

中国国际金融股份有限公司

关于深圳市科达利实业股份有限公司

非公开发行 A 股股票之补充尽职调查报告

中国证券监督管理委员会：

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”、“保荐机构”）为深圳市科达利实业股份有限公司（以下简称“科达利”、“发行人”或“公司”）本次非公开发行股票的保荐机构。本次非公开发行股票的申请已于 2020 年 8 月 24 日通过中国证券监督管理委员会（以下简称“贵会”）发行审核委员会的审核。中金公司根据贵会《关于加强对通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字[2002]15 号）、《关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作规程》（股票发行审核标准备忘录第 5 号（新修订））和《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》等文件的规定，就发行人相关事项进行补充尽职调查、审慎核查，说明如下：

一、发行人经营业绩变化情况

2020 年 8 月 29 日，发行人公布了 2020 年半年报（未经审计），发行人 2020 年半年度主要财务数据对比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	变动幅度
营业收入	68,732.58	117,261.59	-41.39%
归属于上市公司股东的净利润	4,679.17	8,025.24	-41.69%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,068.75	7,506.34	-45.80%
经营活动产生的现金流量净额	4,480.52	24,603.59	-81.79%
基本每股收益（元/股）	0.22	0.38	-42.11%
稀释每股收益（元/股）	0.22	0.38	-42.11%
加权平均净资产收益率	1.86%	3.45%	-1.59%
项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 6 月 30 日	变动幅度
总资产	359,987.13	377,380.01	-4.61%
归属于上市公司股东的净资产	249,542.19	249,063.02	0.19%

2020年1-6月，发行人实现营业收入和归属于上市公司股东的净利润分别为68,732.58万元和4,679.17万元，分别较2019年同期下降41.39%和41.69%。

（一）发行人经营业绩下滑原因

受新冠疫情等因素影响，2020年上半年国内新能源汽车销量出现明显下滑，其中上半年新能源汽车销量为39.3万辆，同比下滑37.4%，导致动力锂电池装机量和汽车结构件需求量减少，市场对公司动力锂电池结构件和汽车结构件订单需求亦出现下滑，其中上半年动力电池装机量合计约17.5Gwh，同比下降41.7%。下游客户订单的减少直接导致公司2020年上半年主要产品的销售量出现下滑，公司的营业收入亦随之下滑。

此外，2020年上半年销售订单的减少以及受新冠疫情的影响，致使公司车间生产开工不足，产能利用率出现下滑，产品单位固定成本摊销增加，影响公司产品综合毛利率出现一定程度的下降，受营业收入和综合毛利率下降的双重影响导致公司2020年1-6月净利润出现明显下滑。

（二）同行业上市公司经营情况

公司2020年半年度经营业绩变动情况与结构件同行业上市公司对比如下：

单位：万元

项目	营业收入			归属于上市公司股东的净利润		
	2020年1-6月	2019年1-6月	变动幅度	2020年1-6月	2019年1-6月	变动幅度
震裕科技	-	36,398.20	-	-	3,910.89	-
宝馨科技	22,654.05	43,196.33	-47.56%	-2,040.04	7,400.07	-127.57%
长盈精密	400,619.96	395,884.25	1.20%	22,907.90	11,987.14	91.10%
春兴精工	307,498.37	335,950.76	-8.47%	-18,206.54	1,584.35	-1249.15%
东山精密	1,134,028.90	997,880.26	13.64%	51,134.24	40,235.11	27.09%
优德精密	13,037.15	18,010.21	-27.61%	91.92	1,450.53	-93.66%
新朋股份	144,429.64	162,533.52	-11.14%	3,376.57	4,613.76	-26.82%
同行业公司平均水平	337,044.68	325,575.89	-13.32%	9,544.01	11,211.83	-229.83%
科达利	68,732.58	117,261.59	-41.39%	4,679.17	8,025.24	-41.69%

数据来源：wind 资讯、定期报告。

注：截至目前震裕科技尚未公告2020年半年度相关财务数据

2020年1-6月，公司及同行业上市公司经营业绩受疫情影响均出现一定程度的下滑，公司与同行业上市公司变动趋势一致，但由于一是不同公司间产品结构、客户结构、下游应用领域等存在差异；二是不同公司工艺路线、工艺水平、产能规模、产能利用率可

能存在差异，导致成本结构的不同；三是材料类型、材料采购渠道、采购时机、储备水平存在差异，导致当期生产成本中原材料价格水平存在差异；四是不同公司在经营规模、经营模式、管理方式、销售体系等方面可能存在差异；因此公司及同行业上市公司经营业绩下滑程度不同具有合理性。

（三）发行人发审会后经营业绩变化情况，在发审会前是否可以合理预计

发行人本次非公开发行于 2020 年 8 月 24 日通过了发行审核委员会的审核。针对发行人 2020 年半年度业绩下滑，发行人及保荐机构在发审会前对未来经营业绩下滑风险进行了必要的分析后认为，2020 年二季度，新冠疫情整体呈现缓和趋势，公司及公司上下游企业也已陆续复工复产，因此整体业绩相较于一季度将呈现回升的趋势，但由于公司下游锂电池生产商的库存消耗以及终端新能源汽车行业生产与销售的恢复仍需要一定的时间，公司的订单无法快速恢复至疫情前水平，且受到一季度业绩下滑的影响，因此 2020 年半年度发行人的营业收入及净利润等财务指标仍将呈现下滑的趋势。

（四）发审会前相关风险提示

公司的非公开发行股票申请已于 2020 年 8 月 24 日通过了中国证券监督管理委员会发行审核委员会的审核。发审会前，公司已在非公开发行的申请文件中，对公司 2020 年一季度业绩下滑情况做了分析；同时，公司已在本次《非公开发行预案》中、保荐机构已于《尽职调查报告》《发行保荐书》中对相关情况涉及的风险因素做出提示。相关风险提示的主要内容如下：

“1、宏观经济波动风险

公司产品目前主要服务于下游动力电池以及新能源汽车等行业，与宏观经济的整体运行密切相关。目前国内外宏观经济存在一定的不确定性，宏观经济形势变化及突发性事件仍有可能对公司生产经营产生一定的影响，若未来经济景气度低迷甚至下滑，将影响下游新能源汽车行业的发展，进而对本公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

2、受疫情影响业绩下降的风险

2020 年一季度，公司营业收入和归属母公司股东的净利润分别较 2019 年一季度下降 38.79%和 32.66%。2020 年一季度公司业绩出现一定下滑主要受新型冠状病毒疫情影响导致行业停工及终端消费下降所致。

随着我国全产业链复工复产工作的推进，公司各项生产经营活动已逐步恢复正常。但全球疫情及防控仍存在较大不确定性，若未来疫情无法得到有效控制，将对宏观经济及新能源行业产业链带来不利影响，给公司经营业绩带来负面影响。”

二、业绩变动对公司当年及以后年度经营的影响

（一）疫情逐步得以控制，新能源汽车生产与销售正逐渐恢复

2020年3月以来，我国新冠肺炎疫情逐步得到控制，社会各企业陆续复工、复产。2020年5月20日，工业和信息化部举行的国新办新闻发布会表示，“近期我国着力推动全产业链复工复产，截至2020年5月18日，全国规模以上工业企业平均开工率和职工复岗率分别达99.1%和95.4%，基本达到正常水平。”2020年上半年GDP同比下降幅度也已由2020年一季度的6.8%收窄至1.6%。

从中国新能源汽车市场来看，2020年上半年新能源汽车总产量和销量的同比下滑幅度由一季度的60.2%和56.4%收窄至36.5%和37.4%。2020年7月，新能源汽车产销量实现了今年以来的首次同比正增长，产销分别完成10.0万辆和9.8万辆，同比分别增长15.6%和19.3%；2020年1-7月，我国新能源汽车产销量达49.6万辆和48.6万辆，同比分别下降31.7%和32.8%，降幅相较于2020年1-6月持续收窄。

从中国动力电池市场来看，2020年二季度，中国动力电池装机量合计约11.8Gwh，较一季度环比增长约108.1%，2020年上半年动力电池装机量同比下滑幅度由一季度54%收窄至42%。

总体来看，中国新能源汽车和动力电池的生产与销售正逐渐恢复。

此外，为缓解疫情对新能源行业的影响，我国推出多项支持性政策，如财政部、工业和信息化部、科技部、发展改革委联合发布的《关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，将新能源汽车推广应用财政补贴政策实施期限延长至2022年底，并且明确平缓补贴退坡力度和节奏，有利于促进新能源汽车消费。

（二）公司已全面复工，积极应对疫情影响

公司方面，新冠肺炎疫情爆发后，公司积极响应国家防疫号召，积极采取加强与客户供应商的沟通制定生产计划、制定了公司内部防控制度、为员工配备防控物资、外来

人员排查登记等措施有效防控疫情。同时，公司在做好防疫工作的前提下，采取多项措施有序组织复工复产。

截至目前，公司已全面复工复产，主要客户和供应商复工复产情况良好，日常生产经营活动正常开展。在公司多种可行及有效的应对举措下，第二季度的营业收入及净利润等财务指标相较于一季度有了较大幅度的提升，具体如下：

单位：万元

项目	2020 年一季度	2020 年二季度	变动幅度
营业收入	29,643.47	39,089.11	31.86%
归属于上市公司股东的净利润	1,525.21	3,153.96	106.79%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,257.73	2,811.02	123.50%

（三）从中长期来看，新能源汽车产业是我国培育发展战略性新兴产业的重点领域

根据工信部 2019 年 12 月发布的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿），到 2025 年，我国新能源汽车市场竞争力明显提高，新能源汽车销量占比达 25% 左右，与目前新能源汽车销量占比 4.68% 相比存在很大的提升空间。长期的战略扶持导向、补贴政策、取消“限行限购”、免除“购置税”等政策的出台和落实成为新能源汽车行业持续利好发展的政策保障，亦是我国进入世界汽车强国行列的重要战略方向。新能源汽车终端市场的强劲需求以及后续双积分等扶持政策的持续推出，将继续带动新能源汽车产业快速发展，新能源汽车产业链面临前所未有的发展机遇。

综上所述，动力锂电池结构件市场需求处于稳定增长的状态，随着疫情最终得到控制、下游新能源汽车行业的逐步复苏以及国家出台的支持性政策，公司订单数量将逐步起量，营业收入及净利润也将进一步回升，新冠疫情对当年及以后年度的经营不存在重大不利影响。

三、业绩变动对本次募投项目的影响

发行人本次募投项目主要以锂电池盖板投资项目为主，壳体为辅，共规划建设 30 条盖板生产线，5 条壳体生产线。2017 年度至 2019 年度发行人动力锂电池盖板的产能利用率分别为 96.28%、94.42% 和 79.42%，产销率分别为 99.47%、99.74% 和 94.35%，

整体处于较高水平。目前公司已全面复工，订单已逐步起量，随着疫情的可控、未来新能源汽车行业的快速发展以及发行人下游客户新增需求的进一步释放，公司的盖板的产能利用率将快速回升，而发行人目前的产能应对未来的新增需求仍有不足，因此需要提前进行产能布局。

公司本次募集资金投资项目系以现有主营业务和核心技术为基础，顺应下游新能源汽车和动力锂电池行业快速发展的趋势，进一步扩大产能，满足市场和客户需求，以取得更大的市场份额，保持在动力锂电池精密结构件行业的领先地位。除此之外，公司本次募集资金部分用于补充流动资金，一方面有利于增强公司资本实力，有效缓解公司经营扩展的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益；另一方面可同步降低资产负债率、改善资本结构，降低财务风险。

本次募投项目不会因本次疫情以及公司经营业绩暂时下滑情况发生重大不利变化，项目预计实施进度和预计效益、实施具体内容不会因此调整，本次募集资金与项目实施进度、实施具体内容匹配，不会造成募集资金闲置，募集资金时点合理。综上所述，公司业绩暂时性变动不会对本次募投项目造成重大不利影响。

四、保荐机构核查意见

保荐机构查阅了公司 2020 年半年度报告及财务报表，查询了同业可比上市公司情况，认为：公司披露的业绩下滑原因合理，不会对本次募投项目产生重大不利影响，不会对公司以后年度经营产生重大不利影响，公司仍符合非公开发行股票条件，不会对本次发行构成实质性障碍。

本人已认真阅读深圳市科达利实业股份有限公司非公开发行 A 股股票之保荐人补充尽职调查报告的全部内容，确认尽职调查报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对尽职调查报告真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

法定代表人、董事长：

沈如军

中国国际金融股份有限公司

2020 年 9 月 4 日

本人已认真阅读深圳市科达利实业股份有限公司非公开发行 A 股股票之保荐人补充尽职调查报告的全部内容，确认尽职调查报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对尽职调查报告真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

首席执行官：

黄朝晖

中国国际金融股份有限公司

2020 年 9 月 4 日

（本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于深圳市科达利实业股份有限公司非公开发行 A 股股票之保荐人补充尽职调查报告》之签章页）

保荐代表人签字：_____

李邦新

彭妍喆

2020 年 9 月 4 日

项目协办人签字：_____

黄 浩

2020 年 9 月 4 日

中国国际金融股份有限公司

2020 年 9 月 4 日

（本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于深圳市科达利实业股份有限公司非公开发行 A 股股票之保荐人补充尽职调查报告》之签章页）

法定代表人、董事长签字：_____

沈如军

2020 年 9 月 4 日

中国国际金融股份有限公司

2020 年 9 月 4 日

（本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于深圳市科达利实业股份有限公司非公开发行 A 股股票之保荐人补充尽职调查报告》之签章页）

首席执行官签字：

黄朝晖

2020 年 9 月 4 日

中国国际金融股份有限公司

2020 年 9 月 4 日