

苏州恒铭达电子科技有限公司及国金证券股份有限公司

关于《关于请做好苏州恒铭达电子科技有限公司非公开发行股票 发审委会议准备工作的函》的回复

中国证券监督管理委员会：

2020年10月15日，贵会就《苏州恒铭达电子科技有限公司上市公司非公开发行新股核准》行政许可申请材料下发了《关于请做好苏州恒铭达电子科技有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函》（以下简称“《告知函》”）。苏州恒铭达电子科技有限公司（以下简称“本公司”、“公司”或“发行人”）会同国金证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）及其他中介结构对贵会告知函中所提及的相关问题进行了认真核查，现将具体情况汇报如下，请贵会予以审核。

除非文义另有所指，本回复中的简称与《国金证券股份有限公司关于苏州恒铭达电子科技有限公司本次非公开发行股票之尽职调查报告》（以下简称“《尽职调查报告》”）中的简称具有相同涵义。

【问题 1】募投项目。申请人 2019 年 2 月首发上市，截至 2020 年 6 月末，前次募集资金实际投资金额为 5,776.44 万，投资进度 10.98%，目前前次募投项目尚未建设完毕。本次募集资金总额不超过 99,000 万元，本次募投项目拟投资的部分功能性器件为前次募投项目产能的进一步扩大。本次募投项目拟投资的消费电子功能性器件产品项目与前次募投项目产品中消费电子功能性器件、消费电子防护产品在生产工艺、生产设备等方面基本相同。请申请人说明：（1）前次募投项目未来资金投入具体安排，包括但不限于金额及时间计划，能否按期完成投资，本次募投项目是否会替代原有募投部分项目，原有募投项目是否存在延期或变更风险；（2）在前次募投项目尚未建成、产能尚未释放的情况下，本次募投项目进一步扩大部分消费电子功能性器件产能的原因及合理性；（3）前次及本次募投项目的人才、场地、设备、技术、研发、客户、市场及订单等储备情况，是否足以消化募投项目新增产能；（4）申请人打样成功并通过终端客户审核，以及正在参与客户研发、试制及打样并预期能通过终端客户审核的产品型号、种类情况，与前次及本次募投项目产能及现有产能的关系，相关产能消化措施；（5）下游手机等市场的景气度及行业趋势是否对募投项目实施产生重大不利影响；（6）本次募投项目拟投入场地、厂房及生产设备情况，是否前次募投项目已包含该等费用。请保荐机构、申报会计师说明核查依据、过程，并发表明确核查意见。

【回复】

一、前次募投项目未来资金投入具体安排，包括但不限于金额及时间计划，能否按期完成投资，本次募投项目是否会替代原有募投部分项目，原有募投项目是否存在延期或变更风险

（一）前次募投项目未来资金投入具体安排，包括但不限于金额及时间计划，能否按期完成投资

2020 年 2 月 17 日，经发行人第二届董事会第一次会议、第二届监事会第一次会议审议通过，发行人对前次募投项目计划进度进行了审慎调整，建设期由 24 个月调整为 36 个月，前次募投项目达到预计可使用状态的日期由 2021 年 1 月 31 日调整为 2022 年 1 月 31 日。

发行人前次募投项目暨电子材料及器件产业化项目，未来预计募集资金投入计划如下：

单位：万元

项目	投资总额	截至 2020 年 9 月 15 日已投资金额	尚未投资金额	未来资金投入计划				
				2020 年 四季度	2021 年 一季度	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度
电子材料及器件产业化项目	52,627.11	6,847.05	45,780.06	5,434.12	9,758.51	4,671.56	9,686.45	16,229.41

目前发行人正在加快前次募投项目的实施进度，其中前次募投项目中实施地点位于昆山市塔基路厂区的部分，建筑面积约 0.8 万 m² 生产厂房预计于 2020 年 11 月底竣工，2021 年一季度末完成厂房装修、设备安装调试并正式投入使用。

前次募投项目中实施地点位于昆山市毛许路厂区的部分，目前已启动新建厂房的土地整理等前期准备工作，预计于 2020 年 11 月动工，2021 年三季度竣工，2021 年底前完成厂房装修、设备安装调试并正式投入使用。

（二）本次募投项目是否会替代原有募投部分项目

发行人本次募投项目与前次募投项目拟生产产品存在一定差异，本次募投项目拟生产的产品中，除手机、平板电脑屏幕模组所需的粘贴固定类功能性器件为前次募投项目产能的进一步扩大外，其余产品前次募投项目并未规划生产，具体情况如下：

单位：万元

产品类别	具体产品	前次募投产品预计达产收入	本次募投产品预计达产收入	本次募投收入占比	是否新增产品
消费电子功能性器件	手机、平板电脑屏幕模组用粘贴固定类功能性器件	7,900.00	33,087.50	28.98%	否，系前次募投产能的进一步扩大
	消费电子产品摄像头模组、天线模组用粘贴固定类功能性器件	-	34,380.00	30.11%	是
	消费电子 5G 产品用电磁屏蔽器件	-	12,060.00	10.56%	是
	TWS 耳机缓冲、粘贴固定类功能性器件	-	2,760.00	2.42%	是
	小计		82,287.50	72.07%	
消费电子精密结构件	消费电子产品球顶扬声器、震动马达用精密结构件，精密金属结构件等		31,894.95	27.93%	是

	合计	7,900.00	114,182.45	100.00%
--	----	----------	------------	---------

1、前次募投项目

前次募投项目规划产品类型为消费者电子功能性器件、消费电子防护产品（本次募投项目并未规划生产），其中消费电子功能性器件具体产品类别包括散热类、导电屏蔽类、粘贴固定类、缓冲类、绝缘料、防尘类功能性器件，且散热类功能性器件收入占比较高。

2、本次募投项目

本次募投项目主要用于生产消费电子功能性器件、消费电子精密结构件，其中消费电子精密结构件预计达产收入金额为 3.19 亿元，该产品前次募投项目并未规划生产；

本次募投项目中消费电子功能性器件预计达产收入金额为 8.23 亿元，其中仅“手机、平板电脑屏幕模组用粘贴固定类功能性器件”与前次募投项目存在少量重合，该产品前次募投项目预计达产收入金额为 0.79 亿元，本次募投项目为该类产品前次募投项目产能的进一步扩大，预计新增收入金额 3.31 亿元。

本次募投项目拟规划生产的消费电子产品摄像头模组、天线模组等所需的粘贴固定类功能性器件，导电屏蔽类功能性器件暨用于消费电子 5G 产品的电磁屏蔽器件，TWS 耳机用缓冲、粘贴固定类功能性器件，预计达产收入金额分别为 3.44 亿元、1.21 亿元、0.28 亿元，该类产品前次募投项目均并未规划生产。

发行人本次募投项目与前次募投项目在产品结构上存在较大差异，前次募投项目建成达产后仍不能满足终端客户需求。本次募投项目有利于完善消费电子功能性器件产品结构，进一步拓展消费电子精密结构件产品市场，完善公司战略发展布局，本次募投项目不会替代原有募投项目。

（三）原有募投项目是否存在延期或变更风险

2020 年 2 月 17 日，经发行人第二届董事会第一次会议、第二届监事会第一次会议审议通过，发行人对前次募投项目计划进度进行了审慎调整，建设期由 24 个月调整为 36 个月，前次募投项目达到预计可使用状态的日期由 2021 年 1 月 31 日调整为 2022 年 1 月 31 日。

发行人募集资金投资项目延期的主要原因为：

1、受限于 IPO 前发行人自有产权用地面积较少，IPO 募投项目规划的基建方案相较于生产需求存在一定局限

发行人 2018 年 6 月前自有产权用地仅限于昆山市巴城镇石牌塔基路 1568 号厂区，受限于此背景，发行人首次公开发行股票规划的募投项目实施地点仅限于昆山市巴城镇塔基路 1568 号厂区。

巴城镇塔基路 1568 号厂区占地面积 26,023.50 m²，截至 IPO 首次申报时点（2017 年 9 月底），厂房已建设面积 21,815.97 m²；前次募投项目规划拟扩建 18,920 m²生产车间、5,000 m²的实验及检测用房，因剩余未建设地块土地面积较小，生产车间建设规划相较于实际生产需求存在一定的局限性。

2、发行人上市成功后政府拟出让发行人原有厂区相邻地块，发行人预期可规划用地增加，决定优化募投项目实施方案，但因土地规划原因，土地出让时间相对较慢

因土地成为制约发行人发展的重要因素，2019 年 4 月，为支持发行人上市后的进一步发展，昆山市巴城镇招商服务中心与发行人签订了《投资意向书》，拟将巴城镇毛许路路段约 47.6 亩工业用地，通过招拍挂方式出让于发行人，该地块位置紧接发行人巴城镇塔基路 1568 号厂区。

在此情况下，发行人预期可规划用生产建设用地大幅扩大，鉴于前次募投项目之基建方案存在一定局限性，基于对未来业务布局、厂区建设的统筹考虑，发行人决定修订 IPO 募投项目的基建方案，实施地点由原来的塔基路地块转为以毛许路地块为主、塔基路为辅，形成一个集生产、研发于一体的、面积更大的工业园区，充分保障发行人前次募投项目及未来发展建设所需空间。

但因土地规划原因，土地出让时间相对较慢，发行人于 2020 年 2 月通过招拍挂程序竞得该土地，2020 年 3 月正式签订国有土地出让合同。

3、发行人部分调整前次募投项目实施地点至毛许路地块，并拟在毛许路地块配建宿舍，因根据最新监管政策需履行事前审批，使得项目开工进度进一步延后

多年来，发行人一直向昆山市巴里城镇邻里服务有限公司租赁多间宿舍用于员工住宿，鉴于发行人未来人员需求量较大，发行人拟未来在毛许路地块新建员

工宿舍用于满足员工住宿需求。

根据 2019 年 10 月 18 日昆山市下发的《昆山市工业申请人员工宿舍建设指导意见》，新建员工宿舍的，在项目发改备案之前，需履行事前审批程序，由市政府、发改委、工信局、住建局、资源规划局、应急管理局、行政审批局、消防大队、生态环境局审批同意后，方可就整体项目履行发改备案、环评审批、申领建设工程规划许可证及建筑工程施工许可证。

2020 年 4 月发行人向属地政府提交新建宿舍备案申请，2020 年 5 月下旬取得市政府同意的公文函件，因取得上述批文后发行人方可进行整个地块发改项目备案、环评审批，因而进一步延缓了发行人 IPO 募投项目的基建建设进度。

4、2020 年一季度爆发的新冠疫情亦在很大程度上延缓了发行人的投资进度安排。

2020 年初以来，新冠疫情在国内外蔓延，对发行人生产经营造成了一定影响。新冠疫情直接导致发行人 IPO 募投项目建筑工程无法正常开工，导致工程工期延误。在国内疫情得到控制后，发行人积极推动 IPO 募投项目的施工建设，提高募集资金投资项目建设质量、合理有效配置资源。

二、在前次募投项目尚未建成、产能尚未释放的情况下，本次募投项目进一步扩大部分消费电子功能性器件产能的原因及合理性

（一）公司迫切需要同步推进本次募投及前次募投项目建设，以满足终端客户提出的新增订单需求

公司截至 2020 年 6 月末前次募集资金投资项目建设进度较慢，但仍要进行本次募投项目建设的主要原因为：终端客户对发行人生产工艺水平、成本控制能力等高度认可，希望发行人尽快提升产能规模，以增强消费电子功能性器件、消费电子精密结构件的产品供应能力；但发行人现有厂房面积、设备产能已饱和，且前次募投项目与本次募投项目产品结构存在较大差异，现有产能、前次募投项目建设不能满足终端客户需求；故发行人必须提前布局，同步推进本次募投及前次募投项目建设，方能丰富产品结构，以满足终端客户提出的新增订单需求。

具体情况如下：

1、发行人2019年2月IPO上市成功、2019年4月未来发展用地得以初步落实

后，终端客户自2019年下半年起交由公司打样产品型号大幅增加，希望公司提升产能规模，增强消费电子功能性器件、消费电子精密结构件的产品供应能力

自2016年下半年起，公司通过创新性的模切工艺切入多家终端品牌指定交易模式，而后凭借良好的规模交付能力、较高的生产工艺水平，由单一产品逐步扩产至平板及笔记本电脑裸机防护产品、智能手表裸机防护产品等多个产品类别领域，成为终端品牌防护产品的重要供应商。

全球知名消费电子品牌对供应商的资本实力、生产能力要求极高。而受限于资本实力、产能限制，2020年前公司与终端品牌的指定交易模式仍局限于价值较小的消费电子防护产品，对于单机配套价值更高、市场规模更大的消费电子功能性器件产品，终端品牌订单仍集中于外资厂商及国内少量企业等手中。

随着2019年2月公司IPO上市成功，公司资本实力尤其是融资渠道得以大幅改善，2019年4月公司就毛许路新增地块与政府达成初步出让意向，未来发展用地空间得以保证；因此，自2019年下半年起，终端品牌加大了与公司在消费电子功能性器件领域的合作，交由公司打样并通过审核的消费电子功能性器件型号、种类大幅增加，迫切希望公司尽快提升产能规模，以承接更多其他消费电子功能性器件、消费电子精密结构件的订单。

在现有厂房面积、设备产能已饱和的情况下，公司迫切需要新建厂房并购置先进设备，方能进一步提升产能规模，丰富产品结构，满足客户多样化需求的产品供应能力。

2、前次募投项目与本次募投项目产品结构差异较大，前次募投项目建设完成后仍不能满足终端客户需求

发行人前次募投项目规划产品类型消费电子功能性器件、消费电子防护产品，其中消费电子功能性器件以散热类功能性器件为主。

本次募投项目规划产品类型消费电子功能性器件、消费电子精密结构件，除手机、平板电脑屏幕模组所需的粘贴固定类功能性器件为前次募投项目产能的进一步扩大外，其余产品前次募投并未规划生产，均为本次募投项目新增产品。

因此，前次募投项目规划产品与本次募投项目规划产品结构差异较大，前次募投项目建成完成后仍不能满足终端客户需求。

3、募投项目建设周期长，需提前布局，本次募投项目与前次募投项目均在毛许路地块实施，可一并规划建设

一方面，消费电子功能性器件项目建设周期较长，从方案设计、土建施工、厂房装修、设备选型、调试开工到最后量产，至少需要 1-2 年时间，若要在较短时间内满足终端客户提出的产能扩充要求，必须提前布局建设。公司面临终端用户支持、5G 商用、TWS 耳机热销所带来的重要时间机遇，时间上具有紧迫性，需同时推进本次募投及前次募投项目建设。

另一方面，本次募投项目与前次募投项目的部分项目均集中于毛许路地块实施，公司拟合并规划建设，形成一个集生产、研发于一体的、面积更大的工业园区，充分保障公司前次募投项目及未来发展建设所需空间。

(二) 提高产能规模，增强面向客户多样化需求的产品供应能力

智能手机、平板电脑等智能终端产品的销量变动直接影响了上游消费电子功能性器件、消费电子精密结构件的市场需求。近年来，虽然智能手机、平板电脑等智能终端产品出货量近两年出现略有下滑趋势，但智能手机的出货量仍维持在 13.7 亿部以上、平板电脑及笔记本电脑的出货量合计仍维持在 3 亿台以上，市场空间仍然巨大。

智能手机、平板电脑等智能终端产品巨大的市场空间及产品更新迭代、技术革新速度的加快，以及新型智能穿戴设备的层出不穷，将会进一步推动对各类消费电子功能性器件、消费电子精密结构件的市场需求。

相较于飞荣达、领益智造、安洁科技等同行上市公司及国外领先企业，公司目前提供的消费电子功能性器件产品种类占消费电子功能性器件产品总类的比重依然非常小，公司在产能及业务规模上还有很大的提升空间。在此背景下，公司迫切需要通过进一步股权融资提升产能规模，通过新建生产车间，购置先进的生产设备、检测设备并实现自动化、信息化、智能化生产加工作业，从而优化生产工艺，增强并行承接多样化、多品种、多规格产品订单的综合生产能力，提高产品生产效率，缩短产品交货周期，提升市场响应速度和快速供货能力，保证公司在市场竞争中处于有利地位。

(三) 抓住 5G 商用为智能终端相关零组件企业带来的发展机遇

5G 技术将以全新的网络架构，提供至少十倍于 4G 的峰值速率、毫秒级的传输时延和千亿级的连接能力，开启万物广泛互联、人机深度交互的新时代。面对 5G 技术带来的可观机遇，我国高度重视 5G 技术发展，在网络强国、制造强国、“十三五”规划、信息化发展战略等战略规划中，均对推动 5G 发展做出了明确部署，5G 已成为国家战略制高点。

2019 年 6 月工信部正式发放 5G 商用牌照，标志着我国进入 5G 时代，未来 5G 手机渗透率将持续提升，推动新一轮换机周期出现，智能手机、平板电脑等消费电子产品市场有望重回增长。5G 通信技术商用进程的加快，为全球消费电子产业带来了新的革新契机，消费电子产品不断更新换代，为上游零部件厂商带来了庞大的市场需求，根据市场研究公司 Future Market Insights 的预测，由于 5G 产业的带动，全球消费电子市场规模 2020 年将达到 2.98 万亿美元。

在此行业背景下，公司有必要快速建立满足 5G 消费电子产品需求的消费电子功能性器件产品生产线，扩大产品供应能力，不断满足市场需求的增长。本次募集资金投资项目的建成有利于公司抓住 5G 带来的行业发展机遇，抢占市场获取先发优势，进一步扩大业务规模，提升盈利能力和市场竞争实力。

（四）TWS 耳机产品热销、市场景气度不断提升

随着近年来 AirPods 的热销，TWS 耳机的关注度和接受度不断提高，三星、华为、小米等手机厂商以及 Bose、索尼、森海塞尔等耳机知名生产企业纷纷布局 TWS 耳机市场，市场景气度不断提升。蓝牙技术升级、芯片方案多元化、手机结构变化、系统支持等多方面技术的发展，伴随 AI 和传感器技术的成熟，有望推动 TWS 耳机实现快速持续发展。

根据 Strategy Analytics 统计，2019 年 TWS 耳机销量较 2018 年增长超 200%，其中苹果 AirPods 出货量近 6,000 万部，营收达 60 亿美元，AirPods 出货量占据 TWS 耳机市场出货量的 50%，其营收更是占据 TWS 耳机市场 71%。随着其他消费电子厂商的跟进，根据 Strategy Analytics 预测，TWS 耳机整体市场收入可能由 2018 年的 50 亿美元增长至 2024 年的 1000 亿美元。

公司有必要把握 TWS 耳机爆发性发展带来的机遇，进一步扩大产能，提高为 TWS 耳机配套功能性器件产品的能力，丰富产品结构，提高公司盈利能力。

三、前次及本次募投项目的人才、场地、设备、技术、研发、客户、市场及订单等储备情况，是否足以消化募投项目新增产能

针对前次募投项目及本次募投项目，公司已具备人才、场地、设备、技术、研发、客户、市场及订单等方面的储备，具体情况如下：

（一）人才储备

公司培养了一支专业结构合理、研发经验丰富、梯队建设完善的研发技术团队，能够针对研发、生产实践中的各项技术展开深入研究和试验，具有同时开展多个研发项目的实力，能够快速响应客户对新产品研发的需求。

公司组建了专业化的经营管理团队与销售团队，管理人员与销售人员具备多年行业从业经验，具有丰富的经营管理和市场销售经验，能够及时把握行业趋势，抓住市场机遇。

近年来，公司大力引进优秀人才，不断培养和加强骨干队伍建设，为前次及本次募投项目的实施奠定了人才基础。

（二）场地储备

本次募投项目选址位于江苏省昆山市巴城镇毛许路北侧、塔基路西侧，公司已取得项目用地（不动产权证书编号：苏（2020）昆山市不动产权第 3038254 号），该项目用地系公司用前次募集资金购买所得。

2019 年 4 月，为支持发行人上市后的进一步发展，昆山市巴城镇招商服务中心与发行人签订了《投资意向书》，拟将巴城镇毛许路路段约 47.6 亩工业用地，通过招拍挂方式出让于发行人，该地块位置紧接发行人巴城镇塔基路 1568 号厂区。鉴于前次募投项目建设土地面积较小，生产车间建设规划相较于实际生产需求存在一定的局限性，发行人使用前次募集资金购买了毛许路路段工业用地，并将前次募投项目的实施地点由昆山市巴城镇石牌塔基路 1568 号变更为昆山市巴城镇石牌塔基路 1568 号及昆山市巴城镇毛许路路段。

本次募投项目与前次募投项目的部分项目均集中于毛许路地块实施，公司拟合并规划建设，形成一个集生产、研发于一体的、面积更大的工业园区，充分保障公司前次及本次募投项目建设所需空间。

（三）技术与研发储备

自设立以来，公司一直对新技术、新工艺、新材料进行持续的研发投入。公司在精密模具开发、多层材料的自动化精密贴合、多层材料的精密模切、生产设备自动化的自主研发及自主改进、自动化控制系统的自主研发等方面具有丰富的积累和成果。公司已拥有多项发明专利、实用新型专利及计算机软件著作权，对产品的关键技术形成了自主知识产权，使得公司产品的技术优势得到了保护，在竞争中占据先机。

公司凭借长期积累的技术研发优势、丰富的生产经验、创新的生产工艺、高精密与高品质的产品及快速响应能力，能够参与终端品牌客户产品的研发环节，为客户提供产品设计研发、材料选型、产品试制和测试、批量生产、及时配送、后续跟踪服务等一体化综合解决方案，获得了高端品牌客户的广泛认可。

因此，公司经过多年发展，拥有雄厚的技术研发实力与丰富的行业经验。鉴于本次募投项目产品与现有产品技术存在互通性，公司将充分利用自身的核心技术、丰富的生产经验、自动化与智能化的控制系统、现代化的管理手段及完善的质量保证体系，保证前次及本次募投项目的顺利实施。

（四）客户、市场及订单储备

智能手机、平板电脑等智能终端产品的销量变动直接影响了上游消费电子功能性器件、消费电子精密结构件的市场需求。近年来，虽然智能手机等智能终端产品出货量近两年出现略有下滑趋势，但智能手机的出货量仍维持在 13.7 亿部以上、平板电脑及笔记本电脑的出货量合计仍维持在 3 亿台以上，市场空间仍然巨大。

智能手机、平板电脑等智能终端产品虽然增速减缓，但其巨大的市场空间及产品更新迭代、技术革新速度的加快，以及新型智能穿戴设备的层出不穷，将会直接带动消费电子功能性器件、消费电子精密结构件产业的高速发展。

公司凭借较强的设计研发实力、可靠的产品品质、快速响应能力、诚信经营等优势，得到了富士康、和硕、广达、仁宝、立讯精密、淳华、嘉联益、莫仕、信维通信、瑞声科技、歌尔股份、安费诺、瑞仪光电等国内外知名制造服务商及组件生产商的好评和信赖，通过了严格的认证体系，并与上述客户建立了长期稳

固的合作关系。未来公司将进一步挖掘现有客户的潜在需求，并将持续进行市场推广工作，从而引入更多新客户资源，扩大销售金额。

公司前次及本次募投项目产品与现有产品客户群体相同，已有的客户基础以及潜在客户的不断开发，为前次及本次募集资金投资项目提供了市场储备。

综上，前次及本次募投项目具有人才、技术、研发、客户、市场等方面的储备，足以消化募投项目新增产能。

四、申请人打样成功并通过终端客户审核，以及正在参与客户研发、试制及打样并预期能通过终端客户审核的产品型号、种类情况，与前次及本次募投项目产能及现有产能的关系，相关产能消化措施

(一) 申请人打样成功并通过终端客户审核，以及正在参与客户研发、试制及打样并预期能通过终端客户审核的产品型号、种类情况，与前次及本次募投项目产能及现有产能的关系

发行人打样、通过终端客户审核的产品型号、种类情况如下：

产品类别	具体产品	打样客户该类产品市场年需求金额	与前次募投项目关系	与本次募投项目的关系
消费电子功能性器件	手机、平板电脑屏幕模组用粘贴固定类功能性器件	86,750.00 万元	前次募投项目规划 7,900.00 万元产能	本次募投项目规划 33,087.50 万元产能
	消费电子产品摄像头模组、天线模组用粘贴固定类功能性器件	85,950.00 万元		本次募投项目规划 34,380.00 万元产能
	导电屏蔽类功能性器件	38,200.00 万元		本次募投项目规划 12,060.00 万元产能
	TWS 耳机缓冲、粘贴固定类功能性器件	14,400.00 万元		本次募投项目规划 2,760.00 万元产能
消费电子精密结构件	消费电子产品球顶扬声器、震动马达用精密结构件，精密金属结构件等	89,647.00 万元		本次募投项目规划 31,894.95 万元产能

(二) 本次募投项目产能与前次募投项目及现有产能的关系

1、本次募投项目产能与前次募投项目产能的关系

发行人本次募投项目拟生产的产品类型为消费电子功能性器件、消费电子精

密结构件，与前次募投项目的关系具体如下：

类别	主要产品	具体应用	与前次募投项目的关系
消费电子功能性器件	粘贴固定类功能性器件	手机、平板电脑屏幕模组用粘贴固定类功能性器件	前次募投规划产量较小，本次募投系前次募投项目产能的进一步扩大
		消费电子产品摄像头模组、天线模组用粘贴固定类功能性器件	前次募投项目并未规划
	导电屏蔽类功能性器件	消费电子 5G 产品用电磁屏蔽器件	
	TWS 耳机缓冲、粘贴固定类功能性器件	TWS 耳机用缓冲、粘贴固定类功能性器件	
消费电子精密结构件		消费电子产品球顶扬声器、震动马达用精密结构件，精密金属结构件等	

发行人本次募投项目与前次募投项目拟生产产品存在一定差异，本次募投项目拟生产的产品中，除手机、平板电脑屏幕模组所需的粘贴固定类功能性器件为前次募投项目产能的进一步扩大外，其余产品前次募投并未规划生产，具体情况如下：

单位：万元

产品类别	具体产品	前次募投产品预计达产收入	本次募投产品预计达产收入	本次募投收入占比	是否新增产品
消费电子功能性器件	手机、平板电脑屏幕模组用粘贴固定类功能性器件	7,900.00	33,087.50	28.98%	否，系前次募投产能的进一步扩大
	消费电子产品摄像头模组、天线模组用粘贴固定类功能性器件	-	34,380.00	30.11%	是
	消费电子 5G 产品用电磁屏蔽器件	-	12,060.00	10.56%	是
	TWS 耳机缓冲、粘贴固定类功能性器件		2,760.00	2.42%	是
	小计			82,287.50	72.07%
消费电子精密结构件	消费电子产品球顶扬声器、震动马达用精密结构件，精密金属结构件等		31,894.95	27.93%	是
	合计	7,900.00	114,182.45	100.00%	

2、本次募投项目产能与现有产能的关系

发行人本次募投项目产品与现有产品的关系：

类别	主要产品	具体应用	与现有产能的关系
消费电子	粘贴固定类功能	手机、平板电脑屏幕模组用粘贴固定类功	本次募投项目所生产的手机、平板电脑屏

类别	主要产品	具体应用	与现有产能的关系
子功能性器件	性器件	能性器件	幕模组用粘贴固定类功能性器件，消费电子产品摄像头模组、天线模组用粘贴固定类功能性器件，消费电子 5G 产品用电磁屏蔽器件为新产品
		消费电子产品摄像头模组、天线模组用粘贴固定类功能性器件	
	导电屏蔽类功能性器件	消费电子 5G 产品用电磁屏蔽器件	
	TWS 耳机缓冲、粘贴固定类功能性器件	TWS 耳机用缓冲、粘贴固定类功能性器件	本次募投项目所生产的 TWS 耳机用缓冲类、粘贴固定类功能性器件中部分产品与现有产品相同，部分产品为随 TWS 耳机发展而改进的新产品
消费电子精密结构件		消费电子产品球顶扬声器、震动马达用精密结构件，精密金属结构件等	本次募投项目所生产的消费电子产品球顶扬声器、震动马达用精密结构件，精密金属结构件等为新产品

发行人本次募投项目产品与现有产品相比，主要为新产品。TWS 耳机缓冲类、粘贴固定类功能性器件本次募投项目规划产能较小。

（二）相关产能消化措施

1、利用优质稳定的客户资源，积极参与终端客户新型产品的研发、试制、打样，推动募投产品的市场销售

发行人拥有优质稳定的客户资源，随着与客户战略合作关系的深化，发行人配套的产品种类在不断增加，配合客户提供的产品类型更加多样化。

本次募投产品与现有业务客户群体基本相同，为强化合作关系，发行人将与终端客户的设计研发团队紧密合作，就未来新型消费电子功能性器件、消费电子精密结构件的样品试制、生产测试等方面进行探讨，并不断根据客户意见进行针对性修改和完善，保证公司参与研发、试制、打样的新型产品通过客户的产品开发流程，满足客户在产品设计、产品功能方面的需求，快速实现产品的批量生产。

在新型消费电子功能性器件、消费电子精密结构件通过客户产品认证，实现批量生产后，发行人将通过自身丰富的生产经验、创新的生产工艺、生产设备的自动化与信息化管理优势，加强制程控制与品质管控，不断提高产品品质与产品良率，保证品质稳定下的快速批量供货，从而保证客户产业链的安全、稳定，保障本次募投项目产能有效消化。

2、充分利用发行人多年积累的技术储备、研发能力、生产管理能力和提高募投产品的市场竞争力

发行人已经掌握了本次募投产品相关的核心技术。本次募投产品与现有产品在技术上具有互通性，且主要募投产品已经打样、通过客户认证或正在小批量生产。

发行人经过多年的研发与生产实践，在为知名品牌提供产品的过程中，设计研发、生产制造能力不断增强。发行人在精密模具开发、多层材料的自动化精密贴合、多层材料的精密模切、生产设备自动化的自主研发及自主改进、自动化控制系统的自主研发等方面具有丰富的积累和成果，使得公司产品的制造精度、产品良率得以不断提升。

发行人将利用多年积累的技术、研发和生产管理优势使本次募投项目的生产设备、原材料、产品、人员实现良性互动与运转，通过提高设备的生产效率、原材料的利用率、产品的品质和良率，降低产品生产的综合成本，提高募投产品的市场竞争力，促进募投产品的产能消化。

3、加强销售队伍建设，推动募投产品的产能消化

经过多年经营，发行人已经建立了一支经验丰富、结构合理、致力于消费电子功能性器件行业多年的销售队伍。随着本次募投项目的实施，发行人生产经营规模将快速扩大，发行人将继续吸纳熟悉市场、执行力强、有丰富大客户服务经验的销售人才，壮大销售队伍，继续增强服务客户的能力，推动募投产品的产能消化。

4、积极拓展与高端消费电子品牌产品合作

本次募投项目实施后，发行人产能规模得以大幅增长，发行人将积极拓展各大高端消费电子品牌产品的合作，实现产能有效消化。

5、持续深化与现有制造服务商、组件生产商的合作，并通过其供应链体系拓展更多商业机会

发行人现有客户群体中，富士康、和硕、广达、仁宝、伟创力、瑞声科技、立讯精密、安费诺、淳华、嘉联益、瑞仪光电等作为全球知名的电子产业科技制造服务商、组件生产商，业务领域涵盖消费电子、医疗、汽车、航空航天等众多领域，仅消费电子领域服务品牌涵盖了苹果、华为、三星、OPPO、VIVO、小

米等终端品牌。

发行人已经得到了上述知名消费电子制造服务商、组件生产商的高度认可，将进一步加大产品技术创新及市场推广，持续深化与现有知名客户的合作关系，扩大交易规模；通过与上述知名客户的密切合作关系，在其供应链体系中进一步拓展其他消费电子品牌产品、其他类别产品的商业机会，持续获取更多订单，实现产能有效消化。

6、加大新客户市场开拓力度

发行人正在积极拓展与新客户的合作，已经取得了部分新客户的合格供应商资格，通过对新客户的持续供货合作，将实现公司对新客户的业务拓展。

发行人将持续进行市场推广工作，从而引入更多新客户资源，完善公司产品在全球的布局，获取新客户的产品订单，扩大公司业务规模，消化募投项目的新增产能。

综上所述，发行人本次募投项目的产能能够有效消化。

五、下游手机等市场的景气度及行业趋势是否对募投项目实施产生重大不利影响

（一）手机、平板电脑等消费电子产品存量市场空间巨大，TWS 耳机等新兴电子产品市场景气度不断提升

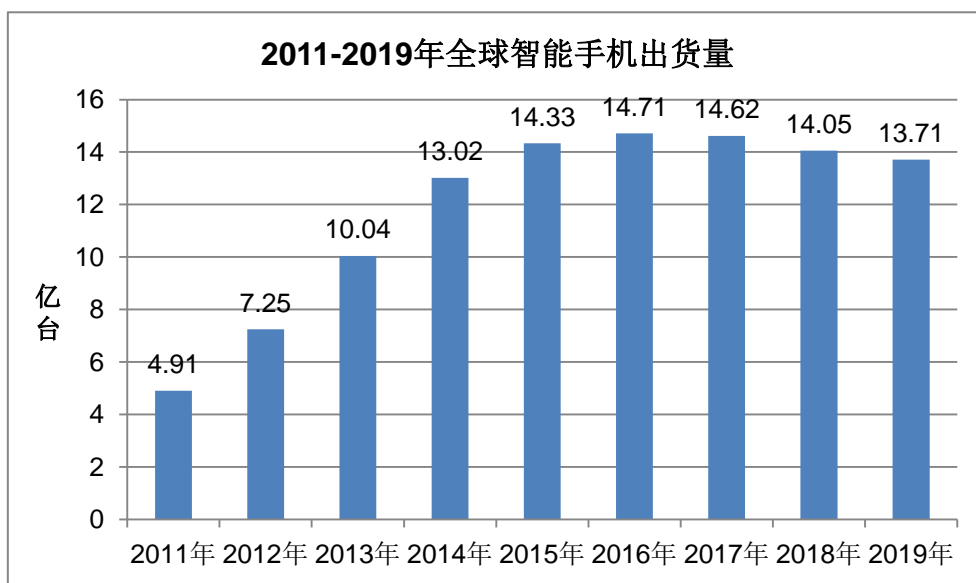
智能手机、平板电脑等智能终端产品的销量变动直接影响了上游消费电子功能性器件、消费电子精密结构件的市场需求。近年来，虽然智能手机等智能终端产品出货量近两年出现略有下滑趋势，但智能手机的出货量仍维持在 13.7 亿台以上、平板电脑及笔记本电脑的出货量合计仍维持在 3 亿台以上，市场空间仍然巨大。随着 5G 的全面商用以及国家政策的大力推动，未来 5G 手机渗透率将持续提升，推动新一轮换机周期出现，智能手机、平板电脑等消费电子产品市场将重回增长。

同时近年来以 TWS 耳机、智能眼镜、智能手表为代表的新型可穿戴设备的爆发性增长进一步推升了下游消费电子产品市场的高景气度。随着近年来 AirPods 的热销，TWS 耳机的关注度和接受度不断提高，三星、华为、小米等手机厂商以及 Bose、索尼、森海塞尔等耳机知名企业纷纷布局 TWS 耳机市场，TWS 市场景气度不断提升，终端产品销量不断增长，成为近年来消费电

子产品市场的重要组成部分。

1、智能手机出货量情况

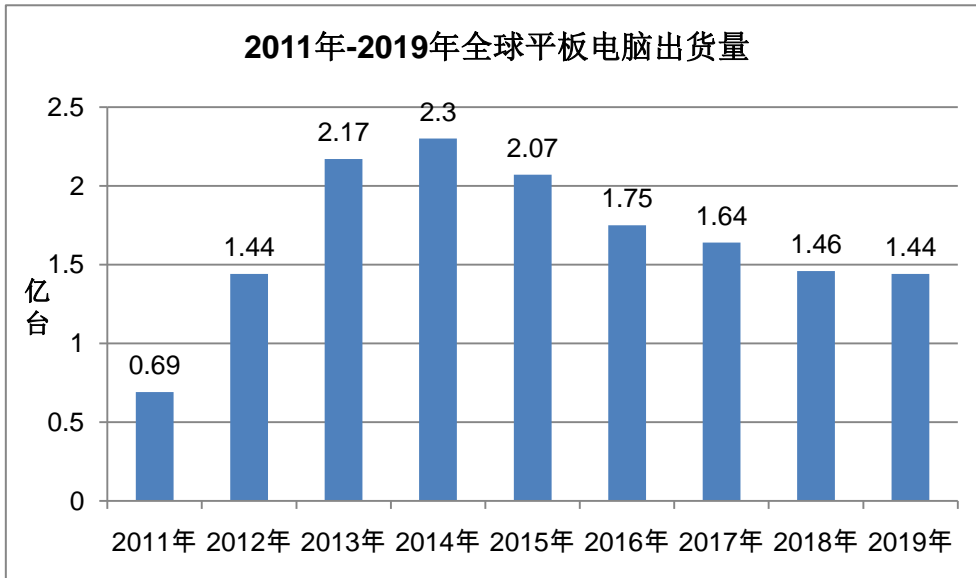
近年来，伴随着移动互联网的快速发展，智能手机高速发展，不断替代传统功能性手机，已成为手机发展的主力军。根据 IDC 公布的数据显示，2011 年至 2019 年，全球智能手机出货量分别为 4.91 亿台、7.25 亿台、10.04 亿台、13.02 亿台、14.33 亿台、14.71 亿台、14.62 亿台、14.05 亿台、13.71 亿台。虽然 2016 年以来智能手机出货量有所下降，但出货量仍然保持在 13.7 亿台以上，市场空间巨大。



资料来源：IDC

2、平板电脑出货量情况

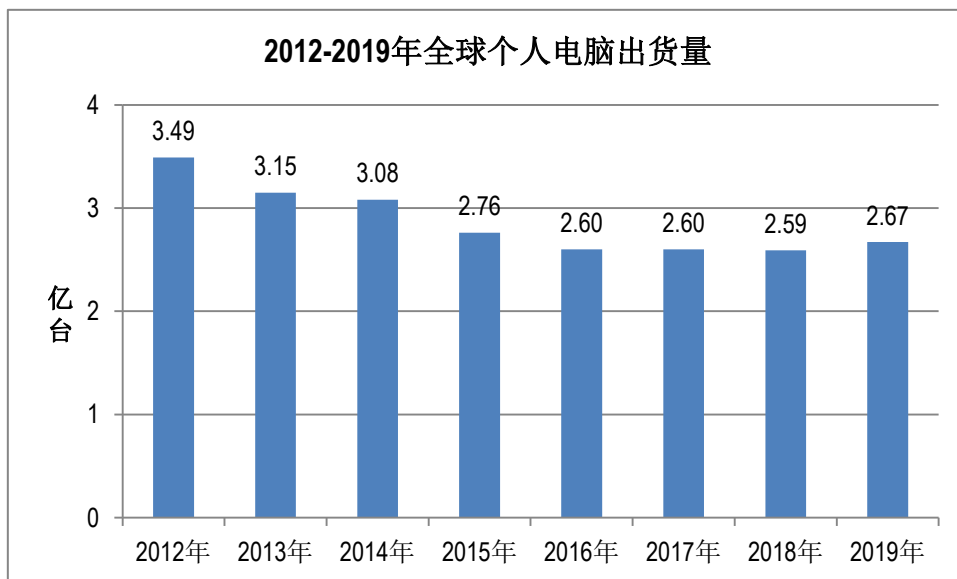
2011 年至 2019 年全球平板电脑出货量分别为 0.69 亿台、1.44 亿台、2.17 亿台、2.30 亿台、2.07 亿台、1.75 亿台、1.64 亿台、1.46 亿台、1.44 亿台，全球平板电脑出货量出现了一定的波动。经历了 2013 年、2014 年的出货量的高峰，2015 年以来全球平板电脑出货量有所下滑。平板电脑销售下滑主要受大屏手机冲击、产品生命周期长、可替代产品增多等因素影响。2014 年以来平板电脑出货量有所下滑，但出货量仍在 1.4 亿台以上。



资料来源：IDC

3、个人电脑出货量情况

受智能手机、平板电脑等可替代产品的推广和普及影响，全球个人电脑出货量 2012 年-2018 年持续下降。2019 年全球个人电脑出货量 2.67 亿台，同比增长 3.2%，系近年来首次增长。



4、TWS 耳机产品热销、市场景气度不断提升

随着近年来 AirPods 的热销，TWS 耳机的关注度和接受度不断提高，三星、华为、小米等手机厂商以及 Bose、索尼、森海塞尔等耳机知名企业纷纷布局 TWS 耳机市场，市场景气度不断提升。蓝牙技术升级、芯片方案多元化、手机结构变化、系统支持等多方面技术的发展，伴随 AI 和传感器技术的成熟，有

望推动 TWS 耳机实现快速持续发展。

根据 Strategy Analytics 统计，2019 年 TWS 耳机销量较 2018 年增长超 200%，其中苹果 AirPods 出货量近 6,000 万部，营收达 60 亿美元，AirPods 出货量占据 TWS 耳机市场出货量的 50%，其营收更是占据 TWS 耳机市场 71%。随着其他消费电子厂商的跟进，根据 Strategy Analytics 预测，TWS 耳机整体市场收入可能由 2018 年的 50 亿美元增长至 2024 年的 1000 亿美元。

综上，智能手机、平板电脑、个人电脑虽然出货量有所下滑，但市场空间仍然巨大；TWS 耳机市场持续快速发展，景气度不断提升。

（二）消费电子产品功能、设计的不断创新，大大提升了消费电子产品对功能性器件、精密结构件的单机配套需求

在智能手机、平板电脑存量市场竞争的情况下，苹果、华为、三星、小米等各大消费电子厂商不断致力于产品设计创新，提升产品竞争力，双面玻璃、全面屏、OLED、无线充电、多摄像头系统、3D touch、面容识别等一系列创新设计的出现，大幅增加了对不同功能类别的功能性器件的新增需求；而且，随着消费电子产品运算处理能力的不断提升、提供功能模块的不断增长，消费电子产品内部集成的电子元器件数量不断增长，用于各功能模块、电子元器件部件之间粘接、散热、导电、绝缘、屏蔽的消费电子功能性器件的需求量呈不断增长趋势，消费电子功能性器件的单机配套数量及价值不断提升，未来成长空间广阔。

特别是 5G 产品的出现，使得智能终端传输速度、频率、信号强度等显著提高，5G 单一智能终端设备体积逐渐缩小且集成功能不断增加，从核心芯片到射频器件、从机身材质到内部结构，零部件将迎来新的变革，种类和型号日益丰富，对电磁屏蔽与导热产品、粘贴与固定类产品将产生巨大的增量需求，叠加工艺升级可带来单机价值量的显著提升，进而推动电磁屏蔽与导热、粘贴与固定类产品的市场规模在 5G 时代的成倍增长。

近年来，OLED、无线充电、5G 等新技术的应用对智能终端设备的性能提出了更高的要求，生产商已经不能仅仅通过简单更换部分组件达到新技术的性能要求，而需要通过新产品设计、工艺研发，实现产品的迭代更新。现有智能终端设备拥有巨大的存量市场，使得新技术推动下的换机需求具备巨大的市场潜力。

因此，消费电子产品巨大的市场空间，消费电子产品的不断创新带来的消费

电子功能性器件的单机配套数量及价值的提升，以及消费电子产品终端市场销量的稳定增长，对消费电子功能性器件存在着巨大的市场需求。智能手机、平板电脑等智能终端产品虽然增速减缓，但其产品更新迭代、产品内部创新的加快，以及新型智能穿戴设备的层出不穷，将会直接带动消费电子功能性器件、消费电子精密结构件产业的高速发展。

（三）消费电子功能性器件、消费电子精密结构件型号众多，本次募投项目生产的产品市场占比较低

智能手机、平板电脑等智能终端产品存量市场巨大，加之消费电子厂商不断致力于产品设计创新以及 5G 产品渗透率的不断提高，零部件的种类和型号会大幅增加，从而对消费电子功能性器件、消费电子精密结构件型号、数量的市场需求量呈不断增长趋势，市场空间巨大。

公司本次募投项目所生产的消费电子功能性器件主要为粘贴固定类、导电屏蔽类功能性器件，消费电子精密结构件主要为球顶扬声器、振动马达用精密结构件及精密金属结构件，其种类、型号占手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等所需消费电子功能性器件种类、型号、总量的比重仍然较低，市场可增长空间仍然巨大。

综上所述，下游智能手机、平板电脑等市场的景气度及行业趋势不会对募投项目实施产生重大不利影响。

六、本次募投项目拟投入场地、厂房及生产设备情况，是否前次募投项目已包含该等费用

（一）场地

本次募投项目投资构成中，不包含土地购置支出。本次募投项目选址位于江苏省昆山市巴城镇毛许路北侧、塔基路西侧，公司已取得项目用地（不动产权证书编号：苏（2020）昆山市不动产权第 3038254 号），该项目用地系公司用前次募集资金购买所得。

2019 年 4 月，为支持发行人上市后的进一步发展，昆山市巴城镇招商服务中心与发行人签订了《投资意向书》，拟将巴城镇毛许路路段约 47.6 亩工业用地，通过招拍挂方式出让于发行人，该地块位置紧接发行人巴城镇塔基路 1568

号厂区。鉴于前次募投项目建设土地面积较小，生产车间建设规划相较于实际生产需求存在一定的局限性，发行人使用前次募集资金购买了毛许路路段工业用地，并将前次募投项目的实施地点由昆山市巴城镇石牌塔基路 1568 号变更为昆山市巴城镇石牌塔基路 1568 号及昆山市巴城镇毛许路路段。

本次募投项目与前次募投项目的部分项目均集中于毛许路地块实施，公司拟合并规划建设，形成一个集生产、研发于一体的、面积更大的工业园区，充分保障公司前次募投项目及未来发展建设所需空间。

（二）厂房

本次募投项目拟在昆山市巴城镇毛许路北侧、塔基路西侧新建厂房 25,795 m²，新建员工宿舍 6,800 m²，建筑工程费总投资 1.52 亿元，预计于 T+2 年建设完工。本次募投项目规划的厂房建设支出均系拟新增建设支出，不存在前次募集资金已包含该等费用的情形。

本募集资金投资项目的厂房、宿舍相关建筑工程费用主要包括生产厂房、员工宿舍、配套设施的建设及其他相关费用，具体明细如下：

序号	工程名称	建筑面积 (m ²)	平均单价 (元/m ²)	投资金额 (万元)
1	新建生产厂房	25,795	1,950.00	5,029.96
2	生产厂房装修	25,795	2,050.00	5,287.91
3	新建员工宿舍及装修	6,800	3,550.00	2,414.00
4	消防水池、配电站、绿化工程等附属工程建设费用	-	-	1,995.00
5	工程建设其他费用	-	-	439.64
合计				15,166.50

（三）生产设备

本次募投项目设备选型在满足工艺设计要求的基础上，选用具有先进技术水平、性能稳定、自动化程度高的生产设备，该等设备将在厂房及基建建设完成后，通过公开市场向相关厂商进行采购。本次募投项目的生产设备与前次募投项目的生产设备各自独立采购，不存在前次募投项目资金用于本次募投项目所需设备采购的情况。

本次募集资金拟设备购置支出均系新增支出，不存在前次募集资金已包含该等费用的情形。

公司主要根据设备生产厂商的设备报价和购置数量测算投资金额，具体情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	单位	合计（万元）		
			数量	价格	小计
1	自动圆刀模切机	套	92.00	180.00	16,560.00
2	自动圆刀 AI 检测机	套	42.00	120.00	5,040.00
3	自动数码喷印机	套	42.00	60.00	2,520.00
4	精密贴合机	套	20.00	35.00	700.00
5	覆膜分条机	套	5.00	50.00	250.00
6	模切机	套	150.00	25.00	3,750.00
7	精密复合机	套	180.00	8.00	1,440.00
8	精密图像检测设备	套	30.00	50.00	1,500.00
9	高精度分条机	套	15.00	60.00	900.00
10	全自动检测机器	套	105.00	90.00	9,450.00
11	二维码自动检测设备	套	45.00	6.50	292.50
12	二维码喷墨设备	套	35.00	8.00	280.00
13	激光切割机	套	12.00	55.00	660.00
14	PVD 流水线	套	10.00	450.00	4,500.00
15	全自动清洗线	套	3.00	60.00	180.00
16	全自动贴胶机	套	5.00	180.00	900.00
17	精密冲床	套	25.00	120.00	3,000.00
18	CNC	套	3.00	50.00	150.00
19	慢走丝线切割机	套	3.00	40.00	120.00
20	精密磨床	套	10.00	10.00	100.00
	生产设备小计		816.00		52,292.50
1	信赖性检测设备	套	2.00	320.00	640.00
2	SEM 分析设备	套	1.00	260.00	260.00
3	音频检测仪	套	3.00	80.00	240.00
4	防水透气检测设备	套	3.00	40.00	120.00
5	透光率雾度测试仪	套	3.00	24.00	72.00
6	Rohs 分析检测仪器	套	2.00	45.00	90.00
7	高低温测试设备	套	3.00	11.00	33.00
8	恒温恒湿实验机	套	2.00	20.00	40.00
9	3.5D 测试设备	套	3.00	30.00	90.00
	实验设备小计		22.00		1,585.00
1	电脑、打印机等办公设备	套	1.00	32.00	32.00
2	视频、会议设备	套	2.00	24.00	48.00
3	原料运输车辆	台	4.00	18.00	72.00
4	厢式运输车	台	6.00	24.00	144.00

5	液压车	台	5.00	36.00	180.00
6	叉车	台	3.00	5.00	15.00
7	仓储货架	套	125.00	1.00	125.00
8	安防监控及更衣室设备	套	6.00	36.00	216.00
9	环保设备	套	1.00	124.00	124.00
	其他设备小计		153.00		956.00
	合计		991.00		54,833.50

本次募投项目的厂房全部由本次募集资金投资建设，生产设备全部由本次募集资金购买，前次募投项目未包含该等费用。

七、中介机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅了公司前次募集资金投资项目可行性研究报告、前次募集资金使用情况报告及鉴证报告、发行人募集资金存放与实际使用情况的专项报告等，与发行人相关人员进行访谈，了解前次募集资金使用情况、前次募投项目的建设进度与资金使用缓慢的原因、前次募投项目实施环境的变化情况；查阅发行人前次募集资金增加募投项目实施主体、实施地点涉及的董事会决议、股东大会决议、独立董事意见等文件，了解涉及程序的合法合规性；

2、访谈了公司相关人员并查看募投项目实施地点、本次募投项目相关产品样品，了解本次募投项目的主要建设内容、募投项目投资进度与安排、技术储备、人员储备、管理储备、市场储备，了解本次募投项目与前次募投项目的区别与联系，本次募投项目建设的必要性与合理性等；

3、查阅发行人本次募投项目的可行性研究报告、行业研究资料、发行人产品已经取得通知订单、发行人产品已通过客户认证的相关邮件资料等，与发行人相关人员进行访谈，了解公司现有业务情况、竞争优势、募投项目市场空间、本次募投项目产能消化的具体措施；

4、查阅了消费电子行业资料，了解了下游市场发展状况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、前次募投项目达到预计可使用状态的日期为 2022 年 1 月 31 日，前次募

投资项目延期及变更具有合理性，本次募投项目不会替代原有募投部分项目。

2、在前次募投项目尚未建成、产能尚未释放的情况下，本次募投项目进一步扩大部分消费电子功能性器件产能的主要原因为：前次募投项目与本次募投项目产品结构存在较大差异，现有产能、前次募投项目建设不能满足终端客户需求；发行人必须提前布局，同步推进本次募投及前次募投项目建设，方能丰富产品结构，以满足终端客户提出的新增订单需求，具有合理性。

3、公司具备募投项目建设的人才、场地、设备、技术、研发、客户、市场及订单等储备；发行了已经制定了本次募投新增产能的具体消化措施，相关措施具备合理性和可行性。

4、发行人本次募投项目产品与前次募投项目、现有产品差异较大，相关产能能够有效消化。

5、下游智能手机、平板电脑等消费电子产品存量市场空间巨大，TWS 耳机等新兴电子产品市场景气度不断提升；消费电子产品功能、设计的不断创新，大大提升了消费电子产品对功能性器件、精密结构件的单机配套需求；目前下游智能手机、平板电脑等市场的景气度及行业趋势不会对本次募投项目实施产生重大不利影响。

6、本次募投项目投资构成不包含土地购置支出，前次募投项目费用未包含本次募投项目新建厂房、宿舍并购置生产设备的投资支出。

（本页无正文，为《苏州恒铭达电子科技股份有限公司关于<关于请做好苏州恒铭达电子科技股份有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函>的回复》之盖章页）

苏州恒铭达电子科技股份有限公司

年 月 日

（本页无正文，为《国金证券股份有限公司关于<关于请做好苏州恒铭达电子科技股份有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函>的回复》之盖章页）

保荐代表人：

王培华

付焱鑫

国金证券股份有限公司

年 月 日

国金证券股份有限公司董事长声明

本人已认真阅读苏州恒铭达电子科技股份有限公司本次告知函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，告知函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：

冉云

国金证券股份有限公司

年 月 日