



关于江苏保时龙科技股份有限公司  
股票公开转让并挂牌申请文件的第二轮审核问询函的回复

主办券商



二〇二五年二月

## 关于江苏保时龙科技股份有限公司

### 股票公开转让并挂牌申请文件的第二轮审核问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

东吴证券股份有限公司（以下简称“主办券商”）及江苏保时龙科技股份有限公司（以下简称“公司”或“保时龙”）于2025年1月14日收到由贵司出具的《关于江苏保时龙科技股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的第二轮审核问询函》（以下简称“问询函”）。根据问询函的要求，保时龙、主办券商、江苏世纪同仁律师事务所（以下简称“律师”）、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）等相关方对问询函认真研究、及时补充调查，对问询函所列问题进行逐项落实，具体回复如下，请予审核。

如无特殊说明，本回复中使用的简称或名词释义与《江苏保时龙科技股份有限公司公开转让说明书》（以下简称“公开转让说明书”）一致。涉及公开转让说明书补充披露或修改的内容已在公开转让说明书中以楷体加粗方式列示。

本问询回复中的字体代表以下含义：

问询函所列问题	黑体（加粗）
对问询函所列问题的回复	宋体（不加粗）
对公开转让说明书的修改、补充	楷体（加粗）

本回复中部分合计数与各单项数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异系由四舍五入造成。

## 目 录

1. 关于净利润和毛利率。 .....	4
2. 其他事项。 .....	19

## 1. 关于净利润和毛利率。

根据前次问询回复，报告期内，公司净利润分别为-2,194.69 万元、2,121.12 万元、1,207.17 万元；毛利率分别为 13.22%、20.47%、23.50%。其中，2023 年公司净利润和毛利率增加，变动明显。

请公司：（1）结合报告期内公司所处行业竞争情况、主要产品市场占有率、销售定价、各项成本费用构成明细等，量化分析公司 2023 年净利润和毛利率变动的原因，是否符合同行业可比公司变动趋势，对比细分产品说明毛利率与同行业可比公司存在差异的原因及合理性；（2）说明公司股东许国民、邹家民、蒋吕平、邹玉华是否存在为公司代垫成本费用的情形。

请主办券商、会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见；（2）说明对成本费用的真实性、准确性、完整性，各项成本费用分类及列报的恰当性发表明确意见；（3）核查上述股东报告期内的资金流水，说明是否存在为公司代垫成本费用的情形。

### 【回复】

#### 一、公司说明

（一）结合报告期内公司所处行业竞争情况、主要产品市场占有率、销售定价、各项成本费用构成明细等，量化分析公司 2023 年净利润和毛利率变动的原因，是否符合同行业可比公司变动趋势，对比细分产品说明毛利率与同行业可比公司存在差异的原因及合理性

#### 1、报告期内公司所处行业竞争情况

公司主营业务为消费电子产品注塑结构件及精密注塑模具的研发、生产和销售，主要产品包括键盘及鼠标注塑结构件、其他电子产品注塑结构件及精密注塑模具，所处行业属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”下的“C3912 计算机零部件制造”行业。公司产品主要受下游消费电子行业，特别是 PC 行业发展的影响。

（1）下游 PC 需求相对稳固，终端 PC 品牌竞争格局较为稳定

PC 作为日常生活和工作的必需品，其需求带有显著的“刚性”特点，消费

需求十分稳固。Wind 数据显示，因远距办公与教学等宅经济需求，2020 年全球 PC 市场出货量达 2.98 亿台，同比增长 12.37%，2021 年全球 PC 市场出货量达 3.47 亿台，同比增长 16.27%。2022-2023 年，全球 PC 市场出货量分别同比下滑 -15.46%和-13.45%，2024 年全球 PC 市场出货量达 2.62 亿台，同比增长 3.39%。

单位：亿台

	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
全球 PC 出货量	2.98	3.47	2.93	2.54	2.62
增长率	-	16.27%	-15.46%	-13.45%	3.39%

数据来源：wind

公司主要客户光宝科技、致伸科技、群光电子、达方电子等均是全球知名的键盘及鼠标代工厂商，服务的计算机终端品牌包括联想、惠普、戴尔等全球主流计算机品牌。全球终端 PC 品牌竞争格局较为稳定，据国际知名市场调研机构 Canalsy 数据，2023-2024 年，全球 PC 市场份额前五名未发生变化，依次为联想、惠普、戴尔、苹果以及华硕，合计市占率约 8 成。

厂商	2024 年市场份额	2023 年市场份额	出货量年增长率
联想	24.20%	24.00%	4.70%
惠普	20.70%	21.50%	0.20%
戴尔	15.30%	16.20%	-2.20%
苹果	8.90%	9.10%	2.00%
华硕	7.20%	6.70%	11%
其他	23.60%	22.50%	9.10%
<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>3.80%</b>

数据来源：Canalys

## (2) 计算机结构件行业竞争充分

计算机结构件行业是市场化程度高、竞争充分的行业，行业中上市的企业有英力股份、春秋电子、利安科技等，资金雄厚、产能强大、拥有优秀的研发能力的企业可以持续享有稳定的订单。

随着终端用户对产品品质和稳定性要求的提高，以及外观设计的更加注重，终端品牌商对制造商的要求也将越来越高。这将进一步扩大优秀制造商的竞争优势。具备大规模生产能力、领先的生产技术、规范的生产流程和精细化管理能力，以及拥有优质客户资源的制造商，将在行业整合中脱颖而出。因此，计算机结构

件制造企业将向头部企业集中的趋势将更加显著，优质企业将在这个过程中迅速成长。

综上，消费电子特别是计算机行业作为公司产品主要下游应用领域，近几年市场需求出现一定波动，但公司所属行业发展总体稳定。公司下游行业集中度较高，PC 品牌商在选择上游供应商时更加注重规模、管理和技术能力，大型计算机结构件生产企业将获得更多机会。

## 2、主要产品市场占有率、销售定价、各项成本费用构成明细等

### （1）主要产品市场占有率

公司在下游主要客户中销售占比均处于第一梯队。根据与主要客户的访谈，公司占光宝科技、群光电子、旭宝科技同类产品的份额均超过 50%，占致伸科技同类产品的份额均超过 40%。除公司外，下游客户同类产品的供应商还包括欣达瑞精密塑胶(苏州)股份有限公司、重庆捷讯特精密塑胶有限公司等未上市企业。

公司深耕消费电子产品注塑结构件领域多年，突出的模具设计能力及较强的定制化生产能力使得公司能够满足主要客户多样化的产品需求。此外，消费电子行业更新换代快、时效性强，要求产业链上游企业具备快速响应能力。公司在我国华东地区、西南地区、华南地区及泰国等东南亚地区设立生产基地，凭借快速响应优势，贴近客户生产需求。

### （2）主要产品销售定价

报告期各期，公司键盘注塑结构收入占比均在 82%以上，是公司主要收入来源。2022-2023 年，公司键盘注塑结构的销售单价情况如下：

单位：元/PCS

产品	2023 年度	2022 年度
键盘注塑结构件	0.72	0.69

2022-2023 年，键盘注塑结构件销售单价分别为 0.69 元/PCS 和 0.72 元/PCS。公司产品根据客户实际需求设计生产，均为高度定制化产品，公司销售产品型号达上万种，不同型号产品的销售结构占比变化是导致主要产品价格变动的主要原因。

公司产品定价主要以成本加成原则作为报价基础，综合考虑市场竞争环境、

客户合作关系、订单规模、相关政策等因素，最终与客户协商谈判确定产品价格。公司与主要客户间定价模式一致，不存在重大差异，亦不存在特殊条款安排。

(3) 主要产品各项成本费用构成明细

2022-2023 年，公司成本结构及键盘注塑结构件成本构成情况如下：

单位：万元

公司	2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比
直接材料	14,265.34	30.54%	18,271.54	31.72%
直接人工	9,632.56	20.62%	12,116.13	21.03%
制造费用	22,251.13	47.63%	26,581.17	46.14%
运输费用	488.45	1.05%	635.11	1.10%
其他营业成本	79.41	0.17%	-	0.00%
<b>合计</b>	<b>46,716.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,603.96</b>	<b>100.00%</b>
键盘注塑结构件	2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比
直接材料	12,341.98	31.54%	15,477.88	32.34%
直接人工	8,318.72	21.26%	10,019.19	20.93%
制造费用	18,050.79	46.13%	21,793.47	45.53%
运输费用	417.39	1.07%	574.68	1.20%
<b>合计</b>	<b>39,128.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>47,865.22</b>	<b>100.00%</b>

2022-2023 年，公司整体成本结构、键盘注塑结构件成本结构基本保持稳定，其中直接材料、直接人工和制造费用为主营业务成本的主要组成部分，运输费用及其他营业成本占公司营业成本的比例相对较小。

3、量化分析公司 2023 年净利润和毛利率变动的原因

(1) 公司 2023 年毛利率变动分析

项目	2023 年度			2022 年度		
	毛利率	收入占比	毛利贡献率	毛利率	收入占比	毛利贡献率
主营业务	<b>20.31%</b>	<b>99.63%</b>	<b>20.24%</b>	<b>13.22%</b>	<b>100.00%</b>	<b>13.22%</b>
-键盘注塑结构件	19.52%	82.76%	16.16%	14.15%	84.00%	11.89%
-鼠标注塑结构件	21.61%	6.48%	1.40%	1.66%	5.14%	0.09%
-模具	16.95%	6.88%	1.17%	10.07%	7.74%	0.78%

项目	2023 年度			2022 年度		
	毛利率	收入占比	毛利贡献率	毛利率	收入占比	毛利贡献率
-其他	43.33%	3.50%	1.52%	14.77%	3.12%	0.46%
其他业务	<b>63.55%</b>	<b>0.37%</b>	<b>0.24%</b>			
合计	<b>20.47%</b>	<b>100.00%</b>	<b>20.47%</b>	<b>13.22%</b>	<b>100.00%</b>	<b>13.22%</b>

注：毛利贡献率=收入占比\*毛利率

2023 年，公司综合毛利率为 20.47%，较 2022 年同期上升 7.25%，主要系键盘注塑结构件毛利率增加 5.37%，导致其毛利贡献率增加 4.27%；鼠标注塑结构件毛利率增加 19.95%，导致其毛利贡献率增加 1.31%。2023 年，公司鼠标注塑结构件毛利率变动原因详见首轮问询回复之“1. 关于销售收入和主要客户”之“五、说明公司鼠标注塑结构件报告期内收入增加、毛利率波动较大的原因及合理性”。2023 年，公司键盘注塑结构件毛利率上升的主要原因如下：

①新老产品交替，新产品较高的毛利率拉升了键盘注塑结构件毛利率水平

单位：元/PCS

年度	产品类别	收入占比	毛利率	毛利贡献率	销售单价	单位成本
2023 年	新产品	17.14%	25.17%	4.31%	0.98	0.73
	老产品	82.86%	18.35%	15.21%	0.68	0.56
	合计	<b>100.00%</b>	<b>19.52%</b>	<b>19.52%</b>	<b>0.72</b>	<b>0.58</b>
2022 年	末期产品	10.52%	8.64%	0.91%	0.80	0.73
	老产品	89.48%	14.80%	13.25%	0.68	0.58
	合计	<b>100.00%</b>	<b>14.15%</b>	<b>14.15%</b>	<b>0.69</b>	<b>0.59</b>

注：新产品指 2023 年新销售的产品；末期产品指 2023 年未发生销售的产品；老产品指 2022-2023 年均销售的产品。

2023 年，公司键盘注塑结构件新产品毛利率为 25.17%，高于老产品的毛利率 18.35%，新产品较高的毛利率拉升键盘注塑结构件整体毛利率水平。主要系公司跟随客户定制化需求推出新的产品型号，产品竞争力不断增强，新产品的销售单价高于老产品。此外，2022 年，公司键盘注塑结构件部分产品（如销售给致伸科技的\*\*3A-03 号台式电脑键盘上盖、\*\*5F-02 号台式电脑键盘下盖等键盘注塑结构件）进入生命周期末期，末期产品收入占比为 10.52%，毛利率仅为 8.64%，远低于 2023 年公司键盘注塑结构件新产品的毛利率。

2023 年，公司键盘注塑结构件老产品毛利率为 18.35%，较上年度的 14.80% 小幅增加 3.55 个百分点，主要受到 ABS、PC 等主要原材料采购价格下降以及公

司降本措施的影响。

②主要原材料塑胶粒子采购价格下降导致单位直接材料下降

单位：元/PCS

产品类别	项目	2023年		2022年
		金额	变动率	金额
键盘注塑结构件	单位成本	0.580	-2.37%	0.594
	-单位直接材料	0.183	-4.77%	0.192

2023年，公司键盘注塑结构件单位材料成本为0.183元/件，较2022年同期下降4.77%，主要系原材料塑料粒子价格下降的影响。2022-2023年，公司主要原材料塑料粒子ABS和PC价格均值情况具体列示如下：

单位：元/吨

塑料粒子	2023年度		2022年度
	金额	变动率	金额
ABS	10,521.43	-17.83%	12,803.82
PC	15,504.42	-19.25%	19,199.80

由上表，2023年，公司主要原材料塑料粒子ABS和PC价格均值分别为10,521.43元/吨和15,504.42元/吨，较2022年同期分别下降17.83%和19.25%。

③公司采取降本措施，单位人工及单位制造费用有所下降

单位：元/PCS

产品类别	项目	2023年		2022年
		金额	变动率	金额
键盘注塑结构件	单位成本	0.580	-2.37%	0.594
	-单位人工	0.123	-0.84%	0.124
	-单位制造费用	0.267	-1.08%	0.270

公司的直接人工主要为生产人员薪酬，2023年，公司键盘注塑结构件单位人工为0.123元/PCS，较2022年同期下降0.84%，主要系公司在报告期前期预测消费电子行业发展向好并储备生产人员，2022年全球PC出货量逐渐减少，PC配套结构件市场需求萎缩，公司2023年起及时调整市场预期及投入，采取降本措施，生产人员人数明显减少，最终使得公司单位直接人工金额下降。

公司的制造费用主要为加工费、外包费、间接生产人员薪酬、折旧摊销、房租水电等。2023年，公司键盘注塑结构件单位制造费用为0.267元/PCS，较2022

年同期下降 1.08%，主要系 2023 年起公司及时调整市场预期及投入，采取降本措施，提升包材及辅耗材周转率减少制造费用消耗，同时生产人员减少使得制造费用中职工薪酬金额也有所下降，此外集团组织架构优化、减少厂房租赁，使得房租和水电费成本也有所下降，最终使得公司单位制造费用金额有所下降。

综上，2023 年，受产品结构影响，公司键盘注塑结构件新产品毛利率较高，较高的毛利率拉升了键盘注塑结构件整体毛利率；主要原材料塑胶粒子价格下降一定程度上降低了直接材料支出，公司及时主动调整市场预期及投入，采取降本措施减少了直接人工及制造费用的支出，导致了毛利率的上升。2023 年公司综合毛利率上升主要由键盘注塑结构件贡献，键盘注塑结构件毛利率上升具有合理性。

## (2) 公司 2023 年净利润变动分析

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	变动比例
营业收入	58,744.91	66,375.75	-11.50%
营业成本	46,716.89	57,603.96	-18.90%
营业毛利	12,028.02	8,771.79	37.12%
综合毛利率	20.47%	13.22%	
期间费用	8,225.37	9,120.82	-9.82%
净利润	2,121.12	-2,194.69	-196.65%

2023 年公司营业收入较 2022 年下降 11.50%，综合毛利率较 2022 年上升 7.25%，期间费用较 2022 年下降 9.82%，期间费用下降幅度与营业收入下降幅度接近，上述主要因素综合导致 2023 年公司净利润较 2022 年大幅上升。具体分析详见首轮问询回复之“1. 关于销售收入和主要客户”之“二、量化分析报告期内公司销售收入下降的情况下，净利润大幅上涨的原因及合理性。”

**4、公司毛利率变动趋势与同行业可比公司基本一致，净利润变动趋势与同行业可比公司存在差异，但具有合理性**

单位：万元

项目	公司名称	2023 年度	2022 年度	变动
营业收入	春秋电子	325,731.40	384,467.12	-15.28%
	英力股份	148,406.58	137,235.80	8.14%

项目	公司名称	2023 年度	2022 年度	变动
	利安科技	46,947.80	49,086.00	-4.36%
	保时龙	58,744.91	66,375.75	-11.50%
毛利率	春秋电子	15.28%	16.95%	-1.67%
	英力股份	11.49%	7.06%	4.42%
	利安科技	33.00%	32.12%	0.88%
	保时龙	20.47%	13.22%	7.25%
净利润	春秋电子	-184.57	13,448.77	-101.37%
	英力股份	-3,719.03	-2,922.48	27.26%
	利安科技	7,570.22	7,920.57	-4.42%
	保时龙	2,121.12	-2,194.69	-196.65%

(1) 公司毛利率变动趋势与同行业可比公司基本一致

2022-2023 年，公司毛利率有所上升，与英力股份、利安科技毛利率变动趋势一致。春秋电子毛利率小幅下降，主要系春秋电子“年产 1000 万套精密结构件项目”于 2023 年 3 月达到预定可使用状态，当期 20,103.03 万元待安装设备由在建工程转入固定资产，在其营收规模下降的情况下，主营业务成本结构中制造费用金额同比上升 11.77%，导致其毛利率有所下降。

(2) 公司净利润变动趋势与同行业可比公司存在差异，但具有合理性

2023 年，公司综合毛利率有所上升、期间费用率有所下降，综合导致公司扭亏为盈。具体分析详见首轮问询回复之“1. 关于销售收入和主要客户”之“二、量化分析报告期内公司销售收入下降的情况下，净利润大幅上涨的原因及合理性。”

2023 年，春秋电子营业收入同比下降 15.28%；受营收规模下降及大额待安装设备转固等因素影响，毛利率较上年下降 1.67%至 15.28%；受管理费用增加影响，期间费用较上年增加 4,201.94 万元，期间费用率同比上升 2.94%，上述主要因素综合导致春秋电子 2023 年全年小幅亏损。

2023 年，英力股份营业收入同比上升 8.14%，毛利率较上年上升 4.42%至 11.49%；受财务费用增加影响，期间费用较上年增加 4,609.90 万元，期间费用率同比上升 2.50%；受 2023 年度汇率变动导致远期结售汇大幅亏损影响，公允价

值变动收益较 2022 年同期降低 2,045.20 万元至-1,171.02 万元，上述主要因素综合导致英力股份 2023 年亏损。此外，英力股份 2023 年进军光伏行业，新业务开展的前期投入较大，市场变动剧烈，一定程度上也导致了英力股份亏损幅度扩大。

2023 年，利安科技营业收入小幅下降 4.36%，毛利率较上年上升 0.88%至 33.00%，基本保持稳定；受管理费用增加影响，期间费用较上年增加 919.68 万元，期间费用率同比上升 2.51%；受政府补助减少影响，营业外收入较上年减少 390.80 万元，上述主要因素综合导致利安科技 2023 年净利润小幅下降。

综上，公司净利润变动趋势与同行业可比公司存在差异，但具有合理性。

#### 5、对比细分产品说明毛利率与同行业可比公司存在差异的原因及合理性

2022-2023 年，公司与可比公司细分产品毛利率具体情况如下：

公司名称	细分产品	2023 年度	2022 年度
英力股份	综合毛利率	11.49%	7.06%
	其中：结构件模组	12.00%	6.50%
春秋电子	综合毛利率	15.28%	16.95%
	其中：PC 及智能终端结构件	17.28%	18.92%
利安科技	综合毛利率	33.00%	32.12%
	其中：注塑产品	34.75%	34.08%
	其中：消费电子类注塑产品	36.38%	35.61%
保时龙	综合毛利率	20.47%	13.22%
	其中：键盘注塑结构件	19.52%	14.15%
	其中：鼠标注塑结构件	21.61%	1.66%

2022-2023 年，公司综合毛利率分别为 13.22%和 20.47%，整体来看，公司毛利率位于同行业公司区间内，高于英力股份、春秋电子，低于利安科技。

从细分产品来看，2022-2023 年，公司键盘注塑结构件毛利率分别为 14.15%和 19.52%，与春秋电子 PC 及智能终端结构件的 17.28%-18.92%毛利率较为接近，高于英力股份结构件模组的毛利率。英力股份毛利率相对较低，主要系其结构件模组中金属件毛利率较低。根据英力股份公开披露信息，其结构件模组中金属件销售占比约 40%，较低的良率导致其金属件毛利率在 9%左右；其塑胶件毛利率

在 15%左右，与公司键盘注塑结构件及春秋电子 PC 及智能终端结构件毛利率较为接近。

2022-2023 年，公司鼠标注塑结构件毛利率分别为 1.66%和 21.61%，低于利安科技消费电子类注塑产品的 35.61%至 36.38%的毛利率区间。公司鼠标注塑结构件毛利率变动原因详见首轮问询回复之“1. 关于销售收入和主要客户”之“五、说明公司鼠标注塑结构件报告期内收入增加、毛利率波动较大的原因及合理性”。利安科技产能利用率处于较高水平，受限于产能限制，优先满足国内外知名品牌及上市公司客户的订单要求。利安科技消费电子类注塑产品主要面向终端品牌商进行销售，根据利安科技招股说明书，2022-2023 年，罗技集团收入占比分别为 57.33%、51.29%。罗技集团系全球知名的键盘及鼠标终端品牌商，而公司主要客户为光宝科技、致伸科技等全球知名的 PC 键盘及鼠标代工厂商，客户类别存在差异，因而公司的鼠标注塑结构件毛利率相对低于利安科技。

公司与同行业可比公司细分产品类别或结构、产品原材料供应情况、下游应用领域等具体比较情况如下：

公司名称	主要产品及收入占比	主要原材料	下游领域	大小、精密度等区别
保时龙	2023 年键盘注塑结构件收入占比 83.28%	塑料粒子、油漆	消费电子行业，特别是计算机行业	保时龙主要产品键盘从体积上看，一般略小于英力股份和春秋电子的笔记本电脑结构件模组四大件，略大于利安科技的鼠标。从精密度看，由于均为定制化产品，不同客户需求会导致不同产品对技术要求不完全可比，一般情况下消费电子领域产品精密度要求高于玩具日用品领域。此外，不同国家语言及使用习惯的差异，导致同一 PC 型号对应键盘的规格、字键的排列方式及字键上的印刷体等也有所差异，相较于鼠标、笔记本电脑的外壳等结构件，键盘结构件的规格型号更多。
英力股份	2023 年结构件模组（笔记本电脑结构件模组为主）收入占比 86.73%	外购电子元器件和注塑辅材、塑胶原料、金属材料	消费电子行业，特别是笔记本电脑	
春秋电子	2023 年 PC 及智能终端结构件（笔记本电脑结构件模组为主）收入占比 86.73%			
利安科技	2023 年注塑产品收入占比 93.05%，其中消费电子注塑产品占比 79.45%，以鼠标为主，玩具日用品注塑产品占比 13.72%	塑料粒子、配件	消费电子行业，以及玩具日用品、汽车配件、医疗器械行业	

从产品类别来看，公司与英力股份、春秋电子、利安科技主要产品相似，但细分品类有所差异：公司主要产品为笔记本/台式电脑的键盘、鼠标注塑结构件；英力股份和春秋电子主要产品为笔记本电脑框架（注塑/金属结构件，较保时龙增加更多元器件等金属结构）；利安科技主要产品为注塑产品，除鼠标外，还应

用于安防、玩具日用品、汽车配件和医疗器械等领域。

公司原材料主要为塑料粒子，其各期占原材料总采购比例达 50%左右，较可比公司占比更高，故塑料粒子在报告期内的价格回落降低了直接材料成本使得公司毛利率上升幅度更高。

公司下游应用领域主要为消费电子行业，特别是计算机行业，可比上市公司利安科技下游应用领域还涉及非消费电子行业的玩具日用品等。

保时龙主要产品键盘从大小和体积上看，一般略小于英力股份和春秋电子的笔记本电脑结构件模组四大件，略大于利安科技的鼠标。从精密度来看，由于均为定制化产品，不同客户需求会导致不同产品对技术要求不完全可比，一般情况下消费电子领域产品精密度要求高于玩具日用品领域。此外，不同国家语言及使用习惯的差异，导致同一 PC 型号对应键盘的规格、字键的排列方式及字键上的印刷体等也有所差异，相较于鼠标、笔记本电脑的外壳等结构件，键盘结构件的规格型号更多。

综上，公司与同行业可比公司细分产品类别和结构、产品原材料、下游应用领域存在一定差异，产品大小、体积和精密度上也存在不一致，公司与同行业可比公司毛利率相比有所差异，具有合理性。

## **（二）说明公司股东许国民、邹家民、蒋吕平、邹玉华是否存在为公司代垫成本费用情形**

主办券商和会计师获取公司股东许国民、邹家民、蒋吕平、邹玉华报告期内银行账户明细进行资金流水核查，对报告期内采购额超过 5 万的供应商以及报告期各期前二十大供应商的股东、子公司、董监高等相关人员进行了重点核查比对，检查是否存在异常资金往来，是否存在频繁 5 万元以上大额存现、取现且无法合理解释的情形。为确保上述股东提供的银行账户的完整性，保荐机构和会计师除银行账户明细交叉核对外，还通过“云闪付 APP”核查其提供的银行账户是否存在遗漏的情况。经核查，报告期内上述股东不存在与重点核查的供应商及主要供应商相关人员的资金往来，也不存在频繁大额存现、取现的情况。

公司股东许国民、邹家民、蒋吕平、邹玉华分别出具银行账户完整性承诺，承诺其名下所有账户信息已全部提供，且其个人银行账户不存在如下情形：（1）

为公司及下属子公司代垫成本、费用；（2）协助他人为公司及下属子公司代垫成本、费用；（3）自行或协助他人进行公司及下属子公司资金体外流转的情形，包括但不限于使用帐外资金支付成本、费用等行为。

综上，报告期内公司成本费用真实、准确、完整，各项成本费用分类及列报恰当；公司财务报表已经会计师审计并出具标准无保留意见的审计报告；经券商和会计师个人银行流水核查，公司股东许国民、邹家民、蒋吕平、邹玉华不存在与重点核查的供应商及主要供应商相关人员的资金往来，也不存在频繁大额存现、取现的情况；同时上述股东对不存在为公司代垫成本费用的情形已出具承诺。综上所述，报告期内公司股东许国民、邹家民、蒋吕平、邹玉华不存在为公司代垫成本费用的情形。

## 二、中介机构核查程序与核查意见

### （一）核查上述事项并发表明确意见

#### 1、核查程序

（1）查询市场公开数据，了解报告期内公司所处行业竞争情况；

（2）获取公司报告期各期收入成本明细，分析公司销售定价、各项成本费用构成、毛利率、净利润变动原因；

（3）查询同行业可比公司的公开披露信息如招股说明书、定期报告等，分析公司与同行业可比公司的收入、毛利率等对比情况；

（4）访谈公司主要客户，了解公司产品占主要客户同类产品采购份额情况；

（5）访谈公司高级管理人员，了解公司毛利率、净利润等业绩变化原因；

#### 2、核查意见

经核查，主办券商及会计师认为：

（1）2023年，受产品结构影响，公司键盘注塑结构件新产品毛利率较高，较高的毛利率拉升了键盘注塑结构件整体毛利率；主要原材料塑胶粒子价格下降一定程度上降低了直接材料支出，公司及时主动调整市场预期及投入，采取降本措施减少了直接人工及制造费用的支出，导致了毛利率的上升。2023年公司综合毛利率上升主要由键盘注塑结构件贡献，键盘注塑结构件毛利率上升具有合理

性；

(2) 2023 年公司营业收入较 2022 年下降 11.50%，综合毛利率较 2022 年上升 7.25%，期间费用较 2022 年下降 9.82%，期间费用下降幅度与营业收入下降幅度接近，上述主要因素综合导致 2023 年公司净利润较 2022 年大幅上升；

(3) 公司毛利率变动趋势与同行业可比公司基本一致，净利润变动趋势与同行业可比公司存在差异，但具有合理性

(4) 公司与同行业可比公司细分产品类别和结构、产品原材料、下游应用领域存在一定差异，产品大小、体积和精密度上也存在不一致，公司与同行业可比公司毛利率相比有所差异，具有合理性；

(二) 说明对成本费用的真实性、准确性、完整性，各项成本费用分类及列报的恰当性发表明确意见；

报告期内，公司营业成本的构成如下：

单位：万元

项目	2024 年 1 月—5 月		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接人工	3,585.08	18.97%	9,632.56	20.62%	12,116.13	21.03%
直接材料	5,344.58	28.27%	14,265.34	30.54%	18,271.54	31.72%
制造费用	9,708.73	51.36%	22,251.13	47.63%	26,581.17	46.14%
运输费	258.44	1.37%	488.45	1.05%	635.11	1.10%
其他营业成本	5.73	0.03%	79.41	0.17%		0.00%
合计	<b>18,902.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,716.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,603.96</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司成本结构基本保持稳定，其中直接材料、直接人工和制造费用为主营业务成本的主要组成部分，运输费用及其他营业成本占公司营业成本的比例相对较小。

公司直接材料主要包括塑料粒子、模具材料等，系主营业务成本的主要组成部分。报告期各期，公司直接材料分别为 18,271.54 万元、14,265.34 万元和 5,344.58 万元，占各期营业成本的比例分别为 31.72%、30.54% 和 28.27%，占比比较稳定。

公司直接人工主要为生产人员薪酬，报告期各期，公司直接人工分别为

12,116.13 万元、9,632.56 万元和 3,585.08 万元， 占各期营业成本的比例分别为 21.03%、20.62%和 18.97%， 占比比较稳定。

报告期各期，公司制造费用分别为 26,581.17 万元、22,251.13 万元和 9,708.73 万元，占各期营业成本的比例分别为 46.14%、47.63%和 51.36%，占比比较稳定。公司的制造费用主要为加工费、外包费、间接生产人员薪酬、折旧摊销、房租水电等，占比比较稳定。

制造费用中的主要明细项目核算内容如下：①加工费：核算的主要是委外加工产品的费用；②外包费：核算的主要是劳务外包人员的费用；③水电费：核算的主要是生产产品过程中发生的水电费；④职工薪酬：核算的是公司间接生产人员的工资、奖金及社保公积金等薪酬支出；⑤折旧与摊销：核算的主要为公司运输设备、办公设备及其他应当由生产部门承担的折旧摊销费用；⑥包材及低值易耗品：核算的是公司生产过程中使用的包装材料及低值易耗品；⑦房屋租赁费：核算的主要是厂房租赁发生的费用。

## **1、核查程序**

(1) 了解与采购与付款、仓储与生产相关的内部控制设计是否有效，评价其内部控制制度设计是否合理；

(2) 了解公司成本费用核算及归集方法，检查公司采购合同、入库单、采购发票、采购签收单、采购实物、付款单等相关单据，核实成本费用归集的真实性、准确性、完整性；

(3) 复核成本费用中的工资、折旧摊销等与相关的资产、负债科目勾稽关系的合理性。

(4) 复核成本费用中各项成本费用分类及列报是否恰当；

## **2、核查意见**

经核查，主办券商及会计师认为：成本费用的真实性、准确性、完整性；各项成本费用分类及列报恰当。

(三) 核查上述股东报告期内的资金流水，说明是否存在为公司代垫成本费用的情形。

### 1、核查程序

(1) 获取公司采购明细、供应商清单，通过企查查等网站查看前二十大供应商的股东、子公司及董监高等关联人信息；

(2) 获取公司股东许国民、邹家民、蒋吕平、邹玉华的个人资金流水明细、“云闪付 APP”一键查卡银行账户清单，及其银行账户完整性承诺；

(3) 将报告期内采购额超过 5 万的供应商以及报告期各期前二十大供应商的股东、子公司、董监高等相关人员，与公司股东许国民、邹家民、蒋吕平、邹玉华的个人资金流水的对方账户名称进行交叉比对，核查双方是否存在资金往来；是否存在频繁 5 万元以上大额存现、取现且无法合理解释的情形。

### 2、核查方式

主办券商和会计师获取公司股东许国民、邹家民、蒋吕平、邹玉华报告期内银行账户明细进行资金流水核查，对报告期内采购额超过 5 万的供应商以及报告期各期前二十大供应商的股东、子公司、董监高等相关人员进行了重点核查比对，检查是否存在异常资金往来，是否存在频繁大额存现、取现且无法合理解释的情形。为确保上述股东提供的银行账户的完整性，保荐机构和会计师除银行账户明细交叉核对外，还通过“云闪付 APP”核查其提供的银行账户是否存在遗漏的情况。经核查，报告期内上述股东不存在与重点核查的供应商及主要供应商相关人员的资金往来，也不存在频繁大额存现、取现的情况。详见本问询函回复之“1. 关于净利润和毛利率”之“一、（二）说明公司股东许国民、邹家民、蒋吕平、邹玉华是否存在为公司代垫成本费用的情形。”

### 3、核查意见

经核查，主办券商及会计师认为：

报告期内公司成本费用真实、准确、完整，各项成本费用分类及列报恰当；公司财务报表已经会计师审计并出具标准无保留意见的审计报告；经券商和会计师个人银行流水核查，公司股东许国民、邹家民、蒋吕平、邹玉华不存在与重点

核查的供应商及主要供应商相关人员的资金往来，也不存在频繁大额存现、取现的情况；同时上述股东对不存在为公司代垫成本费用情形已出具承诺。综上所述，报告期内公司股东许国民、邹家民、蒋吕平、邹玉华不存在为公司代垫成本费用的情形。

## 2. 其他事项。

### (1) 关于期间费用。

根据前次问询回复，报告期内，公司营业收入下降，期间费用亦下降。请公司结合期间费用的具体构成，分析报告期内期间费用的变动情况与收入变动的匹配性及合理性，各项费用计提和核算是否准确，是否符合《企业会计准则》的相关规定。请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见。。

### 【回复】

#### 一、公司说明

报告期内，公司的期间费用及占营业收入比例的情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月		2023年		2022年	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	667.12	2.70%	1,495.02	2.54%	1,834.85	2.76%
管理费用	1,374.32	5.56%	3,147.36	5.36%	3,945.29	5.94%
研发费用	1,046.84	4.24%	2,096.19	3.57%	2,479.65	3.74%
财务费用	382.78	1.55%	1,486.80	2.53%	861.03	1.30%
合计	<b>3,471.06</b>	<b>14.05%</b>	<b>8,225.36</b>	<b>14.00%</b>	<b>9,120.82</b>	<b>13.74%</b>

报告期各期，公司的期间费用分别为 9,120.82 万元、8,225.36 万元和 3,471.06 万元，期间费用占营业收入的比例分别为 13.74%、14.00%和 14.05%，期间费用占营业收入的比例较稳定，期间费用变动与收入变动相匹配性。

期间费用主要由管理费用、研发费用和销售费用构成。报告期各期，管理费用占营业收入的比例分别为 5.94%、5.36%和 5.56%；研发费用占营业收入的比例分别为 3.74%、3.57%和 4.24%；销售费用占营业收入的比例分别为 2.76%、2.54%和 2.70%。

## （一）管理费用

报告期各期，公司管理费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	612.30	44.55%	1,486.64	47.23%	2,098.76	53.20%
折旧与摊销	232.61	16.93%	615.24	19.55%	704.95	17.87%
业务招待费	106.08	7.72%	236.70	7.52%	229.04	5.81%
办公费	98.84	7.19%	235.17	7.47%	299.56	7.59%
短期及低价值租赁费	94.65	6.89%	124.40	3.95%	147.53	3.74%
交通差旅费	78.46	5.71%	119.07	3.78%	88.83	2.25%
中介服务费	56.98	4.15%	127.51	4.05%	114.73	2.91%
水电费	36.13	2.63%	67.90	2.16%	80.07	2.03%
修理费	21.10	1.54%	43.19	1.37%	58.51	1.48%
残疾人保障金	-	-	53.24	1.69%	61.99	1.57%
其他	37.16	2.70%	38.31	1.22%	61.33	1.55%
合计	<b>1,374.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,147.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,945.29</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司管理费用主要由职工薪酬、折旧与摊销、业务招待费、办公费、短期及低价值租赁费、交通差旅费构成，占比分别为 90.46%、89.50% 和 88.99%，占比比较稳定。

报告期各期，职工薪酬占管理费用的比例分别为 53.20%、47.23% 和 44.55%。职工薪酬占管理费用的比例呈下降趋势，主要系公司在 2022 年、2023 年重新优化组织结构、优化了部分管理人员，致使职工薪酬下降。报告期内，管理人员的月度平均薪酬为 1.62 万元、1.47 万元、1.49 万元，2023 年人均薪酬较 2022 年下降主要系在 2023 年优化组织结构、优化部分管理人员时月度薪酬较低导致。具体分析如下：

项目		2024年1-5月	2023年度	2022年度
管理费用	月平均人数（人）	82.00	84.00	108.00
	薪酬总额（万元）	612.30	1,486.64	2,098.76
	月平均薪酬（万元/人）	1.49	1.47	1.62

报告期各期，折旧与摊销占管理费用的比例分别为 17.87%、19.55% 和 16.93%。

2024年1-5月，折旧与摊销占管理费用的比例小幅下降，主要系短期及低价值租赁费、交通差旅费占比相对上升。

报告期各期，短期及低价值租赁费占管理费用的比例分别为3.74%、3.95%和6.89%。2024年1-5月，短期及低价值租赁费占管理费用的比例有所上升，主要系公司子公司向重庆鼎优电子有限公司租赁的厂房形成短期租赁。

报告期各期，交通差旅费占管理费用的比例分别为2.25%、3.78%和5.71%。2024年1-5月，交通差旅费占管理费用的比例有所上升，主要系2022年及2023年受到公共安全卫生事件影响交通差旅费支出较少，2024年上述制约因素消失致使交通差旅费恢复正常。

管理费用中的主要明细项目计提和核算内容如下：①职工薪酬：核算的是公司综合管理部、人力资源部、财务部等管理职能人员的工资、奖金及社保公积金等薪酬支出；②折旧与摊销：核算的主要为公司房屋建筑物、运输设备、办公设备、使用权资产及其他应当由管理部门承担的折旧摊销费用；③业务招待费：核算的是公司管理部门发生的业务招待费；④办公费：核算的为公司管理部门领用的办公用品、快递费、物业管理费及其他应当由管理部门承担的办公费用；⑤短期及低价值租赁费：核算的主要系租赁期限短于1年的宿舍及办公区租赁费用；⑥交通差旅费：核算的是公司管理部门人员因公出差期间发生的交通费用、住宿房租费用、伙食补助费用等。综上，管理费用的计提和核算准确，符合《企业会计准则》的相关规定。

## （二）销售费用

报告期各期，公司销售费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	458.62	68.75%	1,084.84	72.56%	1,273.94	69.43%
售后服务费	77.19	11.57%	185.05	12.38%	224.94	12.26%
业务招待费	46.97	7.04%	20.90	1.40%	8.65	0.47%
折旧与摊销	28.17	4.22%	73.80	4.94%	73.98	4.03%
仓储费	24.62	3.69%	60.60	4.05%	94.23	5.14%

项目	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期及低价值租赁费	9.29	1.39%	13.08	0.87%	34.55	1.88%
办公费	8.47	1.27%	14.71	0.98%	16.90	0.92%
修理费	6.46	0.97%	8.91	0.60%	19.69	1.07%
物料消耗费	5.12	0.77%	11.51	0.77%	48.10	2.62%
其他	2.19	0.33%	21.63	1.45%	39.86	2.17%
合计	<b>667.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,495.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,834.85</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司销售费用主要由职工薪酬和售后服务费构成，占比分别为81.69%、84.94%和80.32%，占比比较稳定。报告期各期，职工薪酬占销售费用的比例分别为69.43%、72.56%和68.75%；售后服务费占销售费用的比例分别为12.26%、12.38%和11.57%。

报告期内，销售人员的月度平均薪酬为0.71万元、0.75万元、0.78万元，月度差异较小，具体分析如下：

项目		2024年1-5月	2023年度	2022年度
销售费用	月平均人数（人）	117.00	120.00	149.00
	薪酬总额（万元）	458.62	1,084.84	1,273.94
	月平均薪酬（万元/人）	0.78	0.75	0.71

销售费用中的主要明细项目计提和核算内容如下：①职工薪酬：主要包含销售人员的工资、奖金、社会保险、住房公积金等费用；②售后服务费：主要核算因已售产品在保修期间发生故障而需公司实际承担的各项费用(材料费、人工费、间接费用)等。综上，销售费用的计提和核算准确，符合《企业会计准则》的相关规定。

### （三）研发费用

报告期各期，公司研发费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	486.50	46.47%	1,228.16	58.59%	1,487.35	59.98%
材料费	512.58	48.96%	761.18	36.31%	861.94	34.76%

项目	2024年1-5月		2023年度		2022年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
折旧与摊销	30.56	2.92%	78.43	3.74%	82.59	3.33%
其他	17.20	1.64%	28.42	1.36%	47.76	1.93%
合计	<b>1,046.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,096.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,479.65</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期，公司研发费用主要由职工薪酬和材料费构成，占比分别为94.74%、94.90%和95.43%，占比比较稳定。报告期各期，职工薪酬占研发费用的比例分别为59.98%、58.59%和46.47%。研发人员的月度平均薪酬为0.81万元、0.97万元、1.00万元，月度平均薪酬增加系公司加大研发投入所致，具体分析如下：

项目		2024年1-5月	2023年度	2022年度
研发费用	月平均人数（人）	97.00	105.00	153.00
	薪酬总额（万元）	486.50	1,228.16	1,487.35
	月平均薪酬（万元/人）	1.00	0.97	0.81

报告期各期，材料费占研发费用的比例分别为34.76%、36.31%和48.96%。2024年1-5月份的材料费用占比上升主要与公司研发项目的实施进度相关，研发项目投入材料金额较大所致

研发费用中的主要明细项目计提和核算内容如下：①职工薪酬：主要包含研发人员的工资、奖金、社会保险、住房公积金等费用；②材料费：主要包含研发过程中耗用的研发材料费等，研发人员按研发项目进行领料，公司于领料时计入相应的研发项目。综上，研发费用的计提和核算准确，符合《企业会计准则》的相关规定。

综上所述，报告期内，期间费用的变动与收入变动相匹配、期间费用的变动具有合理性，各项费用计提和核算准确，符合《企业会计准则》的相关规定。

## 二、中介机构核查程序与核查意见

### （一）核查程序

- 1、访谈管理层，了解期间费用的核算口径及归集方法；
- 2、对期间费用进行细节测试，核查期间费用的真实性、准确性及合理性；

复核期间费用中工资、折旧摊销等与相关的资产、负债科目勾稽关系的合理性。

3、获取报告期各期期间费用明细表，分析期间费用变动的原因及合理性，分析是否与收入变动相匹配；

## （二）核查意见

经核查，主办券商及会计师认为：

报告期内，期间费用变动与收入变动相匹配、期间费用的变动具有合理性，各项费用计提和核算准确，符合《企业会计准则》的相关规定。

### （2）关于保时龙（香港）。

**根据前次问询回复，许国民、蒋吕平设立保时龙（香港）未办理外汇登记手续，香港保时龙收购保时龙（香港）未办理商务主管部门报告手续。请公司说明相关主体未办理手续的原因及合理性，是否存在因程序瑕疵受到行政处罚的风险及是否构成重大违法行为。请主办券商、律师核查上述事项并发表明确意见。**

## 【回复】

### 一、公司说明

#### （一）请公司说明相关主体未办理手续的原因及合理性

**1、许国民、蒋吕平设立保时龙（香港）未办理外汇登记手续的原因及合理性**

《中华人民共和国外汇管理条例》（2008年8月5日起实施）规定，境内机构、境内个人向境外直接投资或者从事境外有价证券、衍生产品发行、交易，应当按照国务院外汇管理部门的规定办理登记。《个人外汇管理办法实施细则》（汇发〔2007〕1号）规定，境内个人对外直接投资应按国家有关规定办理。所需外汇经所在地外汇局核准后可以购汇或以自有外汇汇出，并办理相应的境外投资外汇登记手续。

许国民、蒋吕平于2011年10月26日投资设立保时龙（香港），设立时许国民、蒋吕平未实缴出资，不涉及购汇、从境内汇出外汇，未办理外汇登记手续。

2020年11月30日，许国民、蒋吕平将全部保时龙（香港）的股份转让给香港保时龙。截至转让之日许国民、蒋吕平未实缴出资。

## **2、香港保时龙收购保时龙（香港）未办理商务主管部门报告手续的原因及合理性**

经公司董事会秘书与商务主管部门沟通，商务主管部门告知投资主体的财务报表中实缴出资及未分配利润合计数需大于再投资规模。由于香港保时龙仅作为境外销售、结算平台，不存在滚存未分配利润。香港保时龙此前的实缴出资已作为对泰国保时龙的出资，划转至泰国保时龙账户，因此不可用于对保时龙（香港）的再投资。因此，目前香港保时龙尚不满足再投资报告手续的财务指标要求。公司计划在后续经营过程中，香港保时龙满足相关财务指标要求后，及时办理境外再投资报告手续。

### **（二）是否存在因程序瑕疵受到行政处罚的风险及是否构成重大违法行为**

#### **1、许国民、蒋吕平设立保时龙（香港）未办理外汇登记手续不构成重大违法行为**

许国民、蒋吕平设立保时龙（香港）未办理外汇登记手续的程序瑕疵涉及行政处罚相关的法规如下：

（1）《个人外汇管理办法实施细则》（汇发〔2007〕1号）第十六条规定，境内个人对外直接投资应按国家有关规定办理。所需外汇经所在地外汇局核准后可以购汇或以自有外汇汇出，并办理相应的境外投资外汇登记手续。

（2）《个人外汇管理办法实施细则》（汇发〔2007〕1号）第三十九规定，违反《个人外汇管理办法》及本细则规定的，外汇局将依据《中华人民共和国外汇管理条例》及其他相关规定予以处罚；对于《中华人民共和国外汇管理条例》及其他相关规定没有明确规定的，对银行和个人应分别处以人民币3万元和1000元以下的罚款。

（3）程序瑕疵发生当时有效的《国家外汇管理局行政处罚听证程序》第三条规定，外汇局作出较大数额罚没款等重大处罚决定前，应当告知当事人有要求举行听证的权利，其中所称“较大数额罚没款”，是指对自然人的违法行为处以5

万元人民币以上，对法人或者其他经济组织经营活动中的违法行为处以 100 万元人民币以上的罚没款。

根据上述规定，2011 年保时龙（香港）设立时未办理外汇登记手续，许国民、蒋吕平存在受到行政处罚的风险。可能涉及的罚则为对个人处以人民币 1,000 元以下的罚款，罚款金额未达到“重大处罚决定”的标准。

综上，许国民、蒋吕平设立保时龙（香港）未办理外汇登记手续存在行政处罚的风险，不构成重大违法行为。

## **2、香港保时龙收购保时龙（香港）未办理商务主管部门报告手续预计受到行政处罚的风险较小，不属于重大违法违规行为**

根据《境外投资管理办法》第二十五条“企业投资的境外企业开展境外再投资，在完成境外法律手续后，企业应当向商务主管部门报告……涉及地方企业的，地方企业通过‘管理系统’填报相关信息，打印《再投资报告表》并加盖印章后报省级商务主管部门”之规定，要求企业投资的境外企业开展境外再投资，应当在完成境外法律手续后向商务主管部门报告，但《境外投资管理办法》未设定明确的再投资报告时限要求，也未针对不及时办理境外再投资报告手续设定罚则。

自 2020 年 11 月香港保时龙受让全部保时龙（香港）的股份之日起至本回复出具日，公司未受到国家商务主管部门要求停止实施项目或者处罚的监管措施，亦未收到国家商务主管部门要求责令整改或限期完成报告手续的要求，且受到行政处罚的风险较小，不会对本次挂牌构成实质性障碍。

截至本回复出具日，公司已出具承诺：计划在后续经营过程中，香港保时龙满足相关财务性指标要求后，及时办理境外再投资报告手续。

## **二、中介机构核查程序与核查意见**

### **（一）核查程序**

1、取得公司境外子公司办理的发改部门、商务部门、外汇管理部门、境外主管机构等主管机关的备案、审批等监管程序证明文件，及境外律师出具的意见书；

2、访谈公司管理层，了解许国民、蒋吕平设立保时龙（香港）未办理外汇

登记手续,香港保时龙收购保时龙(香港)未办理商务主管部门报告手续的原因;

3、取得公司关于香港保时龙满足相关财务性指标要求后,及时办理境外再投资报告手续的承诺;

4、查阅《国家外汇管理局行政处罚听证程序》《个人外汇管理办法实施细则》《中华人民共和国外汇管理条例》《境外投资管理办法》等法律法规,了解相关程序瑕疵涉及的罚则规定;

5、取得并查阅许国民、蒋吕平的无犯罪记录证明和公司及子公司相关主管部门开具的证明或信用报告,了解相关主体是否因程序瑕疵到过行政处罚;

6、检索国家企业信用信息公示系统(<https://shiming.gsxt.gov.cn/>)、国家外汇管理局官方网站(<http://www.safe.gov.cn/safe/whxzcfxxcx/index.html>)、国家商务主管部门官方网站(<https://www.mofcom.gov.cn/index.html>),确认许国民、蒋吕平、公司及子公司未因外汇登记手续、商务主管部门报告手续瑕疵而受到主管部门的行政处罚。

## (二) 核查意见

经核查,主办券商及律师认为:

1、许国民、蒋吕平设立保时龙(香港)时未实缴出资,不涉及购汇、从境内汇出外汇,未办理外汇登记手续。香港保时龙收购保时龙(香港)未办理商务主管部门报告手续系因为不满足商务主管部门沟通反馈要求的再投资报告的财务指标要求;

2、许国民、蒋吕平设立保时龙(香港)未办理外汇登记手续的程序瑕疵存在使自然人受到行政处罚的风险,可能涉及的处罚金额未达到“重大处罚决定”的标准,不构成重大违法行为;

3、《境外投资管理办法》等规定未设定明确的再投资报告时限要求,自2020年11月香港保时龙受让全部保时龙(香港)的股份之日起至本回复出具日,公司未受到国家商务主管部门要求停止实施项目或者处罚的监管措施,亦未收到国家商务主管部门要求责令整改或限期完成报告手续的要求。截至本回复出具日,公司已承诺尽快办理境外再投资报告手续,预计受到行政处罚的风险较小,不属

于重大违法违规行为，不会对本次挂牌构成实质性障碍。

除上述问题外，请公司、主办券商、律师、会计师对照《非上市公众公司监督管理办法》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第1号——公开转让说明书》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第1号》等规定，如存在涉及公开转让条件、挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项，请予以补充说明；如财务报告审计截止日至公开转让说明书签署日超过7个月，请按要求补充披露、核查，并更新推荐报告。

### 【回复】

经对照《非上市公众公司监督管理办法》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第1号——公开转让说明书》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第1号》等规定，公司不存在涉及公开转让条件、挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

公司本次申请文件中财务报告截止日为2024年5月31日，至本次公开转让说明书签署日已超过7个月，主办券商已根据相关规定的要求补充核查并更新推荐报告，公司已在公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“十、重要事项”之“（一）提请投资者关注的资产负债表日后事项”补充披露如下：

“公司财务报告审计截止日为2024年5月31日，截止日后6个月（即2024年6月1日至2024年11月30日），公司主要经营情况及重要财务信息如下（以下数据未经审计或审阅）：

#### 1、订单获取情况

2024年6月-2024年11月，公司新增订单34,746.72万元（不含税），期后订单量保持稳定，经营业绩符合预期。公司目前经营状况稳定，订单充足且正常履行，业绩情况良好。

#### 2、主要原材料（或服务）的采购规模

2024年6月-2024年11月，公司主要原材料及成品的采购金额为15,486.05万元（不含税）。公司采购规模随公司的销售规模而变化，主要供应商相对稳定，物料采购具有持续性、稳定性，未发生重大异常情况。

### 3、主要产品（或服务）的销售规模

2024年6月-2024年11月，公司实现营业收入33,982.83万元。

### 4、关联交易情况

2024年6月-2024年11月，公司未发生关联方采购、关联方销售、关联方资金拆借等关联交易。

2024年6月-2024年11月，公司发生关联方担保情况，具体情况如下：

序号	担保对象	担保金额（万元）	主债权期间	担保类型	担保事项对公司持续经营能力的影响分析
1	无锡客运	2,000.00	2024.6.27-2025.6.23	连带责任保证	公司为被担保方，关联担保不会影响公司持续盈利能力
2	许国民，冯小芹	300.00	2024.7.19-2027.7.19		
3	许国民	1,000.00	2024.7.30-2025.7.30		
4	无锡客运、许国民、冯小芹、蒋吕平、陈川、邹家民、沈洁、邹玉华	1,000.00	2024.8.2-2025.8.1		
5	无锡客运、许国民、冯小芹、蒋吕平、陈川、邹家民、沈洁、邹玉华	2,000.00	2024.8.8-2025.7.30		
6	许国民，冯小芹	1,000.00	2024.8.16-2025.8.15		
7	许国民，冯小芹	1,000.00	2024.8.28-2026.2.27		
8	无锡客运	2,000.00	2024.8.30-2025.8.28		
9	许国民，冯小芹、蒋吕平、邹家民	500.00	2024.8.30-2025.8.28		
10	许国民，冯小芹	1,000.00	2024.9.27-2026.8.11		
11	许国民，冯小芹	1,000.00	2024.9.27-2026.8.11		
12	无锡客运	500.00	2024.9.29-2025.9.22		
13	许国民，冯小芹	200.00	2024.9.26-2027.8.12		
14	许国民，冯小芹	200.00	2024.9.26-2027.8.12		
15	无锡客运	1,000.00	2024.10.23-2025.10.22		
16	无锡客运	1,000.00	2024.10.28-2025.10.22		
17	许国民，冯小芹	797.93	2024.11.1-2025.11.1		
18	许国民，冯小芹	400.00	2024.11.25-2025.11.24		
19	无锡客运	1,500.00	2024.11.26-2025.11.26		
20	许国民，冯小芹	202.07	2024.11.7-2025.11.7		
21	许国民，冯小芹	627.45	2024.11.8-2025.11.8		
22	许国民，冯小芹	214.40	2024.11.8-2025.11.8		

## 5、重要研发项目进展

2024年6月-2024年11月，公司研发投入1,089.04万元，研发项目均按计划正常推进，不存在需要披露的重大研发项目进展异常情况。

## 6、重要资产及董监高变动情况

2024年6月-2024年11月，公司重要资产及董监高不存在重大变动情况。

## 7、对外担保

2024年6月-2024年11月，公司无新增对外担保情况。

## 8、债权融资情况

2024年6月-2024年11月，公司债权融资主要系银行借款，新增银行借款情况如下所示：

序号	融资主体	贷款银行	融资金额（万元）	融资期限
1	保时龙	中国邮政储蓄银行	2,000.00	2024.6.27-2025.6.23
2	保时龙	江苏银行	1,000.00	2024.8.2-2025.8.1
3	保时龙	无锡农商行	550.00	2024.8.2-2028.1.17
4	保时龙	无锡农商行	150.00	2024.8.2-2028.7.17
5	保时龙	江苏银行	2,000.00	2024.8.8-2025.7.30
6	保时龙	无锡农商行	2,000.00	2024.8.30-2025.8.28
7	保时龙	南京银行	500.00	2024.9.29-2025.9.22
8	保时龙	宁波银行	1,000.00	2024.10.23-2025.10.22
9	保时龙	宁波银行	1,000.00	2024.10.28-2025.10.22
10	保时龙	无锡农商行	600.00	2024.10.30-2028.7.16
11	保时龙	交通银行	1,500.00	2024.11.26-2025.11.26
12	乾盛科技	江苏银行	200.00	2024.6.18-2025.6.17
13	乾盛科技	江苏银行	200.00	2024.6.19-2025.6.18
14	乾盛科技	江苏银行	100.00	2024.6.20-2025.6.19
15	乾盛科技	无锡农商行	500.00	2024.8.30-2025.8.28
16	乾盛科技	光大银行	400.00	2024.11.25-2025.11.24
17	重庆保时鑫	重庆银行	300.00	2024.7.19-2027.7.19
18	重庆保时鑫	中国民生	1,000.00	2024.7.30-2025.7.30
19	重庆保时鑫	兴业银行	1,000.00	2024.8.16-2025.8.15

20	重庆保时鑫	光大银行	1,000.00	2024.8.28-2026.2.27
21	重庆保时鑫	重庆银行	200.00	2024.9.26-2027.8.12
22	重庆保时鑫	重庆银行	200.00	2024.9.26-2027.8.12
23	重庆保时鑫	重庆农商行	1,000.00	2024.9.27-2026.8.11
24	重庆保时鑫	中国民生	797.93	2024.11.1-2025.11.1
25	重庆保时鑫	中国民生	202.07	2024.11.7-2025.11.7
26	重庆保时鑫	中国民生	627.45	2024.11.8-2025.11.8
27	重庆保时鑫	中国民生	214.40	2024.11.8-2025.11.8
28	重庆保时龙	重庆农商行	1,000.00	2024.9.27-2026.8.11

## 9、对外投资情况

2024年6月-2024年11月，公司新增对外投资情况如下：

### (1) 越南保时龙

名称	越南保时龙科技有限公司
成立时间	2024年7月11日
注册资本	100.00万元美金
主要业务	注塑、喷漆业务
与公司业务的关系	与公司主营业务相关
股东构成及持股比例	香港保时龙持股100%

## 10、重要财务信息

2024年6月-2024年11月/2024年11月30日，公司重要财务信息如下：

单位：万元

项目	2024年6月-2024年11月/2024年11月30日
营业收入	33,982.83
净利润	2,325.27
研发费用	1,089.04
所有者权益	20,252.49
经营活动现金流量净额	4,592.12

其中纳入非经常性损益的主要项目和金额如下：

单位：元

项目	2024年6月-2024年11月/ 2024年11月30日

计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	101,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	371,414.82
非经常性损益总额	472,414.82
减：所得税影响数	124,726.17
少数股东权益影响额（税后）	-
非经常性损益净额	347,688.65

综上所述，财务报告审计截止日至本公开转让说明书签署日，公司经营状况、主营业务、经营模式、税收政策、行业市场环境、主要客户及供应商构成未发生重大变化，公司董事、监事、高级管理人员未发生重大变动，亦未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。”

**为落实中国证监会《监管规则适用指引——北京证券交易所类第1号：全国股转系统挂牌公司申请在北京证券交易所发行上市辅导监管指引》的工作要求，中介机构应就北交所辅导备案进展情况、申请文件与辅导备案文件一致性出具专项核查报告并与问询回复文件一同上传。**

**【回复】**

截至本问询函回复出具之日，公司尚未申报北交所辅导，中介机构暂无需就北交所辅导备案进展情况、申请文件与辅导备案文件一致性出具专项核查报告。

（以下无正文）

（本页无正文，为江苏保时龙科技股份有限公司关于《关于江苏保时龙科技股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的第二轮审核问询函的回复》之签字盖章页）

江苏保时龙科技股份有限公司



法定代表人：

许国民

2025年2月5日

