关于北京市九州风神科技股份有限公司
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

中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)

地址：北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 10 层

电话：(86-10)68360123

传真：(86-10)68360123-3000

邮编：100044

关于北京市九州风神科技股份有限公司

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

勤信专字【2022】第 0185 号

深圳证券交易所：

由中天国富证券有限公司转来贵所审核函〔2022〕010182 号《关于北京市九州风神科技股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（以下简称“审核中心意见落实函”）已收悉。根据审核问询函的要求，中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中勤万信”或“本所”或“我们”）作为北京市九州风神科技股份有限公司（以下简称“九州风神”或“公司”或“发行人”）的申报会计师，对审核问询函中涉及申报会计师的相关问题逐条回复如下：

本回复中除非另有说明，金额单位均为人民币万元。数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，系由四舍五入原因造成，并非数据错误。

问题一、关于期后业绩下滑

申请文件及问询回复显示，发行人预计 2021 年全年归母净利润较上年下滑 34.56%。

请发行人量化分析期后业绩下滑的原因，未来疫情好转、境外居家办公取消等因素对发行人业绩及持续经营能力的影响情况，未来业绩下滑趋势是否将会持续，并补充相关风险提示。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【发行人回复】

（一）2021 年度公司经营业绩下滑原因的量化分析

2020 年度及 2021 年度，发行人利润表主要科目变动情况如下：

单位：万元

报表科目	2021 年度	2020 年度	变动金额	变动比例
营业收入	80,128.53	81,902.67	-1,774.14	-2.17%
营业成本	54,176.81	49,563.13	4,613.68	9.31%
利润总额	8,149.78	12,745.43	-4,595.65	-36.06%
期间费用	17,814.20	18,770.33	-956.13	-5.09%
归属于母公司所有者的净利润	6,610.62	10,371.36	-3,760.74	-36.26%
扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	6,255.53	9,450.07	-3,194.54	-33.80%

注：2021 年度财务数据经我所审阅，并出具勤信阅字【2022】第 0003 号审阅报告。

2021 年度，公司归属于母公司所有者的净利润为 6,610.62 万元，相比 2020 年度下降 3,760.74 万元，下降幅度为 36.26%；扣除非经常性损益后归属于母公司净利润为6,255.53 万元，相比2020 年度下降3,194.54 万元，下降幅度为33.80%。

2021 年度，公司利润总额为 8,149.78 万元，相比 2020 年下降 4,595.65 万元，主要受汇率变动、原材料价格上涨和运杂费增加的影响。各因素对 2021 年度利润总额相比 2020 年下降的影响金额和占比如下：

单位：万元

影响因素	影响金额	占比	影响利润表科目
汇率波动	1,657.76	36.07%	营业收入和财务费用
原材料价格上涨	1,798.37	39.13%	营业成本
运杂费增加	1,276.46	27.78%	营业成本
合计	**4,732.59**	**102.98%**	**-**
2021 年度利润总额相比 2020 年度的下降金额	**4,595.65**	**-**	**-**

注：上述各因素影响 2021 年利润总额下降金额合计占比为 102.98%，超过 100%；主要原因是利润总额的变动除上因素外其他报表科目的影响。

1、汇率变动对经营业绩的影响

（1）汇率变动对营业收入的影响

2020 年度及 2021 年度，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动金额	变动比例
主营业务收入	79,717.96	81,527.35	-1,809.39	-2.22%
1、境内（人民币）	18,455.33	19,761.40	-1,306.07	-6.61%
2、境外（折人民币）	61,262.63	61,765.95	-503.32	-0.81%
境外（单位：万美元）	9,479.82	8,903.25	576.57	6.48%
其他业务收入	410.57	375.32	35.25	9.39%
合计	**80,128.53**	**81,902.67**	**-1,774.14**	**-2.17%**

注：公司境外销售收入除亚马逊结算货币为各站点所在国家的币种，其他境外销售收入均使用美元结算。2020 年度和 2021 年度美元结算金额占境外销售收入结算金额的 95%左右，本表将外币境外收入统一换算为美元。

2021 年度，公司主营业务收入较 2020 年度减少 1,809.39 万元，下降 2.22%。公司境外收入占比较高超过 75%，且主要采用美元结算，收入下降主要受美元兑人民币汇率变动影响。

2021 年度，公司以美元记账的境外收入金额为 9,479.82 万美元，较 2020 年度增加 576.57 万美元，增长比例为 6.48%，但受美元兑人民币汇率影响，2021 年度，公司境外收入折算为人民币后对应的收入金额较 2020 年度减少 503.32 万元，减少比例为 0.81%。

以 2020 年平均汇率测算 2021 年度美元收入对应的人民币金额，计算汇率波

动对主营业务收入的影响如下：

平均汇率单位：元/美元；收入单位：万元

项目	以 2020 年平均汇率测算 2021 年境外收入			主营业务收入	
	2021 年测算值（A）	**差异（A-B）**	**变动金额（A-C）**	**2021 年度（B）**	**2020 年度（C）**
1、境内收入（人民币）	18,455.33	-	-1,306.07	18,455.33	19,761.40
2、境外收入（人民币）	65,765.90	4,503.27	3,999.95	61,262.63	61,765.95
境外收入（美元）	9,479.82	-	576.57	9,479.82	8,903.25
美元兑人民币平均汇率	6.9375	0.4751	-	6.4624	6.9375
收入合计	**84,221.23**	**4,503.27**	**2,693.88**	**79,717.96**	**81,527.35**

注：美元兑人民币平均汇率=当年度人民币收入（原币美元）/当年度美元收入。

根据上表的测算结果，以 2020 年度平均汇率换算 2021 年度境外销售收入，因汇率波动对 2021 年度境外销售收入的影响金额为 4,503.27 万元。2021 年度，公司以 2020 年平均汇率测算的境外收入计算 2021 年度主营业务收入为 84,221.23 万元，相比 2020 年度主营业务收入 81,527.35 万元，增长 2,693.88 万元，增长比例为 3.30%。因此，若剔除汇率波动的影响，公司 2021 年主营业务收入相比 2020 年略有增长。

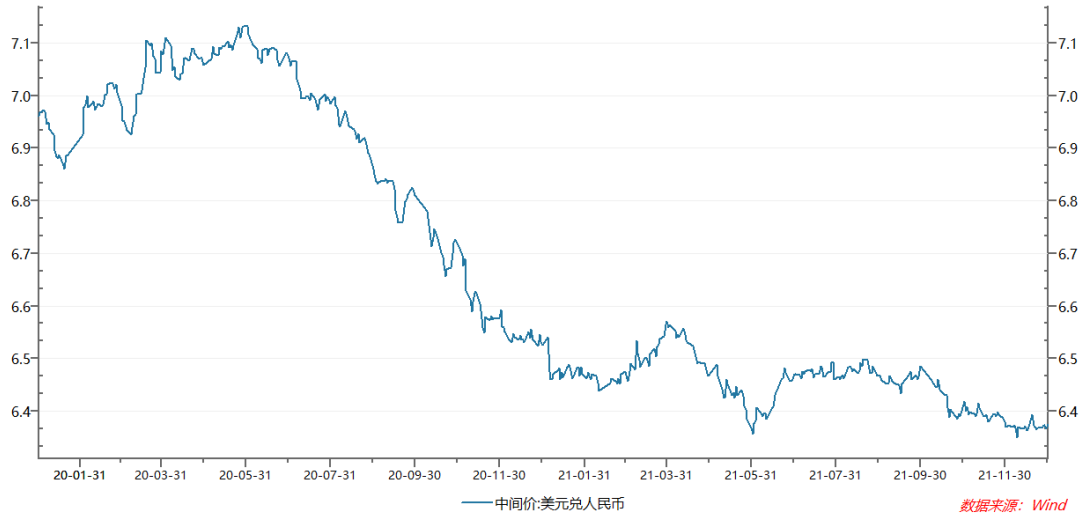
（2）汇率变动对财务费用的影响

2020 年度及 2021 年度，公司财务费用构成如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动金额	变动比例
汇兑损益	881.76	3,727.27	-2,845.51	-76.34%
其他	486.63	63.05	423.58	671.82%
合计	**1,368.39**	**3,790.32**	**-2,421.93**	**-63.90%**

报告期内，公司境外销售收入占比较高，境外销售收入主要以美元结算，财务费用的变化主要受美元汇率波动造成的汇兑损益影响。2020 年度至 2021 年度美元兑人民币汇率走势详见下图：



综上，根据测算，因汇率波动导致 2021 年度营业收入金额减少 4,503.27 万元；因汇率波动对 2021 年度财务费用中汇兑损失金额相比 2020 年度减少 2,845.51 万元，合计导致 2021 年营业利润下降 1,657.76 万元。

2、原材料价格上涨

报告期内，发行人主营业务成本中自产成品的主要成本为直接材料。自产成品中直接材料占生产成本比例在 80%左右。2021 年度，公司塑胶材料、热管、铝材等的主要原材料采购价格均出现不同程度的上涨。

为测算 2021 年度原材料价格波动对 2021 年度营业成本的影响，假设 2021 年度购入的原材料全部用于生产并结转成本；由于公司各材料类别的原材料型号众多，以各材料类别中主要原材料的平均采购单价涨幅作为该材料大类的平均涨幅。测算 2021 年度主要原材料价格波动对发行人的营业成本影响如下：

单位：万元

材料类别	2021 年度采购金额	平均单价涨幅测算				营业成本影响金额
		主要原材料名称	2021 年度平均单价	2020 年度平均单价	单价涨幅	
五金材料	4,172.31	扣具包 Dark Rock4	28.84 元/PCS	28.58 元/PCS	0.90%	37.10
热管	3,000.86	GP 热管 RG6-G109BY	3.57 元/PCS	3.46 元/PCS	3.30%	95.73
铝材	2,756.71	铝卷 AL1100 0.4X143mm	18.94 元/kg	15.11 元/kg	25.32%	556.93
塑胶料及塑胶配件	2,324.56	PC 透明塑胶料-2805	25.06 元/kg	14.48 元/kg	73.10%	981.65

冷排	1,807.10	GP 薄排 240 泄压薄排	44.99 元/PCS	48.71 元/PCS	-7.65%	-149.71
散热片	1,743.30	GP 散热片 S-I5-010	6.07 元/PCS	5.11 元/PCS	18.86%	276.67
合计	**15,804.84**	-	-	-	-	**1,798.37**

注 1：营业成本影响金额=2021 年采购金额/（1+单价涨幅）×单价涨幅；

注 2：上述材料类别 2021 年采购金额占当期原材料采购总额的比例为 57.90%。

2021 年度，除冷排外，公司上述主要原材料价格相比 2020 年度平均单价均有不同幅度的上涨。根据上述测算，因 2021 年原材料价格上涨导致 2021 年度营业利润降低 1,798.37 万元。

3、运杂费增加

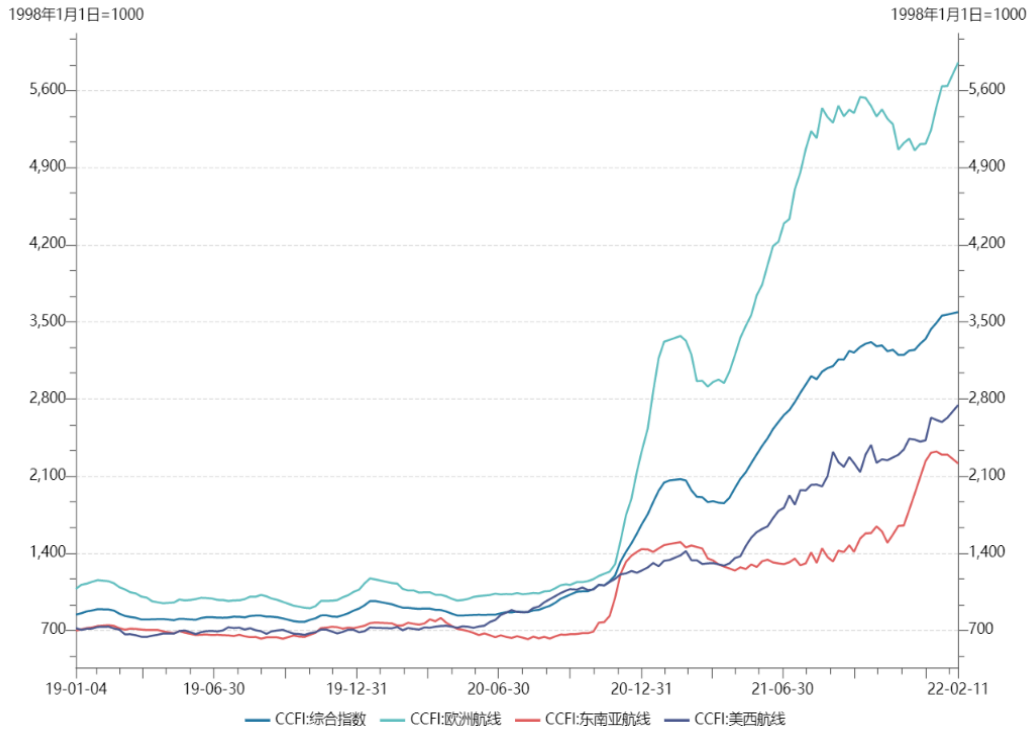
2020 年度及 2021 年度，公司境内外主营业务成本中的运杂费金额如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动金额	变动比例
境内运杂费	324.04	348.18	-24.14	-6.93%
境外运杂费	3,465.24	2,164.64	1,300.60	60.08%
合计	**3,789.28**	**2,512.82**	**1,276.46**	**50.80%**

2021 年度，受境外运杂费增速较快影响，公司主营业务成本中的运杂费相比 2020 年度增加 1,276.46 万元。从 2020 年末开始，受境外新冠疫情的影响，国内的疫情控制优势以及制造优势，使得外贸企业的出口订单显著增加，国际物流运输对集装箱的需求大幅增加；同时，境外部分港口受疫情影响，出现集装箱装卸排队、装卸工人及卡车司机短缺等情况。导致国际物流运输的效率大幅度降低，并推动海运成本大幅度增加。

参考中国出口集装箱运价综合指数（CCFI，是指反映中国出口集装箱运输市场价格变化趋势的一种航运价格指数，由上海航运交易所编制发布），2019 年 1 月至 2022 年 2 月，CCFI 指数波动情况如下：



数据来源：WIND。

综上，2021 年度公司运杂费因疫情导致海运成本异常变动而大幅增加，导致公司主营业务成本增加 1,276.46 万元。

（二）未来疫情好转、境外居家办公取消等因素对发行人业绩及持续经营能力的影响情况，未来业绩下滑趋势是否将会持续。

1、未来疫情好转、境外居家办公取消等因素对发行人业绩的影响

（1）新冠疫情好转对个人电脑需求侧的影响

①未来新冠疫情好转对个人电脑产品需求可能产生一定的不利影响

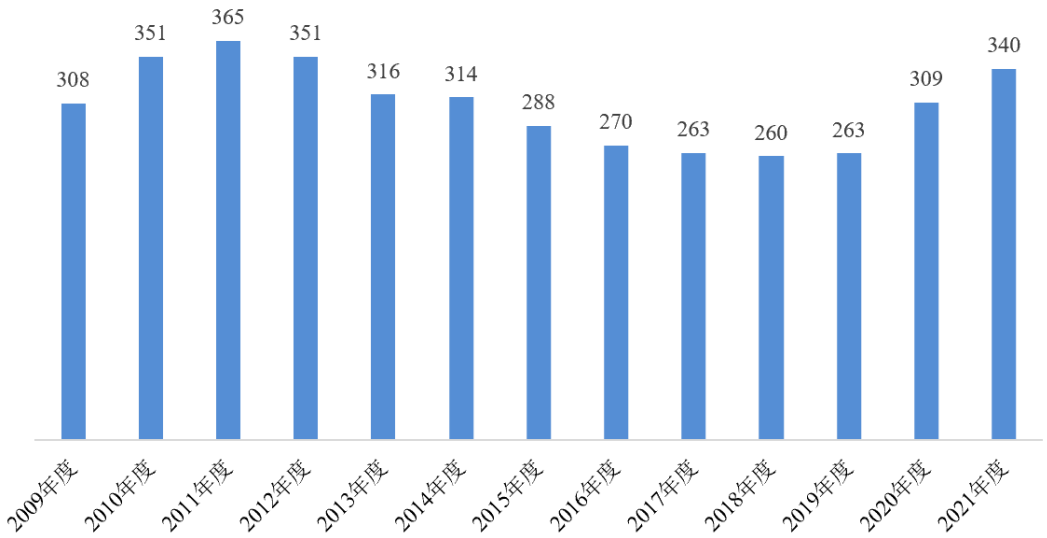
2020 年初，新冠疫情开始在全球范围内扩散，除我国疫情控制较好外，境外新冠疫情反复传播，并产生多种变种亚型。大部分境外国家均出现过较长时间的居家办公及居家教学时间，由此产生的办公、学习、娱乐等需求刺激了个人电脑销量。

根据 Gartner 出具的数据，2020 年度、2021 年度个人电脑全球出货量分别为 3.09 亿台以及 3.40 亿台，增长率分别为 17.72%及 9.93%，其中 2020 年度的个人电脑出货量涨幅为自 2006 年以来最高的一年，若 2021 年度显卡等电脑关键部件

供给到位，PC 出货量可能更高。

2009-2021 年全球 PC 出货量

单位：百万台



资料来源：Gartner。

新冠疫情对个人电脑销售的刺激提前兑现了部分购买需求，而个人电脑的购买以及更新存在一定周期，随着疫情好转以及居家办公的取消，个人电脑出货量可能存在一定程度的下降。

②新冠疫情好转对个人电脑出货量的不利影响并非决定性

虽然疫情好转、居家办公取消对个人电脑需求存在不利影响，但其影响并非决定性，主要原因如下：

A.疫情好转后，居家办公仍然可能是部分地区的新常态

据美国经济谘商会（Conference Board）发布的一项调查显示，超过四分之三的美国人力资源高管认为，即使在新冠病毒的威胁消退后，仍将有更多员工继续在家中工作。截至 2022 年 1 月末，国际著名企业苹果采用混合办公制，允许员工在每周三和周五居家办公；谷歌允许 8,000 名员工永久居家办公；推特甚至允许大部分员工永久居家办公。

B.新冠疫情对人们的生活习惯产生了影响，居家娱乐需求或将继续保持

根据 Statisa 提供的数据，一项在英国进行的调查显示，2020 年度英国 16 岁以上人群在电脑上进行过游戏的比例达到 25%，远超 2019 年度的 10%；使用个人电脑进行娱乐已经具有更强的人群基础和消费习惯基础。疫情期间养成的居家娱乐习惯将在较长的一段时间内影响人们的生活方式，维持对个人电脑的需求。

③对短期内个人电脑需求量的预估

品牌电脑制造商戴尔在 2021 年 9 月 23 日的分析师会议上宣称，预计未来五年其 PC 部门的平均年度增长率为 2%至 3%，其客户解决方案部门总裁 Sam Burd 称“PC 行业已经重置，到了一个更高的水平”。根据 IDC 出具的预测数据，2023 年度至 2024 年度个人电脑出货量将维持在 3.4 至 3.5 亿台的较高水平；而细分领域的游戏电脑则可能出现更大幅度增长，2020 年度游戏电脑相关设备的出货量为 5,500 万台，2025 年度预测出货量将增长至 7,290 万台。

（2）新冠疫情好转对个人电脑硬件供给侧的影响

个人电脑硬件主要有 CPU、显卡、主板、内存、硬盘、电源、机箱以及散热器等；其中 CPU、显卡等关键部件的缺货或价格畸高都将使得个人电脑消费者的装机需求无法得到满足，进而影响到机箱、电源及电脑散热器等其他电脑硬件的销售量。2021 年度受到新冠疫情影响，显卡出现产能紧张、供给不足的情况，一定程度间接影响了公司产品的销量。

若新冠疫情好转，则能缓解因疫情造成的芯片供应链紧张，显卡供给量有望恢复正常，将可能提升电脑散热器等其他个人电脑硬件产品的销量。

（3）新冠疫情好转对公司产品成本的影响

①新冠疫情好转有利于公司原材料成本降低

为应对新冠疫情对经济的不利影响，美国、欧盟、日本等主要经济体均采取积极宽松的货币政策，为市场注入大量流动性；以及疫情造成的原材料生产端停工停产，引起全球大宗商品价格持续上涨。最终导致公司塑胶材料、热管、铝材等的主要原材料采购价格均出现不同程度的上涨。

根据公开报道，考虑因大宗商品价格上涨导致了严重的通货膨胀以及国外疫情常态化，美联储正逐步改变其积极宽松的货币政策，并拟加息等方式收紧流动性。

若境外央行采取货币紧缩政策以及原材料生产企业因疫情好转不再受到停工停产限制，则原材料价格持续上涨的趋势有可能趋于平缓并可能回归正常价格，将减少公司的生产成本压力。

②新冠疫情好转有利于公司海运费用降低

2021 年度，因新冠疫情导致的全球港口堵塞现象趋于严重，国际海运费特别是我国出口至其他国家的海运费用出现了较大幅度的增长。根据中国出口至欧洲、美西、东南亚航线的中国出口集装箱运价指数（CCFI），2022 年 2 月 11 日上述航线指数相较 2021 年末仍有所上涨，目前中国出口至其他国家的国际海运费仍处于高位。

若新冠疫情好转，全球港口大堵塞现象将得到缓解或趋于结束，国际海运费价格也将逐步恢复正常。根据中金公司 2021 年 10 月 12 日披露的研究报告《航运市场走向何方？起因、现状及预判》中预测："运价的顶点或已临近，完全消化当前供应链节点中累积的货量或仍需 1 至 2 个季度，因此行业回归常态化或在 2022 年一季度至三季度。"

（4）结论

公司主营业务产品为电脑散热器、机箱及电源，目前主要应用领域为电子竞技、大型编程、视频处理、音频处理、图像处理和直播等。新冠疫情带来的居家办公和娱乐等应用是公司产品的主要用途之一。

目前，新冠疫情仍处于反复阶段，新冠疫情对公司业绩的影响是双面的。既有疫情期间，居家办公和娱乐增加带来的公司产品需求增加，也有显卡等关键部件供给不足带来的增长受阻，以及原材料和海运费价格上涨带来成本增加。未来新冠疫情好转、居家办公取消后可能会对电脑硬件的需求带来一定的不利影响，进而对发行人的业绩产生一定程度的不利影响。但疫情好转可能缓解个人电脑的

显卡等关键部件供应链产能紧张情况，亦可能降低因疫情处于高位的海运费、原材料价格，降低发行人的产品成本，对发行人的业绩产生一定程度的有利影响。

但若疫情好转后，显卡等关键部件的供给、海运费及原材料价格回归正常等有利影响因素未能发生，则发行人的 2022 年度及后续的业绩仍存在下滑的风险。

2、发行人相关应对措施

为保证公司的持续经营能力，增强公司的行业竞争力，减少疫情好转对公司未来业绩可能产生的不利影响，公司采取了以下措施：

（1）产品策略以及营销策略措施

①采取积极的产品策略，完善产品价格结构，夯实公司产品优势

面对可能的个人电脑需求下降形势和竞争环境变化，公司对主要产品电脑散热器采取了积极的产品应对策略。针对原有的产品价格空白区间，公司于 2021 年下半年开始推出四热管单塔式以及六热管双塔式热管电脑散热器产品，覆盖更多的中高端热管电脑散热器市场。针对原有的主力产品玄冰 400、大霜塔以及阿萨辛 3 等将陆续推出更新换代产品，在性能、外观、易用性以及噪音水平等方面进行改善，保持主力产品在终端消费者处的新鲜度。新推出的产品均采用全新的家族化设计语言，与公司整体品牌形象保持一致，增加公司品牌认知度和产品辨识度。

通过上述积极的产品政策，公司可以保持主力产品的市场地位，完善产品价格结构，增强产品与竞争对手的不同价格档次产品的对位竞争力。

②营销策略方面，持续开拓国际市场，推进本地化客户服务，通过产品本地化开发，加强竞争优势

公司充分挖掘不同区域的市场需求，进一步巩固和提升公司在全球散热行业的市场地位，增强公司的盈利能力。

2021 年度，公司持续加大对海外营销网络的建设力度，于 2021 年 1 月设立了荷兰子公司；并增加聘用外籍员工及中国台湾籍员工，进行本地化销售及产品设计服务，了解各个国家及地区的产品需求，并根据反馈推出适用于不同国家及

地区的产品及销售策略。

2020 年末及 2021 年末，公司外籍及中国台湾籍员工数量如下：

项目	2021 年末	2020 年末
外籍员工数量	12	7
中国台湾籍员工数量	9	5
合计	**21**	**12**

随着 2021 年公司荷兰子公司的设立，公司已经拥有美国子公司、荷兰子公司、香港子公司以及中国台湾办事处等境外机构，有助于扩大公司的国际化视野，增加公司的销售规模。

（2）保持与主要客户长期稳定的合作关系

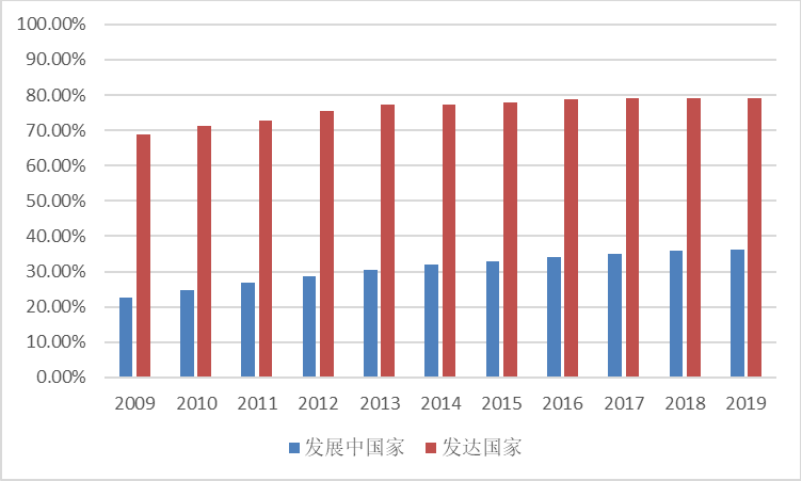
发行人与境内外主要客户形成了长期、稳定的合作关系，报告期内，公司的主要境内外客户包括俄罗斯 DNS、俄罗斯 MER、俄罗斯 INLINE、京东、美国 NE、加拿大 CC、德国 BE、德国 CSL 等，上述客户或其所属集团公司具有数十年的发展历史，是当地或全球知名的零售商、经销商或品牌商。公司在与上述公司长期合作的历史中，充分了解客户所在国家地区的用户需求，与客户共同成长，稳定的客户关系为公司业绩的成长创造了有利的条件。

（3）巩固发展中国家的市场地位

截至 2021 年 6 月 30 日，公司线下销售覆盖全球 74 个国家和地区，其中在俄罗斯、巴西、玻利维亚等竞争对手较不重视的发展中国家长期培育品牌声望，在此类国家及地区的品牌知名度和市场地位不低于美商海盗船、酷冷至尊等国际知名电脑散热硬件品牌。在发展中国家持续的品牌建设推动了公司在该等国家和地区销售收入的较快增长。

除此以外，相较于美国、西欧诸国等发达国家和地区，发展中国家的电脑保有量较低。根据联合国国际电信联盟（ITU）的数据，发展中国家的户均电脑拥有量由 2009 年的 22.60%上升至 2019 年的 36.10%，但相较发达国家仍有较大差距，发展中国家的个人电脑硬件市场仍具有较大的发展潜力。

2009-2019 年发展中及发达国家户均电脑保有量



数据来源：ITU。

公司未来仍将持续维护已合作的发展中国家客户，推出适合该类国家和地区消费水平的电脑硬件产品，并通过开拓该类国家知名零售商、经销商客户进一步扩大公司品牌在发展中国家的知名度，巩固并提升公司产品在发展中国家的市场占有率。

（4）采购部门内部改革，应对原材料价格上涨对业绩的影响

公司设立了采购中心，并于 2022 年逐步进行部门采购改革，控制原材料价格变动对业绩的影响。主要的改革措施如下：

优化采购标准化流程，缩短采购流程耗时，增加采购灵活度；优化供应链考察机制，完善供应商的考察、试用、考核、淘汰以及补充机制；建立不同类型原材料的不同采购策略，通过差异化采购降低采购成本；积极与制造部门联动，协助制造部门改进工艺，降低生产制造成本。

上述部门内部改革措施的目的是提升采购效率，增强采购部门对原材料市场价格的敏感性，减少原材料上涨对业绩产生的影响。

（5）增加其他类型散热应用业务的拓展

2021 年度，发行人除原有的电脑散热产品应用外，仍在努力拓展产品的其他行业应用领域，集中力量突破显卡以及服务器散热等行业散热应用方向。在显

卡散热领域，公司主要配合国内的显卡新势力公司，协助其开发全系列进口替代显卡产品，为其提供风冷至水冷的各类型整体散热解决方案；在服务器散热领域，公司可提供功耗由 75W 至 350W 的服务器运算加速卡散热方案，广泛应用于通用 1U/2U 服务器或 4U 高密度 GPU 服务器。在上述领域内，公司已经获得了批量订单。

公司通过采取积极的产品策略，保持与客户的长期稳定合作关系，积极开拓国际化市场并巩固在发展中国家的市场地位，同时不断拓展产品的应用领域等，降低未来疫情好转可能造成个人电脑需求下降从而对公司销售收入产生的不利影响；此外，公司通过采购部门内部改革，应对原材料涨价对公司产品成本带来的不利影响。在上述措施有效实施的情况下，公司的营业规模、经营业绩具备向好发展的基础，公司具有持续经营能力。

（三）补充披露相关风险

针对汇率波动、原材料价格上涨以及显卡缺货等因素造成营业收入以及净利润下滑的风险，公司已在招股说明书“第四节 风险因素”之“三、经营风险”之“（四）市场竞争风险”、“（七）显卡等计算机关键部件供应不足的风险”以及“五、财务风险”之“（一）汇兑损益风险”、“（四）原材料价格上涨的风险”等中分别进行了披露。

针对经营业绩下滑情况，以及新冠疫情好转对发行人业绩可能造成的影响，发行人在招股说明书“第四节 风险因素”之“三、经营风险”之“（一）经营业绩下滑的风险”及“（二）新冠疫情对公司经营影响的风险”中进行补充披露，并作重大事项提示，具体如下：

“（一）经营业绩下滑的风险

2018 年度至 2021 年度，公司的主要业绩指标如下：

单位：万元

报表科目	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	80,128.53	81,902.67	52,905.34	41,384.97
归属于母公司所有者的净利润	6,610.62	10,371.36	2,853.47	3,996.53
扣除非经常性损益后	6,255.53	9,450.07	6,846.97	4,139.42

归属于母公司所有者的净利润				

注：2021 年度财务数据经我所审阅，并出具勤信阅字【2022】第 0003 号审阅报告。

2018 年度至 2021 年度，公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 4,139.42 万元、6,846.97 万元、9,450.07 万元以及 6,255.53 万元，2021 年度公司经审阅后净利润相较 2020 年度出现下滑。发行人 2021 年度业绩下滑，主要原因是美元兑人民币汇率波动、原材料价格上涨及运杂费增加等因素影响。未来若原材料价格继续上涨、运杂费持续增加以及人民币兑美元升值幅度较大，公司的经营业绩存在进一步下滑风险。

（二）新冠疫情对公司经营影响的风险

2020 年 1 月，新冠疫情爆发并在全球持续扩散传播，致使全球各行各业均遭受了不同程度的影响。隔离、交通管制等疫情管控措施，使得公司生产经营的各个环节在 2020 年 2 月至 3 月均受到了一定程度的影响，至 2020 年 4 月后逐渐恢复正常。**境外新冠疫情反复传播，使得居家办公、学习及娱乐成为一种常态，随之较大地促进了公司产品的销售；但未来的新冠疫情好转、居家办公取消等因素可能对个人电脑的需求产生一定的不利影响，进而影响公司主要产品的销量，若公司采取的应对措施未能达到预期效果，则公司营业收入及净利润存在进一步下降的风险。”**

（四）2022 年一季度业绩预测

公司预计 2022 年一季度主要财务数据如下：

金额单位：万元

项目	**2022 年一季度**	**2021 年一季度**	金额变动区间	变动幅度
营业收入	19,591.79 至 21,050.75	21,541.33	-1,949.54 至 -490.57	-9.05%至 -2.28%
归属于母公司所有者的净利润	-606.65 至 26.50	2,500.63	-3,107.28 至 -2,474.13	-124.26%至 -98.94%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	1,362.47 至 1,995.62	2,554.08	-1,191.61 至 -558.46	-46.66%至 -21.87%
毛利率	31.00%至 32.39%	34.98%	-	-3.98%至 -2.59%

注：上述财务数据未经审计。

根据市场情况及公司目前经营状况，经初步测算，公司预计 2022 年一季度的营业收入区间为 19,591.79 万元至 21,050.75 万元，同比下降幅度为 9.05%至 2.28%，营业收入波动幅度较小；公司预计 2022 年一季度净利润区间为-606.65 万元至 26.5 万元，同比下降幅度为 124.26%至 98.94%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润区间为 1,362.47 万元至 1,995.62 万元，同比下降幅度为 46.66%至 21.87%。

公司预计 2022 年一季度的营业收入出现一定幅度的下降，主要原因是 2022 年 2 月 24 日，俄乌发生冲突，公司停止向乌克兰客户发货；公司向俄罗斯客户的发货也在 2 月 24 号到 3 月 3 号出现暂停，虽然已经恢复正常发货，但停止发货期间订单仍需要一定时间才能发货完毕；此外，俄乌冲突带来的欧美等国家和地区对俄罗斯的制裁以及俄罗斯反制措施，可能对欧洲其他国家的民众消费能力等带来一定影响。综合上述情况，对公司短期内的营业收入产生一定的负面影响。

公司预计 2022 年一季度的归属于母公司所有者的净利润出现较大幅度下滑，主要原因是公司募投项目生产制造基地项目已于 2021 年 12 月末竣工，公司于 2022 年一季度将深圳鑫全盛及惠州鑫全盛的生产经营设施、设备搬迁至新建的惠州生产制造基地，由此产生的搬迁费用及员工经济补偿费用预计金额为 1,985.84 万元。

根据《劳动合同法实施条例》第十条相关规定“劳动者非因本人原因从原用人单位被安排到新用人单位工作的，劳动者在原用人单位的工作年限合并计算为新用人单位的工作年限。原用人单位已经向劳动者支付经济补偿的，新用人单位在依法解除、终止劳动合同计算支付经济补偿的工作年限时，不再计算劳动者在原用人单位的工作年限。”由此公司预计支付员工补偿费用为 1,551.73 万元，获补偿的员工人数为 481 人。除此以外的厂房搬迁费用预计 434.11 万元，包含搬迁运输费用、租赁厂房解约费用等。上述搬迁费用及经济补偿费为非经常性损益，公司完成上述搬迁后，将有效增加公司的生产能力，保障公司未来业绩持续稳定。

公司预计 2022 年一季度的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润的预计金额同比下降幅度较大，主要是自 2021 年年初开始，热管、铝材、塑

胶料等主要原材料以及海运费价格上涨，叠加人民币兑换美元出现升值等不利因素造成，且上述因素对 2022 年一季度经营业绩的影响大于对 2021 年一季度经营业绩的影响。公司已于 2021 年四季度开始通过优化产品结构、改革采购流程、调整产品价格等措施降低前述不利因素对公司经营业绩的影响。

2022 年初至今，热管、塑胶料等部分原材料震荡幅度收窄，海运费上涨趋势有所减缓，预计影响公司经营业绩的不利因素将逐渐趋于稳定。

综上，公司 2022 年一季度的预测业绩虽有下滑，但不会对公司的持续经营能力造成重大不利影响。

针对上述 2022 年一季度业绩预测情况，发行人在招股说明书“重大事项提示”之“三、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况”中进行了补充披露，具体如下：

“（三）2022 年一季度业绩预测

公司预计 2022 年一季度主要财务数据如下：

金额单位：万元

项目	2022 年一季度	2021 年一季度	金额变动区间	变动幅度
营业收入	19,591.79 至 21,050.75	21,541.33	-1,949.54 至 -490.57	-9.05% 至 -2.28%
归属于母公司所有者的净利润	-606.65 至 26.50	2,500.63	-3,107.28 至 -2,474.13	-124.26% 至 -98.94%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	1,362.47 至 1,995.62	2,554.08	-1,191.61 至 -558.46	-46.66% 至 -21.87%
毛利率	31.00%至 32.39%	34.98%	-	-3.98% 至 -2.59%

注：上述财务数据未经审计。

2022 年 1-3 月，公司预计营业收入约为 19,591.79 万元至 21,050.75 万元，收入较 2021 年同期下降约 9.05%至 2.28%。收入下降主要原因为俄乌冲突导致公司对俄罗斯、乌克兰以及欧洲其他国家或地区的销售受到一定的不利影响。

2022 年 1-3 月，公司归属于母公司的净利润约为-606.65 万元至 26.50 万元，较 2021 年同期下降约 124.26%至 98.94%，主要原因系公司募投项目生产制造基地项目已于 2021 年 12 月末竣工，公司于 2022 年一季度将深圳鑫全盛和惠

州鑫全盛的生产经营设施、设备搬迁至惠州生产制造基地。根据《劳动合同法实施条例》相关规定，深圳鑫全盛的员工解除劳动合同需支付经济补偿。上述原因产生搬迁费用及员工经济补偿费用等预计为 1,985.84 万元，该等搬迁费用及员工经济补偿费用是非经常性损益。

2022 年 1-3 月，公司扣除非经常损益后归属于母公司的净利润约为 1,362.47 万元至 1,995.62 万元，较 2021 年同期下降约 46.66%至 21.87%。主是自 2021 年初开始，热管、铝材、塑胶料等主要原材料以及海运费价格上涨，叠加人民币兑换美元出现升值等不利因素造成，且上述因素对 2022 年一季度经营业绩的影响大于对 2021 年一季度经营业绩的影响。

上述业绩预计中的相关财务数据是公司初步测算的结果，预计数不代表公司最终可实现的营业收入和净利润，亦不构成公司盈利预测或业绩承诺。”

针对俄乌冲突对发行人的经营业绩影响，发行人在招股说明书“第四节 风险因素”之“三、经营风险”之“（三）俄乌冲突给经营业绩带来的风险”中进行补充披露，并作重大事项提示。

“（三）俄乌冲突给经营业绩带来的风险

2022 年 2 月 24 日，俄罗斯与乌克兰发生冲突，截至本招股说明书签署之日，俄乌冲突尚未结束。俄罗斯为公司收入主要来源区域，报告期各期间的收入占比约为 19%；公司在乌克兰的收入规模较小，报告期各期间的收入占比约为 1%。

因上述冲突，公司向俄罗斯客户的发货出现暂停，目前已恢复正常发货；公司对乌克兰客户已停止发货。此外，俄乌冲突带来的欧美等国家和地区对俄罗斯的制裁以及俄罗斯反制措施，可能对俄罗斯及欧洲其他国家的民众消费能力等带来一定影响，从而影响公司产品的最终销售。

若俄乌冲突长期持续，则有可能影响到公司产品的最终销售，并进一步影响公司的经营业绩，进而对公司整体经营造成一定的影响。”

【申报会计师回复】

（一）核查程序

申报会计师履行了以下核查程序：

1、出具公司 2021 年度财务报表《审阅报告》（勤信阅字【2022】第 0003 号），公司的销售发票明细、期末存货进销存等资料，分析公司 2021 年度业绩下滑情况；

2、访谈公司实际控制人、相关业务负责人，了解业绩变动的主要因素，分析其是否存在持续性，确认公司应对业绩下滑的短期及长期措施；

3、访谈公司采购负责人，了解采购部门内部改革情况，以及改革对未来公司经营可能造成的影响；

4、查阅原材料、海运价格以及汇率的相关资料，包括行情指数、行业研究报告，了解上述因素导致公司业绩变动的原因及趋势；

5、查阅个人电脑行业数据、行业报告、同行业上市公司数据，了解疫情期间个人电脑行业走势情况以及后续出货量预测情况；

6、获取发行人 2022 年一季度业绩预测，了解公司 2022 年一季度经营业绩走向情况；

7、访谈公司相关人员，了解深圳鑫全盛及惠州鑫全盛搬迁至惠州生产制造基地情况，并获取员工经济补偿费等搬迁费用的支付凭证；

8、查阅公开新闻信息，了解俄乌冲突带来的欧美等国家和地区对俄罗斯的制裁以及俄罗斯反制措施；访谈公司业务人员，了解俄乌冲突对发行人业绩的影响。

（二）核查结论

受美元兑人民币汇率波动、原材料价格上涨和运杂费增加的影响，2021 年度发行人经审阅的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润相比 2020 年度下降 3,194.54 万元，下降幅度为 33.80%。发行人 2021 年度的经营业绩下滑

符合 2021 年度各项影响公司业绩外部因素变化的实际情况。

目前，新冠疫情仍处于反复阶段，新冠疫情对个人电脑硬件产品销量的影响是双面的。既有疫情期间，居家办公和娱乐增加带来的公司产品需求增加，也有显卡等关键部件供给不足带来的公司业绩增长受阻。未来新冠疫情好转、居家办公取消后可能会对电脑硬件的需求带来一定的不利影响，且显卡等个人电脑关键部件供给、海运费及原材料价格回归正常等有利影响因素未能发生，则公司的业绩可能出现持续下滑的风险。

针对上述风险以及未来的市场竞争环境，公司通过采取积极的产品策略，保持与客户的长期稳定合作关系，积极开拓国际化市场并巩固在发展中国家的市场地位，同时不断拓展产品的应用领域等经营措施，减少上述影响造成业绩下滑的可能性。在上述措施实施有效的情况下，公司的营业规模、经营业绩具备向好发展的基础，公司具有持续经营能力。

问题二、关于主要原材料采购

申请文件及问询回复显示，报告期各期，发行人原材料采购金额分别为12,982.16万元、18,440.01万元、31,001.97万元、12,515.32万元，发行人未披露主要原材料的采购均价。

请发行人按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第28号——创业板公司招股说明书（2020年修订）》第五十二条的规定披露主要原材料采购均价、变动趋势及与市场价格变动是否一致。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【发行人回复】

报告期各期间，发行人主要原材料为热管、五金材料、铝材、塑胶料塑胶配件及包装材料等。报告期各期间，总金额前八名的原材料采购金额明细如下：

单位：万元

分类	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
热管	1,514.35	4,533.08	3,554.93	2,373.24
五金材料	2,035.94	4,660.88	2,470.49	1,324.64
铝材	1,203.80	2,699.01	1,687.56	929.33
塑胶料及塑胶配件	1,035.40	2,510.05	1,220.41	969.16
包装材料	943.38	2,252.46	1,310.32	976.06
冷排	911.53	2,457.18	1,166.95	675.36
散热片	674.78	1,315.64	1,489.10	1,707.27
PCB/PCBA	663.67	1,759.69	952.67	290.73
合计	8,982.85	22,187.99	13,852.43	9,245.79
原材料采购金额	**12,515.32**	**31,001.97**	**18,440.01**	**12,982.16**
占比	**71.77%**	**71.57%**	**75.12%**	**71.22%**

针对主要原材料的采购均价、变动趋势以及采购公允性情况，发行人在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人采购情况和主要原材料”之“（一）主要原材料及能源供应情况”之“1、主要原材料供应情况”中补充披露如下：

“（2）主要原材料采购均价、变动趋势情况

报告期内，原材采购金额占比前八的原材料类别平均单价波动情况如下：

分类	单位	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
		均价	变动比例	均价	变动比例	均价	变动比例	均价
热管	元/PCS	3.50	-2.75%	3.60	2.42%	3.51	-10.17%	3.91
五金材料	元/PCS	0.25	23.31%	0.20	-27.95%	0.28	5.44%	0.27
铝材	元/KG	18.29	17.76%	15.53	-1.40%	15.75	-3.05%	16.25
塑胶料及塑胶配件	元/KG	18.98	36.79%	13.87	-16.11%	16.54	-24.92%	22.02
	元/PCS	1.49	-0.78%	1.50	-6.64%	1.61	-0.79%	1.62
包装材料	元/PCS	0.43	20.05%	0.36	6.82%	0.33	-28.08%	0.46
冷排	元/PCS	45.18	-7.17%	48.67	3.87%	46.86	29.03%	36.31
散热片	元/米	61.02	41.76%	43.04	65.20%	26.05	15.84%	22.49
	元/PCS	3.51	39.65%	2.52	-15.51%	2.98	-17.45%	3.61
PCB/PCBA	元/PCS	1.75	9.52%	1.60	36.97%	1.17	82.86%	0.64

注：公司报告期内铝材采购单位包括 KG、米及 PCS，由于铝材的原材料类型较多，以米、PCS 为单位的平均因形状、规制不同致其单价差异较大，上述铝材对比单价仅为以 KG 为计价单位的铝材采购金额。报告期各期间，以 KG 为单位计价的铝材采购金额占铝材总采购金额比例为 70.46%、92.06%、86.28%及 58.95%。

报告期各期间，上述主要原材料采购金额之和占总原材料采购金额比例分别为 71.22%、75.12%、71.57%及 71.77%。因公司产品类别及型号较多，且不断更新升级，因此公司采购主要原材料的规格、型号在各期均存在不同，导致各大类原材料的平均单价存在一定波动。针对上述主要原材料，其单价变动趋势及公允性分析如下：

①热管

热管是公司热管电脑散热器的核心原材料。报告期各期间，公司采购热管金额分别为 2,373.24 万元、3,554.93 万元、4,533.08 万元和 1,514.35 万元。公司热管材料采购型号较多，由于不同型号的均价差异较大。报告期各期间，对比主要热管的采购金额和平均价格如下：

均价单位:元/PCS；金额单位：万元

热管型号	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	均价	金额	均价	金额	均价	金额	均价
GP 热管 RG6-G109BY	890.76	3.52	2,281.63	3.46	1,709.65	3.35	863.77	3.51
GP 热管	44.02	3.23	510.60	3.19	437.46	3.25	365.02	3.85

热管型号	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	均价	金额	均价	金额	均价	金额	均价
RG6-G156AY								
GP 热管 RG6-G072	107.35	4.20	436.13	4.20	309.07	4.31	305.86	5.89
GP 热管 RG6-DR4	66.11	4.80	260.09	4.55	123.31	4.59	61.80	4.62
GP 热管 RG6-BEPR	-	-	201.99	4.09	324.52	4.41	273.57	4.47
GP 热管 RG6-G178	46.35	2.44	252.82	2.41	257.63	2.40	190.47	2.82
合计	1,154.60	3.55	3,943.25	3.47	3,161.64	3.42	2,060.51	3.85

报告期各期间，上述主要热管材料采购均价分别为 3.85 元/PCS、3.42 元/PCS、3.47 元/PCS 和 3.55 元/PCS。

报告期内，发行人采购的热管产品主要原材料为铜材，发行人与供应商协商热管采购价格时会考虑采购规模、原材料价格波动影响。2019 年度热管采购均价相比 2018 年度有一定的下降，主要受 2019 年度采购规模扩大和铜价波动影响。2020 年开始热管采购均价逐期增加，主要是从 2020 年 4 月开始，公开市场的铜现货均价开始呈增加趋势，供应商上调部分热管产品的销售价格。

报告期内，发行人热管采购均价波动不存在异常。

②五金材料

报告期内，发行人采购五金材料用于电脑散热器零部件的组装或加工，五金材料主要包括扣具、背板、组装件及螺杆和螺母等五金零配件。报告期各期间，发行人采购的五金材料金额分别为 1,324.64 万元、2,470.49 万元、4,660.88 万元和 2,035.94 万元。

报告期各期间对比发行人采购的主要五金材料型号的采购金额和平均单价如下：

均价单位:元/PCS；金额单位：万元

五金材料型号	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	均价	金额	均价	金额	均价	金额	均价
扣具 AMD-G107	37.20	1.46	174.52	1.46	262.37	1.45	85.11	1.48

五金材料型号	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	均价	金额	均价	金额	均价	金额	均价
扣具包 DarkRock4 专用	111.52	28.84	233.07	28.58	136.54	28.48	39.32	28.45
组装件 BEPR-92ST	1.66	5.13	69.86	5.13	53.38	5.08	15.29	5.00
螺母 M3XΦ10X7.5	18.73	0.25	46.86	0.29	47.62	0.34	25.36	0.34
扣具 G085A	3.66	0.56	39.94	0.56	47.45	0.56	24.10	0.56
背板 G172 多平台背板	21.00	1.67	52.50	1.67	36.86	1.67	20.57	1.78
合计	193.77	-	616.75	-	584.22	-	209.75	-

注：发行人上述各型号五金材料均价差异较大，其合计平均单价不具有可比性，故未列示。

报告期各期间，发行人采购的主要五金材料价格平稳，不存在异常波动。

③铝材

报告期内，发行人采购铝材用于铝挤型散热器的生产。报告期各期间，发行人采购的铝材金额分别为 929.33 万元、1,687.56 万元、2,699.01 万元和 1,203.80 万元。

发行人采购铝材包括铝卷、铝板，对比报告期内发行人采购的铝卷、铝板主要型号的采购金额和平均单价如下：

均价单位:元/kg；金额单位：万元

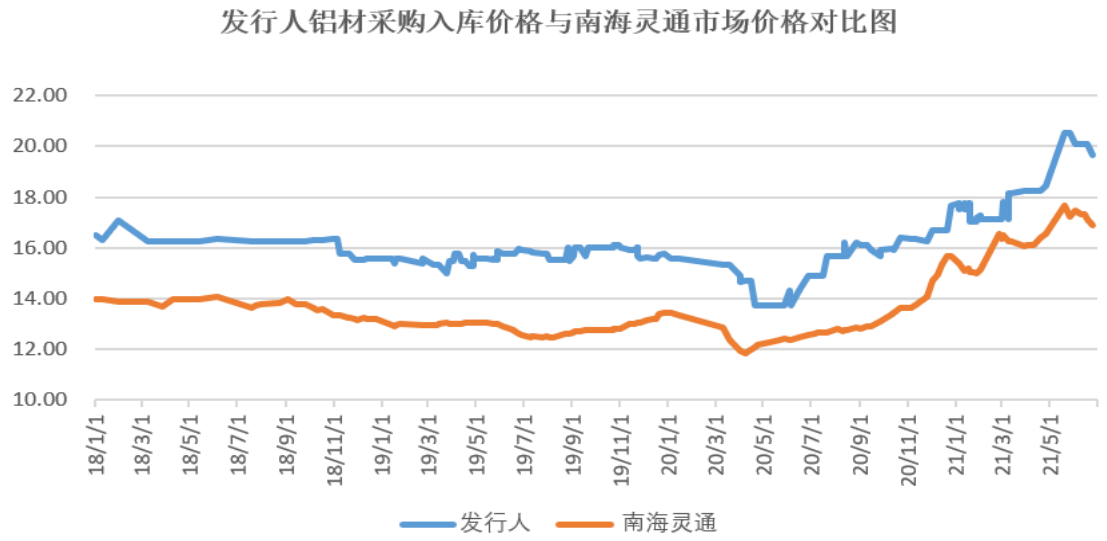
铝材型号	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	均价	金额	均价	金额	均价	金额	均价
铝卷 AL11000.4X143mm	340.89	17.97	997.98	15.11	527.24	15.68	222.26	16.05
铝卷 AL11000.4x120mm	13.53	17.98	130.52	15.09	100.15	15.50	5.79	16.32
铝卷 AL11000.4X140mm	72.78	18.06	143.58	15.48	108.47	15.64	69.58	16.28
铝板 AL106046X253X1160MM	112.20	18.84	242.45	15.90	60.77	16.55	-	-
铝板 AL106046.5X294X964MM	90.74	18.21	132.48	15.71	32.61	16.43	-	-
铝板 AL106061X339X1257	55.13	19.08	105.62	16.38	11.65	16.50	-	-
合计	685.27	18.23	1,752.61	15.36	840.89	15.75	297.63	16.10

报告期内，发行人向供应商采购铝材的价格根据南海灵通当天铝锭均价基础上附加加工费确定,主要铝材产品的加工费区间为 3,000-4,000 元/吨,根据产品类型和采购量与供应商协商确定。

南海灵通铝锭价格是由南方有色金属交易市场通过佛山大沥南海灵通信息发布，南方有色金属交易市场由中国有色金属工业广州公司和佛山市南海区政府共同组建。南海灵通铝锭价格是南方的铝型材贸易（下定单、报价、定货、铝加工、结算）的定价基础，涨跌情况由市场决定，并受国内外市场影响。

以主要原材料铝卷 AL1100 0.4X143mm 为例，发行人采购入库价格与入库时点南海灵通铝价对比情况如下：

单位：元/kg



数据来源：wind。

根据上述价格对比，发行人铝卷 AL1100 0.4X143mm 的采购入库价格与同时点的南海灵通铝锭市场价格波动趋势基本一致。

报告期内，发行人与其他公司公开披露的铝材均价对比如下：

单位:元/kg

公司	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
广东申菱环境系统股份有限公司	未披露	14.25	14.05	14.34
江苏中捷精工科技股份有限公司	未披露	14.81	14.63	14.70
中集车辆（集团）股份有限公司	未披露	17.91	18.04	18.61
发行人	18.23	15.36	15.75	16.10

数据来源：wind。

2018 年度至 2020 年度，除中集车辆（集团）股份有限公司外，发行人采购

的铝材均价略高于其他公司公开披露价格，主要是不同规格型号的铝材加工费存在差异。同时，发行人采购的铝材包括铝卷、铝板等，铝板的平均单价相对较高。报告期内，发行人主要铝材的年度平均采购均价，与中集车辆（集团）股份有限公司的铝材采购均价波动趋势基本一致。

④塑胶料及塑胶配件

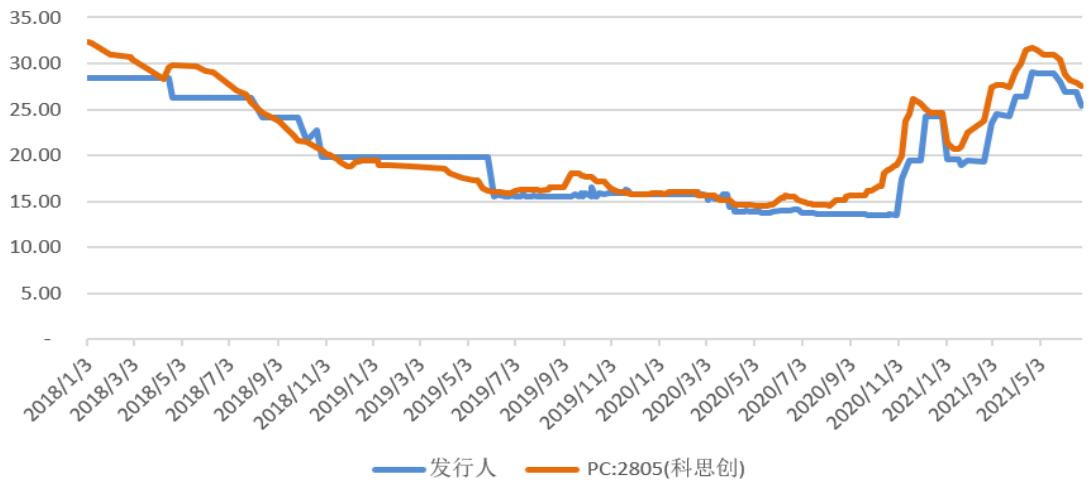
报告期各期间，发行人塑胶料及塑胶配件采购金额分别为 969.16 万元、1,220.41 万元、2,510.05 万元和 1,035.40 万元。报告期内，发行人采购的主要塑胶料及塑胶配件型号的采购金额和平均单价如下：

金额单位：万元

型号	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	均价	金额	均价	金额	均价	金额	均价
均价单位：元/kg								
PC 透明塑胶料（2805）	311.57	24.39	341.67	14.48	269.51	16.24	183.74	24.34
ABS 本色料	51.65	17.12	70.17	12.10	63.24	13.18	52.19	15.44
PPS+40%GF 东丽	105.19	50.94	216.63	50.00	117.57	51.12	50.99	53.68
PPS+40%GF 宝理	24.51	66.24	55.46	59.63	30.81	59.47	55.96	61.49
小计	492.92	27.04	683.93	19.73	481.13	19.87	342.88	26.81
均价单位：元/PCS								
GP 背板 I5-002+GP	23.54	0.98	44.62	0.98	45.96	0.98	28.67	0.98
GP 扇框 12025HY-13	-	-	106.94	1.87	40.80	1.92	78.49	2.35
GP 扇框 12025HY-17	-	-	201.12	1.79	18.54	1.78	-	-
小计	23.54	0.98	352.68	1.64	105.29	1.34	107.16	1.71
合计	516.46	-	1,036.61	-	586.42	-	450.05	-

上述塑胶料及塑胶配件中 PC 透明塑胶料（2805）主要构成为聚碳酸酯胶粒，将发行人 PC 透明塑胶料（2805）采购入库价格与发行人采购入库时点的“PC:2805（科思创）”公开市场价格对比如下：

单位：元/kg



数据来源：wind。

根据上述公开市场价格与发行人 PC 透明塑胶料（2805）采购价格的对比，部分区间发行人 PC 透明塑胶料（2805）采购均价与公开市场价格存在偏差，主要原因是上述对比数据分别为发行人 PC 透明塑胶料采购入库价格与发行人原材料入库时点的“PC:2805（科思创）”公开市场价格，发行人与供应商确定采购价格时间早于原材料入库时点。公司原材料的采购会提前向供应商下单，并约定好采购价格，供应商根据采购订单约定时间将原材料送达指定仓库。因此导致部分区间出现价格偏差，整体来看，发行人的 PC 塑胶材料采购价格波动趋势与公开市场价格基本吻合。

⑤包装材料

报告期各期间，发行人包装材料采购金额分别为 976.06 万元、1,310.32 万元、2,252.46 万元和 943.38 万元，发行人采购的包装材料包括产品说明书、纸箱、泡沫材料及标签纸等。

报告期内，发行人采购的包装材料型号较多，且各类型号的单价差异较大。主要是发行人主营产品机箱、电源、散热器等产品型号较多，且产品体积差距较大，产品包装盒等包装材料的采购单价受产品体积影响较大，导致不同类型的包装材料单价存在较大差异。

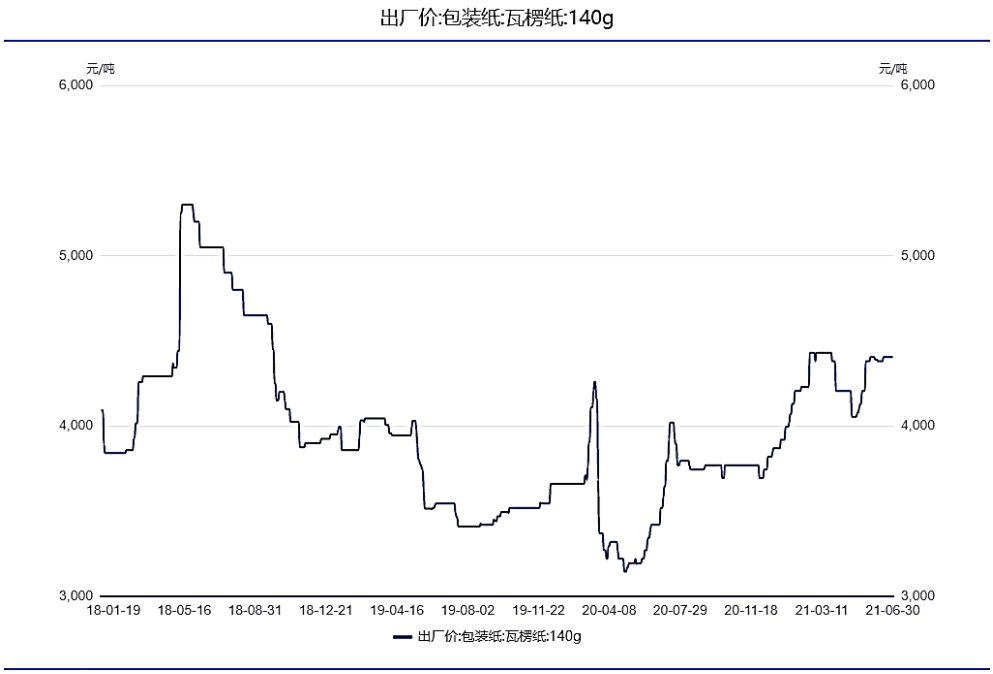
报告期各期间，发行人主要包装材料型号的采购金额和平均单价如下：

均价单位:元/PCS；金额单位：万元

型号	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	均价	金额	均价	金额	均价	金额	均价
GP 包装盒 C-玄冰 400(V4)	-	-	0.02	0.95	51.60	0.95	17.80	1.07
GP 包装盒 德国 BE BEPR-2	-	-	4.29	1.74	18.22	1.75	17.66	2.05
GP 包装箱玄冰 400 III-V2	13.77	5.49	40.04	5.22	27.72	5.98	12.02	8.31
GP 包装盒 玄冰 400 蓝光版	11.66	0.89	79.79	0.95	5.88	0.95	-	-
GP 纸浆托 CASTLE 240PRO G347	15.62	2.81	35.76	2.90	2.31	2.90	-	-
C048 二代 4F 版纸箱	39.51	5.59	33.76	5.27	-	-	-	-
合计	80.55	-	193.66	-	105.74	-	47.47	-

注：发行人上述各型号包装材料均价差距较大，其合计金额的平均单价不具有可比性，故未列示。

根据上述报告期内公司采购的主要型号包装材料均价，2019 年各类包装材料均价相比 2018 年均有下降；2020 年度，除 GP 包装箱玄冰 400 III-V2 的采购均价相比 2019 年度下降外，其他主要型号包装材料均价基本稳定；2021 年 1-6 月各类包装材料的均价相比 2020 年略有波动。报告期内，公司采购的包装盒、包装箱等包装材料主要纸质类型为瓦楞纸，包装材料采购单价受瓦楞纸价格波动影响。2018 年 1 月至 2021 年 6 月，“瓦楞纸：140g”的出厂价格变动趋势如下：



数据来源：同花顺 iFind。

报告期内，公司主要型号包装材料的价格波动趋势与上述“瓦楞纸：140g”的变动趋势基本一致。即 2019 年的采购均价相比 2018 年增加；2019 年和 2020 年采购均价波动较小；2021 年 1-6 月的采购均价相比 2020 年有所增加。2021 年 1-6 月，公司个别型号包装材料采购均价相比 2020 年略有下降，主要受下单时间影响。报告期各期间，公司包装材料采购单价不存在异常波动。

⑥冷排

报告期各期间，发行人冷排采购金额分别为 675.36 万元、1,166.95 万元、2,457.18 万元和 911.53 万元。发行人采购冷排主要用于水冷电脑散热器的生产。

报告期各期间，发行人采购的主要冷排型号的采购金额和平均单价如下：

均价单位:元/PCS；金额单位：万元

型号	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	均价	金额	均价	金额	均价	金额	均价
GP 冷排 240 带注水口薄排-A	-		-		72.50	38.47	348.87	39.32
GP 冷排 120 带注水口薄排-A	-		-		18.66	23.04	171.23	26.50
GP 薄排 240 泄压薄排-A	488.31	45.00	1,364.97	48.71	634.82	50.00	-	
GP 薄排 360 泄	231.57	54.61	583.63	62.26	194.33	62.48	-	

型号	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	均价	金额	均价	金额	均价	金额	均价
压薄排								
GP 薄排 120 泄压薄排	117.10	31.82	349.33	33.79	143.08	35.15	-	
合计	836.98	-	2,297.93	-	1,063.40	-	520.11	-

注：发行人上述各型号冷排均价差距较大，其合计金额的平均单价不具有可比性，故未列示。

报告期各期间，发行人各型号冷排原材料的均价整体呈下降趋势，主要是随着采购规模的扩大，公司议价能力增强，向供应商采购价格有所降低。2021 年 1-6 月，各型号冷排均价相比 2020 年采购均价下降明显。主要原因为公司在 2020 年末与冷排供应商重新协商 2021 年度采购价格，基于 2020 年度公司冷排采购金额大幅度增加已形成规模效应以及协助了冷排供应商改进工艺可减少其成本等方面考虑;公司主要型号冷排供应商同意于 2021 年初开始下调单价单价，下调区间为 3 元/pcs 至 8 元/pcs。公司 2021 年 1-6 月的冷排采购均价相比 2020 年度有所降低。

报告期各期间，冷排价格变动符合公司采购情况，采购单价不存在异常波动。

⑦散热片

报告期各期间,发行人散热片采购金额分别为 1,707.27 万元、1,489.10 万元、1,315.64 万元和 674.78 万元。发行人采购散热片主要用于基础电脑散热器的生产。

报告期各期间，发行人采购的主要散热片型号的采购金额和平均单价如下：

均价单位:元/PCS；金额单位：万元

型号	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	均价	金额	均价	金额	均价	金额	均价
GP 散热片 S-G081-1	41.64	6.11	58.51	5.55	92.62	5.34	86.91	5.37
ET 散热片 S-219027	-	-	18.99	4.47	105.89	4.78	112.62	5.10
GP 散热片 S-I5-010	54.23	5.77	159.27	5.11	97.75	5.27	90.18	5.52
GP 散热片 S-G093A 外	27.99	2.56	35.43	2.26	57.43	2.33	60.31	2.41

型号	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	均价	金额	均价	金额	均价	金额	均价
GP 散热片 S-I5-016 外	36.45	4.66	16.48	4.17	23.93	4.14	35.34	4.67
合计	160.32	-	288.68	-	377.61	-	385.37	-

注：发行人上述各型号散热片均价差距较大，其合计金额平均单价不具有可比性，故未列示。

根据上述报告期内公司采购的主要型号散热片均价，各型号散热片 2019 年度采购单价相比 2018 年度采购均价有所降低；2019 年度采购均价与 2020 年波动幅度较小；2021 年 1-6 月的采购均价相比 2020 年度明显增加。公司采购的散热片主要原材料为铝材，散热片的采购单价主要受原材料铝价波动及采购规模影响，公司上述散热片采购单价的波动情况与市场铝价的波动趋势基本一致，不存在异常波动。

⑧PCB/PCBA

报告期各期间，发行人 PCB/PCBA 采购金额分别为 290.73 万元、952.67 万元、1,759.69 万元和 663.67 万元。发行人采购 PCB/PCBA 主要用于电脑散热器的生产。中高端电脑散热器使用的 PCB/PCBA 具有 RGB 灯效，采购均价相对较高。2018 年度至 2020 年度，伴随公司产品结构的调整，中高端产品占比提高，PCB/PCBA 采购金额增加。

报告期各期间，发行人采购的 PCB/PCBA 主要型号的采购金额和平均单价如下：

金额单位：万元；均价单位：元/PCS

型号	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	均价	金额	均价	金额	均价	金额	均价
PCB 组立 PZ175PM01	45.84	5.84	302.55	6.01	67.51	6.01	-	-
PCB 组立 PZ203PM01	111.79	3.59	211.93	3.70	37.28	3.69	-	-
PCB 组立 PZ175PM02	-	-	138.33	6.01	14.65	6.01	-	-
PCB12025-127	1.75	0.28	25.28	0.25	31.00	0.25	23.55	0.25
PCB 组立 PZ172FO05	-	-	9.10	11.37	55.25	11.20	7.59	11.08

型号	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	均价	金额	均价	金额	均价	金额	均价
PCB 组立 PZ166PM02	**-**	**-**	**-**	**-**	**119.78**	**3.51**	**46.68**	**3.72**
合计	**159.38**	**-**	**687.18**	**-**	**325.46**	**-**	**77.83**	**-**

注：发行人上述各型号 PCB/PCBA 均价差距较大，其合计平均单价不具有可比性，故未列示。

报告期内，发行人采购的主要型号 PCB/PCBA 均价基本保持稳定，不存在异常波动。

综上，发行人已建立了一套完善的供应商询价、比价制度，保障采购价格合理、公允。公司向供应商的采购价格基于市场化原则确定，与市场价格不存在重大差异。”

公司于招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、经营成果分析”之“（三）营业成本分析”之“2、主营业务成本构成分析”之“（3）直接材料构成分析”之“②直接采购金额及采购公允性”章节删除重复披露内容，并补充披露如下：

报告期各期间，公司主要原材料采购公允性情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人采购情况和主要原材料”之“（一）主要原材料及能源供应情况”之“1、主要原材料供应情况”之“（2）主要原材料采购均价、变动趋势情况”。

【申报会计师回复】

（一）核查程序

申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅公司原材料的采购入库明细，统计采购金额和采购均价；通过公开渠道查询发行人主要原材料的市场行情走势，并与发行人主要原材料的采购入库价格走势进行比对；

2、查阅招股说明书全文关于原材料采购相关披露章节，确认相关披露内容；

3、核查发行人于“第六节 业务与技术”之“四、发行人采购情况和主要原材

料”之“（一）主要原材料及能源供应情况”之“1、主要原材料供应情况”中补充披露的主要原材料均价等内容，并参照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》第五十二条的规定进行核对。

（二）核查结论

发行人于招股说明书“第六节 业务与技术”相关章节进行补充披露后，相关披露内容符合《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》第五十二条的规定。

（本页无正文，为中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）对《关于北京市九州风神科技股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复》之签字盖章页）

签字注册会计师：

肖　逸　　覃丽君

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

2022年3月13日