

华泰联合证券有限责任公司
关于苏州昀冢电子科技股份有限公司
2021 年半年度持续督导跟踪报告

保荐机构名称：华泰联合证券有限责任公司	被保荐公司名称：苏州昀冢电子科技股份有限公司
保荐代表人姓名：钱亚明	联系电话：025-83387711
保荐代表人姓名：杜长庆	联系电话：025-83387762

根据《证券法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》等有关法律、法规的规定，华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐机构”）作为苏州昀冢电子科技股份有限公司（以下简称“昀冢科技”、“公司”或“发行人”）首次公开发行股票的保荐机构，对昀冢科技进行持续督导，并出具本持续督导跟踪报告：

一、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

（一）发现的问题

2021年1-6月，公司实现营业收入237,291,562元，较上年同期下降10.70%；实现归属于上市公司股东的净利润-85,025.55元，较上年同期下降100.25%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-2,271,501.62元，较上年同期下降108.18%。

公司报告期内由盈转亏，主要是由于销售规模下降。2021年第二季度，中国手机市场缺乏旗舰品的发布，市场需求低于预期，公司及主要客户生产经营均受到影响，部分主要客户的排产计划有所推迟，导致2021年上半年整体订单需求降低，营业收入降低。公司净利润亦出现大幅下滑，主要是受到前述订单规模下滑影响，公司报告期内产能利用率较上年同期有所下降，导致单位产品成本上升；同时，报告期内公司增加了研发费用投入。

公司报告期内子公司安徽昀水出现亏损，主要原因系安徽昀水厂房装修和新增较多机器设备，固定资产投资规模较大而产能利用率不足预期；同时，由于安

徽昀水主要为消费电子领域产品提供电镀服务，受下游市场规模缩小的影响，安徽昀水的订单目前尚未起量，其仍处于发展阶段。

2021年全年及以后年度公司存在持续亏损的风险，主要是由于：1、公司产品的终端客户为华为，其业务缺位对公司的影响仍将持续；2、若公司无法持续开拓下游市场，销售收入下降的趋势仍将持续；3、公司处于高速发展期，规模持续扩大，人员薪酬增加，公司及子公司新产线陆续投产带来的资产折旧摊销增加。

综上所述，公司2021年上半年由盈转亏，2021年全年及以后年度存在持续亏损的风险。

（二）整改情况

上述问题不涉及整改事项。保荐机构提请公司做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益；提请投资者特别关注上述事项引致的相关风险。

二、重大风险事项

公司面临的风险因素主要如下：

（一）核心竞争力风险

1、市场竞争加剧的风险

公司所处其他电子元件制造业产品众多，行业市场化程度较高，竞争较为激烈。尽管公司在精密零部件细分领域具有一定的技术、设备、客户、人才等优势，但下游产品技术迭代快，同行业竞争对手的技术水平也不断随之发展，如果公司在激烈的市场竞争中不能有效整合资源、及时开发新品、响应客户需求、提高产品质量，或者公司不能在现有产品领域及新应用领域进行有效的市场开拓，将面临市场份额下降及盈利能力下滑的风险。

2、研发无法满足终端用户产品升级的风险

公司产品客户定制化程度较高，受终端用户产品需求影响较大。终端用户的技术升级和产品迭代速度较快，这要求公司对于客户需求有准确、快速的把握，

同时拥有较强的技术研发能力以实现产品的升级迭代，甚至先于客户需求判断行业趋势并提前进行新技术和新产品研发。如果公司在后续研发过程中对研发方向判断失误或研发进度缓慢，将面临无法满足终端用户技术升级及产品迭代需求，进而被竞争对手抢占市场份额的风险。

3、技术创新风险

随着手机光学领域终端产品不断向高像素、高响应度、小型化、轻量化方向发展，公司产品技术创新和开发的难度更高、综合性能更为全面，产品升级换代速度更快。同时，为及时响应下游客户及终端用户的产品创新需求，公司需要具备快速响应下游客户需求、乃至与客户协同研发的能力，这对技术创新和开发能力提出了更高的要求。如果公司无法及时跟上行业技术升级换代的步伐，公司产品竞争力将无法持续提升，盈利能力将受到影响。

4、人才流失风险

作为精密电子零部件行业的高新技术企业，高素质的人才对公司未来的发展举足轻重。基于技术团队在精密电子零部件领域突出的技术能力，公司逐步建立起业内竞争优势。虽然正常的人才流动不会对公司的研发和经营造成重大不利影响，且公司与主要技术人员签署了竞业禁止协议，但如果主要技术人员大量流失，则可能对公司的研发和生产活动造成不利影响，进而影响公司经营业绩。

(二) 经营风险

1、原材料价格波动风险

公司生产经营采购的主要原材料包括塑料粒子、模具零件、金属、传感器及IC芯片、陶瓷薄片等。其中，塑料、金属类原材料属于大宗商品，其价格波动主要受宏观经济形势影响，传感器和IC芯片价格受下游行业周期和市场供需变化影响也较为明显。目前，公司与主要供应商建立了长期稳定的合作关系，但若因市场供求变化、不可抗力等因素导致上述主要原材料采购价格发生大幅上升或原材料短缺，公司的盈利能力将可能受到不利影响。

2、产品市场拓展的风险

公司在家电领域、汽车领域和光电半导体领域形成销售，产销量呈现增长趋势，但规模较小。公司虽与捷太格特、三井金属、东洋电装等汽车领域客户，及大金机电等家电领域客户建立了合作关系，并已获得汽车领域客户定点生产计划书，但汽车类精密电子零部件产品普遍认证周期较长，可能存在产品认证周期中因终端客户战略调整导致终止认证的情况；除此之外，由于公司涉足汽车类精密电子零部件领域时间较短，在集成零部件产品上的研发及经验相对较少，因此可能面临集成汽车精密电子零部件拓展缓慢的情况。

在家电领域的拓展上，由于之前公司生产的家电领域产品种类较为单一，未来在该领域的拓展中可能面临研发经验较少，产品开发进度不及预期的情况。

随着市场需求的逐步增长，越来越多的企业参与到光电半导体领域，陶瓷基板行业的竞争也日剧激烈，这将伴随着产品价格波动的不确定性，如不能迅速扩大销售规模分摊成本，将会对公司未来业绩的增长造成不利影响。

公司未来在前述领域的产品销售收入存在一定的不确定性，如未来公司在汽车、家电和光电半导体领域不能持续开拓新产品和客户，将无法在上述领域实现可持续增长，进而对公司未来业绩的增长造成不利影响。

3、产品价格下降风险

随着手机光学领域终端产品不断向高像素、高响应度、小型化、轻量化方向发展，产品更新换代相对较快、既有产品的平均单价在同系列新产品推出后将有所下降，以及下游客户对成本控制的日益加强、行业内竞争日趋激烈带来的价格竞争压力，使公司主要产品平均销售价格在报告期内总体降低，且不排除未来存在进一步下降的可能性，公司产品价格的下降可能对公司未来的经营业绩及财务状况造成不利影响。

（三）行业风险

公司所处其他电子元件制造业属于电子信息产业，其景气程度与下游产品市场需求密切相关。近年来，随着中国经济迅速增长，国内消费结构升级，以 3C 产品为代表的电子信息行业快速发展。公司客户主要涉及 3C 领域，多为该行业领军企业或知名跨国企业，但改等领域受我国宏观经济乃至全球经济环境变化影

响较大，如公司下游市场出现重大不利影响而需求下降，将影响公司经营业绩。

公司产品应用于智能手机、通讯、汽车电子、家电和光电半导体等领域业务发展可能会受到下游应用市场的影响。目前在政府对电子元器件产业的政策支持下，公司处于快速发展时期。如果未来宏观经济形势发生剧烈波动，导致下游应用市场对公司产品需求减少或电子信息产业政策发生重大不利变化，将一定程度上影响现在公司的发展速度，对公司业务发展造成不利影响。

三、重大违规事项

无

四、主要财务指标的变动原因及合理性

2021年上半年，公司主要财务数据及指标如下所示：

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
营业收入	237,291,562.77	265,729,991.75	-10.70
归属于上市公司股东的净利润	-85,025.55	34,083,726.12	-100.25
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-2,271,501.62	27,756,243.75	-108.18
经营活动产生的现金流量净额	-21,492,348.44	58,664,499.75	-136.64
主要会计数据	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年 度末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	501,211,193.18	251,247,069.68	99.49
总资产	868,951,356.39	613,476,970.38	41.64
主要财务指标	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
基本每股收益(元/股)	-0.0008	0.3787	-100.21
稀释每股收益(元/股)	-0.0008	0.3787	-100.21
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	-0.0216	0.3084	-107.00
加权平均净资产收益率(%)	-0.03	16.27	减少 16.30 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-0.90	13.25	减少 14.15 个百分点

研发投入占营业收入的比例 (%)	9.19	5.91	增加 3.28 个百分点
------------------	------	------	--------------

1、2021年1-6月，公司营业收入237,291,562.77元，较上年同期下降了10.70%，主要原因系：（1）中国消费电子市场订单下滑。第二季度，中国手机市场缺乏旗舰品的发布，市场需求低于预期，导致作为公司主要收入来源的摄像头光学模组CCM和音圈马达VCM中的精密电子零部件销量和收入下降。（2）受华为业务缺位影响，公司订单规模下滑；（3）受国外疫情的持续影响，公司外销订单规模下滑。

2、2021年1-6月，公司归属于上市公司股东的净利润-85,025.55元，较上年同期下降了100.25%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-2,271,501.62元，较上年同期下降了108.18%。净利润的降低主要原因系：（1）销售规模下降导致净利润下降；（2）由于销售订单量下降，公司报告期内产能利用率较上年同期有所下降，导致单位产品成本上升；由于总成本中，人工成本和设备折旧等固定成本占比较高，产量的下降导致单位产品分摊的固定成本增加；（3）报告期内公司增加了研发费用投入。

3、2021年1-6月，经营活动产生的现金流量净额为-21,492,348.44元，较上年同期减少了136.64%，主要原因系本期减少了票据贴现业务。

4、2021年6月末，公司归属于上市公司股东的净资产501,211,193.18元，较上年度末增长99.49%，主要原因系首发募集资金到账增加货币资金所致。

5、2021年1-6月，公司基本每股收益-0.0008元/股，较上年同期下降100.21%，扣除非经常性损益后的基本每股收益-0.0216元/股，较上年同期下降107.00%，主要原因系公司归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与去年同期数相比由正转负。

五、核心竞争力的变化情况

公司主营的精密电子零部件可以根据不同工艺要求划分加工类型，包括注塑成型、压塑成型、挤塑成型等，其中注塑成型是最主要的成型方式，常被用于批量生产形状复杂、精密程度要求较高的零部件。由于大部分零部件需要依靠模具成型，使得模具开发成为了精密电子零部件生产的基础，而模具开发又需要依照

产品设计进行。基于这些特点，精密电子零部件制造行业可以从产品设计、模具开发和注塑生产三个方面划分行业的竞争层次。

公司在产品设计方面处于较高竞争层次。首先，公司和客户共同确定产品设计方案、制定产品技术路线，在开发过程中和客户共同协商调整产品工艺参数、实现产品更新换代，具备与客户同步开发、设计产品的领先优势。其次，公司拥有专业的研发团队，能够自主设计产品结构、模具参数，确定材料配比，实现工艺排布和设备研制。第三，公司产品设计能力全面，产品线丰富，研发团队能够实现有序的、全面的产品设计开发，销售团队能够敏锐捕捉行业内市场机会，业务团队在及时收集客户需求和行业动向后，会及时与研发人员研讨新项目开发。

公司在模具开发方面处于较高竞争层次。模具加工技术影响模具零部件的精度，模具零部件会影响到组模的效果，最终影响模具制造的制品精度。因此，包括模具的设计、加工和制造在内的模具开发能力是精密电子零部件企业的核心竞争力之一。在模具设计方面，首先，公司的模具设计工程师从项目研讨阶段就开始参与产品设计，结合产品在结构、尺寸和材料等方面的需求，来确定模具的结构、内部布局及主要的工艺参数；通过多次计算机仿真模拟，进行缺陷检测和细节调整，提高设计的完成度，从而逐步构建准确的模具模型。其次，公司拥有超过5,000套实际模具参数的数据库，并对其进行了上千次修正，仿真结果的准确度可以达到88%以上。在模具加工和制造方面，公司投入了大量模具加工设备，配合训练有素的技术人员对模具参数的反复修正，从而可以按照客户极限寸法公差要求来设计、加工模具零部件并组装模具，公司的CNC直雕加工的尺寸精度可以达到 $\pm 1\mu\text{m}$ ，放电加工尺寸精度最高可达 $\pm 1.5\mu\text{m}$ ，精密研磨加工最小可实现宽0.1mm、深1.0mm的沟槽加工。

公司在注塑生产方面处于较高竞争层次。首先，除了SL纯塑产品、IM金属插入成型产品外，公司还提供诸如CMI马达基座、IM双色成型产品、组装马达等产品具有高附加值的产品，同时也已经建立了汽车电子产线，目前正在开拓光电半导体领域。因此，公司以注塑生产为起点，结合自研的工艺和设备，丰富了产品线和生产工艺流程，获得了向下游延伸的能力。其次，公司具备全面的产品设计能力，能够自主排布生产工艺和研制非标设备，从而有效把控生产流程中各道

工序的细节和设备的技术指标，提高了产品的性能极限。第三，由于公司各产线采用模块化设计、自由度较高，必要时可以对产线中各设备进行拆除和重新排布，搭建适用于新产品的产线，从而实现新产品的顺利投产。

2021年上半年，公司继续深耕精密电子零部件领域，开展技术研发和产品开发，持续保持原有竞争优势。综上所述，2021年上半年度，公司核心竞争力未发生不利变化。

六、研发支出变化及研发进展

报告期内，公司研发费用为21,815,756.93元人民币，较去年同期增长38.99%，主要系研发人员增加、研发人员人均薪酬增加所致。

公司坚持实施科技兴企战略，重视研发队伍建设，持续优化核心工艺。报告期内，公司共有在研项目6项，新增4项实用新型专利、1项软件著作权。报告期末，公司合计拥有授权专利87项，其中发明专利7项，创新成果不断丰富。

七、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用

八、募集资金的使用情况及是否合规

1、实际募集资金金额、资金到位时间

经中国证券监督管理委员会出具的《关于同意苏州昀冢电子科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2021]606号）同意，公司首次向社会公开发行人民币普通股（A股）3,000.00万股，每股发行价格9.63元，新股发行募集资金总额为28,890.00万元，扣除发行费用后募集资金净额为24,800.97万元。天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具了天衡验字（2021）00035号《验资报告》。

2、募集资金使用及结余情况

截至2021年6月30日，公司募集资金使用和结余情况如下：

单位：人民币元

序号	项目	金额
1	2021年3月29日实际到账的募集资金	260,230,000.00
2	减：购买理财产品	95,000,000.00
3	减：直接投入募投项目	11,934,308.30
4	减：募集资金项目先期投入及置换金额	57,224,784.28
5	减：以募集资金补充流动资金	137,975,345.62
6	减：募集资金支付发行费用	12,220,319.81
7	加：理财产品到期赎回	55,000,000.00
8	加：理财产品收益	85,362.11
9	加：存款利息	45,039.11
2021年6月30日募集资金专户余额		1,005,643.21

3、募集资金管理情况

截至2021年6月30日止，募集资金具体存放情况如下：

单位：人民币元

开户银行	银行账号	初始存放金额	存储余额	备注
招商银行股份有限公司苏州工业园区支行	512908897010102	20,000,000.00	945,607.14	生产基地扩建项目
宁波银行股份有限公司昆山支行	75090122000337678	90,000,000.00	25,701.50	研发中心建设项目
中信银行股份有限公司昆山支行	8112001013900584756	138,009,680.19	34,334.57	补充流动资金项目
中国民生银行股份有限公司昆山支行	632694669	0.00	0.00	补充流动资金项目
合计	/	248,009,680.19	1,005,643.21	/

4、募投项目先期投入及置换情况

2021年5月20日，公司第一届董事会第12次会议及第一届监事会第9次会议审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的议案》，同意公司以募集资金置换预先投入募投项目及已支付发行费用的自

筹资金，置换金额为6,056.59万元，其中置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金5,722.48万元，置换预先支付的发行费用（不含增值税）的自筹资金334.11万元。天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《苏州昀冢电子科技股份有限公司募集资金置换专项审核报告》（天衡专字（2021）01103号）。

5、对闲置募集资金进行现金管理、投资相关产品情况

为提高募集资金使用效率和收益，公司于2021年4月20日召开第一届董事会第10次会议及第一届监事会第7次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用总额不超过人民币20,000.00万元的暂时闲置资金在确保不影响募集资金投资项目进度、不影响公司正常生产经营及确保资金安全的情况下进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、满足保本要求的投资产品（包括但不限于保本型理财产品、结构性存款、大额存单、定期存款、通知存款等）。上述额度内，资金可循环滚动使用，使用期限自公司董事会审议通过之日起12个月内有效。公司独立董事、监事会及保荐机构对该事项均发表了同意意见。

截至2021年6月30日，公司对闲置募集资金进行现金管理的情况详见下表：

银行名称	产品类型	起始日	到期日	余额（万元）
宁波银行股份有限公司昆山支行	大额定期存单（保本型理财产品）	2021/6/18	2021/9/8	2,000.00
招商银行股份有限公司苏州工业园区支行	大额可转让存单（保本型理财产品）	2021/6/9	/	2,000.00
合计	/	/	/	4,000.00

公司2021年上半年度募集资金存放与使用情况符合《上海证券交易所科创板股票上市规则》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法律法规和公司《募集资金管理办法》等制度文件的规定，对募集资金进行了专户存储和专项使用，并及时履行了相关信息披露义务，募集资金具体使用情况与公司已披露情况一致，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，不存在违规使用募集资金的情形。

九、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的

持股、质押、冻结及减持情况

截至2021年6月30日，公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理、核心技术人员王宾直接持有公司股票13,183,740股，报告期内直接持股数未发生增减变动。

截止2021年4月6日公司上市之日，王宾通过苏州昀二间接持股8,554,401股，通过苏州昀三间接持股公司9,449,638股，通过苏州昀四间接持股8,209,054股，通过苏州昀一间接持股4,512,141股；截止2021年6月30日，王宾通过苏州昀二间接持股8,571,413股，通过苏州昀三间接持股公司9,462,397股，通过苏州昀四间接持股8,209,054股，通过苏州昀一间接持股4,586,564股。上述变动原因为：员工离职退出合伙企业，分别转让其持有的苏州昀一、苏州昀二、苏州昀三的份额给王宾（上述股份数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成）。

截至2021年6月30日，公司监事会主席甘子英直接持有公司股票2,126,340股，报告期内直接持股数未发生增减变动。

截至2021年6月30日，除王宾外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员间接持有公司股票的情况如下：

姓名	职务	直接股东名称	直接股东持有公司股份比例（%）	在直接股东中的持股比例（%）
诸渊臻	董事、核心技术人员	苏州昀四	8.15	1.74
刘文柏	董事、核心技术人员	苏州昀一	7.09	5.25
莫湊全	职工代表监事、核心技术人员	苏州昀二	8.51	1.46
甘子英	监事会主席	苏州昀四	8.15	2.73
		苏州昀六	1.77	99.99
于红	财务总监	苏州昀三	8.51	0.25
谌龙模	核心技术人员	苏州昀一	7.09	3.75

截至2021年6月30日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员股份不存在质押、冻结及减持的情况。

十、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无

（此页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于苏州韵家电子科技股份有限公司 2021 年半年度持续督导跟踪报告》之签章页）

保荐代表人：

钱亚明

钱亚明

杜长庆

杜长庆

华泰联合证券有限责任公司

2021年9月14日