

**关于优利德科技（中国）股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市申请文件
发行注册环节反馈意见落实函的专项核查意见**

容诚专字[2020]518Z0444号

中国证券监督管理委员会、上海证券交易所：

上海证券交易所于 2020 年 12 月 10 日转发的《发行注册环节反馈意见落实函》（以下简称“反馈意见落实函”）已收悉。优利德科技（中国）股份有限公司（以下简称“优利德”、“发行人”、“公司”）与长城证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、北京市金杜律师事务所（以下简称“发行人律师”）、容诚会计师事务所（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。

如无特别说明，本回复所述的词语或简称与招股说明书中“释义”所定义的词语或简称具有相同的涵义。

字体	释义
黑体加粗	《落实函》中的问题
宋体	对《落实函》的回复、中介机构核查意见
楷体加粗	对招股说明书的修改、补充

在本回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

三、关于 ODM 模式

报告期内，（1）发行人 ODM 模式（主要客户为凯能工具、南方电缆等欧美知名品牌商）收入分别为 11,196.07 万元、13,930.51 万元和 17,073.49 万元，占主营业务收入的比例分别为 28.12%、30.16%和 31.88%，平均毛利率分别为 31.40%、28.21%、31.73%。（2）报告期各期末，ODM 销售模式分类的应收账款余额分别为 1,835.11 万元、3,372.97 万元、3,261.67 万元，占应收账款总金额比分别为 59.72%、71.76%、64.74%。

发行人 ODM 模式销售收入占主营业务的比例较高。请发行人补充说明并披露：（1）对 ODM 客户销售模式与毛利率上与同行业可比公司的差异，说明是否符合行业惯例和市场实际情况；（2）对 ODM 客户应收账款较大的原因及应收账款的可回收性；（3）在重大事项提示中充分披露是否存在客户依赖的风险。请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。

问题回复：

（一）对 ODM 客户销售模式与毛利率上与同行业可比公司的差异，说明是否符合行业惯例和市场实际情况

【发行人说明披露】

1、发行人在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、发行人经营成果分析”之“（一）营业收入分析”之“2、主营业务收入构成及变动分析”之“（2）按销售模式分类”补充披露如下：

公司及同行业可比公司 ODM 收入的对比情况

单位：万元

项目		2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
华盛昌	ODM收入	-	40,943.51	42,211.00	39,026.22
	主营业务收入	-	46,062.28	48,649.53	45,561.20
	ODM收入占比	-	88.89%	86.77%	85.66%
鼎阳科技	ODM收入	1,192.85	3,298.53	3,665.52	2,695.51
	主营业务收入	9,054.34	18,812.32	15,350.13	12,072.12
	ODM收入占比	13.17%	17.53%	23.88%	22.33%
优利德	ODM收入	10,176.61	17,073.49	13,930.51	11,196.07
	主营业务收入	51,333.57	53,561.33	46,183.56	39,811.02

	ODM收入占比	19.82%	31.88%	30.16%	28.12%
--	---------	--------	--------	--------	--------

注：华盛昌未披露2020年度1-6月 ODM 收入数据

企业是否采取 ODM 模式及 ODM 收入占比，与企业自身经营战略、市场竞争情况相关。

（1）公司自身经营战略的影响

华盛昌以 ODM 业务为主，主要在俄罗斯、印度等新兴市场及中国推广其自主品牌产品，自主品牌收入占比较低，ODM 收入占比较高。

与华盛昌以 ODM 业务为主不同，优利德、鼎阳科技均为以发展自主品牌产品为主的企业，因此对经销商的收入占比较高。根据鼎阳科技披露的公开信息，鼎阳科技制定了“研发+产品+品牌”的发展战略，自主品牌“SIGLENT”已经成为全球知名的测试测量仪器品牌，建立了稳定的全球销售体系，主要通过经销方式拓展自主品牌市场，因此自主品牌经销收入占比较高，ODM 收入占比较低。

（2）市场竞争的影响

针对不同的市场，国内的品牌企业采取不同的销售策略，在中国、亚太等新兴市场，以自有品牌产品销售为主，ODM 收入占比较低。对于美国、欧洲等发达市场，仪器仪表行业和市场发展较为成熟，已经有品牌沉淀，存在较多领先的测试测量仪器仪表厂商，该等厂商在当地已经形成品牌优势和销售渠道优势，新兴厂商品牌很难进入。

因此，在美国、欧洲等发达市场，国内品牌厂商充分利用自己的技术优势、成本优势与质量优势，采用 ODM 模式为当地的品牌企业进行贴牌生产，以扩大业务规模、提升影响力。

同行业公司中，华盛昌的 ODM 业务主要集中在美国和欧洲，依据华盛昌招股说明书披露数据，2017年至2019年，两个国家地区的 ODM 收入占其外销收入的比重为83.14%。这与优利德的 ODM 业务收入主要集中在欧美等海外市场的经营策略一致。

由此可见，企业是否采取 ODM 模式及 ODM 收入占比，与企业自身经营战略、市场竞争情况相关。发行人 ODM 收入占比情况与行业及市场实际情况相符合。

2、发行人在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、发行人经营成果分析”之“（三）毛利额及毛利率分析”之“4、同行业可比公司毛利率比较”之“（1）公司与华盛昌毛利率差异的分析”补充披露如下：

③公司与华盛昌 ODM 业务销售毛利率对比分析

报告期内，公司与华盛昌 ODM 业务销售毛利率情况对比如下表所示：

项目		2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
华盛昌	ODM业务销售毛利率	-	41.74%	40.21%	40.98%
优利德	ODM业务销售毛利率	33.08%	31.73%	28.21%	31.40%

注：华盛昌未披露2020年度1-6月 ODM 毛利率数据，鼎阳科技未披露 ODM 业务整体销售毛利率数据。

报告期内，华盛昌 ODM 业务销售毛利率要高于优利德，主要由于生产模式差异、开展 ODM 业务的时间存在差异、产品结构的差异等原因所致。

具体如下：

（1）生产模式差异

华盛昌生产工序中包括模具、注塑、丝印等面盖、底壳的生产环节，公司考虑到环保、生产管理和工序附加值等因素，直接对外采购注塑件，注塑件自制与外采的差异是影响公司与华盛昌 ODM 毛利率差异的重要原因。

（2）开展 ODM 业务的时间存在差异

华盛昌以 ODM 业务为主，作为规模较大的 ODM 供应商，与凯能工具、南方电缆、菲利尔等国外知名仪器仪表公司合作时间较长。公司在大力发展自主品牌的同时，依托自身技术储备、产能配套、产品质量及新产品开发等方面的优势，积极开拓 ODM 客户市场，公司分别于2015年、2018年与凯能工具、南方电缆等知名公司建立合作关系，公司的 ODM 业务开拓较华盛昌要晚，相比公司而言，华盛昌具有一定的先发优势和产品价格优势。

（3）产品结构的差异

报告期内，公司 ODM 业务产品以电子电工测试仪表为主，华盛昌则以电工电力类、环境检测类产品为主，从具体的细分产品来看优利德与华盛昌存在一定差异，产品结构差异也是导致两者销售毛利率差异的重要原因。

【中介机构核查】

【核查过程】

- 1、向公司管理层了解公司以及同行业情况，对比分析公司及同行业的生产经营特点、销售模式等情况；
- 2、取得同行业上市公司公开信息，并根据公开信息与公司进行对比分析；
- 3、根据公司收入成本明细表，对公司 ODM 业务收入及毛利率进行分析。

【核查结论】

经核查，申报会计师认为：企业是否采取 ODM 模式及 ODM 收入占比，与企业自身经营战略、市场竞争情况相关。发行人 ODM 收入占比情况与行业及市场实际情况相符合。报告期内，华盛昌 ODM 业务销售毛利率要高于优利德，主要由于生产模式差异、开展 ODM 业务的时间存在差异、产品结构差异等因素共同影响所致。

（二）对 ODM 客户应收账款较大的原因及应收账款的可回收性

【发行人说明披露】

发行人在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、发行人资产质量、偿债能力、流动性与持续经营能力分析”之“（一）资产质量分析”之“2、流动资产分析”之“（2）应收账款”补充披露如下：

③公司ODM客户应收账款分析

A 发行人ODM客户应收账款余额较大的原因

公司 ODM 客户主要为欧美地区的知名客户，该等客户主要采用 FOB 模式交易，该等客户的知名度高、资信情况较好，公司综合该等 ODM 客户的公司规模、信用级别情况给予 ODM 客户一定的账期。同时，由于境外客户大多采用海运方式运输，货物从出厂经过海路运输，到 ODM 客户实际收到货物大致需要1-2个月时间，公司与 ODM 客户确认信用期时会考虑货运时间。故按照 FOB 模式，公司确认收入（报关并装船后）与 ODM 客户实际付款存在时间差，形成应收账款。

报告期内，应收账款期末余额增长主要系 ODM 业务规模逐年上升的影响。

B、发行人应收账款的可回收性分析

发行人报告期各期末 ODM 客户应收账款总体回收情况良好，具体如下表所示：

金额单位：万元

期间/时点	ODM客户当期收入	ODM客户应收账款余额	应收账款余额占当期收入比	期后回款金额	期后回款比例
2020年1-6月及 2020年6月30日	10,176.61	5,092.34	50.04%	4,876.24	95.76%
2019年度及 2019年12月31日	17,073.49	3,261.67	19.10%	3,261.67	100.00%
2018年度及 2018年12月31日	13,930.51	3,372.97	24.21%	3,372.97	100.00%
2017年度及 2017年12月31日	11,196.07	1,835.11	16.39%	1,835.11	100.00%

报告期各期末，发行人 ODM 客户主要的应收账款回收情况列示如下：

金额单位：万元

序号	客户单位名称	信用期	当期交易额	期末应收余额	应收账款占收入比	客户应收款余额/ODM 客户应收款总额	期后回款金额	期后回款比例
2020 年 1-6 月及 2020 年 6 月 30 日								
1	KLEIN TOOLS INC.	交货后 60 天支付	3,545.21	1,448.54	40.86%	28.45%	1,448.54	100.00%
2	MINIPA DOBRASIL LTDA.	交货后 90 天付款	488.53	978.59	200.31%	19.22%	862.54	88.14%
3	Southwire Company, LLC	见发票 90 天内付款	1,131.08	949.03	83.91%	18.64%	949.03	100.00%
4	Robert Bosch Power Tools GmbH	月结 120 天	380.35	366.03	96.24%	7.19%	366.03	100.00%
5	FLUKE ELECTRONICS CORPORATION	交货后 35 天支付	393.90	302.08	76.69%	5.93%	302.08	100.00%
6	深圳市晨北科技有限公司	交货后 30 天支付	213.51	238.59	111.75%	4.69%	238.59	100.00%
7	CBI CONRAD ELECTRONIC INT'L (HK) LTD.	见整套正本运输文件后支票支付	768.01	215.05	28.00%	4.22%	215.05	100.00%
8	Techtronic Product Development Limited	交货后 90 天支付	395.20	211.03	53.40%	4.14%	211.03	100.00%
9	博世电动工具（中国）有限公司	月结 120 天	34.94	39.48	113.00%	0.78%	10.79	27.32%
10	Premier Farnell UK Limited	交货后 45 天支付	137.42	39.08	28.44%	0.77%	39.08	100.00%
合计			7,488.14	4,787.50	63.93%	94.01%	4,642.75	96.98%
2019 年度及 2019 年 12 月 31 日								

序号	客户单位名称	信用期	当期交易额	期末应收余额	应收账款占收入比	客户应收款余额/ODM客户应收款总额	期后回款金额	期后回款比例
1	KLEIN TOOLS INC.	交货后 60 天支付	5,478.25	820.27	14.97%	25.15%	820.27	100%
2	MINIPA DO BRASIL LTDA.	交货后 90 天付款	1,107.55	645.63	58.29%	19.79%	645.63	100%
3	Southwire Company, LLC	见发票 90 天内付款	2,460.84	417.62	16.97%	12.80%	417.62	100%
4	CBI CONRAD ELECTRONIC INT'L (HK) LTD.	见整套正本运输文件后支票支付	1,423.06	255.38	17.95%	7.83%	255.38	100%
5	深圳市晨北科技有限公司	交货后 30 天支付	371.21	204.99	55.22%	6.28%	204.99	100%
6	Robert Bosch Power Tools GmbH	月结 120 天	362.25	197.00	54.38%	6.04%	197.00	100%
7	Techtronic Product Development Limited	交货后 90 天支付	626.41	177.75	28.38%	5.45%	177.75	100%
8	FLUKE ELECTRONICS CORPORATION	交货后 35 天支付	508.38	149.90	29.48%	4.60%	149.90	100%
9	ECM Industries LLC	交货后 30 天支付	342.28	73.17	21.38%	2.24%	73.17	100%
10	Premier Farnell UK Limited	交货后 45 天支付	212.30	49.11	23.13%	1.51%	49.11	100%
合计			12,892.52	2,990.81	23.20%	91.70%	2,990.81	100%
2018 年度及 2018 年 12 月 31 日								
1	Southwire Company, LLC	见发票 90 天内付款	1,853.58	1,021.72	55.12%	30.29%	1,021.72	100%
2	KLEIN TOOLS INC.	交货后 60 天支付	3,716.76	810.78	21.81%	24.04%	810.78	100%
3	MINIPA DO BRASIL LTDA.	交货后 90 天付款	976.66	664.95	68.08%	19.71%	664.95	100%

序号	客户单位名称	信用期	当期交易额	期末应收余额	应收账款占收入比	客户应收款余额/ODM客户应收款总额	期后回款金额	期后回款比例
4	Techtronic Product Development Limited	交货后 90 天支付	706.17	123.10	17.43%	3.65%	123.10	100%
5	FLUKE ELECTRONICS CORPORATION	交货后 35 天支付	613.36	114.07	18.60%	3.38%	114.07	100%
6	Harbor Freight Tools	货物发出起 30 天内收款	210.71	92.98	44.13%	2.76%	92.98	100%
7	EXTECH INSTRUMENTS, A FLIR COMPANY	交货后 30 天支付	346.52	87.24	25.18%	2.59%	87.24	100%
8	DI-LOG TEST EQUIPMENT	货款在收到提单正本后 60 天支付	158.35	86.84	54.84%	2.57%	86.84	100%
9	ECM Industries LLC	交货后 30 天支付	338.27	69.35	20.50%	2.06%	69.35	100%
10	CBI CONRAD ELECTRONICINT'L(HK)LTD.	见整套正本运输文件后支票支付	1,095.70	46.36	4.23%	1.37%	46.36	100%
合计			10,016.09	3,117.41	31.12%	92.42%	3,117.41	100%
2017 年度及 2017 年 12 月 31 日								
1	MINIPA DOBRASIL LTDA.	交货后 90 天付款	931.86	441.29	47.36%	24.05%	441.29	100%
2	KLEIN TOOLS INC.	交货后 60 天支付	2,231.42	416.70	18.67%	22.71%	416.70	100%
3	Techtronic Product Development Limited	交货后 90 天支付	429.44	120.48	28.06%	6.57%	120.48	100%
4	Harbor Freight Tools	货物发出当天起 30 天内收款	110.48	107.51	97.31%	5.86%	107.51	100%
5	ELEMENT14 ASIA PTE LTD	交货后 45 天支付	704.92	95.98	13.62%	5.23%	95.98	100%
6	上海泛球瑞明电子有限公司	交货后 30 天支付	382.83	84.23	22.00%	4.59%	84.23	100%

序号	客户单位名称	信用期	当期交易额	期末应收余额	应收账款占收入比	客户应收款余额/ODM客户应收款总额	期后回款金额	期后回款比例
7	BOSCH AUTOMOTIVE SERVICE SOLUTIONS LLC	交货后 60 天支付	359.55	76.26	21.21%	4.16%	76.26	100%
8	FLUKE ELECTRONICS CORPORATION	交货后 35 天支付	702.81	65.31	9.29%	3.56%	65.31	100%
9	DI-LOG TEST EQUIPMENT	货款在收到提单正本后 60 天支付	133.90	54.67	40.83%	2.98%	54.67	100%
10	ECM Industries LLC	交货后 30 天支付	348.19	53.47	15.36%	2.91%	53.47	100%
合计			6,335.41	1,515.90	23.93%	82.61%	1,515.90	100%

注：报告期内受同一控制的 ODM 客户合并披露，期后回款数据统计截止至2020年12月9日

通过对 ODM 客户期后回款总体情况及报告期各期 ODM 客户应收账款余额较大客户的期后回款情况进行分析，报告期各期 ODM 客户的应收账款在期后的回款情况良好，公司 ODM 客户的信誉情况良好，销售收现能力较强。

【中介机构核查情况】

【核查过程】

1、对公司销售总监、财务总监进行访谈，询问公司对 ODM 客户的信用政策制定原则，了解公司应收账款日常的账项核对、回款统计、货款催收、坏账计提或核销的控制流程，了解公司有关收入及应收账款相关的会计政策；

2、检查账龄区间明细表是否按月编制且经审核，检查公司催款计划及措施是否经相关人员审核并正常实施；

3、检查公司 ODM 客户的合同履行情况、货款逾期情况、期后回款情况，查看期后回款的银行流水；了解公司 ODM 客户的信用程度以分析应收账款的可收回性；

4、通过网络及中信宝等方式，了解公司 ODM 客户的基本情况、规模和实力、是否存在诉讼等重大不利因素、经营是否出现异常（破产、注销等）情形，以分析应收账款回收的可能性；

5、针对报告期内客户，选取样本进行函证及走访，核对交易数据及往来余额情况，确认收入及应收账款的真实、完整、准确。

【核查结论】

经核查，申报会计师认为：发行人 ODM 客户存在较高的应收账款与 ODM 业务实际情况相符合；结合期后回款检查以及其他信息的综合分析，ODM 客户的应收账款具备可回收性。

（三）在重大事项提示中充分披露是否存在客户依赖的风险

【发行人说明披露】

报告期内，发行人前五大客户情况如下表所示：

单位：万元

序号	客户名称	客户性质	销售金额	占主营业务收入的比例
----	------	------	------	------------

序号	客户名称	客户性质	销售金额	占主营业务收入的比 例
2020年1-6月				
1	KLEIN TOOLS, INC.	ODM	3,500.45	6.82%
	KLEIN TOOLS DE MEXICO S.DE R.L DE C.V	ODM	44.76	0.09%
	合计	-	3,545.21	6.91%
2	LONG XIANG IMPORT. EXPORT. SL	境外经销	2,636.03	5.14%
3	北京双番仪佳电子科技有限公司	境内经销	625.00	1.22%
	北京晶利鑫科技发展有限公司	境内经销	1,155.68	2.25%
	合计	-	1,780.68	3.47%
4	Southwire Company, LLC	ODM	1,131.08	2.20%
5	深圳市昊仪仪器仪表有限公司	境内经销	1,032.66	2.01%
前五大客户合计		-	10,125.66	19.73%
2019年				
1	KLEIN TOOLS, INC.	ODM	5,302.74	9.90%
	KLEIN TOOLS DE MEXICO S.DE R.L DE C.V	ODM	175.51	0.33%
	合计	-	5,478.25	10.23%
2	Southwire Company, LLC	ODM	2,460.84	4.59%
3	北京双番仪佳电子科技有限公司	境内经销	1,536.57	2.87%
	北京晶利鑫科技发展有限公司	境内经销	497.39	0.93%
	合计	-	2,033.96	3.80%
4	南京赛创电子进出口有限公司	境内经销	1,582.82	2.96%
5	CEI CONRAD ELECTRONIC INT'L(HK) LTD.	ODM	1,423.06	2.66%
前五大客户合计		-	12,803.42	23.90%
2018年				
1	KLEIN TOOLS, INC.	ODM	3,544.07	7.67%
	KLEIN TOOLS DE MEXICO S.DE R.L DE C.V	ODM	172.69	0.37%
	合计	-	3,716.76	8.05%
2	北京双番仪佳电子科技有限公司	境内经销	1,593.03	3.45%

序号	客户名称	客户性质	销售金额	占主营业务收入的比例
	北京晶利鑫科技发展有限公司	境内经销	322.69	0.70%
	合计	-	1,915.72	4.15%
3	Southwire Company, LLC	ODM	1,853.58	4.01%
4	深圳市乐达精密工具有限公司	境内经销	1,166.18	2.53%
5	南京赛创电子进出口有限公司	境内经销	1,115.97	2.42%
前五大客户合计		-	9,595.52	20.78%
2017年				
	KLEIN TOOLS,INC.	ODM	2,158.88	5.42%
1	KLEIN TOOLS DE MEXICO S.DE R.L DE C.V	ODM	72.54	0.18%
	合计	-	2,231.42	5.61%
2	南京赛创电子进出口有限公司	境内经销	1,339.43	3.36%
3	CEI CONRAD ELECTRONIC INT'L(HK) LTD.	ODM	1,286.99	3.23%
	北京双番仪佳电子科技有限公司	境内经销	709.06	1.78%
4	北京晶利鑫科技发展有限公司	境内经销	468.07	1.18%
	合计	-	1,177.13	2.96%
5	LECHPOL ELECTRONICS SPOLKA Z OGRANICZONA	境外经销	1,173.95	2.95%
前五大客户合计		-	7,136.38	17.92%

注：KLEIN TOOLS,INC.与 KLEIN TOOLS DE MEXICO S.DE R.L DE C.V 为关联公司，因此将该两家公司合并列示；北京双番仪佳电子科技有限公司、北京晶利鑫科技发展有限公司为关联公司，因此将该两家公司合并列示。

报告期内，发行人对前五大客户的销售收入占比分别为 17.92%、20.78%、23.90%、19.73%，发行人客户较为分散，不存在向单一客户销售比例超过 50% 或严重依赖少数客户的情况，发行人不存在客户依赖的情况。

发行人在招股说明书“重大事项提示”中补充披露如下：

“五、不存在客户依赖的情况

报告期内，发行人对前五大客户的销售收入占比分别为 17.92%、20.78%、

23.90%、19.73%，发行人客户较为分散，不存在向单一客户销售比例超过 50% 或严重依赖少数客户的情况，发行人不存在客户依赖的情况。”

【保荐机构、申报会计师核查情况】

【核查过程】

- 1、向公司管理层了解公司对客户的依赖情况；
- 2、获取公司收入成本明细表，分析公司对客户依赖情况；
- 3、通过实地走访、现场访谈等方式对客户进行访谈，了解公司对客户的依赖情况。

【核查结论】

经核查，申报会计师认为：报告期内，发行人对前五大客户的销售收入占比分别为 17.92%、20.78%、23.90%、19.73%，发行人客户较为分散，不存在向单一客户销售比例超过 50% 或严重依赖少数客户的情况，发行人不存在客户依赖的情况。

(此页无正文,为优利德科技(中国)股份有限公司容诚专字[2020]518Z0444号专项核查意见签章页)

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:

陈链武



中国注册会计师:

蔡晓枫



2020年12月17日