

南京商络电子股份有限公司
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的回复

中天运[2020]审字第 90681 号附 1 号



中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

南京商络电子股份有限公司
公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的
回复

深圳证券交易所：

贵所于 2020 年 7 月 17 日出具的审核函（2020）010077 号《关于南京商络电子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》（简称“问询函”）已收悉，中天运会计师事务所（特殊普通合伙）作为申报会计师，与南京商络电子股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）、华泰联合证券有限责任公司（以下简称“保荐机构”或“保荐人”）、上海市广发律师事务所（以下简称“发行人律师”）对问询函所列问题认真进行了逐项落实，现回复如下，请予审核。

目 录

问题 13: 关于收入确认的核查.....	3
问题 14: 关于营业收入的核查.....	17
问题 15: 关于客户的核查.....	80
问题 16: 关于营业成本的核查.....	148
问题 17: 关于采购和供应商的核查.....	165
问题 18: 关于毛利率的核查.....	202
问题 19: 关于销售费用的核查.....	216
问题 20: 关于股份支付的核查.....	235
问题 21: 关于存货的核查.....	242
问题 22: 关于应收账款的核查.....	256
问题 23: 关于应收票据和应收款项融资的核查.....	267
问题 24: 关于资产的核查.....	273
问题 25: 关于企业合并的核查.....	279
问题 26: 关于财务规范性的核查.....	281

问题 13：关于收入确认的核查

请发行人补充披露：（1）VMI 销售模式和非 VMI 销售模式分别对应的收入金额及主要客户名称。（2）VMI 销售模式较非 VMI 销售模式，需经“客户对账后”确认销售收入的原因，二者收入确认时点是否存在较大差异；公司与客户如何约定对账时点和频率；不同客户间对账时点和频率是否存在较大差异，货物签收时点和对账时点是否存在较大间隔，以上差异、时间间隔是否影响公司收入确认时点准确性。（3）报告期内是否严格按照收入确认方法确认各类业务收入，是否存在提前或延后确认收入的情况。（4）发行人采购和销售环节的返利政策、内部控制、返利金额、会计处理方式，是否符合《企业会计准则》规定，补充说明相关核查程序、范围及结论。（5）请补充披露产品退货政策，退货所涉及的具体事项、金额、占当期营业收入比例、客户名称、是否为关联方、会计处理方法，是否存在期末销售来年退回的情形，大额异常的销售退回收入是否真实、准确。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露事项

（一）发行人 VMI 销售模式和非 VMI 销售模式分别对应的收入金额及主要客户名称

1、发行人 VMI 销售模式和非 VMI 销售模式销售情况

报告期内，发行人 VMI 销售模式和非 VMI 销售模式销售情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占当期产品销售收入比	金额	占当期产品销售收入比	金额	占当期产品销售收入比	金额	占当期产品销售收入比
VMI 销售模式	12,118.70	9.10%	23,564.51	11.40%	27,175.58	9.08%	12,544.04	7.49%
非 VMI 销售模式	121,033.64	90.90%	183,217.66	88.60%	272,028.99	90.92%	154,987.65	92.51%
合 计	133,152.34	100.00%	206,782.17	100.00%	299,204.58	100.00%	167,531.69	100.00%

注：产品销售收入系营业收入剔除网上平台服务收入、其他业务收入后的收入。

报告期内,发行人采用非 VMI 销售模式销售金额占产品销售收入的比例分别为 92.51%、90.92%、88.60%及 90.90%，总体占比较大；VMI 销售模式销售金额占产品销售收入的比例分别为 7.49%、9.08%、11.40%及 9.10%，总体占比较小。

2、VMI 销售模式主要客户销售情况

报告期内，发行人采用 VMI 销售模式的客户数量较少，主要客户名称、销售金额及占比情况如下：

单位：万元

2020 年 1-6 月				
序号	客户名称	销售金额	占 VMI 销售模式收入比 (%)	占当期营业收入比 (%)
1	联宝科技	7,796.06	64.33	5.85
2	舜宇光电	1,928.72	15.92	1.45
3	比亚迪	628.37	5.19	0.47
4	航嘉集团	342.88	2.83	0.26
5	立达信集团	300.12	2.48	0.23
合 计		10,996.16	90.74	8.26
2019 年度				
序号	客户名称	销售金额	占 VMI 销售模式收入比 (%)	占当期营业收入比 (%)
1	联宝科技	15,326.61	65.04	7.41
2	舜宇光电	5,442.04	23.09	2.63
3	航嘉集团	776.06	3.29	0.38
4	比亚迪	539.14	2.29	0.26
5	立达信集团	332.75	1.41	0.16
合 计		22,416.61	95.12	10.84
2018 年度				
序号	客户名称	销售金额	占 VMI 销售模式收入比 (%)	占当期营业收入比 (%)
1	联宝科技	15,495.83	57.02	5.18
2	舜宇光电	4,927.71	18.13	1.65
3	旭东国际投资有限公司	2,665.11	9.81	0.89

4	比亚迪	1,293.28	4.76	0.43
5	航嘉集团	1,131.70	4.16	0.38
合 计		25,513.63	93.88	8.53
2017 年度				
序号	客户名称	销售金额	占 VMI 销售模式收入比 (%)	占当期营业收入比 (%)
1	联宝科技	6,636.82	52.91	3.96
2	旭东国际投资有限公司	2,639.54	21.04	1.58
3	舜宇光电	1,615.23	12.88	0.96
4	航嘉集团	1,018.62	8.12	0.61
5	立达信集团	240.22	1.92	0.14
合 计		12,150.43	96.86	7.25

3、非 VMI 销售模式主要客户名称、销售金额及占比

发行人主要采用非 VMI 销售模式，且客户数量较多。报告期内，发行人非 VMI 销售模式下的主要客户名称、销售金额及占比情况如下：

单位：万元

2020 年 1-6 月				
序号	客户名称	销售金额	占非 VMI 销售模式收入比 (%)	占当期营业收入比 (%)
1	京东方	24,076.63	19.89	18.08
2	中磊集团	4,528.53	3.74	3.40
3	歌尔股份	3,408.60	2.82	2.56
4	中兴集团	2,922.75	2.41	2.19
5	熊猫集团	2,873.90	2.37	2.16
合 计		37,810.40	31.23	28.39
2019 年度				
序号	客户名称	销售金额	占非 VMI 销售模式收入比 (%)	占当期营业收入比 (%)
1	京东方	32,769.40	17.89	15.84
2	歌尔股份	7,605.64	4.15	3.68
3	中磊集团	7,202.09	3.93	3.48

4	熊猫集团	6,170.73	3.37	2.98
5	华域集团	4,439.02	2.42	2.15
合 计		58,186.88	31.76	28.13
2018 年度				
序号	客户名称	销售金额	占非 VMI 销售模式收入比 (%)	占当期营业收入比 (%)
1	京东方	71,079.93	26.13	23.75
2	小米集团	22,651.46	8.33	7.57
3	中磊集团	9,840.45	3.62	3.29
4	华工集团	6,159.15	2.26	2.06
5	Yageo (国巨)	4,502.08	1.65	1.50
合 计		114,233.07	41.99	38.17
2017 年度				
序号	客户名称	销售金额	占非 VMI 销售模式收入比 (%)	占当期营业收入比 (%)
1	京东方	21,313.08	13.75	12.72
2	小米集团	14,847.29	9.58	8.86
3	中磊集团	7,426.51	4.79	4.43
4	Yageo (国巨)	4,071.41	2.63	2.43
5	华通集团	3,964.01	2.56	2.37
合 计		51,622.30	33.31	30.80

(二) VMI 销售模式较非 VMI 销售模式, 需经“客户对账后”确认销售收入的原因, 二者收入确认时点是否存在较大差异; 公司与客户如何约定对账时点和频率; 不同客户间对账时点和频率是否存在较大差异, 货物签收时点和对账时点是否存在较大间隔, 以上差异、时间间隔是否影响公司收入确认时点准确性

1、VMI 销售模式较非 VMI 销售模式, 需经“客户对账后”确认销售收入的原因, 二者收入确认时点是否存在较大差异

公司作为被动电子元器件分销商, 通过贸易方式进行分销。公司通过签订销售合同, 明确销售价格和双方的权利义务, 公司对销售的商品不负责安装或调试。

公司商品销售模式分为 VMI 销售模式（即 Vendor Managed Inventory，供应商管理库存）、非 VMI 销售模式（即普通销售模式）。

销售模式	模式差异分析	收入确认时点
VMI 销售模式	在此模式下，公司根据客户采购订单的要求，将商品送至客户指定的仓库存放，并由客户代为保管，商品在仓库保存期间，其所有权仍归公司所有，客户可根据其生产需要从仓库中领用，商品在被客户连续领用后，按行业惯例，客户以每月对账的方式定期提供领用信息，至此公司的合同履约义务才执行完毕	公司按合同约定或根据客户要求将商品送达至客户指定的交货地点，经领用并与客户对账后确认销售收入，收入确认时点为“对账”时点
非 VMI 销售模式	在此模式下，公司根据客户采购订单的要求，将商品送至客户指定地点，商品被客户签收后，公司即完成了合同履约义务	公司按合同约定或根据客户要求将商品送达至客户指定的交货地点，经客户签收后确认销售收入，收入确认时点为“签收”时点

由于 VMI 客户为制造型企业，其生产加工具有持续性，领用材料亦具有持续性，客户领用材料信息需由其生产部门反馈至其财务部门，存在时滞。因此，为保证收入确认的及时性和可操作性，按照行业惯例，公司与 VMI 客户约定每月进行对账，并于对账后确认销售收入。VMI 销售模式与非 VMI 销售模式，均以商品控制权（与商品所有权相关的主要风险和报酬）转移作为收入确认的依据，不存在差异。

2、公司与客户如何约定对账时点和频率；不同客户间对账时点和频率是否存在较大差异，货物签收时点和对账时点是否存在较大间隔，以上差异、时间间隔是否影响公司收入确认时点准确性

（1）报告期内，VMI 客户的对账时点和频率

序号	客 户	对账时点	对账频率
1	联宝科技	每月 1 至 5 日	每月 1 次
2	宁波舜宇光电信息有限公司	每月 11 至 16 日	每月 1 次
3	旭东国际投资有限公司	每月 27 日	每月 1 次
4	深圳市航嘉驰源电气股份有限公司	每月 25 日	每月 1 次
5	漳州立达信灯具有限公司	每月 20 日	每月 1 次
6	海信(山东)空调有限公司	每月 20 日	每月 1 次
7	合肥市航嘉电子技术有限公司	每月 26 日	每月 1 次

序号	客 户	对账时点	对账频率
8	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	每月 30 日	每月 1 次
9	漳州立达信光电子科技有限公司	每月 20 日	每月 1 次
10	四川聚信光电科技有限公司	每月 20 日	每月 1 次
11	安徽省航嘉驰源电气有限公司	每月 25 日	每月 1 次
12	常州博康电子技术有限公司	每月 15 日	每月 1 次
13	记忆科技(深圳)有限公司	每月 30 日	每月 1 次
14	河源市航嘉源实业有限公司	每月 25 日	每月 1 次
15	东莞记忆存储科技有限公司	每月 30 日	每月 1 次
16	广东美的制冷设备有限公司	每月 30 日	每月 1 次
17	芜湖美智空调设备有限公司	每月 30 日	每月 1 次
18	美的集团武汉制冷设备有限公司	每月 30 日	每月 1 次
19	邯郸美的制冷设备有限公司	每月 30 日	每月 1 次
20	重庆美的制冷设备有限公司	每月 30 日	每月 1 次
21	广州华凌制冷设备有限公司	每月 30 日	每月 1 次
22	北京经纬恒润科技有限公司	每月 1 日	每月 1 次
23	江苏涵润汽车电子有限公司	每月 1 日	每月 1 次
24	天津经纬恒润科技有限公司	每月 1 日	每月 1 次
25	威胜集团有限公司	每月 1 日	每月 1 次

公司与 VMI 客户对账时点集中在月末或次月初，对账频率均为每月 1 次，不同客户间对账时点和频率不存在较大差异，未对公司收入确认时点的准确性产生较大影响。

(2) 货物签收时点和对账时点是否存在较大间隔，是否影响公司收入确认时点准确性

报告期内，公司 VMI 模式下存货周转天数情况如下：

单位：天

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
VMI 模式存货周转天数	38.35	32.15	25.73	33.64

根据客户安全库存需求，一般 VMI 仓库需要储备 1-2 个月左右的库存。报告期内，VMI 模式存货周转天数分别为 33.64 天、25.73 天、32.15 天及 38.35 天，总体较为稳定。

在 VMI 销售模式下，货物签收时点仅表示货物送达至 VMI 仓库，由于客户尚未实际领用，货物的所有权并未转移，而对账时点是商品控制权（与商品所有权相关的主要风险和报酬）转移时点，即收入确认时点。因此，货物签收时点和对账时点的间隔差异（1-2 个月），不影响公司收入确认时点的准确性。VMI 销售模式下，公司每月均与各客户及时对账，保证了收入确认时点的及时性和准确性。

（三）报告期内是否严格按照收入确认方法确认各类业务收入，是否存在提前或延后确认收入的情况。

1、公司收入确认的具体方法

销售模式	收入确认具体方法
非 VMI 销售模式	公司按合同约定或根据客户要求将商品送达至客户指定的交货地点，经客户签收后确认销售收入
VMI 销售模式	公司按合同约定或根据客户要求将商品送达至客户指定的交货地点，经领用并与客户对账后确认销售收入
网上平台服务收入	公司按合同约定或根据客户要求，在服务提供完成并经客户确认后确认收入

2、公司通过建立健全的内部控制制度并严格执行，确保了公司收入确认的真实性、完整性。

（1）VMI 销售模式：发货至客户指定交货地点，经客户签收并取得客户签收单后，及时在系统中维护签收日期；客户领用后，每月取得客户认可的对账单，确保收入确认的及时性。

（2）非 VMI 销售模式（包含国内、外销售商品收入）：发货至客户指定交货地点，经客户签收并取得客户签收单后，及时在系统中维护签收日期。经客户确认的签收单，作为非 VMI 销售模式确认收入的依据。

（3）网上平台服务收入：在买卖双方均确认交易已完成后，按交易金额的一定比例确认服务收入。

综上所述，公司针对各业务类型的收入确认符合《企业会计准则》的规定，不存在提前或延后确认收入调节利润的情形。

（四）发行人采购和销售环节的返利政策、内部控制、返利金额、会计处理方式，是否符合《企业会计准则》规定，补充说明相关核查程序、范围及结论。

1、采购环节的返利政策、内部控制、返利金额、会计处理方式

（1）采购环节的返利政策

报告期内，对发行人存在采购返利政策的供应商为 Yageo（国巨），在双方约定的产品型号采购完成后，根据双方确认的季度采购额按 2%/8%/10%的比例给予返利。

（2）采购返利的内部控制

①返利政策审批阶段：采购经理与供应商商谈确定返利政策后，通过办公系统提交市场供应中心内部评估，评估通过后，报法务部审核备案。②返利执行阶段：采购经理定期根据返利政策计算返利金额，并与供应商对账后，通过办公系统提交各产品部长审批，审批通过后，财务部根据审批后的返利金额进行财务处理。

（3）采购环节的返利金额

报告期内，发行人获得的返利金额情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
返利前采购额	10,441.00	8,619.68	13,861.47	15,585.68
返利比例	2.00%	2.00%/8.00%/10.00%	2.00%	2.00%
返利金额	208.82	190.94	277.23	311.70

注：返利前采购额为公司从 Yageo（国巨）采购的部分产品对应的采购金额。2019 年度，Yageo（国巨）为了促进销售，针对部分产品提高了返利比例。

（4）采购返利的会计处理方式

发行人向供应商采购商品验收入库时，以名义采购金额确认库存成本及应付账款，在双方约定的采购任务完成后，按照采购返利政策，每季度与供应商对账后确认返利金额，并根据谨慎性原则，采取未来适用法冲减当期采购成本，以实际采购成本确定存货金额，会计处理方式符合企业会计准则-存货的相关规定。

2、销售环节的返利政策、内部控制、返利金额、会计处理方式

(1) 销售环节的返利政策

公司未主动制定全面的销售返利政策，销售定价主要根据市场价格与客户协商确定。报告期内，发行人与联宝科技等 11 家客户（因客户采购管理需要），约定了相关的销售返利政策，具体情况如下：

序号	客户名称	销售返利政策/基数	销售返利比例
1	联宝科技	全年未税销售额	1.00%
2	江苏罗思韦尔电气有限公司	全年未税销售额达人民币 300 万元时，全年未税销售额	1.50%
3	金宝通集团	全年未税销售额达人民币 1200 万元时，全年未税销售额	1.50%
4	富港电子（东莞）有限公司	部分产品的未税销售额	2.00%
5	正崴精密工业股份有限公司	部分产品的未税销售额	2.00%
6	佰电科技(苏州)有限公司(美元)	全年未税销售额	1.50%
7	帝闻电子（龙川）有限公司	全年未税销售额	0.50%
8	帝闻科技（龙川）有限公司	全年未税销售额	0.50%
9	王氏电子有限公司	全年未税销售额	1.00%
10	鸿通有限公司	部分产品的未税销售额	0.50%
11	Plexus	全年未税销售额	3.00%

(2) 销售返利的内部控制

①返利政策审批阶段：销售经理与客户商谈确定返利政策后，通过办公系统提交营销中心内部评估，评估通过后，报法务部审核备案。②返利执行阶段：销售经理定期根据返利政策计算返利金额，并与客户对账后，通过办公系统提交各行业部长审批，审批通过后，财务部根据审批后的返利金额进行财务处理。

(3) 销售返利的返利金额

报告期内，发行人给予客户销售返利金额情况如下：

单位：万元

客户名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
联宝科技	78.75	154.81	156.52	67.04
其他客户	4.91	35.73	25.43	36.77
销售返利金额合计	83.66	190.54	181.95	103.81

其中，返利金额较大的客户为联宝科技，返利的具体情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
返利前收入金额	7,874.81	15,481.42	15,652.35	6,703.86
返利比例	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
返利金额	78.75	154.81	156.52	67.04

(4) 销售返利的会计处理方式

发行人根据和客户的交易金额和返利计算方式，确认返利金额，财务人员于季度末或年末根据返利申请和结算金额及时进行财务处理，开具红字发票，冲减当期营业收入和应收账款，会计处理方式符合《企业会计准则》的规定。

(五) 请补充披露产品退货政策，退货所涉及的具体事项、金额、占当期营业收入比例、客户名称、是否为关联方、会计处理方法，是否存在期末销售来年末退回的情形，大额异常的销售退回收入是否真实、准确

1、产品退换货政策

报告期内，发行人产品退换货政策分为以下两类：

(1) 公司原因退换货：因产品质量问题、物流包装损坏、发货数量有误、发货料号有误、产品标签信息有误等公司自身原因，接受客户的无条件退货或换货。

(2) 协商退换货：由于客户原因变更或取消订购商品的规格或数量，公司基于长期合作的目的，在不影响二次销售的情况下同意客户退货或换货。

2、退换货所涉及的具体事项、金额、占当期营业收入比例、客户名称

(1) 报告期各期，公司退换货金额较小，占当期营业收入比例分别为 0.31%、0.22%、0.21%及 0.26%，具体情况如下：

单位：万元

退换货类型	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司原因退换货	198.73	56.35%	229.25	52.81%	237.9	35.35%	180.18	35.23%
协商退换货	153.94	43.65%	204.84	47.19%	435.17	64.65%	331.28	64.77%
合 计	352.67	100.00%	434.09	100.00%	673.07	100.00%	511.46	100.00%

退换货类型	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	133,187.45		206,842.64		299,273.33		167,584.98	
退换货金额占比	0.26%		0.21%		0.22%		0.31%	

(2) 报告期各期退换货客户前五名的情况如下:

单位: 万元

2020 年 1-6 月				
序号	客户名称	是否关联方	退换货金额	占当期营业收入比 (%)
1	海信集团	否	42.31	0.03
2	京东方	否	35.54	0.03
3	成都云耐电子科技有限公司	否	30.68	0.02
4	Yageo (国巨)	否	30.51	0.02
5	比亚迪	否	26.34	0.02
	合计	-	165.38	0.12
2019 年度				
序号	客户名称	是否关联方	退换货金额	占当期营业收入比 (%)
1	京东方	否	98.86	0.05
2	Yageo (国巨)	否	53.79	0.03
3	德赛集团	否	27.59	0.01
4	靖江天元爱尔瑞电子科技有限公司	否	20.48	0.01
5	美的集团	否	16.62	0.01
	合 计	-	217.34	0.11
2018 年度				
序号	客户名称	是否关联方	退换货金额	占当期营业收入比 (%)
1	京东方	否	119.57	0.04
2	厦门美图移动科技有限公司	否	73.52	0.02
3	南京飞腾电子科技有限公司	否	39.86	0.01
4	福建致易电子科技有限公司	否	39.09	0.01
5	无锡德思普科技有限公司	否	34.77	0.01
	合 计	-	306.81	0.09

2017 年度				
序号	客户名称	是否关联方	退换货金额	占当期营业收入比（%）
1	联宝科技	否	71.78	0.04
2	京东方	否	64.15	0.04
3	深圳市浩亿源电子有限公司	否	42.00	0.03
4	四川安和精密电子电器股份有限公司	否	35.76	0.02
5	深圳市金阳信科技有限公司	否	30.96	0.02
	合 计	-	244.65	0.15

报告期内，公司与关联方剑桥科技存在极少量退换货情形，金额分别为 17.85 万元、1.65 万元、1.79 万元和 0.17 万元，金额极小。除此之外，报告期内，退换货的客户与公司不存在关联关系。

3、退换货的会计处理方法

发生退货时，发行人确认退货货物收到后，系统生成客户退货单，开具红字发票申请单等资料按所退回货物金额冲减退回当期的销售收入，同时冲减当期的销售成本，会计处理方式符合《企业会计准则》的规定。

发生换货时，发行人根据客户所需要的换货，办理销售出库手续，将货物送到客户指定的地点，获取客户签收单后确认当期销售收入和销售成本，会计处理方式符合《企业会计准则》的规定。

4、报告期各期跨年退换货情况

报告期各期，发行人跨年退换货情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
跨年退换货金额	113.51	94.79	74.69	117.10
占上年销售比例	0.05%	0.03%	0.04%	0.09%

报告期各期，公司跨年退换货金额占上年销售比例分别为 0.09%、0.04%、0.03%及 0.05%，占比均极小，公司不存在大额期末销售来年退回的情形，亦不存在大额异常的销售退回。

二、申报会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师进行了如下核查：

1、获取发行人销售管理制度，访谈发行人销售负责人、财务负责人，了解主要产品、经营模式、销售业务流程、销售模式及相关内部控制，并对内部控制的有效性进行测试；

2、获取发行人的客户清单，复核发行人 VMI 模式、非 VMI 模式的分类；查阅不同模式的主要客户的销售合同，判断销售模式分类是否合理；

3、了解 VMI 销售模式下不同客户对账时点和频率，获取发行人的 VMI 销售台账，抽取主要 VMI 客户的对账单、货物签收单，检查 VMI 销售模式下发出商品的库龄，计算其周转率，复核分析 VMI 销售模式下货物签收时点和对账时点是否存在较大间隔；

4、根据发行人的收入确认政策，获取发行人的各种模式下的销售合同，检查合同条款，核查发行人收入确认政策是否符合公司的实际经营情况；查阅企业会计准则中与收入确认相关的规定，核查发行人收入确认是否符合企业会计准则的要求；

5、执行了销售收入细节测试：核对了合同/订单、发票、出库单、签收单/VMI 客户对账单、报关单等原始资料；执行了销售收入的截止性测试：对发行人各期资产负债表日前后 10 天的销售收入进行截止性测试，核查发行人销售收入是否计入相应期间，核查发行人收入确认是否提前或延后；

6、访谈发行人采购业务负责人，了解是否存在采购返利政策及相关内部控制，了解返利政策的执行情况；

7、访谈发行人销售业务负责人，了解是否存在销售返利政策及相关内部控制，了解返利政策的执行情况；

8、获取存在返利的客户清单，复核发行人销售合同，核查其是否存在返利条款，并就返利金额进行测算；检查销售返利的会计处理，判断是否符合《企业会计准则》规定；

9、获取报告期各期采购、销售返利金额，并就返利金额进行测算；检查返利的会计处理，判断是否符合《企业会计准则》规定；

10、对存在销售返利及采购返利的主要客户/供应商进行了实地走访，访谈与其交易及返利的真实性、准确性；

11、获取了发行人退换货清单，访谈了相关业务负责人，核查发行人报告期内的退换货情况，对发行人与退换货相关的会计处理情况进行复核。

（二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内，发行人销售模式分为 VMI 销售模式及非 VMI 销售模式，以非 VMI 销售模式为主，VMI 销售模式收入占比较小；

2、发行人 VMI 销售模式需经客户对账后确认销售收入的原因为公司获得商品控制权或主要风险和报酬已经转移到客户的证据后，才能确认销售收入；非 VMI 销售模式与 VMI 销售模式收入确认时点均为商品控制权或主要风险和报酬已经转移到客户时，两者不存在差异；公司不同客户对账时点和频率不存在较大差异，货物签收时点和对账时点存在一定间隔，经核查，上述差异、时间间隔不影响收入确认时点准确性，符合《企业会计准则》相关要求；

3、报告期内发行人严格按照收入确认方法确认各类业务收入，不存在提前或延后确认收入的情况；

4、报告期内发行人采购和销售环节均存在针对少数客户/供应商的返利政策，制定了相关内部控制流程并有效执行，会计处理方式符合《企业会计准则》规定；

5、报告期内发行人制定了完善的退换货政策，退换货金额占当期营业收入比例极小；除公司与关联方剑桥科技存在极少量退换货情形外，存在退换货的客户均非发行人关联方；退换货会计处理方法符合《企业会计准则》规定；不存在大额期末销售来年退回的情形，不存在大额异常的销售退回情况。

问题 14：关于营业收入的核查

关于营业收入。公司营业收入分别为 167,584.98 万元、299,273.33 万元及 206,842.64 万元，2018 年显著增长。（1）请结合招股说明书“主要产品介绍”对产品的分类，进一步拆分披露“被动电子元器件”和“其他电子元器件”的销售情况，包括但不限于营业收入、数量、单价，结合各项产品的具体用途、下游客户类型，说明并披露产品间单价差异和变动的合理性。（2）请补充披露产品价格与市场报价、同行业可比公司价格的比较情况，差异原因及其合理性。（3）报告期电感产品单价持续上升、但销量持续下降、毛利率较为稳定，以上趋势与电容不一致，招股说明书披露为“公司为降低经营风险，逐步调整了销售策略……使得移动通讯类客户电感销售量持续下降”，请结合产品用途差异、供应商、客户、毛利率情况，进一步披露电感销售收入先增后降的原因，是否系受上游供应限制或下游客户流失所致。（4）报告期电阻 2019 年销量下降 31.36%，收入下降 37.60%，招股说明书披露为“主要系 2019 年前三季度电阻市场处于去库存过程中……公司电阻销售量较 2018 年相比有所下滑”，请结合产品用途，供应商来源，下游客户采购情况，进一步披露销量下降原因，是否系受上游供应限制或下游客户流失所致。（5）报告期射频器件销售单价持续下降，招股说明书披露为“主要原因是报告期内射频器件产品结构变化所致”，请结合具体产品种类，进一步披露单价持续下降的原因。（6）请结合电子元器件市场价格波动、市场供需关系、市场周期波动，补充披露发行人 2018 年业绩增长、2019 年业绩下滑的原因，与同行业公司变动趋势是否一致，业绩波动是否属于行业周期性现象，与前一次周期波动是否相似；结合在手订单信息、产品销售价格，披露业绩下滑趋势是否已扭转，是否存在对持续经营能力产生重大不利影响的事项，结合发行人所处行业特点，就业绩波动情况进行充分的风险提示。（7）请根据客户采购发行人产品是否用于自身生产加工，补充披露发行人客户中是否存在经销商或贸易商，对该类客户销售模式是否与同行业可比公司一致；若存在，请补充披露公司经销和直销的营业收入、销售数量、毛利率、客户数量、前五大经销商或贸易商的销售收入、占比、毛利率等信息，发行人实际控制人、控股股东、及其他关联方与报告期内的主要经销商或贸易商是否存在大额资金往来，是否存在经销商或贸易商的最终销售客户为发行人关联方的情形，以及发行人经销模式下的销售

是否实现真实销售，请发行人参照《审核问答》相关内容进行披露。（8）请补充披露报告期内前五名境外客户的基本情况、销售内容、销售金额、占当期发行人外销收入和营业收入比例；发行人海关出口数据、出口退税金额、境外销售收入与上述数据的匹配情况，对境外客户函证情况；相同或同类产品境内外售价的比较，是否存在境外销售价格明显高于境内销售价格、或境外销售毛利率明显高于境内销售毛利率的情形，如存在，请分析其原因。（9）请补充披露新冠肺炎疫情、全球贸易环境对公司 2020 年上半年的经营业绩和财务数据的影响。（10）请保荐人、申报会计师详细说明对发行人收入真实性执行的核查程序、核查数量及占比、核查金额及占比，说明核查程序是否有效、充分。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露事项

（一）请结合招股说明书“主要产品介绍”对产品的分类，进一步拆分披露“被动电子元器件”和“其他电子元器件”的销售情况，包括但不限于营业收入、数量、单价，结合各项产品的具体用途、下游客户类型，说明并披露产品间单价差异和变动的合理性

1、发行人各类产品销售情况

报告期内，发行人各类产品销售情况如下：

单位：万元；千万件；元/千件

项目		2020 年 1-6 月			2019 年度		
		收入	数量	均价	收入	数量	均价
被动电子元器件	电容	57,194.29	2,405.54	23.78	93,283.88	3,739.34	24.95
	其中：陶瓷电容	51,189.16	2,380.54	21.50	83,252.78	3,718.08	22.39
	铝电容	3,949.93	2.19	1,801.93	7,048.87	3.35	2,103.54
	薄膜电容	1,006.52	1.47	685.89	1,448.94	3.18	456.28
	其他电容	1,048.68	21.34	49.14	1,533.29	14.74	104.05
	电阻	8,351.67	1,002.42	8.33	14,082.06	1,709.06	8.24
	电感	21,411.51	245.68	87.15	37,015.88	459.18	80.61
	射频器件	5,833.29	15.71	371.35	9,036.54	25.93	348.52

项目		2020 年 1-6 月			2019 年度		
		收入	数量	均价	收入	数量	均价
	小计	92,790.76	3,669.34	25.29	153,418.36	5,933.51	25.86
其他电子元器件	连接器	5,043.54	9.67	521.81	7,588.93	18.66	406.62
	保护器件	1,612.69	4.83	333.89	523.92	0.77	677.52
	晶体器件	6,048.51	98.98	61.11	8,998.58	140.07	64.24
	分立器件	10,455.64	156.59	66.77	12,438.95	177.11	70.23
	存储器件	7,007.20	7.51	932.45	8,548.31	9.26	923.11
	其他	10,209.70	5.32	1,919.51	15,297.78	7.84	1,951.49
	小计	40,377.29	282.90	142.73	53,396.47	353.71	150.96
合计		133,168.05	3,952.24	33.69	206,814.83	6,287.23	32.89

(续上表)

项目		2018 年度			2017 年度		
		收入	数量	均价	收入	数量	均价
被动电子元器件	电容	180,338.02	3,460.55	52.11	76,264.23	3,442.78	22.15
	其中：陶瓷电容	172,235.51	3,445.06	49.99	68,923.14	3,426.07	20.12
	铝电容	4,901.07	3.73	1,314.96	3,621.24	5.36	675.66
	薄膜电容	1,610.77	3.86	417.50	2,032.04	2.81	723.05
	其他电容	1,590.67	7.91	201.09	1,687.81	8.54	197.61
	电阻	22,567.77	2,489.99	9.06	15,195.54	2,412.96	6.30
	电感	41,969.25	787.59	53.29	37,563.82	869.90	43.18
	射频器件	16,635.67	36.26	458.73	12,714.50	23.82	533.74
	小计	261,510.70	6,774.40	38.60	141,738.09	6,749.46	21.00
其他电子元器件	连接器	4,055.57	7.08	572.53	3,587.73	4.82	744.80
	保护器件	349.73	0.40	865.51	256.77	0.58	439.50
	晶体器件	7,657.41	133.58	57.32	6,055.50	113.53	53.34
	分立器件	13,862.19	261.70	52.97	4,217.80	70.97	59.43
	存储器件	4,843.65	5.42	894.47	2,636.97	2.51	1,052.10
	其他	6,962.05	4.27	1,630.50	9,078.78	5.51	1,647.65
	小计	37,730.61	412.46	91.48	25,833.55	197.92	130.52
合计		299,241.31	7,186.86	41.64	167,571.64	6,947.38	24.12

发行人主营业务为被动电子元器件的分销，分销的被动电子元器件产品类

别、型号较多，不同类别不同型号销售均价区间跨度较大，同时，由于公司每年客户结构存在一定变化，产品结构根据市场行情情况、客户需求亦存在一定变化，从而导致发行人报告期各类产品销售均价存在一定波动。发行人分销的主要产品类型及其销售均价区间情况如下：

项目	产品类型	SKU	单价区间
被动电子元器件	电容	超过 6,000 个 SKU	2.00-28,318,584.44 元/千件
	电阻	超过 12,000 个 SKU	0.80-1,075,213.68 元/千件
	电感	超过 4,500 个 SKU	2.51-9,684,742.68 元/千件
	射频器件	超过 700 个 SKU	27.66-182,000.00 元/千件
其他电子元器件	连接器	超过 700 个 SKU	39.83-19,862,830.00 元/千件
	保护器件	超过 300 个 SKU	10.71-1,504,425.00 元/千件
	晶体器件	超过 800 个 SKU	24.57-1,775,860.00 元/千件
	分立器件	超过 1,000 个 SKU	19.61-102,655.00 元/千件
	存储器件	超过 80 个 SKU	104.72-111,818.97 元/千件
	其他	超过 500 个 SKU	31.20-88,546,900.00 元/千件

报告期内，发行人从事以被动电子元器件为主的分销业务，主营业务销售均价分别为 24.12 元/千件、41.64 元/千件、32.89 元/千件及 33.69 元/千件，同比分别变动 72.62%、-21.00%及 2.42%。发行人产品销售定价策略主要系根据产品市场价格情况与客户协商定价。报告期内，发行人主营业务销售均价存在一定波动，主要系受电容等收入占比较大的被动电子元器件价格波动影响，具体分析如下：

（1）电容销售均价变动分析

报告期内，发行人电容销售情况如下：

单位：万元；千万件；元/千件

电容	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	同比	数额	同比	数额	同比	数额
销售量	2,405.54	28.66%	3,739.34	8.06%	3,460.55	0.52%	3,442.78
销售均价	23.78	-4.69%	24.95	-52.13%	52.11	135.25%	22.15
销售收入	57,194.29	22.62%	93,283.88	-48.27%	180,338.02	136.46%	76,264.23

注：2020 年 1-6 月销量及销售收入同比为经年化数据。

报告期内，发行人电容销售均价分别为 22.15 元/千件、52.11 元/千件、24.95 元/千件及 23.78 元/千件，同比分别变化 135.25%、-52.13%及-4.69%。发行人分

销的电容类型包括陶瓷电容（简称“MLCC”）、铝电容、薄膜电容及其他电容，且以 MLCC 为主。报告期内，MLCC 收入占电容收入的占比分别为 90.37%、95.51%、89.25%及 89.50%，因此发行人电容销售均价的波动主要系受 MLCC 单价波动的影响。MLCC 等被动电子元器件与其他电子元器件相比，具有单价低、需求量大的特点，且在下游终端客户相关产品的成本中占比微小，其“大米”属性使得终端客户对其价格变动不敏感。

电子元器件产业为全球化市场，供需双方主要厂商的变化均会对全球市场产生影响。就供给端而言，2016 年以前，受台、韩原厂持续价格竞争的影响，MLCC 等产品价格始终维持低位，导致全球原厂扩充产能意愿低迷；2016-2018 年，日本部分原厂将部分产能切换至新兴的汽车电子、工业等领域，导致通讯、计算机、消费电子等领域出现较大的产能缺口。与此同时，在需求端，通讯、计算机、消费电子等传统领域的市场需求仍在继续增长，电子产品制造商、分销商为应对产能缺口而大幅增加库存，备货周期随之大幅延长。供需形势的变化反映在市场上，2017 年下半年起 MLCC 部分品种价格开始上涨，2018 年年初起 MLCC 产品价格全线上涨并持续至 2018 年第三季度。2018 年四季度开始，受到国内外 MLCC 等产品的新增产能不断投产和国际贸易局势紧张、区域经济下行等负面因素的共同影响，MLCC 价格从高位回落；2019 年上半年，整个行业均处在去库存的过程中，MLCC 产品价格持续下滑；从 2019 年第三季度开始至 2019 年底，随着包括原厂、分销商、电子产品制造商在内的全产业链去库存基本结束，MLCC 等电子元器件市场开始回暖，需求企稳回升，价格下降趋势放缓，基本回归至本轮价格上涨启动时的价位。

在上述行业背景下，发行人 2018 年电容销售均价在市场价格大幅上涨的情况下，亦大幅上涨 135.25%；2019 年则在去库存背景下较 2018 年下降 52.13%；2020 年 1-6 月，电容市场价格基本保持稳定，而发行人电容销售均价同比变动 -4.69%，与市场价格情况基本一致。

根据公司发展战略、客户所处行业及产品具体用途，发行人将下游客户类型分为消费电子行业、网络通信行业、汽车电子行业、工业电子行业及综合行业，具体范围如下：

消费电子行业：个人和家庭相关的电子产品及其产业链；

网络通信行业：与网络连接及信息交换相关的网络传输、通讯设备、手机及移动便携式电子产品及其产业链；

汽车电子行业：与汽车相关的电子产品及其产业链；

工业电子行业：与工业生产需求配套的电子产品及其产业链；

综合行业：无法归类为上述行业的其他客户。

报告期内，发行人电容按上述具体用途、下游客户类型划分的销售情况如下：

单位：万元；千万件；元/千件

项目	2020 年 1-6 月				2019 年度			
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价	均价同比
消费电子行业	24,116.14	1,024.14	23.55	0.10%	38,658.62	1,643.36	23.52	-53.42%
网络通信行业	14,100.65	706.74	19.95	-7.23%	21,836.02	1,015.26	21.51	-59.28%
汽车电子行业	2,113.61	35.96	58.78	-40.10%	5,647.41	57.55	98.13	-4.85%
工业电子行业	4,087.83	83.25	49.10	-19.27%	4,276.43	70.30	60.83	-48.18%
综合行业	12,776.05	555.46	23.00	-4.15%	22,865.41	952.87	24.00	-47.29%
合计	57,194.29	2,405.54	23.78	-4.69%	93,283.88	3,739.34	24.95	-52.13%

（续上表）

项目	2018 年度				2017 年度		
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价
消费电子行业	86,334.37	1,709.39	50.51	148.42%	30,792.88	1,514.60	20.33
网络通信行业	40,017.99	757.61	52.82	165.73%	17,125.28	861.52	19.88
汽车电子行业	8,713.97	84.50	103.12	54.87%	4,736.15	71.13	66.59
工业电子行业	6,348.60	54.09	117.37	42.19%	3,251.71	39.39	82.55
综合行业	38,923.10	854.96	45.53	113.82%	20,358.21	956.13	21.29
合计	180,338.02	3,460.55	52.11	135.25%	76,264.23	3,442.78	22.15

由上表可知，发行人电容下游客户类型以网络通信行业及消费电子行业为主，2018 年，在电容价格上涨的行业背景下，各类型客户电容销售均价均有较大幅度提升；2019 年，在电容价格回落的行业背景下，各类型客户电容销售均价均有所下降。2020 年 1-6 月，电容单价同比减少 4.69%，整体保持稳定。

（2）电阻销售均价变动分析

报告期内，发行人电阻销售情况如下：

单位：千万件；元/千件；万元

电阻	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	同比	数额	同比	数额	同比	数额
销售量	1,002.42	17.31%	1,709.06	-31.36%	2,489.99	3.19%	2,412.96
销售均价	8.33	1.11%	8.24	-9.09%	9.06	43.92%	6.30
销售收入	8,351.67	18.61%	14,082.06	-37.60%	22,567.77	48.52%	15,195.54

注：2020 年 1-6 月销量及销售收入同比为经年化数据。

报告期内，发行人电阻销售均价分别为 6.30 元/千件、9.06 元/千件、8.24 元/千件及 8.33 元/千件，同比分别变化 43.92%、-9.09%及 1.11%。发行人电阻销售定价策略系根据市场价格情况与客户协商定价，2018 年销售均价较 2017 年提升 43.92%，主要系 2018 年电阻受电容市场价格大幅上涨影响，价格随之上涨；2019 年销售均价较 2018 年下降 9.09%，主要系电阻在经历 2018 年牛市行情后，市场供给过剩，行业进入阶段性“去库存”阶段，价格有所回落。2020 年 1-6 月电阻价格与 2019 年电阻价格相当，保持稳定。

报告期内，发行人电阻按具体用途、下游客户类型划分销售情况如下：

单位：万元；千万件；元/千件

项目	2020 年 1-6 月				2019 年度			
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价	均价同比
消费电子行业	3,796.25	526.13	7.22	-0.69%	7,454.82	1,026.00	7.27	-6.00%
网络通信行业	1,803.27	224.93	8.02	4.97%	2,119.48	277.52	7.64	-24.32%
其他行业合计	2,752.16	251.37	10.95	-1.50%	4,507.76	405.54	11.12	-16.97%
合计	8,351.67	1,002.42	8.33	1.11%	14,082.06	1,709.06	8.24	-9.09%

（续上表）

项目	2018 年度				2017 年度		
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价
消费电子行业	12,499.05	1,617.01	7.73	71.33%	6,565.53	1,455.28	4.51
网络通信行业	4,953.74	490.89	10.09	20.61%	5,477.05	654.61	8.37
其他行业合计	5,114.97	382.09	13.39	28.67%	3,152.95	303.06	10.40
合计	22,567.77	2,489.99	9.06	43.92%	15,195.54	2,412.96	6.30

报告期内，发行人电阻下游客户类型主要为消费电子行业及网络通信行业客

户，2018 年在电阻市场价格上涨的情况下，各行业下游客户电阻销售均价均呈现不同幅度上升；2019 年在电阻市场处于阶段性去库存、市场价格回落的情况下，各行业下游客户电阻销售均价均呈现不同幅度下降；2020 年上半年，不同行业客户电阻价格整体保持稳定。

（3）电感单价变动分析

报告期内，发行人电感销售情况如下：

单位：千万件；元/千件；万元

电感	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	同比	数额	同比	数额	同比	数额
销售量	245.68	7.01%	459.18	-41.70%	787.59	-9.46%	869.90
销售均价	87.15	8.11%	80.61	51.28%	53.29	23.41%	43.18
销售收入	21,411.51	15.69%	37,015.88	-11.80%	41,969.25	11.73%	37,563.82

注：2020 年 1-6 月销量及销售收入同比为经年化数据。

报告期内，发行人电感单价分别为 43.18 元/千件、53.29 元/千件、80.61 元/千件及 87.15 元/千件，同比分别变化 23.41%、51.28%及 8.11%。2018 年销售均价较 2017 年提升 23.41%，主要系销售的单价较高的电感占比增加所致；2019 年销售均价较 2018 年提升 51.28%，主要系公司根据发展战略主动调整了电感产品客户结构，导致单价较低的手机行业（隶属于网络通信行业）客户电感出货量下降所致。

报告期内，发行人电感按具体用途、下游客户类型划分的销售情况如下：

单位：万元；千万件；元/千件

项目	2020 年 1-6 月				2019 年度			
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价	均价同比
网络通信行业	5,286.76	95.85	55.15	2.41%	7,884.57	146.41	53.85	86.48%
消费电子行业	8,380.43	73.88	113.44	42.92%	17,602.06	221.77	79.37	-39.22%
其他行业	7,744.32	75.94	101.97	-19.51%	11,529.26	91.01	126.69	39.50%
合计	21,411.51	245.68	87.15	8.11%	37,015.88	459.18	80.61	51.28%

(续上表)

项目	2018 年度				2017 年度		
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价
网络通信行业	15,655.96	542.11	28.88	31.04%	14,719.59	667.87	22.04
消费电子行业	13,197.78	101.06	130.60	24.13%	10,306.07	97.96	105.21
其他行业	13,115.51	144.42	90.81	-24.62%	12,538.15	104.07	120.47
合计	41,969.25	787.59	53.29	23.41%	37,563.82	869.90	43.18

报告期内，发行人电感下游客户类型主要为网络通信行业及消费电子行业客户。2018 年受益于单价较高的电感销量占比提升，网络通信行业及消费电子行业单价均呈现不同幅度上涨。2019 年，网络通信行业客户销售均价同比增长 86.48%，主要系当年手机行业客户电感销量大幅降低，向其销售的电感单价较低，因此整体电感单价有所提升；消费电子行业客户 2019 年销售均价同比减少 39.22%、2020 年上半年销售均价同比增加 42.92%，主要系 2019 年根据客户需求销售了一批单值相对较低的电感，因此造成了单价的波动。

(4) 射频器件单价变动分析

报告期内，发行人射频器件销售情况如下：

单位：千万件；元/千件；万元

射频器件	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	同比	数额	同比	数额	同比	数额
销售量	15.71	21.17%	25.93	-28.50%	36.26	52.23%	23.82
销售均价	371.35	6.55%	348.52	-24.02%	458.73	-14.05%	533.74
销售收入	5,833.29	29.10%	9,036.54	-45.68%	16,635.67	30.84%	12,714.50

2017 年至 2020 年上半年，发行人射频器件单价分别为 533.74 元/千件、458.73 元/千件、348.52 元/千件及 371.35 元/千件，同比分别变化-14.05%、-24.02%及 6.55%。2017 年至 2019 年，发行人射频器件销售均价呈下降趋势，主要系报告期内射频器件产品结构变化，单价较高的 LTCC 滤波器收入占比下降所致。具体分析参见本回复“问题 14/一、/（五）”。

报告期内，发行人射频器件按具体用途、下游客户类型划分销售情况如下：

单位：万元；千万件；元/千件

项目	2020 年 1-6 月				2019 年度			
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价	均价同比
网络通信行业	3,381.36	10.36	326.36	7.40%	5,089.16	16.75	303.88	-32.72%
其他行业	2,451.93	5.35	458.51	6.64%	3,947.37	9.18	429.97	-13.00%
合计	5,833.29	15.71	371.35	6.55%	9,036.54	25.93	348.52	-24.02%

(续上表)

项目	2018 年度				2017 年度		
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价
网络通信行业	13,658.54	30.24	451.66	-7.80%	9,209.79	18.80	489.86
其他行业	2,977.13	6.02	494.20	-29.20%	3,504.71	5.02	698.01
合计	16,635.67	36.26	458.73	-14.05%	12,714.50	23.82	533.74

发行人射频器件下游客户类型以网络通信行业客户为主。由上表可知，发行人各类客户射频器件单价变动趋势一致，具有合理性。

(5) 其他电子元器件单价变动分析

报告期内，发行人其他电子元器件分销品种包括分立器件、存储器件、晶体器件、连接器、保护器件及其他。其他电子元器件业务为发行人近年来大力发展的新业务。报告期内，其他电子元器件收入分别为 25,833.55 万元、37,730.61 万元、53,396.47 万元及 40,377.29 万元，呈快速增长趋势；同时，由于其他电子元器件单个品种收入规模占比目前均较小、SKU 较多，销售的产品结构每年存在一定差异，因此导致每年销售均价、销量在报告期内存在一定波动，具体情况如下：

①分立器件

报告期内，发行人分立器件营业收入、销售数量及销售均价情况如下：

单位：千万件；元/千件；万元

分立器件	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	同比	数额	同比	数额	同比	数额
销售量	156.59	76.83%	177.11	-32.32%	261.70	268.73%	70.97
销售均价	66.77	-4.93%	70.23	32.59%	52.97	-10.87%	59.43
销售收入	10,455.64	68.11%	12,438.95	-10.27%	13,862.19	228.66%	4,217.80

报告期内，发行人分立器件销售均价分别为 59.43 元/千件、52.97 元/千件、70.23 元/千件及 66.77 元/千件，同比分别变动-10.87%、32.59%及-4.93%。发行人分销的分立器件主要包括二极管、三极管、功率器件及整流桥等，由于各 SKU 销售价格不同，每年销售结构存在一定变化，因此使得报告期内分立器件销售价格存在一定波动。

报告期内，发行人分立器件按具体用途、下游客户类型划分的销售情况如下：

单位：万元；千万件；元/千件

项目	2020 年 1-6 月				2019 年度			
	收入	数量	均价	单价同比	收入	数量	均价	单价同比
消费电子行业	7,636.36	104.89	72.80	-3.24%	8,752.11	116.32	75.24	-6.34%
网络通信行业	670.93	9.55	70.25	-3.46%	919.50	12.64	72.77	85.58%
其他行业	2,148.35	42.15	50.97	-11.31%	2,767.35	48.15	57.48	28.40%
合计	10,455.64	156.59	66.77	-4.93%	12,438.95	177.11	70.23	32.59%

（续上表）

项目	2018 年度				2017 年度		
	收入	数量	均价	单价同比	收入	数量	均价
消费电子行业	6,709.81	83.53	80.33	13.24%	2,531.64	35.69	70.94
网络通信行业	5,812.78	148.24	39.21	-24.15%	638.17	12.35	51.69
其他行业	1,339.60	29.93	44.76	-2.01%	1,047.99	22.94	45.68
合计	13,862.19	261.70	52.97	-10.87%	4,217.80	70.97	59.43

发行人分立器件下游客户类型主要为消费电子行业。2018 年分立器件销售均价同比减少 10.87%，主要系当年向手机行业客户销售的分立器件收入大幅增加所致，由于向其销售的 SKU 价格较低，因此拉低了整体销售均价；2019 年公司根据发展战略大幅减少手机行业客户的业务合作，因此分立器件价格回升；2020 年 1-6 月分立器件销售均价同比保持稳定。

②存储器件

报告期内，发行人存储器件营业收入、销售数量及销售均价情况如下：

单位：千万件；元/千件；万元

存储器件	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	同比	数额	同比	数额	同比	数额
销售量	7.51	62.30%	9.26	71.01%	5.42	116.05%	2.51
销售均价	932.45	1.01%	923.11	3.20%	894.47	-14.98%	1,052.10
销售收入	7,007.20	63.94%	8,548.31	76.48%	4,843.65	83.68%	2,636.97

报告期内，发行人存储器件分销业务处于快速发展阶段，销售量及销售收入均保持快速增长。报告期各期存储器件销售均价分别为 1,052.10 元/千件、894.47 元/千件、923.11 元/千件及 932.45 元/千件，同比分别变动-14.98%、3.20%及 1.01%，2018 年销售均价有所下降，主要系当年开拓市场，销售价格有所下降；2019 年至 2020 年 6 月末，存储器件销售均价保持稳定。

报告期内，发行人存储器件按具体用途、下游客户类型划分销售情况如下：

单位：万元；千万件；元/千件

项目	2020 年 1-6 月				2019 年度			
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价	均价同比
消费电子行业	4,519.49	5.26	859.43	-3.21%	6,677.31	7.52	887.95	-0.64%
其他行业	2,487.71	2.26	1,102.67	2.57%	1,871.00	1.74	1,075.04	14.60%
合计	7,007.20	7.51	932.45	1.01%	8,548.31	9.26	923.11	3.20%

(续上表)

项目	2018 年度				2017 年度		
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价
消费电子行业	4,748.31	5.31	893.63	-4.57%	2,256.73	2.41	936.41
其他行业	95.34	0.10	938.04	-76.22%	380.24	0.10	3,944.45
合计	4,843.65	5.42	894.47	-14.98%	2,636.97	2.51	1,052.10

报告期内，发行人存储器件下游客户类型主要为消费电子行业客户，其单价变动情况与整体趋势保持一致；2018 年，发行人其他行业存储器件销售均价同比减少 76.22%，主要系 2018 年其他行业销售规模微小，产品结构不同所致。

③晶体器件

报告期内，发行人晶体器件营业收入、销售数量及销售均价情况如下：

单位：千万件；元/千件；万元

晶体器件	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	同比	数额	同比	数额	同比	数额
销售量	98.98	41.32%	140.07	4.86%	133.58	17.66%	113.53
销售均价	61.11	-4.87%	64.24	12.07%	57.32	7.47%	53.34
销售收入	6,048.51	34.43%	8,998.58	17.51%	7,657.41	26.45%	6,055.50

报告期内，发行人晶体器件销售量及销售收入保持稳定增长趋势，销售均价分别为 53.34 元/千件、57.32 元/千件、64.24 元/千件及 61.11 元/千件，整体保持稳定。发行人分销的晶体器件主要包括晶振及晶体管，晶振的价格远高于晶体管，由于各年度销售的产品结构有所差异，因此导致晶体器件整体的销售均价有所波动。

报告期内，发行人晶体器件按具体用途、下游客户类型划分销售情况如下：

单位：万元；千万件；元/千件

项目	2020 年 1-6 月				2019 年度			
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价	均价同比
网络通信行业	1,446.58	10.32	140.16	-35.10%	1,901.11	8.80	215.95	98.61%
消费电子行业	2,420.41	28.55	84.77	7.17%	3,990.52	50.45	79.10	6.96%
其他行业	2,181.52	60.10	36.30	-5.59%	3,106.94	80.82	38.44	9.74%
合计	6,048.51	98.98	61.11	-4.87%	8,998.58	140.07	64.24	12.07%

(续上表)

项目	2018 年度				2017 年度		
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价
网络通信行业	2,656.12	24.43	108.73	-39.18%	2,394.39	13.39	178.78
消费电子行业	2,237.13	30.25	73.96	22.65%	964.88	16.00	60.30
其他行业	2,764.15	78.91	35.03	9.32%	2,696.23	84.14	32.05
合计	7,657.41	133.58	57.32	7.47%	6,055.50	113.53	53.34

发行人晶体器件下游客户类型主要为网络通信行业、消费电子行业客户。2018 年晶体器件销售均价同比提升 7.47%，一方面系网络通信行业客户新增销售均价较低的晶体管产品，致使其销售均价同比减少 39.18%；另一方面系消费电子行业客户及其他行业销售均价较高的晶振产品销售收入增加，致使其销售均价分别增长 22.65%、9.32%；2019 年晶体器件销售均价同比提升 12.07%，主要系

向手机行业客户销售的单价较低的晶体管数量大幅减少所致。2020 年上半年，晶体器件销售均价较 2019 年末下降 4.87%，保持稳定。

④连接器

报告期内，发行人连接器营业收入、销售数量及销售均价情况如下：

单位：千万件；元/千件；万元

连接器	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	数额	同比	数额	同比	数额	同比	数额
销售量	9.67	3.58%	18.66	163.47%	7.08	47.05%	4.82
销售均价	521.81	28.33%	406.62	-28.98%	572.53	-23.13%	744.80
销售收入	5,043.54	32.92%	7,588.93	87.12%	4,055.57	13.04%	3,587.73

报告期内，发行人连接器分销业务处于快速发展阶段，销量、销售收入均保持快速增长。报告期各期，发行人连接器销售均价分别为 744.80 元/千件、572.53 元/千件、406.62 元/千件及 521.81 元/千件，同比分别变化-23.13%、-28.98%及 28.33%。报告期内，发行人分销的连接器包括 FFC-FPC 连接器、板对板连接器、I/O 连接器等各类连接器，由于各类连接器价格有所差异，不同年度销售的产品结构有所变化，从而导致连接器平均销售价格存在一定波动。

报告期内，发行人连接器按具体用途、下游客户类型划分销售情况如下：

单位：万元；千万件；元/千件

项目	2020 年 1-6 月				2019 年度			
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价	均价同比
消费电子行业	3,512.47	7.13	492.81	21.80%	5,180.07	12.80	404.61	-35.99%
其他行业	1,531.07	2.54	603.27	46.78%	2,408.86	5.86	411.01	-18.91%
合计	5,043.54	9.67	521.81	28.33%	7,588.93	18.66	406.62	-28.98%

（续上表）

项目	2018 年度				2017 年度		
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价
消费电子行业	2,348.68	3.72	632.08	-34.82%	2,441.98	2.52	969.78
其他行业	1,706.89	3.37	506.83	1.70%	1,145.75	2.30	498.37
合计	4,055.57	7.08	572.53	-23.13%	3,587.73	4.82	744.80

发行人连接器下游客户类型主要为消费电子行业客户。报告期内发行人各行

业连接器销售均价存在一定波动，系低单价连接器销量占比波动所致。

⑤保护器件

报告期内，发行人保护器件营业收入、销售数量及销售均价情况如下：

单位：千万件；元/千件；万元

保护器件	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年
	数额	同比	数额	同比	数额	同比	数额
销售量	4.83	1154.55%	0.77	92.50%	0.40	-31.03%	0.58
销售均价	333.89	-50.72%	677.52	-21.72%	865.51	96.93%	439.50
销售收入	1,612.69	515.63%	523.92	49.80%	349.73	36.21%	256.77

报告期内，发行人保护器件分销业务处于快速发展期：2017年至2019年，业务规模较小，2020年上半年，受益于前期良好的客户拓展及销售口碑，销量及收入实现大幅增长。销售均价方面，报告期各期保护器件销售均价分别为439.50元/千件、865.51元/千件、677.52元/千件及333.89元/千件，同比分别变动96.93%、-21.72%及-50.72%。报告期内，发行人分销的保护器件包括放电器、继电器等，由于各类保护器件价格有所差异，不同年度销售的客户及产品结构有所变化，从而导致保护器件平均销售价格存在一定波动。

报告期内，发行人保护器件按具体用途、下游客户类型划分的销售情况如下：

单位：万元；千万件；元/千件

项目	2020年1-6月				2019年度			
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价	均价同比
消费电子行业	1,380.47	0.31	4,399.94	554.55%	239.50	0.36	672.20	-25.79%
其他行业	232.23	4.52	51.42	-92.46%	284.42	0.42	682.06	-18.27%
合计	1,612.69	4.83	333.89	-50.72%	523.92	0.77	677.52	-21.72%

（续上表）

项目	2018年度				2017年度		
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价
消费电子行业	159.13	0.18	905.76	-4.91%	178.44	0.19	952.50
其他行业	190.61	0.23	834.54	322.86%	78.33	0.40	197.36
合计	349.73	0.40	865.51	96.93%	256.77	0.58	439.50

2017年至2019年，发行人各行业保护器件分销规模均较小，价格由于销售

产品结构差异而存在波动，2020 年上半年，发行人保护器件分销业务以消费电子行业为主，其销售均价较 2019 年上涨 554.55%，主要系分销的保护器件以高价单型号为主，具体情况如下：

单位：千件；元/千件

物料号	数量	均价	收入占比
NDB6A-****/100/4	8.352	319,991.15	16.57%
NDB6AZ-****/125/1PN	50.187	53,026.55	16.50%
NDB6AZ-*** /63/1PN	58.08	32,044.25	11.54%
NDB6AZ-*** /32/1PN	43.584	32,040.08	8.66%
NDB6A-*** /63/4	9.324	144,486.72	8.35%
NDB6AZ-****/100/1PN	19.684	53,026.55	6.47%
NDB6A-*** /16/1PN	20.496	32,044.25	4.07%

⑥其他

报告期内，发行人其他产品销售均价分别为 1,647.65 元/千件、1,630.50 元/千件、1,951.49 元/千件及 1,919.51 元/千件，同比分别变动-1.04%、19.69%及-1.64%，存在一定波动。由于发行人其他产品 SKU 繁多、各 SKU 销售价格有所差异，同时每年公司发展战略、市场情况及客户需求有所变化，导致其他产品销售结构变化较大，销售均价存在一定波动。

综上所述，报告期各期发行人产品间单价差异和变动具有合理性。

（二）请补充披露产品价格与市场报价、同行业可比公司价格的比较情况，差异原因及其合理性

电子元器件分销行业产品销售价格随行就市，市场价格与上游供应商生产情况、下游客户需求情况紧密相关。目前电子元器件产品不存在公开市场报价，仅有各网络电子元器件零售平台提供的零售报价，不具有可比性。因此选取相关产品上游厂商、相关部门进出口数据或下游客户采购价格作为同行业可比公司价格进行比较，具体情况如下：

1、电容销售均价比较情况

报告期内，发行人分销的电容以 MLCC 为主，其销售价格分别为 20.12 元/千件、49.99 元/千件、22.39 元/千件及 21.50 元/千件，同比变动 148.52%、-55.21%

及-3.97%。

公司的定价策略为根据原厂报价及市场价格与客户协商定价。2018 年在下游需求持续旺盛、上游供应受限的背景下,MLCC 市场价格及原厂报价快速上涨。因此 2018 年公司 MLCC 销售价格大幅上涨。2019 年,在上游供应恢复、MLCC 库存处于高位的情况下,市场处于去库存阶段,MLCC 市场价格回落,受此影响,公司 2019 年 MLCC 价格下降。2020 年 1-6 月,公司 MLCC 价格整体保持稳定。

经查阅相关公开信息,获取相关上市公司及有关部门披露的 MLCC 价格情况如下:

单位:数量(亿件);单价(元/千件)

项目	2020 年 1-6 月			2019 年度		
	数量	均价	均价同比	数量	均价	均价同比
风华高科-片式电容器销售	未披露	未披露	未披露	1,132.29	8.75	-44.57%
鼎阳科技-MLCC 采购	未披露	未披露	未披露	0.26	34.54	-72.43%
海关总署-MLCC 进口数据	未披露	未披露	未披露	21,771.93	21.42	-7.99%
发行人(陶瓷电容)	238.05	21.50	-3.97%	371.81	22.39	-55.21%

(续上表)

项目	2018 年度			2017 年度	
	数量	均价	均价同比	数量	均价
风华高科-片式电容器销售	1,080.33	15.78	93.95%	1,011.39	8.14
鼎阳科技-MLCC 采购	0.55	125.27	269.23%	0.01	33.93
海关总署-MLCC 进口数据	25,996.92	23.28	52.99%	24,278.70	15.22
发行人(陶瓷电容)	344.51	49.99	148.46%	342.61	20.12

注 1: 风华高科数据来源于其各年度报告;

注 2: 鼎阳科技数据来源于其《深圳市鼎阳科技股份有限公司科创板首次公开发行股票招股说明书(申报稿)》;

注 3: 海关总署 MLCC 数据进口引自《三环集团:创业板非公开发行股票募集说明书(申报稿)》

注 4: 上述数据 2020 年 1-6 月均暂未披露

风华高科为国内被动电子元器件生产商;鼎阳科技为一家专注于通用电子测试测量仪器的开发、生产和销售的企业,MLCC 为其采购原材料之一。由上表可知,在 2018 年 MLCC 供不应求的行业背景下,MLCC 价格均大幅上涨,同时数

量保持稳定；在 2019 年 MLCC 市场供过于求的情况下，其价格快速回落。

综上所述，发行人报告期内电容产品价格与市场报价、同行业可比公司价格波动相比不存在重大差异，具有合理性。

2、电阻销售均价比较情况

报告期内，发行人电阻销售均价分别为 6.30 元/千件、9.06 元/千件、8.24 元/千件及 8.33 元/千件、同比分别变动 43.92%、-9.09%及 1.11%。发行人分销的电阻以贴片电阻（亦称“片式电阻”）为主。

经查阅公开信息，贴片电阻同行业可比公司价格情况如下：

单位：数量（亿件）；单价（元/千件）

项目	2020 年 1-6 月			2019 年度		
	数量	均价	均价同比	数量	均价	均价同比
风华高科-片式电阻销售	未披露	未披露	未披露	2,522.66	3.51	-13.51%
鼎阳科技-贴片电阻采购	未披露	未披露	未披露	0.29	8.43	-39.72%
发行人	100.23	8.33	1.11%	170.91	8.24	-9.09%

（续上表）

项目	2018 年度			2017 年度	
	数量	均价	均价同比	数量	均价
风华高科-片式电阻销售	2,602.68	4.06	26.41%	2,066.00	3.21
鼎阳科技-贴片电阻采购	0.46	13.99	44.97%	0.28	9.65
发行人	249.00	9.06	43.92%	241.30	6.30

注 1：风华高科数据来源于其各年度报告；

注 2：鼎阳科技数据来源于其《深圳市鼎阳科技股份有限公司科创板首次公开发行股票招股说明书（申报稿）》

全球主要电阻原厂亦是主要电容原厂，电阻市场价格与电容价格具有一定跟随性；2018 年在电容市场价格大幅上涨的情况下，电阻价格亦随之上涨，但是增长幅度低于电容；2019 年随着电容价格大幅回落，电阻价格亦由于供过于求有所回落。

由上表可知，报告期内风华高科及鼎阳科技贴片电阻销售价格/采购价格均为先增后降趋势，与发行人贴片电阻价格变动一致。

综上所述，报告期内发行人电阻产品价格波动与同行业可比公司相比具有合理性。

3、电感销售均价比较情况

报告期内，发行人电感销售均价分别为 43.18 元/千件、53.29 元/千件、80.61 元/千件及 87.15 元/千件，同比分别变动 23.41%、51.28%及 8.11%。发行人分销的电感以贴片电感为主。

顺络电子为国内电感生产销售上市公司，根据其年度报告期，电感销售均价情况如下：

单位：元/千件

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	均价	同比	均价	同比	均价	同比	均价
顺络电子	未披露	未披露	33.15	6.52%	31.12	-5.47%	32.92
发行人	87.15	8.11%	80.61	51.28%	53.29	23.41%	43.18
发行人-剔除网络通信行业客户	107.63	15.55%	93.14	-13.11%	107.19	-5.20%	113.07

注 1：顺络电子数据来源于其各年度报告。

报告期内，顺络电子电感销售均价整体保持稳定，波动较小；发行人 2019 年电感销售均价同比增长 51.28%，增幅较大，主要系当年根据发展策略调整了客户结构，减少手机行业客户电感出货量，相关产品销售均价较低，因此使得 2019 年电感整体单价大幅提升；在剔除网络通信行业客户后，报告期内发行人电感销售均价分别为 113.07 元/千件、107.19 元/千件、93.14 元/千件及 107.63 元/千件，整体保持稳定，与顺络电子销售均价波动情况基本一致，具有合理性。

4、射频器件销售均价比较情况

报告期内，发行人射频器件单价分别为 533.74 元/千件、458.73 元/千件、348.52 元/千件及 371.35 元/千件，同比分别变化-14.05%、-24.02%及 6.55%。发行人分销的射频器件品牌包括 TDK（东电化）、佳利电子、Yageo（国巨）、Walsin（华科）、RF360 及好达等，分销的产品类型包括声表面滤波器、LTCC 滤波器、介质滤波器、天线及通讯模块等。报告期内，发行人射频器件销售均价与同行业可比公司比较情况如下：

单位：元/千件

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	均价	同比	均价	同比	均价	同比	均价
Walsin（华科）-射频器件	未披露	未披露	172.04	1.22%	169.96	-10.10%	189.05
发行人	371.35	6.55%	348.52	-24.02%	458.73	-14.05%	533.74

注 1：Walsin（华科）来源于各年度报告，货币单位已根据汇率换算成人民币

Walsin（华科）为台湾电子元器件制造商，亦为发行人供应商，2017 年至 2019 年其射频器件销售均价整体保持稳中有降趋势。发行人报告期内射频器件销售均价下降趋势高于可比公司，主要系发行人报告期内射频器件产品结构发生较大变化，导致销售均价发生波动，请参见“问题 14/一、/（五）报告期射频器件销售单价持续下降，招股说明书披露为“主要原因是报告期内射频器件产品结构变化所致”，请结合具体产品种类，进一步披露单价持续下降的原因。”。

2、其他电子元器件销售均价比较情况

①连接器

报告期内，发行人分销的连接器的销售均价分别为 744.80 元/千件、572.53 元/千件、406.62 元/千件及 521.81 元/千件，发行人分销的连接器品牌主要包括 TE（泰科）、Kyocera（京瓷）等，分销的连接器类型主要包括 FPC 连接器、小间距板到板、高速高频连接器等。报告期内，发行人连接器销售均价与同行业可比公司价格情况如下：

单位：元/千件

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	均价	同比	均价	同比	均价	同比	均价
永贵电器-通信连接器	未披露	未披露	337.27	-24.37%	445.92	-14.05%	518.82
发行人	521.81	28.33%	406.62	-28.98%	572.53	-23.13%	744.80

注：永贵电器通信板块产品主要包括：防水连接器、电源连接器、PCB 板卡类连接器、高频 RF 连接器、高速电缆组件、精密 FPC、WTB、BTB、USB3.0 等，通信板块产品主要应用于通信基站及各类通信网络设备和储能设备、消费类电子等

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。其生产的连接器分为轨道交通与工业板块、新能源汽车板块、通信板块及军工板块，考虑到产品的可比性，选取其通信板块连接器数据作为比较对象。由上表可知，报告期内发行人连接器销售均价变动趋势与永贵电器通信

连接器销售均价变动情况一致，具有合理性。

②保护器件

报告期内，发行人分销的保护器件销售均价分别为 439.50 元/千件、865.51 元/千件、677.52 元/千件及 333.89 元/千件。发行人分销的保护器件品牌主要包括 EPCOS（爱普科斯）及 Brightking（君耀），主要产品类型为压敏电阻、气体放电管及热敏电阻等。经查阅，通过公开渠道无法获取其他保护器件具体的市场价格信息。发行人报告期内保护器件业务处于新兴发展阶段，收入规模较小，产品结构变化较大，致使每年销售均价因产品结构变化而出现较大波动。

③晶体器件

报告期内，发行人晶体器件销售均价分别为 53.34 元/千件、57.32 元/千件、64.24 元/千件及 61.11 元/千件，分销的品牌主要为 TXC（台湾晶技）、TST（台湾嘉硕）、SII（精工）及 Kyocera（京瓷）等，主要产品类型为被动晶体及主动晶振。经查阅，通过公开渠道无法获取其他晶体器件具体的市场价格信息。报告期内，发行人晶体器件每年产品结构根据销售情况存在一定差异，使得销售均价存在一定波动。

④分立器件

报告期内，发行人分立器件销售均价分别为 59.43 元/千件、52.97 元/千件、70.23 元/千件及 66.77 元/千件。报告期内，发行人分销的分立器件品牌主要为乐山无线电，主要产品类型为二极管、三极管、MOS 管及整流桥等。报告期内，发行人分立器件销售情况与同行业可比公司价格比较情况如下：

单位：元/千件

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	均价	同比	均价	同比	均价	同比	均价
银河微电	未披露	未披露	50.25	-1.75%	51.15	2.59%	49.85
发行人	66.77	-4.93%	70.23	32.59%	52.97	-10.87%	59.43

注：银河微电数据来源于其《常州银河世纪微电子股份有限公司科创板首次公开发行股票招股说明书（申报稿）》

银河微电主营业务为半导体分立器件的研发、生产和销售。由上表可知，报告期内，银河微电分立器件销售均价整体保持稳定，波动较小；发行人分立器件

销售均价波动情况与银河微电相比具有一定差异：2019 年发行人分立器件销售均价同比提升 32.59%，波动较大，主要系当年分立器件销售产品结构变化所致。除此之外，发行人 2017 年至 2018 年、2019 年至 2020 年上半年分立器件销售均价整体保持稳定，波动较小，与银河微电情况一致。

⑤存储器件

报告期内，发行人存储器件销售均价分别为 1,052.10 元/千件、894.47 元/千件、923.11 元/千件及 932.45 元/千件。报告期内，发行人分销的存储器件品牌主要为兆易创新。报告期内，发行人存储器件销售均价与兆易创新存储芯片销售均价比较情况如下：

单位：元/千件

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	均价	同比	均价	同比	均价	同比	均价
兆易创新-存储芯片	未披露	未披露	889.02	-4.52%	931.13	-5.77%	988.19
发行人	932.45	1.01%	923.11	3.20%	894.47	-14.98%	1,052.10

注 1：兆易创新数据来源于其年报数据

由上表可知，发行人存储器件销售均价整体水平与兆易创新相当，2017 年、2019 年略高于兆易创新；2018 年略低于兆易创新，主要系产品结构有所差异。报告期内存储器件销售均价与兆易创新相比具有合理性。

综上所述，报告期内发行人产品价格与市场报价或同行业可比公司价格相比其差异具有合理性。

（三）报告期电感产品单价持续上升、但销量持续下降、毛利率较为稳定，以上趋势与电容不一致，招股说明书披露为“公司为降低经营风险，逐步调整了销售策略……使得移动通讯类客户电感销售量持续下降”，请结合产品用途差异、供应商、客户、毛利率情况，进一步披露电感销售收入先增后降的原因，是否系受上游供应限制或下游客户流失所致。

关于发行人电感销售收入先增后降的原因，发行人补充说明如下：

报告期内，发行人电感销售情况如下：

单位：万元；千万件；元/千件

项目	2020 年 1-6 月				2019 年度			
	收入	数量	均价	毛利率	收入	数量	均价	毛利率
电感	21,411.51	245.68	87.15	14.80%	37,015.88	459.18	80.61	18.02%
同比变动	15.69%	7.01%	8.11%	-3.22%	-11.80%	-41.70%	51.28%	-2.96%

(续上表)

项目	2018 年度				2017 年度			
	收入	数量	均价	毛利率	收入	数量	均价	毛利率
电感	41,969.25	787.59	53.29	20.98%	37,563.82	869.90	43.18	18.25%
同比变动	11.73%	-9.46%	23.41%	2.73%	-	-	-	-

报告期内，发行人电感销售收入分别为 37,563.82 万元、41,969.25 万元、37,015.88 万元及 21,411.51 万元，同比分别变动 11.73%、-11.80%及 15.69%。电感毛利率分别为 18.25%、20.98%、18.02%及 14.80%，2018 年毛利率增长 2.73%，主要系当年毛利率较高的电感销量有所增长所致；2019 年毛利率减少 2.96%，主要系当年手机行业客户出货量下降，其毛利率相对较高，因此使得整体毛利率所有减少；2020 年 1-6 月毛利率减少 3.22%，一方面系发行人自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，根据准则要求将符合要求的部分运费计入营业成本，使得毛利率有所下降；另一方面系发行人大力拓展代理的新产品线推广力度，降低了其销售价格，其毛利率因此相对较低，降低了电感整体毛利率。

报告期内，发行人电感按具体用途、下游客户类型划分销售情况如下：

单位：万元；千万件；元/千件

项目	2020 年 1-6 月				2019 年度			
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价	均价同比
网络通信行业	5,286.76	95.85	55.15	2.41%	7,884.57	146.41	53.85	86.48%
消费电子行业	8,380.43	73.88	113.44	42.92%	17,602.06	221.77	79.37	-39.22%
其他行业	7,744.32	75.94	101.97	-19.51%	11,529.26	91.01	126.69	39.50%
合计	21,411.51	245.68	87.15	8.11%	37,015.88	459.18	80.61	51.28%

(续上表)

项目	2018 年度				2017 年度		
	收入	数量	均价	均价同比	收入	数量	均价
网络通信行业	15,655.96	542.11	28.88	31.04%	14,719.59	667.87	22.04
消费电子行业	13,197.78	101.06	130.60	24.13%	10,306.07	97.96	105.21
其他行业	13,115.51	144.42	90.81	-24.62%	12,538.15	104.07	120.47
合计	41,969.25	787.59	53.29	23.41%	37,563.82	869.90	43.18

2018 年度，发行人电感收入同比增长 11.73%，主要系单价较高的电感型号销售增加，使得销售均价同比增长 23.41%所致；2019 年，发行人电感收入同比减少 11.80%，主要系当年手机行业客户的电感出货量减少，导致网络通信行业收入减少 7,319.79 万元所致。2020 年 1-6 月，发行人电感收入同比增加 15.69%，重新恢复增长趋势。

报告期内，发行人电感主要客户情况如下：

单位：万元

时间	排名	客户名称	电感销售收入	占比
2020 年 1-6 月	1	京东方	3,182.91	14.87%
	2	歌尔股份	1,360.08	6.35%
	3	顺络电子	1,245.68	5.82%
	4	纭华电子科技(上海)有限公司	828.25	3.87%
	5	和而泰	737.72	3.45%
	合计		7,354.64	34.35%
2019 年度	1	京东方	4,550.79	12.29%
	2	歌尔股份	3,456.55	9.34%
	3	顺络电子	1,576.74	4.26%
	4	熊猫集团	1,524.92	4.12%
	5	和而泰	1,485.52	4.01%
	合计		12,594.52	34.02%
2018 年度	1	小米集团	7,856.38	18.72%
	2	京东方	4,248.31	10.12%
	3	歌尔股份	2,049.38	4.88%
	4	富声达	1,502.52	3.58%

时间	排名	客户名称	电感销售收入	占比
	5	顺络电子	1,304.33	3.11%
	合计		16,960.92	40.41%
2017 年度	1	小米集团	8,272.55	22.02%
	2	京东方	2,464.14	6.56%
	3	海信集团	1,588.88	4.23%
	4	歌尔股份	1,104.92	2.94%
	5	仁天集团	835.22	2.22%
	合计		14,265.70	37.98%

由上表可知，报告期内电感主要客户除小米集团外，不存在下游主要客户流失的情况。

报告期内，发行人电感主要供应商情况如下：

单位：万元

时间	排名	供应商名称	电感采购金额	占比
2020 年 1-6 月	1	TDK（东电化）	10,221.64	51.18%
	2	顺络电子	4,048.76	20.27%
	3	Chilisin（奇力新）	1,687.27	8.45%
	4	四川经纬达科技集团有限公司	912.77	4.57%
	5	CoilMaster（卡尔马斯特）	746.11	3.74%
	合计		17,616.54	88.21%
2019 年度	1	TDK（东电化）	15,530.95	50.19%
	2	顺络电子	5,529.04	17.87%
	3	Chilisin（奇力新）	2,290.66	7.40%
	4	四川经纬达科技集团有限公司	1,633.84	5.28%
	5	CoilMaster（卡尔马斯特）	1,185.44	3.83%
	合计		26,169.93	84.57%
2018 年度	1	TDK（东电化）	20,225.18	61.29%
	2	顺络电子	7,298.69	22.12%
	3	Chilisin（奇力新）	995.12	3.02%
	4	CoilMaster（卡尔马斯特）	960.60	2.91%
	5	深圳元锐电子有限公司	752.86	2.28%
	合计		30,235.80	91.63%

时间	排名	供应商名称	电感采购金额	占比
2017 年度	1	TDK（东电化）	19,573.83	61.42%
	2	顺络电子	7,640.99	23.98%
	3	东莞市元锐电子有限公司	1,218.06	3.82%
	4	Chilisin（奇力新）	901.21	2.83%
	5	深圳市天安电子有限公司	448.78	1.41%
	合计		29,782.87	93.46%

由上表可知，报告期内发行人电感主要供应商保持稳定，2019 年主要供应商采购金额有所减少，主要由于当年手机行业客户电感出货量有所下降所致，不存在主要受上游供应限制的情况。

综上所述，发行人 2018 年电感收入增加 11.73%，主要系当年高附加值电感销量增加所致；2019 年电感收入减少 11.80%，主要系发行人主动调整发展策略，大幅减少手机行业客户的业务合作所致；2020 年电感收入年化数据同比增长 15.69%，恢复增长趋势。报告期内，发行人电感销售不存在受上游供应限制或下游客户流失的情况。

（四）报告期电阻 2019 年销量下降 31.36%，收入下降 37.60%，招股说明书披露为“主要系 2019 年前三季度电阻市场处于去库存过程中……公司电阻销售量较 2018 年相比有所下滑”，请结合产品用途，供应商来源，下游客户采购情况，进一步披露销量下降原因，是否系受上游供应限制或下游客户流失所致。

关于发行人报告期内电阻销量下降的原因，发行人补充说明如下：

报告期内，发行人电阻按具体用途、下游客户类型划分的销售情况如下：

单位：万元；千万件

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度	
	收入	数量	收入	数量
消费电子行业	3,796.25	526.13	7,454.82	1,026.00
网络通信行业	1,803.27	224.93	2,119.48	277.52
其他行业合计	2,752.16	251.37	4,507.76	405.54
合计	8,351.67	1,002.42	14,082.06	1,709.06

(续上表)

项目	2018 年度		2017 年度	
	收入	数量	收入	数量
消费电子行业	12,499.05	1,617.01	6,565.53	1,455.28
网络通信行业	4,953.74	490.89	5,477.05	654.61
其他行业合计	5,114.97	382.09	3,152.95	303.06
合计	22,567.77	2,489.99	15,195.54	2,412.96

报告期内,发行人电阻销量分别为 2,412.96 千万件、2,489.99 千万件、1,709.06 千万件及 1,002.42 千万件;2019 年电阻销量同比减少 31.36%,主要系 2019 年电阻行业处于去库存状态,供过于求,因此导致公司对消费电子行业、网络通信行业客户 2019 年电阻销量减少 38.98%。

报告期内,发行人电阻主要供应商及其采购情况如下:

单位:万元;千万件

时间	排名	供应商名称	采购金额	金额占比	采购数量	数量占比
2020 年 1-6 月	1	Yageo (国巨)	4,023.72	44.02%	676.64	51.39%
	2	TDK (东电化)	2,737.77	29.95%	59.55	4.52%
	3	大毅科技(苏州)电子有限公司	1,012.94	11.08%	258.67	19.64%
	4	Walsin (华科)	776.73	8.50%	289.50	21.99%
	5	上海君耀电子有限公司	174.04	1.90%	0.75	0.06%
	合计		8,725.20	95.46%	1,285.11	97.60%
2019 年度	1	TDK (东电化)	4,423.44	41.85%	80.15	5.03%
	2	Yageo (国巨)	2,242.06	21.21%	716.23	44.91%
	3	大毅科技(苏州)电子有限公司	1,329.09	12.57%	361.86	22.69%
	4	上海君耀电子有限公司	898.87	8.50%	3.81	0.24%
	5	Walsin (华科)	817.99	7.74%	322.98	20.25%
	合计		9,711.44	91.87%	1,485.03	93.11%
2018 年度	1	Yageo (国巨)	9,702.86	54.25%	1,619.97	68.65%
	2	TDK (东电化)	4,639.77	25.94%	119.95	5.08%
	3	大毅科技(苏州)电子有限公司	1,596.04	8.92%	314.69	13.34%

时间	排名	供应商名称	采购金额	金额占比	采购数量	数量占比
	4	Walsin（华科）	1,140.96	6.38%	244.88	10.38%
	5	大兴电工股份有限公司	194.95	1.09%	4.13	0.18%
	合计		17,274.58	96.58%	2,303.62	97.62%
2017 年度	1	Yageo（国巨）	6,856.93	51.75%	1,709.57	63.46%
	2	TDK（东电化）	3,859.30	29.13%	78.84	2.93%
	3	大毅科技(苏州)电子有限公司	1,118.43	8.44%	403.42	14.98%
	4	Walsin（华科）	436.05	3.29%	145.33	5.39%
	5	深圳市泽天电子有限公司	374.33	2.83%	309.61	11.49%
	合计		12,645.04	95.43%	2,646.78	98.25%

由上表可知，发行人报告期内电阻主要供应商保持稳定，不存在受上游供应限制的情况，2019 年在电阻行业去库存背景下公司向前五大供应商的采购金额均有所减少。

报告期内，发行人电阻主要客户及其销售情况如下：

单位：万元；千万件

时间	排名	客户名称	销售金额	金额占比	销售数量	数量占比
2020 年 1-6 月	1	京东方	1,215.21	14.55%	222.25	22.17%
	2	德赛集团	716.36	8.58%	19.22	1.92%
	3	歌尔股份	541.80	6.49%	120.32	12.00%
	4	海信集团	341.47	4.09%	35.76	3.57%
	5	比亚迪	336.04	4.02%	81.59	8.14%
	合计		3,150.88	37.73%	479.13	47.80%
2019 年度	1	京东方	2,157.11	15.32%	453.29	26.52%
	2	德赛集团	936.04	6.65%	23.84	1.39%
	3	歌尔股份	901.98	6.41%	196.38	11.49%
	4	华域集团	802.26	5.70%	58.66	3.43%
	5	海信集团	641.84	4.56%	63.32	3.70%
	合计		5,439.22	38.63%	795.49	46.55%
2018 年度	1	京东方	7,263.68	32.19%	1,155.72	46.41%
	2	海信集团	1,526.00	6.76%	159.61	6.41%

时间	排名	客户名称	销售 金额	金额 占比	销售 数量	数量 占比
	3	华域集团	1,178.91	5.22%	62.85	2.52%
	4	华通集团	894.70	3.96%	54.33	2.18%
	5	德赛集团	836.05	3.70%	22.62	0.91%
	合计		11,699.33	51.84%	1,455.12	58.44%
2017 年度	1	京东方	2,659.29	17.50%	894.28	37.06%
	2	华通集团	2,522.66	16.60%	73.04	3.03%
	3	海信集团	776.70	5.11%	202.59	8.40%
	4	上海易瀚电子科技有限公司	570.27	3.75%	40.89	1.69%
	5	歌尔股份	553.57	3.64%	130.78	5.42%
	合计		7,082.49	46.61%	1,341.56	55.60%

由上表可知，2019 年发行人主要客户不存在流失情况，但在电阻去库存背景下京东方、海信集团的销售金额、销量均有较大幅度减少，从而导致发行人 2019 年电阻销量、收入较 2018 年相比有所下滑。

综上所述，2019 年发行人电阻销量下滑主要系当年电阻行业处于去库存的行业背景下，电阻采购及销售数量均有所下滑所致，不存在受上游供应限制或下游客户流失所致的情况。

根据风华高科等公司披露的电阻销售、采购数据，报告期内其电阻销售、采购数据如下：

单位：数量（亿件）；单价（元/千件）

项目	2020 年 1-6 月				2019 年度			
	数量	数量 同比	均价	均价 同比	数量	数量 同比	均价	均价 同比
风华高科-片式电阻销量	未披露	未披露	未披露	未披露	2,522.66	-13.51%	3.51	-13.51%
鼎阳科技-贴片电阻采购	未披露	未披露	未披露	未披露	0.29	-39.72%	8.43	-39.72%
发行人	100.24	17.31%	8.33	1.11%	170.91	-31.36%	8.24	-9.09%

（续上表）

项目	2018 年度				2017 年度	
	数量	数量同比	均价	均价同比	数量	均价
风华高科-片式电阻销量	2,602.68	25.98%	4.06	26.41%	2,066.00	3.21
鼎阳科技-贴片电阻采购	0.46	64.64%	13.99	44.97%	0.28	9.65

项目	2018 年度				2017 年度	
	数量	数量同比	均价	均价同比	数量	均价
发行人	249.00	3.19%	9.06	43.92%	241.30	6.30

由上表可知，2019 年由于电阻行业在经历了 2018 年价格上涨的牛市之后，随着行业进入去库存阶段，销量及销售均价均呈现了不同程度的下滑。因此发行人 2019 年电阻销量下滑与行业发展情况一致。

此外，发行人 2020 年 1-6 月电阻销量为 100.24 亿件，年化数据较 2018 年提升 17.31%，重新恢复增长趋势。

（五）报告期射频器件销售单价持续下降，招股说明书披露为“主要原因是报告期内射频器件产品结构变化所致”，请结合具体产品种类，进一步披露单价持续下降的原因。

关于发行人射频器件销售单价持续下降的原因，发行人补充说明如下：

1、射频器件报告期内销售情况

发行人分销的射频器件主要分为声声表面滤波器、LTCC 滤波器、介质滤波器、天线及通讯模块，各类型发行人主要代理品牌及重要客户情况如下：

主要产品	主要代理品牌	重要客户
声表面滤波器 	RF360、好达	海信集团、万特集团、深圳日海物联技术有限公司
LTCC 滤波器 	TDK（东电化）、佳利电子、Yageo（国巨）、Walsin（华科）	移远通信、中磊集团、歌尔股份、深圳日海物联技术有限公司
介质滤波器 	佳利电子	中磊集团
天线 	TDK（东电化）、佳利电子、Yageo（国巨）、PULSE（普思）	纭华电子科技（上海）有限公司
通讯模块 	芯讯通	绿源智拓（深圳）科技有限公司

报告期内，发行人各类射频器件销售情况如下：

单位：万元；千万件；元/千件

射频器件分类	2020 年 1-6 月				2019 年度			
	收入	数量	均价	均价同比变动	收入	数量	均价	均价同比变动
声表面滤波器	2,007.77	1.95	1,029.63	17.51%	2,357.09	2.69	876.24	20.70%
LTCC 滤波器	3,656.42	13.29	275.13	-3.52%	6,536.35	22.92	285.18	0.77%
天线	98.15	0.28	350.54	-4.34%	102.60	0.28	366.43	-81.68%
其他	70.95	0.19	373.42	-63.12%	40.50	0.04	1,012.50	47.01%
合计	5,833.29	15.71	371.31	6.55%	9,036.54	25.93	348.50	-24.03%

(续上表)

射频器件分类	2018 年度				2017 年度		
	收入	数量	单价	单价同比变动	收入	数量	单价
声表面滤波器	9,742.21	13.42	725.95	-42.86%	6,606.32	5.20	1,270.45
LTCC 滤波器	6,384.50	22.56	283.00	-2.61%	5,332.10	18.35	290.58
天线	479.96	0.24	1,999.83	53.57%	338.58	0.26	1,302.23
其他	27.55	0.04	688.75	-98.43%	437.50	0.01	43,750.00
合计	16,634.22	36.26	458.75	-14.05%	12,714.50	23.82	533.77

发行人分销的射频器件主要类型为声表面滤波器和 LTCC 滤波器，两者营业收入合计占射频器件分销收入分别达到 93.90%、96.95%、98.42%及 97.10%。从价格而言，声表面滤波器单价远高于 LTCC 滤波器。

2018 年射频器件单价同比下降 14.05%，主要系收入占比最大的声表面滤波器产品结构发生变化，均价较低的型号销售数量大幅增加、占比提高所致。2019 年射频器件单价同比下降 24.03%，主要系 2019 年销售给手机行业客户的声表面滤波器销量下降，致使声表面滤波器 2019 年销量减少 10.73 千万件，占比减少，由于声表面滤波器单价较高，因此其销售结构变化使得射频器件整体销售均价降低。2020 年 1-6 月射频器件单价同比增加 6.55%，保持稳定。

2、声表面滤波器客户结构情况

为了更好地说明发行人声表面滤波器单价变动情况，将报告期内发行人声表面滤波器客户结构情况列示如下：

单位：万元；千万件；元/千件

声表面滤波器	2020 年 1-6 月				2019 年度			
	收入	数量	均价	均价同比变动	收入	数量	均价	均价同比变动
网络通信行业	777.91	0.83	937.24	-6.82%	1,086.34	1.08	1,005.87	45.98%
综合行业	398.72	0.50	797.44	-32.17%	340.95	0.29	1,175.69	56.37%
消费电子行业	564.31	0.33	1,710.03	-9.01%	601.42	0.32	1,879.44	39.84%
汽车电子行业	104.03	0.06	1,756.42	-33.16%	164.26	0.06	2,627.85	5.47%
工业电子行业	68.40	0.03	2,327.53	-39.99%	74.80	0.02	3,878.80	28.69%
合计	1,913.37	1.75	1,091.73	-14.33%	2,267.78	1.78	1,274.36	75.52%

(续上表)

声表面滤波器	2018 年度				2017 年度		
	收入	数量	均价	均价同比变动	收入	数量	均价
网络通信行业	8,206.59	11.91	689.05	-69.42%	5,115.10	2.27	2,253.35
综合行业	706.77	0.94	751.88	-40.68%	1,128.05	0.89	1,267.47
消费电子行业	685.46	0.51	1,344.04	-30.27%	308.38	0.16	1,927.38
汽车电子行业	113.49	0.05	2,491.56	-48.69%	40.88	0.01	4,856.20
工业电子行业	31.35	0.01	3,013.96	-35.26%	5.38	-	4,655.32
合计	9,743.65	13.42	726.05	-63.24%	6,597.78	3.34	1,975.13

发行人 2018 年声表面滤波器单价同比下降 63.24%，主要系 2018 年根据客户需求，低单值的声表面滤波器销售占比增加，降低了整体销售均价，同时数量同比增加 9.64 千万件。发行人声表面滤波器 2019 年收入大幅下降，主要系当年销售给手机行业客户的声表面滤波器减少，相关型号产品单价相对较低、数量较大，因此使得网络通信行业 2019 年声表面滤波器单价同比增长了 45.98%，但销量减少 10.83 千万件。同时，由于 2019 年声表面滤波器收入占比下降，其销售均价远高于 LTCC 滤波器，因此使得 2019 年射频器件销售均价同比减少 24.03%。

综上所述，2017 年至 2019 年发行人射频器件销售均价持续下降，主要系声表面滤波器占比变化所致。

2020 年 1-6 月，随着发行人高单价的声表面滤波器销量逐步提升，射频器件销售均价较 2019 年增加 6.55%，业务发展情况良好。

(六) 请结合电子元器件市场价格波动、市场供需关系、市场周期波动, 补充披露发行人 2018 年业绩增长、2019 年业绩下滑的原因, 与同行业公司变动趋势是否一致, 业绩波动是否属于行业周期性现象, 与前一次周期波动是否相似; 结合在手订单信息、产品销售价格, 披露业绩下滑趋势是否已扭转, 是否存在对持续经营能力产生重大不利影响的事项, 结合发行人所处行业特点, 就业绩波动情况进行充分的风险提示

1、电子元器件市场价格波动、市场供需关系、市场周期波动情况

(1) 发行人业绩波动原因分析

报告期内, 发行人业绩呈现了 2018 年快速增长, 2019 年下滑, 2020 年企稳回升的走势。从各产品的收入波动明细来看, 发行人被动元器件收入波动是导致业绩波动的直接原因; 被动元器件中, 以 MLCC 为核心的电容产品变动是导致被动元器件收入变动的核心原因。

发行人报告期内的各产品明细收入波动情况如下:

单位: 万元

项目	2020 年 1-6 月			2019 年度			2018 年度			2017 年度
	金额	同比增减	波动占比	金额	同比增减	波动占比	金额	同比增减	波动占比	金额
被动电子元器件	92,790.76	16,081.58	54.04%	153,418.36	-108,092.34	116.95%	261,510.70	119,772.61	90.96%	141,738.09
其中: 电容	57,194.29	10,552.35	35.46%	93,283.88	-87,054.14	94.19%	180,338.02	104,073.79	79.04%	76,264.23
电感	21,411.51	2,903.57	9.76%	37,015.88	-4,953.37	5.36%	41,969.25	4,405.43	3.35%	37,563.82
电阻	8,351.67	1,310.64	4.41%	14,082.06	-8,485.71	9.18%	22,567.77	7,372.23	5.60%	15,195.54
射频器件	5,833.29	1,315.02	4.42%	9,036.54	-7,599.13	8.22%	16,635.67	3,921.17	2.98%	12,714.50
其他电子元器件	40,377.29	13,679.06	45.96%	53,396.47	15,665.86	-16.95%	37,730.61	11,897.06	9.04%	25,833.55
合计	133,168.05	29,760.64	100.00%	206,814.83	-92,426.48	100.00%	299,241.31	131,669.67	100.00%	167,571.64

注: 2020 年 1-6 月以 2019 年整年数据除 2 进行比较

(2) 电容市场波动情况

①波动原因分析

2016 年以前, 受台湾、韩国原厂持续价格竞争的影响, MLCC 等电容产品价格始终维持低位, 导致全球原厂扩充产能意愿持续低迷。

2016 年至 2018 年, 日本部分原厂将部分产能切换至新兴的汽车电子、工业

等领域，导致其他领域出现较大的产能缺口，电子产品制造商、分销商为应对产能缺口而大幅增加库存，备货周期随之延长。供需形势的变化反映在市场价格上，2017年下半年起 MLCC 部分品种价格开始上涨，2018 年年初起电容产品价格全线上涨并持续至 2018 年第三季度。

2018 年四季度开始，受新增产能不断投产和国际贸易局势紧张、区域经济下行等负面因素的共同影响，行业均处在去库存的过程中，产品价格持续下滑。

从 2019 年三季度开始至今，随着包括原厂、分销商、电子产品制造商在内的全产业链去库存基本结束，MLCC 等电容市场开始回暖，需求企稳回升。

②同行业可比情况说明

关于同行业可比上市公司的情况，将分为分销商数据和原厂数据两个维度进行比较分析。

A、同行业分销商可比情况分析

从分销商角度，目前在国内市场上，没有单纯分销电容产品的元器件分销商，且部分分销商分销主动元器件产品比重较高，与发行人的分销的产品结构存在较大差异。但是由于电容市场是被动元器件市场的最大组成部分，且 2017 年至 2019 年间电容市场波动剧烈，电容市场的变化情况可以在一定程度上从分销商的业绩情况得以体现。

选取同行业具有可比性质的上市分销商收入数据，比较如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
深圳华强（电子元器件授权分销分部）	561,528.51	1,312,280.53	1,080,391.99	689,166.35
韦尔股份（电子元器件代理及销售）	约 11.36 亿元	223,495.71	312,772.64	167,497.92
火炬电子（代理业务）	97,734.49	174,167.02	142,083.75	146,721.94
力源信息（代理被动元器件）	未披露	171,166.25	未披露	未披露
润欣科技（电容）	10,439.17	21,716.62	21,592.37	20,358.69
发行人（代理电容业务）	57,194.29	93,283.88	180,338.02	76,264.23

注：润欣科技电容产品主要为钽电容，与 MLCC 有所差异

从可比公司的情况来看，2017 年至今，发行人与行业整体变化趋势总体一

致。

B、上游原厂可比情况分析

原厂是分销商的直接上游，分销市场的供需变化将直接体现为原厂的收入波动，因此，选取行业领先或区域内重要的原厂，对原厂相关电容产品进行分析，可以在一定程度上印证分销市场的波动趋势。

选择国内的主要陶瓷电容生产商风华高科和国际电容生产巨头 TDK（东电化）、Yageo（国巨）的电容产品相关数据，比较具体情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
风华高科（片式电容器）				
收入 ^{注1} （万元）	53,915.70	99,022.78	170,461.93	82,281.19
销量（亿件）	未披露	1,132.29	1,080.33	1,011.39
单价（万元/亿件）	未披露	87.45	157.79	81.35
Yageo（国巨）（积层陶瓷电容）				
收入（万新台币）	未披露	1,341,751.3	4,660,929.3	1,662,403.7
TDK（东电化）（Capacitor） ^{注2}				
收入（百万日元）	未披露	153,882	173,331	156,990
中国地区收入（百万日元）	未披露	46,300	55,194	48,591
发行人（代理电容业务）				
收入	57,194.29	93,283.88	180,338.02	76,264.23

注 1：风华高科 2017 年收入未披露，为通过 2018 年报相关数据计算得出；

注 2：TDK（东电化）的报告期起始点为 3 月 31 日

从上游原厂的角度来看，2017 年至 2019 年的电容市场变化对原厂业务造成了较大的冲击，Yageo（国巨）和风华高科的电容业务均呈现较大幅度的波动，2018 年来自于电容的收入快速增长，2019 年则快速下滑。原厂的收入情况与分销商的收入变化基本一致。

TDK（东电化）作为电容的领先龙头企业，其于 2016 年退出消费电容等领域系本次电容市场大幅度波动的原因之一。在本次电容市场调整的过程中，也受到了一定的影响，2019 年的整体电容收入和中国区电容收入均呈现不同程度的下降。

③业绩波动是否属于行业周期性现象，与前一次周期波动是否相似

2017 年至 2019 年的电容市场调整系因日系厂商调整战略布局，退出部分领域，调整生产布局所致，属于突发性市场扰动，市场产能形成了较大的缺口，进而导致市场价格巨幅波动。随着市场参与者扩大产能，填补日系厂商退出的产能缺口，目前市场已趋于稳定。

因此，本次市场调整与传统的因需求周期性兴衰导致的产业周期不同。从需求端来看，整个电容市场下游需求仍然景气，中国半导体产业的快速发展为元器件需求增长奠定了下游基础；从供给端来看，日系厂商并非看淡电容产品市场前景，完全退出市场，而是为追求更高的利润水平，调整产业布局，这体现了行业参与者对未来市场的良好预期。

综上，本次业绩波动不属于行业周期性现象。

（3）电阻市场波动情况

①波动原因分析

全球主要电阻原厂亦是主要电容原厂，电阻市场价格与电容价格具有一定跟从性，2017 年至 2019 年，受 MLCC 等电容产品价格带动，电阻市场亦经历了先上张后下跌的趋势，但是整体的波动幅度较电容市场较小。

②同行业可比情况说明

电阻市场规模相对电容市场较小，由于分销商销售规模和品种相对较多，电阻的波动情况难以在分销商的总体业绩中充分体现。因此，选择通过披露相关数据的原厂比较分析电阻在 2017 年至 2019 年的波动情况。

选择国内的主要电阻生产商风华高科和国际电阻生产巨头 Yageo（国巨）的电阻产品相关数据，具体情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
风华高科（片式电阻）				
收入 ^{注1} （万元）	52,313.00	88,616.68	105,714.03	66,385.93
销量（亿件）	未披露	2,522.66	2,602.68	2,066.00
单价（万元/亿件）	未披露	35.13	40.62	32.13
Yageo（国巨）（电阻器）				
收入（万新台币）	未披露	1,160,247.2	2,603,211.9	1,312,857.2

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
发行人（代理电阻业务）				
收入（万元）	8,351.67	14,082.06	22,567.77	15,195.54

注 1：风华高科 2017 年收入未披露，为通过 2018 年报相关数据计算得出。

从上游原厂的角度来看，报告期的电阻市场变化基本与电容市场变化一致，但是波动幅度较小。发行人电阻的收入情况与原厂的收入变化趋势基本一致，波动不属于行业周期性现象。

（4）电感、射频波动情况

电感、射频近年来主要的增长领域为移动通信、无线连接等。受益于移动手机终端的更新换代和 5G 业务的良好预期，近年来，电感、射频市场一直保持稳定增长态势。

选择行业主要电感生产厂商顺络电子、射频生产厂商 Walsin（华科）射频业务的情况，比较如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
顺络电子				
收入（万元）	143,418.76	265,856.04	233,098.96	195,222.62
销量（亿件）	未披露	802.01	749.05	593.04
单价（万元/亿件）	未披露	331.49	311.19	329.19
发行人（代理电感业务）				
电感收入（万元）	21,411.51	37,015.88	41,969.25	37,563.82
Walsin（华科）（射频业务）				
收入（千新台币）	未披露	1,948,574	1,512,952	1,455,320
销量（千件）	未披露	1,630,571	1,392,005	1,377,694
发行人（代理射频业务）				
射频收入（万元）	5,833.29	9,036.54	16,635.67	12,714.50

从顺络电子和 Walsin（华科）的行业表现来看，电感、射频相关市场在稳健发展，规模、需求稳步提升。发行人收入在 2017-2019 年间存在一定波动，主要系客户小米集团合作规模在期间发生较大下降所致，并非由于市场供需、市场周期波动所致。

发行人调整小米集团手机相关业务往来前后的电感、射频收入情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
发行人电感业务				
小米集团	46.32	42.39	7,856.38	8,272.43
其他客户	21,365.19	36,973.49	34,112.87	29,291.39
合计	21,411.51	37,015.88	41,969.25	37,563.82
除小米集团外同比变动情况	15.57%	8.39%	16.46%	-
发行人射频业务				
小米集团	210.35	23.62	8,661.32	5,803.55
其他客户	5,622.94	9,012.92	7,974.35	6,910.95
合计	5,833.29	9,036.54	16,635.67	12,714.50
除小米集团外同比变动情况	24.78%	13.02%	15.39%	-

注：2020 年 1-6 月以 2019 年整年数据除 2 进行比较

2、结合在手订单信息、产品销售价格，披露业绩下滑趋势是否已扭转，是否存在对持续经营能力产生重大不利影响的事项，结合发行人所处行业特点，就业绩波动情况进行充分的风险提示

随着下游电子制造产业去库存的逐渐完成，下游市场需求逐渐恢复，整体被动元器件市场开始回暖，相关产品价格开始企稳。发行人电容、电阻的平均售价大幅度下跌趋势已基本结束，整体销售价格、销售数量亦呈现企稳趋势，具体情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

项目	2020 年 1-6 月			2019 年度		
	金额	数量	单价	金额	数量	单价
电容	57,194.29	2,405.54	23.78	93,283.88	3,739.34	24.95
电阻	8,351.67	1,002.42	8.33	14,082.06	1,709.06	8.24
项目	2018 年度			2017 年度		
	金额	数量	单价	金额	数量	单价
电容	180,338.02	3,460.55	52.11	76,264.23	3,442.78	22.15
电阻	22,567.77	2,489.99	9.06	15,195.54	2,412.96	6.30

一般情况下，客户会在需要正式交付货物前两至三个月向公司下达订单以方便公司提前备货。2020 年 7 月至 2020 年 8 月 27 日已实现销售收入 4.72 亿元，

截至 2020 年 8 月 27 日，发行人在手订单情况良好，尚未履行的订单合计为 5.94 亿元（不含税），其中，电容、电阻合计在手订单为 2.44 亿元（不含税）。公司订单持续性较高，执行情况良好，业绩下滑趋势已经扭转。

整体来看，因日系原厂退出部分领域导致的被动元器件价格扰动已经基本结束，对未来行业的变化和公司的持续经营能力不会产生重大的不利影响。

对上述事件进行风险提示如下：

电子元器件产业为全球化市场，供需双方主要厂商的变化均会对全球市场产生影响。就供给端而言，2016 年以前，受台、韩原厂持续价格竞争的影响，MLCC 等产品价格始终维持低位，导致全球原厂扩充产能意愿低迷；2016-2018 年，日本部分原厂将部分产能切换至新兴的汽车电子、工业等领域，导致通讯、计算机、消费电子等领域出现较大的产能缺口。与此同时，在需求端，通讯、计算机、消费电子等传统领域的市场需求仍在继续增长，电子产品制造商、分销商为应对产能缺口而大幅增加库存，备货周期随之大幅延长。供需形势的变化反映在市场上，2017 年下半年起 MLCC 部分品种价格开始上涨，2018 年年初起 MLCC 产品价格全线上涨并持续至 2018 年第三季度。2018 年四季度开始，受到国内外 MLCC 等产品的新增产能不断投产和国际贸易局势紧张、区域经济下行等负面因素的共同影响，MLCC 价格从高位回落；2019 年上半年，整个行业均处在去库存的过程中，MLCC 产品价格持续下滑；从 2019 年第三季度开始至 2020 年上半年，随着包括原厂、分销商、电子产品制造商在内的全产业链去库存基本结束，MLCC 等电子元器件市场开始回暖，需求企稳回升，价格下降趋势放缓，基本回归至本轮价格上涨启动时的价位。

公司作为电子元器件产业的中间环节，报告期内主要受电容等电子元器件市场价格波动的影响，经营业绩出现大幅度的波动。面对日益复杂的电子元器件市场情况，若公司不能及时、有效地应对产业变化或个别因素导致的市场价格波动，则可能存在经营业绩大幅波动甚至下滑的风险。

(七) 请根据客户采购发行人产品是否用于自身生产加工, 补充披露发行人客户中是否存在经销商或贸易商, 对该类客户销售模式是否与同行业可比公司一致; 若存在, 请补充披露公司经销和直销的营业收入、销售数量、毛利率、客户数量、前五大经销商或贸易商的销售收入、占比、毛利率等信息, 发行人实际控制人、控股股东、及其他关联方与报告期内的主要经销商或贸易商是否存在大额资金往来, 是否存在经销商或贸易商的最终销售客户为发行人关联方的情形, 以及发行人经销模式下的销售是否实现真实销售, 请发行人参照《审核问答》相关内容进行披露。

1、发行人客户中贸易商相关情况

(1) 发行人客户中存在贸易商的合理性

报告期内, 发行人客户中存在贸易商。发行人向贸易商销售的主要原因如下: ①快速响应客户临时需求: 客户出现临时性的生产调整时, 会要求分销商快速响应, 满足其临时性的物料需求。商络电子如从自身库存调配、原厂调配等渠道无法满足客户临时性需求时, 会从其他贸易商紧急调货; ②补足产品线需求: 发行人为满足客户的需求, 补足自身的产品线, 需要在向原厂采购之外, 从其他贸易商处调取目前原厂渠道不能覆盖的分销产品。竞争对手的下游客户亦存在类似的要求。

(2) 发行人与贸易商的销售模式

发行人与贸易商的销售模式为: 当贸易商有购货需求时, 向发行人下达采购订单, 并由双方协商确定价格、交期等销售细节, 达成协议后发行人按照约定进行发货。发行人与贸易商的销售模式均为买断性销售, 结算方式一般为先款后货, 或给予优质贸易商较短的信用期(大多数均为 1 个月以内); 贸易商签收确认后发行人确认收入, 相关商品所有权上的所有风险和报酬随之转移至贸易商。

同行业公司贸易商模式如下:

公司名称	主营业务情况	与贸易商的销售模式
力源信息	主要从事半导体等主动电子元器件分销, 被动电子元器件占比较低	根据其《招股说明书》, 大型授权分销商主要以 3C 领域的电子工业企业及大量二、三级分销商为客户; 而型授权分销商除直接服务于长虹、富士康、联想等大型 3C 业外, 对其余客户往往通过其他较小的分销商, 包括数量庞大

公司名称	主营业务情况	与贸易商的销售模式
		的独立分销商逐层分销，最终销售给电子产品制造企业
深圳华强	主要从事半导体等主动电子元器件分销，被动电子元器件占比较低	根据其年度报告，公司布局建设的线上线下平台已集聚了百万级的大中小企业客户及中小贸易商资源
韦尔股份	韦尔股份主要从事半导体产品研发设计，以及电子元器件分销，分销产品包括：集成电路、分立器件、被动电子元器件等。	根据其《招股说明书》，独立分销商也叫贸易商，是授权分销商的补充，指那些能够供应任意品牌的电子元器件，而无须与任何特定原厂制造商结成联盟或其他关系的供应商；这类分销商通过自己的渠道可以接触到全球供应链的库存，不论是来自元器件原厂、OEM/CEM 多余库存、还是其他分销商。独立分销商的业务模式特点是在全球范围找货、全球范围销售，在小批量供应方面没有特定的服务对象，也没有特定的服务模式
润欣科技	润欣科技主要从事 IC 产品分销业务，并配套从事电容产品分销，其代理的电容产品主要为钽电容	根据其《招股说明书》，其客户中存在其他分销商，其销售模式与终端客户类似。均为 1、注册客户-2、签订销售订单-3、签订采购订单-4、确认交期-5、完成销售-6 销售服务
火炬电子	主要从事以电容器为主的电子元器件的研发、生产、销售业务，电子元器件代理业务以及陶瓷新材料的研发、生产、销售业务	公司代理业务为授权非独家代理销售模式：买断式销售，采用直销方式，以终端用户为主。具体做法是，公司根据客户的合同订单、生产计划、市场趋势以及必需的库存等信息综合分析后编制采购计划集中向原厂下单采购，并按照合同交货时间分期分批销售给下游用户

由上表可知，公司与贸易商的销售模式与同行业上市公司具有可比性。

此外，发行人在报告期内亦向其他贸易商进行了采购，其他贸易商与发行人之间亦采用买断式销售，通常要求先款后货，或给予 1 个月左右信用期。

综上所述，公司存在部分贸易商客户具有合理性。

2、发行人向贸易商销售情况

发行人一直以来持续专注被动电子元器件分销领域，目前，公司拥有 60 余家知名原厂的授权，向约 2,000 家客户销售超过 2 万种电子元器件产品。公司坚持优先为终端客户提供产品及服务，在保证终端客户销售的前提下，会根据业务机会向贸易商进行销售。

报告期内，发行人向贸易商销售情况如下：

单位：万元；千万件；户

项目	2020 年 1-6 月				2019 年度			
	营业收入	销售数量	毛利率	客户数量	营业收入	销售数量	毛利率	客户数量
贸易商	22,753.27	734.73	13.45%	525	36,914.18	1,275.64	1.48%	640
终端客户	110,414.78	3,217.50	18.18%	1,070	169,900.65	5,011.59	18.45%	1,175
合计	133,168.05	3,952.24	17.36%	1,595	206,814.83	6,287.23	15.42%	1,815

(续上表)

项目	2018 年度				2017 年度			
	营业收入	销售数量	毛利率	客户数量	营业收入	销售数量	毛利率	客户数量
贸易商	50,006.28	1,182.68	14.72%	683	34,976.96	1,177.45	9.10%	562
终端客户	249,235.03	6,004.18	26.85%	996	132,594.68	5,769.93	19.97%	858
合计	299,241.31	7,186.86	24.83%	1,679	167,571.64	6,947.38	17.73%	1,420

注：网上平台服务收入客户均计入贸易商收入。

报告期内，发行人销售给贸易商的收入分别为 34,976.96 万元、50,006.28 万元、36,914.18 万元及 22,753.27 万元，占营业收入比例分别为 20.87%、16.71%、17.85%及 17.09%，占比较小。销售给贸易商的产品数量分别为 1,177.45 千万件、1,182.68 千万件、1,275.64 千万件及 734.73 千万件，分别占总产品销量的 16.95%、16.46%、20.29%及 18.59%。销售给贸易商的产品毛利率分别为 9.10%、14.72%、1.48%及 13.45%，均低于发行人终端客户，主要系：发行人向贸易商销售账期较短，一般不需要提供供应链服务，通常在主动备货导致库存存在富余需要处置时、或进行呆滞料处理时与贸易商进行合作。因此，发行人贸易商的毛利率总体低于终端客户。

2019 年发行人销售给贸易商的毛利率较低，主要系 2018 年四季度起至 2019 年末，由于电容、电阻等被动电子元器件供需关系出现逆转，市场价格出现快速回落，发行人为减少损失、加速资金回笼，向客户（主要是贸易商）低价处理了一批库龄较长的呆滞料，因此拉低了毛利率水平。2019 年，发行人呆滞料处理情况如下：

2019 年	呆滞料销售金额	呆滞料毛利	总销售额	总毛利	剔除呆滞料销售额	剔除呆滞料毛利额	剔除呆滞料后毛利率
终端客户	633.53	-85.43	169,900.65	31,343.77	169,267.12	31,429.20	18.57%

2019 年	呆滞料销售金额	呆滞料毛利	总销售额	总毛利	剔除呆滞料销售额	剔除呆滞料毛利额	剔除呆滞料后毛利率
贸易商	288.64	-557.82	36,914.18	547.81	36,625.54	1,105.63	3.02%
合计	922.17	-643.25	206,814.83	31,891.58	205,892.66	32,534.83	15.80%

由上表可知，2019 年，贸易商剔除呆滞料处理部分之后毛利率仍较低，主要系当年在陶瓷电容市场供大于求、价格大幅下滑的情况下，为保证资金回笼及预防价格持续下滑的风险，发行人向贸易商销售的陶瓷电容价格均较低，致使整体毛利率较低。

报告期内，发行人交易的贸易商数量分别为 562 户、683 户、640 户及 525 户，分别占各期客户总数的 39.58%、40.68%、35.26%及 32.92%，占比较大，但单个贸易商的交易规模微小。

报告期各期，发行人前五大贸易商的销售情况如下：

单位：万元

时间	排名	客户名称	销售金额	毛利率	占贸易商收入比例	占营业收入比例
2020 年 1-6 月	1	仁天集团	1,206.68	1.78%	5.30%	0.91%
	2	杭州闽达电子有限公司	1,164.95	22.53%	5.12%	0.87%
	3	霄宏电子科技(上海)有限公司	865.87	5.66%	3.81%	0.65%
	4	香港海蓝芯科技有限公司	752.02	1.34%	3.31%	0.56%
	5	上海鹏敏电子科技有限公司	667.60	2.10%	2.93%	0.50%
	合计		4,657.11	7.67%	20.47%	3.50%
2019 年	1	深圳市兴泰隆电子有限公司	1,835.18	-31.52%[注 1]	4.97%	0.89%
	2	苏州美瑞力电子科技有限公司	1,674.16	8.90%	4.54%	0.81%
	3	顺茂兴集团	1,646.55	-40.67%[注 2]	4.46%	0.80%
	4	仁天集团	1,607.23	5.96%	4.35%	0.78%
	5	杭州闽达电子有限公司	1,552.08	15.92%	4.20%	0.75%
	合计		8,315.20	-9.10%	22.53%	4.02%
2018 年	1	南京琪普电子科技有限公司	2,152.39	18.07%	4.30%	0.72%
	2	深圳市兴泰隆电子有限公司	2,142.50	27.06%	4.28%	0.72%
	3	霄宏电子科技(上海)有限公司	2,026.07	14.25%	4.05%	0.68%
	4	深圳市锐隆电子有限公司	1,742.30	22.49%	3.48%	0.58%

时间	排名	客户名称	销售金额	毛利率	占贸易商收入比例	占营业收入比例
	5	杭州闽达电子有限公司	1,529.85	35.46%	3.06%	0.51%
	合计		9,593.11	22.85%	19.18%	3.21%
2017 年	1	仁天集团	3,498.49	0.84%	10.00%	2.09%
	2	钱四清	2,192.31	5.95% [注 3]	6.27%	1.31%
	3	深圳市金阳信科技有限公司	1,769.66	4.31%	5.06%	1.06%
	4	深圳市兴泰隆电子有限公司	1,568.76	7.62%	4.49%	0.94%
	5	苏州库达斯电子有限公司	1,541.50	2.63%	4.41%	0.92%
	合计		10,570.71	3.75%	30.22%	6.31%

注 1：发行人向深圳市兴泰隆电子有限公司销售的主要为汽车电子行业电容，2019 年受相关行业景气程度下降影响，下游需求有所减少，发行人对相关产品进行了降价处理，导致毛利率较低。

注 2：顺茂兴集团 2019 年毛利率为-40.67%，主要系当年向其低价处理了一批呆滞料，毛利率为负；

注 3：钱四清系公司前员工，于 2015 年 7 月离职，其在深圳华强北市场拥有商铺档口，从事电子元器件分销业务。公司当时为拓展深圳华强北业务与其进行合作，选取其成为公司的贸易商，向其销售的电子元器件类型主要为电容、电阻、电感及分立器件。2018 年起公司调整业务发展战略，拓展线上交易，缩减深圳华强北市场销售，并自 2018 年 1 月起不再与个人贸易商合作。

3、发行人实际控制人、控股股东及其他关联方与报告期内的主要贸易商资金往来情况

报告期内，发行人实际控制人、控股股东及其他关联方与报告期内的主要贸易商资金往来情况如下：

单位：元

关联方 A	关联关系	银行卡尾号	日期	交易类型	期初金额 A 应收 B	A 支出	A 收入	期末金额	交易对手方 B	用途
徐静	实际控制人沙宏志的配偶	9126	20180211	跨行汇款	2,840,000.00	-	2,240,000.00	-	钱四清	个人往来
		9126	20180226	银行汇款		-	600,000.00			个人往来
周加辉	董事、副总经理	8869	20170228	借款	-100,000.00	100,000.00	-	-		个人往来
陈婕	监事	9560	20170206	融资	-	230,000.00	-	-		个人往来
		9560	20171212	跨行转账			230,000.00			

4、发行人经销模式下的销售是否实现真实销售核查

为核查发行人经销模式下的销售是否实现真实销售，申报会计师会同保荐机构、律师事务所对发行人主要贸易商进行了核查。主要核查程序如下：

①实地、视频走访与客户访谈

通过实地、视频走访方式，对客户所从事的实际业务、经营状态、库存情况、合作背景以及双方是否具有关联关系等内容进行核查。实现走访与访谈的客户数量、覆盖经销收入金额、比例情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
实地、视频走访的贸易商数量（户）	65	65	65	65
实地、视频走访的贸易商销售收入（万元）	12,286.85	22,039.28	25,898.69	19,308.87
实地、视频走访的贸易商销售收入占贸易商收入比例	56.14%	59.70%	51.78%	55.23%

②函证

通过向主要贸易商函证的方式，对客户与发行人的交易规模、各期末发行人的应收账款余额情况进行核查。回函客户数量、覆盖贸易商收入金额、比例情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
发函的贸易商数量	72	29	35	35
发函的贸易商销售收入总额	17,001.70	18722.152	20,484.47	15,775.82
回函可确认的贸易商数量	72	29	35	35
回函可确认的贸易商销售收入总额	17,001.70	18722.152	20,484.47	15,775.82
回函可确认的贸易商销售收入占贸易商收入比例	77.68%	50.72%	40.95%	45.13%

③最终销售情况核查

贸易商最终销售情况核查方面，执行的主要核查程序、获得的主要证据资料包括：（i）取得了报告期内主要贸易商出具的关于价格公允性、最终销售情况的确认函。（ii）取得了报告期内部分贸易商财务数据，包括其营业收入、采购金额及期末存货金额，核查其是否存在协助发行人囤货、压货从而帮助其粉饰业绩的情况。（iii）结合网络检索方式对主要贸易商的信用情况进行核查。

主要贸易商出具的确认函主要内容如下：

第一，贸易商向商络电子采购了电容、电阻、电感等电子元器件，相关产品的市场价格较为透明，贸易商向商络电子采购产品的价格系依据市场价格由双方协商定价，价格公允，不存在利益输送的情况。

第二，贸易商向商络电子采购的产品销售情况良好，2017 年末、2018 年末、2019 年末，对采购自商络电子的产品存货金额进行了说明，且不存在帮助商络电子囤货、压货从而助其粉饰业绩的情况。

第三、贸易商与商络电子之间不存在关联关系或其他利益安排，不存在帮助商络电子代垫成本、费用的情况，亦不存在以私下利益交换等方法帮助商络电子实现对收入、盈利等财务指标进行调节的情形。

主要贸易商出具确认函的比例其销售占比情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
出具确认函的贸易商数量	63	63	63	63
出具确认函的贸易商销售收入总额	11,839.09	20,075.26	25,574.47	18,781.08
出具确认函的贸易商销售收入占贸易商收入比例	51.66%	55.77%	53.29%	55.01%

经核查，发行人不存在贸易商的最终销售客户为发行人关联方的情形，发行人与贸易商的销售实现了真实销售。

(八) 请补充披露报告期内前五名境外客户的基本情况、销售内容、销售金额、占当期发行人外销收入和营业收入比例；发行人海关出口数据、出口退税金额、境外销售收入与上述数据的匹配情况，对境外客户函证情况；相同或同类产品境内外售价的比较，是否存在境外销售价格明显高于境内销售价格、或境外销售毛利率明显高于境内销售毛利率的情形，如存在，请分析其原因。

1、报告期内前五名境外客户的基本情况、销售内容、销售金额、占当期发行人外销收入和营业收入比例

发行人披露的港澳台及境外销售是以客户注册地为划分标准。

(1) 报告期内，公司境外前五大客户基本情况如下：

序号	境外客户名称	注册地	基本情况
1	中磊集团	中国台湾	设立于 1992 年，主要从事电信宽带业务，全系列产品涵括家用、商用、电信、安全监控、云端应用等不同市场领域，提供客户宽带产品之整合设计服务。
2	Venture 集团	新加坡	Venture 集团成立于 2000 年，主要从事研制、生产电子专用设备、测试仪器、混合集成电路及销售自产产品业务。
3	金宝通集团	开曼群岛	金宝通集团成立于 1974 年，2006 年 10 月在香港证券交易所上市，主要从事投资控股、研究及发展、设计、生产及买卖电子控制产品业务。
4	益達系統（香港）有限公司	中国香港	设立于 1994 年，为 ODM/OEM 电子产品设计/生产厂商，提供客户从产品概念到最终大规模生产的一站式服务，设计生产 ODM 产品、DSL 高速 Modem、Analog Modem、DECT 电话、802.11 无线产品、VOIP、网络交换机、电力网络产品、蓝牙、宽带路由器及无线产品等。
5	XIAOMI H.K. LIMITED	中国香港	XIAOMI H.K. LIMITED 隶属于小米集团，小米集团成立于 2010 年，是一家以手机、智能硬件和 IoT 平台为核心的互联网公司。
6	WeeNet Electronics (M) Sdn Bhd	马来西亚	设立于 2000 年，主要从事马来西亚、泰国、越南、菲律宾等市场的电子元器件分销业务。
7	香港仁天科技有限公司	中国香港	香港仁天科技有限公司隶属于仁天集团，仁天集团设立于 2007 年，主要从事电子元器件的分销业务。
8	BYD(H.K.)CO., LIMITED	中国香港	设立于 1999 年，隶属于比亚迪，比亚迪业务布局涵盖电子、汽车、新能源和轨道交通等领域，为从能源的获取、存储，再到应用，全方位构建零排放的新能源整体解决方案的制造商。
9	香港海藍芯科技有限公司	中国香港	设立于 2018 年，主要从事电子元器件的分销业务。

(2) 报告期内, 公司境外前五大客户销售情况如下:

单位: 万元

年度	客户	地区	产品	金额	占外销收入比	占营业收入比
2020 年 1-6 月	中磊集团	东南亚地区、港澳台地区	电容、电感等电子元器件	1,597.18	11.43%	1.20%
	仁天集团	港澳台地区	电容、电感等电子元器件	1,128.71	8.07%	0.85%
	Venture 集团	东南亚地区、港澳台地区	电容、电阻、电感等电子元器件	943.18	6.75%	0.71%
	BYD(H.K.)CO.,LIMITED	港澳台地区	电容、保护器件等电子元器件	870.09	6.22%	0.65%
	香港海蓝芯科技有限公司	港澳台地区	电容、电阻、电感等电子元器件	752.02	5.38%	0.56%
	合 计			5,291.18	37.85%	3.97%
2019 年度	中磊集团	港澳台地区	电容、电阻、电感等电子元器件	1,667.39	8.33%	0.81%
	益达系统(香港)有限公司	港澳台地区	电容、电阻、电感等电子元器件	1,605.04	8.01%	0.78%
	BYD(H.K.)CO.,LIMITED	港澳台地区	电容、电阻、电感等电子元器件	1,455.22	7.27%	0.70%
	仁天集团	港澳台地区	电容、电阻、电感等电子元器件	1,452.92	7.26%	0.70%
	金宝通集团	港澳台地区	电容、电阻、电感等电子元器件	1,336.93	6.68%	0.65%
	合 计			7,517.50	37.54%	3.63%
2018 年度	XIAOMI H.K. LIMITED	港澳台地区	射频器件、分立器件等电子元器件	3,899.60	16.66%	1.30%
	益达系统(香港)有限公司	港澳台地区	电容、电阻、电感等电子元器件	2,630.02	11.24%	0.88%
	Venture 集团	东南亚地区、港澳台地区	电容、电阻、电感等电子元器件	1,375.57	5.88%	0.46%

年度	客户	地区	产品	金额	占外销收入比	占营业收入比
	WeeNet Electronics (M) Sdn Bhd	东南亚地区	电容、电阻、电感等电子元器件	1,227.01	5.24%	0.41%
	金宝通集团	港澳台地区	电容、电阻、电感等电子元器件	1,108.06	4.73%	0.37%
	合 计			10,240.26	43.75%	3.42%
2017年度	仁天集团	港澳台地区	电容、电阻、电感等电子元器件	2,813.33	16.99%	1.68%
	Venture 集团	东南亚地区、港澳台地区	电容、电阻、电感等电子元器件	1,532.03	9.25%	0.91%
	金宝通集团	港澳台地区	电容、电阻、电感等电子元器件	1,521.07	9.18%	0.91%
	益达系统(香港)有限公司	港澳台地区	电容、电阻、电感等电子元器件	1,406.85	8.49%	0.84%
	WeeNet Electronics (M) Sdn Bhd	东南亚地区	电容、电阻、电感等电子元器件	919.53	5.55%	0.55%
	合 计			8,192.81	49.45%	4.89%

2、发行人海关出口数据、出口退税金额、境外销售收入与上述数据的匹配情况，对境外客户函证情况

(1) 发行人海关出口数据、出口退税金额及匹配情况

表一、报告期内，发行人海关出口数据、出口退税金额如下：

单位：万元

项 目		2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
海关出口数据	A	14,537.32	33,542.64	25,073.15	16,757.85
当期实际收到出口退税金额	B	2,549.94	3,580.61	2,919.45	2,700.94
本期申报上期出口退税金额	C	988.33	386.54	333.97	236.15
上期应收出口退税余额	D	706.26	1,131.84	379.47	544.65
本期应收出口退税余额	E	462.00	706.26	1,131.84	379.47
下期申报本期出口退	F	388.49	988.33	386.54	333.97

项 目		2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
税金额					
当期出口应退税金额	$G=B-C-D+E+F$	1,705.84	3,756.82	3,724.39	2,633.58
当期出口应退税金额占海关出口数据的比例	$H=G/A$	11.73%	11.20%	14.85%	15.72%
出口退税率		13%	16%、13%	17%、16%、15%	17%、15%

表二、当期出口应退税金额组成明细：

单位：万元

项 目	对应退税率	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
当期出口商品不含税采购成本	13.00%	13,121.85	25,152.53	-	-
	15.00%	-	-	0.08	0.74
	16.00%	-	3,043.55	18,842.09	
	17.00%	-	-	4,176.10	15,491.00
根据采购额计算当期出口应退税金额	--	1,705.84	3,756.80	3,724.68	2,633.58
当期出口应退税金额	--	1,705.84	3,756.82	3,724.39	2,633.58
差 额	--	-	-0.03	0.29	-

由于发行人需取得出口商品对应的采购发票才能办理退税，因此申请退税及实际收到出口退税存在一定的滞后性。如表一所示，经剔除时间性差异，可以将当期实际收到出口退税金额调整为当期出口应退税金额。

当期出口应退税金额根据出口商品的不含税采购成本乘以相应退税率计算得出，而海关出口数据是出口商品的销售价格，由于销售毛利的存在，当期出口应退税金额占海关出口数据的比例并非直接的退税率关系，应小于退税率。如表一计算结果所示，当期出口应退税金额占海关出口数据的比例均小于退税率。如表二所示，根据当期出口商品不含税采购成本与相应的退税率计算出来的当期出口应退税金额与表一中的当期出口应退税金额金额一致。

综上，经剔除时间性差异后，海关出口数据与当期出口应退税金额相匹配。

（2）发行人海关出口数据、境外销售收入及匹配情况

报告期内，发行人海关出口数据、港澳台及境外收入如下：

单位：万元

项 目		2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
海关出口数据	A	14,537.32	33,542.64	25,073.15	16,757.85
减：出口至境内保税区	B	236.15	605.74	666.55	612.58
减：出口至发行人港澳台及境外子公司	C	13,993.96	32,738.12	24,110.23	15,994.37
加：港澳台及境外子公司的境外收入	D	13,708.45	19,858.41	23,136.49	16,373.01
计算港澳台及境外销售收入	E=A-B-C+D	14,015.66	20,057.19	23,432.86	16,523.90
实际港澳台及境外销售收入	F	13,979.46	20,026.42	23,408.30	16,567.44
差 异	G=E-F	36.19	30.77	24.56	-43.54

发行人披露的港澳台及境外销售是以客户注册地为划分标准，港澳台及境外收入包括两部分：①直接出口外销收入：指发行人直接发往港澳台及境外的销售收入；②非直接出口外销收入：指发行人通过港澳台及境外子公司销售给港澳台及境外客户的销售收入。

如上表所示，通过调节计算得出的港澳台及境外收入较港澳台及境外收入分别差-43.54 万元、24.56 万元、30.77 万元及 36.19 万元，差额占港澳台及境外收入比例分别为 0.26%、0.10%、0.15%及 0.26%，差异原因系汇兑损益形成。

综上，海关出口数据与港澳台及境外收入相一致。

（3）境外客户函证情况

报告期内，对主要境外客户的应收余额及销售额进行了函证，函证具体情况如下表：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
函证境外客户销售金额	7,910.23	10,579.86	12,029.20	6,954.04
境外客户审定销售金额	13,979.46	20,026.42	23,408.30	16,567.44
发函比例	56.58%	52.83%	51.39%	41.97%
回函可确认金额	6,810.35	10,579.86	10,980.75	6,871.34
回函比例（占发函金额）	86.10%	100.00%	91.28%	98.81%

3、相同或同类产品境内外售价的比较，是否存在境外销售价格明显高于境内销售价格、或境外销售毛利率明显高于境内销售毛利率的情形，如存在，请分

析其原因

报告期内，发行人各类产品境外销售情况如下：

单位：万元

项目		2020 年 1-6 月		2019 年度	
		收入	占比	收入	占比
被 动 电 子 元 器 件	电容	4,743.65	33.93%	7,542.00	37.66%
	电感	2,095.50	14.99%	3,796.19	18.96%
	电阻	951.35	6.81%	1,324.54	6.61%
	射频器件	1,313.43	9.40%	1,354.93	6.77%
	小计	9,103.93	65.12%	14,017.65	70.00%
其 他 电 子 元 器 件	连接器	560.13	4.01%	263.68	1.32%
	保护器	42.93	0.31%	33.69	0.17%
	晶体器件	511.78	3.66%	587.07	2.93%
	分立器件	276.70	1.98%	384.40	1.92%
	存储器件	43.87	0.31%	557.27	2.78%
	其他	3,440.12	24.61%	4,182.65	20.89%
	小计	4,875.53	34.88%	6,008.76	30.00%
合计		13,979.46	100.00%	20,026.42	100.00%

(续上表)

项目		2018 年度		2017 年度	
		收入	占比	收入	占比
被 动 电 子 元 器 件	电容	11,575.47	49.45%	6,828.80	41.22%
	电感	3,810.76	16.28%	4,652.29	28.08%
	电阻	1,659.57	7.09%	1,394.54	8.42%
	射频器件	3,838.45	16.40%	1,901.95	11.48%
	小计	20,884.24	89.22%	14,777.58	89.20%
其 他 电 子 元 器 件	连接器	126.40	0.54%	8.19	0.05%
	保护器	26.96	0.12%	26.89	0.16%
	晶体器件	274.25	1.17%	100.11	0.60%
	分立器件	1,866.83	7.98%	89.27	0.54%
	存储器件	8.76	0.04%	-	0.00%
	其他	220.86	0.94%	1,565.40	9.45%

项目	2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比
小计	2,524.05	10.78%	1,789.86	10.80%
合计	23,408.30	100.00%	16,567.44	100.00%

报告期内，发行人境外销售的产品以电容、电感、射频器件及电阻等被动电子元器件为主，其占境外收入比例分别为 89.20%、89.22%、70.00%及 65.12%。针对境外销售，发行人对同一类型产品的定价策略为境外销售价格、毛利率高于境内，主要系：

（1）发行人境外销售的产品一部分由香港仓储物流中心发出，香港地区仓储管理成本高于内地；另一部分则由内地仓储物流中心调货至香港后发出，需要支付一定的调货费用。上述销售模式使得境外销售的成本费用高于内地，为了保证整体利润水平，境外销售价格、毛利率高于境内水平。

（2）发行人境外销售客户的客单价分别为 93.60 万元、102.22 万元、81.41 万元及 60.52 万元，而发行人整体客单价分别为 117.19 万元、177.50 万元、113.90 万元及 82.71 万元。境外客户规模较小，由于小规模客户信用水平不确定性较高、财务状况公开资料较少、风险等级相对较高，因此发行人针对小规模客户制定的销售价格、毛利率均高于大型客户，以维护和保障公司利益。

除此之外，由于境外客户销售规模较小、部分类型产品由于每年销售产品结构存在差异，其单价、毛利率亦存在区别，使得境内外销售均价、毛利率存在一定差异。

具体而言，发行人被动电子元器件产品境内外销售均价、销售毛利率情况如下：

（1）电容

单位：元/千件

项目	2020 年 1-6 月			2019 年度		
	收入占比	销售均价	毛利率	收入占比	销售均价	毛利率
境内销售	91.70%	23.15	19.18%	91.92%	24.34	10.55%
境外销售	8.30%	33.69	22.39%	8.08%	34.90	24.72%
合计	100.00%	23.78	19.48%	100.00%	24.95	11.69%

(续上表)

项目	2018 年度			2017 年度		
	收入占比	销售均价	毛利率	收入占比	销售均价	毛利率
境内销售	93.58%	50.85	30.60%	91.05%	21.79	18.44%
境外销售	6.42%	81.64	41.76%	8.95%	26.69	25.04%
合计	100.00%	52.11	31.32%	100.00%	22.15	19.03%

2017 年，发行人电容境内、境外销售均价分别为 21.79 元/千件、26.69 元/千件，毛利率分别为 18.44%、25.04%，2018 年发行人电容境内、境外销售均价分别为 50.85 元/千件、81.64 元/千件，毛利率分别为 30.60%、41.76%；2019 年发行人电容境内、境外销售均价分别为 24.34 元/千件、34.90 元/千件，毛利率分别为 10.55%、24.72%；2020 上半年发行人电容境内、境外销售均价分别为 23.15 元/千件、33.69 元/千件，毛利率分别为 19.18%、22.39%。报告期内，发行人电容境外销售均价、毛利率均高于境内。主要系前述境内外销售策略不同所致。报告期内，发行人境内外电容不同销售均价水平、不同毛利率水平的收入结构情况如下：

单位：元/千件

单价水平	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	收入占比		收入占比		收入占比		收入占比	
	境内	境外	境内	境外	境内	境外	境内	境外
低于 20	26.90%	15.12%	23.20%	15.06%	5.96%	1.66%	28.59%	21.46%
20 至 50	27.39%	27.34%	27.48%	25.00%	23.71%	16.44%	25.75%	19.80%
50 以上	45.71%	57.54%	49.32%	59.94%	70.33%	81.90%	45.66%	58.73%

(续上表)

毛利率水平	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	收入占比		收入占比		收入占比		收入占比	
	境内	境外	境内	境外	境内	境外	境内	境外
低于 10%	24.44%	20.86%	53.22%	24.03%	14.16%	4.15%	24.48%	15.98%
10%至 30%	57.76%	56.93%	35.01%	38.73%	33.11%	19.01%	59.33%	52.89%
高于 30%	17.80%	22.22%	11.76%	37.24%	52.74%	76.83%	16.19%	31.13%

由上表可知，境外销售的高单价、高毛利率产品收入占比高于境内，因此使

得境外整体销售均价、毛利率高于境内。

（2）电感

单位：元/千件

项目	2020 年 1-6 月			2019 年		
	收入占比	销售均价	毛利率	收入占比	销售均价	毛利率
境内销售	90.21%	84.84	14.12%	89.74%	79.73	17.21%
境外销售	9.79%	116.33	21.08%	10.26%	89.29	25.10%
合计	100.00%	87.15	14.80%	100.00%	80.61	18.02%

（续上表）

项目	2018 年			2017 年		
	收入占比	销售均价	毛利率	收入占比	销售均价	毛利率
境内销售	90.92%	51.28	21.58%	87.61%	39.87	17.77%
境外销售	9.08%	87.75	14.96%	12.39%	104.53	21.65%
合计	100.00%	53.29	20.98%	100.00%	43.18	18.25%

2017 年，发行人电感境内、境外销售均价分别为 39.87 元/千件、104.53 元/千件，毛利率分别为 17.77%、21.65%。2019 年发行人电感境内、境外销售均价分别为 79.73 元/千件、89.29 元/千件，毛利率分别为 17.21%、25.10%；2020 上半年发行人电感境内、境外销售均价分别为 84.84 元/千件、116.33 元/千件，毛利率分别为 14.12%、21.08%。境外销售均价、毛利率均高于境内，主要系境内外销售策略差异所致。

2018 年发行人电感境内、境外销售均价分别为 50.85 元/千件、81.64 元/千件，毛利率分别为 21.58%、14.96%；境外毛利率低于境内毛利率，主要系境内外销售产品结构所有差异，境外销售中毛利率较低的产品占比较高所致。

（3）电阻

单位：元/千件

项目	2020 年 1-6 月			2019 年		
	收入占比	销售均价	毛利率	收入占比	销售均价	毛利率
境内销售	88.61%	7.95	23.53%	90.59%	7.99	24.78%
境外销售	11.39%	13.34	30.78%	9.41%	11.79	29.77%
合计	100.00%	8.33	24.36%	100.00%	8.24	25.25%

(续上表)

项目	2018 年			2017 年		
	收入占比	销售均价	毛利率	收入占比	销售均价	毛利率
境内销售	92.65%	9.00	24.99%	90.82%	6.49	13.80%
境外销售	7.35%	9.98	6.58%	9.18%	4.87	17.83%
合计	100.00%	9.06	23.63%	100.00%	6.30	14.17%

2017 年，发行人电阻境内、境外销售均价分别为 6.49 元/千件、4.87 元/千件，毛利率分别为 13.80%、17.83%；境外销售均价低于境内，主要系销售的低单价电阻数量占比较大所致。

2018 年发行人电阻境内、境外销售均价分别为 9.00 元/千件、9.98 元/千件，毛利率分别为 24.99%、6.58%；境内毛利率远高于境外，主要系当年根据市场行情变化，向贸易商低价处理了一批呆滞料，因此大幅拉低了电阻境外毛利率所致。

单位：千件、元/千件

物料号	数量	单价	毛利率	收入占比	数量占比
RC0402FR-073***L	140,000.00	8.80	-7.83%	7.42%	8.42%

2019 年发行人电阻境内、境外销售均价分别为 7.99 元/千件、11.79 元/千件，毛利率分别为 24.78%、29.77%。2020 上半年发行人电阻境内、境外销售均价分别为 7.95 元/千件、13.34 元/千件，毛利率分别为 23.53%、30.78%。境外销售均价、毛利率均高于境内，主要系境内外销售策略差异所致。

(4) 射频器件

单位：元/千件

项目	2020 年 1-6 月			2019 年		
	收入占比	销售均价	毛利率	收入占比	销售均价	毛利率
境内销售	77.48%	364.29	11.86%	85.01%	338.72	14.44%
境外销售	22.52%	397.89	10.00%	14.99%	416.92	18.72%
合计	100.00%	371.35	11.44%	100.00%	348.52	15.08%

(续上表)

项目	2018 年			2017 年		
	收入占比	销售均价	毛利率	收入占比	销售均价	毛利率
境内销售	76.93%	469.54	15.74%	85.04%	538.63	18.85%
境外销售	23.07%	426.03	9.74%	14.96%	507.52	8.18%
合计	100.00%	458.73	14.35%	100.00%	533.74	17.25%

2017 年，发行人射频器件境内、境外销售均价分别为 538.63 元/千件、507.52 元/千件，毛利率分别为 18.85%、8.18%；2018 年发行人射频器件境内、境外销售均价分别为 469.54 元/千件、426.03 元/千件，毛利率分别为 15.74%、9.74%；境外毛利率低于境内，主要系境外销售的毛利率较低的产品占比较大所致，具体情况如下。

2018 年：

单位：千件；元/千件

物料号	数量	单价	毛利率	收入占比	数量占比
B39262B****L210	14,095.00	549.08	4.03%	20.16%	15.64%
B39182B****P810	2,120.00	1,386.14	2.95%	7.66%	2.35%
TFSC06053925-****B2X	6,380.00	352.61	10.40%	5.86%	7.08%
B39212B****P810	4,720.00	446.15	2.51%	5.49%	5.24%
B39272B****P810	1,165.00	1,405.87	4.02%	4.27%	1.29%

2017 年：

单位：千件；元/千件

物料号	数量	单价	毛利率	收入占比	数量占比
IFL10M-***NB300X200	35.19	78,711.36	-1.66%	14.56%	0.09%
TFSC06053925-****B2X	4,530.00	440.61	16.11%	10.49%	12.09%
TFSZ06052460-****A2X	6,210.00	238.46	23.40%	7.79%	16.57%
B39212B****P810	235.00	5,454.90	-55.34%	6.74%	0.63%
IBF15-***DD125X125B	39.40	29,064.79	-1.66%	6.02%	0.11%
ANT2525B***T1575A	336.40	3,059.41	11.91%	5.41%	0.90%
HHM17****1	2,732.00	311.20	42.15%	4.47%	7.29%
32CK***R	270.00	2,892.91	-13.80%	4.11%	0.72%

2019 年发行人射频器件境内、境外销售均价分别为 338.72 元/千件、416.92

元/千件，毛利率分别为 14.44%、18.72%。2020 上半年发行人射频器件境内、境外销售均价分别为 364.29 元/千件、397.89 元/千件，毛利率分别为 11.86%、10.00%。境内外差异主要系销售策略差异所致。

综上所述，发行人报告期内相同或同类产品境内外销售价格、毛利率存在一定差异，相关差异主要系销售策略或销售的产品结构变化所致，具有合理性。

（九）请补充披露新冠肺炎疫情、全球贸易环境对公司 2020 年上半年的经营业绩和财务数据的影响。

1、关于新冠肺炎疫情对经营业绩影响分析

2020 年 2 月 10 日起公司有序开始现场复工，开工率逐步上升；2 月末，通过现场及远程方式，公司的复工率达到 96%；3 月中下旬，湖北籍员工返岗后，公司已实现全员复工。为全面做好新冠肺炎疫情防范工作，公司采取了积极的措施应对疫情，包括成立了新冠肺炎疫情防范工作组，明确各组工作范畴，责任落实到个人；制定了《新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控方案》，保证疫情防范及应急处理工作规范有序开展；积极与供应商和客户沟通，努力保证元器件供应稳定并尽可能满足客户的需求。

2020 年上半年，发行人经营情况良好，营业收入、净利润分别为 133,187.45 万元、8,506.90 万元，占 2019 年营业收入、净利润的比重分别为 64.39%、85.91%。截至 2020 年 8 月 27 日止，新冠疫情未对公司生产经营产生重大不利影响。

2、关于全球贸易环境对经营业绩影响分析

近年来，虽然中美贸易摩擦不断导致国际贸易形势波动加剧，但报告期内公司直接出口至美国形成的收入占主营业务收入的比例分别为 0.06%、0.24%、0.30%、0.23%，其销售规模较小，未对发行人的产品出口造成重大不利影响。

结合公司实际情况并综合考虑新冠疫情、贸易摩擦影响，外部市场环境未对公司经营活动产生持续性不利影响，预计全年能够保持经营活动正常，经营业绩继续保持稳定增长的势头。

（十）请保荐人、申报会计师详细说明对发行人收入真实性执行的核查程序、核查数量及占比、核查金额及占比，说明核查程序是否有效、充分。

申报会计师对发行人收入真实性进行了核查，执行了收入细节测试、核查货币资金流水、调阅工商登记资料、函证、实地走访、收入截止性测试、收入回款测试、大额及异常交易情况的核查等核查程序。具体的核查过程如下：

1、获取发行人关于销售管理制度，访谈发行人销售负责人及财务负责人，了解发行人的销售模式及收入确认政策，对公司销售及收款循环实施穿行测试和控制测试程序；

2、获取了发行人销售收入明细表、分客户销售明细表，取得发行人与主要客户签订的销售合同及对应的订单、物流运输单、客户确认回签单、对账单、发票、记账凭证、银行回单等资料，核查发行人收入确认的真实性、准确性。

3、获取发行人银行账户，将全部银行账户报告期内对应的货币资金流水进行核对，核查发行人货币资金流水情况；将货币资金流水与发行人货币资金记账进行核对，核查相关资金流是否存在真实的交易背景，并取得相关的记账凭证和原始单据等资料。

4、调阅发行人报告期内各期确认收入金额前十大客户的工商登记资料，核查该等客户是否与发行人及其董事、监事、高级管理人员存在关联关系。

5、对报告期各期主要客户的销售额进行函证，函证具体情况如下表：

单位：万元

项 目		2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
销售收入金额（万元）	A	133,187.45	206,842.64	299,273.33	167,584.98
客户家数（个）	B	1,602	1,815	1,683	1,429
发函金额（万元）	C	95,574.17	153,082.00	223,204.14	121,212.60
客户发函家数（个）	D	120.00	131.00	125.00	133.00
发函金额占比	E=C/A	71.76%	74.01%	74.58%	72.33%
发函家数占比	F=D/B	7.49%	7.22%	7.43%	9.31%
回函确认家数合计	G=H+I	110.00	125.00	114.00	122.00
其中：纸质邮寄回函家数	H	108.00	115.00	114.00	122.00
其中：电子邮件回函家数	I	2.00	10.00	-	-

项 目		2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
回函确认金额合计	J=K+L	93,243.28	150,390.38	217,047.19	118,275.10
其中：纸质邮寄回函金额	K	93,192.94	144,873.53	217,047.19	118,275.10
其中：电子邮件回函金额	L	50.34	5,516.86	-	-
回函确认比例合计	M=N+O	70.01%	72.71%	72.52%	70.58%
其中：纸质邮寄回函比例	N	69.97%	70.04%	72.52%	70.58%
其中：电子邮件回函比例	O	0.04%	2.67%	-	-

回函内容与发行人账面记录基本一致，不符事项主要系时间性差异：发行人已交付货物，客户已签收，但未及时进行账务处理所致。针对未回函的客户执行了替代程序，检查相关的销售合同/订单、销售发票、客户签收单、对账单、出口报关单、银行收款凭证等原始单据，核查销售的真实性，并核查发行人是否记录于正确的会计期间；

（6）对发行人报告期各期主要客户进行实地走访，了解发行人客户是否真实存在，与主要客户的实际业务约定与合同是否一致，收入确认的时点及外部依据内容，结算方式等，核查客户、收入真实性及是否存在提前入账情形。

项 目		2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
销售收入金额（万元）	A	133,187.45	206,842.64	299,273.33	167,584.98
客户家数（个）	B	1,602	1,815	1,683	1,429
走访金额（万元）	C	74,756.21	128,421.98	204,298.52	104,313.39
客户走访家数（个）	D=E+F	150	150	150	150
其中：实地走访家数	E	103	103	103	103
其中：视频走访家数	F	47	47	47	47
走访金额占比	G=C/A	56.13%	62.09%	68.26%	62.25%
走访家数占比	H=D/B	9.36%	8.26%	8.91%	10.50%
走访确认金额合计	I=J+K	74,756.21	128,421.98	204,298.52	104,313.39
其中：实地走访金额	J	64,181.07	116,005.66	196,070.30	98,311.56
其中：视频走访金额	K	10,575.14	12,416.32	8,228.22	6,001.83
走访确认比例合计	L=M+N	56.13%	62.09%	68.26%	62.25%
其中：实地走访金额	M	48.19%	56.08%	65.52%	58.66%
其中：视频走访金额	N	7.94%	6.00%	2.75%	3.58%

（7）销售收入的截止性测试：对发行人各期资产负债表日前后 10 天的销售

收入进行截止性测试，核查发行人销售收入是否计入相应期间，是否存在跨期情况。

（8）销售收入的回款测试：对发行人主要客户的销售回款进行测试，抽取记账凭证、银行回单并与合同和发票开具对象进行对比，核查是否存在第三方代付货款、是否在信用期内收回货款等情况。

二、保荐人、申报会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师进行了如下核查：

- 1、获取并核查了发行人报告期内收入成本明细表，对各类型产品销售情况（收入、成本、毛利率、客户类型及客户结构等）进行核查；
- 2、获取并核查了发行人报告期内采购明细表，对各类型产品采购情况（采购金额、供应商结构等）进行核查；
- 3、针对各类产品销售情况、具体用途、下游客户情况、销售均价变动情况相关产品市场价格波动情况与发行人销售人员进行访谈；
- 4、获取了发行人销售的主要产品同行业上市公司公开披露的销售价格数据；
- 5、查询并获取了发行人同行业上市公司与贸易商的销售模式相关情况，并与发行人进行对比；
- 6、获取了发行人实际控制人、控股股东、及其他关联方报告期内资金流水情况，核查其与发行人主要贸易商资金往来情况，并获取了相关资金往来凭证；就相关资金往来情况与交易双方进行了访谈。
- 7、对发行人主要贸易商进行函证，并对重要贸易商进行了实地走访；获取了部分贸易商出具的《确认函》。
- 8、获取并核查了发行人境外销售情况明细表，对境外主要客户基本情况、销售情况进行了核查；获取并核查了发行人海关出口报关单、出口退税数据等资料，并核查其与境外销售收入的匹配性；对主要境外客户进行了函证；对比分析了分类别产品境内外销售均价、毛利率的差异情况，并就其差异与销售人员进行访谈。

9、对发行人高管进行访谈，获取《新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控方案》，了解疫情期间经营业绩影响情况。

10、关于对发行人收入真实性执行的核查程序、核查数量及占比、核查金额及占比详见本题“一、发行人补充披露事项/（十）”。

（二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、发行人报告期内各项产品单价差异及变动主要系市场行情或产品结构变化所致，具有合理性；

2、被动电子元器件不存在公开市场报价，比较发行人电容、电阻、电感销售均价与同行业相关上市厂商/采购商及相关政府部门统计数据；比较发行人射频器件、连接器、保护器件、晶体器件、分立器件、存储器件及其他销售均价与目前网络电子元器件零售平台价格，其差异具有合理性。

3、报告期内发行人电感销售收入先增后降，2018 年电感销售收入增长系市场价格上涨，2019 年电感销售收入下降系发行人根据发展策略主动调整客户结构所致，不存在受上游供应限制或下游客户流失的情况。

4、2019 年发行人电阻销量下降主要系行业处于去库存阶段、供给过剩导致，不存在受上游供应限制或下游客户流失的情况。

5、报告期内发行人射频器件销售均价持续下降，主要系不同价格的产品结构变化所致，具有合理性。

6、报告期内发行人业绩波动情况与同行业可比公司变动趋势一致，不属于行业周期性现象；目前业绩下滑趋势已扭转，不存在对持续经营能力产生重大不利影响的事项。

7、发行人客户中存在贸易商，对该类客户销售模式与同行业可比公司一致；发行人实际控制人、控股股东及其他关联方与报告期内的主要贸易商存在的资金往来均为个人借贷行为；不存在贸易商的最终销售客户为发行人关联方的情形、发行人与贸易商的销售模式为买断式销售，均实现了真实销售；相关情况符合《审核问答》的相关要求。

8、发行人境外客户不存在异常情况；发行人海关出口数据、出口退税金额与境外销售收入具有匹配性，对境外客户函证情况不存在显著异常；相同或同类产品境内外销售均价、毛利率存在一定差异，相关差异具有合理性。

9、结合公司实际情况并综合考虑新冠疫情、贸易摩擦影响，外部市场环境未对公司经营活动产生持续性不利影响，预计全年能够保持经营活动正常，经营业绩继续保持稳定增长的势头。

问题 15：关于客户的核查

公司拥有 60 余家知名原厂的授权，向约 2,000 家客户销售超过 2 万种电子元器件产品。（1）请按照下游客户行业或产品应用领域分类进一步披露收入构成情况，各分类收入的主要客户情况，是否存在对某个行业客户存在依赖的情形。

（2）招股说明书披露“在原厂端，实行新客户报备制度……”，请补充披露发行人是否需遵照与供应商的约定对客户范围、销售价格和数量进行限制，该限制是否为行业共性。（3）请补充披露报告期客户数量、客户平均销售收入金额，披露其波动的原因及其合理性。（4）结合客户销售金额大小，请补充披露各个销售规模层次下客户数量及其所占比例、销售收入金额及其所占比例、客户平均销售收入金额，说明公司客户集中或分散的原因及合理性，是否符合行业共性。

（5）结合新增、退出、持续合作的客户数量及其对应的销售收入金额，补充披露客户频繁加入或退出的原因及其合理性，是否符合行业共性。（6）请补充披露报告期内是否存在客户与供应商、客户与竞争对手重叠情形，相关交易内容、交易金额及占比、交易的合理性和必要性。（7）请补充披露报告期内是否存在设立时间较短即与发行人存在金额较大交易的客户和信用状况不佳客户，该类客户数量和销售收入金额占主营业务收入比例，是否与发行人存在关联关系。（8）关于主要客户，①请补充披露向前五大客户销售主要产品类别、数量、金额、毛利率，同一客户各年度产品收入构成及单价差异原因及合理性；②补充披露 2019 年度对京东方收入迅速下滑的具体原因，小米集团退出前五大客户的具体原因，该情形是行业影响还是发行人自身原因，结合目前对上述客户营收和毛利情况，说明是否得到改善。③与前五大客户的合作起始时间、合作模式，结合行业状况、主要客户的市场地位以及相关合同条款，详细分析发行人与主要客户交易可持续性；④报告期前五大客户是否存在终止合作情形，若是请补充披露终止合作的原因，双方是否存在争议和纠纷，应收账款的回款情况。请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露事项

(一) 请按照下游客户行业或产品应用领域分类进一步披露收入构成情况，各分类收入的主要客户情况，是否存在对某个行业客户存在依赖的情形

1、销售情况按下游行业分类情况

报告期内，发行人销售情况按下游行业分类情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比
消费电子行业	61,813.31	46.42%	99,618.57	48.17%
网络通信行业	31,172.07	23.41%	44,224.49	21.38%
汽车电子行业	6,215.34	4.67%	12,498.51	6.04%
工业电子行业	7,148.82	5.37%	8,423.46	4.07%
综合行业	26,818.51	20.14%	42,049.82	20.33%
合计	133,168.05	100.00%	206,814.83	100.00%

项目	2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比
消费电子行业	132,453.43	44.26%	58,741.71	35.05%
网络通信行业	84,655.08	28.29%	51,498.30	30.73%
汽车电子行业	14,332.86	4.79%	8,350.79	4.98%
工业电子行业	9,293.58	3.11%	5,363.53	3.20%
综合行业	58,506.36	19.55%	43,617.31	26.03%
合计	299,241.31	100.00%	167,571.64	100.00%

报告期内，发行人在消费电子行业的销售收入相对集中，但各行业销售占比均未超过 50%，不存在对某个行业存在依赖的情形。

2、销售客户按行业分类情况

(1) 工业电子行业

报告期内，发行人工业电子领域前五大客户情况如下：

单位：万元

公司	金额	占比
2020 年 1-6 月		

公司	金额	占比
阳光电源股份有限公司	921.36	12.89%
Venture 集团	762.29	10.66%
南京德朔实业有限公司	653.86	9.15%
SVI PUBLIC COMPANY LIMITED	363.87	5.09%
中国长城科技集团股份有限公司	307.85	4.31%
合计	3,009.22	42.09%
2019 年度		
南京德朔实业有限公司	1,327.52	15.76%
Venture 集团	906.48	10.76%
阳光电源股份有限公司	869.33	10.32%
抚顺电瓷制造有限公司	455.92	5.41%
Katek GmbH	346.56	4.11%
合计	3,905.82	46.37%
2018 年度		
南京德朔实业有限公司	1,488.84	16.02%
Venture 集团	1,061.78	11.42%
阳光电源股份有限公司	905.62	9.74%
深圳市力合微电子股份有限公司	531.78	5.72%
苏州士林电机有限公司	461.87	4.97%
合计	4,449.90	47.88%
2017 年度		
南京德朔实业有限公司	938.02	17.49%
阳光电源股份有限公司	928.62	17.31%
Venture 集团	793.46	14.79%
苏州士林电机有限公司	329.29	6.14%
Katek GmbH	273.63	5.10%
合计	3,263.02	60.84%

(2) 汽车电子行业

报告期内，发行人汽车电子领域前五大客户情况如下：

单位：万元

公司	金额	占比
2020 年 1-6 月		
华域集团	761.91	12.26%
宁德时代新能源科技股份有限公司	647.26	10.41%
丽清集团	591.38	9.51%
精博电子(南京)有限公司	406.49	6.54%
纳恩集团	331.55	5.33%
合计	2,738.59	44.06%
2019 年度		
华域集团	4,439.02	35.52%
旭东集团	1,380.65	11.05%
上海丸旭电子科技有限公司	698.45	5.59%
精博电子(南京)有限公司	541.56	4.33%
美乐科斯电子制造(无锡)有限公司	495.14	3.96%
合计	7,554.82	60.45%
2018 年度		
华域集团	4,400.38	30.70%
旭东集团	2,928.03	20.43%
美乐科斯电子制造(无锡)有限公司	906.32	6.32%
电驱动集团	692.72	4.83%
精博电子(南京)有限公司	608.15	4.24%
合计	9,535.60	66.53%
2017 年度		
旭东集团	2,682.41	32.12%
上海易瀚电子科技有限公司	2,213.30	26.50%
精博电子(南京)有限公司	533.52	6.39%
美乐科斯电子制造(无锡)有限公司	434.53	5.20%
电驱动集团	300.61	3.60%
合计	6,164.36	73.82%

(3) 网络通信行业

报告期内，发行人网络通信领域前五大客户情况如下：

单位：万元

公司	金额	占比
2020 年 1-6 月		
中磊集团	4,528.53	14.53%
纭华电子科技(上海)有限公司	2,422.58	7.77%
上海移远通信技术股份有限公司	2,222.89	7.13%
舜宇光电	1,928.72	6.19%
上海钧正网络科技有限公司	1,559.00	5.00%
合计	12,661.72	40.62%
2019 年度		
中磊集团	7,202.09	16.29%
舜宇光电	5,442.04	12.31%
上海移远通信技术股份有限公司	3,045.65	6.89%
纭华电子科技(上海)有限公司	2,306.95	5.22%
益达系统(香港)有限公司	1,605.04	3.63%
合计	19,601.77	44.32%
2018 年度		
小米集团	22,651.46	26.76%
中磊集团	9,840.45	11.62%
华工集团	6,159.15	7.28%
舜宇光电	4,950.85	5.85%
剑桥科技	3,945.95	4.66%
合计	47,547.86	56.17%
2017 年度		
小米集团	14,847.29	28.83%
中磊集团	7,426.51	14.42%
华通集团	3,964.01	7.70%
剑桥科技	2,030.69	3.94%
华工集团	1,894.80	3.68%
合计	30,163.30	58.57%

(4) 消费电子行业

报告期内，发行人消费电子领域前五大客户情况如下：

单位：万元

公司	金额	占比
2020 年 1-6 月		
京东方	24,076.63	38.95%
联宝科技	7,796.06	12.61%
歌尔股份	3,408.60	5.51%
中兴集团	2,922.75	4.73%
熊猫集团	2,873.90	4.65%
合计	41,077.94	66.45%
2019 年度		
京东方	32,769.38	32.89%
联宝科技	15,326.61	15.39%
歌尔股份	7,605.64	7.63%
熊猫集团	6,170.73	6.19%
海信集团	3,975.28	3.99%
合计	65,847.65	66.10%
2018 年度		
京东方	71,079.93	53.66%
联宝科技	15,495.83	11.70%
歌尔股份	4,079.28	3.08%
熊猫集团	4,021.97	3.04%
天银机电	2,703.05	2.04%
合计	97,380.06	73.52%
2017 年度		
京东方	21,313.08	36.28%
联宝科技	6,636.82	11.30%
歌尔股份	2,446.57	4.16%
和晶科技	2,130.99	3.63%
熊猫集团	2,092.13	3.56%
合计	34,619.60	58.94%

(5) 综合行业

报告期内，发行人其他下游领域前五大客户情况如下：

单位：万元

公司	金额	占比
2020 年 1-6 月		
Yageo（国巨）	1,333.26	5.14%
顺络电子	1,245.68	4.80%
仁天集团	1,206.68	4.65%
杭州闽达电子有限公司	1,164.95	4.49%
霄宏电子科技(上海)有限公司	865.87	3.23%
合计	5,816.45	21.69%
2019 年度		
深圳市兴泰隆电子有限公司	1,835.18	4.36%
苏州美瑞力电子科技有限公司	1,674.16	3.98%
顺茂兴集团	1,646.55	3.92%
仁天集团	1,607.23	3.82%
顺络电子	1,594.48	3.79%
合计	8,357.60	19.88%
2018 年度		
Yageo（国巨）	4,502.08	7.70%
南京琪普电子科技有限公司	2,152.39	3.68%
深圳市兴泰隆电子有限公司	2,142.50	3.66%
霄宏电子科技（上海）有限公司	2,026.07	3.46%
深圳市锐隆电子有限公司	1,742.30	2.98%
合计	12,565.34	21.48%
2017 年度		
Yageo（国巨）	4,071.41	9.33%
仁天集团	3,498.49	8.02%
钱四清	2,192.31	5.03%
深圳市金阳信科技有限公司	1,769.66	4.06%
深圳市兴泰隆电子有限公司	1,568.76	3.60%
合计	13,100.62	30.04%

报告期内，发行人不存在依赖某个行业客户的情形。

（二）招股说明书披露“在原厂端，实行新客户报备制度……”，请补充披露发行人是否需遵照与供应商的约定对客户范围、销售价格和数量进行限制，该限制是否为行业共性

通常情况下，原厂、分销商之间关于客户范围、销售价格、数量等存在通行的惯例或约定，具体体现为：

1、客户范围：原厂向分销商授予的代理证或双方签署的框架协议会明确分销商开展业务的区域范围，分销商一般不能突破约定区域展开业务活动；分销商覆盖客户一般为商业用途客户，军工等特殊行业不属于普通商业覆盖范围。

针对重要的客户，分销商会行使原厂报备权力，向原厂报备重要客户的基本信息和销售产品情况。共同原厂的其他分销商不能向已报备客户或项目进行销售。

2、销售价格：具体的售价原则上由分销商根据市场销售情况自行决定。

对于销售价格的浮动程度，行业内根据原厂和分销商的合作关系存在两种模式：（1）买断模式：行业主流模式，分销商自行决定销售价格；（2）服务费模式：对少量原厂直接对接客户，原厂直接向客户提供产品，分销商提供供应链服务，收取一定比例的服务费用。发行人采用的是买断模式。

3、销售数量：原厂对分销商的销售数量限制主要体现为原厂产品市场需求较大，供应不足的情况。在供不应求的情况下，原厂需要根据产品产能、排期等情况，统合下游分销商、客户的市场需求，分配下游市场订单，优先保证重要性程度较高分销商或客户的需求供应，等级排名靠前的分销商或客户可以获得更大的产品份额。

（三）请补充披露报告期客户数量、客户平均销售收入金额，披露其波动的原因及其合理性

报告期内，发行人客户数量、客户销售收入情况如下：

单位：万元，户，万元/户

销售收入区间	2020 年 1-6 月			2019 年度		
	金额	户数	均值	金额	户数	均值
0-10	2,356.50	956	2.46	2,687.67	1068	2.52

10-50	8,071.56	365	22.11	9,270.13	399	23.23
50-100	6,991.92	98	71.35	8,514.13	117	72.77
100-500	29,251.20	137	213.51	35,293.55	163	216.52
500-1,000	17,440.40	25	697.62	24,070.89	35	687.74
1000-5,000	37,183.79	19	1,957.04	52,461.94	27	1,943.03
5,000 以上	31,872.69	2	15,936.35	74,516.52	6	12,419.42
合计	133,168.05	1,602	83.13	206,814.83	1,815	113.95
销售收入区间	2018 年度			2017 年度		
	金额	户数	均值	金额	户数	均值
0-10	2,400.88	924	2.60	2,028.02	801	2.53
10-50	9,028.89	384	23.51	7,713.37	338	22.82
50-100	8,698.50	116	74.99	7,146.43	101	70.76
100-500	39,721.95	176	225.69	32,774.99	139	235.79
500-1,000	28,978.05	40	724.45	11,295.45	17	664.44
1000-5,000	85,186.22	38	2,241.74	56,389.67	29	1,944.47
5,000 以上	125,226.82	5	25,045.36	50,223.71	4	12,555.93
合计	299,241.31	1,683	177.80	167,571.64	1,429	117.26

报告期内，发行人客户数量均维持在 1,400 家以上，客户数量众多，且呈上升趋势，公司下游客户群体持续增长，与电子元器件行业规模持续增加相匹配。

从销售收入结构来看，报告期内，发行人 0-1,000 万元的销售区间内，各阶段区间的销售均值变化相对较小；年销售收入 1,000 万元以上的客户平均销售规模变动较大，其中 2018 年平均销售规模大幅增长，与 2018 年的行业波动情况基本一致。

发行人的客户分布情况与行业情况一致。分销产业下游，即电子产品制造业是国民支柱产业，产品面向国家经济的各个方面，产业参与者数目众多，领军企业规模庞大，且具有较强的市场影响力。发行人的客户结构体现出该特征，一方面，发行人拥有庞大的客户群体，年销售收入 500 万元以下的客户占比超过 90%；另一方面，下游产业巨头贡献了主要的销售收入，年销售收入 500 万元以上的客户贡献了近 80%的销售收入。

（四）结合客户销售金额大小，请补充披露各个销售规模层次下客户数量及其所占比例、销售收入金额及其所占比例、客户平均销售收入金额，说明公司客户集中或分散的原因及合理性，是否符合行业共性

请参见“问题 15/一、/（三）请补充披露报告期客户数量、客户平均销售收入金额，披露其波动的原因及其合理性”。

（五）结合新增、退出、持续合作的客户数量及其对应的销售收入金额，补充披露客户频繁加入或退出的原因及其合理性，是否符合行业共性

报告期内，发行人新增、退出、持续合作的客户数量及销售收入情况如下：

单位：万元、户

项目	2020 年 1-6 月			2019 年度			2018 年度		
	数量	金额	均值	数量	金额	均值	数量	金额	均值
新增客户	457	4,462.18	9.76	791	16,307.05	20.62	745	21,916.74	29.42
持续合作客户	1,145	128,705.87	112.41	1,024	190,507.78	186.04	938	277,324.57	295.66
合计	1,602	133,168.05	83.13	1,815	206,814.83	113.95	1,683	299,241.31	177.80
退出客户	670	6,569.34	9.80	659	17,410.47	26.42	491	8,788.93	17.90

注：当年新增客户为上年度无交易，本年度有交易客户；持续合作客户为本年度、上年度均发生交易客户；退出客户为上年度有交易，本年度无交易客户；持续合作客户体现为当年的数量和收入；当年退出客户体现为上年的数量和收入

报告期内，发行人主要客户相比上一年度变动幅度较小，当年持续合作客户贡献的收入占公司当年收入比重的 80%-90%。发行人新增、退出客户量较大，主要系发行人的客户结构所致，发行人面向大量的中小微企业提供元器件分销服务，这部分中小微企业的购买持续性相对较弱，因此在报告期内发生较大的变化，符合行业共性。从金额来看，公司新增、退出客户客单价较低，且占当年收入金额较小，未对公司的持续经营产生不利影响。

（六）请补充披露报告期内是否存在客户与供应商、客户与竞争对手重叠情形，相关交易内容、交易金额及占比、交易的合理性和必要性

1、报告期内客户与供应商、客户与竞争对手重叠整体情况说明

发行人系分销商，是电子元器件上、下游对接的枢纽，是元器件物料流通的

渠道，因此，存在发行人与客户、供应商、竞争对手互相采购、销售的重叠情况。

发行人向供应商进行销售的原因主要系被动电子元器件产品类型、性能丰富，由于材料、技术等方面的原因，单个原厂可能存在无法覆盖全类型被动电子元器件的情况，原厂按照客户要求提供综合配套服务，对于暂时无法批量供应的部分电子元器件，会向拥有代理权资质的发行人采购相关型号的电子元器件。

发行人从客户进行采购的原因主要系部分客户在产线调整后，存在处理库存呆滞料的要求。此外，发行人的部分客户同一控制下的企业虽主要从事电子产品制造业务，但亦有企业从事元器件生产，同一控制合并后，形成了对客户既有销售亦有采购的情形。

发行人从竞争对手（分销商或贸易商）处既有销售亦有采购的情形主要系以下原因：（1）快速响应客户临时需求：客户出现临时性的生产调整时，会要求分销商快速响应，满足其临时性的物料需求。商络电子如从自身库存调配、原厂调配等渠道无法满足客户临时性需求时，会从其他分销商或贸易商紧急调货；（2）补足产品线需求：发行人为满足客户的需求，补足自身的产品线，需要在向原厂采购之外，从其他分销商或贸易商处调取目前原厂渠道不能覆盖的分销产品。竞争对手的下游客户亦存在类似的要求，因此，发行人与竞争对手形成了互相调货，既有采购亦有销售的情形。

2、发行人向原厂销售的情况

报告期内，发行人向原厂销售主要为向 Yageo（国巨）销售陶瓷电容产品和向顺络电子销售电感产品，均系其他品牌的相关产品，具体金额及占比情况如下：

单位：万元

原厂	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
顺络电子	1,245.68	48.22%	1,594.48	71.19%	1,304.33	21.01%	271.16	5.71%
Yageo（国巨）	1,333.27	51.61%	588.60	26.28%	4,502.08	72.51%	4,071.41	85.71%
其他	4.44	0.17%	56.65	2.53%	402.91	6.49%	407.52	8.58%
合计	2,583.38	100.00%	2,239.74	100.00%	6,209.32	100.00%	4,750.09	100.00%
商络电子当期销售金额	133,168.05		206,814.83		299,241.31		167,571.64	

原厂	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
向供应商销售占全部销售比重		1.94%		1.08%		2.08%		2.83%

3、发行人向客户采购的情况

报告期内，发行人向客户采购的具体情况如下：

单位：万元

原厂	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
熊猫集团	16.07	2.80%	771.18	30.00%	53.48	17.96%	66.75	2.71%
深圳市深越光电技术有限公司	-22.03	-3.83%	27.94	1.09%	242.22	81.33%	2,393.90	97.04%
炫华电子科技(上海)有限公司	-	-	107.99	4.20%	-	-	-	-
苏州达方电子有限公司	81.87	14.24%	37.61	1.46%	-	-	0.38	0.02%
视源集团	476.08	82.82%	1,591.93	61.93%	-	-	-	-
其他	22.86	3.98%	34.01	1.32%	2.11	0.71%	5.77	0.23%
小计	574.84	100.00%	2,570.66	100.00%	297.82	100.00%	2,466.79	100.00%
商络电子当期采购金额	120,886.34		180,343.06		226,369.74		149,449.41	
向供应商采购占全部采购比重		0.48%		1.43%		0.13%		1.65%

(1) 熊猫集团：熊猫集团是国内重要的液晶部件生产商，发行人向其采购晶体器件，2019 年采购金额较大，主要向帝晶光电(深圳)有限公司进行销售。

(2) 深圳市深越光电技术有限公司：为国内重要的触摸屏生产商，发行人向其采购触摸屏，2017-2018 年采购金额较大，该部分产品主要向仁天集团进行销售。2020 年 1-6 月，形成负数采购金额，系少量退货所致。

(3) 苏州达方电子有限公司：发行人主要向其采购电容，2020 年 1-6 月采购金额较大，该部分产品主要向杭州闽达电子有限公司进行销售。

(4) 视源集团：2019 年以来，发行人主要向其采购板卡产品，主要销售给京东方。

4、发行人与其他分销商或贸易商进行互采的情况

(1) 报告期内主要互采情况

报告期内，发行人与单一分销商或贸易商的交易主要以单向交易为主，双向交易金额均较大的情况相对较少。

①发行人向分销商或贸易商的销售情况

报告期内，存在互采情形的分销商或贸易商会中，发行人销售排名前五大的情况如下：

A、2020 年 1-6 月

单位：万元

分销商/贸易商	销售金额	采购金额	采购金额占总采购金额比重
仁天集团	1,206.68	95.96	0.08%
深圳市兴泰隆电子有限公司	664.11	0.04	0.00%
上海铜奔电子有限公司	391.07	5.63	0.00%
南京琪普电子科技有限公司	335.22	21.98	0.02%
苏州和景新电子科技有限公司	325.18	139.09	0.12%
合计	2,922.26	262.70	0.22%

B、2019 年度

单位：万元

分销商/贸易商	销售金额	采购金额	采购金额占总采购金额比重
深圳市兴泰隆电子有限公司	1,835.18	7.65	0.00%
苏州美瑞力电子科技有限公司	1,674.16	1,733.03	0.96%
顺茂兴集团	1,646.55	64.67	0.04%
仁天集团	1,607.23	110.28	0.06%
南京琪普电子科技有限公司	1,515.64	3.36	0.00%

分销商/贸易商	销售金额	采购金额	采购金额占总采购金额比重
合计	8,278.76	1,918.99	1.06%

C、2018 年度

单位：万元

分销商/贸易商	销售金额	采购金额	采购金额占总采购金额比重
南京琪普电子科技有限公司	2,152.39	17.94	0.01%
深圳市兴泰隆电子有限公司	2,142.50	42.70	0.02%
北京富声达杰瑞电子销售有限公司	1,658.04	1.60	0.00%
苏州仁天电子科技有限公司	986.37	176.72	0.08%
仁天集团	968.30	220.69	0.10%
合计	7,907.60	459.65	0.20%

D、2017 年度

单位：万元

分销商/贸易商	销售金额	采购金额	采购金额占总采购金额比重
仁天集团	3,498.49	497.46	0.33%
深圳市兴泰隆电子有限公司	1,568.76	0.00	0.00%
南京琪普电子科技有限公司	1,165.64	182.21	0.12%
苏州汇亿丰电子科技有限公司	681.77	21.41	0.01%
北京上积电科技有限公司	489.03	2.14	0.00%
合计	7,403.69	703.22	0.47%

①发行人向分销商或贸易商的采购情况

报告期内，存在互采情形的分销商或贸易家中，发行人采购排名前五大的情况如下：

A、2020 年度 1-6 月

单位：万元

分销商/贸易商	采购金额	销售金额	销售金额占总销售金额比重
苏州荣桥电子有限公司	1,129.56	43.50	0.03%
深圳市威德尔科技有限公司	620.07	47.94	0.04%
深圳市佳合美电子有限公司	332.37	4.27	0.00%

分销商/贸易商	采购金额	销售金额	销售金额占总销售金额比重
深圳市佑驰电子有限公司	303.70	0.72	0.00%
苏州美瑞力电子科技有限公司	288.70	317.75	0.24%
合计	2,674.40	414.18	0.31%

B、2019 年度

单位：万元

分销商/贸易商	采购金额	销售金额	销售金额占总销售金额比重
苏州美瑞力电子科技有限公司	1,733.03	1,674.16	0.81%
美鑫电子股份有限公司	1,316.99	33.90	0.02%
苏州荣桥电子有限公司	834.74	59.20	0.03%
北京富声达杰瑞电子销售有限公司	675.16	13.32	0.01%
苏州和景新电子科技有限公司	648.06	386.85	0.19%
合计	5,207.98	2,167.43	1.05%

C、2018 年度

单位：万元

分销商/贸易商	采购金额	销售金额	销售金额占总销售金额比重
深圳市佳合美电子有限公司	1,601.35	0.00	0.00%
苏州美瑞力电子科技有限公司	1,238.38	117.69	0.04%
苏州和景新电子科技有限公司	1,150.65	471.61	0.16%
深圳市众时科技有限公司	1,088.29	871.49	0.29%
苏州荣桥电子有限公司	905.15	140.80	0.05%
合计	5,983.82	1,601.59	0.54%

D、2017 年度

单位：万元

分销商/贸易商	采购金额	销售金额	销售金额占总销售金额比重
东莞市元锐电子有限公司	1,218.06	0.75	0.00%
苏州荣采电子有限公司	1,030.30	54.26	0.03%
苏州美瑞力电子科技有限公司	689.75	13.85	0.01%
佑翔科技香港有限公司	582.59	56.57	0.03%
仁天集团	497.46	3,498.49	2.09%

分销商/贸易商	采购金额	销售金额	销售金额占总销售金额比重
合计	4,018.16	3,623.92	2.16%

(2) 各年度采购、销售金额大于 100 万元的分销商或贸易商核查

发行人与分销商或贸易商之间进行互相采购、销售系行业的通常现象，系分销商为了应对临时性需求而展开的正常业务往来，具有行业通性。因此，对发行人与分销商或贸易商单年度采购、销售金额均大于 100 万元的交易情况进行核查，核查其具体交易内容、交易金额情况。同时，对发行人与分销商或贸易商的交易物料编号进行核查，核查是否存在同一年度相同料号进行交易的情况。

①采购、销售均大于 100 万元

单位：万元

单位：万元

公司名称	商络采购		商络销售		是否具有相同物料号
	金额	内容	金额	内容	
2020 年 1-6 月					
苏州和景新电子科技有限公司	139.09	电容、电感	325.18	电容、电感	否
苏州美瑞力电子科技有限公司	288.70	电容	317.75	电容、电感、电阻	否
2019 年度					
苏州美瑞力电子科技有限公司	1,733.03	电容	1,674.16	电容、电阻	是
仁天集团	110.28	电容、电感、存储器件	1,607.23	电感、电容、电阻等	否
苏州和景新电子科技有限公司	648.06	电容、电阻、晶体器件等	386.85	电容、电感、电阻	是
2018 年度					
苏州仁天电子科技有限公司	176.72	电容、电阻	986.37	电容、电阻、电感	否
仁天集团	220.69	电容、电阻、存储器件	968.30	电容、电感、电阻	否
深圳市众时科技有限公司	1,088.29	电容、电阻、连接器	871.49	电容、电感、分立器件等	否
苏州和景新电子科技有限公司	1,150.65	电容、电阻	471.61	电容、电感、电阻等	否
品创科技有限公司	120.51	射频	183.65	射频	否
苏州荣桥电子有限公司	905.15	电容	140.80	电容	否
苏州美瑞力电子科技有限公司	1,238.38	电容、电阻	117.69	电容、电阻	否

公司名称	商络采购		商络销售		是否具有相同物料号
	金额	内容	金额	内容	
2017 年度					
仁天集团	497.46	电容、电感、电阻	3,498.49	电容、电感、射频器件等	否
南京琪普电子科技有限公司	182.21	电容、电感、存储器件等	1,165.64	电容、电感、电阻等	否
深圳市泽天电子有限公司	413.91	电阻、电容、电感等	176.73	电容、电感、电阻	否
深圳市天安电子有限公司	450.18	电感、电容	144.89	电容、电感、射频器件等	否
苏州仁天电子科技有限公司	139.15	电阻、电容	139.51	电容、电阻、电感	否

②具有相同物料号的原因说明

报告期内，发行人与前述贸易商存在少量互采相同物料号产品的情形，主要系临时性缺货所致，基本情况如下：

单位：万元

贸易商	物料名称	采购金额	销售金额	交易内容及说明
苏州和景新电子科技有限公司	CL05****KO5NNNC	6.74	1.44	发行人 2019 年 3 月向对手方采购；2019 年 6 月、11 月向对手方销售
	CL21****MQQNNNE	78.66	29.86	发行人 2019 年 3 月向对手方采购；2019 年 11 月向对手方销售
苏州美瑞力电子科技有限公司	CC0603KRX5R8BB***	0.06	0.02	发行人 2019 年 7 月向对手方采购；2019 年 8 月向对手方销售
	CC1206KKX5R8BB***	69.52	0.03	发行人 2019 年 3-10 月多批次向对手方销售；2019 年 10 月向对手方采购
	CC1206KKX5R9BB***	0.71	0.35	发行人 2019 年 10 月向对手方采购；2019 年 5 月向对手方销售
	CC1206KKX7R9BB***	0.24	0.25	发行人 2019 年 10 月向对手方采购；2019 年 6 月向对手方销售

（七）请补充披露报告期内是否存在设立时间较短即与发行人存在金额较大交易的客户和信用状况不佳客户，该类客户数量和销售收入金额占主营业务收入比例，是否与发行人存在关联关系

1、设立时间较短即与发行人存在金额较大交易的客户情况

报告期内，公司各年单体收入金额大于 1,000 万元且成立时间较短（于 2016 年之后成立）的客户如下：

单位：万元

客户名称	设立时间	注册资本	备注
绵阳京东方光电科技有限公司	2016.12.20	2,400,000.00	京东方（000725.SZ）下属子公司
无锡和晶智能科技有限公司	2018.12.25	44,000.00	和晶科技（300279.SZ）下属子公司
成都熊猫电子科技有限公司	2017.12.20	2,000.00	熊猫集团下属子公司
香港仁天科技有限公司	2016.7.8	未披露	仁天集团下属公司
上海钧正网络科技有限公司	2016.3.4	250,000.00	永安行（603776.SH）参股公司
深圳市锐隆电子有限公司	2016.6.7	100.00	林锐杰（持股 90%）、翁卓珠（持股 10%）
深圳日海物联技术有限公司	2017.6.8	5,000.00	日海智能（002313.SZ）下属子公司
南昌黑鲨科技有限公司	2017.8.9	7,307.83	南昌金开集团有限公司、小米集团联合投资

京东方、和晶科技、熊猫集团、仁天集团均为发行人长期客户，其新设下属公司为发行人与其整体交易的延伸。报告期内，成立时间于 2016 年之后的其他客户的交易情况如下：

客户名称	成立时间	报告期内交易金额（万元）			
		2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
上海钧正网络科技有限公司	2016.3.4	1,559.00	699.82	-	-
深圳市锐隆电子有限公司	2016.6.7	584.56	487.76	1,742.30	183.28
深圳日海物联技术有限公司	2017.6.8	755.54	843.49	1,048.15	-
南昌黑鲨科技有限公司	2017.8.9	638.50	1,039.93	183.61	-
小计		3,537.60	3,071.00	2,974.06	183.28
占营业收入比重		2.66%	1.48%	0.99%	0.11%

上述客户与公司、公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他关联方之间不存在关联关系。

2、发行人应收账款逾期客户情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人应收账款逾期金额合计为 2,025.75 万元，截

至 2020 年 8 月 27 日，2020 年 6 月末逾期贷款回收金额为 1,042.98 万元。其中，发行人逾期金额在 100 万元以上的客户情况及截至 2020 年 8 月 27 日的期后回款情况如下：

单位：万元

客户	逾期金额	占全部逾期金额比重	期后回款情况
旭东集团	656.87	32.43%	-
中磊集团	274.61	13.56%	274.61
南京协众汽车空调集团有限公司	221.36	10.93%	221.36
江苏力信电气技术有限公司	149.22	7.37%	-
小计	1,302.06	64.28%	495.97

发行人主要逾期贷款客户旭东集团、江苏力信电气技术有限公司报告期内的收入情况如下：

单位：万元

公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
旭东集团	157.50	1,3480.65	2,928.03	2,682.41
江苏力信电气技术有限公司	13.35	220.56	7.23	-
合计	170.85	1,601.21	2,935.26	2,682.41
合计收入占发行人总营业收入比重	0.13%	0.77%	0.98%	1.60%

旭东集团的关联公司旭东电气株式会社目前在日本已提请破产，发行人目前已向旭东集团提起诉讼；江苏力信电气技术有限公司已构成违约，发行人已提起诉讼。

发行人目前与旭东集团的旭东国际投资有限公司、上海旭统精密电子有限公司、广州番禺旭东阪田电子有限公司进行交易，基本情况如下：

(1) 旭东国际投资有限公司

企业名称	旭东国际投资有限公司
成立日期	2005-06-10
注册地	中国香港
公司类型	私人股份公司

(2) 上海旭统精密电子有限公司

企业名称	上海旭统精密电子有限公司
成立日期	2004-02-05
法定代表人	北村文秀
注册资本	5,000 万元人民币
注册地址	上海市青浦工业园区久远路 388 号
企业类型	有限责任公司(台港澳与外国投资者合资)
经营范围	设计、制造、加工新型电子元器件（含各类混合集成电路及基板组件）、新型仪用开关、新型平板显示器、数字照相机及关键件，产品软件开发，销售公司自产产品；上述产品同类商品的进出口及批发业务，并提供产品技术支持和技术服务。【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】
统一社会信用代码	913100007584070582
股权结构	旭东国际投资有限公司持股 95.80%；SIIX 株式会社持股 4.20%

(3) 广州番禺旭东阪田电子有限公司

企业名称	广州番禺旭东阪田电子有限公司
成立日期	1994-08-12
法定代表人	北村文秀
注册资本	4,448 万元人民币
注册地址	广州市番禺区大龙街罗家村
企业类型	有限责任公司(台港澳法人独资)
经营范围	电子元件及组件制造;电子真空器件制造;风动和电动工具制造;半导体分立器件制造;集成电路制造;光电子器件及其他电子器件制造;计算器及货币专用设备制造;音响设备制造;汽车零部件及配件制造（不含汽车发动机制造）;其他金属加工机械制造;印制电路板制造;导航、气象及海洋专用仪器制造;通用和专用仪器仪表的元件、器件制造;配电开关控制设备制造;通信终端设备制造;燃气、太阳能及类似能源家用器具制造
统一社会信用代码	91440113618703883D
股权结构	旭东国际投资有限公司持股 100%

旭东集团与公司、公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他关联方之间不存在关联关系。

江苏力信电气技术有限公司的基本情况如下：

企业名称	江苏力信电气技术有限公司
成立日期	2018-03-26

法定代表人	鲁克银
注册资本	15,000 万元人民币
注册地址	镇江市丹徒区长香东大道 78 号
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	从事新能源汽车电机及控制器的研发、生产及销售；电子电器专业领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；软件研发、制作及销售；工业控制及传动产品研发、生产、销售和售后服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）
统一社会信用代码	91321112MA1W958M1F
股权结构	上海力信电气技术有限公司持股 100%

江苏力信电气技术有限公司与公司、公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其他关联方之间不存在关联关系。

（八）关于主要客户，①请补充披露向前五大客户销售主要产品类别、数量、金额、毛利率，同一客户各年度产品收入构成及单价差异原因及合理性；②补充披露 2019 年度对京东方收入迅速下滑的具体原因，小米集团退出前五大客户的具体原因，该情形是行业影响还是发行人自身原因，结合目前对上述客户营收和毛利情况，说明是否得到改善。③与前五大客户的合作起始时间、合作模式，结合行业状况、主要客户的市场地位以及相关合同条款，详细分析发行人与主要客户交易可持续性；④报告期前五大客户是否存在终止合作情形，若是请补充披露终止合作的原因，双方是否存在争议和纠纷，应收账款的回款情况

1、请补充披露向前五大客户销售主要产品类别、数量、金额、毛利率，同一客户各年度产品收入构成及单价差异原因及合理性

（1）歌尔股份

①主要销售情况

歌尔股份的主要销售情况及销售结构如下：

单位：万元，千万件，元/千件

项目	收入	数量	单价
2020 年 1-6 月			
电容	184.91	7.36	25.14
电阻	541.80	120.32	4.50
电感	1,360.08	21.01	64.73
射频器件	730.73	2.20	331.85
其他元器件	591.09	4.68	126.19
合计	3,408.60	155.57	21.91
2019 年度			
电容	194.21	2.31	84.17
电阻	901.98	196.38	4.59
电感	3,456.55	46.78	73.90
射频器件	1,559.69	4.53	344.02
其他元器件	1,493.22	16.58	90.05
合计	7,605.64	266.58	28.53
2018 年度			
电容	559.15	8.89	62.89
电阻	738.47	90.91	8.12
电感	2,049.38	25.14	81.51
射频器件	194.70	0.58	337.62
其他元器件	537.60	5.04	106.58
合计	4,079.28	130.56	31.24
2017 年度			
电容	358.98	8.91	40.29
电阻	553.57	130.78	4.23
电感	1,104.92	19.80	55.79
射频器件	112.13	0.38	294.23
其他元器件	316.98	0.56	569.63
合计	2,446.57	160.43	15.25

注：根据新修订的会计准则，公司运营中发生的运费在 2020 年度纳入成本核算，为保持前后口径的统一，2020 年销售成本未包含运费，下同。

②波动情况说明

歌尔股份是国内领先的消费电子耳机生产商，发行人主要为其提供电感产

品。2018 年开始，歌尔股份开始承接苹果、华为等大客户无线耳机代工，业务增长迅速。由于发行人为其提供无线耳机生产所用的主要元器件如电感、射频器件、分立器件，因此报告期内，发行人对其销售的电感、射频器件及分立器件等产品收入规模快速上升。

以下对歌尔股份的主要销售品类进行说明。

A、电容情况变动说明

发行人对歌尔股份的电容销售金额较小，非主要销售产品。2019 年以来，发行人对歌尔股份电容销售收入持续下滑，主要系歌尔股份调整供应商管理模式，发行人选择以提供电感产品为主要服务领域，发行人成为歌尔股份的电感主要供应商。

发行人向歌尔股份销售的电容主要为陶瓷电容和铝电解电容两类。2017-2018 年，歌尔股份电容单价上升；2019 年-2020 年 6 月，歌尔股份电容单价下降，主要系陶瓷电容与铝电容价格差异较大，销售结构变动对均价产生波动。

各年度的陶瓷电容和铝电解电容的销售单价和销售占比等情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

项目	金额	占比	数量	单价
2020 年 1-6 月				
陶瓷电容	137.79	74.52%	7.25	19.00
铝电容	47.12	25.48%	0.10	455.79
其他电容	-	-	-	-
2019 年度				
陶瓷电容	66.16	34.07%	1.96	33.77
铝电容	128.05	65.93%	0.35	367.65
其他电容	-	-	-	-
2018 年度				
陶瓷电容	530.74	94.92%	8.82	60.20
铝电容	27.59	4.93%	0.07	379.68
其他电容	0.82	0.15%	0.00	389.74
2017 年度				
陶瓷电容	263.67	73.45%	8.69	30.35

项目	金额	占比	数量	单价
铝电容	33.42	9.31%	0.12	272.39
其他电容	61.89	17.24%	0.10	617.67

B、电阻情况变动说明

电阻并非发行人向歌尔股份销售的主要品类。2018 年发行人对歌尔股份的电阻销售单价上升幅度较大，2019 年以来有所下降，与电阻行业的整体变动趋势保持一致。

C、电感情况变动说明

电感是发行人向歌尔股份销售的主要产品。报告期内，歌尔股份业务规模较快增长，成为了无线耳机等产品的国内主要生产商，因此发行人向其销售的电感规模亦快速增长。

2020 年 1-6 月电感销售单价较 2019 年销售单价略有下降，主要系向歌尔股份销售的电感产品结构变化所致。2019 年销售规模较大的 TLEF100608B***-1PT00，受歌尔股份下游客户在无线耳机设计等方面的调整因素影响，于 2020 年 1-6 月未销售该类型电感，使得总体单价下降。

选取 2019 年、2020 年 1-6 月主要销售电感品类，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2020 年 1-6 月				2019 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
ACT1210L-***-2P-TL00	204.41	15.03%	0.12	1,670.00	338.68	9.80%	0.20	1,674.07	-0.24%
T*M0605S-***-2P-T211	154.06	11.33%	2.09	73.71	227.80	6.59%	3.12	73.12	0.81%
MLZ2012M****TD69	81.62	6.00%	0.23	350.00	166.46	4.82%	0.47	350.85	-0.24%
*MZ1005B***CT000	61.09	4.49%	3.39	18.02	126.41	3.66%	6.89	18.34	-1.74%
TFM201208ALC-***MTAA	56.10	4.12%	0.18	319.84	115.09	3.33%	0.36	320.78	-0.29%
TFM201612ALM-***MTAA	55.30	4.07%	0.14	402.81	51.87	1.50%	0.13	403.98	-0.29%
TL**100608B***-1PT00	-	-	-	-	842.09	24.36%	1.44	585.80	-
TFM201208ALC-***MTAA	41.58	3.06%	0.12	339.85	160.71	4.65%	0.43	370.60	-8.30%
MMZ0603S****T000	34.53	2.54%	2.07	16.66	102.80	2.97%	6.09	16.88	-1.30%
合计	688.68	50.64%	-	-	2,131.89	61.68%	-	-	-

2019 年电感销售单价较 2018 年略有下降，主要系向歌尔股份销售的电感产

品结构变化所致。产品类型方面，*MZ1005B***CT000、MMZ0603S****T000、T*M0605S-***-2P-T211 三款低值电感主要应用于无线耳机，2019 年销量增幅较大，而 VLS252012HBX-****-1（主要应用于游戏手柄项目）、BDHE-F252012***MQA（主要应用于遥控器项目）等物料销售占比大幅减少，使得总体销售单价呈现下降趋势。

选取 2018 年、2019 年主要销售电感品类，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2019 年度				2018 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
TL**100608B***-1PT00	842.09	24.36%	1.44	585.80	110.21	5.38%	0.18	605.54	-3.26%
ACT1210L-***-2P-TL00	338.68	9.80%	0.20	1,674.07	331.43	16.17%	0.21	1,610.61	3.94%
T*M0605S-***-2P-T211	227.80	6.59%	3.12	73.12	47.03	2.29%	0.70	67.57	8.21%
MLZ2012M****TD69	166.46	4.82%	0.47	350.85	45.36	2.21%	0.13	350.00	0.24%
TFM201208ALC-***MTAA	160.71	4.65%	0.43	370.60	2.84	0.14%	0.01	412.26	-10.11%
*MZ1005B***CT000	126.41	3.66%	6.89	18.34	26.40	1.29%	1.45	18.27	0.38%
TFM201208ALC-***MTAA	115.09	3.33%	0.36	320.78	-	-	-	-	-
MMZ0603S****T000	102.80	2.97%	6.09	16.88	86.16	4.20%	5.21	16.53	2.12%
BDHE-F252012***MQA	1.31	0.04%	0.01	181.33	241.45	11.78%	1.08	222.64	-18.55%
VLS252012HBX-****-1	-	-	-	-	132.23	6.45%	0.60	218.92	-
MLP2520H****T0S1	73.85	2.14%	0.61	120.90	100.20	4.89%	0.88	114.18	5.89%
合计	2,155.19	62.35%	-	-	1,123.32	54.81%	-	-	-

2018 年电感销售单价较 2017 年有所上升，主要系 ACT1210L-***-2P-TL00 等车载麦克风模组用电感销量增加所致。

选取 2017 年、2018 年主要销售电感品类，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
ACT1210L-***-2P-TL00	331.43	16.17%	0.21	1,610.61	9.02	0.82%	0.01	1,670.00	-3.56%
BDHE-F252012***MQA	241.45	11.78%	1.08	222.64	148.05	13.40%	0.64	231.04	-3.64%
VLS252012HBX-****-1	132.23	6.45%	0.60	218.92	-	-	-	-	-
TL**100608B***-1PT00	110.21	5.38%	0.18	605.54	-	-	-	-	-

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
MLP2520H****T0S1	100.20	4.89%	0.88	114.18	106.32	9.62%	0.88	121.37	-5.93%
MLP2520W****T0S1	97.19	4.74%	0.85	113.97	39.67	3.59%	0.33	119.46	-4.60%
MMZ0603S****T000	86.16	4.20%	5.21	16.53	108.17	9.79%	5.46	19.80	-16.54%
合计	1,098.88	53.62%	-	-	411.24	37.22%	-	-	-

D、射频器件变动情况说明

2019 年发行人向歌尔股份销售的射频器件规模较大，主要系发行人向歌尔股份销售的 TFSL062482-****B1S 物料大幅增加所致。具体情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
2020 年 1-6 月		
TFSL062482-****B1S	583.62	79.87%
其他	147.10	20.13%
合计	730.73	100.00%
2019 年度		
TFSL062482-****B1S	1,251.41	80.23%
其他	308.28	19.77%
合计	1,559.69	100.00%

E、其他元器件变动情况说明

发行人向歌尔股份销售的其他元器件主要为晶体器件和分立器件。2018 年，发行人向歌尔股份导入乐山无线电的相关产品，导致整体晶体和分立器件的销售情况大幅度增长，具体情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

项目	金额	数量	单价
2020 年 1-6 月			
分立器件	197.22	3.11	63.43
晶体器件	146.26	1.22	119.99
其他	247.61	0.36	695.98
2019 年度			
分立器件	739.48	11.06	66.88

项目	金额	数量	单价
晶体器件	427.80	5.30	80.68
其他	325.94	0.22	1,461.68
2018 年度			
分立器件	261.28	3.49	74.95
晶体器件	150.42	1.43	105.27
其他	125.75	0.13	976.55
2017 年度			
分立器件	3.16	0.07	47.21
其他	313.81	0.49	641.14

(2) Yageo (国巨)

①主要销售情况

Yageo (国巨) 的主要销售情况及销售结构如下:

单位: 万元, 千万件, 元/千件

项目	收入	数量	单价
2020 年 1-6 月			
电容	1,333.27	41.75	31.94
电阻	-	-	-
电感	-	-	-
射频器件	-	-	-
其他元器件	-	-	-
合计	1,333.27	41.75	31.94
2019 年度			
电容	588.60	16.43	35.82
电阻	-	-	-
电感	-	-	-
射频器件	-	-	-
其他元器件	-	-	-
合计	588.60	16.43	35.82
2018 年度			
电容	4,502.08	95.68	47.05
电阻	-	-	-

项目	收入	数量	单价
电感	-	-	-
射频器件	-	-	-
其他元器件	-	-	-
合计	4,502.08	95.68	47.05
2017 年度			
电容	4,031.69	143.70	28.06
电阻	3.48	0.05	70.35
电感	-	-	-
射频器件	-	-	-
其他元器件	36.24	2.98	12.16
合计	4,071.41	146.72	27.75

②波动情况说明

报告期内，Yageo（国巨）为补全产品线，从公司购买部分其他品牌电容产品。由于 Yageo（国巨）系公司的核心供应商，公司为 Yageo（国巨）供货价格略高于采购价格，以维护双方的合作关系。

（3）华工集团

①主要销售情况

华工集团的主要销售情况及销售结构如下：

单位：万元，千万件，元/千件

项目	收入	数量	单价
2020 年 1-6 月			
电容	173.27	15.55	11.14
电阻	106.80	7.04	15.17
电感	439.04	2.01	218.91
射频器件	-	-	-
其他元器件	29.25	0.00	7,977.03
合计	748.36	24.60	30.42
2019 年度			
电容	434.38	20.71	20.98
电阻	87.77	34.28	2.56

项目	收入	数量	单价
电感	1,032.73	3.83	269.65
射频器件	0.14	0.00	355.75
其他元器件	2.84	0.00	6,647.77
合计	1,557.86	58.81	26.49
2018 年度			
电容	4,913.42	105.35	46.64
电阻	339.32	69.10	4.91
电感	906.35	11.36	79.76
射频器件	0.06	0.00	3,590.56
其他元器件	-	-	-
合计	6,159.15	185.82	33.15
2017 年度			
电容	1,400.46	89.66	15.62
电阻	136.75	77.44	1.77
电感	272.04	7.82	34.81
射频器件	67.11	0.16	409.40
其他元器件	18.43	0.26	71.48
合计	1,894.80	175.33	10.81

②波动情况说明

华工集团是国内主要的光模块生产商。报告期内，发行人对其销售产品结构发生了较大调整。2017-2018 年，发行人对其销售以电容为主，2019 年以来，电感成为其主要采购产品。

A、电容情况变动说明

华工集团系华为的供应商。2017-2018 年，发行人向华工集团销售的电容产品规模较高。2019 年以来，华为收回了光模块项目下的电容采购权，改为通过自主渠道集中采购，使得发行人电容、电阻、射频器件等产品向华工集团销售规模下降，电容产品目前不属于向华工集团的销售的主要产品。

2018 年电容销售单价增长较快，与行业变动趋势一致。按物料具体分析如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
CL10****MQ8NNNC	751.66	15.30%	16.78	44.78	340.33	24.30%	18.51	18.39	143.54%
0402****K160CT	504.56	10.27%	24.58	20.52	79.56	5.68%	25.02	3.18	545.54%
CL05****KP5NNNC	435.59	8.87%	7.21	60.43	66.98	4.78%	4.27	15.68	285.52%
CL05****KO5NNNC	384.05	7.82%	16.20	23.71	22.45	1.60%	9.28	2.42	879.73%
1210****K101CT	304.53	6.20%	0.67	455.55	66.48	4.75%	0.19	349.87	30.20%
CL05****KA5NQNC	275.75	5.61%	2.99	92.32	-	-	-	-	-
CL21****KAYNNNE	255.55	5.20%	2.62	97.59	63.25	4.52%	0.99	64.02	52.44%
CL05****MQ5NRNC	229.39	4.67%	3.74	61.40	36.58	2.61%	2.10	17.42	252.49%
CL05****MQ5NSNC	195.85	3.99%	4.10	47.80	39.50	2.82%	1.93	20.42	134.08%
CL10****MQ8NRNE	133.60	2.72%	1.88	70.93	66.49	4.75%	1.57	42.40	67.28%
CL10****MQ8NNJC	113.88	2.32%	2.75	41.41	-	-	-	-	-
CL05****KQ5NNNC	90.51	1.84%	1.26	72.12	0.00	0.00%	0.00	4.57	1,477.01%
CL31****KOHNNNE	86.89	1.77%	0.46	187.74	-	-	-	-	-
CL05****MQ5NNNC	74.50	1.52%	1.10	67.73	-	-	-	-	-
CL05****KO5NNNC	74.31	1.51%	0.90	82.57	36.68	2.62%	2.75	13.34	518.99%
1206****K250CT01	67.30	1.37%	0.28	242.07	-	-	-	-	-
CL10****MQ8NRNC	52.48	1.07%	0.92	57.16	20.10	1.44%	0.40	50.00	14.33%
CL05****KA5NNNC	51.47	1.05%	0.60	85.78	-	-	-	-	-
RXK***M1CSAF1012P	0.15	0.00%	0.00	307.69	86.28	6.16%	0.27	323.01	-4.74%
合计	4,082.00	83.10%	-	-	924.68	66.03%	-	-	-

2019 年至 2020 年 6 月，向华工集团销售的电容产品销售均价较 2018 年较大幅度回落，与行业变动趋势一致。

B、电阻情况变动说明

电阻并非发行人向华工集团的主要销售产品。2017 年至 2019 年，发行人向华工集团销售电阻单价呈现 2018 年上涨、2019 年下降的趋势，与行业变动趋势一致。

2020 年 1-6 月，发行人向华工集团销售电阻单价增幅较大，主要由于单值较高的电阻产品占比增加所致。具体情况如下：

单位：万元，元/千件

品牌	销售金额	单价
丸和（MARUWA）	92.86	2,828.92
其他	13.94	1.99

C、电感情况变动说明

2018 年以来，原厂经纬达指定发行人为其产品的代理商，向华工集团供货，主要分销产品为网络变压器，单值较高，使得发行人向华工集团销售的电感单价呈上升趋势。

具体情况如下：

单位：万元，元/千件

品牌	销售金额	单价
2020 年 1-6 月		
经纬达	368.33	1,512.34
其他	70.71	40.13
2019 年度		
经纬达	839.75	1,384.66
其他	192.98	59.87
2018 年度		
经纬达	534.64	867.43
其他	371.71	34.59
2017 年度		
经纬达	-	-
其他	272.04	34.81

(4) 京东方

①主要销售情况

京东方的主要销售情况及销售结构如下：

单位：万元，千万件，元/千件

项目	收入	数量	单价
2020 年 1-6 月			
电容	7,288.09	418.61	17.41
电阻	1,215.21	222.25	5.47

项目	收入	数量	单价
电感	3,182.91	33.61	94.71
射频器件	0.36	0.00	651.41
其他元器件	12,390.06	95.71	129.46
合计	24,076.63	770.17	31.26
2019 年度			
电容	8,534.62	650.22	13.13
电阻	2,157.11	453.29	4.76
电感	4,550.79	44.41	102.47
射频器件	1.40	0.01	124.84
其他元器件	17,525.47	113.24	154.76
合计	32,769.40	1,261.17	25.98
2018 年度			
电容	48,129.87	880.60	54.66
电阻	7,263.68	1,155.72	6.28
电感	4,248.31	46.39	91.57
射频器件	-	-	-
其他元器件	11,438.06	86.99	131.49
合计	71,079.93	2,169.69	32.76
2017 年度			
电容	11,264.25	776.87	14.50
电阻	2,659.29	894.28	2.97
电感	2,464.14	43.34	56.85
射频器件	-	-	-
其他元器件	4,925.40	37.95	129.80
合计	21,313.08	1,752.43	12.16

②波动情况说明

京东方是国内主要 LCD 生产商，发行人与其在电容、电阻、电感、其他元器件等领域均有广泛合作。

A、电容情况变动说明

2017-2019 年，发行人向京东方销售的电容产品单价呈现先涨后跌的趋势，与行业趋势保持一致，2019 年平均单价回归至 2017 年平均水平。2020 年 1-6 月

向京东方销售的电容单价有所上升，主要由于部分原厂供应价格向上调整，向京东方的销售单价相应增加。

选取 2019、2020 年 1-6 月主要销售电容品类，绝大部分物料单价有所上涨，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2020 年 1-6 月				2019 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
CC0603KRX7R8BB***	1,334.65	18.31%	88.98	15.00	1,391.29	16.30%	168.20	8.27	81.33%
CC0603KRX5R8BB***	366.20	5.02%	16.13	22.71	770.65	9.03%	43.83	17.58	29.14%
CC0402KRX5R8BB***	301.58	4.14%	42.35	7.12	671.23	7.86%	113.89	5.89	20.81%
CC0402MRX5R7BB***	343.52	4.71%	3.61	95.05	431.00	5.05%	3.99	108.06	-12.03%
CC0603MRX5R8BB***	0.57	0.01%	0.01	110.45	277.84	3.26%	0.56	497.59	-77.80%
CC0402KRX5R6BB***	101.99	1.40%	7.30	13.97	250.27	2.93%	28.01	8.93	56.38%
CC1210ZKY5V7BB***	18.21	0.25%	0.08	231.15	197.95	2.32%	0.68	291.02	-20.57%
CC0805KKX5R8BB***	242.65	3.33%	3.10	78.18	195.18	2.29%	3.54	55.15	41.74%
GRM188R61E***MA73D	-	-	-	-	175.91	2.06%	1.12	156.67	-
CC0805ZKY5V9BB***	147.42	2.02%	3.22	45.79	172.33	2.02%	5.90	29.20	56.82%
CC0402KRX5R8BB***	190.44	2.61%	7.12	26.75	145.70	1.71%	7.24	20.11	33.01%
CC0402KRX5R9BB***	121.28	1.66%	11.75	10.32	123.48	1.45%	15.55	7.94	30.03%
CC0805KKX5R9BB***	70.77	0.97%	0.42	169.71	122.51	1.44%	0.97	126.38	34.29%
CC0402KRX5R6BB***	97.53	1.34%	22.82	4.27	121.20	1.42%	30.94	3.92	9.12%
CC0603KRX5R8BB***	50.32	0.69%	0.65	77.02	116.74	1.37%	1.09	107.21	-28.16%
CC0402MRX5R6BB***	80.39	1.10%	1.29	62.28	111.31	1.30%	1.68	66.08	-5.76%
CC0201MRX5R7BB***	293.41	4.03%	2.91	100.88	46.06	0.54%	0.74	62.56	61.25%
CC0603KRX5R9BB***	229.02	3.14%	0.87	263.24	19.74	0.23%	0.08	250.20	5.21%
CC0201MRX5R6BB***	188.89	2.59%	0.91	207.80	71.30	0.84%	0.39	181.00	14.81%
CC0402KRX5R7BB***	173.05	2.37%	8.46	20.45	99.61	1.17%	3.63	27.46	-25.55%
CC0603KRX7R9BB***	148.89	2.04%	9.96	14.95	86.56	1.01%	10.80	8.01	86.48%
CC0402KRX5R6BB***	136.76	1.88%	4.53	30.22	33.79	0.40%	1.60	21.11	43.17%
CC0201MRX5R6BB***	131.45	1.80%	0.60	218.70	40.52	0.47%	0.23	177.02	23.54%
CC0805KKX5R9BB***	115.42	1.58%	0.81	141.75	11.69	0.14%	0.03	387.17	-63.39%
CC0402MRX5R5BB***	107.74	1.48%	4.67	23.08	9.17	0.11%	0.62	14.70	57.04%

物料号	2020 年 1-6 月				2019 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
CC0805KRX5R8BB***	107.01	1.47%	0.75	142.00	48.99	0.57%	0.38	129.94	9.28%
合计	5,099.17	69.97%	-	-	5,742.02	67.28%	-	-	-

选取 2018、2019 年主要销售电容品类，绝大部分物料单价有所下降，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2019 年度				2018 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
CC0603KRX7R8BB***	1,391.29	16.30%	168.20	8.27	11,468.95	23.83%	216.06	53.08	-84.42%
CC0603KRX5R8BB***	770.65	9.03%	43.83	17.58	6,070.07	12.61%	83.81	72.43	-75.73%
CC0402KRX5R6BB***	250.27	2.93%	28.01	8.93	2,911.43	6.05%	57.83	50.34	-82.25%
CC0805KKX5R8BB***	195.18	2.29%	3.54	55.15	2,792.47	5.80%	29.61	94.32	-41.52%
CC0402KRX5R8BB***	671.23	7.86%	113.89	5.89	2,379.45	4.94%	121.73	19.55	-69.85%
CL10****KA8NNNC	-	-	-	-	1,687.92	3.51%	17.40	97.02	-
CC0603KRX7R9BB***	86.56	1.01%	10.80	8.01	960.34	2.00%	12.47	77.03	-89.59%
CC0402KRX5R7BB***	99.61	1.17%	3.63	27.46	910.53	1.89%	13.96	65.24	-57.90%
CC0603MRX5R7BB***	78.78	0.92%	0.60	131.64	905.66	1.88%	7.36	123.03	7.00%
CL21****MAQNNNE	-	-	-	-	863.35	1.79%	2.44	353.43	-
GRM155R61A***ME44D	-	-	-	-	801.25	1.66%	4.94	162.16	-
CL10****KB8NNNC	-	-	-	-	648.60	1.35%	6.10	106.33	-
CC0402JRNPO9BN***	30.51	0.36%	11.10	2.75	624.56	1.30%	21.98	28.42	-90.32%
CC0603KRX5R8BB***	116.74	1.37%	1.09	107.21	624.51	1.30%	4.51	138.55	-22.62%
CC0402KRX5R8BB***	145.70	1.71%	7.24	20.11	600.11	1.25%	7.34	81.72	-75.39%
CC0402KRX5R6BB***	121.20	1.42%	30.94	3.92	560.90	1.17%	25.25	22.21	-82.36%
CL10****KA8NQNC	-	-	-	-	520.79	1.08%	3.07	169.46	-
CC0805ZKY5V9BB***	172.33	2.02%	5.90	29.20	441.47	0.92%	5.19	85.05	-65.67%
CC0402KRX5R7BB***	85.44	1.00%	23.27	3.67	422.60	0.88%	17.38	24.31	-84.90%
CC0402KRX7R7BB***	67.04	0.79%	22.97	2.92	403.91	0.84%	7.35	54.96	-94.69%
CC0402MRX5R7BB***	431.00	5.05%	3.99	108.06	49.09	0.10%	0.24	208.89	-48.27%
CC0603MRX5R8BB***	277.84	3.26%	0.56	497.59	171.42	0.36%	1.26	135.85	266.27%
CC1210ZKY5V7BB***	197.95	2.32%	0.68	291.02	217.09	0.45%	0.59	367.58	-20.83%
GRM188R61E***MA73D	175.91	2.06%	1.12	156.67	122.53	0.25%	0.40	306.62	-48.90%

物料号	2019 年度				2018 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
CC0402KRX5R9BB***	123.48	1.45%	15.55	7.94	211.94	0.44%	11.45	18.51	-57.12%
CC0805KKX5R9BB***	122.51	1.44%	0.97	126.38	115.14	0.24%	0.59	194.36	-34.98%
CC0402MRX5R6BB***	111.31	1.30%	1.68	66.08	398.48	0.83%	2.51	158.63	-58.34%
合计	5,722.52	67.05%	-	-	37,884.55	78.71%	-	-	-

选取 2017、2018 年主要销售电容品类，绝大部分物料单价有所上涨，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
CC0603KRX7R8BB***	11,468.95	23.83%	216.06	53.08	1,151.73	10.22%	180.80	6.37	733.30%
CC0603KRX5R8BB***	6,070.07	12.61%	83.81	72.43	1,418.88	12.60%	133.08	10.66	579.33%
CC0402KRX5R6BB***	2,911.43	6.05%	57.83	50.34	284.33	2.52%	40.50	7.02	617.12%
CC0805KKX5R8BB***	2,792.47	5.80%	29.61	94.32	440.95	3.91%	9.44	46.72	101.88%
CC0402KRX5R8BB***	2,379.45	4.94%	121.73	19.55	396.99	3.52%	71.01	5.59	249.62%
CL10****KA8NNNC	1,687.92	3.51%	17.40	97.02	-	-	-	-	-
CC0603KRX7R9BB***	960.34	2.00%	12.47	77.03	42.87	0.38%	5.97	7.18	973.13%
CC0402KRX5R7BB***	910.53	1.89%	13.96	65.24	194.73	1.73%	21.84	8.91	631.81%
CC0603MRX5R7BB***	905.66	1.88%	7.36	123.03	973.49	8.64%	10.76	90.45	36.01%
CL21****MAQNNNE	863.35	1.79%	2.44	353.43	9.02	0.08%	0.06	160.00	120.89%
GRM155R61A***ME44D	801.25	1.66%	4.94	162.16	-	-	-	-	-
CL10****KB8NNNC	648.60	1.35%	6.10	106.33	15.60	0.14%	0.60	26.00	308.95%
CC0402JRNPO9BN***	624.56	1.30%	21.98	28.42	42.36	0.38%	16.47	2.57	1004.94%
CC0603KRX5R8BB***	624.51	1.30%	4.51	138.55	511.91	4.54%	5.34	95.86	44.54%
CC0402KRX5R8BB***	600.11	1.25%	7.34	81.72	81.70	0.73%	5.18	15.77	418.23%
CC0402KRX5R6BB***	560.90	1.17%	25.25	22.21	110.79	0.98%	38.80	2.86	677.96%
CL10****KA8NQNC	520.79	1.08%	3.07	169.46	218.35	1.94%	2.46	88.89	90.64%
CL21****KAYNNNE	310.44	0.64%	3.19	97.24	705.14	6.26%	14.65	48.13	102.05%
CC0805KRX5R8BB***	250.92	0.52%	1.95	128.86	334.12	2.97%	2.70	123.53	4.32%
CC1210ZKY5V7BB***	217.09	0.45%	0.59	367.58	313.80	2.79%	1.99	157.44	133.48%
CC1206KKX5R8BB***	206.44	0.43%	1.60	129.43	265.47	2.36%	3.79	70.00	84.90%
CC0805ZKY5V9BB***	441.47	0.92%	5.19	85.05	165.71	1.47%	11.36	14.58	483.16%

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
CC0402KRX5R7BB***	422.60	0.88%	17.38	24.31	28.23	0.25%	8.07	3.50	594.74%
CC0402KRX7R7BB***	403.91	0.84%	7.35	54.96	0.17	0.00%	0.06	2.84	1833.85%
CC0402MRX5R6BB***	398.48	0.83%	2.51	158.63	21.07	0.19%	0.26	80.12	97.98%
GRM155R61E***KE11D	360.00	0.75%	1.50	240.00	-	-	-	-	-
CC0603ZRY5V7BB***	337.28	0.70%	7.74	43.56	76.40	0.68%	11.25	6.79	541.52%
CC0603KRX7R7BB***	323.10	0.67%	12.35	26.15	121.39	1.08%	13.11	9.26	182.43%
合计	39,002.62	81.04%	-	-	7,925.21	70.36%	-	-	-

B、电阻情况变动说明

报告期内，发行人向京东方销售的电阻产品价格变化与行业趋势基本一致，2017-2018 年价格呈上涨趋势；2019 年价格较 2018 年回落，且降幅较大；2020 年 1-6 月受产品结构变动影响，销售单价较 2019 年有所上升。

2020 年 1-6 月，部分低值电阻产品（RC****JR-070RL、RC****JR-070RL）销售单价较 2019 年上升，使得电阻总体销售单价较 2019 年有所增长。

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2020 年 1-6 月				2019 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
B72590D****B060	212.66	17.50%	9.17	23.19	437.80	20.30%	16.40	26.69	-13.10%
B72590D****B060V59	143.50	11.81%	6.88	20.85	411.72	19.09%	15.56	26.46	-21.20%
B72590D****B060V59	128.97	10.61%	3.53	36.55	127.73	5.92%	2.78	46.01	-20.56%
PE****FRF7W0R47L	105.05	8.64%	0.81	129.38	266.25	12.34%	1.25	213.41	-39.38%
RC****JR-070RL	72.23	5.94%	22.72	3.18	66.59	3.09%	40.77	1.63	94.65%
B72590D****A060	57.85	4.76%	0.69	84.42	108.18	5.01%	1.27	85.42	-1.17%
RC****JR-070RL	51.96	4.28%	30.70	1.69	77.09	3.57%	76.74	1.00	68.45%
合计	772.21	63.55%	-	-	1,495.36	69.32%	-	-	-

2018-2019 年度，受电阻市场景气度下降因素影响，发行人向京东方销售的电阻单价普遍大幅度下降，与电阻行业变化趋势基本一致。

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2019 年度				2018 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
B72590D****B060	437.80	20.30%	16.40	26.69	823.15	11.33%	25.92	31.76	-15.97%
B72590D****B060V59	411.72	19.09%	15.56	26.46	214.46	2.95%	6.79	31.60	-16.25%
PE****FRF7W0R47L	266.25	12.34%	1.25	213.41	240.40	3.31%	0.63	382.20	-44.16%
B72590D****B060V59	127.73	5.92%	2.78	46.01					
B72590D****A060	108.18	5.01%	1.27	85.42	149.49	2.06%	1.52	98.48	-13.26%
RC****JR-070RL	77.09	3.57%	76.74	1.00	485.02	6.68%	184.07	2.64	-61.88%
RC****JR-070RL	66.59	3.09%	40.77	1.63	566.80	7.80%	143.49	3.95	-58.65%
RC****FR-07100RL	14.24	0.66%	25.33	0.56	326.14	4.49%	80.93	4.03	-86.04%
RC****FR-0710RL	14.22	0.66%	6.61	2.15	210.30	2.90%	33.30	6.32	-65.92%
RC****FR-071KL	8.02	0.37%	4.63	1.73	208.90	2.88%	33.08	6.32	-72.56%
RC****FR-075K1L	17.13	0.79%	13.18	1.30	162.65	2.24%	40.36	4.03	-67.74%
RC****FR-0710KL	13.09	0.61%	10.40	1.26	139.12	1.92%	34.52	4.03	-68.76%
RC****FR-0710RL	10.01	0.46%	9.06	1.11	132.49	1.82%	32.88	4.03	-72.58%
RC****FR-0710KL	2.16	0.10%	1.24	1.73	130.94	1.80%	20.73	6.32	-72.53%
RC****JR-070RL	12.10	0.56%	3.33	3.63	130.13	1.79%	17.51	7.43	-51.14%
RC****FR-071KL	13.44	0.62%	11.36	1.18	118.10	1.63%	29.31	4.03	-70.63%
RC****FR-07100RL	2.50	0.12%	1.44	1.73	99.82	1.37%	15.81	6.32	-72.55%
RC****FR-072R2L	7.20	0.33%	5.16	1.40	74.69	1.03%	14.00	5.33	-73.84%
RC****FR-074K7L	14.46	0.67%	10.92	1.32	72.77	1.00%	15.41	4.72	-71.95%
RC****FR-072R2L	5.02	0.23%	2.88	1.75	68.32	0.94%	8.98	7.61	-77.06%
RC****JR-0710KL	7.25	0.34%	6.99	1.04	64.44	0.89%	10.32	6.25	-83.40%
RC****FR-071RL	4.13	0.19%	0.91	4.56	63.96	0.88%	3.95	16.21	-71.89%
RC****FR-074K7L	4.22	0.20%	1.31	3.23	59.37	0.82%	6.08	9.76	-66.86%
RC****JR-070RL	21.44	0.99%	13.79	1.55	58.17	0.80%	10.41	5.59	-72.19%
RC****FR-074K7L	20.09	0.93%	9.24	2.17	57.16	0.79%	8.49	6.73	-67.68%
RC****FR-07100KL	5.87	0.27%	2.98	1.97	54.76	0.75%	10.38	5.27	-62.67%
RC****FR-075K1L	0.53	0.02%	1.17	0.45	50.83	0.70%	4.81	10.57	-95.74%
合计	1,692.48	78.46%	-	-	4,762.41	65.56%	-	-	-

2017-2018 年度，电阻产品随电容产品呈现上涨趋势，向京东方销售的电阻产品单价相应上升。

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
B72590D****B060	823.15	11.33%	25.92	31.76	675.72	25.41%	19.32	34.97	-9.18%
RC****JR-070RL	566.80	7.80%	143.49	3.95	175.74	6.61%	97.09	1.81	118.23%
RC****JR-070RL	485.02	6.68%	184.07	2.64	220.18	8.28%	167.02	1.32	99.88%
RC****FR-07100RL	326.14	4.49%	80.93	4.03	143.04	5.38%	81.27	1.76	128.98%
PE****FRF7W0R47L	240.40	3.31%	0.63	382.20	-	-	-	-	-
B72590D****B060V59	214.46	2.95%	6.79	31.60	-	-	-	-	-
RC****FR-0710RL	210.30	2.90%	33.30	6.32	55.44	2.08%	26.53	2.09	202.15%
RC****FR-071KL	208.90	2.88%	33.08	6.32	42.65	1.60%	20.41	2.09	202.15%
RC****FR-075K1L	162.65	2.24%	40.36	4.03	70.92	2.67%	40.29	1.76	128.98%
B72590D****A060	149.49	2.06%	1.52	98.48	370.73	13.94%	3.75	98.83	-0.36%
RC****FR-0710KL	139.12	1.92%	34.52	4.03	41.53	1.56%	23.60	1.76	128.98%
RC****FR-0710RL	132.49	1.82%	32.88	4.03	38.80	1.46%	22.05	1.76	128.98%
RC****FR-0710KL	130.94	1.80%	20.73	6.32	29.82	1.12%	14.27	2.09	202.15%
RC****JR-070RL	130.13	1.79%	17.51	7.43	44.44	1.67%	12.14	3.66	103.01%
RC****FR-071KL	118.10	1.63%	29.31	4.03	35.63	1.34%	20.24	1.76	128.98%
R****FR-07100RL	99.82	1.37%	15.81	6.32	24.40	0.92%	11.68	2.09	202.15%
RC****FR-072R2L	74.69	1.03%	14.00	5.33	22.62	0.85%	12.85	1.76	203.11%
RC****FR-074K7L	72.77	1.00%	15.41	4.72	16.69	0.63%	9.48	1.76	168.27%
RC****FR-072R2L	68.32	0.94%	8.98	7.61	20.65	0.78%	9.88	2.09	264.04%
RC****JR-0710KL	64.44	0.89%	10.32	6.25	0.02	0.00%	0.02	1.30	380.56%
RC****FR-071RL	63.96	0.88%	3.95	16.21	4.76	0.18%	0.93	5.12	216.66%
RC****FR-074K7L	59.37	0.82%	6.08	9.76	8.47	0.32%	4.05	2.09	366.90%
RC****JR-070RL	58.17	0.80%	10.41	5.59	10.24	0.38%	3.12	3.29	70.09%
RC****FR-074K7L	57.16	0.79%	8.49	6.73	11.99	0.45%	3.12	3.84	75.26%
RC****FR-07100KL	54.76	0.75%	10.38	5.27	16.46	0.62%	9.35	1.76	199.65%
RC****FR-075K1L	50.83	0.70%	4.81	10.57	6.27	0.24%	3.00	2.09	405.85%
合计	1,752.95	39.25%	-	-	5,157.07	47.91%	-	-	-

C、电感情况变动说明

2018 年发行人向京东方销售电感产品单价较 2017 年增幅较高，主要由于笔记本终端设计需求，增加了单价较高的 MWSA0410-***MTY01，产品销售占比大

幅上升，使得整体单价有所上升。

2019 年至 2020 年 6 月，向京东方销售电感产品单价总体波动幅度较小。

选取 2017、2018 年主要销售电感品类，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
MPL2016S***MHT	453.34	10.67%	4.38	103.40	514.35	20.87%	4.78	107.66	-3.95%
PZ1608D600-***TF	265.54	6.25%	20.74	12.80	335.06	13.60%	24.84	13.49	-5.08%
SWPA6020S***MT	319.50	7.52%	2.39	133.52	267.92	10.87%	1.75	153.32	-12.91%
SWPA4010S***MTX01	180.31	4.24%	1.10	163.56	240.19	9.75%	1.25	192.00	-14.81%
MWSA0410-***MTY01	1,327.73	31.25%	1.96	676.77	193.15	7.84%	0.27	727.91	-7.03%
SWPA6028S***MT	165.20	3.89%	0.74	222.47	175.09	7.11%	0.67	262.27	-15.18%
SWPA8040S***MT	124.59	2.93%	0.48	257.91	152.88	6.20%	0.52	296.85	-13.12%
SWPA6020S***NT	79.45	1.87%	0.58	136.55	113.28	4.60%	0.77	146.98	-7.09%
MWSF0612-***MT	331.72	7.81%	0.37	904.62	15.80	0.64%	0.02	963.41	-6.10%
SPH252010H***MT	140.17	3.30%	0.80	175.30	31.34	1.27%	0.17	180.10	-2.66%
SPH3010H***MTY03	116.82	2.75%	0.65	178.98	21.00	0.85%	0.11	186.21	-3.88%
合计	3,504.39	82.49%	-	-	2,060.07	83.60%	-	-	-

D、其他元器件变动说明

发行人向京东方销售的其他元器件为分立器件和存储器件。报告期内，发行人向京东方销售的分立器件和存储器件单价较为稳定，未发生大幅度变化。

2019-2020 年度，发行人向京东方销售的其他元器件规模增长较快，主要系向京东方增加了 PCB 板产品的分销规模所致，具体情况如下：

（5）联宝科技

①主要销售情况

联宝科技的主要销售情况及销售结构如下：

单位：万元，千万件，元/千件

项目	收入	数量	单价
2020 年 1-6 月			
电容	5,537.56	289.05	19.16
电阻	51.80	1.94	26.65
电感	557.93	3.11	179.49
射频器件	-	-	-
其他元器件	1,648.77	19.60	84.14
合计	7,796.06	313.70	24.85
2019 年度			
电容	12,724.43	587.84	21.65
电阻	163.62	5.15	31.80
电感	917.48	5.52	166.18
射频器件	-	-	-
其他元器件	1,521.08	27.73	54.86
合计	15,326.61	626.23	24.47
2018 年度			
电容	13,196.49	505.65	26.10
电阻	268.79	10.73	25.05
电感	578.06	4.84	119.40
射频器件	-	-	-
其他元器件	1,452.49	19.47	74.59
合计	15,495.83	540.70	28.66
2017 年度			
电容	5,439.05	284.34	19.13
电阻	46.12	1.50	30.84
电感	404.16	3.54	114.17
射频器件	-	-	-
其他元器件	747.49	11.92	62.73
合计	6,636.82	301.29	22.03

②波动情况说明

联宝科技是联想集团的主要代工厂，发行人主要向其销售电容、电感以及分立器件等其他元器件。

A、电容情况变动说明

联宝科技分销相关价格系原厂、分销商和客户三方议价形成。2017-2018年，经过长期业务合作，发行人的供应链服务能力得到联宝科技与原厂的一致认可，取得了较大的分销份额，2018年整体销售规模快速提升；同时，2018年电容产品销售单价随市场价格相应上涨。

2018-2020年6月，发行人向联宝科技销售的电容产品单价随市场价格波动，但幅度较小，主要由于向联宝科技销售价格系三方议价形成，由此价格波动相对较小。

选取2019、2020年1-6月主要销售电容品类，绝大部分物料单价有所下降，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2020年1-6月				2019年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
CL10****MQ8NRNC	904.28	16.33%	30.10	30.04	2,280.55	17.92%	62.58	36.44	-17.56%
CL10****MQ8NRJC	959.34	17.32%	31.90	30.07	2,017.05	15.85%	55.66	36.24	-17.01%
CL05****MQ5NUNC	379.84	6.86%	21.23	17.89	1,068.05	8.39%	47.95	22.28	-19.67%
CL21****KAYNNNE	274.93	4.96%	6.20	44.31	857.32	6.74%	16.92	50.66	-12.52%
CL10****MQ8NNNC	249.04	4.50%	17.83	13.96	717.80	5.64%	42.41	16.92	-17.49%
CL21****MQQNNNE	128.49	2.32%	3.42	37.59	671.11	5.27%	15.16	44.27	-15.08%
CL21****KAYNNJE	218.37	3.94%	4.92	44.39	624.87	4.91%	12.23	51.10	-13.13%
CL05****KQ5NNNC	78.85	1.42%	22.09	3.57	248.87	1.96%	36.74	6.77	-47.32%
CL21****MQYNNNE	154.46	2.79%	1.77	87.17	236.86	1.86%	2.58	91.70	-4.93%
CL03****MQ3CSNH	57.33	1.04%	9.09	6.31	186.41	1.46%	24.27	7.68	-17.87%
CL05****KQ5NNJC	77.67	1.40%	21.81	3.56	173.31	1.36%	38.81	4.47	-20.25%
CL03****MQ3CSJH	41.48	0.75%	6.58	6.30	141.53	1.11%	17.38	8.14	-22.58%
CL10****MQ8NNJC	33.86	0.61%	2.43	13.92	130.62	1.03%	7.31	17.87	-22.07%
CL05****KA5NQNC	65.72	1.19%	5.53	11.87	130.10	1.02%	9.02	14.42	-17.65%
CL31****KAHNNNE	49.91	0.90%	0.55	90.30	129.67	1.02%	1.17	110.41	-18.21%
CL21****MQQNNJE	65.85	1.19%	1.74	37.79	127.22	1.00%	2.93	43.41	-12.94%
CL21****KAYNNNE	93.59	1.69%	0.79	118.68	121.81	0.96%	0.84	144.96	-18.13%
CL10****MA8NRNC	175.48	3.17%	1.85	94.91	25.27	0.20%	0.15	168.70	-43.74%

物料号	2020 年 1-6 月				2019 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
CL21****MAYNNNE	111.02	2.00%	1.64	67.69	61.36	0.48%	0.90	68.42	-1.07%
CL31****MQHNNNE	102.45	1.85%	0.47	217.42	79.56	0.63%	0.23	347.44	-37.42%
合计	4,221.97	76.24%	-	-	10,029.34	78.82%	-	-	-

选取 2018、2019 年主要销售电容品类，绝大部分物料单价有所下降，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2019 年度				2018 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
CL10****MQ8NRNC	2,280.55	17.92%	62.58	36.44	2,508.18	19.01%	62.07	40.41	-9.83%
CL10****MQ8NRJC	2,017.05	15.85%	55.66	36.24	1,097.21	8.31%	26.66	41.15	-11.95%
CL05****MQ5NUNC	1,068.05	8.39%	47.95	22.28	1,051.98	7.97%	28.66	36.70	-39.31%
CL10****MQ8NNNC	717.80	5.64%	42.41	16.92	732.58	5.55%	33.48	21.88	-22.66%
CL21****KAYNNJE	624.87	4.91%	12.23	51.10	572.81	4.34%	12.16	47.10	8.51%
CL21****MQQNNNE	671.11	5.27%	15.16	44.27	548.01	4.15%	10.57	51.83	-14.58%
CL21****KAYNNNE	857.32	6.74%	16.92	50.66	450.71	3.42%	9.25	48.75	3.91%
CL05****KQ5NNNC	248.87	1.96%	36.74	6.77	412.07	3.12%	50.99	8.08	-16.18%
GRM188R61E***MA73D	-	-	-	-	347.87	2.64%	0.51	685.87	-
CL31****KAHNNNE	129.67	1.02%	1.17	110.41	284.63	2.16%	2.65	107.58	2.64%
CL21****MQQNNJE	127.22	1.00%	2.93	43.41	204.13	1.55%	3.98	51.29	-15.36%
CL03****MQ3CSJH	141.53	1.11%	17.38	8.14	198.38	1.50%	7.73	25.66	-68.27%
CL21****KACLRNC	20.14	0.16%	0.15	130.85	177.93	1.35%	1.63	109.46	19.53%
CC0201KRX5R5BB***	-	-	-	-	146.57	1.11%	1.16	126.08	-
CL21****KPFNNNE	65.64	0.52%	1.79	36.59	144.66	1.10%	4.11	35.22	3.91%
CL03****KA3NNNC	82.43	0.65%	4.53	18.21	134.43	1.02%	7.06	19.04	-4.40%
0603****M500CT	-	-	-	-	131.46	1.00%	1.20	109.11	-
CL10****MQ8NNJC	130.62	1.03%	7.31	17.87	130.71	0.99%	5.84	22.37	-20.14%
0603****K250CT	-	-	-	-	126.67	0.96%	1.11	113.79	-
CL03****MQ3CSNH	186.41	1.46%	24.27	7.68	124.88	0.95%	6.28	19.88	-61.38%
CC0402KRX7R9BB***	-	-	-	-	114.57	0.87%	1.60	71.61	-
CL10****KQ8NNNC	99.47	0.78%	6.35	15.65	113.53	0.86%	6.53	17.38	-9.90%
CL03****KQ3NNNC	4.16	0.03%	0.47	8.78	112.22	0.85%	4.31	26.06	-66.29%

物料号	2019 年度				2018 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
CL05****KQ5NNJC	173.31	1.36%	38.81	4.47	106.18	0.80%	13.06	8.13	-45.08%
CL03****KP3NNNC	67.20	0.53%	9.01	7.46	105.88	0.80%	22.67	4.67	59.68%
CL21****MQYNNNE	236.86	1.86%	2.58	91.70	68.94	0.52%	0.58	117.99	-22.28%
CL05****KA5NQNC	130.10	1.02%	9.02	14.42	68.02	0.52%	4.70	14.46	-0.28%
CL21****KAYNNNE	121.81	0.96%	0.84	144.96	6.95	0.05%	0.03	218.48	-33.65%
合计	10,202.18	80.18%	-	-	10,222.15	77.46%	-	-	-

选取 2017、2018 年主要销售电容品类，绝大部分物料单价有所上涨，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
CL10****MQ8NRNC	2,508.18	19.01%	62.07	40.41	1,660.46	30.53%	47.04	35.30	14.48%
CL10****MQ8NRJC	1,097.21	8.31%	26.66	41.15	494.75	9.10%	12.82	38.60	6.60%
CL10****MQ8NNNC	732.58	5.55%	33.48	21.88	391.73	7.20%	26.18	14.97	46.22%
CL21****KAYNNJE	572.81	4.34%	12.16	47.10	360.52	6.63%	8.58	42.03	12.04%
CL21****KAYNNNE	450.71	3.42%	9.25	48.75	289.46	5.32%	6.86	42.17	15.60%
CL05****MQ5NUNC	1,051.98	7.97%	28.66	36.70	273.68	5.03%	10.27	26.66	37.66%
CL21****MQQNNJE	204.13	1.55%	3.98	51.29	170.10	3.13%	4.55	37.39	37.16%
CL21****MQQNNNE	548.01	4.15%	10.57	51.83	170.05	3.13%	4.87	34.91	48.46%
CL05****KQ5NNNC	412.07	3.12%	50.99	8.08	135.51	2.49%	34.95	3.88	108.42%
CL31****KAHNNNE	284.63	2.16%	2.65	107.58	117.14	2.15%	1.19	98.77	8.92%
CL10****MQ8NNJC	130.71	0.99%	5.84	22.37	102.81	1.89%	6.77	15.18	47.40%
GRM188R61E***MA73D	347.87	2.64%	0.51	685.87	-	-	-	-	-
CL03****MQ3CSJH	198.38	1.50%	7.73	25.66	93.76	1.72%	8.82	10.63	141.50%
CL21****KACLRNC	177.93	1.35%	1.63	109.46	35.87	0.66%	0.31	115.27	-5.04%
CC0201KRX5R5BB***	146.57	1.11%	1.16	126.08	-	-	-	-	-
CL21****KPFNNNE	144.66	1.10%	4.11	35.22	83.62	1.54%	3.03	27.62	27.52%
CL03****KA3NNNC	134.43	1.02%	7.06	19.04	41.11	0.76%	1.98	20.73	-8.14%
0603****M500CT	131.46	1.00%	1.20	109.11	-	-	-	-	-
0603****K250CT	126.67	0.96%	1.11	113.79	-	-	-	-	-
CL03****MQ3CSNH	124.88	0.95%	6.28	19.88	34.44	0.63%	5.40	6.38	211.67%

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
CC0402KRX7R9BB***	114.57	0.87%	1.60	71.61	-	-	-	-	-
CL10****KQ8NNNC	113.53	0.86%	6.53	17.38	60.23	1.11%	5.15	11.70	48.53%
CL03****KQ3NNNC	112.22	0.85%	4.31	26.06	69.14	1.27%	2.83	24.41	6.74%
CL05****KQ5NNJC	106.18	0.80%	13.06	8.13	53.37	0.98%	13.73	3.89	109.16%
CL03****KP3NNNC	105.88	0.80%	22.67	4.67	14.16	0.26%	3.84	3.69	26.52%
合计	10,078.23	76.37%	-	-	4,651.93	85.53%	-	-	-

B、电感情况变动说明

2017-2018 年，发行人向联宝科技销售的电感收入规模维持在约 500 万元，单价总体较为平稳。

2019 年以来，发行人向联宝科技销售的电感收入规模增加，且单价较 2018 年增加较多，主要系发行人增加了 SPM5030T-***M、SPM4020T-***M-LR、SPM5010T-***M-LR 等高值电感的销售，使得整体单价上升。

选取 2018、2019 年主要销售电感品类，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2019 年度				2018 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
SPM6530T-***M120	77.99	8.50%	0.23	344.70	131.13	22.68%	0.41	323.45	6.57%
SPM6530T-***M100	34.90	3.80%	0.10	342.96	87.40	15.12%	0.27	318.76	7.59%
MCZ1210AH***L2TA0G	56.00	6.10%	0.53	106.40	80.43	13.91%	0.81	99.00	7.47%
SPM6530T-***M140KA	76.70	8.36%	0.24	313.46	71.13	12.30%	0.24	295.25	6.17%
SPM5030T-***M	265.45	28.93%	0.67	394.36	0.06	0.01%	0.00	385.18	2.38%
SPM4020T-***M-LR	110.73	12.07%	0.16	704.12	4.97	0.86%	0.01	637.13	10.51%
SPM5010T-***M-LR	108.97	11.88%	0.21	517.45	44.04	7.62%	0.09	485.03	6.68%
合计	730.74	79.65%	-	-	419.15	72.51%	-	-	-

C、电阻、其他元器件变动说明

报告期内，发行人仅向联宝科技销售少量电阻产品，均价总体小幅波动。

报告期内，发行人向联宝科技销售的其他元器件主要为分立器件，该产品定价系原厂、联宝科技与发行人议价形成，价格总体较为稳定。2020 年 1-6 月其他

元器件销售均价有所上升，主要由于发行人向联宝科技增加了单价较高的Kyocera（京瓷）品牌连接器、晶振等产品分销规模。具体情况如下：

单位：万元，元/千件

品牌	销售金额	单价
2020 年 1-6 月		
乐山无线电	977.79	52.49
Kyocera（京瓷）	454.92	828.33
其他	216.06	517.06
合计	1,648.77	84.14
2019 年度		
乐山无线电	1,261.77	46.37
Kyocera（京瓷）	44.11	816.29
其他	215.20	464.13
合计	1,521.08	54.86
2018 年度		
乐山无线电	931.67	49.14
其他	520.82	1,013.46
合计	1,452.49	74.59
2017 年度		
乐山无线电	539.00	46.38
其他	208.49	705.27
合计	747.49	62.73

（6）小米集团

①主要销售情况

小米集团的主要销售情况及销售结构如下：

单位：万元，千万件，元/千件

项目	收入	数量	单价
2020 年 1-6 月			
电容	81.27	0.54	151.21
电阻	1.87	0.06	30.35
电感	46.32	0.56	83.05
射频器件	210.35	0.65	323.98

项目	收入	数量	单价
其他元器件	59.64	0.11	547.88
合计	399.46	1.92	208.59
2019 年度			
电容	96.59	0.41	235.01
电阻	0.75	0.03	27.61
电感	42.39	0.40	104.85
射频器件	23.62	0.09	270.22
其他元器件	188.42	0.46	407.34
合计	351.76	1.39	252.66
2018 年度			
电容	171.29	0.62	277.66
电阻	570.82	25.40	22.48
电感	7,856.38	373.86	21.01
射频器件	8,661.32	16.13	537.03
其他元器件	5,391.64	140.18	38.46
合计	22,651.46	556.19	40.73
2017 年度			
电容	301.38	12.92	23.32
电阻	469.81	45.53	10.32
电感	8,272.55	484.39	17.08
射频器件	5,803.55	8.56	678.23
其他元器件	-	-	-
合计	14,847.29	551.40	26.93

②波动情况说明

小米集团是国内主要的手机生产商。2017-2018 年，发行人主要向小米集团提供电感、射频器件等产品。2019 年以来，由于手机产业波动幅度较大，且发行人在手机领域仅小米集团一家核心服务客户，存在较大的库存周转风险，无法发挥发行人在供应链领域的核心优势。经审慎决策，发行人于 2019 年起大幅度减少与小米集团的业务合作。

A、电感情况变动说明

2017 年-2018 年，发行人向小米集团销售的主要电感产品单价有所下跌，主要由于电感销售量增加，发行人适当降低销售价格所致。但由于 2018 年部分单价较高的物料如 TFM201208ALC-***MTAA、MAF1005GAD***AT000 等收入占比增加，使得 2018 年电感产品总体销售单价上升。

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
TFM201610GHM-***MTAA	298.72	3.80%	0.91	328.19	536.34	6.48%	1.57	340.60	-3.64%
WL1005FS***JTFM01	368.18	4.69%	2.21	166.98	386.99	4.68%	2.27	170.63	-2.14%
MLJ1005W***JT000	237.59	3.02%	1.36	174.44	269.10	3.25%	1.46	183.81	-5.10%
TFM201208ALC-***MTAA	872.54	11.11%	3.31	263.93	254.12	3.07%	0.93	271.85	-2.91%
TFM201610ANM-***MTAA	148.90	1.90%	0.64	232.69	251.10	3.04%	1.05	238.19	-2.31%
TFM201610AHB-***MTAA	158.24	2.01%	0.66	239.86	244.19	2.95%	0.98	248.01	-3.29%
SDCL0603Q***BT02B02	99.06	1.26%	14.81	6.69	237.64	2.87%	34.73	6.84	-2.23%
HZ1005K***TFB01	25.71	0.33%	1.04	24.82	206.10	2.49%	8.18	25.19	-1.46%
SDCL0603Q***BT02B02	103.42	1.32%	15.44	6.70	195.84	2.37%	28.67	6.83	-1.98%
MAF1608GAD***CT000	106.28	1.35%	0.61	174.57	150.44	1.82%	0.61	244.70	-28.66%
SDCL0603Q***HT02B02	43.45	0.55%	6.48	6.70	148.41	1.79%	21.69	6.84	-2.10%
SDCL0603Q***BT02B02	58.95	0.75%	8.81	6.69	141.64	1.71%	20.64	6.86	-2.53%
VLS252010HBX-***M-GX	6.30	0.08%	0.06	108.63	140.68	1.70%	1.29	109.10	-0.43%
VLS252010HBX-***M-GX	4.00	0.05%	0.04	108.63	138.91	1.68%	1.27	109.09	-0.42%
SDCL0603Q***BT02B02	72.29	0.92%	10.82	6.68	126.45	1.53%	18.50	6.83	-2.20%
SDCL0603Q***BT02B02	153.40	1.95%	22.95	6.68	123.97	1.50%	18.22	6.80	-1.77%
SDCL0603Q***BT02B02	23.87	0.30%	3.56	6.70	107.20	1.30%	15.68	6.84	-2.00%
SDCL0603Q***BT02B02	69.36	0.88%	10.37	6.69	106.82	1.29%	15.64	6.83	-2.08%
SDCL0603Q***HT02B02	41.88	0.53%	6.26	6.69	102.63	1.24%	14.97	6.85	-2.40%
TFM201608ALC-***MTAA	672.02	8.55%	2.04	329.18	52.02	0.63%	0.15	336.72	-2.24%
MAF1005GAD***AT000	516.15	6.57%	3.36	153.85	-	-	-	-	-
SWPA4018S***MT	172.91	2.20%	1.13	152.60	21.87	0.26%	0.14	160.89	-5.16%
TFM201610GHM-***MTAA	163.90	2.09%	0.50	327.55	73.83	0.89%	0.22	337.61	-2.98%
TFM201208ALC-***MTAA	152.04	1.94%	0.58	264.10	-	-	-	-	-
SDCL0603Q***BT02B02	112.63	1.43%	16.86	6.68	45.25	0.55%	6.64	6.81	-1.90%
合计	4,681.79	59.59%	-	-	4,061.54	49.10%	-	-	-

B、射频器件变动情况说明

2017 年-2018 年，发行人向小米集团销售的主要射频器件单价有所下跌，主要由于射频器件销售量增加，发行人适当降低销售价格所致，同时发行人亦导入了部分新产品，使得总体均价下跌幅度趋缓。

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
B39212B****P810	327.61	3.78%	0.10	3,412.60	2,443.38	42.10%	0.39	6,305.49	-45.88%
B39781B****P810	534.00	6.17%	0.09	5,741.93	955.22	16.46%	0.14	6,656.56	-13.74%
DEA105150HT-****A1	456.45	5.27%	1.58	289.81	474.52	8.18%	1.46	325.91	-11.08%
DPX162690DT-****B1	299.16	3.45%	1.07	279.80	325.61	5.61%	0.93	351.17	-20.32%
B39262B****L210	2,849.56	32.90%	5.15	553.20	311.03	5.36%	0.52	597.56	-7.42%
TPX205950MT-****A1W	22.84	0.26%	0.15	152.49	245.09	4.22%	1.47	166.79	-8.58%
DEA162690LT-****B1	111.49	1.29%	0.64	174.42	160.19	2.76%	0.82	196.22	-11.11%
HHM2****A1	130.57	1.51%	0.65	200.39	135.73	2.34%	0.59	231.15	-13.31%
DPX162500DT-****A1	1.35	0.02%	0.00	307.01	127.05	2.19%	0.39	327.44	-6.24%
B39272B****P810	239.11	2.76%	0.17	1,406.55	126.32	2.18%	0.05	2,551.86	-44.88%
B39182B****P810	987.24	11.40%	0.71	1,391.46	-	-	-	-	-
B39212B****P810	724.53	8.37%	1.23	589.53	-	-	-	-	-
B39162B****P810	605.90	7.00%	0.37	1,659.99	-	-	-	-	-
B39212B****P810	470.44	5.43%	1.06	443.19	-	-	-	-	-
TPX205950MT-****A1	245.96	2.84%	1.15	213.77	81.58	1.41%	0.35	233.75	-8.55%
TFSC06054125-****A1X	179.37	2.07%	0.61	295.02	18.37	0.32%	0.05	408.21	-27.73%
DPX202690DT-****A1	152.85	1.76%	0.45	342.90	52.79	0.91%	0.14	369.19	-7.12%
小计	8,338.44	96.27%	-	-	5,456.86	94.03%	-	-	-

C、其他元器件变动情况说明

2018 年，发行人向小米集团导入分立器件产品，使得其他元器件的销售金额大幅度增加。

(7) 熊猫集团

①主要销售情况

熊猫集团的主要销售情况及销售结构如下：

单位：万元，千万件，元/千件

项目	收入	数量	单价
2020 年 1-6 月			
电容	416.24	41.20	10.10
电阻	60.93	20.67	2.95
电感	328.57	1.32	248.07
射频器件	0.05	0.00	709.70
其他元器件	2,068.10	1.05	1,973.04
合计	2,873.90	64.24	44.74
2019 年度			
电容	1,585.72	77.00	20.59
电阻	323.92	70.28	4.61
电感	1,524.92	91.08	16.74
射频器件	1.03	0.00	2,586.20
其他元器件	2,735.14	1.38	1,977.63
合计	6,170.73	239.75	25.74
2018 年度			
电容	2,135.60	40.70	52.47
电阻	304.77	51.36	5.93
电感	577.96	1.93	298.84
射频器件	3.18	0.00	2,586.20
其他元器件	1,000.46	0.69	1,457.69
合计	4,021.97	94.69	42.48
2017 年度			
电容	806.75	35.12	22.97
电阻	0.59	0.45	1.31
电感	172.70	0.78	222.16
射频器件	-	-	-
其他元器件	1,112.09	0.69	1,609.97
合计	2,092.13	37.04	56.48

②波动情况说明

熊猫集团是国内重要的 LCD 制造商。发行人主要向其销售电容、电感和连接器等其他元器件产品。2018 年以来，熊猫集团在南京、成都的 8.6 代液晶面板

生产线逐步投产，元器件需求量快速上升，发行人加大了对其整体销售规模。

A、电容情况变动说明

2017-2018 年，发行人向熊猫集团销售的电容产品价格呈上升趋势；2018-2019 年，发行人向熊猫集团销售的电容产品价格呈下降趋势，与行业趋势基本一致。

2019-2020 年 6 月，发行人向熊猫集团销售的主要电容产品价格互有涨跌，其中低值产品 0603X***K160CT01 销售收入占比上升，高值产品 0805X***K250CT01 销售收入占比下降，使得 2020 年 1-6 月总体均价有所下降。

选取 2019 年、2020 年 1-6 月主要销售电容品类，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2020 年 1-6 月				2019 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
1206****K250CT01	82.39	19.79%	0.90	92.01	186.46	11.76%	2.01	92.86	-0.92%
0805****K250CT01	0.02	0.00%	0.00	77.00	107.98	6.81%	1.65	65.26	18.00%
CL21****KAYNNNE	7.84	1.88%	0.14	56.00	82.47	5.20%	1.39	59.24	-5.46%
0402****K250CT01	32.26	7.75%	5.30	6.08	69.61	4.39%	9.14	7.61	-20.09%
0603****K160CT01	68.93	16.56%	4.46	15.47	59.27	3.74%	4.12	14.40	7.40%
CL10****KB8NNNC	-	-	-	-	51.11	3.22%	2.03	25.13	-
0402****K500CT01	28.24	6.78%	8.78	3.21	16.11	1.02%	3.87	4.16	-22.78%
合计	219.68	52.78%	-	-	573.01	36.14%	-	-	-

选取 2018 年、2019 年主要销售电容品类，绝大部分产品价格呈下降趋势，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2019 年度				2018 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
1206****250CT01	186.46	11.76%	2.01	92.86	306.91	14.37%	1.90	161.91	-42.65%
CL21****KAYNNNE	82.47	5.20%	1.39	59.24	199.28	9.33%	1.87	106.52	-44.39%
0402****K250CT01	69.61	4.39%	9.14	7.61	176.75	8.28%	6.72	26.31	-71.06%
0603****K500CT01	13.13	0.83%	1.02	12.87	140.51	6.58%	2.36	59.55	-78.39%
CL05****KP5NNNC	3.02	0.19%	0.09	35.52	116.86	5.47%	1.93	60.64	-41.43%

物料号	2019 年度				2018 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
0603****K250CT01	31.12	1.96%	1.56	19.92	111.00	5.20%	3.57	31.11	-35.98%
0603****K160CT01	59.27	3.74%	4.12	14.40	73.94	3.46%	2.98	24.80	-41.94%
CL10****KO8NNNC	12.04	0.76%	0.49	24.50	64.12	3.00%	1.54	41.71	-41.26%
0805****K250CT01	107.98	6.81%	1.65	65.26	14.11	0.66%	0.12	119.39	-45.34%
CL10****KB8NNNC	51.11	3.22%	2.03	25.13	0.59	0.03%	0.02	31.20	-19.45%
合计	616.22	38.86%	-	-	1,204.07	56.38%	-	-	-

选取 2017 年、2018 年主要销售电容品类，绝大部分产品价格呈上升趋势，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
1206****K250CT01	306.91	14.37%	1.90	161.91	160.30	19.87%	1.97	81.19	99.42%
0805****K250CT01	14.11	0.66%	0.12	119.39	54.70	6.78%	0.63	87.41	36.59%
0603****M250CT01	20.10	0.94%	0.06	326.30	50.97	6.32%	0.17	304.85	7.04%
CL21****KAYNNNE	199.28	9.33%	1.87	106.52	3.17	0.39%	0.05	59.30	79.63%
0402****K250CT01	176.75	8.28%	6.72	26.31	44.94	5.57%	6.34	7.09	270.95%
0603****K500CT01	140.51	6.58%	2.36	59.55	29.11	3.61%	2.57	11.31	426.50%
CL05****KP5NNNC	116.86	5.47%	1.93	60.64	5.28	0.65%	0.80	6.64	813.03%
0603****K250CT01	111.00	5.20%	3.57	31.11	26.49	3.28%	2.04	12.98	139.64%
0603****K160CT01	73.94	3.46%	2.98	24.80	24.13	2.99%	2.08	11.63	113.32%
CL10****KO8NNNC	64.12	3.00%	1.54	41.71	-	-	-	-	-
合计	1,223.58	57.21%	-	-	399.08	49.47%	-	-	-

B、电阻情况变动说明

电阻产品并非发行人向熊猫集团销售的主要产品。2017 年，发行人为开拓熊猫集团，代为采购了部分样品；2018 年以来，发行人为熊猫集团供应小批量电阻，销售均价随行就市。

C、电感情况变动说明

电感产品为发行人向熊猫集团销售的主要产品。2017-2018 年，发行人向熊猫集团销售电感规模较小。2019 年以来，电感销售规模快速增加，已成为发行

人向熊猫集团销售的主要产品之一；2019-2020 年 6 月电感产品销售单价波动较大，主要原因如下：

2019-2020 年 6 月，发行人向熊猫集团销售的电感各主要产品单价均存在一定幅度下降，但由于 2019 年向熊猫集团销售的部分低值贴片电感（***0603P8N2HT000 等）于 2020 年末产生销售，产品结构变化使得 2020 年 1-6 月向熊猫集团销售的电感产品均价上升。具体情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2020 年 1-6 月				2019 年度				2020 比 2019 同比	
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	金额变动	单价变动
***05156R8M	87.43	26.61%	0.16	539.00	237.38	15.57%	0.42	566.02	-149.95	-4.77%
***A8040S100MT	32.44	9.87%	0.12	274.00	198.88	13.04%	0.68	291.29	-166.44	-5.94%
***0603P8N2HT000	-	-	-	-	83.07	5.45%	8.98	9.25	-	-
***A6028S6R8MT	19.84	6.04%	0.08	253.75	56.12	3.68%	0.22	258.99	-36.27	-2.02%
***0603P68NHT000	-	-	-	-	55.38	3.63%	5.99	9.25	-	-
***0603P5N6HT000	-	-	-	-	53.00	3.48%	5.73	9.25	-	-
***A6028S100MT	20.64	6.28%	0.09	242.78	52.02	3.41%	0.21	253.65	-31.39	-4.28%
***A0603-6R8MT	11.18	3.40%	0.02	525.00	51.75	3.39%	0.10	538.64	-40.56	-2.53%
***0603P0N6BT000 等 15 种物料	-	-	-	-	623.10	40.80%	67.35	9.25	-	-
***P5015-6R8MT	89.75	27.32%	0.16	555.06	4.06	0.27%	0.01	589.67	85.69	-5.87%
合计	261.28	79.52%	-	-	1,414.67	92.77%	-	-	-	-

2018-2019 年发行人向熊猫集团销售的电感产品总体均价下跌幅度较大，主要由于 2019 年新增向熊猫集团销售的部分低值贴片电感（***0603P8N2HT000 等）所致。具体情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2019 年度				2018 年度				2019 比 2018 同比	
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	金额变动	单价变动
***A8040S100MT	198.88	13.04%	0.68	291.29	293.51	50.78%	0.82	358.11	-94.63	-18.66%
***05156R8M	237.38	15.57%	0.42	566.02	84.26	14.58%	0.13	625.97	153.12	-9.58%
***A6028S6R8MT	56.12	3.68%	0.22	258.99	59.85	10.36%	0.21	280.19	-3.73	-7.57%
***A6028S100MT	52.02	3.41%	0.21	253.65	56.57	9.79%	0.20	279.49	-4.55	-9.25%
***A0603-6R8MT	51.75	3.39%	0.10	538.64	44.01	7.61%	0.08	567.46	7.74	-5.08%

物料号	2019 年度				2018 年度				2019 比 2018 同比	
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	金额变动	单价变动
***0603P8N2HT000	83.07	5.45%	8.98	9.25	-	-	-	-	-	-
***0603P68NHT000	55.38	3.63%	5.99	9.25	-	-	-	-	-	-
***0603P5N6HT000	53.00	3.48%	5.73	9.25	-	-	-	-	-	-
***0603P0N6BT000 等 15 种物料	623.10	40.80%	67.35	9.25	-	-	-	-	-	-
合计	1,410.61	92.50%	-	-	538.19	93.12%	-	-	-	-

D、其他元器件变动说明

报告期内，发行人向熊猫电子销售的其他元器件主要为连接器，具体情况如下：

单位：万元，元/千件

项目	金额	单价
2020 年 1-6 月		
连接器	1,483.37	1,615.60
其他	584.73	4,496.99
2019 年度		
连接器	2,134.01	1,935.70
其他	601.13	2,142.38
2018 年度		
连接器	935.63	2,615.84
其他	64.83	197.26
2017 年度		
连接器	1,069.40	2,754.78
其他	42.68	141.08

2017-2018 年，发行人向熊猫集团销售的连接器单价总体较为平稳。

2019 年以来，连接器销售单价呈下降趋势，主要由于熊猫集团新项目采购新物料所致。具体情况如下：

2018-2019 年，主要连接器产品情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2019 年度				2018 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
10****-9617	510.58	23.93%	0.21	2,390.23	895.77	95.74%	0.34	2,635.38	-9.30%
10****-1020	71.32	3.34%	0.07	1,033.57	1.26	0.13%	0.00	1,050.00	-1.57%
10****-9617	1,387.36	65.01%	0.71	1,951.11	3.36	0.36%	0.00	2,800.00	-30.32%
50****-6091	89.57	4.20%	0.07	1,283.93	-	-	-	-	-
合计	2,058.83	96.48%	-	-	900.39	96.23%	-	-	-

2019-2020 年 6 月，主要连接器产品情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2020 年 1-6 月				2019 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
10****-9617	742.80	50.08%	0.31	2,427.45	1,387.36	65.01%	0.71	1,951.11	24.41%
10****-9617	23.05	1.55%	0.01	2,256.02	510.58	23.93%	0.21	2,390.23	-5.62%
50****-6091	570.36	38.45%	0.45	1,270.00	89.57	4.20%	0.07	1,283.93	-1.09%
10****-1020	116.28	7.84%	0.11	1,020.00	-	-	-	-	-
合计	1,452.49	97.92%	-	-	1,987.51	93.13%	-	-	-

(8) 中磊集团

①主要销售情况

中磊集团的主要销售情况及销售结构如下：

单位：万元，千万件，元/千件

项目	收入	数量	单价
2020 年 1-6 月			
电容	3,247.52	130.09	24.96
电阻	7.59	0.03	262.72
电感	433.11	0.82	526.97
射频器件	731.84	2.43	301.55
其他元器件	108.47	2.03	53.33
合计	4,528.53	135.40	33.45
2019 年度			
电容	4,967.63	189.32	26.24
电阻	17.41	0.28	61.37

项目	收入	数量	单价
电感	753.52	4.74	158.89
射频器件	1,294.23	5.66	228.82
其他元器件	169.29	2.83	59.76
合计	7,202.09	202.84	35.51
2018 年度			
电容	8,797.88	148.27	59.34
电阻	1.34	0.11	12.16
电感	161.71	0.70	230.86
射频器件	777.21	2.51	309.99
其他元器件	102.31	2.66	38.45
合计	9,840.45	154.25	63.80
2017 年度			
电容	5,706.88	268.88	21.22
电阻	-	-	-
电感	244.14	0.94	258.56
射频器件	719.34	2.32	310.73
其他元器件	756.16	2.60	291.18
合计	7,426.51	274.73	27.03

②波动情况说明

中磊集团是国内通讯设备的主要生产商，发行人主要向中磊集团销售电容、射频器件等产品。

A、电容情况变动说明

2017-2019 年，发行人向中磊集团销售的电容产品单价呈现先涨后跌的趋势，与电容市场波动趋势一致，2019 年的平均单价回归 2017 年平均水平。

2020 年 1-6 月，电容产品销售单价下降幅度趋缓，部分品种单价已开始回升。

选取 2019 年、2020 年 1-6 月主要销售电容品类，产品价格下降幅度趋缓，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2020 年 1-6 月				2019 年度				2020 比 2019 同比	
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	金额变动	单价变动
CL21****MQQNNNE	334.85	10.31%	8.95	37.42	655.54	13.20%	16.41	39.95	-330.75	-6.35%
CL10****MQ8NNNC	297.84	9.17%	18.81	15.83	553.82	11.15%	33.79	16.39	-266.70	-3.38%
CL21****KOQNNNE	299.94	9.24%	9.16	32.74	456.08	9.18%	13.79	33.07	-184.47	-1.00%
CL31****KBHNNNE	87.59	2.70%	0.66	132.75	350.06	7.05%	1.94	180.18	-262.47	-26.32%
CL10****MQ8NRNC	304.89	9.39%	9.53	32.00	304.68	6.13%	10.06	30.29	-35.57	5.64%
CL21****MOQNNNE	135.41	4.17%	1.92	70.54	269.36	5.42%	3.45	78.18	-136.48	-9.77%
CL31****MQHNNNE	186.16	5.73%	0.79	235.41	234.18	4.71%	0.91	257.28	-85.69	-8.50%
CL05****MQ5NUNC	201.32	6.20%	8.58	23.48	199.25	4.01%	8.72	22.85	-9.65	2.74%
CL05****KQ5NNNC	68.32	2.10%	18.12	3.77	167.45	3.37%	19.98	8.38	-101.63	-55.01%
CL05****MQ5NRNC	64.41	1.98%	6.70	9.61	157.23	3.17%	13.29	11.83	-93.87	-18.78%
CL21****MQYNNNE	97.23	2.99%	1.03	94.25	142.01	2.86%	1.53	92.99	-48.19	1.36%
CL03****MQ3CSNH	86.37	2.66%	14.09	6.13	116.13	2.34%	18.91	6.14	-40.03	-0.16%
CL21****MPQNNNE	49.40	1.52%	0.72	68.55	102.86	2.07%	1.38	74.49	-59.08	-7.97%
CL10****MP8NUNE	171.34	5.28%	2.82	60.75	83.02	1.67%	1.28	64.90	88.32	-6.39%
合计	2,385.05	73.44%	-	-	3,791.66	76.33%	-	-	-	-

选取 2018 年、2019 年主要销售电容品类，绝大部分产品价格呈下降趋势，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2019 年度				2018 年度				2019 比 2018 同比	
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	金额变动	单价变动
CL21****MQQNNNE	655.54	13.20%	16.41	39.95	1,483.75	16.86%	17.75	83.60	-828.21	-52.21%
CL10****MQ8NNNC	553.82	11.15%	33.79	16.39	1,291.98	14.69%	30.26	42.70	-738.16	-61.62%
CL05****KQ5NNNC	167.45	3.37%	19.98	8.38	757.00	8.60%	16.87	44.87	-589.54	-81.32%
CL21****KOQNNNE	456.08	9.18%	13.79	33.07	752.69	8.56%	9.82	76.64	-296.61	-56.86%
CL05****KP5NNNC	34.09	0.69%	5.88	5.80	548.33	6.23%	12.27	44.70	-514.24	-87.02%
CL05****MQ5NRNC	157.23	3.17%	13.29	11.83	442.90	5.03%	8.72	50.79	-285.67	-76.70%
CL10****MQ8NRNE	47.71	0.96%	1.40	33.96	312.35	3.55%	4.94	63.22	-264.64	-46.28%
CL21****MOQNNNE	269.36	5.42%	3.45	78.18	264.62	3.01%	1.79	147.55	4.74	-47.02%
CL05****KO5NNNC	12.47	0.25%	1.13	11.03	259.44	2.95%	4.21	61.65	-246.97	-82.11%
CL10****MQ8NRNC	304.68	6.13%	10.06	30.29	206.64	2.35%	3.25	63.65	98.04	-52.41%

物料号	2019 年度				2018 年度				2019 比 2018 同比	
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	金额变动	单价变动
CL10****KQ8NNNC	63.52	1.28%	5.31	11.95	200.70	2.28%	6.43	31.20	-137.18	-61.69%
CL31****MQHNNNE	234.18	4.71%	0.91	257.28	177.17	2.01%	0.31	568.57	57.01	-54.75%
CL03****MQ3CSNH	116.13	2.34%	18.91	6.14	150.71	1.71%	3.58	42.13	-34.59	-85.42%
CL10****MP8NNNC	3.30	0.07%	0.15	21.77	145.85	1.66%	2.17	67.33	-142.55	-67.67%
CL05****MQ5NSNC	-	-	-	-	143.50	1.63%	4.27	33.58	-	-
CL32****KAJNNNE	69.88	1.41%	0.17	421.48	131.38	1.49%	0.21	617.40	-61.50	-31.73%
CL21****MQYNNNE	142.01	2.86%	1.53	92.99	111.68	1.27%	0.49	227.91	30.33	-59.20%
CL31****KBHNNNE	350.06	7.05%	1.94	180.18	55.73	0.63%	0.25	222.72	294.33	-19.10%
CL05****MQ5NUNC	199.25	4.01%	8.72	22.85	47.18	0.54%	0.78	60.80	152.07	-62.41%
CL21****MPQNNNE	102.86	2.07%	1.38	74.49	-	-	-	-	-	-
合计	3,939.62	79.31%	-	-	7,483.60	85.06%	-	-	-	-

选取 2017 年、2018 年主要销售电容品类，绝大部分产品价格呈上升趋势，具体分析情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2018 年度				2017 年度				2018 比 2017 同比	
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	金额变动	单价变动
CL21****MQQNNNE	1,483.75	16.86%	17.75	83.60	764.34	13.39%	17.36	44.02	719.41	89.92%
CL10****MQ8NNNC	1,291.98	14.69%	30.26	42.70	896.04	15.70%	47.12	19.01	395.94	124.58%
CL05****KQ5NNNC	757.00	8.60%	16.87	44.87	362.44	6.35%	69.95	5.18	394.56	765.91%
CL21****KOQNNNE	752.69	8.56%	9.82	76.64	467.49	8.19%	13.76	33.98	285.21	125.51%
CL05****KP5NNNC	548.33	6.23%	12.27	44.70	112.43	1.97%	10.15	11.08	435.90	303.63%
CL05****MQ5NRNC	442.90	5.03%	8.72	50.79	326.54	5.72%	20.58	15.87	116.36	220.05%
CL10****MQ8NRNE	312.35	3.55%	4.94	63.22	413.68	7.25%	10.61	38.99	-101.33	62.16%
CL21****MOQNNNE	264.62	3.01%	1.79	147.55	220.77	3.87%	2.09	105.83	43.84	39.43%
CL05****KO5NNNC	259.44	2.95%	4.21	61.65	43.60	0.76%	4.62	9.44	215.85	552.91%
CL10****MQ8NRNC	206.64	2.35%	3.25	63.65	7.06	0.12%	0.13	53.00	199.59	20.10%
CL10****KQ8NNNC	200.70	2.28%	6.43	31.20	189.30	3.32%	12.58	15.04	11.40	107.39%
CL31****MQHNNNE	177.17	2.01%	0.31	568.57	89.02	1.56%	0.34	260.30	88.14	118.43%
CL03****MQ3CSNH	150.71	1.71%	3.58	42.13	67.02	1.17%	9.44	7.10	83.69	493.06%
CL10****MP8NNNC	145.85	1.66%	2.17	67.33	102.62	1.80%	2.20	46.56	43.23	44.62%

物料号	2018 年度				2017 年度				2018 比 2017 同比	
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	金额变动	单价变动
CL05****MQ5NSNC	143.50	1.63%	4.27	33.58	73.78	1.29%	8.53	8.65	69.72	288.36%
CL32****KAJNNNE	131.38	1.49%	0.21	617.40	56.49	0.99%	0.17	325.58	74.90	89.63%
CL21****MQYNNNE	111.68	1.27%	0.49	227.91	97.22	1.70%	0.77	126.92	14.46	79.57%
CL21****MPCLRNC	25.52	0.29%	0.19	133.47	196.40	3.44%	2.58	76.01	-170.88	75.61%
CL21****KOQNNNE	95.22	1.08%	0.52	184.18	163.67	2.87%	1.00	164.06	-68.44	12.26%
CL05****MQ5NUNC	47.18	0.54%	0.78	60.80	153.48	2.69%	4.90	31.35	-106.30	93.91%
合计	7,548.61	85.80%	-	-	4,803.38	84.17%	-	-	-	-

B、电感情况变动说明

电感并非发行人向中磊集团销售的主要产品。发行人向中磊集团销售的电感产品单价波动情况主要系品牌结构变化所致。2018 年以来，发行人向中磊集团分销价值较高的网络变压器（经纬达品牌），对电感价格波动产生影响。具体情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

原厂	金额	数量	单价
2020 年 1-6 月			
经纬达	392.65	0.31	1,258.90
其他	40.46	0.51	79.34
合计	433.11	0.82	526.97
2019 年度			
经纬达	613.86	0.66	933.60
其他	139.66	4.08	34.19
合计	753.52	4.74	158.89
2018 年度			
经纬达	46.31	0.10	475.09
其他	115.40	0.60	191.38
合计	161.71	0.70	230.86
2017 年度			
经纬达	19.78	0.05	416.37
其他	224.36	0.90	250.20
合计	244.14	0.94	258.56

C、射频情况变动说明

2017-2018 年，发行人向中磊集团销售的射频器件规模总体较为平稳。

2019 年以来，发行人向中磊集团销售的射频器件收入规模大幅提升，单价亦有所波动，具体情况如下：

发行人向中磊集团销售的射频产品在 2017-2018 年间规模相对平稳。2019 年开始，发行人向中磊集团销售的射频产品单价均呈现较大幅度的变化，其中：

2019 年，射频器件市场受国内射频产业逐步崛起等因素影响，市场价格略有下调，发行人主要销售的射频器件为 TDK（东电化）等国外品牌产品，受到一定的市场冲击，销售单价较 2018 年有所下降。具体情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2019 年度				2018 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
TFSC06053925-****B2X	232.06	17.93%	0.65	355.37	94.30	12.13%	0.24	389.67	-8.80%
HHM****A2	243.07	18.78%	1.21	201.39	90.62	11.66%	0.42	215.26	-6.44%
DEA162690LT-****A2	-	-	-	-	89.55	11.52%	0.36	246.30	-
DEA165375BT-****A1	260.66	20.14%	1.08	241.89	66.27	8.53%	0.21	313.18	-22.76%
DPX165950DT-****C1	45.51	3.52%	0.17	274.80	58.39	7.51%	0.19	311.89	-11.89%
TPX252690MT-****A1	-	-	-	-	57.03	7.34%	0.10	545.24	-
DEA202450BT-****A2	29.32	2.27%	0.08	346.60	50.76	6.53%	0.12	419.50	-17.38%
DEA255375BT-****A1	96.93	7.49%	0.38	255.07	27.90	3.59%	0.10	276.28	-7.68%
DPX205950DT-****A1	90.70	7.01%	0.33	273.86	42.05	5.41%	0.13	326.95	-16.24%
合计	998.26	77.13%	-	-	576.88	74.22%	-	-	-

2020 年 1-6 月，射频器件主要产品单价仍有小幅调整，发行人销售均价上升主要由于单价较高的 TFSC06053925-****B2X 产品销售占比上升所致。具体情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2020 年 1-6				2019 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
DEA165375BT-****A1	62.36	8.52%	0.26	242.44	260.66	20.14%	1.08	241.89	0.23%
HHM****A2	58.69	8.02%	0.30	193.07	243.07	18.78%	1.21	201.39	-4.13%

物料号	2020 年 1-6				2019 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
TFSC06053925-****B2X	234.40	32.03%	0.67	349.85	232.06	17.93%	0.65	355.37	-1.56%
DEA255375BT-****A1	47.06	6.43%	0.19	245.86	96.93	7.49%	0.38	255.07	-3.61%
DPX205950DT-****A1	79.24	10.83%	0.30	268.62	90.70	7.01%	0.33	273.86	-1.91%
DPX105950DT-****A1	17.27	2.36%	0.07	265.66	67.97	5.25%	0.35	196.44	35.23%
TFSC06054125-****A1X	56.29	7.69%	0.16	358.52	64.82	5.01%	0.18	362.14	-1.00%
合计	555.30	75.88%	-	-	1,056.22	81.61%	-	-	-

D、其他元器件变动情况说明

2017 年发行人向中磊集团销售的其他元器件金额较高，主要为当年部分芯片产品供应量较大所致。

(9) 中兴集团

①主要销售情况

中兴集团的主要销售情况及销售结构如下：

单位：万元，千万件，元/千件

项目	收入	数量	单价
2020 年 1-6 月			
电容	1,709.73	61.71	27.71
电阻	0.02	0.00	3,719.35
电感	14.64	0.06	243.94
射频器件	-	-	-
其他元器件	1,198.37	0.02	54,357.78
合计	2,922.75	61.79	47.30
2019 年度			
电容	129.06	0.62	206.93
电阻	-	-	-
电感	-	-	-
射频器件	7.18	0.00	3,781.28
其他元器件	1.46	0.00	1,939.96
合计	137.71	0.63	219.86

项目	收入	数量	单价
2018 年度			
电容	544.35	0.37	1,465.68
电阻	0.35	0.05	7.05
电感	0.02	0.00	110.00
射频器件	1.74	0.00	2,175.52
其他元器件	1.89	0.00	524.09
合计	548.35	0.43	1,289.02
2017 年度			
电容	-	-	-
电阻	-	-	-
电感	-	-	-
射频器件	-	-	-
其他元器件	-	-	-
合计	-	-	-

②波动情况说明

中兴集团为公司近年来重点发展的客户。公司主要为其提供电容产品和保护器件。中兴集团 2020 年以前销售规模较小，为零星采购，相关数据不具有可比性。

（10）发行人历年前五大客户毛利率分析

报告期内，发行人历年前五大客户为歌尔股份、Yageo（国巨）等前述 9 家公司。发行人向前述 9 家客户合计销售的分产品毛利率情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
电容	16.87%	13.42%	27.33%	12.69%
电阻	31.44%	29.29%	25.91%	18.83%
电感	14.10%	17.12%	22.63%	20.13%
射频器件	6.97%	7.74%	10.78%	19.25%
其他元器件	19.85%	20.84%	19.26%	15.21%
前五大客户毛利率	17.88%	17.08%	24.36%	15.72%
其他客户毛利率	17.10%	14.55%	28.88%	18.88%
公司整体毛利率	17.38%	15.42%	26.79%	17.74%

公司的客户结构以少量大型客户与大量小规模客户共同构成。2017-2018 年，随着 MLCC 价格上涨，公司为保证与大客户的长期合作关系，大型客户毛利率上涨幅度低于小规模客户。

最近三年及一期，公司各年前五大客户销售毛利率分别为 15.72%、24.36%、17.08%和 17.88%，其中 2018 年毛利率较高，2019 年和 2020 年 1-6 月大幅下降。受到国内外 MLCC 等产品的新增产能不断投产和国际贸易局势紧张、区域经济下行等负面因素的共同影响，MLCC 价格从高位回落，由于公司为大型客户及时提供物料以及供应链支持以及其他增值服务，大型客户毛利率波动小于小规模客户毛利率波动。

报告期内，发行人上述 9 家客户单位售价和单位成本的影响情况如下：

单位：元/千件

项目	单位售价	变化	单位成本	变化
电容				
2020 年 1-6 月	19.86	4.83%	16.51	0.65%
2019 年度	18.94	-59.22%	16.40	-51.42%
2018 年度	46.44	156.75%	33.75	113.70%
2017 年度	18.09	-	15.79	-
电阻				
2020 年 1-6 月	5.33	10.90%	3.66	7.56%
2019 年度	4.81	-28.88%	3.40	-32.13%
2018 年度	6.76	100.92%	5.01	83.39%
2017 年度	3.36	-	2.73	-
电感				
2020 年 1-6 月	101.81	63.16%	87.45	69.09%
2019 年度	62.40	76.88%	51.72	89.46%
2018 年度	35.28	52.91%	27.30	48.13%
2017 年度	23.07	-	18.43	-
射频器件				
2020 年 1-6 月	316.99	12.98%	294.91	13.93%
2019 年度	280.56	-44.07%	258.84	-42.17%
2018 年度	501.62	-14.55%	447.56	-5.59%

项目	单位售价	变化	单位成本	变化
2017 年度	587.03	-	474.04	-
其他元器件				
2020 年 1-6 月	146.86	0.80%	117.70	2.05%
2019 年度	145.70	86.50%	115.34	82.86%
2018 年度	78.12	-43.78%	63.08	-46.46%
2017 年度	138.96	-	117.81	-

①电容：电容的单位售价和单位成本受行业价格波动影响，总体波动趋势相近。发行人作为电子元器件分销产业链的专业分销商，嫁接原厂与下游客户。在原厂端，原厂处于产业链上游，专注于产品研发，出厂价格调整相对较小，且滞后于市场价格调整；在客户端，客户数量、范围较广，往往会结合市场供需、价格预测波动情况，调整备货库存、备货周期，使得下游电子元器件市场价格波动幅度高于原厂端，因此报告期内发行人主要客户单位售价波动幅度略高于单位成本波动幅度。

同时，在电容市场快速波动的过程中，发行人主动选择产品，重点推介性能较好、利润率亦较高的产品，通过为客户提供技术服务，引导产品迭代，对冲了部分价格下跌风险，2020 年 1-6 月毛利率水平较 2019 年持续改善。

②电阻：全球主要电阻原厂亦是主要电容原厂，电阻市场价格与电容价格具有一定跟从性，单位售价、单位成本波动与电容产品较为同步，但整体波动幅度小于电容产品。

电阻产品平均单值较低（一般低于电容产品），单位电阻产品的成本、费用高于其他被动电子元器件，发行人报告期内主要承接大型客户或毛利率较高的电阻产品订单，并持续推介性能、利润率较高的产品。发行人对于部分大型客户提供了广泛、高效的供应链服务，配备了多名 FAE（现场工程师）长期驻点，为其提供多渠道的原厂产品、服务保障，并保证其在市场紧缺时的物料供应，合作粘性较高。综上，报告期内大型客户电阻产品毛利率较高，且总体呈上升趋势。

③电感：电感价格波动情况主要体现为发行人业务结构的变化。由于 2019 年以来，发行人减少与手机行业客户的业务合作，发行人的射频电感等单价较低的电感业务呈现下降趋势，并逐步转向汽车、工业等领域的功率电感等单价较高

的电感产品。

报告期内，发行人电感产品单位售价、单位成本价格波动趋势较为一致，2019年以来，由于电感产品单位售价上涨幅度略低于单位成本。

2019年、2020年1-6月大型客户电感产品毛利率较2018年呈下降趋势，主要原因是：第一，发行人手机行业客户电感产品毛利率较高，减少合作后降低了电感产品总体毛利率；第二，发行人持续开发大型客户电感业务，新开发产品线包括苹果无线耳机专供产品线、经纬达品牌电感等，销售规模持续增加，适当降低了毛利率水平。

④射频器件：2019年以来，发行人减少了手机行业客户的业务合作，手机通讯相关的射频器件单价较高，使得射频器件单位售价、单位成本波动幅度较大。

2018年至2020年6月，公司向大型客户销售的射频器件毛利率总体处于较低水平，主要由于公司射频器件产品逐步导入歌尔股份、中磊集团等大型客户，为保持客户合作关系，定价相对较低，使得射频器件总体毛利率水平有所下降。

⑤其他元器件：其他元器件收入占比较低，内部产品种类繁多，产品结构各年度亦有所波动，因此单位收入、单位成本波动较大。整体而言，针对其他元器件产品，发行人结合产品单位成本及时调整单位售价，报告期内，毛利率总体维持在20%左右。

2、补充披露 2019 年度对京东方收入迅速下滑的具体原因，小米集团退出前五大客户的具体原因，该情形是行业影响还是发行人自身原因，结合目前对上述客户营收和毛利情况，说明是否得到改善

（1）京东方情况说明

发行人与京东方业务 2019 年度大幅度下降主要系当年电容市场价格大幅度波动所致。2020 年，发行人与京东方的业务仍在持续，且合作状况良好。京东方仍是发行人前五大客户，双方具备长期良好的合作关系。

京东方报告期内的相关情况请参见“问题 15/一、/（八）/1、/（4）京东方”的相关描述。

（2）小米集团情况说明

小米集团系国内手机领域的主要生产厂商，发行人于 2011 年起开始与其进行合作，为其提供消费电子相关元器件产品。由于手机产业波动幅度较大，且发行人在手机领域仅小米集团一家核心服务客户，存在较大的库存周转风险，无法发挥发行人在供应链领域的核心优势。经审慎决策，发行人于 2019 年起大幅度减少与小米集团的业务合作。

报告期内，发行人对小米集团的销售情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
销售收入	399.46	351.76	22,651.46	14,847.29
毛利	66.05	65.36	3,103.43	2,826.35
毛利率	16.54%	18.58%	13.70%	19.04%

3、与前五大客户的合作起始时间、合作模式，结合行业状况、主要客户的市场地位以及相关合同条款，详细分析发行人与主要客户交易可持续性

报告期内，发行人与前五大客户之间构建了良好的合作关系，具体情况说明如下：

客户名称	合作开始年份	合作状态	客户行业地位
京东方	2010	长期合作	LCD 主要生产商
联宝科技	2014	长期合作	联想集团核心代工厂
歌尔股份	2008	长期合作	消费电子耳机代工龙头企业
中磊集团	2005	长期合作	网通主要代工企业
熊猫集团	2011	长期合作	中国电子产业知名电子品牌
小米集团	2011	合作规模大幅减少	全球重要手机生产商
华工集团	2011	长期合作	华为主要代工企业
Yageo（国巨）	2009	长期合作	全球前五的被动元器件生产商
中兴集团	2010	长期合作	通讯、基站产品主要生产商

通常情况下，前述主要客户希望与发行人建立长期合作关系。双方签订的《框架协议》，一般有效期为一年，通常会约定自动续期条款，如约定“双方均没有在有效期届满前通知对方终止合同，合同将自动延续一年。”

电子制造业是一个高度分工的产业，产业链条环环相扣，终端产品若按计划

推向市场，很大程度上依赖整个链条的供应链管理能力和单一元器件产品的供货问题即可能直接影响整条产业链的运转。发行人核心客户均为各自行业内龙头企业，其采购量和销售量均位于行业领先，为保证其生产流程的顺利周转，要求元器件分销商的供应链服务能力能够与其高度自动化生产线高效协作。在此情形下，客户希望与分销商建立长期、稳定、高效的供应链合作关系。

发行人是国内供应链管理能力和被动元器件分销企业，主要客户与发行人进行合作，可以提升客户的供应链能力，降低采购成本，提高运转效率，因此，主要客户与发行人之间业务具有共赢关系，发行人与主要客户的合作关系具有长期可持续性。

4、报告期前五大客户是否存在终止合作情形，若是请补充披露终止合作的原因，双方是否存在争议和纠纷，应收账款的回款情况

报告期内，发行人与其他前五大客户不存在终止合作的情形。发行人与小米集团合作大幅度减少的原因及应收账款的回款情况请参见“15/一、/（八）/2、补充披露 2019 年度对京东方收入迅速下滑的具体原因，小米集团退出前五大客户的具体原因，该情形是行业影响还是发行人自身原因，结合目前对上述客户营收和毛利情况，说明是否得到改善”中相关说明。

二、保荐人、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师进行了如下核查：

1、获取发行人各期的销售清单，并根据发行人的实际销售情况，对发行人主要客户的销售情况进行量化分析，核查发行人是否对单一行业或单一客户存在依赖情况，核查发行人的主要客户结构和新增、退出客户名单；

2、核查同时与发行人存在采购、销售关系的公司情况；访谈发行人相关人员，了解互采的商业实质，分析互采行为的真实性；

3、取得了发行人历年交易在 1000 万元以上的客户清单；查阅了全部 1000 万元以上客户的工商信息；取得了截至 2020 年 6 月末的逾期客户清单，对截至 2020 年 8 月 15 日仍存在逾期情况的客户情况进行了核查；访谈了成立时间较短

客户；对部分成立时间较短客户的信息与发行人相关关联方进行比对；查阅了发行人及实际控制人、董事、监事、高级管理人员的银行流水；

4、核查主要客户的销售产品的单价变动情况，并进行跨期分析；核查主要客户整体毛利率及变动情况，并分析其合理性；

5、核查京东方、小米集团报告期内业绩下滑的主要原因；

6、核查发行人与主要客户的合作历史。

（二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、发行人不存在对某个行业客户存在依赖的情形；

2、发行人存在遵守与供应商的约定对相关交易行为进行限制的情形，该限制为行业共性；

3、发行人因自身业务结构和客户结构构成，会存在中小客户频繁进出的情形；发行人客户数量较多，但大客户集中度相对较高，为公司提供较高的业务收入。以上特征符合发行人的自身业务特征；

4、发行人存在客户与供应商、客户与竞争对手重叠情形，相关交易具有商业实质，符合行业共性；

5、报告期内设立时间较短即与发行人存在金额较大交易的客户数量较少，交易金额占发行人总收入金额比例较小，且与发行人不存在关联关系，相关交易具有合理性；发行人主要客户除旭东集团、江苏力信电气技术有限公司外均不存在信用不佳的情形；

6、报告期内，发行人与京东方业务往来下降主要系电容市场行业扰动造成，目前相关业务正持续恢复；发行人与小米集团业务往来下降主要系发行人考虑业务风险，主动减少业务往来所致；

7、发行人历年前五大客户均与发行人具有长期的业务合作往来，与发行人之间的交易具有长期可持续性；

8、发行人与历年前五大客户不存在终止业务合作的情形；发行人与小米集

团业务合作虽大幅度减少，但双方之间不存在纠纷或潜在纠纷。

问题 16：关于营业成本的核查

16. 关于营业成本。公司主营业务成本分别为 137,852.93 万元、219,072.40 万元及 174,923.26 万元。（1）请结合招股说明书“主要产品介绍”对产品的分类，进一步拆分披露“被动电子元器件”“其他电子元器件”的销售数量、营业成本金额及占比。（2）详细披露营业成本的核算及结转方法，各类主要产品单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本的勾稽关系，是否存在三者差异较大的情形及合理性。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露事项

（一）请结合招股说明书“主要产品介绍”对产品的分类，进一步拆分披露“被动电子元器件”“其他电子元器件”的销售数量、营业成本金额及占比

单位：千万件，万元

产品 大类	产品细分 类别	2020 年 1-6 月				2019 年度			
		销售 数量	数量 占比 (%)	主营 成本	成本 占比 (%)	销售 数量	数量 占比 (%)	主营 成本	成本 占比 (%)
被动 电子 元器 件	电容：	2,405.54	60.87	46,053.13	41.85	3,739.34	59.48	82,375.77	47.09
	陶瓷电容	2,380.54	60.23	40,883.46	37.16	3,718.08	59.14	73,551.51	42.05
	铝电容	2.19	0.06	3,448.41	3.13	3.35	0.05	6,347.09	3.63
	薄膜电容	1.47	0.04	883.05	0.80	3.18	0.05	1,239.66	0.71
	其他电容	21.34	0.54	838.20	0.76	14.74	0.23	1,237.51	0.71
	电阻	1,002.42	25.36	6,317.41	5.74	1,709.06	27.18	10,526.85	6.02
	电感	245.68	6.22	18,242.25	16.58	459.18	7.30	30,344.40	17.35
	射频器件	15.71	0.40	5,165.83	4.69	25.93	0.41	7,673.52	4.39
其他 电子 元器 件	连接器	9.67	0.24	4,017.55	3.65	18.66	0.30	6,019.99	3.44
	保护器件	4.83	0.12	1,464.74	1.33	0.77	0.01	423.06	0.24
	晶体器件	98.98	2.50	5,528.13	5.02	140.07	2.23	7,973.04	4.56
	分立器件	156.59	3.96	7,635.99	6.94	177.11	2.82	9,028.31	5.16
	存储器件	7.51	0.19	6,454.02	5.87	9.26	0.15	7,349.16	4.20
	其他	5.32	0.13	9,152.50	8.32	7.84	0.12	13,209.15	7.55
总计		3,952.24	100.00	110,031.56	100.00	6,287.23	100.00	174,923.26	100.00

(续上表)

产品 大类	产品细分 类别	2018 年度				2017 年度			
		销售 数量	数量 占比 (%)	主营 成本	成本占 比(%)	销售 数量	数量 占比 (%)	主营 成本	成本占 比(%)
被动 电子 元器 件	电容:	3,460.55	48.15	123,864.33	56.54	3,442.78	49.56	61,752.21	44.80
	陶瓷电容	3,445.06	47.94	116,431.75	53.15	3,426.07	49.31	55,526.24	40.28
	铝电容	3.73	0.05	4,643.61	2.12	5.36	0.08	3,152.97	2.29
	薄膜电容	3.86	0.05	1,646.69	0.75	2.81	0.04	1,683.12	1.22
	其他电容	7.91	0.11	1,142.28	0.52	8.54	0.12	1,389.89	1.01
	电阻	2,489.99	34.65	17,234.32	7.87	2,412.96	34.73	13,041.87	9.46
	电感	787.59	10.96	33,164.56	15.14	869.9	12.52	30,709.00	22.28
	射频器件	36.26	0.50	14,248.01	6.50	23.82	0.34	10,520.83	7.63
其他 电子 元器 件	连接器	7.08	0.10	2,955.98	1.35	4.82	0.07	2,672.07	1.94
	保护器件	0.4	0.01	301.21	0.14	0.58	0.01	212.17	0.15
	晶体器件	133.58	1.86	6,930.79	3.16	113.53	1.63	5,560.68	4.03
	分立器件	261.7	3.64	11,021.27	5.03	70.97	1.02	3,448.13	2.50
	存储器件	5.42	0.08	4,208.90	1.92	2.51	0.04	2,373.45	1.72
	其他	4.27	0.06	5,143.03	2.35	5.51	0.08	7,562.51	5.49
总计		7,186.86	100.00	219,072.40	100.00	6,947.38	100.00	137,852.93	100.00

(二) 详细披露营业成本的核算及结转方法，各类主要产品单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本的勾稽关系，是否存在三者差异较大的情形及合理性

1、营业成本的核算及结转方法

公司作为被动电子元器件分销商，通过贸易方式进行分销，无生产加工过程。公司存货类型包括库存商品、发出商品。营业成本的主要核算及结转方法如下：

(1) 非 VMI 销售模式（含国内、外销售）的营业成本核算及结转方式

库存商品采购入库时，按实际成本核算，按照批次、采购数量、采购单价入库；库存商品出库并签收时，按照批次加权平均法确认单位成本，并根据实际发出数量，结转销售成本。若当月发出商品客户未签收时，商品出库成本结转至发出商品，待签收时，结转销售成本。

(2) VMI 销售模式的营业成本核算及结转方式

库存商品采购入库时，按实际成本核算，按照批次、采购数量、采购单价入库；库存商品出库并签收时，按照批次加权平均法确认单位成本，并根据实际发出数量，结转至发出商品。当客户领用并完成对账后，按照批次加权平均法确认单位成本，根据客户实际领用数量，发出商品结转销售成本。

期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入资产减值损失；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入资产减值损失。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。实现销售的存货，相应计提的存货跌价准备予以转销至营业成本。

存货可变现净值按存货的估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

自 2020 年 1 月 1 日起，由于执行新收入准则，销售运输费用作为合同履约成本进行核算，随着商品实现销售相应分摊至营业成本。

(3) 网上平台服务的营业成本核算及结转方式

网上平台服务人员的相关成本在确认收入时按服务项目分摊结转至营业成本。

2、各类主要产品单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本的勾稽关系，是否存在三者差异较大的情形及合理性

各类主要产品单位营业成本、采购均价、期末单位存货单位成本的勾稽关系，如下：

单位：元/千件

产品大类	产品细分类别	2020 年 1-6 月			2019 年度		
		单位营业成本	采购均价	期末存货单位成本	单位营业成本	采购均价	期末存货单位成本
被动电子元器件	电容	19.20	18.43	19.76	23.48	21.88	24.59
	电阻	6.52	6.94	7.40	6.70	6.63	6.27
	电感	74.28	71.26	67.71	66.76	69.71	80.55

产品大类	产品细分类别	2020 年 1-6 月			2019 年度		
		单位营业成本	采购均价	期末存货单位成本	单位营业成本	采购均价	期末存货单位成本
	射频器件	327.32	321.10	351.38	299.22	303.40	383.64
其他电子元件	连接器	415.51	503.33	356.97	327.71	346.32	222.93
	保护器件	300.25	369.37	1,200.28	558.78	547.55	657.00
	晶体器件	55.46	59.54	79.04	57.97	58.48	64.30
	分立器件	48.55	50.41	60.02	51.34	51.90	52.75
	存储器件	848.10	875.60	1,023.41	794.15	797.02	811.74
	其他	1,700.88	616.48	310.02	1,691.86	1,762.46	2,222.37

(续上表)

产品大类	产品细分类别	2018 年度			2017 年度		
		单位营业成本	采购均价	期末存货单位成本	单位营业成本	采购均价	期末存货单位成本
被动电子元件	电容	35.88	37.25	38.38	17.97	18.89	27.19
	电阻	6.98	7.58	6.73	5.45	4.92	3.91
	电感	42.22	44.14	56.64	35.37	34.49	37.21
	射频器件	396.81	389.96	402.19	442.87	447.85	478.95
其他电子元件	连接器	417.85	282.93	138.23	555.35	585.21	895.81
	保护器件	746.63	720.93	821.27	368.41	439.64	998.33
	晶体器件	51.92	52.30	59.12	49.03	50.65	57.39
	分立器件	42.15	42.61	48.71	48.69	47.94	43.45
	存储器件	789.69	785.19	618.40	946.96	943.00	820.90
	其他	1,205.20	1,209.71	1,994.35	1,374.74	2,365.65	2,011.62

注：为保证数据可比性，表格中单位营业成本未包含存货跌价转销金额的影响

发行人主营业务为被动电子元件的分销，分销产品类别、型号众多，相同类别不同型号销售单价区间跨度巨大，同时，各年客户的采购需求亦存在一定变化，因此，报告期内，各类产品单位营业成本、采购均价年度之间存在一定波动或差异。此外，由于发行人各类产品期末存货占当期采购金额占比均较小，加之不同型号存在价格差异，使得各期期末存货单位成本较当期单位营业成本、采购均价之间存在一定差异。

发行人分销的主要产品类型及其采购单价区间情况如下：

产品类型		SKU	单价区间
被动 电 气 元 器 件	电容	超过 6,000 个 SKU	1.56-23,504,541.73 元/千件
	电阻	超过 12,000 个 SKU	0.59-657,787.64 元/千件
	电感	超过 4,500 个 SKU	2.10-8,251,602.55 元/千件
	射频器件	超过 700 个 SKU	22.04 -145,371.07 元/千件
其 他 电 子 元 器 件	连接器	超过 700 个 SKU	38.09-16,243,816.80 元/千件
	保护器件	超过 300 个 SKU	9.02-1,063,881.51 元/千件
	晶体器件	超过 800 个 SKU	17.59-1,725,052.71 元/千件
	分立器件	超过 1,000 个 SKU	19.34-93,714.45 元/千件
	存储器件	超过 80 个 SKU	99.66-111,818.97 元/千件
	其他	超过 500 个 SKU	26.74-73,447,560.39 元/千件

(1) 电容

报告期各期，发行人电容单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本如下：

单位：元/千件

年度	单位营业成本	采购均价	期末存货单位成本	期末存货占当期 采购金额的占比
2020 年 1-6 月	19.20	18.43	19.76	31.70%
2019 年度	23.48	21.88	24.59	14.17%
2018 年度	35.88	37.25	38.38	13.02%
2017 年度	17.97	18.89	27.19	16.24%

报告期各期末，发行人电容期末存货按单位成本区间划分数量及金额占比如下：

期末存货 单位成本	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	数量 占比	金额 占比	数量 占比	金额 占比	数量 占比	金额 占比	数量 占比	金额 占比
【0，20）	79.11%	32.67%	87.15%	18.48%	48.03%	13.80%	65.05%	21.45%
【20，25）	6.20%	7.12%	3.04%	2.83%	9.81%	5.83%	5.89%	4.62%
【25，30）	3.07%	4.41%	2.12%	2.34%	8.65%	6.03%	2.41%	2.42%
【30，35）	4.50%	7.45%	0.94%	1.24%	6.74%	5.74%	2.49%	2.99%
35 以上	7.12%	48.34%	6.76%	75.12%	26.77%	68.60%	24.16%	68.53%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，发行人分销的电容类型包括陶瓷电容（简称“MLCC”）、铝电容、薄膜电容及其他电容，且以 MLCC 为主，MLCC 收入占电容收入的占比分

别为 90.37%、95.51%、89.25%及 89.50%，因此发行人电容价格波动主要系受 MLCC 单价波动的影响。

2017 年度，发行人电容单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本分别为 17.97 元/千件、18.89 元/千件及 27.19 元/千件。电容期末存货单位成本高于单位营业成本、采购均价，主要系 2017 年四季度起，MLCC 市场价格开始快速上涨所致。

2018 年度，发行人电容单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本分别为 35.88 元/千件、37.25 元/千件及 38.38 元/千件。2018 年第一至第三季度，MLCC 市场价格在供需关系失衡的情况下持续上涨；2018 年第四季度，随着供需关系逆转，价格从高位回落。在上述背景下，发行人 2018 年电容单位营业成本、采购均价均较 2017 年大幅上涨；期末存货单位成本高于单位营业成本及采购均价，主要原因是：尽管第四季度以 MLCC 为主的电容产品销售价格开始回落，但由于前期采购的高价库存尚未完全实现销售，所以呈现期末存货单位成本大于全年单位营业成本及采购均价的情况。

2019 年度，发行人电容单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本分别为 23.48 元/千件、21.88 元/千件、24.59 元/千件。2019 年发行人单位营业成本、采购均价均低于 2018 年，主要系 2019 年 MLCC 市场价格在供需恢复、国际贸易局势紧张、区域经济下行等因素影响下持续走低。2019 年末，发行人期末存货单位成本略高于单位营业成本及采购均价，主要系期末单价较高的电容占比较大所致。

2020 年 1-6 月，发行人单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本分别为 19.20 元/千件、18.43 元/千件及 19.76 元/千件。2020 年上半年电容市场价格基本保持稳定，发行人单位营业成本、采购均价及期末存货单位成本亦保持稳定。

综上，报告期各期，发行人电容单位营业成本、采购均价及期末存货单位成本勾稽关系及变动具有合理性。

（2）电阻

报告期各期，发行人产品电阻单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本如下：

单位：元/千件

年度	单位营业成本	采购均价	期末存货单位成本	期末存货占当期采购金额的比例
2020 年 1-6 月	6.52	6.94	7.40	45.37%
2019 年度	6.70	6.63	6.27	14.59%
2018 年度	6.98	7.58	6.73	13.54%
2017 年度	5.45	4.92	3.91	14.47%

报告期各期末，发行人电阻期末存货按单位成本区间划分数量及金额占比如下：

期末存货单位成本	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比
【0， 4）	70.33%	19.56%	76.03%	19.54%	56.54%	21.85%	91.02%	47.27%
【4， 6）	10.50%	7.06%	12.87%	9.92%	23.01%	16.44%	4.38%	5.37%
【6， 7）	4.75%	4.23%	1.64%	1.71%	3.61%	3.43%	1.49%	2.52%
7 以上	14.42%	69.15%	9.45%	68.83%	16.84%	58.28%	3.11%	44.84%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

2017 年度，发行人电阻单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本分别为 5.45 元/千件、4.92 元/千件及 3.91 元/千件，期末存货单位成本低于单位营业成本、采购均价，主要系期末产品结构中单价较低的电阻占比较高所致。

2018 年度，发行人电阻单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本分别为 6.98 元/千件、7.58 元/千件及 6.73 元/千件。电阻市场价格与电容市场价格具有跟从性，2018 年，电阻市场价格随电容市场价格上涨而上涨。受上述因素影响，发行人电阻 2018 年单位营业成本、采购均价均高于 2017 年。

2019 年度，发行人电阻单位营业成本、采购均价及期末存货单位成本分别为 6.70 元/千件、6.63 元/千件及 6.27 元/千件。2019 年，电阻市场处于去库存阶段，市场价格有所回落，受此影响，发行人电阻单位营业成本、采购均价较 2018 年有所下降。

2020 年 1-6 月，发行人电阻单位营业成本、采购均价及期末存货单位成本分别为 6.52 元/千件、6.94 元/千件及 7.40 元/千件。2020 年上半年，电阻市场价格整体保持稳定，发行人电阻单位营业成本、采购均价及期末存货单位成本较 2019

年相比亦波动较小。期末存货单位成本高于单位营业成本、采购均价，主要系期末产品结构中单值较高的电阻占比较高所致。

综上，报告期各期，发行人电阻单位营业成本、采购均价及期末存货单位成本勾稽关系及变动具有合理性。

（3）电感

报告期各期，发行人电感单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本如下：

单位：元/千件

年度	单位营业成本	采购均价	期末存货单位成本	期末存货占当期采购金额的比例
2020 年 1-6 月	74.28	71.26	67.71	28.08%
2019 年度	66.76	69.71	80.55	12.56%
2018 年度	42.22	44.14	56.64	10.91%
2017 年度	35.37	34.49	37.21	12.09%

报告期各期末，发行人电感期末存货按单位成本区间划分数量及金额占比如下：

期末存货单位成本	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比
【0， 40）	75.99%	10.56%	64.77%	8.46%	79.51%	12.46%	85.73%	18.26%
【40， 60）	1.39%	1.05%	2.92%	1.67%	1.63%	1.44%	2.42%	3.03%
【60， 90）	3.64%	4.37%	11.62%	11.37%	4.76%	6.20%	2.47%	5.19%
90 以上	18.98%	84.01%	20.69%	78.50%	14.10%	79.90%	9.39%	73.52%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，发行人电感 SKU 数量超过 4,500 个，产品单价区间为 2.10-8,251,602.55 元/千件，由于各 SKU 采购价格不同，每年产品结构存在一定变化，从而导致各期期末存货单位成本与单位营业成本、采购均价存在一定波动。

报告期内，发行人电感下游客户类型主要为网络通信行业及消费电子行业，客户按具体用途、下游客户类型划分的采购情况如下：

单位：万元；千万件；元/千件

项目	2020 年 1-6 月				2019 年			
	成本	数量	单位成本	单位成本同比	成本	数量	单位成本	单位成本同比
网络通信行业	4,564.77	95.85	47.62	2.78%	6,783.53	146.41	46.33	106.11%
消费电子行业	7,000.58	73.88	94.76	47.00%	14,295.69	221.77	64.46	-35.77%
其他行业	6,676.91	75.94	87.92	-13.64%	9,265.18	91.01	101.81	35.70%
合计	18,242.25	245.68	74.25	12.36%	30,344.40	459.18	66.08	56.94%

(续上表)

项目	2018 年				2017 年		
	成本	数量	单位成本	单位成本同比	成本	数量	单位成本
网络通信行业	12,186.94	542.11	22.48	26.30%	11,887.44	667.87	17.80
消费电子行业	10,142.57	101.06	100.36	23.16%	7,982.46	97.96	81.49
其他行业	10,835.05	144.42	75.02	-27.96%	10,839.11	104.07	104.15
合计	33,164.56	787.59	42.11	19.28%	30,709.00	869.90	35.30

2018 年较 2017 年单位营业成本、采购均价提升，主要系发行人根据客户需求增加了高单价电感的采购所致。

2019 年较 2017 年、2018 年单位营业成本、采购均价上涨，其中，销售给网络通信行业客户的电感单位营业成本同比增加 106.11%，主要系公司根据发展战略主动调整了电感产品的客户结构，减少了手机行业（隶属于网络通信行业）客户所需的单价较低（采购单价区间约为 13-16 元/千件）的电感采购量所致，网络通信行业单位成本大幅增长使得电感整体单位成本同比增长。此外，销售给消费电子行业客户的电阻单位营业成本同比减少 35.77%，主要由于发行人根据客户需求采购了一批单值相对较低的电感。

发行人电感 2020 年 1-6 月较 2019 年单位营业成本、采购均价提升，主要系发行人电感产品线结构调整，高单价的电感采购占比提升所致。

发行人报告期各期末存货单位成本与单位营业成本、采购均价相比存在一定差异，主要系各期末不同价格区间的电感金额、数量占比不同所致。

综上，报告期各期，发行人电感单位营业成本、采购均价及期末存货单位成本勾稽关系及变动具有合理性。

(4) 射频器件

报告期各期，发行人射频器件单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本如下：

单位：元/千件

年度	单位营业成本	采购均价	期末存货单位成本	期末存货占当期采购金额的比例
2020 年 1-6 月	327.32	321.10	351.38	41.69%
2019 年度	299.22	303.40	383.64	21.78%
2018 年度	396.81	389.96	402.19	8.07%
2017 年度	442.87	447.85	478.95	13.99%

报告期各期末，发行人射频器件期末存货按单位成本区间划分数量及金额占比如下：

期末存货单位成本	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比
【0, 350）	82.71%	49.43%	77.57%	38.86%	80.99%	43.24%	74.59%	34.49%
【350, 400）	3.02%	3.23%	4.85%	4.72%	3.03%	2.72%	5.05%	3.84%
【400, 450）	1.74%	2.16%	2.35%	2.60%	2.77%	2.96%	0.20%	0.17%
450 以上	12.54%	45.19%	15.23%	53.82%	13.22%	51.08%	20.16%	61.50%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，发行人分销的射频器件类型包括声表面滤波器、LTCC 滤波器、介质滤波器、天线及通讯模块等，其中以声表面滤波器和 LTCC 滤波器为主，两者营业收入合计占射频器件分销收入分别达到 93.90%、96.95%、98.42%及 96.67%。从价格而言，声表面滤波器单价（采购单价区间约为 700-2000 元/千件）远高于 LTCC 滤波器（采购单价区间约为 250-300 元/千件）。

2017 年至 2019 年，发行人射频器件单位营业成本、采购均价整体呈下降趋势。2018 年单位营业成本、采购均价较 2017 年下降，主要系当年根据客户需求采购了一批单价较低、数量较大的声表面滤波器，使得整体营业成本、采购均价有所下降；2019 年单位营业成本、采购均价较 2018 年下降，主要系当年减少手机行业客户射频元器件出货量（主要系声表面滤波器），使得单价较低的 LTCC 滤波器占比较大，因此拉低了整体单位营业成本及采购均价。

2020 年上半年，随着单价较高的声表面滤波器出货量回升，射频元器件单位营业成本、采购均价较 2019 年亦有所提升。

发行人报告期各期末存货单位成本均高于单位营业成本、采购均价，主要系各期末单价较高的射频器件金额占比较大所致。

综上，报告期各期，发行人射频器件单位营业成本、采购均价及期末存货单位成本勾稽关系及变动具有合理性。

（5）连接器

报告期各期，发行人连接器单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本如下：

单位：元/千件

年度	单位营业成本	采购均价	期末存货单位成本	期末存货占当期采购金额的比例
2020 年 1-6 月	415.51	503.33	356.97	37.83%
2019 年度	327.71	346.32	222.93	18.43%
2018 年度	417.85	282.93	138.23	20.74%
2017 年度	555.35	585.21	895.81	12.64%

报告期各期末，发行人连接器期末存货按单位成本区间划分数量及金额占比如下：

期末存货单位成本	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比
【0, 150）	53.29%	9.35%	59.12%	15.33%	88.41%	48.91%	21.96%	2.14%
【150, 200）	12.97%	6.98%	18.06%	15.64%	2.88%	3.65%	0.35%	0.08%
【200, 350）	6.42%	4.65%	6.49%	8.22%	4.14%	8.11%	14.00%	5.13%
【350, 900）	20.39%	35.96%	14.10%	30.61%	3.48%	14.44%	39.89%	24.05%
900 以上	6.94%	43.06%	2.23%	30.20%	1.08%	24.89%	23.79%	68.60%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，发行人连接器分销业务处于快速发展阶段，分销的产品包括 FFC-FPC 连接器、板对板连接器、I/O 连接器等各类连接器，SKU 数量超过 700 个，产品单价区间为 38.09-16,243,816.80 元/千件，由于各 SKU 采购价格不同，各年产品结构存在一定变化，从而导致各期末存货单位成本与单位营业成本、

采购均价存在一定波动。

2017 年发行人期末存货单位成本高于当年度单位营业成本、采购均价，主要系发行人期末根据客户需求采购、储备了一批单值较高的连接器所致，相关材料情况如下：

物料号	单价	期末存货金额	金额占比
104****-9617	1,785.22	136.89	38.76%

2018 年发行人连接器单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本分别为 417.85 元/千件、282.93 元/千件、138.23 元/千件。2018 年单位营业成本远高于采购均价，一方面系 2017 年末高单价连接器存货实现了销售，另一方面系 2018 年公司引进新的连接器产品线，并通过通用性高、单价较低的产品开拓市场，因此，当年度增加采购了数量较多、单价较低的连接产品。2018 年末期末存货单位成本低于采购均价，主要期末单价较低的连接产品数量、金额占比均较高所致。

2019 年发行人连接器单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本分别为 327.71 元/千件、346.32 元/千件、222.93 元/千件，2020 年上半年连接器单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本分别为 415.51 元/千件、503.33 元/千件、356.97 元/千件，呈上升趋势，主要系发行人持续增加该产品线的产品结构种类，增加中高价格产品的采购供应。2019 年末、2020 年 6 月末存货单位成本均低于单位营业成本、采购均价，主要系存货中单价较低的数量占比较大所致。

综上，报告期各期，发行人连接器单位营业成本、采购均价及期末存货单位成本勾稽关系及变动具有合理性。

（6）保护器件

报告期各期，产品保护器件单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本如下：

单位：元/千件

年度	单位营业成本	采购均价	期末存货单位成本	期末存货占当期采购金额的比例
2020 年 1-6 月	300.25	369.37	1,200.28	29.99%
2019 年度	558.78	547.55	657.00	27.79%
2018 年度	746.63	720.93	821.27	29.01%

年度	单位营业成本	采购均价	期末存货单位成本	期末存货占当期采购金额的比例
2017 年度	368.41	439.64	998.33	27.91%

报告期各期末，保护器件期末存货成本按区间划分数量及金额占比如下：

期末存货成本	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比
【0，650）	94.05%	22.49%	86.12%	56.98%	59.24%	29.42%	0.39%	0.19%
【650，800）	0.32%	0.20%	4.16%	4.59%	4.36%	3.56%	47.45%	37.09%
【800，1000）	1.91%	1.50%	1.45%	1.98%	1.18%	1.29%	45.29%	39.99%
1000 以上	3.71%	75.82%	8.27%	36.45%	35.21%	65.74%	6.88%	22.73%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，发行人保护器件分销业务处于快速发展阶段，分销的产品放电器、继电器等，SKU 数量超过 300 个，产品单价区间为 9.02-1,063,881.51 元/千件，由于各类保护器件价格有所差异，不同年度销售产品结构有所变化，从而导致各期单位营业成本、采购均价与期末存货单位成本存在一定波动。

2017 年发行人期末存货单位成本高于当年度单位营业成本、采购均价，主要系期末产品结构中单值较高的保护器件占比较高所致。

2018 年发行人保护器件单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本分别为 746.63 元/千件、720.93 元/千件、821.27 元/千件，较 2017 年均有所上涨，主要系当年高单价的气体放电器（采购单价区间约为 445-1,100 元/千件）采购金额占比较高，达到 60.64%。

2019 年、2020 年发行人保护器件单位营业成本、采购均价成本逐年下降，主要系随着客户数量的增多，发行人销售的保护器件产品结构有所调整，增加了用于中低压电源及静电防护领域的单价相对较低的保护器件所致。

2020 年 6 月末，期末存货单位成本较高主要系发行人根据客户需求采购了单价较高（采购单价为 296,283 元/千件，期末存货金额占比为 37.75%）的断路器所致。

综上，报告期各期，发行人保护器件单位营业成本、采购均价及期末存货单位成本勾稽关系及变动具有合理性。

(7) 晶体器件

报告期各期，产品晶体器件单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本如下：

单位：元/千件

年度	单位营业成本	采购均价	期末存货单位成本	期末存货占当期采购金额的比例
2020 年 1-6 月	55.46	59.54	79.04	29.24%
2019 年度	57.97	58.48	64.30	10.83%
2018 年度	51.92	52.30	59.12	11.47%
2017 年度	49.03	50.65	57.39	8.49%

报告期各期末，发行人晶体器件期末存货成本按区间划分数量及金额占比如下：

期末存货成本	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比
【0, 50）	76.35%	29.84%	81.31%	31.87%	83.94%	31.47%	78.10%	30.16%
【50, 60）	2.92%	2.07%	1.97%	1.67%	0.93%	0.86%	0.81%	0.74%
【60, 70）	1.41%	1.14%	0.79%	0.82%	1.19%	1.33%	2.36%	2.78%
70 以上	19.31%	66.94%	15.93%	65.65%	13.93%	66.34%	18.73%	66.33%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，发行人分销的晶体器件主要包括晶振及晶体管，SKU 数量超过 800 个，产品单价区间为 17.59-1,725,052.71 元/千件，其中，晶振的价格远高于晶体管。

报告期内，发行人晶体器件单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本呈增长趋势，系产品结构变化所致，发行人根据客户需求逐渐增加高单价的晶振产品的采购数量。2020 年 1-6 月，发行人期末存货单位成本高于当年度单位营业成本、采购均价，主要系期末产品结构中单价较高的晶体器件占比较高所致。

综上，报告期各期，发行人晶体器件单位营业成本、采购均价及期末存货单位成本勾稽关系及变动具有合理性。

(8) 分立器件

报告期各期，发行人分立器件单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本

如下：

单位：元/千件

年度	单位营业成本	采购均价	期末存货单位成本	期末存货占当期采购金额的比例
2020 年 1-6 月	48.55	50.41	60.02	29.15%
2019 年度	51.34	51.90	52.75	19.13%
2018 年度	42.15	42.61	48.71	9.07%
2017 年度	48.69	47.94	43.45	13.07%

报告期各期末，发行人分立器件期末存货成本按区间划分数量及金额占比如下：

期末存货单位成本区间	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比
【0, 650）	64.03%	33.53%	63.89%	35.94%	70.91%	43.29%	72.14%	48.66%
【650, 800）	3.24%	2.55%	3.13%	2.80%	3.83%	3.73%	3.87%	4.16%
【800, 1000）	9.54%	8.37%	12.40%	12.63%	7.74%	8.72%	10.40%	12.58%
1,000 以上	23.19%	55.55%	20.59%	48.63%	17.53%	44.27%	13.59%	34.61%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，发行人分销的分立器件主要包括二极管、三极管、功率器件及整流桥等，SKU 数量超过 1,000 个，产品单价区间为 19.34-93,714.45 元/千件，由于各 SKU 采购价格不同，每年产品结构存在一定变化，从而导致各期单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本存在一定波动。

2018 年，发行人分立器件单位营业成本、采购均价较低，主要系当年度根据手机行业客户需求采购了较大金额的低单价分立器件所致；2019 年起，公司根据发展战略大幅减少手机行业客户的业务合作，因此分立器件价格回升；2020 年 1-6 月分立器件采购均价同比保持稳定。

发行人报告期各期末分立器件存货单位成本与单位营业成本、采购均价相比存在一定差异，主要系各期末不同价格区间的分立器件金额、数量占比不同所致。

综上，报告期各期，发行人分立器件单位营业成本、采购均价及期末存货单位成本勾稽关系及变动具有合理性。

(9) 存储器件

报告期各期，发行人存储器件单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本如下：

单位：元/千件

年度	单位营业成本	采购均价	期末存货单位成本	期末存货占当期采购金额的比例
2020 年 1-6 月	848.10	875.60	1,023.41	16.68%
2019 年度	794.15	797.02	811.74	5.80%
2018 年度	789.69	785.19	618.40	1.53%
2017 年度	946.96	943.00	820.90	6.53%

报告期各期末，发行人存储器件期末存货成本按区间划分数量及金额占比如下：

期末存货单位成本区间	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比	数量占比	金额占比
【0, 600）	19.01%	8.12%	18.16%	11.75%	0.00%	0.00%	13.75%	9.87%
【600, 800）	31.92%	20.31%	30.01%	25.02%	98.54%	97.30%	0.00%	0.00%
【800, 1000）	32.09%	26.47%	48.11%	49.33%	0.87%	1.14%	83.38%	85.77%
1000 以上	16.98%	45.10%	3.72%	13.91%	0.59%	1.56%	2.88%	4.35%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，发行人存储器件分销业务处于快速发展阶段。发行人分销的存储器件主要为存储器件，SKU 数量超过 80 个，产品单价区间为 99.66-111,818.97 元/千件，存储器件的价格与容量大小相关，大容量存储器件价格更高。

报告期内，发行人每年根据客户需求不同，采购产品结构存在一定变化，从而引起各期单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本波动。2020 年 6 月末，发行人期末存货单位成本高于单位营业成本、采购均价，主要系单价较高的存储器件金额占比较大所致。

综上，报告期各期，发行人存储器件单位营业成本、采购均价及期末存货单位成本勾稽关系及变动具有合理性。

综上所述，报告期各期发行人各类主要产品单位营业成本、采购均价及期末存货单位成本勾稽关系及变动具有合理性。

二、保荐人、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师进行了如下核查：

1、访谈公司财务人员及采购人员，核查公司不同业务的具体内容、相关内部流程、核算方式及成本核算方式；

2、获取并核查了公司营业成本明细表、采购明细表、存货收发存，复核存货采购成本、销售成本、存货期末成本之间的勾稽关系；

3、获取并核查了主要供应商的采购合同，抽查部分采购发票、入库单和付款凭证，检查采购单价的真实性；

4、对存货执行了计价测试：获取了分月的收发存明细，选取发生额和结存金额较大的主要物料进行计价测试，检查发行人库存商品发出计价的方法是否正确，库存商品发出和期末结存的金额是否正确；

5、对 2019 年末、2020 年 6 月末的存货实施监盘程序，对报告期各期末存对存货实施出入库截止测试，确保期末存货数量的准确性；

6、对公司报告期内主要供应商进的相关人员进行了访谈，对发行人与主要供应商的交易金额、期末应付账款余额进行函证。

（二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、公司营业成本的核算及结转方式符合会计准则的规定。

2、报告期内，主要产品单位营业成本、采购均价、期末存货单位成本三者差异不存在较大的情形，具有合理性。

问题 17：关于采购和供应商的核查

发行人前五大供应商合计占总采购比重分别为 72.98%、73.76%、62.65%，较为集中。请补充披露：（1）报告期前五大供应商各年度的采购情况；深圳顺络电子股份有限公司、RF360 在 2019 年退出前五大供应商，是否与其终止合作，若是，请详细披露原因，公司是否可从其他渠道采购替代产品，是否对前五大供应商存在依赖。（2）向前五大供应商采购主要产品类型及其数量、金额、占比，公司是否存在向部分供应商集中采购个别种类产品的情形，是否合理，该产品是否对个别供应商存在依赖。（3）新增的前五大供应商的采购和结算方式，合作历史，与该供应商新增交易的原因，与该供应商订单的连续性和持续性。（4）主要供应商集中度与同行业可比公司比较情况，是否符合行业共性，发行人与供应商的合作关系是否具有一定的历史基础，相关交易的定价原则及公允性，相关业务是否具有稳定性及可持续性。（5）原材料采购价格与市场公开报价、同行业可比公司的比较情况，说明差异及波动的合理性。（6）除向原厂采购外，发行人是否向经销商、贸易商采购，若存在，请补充披露：①采购金额及占比；②采购的合理性和价格公允性；③该模式前五大供应商采购金额、采购数量、采购产品类型、供应商基本情况、合作时间；④发行人实际控制人、控股股东、董监高及其他关联方与该类供应商是否存在大额资金往来，是否存在关联关系。（7）报告期向供应商退货的相关约定，退货数量、金额和占比，退货涉及的主要产品类别、供应商信息及退货的原因。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露事项

（一）报告期前五大供应商各年度的采购情况；深圳顺络电子股份有限公司、RF360 在 2019 年退出前五大供应商，是否与其终止合作，若是，请详细披露原因，公司是否可从其他渠道采购替代产品，是否对前五大供应商存在依赖

1、报告期前五大供应商各年度的采购情况

报告期内，公司按同一控制口径的前五大供应商采购金额及其占总采购金额的比重情况如下：

单位：万元

时间	排名	供应商名称	采购金额	占比
2020 年 1-6 月	1	TDK（东电化）	27,149.90	22.46%
	2	Samsung（三星电机）	23,372.36	19.33%
	3	Yageo（国巨）	13,652.76	11.29%
	4	乐山无线电	9,990.44	8.26%
	5	兆易创新	6,555.91	5.42%
	合计		80,721.37	66.77%
2019 年	1	TDK（东电化）	46,164.86	25.60%
	2	Samsung（三星电机）	38,948.64	21.60%
	3	乐山无线电	12,076.97	6.70%
	4	Yageo（国巨）	9,396.27	5.21%
	5	兆易创新	6,385.88	3.54%
	合计		112,972.63	62.65%
2018 年	1	TDK（东电化）	53,610.91	23.68%
	2	Yageo（国巨）	49,424.79	21.83%
	3	Samsung（三星电机）	42,144.07	18.62%
	4	乐山无线电	14,314.97	6.32%
	5	RF360	7,468.57	3.30%
	合计		166,963.32	73.76%
2017 年	1	TDK（东电化）	49,009.99	32.79%
	2	Samsung（三星电机）	24,984.53	16.72%
	3	Yageo（国巨）	20,757.33	13.89%
	4	顺络电子	7,840.38	5.25%
	5	乐山无线电	6,483.20	4.34%
	合计		109,075.43	72.98%

注 1：TDK（东电化）包括东电化（上海）国际贸易有限公司、香港东电化有限公司、TDK Electronics Hong Kong Limited、东电化爱普科斯（上海）电子有限公司、东电化兰达(中国)电子有限公司；

注 2：Samsung（三星电机）包括三星电机（深圳）有限公司、天津三星电机有限公司；

注 3：Yageo（国巨）包括国巨电子元件（苏州）有限公司、国益兴业（香港）有限公司、国益兴业科技（深圳）有限公司、国巨（苏州）销售有限公司、国巨北美（香港）有限公司；

注 4：乐山无线电包括乐山无线电股份有限公司、成都先进功率半导体股份有限公司；

注 5：兆易创新包括北京兆易创新科技股份有限公司、芯技佳易微电子(香港)科技有限公司、上海格易电子有限公司、合肥格易集成电路有限公司；

注 6：RF360 包括全讯射频贸易（无锡）有限公司、RF360 Hong Kong Limited；

注 7：顺络电子包括深圳顺络电子股份有限公司、深圳顺络电子（香港）股份有限公司。

2、顺络电子、RF360 在 2019 年退出前五大供应商的说明

顺络电子是国内领先的电感生产商；RF360 系 TDK（东电化）与高通合资设立，后由高通控股，是以生产射频器件为主的元器件生产商。

2019 年，发行人减少了与手机生产商的合作，电感、射频的销售金额出现了一定程度的减少，发行人相应减少了对电感、射频产品的采购，因此，发行人从顺络电子、RF360 的采购金额下降，两家公司退出了发行人前五大供应商。

报告期内，发行人电感、射频的销售、采购情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
电感业务				
电感收入	21,411.51	37,015.88	41,969.25	37,563.82
电感采购	19,970.67	30,944.93	32,996.58	31,867.86
顺络电子电感采购	4,048.76	5,529.04	7,298.69	7,640.99
顺络电子采购占比	20.27%	17.87%	22.12%	23.98%
射频业务				
射频收入	5,833.29	9,036.54	16,635.67	12,714.50
射频采购	5,652.61	8,474.15	13,998.13	10,877.02
RF360 射频采购	1,434.49	2,089.70	7,468.57	4,780.44
RF360 采购占比	25.38%	24.66%	53.35%	43.95%

发行人目前与顺络电子、RF360 保持良好的合作关系，不存在终止合作的情况。

（二）向前五大供应商采购主要产品类型及其数量、金额、占比，公司是否存在向部分供应商集中采购个别种类产品的情形，是否合理，该产品是否对个别供应商存在依赖

1、发行人向前五大供应商采购主要产品情况

发行人向前五大供应商采购的金额、数量及占总采购金额、总采购数量及各品种采购金额和数量的比重如下：

（1）TDK（东电化）

TDK（东电化）主要采购情况如下：

单位：万元，千万件

项目	金额	占该品类采购比重	数量	占该品类采购比重
2020 年 1-6 月				
电容	9,360.53	18.54%	51.81	1.89%
电阻	2,737.77	29.95%	59.55	4.52%
电感	10,221.64	51.18%	148.51	52.99%
射频器件	3,550.47	62.81%	14.61	82.97%
其他元器件	1,279.50	3.59%	5.80	1.91%
2019 年度				
电容	18,605.87	22.52%	93.50	2.48%
电阻	4,423.44	41.85%	80.15	5.03%
电感	15,530.95	50.19%	167.83	37.81%
射频器件	5,521.75	65.16%	23.74	85.00%
其他元器件	2,082.86	4.36%	2.58	0.70%
2018 年度				
电容	21,392.27	16.50%	210.49	6.05%
电阻	4,639.77	25.94%	119.95	5.08%
电感	20,225.18	61.29%	329.08	44.02%
射频器件	4,784.79	34.18%	22.10	61.56%
其他元器件	2,568.90	8.07%	2.01	0.47%
2017 年度				
电容	16,689.98	23.78%	177.90	4.79%
电阻	3,859.30	29.13%	78.84	2.93%
电感	19,573.83	61.42%	290.65	31.46%
射频器件	4,546.96	41.80%	18.29	75.31%
其他元器件	4,339.91	18.66%	2.03	0.96%

(2) Samsung（三星电机）

Samsung（三星电机）主要采购情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

项目	金额	占该品类采购比重	数量	占该品类采购比重
2020 年 1-6 月				
电容	23,238.17	46.03%	1,340.19	48.93%
电阻	-	-	-	-

项目	金额	占该品类采购比重	数量	占该品类采购比重
电感	95.70	0.48%	0.41	0.15%
射频器件	-	-	-	-
其他元器件	38.49	0.11%	3.55	1.17%
2019 年度				
电容	38,893.00	47.08%	1,781.54	47.19%
电阻	0.62	0.01%	-	-
电感	55.02	0.18%	0.29	0.07%
射频器件	-	-	-	-
其他元器件	-	-	-	-
2018 年度				
电容	41,893.14	32.31%	1,641.13	47.14%
电阻	-	-	-	-
电感	250.93	0.76%	1.17	0.16%
射频器件	-	-	-	-
其他元器件	-	-	-	-
2017 年度				
电容	24,849.32	35.40%	1,543.37	41.53%
电阻	-	-	-	-
电感	135.21	0.42%	0.66	0.07%
射频器件	-	-	-	-
其他元器件	-	-	-	-

Samsung（三星电机）为全球重要的元器件制造商，电容是其主要产品之一，发行人主要向其采购电容，具有合理性。

（3）Yageo（国巨）

Yageo（国巨）主要采购情况如下：

单位：万元，千万件

项目	金额	占该品类采购比重	数量	占该品类采购比重
2020 年 1-6 月				
电容	9,169.15	18.16%	795.89	29.06%
电阻	4,023.72	44.02%	676.64	51.39%
电感	-	-	-	-

项目	金额	占该品类采购比重	数量	占该品类采购比重
射频器件	93.02	1.65%	0.38	2.18%
其他元器件	366.87	1.03%	2.24	0.74%
2019 年度				
电容	7,138.42	8.64%	1,113.86	29.50%
电阻	2,242.06	21.21%	716.23	44.91%
电感	-	-	-	-
射频器件	14.37	0.17%	0.08	0.29%
其他元器件	1.43	0.00%	0.02	0.01%
2018 年度				
电容	39,613.91	30.55%	1,044.15	29.99%
电阻	9,702.86	54.25%	1,619.97	68.65%
电感	-	-	-	-
射频器件	107.12	0.77%	0.25	0.70%
其他元器件	0.90	0.00%	0.01	0.00%
2017 年度				
电容	13,290.14	18.93%	1,131.21	30.44%
电阻	6,856.93	51.75%	1,709.57	63.46%
电感	445.06	1.40%	4.79	0.52%
射频器件	165.22	1.52%	0.09	0.37%
其他元器件	-	-	-	-

(4) 乐山无线电

乐山无线电主要采购情况如下：

单位：万元，千万件

项目	金额	占该品类采购比重	数量	占该品类采购比重
2020 年 1-6 月				
其他元器件	9,990.44	28.03%	247.55	81.61%
2019 年度				
其他元器件	12,076.97	25.30%	297.82	80.58%
2018 年度				
其他元器件	14,314.97	44.98%	377.60	87.46%

项目	金额	占该品类采购比重	数量	占该品类采购比重
2017 年度				
其他元器件	6,483.20	27.87%	181.79	85.44%

乐山无线电是国内领先的分立器件和晶体器件生产商。发行人主要向其采购分立器件和晶体器件，具有合理性。

(5) 顺络电子

顺络电子主要采购情况如下：

单位：万元，千万件

项目	金额	占该品类采购比重	数量	占该品类采购比重
2020 年 1-6 月				
电容	2.70	0.01%	0.01	0.00%
电阻	15.68	0.17%	0.60	0.05%
电感	4,048.76	20.27%	96.80	34.54%
射频器件	23.49	0.42%	0.11	0.60%
其他元器件	19.43	0.05%	0.37	0.12%
2019 年度				
电容	4.26	0.01%	0.01	0.00%
电阻	72.19	0.68%	4.11	0.26%
电感	5,529.04	17.87%	118.13	26.61%
射频器件	29.21	0.34%	0.13	0.47%
其他元器件	-	-	-	-
2018 年度				
电容	2.06	0.00%	-	-
电阻	59.88	0.33%	7.12	0.30%
电感	7,298.69	22.12%	356.38	47.67%
射频器件	14.01	0.10%	0.06	0.17%
其他元器件	-	-	-	-
2017 年度				
电容	-	-	-	-
电阻	130.35	0.98%	18.06	0.67%
电感	7,640.99	23.98%	577.37	62.49%
射频器件	52.09	0.48%	0.23	0.95%

项目	金额	占该品类采购比重	数量	占该品类采购比重
其他元器件	16.95	0.07%	0.34	0.16%

顺络电子是国内领先的电感生产商。发行人主要向其采购电感，具有合理性。

(6) 兆易创新

兆易创新主要采购情况如下：

单位：万元，千万件

项目	金额	占该品类采购比重	数量	占该品类采购比重
2020 年 1-6 月				
其他元器件	6,555.91	18.40%	7.90	2.60%
2019 年度				
其他元器件	6,385.88	13.38%	8.38	2.27%
2018 年度				
其他元器件	3,769.33	11.84%	4.74	1.10%
2017 年度				
其他元器件	2,138.18	9.19%	2.55	1.20%

兆易创新是国内领先的芯片生产商。发行人主要向其采购存储器件，具有合理性。

(7) RF360

RF360 主要采购情况如下：

单位：万元，千万件

项目	金额	占该品类采购比重	数量	占该品类采购比重
2020 年 1-6 月				
电感	15.85	0.08%	0.01	0.00%
射频器件	1,434.49	25.38%	1.25	7.08%
其他元器件	6.53	0.02%	0.00	0.00%
2019 年度				
射频器件	2,089.70	24.66%	2.10	7.52%
2018 年度				
射频器件	7,468.57	53.35%	9.80	27.30%
2017 年度				

项目	金额	占该品类采购比重	数量	占该品类采购比重
射频器件	4,780.44	43.95%	2.55	10.50%

RF360 主要生产射频器件，发行人主要向其采购射频器件，具有合理性。

2、产品对个别供应商不存在依赖

发行人的主要供应商均为世界排名靠前的元器件生产商，由于元器件生产具有相对集中性，前五大生产商的市场集中度较高。在此情形下，发行人积极拓展新的原厂渠道，取得新的原厂、产品的代理资格，降低原厂渠道相对集中的风险。经过多年发展，发行人目前已取得六十余家原厂的代理，原厂渠道持续拓宽，报告期内，单一供应商采购占比从未超过 50%，对个别供应商不存在依赖。

（三）新增的前五大供应商的采购和结算方式，合作历史，与该供应商新增交易的原因，与该供应商订单的连续性和持续性

报告期内，比上年新增的前五大供应商情况如下：

单位：万元

项目	采购金额				合作开始时间	结算方式
	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度		
RF360	1,456.88	2,089.70	7,468.57	4,780.44	2017 年	月结 45 天
兆易创新	6,555.91	6,385.88	3,769.33	2,138.18	2014 年	预付款

1、RF360

新增交易的原因：RF360 设立时为 TDK（东电化）合资企业，发行人系 TDK（东电化）的一级分销商，开拓了 RF360 的代理权，自 2017 年开始与 RF360 及其代理商进行合作。

订单的连续性和持续性：鉴于 RF360 为射频器件的知名原厂，经营情况良好，与公司形成了长期合作关系，该交易具有连续性和持续性。

2、兆易创新

新增交易的原因：兆易创新成立于 2005 年，致力于各类存储器件、控制器及周边产品的设计研发，是一家以中国为总部的全球化芯片设计公司。近年来，公司在从事被动电子元器件分销的同时，也在开拓其他元器件产品的分销业务，兆易创新涉足的芯片领域是公司近年来意图扩展的领域。公司自 2014 年开始与

兆易创新进行合作，主要从其采购 FLASH、MCU 等相关产品。

订单的连续性和持续性：鉴于兆易创新为芯片的知名原厂，经营情况良好，与公司形成了长期合作关系，该交易具有连续性和持续性。

（四）主要供应商集中度与同行业可比公司比较情况，是否符合行业共性，发行人与供应商的合作关系是否具有一定的历史基础，相关交易的定价原则及公允性，相关业务是否具有稳定性及可持续性

1、发行人与可比上市公司集中度比较情况

根据同行业上市公司的公开披露数据，可比上市公司前五大供应商集中度情况如下：

可比公司	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
深圳华强	未披露	45.98%	47.98%	43.76%
润欣科技	未披露	82.76%	84.64%	90.28%
力源信息	未披露	75.06%	68.00%	65.47%
韦尔股份	未披露	57.77%	46.51%	53.89%
火炬电子	未披露	87.93%	88.58%	93.23%
行业平均	未披露	69.90%	67.14%	69.33%
发行人	66.77%	62.65%	73.76%	72.98%

2017 年至 2019 年，发行人前五大供应商采购金额占比均位于同行业上市公司区间范围内，发行人供应商集中度与可比上市公司不存在重大差异。

2、发行人与主要供应商的合作情况

发行人与前五大供应商开始合作的具体时间如下：

公司名称	合作开始时间	公司名称	合作开始时间
TDK（东电化）	2002 年	RF360	2017 年
Samsung（三星电机）	2011 年	顺络电子	2009 年
乐山无线电	2010 年	兆易创新	2014 年
Yageo（国巨）	2009 年	-	-

3、相关交易的定价原则及公允性，相关业务的稳定性及可持续性

发行人与报告期各年前五大供应商均保持了长期的合作关系，相关业务具有

稳定性及可持续性，相关交易价格根据市场价格协商确定，具有公允性。

由于元器件种类繁多，因此，元器件的平均价格波动较大，选取各类别发行人的主要采购原厂的情况进行比较，情况如下：

(1) 电容

发行人前五大原厂供应商中，发行人主要向 TDK（东电化）、Samsung（三星电机）、Yageo（国巨）采购电容，具体采购单价比较情况如下：

单位：元/千件

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
TDK（东电化）	180.66	198.99	101.63	93.82
Samsung（三星电机）	17.34	21.83	25.53	16.10
Yageo（国巨）	11.52	6.41	37.94	11.75
发行人采购均值	18.43	21.88	37.25	18.89

报告期内，发行人向 TDK（东电化）采购的电容单价高于其他两家原厂，主要系产品结构原因，发行人向 TDK（东电化）采购的为高容值电容产品，主要应用于汽车电子等高端领域，采购单价均持续上升，具体情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

项目	2020 年 1-6 月			2019 年度		
	金额	数量	单价	金额	数量	单价
片式陶瓷电容	4,465.61	47.73	93.55	10,763.44	83.58	128.78
铝电解电容	3,477.93	0.36	8,398.33	5,866.62	0.89	6,600.94
其他	1,416.99	3.66	386.70	1,975.80	9.03	218.71
项目	2018 年度			2017 年度		
	金额	数量	单价	金额	数量	单价
片式陶瓷电容	14,888.24	199.40	74.67	11,630.94	166.94	69.67
铝电解电容	4,130.80	0.70	5,932.10	2,231.39	0.43	5,167.18
其他	2,373.23	10.39	228.33	2,827.64	10.52	268.71

①TDK（东电化）陶瓷电容情况

报告期内，发行人向 TDK（东电化）采购的陶瓷电容多用于汽车电子等领域，单价相对较高，且在报告期内增长较快。从具体时间来看，2017-2019 年，由于全球电动汽车等市场的快速发展，相关元器件配件的价格持续提升，整体市

场处于良性发展过程；2020年1-6月，受汽车行业景气度下降等因素的影响，中高端元器件市场价格整体略有回落。发行人采购的TDK（东电化）电容产品的价格整体走势与TDK（东电化）电容整体下游应用情况的变化基本一致。

2020年1-6月，受汽车行业景气度下降等因素的影响，车载电容市场回落，表现为主要产品价格均有所回落，具体情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2020年1-6月				2019年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
CGA3E2X7R1****KT0Y0N	44.65	1.00%	2.24	19.92	607.78	5.65%	16.70	36.40	-45.27%
CGA6P1X7R1****KT0Y0N	11.79	0.26%	0.03	362.80	474.81	4.41%	1.22	388.30	-6.57%
C3225X7R1****KTJ00N	-	-	-	-	438.93	4.08%	1.31	336.09	-
CGA6P3X7S1****MT0Y0S	23.24	0.52%	0.02	932.73	379.18	3.52%	0.37	1,036.87	-10.04%
CGA6P3X7S1****KT0Y0N	-	-	-	-	328.13	3.05%	0.33	997.65	-
C3225X7S1****KT000N	54.62	1.22%	0.09	631.68	264.06	2.45%	0.37	704.72	-10.36%
C3216X7R1****KT000N	169.65	3.80%	1.12	150.81	255.64	2.38%	1.54	165.55	-8.90%
CGA3E2X7R1****KT0Y0N	4.74	0.11%	0.25	19.24	202.34	1.88%	5.57	36.29	-46.99%
CGA6M3X7R1****KT0Y0N	21.39	0.48%	0.04	493.51	189.77	1.76%	0.35	548.62	-10.04%
C1608X5R1****MT000E	30.06	0.67%	0.29	103.05	179.36	1.67%	1.19	150.17	-31.38%
CGA5L3X7R1****KT000N	87.88	1.97%	0.16	566.40	160.31	1.49%	0.25	629.64	-10.04%
C4532X7R1****MT000N	12.52	0.28%	0.01	1,065.21	158.68	1.47%	0.14	1,135.49	-6.19%
CGA3E1X7R1****KT0Y0N	22.77	0.51%	0.71	31.97	156.37	1.45%	3.98	39.33	-18.70%
CGA5L3X7R1****KT0Y0N	11.28	0.25%	0.03	391.55	156.11	1.45%	0.32	491.54	-20.34%
C3225X7R2****KT5L0U	1.06	0.02%	0.00	514.68	155.16	1.44%	0.27	572.14	-10.04%
C5750X7R2****KT0L0U	38.41	0.86%	0.02	1,794.76	128.93	1.20%	0.08	1,598.54	12.27%
C5750X7S2****KT000N	0.89	0.02%	0.00	3,296.79	128.82	1.20%	0.04	3,664.89	-10.04%
C3216X7R1****KT000E	33.68	0.75%	0.06	541.50	115.70	1.07%	0.19	601.96	-10.04%
C3225X7R1****MT000N	30.78	0.69%	0.06	479.86	108.27	1.01%	0.21	506.64	-5.29%
CGA5L1X7R0****MT0Y0E	4.76	0.11%	0.01	784.78	106.96	0.99%	0.12	872.40	-10.04%
CGA5L1X7R1****KT0Y0N	10.20	0.23%	0.03	309.62	101.89	0.95%	0.25	404.98	-23.55%
C1005X7S1****KT000E	168.52	3.77%	2.95	57.16	3.37	0.03%	0.05	63.50	-9.98%
C2012X7R1****KT000E	145.10	3.25%	0.76	192.13	49.07	0.46%	0.23	211.88	-9.32%
C1608X7R1****KT000N	111.77	2.50%	5.35	20.88	0.01	0.00%	0.00	36.40	-42.64%

物料号	2020 年 1-6 月				2019 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
CGA5L3X7S2****KT0Y0N	90.08	2.02%	0.16	556.49	14.35	0.13%	0.02	618.62	-10.04%
CGA3E2X7R1****KT0Y0N	83.05	1.86%	3.84	21.65	55.97	0.52%	1.81	30.99	-30.14%
CGA4J1X7R1****KT0Y0E	76.12	1.70%	0.28	273.36	16.29	0.15%	0.06	292.96	-6.69%
C1005X5R1****KT000E	75.01	1.68%	0.93	80.88	5.90	0.05%	0.07	89.39	-9.52%
CGA5L1X7R1****KT0Y0E	73.85	1.65%	0.16	451.98	19.31	0.18%	0.04	492.62	-8.25%
CGA3E1X7R1****KT0Y0E	72.46	1.62%	1.02	70.79	67.55	0.63%	0.86	78.66	-10.01%
C5750X7R1****MT000N	70.99	1.59%	0.04	1,929.79	17.57	0.16%	0.01	2,155.49	-10.47%
CGA4J3X7R1****KT000N	62.00	1.39%	0.22	281.88	53.04	0.49%	0.17	313.12	-9.98%
C3216C0G2****JT000N	56.38	1.26%	0.14	411.69	51.17	0.48%	0.11	457.65	-10.04%
CGA5L3X8R2****KT0Y0N	53.27	1.19%	0.09	625.55	6.26	0.06%	0.01	695.40	-10.04%
合计	1,752.95	39.25%	-	-	5,157.07	47.91%	-	-	-

2019 年度相比于 2018 年度，主要采购品类价格总体呈上涨趋势，具体情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2019 年度				2018 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
C1608X7R1****KT000N	0.01	0.00%	0.00	36.40	1,292.39	8.68%	38.73	33.37	9.09%
CGA5L3X7R1****KT0Y0N	156.11	1.45%	0.32	491.54	576.77	3.87%	1.21	475.41	3.39%
CGA3E2X7R1****KT0Y0N	202.34	1.88%	5.57	36.29	366.54	2.46%	12.97	28.27	28.41%
CGA3E2X7R1****KT0Y0N	607.78	5.65%	16.70	36.40	316.44	2.13%	10.59	29.88	21.81%
C3216X7R1****KT000E	1.26	0.01%	0.00	524.73	297.90	2.00%	0.53	562.08	-6.64%
C3216X7R1****KT000N	92.39	0.86%	0.52	178.98	289.04	1.94%	1.94	148.67	20.39%
C3225X7R2****KT5L0U	155.16	1.44%	0.27	572.14	287.57	1.93%	0.52	552.07	3.64%
C3225X7S1****KT000N	264.06	2.45%	0.37	704.72	283.40	1.90%	0.49	573.57	22.86%
C3216C0G1****JT000N	5.01	0.05%	0.01	582.63	226.74	1.52%	0.55	414.97	40.40%
C4532X7R1****MT000N	158.68	1.47%	0.14	1,135.49	213.12	1.43%	0.24	890.62	27.49%
C3216X7R1****KT000N	5.00	0.05%	0.01	444.02	212.11	1.42%	0.86	246.18	80.36%
CGA3E1X7R1****KT0Y0N	156.37	1.45%	3.98	39.33	209.07	1.40%	6.82	30.66	28.26%
CGA6M3X7S2****KT0Y0N	56.81	0.53%	0.04	1,518.99	207.37	1.39%	0.17	1,242.50	22.25%
CGA5L1X7R1****KT0Y0N	101.89	0.95%	0.25	404.98	203.90	1.37%	1.14	178.92	126.35%
C2012X7R1****KT000N	5.10	0.05%	0.02	221.68	201.04	1.35%	1.26	159.05	39.38%

物料号	2019 年度				2018 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
C1608X7R1****KT000N	0.90	0.01%	0.03	35.26	190.46	1.28%	5.59	34.04	3.56%
CGA4J3X7R1****KT0Y0N	91.47	0.85%	0.87	105.11	183.53	1.23%	1.92	95.75	9.78%
CGA4J2X7R1****KT0Y0N	15.88	0.15%	0.17	95.79	182.81	1.23%	4.87	37.56	155.06%
C1608X5R1****KT000E	2.78	0.03%	0.03	86.89	156.81	1.05%	1.87	83.84	3.64%
CGA3E2X7R1****KT0Y0N	55.97	0.52%	1.81	30.99	154.03	1.03%	6.14	25.07	23.60%
C1005X5R1****KT000E	5.90	0.05%	0.07	89.39	154.00	1.03%	3.38	45.51	96.42%
CGA2B3X7R1****KT0Y0F	33.51	0.31%	0.77	43.40	143.78	0.97%	4.07	35.32	22.89%
C3216X7R1****KT000N	255.64	2.38%	1.54	165.55	141.24	0.95%	1.18	119.21	38.87%
C3216X5R1****KT000N	7.32	0.07%	0.01	677.50	138.05	0.93%	0.38	360.45	87.96%
C2012X7R1****KT000N	-	-	-	-	133.61	0.90%	3.55	37.68	-
CGA6M3X7R1****KT0Y0N	189.77	1.76%	0.35	548.62	127.04	0.85%	0.33	381.39	43.85%
CGA6P3X7S1****KT0Y0N	328.13	3.05%	0.33	997.65	125.00	0.84%	0.11	1,178.17	-15.32%
CKG32KX7R2****KT0Y0W	39.79	0.37%	0.01	3,315.85	121.58	0.82%	0.04	3,199.53	3.64%
C3225X7R1****KTJ00N	438.93	4.08%	1.31	336.09	120.74	0.81%	0.54	221.90	51.46%
C3216X7R1****KT000N	11.56	0.11%	0.08	147.88	118.80	0.80%	1.08	109.73	34.76%
CGA5L1X7R1****KT0Y0E	19.31	0.18%	0.04	492.62	118.02	0.79%	0.28	417.61	17.96%
C0603X5R0****MT00NE	-	-	-	-	113.85	0.76%	3.00	37.95	-
CKG57NX7R2****MT009W	8.01	0.07%	0.00	5,005.60	110.12	0.74%	0.02	4,830.00	3.64%
CGA6P1X7R1****KT0Y0N	474.81	4.41%	1.22	388.30	109.44	0.74%	0.30	367.98	5.52%
CGA2B1X7R1****KT0Y0F	3.21	0.03%	0.12	26.31	105.23	0.71%	5.82	18.10	45.41%
CGA5L3X7S2****KT0Y0N	14.35	0.13%	0.02	618.62	104.36	0.70%	0.18	580.42	6.58%
CGA6P3X7S1****MT0Y0S	379.18	3.52%	0.37	1,036.87	27.31	0.18%	0.03	1,000.50	3.64%
C1608X5R1****MT000E	179.36	1.67%	1.19	150.17	81.99	0.55%	0.98	84.07	78.61%
CGA5L3X7R1****KT000N	160.31	1.49%	0.25	629.64	61.41	0.41%	0.15	411.03	53.19%
C5750X7R2****KT0L0U	128.93	1.20%	0.08	1,598.54	49.54	0.33%	0.03	1,463.41	9.23%
C5750X7S2****KT000N	128.82	1.20%	0.04	3,664.89	14.32	0.10%	0.00	3,536.32	3.64%
C3216X7R1****KT000E	115.70	1.07%	0.19	601.96	78.28	0.53%	0.21	369.57	62.88%
C3225X7R1****MT000N	108.27	1.01%	0.21	506.64	34.73	0.23%	0.08	451.01	12.33%
CGA5L1X7R0****MT0Y0E	106.96	0.99%	0.12	872.40	10.44	0.07%	0.01	841.80	3.64%
合计	5,272.75	48.99%	-	-	8,393.92	56.38%	-	-	-

2018 年度相对 2017 年度，发行人采购 TDK（东电化）陶瓷电容价格普遍上

涨,但由于采购结构的变化,C1608X7R1****KT000N 等低值电容占比提高较大,整体采购单价变动相对较小,具体情况如下:

单位: 万元, 千万件, 元/千件

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
C1608X5R1****KT000E	156.81	1.05%	1.87	83.84	799.23	6.87%	9.92	80.57	4.05%
C1608X5R1****MT000E	23.46	0.16%	0.20	117.30	338.47	2.91%	4.52	74.96	56.48%
CGA4J3X7R1****KT0Y0N	13.48	0.09%	0.09	158.60	312.59	2.69%	2.16	145.00	9.38%
C3216C0G1****JT000N	226.74	1.52%	0.55	414.97	300.96	2.59%	1.37	220.00	88.62%
C0603X5R0****MT00NE	113.85	0.76%	3.00	37.95	277.42	2.39%	7.50	36.97	2.64%
CGA6P1X7R1****KT0Y0N	109.44	0.74%	0.30	367.98	227.92	1.96%	0.60	380.00	-3.16%
CGA5L3X7R1****KT0Y0N	576.77	3.87%	1.21	475.41	193.73	1.67%	0.89	216.80	119.29%
C2012X7R1****KT000N	52.96	0.36%	1.02	52.01	177.09	1.52%	6.13	28.88	80.07%
C3225X7R2****KT5L0U	287.57	1.93%	0.52	552.07	162.19	1.39%	0.39	412.71	33.77%
CGA3E2X7R1****KT0Y0N	366.54	2.46%	12.97	28.27	154.04	1.32%	9.04	17.03	65.96%
C3225X7S1****KT000N	283.40	1.90%	0.49	573.57	152.29	1.31%	0.32	475.60	20.60%
CGA4J3X7R1****KT0Y0N	21.70	0.15%	0.09	233.35	140.66	1.21%	0.93	152.00	53.52%
CGA2B1X7R1****KT0Y0F	105.23	0.71%	5.82	18.10	138.96	1.19%	9.96	13.95	29.72%
CGA5L1X7R1****KT0Y0N	203.90	1.37%	1.14	178.92	137.90	1.19%	0.81	170.00	5.25%
CGA3E2X7R1****KT0Y0N	316.44	2.13%	10.59	29.88	133.34	1.15%	8.69	15.35	94.65%
C3216X7R1****KT000N	141.24	0.95%	1.18	119.21	132.06	1.14%	1.80	73.24	62.77%
CGA3E1X7R1****KT0Y0N	209.07	1.40%	6.82	30.66	114.13	0.98%	4.23	27.00	13.57%
C1608X5R1****MT000E	81.99	0.55%	0.98	84.07	111.41	0.96%	1.92	58.00	44.95%
C1608X7R1****KT000N	1,292.39	8.68%	38.73	33.37	110.88	0.95%	8.33	13.31	150.60%
C3216X7S2****KT0Y0N	23.10	0.16%	0.07	330.00	107.98	0.93%	0.33	330.00	0.00%
C3216X5R1****KT000N	-	-	-	-	104.52	0.90%	1.30	80.55	-
C5750X7R1****MT000N	69.14	0.46%	0.03	2,070.00	103.78	0.89%	0.08	1,225.96	68.85%
C3225X7R1****KTJ00N	120.74	0.81%	0.54	221.90	100.60	0.86%	0.60	167.86	32.20%
C3216X7R1****KT000E	297.90	2.00%	0.53	562.08	66.84	0.57%	0.23	289.11	94.42%
C3216X7R1****KT000N	289.04	1.94%	1.94	148.67	90.81	0.78%	1.06	85.87	73.13%
C4532X7R1****MT000N	213.12	1.43%	0.24	890.62	89.19	0.77%	0.15	600.00	48.44%
C3216X7R1****KT000N	212.11	1.42%	0.86	246.18	15.97	0.14%	0.08	204.72	20.25%
CGA6M3X7S2****KT0Y0N	207.37	1.39%	0.17	1,242.50	91.32	0.79%	0.08	1,200.00	3.54%

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
C2012X7R1****KT000N	201.04	1.35%	1.26	159.05	70.69	0.61%	0.80	88.14	80.44%
C1608X7R1****KT000N	190.46	1.28%	5.59	34.04	44.69	0.38%	2.72	16.40	107.59%
CGA4J3X7R1****KT0Y0N	183.53	1.23%	1.92	95.75	80.34	0.69%	1.24	65.00	47.31%
CGA4J2X7R1****KT0Y0N	182.81	1.23%	4.87	37.56	82.88	0.71%	1.48	56.00	-32.93%
CGA3E2X7R1****KT0Y0N	154.03	1.03%	6.14	25.07	20.32	0.17%	1.26	16.16	55.10%
C1005X5R1****KT000E	154.00	1.03%	3.38	45.51	66.01	0.57%	1.63	40.45	12.50%
CGA2B3X7R1****KT0Y0F	143.78	0.97%	4.07	35.32	26.43	0.23%	0.88	30.00	17.72%
C3216X5R1****KT000N	138.05	0.93%	0.38	360.45	2.29	0.02%	0.01	220.00	63.84%
C2012X7R1****KT000N	133.61	0.90%	3.55	37.68	57.92	0.50%	2.58	22.44	67.88%
CGA6M3X7R1****KT0Y0N	127.04	0.85%	0.33	381.39	25.04	0.22%	0.10	250.39	52.32%
CGA6P3X7S1****KT0Y0N	125.00	0.84%	0.11	1,178.17	85.44	0.73%	0.07	1,200.00	-1.82%
CKG32KX7R2****KT0Y0W	121.58	0.82%	0.04	3,199.53	49.60	0.43%	0.02	3,199.99	-0.01%
C3216X7R1****KT000N	118.80	0.80%	1.08	109.73	43.00	0.37%	0.69	62.25	76.28%
CGA5L1X7R1****KT0Y0E	118.02	0.79%	0.28	417.61	44.99	0.39%	0.15	299.93	39.24%
CKG57NX7R2****MT009W	110.12	0.74%	0.02	4,830.00	45.32	0.39%	0.01	5,209.40	-7.28%
CGA5L3X7S2****KT0Y0N	104.36	0.70%	0.18	580.42	39.20	0.34%	0.04	1,000.00	-41.96%
合计	8,321.74	55.89%	-	-	5,670.45	48.75%	-	-	-

②TDK（东电化）铝电容情况

2017-2019 年，发行人向 TDK（东电化）采购的铝电解电容价格波动较小。2020 年 1-6 月，发行人向 TDK（东电化）采购的铝电解电容单价上涨较大，主要系 2020 年采购铝电解电容的结构变化所致，发行人开拓了海信集团、阳光电源等客户，增加了高价铝电容产品，导致整体价格提升。具体情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2020 年 1-6 月				2019 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
B43254*****M002	978.89	28.15%	0.21	4,614.86	1,517.74	25.87%	0.33	4,635.59	-0.45%
B43254*****A005	125.70	3.61%	0.03	4,902.06	1,279.23	21.81%	0.25	5,045.04	-2.83%
B43564*****M006	808.38	23.24%	0.01	77,468.22	1,138.32	19.40%	0.01	77,092.95	0.49%
B43255*****M001	418.39	12.03%	0.02	16,827.35	430.89	7.34%	0.03	17,140.44	-1.83%
B43540*****M067	15.63	0.45%	0.01	3,010.56	337.55	5.75%	0.11	3,023.82	-0.44%

物料号	2020 年 1-6 月				2019 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
B43516*****M001	268.99	7.73%	0.01	22,306.89	234.69	4.00%	0.01	23,233.93	-3.99%
B43252*****M014	-	-	-	-	111.50	1.90%	0.03	4,457.96	-
B43258*****M001	32.47	0.93%	0.00	6,506.36	109.84	1.87%	0.02	6,979.03	-6.77%
B43258*****M001	297.38	8.55%	0.03	9,407.99	82.51	1.41%	0.01	9,469.24	-0.65%
B43254*****M000	86.07	2.47%	0.02	3,515.62	-	-	-	-	-
B43456*****M001	86.00	2.47%	0.00	212,224.35	57.00	0.97%	0.00	213,159.70	-0.44%
B43634*****K001	80.46	2.31%	0.00	16,424.04	69.93	1.19%	0.00	17,449.09	-5.87%
B43254*****M000	80.15	2.30%	0.02	4,310.49	97.38	1.66%	0.02	4,325.69	-0.35%
合计	3,278.50	94.27%	-	-	5,466.57	93.18%	-	-	-

③Samsung（三星电机）、Yageo（国巨）电容情况

发行人向 Yageo（国巨）和 Samsung（三星电机）采购的电容多为中低容值电容，于 2018 年上涨幅度较大，2019 年，Samsung（三星电机）的电容单价持续下跌，2020 年 1-6 月已跌至 2017 年平均水平。2019 年，Yageo（国巨）在大中华区市场份额严重下滑，为维持原有市场份额，对分销商进行一定的让利，单价下跌幅度较大；2020 年 1-6 月，Yageo（国巨）的相关政策结束，单价已回到 2017 年水平。Samsung（三星电机）、Yageo（国巨）电容的情况与行业的普遍情况一致。

（2）电阻

发行人前五大原厂供应商中，发行人主要向 TDK（东电化）、Yageo（国巨）采购电阻，具体采购单价比较情况如下：

单位：元/千件

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
TDK（东电化）	45.97	55.19	38.68	48.95
Yageo（国巨）	5.95	3.13	5.99	4.01
发行人采购均值	6.94	6.63	7.58	4.92

报告期内，发行人向 TDK（东电化）采购的电阻单价高于 Yageo（国巨），主要系产品结构原因，发行人向 TDK（东电化）采购的为附加值较高的电阻。

①TDK（东电化）电阻情况

报告期内，发行人采购 TDK（东电化）的电阻单价变动与电阻行业整体波动不一致，主要系本轮价格变化是低值片式电阻价格波动所致，而 TDK（东电化）主要从事高值电阻的生产制造。报告期内，公司向 TDK（东电化）采购电阻价格有所波动，与采购电阻结构变动相关。

发行人 2020 年 1-6 月向 TDK（东电化）采购电阻的单价较 2019 年有所下降，主要系采购占比较高的 B72590D****B060、B72590D****B060V59 的采购单价下降幅度较大，同时其他部分物料采购单价亦有所下降所致。相关具体情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2020 年 1-6 月				2019 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
B72252E****S075	151.64	5.54%	0.01	14,373.49	371.93	8.41%	0.03	14,782.48	-2.77%
B72590D****B060V59	129.85	4.74%	9.06	14.34	284.45	6.43%	16.61	17.13	-16.28%
B72590D****B060	196.27	7.17%	13.64	14.39	240.44	5.44%	14.26	16.86	-14.64%
NTCG064EF****TBX	105.81	3.86%	5.02	21.06	219.53	4.96%	10.19	21.55	-2.27%
B72258E****S076	206.60	7.55%	0.01	22,792.37	213.50	4.83%	0.01	22,381.38	1.84%
AVR-M0603C****TAAB	66.85	2.44%	3.43	19.47	180.60	4.08%	9.23	19.56	-0.46%
B72214S****K101V87	150.86	5.51%	0.71	211.49	175.57	3.97%	0.81	217.83	-2.91%
NTCG103JF****T1	192.26	7.02%	8.54	22.52	113.78	2.57%	4.96	22.92	-1.76%
VAR-1802405****-BK	43.21	1.58%	1.83	23.66	111.22	2.51%	4.57	24.35	-2.83%
B57213P****M351	69.80	2.55%	0.21	332.22	89.25	2.02%	0.26	343.12	-3.18%
B72214P****K102V87	66.35	2.42%	0.26	252.12	64.33	1.45%	0.27	240.49	4.84%
B72207S****K101	60.60	2.21%	0.50	120.81	76.39	1.73%	0.59	129.14	-6.45%
合计	1,440.10	52.60%	-	-	2,140.99	48.40%	-	-	-

发行人 2019 年向 TDK（东电化）采购电阻的单价较 2018 年有所上涨，主要系发行人新开拓了高单价物料品类 B72252E****S075、B72258E****S076，使得销售均价上涨所致。相关具体情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2019 年度				2018 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
B72252E****S075	371.93	8.41%	0.03	14,782.48	-	-	-	-	-

物料号	2019 年度				2018 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
B72590D****B060V59	284.45	6.43%	16.61	17.13	136.65	2.95%	7.50	18.22	-6.01%
B72590D****B060	240.44	5.44%	14.26	16.86	527.08	11.36%	27.83	18.94	-10.95%
NTCG064EF****TBX	219.53	4.96%	10.19	21.55	438.49	9.45%	20.88	21.00	2.61%
B72258E****S076	213.50	4.83%	0.01	22,381.38	-	-	-	-	-
AVR-M0603C****TAAB	180.60	4.08%	9.23	19.56	228.52	4.93%	12.64	18.08	8.18%
B72214S****K101V87	175.57	3.97%	0.81	217.83	138.48	2.98%	0.66	210.78	3.34%
NTCG103JF****T1	113.78	2.57%	4.96	22.92	211.44	4.56%	9.42	22.44	2.15%
VAR-1802405****-BK	111.22	2.51%	4.57	24.35	108.29	2.33%	4.61	23.50	3.61%
B57213P****M351	89.25	2.02%	0.26	343.12	211.35	4.56%	0.62	340.01	0.92%
B72214P****K102V87	64.33	1.45%	0.27	240.49	62.93	1.36%	0.19	340.00	-29.27%
B72207S****K101	76.39	1.73%	0.59	129.14	44.76	0.96%	0.35	129.18	-0.03%
NTCG104EF****T1X	0.02	0.00%	0.00	22.90	369.64	7.97%	17.32	21.35	7.27%
B72214S****K103V87	97.65	2.21%	0.48	203.19	131.29	2.83%	0.63	210.00	-3.24%
B72590D****A060	26.31	0.59%	0.62	42.36	112.37	2.42%	2.13	52.86	-19.85%
合计	2,264.97	51.20%	-	-	2,721.30	58.65%	-	-	-

发行人 2018 年向 TDK（东电化）采购电阻的单价较 2017 年有所下降，主要系 2018 年主要销售的三类型号产品 B72590D****B060、NTCG064EF****TBX、AVR-M0603C****TAAB 向歌尔股份等大客户供应，经议价后 TDK（东电化）愿意以相对优惠价格供应此类型号产品，单价下降幅度超过 10%，对整体物料均价产生较大影响。具体情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
B72590D****B060	527.08	11.36%	27.83	18.94	427.62	11.08%	19.73	21.68	-12.64%
NTCG064EF****TBX	438.49	9.45%	20.88	21.00	69.57	1.80%	2.89	24.07	-12.74%
NTCG104EF****T1X	369.64	7.97%	17.32	21.35	298.12	7.72%	13.30	22.41	-4.76%
AVR-M0603C****TAAB	228.52	4.93%	12.64	18.08	132.77	3.44%	6.50	20.44	-11.54%
NTCG103JF****T1	211.44	4.56%	9.42	22.44	217.66	5.64%	9.37	23.24	-3.45%
B57213P****M351	211.35	4.56%	0.62	340.01	116.95	3.03%	0.34	343.93	-1.14%
B72214S****K101V87	138.48	2.98%	0.66	210.78	110.55	2.86%	0.50	220.00	-4.19%

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
B72590D****B060V59	136.65	2.95%	7.50	18.22	-	-	-	-	-
B72214S****K103V87	131.29	2.83%	0.63	210.00	107.13	2.78%	0.50	214.10	-1.91%
B72590D****A060	112.37	2.42%	2.13	52.86	144.25	3.74%	2.64	54.74	-3.45%
VAR-1802405****-BK	108.29	2.33%	4.61	23.50	105.62	2.74%	4.51	23.40	0.42%
B72214P****K102V87	62.93	1.36%	0.19	340.00	214.31	5.55%	0.62	345.27	-1.53%
合计	2,676.53	57.69%	-	-	1,944.57	50.39%	-	-	-

发行人向 Yageo（国巨）采购的电阻多为普通片式电阻，于 2018 年随电容呈现上涨。2019 年 Yageo（国巨）为维持市场份额，单价下跌幅度较大。2020 年 1-6 月，相关政策解除，采购单价随之上升。

（3）电感

发行人前五大原厂供应商中，主要向 TDK（东电化）、顺络电子采购电感，具体采购单价比较情况如下：

单位：元/千件

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
TDK（东电化）	68.83	92.54	61.46	67.35
顺络电子	41.83	46.80	20.48	13.23
发行人采购均值	71.26	69.71	44.14	34.49

报告期内，发行人向 TDK（东电化）采购的物料单价普遍高于顺络电子，主要系品牌差异和采购品类不同所致，发行人向 TDK（东电化）采购的物料多为功率电感，单价普遍较高；发行人向顺络电子采购包括数量较大的射频电感，单价相对较低，形成了两者间的采购均价差异。2017-2018 年，发行人整体采购均值变化较小；2018 年以来，电感价格呈现较大幅度波动，2018 年以来的电感波动情况分析如下：

2020 年 1-6 月，由于无线模块市场规模增加，汽车行业客户规模增速放缓，发行人加大了射频电感的采购，低值电感的收入、数量占比均较大提升，高值电感采购占比下降，降低了整体的销售单价。2019 年度，发行人手机行业的电子元器件分销大幅缩减，导致销售的射频电感金额与占比减少，从而提升了高值电感的比重，导致 2019 年平均单价增加。

TDK（东电化）电感采购 2018-2020 年 6 月的情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

单价	金额	占比	数量	占比
2020 年 1-6 月				
【0， 50）	1,169.60	11.44%	110.73	74.56%
【50， 100）	818.18	8.00%	10.41	7.01%
【100， 500）	4,197.82	41.07%	24.50	16.49%
【500， 1,000）	978.85	9.58%	1.32	0.89%
1,000 以上	3,057.19	29.91%	1.55	1.04%
2019 年度				
【0， 50）	1,450.86	9.34%	112.14	66.82%
【50， 100）	1,594.23	10.26%	20.20	12.03%
【100， 500）	5,292.91	34.08%	29.80	17.75%
【500， 1,000）	1,839.79	11.85%	2.93	1.75%
1,000 以上	5,353.15	34.47%	2.76	1.65%
2018 年度				
【0， 50）	2,621.28	12.96%	249.17	75.72%
【50， 100）	2,176.14	10.76%	27.44	8.34%
【100， 500）	8,107.29	40.09%	47.43	14.41%
【500， 1,000）	1,405.96	6.95%	1.98	0.60%
1,000 以上	5,914.51	29.24%	3.05	0.93%

报告期内，发行人向顺络电子采购电感产品的均价波动趋势总体与 TDK（东电化）保持一致。

顺络电子电感采购 2018 年至 2020 年 6 月的情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

单价	金额	占比	数量	占比
2020 年 1-6 月				
【0， 50）	594.11	14.67%	73.70	76.14%
【50， 100）	967.63	23.90%	11.89	12.28%
【100， 500）	2,140.49	52.87%	10.67	11.02%
【500， 1,000）	333.08	8.23%	0.54	0.55%
1,000 以上	13.45	0.33%	0.01	0.01%

单价	金额	占比	数量	占比
2019 年度				
【0, 50〕	690.20	12.48%	87.47	74.04%
【50, 100〕	1,030.53	18.64%	12.97	10.98%
【100, 500〕	3,425.93	61.96%	17.12	14.49%
【500, 1,000〕	340.25	6.15%	0.55	0.47%
1,000 以上	42.13	0.76%	0.03	0.02%
2018 年度				
【0, 50〕	2,235.12	30.62%	323.01	90.64%
【50, 100〕	1,062.12	14.55%	13.06	3.66%
【100, 500〕	3,564.48	48.84%	19.70	5.53%
【500, 1,000〕	436.11	5.98%	0.61	0.17%
1,000 以上	0.86	0.01%	0.00	0.00%

(4) 射频器件

发行人前五大原厂供应商中，发行人主要向 TDK（东电化）、RF360 采购射频器件，具体采购单价比较情况如下：

单位：元/千件

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
TDK（东电化）	243.09	232.59	216.54	248.61
RF360	1,151.00	995.18	761.83	1,871.16
发行人采购均值	321.10	303.40	389.96	447.85

报告期内，发行人向 TDK（东电化）采购的射频器件单价较为稳定。

2017-2018 年，发行人向 RF360 采购的射频器件均价波动较大，主要根据下游手机客户的要求，对射频器件的采购种类、数量进行了较大调整，使得整体采购均价产生了较大波动。具体情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
B39212B****P810	228.74	3.06%	0.07	3,221.65	1,982.66	41.47%	0.37	5,308.32	-39.31%
B39781B****P810	277.32	3.71%	0.06	4,823.02	906.43	18.96%	0.18	5,007.93	-3.69%
B39262B****L210	2,500.77	33.48%	4.74	527.64	544.21	11.38%	0.94	576.79	-8.52%

物料号	2018 年度				2017 年度				单价变动
	金额	占比	数量	单价	金额	占比	数量	单价	
B39911B****P810	36.83	0.49%	0.03	1,227.72	346.22	7.24%	0.27	1,270.55	-3.37%
B39212B****P810	-	-	-	-	201.81	4.22%	0.02	8,408.61	-
B39232B****P810	-	-	-	-	102.56	2.15%	0.05	2,136.61	-
B39182B****P810	1,053.49	14.11%	0.79	1,338.62	-	-	-	-	-
B39212B****P810	691.69	9.26%	1.23	563.04	10.89	0.23%	0.02	604.95	-6.93%
B39162B****P810	561.05	7.51%	0.37	1,530.84	-	-	-	-	-
B39212B****P810	527.24	7.06%	1.21	435.01	-	-	-	-	-
合计	5,877.14	78.69%	-	-	4,094.77	85.66%	-	-	-

2018 年，公司 RF360 品牌产品主要向下游手机行业客户进行销售，占比约为 77.66%。2019 年至 2020 年 6 月，随着公司大幅减少与手机行业客户的业务合作，向 RF360 的整体采购金额亦有所减少，采购物料品类亦发生较大调整。由于 RF360 的射频产品主要面向汽车工业及模组等高值市场，RF360 的采购单价亦随之提升。

（5）其他元器件

其他元器件种类繁多，各类产品价格差异较大。发行人主要向前五大原厂供应商中的 TDK（东电化）采购保护器件等其他元器件；向乐山无线电采购分立器件等其他元器件；向兆易创新采购存储器件等其他元器件，具体比较情况如下：

单位：元/千件

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
TDK（东电化）	220.46	807.73	1,277.51	2,134.36
乐山无线电	40.36	40.55	37.87	35.79
兆易创新	829.93	761.80	795.92	837.75
发行人采购均值	117.49	129.16	73.72	109.34

报告期内，TDK（东电化）单价变化较大，主要系发行人向 TDK（东电化）采购导电薄膜产品（单价约为 4 万元/千件），采购总金额由 2017 年的 2,968.93 万元持续下降至 2020 年 1-6 月的 45.96 万元，导致 TDK（东电化）采购单价大幅下降。

报告期内，乐山无线电、兆易创新其他元器件销售均价总体较为稳定。

(五) 原材料采购价格与市场公开报价、同行业可比公司的比较情况，说明差异及波动的合理性

报告期内，发行人元器件采购价格情况如下：

单位：万元；元/千件

项目		2020 年 1-6 月			2019 年度		
		总额	数量	单价	总额	数量	单价
被动电子元器件	电容	50,483.61	2,739.16	18.43	82,613.93	3,775.57	21.88
	陶瓷电容	44,877.81	2,707.96	16.57	73,113.05	3,752.20	19.49
	铝电容	3,654.31	1.93	1,890.79	6,928.15	3.67	1,887.24
	薄膜电容	999.16	1.47	677.99	1,263.52	3.08	409.78
	其他电容	952.34	27.80	34.26	1,309.21	16.61	78.80
	电阻	9,140.08	1,316.73	6.94	10,570.51	1,594.92	6.63
	电感	19,970.67	280.26	71.26	30,944.93	443.90	69.71
	射频器件	5,652.61	17.60	321.10	8,474.15	27.93	303.40
	小计	85,246.97	4,353.76	19.58	132,603.52	5,842.32	22.70
其他电子元器件	连接器	4,484.80	8.91	503.33	6,661.72	19.24	346.32
	保护器	1,884.26	5.10	369.37	471.61	0.86	547.55
	晶体器件	6,506.43	109.28	59.54	8,173.39	139.77	58.48
	分立器件	8,044.60	159.58	50.41	9,948.49	191.67	51.90
	存储器件	7,110.96	8.12	875.60	7,738.72	9.71	797.02
	其他	7,608.32	12.34	616.48	14,745.62	8.37	1,762.46
	小计	35,639.36	303.33	117.49	47,739.55	369.61	129.16
合计		120,886.34	4,657.10	25.96	180,343.06	6,211.93	29.03

(续上表)

项目		2018 年度			2017 年度		
		总额	数量	单价	总额	数量	单价
被动电子元器件	电容	129,660.44	3,481.17	37.25	70,190.74	3,715.84	18.89
	陶瓷电容	122,046.24	3,466.47	35.21	64,383.53	3,698.52	17.41
	铝电容	4,930.13	3.13	1,572.86	3,227.06	5.49	588.05
	薄膜电容	1,525.27	3.76	406.19	1,933.47	3.00	645.29
	其他电容	1,158.80	7.81	148.35	646.67	8.84	73.17
	电阻	17,885.76	2,359.77	7.58	13,250.02	2,693.90	4.92

项目		2018 年度			2017 年度		
		总额	数量	单价	总额	数量	单价
	电感	32,996.58	747.56	44.14	31,867.86	923.87	34.49
	射频器件	13,998.13	35.90	389.96	10,877.02	24.29	447.85
	小计	194,540.91	6,624.40	29.37	126,185.63	7,357.90	17.15
其他 电 子 元 器 件	连接器	3,288.94	11.62	282.93	2,793.57	4.77	585.21
	保护器	315.62	0.44	720.93	278.20	0.63	439.64
	晶体器件	7,255.92	138.75	52.30	6,021.24	118.89	50.65
	分立器件	11,561.89	271.31	42.61	3,957.75	82.55	47.94
	存储器件	4,177.35	5.32	785.19	2,497.32	2.65	943.00
	其他	5,229.12	4.32	1,209.71	7,715.71	3.26	2,365.65
	小计	31,828.83	431.77	73.72	23,263.79	212.76	109.34
合计		226,369.74	7,056.17	32.08	149,449.41	7,570.66	19.74

发行人系电子元器件分销商，发行人将从原厂或其他供应商采购的电子器件分销至下游客户，为客户提供供应链服务，不提供生产加工服务。电子元器件采购价格随行就市，与市场供需状况相关，与销售价格总体变动趋势相近，因此采购价格与市场公开报价、同行业可比公司的比较情况可以参见“问题 14/一、/（二）”中关于产品价格与市场报价、同行业可比公司价格的比较情况。

（六）除向原厂采购外，发行人是否向经销商、贸易商采购，若存在，请补充披露：①采购金额及占比；②采购的合理性和价格公允性；③该模式前五大供应商采购金额、采购数量、采购产品类型、供应商基本情况、合作时间；④发行人实际控制人、控股股东、董监高及其他关联方与该类供应商是否存在大额资金往来，是否存在关联关系

1、采购金额及占比

报告期内，发行人从原厂、贸易商采购的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原厂	111,344.06	92.11%	166,945.04	92.57%	205,872.59	90.95%	134,757.36	90.17%
贸易商	9,542.27	7.89%	13,398.03	7.43%	20,497.16	9.05%	14,692.06	9.83%

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	120,886.34	100.00%	180,343.06	100.00%	226,369.74	100.00%	149,449.41	100.00%

2、采购的合理性和价格公允性

报告期内，发行人为满足客户的临时性紧急需求，会采用从贸易商调货的方式补充紧急物料。由于时效性等要求，采购价格普遍会相对较高，因此，普遍会高于从原厂采购的均价。具体情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

项目	原厂			贸易商		
	金额	数量	单价	金额	数量	单价
2020 年 1-6 月						
电容	47,660.84	2,667.46	17.87	2,822.77	71.70	39.37
电阻	8,991.72	1,291.38	6.96	148.36	25.36	5.85
电感	18,662.62	276.99	67.38	1,308.05	3.27	399.64
射频器件	5,428.97	17.35	312.86	223.64	0.25	890.14
其他元器件	30,599.91	288.14	106.20	5,039.45	15.19	331.68
合计	111,344.06	4,541.32	24.52	9,542.27	115.78	82.42
2019 年度						
电容	77,167.54	3,627.79	21.27	5,446.40	147.78	36.85
电阻	10,160.91	1,554.60	6.54	409.60	40.32	10.16
电感	28,989.40	348.28	83.24	1,955.53	95.62	20.45
射频器件	8,111.82	27.46	295.42	362.33	0.47	767.80
其他元器件	42,515.38	352.99	120.44	5,224.17	16.62	314.33
合计	166,945.04	5,911.12	28.24	13,398.03	300.81	44.54
2018 年度						
电容	115,885.87	3,305.32	35.06	13,774.57	175.85	78.33
电阻	17,457.70	2,315.64	7.54	428.07	44.13	9.70
电感	31,059.80	718.64	43.22	1,936.78	28.92	66.96
射频器件	13,579.82	35.37	383.92	418.31	0.52	797.65
其他元器件	27,889.39	413.73	67.41	3,939.44	18.04	218.40
合计	205,872.59	6,788.70	30.33	20,497.16	267.47	76.63

项目	原厂			贸易商		
	金额	数量	单价	金额	数量	单价
2017 年度						
电容	61,273.70	3,381.00	18.12	8,917.04	334.84	26.63
电阻	12,536.67	2,358.03	5.32	713.35	335.87	2.12
电感	29,568.78	888.48	33.28	2,299.08	35.39	64.97
射频器件	10,627.87	24.05	441.85	249.15	0.23	1,064.95
其他元器件	20,750.34	201.14	103.16	2,513.44	11.62	216.26
合计	134,757.36	6,852.70	19.66	14,692.06	717.96	20.46

从上表情况看出，大部分情况下，发行人从贸易商采购物料的单价水平均高于从原厂采购。发行人从贸易商采购的物料品类中，2017 年从贸易商电阻采购单价较低系发行人 2017 年从深圳市泽天电子有限公司采购了数量较大的低值电阻，导致电阻单价大幅度降低；2019 年从贸易商电感采购单价较低系发行人 2019 年从北京富声达杰瑞电子销售有限公司采购了数量较大的低值电感，导致电感单价大幅度降低；2020 年 1-6 月从贸易商采购电阻单价较低，主要由于向部分贸易商采购的低值电阻较多导致整体均价较低所致。

（1）2020 年 1-6 月贸易商电阻采购情况

2020 年 1-6 月从贸易商采购电阻金额较低，主要由于向部分贸易商采购的低值电阻较多导致整体均价较低所致。

相关情况如下：

单位：万元，元/千件

价格范围	金额	金额占比	单价
小于 5 元	54.13	36.49%	2.52
大于 5 元	94.23	63.51%	24.22
合计	148.36	100.00%	5.85

（2）2019 年贸易商电感采购情况

2019 年从贸易商电感采购单价较低系发行人 2019 年从北京富声达杰瑞电子销售有限公司采购了数量较大的低值电感，导致电感单价大幅度降低。

比较北京富声达杰瑞电子销售有限公司和其他贸易商、原厂的情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

项目	金额	数量	单价
北京富声达杰瑞电子销售有限公司	665.31	88.57	7.51
其他贸易商	1,290.22	7.05	183.00
原厂	28,989.40	348.28	83.24

(3) 2017 年贸易商电阻采购情况

2017 年从贸易商电阻采购单价较低系发行人 2017 年从深圳市泽天电子有限公司采购了数量较大的低值电阻，导致电阻单价大幅度降低。

比较深圳市泽天电子有限公司和其他贸易商、原厂的情况如下：

单位：万元，千万件，元/千件

项目	金额	数量	单价
深圳市泽天电子有限公司	374.33	309.61	1.21
其他贸易商	339.02	26.26	12.91
原厂	12,536.67	2,358.03	5.32

3、发行人前五大贸易商采购金额、采购数量、采购产品类型、供应商基本情况、合作时间

(1) 发行人前五大贸易商的采购情况

报告期内，公司从贸易商采购金额及其占向贸易商采购总金额的比重情况如下：

单位：万元，千万件

时间	排名	供应商名称	采购金额	占比	采购数量	占比	采购产品
2020 年 1-6 月	1	深圳市永旭兴业科技有限公司	1,505.44	15.78%	0.03	0.02%	其他
	2	苏州荣桥电子有限公司	1,129.56	11.84%	25.22	21.78%	电容
	3	DLK ELECTRONIC LIMITED	893.15	9.36%	0.15	0.13%	其他
	4	深圳市威德尔科技有限公司	620.07	6.50%	0.25	0.21%	其他
	5	苏州工业园区苏海精密配件有限公司	577.05	6.05%	0.66	0.57%	电感、其他
	合计		4,725.28	49.52%	26.31	22.72%	

时间	排名	供应商名称	采购金额	占比	采购数量	占比	采购产品
2019 年	1	苏州美瑞力电子科技有限公司	1,733.03	12.93%	27.24	9.05%	电容
	2	美鑫电子股份有限公司	1,316.99	9.83%	3.25	1.08%	其他
	3	苏州荣桥电子有限公司	834.74	6.23%	14.92	4.96%	电容
	4	子鸿电子有限公司	787.31	5.88%	8.37	2.78%	其他
	5	北京富声达杰瑞电子销售有限公司	675.16	5.04%	88.66	29.47%	电容、电感、射频、电阻
	合计		5,347.24	39.91%	142.43	47.35%	
2018 年	1	深圳市佳合美电子有限公司	1,601.35	7.81%	15.26	5.70%	电容
	2	苏州京鸿志电子有限公司	1,479.43	7.22%	30.54	11.42%	电容、电阻
	3	苏州美瑞力电子科技有限公司	1,238.38	6.04%	23.60	8.82%	电容、电阻
	4	子鸿电子有限公司	1,185.69	5.78%	12.08	4.51%	其他
	5	苏州和景新电子科技有限公司	1,150.65	5.61%	25.25	9.44%	电容、电阻
	合计		6,655.49	32.47%	106.72	39.90%	
2017 年	1	苏州京鸿志电子有限公司	1,649.42	11.23%	98.40	13.71%	电容、电阻
	2	东莞市元锐电子有限公司	1,218.06	8.29%	27.68	3.86%	电感
	3	苏州荣采电子有限公司	1,030.30	7.01%	34.78	4.84%	电容
	4	子鸿电子有限公司	733.06	4.99%	6.96	0.97%	其他
	5	苏州美瑞力电子科技有限公司	689.75	4.69%	31.81	4.43%	电容、电阻
	合计		5,320.59	36.21%	199.63	27.80%	

(2) 报告期各期前五大贸易商的基本情况

①苏州美瑞力电子科技有限公司

企业名称	苏州美瑞力电子科技有限公司
成立日期	2013-06-05
法定代表人	赵静
注册资本	1,000 万元人民币
实收资本	50 万元人民币
注册地址	苏州市吴中区木渎镇珠江南路 211 号 1 幢 1469-1 室

企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
经营范围	研发、销售：电子产品；销售：电子材料、五金、机电设备及配件、办公用品、劳保用品、电器设备、通讯设备、家用电器及配件、仪器仪表、治具、检具、机械设备、环保材料、陶瓷制品、水性涂料。（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）
统一社会信用代码	913205060695431501
股权结构	赵静持股 60%，谭丹持股 40%
合作开始时间	2015 年

②美鑫电子股份有限公司

企业名称	美鑫电子股份有限公司
成立日期	2006-05-02
法定代表人	張成誼
注册资本	10,000 万新台币
实收资本	6,000 万新台币
注册地址	新北市三重區興德路 115 號 13 樓
经营范围	F113050 電腦及事務性機器設備批發業,F213030 電腦及事務性機器設備零售業,F119010 電子材料批發業,F219010 電子材料零售業,F401010 國際貿易業,ZZ99999 除許可業務外,得經營法令非禁止或限制之業務
合作开始时间	2019 年

③苏州荣桥电子有限公司

企业名称	苏州荣桥电子有限公司
成立日期	2017-07-28
法定代表人	印霞
注册资本	500 万人民币
注册地址	苏州市相城区元和街道嘉元路 959 号元和大厦 640、642 室
企业类型	有限责任公司(自然人独资)
经营范围	销售：电子产品，并提供相关技术咨询服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（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）
统一社会信用代码	91320507MA1Q0BTM7L
股权结构	印霞持股 100%
合作开始时间	2017 年

④子鸿电子有限公司

企业名称	子鸿电子有限公司
成立日期	2009-03-19
注册地	香港
企业类型	私人股份有限公司
合作开始时间	2014 年

⑤北京富声达杰瑞电子销售有限公司

企业名称	北京富声达杰瑞电子销售有限公司
成立日期	2003-01-27
法定代表人	谢少桥
注册资本	1,000 万人民币
注册地址	北京市石景山区体育场南路 2 号景阳宏昌大厦 1 层 103 室
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
经营范围	销售电器设备、五金交电；信息咨询（中介除外）；技术开发、技术服务、技术咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
统一社会信用代码	911101077475460796
股权结构	谢少桥持股 65%；何东旭持股 20%；陈屿持股 15%
合作开始时间	2014 年

⑥深圳市佳合美电子有限公司

企业名称	深圳市佳合美电子有限公司
成立日期	2008-09-12
法定代表人	洪继龙
注册资本	1,000 万人民币
注册地址	深圳市福田区沙头街道天安社区泰然四路 6 号天安数码时代大厦主楼 1512
企业类型	有限责任公司
经营范围	一般经营项目是：电子产品、通讯设备、电脑周边产品的销售，计算机软硬件的技术开发，国内贸易（以上不含专营、专控、专卖商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。
统一社会信用代码	9144030068038633X2
股权结构	洪继龙持股 55%；洪映玲持股 45%

合作开始时间	2018 年
--------	--------

⑦苏州京鸿志电子有限公司

企业名称	苏州京鸿志电子有限公司
成立日期	2003-07-08
法定代表人	虞小荣
注册资本	4,000 万人民币
注册地址	苏州高新区玉山路 99 号 2 幢 501 室
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	销售：日用百货、日用杂品、机电设备、办公设备、通讯设备及器材（不含卫星地面接收设备）、电子产品、电子元器件、文化用品、五金产品、家用电器；计算机软硬件及周边设备的研发、销售。经营商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（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）
统一社会信用代码	913205057520173822
股权结构	苏州京鸿科技有限公司持股 100%
合作开始时间	2008 年

⑧苏州和景新电子科技有限公司

企业名称	苏州和景新电子科技有限公司
成立日期	2018-01-24
法定代表人	杨巧英
注册资本	500 万人民币
注册地址	苏州高新区嵩山路 59 号 2 幢
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
经营范围	研发、销售：电子控制器、成品线路板、接插件、端子、线束。销售：磁性元件、电阻电容、电感器、集成电路、电子元件、单片机、电子模组、计算机及周边产品、仪器仪表、照明电器、机械设备及配件、灯饰产品及配件、五金制品、塑料制品、包装材料、办公设备；以上相关的技术咨询、技术服务、技术转让；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）
统一社会信用代码	91320505MA1UYG1368
股权结构	杨巧英持股 51%；曾玉兰持股 49%
合作开始时间	2018 年

⑨深圳市威德尔科技有限公司

企业名称	深圳市威德尔科技有限公司
成立日期	2014-03-19
法定代表人	苏水军
注册资本	50.00 万元人民币
注册地址	深圳市龙华新区民治街道梅坂大道民乐工业园 6 号龙门公寓 A 栋 603 房
企业类型	有限责任公司(自然人独资)
经营范围	电子元件、电感、变压器的销售；电子产品的技术开发与设计；国内贸易；货物及技术进出口
统一社会信用代码	91440300093998286G
股权结构	苏水军持股 100%
合作开始时间	2017 年

⑩东莞市元锐电子有限公司

企业名称	东莞市元锐电子有限公司
成立日期	2013-08-19
法定代表人	彭涛
注册资本	30 万人民币
注册地址	东莞市清溪镇清厦村御鹿华庭 D3151
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
经营范围	销售：电子产品、电子元器件、五金制品；货物进出口。(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)
统一社会信用代码	914419000767301577
股权结构	彭涛持股 55%；曾平玲持股 45%
合作开始时间	2014 年

⑪苏州荣采电子有限公司

企业名称	苏州荣采电子有限公司
成立日期	2001-06-05
法定代表人	张立祥
注册资本	3,000 万人民币
注册地址	苏州市三香路 999 号 1110 室
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
经营范围	销售：电子产品；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；电子产品的技术开发、技术转让、技术服务；企业管理咨询。

	(国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外)。(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)
统一社会信用代码	91320508728693348B
股权结构	张立祥持股 90%; 王慧敏持股 10%
合作开始时间	2013 年

⑫DLK ELECTRONIC LIMITED

企业名称	DLK ELECTRONIC LIMITED
成立日期	2017-03-22
企业类型	私人股份有限公司
合作开始时间	2019 年

⑬深圳市永旭兴业科技有限公司

企业名称	深圳市永旭兴业科技有限公司
成立日期	2006-04-15
法定代表人	胡亮
注册资本	1,000 万元人民币
注册地址	深圳市宝安区新安街道 3 区中粮地产集团中心 901-903 室
企业类型	有限责任公司
经营范围	电器照明产品、机电设备、电子元器件的技术开发与购销及其他国内贸易(以上不含专营、专控、专卖商品);经营进出口业务(法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营)。
统一社会信用代码	9144030078830341XY
股权结构	夏可胜持股 50.00%, 胡亮持股 50.00%。
合作开始时间	2020 年

4、发行人实际控制人、控股股东、董监高及其他关联方与该类供应商不存在大额资金往来,不存在关联关系

申报会计师、保荐机构核查了发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员的银行流水;核查了主要贸易商的股东情况;核查了发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员及其他关联方的股东及其他关联方情况;访谈了发行人相关业务人员,了解了发行人与贸易商交易的原因。

经核查,申报会计师认为:发行人实际控制人、控股股东、董监高及其他关联方与该类供应商不存在大额资金往来,不存在关联关系。

(七) 报告期向供应商退货的相关约定, 退货数量、金额和占比, 退货涉及的主要产品类别、供应商信息及退货的原因

报告期内, 发行人发生的退货金额、退货数量合计情况如下:

单位: 万元, 千万件

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
退货金额	366.25	544.74	1,157.64	498.59
采购金额	120,886.34	180,343.06	226,369.74	149,449.41
占比	0.30%	0.30%	0.51%	0.33%
退货数量	2.84	3.44	21.08	25.38
采购数量	4,657.10	6,211.93	7,056.17	7,570.66
占比	0.06%	0.06%	0.30%	0.34%

报告期内, 发行人退货金额前五大的供应商的历年退货情况如下:

单位: 万元, 千万件

供应商名称	退货金额		退货数量	
	金额	占比	数量	占比
2020 年 1-6 月				
上海兆芯集成电路有限公司	144.33	39.41%	0.00	0.04%
TDK (东电化)	62.22	16.99%	0.18	6.51%
顺络电子	33.11	9.04%	0.12	4.24%
深圳市深越光电技术有限公司	26.55	7.25%	0.00	0.01%
乐山无线电	25.89	7.07%	0.52	18.34%
合计	292.10	79.76%	0.83	29.15%
2019 年度				
Yageo (国巨)	135.44	24.86%	1.20	35.06%
RF360	119.67	21.97%	0.16	4.60%
TDK (东电化)	71.65	13.15%	0.43	12.42%
顺络电子	35.05	6.43%	0.33	9.73%
大毅科技(苏州)电子有限公司	28.20	5.18%	0.08	2.41%
合计	390.01	71.60%	2.21	64.23%
2018 年度				
兆易创新	409.07	35.34%	0.48	2.29%

供应商名称	退货金额		退货数量	
	金额	占比	数量	占比
Yageo（国巨）	182.74	15.79%	11.93	56.57%
TDK（东电化）	161.88	13.98%	1.05	4.99%
顺络电子	103.65	8.95%	1.67	7.93%
RF360	50.07	4.32%	0.03	0.15%
合计	907.40	78.38%	15.16	71.93%
2017 年度				
TDK（东电化）	140.01	28.08%	2.35	9.27%
Chilisin（奇力新）	88.19	17.69%	0.49	1.93%
Samsung（三星电机）	70.20	14.08%	1.07	4.23%
CAVENDISH KINETICS INC	59.20	11.87%	0.02	0.07%
Yageo（国巨）	29.30	5.88%	2.97	11.71%
合计	386.91	77.60%	6.90	27.19%

注：退货数量仅保留两位小数

报告期内，退货涉及的主要产品类别情况如下：

单位：万元

类别	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
电容	11.56	42.06	175.81	122.63
电阻	55.66	197.84	124.88	56.08
电感	65.95	76.15	247.64	139.30
射频	0.22	120.02	66.90	76.42
其他元器件	232.85	108.66	542.41	104.16
合计	366.25	544.74	1,157.64	498.59

报告期内，发行人向供应商退货均为品质问题退货。

二、保荐人、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师进行了如下核查：

1、获取发行人各期的采购清单，并根据发行人的实际采购情况，对发行人主要供应商的采购情况进行量化分析。

2、获取发行人各期退货清单，对发行人向原厂的退货情况进行分析。

3、获取同行业上市公司的公开披露资料，就行业集中度情况与同行业上市公司进行匹配。

4、就上述内容，访谈发行人相关负责人员。

5、核查了发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员的银行流水；核查了主要贸易商的股东情况；核查了发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员及其他关联方的股东及其他关联方情况；访谈了发行人相关业务人员，了解了发行人与贸易商交易的原因。

（二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、发行人未与深圳顺络电子股份有限公司、RF360 停止合作。

2、发行人存在向部分供应商集中采购个别种类产品的情况，主要系行业特性所致，发行人对个别供应商不存在依赖。

3、发行人新增前五大供应商为 RF360 和兆易创新，新增合作系正常经营合作，与该供应商订单具有连续性和持续性。

4、发行人主要供应商集中度符合行业共性，相关定价公允，业务具有稳定性和可持续性。

5、发行人原材料采购价格与市场公开报价、同行业可比公司波动趋势一致。

6、发行人报告期内存在向其他贸易商采购的情形，系行业特性所致，具有合理性；发行人实际控制人、控股股东、董监高及其他关联方与该类供应商不存在大额资金往来，不存在关联关系。

7、发行人退货均为品质原因退货，具有合理性。

问题 18：关于毛利率的核查

公司主营业务毛利率分别为 17.73%、26.79%及 15.42%，波动较大，（1）请结合招股说明书“主要产品介绍”对产品的分类，进一步拆分披露“被动电子元器件”和“其他电子元器件”的销售单价、单位成本对毛利率变动的影响程度，量化披露哪些产品对公司报告期内综合毛利率变动的影响较大。（2）招股说明书显示“在电容产品价格持续上涨的情况下，公司预测性采购提升了电容产品的毛利率”。请发行人补充披露报告期每月电容产品采购数量、采购金额、采购单价、库存商品余额及其单位成本金额的变动情况，与每月电容产品销售金额、单价、单位营业成本变动情况进行趋势比较，是否与发行人“预测性采购提升了电容产品的毛利率”的描述相符。（3）请补充披露未将火炬电子纳入同行业可比公司的原因，结合销售模式、代理产品类型、供应商和终端客户情况披露发行人与火炬电子的差异，比较二者在收入和成本规模、毛利率变动趋势、期间费用占营业收入、存货和应收账款周转率、坏账准备计提比例的差异及其合理性。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露事项

（一）请结合招股说明书“主要产品介绍”对产品的分类，进一步拆分披露“被动电子元器件”和“其他电子元器件”的销售单价、单位成本对毛利率变动的影响程度，量化披露哪些产品对公司报告期内综合毛利率变动的影响较大

报告期内，发行人主营业务销售单价、单位成本及毛利率情况如下：

单位：元/千件

产品类别		2020 年 1-6 月			2019 年		
		销售单价	单位成本	毛利率	销售单价	单位成本	毛利率
被动电子元器件	电容	23.78	19.14	19.48%	24.95	22.03	11.69%
	其中：陶瓷电容	21.50	17.17	20.13%	22.39	19.78	11.65%
	铝电容	1,801.93	1,573.14	12.70%	2,103.54	1,894.11	9.96%
	薄膜电容	685.89	601.76	12.27%	456.28	390.38	14.44%
	其他电容	49.14	39.28	20.07%	104.05	83.98	19.29%

产品类别		2020 年 1-6 月			2019 年		
		销售单价	单位成本	毛利率	销售单价	单位成本	毛利率
	电阻	8.33	6.30	24.36%	8.24	6.16	25.25%
	电感	87.15	74.25	14.80%	80.61	66.08	18.02%
	射频器件	371.35	328.86	11.44%	348.52	295.95	15.08%
其他电子元件	连接器	521.81	415.66	20.34%	406.62	322.56	20.67%
	保护器	333.89	303.26	9.17%	677.52	547.09	19.25%
	晶体器件	61.11	55.85	8.60%	64.24	56.92	11.40%
	分立器件	66.77	48.76	26.97%	70.23	50.98	27.42%
	存储器件	932.45	858.84	7.89%	923.11	793.62	14.03%
	其他	1,919.51	1,720.74	10.35%	1,951.49	1,685.05	13.65%
其他业务收入		19.40	8.59	55.75%	27.80	17.17	38.25%
合计		33.70	27.84	17.38%	32.90	27.82	15.42%

(续上表)

产品类别		2018 年			2017 年		
		销售单价	单位成本	毛利率	销售单价	单位成本	毛利率
被动电子元件	电容	52.11	35.79	31.32%	22.15	17.94	19.03%
	其中：陶瓷电容	49.99	33.80	32.40%	20.12	16.21	19.44%
	铝电容	1,314.96	1,245.88	5.25%	675.66	588.29	12.93%
	薄膜电容	417.50	426.81	-2.23%	723.05	598.90	17.17%
	其他电容	201.09	144.40	28.19%	197.61	162.73	17.65%
	电阻	9.06	6.92	23.63%	6.30	5.40	14.17%
	电感	53.29	42.11	20.98%	43.18	35.30	18.25%
	射频器件	458.73	392.89	14.35%	533.74	441.65	17.25%
其他电子元件	连接器	572.53	417.30	27.11%	744.80	554.71	25.52%
	保护器	865.51	745.41	13.88%	439.50	363.17	17.37%
	晶体器件	57.32	51.88	9.49%	53.34	48.98	8.17%
	分立器件	52.97	42.11	20.49%	59.43	48.58	18.25%
	存储器件	894.47	777.25	13.10%	1,052.10	946.96	9.99%
	其他	1,630.50	1,204.49	26.13%	1,647.65	1,372.47	16.70%
其他业务收入		32.01	17.69	44.76%	13.34	8.76	34.36%
营业收入		41.64	30.48	26.79%	24.12	19.84	17.74%

注：其他业务收入产品数量假设为 1

报告期内，各产品毛利率贡献率情况如下：

产品类别		2020 年 1-6 月			2019 年		
		收入占比	毛利率	毛利率贡献率	收入占比	毛利率	毛利率贡献率
被动电子元器件	电容	42.94%	19.48%	8.37%	45.10%	11.69%	5.27%
	其中：陶瓷电容	38.43%	20.13%	7.74%	40.25%	11.65%	4.69%
	铝电容	2.97%	12.70%	0.38%	3.41%	9.96%	0.34%
	薄膜电容	0.76%	12.27%	0.09%	0.70%	14.44%	0.10%
	其他电容	0.79%	20.07%	0.16%	0.74%	19.29%	0.14%
	电阻	6.27%	24.36%	1.53%	6.81%	25.25%	1.72%
	电感	16.08%	14.80%	2.38%	17.90%	18.02%	3.23%
	射频器件	4.38%	11.44%	0.50%	4.37%	15.08%	0.66%
其他电子元器件	连接器	3.79%	20.34%	0.77%	3.67%	20.67%	0.76%
	保护器	1.21%	9.17%	0.11%	0.25%	19.25%	0.05%
	晶体器件	4.54%	8.60%	0.39%	4.35%	11.40%	0.50%
	分立器件	7.85%	26.97%	2.12%	6.01%	27.42%	1.65%
	存储器件	5.26%	7.89%	0.42%	4.13%	14.03%	0.58%
	其他	7.67%	10.35%	0.79%	7.40%	13.65%	1.01%
其他业务收入		0.01%	55.75%	0.01%	0.01%	38.25%	0.01%
综合毛利率		100.00%	17.38%	17.38%	100.00%	15.42%	15.42%

(续上表)

产品类别		2018 年			2017 年		
		收入占比	毛利率	毛利率贡献率	收入占比	毛利率	毛利率贡献率
被动电子元器件	电容	60.26%	31.32%	18.87%	45.51%	19.03%	8.66%
	其中：陶瓷电容	57.55%	32.40%	18.65%	41.13%	19.44%	7.99%
	铝电容	1.64%	5.25%	0.09%	2.16%	12.93%	0.28%
	薄膜电容	0.54%	-2.23%	-0.01%	1.21%	17.17%	0.21%
	其他电容	0.53%	28.19%	0.15%	1.01%	17.65%	0.18%
	电阻	7.54%	23.63%	1.78%	9.07%	14.17%	1.29%
	电感	14.02%	20.98%	2.94%	22.41%	18.25%	4.09%
	射频器件	5.56%	14.35%	0.80%	7.59%	17.25%	1.31%
其	连接器	1.36%	27.11%	0.37%	2.14%	25.52%	0.55%

产品类别		2018 年			2017 年		
		收入占比	毛利率	毛利率贡献率	收入占比	毛利率	毛利率贡献率
他 电 子 元 器 件	保护器	0.12%	13.88%	0.02%	0.15%	17.37%	0.03%
	晶体器件	2.56%	9.49%	0.24%	3.61%	8.17%	0.30%
	分立器件	4.63%	20.49%	0.95%	2.52%	18.25%	0.46%
	存储器件	1.62%	13.10%	0.21%	1.57%	9.99%	0.16%
	其他	2.33%	26.13%	0.61%	5.42%	16.70%	0.90%
其他业务收入		0.01%	44.76%	0.00%	0.01%	34.36%	0.00%
综合毛利率		100.00%	26.79%	26.79%	100.00%	17.74%	17.74%

报告期内，发行人各产品对主营业务毛利率变动影响分析如下：

产品类别		2020 年 1-6 月			2019 年			2018 年		
		毛利率变动影响额	收入占比变动影响额	毛利率变动合计	毛利率变动影响额	收入占比变动影响额	毛利率变动合计	毛利率变动影响额	收入占比变动影响额	毛利率变动合计
被 动 电 子 元 器 件	电容	3.34%	-0.25%	3.09%	-8.85%	-4.75%	-13.60%	7.40%	2.81%	10.21%
	其中：陶瓷电容	3.26%	-0.21%	3.05%	-8.35%	-5.61%	-13.96%	7.46%	3.19%	10.65%
	铝电容	0.08%	-0.04%	0.04%	0.16%	0.09%	0.25%	-0.13%	-0.07%	-0.19%
	薄膜电容	-0.02%	0.01%	-0.01%	0.12%	0.00%	0.11%	-0.10%	-0.12%	-0.22%
	其他电容	0.01%	0.01%	0.02%	-0.07%	0.06%	-0.01%	0.06%	-0.08%	-0.03%
	电阻	-0.06%	-0.14%	-0.19%	0.11%	-0.17%	-0.06%	0.71%	-0.22%	0.50%
	电感	-0.52%	-0.33%	-0.85%	-0.53%	0.81%	0.28%	0.38%	-1.53%	-1.15%
	射频器件	-0.16%	0.00%	-0.16%	0.03%	-0.17%	-0.14%	-0.16%	-0.35%	-0.51%
其 他 电 子 元 器 件	连接器	-0.01%	0.02%	0.01%	-0.24%	0.63%	0.39%	0.02%	-0.20%	-0.18%
	保护器	-0.12%	0.18%	0.06%	0.01%	0.02%	0.03%	0.00%	-0.01%	-0.01%
	晶体器件	-0.13%	0.02%	-0.11%	0.08%	0.17%	0.25%	0.03%	-0.09%	-0.05%
	分立器件	-0.04%	0.50%	0.47%	0.42%	0.28%	0.70%	0.10%	0.39%	0.49%
	存储器件	-0.32%	0.16%	-0.16%	0.04%	0.33%	0.37%	0.05%	0.00%	0.05%
	其他	-0.25%	0.04%	-0.22%	-0.92%	1.32%	0.40%	0.22%	-0.52%	-0.30%
其他业务收入		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
综合毛利率		1.96%	0.00%	1.96%	-11.37%	0.00%	-11.37%	9.06%	0.00%	9.06%

注：各产品毛利率变动影响额=（各产品本期毛利率-上期毛利率）×各产品本期销售收入占本期主营业务收入比；各产品收入占比变动影响额=（各产品本期销售收入占本期主营业务

收入比-上期销售收入占上期主营业务收入比)×各产品上期的毛利率。

由上表可知,报告期内发行人被动电子元器件分销业务对毛利率贡献最大,毛利率贡献率分别为 15.34%、24.39%、10.88%及 12.77%;而被动电子元器件中,电容贡献率最大。

报告期各期,发行人综合毛利率变动分别为 9.06%、-11.37%及 1.96%,被动电子元器件毛利率变动对综合毛利率变动的的影响最大,分别为 9.05%、-13.52%及 1.90%;被动电子元器件中,电容毛利率变动对综合毛利率变动的的影响最大,分别为 10.21%、-13.60%及 3.09%。

报告期内,发行人各产品销售均价、单位成本对各产品自身毛利率变动的影响情况如下:

产品类别		2020 年 1-6 月			2019 年			2018 年		
		销售均价对毛利率的影响	单位成本对毛利率的影响	毛利率变动合计	销售均价对毛利率的影响	单位成本对毛利率的影响	毛利率变动合计	销售均价对毛利率的影响	单位成本对毛利率的影响	毛利率变动合计
被动电子元器件	电容	-4.35%	12.13%	7.79%	-74.79%	55.17%	-19.62%	46.55%	-34.27%	12.29%
	其中:陶瓷电容	-3.65%	12.13%	8.48%	-83.34%	62.59%	-20.75%	48.15%	-35.18%	12.96%
	铝电容	-15.07%	17.81%	2.74%	35.52%	-30.82%	4.70%	42.33%	-50.01%	-7.68%
	薄膜电容	28.64%	-30.82%	-2.18%	8.69%	7.99%	16.67%	-60.62%	41.22%	-19.40%
	其他电容	-90.20%	90.98%	0.78%	-66.97%	58.07%	-8.90%	1.43%	9.11%	10.54%
	电阻	0.82%	-1.71%	-0.89%	-7.63%	9.25%	1.61%	26.19%	-16.73%	9.46%
	电感	6.15%	-9.37%	-3.22%	26.79%	-29.74%	-2.96%	15.51%	-12.77%	2.73%
	射频器件	5.22%	-8.86%	-3.64%	-27.08%	27.81%	0.73%	-13.53%	10.63%	-2.90%
其他电子元器件	连接器	17.51%	-17.84%	-0.33%	-29.74%	23.30%	-6.44%	-22.41%	24.00%	1.59%
	保护器	-83.10%	73.03%	-10.08%	-23.90%	29.27%	5.38%	40.67%	-44.16%	-3.49%
	晶体器件	-4.54%	1.75%	-2.79%	9.75%	-7.84%	1.91%	6.38%	-5.07%	1.32%
	分立器件	-3.76%	3.31%	-0.45%	19.54%	-12.62%	6.93%	-9.97%	12.21%	2.25%
	存储器件	0.86%	-6.99%	-6.13%	2.70%	-1.77%	0.92%	-15.86%	18.97%	3.11%
	其他	-1.44%	-1.86%	-3.30%	12.15%	-24.63%	-12.47%	-0.88%	10.30%	9.43%
其他业务收入		-26.76%	44.25%	17.50%	-8.37%	1.85%	-6.51%	38.28%	-27.89%	10.39%
综合毛利率		2.01%	-0.05%	1.96%	-19.45%	8.09%	-11.37%	34.61%	-25.55%	9.06%

注:销售均价对毛利率的影响值=(当年销售均价-上年成本单价)/当年销售均价-上年毛利

率：成本单价对毛利率的影响值=当年毛利率-（当年销售均价-上年成本单价）/当年销售均价。

由上表可知，2018年，发行人平均单位成本变动使综合毛利率变化-25.55%，销售均价变动使综合毛利率变化 34.61%；对综合毛利率变化影响最大的为电容产品，其单位成本变动使其毛利率变化-34.27%，销售单价变动使其毛利率变化 46.55%。2019年，平均单位成本变动使综合毛利率变化 8.09%，平均销售均价变动使综合毛利率变化-19.45%；对综合毛利率变化影响最大的为电容产品，其单位成本变动使其毛利率变化 55.17%，销售均价变动使其毛利率变化-74.79%；2020年1-6月，平均单位成本变动使综合毛利率变化-0.05%，销售均价变动使综合毛利率变化 2.01%；对综合毛利率变化影响最大的为电容产品，其单位成本变动使其毛利率变化 12.13%，销售均价变动使其毛利率变化-4.35%。

（二）招股说明书显示“在电容产品价格持续上涨的情况下，公司预测性采购提升了电容产品的毛利率”。请发行人补充披露报告期每月电容产品采购数量、采购金额、采购单价、库存商品余额及其单位成本金额的变动情况，与每月电容产品销售金额、单价、单位营业成本变动情况进行趋势比较，是否与发行人“预测性采购提升了电容产品的毛利率”的描述相符

报告期内，发行人电容销售情况如下：

单位：万元、千万件

项目	2020年1-6月				2019年			
	营业收入	占比	数量	占比	营业收入	占比	数量	占比
电容	57,194.29	100.00%	2,405.54	100.00%	93,283.88	100.00%	3,739.34	100.00%
其中：陶瓷电容	51,189.16	89.50%	2,380.54	98.96%	83,252.78	89.25%	3,718.08	99.43%
铝电容	3,949.93	6.91%	2.19	0.09%	7,048.87	7.56%	3.35	0.09%
薄膜电容	1,006.52	1.76%	1.47	0.06%	1,448.94	1.55%	3.18	0.08%
其他电容	1,048.68	1.83%	21.34	0.89%	1,533.29	1.64%	14.74	0.39%

（续上表）

项目	2018年				2017年			
	营业收入	占比	数量	占比	营业收入	占比	数量	占比
电容	180,338.02	100.00%	3,460.55	100.00%	76,264.23	100.00%	3,442.78	100.00%
其中：陶瓷电容	172,235.51	95.51%	3,445.06	99.55%	68,923.14	90.37%	3,426.07	99.51%

项目	2018 年				2017 年			
	营业收入	占比	数量	占比	营业收入	占比	数量	占比
铝电容	4,901.07	2.72%	3.73	0.11%	3,621.24	4.75%	5.36	0.16%
薄膜电容	1,610.77	0.89%	3.86	0.11%	2,032.04	2.66%	2.81	0.08%
其他电容	1,590.67	0.88%	7.91	0.23%	1,687.81	2.21%	8.54	0.25%

报告期内，发行人陶瓷电容为分销的主要电容类型，其收入占比均在 89% 以上，销售数量占比均在 99% 以上，因此以下将重点以陶瓷电容月度趋势进行分析。同时由于发行人存货主要为库存商品，因此以存货情况反映库存商品情况。

报告期内，发行人陶瓷电容按月度采购、销售、成本情况如下：

单位：数量（千万件）；金额（万元）；单价（元/千件）

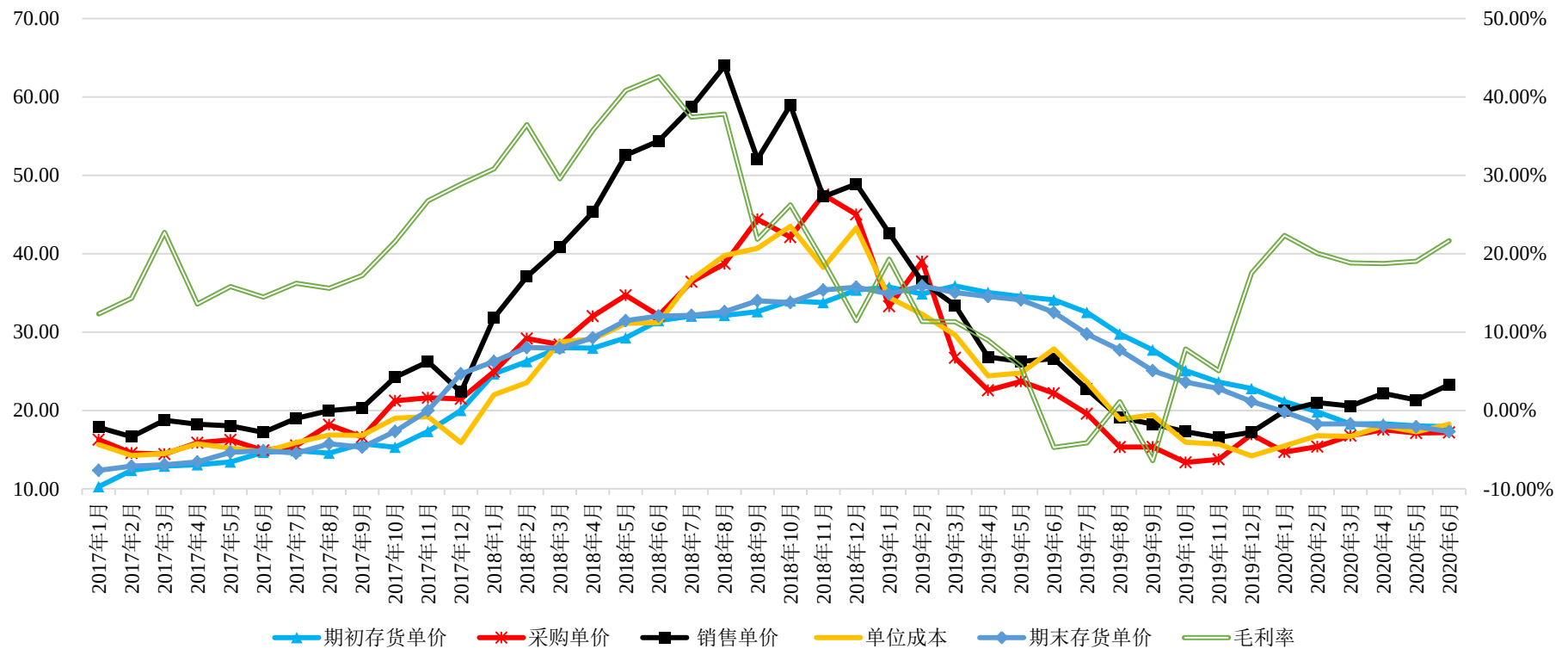
项目		采购端			销售端					存货端						毛利率
		采购数量	采购金额	采购单价	销售数量	销售金额	销售成本	销售单价	单位成本	期初存货数量	期初存货金额	期初存货单价	期末存货数量	期末存货金额	期末存货单价	
2017 年	1 月	229.71	3,737.43	16.27	182.85	3,261.15	2,859.38	17.84	15.64	143.13	1,470.96	10.28	189.99	2,349.01	12.36	12.32%
	2 月	244.46	3,562.42	14.57	227.85	3,791.00	3,247.68	16.64	14.25	189.99	2,349.01	12.36	206.60	2,663.75	12.89	14.33%
	3 月	324.09	4,676.71	14.43	283.42	5,316.78	4,109.21	18.76	14.50	206.60	2,663.75	12.89	247.27	3,231.25	13.07	22.71%
	4 月	242.79	3,858.00	15.89	219.09	3,995.36	3,452.13	18.24	15.76	247.27	3,231.25	13.07	270.97	3,637.12	13.42	13.60%
	5 月	307.44	4,992.83	16.24	288.71	5,207.28	4,383.92	18.04	15.18	270.97	3,637.12	13.42	289.70	4,246.03	14.66	15.81%
	6 月	373.64	5,568.25	14.90	317.88	5,471.42	4,679.49	17.21	14.72	289.70	4,246.03	14.66	345.47	5,134.79	14.86	14.47%
	7 月	332.14	5,151.73	15.51	314.27	5,968.78	4,999.79	18.99	15.91	345.47	5,134.79	14.86	363.34	5,286.73	14.55	16.23%
	8 月	324.63	5,900.63	18.18	314.76	6,289.55	5,308.98	19.98	16.87	363.34	5,286.73	14.55	373.21	5,878.38	15.75	15.59%
	9 月	286.18	4,753.33	16.61	353.52	7,187.15	5,948.25	20.33	16.83	373.21	5,878.38	15.75	305.87	4,683.45	15.31	17.24%
	10 月	272.28	5,781.44	21.23	263.97	6,396.57	5,018.01	24.23	19.01	305.87	4,683.45	15.31	314.18	5,446.88	17.34	21.55%
	11 月	352.99	7,631.83	21.62	333.99	8,759.92	6,416.66	26.23	19.21	314.18	5,446.88	17.34	333.18	6,662.05	20.00	26.75%
	12 月	408.17	8,768.94	21.48	325.77	7,278.16	5,175.57	22.34	15.89	333.18	6,662.05	20.00	415.58	10,255.43	24.68	28.89%
2018 年	1 月	331.08	8,264.57	24.96	252.91	8,045.19	5,565.07	31.81	22.00	415.58	10,255.43	24.68	493.75	12,954.93	26.24	30.83%
	2 月	192.91	5,629.23	29.18	148.24	5,494.42	3,490.72	37.06	23.55	493.75	12,954.93	26.24	538.42	15,093.44	28.03	36.47%
	3 月	417.26	11,854.54	28.41	296.07	12,088.81	8,514.58	40.83	28.76	538.42	15,093.44	28.03	659.61	18,433.40	27.95	29.57%
	4 月	295.56	9,464.03	32.02	365.29	16,548.21	10,634.90	45.30	29.11	659.61	18,433.40	27.95	589.89	17,262.53	29.26	35.73%
	5 月	362.92	12,591.87	34.70	351.65	18,489.79	10,941.45	52.58	31.11	589.89	17,262.53	29.26	601.16	18,912.95	31.46	40.82%
	6 月	302.18	9,706.91	32.12	389.33	21,172.69	12,152.46	54.38	31.21	601.16	18,912.95	31.46	514.01	16,467.40	32.04	42.60%

项目		采购端			销售端					存货端						毛利率
		采购数量	采购金额	采购单价	销售数量	销售金额	销售成本	销售单价	单位成本	期初存货数量	期初存货金额	期初存货单价	期末存货数量	期末存货金额	期末存货单价	
	7月	351.16	12,789.69	36.42	317.98	18,664.28	11,677.08	58.70	36.72	514.01	16,467.40	32.04	547.19	17,580.01	32.13	37.44%
	8月	395.13	15,300.62	38.72	300.71	19,234.74	11,962.71	63.96	39.78	547.19	17,580.01	32.13	641.61	20,917.92	32.60	37.81%
	9月	304.00	13,498.05	44.40	339.02	17,649.18	13,792.89	52.06	40.69	641.61	20,917.92	32.60	606.59	20,623.07	34.00	21.85%
	10月	210.26	8,854.39	42.11	194.26	11,456.24	8,450.65	58.97	43.50	606.59	20,623.07	34.00	622.58	21,026.81	33.77	26.24%
	11月	160.75	7,643.90	47.55	335.48	15,856.01	12,831.67	47.26	38.25	622.58	21,026.81	33.77	447.86	15,839.04	35.37	19.07%
	12月	143.25	6,448.46	45.02	154.11	7,535.96	6,671.60	48.90	43.29	447.86	15,839.04	35.37	437.00	15,615.90	35.73	11.47%
2019年	1月	286.28	9,529.61	33.29	169.35	7,218.88	5,826.82	42.63	34.41	437.00	15,615.90	35.73	553.93	19,318.70	34.88	19.28%
	2月	83.70	3,264.60	39.00	83.83	3,054.65	2,707.58	36.44	32.30	553.93	19,318.70	34.88	553.79	19,875.72	35.89	11.36%
	3月	177.34	4,738.89	26.72	185.93	6,212.12	5,509.10	33.41	29.63	553.79	19,875.72	35.89	545.20	19,105.50	35.04	11.32%
	4月	246.16	5,555.13	22.57	264.09	7,082.58	6,447.03	26.82	24.41	545.20	19,105.50	35.04	527.26	18,213.59	34.54	8.97%
	5月	241.91	5,733.98	23.70	245.85	6,455.88	6,094.21	26.26	24.79	527.26	18,213.59	34.54	523.32	17,853.36	34.12	5.60%
	6月	213.17	4,732.45	22.20	293.05	7,799.59	8,166.47	26.61	27.87	523.32	17,853.36	34.12	443.44	14,419.34	32.52	-4.70%
	7月	326.38	6,387.99	19.57	343.64	7,805.95	8,127.64	22.72	23.65	443.44	14,419.34	32.52	426.17	12,679.69	29.75	-4.12%
	8月	367.63	5,633.32	15.32	417.77	7,974.81	7,886.48	19.09	18.88	426.17	12,679.69	29.75	376.03	10,426.53	27.73	1.11%
	9月	344.54	5,283.83	15.34	418.25	7,639.39	8,127.81	18.26	19.43	376.03	10,426.53	27.73	302.32	7,582.55	25.08	-6.39%
	10月	340.73	4,558.10	13.38	396.63	6,857.75	6,320.14	17.29	15.93	302.32	7,582.55	25.08	246.42	5,820.51	23.62	7.84%
	11月	425.90	5,858.92	13.76	515.22	8,528.24	8,096.68	16.55	15.71	246.42	5,820.51	23.62	157.10	3,582.75	22.80	5.06%
	12月	698.47	11,836.22	16.95	384.45	6,622.93	5,460.32	17.23	14.20	157.10	3,582.75	22.80	471.12	9,958.66	21.14	17.55%

项目		采购端			销售端					存货端						毛利率
		采购数量	采购金额	采购单价	销售数量	销售金额	销售成本	销售单价	单位成本	期初存货数量	期初存货金额	期初存货单价	期末存货数量	期末存货金额	期末存货单价	
2020 年 1-6 月	1 月	345.34	5,076.45	14.70	264.69	5,275.72	4,097.49	19.93	15.48	471.12	9,958.66	21.14	551.77	10,937.62	19.82	22.33%
	2 月	380.87	5,856.61	15.38	173.72	3,649.50	2,917.18	21.01	16.79	551.77	10,937.62	19.82	758.92	13,877.05	18.29	20.07%
	3 月	606.05	10,177.21	16.79	579.47	11,921.20	9,677.04	20.57	16.70	758.92	13,877.05	18.29	785.50	14,377.21	18.30	18.82%
	4 月	430.47	7,549.66	17.54	483.53	10,726.39	8,716.16	22.18	18.03	785.50	14,377.21	18.30	732.43	13,210.71	18.04	18.74%
	5 月	463.68	7,935.97	17.12	453.19	9,670.56	7,828.65	21.34	17.27	732.43	13,210.71	18.04	742.92	13,318.03	17.93	19.05%
	6 月	481.56	8,281.90	17.20	425.93	9,921.19	7,772.72	23.29	18.25	742.92	13,318.03	17.93	798.54	13,827.22	17.32	21.66%

注：上述数据未计提跌价。

报告期内，发行人期初存货单价、采购单价、销售单价、单位成本、期末存货单价及毛利率情况如下：



报告期内，发行人通过预测性采购，根据对未来市场行情预测、客户需求及排程、供应商生产计划及产品库存情况对各类产品未来需求进行预测、并提前备货，从而可以提前锁定成本。发行人通过执行预测性采购，针对各类产品制定了安全库存，以便及时满足客户各类需求。在产品市场行情上涨时，发行人会适当调高安全库存的容量；在市场行情下降时，发行人则会适当调减安全库存的容量。由于执行预测性采购、设置安全库存，发行人在产品市场价格上涨时初期有利于维持成本水平，而在市场价格下跌初期，也将在成本端承受不同程度的损失。

结合上述数据、图表，从 MLCC 月度销售单价、采购单价及单位成本上亦可以反映前述采购政策：销售单价可以反映市场价格变动情况，而单位成本则反映发行人预测性采购的结果。2017 年四季度起，电容市场价格开始快速上涨，体现为发行人销售单价快速上涨，但是由于执行预测性采购政策，发行人单位成本变动趋势要滞后于市场价格变动趋势，体现为在电容价格上涨阶段销售单价上涨幅度大于单位成本上涨幅度，此时毛利率提升。2018 年末，随着 MLCC 市场供需关系逆转，市场价格快速回落，体现为销售单价快速回落。同时因为执行预测性采购，使得发行人单位成本回落滞后于销售单价回落，体现为电容价格下降阶段销售单价下跌幅度大于单位成本下跌幅度，此时毛利率下滑。2020 年 1-6 月，随着电容市场价格趋于稳定，发行人毛利率亦趋于稳定。

（三）请补充披露未将火炬电子纳入同行业可比公司的原因，结合销售模式、代理产品类型、供应商和终端客户情况披露发行人与火炬电子的差异，比较二者在收入和成本规模、毛利率变动趋势、期间费用占营业收入、存货和应收账款周转率、坏账准备计提比例的差异及其合理性

关于火炬电子的相关情况，补充说明如下：

根据火炬电子的公开披露数据，火炬电子的主营业务可分为自产元器件、新材料和代理业务两类。火炬电子自产元器件等应用于军工等领域，毛利率水平较高，达到 60%-70%，与发行人分销元器件产品的直接下游领域不一致；火炬电子代理业务涉及电容等被动元器件领域，毛利率为 20%左右，与发行人业务存在可比性，因此，将火炬电子的代理业务作为可比对象进行补充比较。

根据火炬电子的年报显示，火炬电子的主要代理原厂为太阳诱电，并代理

AVX、KEMET 等品牌，2019 年太阳诱电占比为 89.13%；火炬电子的最大的代理客户为小米集团，2019 年小米集团销售占比为 34.14%；火炬电子主要代理产品包括大容量陶瓷电容器、钽电解电容器、金属膜电容器、铝电解电容器、电感器、双工器、滤波器等产品。因此火炬电子与发行人的主要供应商、代理客户存在一定的差异。

火炬电子各类业务的收入、毛利率及其他财务指标比较情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
火炬电子（代理委托业务）				
收入	97,734.49	174,167.02	142,083.75	146,721.94
毛利率	15.41%	15.65%	21.77%	12.90%
火炬电子（自产元器件业务）				
收入	50,574.71	74,640.02	53,971.23	41,028.64
毛利率	69.02%	67.54%	70.75%	71.13%
火炬电子（合并层面）				
期间费用率	8.89%	13.81%	14.30%	11.57%
存货周转率	1.18	2.57	2.71	4.14
应收账款周转率	1.13	2.40	2.38	2.74
发行人（全部业务）				
收入	133,187.45	206,842.64	299,273.33	167,584.98
整体毛利率	17.38%	15.42%	26.79%	17.73%
期间费用率	6.64%	9.18%	8.02%	10.14%
存货周转率	3.32	6.11	8.36	7.96
应收账款周转率	1.75	2.92	4.76	3.92

注：火炬电子 2017 年自产元器件业务数据未披露，系通过各类自产产品加总后计算得出

发行人与火炬电子坏账准备计提比例比较如下：

账龄	0-6 个月	7-12 个月	一至二年	二至三年	三至四年	四年以上
火炬电子	3%	3%	10%	20%	50%	100%
商络电子	5%	5%	20%	50%	100%	100%

火炬电子代理委托业务毛利率水平与发行人在报告期内呈现同步变动的关系，具备一致性；发行人坏账准备计提与火炬电子相比较为谨慎。

火炬电子代理业务和自产业务模式差异较大，且自产元器件业务贡献了主要的毛利来源，属于生产加工业务，是火炬电子的主营业务，与发行人以代理分销为主体的业务模式存在较大差异。因此，火炬电子期间费用率、存货周转率、应收账款周转率等指标与发行人的财务指标可比性较低。

二、保荐人、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师进行了如下核查：

1、获取并核查了发行人报告期各期收入成本明细表，并分析其各产品各报告期毛利率变动情况，对各产品销售单价、单位成本对毛利率变动的影响程度进行了量化分析。

2、获取并核查了发行人 MLCC 月度采购、销售及存货明细表，并就其月度单价及毛利率数据进行分析；就发行人执行的预测性采购制度与发行人采购人员进行了访谈。

3、查阅了火炬电子公开披露信息，包括招股说明书、年度报告。

（二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内，发行人被动电子元器件对综合毛利率变动的影响较大；被动电子元器件中，又以陶瓷电容对综合毛利率变动的影响较大。

2、发行人电容月度采购、销售及存货情况具有合理性，毛利率变动情况与发行人执行预测性采购政策相符。

3、发行人增加火炬电子作为同行业公司，火炬电子主营业务包括代理业务（即电子元器件分销）和自产业务（即电子元器件生产加工），其代理业务与发行人具备可比性。

问题 19：关于销售费用的核查

公司期间费用合计分别为 16,999.19 万元、24,014.54 万元及 18,983.42 万元，占营业收入比例分别为 10.14%、8.02%及 9.18%。（1）请结合销售人员人数、平均薪酬情况补充披露工资薪酬规模及变动情况。（2）补充披露发行人销售人员人均创收、人均薪酬水平与同行业可比公司差异及合理性。（3）补充披露仓储运杂费的具体构成情况，仓储费与运杂费规模及波动情况是否与发行人销售数量相匹配，仓储运杂费对应的前五大供应商名称及其基本信息、服务内容、合作方式、各年度采购金额、期末应付账款余额。（4）补充披露三大仓储物流中心租赁价格的公允性，结合租赁合同等安排，说明三大仓储物流中心是否存在因租赁终止或搬迁而影响发行人持续经营能力的风险。（5）补充披露销售费用率高于同行业上市公司的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露事项

（一）请结合销售人员人数、平均薪酬情况补充披露工资薪酬规模及变动情况

发行人销售人员包括市场供应人员、营销人员、运营人员（销售支持人员）。为提升销售人员的工作效率及职业发展，发行人针对销售人员制定了“基本工资+绩效奖金”的薪酬制度，鼓励销售人员积极开拓市场。报告期各期末，公司销售人员数量及其平均薪酬情况如下：

项目	2020 年 6 月 30 日/ 2020 年 1-6 月		2019 年 12 月 31 日/ 2019 年度		2018 年 12 月 31 日/ 2018 年度		2017 年 12 月 31 日/ 2017 年度
	人数/金额	同比	人数/金额	同比	人数/金额	同比	人数/金额
营业收入（万元）	133,187.45	28.78%[注]	206,842.64	-30.89%	299,273.33	78.58%	167,584.98
销售人员数量（人）	369	1.93%	362	18.30%	306	4.08%	294
其中：市场供应人员	81	10.96%	73	14.06%	64	6.67%	60
营销人员	148	7.25%	138	13.11%	122	11.93%	109

项目	2020年6月30日/ 2020年1-6月		2019年12月31日/ 2019年度		2018年12月31日/ 2018年度		2017年12月31日/ 2017年度
	人数/金额	同比	人数/金额	同比	人数/金额	同比	人数/金额
运营人员	140	-7.28%	151	25.83%	120	-4.00%	125
销售人员 平均薪酬 (万元/ 年)	12.95	9.95% [注]	23.56	-20.25%	29.54	60.13%	18.45
人均销售 收入(万元)	360.94	26.34% [注]	571.39	-41.58%	978.02	71.58%	570.02

注：相关比例为经年化数据同比变化比例。

报告期内，发行人销售人员保持增长趋势，主要系公司业务处于规模扩张阶段，对人员需求持续增加。报告期内，发行人销售人员平均薪酬有所波动，但与营业收入、人均销售收入波动情况相匹配，主要系销售人员薪酬与人均创收挂钩，呈正相关。2018年销售人员人均薪酬同比增长60.13%，主要系当年受电容等被动电子元器件销售业绩大涨的正面影响，公司营业收入同比大幅增长78.58%，因此员工薪酬增长幅度较大；2019年销售人员人均薪酬较2018年下降20.25%，主要系当年发行人营业收入下降30.89%，人均创收下降，致使收入水平有所下降。

（二）补充披露发行人销售人员人均创收、人均薪酬水平与同行业可比公司差异及合理性。

报告期各期，发行人及同行业销售人员人均创收情况如下：

项目	销售人员数量				人均营业收入（万元/人）			
	2020年 6月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末	2020年 1-6月	2019年	2018年	2017年
力源信息	未披露	286	277	285	未披露	4,591.45	3,897.84	2,890.64
深圳华强	未披露	604	638	548	未披露	2,376.70	1,849.49	1,514.21
韦尔股份	未披露	545	265	224	未披露	2,501.22	1,495.66	1,074.07
润欣科技	未披露	57	64	72	未披露	2,544.05	2,645.61	2,540.99
火炬电子	未披露	229	223	214	未披露	1,122.01	907.78	882.31
平均值	-	344	293	269	-	2,625.70	2,158.91	1,779.59
发行人营 销人员	148	138	122	109	899.92	1,498.86	2,453.06	1,537.48

(续上表)

项目	销售人员数量				人均毛利（万元/人）			
	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
力源信息	未披露	286	277	285	未披露	249.25	296.83	226.66
深圳华强	未披露	604	638	548	未披露	265.12	291.16	245.35
韦尔股份	未披露	545	265	224	未披露	685.13	350.15	220.56
润欣科技	未披露	57	64	72	未披露	238.19	264.04	264.38
火炬电子	未披露	229	223	214	未披露	360.37	318.39	226.77
平均值	-	344	293	269	-	359.61	304.11	236.75
发行人营销人员	148	138	122	109	156.40	231.18	657.24	272.69

注：发行人营销人员不含市场供应人员、运营人员

由上表可知，发行人营销人员数量水平低于同行业上市公司平均水平，主要系发行人目前业务规模小于同行业可比公司。发行人销售人员人均创收（人均营业收入）略低于同行业上市公司平均水平，主要系发行人与同行业上市公司业务结构存在一定差异：发行人以被动电子元器件分销为主，被动电子元器件的分销具有商品销售单值较低、客户客单价较低的特点；而同行业可比公司一方面以半导体等销售单值较高的主动电子元器件分销为主，另一方面部分公司存在一定规模的生产制造业务。另一方面，从人均毛利来看，除 2019 年外，发行人营销人员人均毛利均高于同行业可比公司平均水平，2019 年低于同行业平均水平，一方面系韦尔股份进行资产重组后毛利水平大幅提升，另一方面系发行人 2019 年受电容等被动电子元器件产品价格大幅下降影响，毛利有所下降。

报告期内，发行人与同行业上市公司业务对比情况如下：

项目	业务结构	分销的主要产品类型
发行人	目前以被动电子元器件分销为主	陶瓷电容为主，还包括电阻、电感、射频器件及其他电子元器件
力源信息	公司的主营业务包括上游电子元器件的代理分销业务及自研芯片业务、下游解决方案和模块的研发、生产、销售以及泛在电力物联网终端产品的研发、生产及销售。电子元器件代理分销（模组）业务最近三年一期营业收入占比均超过 95%	IC 芯片等主动电子元器件分销为主。代理品牌包括 TI、ON、INTERSIL、英飞凌、ST、CYPRESS、MICROCHIP、FCI 连接器、Pericom 等
深圳华强	公司立足于电子信息产业高端服务业，面向电子信息产业提供涵盖产品、交易、数据、	涵盖主动电子元器件及被动电子元器件分销，以主动电子

项目	业务结构	分销的主要产品类型
	技术、创新创业的全链条、全方位服务。其电子元器件授权分销分部收入最近三年一期占营业收入比例均超过 83%	元器件为主
韦尔股份	公司从事半导体产品设计业务和半导体产品分销业务。2017 年及 2018 年，其分销业务收入占比超过 69%，2019 年完成并购重组后，公司以半导体设计业务为主，半导体分销业务占比降至 16%	以半导体及模组等主动电子元器件分销为主
润欣科技	公司主营业务为 IC 产品分销和解决方案提供。根据其年报，最近三年电容（以钽电容为主）分销收入占比在 11%-15%之间，占比较小	数字通讯芯片及系统级应用产品、射频及功率放大器件、音频及功率放大器件、电容及其他电子元器件
火炬电子	公司主要从事以电容器为主的电子元器件的研发、生产、销售，电子元器件代理业务以及陶瓷新材料的研发、生产、销售业务。最近三年代理业务收入占比在 67%-77%之间	代理产品主要包括大容量陶瓷电容器、钽电解电容器、金属膜电容器、铝电解电容器、电感器、双工器、滤波器等产品。公司主要代理太阳诱电、AVX、KEMET 等品牌

综上所述，发行人报告期内营销人员人均创收略低于同行业上市公司平均水平，主要系业务结构存在差异，具有合理性。

报告期各期，发行人及同行业可比公司销售人员人均薪酬水平情况如下：

项目	销售人员数量（人）				人均薪酬（万元/人）			
	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
力源信息	未披露	286	277	285	未披露	33.34	30.89	21.95
深圳华强	未披露	604	638	548	未披露	29.02	42.32	33.03
韦尔股份	未披露	545	265	224	未披露	38.53	16.31	14.67
润欣科技	未披露	57	64	72	未披露	30.48	30.68	28.50
火炬电子	未披露	229	223	214	未披露	26.24	22.10	15.87
平均值	-	344	293	269	-	31.52	28.46	22.80
发行人营销人员	148	138	122	109	16.35	30.86	36.09	25.94

由上表可知，2017 年及 2019 年，发行人营销人员人均薪酬水平与同行业可比公司平均水平相当；2018 年发行人营销人员人均薪酬水平高于同行业可比公司平均水平，主要系当年发行人营业收入大幅增长，营销人员业绩增长所致。

(三) 补充披露仓储运杂费的具体构成情况，仓储费与运杂费规模及波动情况是否与发行人销售数量相匹配，仓储运杂费对应的前五大供应商名称及其基本信息、服务内容、合作方式、各年度采购金额、期末应付账款余额。

1、补充披露仓储运杂费的具体构成情况，仓储费与运杂费规模及波动情况是否与发行人销售数量相匹配

单位：千万件、万元、元/千件

项 目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
销售数量	3,952.24	25.72%	6,287.23	-12.52%	7,186.86	3.45%	6,947.38
运杂费	1,181.55	20.40%	1,962.79	-17.44%	2,377.36	2.04%	2,329.82
仓储费	324.95	8.05%	601.47	6.28%	565.90	26.45%	447.52
仓储运杂费小计	1,506.50	17.50%	2,564.25	-12.88%	2,943.27	5.97%	2,777.34
运杂费/销售数量	0.30	-4.24%	0.31	-5.63%	0.33	-1.36%	0.34
仓储费/销售数量	0.08	-14.06%	0.10	21.49%	0.08	22.24%	0.06
仓储运杂费/销售数量	0.38	-6.54%	0.41	0.00%	0.41	2.44%	0.40

注 1：2020 年 1-6 月运费在营业成本中核算，金额 1,226.98 万元，上表已含该运费。

注 2：南京仓、深圳仓的仓储费在管理费用中核算，报告期各期金额为 193.33 万元、366.58 万元、324.72 万元及 234.27 万元，上表已含该仓储费。

由上表可知，公司报告期各期单位仓储运杂费用分别为 0.40 万元/千万件、0.41 万元/千万件、0.41 万元/千万件及 0.38 万元/千万件，仓储费与运杂费规模与发行人销售数量相匹配，且波动较小。

2、仓储运杂费对应的前五大供应商名称及其基本信息、服务内容、合作方式、各年度采购金额、期末应付账款余额

报告期内，发行人仓储运杂费对应的前五大供应商名称及其基本信息、服务内容、合作方式如下：

序号	公司名称	注册地	基本情况	服务内容及合作方式
1	跨越速运集团有限公司	深圳	成立于 2007 年，主要从事国内快递及相关业务的服务。	为公司提供物流服务
2	顺丰速运有限公司	深圳	成立于 2013 年，主要从事国内、国际快递及相关业务的服务。	为公司提供物流服务
3	中外运—敦豪	北京	成立于 1986 年，主要从事国内、	为公司提供物流服务

序号	公司名称	注册地	基本情况	服务内容及合作方式
	际航空快件有限公司		国际快递及相关业务的服务。	
4	海晨物流(香港)有限公司	香港	成立于 2011 年, 主要从事货运代理、仓储服务。	为公司 VMI 仓库(联宝科技)提供仓储及物流服务
5	世润翡翠物流有限公司	香港	成立于 2007 年, 主要经营范围: 货运代理、仓储服务	为香港商络提供仓储及物流服务
6	南京斯贝尔复合材料有限公司	南京	成立于 1995 年, 主要从事复合材料研制、销售; 房屋租赁、物业管理。	为公司提供仓库租赁服务
7	深圳市富森供应链管理有限公司	深圳	成立于 2002 年, 主要从事供应链管理及其相关配套服务。	为公司提供代报关及物流服务

报告期内, 发行人仓储运杂费对应的前五大供应商各年度采购金额情况如下:

单位: 万元

2020 年 1-6 月				
序号	供应商名称	仓储运杂费金额	占比 (%)	期末预提费用
1	世润翡翠物流有限公司	500.91	33.25	95.43
2	跨越速运集团有限公司	159.44	10.58	23.23
3	南京斯贝尔复合材料有限公司	138.91	9.22	-[注]
4	中外运—敦豪国际航空快件有限公司	110.25	7.32	25.04
5	顺丰速运有限公司	89.05	5.91	15.31
合计		998.57	66.04	159.01
2019 年度				
序号	供应商名称	仓储运杂费金额	占比 (%)	期末预提费用
1	世润翡翠物流有限公司	777.54	30.32	94.72
2	南京斯贝尔复合材料有限公司	270.11	10.53	-
3	跨越速运集团有限公司	242.06	9.44	25.52
4	中外运—敦豪国际航空快件有限公司	221.31	8.63	15.78
5	海晨物流(香港)有限公司	135.33	5.28	11.12
合计		1,646.36	64.02	147.13
2018 年度				
序号	供应商名称	仓储运杂费金额	占比 (%)	期末预提费用
1	世润翡翠物流有限公司	1,126.60	38.28	40.24
2	南京斯贝尔复合材料有限公司	257.25	8.74	-

3	跨越速运集团有限公司	216.83	7.37	9.62
4	中外运—敦豪国际航空快件有限公司	148.33	5.04	7.85
5	海晨物流（香港）有限公司	133.37	4.53	8.32
合计		1,882.37	63.95	66.02
2017 年度				
序号	供应商名称	仓储运杂费金额	占比 (%)	期末预提费用
1	世润翡翠物流有限公司	549.78	19.8	60.54
2	跨越速运集团有限公司	200.03	7.20	18.52
3	中外运—敦豪国际航空快件有限公司	186.75	6.72	9.25
4	深圳市富森供应链管理有限公司	152.22	5.48	-
5	顺丰速运有限公司	121.00	4.36	10.78
合计		1,209.78	43.56	99.10

报告期内，发行人前五大仓储运杂费的供应商无应付账款余额，发行人对于当月已发生未结算的仓储运杂费按照权责发生制进行预提，计入其他流动负债-预提费用，其中公司向南京斯贝尔复合材料有限责任公司租赁的仓库经协商需要提前六个月支付租金，故期末无对应的预提费用。

（四）补充披露三大仓储物流中心租赁价格的公允性，结合租赁合同等安排，说明三大仓储物流中心是否存在因租赁终止或搬迁而影响发行人持续经营能力的风险。

发行人南京、深圳仓储物流中心系租用仓库，香港的物流中心系采用第三方代管的形式运营。报告期内，发行人三大仓储物流中心基本情况如下：

项目	出租方/承运方	地址	面积 (m²)	租期/合约期	年租金 (元)/年费用 (元)	单位面积月租金 (元/平方米)	年出库量 (万盘)	最大库存量 (万盘)
南京物流中心	南京斯贝尔复合材料有限责任公司	南京市江宁经济技术开发区中科路6号3-5楼	10,500	2017.8.1至2022.7.31	2017.8.1-2018.7.31租金为2,520,000元（不含税）；每年递增5%。	2017.8.1-2018.7.31月租金为20元/平方米（不含税）；每年递增5%。	约1,000万盘	160万盘
深圳物流中心	深圳市新恒辉物业管	深圳市宝安区福海街道和平社区蚝业路骏	3,400	2019.5.26至2022.4.14	958,800	23.5	约150万盘	45万盘

项目	出租方/ 承运方	地址	面积 (m ²)	租期/合 约期	年租金 (元)/年 费用(元)	单位面积 月租金 (元/平方 米)	年出库 量(万 盘)	最大库存 量(万盘)
	理有限公司(简称“新恒辉物业”)	星工业园B区C栋七楼						
	伍建雄	深圳市宝安区福海街道和平社区蚝业路61号C栋厂房301	230	2020.5.16起	66,240	24		
香港物流中心	世润翡翠物流有限公司	香港元朗宏业西街11号元朗科技中心9楼	-	2017.3.1至2021.2.28	根据实际情况按照各项费用标准结算	-	约220万盘	

1、南京仓储物流中心

根据南京仓储物流中心出租方南京斯贝尔复合材料有限责任公司提供的与其他客户的《房屋租赁合同》(签署日期2019年8月14日),与发行人南京物流中心同位置的仓库出租价格为27元/平方米.月(租赁面积为3,500平方米),由于发行人租赁面积为10,500平方米,远高于前述租赁面积,因此出租方给予发行人的租赁价格相对较低,具有合理性。

同时,根据发行人与出租方签订的《厂房租赁合同》约定:“甲(出租方)乙(承租方)双方约定本合同到期前5个月协商续租事宜,若乙方需要继续租用的,在同等条件下,乙方有优先承租权。”

2、深圳仓储物流中心

发行人向新恒辉物业、伍建雄租赁的仓库租金分别为23.5元/平方米.月及24元/平方米.月。发行人最初在进行仓库选址时,咨询租赁中介机构获取的宝安区另外两处仓库租赁方案(润恒鼎丰工业园、旭竟昌工业园)提供的初始报价为35元/平方米.月及33元/平方米.月,发行人在综合性价比、位置等各方面因素后,最终选择了报价相对更低的新恒辉物业及伍建雄,公司深圳仓库租赁价格与市场价格相比不存在重大差异,具有公允性。

同时,发行人在前次进行深圳仓库的搬迁及装修时,共计花费装修费、运费、

空调及新增货架等费用合计 76.91 万元，费用较小，搬迁难度低，且目前仓库选址附近租赁选择较多。综上，发行人深圳仓库不存在因终止租赁或搬迁而影响营运能力的风险。

根据双方签订的《租赁协议》，甲方保证：本合同项下的出租厂房权属清晰，不存在包括但不限于被抵押、被质押、被冻结查封以及未完结的诉讼仲裁等情况，如存在上述情况导致出租厂房存在任何权属瑕疵，或甲方无合法出租权，导致乙方不能继续使用的，乙方可随时终止本合同，要求甲方赔偿其因此遭受的一切损失并双倍返还押金，同时甲方应退回已支付但未到期的租金。

3、香港仓储物流中心

发行人香港仓储物流中心采用外包方式，由第三方专业仓储物流公司进行管理，根据公司与世润翡翠物流有限公司签署的协议，由世润翡翠物流有限公司负责发行人香港物流中心商品的入库、存储、防护、发放及对账工作。报告期内，发行人支付给世润翡翠物流有限公司的相关费用情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
仓储费	86.19	124.92	133.84	136.35
运杂费	414.72	652.62	992.75	413.43
合计	500.91	777.54	1,126.60	549.78

发行人与世润翡翠物流有限公司签订的协议价格系根据市场价格由双方谈判确定，服务价格包含仓储租赁费用及入库、存储、防护、发放及对账相关费用。服务价格与同期获取的第三方专业仓储物流公司报价具有可比性。

根据双方签署的《协议》约定：在合约期满三个月前双方没有通知对方的情况下，合约自动续期两年。同时，发行人香港仓储物流中心采取由第三方仓储物流公司管理的模式，即使租赁终止，发行人选择更换仓储物流公司，亦可以快速找到合适的服务提供方。

综上所述，发行人三大仓储物流中心租赁价格具有公允性，三大仓储物流中心均不存在因租赁终止或搬迁而影响发行人持续经营能力的风险。

(五) 补充披露销售费用率高于同行业上市公司的原因及合理性。

报告期内，发行人销售费用水平与同行业上市公司比较情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
力源信息	1.26%	1.32%	1.51%	1.49%
深圳华强	1.62%	1.91%	3.31%	3.71%
韦尔股份	2.07%	2.95%	2.75%	3.06%
润欣科技	4.15%	3.56%	2.85%	2.63%
火炬电子	2.70%	5.11%	5.32%	3.88%
平均值	2.36%	2.97%	3.15%	2.95%
公司	4.67%	7.29%	5.13%	7.61%

2020 年 1-6 月，发行人与同行业公司销售费用明细情况如下：

单位：万元

项目	发行人			力源信息			深圳华强			韦尔股份			润欣科技			火炬电子		
	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例
工资薪酬	4,779.38	76.78%	3.59%	4,419.37	64.24%	0.81%	7,407.34	70.01%	1.14%	11,706.28	70.32%	1.46%	746.51	31.43%	2.63%	2,474.37	61.11%	5.64%
仓储运杂费	86.19	1.38%	0.06%	577.34	8.39%	0.11%	558.17	5.28%	0.09%	518.42	3.11%	0.06%	326.96	13.76%	1.15%	-[注 1]	-	-
业务招待费	490.81	7.88%	0.37%	640.76	9.31%	0.12%	447.01	4.22%	0.07%	401.90	2.41%	0.05%	258.39	10.88%	0.91%	1,098.47	27.13%	2.50%
差旅费	237.93	3.82%	0.18%	196.66	2.86%	0.04%	214.87	2.03%	0.03%	378.59	2.27%	0.05%	22.53	0.95%	0.08%	-	-	-
房租、物业及水电暖气费	85.55	1.37%	0.06%	219.44	3.19%	0.04%	443.12	4.19%	0.07%	672.40	4.04%	0.08%	187.42	7.89%	0.66%	-	-	-
广告宣传费	52.13	0.84%	0.04%	86.92	1.26%	0.02%	416.03	3.93%	0.06%	557.91	3.35%	0.07%	696.09	29.30%	2.46%	207.62	5.13%	0.47%
折旧费	63.97	1.03%	0.05%	42.13	0.61%	0.01%	1,037.15	9.80%	0.16%	108.51	0.65%	0.01%	-	-	-	9.92	0.24%	0.02%
股份支付	-	-	-	-	-	-	-	-	-	783.67	4.71%	0.10%	-	-	-	-	-	-
其他	429.15	6.89%	0.32%	697.33	10.14%	0.13%	57.08	0.54%	0.01%	1,519.17	9.13%	0.19%	137.44	5.79%	0.48%	258.79	6.39%	0.59%
合计	6,225.09	100.00%	4.67%	6,879.94	100.00%	1.26%	10,580.77	100.00%	1.62%	16,646.85	100.00%	2.07%	2,375.34	100.00%	8.38%	4,049.17	100.00%	9.23%

注 1：火炬电子从 2020 年 1 月 1 日开始执行新收入准则，将销售费用下的运输费及包装费重分类至营业成本中。

注 2：发行人销售费用-其他包括样品费、办公费、通讯费、装修费及其他；

力源信息销售费用-其他包括装修费、通信及网络费、包装费、会务费、代理费、咨询服服费及其他；

韦尔股份销售费用-其他包括样品费、销售佣金、办公费、通讯费及其他；

润欣科技销售费用-其他包括出口信用保险保费、样品费及其他；

火炬电子销售费用-其他包括样品费用、包装费及其他

2019 年度，发行人与同行业公司销售费用明细情况如下：

单位：万元

项目	发行人			力源信息			深圳华强			韦尔股份			润欣科技			火炬电子		
	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例
工资薪酬	8,528.90	56.55%	4.12%	9,534.79	55.06%	0.73%	17,526.13	63.79%	1.22%	20,997.30	52.30%	1.54%	1,737.40	33.64%	1.20%	6,009.39	45.77%	2.34%
仓储运杂费	2,197.67	14.57%	1.06%	1,186.66	6.85%	0.09%	2,936.04	10.69%	0.20%	1,080.16	2.69%	0.08%	650.29	12.59%	0.45%	1,268.54	9.66%	0.49%
业务招待费	2,182.69	14.47%	1.06%	3,325.02	19.20%	0.25%	1,064.40	3.87%	0.07%	1,173.89	2.92%	0.09%	456.42	8.84%	0.31%	3,968.33	30.23%	1.54%
差旅费	1,347.36	8.93%	0.65%	967.97	5.59%	0.07%	814.17	2.96%	0.06%	1,503.82	3.75%	0.11%	88.63	1.72%	0.06%	-	-	-
房租、物业及水电暖气费	126.43	0.84%	0.06%	367.80	2.12%	0.03%	1,190.18	4.33%	0.08%	2,251.07	5.61%	0.17%	399.53	7.74%	0.28%	-	-	-
广告宣传费	84.73	0.56%	0.04%	206.45	1.19%	0.02%	1,148.37	4.18%	0.08%	789.57	1.97%	0.06%	1,496.87	28.98%	1.03%	653.57	4.98%	0.25%
折旧费	111.66	0.74%	0.05%	132.70	0.77%	0.01%	2,048.71	7.46%	0.14%	272.88	0.68%	0.02%	-	-	-	17.38	0.13%	0.01%
股份支付	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	0.00%	358.92	0.89%	0.03%	-	-	-	-	-	-
其他	503.12	3.34%	0.24%	1,597.17	9.22%	0.12%	746.49	2.72%	0.05%	11,723.80	29.20%	0.86%	335.66	6.50%	0.23%	1,211.00	9.22%	0.47%
合计	15,082.55	100.00%	7.29%	17,318.57	100.00%	1.32%	27,474.50	100.00%	1.91%	40,151.41	100.00%	2.95%	5,164.79	100.00%	3.56%	13,128.21	100.00%	5.11%

2018 年度，发行人与同行业公司销售费用明细情况如下：

单位：万元

项目	发行人			力源信息			深圳华强			韦尔股份			润欣科技			火炬电子		
	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例
工资薪酬	9,040.68	58.84%	3.02%	8,556.75	52.40%	0.79%	26,999.54	69.15%	2.29%	14,872.08	55.70%	1.53%	1,963.62	40.76%	1.16%	4,929.12	45.80%	2.43%
仓储运杂费	2,618.55	17.04%	0.87%	1,473.08	9.02%	0.14%	3,325.86	8.52%	0.28%	1,035.67	3.88%	0.11%	655.59	13.61%	0.39%	1,119.85	10.41%	0.55%
业务招待费	1,660.31	10.81%	0.55%	2,624.42	16.07%	0.24%	1,268.43	3.25%	0.11%	1,165.33	4.36%	0.12%	441.24	9.16%	0.26%	3,063.70	28.47%	1.51%
差旅费	1,426.25	9.28%	0.48%	1,099.92	6.74%	0.10%	872.62	2.23%	0.07%	1,101.21	4.12%	0.11%	84.33	1.75%	0.05%	-	-	-
房租、物业及水电暖气费	80.06	0.52%	0.03%	463.64	2.84%	0.04%	1,031.27	2.64%	0.09%	1,071.71	4.01%	0.11%	378.17	7.85%	0.22%	-	-	-
广告宣传费	68.86	0.45%	0.02%	203.82	1.25%	0.02%	3,014.64	7.72%	0.26%	484.14	1.81%	0.05%	989.37	20.54%	0.58%	587.35	5.46%	0.29%
折旧费	100.30	0.65%	0.03%	183.77	1.13%	0.02%	1,618.91	4.15%	0.14%	241.85	0.91%	0.02%	-	-	-	23.57	0.22%	0.01%
股份支付	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	369.93	2.41%	0.12%	1,724.28	10.56%	0.16%	914.75	2.34%	0.08%	6,727.38	25.20%	0.69%	305.00	6.33%	0.18%	1,037.51	9.64%	0.51%
合计	15,364.94	100.00%	5.13%	16,329.68	100.00%	1.51%	39,046.01	100.00%	3.31%	26,699.37	100.00%	2.75%	4,817.32	100.00%	2.85%	10,761.10	100.00%	5.32%

2017 年度，发行人与同行业公司销售费用明细情况如下：

单位：万元

项目	发行人			力源信息			深圳华强			韦尔股份			润欣科技			火炬电子		
	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例	金额	占比	占收入比例
工资薪酬	5,424.55	42.52%	3.24%	6,256.07	51.07%	0.76%	18,723.33	59.10%	2.19%	3,285.09	44.56%	1.37%	2,051.84	42.69%	1.12%	3,395.53	46.31%	1.80%
仓储运杂费	2,543.07	19.93%	1.52%	1,315.78	10.74%	0.16%	2,958.48	9.34%	0.35%	1,004.51	13.63%	0.42%	566.47	11.79%	0.31%	975.72	13.31%	0.52%
业务招待费	2,272.77	17.81%	1.36%	1,129.71	9.22%	0.14%	1,158.01	3.66%	0.14%	743.52	10.09%	0.31%	479.97	9.99%	0.26%	2,035.21	27.76%	1.08%
差旅费	1,005.85	7.88%	0.60%	534.90	4.37%	0.06%	933.75	2.95%	0.11%	567.04	7.69%	0.24%	129.57	2.70%	0.07%	-	-	-
房租、物业及水电暖气费	63.28	0.50%	0.04%	352.89	2.88%	0.04%	835.45	2.64%	0.10%	304.75	4.13%	0.13%	435.29	9.06%	0.24%	-	-	-
广告宣传费	100.86	0.79%	0.06%	273.44	2.23%	0.03%	5,249.73	16.57%	0.61%	97.40	1.32%	0.04%	1,013.93	21.10%	0.55%	409.35	5.58%	0.22%
折旧费	50.14	0.39%	0.03%	196.59	1.60%	0.02%	1,313.00	4.14%	0.15%	-	-	-	-	-	-	24.86	0.34%	0.01%
股份支付	798.15	6.26%	0.48%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	500.10	3.92%	0.30%	2,191.15	17.89%	0.27%	509.50	1.61%	0.06%	1,369.22	18.57%	0.57%	128.85	2.68%	0.07%	490.73	6.69%	0.26%
合计	12,758.77	100.00%	7.61%	12,250.52	100.00%	1.49%	31,681.26	100.00%	3.71%	7,371.53	100.00%	3.06%	4,805.92	100.00%	2.63%	7,331.38	100.00%	3.88%

报告期内，发行人销售费用率高于同行业可比上市公司，主要原因如下：

第一，公司与同行业上市公司虽然主营业务均为电子元器件的分销，但是由于公司被动元器件产品下游客户往往较为分散，单个客户收入占比较低，且客单价（单个订单平均金额）较小，客户服务所产生的销售费用具有刚性，决定了公司销售费用率往往高于同行业以主动电子元器件为主的分销商。

第二，发行人销售费用-工资薪酬占营业收入比例较高，因此整体拉高了销售费用率。发行人销售费用-工资薪酬占营业收入比例高于同行业上市公司，主要系发行人销售人员包括市场供应人员、营销人员、运营人员（销售支持人员），销售人员比例远高于同行业上市公司。报告期内，发行人与同行业上市公司销售人员占总职工人数的比例情况如下：

项目	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	销售人员数量	销售人员占总员工比例	销售人员数量	销售人员占总员工比例	销售人员数量	销售人员占总员工比例	销售人员数量	销售人员占总员工比例
发行人	369.00	79.87%	362	81.90%	306	85.24%	294	86.73%
力源信息	未披露	-	286	24.16%	277	21.51%	285	26.54%
深圳华强	未披露	-	604	32.01%	638	33.49%	548	29.91%
韦尔股份	未披露	-	545	19.02%	265	28.87%	224	27.90%
润欣科技	未披露	-	57	34.13%	64	34.41%	72	37.11%
火炬电子	未披露	-	229	15.08%	223	15.95%	214	20.09%

由上表可知，发行人销售人员数量占总员工数量比例远高于同行业上市公司。同时报告期内，发行人与同行业上市公司期间费用中职工薪酬相关费用及其占营业收入水平如下：

项目	2020 年 1-6 月					2019 年				
	销售费用中 职工薪酬相 关费用	管理费用 中职工薪 酬相关费 用	研发费用 中职工薪 酬相关费 用	合计	占营业收 入比例	销售费用中 职工薪酬相 关费用	管理费用 中职工薪 酬相关费 用	研发费用中 职工薪酬相 关费用	合计	占营业收 入比例
力源信 息	4,419.37	2,247.06	1,503.70	8,170.13	1.50%	9,534.79	5,893.43	2,838.54	18,266.77	1.39%
深圳华 强	7,407.34	6,552.14	2,977.93	16,937.40	2.60%	17,526.13	14,797.70	5,707.13	38,030.96	2.65%
韦尔股 份	11,706.28	13,130.92	35,231.16	60,068.36	7.47%	20,997.30	24,365.22	61,397.01	106,759.53	7.83%
润欣科 技	746.51	852.06	790.56	2,389.13	4.18%	1,737.40	1,767.56	1,789.04	5,294.00	3.65%
火炬电 子	2,474.37	2,502.38	940.04	5,916.80	3.95%	6,009.39	5,268.71	2,117.03	13,395.13	5.21%
平均值	2,546.75	1,867.17	1,078.10	5,492.02	3.21%	11,161.00	10,418.53	14,769.75	36,349.28	4.15%
发行人	4,779.38	1,081.09	172.24	6,032.70	4.53%	8,528.90	1,605.69	256.21	10,390.80	5.02%

(续上表)

项目	2018 年					2017 年				
	销售费用 中职工薪 酬相关费 用	管理费用 中职工薪 酬相关费 用	研发费用 中职工薪 酬相关费 用	合计	占营业收 入比例	销售费用中 职工薪酬相 关费用	管理费用 中职工薪 酬相关费 用	研发费用 中职工薪 酬相关费 用	合计	占营业收 入比例
力源信息	8,556.75	5,080.00	2,062.61	15,699.36	1.45%	6,256.07	3,369.56	1,536.24	11,161.86	1.35%
深圳华强	26,999.54	18,742.17	6,632.38	52,374.09	4.44%	18,100.27	13,537.93	4,720.52	36,358.71	4.25%
韦尔股份	4,323.39	7,428.53	5,939.62	17,691.55	4.46%	3,285.09	5,102.65	4,103.73	12,491.47	5.19%

项目	2018 年					2017 年				
	销售费用 中职工薪 酬相关费 用	管理费用 中职工薪 酬相关费 用	研发费用 中职工薪 酬相关费 用	合计	占营业收 入比例	销售费用中 职工薪酬相 关费用	管理费用 中职工薪 酬相关费 用	研发费用 中职工薪 酬相关费 用	合计	占营业收 入比例
润欣科技	1,963.62	1,693.94	1,856.18	5,513.74	3.26%	2,051.84	1,674.89	1,668.45	5,395.18	2.95%
火炬电子	4,929.12	5,095.45	1,083.21	11,107.77	5.49%	3,395.53	4,136.77	1,075.82	8,608.12	4.56%
平均值	9,354.48	7,608.02	3,514.80	20,477.30	3.82%	6,617.76	5,564.36	2,620.95	14,803.07	3.66%
发行人	9,040.68	1,153.37	5.89	10,199.94	3.41%	5,424.55	951.37	-	6,375.92	3.80%

由上表可知，从整体职工薪酬占营业收入比例情况，发行人与同行业上市公司平均水平相当。综上所述，发行人销售费用率高于同行业上市公司，主要系发行人被动元器件客户分散、客单价较低，且销售人员占总员工比例远高于同行业上市公司，因此计入销售费用的职工薪酬比率高于同行业上市公司，致使销售费用率高于同行业上市公司。

二、保荐人、申报会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师进行了如下核查：

1、了解发行人与职工薪酬、期间费用、资金支付相关的内部控制制度的建立与运行情况，对工资薪金资金支付的授权与审批、费用报销的审批等关键控制点进行运行有效性测试；

2、获取了发行人销售费用的构成，对大额费用支付进行检查，检查是否存在异常或变动幅度较大的情况，分析合理性；

3、获取并核查了发行人报告期各期销售人员名册及工资表，了解销售费用的人员部门构成、人数、薪资构成等要素，对销售费用中的人力成本实施实质性分析程序；核查了销售人员工资薪酬规模及变动情况进行了核查；

4、查阅并对比了发行人同行业可比公司人均创收、人均薪酬水平情况；并就其与发行人的差异，结合各企业业务结构、产品结构进行分析；

5、获取并核查了仓储台账、供应商合同，测算报告期内仓储费，核查仓储费的准确性；获取并核查了运杂费台账、供应商合同、运杂费结算单，核查运杂费的准确性；分析运输费、仓储费等的变动原因，并与销量进行匹配分析。

6、获取并核查了发行人三大仓储物流中心租赁合同、与第三方仓储物流公司签署的协议；获取并核查了发行人南京物流中心出租方提供的与其他客户签署的《房屋租赁合同》、深圳物流中心选址时由中介机构提供的其他租赁方案及香港物流中心获取的与其他第三方专业仓储物流公司的询价单，核查相关物流中心租赁价格的公允性；获取并核查了发行人报告期各期用于各仓储物流中心的费用情况及相关账务凭证；

7、查阅并对比了发行人同行业可比公司销售费用明细及计提情况；就销售费用情况与发行人财务人员进行了访谈。

（二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内发行人销售人员人数变动主要系其业务发展所致，平均薪酬及

其变动情况具有合理性。

2、报告期内发行人销售人员人均创收、人均薪酬水平与同行业可比公司的差异主要系业务结构差异所致，具有合理性。

3、报告期内发行人仓储费与运杂费规模及波动情况与发行人销售数量相匹配，仓储运杂费对应的前五大供应商不存在异常情况。

4、报告期内发行人三大仓储物流中心租赁价格具有公允性，不存在因租赁终止或搬迁而影响发行人持续经营能力的风险。

5、报告期内发行人销售费用率高于同行业上市公司平均水平，主要系发行人被动元器件客户分散、客单价较低，且销售人员占比远高于同行业上市公司水平，发行人整体员工薪酬水平与同行业上市公司水平相当，具有合理性。

问题 20：关于股份支付的核查

招股说明书显示，公司于 2018 年计提了股份支付费用 4,251.52 万元。请补充披露：（1）上述股份支付权益工具公允价值的确认方法及相关计算过程、假设、参数、对应市盈率倍数，股份支付会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定。（2）除前述股权激励外，发行人历次股权转让、增资中的受让方是否包含管理层及员工、供应商、客户等，相关股份转让是否适用《企业会计准则——股份支付》。

请保荐人和申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露事项

（一）上述股份支付权益工具公允价值的确认方法及相关计算过程、假设、参数、对应市盈率倍数，股份支付会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定

公司于 2018 年计提了股份支付费用 4,251.52 万元，主要系 2018 年 11 月，沙宏志将其持有的南京昌络的财产份额 240 万元（对应公司股份 60 万股）以 240 万元的价格转让给 LI JIAN，将其持有的南京盛络的财产份额 160 万元（对应公司股份 40 万股）以 160 万元的价格转让给蔡立君。坤元资产评估有限公司对商络电子截至 2018 年 10 月 31 日的股东全部权益采取收益法进行了评估，并出具了坤元评报[2019]286 号《资产评估报告》。经评估，公司截至 2018 年 10 月 31 日的股东全部权益的评估价值为 30.7 亿元（折合 46.5152 元/股）。公司根据该评估价值，对 LI JIAN、蔡立君受让的间接持有的公司股份计提了股份支付费用合计 4,251.52 万元。上述股权激励行为，受让人 LI JIAN、蔡立君授予后立即行权，无服务期等可行权条件的限制，因此股份支付费用（ $(46.5152 - 4) \times 100 \text{ 万股} = 4,251.52 \text{ 万元}$ ）一次性计入当期损益，作为当期非经常性损益，会计处理符合《企业会计准则》和《首发业务若干问题解答》相关规定。

坤元资产评估有限公司具有证券期货相关业务评估资格证书，对商络电子截至 2018 年 10 月 31 日的股东全部权益采取收益法进行了评估，并出具了坤元评报[2019]286 号《资产评估报告》。

1、收益法计算公式

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务

企业整体价值=企业自由现金流评估值+非经营性资产的价值+溢余资产价值

本次评估采用分段法对企业的收益进行预测,即将企业未来收益分为明确的预测期期间的收益和明确的预测期之后的收益。计算公式为:

企业自由现金流=息前税后利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额

$$\text{企业自由现金流评估值} = \sum_{t=1}^n \frac{CFE_t}{(1+r_t)^t} + P_n \times (1+r_n)^{-n}$$

式中: n——明确的预测年限

CFE_t ——第 t 年的企业现金流

r——加权平均资本成本

t——未来的第 t 年

P_n ——第 n 年以后的连续价值

2、假设条件

(1) 基本假设

①本次评估以公开市场交易为假设前提;

②本次评估以被评估单位维持现状按预定的经营目标持续经营为前提,即被评估单位的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用,不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划和使用方式;

③本次评估以被评估单位提供的有关法律性文件、各种会计凭证、账簿和其他资料真实、完整、合法、可靠为前提;

④本次评估以宏观环境相对稳定为假设前提,即国家现有的宏观经济、政治、政策及被评估单位所处行业的产业政策无重大变化,或其变化能明确预期;国家

货币金融政策基本保持不变，国家现行的利率、汇率等无重大变化，或其变化能明确预期；国家税收政策、税种及税率等无重大变化，或其变化能明确预期；

⑤本次评估以企业经营环境相对稳定为假设前提，即企业主要经营场所及业务所涉及地区的社会、政治、法律、经济等经营环境无重大改变；企业能在既定的经营范围内开展经营活动，不存在任何政策、法律或人为障碍。

（2）具体假设

①本次评估中的收益预测建立在被评估单位提供的发展规划和盈利预测的基础上；

②假设被评估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，合法合规地开展各项业务；

③假设被评估单位完全遵守所有有关的法律和法规，其所有资产的取得、使用等均符合国家法律、法规和规范性文件；

④假设被评估单位每一年度的营业收入、成本费用、改造等的支出，在年度内均匀发生；

⑤假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响；

⑥假设被评估单位在收益预测期内采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致。

（3）特殊假设

南京商络公司的电子元器件分销业务主要为授权代理型分销，公司拥有的代理资质使用期限大多为 1-2 年，代理期限到期后由双方协商续约。若公司与主要供应商的代理资质续签无法达成，将对公司的经营带来一定潜在风险。本次评估鉴于公司与主要代理商之间的合作时间较长，且每年陆续有新签订的代理资质，故假设经营期公司仍可获取上述电子元器件的分销代理权。

3、主要参数及计算过程

（1）企业自由现金流价值的计算

根据前述公式，企业自由现金流价值计算过程如下表所示：

单位：万元

项 目	2018 年 11-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续期
股权现金流量	8,388.81	30,472.10	17,734.33	21,555.84	24,732.71	28,019.58	35,723.49
折现率	11.23%	11.23%	11.23%	11.23%	11.23%	11.23%	11.23%
折现期	0.08	0.67	1.67	2.67	3.67	4.67	3.67
折现系数	0.99	0.93	0.84	0.75	0.68	0.61	6.03
现金流现值	8,314.99	28,384.76	14,852.50	16,229.39	16,741.57	17,052.72	215,323.35
现金流现值累计值	316,899.28						

(2) 非经营性资产（负债）、溢余资产价值

根据前述说明，溢余资产主要系溢余现金，公司的非经营性资产(负债)系股东拆借款。对上述非经营性资产(负债)和溢余资产，按资产基础法中相应资产的评估价值确定其价值，具体情况如下：

单位：万元

序号	科目名称	账面价值	评估价值
1-1	溢余现金	6,906.42	6,906.42
1	溢余资产	6,906.42	6,906.42
2-1	其他应付款	70.00	70.00
2	非经营性负债	70.00	70.00

(3) 付息债务价值

付息债务主要指被评估单位向金融机构借入的款项。截至评估基准日，商络电子及其子公司付息债务余额为 16,849.45 万元。

(4) 收益法的评估结果

①企业股东全部权益价值=股权自由现金流评估值+溢余资产价值+非经营资产价值-非经营性负债

$$=316,899.28+6,906.42+0.00-70.00$$

$$=323,735.70 \text{ 万元}$$

②企业股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务

$$=323,735.70-16,849.45$$

=307,000.00 万元

在评估假设基础上，采用收益法时，商络电子的股东全部权益价值为 307,000.00 万元。

4、对应市盈率

2018 年度公司经审定的净利润为 33,344.00 万元，对应 2018 年净利润与扣除非经常性损益后净利润的市盈率分别为 9.21 倍和 8.17 倍。

（二）除前述股权激励外，发行人历次股权转让、增资中的受让方是否包含管理层及员工、供应商、客户等，相关股份转让是否适用《企业会计准则——股份支付》

1、2016 年度（报告期外）的股权激励

2016 年 2 月，公司向沙宏志、唐兵、陶立军、贾奕、林修平、苑文波、汪振华、吕文全、龚本君、吴红阳、崔微、历静、黄水华、毛芳亮、谢丽、桂祖华等定向发行股份 1,000 万股，发行价格为人民币 4 元/股，公司其他现有股东张全、周加辉、刘超放弃行使优先认购权。本次发行的价格综合考虑了公司上年度经审计的每股净资产、所处行业、公司成长性、市盈率等多种因素，并与已经确定认购的投资者沟通后最终确定。其中毛芳亮为外部投资者，沙宏志、谢丽、桂祖华为原股东，其他人员均为公司员工。

2016 年 9 月，公司通过 2016 年第四次临时股东大会，决议向大联大商贸有限公司、江苏高投邦盛创业投资合伙企业（有限合伙）、无锡邦盛赢新创业投资企业（有限合伙）、郭小鹏定向发行 2,785,452 股，发行价格为 11 元/股。本次发行完成后，公司的股本总数变更为 52,785,452 股。2016 年 11 月公司完成了本次增资的工商变更登记手续。

本次股权激励公允价值参考 2016 年 9 月的外部机构投资价格确定为 11 元/股，对向发行人提供服务的公司员工、实际控制人、老股东等计算股份支付费用，其中按照《首发业务若干问题解答》规定，并非所有股东均有权按各自原持股比例获得新增股份，对实际控制人/老股东超过其原持股比例而获得的新增股份计算股份支付费用。本次股权激励共计算股份支付费用 2,128.00 万元，一次性计入当期损益，作为当期非经常性损益，会计处理符合《企业会计准则》和《首发业

务若干问题解答》相关规定。

2、2017 年度（报告期内）的股权激励

公司于 2017 年计提了股份支付费用 982.80 万元，主要系 2017 年 12 月沙宏志分别将其持有的 5.44 万股公司股份以 21.76 万元的价格（4 元/股）转让给南京昌络，将其持有的 105.73 万股公司股份以 422.92 万元的价格（4 元/股）转让给南京盛络；徐静将其持有的 155 万股公司股份以 620 万元的价格（4 元/股）转让给南京昌络。南京昌络及南京盛络均为公司设立的员工持股平台。

2017 年 11 月 25 日，公司召开 2017 年第五次临时股东大会，决议新增 600 万股股本，由苏州邦盛赢新创业投资企业（有限合伙）、杭州海达明德创业投资合伙企业（有限合伙）、宁波梅山保税港区浙富聚沣股权投资合伙企业（有限合伙）、宁波海达睿盈股权投资合伙企业（有限合伙）、南京邦盛聚源投资管理合伙企业（有限合伙）、大联大商贸有限公司、胡轶、曹祯、许婷、朱军和张璐分别认购，增资价格为 19 元/股。本次增资扩股后，公司股本增至 6,600 万股。

上述股权转让行为，沙宏志及徐静夫妇共计转让 266.17 万股，穿透南京昌络及南京盛络持股结构，实际受让人为沙宏志 200.65 万股、其他公司员工受让 65.52 万股。因此实际股权激励股数为 65.52 万股，以同期外部投资机构增资价格 19 元/股作为公允价格，股份支付费用为： $65.52 \times (19 - 4) = 982.80$ 万元。上述股权激励行为，受让人授予后立即行权，无服务期等可行权条件的限制，因此股份支付费用一次性计提，计入当期非经常性损益，会计处理符合《企业会计准则》和《首发业务若干问题解答》相关规定。

二、保荐人、申报会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师进行了如下核查：

1、查阅并核查了公司历史沿革中涉及的工商档案，翻阅历次股权转让和增资行为的董事会决议和股东会决议。

2、核查了公司股份支付费用的计算过程，复核股份支付权益工具公允价值参考的评估报告中各项参数、引用的外部投资机构的入股价格的合理性。

- 3、访谈公司高管，确认股权激励的具体情况。
- 4、查阅《企业会计准则》和《首发业务若干问题解答》。
- 5、核查了公司相关的账册、记账凭证及原始凭证。

（二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、2018 年股份支付权益工具公允价值的确认方法及相关计算过程准确，所引用的假设、参数、对应市盈率倍数合理，股份支付会计处理符合《企业会计准则》和《首发业务若干问题解答》相关规定。

2、除 2018 年的股权激励外，公司 2016 年、2017 年均存在通过股权转让、增资的形式对员工进行股权激励，不存在对客户、供应商进行股权激励，相关会计处理符合《企业会计准则》和《首发业务若干问题解答》的规定。

问题 21：关于存货的核查

报告期公司存货账面价值分别为 21,283.41 万元、20,855.43 万元及 25,273.80 万元，（1）请结合产品的运输条件、运输方式、运输耗时，补充披露发出商品规模的合理性；公司是否存在将存货直接储备在客户经营场所或其指定仓库的情形，相关内部控制有效性及风险责任的约定。（2）请结合招股说明书“主要产品介绍”对产品的分类，按“被动电子元器件”和“其他电子元器件”大类及其下属细分产品进一步披露各项存货数量和金额。（3）请补充披露公司产品库龄情况，包括具体构成及金额、形成原因、是否滞销或前期销售退回。（4）补充披露影响存货跌价的主要原因，各产品存货跌价计提、转回、转销的具体金额，存货跌价准备计提的具体方法，各类存货可变现净值的具体确认方法，结合库龄及市场价格等因素充分披露 2018 年跌价计提合理性，2017 年和 2019 年跌价计提的充分性。（5）请结合发行人产品数量大、种类多等特点，详细说明保荐人、申报会计师对发行人库存商品、发出商品执行的核查程序、核查数量及占比、核查金额及占比。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露事项

（一）请结合产品的运输条件、运输方式、运输耗时，补充披露发出商品规模的合理性；公司是否存在将存货直接储备在客户经营场所或其指定仓库的情形，相关内部控制有效性及风险责任的约定

1、请结合产品的运输条件、运输方式、运输耗时，补充披露发出商品规模的合理性

报告期内，发行人按 VMI、非 VMI 销售模式的发出商品情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发出商品-VMI	2,378.37	45.66%	2,218.98	48.30%	1,589.43	50.22%	1,423.38	59.04%
发出商	2,830.45	54.34%	2,374.95	51.70%	1,575.47	49.78%	987.65	40.96%

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
品-非 VMI								
合计	5,208.82	100.00%	4,593.93	100.00%	3,164.90	100.00%	2,411.04	100.00%

发行人运输条件、运输方式、运输耗时情况如下：

运输条件	电子元器件属于常规产品，无特殊运输条件
运输方式	第三方物流承运，主要为陆运、空运
运输耗时	运输耗时约 2-3 天

（1）VMI 销售模式发出商品合理性分析

VMI 销售模式下，发行人与客户采取月度对账形式，一般需保证客户 1-2 个月的安全库存需求。报告期各期，VIM 模式下发出商品周转天数分别为 33.64 天、25.73 天、32.15 天及 38.35 天，周转率较高，可以保证客户的安全库存需求，发出商品金额具有合理性。

（2）非 VMI 销售模式发出商品合理性分析

非 VMI 销售模式下，发出商品为发行人已发货，但客户尚未签收的存货。最近三年及一期，发行人日均发货金额（当年非 VMI 营业成本/250 个工作日）分别为 512.25 万元、792.00 万元、614.40 万元和 793.94 万元，各年末存在一定金额的发出商品具有合理性。

2、公司 VMI 模式下存在将存货直接储备在客户经营场所或其指定仓库的情形，相关内部控制有效性及风险责任的约定情况

公司存在将存货直接存放在客户经营场所或其指定仓库的情形，即 VMI 销售模式。

（1）VMI 销售模式相关内部控制有效性：

公司制定了《VMI 客户管理办法》，对 VMI 发出商品进行管理。

①发行人在引入新的 VMI 客户时，需由营销中心根据该客户经营状况、营业规模、行业地位、价格水平、结算条件等综合因素进行评估，选定合格的交易客户。公司原则上只与实力雄厚、资信状况优秀的客户开展 VMI 合作模式。营

销中心持续收集与客户资信状况有关的资料，及时评估交易风险，对于不合格的客户定期调整出公司客户库。报告期内，公司 VMI 模式客户仅 25 家，VMI 模式实现销售金额占营业收入的比例较小。

②根据客户的订单需求，经销售人员确认，分管销售经理或销售总监审批后，由运营中心根据客户需求提交发货通知单，经运营中心审核、仓库专员审核后，安排物流发货至客户 VMI 仓库，取得客户签收单后，及时在系统中维护签收日期。

③运营中心每月按照与客户约定的对账周期，与客户核对领用数量、金额，经客户确认的对账单，并及时将经客户确认的对账单报送给财务部。

④财务中心根据收到的经客户确认的对账单，复核销售数量和金额，及时进行收入确认的会计记录。财务中心在确认收入后，及时安排向客户进行开票结算，收到客户回款后及时进行账务处理。财务中心每月根据公司信用管理政策，分析客户回款情况和逾期欠款情况，发起货款催收工作，由营销中心负责具体催收工作。

⑤营销中心安排专人每月就未结算库存数据，报送到运营中心和财务中心。由仓储物流部门牵头负责，销售人员配合，营销中心监督，每季度实地盘点并由物流部门出具双方签字盖章确认的盘点报告，差异部分由商务部安排专人主导查实调整，财务中心负责监盘工作。

⑥财务中心根据收到的盘点报告，及时分析差异原因，进行相应的会计处理。财务中心牵头，由营销中心配合，定期与客户开展账务核对工作，对于对账差异，及时分析差异原因，进行相应的会计处理。

(2) 货物保管、灭失等风险，均在与 VMI 客户或者物流公司签订销售合同时进行约定，以明确责任人和赔偿机制，能够保证发行人产品的安全完整。报告期内，发行人 VMI 销售模式下与主要客户风险责任约定的情况如下：

VMI 客户	风险责任的约定
联宝科技	产品交付前所有权由发行人保留，产品灭失与损坏风险由供应商承担。产品交付后所有权由联宝科技享有，产品发生的灭失和损坏的风险由联宝科技承担，但所有权和风险责任转移并不免除发行人对由于发行人原因或产品固有缺陷导致的产品故障、损坏或灭失所应承担的责任。

VMI 客户	风险责任的约定
旭东国际投资有限公司	货物送至目的地之前，货物出现全部或部分丢失、损坏或变质时、发行人需提供受损货物替代品或者损失赔偿；入场验收不合格的订单物品，在客户规定的期间，订单物品交负责的管理者妥善保管。该期间非客户责任造成该货物的全部或部分丢失、损坏或变质时，其损失由发行人负担。
舜宇光电	进入 VMI 仓后，物料所有权仍归发行人所有；客户仅负责对物料的保管；产品的所有权和风险自客户从 VMI 仓库提取该产品出库之日起转移给客户，在此之前为发行人拥有。发行人对库存在客户 VMI 仓库中，物料没有占有权和使用权，除非事先得到客户书面同意，否则发行人不得调拨寄存于客户 VMI 仓库的物料。
比亚迪集团	货物的所有权及损毁、灭失的风险在货物交货后从发行人转移给客户，但所有权和风险责任转移并不免除发行人对由于其自身原因或货物固有缺陷导致的货物故障、损毁或灭失所应承担的责任。另有约定的，以约定为准。
航嘉集团	货物交付前的所有权及损毁风险归发行人，交付后归客户，有其他约定除外。

综上所述，在客户领用产品之前，产品的损毁灭失风险由公司承担；在客户领用产品之后，产品的损毁灭失风险由客户承担。

（二）请结合招股说明书“主要产品介绍”对产品的分类，按“被动电子元器件”和“其他电子元器件”大类及其下属细分产品进一步披露各项存货数量和金额。

报告期内，发行人各产品存货情况如下：

单位：万元

存货 大类	存货细 分类	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
		数量	余额	数量	余额	数量	余额	数量	余额
被动 电子 器 件	电容：	809.69	16,000.99	476.07	11,708.63	439.84	16,882.10	419.22	11,398.24
	陶瓷电容	798.54	13,827.22	471.12	9,958.66	437.00	15,615.90	415.58	10,255.43
	铝电容	0.74	1,264.15	1.00	1,064.96	0.68	651.99	1.27	369.48
	薄膜电容	0.92	570.66	0.91	461.64	1.00	440.82	1.11	611.65
	其他电容	9.49	338.96	3.03	223.37	1.15	173.38	1.25	161.69
	电阻	560.26	4,146.90	245.94	1,542.48	360.09	2,421.80	490.32	1,917.39
	电感	82.83	5,608.69	48.25	3,886.64	63.53	3,598.53	103.56	3,853.60
	射频器件	6.71	2,356.32	4.81	1,845.43	2.81	1,129.38	3.18	1,521.51
	小计	1,459.49	28,112.90	775.07	18,983.18	866.27	24,031.80	1,016.27	18,690.73
其他	连接器	4.75	1,696.50	5.51	1,227.79	4.94	682.24	0.39	353.21

存货 大类	存货细 分类	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
		数量	余额	数量	余额	数量	余额	数量	余额
电子 器件	保护器件	0.47	565.13	0.20	131.07	0.11	91.56	0.08	77.64
	晶体器件	24.07	1,902.33	13.77	885.24	14.07	832.11	8.91	511.39
	分立器件	39.07	2,344.92	36.08	1,903.28	21.52	1,048.10	11.90	517.08
	存储器件	1.16	1,186.40	0.55	448.72	0.10	64.02	0.20	162.97
	其他	8.91	2,763.33	1.89	4,201.85	1.36	2,718.78	1.31	2,635.00
	小计	78.43	10,458.60	58.00	8,797.96	42.10	5,436.80	22.79	4,257.29
总计		1,537.92	38,571.50	833.07	27,781.14	908.37	29,468.60	1,039.06	22,948.02

(三) 请补充披露公司产品库龄情况, 包括具体构成及金额、形成原因、是否滞销或前期销售退回。

报告期各期末, 存货库龄情况、具体构成及金额如下:

单位: 万元

存货	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
库存商品	33,362.67	86.50%	23,187.21	83.46%	26,303.70	89.26%	20,536.99	89.49%
其中: 0-6个月	29,410.69	76.25%	18,134.40	65.28%	23,941.00	81.24%	19,355.32	84.34%
7-12个月	1,959.74	5.08%	3,071.74	11.06%	2,051.07	6.96%	999.47	4.36%
12个月以上	1,992.24	5.17%	1,981.07	7.13%	311.63	1.06%	182.2	0.79%
发出商品	5,208.82	13.50%	4,593.93	16.54%	3,164.90	10.74%	2,411.03	10.51%
合 计	38,571.50	100.00%	27,781.14	100.00%	29,468.60	100.00%	22,948.02	100.00%

报告期各期末, 一年以上库龄的库存商品的占比分别为 0.79%、1.06%、7.13% 和 5.17%, 不存在较大金额的前期销售退回, 库龄较长的库存商品主要由于滞销所致, 已全额计提跌价准备。截至 2019 年末, 一年以上库龄的库存商品金额较 2018 年末有所增加, 主要受 2018 年度市场供需变化的影响, MLCC 等电子元器件产品价格发生大幅波动, 导致 2018 年度部分存货滞销, 在 2019 年末、2020 年 6 月末形成一年以上库龄的库存商品。

(四) 补充披露影响存货跌价的主要原因, 各产品存货跌价计提、转回、转销的具体金额, 存货跌价准备计提的具体方法, 各类存货可变现净值的具体确认方法, 结合库龄及市场价格等因素充分披露 2018 年跌价计提合理性, 2017 年和 2019 年跌价计提的充分性。

1、发行人存货构成及其跌价情况

报告期内, 发行人存货构成及其跌价情况如下:

单位: 万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	存货余额	存货跌价余额	存货余额	存货跌价余额	存货余额	存货跌价余额	存货余额	存货跌价余额
库存商品	33,362.67	2,845.57	23,187.21	2,364.18	26,303.70	8,292.04	20,536.99	1,593.70
发出商品	5,208.82	90.89	4,593.93	143.17	3,164.90	321.13	2,411.04	70.91
合计	38,571.50	2,936.46	27,781.14	2,507.35	29,468.60	8,613.17	22,948.02	1,664.61

报告期内, 发行人存货跌价主要由于分销产品价格波动, 使得存货可变现净值低于存货成本。

2、各产品存货跌价计提、转回、转销的具体情况

报告期内, 发行人各产品存货跌价计提、转回及转销的具体情况如下:

单位: 万元

2020 年 1-6 月						
存货大类	存货细分类	期初余额	本期计提	本期转回	本期转销	期末余额
被动电子 元器件	电容:	942.96	627.74	-	650.12	920.58
	陶瓷电容	734.66	383.49	-	590.28	527.87
	铝电容	144.50	204.74	-	38.97	310.27
	薄膜电容	54.34	29.33	-	16.56	67.12
	其他电容	9.46	10.17	-	4.31	15.33
	电阻	627.13	196.20	-	283.53	539.80
	电感	288.89	267.44	-	205.45	350.88
	射频器件	234.14	173.39	-	55.14	352.40
其他电子 元器件	连接器	113.36	146.76	-	40.36	219.75
	保护器件	32.63	5.09	-	3.22	34.51
	晶体器件	30.68	42.13	-	18.17	54.64

2020 年 1-6 月						
存货大类	存货细分类	期初余额	本期计提	本期转回	本期转销	期末余额
	分立器件	90.81	49.05	-	69.30	70.56
	存储器件	8.24	22.65	-	2.54	28.36
	其他	138.50	300.19	-	73.72	364.98
总计		2,507.35	1,830.64	-	1,401.53	2,936.46

(续上表)

单位：万元

2019 年度						
存货大类	存货细分类	期初余额	本期计提	本期转回	本期转销	期末余额
被动电子元器件	电容：	6,103.04	187.50	-	5,347.58	942.96
	陶瓷电容	5,887.89	65.57	-	5,218.80	734.66
	铝电容	141.20	100.64	-	97.34	144.50
	薄膜电容	41.51	20.36	-	7.52	54.34
	其他电容	32.45	0.93	-	23.92	9.46
	电阻	1,259.39	367.19	-	999.45	627.13
	电感	524.02	79.86	-	314.99	288.89
	射频器件	219.30	93.99	-	79.15	234.14
其他电子元器件	连接器	163.92	45.09	-	95.65	113.36
	保护器件	12.07	29.23	-	8.67	32.63
	晶体器件	169.41	16.29	-	155.02	30.68
	分立器件	91.08	60.31	-	60.58	90.81
	存储器件	5.68	5.02	-	2.46	8.24
	其他	65.27	119.81	-	46.57	138.50
总计		8,613.17	1,004.28	-	7,110.11	2,507.35

(续上表)

单位：万元

2018 年度						
存货大类	存货细分类	期初余额	本期计提	本期转回	本期转销	期末余额
被动电子元器件	电容：	962.75	5,500.62	-	360.33	6,103.04
	陶瓷电容	840.51	5,306.40	-	259.02	5,887.89
	铝电容	44.28	107.76	-	10.84	141.20

2018 年度						
存货大类	存货细分类	期初余额	本期计提	本期转回	本期转销	期末余额
	薄膜电容	57.74	33.20	-	49.43	41.51
	其他电容	20.22	22.50	-	10.27	32.45
	电阻	211.72	1,206.04	-	158.37	1,259.39
	电感	176.85	446.32	-	99.15	524.02
	射频器件	182.98	155.30	-	118.97	219.30
其他电子 元器件	连接器	24.59	144.17	-	4.84	163.92
	保护器件	15.92	12.07	-	15.92	12.07
	晶体器件	17.56	156.46	-	4.61	169.41
	分立器件	26.19	77.67	-	12.78	91.08
	存储器件	37.79	5.68	-	37.79	5.68
	其他	8.27	59.04	-	2.04	65.27
总计		1,664.61	7,732.60	-	784.04	8,613.17

(续上表)

单位：万元

2017 年度						
存货大类	存货细分类	期初余额	本期计提	本期转回	本期转销	期末余额
被动电子 元器件	电容：	112.98	962.75	-	112.98	962.75
	陶瓷电容	86.10	840.51	-	86.10	840.51
	铝电容	13.01	44.28	-	13.01	44.28
	薄膜电容	9.36	57.74	-	9.36	57.74
	其他电容	4.50	20.22	-	4.50	20.22
	电阻	104.04	211.72	-	104.04	211.72
	电感	58.98	176.85	-	58.98	176.85
	射频器件	33.84	182.98	-	33.84	182.98
其他电子 元器件	连接器	3.09	24.59	-	3.09	24.59
	保护器件	3.06	15.92	-	3.06	15.92
	晶体器件	6.10	17.56	-	6.10	17.56
	分立器件	8.46	26.19	-	8.46	26.19
	存储器件	-	37.79	-	-	37.79
	其他	17.07	8.27	-	17.07	8.27
总计		347.62	1,664.61	-	347.62	1,664.61

3、存货跌价准备计提的具体方法，各类存货可变现净值的具体确认方法

发行人执行《会计法》、《企业会计准则》、《会计基础工作规范》及其他法律法规关于会计核算的一般原则，结合公司《财务管理制度》，综合考虑实际经营过程中存货周转情况、存货库龄、市场价格等因素，本着谨慎性原则确定存货跌价政策。

（1）库龄在 12 个月以内的存货

资产负债表日，当存货成本低于可变现净值时，存货按成本计量；当存货成本高于可变现净值时，存货按可变现净值计量，同时按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入资产减值损失。

发行人在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

①为执行销售合同而持有的存货，且能被销售合同订购数量覆盖的存货数量，以商品的合同价格作为其可变现净值的计算基础。

②没有销售合同约定的存货，其可变现净值以商品的可获取的资产负债表日后实际成交价格或未来预计售价作为计算基础。

预计售价估算方法：

第一，对于资产负债表日期后实际实现销售的存货，分别根据资产负债表日期后实现的销售价格确定“预计售价”。

第二，对于资产负债表日期后尚未对外销售的存货，结合次年的平均售价、存货属性（通用料或定制料，往往多余的定制料较难处置）、对未来后市的供求关系的判断（若市场景气度持续下降，需结合市场判断降低预估售价）等因素综合确定未来“预计售价”。

存货可变现净值按存货的估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

资产负债表日，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入资产减值损失；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入资产

减值损失。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

(2) 库龄在 12 个月以上的存货

资产负债表日，当存货的库龄在 12 个月及以上，则存货属于滞销的情形，公司出于谨慎性考虑，按存货余额全额计提存货跌价准备。

4、结合库龄及市场价格等因素充分披露 2018 年跌价计提合理性，2017 年和 2019 年跌价计提的充分性

报告期内，发行人存货跌价情况如下：

单位：万元

存货余额	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
库存商品	33,362.67	23,187.21	26,303.70	20,536.99
其中：0-6 个月	29,410.69	18,134.40	23,941.00	19,355.32
7-12 个月	1,959.74	3,071.74	2,051.07	999.47
12 个月以上	1,992.24	1,981.07	311.63	182.20
发出商品	5,208.82	4,593.93	3,164.90	2,411.04
合 计	38,571.50	27,781.14	29,468.60	22,948.02
存货跌价准备	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
库存商品	2,845.57	2,364.18	8,292.04	1,593.70
其中：0-6 个月	741.65	209.60	7,190.24	1,163.44
7-12 个月	111.68	173.51	790.17	248.06
12 个月以上	1,992.24	1,981.07	311.63	182.20
发出商品	90.89	143.17	321.13	70.91
合 计	2,936.46	2,507.35	8,613.17	1,664.61
存货跌价率	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
库存商品	8.53%	10.20%	31.52%	7.76%
其中：0-6 个月	2.52%	1.16%	30.03%	6.01%
7-12 个月	5.70%	5.65%	38.52%	24.82%
12 个月以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
发出商品	1.74%	3.12%	10.15%	2.94%
合 计	7.61%	9.03%	29.23%	7.25%

发行人 2018 年末对各类存货累计计提存货跌价准备的金额 8,613.17 万元，

2018 年末计提存货跌价准备金额占存货余额的 29.23%，其中电容产品计提 6,103.04 万元、电阻产品计提 1,259.39 万元，计提比例分别为 36.15%、52.00%。主要原因系 2018 年第四季度以 MLCC 为代表的被动电子元器件供需关系发生变化，各类型电容、电阻价格均大幅回落，且下降趋势短期不可逆，2018 年末期后销售价格仍在持续下跌，发行人的 MLCC 等商品的存货成本与销售价格产生倒挂情形，同时，根据公司会计政策，对库龄在 1 年以上存货 311.63 万元认定为全额减值，截至 2018 年末，发行人充分考虑各类库存商品的在手订单价格或市场售价、期后市场的实际成交价格、未来市场的供求关系、存货库龄情况、滞销情况等各项有效信息估算出存货可变现净值，并大幅计提了存货跌价准备，计提金额合理。

2017 年末、2019 年末、2020 年 6 月末计提存货跌价准备金额，分别占存货余额的 7.25%、9.03%、7.61%，计提比率基本一致，相较于 2018 年市场价格的大幅波动，2017 年末、2019 年末、2020 年 6 月末所处的市场供求关系比较平稳、主要商品的价格走势比较平稳，但由于发行人商品规格品类众多（其中主要产品电容超过 6,000 个 SKU，电阻超过 12,000 个 SKU），同类商品不同规格型号价格区间波动巨大，而不同规格型号商品的价格随着市场供需关系瞬息变化，呈现不同的走势，因此从总体上来看，公司部分存货存在减值情形属于常态。同时，根据公司会计政策，对库龄在 1 年以上的存货 182.20 万元、1,981.07 万元、1,992.24 万元认定为全额减值。各期末发行人充分考虑各类库存商品的市场售价、期后市场的实际成交价格、未来市场的供求关系、存货库龄情况、滞销情况等各项有效信息估算出存货可变现净值，并合理计提了存货跌价准备，计提金额充分。

（五）请结合发行人产品数量大、种类多等特点，详细说明保荐人、申报会计师对发行人库存商品、发出商品执行的核查程序、核查数量及占比、核查金额及占比

1、了解发行人采购与仓储相关制度，对公司仓储循环及采购与付款循环实施穿行测试和控制测试程序。

2、访谈发行人管理层、财务负责人，了解各期末存货余额、跌价准备计提、销售及退回、报废等情况，以及继续持有的后续计划。

3、了解公司的备货政策、销售周期，比较分析报告期各期末存货余额构成情况及变动情况，分析存货水平的合理性。

4、获取各年期末存货及跌价准备计提明细，了解发行人存货减值的测试方法及存货跌价准备计提政策，检查存货跌价准备计提依据和方法是否合理，复核存货跌价准备计提、转回或转销的金额是否正确；并结合期末存货盘点情况及对存货库龄的分析，分析各期末存货跌价准备计提是否充分。

5、取得同行业可比公司招股说明书、报告期内年度报告等公开资料，计算存货跌价准备计提比例等数据，与公司进行比较分析。

6、获取期后销售明细、销售订单明细及各类存货的出库明细，分析各类存货期后销售情况和结转情况。

7、了解存货内容、性质并取得公司报告期各期末完整的仓库清单、盘点计划、盘点总结及报告期各期末存货清单，复核存货存放地点并与盘点表进行核对。

8、对于库存商品，发行人分别于 2019 年 12 月 30 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 6 月 30 日、2020 年 7 月 1 日对公司 2019 年末、2020 年 6 月末存货进行了实物盘点。申报会计师参与了监盘，监盘范围包括南京、深圳、香港仓库的库存商品。监盘数量及监盘金额如下：

数量单位：千万、金额单位：万元

项 目	期末库存数量	期末库存金额	监盘数量	监盘金额	监盘数量占比	监盘金额占比
2019 年 12 月 31 日	612.14	23,187.21	201.59	14,419.80	32.93%	62.19%
2020 年 6 月 30 日	1,337.37	33,362.67	628.66	22,792.18	47.01%	68.32%

9、对于发出商品-VMI，发行人分别于 2019 年 12 月期间、2020 年 6 月 30 日对公司 VMI 仓的存货（发出商品）进行了实物盘点。申报会计师参与了监盘，监盘范围包括主要 VMI 仓库的发出商品。并对报告期各期末主要 VMI 仓发出商品数量进行进行函证，监盘及函证数量及金额如下：

数量单位：千万件、金额单位：万元

项 目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
发出商品-VMI 函证及监盘金额	98.76	1,884.05	84.20	1,865.57	51.42	1,304.42	61.16	1,281.16
发出商品-VMI	119.71	2,378.37	122.15	2,218.98	59.78	1,589.43	64.72	1,423.38

项 目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
函证及监盘占比	82.50%	79.22%	68.93%	84.07%	86.01%	82.07%	94.50%	90.01%

10、针对非 VMI 模式发出商品，检查了相关单据的期后签收日期，根据签收单据日期核查非 VMI 模式发出商品是否存在跨期情况。

11、对存货执行了计价测试：获取了分月的收发存明细，选取发生额和结存金额较大的主要物料进行计价测试，检查发行人库存商品发出计价的方法是否正确，库存商品发出和期末结存的金额是否正确。

12、对存货实施出入库截止测试，确定存货被计入正确的会计期间：检查库存商品出入库的截止性是否正确，是否存在跨期情况，从明细账的借方发生额中抽取样本与出入库记录核对，以确定出入库被记录在正确的会计期间；从出入库记录抽取样本与明细账的借方发生额核对，以确定出入库被记录在正确的会计期间。

二、保荐人、申报会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师进行了如下核查：

1、抽查了发行人元器件分销运输单据，对销售流程实施了穿行测试，查阅了 VMI 模式和非 VMI 模式下的存货明细情况。

2、查阅了发行人存货细分明细表。

3、查阅了发行人存货库龄明细表，了解长账龄库存的具体形成原因。

4、查阅了发行人存货跌价计提政策、计提明细表。

5、其他核查程序详见本题之（五）的回复。

（二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

1、发行人发出商品规模具有合理性。

2、发行人已补充披露了细分产品各项存货数量和金额。

- 3、发行人已补充披露了存货库龄情况，及形成原因、具体构成。
- 4、发行人补充披露了存货跌价计提的具体方法，2018 年存货跌价计提合理，2017 年、2019 年和 2020 年 1-6 月存货跌价计提充分。
- 5、申报会计师对库存商品、发出商品履行了必要的核查程序。

问题 22：关于应收账款的核查

发行人应收账款账面金额分别为 47,880.46 万元、71,573.67 万元及 63,035.69 万元，（1）请发行人补充披露应收账款逾期情况，对逾期客户是否单项计提坏账准备及原因。（2）补充披露报告期后回款情况及其占比，是否存在客户信用状况恶化的情形。（3）招股说明书显示“报告期内，公司毛利率变动趋势与韦尔股份、润欣科技相关业务总体一致，……公司与韦尔股份电子元器件分销业务的毛利率变动趋势的可比性较高。”发行人账龄一年以内应收账款坏账计提比例为 5%，与力源信息（5%）、深圳华强（5%）较为一致，低于韦尔股份（20%）、润欣科技（10%）。请结合公司业务模式、产品类型、客户群体及其信用风险、实际坏账核销金额，补充披露公司毛利率变动与韦尔股份、润欣科技相似而坏账计提政策与力源信息、深圳华强相似是否合理。（4）补充披露应收账款周转率低于同行业公司的原因及合理性。（5）请保荐人、申报会计师详细说明对发行人应收账款执行的核查程序、核查数量及占比、核查金额及占比。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露事项

（一）请发行人补充披露应收账款逾期情况，对逾期客户是否单项计提坏账准备及原因

1、报告期内公司期末逾期应收账款占比情况如下：

单位：万元

项 目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	86,212.74	66,365.01	75,347.03	50,413.71
应收账款逾期金额	2,025.75	1,581.43	556.88	279.61
应收账款逾期金额占比	2.35%	2.38%	0.74%	0.55%

报告期内，发行人逾期贷款金额及占应收款余额比重较低。截至 2020 年 6 月末，2017 年末、2018 年末、2019 年末逾期贷款回收金额分别为 279.00 万元、556.14 万元和 1,096.31 万元。

截至 2020 年 8 月 27 日，2020 年 6 月末逾期贷款回收金额为 1,042.98 万元。

2、报告期各期末逾期应收账款的主要客户名称及逾期金额情况

单位：万元

2020年6月30日						
序号	客户名称	逾期应收账款原值	逾期应收账款占比	期后回款金额	期后回款占逾期金额比例	是否单项计提坏账准备
1	旭东集团	656.87	0.76%	-	-	是
2	中磊集团	274.61	0.32%	274.61	100.00%	否
3	南京协众汽车空调集团有限公司	221.36	0.26%	221.36	100.00%	否
4	江苏力信电气技术有限公司	149.22	0.17%	-	-	是
5	恒润集团	98.43	0.11%	90.96	92.41%	否
合计		1,400.49	1.62%	586.93	41.91%	-
2019年12月31日						
1	旭东集团	1,060.79	1.60%	632.02	59.58%	否
2	深圳市视显光电技术有限公司	251.09	0.38%	251.09	100.00%	否
3	江苏力信电气技术有限公司	60.25	0.09%	17.11	28.40%	否
4	北京东土科技股份有限公司	42.52	0.06%	42.52	100.00%	否
5	重庆两江联创电子有限公司	22.17	0.03%	22.17	100.00%	否
合计		1,436.82	2.17%	964.91	67.16%	-
2018年12月31日						
1	舜宇光电	108.54	0.14%	108.54	100.00%	否
2	航嘉集团	64.54	0.09%	64.54	100.00%	否
3	阿纳克斯(苏州)轨道系统有限公司	40.33	0.05%	40.33	100.00%	否
4	厦门美图移动科技有限公司	38.44	0.05%	38.44	100.00%	否
5	深圳市力合微电子股份有限公司	26.00	0.03%	26.00	100.00%	否
合计		277.84	0.37%	277.84	100.00%	-
2017年12月31日						
1	舜宇光电	161.27	0.32%	161.27	100.00%	否
2	剑桥科技	70.24	0.14%	70.24	100.00%	否
3	深圳市菲菱科思通信技术股份有	18.66	0.04%	18.66	100.00%	否

	限公司					
4	上海易瀚电子科技有限公司	5.71	0.01%	5.71	100.00%	否
5	江西冠营电子科技有限公司	3.51	0.01%	3.51	100.00%	否
合计		259.39	0.51%	259.39	100.00%	-

3、逾期客户是否单项计提坏账准备及原因

发行人针对出现超过信用期的应收账款，详细分析具体原因，结合客户的期后回款情况，评估其是否存在财务状况恶化的情形，考虑是否需要单项计提坏账准备。

上述超过信用期的客户中，除旭东集团、江苏力信电气技术有限公司以外，绝大部分应收款项均于期后收回，因此无需单项计提坏账准备。

（二）补充披露报告期期后回款情况及其占比，是否存在客户信用状况恶化的情形

1、报告期期后回款情况及其占比

报告期内，发行人期末应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

项 目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额	86,212.74	66,365.01	75,347.03	50,413.71
期后回款金额	42,173.16	64,919.75	75,273.45	50,287.28
期后回款占应收账款余额比例	48.92%	97.82%	99.90%	99.75%

注：截至 2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日应收账款期后回款期间分别为 2018 年 1-12 月和 2019 年 1-12 月；截至 2019 年 12 月 31 日应收账款期后回款期间为 2020 年 1-6 月；截至 2020 年 6 月 30 日应收账款期后回款期间为 2020 年 7 月 1 日至 2020 年 8 月 27 日。

截至 2020 年 8 月 27 日，2017 年末、2018 年末、2019 年末发行人应收账款期后回款金额占比分别为 99.75%、99.90%、97.82%、48.92%，处于较高水平；2020 年 6 月末发行人应收账款期后回款金额占比为 48.92%，主要原因系发行人主要客户有约 90-120 日的信用期。

2、是否存在客户信用状况恶化的情形

截至 2020 年 6 月 30 日，部分客户已出现信用状况恶化的情形，公司已提起诉讼并全额计提坏账。具体情况如下：

单位：万元

客 户	应收账款 余额	占应收账款 余额比例	备注
旭东集团	814.95	0.95%	控股股东旭东国际投资有限公司的日本关联企业旭东电气株式会社向当地法院申请破产保护
江苏力信电气技术有限公司	168.62	0.20%	信用状况恶化
合 计	983.58	1.14%	-

（三）招股说明书显示“报告期内，公司毛利率变动趋势与韦尔股份、润欣科技相关业务总体一致，……公司与韦尔股份电子元器件分销业务的毛利率变动趋势的可比性较高。”发行人账龄一年以内应收账款坏账计提比例为5%，与力源信息（5%）、深圳华强（5%）较为一致，低于韦尔股份（20%）、润欣科技（10%）。请结合公司业务模式、产品类型、客户群体及其信用风险、实际坏账核销金额，补充披露公司毛利率变动与韦尔股份、润欣科技相似而坏账计提政策与力源信息、深圳华强相似是否合理

1、公司业务模式、产品类型、客户群体及其信用风险说明

公司是国内领先的被动元器件分销商，公司代理的产品包括电容、电感、电阻及射频器件等被动电子元器件及 IC、分立器件、功率器件、存储器件及连接器等其他电子元器件，其中以被动电子元器件为主。

国内主要被动元器件分销商主要为信和达、天河星和本公司，其中信和达、天河星均未上市，因此无法获取其财务数据。

国内上市的电子元器件分销企业力源信息、深圳华强、韦尔股份、润欣科技等的被动电子元器件占比均远小于公司，同行业上市公司情况如下：

公司名称	主要业务情况	分销业务模式	产品类型	客户群体	主要客户信用风险
力源信息	主要从事半导体等主动电子元器件分销，被动电子元器件占比较低	从原厂采购元器件，并分销至下游客户	根据公开披露信息，2019 年被动元器件收入占比 13.43%，毛利率为 13.03%，被动电子元器件收入占比较低	舜宇光学、唯时、联宝科技、艾涛、海信、小米、比亚迪、欧菲光、VIVO、OPPO、美的、海尔、联想、益登科技、尚立、创维、纳恩博、智芯微、大华科技、烽火科技、雄迈、安联锐视、九安智能、合力泰等客户	主要客户经营情况良好，信用风险较低
深圳华强	主要从事半导体等主动电子元器件分销，被动电子元器件占比较低		主要通过下属子公司湘海电子从事 MLCC 分销业务，是 Murata（村田）全球最大的授权分销商，未披露湘海电子收入占比	OPPO、VIVO、华勤、闻泰、中兴通讯、TCL、华天科技、仁宝、极致兴通、天工测控、科大讯飞、亿道数码等客户	
韦尔股份	韦尔股份主要从事半导体产品研发设计，以及电子元器件分销，分销产品包括：集成电路、分立器件、被动电子元器件等。		根据韦尔股份招股说明书披露的财务数据，2016 年韦尔股份电容、电阻、电感分销收入占其分销业务收入的比重接近 40%，占比高于已上市公司的比重	直接与间接客户包括：小米、OPPO、VIVO、海康威视、大华科技、闻泰通讯、比亚迪、Sony 等	
火炬电子	主要从事以电容器为主的电子元器件的研发、生产、销售业务，电子元器件代理业务以及陶瓷新材料的研发、生产、销售业务		代理业务为授权非独家代理，主要由子公司苏州雷度、厦门雷度、火炬国际经营，代理产品主要包括大容量陶瓷电容器、钽电解电容器、金属膜电容器、铝电解电容器、电感器、双工器、滤波器等产品	小米、海康威视、联想、歌尔股份、闻泰通讯、京东方等大型科技企业或上市公司	
润欣科技	润欣科技主要从事半导体产品分销业务，并配套从事电容产品分销，其代理的电容产品主要为钽电容		2019 年通讯芯片、射频及功率放大器、电容产品收入占比分别为 27.68%、20.79%、14.98%，电容产品占比较小	美的集团、共进电子、大疆创新、华三通讯等客户	

公司名称	主要业务情况	分销业务模式	产品类型	客户群体	主要客户信用风险
本公司	主要从事被动电子元器件分销业务		2019 年被动电子元器件收入占比 74.18%，其中电容产品收入占比 45.11%	包括海信集团、浪潮信息、联宝科技、比亚迪、中兴集团、德朔实业等终端电子产品制造商，京东方、舜宇光电、华域集团、德赛集团、移远通信等知名电子部件制造商，歌尔股份、熊猫集团、和而泰、立讯集团、伟创力、中磊集团等知名电子代工企业	

公司主要从事被动电子元器件分销，同行业公司主要以 IC 等主动电子元器件分销为主，与同行业公司的差异主要体现在分销产品的具体品种、类别，主要分销业务模式为从原厂采购元器件，并分销至下游客户；主要客户为国内领先的电子设备制造商，主要客户信用风险较低。

2、实际坏账核销金额

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
坏账核销金额	108.47	0.13%	0.55	0.001%	30.58	0.04%	41.74	0.08%

最近三年及一期，公司实际核销应收账款金额分别为 41.74 万元、30.58 万元、0.55 万元和 108.47 万元，占各期期末应收账款余额的比重分别为 0.08%、0.04%、0.001%和 0.13%，占比较低。

3、坏账计提政策合理性

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末，发行人应收账款期后（一年/半年）回款金额占比分别为 99.75%、99.90%、97.82%，处于较高水平，期后回款情况良好。

公司对一年以内的应收账款计提坏账比例为 5%，2017 年末、2018 年末和 2019 年末公司应收账款期后（一年/半年）暂未回款比重分别为 0.25%、0.10%和 2.18%，占比均低于 5%，坏账计提较为谨慎。

同行业公司应收账款坏账准备计提比例对比分析如下：

项目	0-6 个月	7-12 个月	一至二年	二至三年	三至四年	四至五年	五年以上
力源信息	1%	5%	10%	20%	40%	80%	100%
深圳华强	0%	5%	10%	20%	50%	80%	100%
韦尔股份	5%	20%	50%	100%	100%	100%	100%
润欣科技	10%	10%	50%	100%	100%	100%	100%
火炬电子	3%	3%	10%	20%	50%	100%	100%
本公司	5%	5%	20%	50%	100%	100%	100%

与同行业公司相比，公司坏账计提比例总体高于力源信息、深圳华强、火炬

电子，尽管 1 年以内、1-2 年、2-3 年计提比重略低于韦尔股份、润欣科技，结合公司应收账款期后回款情况、坏账核销金额，计提比例合理、谨慎。

（四）补充披露应收账款周转率低于同行业公司原因及合理性

最近三年及一期，同行业上市公司应收账款周转率指标如下：

项目	应收账款周转率（次）			
	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
力源信息	2.77	6.76	6.26	8.30
深圳华强	2.12	4.86	4.51	4.92
韦尔股份	2.59	6.20	4.23	3.02
润欣科技	1.81	3.99	4.68	3.40
火炬电子	1.13	2.40	2.38	2.74
平均值	2.08	4.84	4.41	4.48
区间范围	1.13-2.77	2.40-6.76	2.38-6.26	2.74-8.30
本公司	1.75	2.92	4.76	3.92

最近三年及一期，公司应收账款周转率分别为 3.92 次、4.76 次、2.92 次和 1.75 次。

2017 年和 2018 年发行人应收账款周转率低于同行业公司平均水平，主要由于力源信息应收账款周转率较高，发行人应收账款周转率处于同行业公司区间范围内，具有可比性。

2019 年发行人应收账款周转率较低的原因如下：

2018 年四季度开始，受到国内外 MLCC 等产品的新增产能不断投产和国际贸易局势紧张、区域经济下行等负面因素的共同影响，MLCC 价格从高位回落；2019 年上半年，整个行业均处在去库存的过程中，MLCC 产品价格持续下滑，公司 2019 年 1-6 月营业收入处于较低水平。2019 年 1-6 月实现营业收入 89,526.61 万元，占 2019 年全年营业收入比重为 43.28%，截至 2019 年 6 月末应收账款余额为 57,043.91 万元。

从 2019 年第三季度开始至 2019 年底，随着包括原厂、分销商、电子产品制造商在内的全产业链去库存基本结束，MLCC 等电子元器件市场开始回暖，需求企稳回升，价格下降趋势放缓，2019 年下半年公司实现营业收入 117,316.03 万

元，占 2019 年全年营业收入比重为 56.72%，截至 2019 年末应收账款余额为 66,365.01 万元。

单位：万元

项目	2019.12.31	2019.6.30	2018.12.31
应收账款余额	66,365.01	57,043.91	75,347.03
项目	2019 年度	2019 年 7-12 月	2019 年 1-6 月
营业收入	206,842.64	117,316.03	89,526.61
应收账款周转率（年化）	2.92	3.80	2.70

2019 年受 MLCC 产品景气度波动影响，2019 年上半年、下半年应收账款周转率（年化）分别为 2.70 次、3.80 次。2019 年下半年应收账款周转率已回归正常状态，处于同行业公司区间范围内，具有可比性。

同行业公司主要从事半导体等主动电子元器件的分销业务，2019 年受 MLCC 的影响相对较小，收入波动较为平稳，因此 2019 年公司应收账款周转率低于同行业平均水平具有合理性。

（五）请保荐人、申报会计师详细说明对发行人应收账款执行的核查程序、核查数量及占比、核查金额及占比

申报会计师对应收账款执行了如下核查程序：

1、了解发行人销售与收款相关制度，对公司销售与收款循环实施穿行测试和控制测试程序；

2、对发行人销售相关人员、财务负责人进行访谈，了解发行人的客户情况信用政策、销售回款和逾期情况、一年以上应收账款形成原因及可回收情况等；

3、获取应收账款明细账，确定计算的准确性，将总额与总账核对；

4、获取报告期各期末应收账款余额明细表，分析应收款余额的合理性，检查其应收账款逾期及回款情况；

5、对报告期各期销售回款情况进行核查，获取报告期内发行人银行流水、银行进账单和票据并与账面回款进行核对，检查回款单位与销售合同/订单中的客户名称是否一致，核查客户回款的真实性和回款金额的准确性；

6、对于涉诉应收账款，对其可收回性向律师咨询后进行判断，复核应收账

款账龄和计提的坏账，测算其坏账金额；

7、通过对发行人及同行业上市公司公开披露的应收账款坏账准备计提情况进行对比分析，复核应收账款坏账准备计提的合理性。

8、比较应收账款增长比例与营业收入的增长比例，并与同行业情况进行比较；

9、对报告期各期主要客户的应收余额进行函证，函证具体情况如下表：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款余额(发函)	69,781.90	53,781.01	63,702.94	42,859.47
审定应收账款余额	86,212.74	66,365.01	75,347.03	50,413.71
发函比例	80.94%	81.04%	84.55%	85.02%
回函可确认金额	67,670.49	51,763.35	61,997.82	41,576.63
回函比例（占发函金额）	96.97%	96.25%	97.32%	97.01%

回函内容与发行人账面记录基本一致，不符事项主要系时间性差异：发行人已交付货物，客户已签收，但由于对方未及时进行账务处理。针对未回函的客户执行了替代程序，检查相关的销售合同/订单、销售发票、客户签收单、出口报关单、银行收款凭证等原始单据，核查销售的真实性，并核查发行人是否记录于正确的会计期间；

10、选取报告期内应收账款主要客户、新增客户进行实地走访、电话访谈，走访情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
访谈客户应收账款余额	49,767.80	41,396.01	54,272.82	32,679.69
审定应收账款余额	86,212.74	66,365.01	75,347.03	50,413.71
访谈客户占应收账款比例	57.73%	62.38%	72.03%	64.82%

了解实地走访或视频访谈客户与发行人主要销售内容、销售条款、销售情况、信用政策等，了解被访谈客户与发行人是否存在关联关系，了解被访谈客户与发行人产品质量的满意度及是否具有长期合作意向。

二、保荐人、申报会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师进行了如下核查：

对发行人应收账款执行核查程序详见本回复“问题 22（五）”。

（二）核查结论

经核查，申报会计师认为：

- 1、发行人应收账款逾期金额占比较低，发行人针对出现超过信用期的应收账款，详细分析具体原因，结合客户的期后回款情况，评估其是否存在财务状况恶化的情形，考虑是否需要单项计提坏账准备。
- 2、发行人期后回款占比较高，对信用状况恶化的客户单项计提了坏账准备。
- 3、发行人坏账计提政策合理，与同行业公司具有可比性。
- 4、发行人应收账款周转率与同行业公司相比具有合理性。
- 5、申报会计师对应收账款履行了必要的核查程序。

问题 23：关于应收票据和应收款项融资的核查

公司应收票据账面价值分别为 5,796.64 万元、3,770.87 万元及 2,295.97 万元，2019 年末应收款项融资价值 1,456.36 万元。请发行人补充披露：（1）公司银行承兑汇票、商业承兑汇票各年度期初余额、收到金额、背书金额、贴现金额、承兑的金额、期末余额，各期末已贴现、背书尚未到期余额，是否附可追索权，其终止确认是否符合《企业会计准则》的规定，与现金流量表、财务费用科目的勾稽关系。（2）请结合公司管理金融资产的业务模式，补充披露应收票据和应收款项融资重分类调整金额及期末余额是否准确，会计处理是否符合《企业会计准则第 22 号——金融工具的确认和计量》的相关规定。（3）是否按照账龄连续计算的原则对商业承兑汇票计提坏账准备、商业承兑汇票账龄情况及减值准备金额。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露事项

（一）公司银行承兑汇票、商业承兑汇票各年度期初余额、收到金额、背书金额、贴现金额、承兑的金额、期末余额，各期末已贴现、背书尚未到期余额，是否附可追索权，其终止确认是否符合《企业会计准则》的规定，与现金流量表、财务费用科目的勾稽关系

1、公司银行承兑汇票、商业承兑汇票各年度期初余额、收到金额、背书金额、贴现金额、承兑的金额、期末余额

单位：万元

2020 年 1-6 月						
项 目	年初余额	收到金额	背书金额	贴现金额 【注】	承兑金额	期末余额
商业承兑汇票	2,416.81	3,438.57	-	1,619.32	962.77	3,273.29
银行承兑汇票	1,456.36	19,139.43	14,919.93	3,011.90	802.47	1,861.49
合 计	3,873.17	22,578.00	14,919.93	4,631.22	1,765.24	5,134.78

2019 年度						
项 目	年初余额	收到金额	背书金额	贴现金额 【注】	承兑金额	期末余额
商业承兑汇票	2,391.18	5,380.48	-	2,524.11	2,830.74	2,416.81
银行承兑汇票	1,499.25	29,050.82	22,986.45	1,799.71	4,307.54	1,456.36
合 计	3,890.43	34,431.29	22,986.45	4,323.82	7,138.28	3,873.17
2018 年度						
项 目	年初余额	收到金额	背书金额	贴现金额 【注】	承兑金额	期末余额
商业承兑汇票	3,593.10	7,722.35	105.85	5,894.71	2,923.71	2,391.18
银行承兑汇票	2,383.19	39,190.81	21,330.47	17,548.88	1,195.40	1,499.25
合 计	5,976.29	46,913.16	21,436.32	23,443.59	4,119.11	3,890.43
2017 年度						
项 目	年初余额	收到金额	背书金额	贴现金额 【注】	承兑金额	期末余额
商业承兑汇票	643.80	9,745.27	39.20	5,723.64	1,033.14	3,593.10
银行承兑汇票	425.95	14,666.22	7,995.80	4,471.48	241.70	2,383.19
合 计	1,069.75	24,411.49	8,034.99	10,195.12	1,274.83	5,976.29

注 1：商业承兑汇票贴现金额中不含期末已贴现未到期的金额；

注 2：2019 年末、2020 年 6 月末期末余额包含：应收票据、应收款项融资科目

2、各期末已贴现、已背书未到期余额，是否附可追索权，其终止确认是否符合《企业会计准则》的规定

(1) 各期末已贴现、已背书未到期余额，附可追索权情况分析

单位：万元

项 目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
商业承兑汇票	431.32	-	1,952.39	3,115.97
银行承兑汇票	12,302.65	8,734.02	18,890.63	4,161.32
合 计	12,733.97	8,734.02	20,843.02	7,277.30

根据票据法规定，对于商业汇票（含商业承兑汇票、银行承兑汇票）在其背书转让或贴现后，公司作为前手在该票据到期未能兑付时均需对后手承担连带责任，即附有可追索权。但在实务执行过程中，公司运用“实质重于形式”原则处理“风险实质性转移与形式上追索权的关系”，对票据做了分类处理。其中，对商业承兑汇票，因承兑人资信状况较弱、兑付能力较弱，发行人背书或贴现后实际被追索的可能性很大，实际上承担的信用风险较大，在贴现、背书时不终止确

认；对银行承兑汇票在贴现、背书时则予以终止确认。

（2）终止确认符合《企业会计准则》的规定

根据《企业会计准则解释第 5 号》规定，判断金融资产是否终止确认的条件明确为“金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移”。即使采用附追索权方式出售的金融资产，如果经过判断企业已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，仍旧应当终止确认该金融资产。该条规定注重对风险和报酬的承担和转移情况的实质性判断，而不是以法律形式上是否附有追索权作为唯一的判断标准。另外，证监会公告[2010]37 号也明确“对于已贴现应收票据等金融资产应以风险和报酬的转移作为终止确认的主要依据，发行人已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，应当终止确认金融资产。”且证监会公告[2011]41 号和证监会公告[2012]42 号都要求运用“实质重于形式”原则处理“风险实质性转移与形式上追索权的关系”。

金融资产是否能够终止确认，取决于是否已经实质上转移了几乎所有的风险，这些风险指整体风险，包括信用风险、利率风险等。报告期内发行人背书或贴现的票据均为银行承兑汇票，承兑人主要为信誉度较高的大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行等，承兑人资信状况良好、兑付能力较强，发行人背书或贴现后实际被追索的可能性很小，发行人实际上承担的信用风险极小；随着银行承兑汇票的背书或贴现，票据的利率风险相应的转移给了转入方。同时，与票据相关的报酬也随着背书或贴现而转移给了转入方。

综上，已背书或贴现未到期的银行承兑汇票终止确认符合企业会计准则中终止确认的条件“该金融资产已转移，且发行人将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方”，上述处理方式符合发行人实际经营情况，遵循了实质重于形式的会计处理原则。

3、与现金流量表、财务费用科目的勾稽关系

（1）与现金流量表的勾稽关系

报告期各期，发行人承兑汇票收到、背书、到期承兑、贴现的情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收到的商业承兑汇票	3,438.57	5,380.48	7,722.35	9,745.27
收到的银行承兑汇票	19,139.43	29,050.82	39,190.81	14,666.22
背书的商业承兑汇票	-	-	105.85	39.20
背书的银行承兑汇票	14,919.93	22,986.45	21,330.47	7,995.80
到期承兑的商业承兑汇票	962.77	2,830.74	2,923.71	1,033.14
到期承兑的银行承兑汇票	802.47	4,307.54	1,195.40	241.70
贴现的商业承兑汇票	2,050.64	571.72	4,731.12	8,839.61
贴现的银行承兑汇票	3,011.90	1,799.71	17,548.88	4,471.48

报告期各期，发行人按下表原则编制现金流量表：

承兑汇票类别	项目	现金流量表编制
银行承兑汇票	背书、被背书	不涉及现金流入、流出，均不计入销售商品收到的现金、购买商品支付的现金、支付的其他与经营活动有关的现金等
银行承兑汇票	贴现、到期承兑	收到的款项计入销售商品收到的现金
商业承兑汇票	背书、被背书	不涉及现金流入、流出，均不计入销售商品收到的现金、购买商品支付的现金、支付的其他与经营活动有关的现金等
商业承兑汇票	到期承兑	收到的款项计入销售商品收到的现金
商业承兑汇票	贴现	贴现时不能终止确认，作为短期借款处理，现金流量表则计入借款收到的现金

（2）与财务费用的勾稽关系

单位：万元

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
贴现利息支出	56.78	44.83	461.59	267.50
计入财务费用科目贴现利息支出	56.78	44.83	461.59	267.50
差 额	-	-	-	-

公司将贴现的利息支出均计入财务费用—利息支出科目中核算，实际发生的贴现利息支出与财务费用科目贴现利息支出勾稽一致。

（二）请结合公司管理金融资产的业务模式，补充披露应收票据和应收款项融资重分类调整金额及期末余额是否准确，会计处理是否符合《企业会计准则第 22 号——金融工具的确认和计量》的相关规定。

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具的确认和计量》规定，“金融资产同时符合下列条件的，应当分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益

的金融资产：（一）企业管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。（二）该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。”

公司存在以银行承兑汇票、商业承兑汇票的方式收取货款的情形，同时出于经营的需要，对收到的票据进行背书转让、贴现或到期托收。公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，根据应收票据终止确认情况对业务模式判断的影响做了不同的会计处理。其中，信用级别一般企业承兑的商业承兑汇票，背书、贴现后实际被追索的可能性较大，公司承担的潜在信用风险较高，因此在背书、贴现时不终止确认，因此属于持有并收取合同现金流量的业务模式，分类为以摊余成本计量的金融资产，在应收票据科目中列报；信用级别较高的银行承兑的银行承兑汇票，背书、贴现后实际被追索的可能性较小，公司承担的潜在信用风险较低，其在背书、贴现时终止确认，因此认定为兼有收取合同现金流量目的及出售目的的业务模式，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，在应收款项融资科目中列报。

根据上述处理原则，报告期内与票据相关的列报情况如下：

1、应收票据

单位：万元

项 目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
银行承兑汇票	-	-	1,499.25	2,383.19
商业承兑汇票	3,109.63	2,295.97	2,271.62	3,413.44
合 计	3,109.63	2,295.97	3,770.87	5,796.64

2、应收款项融资

单位：万元

项 目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
银行承兑汇票	1,861.49	1,456.36	-	-
商业承兑汇票	-	-	-	-
合 计	1,861.49	1,456.36	-	-

综上所述，公司披露的应收票据和应收款项融资重分类调整金额及期末余额准确，会计处理符合《企业会计准则第 22 号——金融工具的确认和计量》的相关规定。

(三) 是否按照账龄连续计算的原则对商业承兑汇票计提坏账准备、商业承兑汇票账龄情况及减值准备金额。

报告期内，发行人商业承兑汇票坏账计提情况如下：

单位：万元

项目	应收商业承兑 汇票余额	账龄	坏账准备	计提比例	报表列示 金额
2020.6.30	3,273.29	1 年以内	163.66	5%	3,109.63
2019.12.31	2,416.81	1 年以内	120.84	5%	2,295.97
2018.12.31	2,391.18	1 年以内	119.56	5%	2,271.62
2017.12.31	3,593.10	1 年以内	179.65	5%	3,413.44

如上表所示，公司已按照《首发业务若干问题解答》的规定，对商业承兑汇票按照账龄连续计算原则计提了坏账准备。

二、保荐人、申报会计师的核查程序及核查意见

(一) 核查程序

申报会计师进行了如下核查：

- 1、核查了公司应收票据备查簿登记的票据类型、收到金额、背书金额、贴现金额、承兑的金额、期末余额，各期末已贴现、背书尚未到期余额等信息。
- 2、核查了公司与应收票据相关的账册、记账凭证及原始凭证。
- 3、核查了公司应收票据坏账准备计算过程，复核了财务报表中有关应收票据的列报、披露的准确性，与现金流量表、利润表的数据勾稽关系。

(二) 核查结论

经核查，申报会计师认为：

- 1、发行人已补充披露公司银行承兑汇票、商业承兑汇票的基本情况、是否附可追索权，其终止确认符合《企业会计准则》的规定，与现金流量表、财务费用科目的具有匹配性。
- 2、发行人应收票据和应收款项融资重分类调整金额及期末余额准确，会计处理符合《企业会计准则第 22 号——金融工具的确认和计量》的相关规定。
- 3、发行人按照账龄连续计算的原则对商业承兑汇票计提坏账准备。

问题 24：关于资产的核查

公司固定资产账面价值分别为 2,723.22 万元、2,618.65 万元及 2,563.88 万元，请发行人补充披露：（1）与“快速响应”等核心竞争力相关的固定资产、无形资产、核心人员详细情况，以上固定资产、无形资产对应的账面原值、价值及成新率。（2）招股说明书显示发行人在“南京、深圳、香港三地设立大型仓储物流中心”，请分别披露上述仓储物流中心相关情况，包括仓储面积、租赁相关信息、固定资产原值及价值、核心装备设施的原值及价值和成新率。（3）详细说明保荐人、申报会计师对发行人固定资产、无形资产执行的核查程序、核查数量及占比、核查金额及占比。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露事项

（一）与“快速响应”等核心竞争力相关的固定资产、无形资产、核心人员详细情况，以上固定资产、无形资产对应的账面原值、价值及成新率

发行人“快速响应”安排系为满足客户的突发性需求，提供的一整套包括人员、制度、系统在内的解决方案。通常情况下，发行人会在客户发生以下情况下启动“快速响应”方案：

1、客户紧急货物调配情况：由于下游市场波动较大，客户会面对突发性的的大额订单要求，需要向分销商或原厂实施临时性的元器件采购。此类需求往往较为紧急，需要分销商立刻进行响应。

发行人针对客户的紧急货物调配制订了专门的调货流程，并为重要客户配备了当地的办事处或专门的销售人员。具体调货流程如下：客户在发生紧急临时性采购需求后，会将需求转达至发行人营销部门。营销部门将紧急组织计划、市场中心等部门，启动调货流程，按照调用公司备货库存、向原厂询价、同其他分销商调货的顺序，为客户寻找紧缺物料。

公司为调货专门成立了综合产品部和 GMD 部门（GLOBAL MARKETING DEPARTMENT，全球市场部），分别负责向国内、国外的分销商进行紧急调货。

2、客户品质问题紧急处理情况：由于供应链的压力较大，客户对产品的品质要求较高，一旦发生因品质问题造成产品线停转，可能会产生较大损失。部分核心客户往往要求分销商技术人员在客户场地长期提供技术支持。

公司为满足客户要求，组建了 FAE（销售工程师）团队，长期在核心客户处提供技术支持。

发行人为“快速响应”配备的主要为各类管理系统软件，发行人已建立了标准的响应流程，通过标准的流程化管理处理客户的临时性需求。截至 2020 年 6 月 30 日，相关无形资产对应的账面原值、价值及成新率如下：

单位：万元

项目	原值	账面价值	成新率
无形资产-软件	450.71	289.59	64.25%

（二）招股说明书显示发行人在“南京、深圳、香港三地设立大型仓储物流中心”，请分别披露上述仓储物流中心相关情况，包括仓储面积、租赁相关信息、固定资产原值及价值、核心装备设施的原值及价值和成新率

发行人南京、深圳仓储物流中心系租用仓库，香港的物流中心系采用第三方代管的形式运营。

1、南京、深圳仓储物流中心情况

南京、深圳仓储物流中心的基本情况如下：

项目	面积（平方米）	租金（万元）	年出库量	最大库存量
南京仓储物流中心	10,500	256.97	约 1,000 万盘	160 万盘
深圳仓储物流中心	3,400	95.88	约 150 万盘	45 万盘

南京、深圳仓储物流中心中，固定资产主要为仓储过程中必备的设施设备，包括贴标机、空调、升降机等，均为核心装备设施。

截至 2020 年 6 月 30 日，南京、深圳仓储中心中，固定资产（核心装备设施）原值、账面价值、成新率等情况如下：

单位：万元

项目	原值	账面价值	成新率
固定资产（核心装备设施）	136.54	67.03	49.09%

2、香港仓储物流中心情况

香港仓库采用由第三方提供服务的方式运行。根据香港商络与世润翡翠物流有限公司签署的《协议》，世润翡翠物流有限公司提供货物香港运送、承运货物的分拣、包装、仓储。

香港仓储物流中心年出库量约 220 万盘，报告期各期仓储及运杂费如下表：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
仓储及运杂费	500.91	777.54	1,126.60	549.78

(三) 详细说明保荐人、申报会计师对发行人固定资产、无形资产执行的核查程序、核查数量及占比、核查金额及占比。

对于发行人披露的报告期内固定资产、无形资产，申报会计师执行了如下主要核查程序：

1、访谈负责资产管理部门负责人、财务负责人，了解固定资产、无形资产相关的内控制度，对公司资产管理循环实施穿行测试和控制测试程序。

2、获取报告期内固定资产卡片，根据公司固定资产折旧政策，复核计提的折旧额是否正确，检查采用的折旧方法前后是否一致。

3、获取报告期内无形资产清单，根据公司无形资产摊销政策，复核计提的摊销额是否正确，检查采用的摊销方法前后是否一致。

4、获取固定资产、无形资产明细表，复核其加计数是否准确，并与明细账、总账和报表有关项目进行核对。

5、对比同行业上市公司的固定资产折旧政策、无形资产摊销政策，分析公司的折旧政策、摊销政策是否适当。

6、检查报告期内各固定资产购置支付及处置收款情况，取得报告期内新增和减少的主要固定资产合同、发票、验收单据、收付款单据及记账凭证，检查其真实性、准确性。

7、取得无形资产购置的相关合同、协议、发票、项目验收单、收付款单据及记账凭证，检查无形资产的计价依据，入账价值、入账时点是否公允、真实、

准确。

8、检查房屋建筑物、车辆等固定资产产权证明文件，核查固定产权属是否清晰，所有权是否归企业所有，核查发行人房屋建筑物的抵押及出租情况。

9、检查发行人在报告期内固定资产、无形资产是否存在减值迹象。

10、现场查看公司主要固定资产、无形资产的具体用途及实际使用情况，对核心固定资产执行盘点程序，检查固定资产折旧分摊的依据是否合理。

11、核查数量及占比、核查金额及占比

(1) 固定资产核查数量及占比、核查金额及占比情况说明

2020年1月1日，申报会计师对发行人截至2019年12月31日的固定资产实施了全面盘点程序，核查数量及占比、核查金额及占比情况如下：

单位：个、万元

核查项目	核查数量	总数量	占比	核查金额	账面价值	占比
房屋及建筑物	26	26	100.00%	2,370.56	2,370.56	100.00%
运输设备	7	7	100.00%	31.61	31.61	100.00%
电子及其他设备	117	117	100.00%	161.71	161.72	100.00%
合计	150	150	100.00%	2,563.88	2,563.88	100.00%

2020年7月1日，申报会计师对公司截至2020年6月30日的固定资产进行核查，由于电子及其他设备单项资产金额较小、数量较多，且当期变动较小，报告期内申报会计师对电子及其他设备固定资产执行分层抽样进行核查，对房屋建筑物、运输设备固定资产执行全面盘点程序进行核查，核查数量及占比、核查金额及占比情况如下：

单位：个、万元

核查项目	核查数量	总数量	占比	核查金额	账面价值	占比
房屋及建筑物	26	26	100.00%	2,306.69	2,306.69	100%
运输设备	8	8	100.00%	48.42	48.42	100%
电子及其他设备	31	135	22.96%	64.68	156.13	41.43%
合计	65	169	38.46%	2,419.79	2,511.24	96.36%

(2) 无形资产核查数量及占比、核查金额及占比情况说明

2020年1月，申报会计师对发行人截至2019年12月31日的无形资产实施

采购合同检查、现场查看软件使用等核查程序，核查数量及占比、核查金额及占比情况如下：

单位：个、万元

核查项目	核查数量	总数量	占比	核查金额	账面价值	占比
软件	6	25	24.00%	260.10	279.09	93.20%
合计	6	25	24.00%	260.10	279.09	93.20%

2020年7月，申报会计师对2020年1-6月新增的所有无形资产及部分重要无形资产实施采购合同检查、现场查看软件使用等核查程序，核查数量及占比、核查金额及占比情况如下：

单位：个、万元

核查项目	核查数量	总数量	占比	核查金额	账面价值	占比
软件	5	29	17.24%	214.49	289.59	74.07%
合计	5	29	17.24%	214.49	289.59	74.07%

二、保荐人、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师进行了如下核查：

1、与发行人高管进行访谈，了解“快速响应”核心竞争力，获取固定资产、无形资产、核心人员详细情况。

2、获取南京、深圳、香港三地设立大型仓储物流中心基本情况、实地走访查看仓库设施运行状况，取得仓库固定资产明细。

3、对发行人固定资产、无形资产执行核查程序详见本回复“问题24/一、发行人补充披露事项/（三）”。

（二）核查结论

1、发行人已补充披露了与“快速响应”等核心竞争力相关的固定资产、无形资产、核心人员详细情况。

2、发行人已补充披露了仓储物流中心基本情况，包括仓储面积、租赁相关信息、固定资产原值及价值、核心装备设施的原值及价值和成新率。

3、关于固定资产、无形资产：

（1）发行人固定资产折旧年限、无形资产摊销年限合理，与同行业上市公司的固定资产折旧、无形资产摊销政策相比不存在显著差异。

（2）发行人报告期内固定资产、无形资产的确认符合企业会计准则的相关规定，公司报告期内固定资产不存在企业会计准则规定的减值迹象，无需计提减值准备。

（3）发行人针对固定资产、无形资产管理制定了完善的内控管理制度，并得到了有效执行，对固定资产、无形资产管理的风险进行了有效控制。

（4）报告期内公司主要固定资产、无形资产采购价格公允，规模与企业运营规模相匹配。

（5）截至 2020 年 6 月 30 日，发行人绿地之窗 901-922 办公室受限于借款抵押，对企业偿债能力没有较大影响。

问题 25：关于企业合并的核查

招股说明书显示，发行人子公司苏州易易通、香港易易通系 2017 年 7 月同一控制下合并取得。请发行人按照《审核问答》相关内容，在招股说明书中对合并事项予以披露，会计处理是否符合企业会计准则规定，请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露事项

（一）收购过程

公司 2017 年 6 月 30 日召开 2017 年第三次临时股东大会，会议决议通过以现金方式收购沙宏志持有苏州易易通 65%的股权，以苏州易易通截至 2017 年 5 月 31 日的净资产为定价依据。

2017 年 7 月 18 日，沙宏志与公司签订《股权转让协议》，约定沙宏志将其在苏州易易通 65%的股权（出资额为 390 万元）以 107,096.71 元的价格转让给公司。

2017 年 9 月 29 日，江苏省苏州工业园区工商行政管理局办理完成变更手续并领取《企业法人营业执照》。

合并日以完成工商变更登记手续为确定依据，最终确定为 2017 年 9 月 30 日，苏州易易通（含其子公司香港易易通）纳入公司合并范围。

（二）同一控制下企业合并认定依据

《企业会计准则第 20 号——企业合并》：同一控制下的企业合并，是指参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的。

《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》：“同一方”是指对参与合并的企业在合并前后均实施最终控制的投资者。“相同的多方”通常是指根据投资者之间的协议约定，在对被投资单位的生产经营决策行使表决权时发表一致意见的两个或两个以上的投资者。“控制并非暂时性”是指参与合并的各方在合并前后较长的时间内受同一方或相同的多方最终控制。较长的时间通常

指一年以上（含一年）。

公司收购苏州易易通时，公司与苏州易易通同受实际控制人沙宏志控制，公司与苏州易易通分别自 2004 年 5 月和 2015 年 3 月以来受沙宏志控制，合并完成后至今公司实际控制人仍为沙宏志，符合“参与合并的企业在合并前后均受同一方最终控制且该控制并非暂时性的”的认定。

综上所述，公司收购苏州易易通，符合《企业会计准则》和《审核问答》中“参与合并的企业在合并前后均受同一方最终控制且该控制并非暂时性的”的规定，应按同一控制下企业合并进行会计处理。

二、保荐人、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师进行了如下核查：

- 1、查阅企业会计准则和深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答中的相关规定；
- 2、查阅并核查了公司收购苏州易易通相关的董事会决议、股东大会决议；
- 3、查阅并核查了公司及苏州易易通工商档案，访谈发行人高管。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

发行人 2017 年 9 月收购苏州易易通（含香港易易通）按同一控制下企业合并进行会计处理符合《企业会计准则》和《审核问答》的规定。

问题 26：关于财务规范性的核查

请发行人参照《审核问答》相关内容补充披露报告期内是否存在转贷、资金拆借等财务内控不规范情形，是否存在第三方回款，是否存在现金交易。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露事项

（一）关于转贷

经核查，报告期内，发行人不存在银行转贷情形。

（二）关于资金拆借

经核查，报告期内，发行人存在向关联方拆入资金的情形，具体情况如下：

单位：元

年度	关联方	核算科目	项目	期初余额	拆入金额/计提利息	归还金额/支付利息	期末余额
2017年度	沙宏志	其他应付款	本金	20,095,873.27	15,100,000.00	34,495,873.27	700,000.00
			利息	1,176,952.92	627,945.36	1,804,898.28	-
2017年度	沙剑	其他应付款	本金	27,129,933.81	-	27,129,933.81	-
			利息	67,824.83	408,677.53	476,502.36	-
2018年度	沙宏志	其他应付款	本金	700,000.00	-	-	700,000.00
2019年度	沙宏志	其他应付款	本金	700,000.00	-	700,000.00	-

上述关联方资金拆入系发行人因临时的经营性资金周转需要而向关联方借入的资金支持，截至 2019 年 5 月末已全部归还。此外，不存在其他资金拆借的情形。

报告期内，发行人不存在关联方占用发行人资金的情况；发行人与关联方的资金拆借行为不构成重大违法违规，不存在被处罚的情形或风险，发行人与关联方的资金拆借未损害公司和股东的利益，亦不影响发行人经营的独立性，对本次发行上市不构成重大不利影响。

（三）关于第三方回款

经核查，报告期内，第三方回款具体情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
第三方回款：	8.58	-	0.64	323.89
其中：个体工商户及有 限公司的法人代表	-	-	-	268.82
有限公司员工	-	-	0.64	55.08
有限公司关联方	8.58	-	-	-
第三方回款占营业收入 比例	0.01%	-	0.0002%	0.19%

报告期内，发行人存在由第三方代客户支付款项的情况，第三方回款比例较低，主要系客户委托其法定代表人或员工以及关联方通过银行汇款的方式汇至发行人的银行对公账户，且公司均取得相关付款委托函。

公司已通过内部控制制度完善加强了第三方回款的控制，原则上不接受第三方回款，客户确实有第三方付款需求的，需提供委托函等相关信息，做到可追溯性和可验证性。

（四）关于现金回款

经核查，报告期内，发行人现金回款的情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
现金交易	-	-	6.80	-
现金交易占营业 收入比例	-	-	0.002%	-

2018 年发行人存在少量现金回款情形，占营业收入的比重较低，对公司经营未产生重大影响。

（五）关于个人卡代发报销

经核查，报告期内，发行人个人卡代发报销的情况如下：

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
个人卡代发报销	-	-	-	758.25
业务招待费、差旅费 及福利费	1,014.47	4,297.28	3,939.69	3,936.65
个人卡代发报销占 业务招待费、差旅费 及福利费的比例	-	-	-	19.26%

2017 年度，公司以个人卡代发报销金额为 758.25 万元，占当期业务招待费、差旅费及福利费的比例为 19.26%。

发行人早期在处理员工费用报销、过节费事宜时，为便于操作，公司先将报销款、过节费集中汇入公司出纳的个人银行卡内，再由出纳按实际报销金额或过节费逐笔支付给员工。2017 年 1 月 5 日至 2017 年 4 月 28 日，上述由公司汇给时任出纳王歆个人卡的款项合计为 303.25 万元；2017 年 5 月 10 日至 2017 年 11 月 8 日，公司汇给时任出纳陈爱华个人卡的款项合计为 455.00 万元。上述通过个人卡进行支付的款项均已入账，不存在用员工账户承担成本费用的情形。公司已积极规范上述行为，自 2017 年 12 月 9 日后未再发生类似使用员工个人卡进行支付的情形。

二、保荐人、申报会计师的核查程序及核查意见

（一）核查程序

申报会计师进行了如下核查：

1、访谈了发行人财务负责人，了解公司报告期内内控制度的建立及执行情况，了解公司是否存在转贷内控不规范的情形；获取借款合同、放款银行回单、贷款转出回单、还款银行账单，核对是否存在转贷情况。

2、对发行人财务负责人进行了访谈，了解发行人向关联方拆入资金的原因、资金流向、使用用途、利息的计提和支付等情况。

3、核查了资金拆入的记账凭证、银行流水、还款凭证，查阅了其他应收款、其他应付款的明细账。

4、访谈了相关关联方，了解发行人向关联方拆入资金的原因、资金流向、使用用途、利息的计提和支付等情况。

5、取得并查阅了关联方资金拆借利息计算表，复核利息计提的准确性。

6、获取并核查了发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员的资金流水。

7、取得并查阅了发行人《资金管理制度》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等关于关联资金拆借的

内部控制文件。

8、对发行人财务负责人进行了访谈，了解公司是否存在第三方回款等内控不规范的情形，了解第三方回款的业务背景，交易金额及发生频率，相关内部控制程序是否有效执行。

9、获取并查阅了由银行提供的发行人报告期内主要银行账户的附有汇款单位名称的银行流水记录及客户清单，抽选样本检查收款原始凭证以验证上述银行流水记录的准确性；核查发行人收取货款的汇款方与客户的一致性。

10、对第三方累计回款金额超过 5 万元的情形采取进一步核查，确认其与客户的关系，确认相关回款的真实性。

11、访谈了发行人的主要客户，了解发行人是否存在利用第三方账户收款及现金交易等不规范情形。

12、访谈了发行人财务负责人，了解公司是否存在现金交易等内控不规范的情形，了解现金交易的业务背景、交易金额及发生频率、相关内部控制程序是否有效执行。

13、抽取报告期内涉及现金交易的会计原始凭证、销售单，核对是否相符，查验金额占各期 100.00%。

14、核查发行人时任出纳的个人卡银行流水，与银行流水中的人员名单核对，确认相关转账的接受对象为发行人在册员工，并与总账费用核对。

（二）核查结论

1、报告期内，发行人不存在转贷情形；

2、报告期内，发行人不存在关联方占用发行人资金的情况；发行人与关联方的资金拆借行为不构成重大违法违规，不存在被处罚的情形或风险，发行人与关联方的资金拆借未损害公司和股东的利益，亦不影响发行人经营的独立性，对本次发行上市不构成重大不利影响；

3、发行人报告期内存在由第三方回款的情形，但相关第三方回款具有商业合理性且占营业收入的比例较低，入账完整、准确，不涉及关联交易，且符合发行人采购付款及销售收款相关的内部控制制度，未对其收入的真实性和内控的有

效性构成重大不利影响；

4、发行人报告期内存在现金交易的情形，但相关现金交易具有商业合理性且占营业收入的比例较低，入账完整、准确，不涉及关联交易，未对其收入的真实性和内控的有效性构成重大不利影响。

5、发行人报告期内存在个人卡代付报销的情形，自 2017 年 12 月 9 日后未再发生类似使用员工个人卡进行支付的情形。发行人已通过改进制度、加强内控的方式积极整改，已针对性建立内控制度并有效执行。

（此页无正文，专用于《中天运会计师事务所（特殊普通合伙）关于南京商络电子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的回复》之签字盖章页）



中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·北京

2020年8月27日