

广东美信科技股份有限公司

Guangdong Misun Technology Co., Ltd.

(广东省东莞市企石镇新南金湖一路 3 号 1 号楼)



首次公开发行股票并在创业板上市的 上市委审议意见落实函的回复

保荐机构（主承销商）



国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

(成都市青羊区东城根上街 95 号)

广东美信科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市的 上市委审议意见落实函的回复

深圳证券交易所：

根据贵所于 2022 年 11 月 11 日出具的《关于创业板上市委审议意见的落实函》（审核函〔2022〕011056 号）（以下简称“落实函”）的要求，国金证券股份有限公司作为保荐机构和主承销商，与发行人、发行人律师及发行人会计师对问询问题清单所列问题认真进行了逐项落实，现回复如下，请予审核。

说明：

一、如无特别说明，本回复报告中的简称或名词释义与招股说明书（申报稿）中的相同。

二、本回复报告除特别说明外，所有数值保留两位小数，均为四舍五入。若本回复报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

问题：请发行人结合市场经营环境的变化情况，进一步说明优化外协采购模式的计划

【回复】

一、发行人缠线浸锡外协供应商集中度较高

发行人前五大外协供应商（按供应商合并口径）采购金额情况如下：

单位：万元

年度	供应商	采购金额	占委外总额的比重
2022 年 1-6 月	云南金马集团有限责任公司	3,106.92	45.96%
	四川和强集团有限责任公司	722.96	10.69%
	广东省广裕集团有限责任公司	565.75	8.37%
	四川省正元包装印务有限责任公司	327.49	4.84%
	贵州黔新企业集团有限公司	252.67	3.74%
	合计	4,975.80	73.61%
2021 年度	云南金马集团有限责任公司	6,742.33	45.66%
	四川和强集团有限责任公司	1,465.40	9.92%
	广东省广裕集团有限责任公司	1,324.43	8.97%
	四川省正元包装印务有限责任公司	1,084.08	7.34%
	贵州黔新企业集团有限公司	737.81	5.00%
	合计	11,354.05	76.90%
2020 年度	云南金马集团有限责任公司	4,372.37	41.84%
	四川省正元包装印务有限责任公司	1,151.66	11.02%
	中山展晖电子设备有限公司	736.43	7.05%
	四川和强集团有限责任公司	702.27	6.72%
	贵州黔新企业集团有限公司	464.70	4.45%
	合计	7,427.42	71.07%
2019 年度	云南金马集团有限责任公司	3,831.86	38.07%
	中山展晖电子设备有限公司	1,102.31	10.95%
	四川省正元包装印务有限责任公司	1,049.31	10.43%
	贵州黔新企业集团有限公司	721.47	7.17%
	大理州天海工贸有限责任公司	541.35	5.38%
	合计	7,246.29	71.99%

注 1：发行人对云南金马集团有限责任公司交易金额包括对云南金马集团西双版纳普文实业

有限责任公司、云南金马集团春光工贸有限责任公司、云南金马集团新城实业有限责任公司、云南金马集团长水工贸有限责任公司、云南金马集团春和实业有限责任公司、云南金马机械总厂有限公司、云南金马集团博杰实业有限责任公司、云南金马集团天景实业有限责任公司、云南金马集团光明实业有限责任公司等公司交易金额合计；

注 2：发行人对四川和强集团有限责任公司交易金额包括对四川汉盛服饰有限责任公司、四川新立金宏印务有限责任公司、四川雅安川江印务有限责任公司交易金额合计；

注 3：发行人对贵州黔新企业集团有限公司交易金额包括对贵州太平工贸有限责任公司、贵州樟缘实业有限公司交易金额合计；

注 4：发行人对广东省广裕集团有限责任公司交易金额包括对广东省广裕集团从化实业有限公司、广东省广裕集团肇庆祥达实业有限公司交易金额合计。

报告期内，发行人前五大外协加工商中，除中山展晖电子设备有限公司主要向发行人提供网络变压器半磁穿环加工外，其他外协供应商均主要向发行人提供网络变压器缠线、浸锡委外加工服务。

网络变压器缠线、浸锡工序系将穿环形成的半磁产品之漆包线线头缠绕于塑胶外壳相应的 PIN 脚上，再进行浸锡等工序，目前行业内主要通过手工操作完成。发行人网络变压器压器缠线浸锡、委外供应商集中度较高，2021 年度、2022 年 1-6 月，前五大外协供应商采购金额占当期发行人采购总额的比重分别为 76.90%、73.61%。

二、发行人将减少对现有缠线、浸锡外协供应商的采购金额及占比，降低外协供应商的集中度

2019 年、2020 年、2021 年、2022 年 1-6 月，发行人委外加工金额占主营业务成本的比重分别为 40.05%、40.11%、37.81%、32.02%，占比逐步下降。随着技术的进步和市场环境的变化，发行人预计将会逐步减少对现有缠线浸锡外协供应商的采购金额及占比，降低外协供应商的集中度，具体计划如下：

（一）通过自主设备开发，实现浸锡环节及后续封测环节的自动化生产

发行人致力于通过自动化设备投资降低网络变压器过程的人力依赖。2018 年至今，发行人通过投资 264 台 T1T2 全自动穿环设备，基本解决了半磁穿环环节的人力依赖；同时，发行人积极通过自主开发与购置设备的方式，实现浸锡环节及后端封测环节的自动化生产。

在 DIP 网络变压器生产方面，发行人目前已开发出应用于 DIP 网络变压器之浸锡环节及后端封测环节的全自动化生产线，并已投资 126.07 万元实现了 20PIN

DIP 网络变压器之浸锡及后端封测的全自动化生产。2023 年，发行人预计进一步投资约 1,000 万元，实现各品类 DIP 网络变压器产品浸锡环节及后端封测环节的全自动化生产。

发行人采用滤波器焊接方法与热压式焊接技术，投资 177.99 万元用于购置高端自动点焊及辅助设备，实现了 DIP 88PIN 网络变压器的全自动化生产。

在 SMD 网络变压器生产方面，发行人正在开发 CCD 视觉智能自动浸锡机，主要应用于 SMD 网络变压器的自动浸锡和 CCD 视觉智能检测，可实现产品的自动上料、自动浸锡、自动摆盘等功能。

发行人通过自主开发设备，实现了多品类产品缠线后工序的自动化生产，将会大幅减少浸锡工序外协加工采购金额。

（二）向自动化设备厂商采购缠线环节的委外加工服务

在网络变压器缠线环节，国内厂商已研发成功自动化生产设备并初步投入市场，其机器化加工定价与现有外协供应商定价相近。自 2021 年起，发行人已开始向自动化缠线服务商采购委外加工服务。

随着自动化缠线设备技术工艺的不断成熟，该等设备有望延续 T1T2 设备逐步替代人工绕线的发展路径。未来，发行人将加强与自动化设备厂商的合作，扩大自动化缠线委外加工采购金额，减少对现有采用人工方式缠线的委外供应商的采购金额。

（三）加大其他外协供应商采购金额、积极开拓新增外协供应商

除前五大外协供应商外，报告期内，发行人还向包括青神民达电子有限公司、东莞市讯坤电子科技有限公司、绵阳市致勤电子科技有限公司、昭通市昭阳区毅远达电子工贸有限公司在内的多家私营企业采购了外协加工服务、半成品。

未来，发行人将进一步加大上述已建立起长期合作关系的供应商的采购金额，同时积极开拓新的外协供应商，从而降低对现有缠线浸锡外协供应商的集中度。

（四）积极拓展片式电感、功率磁性元器件业务

报告期内，发行人片式电感、功率磁性元器件产品销售收入快速增长，且拥有较好的市场前景。片式电感主要依赖全自动化设备加工、功率磁性元器件主要

由发行人自主加工生产，发行人大力发展片式电感、功率磁性元器件业务，将进一步降低外协供应商采购金额占成本比例较高的情况。

1、片式电感

发行人片式电感采用机器全自动化生产，无需采用委外加工方式。2021 年度发行人首次实现片式电感销售收入 1,039.07 万元，2022 年 1-6 月、2022 年 1-9 月片式电感销售收入提升至 1,713.29 万元、3,004.09 万元，预计 2023 年片式电感收入将会继续保持快速增长态势。

片式电感具有生产效率高、生产成本低、占用空间小的优点，其在机顶盒、路由器等网络变压器应用领域具备广阔的市场发展空间。发行人已成为传统网络变压器生产商中率先实现片式电感批量化生产的厂商之一，未来将充分受益于片式电感产品市场需求的大幅增长。

2、功率磁性元器件

2019 年度、2020 年度、2021 年度、2022 年 1-6 月、2022 年 1-9 月，发行人功率磁性元器件及其他金额分别为 2,154.17 万元、2,181.58 万元、5,522.95 万元、6,657.20 万元、10,241.35 万元，占主营业务收入的比重分别为 7.47%、6.50%、12.04%、29.22%、29.54%，销售金额及占比呈逐年上升趋势。发行人功率磁性元器件产品主要通过自主生产方式进行生产。

功率磁性元器件产品市场空间大、需求增速快。自 2021 年起，发行人已逐步加大对功率磁性元器件产品的市场开拓力度，随着发行人相关产品生产工艺的不断完善、产能规模的不断提升，功率磁性元器件产品将成为发行人未来业绩的重要增长点。

（以下无正文）

（此页无正文，为《广东美信科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市委审议意见落实函的回复》之签章页）

法定代表人：



张定珍

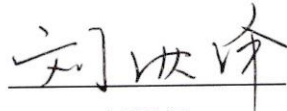
广东美信科技股份有限公司

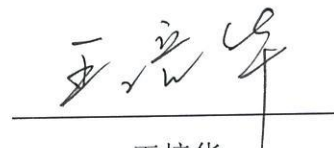
2022年11月21日



（此页无正文，为《广东美信科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市委审议意见落实函的回复》之签章页）

保荐代表人：


刘洪泽


王培华

国金证券股份有限公司

2022年 11 月 21 日



保荐机构董事长声明

本人已认真阅读《广东美信科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市委审议意见落实函的回复》的全部内容，了解本回复报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：



冉云