



Ernst & Young Hua Ming LLP
Level 16, Ernst & Young Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Dong Cheng District
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京市东城区东长安街1号
东方广场安永大楼16层
邮政编码: 100738

Tel 电话: +86 10 5815 3000
Fax 传真: +86 10 8518 8298
ey.com

关于广州信邦智能装备股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市的 审核中心意见落实函的回复

深圳证券交易所：

根据贵所于2021年6月3日下发的《关于广州信邦智能装备股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（审核函[2021]010616号）（以下简称“落实函”）的要求，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“安永华明”或“申报会计师”）作为广州信邦智能装备股份有限公司（以下简称“信邦智能”或“公司”或“发行人”）的申报会计师，对落实函中涉及申报会计师的相关问题逐条回复如下：

落实函所列问题	黑体（加粗）
对落实函问题的回复	宋体（不加粗）
对落实函所列问题的回复涉及修改招股说明书等申请文件	楷体（加粗）

1.关于关联方广州信邦融资租赁有限公司

申报材料显示：发行人关联方广州信邦融资租赁有限公司为发行人控股股东信邦集团控制的其他企业，由发行人实际控制人之一李罡担任董事长、总经理，李罡之女李昱担任董事；实际控制人余希平、姜宏之子姜钧担任董事；主营业务包括租赁业务；汽车租赁；融资租赁服务（限外商投资企业经营）；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；兼营与主营业务有关的商业保理业务（仅限融资租赁企业经营）。

请发行人结合关联方广州信邦融资租赁有限公司的财务状况、经营状况、资金情况等，分析并披露广州信邦融资租赁有限公司是否存在重大债务清偿危机或信用状况恶化的情况，是否可能导致发行人实际控制人负有大量到期债务未偿还以及实际控制权变更，并充分提示相关风险。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

【回复】：

【发行人补充披露及说明情况】

一、请发行人结合关联方广州信邦融资租赁有限公司的财务状况、经营状况、资金情况等，分析并披露广州信邦融资租赁有限公司是否存在重大债务清偿危机或信用状况恶化的情况，是否可能导致发行人实际控制人负有大量到期债务未偿还以及实际控制权变更，并充分提示相关风险

经查阅广州信邦融资租赁有限公司（以下简称“广州信邦融资”）最新有效的营业执照，广州信邦融资成立于 2018 年 6 月 4 日。

根据广州信邦融资 2018 年度至 2020 年度、及 2021 年 1-5 月的财务报表、及自银行开户之日起 2021 年 5 月 31 日的银行流水，自设立之日起至本落实函回复报告出具日期间，广州信邦融资的营业收入、营业成本均为 0，该期间发生的银行资金交易主要是为维持公司存续发生的，且与业务经营无关的小额存款汇入及相应的银行账户结息收入、网上银行服务费支出等。根据广州信邦融资的确认，广州信邦融资自设立至今未实际经营业务。

根据中国人民银行征信中心于 2021 年 6 月 4 日出具的广州信邦融资《企业

信用报告》，广州信邦融资未与金融机构发生任何借贷交易、担保交易。

经查询广东省地方金融监督管理局、中国银行保险监督管理委员会以及中国银行保险监督管理委员会广东监管局等官方网站的公示信息，截至查询之日（即2021年6月4日），未发现广州信邦融资存在重大债务清偿危机或信用状况恶化的情形。

因此，根据发行人控股股东、实际控制人出具的确认并经保荐机构、发行人律师及申报会计师上述核查，截至本落实函回复报告出具日，广州信邦融资未负有金额较大的到期债务，不存在重大债务清偿危机或信用状况恶化的情况，也不存在导致发行人控股股东、实际控制人负有金额较大的到期债务的经营风险，对于发行人控股股东、实际控制人持有发行人股份及发行人控制权的稳定性不存在潜在不利影响。

发行人已在招股说明书之“第七节 公司治理与独立性”之“九、关联方及关联交易”之“（一）关联方及关联关系”之“2、由1项所述法人直接或者间接控制的除发行人及其控股子公司、参股公司以外的法人或者其他组织”中补充披露如下：

“经核查报告期内广州信邦融资的财务报表、资金流水、企业信用信息报告、以及相关监管机构的官方网站等，广州信邦融资报告期内无实际经营，未负有金额较大的到期债务，不存在导致发行人控股股东、实际控制人负有金额较大的到期债务的经营风险，对于控股股东、实际控制人持有发行人股份及发行人控制权的稳定性不存在潜在不利影响。广州信邦融资自设立之日起至本招股说明书出具日期间，未有与业务经营相关的银行资金交易，也未与金融机构发生任何借贷交易、担保交易，广州信邦融资不存在重大债务清偿危机或信用状况恶化的情况，也不存在可能导致发行人实际控制人负有大额到期债务未偿还以及实际控制权变更的潜在风险。”

【中介机构核查意见】

一、核查程序

针对上述事项，申报会计师主要实施了以下核查程序：

1、查阅广州信邦融资最新有效的营业执照，核查广州信邦融资的成立日期；

2、获取广州信邦融资 2018 年度至 2020 年度、及 2021 年 1-5 月的财务报表，核查广州信邦融资与业务经营相关的财务数据；

3、获取广州信邦融资自银行开户之日起至 2021 年 5 月 31 日期间的银行流水，核查广州信邦融资自银行开户之日以来发生的银行资金交易的金额及性质；

4、获取中国人民银行征信中心于 2021 年 6 月 4 日出具的广州信邦融资《企业信用报告》，核查广州信邦融资与金融机构发生的借贷交易、担保交易记录；

5、查询广东省地方金融监督管理局（<http://gdjr.gd.gov.cn/>）、中国银行保险监督管理委员会（<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/index/index.html>）以及中国银行保险监督管理委员会广东监管局（<http://www.cbirc.gov.cn/branch/guangdong/view/pages/index/index.html>）等官方网站的公示信息，核查广州信邦融资是否存在重大债务清偿危机或信用状况恶化的情形；

6、核查广州信邦融资出具的书面确认文件；

7、核查发行人控股股东、实际控制人出具的书面确认文件。

二、核查意见

经核查，申报会计师认为：

广州信邦融资自设立之日起至本落实函回复报告出具日期间，未有实际经营业务，亦未有与业务经营相关的银行资金交易，也未与金融机构发生任何借贷交易、担保交易；广州信邦融资不存在重大债务清偿危机或信用状况恶化的情况，也不存在可能导致发行人实际控制人负有大额到期债务未偿还以及实际控制权变更的潜在风险。

2.关于营业成本

申报材料显示：报告期内，发行人原材料采购主要分为标准品及非标准品。对于非标准品采购，发行人以其具备一般标准性能所对应的市场价格为基础，根据定制化的采购需求进行差异化询价并进行采购，

请发行人补充披露：

（1）原材料标准品、非标准品的划分标准，主要内容前五大供应商情况以及是否存在客户指定采购的情形，发行人向不同供应商采购同一类型原材料的价格差异情况及合理性，并结合同一类型标准品、非标准品的价格，对比情况分析并披露非标准品采购价格的公允性；

（2）量化分析并披露主要原材料价格波动对毛利率的敏感性分析，披露能否将上游涨价对下游客户进行传导及传导的机制，应对原材料价格上涨的措施，并充分提示风险。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【回复】：

【发行人补充披露及说明情况】

一、原材料标准品、非标准品的划分标准，主要内容前五大供应商情况以及是否存在客户指定采购的情形，发行人向不同供应商采购同一类型原材料的价格差异情况及合理性，并结合同一类型标准品、非标准品的价格，对比情况分析并披露非标准品采购价格的公允性

（一）原材料标准品、非标准品的划分标准，主要内容前五大供应商情况以及是否存在客户指定采购的情形

1、原材料标准品、非标准品的划分标准

“公司原材料中标准品与非标准品主要依据向供应商采购下单是否需要根据特殊需求或设计图纸进行加工定制来划分。对于采购下单无需特别加工改造，在市场中可以普遍采购的原材料，公司划分为标准品原材料。公司采购的主要标准品原材料为伺服焊钳及控制器、拧紧工具及控制器、涂胶系统设备、五金零配件等。对于需要根据使用要求或设计图纸进行进一步加工改造或功能定制的原料配件，在市场中不能直接采购，需要公司提供相关图纸或技术参数要求给供应商定制的原材料和零部件，划分为非标准品。公司采购的主要非标准品原料或部

件主要为定制机加工部件、定制夹具等。”

上述楷体加粗部分已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人采购情况和主要供应商”之“（一）报告期内发行人主要原材料及其供应商情况”之“2、主要原材料和能源的供应情况”中补充披露。

2、主要内容前五大供应商情况以及是否存在客户指定采购的情形

“报告期内，发行人标准品原材料采购前五大供应商情况如下：

期间	排名	标准品供应商	主要标准品类别	主要标准品采购内容	标准品采购金额(万元)	占标准品采购总额的比例
2020 年	1	SUN-YELL INTERNATIONAL CORPORATION	单机装置类	控制器、手持电动工具、气动工具	2,493.65	12.76%
	2	日本艾斯迪克	单机装置类	拧紧机控制器、手持式电动工具、电动伺服压装工具	1,787.57	9.15%
	3	TOHNICHI MFG. CO., LTD.	单机装置类	扭力测试扳手、气动扳手	1,210.69	6.20%
	4	上海艾斯迪克	单机装置类	控制器、涂胶设备、拧紧轴	854.82	4.37%
	5	DENGENSHA TOA CO., LTD.	单机装置类	伺服焊钳、其他焊接工具	842.22	4.31%
	合计		-	-	7,188.96	36.79%
2019 年	1	SUN-YELL INTERNATIONAL CORPORATION	单机装置类	控制器、手持电动工具、气动工具	2,583.76	11.05%
	2	上海艾斯迪克	单机装置类、机器人	控制器、电动工具（手持式）、机器人	1,709.91	7.31%
	3	SERVA TRANSPORT SYSTEMS GMBH	机器人	机器人	1,709.10	7.31%
	4	日本艾斯迪克	单机装置类	手持式电动工具、控制器及附件	1,283.11	5.49%
	5	TOHNICHI MFG. CO., LTD.	单机装置类	扭力测试扳手、气动扳手	1,105.02	4.73%
	合计		-	-	8,390.90	35.88%
2018 年	1	SUN-YELL INTERNATIONAL CORPORATION	单机装置类	控制器及附件、电动工具附件、气动工具	2,725.94	11.66%
	2	日本艾斯迪克	单机装置类	手持式电动工具、控制器及附件	1,557.49	6.66%

期间	排名	标准品供应商	主要标准品类别	主要标准品采购内容	标准品采购金额(万元)	占标准品采购总额的比例
	3	上海艾斯迪克	单机装置类	控制器及附件、涂胶设备类、电动工具及附件	1,353.02	5.79%
	4	深圳市鑫三田科技有限公司	单机装置类、机械类	气动工具及附件、充电工具及附件、助力工具及附件	1,154.77	4.94%
	5	TOHNICHI MFG. CO., LTD.	单机装置类	手动工具、检测仪器	1,097.49	4.69%
	合计		-	-	7,888.71	33.74%

报告期内，发行人客户不存在指定采购供应商的情形，但存在少量指定品牌采购的情形。对于工业自动化集成项目业务，存在极少量客户会在合同中指定发行人采购的机器人品牌范围；对于智能化生产装置及配件业务，在产品质量得到汽车厂商的信任后，少部分汽车厂商会在上线新生产线时，会直接选用原生产线中使用的某品牌的智能化生产装置及配件，因而会在合同中指定品牌采购的情形。报告期内，发行人采购中，由客户指定品牌采购原材料的情况如下：

单位：万元

项目		2020 年	2019 年	2018 年
单机装置类	客户指定单机装置类品牌采购金额	218.11	323.02	171.60
	单机装置类采购金额	11,313.74	12,662.44	12,195.76
	占单机装置类采购金额比例	1.93%	2.55%	1.41%
机器人类	客户指定机器人品牌采购金额	-	168.44	-
	机器人类采购金额	405.97	2,131.53	535.27
	占机器人类采购金额比例	0.00%	7.90%	0.00%

除上述单机装置类、机器人存在指定品牌采购外，发行人其他标准品原材料采购不存在客户指定采购情形。

报告期内，发行人非标准品原材料采购前五大供应商情况如下：

期间	排名	非标准品供应商	主要非标准品类别	主要非标准品采购内容	非标准品采购金额(万元)	占非标准品采购总额的比例
2020 年	1	HYOJIN AUTOTECH CO., LTD.	机械类	定制化汽车焊装生产设备及配件	2,158.39	14.42%
	2	上海艾斯迪克	机械类、单机装置类	定制化涂胶设备、拧紧设备	1,807.40	12.08%
	3	トライエンジニアリング株式会社 (TRY ENGINEERING)	机械类	定制化汽车焊装生产设备及配件	1,270.26	8.49%
	4	株式会社三美机械	机械类	定制化汽车焊装生产设备及配件	1,118.49	7.47%
	5	株式会社 CSD	机械类	定制化汽车焊装生产设备及配件	818.19	5.47%
	合计		-	-	7,172.73	47.93%
2019 年	1	HYOJIN AUTOTECH CO., LTD.	机械类	定制化汽车焊装生产设备及配件	1,866.50	10.17%
	2	株式会社フジタ (FUJITA)	机械类	定制化汽车焊装生产设备及配件	1,618.65	8.82%
	3	上海艾斯迪克	机械类、单机装置类	定制化总装类配件、拧紧系统配件等	1,530.15	8.34%
	4	株式会社 WITCO	机械类	定制化汽车焊装生产设备及配件	1,041.82	5.68%
	5	株式会社爱幸电机	机械类、电气类	定制化汽车焊装生产设备及配件	890.70	4.85%
	合计		-	-	6,947.82	37.85%
2018 年	1	HYOJIN AUTOTECH CO., LTD.	机械类	定制化汽车焊装生产设备及配件	2,087.41	11.37%
	2	株式会社システムアイズ (SYSTEM EYES)	机械类、电气类	定制化汽车焊装生产设备及配件	2,014.21	10.97%
	3	株式会社三美机械	机械类	定制化汽车焊装生产设备及配件	1,405.39	7.66%
	4	株式会社フジタ (FUJITA)	机械类	定制化汽车焊装生产设备及配件	986.41	5.37%

期间	排名	非标准品供应商	主要非标准品类别	主要非标准品采购内容	非标准品采购金额(万元)	占非标准品采购总额的比例
	5	有限会社未来テクノ (MIRAI TECHNO)	机械类	定制化汽车焊接生产设备及配件	981.90	5.35%
		合计	-	-	7,475.32	40.73%

发行人非标准品供应商由发行人根据需定制的原材料相关需求自主选定，无客户指定采购情形。”

上述楷体加粗部分已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人采购情况和主要供应商”之“（一）报告期内发行人主要原材料及其供应商情况”之“2、主要原材料和能源的供应情况”中补充披露。

（二）发行人向不同供应商采购同一类型原材料的价格差异情况及合理性，并结合同一类型标准品、非标准品的价格，对比情况分析并披露非标准品采购价格的公允性

“报告期内，发行人原材料采购具有以下特点：（1）发行人采购的原材料细分品类较多，即使是同一品类的原材料也存在不同的规格、型号和品牌，因此公司向不同的供应商进行采购，采购价格往往存在较大差异；（2）发行人主要向客户提供定制化服务，根据客户的需求进行方案设计及装配集成，需采购大量的非标准品原材料。非标准品在型号、规格、用途、工期等方面具备显著的特异性，即使对于同一供应商，不同项目所需的非标准品采购价格仍存在差异。

报告期内，发行人主要原材料包括单机装置类、机械类、电气类和机器人类，其中标准品采购以单机装置类为主；非标准品采购以机械类为主。

为便于分析，以下主要选取了报告期内上述标准品类别下的细分类别采购占比较高且单位价值相对较高、有多个供应商的物料，列示单价如下：

1、单机装置类

报告期各期，发行人单机装置类原材料主要以焊枪及焊接控制器类、拧紧单元及控制器为主。

（1）焊枪及焊接控制器部分供应商的价格对比情况

年度	采购内容	供应商	采购金额(万元)	平均单价(元/件)
	伺服焊枪	DENGSHA TOA CO., LTD.	605.13	72,039.44

年度	采购内容	供应商	采购金额 (万元)	平均单价 (元/件)
2020 年度		深圳市彩贺科技实业有限公司	25.66	64,159.29
		广州市进禾贸易有限公司	20.10	67,015.01
	焊接控制器	DENGSHA TOA CO., LTD.	10.96	27,404.90
2019 年度	伺服焊枪	DENGSHA TOA CO., LTD.	361.43	72,286.33
		SERRA SOLDADURA, S. A. U	292.45	91,390.15
	焊接控制器	广州爱得莱德机电工程有限公司	11.17	27,926.73
		DENGSHA TOA CO., LTD.	5.77	28,870.50
2018 年度	伺服焊枪	捷福装备(武汉)股份有限公司	305.56	47,008.55
		DENGSHA TOA CO., LTD.	130.21	68,531.58
		电溶机电(昆山)有限公司	56.41	47,008.55
	焊接控制器	DENGSHA TOA CO., LTD.	17.70	25,291.45
		小原(南京)机电有限公司	2.78	27,777.78

注：发行人单机装置类-焊枪及焊接控制器类下采购品主要为伺服焊枪及焊接控制器，上表中选取各年度伺服焊枪及焊接控制器且单位价值相对较高的主要可比供应商分别进行列示。

报告期内，发行人焊枪及焊接控制器采购主要供应商为 DENGSHA TOA CO., LTD.，报告期各期对于伺服焊枪、焊接控制器的采购单价变动差异较小。同时，不同年度间因个别项目执行需要，发行人存在向其他供应商采购伺服焊枪的情形，因伺服焊枪在标准参数如功能、自动化程度、应用场景等差异，使得不同供应商间采购价格存在一定差异。

(2) 拧紧单元及控制器部分供应商的价格对比情况

年度	采购内容	供应商	采购金额 (万元)	平均单价 (元/件)
2020 年度	手持拧紧设备	松下电器(中国)有限公司 上海第二分公司	349.52	2,671.56
		SUN-YELL INTERNATIONAL CORPORATION	1,925.41	6,316.28
		TOHNICHI MFG. CO., LTD.	597.96	4,307.28
	大型拧紧设备	日本艾斯迪克	1,698.58	11,138.22
		上海艾斯迪克	768.37	15,312.23
2019 年度	手持拧紧设备	松下电器(中国)有限公司 上海第二分公司	309.57	2,728.11
		SUN-YELL INTERNATIONAL CORPORATION	2,092.66	6,091.68

年度	采购内容	供应商	采购金额 (万元)	平均单价 (元/件)
2018 年度	大型拧紧设备	TOHNICHI MFG. CO., LTD.	541.77	4,597.67
		日本艾斯迪克	1,206.82	12,165.50
	手持拧紧设备	上海艾斯迪克	1,480.72	14,660.59
		松下电器(中国)有限公司 上海第二分公司	325.49	2,416.88
	大型拧紧设备	SUN-YELL INTERNATIONAL CORPORATION	2,197.57	5,511.03
		TOHNICHI MFG. CO., LTD.	439.15	4,560.73
	大型拧紧设备	日本艾斯迪克	1,475.88	10,557.08
		上海艾斯迪克	1,118.74	14,944.40

注：发行人单机装置类-拧紧单元及控制器类下采购品主要为手持拧紧设备及大型拧紧设备，上表中选取各年度手持拧紧设备及大型拧紧设备且单位价值相对较高的主要可比供应商分别进行列示。

报告期内，发行人拧紧单元及控制器采购包括小型的手持式拧紧工具及大型的拧紧设备，对应的供应商相对集中且稳定。报告期内发行人向上海艾斯迪克与日本艾斯迪克采购的主要原材料工具单元、控制器的采购价格，略有差异主要系发行人与日本艾斯迪克合作历史较长，日本艾斯迪克给予发行人一定比例折扣优惠所致，符合正常商业逻辑。部分原材料采购价格差异率相对较高，主要原因系发行人为了争取部分客户的订单，向日本艾斯迪克或向上海艾斯迪克申请了特殊折扣价格，而且有时候采购具有紧急性，导致向上海艾斯迪克与向日本艾斯迪克采购同类标准品的价格有一定差异所致。

2、机械类

报告期各期，发行人机械类原材料主要以工艺设备类为主。工艺设备类主要型号包括大型设备如用于线体工件柔性翻转的转台、用于线体上辅助物件输送的送料机等，同时包括较多用于辅助涂胶、拧紧、焊装、总装工作的机械材料，类别较多，基本无同一原材料向不同供应商同时采购的情形。

综上，对于标准品采购，发行人以单机装置类为主，按照拟使用的原材料型号、规格、功能，参考相应市场价格，与供应商协商确定标准采购价格。报告期内，发行人同类型原材料的主要供应商较为稳定，不同供应商供应同类型原材料价格因型号、规格、功能、参数和应用场景等存在一定差异，具有合理性。

发行人非标准品采购则以机械类采购为主，并有少量电气类及机器人非

标准品采购。以机械类为例，机械类非标准品主要包括各类机械定制件，如工装夹具、机加件等，该类原材料具备天然非标准属性，需根据特定的设计参数进行生产，工装夹具需根据用以夹持的部件制定大小、关节位、着力点、材质等参数后，方可进行生产；机加件一般包括底座、支架、连接件，需根据对应产线、设备的工艺要求进行定制。因此，发行人非标准品采购按上述原则进行定价采购，一般而言需求越多、难度系数越高、工期越紧急则采购价格越高，具体由公司与供应商询价决定，其采购价格与定制细节相关，具备公允性。”

上述楷体加粗部分已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人采购情况和主要供应商”之“（一）报告期内发行人主要原材料及其供应商情况”之“2、主要原材料和能源的供应情况”中补充披露。

二、量化分析并披露主要原材料价格波动对毛利率的敏感性分析，披露能否将上游涨价对下游客户进行传导及传导的机制，应对原材料价格上涨的措施，并充分提示风险

（一）量化分析并披露主要原材料价格波动对毛利率的敏感性分析

“报告期内，发行人主要原材料包括单机装置类、机械类、电气类和机器人，其中以单机装置类和机械类为主，该等原材料的上游行业为钢铁、铝合金及铜合金等大宗金属行业，其中最主要为钢铁及铝合金。钢材、铝合金、铜合金的市场价格受国际政治、宏观经济、市场供求等多方面因素影响，市场价格有所波动。2020 年以来，新冠疫情对全球大宗商品市场造成了较大冲击，受国内经济全面复苏、全球主要经济体推出大规模刺激方案、新冠疫情在部分地区仍未得到有效控制等多种因素影响，公司上游主要大宗商品原材料市场价格出现了较大幅度的增长。具体分析如下：

1) 上游大宗商品波动情况

①钢材市场价格变动情况

图：2018 年至 2021 年 5 月末钢坯市场价格走势（单位：元/吨）



数据来源：Wind 经济数据库

从上图可见，2018-2021 年期间钢材市场价格存在一定波动，尤其是 2020 年下半年以来，持续走高。2018 年至 2019 年，国内钢材市场呈现震荡运行格局；2020 年第一季度，受疫情影响，国内经济停滞，钢材价格有所下跌，随后有所稳定；2020 年下半年，铁矿石价格由于疫情影响出现阶段性供需偏紧，叠加炒作预期，在四季度出现大幅度上升；2021 年钢材价格大幅飙升后开始逐步回落。

② 铝合金市场价格变动情况

图：2018 年至 2021 年 5 月末铝合金市场价格走势（单位：元/吨）

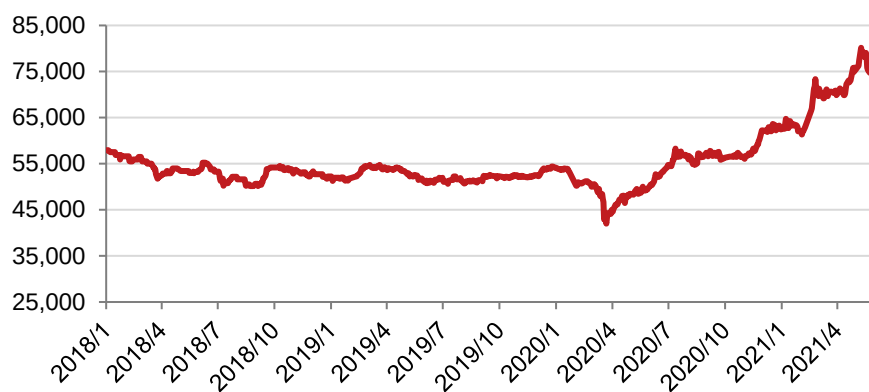


数据来源：Wind 经济数据库

2018 年至 2019 年，铝价持续小幅震荡；2020 年第一季度，受疫情影响，铝价跌至 12,000 元/吨关口，随后国内经济保持恢复态势，铝价也持续回升，并于 6 月份恢复至疫情前水平；2020 年下半年，铝价持续震荡，直至 2021 年初，受供应和库存下降影响，铝价大幅上升并创下多年新高。

③ 铜市场价格变动情况

图：2018 年至 2021 年 5 月末磷铜市场价格走势（单位：元/千克）



数据来源：Wind 经济数据库

总体而言，铜市场价格的波动，与钢铁、铝合金市场类似。

2) 2021 年上游大宗商品价格上涨对公司原材料采购价格的影响

发行人采购的原材料多来自于日本汽车业知名设备和装置类产品制造供应商。由于日本汽车产业链相对较为成熟，发行人向日本汽车设备和装置类产品制造供应商采购的商品主要为多年技术沉淀的精密仪器和专业工具，技术附加值相对较高。而且，公司与主要日本供应商合作多年，大部分合作历史逾 15 年。基于过往多年的合作经验，在一定周期内，供应商通常不会因为上游大宗金属价格的大幅波动而相应调整产品的销售价格，存在一定的滞后性。

由于汽车行业高度关注人身安全，对于生产线及生产工具精密度的要求较高，公司采购的产品涉及的产品型号、规格较多。同一系列产品，型号不同价格亦有较大差异。按最末级的原材料明细进行比较，发行人境内经营主体 2021 年 1-5 月及 2020 年度均有发生采购的原材料明细，其平均采购单价变动幅度的分布情况如下：

变动幅度	采购金额占比（日元结算）	采购金额占比（人民币结算）
$(-\infty, -10\%)$	0.98%	3.22%
$[-10\%, -5\%)$	3.66%	16.33%
$[-5\%, 0\%)$	20.85%	29.60%
$[0\%, 5\%)$	72.13%	45.90%
$[5\%, 10\%)$	1.50%	0.35%
$[10\%, +\infty)$	0.88%	4.60%

注：为避免汇率变动影响公司原材料平均采购单价的变动情况，按照结算币种的不同，分别列示平均采购单价变动幅度的分布情况。

如上表所示，在上述 2021 年 1-5 月和 2020 年度均有采购的原材料明细对

比分析中，公司使用日元结算进行采购的原材料中，2021 年 1-5 月的平均采购单价相较 2020 年度的涨幅在 5%以下的占比超 97%；使用人民币结算进行采购的原材料中，2021 年 1-5 月的平均采购单价相较 2020 年度的涨幅在 5%以下的占比超 95%。整体而言，2021 年 1-5 月，公司原材料平均采购单价的变动幅度相对较小。

为了更好地直观对比，发行人按采购金额列式的前十大物料明细品种进行了对比，具体如下：

单位：元/日元

序号	物料名称	供应商	交易币种	2021 年 1-5 月				2020 年度		
				采购总额	采购数量	采购平均 单价	同比变动	采购总额	采购数量	采购平均 单价
1	充电工具附件 A	松下电器(中国)有限公司上海第二分公司	CNY	1,011,723	1450	698	0.00%	1,667,599	2390	698
2	电动工具附件 A	SUN-YELL INTERNATIONAL CORPORATION	JPY	14,322,810	58	246,945	2.99%	23,736,958	99	239,767
3	焊接及控制器类	广州瑞松智能科技股份有限公司	CNY	669,027	27	24,779	0.00%	24,779	1	24,779
4	控制器及附件	日本艾斯迪克	JPY	10,561,200	56	188,593	0.82%	26,187,200	140	187,051
5	电动工具(手持式)	SUN-YELL INTERNATIONAL CORPORATION	JPY	9,892,950	68	145,485	-2.34%	3,128,475	21	148,975
6	充电工具 A	SUN-YELL INTERNATIONAL CORPORATION	JPY	9,887,370	90	109,860	-1.59%	1,786,112	16	111,632
7	充电工具附件 B	松下电器(中国)有限公司上海第二分公司	CNY	490,659	612	802	0.00%	764,850	954	802
8	电动工具附件 B	上海艾斯迪克	CNY	447,934	108.5	4,128	-3.42%	203,049	47.5	4,275
9	手动工具	TOHNICHI MFG. CO., LTD.	JPY	7,122,150	126	56,525	0.84%	10,874,367	194	56,053
10	充电工具 B	松下电器(中国)有限公司上海第二分公司	CNY	405,087	195	2,077	0.00%	789,401	380	2,077

注：以上表格内的物料系选取境内公司在 2021 年 1-5 月及 2020 年均有采购的，且在 2021 年 1-5 月采购金额前 10 大的原材料。

根据公司的采购订单信息显示,公司 2021 年 1-5 月(或通过上海艾斯迪克)向日本汽车设备和装置类产品制造供应商的平均日元采购单价相较 2020 年度有小幅波动,基本保持稳定,未因为上游大宗商品价格大幅上涨而发生重大变化。且由于人民币兑日元的汇率上升,公司按人民币计价原材料采购单价有所降低。整体而言,2021 年 1-5 月,公司业务受上游原材料大宗商品涨价的影响相对较小。

3) 主要原材料价格波动对毛利率的敏感性分析

如前文描述,上游原材料大宗商品的涨价对公司目前原材料的采购价格的影响相对较小。因此,选用变动幅度相对较小的 5%和 10%作为原材料价格敏感性分析的变动比率。假设收入和成本等其他数据不变,公司原材料单位成本发生变动对公司综合毛利和毛利率的影响如下:

单位:万元

原材料类别	项目	原材料的价格变动	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业成本-直接材料	原材料价格变动对综合毛利的影响	5%	1,766.86	1,688.65	1,977.01
		10%	3,533.72	3,377.30	3,954.02
	变化后的综合毛利率	0%	28.32%	31.69%	26.20%
		5%	25.50%	28.97%	23.35%
		10%	22.68%	26.25%	20.49%
	毛利率变动情况	5%	-2.82%	-2.72%	-2.85%
		10%	-5.64%	-5.44%	-5.71%

根据上表,发行人原材料单位成本的变动对毛利率变动构成一定影响。

其中,公司采购的原材料可分为单机装置类、机械类、电气类和机器人四大类。单机装置类和机械类系公司采购金额及占比最高的主要原材料。最近三年,公司采购单机装置类和机械类的采购情况如下:

单位:万元

类别	2020 年		2019 年度		2018 年度	
	金额	占采购总额比例	金额	占采购总额比例	金额	占采购总额比例
单机装置类	11,313.74	32.79%	12,662.44	30.47%	12,195.76	32.03%
机械类	16,908.49	49.01%	19,599.62	47.17%	19,103.12	50.16%

假设收入和其他项目的其他数据不变,单机装置类和机械类原材料价格波动对毛利率的影响情况如下:

原材料类别	项目	原材料的价格变动	2020 年度	2019 年度	2018 年度
机械类	原材料价格变动对综合毛利的影响	5%	910.17	811.11	1,046.39
		10%	1,820.34	1,622.22	2,092.79
	变化后的综合毛利率	0%	28.32%	31.69%	26.20%
		5%	26.87%	30.39%	24.69%
		10%	25.41%	29.08%	23.18%
	毛利率变动情况	5%	-1.45%	-1.30%	-1.51%
		10%	-2.91%	-2.61%	-3.02%
单机装置类	原材料价格变动对综合毛利的影响	5%	632.89	622.06	657.88
		10%	1,265.77	1,244.11	1,315.76
	变化后的综合毛利率	0%	28.32%	31.69%	26.20%
		5%	27.31%	30.69%	25.25%
		10%	26.30%	29.69%	24.30%
	毛利率变动情况	5%	-1.01%	-1.00%	-0.95%
		10%	-2.02%	-2.00%	-1.90%

以机械类原材料为例，在其他条件不变的情况下，若发行人报告期各期机械类原材料价格提高 5%，则会导致公司 2018 年至 2020 年的综合毛利额分别减少 1,046.39 万元、811.11 万元和 910.17 万元，综合毛利率将降低至 24.69%、30.39% 和 26.87%，分别下降 1.51%、1.30%和 1.45%。”

上述楷体加粗部分已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（二）毛利及毛利率分析”之“2、毛利率分析”之“（8）原材料采购价格变动对毛利率的敏感性分析”中补充披露。

（二）披露能否将上游涨价对下游客户进行传导及传导的机制，应对原材料价格上涨的措施

“（9）上游原材料采购成本增加对下游客户的传导机制

报告期内，公司采购的原材料主要应用于工业自动化集成项目及智能生产装置及配件项目。

对于工业自动化集成项目，其主要依据所需要的各类原材料和购入品、设计及安装调试所需人工费用和其他费用等预估成本的基础上，综合考虑项目的复杂程度、合同金额、利润水平、收款条件、项目竞争激烈情况、原材料价格潜在的波动等因素进行定价。工业自动化集成项目中涉及的生产材料主要包括机器人、单机装置

类及机械类和电气类等。其中，发行人在实施工业自动化集成项目中，价值最高的机器人生产材料多由甲方采购提供，以尽可能避免机器人采购价格波动的风险。整体而言，工业自动化集成项目虽然实施周期相对较长，但一方面，公司在与客户进行定价时，会充分考虑原材料价格波动的因素；另一方面，公司工业自动化集成项目采购的原材料中有部分系非标准品，该类原材料市场上的供给方也较多，公司在采购该类原材料时，往往能够“货比三家”，在定价上，公司能够尽可能获得较高的性价比；此外，公司在工业自动化集成项目的实施过程中，通常会在实施前期对大部分原材料进行采购和安装，在项目实施前期的采购，能够尽量避免材料价格波动的风险。

对于智能化生产装置及配件类业务，由于销售的产品多为标准品，从原材料采购到实现销售的周期相对较短，除少量常用产品有一定库存备货外，基本都“以销订购”。因此，若公司的智能化生产装置及配件类业务的采购成本提高，公司在接受客户订单时，会积极与客户进行协商，按智能化生产装置及配件采购的市场价格，适当调整产品销售价格，将原材料涨价带来的部分影响向下游客户进行传导。”

上述楷体加粗部分已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（二）毛利及毛利率分析”之“2、毛利率分析”中补充披露。

（三）应对原材料价格上涨的措施

“（10）应对原材料采购成本上涨的措施

为了应对原材料价格上涨，公司采取了以下措施控制采购成本：

1) 公司会定期与主要原材料供应商框定采购单价，减少原材料价格波动。通过多年长期合作，公司与主要原材料供应商建立稳定合作关系，议价能力有所增强；

2) 密切关注原材市场价格的动态，合理规划原材料的储备规模，选择恰当时机进行原材料采购，降低原材料价格波动的风险；

3) 引入供应商比价机制。针对同类原材料，公司通常会选择 2-3 家供应商，一方面避免单个供应商涨价带来的价格波动，另一方面有利于公司以市场上较为优惠的价格采购原材料；

4) 对于工业自动化集成项目业务，公司在获取订单时会基于原材料的采购时价及未来预期波动进行报价。同时，公司在确认承接订单后即会按照工期进行采购，

由于大部分原材料会在项目执行的前期阶段进行采购和安装，因此，在项目前期采购将尽可能锁定原材料采购成本，减少波动；对于智能化生产装置及配件业务，公司会基于原材料采购成本的变动情况，适当的对销售单价进行动态调整，将原材料涨价带来的部分影响向下游客户进行传导。”

上述楷体加粗部分已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“八、经营成果分析”之“（二）毛利及毛利率分析”之“2、毛利率分析”中补充披露。

（四）并充分提示风险

“5、原材料采购价格波动的风险

公司主要原材料为单机装置类、机械类及电气类等，报告期内公司直接材料占营业成本的比例分别为 77.42%、79.65%和 78.68%，占比相对较高，原材料价格波动对公司生产成本的影响较大。公司主要原材料单机装置类、机械类的上游行业为钢铁等大宗金属市场价格影响较大。未来，如果公司主要原材料价格大幅波动，将直接影响公司的生产成本，进而影响公司的经营业绩。在销售价格和成本的其他项目不变的情况下，如若发行人报告期各期营业成本——直接材料的单位成本提高 5%，综合毛利率将降低至 23.35%、28.97%和 25.50%，分别下降 2.85%、2.72%和 2.82%。

因此，如果未来原材料采购价格发生较大波动，且公司不能将原材料采购价格波动带来的风险向下游客户进行有效传递，则公司的盈利能力可能受到一定冲击，因此公司面临一定的原材料采购价格波动风险。”

上述楷体加粗部分已在招股说明书“重大事项提示”之“一、发行人提醒投资者特别关注的风险因素”之“（四）经营风险”以及招股说明书“第四节 风险因素”之“四、经营风险”中补充披露。

【中介机构核查意见】

一、核查程序

针对上述事项，申报会计师主要实施了以下核查程序：

- 1、获取发行人采购明细表，并访谈发行人采购负责人，了解发行人采购的主要内容及标准品和非标准品划分标准，以及非标准品原材料采购的定价原则；
- 2、获取并复核发行人原材料标准品和非标准品的采购分类明细表；
- 3、获取发行人原材料标准品和非标准品的主要供应商采购明细表，查看发行人主要客户合同协议，并访谈发行人主要负责的副总经理，了解发行人客户指定供应

商的情形以及具体原因；

4、获取并复核发行人境内主要经营主体的采购明细表，框定 2021 年 1-5 月及 2020 年均有发生采购的原材料范围，测算该部分原材料平均采购价格的变动情况；

5、获取发行人营业成本明细表，测算直接材料及主要原材料单机装置类、机械类对于毛利率的敏感性影响；

6、访谈发行人的总经理及采购部负责人，了解发行人各业务类型中上游原材料涨价向下游客户传导的机制，以及发行人应对原材料价格上涨的措施。

二、核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、发行人原材料标准品与非标准品的划分标准主要依据向供应商采购下单是否需要根据特殊需求或设计图纸进行加工定制来划分；发行人标准品及非标准品分别前五大供应商基本稳定，发行人不存在客户指定供应商采购的情形，但存在少量指定机器人及原材料品牌采购的情形；

2、发行人向不同供应商采购同一类型原材料价格存在一定差异，具有合理性；发行人非标准品主要采购机械类原材料，需根据特定的设计参数进行生产，采购价格与定制细节相关，具备公允性；

3、2021 年以来发行人主要原材料的采购价格未因为原材料上游大宗金属产品价格大幅上涨而发生重大变化；在产品销售价格、其他成本项目未发生变化的前提下，直接材料单位成本的变动，会对发行人的毛利率产生一定的影响；发行人具有在一定程度上将上游原材料涨价向下游传导的能力及相关的传导机制；发行人存在原材料采购价格波动的风险，并在招股说明书之重大事项提示和风险因素中予以揭示。

3.关于日本富士

申报材料显示：

(1) 发行人子公司日本富士于 2015 年 11 月 3 日正式纳入发行人合并范围内。截至 2020 年 12 月 31 日，日本富士的总资产为 31,098.17 万元，净资产为 17,841.83 万元；2020 年实现净利润 3,368.84 万元。

(2) 日本富士的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	持有表决权比例
1	香港恒联	100,000	83.33%	94.79%
2	渡边博人	5,000	4.17%	4.74%
3	徐芳萍	500	0.42%	0.47%
4	日本富士	14,500	12.08%	-
合计		120,000	100.00%	100.00%

注：日本富士持有自身股份无表决权、分红权。

(3) 日本富士现任 7 名董事中，4 名由发行人子公司香港恒联委派；3 名由日本富士委派，分别为渡边博、渡边博人、黑岩聪，均为日本富士被发行人收购前的原核心团队成员。

请发行人：

(1) 按照产品类别构成及销售国别或地区情况，补充披露报告期内日本富士的收入构成情况；

(2) 披露发行人报告期内主要客户的获取方式，来源于日本富士的客户情况及对应的收入占比；

(3) 结合疫情在日本及发行人其他境外销售国家或地区的发展情况及对当地经济的影响、日本富士及主要客户生产经营受疫情影响程度等，量化分析并披露新冠疫情对发行人及日本富士的影响，是否存在发生重大不利变化的风险，并进行充分风险提示；

(4) 对比披露发行人及日本富士的核心技术及其来源情况，分析并披露发行人核心技术是否来源于日本富士及其经营团队、员工；

(5) 结合日本富士的股权结构、董事委派情况，实际经营管理情况，报告期内对发行人业绩、获客、技术、研发的贡献程度，以及发行人对日本富士实现控制的具体方式等，分析并披露发行上市后发行人对日本富士能否继续实现控制，是否存

在因丧失控制导致发行人持续经营能力发生重大不利变化的风险，并进行重大风险提示。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

【回复】：

【发行人补充披露及说明情况】

一、按照产品类别构成及销售国别或地区情况，补充披露报告期内日本富士的收入构成情况

“（1）按照产品类别构成情况

报告期内，日本富士不同业务的销售占比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工业自动化集成项目	29,603.67	99.37%	34,620.25	99.06%	41,570.28	99.38%
技术服务及其他	188.60	0.63%	327.96	0.94%	260.00	0.62%
合计	29,792.27	100.00%	34,948.21	100.00%	41,830.28	100.00%

日本富士主要从事工业自动化集成业务，报告期内，该类业务占比均在 99%以上。

（2）按照销售国别或地区情况

报告期内，日本富士按国别或地区的收入构成情况如下：

单位：万元

国别或地区	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
日本	18,710.52	62.80%	20,032.40	57.32%	25,770.42	61.61%
英国	8,109.48	27.22%	-	-	-	-
泰国	2,924.88	9.82%	14,620.46	41.83%	49.11	0.12%
墨西哥	-	-	-	-	6,980.51	16.69%
印度	-	-	-	-	8,898.17	21.27%
其他国家或地区	47.39	0.16%	295.35	0.85%	132.07	0.32%
合计	29,792.27	100.00%	34,948.21	100.00%	41,830.28	100.00%

注：报告期内，日本富士分国别或地区的收入与公司合并报表境外收入按国别或地区的收入存在一定的差额，主要系母公司信邦智能及子公司香港恒联存在少量向境外客户提供智能化

生产装置及配件产品和服务的情况，以及日本富士存在对香港恒联的内部交易和少量中国境内业务收入导致。

根据上表显示可知，日本富士的产品或服务交付主要系在日本境内交付完成。但日本富士会跟随日本汽车企业在中国境外地区项目的开展业务，业务延伸至泰国、墨西哥、印度、英国等国家，相应的该等产品或服务在日本以外的其他境外地区交付完成。”

上述楷体加粗部分已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司情况”之“（一）子公司日本富士”之“6、报告期内日本富士主要产品或服务情况、产品生产或服务的交付是否在日本境内完成”中补充披露。

二、披露发行人报告期内主要客户的获取方式，来源于日本富士的客户情况及对应的收入占比

“5、公司主要客户的获取方式及来源于日本富士的客户情况

报告期各期，公司销售金额前十大的主要客户的交易情况以及客户获取方式如下：

单位：万元

公司名称	2020 年		2019 年		2018 年		客户获取方式	是否为来源日本富士的客户
	金额	排名	金额	排名	金额	排名		
斯诺浦（英国）	8,109.48	1	-	-	-	-	通过平时与客户工作交流	是
那电久寿	6,263.21	2	22,521.58	1	7,737.74	2	与日本富士的前身平松机械制作所已有业务联系	是
东风汽车有限公司	5,814.59	3	4,068.83	2	2,199.07	8	通过平时与客户工作交流及客户邀标招标	否
丰田通商	5,710.67	4	3,722.20	3	1,908.67	9	通过平时与客户工作交流	是
广汽本田汽车有限公司	2,404.83	5	1,520.54	7	1,194.62	-	通过平时与客户工作交流及客户邀标招标	否
株式会社进和	2,004.72	6	366.41	-	-	-	通过平时与客户工作交流及客户邀标招标	是
天津新明汽车部件有限公司	1,988.43	7	-	-	-	-	通过平时与客户工作交流	否
广汽丰田汽车有限公司	1,763.81	8	2,002.07	6	1,694.51	10	通过平时与客户工作交流及客户邀标招标	否
东风本田汽车有限公司	1,692.90	9	895.58	-	522.65	-	通过平时与客户工作交流及客户邀标招标	否
广州中电华信经贸发展有限公司	1,678.79	10	18.53	-	4.83	-	本田中国指定的外贸进出口商	否

公司名称	2020 年		2019 年		2018 年		客户获取方式	是否为来源日本富士的客户
	金额	排名	金额	排名	金额	排名		
日本五十铃	1,163.07	-	3,011.08	4	9.89	-	通过平时与客户工作交流	是
三菱自工	1,034.32	-	2,765.00	5	922.13	-	通过平时与客户工作交流	是
中国汽车工业工程有限公司	0.01	-	1,357.45	8	31.85	-	通过平时与客户工作交流	否
日本丰田	605.19	-	1,310.04	9	2,487.93	6	通过平时与客户工作交流	是
天津一汽丰田发动机有限公司	529.87	-	1,086.59	10	507.47	-	通过平时与客户工作交流及客户邀标招标	否
日本铃木	30.47	-	0.73	-	15,421.46	1	通过平时与客户工作交流	是
E. Magna	-	-	-	-	6,980.51	3	通过日本富士前员工引荐	是
汉腾汽车有限公司	448.11	-	-	-	3,890.93	4	通过平时与客户工作交流	否
上海君屹工业自动化股份有限公司	-	-	-	-	2,572.65	5	发行人在汉腾汽车项目执行过程中参与邀标招标	否
株式会社冈谷钢机	341.82	-	-	-	2,388.82	7	通过平时与客户工作交流	是

其中，公司销售金额前十大的主要客户中来源于日本富士的客户对应的收入情况如下：

单位：万元

项目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	A	62,655.17	62,076.64	69,207.24
公司销售金额前十大的主要客户收入	B	41,584.29	44,646.63	50,475.73
占营业收入的比例	C=B/A	66.37%	71.92%	72.93%
公司前十大客户中来源于日本富士客户的营业收入	D	25,262.95	33,697.04	37,857.15
占营业收入的比例	E=D/A	40.32%	54.28%	54.70%

根据上表可知，报告期内公司前十大客户中来源于日本富士客户的营业收入分别为 37,857.15 万元、33,697.04 万元及 25,262.95 万元，占公司营业收入的比例分别为 54.70%、54.28%及 40.32%。”

上述楷体加粗部分已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人销售情况和主要客户”之“（二）报告期内主要客户情况”中补充披露。

三、结合疫情在日本及发行人其他境外销售国家或地区的发展情况及对当地经济的影响、日本富士及主要客户生产经营受疫情影响程度等，量化分析并披露新冠

疫情对发行人及日本富士的影响，是否存在发生重大不利变化的风险，并进行充分风险提示

（一）结合疫情在日本及发行人其他境外销售国家或地区的发展情况及对当地经济的影响、日本富士及主要客户生产经营受疫情影响程度等，量化分析并披露新冠疫情对发行人及日本富士的影响

“16、结合疫情在日本及发行人其他境外销售国家或地区的发展情况及对当地经济的影响、日本富士及主要客户生产经营受疫情影响程度等，量化分析新冠疫情对发行人及日本富士的影响

日本富士的主要终端客户为日系汽车厂商及其海外工厂，同时，通过全球汽车零部件供应商 Magna International Inc. 子公司 E. Magna 向北美通用系汽车厂商提供产品及服务。因此，除了日本本土外，日本富士的主要终端客户遍布英国、美国、泰国、墨西哥、印度、南非、巴西等国家或地区。

2020 年度，在全球新冠疫情的大环境下，日本富士主要客户所处国家或地区的经济情况均呈现一定程度的下降或增速放缓。2021 年以来，在各国政府对于新冠疫情的重视及新冠疫苗陆续推出上市等多因素影响下，部分国家或地区的经济发展情况有一定复苏，但形势仍然比较严峻。例如印度，根据百度疫情实时大数据报告，截至 2021 年 6 月 7 日，印度现存新冠疫情影响人数 140.16 万，当日新增案例超 10 万人次，对于印度当地经济情况的影响较大。2018 年以来，日本富士主要客户所处国家或地区的实现的 GDP 情况如下：

单位：亿所在国货币

国家	2020 年度		2021 年第一季度	
	GDP	同比	GDP	同比
美国	209,366	-2.32%	55,153	2.32%
英国	21,120	-4.80%	5,432	-1.51%
日本	5,390,716	-3.95%	1,346,783	-2.09%
泰国	157,030	-7.07%	40,694	-2.14%
墨西哥	230,737	-5.64%	62,258	1.75%
南非	49,740	-2.04%	-	-
巴西	74,479	0.55%	20,480	11.07%
印度	1,929,062.80	-3.21%	567,590.90	8.72%

数据来源：wind 宏观数据库

具体而言，对于日本富士主要终端客户及其供应链公司生产经营情况的影响情况如下：

客户名称	生产经营情况	资料来源
日本丰田 (TOYOTA)	2020 年度，受新冠疫情影响，丰田汽车全年汽车销量下降 11.3%至 952.84 万辆，全年汽车产量下降 14.1%至 921.32 万辆	日本丰田官网公告
日本日产 (NISSAN)	受到全球疫情影响，公司的全年销量下降，尤其是在第一季度(2020.4-2020.6)，随后几个季度的销售额有所恢复。2020 财年的净销售额比上一财年减少 20,163 亿日元 (20.4%) 至 78,626 亿日元	2021 财年 ^{注1} 年度报告 (2020.4-2021.3)
斯巴鲁 (SUBARU)	受冠状病毒大流行和半导体短缺的影响，全球产量下降 21.4%至 810,000 台。海外产量下降 22.4%至 285,000 辆，而日本产量下降 20.9%至 525,000 台。2021 财年全年营收同比下降 15.4%，税前利润同比下降 45.1%	2021 财年年度报告汇总 (2020.4-2021.3)
日本铃木 (SUZUKI)	印度以及匈牙利等国的国家封锁政策影响了当地三菱工厂的产量。2021 财年，三菱自工销售收入减少 3,102 亿日元 (8.9%) 至 31,782 亿日元。运营利润同比减少 207 亿日元 (9.6%) 至 1,944 亿日元	2021 财年年度报告汇总 (2020.4-2021.3)
日本五十铃 (ISUZU)	日本五十铃 2021 财年的经营情况受疫情流行的严重影响，但从第三季度开始出现复苏迹象。2021 财年，综合国内外销量同比下降 55,088 辆 (10.8%) 至 454,135 辆	2021 财年年度报告汇总 (2020.4-2021.3)
三菱自工 (Mitsubishi Motors)	2021 财年上半年由于疫情的影响，新车需求有所下降。公司工业自动化系统部门的销售收入比上一财年下降了 7%至 12,485 亿日元，营业利润比上一财年减少 283 亿日元至 405 亿日元	三菱集团 2021 财年年度报告 (2020.4-2021.3)
E. Magna	疫情在 2020 年对汽车行业和 Magna International Inc. ^{注2} 的业务产生了重大影响，公司 2020 年度总销售额下降 17%至 326 亿美元，而 2019 年为 394 亿美元	Magna International Inc. 2020 年度报告

注：1、日本 2021 财年的时间范围为 2020 年 4 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日；

2、E. Magna 系上市公司 Magna International Inc. 的子公司。

2020 年度，在全球新冠疫情的大环境下，受汽车终端消费市场需求下降及工厂停工等多因素影响，日本富士主要终端客户的销售收入均出现不同程度的下滑，而导致汽车厂商缩减当年的自动化生产线的采购计划。在此背景下，日本富士 2020 年度的营业收入及净利润水平均有不同程度的下滑。

除极少量的业务外（不含内部交易），公司境外业务的经营主体为日本富士。报告期内，日本富士的经营情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	29,792.27	34,948.21	41,830.28
净利润	3,368.84	5,260.36	5,878.58

2020 年度，受全球性疫情持续影响，日本富士在日本本土及海外业务的新订单获取及已获取订单的执行受阻，全年实现的营业收入及净利润金额分别为 29,792.27 万元和 3,368.84 万元，相较上年同期分别减少 14.75%和 35.96%。2021 年 1-3 月，受 2020 年度在执行项目进度推迟及新订单获取较少等因素的影响，日本富士 2021 年第一季度实现的营业收入及净利润金额仅为 3,390.33 万元和 161.16 万元，相较上年同期分别减少 41.32%和 80.73%。由于全球新冠疫情的持续影响，2020 年以来，日本富士部分海外项目的现场安装调试程序推迟，销售收入同比下降，但相关的人工成本（计入期间费用的部分）仍正常产生。因此，相较于营业收入的下滑，净利润的下降幅度更大。

从新订单获取情况来看，受全球新冠疫情的持续影响，日本富士下游汽车制造厂商客户的生产经营计划放缓，同时缩减了对于自动化生产线的投资计划，导致日本富士新签订单金额有所下降。其中，2020 年度，受疫情影响，日本富士当年新签订单金额为 17,314.24 万元，相较上年同期减少 13,957.96 万元，同比减少 44.63%。2021 年以来，随着新冠疫苗的陆续推出等因素，全球部分地区的疫情相较 2020 年有所缓解，日本富士主要终端客户的生产经营情况开始逐渐恢复。2021 年 1-5 月，日本富士新签订单金额达 15,155.81 万元，达到去年全年新签订单金额的 87.53%，相较去年有明显改善。

从在手订单执行情况来看，除日本本土外，日本富士 2020 年以来的主要终端客户多来自于英国、泰国、南非、巴西等，以上国家或地区均在一定程度上受到新冠疫情的侵袭，导致日本富士在执行项目的现场安装调试程序无法如期进行，如日本五十铃（南非）的 RG06 生产线项目的项目验收计划相较原定计划均有所推迟，从而导致日本富士 2020 年度及 2021 年第一季度的经营业绩下滑。”

上述楷体加粗部分已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司情况”之“（一）子公司日本富士”中补充披露。

（二）是否存在发生重大不利变化的风险、并进行充分风险提示

“（八）新冠病毒疫情影响的风险

2020 年初国内新型冠状病毒肺炎疫情爆发后，公司积极响应国家相关要求，积

极采取相关应对措施。截至本招股说明书签署日，公司员工尚无确诊病例，本次疫情未对公司的经营产生重大不利影响。但是，目前疫情的延续时间及影响范围仍存在一定的不确定性。受疫情影响，公司上下游企业的生产、采购计划也有一定程度的调整，特别是汽车企业对生产线的更新及新建等固定资产投资计划受到一定影响。虽然 2020 年 3 月以来随着国内疫情防控形势好转，公司正常经营已逐步恢复，但受海外疫情的持续影响，发行人 2020 年的经营业绩仍有一定程度的下滑。

截至目前，境外多个国家和地区的疫情形势仍不明朗，发行人境外经营主体日本富士的生产经营业务也受到了较大影响，尤其是日本富士的海外业务。2021 年以来，在各国政府的对于新冠疫情的重视及新冠疫苗陆续推出上市等多因素影响下，全球汽车制造厂商恢复生产的进度有所提速，日本富士 2021 年 1-5 月新签订订单的金额有所改善。但受限于疫情的持续影响及部分地区疫情的恶化，日本富士部分在执行/拟执行订单的执行进度有所延迟。

如未来国内疫情防控措施再次收紧，或国外疫情尤其是日本疫情形势不能得到有效控制，或因疫情发展导致汽车企业生产计划受限，将会直接影响相应最终客户的订单获取，从而将导致发行人的经营业绩面临下滑的风险，提醒投资者予以关注。”

上述楷体加粗部分已在招股说明书“重大事项提示”之“一、发行人提醒投资者特别关注的风险因素”之“（八）新冠病毒疫情影响的风险”以及招股说明书“第四节 风险因素”之“八、新冠病毒疫情影响的风险”中补充披露。

四、对比披露发行人及日本富士的核心技术及其来源情况，分析并披露发行人核心技术是否来源于日本富士及其经营团队、员工

“（2）发行人及子公司关于各项核心技术提炼形成及应用创新的贡献

序号	核心技术	业务领域			提炼形成及应用创新主体
		焊装	总装	动力总成	
1.	智能化、自动化汽车生产装备的设计及集成技术	√	√		由发行人及境内外子公司共同参与
2.	白车身柔性高速智能化总拼技术	√			由广州富士、昆山富工与日本富士共同参与
3.	白车身高速滚床+台车输送系统技术	√			由广州富士、昆山富工与日本富士共同参与
4.	三轴变位机+四面体系统技术	√			由广州富士、昆山富工自主进行
5.	高速机器人行走轴	√	√		由发行人及境内子公司共同参

序号	核心技术	业务领域			提炼形成及应用创新主体
		焊装	总装	动力总成	
	系统技术				与
6.	傀儡焊接系统技术	√			由广州富士、昆山富工自主进行
7.	轻量化高精度固定模块设计应用技术	√			由广州富士、昆山富工自主进行
8.	柔性化伺服压装及包边应用技术		√		由发行人及日本富士共同参与
9.	自动积放链系统技术	√			由广州富士、昆山富工与日本富士共同参与
10.	机器人仿真离线应用	√	√		由发行人及境内外子公司共同参与
11.	虚拟调试技术应用	√	√		由发行人及境内外子公司共同参与
12.	智能化装配工艺设计集成技术		√		由发行人自主进行
13.	自动化柔性涂胶工艺设计集成技术		√		由发行人自主进行
14.	视觉系统研发及集成应用技术	√	√		由发行人及境内子公司共同参与
15.	拧紧应用端及定制化系统集成技术		√		由发行人自主进行
16.	电阻焊应用端及定制化系统集成技术	√			由广州富士、昆山富工自主进行
17.	动力总成柔性自动化装配线集成设计技术			√	由发行人自主进行

尽管发行人及其子公司在细分业务应用领域、经营地区、项目经验等方面存在差异，但发行人及子公司作为系统集成服务商，其个性化、定制化的业务性质特点决定了核心技术的形成需依赖持续的项目成果的总结与提炼，不存在核心技术仅来源于日本富士及其经营团队、员工的情形。

发行人及子公司存在差异化的业务基础，母公司信邦智能专注于汽车总装、动力总成领域，对应总装、动力总成领域的核心技术提炼形成以母公司为主；子公司日本富士、广州富士及昆山富工则专注于汽车焊装领域，而日本富士在焊装领域具备更深厚的技术积淀及项目经验，对焊装领域核心技术形成能够起到先发优势及引领作用，并由广州富士及昆山富工共同完成核心技术的提炼形成及应用创新。

综上所述，一方面，发行人关于汽车总装及动力总成领域的核心技术由发行人自主提炼形成及应用创新，不存在依赖日本富士技术、人员的情形；另一方面，发行人境内子公司广州富士、昆山富工与日本富士共同参与技术提炼形成及应用创新，

均各自掌握关于汽车焊装领域的核心技术，且广州富士、昆山富工基于独立的项目执行经验及前述与日本富士的经验交流，已具备核心技术自主研发提升及项目应用能力；同时，报告期内，广州富士及昆山富工已成功执行**东风汽车有限公司二级总成 JR 线系统集成及二级 JR 先基干及现行车项目等焊装类项目**，业务水平随项目经验积累不断提升，亦不存在依赖日本富士、人员的情形。”

上述楷体加粗部分已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、发行人核心技术和研发情况”之“（二）发行人技术研发、核心技术的形成是否依赖于发行人子公司日本富士、日本艾斯迪克或发行人的其他日本客户、供应商，日本富士技术研发的具体情况”中补充披露。

五、结合日本富士的股权结构、董事委派情况，实际经营管理情况，报告期内对发行人业绩、获客、技术、研发的贡献程度，以及发行人对日本富士实现控制的具体方式等，分析并披露发行上市后发行人对日本富士能否继续实现控制，是否存在因丧失控制导致发行人持续经营能力发生重大不利变化的风险，并进行重大风险提示

“4、发行人对日本富士能够形成有效控制情况

.....

（3）结合日本富士的股权结构、董事委派情况，实际经营管理情况，报告期内对发行人业绩、获客、技术、研发的贡献程度，以及发行人对日本富士实现控制的具体方式等，分析发行上市后发行人对日本富士能否继续实现控制，是否存在因丧失控制导致发行人持续经营能力发生重大不利变化的风险

①股权结构

日本富士的控股股东为发行人子公司香港恒联，其具体股权结构参见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司情况”之“（一）子公司日本富士”之“2、股权结构”。发行人通过香港恒联持有日本富士 83.33%的股份，持有对日本富士 94.79%的表决权比例，拥有绝对控制权。发行人能通过控制日本富士股东大会，决定日本富士的分红、董事及监事选举、董事及监事的薪酬、公司章程的变更等事。此外，发行人与日本富士从股东大会层面约定了每年股利分配的比例，根据在 2016 年 3 月 10 日召开的日本富士股东大会决议：“来期开始分红比例按最低 30%的比例分配”，即每年至少按照上一年度未分配利润 30%

的比例进行分红。

报告期内及2021年1-5月，日本富士的分红情况如下：

单位：万日元

股利宣派日期	股利宣派会议	股利分配政策	股利分配金额	股利发放日期	香港恒联应收股利金额
2018-3-30	第18回定期股东大会	22.50 万日元/股	23,737.50	2018-4-27	22,500.00
		72.70 万日元/股	76,698.50	2018-9-28	36,350.00
				2019-3-29	36,350.00
2019-3-8	第19回定期股东大会	0.17 万日元/股	17,935.00	2019-12-30	17,000.00
2020-3-30	第20回定期股东大会	0.19 万日元/股	20,045.00	2020-12-28	19,000.00
2021-3-3	第21回定期股东大会	0.11 万日元/股	11,605.00	-	11,000.00

注：2018年3月，公司引入私募基金股东前，日本富士对截至2017年12月31日的累计未分配利润的30%进行了再次分配。其余3次股利分配均为其上一自然年度税后净利润的30%。截至本招股说明书出具日，日本富士拟分配的2020年度股利暂未发放。

②董事委派情况

发行人收购日本富士后，对日本富士的核心人员即董事进行了调整。为了加强对日本富士重大事项决策的控制，发行人对日本富士董事会进行了数次改选，委派了相关董事，并保持了原有核心团队成员渡边博、渡边博人的董事席位，有利于稳定日本富士的经营管理。

截至本招股说明书出具日，日本富士董事共7名，包括李罡、渡边博、渡边博人、黑岩聪、姜宏、高建明、王强，其中李罡、姜宏、高建明及王强均系发行人子公司香港恒联委派董事，占比超过半数，根据日本富士公司章程规定，董事会决议需要能够参与决议的董事过半数以上出席，并取得过半数以上的表决权才有效，因此发行人能够控制日本富士的董事会。

③实际经营管理情况

日本富士主要从事汽车焊装生产线集成业务，业务以项目制为主。发行人收购日本富士后，未对其业务体系进行大幅度变更，而是通过资金支持、管理输出、业务目标指定和执行等，使日本富士在原有业务模式、业务结构的前提下，逐步扩大其业务规模。在实际经营管理层面，发行人通过以下方式加强对日本富士的管理，

具体如下：

i.年度事业计划审核

在日本富士每年召开的年度董事会上，日本富士的高级管理人员需要参会，汇报上一年度的工作进展及总结及下一年度规划及预算，并在会上讨论与公司协同进展及问题，具体体现为日本富士提交一份年度事业计划书，内容主要包括：1) 年度事业计划提纲、各部门重点任务；2) 上一年度的业绩情况及总结，包括与业绩目标的差异及原因分析；3) 本年度财务业绩目标；4) 年度业务计划，包括重点客户的合作现状总结和未来跟进方案、在手订单情况及预期订单情况、针对每个客户的每个订单并精确到月份的项目计划；5) 成本计划、详细的固定费用测算及预测资产负债表；6) 精确到各个部门、岗位的人力资源计划；7) 固定资产投资计划；8) 资金周转计划表，包括上年末资金结余、本年每月的预计资金收入、预计资金支出等；9) 其他计划。

发行人委派董事则会对日本富士提交的年度事业计划书进行审阅，该计划表内容包括上年末资金结余、本年每月的预计资金收入、预计资金支出等，审阅通过后，日本富士则按照该计划执行，并每月向发行人提交财务报表、月度预算及实绩差异分析资料等，汇报资金计划执行情况。

ii.日常管理

发行人要求日本富士每月汇报其业务进展，具体体现为日本富士每月编制并向发行人提交的大日程表，汇报其业务进展，内容包含拟签订的项目、已确定的项目和正在进行的业务情况。此外，发行人要求日本富士每月编制并提报财务报表，包括资产负债表、利润表、检收一览表等财务收支管理报表，实现了财务管控。发行人通过查阅日本富士的项目进展、财务状况，实现了对其年度事业计划的完成情况实时跟进。

发行人与日本富士建立了定期人员交流制度，日本富士定期委派技术专家对发行人及其子公司进行现场技术指导，其中日本富士社长渡边博定期前往发行人总部进行工作汇报及重要事项的沟通；发行人亦委派员工前往日本富士参与业务现场工作，积累技术经验。

iii.常驻董事

除特殊情况外，发行人委派董事王强每月有一定时间在日本富士，亲自参与日本富士的管理和沟通工作，是负责协调监督日本富士日常工作的常勤董事，加强了发行人对日本富士的日常管理。2005年至2018年，王强曾就职于日本三菱商事株式会社，历任长沙事务所项目经理、经理，三菱商事（上海）有限公司地球环境·机械事业部部长、总经理助理，因此在汽车行业尤其是日系汽车制造领域有丰富的经验，在日系汽车装备领域具备一定的资源和影响力，亦对日系车企、日本企业文化有着较为深刻的理解。因此，发行人委派其在日本富士担任常驻董事，能够有效促进日本富士与发行人的沟通，亦能加强发行人对日本富士的日常管理。

iv.重大事项决策

报告期内，日本富士所有交易均需要通过董事会审议，针对金额较高的重大交易，董事会将进行专项研讨，并在核心技术、生产能力、劳务派遣、资金计划、风险控制、汇率风险等方面均进行事前评估，并准备应对方案。此外，日本富士计划签署重大销售、采购合同或其他重大合同（包括借贷、委托经营、受托经营、委托理财、赠予、承包、租赁合同等）时，日本富士及发行人委派董事、监事需要在第一时间将相关信息向公司战略投资部、财务部和证券部汇报。在重大合同签署完成后，日本富士需要每月在大日程表中汇报该重大项目的执行情况。

在投资安排方面，报告期内，日本富士如果有增建厂房、购置其他大额长期资产等投资计划，需由社长、或董事会指派专人做出投资建议方案，交董事会审议通过后，报股东大会进行决议，股东大会为日本富士投资决议的最高机构。此外，如果日本富士预期将执行上述投资计划，日本富士及发行人委派董事、监事需要在第一时间将相关信息向公司战略投资部、财务部和证券部汇报，并在执行过程中与日本富士保持沟通，持续向战略投资部、财务部和证券部汇报做情况汇报。

④报告期内对发行人业绩、获客、技术、研发的贡献程度

自发行人收购日本富士以来，发行人作为股东对日本富士进行了资源支持，亦进行了一系列整合措施，使得日本富士业务经营逐步走向正轨，日本富士也从2012年的亏损状态（剔除债务重组收益后）后逐步改善经营业绩，2020年日本富士实现净利润3,368.84万元，整合效果显著。

日本富士实现业绩扭亏为盈后，亦对发行人经营业绩作出较大贡献。报告期各期，日本富士对发行人的营业收入贡献分别高达 60.44%、56.30%和 47.55%，对发行人的净利润贡献分别为 74.84%、58.36%和 47.52%，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年			2019 年			2018 年		
	发行人	日本富士	日本富士占比	发行人	日本富士	日本富士占比	发行人	日本富士	日本富士占比
营业收入	62,655.17	29,792.27	47.55%	62,076.64	34,948.21	56.30%	69,207.24	41,830.28	60.44%
净利润	7,088.83	3,368.84	47.52%	9,014.29	5,260.36	58.36%	7,855.21	5,878.58	74.84%

注：上述日本富士占比的计算中，发行人相关经营数据用的是合并报表数据，日本富士用的是单体报表数据，未考虑合并抵销影响。

此外，日本富士借助发行人的资源支持，充分发展了销售渠道，拓展了境内、境外客户资源，实现了业务规模的增长及经营业绩的改善；发行人亦通过日本富士在日本汽车厂商中的影响力，提升了发行人的获客渠道、获客能力及市场影响力。自收购日本富士以来，发行人通过日本富士获取的重要客户包括斯诺浦（英国）、那电久寿、丰田通商、株式会社进和、日本五十铃、三菱自工等，均属于发行人报告期各期前十大客户。报告期内，公司通过日本富士获取客户的主要情况如下：

单位：万元

公司名称	2020 年		2019 年		2018 年		日本富士获取客户方式
	金额	排名	金额	排名	金额	排名	
斯诺浦（英国）	8,109.48	1	-	-	-	-	通过平时与客户工作交流
那电久寿	6,263.21	2	22,521.58	1	7,737.74	2	与日本富士的前身平松机械制作所已有业务联系
丰田通商	5,710.67	4	3,722.20	3	1,908.67	9	通过平时与客户工作交流
株式会社进和	2,004.72	6	366.41	-	-	-	通过平时与客户工作交流及客户邀标招标
日本五十铃	1,163.07	-	3,011.08	4	9.89	-	通过平时与客户工作交流
三菱自工	1,034.32	-	2,765.00	5	922.13	-	通过平时与客户工作交流
日本丰田	605.19	-	1,310.04	9	2,487.93	6	通过平时与客户工作交流
日本铃木	30.47	-	0.73	-	15,421.46	1	通过平时与客户工作交流
E. Magna	-	-	-	-	6,980.51	3	通过日本富士前员工引荐
株式会社冈谷钢机	341.82	-	-	-	2,388.82	7	通过平时与客户工作交流

另外,公司收购日本富士前,主要通过子公司广州富士开展汽车焊装领域业务,一方面贯彻公司从汽车总装、动力总成领域横向扩展的战略,另一方面逐渐积累自身汽车焊装领域经验与技术储备。发行人整合日本富士后,在汽车焊装领域,充分利用日本富士丰富的优质项目经验及先进的设计制造理念,一方面直接获得了日本富士多年形成的优质项目经验、技术窍门、技术文档资料等,另一方面将其国际经验与国内市场需求相结合加速形成了公司自主研发的核心技术,如发行人境内子公司广州富士、昆山富工与日本富士共同参与技术提炼形成了白车身柔性高速智能化总拼技术、白车身高速滚床+台车输送系统技术、自动积放链系统技术等焊装领域技术,以及柔性化伺服压装及包边应用技术等总装领域技术,均系发行人现有核心技术。

⑤发行人对日本富士实现控制的具体方式

发行人对日本富士实现控制的具体方式主要包括:1)通过香港恒联持有日本富士 83.33%的股份,持有对日本富士 94.79%的表决权比例,股权上实现绝对控股;2)董事会席位占据 4 名,超过半数,实现了董事会的控制;3)结合日本富士的项目制业务经营特点,采取年度事业计划审批、日常事项跟进及重大事项审批等管理方式,对日本富士实现实际经营层面的实时管控;4)每月收集资产负债表、利润表、检收一览表等财务收支管理报表,实现财务管控;5)建立人员定期交流机制,促进双方业务、技术交流,委派骨干人员实行现场沟通、管理;6)委派具备资深日系汽车行业背景、熟悉日本企业文化的人员定期前往日本富士作为常驻董事,加强对日本富士的日常管理;7)对日本富士核心员工实施员工持股激励,实现双方利益协同;8)充分尊重日本的企业文化,对其管理层有充分的授权,同时,通过对年度事业计划、大日程表、财务报表等核心关键事项的审阅以及重大投资、重大项目等重大事项决策的把握上,实现对日本富士经营业务的实质控制。

综上所述,从日本富士收购后的股权结构、公司治理模式及运行情况、公司章程、实际经营管理情况等来看,发行人能够控制日本富士的股东大会和董事会以及相关重大事项的决策权;从收购前后的管理团队、核心人员变动情况来看,一方面,发行人委派相关的董事和监事参与日本富士的经营管理,另一方面,保留原有核心团队的关键成员渡边博、渡边博人,有利于维护日本富士经营管理的稳定性;从经营管理的实际情况来看,发行人通过制定相关的制度和有效的管理,加强对日本富

士日常经营的有效管理。因此，发行人对日本富士能够形成有效控制。

发行人通过持有绝大部分股权、委派大多数董事，并结合日本富士业务模式特点进行针对性地在实际经营层面进行管理与整合，使日本富士逐步改善了经营业绩，进而在业绩、获客、技术研发等多个方面对发行人作出了大量积极的贡献，巩固了发行人的技术优势，进一步提升了发行人的业绩水平和市场影响力。日本富士与发行人实现了互利共赢，充分发挥了协同效应。因此，发行人能在发行上市后，从股权和管理上能够对日本富士继续实现控制，但由于日本富士所属地日本的企业文化，与国内的企业文化存在较大的差异，若发行人及管理层不能持续尊重和利用科学的管理手段管理这种文化差异，有可能存在对日本富士控制权失控的风险，进而对发行人持续经营能力产生重大不利影响的**风险**。”

上述楷体加粗部分已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司、参股公司情况”之“（一）子公司日本富士”之“4、发行人对日本富士能够形成有效控制情况”中补充披露。

发行人已在招股说明书之“重大事项提示”之“一、发行人提醒投资者特别关注的风险因素”之“（十）发行人对日本富士控制权失控的风险”和“第四节 风险因素”之“十五、发行人对日本富士控制权失控的风险”中补充披露如下：

“发行人对日本富士控制权失控的风险

发行人通过持有绝大部分股权、委派大多数董事，并结合日本富士业务模式特点进行针对性地在实际经营层面进行管理与整合，使日本富士逐步改善了经营业绩，进而在业绩、获客、技术研发等多个方面对发行人作出了大量积极的贡献，巩固了发行人的技术优势，进一步提升了发行人的业绩水平和市场影响力。日本富士与发行人实现了互利共赢，充分发挥了协同效应。因此，发行人能在发行上市后，从股权和管理上能够对日本富士继续实现控制，但由于日本富士所属地日本的企业文化，与国内的企业文化存在较大的差异，若发行人及管理层不能持续尊重和利用科学的管理手段管理这种文化差异，有可能存在对日本富士控制权失控的风险，进而对发行人持续经营能力产生重大不利影响的**风险**。”

【中介机构核查意见】

一、核查程序

针对上述事项，申报会计师主要实施了以下核查程序：

1、获取报告期内日本富士收入按主要业务类别、国别或地区销售分类明细情况及占比；

2、获取报告期内公司销售金额前十大的主要客户的交易情况，审阅其中来源于日本富士的客户及其对应的收入情况；通过访谈发行人销售部负责人及营业部负责人，了解日本富士客户及订单的获取方式；

3、获取日本富士截至 2020 年末在手订单明细及截至 2021 年 5 月末新签订单明细，通过公开信息查询，了解日本富士主要客户所在国家或地区的疫情情况及其对经济的影响情况；

4、通过公开信息查询，了解日本富士主要客户在全球疫情的大环境下，2020 年以来的生产经营情况；

5、访谈公司的总经理及日本富士的业务经理，了解疫情对于日本富士生产经营情况的具体影响；

6、访谈发行人核心技术人员，进一步了解发行人核心技术来源情况；

7、访谈发行人实际控制人，了解发行人对日本富士的董事委派、实际经营管理等控制方式，以及日本富士在业绩、获客、技术研发等方面对发行人的贡献程度；获取日本富士的年度事业计划书、大日程表、检收一览表等资料；查阅《日本富士更新法务调查报告》及其公司章程；

二、核查意见

经核查，申报会计师认为：

1、报告期内，日本富士销售地区主要集中在日本，部分期间曾因日本富士客户在海外工厂的业务延伸至泰国、墨西哥、印度、英国等国家，相对较为集中；

2、报告期内公司前十大客户中来源于日本富士客户的营业收入分别为 37,857.15 万元、33,697.04 万元及 25,262.95 万元，占公司营业收入的比例分别为 54.70%、54.28%及 40.32%；

3、全球新冠疫情的持续影响导致发行人及日本富士 2020 年及 2021 年第一季度

业绩均有不同程度的下滑，对于日本富士 2020 年度获取新订单及在手订单执行进度产生了一定程度的不利影响。2021 年 1-5 月，日本富士新签订单的情况有所改善，但受全球新冠疫情的持续影响，仍可能继续导致日本富士部分在手订单延迟执行；

4、发行人核心技术来源于境内外各主体对持续的项目成果的总结与提炼，不存在核心技术仅来源于日本富士及其经营团队、员工的情形；

5、发行上市后发行人对日本富士能够继续实现控制，但存在发行人对日本富士控制权失控的风险，发行人已在招股说明书中进行了重大风险提示。

（本页无正文，为安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）《关于广州信邦智能装备股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复》之签署页）

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）



中国 北京



中国注册会计师：徐 菲
（项目合伙人）



中国注册会计师：温博远

2021年6月8日