



胜蓝科技股份有限公司
与东莞证券股份有限公司

关于胜蓝科技股份有限公司
申请向不特定对象发行可转换公司债券
的审核问询函的回复

保荐机构（主承销商）



二〇二一年九月

**关于胜蓝科技股份有限公司
申请向不特定对象发行可转换公司债券
的审核问询函的回复**

深圳证券交易所：

根据贵所 2021 年 8 月 19 日签发的《关于胜蓝科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函》（审核函〔2021〕020214 号）（以下简称“《审核问询函》”）的要求，胜蓝科技股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“上市公司”或“胜蓝股份”）会同东莞证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”、“东莞证券”）、北京市嘉源律师事务所（以下简称“发行人律师”、“嘉源律师”）和致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“发行人会计师”、“致同”）本着勤勉尽责和诚实信用的原则，就《审核问询函》的问题逐项进行了落实、核查，并编制了本回复说明。现将贵所《审核问询函》所列问题的落实情况回复如下：

如无特别说明，本文中所用的术语、名称、简称与胜蓝科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件具有相同含义。

本回复说明中的字体代表以下含义：

审核问询函所列问题	黑体（加粗）
对审核问询函所列问题的回复	宋体
涉及对募集说明书的修改、补充	楷体加粗

目录

问题 1.....	3
问题 2.....	26
问题 3.....	61
问题 4.....	75

问题 1

最近三年及一期，公司营业收入分别为 64,527.05 万元、72,438.67 万元、91,484.28 万元和 30,791.70 万元，净利润分别为 7,138.85 万元、8,171.99 万元、10,237.09 万元和 3,474.21 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 8,384.30 万元、10,647.18 万元、7,346.27 万元和-1,655.13 万元，主营业务毛利率分别为 25.02%、26.44%、26.24%和 24.98%。2020 年公司汇兑损失为 480.33 万元。

请发行人补充说明：（1）结合公司主要产品售价、成本、销售模式（直销与贸易模式）、销售地域、行业政策、公司竞争优势、行业地位、同行业可比公司情况等，说明公司毛利率变动趋势是否与同行业可比公司一致，并结合最近一期业绩情况说明营业收入和净利润增长是否具有可持续性；（2）结合公司业务经营、公司资产状况、应收账款回收、现金流状况等情况，说明未来是否存在债券兑付风险，公司是否有相应的应对措施；（3）量化分析公司最近一期经营业绩同比变动情况及合理性，是否符合公司业务特点，是否和同行业可比上市公司一致；（4）请公司结合境内外销售收入构成、出口国家或地区的贸易政策、汇率波动等因素说明对公司外销收入的影响、公司是否采取相关措施及有效性。

请发行人补充披露（1）（2）（4）相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

〔回复〕

一、结合公司主要产品售价、成本、销售模式（直销与贸易模式）、销售地域、行业政策、公司竞争优势、行业地位、同行业可比公司情况等，说明公司毛利率变动趋势是否与同行业可比公司一致，并结合最近一期业绩情况说明营业收入和净利润增长是否具有可持续性。

报告期内发行人主营业务收入按产品类别划分的毛利率及变动情况如下：

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
消费类电子连接器及组件	22.70%	72.31%	23.11%	70.38%	24.87%	75.90%	24.32%	77.43%
新能源汽车连接器及组件	21.01%	20.81%	21.40%	14.33%	22.87%	11.70%	27.34%	12.68%

光学透镜	30.04%	6.88%	45.20%	15.30%	39.43%	12.40%	27.52%	9.89%
主营业务毛利率	22.86%	100.00%	26.24%	100.00%	26.44%	100.00%	25.02%	100.00%

公司主营业务毛利率主要受产品单价、单位成本和产品结构等因素的影响，报告期内，分别为 25.02%、26.44%、26.24%和 22.86%，2018 年-2020 年，公司主营业务毛利率整体较为稳定，2021 年 1-6 月，公司主营业务毛利率较 2020 年度下降 3.38 个百分点。报告期内，公司光学透镜相对其他两类产品（消费类电子连接器及组件和新能源汽车连接器及组件）毛利率较高，2021 年 1-6 月，光学透镜的产品收入占比由 2020 年度的 15.30%下降至 6.88%，且其毛利率也较 2020 年度下降 15.16 个百分点，从而导致公司 2021 年 1-6 月主营业务毛利率比 2020 年度下降 3.38 个百分点。各类产品毛利率变动主要原因为：A、公司消费类电子连接器及组件产品虽受原材料等成本上涨因素的影响，但基于其稳定的客户基础和成熟的成本管控体系，其毛利率水平相对稳定，报告期内毛利率分别为 24.32%、24.87%、23.11%、22.70%；B、报告期内，公司新能源汽车连接器及组件产品的毛利率分别为 27.34%、22.87%、21.40%和 21.01%，主要受新能源汽车行业竞争较为激烈的影响，公司该类产品毛利率呈现先降后趋于稳定状态，此外，公司该类产品主要为比亚迪、长城汽车等国内主要新能源汽车厂商的相关车型做配套生产，具有很强的定制化属性，产品之间的单价及毛利率差异较大；C、光学透镜产品属于公司新拓展的业务领域，呈现高毛利率但波动性较大的特点，报告期内，公司光学透镜产品的毛利率分别为 27.52%、39.43%和 45.20%和 30.04%。2020 年度至 2021 年 1-6 月，公司光学透镜产品毛利率下降 15.16 个百分点，主要系光学透镜产品原材料成本上涨及产品售价下降等因素综合导致。

报告期内，公司主要产品消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件的毛利率总体维持在较为稳定的水平，光学透镜产品受原材料价格波动的影响 2019 年度毛利率上升较大，2021 年 1-6 月有所下滑，导致公司主营业务总体毛利率呈现先升后降的变化趋势，具体分析如下：

（一）公司主要产品售价、成本变化对毛利率变动趋势的影响

单位：元/百件

产品	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	单位售价	单位成本	单位售价	单位成本	单位售价	单位成本	单位售价	单位成本
消费类电	11.26	8.70	10.35	7.96	9.21	6.92	8.05	6.09

子连接器及组件								
新能源汽车连接器及组件	361.68	285.70	221.56	174.15	111.17	85.74	82.64	60.05
光学透镜	9.41	6.58	10.75	5.89	9.99	6.05	9.57	6.94

1、消费类电子连接器及组件产品

报告期内，公司消费类电子连接器及组件产品单位售价分别为 8.05 元/百件、9.21 元/百件、10.35 元/百件和 11.26 元/百件，单位成本分别为 6.09 元/百件、6.92 元/百件、7.96 元/百件和 8.70 元/百件，单位售价及成本均逐年略有上升，主要是受原材料等成本上涨因素的影响，但基于发行人稳定的客户基础和成熟的成本管控体系，售价逐年略有上调，但调价幅度略低于成本上升幅度，报告期内毛利率分别为 24.32%、24.87%、23.11%、22.70%，毛利率水平总体上较为稳定。

2、新能源汽车连接器及组件产品

报告期内，公司新能源汽车连接器及组件单位售价分别为 82.64 元/百件、111.17 元/百件、221.56 元/百件和 361.68 元/百件，单位成本分别为 60.05 元/百件、85.74 元/百件、174.15 元/百件和 285.70 元/百件，新能源汽车连接器及组件产品更新换代快，各年销售的产品型号变动较大，不同型号产品销售结构变动影响各期价格波动较大。一般来说，新能源汽车连接器及组件产品中新研发出的新型号产品售价较高，公司不断拓展新能源汽车连接器及组件产品线并推出新产品以及原有类别产品更新换代的情况下，产品单位销售价格呈上升趋势。其中 2020 年及 2021 年上半年产品售价及成本价格均有较大幅度上升，主要原因为：①新能源汽车连接器及组件产品中软硬连接产品由于型号更新换代的原因售价及成本上升；②新能源汽车连接器及组件产品其他类别中新能源汽车充电系列产品销售占比增加，充电系列产品销售收入占公司新能源汽车连接器及组件产品的比例由 10.35% 上升至 16.00%；而新能源汽车充电系列产品售价及成本均大幅高于原有的软硬连接、BMS 采样线束等产品，如新能源汽车充电系列产品平均售价可达 19,937.89 元/百件，软硬连接产品平均售价可达 190.47 元/百件；③受原材料等成本上涨因素的影响。

公司新能源汽车连接器及组件产品主要包括软硬连接、BMS 采样线束和其

他产品，公司该类产品主要为比亚迪、长城汽车等国内主要新能源汽车厂商的相关车型做配套生产，具有很强的定制化属性，产品之间的单价和毛利率差异较大。

报告期内，公司新能源汽车连接器及组件产品的毛利率分别为 27.34%、22.87%、21.40%和 21.01%，呈现先降后趋于稳定状态。

2019 年度，公司新能源汽车连接器及组件单位售价较 2018 年增长 34.52%，单位成本较 2018 年增长 42.78%，单位售价低于单位成本的上涨幅度，故导致新能源汽车连接器及组件产品的毛利率由 27.34%下降为 22.87%。2019 年度，公司新能源汽车连接器及组件产品毛利率下降的主要原因是受公司销售比亚迪新能源汽车连接器及组件产品毛利率下降的影响。近三年，公司向比亚迪销售产品的收入占公司新能源汽车连接器及组件产品收入比例平均为 52.90%，为公司新能源汽车连接器及组件产品第一大客户，2019 年度公司向比亚迪销售该类产品毛利率为 20.25%，较 2018 年度下降 8.26 个百分点，主要为部分销售给比亚迪的软硬连接、BMS 采样线束等旧型号产品逐步降价的影响。

2020 年度及 2021 年上半年公司新能源汽车连接器及组件产品的毛利率分别为 21.40%和 21.01%，变动不大。

3、光学透镜产品

报告期内，公司光学透镜产品单位售价分别为 9.57 元/百件、9.99 元/百件、10.75 元/百件和 9.41 元/百件，单位成本分别为 6.94 元/百件、6.05 元/百件、5.89 元/百件和 6.58 元/百件。2018-2020 年，公司光学透镜产品单位成本在逐年下降，主要是受主要原材料 PMMA 采购单价下降的影响，2018-2020 年度 PMMA 采购单价分别为 22.05 元/KG、15.31 元/KG 和 13.02 元/KG，逐年下降；同时，光学透镜产品单位售价在 2018-2020 年波动幅度较小。2018-2020 年度公司光学透镜产品单位售价波动较小，单位成本逐年下降，综合影响光学透镜产品毛利率逐年上升。2018-2020 年度，公司光学透镜的产品毛利率分别为 27.52%、39.43%和 45.20%。

2021 年 1-6 月，公司光学透镜产品单位售价较 2020 年度下降 12.47%，而单位成本较 2020 年度上升 11.71%，导致当期毛利率较 2020 年度下滑 15.16 个

百分点，其中单位售价下降的主要原因系：①该产品由于更新迭代较快，传统产品的售价会逐渐降低，公司光学透镜产品技术进入成熟期，公司对主要客户采取原有产品适当降价的策略；②公司光学透镜产品主要应用于电视产品，下游市场需求下降，市场竞争激烈导致售价下降；单位成本上升的主要原因为光学透镜产品主要原材料 PMMA 平均采购价格由 2020 年度的 13.02 元/KG 上升至 2021 年 1-6 月的 16.09 元/KG 所致，上升幅度达 23.58%。

（二）销售模式（直销与贸易模式）对毛利率变动趋势的影响

1、消费类电子连接器及组件

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
直销模式	22.58%	97.77%	23.01%	98.54%	24.88%	99.53%	24.31%	99.49%
贸易模式	28.09%	2.23%	29.60%	1.46%	22.75%	0.47%	27.22%	0.51%
合计	22.70%	100.00%	23.11%	100.00%	24.87%	100.00%	24.32%	100.00%

报告期内，消费类电子连接器及组件主要为直销销售，直销销售收入占比平均为 98.84%。报告期内，公司消费类电子连接器及组件产品贸易模式销售收入平均值为 598.10 万元，贸易模式销售收入占公司消费类电子连接器及组件收入的平均比例为 1.17%，金额及占比较小，该产品毛利率变动主要是直销模式毛利率变动的影响。

报告期内，公司消费类电子连接器及组件产品毛利率变动趋势与其直销模式下毛利率变动趋势一致。

2、光学透镜

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
直销模式	28.13%	94.00%	45.20%	100.00%	39.43%	100.00%	27.52%	100.00%
贸易模式	59.85%	6.00%	-	-	-	-	-	-
合计	30.04%	100.00%	45.20%	100.00%	39.43%	100.00%	27.52%	100.00%

发行人光学透镜产品于 2021 年 1-6 月开始存在贸易模式销售，贸易方式销售额为 247.79 万元，贸易模式收入占该产品比例为 6.00%，贸易方式销售金额及收入占比较小，该产品毛利率变动主要是直销模式毛利率变动的影响。

报告期内，公司光学透镜产品毛利率变动趋势与其直销模式下毛利率变动趋势一致。

3、新能源汽车连接器及组件

发行人新能源汽车连接器及组件产品全部为直销销售。

综上所述，报告期内，公司贸易方式销售收入平均值为 660.05 万元，占公司营业收入的平均比例为 0.95%，公司贸易方式销售收入及占比较小，公司毛利率变动趋势主要受产品直销模式的影响，公司产品毛利率变动趋势与产品直销模式下的毛利率变动趋势一致。

(三) 销售地域毛利率变动趋势

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
内销	23.43%	85.42%	26.01%	86.95%	26.69%	83.60%	25.69%	78.99%
外销	19.52%	14.58%	27.81%	13.05%	25.16%	16.40%	22.51%	21.01%
主营业务毛利率	22.86%	100.00%	26.24%	100.00%	26.44%	100.00%	25.02%	100.00%

报告期各期，公司销售主要为内销，且占比较高，公司内销占主营业务收入的比例分别为 78.99%、83.60%、86.95%和 85.42%，公司毛利率变动主要受内销毛利率变动的影 响。因销售产品结构不同（报告期内，公司外销收入主要以消费类电子连接器及组件产品为主，该产品的外销收入占公司整体外销收入的平均占比在 94.00%左右，公司内销产品收入包括消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜产品，公司消费类电子连接器及组件产品的内销收入占公司整体内销收入的平均占比在 69.00%左右），2018 年-2020 年，公司内销和外销毛利率有所差异，但差异不大。2018 年-2019 年，公司内外销毛利率均上升，导致主营业务毛利率上升。2020 年，公司内销毛利率有所下降，外销毛利率上升，但由于公司内销收入占比较大，故最终导致主营业务毛利率略降 0.20 个百分点。2021 年 1-6 月，公司外销毛利率较 2020 年度下滑幅度较大且低于内销毛利率 3.91 个百分点，主要原因为原材料价格上升的同时（2021 年 1-6 月，公司铜材类原材料平均采购单价较 2020 年平均采购单价上升 25.66%，公司塑胶类原材料平均采购单价较 2020 年平均采购单价上升 28.93%），2021 年 1-6 月美元兑人民币平均汇率较 2020 年度下降幅度达 6.15%（美元兑人民币平均汇率从 2020 年度 1 美元兑 6.90 人民币下降至 2021 年 1-6 月 1 美元兑 6.48 人民币），导致以美元结算的外销收入折算成人民币后的产品单价下降。

（四）行业政策对毛利率的影响

最近三年，对行业影响较大的法律法规和产业政策如下：

序号	名称	颁发部门	颁发时间	主要内容
1	《鼓励外商投资产业目录（2020年版）》	发改委、商务部	2020年	明确将“高密度互连积层板、单层、双层及多层挠性板、刚挠印刷电路板及封装基板、高密度高细线路(线宽/线距 $\leq 0.05\text{mm}$)柔性电路板、高速、敏感电子（气）连接器制造和开发等、精密电子注塑产品开发、生产”列入鼓励外商投资产业目录。
2	《产业结构调整指导目录（2019年本）》	发改委	2019年	鼓励新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子元器件、光电子器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高密度印刷电路和柔性电路板等）制造；智能移动终端产品及关键零部件的技术开发和制造。
3	《战略性新兴产业分类（2018年版）》	国家统计局	2018年	将新一代信息技术产业、高端装备制造产业、新材料产业、生物产业、新能源汽车产业、新能源产业、节能环保产业、数字创意产业、相关服务业等9大领域列为战略性新兴产业。柔性多层印制电路板、新型通信设备用连接器及线缆组件、LED背光源等多个细分产业被列为战略性新兴产业。

上述行业政策为公司经营发展提供了有力的法律保障及政策支持，对公司的经营发展和营业毛利维持带来积极影响。

（五）公司竞争优势、行业地位对产品毛利的影响

公司自设立以来，专注于电子连接器及精密零组件产品的研发、生产和销售，不断巩固电子连接器产品在市场的占有率，同时也紧跟客户和市场需求，将产品应用领域从消费类电子拓展至新能源汽车等应用领域，产品也得到市场的认可。

在消费类电子领域，发行人直接为小米、TCL、日本电产、日立集团等厂商供货，通过向富士康、立讯精密、安费诺、三诺集团、铭基电子等公司供货将产品应用在华为、OPPO、vivo、Nokia、联想等知名品牌；在新能源汽车领域，发行人直接与比亚迪、长城汽车、上汽五菱等企业建立了稳定合作关系。

公司对上述知名客户供货的产品技术、质量要求高，产品附加值较高；产品更新换代较快，公司需不断研发推出毛利率较高的新产品以满足客户的需求；产品需求量大且不断增长，能保证公司产能高效利用和销售增长，故有利

于公司产品毛利维持在较好的水平。

此外，公司依托自身精湛的模具开发能力，具备多品种、多批量的柔性生产能力。同时，公司通过规模化采购和专业化分工不断提高成本管控能力，并通过生产工艺的持续改良、自动化程度的不断提高、材料应用的逐步改进构筑了公司成本控制的软实力，公司的成本优势能够帮助客户降低产品成本，增强终端产品竞争力。公司良好的生产制造和成本管控能力有利于公司产品毛利率水平处于相对稳定的水平。

（六）公司毛利率变动趋势与同行业可比公司变动情况比较

报告期内，发行人主营业务毛利率与同行业可比上市公司主营业务毛利率对比情况如下：

同行业可比上市公司	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
立讯精密	15.46%	18.13%	19.85%	20.36%
意华股份	17.88%	22.31%	25.23%	24.81%
徕木股份	24.45%	25.84%	29.59%	29.00%
中航光电	40.17%	37.16%	33.63%	33.49%
平均值	24.49%	25.86%	27.07%	26.92%
公司	22.86%	26.24%	26.44%	25.02%

同行业公司之间由于产品类型、应用领域及客户结构等的不同，毛利率水平也存在一定差异。具体情况为：公司主要产品为消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜，产品应用领域包括消费类电子和汽车领域。与公司相比，同行业可比公司立讯精密产品类别及下游应用领域更加多样，除了消费类连接器和汽车类连接器外，还包括通讯互联产品及精密组件和其他连接器类别，产品应用领域涵盖消费类电子、汽车和通讯等领域。意华股份产品中除消费电子连接器外，还包括通讯连接器、太阳能支架和其他连接器及组件产品，产品应用领域涵盖消费类电子和通讯等领域。徕木股份产品中包括汽车精密连接器及配件（组件）、汽车精密屏蔽罩及结构件、手机精密连接器、手机精密屏蔽罩及结构件等产品，产品应用领域涵盖消费类电子和汽车等领域。中航光电产品中除电连接器，还包括光器件及光电设备、线缆组件及集成产品、流体器件及液冷设备等产品，其中电连接器产品主要应用于防务、航空航天及军工领域。

报告期内，发行人毛利率水平与同行业可比上市公司平均毛利率水平相差

不大，且变动趋势相同（除中航光电外）。报告期内，由于中航光电的电子连接器产品主要应用于航空航天及军工领域，产品技术附加值高，其毛利率水平较高且呈逐年上升的趋势，根据其定期报告披露，其产品广泛应用于防务、商业航空航天等领域，防务市场订单增速较好，通讯及工业领域紧跟市场需求，持续推进产品和客户结构调整，在光传输产品、无线传输、车载产品等领域取得技术突破，焊接、热表、玻璃封接等工艺能力进一步提升，从而实现毛利率增长，中航光电产品应用领域与公司不同，导致毛利率变动趋势存在差异。

综上所述，发行人报告期内毛利率分别为 25.02%、26.44%、26.24% 和 22.86%，与同行业可比公司的毛利率变动趋势较为一致。

(七) 结合最近一期业绩情况说明营业收入和净利润增长是否具有可持续性

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	增长(对比去年同期)	金额	增长	金额	增长	金额
营业收入	60,663.63	88.76%	91,484.28	26.29%	72,438.67	12.26%	64,527.05
净利润	5,653.94	45.14%	10,237.09	25.27%	8,171.99	14.47%	7,138.85

报告期内，公司营业收入和净利润增长率逐年上升，且最近一期（2021年1-6月）营业收入和净利润增长率上升幅度较大，主要原因为：

1、国内新冠疫情控制良好

2020年上半年，受新冠疫情影响，公司收入和净利润相对较低。2021年上半年，随着国内疫情防控的常态化，国内新冠疫情控制良好，2021年上半年公司经营受疫情影响较小，营业收入和净利润实现较高增长。

2、公司下游行业需求增加

公司主要从事消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件及光学透镜产品的研发、生产和销售，公司生产的消费类电子连接器及组件主要应用在智能手机、电脑、电视等消费类电子领域，公司新能源汽车连接器及组件产品主要应用在新能源汽车电池系统上，起到传输电流和信号等作用。2021年上半年，智能手机、电脑等消费类电子领域总体需求上升，根据 wind 数据，2021年上半年中国智能手机市场整体出货量 1.71 亿台，同比增长 14.77%，根据 IDC

发布的最新数据，2021年上半年中国大陆市场的PC总出货量达3,117万台，同比增长11.88%。同时根据工信部发布的数据显示，2021年上半年中国新能源汽车实现产量121.5万辆、销量120.6万辆，均同比增长约2倍，销量依旧保持高速增长。

受益于下游行业的需求增加，2021年上半年公司消费类电子连接器及组件销售收入为43,407.57万元，较去年同期增加83.60%；公司新能源汽车连接器及组件销售收入为12,490.31万元，较去年同期增加273.93%；净利润5,653.94万元，较去年同期增加45.14%。

3、公司不断深化与原有客户合作，加大研发投入满足客户需求

发行人自设立以来，专注于电子连接器及精密零组件产品的研发、生产和销售，与行业内知名企业建立了稳定的合作关系，在消费类电子领域，公司通过向富士康、立讯精密、安费诺、三诺集团、铭基电子等公司供货将产品应用在华为、OPPO、VIVO等知名品牌；在新能源汽车领域，公司直接向比亚迪、长城汽车、上汽五菱等企业供货。

公司注重从技术储备、生产经验以及质量控制等方面的不断提升，紧跟市场和客户的需求，不断深化与客户合作。2021年上半年，公司向立讯精密销售消费类电子连接器及组件产品8,763.75万元，同比增加5,182.85万元；公司向比亚迪、上汽五菱和长城汽车等客户销售新能源汽车连接器及组件产品8,761.94万元，同比增加6,110.48万元。公司与主要客户合作规模的不断扩大，带动公司收入与净利润实现增长。

公司紧跟市场发展趋势，持续加大对新产品的研发投入，满足客户的需求，不断深化与客户的合作关系。2018年至2020年，公司研发费用分别为3,251.79万元、3,497.72万元和4,294.97万元，呈现逐年上升趋势。持续增加的研发投入有效改进了公司的生产工艺并不断推动企业生产效率的提升，有效带动了公司研发成果的不断产生以及对下游领域新产品的快速反应。

4、国家产业政策支持公司所处行业持续发展

连接器属于新型的电子元器件，是我国大力扶持和鼓励发展的重点行业，国务院、国家统计局及国家发改委等部门先后出台了多项政策与规划，引导和

扶持行业的健康发展。2015年5月，国务院印发《中国制造2025》，将电子元器件列为重点行业。2018年11月，国家统计局发布《战略性新兴产业分类（2018年版）》，柔性多层印制电路板、新型通信设备用连接器及线缆组件、LED背光源等多个细分产业被列为战略性新兴产业。2019年6月，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录》明确将新型电子元器件列入鼓励类产业。国家对连接器行业出台的扶持政策为公司未来的持续经营发展提供了有力的保障。

5、募投项目的实施将促进公司持续发展

经过多年的发展与积累，公司产品主要包括消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜等类型，公司前次募投产品主要生产消费类电子连接器及组件和新能源汽车电池精密结构件，是进一步扩大公司现有产品的产能及丰富产品种类。公司本次募投产品主要生产高频高速连接器和汽车射频连接器，是进一步拓宽公司产品应用领域。公司前次募投和本次募投项目均紧密围绕公司主营业务进行，符合国家相关产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，将促进上市公司现有主营业务的持续健康发展。

募投项目实施后，上市公司的核心竞争力及抵御风险的能力将进一步增强，进而提升上市公司的价值，有利于实现并维护全体股东的长远利益，对上市公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

综上所述，随着国内疫情防控的进一步推进、消费电子及新能源汽车行业的发展、公司与主要客户合作规模的不断扩大以及未来募投项目的顺利实施，公司营业收入和净利润的增长具有可持续性。

二、结合公司业务经营、公司资产状况、应收账款回收、现金流状况等情况，说明未来是否存在债券兑付风险，公司是否有相应的应对措施。

（一）公司业务经营情况

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	增长（对比去年同期）	金额	增长	金额	增长	金额
营业收入	60,663.63	88.76%	91,484.28	26.29%	72,438.67	12.26%	64,527.05
净利润	5,653.94	45.14%	10,237.09	25.27%	8,171.99	14.47%	7,138.85

报告期内，公司经营状况保持了良好的发展态势，公司业务规模不断扩大，营业收入和净利润保持增长趋势，呈现良好的盈利能力和成长性。

公司主营业务为电子连接器及精密零组件研发、生产和销售，在连接器领域，由于下游应用市场集中度的不断提升、连接器国产化趋势的不断增强以及新能源汽车近几年的强势崛起等，公司近几年发展迅速。报告期内，公司收入持续保持增长态势，2019年度、2020年度及2021年1-6月公司营业收入同比增长分别为12.26%、26.29%和88.76%，其中2021年1-6月增长较大主要原因为：①受新冠疫情影响，公司2020年上半年收入相对较低，2021年上半年，随着国内疫情防控的常态化，国内新冠疫情控制良好，公司经营受疫情影响较小，营业收入实现较高增长；②公司产品下游市场需求增加及不断深化与原有客户的合作。

（二）公司资产情况

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	105,141.16	73.45%	108,646.55	81.08%	60,071.05	77.95%	48,321.32	81.39%
非流动资产	38,000.24	26.55%	25,346.06	18.92%	16,988.04	22.05%	11,047.49	18.61%
资产合计	143,141.40	100.00%	133,992.62	100.00%	77,059.09	100.00%	59,368.81	100.00%

报告期各期末，公司总资产分别为59,368.81万元、77,059.09万元、133,992.62万元和143,141.40万元，资产总额不断增长，主要原因为随着公司营业规模不断增长以及2020年公司首次公开发行股票募集资金到账，公司资产总额不断扩大。

报告期各期末流动资产占资产比例均在70%以上，占比较高，公司资产流动性较好。

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	30,365.64	28.88%	33,489.52	30.82%	16,736.54	27.86%	13,998.56	28.97%
交易性金融资产	5,000.00	4.76%	11,200.00	10.31%	-	-	-	-
应收票据	6,530.75	6.21%	5,468.51	5.03%	1,766.41	2.94%	2,893.41	5.99%

应收账款	46,321.53	44.06%	45,312.47	41.71%	30,505.38	50.78%	24,220.34	50.12%
应收款项融资	120.02	0.11%	40.00	0.04%	1,164.54	1.94%	-	-
预付款项	443.14	0.42%	159.20	0.15%	361.93	0.60%	48.54	0.10%
其他应收款	496.67	0.47%	379.51	0.35%	930.35	1.55%	204.06	0.42%
存货	15,463.42	14.71%	12,573.74	11.57%	8,336.20	13.88%	6,738.84	13.95%
其他流动资产	400.00	0.38%	23.60	0.02%	269.70	0.45%	217.56	0.45%
流动资产合计	105,141.16	100.00%	108,646.55	100.00%	60,071.05	100.00%	48,321.32	100.00%

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、存货构成，上述 4 项合计占公司报告期各期末流动资产的 93.04%、92.52%、94.41%和 92.41%。该等资产占比较高，能迅速变现，流动性高。

报告期各期末，公司的非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	4,179.72	11.00%	-	-	-	-	-	-
固定资产	20,800.48	54.74%	19,346.59	76.33%	15,574.98	91.68%	8,106.43	73.38%
在建工程	6,349.89	16.71%	2,507.20	9.89%	100.70	0.59%	1,783.05	16.14%
使用权资产	3,002.82	7.90%	-	-	-	-	-	-
无形资产	1,952.94	5.14%	1,947.02	7.68%	382.42	2.25%	467.45	4.23%
长期待摊费用	410.00	1.08%	453.31	1.79%	264.36	1.56%	183.10	1.66%
递延所得税资产	771.21	2.03%	710.30	2.80%	488.54	2.88%	358.27	3.24%
其他非流动资产	533.18	1.40%	381.64	1.51%	177.04	1.04%	149.20	1.35%
非流动资产合计	38,000.24	100.00%	25,346.06	100.00%	16,988.04	100.00%	11,047.49	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产金额分别为 11,047.49 万元、16,988.04 万元、25,346.06 万元和 38,000.24 万元，公司非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产和无形资产，报告期各期末上述五项资产合计金额占公司非流动资产的比例分别为 93.75%、94.53%、93.90%和 95.49%。公司长期资产均不存在抵押等受限的情况。

(三) 应收账款回收情况

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金①	56,698.53	72,710.24	61,279.41	60,682.63
营业收入②	60,663.63	91,484.28	72,438.67	64,527.05
占营业收入的比例①/②	93.46%	79.48%	84.59%	94.04%

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 60,682.63 万元、

61,279.41 万元、72,710.24 万元和 56,698.53 万元，占同期营业收入的比例分别为 94.04%、84.59%和 79.48%和 93.46%，公司销售回款情况良好，主营业务获取现金的能力较强。

报告期各期末，发行人 1 年以内账龄的应收账款占比分别为 98.04%、97.97%、98.59%和 98.66%。各期末 1 年以上账龄的应收账款均低于 700 万元，最近一期末所计提坏账准备金额为 3,102.39 万元，能覆盖账龄较长的应收账款。

截至 2021 年 8 月 31 日，发行人报告期各期末应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

报告期	期末账面余额	期后回款	期后回款比例
2021.6.30	49,423.92	28,136.63	56.93%
2020.12.31	48,368.69	47,557.09	98.32%
2019.12.31	32,689.37	32,033.78	97.99%
2018.12.31	25,988.44	25,424.31	97.83%

除 2021 年 6 月末部分款项未到收款期导致回款比例略低外，其余期间回款比例较高。

（四）公司现金流状况

公司报告期内现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,726.50	7,346.27	10,647.18	8,384.30
投资活动产生的现金流量净额	-5,870.18	-23,183.84	-7,937.57	-5,362.67
筹资活动产生的现金流量净额	318.99	32,067.91	-377.54	-425.38
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-176.25	-517.97	51.93	285.36
现金及现金等价物净增加额	-4,000.94	15,712.37	2,383.99	2,881.61
期末现金及现金等价物余额	27,893.98	31,894.92	16,182.55	13,798.56

报告期内，经营活动产生的现金流量净额持续为正数，经营现金流情况较好。公司投资活动支出的现金较多，主要为公司为实现规模效应和提升生产效率，相应地加大了机器设备的投入、韶关胜蓝购买建设用地并施工建设以及公司首次公开发行募投项目投入所致。2020 年度首次公开发行股票募集资金到账

导致当期筹资活动产生的现金流量净额较多。

2018-2020 年度公司现金及现金等价物净增加额均为正数，现金流稳定。2021 年 1-6 月现金及现金等价物净增加额为负数主要是季节性因素影响，上半年经营活动产生的现金流量净额较小，同时公司不断进行固定资产投入，导致 2021 年 1-6 月现金净流出 4,000.94 万元。根据 2018-2020 年度历史情况，公司上半年现金及现金等价物净增加额为-3,248.14 万元、-3,248.14 万元、28,567.77 万元，其中 2020 年上半年由于前次募集资金到账 32,159.66 万元导致为正数。因此，公司上半年现金及现金等价物净增加额为负数是正常现象，不会对公司整体经营情况产生不利影响。

(五) 说明未来是否存在债券兑付风险，公司是否有相应的应对措施

报告期内，公司营业收入分别为 64,527.05 万元、72,438.67 万元、91,484.28 万元和 60,663.63 万元，净利润分别为 7,138.85 万元、8,171.99 万元、10,237.09 万元和 5,653.94 万元。公司营业收入及净利润持续增长，经营情况良好；公司资产流动性较好，长期资产不存在抵押等受限的情况；公司应收账款回收情况较好，现金流稳定，债券不能兑付的风险低。为持续保障偿债能力，控制偿债风险，公司拟采取的应对措施如下：

1、通过增加固定资产和研发投入保持技术先进性，维持收入和利润持续增长

报告期内，公司业务规模不断扩大，盈利能力持续增强。发行人的连接器产品市场广阔，发展前景良好，未来随着募投项目的实施，公司的技术能力和生产能力将得到进一步加强，业务的持续良性发展将产生持续稳定的现金流，从而保障偿债能力，控制偿债风险。

2、维持公司资产规模增长态势，进一步提升公司融资能力

报告期内，公司资产规模稳步提升，公司的融资能力和融资额度也将进一步提升。公司目前通过银行借款融资金额较小，未来若有需要且时机合适，公司可通过抵押等方式获取融资成本较低的借款。同时，作为上市公司，公司经营情况良好，运作规范，盈利能力较强，具有较为丰富的融资工具和较强的融资能力，可通过资本市场进行直接的股权和债务融资。

3、制定资金管理计划并做好资金管理工作

公司将指定专人负责募集资金及偿债资金的归集、管理工作，负责协调本次债券本息的偿付工作。公司将做好财务规划，合理安排筹资、投资计划，在年度财务预算中落实本次转债本息的兑付资金，以保障公司在兑付日前能够获得充足的资金用于清偿全部到期应付的本息。

4、公司具备可持续发展能力，避免债券兑付风险

公司将以继续加强在电子连接器及精密零组件领域的竞争优势为目标，不断巩固公司在上述领域的市场地位并不断扩大市场份额；通过建立健全研发管理体系、人才培养体系以及核心员工激励机制，不断加大研发投入，紧跟市场需求变化，坚持产品和技术创新，保持公司的核心竞争力，实现公司的可持续发展，进一步避免债券兑付风险。

综上，发行人偿债能力良好，并制定了债券偿付风险应对措施，未来债券到期兑付风险较小。

三、量化分析公司最近一期经营业绩同比变动情况及合理性，是否符合公司业务特点，是否和同行业可比上市公司一致

（一）量化分析公司最近一期经营业绩同比变动情况及合理性，是否符合公司业务特点

公司最近一期经营业绩同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年1-6月	增长率	分析
营业收入	60,663.63	32,138.34	88.76%	受新冠疫情影响，公司2020年上半年营业收入相对较低，2021年上半年，随着国内新冠疫情控制较好，公司产品下游市场需求增加，不断深化与原有客户合作，营业收入相应大幅增长
营业成本	46,819.27	23,022.34	103.36%	营业成本随着营业收入大幅增长也大幅增长，但因主要原材料价格上升，营业成本增长幅度大于营业收入增长幅度
营业税金及附加	250.51	177.31	41.28%	其中流转税随营业收入增长，财产税增加幅度较小，故总体增长率低于营业收入增长率
期间费用	7,122.97	4,491.69	58.58%	①随着营业收入增长大幅增长，但由于存在部分固定费用增长较小，故期间费用总体增长率略低于营业收入增长率；

				②公司持续投入研发以满足客户产品更新换代的需求，另外随着公司前次募投项目和本次募投项目的开展，相应大幅增加研发投入以保障上述项目的顺利实施，公司研发费用增加1,265.94万元，同比增长70.32%； ③受美元兑人民币汇率波动影响，2020年1-6月产生汇兑收益72.08万元，2021年1-6月产生汇兑损失169.27万元
其他收益	267.77	70.76	278.44%	其他收益均为公司取得的政府补助，2021年1-6月，公司政府补助增加197.01万元
投资收益	191.22	11.55	1555.62%	因部分募集资金尚未投入募投项目，公司利用部分闲置资金购买银行理财产品获得收益较高
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-140.97	146.33	-196.34%	随着销售收入增加，2021年6月末应收款项比2021年初增加2,301.37万元，按照会计政策计提的坏账准备增加而导致信用减值损失发生140.97万元，比去年同期增加287.30万元。
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-593.61	-394.11	50.62%	随着销售收入增加，公司相应备货增加，2021年6月末存货比2021年初增加2,939.59万元，按照会计政策计提的存货减值准备增加而导致资产减值损失发生593.61万元，比去年同期增加199.50万元。
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	6.94	7.44	-6.70%	金额较小，对公司经营成果不构成重要影响
营业外收入	0.87	2.54	-65.90%	金额较小，对公司经营成果不构成重要影响
营业外支出	5.76	7.32	-21.21%	金额较小，对公司经营成果不构成重要影响
所得税费用	543.39	388.62	39.82%	2021年上半年利润增长，应纳税所得额增加，故所得税费用增加，所得税费用/利润总额比率两期差异不大
净利润	5,653.94	3,895.56	45.14%	营业收入增长，利润相应增加，但由于毛利率下降等影响，净利润增长幅度低于营业收入增长幅度
归属于母公司所有者的净利润	5,349.04	3,875.49	38.02%	控股子公司富智达利润增长较高，对应少数股东损益增长较多，归属于母公司所有者的净利润增长略低于净利润

2021年1-6月，公司营业收入、净利润同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年1-6月	同比增长
营业收入	60,663.63	32,138.34	88.76%
净利润	5,653.94	3,895.56	45.14%

2021年1-6月，公司营业收入60,663.63万元，较去年同期增长88.76%，公司实现净利润5,653.94万元，较去年同期增长45.14%，随着公司收入的增

长，公司净利润亦实现较高增长。2021年1-6月公司营业收入及净利润均实现较高增长。

1、公司最近一期营业收入实现较高增长的原因及合理性

2021年1-6月，公司营业收入产品构成及同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年1-6月	同比增长
消费类电子连接器及组件	43,407.57	23,642.60	83.60%
新能源汽车连接器及组件	12,490.31	3,340.29	273.93%
光学透镜	4,128.17	4,784.24	-13.71%
其他业务收入	637.58	371.21	71.76%
总计	60,663.63	32,138.34	88.76%

如上表所示，公司最近一期营业收入增长主要原因系消费类电子连接器及组件和新能源汽车连接器及组件产品实现较大幅度增长。2021年上半年，智能手机、电脑等消费类电子领域总体需求上升，根据wind数据，2021年上半年中国智能手机市场整体出货量1.71亿台，同比增长14.77%，根据IDC发布的最新数据，2021年上半年中国大陆市场的PC总出货量达3,117万台，同比增长11.88%。同时根据工信部发布的数据显示，2021年上半年中国新能源汽车实现产量121.5万辆、销量120.6万辆，均同比增长约2倍，销量依旧保持高速增长。受益于下游行业的需求增加，2021年上半年公司消费类电子连接器及组件销售收入较去年同期增长83.60%，公司新能源汽车连接器及组件销售收入较去年同期增长273.93%。2021年上半年，公司消费类电子连接器及组件和新能源汽车连接器及组件收入的较高增长带动公司整体营业收入的增长。

从客户增长情况来看，2021年1-6月，公司向前五大客户销售收入变动情况如下：

单位：万元

公司	2021年1-6月	2020年1-6月	增加
立讯精密	8,768.10	3,581.28	5,186.82
比亚迪	6,206.53	2,223.92	3,982.61
联基电子	2,541.76	1,621.50	920.26
诺兰特股份有限公司	2,395.42	1,407.58	987.84
铭基电子	2,356.65	1,762.63	594.02
合计	22,268.45	10,596.90	11,671.55

2021年上半年，公司向前五大客户销售收入为22,268.45万元，较去年同

期增加 11,671.55 万元，其中公司向立讯精密销售收入 8,768.10 万元，较去年同期增加 5,186.82 万元；公司向比亚迪销售收入 6,206.53 万元，较去年同期增加 3,982.61 万元。公司与主要客户的合作规模不断扩大带动公司营业收入增长。

根据立讯精密 2021 年半年度报告，立讯精密 2021 年 1-6 月营业收入 4,814,698.45 万元，较去年同期增加 32.08%；根据比亚迪 2021 年半年度报告，比亚迪 2021 年 1-6 月营业收入 9,088,540.00 万元，较去年同期增加 50.22%。公司向主要客户立讯精密、比亚迪销售收入增长情况，与立讯精密、比亚迪的经营数据具有一致性。

2、公司最近一期净利润增长率低于营业收入增长率的原因及合理性

2021 年上半年，公司营业收入较去年同期增长 88.76%，公司净利润较去年同期增长 45.14%，公司净利润增长率低于营业收入增长率的主要原因系：2021 年 1-6 月公司净利率（净利润/收入）为 9.32%，比 2020 年 1-6 月降低 2.80 个百分点，公司净利率下降主要受营业成本率上升的影响，具体情况如下：

项目	2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	差异
营业成本率	77.18%	71.64%	5.54%
净利率	9.32%	12.12%	-2.80%

注：营业成本率=营业成本/营业收入

公司最近一期营业成本率上升，导致净利率下降 2.80 个百分点。其中营业成本率上升主要原因系原材料采购成本上涨，2021 年上半年，公司铜材类原材料平均采购单价较去年同期平均采购单价上升 30.87%，公司塑胶类原材料平均采购单价较去年同期平均采购单价上升 31.45%。

综上所述，公司最近一期经营业绩同比有所增长，符合公司业务开展情况和业务特点，经营业绩同比变动具有合理性。

（二）公司最近一期经营业绩同比变动情况和同行业可比上市公司对比情况

公司最近一期经营业绩与同行业可比上市公司比较情况如下：

单位：万元

同行业可比上市公司	营业收入（2021 年 1-6 月）	营业收入增长率	净利润（2021 年 1-6 月）	净利润增长率
立讯精密	4,814,698.45	32.08%	336,528.76	28.36%
意华股份	192,031.38	15.22%	6,314.51	-50.49%

同行业可比上市公司	营业收入（2021年1-6月）	营业收入增长率	净利润（2021年1-6月）	净利润增长率
徕木股份	32,561.02	49.89%	2,750.99	40.55%
中航光电	666,327.55	38.53%	117,975.72	68.81%
平均值	1,426,404.60	33.93%	115,892.49	21.81%
公司	60,663.63	88.76%	5,653.94	45.14%

同行业可比上市公司收入和利润总体呈增长趋势，净利润增长率均低于营业收入增长率，与发行人经营业绩变动趋势相符。发行人业绩增长速度比同行业高，主要原因为发行人于2020年首次公开发行股票登陆A股市场，上市效应推动业绩高速发展。此外，公司营业收入体量相对同行业立讯精密、意华股份和中航光电较小。

公司主要产品为消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜，产品应用领域包括消费类电子和汽车领域。同行业公司中，立讯精密产品应用领域涵盖消费类电子、汽车和通讯等领域，2021年上半年，虽然其营业收入同比增长率仅为32.08%，但其应用于消费类电子领域的电脑互联产品及精密组件产品销售收入同比增长率为63.56%。意华股份产品应用领域涵盖消费类电子和通讯等领域，意华股份在2021年上半年发生了较大的交易性金融资产公允价值变动损失和存货跌价损失，故在营业收入增长的情况下净利润仍出现下滑，但其消费电子连接器产品销售收入同比增长率为45.93%；徕木股份产品应用领域涵盖消费类电子和汽车等领域，2021年上半年，其营业收入同比增长率为49.89%；中航光电产品广泛应用于防务、商业航空航天等领域，2021年上半年毛利率上升，故净利润增长率高于营业收入增长率。

综上所述，公司最近一期经营业绩同比变动与同行业可比上市公司业绩增长的总体变动趋势一致，具体增长幅度因产品应用领域差异及同行业公司部分偶发因素的原因有所差异，具有合理性。

四、请公司结合境内外销售收入构成、出口国家或地区的贸易政策、汇率波动等因素说明对公司外销收入的影响、公司是否采取相关措施及有效性

报告期内，境内外销售收入构成情况如下：

单位：万元

区域	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内（中国大陆）	51,275.71	85.42%	77,585.28	86.95%	59,734.07	83.60%	50,545.97	78.99%

区域	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境外	8,750.34	14.58%	11,640.66	13.05%	11,716.37	16.40%	13,442.69	21.01%
其中：中国大陆（注）	3,955.65	6.59%	4,804.79	5.38%	4,979.75	6.97%	7,703.13	12.04%
中国香港	1,791.53	2.98%	2,492.03	2.79%	2,769.54	3.88%	2,097.44	3.28%
中国台湾	929.04	1.55%	1,566.42	1.76%	1,138.89	1.59%	1,080.34	1.69%
美国	578.97	0.96%	694.54	0.78%	704.29	0.99%	712.45	1.11%
其他	1,495.15	2.49%	2,082.87	2.33%	2,123.90	2.97%	1,849.33	2.89%
合计	60,026.05	100.00%	89,225.94	100.00%	71,450.44	100.00%	63,988.66	100.00%

注：通过转厂模式的出口销售，需要报关出口，但商品最终送达地为中国大陆。

报告期内，公司销售主要为境内销售，公司境内销售收入占主营业务收入的比例分别为 78.99%、83.60%、86.95%和 85.42%，境内销售占比相对稳定。此外，公司境外销售中有转厂模式的出口销售，商品最终送达地也是中国大陆。出口到中国香港、中国台湾、美国及其他国家或地区的销售金额和占比较小，且报告期各期较为稳定，出口国家或地区的贸易政策、汇率波动对公司外销收入的影响较小。

公司产品出口通常以美元为结算货币，汇率波动将影响公司以美元标价外销产品的价格水平及汇兑损益，进而影响公司经营业绩。2020 年美元兑人民币汇率由年初的 6.9762 下跌至年末的 6.5249，因公司外销大部分采用美元结算，且各期末持有部分美元存款及美元应收款，故公司 2020 年度产生汇兑损失为 480.33 万元。报告期内，公司汇兑损益金额分别为-271.24 万元、-40.83 万元、480.33 万元以及 169.27 万元，其绝对值占营业利润比重分别为 3.41%、0.44%、4.09%以及 2.73%，汇率波动对公司年度盈利水平有一定的影响，影响较小。

若未来出口国家或地区的贸易政策、汇率波动对公司外销产生较大影响，公司将采取以下措施进行应对：针对贸易政策风险，公司积极开发境内客户，提高自身产品技术先进性，实现产品国产化替代；针对汇率波动风险，公司将择机通过远期结汇、出口商业发票融资等方式降低汇率波动对业绩的影响。

〔补充披露情况〕

针对问题（1）相关风险，公司已在募集说明书“第三节风险因素”之“三、财务风险”之“（六）营业收入和净利润下降风险”中补充披露如下：

“（六）营业收入和净利润下降风险

报告期内，公司营业收入分别为 64,527.05 万元、72,438.67 万元、91,484.28 万元和 60,663.63 万元，净利润分别为 7,138.85 万元、8,171.99 万元、10,237.09 万元和 5,653.94 万元，营业收入和净利润均逐年增长。如果公司未来无法应对连接器市场竞争进一步加剧、行业政策发生不利变化、原材料整体价格水平上涨等因素带来的不利影响，可能导致公司营业收入和净利润下降，从而影响公司经营业绩。”

针对问题（2）相关风险，公司已在募集说明书“第三节风险因素”之“五、与本次发行相关的风险”之“（五）本息兑付的风险”中补充披露如下：

“（五）本息兑付的风险”

报告期各期末，公司流动负债分别为 23,209.92 万元、32,718.52 万元、46,801.17 万元和 48,430.74 万元，占负债总额的比例分别为 100.00%、100.00%、98.97%和 92.61%，流动负债金额较大，占总负债的比重较高。本次向不特定对象发行可转债规模不超过人民币 33,000.00 万元（含 33,000.00 万元），募集资金到位后转股前，发行人的债务规模进一步提升，需要每年支付利息并到期偿还本金。公司流动负债规模较大，流动负债占比较高与公司的经营情况及行业特征相符，截至 2021 年 6 月 30 日，公司的流动比率及速动比率分别为 2.17 倍和 1.85 倍，流动资产和速动资产能够覆盖流动负债，短期偿债能力较强。同时，报告期内，公司的业务规模、盈利能力、现金流量等指标均处于良好状态。

此外，在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。”

针对问题（4）相关风险，公司已在募集说明书“第三节风险因素”之“二、业务经营和管理风险”之“（二）中美贸易摩擦风险”与“（六）汇率

波动的风险”中补充披露如下：

“（二）中美贸易摩擦风险

公司产品主要出口国家涉及美国、马来西亚、法国、越南、新加坡、泰国、韩国等国家。报告期内，公司对美国的出口收入占主营业务收入的比例分别为 1.11%、0.99%、0.78%和 **0.96%**，占比较小。2018 年 6 月以来，中美贸易摩擦逐渐增多，美国多次宣布对中国商品加征进口关税。虽然中美两国一致同意通过协商方式解决贸易争端，且经过了双方多轮磋商后于 2020 年 1 月 15 日双方签署了第一阶段经贸协议。仍不排除双方最终谈判产生重大分歧，致使中美之间的贸易摩擦加剧并持续恶化，加征关税方案长期持续，将可能对公司出口业务造成不利影响，进而影响公司的经营业绩。

（六）汇率波动的风险

公司的出口业务主要以美元结算，人民币相较于美元的汇率波动将对公司的经营业绩产生影响。其一，人民币升值短期内可能给公司造成汇兑损失，并降低公司出口产品的价格竞争力；其二，人民币贬值将给公司带来汇兑收益，同时在一定程度上增强公司出口产品的价格竞争力。报告期内，公司汇兑损益金额分别为-271.24 万元、-40.83 万元、480.33 万元以及 169.27 万元，其绝对值占营业利润比重分别为 3.41%、0.44%、4.09%以及 2.73%。未来如果人民币汇率波动幅度增大，将对公司的经营业绩造成一定的影响。如果人民币出现大幅升值，公司不能采用有效手段规避汇率变化风险，则可能会给公司生产经营以及出口产品的价格竞争力带来不利影响。”

〔中介机构核查过程及意见〕

一、中介机构核查过程

保荐机构和发行人会计师履行了如下主要核查程序：

1、获取报告期内公司销售明细表，了解报告期内公司收入变动情况、产品分类、销售模式、销售地域收入实现情况等，根据销售明细表分析不同产品销售数量、价格、单位成本等变动原因；

2、获取发行人工资明细表、采购明细表等，分析发行人人员工资、原材料价格变动情况，检查发行人成本核算情况；获取发行人及其子公司信用报告及

关于发行人长期资产不存在抵押等受限情况的说明；检查报告期各期应收账款的期后回款情况。

3、查阅发行人同行业可比上市公司的定期报告、招股说明书、官方网站，了解同行业上市公司经营、产品的情况，并对其产品毛利率、经营业绩等与发行人进行对比分析；

4、获取发行人报告期内定期报告、招股说明书、募集说明书等，分析其业务经营情况、资产状况、经营业绩、现金流状况等；

5、访谈发行人财务总监，了解公司的经营风险、偿债风险等，了解公司拟采取的相关应对措施。

二、中介机构核查意见

经核查，保荐机构和发行人会计师认为：

1、报告期内，公司毛利率变动趋势与同行业可比公司一致，公司最近一期业绩增长较快，预计未来营业收入和净利润增长具有可持续性；

2、报告期内，公司营业收入及净利润持续增长，经营情况良好；公司资产流动性较好，长期资产不存在抵押等受限的情况；公司应收账款回收情况较好，现金流稳定，针对债券兑付风险制定了相应的应对措施，债券不能兑付的风险低；

3、公司最近一期经营业绩较去年同期有所增长，符合公司业务开展情况和业务特点；同比变动与同行业可比上市公司业绩增长的总体变动趋势一致，具体增长幅度因产品应用领域差异及同行业公司部分偶发因素的原因有所差异，具有合理性；

4、公司境外销售收入金额和占比较小，出口国家或地区的贸易政策、汇率波动对公司外销收入的影响较小，针对相关风险，公司制定了有效的措施进行应对。

问题 2

发行人本次募集资金总额不超过 3.3 亿元，拟投向高频高速连接器建设项目（以下简称项目一）、汽车射频连接器建设项目（以下简称项目二）、补充

流动资金及偿还银行借款。根据申报材料，项目一建成后拟生产产品为高频高速连接器，达产后年产能可达 5,068.80 万 PCS，项目二建成后主要用于汽车射频连接器的生产，项目达产后将形成 5,913.60 万 PCS/年的生产能力。两个项目建设期为 2 年，第 5 年全部达产，经测算毛利率分别为 26.57%和 27.22%，高于公司对应产品业务的毛利率及主营业务整体毛利率水平。两个项目投资额中宿舍食堂建筑费用分别为 2,094.65 万元和 1,396.44 万元。

请发行人补充说明：（1）募投项目以募集资金投入的比例；（2）两个项目建设宿舍食堂后续是否有出租或出售计划，是否存在变相开发房地产业务的情形；（3）募投项目的目前进展情况、资金预计使用进度、已投资金额；（4）本次募投项目产品是否为公司新产品，与公司现有同类产品之间在生产工艺、技术、主要功能、应用领域及目标客户的具体区别和联系，详细论证发行人是否具备实施募投项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和能能力；（5）结合公司同类业务固定资产规模及现有产能规模说明募投项目投资额与新增产能是否匹配，结合市场容量、发行人行业地位、竞争格局及主要竞争对手情况、目前公司产能利用情况、在手订单或意向性订单、同行业可比公司情况等说明在建及新增产能消化措施，是否存在产能闲置的风险；（6）单位价格、成本等关键参数的测算依据，与现有业务是否存在较大差异，募投项目毛利率高于公司对应产品业务的毛利率及主营业务整体毛利率水平的原因和合理性；（7）量化说明未来募投项目转固新增的折旧摊销是否对公司未来经营业绩造成重大不利影响。

请发行人补充披露（4）（7）相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师对（1）（3）（5）（6）（7）核查并发表明确意见。

〔回复〕

一、募投项目以募集资金投入的比例

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 33,000.00 万元（含 33,000.00 万元），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金	募集资金投	实施主体
----	------	--------	---------	-------	------

			金额	入比例	
1	高频高速连接器建设项目	18,669.17	17,000.00	91.06%	胜蓝股份
2	汽车射频连接器建设项目	12,193.19	11,000.00	90.21%	胜蓝股份
3	补充流动资金及偿还银行借款	5,000.00	5,000.00	100.00%	胜蓝股份
合计		35,862.36	33,000.00	-	-

本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目实际需要和轻重缓急以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

若本次向不特定对象发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

（一）高频高速连接器建设项目募集资金投入比例

高频高速连接器建设项目总投资额为 18,669.17 万元，其中拟使用募集资金 17,000.00 万元，具体投资明细情况如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资金额	投资比例	是否为资本性支出	董事会决议日前已投入	拟投入募集资金	募集资金投入比例
1	设备购置及安装费	10,060.52	53.89%	是	-	10,060.52	100.00%
2	土建工程费及其他费用	6,555.32	35.11%	是	212.30	6,343.02	96.76%
3	预备费	498.48	2.67%	否	-	498.48	100.00%
4	铺底流动资金	1,554.86	8.33%	否	-	97.98	6.30%
合计		18,669.17	100.00%	-	-	17,000.00	91.06%

注：在董事会决议日（2021 年 5 月 24 日）前投入资金主要用于项目前期工程设计、工程造价咨询等相关事宜，公司以自有资金投入。

本项目拟使用募集资金投入的部分不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金，不存在使用募集资金置换本次董事会决议日前投入资金的情形，拟投入募集资金与本项目投资总额差额部分由公司自筹解决。

（二）汽车射频连接器建设项目具体投资明细情况如下：

汽车射频连接器建设项目总投资额为 12,193.19 万元，其中拟使用募集资金

11,000.00 万元，具体投资明细情况如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资金额	投资比例	是否为资本性支出	董事会决议日前已投入	拟投入募集资金	募集资金投入比例
1	设备购置及安装费	6,424.05	52.69%	是	-	6,424.05	100.00%
2	土建工程费及其他费用	4,370.21	35.84%	是	141.54	4,228.67	96.76%
3	预备费	323.83	2.66%	否	-	323.83	100.00%
4	铺底流动资金	1,075.10	8.82%	否	-	23.45	2.18%
合计		12,193.19	100.00%		-	11,000.00	90.21%

注：在董事会决议日（2021 年 5 月 24 日）前投入资金主要用于项目前期工程设计、工程造价咨询等相关事宜，公司以自有资金投入。

本项目拟使用募集资金投入的部分不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金，不存在使用募集资金置换本次董事会决议日前投入资金的情形，拟投入募集资金与本项目投资总额差额部分由公司自筹解决。

（三）补充流动资金及偿还银行借款

公司本次拟使用募集资金 5,000.00 万元补充流动资金及偿还银行借款，募集资金投入比例为 100.00%。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及偿还银行借款的规模。本项目拟使用募集资金投入的部分不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金，不存在使用募集资金置换本次董事会决议日前投入资金的情形。

二、两个项目建设宿舍食堂后续是否有出租或出售计划，是否存在变相开发房地产业务的情形

公司本次两个募投项目拟建设的宿舍食堂在符合要求后将投入募集资金投资项目使用，后续不存在出租或出售计划，不会投入到房地产开发销售；同时，本次募投项目拟使用的土地用途为工业用地，仅用于工业项目建设，无住宅用地或商业用地属性，不具备房地产开发业务基础。报告期内，发行人及其子公司未从事房地产开发及经营业务，不具备开发房地产业务的能力。

本次两个募投项目拟建设的宿舍食堂不存在变相开发房地产业务，原因如下：

（一）本次募投项目的实施主体未从事房地产业务

《城市房地产管理法》第三十条规定“房地产开发企业是以营利为目的，从事房地产开发和经营的企业”。《房地产开发企业资质管理规定》第三条规定“房地产开发企业应当按照本规定申请核定企业资质等级。未取得房地产开发资质等级证书的企业，不得从事房地产开发经营业务”。

本次募投项目的实施主体为胜蓝股份，发行人不涉及房地产开发业务，不具有房地产开发资质，不属于房地产开发企业，未从事房地产开发经营业务。

（二）本次募投项目的建设内容不属于房地产开发

本次募投项目将以继续加强在电子连接器及精密零组件领域的竞争优势为目标，不断巩固公司在上述领域的市场地位并不断扩大市场份额；公司将持续实施全面人才发展战略，引进研发、生产、营销及管理等方面人才，提升企业管理水平，同时不断加大研发投入，提升公司在技术及产品方面的竞争力水平，为公司的持续发展提供保障。

同时根据公司已取得编号为“粤（2020）东莞不动产权第 0027487 号”不动产权证书，本次募投项目对应的建设用地使用权的用途为工业用地，仅用于工业项目建设，并非住宅用地或商业用地，不具备房地产开发业务基础。本次募投项目亦紧紧围绕发行人主营业务，不涉及房地产业务，不存在变相开发房地产的情形。

因此，发行人本次募投项目建设内容不属于住宅、商业地产等房地产开发行为，发行人也未持有拟用于房地产开发或正在开发的土地，该募投项目建设内容不涉及房地产业务。

（三）人均宿舍食堂及配套设施面积具有合理性

公司本次两个募投项目所需宿舍食堂及配套设施主要根据募投项目新增产能、运营管理等需求综合考虑，并结合公司实际经营相关人员配置而确定。公司高频高速连接器建设项目宿舍食堂及配套设施建筑面积为 6,943.55 平方米，人均宿舍食堂及配套设施建筑面积为 12.81 平方米/人；汽车射频连接器建设项目宿舍食堂及配套设施建筑面积为 4,629.03 平方米，人均宿舍食堂及配套设施面积为 14.51 平方米/人。

公司可比细分行业内近几年无募投项目披露人均宿舍食堂及配套设施面积的案例，根据中国证监会《2021年2季度上市公司行业分类结果》分类，公司所属行业为制造业中的“计算机、通信和电子设备制造业（C39）”，因此选取计算机、通信和电子设备制造业（C39）中部分上市公司所实施的募投项目作为可比募投项目，其人均宿舍及配套设施面积如下：

序号	公司	行业分类	项目名称	人均宿舍及配套设施面积（平方米/人）
1	通宇通讯	C39	武汉研发中心建设项目	27.38
2	佳禾智能	C39	江西电声产品柔性智能制造生产线建设项目	7.00
3	高新兴	C39	智能轨道交通产业项目	16.67
		C39	智能制造基地项目	13.59
均值				16.16
	胜蓝股份	C39	高频高速连接器建设项目	12.81
	胜蓝股份	C39	汽车射频连接器建设项目	14.51

由上表可知，上述制造业上市公司人均宿舍及配套设施面积平均值为 16.16 平方米/人，本次两个募投项目人均宿舍食堂及配套设施面积分别为 12.81 平方米/人和 14.51 平方米/人，处于行业内的人均宿舍及配套设施面积均值的合理范围内。因此，本次两个募投项目拟建设的宿舍食堂及配套设施建筑面积具备合理性。

（四）本次两个募投项目拟建设的宿舍食堂将用于公司自身生产经营

公司在东莞市东坑镇拟建设宿舍食堂及配套设施将全部用于公司自身的生产经营活动，公司针对本次向不特定对象发行可转换公司债券事项，出具了《胜蓝科技股份有限公司后续不存在出售或出租计划的确认函》（以下简称“确认函”），根据公司出具的承诺：“公司本次募投项目所涉及的宿舍食堂拟全部用于公司自身生产经营活动所需，无对外出租及出售计划，不会投向或变相投向房地产领域。”因此，发行人本次募投所涉及的宿舍食堂建设与公司的现有业务以及未来的发展战略紧密联系，不存在对外出租或出售的计划。

综上所述，本次募投项目建设宿舍食堂后续未有出租或出售计划，不涉及

房地产开发经营业务，不存在变相开发房地产业务。

三、募投项目的目前进展情况、资金预计使用进度、已投资金额

（一）高频高速连接器建设项目目前进展情况、资金预计使用进度、已投资金额

高频高速连接器建设项目的建设用地为胜蓝股份现有土地，公司已取得编号为“粤（2020）东莞不动产权第 0027487 号”不动产权证书，本项目不涉及使用募集资金购置土地的情形。截至本回复出具之日，本项目已完成项目备案及环评审批、工程设计等前期准备工作，该项目土建工程部分已经开始施工。

项目计划实施周期为 2 年，具体建设进度和安排如下：

项目进度安排（月）	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
工程设计及准备工作												
土建工程												
装修、水电工程												
设备购置及安装调试												
人员招聘及培训												
试运行与验收												

根据本项目的投资规划，项目资金预计使用进度如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	T+1	T+2	合计
1	设备购置及安装费	-	10,060.52	10,060.52
2	土建工程费及其他费用	3,691.27	2,864.05	6,555.32
3	预备费	-	498.48	498.48
4	铺底流动资金	-	1,554.86	1,554.86
合计		3,691.27	14,977.91	18,669.17

截至 2021 年 8 月 31 日，本项目已投资金额为 613.89 万元，已投资金额主要用于项目前期工程设计、工程造价咨询及开展前期土建工程工作等事项，资金使用情况符合项目投资规划。

（二）汽车射频连接器建设项目目前进展情况、资金预计使用进度、已投资金额

汽车射频连接器建设项目的建设用地为胜蓝股份现有土地，公司已取得编号为“粤（2020）东莞不动产权第 0027487 号”不动产权证书，本项目不涉及使用募集资金购置土地的情形。截至本回复出具之日，本项目已完成项目备案及环评审批、工程设计等前期准备工作，该项目土建工程部分已经开始施工。

项目计划实施周期为 2 年，具体建设进度和安排如下：

项目进度安排（月）	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
工程设计及准备工作												
土建工程												
装修、水电工程												
设备购置及安装调试												
人员招聘及培训												
试运行与验收												

根据本项目的投资规划，项目资金预计使用进度如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	T+1	T+2	合计
1	设备购置及安装费	-	6,424.05	6,424.05
2	土建工程费及其他费用	2,460.85	1,909.36	4,370.21
3	预备费	-	323.83	323.83
4	铺底流动资金	-	1,075.10	1,075.10
合计		2,460.85	9,732.34	12,193.19

截至 2021 年 8 月 31 日，本项目已投资金额为 409.26 万元，已投资金额主要用于项目前期工程设计、工程造价咨询及开展前期土建工程工作等事项，资金使用情况符合项目投资规划。

（三）补充流动资金及偿还银行借款

本项目拟使用募集资金投入的部分不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金，不存在使用募集资金置换本次董事会决议日前投入资金的情形。截至本回复出具之日，本项目尚未开始投入，待募集资金到位后进行相应投入。

四、本次募投项目产品是否为公司新产品，与公司现有同类产品之间在生产工艺、技术、主要功能、应用领域及目标客户的具体区别和联系，详细论证发行人是否具备实施募投项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和能

（一）本次募投项目产品是否为公司新产品，与公司现有同类产品之间在生产

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 33,000.00 万元（含 33,000.00 万元），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额	实施主体
1	高频高速连接器建设项目	18,669.17	17,000.00	胜蓝股份

2	汽车射频连接器建设项目	12,193.19	11,000.00	胜蓝股份
3	补充流动资金及偿还银行借款	5,000.00	5,000.00	胜蓝股份
合计		35,862.36	33,000.00	-

本次募投项目产品为高频高速连接器和汽车射频连接器，是公司在现有技术 & 客户需求的基础上开发的新的连接器产品，高频高速连接器主要应用在通信领域，汽车射频连接器主要应用在汽车领域。公司现有连接器产品消费类电子连接器及组件主要应用在消费类电子连接领域，新能源汽车连接器及组件主要应用在汽车领域，本次募投项目产品与公司现有产品均属于连接器的细分产品类别，应用领域存在差异，本次募投项目新增产能是对公司现有产品的进一步丰富和拓展，能够进一步增强公司与客户之间的合作关系，提高市场竞争力。

本次募投项目产品与公司现有同类产品之间在生产工艺、技术、主要功能、应用领域及目标客户的具体区别和联系情况如下：

项目	产品	生产工艺	技术	主要功能	应用领域	目标客户
公司现有连接器产品	消费类电子连接器及组件	涉及冲压、注塑、电镀和组装等连接器生产主要工艺	压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术等作为核心技术支撑	①连接器组件 端子和胶壳属于连接器的零组件。其中，端子用于传递信号或实现导电功能；胶壳用于保护和固定端子，并起到绝缘作用 ②连接器产品 USB 连接器（实现电子产品之间的电流和数据传输） Wafer 连接器（实现电子产品内部不同 PCB 板之间的连接） FPC 连接器（用于电子产品内部不同柔性 PCB 板的连接） 线束连接器（实现电气导通和信号传输）	主要应用领域为消费类电子产品领域（包括但不限于手机、电脑、家电等）	富士康、立讯精密、小米、TCL、日本电产、日立集团等知名企业
	新能源汽车连接器及组件			主要应用在新能源汽车电池系统上，起到传输电流和信号等作用。		
本次募投项目产品	高频高速连接器	涉及冲压、注塑、电镀和组装等连接器生产主要工艺	产品设计、完整性信号模拟与测试（SI）技术、压接（铆压）技术、	主要作用于高速信号传输	主要应用在通信领域（主要应用在互联网数据中心建设中的机房服	富士康、立讯精密等企业以及浪潮集团、华勤、烽火等服务器厂商

			精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术等作为核心技术支撑		务器)	
	汽车射频连接器	涉及冲压、注塑、粉末冶金成型、电镀和组装等连接器生产主要工艺		主要作用于汽车车载主机与各多媒体模块之间信号传输	主要应用在汽车领域（主要应用在汽车的控制系統、传感器、指示面板、车载电子等众多系統)	比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等汽车厂商（包括传统燃油车厂商和新能源汽车厂商)

1、产品生产工艺及技术

公司现有连接器产品生产主要核心工艺均为冲压、注塑、电镀和组装，公司本次募投项目产品也是采用上述基本工艺，同时均以公司核心技术如压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术作为技术支撑来进行相应的产品生产。本次募投项目产品生产在公司原有工艺及技术基础上还需增加粉末冶金成型工艺和产品设计、完整性信号模拟与测试（SI）技术。

2、产品主要功能、应用领域及目标客户

公司现有消费类电子连接器产品主要包括连接器组件、USB 连接器、Wafer 连接器、FPC 连接器、线束连接器等产品，其主要功能是实现数据的传输、转换，应用在手机、电脑、电视、相机等消费类电子领域，主要面向富士康、立讯精密、小米、TCL、日本电产、日立集团等知名企业；新能源汽车连接器及组件主要应用在新能源汽车动力电池系统上，起到传输电流和信号等作用，面向上汽五菱、比亚迪、长城汽车等主要新能源汽车产商。

公司本次募投项目产品包括高频高速连接器和汽车射频连接器，其中高频高速连接器项目拟生产的产品为高频高速连接器，主要应用于互联网数据中心建设中的机房服务器，面向浪潮集团、华勤、烽火等服务器厂商；汽车射频连接器项目拟生产的产品为汽车射频连接器，汽车射频连接器与公司现有新能源汽车连接器及组件产品客户群体均面对汽车厂商，但产品应用在汽车的不同系統，新能源汽车连接器及组件应用在新能源汽车动力电池系统上，汽车射频连接器主要应用在汽车的控制系統、传感器、指示面板、车载电子等众多系統（包括但不限于中控屏幕、仪表屏幕、车内影音屏幕、360 全景影像等方面），主要提供给比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等汽车厂商（包括传统燃油车厂商和新能源汽车厂商）。

综上所述，本次募投项目产品为公司研发的新的连接器产品，在产品生产工艺及技术方面：本次募投项目在公司原有工艺及技术基础上新增粉末冶金成型工艺和产品设计、完整性信号模拟与测试（SI）技术；在产品主要功能及应用领域方面：连接器的主要功能是连接两个元器件，传输电信号和光信号的电子元器件，公司本次募投项目产品与公司现有产品均主要实现上述功能，公司现有产品主要集中在消费类电子和汽车领域，本次募投项目的实施使得公司产品应用领域拓宽至通讯领域；在目标客户方面，本次募投项目产品目标客户包括公司现有客户群体，也将积极拓展新的客户如华勤、烽火等服务器厂商。本次募投项目与公司现有产品在产品营运模式和盈利模式不存在重大差异。

（二）详细论证发行人是否具备实施募投项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和能力

1、发行人具备实施本次募投项目相关的技术基础

发行人掌握了连接器制造的一系列核心技术，如压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术等。截至本回复出具之日，发行人及其子公司共拥有 136 项专利，其中发明专利 25 项，涵盖了消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜等领域。其中，核心技术及技术来源如下：

序号	名称	技术特性	技术来源	对应专利号
1	压接（铆压）技术	应用在连接器的组装过程中，通过优化产品结构，合理选择材料达到提高压接产品的机械性能和电气性能	自主研发	ZL201010617949.8 ZL201010618013.7 ZL201010618014.1 ZL201710177255.9
2	精密注塑成型技术	依托公司精密模具开发水平，将连接器产品壁厚做到 0.08mm 左右，最大限度在相同体积内容纳更多连接通道，实现将单一功能产品整合在一起，满足消费电子产品小型化、轻薄化发展要求	自主研发	ZL201110405864.8 ZL201010617948.3 ZL201610185482.1
3	冲压件精密模内成型技术	在冲压模具内部，通过特殊结构设计，将条状金属件折弯成精密异形件，解决连接器中复杂冲压件成本高、效率低和精度难以控制问题	自主研发	ZL201410423495.9
4	自动化设备设计及制造技术	根据产品特性，通过设计特殊机械结构，并接合 PLC 控制技术，将各种机械动作协调一致，确保产品品质稳定并提高生产效率	自主研发	ZL201310325243.8 ZL201310753565.2 ZL201410035629.X ZL201410036664.3 ZL201410036692.5
5	USB3.0 连接器设计及生	产品采用凸轮结构，将各零组件连接在一起，使连接器结构更精	自主研发	ZL201010619018.1 ZL201610185306.8

序号	名称	技术特性	技术来源	对应专利号
	产技术	巧，能避免信号传输的故障，具有连接牢固、稳定性好、使用寿命长、结构简单、装配容易的特点		
6	产品结构设计及组合技术	应用该技术实现多款新型连接器产品组合，既满足功能要求，又有结构、外观、功能上的突破	自主研发	ZL201010618221.7
7	特种焊接技术	应用该技术实现不同材料之间焊接稳定性和保持电气性能	自主研发	ZL201210229444.3 ZL201210229389.8

截至本回复出具之日，发行人现有核心技术均是基于业务开展需要自主研发所得，拥有自主知识产权。发行人自成立以来始终以客户需求为导向，坚持技术创新，在管理运营上不断追求精益求精，通过了 IATF16949、ISO9001、QC080000 等体系认证和产品安规认证。公司依托自身精湛的模具开发能力，具备多品种、多批量的柔性生产能力，在产品核心工艺工序精密注塑，精密冲压以及自动化组装均具有深厚的积累，具备实施本次募投项目相关的技术基础。

因此，公司现有技术储备和开发能力为本次募投项目的实施提供了坚实的技术基础。

2、发行人具备实施本次募投项目相关的人员基础

公司的管理团队结构合理稳定，在公司发展期间未发生过重大变更，主要管理人员在行业内均有多年从业经历，在技术、管理、销售等方面均积累了大量经验。公司按照组织结构定岗定员，做到技术人才专业化，管理人才复合化，建设了一支专业性强、技术领先、结构合理的人才队伍。截止 2021 年 6 月 30 日，公司在职员工合计 2,620 人，生产人员 1,914 人，占比 73.05%，研发人员 338 人，占比 12.90%，研发团队在电子连接器及精密零组件制造领域有着深厚的技术积淀；同时，公司加强外部合作，通过校企合作建立了较完备的人才培训体系。

公司将持续实施“以人为本”的人才战略，完善人才引进及培养机制，积极建立与各大高校间的人才输送平台，主动与大型企业或科研院所进行人才培养合作，多渠道引进和培养研发、生产、营销、管理等方面的高级专业人才。按照组织结构定岗定员，做到技术人才专业化，管理人才复合化，建设一支专业性强、技术领先、结构合理的人才队伍。公司未来将持续招募和扩大人员规模，保证募投项目的顺利实施。

综上所述，发行人具备实施本次募投项目相关的人员基础。

3、发行人具备实施本次募投项目相关的销售渠道、客户储备基础

公司通过业务推广、客户推荐等方式与客户建立合作关系，并由营销中心负责对销售的全过程进行控制与管理。公司拥有优质、稳定的客户资源，已与富士康、立讯精密、小米、TCL、日本电产、日立集团、浪潮集团、比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等国内外知名客户建立稳定合作关系。公司在与客户合作过程中赢得客户广泛赞誉。自 2013 年以来，公司多次被客户评为优秀供应商，获得新产品开发支持奖、开发贡献奖，最佳服务奖、最具合作潜力奖、品牌推广奖、锐意进取奖等。

公司拥有优质、稳定的客户资源为本次募投项目产能消化提供了客户基础。比如高频高速连接器产品的主要目标客户就包括公司目前已经合作的客户如富士康、浪潮集团、立讯精密等，汽车射频连接器产品的主要目标客户就包括公司目前已经合作客户如比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等汽车厂商。

综上所述，发行人具备实施本次募投项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和能力。

五、结合公司同类业务固定资产规模及现有产能规模说明募投项目投资额与新增产能是否匹配，结合市场容量、发行人行业地位、竞争格局及主要竞争对手情况、目前公司产能利用情况、在手订单或意向性订单、同行业可比公司情况等说明在建及新增产能消化措施，是否存在产能闲置的风险

（一）结合公司同类业务固定资产规模及现有产能规模说明募投项目投资额与新增产能是否匹配

本次募投项目与公司现有业务固定资产规模及现有产能规模对比情况如下：

项目	公司现有业务	本次募投项目达产后新增	
	2020 年度	高频高速连接器	汽车射频连接器
固定资产余额（万元）①	25,845.40	16,615.84	10,794.26
年产能（万 PCS）②	746,000.00	5,068.80	5,913.60
单位产能投资额①/②	0.03	3.28	1.83

发行人现有产品根据应用领域可分为消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜三类，公司本次募投项目产品主要为高频高速连接和汽车射频连接器。如上表所示，由于连接器产品细分品类较多，产品形态结构及产品生产工序存在差异，导致公司现有产品与本次募投项目产品的产能数量差异较大（比如公司现有产品中的连接器组件产品，其结构单一，需要冲压或注塑工序，工序也较为单一，仅需要经过一次或多次冲压工序，或一次或多次注塑工序即可完成，故生产产能数量较大，而高频高速连接和汽车射频连接器是由几十个或几百个连接器零件构成，需要冲压、注塑及组装等工序，涉及的工序较多，故测算的生产产能数量相对较小），从而使得公司现有业务与本次募投项目的单位产能投资额差异较大，可比性较差。

为保证可比性，将公司现有业务主营业务收入及生产设备余额与本次募投项目进行对比，具体情况如下：

单位：万元

项目	公司现有业务	本次募投项目达产后预计新增	
	2020 年度	高频高速连接器	汽车射频连接器
主营业务收入①	77,159.88	29,737.05	20,412.20
生产设备余额②	20,286.14	10,060.52	6,424.05
单位设备收入①/②	3.80	2.96	3.18

注 1：公司现有业务生产经营所需的厂房宿舍食堂等主要经营场所为租赁，并不体现为公司固定资产，而本次募投项目建设厂房宿舍食堂等经营场所，前期投入较大，为保证可比性，故均选取与业务生产相关的生产设备余额来比较。

注 2：公司存在将部分产品委托其他合作厂商进行代工生产的情况，为保证口径一致性，故公司现有业务主营业务收入剔除了该部分代工生产所形成的收入。

由上表可见，公司现有业务对应的单位设备收入为 3.80，本次募投项目高频高速连接器项目对应的单位设备收入为 2.96，本次募投项目汽车射频连接器项目对应的单位设备收入为 3.18，公司现有业务单位设备收入与本次募投项目单位设备收入存在一定差异，主要原因如下：

1、公司本次募投项目产品与公司现有产品应用领域不同，产品结构、产品性能及材料材质、产品精度等方面存在差异，对设备要求较高，故设备投资强度更大。公司本次募投项目产品与公司现有产品应用领域，产品结构、产品性能及材料材质、产品精度等方面的具体差异为：①产品应用领域：公司现有

产品主要应用在消费类电子和新能源汽车领域。公司本次募投项目产品主要应用于通信领域和汽车领域；②产品结构差异：连接器一般是由几个、几十个或几百个连接器零件构成，公司本次募投项目从连接器零件构成数量来看整体比公司现有产品多，设备加工工序较为繁杂；③产品性能及材料材质和产品精度差异：相较于公司现有产品，公司本次募投项目拟生产的高频高速连接器最终应用于互联网数据中心建设中的机房服务器，上述应用场景对于连接器的信号传输速率、完整性、稳定性、防干扰性具有较高的要求，具有微型化、结构复杂、高精度的技术特征。公司本次募投项目拟生产的汽车射频连接器则要求抗震动、抗冲击，具备出色的机械性能和环境适应性。由于应用环境差异，高频高速连接器和汽车射频连接器需要导电性更高和耐候性更优的原材料（主要指铜材、塑胶材料等方面），对设备加工精度要求更高。

2、公司现有业务对应的单位设备收入为 3.80，公司在测算本次募投项目预计达产收入时采取了较为谨慎的态度，募投项目单位设备收入低于公司现有业务水平。

综上所述，本次募投项目的投资金额系根据项目建设的实际需要，结合公司以往项目经验及本次募投项目各项投资支出的实际市场价格情况进行测算，本次募投项目产出情况系根据项目投入情况谨慎测算，与公司现有业务产出情况不存在重大差异，故公司本次募投项目投资额与新增产能具有匹配性。

（二）结合市场容量、发行人行业地位、竞争格局及主要竞争对手情况、目前公司产能利用情况、在手订单或意向性订单、同行业可比公司情况等说明在建及新增产能消化措施，是否存在产能闲置的风险

1、市场容量

（1）终端市场需求为新增产能消化提供广阔的市场空间

公司目前在建及新增产能主要包括：①公司前次募投产品消费类电子连接器及组件和新能源汽车连接器及组件，主要应用领域为消费类电子领域和新能源汽车领域；②公司本次募投产品为高频高速连接器和汽车射频连接器，主要应用领域为通信领域和汽车领域。公司新增产能涉及的应用领域市场需求情况如下：

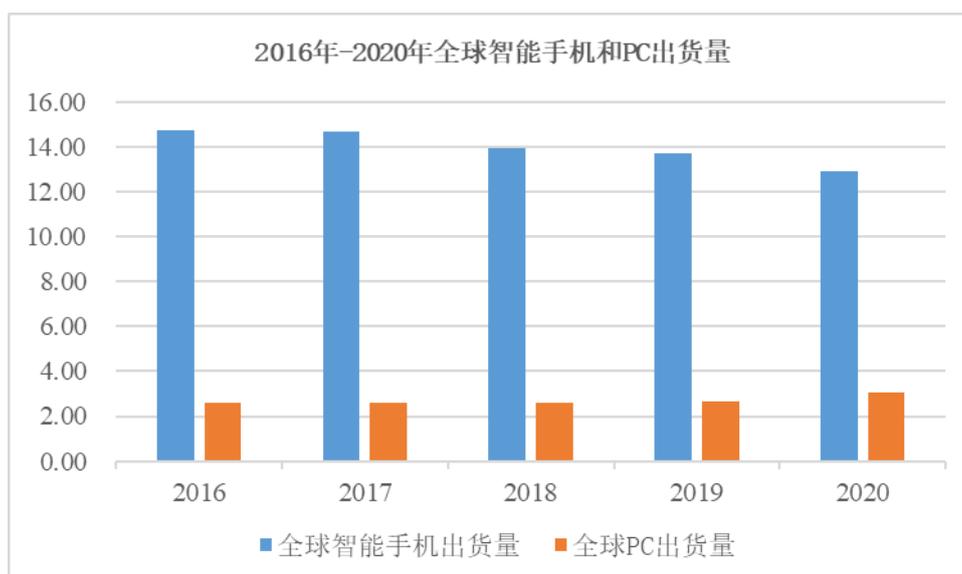
①消费类电子领域需求

A、全球消费类电子市场情况

2020 年，全球智能手机出货量 12.92 亿部；全球 PC 出货量达 3 亿台。

2016-2020 年全球智能手机和 PC 出货量情况如下：

单位：亿部、亿台

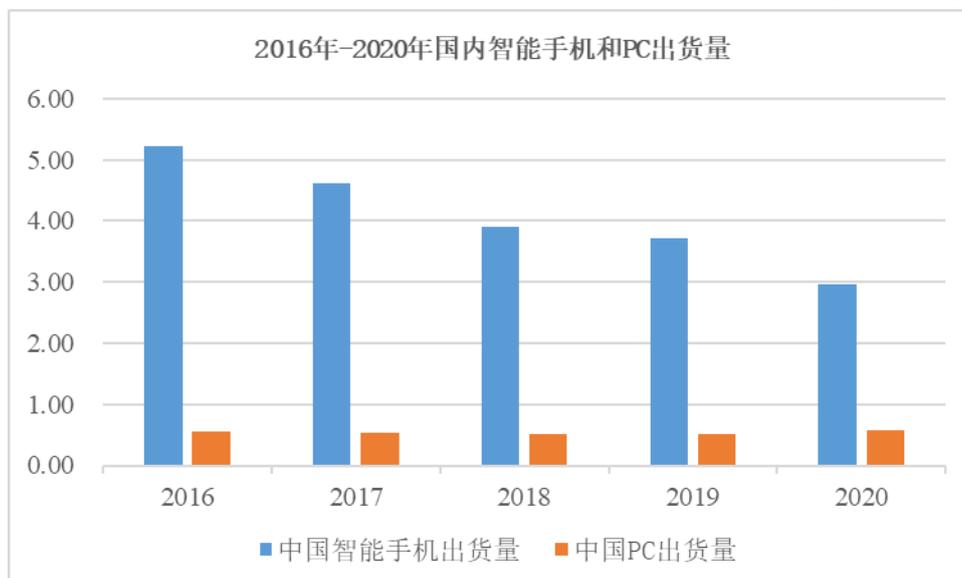


数据来源：wind

B、国内消费类电子市场情况

根据 wind 数据，2020 年国内智能手机出货量近 3.00 亿部，电脑的出货量在 0.58 亿台左右。

单位：亿部、亿台



数据来源：wind

电子连接器作为消费类电子产品的配件，其需求量往往高于消费电子产品的市场容量，庞大的终端市场也有力推动了消费类电子连接器的市场需求。

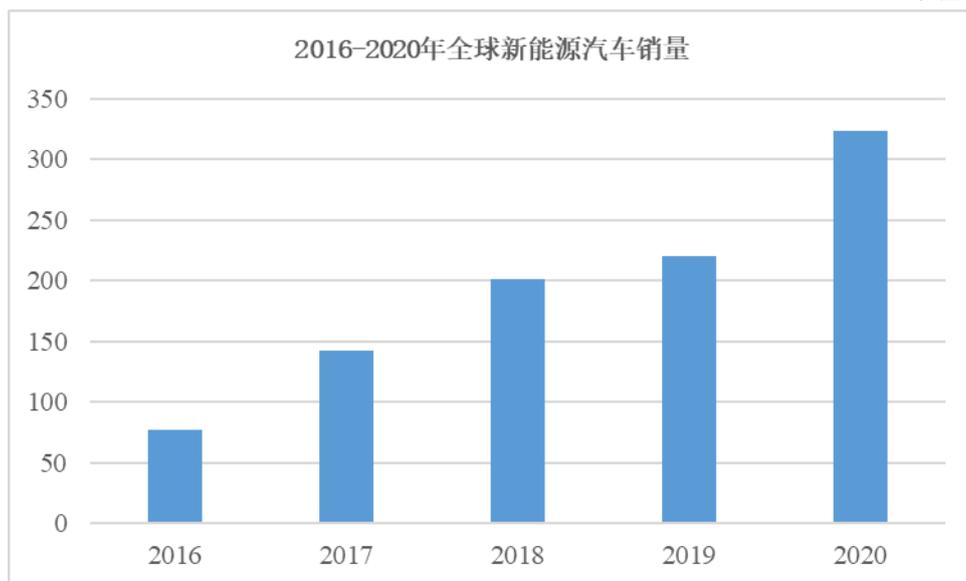
②新能源汽车行业市场需求情况

汽车连接器是连接汽车电子部件不可或缺的设备，占到连接器市场份额的四分之一。

A、全球新能源汽车发展情况

根据中国汽车工业协会统计，2016 年全球新能源汽车销量为 50.7 万辆，2020 年全球新能源汽车销量增长至 324.00 万辆，2016 年至 2020 年的年均复合增长率为 59.00%，增长迅速，2016-2020 年全球新能源汽车销量情况如下：

单位：万辆

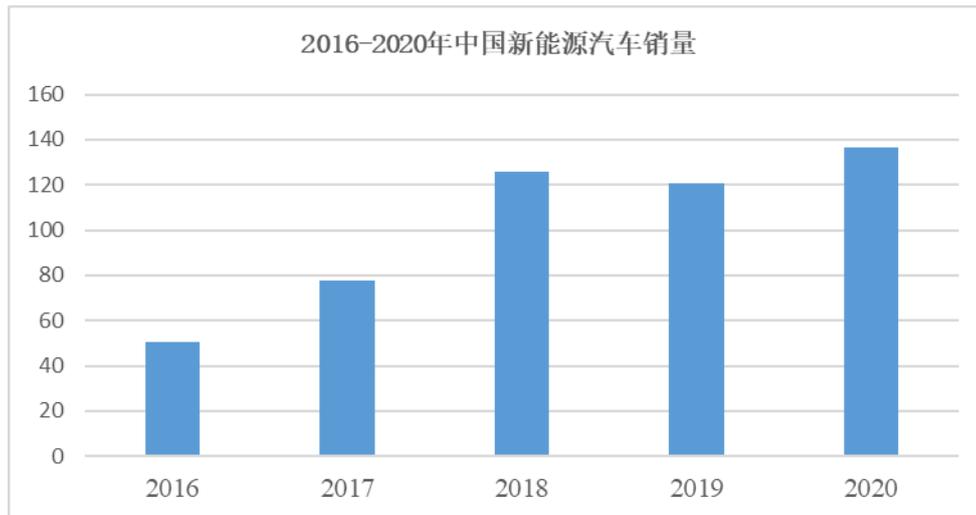


数据来源：中国汽车工业协会

B、国内新能源汽车发展情况

受益于国家政策支持、消费者需求变动以及环境保护的需要，我国新能源汽车行业快速发展。根据中国汽车工业协会统计，2020 年我国新能源汽车销量为 136.7 万辆，占全球新能源汽车销量的 42.19%，并保持快速增长。根据工信部、国家发改委和科技部印发的《汽车产业中长期发展规划》，预计到 2025 年我国新能源汽车占汽车产销 20% 以上，我国新能源汽车市场正处于高速发展阶段。2016-2020 年中我国新能源汽车销量情况如下：

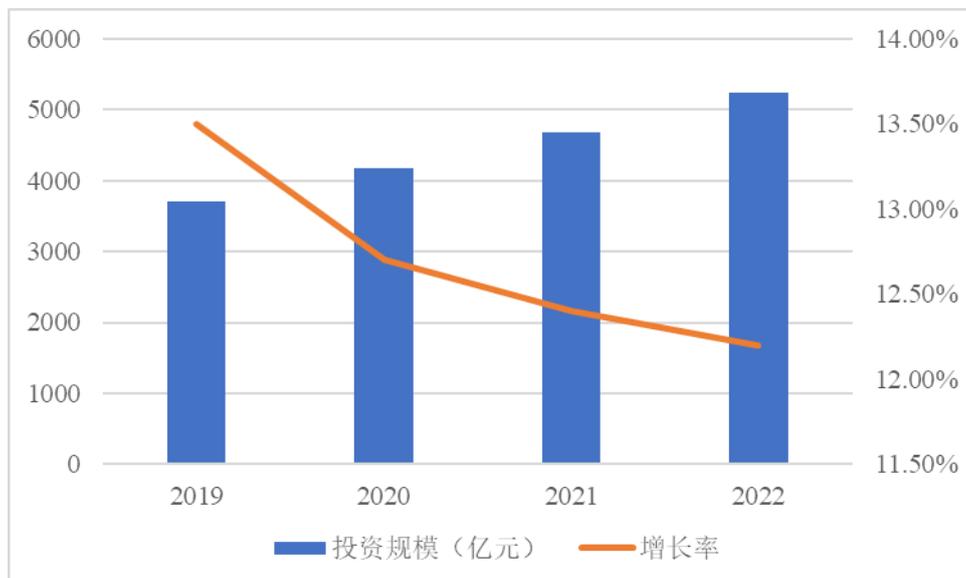
单位：万辆



数据来源：中国汽车工业协会

③通信领域-数据中心

随着大数据、云计算、人工智能的不断发展，人类加速进入数字经济时代。数据中心作为科技创新和技术应用的实体，逐渐成为各行各业信息化发展的关键基础设施，为数字经济的发展提供了有力支撑。据研究机构 ResearchandMarkets 报告显示，2019 年中国数据中心市场规模为 130.1 亿美元，预计 2025 年将达到 361.8 亿美元，2020-2025 年复合增长率为 19.2%，增长趋势良好，相关上下游市场具备广阔的发展空间。根据赛迪顾问的数据统计，2019-2022 年，中国数据中心 IT 投资规模亦将持续保持增长，从 2019 年的 3,698 亿元增长至 2022 年的 5,236 亿元。



数据来源：赛迪顾问

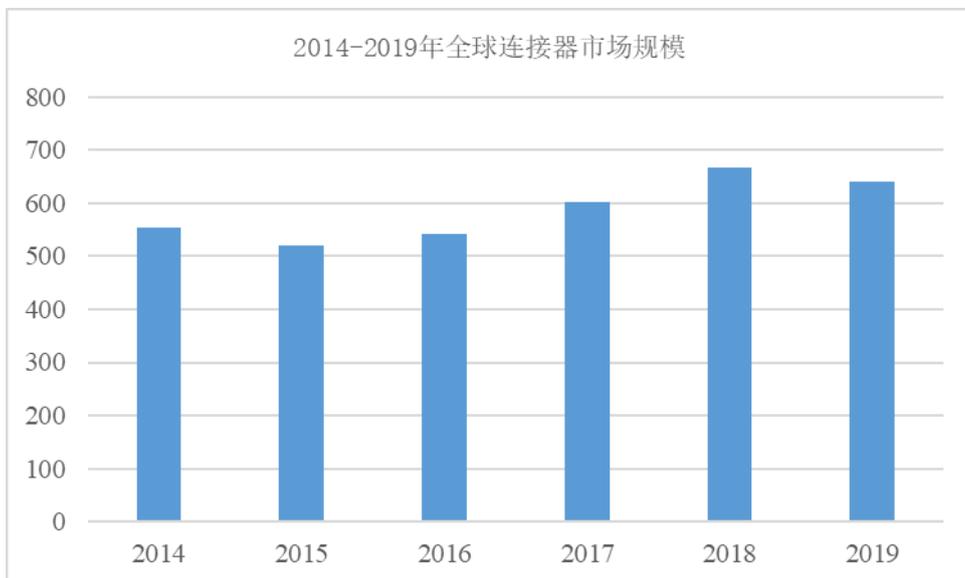
④通信领域-通信设备

通信设备是连接器的重要下游领域之一。2019年6月，工信部正式向中国电信、中国移动、中国联通、中国广电发放5G商用牌照，标志着我国正式进入5G商用元年。5G的全面商用将促进通信设备的整体升级，传输速率的提升对通信连接器领域亦提出了更高的技术要求。根据赛迪顾问的预测数据显示，5G基站建设作为新型基础设施建设的重要内容，建设数量将超过1,400万个，为通信设备相关的连接器细分领域创造了广阔的发展空间。

(2) 全球连接器市场规模持续增长

在5G网络逐步兴起的背景下，通信网络产品、智能汽车、电脑及周边、消费类电子等下游行业的持续发展，推动了全球连接器市场需求持续增长，整体市场规模不断扩大。根据Bishop&Associates统计数据，连接器的全球市场规模已由2014年的554.02亿美元增长至2019年的641.69亿美元，年均复合增长率为3.74%。

单位：亿美元



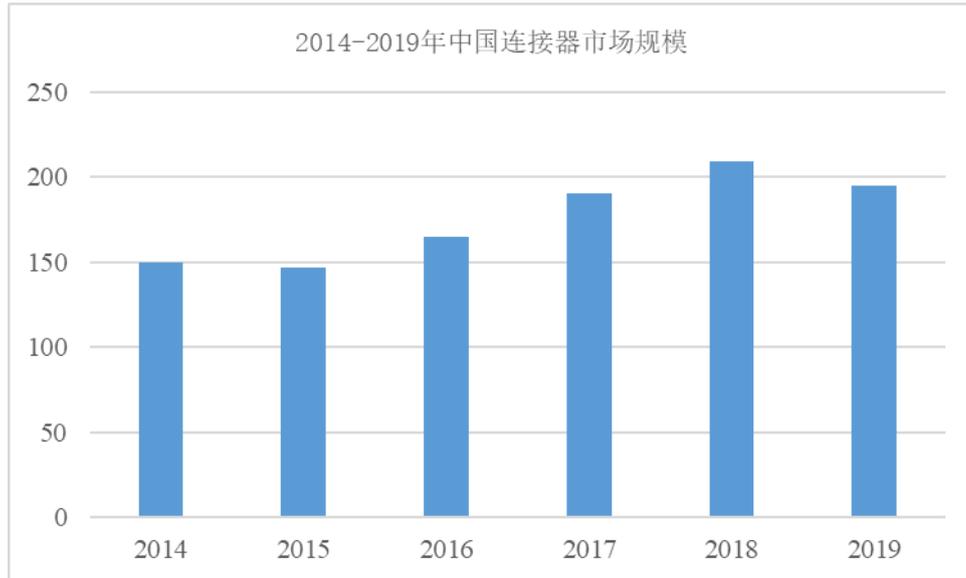
数据来源：Bishop&Associates

(3) 中国连接器市场规模增速较快

随着近20年全球连接器制造中心不断地向中国转移，国内连接器市场规模也取得快速发展。在世界制造业向中国大陆转移的背景下，全球连接器的生产

重心业已逐步向中国大陆转移，中国连接器市场份额不断扩大，市场规模不断上升。根据 Bishop&Associates 数据显示，2014-2019 年，中国连接器市场份额从 26.98% 上升到 30.35%；市场规模从 149.50 亿美元增至 194.77 亿美元，年均复合增长率为 6.84%。

单位：亿美元



数据来源：Bishop&Associates

综上所述，连接器市场规模持续增长，为公司新增产能消化提供了广阔的市场需求。

2、发行人行业地位

发行人自设立以来，专注于电子连接器及精密零组件产品的研发、生产和销售，不断巩固电子连接器产品在市场的占有率，同时也紧跟客户和市场需求，将产品应用领域从消费类电子拓展至新能源汽车等应用领域，产品也得到市场的认可。

在消费类电子领域，发行人直接为小米、TCL、日本电产、日立集团等厂商供货，通过向富士康、立讯精密、安费诺、三诺集团、铭基电子等公司供货将产品应用在华为、OPPO、vivo、Nokia、联想等知名品牌；在新能源汽车领域，发行人直接与比亚迪、长城汽车、上汽五菱等企业建立了稳定合作关系。公司拥有优质、稳定的客户资源，具有一定行业地位，为公司新增产能消化奠定坚实基础。

3、竞争格局及主要竞争对手情况

(1) 行业竞争格局情况

随着连接器下游应用市场集中度的不断提升，国际连接器巨头凭借先发优势在高端产品市场占有较高的份额；近些年随着全球连接器制造向中国的转移，以及连接器国产化趋势的不断增强，国内连接器领先制造企业也逐步从中低端产品往高端产品延伸，参与到高端市场的竞争。在高端电子连接器领域，目前仍由境外及台湾企业主导，以泰科（Tyco）、安费诺（Amphenol）、鸿腾精密、矢崎（Yazaki）为代表的主要连接器制造企业引领着连接器产业的技术潮流，上述企业凭借技术和规模优势在高端连接器市场占有较高的市场份额。我国生产的连接器主要以中低端为主，高端连接器占有率较低，但需求增速较快。目前我国连接器发展正处于从生产到创造的过渡时期。高端连接器在通信、消费电子和汽车等领域需求巨大，使得高端连接器市场得以快速增长。近年来国内领先的企业纷纷向高端电子连接器布局，未来有望形成“国产代替进口”的行业趋势。

(2) 主要竞争对手情况

①境外主要企业

以泰科（Tyco）、安费诺（Amphenol）、鸿腾精密、矢崎（Yazaki）等为代表的境外主要连接器制造企业引领着连接器产业的技术潮流，这些企业凭借技术和规模优势在高端连接器市场占有较高市场份额，特别是在解决高速度、高可靠性、串扰和噪声等问题的通讯、航天、军工应用领域具有明显优势，而该领域的连接器产品利润水平也较高。

②境内主要企业

目前，境内上市的连接器制造企业主要有立讯精密、中航光电、意华股份和徠木股份等。

立讯精密成立于 2004 年，公司主要经营连接线、连接器、马达、无线充电、天线、声学 and 电子模块等产品，产品广泛应用于消费类电子、汽车及医疗等领域。

中航光电成立于 2002 年，专业从事中高端光、电、流体连接器及相关设备的研发、生产、销售与服务，产品广泛应用于航空、航天与防务领域，以及新

能源汽车、轨道交通、消费类电子、工业等民用高端制造领域。

意华股份成立于 1995 年，专注于以通讯为主的连接器及其组件产品研发、生产和销售的企业，产品主要包括应用于数据通信领域的 RJ 系列连接器产品和 SFP、SFP+ 系列高速连接器产品，应用于消费电子领域的 USB、HDMI 系列连接器产品，汽车连接器等其他连接器及组件产品。

徕木股份成立于 2003 年，从事以连接器和屏蔽罩为主的精密电子元件研发、生产和销售的企业。按照应用领域的不同，公司产品可分为汽车精密连接器及配件、组件，汽车精密屏蔽罩及结构件，手机精密连接器，手机精密屏蔽罩及结构件。

4、公司产能利用情况

报告期内，公司主要产品的产量、销量、产能如下：

项目		2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
消费类 电子连 接器及 组件	产量（万个）	384,710.31	592,381.35	578,273.14	607,516.82
	销量（万个）	385,627.20	606,529.35	588,947.32	615,467.91
	其中：代工产品销量 （万个）	14,288.08	21,597.97	19,357.87	30,848.08
	产能（万个）	310,000.00	620,000.00	600,000.00	580,000.00
	产能利用率	124.10%	95.55%	96.38%	104.74%
	产销率	100.24%	102.39%	101.85%	101.31%
新能源 汽车连 接器及 组件	产量（万个）	3,422.23	5,815.23	4,815.70	5,144.18
	销量（万个）	3,453.44	5,770.07	7,517.43	9,818.36
	其中：代工产品销量 （万个）	95.16	29.82	2,936.66	4,188.13
	产能（万个）	3,000.00	6,000.00	5,400.00	4,600.00
	产能利用率	114.07%	96.92%	89.18%	111.83%
	产销率	100.91%	99.22%	156.10%	190.86%
光学透 镜	产量（万个）	51,051.63	134,055.72	90,121.60	66,725.11
	销量（万个）	43,869.63	126,996.62	88,696.34	66,090.36
	产能（万个）	65,300.00	120,000.00	66,000.00	56,000.00
	产能利用率	78.18%	111.71%	136.55%	119.15%
	产销率	85.93%	94.73%	98.42%	99.05%

由上表可知，报告期内，公司产能利用率和产销率较高，得益于公司技术、品质、客户等核心竞争力的提升，公司产品未来市场有望保持持续增长需求，本次募投项目新增产能可以促进公司进一步提高市场占有率，增强盈利能力。

5、在手订单或意向性订单

公司在长期服务市场优质客户的过程中，公司秉承为客户服务的理念，通过与客户建立良好的沟通关系不断了解客户的潜在需求，以及通过客户需求反馈、市场和技术方向调研，并结合公司自身研发战略，梳理形成了本次募投项目建设内容。

报告期内，公司连接器产品销售收入保持稳定增长，公司根据客户和市场需求，主要采取“以销定产”的模式，截至 2021 年 6 月 30 日，公司库存商品及发出商品余额 7,848.81 万元，其中在手订单对应金额 5,994.09 万元，订单覆盖比例达 76.37%，公司现有产品在手订单较充裕。本次募投项目尚未完成建设，故暂未有在手订单或意向性订单，本次募投项目高频高速连接器产品的主要目标客户包括公司目前已经合作的客户如富士康、浪潮集团、立讯精密等，汽车射频连接器产品的主要目标客户包括公司目前已经合作客户如比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等汽车厂商。在连接器市场规模持续增长的背景下，预计未来下游客户需求将继续保持增长，未来随着本次募投项目的投产，公司将充分利用上述客户的合作关系来消化新增产能。

6、同行业可比公司情况

在连接器行业持续增长的背景下，发行人同行业公司亦积极通过债权或股权等融资方式开展与连接器行业相关的募投项目。通过公开信息查询，同行业公司中开展的与连接器行业相关的募投项目情况如下：

序号	公司名称	融资类型	融资时间	融资金额 (万元)	募投项目
1	立讯精密	可转债	2020	300,000.00	智能移动终端模组产品生产线技改扩建项目
					智能可穿戴设备配件类产品技改扩建项目
					年产 400 万件智能可穿戴设备新建项目
2	徠木股份	非公开发行股票	2021	70,000.00	新能源汽车连接器项目
					新能源汽车连接器研发中心项目
3	中航光电	非公开发行股票	2021	340,000.00	中航光电（广东）有限公司华南产业基地项目
					中航光电基础器件产业园项目（一期）

注：以上信息来源于其公告的再融资预案等公告文件。

综上所述，近年来同行业公司很多都在进行扩产计划，通过再融资等方式解决融资问题，实现产能的有效补充，满足市场端快速增长的需求。

在连接器行业快速发展及同行业公司积极扩产和开展相关募投项目的趋势下，公司亦紧随产业发展趋势，拟通过实施高频高速连接器建设项目与汽车射频连接器建设项目，进一步扩大产能，丰富产品应用领域，加快公司的战略布局，助力公司抓住行业的发展机遇，实现盈利能力的持续提升。连接器行业的持续发展为公司在建及新增产能的消化奠定了坚实基础。

7、新增产能消化的相关措施

公司目前产能利用率较高，公司本次募投项目投产后将优化公司产品结构，拓宽公司产品应用领域，本次募投项目主要为高频高速连接器和汽车射频连接器建设项目，项目达产后公司高频高速连接器年产能可达 5,068.80 万 PCS，汽车射频连接器年产能可达 5,913.60 万 PCS，本次募投项目消化新增产能的具体措施如下：

(1) 合理的产业布局、明显的区位优势为产能消化提供了保障

连接器供应商必须具备快速反应能力，合理的产品布局有利于与客户同步开发、及时供货和节约成本。公司本次募投项目“高速高频连接器建设项目”主要产品应用于互联网数据中心建设中的机房服务器，汽车射频连接器主要应用在汽车领域，与公司现有客户产品线具有协同效应。

(2) 持续进行研发投入，提供坚实技术基础

连接器产品应用领域广，不同的领域对研发投入、生产工艺有着不同的要求，公司历经多年的技术沉淀，拥有较为雄厚的技术积累，并依靠持续的技术创新为客户提供更加优秀的产品。截至本回复出具之日，公司及其子公司共拥有 136 项专利，其中发明专利 25 项。

报告期内，公司持续进行研发投入，研发费用分别为 3,251.79 万元、3,497.72 万元、4,294.97 万元和 3,066.17 万元，研发费用呈现逐年上升趋势，为公司未来的持续快速发展提供坚实技术基础，提升产品的市场竞争力，从而推动新增产能的消化。

(3) 培育新人才，建立经验丰富且稳定的管理团队

公司坚持以人为本，人才是公司最重要的资本。公司通过了十多年的发展，培养和引进了一大批优秀的专业人才，覆盖了研发、设计、销售、财务、

生产、管理等各方面，以打造一支优秀的管理团队。公司秉承共同发展理念，对优秀的骨干人才实施股权激励，未来也会持续对公司发展作出贡献的优秀人才做持续有效的股权激励，打造利益共同体，凝聚更多的人才增强公司的核心竞争力，推动新增产能消化。

综上，鉴于连接器行业的广阔市场空间、公司目前的竞争地位、丰富的客户储备、较高的产能利用率、充裕的在手订单以及未来较好的行业发展趋势，公司亦积极采取相关措施确保募投项目的产能消化，预计不存在产能闲置风险。

六、单位价格、成本等关键参数的测算依据，与现有业务是否存在较大差异，募投项目毛利率高于公司对应产品业务的毛利率及主营业务整体毛利率水平的原因和合理性

（一）本次募投项目单位价格、成本等关键参数的测算依据

1、高频高速连接器建设项目

（1）项目营业收入测算

本项目生产产品为多种规格、类型的高频高速连接器，产品销售价格主要依据目前市场实际销售价格平均水平和这些价格的变化趋势确定。本项目建设期为 2 年，第 3 年开始投产，产能利用率达到 40%，第 4 年产能利用率达到 80%，第 5 年全部达产，达产后各年实现年均收入 29,737.05 万元。公司高频高速连接器第 3 年投产的平均销售单价为 6.50 元/pcs，第 4 年销售价格 6.18 元/pcs，达产后第 5 年及之后销售价格趋于稳定在 5.87 元/pcs。

本项目营业收入测算的过程如下：

项目	T+2 年（建设期）	T+3 年	T+4 年	T+5 年-T+12 年
产能（万 pcs）	-	5,068.80	5,068.80	5,068.80
产能利用率	-	40.00%	80.00%	100.00%
年产量（万 pcs）	-	2,027.52	4,055.04	5,068.80
销售单价（元/pcs）	-	6.50	6.18	5.87
销售收入（万元）	-	13,179.86	25,041.73	29,737.05

（2）项目营业成本测算

本项目成本包括直接材料、直接人工和制造费用，具体测算依据情况如下：

A、直接材料

本项目的直接材料主要包括铜材、塑胶材料等，原材料采购价格参照公司历史期间平均采购单价和这些价格的变化趋势确定。

B、直接人工

本项目直接人工成本根据公司工资标准及人员安排计划进行计算。

C、制造费用

制造费用由折旧摊销费用、间接人工、其他制造费用构成。对于折旧费用，根据公司目前采用的会计政策，采用年限平均法计算；房屋和建筑物折旧年限为 20 年，机器设备平均折旧年限为 10 年，预计净残值率为 5%；电子设备、办公设备及其他设备折旧年限为 5 年，预计净残值率为 5%，软件为 3 年，预计净残值率为 0%。

电费方面，参照本次项目机器设备功率情况及预计产能情况，单价方面参照公司历史期间电费平均单价。

(3) 税金及附加

税金及附加主要考虑城市建设维护税、教育费附加及地方教育附加，本项目分别按照应交增值税的 5%、3%和 2%进行测算，增值税根据财政部、税务总局的最新规定，按 13%进行测算。

(4) 期间费用

本项目的期间费用主要由销售费用、管理费用、研发费用构成，参照公司 2018 年度至 2020 年度期间费用占营业收入的平均值测算。本次项目具体期间费用构成及测算依据情况如下：

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	平均值	募投项目
销售费用占营收比重	3.08%	3.17%	1.93%	2.73%	2.73%
管理费用占营收比重	4.08%	4.59%	4.96%	4.54%	4.54%
研发费用占营收比重	5.04%	4.83%	4.69%	4.85%	4.85%

2、汽车射频连接器建设项目

(1) 项目营业收入测算

本项目生产产品为多种规格、类型的汽车射频连接器，产品销售价格主要

依据目前市场实际销售价格平均水平和这些价格的变化趋势确定。本项目建设期为 2 年，第 3 年开始投产，产能利用率达到 40%，第 4 年产能利用率达到 80%，第 5 年全部达产，达产后各年实现年均收入 20,412.20 万元。公司汽车射频连接器建设第 3 年投产的平均销售单价为 3.82 元/pcs，第 4 年平均销售价格 3.63 元/pcs，达产后第 5 年及之后的平均销售价格趋于稳定在 3.45 元/pcs。

本项目营业收入测算的过程如下：

项目	T+2 年（建设期）	T+3 年	T+4 年	T+5 年-T+12 年
产能（万 pcs）	-	5,913.60	5,913.60	5,913.60
产能利用率	-	40.00%	80.00%	100.00%
年产量（万 pcs）	-	2,365.44	4,730.88	5,913.60
销售单价（元/pcs）	-	3.82	3.63	3.45
销售收入（万元）	-	9,046.96	17,189.22	20,412.20

（2）项目营业成本测算

本项目成本包括直接材料、直接人工和制造费用，具体测算依据情况如下：

A、直接材料

本项目的直接材料主要包括铜材、塑胶材料等，原材料采购价格参照公司历史期间平均采购单价和这些价格的变化趋势确定。

B、直接人工

本项目直接人工成本根据公司工资标准及人员安排计划进行计算。

C、制造费用

制造费用由折旧摊销费用、间接人工、其他制造费用构成。对于折旧费用，根据公司目前采用的会计政策，采用年限平均法计算；房屋和建筑物折旧年限为 20 年，机器设备平均折旧年限为 10 年，预计净残值率为 5%；电子设备、办公设备及其他设备折旧年限为 5 年，预计净残值率为 5%，软件为 3 年，预计净残值率为 0%。

电费方面，参照本次项目机器设备功率情况及预计产能情况，单价方面参照公司历史期间电费平均单价。

（3）税金及附加

税金及附加主要考虑城市建设维护税、教育费附加及地方教育附加，本项目分别按照应交增值税的 5%、3%和 2%进行测算，增值税根据财政部、税务总局的最新规定，按 13%进行测算。

(4) 期间费用

本项目的期间费用主要由销售费用、管理费用、研发费用构成，参照公司 2018 年度至 2020 年度期间费用占营业收入的平均值测算。本次项目具体期间费用构成及测算依据情况如下：

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	平均值	募投项目
销售费用占营收比重	3.08%	3.17%	1.93%	2.73%	2.73%
管理费用占营收比重	4.08%	4.59%	4.96%	4.54%	4.54%
研发费用占营收比重	5.04%	4.83%	4.69%	4.85%	4.85%

(二) 本次募投项目产品的单位价格、单位成本与公司现有业务对比情况

本次募投项目和公司现有连接器产品的单位价格、单位成本情况如下：

项目	本次募投项目		消费类电子连接器及组件				新能源汽车连接器及组件			
	高频高速连接器	汽车射频连接器	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
单位价格（元/百件）	587.00	345.00	11.26	10.35	9.21	8.05	361.68	221.56	111.17	82.64
单位成本（元/百件）	430.79	251.22	8.70	7.96	6.92	6.09	285.70	174.15	85.74	60.05

连接器产品细分品类较多，不同细分品类产品的单位价格、单位成本之间可比性较弱。公司本次募投项目产品及公司现有产品均为非标准化产品，同类型产品中不同细分品类产品由于产品结构、产品性能、材料材质、生产工艺及应用领域存在差异，就会导致单位成本及单位价格差异较大，单个细分品类产品的单位成本及单位价格区间可覆盖零点几元至数十元之间。正如前文所述，公司现有消费类电子连接器及组件产品和新能源汽车连接器及组件在产品结构、产品性能及材料材质和产品应用领域等方面与本次募投项目产品存在差异，从而导致单位价格及单位成本差异较大，具体而言：

1、产品结构差异：连接器一般是由几个、几十个或几百个连接器零件构

成，公司本次募投项目从连接器零件构成数量来看整体比公司现有产品多，如公司现有消费类电子连接器及组件主要包括 USB 连接器、线束连接器、Wafer 连接器及连接器组件等，其大部分细分品类产品仅需几个连接器零组件构成，单位成本及价格较低，拉低了公司消费类电子连接器及组件的平均成本及价格，而本次募投产品如高频高速连接器则需几十个或更多的连接器零组件构成，相对单位成本及价格较高；

2、产品性能及材料材质差异：相较于公司现有产品，公司本次募投项目拟生产的高频高速连接器最终应用于互联网数据中心建设中的机房服务器，上述应用场景对于连接器的信号传输速率、完整性、稳定性、防干扰性具有较高的要求，具有微型化、结构复杂、高精度的技术特征。公司本次募投项目拟生产的汽车射频连接器则要求抗震动、抗冲击，具备出色的机械性能和环境适应性。由于应用环境差异，高频高速连接器和汽车射频连接器需要导电性更高和耐候性更优的原材料（主要指铜材、塑胶材料等方面）。

3、产品应用领域差异：

公司现有消费类电子连接器产品主要应用在手机、电脑、电视、相机等消费类电子领域；新能源汽车连接器及组件主要应用在新能源汽车领域。公司本次募投项目高频高速连接器项目主要应用于通信领域-互联网数据中心建设中的机房服务器，汽车射频连接器项目主要应用在汽车的控制系統、传感器、指示面板、车载电子等众多系统（包括传统燃油车厂商和新能源汽车厂商）。

（三）本次募投项目毛利率高于公司对应产品业务的毛利率及主营业务整体毛利率水平的原因和合理性

报告期内，公司整体毛利率、消费类电子连接器、新能源电子连接器毛利率与本次募投项目毛利率对比情况如下：

项目	2021年 度1-6月	2020年度	2019年度	2018年度	平均值	高频高速连 接器	汽车射频 连接器
主营业务整 体毛利率	22.86%	26.24%	26.44%	25.02%	25.14%	26.57%	27.22%
消费类电子 连接器及组 件	22.70%	23.11%	24.87%	24.32%	23.75%		
新能源电子 连接器及组 件	21.01%	21.40%	22.87%	27.34%	23.16%		

注：高频高速连接器项目和汽车射频连接器项目毛利率为达产后的毛利率。

如上表所示，公司本次募投项目达产当年的毛利率略高于公司对应产品业务的毛利率及主营业务整体毛利率的平均水平，主要原因为：

公司现有消费类电子连接器产品主要应用在手机、电脑、电视、相机等消费类电子领域，新能源汽车连接器及组件主要应用在新能源汽车动力电池系统上。相较于公司现有产品，公司本次募投项目产品的产品结构性能、精密度及技术附加值较高，故本次募投项目产品测算的毛利率相较于公司现有产品略高。具体情况为：公司本次募投项目拟生产的高频高速连接器最终应用于互联网数据中心建设中的机房服务器，上述应用场景对于连接器的信号传输速率、完整性、稳定性、防干扰性具有较高的要求，具有微型化、结构复杂、高精度的技术特征。拟生产的汽车射频连接器产品主要应用在汽车的控制系統、传感器、指示面板、车载电子等众多系统，上述应用场景对连接器要求抗震动、抗冲击，具备出色的机械性能和环境适应性。

此外，经公开信息搜索与公司本次募投项目产品同样应用在汽车和通讯领域的产品毛利率情况，与公司本次募投项目产品毛利率对比情况如下：

公司名称	产品	毛利率			
		2020年度	2019年度	2018年度	平均值
徕木股份	汽车精密连接器及组件、配件	27.44%	30.12%	31.24%	29.60%
立讯精密	通讯连接器产品	29.07%	29.45%	26.87%	28.46%
电连技术	射频连接器及线缆	35.99%	36.5%	46.03%	39.51%
鼎通科技	汽车连接器组件	43.77%	52.65%	53.87%	50.10%
	通讯连接器组件	34.76%	43.54%	44.00%	40.77%
本次募投项目	高频高速连接器				26.57%
	汽车射频连接器				27.22%

注：高频高速连接器项目和汽车射频连接器项目毛利率为达产后的毛利率，同类应用领域产品来源于相对应公司公开披露的定期报告。

由上可见，与公司本次募投项目产品同样应用在汽车和通讯领域的产品毛利率水平普遍处于高位，本次募投项目产品毛利率处于同类应用领域产品毛利率合理范围内，募投项目毛利率测算具备谨慎性、合理性。

综上所述，本次募投项目毛利率高于公司对应产品业务的毛利率及主营业务整体毛利率具有合理性。

七、量化说明未来募投项目转固新增的折旧摊销是否对公司未来经营业绩造成重大不利影响。

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 33,000.00 万元（含），募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额	实施主体
1	高频高速连接器建设项目	18,669.17	17,000.00	胜蓝股份
2	汽车射频连接器建设项目	12,193.19	11,000.00	胜蓝股份
3	补充流动资金及偿还银行借款	5,000.00	5,000.00	胜蓝股份
合计		35,862.36	33,000.00	-

上述项目涉及未来新增折旧的为高频高速连接器建设项目、汽车射频连接器建设项目。根据募投项目投入建设的时间及折旧年限测算，高频高速连接器建设项目和汽车射频连接器建设项目项目实施后，新增资产带来的折旧摊销费用如下：

单位：万元

募投项目建设期	高频高速连接器建设项目	汽车射频连接器建设项目	折旧摊销合计
T+1	-	-	-
T+2	-	-	-
T+3	1,165.53	752.52	1,918.04
T+4	1,165.53	752.52	1,918.04
T+5	1,165.53	752.52	1,918.04
T+6	1,165.53	752.52	1,918.04
T+7	1,165.53	752.52	1,918.04
T+8	1,165.53	752.52	1,918.04
T+9	1,165.53	752.52	1,918.04
T+10	1,165.53	752.52	1,918.04
T+11	1,165.53	752.52	1,918.04
T+12	1,165.53	752.52	1,918.04

注 1：T+1 表示第一年建设期，以此类推；

注 2：募投项目购买的设备以机器设备为主，折旧年限一般为 10 年，公司以折旧年限 10 年测算各年的折旧金额，残值率为 5%；

注 3：建设期所购买的固定资产从开始使用时测算折旧金额。

预计募投项目转固新增的折旧占公司 2020 年营业收入及利润总额的比重如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	...
新增折旧摊销合计	-	-	1,918.04	1,918.04	1,918.04	...
公司 2020 年营业收入	91,484.28	91,484.28	91,484.28	91,484.28	91,484.28	...
新增折旧摊销占营业收入比重	-	-	2.10%	2.10%	2.10%	...
公司 2020 年利润总额	11,544.55	11,544.55	11,544.55	11,544.55	11,544.55	...
新增折旧摊销占利润总额比重	-	-	16.61%	16.61%	16.61%	...

注 1：T+1 表示第一年建设期，以此类推；

注 2：募投项目购买的设备以机器设备为主，折旧年限一般为 10 年，公司以折旧年限 10 年测算各年的折旧金额，残值率为 5%；

注 3：建设期所购买的固定资产从开始使用时测算折旧金额。

公司两个募投项目的预计建设周期均为 2 年，从第三期起新增折旧摊销值达到最大值。由上表可知，第三期及后期新增折旧摊销占公司 2020 年营业收入的比重为 2.10%，新增折旧摊销占公司 2020 年利润总额的比重为 16.61%，新增折旧摊销额对公司未来的经营业绩造成了一定影响，但如果以上募投项目预计能够如期逐步达产，本次募投项目将为公司带来新的收入及利润增长点，公司未来效益将进一步提高，新增固定资产折旧摊销对公司经营业绩的影响也将逐渐减小。

因此，在发行人本次募投项目实现预期效益的情况下，本次募投项目达产后将给公司新增营业收入 50,149.25 万元，净利润 6,252.68 万元，本次募投项目新增的折旧摊销将对公司未来经营业绩影响较小，未来随着项目效益不断实现，该等影响将逐渐减小。

〔补充披露情况〕

针对问题（4）相关风险，公司已在募集说明书“第三节风险因素”之“四、募集资金投资项目风险”之“（五）募集资金投资项目的市场风险”中补充披露如下：

“（五）募集资金投资项目的市场风险

本次募投项目虽然已经公司充分论证，但该论证是基于当前国家产业政策、行业发展趋势、公司技术水平、人员储备、销售渠道、客户储备等因素做出的，若未来上述因素发生重大不利变化，或公司市场开拓不力，或公司技术、人员、销售渠道、客户等优势丧失，或本次募投项目无法按预期推出适应市场需求的新产品，则可能导致本次募集资金投资项目无法实现预计效益。”

针对问题（7）相关风险，公司已在募集说明书“第三节风险因素”之“四、募集资金投资项目风险”之“（二）新增资产折旧摊销导致净利润下降的风险”中披露如下：

“（二）新增资产折旧摊销导致净利润下降的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产将大幅度增加，且每年公司将新增折旧费用。本次募投项目达成当年新增折旧摊销 1,918.04 万元，占 2020 年度归属于上市公司股东的净利润的比例为 19.18%。如果募集资金投资项目不能如期达产或者募集资金投资项目达产后不能达到预期的盈利水平以抵减因固定资产增加而新增的折旧费用，公司将面临因折旧费用增加而导致短期内净利润下降的风险。”

〔中介机构核查过程及意见〕

一、中介机构核查过程

1、保荐机构履行了如下主要核查程序：

（1）查阅了本次募投项目董事会决议、股东大会决议、可行性研究报告，了解建设内容、投资构成、投资测算明细和拟以募集资金投入情况；

（2）核查发行人及下属子公司业务情况，获取发行人关于募投项目所涉及的房产用途的承诺函；访谈发行人管理层，了解发行人募投项目建设宿舍食堂的规划情况，获取同行业公司募投项目形成宿舍食堂及配套生活设施情况，并与发行人本次募投项目建筑使用情况进行对比；

（3）查阅发行人本次募投项目建设募集资金使用台账情况，访谈发行人管理层，了解发行人本次募投项目当前进展及募集资金预计使用进度情况；

(4) 访谈发行人管理层，详细了解本次募投项目产品与公司现有同类产品之间在生产工艺、技术、主要功能、应用领域及目标客户的具体区别和联系，实施募投项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等情况；

(5) 获取发行人现有业务的固定资产明细清单、现有产能及主营业务收入等信息，将公司现有业务与本次募投项目做对比，分析其合理性；通过公开信息搜索，了解行业发展情况、发行人行业地位、竞争格局及主要竞争对手情况和同行业可比公司情况；访谈发行人管理层，了解公司产能利用情况、在手订单或意向性订单、在建及新增产能消化措施；

(6) 复核本次募投项目的效益测算明细表以及关键参数的选取依据，并与发行人现有业务、同行业公司类似业务进行比较；

(7) 查阅了本次募投项目可行性研究报告，测算了本次募投项目相关新增资产折旧摊销情况。

2、针对上述(1)(3)(5)(6)(7)事项，发行人会计师执行了以下核查程序：

(1) 查阅了本次募投项目董事会决议、股东大会决议、可行性研究报告，了解建设内容、投资构成、投资测算明细和拟以募集资金投入情况；

(2) 查阅发行人募投项目建设募集资金使用台账情况，访谈发行人管理层，了解发行人本次募投项目当前进展及募集资金预计使用进度情况；

(3) 获取发行人现有业务的固定资产明细清单、现有产能及主营业务收入等信息，将公司现有业务与本次募投项目做对比，分析其合理性；通过公开信息搜索，了解行业发展情况、发行人行业地位、竞争格局及主要竞争对手情况、目前公司产能利用情况、在手订单或意向性订单、同行业可比公司情况；访谈发行人管理层，了解公司在建及新增产能消化措施；

(4) 获取并复核了本次募投项目的效益测算明细表，复核了关键参数的选取依据，并与发行人现有业务及同行业公司进行比较；

(5) 查阅了本次募投项目可行性研究报告，测算了本次募投项目相关新增资产折旧摊销情况。

二、中介机构核查意见

1、经核查，保荐机构认为：

(1) 发行人已补充说明本次募投项目以募集资金投入比例情况；

(2) 发行人本次募投项目建设的宿舍食堂未来将全部自用，不存在对外出租或出售的计划，不存在募集资金变相开发房地产业务的情形；

(3) 发行人已补充说明本次募投项目的目前进展情况、资金预计使用进度和已投资金额；

(4) 本次募投项目产品是公司在现有技术及客户需求的基础上开发的新的连接器产品，与公司现有产品均属于连接器的细分产品类别，但在生产工艺、技术、主要功能、应用领域及目标客户等方面均存在差异，发行人具备实施募投项目相关的技术、人员、销售渠道、客户储备等基础和能力；

(5) 公司本次募投项目投资额与新增产能具有匹配性，根据市场容量、发行人行业地位、竞争格局及主要竞争对手情况、目前公司产能利用情况、在手订单或意向性订单、同行业可比公司情况，发行人有充分的措施消化新增产能，不存在产能闲置风险；

(6) 本次募投项目产品在产品结构、产品功能及应用领域等方面与发行人现有业务存在差异，本次募投项目产品的单位价格、成本等关键参数与发行人现有业务存在较大差异；本次募投项目毛利率高于发行人对应产品业务的毛利率及主营业务整体毛利率水平具有合理性；

(7) 本次募投项目新增的折旧摊销对公司未来的经营业绩造成了一定影响，在发行人本次募投项目实现预期效益的情况下，本次募投项目新增的折旧摊销对公司未来经营业绩影响较小。

2、针对上述(1)(3)(5)(6)(7)事项，经核查，发行人会计师认为：

(1) 发行人已补充说明本次募投项目以募集资金投入比例情况；

(2) 发行人已补充说明本次募投项目的目前进展情况、资金预计使用进度和已投资金额；

(3) 公司本次募投项目投资额与新增产能具有匹配性，根据市场容量、发行人行业地位、竞争格局及主要竞争对手情况、目前公司产能利用情况、在手订单或意向性订单、同行业可比公司情况，发行人有充分的措施消化新增产能，不存在产能闲置风险；

(4) 本次募投项目产品在产品结构、产品功能及应用领域等方面与发行人现有业务存在差异，本次募投项目产品的单位价格、成本等关键参数与发行人现有业务存在较大差异；本次募投项目毛利率高于发行人对应产品业务的毛利率及主营业务整体毛利率水平具有合理性；

(5) 本次募投项目新增的折旧摊销对公司未来的经营业绩造成了一定影响，在发行人本次募投项目实现预期效益的情况下，本次募投项目新增的折旧摊销对公司未来经营业绩影响较小。

问题 3

2020年6月公司首次公开发行股票募集资金净额为32,159.66万元，投资于电子连接器建设项目、新能源汽车电池精密结构件建设项目、研发中心建设项目及补充流动资金。截至2021年3月31日，前次募集资金累计使用13,513.34万元，占前次募集资金总额的比例为42.02%。根据申报材料，电子连接器建设项目主要生产消费类电子连接器及组件，主要应用领域为消费类电子产品；新能源汽车连接器及组件项目主要生产软/硬连接、高压连接器、充电枪等，主要应用在新能源汽车动力电池系统上。本次募投高频高速连接器建设项目拟生产的产品为高频高速连接器，主要应用于互联网数据中心建设中的机房服务器；汽车射频连接器建设项目拟生产的产品为汽车射频连接器，主要应用在汽车的控制系統、传感器、指示面板、车载电子等众多系统。前次募投项目变更实施主体及实施地点，并将建设完成期由2021年7月1日延至2022年6月30日。

请发行人补充说明：（1）前次募投项目目前进展情况，导致前次募投项目延期的因素是否已消除，项目规划是否审慎；（2）请以简明清晰、通俗易懂的语言说明本次募投项目与前次募投项目目标产品在技术、主要功能及目标

客户等方面的具体区别及联系，是否存在过度建设、重复建设；（3）结合发行人现有的生产研发人员、产能、在研项目、研发储备等，说明公司是否具有同时实施两个募投项目的人员、技术储备和研发管理能力等，实施募投项目资金缺口的解决方式，是否存在较大财务风险。

请发行人补充披露（3）相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见。

〔回复〕

一、前次募投项目目前进展情况，导致前次募投项目延期的因素是否已消除，项目规划是否审慎。

截至本回复出具之日，公司最近五年内共进行一次资金的募集。经中国证监会“证监许可〔2020〕507号”文核准，公司首次向社会公众公开发行人民币普通股（A股）3,723万股，每股面值1.00元，每股发行价格10.01元，募集资金总额为37,267.23万元，扣除不含税发行费用5,107.57万元后，募集资金净额为32,159.66万元。

（一）前次募投项目目前进展情况

截至2021年8月31日，前次募投项目目前进展情况如下：

单位：万元

序号	投资项目 实际投资项目	募集资金投资总额		项目投资进 度	项目达到预定可使 用状态日期
		承诺投资金 额	实际投资金额		
1	电子连接器建设项目	16,315.63	12,523.76	76.76%	2022年6月
2	新能源汽车电池精密结构件建设项目	6,628.84	3,644.21	54.98%	2022年6月
3	研发中心建设项目	4,215.19	927.83	22.01%	2022年6月
4	补充流动资金	5,000.00	5,000.00	100.00%	-
	合计	32,159.66	22,095.80	68.71%	-

截至本回复出具之日，公司前次募投项目的实施进展顺利，预计于2022年6月30日完成项目建设，募集资金用途未发生变更。

（二）前次募投项目延期情况，导致前次募投项目延期的因素已消除

2021年6月25日，公司第二届董事会第十五次会议审议通过了《关于部分募投项目变更实施主体及实施地点的议案》和《关于部分募投项目延期的议

案》并发布《胜蓝科技股份有限公司关于部分募投项目变更实施主体、实施地点及延期的公告》，监事会和独立董事均出具了同意的意见，持续督导券商东莞证券出具了专项核查意见。

公司前次募投项目之电子连接器建设项目和新能源汽车电池精密结构件建设项目增加母公司胜蓝股份作为实施主体，相应增加胜蓝股份注册所在地东莞市长安镇沙头南区合兴路 4 号作为实施地点。公司本次增加母公司胜蓝股份作为上述两个项目的实施主体，主要基于以下考虑：①母公司胜蓝股份具备实施募投项目的人员储备、技术储备、市场储备，能够为上述募投项目的实施提供有力支持，提高募集资金的使用效率；②增加母公司胜蓝股份作为实施主体，能够充分发挥公司总部的区域优势、人员优势和技术优势，更好地整合公司和产业资源，提高管理效率、降低管理成本，同时促使母公司与全资子公司之间更好的业务协同，提高募集资金的使用效率。

受募投项目变更后的新实施地点的项目立案、规划审批等前置必备手续程序的影响，为更好地保障募投项目质量以实现项目效益，公司根据募投项目的实施进度、实施需求及公司相关业务的发展规划，公司将募投项目“电子连接器建设项目”、“新能源汽车电池精密结构件建设项目”和“研发中心建设项目”的建设完成期由 2021 年 7 月 1 日延至 2022 年 6 月 30 日。

截至本回复出具之日，公司前次募投项目“新能源汽车电池精密结构件建设项目”和“研发中心建设项目”已在东莞市东坑镇工业信息科技局完成项目备案，“研发中心建设项目”不属于生产项目，不涉及环评审批，“新能源汽车电池精密结构件建设项目”已完成环评审批程序，根据东莞市生态环境局出具的《关于新能源汽车电池精密结构件建设项目环境影响报告表审查意见的函》（东环建〔2021〕4926 号），对照《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》，新能源汽车电池精密结构件建设项目所处行业类别不纳入建设项目环境影响评价管理。

综上所述，公司前次募投项目已完成实施地点及主体变更后的项目立案、规划审批等前置必备手续程序，导致前次募投项目延期的因素已消除，公司前次募投项目正按照延期后重新制定的项目规划进行投入资金及建设，预计于 2022 年 6 月 30 日完成项目建设。

（三）项目规划具有审慎性

公司前次募投项目规划具有审慎性，具体分析如下：

1、电子连接器建设项目规划具有审慎性

（1）消费类电子市场需求强劲。电子连接器作为消费类电子产品的配件，考虑到产品耐久性使用寿命及便利性需求，其需求量往往高于消费电子产品的市场容量。电子连接器建设项目的实施可以显著提高公司的生产能力，使公司在进行大规模生产时减少库存，实现资金循环流动，降低单位生产成本，提高盈利能力。

（2）公司在连接器产品生产加工方面不存在技术障碍。公司通过多年的自主研发，掌握了电子连接器生产制造过程中一系列核心技术，包括压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术等，为电子连接器建设项目的实施提供了有力的技术支持。

（3）公司在消费类电子行业中拥有优质的客户资源。经过多年的精耕细作，公司生产的电子连接器也得到了客户的广泛认可，产品质量具有良好的口碑。公司作为国内众多知名品牌的供应商，从产品质量到企业管理均通过了严格的供应商资质认定，与客户形成了稳定而长期的合作关系，在电子连接器领域中具有良好的声誉，形成了明显的客户优势。公司消费类电子产品领域主要客户包括富士康、立讯精密、小米、TCL、日本电产、日立集团等知名企业。

2、新能源汽车电池精密结构件建设项目规划具有审慎性

（1）新能源汽车电池精密结构件具有良好的市场发展前景。新能源汽车电池精密结构件是新能源汽车的重要组成部分，而新能源汽车产业是我国鼓励发展和大力扶持的重点行业。根据工信部、国家发改委和科技部印发的《汽车产业中长期发展规划》，预计到 2025 年我国新能源汽车占汽车产销 20% 以上，我国新能源汽车市场正处于高速发展阶段。

（2）在新能源汽车电池精密结构件产品生产方面，公司拥有丰富的技术积累。通过自主研发的辅助装置完成设备升级改良，公司实现生产过程的精细调控、自动调整，从而满足终端应用产品的生产工艺需求。

（3）公司在新能源汽车电池精密结构件行业中拥有优质的客户资源。公司

凭借过硬的质量和快速的反应能力，在业界收获了良好的口碑和稳定的客户群体，从产品质量到企业管理均通过了严格的供应商资质认定，与比亚迪、长城汽车等主要新能源汽车产商建立了稳定的合作关系。

综上所述，公司在规划电子连接器建设项目以及新能源汽车电池精密结构件项目时，考虑了电子连接器产品以及新能源汽车电池精密结构件产品的市场前景、关键技术能力、客户资源等因素，公司前次募投项目正按照延期后重新制定的项目规划进行投入资金及建设，公司前次募投项目规划具有审慎性。

二、请以简明清晰、通俗易懂的语言说明本次募投项目与前次募投项目目标产品在技术、主要功能及目标客户等方面的具体区别及联系，是否存在过度建设、重复建设。

（一）本次募投项目实施背景

经过多年的发展与积累，公司产品主要包括消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜等类型，公司前次募投项目产品主要生产消费类电子连接器及组件和新能源汽车电池精密结构件，是进一步扩大公司现有消费类电子连接器及组件和新能源汽车连接器及组件产品的产能。因此，公司现有连接器产品已覆盖消费电子和新能源汽车两大领域，但随着公司业务规模的扩大，产品应用领域不断拓宽，客户对连接器产品的要求也日益提升。

本次募投项目高频高速连接器建设项目是公司基于通信及数据传输应用领域对高频高速连接器产品的需求建设的生产线，是原有业务领域的进一步延伸，顺应了连接器市场新发展趋势，能够保持公司的市场竞争力。公司通过高频高速连接器建设项目抓住下游产品应用升级的机遇，丰富公司的产品线，将产品应用领域拓宽至高速通信及数据传输领域，提升公司的核心竞争力。本次募投项目汽车射频连接器建设项目是基于公司战略发展目标，顺应行业发展，积极把握汽车电动化、智能化发展及车联网推进机遇而提出的项目建设规划。随着信息技术的发展，车载通讯功能不断加强，诸如 GPS 全球定位系统、卫星收音机、车载互联网接入、远程车辆诊断及蓝牙等需求，射频技术在汽车领域应用日趋广泛，带动汽车射频连接器的市场需求，公司通过汽车射频连接器建

设项目提高公司汽车连接器领域产品的产业化能力和规模生产能力，有利于公司抓住市场先机，进一步深耕汽车领域市场，有助于实现公司可持续发展。

（二）本次募投项目与前次募投项目目标产品的具体区别及联系

公司前次募投项目是进一步扩大公司现有消费类电子连接器及组件和新能源汽车连接器及组件产品的产能，在生产工艺、技术、主要功能、应用领域及目标客户公司等方面与公司现有同类产品相同。公司本次募投项目和前次募投项目目标产品在生产工艺、技术、主要功能、应用领域及目标客户等方面的具体区别及联系如下：

项目	产品	生产工艺	技术	主要功能	应用领域	目标客户
前次募投项目	消费类电子连接器及组件	涉及冲压、注塑、电镀和组装等连接器生产主要工艺	压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术等作为核心技术支撑	①连接器组件 端子和胶壳属于连接器的零组件。其中，端子用于传递信号或实现导电功能；胶壳用于保护和固定端子，并起到绝缘作用 ②连接器产品 USB 连接器（实现电子产品之间的电流和数据传输） Wafer 连接器（实现电子产品内部不同 PCB 板之间的连接） FPC 连接器（用于电子产品内部不同柔性 PCB 板的连接） 线束连接器（实现电气导通和信号传输）	主要应用领域为消费电子产品（包括手机、电脑、家电等）	富士康、立讯精密、小米、TCL、日本电产、日立集团等知名企业
	新能源汽车连接器及组件			主要应用在新能源汽车电池系统上，起到传输电流和信号等作用。		
本次募投项目	高频高速连接器	涉及冲压、注塑、电镀和组装等连接器生产主要工艺	产品设计、完整性信号模拟与测试（SI）技术、压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术等作为核心技术支撑	主要作用于高速信号传输	主要应用在通讯领域（主要应用在互联网数据中心建设中的机房服务器）	富士康、立讯精密等企业以及浪潮集团、华勤、烽火等服务器厂商
	汽车射频连接器	涉及冲压、注塑、粉末冶金成型、电镀和组装等连接器生产主要工艺		主要作用于汽车车载主机与各多媒体模块之间信号传输		

					电子等众多系统)	能源汽车厂商)
--	--	--	--	--	----------	---------

1、产品生产工艺、技术和主要功能具有一定相关性

一般而言，连接器的主要功能是连接两个元器件，传输电信号和光信号电子元器件，公司前次募投项目和本次募投项目生产的连接器产品也主要实现上述产品功能。连接器的主要生产工艺包括注塑、冲压、组装、电镀等工序，公司前次募投项目主要采用上述产品生产工艺，同时均以公司核心技术如压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术作为技术支撑来进行相应的产品生产。相较于公司前次募投项目生产的产品，公司本次募投项目拟生产的高频高速连接器最终应用于互联网数据中心建设中的机房服务器，上述应用场景对于连接器的信号传输速率、完整性、稳定性、防干扰性具有较高的要求，具有微型化、结构复杂、高精度的技术特征。公司本次募投项目拟生产的汽车射频连接器则要求抗震动、抗冲击，具备出色的机械性能和环境适应性。由于产品性能要求不一样，本次募投项目产品的生产工艺及技术相较于前次募投项目增加了粉末冶金成型工艺及产品设计、完整性信号模拟与测试（SI）技术。

因此，本次募投项目产品的生产工艺、技术和主要功能与前次募投项目产品具有一定相关性。

2、产品应用领域及目标客户存在一定差异

公司前次募投项目电子连接器建设项目主要生产消费类电子连接器及组件，主要应用领域为消费类电子产品（包括不限于手机、电脑、家电等），目标客户为富士康、立讯精密、小米、TCL、日本电产、日立集团等；新能源汽车连接器及组件项目主要生产新能源汽车电池精密结构件（包括盖板/钢壳、软硬连接、线束），主要应用在新能源汽车动力电池系统上，面向上汽五菱、比亚迪、长城汽车等主要新能源汽车产商。

本次募投项目高频高速连接器建设项目拟生产的产品为高频高速连接器，主要应用于互联网数据中心建设中的机房服务器；汽车射频连接器建设项目拟生产的产品为汽车射频连接器，主要应用在汽车的控制系統、传感器、指示面板、车载电子等众多系统（包括但不限于中控屏幕、仪表屏幕、车内影音屏

幕、360 全景影像等方面)。高频高速连接器产品的主要目标客户就包括公司目前已经合作的客户如富士康、浪潮集团、立讯精密等,也将进一步拓展华勤、烽火等服务器厂商,汽车射频连接器产品的主要目标客户不仅仅面向上汽五菱、比亚迪、长城汽车等主要新能源汽车产商,传统燃油车厂商也可使用。

综上所述,公司本次募投项目是顺应了连接器市场新发展趋势和拓宽公司产品应用领域,进一步提升公司市场竞争力而提出的项目规划。公司本次募投项目和前次募投项目产品在生产工艺、技术、主要功能、应用领域及目标客户等方面均存在一定区别,目标产品应用领域不同,市场需求不同。因此,公司不存在过度建设、重复建设的情况。

三、结合发行人现有的生产研发人员、产能、在研项目、研发储备等,说明公司是否具有同时实施两个募投项目的人员、技术储备和研发管理能力等,实施募投项目资金缺口的解决方式,是否存在较大财务风险。

(一) 公司具有同时实施两个募投项目的人员、技术储备和研发管理能力

1、人员储备

公司的管理团队结构合理稳定,在公司发展期间未发生过重大变更,主要管理人员在行业内均有多年的从业经历,在技术、管理、销售等方面均积累了大量经验。公司按照组织结构定岗定员,做到技术人才专业化,管理人才复合化,建设了一支专业性强、技术领先、结构合理的人才队伍。截止 2021 年 6 月 30 日,公司在职员工合计 2,620 人,生产人员 1,914 人,占比 73.05%,研发人员 338 人,占比 12.90%,研发团队在电子连接器及精密零组件制造领域有着深厚的技术积淀;同时,公司加强外部合作,通过校企合作建立了较完备的人才培训体系。

公司将持续实施“以人为本”的人才战略,完善人才引进及培养机制,积极建立与各大高校间的人才输送平台,主动与大型企业或科研院所进行人才培养合作,多渠道引进和培养研发、生产、营销、管理等方面的高级专业人才。按照组织结构定岗定员,做到技术人才专业化,管理人才复合化,建设一支专业性强、技术领先、结构合理的人才队伍。公司未来将持续招募和扩大人员规模,保证募投项目的顺利实施。

本次募投和前次募投人员均为单独招聘，公司将持续招募和扩大生产研发人员规模，保证募投项目的顺利实施。

综上，公司具备同时实施两个募投项目的人员储备。

2、技术储备

公司掌握了连接器制造的一系列核心技术，如压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术等。截至本回复出具之日，发行人及其子公司共拥有 136 项专利，其中发明专利 25 项，涵盖了消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜等领域。其中，核心技术及技术来源如下：

序号	名称	技术特性	技术来源	对应专利号
1	压接（铆压）技术	应用在连接器的组装过程中，通过优化产品结构，合理选择材料达到提高压接产品的机械性能和电气性能	自主研发	ZL201010617949.8 ZL201010618013.7 ZL201010618014.1 ZL201710177255.9
2	精密注塑成型技术	依托公司精密模具开发水平，将连接器产品壁厚做到 0.08mm 左右，最大限度在相同体积内容纳更多连接通道，实现将单一功能产品整合在一起，满足消费电子产品小型化、轻薄化发展要求	自主研发	ZL201110405864.8 ZL201010617948.3 ZL201610185482.1
3	冲压件精密模内成型技术	在冲压模具内部，通过特殊结构设计，将条状金属件折弯成精密异形件，解决连接器中复杂冲压件成本高、效率低和精度难以控制问题	自主研发	ZL201410423495.9
4	自动化设备设计及制造技术	根据产品特性，通过设计特殊机械结构，并接合 PLC 控制技术，将各种机械动作协调一致，确保产品品质稳定并提高生产效率	自主研发	ZL201310325243.8 ZL201310753565.2 ZL201410035629.X ZL201410036664.3 ZL201410036692.5
5	USB3.0 连接器设计及生产技术	产品采用凸轮结构，将各零组件连接在一起，使连接器结构更精巧，能避免信号传输的故障，具有连接牢固、稳定性好、使用寿命长、结构简单、装配容易的特点	自主研发	ZL201010619018.1 ZL201610185306.8
6	产品结构设计及组合技术	应用该技术实现多款新型连接器产品组合，既满足功能要求，又有结构、外观、功能上的突破	自主研发	ZL201010618221.7
7	特种焊接技术	应用该技术实现不同材料之间焊接稳定性和保持电气性能	自主研发	ZL201210229444.3 ZL201210229389.8

截至本回复出具之日，发行人现有核心技术均是基于业务开展需要自主研发所得，拥有自主知识产权。发行人自成立以来始终以客户需求为导向，坚持技术创新，在管理运营上不断追求精益求精，通过了 IATF16949、ISO9001、

QC080000 等体系认证和产品安规认证。公司依托自身精湛的模具开发能力，具备多品种、多批量的柔性生产能力，在产品核心工艺工序精密注塑，精密冲压以及自动化组装均具有深厚的积累，具备实施本次募投项目相关的技术基础。

公司在研项目对应募投项目情况如下：

序号	项目名称	研发内容	对应募投项目
1	塑胶选择性金属化通信天线振子研发	射频性能达到：3400-3600MHz；整板天线长期可靠性测试	公司前次募投电子连接器建设项目
2	一种刀片电池结构件技术研发	跳过相对传统的电池包“模组”，大幅提高体积利用率，最终达成在同样的空间内装入更多电芯的设计目标	公司前次募投新能源汽车电池精密结构件建设项目
3	一种大电流测试插座连接器研发	实现导电性能强，使用方便，寿命长，耐电流高，小电流同时兼容。	公司前次募投电子连接器建设项目
4	一种侧插式防水型TYPEC连接器研发	侧插式 TYPEC 连接器产品的防水性能和机械、电气特性	公司前次募投电子连接器建设项目
5	LED车灯防水连接器的研发	防水、抗振动，车载连接器	公司前次募投新能源汽车电池精密结构件建设项目
6	TypeC全兼容高速数据传输和快速充电连接线研发	支持 VOOC、SCP、FCP、AFC、QC 等协议的超级快充	公司前次募投电子连接器建设项目
7	一种抗电磁干扰的 USB 母头连接器研发	①采用沉板式结构设计，降低板上产品的整体高度； ②内壳体采用板材拉伸技术一体成型，进一步增加连接器的强度； ③铁壳无孔位设计，将常见的破孔弹片式设计改成一体冲圆点及凸肋条设计，增加产品的抗电磁干扰能力	公司前次募投电子连接器建设项目
8	一种超高速传输功能的 SlimSASLP 连接器研发	连接器的服务器/数据中心/路由器/存储器/交换机之间的数据传输	公司本次募投高频高速连接器建设项目
9	一种超高速传输功能的 SlimSASLP 连接器研发	连接器的服务器/数据中心/路由器/存储器/交换机之间的数据传输	公司本次募投高频高速连接器建设项目
10	一种汽车车载高频传输的 FAKRA 连接器研发	锁扣保持力 $\geq 100N$ 防错力 $\geq 40N$ 、遥控控制、二次锁	公司本次募投汽车射频连接器项目

因此，公司技术储备足以支持两个募投项目的实施。

3、公司产能利用情况

报告期内，公司主要产品的产量、销量、产能如下：

项目		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
消费类电子连接器及组件	产量（万个）	384,710.31	592,381.35	578,273.14	607,516.82
	销量（万个）	385,627.20	606,529.35	588,947.32	615,467.91
	其中：代工产品销量（万个）	14,288.08	21,597.97	19,357.87	30,848.08
	产能（万个）	310,000.00	620,000.00	600,000.00	580,000.00

项目		2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
	产能利用率	124.10%	95.55%	96.38%	104.74%
	产销率	100.24%	102.39%	101.85%	101.31%
新能源汽车连接器及组件	产量（万个）	3,422.23	5,815.23	4,815.70	5,144.18
	销量（万个）	3,453.44	5,770.07	7,517.43	9,818.36
	其中：代工产品销量（万个）	95.16	29.82	2,936.66	4,188.13
	产能（万个）	3,000.00	6,000.00	5,400.00	4,600.00
	产能利用率	114.07%	96.92%	89.18%	111.83%
	产销率	100.91%	99.22%	156.10%	190.86%
光学透镜	产量（万个）	51,051.63	134,055.72	90,121.60	66,725.11
	销量（万个）	43,869.63	126,996.62	88,696.34	66,090.36
	产能（万个）	65,300.00	120,000.00	66,000.00	56,000.00
	产能利用率	78.18%	111.71%	136.55%	119.15%
	产销率	85.93%	94.73%	98.42%	99.05%

由上表可知，报告期内，公司产能利用率和产销率较高，得益于公司技术、品质、客户等核心竞争力的提升，公司产品未来市场有望保持持续增长需求，本次募投项目新增产能可以促进公司进一步提高市场占有率，增强盈利能力。

4、研发管理能力

(1) 深厚的行业技术积累

公司深耕连接器行业多年，专注于连接器的性能提升，公司研发人员多为国内较早涉入连接器领域的资深人员，熟谙市场需求发展方向，在长期生产实践和技术研发过程中，掌握多项核心技术，截止本回复出具之日，公司技术研发成果已形成 136 项专利，其中发明专利 25 项。凭借着领先的技术水平，公司先后获得了“东莞市专利优势企业”、JCTC 作为公司商标获得中国驰名商标称号、公司其中一款专利产品“一种改进型传输信号的连接器的”（专利号 ZL201010618221.7）获东莞市政府颁发的专利优秀奖，并建立了市级工程技术研究中心。

(2) 丰富的产品线管理经验及优秀的管理团队

公司在连接器行业经营多年，具备丰富的行业生产及运营管理经验，公司管理团队在连接器及相关行业从业多年，对连接器的生产和管理有深刻理解，确保本项目顺利有效实施。同时公司建立了较为完善的运营管理制度，通过制度的形式对科研项目进行规范化管理，提升研发效率和规范性；此外，公司充

分调动全体员工对技术创新工作的主观能动性，积极提出合理化建议，推动公司技术进步，改善经营管理，保证公司在同行业内保持领先地位。

(3) 管理制度及创新机制优势

公司已建立起涵盖项目立项、研发投入核算、知识产权管理等全方位的研发体系，制订了《科技进步奖励办法》《科研项目立项的管理制度》《研发投入投资管理办法》等制度文件，上述制度有效地整合公司内部研发资源，激励研发技术人员，提高研发项目效率和投入产出率，为公司的持续研发和科技创新提供制度保障。

2016年由公司核心员工成立石河子投资作为公司员工持股平台，通过员工持股平台，公司核心员工持有公司股份；2021年4月末，公司对88名核心管理人员及技术（业务）骨干实施限制性股票激励计划，激励员工积极性。通过上述安排公司将个人利益与公司利益紧密联合起来，有效增强了核心技术骨干的凝聚力，从而避免了核心技术骨干的流失。

因此，公司研发管理能力足以支持两个募投项目的实施。

综上所述，公司具备同时实施两个募投项目的人员、技术储备和研发管理能力。

(二) 实施募投项目资金缺口的解决方式

公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过33,000.00万元（含33,000.00万元），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额	实施主体
1	高频高速连接器建设项目	18,669.17	17,000.00	胜蓝股份
2	汽车射频连接器建设项目	12,193.19	11,000.00	胜蓝股份
3	补充流动资金及偿还银行借款	5,000.00	5,000.00	胜蓝股份
合计		35,862.36	33,000.00	-

高频高速连接器建设项目、汽车射频连接器建设项目以及补充流动资金及偿还银行借款的项目总投资额为35,862.36万元，其中拟投入募集资金金额为33,000.00万元，扣除募集资金后资金缺口为2,862.36万元。此外，公司前次募投项目募集资金32,159.66万元，已覆盖前次募投项目的投资总额，公司前次募

集项目实施不存在资金缺口。

截止 2021 年 6 月 30 日，公司银行授信金额为 16,000.00 万元，已使用银行授信金额 4,000.00 万元，未使用银行授信额度 12,000.00 万元。公司资信良好，按时归还各项银行贷款，无逾期未归还的银行贷款，无展期及减免情况。公司账面资金（包括货币资金和交易性金融资产-银行理财）35,365.64 万元，扣除前次募投专项资金、开立银行承兑汇票受限资金和偿还银行短期借款后为 11,169.65 万元，上述资金缺口占公司可自主使用资金的比例为 25.63%。根据公司银行授信及目前货币资金余额情况，对于上述资金缺口，公司拟自筹的方式进行填补，不存在较大的财务风险。

〔补充披露情况〕

针对问题（3）相关风险，公司已在募集说明书“第三节风险因素”之“四、募集资金投资项目风险”之“（六）募投项目实施风险”、“（七）资金筹措不足导致募投项目无法正常推进的风险”中补充披露如下：

“（六）募投项目实施风险

公司本次募集资金投资项目为高频高速连接器建设项目、汽车射频连接器建设项目与补充流动资金及偿还银行借款。虽然公司已对本次募集资金投资项目相关政策、技术可行性、市场前景等进行了充分的分析及论证，但在项目实施过程中，公司可能受到宏观经济环境、产业政策、市场环境等一些不可预见因素的影响，从而影响项目预期效益的实现。公司于 2020 年首次公开发行股票，募集资金 32,159.66 万元，用于电子连接器建设项目、新能源汽车电池精密结构件建设项目、研发中心建设项目以及补充流动资金。本次募集资金到位后，公司将同时实施上述两个募投项目，公司可能受到同时实施上述项目实施人员流动、技术水平及研发管理未达预期等因素影响，从而影响相关项目预期效益的实现。

（七）资金筹措不足导致募投项目无法正常推进的风险

高频高速连接器建设项目、汽车射频连接器建设项目以及补充流动资金及偿还银行借款的项目总投资额为 35,862.36 万元，其中拟投入募集资金金额为 33,000.00 万元，扣除募集资金后资金缺口为 2,862.36 万元，将通过自筹方式

解决。尽管公司可通过自有资金、银行贷款、资本市场融资等多种方式补充上述资金缺口，但若未来发行人自身财务状况出现问题或银企关系恶化无法实施间接融资，将可能导致本次募投项目无法正常推进。”

〔中介机构核查过程及意见〕

一、中介机构核查过程

保荐机构履行了如下主要核查程序：

1、查阅了前次募集资金使用情况鉴证报告和发行人前次募投项目建设募集资金使用台账情况；访谈发行人管理层，了解发行人前次募投项目当前进展情况，了解发行人前次募投项目变更实施主体、实施地点并进展延期的原因及合理性，前次募投项目规划审慎性情况；

2、查阅发行人就前次募投项目变更主体和实施地点并进展延期的相关审议会议文件及公告文件，查阅发行人前次募投项目变更主体和实施地点后的项目备案证和环评文件；

3、访谈发行人管理层关于前次募投项目和本次募投项目存在的区别和联系、本次融资的必要性及合理性、公司同时实施两个募投项目的人员、技术储备和研发管理能力等情况、实施募投项目资金缺口的解决方案及是否存在较大财务风险；

二、中介机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、前次募投项目目前进展顺利，导致前次募投项目延期的因素已基本消除，前次募投项目规划具有审慎性。

2、本次募投项目与前次募投项目目标产品在技术、主要功能及目标客户等方面相对独立，不存在过度建设、重复建设的情形。

3、发行人具有同时实施两个募投项目的人员、技术储备和研发管理能力，发行人自身财务状况良好，已对募投项目资金缺口制定了明确的解决方案，不存在较大财务风险。

问题 4

截至 2021 年 3 月 31 日，公司持有交易性金融资产金额为 16,900.00 万元，均为公司使用闲置资金购买的银行理财产品。

请发行人补充说明：（1）公司购买理财产品的收益情况及是否赎回；（2）逐项说明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；（3）结合货币资金持有及未来使用计划、资产负债情况、现金流状况、本次募投项目的预计进度等，进一步说明本次募集资金的必要性和合理性；（4）发行人及其子公司、参股公司经营范围是否涉及房地产开发相关业务类型，目前是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质等，是否持有住宅用地、商服用地及商业房产，如是，请说明取得上述房产、土地的方式和背景，相关土地的开发、使用计划和安排，是否涉及房地产开发、经营、销售等业务。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师对（1）（2）（3）核查并发表明确意见，请发行人律师对（4）核查并发表明确意见。

〔回复〕

一、公司购买理财产品的收益情况及是否赎回

截至 2021 年 6 月 30 日，公司购买理财产品相关情况如下：

单位：万元

机构名称	理财产品名称	产品类型	开始日期	到期日	认购金额	资金来源	理财收益	是否赎回
浦发银行	利多多之步步高升理财计划	结构性存款	2020.10.28	2021.4.15	4,000.00	自有资金	53.99	已按期赎回
浦发银行	利多多公司稳利 21JG5505 期（3 月特供）人民币对公结果性存款	结构性存款	2021.3.22	2021.4.22	3,000.00	自有资金	8.75	已按期赎回
中国银行	中国银行挂钩型结构性存款	结构性存款	2021.2.26	2021.5.24	1,010.00	自有资金	10.83	已按期赎回
中国银行	中国银行挂钩型结构性存款	结构性存款	2021.2.26	2021.5.25	990.00	自有资金	3.58	已按期赎回
中信银行	共赢智信汇率挂钩人民币结构性存款 03237 期	保本浮动收益、封闭式	2021.2.19	2021.5.21	3,900.00	募集资金	27.89	已按期赎回
民生银行	聚赢股票-挂钩沪深 300 指数结构性存款（标准版）	结构性存款	2021.3.26	2021.9.27	2,000.00	募集资金		未到期故未赎回

民生银行	聚赢股票-挂钩 沪深 300 指数结 结构性存款（标准 版）	结构性存 款	2021.3.26	2021.9.27	2,000.00	募集 资金		未到期故未 赎回
中国银 行	（广东）对公结 构性存款 202102686	结构性存 款	2021.4.9	2021.7.13	499.00	自有 资金	1.99	已按期赎回
中国银 行	（广东）对公结 构性存款 202102687	结构性存 款	2021.4.9	2021.7.14	501.00	自有 资金	6.19	已按期赎回

公司购买理财产品能按期赎回，收益波动较小，收益情况与约定相符。截至本回复出具之日，公司使用募集资金购买的 4,000.00 万元理财产品尚未到期赎回。

二、逐项说明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

1、财务性投资及类金融业务的认定标准

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》规定，财务性投资包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

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，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，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。

金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包含对类金融业务的投资金额）。

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》的规定，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

2、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

报告期内，以及本次发行相关董事会前六个月至今，公司无实施及拟实施

对外投资产业基金或并购基金、拆借资金、委托贷款、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资、购买收益波动大且风险高的金融产品、非金融企业投资金融业务等财务性投资。

最近一期末（2021年6月30日）公司报表相关科目具体情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	其中：财务性投资及类金融业务账面价值
交易性金融资产	5,000.00	-
其他应收款	496.67	-
其他流动资产	400.00	-
其他非流动资产	533.18	-
长期股权投资	4,179.72	-
其他权益工具投资	-	-
合计	10,609.57	-

1、交易性金融资产

截至2021年6月30日，公司持有交易性金融资产金额为5,000.00万元，均为公司使用闲置资金购买的银行理财产品，具体情况如下：

单位：万元

机构名称	理财产品名称	产品类型	开始日期	到期日	认购金额	资金来源
中国银行	中国银行挂钩型结构性存款	结构性存款	2021-4-9	2021-7-13	499.00	自有资金
中国银行	中国银行挂钩型结构性存款	结构性存款	2021-4-9	2021-7-14	501.00	自有资金
民生银行	聚赢股票-挂钩沪深300指数结构性存款（标准版）	结构性存款	2021.3.26	2021.9.27	2000.00	募集资金
民生银行	聚赢股票-挂钩沪深300指数结构性存款（标准版）	结构性存款	2021.3.26	2021.9.27	2000.00	募集资金

发行人所购买的理财产品具有持有周期较短、流动性较强、收益相对稳定等特点，风险较低，不属于收益波动大且风险较高的金融产品。

2、其他应收款

截至2021年6月30日，发行人其他应收款为496.67万元，主要为业务往来需要的押金、保证金等，报告期内不涉及财务性投资及类金融业务。

3、其他流动资产

截至2021年6月30日，发行人其他流动资产为400.00万元，主要为发行人待抵扣进项税额、预缴所得税等，报告期内不涉及财务性投资及类金融业务。

务。

4、其他非流动资产

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人其他非流动资产为 533.18 万元，主要为发行人预付设备及工程款等，报告期内不涉及财务性投资及类金融业务。

5、长期股权投资

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人长期股权投资为 4,179.72 万元，主要为持有的广州连捷精密技术有限公司 22.00% 的股权，采用权益法核算。

公司于 2021 年 4 月 19 日与广州连捷精密技术有限公司股东深圳市环昇电子科技有限公司签订了《关于广州连捷精密技术有限公司之股权转让协议》，公司以现金支付的方式收购以上股东持有的广州连捷精密技术有限公司 22.00% 的股权。截至 2021 年 6 月 30 日，股权投资成本 4,150.00 万元，2021 年 5-6 月确认投资收益 29.72 万元，长期股权投资余额合计为 4,179.72 万元。

广州连捷精密技术有限公司主要生产通讯终端类连接器、光电类连接器、电气电源连接器、手机用屏蔽类小五金等配套类产品，公司对于广州连捷精密技术有限公司的战略投资，主要是为了完善和提升公司在高速连接器等方面的能力，进一步提高公司市场竞争力和盈利能力，符合公司主营业务及战略发展方向，属于围绕公司产业链进行的投资，不属于财务性投资。报告期内不涉及财务性投资及类金融业务。

6、其他权益工具投资

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人不存在其他权益工具投资的情况。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日（2021 年 5 月 24 日）前六个月至本回复出具之日，公司无实施或拟实施的财务性投资及类金融业务；截至最近一期末公司不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

三、结合货币资金持有及未来使用计划、资产负债情况、现金流状况、本次募投项目的预计进度等，进一步说明本次募集资金的必要性和合理性

（一）货币资金持有及未来使用计划

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人账面资金 35,365.64 万元，预计将投入前次

募投项目、归还银行借款以及用于日常经营周转，上述资金用途明确，具体情况如下：

单位：万元

项目		金额
账面资金	货币资金	30,365.64
	交易性金融资产-银行理财	5,000.00
	合计	35,365.64
使用计划	投入前次募投项目	17,724.33
	归还银行借款	4,000.00
	开立银行承兑汇票受限资金	2,471.66
	日常经营周转	11,169.65
	合计	35,365.64

截至 2021 年 6 月 30 日，公司计划用于日常经营周转的资金余额 11,169.65 万元，低于公司流动负债规模，如公司销售回款不及时，将影响公司的付款能力。公司现有可自由支配货币资金主要是满足经营性现金支出的需求，而本次募投项目投资资金需求较高，因此本次募投项目的实施需要对外募集资金。

（二）资产负债情况

1、报告期各期末，发行人资产负债情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资产总额	143,141.40	133,992.62	77,059.09	59,368.81
负债总额	52,293.45	47,289.88	32,718.52	23,209.92
资产负债率（母公司）	40.01%	36.31%	39.51%	37.26%

报告期各期末，公司资产负债率（母公司）分别为 37.26%、39.51%、36.31% 和 40.01%，整体处于较低水平，与公司的发展状况相匹配。2019 年末，公司资产负债率有所上升的原因主要为公司生产规模扩大导致应付供应商的采购账款期末余额增加。

2、发行人资产负债结构与同行业公司的比较情况

公司的资产负债结构整体优于同行业上市公司的平均水平，是公司经营稳健的表征。公司本次发行可转债是利用长期的低成本资金扩建产能，有利于继续维持公司稳健的经营状态。

公司资产负债率与可比公司对比情况如下：

偿债能力指标	同行业可比上市公司	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资产负债率 (母公司)	立讯精密	41.66%	41.76%	24.32%	13.90%
	意华股份	58.80%	58.01%	55.53%	32.86%
	徕木股份	37.17%	37.73%	43.09%	40.42%
	中航光电	44.04%	41.65%	37.22%	46.96%
	平均值	45.42%	44.79%	40.04%	33.54%
	公司	40.01%	36.31%	39.51%	37.26%

公司具备合理的资产负债结构，本次可转债发行完成后，随着可转债陆续转股，公司的资产负债结构将得到进一步优化。可转换公司债券通常具有较低的票面利率，能够显著降低公司融资成本。通过本次融资，公司能够适当提高负债水平、优化资本结构，充分利用债务杠杆提升资产收益率，提高股东利润回报。

因此，发行人选择通过发行可转债方式为本次募投项目筹资具有必要性、合理性。

(三) 现金流状况

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	1,726.50	7,346.27	10,647.18	8,384.30
投资活动产生的现金流量净额	-5,870.18	-23,183.84	-7,937.57	-5,362.67
筹资活动产生的现金流量净额	318.99	32,067.91	-377.54	-425.38
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-176.25	-517.97	51.93	285.36
现金及现金等价物净增加额	-4,000.94	15,712.37	2,383.99	2,881.61
期末现金及现金等价物余额	27,893.98	31,894.92	16,182.55	13,798.56

报告期内公司投资活动支出的现金较多，主要为公司为实现规模效应和提升生产效率，相应地加大了机器设备的投入、韶关胜蓝购买建设用地并施工建设以及公司首次公开发行募投项目投入所致。

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 8,384.30 万元、10,647.18 万元、7,346.27 万元和 1,726.50 万元，虽然报告期内公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，反映了公司具有良好的收益质量，但仍难以匹配公司不断增长的业务规模以及未来的战略布局，随着公司的业务规模将不断提升，对于营运资金将提出更高的要求。因此，从现金流匹配业务发展需求、战略布局需求的角度分析，本次募集资金具有必要性。

本次通过可转债融资符合财务稳健性要求和公司的实际财务状况，公司自身经营积累的净现金可以通过支付可转债利息匹配公司的大额资本性建设支出，可转债利息的偿付不会对公司造成不可预期的财务压力，本次可转债融资具有合理性。

（四）本次募投项目的预计进度

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 33,000.00 万元（含 33,000.00 万元），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额	募集资金投入比例	实施主体
1	高频高速连接器建设项目	18,669.17	17,000.00	91.06%	胜蓝股份
2	汽车射频连接器建设项目	12,193.19	11,000.00	90.21%	胜蓝股份
3	补充流动资金及偿还银行借款	5,000.00	5,000.00	100.00%	胜蓝股份
合计		35,862.36	33,000.00	-	-

本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目实际需要和轻重缓急以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

若本次向不特定对象发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

1、高频高速连接器建设项目预计进度情况

高频高速连接器建设项目的建设用地为胜蓝股份现有土地，公司已取得编号为“粤（2020）东莞不动产权第 0027487 号”不动产权证书，本项目不涉及使用募集资金购置土地的情形。截至本回复出具之日，本项目已完成项目备案及环评审批、工程设计等前期准备工作，该项目土建工程部分已经开始施工。

项目计划实施周期为 2 年，具体建设进度和安排如下：

项目进度安排（月）	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
工程设计及准备工作												
土建工程												
装修、水电工程												

投入资金，不存在使用募集资金置换本次董事会决议日前投入资金的情形。截至本回复出具之日，本项目尚未开始投入，待募集资金到位后进行相应投入。

截至本回复出具之日，本次募投项目之高频高速连接器建设项目和汽车射频连接器建设项目已开工建设，根据项目建设周期安排，项目建设期为 2 年，项目投资集中于项目建设期间，期内存在较大的资金需求。此外，募集资金投资项目建设期内不产生效益，且后续建成投产后的效益释放亦需要一定周期。故为保障募投项目的顺利实施，公司客观上存在融资需求。

因此，从募投项目的预计进度分析，本次募集资金具有必要性与合理性。

（五）本次募集资金的必要性和合理性

综上所述，截至 2021 年 6 月 30 日，公司可自由支配的资金金额为 11,169.65 万元，公司现有可自由支配货币资金主要是满足经营性现金支出的需求，而本次募投项目投资资金需求较高，因此本次募投项目的实施需要对外募集资金。此外，根据资产负债分析，通过本次融资，公司能够适当提高负债水平、优化资本结构，充分利用债务杠杆提升资产收益率，提高股东利润回报；公司现金流状况良好，但业务规模的不断提升以及战略布局的需求对公司的资金提出更高的要求；本次募投项目建设期为 2 年，需投入的资金量较大，客观上存在融资需求。因此，本次募集资金具有必要性和合理性。

四、发行人及其子公司、参股公司经营范围是否涉及房地产开发相关业务类型，目前是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质等，是否持有住宅用地、商服用地及商业房产，如是，请说明取得上述房产、土地的方式和背景，相关土地的开发、使用计划和安排，是否涉及房地产开发、经营、销售等业务。

（一）发行人及其子公司、参股公司经营范围是否涉及房地产开发相关业务类型，目前是否从事房地产开发业务，是否具有房地产开发资质等

根据《城市房地产开发经营管理条例》《房地产开发企业资质管理规定》等相关规定，房地产开发经营，是指房地产开发企业在城市规划区内国有土地上进行基础设施建设、房屋建设，并转让房地产开发项目或者销售、出租商品房的行为。从事房地产开发经营业务，应当向房地产开发主管部门申请取得房

地产开发经营资质证书，并应当在经营范围中记载房地产开发经营相关项目。

截至本回复出具之日，发行人及其控股子公司、参股公司的经营范围、主营业务如下：

序号	公司名称	类型	经营范围	主营业务	是否涉及房地产开发业务
1	胜蓝股份	发行人	研发、生产、销售：电子产品及新能源组件、连接器、连接线产品及组件、天线、电磁屏蔽组件、射频及微波器件相关产品、电源适配器、耳机、智能穿戴及周边产品；新能源汽车充电模组、充电桩、充电枪设备及相关产品、锂电池结构件、软性线路板、锂电池产品及相关配件、通用机械设备、机械配件、汽车配件、家用电器、端子、端子机、模具、发光二极管及配件、背光透镜、光学零组件及配件及提供产品相关技术服务；表面贴片加工及相关技术服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；餐饮服务。（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）	电子连接器及精密零组件的研发、生产及销售	否
2	东莞富智达	控股子公司	研发、产销：电子连接器、电线塑胶、端子、电子配件、模具、机械零件、端子机、通用机械设备、机械配件、五金制品、塑胶制品、锂电池产品及相关配件、锂电池结构件、汽车配件、家用电器、电子产品、发光二极管及配件、注塑机；货物进出口。（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）	主要从事电子连接器及精密零组件的研发、生产和销售	否
3	韶关胜蓝	控股子公司	研发、生产、销售：电子产品及新能源组件、电子连接线、连接器、手机卡座及其配件，新能源汽车充电模组、充电桩、充电枪设备及相关产品，提供产品相关技术服务；货物的进出口。（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）	电子连接器及精密零组件的研发、生产和销售	否
4	万连科技	控股子公司	一般项目：电子元器件制造；电子元器件批发；电子元器件零售；电力电子元器件制造；电力电子元器件销售；电线、电缆经营；金属结构制造；电子产品销售；通讯设备销售；通讯设备制造；机械设备研发；机械设备销售；五金产品制造；五金产品研发；五金产品零售；五金产品批	主要从事连接器、电线电缆、电缆组件、钢板制品、电子产品、通讯设备、机械设备、五金交电、塑胶	否

序号	公司名称	类型	经营范围	主营业务	是否涉及房地产开发业务
			发；橡胶制品销售；橡胶制品制造；塑料制品制造；塑料制品销售；模具制造；模具销售；金属工具制造；金属工具销售；工业控制计算机及系统制造；工业控制计算机及系统销售；工业自动控制装置制造；工业自动控制装置销售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；配电开关控制设备制造；配电开关控制设备销售；配电开关控制设备研发；光学仪器制造；光学仪器销售；光学玻璃制造；光学玻璃销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；国内贸易代理；机动车充电销售；工业工程设计服务；电子专用材料研发；广告设计、代理；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）。（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）许可项目：电线、电缆制造；第一类增值电信业务；货物进出口；技术进出口。（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）	制品、模具零部件、机械加工用工具、工业自动化控制设备及元件、电脑及配件、插头插座、低压电器、信息技术设备、电子元器件、光学透镜及其组件产品的研发、设计、批发、零售、网上销售	
5	胜蓝新能源	控股子公司	研发、生产、销售：新能源汽车充电模组、充电桩、充电枪设备及相关配件、锂电池结构件、软性线路板、锂电池及相关配件（以上不含危险化学品）、连接器、连接线及组件、电磁屏蔽组件、射频器件、微波器件；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物或技术进出口除外）。（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）	主要从事新能源汽车充电模组、充电桩、充电枪设备及相关配件、锂电池结构件、软性线路板、锂电池及相关配件、连接器、连接线及组件、电磁屏蔽组件、射频器件、微波器件的研发、生产、销售	否
6	胜贤智控	控股子公司	研发、生产、加工、销售：连接器线路板，无线网卡模组，电子产品；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（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）	主要从事连接器线路板，无线网卡模组，电子产品的生产、研发和	否

序号	公司名称	类型	经营范围	主营业务	是否涉及房地产开发业务
			可开展经营活动)	销售, 进出口	
7	胜蓝光电	控股子公司	一般项目: 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 模具制造; 模具销售; 电子产品销售; 智能机器人销售; 智能机器人的研发; 第二类医疗器械销售; 新能源汽车电附件销售; 电力电子元器件制造; 电子测量仪器销售; 电子测量仪器制造; 电力电子元器件销售; 电子元器件制造; 光学仪器销售; 光学仪器制造; 电子专用材料制造; 电子烟雾化器(非烟草制品、不含烟草成分)销售; 电子烟雾化器(非烟草制品、不含烟草成分)生产。(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)许可项目: 第二类医疗器械生产; 保健食品销售; 技术进出口; 货物进出口。(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)	主要从事光电子器件及其他电子器件、电子元件及组件、电力金具、电子烟雾化器的制造及销售	否
8	科胜智讯	控股子公司	信息系统集成服务; 计算机系统服务; 工程技术服务(规划管理、勘察、设计、监理除外); 计算机软硬件及辅助设备批发; 计算机软硬件及辅助设备零售; 计算机软硬件及外围设备制造; 计算机及办公设备维修; 通信设备制造; 通信设备销售; 广播影视设备销售; 广播电视设备制造(不含广播电视传输设备); 电子产品销售; 光通信设备制造; 光通信设备销售; 家用电器研发; 家用电器制造; 家用电器销售; 影视录放设备制造; 电气设备销售; 电气设备修理; 信息安全设备制造; 信息安全设备销售; 汽车零部件及配件制造; 汽车零配件批发; 汽车零配件零售; 数字视频监控系统制造; 数字视频监控系统销售; 智能家庭消费设备制造; 智能家庭消费设备销售; 安防设备制造; 安防设备销售; 智能机器人的研发; 智能机器人销售; 电子元器件与机电组件设备制造; 电子元器件与机电组件设备销售; 光电子器件制造; 光电子器件销售; 家用视听设备销售; 电工器材制造; 电工器材销售; 网络设备制造; 网	主要从事智能监控摄像机、IPTV/OTT终端、光猫、路由器、家庭网关等网络智能终端设备产品的研发、生产和销售	否

序号	公司名称	类型	经营范围	主营业务	是否涉及房地产开发业务
			络设备销售；智能家庭网关制造；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；软件销售。 （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），许可经营项目是：货物进出口；技术进出口；第二类医疗器械销售。（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）		
9	富强精工	控股子公司	—	主要从事境外贸易；为发行人境外销售服务平台	否
10	连捷精密	参股公司	工程和技术研究和试验发展；光电子器件及其他电子器件制造；电子元件及组件制造；电力金具制造；销售本公司生产的产品（国家法律法规禁止经营的项目除外；涉及许可经营的产品需取得许可证后方可经营）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口	主要从事光电子器件及其他电子器件、电子元件及组件、电力金具的制造及销售	否

如上表所示，发行人及其控股子公司、参股公司经营范围不涉及房地产开发相关业务类型，目前未从事房地产开发业务，不具有房地产开发资质。

（二）发行人及其子公司、参股公司是否持有住宅用地、商服用地及商业房产，如是，请说明取得上述房产、土地的方式和背景，相关土地的开发、使用计划和安排，是否涉及房地产开发、经营、销售等业务

根据发行人提供的资料和书面确认，截至本回复出具之日，发行人及其控股子公司、参股公司拥有 2 项土地使用权、3 项房产，具体情况如下：

1、土地使用权

序号	权利人	权属证书	坐落	面积（m ² ）	土地用途	取得方式	使用期限	他项权利
1	胜蓝股份	粤（2020）东莞不动产权第 0027487 号	东莞市东坑镇丁屋村	17,107.94	工业用地	出让	2020.3.9-2070.1.14	无

序号	权利人	权属证书	坐落	面积 (m ²)	土地用途	取得方式	使用期限	他项权利
2	韶关胜蓝	粤(2017)乳源县不动产权第0001247号	乳源县乳城镇国道323线东北侧(污水处理厂西侧)	30,154.25	工业用地	出让	2017.6.15-2067.6.14	无

2、房产

序号	权利人	权属证书	位置	面积 (m ²)	房产用途	他项权利
1	韶关胜蓝	粤(2020)乳源县不动产权第0001081号	乳源县乳城镇国道323线东北侧	5,602.18	工业	无
2	韶关胜蓝	粤(2020)乳源县不动产权第0001082号	乳源县乳城镇国道323线东北侧	6,678.00	工业	无
3	韶关胜蓝	粤(2020)乳源县不动产权第0001083号	乳源县乳城镇国道323线东北侧	5,602.18	工业	无

根据发行人提供的资料和书面确认，上述土地使用权、房产不属于住宅用地、商服用地及商业房产。

〔中介机构核查过程及意见〕

一、中介机构核查过程

1、保荐机构和发行人会计师履行了如下主要核查程序：

(1) 向发行人了解闲置资金购买的银行理财产品产品类型、起始日期、资金来源、赎回情况、收益情况等；

(2) 获取发行人购买的理财产品的产品说明书、合同，对产品类型进行判断；

(3) 检查发行人购买理财产品的银行回单；

(4) 查阅中国证监会对财务性投资的相关规定和问答；

(5) 获取发行人报告期内的定期报告及财务科目明细资料，判断是否存在财务性投资，并了解其资产负债情况及现金流情况；

(6) 查阅发行人披露的公告文件、相应的投资协议、董事会决议等，了解发行人在本次发行相关董事会决议日前六个月至今实施或拟实施的对外投资情况；

(7) 通过国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站查询发行人对外投资企业及其股东的工商信息等；

(8) 对发行人财务总监进行访谈，了解货币资金持有情况及未来使用计划，了解募投项目预计进度；

(9) 了解本次募投项目相关情况，分析募集资金的必要性和合理性。

2、保荐机构和发行人律师履行了如下主要核查程序：

(1) 查阅发行人及其控股子公司、参股公司的营业执照、章程、业务资质，确认其经营范围、主营业务、业务资质情况；

(2) 查阅发行人及其控股子公司、参股公司拥有的不动产权证书，确认土地使用权及房产的用途；

(3) 取得发行人关于其是否涉及房地产开发业务、是否具有房地产开发资质、是否持有住宅用地、商服用地及商业地产的书面确认。

二、中介机构核查意见

1、经核查，保荐机构和发行人会计师认为：

(1) 报告期内，公司购买的理财产品具有持有周期较短、流动性较强、收益相对稳定等特点，且均能按期赎回，不属于收益波动大且风险较高的金融产品；

(2) 自本次发行相关董事会决议日（2021年5月24日）前六个月至本回复出具之日，公司无实施或拟实施的财务性投资及类金融业务；截至最近一期末公司不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形；

(3) 本次募集资金有助于募投项目实施，同时优化公司的资本结构、降低财务风险、提高抗风险能力，本次募集资金具备必要性和合理性。

2、经核查，保荐机构和发行人律师认为：

截至本回复出具之日，发行人及其控股子公司、参股公司经营范围不涉及房地产开发相关业务类型，目前未从事房地产开发业务，不具有房地产开发资质，未持有住宅用地、商服用地及商业地产。

其他问题

请发行人在募集说明书扉页重大事项提示中，重新撰写与本次发行及发行人自身密切相关的重要风险因素，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

〔回复〕

公司已在募集说明书扉页重大事项提示中，重新撰写与本次发行及发行人自身密切相关的重要风险因素，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

（以下无正文）

（本页无正文，为胜蓝科技股份有限公司《关于胜蓝科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函的回复》的发行人签章页）

法定代表人签名：

黄福林

胜蓝科技股份有限公司

年 月 日

（本页无正文，为东莞证券股份有限公司《关于胜蓝科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函的回复》的签章页）

保荐代表人签名：

朱则亮

缪博宇

东莞证券股份有限公司

年 月 日

保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读《关于胜蓝科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函的回复》的全部内容，了解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，回复文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：

陈照星

东莞证券股份有限公司

年 月 日