

关于昆山玮硕恒基智能科技股份有限公司
申请首次公开发行股票并在创业板上市的
审核中心意见落实函的专项核查意见

容诚专字[2023]200Z0315 号

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中国·北京

目 录

问题 1.关于业绩下滑	3
问题 2.关于募投项目产能消化风险	17

关于昆山玮硕恒基智能科技股份有限公司
申请首次公开发行股票并在创业板上市的
审核中心意见落实函的专项核查意见

容诚专字[2023]200Z0315 号

深圳证券交易所：

根据贵所审核函（2022）010906 号文件《关于昆山玮硕恒基智能科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请的审核中心意见落实函》（简称《落实函》，下同）的要求，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对落实函中提到的需要会计师说明或发表意见的问题进行了专项核查。现将有关问题的核查情况说明如下：

问题 1.关于业绩下滑

申请文件及问询回复显示：

（1）2022 年 1-6 月，发行人实现营业收入 28,647.19 万元，同比下滑 26.29%，扣非后归母净利润 3,686.27 万元，同比下滑 36.83%。

（2）2022 年全年，发行人预计实现营业收入 57,000 万元至 62,000 万元，同比下滑 17.26%至 10.00%，扣非后归母净利润 7,200 万元至 7,800 万元，同比下滑 15.68%至 8.65%万元。

请发行人：

（1）量化分析说明 2022 年半年、全年业绩下滑的主要原因，与同行业可比公司是否存在较大差异。

（2）结合下游市场需求变化、技术迭代与发行人在研项目和技术储备、可比公司业绩变化、发行人在手订单和预测订单情况，说明发行人所处行业是否发生重大不利变化，对发行人持续经营能力是否构成重大不利影响。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、量化分析说明 2022 年半年、全年业绩下滑的主要原因，与同行业可比公司是否存在较大差异

（一）量化分析说明 2022 年半年、全年业绩下滑的主要原因

发行人 2022 年半年度业绩及同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月		2021 年 1-6 月
	金额	变动率	金额
营业收入	29,374.62	-24.42%	38,866.28
营业毛利	7,321.82	-38.82%	11,967.59

项目	2022 年 1-6 月		2021 年 1-6 月
	金额	变动率	金额
毛利率	24.93%	-5.86%	30.79%
期间费用	1,992.10	-56.44%	4,573.65
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	4,172.86	-28.49%	5,835.51

发行人 2022 年度业绩情况及同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度
	金额	变动率	金额
营业收入	52,968.88	-24.10%	69,786.88
营业毛利	13,240.37	-33.35%	19,866.56
毛利率	25.00%	-3.47%	28.47%
期间费用	4,849.40	-47.37%	9,214.31
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	6,697.12	-23.64%	8,770.51

2022 年 1-6 月，发行人营业收入为 29,374.62 万元，同比变动-24.42%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 4,172.86 万元，同比变动-28.49%，2022 年度发行人营业收入为 52,968.88 万元，同比变动-24.10%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 6,697.12 万元，同比变动-23.64%。发行人经营业绩有所下滑，净利润与公司营业收入的变动趋势和变动幅度基本保持一致。

发行人 2022 年 1-6 月及 2022 年度营业毛利分别为 7,321.82 万元、13,240.37 万元，同比变动分别为-38.82%、-33.35%，变动幅度高于营业收入变动幅度，主要系发行人毛利率分别下降了 5.86%、3.47%；期间费用分别为 1,992.10 万元、4,849.40 万元，同比变动分别为-56.44%、-47.37%，期间费用下降幅度高于营业收入的变动幅度主要系自 2022 年 4 月起，美元兑人民币汇率上升，发行人 2022 年 1-6 月产生汇兑净收益 1,422.05 万元，2022 年产生汇兑净收益 2,516.26 万元，财务费用支出有所减少。

综上，2022 年半年、全年业绩下滑的主要原因系发行人营业收入和毛利率有所下降，具体分析如下：

1、营业收入下降原因

（1）疫情因素影响

上海地区本轮疫情较为严重，发行人所在地昆山位于江苏省东南部，与上海市嘉定、青浦两区接壤。根据昆山市新冠肺炎疫情联防联控指挥部陆续发布的公告，2022年3月31日，昆山市划定封控区、管控区，落实相应管控措施；2022年4月2日开始陆续采取了“让城市静下来、慢下来、协同抗疫、共向未来”；对部分区域实施静态管理；市民全面减少非必要的活动，城市保持相对静默；延长静默期，非必要不离昆，非必要不出门；分类分区域实施差异化静默管理；无疫区镇、村（社区）有序恢复正常生产生活、无疫企业逐步组织复工复产等措施。经过上述一系列有力措施，昆山疫情蔓延的势头得到了遏制，2022年4月26日昆山市高新区新冠肺炎疫情联防联控指挥部发布了《关于同意企业复工复产的通知》，通知中的23家企业符合复工复产条件，发行人位列其中。由于同行业可比公司中台湾转轴生产企业在昆山或苏州均设有工厂，前述疫情对包括发行人在内的转轴生产企业的经营均产生了一定影响。

（2）行业因素影响

2022年一季度，笔记本品牌商全球市场份额和出货量增长情况如下所示：

序号	品牌商	占比	出货量（百万台）	同比增长
1	联想	23%	14.4	-12%
2	惠普	20%	12.5	-20%
3	戴尔	16%	10.5	5%
4	苹果	10%	6.1	4%
5	宏碁	7%	4.7	-5%
6	其他	24%	15.5	-1%
总计		100%	63.5	-7%

数据来源：Strategy Analytics'Connected Computing Devices service

2022年二季度，笔记本品牌商全球市场份额和出货量增长情况如下所示：

序号	品牌商	占比	出货量（百万台）	同比增长
1	联想	23%	12.8	-17%

序号	品牌商	占比	出货量（百万台）	同比增长
2	惠普	19%	10.5	-29%
3	戴尔	19%	10.3	-1%
4	苹果	9%	4.8	-13%
5	宏碁	8%	4.3	-16%
6	其他	23%	12.8	-9%
总计		100%	55.5	-15%

2022 年度，笔记本品牌商全球市场份额和出货量增长情况如下所示：

序号	品牌商	占比	出货量（百万台）	同比增长
1	联想	23%	51.5	-19%
2	惠普	19%	42.5	-28%
3	戴尔	18%	39.2	-14%
4	苹果	10%	21.3	-13%
5	宏碁	8%	16.8	-16%
6	其他	24%	52.6	-6%
总计		100%	223.8	-17%

注：由于相关机构尚未公布 2022 年各品牌商笔记本电脑出货量，上述出货量由 Canalys 发布的 2022 年全球笔记本电脑出货量*2022 年上半年 Strategy Analytics 发布的各品牌商笔记本电脑出货量平均占比计算得出，下同。

受全球通胀、疫情反复、国际局部地缘形势紧张等因素影响，全球宏观经济面临下行压力，消费电子需求有所下降，2022 年一季度全球笔记本电脑出货量同比下降 7%，二季度全球笔记本电脑出货量同比下降 15%，受教育需求下降等因素影响去年畅销的主要用于教育的 Chromebook 笔记本电脑于 2022 年一季度、二季度的出货量也持续下降。如 Strategy Analytics 近期发布的研究报告指出“2022 年 Q2 全球笔记本电脑出货量同比下降 15%。尽管存在挑战，但对所有厂商来说，笔记本电脑的销量和平均售价比疫情前要好得多，这一趋势也将继续。”根据 Canalys 于 2023 年 1 月发布的数据显示，2022 年全球笔记本电脑出货量下降 19%。上述全球笔记本电脑出货量下降，对发行人 2022 年业绩产生一定影响。

2、毛利率下降原因

发行人的收入和毛利主要来源于单轴和双轴，2021 年度和 2022 年度发行人单轴、

双轴销售金额、占主营业务收入比例、毛利率情况如下：

单位：万元

产品类别	2022 年度			2021 年度		
	金额	占比	毛利率	金额	占比	毛利率
单轴	30,074.84	57.15%	20.27%	32,117.08	46.26%	22.33%
双轴	20,738.21	39.41%	32.48%	33,797.72	48.68%	36.15%
合计	50,813.05	96.56%		65,914.80	94.94%	

由上表可知，2021 年度和 2022 年度，公司单轴产品毛利率分别为 22.33%、20.27%，双轴产品毛利率分别为 36.15%、32.48%，单轴、双轴转轴毛利率均有所下降，毛利率下降原因如下：

（1）产品更新换代

受 2022 年教育需求下降影响，主要用于居家学习的 Chromebook 笔记本电脑转轴销量大幅减少，其中单轴 JOAN、双轴 300E 占单双轴产品销售收入比例由 2021 年的 9.95%下降至 2.48%，而 JOAN 和 300E 机型转轴毛利率较高；此外，双轴中毛利率较高的如 LC55 受更新换代影响，销售收入下降较多，对毛利率有一定不利影响；另一方面，2022 年度新增的主要单轴机型 JY570，双轴机型 Mars2、Vesta 占当期销售收入比例较高，但毛利率水平一般。

（2）产品结构变化

2021 年度和 2022 年度，发行人毛利率相对较高的双轴产品销售金额占主营业务收入比例由 48.68%下降至 39.41%，而毛利率相对较低的单轴产品销售金额占主营业务收入比例由 46.26%上升至 57.15%，产品结构的改变使得发行人综合毛利率有所下降。

（3）撇脂定价

笔记本电脑行业竞争激烈，品牌商往往采取“撇脂定价”策略，即在产品刚刚进入市场时将价格定位在较高水平，随着产品进入成熟期，各厂商为抢占市场份额，通常会主动降价促销，下游终端产品的降价的压力会转嫁到上游的结构件生产厂商。

具体主要机型的毛利率变动情况分析详见“关于昆山玮硕恒基智能科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函中相关财务问题的意见（2022 年年报数据更新版）”之“反馈意见第 6 题关于毛利率”之“一、量化分析并说明报告期内单轴、双轴产品毛利率波动较大的原因。”

（二）与同行业可比公司是否存在较大差异

同行业可比公司营业收入变动情况如下：

单位：万元

公司	2022 年度		2021 年度
	金额	变动	金额
英力股份	137,235.80	-18.78%	168,962.99
春秋电子	384,467.12	-3.65%	399,025.04
传艺科技	199,870.89	4.07%	192,046.22
鑫禾	51,272.08	-26.87%	70,115.47
新日兴	268,775.39	-3.83%	279,484.65
兆利	159,578.42	-6.91%	171,422.25
连鋳	54,657.69	-27.58%	75,478.30
平均值	179,408.20	-7.42%	193,790.70
发行人	52,968.88	-24.10%	69,786.88

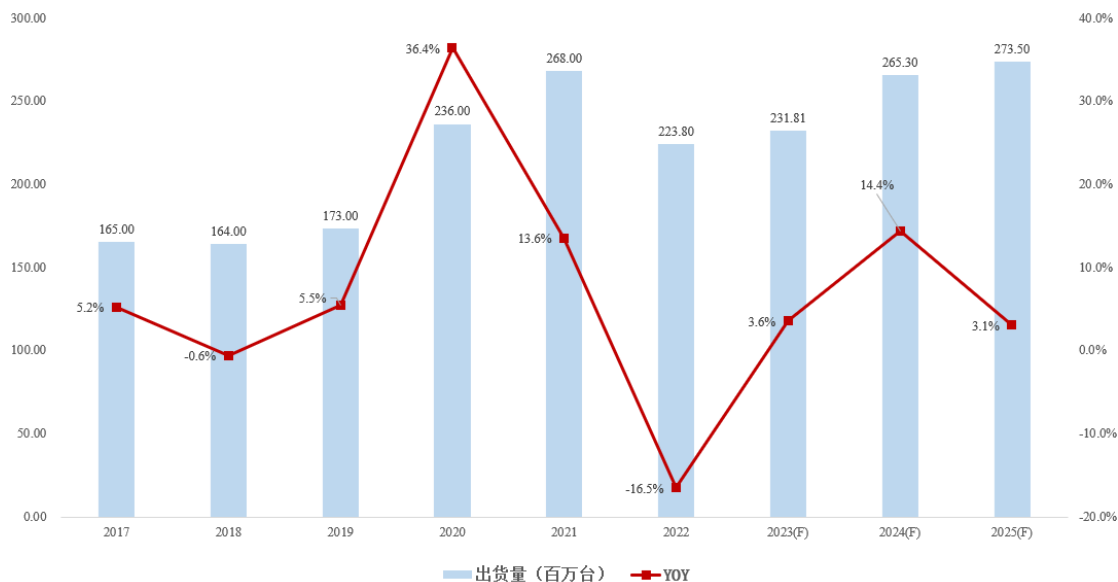
注：数据来源于 wind。

2022 年度，发行人营业收入的变动率为-24.10%，同行业其他可比公司营业收入平均值的变动率为-7.42%，营业收入变动具有一致性。同行业可比公司中，除传艺科技营业收入增长 4.07%外，其他可比公司业绩均有所下滑，下滑幅度在 3.65%至 27.58%之间，其中与发行人可比性较高的鑫禾和连鋳收入分别下降了 26.87%和 27.58%，与发行人业绩变动幅度较为接近。苏州是笔记本电脑产业重要集群地，2022 年，主要受上海地区本轮疫情较为严重及消费电子行业整体因素影响，发行人和同行业可比公司业绩大多有所下降，与同行业可比公司不存在较大差异。

二、结合下游市场需求变化、技术迭代与发行人在研项目和技术储备、可比公司业绩变化、发行人在手订单和预测订单情况，说明发行人所处行业是否发生重大不利变化，对发行人持续经营能力是否构成重大不利影响。

（一）下游市场需求变化

2017 年至 2022 年及市场机构预测的未来全球笔记本电脑出货量情况如下：



数据来源：Trend Force、Statista、Canalys、IDC、Strategy Analytics

2020 年受新冠肺炎疫情影响，远程居家办公与在线教育在全球范围内的需求增长明显，使得笔记本电脑出货量同比增长 36.4%，2021 年更是达到近些年的笔记本电脑出货量最高值。2022 年受全球宏观经济面临下行压力等因素影响，一季度、二季度全球笔记本电脑出货量分别同比下降 7%和 15%，2022 年全球笔记本电脑出货量下降 19%，具体情况如下：

2022 年一季度，笔记本品牌商全球市场份额和出货量增长情况如下所示：

序号	品牌商	占比	出货量（百万台）	同比增长
1	联想	23%	14.4	-12%
2	惠普	20%	12.5	-20%
3	戴尔	16%	10.5	5%
4	苹果	10%	6.1	4%
5	宏碁	7%	4.7	-5%
6	其他	24%	15.5	-1%
总计		100%	63.5	-7%

数据来源：Strategy Analytics'Connected Computing Devices service

2022 年一季度，各操作系统的笔记本电脑全球市场份额和出货量增长情况如下所示：

序号	操作系统	占比	出货量（百万台）	同比增长
1	Windows11	84%	53.1	6%
2	Macbook	10%	6.1	4%
3	Chromebook	6%	4.0	-67%
4	其他	1%	0.4	-29%
总计		100%	63.5	-7%

数据来源：Strategy Analytics

由上表可知，2022 年一季度全球笔记本电脑出货量同比下降 7%，主要受 2022 年一季度 Chromebook 出货量同比下降影响。但是，市场占有率高且出货量大的 Windows11 电脑以及 M1 芯片组驱动的 Macbook 需求依旧保持强劲，Windows11 电脑和 Macbook 出货量分别同比增长 6%、4%。

2022 年二季度，笔记本品牌商全球市场份额和出货量增长情况如下所示：

序号	品牌商	占比	出货量（百万台）	同比增长
1	联想	23%	12.8	-17%
2	惠普	19%	10.5	-29%
3	戴尔	19%	10.3	-1%
4	苹果	9%	4.8	-13%
5	宏碁	8%	4.3	-16%
6	其他	23%	12.8	-9%
总计		100%	55.5	-15%

受全球通胀、疫情反复、国际局部地缘形势紧张等因素影响，全球宏观经济面临下行压力，消费电子需求有所下降，2022 年二季度全球笔记本电脑出货量同比下降 15%。如 Strategy Analytics 近期发布的研究报告指出“2022 年 Q2 全球笔记本电脑出货量同比下降 15%。尽管存在挑战，但对所有厂商来说，笔记本电脑的销量和平均售价比疫情前要好得多，这一趋势也将继续。”

2022 年度，笔记本品牌商全球市场份额和出货量增长情况如下所示：

序号	品牌商	占比	出货量（百万台）	同比增长
1	联想	23%	51.5	-19%
2	惠普	19%	42.5	-28%
3	戴尔	18%	39.2	-14%
4	苹果	10%	21.3	-13%
5	宏碁	8%	16.8	-16%
6	其他	24%	52.6	-6%
总计		100%	223.8	-17%

2022 年度，受全球通胀、疫情反复、国际局部地缘形势紧张等因素影响，全球宏观经济面临下行压力，消费电子需求有所下降，全球笔记本电脑出货量有所下降。

报告期内发行人产品对应的主要品牌为联想、三星、戴尔等，联想、三星、戴尔合计占发行人笔记本电脑转轴销售收入 75%左右，发行人笔记本电脑转轴出货量占联想、三星、戴尔笔记本电脑出货量比例情况如下：

单位：百万台

品牌商	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	出货量	占比	出货量	占比	出货量	占比
联想	51.5	24.68%	63.4	24.53%	54.9	23.37%
三星	4.08	49.53%	6.4	66.35%	3.8	86.03%
戴尔	39.2	13.91%	45.7	12.78%	35.4	11.51%

注 1：品牌商出货量数据来源于 Strategy Analytics、IDC、渤海证券、三星内部数据（含台式电脑）；

注 2：占比=(终端为该品牌的发行人笔记本电脑转轴出货量/2)/该终端品牌笔记本电脑出货量。

报告期内，发行人笔记本电脑转轴出货量占联想、戴尔笔记本电脑出货量比例均整体呈上升趋势，主要原因系发行人基于多年在经营能力、产品研发、质量体系方面的积累，综合竞争力不断提升，得到了终端品牌以及代工厂商的认可，与其建立了更稳定更长久的合作关系。发行人笔记本电脑转轴出货量占三星笔记本电脑出货量比例较高主要系三星笔记本电脑市场占有率一直较低，且其采购主要通过自身而非代工厂商，而发行人于 2012 年即与三星建立了业务合作关系，多年来一直保持着紧密的合作，订单获取程度较高。

因此，虽然 2022 年下游终端笔记本电脑市场需求同比有所下滑，但笔记本电脑的

销量和平均售价比疫情前仍要好得多，且这一趋势预计也将继续，此外，发行人笔记本电脑转轴虽在联想、戴尔品牌厂商已有一定的市场占有率，但仍存在部分提升空间。

（二）技术迭代与发行人在研项目和技术储备

1、技术迭代

随着智能手机与平板电脑等消费电子产品的技术迭代，笔记本电脑销量受到冲击，但笔记本电脑的信息数据处理能力远超平板电脑和智能手机，仍是未来无法替代的消费电子产品。从笔记本电脑的技术迭代发展趋势来看，随着轻薄化、触摸屏渗透率提升等因素影响，笔记本电脑更加的便携、智能，出现了越来越多的轻薄商务笔记本电脑、二合一笔记本电脑等。

随着笔记本电脑的快速更新换代，转轴产品的功能和形态也发生了较大的变化。此前的转轴产品都是传统型、一字型、包覆型、铝合金型、自动闭合型等，之后大量可变形的笔记本电脑转轴产品如双轴型等产品面世，一方面适应了笔记本电脑轻薄、造型多变的行业趋势，另一方面也使得整个行业向精密化发展。

2、在研项目和技术储备

除目前主流的笔记本电脑单轴、双轴产品外，发行人目前掌握的主要笔记本电脑转轴技术如下：

序号	产品名称	应用案例	产品用途及技术性能
1	可水平翻转屏幕的转轴		此结构可实现电子设备屏幕 2 个方向的翻转（180 度开合与 360 旋转），增加娱乐性与实用性。广泛用于 3C 电子设备上，结构紧凑，耐用。
2	偏心式滑轨转轴		YOGA Duet，2021 年 8 月发布，此结构定义了笔记本电脑另一种的打开形态，通过连杆原理设计，实现了屏幕的顺滑移动。

3	可拆卸式转轴		此结构多用于二合一电脑设备上，即可办公用也可拆卸当平板用，工作娱乐两不误。根据结构可设计成分离式与一体式结构。
4	折叠屏内折同步转动机构及电子设备技术		本技术主要应用于手机、平板、笔电等电子终端设备，其工作原理为能够实现折叠屏内折180度，折弯或打开过程中能够补偿因弯曲带来的位置偏移，避免折弯或打开过程对折叠屏产生拉扯力，保证折叠屏的稳定性，且结构十分简单，生产成本大大降低。本实用新型能够实现折叠屏内折180度，补偿因弯曲带来的位置偏移，保证折叠屏的稳定性，且结构十分简单。

截至目前，公司在研项目和技术储备情况如下：

序号	在研技术名称	具体内容及技术特点	所处阶段	产品及技术先进性体现	相应人员
1	智能化电动转轴	主要应用于笔记本电脑和电子设备的显示屏与机身的联接。其原理通过微型电机、多级串联的行星齿轮箱来输出扭矩，通过在定制主板上增加指纹识别或声控模组来制来实现产品的自动开合；并同步可以通过软件开发设计来实现远程控制其开合。	2022年4月完成第二版样品制作，预计量产时间2023年9月	通过触控\声控\APP控制屏幕的开合、关闭且开合过程实现无级旋转	朱安雨
2	无缝对接双面屏	主要应用于平板或电子书等设备，其原理通过两侧承架的对插形成包圆结构，折叠起来缝隙较小（Min 0mm），且内孔设计可用于走线，转轴的特殊设计实现使的产品开合至180度后两屏的间隙为0，拓展了屏的大小，可实现书本一样的操作体验。	模型打样阶段	通过转轴的创新实现两屏两种使用状态（笔电与平板），其中平板状态两屏之间的间隙为0，提升了使用体验感	王红君、唐海刚
3	折叠屏 B 方案	主要应用于手机、平板等电子设备。其主要原理：采用微型齿轮实现结构传动；采用连杆与滑轨来实现转轴补偿。从而可根据零件形状及结构调整来实现闭合后 ID 效果（如 U 型、水滴型等）。并且可通过采用新型的材料（如碳纤维）来保护屏的可靠性。	项目预研阶段，预计 2023 年 12 年量产	通过结构仿真优化、材料改进，相对现有产品零件减少 10%，制程效率提升了 6%，良率提升了 11%，重量减轻了 8%	李庆文
4	TV 电动升降座	主要应用于 TV 或电子设备的显示屏与机身的串联。其原理通过二个电机及齿轮箱、滑轨来实现显示屏的电动升降、左右旋转。	产品推广阶段	实现了电视机的自动升降及角度的自动调整	唐海刚

序号	在研技术名称	具体内容及技术特点	所处阶段	产品及技术先进性体现	相应人员
5	眼镜转轴	主要应用于 VR/AR 产品。其可实现产品 0~85°运动需求像正常的眼镜运动一样，可正常拨动，仅需要较小的扭力即可。超过 85°以后依赖导轨、滑轨、弹簧和框架等结构形成回弹力。	试产阶段	仅需要较小的扭力即可实现了产品 0~85° 运动需求；产品 85° ~106° 时，两侧支架形成的夹紧力保证了夹持力的均匀性提升穿戴体验，解决夹头、松动；减少 FPC 线材的磨损	王红君
6	车载转轴	主要应用于新能源汽车显示屏的固定及旋转。通过整合电机、控制板、减速器与转轴进行深度结合，以实现车规级的实现方案；其开合速度可实现 3 秒/90 度的能力、任意角度的悬停,0 度及最大开合角度的自闭功能，并通过设计电子锁实出防夹手功能。	模型打样阶段	实现了后座车载屏的自动开合及调整，可承受车规级过载保护，满足防夹手功能	司林生
7	四段扭力结构转轴	主要应用笔电产品，其原理为对转轴轴承部和扭力部的结构设计使得电子设备在开合角度较小时的扭力均较小，使用户需要施加的力较小，方便用户使用；而在开合角度较大时的扭力均较大，能够达到机体定位的效果，防止出现机体自由回落的情况。	产品推广阶段	通过实现扭力不同角度的变化，实现了单手轻松开合，解决了双手开合问题；同步解决了开合角度较大时屏幕支撑的问题	司林生
8	散热转轴	主要应用于笔电产品。原理为将轴芯设计为通孔结构，散热管与转轴相联，热气沿轴心内孔分散至外壳金属件，达到散热效果。轴芯及转轴其它零件采用特殊材料且表面做特殊处理，以提高其散热性能。轴芯与散热管的接口高精密加工，其表面粗糙度可达 Ra0.1,其密封性可达 5MPa 以上。	开发阶段	使用该款散热转轴，对比常规不散热的转轴设计，可通过转轴结构增加约 14.9%出风量，降低约 3.75 度温度	胡迪
9	穿戴曲面屏转轴	主要应用于手表、手环等电子设备。其主要原理：通过材料创新，采用微小型齿轮旋转；连杆与滑轨来实现曲面屏的补偿，有效满足了 20 万次的折叠开合要求。	预研项目、模具开发阶段，预计 2024 年量产	实现了产品的超薄设计，展开状态厚 2.6mm，20 万次的寿命测试力矩衰减 17%	王康

综上，随着笔记本电脑产品技术迭代发展，转轴仍是连接笔记本电脑显示模组和主机模组的重要功能性结构件；发行人已掌握较多的笔记本电脑单轴、双轴核心技术，目前转轴方面的在研项目和技术储备能够应对未来的行业发展趋势。

（三）可比公司业绩变化

可比公司业绩变动情况如下：

单位：万元

公司	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	变动	金额	变动	金额
英力股份	137,235.80	-18.78%	168,962.99	11.74%	151,217.13
春秋电子	384,467.12	-3.65%	399,025.04	11.41%	358,169.95
传艺科技	199,870.89	4.07%	192,046.22	8.51%	176,984.48
鑫禾	51,272.08	-26.87%	70,115.47	2.27%	68,559.72
新日兴	268,775.39	-3.83%	279,484.65	-21.09%	354,183.81
兆利	159,578.42	-6.91%	171,422.25	30.74%	131,115.96
连鋹	54,657.69	-27.58%	75,478.30	-1.89%	76,932.91
平均值	179,408.20	-7.42%	193,790.70	2.99%	188,166.28
发行人	52,968.88	-24.10%	69,786.88	24.78%	55,927.19

注：数据来源于 wind。

报告期内，发行人营业收入的变动率分别为 24.78%和-24.10%，同行业其他公司营业收入平均值的变动率分别为 2.99%和-7.42%。报告期内，发行人与同行业可比公司的营业收入变动具有一致性，2020 年度至 2021 年度整体处于持续增长的变动趋势，2022 年度有所下降。新日兴 2021 年度营业收入变动率为-21.09%，营业收入规模有所下降，新日兴主要营业收入比重中笔记本电脑转轴占比约 30%，其他转轴占比 53%，MIM 产品约占 8%，发行人 94%以上转轴用于笔记本电脑，产品细分类别有所差异，根据新日兴 2021 年年报披露，其营业收入降低主要系新旧产品交替及市场需求放缓所致，转轴产品及 MIM 产品均较前期出货量减少。2021 年度，公司营业收入增长幅度高于同行业平均水平，一方面原因为公司正处于发展上升阶段，营业收入增长较快，另一方面，公司销售收入规模与同行业可比公司相比较低，营业收入绝对值的增长对营业收入增长幅度影响较大。2022 年度，除传艺科技营业收入增长 4.07%外，其他可比公司业绩均有所下滑，下滑幅度在 3.65%至 27.58%之间，其中与发行人可比性较高的鑫禾和连鋹收入分别下降了 26.87%和 27.58%，与发行人业绩变动幅度较为接近。苏州是笔记本电脑产业重要集群地，2022 年度，主要受上海地区本轮疫情较为严重及消费电子行业整体因素影响，发行人和同行业可比公司业绩大多有所下降。

（四）发行人在手订单和预测订单情况

发行人在手订单金额情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 3 月 31 日
在手订单	10,307.72

注：在手订单金额包含实际订单和预测订单，由于发行人与主要客户签订的一般为框架协议，在框架协议下客户会以在供应商系统列示订单或以邮件发送订单的形式，每周定期向公司下达订单并持续滚动，公司的销售人员与主要客户的采购人员建立了稳定联系，预测订单金额具备较强的可靠性。

发行人根据在手订单情况制定相应的生产计划，对产品进行生产调度、管理和控制，同时根据销售预测和历史经验适量备货以满足客户需求。截至 2023 年 3 月 31 日，发行人在手订单金额为 10,307.72 万元，这将为公司未来的业绩提供一定的支撑。

综上所述，2020 年度至 2021 年度下游市场需求增长较快，2022 年度受全球通胀、疫情反复、国际局部地缘形势紧张等因素影响，全球宏观经济面临下行压力，消费电子需求有所下降，下游市场需求以及可比公司业绩均有所下滑，但笔记本电脑的销量比疫情前仍要好得多。随着消费电子行业的技术迭代，发行人的在研项目和技术储备能够紧跟行业发展趋势，为精密转轴产品提供技术支持。发行人在手订单可为公司未来的业绩提供一定的支撑。因此，发行人所处行业未发生重大不利变化，对发行人持续经营能力不会构成重大不利影响。

三、请保荐人、申报会计师发表明确意见

（一）核查程序

- 1、获取发行人报告期内收入成本明细表、业绩预计情况表，分析发行人 2022 年半年、全年业绩下滑的主要原因和合理性；
- 2、查询同行业可比公司公开信息，分析可比公司业绩变动情况与发行人业绩变动情况是否一致；
- 3、查阅 Strategy Analytics、IDC、Canalys 等机构关于主要品牌商笔记本电脑出货量的数据；

4、查阅行业研究报告，了解笔记本电脑等消费电子产品的技术迭代情况；获取公司在研项目、技术储备的相关资料，了解在研项目和技术储备的产品定位、市场预期、研发阶段等情况；

5、获取发行人截至 2023 年 3 月 31 日的在手订单情况，评估对未来业绩的影响。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、2022年半年、全年业绩下滑的主要原因系发行人受上海地区疫情、消费电子行业及自身产品结构等因素影响，营业收入和毛利率有所下降。发行人业绩与同行业可比公司不存在较大差异；

2、2020年度至2021年度下游市场需求增长较快，2022年度受全球通胀、疫情反复、国际局部地缘形势紧张等因素影响，全球宏观经济面临下行压力，消费电子需求有所下降，下游市场需求以及可比公司业绩有所下滑，但笔记本电脑的销量比疫情前仍要好得多。随着消费电子行业的技术迭代，发行人的在研项目和技术储备能够紧跟行业发展趋势，为精密转轴产品提供技术支持。发行人在手订单可为公司未来的业绩提供一定的支撑。因此，发行人所处行业未发生重大不利变化，对发行人持续经营能力不会构成重大不利影响。

问题 2.关于募投项目产能消化风险

申请文件及问询回复显示，截至 2021 年底，发行人双轴转轴年产能为 1,528.50 万件，单轴转轴年产能为 7,342.50 万件。发行人募投项目预计新增年产 3,000 万套精密转轴产能。

公开信息显示，IDC 预测受疫情、通货膨胀和全球经济疲软影响，2022 年全球 PC 出货量将同比下滑 12.8%。此外，由于市场需求减弱，预计 2023 年全球 PC 市场进一步萎缩。

请发行人结合市场需求、发行人市场份额、产能利用率、产销率变化、产能消化

计划，以及募投项目新增折旧摊销费用的影响等情况，分析说明发行人募投项目的必要性，是否存在产能不能消化风险，并完善相关风险提示。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、请发行人结合市场需求、发行人市场份额、产能利用率、产销率变化、产能消化计划，以及募投项目新增折旧摊销费用的影响等情况，分析说明发行人募投项目的必要性，是否存在产能不能消化风险，并完善相关风险提示

（一）市场需求

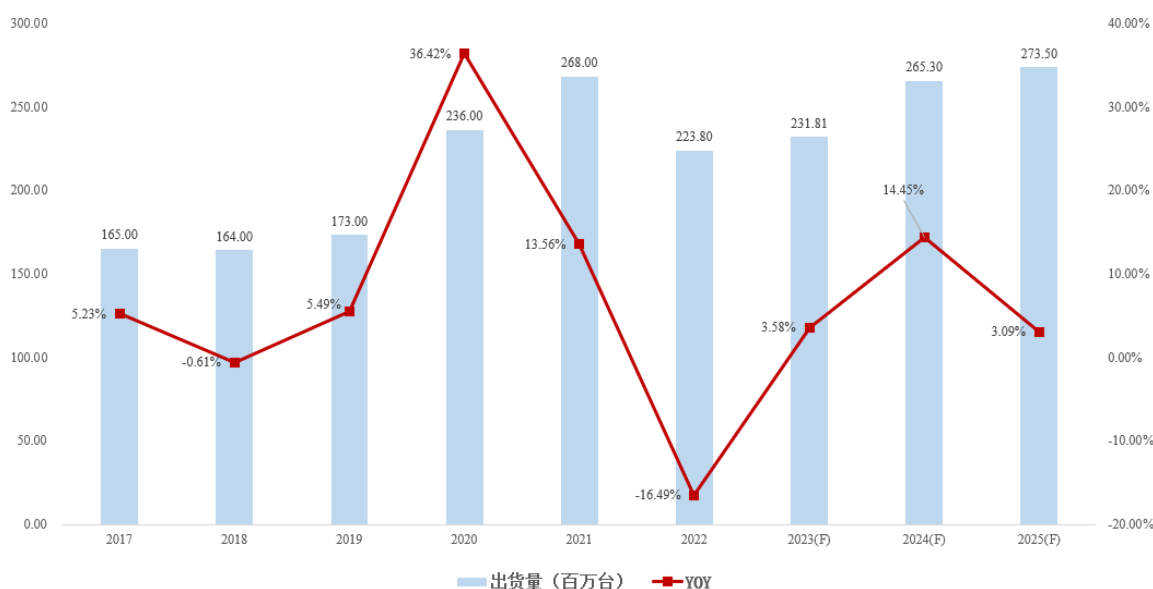
发行人的主营业务为消费电子精密转轴产品的研发、生产和销售；子公司嘉玮泰的转轴产品还可应用于 LCD 显示器、一体机电脑、二合一平板电脑、智能家居等消费电子产品。消费电子产品主要包括手机、笔记本电脑、平板电脑以及智能家居等，下游消费电子行业的发展情况直接影响着公司产品的市场需求。

1、笔记本电脑

报告期内，发行人的主要产品为笔记本电脑转轴，主要受下游消费电子行业中笔记本电脑行业市场需求的影响。IDC 预计 2022 年全球传统 PC（包括台式机、笔记本电脑和 workstation）出货量将下降 12.8%至 3.053 亿台；2023 年个人电脑和平板电脑的综合市场下降 2.6%，然后在 2024 年恢复增长。根据 Canalys 发布的数据，2022 年全球笔记本电脑出货量为 2.238 亿台。全球经济疲软、通货膨胀以及 2020 年、2021 年购买量的激增是导致 2022、2023 年出货量下降的主要原因，但尽管需求放缓，PC 全球出货量仍高于疫情前的水平。

鉴于目前尚无权威机构对笔记本电脑转轴市场进行深入调研，市场容量无公开数据，但笔记本电脑转轴的市场容量整体上与笔记本电脑整机出货量基本保持一致。根据数据统计，2020 年至 2022 年笔记本电脑全球市场的出货量约为 2.36 亿台、2.68 亿台、2.238 亿台。按每台笔记本电脑配备两个转轴进行估算，2020 年至 2022 年整个笔记本

电脑转轴的市场容量约为 23,600 万套（约 47,200 万个）、26,800 万套（约 53,600 万个）、22,380 万套（约 44,760 万个）。根据 IDC、Canalys、Strategy Analytics 的预测，2022 年至 2025 年的笔记本电脑仍将维持较高的全球出货量，详见下图：



数据来源：Trend Force、Statista 、Canalys 、IDC、Strategy Analytics

2022 年至 2025 年，全球笔记本电脑转轴的市场容量约为 22,380 万套（约 44,760 万个）至 27,350 万套（约 54,700 万个），市场容量较大。

2、智能家居

发行人凭借着在转轴领域长期积累的丰富经验和科研成果，加快转轴产品向笔记本电脑以外的行业延伸，如智能家居等。子公司嘉玮泰的相关转轴产品已形成一定业务规模，其中智能家居中的转轴产品已成功进入小米的供应链体系，可以接受来自小米品牌代工厂的结构件订单。

IDC 数据显示，2021 年中国智能家居设备市场出货量超过 2.2 亿台，同比增长 9.2%。IDC 发布预测，2022 年中国智能家居设备出货量将达到 2.2 亿台，同比持平微涨，家庭安全监控和智能照明将成为未来几年引领智能家居市场发展的子品类。IDC 预计，未来五年中国智能家居设备市场出货量将以 21.4% 的复合增长率持续增长，2025 年市场出

货量将接近 5.4 亿台。未来随着智能家居设备出货量的增长，有利于提升公司智能家居设备产品转轴的出货量。

3、液晶显示器（LCD 显示器）

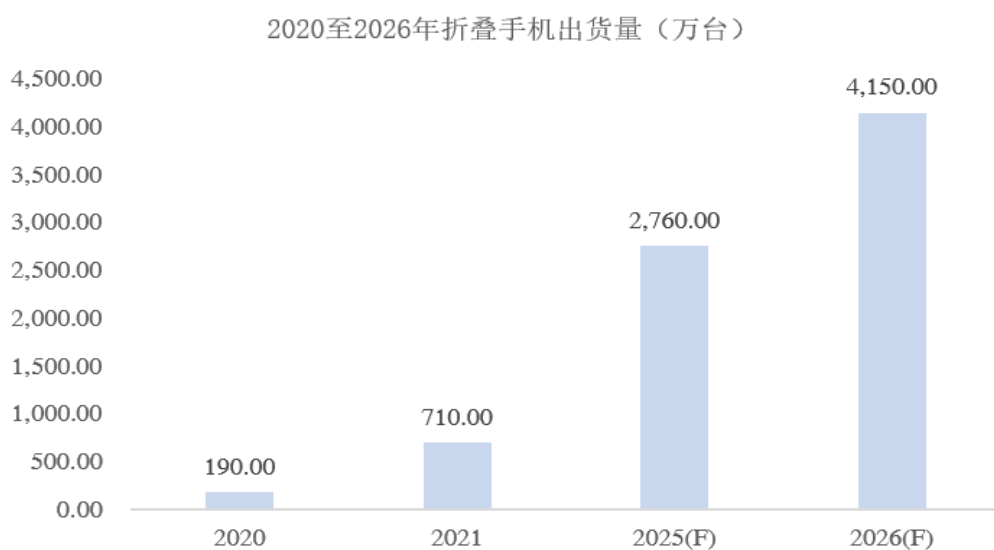
Omdia 数据显示，2021 年全球 LCD 液晶屏的出货量达到了 9.627 亿片。群智咨询数据显示，2021 年 LCD 显示面板产值高达 957 亿美元。根据下游应用领域划分，2021 年 LCD 显示面板产值中 39.28%来自于电视面板、19.05%来自于智能手机面板、15.68%来自于笔电面板、12.93%来自于显示器面板。根据上述数据，LCD 显示器具有较大的市场空间。TrendForce 预估 2023 年液晶监视器出货量约 1.27 亿台。

针对桌上型液晶显示器转轴产品，中国台湾公司竞争对手新日兴、兆利 2021 年度液晶显示器转轴占营业收入比重分别约为 27%、48%，而发行人目前液晶显示器转轴产品仍处于业务发展阶段，目前客户为联合创新集团下属公司北海世纪联合创新科技有限公司、广西世纪创新显示电子有限公司。发行人已具备 LCD 显示器转轴相关专利如一种 LCD 升降转轴（201822227772.5）等，未来将积极拓展 LCD 显示器相关客户，争取与更多 LCD 显示器客户建立合作关系。

4、可折叠屏手机

目前可折叠屏幕需求增加较快，但市面上的普通转轴无法直接使用，未来转轴将成为可折叠电子产品关键技术。2019 年，三星、华为、摩托罗拉相继发布了折叠屏手机，折叠屏手机进入了量产阶段。随着小米、OPPO、荣耀等手机厂商不断入局，全球折叠屏手机市场进入规模增长阶段。根据 Canalys 数据，可折叠手机在 2022 年的全球出货量为 1,420 万台，其中三星的出货量约 1,150 万台、华为约 170 万台；预测 2023 年可折叠手机的全球出货量将突破 3,000 万台。

IDC 预测，2021 年，全球可折叠手机出货量（包括翻盖和折叠外形尺寸）总计达到 710 万部，比 2020 年同期 190 万部增长了 264.3%；2025 年可折叠手机出货量将达到 2,760 万部；2026 年将会达到 4,150 万台，2022 年至 2026 年间，可折叠手机的出货量复合年增长率将达到 38.7%，详见下图所示：



数据来源：IDC

发行人积极布局可折叠屏幕相关的转轴专利，研发手机、平板等可折叠屏幕的转轴。发行人已获授权的可折叠屏幕相关的转轴专利为折叠屏转轴及折叠屏电子设备（201821288420.4）、折叠屏内折同步转动机构及电子设备（201922063207.4）、柔性屏铰链及电子设备（201922338537.X）、转轴结构及折叠屏电子设备（202221510144.8）等。

（二）市场份额

2020 年、2021 年及 2022 年，全球笔记本电脑转轴的市场容量约为 23,600 万套（约 47,200 万个）、26,800 万套（约 53,600 万个）、22,380 万套（约 44,760 万个）；发行人笔记本电脑转轴出货量约为 6,446 万个、8,069 万个、6,449 万个，折算为 3,223 万套、4,035 万套、3,225 万套转轴，约占整个笔记本电脑转轴市场全球出货量的 13.66%、15.05%、14.41%。

发行人及其竞争对手笔记本电脑转轴市场份额情况：

单位：万 PCS

公司	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	销量	市场占有率	销量	市场占有率	销量	市场占有率
鑫禾	—	—	—	—	8,172.00	17.31%

公司	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	销量	市场占有率	销量	市场占有率	销量	市场占有率
新日兴	—	—	7,248.10	13.52%	7,444.80	15.77%
兆利	—	—	—	—	—	—
连鉉	—	—	—	—	—	—
发行人	6,449.17	14.41%	8,069.06	15.05%	6,446.17	13.66%

注：数据来源于年报，法人说明会等公开披露资料。

报告期内，发行人在笔记本电脑转轴全球市场的占有率总体上升。随着发行人产品技术、生产能力及品牌影响的提升，发行人市场占有率在维持一定水平的基础上仍有上升前景。

（三）产能利用率、产销率变化

报告期内，公司主要产品的产能利用率、产销率情况如下：

产品类别	项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
双轴转轴	产能（万 PCS）	1,059.00	1,528.50	1,340.00
	产量（万 PCS）	714.78	1,252.21	1,290.38
	销量（万 PCS）	720.58	1,316.76	1,112.32
	产能利用率（%）	67.50	81.92	96.30
	产销率（%）	100.81	105.16	86.20
单轴转轴	产能（万 PCS）	7,699.50	7,342.50	6,013.00
	产量（万 PCS）	5,455.89	6,379.53	5,169.22
	销量（万 PCS）	5,728.59	6,752.30	5,333.85
	产能利用率（%）	70.86	86.88	85.97
	产销率（%）	105.00	105.84	103.18
其他转轴	产能（万 PCS）	420.00	420.00	200.00
	产量（万 PCS）	202.29	361.78	186.01
	销量（万 PCS）	159.38	338.23	183.37
	产能利用率（%）	48.16	86.14	93.01
	产销率（%）	78.79	93.49	98.58

从上表可知，2020 年至 2021 年度，公司产能、产量和销量总体上均较前一年度提高，在每年度进行扩产以满足客户需求，公司产能利用率和产销率均保持在较高水平。2022 年度，受笔记本电脑市场出货量下滑影响，公司的产能利用率有所下降，但产销率仍维持较高水平。

（四）产能消化计划

2022 年公司现有的笔记本电脑单轴、双轴转轴的产能合计为 8,758.50 万个（折合 4,379.25 万套），若 2025 年募投项目建成将形成年产 3,000 万套笔记本电脑单轴、双轴的新增产能。根据未来市场行情、生产运营情况，公司逐步替换原有技术水平相对落后的转轴产能，预计 2023 年至 2025 年每年淘汰约 10% 的原有产能；募投项目 2023 年开始建设后，2023 年、2024 年、2025 年分别预计新增产能 500.00 万套、1,000.00 万套、1,500.00 万套，则具体的产能预测数据如下：

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
原有产能（万套）	4,379.25	4,441.33	4,997.19
淘汰产能（万套）	437.93	444.13	499.72
新增产能（万套）	500.00	1,000.00	1,500.00
合计产能（万套）	4,441.33	4,997.19	5,997.47

注：2023 年原有产能根据 2022 年度笔记本电脑单轴、双轴转轴产能估算；计算 2024 年、2025 年淘汰产能数据时，已剔除原有产能里的新增产能数据。

如上表预测，募投项目建成后，公司笔记本电脑转轴产能逐步释放，基于笔记本电脑行业预测数据，2024 年、2025 年笔记本电脑出货量恢复增长。针对未来新增的产能，公司的产能消化措施和计划具体如下：

1、项目产能增长能够被市场有效消化

根据预测，2022 年至 2025 年，全球笔记本电脑转轴的市场容量约为 22,380 万套（约 44,760 万个）至 27,350 万套（约 54,700 万个），市场容量较大。本项目达产后预计年产能为 3,000 万套，公司主要产品下游市场发展总体保持着较为稳定增长的市场规模，随着未来消费升级、产品更新换代、行业技术迭代，精密转轴产品将具备更广阔的市场空间，项目产能增长能够被市场有效消化。

2、积极研发新的转轴项目，提升技术储备

发行人凭借着在转轴领域长期积累的丰富经验和科研成果，加快转轴产品向笔记本电脑以外的行业延伸，重点向智能家居领域、VR 转轴、车载转轴领域延伸研发，以市场的需求和行业的难点为导向，积极与客户沟通产品研发过程中的问题，从而提升公司产品的核心竞争能力和技术水平。

3、公司具备优质客户资源基础

公司凭借优良的产品质量、快速反应的服务体系，积极拓展国内外市场，积累了优质的客户资源，公司产品已最终应用于联想、三星、戴尔、惠普、华为、小米等国内外知名消费电子品牌，优质的客户资源将有助于本项目新增产品产能的消化。随着项目逐步投产，公司将不断维护、深化与现有优质客户的合作关系，进一步提高现有客户的销售占比，充分挖掘客户的市场潜力。

4、公司具备较强的客户开拓能力

公司在北京、合肥、深圳、台湾、韩国设有办事处，越南设立子公司，有利于提升公司客户服务质量与营销覆盖范围，在实现公司营业收入持续增长的同时，消化公司新增产能。随着项目逐步投产，公司将积极与其他知名终端品牌厂商进行广泛接触，积极开拓新客户，拓展公司客户群体，确保新增产能的顺利消化。

综上，除增加公司的研发项目和提升技术储备外，公司将不断维护、深化与现有优质客户的合作关系，进一步提高现有客户的销售占比，充分挖掘现有客户的市场增长潜力；公司也将与其他国内外知名下游厂商进行广泛接触，积极开拓新客户，拓展公司客户群体，确保新增产能的顺利消化。

（五）募投项目新增折旧摊销费用的影响

公司募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模增加，由此导致折旧相应增加。募投项目建成后将新增机器设备 16,207.59 万元，购置机器设备原值折旧年限为 10 年，残值率取 5%。募投项目完成后，年均新增大额机器设备折旧为 1,539.72 万元。

公司募投项目建成后，新购置的机器设备将会使得公司折旧金额出现增长。如募投项目未实现预期收益，且项目收益未能覆盖相关费用，则公司存在因新增机器设备折旧摊销费用较大而导致的利润下滑、影响公司经营业绩风险。发行人已在招股说明书“第三节 风险因素”之“三、其他风险”中披露了“（二）机器设备折旧费用大幅增加的风险”。

（六）募投项目的必要性

公司“年产 3,000 万套精密转轴生产基地建设项目”有利于公司产能的提升，提高生产线自动化水平和生产效率，有利于制造能力和技术水平的提升。

1、产品应用领域具备广阔的市场空间

从消费电子领域来看，随着居民消费水平的进一步提高，以及各类消费电子产品更新换代频率不断增速，加快消费电子产品的需求量增长。本项目达产后预计年产能 3,000 万套，公司主要产品下游市场发展总体保持着较为稳定增长的市场规模，随着未来消费升级、产品更新换代、行业技术迭代，精密转轴产品将具备更广阔的市场空间，项目产能增长能够被市场有效消化。

2、提升自动化生产水平，提高公司综合竞争力

“年产 3,000 万套精密转轴生产基地建设项目”实施后将新增建设自动化生产线。项目建成后预计年产单轴转轴 1,800 万套、双轴转轴 1,200 万套，进一步扩大公司自动化设备业务的生产场地及加工能力，有利于进一步扩大生产规模，增强公司的综合实力及市场竞争力。项目投产后，公司配备更多的自动化生产线，有利于公司未来扩充加工产品种类，减少对人工依赖，从而提升公司在同行业中的竞争力，符合公司未来自动化的发展方向。

公司凭借优秀的技术研发能力和产品品质赢得国内外知名企业的认可，与终端品牌商联想、三星、戴尔、惠普、华为、小米等国内外知名消费电子品牌建立了长期稳定的合作关系。行业下游笔记本电脑终端品牌厂商的认证十分严格，流程繁琐，考核苛刻，对产品性能、质量和可靠性要求较高，因此公司需要新建改造自动化生产线，

保持市场竞争力，以满足下游客户未来更高的要求。这将对公司未来新增客户扩大市场占有率具有重要意义。

笔记本电脑转轴行业领先的转轴生产企业主要是台湾企业或其在大陆的子公司，包括新日兴、兆利工业、鑫禾科技等，其在转轴领域经营多年，有较为丰富的技术储备和经验积累。发行人现作为笔记本电脑转轴行业内资企业，自成立一直致力于笔记本电脑转轴的研发、生产和销售。本次募投完成后，公司将拥有更多自动化生产线，更为高效的检测设备，有利于发行人优化生产流程，创造更高效率的生产工艺。

综上，公司需要通过投资建设更加符合生产需求的生产场地、采购先进的生产设备和自动化组装设备等方式来扩大现有的生产能力，降低人力生产成本，从而提升公司产品的市场竞争力和占有率。发行人为了企业长期发展角度考虑，募投项目具备必要性。

（七）是否存在产能不能消化风险

1、笔记本电脑、智能家居等消费电子产品市场规模较大

鉴于募投项目建设周期拟定为 2 年，假设募集资金 2023 年到位后，预计 2025 年新增 3,000 万产能。根据 IDC 和 Canalys 预测，2022 年至 2025 年，全球笔记本电脑转轴的市场容量约为 22,380 万套（约 44,760 万个）至 27,350 万套（约 54,700 万个），且 2024 年笔记本电脑销量开始恢复增长。若 2025 年新增的 3,000 万套产能达产后，预计全球笔记本电脑市场已回暖，新增的产能预计能够得到消化。

2、公司具备优质客户资源和较强的客户开拓能力

公司已积累了优质的客户资源，公司产品最终应用于联想、三星、戴尔、惠普、华为、小米等国内外知名消费电子品牌，优质的客户资源将有助于新增产品产能的消化，进一步提高现有客户的销售占比，充分挖掘客户的市场潜力。公司在北京、合肥、深圳、台湾、韩国设有办事处，越南设立子公司，有利于提升公司客户服务质量与营销覆盖范围，将积极与其他知名终端品牌厂商进行广泛接触，积极开拓新客户，拓展公司客户群体，确保新增产能的顺利消化。

3、公司现有的研发技术覆盖了笔记本电脑、智能家居等多种消费电子产品

公司将继续重视技术研发，提升产品的市场竞争力，拓宽公司的产品结构。随着笔记本电脑、智能家居、LCD 显示器、一体机电脑、二合一平板电脑、智能家居等消费电子产品的发展，以及消费电子产品的精密转轴具备一定的通用性，公司新增的 3,000 万套转轴产能可根据未来市场行情需求实现灵活的生产调整，保证新增产能达到较高的利用率。

4、公司淘汰部分原有技术相对落后产能，转移至新增产能

公司原有技术相对落后的产能将部分转移至新增产能项目。公司现有生产场地为租赁厂房，产线布置存在一定缺陷，与公司未来自动化产线升级存在差距；截至 2022 年 12 月 31 日，公司拥有机器设备成新率为 65.19%，公司新增募投项目，将淘汰部分老旧设备和生产线，将原有的部分产能进行转移。

综上，随着未来消费电子产品市场的进一步发展，新增 3,000 万套精密转轴产线能够提升公司的市场竞争力，公司将继续加强技术研发和客户开拓，且在淘汰原有技术相对落后部分产能的情况下，预计能够消化新增产能，不存在产品不能消化的风险。

但在项目实施及后期经营过程中可能因生产、技术、市场、管理、人才等客观因素，形成公司募投项目新增产能无法消化的风险。因此，发行人已在招股说明书“第三节 风险因素”之“三、其他风险”中补充披露如下：

“（三）募投项目新增产能消化风险

公司本次募集资金投资的“年产 3,000 万套精密转轴生产基地建设项目”建设周期 2 年，若募投项目完全达产后，将形成年产 3,000 万套精密转轴的新增产能。公司拟新增的 3,000 万套精密转轴产线，将利用先进的技术，加强自动化设备及系统的投入，进一步提升市场竞争力。但若后续因市场需求和客户订单不及预期，将可能导致新增产能无法消化，无法实现预期收益，从而对公司未来经营盈利能力产生不利影响。”

二、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、获取笔记本电脑、智能家居等消费电子产品的行业研究报告，了解相关产品的市场发展前景和行业发展趋势；

2、查阅 Strategy Analytics、IDC、Canalys 等机构关于主要品牌商笔记本电脑出货量的数据；

3、获取报告期内发行人各产品生产数量、销量等明细表，分析报告期内产能利用率、产销率的情况；

4、获取《年产 3,000 万套精密转轴生产基地建设项目》的可研报告，通过公开渠道查询发行人所处行业信息，了解行业发展情况及趋势，行业的市场空间。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

报告期内，发行人产品市场需求较大、市场份额维持一定的行业地位、产能利用率、产销率水平较高、产能消化计划具备合理性，存在因募投项目新增大额折旧摊销费用而导致的利润下滑、影响公司经营业绩风险；募集资金投向符合企业发展方向，项目建成后将提升公司的综合竞争力，募投项目具备必要性；募投项目不存在产能不能消化风险，但基于谨慎性考虑，已补充完善募投项目新增产能消化的风险。

(此页无正文,为昆山玮硕恒基智能科技股份有限公司容诚专字[2023]200Z0315号
《关于昆山玮硕恒基智能科技股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市
的审核中心意见落实函的专项核查意见》报告之签字盖章页。)



中国·北京

中国注册会计师:  
王柏东

中国注册会计师:  
俞国徽

中国注册会计师:  
季嘉伟

2023 年 6 月 5 日