

关于深圳市科达利实业股份有限公司申请
向特定对象发行股票的审核问询函中
有关财务会计问题的专项说明

容诚专字[2023]518Z0302 号

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中国·北京

**关于深圳市科达利实业股份有限公司申请
向特定对象发行股票的审核问询函中
有关财务会计问题的专项说明**

容诚专字[2023]518Z0302 号

深圳证券交易所：

贵所于 2023 年 3 月 9 出具的关于《关于深圳市科达利实业股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2023〕120012 号）（以下简称“审核问询函”、“问询函”）已收悉。对问询函所提财务会计问题，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”、“发行人会计师”）对深圳市科达利实业股份有限公司（以下简称“科达利”、“公司”、“发行人”）相关资料进行了核查，现做专项说明如下：

问题 2、报告期内，发行人锂电池结构件业务毛利率分别为 29.63%、29.19%、26.70%和 24.13%，呈逐年下滑趋势。公司直接材料成本占营业成本约 60%，公司主要原材料包括铝材、铜材等。报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 59,010.57 万元、80,772.07 万元、155,038.45 万元和 266,241.75 万元，占营业收入比重分别为 25.65%、39.17%、30.80%和 41.44%。截至 2022 年 9 月 30 日，发行人持有交易性金融资产余额为 52,000.00 万元，主要系银行理财产品。

请发行人补充说明：

(1) 结合产品结构、收入成本构成、客户议价能力及产品定价方式、同行业可比公司情况等，说明发行人锂电池结构件业务毛利率下滑的主要原因及合理性。

(2) 结合原材料备货周期、生产周期、价格波动情况，说明原材料价格波动对发行人业绩影响及应对措施，并对原材料价格波动进行敏感性分析。

(3) 结合应收账款账龄及截至目前回款情况、信用政策、应收账款周转率、坏账准备计提政策、同行业上市公司情况等，说明应收账款坏账准备计提的充分性。

(4) 银行理财产品的构成及收益情况，是否为收益波动大且风险较高的金融产品；发行人自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，说明最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形。

请发行人补充（1）-（3）相关风险。请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合产品结构、收入成本构成、客户议价能力及产品定价方式、同行业可比公司情况等，说明发行人锂电池结构件业务毛利率下滑的主要原因及合理性

（一）发行人产品结构及收入成本构成

1、发行人产品结构和收入构成情况

报告期内，公司按照产品类型划分的营业收入构成情况如下所示：

单位：万元

业务板块	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
锂电池结构件	575,198.06	96.35%	432,227.47	96.75%	187,834.20	94.62%	206,788.74	92.73%
汽车结构件	18,871.91	3.16%	10,602.59	2.37%	8,284.37	4.17%	14,324.53	6.42%
其他结构件	2,147.76	0.36%	3,126.87	0.70%	1,813.03	0.91%	1,808.39	0.81%
其他业务	790.05	0.13%	801.11	0.18%	575.09	0.29%	69.57	0.03%
合计	597,007.77	100.00%	446,758.04	100.00%	198,506.69	100.00%	222,991.22	100.00%

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入主要来源于锂电池结构件和汽车结构件的销售，其中锂电池结构件的收入比重由 92.73 增长至 96.35%。

报告期内，锂电池结构件业务收入分别为 206,788.74 万元、187,834.20 万元、432,227.47 万元及 575,198.06 万元，分别占营业收入比例为 92.73%、94.62%、96.75% 及 96.35%，占营业收入比重总体呈上升趋势。报告期内，汽车结构件业务收入分别为 14,324.53 万元、8,284.37 万元、10,602.59 万元及 18,871.91 万元，分别占营业收入比例为 6.42%、4.17%、2.37% 及 3.16%，占比未发生较大变动。

2020 年，受宏观经济环境影响，公司营业收入有所下滑；2021 年受益于市场需求旺盛，公司主营业务收入大幅增长；2022 年 1-9 月，公司继续坚定落实锂电池结构件发展战略，进一步深化产品技术升级和推广，实现收入 597,007.77 万元，较 2021 年同比增长 33.63%，盈利能力大幅提升。

2、发行人成本构成情况

报告期内公司营业成本按业务板块构成情况如下所示：

单位：万元

业务板块	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
锂电池结构件	436,409.36	95.71%	316,835.47	96.16%	132,997.78	93.26%	145,526.71	90.81%
汽车结构件	17,653.24	3.87%	10,093.53	3.06%	7,813.54	5.48%	13,324.58	8.31%
其他结构件	1,532.81	0.34%	2,244.32	0.68%	1,460.68	1.02%	1,373.93	0.86%
其他业务	367.98	0.08%	327.67	0.10%	334.61	0.23%	29.48	0.02%
合计	455,963.40	100.00%	329,500.99	100.00%	142,606.61	100.00%	160,254.70	100.00%

报告期内，公司营业成本分别为160,254.70万元、142,606.61万元、329,500.99万元及455,963.40万元，2020年，公司受宏观经济环境影响，营业收入有所下滑，营业成本相应下降；2021年和2022年1-9月，受益于市场需求旺盛，公司营业收入大幅增长，营业成本相应快速增长。报告期内，公司营业成本与营业收入变动趋势一致，按照业务板块划分的营业成本构成与营业收入构成基本一致。

报告期内，公司营业成本分成本类型构成情况如下所示：

单位：万元

成本类型	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
直接材料	283,958.20	62.28%	200,130.26	60.74%	79,790.56	55.95%	93,905.12	58.60%
人工成本	72,612.83	15.93%	51,930.67	15.76%	22,284.86	15.63%	24,770.18	15.46%
制造费用	89,130.29	19.55%	68,276.58	20.72%	40,196.58	28.19%	41,549.92	25.93%
运输成本	9,894.10	2.17%	8,835.83	2.68%	-	-	-	-
其他成本	367.98	0.08%	327.67	0.10%	334.61	0.23%	29.48	0.02%
合计	455,963.40	100.00%	329,500.99	100.00%	142,606.61	100.00%	160,254.70	100.00%

注1：公司2021年将销售运输成本分类至营业成本

注2：其他成本主要为公司少量厂房办公房出租成本

报告期内，公司营业成本构成比较稳定，其中主要营业成本构成是材料成本，包括铝材、铜材、钢带和塑胶等；其次为制造费用、人工成本等。

报告期内，受公司主要原材料采购价格呈上升趋势的影响，公司直接材料占营业成本的比重总体有所提高，对公司毛利率有一定的影响。2020年度，直接材料占营业成本比重较低，制造费用占营业成本比重较高，主要系受宏观经济环境影响，营业收入有所下滑，产能利用率较低导致。

（二）客户议价能力及产品定价方式

产品定价方式方面，公司产品定价主要综合考虑产品工艺难度、材料成本、制造成本、期间费用、利润率等因素，并参考市场价格与客户进行协商定价。

客户议价能力方面，公司与宁德时代、中创新航、亿纬锂能、欣旺达、力神、瑞浦能源、蜂巢能源等国内领先厂商以及 LG、松下、特斯拉、Northvolt、三星等国外知名客户建立了长期稳定的战略合作关系，公司目前在所处细分行业市场有一定的市场规模，凭借客户服务优势、产能优势、产品工艺优势等对下游客户有一定的议价能力。

（三）同行业可比公司情况

根据证监会《上市公司行业分类指引》（中国证监会公告[2012]31号），公司所属的行业大类为“C、制造业/33、金属制品业”。由于该行业细分领域较多，不同公司经营范围、产品类型存在较大差异。基于可比性、财务数据可得性等方面的考虑，选取与公司主营业务、主营产品更为相似的震裕科技（300953.SZ）、金杨股份（拟上市）及中瑞电子（拟上市）作为可比公司综合比较分析。震裕科技、金杨股份及中瑞电子基本情况如下：

序号	公司	主营业务	主要产品	所属证监会行业大类
1	震裕科技	主营精密级进冲压模具及下游精密结构件的研发、设计、生产和销售	精密级进冲压模具、电机铁芯和动力锂电池精密结构件	专用设备制造业（C35）
2	金杨股份	主营电池精密结构件及材料的研发、生产与销售	电池封装壳体、安全阀与镍基导体材料	电气机械和器材制造业（C38）
3	中瑞电子	主营圆柱锂电池精密安全结构件的研发、制造及销售	动力型、容量型锂电池组合盖帽系列产品	金属制品业（C33）
4	发行人	主营电池精密结构件和汽车结构件的研发及制造	锂电池精密结构件、汽车结构件	金属制品业（C33）

报告期内，发行人同行业可比公司震裕科技、金杨股份、中瑞电子毛利率与发行人毛利率比较如下：

可比公司	可比公司销售毛利率（%）			
	2022年1-9月/ 2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
震裕科技	13.60	18.00	25.59	26.65
金杨股份	19.94	24.83	23.93	19.72
中瑞电子	40.49	38.82	34.71	29.80

可比公司	可比公司销售毛利率（%）			
	2022年1-9月/ 2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
发行人	23.63	26.25	28.16	28.13

注：针对2022年毛利率，震裕科技及发行人毛利率为2022年1-9月数据，金杨股份、中瑞电子毛利率为2022年1-6月的数据。

报告期内，发行人毛利率高于震裕科技和金杨股份，并持续保持较高的水平，主要系因为发行人产品竞争力和议价能力具有一定优势。金杨股份2019年至2020年度毛利率呈增长的趋势，主要系因为金杨股份规模较小，产量大幅上升导致固定成本分摊下降，毛利率增长较快。

中瑞电子相较发行人毛利率水平整体较高，系其锂电池结构件产品结构与发行人存在一定差异，且中瑞电子规模较小。中瑞电子主要生产圆柱锂电池组合盖帽，其产品结构研发设计制造具有较强的溢价能力，因此产品毛利率高于电池壳体、连接片等结构件，使得其整体毛利率高于发行人主营产品毛利率。

（四）发行人锂电池结构件业务毛利率下滑的主要原因及合理性

报告期内，公司按产品毛利率整体情况如下：

单位：万元

业务板块	2022年1-9月		2021年度		2020年度		2019年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
锂电池结构件	138,788.69	24.13%	115,392.00	26.70%	54,836.42	29.19%	61,262.03	29.63%
汽车结构件	1,218.66	6.46%	509.06	4.80%	470.83	5.68%	999.95	6.98%
其他结构件	614.95	28.63%	882.54	28.22%	352.35	19.43%	434.45	24.02%
其他业务	422.07	53.42%	473.45	59.10%	240.48	41.82%	40.09	57.62%
合计	141,044.37	23.63%	117,257.05	26.25%	55,900.08	28.16%	62,736.52	28.13%

报告期内，公司锂电池结构件收入占营业收入比重分别92.73%、94.62%、96.75%和96.35%，占比较高，公司毛利率变动主要系受锂电池结构件毛利率变动的影响。

报告期内，公司锂电池结构件各期毛利率分别为29.63%、29.19%、26.70%和24.13%，受锂电池结构件毛利率下降影响，公司毛利率呈下降的趋势。公司2021年锂电池结构件毛利率有所下降，主要为公司2021年将销售运输成本分类至营业成本所致。2022年1-9月锂电池结构件毛利率下降，一方面受原材料价格

持续上涨影响，公司原材料单位成本升高，另一方面系公司新建设生产基地陆续投产，处于产能爬坡阶段，制造费用投入较高，规模效应尚未完全显现，导致固定成本分摊增加。此外，受公司动力锂电池盖板产品结构变动影响，毛利率较低的极简结构件销售规模升高，综合使得 2022 年 1-9 月毛利率下滑。

综上所述，公司锂电池结构件业务毛利率下滑具备合理性。

二、结合原材料备货周期、生产周期、价格波动情况，说明原材料价格波动对发行人业绩影响及应对措施，并对原材料价格波动进行敏感性分析

（一）原材料备货周期、生产周期等情况

公司锂电池结构件主要原材料要为铝材、铜材、钢带、塑胶等常规工业原材料。2021 年以来铝材、铜材单价快速上行，叠加锂电池结构件订单量大幅增加，原材料采购金额增幅较大。公司每年年初制定大额物资年度采购预测量，同时根据客户临时增加的订单安排生产计划，结合主要材料的采购周期，公司对主要材料的备货周期一般为 2 个月。

公司根据客户的订单量安排产能，对于部分工序进行委外生产，同时根据市场需求情况保持相对合理的库存。公司采用的柔性生产线，可针对不同产品的工艺特点进行生产线流程的动态配置，调整不同型号产品的产能，有效适应精密结构件产品订单多种类、多型号的特点。产品生产周期因具体类别及型号而异，公司的锂电池精密结构件整体生产周期约 1-2 周。

（二）原材料价格波动情况

公司主要原材料包括铝材、铜材、钢带、塑胶，其供应情况稳定。报告期内主要原材料的采购价格变动情况如下：

单位：元/千克

主要原材料	2022 年 1-9 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	单价	变动	单价	变动	单价	变动	单价
铝材	22.77	7.99%	21.09	24.48%	16.94	6.68%	15.88
铜材	68.24	2.27%	66.73	34.23%	49.71	8.46%	45.83
钢带	16.20	20.73%	13.42	7.38%	12.50	-5.84%	13.27
塑胶	23.39	-1.28%	23.69	7.13%	22.12	2.72%	21.53

报告期内，公司主要原材料的采购价格呈上升的趋势。

（三）原材料价格波动对发行人业绩影响及应对措施

公司原材料成本占比高，在目前新能源行业快速发展背景下，产能快速增加，工艺要求提高，材料价格上涨及产能利用率如果未达预期均会对公司的业绩造成一定不利的影响。

为有效应对原材料价格持续上涨带来的不利影响，发行人制定的具体措施如下：

1、公司密切关注主要原材料供应商的生产动态及主要原材料市场价格走势，并根据订单情况合理调整主要原材料备货量，以降低原材料市场价格波动风险；

2、公司对于主要的原材料采购，如铝材、钢材、塑料、铜材等通过集中谈判，签订长期框架协议进行，对供应商进行动态筛选和淘汰，同时引入新的优质供应商，以确保公司原材料的高品质，提高公司材料采购方面的议价能力，保证公司材料采购的相对较低成本；

3、在新产品开发、报价过程中，充分考虑原材料价格变动趋势后向客户报价，向下游传导原材料价格上涨的风险；

4、公司充分利用丰富的结构件加工工艺经验，进一步提升生产效率和产品质量，有效减少因成品率等问题带来的材料损耗，从而降低原材料价格上涨的风险。

（四）原材料价格波动的敏感性分析

根据公司整体产品成本中直接材料成本占比测算，其原材料价格变动导致毛利率变化情况如下：

年度	当期直接材料占产品成本比例	假设材料价格上涨不同比例时毛利率变化百分点		
		上涨 10%	上涨 20%	上涨 30%
2022 年 1-9 月	62.28%	-4.76%	-9.51%	-14.27%
2021 年	60.74%	-4.48%	-8.96%	-13.44%
2020 年	55.95%	-4.02%	-8.04%	-12.06%
2019 年	58.60%	-4.21%	-8.42%	-12.63%

由于公司产品主要原材料中的铝材、铜材、钢材、塑胶等大宗商品，占主营业务成本的比重较大，未来如果上述原材料价格持续出现大幅上涨，将会对公司

营业成本、毛利率水平产生一定影响。

三、结合应收账款账龄及截至目前回款情况、信用政策、应收账款周转率、坏账准备计提政策、同行业上市公司情况等，说明应收账款坏账准备计提的充分性。

（一）应收账款账龄情况

报告期各期末，公司应收账款余额账龄分布情况如下：

单位：万元

项 目	2022年9月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内 (含1年)	279,195.26	98.77%	162,891.25	97.61%	85,350.30	96.59%	61,869.25	95.68%
1-2年	1,079.50	0.38%	1,856.20	1.11%	1,695.74	1.92%	1,622.88	2.51%
2-3年	928.58	0.33%	951.73	0.57%	396.87	0.45%	580.65	0.90%
3-4年	620.17	0.22%	344.05	0.21%	328.37	0.37%	190.65	0.29%
4-5年	261.52	0.09%	254.61	0.15%	189.87	0.21%	382.53	0.59%
5年以上	585.62	0.21%	589.98	0.35%	400.11	0.45%	17.59	0.03%
合计	282,670.66	100.00%	166,887.81	100.00%	88,361.26	100.00%	64,663.54	100.00%

截至2019年末、2020年末、2021年末及2022年9月末，公司1年以内的应收账款余额占比分别为95.68%、96.59%、97.61%和98.77%。从账龄上看，报告期内各期末，公司1年以内应收账款为主要组成部分，占应收账款总额的比重均在95%以上，公司应收账款账龄结构较合理。

（二）应收账款的期后回款情况

截至2023年2月28日，报告期各期末，公司应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

账龄	2022年9月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应收账款余额	282,670.66	166,887.81	88,361.26	64,663.54
期后回款金额	255,596.15	163,886.84	86,429.66	63,506.31
期后回款比例	90.42%	98.20%	97.81%	98.21%

公司应收账款期后回款情况良好，不存在较大的坏账风险。

（三）主要客户信用政策

公司根据产品类型以及客户的商业信誉、财务状况、采购规模、历史回款信

用状况等因素给予客户不同的信用政策。报告期内，公司对主要客户的账期一般为票到 30 天至 90 天，针对少部分优质客户，公司经综合评估后授予其 120 天的信用期。

公司主要客户均属于行业内领先的知名企业，商业信誉优，财务状况良好，不存在支付款项违约的情况。

（四）应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率情况如下：

单位：次/年

项 目	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率	3.78	3.79	2.84	3.37

注：2022 年三季度数据经年化。

2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1-9 月，公司应收账款周转率分别为 3.37 次/年、2.84 次/年、3.79 次/年和 3.78 次/年。报告期内，公司应收账款周转率呈波动上升趋势。2020 年公司应收账款周转率有所下降，主要原因是受宏观经济环境影响，营业收入下降较大，同时应收账款回款减慢所致。公司客户主要为国内外知名企业，信誉良好，且公司应收账款账龄基本在 1 年期以内，发生坏账的风险较小。

（五）坏账准备计提政策

报告期内，公司应收账款坏账准备计提政策如下：

公司通过应收账款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收账款预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，公司使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时，公司使用的指标包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境和客户情况的变化等。公司定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。

（六）与同行业上市公司对比情况

1、应收账款周转率与同行业上市公司对比情况

单位：次/年

公司名称	2022年1-9月	2021年	2020年	2019年
中瑞电子	未披露	4.71	3.12	1.45
金杨股份	未披露	4.37	3.25	2.50
震裕科技	5.67	5.63	3.80	3.48
发行人	3.78	3.79	2.84	3.37

注1：2022年三季度数据经年化。

报告期内，考虑到收入规模差异，公司应收账款周转率与金杨股份及中瑞电子相比无显著差异。公司2020年和2021年应收账款周转率较震裕科技偏低，主要是因为震裕科技2020年及2021年营业收入中锂电池结构件占比仅为50%左右，其电机铁芯和模具业务的应收账款账期大多为30天，显著低于锂电池结构件客户的应收账款账期；公司2020年及2021年锂电池结构件占营业收入的比重均超过94%，锂电池结构件主要客户相对集中且账期偏长，导致公司应收账款周转率较震裕科技偏低。

2、账龄与同行业上市公司对比情况

2021年						
公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
中瑞电子	92.67%	1.32%	0.80%	3.57%	1.62%	0.02%
金杨股份	91.27%	3.57%	1.63%	3.53%		
震裕科技	96.86%	1.81%	0.16%	0.27%	0.17%	0.73%
发行人	97.61%	1.11%	0.57%	0.21%	0.15%	0.35%
2020年						
公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
中瑞电子	84.09%	5.27%	8.25%	2.36%	0.03%	-
金杨股份	94.18%	1.83%	1.41%	2.58%		
震裕科技	97.25%	0.50%	0.56%	0.48%	0.15%	1.06%
发行人	96.59%	1.92%	0.45%	0.37%	0.21%	0.45%
2019年						
公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
中瑞电子	69.54%	28.27%	2.13%	0.06%	-	-

金杨股份	85.80%	10.76%	1.79%	1.66%		
震裕科技	92.64%	2.90%	1.30%	0.98%	1.96%	0.23%
发行人	95.68%	2.51%	0.90%	0.29%	0.59%	0.03%

注：中瑞电子、金杨股份、震裕科技未披露 2022 年 9 月末应收账款账龄分布数据，故上表未对比列示 2022 年 9 月末数据。可比公司 2019-2021 年数据来自于其招股说明书及定期报告。

由上表可知，最近三年公司应收账款账龄分布情况与震裕科技较为类似，账龄在一年以内的应收账款占比均在 90% 以上。2019 年，中瑞电子账龄 1 年以内的应收账款占比相对较低，主要系该公司大客户之一经营状况不佳，回款较慢，账龄在 1 年以上的应收账款占比较高所致。随着中瑞电子、金杨股份不断优化应收账款账龄结构，截至 2021 年末，公司账龄分布情况整体与可比公司中瑞电子、金杨股份、震裕科技无显著差异。

3、坏账准备计提政策与同行业上市公司对比情况

同行业可比公司坏账准备计提政策与公司对比情况如下：

公司名称	未逾期	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
震裕科技	0.50%	10.00%	30.00%	80.00%	100.00%	100.00%	100.00%
中瑞电子	-	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
金杨股份	-	5.00%	10.00%	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%
发行人	-	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%

注：震裕科技应收账款的账龄是按照逾期账龄统计。

公司应收账款坏账准备计提政策与中瑞电子一致。账龄 3 年以上的应收账款坏账准备计提比例低于同行业可比公司震裕科技、金杨股份，但对公司影响较小。

截至 2019 年末、2020 年末、2021 年末，公司与可比公司坏账准备计提比例对比如下：

公司名称	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
震裕科技	3.39%	4.43%	8.13%
中瑞电子	13.43%	18.61%	17.35%
金杨股份	21.36%	21.79%	22.84%
发行人	7.10%	8.59%	8.74%

注：上表中中瑞电子、金杨股份、震裕科技未披露 2022 年 9 月末应收账款坏账准备数据，故未对比列示 2022 年 9 月末数据。可比公司数据来自于其招股说明书、审计报告及定期报告。

整体来看，公司应收账款坏账准备计提比例高于震裕科技，低于中瑞电子及

金杨股份。中瑞电子 2019 年应收账款第一名、2021 年应收账款第二名、金杨股份 2019 年至 2021 年应收账款第一名的客户 2019 年以来经营状况不佳，因此导致中瑞电子及金杨股份单项计提对其应收账款坏账准备金额较大，整体坏账准备计提比例较高。

综上所述，结合公司信用政策、账龄、周转率、坏账准备计提政策、同行业上市公司情况对比分析，公司应收账款水平合理，坏账准备计提充分、谨慎。

四、银行理财产品的构成及收益情况，是否为收益波动大且风险较高的金融产品； 发行人自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资的具体情况，说明最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形。

（一）银行理财产品的构成及收益情况，是否为收益波动大且风险较高的金融产品

报告期各期末，公司购买的结构性存款明细情况如下：

2022年9月末									
序号	名称	金额(万元)	期限	收益率	收益金额(万元)	性质	对应挂钩标的	是否存在质押或权利受限的情况	风险等级
1	兴业银行企业金融人民币结构性存款(开放式)	9,000.00	2022/9/22-2022/10/24	1、灵活资金固定收益率1.6%/年； 2、灵活资金浮动收益率1.1%/年； 3、稳定资金固定收益率1.6%/年； 4、稳定资金浮动收益率1.77%/年	24.26	保本浮动收益型	上海黄金交易所之上海金上午基准价	否	低风险
2	兴业银行企业金融人民币结构性存款(开放式)	1,000.00	2022/9/22-2022/10/24			保本浮动收益型	上海黄金交易所之上海金上午基准价	否	低风险
3	中国银行挂钩型结构性存款(机构客户)	2,490.00	2022/9/9-2022/10/9	如果在观察时点，挂钩指标小于观察水平，扣除产品费用(如有)后，产品获得保底收益率1.4900%(年率)；如果在观察时点，挂钩指标大于或等于观察水平，扣除产品费用(如有)后，产品获得最高收益率3.8000%(年率)。	7.78	保本保最低收益型	彭博 BFIX EURUSD 版面公布的欧元兑美元即期汇率中间价，四舍五入至小数点后四位。如果某日彭博 BFIX 页面上没有相关数据，中国银行将以公正态度和理性商业方式来确定。	否	低风险
4	中国银行挂钩型结构性存款(机构客户)	2,510.00	2022/9/9-2022/10/8	如果在观察时点，挂钩指标小于观察水平，扣除产品费用(如有)后，产品获得保底收益率1.5000%(年率)；如果在观察时点，挂钩指标大于或等于观察水平，扣除产品费用(如有)后，产品获得最高收益率3.8100%(年率)。	12.99	保本保最低收益型	彭博 BFIX EURUSD 版面公布的欧元兑美元即期汇率中间价，四舍五入至小数点后四位。如果某日彭博 BFIX 页面上没有相关数据，中国银行将以公正态度和理性商	否	低风险

							业方式来确定。		
5	兴业银行企业金融人民币结构性存款（开放式）	5,000.00	2022/9/1-2022/10/31	1、灵活资金固定收益率 1.6%/年； 2、灵活资金浮动收益率 1.1%/年； 3、稳定资金固定收益率 1.6%/年； 4、稳定资金浮动收益率 1.81%/年	22.78	保本浮动收益型	上海黄金交易所之上海金上午基准价	否	低风险
6	招商银行点金系列看涨两层区间 92 天结构性存款（产品代码：NSZ03306）	12,000.00	2022/8/22-2022/11/22	若期末价格高于或等于障碍价格，则到期收益率为 3.0%（年化）；若期末价格低于障碍价格，则到期收益率为 1.85%（年化）	90.74	保本浮动收益型	黄金市场价格（期初价格指起息日当日彭博资讯（BLOOMBERG）“XAU Curncy BFIX”页面公布的北京时间 14:00 中间定盘价；期末价格指观察日当日伦敦金银市场协会发布的下午定盘价，该价格在彭博资讯（BLOOMBERG）参照页面“GOLDLNPM Index”每日公布）	否	低风险
7	交通银行“蕴藏财富”定期型结构性存款 93 天（黄金挂钩看涨）	10,000.00	2022/8/23-2022/11/24	（1）若产品观察日挂钩标的收盘价低于行权价，则当期产品年化收益率为低档收益率；（2）若产品观察日挂钩标的收盘价高于或等于行权价，则当期产品年化收益率为高档收益率。投资者所能获得的收益以银行按照本产品协	78.99	保本浮动收益型	上海黄金交易所 AU99.99 合约收盘价（以上海黄金交易所官方网站公布的数据为准）	否	低风险

				议约定计算并实际支付为准,该等收益不超过按本产品协议约定的产品年化收益率计算的收益					
8	中国光大银行2022年挂钩汇率对公结构性存款定制第八期产品265	10,000.00	2022/8/16-2022/10/16	计息方式 30/360: 每个月 30 天, 每年 360 天, 以单利计算实际收益	51.32	保本浮动收益型	Bloomberg 于东京时间 11:00 公布的 BFIX EURUSD 即期汇率	否	低风险
2021 年末									
序号	名称	金额	期限	收益率	收益金额	性质	对应挂钩标的	是否存在质押或权利受限的情况	风险等级
1	兴业银行企业金融人民币结构性存款产品	15,000.00	2021/12/15-2022/2/16	固定收益率为 1.50%/年; 若观察日价格大于等于参考价格*100%, 则浮动收益率为 1.20%/年; 若观察日价格小于参考价格*100%且大于等于参考价格*60%, 则浮动收益率为 1.00%; 若观察日价格小于参考价格*60%, 则浮动收益为零。产品参考价格(即 2020 年 3 月 6 日观察标的价格)为 350 元/克	84.34	保本浮动收益型	上海黄金交易所之上海金上午基准价	否	低风险
2	中国光大银行2021年挂钩汇率对公结构性存款定制第十二期产品 172	17,000.00	2021/12/9/-2022/1/9	若观察日汇率小于等于 N-0.052, 产品收益率按照 0.89%执行; 若观察汇率大于 N-0.052, 小于 N+0.034, 收益率按照 3.1%执行; 若观察汇率大于等于 N+0.034, 收益率按照 3.2%执行。N 为起息日后 T+1 工作日挂钩标准汇率。	44.06	保本浮动收益型	Bloomberg 于东京时间 11:00 公的 BFIX EURUSD 即期汇率	否	低风险

				产品观察日为 2022 年 1 月 5 日。					
2020 年末									
序号	名称	金额	期限	收益率	收益金额	性质	对应挂钩标的	是否存在质押或权利受限的情况	风险等级
1	交通银行蕴藏财富定期型结构性存款 60 天(挂钩汇率看涨)	10,000.00	2020/12/28-2021/2/26	年化 1.35% (低档收益率) -3.37% (高档收益率)	55.40	保本浮动收益型	EUR/USD 汇率中间价(以彭博 BFIX 页面公布的数据为准)	否	低风险
2	招商银行点金系列看涨三层区间 62 天结构性存款(产品代码: NSZ00367)	5,000.00	2020/12/25-2021/2/25	年化 2.8%、3.24%、1.25%	23.78	保本浮动收益型	每盎司黄金的美元标价的市场交易价格	否	低风险
3	招商银行点金系列看涨三层区间 62 天结构性存款(产品代码 NSZ00367)	10,000.00	2020/12/25-2021/2/25	年化 2.8%、3.24%、1.25%	47.56	保本浮动收益型	每盎司黄金的美元标价的市场交易价格	否	低风险
4	兴业银行企业金融人民币结构性存款产品	30,000.00	2020/12/25-2021/2/25	固定收益率为每年 1.5%，浮动收益率为每年 0%或 1.87%	171.73	保本浮动收益型	上海黄金交易所之上海金上午基准价	否	低风险
2019 年末									
序号	名称	金额	期限	收益率	收益金额	性质	对应挂钩标的	是否存在质押或权利受限的情况	风险等级
1	交通银行蕴通财富定期型结构性	1,500.00	2019/11/22-2020/1/6	年化 3.35%(低档收益率)- 3.45% (高档收益率)	5.84	保本浮动收益型	上海黄金交易所 AU99.99 合约收盘价	否	低风险

	存款 1 个月（黄金挂钩看涨）						（以上海黄金交易所官方网站公布的数据为准）		
2	交通银行蕴通财富定期型结构性存款 3 个月（汇率挂钩看涨）	5,000.00	2019/11/22-2020/2/21	年化 3.60%（低档收益率）-3.70%（高档收益率）	18.53	保本浮动收益型	EUR/USD 汇率中间价（以路透 TKFE 界面公布的数据为准）	否	低风险

报告期各期末，公司购买的理财产品为保本浮动收益型结构性存款，本金有保障，预期收益率较低、风险评级较低，且期限在一年以内，不属于期限较长、收益波动大且风险较高的金融产品。

（二）自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资，下同）情况

1、财务性投资的认定依据

根据《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定：“（一）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资或投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。（三）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。（四）基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。”

2、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资情况

公司于 2022 年 11 月 4 日召开第四届董事会第三十七次（临时）会议，审议通过本次 2022 年度非公开发行 A 股股票的相关议案。自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今（即自 2022 年 5 月 4 日至本回复出具日，下同），经过逐项对照核查，公司不存在已实施或拟实施的财务性投资与类金融业务，具体分析如下：

（1）类金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在已实施或拟实施的类金融业务及投资。

（2）投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在已实施或拟实施的投资产业基金、并购基金。

（3）拆借资金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在已实施或拟实施的拆借资金。

（4）委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在已实施或拟实施的委托贷款。

（5）以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在已实施或拟实施的以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资。

（6）购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司为提高资金运用效率，使用闲置募集资金购买了银行理财产品，相关产品为保本浮动收益型结构性存款，本金有保障，预期收益率较低、风险评级较低，且期限在一年以内，不属于期限较长、收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

（7）非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在非金融企业投资金融业务的情形。

（8）拟实施的财务投资

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

如上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情况。

3、不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财、长期股权投资等财务性投资的情形

公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财、长期股权投资等财务性投资的情形。截至 2022 年 9 月 30 日，公司与财务性投资相关的各类报表项目情况如下：

单位：万元

项目	期末金额	是否包含财务性投资
交易性金融资产	52,000.00	否
衍生金融资产	-	否
其他应收款	3,184.80	否
一年内到期的非流动资产	-	否
其他流动资产	14,759.16	否
长期股权投资	-	否
其他权益工具投资	300.00	否
长期应收款	-	否
其他非流动资产	29,545.73	否

(1) 交易性金融资产

截至 2022 年 9 月 30 日，公司交易性金融资产账面价值 52,000.00 万元，主要是公司使用闲置募集资金购买银行理财产品。

公司所购买的产品均是在保证主营业务日常运营所需资金的前提下，为提高暂时闲置资金的使用效率和管理水平、提高股东回报，在严格保证流动性与安全性的前提下购买的较低风险产品。该等产品持有周期短、收益稳定、流动性强，不具有收益波动大且风险较高的特点。公司购买的理财产品期限较短，目的仅为在充分满足流动性的前提下进行的现金管理，并非为获取投资收益开展的财务性投资。因此，不属于财务性投资。

(2) 其他应收款

截至 2022 年 9 月 30 日，公司其他应收款账面价值 3,184.80 万元，主要系押金保证金、待收股权款、单位往来款、借款备用金、应收个人社保等，不存在拆借资金、委托贷款等财务性投资性质的款项。

截至 2022 年 9 月末，公司前五大其他应收款情况如下：

单位：万元

序号	主体名称	期末余额	款项性质
1	南昌市财政局	880.00	押金保证金
2	漯河市财政局	322.40	押金保证金
3	惠州市富奇达科技有限公司	250.57	押金保证金
4	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	227.69	待收股权款
5	厦门市景徽饮料有限公司	168.11	押金保证金
合计		1,848.78	-

(3) 其他流动资产

截至 2022 年 9 月 30 日，公司其他流动资产账面价值 14,759.16 万元，系待抵扣增值税额及少量预交企业所得税，不存在财务性投资款项。

(4) 其他权益工具投资

截至 2022 年 9 月 30 日，公司其他权益工具投资账面价值 300.00 万元，系对江苏动力及储能电池创新中心有限公司的投资，该公司经营范围为：“许可项目：检验检测服务（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，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：工程和技术研究和试验发展；工业设计服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新材料技术研发；新材料技术推广服务；机械设备研发；电池销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务；企业管理；科技中介服务（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）”。为公司围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，不属于财务性投资款项。

(5) 其他非流动资产

截至 2022 年 9 月 30 日，公司其他非流动资产账面价值 29,545.73 万元，为购买长期资产预付款，不存在财务性投资款项。

(6) 衍生金融资产、一年内到期的非流动资产、长期股权投资、长期应收款

截至 2022 年 9 月 30 日，公司衍生金融资产、一年内到期的非流动资产、长期股权投资和长期应收款账面价值均为 0 元。

综上所述，公司自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，不存在实施

或拟实施的金额较大、期限较长的财务性投资行为或计划；最近一期末，公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

五、核查程序

我们执行的主要核查程序如下：

- 1、获取公司产品收入成本结构明细表，访谈公司市场部相关人员并了解公司的定价方式、业务模式和信用政策，查阅可比上市公司的公开资料；
- 2、获取公司采购明细表，查询基础原材料公开市场价格；访谈公司相关人员如采购、生产等部门并了解公司的材料备货周期、生产周期；
- 3、关注应收账款期后回款情况，抽查公司报告期至 2023 年 2 月 28 日期间的银行流水，确认回款的真实性和准确性；
- 4、结合账龄、坏账准备计提政策等，分析坏账准备计提的充分性；
- 5、获取报告期内公司购买的理财产品明细，抽查购买及交割合同、银行水单等资料，确认是否存在大额的高风险的财务投资。

六、核查结论

经核查，我们认为：

- 1、公司锂电池结构件业务毛利率下滑主要系受产品结构变化、产能释放、材料成本上涨等影响，毛利率变动具备合理性；
- 2、公司结合自身的生产计划、采购周期及材料的市场价格合理备货，虽然报告期内材料价格的变动对公司的业绩造成一定的影响，但公司采取应对措施减少材料成本对业绩波动的影响；
- 3、公司应收账款期后回款情况良好，信用政策无较大变化，公司坏账准备计提与同行业相比不存在重大差异，公司的坏账准备计提充分；
- 4、报告期各期末，公司购买的理财产品不存在期限较长、收益波动大且风险较高的金融产品。公司自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，不存在实施或拟实施的金额较大、期限较长的财务性投资行为或计划；最近一期末，发

行人不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

问题 3：本次发行不超过 360,000 万元（含本数），扣除发行费用后将用于江西项目 80,000 万元、湖北项目 80,000 万元、江苏项目（三期）80,000 万元、江门项目 80,000 万元和补充流动资金 40,000 万元。江苏项目（三期）实施主体为发行人控股子公司江苏科达利精密工业有限公司（以下简称江苏科达利），发行人拟通过借款方式投入募集资金。截至 2022 年 9 月 30 日，公司 2020 年非公开发行股票和 2022 年公开发行可转换公司债券募集资金累计使用比例分别为 51.17%和 51.43%。报告期各期末，发行人在建工程账面价值分别为 29,922.14 万元、25,545.10 万元、60,133.31 万元及 92,297.93 万元。根据申报材料，募投项目达产后内部收益率（税后）分别为 18.70%、23.14%、28.37%和 16.98%。截至 2022 年 9 月 30 日，发行人持有货币资金 123,595.03 亿元，应收账款 266,241.75 万元。2019 年 10 月，发行人终止 2017 年首发募投项目“新能源汽车结构件厂房及综合楼项目”，并将其结余募集资金 8,060.10 万元及其专户利息用于永久补充公司流动资金。

请发行人补充说明：（1）以简明扼要的语言说明各募投项目具体建设内容，与前次募投项目的区别与联系；（2）江苏项目（三期）相应借款主要条款（包括但不限于借款利率等），江苏科达利其他股东不提供同比例借款的原因及合理性，发行人资金投入是否与其权利义务相匹配，是否存在可能损害上市公司利益情形；（3）结合各募投项目投资安排明细、生产能力、员工数量、单位产能投入、前次募投项目和同行业可比公司同类项目情况，说明本次募投项目投资规模合理性；（4）结合募投项目各产品扩产情况、现有产能及在建产能、产能利用率、在手订单及意向性订单、目标客户、行业发展情况、同行业公司扩产情况、发行人地位及竞争优势等，分别说明各产品新增产能规模合理性及消化措施有效性；（5）结合募投项目各产品单位价格、单位成本、毛利率等关键参数和项目效益测算具体过程、现有产品及同行业上市公司同类产品情况等，说明各募投项目内部收益率存在差异的原因，各募投项目效益测算的合理性及谨慎性；（6）量化分析募投项目新增折旧摊销对发行人业绩影响；（7）列示未来三年流动资金计算主要参数假设和具体计算过程，并结合现有货币资金、资金缺口等，说明补充流动资金规模合理性；（8）结合发行人货币资金规划用途、应收账款回款情况、未来资金需求、银行授信、资产负债结构、前次募集资金最新使用进度及

与在建工程相应项目工程进展的匹配关系等，说明在前次募投项目进度较慢情形下实施本次融资的必要性，是否存在过度频繁融资的情形。

请发行人补充披露（4）（5）（6）相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请发行人律师核查（2）并发表明确意见，请会计师核查（3）（5）（6）（7）并发表明确意见。

回复：

一、结合各募投项目投资安排明细、生产能力、员工数量、单位产能投入、前次募投项目和同行业可比公司同类项目情况，说明本次募投项目投资规模合理性

（一）各募投项目的投资安排明细、生产能力、员工数量、单位产能投入情况

1、各募投项目的投资安排明细

公司本次各募投项目的投资构成具体如下：

项目		投资金额 (万元)	占项目总资金 比例	拟使用募集资金 金额(万元)
江西项目	土地购置费	4,500.00	4.50%	-
	建筑工程投资	23,970.36	23.97%	23,000.00
	设备购置费	47,010.00	47.01%	47,000.00
	铺底流动资金	24,519.64	24.52%	10,000.00
	小计	100,000.00	100.00%	80,000.00
湖北项目	土地购置费	1,877.00	1.88%	-
	建筑工程投资	17,331.48	17.33%	17,300.00
	设备购置费	52,905.00	52.91%	52,700.00
	铺底流动资金	27,886.52	27.89%	10,000.00
	小计	100,000.00	100.00%	80,000.00
江苏项目（三期）	建筑工程投资	22,303.00	22.30%	20,000.00
	设备购置费	56,610.00	56.61%	50,000.00
	铺底流动资金	21,087.00	21.09%	10,000.00
	小计	100,000.00	100.00%	80,000.00

项目		投资金额 (万元)	占项目总资金 比例	拟使用募集资金 金额(万元)
江门项目	土地购置费	6,475.00	6.48%	-
	建筑工程投资	29,209.90	29.21%	27,000.00
	设备购置费	44,065.00	44.07%	43,000.00
	铺底流动资金	20,250.10	20.25%	10,000.00
	小计	100,000.00	100.00%	80,000.00
补充流动资金		40,000.00	-	40,000.00
合计		440,000.00	-	360,000.00

锂电池精密结构件行业属于资本密集型行业，除补充流动资金外，本次募投项目的具体建设内容主要系设备购置费及建筑工程投资。江西项目、湖北项目、江苏项目（三期）及江门项目投资金额中，设备购置费的占比分别为 47.01%、52.91%、56.61%和 44.07%；建筑工程投资的占比为 23.97%、17.33%、22.30%和 29.21%。此外，本次募投项目部分资金用于铺底流动资金，占比分别为 24.52%、27.89%、21.09%和 20.25%，以及少部分用于土地购置费。

2、各募投项目的生产能力、员工数量、单位产能投入情况

公司本次各募投项目的生产能力、员工数量、单位产能投入情况具体如下：

项目	总投入金额 (亿元)	固定资产投资 金额(亿元)	达产后预计 产值(亿元)	员工数量 (人)	单位产能投入 (固定资产投资/ 达产后产值)
江西项目	10.00	7.10	16.23	2,200	0.44
湖北项目	10.00	7.02	18.14	2,270	0.39
江苏项目（三期）	10.00	7.89	22.60	2,850	0.35
江门项目	10.00	7.33	17.18	2,000	0.43

公司本次募投项目的效益测算充分考虑了公司历史实际经营情况和未来行业发展状况，不同募投项目之间根据实际规划存在略微差异，总体情况较为接近，不存在较大差异。

(二) 本次募投项目与前次募投项目和同行业可比公司同类项目的对比情况

1、投资明细对比

本次募投项目与前次募投项目在投资明细方面的对比情况如下：

单位：万元、%

项目	惠州项目（二期）		福建项目（二期）		惠州项目（三期）		四川项目		江苏项目（二期）		对比情况	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	前次募投项目占比平均值	本次募投项目占比平均值
土地购置费	5,400.00	4.55	-	-	-	-	1,774.58	1.81	2,549.25	2.55	1.78	4.29
建筑工程投资	40,626.92	34.24	6,988.12	27.95	8,000.00	35.56	22,219.93	22.67	20,849.56	20.85	28.25	23.20
设备购置费	52,630.00	44.35	17,000.00	68.00	14,500.00	64.44	52,000.00	53.06	56,000.00	56.00	57.17	50.15
铺底流动资金	20,000.00	16.86	1,011.88	4.05	-	-	22,005.48	22.45	20,601.19	20.60	12.79	23.44
合计	118,656.92	100.00	25,000.00	100.00	22,500.00	100.00	98,000.00	100.00	100,000.00	100.00	100.00	100.00

近期公司前次募投项目中，除福建项目（二期）、惠州项目（三期）系直接在已有土地上进行建设，且投资规模较小，铺底流动资金需求较小以外，前次募投项目与本次募投项目在投资明细方面不存在较大差异，均主要投向建筑工程投资、设备购置费，合计占比约为 70%-80%，此外约有 20% 资金用于铺底流动资金。

本次募投项目与同行业可比公司同类项目的对比情况如下：

单位：万元、%

项目	震裕科技				金杨股份		中瑞电子		对比情况	
	年产 4,940 万件新能源动力锂电池顶盖及 2,550 万件动力锂电壳体		年产 2500 万件新能源汽车锂电池壳体项目		高安全性能量型动力电池专用材料研发制造及新建厂房项目		动力锂电池精密结构件项目		可比项目占比平均值	本次募投项目占比平均值
具体科目	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	平均值	平均值
建筑工程投资	6,737.03	20.55	315.49	9.37	23,801.78	34.00	26,119.97	30.96	23.72	24.07
设备购置费	21,495.50	65.56	2,414.00	71.70	39,214.45	56.02	50,318.07	59.64	63.23	51.72
铺底流动资金	4,555.96	13.90	637.22	18.93	6,983.77	9.98	7,932.04	9.40	13.05	24.21
合计	32,788.48	100.00	3,366.71	100.00	70,000.00	100.00	84,370.08	100.00	100.00	100.00

注 1：由于可比公司均未将土地购置费纳入募投项目投资金额中，因此与可比公司相比时，本次募投项目投入占比平均值系剔除土地购置费后的占比。

注 2：建筑工程投资包含震裕科技募投项目中的“建筑工程费”、“安装工程费”、“工程建设其他费用”，金杨股份募投项目中的“工程建设费”，中瑞电子募投项目中的“建筑工程费”和“工程建设其他费用”；设备购置费包含震裕科技募投项目中的“设备及工器具购置费”，金杨股份募投项目中的“设备购置及安装”，中瑞电子募投项目中的“设备购置费”；铺底流动资金包含震裕科技募投项目中的“预备费用”、“铺底流动资金”，金杨股份募投项目中的“基本预备费”、“铺底流动资金”和“产学研及外部检测”，中瑞电子募投项目中的“预备费”、“铺底流动资金”。

本次募投项目与同行业可比公司同类项目的投资明细略有差异，主要系不同项目之间的实施情况、建设规划、细分产品等方面存在一定差异。与同行业可比公司同类募投项目相比，公司本次募投项目铺底流动资金占比相对较高，主要系公司募投项目建设规模相对较大，建设所需的周转资金规模相对较大，同时，项目投产后直接材料、人工等相关的营运资金需求量较高。因此，公司本次募投项目铺底流动资金比例相对较高，具备合理性。

2、募投项目具体指标对比

本次募投项目与前次募投项目在具体指标方面的对比情况如下：

项目		总投入金额 (亿元)	固定资产 投入 (亿元)	达产后预计 产值 (亿元)	单位产能投入 (固定资产投入/达产后产值)
前次募投项目	惠州项目 (二期)	11.87	9.33	24.30	0.38
	福建项目 (二期)	2.50	2.40	6.09	0.39
	惠州项目 (三期)	2.25	2.25	4.90	0.46
	四川项目	9.80	7.42	19.90	0.37
	江苏项目 (二期)	10.00	7.68	20.00	0.38
本次募投项目	江西项目	10.00	7.10	16.23	0.44
	湖北项目	10.00	7.02	18.14	0.39
	江苏项目 (三期)	10.00	7.89	22.60	0.35
	江门项目	10.00	7.33	17.18	0.43

如上表所示，前次募投项目的单位产能投入与本次募投项目不存在较大差异。

本次募投项目与同行业可比公司同类项目的对比情况如下：

项目		总投入金额 (亿元)	固定资产 投入金额 (亿元)	达产后预计 产值 (亿元)	单位产能投入 (固定资产投入/达产后 产值)
震裕科技	年产 4,940 万件新能源动力锂电池顶盖及 2,550 万件动力锂电壳体	3.28	2.82	6.09	0.46
	年产 2500 万件新能源汽车锂电池壳体项目	0.34	0.27	1.37	0.20
金杨股份	高安全性能量型动力电池专用材料研发制造及新建厂房项目	7.00	6.3	9.12	0.69
中瑞电子	动力锂电池精密结构件项目	8.44	7.64	未披露	未披露
本次募投项目	江西项目	10.00	7.10	16.23	0.44
	湖北项目	10.00	7.02	18.14	0.39
	江苏项目 (三期)	10.00	7.89	22.60	0.35
	江门项目	10.00	7.33	17.18	0.43

上述同行业可比公司同类项目中，除震裕科技“年产 2500 万件新能源汽车锂电池壳体项目”系通过租赁厂房进行生产，不涉及厂房建设投入因而单位产能投入较低外，公司本次募投项目单位产能投入总体略低于同行业可比公司同类项目，主要系公司的产品定位相对高端，工艺及设备壁垒高，同时公司生产规模大于同行业，规模效益更强，单位成本上占据优势。

综上，公司本次募投项目的投资明细、具体指标与前次募投项目不存在较大差异；本次募投项目的铺底流动资金比例略高于同类项目、单位产能投入略低于同类项目，主要系投资规模、细分产品结构、具体下游客户等方面存在一定差异所致，具备合理性。

二、结合募投项目各产品单位价格、单位成本、毛利率等关键参数和项目效益测算具体过程、现有产品及同行业上市公司同类产品情况等，说明各募投项目内部收益率存在差异的原因，各募投项目效益测算的合理性及谨慎性；

（一）募投项目各产品单位价格、单位成本、毛利率及效益测算过程

本次募投项目投产后主要生产锂电池盖板及壳体，各项目所生产产品的单位价格、单位成本、毛利率情况如下：

项目	单位价格（元/件）	单位成本（元/件）	毛利率
江西项目	5.00	3.98	20.83%
湖北项目	5.00	3.89	21.80%
江苏项目（三期）	3.62	2.82	22.23%
江门项目	4.50	3.61	19.77%

公司本次募投项目之间单位价格、单位成本、毛利率存在一定差异，主要系产品结构有所不同。其中江门项目中，毛利率较低的锂电池壳体的占比相对较高，因而拉低了整体毛利率水平；江苏项目（三期）由于产品包含部分锂电池钢壳，其产品规格相对较小，单位价格、单位成本相对较低，但毛利率相对较高，因而项目整体毛利率较高。

相关项目效益测算过程如下：

1、项目的营业收入测算

上述项目建成投产后，公司计划主要生产动力锂电池结构件壳体和盖板。公

司主要依据项目设计产能和同类产品的销售价格，并结合市场需求状况、竞争状况等因素，对项目的达产营业收入进行预测，情况如下：

项目	单价（元/件）	产量（万件）	达产当年营业收入（万元）
江西项目	5.00	32,460.48	162,302.40
湖北项目	5.00	36,279.36	181,396.80
江苏项目（三期）	3.62	62,375.04	225,950.40
江门项目	4.50	38,188.80	171,849.60

2、项目总成本费用测算

项目的总成本费用主要包括原材料成本、外购燃料动力费用、人工成本、折旧摊销费用、制造费用、期间费用等。

原材料主要包括铝材、铜材、钢材、塑胶等；燃料动力主要包括水、电力等。原材料及燃料动力成本参考公司报告期内同类产品主要原材料和动力耗用情况、市场价格以及采购价格确定。

人工费用根据项目需要使用的人员数量及参考公司实际薪资水平、募投项目建设所在地平均薪资水平进行测算，并基于谨慎性原则考虑了每年一定的薪资水平上浮。

折旧费采用直线年限折旧法，折旧年限等主要参考公司现有折旧政策。

管理费用和销售费用中的人员费用按照计划人数和人均薪酬预测，并考虑每年一定的薪资水平上浮。

各项目平均成本费用测算情况如下：

募投项目	项目	金额（万元）	占营业收入的比重
江西项目	原材料成本	71,913.24	51.85%
	外购燃料动力费用	2,692.16	1.94%
	人工成本	17,625.44	13.40%
	折旧摊销费用	5,112.38	4.27%
	制造费用	10,198.28	7.71%
	期间费用	15,346.98	11.06%
湖北项目	原材料成本	79,946.10	51.85%
	外购燃料动力费用	3,023.15	1.96%

募投项目	项目	金额（万元）	占营业收入的比重
	人工成本	16,964.37	11.00%
	折旧摊销费用	5,428.45	4.06%
	制造费用	14,456.79	9.33%
	期间费用	17,051.16	11.05%
江苏项目（三期）	原材料成本	106,942.12	53.13%
	外购燃料动力费用	3,285.02	1.63%
	人工成本	22,588.02	11.12%
	折旧摊销费用	6,191.27	3.26%
	制造费用	17,646.01	8.64%
	期间费用	22,233.70	11.04%
江门项目	原材料成本	82,329.41	55.47%
	外购燃料动力费用	2,994.27	2.02%
	人工成本	15,117.67	9.78%
	折旧摊销费用	5,312.43	4.05%
	制造费用	13,242.76	8.91%
	期间费用	16,416.27	11.05%

注：各项成本及营业收入取自预测期 T2-T12 平均值

3、各类税费测算

本次募投项目的各项税、费按国家有关规定的税率和费率计算，增值税税率为 13%，城市维护建设税税率为 7%，教育费附加税率为 3%，地方教育附加税率为 2%，企业所得税税率为 15%。

4、测算结果

根据上述测算，本次募投项目效益测算结果如下：

募投项目	财务指标	指标值
江西项目	内部收益率（税后）	18.70%
	毛利率	20.83%
	净利率	7.84%
湖北项目	内部收益率（税后）	23.14%
	毛利率	21.80%
	净利率	8.68%

募投项目	财务指标	指标值
江苏项目（三期）	内部收益率（税后）	28.37%
	毛利率	22.23%
	净利率	9.00%
江门项目	内部收益率（税后）	16.98%
	毛利率	19.77%
	净利率	6.98%

（二）各募投项目内部收益率存在差异的原因

募投项目	内部收益率（税后）	毛利率	净利率	达产情况
江西项目	18.70%	20.83%	7.84%	5年内达产，其中 T1~T5 每年达产比率为 5%、20%、40%、80%、100%
湖北项目	23.14%	21.80%	8.68%	5年内达产，其中 T1~T5 每年达产比率为 0%、15%、40%、80%、100%
江苏项目（三期）	28.37%	22.23%	9.00%	5年内达产，其中 T1~T5 每年达产比率为 0%、40%、60%、80%、100%
江门项目	16.98%	19.77%	6.98%	5年内达产，其中 T1~T5 每年达产比率为 0%、20%、50%、80%、100%

本次募投项目内部收益率存在一定差异，主要系不同项目间具体产品结构、投资明细等安排存在一定差异。

其中，江苏项目（三期）内部收益率为 28.37%，相对较高，主要系江苏项目（三期）主要生产的产品毛利率相对较高，同时基于前次募投项目江苏项目（一期）、江苏项目（二期）的建设、生产经验，预计产能爬坡效率更高，因此内部收益率相对较高，具备合理性。江门项目内部收益率为 16.98%，相对较低，主要系江门主要从事动力锂电池结构件壳体生产，毛利率较低，因此内部收益率亦相对较低，具备合理性。

（三）各募投项目效益测算的合理性及谨慎性

1、与现有产品的对比

本次募投项目主要效益指标与公司现有业务对比情况如下：

项目		毛利率	
		2022年1-9月	2021年度
现有业务	锂电池结构件	24.13%	26.70%

项目		毛利率	
		2022年1-9月	2021年度
本次募投项目	江西项目	20.83%	
	湖北项目	21.80%	
	江苏项目（三期）	22.23%	
	江门项目	19.77%	

如上表所示，本次募投项目达产后的平均毛利率低于最近一年一期公司锂电池结构件业务的毛利率，效益测算较为谨慎。

2、与同行业可比公司的对比

本次募投项目毛利率与同行业可比公司毛利率对比情况如下：

项目		毛利率
可比公司	震裕科技	18.00%
	金杨股份	24.83%
	中瑞电子	38.82%
本次募投项目	江西项目	20.83%
	湖北项目	21.80%
	江苏项目（三期）	22.23%
	江门项目	19.77%

注：可比公司毛利率数据取自 2021 年度。

数据来源：可比公司公开披露信息。

同行业可比公司中，除中瑞电子产品结构与公司存在一定差异，其主要生产圆柱锂电池组合盖帽，毛利率相对较高外，本次募投项目毛利率与震裕科技、金杨股份毛利率水平不存在重大差异，效益测算合理。

综上，公司本次募投项目的效益测算充分考虑了公司历史实际经营情况和未来行业发展状况，与自身现有业务及可比公司同类业务情况较为接近，测算依据和结果合理、谨慎。

三、量化分析募投项目新增折旧摊销对发行人业绩影响

本次募投项目新增折旧摊销对公司未来经营业绩的影响测算情况如下：

单位：万元

项目	T1	T2	T3	T4	T5~T11	T12
(1) 本次募投资项目新增折旧摊销						
本次募投资项目折旧摊销合计 (a)	2,906.03	12,759.25	21,005.72	23,368.22	23,368.22	21,779.11
(2) 对营业收入的影响						
现有营业收入-不含募投资项目 (b)	796,010.36	796,010.36	796,010.36	796,010.36	796,010.36	796,010.36
新增营业收入 (c)	8,115.12	184,420.08	358,974.72	593,199.36	741,499.20	741,499.2
预计营业收入-含募投资项目 (d=b+c)	804,125.48	980,430.44	1,154,985.08	1,389,209.72	1,537,509.56	1,537,509.56
新增折旧摊销占现有营业收入的比例 (a/b)	0.37%	1.60%	2.64%	2.94%	2.94%	2.74%
新增折旧摊销占预计营业收入的比例 (a/d)	0.36%	1.30%	1.82%	1.68%	1.52%	1.42%
(3) 对净利润的影响						
现有净利润-不含募投资项目 (e)	79,132.49	79,132.49	79,132.49	79,132.49	79,132.49	79,132.49
新增净利润 (f)	-3,196.93	11,088.53	26,125.36	56,892.79	73,360.16~56,406.93	54,628.15
预计净利润-含募投资项目 (g=e+f)	75,935.57	90,221.02	105,257.85	136,025.28	152,492.66~135,539.42	133,760.65
新增折旧摊销占现有净利润的比例 (a/e)	3.67%	16.12%	26.54%	29.53%	29.53%	27.52%
新增折旧摊销占预计净利润的比例 (a/g)	3.83%	14.14%	19.96%	17.18%	15.32%~17.24%	16.28%

注 1：假设募投资项目产量等于销量，以 T1 年为第一年，项目计算期为 12 年；

注 2：公司现有营业收入及净利润参考 2022 年 1-9 月年化后数据，假设计算期内保持不变；

注 3：上述假设仅为测算本次募投资项目相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响，不代表公司对 2022 年度及此后年度盈利情况的承诺，也不代表公司对 2022 年及以后年度经营情况及趋势的判断。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

由上表可知，预测期内新增折旧摊销占预计营业收入的比例 (a/d) 在

0.36%-1.82%之间，占比较低。随着本次募投项目逐步达产，募投项目预计产生的新增收入能够覆盖本次募投项目新增的折旧、摊销成本，且募投项目能够提高公司整体经营效益、提高净利润水平。

因此，如本次募投项目顺利达产并实现预期经济效益，且发行人的经营业绩在未来保持稳定，则本次募投项目新增折旧将不会对发行人的未来经营业绩产生重大不利影响。

四、列示未来三年流动资金计算主要参数假设和具体计算过程，并结合现有货币资金、资金缺口等，说明补充流动资金规模合理性

本次募集资金使用计划中，用于补充流动资金的规模为4亿元，占预计募集资金总额的比例为11.11%。公司在综合考虑现有资金情况、实际运营资金需求缺口、市场融资环境及未来战略规划等因素来确定本次募集资金中用于补充流动资金的规模，整体规模适当，具体情况如下：

（一）未来三年运营资金缺口的测算情况

在其他经营要素不变的情况下，公司根据2019年-2021年经营情况，结合对未来三年（2022年-2024年）市场情况的预判以及自身的业务规划，采用销售百分比法对未来三年的运营资金缺口情况进行了测算，测算结果如下：

1、测算基础

2019年-2021年公司主要经营数据如下：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	复合增长率
营业收入	222,991.22	198,506.69	446,758.04	41.54%
经营性资产	2019年末	2020年末	2021年末	三年平均占营收比重
应收票据及应收账款融资	29,885.06	43,877.82	39,235.19	14.76%
应收账款	59,010.57	80,772.07	155,038.45	33.95%
预付款项	408.15	398.71	1,533.32	0.24%
存货	31,719.26	33,850.96	65,984.99	15.35%
经营性负债	2019年末	2020年末	2021年末	三年平均占营收比重
应付票据	27,193.86	26,537.81	82,352.42	14.67%

应付账款	50,814.31	55,270.67	102,778.61	24.55%
预收款项及合同负债	259.79	199.07	601.96	0.12%

2、核心假设

2019年-2021年，公司营业收入复合增长率为41.54%，根据合理性与谨慎性原则，项目组以每年30%增长率对未来三年营业收入进行测算；同时，各项经营性资产及经营性负债均以2019年-2021年三年平均占营业收入的比重为基准，对未来三年公司运营资金缺口进行测算。

3、测算结果

根据上述假设，基于2021年度公司流动资金占用额，公司未来三年的运营资金缺口测算结果如下：

单位：万元

项目	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度
营业收入	446,758.04	580,785.46	755,021.09	981,527.42
应收票据及应收款项融资	39,235.19	85,739.52	111,461.38	144,899.79
应收账款	155,038.45	197,188.34	256,344.85	333,248.30
预付款项	1,533.32	1,407.63	1,829.92	2,378.90
存货	65,984.99	89,144.73	115,888.15	150,654.59
经营性流动资产	261,791.95	373,480.23	485,524.30	631,181.59
应付票据	82,352.42	85,176.25	110,729.12	143,947.86
应付账款	102,778.61	142,556.19	185,323.05	240,919.96
预收款项及合同负债	601.96	680.54	884.70	1,150.11
经营性流动负债	185,733.00	228,412.98	296,936.87	386,017.93
流动资金占用额	76,058.95	145,067.25	188,587.43	245,163.65
2021年至预计年度累计所需补充的流动资金	-	69,008.30	112,528.47	169,104.70

注1：流动资金占用额=经营性流动资产-经营性流动负债；

注2：2021年至预计年度累计所需补充的流动资金=该年度流动资金占用额-2021年度流动资金占用额。

如上表所示，经测算，截至2022年末、2023年末及2024年末，公司累计所需补充的流动资金缺口分别为69,008.30万元、112,528.47万元和169,104.70万元，公司补充流动资金总额4亿元，未超过预测的流动资金需求，具有合理性。

（二）现有货币资金及负债情况

报告期各期末，公司资金情况如下：

单位：万元

项目	2022年 9月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
货币资金	123,595.03	49,612.49	77,325.31	20,393.04
其中：非受限资金	77,720.25	25,481.65	71,711.57	14,091.62
受限资金	45,874.78	24,130.84	5,613.74	6,301.42
交易性金融资产	52,000.00	32,055.43	55,000.00	6,523.80
其中：结构性存款投资	52,000.00	32,055.43	55,000.00	6,523.80
合计	175,595.03	81,667.92	132,325.31	26,916.84
短期借款	111,505.78	46,000.00	29,000.00	26,000.00
长期借款	21,600.00	8,000.00	4,700.00	-
应付债券	128,490.68	-	-	-
合计	261,596.46	54,000.00	33,700.00	26,000.00

报告期各期末，公司货币资金及交易性金融资产合计分别为 26,916.84 万元、132,325.31 万元、81,667.92 万元和 175,595.03 万元；而报告期各期末公司短期借款、长期借款、应付债券合计分别为 26,000.00 万元、33,700.00 万元、54,000.00 万元和 261,596.46 万元。随着公司经营规模扩大，货币资金及理财与长短期借款、应付债券规模均明显上升。

2022 年 9 月 30 日，公司货币资金及理财产品合计 175,595.03 万元，其中尚未使用完毕的前次募集资金 142,954.17 万元，公司自有可支配资金仅 32,640.86 万元，自有可支配资金规模较小。

报告期各期末，公司合并口径资产负债情况如下：

单位：万元

项目	2022年9月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
资产合计	1,219,225.70	732,648.56	547,200.88	377,380.01
负债合计	670,285.85	268,552.89	140,095.25	120,573.63
资产负债率	54.98%	36.66%	25.60%	31.95%

2022 年 1-9 月，公司合并口径资产负债率上升明显，主要系公司业务规模持续扩大，为满足营运资金需求及项目建设投入，公司银行借款规模有所增加，且公司当期完成可转换公司债券发行导致应付债券规模增加，整体负债规模有所上

升。

综上，随着下游新能源汽车行业的快速发展，公司经营规模迅速扩张，产能扩产需求以及相应的未来资金需求亦快速增长。经测算，2022年-2024年，公司流动资金缺口分别为69,008.30万元、112,528.47万元和169,104.70万元，资金缺口较大。同时，公司目前短期借款等负债规模快速上升，自有可支配资金规模较小，因此，公司本次融资用于补充流动资金具备必要性及合理性，符合公司发展需要。

五、核查程序

我们执行了以下核查程序：

1、查阅同行业可比公司及其同类项目的公开披露信息，结合本次募投项目的效益测算明细表等文件，对比分析本次募投项目相关核心指标的合理性，以及效益测算的谨慎性、合理性；

2、取得本次募投项目的效益测算明细表等文件，量化分析募投项目新增折旧摊销对发行人业绩的影响；

3、结合发行人报告期内的财务数据测算发行人未来三年的流动资金缺口。

六、核查意见

经核查，我们认为：

1、本次募投项目的投资安排明细及核心指标与前次募投项目不存在较大差异，与同行业可比公司同类项目存在部分差异主要系投资规模、细分产品结构、具体下游客户等方面存在一定差异所致，具备合理性。

2、发行人本次募投项目内部收益率存在一定差异，主要系不同项目间具体产品结构、投资明细等安排存在一定差异，具备合理性；本次募投项目效益指标与公司现有业务及同行业可比公司同类产品情况不存在较大差异，测算依据和结果合理、谨慎；

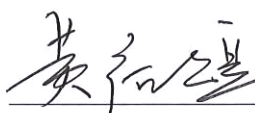
3、本次募投项目新增折旧及摊销金额较大，但随着本次募投项目逐步达产，募投项目预计产生的新增收入能够覆盖本次募投项目、现有在建工程转固新增的折旧、摊销成本，且募投项目能够提高公司整体经营效益、提高净利润水平。如

本次募投项目顺利达产并实现预期经济效益，且发行人的经营业绩在未来保持稳定，则本次募投项目新增折旧不会对发行人的未来经营业绩产生重大不利影响；

4、随着发行人经营规模迅速扩张，产能扩产需求以及相应的未来资金需求亦快速增长。未来三年（2022年-2024年）发行人累计所需补充的流动资金缺口较大；同时，公司目前短期借款等负债规模快速上升，自有可支配资金规模较小，本次融资用于补充流动资金具备必要性及合理性，符合公司发展需要。

(此页无正文，为深圳市科达利实业股份有限公司容诚专字[2023]518Z0302号关于深圳市科达利实业股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函中有关财务会计问题的专项说明之签字盖章页。)



中国注册会计师：  
黄绍煌（项目合伙人）

中国注册会计师：  
陈美婷

2023年 3 月28日