



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址（location）：北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 层
20/F, Tower B, Lize SOHO, 20 Lize Road, Fengtai District, Beijing PR China
电话（tel）：010-51423818 传真（fax）：010-51423816

关于青岛豪江智能科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的
审核中心意见落实函的回复

中兴华报字（2022）第 020099 号

深圳证券交易所：

根据贵所出具的《关于青岛豪江智能科技股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（审核函（2022）010541 号）（以下简称“落实函”）的有关要求，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）作为青岛豪江智能科技股份有限公司（以下简称“豪江智能”、“发行人”、“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的申报会计师，对落实函中涉及申报会计师的相关问题进行了逐项核查，现回复如下，请审核。

本回复所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，均为合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本回复中部分合计数与各明细直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成。



目 录

问题 4. 关于营业收入	1
问题 5. 关于营业成本	24

问题 4. 关于营业收入

审核问询回复显示：

(1) 报告期内，公司主营业务收入金额分别为 50,794.38 万元、62,176.01 万元和 75,651.23 万元，同比增速分别为 22.41%和 21.67%，主要为智能家居线性驱动系统、智慧医养线性驱动系统产品等收入；归属于母公司股东的净利润分别为 6,257.04 万元、8,638.01 万元和 7,344.75 万元，2021 年营业收入上升、净利润下滑。

(2) 截至 2022 年 5 月 31 日，发行人来自江苏里高的在手订单金额为 886.63 万元，与去年同期比下滑 54.57%，来自其他客户的在手订单金额为 6,814.48 万元，与去年同期比上升 0.23%。截至 2022 年 5 月 15 日，发行人对江苏里高的应收账款逾期金额为 1,594.71 万元。随着梦百合自身现金流情况的好转，梦百合对发行人逾期应收账款已在逐渐减少中，如以截至 2022 年 5 月 15 日的逾期应收账款测算，则发行人应计提坏账损失 79.74 万元，对发行人业绩影响较小。

请发行人：

(1) 结合原材料价格上升、新冠疫情影响、汇率波动等因素说明审计截止日后业绩变动的原因，量化测算原材料价格上升对发行人毛利率及产品定价的影响，并结合发行人截至目前的经营情况、在手订单及预计执行情况以及新增订单的价格、预计毛利率情况以及其他前瞻性信息进一步分析说明发行人是否存在业绩继续下滑的风险，相关信息披露是否准确，风险揭示是否充分；

(2) 结合发行人对江苏里高在手订单量同比大幅下滑的情况，说明发行人和江苏里高合作的稳定性和可持续性，发行人对江苏里高的应收账款逾期的账龄及回收可能性，坏账准备计提的充分性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

公司回复：

(1) 结合原材料价格上升、新冠疫情影响、汇率波动等因素说明审计截止日后业绩变动的原因，量化测算原材料价格上升对发行人毛利率及产品定价的影响，并结合发行人截至目前的经营情况、在手订单及预计执行情况以及新增订单的价格、预计毛利率情况以及其他前瞻性信息进一步分析说明发行人是否存在业绩继续下滑的风险，

相关信息披露是否准确，风险揭示是否充分

一、结合原材料价格上升、新冠疫情影响、汇率波动等因素说明审计截止日后业绩变动的原因

（一）2022 年 1-6 月业绩变动情况

2022 年 1-6 月，公司实现营业收入 **34,068.81** 万元，同比增长 **3.21%**；公司实现归属于母公司所有者的净利润为 **2,905.94** 万元，同比增长 **16.49%**；公司实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 **2,653.71** 万元，同比增长 **12.83%**。主要原因分析如下：

1、北美地区主要客户 LEGGETT & PLATT 产能逐渐释放，加大了对发行人的采购力度，对公司营业收入和净利润产生积极影响

公司北美地区的主要客户 LEGGETT & PLATT 于 1967 年 3 月 29 日在纽约证券交易所上市，股票代码为 LEG.N。截至 2022 年 6 月 30 日，LEGGETT & PLATT 市值超过 40 亿美元。根据其公开披露的数据，LEGGETT & PLATT 2021 年、2022 年 1-6 月的营业收入分别为 50.73 亿美元、**26.57** 亿美元，净利润分别为 4.02 亿美元、**1.86** 亿美元。

随着 LEGGETT & PLATT 在墨西哥的工厂产能的逐渐释放，以及对发行人产品的认可，加大了对发行人的采购力度，经目前统计，公司 2022 年 1-6 月对该客户的收入为 **7,046.72** 万元，较 2021 年 1-6 月的 3,155.32 万元增加 **3,891.40** 万元，且该外销客户毛利率水平相对较高，对公司营业收入和净利润产生积极影响。

2、人民币兑美元汇率 2022 年 4 月中旬至今总体处于快速贬值的趋势，对公司汇兑损益和净利润产生积极影响

公司主要使用的外币为美元，人民币兑美元汇率的波动会对公司的外销产品收入、毛利率及汇兑损益产生影响。2021 年至 2022 年 4 月中旬，人民币对美元汇率总体处于小幅度升值的趋势，2022 年 4 月中旬至 2022 年 5 月末，总体处于快速贬值的趋势。具体如下图所示：



数据来源：中国人民银行

2021 年、2022 年 1-6 月美元兑人民币的平均汇率分别为 6.4515、6.4835，2022 年 1-6 月的平均汇率较 2021 年变动比例为 0.50%，从而对外销产品价格的人民币计价和毛利率产生少量正面影响。同时，在汇兑损益方面，公司 2021 年 1-6 月的汇兑损失为 189.82 万元，经统计，公司 2022 年 1-6 月的汇兑收益为 **763.71** 万元，同比变动 **953.53** 万元。

3、全资子公司豪江电子销售收入实现较快增长

发行人全资子公司豪江电子主要从事智能控制系统的研发、生产和销售，产品以智能控制器及其核心电子元器件为主，该产品为发行人线性驱动产品的核心部件之一。豪江电子成立于 2020 年 8 月 14 日，虽独立运营时间较短，但其前身——豪江智能控制车间在 2017 年即已成立，并已在发行人体系内进行了较长时间的孵化，其技术和生产能力较为成熟。发行人将控制部门进行独立运营，以借助外部和市场的力量促进生产环节的优化升级，并与发行人主营业务——智能线性驱动系统的产销予以相互赋能。

2022 年，基于行业发展和自身具备一定的经营实力，豪江电子积极拓展智能控制器及核心电子元器件以及家电产品代工业务，销售收入实现较快增长。经统计，豪江电子 2022 年 1-6 月对外销售收入为 **1,764.90** 万元，较 2021 年 1-6 月增加 **1,411.92** 万元。

4、部分原材料采购价格上涨对毛利率产生一定负面影响

报告期内，直接材料成本是公司的主要成本项，2019 至 2021 年，依次占主营业务成本比例为 86.43%、84.06%、81.45%。公司主要原材料采购价格的变化对公司毛利率产生重要影响，经统计测算，2022 年 1-6 月公司各主要原材料实际采购均价变化情况以及对主营业务毛利率的影响测算如下：

序号	原材料	2022 年 1-6 月				2021 年度
		采购均价	采购均价变动	对单位成本的影响	毛利率百分比变动影响（个百分点）	采购均价
1	马达（元/个）	24.79	4.07%	0.78%	-0.61	23.82
2	芯片（元/件）	2.20	17.02%	0.67%	-0.53	1.88
3	电路板（元/米）	0.73	-30.48%	-0.59%	0.47	1.05
4	塑料件（元/个）	0.80	11.11%	0.61%	-0.48	0.72
5	信号线（元/个）	4.70	18.99%	0.85%	-0.67	3.95
6	开关电源与变压器（元/个）	24.07	-8.86%	-0.24%	0.19	26.41
合计毛利率百分比变动影响		-	-	-	-1.62	-

综上，2022 年 1-6 月公司各主要原材料实际采购均价变化情况以及对主营业务毛利率的影响合计为减少 1.62 个百分点，对主营业务毛利的影响为减少 **551.91** 万元。

5、新冠疫情对公司造成一定影响，但对生产经营未造成重大不利影响

2022 年以来，新冠疫情相继在各地持续零散发生，**公司所在地**以及部分客户、供应商**所在地**采取了不同程度的应对和防控措施，相应的原材料供应、生产运营、物流发货受到一定的影响。发行人主要经营所在地为**青岛市即墨区**，2022 年 9 月以来，因疫情形势严峻，公司主要生产经营场所采取了居家办公、暂停现场生产经营活动等措施，上述措施对公司的产品生产、物流发货、收入确认进度造成了一定的影响。目前，**青岛市即墨区的疫情正在陆续缓解**，预计公司将逐渐恢复生产经营。

此外，发行人主要的电机供应商**上海泰崇电气有限公司**生产区域位于上海，在物流和供应链受阻的共同影响下，发行人的产品交付出现了延迟。目前，由于上海等地的疫情已陆续缓解，同时发行人也通过备选供应商解决了部分原材料供应问题，并且国务院和各地政府亦在不断出台降低疫情管控对国民经济影响的各项政策，因此，被推迟交付的订单正逐步履行。

部分位于 2022 年以来发生本土疫情城市的重要客户、供应商情况如下所示：

单位：万元

类别	公司	2021 年销售/采购金额	公司所在地
客户	江苏里高智能家居有限公司	15,625.85	南通
	顿力集团有限公司余杭分公司/ 顿力集团有限公司	2,263.04	杭州
	营口恒屹锐克斯流体控制有限公司/ 沈阳恒屹实业有限公司/ 沈阳恒屹锐克斯流体控制有限公司	1,465.13	沈阳/营口
	平湖爱伦家具有限公司/ 平湖奈西贸易有限公司	1,397.76	嘉兴
	南通市顺隆康复器材有限公司/ 上海顺隆康复器材有限公司	846.65	南通/上海
供应商	深圳市唯真电机发展有限公司	6,871.51	深圳
	上海泰崇电气有限公司	6,804.68	上海
	杭州利尔达展芯科技有限公司	1,362.86	杭州

疫情期间，上述客户、供应商的物流发货情况虽受到一定影响，同时，经统计 2022 年 1-6 月公司产品运输费用较去年同期有所增加，增加金额为 **378.48** 万元（主要系为了维护客户关系，与 GERMANY,S.A./MATRATZEN, S.L./Germany Research, S.L 等客户协商运费承担方式等原因所致），但总体来看，新冠疫情对发行人经营属于期间性、阶段性影响，对公司的生产经营未造成重大不利影响。

总体来看，新冠疫情对发行人经营产生的影响属于期间性、阶段性影响，对公司的生产经营造成了一定的不利影响。

（二）2022 年 1-9 月业绩变动情况

截至本落实函回复出具日，发行人对 2022 年 1-9 月的经营业绩情况进行了初步梳理。发行人 2022 年 1-9 月的主要财务信息如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	变动率
营业收入	46,166	53,983.15	-14.48%
归属于母公司的净利润	3,553	5,406.12	-34.28%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	3,213	5,072.05	-36.65%

注：上表中 2022 年 1-9 月财务数据未经申报会计师审计或审阅，不构成盈利预测或业绩承诺。

2022 年 1-9 月，公司预计实现营业收入 46,166 万元，同比下滑 14.48%；公司预

计实现归属于母公司所有者的净利润为 3,553 万元，同比下滑 34.28%；公司预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 3,213 万元，同比下滑 36.65%，主要原因为：1、发行人所在地区青岛市即墨区 2022 年 9 月以来发生疫情，公司主要生产经营场所采取了居家办公、暂停现场生产经营活动等措施，上述措施对公司的产品生产、物料采购、研发设计、销售接单、物流发货、收入确认进度等造成了全面影响；2、欧美地区通胀持续走高，虽然美联储及欧洲央行已采取加息等措施抑制通胀，但短期内高通胀的市场预期难以较快缓解，终端市场需求有所走弱，发行人客户目前下单较为谨慎；3、虽然大宗商品价格目前已开始下行，但价格传导以及发行人消耗前期高价物料均需要一定时间；4、运费虽然在较长时间内将呈回落态势，但回落过程较为缓慢；5、发行人前期进行了一定的固定资产投入及人员扩张，相关折旧摊销及人员费用较去年同期呈增长态势。

二、量化测算原材料价格上升对发行人毛利率及产品定价的影响

按照实际生产以及销售商业流程，发行人对各类原材料的采购价格变化与下游产品价格变化之间通过单位成本、销售价格的路径进行传导。

（一）原材料价格上升对发行人单位成本及毛利率的影响

从原材料的采购单价对单位成本的传导方面，2022 年 1-6 月，发行人采购的各主要原材料采购价格变动趋势不一，且对单位成本的影响也存在一定差异。在单位价格不变的情况下，各主要原材料的采购价格通过影响单位成本从而对毛利率产生影响，经统计测算，2022 年 1-6 月公司各主要原材料实际采购均价变化情况以及对主营业务毛利率的影响可参见本题回复之“一（一）4、部分原材料采购价格上涨对毛利率产生一定负面影响”中的内容。

2022 年 1-6 月，采购均价上升的主要原材料包括马达、芯片、塑料件、信号线，较 2021 年采购均价变动分别为 4.07%、17.02%、11.11%、18.99%，对单位成本的影响分别为 0.78%、0.67%、0.61%、0.85%，对主营业务毛利率的影响分别为-0.61 个百分点、-0.53 个百分点、-0.48 个百分点、-0.67 个百分点，合计影响-2.28 个百分点。

（二）原材料价格上升对发行人产品定价的影响

从单位成本到产品销售价格的传导来看，发行人产品销售价格主要采用成本加成定价，即基于成本测算确定标准报价作为底价，在标准报价基础上综合考虑各方因素

并与客户协商确定最终销售价格。

具体来看，首先基于各个产品生产所需原材料、人工及其他费用测算生产成本，之后根据不同产品所属大类的标准报价系数进行计算，得出标准报价，作为内部参考价格，即标准报价=生产成本*(1+标准报价系数)。其中生产成本根据生产该产品的各种生产成本加总得出，标准报价系数主要参考各类产品的毛利率情况进行确定。

对具体客户进行销售时，标准报价仅是一原则上的底价概念，发行人将会以这一标准报价为基础，综合考虑销售产品的生命周期、与客户的合作时间与销售量、当前市场供需情况、产品推广所属阶段、海运费成本、关税成本等因素基础上，与客户通过多次协商确定最终的销售价格。从目前具体销售情况来看，实际销售价格较标准报价一般有约 5%-70%以上不等的变化幅度，且不同客户、不同型号的产品其变化幅度均有不同，这一由标准报价至最终销售价格的调整过程受众多因素的影响。

综上，在原材料采购价格上升的情况下，上述公司测算的生产成本和标准报价会随之上升，但由于标准报价至最终销售价格的调整过程受众多因素的影响，尚无法量化测算采购价格对产品定价的影响。

三、结合发行人截至目前的经营情况、在手订单及预计执行情况以及新增订单的价格、预计毛利率情况以及其他前瞻性信息进一步分析说明发行人是否存在业绩继续下滑的风险，相关信息披露是否准确，风险揭示是否充分

（一）2022 年 1-6 月公司业绩同比增长，未出现同比下滑

2022 年 1-6 月，公司实现营业收入 **34,068.81** 万元，同比增长 **3.21%**；公司实现归属于母公司所有者的净利润为 **2,905.94** 万元，同比增长 **16.49%**；公司实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 **2,653.71** 万元，同比增长 **12.83%**，未出现同比下滑。

（二）在手订单及预计执行情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司在手订单情况及与去年同期对比如下：

单位：万元

项目	2022.6.30	2021.6.30	增减变动
在手订单总额	11,424.99	14,254.97	-19.85%
其中：江苏里高	1,249.82	2,000.40	-37.52%

其中：除江苏里高以外的其他客户	10,175.17	12,254.57	-16.97%
-----------------	-----------	-----------	---------

截至 2022 年 6 月 30 日，因新冠疫情、美联储加息缩表、俄乌冲突等宏观因素带来的不确定性及物流不畅等影响，客户在每一时点上的下单更为谨慎，相应的下单频率会有所增加，导致公司在手订单总额、江苏里高在手订单金额分别同比下滑 19.85%、37.52%。公司目前在手订单执行情况良好，在手订单涉及的采购、生产、发货等流程进展有序进行。报告期内，发行人下半年营业收入均高于上半年，主要原因为发行人直接及间接销往境外的产品占比较高，境外客户为保障其生产和销售的正常进行，通常基于其圣诞、新年假期的休假计划并考虑春节对中国企业生产的影响在第 3、4 季度适时加大向国内供应商的采购量所致。后续随着 2022 年下半年我国经济发力，以及美国通胀缓解和圣诞、新年等传统消费旺季的到来，预计公司的在手订单金额会出现好转。

（三）在手订单的价格、预计毛利率情况

公司截至 2022 年 6 月 30 日在手订单涉及的产品价格和预计毛利率情况如下：

产品	在手订单情况 (万元)	产品价格 (元/套)	预计毛利率	较 2021 年主营业务 毛利率增减变动
线性驱动系统产品	9,543.54	283.25	22.53%	减少 1.95 个百分点
其他	1,881.45	-	16.71%	增加 5.64 个百分点
合计	11,424.99	-	21.57%	减少 2.33 个百分点

从上表可以看出，公司在手订单毛利率为 21.57%，较 2021 年主营业务毛利率减少 2.33 个百分点，主要原因系马达、芯片、塑料件、信号线采购均价有所上升以及制造费用有所上涨所致。

（四）发行人产品市场空间较为广阔

如按使用发行人所产部件的终端产品的最终消费市场统计，2021 年度，美国消费市场为发行人贡献约 7 成收入，欧洲消费市场贡献约 2 成收入。

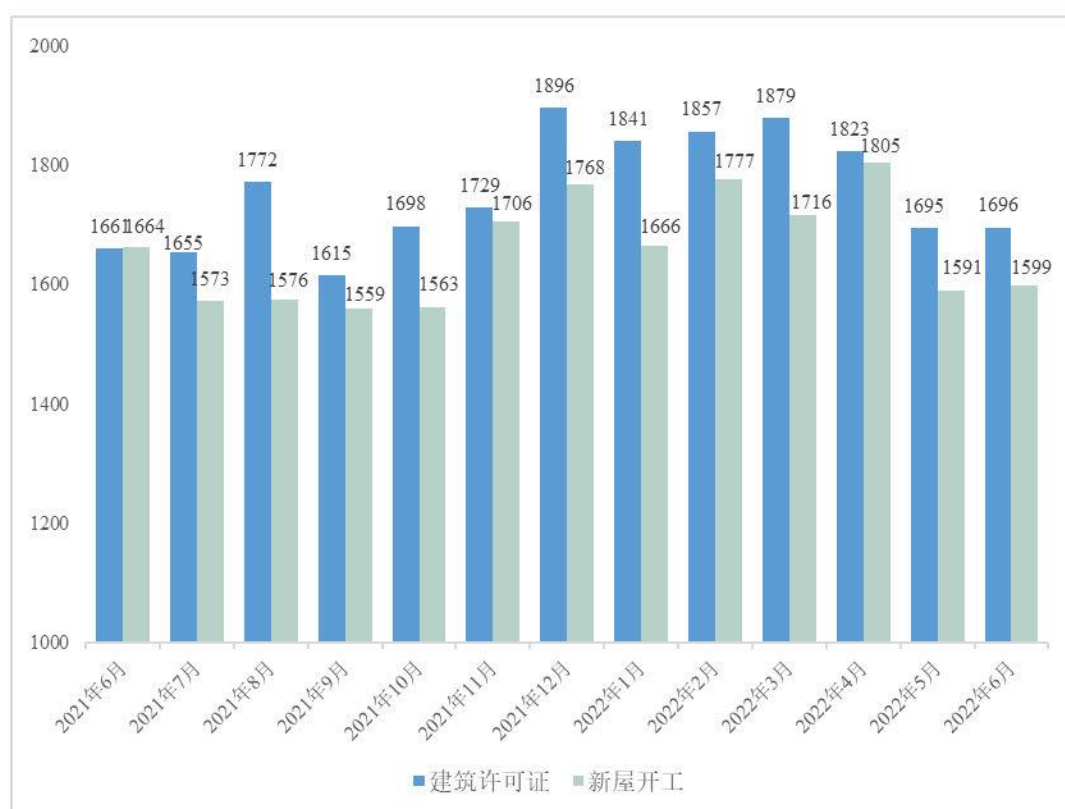
1、预计美国市场在未来较长一段时间将持续成长

美国是目前最主要、最大的电动床消费市场，从终端消费市场统计，美国消费市场为发行人贡献约 7 成收入，是发行人最核心的终端市场区域。根据目前的相关前瞻性信息，预计美国市场在未来较长一段时间将持续成长：

第一，根据新屋开工和申请建筑许可证的情况，预计美国房地产市场在未来较长一段时间内将维持高景气度，如此则将给包括电动床在内的家居市场提供持续增长空间。

美国新屋开工、建筑许可证申请近一年变动情况

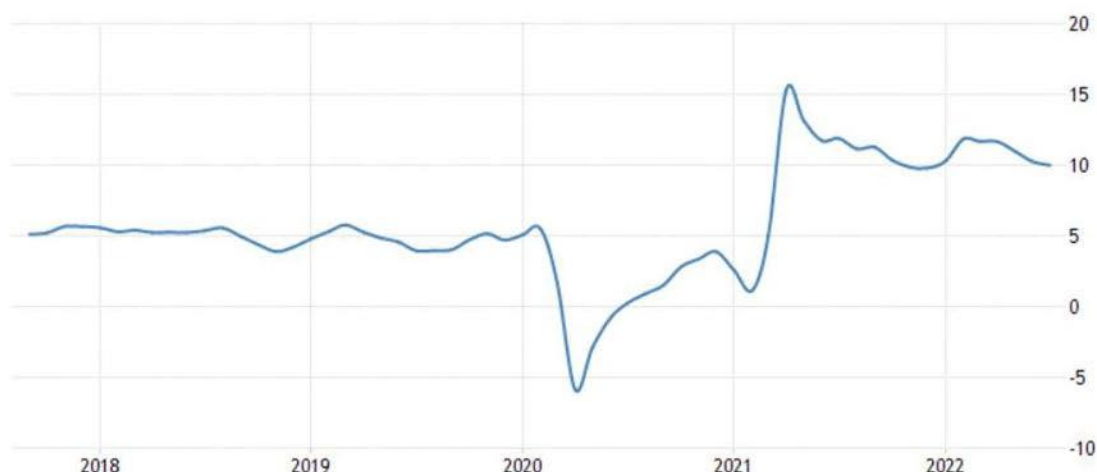
单位：千幢、千张



数据来源：美国人口统计局

第二，美联储已进入加息缩表周期以抑制国内的高通胀，截至2022年6月，美联储已累计3次加息150个基点。同时为了对抗美国国内的高通胀加之美国企业在2021年整体盈利情况较好，包括微软、谷歌、亚马逊在内的美国企业纷纷开始涨薪，预计基本工资最高可以翻倍。因此，美联储加息预计会使物价降低并对社会群体的消费意愿起到一定刺激作用，企业涨薪会在一定程度上保持人群的购买力且具有长期效应，同时美国作为世界主要的粮食和能源生产国、出口国，必需消费品的供需压力相对较小，综合来看，美国消费者对于智能电动床等可选消费品的购买意愿和购买力将在相当长一段时间内予以保持。

美国近五年工资增长指数



数据来源：美国经济分析局

2、欧洲市场具有较强的发展潜力

(1) 俄乌冲突对发行人欧洲市场的短期冲击已消除

俄乌冲突于 2022 年 2 月下旬爆发后，欧洲各国迅速对俄罗斯进行了广泛制裁，其中原产地为俄罗斯的木材为欧式电动床的原材料之一。基于供应链因素，发行人欧洲客户的订单在 2022 年第一季度受到了一定影响，同时叠加国内新冠疫情导致的交付延迟，2022 年第一季度发行人直接来自欧洲客户的收入同比下降约 40%。目前欧洲终端产品制造商的供应链已逐渐完成调整，发行人欧洲客户订单数量趋于正常。

(2) 欧洲目前电动床的主要消费群体在法德等发达国家，其国家和人民富裕程度相对较高、抗风险能力相对较强。2022 年，法德两国建筑市场景气度相对较高，为未来电动床市场的成长储备了增量。

(3) 从更长远看，欧洲地区的老龄化将使欧洲智慧医养市场具备深厚的发展潜力。根据欧洲统计局的数据显示，2019 年，欧盟 27 国 65 岁以上老龄人口达 9,050 万，占总人口的 20.3%，已整体步入“超高龄社会”，到 2050 年，65 岁以上人口将达到 1.298 亿，占总人口的 29.4%。

基于长期发展的原则并考虑到为后疫情时代的到来提前进行准备，发行人持续进行产业升级、产业布局 and 人员扩张，报告期内，资本性支出、人员薪酬出现了较大幅度的上升。考虑到发行人已阶段性完成投资支出、预计核心市场在较长一段时间内将保持增长且新市场开拓在不断深入，后续随着下半年我国经济发力，以及美国通胀缓

解和圣诞、新年等传统消费旺季的到来，发行人在收入端将对支出上升对盈利的负面影响形成积极的缓释效应。

（五）大宗商品价格传导至发行人的材料成本压力将得到一定程度的缓解

公司主要原材料涉及的大宗原材料行业价格指数如下：

大宗原材料指标	对应下游原材料	2022 年 1-6 月均价	2021 年均价	涨跌幅
经销价:热镀锌板: DX51D+Z:1.0*1250*C (元/吨)	马达	5,945.90	6,600.75	-9.92%
经销价:冷轧板: DC01:1.0*1250*2500 (元/吨)	马达	5,487.79	6,069.80	-9.59%
市场价:电解铜:1#:全国 (元/吨)	马达、电路板、信号线	71,825.81	68,466.60	4.91%
市场价:单晶硅片 (156mm×156mm,一线厂商):国内 (元/片)	芯片	6.65	4.97	33.70%
市场价 (中间价):环氧树脂:华东市场 (元/吨)	电路板	26,499.24	31,076.50	-14.73%
进口平均单价:玻璃纤维及其制品:当月值 (美元/吨)	电路板	7,486.57	5,871.69	27.50%
市场价 (中间价):聚氯乙烯 PVC (乙烯法):全国 (元/吨)	信号线	9,007.28	9,721.73	-7.35%
中国塑料城 PP (聚丙烯) 指数 (以 2010 年 1 月 4 日=1,000 计算)	塑料件	853.36	859.12	-0.67%
市场价 (平均价): 尼龙 PA6 (1010C2): 华南地区 (元/吨)	塑料件	22,217.00	21,879.71	1.54%

从上表中可以看出，2022 年 1-6 月，发行人原材料所对应的大宗商品价格在经历了较长时间的上涨和高位运行后，除芯片、电路板所需的部分材料因需求端长时间旺盛仍出现较高幅度的上涨外，其他各原材料基本呈下降或微涨态势，由大宗商品价格传导至发行人的材料成本压力将得到一定程度的缓解。根据迈科期货、恒泰期货、金石期货等专业机构出具的分析报告等公开信息预测：受供给明显提升，需求小幅提升的影响，预计 2022 年铜呈现供需小幅过剩，铜价震荡走弱的趋势；预计 2022 钢材价格保持供需双弱的格局，价格中枢预计较 2021 年有所下移，但仍存在反弹可能，将影响冷轧钢、热镀锌钢等原料的价格走势。

此外，对公司 2021 年度毛利率影响较大的直接材料——芯片、电路板的价格由于需求端长时间旺盛目前仍处于高位，预计到 2022 年末仍有上涨的可能。但目前手机等电子产品已出现了消费疲软迹象。如根据中国信通院数据显示，2022 年 1-6 月，国内市场手机总体出货量累计 1.36 亿部，同比下降 21.70%，其中 5G 手机出货量 1.09 亿部，同比下降 14.50%。因此如果手机等电子产品消费持续下滑将会对部分芯片、电路

板价格形成一定抑制作用。

综上分析，除芯片、电路板外发行人原材料价格未来上涨的可能性偏弱，对发行人盈利能力的负面影响呈弱化态势。

（六）发行人运费持续上涨的可能性不大，在较长时间内将呈缓慢回落态势，对发行人盈利能力的负面影响将持续减弱

从陆运角度，截至 2022 年 6 月，近年来国内运费走势如下所示：

2016 年以来各月中国公路物流运价同比指数

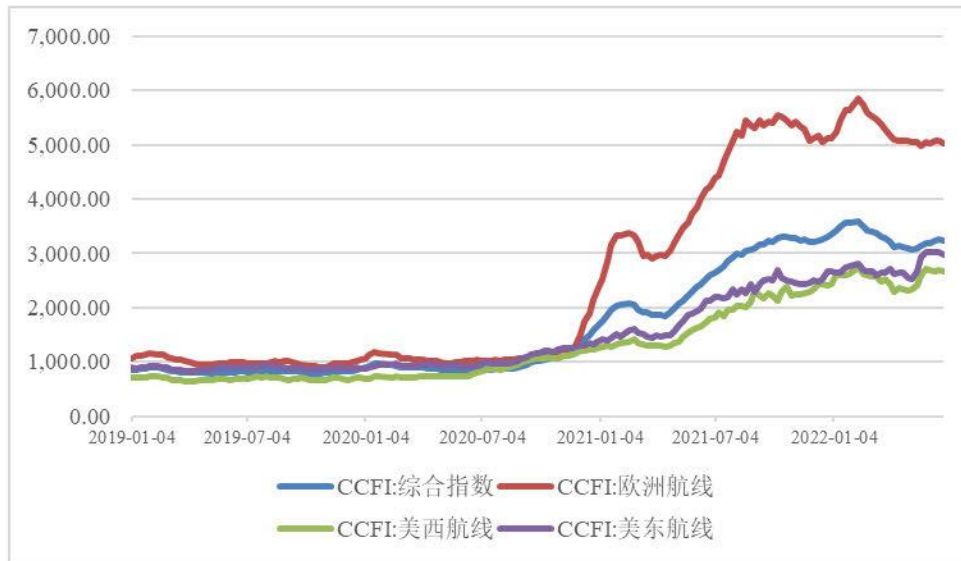


数据来源：中国物流信息中心

如上表所示，目前国内陆运价格在近年来较为稳定，未出现大幅波动，未来如国内运输政策或国际油价不发生重大变化，国内陆运价格预计将保持稳定。

截至 2022 年 6 月，以中国出口集装箱运价指数（CCFI）为标准体现出的海运情况变动趋势具体如下：

中国出口集装箱运价指数（CCFI）



数据来源：wind，以“1998年1月1日=1,000”作为指数参考标准

如上图所示，目前海运费已从高位逐渐回落，预计随着原油价格下跌及国际贸易量下降且各国港口运营效率的恢复，海运费将回落至正常水平。

综上分析，发行人运费持续上涨的可能性不大，预计将呈逐渐回落态势，对发行人盈利能力的负面影响将持续减弱。

（七）美元兑人民币汇率有望在较长时间内以高于 2021 年的水平运行，从而提升发行人的收入和盈利能力

截至 2022 年 6 月，美联储已累计 3 次加息 150 个基点，利率区间调整至 1.50%-1.75%（市场普遍预计本年内将加息 7 次）。同时美联储还宣布自 2022 年 6 月 1 日起开始缩表，自 6 月 1 日开始以每月 475 亿美元的额度缩表，将在 3 个月内逐步提高缩表上限至每月 950 亿美元。因美联储加息缩表，导致美元兑人民币汇率持续上升，具体如下：



数据来源：中国人民银行

此外，截至 2022 年 6 月，我国央行已进行了 2 次降息、1 次降准，同时为缓解 2022 年上半年新冠疫情对我国经济的影响，预计我国央行后续将以“保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长的稳定性”为原则，加大货币投放量。

因此，基于 2021 年平均汇率水平为 6.4515，同时美联储和我国央行的货币政策将使人民币在较长一段时间内承受汇率下跌的压力，所以美元兑人民币汇率有望在较长时间内以高于 2021 年的水平运行，从而对外销产品价格的人民币计价、毛利率以及汇兑损益产生正面影响，提升发行人的收入和盈利能力。

（八）关税方面

报告期内，公司业绩承担了美国加征关税带来的一定负面影响。但美国贸易代表办公室 2022 年 5 月 3 日宣布，四年前依据“301 调查”结果对中国输美商品加征关税的两项行动分别于 2022 年 7 月 6 日和 8 月 23 日结束，即日起，该办公室将启动对相关行动的法定复审程序。考虑到美国政府正在为抑制其国内的高通胀采取各种政策，加征关税政策存在一定被取消的可能性，如取消则将对公司业绩产生积极影响。

（九）2022 年全年业绩预计

截至本落实函回复出具日，发行人结合前述对公司 2022 年 1-6 月公司业绩、在手订单情况、原材料所对应的大宗商品价格、运费、美元兑人民币汇率、产品市场空间、关税等方面的分析，以及 2022 年 9 月以来发行人所在地区青岛市即墨区发生疫情，公

司主要生产经营场所采取了居家办公、暂停现场生产经营活动等措施对公司的产品生产、物料采购、研发设计、销售接单、物流发货、收入确认进度等造成了全面影响的客观情况，并综合目前的宏观环境以及公司实际经营情况等，在宏观经济和市场环境未发生重大变化的前提下，对 2022 年全年经营业绩情况进行了预计，主要财务信息如下：

单位：万元

项目	2022 年	2021 年	变动率
营业收入	63,000~70,000	76,581.37	-17.73%~-8.59%
归属于母公司的净利润	5,500~6,500	7,344.75	-25.12%~-11.50%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	5,000~6,000	6,688.22	-25.24%~-10.29%

注：2022 年财务数据为公司截至本落实函回复出具日的预计数据，未经会计师审计或审阅，不构成盈利预测或业绩承诺，下同。

2022 年，公司预计实现营业收入 **63,000~70,000** 万元，同比变动**-17.73%~-8.59%**；预计实现归属于母公司所有者的净利润为 **5,500~6,500** 万元，同比变动**-25.12%~-11.50%**；预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 **5,000~6,000** 万元，同比变动**-25.24%~-10.29%**，公司 2022 年经营业绩不存在重大下滑的风险。

虽然目前上述因素对发行人的不利影响已逐渐降低或有缓释可能，但若上述因素因其他宏观事项的影响向不利于发行人的方向发展，则发行人未来业绩不排除仍存在下滑的风险。公司已在招股说明书之“重大事项提示”之“一、特别提示投资者关注的风险”之“（一）经营业绩下滑的风险”以及“第四节 风险因素”之“一、市场及经营风险”之“（二）经营业绩下滑的风险”中将经营业绩下滑的风险进行了披露，相关信息披露准确，风险揭示充分，具体内容如下：

“报告期内，公司营业收入分别为50,884.60万元、62,358.35万元、76,581.37万元、**34,068.81万元**，分别实现净利润6,257.04万元、8,638.01万元、7,344.75万元、**2,905.94万元**，实现扣除非经常性损益后的净利润7,065.97万元、8,213.85万元、6,688.22万元、**2,653.71万元**。发行人的净利润、毛利率在2021年均呈下降趋势，其中净利润同比下滑14.97%、扣除非经常性损益后的净利润下滑18.57%、2021年毛利率相较2020年下降了2.66个百分点。

2021 年以来，公司所在的智能线性驱动行业经营情况受到一定挑战，上游原材料供应出现短缺，原材料价格处于高位。同时，新冠疫情对新市场的业务开拓、海运运输费用等产生了一定影响。同行业上市公司的盈利也不同程度的出现了下滑，捷昌驱

动、凯迪股份、乐歌股份 2021 年的净利润分别同比下滑 33.43%、32.43%和 14.87%。

对于发行人而言，智能线性驱动业务总体经营情况良好，但受原材料成本、人工成本、折旧费用、运费上升等因素影响导致盈利能力有所下降，此外发行人子公司容科机电开拓智能遮阳业务前期费用较高使其亏损持续扩大，综合前述因素导致公司 2021 年经营业绩同比出现下滑。并且，发行人重要客户江苏里高的母公司梦百合在 2021 年出现了大幅亏损，虽然江苏里高和其电动床业务仍保持着较好的增长和盈利能力，但发行人未能将自身所面临的成本压力完全传导至梦百合电动床业务使得发行人对其毛利率出现下降；并且受梦百合现金流紧张的影响，发行人对江苏里高的应收账款出现逾期，虽逾期天数较短，但截至 2022 年 6 月 30 日，发行人对江苏里高应收账款金额 2,584.07 万元中逾期的应收账款为 581.72 万元；另外，发行人 2022 年 1-6 月确认自江苏里高的收入和截至 2022 年 6 月 30 日来自江苏里高的在手订单数量分别下滑 34.72%、37.52%，虽然梦百合在 2022 年 1-6 月已扭亏为盈，但若梦百合盈利能力恢复态势未能持续、现金流状况未能持续改善同时江苏里高的电动床业务同比不能保持稳定或增长，将使发行人未来经营业绩产生下行压力。

此外，2022 年 1-6 月，虽然公司经营业绩同比实现增长，2022 年 1-6 月净利润同比上升 16.49%、扣除非经常性损益后的净利润上升 12.83%，但因部分原材料采购价格上升、运费上升等原因导致毛利率相较 2021 年度继续下滑了 2.46 个百分点。另外发行人所在地区青岛市即墨区 2022 年 9 月以来发生疫情，公司主要生产经营场所采取了居家办公、暂停现场生产经营活动等措施，上述措施对公司的产品生产、物料采购、研发设计、销售接单、物流发货、收入确认进度等造成了全面影响，导致公司 2022 年 1-9 月的业绩预测较之前出现了一定下滑，与 2021 年 1-9 月同期业绩相比，预计发行人 2022 年 1-9 月营业收入同比下滑 14.48%、归属于母公司所有者同比下滑 34.28%、预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润同比下滑 36.65%，发行人后续复工复产直至恢复正常生产经营尚需一定时间。同时，欧美地区通胀持续走高，虽然美联储及欧洲央行已采取加息等措施抑制通胀，但短期内高通胀的市场预期难以较快缓解，终端市场需求有所走弱，并且发行人消耗前期高价物料均需要一定时间、运费虽然将呈回落态势但过程较为缓慢、因前期扩张和开发新的产品线导致相关折旧摊销及人员费用较去年同期呈增长态势，综合前述各项因素，预计发行人在 2022 年全年仍将面临业绩下滑的风险。

综上，若上述不利因素未及时消除，或发行人未能找到有效的应对措施，将对发行人**2022年度及未来经营业绩造成一定压力。**”

(2) 结合发行人对江苏里高在手订单量同比大幅下滑的情况，说明发行人和江苏里高合作的稳定性和可持续性，发行人对江苏里高的应收账款逾期的账龄及回收可能性，坏账准备计提的充分性

一、结合发行人对江苏里高在手订单量同比大幅下滑的情况，说明发行人和江苏里高合作的稳定性和可持续性

截至2022年6月30日，发行人对江苏里高的在手订单金额为1,249.82万元，较2021年6月30日同比下降37.52%，主要原因系因新冠疫情、美联储加息缩表、俄乌冲突等宏观因素带来的不确定性及物流不畅等影响，客户在每一时点上的下单更为谨慎，相应的下单频率会有所增加所致。

虽然发行人对江苏里高的在手订单同比出现下滑，但截至目前，发行人仍然为梦百合在智能电动床驱动领域的唯一供应商，在手订单的下滑是由于市场因素而非因江苏里高寻找替代供应商导致发行人对江苏里高在手订单出现下滑。发行人与江苏里高的稳定合作是基于发行人较长时间内稳定可靠的供货能力及商业信誉、较好的定制化能力及产品性价比和当前市场供需关系等多因素影响下所形成的。梦百合电动床在与发行人的持续合作中，双方已形成了互利共赢的关系，发行人作为具有较强研发能力、定制化能力、品质控制和成本控制能力的供应商，各项软硬实力已经得到了时间和市场的充分检验。后续伴随市场回暖，预计发行人对江苏里高在手订单情况将出现好转，双方合作具有稳定性和可持续性。

针对发行人对重要客户江苏里高2022年的收入、订单出现下滑以及应收账款已有逾期的情况，发行人已在招股说明书“重大事项提示”之“一、（一）经营业绩下滑的风险”、“第四节 风险因素”之“一、（二）经营业绩下滑的风险”进行了**更新披露**，具体见下文楷体加粗部分：

“对于发行人而言，智能线性驱动业务总体经营情况良好，但受原材料成本、人工成本、折旧费用、运费上升等因素影响导致盈利能力有所下降，此外发行人子公司容科机电开拓智能遮阳业务前期费用较高使其亏损持续扩大，综合前述因素导致公司2021年经营业绩同比出现下滑。并且，发行人重要客户江苏里高的母公司梦百合在

2021 年出现了大幅亏损，虽然江苏里高和其电动床业务仍保持着较好的增长和盈利能力，但发行人未能将自身所面临的成本压力完全传导至梦百合电动床业务使得发行人对其毛利率出现下降；并且受梦百合现金流紧张的影响，发行人对江苏里高的应收账款出现逾期，虽逾期天数较短，但截至 2022 年 6 月 30 日，发行人对江苏里高应收账款金额 **2,584.07** 万元中逾期的应收账款为 581.72 万元；另外，发行人 2022 年 1-6 月确认自江苏里高的收入和截至 2022 年 6 月 30 日来自江苏里高的在手订单数量分别下滑 34.42%、37.52%，虽然梦百合在 **2022 年 1-6 月** 已扭亏为盈，但若梦百合盈利能力恢复态势未能持续、现金流状况未能持续改善同时江苏里高的电动床业务同比不能保持稳定或增长，将使发行人未来经营业绩产生下行压力。

.....

综上，若上述不利因素未及时消除，或发行人未能找到有效的应对措施，将对发行人 **2022 年度及**未来经营业绩造成一定压力。”

二、发行人对江苏里高的应收账款逾期的账龄及回收可能性，坏账准备计提的充分性

（一）发行人对江苏里高的逾期应收账款的账龄情况

报告期内，发行人对江苏里高提供的信用政策为“完成对账并收到发票之日起 60 日内结清款项”，信用期为 60 天。超过上述信用期尚未回款的应收账款视为逾期。

截至 2019 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，发行人对江苏里高的应收账款不存在逾期情形。截至 2021 年 12 月 31 日及 2022 年 6 月 30 日，发行人对江苏里高的应收账款分别为 5,745.59 万元、**2,584.07 万元**，其中逾期应收账款分别为 1,613.33 万元、581.72 万元，情况如下：

项目		2022 年 6 月 30 日			2021 年 12 月 31 日		
		金额（万元）	占江苏里高应收账款余额的比例	占江苏里高逾期应收账款金额的比例	金额（万元）	占江苏里高应收账款余额的比例	占江苏里高逾期应收账款金额的比例
逾期应收账款金额	逾期 0-30 天（对应账龄为 90-120 天）	581.72	22.51%	100.00%	1,600.88	27.86%	99.23%
	逾期 30-60 天（对应账龄为 120-150 天）	-	-	-	12.45	0.22%	0.77%

	合计	581.72	22.51%	100.00%	1,613.33	28.08%	100.00%
--	----	--------	--------	---------	----------	--------	---------

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人对江苏里高的逾期应收账款金额为 1,613.33 万元，账龄较短，逾期 0-30 天（对应账龄为 90-120 天）的金额为 1,600.88 万元，占逾期金额的比重为 99.23%；逾期 30-60 天（对应账龄为 120-150 天）的金额为 12.45 万元，占比 0.77%。上述逾期应收账款 1,613.33 万元中，1,465.42 万元于 2021 年 12 月 31 日期后的 30 天内完成回款，占逾期金额的比重为 90.83%；147.91 万元于 2021 年 12 月 31 日期后的 60 天内完成回款，占逾期金额的比重为 9.17%。截至 2022 年 2 月 28 日，发行人 2021 年末对江苏里高的逾期应收账款已 100%全部收回。

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人对江苏里高的逾期应收账款金额为 581.72 万元，已较 2021 年 12 月 31 日的逾期金额大幅降低，且账龄较短，逾期均为 0-30 天（对应账龄为 90-120 天），无逾期超过 30 天的应收账款。截至 **2022 年 8 月 31 日**，上述逾期应收账款已收回 **433.81 万元**。

（二）上述逾期应收账款的可回收性

1、报告期内江苏里高应收账款回款情况总体良好，且截至 2022 年 6 月 30 日应收账款逾期金额较 2021 年末大幅减少

截至 2019 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，发行人对江苏里高的应收账款中不存在逾期情形；截至 2021 年 12 月 31 日，逾期应收账款金额为 1,613.33 万元，账龄较短，截至 2022 年 2 月 28 日已 100%全部收回，总体逾期时间不长；截至 2022 年 6 月 30 日，逾期应收账款金额为 581.72 万元，已较 2021 年 12 月 31 日的逾期金额大幅降低。

2、江苏里高未出现资金链及信用情况严重恶化的情形，不存在明显偿债风险

虽然江苏里高的母公司梦百合 2021 年度出现了大幅亏损，但一方面梦百合的盈利能力、现金流在逐渐改善，如 **2022 年 1-6 月梦百合销售收入同比增长 4.69%、归属于上市公司股东的净利润同比增长 849.03%、扣非后归属于上市公司股东的净利润同比增长 254.14%、合并口径经营活动产生的现金流量净额同比增长 110.91%**；另一方面梦百合电动床的运营主体江苏里高在梦百合体系内相对独立，其业绩表现和未来发展受母公司梦百合其他业务的影响较小，2021 年、**2022 年 1-6 月**亦保持着不错的盈利情况且在持续开拓新的市场。

经过公开渠道检索江苏里高、梦百合及其境内重要子公司 2021 年年初至今的涉诉情况、网络负面新闻，不存在由于前述主体未向供应商回款而造成大量诉讼的情形（其作为被告仅一项承揽合同纠纷），结合发行人对江苏里高 2022 年 1-6 月的销售业务往来情况及对江苏里高经营情况的了解，江苏里高 2022 年 1-6 月经营较为正常，未出现资金链及信用情况严重恶化的情形，不存在明显偿债风险。

根据梦百合公开披露信息，2019 年至 2021 年以及 2022 年 1-6 月，江苏里高及其子公司泰国里高保持较好的盈利能力，具体情况如下：

单位：万元

项目		2022 年 1-6 月	2021 年	2020 年	2019 年
江苏里高	营业收入	26,060.84	85,788.91	91,376.55	81,658.73
	净利润	1,017.97	9,806.41	7,350.86	13,013.24
泰国里高	营业收入	53,971.62	125,201.85	107,467.08	54,646.77
	净利润	7,876.98	9,539.65	11,801.63	3,592.91

注：上述数据来源于梦百合发布的定期报告及公告。

根据梦百合公开披露信息，江苏里高为梦百合体系内智能电动床的主要业务主体，2022 年 1-6 月，梦百合电动床业务经营情况良好，具体如下：

2022 年 1-6 月梦百合电动床业务	营业收入		营业成本		毛利率	
	金额 (万元)	同比增加 (%)	金额 (万元)	同比增加 (%)	数据 (%)	同比增加 (个百分点)
	34,712.37	2.22	24,567.81	0.73	29.22	1.05

综上，报告期内江苏里高应收账款回款情况总体良好，且截至 2022 年 6 月 30 日应收账款逾期金额较 2021 年末大幅减少，江苏里高未出现资金链及信用情况严重恶化的情形，不存在明显偿债风险，发行人截至 2022 年 6 月 30 日对江苏里高的逾期应收账款无法回收的风险较小。

（三）发行人对江苏里高的应收账款坏账准备计提的充分性

1、发行人应收账款坏账准备计提政策

公司自 2019 年 1 月 1 日开始执行新修订的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，对应收账款采用简化模型计提坏账准备，按照整个存续期预期信用损失的金额计量应收账款损失准备。对于存在客观证据表明存在减值以及其他适用于单项评估的应收账款单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备；对于不

存在减值客观证据的应收账款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，公司依据信用风险特征将应收账款划分为组合，在组合基础上计算预期信用损失。由于公司客户具备较好的资信水平，同时公司实行较为严格的应收账款管理制度，公司应收账款发生坏账的风险较小。公司参考历史损失情况，根据历史账龄迁徙率和最高账龄的预期损失率计算各账龄段的预期损失率，并根据前瞻性信息对预期损失率进行调整，预期信用损失率整体低于原坏账计提比例，基于谨慎性原则，公司仍按原计提比例估计预期信用损失率。

公司以账龄为信用风险特征的应收款项预期信用损失率与同行业上市公司不存在重大差异，具体情况如下：

账龄	捷昌驱动	凯迪股份	乐歌股份	公司
1 年以内	5%	5%	-	5%
1-2 年	20%	10%	-	10%
2-3 年	50%	30%	-	30%
3-4 年	100%	50%	-	50%
4-5 年	100%	100%	-	100%
5 年以上	100%	100%	-	100%

注：同行业上市公司主要按照账龄作为信用风险特征进行组合计提坏账；乐歌股份 2021 年末披露不同账龄的应收账款坏账计提比例。

2、发行人对江苏里高的应收账款坏账准备计提的充分性分析

2022 年 6 月 30 日，发行人对江苏里高的应收账款进行充分评估，未在可观察信息中发现已发生信用减值的证据，故将其划分为以账龄为信用风险特征的应收款项。根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定，发行人对江苏里高的应收账款是否应进行重大单项计提坏账准备的可观察信息判断如下：

可观察信息	发行人对江苏里高应收账款相关情况
（一）发行方或债务人发生重大财务困难；	结合公开信息及发行人掌握的历史合作、回款情况，未发现该情形
（二）债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；	经过公开渠道检索江苏里高、梦百合及其境内重要子公司 2021 年年初至今的涉诉情况、网络负面新闻，不存在由于前述主体未向供应商回款而造成大量诉讼的情形（其作为被告仅一项承揽合同纠纷），未发现该情形
（三）债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；	结合公开信息及发行人掌握的历史合作、回款情况，未发现该情形

可观察信息	发行人对江苏里高应收账款相关情况
(四)债务人很可能破产或进行其他财务重组；	结合公开信息及发行人掌握的历史合作、回款情况，未发现该情形
(五)发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；	结合公开信息及发行人掌握的历史合作、回款情况，未发现该情形
(六)以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。	结合公开信息，未发现该情形

根据上表，发行人对江苏里高的应收账款未出现已发生信用减值的证据。同时，基于前述“(二)上述逾期应收账款的可回收性”的分析，江苏里高未出现资金链及信用情况严重恶化的情形，亦不存在明显偿债风险，发行人截至2022年6月30日对江苏里高的逾期应收账款无法回收的风险较小，发行人未进行重大单项计提坏账准备具备合理性。

截至2022年6月30日，发行人对江苏里高的应收账款余额为**2,584.07**万元，账龄均为一年以内。根据公司会计政策，对江苏里高的应收账款划分至账龄组合，账龄在1年以内按5%计提坏账准备，即**129.20**万元。基于发行人以账龄为信用风险特征的应收款项预期信用损失率与同行业上市公司不存在重大差异，因此发行人对江苏里高的应收账款坏账准备计提充分。

会计师回复

【核查程序】

关于营业收入，保荐机构和申报会计师主要执行了如下核查程序：

1、获取公司2022年一季度财务审阅报告、**2022年1-6月审计报告**、2022年1-6月份公司及子公司的财务报表、2022年1-6月主要客户的销售情况、2022年1-6月份主要原材料采购情况、2022年全年业绩预计情况等资料，综合分析公司经营情况；

2、获取人民币兑美元汇率、大宗原材料的行业价格指数等资料，并分析对公司2022年1-6月份经营业绩的影响；

3、访谈财务负责人及业务人员，了解新冠疫情、原材料价格波动、汇率波动对公司经营业绩及财务状况的影响；

4、取得公司截至2022年6月30日的在手订单情况、新增订单的价格、预计毛利率情况；

5、结合原材料采购价格、运费、关税、人民币汇率等波动因素对公司是否存在持续下滑风险进行分析，并结合具体影响因素进行充分的风险揭示；

6、取得发行人对江苏里高截至报告期各期末、截至 2022 年 6 月 30 日的应收账款情况、逾期情况、回款情况相关资料，并结合梦百合、江苏里高报告期内公开披露信息、对其诉讼等网络检索情况分析发行人和江苏里高合作的稳定性和可持续性、以及对江苏里高坏账准备计提的充分性。

【核查意见】

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、2022 年 1-6 月，公司实现营业收入 **34,068.81** 万元，同比增长 **3.21%**；公司实现归属于母公司所有者的净利润为 **2,905.94** 万元，同比增长 **16.49%**；公司实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 **2,653.71** 万元，同比增长 **12.83%**。变动原因主要系下述情况的综合影响，包括北美地区主要客户 LEGGETT & PLATT 产能逐渐释放，加大了对发行人的采购力度，对公司营业收入和净利润产生积极影响；人民币兑美元汇率 2022 年 4 月中旬至今总体处于快速贬值的趋势，对公司汇兑损益和净利润产生积极影响；全资子公司豪江电子销售收入实现较快增长；部分原材料采购价格上涨对毛利率产生一定负面影响；新冠疫情对公司造成一定影响，但对生产经营未造成重大不利影响。

2、2022 年 1-6 月，采购均价上升的主要原材料包括马达、芯片、塑料件、信号线，较 2021 年采购均价变动分别为 **4.07%**、**17.02%**、**11.11%**、**18.99%**，对单位成本的影响分别为 **0.78%**、**0.67%**、**0.61%**、**0.85%**，对主营业务毛利率的影响分别为**-0.61 个百分点**、**-0.53 个百分点**、**-0.48 个百分点**、**-0.67 个百分点**，合计影响**-2.28 个百分点**。在原材料采购价格上升的情况下，公司测算的生产成本和标准报价会随之上升，但由于标准报价至最终销售价格的调整过程受众多因素的影响，尚无法量化测算采购价格对产品定价的影响。

3、公司 2022 年 1-6 月公司业绩同比增长，未出现同比下滑。此外，通过对发行人在手订单及预计执行情况、新增订单的价格及预计毛利率情况、发行人产品市场空间、发行人原材料所对应的大宗商品价格、运费、美元兑人民币汇率、关税等方面的分析，并综合目前的宏观环境以及公司实际经营情况等，在宏观经济和市场环境未发生重大

变化的前提下，公司对 2022 年全年经营业绩情况进行了预计。2022 年，公司预计实现营业收入 **63,000~70,000** 万元，同比变动**-17.73%~-8.59%**；预计实现归属于母公司所有者的净利润为 **5,500~6,500** 万元，同比变动**-25.12%~-11.50%**；预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 **5,000~6,000** 万元，同比变动**-25.24%~-10.29%**，公司 2022 年经营业绩不存在重大业绩下滑的风险。虽然目前上述因素对发行人的不利影响已逐渐降低或有缓释可能，但若上述因素因其他宏观事项的影响向不利于发行人的方向发展，则发行人未来业绩不排除仍存在下滑的风险。公司已在招股说明书中将经营业绩下滑的风险进行了披露，相关信息披露准确，风险揭示充分。

4、截至 2022 年 6 月 30 日，发行人对江苏里高的在手订单金额为 1,249.82 万元，较 2021 年 6 月 30 日同比下降 37.52%，主要原因系因新冠疫情、美联储加息缩表、俄乌冲突等宏观因素带来的不确定性及物流不畅等影响，客户在每一时点上的下单更为谨慎，相应的下单频率会有所增加所致。发行人对江苏里高在手订单的下滑是由于市场因素而非因江苏里高寻找替代供应商导致发行人对江苏里高在手订单出现下滑，江苏里高与发行人的稳定合作是基于发行人较长时间内稳定可靠的供货能力及商业信誉、较好的定制化能力及产品性价比和当前市场供需关系等多因素影响下所形成的，双方的合作关系具有稳定性和可持续性。

5、报告期内江苏里高应收账款回款情况总体良好，且截至 2022 年 6 月 30 日应收账款逾期金额较 2021 年末大幅减少，江苏里高未出现资金链及信用情况严重恶化的情形，不存在明显偿债风险，发行人截至 2022 年 6 月 30 日对江苏里高的逾期应收账款无法回收的风险较小。

6、发行人对江苏里高的应收账款坏账准备计提充分。

问题 5. 关于营业成本

审核问询回复显示：

(1) 发行人主要原材料包括马达类、电子元器件类、线束类、电源材料类、结构件类，前述五大类原材料占公司原材料采购成本的比重为 80%左右，相关原材料价格在一定程度上会受到大宗商品价格的影响。马达类、线束类材料需大量使用铜包线，而铜的价格自 2020 年起即已进入上升通道，截至 2021 年末仍处于较高水平；马达类

材料所需要的冷轧钢、热镀锌钢价格亦处于近年较高水平。

(2)报告期各期,马达类采购单价分别为 24.77 元/个、24.30 元/个和 23.82 元/个,线束类采购单价分别为 4.17 元/个、3.92 元/个和 3.57 元/个。

请发行人:

(1)说明发行人马达类、电子元器件类、线束类、电源材料类、结构件类原材料的采购单价和大宗商品价格变动的匹配关系;

(2)按照采购时点量化分析并说明报告期内马达类、线束类采购单价下滑且和铜、钢价格上升趋势不一致的原因和合理性。

请保荐人、申报会计师对上述事项发表明确意见。

公司回复:

(1)说明发行人马达类、电子元器件类、线束类、电源材料类、结构件类原材料的采购单价和大宗商品价格变动的匹配关系

一、马达类

(一)具体内容构成

报告期内,公司采购的马达类原材料主要包括各种系列型号的马达,具体如下:

单位:万元、万个、元/个

种类	2022 年 1-6 月			2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	金额	数量	平均单价	金额	数量	平均单价	金额	数量	平均单价	金额	数量	平均单价
各类型号马达	4,954.39	199.87	24.79	14,102.80	592.01	23.82	12,782.22	526.12	24.30	10,543.47	425.61	24.77
配件	-	-	-	2.01	0.07	28.73	-	-	-	-	-	-
合计	4,954.39	199.87	24.79	14,104.81	592.08	23.82	12,782.22	526.12	24.30	10,543.47	425.61	24.77

报告期内,发行人采购的各类型号马达主要为发行人依照客户需求向供应商进行定制的型号,不同型号的马达对应的单价差异较大,单价从 10 元左右至 200 元以上不等。

(二)马达采购单价和大宗商品价格变动的匹配关系

报告期各期,公司各类型号马达的平均采购价格分别为 24.77 元/个、24.30 元/个、23.82 元/个和 24.79 元/个,同比变动分别为-1.93%、-1.95%和 4.07%,2019 年至 2021

年保持相对稳定且呈逐年小幅下降趋势，2022 年上半年有所上涨。

结合马达的主要上游原材料即冷轧板和铜在 2019 年至 2022 年 6 月的大宗商品价格变动走势对比分析如下：



数据来源：Wind；冷轧板市场价选取“经销价:冷轧板:DC01:1.0*1250*2500”数据；铜的市场价格选取“市场价：电解铜：1#：全国”数据；数据区间包括 2019 年至 2022 年 6 月。

具体来看，2019 年至 2020 年，马达的上游大宗商品原料价格没有出现长期的大幅波动，整体保持相对平稳，在 2020 年后半年出现上涨趋势；2021 年上半年承接 2020 年末的价格上涨，相关大宗品价格整体保持波动上涨的趋势；2021 年 6 月末至 2022 年 6 月末，整体保持高位波动并在期末略有下降。

从大宗品价格向下游传导来看，2019 年至 2020 年大宗品整体相对平稳的价格走势对于其下游马达类原材料的制造商的原材料成本压力有限，大宗品价格变动对原材料成本影响较小。2020 年中期开始的一波大宗品价格，由于价格传导时滞，短期内不会导致马达类制造商的成本迅速发生同步变化，同时发行人对马达类原材料的采购量逐年增加，对供应商具有一定的议价权，加之发行人对马达类原材料的采购实施定期价格调整政策，因此 2020 年下半年大宗品价格的上涨趋势未对 2020 年的年度平均采购价格及 2021 年的平均采购价格造成影响。

2021 年以来，受 2020 年下半年开始的价格波动上涨影响，上游大宗品价格已在较长一段时期内处于高位，对马达制造商成本影响较大，发行人采购量的增长已无法形成议价优势，经调价协商，在 2021 年下半年，发行人多数型号的马达采购价格均出

现不同程度的上涨。但由于疫情对进口的影响，供应商对个别特定型号马达用国产轴承替代原本的进口轴承，由此导致价格出现下降。如剔除以上特定型号马达短期内采购单价变动的影响，发行人 2021 年 7-12 月采购的马达类原材料价格整体呈现上升趋势，与上游大宗品的价格趋势以及采购量的变动趋势相符合。此外，**2019 年至 2021 年**，发行人对低单价马达 M2 的采购量逐年增长，亦拉低了各期的年度平均采购价格；**2021 年下半年延续至 2022 年上半年上游大宗品价格震荡上行并保持高位波动，导致 2022 年上半年马达类原材料采购的平均价格出现上涨，这是与上游大宗品价格变动相一致的。**

综上所述，2020 年初市场的短期波动以及 2020 年末至 2021 年中的价格上涨没有对发行人**当期的**的马达采购价格产生明显影响；**2021 年下半年至 2022 年上半年市场的较长时间波动上行导致了 2022 年上半年的马达采购价格上涨。出现这一情况的主要原因包括：**1、大宗原材料价格对马达类产品的价格影响具有一定的传导机制和时滞性；2、报告期内，发行人随着业务规模扩大，对马达的采购量持续增加，同时发行人内部一直执行对供应商的动态管理机制，公司对供应商以及价格波动具有一定的跟踪和掌控；3、马达作为发行人的主要原材料之一，发行人对其实施内部备货管理，短期价格波动对于发行人采购价格影响较为有限；4、疫情原因导致 **2021 年下半年**供应商对特定型号马达的核心零件由国产零件替代原有进口零件以及 **2019 年至 2021 年**发行人对低单价马达 M2 的采购量逐年增长，价格相应下降；5、**大宗原材料价格在较长时间的波动上行导致采购价格最终出现上涨。**

整体看来，报告期内发行人采购的马达类原材料的采购单价和大宗商品价格变动没有出现明显的背离，但受传导时滞、采购量增加、特定部件替代等因素影响，采购单价和大宗商品价格变动未呈现同步性。

二、电子元器件类

（一）具体内容构成

报告期内，公司采购的电子元器件类原材料主要为芯片（如各类贴片 IC）、电路板（如各类 PCB 板）、电容、电阻、晶体管（各类二极管、三极管等）、电感、线材（如各类插线等）、感应器（如各种传感器等）、外接模块（如各种外接模块）等，具体如下：

单位：万元、万个，元/个

分类	2022 年 1-6 月			2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	金额	数量	平均 单价	金额	数量	平均 单价	金额	数量	平均 单价	金额	数量	平均 单价
芯片	1,405.53	639.74	2.20	3,860.65	2,050.96	1.88	1,891.45	1,514.03	1.25	1,323.12	898.76	1.47
电路板	430.07	587.14	0.73	1,730.94	1,655.67	1.05	1,185.16	1,801.40	0.66	809.18	1,135.34	0.71
电容	226.94	4,056.74	0.06	714.81	11,517.09	0.06	706.52	12,868.98	0.05	446.14	7,806.00	0.06
晶体管	230.08	2,266.88	0.10	779.21	8,572.36	0.09	703.76	7,331.40	0.10	436.39	4,749.74	0.09
电感	103.94	603.35	0.17	472.13	1,900.97	0.25	458.40	1,875.27	0.24	297.74	1,124.41	0.26
电阻	58.12	3,442.29	0.02	207.67	14,269.81	0.01	223.52	15,985.23	0.01	111.86	7,832.87	0.01
线材	44.05	253.74	0.17	102.40	531.54	0.19	125.48	845.52	0.15	67.52	367.32	0.18
感应器	9.64	6.09	1.58	50.34	18.85	2.67	31.13	7.58	4.10	4.65	2.70	1.72
外接模块	39.98	2.9	13.77	61.23	4.78	12.80	12.69	0.94	13.44	4.76	0.18	26.73
其他配件	1,805.57	3,675.86	0.49	5,249.55	11,140.60	0.47	4,873.98	9,843.40	0.50	3,478.48	6,844.50	0.51
合计	4,353.92	15,534.73	0.28	13,228.93	51,662.62	0.26	10,212.09	52,073.76	0.20	6,979.84	30,761.82	0.23

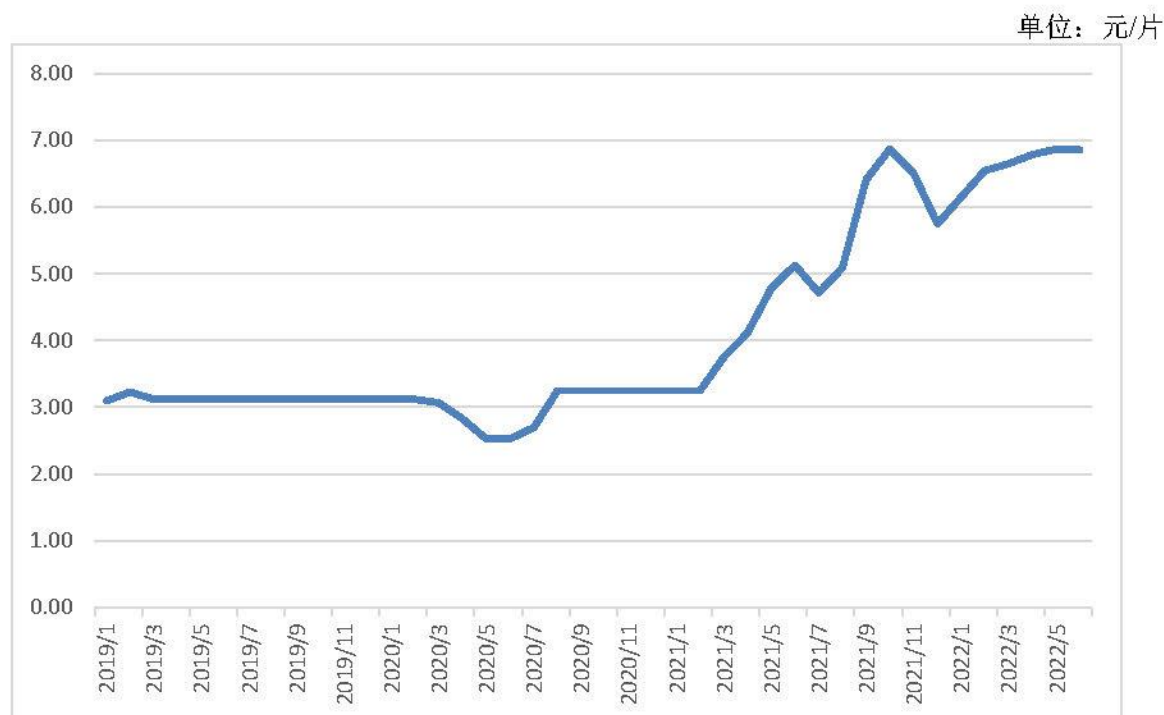
报告期内，发行人电子元器件类原材料的内容构成中主要为芯片和电路板。各期二者合计采购金额占当期电子元器件类采购总金额的比例分别为 30.55%、30.13%、42.27%和 42.16%，占比较高。以下以芯片和电路板作为主要构成进行具体分析。

（二）芯片、电路板采购单价和大宗商品价格变动的匹配关系

1、芯片

报告期内，公司芯片各期采购平均单价分别为 1.47 元/个、1.25 元/个、1.88 元/个和 2.20 元/个，同比变动分别为-14.97%、50.40%和 17.02%，2019 年至 2020 年价格出现下降后，2021 年至 2022 年 1-6 月价格反弹上升。

结合报告期内的芯片的主要上游原材料即单晶硅在 2019 至 2022 年 6 月的大宗商品价格变动走势对比分析如下：



数据来源：Wind；单晶硅的市场价格选取“市场价：单晶硅片(156mm×156mm, 一线厂商):国内”数据；数据区间包括 2019 年至 **2022 年 6 月**。

具体来看，2019 年至 2020 年，芯片的上游大宗品原料价格整体保持相对平稳；2021 年初至 **2022 年 6 月** 呈现大幅波动上涨的趋势。

从大宗品价格向下游传导来看，2019 至 2020 年大宗品整体相对平稳的价格走势对于其下游芯片类制造商的原材料成本压力有限，并且在这一期间对芯片的采购量逐年增加，在正常的市场供需情况下，发行人对供应商具有一定的议价权，加之发行人对芯片的采购实施年度价格政策，以年度为周期进行价格调整，并对各个供应商进行动态管理，在保证品质的前提下适度向具备一定价格优势的供应商增加采购，进一步拉低了平均采购价格。以上因素综合导致发行人 2019 年至 2020 年芯片采购价格整体保持平稳下降的趋势，是和大宗品价格、采购量变动趋势相一致的。

2021 年以来，受疫情不断扩大的影响全球芯片供需不平衡愈演愈烈，芯片的上游大宗品价格快速上涨，同时芯片产能缺口较大，前述涨价因素快速向芯片成品市场传导；大宗品价格的持续快速增长叠加全球芯片供需失衡加剧带来的影响，造成发行人虽然采购量大幅增长，但对采购价格的议价影响有限，需顺应市场进行价格调整。以上情况导致 2021 年及 **2022 年 1-6 月的各期** 平均采购价格均出现大幅上涨的情况，这是和大宗品价格走势和市场变化相一致的。

综上所述，报告期内，公司采购芯片的平均价格呈现 2019 年至 2020 年价格出现

下降后，2021 年及 2022 年 1-6 月的各期价格反弹上升，主要原因系：1、2019 年至 2020 年，随着公司业务规模的上升，对芯片的采购金额逐年加大，对供应商的议价能力增强；2、2019 年至 2020 年，公司向不同供应商采购芯片的价格总体较为稳定，与集成电路的进出口价格趋势保持一致；同时，公司根据产品生产需要，加大对杭州利尔达展芯科技有限公司采购芯片的规模，与其他供应商相比，杭州利尔达展芯科技有限公司提供的芯片因型号、功能、品牌等方面的差异，平均单价相对较低，拉低了报告期内整体芯片的平均单价；3、受新冠疫情的影响，2020 年末延续至 2022 年上半年全球芯片的上游大宗品价格快速上涨，同时芯片产能缺口较大，前述涨价因素快速向芯片成品市场传导，大宗品价格的持续快速增长叠加全球芯片供需失衡加剧带来的影响，造成发行人虽然采购量大幅增长，但对采购价格的议价影响有限，需顺应市场进行价格调整，导致发行人 2021 年及 2022 年 1-6 月的各期芯片采购平均价格较上一期增长较大。报告期内发行人采购的芯片单价和大宗商品价格变动整体具有匹配关系。

2、电路板

报告期内，公司电路板的采购平均单价分别为 0.71 元/个、0.66 元/个和 1.05 元/个和 0.73 元/个，同比变动分别为-7.04%、59.09%和-30.48%，2020 年价格略有下降后，2021 年价格有较大幅度上升，2022 年 1-6 月有所下降。

结合报告期内铜、环氧树脂和玻璃纤维及其制品的价格变动走势进行对比分析具体如下：



数据来源：Wind；数据分别来自“市场价:电解铜:1#:全国”、“市场价（中间价）:环氧树脂:华东市场”及“进口平均单价:玻璃纤维及其制品:当月值”；数据区间包括 2019 年至 2022 年 6 月。

2019 年至 2020 年上半年，电解铜、环氧树脂及玻璃纤维及其制品价格整体均呈现小幅波动下的平稳走势；2020 年下半年开始，电解铜、环氧树脂整体呈现波动上升的趋势，玻璃纤维及其制品价格在 2020 年末有一定幅度下降，由于电路板生产的上游主要大宗品价格涨跌不一，叠加向下游电路板生产商为代表的生产端传导的时滞，未对发行人 2020 年平均采购价格造成直接涨价压力。同时由于发行人 2020 年采购量较 2019 年大幅增加，对上游原材料采购的议价权有一定提升，导致 2020 年平均价格略有下降；2021 年初以来，电解铜、环氧树脂及玻璃纤维及其制品价格继续 2020 年末的上涨趋势且在 2021 年下半年保持在高位波动。大宗品价格持续上涨趋势传导至下游供应商生产端，带来 2021 年上半年价格的同步上涨以及下半年价格的高位维持。2021 年发行人采购量较上年保持平稳略降，对采购价格的议价影响有限，因此在 2021 年平均价格较 2020 年呈现较大幅度的上涨。**2022 年以来，上游各大宗品价格整体保持相对稳定，加之发行人当期采购电路板的面积整体有所缩小，导致平均采购单价下降。**报告期内发行人采购的电路板的采购单价和大宗商品价格变动整体具有匹配关系。

三、线束类

（一）具体内容构成

报告期内，公司采购的线束类原材料包括信号线、电源线和其他配件，具体如下：

单位：万元、万个、元/个

分类	2022 年 1-6 月			2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	金额	数量	平均单价	金额	数量	平均单价	金额	数量	平均单价	金额	数量	平均单价
信号线类	1,381.65	293.78	4.70	4,237.82	1,071.57	3.95	3,654.79	836.98	4.37	3,128.75	642.97	4.87
电源线类	291.61	62.55	4.66	901.53	210.33	4.29	899.07	217.78	4.13	707.05	176.65	4.00
其他配件	63.75	84.96	0.75	139.92	195.00	0.72	95.30	131.90	0.72	78.49	120.03	0.65
合计	1,737.01	441.29	3.94	5,279.28	1,476.90	3.57	4,649.16	1,186.66	3.92	3,914.29	939.65	4.17

报告期内，发行人线束类原材料的内容构成主要为信号线，以下以信号线作为主要构成进行具体分析。

（二）信号线采购单价和大宗商品价格变动的匹配关系

报告期内，公司信号线各期采购平均单价分别为 4.87 元/个、4.37 元/个、3.95 元/个和 **4.70 元/个**，同比变动分别为-10.27%、-9.61%和 **18.99%**，**2019 年至 2021 年**呈现

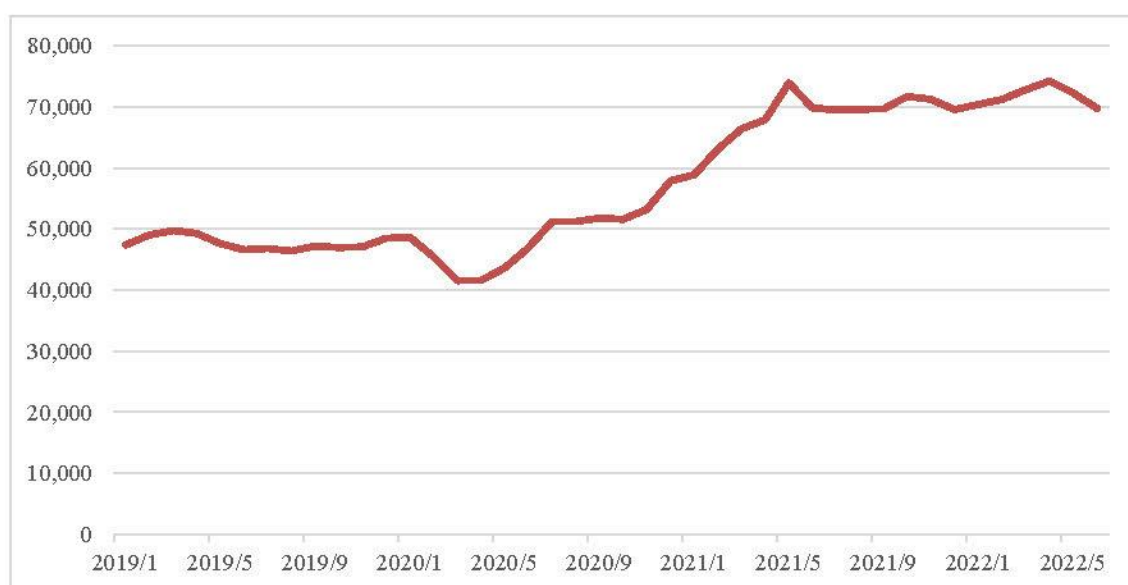
下降趋势，2022 年 1-6 月上涨。

结合报告期内信号线的主要上游原料铜及聚氯乙烯（PVC）的大宗商品价格变动走势进行对比分析具体如下：

单位：元/吨

报告期内，铜的市场价格走势具体如下：

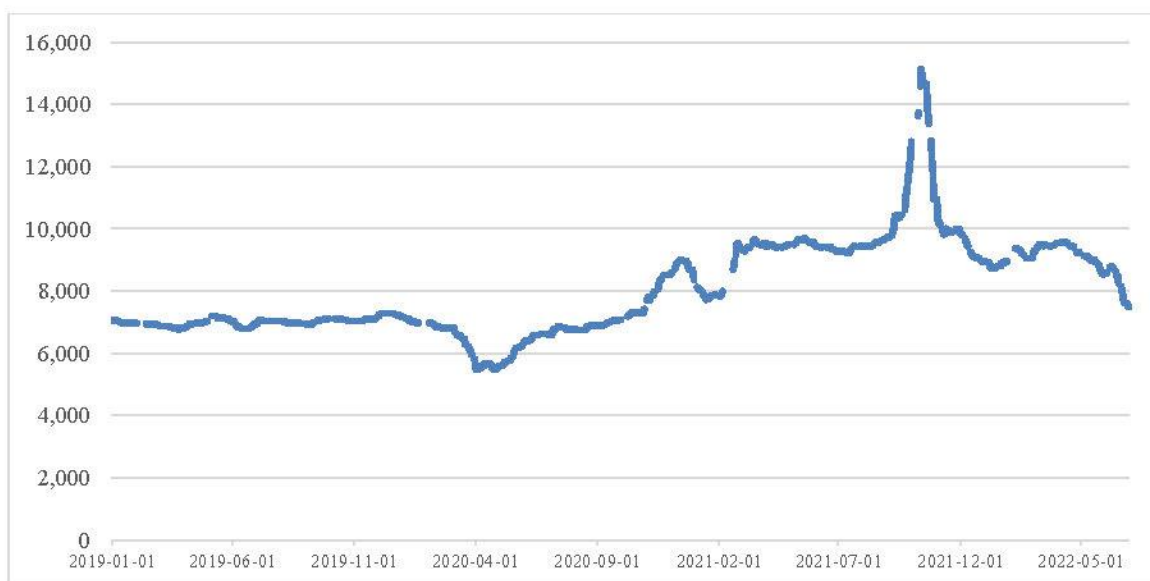
单位：元/吨



数据来源：Wind；市场价格选取“市场价：电解铜：1#：全国”数据，数据区间包括 2019 年至 2022 年 6 月。

报告期内，聚氯乙烯（PVC）的市场价格走势具体如下：

单位：元/吨



数据来源：Wind；市场价格取自“市场价（中间价）：聚氯乙烯 PVC（乙烯法）：全国 日”，数据区间包括 2019 年至 **2022 年 6 月**。

2019 年至 2020 年，铜和聚氯乙烯的价格趋势除短期下跌后反弹的波动外，整体价格走势较为稳定；2021 年上游大宗品原料铜的价格走势在上半年延续 2020 年末上涨趋势后，下半年至 **2022 年 6 月，除短期价格波动外整体持续保持高位**；聚氯乙烯（PVC）的价格在 **2021 年下半年**短期价格上涨后迅速回调，至 **2022 年上半年**整体价格保持相对平稳。报告期内，公司采购信号线的平均价格呈现逐年有所下降的趋势，主要原因系：

1、随着报告期内公司业务规模的上升，对信号线的采购金额逐年加大，对供应商的议价能力增强；

2、2019 至 2020 年，上游大宗品价格整体较为稳定且在期间出现波动下降；同时发行人信号线的采购量有了较大增长进而带来议价权的提升；另外根据与供应商的访谈，由于大宗商品铜的价格波动较为频繁，如在一个特定的价格区间波动，但未出现长期大幅上涨外，信号线供应商不会频繁重新调价；2020 年新增采购 B1516 和 B1517 两类低单价信号线，采购数量分别为 8.22 万个和 1.11 万个，平均单价均为 0.04 元，主要系发行人自产开关电源组件中所需使用的接线，相关线体长度较短，内部结构简单，制造成本和采购单价较低。以上因素综合导致 2020 年信号线的平均采购价格较 2019 年有所下降，与大宗品价格变动趋势整体相匹配；

3、2021 年虽然上游大宗品价格有所上涨，但从信号线的采购结构来看，2020 年发行人采购的单价在 1 元以下的低价型号信号线数量占全年采购量的比例为 5.84%，2021 年这一比例上升为 13.76%，其中，2021 年 B1516 信号线采购量为 92.5 万个，较上年增长 1,025.30%，增长较快，以及当期新增采购单价在 0.07 元至 0.08 元的各型号漆包线；2020 年发行人采购的单价在 7 元以上的较高单价型号信号线的数量占全年采购量的比例为 24.20%，2021 年这一比例下降至 21.73%。2021 年，发行人对低单价信号线采购量上涨同时对较高单价型号信号线的采购量下降，这一采购结构变动导致 2021 年平均采购价格较 2020 年有所下降。**2022 年上半年由于产品结构调整需求减少以及上一期存货，这一型号当期采购量有所下降。**

综上，报告期内，2019 至 2020 年发行人采购的信号线的采购单价和大宗商品价格整体匹配；2021 年由于受传导时滞、采购量增加和采购结构变动等因素综合影响，

采购单价和大宗商品价格变动未呈现同步性；**2022 年上半年发行人采购的信号线的采购单价变动趋势和大宗商品价格变动趋势整体匹配。**

四、结构件类

（一）具体内容构成

报告期内，公司采购的结构件类原材料包括塑料件、钣金件、包装辅料、模具配件、橡胶制品及印刷品，具体如下：

单位：万元，万个，元/个

分类	2022 年 1-6 月			2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价
塑料件	643.85	809.48	0.80	1,842.69	2,567.08	0.72	1,878.08	2,583.99	0.73	2,289.13	2,636.55	0.87
钣金件	626.68	660.56	0.95	1,245.38	1,749.32	0.71	947.59	1,440.49	0.66	938.76	1,317.76	0.71
包装辅料	66.01	113.33	0.58	220.26	223.01	0.99	94.21	164.55	0.57	86.02	170.04	0.51
模具配件	95.09	9.21	10.32	267.22	164.47	1.62	341.95	4.01	85.38	-	-	-
橡胶制品	130.29	247.32	0.53	257.42	495.28	0.52	215.71	394.24	0.55	211.32	397.59	0.53
印刷品	181.82	66.42	2.74	572.55	186.63	3.07	286.12	104.57	2.74	273.12	185.32	1.47
其他配件	101.17	8.34	12.13	35.03	1.32	26.53	-	-	-	-	-	-
总计	1,844.93	1,914.67	0.96	4,440.54	5,387.12	0.82	3,763.67	4,691.84	0.80	3,798.34	4,707.25	0.81

报告期内，发行人结构件类原材料的内容构成主要为塑料件，以下以塑料件作为主要构成进行具体分析。

（二）塑料件采购单价和大宗商品价格变动的匹配关系

报告期内，公司塑料件各期采购平均单价分别为 0.87 元/个、0.73 元/个、0.72 元/个和 **0.80 元/个**，同比变动分别为-16.09%、-1.37%和 **11.11%**，**2019 年至 2021 年**呈现下降趋势，**2022 年 1-6 月**上涨。

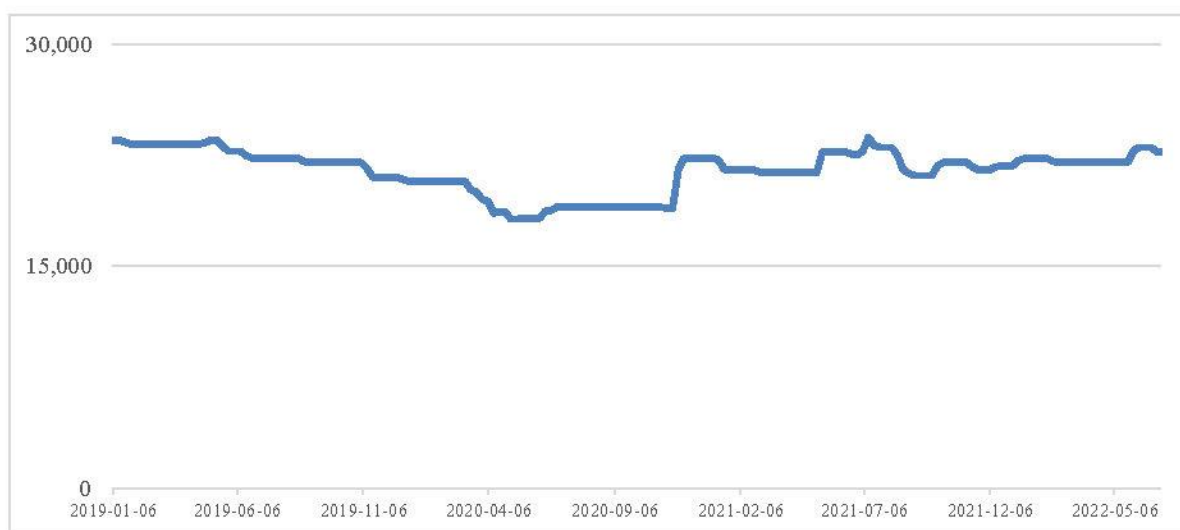
结合报告期内塑料件的主要上游原料 PP（聚丙烯）及尼龙 PA6 的市场价格变动走势进行对比分析具体如下：

单位：元/吨



数据来源：Wind；市场价格取自“中国塑料城 PP 指数 日”；数据区间包括 2019 年至 **2022 年 6 月**

单位：元/吨



数据来源：Wind；市场价格取自“市场价（平均价）:PA6（1010C2）:华南地区 周”；数据区间包括 2019 年至 **2022 年 6 月**。

报告期内，PP（聚丙烯）及尼龙 PA6 的价格整体呈现波动下降趋势，发行人采购塑料件的价格走势与上游原料价格走势变动整体具有匹配关系。

五、电源材料类

（一）具体内容构成

报告期内，公司采购的电源材料类原材料包括开关电源与变压器、配件，具体如下：

单位：万元、万个、元/个

分类	2022 年 1-6 月			2021 年			2020 年			2019 年		
	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价
开关电源与变压器	533.95	22.18	24.07	2,121.60	80.34	26.41	3,702.38	155.10	23.87	3,430.55	143.83	23.85
配件	0.08	0.01	7.96	20.40	294.86	0.07	3.55	113.30	0.03	2.05	64.40	0.03
总计	534.03	22.19	24.06	2,141.99	375.20	5.71	3,705.93	268.40	13.81	3,432.60	208.23	16.48

报告期内，发行人电源材料类原材料的内容构成主要为开关电源与变压器，以下以开关电源与变压器作为主要构成进行具体分析。

（二）开关电源与变压器采购单价和大宗商品价格变动的匹配关系

报告期内，公司开关电源与变压器各期采购平均单价分别为 23.85 元/个、23.87 元/个、26.41 元/个和 **24.06 元/个**，同比变动分别为 0.08%、10.64%和**-8.86%**。

报告期内，开关电源与变压器的主要上游原料包括电路板、铜、PP（聚丙烯）等上游原料。根据本题其他主要原材料的前述分析，报告期内，电路板（上游材料包括铜、环氧树脂和玻璃纤维及其制品）、铜、PP（聚丙烯）等市场价格在 2019 年至 2020 年价格均保持相对平稳的趋势，原材料对于开关电源与变压器的生产商的成本压力有限，结合发行人逐年保持相对平稳的采购量，各期平均采购单价小幅上涨；2020 年末至 2021 年初的各大宗品价格上涨趋势，伴随发行人自主生产能力加强后对开关电源与变压器外采数量的减少，综合作用下导致 2021 年采购平均价格有了较大幅度的上涨；**2022 年 1-6 月，上游各大宗价格较 2021 年末基本保持平稳，但发行人采购结构的变化，对低单价开关电源与变压器采购量的增加导致当期平均采购单价有所下降。**报告期内发行人采购的开关电源与变压器的采购单价和大宗商品价格变动整体具有匹配关系。

（2）按照采购时点量化分析并说明报告期内马达类、线束类采购单价下滑且和铜、钢价格上升趋势不一致的原因和合理性

一、马达类

（一）报告期内马达类采购价格与上游大宗商品价格变动趋势分析

1、报告期内上游大宗商品价格变动情况

报告期内，发行人采购的马达主要上游大宗原料铜、钢，即铜和冷轧板的价格变

动走势具体如下：



数据来源：Wind；铜的市场价格选取“市场价：电解铜：1#：全国”数据；冷轧板市场价选取“经销价：冷轧板：DC01：1.0*1250*2500”数据；数据区间包括2019年至2022年6月。

由上图可见，2019年至2020年一季度，电解铜、冷轧钢等大宗品价格整体相对平稳并呈下降趋势；2020年4月开始，电解铜和冷轧钢的价格呈现波动上升趋势；2021年至2022年6月末，承接2020年末的上涨趋势，电解铜和冷轧钢的价格持续波动上升，在报告期末略有下降。

2、报告期内马达类采购价格与上游大宗商品价格变动趋势分析

报告期内，公司采购的马达类原材料主要包括各种系列型号的马达，各期平均价格分别为24.77元/个、24.30元/个和23.83元/个和**24.79元/个**，**2019年至2021年保持相对稳定且呈逐年小幅下降趋势，2022年上半年有所上涨。**

从采购细分来看，马达供应商主要来自深圳市唯真电机发展有限公司和上海泰崇电气有限公司两家，各期采购金额合计占当期采购额的比例均在**85%**以上，具体情况如下表所示：

单位：万元，万个，元/个

公司	2022 年 1-6 月				2021 年度				2020 年度				2019 年度			
	金额	占比	数量	平均单价	金额	占比	数量	平均单价	金额	占比	数量	平均单价	金额	占比	数量	平均单价
深圳市唯真电机发展有限公司	2,750.68	55.52%	120.11	22.90	6,839.29	48.50%	337.79	20.25	7,170.11	56.09%	324.28	22.11	4,534.10	43.00%	216.20	20.97
上海泰崇电气有限公司	1,521.65	30.71%	51.33	29.65	6,804.68	48.25%	237.09	28.70	5,531.38	43.27%	199.52	27.72	5,773.56	54.76%	200.58	28.78
小计	4,272.33	86.23%	171.44	24.92	13,643.98	96.75%	574.88	23.73	12,701.49	99.37%	523.79	24.25	10,307.66	97.76%	416.78	24.73
总计	4,954.39	100.00%	199.87	24.79	14,102.80	100.00%	592.01	23.82	12,782.22	100.00%	526.12	24.30	10,543.47	100.00%	425.61	24.77

结合报告期内上游大宗商品价格波动上涨的整体趋势，对上述两家供应商各期的平均采购价格变动分析如下：

（1）深圳市唯真电机发展有限公司

2020 年，发行人对深圳市唯真电机发展有限公司的采购平均价格较 2019 年上涨，与大宗商品价格波动趋势相匹配。

2021 年，发行人对深圳市唯真电机发展有限公司的采购平均价格为 20.25 元/个，较 2020 年略有下降，出现这一差异情况主要是由于采购结构的变动。2021 年，结合订单和生产情况，发行人当期对单价在 15 元以下的低单价马达型号的采购量占当期向其采购的总量的比例由 2020 年的 22.72% 上涨至 29.46%；当期对单价在 30 元以上的较高单价马达型号的采购量占当期向其采购的总数量的比例由 4.36% 下降至 4.05%，这一采购结构变动导致 2021 年平均采购价格较 2020 年有所下降。

从具体采购的低单价马达型号来看，主要是 2021 年对 M2 型号马达采购量同比增加所致。该型号马达主要用于生产智能家居领域及少量智能医疗领域线性驱动产品中的按摩器相关组件而非需要较大推力的驱动装置，故与其他型号马达的规格参数相比，M2 型号马达的重量、长度、直径等参数均大幅低于单马达驱动器、双马达驱动器等部件中所使用的马达，因此采购单价较低。随着公司产品不断向中高端发展，该类携带按摩器组件的驱动产品订单有所增加，2020 年、2021 年，发行人采购的 M2 型号马达采购量分别为 73.68 万个和 97.93 万个，同比增长 32.92%，发行人对于 M2 型号马达采购量的增加是在客户订单需求基础上进行的，符合公司采购实际情况。

2022 年 1-6 月，发行人对深圳市唯真电机发展有限公司的采购平均价格较 2021 年均价上涨，与大宗商品价格波动趋势相匹配。

（2）上海泰崇电气有限公司

2020 年发行人对上海泰崇电气有限公司平均价格为 27.72 元/个，较 2019 年略有下降，出现这一差异情况主要是由于采购结构的变动。2020 年，结合订单和生产情况以及在不影响产品质量的情况下，优化了部分产品设计，发行人当期对单价在 28 元以下的马达型号的采购量占当期向其采购的总数量的比例由 2019 年的 26.42%大幅上涨至 74.98%，这一采购结构变动导致 2021 年平均采购价格较 2020 年略有下降。

2021 年及 2022 年 1-6 月，发行人对上海泰崇电气有限公司的各期采购平均价格均较上期均价上涨，与大宗商品价格波动趋势相匹配。

综上，报告期内发行人对马达主要供应商在 2019 年至 2021 年的各期采购单价下滑且和铜、钢价格上升趋势不一致的原因主要系采购结构变动所致。

（二）按照采购时点量化分析说明报告期内马达类采购单价下滑且和铜、钢价格上升趋势不一致的原因和合理性

2019 年至 2021 年，马达类采购单价下滑且和铜、钢价格上升趋势不一致；2022 年 1-6 月，马达类采购单价较上期采购单价上涨，与铜、钢价格上升趋势一致。其中，2019 年至 2021 年，马达类采购单价下滑且和铜、钢价格上升趋势不一致的原因和合理性分析如下：

1、报告期内大宗原料上升区间分析

基于前述对报告期内马达类原材料的上游大宗原料价格变动趋势分析，2019 年至 2020 年一季度，电解铜、冷轧钢等大宗品价格整体相对平稳并呈下降趋势；2020 年 4 月开始，电解铜和冷轧钢的价格呈现波动上升趋势，并在报告期末略有下降。

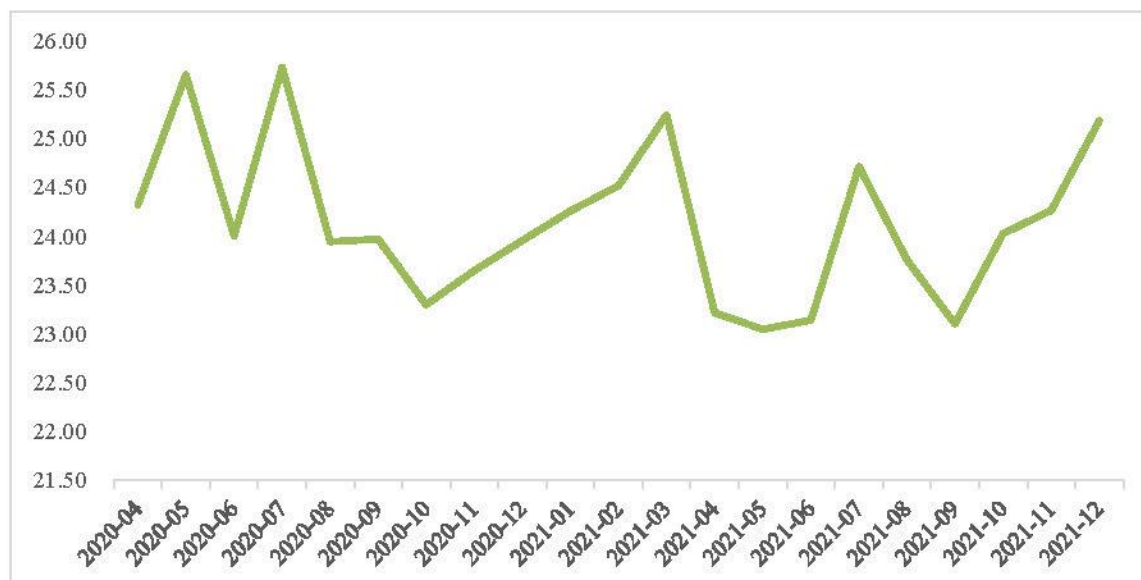
因此，选取报告期内介于 2020 年 4 月至 2021 年末这一时间段铜、钢价格处于上升趋势且发行人马达类采购单价处于下滑的期间内，按照月度为采购时点，对发行人马达类采购单价下滑的原因和合理性进行分析。

2、采购单价下滑且和铜、钢价格上升趋势不一致的原因和合理性分析

（1）月度采购价格变动

2020 年 4 月至 2021 年末，以月度为采购时点，发行人马达类原材料的月度平均采购价格及变动趋势具体如下：

单位：元/个



从上图来看，2020 年 4 月至 2020 年末，有 3 个月的月平均价格较上月环比下降；2021 年度，有 4 个月的月平均价格较上月环比下降。月度平均采购价格整体呈现持续波动的变动趋势。

(2) 采购单价和铜、钢价格变动对比分析

结合 2020 年 4 月至 2021 年末这一期间内马达的月度平均价格和马达的主要上游原料铜、钢，即铜、冷轧板的大宗商品价格变动走势进行对比如下：

单位：元/个，元/吨



数据来源：Wind；铜的市场价格选取“市场价：电解铜：1#：全国”数据；冷轧板市场价选取“经销价：冷轧板：DC01：1.0*1250*2500”数据。

由上表可见，2020年4月至2021年末这一区间内，铜、钢价格整体处于上升趋势，发行人马达类原材料的月度平均采购价格呈现波动趋势，与主要上游原料铜、钢的大宗商品价格变动走势拟合较不明显。

(3) 原因及合理性分析

从大宗商品价格传导的方面来看，具体请见本回复“问题5. 关于营业成本”之“(1) 说明发行人马达类、电子元器件类、线束类、电源材料类、结构件类原材料的采购单价和大宗商品价格变动的匹配关系”之“一、马达类”之“(二) 马达采购单价和大宗商品价格变动的匹配关系”的相关说明。

从以月度为时点进行测算，月度采购结构的变化来看，从2020年4月至2021年末这一区间内，对月度平均采购单价环比出现下降的月份，具体分析当月具体采购明细如下：

① 2020年6月

2020年6月，发行人马达类月度采购平均价格为24.00元，较上月环比下降6.44%。从前后两个月的具体采购情况对比来看，按照采购量排序对比各月采购前五大型号具体如下：

单位：万个、元/个

序号	2020年5月				2020年6月			
	型号	采购量	采购量 当月占比	单价	型号	采购量	采购量 当月占比	单价
1	马达 A1	5.18	22.06%	24.78	马达 A6	4.32	15.86%	11.33
2	马达 A2	3.01	12.81%	22.12	马达 A2	3.90	14.33%	22.12
3	马达 A3	2.40	10.23%	24.87	马达 A4	2.89	10.61%	30.80
4	马达 A4	1.44	6.13%	30.80	马达 A3	2.52	9.24%	24.87
5	马达 A5	1.30	5.53%	22.39	马达 A7	1.60	5.87%	25.66
-	合计	13.32	56.76%	24.61	合计	15.23	55.92%	21.53

注：上表所列型号为示意性，不代表实际采购的型号，下同。

从各月前五大采购型号对比分析来看，2020年6月，由于对低单价的A6型号马达采购量增加，导致当月平均采购价格较上月环比下降。

② 2020年8月

2020年8月，发行人马达类月度采购平均价格为23.95元，较上月环比下降6.95%。从前后两个月的具体采购情况对比来看，按照采购量排序对比各月采购前五大型号具体如下：

单位：万个、元/个

序号	2020年7月				2020年8月			
	型号	采购量	采购量 当月占比	单价	型号	采购量	采购量 当月占比	单价
1	马达 B1	6.24	12.30%	11.33	马达 B1	11.91	19.70%	11.33
2	马达 B2	4.53	8.94%	24.87	马达 B6	6.62	10.95%	30.80
3	马达 B3	4.16	8.20%	26.34	马达 B7	5.50	9.10%	24.87
4	马达 B4	4.00	7.89%	30.80	马达 B5	4.49	7.42%	29.70
5	马达 B5	3.68	7.24%	29.72	马达 B8	3.40	5.63%	22.12
-	合计	22.61	44.57%	23.24	合计	31.93	52.80%	21.37

从各月前五大采购型号对比分析来看，2020年8月，由于对B1和B8等采购单价较低的型号马达采购量增加，导致当月平均采购价格较上月环比下降。

③ 2020年10月

2020年10月，发行人马达类月度采购平均价格为23.30元，较上月环比下降2.80%。从前后两个月的具体采购情况对比来看，按照采购量排序对比各月采购前五大型号具体如下：

单位：万个、元/个

序号	2020年9月				2020年10月			
	型号	采购量	采购量当月占比	单价	型号	采购量	采购量当月占比	单价
1	马达 C1	9.52	16.69%	11.33	马达 C2	10.68	17.48%	21.73
2	马达 C2	9.48	16.63%	21.95	马达 C1	10.50	17.19%	11.33
3	马达 C3	4.34	7.61%	29.59	马达 C4	3.78	6.19%	30.80
4	马达 C4	4.13	7.24%	30.75	马达 C6	3.76	6.15%	24.52
5	马达 C5	3.29	5.78%	25.66	马达 C7	3.60	5.89%	25.22
-	合计	30.77	53.95%	21.32	合计	32.33	52.90%	20.13

基于 2019 至 2020 上半年主要上游原材料电解铜、冷轧板的大宗价格的成本变动整体平稳且略有下降的情况，经过与供应商的多轮沟通，于 2020 年 9 月下调了 C2 等型号的采购单价，由于后续相关型号马达的陆续采购及入库签收，导致 2020 年 9 月和 10 月相关型号的月度平均采购价格陆续下降。

价格调整后，从各月前五大采购型号对比分析来看，2020 年 10 月，由于当月采购量较大的 C2 型号马达采购量环比上涨，同时当月对单价较低的 C6 型号马达的采购量增加，导致当月平均采购价格较上月环比下降。

④ 2021 年 4 月、5 月

2021 年 4 月和 5 月，发行人马达类月度采购平均价格分别为 23.22 元和 23.05 元，较上月环比分别下降 8.02%和 0.73%，其中 2021 年 5 月平均采购价格较上月价格基本一致，变动幅度较小。从前后的具体采购情况对比来看，按照采购量排序对比各月采购前五大型号具体如下：

单位：万个、元/个

序号	2021年3月				2021年4月			
	型号	采购量	采购量当月占比	单价	型号	采购量	采购量当月占比	单价
1	马达 D1	6.96	16.72%	21.68	马达 D2	10.06	20.02%	11.33
2	马达 D2	4.80	11.53%	11.33	马达 D1	8.25	16.42%	21.68
3	马达 D3	3.72	8.94%	30.80	马达 D3	5.10	10.15%	30.80
4	马达 D4	2.53	6.08%	25.66	马达 D6	2.30	4.58%	24.42
5	马达 D5	2.32	5.57%	24.34	马达 D4	2.13	4.24%	25.66
-	合计	20.33	48.86%	21.70	合计	27.85	55.41%	20.14

从各月前五大采购型号对比分析来看，2021 年 4 月，由于当月对 D2 等采购单价较低的型号马达采购量增加，导致当月平均采购价格较上月环比下降。

⑤ 2021 年 8 月、9 月

2021 年 8 月和 9 月，发行人马达类月度采购平均价格分别为 23.76 元和 23.11 元，较上月环比分别下降 3.87%和 2.76%。从前后三个月的具体采购情况对比来看，按照采购量排序对比各月采购前五大型号具体如下：

单位：万个、元/个

序号	2021 年 7 月				2021 年 8 月				2021 年 9 月			
	型号	采购量	采购量 当月 占比	单价	型号	采购量	采购量当 月 占比	单价	型号	采购量	采购量 当月 占比	单价
1	马达 E1	11.33	21.96%	30.80	马达 E1	8.76	21.51%	31.06	马达 E3	9.19	22.50%	11.77
2	马达 E2	7.64	14.81%	19.92	马达 E3	7.67	18.85%	11.37	马达 E1	5.99	14.68%	31.68
3	马达 E3	5.71	11.07%	11.33	马达 E2	6.15	15.12%	22.02	马达 E2	5.45	13.35%	22.07
4	马达 E4	3.24	6.29%	29.20	马达 E6	2.28	5.60%	26.11	马达 E6	2.15	5.26%	26.11
5	马达 E5	2.32	4.50%	25.03	马达 E7	1.73	4.24%	24.86	马达 E5	1.82	4.47%	25.58
-	合计	30.24	58.63%	23.76	合计	26.59	65.31%	22.46	合计	24.61	60.25%	20.73

基于 2021 年以来主要上游原材料电解铜、冷轧板的大宗价格持续保持上涨的情况，经过与供应商的多轮沟通，2021 年 8 月，发行人马达供应商上调了部分型号马达如 E1、E2、E3 等的平均采购价格，由于后续相关型号马达的陆续采购及入库签收，导致 2021 年 8 月及 9 月相关型号的月度平均采购价格陆续上涨。

价格调整后，基于从各月前五大采购型号对比分析来看，2021 年 8 月，虽然由于供应商采购价格调整，当月前三大采购的型号马达价格均较上月略有上涨，但由于当月对 E3 等采购单价较低的型号马达采购量增加，导致当月平均采购价格较上月环比下降；2021 年 9 月，由于当月对 E3 型号马达采购量进一步上涨，导致当月平均采购价格较上月略有下降。

⑥ 小结

从上游大宗品的价格传导来看，2020 年 4 月开始，主要上游原料电解铜、冷轧板等大宗商品价格陆续出现上涨。但由于涨势是否持续有待进一步观察，且短期内不会带来马达类制造商的成本迅速发生同步变化，同时发行人对马达类原材料的采购量逐

年增加，对供应商具有一定的议价权，加之发行人各月采购结构存在差异，即不同月份对于不同单价型号马达采购数量的变动，因此导致马达的单价未出现与铜、钢等大宗品价格同步上涨的情况。

从月度平均采购单价变化来看，各月平均采购单价的变化主要是由于当月采购结构的变化导致，即每个月对不同单价的马达采购量以及采购占比的变化，综合导致当月平均采购价格的变化。由于发行人所采购的马达价格区间较大，从 10 元左右至 200 元不等，个别月份对于低单价的马达采购量增加，或者采购占比上涨，导致了当月平均采购价格下降，与原材料上涨趋势出现不一致的情况。

从合理性来看，这是与发行人的实际生产经营相匹配的。一方面，发行人并不直接采购铜、钢等大宗品原料，主要采购的马达类原材料是供应商综合利用铜、钢等多种原料生产的制成品。因此大宗品价格变动向发行人传导通常具有一定时滞，并在传导过程中受采购量、议价权等多个因素的综合影响，难以进行直接量化分析；另一方面，由于公司业务具有较强的定制化特点，采购的各型号马达类是基于客户定制生产需求进行的非标准件定制化产品，加之发行人马达类原材料的备货周期较短，更倾向于根据实际生产计划安排采购，从而导致各月对于不同型号的马达采购数量变动较大，进一步影响各月的平均采购价格。个别月份对于低单价型号马达采购量的上涨将会导致马达类的月度价格变动趋势下降，从而与主要上游原料铜、钢，即铜、冷轧板的大宗商品价格整体的上升趋势出现不一致的情况。

综上，以月度作为采购时点对比量化分析报告期内马达类采购单价下滑且和铜、钢价格上升趋势产生不一致的原因，主要是由于各月对不同单价的型号产品采购数量变动导致的，这一差异是和发行人定制化采购的特点相一致的，具有合理性。

3、报告期内发行人采购低单价型号马达类产品导致采购单价下滑的原因以及是否对产品质量产生负面影响

（1）报告期内发行人采购低单价型号马达类产品导致采购单价下滑的原因

2019 年-2021 年，发行人对马达的平均采购单价出现逐年下滑且和铜、钢价格上升趋势不一致的原因主要系采购结构变动所致。从具体采购的低单价马达型号来看，主要是对 M2 型号马达采购量逐年增加所致。在前述月度分析表格中，各月采购的低单价物料 A6、B1、C1、D2、E3 对应的均为 M2 型号马达。该型号马达主要用于生产

智能家居领域及少量智能医疗领域线性驱动产品中的按摩器相关组件而非需要较大推力的驱动装置，故与其他型号马达的规格参数相比，M2 型号马达的重量、长度、直径等参数均大幅低于单马达驱动器、双马达驱动器等部件中所使用的马达，因此制造成本和采购单价较低，平均采购单价仅为 11.33 元/个。随着公司产品不断向中高端发展，该类携带按摩器组件的驱动产品订单有所增加，2019 年、2020 年、2021 年，发行人采购的 M2 型号马达采购量分别为 55.79 万个、73.68 万个和 97.93 万个，分别同比增长 32.29%和 32.92%，各期采购的 M2 型号马达占当期马达采购总量的比例分别为 13.09%、14.00%和 16.54%，呈逐年增加趋势。发行人对于 M2 型号马达采购量的增加是在客户订单需求基础上进行的，符合公司采购实际情况。

2022 年 1-6 月，发行人对马达的平均采购单价较上期有所上涨，和铜、钢价格上升趋势一致，不存在采购低单价型号马达类产品导致采购单价下滑的情况。

(2)报告期内发行人采购低单价型号马达类产品未对产品质量产生重大不利影响

报告期内，公司发生的客户退货、返修、质量扣款金额占当期营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
退货	34.64	0.10%	127.52	0.17%	22.52	0.04%	69.51	0.14%
返修	715.16	2.10%	262.54	0.34%	272.41	0.44%	234.67	0.46%
质量扣款	5.27	0.02%	99.94	0.13%	81.65	0.13%	-	0.00%
小计	755.06	2.22%	490.00	0.64%	376.58	0.60%	304.18	0.60%

由上表可见，退货、返修、质量扣款占当期营业收入比例较低，发生退货、返修、质量扣款的主要原因系部分产品存在少量瑕疵，根据交易双方协商进行相应的退货、返修或质量扣款处理。报告期内发行人采购低单价型号马达类产品未对产品质量产生重大不利影响。

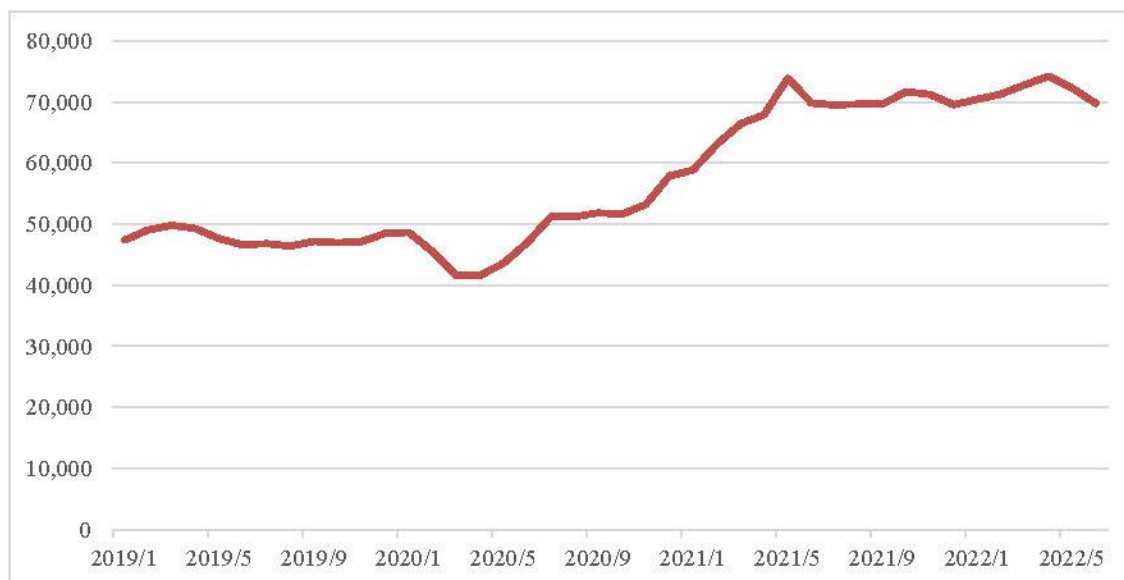
二、线束类

(一) 报告期内线束类采购价格与上游大宗商品价格变动趋势分析

1、报告期内上游大宗商品价格变动情况

报告期内，发行人采购的线束类原材料涉及的主要上游大宗原料为电解铜和聚氯乙烯（PVC），其价格变动走势具体如下：

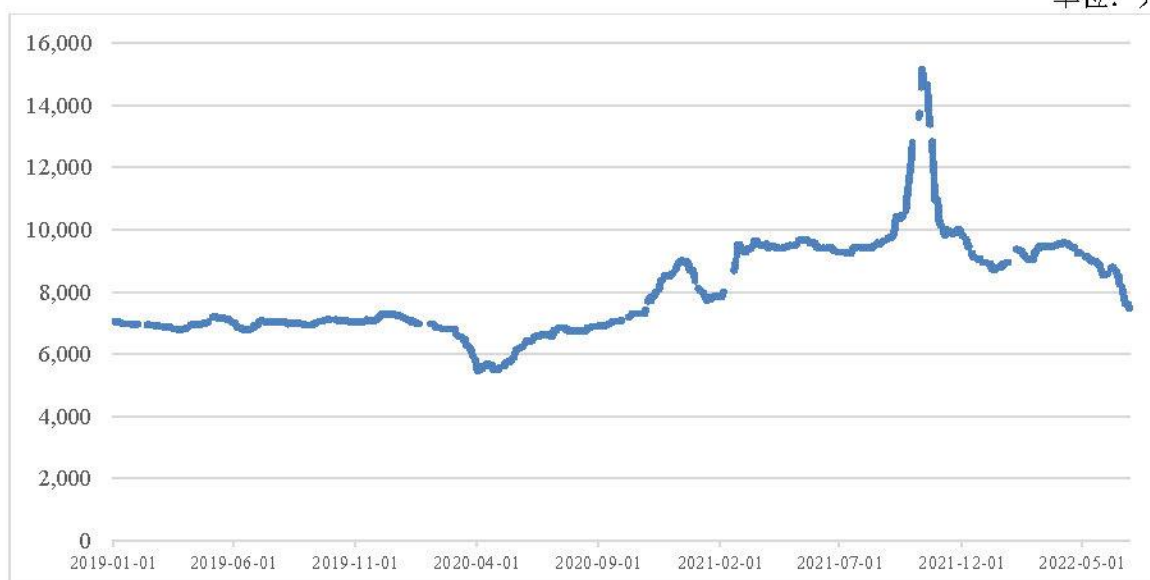
单位：元/吨



数据来源：Wind；市场价格选取“市场价：电解铜：1#：全国”数据，数据区间包括 2019 年至 **2022 年 6 月**。

报告期内，聚氯乙烯（PVC）的市场价格走势具体如下：

单位：元/吨



数据来源：Wind；市场价格取自“市场价（中间价）：聚氯乙烯 PVC（乙烯法）：全国 日”，数据区间包括 2019 年至 **2022 年 6 月**。

由上图可见，**2019 年至 2020 年**，大宗品电解铜和聚氯乙烯的价格趋势除短期下跌后反弹的波动外，整体价格走势较为稳定；**2021 年**上游大宗品电解铜的价格走势在上半年延续 2020 年末上涨趋势后，**2021 年下半年至 2022 年 6 月**，除短期价格波动外

整体持续保持高位；聚氯乙烯（PVC）的价格在 2021 年下半年短期价格上涨后迅速回调，至 2022 年上半年整体价格保持相对平稳。

2、报告期内线束类采购价格与上游大宗商品价格变动趋势对比分析

报告期内，线束类各期采购价格分别为 4.17 元/个、3.92 元/个、3.57 元/个和 3.94 元/个，2019 年至 2021 年呈下降趋势，与上游大宗商品价格变动趋势存在一定差异；2022 年 1-6 月呈上升趋势，与上游大宗商品价格变动趋势一致。就 2019 年至 2021 年出现各期平均采购价格与上游大宗商品价格变动趋势存在差异的情况，分析如下：

（1）从线束类细分分类分析

2019 年至 2021 年，公司采购的线束类原材料具体包括信号线、电源线以及其他配件（如排线、接片等），具体明细如下表所示：

单位：万元、万个、元/个

分类	2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	金额	数量	平均单价	金额	数量	平均单价	金额	数量	平均单价
信号线类	4,237.82	1,071.57	3.95	3,654.79	836.98	4.37	3,128.75	642.97	4.87
电源线类	901.53	210.33	4.29	899.07	217.78	4.13	707.05	176.65	4.00
其他配件	139.92	195.00	0.72	95.30	131.90	0.72	78.49	120.03	0.65
合计	5,279.28	1,476.90	3.57	4,649.16	1,186.66	3.92	3,914.29	939.65	4.17

从线束类两大主要采购品类，即信号线类和电源线类在 2019 年至 2021 年的平均单价变动情况来看，结合前述 2019 年至 2021 年上游大宗商品价格变动走势，电源线类各期平均采购价格逐年上涨，与上游大宗商品价格走势整体匹配；信号线类各期平均采购价格与上游大宗商品价格整体变动走势存在一定差异。

（2）从信号线采购明细进一步分析差异

2019 年至 2021 年，发行人采购信号线的主要采购厂商及采购价格具体如下：

单位：万元、元/个

公司	2021 年度				2020 年度				2019 年度			
	金额	金额占比	数量	单价	金额	金额占比	数量	单价	金额	金额占比	数量	单价
青岛乐禧电子有限公司	1,614.00	38.09%	271.72	5.94	1,550.60	42.43%	288.36	5.38	1,296.76	41.45%	242.21	5.35
青岛科惠电子有限公司	979.63	23.12%	293.79	3.33	93.96	2.57%	31.08	3.02	-	-	-	-

公司	2021 年度				2020 年度				2019 年度			
	金额	金额占比	数量	单价	金额	金额占比	数量	单价	金额	金额占比	数量	单价
青岛九诚电子科技有限公司	882.33	20.82%	268.15	3.29	925.19	25.31%	296.25	3.12	693.32	22.16%	192.96	3.59
小计	3,475.96	82.02%	833.66	4.17	2,569.75	70.31%	615.69	4.17	1,990.08	63.61%	435.17	4.57
信号线合计	4,237.82	100.00%	1,071.57	3.95	3,654.79	100.00%	836.98	4.37	3,128.75	100.00%	642.97	4.87

2019 年至 2021 年,发行人采购信号线的主要采购厂商为青岛乐禧电子有限公司、青岛科惠电子有限公司和青岛九诚电子科技有限公司,各期向以上三家供应商采购的信号线金额合计占当期信号线采购总额的比例分别为 63.61%、70.31%和 82.02%,占比较高。

其中,发行人对青岛乐禧电子有限公司和青岛科惠电子有限公司采购信号线的平均价格均呈逐年上升趋势,与上游大宗商品价格变动趋势匹配。

2020 年,发行人对青岛九诚电子科技有限公司的采购价格同比下降,主要是由于当期对单价在 1 元以下的低单价品类采购量大幅上升所致,主要系 B1516 和 B1517 型号,该两类型号的信号线主要系发行人自产开关电源组件中所需使用的接线,相关线体长度较短,内部结构简单,制造成本和采购单价较低,平均单价仅为 0.04 元。随着发行人自产开关电源数量的增长(2019 年发行人自产开关电源和内置电源模块为 43.07 万件,2020 年上升至 102.61 万件),对上述两类型号的信号线采购量同步增加。2020 年向其采购的单价在 1 元以下的低单价品类占当期向其采购总数量的比例为 11.57%,较 2019 年的 1.18%有了较大增长,当期采购结构的变化拉低了平均采购价格;2021 年,发行人对青岛九诚电子科技有限公司的采购价格已同比回升,与上游大宗商品价格变动趋势匹配。

综上,2019 年至 2021 年发行人对电源线类各期的平均采购单价呈现逐年上涨趋势,与上游大宗商品价格变动趋势相匹配。信号线中,2019 年至 2021 年发行人向青岛乐禧电子有限公司和青岛科惠电子有限公司采购信号线的平均价格均呈逐年上升趋势,与上游大宗商品价格变动趋势相匹配;2020 年,发行人对青岛九诚电子科技有限公司的采购价格同比下降,主要是由于采购结构的变化拉低了平均采购价格所致,2021 年,发行人对青岛九诚电子科技有限公司的采购价格已同比回升,与上游大宗商品价格变动趋势相匹配。

（二）按照采购时点量化分析说明报告期内线束类采购单价下滑且和铜价格上升趋势不一致的原因和合理性

报告期内，2019 年至 2021 年，线束类采购单价下滑且和铜、钢价格上升趋势不一致；2022 年 1-6 月，线束类采购单价较上期采购单价上涨，与铜、钢价格上升趋势一致。就 2019 年至 2021 年，线束类采购单价下滑且和铜、钢价格上升趋势不一致的原因和合理性分析如下：

1、2019 年至 2021 年大宗原料上升区间分析

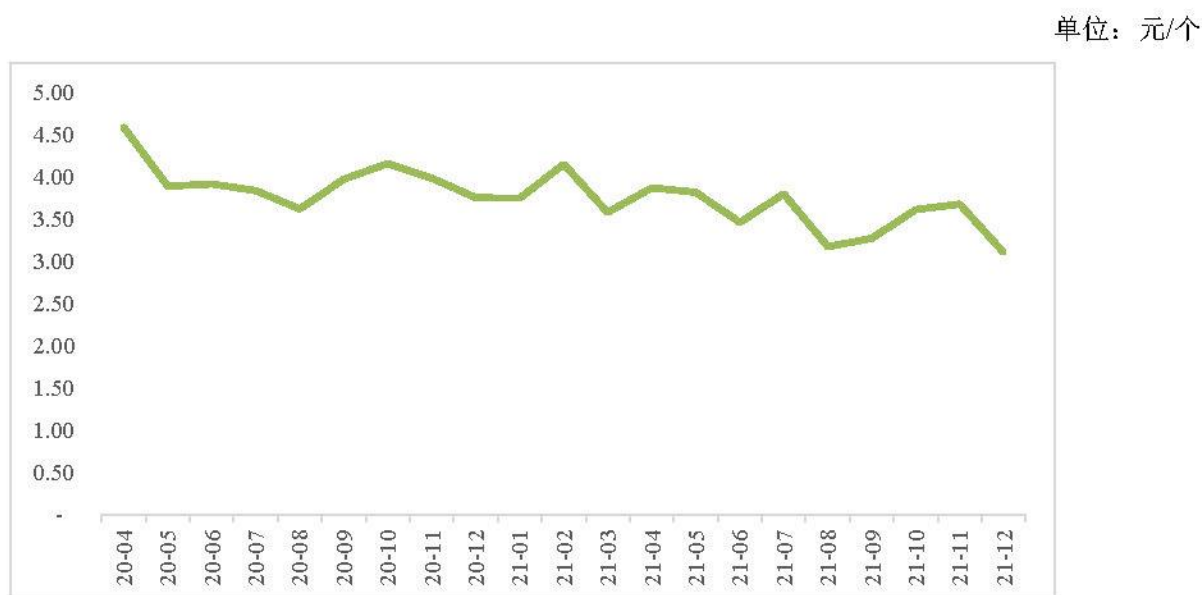
基于前述对报告期内线束类原材料的上游大宗原料价格变动趋势分析，2019 年至 2020 年一季度，电解铜和聚氯乙烯（PVC）价格整体相对平稳并略有下降；2020 年 4 月开始，电解铜和聚氯乙烯（PVC）的价格呈现波动上升趋势，并在报告期末略有下降。

因此，选取报告期内介于 2020 年 4 月至 2021 年末这一时间段铜价格处于上升趋势且发行人线束类采购单价处于下滑的期间内，按照月度为采购时点，对发行人线束类采购单价下滑的原因和合理性进行分析。

2、采购单价下滑且和铜价格上升趋势不一致的原因和合理性分析

（1）月度采购价格变动

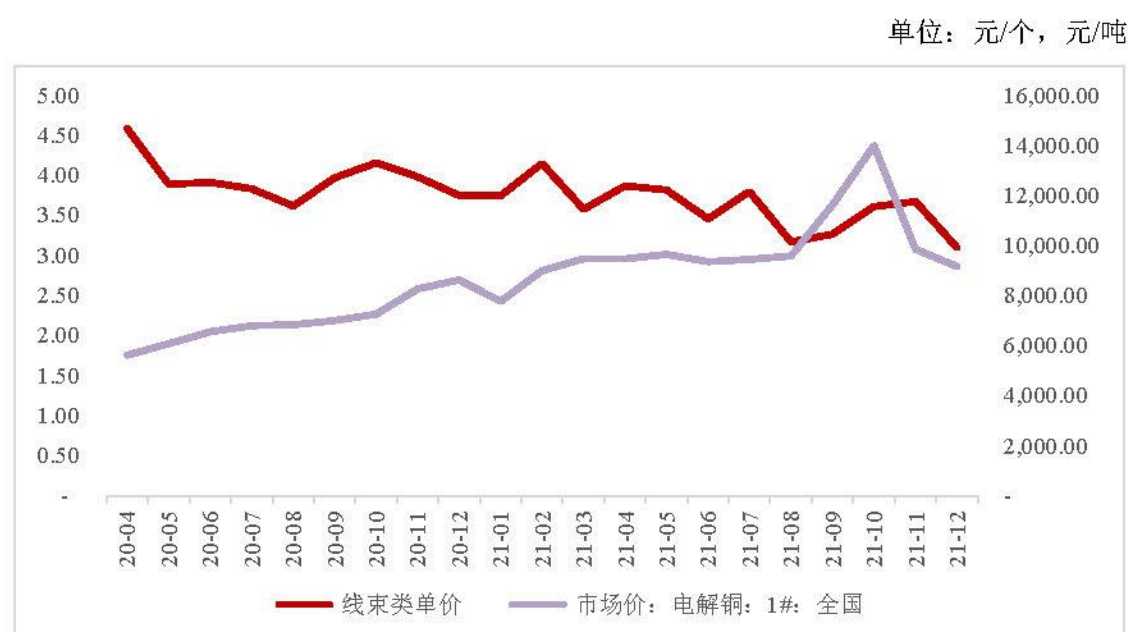
2020 年 4 月至 2021 年末，以月度为采购时点，发行人线束类原材料的月度平均采购价格及变动趋势具体如下：



从上图来看，2020 年 4 月至 2020 年末，有 5 个月的月平均价格较上月环比下降；2021 年度，有 6 个月的月平均价格较上月环比下降。月度平均采购价格整体呈现持续波动的变动趋势。

（2）采购单价和铜价格变动对比分析

结合 2020 年 4 月至 2021 年末这一期间内线束类原材料的月度平均价格和其主要上游原料铜的大宗商品价格变动走势进行对比如下：



数据来源：Wind；铜的市场价格选取“市场价：电解铜：1#：全国”数据。

由上表可见，2020 年 4 月至 2021 年末这一期间内各月，铜的价格整体处于上升趋势，发行人线束类原材料的月度平均采购价格呈现波动趋势，与主要上游原料铜的大宗商品价格变动走势拟合较不明显。

（3）原因及合理性分析

从大宗商品价格传导的方面来看，具体请见本回复“问题 5. 关于营业成本”之“（1）说明发行人马达类、电子元器件类、线束类、电源材料类、结构件类原材料的采购单价和大宗商品价格变动的匹配关系”之“三、线束类”之“（二）信号线采购单价和大宗商品价格变动的匹配关系”的相关说明。

从以月度为时点进行测算，月度采购结构的变化来看，从 2020 年 4 月至 2021 年末这一区间内，对月度平均采购单价环比出现下降的月份，具体分析当月具体采购明细。因报告期内发行人采购线束类原材料的种类繁多，各月采购品类在 200 种左右，

价格分布较为分散，因此以价格区间的形式进行分析如下：

① 2020 年 5 月

2020 年 5 月，发行人线束类原材料的月度采购平均价格为 3.89 元，较上月环比下降 15.17%。从前后两个月采购的线束类物料的价格分类情况对比如下：

单位：元/个，万个

价格区间	2020 年 4 月		2020 年 5 月	
	采购量	采购量当月占比	采购量	采购量当月占比
小于 0.5	5.48	6.98%	14.50	24.67%
(0.5, 1.0】	5.17	6.59%	2.60	4.43%
(1.0, 1.5】	5.70	7.27%	0.03	0.05%
(1.5, 2.0】	3.22	4.10%	1.10	1.87%
(2.0, 2.5】	5.22	6.65%	2.44	4.16%
(2.5, 3.0】	3.91	4.98%	3.05	5.20%
小计：小于 3.0	28.70	36.57%	23.73	40.37%
(3.0, 3.5】	5.45	6.94%	5.92	10.08%
(3.5, 4.0】	2.61	3.33%	2.56	4.36%
(4.0, 4.5】	5.41	6.89%	3.55	6.04%
(4.5, 5.0】	3.52	4.48%	1.54	2.62%
大于 5.0	32.79	41.79%	21.48	36.54%
合计	78.47	100.00%	58.77	100.00%

就各月采购的线束类物料的价格分布来看，2020 年 5 月当月对单价在 0.5 元以下的低单价物料采购有较大增加，对于单价在 3 元以下的物料采购合计占比有所上升，同时对 5 元以上较高单价的物料采购下降，上述采购结构的变化导致了当月平均采购价格较上月环比有所下降。

② 2020 年 7 月、8 月

2020 年 7 月和 8 月，发行人线束类月度采购平均价格分别为 3.83 元和 3.62 元，较上月环比分别下降 2.09%和 5.64%，各月平均价格变动幅度较小。就各月采购的线束类物料的价格分类情况对比如下：

单位：元/个，万个

价格区间	2020 年 6 月	2020 年 7 月	2020 年 8 月
------	------------	------------	------------

	采购量	采购量 当月占比	采购量	采购量 当月占比	采购量	采购量 当月占比
小于 0.5	9.57	12.22%	1.12	1.04%	10.70	8.59%
(0.5, 1.0】	2.15	2.74%	5.28	4.92%	5.74	4.61%
(1.0, 1.5】	3.68	4.70%	2.41	2.25%	4.15	3.33%
(1.5, 2.0】	4.76	6.08%	6.23	5.81%	9.28	7.45%
(2.0, 2.5】	4.87	6.21%	22.34	20.84%	14.04	11.27%
(2.5, 3.0】	5.09	6.50%	11.32	10.56%	12.54	10.07%
小计：小于 3.0	30.12	38.45%	48.70	45.42%	56.45	45.32%
(3.0, 3.5】	3.00	3.82%	7.16	6.68%	6.73	5.40%
(3.5, 4.0】	8.00	10.21%	9.15	8.53%	12.70	10.20%
(4.0, 4.5】	11.90	15.19%	14.61	13.63%	17.41	13.98%
(4.5, 5.0】	2.40	3.06%	3.20	2.99%	5.11	4.11%
大于 5.0	22.94	29.28%	24.39	22.75%	26.12	20.98%
合计	78.35	100.00%	107.20	100.00%	124.52	100.00%

就各月采购的线束类物料的价格分布来看，2020 年 7 月当月较上月对单价在 5 元以上的高单价物料采购有较大下降，对于单价在 3 元以下的物料采购合计占比有较大的上升，采购结构的变化导致了当月平均采购价格较上月环比有所下降。2020 年 8 月，当月较上月对 0.5 元以下的低单价物料采购有所上涨，对于 5 元以上的高单价物料采购进一步下降，综合导致当月平均采购单价较上月进一步下降。

③ 2020 年 11 月、12 月及 2021 年 1 月

2020 年 11 月、12 月和 2021 年 1 月，发行人线束类月度采购平均价格分别为 3.98 元、3.75 元和 3.74 元，较上月环比分别下降 4.20%、5.84%和 0.12%，2021 年 1 月平均价格较 2020 年 12 月价格基本保持一致，变动较小。从前后三个月采购的线束类物料的价格分类情况对比如下：

单位：万个、元/个

价格区间	2020 年 10 月		2020 年 11 月		2020 年 12 月	
	采购量	采购量 当月占比	采购量	采购量 当月占比	采购量	采购量 当月占比
小于 0.5	3.82	3.27%	12.57	9.43%	14.33	10.26%
(0.5, 1.0】	5.96	5.10%	8.32	6.24%	7.41	5.30%
(1.0, 1.5】	1.40	1.20%	1.81	1.35%	3.74	2.68%

(1.5, 2.0】	8.35	7.15%	9.00	6.75%	11.04	7.91%
(2.0, 2.5】	15.03	12.86%	10.54	7.91%	18.44	13.21%
(2.5, 3.0】	9.47	8.11%	8.56	6.42%	13.76	9.86%
(3.0, 3.5】	4.76	4.07%	5.96	4.47%	4.85	3.48%
(3.5, 4.0】	4.95	4.23%	17.52	13.14%	15.08	10.80%
(4.0, 4.5】	19.37	16.57%	15.92	11.94%	10.80	7.74%
(4.5, 5.0】	10.70	9.15%	5.70	4.28%	2.77	1.99%
大于 5.0	33.07	28.30%	37.41	28.06%	37.40	26.79%
合计	116.87	100.00%	133.32	100.00%	139.62	100.00%

就各月采购的线束类物料的价格分布来看，2020 年 11 月至 2020 年 12 月，当月较上月对单价在 5 元以上的高单价物料采购持续下降，同时对于单价在 0.5 元以下的物料采购有较大的上升，采购结构的变化导致了平均采购价格逐月下降。

④ 2021 年 3 月

2021 年 3 月，发行人线束类原材料的月度采购平均价格为 3.58 元，较上月环比下降 13.80%。从前后两个月采购的线束类物料的价格分类情况对比如下：

单位：万个、元/个

价格区间	2021 年 2 月		2021 年 3 月	
	采购量	采购量 当月占比	采购量	采购量 当月占比
小于 0.5	1.39	2.37%	32.31	21.03%
(0.5, 1.0】	1.26	2.16%	4.40	2.87%
(1.0, 1.5】	1.84	3.16%	6.34	4.13%
(1.5, 2.0】	4.12	7.05%	5.68	3.70%
(2.0, 2.5】	5.09	8.72%	4.65	3.03%
(2.5, 3.0】	10.30	17.63%	19.17	12.48%
(3.0, 3.5】	4.09	7.01%	5.76	3.75%
(3.5, 4.0】	6.99	11.97%	9.49	6.18%
(4.0, 4.5】	5.16	8.84%	14.15	9.21%
(4.5, 5.0】	0.82	1.40%	9.45	6.15%
大于 5.0	17.35	29.70%	42.21	27.48%
合计	58.41	100.00%	153.61	100.00%

就各月采购的线束类物料的价格分布来看，2021 年 3 月，当月较上月对单价在 5

元以上的高单价物料采购下降,同时对于单价在 0.5 元以下的物料采购有较大的上升,采购结构的变化导致了平均采购价格有所下降。

⑤ 2021 年 5 月、6 月

2021 年 5 月和 6 月, 发行人线束类月度采购平均价格分别为 3.81 元和 3.46 元, 较上月环比分别下降 1.39%和 9.33%, 就各月采购的线束类物料的价格分类情况对比如下:

单位: 元/个, 万个

价格区间	2021 年 4 月		2021 年 5 月		2021 年 6 月	
	采购量	采购量 当月占比	采购量	采购量 当月占比	采购量	采购量 当月占比
小于 0.5	7.45	8.32%	6.29	5.92%	25.73	23.62%
(0.5, 1.0】	3.55	3.96%	5.72	5.39%	3.39	3.11%
(1.0, 1.5】	2.55	2.85%	9.69	9.13%	4.07	3.74%
小计: 小于 1.5	13.55	15.13%	21.70	20.44%	33.19	30.85%
(1.5, 2.0】	8.57	9.58%	2.74	2.58%	7.30	6.70%
(2.0, 2.5】	7.08	7.91%	6.80	6.40%	5.99	5.50%
(2.5, 3.0】	7.79	8.71%	15.59	14.68%	9.27	8.51%
(3.0, 3.5】	6.84	7.65%	6.85	6.46%	1.92	1.76%
(3.5, 4.0】	12.13	13.55%	18.91	17.80%	13.86	12.72%
(4.0, 4.5】	10.24	11.44%	4.64	4.37%	1.64	1.50%
(4.5, 5.0】	2.77	3.09%	6.14	5.79%	13.31	12.22%
大于 5.0	20.53	22.94%	22.82	21.49%	22.46	20.62%
合计	89.50	100.00%	106.19	100.00%	108.94	100.00%

就各月采购的线束类物料的价格分布来看, 2021 年 5 月, 当月较上月对单价在 1.5 元以下的物料采购有较大增加, 对于单价 5 元以上的物料采购有所下降, 采购结构的变化导致了当月平均采购价格较上月环比稍有下降。2021 年 6 月, 当月较上月对 1.5 元以下的低单价物料采购继续增加, 其中特别是对单价在 0.5 元以下的低单价物料增长较大, 同时对 5 元以上的高单价物料采购进一步下降, 综合导致当月平均采购单价较上月进一步下降。

⑥ 2021 年 8 月

2021 年 8 月, 发行人线束类原材料的月度采购平均价格为 3.17 元, 较上月环比下

降 16.44%。从前后两个月的具体采购的线束类物料的价格分类情况对比如下：

单位：万个、元/个

价格区间	2021 年 7 月		2021 年 8 月	
	采购量	采购量 当月占比	采购量	采购量 当月占比
小于 0.5	21.37	16.72%	24.14	19.56%
(0.5, 1.0】	3.40	2.66%	5.49	4.44%
(1.0, 1.5】	2.79	2.18%	2.72	2.20%
(1.5, 2.0】	9.73	7.61%	8.69	7.04%
(2.0, 2.5】	7.98	6.25%	5.32	4.31%
(2.5, 3.0】	16.93	13.24%	21.39	17.32%
(3.0, 3.5】	3.05	2.39%	2.61	2.11%
(3.5, 4.0】	20.29	15.88%	14.10	11.42%
(4.0, 4.5】	4.31	3.37%	6.75	5.47%
(4.5, 5.0】	4.51	3.53%	10.95	8.87%
大于 5.0	33.44	26.17%	21.30	17.25%
合计	127.80	100.00%	123.45	100.00%

就各月采购的线束类物料的价格分布来看，2021 年 8 月，当月较上月对单价在 5 元以上的高单价物料采购有较大下降，当月较上月对 0.5 元以下的低单价物料采购有所上涨，综合导致当月平均采购单价较上月下降。

⑦ 2021 年 12 月

2021 年 12 月，发行人线束类原材料的月度采购平均价格为 3.10 元，较上月环比下降 15.69%。从前后两个月的线束类物料的价格分类情况对比如下：

单位：万个、元/个

价格区间	2021 年 11 月		2021 年 12 月	
	采购量	采购量 当月占比	采购量	采购量 当月占比
小于 0.5	25.18	15.39%	40.72	27.92%
(0.5, 1.0】	2.33	1.42%	2.08	1.42%
(1.0, 1.5】	1.86	1.14%	3.44	2.36%
(1.5, 2.0】	14.88	9.09%	10.27	7.04%
(2.0, 2.5】	13.91	8.50%	5.77	3.96%
(2.5, 3.0】	21.44	13.10%	14.23	9.76%

(3.0, 3.5】	8.19	5.00%	13.40	9.18%
(3.5, 4.0】	18.57	11.34%	11.73	8.04%
(4.0, 4.5】	10.32	6.31%	-101.63	-69.68%
(4.5, 5.0】	5.32	3.25%	116.10	79.60%
大于 5.0	41.66	25.46%	29.76	20.40%
合计	163.65	100.00%	145.86	100.00%

就各月采购的线束类物料的价格分布来看，2021 年 12 月，当月较上月对单价在 5 元以上的高单价物料采购有所下降，当月较上月对 0.5 元以下的低单价物料采购有较大幅度上涨，综合导致当月平均采购单价较上月下降。

⑧ 小结

从上游大宗品的价格传导来看，2020 年 4 月开始，主要上游原料电解铜的大宗商品价格陆续出现上涨。但由于涨势是否持续有待进一步观察，且由于大宗商品铜的价格波动较为频繁，如在一个特定的价格区间波动，但未出现长期大幅上涨外，信号线供应商不会频繁重新调价；同时发行人对线束类原材料的采购量逐年增加，对供应商具有一定的议价权，综合导致线束的单价未出现与铜等大宗品价格同步上涨的情况。

从月度平均采购单价变化来看，各月平均采购单价的变化主要是由于当月采购结构的变化导致，即每个月对不同单价的线束及其配件的采购量以及采购占比的变化，综合导致当月平均采购价格的变化。个别月份对于低单价的线束类中其他配件的采购量增加，或者采购占比上涨，导致了当月平均采购价格下降，与原材料上涨趋势出现不一致的情况。

从合理性来看，这是与发行人的实际生产经营相匹配的。一方面，发行人并不直接采购铜等大宗品原料，主要采购的线束类原材料是供应商综合利用铜、聚氯乙烯（PVC）等多种原料生产的制成品。因此大宗品价格变动向发行人传导通常具有一定时滞，并在传导过程中受涨跌幅变动、采购量、议价权等多个因素的综合影响，难以进行直接量化分析；另一方面，由于发行人线束类原材料的备货周期较短，更倾向于根据实际生产计划安排采购，从而导致各月对于不同型号的线束采购数量变动较大，进一步影响各月的平均采购价格。个别月份对于低单价型号线束或者配件采购量的上涨将会导致线束类的月度价格变动趋势下降，从而与主要上游原料铜的大宗商品价格整体的上升趋势出现不一致的情况。

综上，以月度作为采购时点对比量化分析报告期内线束类采购单价下滑且和铜价格上升趋势产生不一致的原因，主要是由于各月对不同单价的型号产品采购数量变动导致的，这一差异是和发行人定制化采购的特点相一致的，具有合理性。

3、报告期内发行人采购低单价型号线束类产品导致采购单价下滑的原因以及是否对产品质量产生负面影响

(1) 报告期内发行人采购低单价型号线束类产品导致采购单价下滑的原因

2019 年-2021 年，发行人对线束类的平均采购单价出现逐年下滑且和铜、PVC 价格上升趋势不一致的原因主要系采购结构变动所致。从具体采购的线束型号来看，①2020 年，发行人采购的单价在 0.5 元及以下的线束类原材料总数量为 90.67 万个，较 2019 年上涨 11.13%；其中，2020 年新增采购 B1516 和 B1517 两类低单价信号线，采购数量分别为 8.22 万个和 1.11 万个，平均单价均为 0.04 元；②2021 年，发行人采购的单价在 0.5 元及以下的线束类原材料总数量为 243.21 万个，较 2020 年上涨 168.24%；其中，2021 年 B1516 信号线采购量为 92.5 万个，较上年增长 1,025.30%，增长较快；同时当期新增采购单价在 0.07 元至 0.08 元的各型号漆包线。

B1516 和 B1517 型号信号线主要系发行人自产开关电源组件中所需使用的接线，相关线体长度较短，内部结构简单，制造成本和采购单价较低，平均单价仅为 0.04 元。随着发行人自产开关电源数量的增长（2019 年、2020 年、2021 年发行人自产开关电源和内置电源模块分别为 43.07 万件、102.61 万件、141.76 万件），对上述两类型号的信号线采购量同步增加。2021 年发行人当期新增采购的漆包线主要用于管状电机的生产制造，随着 2021 年发行人子公司容科机电的生产继续推进，相关采购量同步增长。

2022 年 1-6 月，发行人对线束的平均采购单价较上期有所上涨，和铜、PVC 价格上升趋势一致，不存在采购低单价型号线束类产品导致采购单价下滑的情况。

(2) 报告期内发行人采购低单价型号线束类产品未对产品质量产生重大不利影响

报告期内，发行人退货、返修、质量扣款金额占当期营业收入比例较低，具体请参见本题回复之“一、马达类”之“3、(2) 报告期内发行人采购低单价型号马达类产品未对产品质量产生重大不利影响”中的数据。公司报告期内发生退货、返修、质量扣款的主要原因系部分产品存在少量瑕疵，根据交易双方协商进行相应的退货、返修或质量扣款处理。报告期内发行人采购低单价型号线束类产品未对产品质量产生重大

不利影响。

会计师回复

【核查程序】

关于营业成本，保荐机构和申报会计师主要执行了如下核查程序：

1、获取报告期各期采购明细，复核计算并分析主要原材料品种、数量及单价的变动情况；按材料类别对供应商进行分类分析，访谈公司管理人员及采购部门负责人，了解主要原材料采购情况及价格变动情况；

2、获取报告期各期的原材料采购入库明细表，查询主要原材料的市场价格情况，查阅公司主要原材料的价格调整记录和采购订单，分析主要原材料采购价格变动的原因及与大宗商品价格变动的匹配性；

3、获取并查阅发行人报告期的采购台账，分类计算采购数量、采购单价；筛选供应商进行访谈，了解相关大宗品价格波动、成本变动以及采购价格的情况；通过公开信息查询大宗商品价格及其变动趋势情况，分析发行人马达类、电子元器件类、线束类、电源材料类、结构件类原材料的采购单价和大宗商品价格变动的匹配关系；

4、查阅发行人采购台账，计算月度平均单价，进一步分析马达类、线束类月度采购单价变动与铜、钢价格变动趋势的拟合情况并分析差异原因。

【核查意见】

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、结合报告期内相关大宗品价格走势、发行人原材料价格及变动情况、采购量及相关价格传导情况分析，（1）报告期内发行人采购的电子元器件类、结构件类和电源材料类的采购单价变动和大宗商品价格变动整体具有匹配关系；（2）报告期内发行人采购的马达类原材料的采购单价和大宗商品价格变动没有出现明显的背离，但受传导时滞、采购量增加、特定部件替代等因素影响，采购单价和大宗商品价格变动未呈现同步性；（3）报告期内，2019至2020年发行人采购的信号线的采购单价和大宗商品价格整体匹配；2021年由于受传导时滞、采购量增加和采购结构变动等因素综合影响，采购单价和大宗商品价格变动未呈现同步性；**2022年1-6月，采购单价和大宗商品价格变动呈现同步性。**

2、报告期内，2019年至2021年，马达类采购单价下滑且和铜、钢价格上升趋势不一致；2022年1-6月，马达类采购单价较上期采购单价上涨，与铜、钢价格上升趋势一致。其中，2019年至2021年，发行人对马达主要供应商的采购单价下滑且和铜、钢价格上升趋势不一致的原因主要系采购结构变动所致。以月度作为采购时点对比量化分析2019年至2021年马达类采购单价下滑且和铜、钢价格上升趋势产生不一致的原因，主要是由于各月对不同单价的型号产品采购数量变动导致的，这一差异是和发行人定制化采购的特点相一致的，具有合理性。

3、报告期内，2019年至2021年发行人采购的线束类价格呈下降趋势，与上游大宗商品价格变动趋势存在一定差异；2022年1-6月呈上升趋势，与上游大宗商品价格变动趋势一致。从细分品类来看，2019年至2021年，发行人对电源线类各期的平均采购单价呈现逐年上涨趋势，与上游大宗商品价格变动趋势相匹配。信号线中，报告期内发行人向青岛乐禧电子有限公司和青岛科惠电子有限公司采购信号线的平均价格均呈逐年上升趋势，与上游大宗商品价格变动趋势相匹配；2020年，发行人对青岛九诚电子科技有限公司的采购价格同比下降，主要是由于采购结构的变化拉低了平均采购价格所致，2021年，发行人对青岛九诚电子科技有限公司的采购价格已同比回升，与上游大宗商品价格变动趋势相匹配。以月度作为采购时点对比量化分析报告期内线束类采购单价下滑且和铜价格上升趋势产生不一致的原因，主要是由于各月对不同单价的型号产品采购数量变动导致的，这一差异是和发行人定制化采购的特点相一致的，具有合理性。

（以下无正文）



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

（此页无正文，为《关于青岛豪江智能科技股份有限公司首次公开发行股票

并在创业板上市申请文件的审核中心意见落实函的回复》之签字盖章页）

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：



中国注册会计师：



2022 年 9 月 25 日





营业执照

统一社会信用代码

91110102082881146K



(副本) (5-1)

名称 中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 李尊农, 乔久华

经营范围 许可项目: 注册会计师业务; 代理记账。
(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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) 一般项目: 工程管理服务; 资产评估。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动) (不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

成立日期 2013年11月04日

合伙期限 2013年11月04日至 长期

主要经营场所 北京市丰台区丽泽路20号院1号楼南楼20层



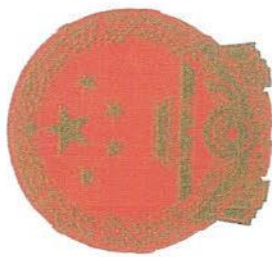
登记机关

2022年11月07日

国家企业信用信息公示系统网址: www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



仅作为报告附件使用

会计师事务所 执业证书

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

报告第(1)

名称：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：李尊农

主任会计师：

经营场所：北京市丰台区丽泽路20号院1号楼南楼20层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11000167

批准执业文号：京财会许可〔2013〕0066号

批准执业日期：2013年10月25日

证书序号：0014686

说明

《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，

凭证。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出

租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：

北京市财政局

二〇一三年八月十七日

中华人民共和国财政部制

当前位置: 首页 > 政务信息 > 政府信息公开 > 主动公开目录 > 按主题查看 > 证券服务机构监管 > 审计与评估机构

索引号	bm56000001/2022-00000491	分 类	审计与评估机构监管对象
发布机构		发文日期	2022年01月11日
名 称	从事证券服务业务会计师事务所名录（截至2021.12.31）		
文 号		主 题 词	

从事证券服务业务会计师事务所名录（截至2021.12.31）

从事证券服务业务会计师事务所名录（截至2021.12.31）

从事证券服务业务会计师事务所名录⁴³

序号	会计师事务所名称	通讯地址	联系电话
72 ⁴³	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙） ⁴³	北京市海淀区复兴路47号天行建商务大厦20层2206 ⁴³	010-51716767 ⁴³
73 ⁴³	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙） ⁴³	武汉市武昌区东湖路169号2-9层 ⁴³	027-86781250 ⁴³
74 ⁴³	中天运会计师事务所（特殊普通合伙） ⁴³	北京市西城区车公庄大街9号院五栋大楼B1座1七、八层 ⁴³	010-88395676 ⁴³
75 ⁴³	中喜会计师事务所（特殊普通合伙） ⁴³	北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层 ⁴³	010-67088759 ⁴³
76 ⁴³	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙） ⁴³	北京市西城区阜成门外大街2号22层A24 ⁴³	0311-85927137 ⁴³
77 ⁴³	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙） ⁴³	北京市西城区阜外大街1号东塔楼15层 ⁴³	010-51423818 ⁴³
78 ⁴³	中证天通会计师事务所（特殊普通合伙） ⁴³	北京市海淀区西直门北大街甲43号1号楼13层1316-1326 ⁴³	010-62212990 ⁴³
79 ⁴³	中准会计师事务所（特殊普通合伙） ⁴³	北京市海淀区育体南路22号国兴大厦4层 ⁴³	010-88356126 ⁴³
80 ⁴³	众华会计师事务所（特殊普通合伙） ⁴³	嘉定工业区沪宜路叶城路1630号5幢1088室 ⁴³	021-63525500 ⁴³


 THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
 中国注册会计师协会



姓 名 任华贵
Full name

性 别 男
Sex

出生日期 1974-12-16
Date of birth

工作单位 江苏苏亚金城会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit

身份证号码 321088197412164887
Identity card No.

320000180016

证书编号:
No. of Certificate

江苏省注册会计师协会

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

2004 06 25

发 证 日 期
Date of Issuance

2014 年 05 月 12 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



任华贵(320000180016)
您已通过2019年年检
江苏省注册会计师协会

年 / 月 / 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from


 JICPA
 转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2015 年 6 月 10 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to


 JICPA
 转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2015 年 6 月 10 日



姓名 潘大亮

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1980-08-16

Date of birth

工作单位 南京立信永华会计师事务所

Working unit

身份证号码 320123198008161115

Identity card No.

证书编号:
No. of Certificate

320100010120

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

江苏省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2004年12月21日



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



潘大亮(320100010120)
您已通过2021年年检
江苏省注册会计师协会



注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from



同意调入

Agree the holder to be transferred to

