



关于深圳市鑫信腾科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件
的上市审核委员会审议意见落实函的回复

保荐机构（主承销商）



民生证券股份有限公司
MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

（中国（上海）自由贸易试验区浦明路8号）

深圳证券交易所：

民生证券股份有限公司（以下称“民生证券”、“保荐机构”）作为深圳市鑫信腾科技股份有限公司（以下称“鑫信腾”、“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，于 2023 年 5 月 22 日收到贵所出具的《关于上市审核委员会审议意见的落实函》（以下简称“落实函”）后，会同发行人及其他中介机构针对落实函问题进行了认真讨论和充分核查，现向贵所提交书面回复。

本问询函回复中使用的术语、名称、释义，除特别说明外，其与在《深圳市鑫信腾科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（注册稿）》中的含义相同。

本问询函回复中的字体格式说明如下：

落实函所列问题	黑体（加粗）
落实函所列问题的回复	宋体（不加粗）
对招股说明书的修改、补充	楷体（加粗）
中介机构核查意见	宋体（不加粗）

本问询函回复除特别说明外所有数值均保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

目录

目录.....	2
问题一.....	3

问题一

请发行人补充说明并披露报告期内主要客户或其关联方入股对发行人业务的影响，发行人与相关客户的合作是否具有稳定性，业绩增长是否具有持续性。

回复：

（一）报告期内主要客户或其关联方入股对发行人业务的影响

1、主要客户或其关联方入股的具体情况

发行人部分客户或其关联方存在直接或间接入股公司的情况，具体如下：

（1）2018 年 12 月，小米长江基金入股发行人，小米长江基金受发行人客户小米集团控制，小米长江基金目前持有发行人 4.53%的股份；

（2）2020 年 9 月，摩勤智能入股发行人，摩勤智能为发行人客户华勤技术的全资子公司，摩勤智能目前持有发行人 2.80%的股份；

（3）2021 年 12 月，光弘科技入股发行人，光弘科技为发行人客户，目前光弘科技持有发行人 1.05%的股份；

（4）2021 年 12 月，慧珑科技入股发行人，慧珑科技为发行人客户天珑集团的全资子公司，慧珑科技目前持有发行人 0.47%的股份；

（5）2020 年 9 月，珠海睿宸入股发行人，发行人客户闻泰科技的控股股东闻天下科技集团有限公司为珠海睿宸的有限合伙人，珠海睿宸目前持有发行人 3.79%的股份。珠海睿宸不属于发行人客户闻泰科技的关联方，但以下视同客户关联方入股进行分析。

（6）根据龙旗科技披露的招股说明书，天津金米投资合伙企业（有限合伙）和苏州工业园区顺为科技创业投资合伙企业（有限合伙）均为其 5%以上股东，其中天津金星创业投资有限公司持有天津金米投资合伙企业（有限合伙）86.20%的股份且为天津金米投资合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人，天津金星创业投资有限公司系小米集团的子公司，而苏州工业园区顺为科技创业投资合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人拉萨经济技术开发区顺为资本创业投资合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人拉萨经济技术开发区顺为资本投资咨询有限公司的实际控制人为雷军。发行人及龙旗科技仅为小米集团或雷军对外投资的公司，

龙旗科技不存在直接或间接入股发行人的情况，但以下视同客户关联方入股进行分析。

2、发行人不存在以股权换业务等利益安排

根据上述股东及发行人出具的说明，发行人不存在以股权换业务等利益安排。发行人与上述股东或其关联方的相关业务系合理的市场化行为。具体分析如下：

（1）发行人与小米集团、光弘科技、华勤技术、闻泰科技、龙旗科技、天珑集团均具有较长的合作历史且合作关系良好。具体合作背景及合作历史如下：

序号	客户名称	合作背景及合作历史
1	小米集团	小米集团作为世界知名的消费电子品牌商，一直系发行人的重点开拓客户。发行人自 2015 年起向小米集团的代工厂南京英华达和廊坊富士康供应音频检测设备和传感器功能测试设备，并以此通过其下游代工厂开始与小米集团建立联系。 2016 年，小米集团研发部门拟导入检测设备，发行人开始与小米集团直接对接，经过多轮送样、验证，发行人于 2017 年 11 月取得小米集团的供应商资质，双方开始进入正式合作阶段。 2018 年起，随着小米集团自身规模的扩张，小米集团亦开始采取自购自动化设备供给代工厂使用的模式，以减轻代工厂的固定资产投入。经过前期多年业务合作，发行人的产品、技术、服务能力得到小米集团的认可，发行人开始取得小米集团直接采购订单。 2020 年发行人取得小米集团认证的“小米智能工厂 2020 年年度优秀合作伙伴”称号。
2	光弘科技	2012 年 4 月发行人子公司艾特讯取得光弘科技合格供应商代码，并于当年即取得订单，后续开始批量供货发行人自研的自动化设备产品。鉴于光弘科技系行业内知名的 EMS 工厂，主要代工生产手机/平板/手表等产品，因此近年来随着双方合作深度、广度不断延伸，公司陆续为客户提供自动化测试/包装段自动化设备等整体解决方案。
3	华勤技术	华勤技术作为行业内知名的 ODM 厂商，对自动化设备的需求与发行人的产品相匹配，因此发行人一直寻求与华勤技术的合作机会。发行人于 2016 年开始与华勤技术进行商务接洽，并历经送样、测试等多轮验证，于 2017 年 12 月正式取得华勤技术的供应商资质。2017 年至今，发行人凭借优质的产品和服务取得华勤技术的认可，并取得其认证的“2020 年优秀供应商”称号。
4	闻泰科技	发行人于 2014 年 6 月取得闻泰科技拟在其核心工艺导入自动化设备以替代人工的市场信息，得知上述信息后发行人于当月与上海闻泰研发中心进行交流；由于交流情况良好，发行人被闻泰科技研发部门推荐至其嘉兴工厂进行项目对接；2015 年 8 月发行人取得闻泰科技下达的首批订单。自双方合作至今，发行人凭借优质的产品和服务取得闻泰科技的认可，并取得其认证的“2020 年战略供应商”称号。
5	龙旗科技	龙旗科技作为行业内知名的 ODM 厂商，对自动化设备的需求与发行人的产品相匹配。发行人成立之初即开始与龙旗科技进行接洽商务谈判，并于 2017 年 12 月取得供应商资质。近年来，发行

序号	客户名称	合作背景及合作历史
		人与龙旗科技保持持续稳定的合作关系。
6	天珑集团	天珑集团是作为行业知名的 ODM 厂商，主营业务为手机研发、设计、生产、销售、服务提供以及 5G 和毫米波技术的研发。根据公开资料显示，天珑集团 2021 年实现收入 128.00 亿元，智能手机 ODM 出货量排名第四。 发行人最早于 2020 年 5 月与天珑集团进行接洽，后续历经送样、验证等多轮程序，于 2021 年开始向天珑集团持续供货。

发行人与上述客户建立合作关系均早于上述客户或其关联方的入股时间，在其同类项目采购体系中具有较为重要的地位且具备竞争优势，且发行人产品均获得了上述客户的认可，发行人与主要客户的合作关系稳定。

(2) 小米集团、光弘科技、华勤技术、闻泰科技、龙旗科技、天珑集团均为知名企业，具有完善的采购体系和供应商管理制度

小米集团、光弘科技、华勤技术、闻泰科技、龙旗科技、天珑集团均为消费电子行业内的知名企业。小米集团（1810.HK），为香港证券交易所上市公司，是一家以智能手机、智能硬件和 IoT 平台为核心的消费电子及智能制造公司，系国产消费电子头部品牌。光弘科技（300735.SZ），为深圳证券交易所上市公司，是国内领先的 EMS 企业，2021 年在全球 EMS 电子制造企业排名第 20 位。华勤技术、闻泰科技、龙旗科技、天珑集团均为智能硬件产品 ODM 行业的头部企业，以智能手机 ODM 为例，根据 Counterpoint 的数据，2022 年上述四家企业市场占有率合计为 84%，排名前四位。

以上企业均具有完善的采购体系和供应商管理制度，根据上述企业的公开资料显示，其相关供应商及采购制度具体如下：

公司名称	关于供应商及采购的相关制度
光弘科技	“对于新供应商的开发和认证，公司建立了较高的准入门槛，需对供应商的基本信息实施全面调查，并通过质量、价格、交期、服务等各方面的综合对比和评估考核其资质。对于主材料和重要辅助材料供应商有专门的审查团队进行现场审核；对于有 RoHS、REACH 或无卤化要求的部品，供应商需提供环保证明资料及第三方测试机构出具的测试报告。预选合格供应商经管理层最终审批确认后，方可列入《合格供方清单》并实施批量采购。 公司持续开发和定期维护进入《合格供方清单》的供应商，每月根据供应商的质量、交付、服务、投诉等情况对供应商进行综合评分，年底进行总体评价确定是否继续合作。对列入《合格供方清单》的重要供应商，公司每年对其进行现场审核。对连续超过一年或以上未供货后需再次合作的，按照供应商开发控制流程重新进行评价和审查，确认合格后方可恢复合作。”

公司名称	关于供应商及采购的相关制度
华勤技术	“公司建立了完善的采购体系，制定包括《视图流程文件》《招标管理程序》《供应商认证流程》《物料验证管理规定》等一系列采购制度。公司对供应商进行严格的筛选与管理，建立了合格供应商清单。 公司逐步建立起系统、严格的供应商管理制度，制定了从供应商导入到日常过程管理再到考核淘汰的一整套完整机制。公司制定了《供应商认证流程》等供应商导入制度，建立了高标准的供应商准入门槛。公司会组织采购、研发、质量、法务、财务等部门人员对拟导入的供应商进行严格审核，并对拟导入供应商进行现场认证考核。供应商经现场考核合格后，方能被纳入认证通过的供应商清单。 对于经过认证纳入合格供应商清单的企业，公司组织采购部门、质量与支撑体系、研发团队等相关部门持续进行维护和监督，通过建立定期的供应商考核机制，从质量、成本、交付、服务等主要维度对供应商进行打分，确保供应商具有满足公司要求的能力。 此外，为了规范公司的采购工作和对供应商的管理，公司建立了供应商黑名单管理制度。对发生违反廉洁政策、重大质量事故等规定情形的供应商，公司将其列入供应商黑名单，按照与其签订的采购框架协议等相关协议条款进行处罚，并在供应商被列入黑名单之日起一定期限内禁止与其合作。”
闻泰科技	“一般情况下，公司移动终端板块的采购计划主要根据客户的需求情况而定。大多数客户公司以预测计划进行备料、生产，以客户订单出货，不同客户由于协议约定的承担呆滞范围不一样，启动备料的范围也会有差异；小部分客户公司在取得其订单后备料、生产，其中，针对部分客户公司会要求预付款后才启动备料、生产。公司的采购模式总体属于以销定购模式，可以相对减少采购与销售不匹配带来的存货大规模呆滞贬损风险。”
龙旗科技	“每季度公司采购部门均会根据生产计划合理预计并制定季度采购计划，而后根据实际生产情况进行调整。公司也会每周滚动跟踪生产与库存的动态情况，确定安全库存量，低于库存要求的材料种类由生产部门提交生产计划后经物料管控人员提出采购计划，最终由采购部门进行采购。 公司自主开发了 MES 智能制造管理系统，可实现产品物流、供应链管理、生产制造、产品交付等全流程信息化管理，通过通用化接口管理上千种零部件，实现多主体、多流程、多设备数据实时采集、智能控制、工艺协同。 采购完成后，首先对供应商提供的原材料进行数量、品名等方面的核实，核实无误后收货；再由质检部门对原材料进行品质测试，区分为良品、不良品和争议品，针对不良品，质检部门将按退货处理；经质检部门确认后，物料交由仓库人员入库，仓库人员根据材料的属性和类型对原材料规模化摆放，对于需要特殊仓储环境的贵重电子物料，还会实行温湿度管控。 公司采购流程首先由资源开发部门进行新供应商导入，经采购委员会审核后，申请为合格供应商，进入采购资源池。项目立项后，采购代表部门通知内部启动招标并组织评审；截标后，由采购委员会部门通知评审委员会（包括 CEO、部门负责人等）进行决标。定标后，计划部门根据客户订单或预测制定公司采购计划并执行。 在供应商管理方面，公司制定了从供应商导入、日常管理到考核淘汰的完整管理机制。1) 在供应商导入方面：公司明确了供应商导入的条件及审批制度，建立了风险评估机制，由采购部门牵头，多部门组成的评审小组对新增供应商进行实地考察、综合评价，符合条件的供应商可以进入公司的供应商名录；2) 在日常供应管理方面：制订关键器件《单体的可靠性测试规范》，同时严格审定供应商生产环境，以使产品能符合出口多个国家或地区的要求；3) 在供应商名录管理方面：公司对供应商实施动态考核管理，每半年对所有在名录内的供应商开展考核，考核内容包括产品价格、产品质量、交付效率、协同服务等方面，依照考核内容对供应商进行综合评分，并根据评分情况划分供应商等级。”

公司名称	关于供应商及采购的相关制度
天珑集团	“公司始终坚持诚实守信、互惠互利的原则，尊重供应商的合理报价，合作共赢，谋求共同发展。公司注重维护供应商的产品利益和技术开发利益，充分尊重并维护供应商的利权等权益，保护其商业机密。通过完善采购流程和机制，建立供应商考评体系和质量评级体系实现供应商优胜劣汰，逐步与其建立长期稳定的战略合作关系。”

(3) 在发行人的主要下游行业消费电子行业以及发行人所处的智能制造装备行业内，产业链内客户入股供应商的情况均较为普遍

在消费电子行业内，大型 ODM/EMS 企业如华勤技术、闻泰科技、龙旗科技，以及知名品牌商如小米、华为、OPPO、vivo、传音等均存在大范围投资产业链内企业的情况。根据小米集团 2022 年年报，截至 2022 年 12 月 31 日，小米集团共对外投资超过 420 家公司。此外，根据华勤技术的招股说明书，其参股的直接或间接供应商约为 32 家，其认为上述公司与华勤技术的主营业务有较强互补性，参股有助于其主营业务的发展。

客户入股相较于普通财务投资者入股，不仅有利于加强产业链企业之间的合作关系，同时还能够保障原材料供应链的稳定性，因此不论是在整个消费电子行业，亦或是在发行人所处的智能制造装备行业，产业链内客户入股供应商的情况均较为普遍，符合行业惯例。

综上，前述客户均为知名企业，具有完善的采购体系和供应商管理制度；与公司均具有较长的合作历史且合作关系良好。下游客户与发行人之间的交易取决于下游客户自身主营业务发展需求，以及发行人技术能力和经营状况，与是否入股不存在直接关系，发行人不存在以股权换业务等利益安排。

3、发行人对小米集团、闻泰科技、华勤技术、光弘科技、龙旗科技的销量变动，与其或其关联方入股时点均不存在显著关联性

(1) 小米集团关联方入股前后相关产品销量变化、合作历史情况

①小米集团关联方入股前后产品销量变化

小米集团关联方小米长江基金于 2018 年 12 月通过增资入股发行人。小米长江基金入股前后，发行人向小米集团销售各类主要产品的销量情况如下：

项目	入股后					入股前
	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
单体自动化设备数量（台）	37	39	153	281	20	229
线体自动化设备数量（套）	-	-	2	17	-	-

由上表可知，入股后即 2019 年发行人向小米集团的销量未呈现增长趋势，反而有所下降，并在以后年度有所波动，因此发行人向小米集团主要产品的销量和销售收入的变动与小米长江基金入股不存在关联性，发行人向小米集团各类产品的销量和销售收入的变动取决于小米集团自身需求的变化。

②发行人与小米集团的合作历史

小米集团作为世界知名的消费电子品牌商，一直系发行人的重点开拓客户。发行人自 2015 年起向小米集团的代工厂南京英华达和廊坊富士康供应音频检测设备和传感器功能测试设备，并以此通过其下游代工厂开始与小米集团建立联系。

2016 年，小米集团研发部门拟导入检测设备，发行人开始与小米集团直接对接，经过多轮送样、验证，发行人于 2017 年 11 月取得小米集团的供应商资质，双方开始进入正式合作阶段。

2018 年起，随着小米集团自身规模的扩张，小米集团亦开始采取自购自动化设备供给代工厂使用的模式，以减轻代工厂的固定资产投入。经过前期多年业务合作，发行人的产品、技术、服务能力得到小米集团的认可，发行人开始取得小米集团直接采购订单。2020 年发行人取得小米集团认证的“小米智能工厂 2020 年年度优秀合作伙伴”称号。

（2）珠海睿宸入股前后公司向闻泰科技销售相关产品的销量变化、合作历史情况

①珠海睿宸入股前后公司向闻泰科技销售产品销量变化

珠海睿宸于 2020 年 9 月通过增资和受让的方式入股发行人。珠海睿宸入股前后，发行人向闻泰科技销售各类主要产品的销量情况如下：

项目	入股后				入股前
	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年 9-12 月	2020 年 1-8 月
单体自动化设备数量（台）	216	99	139	248	575
线体自动化设备数量（套）	1	7	9	3	1

由上表可知，珠海睿宸入股后，公司向闻泰科技的销量反而有所下滑，由此可见发行人向闻泰科技各类产品的销量的变动与珠海睿宸入股不存在关联性，发行人向闻泰科技各类产品的销量的变动取决于闻泰科技自身需求的变化。

②发行人与闻泰科技的合作历史

发行人于 2014 年 6 月取得闻泰科技拟在其核心工艺导入自动化设备以替代人工的市场信息，得知上述信息后发行人于当月与上海闻泰研发中心进行交流；由于交流情况良好，发行人被闻泰科技研发部门推荐至其嘉兴工厂进行项目对接；2015 年 8 月发行人取得闻泰科技下达的首批订单。自双方合作至今，发行人凭借优质的产品和服务取得闻泰科技的认可，并取得其认证的“2020 年战略供应商”称号。

（3）华勤技术关联方入股前后相关产品销量变化、合作历史情况

①华勤技术关联方入股前后产品销量变化

华勤技术关联方摩勤智能于 2020 年 9 月通过增资和受让的方式入股发行人。摩勤智能入股前后，发行人向华勤技术销售各类主要产品的销量情况如下：

项目	入股后				入股前	
	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年 9 月-12 月	2020 年 1-8 月	2019 年
单体自动化设备数量（台）	35	295	612	260	286	89
线体自动化设备数量（套）	5	16	7	1	-	-
线体自动化设备收入（万元）	679.65	935.77	543.54	153.54	-	-

由上表可知，摩勤智能入股后，公司向华勤技术的销量呈现先上升后下降的波动趋势，发行人向华勤技术各类产品的销量的变动与摩勤智能入股不存在关联性。发行人向华勤技术各类产品的销量的变动取决于华勤技术自身需求的变化。

②发行人与华勤技术的合作历史

华勤技术作为行业内知名的 ODM 厂商，对自动化设备的需求与发行人的产品相匹配，因此发行人一直寻求与华勤技术的合作机会。发行人于 2016 年开始与华勤技术进行商务接洽，并历经送样、测试等多轮验证，于 2017 年 12 月正式取得华勤技术的供应商资质。2017 年至今，发行人凭借优质的产品和服务取得华勤技术的认可，并取得其认证的“2020 年优秀供应商”称号。

（4）光弘科技入股前后相关产品销量变化、合作历史情况

①光弘科技入股前后产品销量变化

光弘科技于 2021 年 12 月通过增资的方式入股发行人。光弘科技入股前后，发行人向光弘科技销售各类主要产品的销量情况如下：

项目	入股后			入股前	
	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年 12 月	2021 年 1-11 月	2020 年
单体自动化设备数量（台）	227	285	56	681	178
线体自动化设备数量（套）	-	7	-	63	-

由上表可知，光弘科技入股后，公司向光弘科技的销量反而有所下滑，发行人向光弘科技各类产品的销量的变动取决于光弘科技自身需求的变化，与光弘科技入股不存在关联性。

②发行人与光弘科技的合作历史

2012 年 4 月，发行人子公司艾特讯取得光弘科技合格供应商代码，并于当年即取得订单，后续开始批量供货发行人自研的自动化设备产品。鉴于光弘科技系行业内知名的 EMS 工厂，主要代工生产手机/平板/手表等产品，因此近年来随着双方合作深度、广度不断延伸，公司陆续为客户提供自动化测试/包装段自动化设备等整体解决方案。

（5）天珑集团关联方入股前后相关产品销量变化、合作历史情况

①天珑集团关联方入股前后产品销量变化及原因

天珑集团关联方慧珑科技于 2021 年 12 月通过增资和受让的方式入股发行人。慧珑科技入股前后，发行人向天珑集团销售各类主要产品的销量情况如下：

项目	入股后		入股前
	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年
单体自动化设备数量（台）	51	463.00	-
线体自动化设备数量（套）	-	12.00	-

发行人于 2020 年 5 月与天珑集团进行接洽，后续历经送样、验证等多轮程序，于 2021 年开始向天珑集团持续供货，2021 年发出的设备类产品于 2022 年完成调试、验收，并形成收入。2022 年，天珑集团向发行人采购数量增长主要原因包括：

A、发行人设备获得天珑集团下游品牌商客户的认证

发行人设备凭借优异的性能和稳定的质量获得了消费电子品牌商联想和传音的认证，2020 年天珑集团为履行联想和传音的订单，增加了对发行人设备的采购数量。

B、天珑集团通过新建厂房和收购资产进行扩产，对生产、检测设备的需求量增长

根据公开披露信息，2022 年，天珑集团在建工程江西美晨新厂房当期转入固定资产金额为 25,417.63 万元，并通过收购取得房屋建筑物、设备、土地使用权和在建工程等资产合计 54,175.50 万元，进一步扩大自身的生产经营场所。天珑集团新建厂房和收购资产的同时增加了对生产、检测设备的需求。

C、天珑集团为降低人工成本，推进产线的自动化和智能化，产线更新升级的需求增加

为应对人工成本的不断攀升，同时为满足精密化生产的需求，天珑集团于近年来不断将产线往自动化、智能化的方向升级，增加了对自动化设备的需求。而发行人设备产品智能化水平高，具有精度高、可靠性高、质量稳定等特点，可以有效取代人工作业提高客户生产效率与产品品质，通过送样、验证等程序，产品获得了天珑集团的认可。

根据天珑集团公开披露信息，2022 年，天珑集团营业收入同比增长 1.22%，当期新增机器设备 29,446.04 万元，机器设备期末余额同比增长 94.19%，而制造人员当期减少 192 人，体现了智能设备替代人工、产线向自动化转型的趋势。

②发行人与天珑集团的合作历史

发行人最早于 2020 年 5 月与天珑集团进行接洽，后续历经送样、验证等多轮程序，于 2021 年开始向天珑集团持续供货。

（6）龙旗科技股东之关联方入股发行人前后相关产品销量变化、合作历史情况

①龙旗科技股东之关联方入股前后产品销量变化

龙旗科技之股东天津金米投资合伙企业（有限合伙）和苏州工业园区顺为科技创业投资合伙企业（有限合伙），与发行人股东小米长江基金均属于雷军控制的企业。小米长江基金于 2018 年 12 月通过增资入股发行人。小米长江基金入股前后，发行人向小米集团销售各类产品的销量情况如下：

项目	入股后					入股前
	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
单体自动化设备数量 （台）	164	396	547	544	273	154
线体自动化设备数量 （套）	21	12	3	-	-	-

由上表可知，发行人向龙旗科技各类产品的销量呈现增长趋势，主要系由于龙旗科技自身对生产和检测设备的需求增长，其变动与小米长江基金入股不存在关联性。

发行人成立之初即开始与龙旗科技进行接洽商务谈判，并于 2017 年 12 月取得供应商资质，在合作过程中，发行人产品不断获得龙旗科技认可。根据龙旗科技招股说明书披露，其 2019 年至 2021 年分别实现营业收入 997,394.46 万元、1,642,099.15 万元和 2,459,581.75 万元，呈现逐年增长的趋势，2022 年 1-6 月，其主营业务收入同比增长 25.29%。报告期内，龙旗科技经营业绩增长趋势显著。同时，2019 年至 2022 年 1-6 月，龙旗科技产销率均在 90%以上，产能利用率均在 90%以上，生产饱和导致其对生产和检测设备的需求不断增长，2020 年起，龙旗科技惠州、南昌生产基地有序扩张产能、购置设备。在上述背景下，发行人向龙旗科技各类产品的销售收入逐年增长，具有合理性。

②发行人与龙旗科技的合作历史

龙旗科技作为行业内知名的 ODM 厂商，对自动化设备的需求与发行人的产品相匹配。发行人成立之初即开始与龙旗科技进行接洽商务谈判，并于 2017 年 12 月取得供应商资质。近年来，发行人与龙旗科技保持持续稳定的合作关系。

综上所述，发行人对小米集团、闻泰科技、华勤技术、光弘科技、龙旗科技的销售收入变动，与其或其关联方入股时点均不存在显著关联性。2022 年，发行人向天珑集团的销售收入增长，系由于天珑集团投资扩产及产线升级而对自动化设备需求增长所致；报告期内，发行人向龙旗科技的销售收入增长，系由于龙旗科技基于自身扩大产能、更新产线的需要所致。上述客户销售收入的变动系客户自身需求变动所致。

（二）发行人与相关客户的合作是否具有稳定性

1、发行人与上述客户合作时间长、合作关系稳定

发行人与上述客户均具有较长的合作历史，且一直合作至今，合作关系较为稳定，具体成为合格供应商时间如下：

序号	客户名称	成为合格供应商时间
1	小米集团	2017 年 11 月
2	光弘科技	2012 年 4 月
3	华勤技术	2017 年 12 月
4	闻泰科技	2015 年 8 月
5	龙旗科技	2017 年 12 月
6	天珑集团	2021 年

由上表可知，发行人与上述客户合作由来已久，且发行人均是通过多次技术交流、多轮送样、验证测试等环节才成为合格供应商，并一直合作至今。

综上，发行人与上述客户保持了较长的合作时间，在其同类项目采购体系中具有较为重要的地位且具备竞争优势，发行人与主要客户的合作关系稳定。

2、上述客户对自身的供应商设有严格、复杂、长期的认证程序，故双方一旦建立合作关系，不会轻易更换，更换供应商的潜在成本较高

上述客户在行业内知名度高，对产品质量和生产精密度、稳定性、良率均有

较高要求，所以对自身的供应商设有严格、复杂的认证周期，需要对相关供应商的研发能力、量产水平、质量控制及快速服务能力等全面的考核和评估，认证周期相对较长。并且在招投标环节，下游客户会结合价格、交期、服务、质量、市场口碑等对其设备供应商进行全方位的严格考察。因此，选取新的供应商需要耗费大量的考察时间，更换成本较高。

此外，由于公司所处的非标自动化设备行业的特殊性，相关产品的技术指标、运行稳定性直接影响到终端电子消费产品的成品质量，要求设备供应商即便认证通过后，也需要耗费大量的时间与客户沟通，以深入了解下游客户的产品参数、工艺要求等，合作、沟通周期亦相对较长。

因此，对上述客户而言，更换自动化设备供应商的验证过程时间成本较高、质量风险及产品机密信息泄露风险较大，一旦双方形成长期合作，客户不会轻易进行供应商变更。

3、发行人产品获得了上述客户的广泛认可

公司在服务客户的过程中不断升级、积淀自身技术，研发各类检测设备产品。公司产品凭借质量的稳定性以及公司的快速响应能力在与上述客户持续的合作当中得到印证，并获得了上述客户的认可。发行人曾获得小米集团认证的“小米智能工厂 2020 年年度优秀合作伙伴”称号，以及“华勤技术 2020 年优秀供应商”和“闻泰科技全球经营合作伙伴大会战略供应商”称号。

4、发行人在报告期内与上述客户持续合作

公司与上述客户在报告期内保持了良好的关系，合作稳定，各年度向上述客户销售金额如下：

单位：万元

序号	客户名称	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
1	龙旗科技	3,274.54	4,735.35	3,852.00	3,799.33
2	光弘科技	1,635.88	2,813.56	4,953.60	1,344.45
3	华勤技术	1,115.63	3,119.36	3,654.86	2,692.39
4	闻泰科技	1,591.55	2,404.74	2,219.86	4,791.88
5	天珑集团	578.17	2,971.64	0.16	-
6	小米集团	583.53	209.30	1,089.24	2,560.60

5、发行人上述客户在手订单情况良好，业务合作进展顺利

截止至 2023 年 6 月 30 日，发行人对上述客户在手订单金额为 7,566.68 万元，业务合作进展顺利。

综上所述，未来随着发行人技术的不断提升和与上述客户合作的持续加深，公司预计与前述客户未来的交易具有可持续性和稳定性，不存在重大不利变化。

（三）业绩增长是否具有持续性

1、发行人 2023 年上半年和全年经营情况预计

2023 年上半年，发行人实现收入 20,083.96 万元，同比增长 6.21%，实现净利润 3,082.04 万元，同比增长 93.46%，实现扣除非经常损益后的净利润 2,859.96 万元，同比增长 105.35%，发行人上半年经营情况良好，较 2022 年同期有显著增长。

基于在手订单及目前公司经营情况，发行人 2023 年全年预计经营情况及与 2022 年经营情况对比如下：

单位：万元

项目	2023 年全年预计	2022 年全年	增长幅度区间
营业收入	43,000-46,000	37,698.77	14.06%-22.02%
净利润	6,500-7,500	5,322.87	22.11%-40.90%
扣除非经常损益后的净利润	6,200-7,200	5,110.98	21.31%-40.87%

发行人预计 2023 年全年经营情况良好，营业收入、净利润等财务指标均较 2022 年同期稳定增长。

2、发行人目前在手订单情况

发行人目前在手订单充足，且涵盖传统消费电子、汽车电子、AR/VR、家居制造等多个领域，充足的市场订单将成为发行人未来业绩增长的有力支撑。截至本回复出具之日，发行人在手订单金额为 36,293.19 万元，其中来自于汽车电子领域的在手订单金额合计为 14,383.07 万元，汽车电子领域的主要在手订单具体如下所示：

序号	客户名称	订单金额（万元）	应用项目	签订时间	项目进展情况
1	比亚迪	6,724.91	噪声检测、电机产线等	涵盖多笔订单，大部分签订于 2023 年 9 月	预计部分噪音检测项目将于下半年验收，其余订单将于 2024 年验收；目前公司正在与其就新的订单商谈
2	深圳市昇茂科技有限公司	2,400.00	宝马 CCU 装配测试线等	2023 年 5 月	其中一条装配测试线目前处于物料采购阶段，预计将于下半年验收，另一条线预计将于 2024 年验收；目前公司正在与其就新的订单商谈
3	苏州承泰科技有限公司	1,592.00	毫米波雷达装配测试线	2022 年 10 月	设备预计将于 2024 年验收，目前公司正在与其就新的订单商谈
4	广东时纬科技有限公司	627.00	比亚迪动力电池托盘装配测试线等	2023 年 5 月	项目目前处于物料采购阶段，预计将于年内验收；目前公司正在与其就新的订单商谈
5	深圳市长天智能有限公司	854.00	汽车传感器装配测试线，其下游包含东风、比亚迪、长安等多家整车厂商	2023 年 3 月	设备预计将于下半年或 2024 年验收；目前公司正在与其就新的订单商谈
6	苏州铂韬新材料科技有限公司	813.00	新能源动力电池气凝胶保护片自动化产线，其下游包含宁德时代等多家动力电池生产厂商	2023 年 5 月	设备预计将于 2024 年验收，目前公司正在与其就新的订单商谈
7	深圳市众欣强电子有限公司	500.00	新能源汽车数据线组装测试线，其下游包含多家知名整车厂商	2023 年 5 月	目前处于 DFM 设计阶段，预计将于 2024 年验收；目前公司正在与其就新的订单商谈

除此之外，发行人在家居制造领域实现突破，在手订单中包含 5,610.00 万元来自欧派家居的订单，主要用于板材封边检测。

在传统消费电子领域，发行人亦在持续获得优质客户的订单，在手订单中包含 1,663.80 万元来源于苹果产业链的订单、2,362.05 万元来自光弘科技的订单、1,824.82 万元来自天珑集团的订单、1,688.10 万元来自蓝思科技的订单以及 1,322.78 万元来自比亚迪的订单。除此之外，发行人在新兴消费电子领域如 AR/VR 也取得了实质性突破，目前在手订单中包含 1,600.00 万元用于全球头部 XR 品牌产品组装、包装和功能测试的订单以及 840.54 万元用于 Pico XR 产品组装、包装和测试的订单。

此外，发行人目前还在与零跑汽车、吉利汽车、奔驰、华域汽车、创维汽车、

一汽红旗、路畅科技、诺博汽车等潜在新客户商议新的订单，预计新增订单均会在 2023 年年内签订。

发行人 2023 年上半年业绩均较同期有所增长，同时在消费电子、汽车电子等领域在持续拓展新客户并获得订单，因此，发行人认为自身业绩增长具有持续性。

（四）中介机构核查意见

1、核查程序

（1）查阅入股客户或其关联方投资入股案例、同行业公司接受客户或客户关联方投资入股案例等，了解相关投资入股情形是否系行业普遍情况，是否具有商业合理性；

（2）访谈光弘科技、华勤技术子公司摩勤智能，取得小米集团的关联方小米长江基金的确认函，核实上述主体入股发行人的背景、原因、定价依据；

（3）取得并查阅珠海睿宸、慧珑科技、光弘科技、摩勤智能、小米长江基金的股东信息自查表；

（4）查阅消费电子行业上市公司或拟上市公司的招股说明书、公告文件，并从公共信息平台获取同行业公司的相关指标数据；

（5）访谈发行人销售部门负责人，了解小米集团、闻泰科技、光弘科技、华勤技术、天珑集团的主要情况、销售金额、合作背景及合作历史、获客途径等信息，并查阅销售合同，了解小米集团、闻泰科技、光弘科技、华勤技术、天珑集团是否签订长期合作协议；

（6）查阅发行人收入成本明细表，获取小米集团、闻泰科技、光弘科技、华勤技术、天珑集团、龙旗科技在其或其关联方入股前后，发行人对其销售收入及主要产品销量、销售收入变化情况；

（7）查阅发行人与小米集团、闻泰科技、光弘科技、华勤技术、天珑集团、龙旗科技、比亚迪主要销售合同/订单，了解公司与小米集团、闻泰科技、光弘科技、华勤技术、天珑集团、龙旗科技之间的信用政策、结算方式、定价方式等；

（8）查阅发行人截至本回复出具之日的在手订单统计表，并分析发行人与

小米集团、闻泰科技、光弘科技、华勤技术、天珑集团、龙旗科技截至本回复出具之日的在手订单金额；

2、核查意见

经核查，保荐机构认为：

（1）消费电子行业内存在较多的产业链下游投资上游供应链的情形。下游客户入股产业链上游企业，既是财务投资行为，也是为了保障主营业务产业链安全、稳定，巩固与产业链企业之间合作关系，符合行业惯例；

（2）发行人与小米集团、珠海睿宸、光弘科技、华勤技术、天珑集团、龙旗科技或其关联方签署的投资交易文件中主要是对入股事项及股东权利义务的约定，不存在任何关于诸如采购等业务方面的约定或类似约定，不存在影响发行人独立开展业务的相关条款，不存在以股权换业务等利益安排；

（3）发行人对小米集团、闻泰科技、华勤技术、光弘科技、龙旗科技的销量变动，与其或其关联方入股均不存在显著关联性；2022 年，发行人向天珑集团的销售收入增长，系由于天珑集团投资扩产及产线升级而对自动化设备需求增长所致；2021 年，发行人向光弘科技的销售收入增长，系由于光弘科技基于自身扩大产能、更新产线的需要所致。上述客户销售收入的变动系客户自身需求变动所致；

（4）发行人与相关客户的合作具有稳定性；

（5）发行人业绩增长具有持续性。

（本页无正文，为《关于深圳市鑫信腾科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市审核委员会审议意见的落实函的回复》之签章页）

法定代表人签名：

郑国荣

郑国荣



深圳市鑫信腾科技股份有限公司

2023 年 9 月 27 日

发行人法定代表人声明

本人已认真阅读《关于深圳市鑫信腾科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市审核委员会审议意见的落实函的回复》的全部内容，确认本回复中不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

董事长、法定代表人： 
郑国荣


深圳市鑫信腾科技股份有限公司
2023年 9月 27日

（本页无正文，为民生证券股份有限公司《关于深圳市鑫信腾科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市上市审核委员会审议意见的落实函的回复》之签章页）

保荐代表人： 李娟
李娟

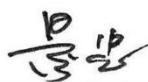
万晓乐
万晓乐



声明

本人已认真阅读《关于深圳市鑫信腾科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市上市审核委员会审议意见的落实函的回复》的全部内容，了解本回复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，本回复中不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

保荐机构董事长、法定代表人：



（代行）

景忠

