

中信建投证券股份有限公司
关于昆山科森科技股份有限公司
2020年度非公开发行A股股票项目
之补充尽职调查报告

中国证券监督管理委员会：

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”、“保荐机构”）为昆山科森科技股份有限公司（以下简称“科森科技”、“发行人”或“公司”）非公开发行A股股票项目的保荐人和主承销商。

发行人已于2020年8月10日通过中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）发行审核委员会（以下简称“发审会”）审核，并于2020年8月19日领取了中国证监会印发的《关于核准昆山科森科技股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2020]1826号）。

根据中国证监会《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）、《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函[2008]257号）和《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））等相关文件的要求，等相关文件的要求，中信建投对发行人相关事项进行补充尽职调查，经审慎核查，具体情况如下：

一、发行人2020年经营业绩亏损情况

公司已于2021年3月31日公告了《昆山科森科技股份有限公司2020年年度报告》。根据2020年年度报告，公司2020年实现归属于上市公司股东的净利润为-4,762.47万元，较上年同期-18,492.84万元同比回升74.25%。公司2020年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-6,027.90万元，较上年同期-20,236.78万元回升70.21%。公司2020年年度主要财务数据如下所示：

（一）简要资产负债表

单位：万元

项目	2020年度12月31日	2019年度12月31日	变动幅度
资产总额	602,760.46	459,797.16	31.09%
负债总额	390,097.26	289,712.42	34.65%
归属于母公司所有者的权益	209,126.25	165,857.52	26.09%
所有者权益合计	212,663.20	170,084.74	25.03%

（二）简要利润表

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	变动幅度
营业收入	346,702.14	212,727.18	62.98%
营业利润	-7,260.91	-21,681.61	66.51%
利润总额	-6,398.64	-20,322.47	68.51%
净利润	-5,452.74	-19,053.29	71.38%
归属于母公司的净利润	-4,762.47	-18,492.84	74.25%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	-6,027.90	-20,236.78	70.21%

注：亏损收窄及扭亏为盈变动幅度取绝对值。

（三）简要现金流量表

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	10,783.04	34,397.12	-68.65%
投资活动产生的现金流量净额	-72,878.73	-55,295.09	31.80%
筹资活动产生的现金流量净额	78,789.56	-31,391.44	350.99%
现金及现金等价物净增加额	16,580.30	-51,722.82	132.06%

注：亏损收窄及扭亏为盈变动幅度取绝对值。

2020年度公司全年实现营业收入34.67亿元，较2019年度增长62.98%，但是，由于部分产品终端销量在四季度不及预期导致出现了较大沉没成本、以及汇兑损失等原因，公司实现的归属于母公司所有者净利润为亏损4,762.47万元，但较2019年度亏损幅度大为收窄。

1、国内客户笔记本电脑业务进展顺利，消费电子领域业务结构得到一定优化

2020年度公司为国内客户配套的笔记本电脑外壳产品量产顺利，该业务进一步锤炼了公司在精密金属结构外观大件方面的技术实力，为公司贡献了新的收入增量，产品从原材料进料至交付组装厂组装，在压铸、冲压、CNC、表面处理、铝皮塑骨等工艺环节，均由公司独立开发完成。公司在开发过程中顺利解决了外壳表面易变形和划伤等问题，且主要工艺环节已完成自动化改造，为公司笔记本电脑业务的继

续快速发展奠定了良好的技术基础。

2、疫情叠加下，公司平板电脑业务增长迅速

2020年度在“新冠肺炎疫情”冲击下，“在线办公”、“在线教育”迅速升温，刺激了笔记本电脑和平板电脑以及配套智能笔的销量增长，为公司带来较大收入增量。2020年度公司消费电子领域的营收已经基本形成笔记本电脑（含一体机）、平板电脑、智能手机各占约1/3的结构，且随着公司新款笔记本电脑产品（含一体机）的量产，笔记本电脑（含一体机）有望持续提升对公司营收的贡献和占比，智能手机占公司营收比例将趋于降低，在全球智能手机销量增速持续下滑的背景下，公司消费电子板块的业务结构将得到优化。

3、受制于部分产品销量大幅低于预期等因素，2020年度业绩有一定亏损，但幅度收窄

（1）由于公司前期为某款高端智能手机的开发储备了大量技术、人力、设备等资源，开发成本较高，但由于该款手机于第四季度上市后销量不佳，该部分业务订单量在第四季度大幅减少，产生较大沉没成本，导致该项目在第四季度出现了较大亏损。

（2）受国际贸易摩擦和笔记本电脑产业链缺货影响，公司部分笔记本电脑客户供应链受到一定制约，导致公司笔记本电脑外壳产品销量在2020年10月和11月出现了短暂的下滑，该部分产能利用率出现了短期空档，导致该项目在第四季度出现了阶段性亏损。

（3）公司为客户配套的新款个人电脑、电子烟等产品开发成本较高，但由于量产时间推迟至2021年第一季度，相应的收入尚未在第四季度体现，导致项目在第四季度出现一定的亏损。

（4）受汇率波动影响，2020年度产生汇兑损失3,928万元。

（5）因公司实施限制性股票激励计划，2020年度增加股份支付相关的管理费用3,522万元。

（6）随着公司收入的增长，公司资金需求同步扩大，其在银行的融资规模有所扩大，2020年度产生利息支出6,560万元。

二、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，发审会前是否已经

充分提示风险

发行人已在本次《非公开发行A股股票预案（修订稿）》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：

类别	内容
行业与市场风险	<p>1、下游行业波动风险</p> <p>公司产品主要应用于消费电子和微创手术器械领域，这些行业受宏观经济运行及产业政策的影响较大。近年来，以智能手机为代表的传统移动消费电子产品市场增速逐渐趋缓，行业整体规模趋于稳定。2019年全球智能手机出货量达到13.7亿部，较2018年同比下滑1.63%。虽然伴随5G技术在全球的普及成熟和商业化应用，将对移动消费电子产业发展带来刺激作用，但是终端市场对智能手机、平板电脑等传统移动消费电子产品需求依然存在波动的风险。公司下游行业的波动或周期性变化，可能造成公司经营业绩下滑的风险。</p>
	<p>2、公司业绩随下游产品更新换代而波动的风险</p> <p>公司生产的精密金属结构件主要应用于下游消费电子、医疗手术器械等领域的终端产品。其中，医疗手术器械等产品对精密金属结构件的需求较为稳定。然而随着5G、物联网、人工智能、虚拟现实、新型显示等新兴技术与消费电子产品的融合，智能手机、平板电脑、智能穿戴、智能家居及其他新兴消费电子产品更新换代速度不断加快，导致公司相关产品结构件业务随下游终端新产品的更新换代而波动，进而可能导致公司业绩出现波动。</p>
业务与经营风险	<p>1、客户集中风险</p> <p>公司主要服务于消费电子、医疗等行业的国际知名客户，公司的主要客户包括捷普、富士康、美敦力（柯惠）集团等国际知名公司。这些客户在选择供应商时需要有严格、复杂、长期的认证过程，要求供应商具有完善的业务管理体系、质量控制体系、环境控制体系，以及较强的研发设计能力、制造能力、服务实力。公司成为他们的合格供应商后，与其形成了稳定的供应链关系。近年来，公司对前五大客户的合计销售额占营业收入的比重较大。虽然公司提供的精密金属制造服务已开始向新客户以及其他领域拓展及延伸，但是新客户的开拓、新兴领域的拓展以及公司批量供货能力的形成还需一定的过程，若上述主要客户经营发生重大变化，将会对公司经营业绩带来一定风险。</p>
	<p>2、成本与费用增加风险</p> <p>公司的经营成本主要包括原材料、制造成本、人工成本等。虽然公司所需原材料供应稳定、生产周期较短，价格的短期波动对公司的影响较小，但是未来受市场需求波动等多方面因素影响，如果原材料价格出现大幅波动，将对公司营运资金的安排和生产成本的控制带来不确定性，公司在生产经营过程中面临原材料价格大幅波动带来的经营风险。</p> <p>此外，随着业务规模的扩大，公司用工总人数有所增长。近年来国内制造业就业人员平均工资呈逐年上涨趋势，且公司地处长三角发达地区，用工成本较高，员工人数和人均工资的增长对公司的经营成果产生一定影响。虽然公司通过提高设备自动化程度、改进工艺水平等措施在一定程度上抵消了劳动力成本上升对公司的不利影响，但未来劳动力成本如出现大幅上涨，将对公司经营业绩产生一定风险。同时，随着下游客户对产品工艺设计、功能性能等方面需求的不断增加，公司需不断加大研发投入。如公司进行的研发项目未来未能达到客户要求或带来的收益未及预期，也将对公司经营业绩产生一定影响。</p>

因此，公司发审会后经营业绩变化情况在发审会前可以合理预计，发审会前已经充分提示相关风险。

三、2020年经营业绩亏损或者其他重大不利变化是否将对公司今年及以后年度经营产生重大不利影响

公司已于2021年4月13日公告了《昆山科森科技饰股份有限公司2021年第一季度报告》。根据公司2021年一季报，公司2021年第一季度扣非前实现归属于上市公司股东的净利润为5,810.71万元，较上年同期的1,396.53万元同比上升316.08%，公司2021年第一季度扣非后实现归属于上市公司股东的净利润为3,748.23万元，较上年同期的1,246.18万元上涨了200.78%。公司2021年一季度主要财务数据如下所示：

（一）简要资产负债表

单位：万元

项目	2021年3月31日	2020年3月31日	变动幅度
资产总额	625,534.06	465,034.10	34.51%
负债总额	406,817.11	254,729.52	59.71%
归属于母公司所有者的权益	215,426.20	206,385.81	4.38%
所有者权益合计	218,716.95	210,304.58	4.00%

（二）简要利润表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年1-3月	变动幅度
营业收入	103,511.35	46,453.27	122.83%
营业利润	2,944.07	1,015.97	189.78%
利润总额	5,552.61	1,072.90	417.53%
净利润	5,564.51	1,088.08	411.41%
归属于母公司的净利润	5,810.71	1,396.53	316.08%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	3,748.23	1,246.19	200.78%

（三）简要现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年1-3月	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	252.64	8,031.60	-96.85%
投资活动产生的现金流量净额	-26,971.91	-14,536.47	85.55%
筹资活动产生的现金流量净额	21,939.62	14,854.36	47.70%
现金及现金等价物净增加额	-4,718.29	8,467.77	-155.72%

公司一季度实现营业收入10.35亿元，同比增长122.83%，公司实现归属于上市公司股东的净利润5,810.71万元，同比增长316.08%，盈利能力明显改善。

随着公司新款笔记本电脑（含一体机）和电子烟等产品的量产，因部分产品销量不及预期、汇率波动、股份支付等事件影响的减弱，以及公司持续优化资产质量

和业务结构，公司盈利能力得到进一步增强。2020年经营业绩亏损不会对公司今年及以后年度经营产生重大不利影响。

四、经营业绩变动情况或者其他重大不利变化是否对本次募投项目产生重大不利影响

本次非公开发行股票募集资金总额不超过160,000万元，扣除发行费用后，计划投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	计划投资总额	募集资金投资额
1	高精密模具扩建项目	45,013.00	45,000.00
2	微创手术器械零部件生产项目	20,120.00	20,000.00
3	智能穿戴、智能家居类产品部件制造项目	50,548.00	50,000.00
4	补充流动资金项目	45,000.00	45,000.00
合计		160,681.00	160,000.00

本次募投项目主要聚焦于高精密模具、微创手术器械零部件以及智能穿戴、智能家居类产品部件制造领域。上述募投项目符合企业的经营发展计划，具有建设必要性和可行性，受公司2020年度亏损因素影响较小。

其中，高精密模具是公司生产各类精密结构件的重要原材料和基础工艺装备。高精密模具扩建项目可以实现公司模具整体自主化设计与生产，以弥补公司现有模具开发能力不足问题，提高公司各类消费电子、医疗器械和其他精密金属结构件的研发、生产与检验需求。

微创手术器械零部件生产项目主要产品包括能量吻合器、超声电刀、疝气手术吻合器、高值耗材、手动吻合器、吻合器械零部件等微创手术零部件。当前，公司医疗器械产品盈利能力较强，2018年、2019年、2020年公司医疗器械类产品毛利率均在40%以上。随着社会老龄化加剧及公司与国际著名医疗器械企业合作力度持续扩大，该项目将拥有较强的盈利能力。

智能穿戴、智能家居类产品部件制造项目拟聚焦于以智能穿戴设备、智能家居产品为代表的新兴消费电子类产品市场。根据IDC公布数据显示，2020年全球智能穿戴设备出货量为4.45亿台，相较于2018年的1.78亿台，年均复合增长率达到58.11%。根据STATISTA公布数据显示，2019年全球智能家居市场规模已达到737.19亿美元，2017年至2019年年均复合增长率达到30.21%。上述市场需求较为旺盛，前景较为广阔，公司的积极布局可以有效提高公司在该新兴品类的竞争力。

因此，本次募投项目不会因公司2020年经营业绩亏损发生重大不利变化，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。

五、公司2020年度业绩亏损对本次非公开发行的影响

截至本报告出具之日，发行人本次非公开发行股票仍符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规规定的上市公司非公开发行股票的条件。发行人2020年度业绩亏损不构成公司本次非公开发行股票的实质性障碍。

六、保荐机构核查意见

经核查，本保荐机构认为，自发审会审核通过之日起至本报告出具日，发行人不存在贵会《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）、《股票发行审核标准备忘录第5号（新修订）——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》和《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函〔2008〕257号）中所述的可能影响本次非公开发行股票条件及对投资者做出投资决策有重大影响的应予披露的重大事项，亦不存在其他会影响本次非公开发行股票的事项。具体情况如下：

1、发行人已在本次《非公开发行A股股票预案（修订稿）》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了提示。

2、发行人2020年度经营业绩出现亏损包括部分产品终端销量在四季度不及预期导致出现了较大沉没成本、以及汇兑损失等原因，发行人经营情况未发生重大不利变化，发行2020年度业绩亏损不会对发行人长期的经营业绩和持续经营能力造成重大不利影响。

3、发行人2020年度业绩亏损未对本次募投项目的可行性、必要性等产生重大不利影响，公司仍将继续实施本次募投项目。

4、发行人2020年度业绩亏损不会对本次发行构成实质性障碍，公司仍符合非公开发行股票条件。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于昆山科森科技股份有限公司2020年度非公开发行A股股票项目之补充尽职调查报告》之签章页）

项目协办人签名：

刘园园

保荐代表人签名：

刘汶堃

臧黎明

保荐机构总经理或授权代表签名：

刘乃生

保荐机构法定代表人（董事长）签名：

王常青

中信建投证券股份有限公司

年 月 日