



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三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三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”“保时龙”或“申请挂牌公司”）于 2025 年 2 月 19 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三轮审核问询函》（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. 关于业绩波动。	3
------------------	---

1. 关于业绩波动。

根据前次问询及问询回复，（1）2022 年和 2023 年，公司净利润分别为 -2,194.69 万元、2,121.12 万元，毛利率分别为 13.22%、20.47%，净利润和毛利率增加，变动明显；（2）公司主要客户在收到货物后有一定检验周期和检验标准要求，包括初步签收和最终确认流程。公司与客户按照事先约定的对账周期进行对账，期末的发出商品大部分在下个月进行对账、确认收入；（3）报告期内，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%，占比较高，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，公司采取降本措施，减少厂房租赁；（4）报告期内销售收入下降的情况下，应收账款、在建工程大幅增加。

请公司：（1）说明收入确认时点是否准确，是否符合行业惯例，是否存在收入跨期的情形，是否符合《企业会计准则》的相关规定；结合主要客户的信用政策等情况，说明应收账款与收入变动趋势存在差异的原因及合理性；（2）说明报告期内制造费用的各项构成明细、各项明细波动的原因及合理性；说明制造费用中加工费、外包费的具体内容，结合产品特点、生产过程等说明采购加工服务、外包服务的必要性，是否符合行业惯例，是否能够确保产品质量；说明主要加工服务商、外包商的工商信息情况、与公司合作年限、经营规模、采购金额占其销售金额的比重等，是否存在仅为公司提供服务的供应商、是否存在工商信息与公司工商信息重合的供应商、是否存在刚成立即与公司合作的供应商，公司与相关供应商是否存在关联关系、公司及主要股东与相关供应商是否存在异常资金往来；说明对于加工费、外包费的确认方法及确认依据、在不同产品之间的分配方法、结转成本的时点及依据等，进一步分析是否存在跨期调节成本的情况，是否存在服务商为公司承担成本费用的情况；说明报告期各期间间接生产人员数量及变动原因、与公司产量是否匹配，间接生产人员平均工资及变动原因；减少租赁的房产的具体情况，包括位置、面积、原用途、产能产量等，减少租赁对公司生产经营的影响；（3）结合产品构成、销售单价、原材料采购价格、单位制造费用等因素的变动情况量化分析毛利率波动的原因及合理性；（4）说明公司成本构成与同行业成本构成是否存在较大差异，结合毛利率波

动的主要原因说明公司毛利率变动趋势与同行业公司变动趋势差异较大的合理性；（5）说明截至目前在建工程中房屋建筑物的建设进展、投入金额、面积、单位造价、预计投入使用时间等，说明造价金额与当地平均房屋造价是否存在较大差异；建设款项的支付情况，是否存在超进度付款、是否最终流向公司客户或供应商；建设工程供应商的具体情况，公司、主要股东与供应商是否存在资金往来；说明公司产品市场需求、竞争情况，说明减少厂房租赁的情况下大幅增加厂房建设的必要性及合理性。

请主办券商、会计师补充核查上述事项，说明针对成本完整性、在建工程真实性及计价准确性的核查程序，并对收入确认时点的恰当性以及成本的真实性、准确性、完整性，在建工程的真实性、计价准确性发表明确意见。

【回复】

一、公司说明

（一）说明收入确认时点是否准确，是否符合行业惯例，是否存在收入跨期的情形，是否符合《企业会计准则》的相关规定；结合主要客户的信用政策等情况，说明应收账款与收入变动趋势存在差异的原因及合理性

1、说明收入确认时点是否准确，是否符合行业惯例，是否存在收入跨期的情形，是否符合《企业会计准则》的相关规定

由于公司产品具有多品种、多批次、单批价值量低、体积较小、数量较多等特点，主要客户在收到货物后有一定检验周期（客户检验周期大概一至两周左右）和检验标准要求，公司在产品交付客户时，客户仅做暂收处理或虽然签收但仅仅是对包装、外观、标识及货物件数等进行初步签收，只有客户对收到的产品进行检验或上线生产后，产品品质、数量及是否涉及退换货或品质扣款的情况才能得到客户的最终确认。客户检验时会对产品外观、产品结构进行检验以及会对产品进行测试，检查是否符合验收标准。客户签收时不满足客户对商品具有付款义务的条款，不满足控制权转移的五个迹象的部分条件，此时未达到收入确认时点。只有客户对收到的产品进行检验或上线生产后才能得到客户的最终确认，此时才完全满足“企业就该商品享有现时收款权利、客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬、客户已接受该商品、收入的金额能够可靠地计量”，即完成控制权

转移。

此外，从公司客户角度分析，分批次、分品种核对确认的工作将会十分零碎、频繁，而且易错、不经济。公司主要客户光宝科技、致伸科技、群光电子、达方电子等都是知名的消费电子核心组件生产商，在行业内具有重要地位，这些公司在 PC 键盘及鼠标制造领域尤为突出。因此，基于其行业优势地位，下游客户根据自身情况制定与供应商对账期间，要求供应商按照其规定要求执行对账，故大部分客户一般会在合同中约定月度集中确认的对账条款，即使没有在合同中明确约定的客户，也会与公司采用集中核对确认的操作习惯，双方每月定期按照固定周期对合格产品的型号、数量、质量进行确认，并形成对账单据，对账即为客户对产品品质、数量、金额的最终确认。

报告期内，公司和主要客户的对账情况如下：

序号	客户名称（客户集团）	对账时间	对账区间
1	光宝科技	每月 21 日	上月 21 号-本月 20 号
2	致伸科技	每月月初	上月 1 号-上月 31 号
3	重庆市旭宝科技有限公司	每月 20 日	上月 16 号-本月 15 号
4	群光电子	每月 10 日	上上月 25 号-上月 24 号
5	达方电子	每月月初	上月 1 号-上月 31 号

根据《企业会计准则第 14 号—收入》的规定，对于在某一时点履行的履约义务，企业应当在客户取得相关商品控制权时点确认收入。公司判断客户是否取得商品控制权的五条迹象具体分析如下：

控制权转移的五个迹象	签收时点		对账时点	
	是否满足迹象	判断依据	是否满足迹象	判断依据
①企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务	否	1、客户尚未验收：公司在产品交付客户时，客户仅做暂收处理或虽然签收但仅仅是对包装、外观、标识及货物件数等进行初步签收，收货不代表对货物的验收。2、客户签收时不满足客户对商品具有付款义务的条款。如根据合同条款的约定：“产品经买方验收合格后，卖方应开立发票并依双方议定之付款条件及买方付款流程请领货款”。	是	对账时，客户已经对产品的型号、数量、质量进行确认，并形成对账单据，对账即为客户对产品品质、数量、金额的最终确认。客户就该商品负有现时付款义务。

控制权转移的五个迹象	签收时点		对账时点	
	是否满足迹象	判断依据	是否满足迹象	判断依据
②企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权	是	已将货物实际交付给客户，客户已拥有该商品的法定所有权。	是	已将货物实际交付给客户，客户已拥有该商品的法定所有权。
③企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实际占有该商品	是	已将货物实际交付给客户，客户已实际占有该商品。	是	已将货物实际交付给客户，客户已实际占有该商品。
④企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬	否	只有客户对收到的产品进行检验或上线生产后才能得到客户的最终确认。	是	客户已对收到的产品进行检验或上线生产，对账时意味着客户已经对产品的型号、数量、质量的最终确认。客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。
⑤客户已接受该商品	否	客户签收时仅仅是对包装、外观、标识及货物件数等进行初步签收，收货不代表对货物的验收，并不意味着客户已完全接受该商品。	是	客户已对收到的产品进行检验或上线生产，对账时意味着客户已经对产品的型号、数量、质量的最终确认。客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。

目前公开市场上，按照对账确认收入的相关案例如下：

证券简称	主要产品/服务类别	主要收入确认政策
飞荣达 (300602)	公司主要从事电磁屏蔽材料及器件、导热材料及器件、基站天线及相关器件、防护功能器件的研发、设计、生产与销售	验收并提供结算明细后（即对账后）确认
达瑞电子 (300796)	公司主要从事消费电子功能性和结构器件的研发、生产和销售，以及相关 3C 智能装配自动化设备研发、生产和销售、租赁业务	验收并核对款项后（即对账后）确认
银河微电 (688689)	公司主营各类小信号器件（小信号二极管、小信号三极管）、功率器件（功率二极管、功率三极管、桥式整流器）等半导体分立器件产品	主要客户交付并双方对账确认后确认收入
长盈精密 (300115)	公司主营消费类电子精密结构件及模组以及电子连接器及智能电子产品精密小件	送货得到客户验收、对账后确认收入实现
朗科智能 (300543)	公司主要从事智能控制器及智能电源产品的研发、生产和销售	公司按对账确认的品种、数量和金额向买方开具发票，并在对账日确

证券简称	主要产品/服务类别	主要收入确认政策
		认销售收入实现

综上，公司结合与主要客户合同约定的风险报酬转移时点、客户交易习惯以及业务特征采取在客户验收并提供结算明细对账单时确认收入的方法更为谨慎、合理，符合公司业务特点，且公司与不同客户对账周期固定并一贯执行，故收入确认时点准确、符合行业惯例，不存在收入跨期的情形、符合《企业会计准则》的相关规定。

若以客户签收商品时点和以客户与公司核对账时点确认收入分别进行模拟测算，差异及对各报告期当期收入的影响具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2023 年度	2024 年 1-5 月
客户签收商品时点确认收入①	65,054.66	58,600.80	24,584.61
客户与公司核对账时点确认收入②	66,375.75	58,744.91	24,710.18
影响收入金额（③=①-②）	-1,321.09	-144.11	-125.57
差异金额占收入比重（④=③/②）	1.99%	0.25%	0.51%

报告期内，以客户签收商品时点和以客户与公司核对账时点确认收入的差异分别为-1,321.09 万元、-144.11 万元和-125.57 万元，对各报告期当期收入的影响比例分别为 1.99%、0.25%、0.51%，占全年的收入金额较小。

综上，公司与不同客户对账周期固定，且一贯执行，不存在人为调节对账周期导致延迟确认收入的情形。

2、结合主要客户的信用政策等情况，说明应收账款与收入变动趋势存在差异的原因及合理性

报告期内应收账款余额和营业收入变动情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 5 月末/2024 年 1-5 月			2023 年末/2023 年度			2022 年末/2022 年度
	金额	增长额	增长率（%）	金额	增长额	增长率（%）	金额
应收账款余额	18,194.74	-1,533.84	-7.77%	19,728.58	5,695.88	40.59%	14,032.70
营业收入	24,710.18	559.52	0.95%	58,744.91	-7,630.84	-11.50%	66,375.75

注：2024 年 1-5 月营业收入增长率系年化计算所得；

报告期内，公司客户比较集中且稳定。公司各期收入前五大客户的信用政策

如下：

序号	客户	信用政策
1	致伸科技（重庆）有限公司	发货后次月对账开票，到票月结 135 天
2	光宝科技（常州）有限公司	发货后次月对账开票，到票月结 120 天
3	光宝贸易科技有限公司	发货后次月对账开票，到票月结 120 天
4	重庆市旭宝科技有限公司	发货后当月对账开票，到票月结 120 天
5	群光电子（苏州）有限公司	发货后次月对账开票，到票月结 120 天
6	光宝科技（台湾）有限公司	发货后次月对账开票，到票月结 120 天
7	昆山致伸东聚电子有限公司	发货后次月对账开票，到票月结 135 天

由上表可知，公司主要客户信用期集中在 120-135 天，信用政策主要由公司根据不同的产品类型、不同客户的信用状况和财务状况、采购规模、历史合作情况等，与客户协商确定。

报告期内，2023 年营业收入与应收账款余额变动趋势存在不一致。2023 年末应收账款与收入变动趋势存在差异：

单位：万元

项目	2023 年度 /2023.12.31	2022 年度 /2022.12.31	变动金额	变动比例
营业收入	58,744.91	66,375.75	-7,630.84	-11.50%
应收账款原值	19,728.58	14,032.70	5,695.88	40.59%
其中：主要客户营业收入（光宝+致伸+旭宝+群光）	52,393.09	60,079.19	-7,686.10	-12.79%
其中：主要客户应收账款原值（光宝+致伸+旭宝+群光）	17,145.41	11,723.56	5,421.85	46.25%

进一步对比主要客户 2022 年末、2023 年末信用期内（即当年 8-12 月确认的应收账款）及信用期外（即当年 8 月前确认的应收账款）的应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2023.12.31	2022.12.31	变动金额	变动比例
光宝信用期内应收账款余额	9,255.97	7,288.67	1,967.30	26.99%
致伸信用期内应收账款余额	1,369.25	672.98	696.27	103.46%
旭宝信用期内应收账款余额	4,005.25	1,845.88	2,159.37	116.98%
群光信用期内应收账款余额	1,194.89	952.12	242.77	25.50%
主要客户信用期内金额小计	15,825.36	10,759.65	5,065.71	47.08%
光宝信用期外应收账款余额	634.62	-	634.62	100.00%

项目	2023.12.31	2022.12.31	变动金额	变动比例
致伸信用期外应收账款余额	-	-	-	-
旭宝信用期外应收账款余额	520.68	944.75	-424.07	-44.89%
群光信用期外应收账款余额	164.75	19.15	145.60	760.10%
主要客户信用期外金额小计	1,320.05	963.91	356.14	36.95%
光宝应收账款余额	9,890.59	7,288.67	2,601.91	35.70%
致伸应收账款余额	1,369.25	672.98	696.27	103.46%
旭宝应收账款余额	4,525.93	2,790.63	1,735.30	62.18%
群光应收账款余额	1,359.64	971.27	388.37	39.99%
主要客户应收账款金额合计	17,145.41	11,723.56	5,421.84	46.25%

如上表所示，虽然 2023 年全年营业收入较上年同期下降 11.50%，但 2023 年最后四个月（客户信用期内）的销售收入较上年同期增加，相应形成的信用期内应收账款期末余额增加，主要客户的影响金额为 5,065.71 万元。

2023 年按照季度划分的信用期内和信用期外的应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2023.3.31	2023.6.30	2023.9.30	2023.12.31
光宝信用期内应收账款余额	5,598.42	6,741.51	8,363.63	9,255.97
致伸信用期内应收账款余额	1,881.58	1,796.99	1,794.16	1,369.25
旭宝信用期内应收账款余额	2,362.87	2,717.60	3,078.90	4,005.25
群光信用期内应收账款余额	967.87	801.93	1,060.99	1,194.89
主要客户信用期内金额小计	10,810.75	12,058.03	14,297.67	15,825.36
光宝信用期外应收账款余额	129.51	-	-	634.62
致伸信用期外应收账款余额	-	-	-	-
旭宝信用期外应收账款余额	1,000.07	963.75	1,125.03	520.68
群光信用期外应收账款余额	178.46	252.95	294.84	164.75
主要客户信用期外金额小计	1,308.03	1,216.70	1,419.86	1,320.05
光宝应收账款余额	5,727.93	6,741.51	8,363.63	9,890.59
致伸应收账款余额	1,881.58	1,796.99	1,794.16	1,369.25
旭宝应收账款余额	3,362.94	3,681.35	4,203.92	4,525.93
群光应收账款余额	1,146.33	1,054.88	1,355.83	1,359.64
主要客户应收账款金额合计	12,118.78	13,274.72	15,717.53	17,145.41

另外，受宏观经济下行影响，消费电子行业整体萎缩，致使客户付款时间有

所延长，即信用期外的金额有所增加，主要客户逾期金额增加 356.14 万元（该部分逾期金额在期后已全部收回），故整体体现为应收账款周转率下降，而非公司通过给放宽客户信用政策所致。报告期各期末，公司账龄 1 年以内的应收账款余额占比超过 99%，公司应收账款可回收性较好。

2023 年第四季度收入变动情况与同行业可比公司变动趋势一致。对比同行业可比公司 2023 年四季度较上年同期营业收入变动情况如下：

单位：万元

公司	2023 年第 4 季度收入	2022 年第 4 季度收入	变动金额	变动比例
春秋电子	92,272.70	79,935.43	12,337.27	15.43%
英力股份	42,924.07	22,766.21	20,157.86	88.54%
利安科技	12,707.16	14,262.48	-1,555.32	-10.90%
同行业平均	49,301.31	38,988.04	10,313.27	26.45%
江苏保时龙	21,311.81	15,096.74	6,215.07	41.17%

2023 年第四季度，利安科技营业收入同比下降 10.90%，根据利安科技《招股说明书》，利安科技收入的季节性主要受下游客户罗技集团、海康集团、Spin Master 等生产与销售安排影响。利安科技整体经营情况良好，2024 年上半年，利安科技营业收入同比增加 19.41%。

综上，报告期内应收账款与收入变动趋势存在差异，但具有合理性。

（二）说明报告期内制造费用的各项构成明细、各项明细波动的原因及合理性；说明制造费用中加工费、外包费的具体内容，结合产品特点、生产过程等说明采购加工服务、外包服务的必要性，是否符合行业惯例，是否能够确保产品质量；说明主要加工服务商、外包商的工商信息情况、与公司合作年限、经营规模、采购金额占其销售金额的比重等，是否存在仅为公司提供服务的供应商、是否存在工商信息与公司工商信息重合的供应商、是否存在刚成立即与公司合作的供应商，公司与相关供应商是否存在关联关系、公司及主要股东与相关供应商是否存在异常资金往来；说明对于加工费、外包费的确认方法及确认依据、在不同产品之间的分配方法、结转成本的时点及依据等，进一步分析是否存在跨期调节成本的情况，是否存在服务商为公司承担成本费用的情况；说明报告期各期间接生产人员数量及变动原因、与公司产量是否匹配，间接生产人员平均工资及变动原因；减少租赁的房产的具体情况，包括位置、面积、原用途、产能产量等，减少租赁对公司生产经营的影响

1、说明报告期内制造费用的各项构成明细、各项明细波动的原因及合理性

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。

报告期各期，公司制造费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-5 月		2023 年		2022 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
加工费	2,844.49	29.30%	6,253.40	28.10%	6,494.10	24.43%
外包费	2,131.28	21.95%	4,312.54	19.38%	4,558.68	17.15%
水电费	1,307.74	13.47%	3,257.05	14.64%	3,515.16	13.22%
职工薪酬	832.55	8.58%	1,949.28	8.76%	2,739.42	10.31%
折旧与摊销	946.25	9.75%	2,686.21	12.07%	3,074.44	11.57%
包材及低值易耗品	659.05	6.79%	1,468.26	6.60%	3,610.07	13.58%
房屋租赁费	448.32	4.62%	1,235.44	5.55%	1,377.62	5.18%
其他费用	539.05	5.55%	1,088.96	4.89%	1,211.67	4.56%
合计	9,708.73	100.00%	22,251.13	100.00%	26,581.17	100.00%

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。

制造费用中的主要明细项目核算内容及变动情况如下：①加工费、外包费：加工费核算的主要是委外加工产品的费用；外包费核算的主要是劳务外包人员的费用，报告期内加工费和外包费占比上升，主要系公司为积极应对行业变化，降低生产成本，优化了部分生产人员，将部分临时性、辅助性的工作交给外协服务商和劳务分包商；②水电费：核算的主要是生产产品过程中发生的水电费，报告期内占比比较稳定；③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，报告期内公司提升管理效率，精简间接生产人员数量，降低制造费用中职工薪酬的数量及占比；④折旧与摊销：核算的主要是公司的机器设备、运输设备折旧摊销及其他应当由生产部门承担的折旧摊销费用，报告期内占比比较稳定；⑤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。2023 年包材及低值易耗品占制造费用的比例下降主要系公司加快包材周转，减少了包材的整体耗用量，同时公司优化部分包材品种，如将周转箱由一次性使用的纸箱替换为可循环使用的塑料箱等；⑥房屋租赁费：核算的主要是厂房租赁发生的费用，报告期内公司调整产能布局，减少东莞、重庆地区租赁面积，降低房屋租赁费用。

2、说明制造费用中加工费、外包费的具体内容，结合产品特点、生产过程等说明采购加工服务、外包服务的必要性，是否符合行业惯例，是否能够确保产品质量；说明主要加工服务商、外包商的工商信息情况、与公司合作年限、经营规模、采购金额占其销售金额的比重等，是否存在仅为公司提供服务的供应商、是否存在工商信息与公司工商信息重合的供应商、是否存在刚成立即与公司合作的供应商，公司与相关供应商是否存在关联关系、公司及主要股东与相关供应商是否存在异常资金往来；

（1）说明制造费用中加工费、外包费的具体内容，结合产品特点、生产过程等说明采购加工服务、外包服务的必要性

1) 制造费用中加工费

制造费用中加工费主要核算的是外协服务商提供的镗雕、注塑加工、模具加工、补键加工、抽粒加工等加工服务。

公司向外协服务商采购镗雕、补键加工、抽粒加工等服务，不涉及公司生产流程中的关键核心技术，不属于关键业务环节，公司综合评估设备购置费用、人员费用、场地面积、生产能耗等各方因素，由外协服务商完成该道工序性价比更高，故采购加工服务具有必要性。

公司向外协服务商采购模具加工、注塑加工等服务，主要由于客户订单交期严格，考虑成本效益原则，公司将部分模具设计图纸或自有模具提供给外协加工厂商，外协加工商根据公司要求代为加工模具或注塑结构件，该等委托加工工序技术含量不高且多为通用技术。

综上，公司向外协服务商采购加工服务具有必要性。

2) 制造费用中外包费

制造费用中外包费主要核算的是为满足公司的生产经营需要，公司向劳务外包服务商采购劳务服务的费用。

公司为解决日常生产过程中临时用工的人员安排，将少量临时性、辅助性的工作外包给第三方劳务公司，从而在有效保证服务质量的前提下降低管理成本。公司劳务外包采购内容主要为辅助性业务，主要涉及压键、补键、擦应力痕、打包等生产环节，属于辅助生产工序及日常零星劳务的补充性采购。劳务外包公司作为专业的劳务服务机构，有通畅的劳动力供应渠道和充足的劳动力供应能力，能快速应对公司非核心岗位用工需求增加的问题。

因此，公司采用劳务外包模式有利于优化生产管理、控制生产成本以及更专注于核心生产环节与产品质量的管理，具有必要性。

综上，公司采购加工服务、外包服务具有必要性。

(2) 公司采购加工服务、劳务外包采购符合行业惯例

1) 公司采购加工服务符合行业惯例

利安科技（300784.SZ）：利安科技在《发行人及保荐机构关于第二轮审核问询函的回复意见》中回复：“报告期内，公司模具以自产为主，针对少量低精度、生产可替代性较强、不涉及核心技术的模具以外协采购的方式进行补充。对于注塑产品，公司受同一时间段内的订单交付需求增加、产能有限双重因素的影响，

在特定时间段内存在临时性产能不足的情况。为确保客户订单及时、保质交付，公司会综合考虑在手订单数量、生产计划、产能利用率等因素，由公司完成注塑模具的制造，将注塑模具和生产制程交付给供应商，由供应商负责加工注塑配件”。

春秋电子（603890.SH）：春秋电子在《苏州春秋电子科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》中披露前五名供应商时存在采购委外加工服务的情况。春秋电子披露的年度报告、半年度报告中显示，应付账款余额中存在较大金额的加工费。

英力股份（300956.SZ）：英力股份在《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》中披露“由于产能规模有限，部分制程需委外加工，公司向外协厂商的采购增加较多”。英力股份披露的年度报告、半年度报告中显示，应付账款余额中存在较大金额的委外加工费。此外，英力股份未披露报告期内外协采购具体金额等情况。

单位：万元

公司	2024 年 1-5 月		2023 年		2022 年	
	采购金额	占营业成本比例	采购金额	占营业成本比例	采购金额	占营业成本比例
利安科技	未披露	未披露	5,401.60	17.17%	6,486.10	19.47%
春秋电子	未披露	未披露	未披露	未披露	未披露	未披露
英力股份	未披露	未披露	未披露	未披露	未披露	未披露
保时龙	2,583.57	13.67%	5,119.00	10.96%	5,739.39	9.96%

数据来源：利安科技《招股说明书》

报告期内，公司外协采购金额占营业成本的比例分别为 9.96%、10.96%和 13.67%，低于利安科技外协采购金额占营业成本的比例。春秋电子、英力股份未披露报告期内外协采购金额等情况。

综上，公司采购加工服务符合行业惯例。

2) 公司采购劳务外包符合行业惯例

消费电子电脑结构件生产业务具有劳动密集的特点。在结构件的生产工序中存在大量的辅助性岗位，相关岗位用工需求大、人员流动性高，对生产企业的人员招聘、用工管理都带来难度。消费电子结构件生产企业采购劳务外包的情况较为普遍，与公司同行业的上市公司披露的劳务外包采购情况具体如下：

单位：万元

同行业上市公司	主要产品	2024 年 1-5 月		2023 年度		2022 年度	
		劳务外包金额	占营业成本比重	劳务外包金额	占营业成本比重	劳务外包金额	占营业成本比重
英力股份 (300956)	消费电子产品结构件模组及相关精密模具	未披露	未披露	19,431.94	14.79%	16,950.43	13.29%
胜利精密 (002426)	消费电子精密金属结构件及结构模组、塑胶结构件及结构模组等	未披露	未披露	41,657.16	12.66%	51,207.88	13.58%
捷荣技术 (002855)	消费电子精密模具、精密结构件	未披露	未披露	7,760.51	5.13%	21,914.31	9.31%
智动力 (300686)	消费电子功能性器件、结构性器件、光学组件及可穿戴组件	未披露	未披露	6,220.48	4.64%	6,822.92	4.44%
江苏保时龙	消费电子产品注塑结构件及精密注塑模具	2,078.06	9.19%	4,007.31	7.23%	4,150.73	6.17%

注：可比公司中仅英力股份披露了劳务外包情况。此处扩大至消费电子行业上市公司披露的劳务外包采购情况。

报告期内，公司劳务外包费用分别为 4,150.73 万元、4,007.31 万元、2,078.06 万元，占公司营业成本的比重分别为 6.17%、7.23%、9.19%。公司与英力股份、胜利精密劳务外包费用占营业成本的比重高于捷荣技术、智动力，主要系公司与英力股份、胜利精密下游均以电脑为主，而捷荣技术、智动力下游以智能手机为主。公司的劳务分包占比位于上述公司的中间水平，由于各家公司的业务内容、业务规模、业务发展战略不同，致使劳务外包占比均存在一定差异，劳务外包占比存在差异，具有合理性。

综上，公司采购加工服务、采购劳务外包服务符合行业惯例。

(3) 是否能够确保产品质量

1) 劳务外包

公司在劳务外包服务协议中，对劳务外包服务所涉及的外包内容、外包价格、验收标准等进行了明确规定，并约定了相应的违约条款。报告期内，公司严格执行劳务外包服务协议，质量控制情况良好，质量控制措施具有有效性。

2) 外协服务

公司已制定《供应商管理程序》等制度文件，对供应商的选择过程进行管理规定，首次合作供应商需完成供应商准入，在采购时基于合格供应商目录进行供应商选择，并履行比价等环节开展正式采购，并定期对供应商进行考核。公司在外协服务合同履行过程中进行履约过程管理，督促供应商按时完成约定内容，并在取得相应采购成果后提交采购专员审核资料完整性、信息齐备性。公司定期对供应商进行评价，不满足公司要求的，移出《合格供应商目录》。

报告期内，公司与劳务外包公司、外协企业之间合同执行情况良好，能够确保产品质量，未出现合同纠纷等情形。

(4) 说明主要加工服务商、外包商的工商信息情况、与公司合作年限、经营规模、采购金额占其销售金额的比重等，是否存在仅为公司提供服务的供应商、是否存在工商信息与公司工商信息重合的供应商、是否存在刚成立即与公司合作的供应商，公司与相关供应商是否存在关联关系、公司及主要股东与相关供应商是否存在异常资金往来；

1) 主要加工服务商

报告期内，公司向前五大加工服务商采购情况如下：

单位：万元

加工服务商	2024 年 1-5 月	2023 年	2022 年	加工内容
无锡福昇源激光科技有限公司	155.95	433.35	730.74	镭雕加工
重庆日月辉科技有限公司	146.94	351.94	204.57	注塑加工
昆山金和丰塑胶材料有限公司	106.86	217.47	184.13	抽粒加工
苏州昶镁模具有限公司	105.01	234.68	137.79	模具加工
东莞市宇翔塑胶有限公司	80.78	216.32	109.56	注塑加工
重庆众飞模具有限公司	36.27	128.08	223.94	模具加工
永川区恩顺计算机软硬件厂	38.46	147.43	201.84	补键加工
东莞市常平裕盛塑胶制品厂	112.54	126.55	119.03	注塑加工
天旭电子盐城有限公司	45.60	19.67	263.25	补键加工
合计	828.41	1,875.49	2,174.85	

注：无锡福昇源激光科技有限公司包括无锡福昇源激光科技有限公司、重庆鸿利远激光科技有限公司和璧山区洋深五金加工部，三家供应商受同一实控人控制。

序号	公司名称	成立时间	主要业务	2023 年经营规模（万元）	开始合作时间	合作年限	采购金额占其销售金额的比重	是否仅为公司提供服务	是否存在刚成立即与公司合作	是否存在关联关系	工商信息是否与公司工商信息重合	公司及主要股东与供应商是否存在异常资金往来
1	璧山区洋深五金加工部[注 1]	2016 年 6 月	镭雕加工业务	500.00	2020 年 1 月	4-5 年	32.50%	否	否	否	否	否
	无锡福昇源激光科技有限公司	2020 年 1 月	镭雕加工业务	433.35								
	重庆鸿利远激光科技有限公司	2021 年 4 月	镭雕加工业务	400.00								
2	重庆日月辉科技有限公司	2016 年 5 月	注塑加工业务	820.00	2019 年 6 月	4-5 年	42.92%	否	否	否	否	否
3	昆山金和丰塑胶材料有限公司	2013 年 11 月	抽粒加工业务	580.00	2017 年 1 月	5 年以上	37.49%	否	否	否	否	否
4	苏州昶镁模具有限公司	2013 年 10 月	模具加工业务	500.00	2017 年 1 月	5 年以上	46.94%	否	否	否	否	否
5	东莞市宇翔塑胶有限公司	2012 年 6 月	注塑加工业务	2,360.00	2022 年 4 月	2-3 年	9.17%	否	否	否	否	否
6	重庆众飞模具有限公司	2016 年 12 月	模具加工业务	600.00	2023 年 2 月	1-2 年	21.35%	否	否	否	否	否
7	永川区恩顺计算机软硬件厂[注 2]	2021 年 6 月	补键加工业务	400.00	2021 年 8 月	2-3 年	36.86%	否	是	否	否	否
8	东莞市常平裕盛塑胶制品厂	2015 年 10 月	注塑加工业务	139.18	2018 年 7 月	5 年以上	21.09%	否	否	否	否	否
9	天旭电子盐城	2008 年 12	补键加工业务	511.00	2020 年 8 月	3-4 年	3.85%	否	否	否	否	否

序号	公司名称	成立时间	主要业务	2023 年经营规模（万元）	开始合作时间	合作年限	采购金额占其销售金额的比重	是否仅为公司提供服务	是否存在刚成立即与公司合作	是否存在关联关系	工商信息是否与公司工商信息重合	公司及主要股东与供应商是否存在异常资金往来
	有限公司	月										

注 1：璧山区洋深五金加工部、无锡福昇源激光科技有限公司、重庆鸿利远激光科技有限公司为同一实控人控制下的企业，公司于 2020 年开始向璧山区洋深五金加工部采购镭雕服务，后陆续与同一控制下的无锡福昇源激光科技有限公司、重庆鸿利远激光科技有限公司合作。

注 2：永川区恩顺计算机软硬件厂主要为公司提供的是补键加工业务，企业经营地离公司较近，能够较快响应公司的加工需求，故公司设立后与其开展合作。

2) 主要劳务外包商

报告期各期，公司向前五大劳务外包商采购情况如下：

单位：万元

序号	劳务外包商	2024 年 1-5 月		2023 年		2022 年	
		采购额	占比	采购额	占比	采购额	占比
1	重庆汉廷人力资源管理有限公司	493.05	23.73%	911.95	22.76%	1,029.42	24.80%
2	无锡臻隆人力资源有限公司	356.92	17.18%	161.19	4.02%	709.53	17.09%
3	苏州金华通企业管理有限公司	317.22	15.27%	519.85	12.97%	153.93	3.71%
4	广州市嘉贤人力资源有限公司	280.28	13.49%	629.22	15.70%	639.68	15.41%
5	重庆华鑫人力资源管理有限公司	182.05	8.76%	461.35	11.51%	-	-
6	中山市四海劳务派遣有限公司	124.13	5.97%	389.74	9.73%	102.62	2.47%
7	苏州路飞外包服务有限公司	-	-	-	-	488.60	11.77%
8	中山市鑫鑫劳务派遣有限公司	-	-	-	-	324.39	7.82%
合计		1,753.66	84.39%	3,073.30	76.69%	3,448.17	83.07%

注：广州市嘉贤人力资源有限公司包括广州市嘉贤人力资源有限公司和中山市鸿远劳务派遣有限公司；重庆华鑫人力资源管理有限公司包括重庆才聚人力资源管理有限公司和重庆华鑫人力资源管理有限公司。

报告期各期，公司前五大劳务外包商基本保持稳定，其中 2023 年新增重庆华鑫人力资源管理有限公司，减少苏州路飞外包服务有限公司、中山市鑫鑫劳务派遣有限公司。

重庆华鑫人力资源管理有限公司为西南地区生产基地（即重庆保时鑫和重庆保时龙，以下简称重庆子公司）提供劳务外包服务。原重庆子公司主要劳务外包商为重庆汉廷人力资源管理有限公司，为增强公司西南地区采购体系的稳定性、充分激发供应商的价格竞争力，经重庆子公司考察，重庆华鑫人力资源管理有限公司人员稳定且充足，故引入重庆华鑫人力资源管理有限公司为其提供外包服务。

中山市鑫鑫劳务派遣有限公司为华南地区生产基地（即中山保时鑫）提供劳务外包服务，2023 年因中山市鑫鑫劳务派遣有限公司无法与中山保时鑫就采购价格达成一致意见，公司主动终止与其合作。

苏州路飞外包服务有限公司自 2019 年 9 月为华东地区生产基地（即公司及乾盛科技）提供劳务外包服务，因苏州路飞外包服务有限公司与第三方存在经济纠纷，为保持公司华东地区生产业务的正常开展，公司主动终止与其合作。

序号	公司名称	成立时间	主要业务	2023年经营规模(万元)	开始合作时间	合作年限	采购金额占其销售金额的比重	是否仅为公司提供服务	是否存在刚成立即与公司合作	是否存在关联关系	工商信息是否与公司工商信息重合	公司及主要股东与供应商是否存在异常资金往来
1	重庆汉廷人力资源管理有限公司	2016年8月	劳务服务、人力资源服务	2,316.38	2020年11月	4-5年	39.37%	否	否	否	否	否
2	广州市嘉贤人力资源有限公司	2022年9月	人力资源服务	1,162.55	2021年7月	3-4年	20.29%	否	否	否	否	否
3	中山市鸿远劳务派遣有限公司	2015年4月	人力资源服务	1,937.83								
4	无锡臻隆人力资源有限公司	2017年10月	劳务服务	514.26	2021年7月	3-4年	31.34%	否	否	否	否	否
5	苏州金华通企业管理有限公司	2015年6月	劳务服务	3,570.00	2022年1月	3-4年	14.56%	否	否	否	否	否
6	重庆才聚人力资源管理有限公司	2020年9月	人力资源服务、劳务服务	912.06	2023年1月	2-3年	50.58%	否	否	否	否	否
7	重庆华鑫人力资源管理有限公司[注]	2023年11月	劳务服务									
8	中山市四海劳务派遣有限公司	2015年5月	劳务服务	848.00	2021年12月	3-4年	45.96%	否	否	否	否	否
9	苏州路飞外包服务有限公司	2017年12月	劳务服务	未提供	2019年9月	3-4年,已停止合作	未提供	否	否	否	否	否
10	中山市鑫鑫	2014年	劳务服务	未提供	2021年	2-3年,	未提供	否	否	否	否	否

序号	公司名称	成立时间	主要业务	2023 年经营规模 (万元)	开始合作时间	合作年限	采购金额占其销售金额的比重	是否仅为公司提供 服务	是否存在刚成立即与公 司合作	是否存在关联关系	工商信息是否与公司工 商信息重合	公司及主要股东与供应商是否存 在异常资金往来
	劳务派遣有限公司	11 月			12 月	已停止合作						

注：重庆才聚人力资源管理有限公司、重庆华鑫人力资源管理有限公司为同一实控人控制下的企业，公司于 2023 年开始向重庆才聚人力资源管理有限公司采购劳务外包服务，后与同一控制下的重庆华鑫人力资源管理有限公司合作。

综上，主要加工服务商、外包商不存在仅为公司提供服务的供应商、不存在工商信息与公司工商信息重合的供应商、不存在刚成立即与公司合作的供应商（除永川区恩顺计算机软硬件厂外），公司与相关供应商不存在关联关系、公司及主要股东与相关供应商不存在异常资金往来的情况。

3、说明对于加工费、外包费的确认方法及确认依据、在不同产品之间的分配方法、结转成本的时点及依据等，进一步分析是否存在跨期调节成本的情况，是否存在服务商为公司承担成本费用的情况；

公司根据加工服务商实际提供的加工服务内容确认成本费用、公司根据劳务外包商实际提供的劳务内容确认成本费用，公司通过与其对账的形式进行确认。

委外注塑、委外镭雕、委外补键、委外抽粒加工费可以直接对应到产品型号，按照当月加工的产品数量*单价进行核算；委外模具加工费可以直接对应到模号，按照当月加工的模号进行归集分配。劳务费是按照加工产品的标准工时进行分摊，在不同产品之间进行分摊。最终生产的产品对外销售确认收入后结转相应的成本。公司生产的塑胶件通过与客户对账的形式确认收入、生产的模具经过客户验收、通过获取模具承认书的方式确认收入。公司定期与加工服务商、劳务外包商进行结算，不存在跨期调节成本的情况；报告期内加工费及外包费占比比较稳定，不存在服务商为公司承担成本费用的情况。

4、说明报告期各期间接生产人员数量及变动原因、与公司产量是否匹配，间接生产人员平均工资及变动原因；

报告期各期，间接生产人员数量分别 272 人、198 人、194 人。2023 年间接生产人员减少主要系公司在 2022 年、2023 年重新优化组织结构、简化生产环节管理模式、大力推进扁平化管理，优化了部分间接生产人员。

报告期内，公司产量在 2023 年较 2022 年下降，变动趋势与间接生产人员数量变动趋势一致。报告期内，公司产量变动趋势情况如下：

项目	2024.5.31 /2024 年 1-5 月	2023.12.31 /2023 年度	2022.12.31 /2022 年度
产量（吨）	3,418.47	8,137.77	8,140.04
产量增长率	0.82%	-0.03%	-

产量变动趋势与间接生产人员数量变动趋势一致，但趋势并不明显，主要系

间接生产人员主要为公司各部门的辅助生产人员，其并不直接参与生产，间接生产人员的变化与公司的产量变化并不存在完全线性关系。

综上，报告期各期间接生产人员数量变动与公司实际情况相符、与公司产量相匹配。

报告期内，间接生产人员的月度平均薪酬为 0.84 万元、0.82 万元、0.86 万元，月度平均薪酬比较稳定。具体分析如下：

项目		2024 年 1-5 月	2023 年度	2022 年度
制造费用	月平均人数（人）	194	198	272
	薪酬总额（万元）	832.55	1,949.28	2,739.42
	月平均薪酬（万元/人）	0.86	0.82	0.84

5、减少租赁的房产的具体情况，包括位置、面积、原用途、产能产量等，减少租赁对公司生产经营的影响

报告期内，公司减少房产租赁的具体情况如下：

承租方	出租方	地理位置	报告期初 租赁面积 (平米)	租赁终止或减少 时间	租赁用途	对产能产量影响
东 莞 晶 时 鑫	闫俊连	东莞市石碣镇横 滘村兴横路永固 塑料厂西南整体 厂房	11,500.00	2022 年 5 月起终 止租赁	经营生产	2021 年 12 月开始， 东莞晶时鑫主要生产 设备注塑机逐渐 转移至中山保时鑫， 2022 年开始东莞晶 时鑫已不再从事注 塑结构件生产工作。
	闫俊连	横滘兴龙路横岭 街 9 号宿舍 2、3、 4 楼	30 间房		员工宿舍	
	林德森	东莞市石碣镇横 滘村 105 号	875.00		办公区	
重 庆 保 时 龙	重庆鼎优 电子有限 公司	重庆市潼南区凉 风垭工业园区 B5-1/01（3）号 地块	18,000.00	2023 年 11 月起减 小为 9,454.36 平 米； 2024 年 5 月起减 小为 8,373.2 平米	经营生产	2023 年，重庆保时龙 主要生产设备注塑 机逐渐转移至重庆 保时鑫，注塑结构件 产能下降 53.85%， 2024 年开始重庆保 时龙已不再从事注 塑结构件生产工作。 重庆保时龙转移的 产能由重庆保时鑫 承接，公司重庆地区 合并产能影响较小。

报告期内，公司产能利用率水平不高(平均产能利率为 72.46%)，为积极应对行业变化，通过减少租赁等方式，降低生产成本、管理成本，应对市场需求波动。

报告期内，公司租赁减少系应对行业阶段性收缩的短期经营策略，不影响公司长期深耕消费电子产品注塑结构件行业的经营策略。

（三）结合产品构成、销售单价、原材料采购价格、单位制造费用等因素的变动情况量化分析毛利率波动的原因及合理性

报告期内，公司毛利率波动的情况如下：

项目	2024 年 1-5 月			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	毛利率	收入占比	毛利贡献率
主营业务	23.47%	99.92%	23.45%	20.31%	99.63%	20.24%	13.22%	100.00%	13.22%
-键盘注塑结构件	22.55%	83.28%	18.78%	19.52%	82.76%	16.16%	14.15%	84.00%	11.89%
-鼠标注塑结构件	28.43%	8.12%	2.31%	21.61%	6.48%	1.40%	1.66%	5.14%	0.09%
-模具	18.70%	5.76%	1.08%	16.95%	6.88%	1.17%	10.07%	7.74%	0.78%
-其他	46.48%	2.76%	1.28%	43.33%	3.50%	1.52%	14.77%	3.12%	0.46%
其他业务	69.82%	0.08%	0.06%	63.55%	0.37%	0.24%			
合计	23.50%	100.00%	23.50%	20.47%	100.00%	20.47%	13.22%	100.00%	13.22%

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%。2024 年 1-5 月，公司综合毛利率为 23.50%，较 2023 年上升 3.03%，主要系键盘注塑结构件毛利率增加 3.03%，导致其毛利贡献率增加 2.62%；鼠标注塑结构件毛利率增加 6.82 %，导致其毛利贡献率增加 0.91%。

1、键盘注塑结构件

报告期内，公司键盘注塑结构件毛利率变动结合销售单价、单位成本分析明细如下：

项目	2024 年 1-5 月		2023 年度		2022 年度
	金额/毛利率	变动率	金额/毛利率	变动率	金额/毛利率
毛利率	22.55%	3.03%	19.52%	5.37%	14.15%
销售单价（元/PCS）	0.64	-11.59%	0.72	4.14%	0.69

单位成本（元/PCS）	0.49	-14.92%	0.58	-2.37%	0.59
单位直接材料成本（元/PCS）	0.14	-24.00%	0.18	-4.77%	0.19
单位直接人工成本（元/PCS）	0.10	-22.54%	0.12	-0.84%	0.12
单位制造费用成本（元/PCS）	0.25	-5.64%	0.27	-1.08%	0.27
单位运费成本（元/PCS）	0.01	4.38%	0.01	-13.26%	0.01

2023 年度，键盘注塑结构件毛利率为 19.52%，较 2022 年同期上升 5.37%，主要受到销售单价增加以及单位成本中料工费成本下降的影响；2024 年 1-5 月，键盘注塑结构件毛利率为 22.55%，较 2023 年上升 3.03%，主要受到单位成本中料工费下降的影响。

（1）销售单价及新老产品结构变化对毛利率的影响

报告期内，键盘注塑结构件销售单价 0.69 元/PCS、0.72 元/PCS 和 0.64 元/PCS，呈现先升后降的趋势。报告期内，公司销售产品型号上万种，不同型号产品的销售结构占比变化导致主要产品价格和毛利率变动。新老产品交替，新产品价格相对较高，导致较高的毛利率拉升了键盘注塑结构件毛利率水平。

①2024 年 1-5 月与 2023 年对比分析

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
2024 年 1-5 月	新产品	7.60%	25.18%	1.91%	1.65	1.24
	老产品	92.40%	22.33%	20.64%	0.61	0.47
	合计	100.00%	22.55%	22.55%	0.64	0.49
2023 年	末期产品	18.42%	20.43%	3.76%	1.53	1.22
	老产品	81.58%	19.31%	15.76%	0.64	0.52
	合计	100.00%	19.52%	19.52%	0.72	0.58

注：新产品指 2024 年 1-5 月新销售的产品；末期产品指 2024 年 1-5 月未发生销售的产品；老产品指 2023 年、2024 年 1-5 月均销售的产品。

2024 年 1-5 月，公司键盘注塑结构件新产品毛利率为 25.18%，高于老产品的毛利率 22.33%，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，2023 年，公司键盘注塑结构件部分产品（如 **63-XUA 号笔记本电脑键盘字键板、**520 号笔记本电脑键盘字键板）进入生

命周期末期，末期产品收入占比为 18.42%，毛利率为 20.43%，低于 2024 年 1-5 月公司键盘注塑结构件新产品的毛利率。2024 年 1-5 月，公司键盘注塑结构件老产品毛利率为 22.33%，较上年度的 19.31% 小幅增加 3.02 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。

②2023 年与 2022 年对比分析

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	100.00%	19.52%	19.52%	0.72	0.58
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	100.00%	14.15%	14.15%	0.69	0.59

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**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）直接材料成本

报告期内，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。报告期内，公司键盘注塑结构件单位成本、单位直接成本情况如下：

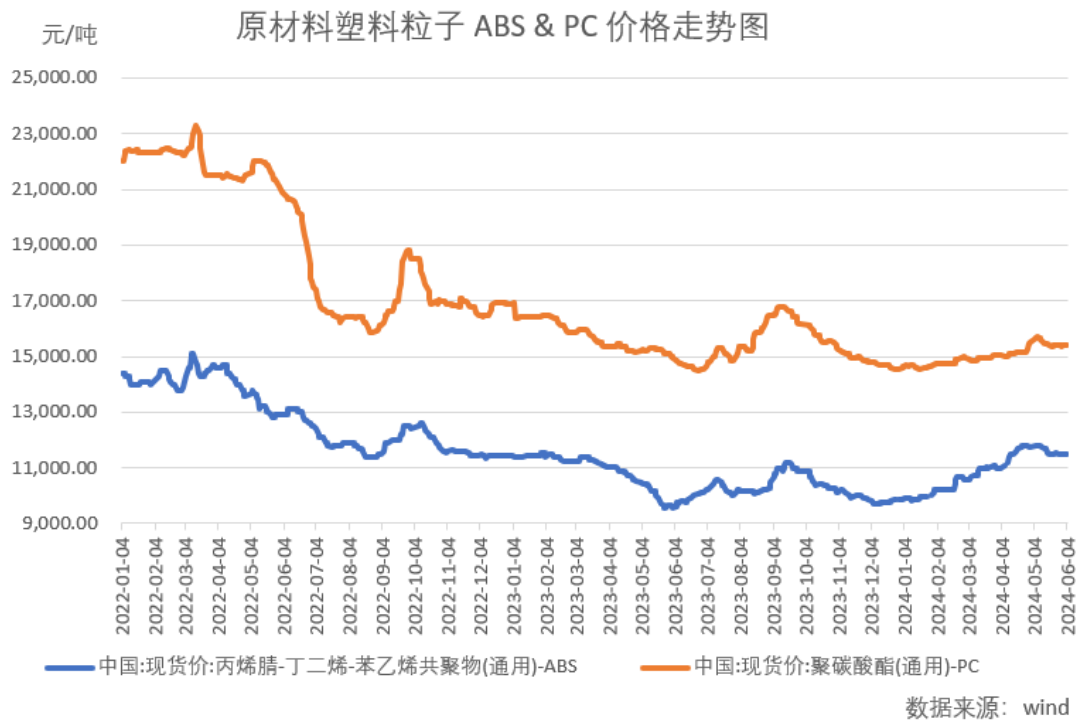
单位：元/PCS

产品类别	项目	2024 年 1-5 月		2023 年		2022 年
		金额	变动率	金额	变动率	金额
键盘注塑结	单位成本	0.493	-14.92%	0.580	-2.37%	0.594

产品类别	项目	2024 年 1-5 月		2023 年		2022 年
		金额	变动率	金额	变动率	金额
构件	-单位直接材料	0.139	-24.00%	0.183	-4.77%	0.192

2024 年 1-5 月，公司键盘注塑结构件单位材料成本为 0.139 元/件，较 2023 年下降 24.00%，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%，主要受到产品结构及原材料塑料粒子价格下降的影响。

公司主要原材料为塑料粒子丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物（以下简称 ABS）和聚碳酸酯（以下简称 PC），其市场公开价格波动情况如下：



公司主要原材料塑料粒子 ABS 和 PC 在报告期各年度最高价、最低价和当期均值情况具体列示如下：

单位：元/吨

塑料粒子	项目	2024 年 1-5 月		2023 年度		2022 年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
ABS	最高价	11,800.00	2.16%	11,550.00	-23.51%	15,100.00
	最低价	9,800.00	2.62%	9,550.00	-15.86%	11,350.00
	当期均值	10,968.96	4.25%	10,521.43	-17.83%	12,803.82
PC	最高价	15,700.00	-7.37%	16,950.00	-27.25%	23,300.00
	最低价	14,550.00	0.34%	14,500.00	-8.52%	15,850.00

塑料 粒子	项目	2024 年 1-5 月		2023 年度		2022 年度
		金额	变动率	金额	变动率	金额
	当期均值	15,059.43	-2.87%	15,504.42	-19.25%	19,199.80

(3) 直接人工及制造费用成本

公司采取降本措施、提升设备自动化水平，单位直接人工及单位制造费用有所下降。报告期内，公司键盘注塑结构件单位直接人工和制造费用情况如下：

单位：元/PCS

产品类别	项目	2024 年 1-5 月		2023 年		2022 年
		金额	变动率	金额	变动率	金额
键盘注塑结构件	单位成本	0.493	-14.92%	0.580	-2.37%	0.594
	-单位人工	0.095	-22.54%	0.123	-0.84%	0.124
	-单位制造费用	0.252	-5.64%	0.267	-1.08%	0.270

公司的直接人工主要为生产人员薪酬，2024 年 1-5 月，公司键盘注塑结构件单位人工为 0.095 元/PCS，较 2023 年下降 22.54%，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%。一方面，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；另一方面，公司通过设备改造等方式不断提高主要生产设备的自动化水平，2023 年末开始，公司单台注塑机平均所需生产人员的数量由 3-4 人降低至 1.5 人左右，设备自动化程度的提升也进一步降低了公司直接生产人员的成本。

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。2024 年 1-5 月，公司键盘注塑结构件单位制造费用为 0.252 元/PCS，较 2023 年下降 5.64%，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%。公司注塑结构件单位制造费用下降主要系 2023 年起公司及时调整市场预期及生产投入，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，报告期内受产品结构影响，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，同时公司及时主动调整市场预期及投入，采取降本措施并提升了设备自动化水平，减少了直接人工及制造费用的支出，导致了毛利率的上升。报告期内，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、鼠标注塑结构件

报告期内，公司鼠标注塑结构件毛利率变动结合销售单价、单位成本分析明细如下：

项目	2024 年 1-5 月		2023 年度		2022 年度
	金额/毛利率	变动率	金额/毛利率	变动率	金额/毛利率
毛利率	28.43%	6.82%	21.61%	19.95%	1.66%
销售单价（元/PCS）	0.98	2.66%	0.95	8.20%	0.88
单位成本（元/PCS）	0.70	-6.27%	0.75	-13.75%	0.87
单位直接材料成本（元/PCS）	0.22	-12.27%	0.25	-6.72%	0.27
单位直接人工成本（元/PCS）	0.13	-22.05%	0.16	-12.10%	0.18
单位制造费用成本（元/PCS）	0.33	3.29%	0.32	-20.51%	0.40
单位运费成本（元/PCS）	0.02	81.02%	0.01	58.68%	0.01

2023 年度，鼠标注塑结构件毛利率为 21.61%，较 2022 年同期 1.66%上升 19.95%，主要受到销售单价增加以及单位成本中单位料工费成本下降的影响。2024 年 1-5 月，鼠标注塑结构件毛利率为 28.43%，较 2023 年上升 6.82%，主要受到销售单价增加以及单位成本中单位料工费成本下降的影响。

（1）销售单价及新老产品结构变化对毛利率的影响

①2024 年 1-5 月与 2023 年对比分析

2024 年 1-5 月，鼠标注塑结构件销售单价 0.98 元/PCS，较 2023 年度 0.95 元/PCS 上涨主要系报告期内公司销售产品型号上万种，不同型号产品的销售结构占比变化导致主要产品价格和毛利率变动。新老产品交替，新产品价格相对末期产品较高，此外 2023 年起公司减少了良率较低的产品型号销售规模，导致较高的毛利率拉升了鼠标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
2024 年 1-5 月	新产品	11.56%	32.81%	3.79%	1.07	0.72
	老产品	88.44%	27.86%	24.64%	0.97	0.70
	合计	100.00%	28.43%	28.43%	0.98	0.70
2023 年	末期产品	19.47%	2.48%	0.48%	1.13	1.10
	老产品	80.53%	26.24%	21.13%	0.92	0.68
	合计	100.00%	21.61%	21.61%	0.95	0.75

注：新产品指 2024 年 1-5 月新销售的产品；末期产品指 2024 年 1-5 月未发生销售的产品；老产品指 2023 年、2024 年 1-5 月均销售的产品。

2024 年 1-5 月，公司鼠标注塑结构件新产品毛利率为 32.81%，高于老产品毛利率 27.86%，新产品较高的毛利率拉升鼠标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。

②2023 年与 2022 年对比分析

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	11.06%	21.54%	2.38%	1.24	0.97
	老产品	88.94%	21.62%	19.23%	0.93	0.73
	合计	100.00%	21.61%	21.61%	0.95	0.75
2022 年	末期产品	8.63%	2.39%	0.21%	1.22	1.19
	老产品	91.37%	1.59%	1.45%	0.86	0.85
	合计	100.00%	1.66%	1.66%	0.88	0.87

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，公司鼠标注塑结构件新产品毛利率为 21.54%，高于 2022 年度末期产品的毛利率 2.39%，新产品较高的毛利率拉升鼠标注塑结构件整体毛利率水平。此外，2023 年度公司鼠标注塑结构件老产品毛利率较上年度增长除受到主要原材料采购价格下降以及公司降本措施的影响外，公司鼠标注塑结构件部分良率较低的产品（如 20-1JU/上盖组件、Captain/上盖组品、Captain 组品、20-1AN 上盖组品、20-1FY 上盖、20-2FL 按键等鼠标注塑结构件）销售规模较 2022 年度下降，也使得老产品毛利率较上年度上升。

（2）直接材料成本

报告期内，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。报告

期内，公司鼠标注塑结构件单位成本、单位直接成本情况如下：

单位：元/PCS

产品类别	项目	2024 年 1-5 月		2023 年		2022 年
		金额	变动率	金额	变动率	金额
鼠标注塑结构件	单位成本	0.701	-6.27%	0.747	-13.75%	0.867
	-单位直接材料	0.223	-12.27%	0.254	-6.72%	0.272

2024 年 1-5 月，公司鼠标注塑结构件单位材料成本为 0.223 元/件，较 2023 年下降 12.27%；2023 年，公司鼠标注塑结构件单位材料成本为 0.254 元/件，较 2022 年同期下降 6.72%，主要系原材料塑料粒子价格下降的影响，详见本次回复之“（三）结合产品构成、销售单价、原材料采购价格、单位制造费用等因素的变动情况量化分析毛利率波动的原因及合理性”之“1、键盘注塑结构件”。之“（2）直接材料成本”。

（3）直接人工及制造费用成本

报告期内，公司采取降本措施，单位直接人工及单位制造费用有所下降。报告期内，公司鼠标注塑结构件单位直接人工和制造费用情况如下：

单位：元/PCS

产品类别	项目	2024 年 1-5 月		2023 年		2022 年
		金额	变动率	金额	变动率	金额
鼠标注塑结构件	单位成本	0.701	-6.27%	0.747	-13.75%	0.867
	-单位直接人工	0.126	-22.05%	0.161	-12.10%	0.183
	-单位制造费用	0.332	3.29%	0.321	-20.51%	0.404

公司的直接人工主要为生产人员薪酬，2024 年 1-5 月公司鼠标注塑结构件单位人工 0.126 元/PCS 较 2023 年下降 22.05%，2023 年，公司鼠标注塑结构件单位人工 0.161 元/PCS 较 2022 年同期下降 12.10%，主要系公司前期对市场开拓预期较高，进行了相应投入并储备生产人员，公司 2023 年起及时调整市场预期及投入，采取降本措施，适度精简生产人员人数，最终使得直接人工金额下降。

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，公司鼠标注塑结构件单位制造费用为 0.321 元/PCS，较 2022 年同期下降 20.51%。2022 年度鼠标注塑结构件毛利率较低主要系公司前期以销售键盘注塑结构件为主，鼠标注塑结构件产品市场仍在开拓期，虽然规模相对较

小，但公司前期对鼠标市场开拓预期较高，并进行了相应成本投入。2023 年起，公司及时调整市场预期及投入，采取降本措施，有效降低了各项制造费用。

综上，报告期内受产品结构影响，公司鼠标注塑结构件新产品毛利率较高，此外 2023 年起公司减少了良率较低的产品型号销售规模，较高的毛利率拉升了鼠标注塑结构件整体毛利率；此外，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；同时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。报告期内公司鼠标注塑结构件毛利率上升具有合理性。

（四）说明公司成本构成与同行业成本构成是否存在较大差异，结合毛利率波动的主要原因说明公司毛利率变动趋势与同行业公司变动趋势差异较大的合理性

1、同行业成本构成比较

同行业公司营业成本均主要由主营业成本中的注塑件成本构成，从注塑件成本类型来看，直接材料、直接人工、制造费用占比具体情况如下：

期间	项目	英力股份	春秋电子	利安科技	同行业平均值	保时龙
2023 年度	直接材料	48.28%	48.13%	53.32%	49.91%	31.68%
	直接人工	22.78%	14.77%	22.64%	20.06%	21.27%
	制造费用	22.06%	37.10%	21.57%	26.91%	45.92%
	其他成本	6.87%	-	2.47%	4.67%	1.13%
2022 年度	直接材料	51.41%	56.18%	57.77%	55.12%	32.27%
	直接人工	24.05%	13.04%	21.69%	19.59%	20.95%
	制造费用	21.69%	30.78%	18.75%	23.74%	45.58%
	其他成本	2.85%	-	1.79%	2.32%	1.20%

注：同行业公司数据来自于公开披露的定期公告和招股说明书等公开披露数据；同行业 2024 年半年报未披露成本类型明细，故未进行对比。

由上表看出，公司与同行业公司注塑件的直接材料、制造费用占比有所差异，而直接人工和其他成本占比差异相对较小。

直接材料和制造费用占比差异主要原因包括：（1）产品类别不同，则主要原材料、生产工艺和流程等都会有所差异，最终导致成本构成差异；（2）主要原材料差异，如春秋电子和英力股份主要原材料电子元器件触控板、喇叭、线材、指

纹锁等价格相对较高且生产加工过程少则会导致直接材料占比较高；（3）业务规模差异，受上市公司业务规模相对较高产生规模效应的影响，英力股份和春秋电子的制造费用占比相对较低；（4）产能利用率差异，主要是利安科技产能利用率处于较高水平，其生产规模受限于产能限制，使得制造费用占比较低和直接材料占比较高。

（1）产品类别差异

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。产品类别不同则主要原材料、生产工艺和流程等都会有所差异，最终导致成本构成差异。

（2）主要原材料差异

英力股份和春秋电子主要产品为笔记本电脑框架，主要由注塑件和金属结构件构成，其原材料较保时龙增加了元器件等金属结构。根据春秋电子披露的《春秋电子公开发行可转换公司债券募集说明书》显示，春秋电子的电子元器件采购占比达到 35%左右、辅材-注塑采购占比达到 20%左右、塑胶原料采购占比达到 15%左右、金属材料-注塑采购占比达到 15%左右。春秋电子和英力股份原材料主要为元器件，而江苏保时龙的原材料主要为注塑原料，其原材料供应情况与保时龙存在一定差异，若其主要电子元器件触控板、喇叭、线材、指纹锁等价格相对较高且生产加工过程少，则会导致直接材料占比较高且制造费用占比较低。利安科技主要原材料为塑料粒子，占采购总额的比例为 25%左右，其次为配件；公司原材料主要为塑料粒子，其占采购总额比例为 40%左右，其次为油漆，主要原材料差异也会导致公司与利安科技的直接材料和制造费用占比差异。

（3）业务规模差异

除了产品类别及主要原材料差异影响外，上市公司业务规模相对较高也会受到规模效应的影响，导致英力股份和春秋电子的制造费用占比相对较低。公司业务规模相对较小，制造费用占比相对较高。

（4）产能利用率差异

利安科技直接材料和制造费用占比差异还受产能利用率较高的影响。利安科技产能利用率处于较高水平，其生产规模受限于产能限制，使得制造费用占比较低和直接材料占比较高。其他同行业公司 and 保时龙由于产能利用率相对更低，制造费用占比会更高。

综上，公司与同行业公司营业成本均主要由主营业成本中的注塑件成本构成，从注塑件成本类型来看，公司与同行业公司注塑件的直接材料、制造费用占比差异相对较大，而直接人工和其他成本占比差异相对较小。公司与同行业可比公司注塑件的直接材料、制造费用占比差异主要受到公司与同行业公司产品类别和产品原材料差异、以及产能利用率和业务规模的影响，具有合理性。

2、同行业毛利率比较

报告期内，公司与可比公司毛利率具体情况如下：

公司名称	2024 年 1-5 月	变动值	2023 年度	变动值	2022 年度
英力股份	13.66%	2.18%	11.49%	4.42%	7.06%
春秋电子	14.52%	-0.76%	15.28%	-1.67%	16.95%
利安科技	29.16%	-3.84%	33.00%	0.88%	32.12%
平均值	19.11%	-0.81%	19.92%	1.21%	18.71%
保时龙	23.50%	3.03%	20.47%	7.26%	13.22%

注：同行业公司毛利率来自于公开披露数据；可比公司 2024 年 1-5 月毛利率参考了其公开披露的半年报数据。

2022-2023 年，公司毛利率有所上升，与同行业平均值变动趋势一致。具体来看，公司毛利率与英力股份、利安科技毛利率变动趋势一致。此外，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。2024 年 1-5 月，公司毛利率仍有小幅上升，而同行业平均值出现较小负数。具体来看，英力股份毛利率仍有所增长，变动趋势与公司一致；春秋电子毛利率下降，系继续维持上年度毛利率变动趋势；利安科技毛利率出现下降趋势且与公司毛利率变动趋势不一致，主要系利安科技越南全资子公司 2024 年正式投入运营，尚处于投产初期，产能未完全释放。公司 2024

年 1-5 月毛利率变动分析详见本次回复之“三、结合产品构成、销售单价、原材料采购价格、单位制造费用等因素的变动情况量化分析毛利率波动的原因及合理性”。

报告期内，公司与同行业公司细分产品毛利率具体情况如下：

公司名称	细分产品	2024 年 1-5 月	2023 年度	2022 年度
英力股份	综合毛利率	13.66%	11.49%	7.06%
	其中：结构件模组	14.56%	12.00%	6.50%
春秋电子	综合毛利率	14.52%	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	29.16%	33.00%	32.12%
	其中：注塑产品	28.73%	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	23.50%	20.47%	13.22%
	其中：键盘注塑结构件	22.55%	19.52%	14.15%
	其中：鼠标注塑结构件	28.43%	21.61%	1.66%

注：可比公司 2024 年 1-5 月毛利率参考公开披露的半年报数据，其中春秋电子和利安科技半年报未披露部分细分产品毛利率。

报告期各期，公司综合毛利率分别为 13.22%、20.47%和 23.50%，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。

与英力股份、春秋电子从细分产品来看，报告期内公司键盘注塑结构件毛利率分别为 14.15%、19.52%和 22.55%，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 6.50%-14.56%。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%，较低的不良率导致其金属件毛利率较低，拉低了其结构件模组的毛利率。公司键盘注塑结构件毛利率变动原因详见本次回复之“三、结合产品构成、销售单价、原材料采购价格、单位制造费用等因素的变动情况量化分析毛利率波动的原因及合理性”之“1、键盘注塑结构件”。

与利安科技从细分产品分析，报告期内公司鼠标注塑结构件毛利率分别为 1.66%、21.61%和 28.43%，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。首先，利安科技产能利用率处于较高水平，生产销售规模受限于

产能限制，固定成本分摊更有成本优势；其次，可以选择性优先满足国内外知名品牌及上市公司客户等优质客户的订单要求。同时，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。公司鼠标注塑结构件毛利率变动原因详见本次回复之“三、结合产品构成、销售单价、原材料采购价格、单位制造费用等因素的变动情况量化分析毛利率波动的原因及合理性”之“2、鼠标注塑结构件”。

综上，报告期各期，公司综合毛利率整体来看位于同行业公司区间内。从毛利率变动趋势上来看，2022-2023 年，公司毛利率有所上升，与同行业平均值变动趋势一致。具体来看，公司毛利率与英力股份、利安科技毛利率变动趋势一致。此外，春秋电子毛利率小幅下降，主要系当期 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。2024 年 1-5 月，公司毛利率仍有小幅上升，而同行业出现较小负数。具体来看，英力股份毛利率仍有所增长，变动趋势与公司一致；春秋电子毛利率下降，系受到上年度毛利率变动原因的影响，继续了下降趋势；利安科技毛利率出现下降趋势且与公司毛利率变动趋势不一致，主要系利安科技越南全资子公司 2024 年正式投入运营，尚处于投产初期，产能未完全释放。公司毛利率变动分析详见本次回复之“三、结合产品构成、销售单价、原材料采购价格、单位制造费用等因素的变动情况量化分析毛利率波动的原因及合理性”。公司与同行业可比公司细分产品类别和结构、产品原材料、成本类型占比、产能利用率、业务规模、客户类别等方面存在一定差异，导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。

（五）说明截至目前在建工程中房屋建筑物的建设进展、投入金额、面积、单位造价、预计投入使用时间等，说明造价金额与当地平均房屋造价是否存在较大差异；建设款项的支付情况，是否存在超进度付款、是否最终流向公司客户或供应商；建设工程供应商的具体情况，公司、主要股东与供应商是否存在资金往来；说明公司产品市场需求、竞争情况，说明减少厂房租赁的情况下大幅增加厂房建设的必要性及合理性

1、说明截至目前在建工程中房屋建筑物的建设进展、投入金额、面积、单位造价、预计投入使用时间等，说明造价金额与当地平均房屋造价是否存在较大差异；

（1）截至目前在建工程中房屋建筑物的建设进展、投入金额、面积、单位造价、预计投入使用时间

根据建设工程规划许可证及已签署的建设工程施工合同，公司无锡地区新厂房工程地上面积 4.68 万平方米，建设工程单位造价 2,404.12 元（不含装修）。

截止 2024 年末，公司在建工程无锡地区新厂房仓库、厂房的土建、安装工程基本完工，目前正进行市政配套设施工程。预计二季度起开始装修工作，预计 2025 年底投入使用。

截止报告期末，公司在建工程中厂房建造投入明细如下：

单位：万元

供应商	内容	金额
无锡鸿新建设工程有限公司	建筑工程、结构工程、电气工程、暖通工程、消防工程、给排水工程等工程内容	8,711.77
无锡市新吴区财政局	城市基础设施配套费、耕地占用税等	510.52
无锡市都市建筑设计有限公司	工程设计服务	97.17
江苏城铭建设发展有限公司	工程监理服务	69.76
无锡农村商业银行	银行贷款利息资本化金额	40.79
锡山区东万建筑工程设计咨询工作室	厂房造价咨询费	27.86
江苏华凯工程建设施工图审查有限公司	施工图设计文件审查费	7.68
上海至善工程设计咨询中心	项目交通影响评价报告	7.43
无锡市新吴区鸿山街道东塘街村股份经济合作社	临时用地补偿费	5.61

供应商	内容	金额
无锡市建设工程设计审查中心	施工审查费	4.44
江苏同方房地产资产评估规划勘测有限公司	临时用地复垦方案编制	3.77
合计		9,486.80
在建工程-新厂房建造余额		9,486.80
占比		100.00%

(2) 造价金额与当地平均房屋造价不存在较大差异

本项目实施地点为江苏省无锡市，根据公开资料显示其他上市公司在江苏省新建厂房平均造价的具体情况如下：

公司名称	项目名称	年份	地区	建筑及装修平均造价（元/平方米）
瑞可达 (688800)	新能源汽车关键零部件项目	2022	江苏苏州	2,875.00
斯莱克 (300382)	常州电池壳生产项目	2022	江苏常州	2,570.17
苏博特 (603916)	高性能建筑高分子材料产业化基地项目（一期）	2022	江苏南京	厂房 2,800.00/ 仓库 1,500.00
	年产 37 万吨高性能土木工程材料产业化基地项目	2022	江苏镇江	2,800.00-3,000.00
江苏保时龙	-	2023	江苏无锡	2,404.12（不含装修）

注：可比项目信息来源为上述公司公开披露文件。

由于公司对新厂房尚未进行装修，在不考虑装修成本的情况下，江苏保时龙新厂房平均造价低于同地区其他上市公司平均造价，且不存在显著差异，具有合理性。

2、建设款项的支付情况，是否存在超进度付款、是否最终流向公司客户或供应商；

根据与无锡鸿新建设工程有限公司签署的《建设工程施工合同》约定，合同总价为 11,256.31 万元，建设款项支付节点包括：

1、预付款：合同签订后支付合同金额的 20%；

2、工程进度款：每月按经审核的完工量的 70% 支付进度款。项目封顶后支付至合同价款的 75%。竣工并审计结束支付至审定价的 80%，审计结束一年支付至 95%，审计结束二年后支付剩余尾款。

截止 2024 年末，公司根据每月审核的完工量安排付款，不存在超进度付款，公司向无锡鸿新建设工程有限公司实际付款情况如下：

时间	付款金额	款项性质	是否超进度付款
2023 年 9 月	36.66	工程进度款	否
2023 年 10 月	50.94	工程进度款	否
2023 年 11 月	88.50	工程进度款	否
2023 年 12 月	47.87	工程进度款	否
2024 年 1 月	80.63	工程进度款	否
2024 年 1 月	1,500.00	预付款	否
2024 年 2 月	3,150.00	工程进度款	否
2024 年 5 月	1,010.00	工程进度款	否
2024 年 6 月	112.62	工程进度款	否
2024 年 7 月	80.97	工程进度款	否
2024 年 8 月	768.08	工程进度款	否
2024 年 9 月	80.93	工程进度款	否
2024 年 10 月	669.68	工程进度款	否
2024 年 11 月	56.91	工程进度款	否
2024 年 12 月	40.00	工程进度款	否
合计	7,773.78		

2025 年 2 月，无锡鸿新建设工程有限公司出具声明，证明江苏保时龙向其支付的工程款均为合理的商业对价，不存在流向江苏保时龙客户或供应商的情形，不存在为江苏保时龙代垫成本费用、利益输送的情形。

3、建设工程供应商的具体情况，公司、主要股东与供应商是否存在资金往来；

报告期内，公司在建工程项目支出主要为新厂房建造及设备安装。报告期内在建工程采购建设工程主要供应商的具体情况：

单位：万元

供应商	成立时间	注册资本	主要业务	股东	是否仅为公司提供 服务	是否存在刚 成立即与公 司合作	是否存 在关联 关系
无锡鸿新建设工程有限公司	2010-11-09	8000 万元	建筑施工	金曙峰、沈红萍	否	否	否

根据公开信息检索，2018 年至今，无锡鸿新建设工程有限公司承接的招投

标项目及总投资 5,000 万元以上的其他商业项目情况如下：

序号	项目名称	建设单位	总投资 (万元)	计划开工时间/立项时间
1	年产 150 台光伏设备及 215 台半导体器件专用设备项目	无锡来诺斯科技有限公司	17,053.00	2024 年
2	无锡地铁资源开发有限公司 2023 年商业维修项目	无锡地铁资源开发有限公司	未披露	2023 年
3	年产 370 台非织造生产线成套设备项目	无锡彤日智能制造有限公司	50,300.00	2023 年
4	年产 30 万套汽车零部件及年产 2000 套高精精密汽车模具生产项目	无锡市锡海纺织品有限公司	30,000.00	2023 年
5	新吴区梅村街道养老院拆除工程	无锡市新吴区人民政府梅村街道办事处	未披露	2022 年
6	无锡市锡山区东港镇人民政府关于东湖塘大桥南街弄堂道路修复工程	无锡市锡山区东港镇人民政府	未披露	2020 年
7	江苏新沂经济开发区管理委员会管委会汽车车棚建设工程	江苏新沂经济开发区管理委员会	未披露	2020 年
8	新建车间及门卫工程	无锡莲荣科技有限公司	5,011.00	2020 年
9	无锡市锡通博纳地筑路机械有限公司年产 20 万吨沥青混合料技术研发及生产建设项目	无锡市锡通博纳地筑路机械有限公司	40,000.00	2019 年
10	无锡市太平洋新材料股份有限公司共挤膜产品研发生产基地项目	无锡市太平洋新材料股份有限公司	24,000.00	2018 年

新厂房建设投入规模较大，保时龙作为国资控股公司，对项目的实施进行严格管控：1）投资前依据重大投资项目管理流程，向控股股东无锡睿客提交申请，由无锡睿客向上级国资机构进行审批申请，通过后经保时龙三会审议进行投资；2）项目过程中，选任无锡国资审计库中的监理单位进行跟踪审计；3）项目过程中保时龙每月向无锡睿客报备项目进度及投资完成情况；4）项目过程付款严格依据项目合同以及经施工方、监理以及建设方三方确定的工程进度进行付款，公司定期向无锡睿客报备项目付款进度；5）项目结束后无锡睿客将委派国资审计库中的审计机构对工程项目进行结算审计。

2023 年 4 月，保时龙与无锡鸿新建设工程有限公司就新厂房工程签订《建设工程施工合同》。上述合同签署采用招投标方式，交易价格经招投标程序确定，定价合理、公允。

报告期内，公司除上述《建设工程施工合同》外，不存在与上述供应商的其他资金往来，公司股东与上述供应商不存在资金往来。

4、说明公司产品市场需求、竞争情况，说明减少厂房租赁的情况下大幅增加厂房建设的必要性及合理性。

(1) 公司产品市场需求及竞争情况

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。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 Canalys 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%
合计	100.00%	100.00%	3.80%

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。

③公司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%。

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。公司在下游主要客户中销售占比均处于第一梯队，具有良好的竞争优势。

(2) 说明减少厂房租赁的情况下大幅增加厂房建设的必要性及合理性。

报告期内，公司减少厂房租赁系应对行业阶段性收缩的短期经营策略；公司新建厂房系出于公司谋求长期稳定办公管理场地、生产场地的需求，具有合理性。

①减少厂房租赁系应对短期行业波动的经营策略

Wind 数据显示，2022-2023 年，全球 PC 市场出货量有所下滑，分别下降 15.46% 和 13.45%，但 2024 年其，全球 PC 市场出货量达 2.62 亿台，出货量企稳回升，同比增长 3.39%。

报告期内，公司积极应对行业变化，通过减少租赁等方式，降低生产成本、

管理成本，应对市场需求波动。报告期内，公司租赁减少系应对行业阶段性收缩的短期经营策略，不影响公司长期深耕消费电子产品注塑结构件行业的经营策略，具有合理性。

②保时龙新建厂房的原因

A、谋求长期稳定生产场地

江苏保时龙作为集团母公司及华东地区生产销售主体，承担了大量办公管理及生产销售职能。但截至 2024 年末，江苏保时龙在无锡地区办公、生产场地均为租赁取得。

结合当时公司情况及行业发展趋势，公司股东及管理层在 2020 年做出在无锡建设新厂房规划，以满足公司对长期稳定管理、运营及生产场地的需求，并于 2021 年 6 月份正式拍得新厂房土地。根据规划，公司新厂房设计面积可满足公司目前的办公、生产需求。新厂房正式投入使用后，公司将逐步搬迁至新厂房，现有租赁合同到期后，计划不再续签。

通过取得上述土地并新建厂房的方式，江苏保时龙可取得长期稳定的生产、办公场所，无需承担租赁合同到期、业主涨租等风险，更好的满足经营所需。此外，随着行业的发展，公司产品生产工艺及原材料不断更新迭代，通过取得自有厂房，公司可根据生产工艺需求自由调整厂房布局、设备安装（如承重、层高、电力系统），以适应行业发展所需。

B、满足法规对土地开发进度的要求

根据《闲置土地处置办法》（国土资源部令第 53 号）等相关规定，闲置土地未动工开发满一年的，可能产生土地出让或者划拨价款的百分之二十的土地闲置费；未动工开发满两年的，可能产生闲置土地被市、县国土资源主管部门无偿收回的风险。综上，考虑到土地出让金金额较大，公司在 2023 年起推进新厂房的建设，以满足相关法规，控制土地被征收土地闲置费或无偿收回的风险。

C、公司已根据行业发展情况，调整建设规划

公司积极应对行业发展新局面，加强成本管控措施，并为了加强新厂房投入使用后的灵活度，公司于 2023 年 7 月办理了全新的《建设工程规划许可证》，对

2021年6月的建设规划进行了调整。调整后，新厂房地地上建筑面积由5.99万平方米调整为4.68万平方米。公司通过调整建设方案，在满足公司办公生产需要的基础上，合理控制建设成本，更好的适应下游市场的实际发展情况。

综上，报告期内，公司减少厂房租赁的情况下增加厂房建设具有必要性及合理性。

二、中介机构核查意见

（一）说明针对成本完整性、在建工程真实性及计价准确性的核查程序，并对成本的真实性、准确性、完整性，在建工程的真实性、计价准确性发表明确意见。

（一）核查程序

针对上述问题，主办券商和会计师履行了以下核查程序：

1、针对成本真实性、准确性、完整性，主办券商和会计师的核查程序如下：

（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）访谈公司财务总监，了解并记录生产工艺流程、成本结转、归集及费用分摊方法，评价成本结转、归集及费用分摊是否符合《企业会计准则》相关要求；

（3）查阅同行业可比公司的招股说明书和年度报告等公开资料，了解同行业可比公司成本归集、分配、结转的核算方法及存货的核算方法，并将同行业可比公司的成本结构与公司进行比较分析；

（4）抽查公司采购合同、入库单、采购发票、采购签收单、采购实物、付款单、加工服务商对账单及外包商结算单等相关单据，核查采购的真实性、准确性、完整性；执行采购截止性测试，检查有无跨期现象；核查成本是否计入正确的会计期间，是否存在跨期的情形；

（5）获取报告期各期制造费用明细，核查制造费用归集是否准确、完整、是否存在跨期，分析制造费用变动的原因及合理性；

（6）对报告期各期主要供应商执行函证程序，确认供应商各期采购金额是

否真实、准确、完整；

（7）编制成本倒轧表，验证存货与成本费用之间的勾稽关系，以保证成本完整性；

（8）获取生产人员工资表，将报告期内各期间生产人员人均薪酬进行比较，并分析变动的合理性；

（9）取得报告期各期末的存货盘点表，与账面金额核对一致，确保存货金额完整性。针对 2024 年 5 月 31 日发行人存货盘点执行监盘程序，观察发行人盘点过程，对存货执行抽盘并观察存货状态，核查存货的完整性、准确性。

2、针对在建工程的真实性、计价准确性，主办券商和会计师的核查程序如下：

（1）获取在建工程明细表，抽查主要在建工程项目招投标文件、采购合同、发票、银行回单、供应商送货安装单等资料，核查在建工程真实性、计价准确性；

（2）对在建工程进行监盘，关注重要在建工程是否达到预定可使用状态及是否存在延期转固的情形；

（3）获取在建工程对应的借款合同、资本化时点对应资料，获取利息费用、资本化利息测算明细表，并抽查借款相关凭证，核查利息费用真实性和准确性；

（4）对工程供应商进行函证，了解相关交易真实性。

（二）核查意见

经核查，主办券商和会计师认为：

成本具有真实性、准确性、完整性；公司在建工程真实、计价准确。

（二）其他核查程序及核查意见

1、核查程序

（1）对照企业会计准则的规定分析收入确认时点是否准确，是否存在收入跨期的情形，是否符合《企业会计准则》的相关规定；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，分析公司的收入确认方法是否符合行业惯例及合理性；执行营业收入截止测试程序，采取随机抽样的方式，随机抽选各

期报表日前后取 10-30 笔样本进行检查，检查报告期内是否存在跨期确认收入的情形。

（2）访谈公司管理层，了解公司的业务模式、销售政策、对主要客户的信用政策等，分析应收账款与收入变动趋势存在差异的原因及合理性；

（3）获取公司报告期制造费用各项构成明细，分析各项明细波动的原因及合理性；查看制造费用中加工费、外包费核算的具体内容，访谈公司管理层了解采购加工服务、外包服务的必要性，了解确保产品质量的相关措施；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，分析公司采购加工服务、外包服务是否符合行业惯例；

（4）通过公开网络查询主要加工服务商、劳务外包商工商登记信息等基本情况；获取主要供应商出具的专项说明，了解与公司合作年限、经营规模、采购金额占其销售金额的比重、是否仅为公司提供服务；检查主要加工服务商、劳务外包商的工商信息是否与公司工商信息相重合，检查是否存在刚成立即与公司合作的供应商，检查公司与相关供应商是否存在关联关系、公司及主要股东与相关供应商是否存在异常资金往来；

（5）针对制造费用中加工费、外包费执行了以下核查程序：①访谈财务总监，了解加工费、外包费的确认方法及确认依据、在不同产品之间的分配方法、结转成本的时点及依据，取得并复核生产成本计算表，检查核算方法是否恰当；②获取报告期各期加工费、外包费明细，进行细节测试，检查合同、结算单、对账单、发票、付款单等相关单据，检查费用归集是否准确、完整；执行截止性测试，核查成本费用是否计入正确的会计期间，是否存在跨期调节成本的情形，检查是否存在服务商为公司承担成本费用的情况；③对报告期各期主要劳务外包商和加工服务商执行函证程序，确认供应商各期采购金额是否真实、准确、完整。

（6）获取报告期各期间接生产人员的花名册清单及薪酬金额、获取公司主要产品的产量数据，分析报告期各期间接生产人员数量变动原因、与公司产量是否匹配，间接生产人员平均工资及变动原因；

（7）获取公司的房产租赁台账，了解减少租赁的房产的具体情况，分析减少租赁对公司生产经营的影响。

(8) 获取公司报告期各期收入成本明细、采购明细，分析公司产品构成、销售单价、原材料采购价格、各项成本费用构成、毛利率变动原因；

(9) 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成本结构、毛利率等对比情况；

(10) 访谈公司高级管理人员，了解公司毛利率等变化原因；

(11) 查阅公司 2021 年、2023 年就新厂房办理的建设工程规划许可证，核查公司新厂房工程面积及变动情况；

(12) 查阅公司签署的建设工程施工合同，核查具体定价及付款条件；并取得合同签署过程中的招投标程序相关文件；

(13) 访谈高级管理人员，确认新厂房工程进度及预计投入使用的时间；并确认公司减少厂房租赁的情况下大幅增加厂房建设的必要性及合理性；

(14) 查阅沪深交易所上市公司在江苏地区募投项目的建筑及装修平均造价；

(15) 核查截止 2024 年末，公司向无锡鸿新建设工程有限公司付款情况，并抽查相关会计凭证及附件；

(16) 通过网络核查，确认无锡鸿新建设工程有限公司工商信息；

(17) 核查公司全部个人股东银行流水，确认与公司供应商不存在资金往来；核查公司银行流水，确认公司除上述《建设工程施工合同》外，不存在与无锡鸿新建设工程有限公司的其他资金往来；

(18) 取得无锡鸿新建设工程有限公司出具的声明，确认江苏保时龙向其支付的工程款均为合理的商业对价，不存在流向江苏保时龙客户或供应商的情形，不存在为江苏保时龙代垫成本费用、利益输送的情形。

2、核查意见

经核查，主办券商及会计师认为：

(1) 收入确认时点准确、符合行业惯例、不存在收入跨期的情形、符合《企业会计准则》的相关规定；

(2) 应收账款与收入变动趋势存在差异，但具有合理性；

(3) 报告期制造费用各项构成明细波动原因合理；采购加工服务、外包服务具有必要性，符合行业惯例；报告期内公司与劳务外包公司、外协企业之间无产品质量纠纷，能够确保产品质量；

(4) 主要加工服务商、外包商不存在仅为公司提供服务的供应商、不存在工商信息与公司工商信息重合的供应商、不存在刚成立即与公司合作的供应商（除永川区恩顺计算机软硬件厂外），公司与相关供应商不存在关联关系、公司及主要股东与相关供应商不存在异常资金往来；

(5) 加工费、外包费的确认方法合理、确认依据充分；在不同产品之间的分配方法合理、结转成本的时点及依据充分；不存在跨期调节成本的情况，不存在服务商为公司承担成本费用的情况；

(6) 报告期各期间接生产人员数量变动合理、与公司产量相匹配；间接生产人员平均工资未见异常、变动原因合理；

(7) 报告期内，公司通过减少房产租赁等方式，降低生产成本、管理成本，应对市场需求波动；

(8) 报告期内，受产品结构影响，公司键盘和鼠标注塑结构件新产品毛利率较高，此外 2023 年起公司减少了良率较低的产品型号销售规模，较高的毛利率拉升了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，同时公司及时主动调整市场预期及投入，采取降本措施并提升了设备自动化水平，减少了直接人工及制造费用的支出，导致了毛利率的上升。报告期内，公司综合毛利率上升具有合理性；

(9) 公司与同行业公司营业成本均主要由主营业成本中的注塑件成本构成为主，从注塑件成本类型来看，公司与同行业公司注塑件的直接材料、制造费用占比差异相对较大，而直接人工和其他成本占比差异相对较小。公司与同行业可比公司注塑件的直接材料、制造费用占比差异主要受到公司与同行业公司产品类别和产品原材料差异、以及产能利用率和业务规模的影响，具有合理性；

(10) 报告期公司综合毛利率整体来看位于同行业公司区间内。从毛利率变动趋势上来看，2022-2023 年，公司毛利率有所上升，与同行业平均值变动趋势一致。具体来看，公司毛利率与英力股份、利安科技毛利率变动趋势一致。此外，

春秋电子毛利率小幅下降，主要系当期 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。2024 年 1-5 月，公司毛利率仍有小幅上升，而同行业出现较小负数。具体来看，英力股份毛利率仍有所增长，变动趋势与公司一致；春秋电子毛利率下降，系继续维持上年度毛利率变动趋势；利安科技毛利率出现下降趋势且与公司毛利率变动趋势不一致，主要系利安科技越南全资子公司 2024 年正式投入运营，尚处于投产初期，产能未完全释放。公司毛利率变动分析详见本次回复之“三、结合产品构成、销售单价、原材料采购价格、单位制造费用等因素的变动情况量化分析毛利率波动的原因及合理性”。公司与同行业可比公司细分产品类别和结构、产品原材料、成本类型占比、产能利用率、业务规模、客户类别等方面存在一定差异，导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；

（11）截止 2024 年末，公司在建工程无锡地区新厂房仓库、厂房的土建、安装工程基本完工，目前正进行市政配套设施工程。预计二季度起开始装修工作，2025 年底投入使用；

（12）根据建设工程规划许可证及已签署的建设工程施工合同，公司无锡地区新厂房工程地上面积 4.68 万平方米，建设工程单位造价 2,404.12 元（不含装修）。保时龙新厂房平均造价低于同地区其他上市公司平均造价，且不存在显著差异，具有合理性；

（13）截止 2024 年末，公司根据每月审核的完工量安排付款，不存在超进度付款，保时龙向无锡鸿新建设工程有限公司支付的工程款不存在流向保时龙客户或供应商的情形；

（14）报告期内，公司除上述《建设工程施工合同》外，不存在与无锡鸿新建设工程有限公司的其他资金往来，公司股东与无锡鸿新建设工程有限公司不存在资金往来；

（15）报告期内，公司减少厂房租赁系应对行业阶段性收缩的短期经营策略；公司新建厂房系出于公司谋求长期稳定办公管理场地、生产场地的需求，具有合理性。

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”补充期后经营情况。

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）

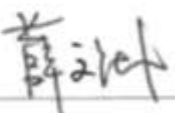
江苏保时龙科技股份有限公司

法定代表人：

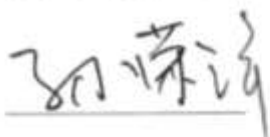
许国民

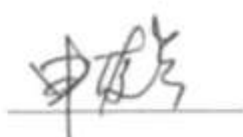
2025 年 2 月 27 日

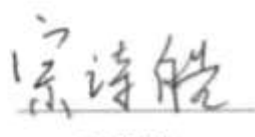
（本页无正文，为东吴证券股份有限公司关于《关于江苏保时龙科技股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函的回复》之签字盖章页）

项目负责人（签字）： 
薛文彪

项目小组成员（签字）：


孙荣泽


申凌芳


宗诗皓

