

目 录

一、关于原材料价格波动第 1—18 页

二、关于实际控制人对外投资及兼职.....第 18—24 页

关于东莞六淳智能科技股份有限公司 IPO 审核问询函中有关财务事项的说明

天健函〔2023〕8-40 号

深圳证券交易所：

我们已对《关于东莞六淳智能科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第三轮审核问询函》（审核函〔2022〕010282 号，以下简称审核问询函）所提及的东莞六淳智能科技股份有限公司（以下简称六淳科技或公司）财务事项进行了审慎核查，并出具了《关于东莞六淳智能科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第三轮审核问询函中有关财务事项的说明》（天健函〔2022〕8-24 号、天健函〔2022〕8-201 号）。因公司补充了最近一期财务数据，我们为此作了追加核查，现汇报如下。

本说明中，此外除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

六淳科技、公司	指	东莞六淳智能科技股份有限公司
深圳六淳	指	六淳胶粘制品(深圳)有限公司
六淳能源	指	东莞六淳能源科技有限公司
睿淳智能	指	广东睿淳智能制造有限公司
东莞泰富	指	东莞泰富股权投资合伙企业(有限合伙)
东莞泰弘	指	东莞泰弘股权投资合伙企业(有限合伙)
博硕科技	指	深圳市博硕科技股份有限公司及其下属子公司
鸿富瀚	指	深圳市鸿富瀚科技股份有限公司及其下属子公司
达瑞电子	指	东莞市达瑞电子股份有限公司及其下属子公司

一、关于原材料价格波动

申请文件及问询回复显示，发行人主要原材料包括胶带、保护膜、导电材料、金属材料、离型材料等。2021 年上半年，发行人胶带、导电胶等原材料平均采

购单价均已出现明显上涨。

公开信息显示，2020 年以来石油、铜等大宗商品出现大幅波动，对发行人胶带、保护膜、金属材料等原材料价格产生较大影响。

请发行人结合主要原材料价格变动情况，进一步量化分析说明原材料价格大幅波动对发行人毛利率及经营业绩的影响，原材料价格与下游产品价格是否具备传导机制，招股说明书有关原材料价格波动的风险提示是否充分。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。（审核问询函问题 3）

（一）结合主要原材料价格变动情况，进一步量化分析说明原材料价格大幅波动对公司毛利率及经营业绩的影响。

1. 报告期内主要原材料价格变动情况

（1）按照大类划分，各主要类别原材料的采购均价变动情况

按照大类划分，报告期内，各主要类别原材料的采购均价变动情况如下：

序号	大类	单位	平均价格			
			2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-6 月
1	胶带类	元/平方米	25.71	32.02	35.89	37.52
2	导电类	元/平方米	201.24	219.55	221.37	162.54
3	保护膜	元/平方米	10.25	8.16	7.33	6.66
4	金属类	元/pes	0.15	0.03	0.05	0.05
		元/kg	-	103.73	117.37	35.67
5	离型材料	元/平方米	3.58	3.15	3.31	3.35

如上表所示，胶带类原材料采购均价在 2021 年增长较快，增长幅度达到 24.54%，2022 年涨幅也达到 12.09%；导电类原材料采购均价报告期内主要呈上升趋势，波动幅度分别为 9.10%和 0.83%，波动幅度相对温和；保护膜类原材料采购均价报告期内呈现持续下降趋势，波动幅度分别为-20.39%和-10.17%，波动幅度较大；金属类原材料（计量单位为元/pes 的部分）采购均价报告期内呈现先下降再上升趋势，波动幅度分别为-80.00%和 66.67%；离型材料的采购均价报告期内相对稳定。

报告期各期，公司采购的原材料具体规格型号分别达到 3,000 多款、5,000 多款、4,000 多款、4,000 多款，不同规格型号的原材料价格差异较大；按大类统计的各主要类别原材料采购均价会因为该类别下不同规格型号原材料采购结构变化而波动，并不能直接反映具体规格型号的原材料价格变化。

随着终端电子产品的品质要求越来越高，性能强、价格高的原材料需求量也不断提升，相应规格型号的原材料采购规模扩大，导致最常用的原材料类别——胶带类和导电类原材料的整体采购均价呈上升趋势。例如，由于新款 iPad Pro 于 2021 年 4 月 21 日发布，公司为该机型配套的功能性器件所需使用的 01-EEKBL1-011 与 01-EEKBL1-013 胶带类原材料价格较高（单价分别为约 300 元/平方米、约 260 元/平方米），其占胶带类原材料采购总额的比例，从 2020 年的 0.41% 提升为 2021 年的 7.55%，提升了胶带类原材料的整体采购均价；2022 年，为当年度发布的新机型 iPhone14 配套的功能性器件所需使用的 1M-E-B-N-C-000001 与 1M-E-B-N-C-000003 胶带类原材料价格极高（单价分别为约 4,500 元/平方米、4,300 元/平方米），其占胶带类原材料采购总额的比例从 2021 年的 0.00% 提升为 2022 年的 5.02%，提升了胶带类原材料的整体采购均价；又比如，2021 年价格更高、品质更好的 3M3304BC-S 型号的导电类原材料采购金额和占比较 2020 年提升较大。

保护膜类原材料由于客户订单涉及的产品规格型号变化较大，报告期内公司所需采购的原材料规格型号变化也较大，整体采购均价波动缺乏明显规律；其中，2020 年公司子公司昆山六淳向终端品牌商夏普指定的供应商楷威电子股份有限公司采购的棱镜片系专门定制的原材料，采购价格较高；而且当年公司采取了较为谨慎的备货策略，针对该款定制原材料的备货水平较高，拉高了当年保护膜类原材料的整体采购均价；2021 年，公司经营前述产品的经验更丰富后，及时调整备货策略，针对该款定制原材料的备货水平有所下降，因此，2021 年保护膜类原材料的整体采购均价有所下降；2022 年，该类保护膜整体采购金额和占比继续下降，保护膜类原材料整体采购单价进一步降低。

金属类原材料在报告期内的主要计量单位是元/pcs，即按照每片金属计价，但是，不同规格型号的金属类原材料每一片的尺寸大小是不同的，其价格与尺寸大小密切相关。金属类原材料整体均价呈现先下降后上升的趋势，主要与各期采购的金属类原材料的尺寸相关。2020 年，公司采购的部分金属类原材料的尺寸较大（例如，01-ZAXDXX-005、01-ZAEDXX-022 等型号），其采购均价较高，且采购金额占比从 2019 年的 1.43% 提升到 2020 年的 31.99%，从而拉高了 2020 年金属类原材料的整体采购均价。2021 年，从整体的采购结构来看，2021 年度，采

购价格低于 0.03 元/pcs 的小尺寸金属类原材料的采购数量、采购数量占比等均相对 2020 年度大幅提升，拉低了当年“金属类原材料”的整体采购均价。2022 年，由于下游需求变化及公司经营策略的调整，金属类原材料采购金额迅速扩大，采购结构变化，尺寸更大，均价更高的金属类原材料增加，导致金属类原材料整体采购均价提升。

离型材料在公司产品所需原材料中处于相对次要地位，报告期内采购的离型材料具体规格型号的变化相对较小，因此，整体采购均价相对稳定；其中，2021 年采购均价下降略多，主要是因为：公司向客户指定供应商采购的一款规格型号为 01-BFARD5-003 的防静电离型膜材料价格较高，但该款原材料所生产的产品订单 2021 年大幅减少，该款原材料的采购金额从 2020 年的 113.39 万元下降到 2021 年的 55.31 万元，导致离型材料类别的整体采购均价有所下降。2022 年，离型材料整体采购均价较 2021 年变化不大。

(2) 按照规格型号区分，各主要类别下具体原材料采购均价变动情况

下面选取各主要类别在 2019-2022 年前五大且在 2019 年-2022 年采购总额超过 100 万元的具体规格型号原材料，分析其报告期内的采购均价变动情况如下：

1) 胶带类原材料

物料代码	2019年		2020年		2021年		2022年		2020年较 2019年价 格变动	2021年较 2020年价 格变动	2022年较 2021年价 格变动	2019-2022 年采购总 额(万元)
	均价(元/ 平方米)	金额(万 元)	均价(元/ 平方米)	金额(万 元)	均价(元/ 平方米)	金额(万 元)	均价(元/ 平方米)	金额(万 元)				
01-EDNAQ2-002	310.02	271.99	302.43	359.01	300.89	177.99	299.61	94.68	-2.45%	-0.51%	-0.42%	903.68
01-EBMAD4-001	72.79	227.82	71.72	23.45	70.80	0.71	74.80	3.19	-1.47%	-1.28%	5.64%	255.16
01-EDNAQ2-001	411.82	217.39	411.17	55.29	409.28	40.76	405.28	42.80	-0.16%	-0.46%	-0.98%	356.24
01-EAAIK1-002	629.87	204.71	528.48	206.11	502.77	170.85	506.78	162.17	-16.10%	-4.86%	0.80%	743.84
01-EBAAD3-002	119.97	175.36	116.74	19.20	116.74	0.55	123.00	1.70	-2.69%	0.00%	5.36%	196.81
01-DEKBF2-001	171.98	94.79	172.99	868.96	165.25	744.16	163.00	681.48	0.59%	-4.47%	-1.36%	2,389.39
01.EEGBB1.003	306.37	78.57	301.94	177.95	300.88	361.57	299.31	387.51	-1.45%	-0.35%	-0.52%	1,005.60
01-DBGG2-001	114.51	107.18	114.52	155.07	114.52	100.04	124.45	70.32	0.01%	0.00%	8.67%	432.61
01-EEKBL1-011			300.22	13.52	296.38	361.22	298.49	79.87		-1.28%	0.71%	454.62
01-EEKBL1-013			284.36	12.15	259.06	312.99	260.71	76.58		-8.90%	0.64%	401.71
01-EEMBK1-001	320.26	27.77	314.61	14.16	318.81	228.09	317.80	105.87	-1.76%	1.33%	-0.32%	375.89
01-EBIG3-001			139.83	82.29	137.54	203.54	119.92	315.71		-1.64%	-12.81%	601.53
1M-Z-D-N-U-000008					282.97	135.07	280.07	269.76			-1.02%	404.83
01-EBAAD4-018			68.68	1.63	65.20	93.07	65.00	248.37		-5.07%	-0.31%	343.07

1M-E-B-N-C-000001							4,571.90	296.99				296.99
-------------------	--	--	--	--	--	--	----------	--------	--	--	--	--------

2) 导电类原材料

物料代码	2019年		2020年		2021年		2022年		2020年较 2019年价 格变动	2021年较 2020年价 格变动	2022年 较2021 年价格 变动	2019-2022 年采购总额 (万元)
	均价(元/ 平方米)	金额(万 元)	均价(元/ 平方米)	金额(万 元)	均价(元/ 平方米)	金额(万元)	均价(元/ 平方米)	金额(万 元)				
01-EEGBL1-001	178.12	1,910.43	183.77	1,144.90	184.42	497.94	186.97	173.88	3.17%	0.35%	1.38%	3,727.15
01-EEGBL1-002	228.07	589.14	236.56	1,060.48	233.57	2,397.59	235.62	838.82	3.72%	-1.26%	0.88%	4,886.02
01-EEKBL1-003	187.79	165.22	182.84	338.75	182.60	312.02	193.31	170.89	-2.64%	-0.13%	5.87%	986.88
01-DBAAF2-020			278.77	2.53	279.02	85.10	282.96	28.30		0.09%	1.41%	115.93
1M-J-F-Y-R-000001					551.00	0.74	499.21	124.13			-9.40%	124.87

3) 保护膜类原材料

物料代码	2019年		2020年		2021年		2022年		2020年较 2019年价 格变动	2021年较 2020年价 格变动	2022年较 2021年价 格变动	2019-2022 年采购总 额(万元)
	均价(元/ 平方米)	金额(万 元)	均价(元/ 平方米)	金额(万 元)	均价(元/ 平方米)	金额(万元)	均价(元/ 平方米)	金额(万 元)				
01-ABARD2-002	20.97	92.49	20.88	168.48	20.87	91.97	19.34	55.43	-0.43%	-0.05%	-7.33%	408.38
01-ABARA2-001	22.32	91.08	22.27	168.77	22.25	88.75	20.83	51.84	-0.22%	-0.09%	-6.38%	400.44
01-AAARA2-001	7.34	38.05	7.08	43.86	6.70	60.14	6.70	24.50	-3.54%	-5.37%	0.00%	166.55
01-AAAAD2-010	6.69	37.61	6.45	38.56	6.21	30.66	6.12	9.89	-3.59%	-3.72%	-1.45%	116.72

01-YZAE4-002			131.66	205.25			-	-			0.00%	205.25
01-YZAE4-009			142.53	309.71	128.90	676.10	129.73	279.00		-9.56%	0.64%	1,264.80
01-YZAE4-004			117.06	161.25	105.38	164.68	-	-		-9.98%		325.94
01-YZAE4-005			147.49	203.58	134.74	156.87	136.93	202.61		-8.64%	1.63%	563.07
01-YZAE4-014			148.86	23.08	138.57	143.61	132.76	189.37		-6.91%	-4.19%	356.06
01-AZAA2-003					15.18	139.83	15.15	124.03			-0.20%	263.86
01-YZAE4-013			119.58	16.40	101.19	121.79	110.48	179.43		-15.38%	9.18%	317.62

4) 金属类原材料

物料代码	2019年		2020年		2021年		2022年		2020年较 2019年价 格变动	2021年较 2020年价 格变动	2022年较 2021年价 格变动	2019-2022 年采购总 额(万元)
	均价(元 /pcs)	金额(万 元)	均价(元 /pcs)	金额(万 元)	均价(元 /pcs)	金额(万 元)	均价(元 /pcs、元/kg)	金额(万 元)				
01-ZAXCXX-008	0.0386	119.32	0.0376	105.05	0.0338	7.09	0.0357	6.97	-2.59%	-10.11%	5.62%	238.43
01-ZFGBDX-021	0.1112	117.22										117.22
01-ZXXIXX-003	0.0398	104.95	0.0400	23.21	0.0381	4.14	0.0382	1.22	0.50%	-4.75%	0.26%	133.51
01-ZAXDXX-005	1.0483	82.87	0.9884	224.17					-5.71%			307.04
01-ZAEDXX-022	0.3412	43.09	0.3023	210.31					-11.40%			253.39
01-ZABEXX-003	0.3400	0.73	0.2553	176.06	0.2300	2.27			-24.91%	-9.91%		179.07
01-ZAXCXX-012			0.0442	71.85	0.0384	112.64	0.0372	72.46		-13.12%	-3.13%	256.95

1C-F-A-Z-B-002518							79.6714	506.78				506.78
01-ZACEC-004					0.0095	71.92	0.0079	85.37			-16.84%	157.29
3~H~C~043~000027							1.2684	190.59				190.59
1C-B-E-Z-D-002081							26,082.30	128.69				128.69

5) 离型材料类原材料

物料代码	2019年		2020年		2021年		2022年		2020年较 2019年价 格变动	2021年较 2020年价 格变动	2022年较 2021年价 格变动	2019-2022 年采购总 额(万元)
	均价(元/ 平方米)	金额(万 元)	均价(元/ 平方米)	金额(万 元)	均价(元/ 平方米)	金额(万 元)	均价(元/ 平方米)	金额(万 元)				
01-BFALH5-001	1.86	80.51	1.83	93.52	1.82	27.18			-1.61%	-0.55%		201.21
01-BFAAD5-043	5.30	21.84	5.30	53.23	5.30	65.56	5.07	35.48	0.00%	0.00%	-4.41%	176.11
01-BFARE5-001	4.36	12.54	4.43	47.17	4.43	42.84	3.80	16.63	1.61%	0.00%	-14.22%	119.18
01.BXBAG5.001	3.85	39.61	3.70	51.74	3.63	68.34	3.58	47.45	-3.90%	-1.89%	-1.42%	207.14
01-BFARD5-003	13.22	60.93	13.19	113.39	13.19	55.31	10.71	38.37	-0.23%	0.00%	-18.84%	268.00

具体到不同规格型号的原材料来看，报告期内，各主要类别下的主要原材料采购均价基本都呈下降趋势。基于大类划分的相关类别原材料采购均价上升等现象主要是该类别条目下具体规格型号的原材料采购结构变化导致。事实上，同一规格型号原材料的采购均价持续下降是符合行业特点的。由于终端电子产品更新迭代速度较快，随着其上市后生命周期的演进，市场竞争的加剧，终端价格呈不断下降趋势；相应地，为了强化市场竞争力，终端品牌商一般会定期要求其供应商根据工艺优化、规模效应提升等因素重新报价，降低终端品牌商的采购成本，产业链上的各级厂商也因此定期都要求各自的上游供应商重新报价，降低各自的采购成本；作为产业链的成员之一，公司的产品销售价格会有不同程度的下降。为此，公司通过与供应商积极协商，通过要求供应商进行定期降价的策略来满足客户的降价目标并保证自身利润空间，同一规格型号主要原材料采购均价多数会呈下降趋势。自 2020 年以来，大宗商品价格上涨的背景下，公司也一直与主要供应商保持良好沟通，基本维持了主要原材料价格不变或者降低。

同行业公开信息基本能够印证上述情况：根据博硕科技的招股说明书，2018 年至 2020 年 1-6 月期间，其典型规格型号的胶类原材料、泡棉类原材料、传导材料、光学膜等采购价格呈下降趋势，其他典型规格型号的原材料价格也都基本保持稳定；根据鸿富瀚的保荐工作报告，其 2018 年至 2020 年 1-6 月期间的主要胶粘类材料的采购单价呈下降趋势；根据主要经营光学胶膜的在审企业太仓展新胶粘材料股份有限公司的招股说明书，其销售的同种类 OCA 光学胶膜的单价在 2018 年至 2021 年 1-6 月呈下降趋势，如客户对相关产品降价，其也会要求供应商相应降低原材料的价格。

上述情况在产业链上游供应商的公开信息中亦能得到体现。主要经营导电胶带及导电泡棉的在审企业隆扬电子(昆山)股份有限公司(以下简称隆扬电子)在其招股说明书中披露：“一般情况下，由于消费类电子产品更新换代周期相对较短，新产品上市初期一般定价较高，在上市一定期间后逐步下降，由此会导致公司在内的各级供应商的产品售价也会在该产品的生命周期内呈现出逐步下降的趋势。故公司同一料号的产品在报告期内整体呈下降趋势”。

(3) 大宗商品市场波动对原材料价格的影响

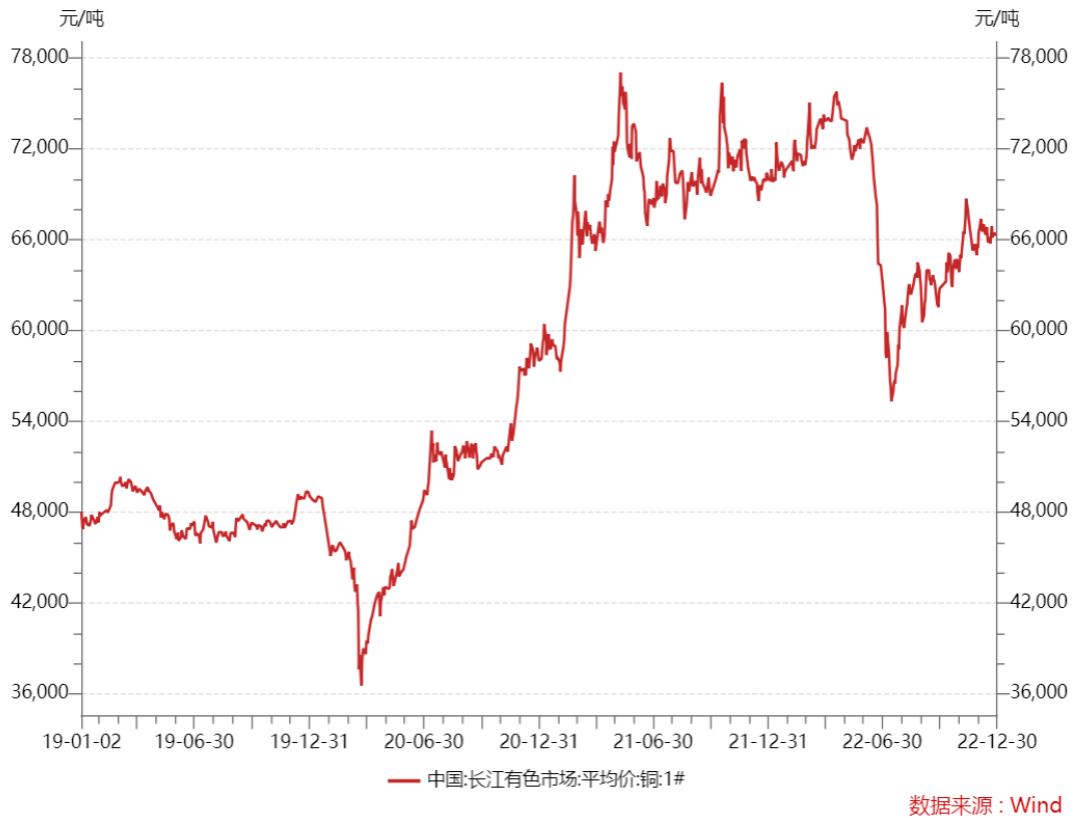
公司采购的胶带类、保护膜类、离型材料主要是高分子化学品和精细化工产

品相关材料，主要受石油等大宗商品影响；金属类原材料主要是钢材、铜、铝等，受钢材、铜、铝等大宗商品的影响；导电类原材料的影响因素则包括石油、有色金属等大宗商品。

2019-2023 年 1-6 月，国际原油价格呈现先下降后上升再回落的趋势。2019 年一季度稳步上升，后面三个季度总体下降；2020 年一季度国际原油价格大幅下降，然后触底反弹，后面三个季度总体上涨趋势。2021 年基本维持持续上涨趋势，2022 年以来持续回落。



2019-2023 年 1-6 月，铜的价格呈现先下降后上升的趋势。2019 年总体呈下降趋势，四季度有所回升；2020 年一季度总体下降，后面三个季度持续上涨；2021 年一季度继续上涨，二季度冲高后回落，三、四季度总体平稳，维持高位运行；2022 年一、二季度持续上涨，三、四季度开始回落；2023 年一、二季度缓慢回升。



2019-2023年1-6月，铝的价格呈现先下降后上升的趋势。2019年总体保持平稳，四季度开始下降；2020年一季度持续大幅下降，2020年3月底触底后反弹，三、四季度持续上涨；2021年前三个季度总体呈上涨趋势，四季度总体大幅回调，12月又有所回升；2022年上半年大幅回落，下半年有所反弹回升，2023年上半年处于窄幅振荡区间，无大幅波动。



以热轧薄板钢为例，2019-2023 年 1-6 月其价格呈现先下降后上升的趋势。2019 年一、二季度上涨，三季度冲高后回落总体呈下降趋势，四季度有所回升；2020 年一、二季度价格总体下降，三、四季度持续上涨；2021 年前三个季度总体呈上涨趋势，四季度有所回落；2022 年上半年持续走低，下半年企稳后略有回升，2023 年上半年持续回落。



从报告期内各主要类别下主要规格型号的原材料采购均价变化情况来看，公司采购的原材料价格变化趋势与相关的大宗商品市场价格走势并不完全同步，主要原因包括：

1) 从大宗商品到公司所采购的各类原材料需要经过多个产业链环节，价格传导链条较长，产业链上各相关厂商会逐级消化大宗商品涨价带来的成本压力。事实上，功能性器件企业的上游原材料供应商的毛利率一般都较高，对大宗商品价格上涨的承受能力较强。以国内相关功能性材料代表性企业世华科技、隆扬电子为例，其毛利率一般都在 60%左右。

2) 面对大宗商品价格上涨，上游的功能性材料厂商会采取各种降本提效等措施将相关影响降低，以尽可能维持其对主要客户供货价格的稳定，巩固自身的市场地位。例如，A 股上市公司斯迪克的主要产品功能性薄膜材料及电子级胶粘材料 2019 年度、2020 年度的销售单价分别为 4.91 元/平方米、3.97 元/平方米。A 股上市公司中石科技主要产品为导热材料、EMI 屏蔽材料等，其 2019 年度、2020 年度的销售单价分别为 126.52 元/平方米、119.50 元/平方米。一般情况下，大宗商品价格上涨对公司采购的主要原材料价格影响有限。

2020年以来，石油、有色金属等大宗商品价格的大幅波动对上游的功能性材料价格产生了较大影响，基于上述原因，报告期内公司主要原材料价格仍然保持了稳中有降的趋势。随着大宗商品价格的长期、持续上涨，上游的功能性材料涨价压力也在不断加大，2021年三季度开始，部分供应商无法持续消化大宗商品涨价带来的成本压力，已明确向公司发出了涨价通知；因此，公司所采购的主要原材料价格上涨趋势从2021年三四季度才开始逐步显现，导致相关原材料2021年度的采购均价没有体现为上涨趋势。

同行业在审企业捷邦科技在《关于捷邦精密科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮审核问询函的回复》中披露了类似的情况：

“2021年初以来，有色金属、基础化工价格整体有所上升，从第二三季度开始，逐渐向下游传导，消费电子产业链的部分上游原材料如胶粘类、金属件等价格有所上升。2021年1-9月，发行人加强与供应商的谈判力度，原材料整体价格保持平稳，未对公司经营业绩和盈利能力构成重大不利影响。自2021年三季度开始，发行人采购的3M品牌等原材料价格整体略有上涨，目前对发行人影响较小”。

2. 原材料价格大幅波动对公司毛利率及经营业绩影响的量化分析

报告期内，公司直接材料成本占营业成本的比例约为70%，原材料采购价格的波动对主营业务毛利率的影响较大。同时公司产品定价采用成本加成原则，能够一定程度转移和消化原材料价格波动带来的风险。

假设其他因素不变，且原材料采购价格变动时公司能够同步调整产品销售价格，则原材料采购价格变动对公司毛利率变动的测算如下：

项 目	产品毛利率变动幅度				
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年1-6月
原材料采购价格上升1%	-0.45%	-0.45%	-0.41%	-0.47%	-0.48%
原材料采购价格上升5%	-2.24%	-2.29%	-2.07%	-2.16%	-2.35%
原材料采购价格上升10%	-4.40%	-4.49%	-4.06%	-4.18%	-4.60%
原材料采购价格下跌1%	0.45%	0.45%	0.41%	0.47%	0.48%
原材料采购价格下跌5%	2.24%	2.29%	2.07%	2.16%	2.47%
原材料采购价格下跌10%	4.40%	4.49%	4.06%	4.18%	5.07%

但是，实践中，产品销售价格的调整与原材料价格变动并非完全同步，二者变动幅度也往往不一致。假设原材料采购价格波动而产品销售价格未调整，则原

材料采购价格变动对公司毛利率变动的的影响测算如下：

项 目	产品毛利率变动幅度				
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-6 月
原材料采购价格上升 1%	-1.36%	-1.36%	-1.14%	-1.38%	-2.23%
原材料采购价格上升 5%	-6.86%	-6.89%	-5.72%	-6.71%	-11.15%
原材料采购价格上升 10%	-13.72%	-13.80%	-11.44%	-13.39%	-22.30%
原材料采购价格下跌 1%	1.36%	1.36%	1.14%	1.38%	2.23%
原材料采购价格下跌 5%	6.86%	6.89%	5.72%	6.71%	11.15%
原材料采购价格下跌 10%	13.72%	13.80%	11.44%	13.39%	22.30%

(二) 原材料价格与下游产品价格是否具备传导机制，招股说明书有关原材料价格波动的风险提示是否充分

1. 原材料价格与下游产品价格之间的传导机制

公司的上游原材料价格与公司下游的产品价格之间存在双向传导机制。

一方面，下游的终端电子产品降价会逐级向公司以及公司上游的功能性材料行业传导。终端电子产品更新迭代速度较快，新产品上市后，上一代产品并不会立即退出市场，而是降价继续销售，因此，每一代终端电子产品都存在一个降价销售的周期。针对进入降价销售周期的上一代终端电子产品，整个供应链都需要消化其降价，产业链上的各级厂商通常会定期或不定期与各自的上游供应商协商降价，以维持各自在产业链上的竞争地位。在整个电子产业链中，终端品牌商相对强势，包括公司在内的上游供应商都致力于不断挖潜增效，降低生产成本，提升产品良率，力争能够持续满足终端产品的降价需求。

另一方面，上游的功能性材料是公司产品成本的重要组成部分，其价格波动能有效传导到下游产品。报告期内，公司采用“以销定产、以产定购”的经营模式：

(1) 面向客户销售新产品时，客户一般会选择多家合格供应商进行询价，而公司则根据客户提供的产品图纸确认材料和工艺，结合耗用材料、人工及制造费用等生产成本，综合考虑工艺难度、市场需求情况及合理利润等因素进行报价，经过比价、议价并考察供应商试制样本后，客户最终选定入围供应商以及确定最终交易价格。新料号产品定价已经考虑了原材料价格上涨因素，规避了原材料价格上涨对产品毛利的影响。

(2) 面向客户持续销售存量老产品时，原材料价格短期内波动或波动比例较

小，销售价格一般不做调整；若主要原材料发生行业性、普遍性的持续上涨，增长趋势短期内不会改变且涨幅较大时，公司也可以结合原材料上涨幅度及产品毛利情况主动与客户协商确定产品价格调整幅度，但产品价格调整时间一般滞后于原材料上涨时间。

报告期内，主营业务成本中直接材料占比约 70%，因此，上游原材料的价格变动会影响生产成本中直接材料的金额和比重，进而影响单位成本，最终传导至产品销售单价，二者之间存在一定联动性；但是，二者之间并非直接的线性关系，主要原因包括：

(1) 由于终端电子产品始终存在降价销售周期，下游客户在与公司商业谈判过程中也会达成周期性降价安排；综合考虑市场竞争状况后，在可接受的毛利率水平范围内，公司会下调产品价格提升产品性价比、市场竞争力。此外，公司还会通过持续优化生产管理、改进工艺技术、提升产品良率等各种措施，降低生产成本，应对下游客户的降价要求。在这种情况下，上游原材料价格与产品销售价格不存在联动关系。

(2) 公司的产品定价除受到生产成本影响外，还受到较多其他因素影响。如公司产品的规格型号较多，不同产品的功能性、复合层数、工艺、尺寸、形状等有所不同，会影响到相应产品的定价；公司与客户合作历史长短会导致定价不同；客户的议价能力高低也会影响产品的定价等。

综上所述，公司的原材料采购价格与产品销售价格存在一定的相互传导作用，但是，由于产品定价还需要考虑产品类别、配置要求、市场竞争、客户合作历史等多个因素，并由公司与客户双方协商确定，原材料采购价格与产品销售价格并非直接的线性关系。如果上游原材料发生行业性、普遍性持续上涨，且上涨趋势短期内不会改变，公司会启动产品销售价格调整机制，将原材料上涨的风险向客户进行传导。

2. 对原材料价格上涨的补充风险提示

公司已在招股说明书“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“(一)经营风险”之“4. 原材料价格上涨或不能及时供应的风险”补充披露如下：

报告期发行人的产品成本主要是由材料成本和人工成本组成，其中，材料成

本占生产成本的比例为 70%左右。原材料价格波动会对发行人经营成本产生一定的影响，在其他因素不变的情况下，直接材料价格每上涨 1%，报告期各期主营业务毛利率将分别减少 0.45 个百分点、0.41 个百分点、0.47 个百分点、0.48 个百分点。

2021 年以来，原油、钢材、有色金属等影响发行人原材料价格的大宗商品持续涨价，从第三季度开始，发行人主要采购的国际知名品牌 3M、罗杰斯等厂商就部分型号原材料陆续向发行人发出了涨价通知。未来，如果原油、钢材、有色金属等大宗商品价格持续上涨，其对发行人主要原材料价格的影响程度将不断深化，发行人将面临主要原材料价格大幅上涨的不利影响，毛利率存在下滑的风险。

（三）核查意见

1. 核查程序

我们主要实施了以下核查程序：

（1）审阅公司报告期内的采购明细表，了解报告期内主要原材料的采购价格变化情况；审阅同行业以及上游产业相关企业的公开信息，结合其主要原材料或主要产品的价格变动趋势验证公司的主要原材料价格变动趋势是否合理；

（2）访谈公司管理层，了解报告期内主要原材料价格变化，以及原材料价格与产品销售价格之间的传导机制；

（3）查阅主要品牌原材料厂商向公司发出的原材料涨价通知；

（4）基于条件假设测算，对原材料价格大幅波动对公司毛利率及经营业绩影响进行敏感性分析。

2. 核查结论

经核查，我们认为：

（1）结合公司主要原材料价格变动情况来看，原材料价格大幅波动对公司毛利率及经营业绩的影响主要表现为：在大宗商品价格持续大幅上升的情况下，公司可能存在销售价格涨幅小于原材料价格涨幅情形；如果公司主要原材料市场价格出现较大幅度波动，虽然公司采用成本加成定价原则适时适度提高产品定价，但大宗商品价格发生剧烈变化将会降低公司的毛利率水平，如果公司相关产品价格未能随大宗商品原材料同步上涨，存在原材料价格大幅波动给生产经营带来不利影响的风险；

(2) 公司的原材料采购价格与产品销售价格存在一定的相互传导作用，但并非直接的线性关系；如果上游原材料发生行业性、普遍性持续上涨，且上涨趋势短期内不会改变，公司会启动产品销售价格调整机制，将原材料上涨压力向下游市场传导；

(3) 公司已在招股说明书对有关原材料价格波动的风险进行了进一步的充分提示。

二、关于实际控制人对外投资及兼职

申请文件及问询回复显示，发行人实际控制人之一的莫舒润报告期内在广州技达渊电子科技、深圳市领一通信技术、东莞市启汇新材料科技、昆山科丽盈塑胶、昆山盛祥泰电子绝缘材料、东莞路湖信息咨询等多家公司担任董事及高级管理人员。

请发行人说明报告期内发行人实际控制人在外兼职、投资具体情况，相关单位与发行人是否经营同类业务，与发行人供应商、客户是否重叠和资金往来。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。（审核问询函问题 4）

(一) 报告期内公司实际控制人在外兼职、投资具体情况，相关单位与公司是否经营同类业务

报告期内公司实际控制人在外兼职(在公司控股子公司兼职除外)、投资具体情况如下：

1. 实际控制人在公司参股公司兼职

序号	主体名称	兼职、投资关系	报告期内是否与公司经营同类业务	报告期内与公司供应商、客户是否重叠或资金往来	是否取得报告期银行流水
1	睿淳智能	公司持股 49%的参股公司，唐淑芳担任监事	是。为了开拓石墨烯材料的复合加工业务，公司 2021 年 11 月 10 日参股设立了睿淳智能	是	是
2	六淳能源	公司曾持股 20%的参股公司，唐淑芳曾担任总经理（2023 年 2 月 13 日，通过购买六淳能源其他股东的股权，公司持有六	是。为了开拓新能源汽车相关的精密功能性器件业务，公司 2020 年 1 月 9 日参股设立了六淳能源	是	是

		淳能源 70%股权。)		
--	--	-------------	--	--

2. 截至本说明出具日，公司实际控制人兼职、投资的其他单位

序号	主体名称	兼职、投资关系	报告期内是否与公司经营同类业务	报告期内与公司供应商、客户是否重叠或资金往来	是否取得报告期银行流水
1	昆山科丽盈塑胶有限公司	唐淑芳、莫舒润合计持股 100%，莫舒润担任执行董事、总经理，唐淑芳担任监事	否。报告期内，未从事生产、经营活动，目前已无实际生产办公地	否	是
2	深圳六淳	唐淑芳、莫舒润通过昆山科丽盈塑胶有限公司合计间接持股 100%，唐淑芳担任执行董事	否。报告期内，公司因生产经营需要向该公司租赁其保有的深圳牌照的车辆，该公司目前已无实际生产办公地	是	是
3	东莞市新德胜精密科技有限公司	唐淑芳持股 40%，为第二大股东	否。2020 年 8 月 13 日设立，从事 CNC 车床（数控车床）小件的钻铣精加工	是	是
4	广东伟斯盾智能装备有限公司	莫舒润持股 40%，为第二大股东	否。2020 年 3 月 25 日设立，生产数控丝印机器	否	是
5	东莞泰富	莫舒润持有 310.2 万元合伙份额	否。公司持股平台之一	否	是
6	东莞泰弘	莫舒润持有 305.1 万元合伙份额	否。公司持股平台之一	否	是
7	昆山盛祥泰电子绝缘材料有限公司	唐淑芳、莫舒润担任董事	否。报告期末从事生产、经营活动，已无实际生产办公地点	否	否（不具有控制权，所以无法取得，主要通过供应商/客户访谈、函证方式核查）

3. 报告期已转让股权或注销的单位

序号	主体名称	兼职、投资关系	报告期内是否与公司经营同类业务	注销前或实际控制人持股期间，与公司供应商、客户是否重叠或资金往来	是否取得报告期银行流水

1	深圳市华盟通信股份有限公司	唐淑芳曾持有该公司 10 万股，持股比例为 0.7547%。2020 年 1 月 8 日，唐淑芳转让全部股权，退出该公司	否。唐淑芳持股期间，从事手机等电子产品及配件的销售。实际控制人持股比例低于 1%，且于 2020 年 1 月 8 日已转让股权	否	否(不具有控制权，所以无法取得，主要通过供应商/客户访谈、函证方式核查)
2	东莞路湖信息咨询有限公司	注销前，莫舒润持股 90%，并担任执行董事、总经理	否。曾计划作为广东纬斯盾智能装备有限公司的员工股权激励平台东莞瀚银股权投资合伙企业(有限合伙)的普通合伙人	否	注销前未开立银行账户
3	东莞瀚银股权投资合伙企业(有限合伙)	注销前，东莞路湖信息咨询有限公司担任执行事务合伙人，莫舒润持有 79% 的合伙份额	否。曾计划作为广东纬斯盾智能装备有限公司的员工股权激励平台	否	注销前未开立银行账户

(二) 与公司供应商、客户是否重叠和资金往来

如上所述，报告期内与公司供应商、客户存在重叠或资金往来的公司为六淳能源、睿淳智能、深圳六淳和东莞市新德胜精密科技有限公司。

1. 六淳能源

报告期内，公司与参股公司六淳能源存在供应商重叠（最近一期即 2023 年 1-6 月，六淳能源已成为公司的控股子公司）：

重叠供应商(单位: 万元)	六淳能源采购				公司采购			
	采购商品	2020 年	2021 年	2022 年	采购商品	2020 年	2021 年	2022 年
深圳科俊电子材料有限公司	泡棉类		0.15		泡棉类	14.59	8.84	34.86
深圳市森薄材料科技有限公司	罗杰斯硅胶		3.04	41.47	罗杰斯硅胶	7.11		
东莞市俊慧塑胶有限公司	尼龙真空袋			0.58	包材及 OPP 胶带	70.09	76.65	55.91
东莞市胜昊新材料科技有限公司	胶带类			0.09	胶带类		0.06	1.82
昆山晶华兴业电子材料有限公司东莞分公司	胶带类			1.56	胶带类	5.64	9.21	0.14

深圳市联金邦科 技术有限公司	胶带类			2.07	三层聚 酯板	8.26	0.98	3.19
东莞市金丰包装 材料有限公司	胶带类			1.14	胶带类、 保护膜	1.68	1.85	0.70
苏州品奥电子材 料有限公司	离型材 料			1.05	离型材 料	9.41	135.19	120.71
东莞明讯薄膜材 料科技有限公司	保护膜			0.09	保护膜、 离型材 料等		18.42	59.30
东莞市乔伟电子 材料有限公司	离型材 料			1.22	PET	1.41	2.83	1.62
东莞市德永塑胶 制品有限公司	胶管芯			0.04	PE胶管	13.74	0.17	11.86

六淳能源、公司向重叠供应商采购的产品均基于各自生产经营所需，交易具有真实性。

2. 睿淳智能

为了开拓石墨烯材料的复合加工业务，公司参股 49% 设立了睿淳智能，公司与其存在供应商和客户重叠。

(1) 供应商重叠

重叠供应商 (单位：万元)	睿淳智能采购		公司采购				
	采购商品	2023 年 1-6 月	采购商品	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-6 月
东莞得丰光电材料 有限公司	胶带	43.92	胶带类		8.30	5.97	
东莞明讯薄膜材料 科技有限公司	保护膜	5.51	保护膜		18.56	59.30	22.60
东莞市奥贝实业有 限公司	保护膜	9.04	离型材料	8.52	9.23	4.20	
东莞市宝昇电子科 技有限公司	银灰色 PET	2.94	成品			39.02	1.12
东莞市东研电子材 料科技有限公司	胶带	0.67	胶带类	32.29	24.80	20.39	0.02
东莞市金恒晟新材 料科技有限公司	离型膜	5.20	离型材料	313.90	28.17	237.66	105.47
东莞市俊慧塑胶有 限公司	胶带	1.56	胶带、包材 等原材料	74.09	73.50	55.91	19.77
佛山伟利信电子材 料有限公司	保护膜	2.27	保护膜	296.12	379.34	213.86	27.17
广东极星光电科技 有限公司	离型膜	0.74	离型材料		25.01	23.55	2.34

广东微克新材料有限公司	保护膜	1.56	保护膜	15.53	170.24	107.78	18.72
深圳市瑞创科电子材料有限公司	泡棉胶	3.44	泡棉类	10.04	33.15	15.58	3.89
深圳市鑫华辉电子材料有限公司	胶带	2.11	胶带类	3.83	4.55	5.05	2.43
苏州品奥电子材料有限公司	离型膜	3.12	离型材料	9.41	135.19	120.71	37.76
泰州市亚星塑业有限公司	铁氟龙	0.59	胶带类	0.02	7.95	14.96	7.02

注：实际控制人在外兼职、投资单位的交易金额为当期银行流水合计额，下同

(2) 客户重叠

重叠客户 (单位：万元)	睿淳智能销售		公司销售				
	销售商品	2023年 1-6月	销售商品	2020年	2021年	2022年	2023年 1-6月
深圳市绿环再生资源开发有限公司	废料	0.61	废料	0.58		13.27	17.52
云南云天墨睿科技有限公司	模切石墨片	83.46	模切类成品		26.03	12.39	

注：云南云天墨睿科技有限公司与睿淳智能均为广东墨睿科技有限公司的控股子公司

睿淳智能、公司向重叠供应商采购、重叠客户销售的商品均基于各自生产经营所需，交易具有真实性。

3. 深圳六淳

(1) 报告期前深圳六淳与客户的交易在报告内收回货款，导致公司与深圳六淳存在客户重叠

重叠客户 (单位：万元)	深圳六淳销售					公司销售				
	销售商品	2020年	2021年	2022年	2023年 1-6月	销售商品	2020年	2021年	2022年	2023年 1-6月
达瑞电子	原材料	10.24				原材料	2.88	4.50	4.93	1.06

深圳六淳在 2016 年和 2017 年有几笔向达瑞电子销售原材料的货款合计 10.24 万元于 2020 年才全部收回。

(2) 报告期内，因付款错误导致公司与深圳六淳存在同一单位资金往来

公司向深圳市金博恩科技有限公司销售原材料，该公司将 2019 年的一笔 0.24 万元货款错误支付至深圳六淳账户。2021 年 4 月深圳六淳退款后，深圳市金博恩

科技有限公司已于 2021 年 5 月将该笔货款支付给公司。

4. 东莞市新德胜精密科技有限公司

最近一期，公司与东莞市新德胜精密科技有限公司存在供应商重叠。

重叠供应商 (单位: 万元)	东莞市新德胜精密科 技有限公司采购		公司采购				
	采购商品	2023 年 1-6 月	采购商品	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-6 月
东莞市卓毅佳五金 制造有限公司	金属制品	5.02	成品	1,290.82	1,121.52	779.91	134.10

东莞市新德胜精密科技有限公司、公司向重叠供应商采购的商品均基于各自生产经营所需，交易具有真实性。

(三) 核查意见

1. 核查程序

我们主要实施了以下核查程序：

(1) 取得公司实际控制人填写的股东调查表、查询网络公开信息、工商登记资料等，确认实际控制人在外兼职、投资企业的具体情况；

(2) 取得公司实际控制人控制的其他企业及部分可施加重大影响的企业(昆山科丽盈塑胶有限公司、深圳六淳、东莞市新德胜精密科技有限公司、广东伟斯盾智能装备有限公司、东莞泰富、东莞泰弘、睿淳智能、六淳能源)的银行账户开立清单及报告期内银行流水、财务报表。通过银行流水情况比对，检查与公司供应商、客户是否重叠或资金往来；

(3) 东莞路湖信息咨询有限公司、东莞瀚银股权投资合伙企业(有限合伙)已注销，注销前未开展实际经营，出具了无开立银行账户的说明；

(4) 针对公司报告期的前十大客户和供应商，首次申报或历次更新财务数据时已实施访谈，访谈内容包含“与公司实际控制人控制的其他企业之间是否存在业务往来”；

(5) 将 2019-2021 年公司前十大供应商和前五大客户(属于同一控制下的供应商、客户，其交易额均为合并披露)中的法人主体，按照报告期三年累计交易额排序，选取前十的客户、供应商实施函证，请其确认与前述实际控制人投资/兼职的公司之间报告期内是否存在业务或资金往来；

(6) 持股比例低于 1%且已转让股权的深圳市华盟通信股份有限公司，无法取

得银行流水或纳税报表，通过前述第(4)和第(5)程序核查；对于已无实际经营且无法有效控制的公司(昆山盛祥泰电子绝缘材料有限公司)，就无法取得银行流水，除通过前述第(4)和第(5)程序核查外，还实施了下述替代性核查程序：首次申报前，已取得昆山盛祥泰电子绝缘材料有限公司2018年-2020年的纳税申报表，确认该公司未生产经营；实地走访昆山盛祥泰电子绝缘材料有限公司注册信息登记地址，未发现与昆山盛祥泰电子绝缘材料有限公司有关的生产经营迹象。

(7) 对于报告期存在供应商、客户重叠或资金往来的，实施如下补充核查：

1) 取得被核查兼职/投资单位对应的大额交易(5万元以上)订单、收发货凭证、发票，核实资金往来具有交易的真实性；

2) 取得相关公司的确认函，确认发生交易或资金往来的真实性、不存在替公司代垫成本费用的情形。

2. 核查结论

经核查，我们认为：

(1) 报告期，公司实际控制人在外兼职、投资的单位中，公司的参股公司睿淳智能、六淳能源与公司经营同类业务，其他单位报告期内或实际控制人持股期间从事的业务与公司不同；

(2) 报告期，与公司供应商、客户存在重叠或资金往来的公司为六淳能源、深圳六淳、睿淳智能和东莞市新德胜精密科技有限公司，重叠或往来具有合理原因。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：

陈应爵



中国注册会计师：

黄娜



二〇二三年十二月二十五日