



关于深圳新益昌科技股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市
的审核中心意见落实函的回复

保荐人（主承销商）



山东省济南市市中区经七路 86 号

上海证券交易所：

贵所于 2020 年 11 月 30 日出具的《关于深圳新益昌科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的审核中心意见落实函》（上证科审（审核）[2020]972 号）（以下简称“《落实函》”）已收悉，深圳新益昌科技股份有限公司（以下简称“发行人、“公司”或“新益昌”）、中泰证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”或“中泰证券”）、广东信达律师事务所（以下简称“发行人律师”）、天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）等相关方对审核问询函所列问题进行了逐项核查，现回复如下，请予审核。

保荐机构对本回复材料中的发行人回复（包括补充披露和说明的事项）进行了逐项核查，确认并保证其真实、完整、准确。

除另有说明外，本回复报告所用简称与《深圳新益昌科技股份有限公司科创板首次公开发行股票招股说明书（上会稿）》中的释义相同。

审核问询函所列问题	黑体（不加粗）
审核问询函所列问题的回复	宋体（不加粗）
引用原招股说明书内容	楷体（不加粗）
对招股说明书的修改、补充	楷体（加粗）

目录

问题一.....	4
问题二.....	8
问题三.....	15

问题一

请发行人按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 41 号——科创板公司招股说明书》的规定，全面梳理“重大事项提示”各项内容，突出重大性，增强针对性，强化风险导向，删除冗余表述，按重要性进行排序。

回复：

一、发行人说明

发行人已按照落实函要求全面梳理“重大事项提示”各项内容，突出重大性，增强针对性，强化风险导向，删除冗余表述，按重要性进行排序，具体如下：

修订前披露内容	修订后披露内容
<p>（一）细分行业市场规模较小的风险</p> <p>2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月，公司营业收入分别为 50,491.24 万元、69,893.09 万元、65,529.95 万元及 32,193.01 万元。根据 Yole Development 报告，2018 年全球固晶机的市场规模为 9.79 亿美元，2018 年全球固晶设备（固晶设备应用领域包括 LED、半导体、光电子等，其中发行人目前的主要收入来源于 LED 及半导体固晶机细分领域）中 ASMPT 的市场占有率为 31%，BESI 的市场占有率为 28%，公司的市场占有率为 6%，该细分市场的市场规模较小。发行人第二大收入来源为电容器老化测试设备，该细分市场格局较为稳定，生产线更新换代速度较慢。若未来上述细分行业市场容量增长不及预期，将对公司经营状况和业绩情况产生不利影响。</p>	<p>（一）细分行业市场规模较小的风险</p> <p>2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月，公司营业收入分别为 50,491.24 万元、69,893.09 万元、65,529.95 万元及 32,193.01 万元。根据 Yole Development 报告，2018 年全球固晶机的市场规模为 9.79 亿美元，公司在全球的市场占有率为 6%，固晶设备应用领域包括 LED、半导体、光电子等，其中发行人目前的主要收入来源于 LED 及半导体固晶机细分领域，该细分市场的市场规模较小。发行人第二大收入来源为电容器老化测试设备，该细分市场格局较为稳定，市场规模较小。若未来上述细分行业市场容量增长不及预期，将对公司经营状况和业绩情况产生不利影响。</p>
<p>（二）新产品市场拓展风险</p>	<p>（二）新产品市场拓展风险</p>

修订前披露内容	修订后披露内容
<p>报告期内，发行人 Mini LED 固晶机的销售收入分别为 281.90 万元、5,880.13 万元、3,740.73 万元及 2,175.84 万元，超级电容器老化测试设备的销售收入分别为 0、83.76 万元、150.00 万元及 245.13 万元，收入占比较低且存在一定波动；Micro LED 固晶机仍有待技术进一步成熟以及下游需求释放暂未形成销售收入；该等新产品未来发展存在一定不确定性。截至 2020 年 9 月 30 日，发行人 Mini LED 固晶机的在手订单合同总金额为 2,652.84 万元，超级电容器老化测试设备的在手订单合同总金额为 331.00 万元。</p>	<p>报告期内，发行人 Mini LED 固晶机的销售收入分别为 281.90 万元、5,880.13 万元、3,740.73 万元及 2,175.84 万元，超级电容器老化测试设备的销售收入分别为 0、83.76 万元、150.00 万元及 245.13 万元，收入占比较低且存在一定波动；Micro LED 固晶机仍有待技术进一步成熟以及下游需求释放暂未形成销售收入。截至 2020 年 9 月 30 日，发行人 Mini LED 固晶机的在手订单合同总金额为 2,652.84 万元，超级电容器老化测试设备的在手订单合同总金额为 331.00 万元。该等新产品未来发展存在一定不确定性，若该等新产品的的发展情况不及预期，将对公司未来发展产生不利影响。</p>
<p>(三)应收款项增长较快及回款率下降的风险</p> <p>报告期内，公司的经营规模整体呈现了快速增长，加之行业经营环境随着外部宏观环境发生了变化，公司的应收款项周转速度有所降低，公司各期末应收款项相应增加。报告期各期末，公司应收款和应收商业承兑汇票的累计账面价值分别为 15,146.35 万元、20,907.33 万元、30,557.91 万元及 36,024.63 万元，占流动资产的比例分别为 25.32%、28.66%、41.13%、44.02%，金额和占比均较高。报告期各期，公司应收账款平均回款期分别为 81.63 天，85.71 天，123.29 天及 162.16 天，应收账款期后 6 个月、1 年</p>	<p>(三)应收款项增长较快及回款率下降的风险</p> <p>报告期各期末，公司应收款和应收商业承兑汇票的累计账面价值分别为 15,146.35 万元、20,907.33 万元、30,557.91 万元及 36,024.63 万元，占流动资产的比例分别为 25.32%、28.66%、41.13%、44.02%，金额和占比均较高。报告期各期，公司应收账款平均回款期分别为 81.63 天，85.71 天，123.29 天及 162.16 天，应收账款期后 6 个月、1 年及 2 年内的回款率有所下降，公司应收账款余额中的逾期比例分别为 52.40%、49.24%、54.01%及 65.62%。随着公司经营规模持续扩大，公司的应收款项金额会进一步增加，</p>

修订前披露内容	修订后披露内容
<p>及 2 年内的回款率有所下降，公司应收账款余额中的逾期比例分别为 52.40%、49.24%、54.01% 及 65.62%。随着公司经营规模持续扩大，公司的应收款项金额会进一步增加，占用公司较多的营运资金，可能导致公司流动性资金短缺；此外，若应收账款的对象或商业承兑汇票承兑人出现信用恶化或者经营不善情形，导致无法支付货款或无法如期承兑的，公司将面临坏账损失，对公司的经营成果产生负面影响。</p> <p>此外，考虑到应收账款变现与短期负债付现的时间性差异，特别是若应收账款对象出现信用恶化或者经营不善情形，应收账款无法收回，将会对公司流动性造成不利影响，公司将存在一定的流动性风险，对公司持续经营产生负面影响。</p>	<p>占用公司较多的营运资金，可能导致公司流动性资金短缺；此外，若应收账款的对象或商业承兑汇票承兑人出现信用恶化或者经营不善情形，导致无法支付货款或无法如期承兑的，公司将面临坏账损失，对公司的经营成果产生负面影响。</p> <p>此外，考虑到应收账款变现与短期负债付现的时间性差异，特别是若应收账款对象出现信用恶化或者经营不善情形，应收账款无法收回，公司将存在一定的流动性风险，对公司持续经营产生负面影响。</p>
<p>（四）存货余额较高及减值的风险</p> <p>报告期各期末，公司存货账面价值分别为 33,712.21 万元、36,899.42 万元、34,518.32 万元及 34,592.95 万元，占流动资产的比例分别为 56.35%、50.59%、46.46% 及 42.27%，金额及占比始终保持在较高的水平。</p> <p>公司期末存货余额水平较高与公司产品主要为智能制造设备以及下游客户的验收政策相关，公司采用“以销定产”的生产模式，设备从原材料采购到生产加工、出货至最终验收确认收入需要较长的周期，因此发出商品、库存商品和原材料余额均较高。未来若市场环境发生重大不利变化、客户定制的设备产生大规模退货或原材料价格</p>	<p>（四）存货余额较高及减值的风险</p> <p>报告期各期末，公司存货账面价值分别为 33,712.21 万元、36,899.42 万元、34,518.32 万元及 34,592.95 万元，占流动资产的比例分别为 56.35%、50.59%、46.46% 及 42.27%，金额及占比始终保持在较高的水平。</p> <p>公司期末存货余额水平较高与公司产品主要为智能制造设备以及下游客户的验收政策相关，公司采用“以销定产”的生产模式，设备从原材料采购到生产加工、出货至最终验收确认收入需要较长的周期，因此存货余额均较高。未来若市场环境发生重大不利变化、客户定制的设备产生大规模退货或原材料价格发生较大波动，公司存货将</p>

修订前披露内容	修订后披露内容
<p>发生较大波动，将可能导致存货的账面价值高于其可变现净值，公司存货将面临减值风险并产生较大损失，对公司的财务状况和经营成果产生负面影响。</p>	<p>面临减值风险并产生较大损失，对公司的财务状况和经营成果产生负面影响。</p>
<p>(五) 高端核心零部件仍进行外采的风险</p> <p>发行人专注于整机的研发、设计与生产，并实现了部分核心零部件的自产替代。除镜头为公司全部外购外，其他核心零部件公司基于替换主要产品型号以及外部市场供给情况，采用部分自产，部分外购的策略满足生产需要。其中，驱动器、导轨、电机、运动控制卡、高精度读数头及电磁阀于 2020 年 1-6 月的自产率分别为 63.51%、18.37%、11.22%、18.87%、92.57% 及 19.15%，外购率分别为 36.49%、81.63%、88.78%、81.13%、7.43% 及 80.85%，若未来公司外购核心零部件不能及时供货，将对公司产生不利影响。</p>	<p>(五) 控股股东和实际控制人不当控制风险</p> <p>截至本招股说明书签署日，胡新荣直接持有公司 3,763.18 万股股份，占本次发行前公司总股本的 49.13%，并通过春江投资间接控制公司 225.00 万股股份表决权，占本次发行前公司总股本的 2.94%；宋昌宁直接持有公司 3,078.96 万股股份，占本次发行前公司总股本的 40.20%。本次发行前，胡新荣、宋昌宁通过直接和间接持股的方式合计控制公司 92.26% 的表决权，为公司控股股东、实际控制人。</p> <p>公司股权结构较为集中，若控股股东、实际控制人通过行使表决权或其他方式对公司经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等方面实施不利影响，可能会给公司及中小股东带来一定的风险。</p>
<p>(六) 控股股东和实际控制人不当控制风险</p> <p>截至本招股说明书签署日，胡新荣直接持有公司 3,763.18 万股股份，占本次发行前公司总股本的 49.13%，并通过春江投资间接控制公司 225.00 万股股份表决权，占本次发行前公司总股本的 2.94%；宋昌宁直接持有公司 3,078.96 万股股份，占本次发行前</p>	<p>(六) 高端核心零部件仍进行外采的风险</p> <p>发行人专注于整机的研发、设计与生产，并实现了部分核心零部件的自产替代。除镜头为公司全部外购外，其他核心零部件公司基于替换主要产品型号以及外部市场供给情况，采用部分自产，部分外购的策略满足生产需要。其中，驱动器、导轨、电机、</p>

修订前披露内容	修订后披露内容
<p>公司总股本的 40.20%。本次发行前，胡新荣、宋昌宁通过直接和间接持股的方式合计控制公司 92.26%的表决权，为公司控股股东、实际控制人。</p> <p>公司股权结构较为集中，若控股股东、实际控制人通过行使表决权或其他方式对公司经营和财务决策、重大人事任免和利润分配等方面实施不利影响，可能会给公司及中小股东带来一定的风险。</p>	<p>运动控制卡、高精度读数头及电磁阀于 2020 年 1-6 月的自产率分别为 63.51%、18.37%、11.22%、18.87%、92.57%及 19.15%，外购率分别为 36.49%、81.63%、88.78%、81.13%、7.43%及 80.85%，若未来公司外购核心零部件不能及时供货，将对公司产生不利影响。</p>

修订后的内容已在招股说明书“重大事项提示 一、特别风险提示”进行了披露，同步在“第四节 风险因素”进行了修订披露。

问题二

请发行人：（1）根据招股说明书披露，少部分客户在决定更换为发行人设备后，会有处理旧设备的需求。请进一步说明上述交易是否为一揽子交易，相关会计处理是否符合业务实质；（2）进一步说明发行人签订销售设备合同时，是否与客户约定，未来技术迭代后将为客户更换/处理现有设备；（3）报告期内发行人 LED 固晶机产品收入占比较高，结合 LED 固晶机产品的各类应用领域，进一步说明发行人在 LED、Mini LED、Micro LED 等不同应用领域下 LED 固晶机产品收入占比情况及变化趋势；（4）进一步说明发行人控股股东、实际控制人针对租赁瑕疵生产经营性用房出具的书面承诺中，承担连带赔偿责任的具体赔偿方式。

请保荐机构核查并发表明确意见。请申报会计师对上述第（1）项进行核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

（一）根据招股说明书披露，少部分客户在决定更换为发行人设备后，会有处理旧设备的需求。请进一步说明上述交易是否为一揽子交易，相关会计处

理是否符合业务实质

报告期内，公司存在向佛山市国星光电股份有限公司（以下简称国星光电）、荆州市弘晟光电科技有限公司（以下简称弘晟光电）、浙江中宙光电股份有限公司（以下简称中宙光电）、深圳市晶台股份有限公司（以下简称晶台股份）、亿光电子（中国）有限公司（以下简称亿光电子）销售公司新设备，以及采购该等客户其他品牌的旧设备并对外销售的情况，公司采购的旧设备均非公司向该等客户销售的设备。除与中宙光电的销售采购交易为一揽子交易外，公司向该等客户采购旧设备不是公司向其销售新设备的前提条件。

报告期内，公司与上述客户交易的具体情况如下：

单位：万元

客户名称	2020年1-6月		2019年	
	采购旧设备金额	销售新设备金额	采购旧设备金额	销售新设备金额
国星光电	-	274.87	-	7,789.80
弘晟光电	-	1,025.75	-	-
中宙光电	-	-	-	-
晶台股份[注]	-	864.25	-	1,412.07
亿光电子	-	439.66	1,510.51	1,692.24
合计	-	1,740.27	1,510.51	9,482.04

(续上表)

客户名称	2018年		2017年	
	采购旧设备金额	销售新设备金额	采购旧设备金额	销售新设备金额
国星光电	-	5,073.59	2,214.00	3,661.54
弘晟光电	409.23	2,793.50	215.38	1,120.51
中宙光电	-	60.26	328.21	261.37
晶台股份[注]	-	3,177.59	200.00	5,502.14
亿光电子	263.79	279.09	-	-
合计	673.02	8,206.44	2,957.59	7,843.42

[注]向晶台股份销售新设备的金额包括直接向其销售金额和销售给融资租赁公司且终端客户是晶台股份的金额。

1、公司与中宙光电的既销售又采购构成一揽子交易，与其他客户的既销售

又采购不构成一揽子交易

根据企业会计准则，当符合下列一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：（1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；（2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；（3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；（4）一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

报告期内，公司于 2017 年 5 月与中宙光电签订的《设备置换合同书》约定：公司采购中宙光电旧 LED 固晶机金额 384.00 万元，向中宙光电销售 LED 固晶机金额 282.00 万元，差额 102.00 万元以货币资金支付。从合同约定中可以看出，公司向中宙光电销售新设备和从中宙光电购买旧设备是在同一合同中、考虑彼此影响的情况下签订的，这些交易整体才能达成一项完整的商业成果，且销售新设备的发生取决于公司向其购买旧设备，因此公司与中宙光电的交易构成一揽子交易。

除中宙光电外，公司与其他客户的既销售又采购不构成一揽子交易，其原因：（1）公司与该等客户签订的采购合同和销售合同均系分别签订，采购和销售商业行为之间具有独立性，公司采购的旧设备均非公司向该等客户销售的设备，公司二手设备销售业务的开展和中止并未影响公司的新设备销售。以弘晟光电为例，2015 年公司便与弘晟光电签署合同并正式合作，并于 2015 年对弘晟光电累计实现收入超过 500 万元；2017 年起公司与弘晟光电开展二手设备交易；2019 年公司与弘晟光电无二手设备采购，但并未影响公司向弘晟光电销售新设备，弘晟光电 2019 年 11 月与公司签署了设备采购合同。2020 年公司未开展二手设备业务，仍向除中宙光电外的客户销售，采购合同与销售合同彼此无影响；（2）公司采购旧设备系公司基于对旧设备市场的预计而主动提出的交易方式，采购的旧设备全部销售给二手设备经销商，公司向该等客户采购旧设备不是向该等客户销售新设备的前提条件，公司向该等客户销售新设备和向其采购旧设备分别为单独且完整的商业结果；（3）即使公司不向客户采购旧设备，也不影响公司向其销售新设备，销售新设备事项的发生，并不取决于公司向其采购旧设备；（4）公司向该等客户销售的新设备价格公允，不存在明显高于或低于市场价格交易的情形，

单独考虑销售交易是经济的，与向其采购旧设备的价格无关。

综上所述，公司与除中宙光电外的其他客户进行的交易，不构成一揽子交易。

2、相关会计处理符合业务实质

公司与中宙光电的交易实质为以旧换新交易，根据 2017 年适用的《企业会计准则第 14 号——收入》应用指南中规定“销售商品采用以旧换新方式的，销售的商品应当按照销售商品收入确认条件确认收入，回收的商品作为购进商品处理”，公司对采购自中宙光电的旧 LED 固晶机按照购进商品进行处理，对向中宙光电销售的新 LED 固晶机按照销售商品确认收入，该处理符合企业会计准则的相关规定。

公司与除中宙光电外的其他客户发生的交易，不构成一揽子交易，而是单独的采购和销售交易。因此公司将采购旧设备按照购进商品进行处理，对销售新设备按照销售商品确认收入，该处理符合企业会计准则的相关规定。

（二）进一步说明发行人签订销售设备合同时，是否与客户约定，未来技术迭代后将为客户更换/处理现有设备

公司签订销售设备合同时，并未与客户约定，未来技术迭代后将为客户更换/处理现有设备。

公司采购旧设备，是为了响应客户的服务诉求。客户有更换新设备需求时，希望能够借助供应商的行业资源将拟淘汰的设备予以出售，故公司积极响应客户需求向其采购旧设备并对外销售。为集中公司现有资源开拓主营业务，聚焦从产品品质、方案配合以及全生命周期服务角度更好服务客户，公司已逐步减少直至停止二手设备业务。报告期内，公司二手设备销售金额分别为 2,081.79 万元、600.79 万元、1,688.78 万元、168.14 万元（2020 年 1-6 月销售的二手设备系 2019 年采购），2020 年初至本落实函回复出具日公司未发生二手设备采购行为。

（三）报告期内发行人 LED 固晶机产品收入占比较高，结合 LED 固晶机产品的各类应用领域，进一步说明发行人在 LED、Mini LED、Micro LED 等不同应用领域下 LED 固晶机产品收入占比情况及变化趋势

公司 LED 固晶机主要应用于生产 LED（发光二极管）、Mini LED（次毫米发光二极管）和 Micro LED（微缩化和矩阵化技术发光二极管），可用于照明和显示领域。现阶段，LED 技术最为成熟，应用最为广泛；Mini LED 作为一种市场前景广阔的新技术，具有“薄膜化，微小化，阵列化”的优势，发展势头迅猛，正逐步导入大规模产业化应用；Micro LED 除具备 Mini LED 的优势外，还具备“高清晰度、高亮度、高可靠性”等特性，可实现 P 0.6 及以下小间距 LED 显示屏的生产，代表了 LED 显示技术未来的前沿发展方向，目前正处于技术研发和小批量试生产阶段。报告期内，传统 LED 固晶机（指非 Mini LED 固晶机与 Micro LED 固晶机，下同）、Mini LED 固晶机和 Micro LED 固晶机收入及占比情况如下：

单位：万元

类型	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
传统 LED 固晶机	24,056.60	91.71%	45,442.20	92.39%	46,449.85	88.76%	37,224.03	99.25%
Mini LED 固晶机	2,175.84	8.29%	3,740.73	7.61%	5,880.13	11.24%	281.90	0.75%
Micro LED 固晶机	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	26,232.44	100%	49,182.93	100%	52,329.98	100%	37,505.93	100%

报告期内，发行人传统 LED 固晶机销售收入分别为 37,224.03 万元、46,449.85 万元、45,442.20 万元和 24,056.60 万元，占 LED 固晶机的收入比重分别为 99.25%、88.76%、92.39% 和 91.71%，报告期内，传统 LED 固晶机是发行人营业收入的主要来源，除 2018 年受 Mini LED 固晶机销售占比提升影响外，其余年份传统 LED 固晶机收入占比均在 90% 以上。截至 2020 年 11 月 30 日，发行人传统 LED 固晶机未确认收入的在手订单含税金额为 10,630.80 万元，在短期内仍然是公司主要的收入来源。

报告期内，Mini LED 固晶机销售收入分别为 281.90 万元、5,880.13 万元、3,740.73 万元和 2,175.84 万元，占 LED 固晶机的收入比重分别为 0.75%、11.24%、

7.61%和 8.29%，公司 Mini LED 固晶机在报告期内逐渐打开市场，已经形成一定规模的销售，体现出公司在 Mini LED 固晶机领域的竞争力和影响力。Micro LED 作为 LED 未来重要的发展方向，全球范围内 Micro LED 产品整体仍处于研发布局阶段，尚未形成大规模量产，发行人报告期内 Micro LED 固晶机尚未形成收入。截至 2020 年 11 月 30 日，发行人 Mini LED 固晶机未确认收入的在手订单含税金额为 5,294.90 万元，未来随着 Mini LED 与 Micro LED 技术的成熟及下游需求的释放，Mini LED 与 Micro LED 固晶机市场将可能迎来快速增长，成为发行人新的增长点。

（四）进一步说明发行人控股股东、实际控制人针对租赁瑕疵生产经营性用房出具的书面承诺中，承担连带赔偿责任的具体赔偿方式

2020 年 3 月 19 日，发行人控股股东、实际控制人出具书面承诺：“若发行人及其子公司所租赁的房屋根据相关主管部门的要求被拆除或拆迁，或租赁合同被认定无效或者出现任何纠纷，给公司造成经济损失（包括但不限于：拆除、搬迁的成本与费用等直接损失，拆除、搬迁期间因此造成的经营损失，被有权部门罚款或者被有关当事人追索而支付的赔偿等），本人将在无需公司支付任何对价的情况下向公司承担上述损失的连带赔偿责任，以保证公司不因房屋租赁瑕疵而遭受经济损失。”

2020 年 12 月 2 日，发行人控股股东、实际控制人针对租赁瑕疵生产经营性用房承担连带赔偿责任的具体赔偿方式出具书面的补充承诺如下：

1、若发行人及其子公司因租赁瑕疵生产经营性用房被有权部门罚款，自书面处罚通知下发之日起 10 日内，本人将连带地向发行人承担全部的处罚金额；

2、若发行人及其子公司因租赁瑕疵生产经营性用房被有关当事人追索而支付赔偿，在发行人与索赔方达成书面的赔偿协议后 10 日内，本人将连带地向发行人承担全部赔偿金额；

3、若发行人及其子公司所租赁的房屋根据相关主管部门的要求被拆除或拆迁，或租赁合同被认定无效或者出现任何纠纷，给发行人造成经济损失（包括但不限于：拆除、搬迁的成本与费用等直接损失，拆除、搬迁期间因此造成的经营

损失，已赔偿部分除外），本人将促使发行人聘请会计师就前述损失出具专项报告，并在该专项报告出具之日起 10 日内连带地向发行人支付全部损失金额，具体金额以专项报告为准；

4、本人承诺以银行转账的方式向发行人连带地承担上述全部经济损失。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术 六、对主要业务有重大影响的主要固定资产、无形资产（一）主要固定资产情况 2、房屋及建筑物”就控股股东、实际控制人出具的补充承诺进行了补充披露。

二、申报会计师核查情况

1、核查程序

针对上述事项，申报会计师执行了如下核查程序：

（1）了解公司从事二手设备交易的原因，判断其是否具有商业合理性；

（2）了解公司向客户采购二手设备和销售新设备的定价方式，检查向客户采购二手设备及向其销售新设备的合同，识别是否存在一揽子交易条款，评价公司会计处理是否符合企业会计准则的规定；

（3）检查二手设备采购的入库单、发票；检查二手设备销售的合同、签收单、发票等单据，核查交易的真实性、准确性；

（4）对二手设备采购对象和二手设备处理商进行访谈。

2、核查结论

经核查，申报会计师认为，除了与中宙光电的交易为一揽子交易外，公司与其他客户的交易不构成一揽子交易，公司相关会计处理符合业务实质。

三、保荐机构核查情况

1、核查程序

针对上述事项，保荐机构执行了如下核查程序：

（1）了解公司从事二手设备交易的原因，判断其是否具有商业合理性；

(2) 了解公司向客户采购二手设备和销售新设备的定价方式，检查向客户采购二手设备及向其销售新设备的合同，识别是否存在一揽子交易条款，评价公司会计处理是否符合企业会计准则的规定；

(3) 检查二手设备采购的入库单、发票；检查二手设备销售的合同、签收单、发票等单据，核查交易的真实性、准确性；

(4) 对二手设备采购对象和二手设备处理商进行访谈；

(5) 检查发行人与客户签订的销售合同；

(6) 了解发行人 LED、Mini LED、Micro LED 等不同应用领域下 LED 固晶机产品收入占比情况以及核查在手订单情况；

(7) 取得了发行人控股股东、实际控制人出具的补充承诺。

2、核查结论

经核查，保荐机构认为：(1) 公司采购的旧设备均非公司向该等客户销售的设备。除了与中宙光电的交易为一揽子交易外，发行人与其他客户的交易不构成一揽子交易，发行人相关会计处理符合业务实质。(2) 发行人签订销售设备合同时，并未与客户约定，未来技术迭代后将为客户更换/处理现有设备。(3) 发行人已就在 LED、Mini LED、Micro LED 等不同应用领域下 LED 固晶机产品收入占比情况进行了说明，短期内传统 LED 固晶机仍然是公司主要的收入来源，未来随着 Mini LED 与 Micro LED 技术的成熟及下游需求的释放，Mini LED 与 Micro LED 固晶机市场将可能迎来快速增长，成为发行人新的增长点。(4) 发行人控股股东、实际控制人已就具体赔偿方式出具了补充承诺。

问题三

请发行人在招股说明书“业务与技术”部分：(1) 结合自身业务与产品，补充披露 LED 固晶机细分行业相关情况；(2) 结合最新统计数据，补充披露发行人市场排名、市场占有率等市场地位相关信息，以及同行业可比公司情况。

回复：

一、发行人说明

(一) 结合自身业务与产品，补充披露 LED 固晶机细分行业相关情况

回复：

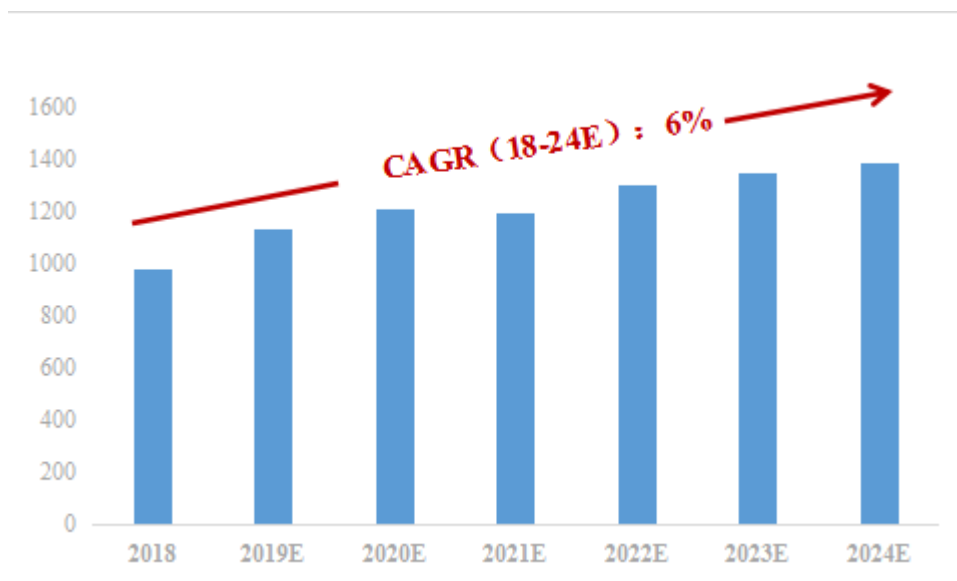
发行人在招股说明书“第六节 业务与技术 二、发行人所处行业的基本情况和竞争状况（三）所属行业在新技术、新产业、新业态、新模式等方面近三年的发展情况和未来发展趋势，发行人取得的科技成果与产业深度融合的具体情况”中对智能装备制造行业的描述进行了删减，对 LED 固晶机细分行业的相关情况进行了补充，补充披露如下：

③LED 固晶机市场规模

根据法国市场研究与战略咨询公司 Yole Development 发布的《2019 年固晶机市场报告》（Die Attach Equipment Market Report 2019），2018 年全球固晶机市场规模为 9.79 亿美元，预计 2018 年-2024 年的复合增长率为 6%，2024 年的市场规模为 13.89 亿美元。

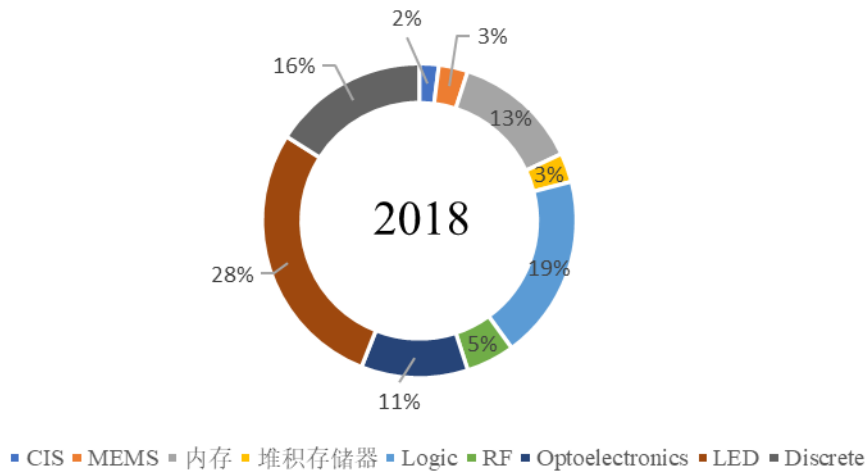
2018 年到 2024 年全球固晶机市场规模

(单位：百万美元)

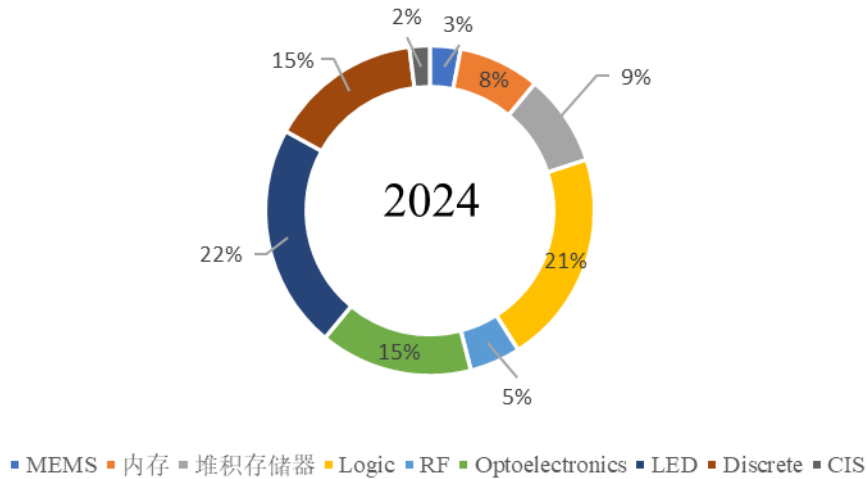


根据固晶机应用领域划分，固晶机可应用于 LED、内存、Logic 等领域，2018 年全球 LED 固晶机市场规模为 2.74 亿美元，占全球固晶机市场规模比重为 28%，预计 2024 年全球 LED 固晶机市场规模为 3.1 亿美元，占全球固晶机市场规模比重为 22%。

2018年固晶机应用领域占比



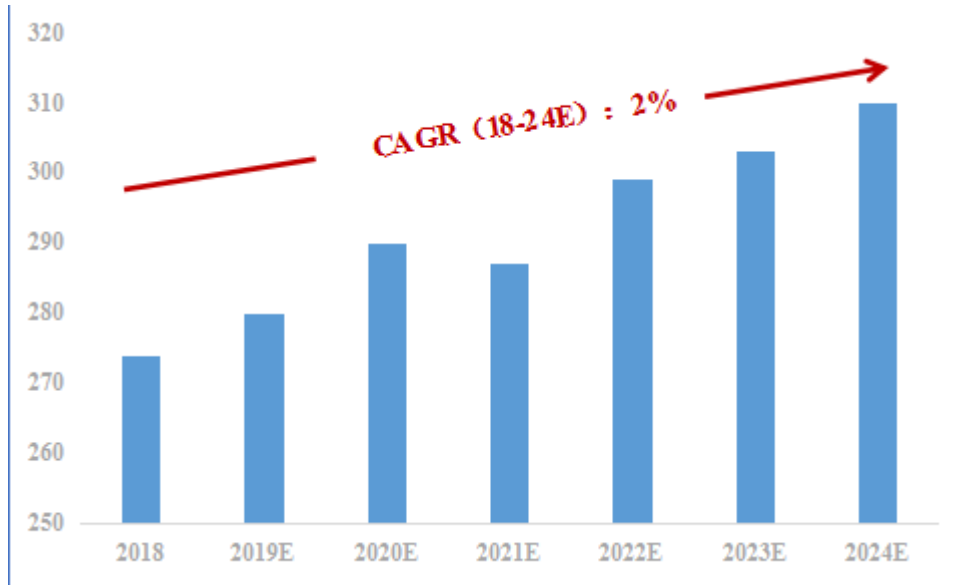
2024年固晶机应用领域占比



因此,根据上述全球固晶机市场规模以及LED固晶机所占比重,2018年-2024年预计全球LED固晶机的市场规模情况如下:

2018年到2024年全球LED固晶机市场规模

(单位:百万美元)



④ LED 固晶机设备行业在新技术方面的未来发展趋势

(1) LED 固晶机设备超高精度化

在 LED 固晶机设备领域，随着 Mini LED 显示技术的兴起以及更新迭代，固晶机设备下游应用的显示产品已达千万像素级，像素间距微缩至 50um，从而要求固晶机设备的固晶精度提升至 5um-10um。此外，Mini LED 显示产品对晶片电流精度和图像显示效果的一致性指标的产生了更高要求，未来固晶机设备将向着高精度化方向发展。

(2) LED 固晶机设备软件智能化

Mini LED 尺寸微缩化，使得芯片使用量提升，固晶设备在提升效率的同时，需保证固晶产品保持较高的良品率，从而进一步对固晶机的核心功能——视觉定位检测功能的速度和稳定性提出较高要求。目前单颗 Mini-LED 晶元的转移耗时在 40ms 左右，视觉算法定位时间需在 3-5ms 内完成，随着晶元尺寸的进一步微缩，在极短时间内完成定位以及缺陷检测势必会影响产品的最终良率，未来固晶设备需开发更加高效稳定的视觉处理系统，结合传统的视觉处理以及深度学习等智能算法，实现智能化水平的突破。

(3) LED 固晶机设备集成化

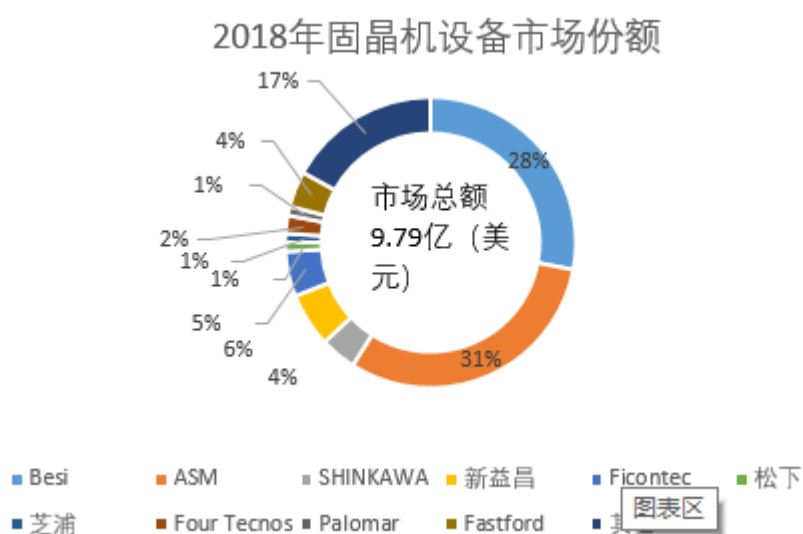
Mini LED 技术目前仍面临研发投入及生产成本过高的问题，其中，晶片测试、分选等环节消耗成本较为高昂，产业链不断寻求新的工艺方式以降低生产成本。固晶生产作为 LED 封装较为关键的工艺环节，需不断突破寻求新的固晶工艺方式，集成分选、Mapping 等功能，高智能化的固晶设备未来有望从整个产业链的角度上降低 Mini LED 显示产品的生产成本。同时，随着人口红利消失，制造业升级和转型，LED 固晶机也由单机时代迈向高度集成化和智能化时代，逐步由 MES 系统控制生产，未来面向市场的竞争力产品，应是以固晶机为基础，提供全套智能生产方案，以更好满足市场对生产效率进一步提高的需求。

(二) 结合最新统计数据，补充披露发行人市场排名、市场占有率等市场地位相关信息，以及同行业可比公司情况

回复：

1、发行人市场排名、市场占有率等市场地位相关信息

根据法国市场研究与战略咨询公司 Yole Development 发布的《2019 年固晶机市场报告》(Die Attach Equipment Market Report 2019)，2018 年全球固晶设备（应用领域包括 LED、半导体、光电子等）中发行人的市场占有率为 6%，在全球固晶设备市场排名第三，是国内 LED 固晶机领域的领先者，全球市场参与者情况如下：



根据 2018 年 LED 固晶机市场规模 2.74 亿美元以及发行人 2018 年 LED 固晶

机收入 5.23 亿元人民币测算,2018 年发行人 LED 固晶机的全球市场份额为 28%。

根据高工 LED 网于 2020 年 5 月发布的文章《市场占有率超 75%，国产封装设备唱主角》显示：“高工 LED 和 GGII 在调研中就新益昌相关固晶机的市场占有率做了初步统计，数据显示，截至目前，新益昌在固晶机市场的占有率已经超过 70%，客户普及率也已超过 9 成。”

上述市场地位、市场占有率等相关信息已在招股说明书“第六节 业务与技术 三、发行人在行业中的市场地位（一）市场地位”补充披露。

此外，保荐机构采用了针对公司 LED 固晶机、铝电解电容器老化测试设备领域的主要客户进行走访、问卷调查的方法，了解公司在国内 LED 固晶机、铝电解电容器老化测试设备市场占有率情况。根据问卷调查结果，公司 LED 固晶机、铝电解电容器老化测试设备的国内市场的测算占有率均超过 70%。考虑到测算方法获取的 LED 固晶机、铝电解电容器老化测试设备市场占有率数据基于对主要客户的访谈以及问卷调查，缺乏权威性，故未在招股说明书中披露根据问卷调查方法所测算的 LED 固晶机、铝电解电容器老化测试设备市场占有率。

2、同行业公司情况

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术 三 发行人在行业中的市场地位”对同行业可比公司情况进行了补充披露，具体情况如下：

（二）行业内主要企业情况

1、同行业主要企业情况

国内 LED 固晶机领域、铝电解电容器老化测试设备领域主要企业如下：

（1）LED 固晶机领域主要企业

①ASMPPT（0522.HK）

ASMPPT 成立于 1975 年，注册资本 5,000 万元港币，ASMPPT 是半导体和发光二极管行业的集成和封装设备供应商，专注于设计、制造及销售半导体工业所用之器材、工具及物料，主要产品包括金线及铝线焊接机、管芯焊机、晶积度焊珠距阵分离系统、焊接机 LED 设备、高精度之激光二极管焊机等。

②深圳市微恒自动化设备有限公司

深圳市微恒自动化设备有限公司（以下简称“微恒自动化”）成立于 2008 年 5 月，注册资本 2,000 万元人民币，微恒自动化专业从事焊线机、固晶机的研发生产销售，主要产品为 LED 固晶机、二极管固晶机、自动焊线机和手动焊线机。

③东莞市凯格精机股份有限公司

东莞市凯格精机股份有限公司（以下简称“凯格精机”）成立于 2005 年 5 月，注册资本 5,700 万元人民币，凯格精机主要从事自动化精密装备的研发、生产、销售及技术支持服务，生产的自动化精密装备主要应用于电子工业制造领域的电子装联环节及 LED 封装环节，主要产品为锡膏印刷设备，同时经营有点胶设备、柔性自动化设备及 LED 固晶机和焊线机。

④先进光电器材（深圳）有限公司

先进光电器材（深圳）有限公司（以下简称“先进光电”）成立于 2007 年 2 月，注册资本为 1,000 万港元，先进光电专业从事 LED 封装设备的开发、生产和销售，主营产品为 LED 固晶机、焊线机等。

(2) 铝电解电容器老化测试设备领域主要企业

①华冠科技（871447.00）

珠海华冠科技股份有限公司是研发设计光机电精密机械设备的高新技术企业，成立于 2001 年 12 月，注册资本 4,500 万元人民币。华冠科技专业从事锂电池生产设备，铝电解电容器、片式电解电容器、固态电容器生产设备等的研发、生产、销售和技术服务业务。

②南通天禾机械科技有限公司

南通天禾机械科技有限公司（以下简称“南通天禾”）是一家专著于铝电解电容器全自动生产设备研发与制造的科技型企业，成立于 2004 年 3 月，注册资本 228 万美元。南通天禾主营产品为全系列铝电解电容器自动化生产设备，尤其在高分子固态铝电解电容器、片式铝电解电容器、大径铝电解电容器等自动

化生产设备研发制造。

③南通巨友自动化设备有限公司

南通巨友自动化设备有限公司（以下简称“南通巨友”）成立于 2008 年 12 月，注册资本 500 万元人民币。南通巨友主要经营范围是自动化电子机械设备生产、销售及进出口业务，主要产品有电容器自动化设备、全自动洗车设备、非标自动化设备等自动化生产设备研发制造。

④东莞佑翔机械科技有限公司

东莞佑翔机械科技有限公司（以下简称“东莞佑翔”）是一家专业生产电解电容器设备及其他智能自动化设备研发制造商，成立于 2015 年 12 月，注册资金 100 万美元。东莞佑翔专注生产各类高端新型电容器智能化设备，主营产品为老化选别机、卷取机、座板机、测试机、超电老化选别机、包装机、提升机等设备的研发制造。

2、选取可比公司情况

考虑同行业部分企业未上市或者挂牌，缺乏公开披露信息，公司在选择可比公司时，在 LED 固晶机领域选取了 ASMPT（国内 LED 固晶机市场主要为 ASMPT 与发行人，故未列示 BESI），在铝电解电容器老化测试设备领域选取了华冠科技作为可比公司。

根据法国市场研究与战略咨询公司 Yole Development 发布的《2019 年固晶机市场报告》(Die Attach Equipment Market Report 2019)，2018 年全球固晶设备（应用领域包括 LED、半导体、光电子等）中，ASMPT 在全球固晶设备市场的占有率为 31%，在全球排名第一，根据 ASMPT 发布的 2020 年第三季度报告显示，ASMPT 于 2020 年第三季度实现收入港币 42.7 亿元，较同期增长 2.6%，新增订单较同期增长 12.4%。

序号	公司名称	地区	简介	竞争领域
1	ASMPT	中国香港	ASMPT 于 1975 年在香港成立，主要从事与半导体封装和电子产品生产相关的设备制造，主要产品包括半导体工业器材、工具及物料等，以及表面贴装技术配置机。	LED、半导体固晶机

2	华冠科技	广东珠海	主要从事锂电池生产设备、铝电解电容器、片式电解电容器、固态电容器生产设备等的研发、生产、销售和技术服务。	电容器设备
---	------	------	--	-------

(三) 发行人与同行业可比公司在经营情况、市场地位、技术实力、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况

1、发行人与同行业可比公司在经营情况及业务数据指标方面的比较情况

	项目	2020年1-6月	2019年
	ASMPT (0522. HK)	营业收入 (万港元)	770,153.70
后工序设备收入/半导体解决方案 ^{注1} (万港元)		367,620.30	700,345.40
净利润 (万港元)		39,078.20	62,238.80
研发投入占营业收入的比例		10.21%	10.77%
华冠科技 (871447.0C)	项目	2020年1-6月	2019年度
	营业收入 (万元)	7,042.61	13,029.67
	电容器老化测试设备收入 ^{注2} (万元)	-	345.07
	净利润 (万元)	2,389.72	1,249.78
	研发投入占营业收入的比例	11.33%	8.68%
发行人	项目	2020年1-6月	2019年度
	营业收入 (万元)	32,193.01	65,529.95
	LED 固晶机收入 (万元)	26,232.44	49,182.93
	电容器老化测试设备收入 (万元)	4,774.56	10,905.21
	半导体固晶机收入 (万元)	378.76	2,268.21
	净利润 (万元)	4,250.62	8,775.40
	研发投入占营业收入的比例	6.74%	6.33%

ASMPT (0522. HK)	项目	2018年度	2017年度
	营业收入 (万港元)	1,955,059.00	1,752,271.30
	后工序设备收入/半导体解决方案 ^{注1} (万港元)	925,979.10	862,992.20

	净利润 (万港元)	221,172.80	279,570.20
	研发投入占营业收入的比例	8.24%	8.20%
华冠科技 (871447.0C)	项目	2018 年度	2017 年度
	营业收入 (万元)	18,221.05	17,846.48
	电容器老化测试设备收入 <small>注2</small> (万元)	998.26	345.07
	净利润 (万元)	1,935.11	3,141.97
	研发投入占营业收入的比例	5.87%	7.77%
发行人	项目	2018 年度	2017 年度
	营业收入 (万元)	69,893.09	50,491.24
	LED 固晶机收入 (万元)	52,329.98	37,505.93
	电容器老化测试设备收入 (万元)	15,981.49	9,464.99
	半导体固晶机收入 (万元)	171.63	860.68
	净利润 (万元)	10,215.28	5,146.87
	研发投入占营业收入的比例	4.83%	4.21%

注 1: 根据 ASMPT 公布的 2020 年第一季度业绩公告显示, 自 2020 年 1 月 1 日起, ASMPT 将原“后工序设备”分部收入更名为“半导体解决方案”分部收入。

注 2: 根据华冠科技公布的 2020 年半年度报告显示, 华冠科技上半年营业收入构成如下: 锂电池设备销售收入 1,389.91 万元, 口罩生产设备及口罩销售收入 5,344.13 万元, 零件、租金及其他收入 308.57 万元, 上述三类业务合计实现营业收入 7,042.61 万元。2020 年上半年未披露其已实现电容器老化测试设备收入情况。

2、发行人与同行业可比公司在市场地位和技术实力方面的比较

衡量 LED 固晶机技术水平的关键技术指标至少包含速度、精度、稳定性三个维度。通常, LED 固晶机厂商根据客户的应用场景以及需求目标进行定制化开发, 最终满足客户加工性能需求和投资需求, 故 LED 固晶机难以单纯从技术指标进行衡量, 更难以从单一维度进行评价。目前, 尚无政府或行业管理组织以及企业单纯根据技术指标对 LED 固晶机进行评价、排名。发行人从两个层次对各类 LED 固晶机关键技术指标所处水平进行评判, 一是通过行业地位, 间接评判发行人总

体的技术水平；二是与国内外市场认可度较高的先进厂商同类或相似产品进行对比，评判发行人相关产品的技术水平。

发行人与同行业可比公司在行业地位和技术实力方面的比较如下：

公司名称	市场地位	技术实力
ASMPT	半导体和LED集成及封装设备全球领先	掌握了包括半导体封装材料和后段（芯片集成、焊接、封装）到SMT等所有工艺技术，为半导体封装及电子产品生产的所有工艺步骤提供技术和解决方案的设备制造商。
华冠科技	行业内规模最大的专业化设备生产企业之一，在行业内享有良好口碑，并与国内外200多家企业建立了长期合作关系。	正在进行一系列固态电容、超级电容等新型电容器的研发项目。该公司未公开披露其他技术水平相关信息。
发行人	国内LED固晶机、铝电解电容器老化测试智能制造装备领域的领先企业，2018年全球固晶设备（应用领域包括LED、半导体、光电子等）中发行人的市场占有率为6%，位列全球第三，且是国内LED固晶机领域的领先者。（注）	掌握了直驱矢量控制技术、嵌入式浮点实时多路径运动控制技术、自动追踪纠偏控制技术、机器视觉高速定位技术等关键零部件核心技术以及全自动精准吸取装置、全自动无缝连接运作装置、静态测试系统、高速整型进料系统、对贴胶技术、极耳切刀技术等整机核心技术，能为LED、集成电路、电容器和锂电池生产企业提供智能化解决方案。

注：数据来源于Yole Development研究报告

发行人与ASMPT产品技术指标的对比情况如下：

项目	发行人	ASMPT
产品种类	LED固晶机（双头）	LED固晶机（双头）
产品型号	GT100	AD50Plus
精度指标	XY位置精准度	±1mil
	晶片旋转	±3°
速度指标	固晶周期	50ms
晶片尺寸	3mil*3mil-80mil*80mil	3mil*3mil-50mil*50mil

注1：上表用于比较的LED固晶机型号分别为发行人的GT100和ASMPT的AD50Plus，均系发行人与ASMPT在市场上新款主流LED固晶机，其中ASMPT产品信息来自其产品宣传说明书。

注2：LED固晶机主要为非标市场，价格具有保密性，难以获取具体机型的价格或行业平均价格数据进行对比分析。

注3：LED固晶机的质量参数主要通过精度、速度和无故障运行时间体现，其中无故障运行时间需经长期观察和专业统计，核实、论证难度较高，各厂商很少披露。

注4：国内市场主要为ASMPT与发行人，故未与BESI的产品技术指标进行对比。

在铝电解电容器老化测试设备领域，发行人已在国内具有较高的市场占有率，报告期内华冠科技逐步减少同类产品的生产与销售，难以获取统计同类产品的技术指标，故未进行对比。

3、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标等方面的比较情况

发行人和同行业可比公司主要产品及产品竞争力对比情况：

公司名称	主要产品	产品竞争力
ASMPT	焊接机、LED 设备及测试处理机	产品包括半导体装嵌及封装设备、固晶系统、焊线系统、滴胶系统、切筋及成型系统及全方位生产线设备，并拥有丰富的装嵌和 SMT 程序知识及经验，能为客户提供全面产品组合。
华冠科技	锂电池生产设备、铝电解电容器、片式电解电容器、固态电容器生产设备	是行业内规模较大的专业化设备生产企业之一，生产多种规格的电容器设备。
发行人	固晶机、老化测试机、制片机、卷绕机	公司产品包括 LED 及半导体固晶机、电容器和锂电池设备，能为客户提供不同生产工艺的智能化解决方案。

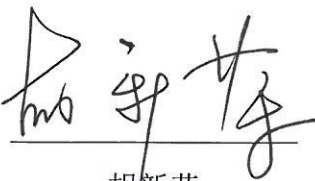
发行人是一家从事 LED、电容器、半导体、锂电池等行业智能制造装备的研发、生产和销售的高新技术企业，相比 ASMPT 等大型综合类设备生产商，发行人产品领域比较聚焦，主要集中于 LED 和半导体固晶机、电容器老化测试机和锂电池制片、卷绕机。经过多年发展，发行人掌握了直驱矢量控制技术、嵌入式浮点实时多路径运动控制技术、自动追踪纠偏控制及机器视觉高速定位等核心技术和新式双臂同步运行技术、微型 (Mini) 芯片转移技术、新一代恒流恒功充电、静态测试系统、高速整型进料系统等整机核心技术。

（本页无正文，为深圳新益昌科技股份有限公司关于《关于深圳新益昌科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的审核中心意见落实函的回复》之盖章页）



发行人董事长声明

本人已认真阅读深圳新益昌科技股份有限公司本次审核中心意见落实函回复的全部内容，本人承诺本次回复不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应法律责任。

董事长签字：
胡新荣



2020年12月2日

：
（本页无正文，为中泰证券股份有限公司关于《关于深圳新益昌科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的审核中心意见落实函的回复》之签章页）

保荐代表人签字： 林宏金

林宏金

陈胜可

陈胜可



2020年12月2日

保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读深圳新益昌科技股份有限公司本次审核中心意见落实函回复的全部内容，了解本次回复涉及问题的核查程序、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本次回复不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性和及时性承担相应法律责任。

保荐机构（主承销商）董事长：_____



李峰



2020年12月2日