

Hi-TECH

关于苏州高泰电子技术股份有限公司
首次公开发行股票并在沪市主板上市
申请文件第二轮审核问询函的回复

保荐人（主承销商）



（成都市青羊区东城根上街95号）

上海证券交易所：

贵所于 2023 年 6 月 9 日出具的《关于苏州高泰电子技术股份有限公司首次公开发行股票并在沪市主板上市申请文件的第二轮审核问询函》（上证上审[2023]432 号）（以下简称“《审核问询函》”）已收悉。苏州高泰电子技术股份有限公司（以下简称“高泰电子”、“发行人”或“公司”）会同国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”或“保荐机构”）、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“天职国际”或“申报会计师”）、北京德恒律师事务所（以下简称“德恒律师”或“发行人律师”），对《审核问询函》所列问题进行了逐项落实、核查，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本《审核问询函》回复中的简称或名词的释义与招股说明书中的含义相同，涉及对申请文件修改的内容已用楷体加粗标明。

字体	含义
黑体（加粗）	反馈意见所列问题
宋体（不加粗）	对反馈意见所列问题的回复说明
楷体（加粗）	对招股说明书的修改、补充

在本《审核问询函》回复中，若合计数与各分项数相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

问题1 关于报告期后经营业绩

根据申报及回复材料，（1）公司预计 2023 年 1-6 月营业收入为 13,106 万元至 14,391 万元，同比降幅为 43%至 37%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 5,261 万元至 5,915 万元，同比降幅为 59%至 53%；（2）公司预计 2023 年全年营业收入降幅将缩窄。

请发行人说明：（1）导致 2023 年 1-6 月经营业绩出现较大幅度下滑的具体原因；若因发行人自身经营能力或经营环境变化导致业绩下滑，请具体说明经营能力或经营环境的变化时间、趋势方向、影响程度和正在或拟采取的改善措施及预计效果；若因行业周期导致业绩下滑，请具体说明公司变动趋势和幅度与同行业可比公司是否基本一致，公司所处行业是否存在产能过剩或整体持续衰退的情况；（2）2023 年第三季度和前三季度的预计财务数据情况和同比变动情况，财务预计数的具体依据和准确性；结合业绩下滑原因和预计财务数据分析相关情况是否得到改善；（3）结合前述情况分析说明公司所处宏观环境、行业情况和自身因素是否存在（潜在）重大不利变化，是否影响公司的持续经营能力。

请发行人：按照《关于首次公开发行股票并上市公司招股说明书财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况信息披露指引（2020 年修订）》的要求披露报告期后主要经营情况和财务信息，并就业绩波动风险做重大事项提示。

请保荐机构、申报会计师：（1）就上述事项说明核查依据、过程，并发表明确核查意见；（2）对照《监管规则适用指引——发行类第 5 号》5-7 持续经营能力的要求逐项核查，并就发行人是否存在对持续经营能力构成重大不利影响的情形、相关风险因素是否已充分披露发表明确意见。

【发行人回复：】

一、导致 2023 年 1-6 月经营业绩出现较大幅度下滑的具体原因；若因发行人自身经营能力或经营环境变化导致业绩下滑，请具体说明经营能力或经营环境的变化时间、趋势方向、影响程度和正在或拟采取的改善措施及预计效果；若因行业周期导致业绩下滑，请具体说明公司变动趋势和幅度与同行业可比公司是否基本一致，公司所处行业是否存在产能过剩或整体持续衰退的情况；

（一）导致 2023 年 1-6 月经营业绩出现较大幅度下滑的具体原因

2023 年 1-6 月，受下游 PC 行业需求下降的不利影响，公司业绩出现一定程度的下滑，营业收入同比减少 9,744.77 万元，同比降幅 42.33%。收入下降主要受复合功能性材料收入减少影响，同比减少 7,506.79 万元，同比降幅 62%，具体原因如下：

1、主要产品单价平稳但出货量下降。

公司主要产品的销售价格保持平稳未出现明显下降。2023 年以来，复合功能性材料各主要料号的单价波动在下降 0.96%到增长 5.28%之间，复合功能性器件各主要料号单价波动在下降 4.28%到增长 6.91%之间，电子级追溯产品各主要料号的单价波动在下降 3.85%到增长 7.92%之间。

根据 IDC、Gartner 的最新发布，受宏观经济环境不佳、库存过剩等因素影响，2023 年一季度全球 PC 出货量下降 33%，上半年出货量下降 24%，预计下半年出货量将回暖，2023 全年 PC 出货量预计下降 11.43%。其中一季度，发行人主要终端品牌客户 Apple 出货量下降 46%，Dell 出货量下降 31%，Lenovo 出货量下降 30%。全球 PC 一季度的大幅下滑，以及二季度的持续下滑，导致发行人所在行业的订单量减少，进而使得公司 2023 年 1-6 月收入降幅较大。

2、2022 年收入增长较快的两款主要产品在 2023 年 1-6 月采购量较少。

Mini-LED 显示器用的两款复合功能性材料产品，2022 年度合计收入 8,501.65 万元，较 2021 年度 4,546.46 万元增长了 86.99%，主要系终端品牌出货量增加以及客户提前备料使得采购量增加所致。2023 年 1-6 月收入 2,483.90 万元，同比减少 3,724.10 万元，同比下降 59.99%，降幅较大主要是下游客户消化库存以及 PC 出货量下滑所致。

2023 年一季度苹果电脑整体出货量下降 46%，其中采用 Mini-LED 的高端电脑下降幅度则更大，但 2023 年终端客户原有机型以及新推出机型中仍然沿用发行人的产品，根据量产预告情况以及下半年随着库存消耗、PC 市场回暖，相应的客户采购量将增长，全年同比降幅将收窄。

3、受非市场因素的影响 2022 年上半年收入结构异于其他年度，导致 2023 年 1-6 月同比降幅较大。

2022 年 1-6 月，下游客户考虑全球公共卫生事件的影响，为降低无法及时采购到原材料的风险，在上半年进行了一定程度的超量备料，导致 2022 年上半年的收入分布较其他年度不同。如 2020 年及 2021 年上半年收入占比分别为 33.75%、39.45%，

但 2022 年上半年收入占比为 58.39%。通常消费电子行业因新机型发布时间以及“双 11”、圣诞节、春节等影响，第一、第二季度收入较少，第三、第四季度收入较多，呈现逐季度增长的结构，2023 年随着全球公共卫生事件的消退，季节性分布恢复常态，使得 2023 年 1-6 月同比降幅较大。

4、公司业绩下滑主要受全球 PC 需求暂时性下降的不利影响，变动趋势与同行业可比公司基本一致。

2023 年以来公司业绩同比下滑，主要受消费者延迟消费，全球 PC 出货量下降的影响，材料类同行业可比公司隆扬电子、方邦股份均因下游需求减少业绩出现了较大幅度的下降。隆扬电子 2023 年一季度报告显示因订单需求量缩小其收入同比下滑 52.35%、扣非归母净利润同比下滑 57.15%；方邦股份 2023 年一季度报告显示因订单减少其收入同比下滑 20.70%、高毛利产品订单下降尤为明显导致扣非归母净利润同比下滑 70.93%。

（二）若因发行人自身经营能力或经营环境变化导致业绩下滑，请具体说明经营能力或经营环境的变化时间、趋势方向、影响程度和正在或拟采取的改善措施及预计效果；若因行业周期导致业绩下滑，请具体说明公司变动趋势和幅度与同行业可比公司是否基本一致，公司所处行业是否存在产能过剩或整体持续衰退的情况；

1、发行人经营能力未发生重大不利变化

发行人采购、生产、销售、研发等方面均未发生重大不利变化，具体如下：

①采购方面，公司对采购流程实行严格的管控，制定采购内控制度，对公司采购审批流程、材料质量控制等关键环节实施规范化管理，并建立《合格供应商名单》。2023 年以来，公司同主要供应商合作稳定，不存在较大变动。

②生产方面，公司经过持续的工艺改进与探索，涂布工序生产良率从 2020 年度的 58.43%提升至 2022 年度的 85.12%，自产产量从 2020 年度的 24.31 万平方米提升到 2022 年度的 142.15 万平方米，生产工艺与产量规模均取得了较大的突破。2023 年以来因客户订单量缩小，相应的产量下降，生产良率等未出现明显下降。

③销售方面，公司持续探索产品的新兴应用领域，积极开拓潜在客户。报告期内，公司在保持优势领域消费电子业务的同时，IC 半导体、新能源储能/光伏、新能源汽车、5G 通信/云计算等新兴应用领域也相继取得突破，2022 年度上述新兴领域

合计贡献收入达 4,584.95 万元，2023 年度预计实现收入 5,958.24 万元。消费电子领域的原合作项目仍然持续存在，收入同比下降仅因为下游 PC 出货量减少导致客户的订单量缩小所致。

④研发方面，公司高度重视技术研发和自主创新，在主要产品方面形成了多项核心技术。截至本招股说明书签署日，公司已获得各项专利 69 项，其中发明专利 11 项。公司已在涂层配方的开发、涂层合成、功能性结构的设计、精密涂布、精密模切、印刷涂层处理技术、特效印刷等方面均形成了具有自主知识产权的技术优势。

2、发行人经营环境未发生重大不利变化

根据 IDC¹、Gartner²、Canalys³的最新发布，受宏观经济环境不佳、库存过剩等因素影响，2023 年全球 PC 一季度出货量下降 33%、上半年出货量下降 24%，预计到下半年出货量将回暖，2023 全年 PC 出货量预计下降 11.43%。下游消费电子产品市场需求的阶段性下滑导致公司 2023 年 1-6 月业绩同比下滑幅度较大。

上述需求下滑的原因在短期内导致消费电子行业面临一定的去库存压力，下游终端厂商订单采购量下降，但长期来看，消费电子行业增长趋势未发生变化；同时，随着全球公共卫生事件的影响在 2023 年一季度基本结束，企业生产及人民生活秩序有序恢复，国内经济逐渐复苏，民众消费意愿及下游需求将逐渐回暖。以 PC 为例，据 IDC、Gartner、Canalys 等研究机构最新发布，2023 年一季度将是今年全球 PC 市场出货量降幅最大的一季，到 2023 年下半年出货量将恢复正常，并至 2024 年恢复增长。

此外，智能可穿戴设备、智能家居、汽车电子等新兴消费电子产品市场规模的扩大，也将为消费电子产品需求持续增长注入新的动力。根据 Counterpoint⁴预计，随着经济复苏、智能手表性能、功能不断提升等因素影响，预计至 2025 年智能手表出货量的年均复合增长率将维持在 14%左右。汽车电子方面，据 Sigmaintell⁵统计，2021 年和 2022 年，全球前装车载显示面板的需求规模分别约为 1.6 亿块、1.8 亿块，未来五年有望保持年化 6%以上的复合增长率。

¹ IDC，是全球著名的信息技术、电信行业和消费科技咨询、顾问公司；

² Gartner，是全球权威的IT研究与顾问咨询公司，总部设在美国康涅狄克州斯坦福；

³ Canalys，是全球前10的技术市场分析与咨询国际公司；

⁴ Counterpoint，是一家全球性行业分析公司，研究领域覆盖智能硬件、电信运营商、智能汽车&车联网、人工智能、5G和物联网等；

⁵ Sigmaintell，是一家专注于全球高科技产业的信息技术研究及顾问公司；

综上，2023 年以来受宏观经济影响，发行人下游消费电子行业面临阶段性的需求下滑，短期内存在一定的去库存压力，但长期来看，行业需求将逐渐企稳回升，消费电子行业长期增长趋势未发生变化，经营环境未发生重大不利变化。

3、发行人正在或拟采取的改善措施及预计效果

面对下游消费电子行业需求阶段性下滑的压力，发行人正在采取及拟采取的改善措施及其预计效果如下：

（1）公司持续重视研发创新，参与终端客户产品预研进程，在与客户保持稳定合作关系的同时，持续挖掘现有客户的增量订单。

公司 2022 年末在认证料号共计 1,686 个，在认证料号数量占 2022 年度有收入贡献料号数量的 31.95%。截至 2023 年 6 月末，公司新通过认证料号共计 1,168 个，其中 2022 年末在认证的料号 976 个，2023 年 1-6 月新增的在认证料号 192 个。2022 年末的在认证料号上半年已完成认证比例 57.89%，认证进展情况良好。2023 年 1-6 月新增的在认证料号则大部分预计在下半年完成认证。具体情况如下：

①2022 年末在认证料号的通过情况

项目	2022 年末 在认证料号数量	2023 年 1-6 月 已通过认证数量	完成认证比例
电子级追溯产品	820	499	60.85%
复合功能性器件	682	400	58.65%
复合功能性材料	184	77	41.85%
合计：	1,686	976	57.89%

②2023 年 1-6 月新增认证料号的通过情况

项目	2023 年 1-6 月 新增认证料号数量	2023 年 1-6 月 已通过认证数量	完成认证比例
电子级追溯产品	396	135	34.09%
复合功能性器件	520	57	10.96%
复合功能性材料	143	-	-
合计：	1,069	192	18.13%

一般来说，新项目通过认证后客户短期内即会下量产订单。根据各认证料号的预计认证通过时间、预计量产时间进行统计，新通过认证料号中预计 95%的料号将于 2023 年度实现量产，公司收入具有可持续性。而各认证料号的预计认证通过时间、

预计量产时间则是公司的研发及销售团队基于在认证料号所处认证阶段，客户反馈的认证进展情况以及认证通过时间、量产时间的预期所确定。

(2) 公司积极拓展新应用领域，2022 年度已在 IC 半导体、新能源储能/光伏、新能源汽车、5G 通信/云计算等新领域取得突破，合计贡献收入 4,584.95 万元，2023 年度新领域预计实现收入 5,958.24 万元，持续增长。

截至本问询函回复之日，发行人在 IC 半导体、新能源储能/光伏、新能源汽车、5G 通信/云计算等新领域与主要客户的合作进程及预计收入情况如下：

单位：万元

下游应用领域	主要客户	2023 年预计贡献收入的主要客户及主要产品		
		合作进程	上半年实现收入	下半年预计收入
IC 半导体	2 家客户	供应固晶胶带，2021 年已量产，2023 上半年因客户消化库存，采购量较少，下半年根据量产预告采购量将恢复正常。	192.36	2,300
	1 家客户	供应固晶及切割胶带，在认证料号 2 个，均处于 EVT 阶段，预计 9 月量产	-	100
	1 家客户	供应固晶及切割胶带，7 月已通过认证并开始量产	-	20
	1 家客户	供应固晶及切割胶带，在认证料号 4 个，均处于 EVT 阶段，预计 9 月量产	-	30
新能源储能/光伏	1 家客户	供应绝缘粘结材料，已量产	747.06	300
	1 家客户	供应绝缘缓冲材料，已量产	134.20	55
	1 家客户	供应绝缘缓冲材料，已量产	143.09	80
	1 家客户	供应高性能导热及吸波材料，在认证料号 4 个，均处于 EVT 阶段，预计 9 月量产	1.81	48
	1 家客户	供应散热隔热材料，在认证料号 2 个，处于打样测试阶段，预计 10 月量产	-	200
	1 家客户	供应导热、绝缘、缓冲材料，在认证料号（配套使用）5 个，处于 EVT 阶段，预计 10 月量产	-	100
新能源汽车	1 家客户	供应低挥发标识产品，在认证料号 3 个，均处于 EVT 阶段，预计 9 月量产	-	220
	1 家客户	供应标识产品，已量产	6.02	18
	1 家客户	供应标识产品，已量产	11.24	14
	1 家客户	供应导热及缓冲材料，上半年已量产。下半年将新增 3 款散热材料，目前处于 EVT 阶段，预计 9 月量产。其中，下半年新认证料号预计贡献收入 200 万元。	220.94	544
	1 家客户	供应导热及缓冲材料，7 月已通过认证并开始量产	1.04	44
5G 通信/云计算	2 家客户	供应光学胶带、电磁屏蔽材料、导热材料，上半年已量产。下半年将新增 4 款吸波导热材料，其中 3 款处于 EVT 阶段、1 款处于 DVT 阶段，均预计 10 月量产。其中，下半年新认证料号预计贡献收入 80 万元。	111.49	316
合计			1,569.25	4,389

(3) 生产方面，公司继续按计划推进生产基地建设、增加生产设备投入，提升产品交付能力。

生产设备方面，公司的设备原值由 2020 年末的 1,293.69 万元增加至 2022 年末的 3,846.99 万元，其中，主要生产设备涂布机由报告期初的 3 台增加至目前的 9 台，生产效率提升显著，未来还将通过进一步提高相关生产工序的自动化程度，提升毛利空间；同时，公司继续将按计划持续推进新生产基地的建设，截至本问询函回复之日，木渎一期、武进一期两处基地已建成转固，苏州工业园区基地、木渎二期基地仍在持续投入。未来发行人还将通过募投项目的实施，进一步扩大生产规模，提高对下游客户的产品交付能力，增强大客户订单承接能力，并凭借规模化生产优势，进一步降低单位成本。

综上，发行人正在采取及拟采取的措施有望改善发行人的业绩水平。

4、发行人业绩下滑主要受下游 PC 行业需求暂时性下降的不利影响，公司变动趋势与同行业可比公司基本一致，所处行业不存在产能过剩或整体持续衰退的情况。

发行人所处的复合功能性材料行业及下游的消费电子行业周期性特征不明显，不具备强周期特征。2023 年以来发行人业绩下滑，主要受消费者延迟消费，全球 PC 出货量下降的影响，材料类同行业可比公司隆扬电子、方邦股份因下游需求减少业绩同样出现了较大幅度的下降。

消费电子行业是国家战略性发展产业，与国民经济息息相关，长期来看，我国经济总水平稳步上升趋势未发生变化，而电脑等消费电子产品具有一定的性能寿命，更新换代需求持续存在，同时新兴消费电子产品的渗透率又持续提升，因而消费电子行业长期增长的趋势未发生变化。结合前文所述，发行人经营环境未发生重大不利变化，所处行业不存在产能过剩或整体持续衰退的情况。2023 年以来下游 PC 出货量的减少为阶段性和暂时性，将随着库存消化、公共卫生事件消退、宏观经济回暖、产品性能寿命到期而恢复增长。

二、2023 年第三季度和前三季度的预计财务数据情况和同比变动情况，财务预计计数的具体依据和准确性；结合业绩下滑原因和预计财务数据分析相关情况是否得到改善；

(一) 2023 年第三季度和前三季度的预计财务数据情况和同比变动情况，2023

年第三季度和前三季度的财务预计数的具体依据和准确性；

发行人根据 2023 年 1-6 月的审阅数据，以及 7-9 月的订单及量产预告数据，预计 2023 年 1-9 月的营业收入情况如下：

单位：万元

项 目	2023 年营业收入
1-6 月已实现（经审阅）	13,276.99
7-9 月订单金额	5,255.02
7-9 月其余量产预告金额	[3,106, 3,347]
7-9 月合计：	[8,361, 8,602]
1-9 月预计：	[21,638, 21,879]

其中，第三季度及前三季度预计营业收入预计情况：

单位：万元

项 目	2023 年营业收入	2022 年营业收入	同比变动
1-6 月	13,276.99	23,021.76	-42.33%
7-9 月	[8,361, 8,602]	7,176.19	/
1-9 月	[21,638, 21,879]	30,197.95	[-28.35%, -27.55%]

注：2023 年 1-6 月财务数据经审阅；1-9 月财务数据未经审计或审阅，且不构成盈利预测和业绩承诺。

如果未来公司经营及外部环境未发生重大不利变化，2023 年 1-9 月的净利润情况预计如下：

单位：万元

项 目	2023 年 1-9 月	2022 年 1-9 月	同比变动
归属于母公司所有者净利润	[10,048, 10,249]	16,582.97	[-39.41%, -38.19%]
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	[9,402, 9,604]	15,977.48	[-41.15%, -39.89%]

注：2023 年 1-9 月财务数据未经会计师审计或审阅，且不构成盈利预测和业绩承诺。

可见，发行人 2023 年 1-9 月营业收入的预计基础为 1-6 月实现数，以及 7-9 月在手订单数和客户量产预告数，具有较为充分的依据，准确性较高。

（二）结合报告期内各季度历史量产预告金额与实际收入金额差异情况，说明基于第三季度量产预告金额及订单金额之和预测营业收入的准确性。

发行人 2021 年度至 2023 年 1-6 月的量产预告金额与实际收入金额差异情况如下：

差异率	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
2021 年度	-3.97%	-9.63%	-12.40%	-11.86%
2022 年度	-2.32%	-8.92%	-4.37%	-12.04%
2023 年度	-4.09%	5.49%	/	/

注：差异率=（实际收入金额-量产预告金额）/量产预告金额*100%

可见，根据 2021 年度-2023 年 1-6 月各季度的历史量产预告金额与实际收入金额的差异率情况看，发行人季度量产预告数据存在一定的误差，误差范围基本处于[-12.40%，5.49%]，该情况主要受下游客户量产预告与实际订单存在一定时间差所致，此外 2023 年受下游行业市场需求缩减的影响，客户的预告金额变得更为保守，实际需求超出预告金额的情况增多。总体而言，发行人量产预告金额的实际达成率相对较高，因而 2023 年第三季度基于量产预告金额及订单金额预测营业收入，具有较高的准确性。

（三）结合业绩下滑原因和预计财务数据分析相关情况是否得到改善；

根据前文分析，发行人 2023 年 1-6 月业绩下滑主要原因系：下游 PC 出货量下降导致客户的订单采购量减少，以及 2022 年上半年因全球公共卫生事件的影响客户进行一定程度的超量备货。

2023 年第二、第三季度，下游 PC 出货量持续回暖，带动客户订单采购量增长，发行人 2023 年第二季度收入环比增长 68.45%，第三季度收入预计环比增长 0.36%~3.24%；第四季度受客户新机型发布以及“双 11”、圣诞节、春节等影响，预计收入环比增长 16.13%~24.71%。

因此，导致 2023 年 1-6 月业绩下滑幅度较大的原因已得到改善，2023 年 1-9 月及 2023 年全年的业绩下滑幅度将收窄。

三、结合前述情况分析说明公司所处宏观环境、行业情况和自身因素是否存在（潜在）重大不利变化，是否影响公司的持续经营能力。

发行人所处宏观环境、行业情况、自身因素均不存在或潜在对持续经营能力有影响的重大不利变化。具体内容参见下文“五、请保荐机构、申报会计师：对照《监管规则适用指引——发行类第 5 号》5-7 持续经营能力的要求逐项核查，并就发行人是否存在对持续经营能力构成重大不利影响的情形、相关风险因素是否已充分披露发表明确意见。”

四、请发行人：按照《关于首次公开发行股票并上市公司招股说明书财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况信息披露指引（2020年修订）》的要求披露报告期后主要经营情况和财务信息，并就业绩波动风险做重大事项提示。

（一）发行人已在招股说明书“第二节 概览”之“一、重大事项提示”之“（四）财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况”中补充披露了“2、2023年1-6月的财务数据”、“3、2023年1-9月及2023全年经营业绩预计”。

“1、财务报告审计截止日后的主要经营情况

公司最近一期财务报告的审计截止日为2022年12月31日，财务报告审计截止日至招股说明书签署日期间，公司核心业务、经营模式、经营环境未发生重大不利变化，但2023年以来受宏观经济不景气影响，消费者延迟PC更新换代导致公司2023年1-6月经营业绩出现一定幅度的下滑；公司所处行业产业政策、进出口业务、税收政策未发生重大变化；公司主要原材料采购、主要产品生产及销售、主要客户、主要供应商、重大合同条款及执行情况等未发生重大不利变化；未发生对公司未来经营可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项、未发生重大安全事故及其他可能影响投资者判断的重大事项。

2、2023年1-6月财务数据（经审阅）

单位：万元				
项目	2023年1-6月	2022年1-6月	同比变动	同比变动 (剔除汇兑损益影响)
营业收入	13,276.99	23,021.76	-42.33%	-42.33%
归属于母公司所有者净利润	6,177.64	12,934.54	-52.24%	-44.62%
扣除非经常性损益后归属于 母公司所有者净利润	5,606.54	12,690.91	-55.82%	-48.06%

注：2022年1-6月汇兑收益1,348.91万元；2023年1-6月汇兑收益375.96万元。

3、2023年1-9月及2023全年经营业绩预计

根据公司经审阅的2023年1-6月财务报表以及在手订单数和客户量产预告数，如果未来公司经营及外部环境未发生重大不利变化，2023年1-9月及2023全年的经营业绩预计如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月	2022 年 1-9 月	同比变动
营业收入	[21,638, 21,879]	30,197.95	[-28.35%, -27.55%]
归属于母公司所有者净利润	[10,048, 10,249]	16,582.97	[-39.41%, -38.19%]
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	[9,402, 9,604]	15,977.48	[-41.15%, -39.89%]

注 1：2023 年 1-9 月财务数据未经会计师审计或审阅，且不构成盈利预测和业绩承诺。

注 2：2022 年 1-9 月汇兑收益 2,356.20 万元；2023 年 1-9 月预计汇兑收益 375.96 万元。

(续上表)

项目	2023 年 1-12 月	2022 年度	同比变动
营业收入	[31,627, 32,606]	39,509.70	[-19.95%, -17.47%]
归属于母公司所有者净利润	[14,790, 15,611]	22,655.40	[-34.72%, -31.09%]
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	[13,868, 14,689]	21,929.28	[-36.76%, -33.02%]

注 1：2023 年 1-12 月财务数据未经会计师审计或审阅，且不构成盈利预测和业绩承诺。

注 2：2022 年度汇兑收益 2,889.97 万元；2023 年 1-12 月预计汇兑收益 375.96 万元。

”

(二) 发行人已在招股说明书“第六节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况”中补充披露了“2023 年 1-6 月的财务信息”。

“(一) 会计师事务所的审阅意见

公司财务报告截止日为 2022 年 12 月 31 日，天职会计师对公司 2023 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2023 年 1-6 月的合并及母公司利润表，2023 年 1-6 月的合并及母公司现金流量表以及相关财务报表附注进行了审阅，并出具了“天职业字[2023]41736 号”《审阅报告》，发表了如下意见：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映高泰电子 2023 年 6 月 30 日的合并及公司财务状况、以及 2023 年 1-6 月的合并及母公司经营成果和现金流量。”

(二) 审计截止日后主要财务信息

公司经天职会计师审阅的 2023 年 1-6 月的主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	变动比例
资产总计	67,888.15	70,243.82	-3.35%
负债总计	8,208.94	17,125.44	-52.07%
所有者权益合计	59,679.21	53,118.39	12.35%

2023 年 6 月末负债总额减少主要系短期负债、应付账款、应交税费减少所致；所有者权益增加系公司上半年盈利使得未分配利润增加。

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年 1-6 月	变动比例
营业收入	13,276.99	23,021.76	-42.33%
营业利润	6,824.47	15,550.05	-56.11%
利润总额	7,076.89	15,549.47	-54.49%
净利润	6,177.64	12,934.54	-52.24%
归属于母公司所有者净利润	6,177.64	12,934.54	-52.24%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	5,606.54	12,690.91	-55.82%

注：2022 年 1-6 月汇兑收益 1,348.91 万元；2023 年 1-6 月汇兑收益 375.96 万元。

2023 年 1-6 月营业收入、净利润相关指标同比下降，主要受消费者延迟消费、全球 PC 出货量下降的影响，客户订单采购量缩小所致；产量减少导致规模效应减弱，以及产品结构差异，导致公司综合毛利率有所下降，分别为 73.87%、63.33%。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年 1-6 月	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	5,901.69	14,462.68	-59.19%
投资活动产生的现金流量净额	-5,917.59	-21,278.27	-72.19%
筹资活动产生的现金流量净额	-3,041.71	-2,849.83	6.73%
现金及现金等价物净增加额	-2,809.90	-7,105.71	/

2023 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额同比下降主要系营业收入、净利润同比下降所致，经营现金利润率处于较高水平；投资活动产生的现金流量净额同比下降主要系理财产品到期赎回现金流入增加所致；筹资活动产生的现金流量净额同

比变动不大。

4、非经常性损益

单位：万元

项目	2023年1-6月
非流动性资产处置损益	-
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	91.11
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益, 以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	329.09
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	252.42
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-
非经常性损益合计	672.62
减: 所得税影响金额	101.52
扣除所得税影响后的非经常性损益	571.10
其中: 归属于母公司所有者的非经常性损益	571.10

(三) 财务报告审计截止日后主要经营情况

财务报告审计截止日至招股说明书签署日期间, 公司核心业务、经营模式、经营环境未发生重大不利变化, 但 2023 年以来受宏观经济不景气影响, 消费者延迟 PC 更新换代导致公司 2023 年 1-6 月经营业绩出现一定幅度的下滑; 公司所处行业产业政策、进出口业务、税收政策未发生重大变化; 公司主要原材料采购、主要产品生产及销售、主要客户、主要供应商、重大合同条款及执行情况等未发生重大不利变化; 未发生对公司未来经营可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项、未发生重大安全事故及其他可能影响投资者判断的重大事项。

(四) 2023 年 1-9 月及 2023 全年经营业绩预计

根据公司经审阅的 2023 年 1-6 月财务报表以及在手订单数和客户量产预告数, 如果未来公司经营及外部环境未发生重大不利变化, 2023 年 1-9 月及 2023 全年的经营业绩预计如下:

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月	2022 年 1-9 月	同比变动
营业收入	[21,638, 21,879]	30,197.95	[-28.35%, -27.55%]
归属于母公司所有者净利润	[10,048, 10,249]	16,582.97	[-39.41%, -38.19%]

扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	[9,402, 9,604]	15,977.48	[-41.15%, -39.89%]
-----------------------	----------------	-----------	--------------------

注1：2023年1-9月财务数据未经会计师审计或审阅，且不构成盈利预测和业绩承诺。

注2：2022年1-9月汇兑收益2,356.20万元；2023年1-9月预计汇兑收益375.96万元。

（续上表）

项目	2023年1-12月	2022年度	同比变动
营业收入	[31,627, 32,606]	39,509.70	[-19.95%, -17.47%]
归属于母公司所有者净利润	[14,790, 15,611]	22,655.40	[-34.72%, -31.09%]
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	[13,868, 14,689]	21,929.28	[-36.76%, -33.02%]

注1：2023年1-12月财务数据未经会计师审计或审阅，且不构成盈利预测和业绩承诺。

注2：2022年度汇兑收益2,889.97万元；2023年1-12月预计汇兑收益375.96万元。

可见，受下游PC市场影响，发行人2023年1-9月以及2023全年的经营业绩预计有一定程度的下滑，但其中受汇率变动影响较大，如同步剔除汇兑损益影响，相应的净利润指标同比降幅将会明显缩小。

”

（三）发行人已在招股说明书“第二节 概览”之“一、重大事项提示”之“（一）特别风险提示”中披露“6、下游行业需求波动导致业绩下滑的风险”。

五、请保荐机构、申报会计师：对照《监管规则适用指引——发行类第5号》5-7持续经营能力的要求逐项核查，并就发行人是否存在对持续经营能力构成重大不利影响的情形、相关风险因素是否已充分披露发表明确意见。

根据《监管规则适用指引——发行类第5号》“5-7持续经营能力”关于持续经营能力的相关规定，逐项核查情况如下：

《发行类第5号》持续经营能力条款	发行人情况
一、发行人因宏观环境因素影响存在重大不利变化风险，如法律法规、汇率税收、国际贸易条件、不可抗力事件等。	1、2023年以来因全球经济市场低迷、宏观经济环境不佳导致消费者延迟消费，各大品牌的PC出货量出现不同程度的下滑，2023年一季度全球PC出货量下降33%，其中Apple出货量下降46%，Dell出货量下降31%，Lenovo出货量下降30%，进而导致公司业绩出现一定程度的下降。除上述不利影响外，无其他宏观环境不利影响因素。 2、电脑作为消费电子产品，具有一定的性能寿命，一般2-4年会更新换代，因此上述不利因素是短期性的，不会对持续经营能力造成影响。 3、根据IDC、Gartner、Canalys等机构预测，2023年全年PC出货量降幅将从一季度的33%收窄到11.43%，到2024年将恢复增长趋势。 4、消费电子行业是国家战略性新兴产业，与我国国民经济息息相关，

	长期来看，我国经济总水平稳步上升趋势未发生变化，而电脑等消费电子产品具有一定的性能寿命，更新换代需求持续存在，同时新兴消费电子产品的渗透率又持续提升，因而消费电子行业长期增长的趋势未发生变化。 因此，不存在导致持续经营能力有重大不利影响的宏观环境因素。
二、发行人因行业因素影响存在重大不利变化风险，如：	/
1、发行人所处行业被列为行业监管政策中的限制类、淘汰类范围，或行业监管政策发生重大变化，导致发行人不满足监管要求；	按照《国民经济行业分类（GB/T 4754-2017）（2019 年修订）》，发行人主营产品属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”中的“3985 电子专用材料制造”，是国家持续出台政策支持发展的行业。 因此，发行人所处行业不属于限制类、淘汰类范围，行业政策也未出现重大不利变化。
2、发行人所处行业出现周期性衰退、产能过剩、市场容量骤减、增长停滞等情况；	发行人产品主要应用于消费电子、IC 半导体、新能源应用（储能、汽车）、5G 通信/云计算等领域。在制造业产业升级的宏观背景下，下游领域作为战略性新兴产业发展迅猛。 第一，消费电子行业，上半年虽受宏观经济环境不佳消费者需求延迟影响，但根据 IDC、Canalys、Gartner 等机构的最新发布，随着经济的逐步复苏，PC 出货量将于 2023 年下半年恢复正常，2024 年恢复增长。据此，中远期来看，消费电子市场将呈缓慢增长态势，总体市场规模仍较为广阔，不存在周期性衰退、产能过剩、市场容量骤减等情况。 第二，IC 半导体领域，随着电子系统中半导体含量提高，根据 IC Insights、Omdia 预计，2022-2025 年半导体行业将持续保持增长趋势，将有利于公司产品在半导体领域的拓展。 第三，新能源汽车领域，在碳减排的背景下，新能源汽车渗透率加速提升，根据 Canalys 电动汽车分析统计数据，2022 年全球新能源车销量增长 55%，到 2025 年都将保持持续增长趋势。 第四，新能源储能/光伏领域，根据中关村储能产业技术联盟统计数据，2022 年储能新增规模创历史新高，2022-2025 年年复合增长率预计将达到 95.7%。 第五，5G 通信/云计算领域，根据工信部数据，随着 5G 基站的建设，公司应用于 5G 通信/云计算的产品拥有了广阔的市场空间。 因此，发行人所在行业不存在周期性衰退、产能过剩、市场容量骤减的情况。消费电子领域，2023 年以来受延迟消费导致全球 PC 出货量下滑影响，发行人业绩出现一定程度的下降，但鉴于 PC 具有一定的性能寿命，导致增长停滞的原因具有短期性，不会对持续经营能力造成影响。
3、发行人所处行业准入门槛低、竞争激烈，导致市场占有率下滑；	1、发行人下游应用领域主要为精密度要求高的电子产品及精密设备，且不同应用场景下对材料性能的需求具有较高的定制化特性，客观上要求企业具备较高的技术研发能力。 2、复合功能性材料长期以来都是国外企业所主导，如 3M、Nitto、tesa 等国际知名企业基本垄断了高端产品市场。近年来，国内企业通过多年技术沉淀，在一些细分领域已实现技术突破，部分产品性能、规格已达到国际先进技术水平。 3、公司所处行业，因 3M、Nitto、tesa 等国外企业是行业的开创者，在技术及资金实力、产品种类、销售网络、品牌认可度等方面具有优势，拥有较大的市场份额与稳定的客户群体。国内企业，在功能性材料领域，如高泰电子、世华科技、方邦股份、隆扬电子等少部分企业，通过在一些细分领域不断的技术积累以及发挥快速响应能力、一体化配套服务方面的优势，近年来开始具备了与国际企业竞争的能力，但市场份额仍然相对分散。在模切业务领域，材料自主开发能力较弱的企业，在产业链中处于相对弱势，处于竞争激励的环节，市场份额分散。 4、复合功能性材料的下游应用领域广泛，行业集中度低，国内尚无市场占有率较高的材料龙头企业。复合功能性器件及电子级追溯产品，公司积累了丰富的客户群体和良好的客户口碑，凭借在材料选型、功能性涂层配方研发、复合功能的结构设计、精密模切、印刷涂层处理和等级扫描方案设计等方面的优势，已成为国内复合功能性器件及追溯类产品的核心供应商之一。发行人相关产品已广泛应用于戴尔、苹果、联想、

	特斯拉、微软、诺基亚、谷歌等知名品牌的终端产品。 因此，发行人所处行业具有较高的技术及资金门槛；复合功能性材料领域市场广阔，但技术要求更高，竞争相对较低；复合功能性器件及电子级追溯产品领域，具有较强自主开发能力的企业，可以直接参与终端品牌的产品预研，竞争相对较低；自主开发能力不足的企业则竞争较为激烈；发行人客户主要为戴尔、苹果、联想、特斯拉等品牌，已稳定合作 8 年以上，所供应产品大多数为独供，销量随着终端品牌设备的出货量变动，且发行人每年均有相当数量的新产品通过客户认证并量产，新老产品的收入结构相对稳定，市场占有率不存在明显下滑的情况。
4、发行人所处行业上下游供求关系发生重大变化，导致原材料采购价格或产品售价出现重大不利变化。	报告期内，发行人所处行业上下游供应关系稳定，原材料采购价格、产品销售价格总体较为平稳，部分原材料、产品因品种、规模型号多样等结构影响，平均采购价格、销售价格有所波动，但单一类别价格亦较为稳定。 因此，发行人所在行业上下游供求关系未发生重大不利变化，发行人报告期内采购价格、销售价格稳定，未出现重大不利变化。
三、发行人因自身因素影响存在重大不利变化风险，如：	/
1、发行人重要客户或供应商发生重大不利变化，进而对发行人业务稳定性和持续性产生重大不利影响；	1、发行人报告期内主要客户为戴尔、苹果、联想、特斯拉等，上述客户均为所处行业的全球领军企业，根据其披露的年报及行业咨询等信息，经营情况随宏观经济有所波动，但未出现重大不利变化。 2、发行人报告期内前五大供应商合计采购占比为 30-40%，单一供应商均未超过 10%，且主要材料的市场供应较为充足。根据采购部的定期回访，以及行业咨询、公众信息查询，前五大供应商未出现重大不利变化情况。 因此，发行人的重要客户及供应商未发生重大不利变化，未对发行人的业务稳定性和持续性产生重大不利影响。
2、发行人由于工艺过时、产品落后、技术更迭、研发失败等原因导致市场占有率持续下降，主要资产价值大幅下跌、主要业务大幅萎缩；	1、发行人根据行业发展趋势进行前瞻性布局和技术储备，基于客户材料需求进行研发并深入参与终端客户的产品预研到量产的全生命周期。报告期内，发行人产品凭借材料的优异性能与适配性进入终端客户的技术图纸，销售收入中“终端客户指定”的占比报告期各年均 85%以上。 2、发行人报告期内新增认证料号数量分别为 3,384 个、3,154 个、3,023 个，每年都有相当数量的新产品通过客户认证并量产。发行人已与主要终端客户戴尔、苹果、联想等持续稳定合作 8 年以上，报告期内发行人收入的持续增长主要源于上述老客户（指终端品牌）的持续稳定合作，既是老客户对公司的持续认可，也是公司技术及管理能力的不断升级，能够及时满足客户的动态需求。 因此，发行人不存在工艺过时、研发失败等原因导致市场占有率持续下降、主要业务大幅萎缩的情况。
3、发行人多项业务数据和财务指标呈现恶化趋势，由盈利转为重大亏损，且短期内没有好转迹象；	1、2020-2022 年度，发行人总资产、净资产持续增长，营业收入分别为 2.33 亿元、3.60 亿元、3.95 亿元，扣非归母净利润分别为 1.08 亿元、1.74 亿元、2.19 亿元，经营活动现金流量净额分别为 0.80 亿元、1.67 亿元、2.65 亿元。 2、2023 年 1-6 月，发行人净资产持续增长，实现营业收入 1.33 亿元，实现扣非归母净利润 0.56 亿元，未出现亏损情况。 因此，受宏观经济环境不佳导致消费者延迟消费影响，发行人 2023 年 1-6 月经营业绩出现一定程度的下滑，但仍然具有较大的业绩规模，未出现亏损的情况，且导致下滑的原因具有短期性，不会对持续经营能力造成重大不利影响。
4、发行人营运资金不能覆盖持续经营期间，或营运资金不能够满足日常经营、偿还借款等需要；	发行人 2020-2022 年度各期末资产负债率（合并）分别为 14.99%、28.80%、24.38%，处于较低水平；经营活动现金流量净额分别为 0.80 亿元、1.67 亿元、2.65 亿元，具有较强的盈利能力；截至 2023 年 6 月末，发行人货币资金余额 1.7 亿元，理财产品余额 0.9 亿元。

	因此，发行人营运资金充足，能够覆盖持续经营期间，可满足日常经营、偿还借款等需要。
5、对发行人业务经营或收入实现有重大影响的商标、专利、专有技术以及特许经营权等重要资产或技术存在重大纠纷或诉讼，已经或者将对发行人财务状况或经营成果产生重大不利影响。	截至本问询函回复日，发行人所拥有的商标、专利、软件著作权等重要资产或技术不存在重大纠纷或诉讼，不存在已经或者未来将对发行人财务状况或经营成果产生重大影响的情形。
四、其他明显影响发行人持续经营能力的情形。	截至本问询函回复日，发行人不存在其他明显影响持续经营能力的情形。

综上，发行人不存在《监管规则适用指引——发行类第 5 号》“5-7 持续经营能力”中所列的影响发行人持续经营能力的情形，发行人持续经营能力不存在重大不确定性。2023 年以来因全球 PC 出货量下滑导致发行人业绩出现一定程度的波动，相关风险已在招股说明书“第二节 概览”之“一、重大事项提示”之“（一）特别风险提示”中披露“6、下游行业需求波动导致业绩下滑的风险”中披露。

【中介机构核查情况：】

一、核查程序

针对上述问题，保荐机构、申报会计师主要履行了以下核查程序：

- 1、取得并查阅发行人报告期内销售合同台账、销售明细表，了解发行人对主要客户销售的主要产品类型、应用终端、销量、销售价格及波动情况；
- 2、查阅发行人所处行业相关研究报告、行业政策、行业协会报告等资料，了解未来几年的市场需求变动趋势，了解发行人所处行业是否出现重大变化；
- 3、访谈发行人总经理、销售负责人，了解 2023 年以来的主要经营状况，关注发行人生产经营的内外部环境是否发生重大变化；
- 4、查询发行人同行业可比公司定期报告披露数据，并与公司经营数据比对，了解公司业绩下滑趋势是否与同行业可比公司一致；
- 5、查阅发行人取得的主要料号最新的“量产预告”数据；
- 6、获取发行人在研项目及在研料号数据，了解公司未来新产品收入预计情况。
- 7、查阅发行人 2023 年 1-6 月的审阅报告；

二、核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人 2023 年 1-6 月业绩同比下滑幅度较大原因主要系：下游 PC 出货量下降导致客户的订单采购量减少，以及 2022 年上半年因全球公共卫生事件的影响客户进行一定程度的超量备货。

2、发行人业绩下滑主要受下游 PC 行业需求暂时性下降的不利影响，变动趋势与同行业可比公司一致。2023 年以来受宏观经济不景气影响，下游消费电子行业面临阶段性的需求下滑，短期内存在一定的去库存压力，但发行人自身经营能力、经营环境未发生重大不利变化，所处行业不存在产能过剩或整体持续衰退的情况。同时，发行人已采取了积极措施以应对下游行业需求下降。

3、2023 年第二、第三季度，下游 PC 出货量持续回暖，带动客户订单采购量增长，导致 2023 年 1-6 月业绩下滑幅度较大的原因已得到改善，2023 年 1-9 月及 2023 年全年的业绩下滑幅度将收窄。2023 年 1-9 月的财务数据预计基础为 1-6 月实现数，以及 7-9 月在手订单数和客户量产预告数，具有较为充分的依据，准确性较高。

4、发行人所处宏观环境、行业情况、自身因素均不存在或潜在对持续经营能力有影响的重大不利变化。

5、发行人已按照信息披露指引的要求在招股说明书“第二节 概览”以及“第六节 财务会计信息与管理层分析”中披露报告期后主要经营情况和财务信息，并就业绩波动风险做出了重大风险提示。

6、发行人不存在《监管规则适用指引——发行类第 5 号》“5-7 持续经营能力”中所列的影响发行人持续经营能力的情形，发行人持续经营能力不存在重大不确定性。

（以下无正文）

保荐机构关于发行人回复的总体意见

对本问询函回复材料中的发行人回复（包括补充披露和说明的事项），本保荐机构均已进行核查，确认并保证其真实、完整、准确。

（本页无正文，为《关于苏州高泰电子技术股份有限公司首次公开发行股票并在沪市主板上市申请文件第二轮审核问询函的回复》之发行人盖章页）

苏州高泰电子技术股份有限公司



2023 年 7 月 20 日

发行人董事长声明

本人已认真阅读《关于苏州高泰电子技术股份有限公司首次公开发行股票并在沪市主板上市申请文件第二轮审核问询函的回复》全部内容，确认回复内容真实、准确、完整，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、及时性承担相应法律责任。

董事长： 叶健
叶 健

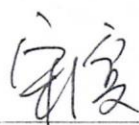
苏州高泰电子技术股份有限公司



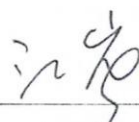
2023 年 7 月 20 日

（本页无正文，为《关于苏州高泰电子技术股份有限公司首次公开发行股票并在沪
市主板上市申请文件第二轮审核问询函的回复》之保荐机构签章页）

保荐代表人：



宋 滨



江 岚

国金证券股份有限公司



国金证券股份有限公司董事长声明

本人已认真阅读苏州高泰电子技术股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告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，审核问询函回复报告不存在虚假记载、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。

董事长：



冉 云



2023 年 7 月 20 日