

关于东莞市鼎通精密科技股份有限公司
2022年度向特定对象发行A股股票
申请文件的审核问询函的回复（更新稿）
信会师函字[2022]第ZI114号

立信会计师事务所（特殊普通合伙）
关于东莞市鼎通精密科技股份有限公司 2022 年度
向特定对象发行 A 股股票申请文件的
审核问询函的回复（更新稿）

信会师函字[2022]第 ZI114 号

上海证券交易所：

贵所于 2022 年 6 月 21 日下发的《关于东莞市鼎通精密科技股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函》（上证科审（再融资）〔2022〕131 号）（以下简称“问询函”）已收悉。立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”或“本所”）作为东莞市鼎通精密科技股份有限公司（以下简称“鼎通科技”、“发行人”或“公司”）本次特定对象发行股票申请的审计机构，对问询函中提到的要求会计师核查的问题进行了审慎核查，现回复如下：

特别说明：

1、如无特别说明，本问询问题的回复中所涉及的简称或释义与《东莞市鼎通精密科技股份有限公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书》（以下简称“募集说明书”）中的释义相同。

2、本问询问题的回复中若出现合计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

3、本所没有接受委托审计或审阅 2022 年 1 月至 6 月期间的财务报表。以下所述的核查程序及实施核查程序的结果仅为协助鼎通科技回复贵所问询目的，不构成审计或审阅。

问题 2：关于融资规模

根据申报材料：（1）发行人拟使用本次募集资金 38,800.00 万元投入通讯连接器项目，其中设备购置及安装费为 24,000.00 万元，该项目预计年产能 4,770 万个；（2）发行人拟使用本次募集资金 25,200.00 万元投入新能源汽车连接器项目，其中设备购置及安装费为 14,600.00 万元，该项目预计年产能 2,490 万件；（3）截至 2021 年 12 月 31 日，发行人机器设备账面价值为 13,957.46 万元，2021 全年共生产通讯连接器组件 51,465.35 万个、汽车连接器及其组件 8,402.85 万个；（4）本募项目实际补充流动资金占比为 25.13%；公司最近一期末不存在金额较大的财务性投资。

请发行人说明：（1）通讯连接器项目和新能源汽车连接器项目建筑工程费、设备购置及安装费的具体内容、测算依据和公允性，拟投资的建筑面积和设备的主要类型、用途、数量与新增产能的匹配关系，本次募投项目与发行人现有设备单位投资产值存在差异的原因，并结合上述情况分析说明融资规模的合理性；（2）各募投项目目前进展情况，发行人董事会审议发行方案前的投入情况，本次募集资金是否用于置换董事会审议前的投入金额；（3）本次募投项目中实际补充流动资金的具体数额及其占本次拟募集资金总额的比例以及是否超过 30%；（4）最近一期末是否持有金额较大的财务性投资，本次董事会决议日前六个月内发行人新投入和拟投入的财务性投资金额，相关财务性投资是否已从本次募集资金总额中扣除。

请保荐机构和申报会计师根据《科创板上市公司证券发行上市审核问答》第 4 问和《再融资业务若干问题解答》问题 15 进行核查并发表明确意见。

〔公司回复〕

三、本次募投项目中实际补充流动资金的具体数额及其占本次拟募集资金总额的比例以及是否超过 30%

（一）本次募集资金投资项目中直接补充流动资金情况

公司以实际经营情况为基础，综合考虑现有货币资金、资产负债结构、经营规模及变动趋势、未来流动资金需求，合理确定募集资金中用于补充流动资金的规模，适量补充流动资金，以优化资本结构并满足公司未来经营发展需求。

1、公司现有的货币资金情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司货币资金主要构成如下：

单位：万元

项目	2022-06-30	
	金额	占比
库存现金	2.10	0.07%
银行存款	3,137.50	99.93%
合计	3,139.60	100.00%

2、公司资产负债结构

报告期各期末，公司主要财务指标如下表所示：

财务指标	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
资产负债率（母公司）	28.24%	22.12%	13.00%	22.62%
资产负债率（合并）	23.36%	20.22%	16.36%	24.93%
流动比率（倍）	3.02	3.72	5.54	3.25
速动比率（倍）	1.74	2.36	4.65	2.16

报告期内，公司流动比率、速动比率和资产负债率整体保持在合理水平，偿债能力较好，但随着公司生产经营规模的扩大，流动资金压力也随之增加。

3、公司经营规模及变动趋势、未来流动资金需求

报告期内，公司营业收入及其增长情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
营业收入	42,259.08	56,798.65	35,775.91	23,135.34
营业收入增长率	-	58.76%	54.64%	12.98%
近三年平均增长率				42.13%
近三年年均复合增长率				56.69%

报告期内，公司经营规模持续快速增长，变动趋势未发生变化。

报告期内，公司现金流状况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	2,994.69	4,431.68	332.61	7,774.05
投资活动产生的现金流量净额	727.60	-747.32	-38,365.33	-5,046.08
筹资活动产生的现金流量净额	-4,735.41	-6,332.27	40,125.47	1,826.90
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-11.29	-0.85
现金及现金等价物净增加额	-1,013.12	-2,647.92	2,081.46	4,554.03

公司以 2019 年至 2021 年营业收入为基础，结合公司最近三年营业收入平均增长率及年均复合增长率情况，对公司 2022 年度至 2024 年度营业收入进行了估算。在公司主营业务、经营模式保持稳定不发生较大变化的情况下，综合考虑各项经营性资产、经营性负债与销售收入的比例关系等因素，利用销售百分比法测算 2022

年度至 2024 年度营业收入增长所导致的相关流动资产及流动负债的变化,进而估算公司未来三年生产经营对流动资金的需求量。

假设公司经营性流动资产（应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项、存货）和经营性流动负债（应付账款、预收款项、合同负债、应付职工薪酬、应交税费）与公司的销售收入呈一定比例，即经营性流动资产销售百分比和经营性流动负债销售百分比一定，且未来三年保持不变。

公司未来三年新增流动资金缺口计算公式如下：

当年新增流动资金需求=当年末流动资金需求金额—上一年末流动资金需求金额

流动资金需求金额=经营性流动资产金额—经营性流动负债金额

经营性流动资产金额=应收票据金额+应收账款金额+应收款项融资金额+预付账款金额+存货金额

经营性流动负债金额=应付账款金额+预收账款金额+合同负债金额+应付职工薪酬金额+应交税费金额

（1）假设公司未来三年平均营业收入增长率为 30%

假设基于最近三年营业收入年均增长率，谨慎预计公司未来三年平均营业收入增长率为 30%，测算公司 2022 年至 2024 年的营业收入金额；同时假设公司未来各项经营性资产、经营性负债占营业收入的比例与 2019 年至 2021 年的平均比例相同，则公司 2022 年至 2024 年新增流动资金缺口具体测算过程如下：

单位：万元

项目	2021 年	2019-2021 年末相关科目余额占当年营业收入平均比例	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入	56,798.65	100.00%	73,838.25	95,989.72	124,786.64
应收票据	13.44	0.37%	274.85	357.31	464.50
应收账款	20,161.59	33.70%	24,881.30	32,345.68	42,049.39
应收款项融资	2,686.49	4.60%	3,399.17	4,418.92	5,744.60
预付账款	148.16	0.24%	174.70	227.11	295.25
存货	17,767.21	28.55%	21,078.11	27,401.54	35,622.01
经营性资产合计	40,776.90	67.46%	49,808.13	64,750.57	84,175.75
应付账款	12,429.03	18.35%	13,549.84	17,614.79	22,899.23
预收账款	12.84	0.11%	83.71	108.83	141.47
合同负债	80.73	0.08%	58.63	76.23	99.09
应付职工薪酬	1,798.70	2.76%	2,034.58	2,644.96	3,438.44

应交税费	1,028.21	2.08%	1,532.64	1,992.43	2,590.16
经营性负债合计	15,349.51	23.37%	17,259.41	22,437.23	29,168.40
流动资金占用额	25,427.39	-	32,548.72	42,313.34	55,007.34
每年新增流动资金缺口	-	-	7,121.33	9,764.62	12,694.00
未来三年流动资金缺口合计	-	-			29,579.95

注：上述营业收入预计不视为公司对未来经营业绩的承诺。

根据上表，公司未来三年新增流动资金缺口为 29,579.95 万元。

(2) 假设公司未来三年平均营业收入增长率为 50%

假设基于最近三年营业收入年均复合增长率，谨慎预计公司未来三年平均营业收入增长率为 50%，测算公司 2022 年至 2024 年的营业收入金额；同时假设公司未来各项经营性资产、经营性负债占营业收入的比例与 2019 年至 2021 年的平均比例相同，则公司 2022 年至 2024 年新增流动资金缺口具体测算过程如下：

单位：万元

项目	2021 年	2019-2021 年末相关科目余额占当年营业收入平均比例	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入	56,798.65	100.00%	85,197.98	127,796.97	191,695.45
应收票据	13.44	0.37%	317.14	475.71	713.56
应收账款	20,161.59	33.70%	28,709.19	43,063.78	64,595.67
应收款项融资	2,686.49	4.60%	3,922.12	5,883.18	8,824.77
预付账款	148.16	0.24%	201.58	302.37	453.56
存货	17,767.21	28.55%	24,320.90	36,481.35	54,722.02
经营性资产合计	40,776.90	67.46%	57,470.92	86,206.38	129,309.58
应付账款	12,429.03	18.35%	15,634.43	23,451.65	35,177.47
预收账款	12.84	0.11%	96.59	144.89	217.33
合同负债	80.73	0.08%	67.66	101.48	152.23
应付职工薪酬	1,798.70	2.76%	2,347.60	3,521.39	5,282.09
应交税费	1,028.21	2.08%	1,768.43	2,652.65	3,978.97
经营性负债合计	15,349.51	23.37%	19,914.70	29,872.06	44,808.08
流动资金占用额	25,427.39	-	37,556.22	56,334.33	84,501.49
每年新增流动资金缺口	-	-	12,128.83	18,778.11	28,167.16
未来三年流动资金缺口合计	-	-			59,074.11

注：上述营业收入预计不视为公司对未来经营业绩的承诺。

根据上表，公司未来三年新增流动资金缺口为 59,074.11 万元。

综上所述，公司现有资金及首次公开发行股票募集资金未来将按照计划陆续投入到公司日常生产经营及首次公开发行股票募集资金投资项目建设中，已有明确的使用安排，无法用于满足公司本次募集资金投资项目的资金需求。未来随着公司

业务进一步发展，流动资金需求缺口将进一步扩大。本次募集资金投资项目适量补充流动资金，可以优化资本结构并满足公司未来经营发展需求。因此，公司本次募集资金补充流动资金原因合理。

假设公司未来三年平均营业收入增长率为 30%，公司未来三年新增流动资金缺口为 29,579.95 万元。假设公司未来三年平均营业收入增长率为 50%，公司未来三年新增流动资金缺口为 59,074.11 万元。公司本次拟使用募集资金 16,000.00 万元补充流动资金，补充流动资金的金额小于未来三年新增流动资金缺口。本次募集资金用于补充流动资金的规模合理。

本次拟使用募集资金补充流动资金 16,000.00 万元，占本次募集资金总额 80,000.00 万元的 20.00%。

（二）本次募集资金投资项目中视同补充流动资金情况

本次募集资金投资项目中，高速通讯连接器组件生产建设项目和新能源汽车连接器生产建设项目拟使用募集资金投入金额及视同补充流动资金情况如下：

1、高速通讯连接器组件生产建设项目

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	是否属于资本性支出	募集资金投入金额
1	建筑工程费	11,040.00	25.90%	是	11,000.00
2	设备购置及安装费	24,061.60	56.46%	是	24,000.00
3	工程建设其它费用	1,830.40	4.29%	是	1,800.00
4	预备费	1,057.56	2.48%	否	-
5	铺底流动资金	4,628.66	10.86%	否	2,000.00
项目总投资		42,618.22	100.00%	-	38,800.00

高速通讯连接器组件生产建设项目中视同补充流动资金项目包括预备费和铺底流动资金，其中，以募集资金投入金额仅包含 2,000.00 万元的铺底流动资金，占本次募集资金总额 80,000.00 万元的 2.50%。

2、新能源汽车连接器生产建设项目

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	是否属于资本性支出	募集资金投入金额
1	建筑工程费	7,360.00	27.58%	是	7,300.00
2	设备购置及安装费	14,683.00	55.02%	是	14,600.00
3	工程建设其它费用	1,228.32	4.60%	是	1,200.00
4	预备费	664.54	2.49%	否	-

5	铺底流动资金	2,751.44	10.31%	否	2,100.00
项目总投资		26,687.30	100.00%	-	25,200.00

新能源汽车连接器生产建设项目中视同补充流动资金项目包括预备费和铺底流动资金，其中，以募集资金投入金额仅包含 2,100.00 万元的铺底流动资金，占本次募集资金总额 80,000.00 万元的 2.63%。

综上，公司本次拟使用募集资金 16,000.00 万元补充流动资金，高速通讯连接器组件生产建设项目和新能源汽车连接器生产建设项目铺底流动资金等非资本性支出拟使用募集资金金额分别为 2,000.00 万元和 2,100.00 万元。公司合计用于补充流动资金及视同补充流动资金金额为 20,100.00 万元，占本次募集资金总额的 25.13%，具体情况如下：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额	资本性支出	资本性支出占募集资金总额的比例	非资本性支出	非资本性支出占募集资金总额的比例
高速通讯连接器组件生产建设项目	42,618.22	38,800.00	36,800.00	46.00%	2,000.00	2.50%
新能源汽车连接器生产建设项目	26,687.30	25,200.00	23,100.00	28.88%	2,100.00	2.63%
补充流动资金	16,000.00	16,000.00	0.00	0.00%	16,000.00	20.00%
合计	85,305.52	80,000.00	59,900.00	74.88%	20,100.00	25.13%

公司本次用于补充流动资金的比例未超过募集资金总额的 30%，符合《科创板上市公司证券发行上市审核问答》第 4 问的相关规定。

四、最近一期末是否持有金额较大的财务性投资，本次董事会决议日前六个月内发行人新投入和拟投入的财务性投资金额，相关财务性投资是否已从本次募集资金总额中扣除

（一）最近一期末是否持有金额较大的财务性投资

公司最近一期末（2022 年 6 月 30 日）不存在金额较大的财务性投资（含类金融业务），具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值	财务性投资金额
1	货币资金	3,139.60	-
2	交易性金融资产	5,239.44	-
3	其他应收款	137.47	-
4	其他流动资产	6,181.69	-
5	长期股权投资	-	-

序号	项目	账面价值	财务性投资金额
6	其他权益工具投资	-	-
7	其他非流动资产	968.75	-

公司最近一期末货币资金 3,139.60 万元，主要为银行存款 3,137.50 万元。

公司最近一期末交易性金融资产 5,239.44 万元，系公司购买的理财产品本金及收益（其中理财产品本金为 5,100.00 万元，理财产品收益为 139.44 万元）。

公司最近一期末其他应收款 137.47 万元，主要为代缴社保公积金 75.58 万元、保证金及押金 56.28 万元。

公司最近一期末其他流动资产 6,181.69 万元，包括理财产品本金及收益的金额 5,000.00 万元（其中理财产品本金为 5,000.00 万元，理财产品收益尚未兑付）和待认证、抵扣进项税 1,181.69 万元。

公司最近一期末其他非流动资产 968.75 万元，主要为预付设备款 437.21 万元和预付工程款 342.52 万元。

2022 年 6 月 30 日，公司购买的理财产品本金账面余额为 10,100.00 万元，产品明细如下：

序号	产品名称	产品类型	金额 (万元)	资金来源	风险等级	投资范围
1	东莞银行单位结构性存款	保本浮动收益型	5,000.00	募集资金	低	本金保障，收益率挂钩观察期（2022 年 10 月 11 日）彭博“BFX”页面公布的欧元/美元即期汇率。
2	东莞证券“月月鑫”12 月期 96 号收益凭证	保本型固定收益凭证	5,000.00	募集资金	低	本金保障，可能挂钩于包括但不限于股权、债权、信用、基金、利率、汇率、指数、期货及基础商品。
3	工商银行“添利宝”净值型理财产品	固定收益类、非保本浮动收益型	100.00	自有资金	很低	100% 投资于符合监管要求的固定收益类资产，因流动性需要可开展存单质押、债券正回购等融资业务。

注：上述理财产品的产品类型、风险等级均为理财产品说明书所载各机构的内部产品信息概述及风险评级。

1、2021 年 10 月 11 日，公司购买的 5,000.00 万元东莞银行结构性存款为保本浮动收益型理财产品，约定起息日为 2021 年 10 月 13 日至 2022 年 10 月 13 日。产品说明书约定本存款产品由东莞银行提供本金保证，产品风险等级为“R1 低风险”；预期年化收益率为 3.90%，分为保底利率和浮动利率两部分，其中保底利率为 2.00%，浮动收率范围为 0.00% 至 1.90%。因此该产品属于低风险理财产品，不属于收益波动大且风险高的理财产品。

2、2021 年 10 月 11 日，公司购买的 5,000.00 万元“月月鑫”12 月期 96 号收益凭

证为本金保障型收益凭证产品，存续期起始日 2021 年 10 月 15 日，存续期到期日 2022 年 10 月 13 日，固定收益率为 3.70%，浮动收益率为 0.00%，东莞证券内部评级为低风险，不属于收益波动大且风险高的理财产品。

3、2022 年 2 月 24 日，公司子公司东莞骏微购买的“添利宝”净值型理财产品为固定收益类、非保本浮动收益型产品，工商银行内部评级为 PR1 级，即“很低”，该产品主要投资于符合监管要求的固定收益类资产，包括但不限于各类债券、存款、货币市场基金、债券基金、质押式及买断式回购、银行承兑汇票投资等，不属于收益波动大且风险高的理财产品。

综上，截至 2022 年 6 月 30 日，公司不存在金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售金融资产，不存在借予他人款项，也不存在委托理财等财务性投资情况，符合《再融资业务若干问题解答》问题 15 的要求。

（二）本次董事会决议日前六个月内发行人新投入和拟投入的财务性投资金额，相关财务性投资是否已从本次募集资金总额中扣除

2022 年 4 月 8 日，公司召开第二届董事会第九次会议，审议通过了《关于公司符合向特定对象发行 A 股股票条件的议案》《关于公司本次向特定对象发行 A 股股票方案的议案》等相关议案。自本次董事会决议日前六个月（即 2021 年 10 月 8 日）至本问询函回复日，公司财务性投资具体情况如下：

1、类金融业务，投资产业基金、并购基金，拆借资金，委托贷款，以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资，非金融企业投资金融业务

自本次发行首次董事会决议日前六个月起至本问询函回复日，公司不存在下列财务性投资的情形：类金融业务，投资产业基金、并购基金，拆借资金，委托贷款，以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资，非金融企业投资金融业务。

2、购买收益波动大且风险较高的金融产品

（1）本次董事会决议日前六个月（2021 年 10 月 8 日）至董事会决议日

公司自本次董事会决议日前六个月（2021 年 10 月 8 日）至董事会决议日存在购买理财产品的情况，但公司购买的理财产品主要是在不影响公司正常经营情况下，为提高资金管理效率而购买安全性高、流动性好、收益率平稳、风险较低、期限较短的理财产品，不属于收益波动大且风险较高的金融资产。公司购买前述理财产品有利于公司做好资金管理，不属于财务性投资。

公司自本次董事会决议日前六个月（2021 年 10 月 8 日）至董事会决议日购买理财产品明细如下：

序号	产品名称	产品类型	金额 (万元)	起息日	产品 期限	预计年化收益率/实际 年化收益率	资金 来源	风险 等级
1	东莞银行单位结构性存款	保本浮动收益型	2,000.00	2021/10/11	36 天	预期年化收益率为3.61%，其中保底利率为1.35%，浮动收益范围为0.00%-2.26%/实际年化收益率3.25%	募集资金	低
2	东莞银行单位结构性存款	保本浮动收益型	2,000.00	2021/10/11	60 天	预期年化收益率为3.49%，其中保底利率为1.35%，浮动收益范围为0.00%-2.14%/实际年化收益率3.28%	募集资金	低
3	东莞银行单位结构性存款	保本浮动收益型	2,000.00	2021/10/11	91 天	预期年化收益率为3.50%，其中保底利率为1.50%，浮动收益范围为0.00%-2.00%/实际年化收益率3.31%	募集资金	低
4	东莞银行单位结构性存款	保本浮动收益型	4,500.00	2021/10/13	180 天	预计年化收益率为3.61%，保底利率为1.80%，浮动收益范围为0.00%-1.81%/实际年化收益率3.51%	募集资金	低
5	东莞银行单位结构性存款	保本浮动收益型	5,000.00	2021/10/13	365 天	预计年化收益率为3.90%，保底利率为2.00%，浮动利范围为0.00%-1.90%/尚未到期，无法测算实际年化收益率	募集资金	低
6	东莞证券“月月鑫”12 月期 96 号收益凭证	保本型固定收益凭证	5,000.00	2021/10/15	363 天	3.70%/尚未到期，无法测算实际年化收益率	募集资金	低
7	东莞银行“莞利宝现金 1 号”理财产品	非保本浮动收益型	1,000.00	2021/11/1	无固定期限(实际持有期限 4 天)	实际年化收益率 4.00%	自有资金	低
8	东莞银行“莞利宝现金 1 号”理财产品	非保本浮动收益型	1,950.00	2021/11/26	无固定期限(注 2)	实际年化收益率 2.95%	自有资金	低
9	东莞银行“莞利宝现金 1 号”理财产品	非保本浮动收益型	850.00	2021/11/29	无固定期限(注 2)	实际年化收益率 2.95%	自有资金	低
10	中国银行“中银日积月累-日计划”	固定收益类、非保本浮动收益型	1,800.00	2021/11/30	无固定期限(实际持有期限 20 天)	实际年化收益率 2.84%	自有资金	中低
11	东莞银行“莞利宝周周悦享”理财	非保本浮动收益型	1,800.00	2021/12/1	无固定期限(实际持有期限 49 天)	实际年化收益率 4.07%	自有资金	较低
12	中国银行“中银日积月累-日计划”	固定收益类、非保本浮动收益型	1,000.00	2021/12/29	无固定期限(实际持有期限 2 天)	实际年化收益率 2.75%	自有资金	中低
13	招商银行“日日鑫理财计划”	非保本浮动收益型	700.00	2022/1/7	无固定期限(实际持	实际年化收益率 2.77%	自有资金	较低

					有期限 11 天)			
14	招商银行“点金系列看跌三层区间 31 天结构性存款”	保本浮动收益型	1,500.00	2022/1/10	31 天	预期年化收益率为 1.35%-3.15%/实际年化收益率 2.95%	自有资金	谨慎型
15	中国银行挂钩型结构性存款	保本保最低收益型	1,800.00	2022/1/17	35 天	预期年化收益率为 1.30%-3.00%/实际年化收益率 3.00%	募集资金	低
16	中国银行“中银日积月累-日计划”	固定收益类、非保本浮动收益型	1,500.00	2022/1/24	无固定期限(实际持有期限 31 天)	实际年化收益率 2.78%	自有资金	中低
17	东莞银行“莞利宝现金 1 号”理财产品	非保本浮动收益型	1,000.00	2022/1/29	无固定期限(注 2)	实际年化收益率 2.62%	自有资金	低
18	东莞银行“莞利宝周周悦享”理财产品	非保本浮动收益型	1,500.00	2022/2/16	无固定期限(实际持有期限 28 天)	实际年化收益率 0.50%	自有资金	较低
19	中国银行“中银日积月累-日计划”	固定收益类、非保本浮动收益型	2,000.00	2022/2/25	无固定期限(实际持有期限 3 天)	实际年化收益率 2.73%	自有资金	中低
20	招商银行“日日鑫理财计划”	非保本浮动收益型	800.00	2022/3/3	无固定期限(实际持有期限 7 天)	实际年化收益率 2.55%	自有资金	较低
21	工商银行“添利宝”净值型理财产品	固定收益类、非保本浮动收益型	100.00	2022/2/24	无固定期限	尚未赎回,无法测算实际年化收益率	自有资金	很低
22	中国银行“中银日积月累-日计划”	固定收益类、非保本浮动收益型	1,000.00	2022/3/31	无固定期限(实际持有期限 19 天)	实际年化收益率 2.89%	自有资金	中低
23	东莞银行“莞利宝现金 1 号”理财产品	非保本浮动收益型	1,500.00	2022/4/1	无固定期限(实际持有期限 7 天)	实际年化收益率 2.61%	自有资金	低
24	中国银行“中银理财-乐享天天”理财产品	固定收益类、非保本浮动收益型	600.00	2022/4/1	无固定期限(实际持有期限 19 天)	实际年化收益率 2.31%	自有资金	低

注 1: 上述序号为 1-6、14-15 的理财产品的收益率分别列示了理财产品说明书所载预期/参考年化利率和实际年化收益率, 其他理财产品因产品收益不确定, 无预期收益率, 公司根据理财产品收回后的实际收益测算得出持有期限内的实际收益率。

注 2: 序号为 8、9、17 的理财产品均为东莞银行“莞利宝现金 1 号”理财产品, 公司存在一次或分次申购、分次赎回本金及收益的情形, 其实际收益率取其分次赎回的收益率均值。具体情况如下:

产品名称	金额（元）	起息日	赎回确认日	持有期限（天）	年化收益率
东莞银行“莞利宝现金1号”理财产品	19,500,000.00	2021/11/26	2021/11/30	4	2.95%
			2021/12/20	24	
	8,500,000.00	2021/11/29	2021/12/22	23	
			2021/12/28	29	
			2022/1/14	46	
	10,000,000.00	2022/1/29	2022/2/24	26	
			2022/2/25	27	
			2022/3/2	32	

注3：序号为10的理财产品，发行人存在一次申购、分次赎回本金、一次性赎回收益的情形，其实际收益视为产品在其持有期间的加权平均收益。

注4：上述理财产品的产品类型、风险等级均为理财产品说明书所载各机构的内部产品信息概述及风险评级。

注5：序号为5、6、21的理财产品为最近一期末（2022年6月30日）公司持有的理财产品。

注6：序号15为子公司河南鼎润购买的理财产品，序号21为子公司东莞骏微购买的理财产品，剩余理财产品均为鼎通科技购买。

由上表可知，上述理财产品均为风险等级为中低风险及以下的理财产品，属于收益波动低且风险较低的金融产品，不属于财务性投资。

（2）董事会决议日后至本问询函回复日

董事会决议日后至本问询函回复日，公司不存在投资收益波动大且风险较高的金融产品，具体情况如下：

序号	产品名称	产品类型	金额（万元）	起息日	产品期限	预计年化收益率/实际收益率	资金来源	风险等级
1	东莞银行“莞利宝现金1号”理财产品	非保本浮动收益型	2,000.00	2022/5/13	无固定期限（实际持有期限6天）	实际年化收益率2.64%	自有资金	低
2	东莞银行“莞利宝现金1号”理财产品	非保本浮动收益型	1,500.00	2022/5/30	无固定期限（注1）	实际年化收益率3.04%	自有资金	低
3	东莞银行“莞利宝现金1号”理财产品	非保本浮动收益型	2,600.00	2022/6/2	无固定期限（注1）	实际年化收益率3.04%	自有资金	低

注1：序号为2、3的理财产品均为东莞银行“莞利宝现金1号”理财产品，公司存在一次或分次申购、分次赎回本金及收益的情形，其实际收益率取其分次赎回的收益率均值。具体情况

如下：

产品名称	金额（元）	起息日	赎回确认日	持有期限（天）	年化收益率
东莞银行“莞利宝现金1号”理财产品	15,000,000.00	2022/5/30	2022/6/17	18	3.04%
	26,000,000.00	2022/6/2	2022/6/7	5	
			2022/6/15	13	

上述理财产品是低风险的理财产品，属于收益波动小且风险较低的金融产品，不属于财务性投资。

3、围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资

自本次发行首次董事会决议日前六个月至本问询函回复日，公司不存在下列财务性投资：围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款。

综上，自本次发行董事会决议日前六个月起至本问询函回复日，公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，无需从本次募集资金总额中扣除，符合《再融资业务若干问题解答》问题 15 的要求。

〔会计师核查过程〕

针对本次募集资金补充流动资金问题，申报会计师主要履行了以下核查程序：

- 1、查阅中国证监会和上海证券交易所关于募集资金补充流动资金的相关规定。
- 2、查阅发行人相关董事会、监事会、股东大会会议文件及相关信息披露文件。
- 3、查阅公司本次募集资金投资项目可行性研究报告，复核本次募集资金投资项目的测算金额。
- 4、取得公司货币资金等现金资产的明细表，核查其构成情况。
- 5、访谈发行人的财务负责人、董事会秘书，了解发行人货币资金未来使用计划。
- 6、依据发行人 2019 年-2021 年的财务数据对发行人在 2022 年-2024 年的流动资金需求进行模拟测算，分析补充流动资金的必要性及补充流动资金规模的合理性。

针对财务性投资问题，申报会计师主要履行了以下核查程序：

1、查阅中国证监会和上海证券交易所关于财务性投资的相关规定。

2、查阅发行人相关董事会、股东大会会议文件，检查发行人是否存在财务性投资的情况。

3、取得发行人自本次发行相关董事会决议日前六个月至本问询回复日已购买及拟购买的理财产品相关合同等文件。

4、访谈发行人管理层，了解本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资情况。

5、取得并查阅发行人 2022 年半年度财务报表，核查货币资金、交易性金融资产、其他应收款、其他流动资产、长期股权投资、其他权益工具投资、其他非流动资产等主要会计科目，判断是否属于财务性投资。

〔会计师核查意见〕

1、《科创板上市公司证券发行上市审核问答》第 4 问，申报会计师逐项核查情况如下：

(1) 经核查，发行人已综合考虑现有货币资金、资产负债结构、经营规模及变动趋势、未来流动资金需求，合理确定募集资金中用于补充流动资金和偿还债务的规模。发行人通过向特定对象发行股票方式募集资金，董事会决议前尚未确定本次发行对象。本次募集资金投资项目中用于补充流动资金金额 16,000.00 万元，占本次募集资金总额的 20.00%，未超过 30%。

(2) 经核查，本次募集资金投资项目中视同补充流动资金主要是铺底流动资金，金额合计 4,100.00 万元，占本次募集资金总额的 5.13%。本次募集资金投资项目中不存在涉及研发的情况。

(3) 经核查，本次募集资金投资项目中存在用于补充流动资金的情况，发行人已结合公司业务规模、业务增长情况、现金流状况、资产构成及资金占用情况进行论证，本次补充流动资金的原因和规模合理。

(4) 经核查，本次募集资金投资项目补充流动资金及视同补充流动资金合计 20,100.00 万元，占本次募集资金总额的 25.13%，未超过 30%，不存在明显超过公

司实际经营情况且缺乏合理理由的情形。

(5) 经核查，本次募集资金投资项目中不存在用于收购资产的情况。

综上，申报会计师认为：发行人本次募集资金补充流动资金满足《科创板上市公司证券发行上市审核问答》第4问的规定。

2、《再融资业务若干问题解答》问题15，申报会计师逐项核查情况

《再融资业务若干问题解答》问题15明确上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

(1) 经核查，申报会计师认为：发行人不存在持有财务性投资的情形。财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

(2) 经核查，申报会计师认为：发行人不存在围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款。

(3) 经核查，申报会计师认为：发行人不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资的情形。金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%（不包括对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。

(4) 经核查，申报会计师认为：发行人本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前不存在新投入和拟投入的财务性投资，不涉及从本次募集资金中扣除的情形。

(5) 经核查，申报会计师认为：根据投资背景、投资目的、投资期限以及形成过程，发行人不存在财务性投资的情形。

(6) 经核查，申报会计师认为：发行人不存在投资类金融业务的情形。

综上，申报会计师认为：发行人满足《再融资业务若干问题解答》问题15的规定。

问题 3：关于效益测算

根据申报文件：（1）通讯连接器项目建成达产后，年均新增收入 62,063.62 万元，税后投资内部收益率为 18.86%，税后静态投资回收期（含建设期）7.65 年；（2）新能源汽车连接器项目建成达产后，年均新增收入 36,579.30 万元，税后投资内部收益率为 15.72%，税后静态投资回收期（含建设期）8.28 年；（3）本次募投项目产品单价高于前募项目产品平均单价，主要系本募通讯连接器项目产品工序复杂、单价高，新能源汽车连接器项目产品品类与前募不同。

请发行人说明：（1）效益测算的数据明细和计算过程，结合细分市场竞争格局、下游客户需求、本次募投项目产品差异以及定制化情况、原材料价格等因素，说明效益测算中销量、单价、各项成本费用等关键测算指标的确定依据及合理性，预测期收入增长率、毛利率、净利率等收益指标是否合理；（2）结合募投项目的盈利测算、长期资产的折旧摊销情况，说明募投项目投产对公司财务状况、资产结构和经营业绩的影响。

请保荐机构和申报会计师结合《再融资业务若干问题解答》问题 22 进行核查并发表明确意见。

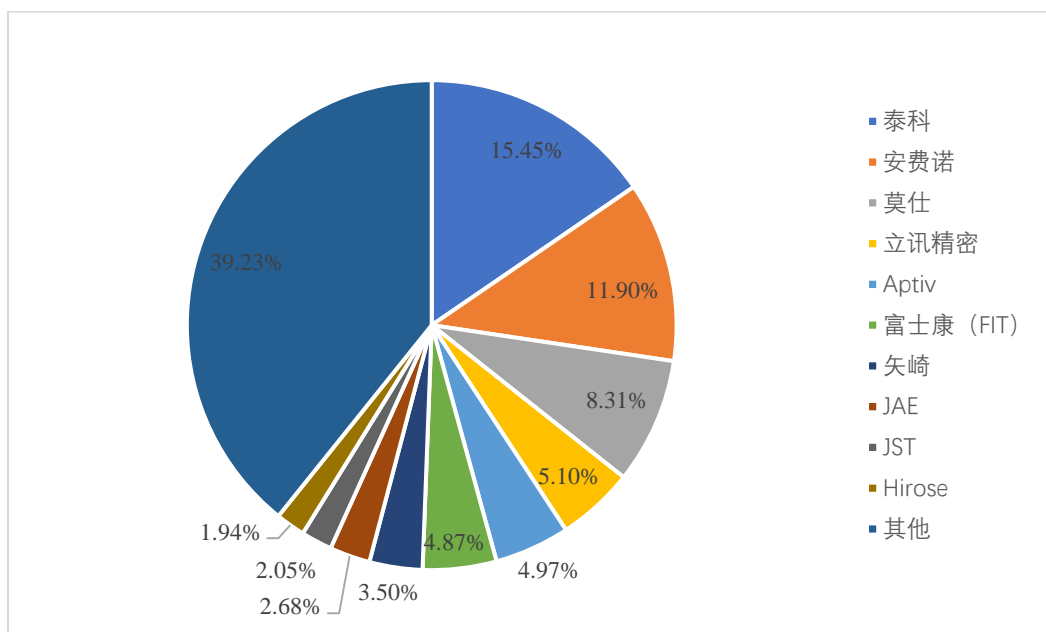
〔公司回复〕

一、效益测算的数据明细和计算过程，结合细分市场竞争格局、下游客户需求、本次募投项目产品差异以及定制化情况、原材料价格等因素，说明效益测算中销量、单价、各项成本费用等关键测算指标的确定依据及合理性，预测期收入增长率、毛利率、净利率等收益指标是否合理

（一）细分市场竞争格局

随着连接器下游应用市场集中度的不断提升，以泰科电子、安费诺、莫仕以及日本矢崎（Yazaki）等为代表的国际连接器巨头引领着连接器产业的技术潮流，这些企业凭借技术和规模优势在高端连接器市场占有较高市场份额。据 Bishop & Associates 统计，2020 年全球十大连接器公司市场份额占比为 60.8%，其中泰科电子、安费诺和莫仕三家连接器制造商合计市场份额约占全球总体份额的 30% 以上，全球行业竞争格局较为集中。

2020 年全球连接器厂商竞争格局



数据来源：Bishop & Associates

相比国外的知名连接器企业，国内连接器生产厂商在技术、规模、产业链上不占据优势，但随着企业研发能力的持续提高，国内连接器厂商凭借低成本、贴近客户、反应灵活等优势，正在逐步扩大其在连接器市场的份额，在部分细分领域取得了竞争优势。

类别	代表厂商	主要优势
欧美连接器企业	泰科电子、安费诺、莫仕、安波福	历史悠久、技术水平较高、产品性能优越、规模较大，具备较强竞争力
日本连接器企业	矢崎（Yazaki）、航空电子（JAE）、压着端子（JST）、广濑电机（Hirose）	精密制造方面优势突出
中国台湾连接器企业	鸿海精密（Foxconn）、连展（ACON）、正崴精密	在设计、制造过程中具备较强的成本、品质、时间管控能力
具有一定技术实力的国内连接器行业公司	立讯精密（002475）、电连技术（300679）、航天电器（002025）、永贵电器（300351）、徕木股份（603633）、意华股份（002897）、胜蓝股份（300843）、奕东电子（301123）、瑞可达（688800）、鼎通科技（688668）等	在成本、反应速度、贴近客户等方面拥有较大的优势
数量众多的小型企业	-	-

在汽车连接器和通讯连接器领域，欧美、日本和中国台湾的连接器的跨国公司大多是集上游原材料、产品设计研发、销售一体化的大型企业，在研发实力、产品质量和产业规模上均具有较大优势，通过不断推出新产品而引领行业的发展方向，占据行业主要市场份额。与欧美、日本、中国台湾地区的连接器企业相比，国内连接

器厂商普遍成立时间较晚，规模较小，技术储备相对欠缺，在全球乃至国内连接器市场竞争中处于劣势。但近年来，随着国内 5G、云计算、物联网快速发展以及新能源汽车渗透率不断提高，国内连接器企业逐渐打破了国外连接器企业的垄断地位，成功切入了全球主要通信设备集成商和知名整车厂商的供应链体系，市场份额不断提升。

（二）下游客户需求

本次募投项目主要面向下游通信和新能源汽车市场。下游市场近年来保持较快增速，对连接器及其组件需求旺盛，因此公司拟募集资金购置设备提升通讯连接器组件、新能源汽车连接器及其组件产能以更好的把握下游市场持续增长带来的增量需求。

1、通讯连接器市场

根据 Bishop&Associates 统计数据，通信行业是连接器第一大应用领域，2020 年在连接器应用领域的份额占比约为 23.10%，通信领域预计也是未来连接器应用增速最快的市场。通信作为连接器第一大应用领域，本身具备较大的市场规模，通信行业对于连接器的具体需求主要是网络设备、网络基础设施、电缆设备等方面，其中网络设备应用主要包括交换机、路由器等，移动通信基础设施应用包括通信基站、基站控制器、移动交换网络、服务器等。通讯连接器市场与下游通信网络更新换代紧密相关，其景气周期与通信基础设施建设周期重叠。

截至 2021 年底，我国累计建成并开通 5G 基站 142.5 万个，建成全球最大 5G 网，实现覆盖全国所有地级市城区、超过 98% 的县城城区和 80% 的乡镇镇区，并逐步向有条件、有需求的农村地区逐步推进。我国 5G 基站总量占全球 60% 以上；每万人拥有 5G 基站数达到 10.1 个，比上年末提高近 1 倍。全年 5G 投资 1,849 亿元，占电信固定资产投资比达 45.6%。工信部预计到 2025 年将累计建成 367 万个 5G 基站。

随着全球移动互联网、大数据、云计算及物联网等技术持续高速发展，海量数据存储需求驱动互联网数据中心（IDC）规模快速扩张。根据 IDC《2021 上半年网络市场跟踪报告》显示，2021 上半年全球网络市场规模为 248.8 亿美元，较去年同期增长 10%，其中交换机、路由器和 WLAN 市场增速分别为 9.3%、5.9% 和 23.5%。中国网络市场规模为 44.2 亿美元（约合 286 亿元人民币），较去年同期增长 6.7%，

其中交换机、路由器和 WLAN 市场分别增长 14.7%、-9.6% 和 51.7%。数字经济持续发展、5G 商用促进的网络流量快速增长、云计算及数据中心产业高速发展、数据中心交换速率不断提升等因素将会进一步激发下游交换机、路由器、无线产品市场的发展趋势持续向好。

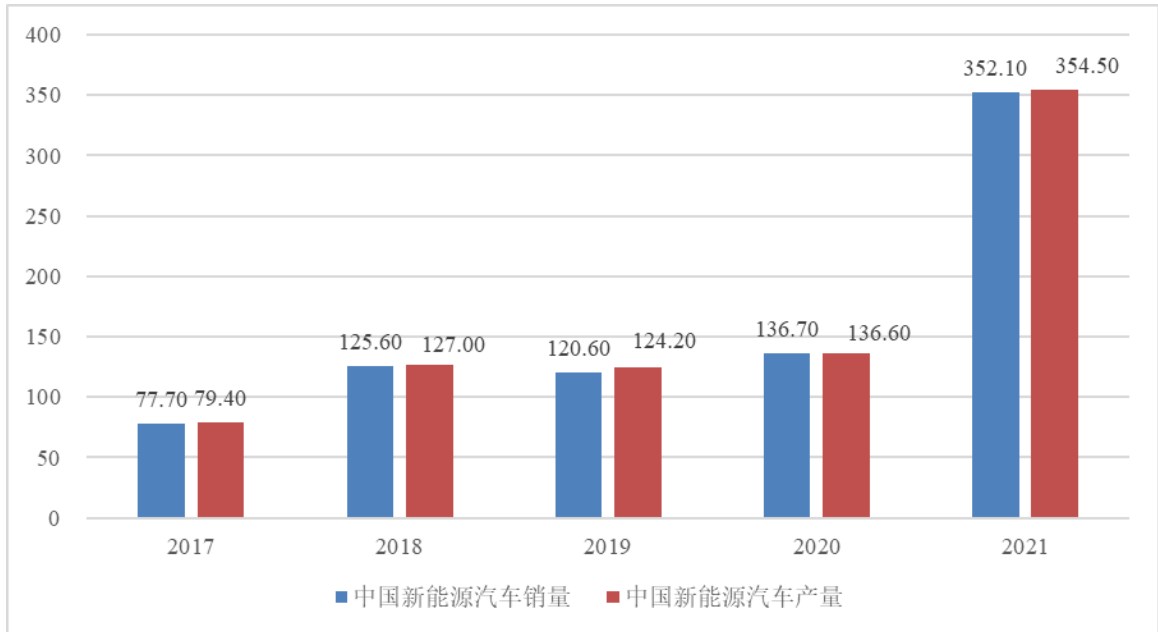
综上，随着 5G 基础设施建设的推进和数据中心规模的扩大，下游市场存量升级的替换需求和新建设施的增量需求共同为通讯连接器行业带来发展机遇。根据 Bishop & Associates 预测，2025 年全球通信连接器的市场规模将达到 215 亿美元。国内随着 5G 基站及配套设施建设的有序推进，通信连接器的需求将不断增长，预计 2025 年达到 95 亿美元，占全球市场的 44.2%。

2、新能源汽车连接器市场

与传统燃油汽车相比，新能源汽车不仅更加清洁环保，在驾驶体验和维修保养等方面也具有一定优势，因此新能源汽车越来越受到消费者的认可。加之相关政策推动，近年来新能源汽车产量和销量呈现稳定增长态势。从全球范围来看，新能源汽车渗透率持续上升，新能源汽车销量持续增长。根据 EV Volume 披露的数据，2021 年全球新能源车销量达到 675 万台，同比增长 108%。从中国范围来看，新能源汽车产量和销量均保持稳定增长。根据中国汽车工业协会公布的数据，2021 年新能源汽车产量为 354.5 万辆，同比增长 159.5%；2021 年新能源汽车销量为 352.1 万辆，同比增长 157.6%。在政策支持和产业技术进步的推动下，中国新能源汽车产销量将继续扩大。根据乘用车市场信息联席会预测，2022 年中国新能源汽车销量有望达到 600 万辆。新能源汽车蓬勃发展，相关连接器产品也将迎来良好发展机遇。

2017-2021 年中国新能源汽车产销量情况

单位：万辆



数据来源：中国汽车工业协会

与此同时，连接器在新能源汽车上的应用更加广泛，新能源汽车对连接器的需求将成为汽车连接器未来发展的主要推动力。新能源汽车相较于传统燃油汽车而言，具有更多的电力控制系统，其动力系统、车身系统、信息控制系统、安全系统、车载设备等方面均需要使用连接器。未来随着汽车电动化及智能化的渗透率提升，叠加配套充电桩中大量使用的连接器，连接器使用数量随之提升，将直接推动汽车连接器市场需求增长。根据智研咨询公布的数据显示，中国新能源汽车连接器市场规模从 2015 年的 12.3 亿元增长至 2020 年的 47.8 亿元，年均复合增长率为 31.19%。我国作为新能源汽车的主要产地，对连接器有着较大的市场需求。随着新能源汽车市场不断发展，我国新能源汽车连接器市场规模将持续增长。

（三）本次募集资金投资项目产品差异以及定制化情况

本次募投项目与前次募投项目存在联系与协同，均属于公司主营业务连接器及其组件业务，但应用场景略有差异。前次募投项目侧重于通讯连接器组件中的精密结构件和主要应用于传统燃油汽车的汽车连接器组件，本次募投项目则主要生产通讯连接器壳体和应用于新能源汽车的汽车连接器。前次募投项目为本次募投项目的实施提供了一定的组织、人才、经验储备等；但前次募投项目和本次募投项目实施的具体内容、新增产能、产品用途及应用领域存在一定差异，各有侧重点。

本次募投项目与前次募投项目、公司现有业务在产品、生产设备、目标客户等方面的区别与联系如下：



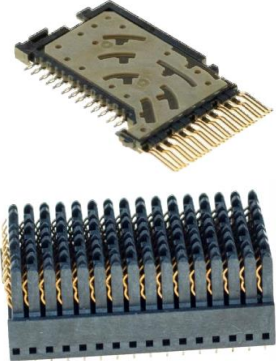
区别与联系	公司现有业务		前次募投项目	本次募投项目	
产品	连接器及其组件产品	通讯连接器组件	精密结构件	精密结构件	WAFER
			壳体 (CAGE)	/	1X1CAGE、2X1CAGE
		汽车连接器及其组件	传统燃油汽车连接器组件	汽车换挡变速控制连接器	/
				汽车密封防水连接器	/
				汽车车门把手控制连接器	/
				汽车高压互锁控制连接器等	/
		新能源汽车连接器及其组件	/	电动水泵连接器	
			/	电控连接器	
			/	高压连接器	
			/	充电口电子锁连接器	
模具产品	精密模具 模具零件	/	/		
生产设备	冲压设备	智能冲床、高速精密冲床	高速精密冲床	高速精密冲床	
	注塑设备	注塑机	注塑机	注塑机	
	CNC 设备	CNC 机台、钻铣中心、钻攻机	/	CNC 机台	
	模具加工设备	数控磨床、光学磨床、电火花机、慢丝油割/切割机	/	数控平面磨床、光学磨床、电火花机、慢丝油割/切割机、数控雕刻机	
	组装设备/装配线	精密点焊机、激光焊接机、装配生产线、油压机	自动组装机、自动组装生产线、自动激光焊接机	CAGE 装配生产线、散热器组装生产线	
	检测设备	影像测量仪等	影像测量仪、OGP 测量仪、耐压测试仪、LCR 测试仪	影像测量仪、X-Ray 检测设备、齿轮测量仪、绝缘电阻测试仪、插拔力试验机、气密性测试仪、注塑包胶 CCD 检测系统、模具监视器	
	其他设备	折弯机、高分子扩散焊机、弹簧机等	FANUC 机器人、贴片机、	定制化机械手、数控折弯机、高分子扩散焊机、光纤激光切割机、弹簧机、钣金折弯机、一体式显微镜	
目标客户	现有所有客户、潜在客户群体		通讯连接器组件产品：莫仕、安费诺、泰科电子、中航光电等现有客户及其他潜在客户	通讯连接器组件产品：莫仕、安费诺、泰科电子及其他潜在客户	
			汽车连接器组件产品：中航光电、泰科电子、哈尔巴克等现有客户及其他潜在客户	新能源汽车连接器及其组件：比亚迪、中航光电、菲尼克斯电气、南都动力、蜂巢能源等新能源汽车终端或配套厂商	

注 1：公司现有 CAGE 产品包含本次募投项目中 1X1CAGE、2X1CAGE 产品。电动水泵连接器、电控连接器、高压连接器和充电口电子锁连接器是公司 2021 年以来新开发的产品。

注 2：本次募投项目拟购置的模具加工设备系用于配套生产连接器及其组件所需的相关精密模具及模具零件。

1、本次“高速通讯连接器组件生产建设项目”主要产品为公司现阶段最主要的通讯连接器组件产品

公司本次募投项目“高速通讯连接器组件生产建设项目”拟新增 1X1CAGE、2X1CAGE 通讯连接器壳体及通讯连接器精密结构件 WAFER。项目达产后预计新增 1X1CAGE、2X1CAGE 通讯连接器壳体年收入合计 58,995.78 万元，占本项目达产后合计新增年收入的比例为 95.06%。具体产品情况如下：

序号	产品	图示	产品介绍
1	1X1CAGE		通讯连接器壳体（CAGE），主要用于搭载 I/O 连接器模块，起到屏蔽信号干扰和固定连接器模块的作用，可根据客户要求实现 1XM、2XM 等多种规格。
2	2X1CAGE		
3	WAFER		通常指连接器底座（片座）连接器，一般是由金属件与塑胶件组装在一起，常用于 PCB 板上，与线材及端子组装在一起。




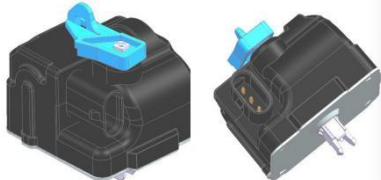
通讯连接器壳体主要用于搭载 I/O 连接器模块（如光通讯模块等），起到屏蔽外界信号干扰和固定连接器模块的作用。公司现有产品中，通讯连接器壳体产品规格分为很多种，1X1CAGE、2X1CAGE 两种规格的通讯连接器壳体产品为公司现有通讯连接器壳体产品中的两种主要规格。

公司自 2016 年开始从事通讯连接器壳体的研发、生产和销售，2017 年实现通讯连接器壳体量产。通讯连接器壳体业务的销售收入和利润在此后每个年度保持了较快增速。一方面，下游通讯行业的快速增长拉动了通讯连接器壳体的市场需求，另一方面公司在报告期内不断扩展通讯连接器壳体新品类、新料号，满足下游客户产品需求，使得公司报告期内通讯连接器壳体占通讯连接器组件收入的比例逐年提升，从 2019 年度的 25.73% 上升至 2021 年度的 64.48%。

2、本次“新能源汽车连接器生产建设项目”主要产品为公司未来汽车连接器产品

的主要发展方向新能源汽车连接器

公司本次募投项目“新能源汽车连接器生产建设项目”拟新增电动水泵连接器、电控连接器、高压连接器和充电口电子锁连接器。具体产品情况如下：

序号	产品名称	产品图片	产品介绍
1	电动水泵连接器		电动水泵连接器通过液冷的方式对新能源汽车电池包、电机、电控进行降温,可以达到很好的水温控制效果。与传统机械水泵相比,电动水泵具有结构紧凑、安装方便、控制灵活、性能可靠、功耗低、效率高等优点。
2	电控连接器		电控连接器是一款高度集成的Onebox 制动系统,可替代传统的制动主缸+真空泵 ESP/ABS,占用空间小,具备防抱死、驱动打滑、动态稳定控制等各项安全功能。该产品市场前景广阔,目前正在陆续匹配及搭载多款车型。
3	高压连接器		高压连接器是一种大电流导电产品,适用于高低压电器、开关触头、配电设备、母线槽等。
4	充电口电子锁连接器		充电口电子锁连接器应用于新能源汽车交流充电口,产品采用卡槽锁紧方式,具有快速插拔、防止泄露等功能。其优异的内部齿轮结构,能够快速止转,防止充电时交流充电枪自动脱落而发生意外。

本次“新能源汽车连接器生产建设项目”产品主要应用于新能源汽车领域,公司现有汽车连接器产品主要应用于传统燃油汽车,产品在形态、外观、用料、功能等方面存在一定的差异。

由于公司连接器及其组件产品均面向下游厂商而非终端用户,故需要根据下游厂商需求进行相应的开发和生产制造,因此具有较强定制化属性。本次募集资金投资项目通讯连接器组件产品主要面向莫仕、安费诺、中航光电等连接器厂商,系根据客户需求所开发,具有定制化属性;新能源汽车连接器产品主要面向比亚迪等新能源汽车厂商,新能源汽车厂商中,同一种连接器产品通常可以应用于其全部/主要车型,不同的新能源汽车厂商的连接器产品无法通用,新能源汽车连接器产品系公司根据客户需求进行定制化生产,故同样属于定制化产品。

(四) 原材料价格

公司主要原材料为五金材料、外购半成品、塑胶材料等。公司五金材料主要为铜材，外购半成品主要为散热器，塑胶材料主要包括 LCP、PA 和 PBT 等。公司主要原材料属于国际大宗商品，受宏观环境影响存在一定的波动。公司将通过不断深化与下游客户的合作关系、改良工艺、实施精细化管理等措施消化原材料上涨的风险。

报告期内，公司主要原材料单位采购价格（不含税）情况如下：

主要原材料	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	单价	变动	单价	变动	单价	变动	单价
五金原料（元/千克）	66.59	21.23%	54.93	5.50%	52.07	-4.95%	54.78
散热器（元/个）	16.02	-7.21%	17.26	-35.98%	26.96	27.41%	21.16
塑胶原料（元/千克）	46.31	10.89%	41.77	-0.86%	42.13	16.03%	36.31

(五) 效益测算的数据明细和计算过程

1、高速通讯连接器组件生产建设项目

高速通讯连接器组件生产建设项目建成达产后，公司预计将新增年产 4,770.00 万个高速通讯连接器组件产能，年均新增营业收入 62,063.62 万元，年均新增净利润 10,117.56 万元，税后投资内部收益率为 18.86%，税后静态投资回收期（含建设期）7.65 年，项目经济效益良好。

(1) 效益预测的假设条件

①高速通讯连接器组件生产建设项目建设期为 2.5 年（即 30 个月），其中 T+1 年、T+2 年和 T+3 年 Q1-Q2 为建设期，T+3 年 Q3-Q4 开始生产。产能释放进度情况如下：T+3 年释放产能 30%，T+4 年释放产能 60%，T+5 年释放产能 100%；

②高速通讯连接器组件生产建设项目在计算期内，上下游市场变动情况遵循市场预测，不会发生剧烈波动；公司在项目计算期内日常经营活动按计划进行，不会发生剧烈变动；

③营业收入包括 1X1CAGE、2X1CAGE 和 WAFER 连接器。总成本费用包括营业成本、税金及附加、销售费用、管理费用、研发费用，不考虑财务费用；

④采用年限平均法进行折旧摊销，相关税率按照本次募集资金投资项目实施主体河南鼎润的税率进行计算。

(2) 收入测算

高速通讯连接器组件生产建设项目达产后，根据每年的产量及产品的平均估算价格来计算，预计项目完全达产后每年将实现新增年均销售收入为 62,063.62 万元。具体收入测算情况如下：

单位：万个/年、万元

序号	产品分类	项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
产能释放进度			30%	60%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	1X1CAGE	产能（万个）	558.00	1,116.00	1,860.00	1,860.00	1,860.00	1,860.00	1,860.00	1,860.00	1,860.00	1,860.00
		收入（万元）	14,139.27	27,995.75	46,193.00	46,193.00	46,193.00	46,193.00	46,193.00	46,193.00	46,193.00	46,193.00
2	2X1CAGE	产能（万个）	513.00	1,026.00	1,710.00	1,710.00	1,710.00	1,710.00	1,710.00	1,710.00	1,710.00	1,710.00
		收入（万元）	3,918.82	7,759.26	12,802.78	12,802.78	12,802.78	12,802.78	12,802.78	12,802.78	12,802.78	12,802.78
3	WAFER 连接器	产能（万个）	360.00	720.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
		收入（万元）	939.04	1,859.30	3,067.85	3,067.85	3,067.85	3,067.85	3,067.85	3,067.85	3,067.85	3,067.85
合计		产能（万个）	1,431.00	2,862.00	4,770.00	4,770.00	4,770.00	4,770.00	4,770.00	4,770.00	4,770.00	4,770.00
		收入（万元）	18,997.13	37,614.32	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62

（3）成本费用测算

高速通讯连接器组件生产建设项目成本费用的估算参照企业近两年的实际经营情况，根据项目所需的直接材料、直接人工、制造费用、机器设备折旧、委外加工费、销售费用、管理费用、研发费用等对项目的成本费用进行估算，详见下表：

单位：万元

序号	项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1	生产成本	12,898.35	25,846.06	41,422.86	41,651.61	41,860.86	42,004.33	42,179.04	42,431.54	42,690.34	42,955.62
1.1	直接材料	4,914.77	9,829.55	16,382.58	16,382.58	16,382.58	16,382.58	16,382.58	16,382.58	16,382.58	16,382.58
1.2	直接人工	2,612.70	5,356.04	9,149.89	9,378.64	9,613.11	9,853.43	10,099.77	10,352.26	10,611.07	10,876.35
1.3	制造费用	3,165.90	6,294.63	8,686.75	8,686.75	8,661.53	8,564.68	8,493.05	8,493.05	8,493.05	8,493.05
1.3.1	折旧	1,307.23	2,614.45	2,614.45	2,614.45	2,589.23	2,492.38	2,420.75	2,420.75	2,420.75	2,420.75
1.3.2	水电费	295.31	584.72	964.78	964.78	964.78	964.78	964.78	964.78	964.78	964.78
1.3.3	其他制造费用	1,563.37	3,095.47	5,107.52	5,107.52	5,107.52	5,107.52	5,107.52	5,107.52	5,107.52	5,107.52
1.4	委外加工费	2,204.97	4,365.84	7,203.64	7,203.64	7,203.64	7,203.64	7,203.64	7,203.64	7,203.64	7,203.64

序号	项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
2	销售费用	266.79	528.24	871.59	871.59	871.59	871.59	871.59	871.59	871.59	871.59
3	管理费用	1,078.85	2,136.13	3,524.61	3,524.61	3,524.61	3,524.61	3,524.61	3,524.61	3,524.61	3,524.61
3.1	土地摊销	16.80	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60
3.2	其他管理费用	1,062.05	2,102.53	3,491.01	3,491.01	3,491.01	3,491.01	3,491.01	3,491.01	3,491.01	3,491.01
4	研发费用	1,078.72	2,135.87	3,524.18	3,524.18	3,524.18	3,524.18	3,524.18	3,524.18	3,524.18	3,524.18
4.1	研发人员费用	619.20	1,269.36	2,168.49	2,222.70	2,278.27	2,335.23	2,393.61	2,453.45	2,514.78	2,577.65
4.2	其他研发费用	459.52	866.51	1,355.69	1,301.48	1,245.91	1,188.95	1,130.57	1,070.73	1,009.40	946.53
5	总成本费用	15,322.71	30,646.29	49,343.24	49,571.99	49,781.23	49,924.71	50,099.42	50,351.91	50,610.72	50,876.00

(4) 利润测算

单位：万元

序号	项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12	达产期 年均
1	主营业务收入	18,997.13	37,614.32	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62
2	主营业务成本	12,898.35	25,846.06	41,422.86	41,651.61	41,860.86	42,004.33	42,179.04	42,431.54	42,690.34	42,955.62	42,149.52
3	税金及附加	0.00	210.54	712.62	712.62	712.62	712.62	712.62	712.62	712.62	712.62	712.62
4	销售费用	266.79	528.24	871.59	871.59	871.59	871.59	871.59	871.59	871.59	871.59	871.59
5	管理费用	1,078.85	2,136.13	3,524.61	3,524.61	3,524.61	3,524.61	3,524.61	3,524.61	3,524.61	3,524.61	3,524.61
6	研发费用	1,078.72	2,135.87	3,524.18	3,524.18	3,524.18	3,524.18	3,524.18	3,524.18	3,524.18	3,524.18	3,524.18
7	利润总额	3,674.42	6,757.49	12,007.75	11,779.01	11,569.76	11,426.28	11,251.58	10,999.08	10,740.28	10,475.00	11,281.09
8	应税总额	2,595.70	4,621.62	8,483.57	8,254.83	8,045.58	7,902.10	7,727.40	7,474.90	7,216.09	6,950.82	7,756.91
9	调整应税总额	2,595.70	4,621.62	8,483.57	8,254.83	8,045.58	7,902.10	7,727.40	7,474.90	7,216.09	6,950.82	7,756.91
10	所得税	389.36	693.24	1,272.54	1,238.22	1,206.84	1,185.32	1,159.11	1,121.24	1,082.41	1,042.62	1,163.54
11	净利润	3,285.07	6,064.24	10,735.22	10,540.78	10,362.92	10,240.97	10,092.47	9,877.85	9,657.86	9,432.38	10,117.56

(5) 内部收益率和投资回收期

项目投资现金流量表是基准收益率 12% 时的财务现金流量表，反映项目在整个计算期（包括建设期和生产经营期）内现金的流入和流出，经计算，税后投资内部收益率为 18.86%，税后静态投资回收期（含建设期）7.65 年。

单位：万元

序号	现金流量表	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1	现金流入	-	-	18,997.13	37,614.32	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	94,216.29
2	现金流出	7,520.51	5,685.60	45,850.83	35,192.66	56,385.95	47,699.50	47,931.46	48,163.36	48,413.70	48,676.17	48,935.78	49,201.89
3	所得税前净现金流量	-7,520.51	-5,685.60	-26,853.70	2,421.66	5,677.67	14,364.12	14,132.16	13,900.26	13,649.92	13,387.45	13,127.83	45,014.40
4	累计所得税前净现金流量	-7,520.51	-13,206.11	-40,059.81	-37,638.15	-31,960.48	-17,596.36	-3,464.21	10,436.06	24,085.98	37,473.43	50,601.27	95,615.67
5	所得税	-	-	389.36	693.24	1,272.54	1,238.22	1,206.84	1,185.32	1,159.11	1,121.24	1,082.41	1,042.62
6	所得税后净现金流量	-7,520.51	-5,685.60	-27,243.05	1,728.42	4,405.13	13,125.90	12,925.32	12,714.95	12,490.81	12,266.22	12,045.42	43,971.78
7	累计所得税后净现金流量	-7,520.51	-13,206.11	-40,449.17	-38,720.75	-34,315.62	-21,189.72	-8,264.40	4,450.55	16,941.36	29,207.58	41,253.00	85,224.78

2、新能源汽车连接器生产建设项目计算过程

新能源汽车连接器生产建设项目建成达产后，公司预计将新增年产 2,490.00 万件新能源汽车连接器产能，年均新增营业收入 36,579.30 万元，年均新增净利润 5,147.60 万元，税后投资内部收益率为 15.72%，税后静态投资回收期（含建设期）8.28 年，项目经济效益良好。

(1) 效益预测的假设条件

①新能源汽车连接器生产建设项目建设期为 2.5 年（即 30 个月），其中 T+1 年、T+2 年和 T+3 年 Q1-Q2 为建设期，T+3 年 Q3-Q4 开始生产。产能释放进度情况如下：T+3 年释放产能 30%，T+4 年释放产能 80%，T+5 年释放产能 100%；

②新能源汽车连接器生产建设项目在计算期内，上下游市场变动情况遵循市场预测，不会发生剧烈波动；公司在项目计算期内日常经营活动按计划进行，不会发生剧烈变动；

③营业收入包括电动水泵连接器、电控连接器、高压连接器和充电口电子锁连接器。总成本费用包括营业成本、税金及附加、销售费用、管理费用、研发费用，不考虑财务费用；

④采用年限平均法进行折旧摊销，相关税率按照本次募集资金投资项目实施主体河南鼎润的税率进行计算。

(2) 收入测算

新能源汽车连接器生产建设项目达产后，根据每年的产量及产品的平均估算价格来计算，预计项目完全达产后每年将实现新增年均销售收入为 36,579.30 万元。具体收入测算情况如下：

单位：万件/年、万元

序号	产品分类	项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
产能释放进度			30%	80%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	电动水泵连接器	产能	45.00	120.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
		收入	2,918.70	7,783.20	9,729.00	9,729.00	9,729.00	9,729.00	9,729.00	9,729.00	9,729.00	9,729.00
2	电控连接器	产能	81.00	216.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
		收入	3,321.00	8,856.00	11,070.00	11,070.00	11,070.00	11,070.00	11,070.00	11,070.00	11,070.00	11,070.00
3	高压连接器	产能	576.00	1,536.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00
		收入	4,371.84	11,658.24	14,572.80	14,572.80	14,572.80	14,572.80	14,572.80	14,572.80	14,572.80	14,572.80
4	充电口电子锁连接器	产能	45.00	120.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
		收入	362.25	966.00	1,207.50	1,207.50	1,207.50	1,207.50	1,207.50	1,207.50	1,207.50	1,207.50
5	产能合计		747.00	1,992.00	2,490.00	2,490.00	2,490.00	2,490.00	2,490.00	2,490.00	2,490.00	2,490.00
6	合计		10,973.79	29,263.44	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30

(3) 成本费用测算

新能源汽车连接器生产建设项目成本费用的估算参照企业近两年的实际经营情况，根据项目所需的直接材料、直接人工、制造费用、机器设备折旧、委外加工费、销售费用、管理费用、研发费用等对项目的成本费用进行估算，详见下表：

单位：万元

序号	项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1	生产成本	7,918.99	20,661.74	25,526.84	25,629.04	25,713.62	25,785.77	25,880.78	25,993.58	26,109.21	26,227.73
1.1	直接材料	3,985.76	10,628.69	13,285.86	13,285.86	13,285.86	13,285.86	13,285.86	13,285.86	13,285.86	13,285.86
1.2	直接人工	1,167.30	3,190.62	4,087.98	4,190.18	4,294.94	4,402.31	4,512.37	4,625.18	4,740.81	4,859.33
1.3	委外加工费	723.18	1,928.49	2,410.61	2,410.61	2,410.61	2,410.61	2,410.61	2,410.61	2,410.61	2,410.61
1.4	制造费用	2,042.75	4,913.95	5,742.39	5,742.39	5,722.21	5,686.98	5,671.94	5,671.94	5,671.94	5,671.94
1.4.1	折旧	800.09	1,600.18	1,600.18	1,600.18	1,580.00	1,544.78	1,529.73	1,529.73	1,529.73	1,529.73
1.4.2	水电费	197.27	526.05	657.56	657.56	657.56	657.56	657.56	657.56	657.56	657.56
1.4.3	其他制造费用	1,045.39	2,787.71	3,484.64	3,484.64	3,484.64	3,484.64	3,484.64	3,484.64	3,484.64	3,484.64
2	销售费用	154.11	410.96	513.70	513.70	513.70	513.70	513.70	513.70	513.70	513.70
3	管理费用	623.20	1,661.88	2,077.35	2,077.35	2,077.35	2,077.35	2,077.35	2,077.35	2,077.35	2,077.35
3.1	土地摊销	11.20	22.40	22.40	22.40	22.40	22.40	22.40	22.40	22.40	22.40
3.2	其他管理费用	612.00	1,639.48	2,054.95	2,054.95	2,054.95	2,054.95	2,054.95	2,054.95	2,054.95	2,054.95
4	研发费用	623.13	1,661.68	2,077.10	2,077.10	2,077.10	2,077.10	2,077.10	2,077.10	2,077.10	2,077.10
5	总成本费用	9,319.44	24,396.26	30,194.98	30,297.18	30,381.76	30,453.91	30,548.92	30,661.73	30,777.36	30,895.88

(4) 利润测算

单位：万元

序号	项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12	达产期 年均
1	主营业务收入	10,973.79	29,263.44	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30
2	主营业务成本	7,918.99	20,661.74	25,526.84	25,629.04	25,713.62	25,785.77	25,880.78	25,993.58	26,109.21	26,227.73	25,858.32
3	税金及附加	0.00	123.35	363.38	363.38	363.38	363.38	363.38	363.38	363.38	363.38	363.38
4	销售费用	154.11	410.96	513.70	513.70	513.70	513.70	513.70	513.70	513.70	513.70	513.70
5	管理费用	623.20	1,661.88	2,077.35	2,077.35	2,077.35	2,077.35	2,077.35	2,077.35	2,077.35	2,077.35	2,077.35
6	研发费用	623.13	1,661.68	2,077.10	2,077.10	2,077.10	2,077.10	2,077.10	2,077.10	2,077.10	2,077.10	2,077.10
7	利润总额	1,654.35	4,743.83	6,020.94	5,918.74	5,834.16	5,762.01	5,667.00	5,554.19	5,438.57	5,320.04	5,689.46
8	应税总额	1,031.22	3,082.15	3,943.84	3,841.64	3,757.06	3,684.92	3,589.91	3,477.10	3,361.47	3,242.95	3,612.36
9	调整应税总额	1,031.22	3,082.15	3,943.84	3,841.64	3,757.06	3,684.92	3,589.91	3,477.10	3,361.47	3,242.95	3,612.36
10	所得税	154.68	462.32	591.58	576.25	563.56	552.74	538.49	521.56	504.22	486.44	541.85
11	净利润	1,499.67	4,281.51	5,429.36	5,342.49	5,270.60	5,209.28	5,128.52	5,032.63	4,934.34	4,833.60	5,147.60

(5) 内部收益率和投资回收期

项目投资现金流量表是基准收益率 12%时的财务现金流量表，反映项目在整个计算期（包括建设期和生产经营期）内现金的流入和流出，经计算，税后投资内部收益率为 15.72%，税后静态投资回收期（含建设期）8.28 年。

单位：万元

序号	现金流量表	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1	现金流入	-	-	10,973.79	29,263.44	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	56,250.67
2	现金流出	5,021.97	3,790.40	27,776.49	29,750.42	31,660.82	29,073.49	29,175.98	29,281.76	29,394.75	29,509.85	29,625.84	29,744.73
3	所得税前净现金流量	-5,021.97	-3,790.40	-16,802.70	-486.98	4,918.48	7,505.81	7,403.32	7,297.54	7,184.55	7,069.45	6,953.46	26,505.94
4	累计所得税前净现金流量	-5,021.97	-8,812.37	-25,615.07	-26,102.05	-21,183.58	-13,677.77	-6,274.45	1,023.09	8,207.63	15,277.09	22,230.55	48,736.49
5	所得税	-	-	154.68	462.32	591.58	576.25	563.56	552.74	538.49	521.56	504.22	486.44
6	所得税后净现金流量	-5,021.97	-3,790.40	-16,957.39	-949.31	4,326.90	6,929.56	6,839.76	6,744.80	6,646.06	6,547.89	6,449.24	26,019.50
7	累计所得税后净现金流量	-5,021.97	-8,812.37	-25,769.76	-26,719.06	-22,392.16	-15,462.60	-8,622.84	-1,878.04	4,768.02	11,315.91	17,765.15	43,784.65

本次募集资金投资项目效益测算考虑了项目的特性并根据募集资金投资项目的实际情况综合估算，效益测算具备谨慎性、合理性。

上述内容已在募集说明书“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金投资项目的具体情况”中进行补充披露。

（六）效益测算中销量、单价、各项成本费用等关键测算指标的确定依据及合理性

1、销量的确定依据及合理性

公司综合考虑未来通讯连接器和汽车连接器市场发展情况、潜在客户的需求状况、公司产品的竞争优势、公司的销售策略等因素，结合公司自身业务发展规划情况确定本次募集资金投资项目产品的销售数量。

（1）高速通讯连接器组件生产建设项目

预计各款产品从建设期第三年开始销售，T+3 年释放产能 30%（Q1-Q2 仍处于建设期，Q3-Q4 开始释放产能并实现销售），T+4 年释放产能 60%，T+5 年释放产能 100%，销量逐年上升，于第五年达产并达到销量峰值，之后保持稳定水平。本项目产能释放进度主要是公司结合现有产能情况及对未来市场需求进行预测。由于通讯连接器组件产品精密程度较高，在生产前期需反复磨合机器设备，确保其精度达到客户要求，故 T+4 年产能释放进度 60%与 T+3 年 Q3-Q4 产能释放进度 30%相比暂时无明显爬坡。待到 T+5 年机器设备磨合完成，产能释放进度达到 100%。

高速通讯连接器组件生产建设项目预计在完全达产后年产能情况如下：

序号	产品分类	年产能（万个）
1	1X1CAGE	1,860.00
2	2X1CAGE	1,710.00
3	WAFER	1,200.00
合计		4,770.00

同行业可比公司胜蓝股份 2021 年度向不特定对象发行可转换公司债券“高频高速连接器建设项目”产能释放进度情况如下：

项目	T+3	T+4	T+5
产能释放进度	40%	80%	100%

注：同行业可比公司信息来源于其公告。

根据 Bishop & Associates 数据显示，2019 年我国通信连接器市场规模为 62.67 亿美元，到 2025 年预计将达到 95 亿美元。本次募集资金投资项目达产后新增通讯连接器组件营业收入 6.21 亿元，占我国通讯连接器市场规模整体较小，销量测算审慎、合理。

（2）新能源汽车连接器生产建设项目

预计各款产品从建设期第三年开始销售，T+3 年释放产能 30%（Q1-Q2 仍处于建设期，Q3-Q4 开始释放产能并实现销售），T+4 年释放产能 80%，T+5 年释放产能 100%，销量逐年上升，于第五年达产并达到销量峰值，之后保持稳定水平。本项目产能释放进度主要是公司结合现有产能情况及对未来市场需求进行预测。近年来新能源汽车市场持续火爆，公司预计新能源汽车连接器生产建设项目产能释放进度较高速通讯连接器组件生产建设项目快，因此 T+4 年预计能够释放产能 80%。新能源汽车连接器生产建设项目预计在完全达产后年产能情况如下：

序号	产品分类	年产能（万件）
1	电动水泵连接器	150.00
2	电控连接器	270.00
3	高压连接器	1,920.00
4	充电口电子锁连接器	150.00
合计		2,490.00

同行业可比公司瑞可达 2022 年度向特定对象发行 A 股股票“新能源汽车关键零部件项目”产能释放进度情况如下：

项目	T+2	T+3	T+4
产能释放进度	30%	80%	100%

根据瑞可达相关公告，瑞可达 2022 年度向特定对象发行 A 股股票“新能源汽车关键零部件项目”产能释放进度较快，主要是因为瑞可达为该项目做了大量前期准备工作，对设备采购、安装调试、人员培训和试运转等方面都作好了周密安排，同时将积极利用现有的生产管理团队和经验，加速该项目的达产，争取尽快实现预计效益。

同行业可比公司徕木股份 2021 年度非公开发行 A 股股票“新能源汽车连接器项目”产能释放进度情况如下：

项目	T+3	T+4	T+5
产能释放进度	25%	75%	100%

根据 Bishop & Associates 数据显示，2019 年我国汽车连接器市场规模为 32.93 亿美元。根据智研咨询公布的数据显示，中国新能源汽车连接器市场规模从 2015 年的 12.3 亿元增长至 2020 年的 47.8 亿元，年均复合增长率为 31.19%。根据中国汽

车工业协会公布的数据，2021年新能源汽车产量为354.5万辆，同比增长159.5%；2021年新能源汽车销量为352.1万辆，同比增长157.6%。根据乘用车市场信息联席会预测，2022年中国新能源汽车销量有望达到600万辆。随着新能源汽车的快速发展，汽车连接器市场规模预计将得到大幅提升。

本次募集资金投资项目达产后新增汽车连接器营业收入3.66亿元，占我国汽车连接器市场规模整体较小，销量测算审慎、合理。

2、单价的确定依据及合理性

(1) 高速通讯连接器组件生产建设项目

高速通讯连接器组件生产建设项目产品单价主要是根据报告期内公司已销售的相关产品加权平均单价做参考，结合客户需求和未来行业发展情况，同时考虑产品价格下降因素进行调整后确定的。以T+0年作为基年，T+1年至T+5年，考虑到随着产量持续提升未来供给增加，公司产品定价采取逐年小幅下调的策略，每年降价幅度分别为3%、2%、2%、1%、1%。上述降价幅度是公司出于谨慎性考虑，对产品量产后未来价格趋势的预测。公司历史上通讯连接器产品种类繁多，是公司的主打产品，且公司每年仍在持续开发新产品，其产品价格根据客户需求不同存在波动，不存在历史价格中每年持续降价的情况。T+6年开始，公司产品价格保持稳定，主要基于预测期较长，未来单价变动难以预估，因此远期年份销售单价保持不变，具备谨慎性。高速通讯连接器组件生产建设项目投产后测算的主要产品预计单价情况如下：

单位：元/个

序号	项目	T+0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6
	价格趋势		-3%	-2%	-2%	-1%	-1%	0%
1	1X1CAGE	27.20	26.38	25.86	25.34	25.09	24.83	24.83
2	2X1CAGE	8.20	7.95	7.79	7.64	7.56	7.49	7.49
3	WAFER	2.80	2.72	2.66	2.61	2.58	2.56	2.56

本次募集资金投资项目高速通讯连接器组件产品定价依据合理。

(2) 新能源汽车连接器生产建设项目

新能源汽车连接器产品价格主要是参考产品报价单和历史产品加权平均价格确定产品价格。

新能源汽车连接器生产建设项目投产后测算的主要产品预计单价情况如下：

单位：元/件

序号	产品名称	单价
1	电动水泵连接器	64.86
2	电控连接器	41.00
3	高压连接器	7.59
4	充电口电子锁连接器	8.05

近年来新能源汽车行业在国内外快速发展，未来产品市场空间广阔。新能源汽车连接器产品主要是公司本次募集资金投资项目的新产品，考虑到未来市场需求逐步扩大，短期内产品未做降价处理；长期来看，未来单价变动难以预估，因此远期年份销售单价保持不变，定价依据合理。

3、各项成本费用的确定依据及合理性

(1) 营业成本

本次募集资金投资项目营业成本由直接材料、直接人工、制造费用、委外加工费组成，其具体的确定依据如下：

项目	确定依据
直接材料	各产品单位材料成本系根据 BOM 表中的材料用量及材料单价进行测算；直接材料价格系各产品根据单位材料成本与该产品的产能计算汇总。
直接人工	直接人工包括生产人员、组长、质检人员、技术人员等；各产品根据生产线配置人员，人员薪酬系根据不同岗位职能确定，直接人工系根据上述人员薪酬进行汇总。
制造费用	制造费用包含折旧摊销费、水电费和其他制造费用； （1）折旧摊销费：根据本次募集资金投资项目新增的归属于制造费用中的固定资产折旧、无形资产摊销进行测算；折旧摊销率与公司现有会计政策保持一致； （2）水电费：主要是依据公司不同产品 2020 年-2021 年水电费占各产品当期营业收入比重并经调整的平均值乘以预测期的营业收入所得； （3）其他制造费用：指除折旧摊销、水电费之外的制造费用；其他制造费用主要是依据不同产品 2020 年-2021 年其他制造费用占各产品当期营业收入比重并经调整的平均值乘以预测期的营业收入所得。
委外加工费	委外加工费系根据公司 2020 年-2021 年不同产品委外加工费占当期各产品营业收入比重的平均值乘以预测期的营业收入计算。

本次募投项目具体营业成本测算情况如下：

①高速通讯连接器组件生产建设项目

A、直接材料

公司本募投项目 1X1CAGE、2X1CAGE 和 WAFER 产品涉及的原材料主要包括不锈钢、铜、铝、塑胶原料等，根据各产品的材料耗用量及材料单价测算各产品的单位材料成本。其中，1X1CAGE 产品的直接材料中包含了散热器的原材料。直接材料系根据各产品的单位成本与该产品的产能计算汇总。直接材料耗用金额在 T+3 年至 T+5 年随着产能释放逐步提升后保持稳定。

B、直接人工

直接人工人数确定情况如下：

岗位	定员 (人)		定员确定依据
生产人员(一线员工)	冲压	38	a. 冲压/注塑车间按照每人每台冲压机/注塑机及其配套设备配备人员； b. 散热器组装线按照 20 人/线，共计 20 条线； c. 装配生产线： 1*1CAGE 按照 20 人/线，共计 10 条线；2*1CAGE 按照 28 人/线，共计 10 条线； WAFER 按照 5 人/线，共计 10 条线。
	注塑	43	
	散热器组装线	400	
	1*1CAGE 装配生产线	200	
	2*1CAGE 装配生产线	280	
	WAFER 装配生产线	50	
	小计	1,011	
组长	30		30 条装配生产线，每条生产线配备 1 名组长。
质检人员	冲压	13	a. 冲压/注塑车间按照每人每三台冲压机/注塑机及其配套设备； b. 散热器组装线按照 3 人/线，共计 20 条线； c. 装配生产线： 1*1CAGE 按照 3 人/线，共计 10 条线； 2*1CAGE 按照 3 人/线，共计 10 条线； WAFER 按照 2 人/线，共计 10 条线。
	注塑	14	
	散热器组装线	60	
	1*1CAGE 装配生产线	30	
	2*1CAGE 装配生产线	30	
	WAFER 装配生产线	20	
	小计	167	
技术人员	47		冲压工序配置技术人员 25 人，注塑工序配置技术人员 22 人。
合计	1,255		-

直接人工的薪酬根据岗位确定，其中一线员工按照 6.60 万元/人/年，组长按照 9.00 万元/人/年，质检人员按照 7.20 万元/人/年，技术人员按照 12.00 万元/人/年进行测算，且自达产后薪资水平会按照公司过去三年工资平均涨幅进行调整。

C、制造费用

a、折旧摊销费：根据本募集资金投资项目新增的归属于制造费用中的固定资产折旧、无形资产摊销进行测算；折旧摊销率与公司现有会计政策保持一致。

b、水电费：主要是依据公司通讯连接器组件产品 2020 年-2021 年水电费占当期通讯连接器组件产品营业收入比重并经调整的平均值乘以预测期的营业收入所得。2020 年度、2021 年度通讯连接器组件产品水电费占当期通讯连接器组件产品营业收入比重并经调整分别为 1.51%和 1.60%，平均值为 1.55%，本募投项目水电费率取值为 1.55%。

c、其他制造费用：指除折旧摊销、水电费之外的制造费用；其他制造费用主要是依据公司通讯连接器组件产品 2020 年-2021 年其他制造费用占当期通讯连接器组件产品营业收入比重并经调整的平均值乘以预测期的营业收入所得。2020 年度、2021 年度通讯连接器组件产品其他制造费用占当期通讯连接器组件产品营业收入比重并经调整分别为 7.87%和 8.59%，平均值为 8.23%，本募投项目其他制造费用率取值为 8.23%。

D、委外加工费

委外加工费系根据公司 2020 年-2021 年通讯连接器组件产品委外加工费占当期通讯连接器组件产品营业收入比重的平均值乘以预测期的营业收入计算。2020 年度、2021 年度通讯连接器组件产品委外加工费占当期通讯连接器组件营业收入比重为 11.43%和 11.78%，平均值为 11.61%，本募投项目委外加工费率取值为 11.61%。

高速通讯连接器组件生产建设项目达产期直接材料、直接人工、制造费用和委托加工费占主营业务成本比重情况与 2020-2021 年公司通讯连接器组件产品平均值比较情况如下：

项目	直接材料	直接人工	制造费用	委外加工费
2020-2021 年公司通讯连接器组件产品平均值	43.70%	21.01%	17.32%	17.98%
高速通讯连接器组件生产建设项目达产期	39.55%	22.09%	20.97%	17.39%

其中，本募投项目中直接材料和制造费用与 2020-2021 年度平均值存在差异。直接材料存在差异主要是 2020-2021 年度，公司 CAGE 产品销售大幅增加，CAGE 材料成本中含有价值较高的散热器，2020 年度散热器为外部采购，2021 年公司自行生产部分散热器同时从外部采购部分散热器，而本募投项目散热器为公司自行生产，导致直接材料占比有所下降。制造费用存在差异主要是本募投项目采购机器设备较多，折旧摊销费用占比略高。

②新能源汽车连接器生产建设项目

A、直接材料

公司本募投项目电动水泵连接器、电控连接器、高压连接器和充电口电子锁连接器产品涉及的原材料主要包括铜、塑胶原料等，根据各产品的材料耗用量及材料单价测算各产品的单位材料成本。直接材料系根据各产品的单位成本与该产品的产能计算汇总。直接材料耗用金额在 T+3 年至 T+5 年随着产能释放逐步提升后保持稳定。

B、直接人工

直接人工人数确定情况如下：

岗位	定员 (人)		定员确定依据
生产人员 (一线员工)	冲压	35	a. 冲压/注塑车间按照每人每台冲压机/注塑机及其配套设备配备人员； b. 数控折弯/钣金折弯按照每人每台设备； c. 组装按照 5 人/线，共计 40 条线； d. 包装按照 1 人/线，共计 8 条线。
	注塑	45	
	数控折弯	40	
	钣金折弯	20	
	组装	200	
	包装	8	
	小计	348	
组长	55		冲压 3 人，注塑 4 人，数控折弯 4 人，钣金折弯 2 人，组装 40 人，包装 2 人。
质检人员	组装	24	组装工序所需人员较多，配备质检配备较多。
	包装	2	
	小计	26	
技术人员	冲压	23	a. 冲压工序每 1.5 台设备配置 1 名技术人员； b. 注塑工序每 2 台设备配置 1 名技术人员； c. 数控折弯每 2 台设备配置 1 名技术人员； d. 钣金折弯每 2 台设备配置 1 名技术人员。
	注塑	23	
	数控折弯	20	
	钣金折弯	10	
	小计	76	
合计	505		-

直接人工的薪酬根据岗位确定，其中一线员工按照 6.60 万元/人/年，组长按照 9.00 万元/人/年，质检人员按照 7.20 万元/人/年，技术人员按照 12.00 万元/人/年进行测算，且自达产后薪资水平会按照公司过去三年工资平均涨幅进行调整。

C、制造费用

a、折旧摊销费：根据本募集资金投资项目新增的归属于制造费用中的固定资产折旧、无形资产摊销进行测算；折旧摊销率与公司现有会计政策保持一致。

b、水电费：主要是依据公司汽车连接器及其组件产品 2020 年-2021 年水电费占当期汽车连接器及其组件产品营业收入比重并经调整的平均值乘以预测期的营业收入所得。公司 2020 年度、2021 年度汽车连接器及其组件产品水电费占当期汽车连接器及其组件营业收入比重并经调整分别为 1.72%和 1.88%，平均值为 1.80%，本项目水电费率取值为 1.80%。

c、其他制造费用：指除折旧摊销、水电费之外的制造费用；其他制造费用主要是依据公司汽车连接器及其组件产品 2020 年-2021 年其他制造费用占当期汽车连接器及其组件产品营业收入比重并经调整的平均值乘以预测期的营业收入所得。公司 2020 年度、2021 年度汽车连接器及其组件产品其他制造费用占当期汽车连接器及其组件营业收入比重并经调整分别为 8.94%和 10.11%，平均值为 9.53%，本项目其他制造费用率取值为 9.53%。

D、委外加工费

委外加工费系根据公司 2020 年-2021 年汽车连接器及其组件产品委外加工费占当期汽车连接器及其组件产品营业收入比重的平均值乘以预测期的营业收入计算。公司 2020 年度、2021 年度汽车连接器及其组件产品委外加工费占当期汽车连接器及其组件营业收入比重为 6.94%和 6.24%，平均值为 6.59%，本项目委外加工费率取值为 6.59%。

新能源汽车连接器生产建设项目达产期直接材料、直接人工、制造费用和委托加工费占主营业务成本比重情况与 2020-2021 年汽车连接器及其组件平均值比较情况如下：

项目	直接材料	直接人工	制造费用	委外加工费
2020-2021 年汽车连接器及其组件平均值	33.72%	30.17%	26.06%	10.05%
新能源汽车连接器生产建设项目达产期	52.05%	16.01%	22.50%	9.44%

本项目直接材料、直接人工占主营业务成本比重与公司 2020-2021 年度平均值存在一定的差异。本项目直接材料占比较大，主要是因为本项目中部分产品如电控连接器、高压连接器的铜用量较大。本项目直接人工占比较小，主要是因为 2021 年度公司汽车连接器新增线束产品，线束产品对人员需求较大，拉高了 2020 年-2021 年直接人工的占比。由于本募投项目产品属于新能源汽车连接器，与报告期内现有汽车连接器产品存在一定的差异，故可比性较弱。

由上表可知，营业成本是根据公司本次募集资金投资项目实际情况，并参考公司历史经营情况确定的，依据合理。

(2) 期间费用

①本次募集资金投资项目期间费率的测算依据及合理性

本次募集资金投资项目期间费用主要涉及销售费用、管理费用和研发费用，期间费率测算主要参考 2020 年度、2021 年度公司期间费率情况并进行调整，测算依据合理。高速通讯连接器组件生产建设项目和新能源汽车连接器生产建设项目的销售推广、经营管理、研究开发等事项均由公司统筹安排，故两个项目的期间费率测算保持一致。

具体测算情况如下：

序号	期间费用	期间费率	测算依据及合理性
1	销售费用	1.40%	2020 年度、2021 年度，公司销售费率分别为 0.95%、0.86%，销售费率平均为 0.91%。本次募集资金投资项目销售费率 1.40%，高于平均水平，主要系本次募集资金投资项目新增产能较大，产品销售推广所需销售费用较高。
2	管理费用	5.68%	2020 年度、2021 年度，公司管理费率分别为 5.20%、6.16%，管理费率平均为 5.68%。本次募集资金投资项目管理费率与平均水平持平。
3	研发费用	5.68%	2020 年度、2021 年度，公司研发费率分别为 7.82%、6.54%，研发费率平均为 7.18%。本次募集资金投资项目研发费率低于平均水平，主要系本次募集资金投资项目产品已经研发成功并逐步进入量产阶段，后续需要的研发费用较低。

②同行业可比公司募集资金投资项目期间费率情况

上市公司	胜蓝股份 2021 年度向不特定对象发行可转换公司债券“高频高速连接器建设项目”	瑞可达 2022 年度向特定对象发行 A 股股票“新能源汽车关键零部件项目”	徕木股份 2021 年度非公开发行 A 股股票“新能源汽车连接器项目”	同行业平均值	鼎通科技 2022 年度向特定对象发行股票
销售费用率	2.73%	2.50%	2.00%	2.41%	1.40%
管理费用率	4.54%	3.00%	5.00%	4.18%	5.68%
研发费用率	4.85%	3.00%	5.00%	4.28%	5.68%

注：瑞可达 2021 年度首次公开发行股票“高性能精密连接器产业化项目”、奕东电子 2022

年度首次公开发行股票“先进制造基地建设项目”未披露其期间费用率情况。

公司销售费用率低于同行业平均水平，主要系与同行业相比，公司报告期内客户较为集中且合作稳定，相关费用支出较少。考虑到本次募集资金投资项目新增产能较大，本次测算的销售费用率已较 2020 年-2021 年销售费用率有所提升。

公司管理费用率、研发费用率均高于同行业平均水平，主要系同行业可比公司中瑞可达相关费率较低，公司测算较为谨慎。

(3) 主要税种及税率

本次募集资金投资项目主要税种及税率与本次募集资金投资项目实施主体子公司河南鼎润保持一致，测算依据合理。具体情况如下：

序号	税种	税率
1	增值税（销售产品、应税劳务、软硬件）	13.00%
2	增值税（房屋及建筑物）	9.00%
3	城市维护建设税	7.00%
4	教育费附加	3.00%
5	地方教育费附加	2.00%
6	企业所得税	15.00%

(七) 预测期收入增长率、毛利率、净利率等收益指标是否合理

1、预测期收入增长率

(1) 高速通讯连接器组件生产建设项目

高速通讯连接器组件生产建设项目中，预测期营业收入变动情况如下：

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5
产能释放进度	30%	60%	100%
营业收入	18,997.13	37,614.32	62,063.62
营业收入增长率	-	98.00%	65.00%

T+3 年至 T+5 年，公司本次募集资金投资项目处于产能逐步释放阶段，营业收入增长率分别为 98.00% 和 65.00%。T+5 年后，公司本次募集资金投资项目新增产能释放进度均达到 100%，营业收入规模保持平稳。预测期营业收入增长率指标变动合理。

2019-2021 年度，公司通讯连接器组件产品收入分别为 12,913.07 万元、25,716.30 万元和 41,454.79 万元，增长率分别为 99.15% 和 61.20%。报告期内，公司通讯连接器组件业务快速增长，本次募集资金投资项目预测期收入增长率与公司现有业务收入增长率趋势一致，不存在较大差异。

同行业可比公司胜蓝股份 2021 年度向不特定对象发行可转换公司债券“高频高速连接器建设项目”产能释放进度及营业收入增长率情况如下：

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5
产能释放进度	40%	80%	100%
营业收入	13,179.86	25,041.73	29,737.05
营业收入增长率		90.00%	18.75%

注 1：同行业可比公司信息来源于其公告。

公司“高速通讯连接器组件生产建设项目”营业收入增长率高于胜蓝股份 2021 年度向不特定对象发行可转换公司债券“高频高速连接器建设项目”销售收入增长率，主要系产能释放进度不同。其他同行业可比公司未披露其产能释放进度与营业收入增长率情况。

(2) 新能源汽车连接器生产建设项目

新能源汽车连接器生产建设项目中，预测期营业收入变动情况如下：

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5
产能释放进度	30%	80%	100%
营业收入	10,973.79	29,263.44	36,579.30
营业收入增长率		166.67%	25.00%

T+3 年至 T+5 年，公司本次募集资金投资项目处于产能逐步释放阶段，营业收入增长率分别为 166.67% 和 25.00%。T+5 年后，公司本次募集资金投资项目新增产能释放进度均达到 100%，营业收入规模保持平稳。预测期营业收入增长率指标变动合理。

2019-2021 年度，公司汽车连接器及其组件产品收入分别为 4,327.56 万元、4,544.26 万元和 7,593.68 万元，增长率分别为 5.01% 和 67.10%。公司 2021 年度较 2020 年度汽车连接器及其组件收入增长率大幅提高，主要系 2021 年度公司新增新能源汽车线束产品。本次募集资金投资项目预测期收入增长率变动主要系随着产能释放进度而变动。

同行业可比公司瑞可达 2022 年度向特定对象发行 A 股股票“新能源汽车关键零部件项目”产能释放进度及营业收入增长率情况如下：

单位：万元

项目	T+2	T+3	T+4
产能释放进度	30%	80%	100%
营业收入	18,000.00	48,000.00	60,000.00
营业收入增长率		166.67%	25.00%

同行业可比公司徕木股份 2021 年度非公开发行 A 股股票“新能源汽车连接器项目”产能释放进度及营业收入增长率情况如下：

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5
产能释放进度	25%	75%	100%
营业收入	15,250.00	45,750.00	57,950.00
营业收入增长率		200.00%	26.67%

公司“新能源汽车连接器生产建设项目”与同行业可比公司瑞可达 2022 年度向特定对象发行 A 股股票“新能源汽车关键零部件项目”、徕木股份 2021 年度非公开发行 A 股股票“新能源汽车连接器项目”产能释放进度类似，营业收入增长率不存在较大差异。

2、预测期毛利率

(1) 高速通讯连接器组件生产建设项目

预测期内，高速通讯连接器组件生产建设项目毛利率水平如下，达产期年均毛利率为 32.09%。

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8
营业收入	18,997.13	37,614.32	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62
营业成本	12,898.35	25,846.06	41,422.86	41,651.61	41,860.86	42,004.33
毛利	6,098.78	11,768.26	20,640.76	20,412.01	20,202.76	20,059.29
毛利率	32.10%	31.29%	33.26%	32.89%	32.55%	32.32%
项目	T+9	T+10	T+11	T+12	达产期年均	
营业收入	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	
营业成本	42,179.04	42,431.54	42,690.34	42,955.62	42,149.52	
毛利	19,884.58	19,632.08	19,373.28	19,108.00	19,914.10	
毛利率	32.04%	31.63%	31.22%	30.79%	32.09%	

报告期内，公司通讯连接器组件的毛利率分别为 41.67%、34.03%、36.76%和 39.53%。公司通讯连接器组件产品可进一步细分为通讯连接器壳体和通讯连接器精密结构件。公司通讯连接器壳体和通讯连接器精密结构件的毛利率及其占通讯连接器组件收入的比例如下：

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
壳体	37.28%	72.09%	35.13%	64.48%	21.38%	48.19%	26.95%	25.73%
精密结构件	45.34%	27.91%	39.73%	35.52%	45.80%	51.81%	46.77%	74.27%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
合计	39.53%	100.00%	36.76%	100.00%	34.03%	100.00%	41.67%	100.00%

报告期内，公司通讯连接器壳体占通讯连接器组件收入的比例逐年提升，通讯连接器精密结构件占通讯连接器组件收入的比例逐年下降。由于产品形态、加工工艺存在一定的区别，通讯连接器壳体的毛利率低于通讯连接器精密结构件。通讯连接器壳体毛利率2020年度较低，仅为21.38%，主要是因为该产品自2020年开始销量大幅提升，该产品中含有散热器且散热器价值较高，2020年度，公司的散热器均为外部采购，导致当年度毛利率水平较低。2021年开始，公司采取自行加工和对外采购散热器相结合的形式，降低了散热器对毛利率的影响，2021年度通讯连接器壳体毛利率大幅提升。

本次募投项目中，1X1CAGE产品和2X1CAGE产品属于公司现有通讯连接器组件中的壳体，WAFER产品属于公司现有通讯连接器组件中的精密结构件。本次募集资金投资项目中高速通讯连接器组件生产建设项目预测期毛利率水平低于报告期内通讯连接器毛利率，主要原因如下：一是本次募集资金投资项目中，通讯连接器壳体占营业收入比重较大，达到预测期营业收入的95.06%，通讯连接器壳体的毛利率低于通讯连接器精密结构件；二是考虑到未来产品投产后，随着产量持续提升，出于谨慎性原则，销售价格呈下降趋势，同时叠加材料成本、人工成本上涨等因素的影响，毛利率水平有所下降。

同行业可比公司募集资金投资项目通讯连接器毛利率水平如下：

公司	项目类型	项目名称	毛利率
奕东电子	2022年度首次公开发行股票	先进制造基地建设项目	未披露
胜蓝股份	2021年度向不特定对象发行可转换公司债券	高频高速连接器建设项目	26.57%
瑞可达	2021年度首次公开发行股票	高性能精密连接器产业化项目	未披露
平均值			-

注1：同行业可比公司信息来源于其公告。

注2：瑞可达2021年度首次公开发行股票“高性能精密连接器产业化项目”包含通信连接器产品和新能源汽车连接器产品。

公司高速通讯连接器组件生产建设项目毛利率水平高于胜蓝股份高频高速连接器建设项目的毛利率水平，奕东电子未披露其先进制造基地建设项目的毛利率水平，瑞可达未披露其高性能精密连接器产业化项目的毛利率水平。由于连接器产品细分品类较多，产品形态结构及产品生产工序存在差异，不同公司连接器产品毛利率可比性较弱。

综上，高速通讯连接器组件生产建设项目预测期毛利率水平合理。

(2) 新能源汽车连接器生产建设项目

预测期内，新能源汽车连接器生产建设项目毛利率水平如下，达产期年均毛利率为 29.31%。

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8
营业收入	10,973.79	29,263.44	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30
营业成本	7,918.99	20,661.74	25,526.84	25,629.04	25,713.62	25,785.77
毛利	3,054.80	8,601.70	11,052.46	10,950.26	10,865.68	10,793.53
毛利率	27.84%	29.39%	30.22%	29.94%	29.70%	29.51%
项目	T+9	T+10	T+11	T+12	达产期年均	
营业收入	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	
营业成本	25,880.78	25,993.58	26,109.21	26,227.73	25,858.32	
毛利	10,698.52	10,585.72	10,470.09	10,351.57	10,720.98	
毛利率	29.25%	28.94%	28.62%	28.30%	29.31%	

报告期内，公司汽车连接器及其组件的毛利率分别为 52.61%、43.04%、32.82% 和 **32.14%**。本次募集资金投资项目中新能源汽车连接器产品在报告期内尚未实现量产，占报告期内汽车连接器及其组件产品收入比重较小，故其毛利率与报告期内的汽车连接器及其组件产品的毛利率不可比。

2022 年上半年，随着公司本次新能源汽车连接器生产建设项目产品逐步试制并小批量试产，相关产品日趋成熟，其综合毛利率水平有所提高，与公司本次新能源汽车连接器生产建设项目预测期毛利率较为接近。

同行业可比公司募集资金投资项目汽车连接器毛利率水平如下：

公司	项目类型	项目名称	毛利率
瑞可达	2022 年度向特定对象发行 A 股股票	新能源汽车关键零部件项目	22.83%
徕木股份	2021 年度非公开发行 A 股股票	新能源汽车连接器项目	29.11%
瑞可达	2021 年度首次公开发行股票	高性能精密连接器产业化项目	未披露
平均值			25.97%

注 1：同行业可比公司信息来源于其公告。

注 2：瑞可达 2021 年度首次公开发行股票“高性能精密连接器产业化项目”包含通信连接器产品和新能源汽车连接器产品。

公司新能源汽车连接器生产建设项目达产期年均毛利率与徕木股份基本持平，高于瑞可达 2022 年度向特定对象发行 A 股股票“新能源汽车关键零部件项目”的毛利率水平。徕木股份 2021 年度非公开发行 A 股股票“新能源汽车连接器项目”产品

包括新能源汽车高电流电压连接器和辅助驾驶模块连接器；瑞可达 2022 年度向特定对象发行 A 股股票“新能源汽车关键零部件项目”包括新能源汽车连接器系统。瑞可达 2021 年度首次公开发行股票“高性能精密连接器产业化项目”未披露其毛利率水平。由于连接器产品细分品类较多，产品形态结构及产品生产工序存在差异，不同公司连接器产品毛利率可比性较弱。

综上，新能源汽车连接器生产建设项目预测期毛利率水平合理。

3、预测期净利率

报告期内，公司净利率情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业总收入	42,259.08	56,798.65	35,775.91	23,135.34
利润总额	9,841.13	12,241.85	8,191.09	6,113.14
净利润	8,750.78	10,938.04	7,273.24	5,393.81
净利率	20.71%	19.26%	20.33%	23.31%

报告期内，公司净利率水平呈下降趋势，主要是系公司毛利率水平下降所致。

(1) 高速通讯连接器组件生产建设项目

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8
营业收入	18,997.13	37,614.32	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62
利润总额	3,674.42	6,757.49	12,007.75	11,779.01	11,569.76	11,426.28
净利润	3,285.07	6,064.24	10,735.22	10,540.78	10,362.92	10,240.97
净利率	17.29%	16.12%	17.30%	16.98%	16.70%	16.50%
项目	T+9	T+10	T+11	T+12	达产期年均	
营业收入	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	
利润总额	11,251.58	10,999.08	10,740.28	10,475.00	11,281.09	
净利润	10,092.47	9,877.85	9,657.86	9,432.38	10,117.56	
净利率	16.26%	15.92%	15.56%	15.20%	16.30%	

高速通讯连接器组件生产建设项目达产期年均净利率为 16.30%，低于报告期内公司净利率水平，主要系高速通讯连接器组件生产建设项目毛利率水平低于报告期内通讯连接器毛利率水平所致。

同行业可比公司募集资金投资项目通讯连接器净利率水平如下：

公司	项目类型	项目名称	净利率
奕东电子	2022 年度首次公开发行股票	先进制造基地建设项目	10.56%
胜蓝股份	2021 年度向不特定对象发行可转换公司债券	高频高速连接器建设项目	12.47%
瑞可达	2021 年度首次公开发行股票	高性能精密连接器产业化项目	13.07%
平均值			12.03%

注 1：同行业可比公司信息来源于其公告。

注 2：瑞可达 2021 年度首次公开发行股票“高性能精密连接器产业化项目”包含通信连接器产品和新能源汽车连接器产品。

本次募集资金投资项目高速通讯连接器组件生产建设项目净利率水平高于同行业可比公司的平均水平。由于连接器产品细分品类较多，产品形态结构及产品生产工序存在差异，导致不同公司连接器产品毛利率可比性较弱，进而导致净利率可比性较弱。

综上，高速通讯连接器组件生产建设项目预测期净利率水平合理。

(2) 新能源汽车连接器生产建设项目

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8
营业收入	10,973.79	29,263.44	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30
利润总额	1,654.35	4,743.83	6,020.94	5,918.74	5,834.16	5,762.01
净利润	1,499.67	4,281.51	5,429.36	5,342.49	5,270.60	5,209.28
净利率	13.67%	14.63%	14.84%	14.61%	14.41%	14.24%
项目	T+9	T+10	T+11	T+12	达产期年均	
营业收入	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	
利润总额	5,667.00	5,554.19	5,438.57	5,320.04	5,689.46	
净利润	5,128.52	5,032.63	4,934.34	4,833.60	5,147.60	
净利率	14.02%	13.76%	13.49%	13.21%	14.07%	

新能源汽车连接器生产建设项目达产期年均净利率为 14.07%，低于报告期内公司净利率水平，主要系新能源汽车连接器生产建设项目毛利率水平低于报告期内汽车连接器毛利率水平所致。

同行业可比公司汽车连接器净利率水平如下：

公司	项目类型	项目名称	净利率
瑞可达	2022 年度向特定对象发行 A 股股票	新能源汽车关键零部件项目	11.83%
徕木股份	2021 年度非公开发行 A 股股票	新能源汽车连接器项目	10.47%
瑞可达	2021 年度首次公开发行股票	高性能精密连接器产业化项目	13.07%
平均值			11.79%

注 1：同行业可比公司信息来源于其公告。

注 2：瑞可达 2021 年度首次公开发行股票“高性能精密连接器产业化项目”包含通信连接器产品和新能源汽车连接器产品，其净利率系根据瑞可达相关公告数据计算所得。

本次募集资金投资项目新能源汽车连接器生产建设项目净利率水平高于同行业可比公司平均值。由于连接器产品细分品类较多，产品形态结构及产品生产工序存在差异，导致不同公司连接器产品毛利率可比性较弱，进而导致净利率可比性较弱。

综上，新能源汽车连接器生产建设项目预测期净利率水平合理。

二、结合募投项目的盈利测算、长期资产的折旧摊销情况，说明募投项目投产对公司财务状况、资产结构和经营业绩的影响

（一）本次募集资金投资项目盈利测算、长期资产的折旧摊销情况

1、高速通讯连接器组件生产建设项目

高速通讯连接器组件生产建设项目中，盈利测算情况如下：

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8
营业收入	18,997.13	37,614.32	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62
利润总额	3,674.42	6,757.49	12,007.75	11,779.01	11,569.76	11,426.28
净利润	3,285.07	6,064.24	10,735.22	10,540.78	10,362.92	10,240.97
项目	T+9	T+10	T+11	T+12	达产期年均	
营业收入	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	62,063.62	
利润总额	11,251.58	10,999.08	10,740.28	10,475.00	11,281.09	
净利润	10,092.47	9,877.85	9,657.86	9,432.38	10,117.56	

高速通讯连接器组件生产建设项目建设期为 2.5 年，项目建设达到预定可使用状态后，新增折旧、摊销等费用情况如下：

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8
折旧费用	1,307.23	2,614.45	2,614.45	2,614.45	2,589.23	2,492.38
摊销费用	16.80	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60
折旧摊销费合计	1,324.03	2,648.05	2,648.05	2,648.05	2,622.83	2,525.98
项目	T+9	T+10	T+11	T+12	达产期年均	
折旧费用	2,420.75	2,420.75	2,420.75	2,420.75	2,499.19	
摊销费用	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	
折旧摊销费合计	2,454.35	2,454.35	2,454.35	2,454.35	2,532.79	

2、新能源汽车连接器生产建设项目

新能源汽车连接器生产建设项目中，盈利测算情况如下：

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8
营业收入	10,973.79	29,263.44	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30
利润总额	1,654.35	4,743.83	6,020.94	5,918.74	5,834.16	5,762.01
净利润	1,499.67	4,281.51	5,429.36	5,342.49	5,270.60	5,209.28
项目	T+9	T+10	T+11	T+12	达产期年均	

营业收入	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	36,579.30	
利润总额	5,667.00	5,554.19	5,438.57	5,320.04	5,689.46	
净利润	5,128.52	5,032.63	4,934.34	4,833.60	5,147.60	

新能源汽车连接器生产建设项目建设期为 2.5 年，项目建设达到预定可使用状态后，新增折旧、摊销等费用情况如下：

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8
折旧费用	800.09	1,600.18	1,600.18	1,600.18	1,580.00	1,544.78
摊销费用	11.20	22.40	22.40	22.40	22.40	22.40
折旧摊销费合计	811.29	1,622.58	1,622.58	1,622.58	1,602.40	1,567.18
项目	T+9	T+10	T+11	T+12	达产期年均	
折旧费用	1,529.73	1,529.73	1,529.73	1,529.73	1,555.51	
摊销费用	22.40	22.40	22.40	22.40	22.40	
折旧摊销费合计	1,552.13	1,552.13	1,552.13	1,552.13	1,577.91	

(二) 募投项目投产对公司财务状况、资产结构和经营业绩的影响

1、募投项目投产对公司财务状况的影响

公司产品可分为连接器及其组件和模具，其中连接器及其组件包括通讯连接器组件和汽车连接器及其组件，模具产品包括精密模具和模具零件。本次募集资金投资项目新增产品主要是通讯连接器组件和汽车连接器。本次募集资金投资项目达产后，公司现有的通讯连接器组件和汽车连接器及其组件产品收入均将大幅提升。以公司 2021 年度主营业务收入为基准，按照本次募集资金投资项目达产 100% 时（即 T+5 年）的新增营业收入进行测算，投产前后公司主营业务收入结构变化情况如下：

单位：万元

项目	来源	2021 年度主营业务收入		模拟投产后 主营业务收入	
		金额	比例	金额	比例
通讯连接器组件	现有产品	41,454.79	77.94%	41,454.79	27.30%
汽车连接器及其组件	现有产品	7,593.68	14.28%	7,593.68	5.00%
精密模具	现有产品	2,624.50	4.93%	2,624.50	1.73%
模具零件	现有产品	1,512.88	2.84%	1,512.88	1.00%
高速通讯连接器组件生产建设项目	募集资金投资项目	-	-	62,063.62	40.88%
新能源汽车连接器生产建设项目	募集资金投资项目	-	-	36,579.30	24.09%
合计	-	53,185.86	100.00%	151,828.77	100.00%

如上表所示，本次募集资金投资项目投产后，公司通讯连接器组件产品收入合计 103,518.41 万元，收入规模持续扩大，占主营业务收入比重合计为 68.18%，占比

较 2021 年度有所下降；汽车连接器及其组件产品收入合计 44,172.98 万元，收入规模大幅提升，占主营业务收入比重合计为 29.09%，占比较 2021 年度大幅提升；精密模具和模具零件产品收入规模未发生变化，但占比均持续下降。

2、募投项目投产对公司资产结构的影响

2022 年 6 月 30 日，公司固定资产、在建工程和无形资产账面价值分别为 28,860.18 万元、8,560.63 万元和 4,416.78 万元，本次募集资金投资项目建设完成后 新增固定资产、无形资产情况及其对公司资产结构影响情况如下：

单位：万元

资产项目	2022 年 6 月 30 日账面价值	高速通讯连接器组件生产建设项目达到预定可使用状态后新增资产	新能源汽车连接器生产建设项目达到预定可使用状态后新增资产	合计
固定资产	28,860.18	31,195.64	19,664.22	79,720.04
在建工程	8,560.63	-	-	8,560.63
无形资产	4,416.78	2,048.14	1,304.07	7,768.99
合计	41,837.59	33,243.78	20,968.29	96,049.66

本次募集资金投资项目建设完成后，固定资产、无形资产规模均会有大幅提升。

3、募投项目投产对公司经营业绩的影响

(1) 对毛利率的影响

以 2021 年度公司主营业务毛利率为基准，按照本次募集资金投资项目达产期年均营业收入、营业成本进行测算，本次募集资金投资项目投产前后公司主营业务毛利率变化的情况对比如下：

单位：万元

项目	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利率
现有业务	53,185.86	33,888.23	36.28%
本次募投：高速通讯连接器组件生产建设项目	62,063.62	42,149.52	32.09%
本次募投：新能源汽车连接器生产建设项目	36,579.30	25,858.32	29.31%
合计/综合	151,828.78	101,896.07	32.89%

如上表所示，本次募集资金投资项目产品毛利率低于现有主营业务毛利率，本次募集资金投资项目投产后公司主营业务毛利率将有所下降。

(2) 对净利率的影响

以 2021 年度公司主要财务指标为基准，按照本次募集资金投资项目达产期年均营业收入、营业总成本、利润总额、净利润进行效益测算，本次募集资金投资项目对公司净利率的影响情况如下：

单位：万元

项目	现有业务	本次募投：高速通讯连接器组件生产建设项目	本次募投：新能源汽车连接器生产建设项目	合计
营业收入	56,798.65	62,063.62	36,579.30	155,441.57
营业总成本	45,211.52	50,782.53	30,889.84	126,883.89
其中：折旧摊销费用	2,543.12	2,532.79	1,577.91	6,653.82
利润总额	12,241.85	11,281.09	5,689.46	29,212.40
净利润	10,938.04	10,117.56	5,147.60	26,203.19
净利率	19.26%	16.30%	14.07%	16.86%

如上表所示，本次募集资金投资项目投产后，公司收入规模以及净利润规模将有较大程度的提升，同时受本次募集资金投资项目净利率较低的影响，公司整体净利率水平低于现有产品的净利率。

〔会计师核查过程〕

申报会计师主要执行了以下核查程序：

1、获取并查阅发行人针对本次募集资金投资项目出具的可行性研究报告，根据效益测算明细表对营业收入、成本费用、内部投资收益率、折旧摊销等重要测算进行分析复核。

2、访谈公司管理层，了解本次募集资金投资项目效益预测的基础及经营环境是否发生重大变化及预测过程。

3、获取并查阅本次募集资金投资项目相关的董事会等内部决策文件资料；核查发行人募集说明书的披露情况等。

4、查阅同行业可比公司的招股说明书、募集说明书、问询回复资料等公开文件，与发行人本次募集资金投资项目的经营情况及关键指标进行对比。

5、查阅行业研究报告、行业统计数据，了解市场需求。

〔会计师核查意见〕

根据《再融资业务若干问题解答》问题 22，申报会计师逐项发表核查意见如下：

1、经核查，截至本问询回复日，本次募集资金投资项目可研报告仍处于一年有效期内，内部决策文件齐备，发行人已在募集说明书中披露了效益预测的假设条件、计算基础及计算过程；发行人效益预测基础或经营环境未发生重大变化，发行人不存在需要更新预计效益的情形。

2、经核查，发行人已在募集说明书中披露募集资金投资项目的内部收益率和投资回收期，并明确内部收益率或投资回收期的测算过程以及所使用的收益数据，已

说明募集资金投资项目实施后对发行人经营的预计影响。

3、经核查，发行人已在预计效益测算的基础上，与现有业务的经营情况进行了纵向对比，与同行业可比公司的经营情况进行横向对比，本次募集资金投资项目的收入增长率、毛利率等收益指标具备合理性。

问题 4：关于经营情况

4.1 根据申报文件：（1）报告期内，公司对前五名客户销售收入占比分别为 85.23%、91.65%、90.27%和 95.75%；（2）报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 7,423.59 万元、11,987.37 万元、20,161.59 万元和 21,174.06 万元；（3）报告期各期末，公司存货账面价值分别为 6,210.10 万元、9,843.91 万元、17,767.21 万元和 20,939.89 万元；（4）报告期各期末，公司应付账款金额分别为 3,864.29 万元、5,891.04 万元、12,429.03 万元和 14,990.88 万元，主要为应付原材料采购款、外协加工费和机器设备款等。

请发行人说明：（1）前五大客户集中度提升的具体原因，是否属于行业惯例，最近一年及一期末应收账款的回款情况，是否存在坏账风险；（2）结合备货政策、生产周期和在手订单等，说明最近一年及一期末存货余额大幅增长的原因以及期后生产领用或销售结转情况；（3）应付账款的具体构成以及变动原因，与采购规模以及与供应商结算周期的匹配关系。

请保荐机构和申报会计师核查并发表明确意见。

〔公司回复〕

一、前五大客户集中度提升的具体原因，是否属于行业惯例，最近一年及一期末应收账款的回款情况，是否存在坏账风险

（一）前五大客户集中度提升的具体原因，是否属于行业惯例

由于公司在报告期内主要生产和销售连接器组件，面向的客户群体主要为安费诺、中航光电、莫仕、泰科电子等连接器行业内知名厂商，该等客户在连接器行业中市场占有率较高，在某些高端连接器细分领域甚至具有一定的垄断地位，因此公司的客户集中度相应较高。

公司自 2016 年开始开展 CAGE 的开发、生产和销售，并自 2017 年实现 CAGE 的量产。2018-2021 年度，公司 CAGE 销售收入分别为 1,787.27 万元、3,323.06 万元、12,392.66 万元和 26,729.62 万元，2018-2021 年度公司 CAGE 销售收入复合增长率

高达 146.38%。公司 CAGE 主要面向莫仕和安费诺，其主要应用于光通讯模块，是一种目前被广泛应用于网络连接的连接器模组。莫仕、安费诺为连接器行业头部厂商，其生产的光通讯模块在技术、品牌上具有较大的领先优势。莫仕、安费诺光通讯模块产品的增长带动了公司 CAGE 业务。公司经过多年的技术积累，在 CAGE 生产制造上逐步成熟，因此自 2020 年度起公司 CAGE 放量增长，在使公司主营业务收入大幅提升的同时进一步加大了前五大客户的集中度。

公司通讯连接器组件主要客户和潜在客户中安费诺、泰科电子为上市公司。根据安费诺 (APH.N) 于 2022 年 7 月 27 日发布 2022 年第二季度财报，安费诺 2022 年第二季度营业收入 31.4 亿美元，同比增长 18%，环比增长 6%。其中，通讯解决方案营业收入 13.8 亿美元，同比增长 24%。安费诺预计 2022 年第三季度营业收入 30.4-31.0 亿美元，同比增长 8%-10%。根据泰科电子 (TEL.N) 于 2022 年 7 月 27 日发布 2022 年第三季报 (CQ2, 6 月季) 财报，泰科电子 2022 年第三季度营业收入达 40.97 亿美元，同比增长 6.6%，环比增长 2.2%。其中通信部门营业收入 6.6 亿美元，同比增长 14.7%，环比增长 7.3%。泰科电子预计 2022 年第四季度营业收入 42 亿美元，同比增长 10%。综上，公司通讯连接器组件主要客户和潜在客户安费诺和泰科电子 2022 年至今营业收入保持良好增速，且预计未来仍将保持增长。(泰科电子 2022 年第三季度会计期间为 2022 年 3 月 26 日-2022 年 6 月 24 日，泰科电子 2022 年第四季度会计期间为 2022 年 6 月 25 日-2022 年 9 月 30 日。)

在此背景下，公司在报告期内以深化现有核心客户合作为导向，不断加深和巩固与现有客户的合作关系，满足客户多样化的产品需求，与主要客户的合作规模持续深化，因此前五大客户集中度有所提升。

2021 年度，公司同行业可比上市公司前五大客户销售额及占比情况如下表所示：

公司名称	前五大客户销售额合计 (万元)	前五大客户销售额占比
永贵电器	29,756.05	25.88%
意华股份	246,159.80	54.83%
徕木股份	31,171.17	45.47%
胜蓝股份	46,660.46	35.82%
奕东电子	52,973.06	35.31%
瑞可达	36,219.53	40.17%
鼎通科技	51,269.94	90.27%

2021 年度，公司同行业可比上市公司前五大客户销售额占比为 25.88%-54.83%，

公司前五大客户销售额占当年度营业收入的比例为 90.27%，高于同行业可比上市公司，主要系产品差异以及在产业链中所处位置不同，进而使公司与同行业可比上市公司的客户群体存在差异所导致的。

公司主要同行业可比公司产品情况及在产业链中所处位置情况如下：

公司名称	主要产品	产业链中的位置及主要客户
永贵电器	主要从事各类电连接器、连接器组件及精密智能产品的研发、制造、销售和技术支持，产品以连接器为核心，具体包括轨道交通与工业、车载与能源信息、军工与航空航天三大业务板块	在轨道交通领域深耕多年，在国内轨道交通连接器细分领域占据龙头地位，已经形成包括连接器、门系统、减振器、贯通道、计轴信号系统、受电弓、蓄电池箱在内的七大轨道交通产品布局；在车载与能源信息领域，产品已进入国产一线品牌及合资品牌供应链体系，在行业内占据领先地位。
意华股份	主要从事以通讯为主的连接器及其组件产品的研发、生产和销售，其主要产品为通讯连接器产品、消费电子连接器产品、其他连接器及组件产品、太阳能支架等	在通讯连接器领域，已与包括华为、中兴、富士康、和硕、Duratel 等在内的众多优质客户建立了长期合作关系，近年来更是通过 SFP、SFP+ 等高端系列的高速连接器产品，进一步加强与华为、中兴等大客户合作的广度和深度。在消费电子和汽车连接器领域，拥有包括正崧、伟创力、莫仕、FullRise、FCI 等在内的一系列国际国内知名客户，在国际国内市场上树立了良好的品牌形象和市场口碑。
徕木股份	主要从事以连接器和屏蔽罩为主的精密电子元件研发、生产和销售，其主要产品为汽车精密连接器及配件、组件、汽车精密屏蔽罩及结构件、手机精密连接器、手机精密屏蔽罩及结构件	在汽车电子领域已实现对法雷奥集团、麦格纳集团、科世达集团、比亚迪集团、宁德时代、蜂巢电驱、汇川技术、均胜电子、马瑞利等国内外知名汽车零部件公司供货，将产品应用在大众、通用、奔驰、福特、丰田、本田、上汽、一汽、比亚迪、长城、吉利、日产等整车厂商及近两年飞速发展的特斯拉、小鹏、理想、蔚来、金康等造车新势力中；在通讯电子领域，已实现为国际主要手机生产企业供货。
胜蓝股份	主要从事电子连接器及精密零组件的研发、生产及销售，其主要产品根据应用领域可分为消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜三类	产品主要应用在消费类电子、新能源汽车等领域。在消费类电子领域，直接为小米、TCL、日本电产、日立集团、京瓷集团、广汽集团、联想集团、浪潮集团、和硕电脑集团、诺兰特等厂商供货，通过向富士康、立讯精密、安费诺等公司供货将产品应用在华为、OPPO、vivo、Nokia、联想、惠普、戴尔等知名品牌；在新能源汽车领域，直接与比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等企业建立了稳定合作关系，为未来业务的快速发展奠定坚实基础；在新消费领域，与英美烟草、大疆创新等展开深入合作。
奕东电子	主要从事 FPC、连接器零组件、LED 背光模组等精密电子零组件的研发、生产和销售，公司产品主要应用于消费类电子、通讯通信、新能源、汽车电子、工业及医疗等领域	在我国精密电子零组件行业处于领先地位，在 FPC 领域，主要客户有新能德、欣旺达、龙旗电子、比亚迪、歌尔股份、宁德时代等行业知名企业，产品终端已应用于全球前五大手机终端品牌以及知名的新能源汽车产业公司的供应链。在连接器零组件领域，主要客户包括泰科、安费诺、莫仕、立讯精密、申泰电子和中航光电等。在 LED 背光模组领域，已成为深天马、亚世光电、新辉开、超声电子、康惠、精电等知名厂商的核心供应商，车载背光产品终端应用于小鹏、长城、广汽、日产等知名汽车品牌。
瑞可达	主要从事连接器、连接器组件和模块等系列产品的研发、生产、销售和服务，主要应用于新能源汽车、通信系统（民用和防务）、工业和	在无线通信基站系统应用上，研发了 5G 系统 MASSIVEMIMO 板对板射频盲插连接器、无线基站的光电模块集成连接器等多款新型连接器，成功实现中兴通讯、爱立信、诺基亚、三星等全球主要通

公司名称	主要产品	产业链中的位置及主要客户
	轨道交通等领域	信设备制造商及 KMW 集团、康普、波发特等通信系统制造商的配套。在新能源汽车连接器市场，开发了全系列高压大电流连接器及组件、充换电系列连接器、智能网联系列连接器和电子母排等产品，成为了新能源汽车连接器行业的优质供应商之一。主要客户包括美国 T 公司、蔚来汽车、上汽集团、长安汽车、比亚迪、江淮汽车、金龙汽车、小康股份、安波福、宁德时代、鹏辉能源等。在工业领域，车钩连接器、重载连接器、工业连接器应用于轨道交通、电力、风能、机车空调等行业，主要客户包括中国中车、国电南瑞、明阳智能、英维克、松芝股份等。
鼎通科技	主要从事通讯连接器精密组件、汽车连接器及其精密组件的研发、生产、销售，主要应用于通讯领域和汽车领域	在通讯连接器领域，公司为安费诺、中航光电、莫仕等国际知名的连接器厂商供应通讯连接器组件；在汽车连接器领域，公司是汽车电子类产品提供商哈尔巴克、莫仕、泰科电子的供应商；同时，公司正从汽车二级供应商角色逐渐向一级供应商角色转变。

注：以上内容来源于同行业可比上市公司 2021 年年度报告。

相比于公司连接器组件产品主要面向安费诺、中航光电、莫仕等连接器行业内厂商，同行业可比上市公司的客户群体更偏向下游市场客户。如永贵电器的客户群体主要为下游轨道交通及汽车厂商，徕木股份的客户群体主要为国内外知名汽车零部件公司、汽车厂商及手机生产企业，胜蓝股份的客户群体主要为小米、TCL 等消费电子领域知名厂商和比亚迪、长城汽车等汽车厂商。

（二）最近一年及一期末应收账款的回款情况，是否存在坏账风险

最近一年及一期末，公司应收账款余额分别为 20,526.02 万元、**27,615.02** 万元，计提坏账准备分别为 364.43 万元、**408.02** 万元，坏账准备计提比例分别为 1.78% 和 **1.48%**，公司应收账款的账龄结构和坏账准备计提情况具体如下表所示：

单位：万元

账龄	2022-06-30			
	应收账款余额	占比	坏账准备	坏账准备计提比例
1 年以内	27,608.12	99.97%	407.33	1.48%
其中：0-3 个月	24,327.01	88.09%	243.27	1.00%
3-12 个月	3,281.11	11.88%	164.06	5.00%
1 至 2 年	6.90	0.03%	0.69	10.00%
合计	27,615.02	100.00%	408.02	1.48%
账龄	2021-12-31			
	应收账款余额	占比	坏账准备	坏账准备计提比例
1 年以内	20,516.97	99.96%	363.52	1.77%
其中：0-3 个月	16,558.18	80.67%	165.58	1.00%
3-12 个月	3,958.79	19.29%	197.94	5.00%
1 至 2 年	9.05	0.04%	0.91	10.00%
合计	20,526.02	100.00%	364.43	1.78%

最近一年及一期末，公司应收账款回款情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31
账面余额	27,615.02	20,526.02
期后回款金额	9,988.85	20,492.16
未回款金额	17,626.17	33.86
回款比例	36.17%	99.84%
未回款比例	63.83%	0.16%

注：上述期后回款金额均为截至 2022 年 7 月 31 日的回款情况。

公司已建立了比较完善的应收账款管理制度，并根据客户情况给予适当的信用期和信用额度，客户基本能按照合同约定在信用期内支付货款，长期合作的客户信誉度较高，因此，公司期后回款比例较高。

综上，最近一年及一期末，公司应收账款回款情况良好，公司已充分、合理计提坏账准备，不存在坏账风险。

二、结合备货政策、生产周期和在手订单等，说明最近一年及一期末存货余额大幅增长的原因以及期后生产领用或销售结转情况

（一）结合备货政策、生产周期和在手订单等，说明最近一年及一期末存货余额大幅增长的原因

1、原材料备货政策

报告期内，公司存货中原材料主要为五金材料、塑胶材料、模具材料、废料和其他包材、辅材。公司原材料采购周期一般长于产品的生产周期，为保证连续生产和提高采购效率，在考虑原材料采购周期、最小起订量和经济订货量等因素的影响下，公司需准备一定的原材料安全库存，造成存货余额上涨。公司主要原材料的采购周期、最小起订量要求、备货政策情况如下：

项目	采购周期	最小起订量	备货政策
五金材料	采购周期一般为 15 天，部分原采地为国外的进口五金材料采购周期则需要 3 个月	不同材料最小起订量要求有所不同，一般在 500-3,000KG 之间	以满足连续生产和保证采购效率为要求进行备货。原采地为国外的进口五金材料提前 3 个月备料。若采购量低于最小起订量，则按照最小起订量进行备货。
塑胶材料	采购周期一般为 15 天，部分原采地为国外的特殊进口塑胶材料采购周期则需要 3 个月	不同材料最小起订量要求有所不同，一般在 500-3,000KG 之间	以满足连续生产和保证采购效率为要求进行备货。原采地为国外的进口塑胶材料提前 3 个月备料。若采购量低于最小起订量，则按照最小起订量进行备货。
模具材料	模具材料主要为模具零件、钨钢刀、砂轮、钢材等。外购模具零件采购周期一般为 3-7 天，部分生产工艺较为复杂的模具零件则在 5-30 天之间；钨钢刀、砂轮、钢材等由于具有通用性且保管得当可长期储存备用，一般批量采购备货。	无	外购模具零件以需定采，除少量的标准配件存在 5-15 天的安全库存外，其他非标准配件则按需采购，不存在备料的情形。钨钢刀、砂轮、钢材等一般每 2-3 个月进行一次备货。

2、产品生产周期及备货政策

公司连接器及精密组件产品系根据客户个性化需求进行生产，不同客户的产品规格不同，公司主要根据客户订单需求进行生产。同时，公司还对部分产品实施一定程度的备货生产。一方面，由于公司与主要客户建立了长期稳定的合作关系，针对部分需求较为稳定且交期要求较高的产品，公司与客户沟通需求计划后进行适量的备货，以满足客户交期要求；另一方面，由于公司连接器组件产品执行批量化、自动化生产，针对客户小批量的订单，公司往往进行标准批量生产以保证效率，因此存在部分生产备货，因此造成存货余额上涨。模具产品具有非标准化特点，公司模具加工中心根据客户订单和需求组织生产，不存在备货。公司各类产品生产周期、备货政策情况具体如下：

序号	产品类型	产品生产周期	备货政策
1	塑胶件产品	一般为 3-7 天，依订单量大小而定	一般情况下，客户对单类产品的单批次需求量相对较小。公司考虑连续注塑生产过程中因频繁换料、试料、换模、试模等而产生较高的材料浪费和时间成本，一般在客户订单和需求计划的基础上进行一定的备货生产。结合客户订单，总库存量一般为 1-2 月的需求。
2	五金件产品	一般为 3-7 天，依订单量大小而定，外发电镀需增加 3-5 天	一般情况下，客户对单类产品的单批次需求量相对较小。公司考虑连续冲压、外发电镀生产过程中因频繁换料、试料、换模、试模、询价、议价、运输、仓储等而产生较高的材料浪费和时间成本，一般在客户订单和需求计划的基础上进行一定的备货生产。结合客户订单，总库存量一般为 1-2 月的需求。
3	塑胶五金件产品	一般为 7-14 天（含电镀时间），依订单量大小而定	一般情况下，客户对单类产品的单批次需求量相对较小。公司考虑连续注塑、冲压、外发电镀生产过程中因频繁换料、试料、换模、试模、询价、议价、运输、仓储等而产生较高的材料浪费和时间成本，一般在客户订单和需求计划的基础上进行一定的备货生产。结合客户订单，总库存量一般为 1-2 月的需求。
4	通讯连接器壳体	一般为 14-28 天，依订单量大小而定	一般情况下，客户对单类产品的单批次需求量相对较小。公司考虑连续冲压、外发电镀生产过程中因频繁换料、试料、换模、试模、询价、议价、运输、仓储等而产生较高的材料浪费和时间成本，一般在客户订单和需求计划的基础上进行一定的备货生产。结合客户订单，总库存量一般为 1-2 月的需求。
5	精密模具	一般为 1-3 个月，依产品生产工艺难度等而定	精密模具具有非标准化特点，公司模具加工中心根据客户订单和需求组织生产，不存在备货。
6	模具零件	一般为 7-30 天，依订单量大小而定	对外销售的模具零件具有非标准化特点，公司模具加工中心根据客户订单和需求组织生产，不存在备货。

3、公司在手订单情况

报告期各期末，公司存货余额与在手订单匹配情况如下：

单位：万元

项目	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
在手订单金额	23,048.16	28,460.65	5,937.45	6,147.84
存货余额	22,836.06	18,425.76	10,191.87	6,517.81
在手订单对应的成本	14,246.75	18,135.12	3,710.91	3,247.91
在产品、库存商品、发出商品合计余额	13,398.50	9,630.51	5,104.01	3,447.77
在手订单覆盖率	1.06	1.88	0.73	0.94

注 1：在手订单对应的成本金额按当年销售业务毛利率测算，即在手订单对应成本金额=在手订单金额*（1-当年主营业务毛利率），在手订单金额为不含税金额。

注 2：在手订单覆盖率=在手订单对应的成本/在产品、库存商品、发出商品合计余额。

最近一年及一期末，公司在手订单金额充足，公司为保证生产销售持续稳定，结合产品特性、生产工艺、采购周期、最小起订量、经济订货量等因素提前采购、生产备货，导致存货余额大幅上涨。

综上，随着公司业务规模持续扩大，在考虑原材料备货周期、产品生产周期及备货政策、在手订单情况的情况下，最近一年及一期末存货余额大幅增长原因合理。

（二）期后生产领用或销售结转情况

最近一期末，公司原材料、半成品、委托加工物资、在产品、库存商品、发出商品的账面余额分别为 6,127.89 万元、2,624.35 万元、685.32 万元、4,316.07 万元、4,246.35 万元和 4,836.08 万元。

最近一年末，公司存货期后生产领用及结转销售情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021-12-31						
	账面余额	领用金额	领用比例	结转金额	结转比例	销售金额	销售比例
原材料	5,268.61	2,252.51	42.75%	-	-	875.97	16.63%
半成品	2,971.63	1,973.49	66.41%				
委托加工物资	555.01	464.67	83.72%	-	-	-	-
在产品	3,966.64	-	-	3,454.90	87.10%	-	-
库存商品	3,691.91	-	-	-	-	2,705.99	73.30%
发出商品	1,971.97	-	-	-	-	1,776.25	90.07%
合计	18,425.76	4,690.68	25.46%	3,454.90	18.75%	5,358.21	29.08%

注 1：由于 2022 年 7 月尚未结账，公司最近一期末存货期后生产领用、结转和销售数据暂无法详细统计。

注 2：原材料中的期后销售为废料销售。

截至 2022 年 6 月末，公司 2021 年末存货中原材料的期后领用及销售占账面余额比例分别为 42.75%和 16.63%，合计占比为 59.38%；半成品期后领用比例为 66.41%；委托加工物资期后领用比例为 83.72%，在产品期后结转比例为 87.10%，库存商品和发出商品期后销售比例分别为 73.30%和 90.07%。

1、关于原材料期后生产领用情况

公司 2021 年末存货中原材料的期后领用、销售比例为 59.38%，截至 2022 年 6 月 30 日原材料中尚未领用的总金额为 2,140.13 万元。公司主要采用以销定产和备货生产相结合的生产模式。公司产品为非标准化产品，导致公司需根据产品的宽度、厚度、材质等规格尺寸要求向供应商定制相应的原材料，原材料种类较多。此外，公司原材料采购周期一般长于产品的生产周期，在考虑原材料采购周期、最小起订量和经济批量等因素的影响下，公司需准备一定的原材料安全库存。

根据公司现有的原材料备货政策，五金、塑胶材料以满足连续生产和保证采购效率为要求进行备货，原产地为国外的进口五金材料、进口塑胶材料提前 3 个月备料。若采购量低于最小起订量，则按照最小起订量进行备货。外购模具零件以需定采，除少量的标准配件存在 5-15 天的安全库存外，其他非标准配件则按需采购，不存在备料的情形。钨钢刀、砂轮、钢材等一般每 2-3 个月进行一次备货。

2021 年末，公司原材料账面余额为 5,268.61 万元，按照 2022 年上半年公司平均每个月领用原材料 1,946.43 万元测算，2021 年末原材料预计可以使用 2.7 个月；截至 2022 年 6 月末，公司 2021 年末原材料尚未领用金额为 2,140.13 万元，按照 2022 年上半年公司平均每个月领用原材料 1,946.43 万元测算，约可以使用 1.1 个月。公司尚未领用的原材料可以满足连续生产要求和保证采购效率而进行的备货。因此，公司原材料余额与公司的备货政策相匹配。

2、关于半成品期后生产领用情况

公司 2021 年末存货中半成品的期后领用比例为 66.41%，截至 2022 年 6 月 30 日半成品中尚未领用的总金额为 998.14 万元。半成品期后尚未领用金额主要是客户订单数量较大且要求分批次发货，由于库存商品中存在尚未发货的情况，公司暂缓该类产品的半成品的生产，导致期后半成品中尚未领用金额较多。截至 2022 年 6 月末，公司库存商品中存在在手订单但尚未发货的金额合计为 519.81 万元。

半成品的尚未领用金额与在手订单及备货相关，公司部分半成品有订单支撑，部分半成品是在客户订单和需求计划的基础上进行一定的备货生产，符合备货政策。

3、关于在产品期后结转情况

公司 2021 年末存货中在产品的期后结转比例为 87.10%，截至 2022 年 6 月 30 日在产品中尚未结转的金额为 511.74 万元，主要原因为：一是公司在产品中存在模具 278.26 万元，由于模具未达到客户需求，仍在加工试验。模具产品的生产周期一般为 1-3 个月，依产品生产工艺难度等而定。模具生产完成后，由客户确认并出具 FAI 报告后方可认为模具完成加工，因此模具确认周期较长。二是部分订单数量较大的产品客户要求分批交货，截至 2022 年 6 月末，公司库存商品中存在在手订单但尚未发货的金额合计为 519.81 万元。若前次货物尚未交付，则公司选择在产品延缓结转为成品，故存放在生产现场。

公司产品生产周期较短，塑胶件产品、五金件产品一般为 3-7 天，塑胶五金件一般为 7-14 天，通讯连接器壳体一般为 14-28 天，精密模具一般为 1-3 个月，模具零件一般为 7-30 天。截至 2022 年 6 月末，公司 2021 年末在产品结转比例较高，已达到 87.10%，尚未结转金额较小，在产品结转情况与产品生产周期相匹配。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司 2021 年末存货中的委托加工物资、库存商品、发出商品的期后领用、结转、销售比例整体较高。

综上，公司期后存货生产领用情况、结转情况及销售情况良好。

三、应付账款的具体构成以及变动原因，与采购规模以及与供应商结算周期的匹配关系

报告期各期末，公司应付账款金额分别为 3,864.29 万元、5,891.04 万元、12,429.03 万元和 15,412.59 万元，应付账款金额逐年增加，其具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-06-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料采购款	10,169.16	65.98%	7,753.44	62.38%	3,773.92	64.06%	2,666.71	69.01%
外协加工费	4,681.12	30.37%	3,434.34	27.63%	1,838.65	31.21%	980.32	25.37%
机器设备款	446.56	2.90%	997.54	8.03%	274.70	4.66%	215.26	5.57%
在建工程款	95.30	0.62%	230.31	1.85%	2.03	0.03%	2.00	0.05%
其他	20.45	0.13%	13.40	0.11%	1.74	0.03%	-	-
应付账款合计	15,412.59	100.00%	12,429.03	100.00%	5,891.04	100.00%	3,864.29	100.00%

报告期内，公司应付账款主要为应付原材料采购款、外协加工费和机器设备款

等，公司应付账款余额增速较快主要为公司自身业务扩张，原材料、机器设备及外协加工等采购规模增加所致。报告期各期末，公司应付账款构成情况较为稳定，主要系原材料采购款和外协加工费，其合计占比达到报告期各期末应付账款总额的90.00%以上。

单位：万元

项目	2022-06-30/ 2022年1-6月	2021-12-31/ 2021年度	2020-12-31/ 2020年度	2019-12-31/ 2019年度
应付账款合计	15,412.59	12,429.03	5,891.04	3,864.29
采购总额	27,987.21	39,217.04	24,155.64	8,998.73
应付账款期末余额占当期采购总额的比例	55.07%	31.69%	24.39%	42.94%

注：2022年6月30日/2022年1-6月应付账款期末余额占当期采购总额的比例数据未做年化处理。若考虑年化情况，则应付账款期末余额占当期采购总额的比例为27.54%。

报告期各期，公司应付账款期末余额占当期采购总额的比例分别为42.94%、24.39%、31.69%和**55.07%**，应付账款期末余额与当期采购金额基本相匹配。2020年公司机器设备采购较多，货款大部分于当年结清，年末机器设备应付余额占当期采购额的比例较低，导致2020年末应付账款余额占当期采购额的比例较低。此外，综合考虑供应商开票时间、公司付款审批时间等因素，公司对主要供应商的结算周期多为收到采购发票后月结90天，与应付账款规模基本一致，公司对主要供应商的结算周期如下所示：

供应商	结算周期
东莞派斯电子科技有限公司	收到采购发票后月结90天
东莞市艺海电镀有限公司-万明厂	收到采购发票后月结90天
东莞东煦五金电镀厂有限公司	收到采购发票后月结90天
深圳市明鑫工业材料有限公司	收到采购发票后月结90天
东莞市再一电子科技有限公司	收到采购发票后月结90天
深圳市娇睿宇表面处理科技有限公司	收到采购发票后月结90天
江苏宏力光电科技股份有限公司	收到采购发票后月结90天
东莞市横沥津铎五金电子厂	收到采购发票后月结90天
东莞市乔鸿机械有限公司	付款申请单签字一周内付款、预付
深圳市通意达电子有限公司	收到采购发票后当月结清

〔会计师核查过程〕

申报会计师主要履行了以下核查程序：

- 1、查阅了公司同行业可比上市公司定期报告，获取其前五大客户销售额占比，

并与发行人前五大客户占比情况进行对比分析；查阅同行业可比上市公司主要产品及其在产业链中的位置。

2、获取公司应收账款明细表，核查其应收账款余额、账龄、信用政策等内容，分析应收账款增加的原因及其合理性；获取公司期后回款明细表，分析其期后回款情况。

3、获取公司各期末存货明细表，了解公司的备货政策、生产周期和销售周期，比较分析期末存货余额构成情况及变动情况，并结合公司的业务模式、在手订单等情况分析存货水平的商业合理性。

4、获取期后销售明细、销售订单明细及各类存货的出库明细，分析各类存货期后领用情况和销售结转情况。

5、获取应付账款明细，对应付供应商的性质进行识别、分类，核查了主要供应商的结算周期；对 2019-2021 年度重要的供应商进行细节测试，获取采购合同、送货单、发票、入库单等资料，检查采购的真实性、准确性；对 2019-2021 年度主要供应商应付账款及采购额进行函证，核对其与账面记录是否一致，核查其与公司的业务往来情况。

〔会计师核查意见〕

经核查，申报会计师认为：

1、发行人前五大客户集中度提升原因合理，与同行业存在一定的差异，主要系公司与同行业可比公司产品情况及在产业链中所处位置不同；最近一年及一期末发行人应收账款的回款情况良好，不存在坏账风险。

2、结合备货政策、生产周期和在手订单情况，发行人最近一年及一期末存货余额大幅增长原因合理，期后生产领用或销售结转情况良好。

3、发行人应付账款构成及变动原因合理，与采购规模、供应商结算周期相匹配。

4.2 根据申报文件：（1）报告期内，公司综合毛利率分别为 43.75%、36.60%、34.77%和 35.17%，同行业可比公司毛利率均值分别为 29.21%、28.22%、25.23%和 24.88%；（2）发行人通讯连接器组件毛利率分别为 41.67%、34.03%、36.76%和 36.93%，汽车连接器及其组件毛利率分别为 52.61%、43.04%、32.82%和 26.36%。

请发行人说明：（1）结合议价能力、产品结构和成本构成，说明汽车连接器及其组件毛利率下滑的原因，是否存在持续下降的趋势；（2）结合同类业务情况，说明报告期内发行人毛利率与同行业可比公司存在差异的原因。

请保荐机构和申报会计师核查并发表明确意见。

〔公司回复〕

一、结合议价能力、产品结构和成本构成，说明汽车连接器及其组件毛利率下滑的原因，是否存在持续下降的趋势

报告期内，公司汽车连接器及其组件的单位售价、单位成本及毛利率情况如下：

单位：元/个

项目		2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
汽车连接器及其组件	单位售价	1.33	1.11	0.78	0.79
	单位成本	0.90	0.75	0.45	0.38
	毛利率	32.14%	32.82%	43.04%	52.61%

报告期内，公司汽车连接器及其组件的单位售价、单位成本变动对毛利率的影响如下：

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
单位售价变动对毛利率的影响①	11.03%	16.75%	-0.66%	-
单位成本变动对毛利率的影响②	-11.71%	-26.97%	-8.90%	-
毛利率较上年变化幅度	-0.68%	-10.22%	-9.57%	-

注：①=（本期单位售价-上期单位成本）/本期单位售价-（上期单位售价-上期单位成本）/上期单位售价；②=（本期单位售价-本期单位成本）/本期单位售价-（本期单位售价-上期单位成本）/本期单位售价。

2020年度，公司汽车连接器及其组件毛利率较上年度下降9.57个百分点，主要系成本上升所产生的影响。2021年度和2022年1-6月，公司汽车连接器及其组件毛利率较2020年度下降主要系产品结构发生变动而新产品毛利率较低影响所致。

（一）议价能力

连接器行业是一个竞争相对充分的行业。下游客户在选择连接器厂商及其产品时会充分进行询价和比价，以尽可能降低采购成本。而公司在产品报价时会预估材

料成本、人工成本、分摊的制造费用以及外发加工成本等，综合考虑产品交期要求及产能情况、生产制造难度等，最后与客户将价格确定在双方均可接受的范围内。因此，公司与客户之间在议价能力上不存在明显的优劣势地位之分，公司未受议价能力的影响而导致报告期内汽车连接器及其组件毛利率持续下降。

对于合作期内原材料价格上涨、人力成本上升、委外加工费上涨等情况带来的生产成本的提高，公司一方面将通过持续不断的技术改进降低单位损耗，如改进模具以降低冲压、注塑损耗比例，通过生产线自动化改造提升装配等工序的自动化水平以降低单位人工，通过加强对在产品检测降低不良率等措施应对成本上涨，另一方面将会在成本上涨时及时与客户进行沟通调整产品价格。

随着公司规模扩大、产品线的进一步丰富，公司对于因市场整体环境或其他外部因素发生较大变化而导致的生产成本提高的抵抗力将进一步提升，故不会导致公司汽车连接器及其组件毛利率在未来呈持续下降趋势。

（二）产品结构

2020年度，公司汽车连接器组件产品种类较上年度有所增加，但整体上绝大部分仍应用于传统燃油汽车，故产品结构整体未发生显著变化。受2020年初我国新冠肺炎疫情爆发和原材料价格、人力成本、委外加工单价上涨等综合因素影响，公司2020年度汽车连接器组件毛利率较2019年度有所下滑。

2021年以来，公司主要新增了新能源汽车线束连接器等新能源汽车连接器产品。一方面，新产品在生产工序、结构形态、材料材质、装配工艺等方面与公司原有的汽车连接器组件产品存在一定差异；另一方面，新产品由于前期订单数量较少或相对分散，且工艺熟练度尚有待提升，难以通过批量化大规模生产降低单位生产成本，故毛利率相对较低。将2021年度和2022年1-6月汽车连接器及其组件按传统汽车连接器组件和新能源汽车连接器及其组件进行拆分，其毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
传统燃油汽车连接器组件	3,485.24	39.39%	6,227.69	38.62%	4,544.26	43.04%	4,327.56	52.61%
新能源汽车连接器及其组件	1,680.56	17.10%	1,365.99	6.37%	-	-	-	-
合计	5,165.79	32.14%	7,593.68	32.82%	4,544.26	43.04%	4,327.56	52.61%

2021年度和2022年1-6月，受新能源汽车连接器及其组件影响，公司汽车连接器及其组件毛利率较2020年度大幅下降。如剔除新能源汽车连接器及其组件，则公司汽车连接器及其组件2021年度毛利率为38.62%，较上年度下降4.42个百分点。2022年1-6月，公司新能源汽车连接器及其组件毛利率较上年度有所回升，表明公司新能源汽车连接器及其组件业务盈利能力逐步增强。

报告期内，公司汽车连接器及其组件产品结构的调整主要系顺应目前新能源汽车市场高速发展趋势、把握新能源汽车连接器需求提升所带来的市场机遇而主动作出的选择。由于公司刚刚进入新能源汽车连接器市场，在细分产品收入规模、产品丰富度、生产制造熟练度以及品牌知名度等方面均尚有待提升，因此短期内对公司汽车连接器及其组件产品的毛利率形成了较大的影响。但随着公司新能源汽车连接器业务规模、产品丰富度、生产制造熟练度以及品牌知名度逐步提升，公司汽车连接器及其组件产品的毛利率将逐渐趋于稳定，不会形成持续下降的趋势。

（三）成本构成

报告期内，公司汽车连接器及其组件的成本构成如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	920.66	26.26%	1,522.46	29.84%	973.19	37.60%	872.77	42.55%
直接人工	1,263.31	36.04%	1,796.24	35.21%	650.43	25.13%	487.59	23.77%
制造费用	881.58	25.15%	1,329.59	26.06%	674.29	26.05%	473.10	23.07%
委外加工费	440.07	12.55%	452.97	8.88%	290.50	11.22%	217.54	10.61%
合计	3,505.62	100.00%	5,101.25	100.00%	2,588.42	100.00%	2,051.01	100.00%

公司汽车连接器及其组件的单位成本构成如下：

单位：元/个

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
单位直接材料	0.24	6.36%	0.22	32.63%	0.17	5.12%	0.16
单位直接人工	0.32	23.70%	0.26	134.12%	0.11	25.28%	0.09
单位制造费用	0.23	16.61%	0.19	67.17%	0.12	33.85%	0.09
单位委外加工费	0.11	70.87%	0.07	32.19%	0.05	25.41%	0.04
单位主营业务成本	0.90	20.86%	0.75	67.08%	0.45	18.72%	0.38

公司汽车连接器及其组件单位直接材料、单位直接人工、单位制造费用和单位委外加工费对毛利率的具体影响金额如下：

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
单位直接材料变动对当期毛利率影响	-1.07%	-4.93%	-0.97%	-
单位直接人工变动对当期毛利率影响	-4.68%	-13.55%	-2.89%	-
单位制造费用变动对当期毛利率影响	-2.43%	-7.04%	-3.75%	-
单位委外加工费变动对当期毛利率影响	-3.53%	-1.45%	-1.30%	-
单位成本变动对毛利率的影响合计	-11.71%	-26.97%	-8.90%	-

注：①单位直接材料变动对当期毛利率影响 = (上期单位直接材料-本期单位直接材料) / 本期单价；

②单位直接人工变动对当期毛利率影响 = (上期单位直接人工-本期单位直接人工) / 本期单价；

③单位制造费用变动对当期毛利率影响 = (上期单位制造费用-本期单位制造费用) / 本期单价；

④单位委外加工费对当期毛利率影响 = (上期单位委外加工费-本期单位委外加工费) / 本期单价。

公司连接器及其组件型号规格繁多，且均属于非标准化产品，不同产品由于规格尺寸、结构形态、精度系数、材料材质、装配工艺、表面处理工艺等不同而导致所需的生产工时有较大区别，单位时间产量也往往有所差异，从而导致不同年度之间的“产量”“销量”数据可比性较弱。同时，不同产品所需的材料数量、材料材质、生产工时也有所不同，进而导致不同产品的单位成本有所差异。总体来说，由于各年度产品结构存在差异，使连接器及其组件在不同年度之间的“单位成本”数据可比性相对较弱。

报告期内，公司汽车连接器及其组件单位主营业务成本呈上升趋势，是汽车连接器组件毛利率下滑的主要原因之一。

1、2020年度汽车连接器及其组件毛利率下降原因分析

2020年度，汽车连接器及其组件单位主营业务成本较上年度上升18.72%，从0.38元/个提升至0.45元/个。其中单位直接材料、单位直接人工、单位制造费用和委外加工费均较上年度有所提升，成本结构未发生显著变化。当年度，汽车连接器及其组件的单价与2019年度基本持平，因此单位成本的提升是2020年度汽车连接器及其组件毛利率下降的主要原因。

公司主要原材料为五金材料、外购半成品、塑胶材料等。公司五金材料主要为铜材，外购半成品主要为散热器，塑胶材料主要包括LCP、PA和PBT等。2020年

度，公司采购的主要原材料中的散热器、塑胶材料单价分别较上年度提升 27.41%和 16.03%，导致当年度单位直接材料较上年度提升 5.12%。

2020 年度，公司人均薪酬从 2019 年度的 0.69 万元/月增长至 0.83 万元/月，导致单位直接人工较 2019 年度提升 25.28%。

2020 年度，公司新增固定资产-机器设备 4,296.80 万元，导致当年度机器设备折旧金额大幅提升，并最终导致单位制造费用较 2019 年度提升 33.85%。

2、2021 年度汽车连接器及其组件毛利率下降原因分析

2021 年度，汽车连接器及其组件单位主营业务成本较上年度大幅上升，从 0.45 元/个上升至 0.75 元/个。其中单位直接材料、单位制造费用和单位委外加工费均较上年度有所上升，但单位直接人工增幅最大，达 134.12%。

2021 年度汽车连接器及其组件单位主营业务成本变动的主要原因是产品结构的变化。公司在 2021 年度开始正式生产和销售新能源汽车连接器，新产品由于前期订单数量较少或相对分散，且工艺熟练度尚有待提升，难以通过批量化大规模生产降低单位生产成本，因此导致 2021 年度汽车连接器及其组件整体单位生产成本较上年度大幅上升。

在原材料价格上涨、人力成本上升、委外加工费上涨等外部因素共同作用下，公司汽车连接器及其组件单位主营业务成本在 2020 年度和 2021 年度分别较上年同期明显增加。由于市场整体环境或其他外部因素发生较大变化而导致的生产成本提高难以及时做到向下游客户传导，因此一定程度上导致公司汽车连接器及其组件毛利率在报告期内呈逐年下降趋势。随着原材料价格、人力成本、委外加工费等趋于稳定或变动幅度趋向平缓，成本上升对公司汽车连接器及其组件产品带来的影响将得以减轻或消除，不会导致公司汽车连接器及其组件毛利率在未来持续下降。

二、结合合同类业务情况，说明报告期内发行人毛利率与同行业可比公司存在差异的原因

公司与同行业可比上市公司主营业务、主要产品和应用领域情况如下：

公司简称	主要产品类别	具体产品明细	2021 年度收入占比
永贵电器 (300351)	轨道交通与工业	连接器、减振器、门系统、计轴信号系统、贯通道、受电弓、蓄电池箱等	58.97%

公司简称	主要产品类别	具体产品明细	2021 年度收入占比
	车载与能源信息	高压连接器及线束组件、高压分线盒 (PDU)/BDU、充/换电接口及线束、交/直流充电枪、大功率液冷直流充电枪、通讯电源/信号连接器、储能连接器、高速连接器	35.82%
	军工及其他产品	军用圆形电连接器、微矩形电连接器、射频连接器、光纤连接器、流体连接器、机柜连接器、岸电连接器、深水连接器以及其它特殊定制开发的特种连接器及其相关电缆组件	5.21%
意华股份 (002897)	太阳能支架	光伏跟踪支架核心零部件	50.24%
	通讯连接器产品	RJ45 连接器、RJ11 连接器、SFP 连接器、SAS 连接器、QSFP 连接器等	24.57%
	其他连接器及组件产品	接线端子、电源插座等	13.41%
	消费电子连接器产品	USB、HDMI、消费电子线束等	7.67%
徕木股份 (603633)	汽车精密连接器及组件、配件	高电压高电流连接器、高清高速连接器、高频连接器产品等	66.75%
	手机精密屏蔽罩及结构件	-	21.84%
	手机精密连接器	-	3.84%
	汽车精密屏蔽罩及结构件 模具治具	- -	3.67% 2.70%
胜蓝股份 (300843)	消费类电子连接器及组件	USB 连接器、Wafer 连接器、FPC 连接器、线束连接器	66.79%
	新能源汽车连接器及组件	动力电池结构件、高压连接器、充电枪等	24.32%
	光学透镜	折射式透镜、反射式透镜	6.14%
奕东电子 (301123)	FPC	消费类电子 FPC、动力电池管理系统 FPC	39.47%
	连接器零组件	光通讯组件、精密结构件及 LCD 接插件	39.85%
	LED 背光模组	中小尺寸 LED 专显背光模组	13.45%
瑞可达 (688800)	新能源汽车连接器	高压大电流连接器、超大电流连接器、多芯高压连接器、贯穿式高压连接器、低压连接器、塑料多芯信号连接器等	77.30%
	通信连接器产品	微波射频连接器、低频电连接器、光纤连接器、高速连接器、防务连接器、低频组件、微波射频组件	15.05%
	工业及其他连接器产品	重载连接器、车钩连接器、M 系列连接器	7.66%
鼎通科技	通讯连接器组件	通讯连接器精密结构件、通讯连接器壳体	77.94%
	汽车连接器及其组件	汽车连接器组件、线束类汽车连接器、其他汽车连接器产品	14.28%
	精密模具	冲压模具、注塑模具	4.93%
	模具零件	边块、冲头、刀口、定位块、镶块等	2.84%

注：以上内容来源于同行业可比上市公司招股说明书、公司官网、2021 年年度报告。

公司的主要产品为通讯连接器组件、汽车连接器及其组件、精密模具和模具零件，下游应用领域为通信和汽车领域。与公司相比，同行业可比上市公司的产品类别及下游应用领域更加多样。除了通讯连接器或汽车连接器外，永贵电器产品中还包括轨道交通连接器、军工及其他产品；意华股份产品中还包括太阳能支架、消费电子连接器等；徕木股份产品中还包括汽车精密屏蔽罩及结构件、手机精密连接器、手机精密屏蔽罩及结构件等；胜蓝股份产品中还包括消费类电子连接器及组件、光

学透镜等；奕东电子产品中还包括 FPC、LED 背光模组；瑞可达产品中还包括工业及其他连接器产品。

除产品类别有所差异外，同一类别产品包含的具体产品也存在差异，如瑞可达的通信连接器产品主要包括微波射频连接器、低频电连接器、光纤连接器、高速连接器、防务连接器、低频组件、微波射频组件等，而公司通讯连接器组件则主要为通讯连接器精密结构件（主要应用于 I/O 连接器和高速背板连接器）、通讯连接器壳体（主要应用于光通讯模块），前者与后者在形态、原材料、生产制造方式、应用方式等方面均存在较大不同。

（一）通讯连接器组件业务

报告期内，公司同行业可比上市公司通讯连接器及其组件业务与公司通讯连接器组件业务毛利率对比如下：

公司名称	产品名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永贵电器	无	/	/	/	/
意华股份	通讯连接器产品	/	27.97%	29.07%	29.45%
徕木股份	无	/	/	/	/
胜蓝股份	无	/	/	/	/
奕东电子	连接器零组件	/	36.02%	38.38%	36.59%
瑞可达	通信连接器产品	/	14.81%	32.91%	38.55%
平均值	-	/	26.27%	33.45%	34.86%
鼎通科技	通讯连接器组件	39.53%	36.76%	34.03%	41.67%

注：以上内容来源于同行业可比上市公司年度报告、招股说明书。下同。**截至本回复说明出具日，同行业可比上市公司尚未披露 2022 年半年度报告。**

公司同行业可比上市公司中，意华股份、奕东电子和瑞可达均有开展通讯连接器及其组件相关业务。

报告期内，除 2021 年度瑞可达通信连接器产品因特殊原因毛利率大幅下滑外，公司通讯连接器组件产品与奕东电子和瑞可达同类产品的毛利率较为接近。根据瑞可达披露的 2021 年年度报告，其通信连接器产品毛利率较上年度下降 17.57 个百分点，主要系产品产量大幅减少，设备开工不足所致。

报告期内，公司通讯连接器组件产品毛利率高于意华股份通讯连接器产品，主要系产品结构差异所导致。意华股份通讯连接器产品类别中包括 RJ45 连接器、RJ11 连接器、SFP 连接器、SAS 连接器、QSFP 连接器等。根据意华股份 2017 年 8 月披

露的首次公开发行股票并上市招股说明书，其通讯连接器产品中 RJ45 系列和 SFP 系列属于高速通讯连接器类别，毛利率相对较高，其中 RJ45 系列毛利率约为 31%-34%，SFP 系列毛利率约为 35%-41%；而其他系列通讯连接器产品（包括传统水晶头等）毛利率约为 23%-26%。公司通讯连接器组件中，精密结构件主要用于 I/O 连接器和高速背板连接器，对于产品精度和制造工艺要求较高，因此毛利率相对较高；CAGE 主要用于 SFP 系列和 QSFP 系列连接器。2021 年度，随着公司散热器实现量产，CAGE 中散热器的自供比例大幅提升，降低了 CAGE 的原材料采购成本，进而使 CAGE 的毛利率上升到 35.13%，与意华股份同类产品 SFP 系列连接器的毛利率较为接近。

（二）汽车连接器及其组件业务

报告期内，公司同行业可比上市公司汽车连接器（组件）业务与公司汽车连接器及其组件业务毛利率对比如下：

公司名称	产品名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
永贵电器	车载与能源信息	/	20.45%	18.22%	17.53%
意华股份	无	/	/	/	/
徕木股份	汽车精密连接器及组件、配件	/	27.31%	27.44%	30.12%
胜蓝股份	新能源汽车连接器及组件	/	17.44%	21.40%	22.87%
奕东电子	无	/	/	/	/
瑞可达	新能源连接器产品	/	24.67%	23.08%	23.37%
平均值	-	/	22.47%	22.54%	23.47%
鼎通科技	汽车连接器及其组件	32.14%	32.82%	43.04%	52.61%

报告期内，公司汽车连接器及其组件与同行业可比上市公司汽车连接器产品毛利率存在较大差异，主要系具体产品及产品结构差异所导致。

一般而言，汽车所需的连接器种类有一百多种，而一辆汽车所使用的连接器数量则多达几百个，广泛应用于动力系统、车身系统、信息控制系统、安全系统、车载设备等不同应用场景，类型较为多样化。不同的汽车连接器在形态结构、规格尺寸、材料材质、工艺水平等方面差异较大，所实现的功能也有较大差异，影响其成本结构和售价，进而导致毛利率也有所差异。

2019-2020 年，公司汽车连接器组件主要为控制系统连接器组件（燃油泵控制器连接器组件、SCR 控制系统连接器组件等）、USB 线束连接器组件、汽车传感器连接器组件等，主要应用于传统燃油汽车；2021 年开始，公司逐步开始生产和销售新能源汽车连接器，新增了新能源汽车线束连接器、高压连接器、电动水泵连接器、电控连接器等产品。永贵电器电动汽车连接器主要为高压连接器及线束组件、高压

分线盒（PDU）/BDU、充/换电接口及线束、交/直流充电枪、大功率液冷直流充电枪等，主要应用于新能源汽车；徠木股份汽车精密连接器及配件（组件）主要为排针连接器、嵌入式注塑连接器、免焊连接器，还包括接口连接器、车身线束接插件、包线端子、车身总线保险丝盒连接器、发动机传感器连接器，以及近年来新开发出的高电压高电流连接器、高清高速连接器、高频连接器产品等；胜蓝股份新能源汽车连接器及组件主要为动力电池结构件、高压连接器、充电枪等，主要应用于新能源汽车；瑞可达新能源连接器产品主要为高压大电流连接器、超大电流连接器、多芯高压连接器、贯穿式高压连接器、低压连接器、塑料多芯信号连接器等。

（三）模具业务

报告期内，公司同行业可比上市公司模具业务与公司精密模具业务毛利率对比如下：

公司名称	产品名称	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
永贵电器	无	/	/	/	/
意华股份	无	/	/	/	/
徠木股份	模具治具	/	28.17%	36.41%	35.71%
胜蓝股份	无	/	/	/	/
奕东电子	无	/	/	/	/
瑞可达	无	/	/	/	/
鼎通科技	精密模具	38.13%	43.60%	54.61%	61.68%
	模具零件	25.53%	27.86%	50.13%	49.92%

报告期内，同行业可比上市公司中仅徠木股份单独列示了模具治具的毛利率情况。公司精密模具和模具零件的毛利率高于徠木股份模具治具，主要系模具所生产的具体产品存在差异导致公司与可比上市公司模具毛利率之间有所差异。

模具产品具有较为明显的非标准化特征，不同模具在结构复杂程度、规格尺寸、精度系数、材料材质、加工工艺、制造难度等方面均有较大差异。对于公司及同行业可比上市公司，开发和制造模具的目的在于生产连接器产品，故产品的差异决定了模具在前述结构、规格、精度、材质、加工工艺和制造难度方面呈现出较大差异。

以公司的通讯连接器精密结构件为例，该产品是通讯连接器的重要元器件，主要起到信号传输的作用。通讯连接器精密结构件结构复杂，信号针间距微小。在冲压过程中，要求信号针不产生压伤或变形，且尺寸精准。公司设计的连续冲压模具，冲压速度可以达到300次/每分钟。此外，一般生产通讯连接器的基材多为铜材，厚度约为0.20mm，模具上的冲裁镶件与下方的刀口镶件的单边冲裁间隙仅有

0.005mm，对模具精度提出较高的要求。公司使用硬度较高的钨钢作为冲裁镶件与刀口镶件的材料，镶件的尺寸精度可达 $\pm 0.001\text{mm}$ ，模具的整体制造装配精度可达到 $\pm 0.003\text{mm}$ 。公司通讯连接器精密结构件经冲压成型后，产品需经过委外电镀加工，再使用工程高温材料进行注塑成型。注塑成型的步距精度要求达到 $\pm 0.01\text{mm}$ ，整体平面度要求达到 $\pm 0.05\text{mm}$ 。信号 PIN 接触区在产品注塑成型过程中不能产生高低 PIN 和其他损伤，产品在成型过程中必须完全充满，不能出现信号 PIN 上胶位未注满的现象。极其微小的产品缺陷都可能影响信号传输速率和传输稳定性，从而导致信号失真。部分产品还需要经过二次注塑成型。二次注塑成型除需满足冲压精度要求外，还需在一次成型的产品上加装屏蔽片，屏蔽片需与一次成型后的精密冲压件相贴合，其平整度需控制在 0.02mm 以内。在对安装屏蔽片后的精密冲压件进行二次注塑成型后，使用高速高压电动塑胶机将厚度仅为 0.05mm 的薄胶位注满。由于高速高压下注塑极易将屏蔽片冲错位或歪斜，因此需要模具具有较高的定位精度和尺寸精度，从而在高速自动生产过程中保持产品精度和良品率。连接器组件产品的生产需要通过精密模具予以实现，具有高精密度、高复杂度的连接器组件产品对供应商的精密模具设计、开发能力要求较高，具备相应设计、开发、生产能力的供应商较少。基于以上原因，公司精密模具和模具零件的毛利率相对较高。

〔会计师核查过程〕

申报会计师主要执行了以下核查程序：

- 1、访谈发行人总经理，了解发行人报告期内汽车连接器及其组件毛利率下滑的原因。
- 2、查阅发行人成本明细表、销售毛利表等资料，对报告期内发行人汽车连接器及其组件产品结构、成本构成及毛利率变动原因进行分析。
- 3、查阅发行人与同行业可比上市公司公开披露的招股说明书、年度报告等信息披露文件，查阅同行业可比上市公司官方网站，了解同行业可比上市公司主营业务、主要产品、应用领域情况及毛利率情况，对比分析发行人与同行业可比上市公司同类产品毛利率差异原因。

〔会计师核查意见〕

经核查，申报会计师认为：

1、根据公司回复的汽车连接器及其组件产品毛利率分析情况，我们未发现存在影响汽车连接器及其组件产品毛利率持续下降的重大异常情况。

2、报告期内发行人毛利率与同行业可比公司存在差异具有合理原因，主要为发行人与同行业可比上市公司产品差异所导致。

(本页无正文, 为《关于东莞市鼎通精密股份有限公司2022年度向特定对象发行A股股票申请文件的审核问询函的回复(更新稿)》之盖章页)

立信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:
(项目合伙人)



中国注册会计师:



中国·上海

2022年8月8日



姓名	龙湖川
Full name
性别	男
Sex
出生日期	1972-9-28
Date of birth
工作单位	立信会计师事务所(特殊普通合伙) 深圳分所
Working unit
身份证号码	510215197209281630
Identity card No.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

440300141137

证书编号:
No. of Certificate

批准注册协会: 深圳市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2000 年 07 月 18 日
Date of Issuance /y /m /d

换证日期 2012年 04月 09日



5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



龙湖川
440300141137
深圳市注册会计师协会



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.





Full name: 杨佳慧
Sex: 女
Date of birth: 1989-10-21
Working unit: 立信会计师事务所 (特殊普通合伙) 深圳分所
Identity card No.: 430624198910216928

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

证书编号: 310000061534
No. of Certificate

批准注册协会: 深圳市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2017年
Date of Issuance



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



杨佳慧
310000061534
深圳市注册会计师协会

年
/y



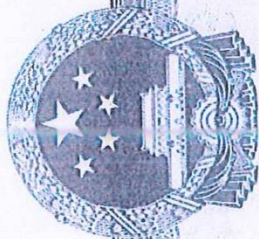
年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

年
/y

月
/m

日
/d



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202112280028



扫描二维码登录
“国家企业信用信息公示系统”
了解更多登记、许可、监
管信息。



名称 立信会计师事务所有限公司 (普通合伙)

类型 特殊普通合伙

执行事务合伙人 朱建弟, 杨志国

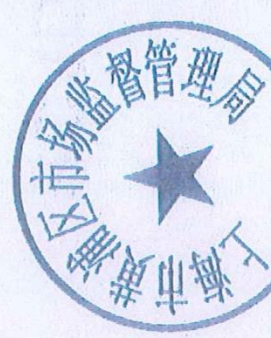
成立日期 2011年01月24日

合伙期限 2011年01月24日至 不约定期限

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

经营范围
审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;信息系统领域的技术服务;法律、法规规定的其他业务。
【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

登记机关

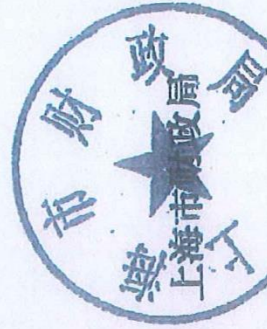


2021年12月28日

证书序号: 0001247

说明

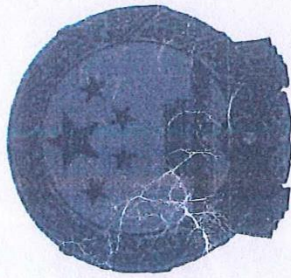
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书



名称: 立信会计师事务所(普通合伙)

名
8-2-84

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 31000006

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号 (转制批文 沪财会[2010]82号)

批准执业日期: 2000年6月13日 (转制日期 2010年12月31日)