



关于重庆市紫建电子股份有限公司 上市委审议意见的落实函的回复

保荐人（主承销商）



（成都市青羊区东城根上街 95 号）

二零二一年九月

目录

1.请发行人在招股说明书中补充披露采用叠片工艺的产品营业收入占比，未来叠片工艺的使用计划及对生产经营的影响。保荐人发表明确意见。.....	4
---	---

深圳证券交易所：

根据贵所 2021 年 8 月 12 日下发的《关于创业板上市委审议意见的落实函》（审核函[2021]011014 号，以下简称“落实函”）的要求，国金证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”或“国金证券”）作为重庆市紫建电子股份有限公司（以下简称“紫建电子”、“公司”或“发行人”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构（主承销商），会同发行人，本着勤勉尽责、诚实守信的原则，对落实函相关问题逐项进行了落实，现对落实函回复如下，请审核。

说明：

如无特别说明，本落实函回复中的简称或名词释义与招股说明书中的含义一致。

在落实函回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

本落实函回复所用的字体：

黑体加粗	第二轮问询函所列问题
宋体	对问询函所列问题的回复或招股说明书中原披露本次未修订内容
楷体加粗	问询函所列问题的回复涉及招股说明书等申请文件本次补充披露或修改的内容

1.请发行人在招股说明书中补充披露采用叠片工艺的产品营业收入占比，未来叠片工艺的使用计划及对生产经营的影响。保荐人发表明确意见。

【回复】：

一、发行人补充披露

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、发行人的技术及研发情况”之“2、主要产品的核心技术”之“（2）独有的叠片工艺扣式电池生产技术”中作出如下补充披露：“

报告期内，公司主营业务收入按工艺类别分类构成情况列示如下：

单位：万元

工艺类别	2021年1-6月		2020年		2019年		2018年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
叠片工艺电池	7,033.30	19.82%	17,070.40	27.17%	14,370.87	34.40%	5,065.85	21.89%
卷绕工艺电池	28,455.80	80.18%	45,761.98	72.83%	27,402.69	65.60%	18,079.38	78.11%
合计	35,489.10	100.00%	62,832.38	100.00%	41,773.56	100.00%	23,145.23	100.00%

注：叠片工艺电池指的是硬壳扣式电池，卷绕工艺电池包括方形电池、软包扣式电池、圆柱电池和针型电池。

如上表所示，报告期内发行人的叠片工艺电池收入占比分别为 21.89%、34.40%、27.17%和 19.82%，最近三年销售额保持增长，但 2020 年和 2021 年上半年的销售占比较 2019 年有所下滑，其主要是因为叠片工艺电池主要针对高端耳机产品，目前高端耳机产品仍以国外品牌为主，2020 年及 2021 年上半年因为国外疫情原因，人员往来交流不便，公司与国外高端品牌的新项目合作进程有所影响，同时 2020 年和 2021 年上半年国内疫情得到控制，国内品牌需求仍然强劲，公司其他品类电池的仍保持高速增长，导致发行人的叠片工艺电池销售增速低于卷绕工艺电池的销售增速，从而导致发行人的叠片工艺电池销售占比有所下降。

发行人在可预见的未来仍将基于叠片工艺扣式电池产品去拓展高端 TWS 耳机市场，原因如下：

第一、TWS 耳机市场潜力巨大，增长速度快。

根据 Counterpoint Research 数据显示，TWS 耳机 2019 年出货量突破 1.3 亿副，2020 年为 2.2 亿副，2021 年预计将达到 3 亿副，2022 年预计为 6 亿副，2019-2022 年间的复合增长率将达 66.50%。一副 TWS 蓝牙耳机通常包含两个耳塞和一个耳机盒，需要三只锂离子电池，所以根据上述预测，在不考虑原有耳机电池换新的情况下，仅原装 TWS 蓝牙耳机这一块在 2021 年对锂离子电池的需求就将达到 9 亿只，以后年度还会继续增长。

第二、发行人在 TWS 耳机市场的占有率仍有较大提升空间。

发行人在 TWS 耳机领域的市场占有率具有增长的趋势，2020 年度占有率为 10.74%，仍有较大提升空间和潜力。

硬壳扣式电池在 TWS 耳机中的应用具有先天优势（如体积能量密度比更高），因此，高端 TWS 耳机品牌倾向于选用硬壳扣式电池产品。当前，硬壳扣式电池领域的卷绕工艺由瓦尔塔公司进行了专利布局，其他厂商很难进入（个别厂商试图采用卷绕工艺生产硬壳扣式电池，瓦尔塔公司对这些公司展开了专利诉讼），这客观上有利于发行人在 TWS 耳机电池市场上继续提升市场占有率（因主要竞争对手被瓦尔塔公司挡在门外）。

考虑到叠片工艺扣式电池在 TWS 耳机应用领域具有内阻低、快充性能好、形状适应性强、降噪性能好等优势，叠片工艺扣式电池在 TWS 领域的应用前景看好，市场潜力巨大。

综上所述，发行人在 TWS 耳机领域的市场占有率还有很大进步空间；主要竞争对手受制于瓦尔塔公司的专利壁垒难以进入；发行人的叠片工艺扣式电池具有一系列技术优势，这些因素综合起来，将有望使发行人在 TWS 耳机领域持续增长。

第三、基于叠片工艺扣式电池，以高端 TWS 耳机为突破口进行客户拓展，有利于带动发行人其他产品的销售。

发行人的叠片工艺扣式电池承载了企业的战略使命。发行人最近两年的叠片工艺扣式电池销售额占比为 30% 上下，而软包电池（采用卷绕工艺）的销售额占比为 70% 上下。然而，发行人的叠片工艺电池与卷绕工艺电池之间并非割裂的关系。叠片工艺扣式电池主要应用于高端 TWS 耳机产品，而这些高端产品的厂商往往也是国内外知名的品牌厂商，与这些品牌厂商合作的过程中，发行人可以借

机导入发行人的软包电池产品。一些重要客户正是因为认可发行人的叠片工艺扣式电池才决定与公司合作，而合作之后，发行人的软包电池往往也能够顺利导入客户的供应链，体现出很好的带动效应。比如，发行人与知名终端品牌华为合作的首款产品就是发行人的叠片工艺扣式电池产品，随后，发行人顺利向华为导入了发行人的方形电池、圆柱电池、软包扣式电池等。

综上所述，发行人当前叠片工艺电池仍将以叠片工艺硬壳扣式电池产品为主，是因为叠片工艺扣式电池针对的下游 TWS 耳机市场增长速度快，发行人的市场占有率仍有很大进步空间，且叠片工艺扣式电池对发行人的软包电池具有很强的带动效应，因此承载了企业的战略使命。

当然，随着叠片工艺电池的优势逐渐凸显、市场需求逐渐提升，叠片工艺电池的上游配套日渐成熟，发行人不排除在未来采用叠片工艺生产其他类型的电池，比如方形电池。并且，发行人已经开始着手在这方面进行技术储备。由于发行人在叠片工艺扣式电池领域已经积累了丰富的技术和专利，这将有利于发行人将叠片工艺向其他产品延伸。

公司在技术领域的“一专多能”（一专指的是叠片工艺电池领域的专精，多能指的是软包电池领域的多方面技术储备）将以“一专”为主导并形成牵引力，带动“多能”持续快速发展。“一专多能”的技术路线将形成发行人区别于同行业竞争对手的差异化竞争优势，对发行人的生产经营具有长远的正面引导作用。”

二、保荐人核查并发表明确意见。

（一）核查程序

- 1、查询发行人的收入明细表；
- 2、查询 TWS 耳机市场的相关行业数据；
- 3、访谈发行人的高级管理人员，对发行人未来的预计产品结构和研发方向进行了解。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、发行人已在招股书中补充披露叠片工艺电池的收入占比；

2、发行人在可预见的未来仍将基于叠片工艺扣式电池产品去拓展高端 TWS 耳机市场，践行“一专多能”的技术路线，同时着手开发叠片工艺在其他产品（比如方形电池）上的应用。发行人的这一战略选择对发行人的生产经营具有长远的正面引导作用。

（以下无正文，转签字页）

（本页无正文，为《重庆市紫建电子股份有限公司关于<重庆市紫建电子股份有限公司上市委审议意见的落实函>的回复》之签章页）

法定代表人： 朱传钦
朱传钦



重庆市紫建电子股份有限公司

2021年9月10日

（本页无正文，为《国金证券股份有限公司关于<重庆市紫建电子股份有限公司
上市委审议意见的落实函>的回复》之签章页）

保荐代表人：

余焱键

余焱键

谢丰峰

谢丰峰



国金证券股份有限公司董事长声明

本人已认真阅读重庆市紫建电子股份有限公司上市委审议意见的落实函之回复的全部内容，了解落实函涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，落实函的回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长： 
冉 云



2021 年 8 月 10 日