32 亿元、-10.23 亿元、-10.96 亿元、-5.53 亿元。近四年，公司经营性现金流入累计值超 12 亿元，但报告期末，公司货币资金仅为 1.16 亿元，公司投资活动现金净额自 2011 年起持续为负，且近四年累计流出高达 29 亿元。请公司补充披露投资活动现金流净额持续为负的主要原因、资金主要投向，以及所形成的资产效益。

回复：

### 一、投资活动现金流净额持续为负的主要原因

单位：万元

投资活动产生的现金流量	2019 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
收回投资收到的现金	-	1,000.00	58,200.00	-
取得投资收益收到的现金	-	9.33	407.73	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	214.06	20.22	60.40	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	274.04	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	3,390.00	1,180.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>488.10</b>	<b>1,029.54</b>	<b>62,058.13</b>	<b>1,180.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	38,203.20	90,148.86	106,117.71	24,372.45
投资支付的现金	17,580.00	-	58,200.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	20,454.91	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>55,783.20</b>	<b>110,603.77</b>	<b>164,317.71</b>	<b>24,372.45</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-55,295.09</b>	<b>-109,574.23</b>	<b>-102,259.58</b>	<b>-23,192.45</b>

公司 2016 年至 2019 年，投资活动产生的现金流量净额分别为-23,192.45 万元、-102,259.58 万元、-109,574.23 万元、-55,295.09 万元，主要系公司购建固定资产等长期资产的现金支出金额较大。2016 年至 2019 年上述支出分别为 24,372.45 万元、106,117.71 万元、90,148.86 万元和 38,203.20 万元，主要用于公司业务扩张所需要的土地厂房、生产及配套设备的购建与安装。

公司所处的精密金属制造服务业为资金密集型行业,在进行技术投入和业务扩张时,需要投入较多资金采购先进 CNC 设备、精密冲压设备等各类生产设备。此外,在消费电子领域,企业的产能规模往往决定着能否获取产品订单。以智能手机为例,由于客户出货量通常超过上亿部,上游加工企业的产能优势可以让客户无需与多家供应商同时对接来满足产量需求,降低客户的沟通、管理和品质管控等成本,提升供应链稳定性,相应地增强了上游企业获取项目、订单的能力和客户粘性。

## 二、投资活动现金流的主要投向

公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金具体分项如下:

单位:万元

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2019 年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
精密金属结构件制造项目	-	10,621.07	25,954.66	1,350.20
研发中心建设项目	-	6,310.13	-	-
高精密电子产品金属件生产线技改项目	-	-	-	9,353.47
精密金属结构件、组件制造项目	4,644.91	26,661.12	23,133.93	-
自有资金投资的其他项目	33,558.29	46,556.54	57,029.12	13,668.78
其中:购置房屋及建筑物	17,644.17	20,960.39	20,080.04	5,178.31
土地	2,194.29	4,634.73	692.00	2,386.68
设备相关	13,719.83	20,961.42	36,257.08	6,103.79
<b>合计</b>	<b>38,203.20</b>	<b>90,148.86</b>	<b>106,117.71</b>	<b>24,372.45</b>

1、购置房屋及建筑物按厂区分项如下:

单位:万元

厂区	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年	小计
昆山科森厂区	6,247.30	426.35	6,865.82	667.49	14,206.96
东台科森厂区	9,308.42	18,652.13	13,214.22	4,510.82	45,685.59
科森光电厂区	2,088.45	1,881.91	-	-	3,970.36
昆山元诚厂区	-	-	-	-	-
科森医疗厂区	-	-	-	-	-
<b>小计</b>	<b>17,644.17</b>	<b>20,960.39</b>	<b>20,080.04</b>	<b>5,178.31</b>	<b>63,862.91</b>

2、购置土地按厂区分项如下：

单位：万元

厂别	2019年	2018年	2017年	2016年	小计
昆山科森厂区	-	-	-	-	-
东台科森厂区	-	3,039.46	692.00	2,386.68	6,118.14
科森光电厂区	2,194.29	1,595.27	-	-	3,789.56
昆山元诚厂区	-	-	-	-	-
科森医疗厂区	-	-	-	-	-
小计	2,194.29	4,634.73	692.00	2,386.68	9,907.70

3、购置设备按类别分项如下：

单位：万元

产品类别	2019年	2018年	2017年	2016年	小计
消费电子类	12,540.59	17,741.69	32,166.49	4,872.23	67,321.00
医疗器械类	209.77	1,565.71	1,731.64	834.69	4,341.81
其他类	969.47	1,654.02	2,358.95	396.87	5,379.32
小计	13,719.83	20,961.42	36,257.08	6,103.79	77,042.12

公司投资支付的现金具体分项如下：

单位：万元

投资支付的现金	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度
特丽亮投资项目	13,700.00	-	-	-
科森光电投资项目	3,880.00	-	-	-
合计	17,580.00	-	-	-

注：2017年度投资支付的现金 58,200.00 万元当年收回，上表未列示。

公司取得子公司及其他营业单位支付的现金具体分项如下：

单位：万元

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度
昆山元诚收购项目	-	20,454.91	-	-
合计	-	20,454.91	-	-

三、投资活动现金流所形成的资产效益

单位：万元

项目名称	截至2019年12月31日项目情况进展	2019年实现效益	2018年实现效益	2017年实现效益	2016年实现效益
精密金属结构件制造项目	建设完成	4,989.70	2,952.18	-	-
研发中心建设项目	建设完成	-	-	-	-

高精度电子产品金属件生产线技改项目	建设完成	1,105.87	1,370.08	6,326.18	2,465.65
精密金属结构件、组件制造项目	建设完成	-5,396.65	-	-	-
特丽亮投资项目	投资完成	-450.00	-	-	-
科森光电投资项目	投资完成	-453.03	-	-	-
昆山元诚收购项目	投资完成	1,282.56	1,909.64	-	-
自有资金投资的其他项目	东台部分厂区尚在建设中	-19,571.30	6,236.39	15,914.20	16,423.94
<b>合计</b>		<b>-18,492.84</b>	<b>12,468.29</b>	<b>22,240.38</b>	<b>18,889.59</b>

经过持续的业务投入，公司目前已经建立并完善了精密模具、冲压、切削、压铸、CNC、PVD、阳极氧化、粉末成型、注塑等一整套完备的精密金属制造服务产线，可以满足众多行业对精密金属制造“一站式”服务的要求。同时，公司已在昆山、东台等地建有多个研发、生产基地，具有较大的生产规模，可以集中为客户提供持续的产品供应，形成与下游国际客户稳定的合作关系。

#### 会计师核查过程：

- (1) 了解并复核现金流量表的编制过程，抽查大额投资性资金支出业务；
- (2) 检查主要投资活动的决议及审批流程；
- (3) 取得报告期新增长期资产的相关资料，对大额长期资产进行盘点并检查权属；
- (4) 取得资产效益计算表，检查计算参数的准确性并对资产效益的计算过程及结果进行复核。

#### 会计师核查意见：

经核查，我们认为，公司在进行技术投入和业务扩张时，需要投入较多资金采购先进 CNC 设备、精密冲压设备等各类生产设备；同时公司为满足向客户提供持续产品供应，新建多个研发和生产基地，导致投资活动现金流净额持续为负。

问题 3.关于分区域经营情况。报告期内，公司在境内、境外实现的营业收入分别为 9.52 亿元、11.11 亿元，同比增速分别为-29.53%、14.41%，毛利率分别为 4.95%、26.30%，同比分别减少 17.62 个百分点、增加 1.73 个百分点。公司境内营业收入大幅下滑，但境外营业收入小幅增长，且境内外毛利率相差较大。请公司补充披露：（1）结合公司销售策略、客户订单等情况，说明境内外营业收入增速相背离的原因及合理性；（2）结合同行业可比公司情况、产品价格、成本变化情况等，量化分析公司境内毛利率大幅下降、境内外毛利率相差较大的原因及合理性。

回复：

一、结合公司销售策略、客户订单等情况，说明境内外营业收入增速相背离的原因及合理性

公司的客户主要为国际、国内知名企业，这些客户在以上海、苏州、无锡为代表的长江三角洲区域内设立了独资或合资公司、工厂，并根据市场需求在国内采购结构件进行生产、组装和集成，然后面向全球市场进行销售。由于这些客户生产的产品最终将分别销往境内和境外市场，因此公司在销售商品的过程中，将根据客户要求，在指定地点交货。其中在境内交货的产品作为境内销售收入，经客户指定发送至境外、保税区或出口加工区的产品作为境外销售收入。

境内销售收入出现下滑主要系新推出的某品牌高端智能手机产品终端定价较高，全年销售不佳，波及公司手机边框产品，且均为境内销售，导致公司相关项目的收入规模较小，而上一代产品由于更新迭代已停产，综上导致境内销售收入出现下滑，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	变动金额
境内销售收入	95,197.67	135,087.03	-39,889.36
其中：手机边框产品	20,555.97	67,623.60	-47,067.64

境外销售收入规模增长主要系公司于 2018 年 4 月以资产基础法全资收购了昆山元诚电子材料有限公司（以下简称“元诚电子”）后，元诚电子补充了公司的精密压铸等工艺，经过一年多时间运行，元诚电子管理、技术等团队顺利融入

公司，并为公司加热不燃烧方式电子烟、笔记本电脑外壳、智能手机等业务提供了精密压铸等方面的技术支持。上述产品以境外销售为主，具体销售情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	变动金额
境外销售收入	111,095.93	97,105.04	13,990.89
其中：元诚电子境外销售收入	21,837.84	5,606.50	16,231.33

## 二、结合同行业可比公司情况、产品价格、成本变化情况等，量化分析公司境内毛利率大幅下降、境内外毛利率相差较大的原因及合理性

同行业可比公司情况如下：

毛利率	2019 年度		2018 年度	
	境内	境外	境内	境外
东山精密	15.19%	16.85%	14.72%	16.49%
劲胜精密	11.71%	16.92%	12.37%	14.52%
长盈精密	21.36%	21.36%	19.98%	19.98%
立讯精密	21.98%	19.73%	22.95%	20.82%
平均	17.56%	18.72%	17.51%	17.95%
本公司	4.95%	26.30%	22.21%	24.57%

### （一）境内毛利率大幅下降的原因及合理性

公司境内毛利率大幅下降主要原因系全资子公司科森科技东台有限公司（以下简称“东台科森”）发生较大亏损（东台科森销售产品均为境内销售），2019 年度亏损共计 1.58 亿元，东台科森发生亏损的主要原因如下：

1、新推出的某品牌高端智能手机产品终端定价较高，全年销售不佳，导致公司手机边框产品订单量大幅减少，相关设备产能利用率较低。

2、为弥补该部分订单的减少，提高设备产能利用率，公司进一步拓展了某国内品牌笔记本电脑外壳产品业务，而由于公司此前在全制程、大规模量产电脑外壳大件产品方面技术储备不足，产生了较多的开发成本，无法保证较高的良率。此外，客户将该类产品的量产时间延后至 2019 年四季度，该项目长期未实现收入，导致该项目在 2019 年出现了较大亏损。

截止本回复出具日，东台科森于 2019 年新开发的部分手机以及笔记本电脑结构件产品已经实现规模生产，并在 2020 年第一季度实现了收入同比增长。

综上所述，东台科森发生亏损是暂时性的，若剔除东台科森的影响，境内销售毛利率将上升至 19.73%，略高于行业平均水平。

## **(二) 境内外毛利率相差较大的原因及合理性**

公司境外毛利率较高的原因是由于医疗手术器械结构件产品和元诚电子销售的产品毛利率较高，且均为境外销售，拉高了境外销售的综合毛利率。若剔除上述产品的影响，境外销售毛利率将变化为 16.47%，接近行业平均水平，且与境内销售毛利率接近。

### **会计师核查程序：**

(1) 与公司高管访谈，查阅同行业数据，公司数据，对公司生产经营地实地查看等方法，了解公司行业状况和经营状况，包括所在行业的市场供求与竞争、生产经营的季节性和周期性、与公司产品相关的生产技术、能源供应与成本等对毛利率造成波动的影响因素；

(2) 对收入的检查程序，了解及评价内部控制有效性、评估收入确认政策、截止测试、复核相关单据、函证等程序；

(3) 对成本的检查程序，存货盘点、复核相关单据、实行分析程序并于上年同期对比、重新计算等程序；

(4) 获取公司的销售毛利表，检查收入、成本匹配的准确性；

(5) 对公司补充披露的境内外收入及其主要产品情况进行复核，并与总账、明细账进行核对；

(6) 分析本年境内外毛利率的差异原因，分析影响毛利波动的主要产品的特征及其生产、销售情况。

### **会计师核查意见：**

经核查，我们认为，受产品销售结构影响导致公司境内外营业收入增速背离，主营境内业务的东台科森订单量未达预期、产能利用率不足导致公司境内毛利率大幅下降，进而导致境内外毛利率相差较大。



问题 4.关于分板块经营情况。报告期内，公司消费电子产品结构件营业收入 17.68 亿元，同比下滑 14.10%，毛利率 13.77%，同比下降 8.36 个百分点，医疗手术器械结构件营业收入 1.49 亿元，同比上涨 21.71%，毛利率 46.05%，同比下降 2.44 个百分点。同时，“产销量情况分析表”显示，消费电子产品结构件销售量同比下滑 20.71%，医疗手术器械结构件销售量同比上涨 9.15%，消费电子产品结构件销售量降幅大于对应收入降幅，医疗手术器械结构件销售量增速小于对应收入降幅，即消费电子产品结构件、医疗手术器械结构件平均单价存在上涨。请公司补充披露：（1）结合行业和公司对应产品情况，分析说明上述业务板块营业收入及其变动情况的合理性；（2）结合上下游供需和行业发展态势、产品售价和销量变化、产能利用情况等，具体分析上述产品平均单价上涨背景下，毛利率不同程度下降的原因和合理性。

一、结合行业和公司对应产品情况，分析说明上述业务板块营业收入及其变动情况的合理性

报告期内，公司消费电子产品的销售结构情况如下：

消费电子产品	2019 年度				2018 年度				单价变动率
	销售量(万件)	销售收入(万元)	收入占比	平均单价(元/件)	销售量(万件)	销售收入(万元)	收入占比	平均单价(元/件)	
A 类	16,339.81	40,816.46	23%	2.50	16,048.33	38,025.06	18%	2.37	5%
B 类	7,663.87	34,549.06	20%	4.51	6,792.12	22,533.33	11%	3.32	36%
C 类	928.47	21,837.84	12%	23.52	419.89	5,606.50	3%	13.35	76%
D 类	9,451.59	20,555.97	12%	2.17	14,840.71	67,623.60	33%	4.56	-52%
E 类	1,826.81	16,091.18	9%	8.81	760.12	7,560.34	4%	9.95	-11%
其他	43,201.40	42,919.69	24%	0.99	61,296.71	64,425.53	31%	1.05	-5%
合计	<b>79,411.95</b>	<b>176,770.20</b>	<b>100%</b>	<b>2.23</b>	<b>100,157.88</b>	<b>205,774.37</b>	<b>100%</b>	<b>2.05</b>	<b>8%</b>

公司消费电子产品结构件产品种类众多，2019 年平均单价较 2018 年度有所上涨，主要系平均单价较低的 D 类产品销售占比有所下降，收入占比有 2018 年的 33% 下降到 2019 年的 12%，因此，D 类产品 2019 年单价下降对公司消费电子产品的平均单价影响较小。平均单价较高的 B 及 C 类产品销售数量与收入占比有所增加，收入占比由 2018 年的 14% 上涨到 2019 年的 32%。同时，2019 年公司 B、C 类产品的单价较 2018 年有所增长，主要系同一类别产品中包含多种

型号产品，该类产品中型号结构发生变化。

报告期内，公司医疗手术器械产品的销售结构情况如下：

医疗手术器械产品	2019 年度				2018 年度				单价变动率
	销售量(万件)	销售收入(万元)	收入占比	平均单价(元/件)	销售量(万件)	销售收入(万元)	收入占比	平均单价(元/件)	
A 类	241.74	5,195.46	35%	21.49	264.15	5,747.54	47%	21.76	-1%
B 类	44.11	1,775.76	12%	40.26	33.54	1,328.38	11%	39.61	2%
C 类	34.64	1,285.34	9%	37.11	36.93	1,318.88	11%	35.71	4%
D 类	71.71	1,072.77	7%	14.96	72.23	583.39	5%	8.08	85%
E 类	35.23	990.50	7%	28.11	2.03	26.77	0%	13.16	114%
其他	317.42	4,626.46	30%	14.58	273.52	3,330.17	26%	12.18	20%
<b>合计</b>	<b>744.85</b>	<b>14,946.29</b>	<b>100%</b>	<b>20.07</b>	<b>682.40</b>	<b>12,335.13</b>	<b>100%</b>	<b>18.08</b>	<b>11%</b>

公司医疗手术器械产品结构件 2019 年平均单价较 2018 年度有所上涨，主要系平均单价较低的 A 产品销售占比有所下降，收入占比由 2018 年的 47% 下降到 2019 年的 35%，平均单价较高的 D、E 类产品销售占比有所上涨，收入占比有 2018 年的 5% 上涨到 2019 年的 14%。此外，2019 年公司平均单价较高的 D、E 类产品的单价较 2018 年有所增长，主要系公司增加研发投入，2019 年销售的产品中包含较多新产品。

公司经过多年发展，在消费电子产品、医疗手术器械产品等结构件加工制造领域积累了较为丰富的行业经验，与下游头部客户建立了深入的合作关系。公司在新产品开发方面，逐渐由简单结构、低单价产品向复杂结构、高单价产品拓展，稳步提升产品制造水平与行业地位，因此上述价格变化具有合理性。

二、结合上下游供需和行业发展态势、产品售价和销量变化、产能利用情况等，具体分析上述产品平均单价上涨背景下，毛利率不同程度下降的原因和合理性。

### （一）公司上下游供需和行业发展态势

#### 1、公司上游供需及行业发展态势

公司的上游行业主要为不锈钢、碳钢、铝材、铜材等金属行业。上游不锈钢、碳钢、铝材、铜材等材料是国家工业制造的基础性原材料，广泛应用于建筑工程、化工行业、交通运输、航空航天、日用消费品、电子设备等各个领域。我国作为制造业大国，该等原材料市场竞争充分、供应充足、不会出现供应短缺等情况。

受到工程建设周期与镍等其他金属材料上涨影响，2019 年不锈钢出现较大价格波动，同期铝材、铜材等原材料价格呈小幅震荡。

## 2、公司下游供需及行业发展态势

公司下游行业主要为需要精密金属结构件的通讯设备、微型计算机、医疗器械、新能源设备、汽车等行业，上述行业的发展及产品的更新对本行业的发展和工艺改进有着直接影响。近年来上述下游行业发展较快，新产品层出不穷，产品质量要求越来越严格，产品结构越来越复杂，对公司的市场反应速度和个性化产品的设计能力提出了更高的要求。

公司产品主要服务于通讯设备、微型计算机、医疗器械行业的国际巨头，主要产品用于智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能音响和智能耳机、手术器械等终端产品的生产制造。

经过多年的快速发展，智能手机、平板电脑为代表的消费电子产业已经逐渐进入行业成熟期，2019 年智能手机、平板电脑行业整体规模较 2018 年出现少许下滑，并且终端厂商头部效应愈发显著。随着华为、小米等众多国内厂商在智能手机领域的持续发力，2019 年高端智能手机市场的竞争较为激烈。由于消费电子产业供应链管理的主动权往往由终端产品制造商掌握，公司在智能手机、平板电脑结构件领域面临的竞争压力提高。另一方面，笔记本电脑市场出现了销量拐点，触底回升，而智能音响和智能耳机等新型消费电子类产品发展强劲，为公司的业务开拓提供了新的机遇。

医疗器械方面，近年来随着人民健康意识不断提升以及人口老龄化问题日趋严峻，人们对高质量的医疗需求越来越大，医疗器械市场规模多年来一直保持稳步增长。根据 Markets and Markets 数据，预计全球微创手术器械市场规模将从 2019 年 201 亿美元增长到 2025 年 327 亿美元，市场需求巨大。2019 年公司医疗器械类产品整体占比较少，收入规模增长较快且盈利能力较高。

从行业来看，消费电子行业增速放缓，竞争加剧。产品结构更新换代快，终端产品更新迭代导致与上一代差异较小的产品开始例行降价。从公司来看，公司近两年来固定资产投资规模较大，折旧成本上升，但部分新开发项目量产进度不及预期，产能利用率较低。上述情况综合导致产品毛利有所下降。

综上所述，消费电子产品结构件业务及医疗手术器械结构件业务毛利率下降

具有合理性。

## （二）产品售价和销量变化、产能利用情况

### 1、消费电子产品结构件业务情况如下

项目	2019 年度	2018 年度	变化幅度
营业收入（万元）	176,770.20	205,774.37	-14.10%
营业成本（万元）	152,433.47	160,251.87	-4.88%
销量（万件）	79,411.95	100,157.88	-20.71%
单位售价（元/件）	2.23	2.05	8.35%
单位成本（元/件）	1.92	1.60	19.97%
毛利率	13.77%	22.12%	-8.35%
产能利用率	62.12%	88.10%	-25.98%

公司 2019 年消费产品结构件业务营业收入 176,770.20 万元，比去年同期减少 14.1%；消费产品结构件产品销量 79,411.95 件，比去年同期减少 20.71%。公司 2019 年为新开发的部分高单价的智能手机、笔记本电脑结构件产品进行了较多投入。受下游市场、技术开发等综合因素影响，上述项目未能按期完全投产并实现规模销售，导致公司部分生产线产能利用率有所下降。公司单件产品固定费用分摊较高，导致消费电子产品结构件单位平均成本由 2018 年的 1.6 元提高至 2019 年的 1.92 元，涨幅为 19.97%，与此同时消费电子产品结构件单位售价涨幅仅为 8.35%。

综上所述，2019 年度公司消费电子产品结构件因高单价新品开发等因素平均销售单价上涨，但因公司产能利用率降低导致消费电子产品结构件的单位产品成本上涨幅度大于销售单价上涨，故消费电子产品结构件业务毛利率出现下降。

### 2、医疗手术器械结构件业务情况如下

单位：件 万元

项目	2019 年度	2018 年度	变化幅度
营业收入（万元）	14,946.29	12,335.13	21.17%
营业成本（万元）	8,063.11	6,353.51	26.91%
销量（万件）	744.84	682.40	9.15%
单位售价（元/件）	20.07	18.08	11.01%
单位成本（元/件）	10.83	9.31	16.27%
毛利率	46.05%	48.49%	-2.44%
产能利用率	95.56%	96.36%	-0.80%

公司 2019 年与国际医疗巨头美敦力集团合作逐渐深入，持续开发各类微创

手术器械结构件并实现规模量产，产能利用率较高，销售数量与平均单价均有所增长。伴随医疗业务资产规模扩张与产品研发支出的增加，公司 2019 年医疗器械结构件业务的直接材料、人工及制造费用较上年均有上涨，导致平均成本由 2018 年的 9.31 元提高至 2019 年的 10.83 元，涨幅为 16.27%，与此同时医疗手术器械结构件产品单位售价涨幅仅为 11.01%。

综上所述，2019 年度公司医疗手术器械结构件因新品开发等因素平均销售单价有所上涨，但因产品的单位产品成本上涨幅度大于销售单价上涨，故医疗器械结构件毛利率出现下降。

### 3、可比公司情况

可比公司	销售毛利率		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
科森科技	18%	24%	29%
东山精密	16%	16%	14%
劲胜智能	12%	13%	16%
长盈精密	21%	20%	24%
立讯精密	20%	21%	20%

备注：由于同行业可比其他可比上市公司的产品分类存在差异，故选取综合毛利率进行比较。

根据上述表格显示，公司毛利率在同行业可比公司中处于中等水平，毛利率变化趋势与大部分可比公司基本一致，公司的毛利率变化具有合理性。

#### 会计师核查程序：

(1) 了解公司经营的行业情况，包括但不限于上下游供需和行业发展态势情况等，查阅年报等公开信息，取得可比公司的相关数据；

(2) 核对补充披露的消费电子产品、医疗手术器械产品销售量、销售金额与业经审计的总账、明细账的一致性；

(3) 对相关产品收入、销售量与成本的匹配进行检查，并重新计算对应的毛利率，分析不同产品间的毛利率差异原因及同一产品不同期间的毛利差异原因。

#### 会计师核查意见：

经核查，我们认为，公司新开发的部分智能手机、笔记本电脑结构件产品受下游市场、技术开发等综合因素影响，未能达到预期的销售规模，导致消费电子产品结构件营业收入出现下滑；随着医疗器械市场规模的稳步增长，公司与国际医疗巨头美敦力集团合作逐渐深入，公司持续开发各类微创手术器械结构件并实

现规模量产，使得公司医疗手术器械结构件营业收入增长较快。由于公司消费电子产品结构件和医疗手术器械结构件中类下产品类型众多，各产品单价差异较大，产品销售结构的变化导致相关中类产品平均单价上涨；公司消费电子产品结构件业务部分生产线产能利用率下降导致其毛利率出现较大下降；2019 年医疗器械结构件业务的直接材料、人工及制造费用较上年略有上涨，导致其毛利率出现小幅下降。

问题 5.关于研发投入。报告期内，公司研发投入合计达 1.81 亿元，公司全额计入当期损益，同比增长 21.12%，但研发人员数量为 617 人，相比上年同期减少 54 人。结合研发费用的具体构成、对应的研发项目和研发人员变化等，补充披露公司报告期内大幅增加研发投入的原因和合理性。

回复：

## 一、研发费用具体构成

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	84,357,794.54	70,407,676.64
物料消耗	67,297,798.79	53,048,748.85
折旧费	9,615,034.74	9,221,587.39
社保及公积金	8,648,966.64	7,601,416.07
办公费	5,177,783.90	5,142,596.59
模具开发费	4,886,004.67	2,990,358.14
无形资产摊销	206,417.24	416,012.43
差旅费	405,840.37	272,405.24
劳保用品	118,025.14	193,076.00
其他	311,496.61	165,765.69
<b>合计</b>	<b>181,025,162.64</b>	<b>149,459,643.04</b>

公司 2019 年持续新增研发项目投入导致 2019 年职工薪酬、研发项目物料消耗较 2018 年有所增加，导致公司研发费用有所增长。

## 二、研发费用对应的研发项目

公司 2019 年研发投入项目具体情况如下：

单位：元

项目	研发费用
高精度智能手机主板支架的研发	18,387,935.27
高精度微型冲压件全自动埋射成型工艺的研发	15,494,129.77
高端电子雪茄高精度外壳制造技术的研发	9,361,556.27
高精度超薄笔记本电脑壳体及模具的研发	8,917,569.80
高精度超薄平板屏幕注塑支架的制造技术及工艺的研发	7,231,597.99
高精度智能超轻超薄铝合金笔电外壳制造技术的研发	6,739,574.33
高精度塑胶蓝牙耳机外壳制造技术的研发	6,729,296.47
高端智能笔记本电脑手纹解锁支架制造技术的研发	6,380,198.25

项目	研发费用
超薄笔记本电脑风扇支架的研发	6,303,859.40
超薄平板电脑背光板的研发	6,296,523.01
超薄超轻 Pad 后壳制造技术的研发	5,830,502.91
高精度智能显示器主板支架及 LED 支架的研发	5,794,140.08
超薄超轻高精度镁合金笔电外壳制造技术的研发	4,915,542.94
电子烟壳体及生产工艺的研发	4,298,168.71
智能手机钛合金边框加工工艺的研发	4,165,063.44
智能显示屏背板加工工艺的研发	4,056,332.44
医疗微创手术缝合器械高精度激光焊接专用工装研发	3,905,841.77
智能笔记本摄像头模组加工工艺的研发	3,567,514.58
智能手机不锈钢边框加工工艺的研发	3,495,119.90
智能手机铝合金中框加工技术的研发	3,301,102.36
蓝牙耳机充电仓自动打开转轴的研发	3,135,552.71
高精度智能机器人转轴的研发	3,104,582.14
医疗微创手术吻合器枪径管件高精度激光焊接工装研发	3,081,583.62
智能家居机器人内置传动转轴的研发	2,921,191.60
智能笔记本铝合金外壳冲压加工工艺的研发	2,889,002.19
高精度智能通讯设备零件的研发	2,801,962.45
高精度电子游戏机高亮度外壳制造技术的研发	2,478,427.19
高精度笔记本电脑散热片制造技术的研发	2,335,148.82
智能手写触控笔触头感应部件加工工艺的研发	2,306,474.27
自动化智能设备的研发	2,183,483.25
智能笔记本散热模组加工工艺的研发	2,102,920.91
智能触控笔精密零部件自动上料治具的研发	2,056,899.04
智能手机零部件真空镀膜工艺的研发	1,916,404.02
智能笔记本镁合金外壳压铸加工工艺的研发	1,657,887.12
高强度游戏中板的研发	1,403,087.43
GDI 油嘴精密内外圆磨技术研发	1,283,134.03
智能 3C 产品结构件的研发	1,175,116.04
智能手机无线充电底座研发	1,166,507.03
医疗零件数控中心精密刀柄结构设计的研发	1,156,185.03
医疗超声刀传动异型套管制造工装的研发	871,037.87
销售终端机装备支架的研发	823,224.89
会议电视视讯模组壳体及生产工艺的研发	810,295.56
一种异性液晶屏（条型屏）突破现有设备瓶颈的开发改造	722,160.24
一种液晶玻璃与 PCB 搭接光学胶的精度侦测开发	620,047.55
一种窄边框液晶模组边缘胶带的半自动贴附治具开发	325,053.47
一种液晶模组局部高精度点胶治具开发	285,192.92



项目	研发费用
一种液晶模组机械及光学结合对位机构开发	202,083.50
超薄笔记本一体机壳加工工艺的研发	38,948.07
合计	181,025,162.64

### 三、研发人员变化

公司名称	2019 年加权平均人数	2018 年加权平均人数	差异
科森科技	670	633	37

公司 2019 年全年研发人员加权平均人数 670 人，较 2018 年同期 633 人增加 37 人。2019 年 12 月 31 日公司研发人数降低为 617 人主要原因系公司年末内部组织结构变动后部分研发人员不再承担研发职能，以及部分研发人员离职所致。

综上所述，公司在 2019 年持续增加研发项目投入，且当年加权平均研发人员数量较 2018 年也有所增长，研发投入较去年同比增长 21.12% 具有合理性。

#### 会计师核查程序：

- (1) 对研发费用相关的内部控制进行了解、评估和测试；
- (2) 检查相关研发项目的立项文件与研发进度；
- (3) 对研发费用明细进行月度分析，并于上年同期对比及分析波动原因；
- (4) 取得员工花名册，了解研发人员的变动情况和变动原因；
- (5) 了解研发物料领用流程，对物料进行监盘程序，抽样检查研发物料领用单等相关资料；
- (6) 对研发费用执行截止性测试，确认研发费用确认是否记录在正确的会计期间；
- (7) 核对公司补充披露的研发要素费用的组成、研发费用的项目组成与业经审计的总账、明细账的一致性。

#### 会计师核查意见：

经核查，我们认为，公司为稳步拓展产品业务线条，加大新产品研发投入，导致研发费用不断增长；由于公司年末内部组织结构变动以及部分研发人员离职导致公司年末研发人员数量较上年同期减少，但全年加权平均人数较上年有所增长，故研发费用较去年同比增长 21.12% 具有合理性。

## 二、关于公司资产情况

问题 6.关于应收账款。报告期末，公司应收账款账面余额为 10.64 亿元，坏账准备计提金额为 0.42 亿元，账面价值为 10.22 亿元，占净资产的比重超六成。其中，期末余额前七名的应收账款合计占比约四成。请公司补充披露：（1）应收账款前七名的公司名称、账面余额、坏账准备、交易背景及标的，并核实交易对手方是否为公司关联方；（2）结合同行业可比上市公司及公司实际情况，说明公司坏账计提政策的合理性，以及公司坏账准备的计提的合理性和充分性。

回复：

一、应收账款前七名的公司名称、账面余额、坏账准备、交易背景及标的，并核实交易对手方是否为公司关联方

单位：万元

序号	公司名称	账面余额	占比	坏账准备	交易内容	与公司关联关系
1	绿点科技（无锡）有限公司	11,947.40	11.23%	358.42	消费电子产品	非关联方
2	鸿富锦精密电子（郑州）有限公司	8,572.89	8.06%	257.19	消费电子产品	非关联方
3	华为终端有限公司	7,806.59	7.34%	234.20	消费电子产品	非关联方
4	富港电子（昆山）有限公司	5,911.31	5.56%	177.34	消费电子产品	非关联方
5	和硕联合科技股份有限公司	5,798.06	5.45%	174.15	消费电子产品	非关联方
6	Flextronics Manufacturing (HK) Ltd	5,358.58	5.04%	160.76	消费电子产品	非关联方
7	捷普科技（成都）有限公司	4,729.21	4.45%	141.88	消费电子产品	非关联方
合计		50,124.04	47.11%	1,503.93	消费电子产品	

二、结合同行业可比上市公司及公司实际情况，说明公司坏账计提政策的合理性，以及公司坏账准备的计提的合理性和充分性。

### （一）坏账计提政策的合理性说明

公司以预计信用损失为基础制定坏账计提政策，2019 年应收账款坏账准备计提比例能够公允地反映财务状况及经营成果，有效防范经营风险。公司 2019

年应收款项计提坏账准备计提比例与可比公司的比较情况如下：

账龄	东山精密	劲胜智能	长盈精密	立讯精密	公司
1年以内（含1年）	-	5%	-	-	-
其中：6个月以内	0.5%	5%	3.80%-5%	1%-10%	3%
6-12个月	5%	5%	15.70%	20%	5%
1-2年	20%	10%	79.50%	50%	20%
2-3年	60%	50%	99.80%	100%	50%
3年以上	100%	100%	99.80%	100%	100%

注：长盈精密3个月以内3.80%，3-6个月5%；立讯精密1-60天1%；61天至120天5%；121天至180天10%。

## （二）公司结合账龄实际分布情况，以账龄阶段为基础制定坏账计提的合理性说明

2019年末，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	
	账面余额	占比
1年以内	104,976.25	98.67%
其中：6个月以内	102,919.05	96.74%
6-12个月	2,057.21	1.93%
1至2年（含2年）	467.18	0.44%
2至3年（含3年）	922.78	0.87%
3年以上	24.90	0.02%
合计	<b>106,391.12</b>	<b>100.00%</b>

2019年末的应收账款余额约99%在1年以内，公司应收账款质量良好。

## （三）公司结合应收账款的历年回收情况，以账龄迁徙模型对坏账计提比例的充分性说明

公司根据2017年至2019年末应收账款账龄迁徙率计算历史损失率，考虑前瞻性因素后，对坏账计提比例作出如下规定：

账龄	历史损失率	前瞻性估计调整	公司计提政策
1年以内	0.05%	2.95%-4.95%	3%-5%
1-2年	17.70%	2.30%	20.00%
2-3年	30.30%	19.70%	50.00%
3年以上	70.24%	29.76%	100.00%

综上所述，公司坏账准备计提比例处于可比公司计提比例区间内，并且公司的坏账计提比例略高于预期损失率，公司的坏账准备计提政策谨慎合理。

### 三、坏账准备计提的合理性和充分性

2019 年末，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	
	账面余额	占比
1 年以内	104,976.25	98.67%
其中：6 个月以内	102,919.05	96.74%
6-12 个月	2,057.21	1.93%
1 至 2 年（含 2 年）	467.18	0.44%
2 至 3 年（含 3 年）	922.78	0.87%
3 年以上	24.90	0.02%
<b>合计</b>	<b>106,391.12</b>	<b>100.00%</b>

2019 年末的应收账款余额约 99% 在 1 年以内，公司应收账款质量良好。

2019 年公司坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	占比	坏账准备
按单项计提	40,955.48	38.49%	2,120.52
按组合计提	65,435.63	61.51%	2,097.39
<b>合计</b>	<b>106,391.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,217.92</b>

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	占比	坏账准备
1 年以内	64,940.00	99.24%	1,989.14
其中：6 个月以内	62,893.05	96.11%	1,886.79
6-12 个月	2,046.96	3.13%	102.35
1 至 2 年（含 2 年）	467.18	0.71%	93.44
2 至 3 年（含 3 年）	27.26	0.04%	13.63
3 年以上	1.18	0.00%	1.18
<b>合计</b>	<b>65,435.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,217.92</b>

公司应收账款大多在 1 年以内，客户均为知名企业，实力雄厚，且公司 1

年以内的应收账款历史损失率仅为 0.05%，公司坏账准备计提具有合理性和充分性。

**会计师核查程序：**

（1）分析应收账款坏账准备会计估计的合理性，包括确定应收账款组合的依据、金额重大的判断、单独计提坏账准备的判断以及管理层对应收账款历史数据迁徙分析的合理性等；

（2）通过分析应收账款的账龄和客户信誉情况，执行应收账款函证程序并检查期后回款情况，评价应收账款坏账准备计提的合理性；

（3）对于单项金额重大的应收账款，选取样本复核管理层对预计未来可获得的现金流量做出评估的依据；

（4）获取坏账准备计提表，检查计提方法是否按照坏账政策执行；重新计算坏账准备计提金额是否正确。

**会计师核查意见：**

经核查，我们认为，与同行业可比上市公司相比，公司坏账计提政策合理，同时符合公司实际情况，公司坏账准备的计提是合理、充分的。

问题 7.关于存货。报告期末，公司存货账面余额为 2.49 亿元，存货跌价准备计提金额为 0.58 亿元，占存货账面余额比例约 23%，其中，报告期内计提存货跌价准备 0.50 亿元，而 2018 年度计提金额仅为 0.11 亿元。请公司结合存货的具体构成、相关产品价格的变动情况及趋势，以及同行业可比公司存货跌价准备计提情况，说明公司当期存货跌价准备计提的合理性，前期计提的充分性。

回复：

公司依据客户提供的在未来一定时间内的出货预估量，结合以往向该客户的供货频度、供货数量等经验，拟定生产、备货计划。2019 年公司的计提的存货跌价准备主要是因过量备货引起。

报告期内公司计提的存货跌价准备的存货集中于消费电子类产品结构件领域，具体包括手机、平板电脑、笔记本电脑、智能笔等消费电子类产品结构件。在消费电子领域，公司的生产模式原则上为根据客户订单生产，公司产品生产周期因产品的复杂程度和客户对交货期的要求不同而异，一般而言，产品量产以后，生产周期为一天到两周左右，再交付至下游组装厂进行组装。下游客户订单下发周期根据终端产品销量（含预计销量）与供应链的生产周期来确定，一般与生产周期重叠。同时，为保证供应链的顺利交付，下游客户会向公司提供未来一定期间的出货预估，因此，公司根据出货预估并结合对项目是否稳定等情形的判断适当做备货。但由于个别终端产品预测销量未达预期，导致公司于 2019 年度计提较多的存货跌价准备。

公司于资产负债表日对存货进行资产减值测试。具体方法为：资产负债表日，库存商品按照成本与可变现净值孰低计量，库存商品成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指库存商品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费之后的金额。

公司同时结合存货库龄，对库龄大于 2 年或明显存在滞销的库存商品全额计提跌价准备，若该方法下计提金额高于按照可变现净值法计提的金额，则按照两者孰高的谨慎性原则来确认最终的库存商品跌价准备金额。

同行业公司近三年计提存货跌价准备情况如下：

单位：元

公司名称	项目	2019 年	2018 年	2017 年

东山精密	账面余额	4,716,880,933.05	4,076,313,205.90	3,415,858,781.11
	本期计提	139,017,783.71	77,591,013.87	40,260,519.40
	占账面余额比例	2.95%	1.90%	1.18%
劲胜智能	账面余额	1,362,875,568.04	4,233,325,705.69	3,871,020,416.11
	本期计提	24,999,241.36	2,151,676,347.99	52,896,075.81
	占账面余额比例	1.83%	50.83%	1.37%
长盈精密	账面余额	2,482,063,235.87	2,208,627,041.97	2,095,142,060.63
	本期计提	207,570,573.97	82,881,675.94	23,813,320.37
	占账面余额比例	8.36%	3.75%	1.14%
立讯精密	账面余额	7,790,921,194.89	4,816,703,866.60	3,514,494,487.01
	本期计提	23,067,157.13	68,782,597.46	24,197,751.43
	占账面余额比例	0.30%	1.43%	0.69%
科森科技	账面余额	249,169,372.97	329,610,184.32	173,853,456.20
	本期计提	50,014,296.60	10,549,020.48	3,608,995.79
	占账面余额比例	20.07%	3.20%	2.08%

公司于 2017、2018 年度计提的存货跌价准备除劲胜智能 2018 年度计提比例较高外，均略高于行业水平，存货跌价准备的计提充足且谨慎。2019 年度同行业可比公司也普遍存在存货跌价准备占比较往年上升的情况。

2019 年度公司计提的存货跌价准备明细情况如下：

具体产品	存货跌价损失 (万元)	相关存货于 2019 年 12 月 31 日的库龄	相关存货于 2018 年 12 月 31 日的库龄	2019 年度计提原因
A1 手机边框	1,598.56	1-2 年	1 年以内	终端产品已于 2019 年正式停产
A2 中板	872.94	1 年以内	相关存货尚未形成	已被 2019 年发布的新产品迭代，由于终端产品工艺结构发生变化，相关半成品已不再适用于新产品
S 系列手机外壳	764.88	1-2 年	1 年以内	2018 年度销量尚可，2019 年起销量较少，于 2019 年 9 月收到客户发送的停产通知
B 笔记本外壳	424.52	1-3 年	1-2 年	产销量较低，公司决定 2019 年停止生产相关产品
液晶显示屏	237.76	1 年以内	相关存货尚未形成	科森光电新厂于 2019 年末正式投产，相关生产线处于试生产阶段，导致存货可变现净值低于生产成本
A1 平板电脑结构件	231.23	1-2 年	1 年以内	终端产品工艺结构因新产品发布发生变化，相关半成品已不再适用于新产品
A1 平板电脑小件	138.31	1-2 年	1 年以内	终端产品工艺结构因新产品发布发生变化，相关半成品已不再适用于新产品

H 手机外壳	68.30	1-2 年	1 年以内	产销量较低，公司决定 2019 年停止生产相关产品
其他	664.93	/	/	公司生产的产品品类较多，结合库龄及可变现净值计提
合计	5,001.43			

公司生产模式为以销定产，根据客户确认后的生产计划表进行生产，在行业供应链中，精密金属件加工竞争较为激烈，一般整机厂具有较高的话语权，确认交货后公司收款存在一定账期，一般为 3-4 个月。由于受终端产品更迭及销售情况影响，亦会发生客户砍单的情况，一般情况下，客户会对公司进行一定的补偿，但未在合同中进行约定，且补偿通常无法覆盖成本。由于整机厂在行业供应链中掌握着较高的主动权和话语权，同时公司本着长期合作的态度，会尽力与客户对补偿金额进行谈判，但对于是否能获得补偿以及补偿金额不具有主导权。

公司以可变现净值与账面减值孰低为基础，结合存货库龄和实际销售情况对存货计提跌价准备。报告各期存货跌价准备的计提方法一致，且存货跌价计提比率与同行业可比公司计提趋势基本一致。

综上，当期存货跌价准备的计提合理，前期存货跌价准备的计提充分。

#### 会计师核查程序：

- (1) 了解、评价和测试与存货跌价测试相关的关键内部控制程序；
- (2) 获取并评价管理层对于存货跌价准备的计提方法和相关假设，并考虑公司的预期销售计划等因素对存货跌价准备的可能影响；
- (3) 与公司相关人员进行访谈，了解公司 2019 年末存货跌价准备计提的原因以及相关存货于 2018、2019 年的生产和销售情况；
- (4) 执行存货监盘程序，检查公司期末存货的数量及状况等是否存在异常；
- (5) 对因停产而导致的存货跌价计提，获取来自公司客户的产品停产通知并核对通知停产的产品与对应计提存货跌价准备的产品的一致性；
- (6) 对存货周转天数、存货库龄以及近期销售情况进行审核并执行分析性程序，判断是否存在存货减值风险以及存货跌价准备的计提是否合理；
- (7) 检查存货跌价准备相关信息在财务报表中的列报和披露。

#### 会计师核查意见：

经核查，我们认为，公司当期存货跌价准备计提合理，前期计提充分。





问题 8.关于固定资产。近年来，公司固定资产规模不断增加。报告期末，公司固定资产原值 28.81 亿元，账面价值为 21.87 亿元，主要包括机器设备 11.86 亿元，房屋及建筑物 5.90 亿元等。临时公告显示，公司自 2019 年 10 月 1 日起，对固定资产进行重新分类，对固定资产折旧年限进行调整，预计公司 2019 年第四季度、2020 年度折旧额分别减少 76.60 万元、292.73 万元。此外，公司经营亏损，固定资产减值准备期末余额为 0。请公司补充披露：（1）固定资产会计估计变更的原因，主要依据和合理性，是否符合最近三年的实际情况，是否与同行业可比上市公司相关政策保持一致，是否存在利用会计估计变更调节利润的情形；（2）结合公司产品构成，分别列示各产品对应的固定资产分布区域和配置情况，包括但不限于资产的设计产能、实际产能、投资总额、建设周期、产生的收入、资产目前的使用状态、原值和净值等；（3）自查并核实公司各固定资产的使用状态、产生的收益情况等，是否存在应减值未减值的情况。

回复：

一、固定资产会计估计变更的原因，主要依据和合理性，是否符合最近三年的实际情况，是否与同行业可比上市公司相关政策保持一致，是否存在利用会计估计变更调节利润的情形

2019 年，随着公司业务发展，进一步细化资产分类，根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定，并结合公司信息化建设统一规范要求，征询各公司部门意见，结合实际使用情况对固定资产分类及折旧年限进行变更，使之更趋合理，更加客观、公允地反映公司的财务状况和经营成果。

主要资产重分类情况说明如下：

原类别	新类别	说明
电子设备	办公设备	量测电脑等重分类调整
房屋建筑物	机器设备	车间配套除油工程重分类调整
机器设备	电子设备	测量仪器重分类调整
其他设备	办公设备	空调等重分类调整
其他设备	房屋建筑物	厂区工程相关重分类调整
其他设备	机器设备	CNC 机台正负压桥架除油工程重分类调整

同行业可比上市公司相关政策如下：

类别	东山精密	劲胜智能	长盈精密	立讯精密	科森科技

房屋及建筑物	20至30年	20年	20年	20年	3至20年
机器设备	5至10年	10年	5至10年	5至10年	3至10年
运输设备	5年	5年	5年	5年	4至5年
电子设备	5至10年	10年	3至5年	5至10年	3至10年
办公设备	5年	5年	3至5年	3至5年	3至5年
其他设备	5年	5年	3至5年	3至5年	3至10年

由上表可知，公司执行的固定资产折旧政策与同行业可比上市公司无重大差异。

根据公司目前资产规模测算，本次会计估计变更后，预计将减少公司2019年第四季度固定资产折旧额76.60万元，增加归属于上市公司母公司净利润76.60万元；预计将减少公司2020年度固定资产折旧额292.73万元，增加归属于上市公司母公司净利润292.73万元。对本公司营业利润影响较小，不存在利用会计估计变更调节利润的情形。

二、结合公司产品构成，分别列示各产品对应的固定资产分布区域和配置情况，包括但不限于资产的设计产能、实际产能、投资总额、建设周期、产生的收入、资产目前的使用状态、原值和净值等

单位：万元

产品构成	固定资产分布区域	设计产能(万件)	实际产能(万件)	投资总额	建设完成时间	资产目前使用状态	固定资产原值	固定资产净值	2019年度实现业务收入
消费电子产品结构件	昆山、东台	166,034.88	103,142.27	34.0亿元	昆山项目、东台一期均建设完成；东台二期尚在建设中	正常使用	257,362.34	195,382.01	176,770.20
医疗手术器械结构件	昆山	766.03	732.03	1.2亿元	昆山项目2018年末完成	正常使用	9,526.49	7,242.36	14,946.29

注：公司在消费电子产品结构件相关项目先后投资约35亿元，其中昆山一厂项目约1.8亿元；昆山厂区技改项目一期约3亿元；昆山厂区技改项目二期约0.65亿元；昆山二厂项目约3.5亿元；东台工厂一期项目约10亿元；东台工厂二期项目约15亿元。上述项目建设完工时间如下：昆山一厂项目2013年末完成；昆山厂区技改一期项目2016年末完成；昆山厂区技改二期项目2019年中完成；昆山二厂项目2018年末完成；东台工厂一期项目2019年末完成；东台工厂二期项目尚在建设中。

### 三、自查并核实公司各固定资产的使用状态、产生的收益情况等，是否存在应减值未减值的

公司每年定期对固定资产进行盘点，对各固定资产的使用状态、产生的收益情况进行核实，并于年末对固定资产是否出现减值迹象进行判断。公司本期产能利用率较低主要是由于某国际品牌新型高端智能手机上市后定价较高，销量不及预期，导致公司相关订单减少以及客户将公司新拓展的某国内品牌笔记本电脑外壳产品的量产时间延后至 2019 年四季度所致。根据知名市场研究机构 counterpoint 统计的数据，该国际品牌智能手机 2019 及 2018 年手机出货量情况如下：

单位：百万部

某国际品牌智能手机出货量	2019 年	2018 年	增长率
第一季度	42.0	52.2	-19.54%
第二季度	36.4	41.3	-11.86%
第三季度	44.8	46.9	-4.48%
第四季度	72.3	65.9	9.71%
合计	195.5	206.3	-5.24%

由上表数据可知，在该品牌于 2019 年 9 月推出新款智能手机前，出货量较 2018 年均出现较大幅度的负增长，导致本公司相关订单减少；但自 9 月推出新款智能手机后，该品牌智能手机出货量止跌回升，并成为 2020 年第一季度最受欢迎机型。

同时 2019 年第四季度起公司新开拓的某国内品牌笔记本电脑外壳生产线已经开始投产并实现规模收入，预计 2020 年经营情况将明显好转。

综上，公司固定资产未形成趋势性减值迹象，相关亏损及产能利用率不足均为暂时性的，不存在应减值而未减值的情况。

#### 会计师核查程序：

- (1) 了解并分析与本次会计估计变更的原因和合理性；
- (2) 获取固定资产会计估计变更的相关董事会决议；
- (3) 获取经重分类及折旧年限调整后的公司固定资产类别及折旧年限清单；
- (4) 对涉及类别重新划分的固定资产进行抽查并分析重新类别认定的合理性；

(5) 对涉及折旧年限变更的固定资产进行抽查，向相关管理人员了解相关资产的实际使用情况；

(6) 复核并重新计算公司对本次固定资产会计估计变更作出的相关测算依据及测算结果；

(7) 实地勘察相关固定资产，并实施了监盘程序，以了解资产是否存在工艺技术落后、长期闲置等问题；

(8) 取得公司年末对固定资产未出现减值迹象的判断说明，并进行合理性分析。

**会计师核查意见：**

经核查，我们认为，公司本次固定资产会计估计变更的原因及主要依据具有合理性，符合最近三年的实际情况，与同行业可比上市公司相关政策保持一致，不存在利用会计估计变更调节利润的情形，同时公司固定资产未形成趋势性减值迹象，相关亏损及产能利用率不足均为暂时性的，不存在应减值而未减值的情况。

问题 9.关于在建工程。报告期末，公司在建工程账面余额为 5.80 亿元，同比增加 45.44%。其中，重要在建工程项目本期增加金额 6.60 亿元，转入固定资产金额 4.69 亿元，但公司未披露相关项目的累计投入占预算比例、工程进度、利息资本化累计金额等数据。请公司补充披露相关信息，并结合上述信息说明是否存在应转固而未转的情形。

回复：

重要在建工程项目本期变动情况如下：

项目名称	预算数	期初余额(元)	本期增加金额(元)	本期转入固定资产金额(元)	本期其他减少金额(元)	期末余额(元)	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
科森光电液晶显示面板项目	11 亿元	248,523,425.57	409,644,186.61	157,114,530.37	-	501,053,081.81	64.23 %	56.60 %	-	-	-	自有资金

根据盐城东台市发改委颁发给江苏科森光电科技有限公司的《江苏省投资项目备案证》，“液晶电视、液晶显示模组、背光模组及液晶显示相关部件生产”项目计划开工时间 2018 年，建设地点江苏省盐城市东台市东台经济开发区迎宾大道（国华风电西侧），项目总投资 110,000 万元，投资金额较大，工期较长，截至 2019 年 12 月 31 日，不存在应转固而未转固的情形。

会计师核查程序：

- (1) 评价与在建工程的完整性、存在性和准确性相关的关键内部控制的设计和运行有效性，并取得相关资产的资料；
- (2) 取得相关建造合同和设备采购合同清单，抽查相关文件，复核实际建设投入进度与计划建设投入进度是否存在显著差异，抽查相关款项的支付情况；
- (3) 我们实地勘察了相关在建工程，获取施工单位的施工确认单，以了解在建工程的工程进度；
- (4) 复核与在建工程相关的列报。

会计师核查意见：

经核查，我们认为，公司对在建工程作出的补充披露相关信息真实、准确，2019 年年末在建工程不存在应转固而未转的情形。

### 三、其他

问题 10.关于流动性。报告期末，公司货币资金为 1.16 亿元，其中受限货币资金为 224.65 万元，主要为承兑汇票保证金。同时，公司付息债务（短期借款、长期借款、应付债券）达 15.79 亿元。此外，公司账面还存在应付票据及应付账款 10.51 亿元。同时，报告期末，公司资产负债率为 63.01%，相比上年同期有所提高。公司流动比率和速动比率分别为 0.66、0.57，相比上年同期明显下降。上述财务指标反映公司债务压力的进一步增加。请公司结合资金情况和 2020 年度的具体偿债安排等，充分提示公司的财务压力和流动性风险，明确是否存在难以按期偿还有关债务的风险。

回复：

一、公司结合资金情况和 2020 年度的具体偿债安排等，充分提示公司的财务压力和流动性风险，明确是否存在难以按期偿还有关债务的风险。

公司 2020 年到期的债务规模为 10.95 亿元，其中短期借款 10.23 亿元、应付票据 0.72 亿元，具体到期情况如下：

#### 1、短期借款

序号	科目名称	借款用途	借款金额（人民币元）	到期日	备注
1	短期借款	流动资金	200,000,000.00	2020/1/17	已偿还
2	短期借款	流动资金	40,000,000.00	2020/4/7	已偿还
3	短期借款	流动资金	48,833,400.00	2020/4/15	已偿还
4	短期借款	流动资金	100,000,000.00	2020/4/28	已偿还
5	短期借款	流动资金	75,000,000.00	2020/6/1	已偿还
6	短期借款	流动资金	95,000,000.00	2020/6/28	
7	短期借款	流动资金	25,000,000.00	2020/7/24	
8	短期借款	流动资金	49,000,000.00	2020/9/4	
9	短期借款	流动资金	100,000,000.00	2020/8/29	
10	短期借款	流动资金	50,000,000.00	2020/10/8	
11	短期借款	流动资金	70,000,000.00	2020/8/20	
12	短期借款	流动资金	120,000,000.00	2020/10/22	
13	短期借款	流动资金	50,000,000.00	2020/11/10	
	合计		1,022,833,400.00		

#### 2、应付票据

序号	科目名称	用途	金额（人民币元）	到期日	备注
----	------	----	----------	-----	----

1	应付票据	货款	20,000.00	2020/01/20	已偿还
2	应付票据	货款	807,354.98	2020/01/20	已偿还
3	应付票据	货款	829,041.35	2020/01/20	已偿还
4	应付票据	货款	1,000,000.00	2020/01/20	已偿还
5	应付票据	货款	100,469.53	2020/01/20	已偿还
6	应付票据	货款	205,279.01	2020/01/20	已偿还
7	应付票据	货款	621,041.44	2020/01/20	已偿还
8	应付票据	货款	256,983.87	2020/01/20	已偿还
9	应付票据	货款	82,314.04	2020/01/20	已偿还
10	应付票据	货款	316,051.96	2020/01/20	已偿还
11	应付票据	货款	427,567.42	2020/02/20	已偿还
12	应付票据	货款	1,000,000.00	2020/02/20	已偿还
13	应付票据	货款	1,567,914.25	2020/02/20	已偿还
14	应付票据	货款	203,326.84	2020/02/20	已偿还
15	应付票据	货款	247,358.60	2020/02/20	已偿还
16	应付票据	货款	341,161.49	2020/02/20	已偿还
17	应付票据	货款	76,949.52	2020/03/20	已偿还
18	应付票据	货款	5,000,000.00	2020/03/20	已偿还
19	应付票据	货款	5,000,000.00	2020/03/20	已偿还
20	应付票据	货款	5,000,000.00	2020/03/20	已偿还
21	应付票据	货款	1,000,000.00	2020/03/20	已偿还
22	应付票据	货款	200,000.00	2020/03/20	已偿还
23	应付票据	货款	200,000.00	2020/03/20	已偿还
24	应付票据	货款	200,000.00	2020/03/20	已偿还
25	应付票据	货款	200,000.00	2020/03/20	已偿还
26	应付票据	货款	200,000.00	2020/03/20	已偿还
27	应付票据	货款	317,086.73	2020/03/20	已偿还
28	应付票据	货款	37,520.56	2020/03/20	已偿还
29	应付票据	货款	11,232,668.71	2020/05/20	已偿还
30	应付票据	货款	5,000,000.00	2020/05/20	已偿还
31	应付票据	货款	5,000,000.00	2020/05/20	已偿还
32	应付票据	货款	5,000,000.00	2020/05/20	已偿还
33	应付票据	货款	20,000,000.00	2020/12/10	
合计			71,670,090.30		

公司具体还款资金来源安排如下：

### 1、经营性净现金流稳定增长

公司近三年来经营活动现金流入总额与经营获得现金流净额整体稳步增长，预计未来经营活动的稳步扩大可提供充足稳定的偿债资金来源。

单位：亿元

项目	2019年	2018年	2017年
经营活动现金流入小计	27.50	26.55	19.63



经营活动产生的现金流量净额	3.44	3.28	1.74
---------------	------	------	------

## 2、融资渠道畅通

公司资信评级良好，与银行等金融机构保持着良好的合作关系，征信记录良好，未发生金融机构贷款违约情形，直接与间接融资渠道畅通，可以通过商业银行正常循环续贷。

截止本回复出具日，公司不存在难以按期偿还有关债务的风险。

针对目前较高的债务压力，公司将通过不断提升经营管理能力，提高主营业务经营性现金流的积累，同时加强对投资项目和收购公司的管理经营，加快项目的现金流回笼，并拟通过包括直接融资等多种途径逐步降低债务压力。

## 二、关于财务压力和流动性风险的提示

截至2019年12月31日，公司合并报表资产负债率为63.01%，相比上年60.67%有所提高，同时，2019年度公司流动比率和速动比率分别为0.66、0.57，相比上年同期1.08、0.94出现明显下滑。2017年以来，公司持续进行业务扩张和对外投资，资金需求较大，流动比率、速动比率均出现持续下滑。公司2020年到期的债务规模为10.95亿元，其中短期借款10.23亿元、应付票据0.72亿元，面临一定的偿债压力和流动性风险。

### 会计师核查程序：

- (1) 与公司管理层进行访谈，了解公司未来的偿债安排及融资计划；
- (2) 针对有息负债，检查期后还款记录，了解是否存在逾期还款的情况；
- (3) 复核并计算公司流动比率、速动比率、资产负债率等偿债能力指标，并与同行业可比上市公司进行比较分析。

### 会计师核查意见：

经核查，截至本回复出具日，我们未发现公司存在难以按期偿还有关债务的风险。

问题 11.关于募投项目。《前次募集资金使用情况报告》显示，公司于 2017 年 IPO 募集资金净额 9.16 亿元，2018 年发行可转债募集资金金额 5.96 亿元，用于精密金属结构件制造项目、高精密电子产品金属件生产线技改项目、精密金属结构件和组件制造项目，并均已完成，但均未达到预计收益，其中，高精密电子产品金属件生产线技改项目、精密金属结构件和组件制造项目累计实现收益低于承诺 20%。请公司补充披露：（1）结合行业发展情况、客户订单变化等，说明上述项目预期收益未能实现的具体原因及合理性；（2）结合募投项目对应投向和形成资产情况，说明相关资产减值准备计提的充分性和合理性。

回复：

一、结合行业发展情况、客户订单变化等，说明上述项目预期收益未能实现的具体原因及合理性。

#### （一）精密金属结构件制造项目

##### 1、项目效益情况

精密金属结构件制造项目主要从事消费电子精密金属结构件的生产与销售。2018 年项目开始投产，当年承诺净利润 3,319.44 万元，实现效益 2,952.18 万元；2019 年项目承诺净利润 5,532.40 万元，实现效益 4,989.70 万元。

##### 2、项目未达效益的原因及合理性

该项目 2018 年、2019 年未达到承诺效益，具体情况如下：

公司在上市前整体规模相对较小，主要生产的消费电子结构件产品种类有限。该项目原计划中预计净利润率较高，主要基于评估时点公司主要新型消费电子结构件毛利率较高背景下，对于未来新型消费电子结构件加工业务的估计与判断。随着公司规模扩大，项目产品种类逐渐丰富，单一高毛利产品占比相对下滑。同时，伴随公司上市后消费电子产品行业竞争加剧的因素影响，该项目主要产品盈利能力较募投评估时点有所下降。

2018、2019 年该项目毛利率均在 30%以上，高于同期行业可比公司平均主营业务毛利率，项目依然具有较强的盈利能力。

同行业上市公司	2019 年度	2018 年度
---------	---------	---------

东山精密	16.18%	15.87%
劲胜智能	11.75%	12.54%
长盈精密	21.37%	19.92%
立讯精密	19.91%	21.05%
行业平均	17.30%	17.35%
本公司	16.45%	23.20%
本项目	33.55%	30.72%

## (二) 高精密电子产品金属件生产线技改项目

### 1、项目效益情况

高精密电子产品金属件生产线技改项目主要从事消费电子精密金属结构件的生产与销售。2017-2019 年项目承诺净利润 5,814.60 万元，分别实现效益 6,326.18 万元、1,370.08 万元和 1,105.87 万元。

### 2、项目未达效益的原因及合理性

该项目 2018 年、2019 年均未达到承诺效益，具体情况如下：

本项目原计划主要从事苹果公司智能终端产品外观标志类、按键类部件的制造加工。2018 年根据下游客户的调整需要，项目减少了苹果公司智能终端产品外观标志类产品生产规模，转而生产毛利率较低的其他品类产品，未能达成当年净利润指标。2019 年该项目较 2018 年基本保持稳定，继续生产毛利率较低的产品，未能达成当年净利润指标。

公司本募投项目主要面向消费电子精密结构件，下游行业市场广阔，2018、2019 年该项目毛利率均在 20% 以上，在消费电子下游市场竞争逐渐加剧的背景下，与同期精密金属制造行业可比公司主营业务毛利率相比依然具有一定优势。

同行业上市公司	2019 年度	2018 年度
东山精密	16.18%	15.87%
劲胜智能	11.75%	12.54%
长盈精密	21.37%	19.92%
立讯精密	19.91%	21.05%
行业平均	17.30%	17.35%
本公司	16.45%	23.20%
本项目	21.87%	22.20%

### **(三) 精密金属结构件、组件制造项目**

#### **1、项目效益情况**

本项目产品为精密金属结构件、组件，主要应用于智能手机、平板电脑、笔记本电脑等 3C 产品领域。2019 年本项目开始投产，当年承诺净利润 5,970.04 万元，实现效益-5,399.65 万元。

#### **2、项目未达效益的原因及合理性**

该项目 2019 年发生亏损，未达到承诺效益，具体情况如下：

(1)2019 年国产手机品牌快速崛起，华为全年出货量超越苹果，同时小米、OPPO、VIVO 等品牌持续推出各类高端机型，高端手机市场整体竞争较为激烈。本项目原计划投资生产某国际品牌新型高端智能手机金属部件，公司为该款手机储备了较多的人力并承担了前期开发成本，然而该款手机上市后定价较高，销量不及预期。此外，由于该智能手机整体销量不佳，下游客户减少了向公司采购该款产品的部分加工工序要求，并改由下游客户自行加工该工序，导致公司产品售价进一步下降，公司就该产品的前期投入成本较难收回。

(2)为拓展公司业务品类，本项目还投资了用于生产两款著名国内品牌笔记本电脑外壳的生产线。由于公司此前在全制程、大规模量产电脑外壳大件产品方面技术储备有限，产生了较多的开发成本，且加之客户将该产品的量产时间延后，该项目长期未实现收入，导致该项目在报告期内出现了较大亏损。

截止本回复出具日，公司积极应对下游市场的产品波动，调整本项目产品品类，优化产品结构。2019 年四季度起公司上述笔记本电脑外壳生产线已经开始投产并实现规模收入，预计 2020 年本募投项目经营情况将明显好转。

**二、结合募投项目对应投向和形成资产情况，说明相关资产减值准备计提的充分性和合理性。**

募投项目主要投向均为厂房及生产设备，根据《企业会计准则——资产减值》的相关规定，对于固定资产减值，资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

### （一）精密金属结构件制造项目和高精密电子产品金属件生产线技改项目

根据本问题“一、结合行业发展情况、客户订单变化等，说明上述项目预期收益未能实现的具体原因及合理性。”的相关回复，精密金属结构件制造项目和高精密电子产品金属件生产线技改项目毛利率高于同期行业可比公司平均主营业务毛利率，项目依然具有较强的盈利能力，相关资产不存在减值迹象。

### （二）精密金属结构件、组件制造项目

精密金属结构件、组件制造项目 2019 年度发生亏损，但未计提减值准备，主要出于以下考虑：

1、该项目于 2019 年度正式投产，投产时间较短。

2、相关 CNC 生产设备均具有通用性，无需调整或仅需简易调整即可产生其他机种的产品。

3、2019 年度亏损原因详见本问题“一、结合行业发展情况、客户订单变化等，说明上述项目预期收益未能实现的具体原因及合理性(三)精密金属结构件、组件制造项目”的相关回复，主要是由于某国际品牌新型高端智能手机上市后定价较高，销量不及预期。根据知名市场研究机构 counterpoint 统计的数据，该品牌智能手机 2019 及 2018 年手机出货量情况如下：

单位：百万部

某国际品牌智能手机出货量	2019 年	2018 年	增长率
第一季度	42.0	52.2	-19.54%
第二季度	36.4	41.3	-11.86%
第三季度	44.8	46.9	-4.48%
第四季度	72.3	65.9	9.71%
合计	195.5	206.3	-5.24%

由上表数据可知，在该品牌于 2019 年 9 月推出新款智能手机前，出货量较 2018 年均出现较大幅度的负增长，导致本公司相关订单减少；但自 9 月推出新款智能手机后，该品牌智能手机出货量止跌回升，并成为 2020 年第一季度最受欢迎机型。

同时 2019 年四季度起公司新开拓的某国内品牌笔记本电脑外壳生产线已经

开始投产并实现规模收入，预计 2020 年本募投项目经营情况将明显好转。

综上，公司精密金属结构件、组件制造项目 2019 年度发生亏损系暂时性的，并未形成趋势性的减值迹象，故相关资产未计提减值准备存在充分性和合理性。

**保荐机构海通证券股份有限公司核查意见：**

保荐机构查阅了2017-2019年度《募集资金存放与使用情况专项报告》及其鉴证报告，查阅了公司募集资金使用明细，获取了公司首次公开发行股票和公开发行可转换公司债券募投项目各自达产年度后的销售明细表，对比分析了各募投项目下各年产品类型的变化情况、对应客户情况和产品毛利率情况，查阅了市场研究机构counterpoint的研究报告和同行业可比公司年度报告，并就募投项目相关事项对公司管理层进行了访谈。

经核查，保荐机构认为公司首次公开发行股票和公开发行可转换公司债券募投项目未达预期，主要系消费电子行业近年来快速发展，且竞争日趋激烈，导致客户对产品结构、价格等方面需求发生变化所致。公司募投项目所形成资产主要为厂房及生产设备，首次公开发行股票募投项目毛利率高于同行业可比公司；2020年以来，公司可转债募投项目主要产品实现规模化生产，且主要客户终端产品销量止跌回升，2020年第一季度已实现好转。因此，公司募投项目形成资产未形成趋势性的减值迹象，故相关资产未计提减值准备存在充分性和合理性。

特此公告。

昆山科森科技股份有限公司

董 事 会

2020 年 6 月 6 日