

关于美芯晟科技（北京）股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市
发行注册环节反馈意见落实函回复

保荐人（主承销商）



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

（北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

二零二三年二月

中国证券监督管理委员会、上海证券交易所：

根据《美芯晟科技（北京）股份有限公司发行注册环节反馈意见落实函》（以下简称“落实函”）的要求，美芯晟科技（北京）股份有限公司（以下简称“美芯晟”、“发行人”或“公司”）与中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”或“保荐机构”）、北京市中伦律师事务所（以下简称“发行人律师”）、致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）等相关方，本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就意见落实函所提问题逐条进行了认真讨论、核查和落实，现回复如下，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《美芯晟科技（北京）股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书（注册稿）》（以下简称“《招股说明书》”）一致。

落实函所列问题	黑体（不加粗）
落实函所列问题的回复	宋体（不加粗）
对招股说明书的修改、补充	楷体（加粗）

本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

1. 关于业绩下滑

根据申报材料：（1）经审阅，2022 年 1-9 月，发行人营业收入 28,322.48 万元，同比增长 13.91%，净利润 2,975.18 万元，去年同期为-108.04 万元；扣非后净利润 2,219.39 万元，同比下降 29.85%，主要因 2021 年存在股份支付费用、2022 年期间费用增长和毛利率下降影响。（2）预计 2022 年度营业收入 40,000 万元至 50,000 万元，较上年同比增长 7.52%至 34.40%；净利润 4,200 万元至 6,000 万元，同比增长 28.79%至 83.98%，扣非后净利润为 3,500 万元至 5,300 万元，同比下降 11.05%至 41.26%。

请发行人：结合无线充电芯片、LED 照明驱动芯片两个业务板块的收入、毛利率变动情况，期间费用具体变动情况等，进一步量化分析说明 2022 年 1-9 月收入增长但扣非后净利润下滑的原因，相关因素对发行人持续经营能力是否造成重大不利影响，对 2022 年度经营业绩预计是否谨慎；若 2022 年业绩存在大幅下滑风险，请在招股说明书重大事项提示部分完善相关信息披露。

请保荐机构、申报会计师核查并发表意见。

【回复】

一、发行人说明

（一）结合无线充电芯片、LED 照明驱动芯片两个业务板块的收入、毛利率变动情况，期间费用具体变动情况等，进一步量化分析说明 2022 年 1-9 月收入增长但扣非后净利润下滑的原因

2022 年 1-9 月，公司主要收入及盈利相关指标较上年同期变动情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	变动幅度
营业收入	28,322.48	24,864.92	13.91%
其中：无线充电系列产品	7,926.79	4,680.78	69.35%
无线充电芯片	7,034.19	3,647.70	92.84%
TX-PCBA	892.60	1,033.08	-13.60%
LED 照明驱动系列产品	20,395.51	20,184.15	1.05%

项目	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	变动幅度
LED 照明驱动芯片	20,277.41	19,816.51	2.33%
中测后晶圆	118.11	367.64	-67.87%
综合毛利	9,440.02	9,695.47	-2.63%
其中：无线充电系列产品	3,457.16	1,805.09	91.52%
无线充电芯片	3,260.83	1,643.66	98.39%
TX-PCBA	196.33	161.43	21.62%
LED 照明驱动系列产品	5,982.78	7,890.37	-24.18%
LED 照明驱动芯片	5,965.06	7,777.18	-23.30%
中测后晶圆	17.73	113.19	-84.34%
综合毛利率	33.33%	38.99%	-5.66%
其中：无线充电系列产品	43.61%	38.56%	5.05%
无线充电芯片	46.36%	45.06%	1.30%
TX-PCBA	22.00%	15.63%	6.37%
LED 照明驱动系列产品	29.33%	39.09%	-9.76%
LED 照明驱动芯片	29.42%	39.25%	-9.83%
中测后晶圆	15.01%	30.79%	-15.78%
销售费用	1,342.15	1,065.66	25.95%
其中：股权激励费用	-	135.59	不适用
剔除股权激励后销售费用	1,342.15	930.07	44.31%
管理费用	1,679.33	3,708.06	-54.71%
其中：股权激励费用	-	2,473.21	不适用
剔除股权激励后管理费用	1,679.33	1,234.85	36.00%
研发费用	4,526.80	4,256.85	6.34%
其中：股权激励费用	-	715.77	不适用
剔除股权激励后研发费用	4,526.80	3,541.08	27.84%
营业利润	3,568.68	464.35	668.53%
净利润	2,975.18	-108.04	不适用
扣非后净利润	2,219.39	3,163.64	-29.85%

注：2022 年 1-9 月数据为审阅数据，未经审计。

1、2022 年 1-9 月，公司营业利润、净利润与扣非后净利润同比变动方向相反，主要是 2021 年股权激励所致

2022 年 1-9 月，公司营业利润、净利润与扣非后净利润同比变动方向相反主要是

公司于 2021 年进行股权激励，计提 3,324.57 万元股份支付费用所致；其中，计入研发费用的股份支付费用为 715.77 万元，主要涉及无线充电研发部门、LED 研发部门和信号链研发部门，共计 5 人；计入销售费用的股份支付费用为 135.59 万元，主要涉及无线充电销售部门和 LED 销售部门，共计 2 人；计入管理费用的股份支付费用为 2,473.21 万元，主要为职能部门人员和高级管理人员，共计 4 人，其中高级管理人员为刘柳胜和郭越勇，分别负责管理 LED 研发部门和无线充电研发部门，不存在兼职管理其他部门的情形。公司根据会计准则规定，将该等股份支付费用一次性计入 2021 年当期损益，并按照非经常性损益项目列报，使得营业利润、净利润与扣非后净利润呈现相反的变动趋势。

公司 2021 年股权激励情况如下：2021 年三季度，美芯晟有限召开董事会，决议通过美芯晟有限 2021 年股权激励授予相关事宜。美芯晟有限 2021 年股权激励计划共计授予郭越勇、刘柳胜、杨志勋、赵红坡等 11 人，授予美芯晟有限注册资本数额合计 81.85 万元。根据发行人授予股权激励的董事会决议、股权激励协议及股权激励计划实际执行情况，发行人员工股权激励计划未对激励员工设置服务期等限制条件，激励对象于授予日即获得取得发行人相应股份的权利。依据会计准则，发行人的股权激励系立即实现且没有约定服务期等限制条件的股权激励，相关股份支付费用应当一次性计入发生当期损益。目前，发行人 2021 年的股权激励人员中，方坤已离职，基于股权激励授予协议约定，其离职前已经取得发行人股权激励份额，在离职后仍享有。除前述情况，其余授予对象均为在职员工，不存在离职情况。经与财政部《股份支付准则应用案例——以首次公开募股成功为可行权条件》相关案例比对分析，发行人本次股权激励股权激励计划及合伙协议未对员工的具体服务期限作出专门约定，且未约定回购在发行人成功完成首次公开募股前主动离职员工持有的股权激励份额，发行人股权激励计划员工离职后仍享有相关股权激励份额，不存在财政部相关案例涉及的以首次公开募股成功为可行权条件的约定条款。因此，发行人 2021 年股权激励计划的股份支付费用计提情况符合会计准则规定和财政部的相关应用案例要求。

综上，依据美芯晟有限 2021 年 9 月同一时期引入外部投资者的最高价格（每注册资本价格约为 72.93 元）与授予价格（每注册资本授予价格约为 32.30 元）之差，发行人于 2021 年就股权激励事项一次性计提股份支付费用 3,324.57 万元。本次股权

激励对象及职务如下：

序号	授予对象	授予注册资本数额（万元）	职务
1	郭越勇	43.91	副总经理
2	刘柳胜	14.00	董事、副总经理
3	杨志勋	10.21	副总经理
4	赵红坡	2.77	数字设计总监
5	周剑宇	1.86	市场经理
6	万勇	1.86	数字设计经理
7	冯倩倩	1.86	人力资源总监
8	王元龙	1.86	质量总监兼供应链总监
9	方坤	1.48	大客户经理
10	张丹	1.11	证券事务代表
11	郭德宽	0.93	研发经理
合计		81.85	-

若将上述股份支付费用 3,324.57 万元直接加回至营业利润及净利润中，则公司 2021 年 1-9 月营业利润为 3,788.92 万元、净利润为 3,216.53 万元，将使得 2022 年 1-9 月对应指标同比减少 220.24 万元和 241.35 万元，与扣非后净利润变化方向一致。但 2022 年 1-9 月公司扣非后净利润同比减少 944.24 万元，降幅更大，与营业利润及净利润的差额约 700 万元，主要是 2022 年 1-9 月由于政府补助、理财投资产生的计入非经常性损益的其他收益、投资收益和公允价值变动损益分别为 429.27 万元、191.81 万元和 238.49 万元，合计较 2021 年 1-9 月增加 797.31 万元所致。

2、2022 年 1-9 月，剔除股权激励影响，扣非后净利润更能反映实际经营业绩； 公司营业收入同比增长但扣非净利润下滑的原因分析

2022 年 1-9 月，公司营业收入同比增长 13.91%、增加 3,457.56 万元，扣非后净利润同比下降 29.85%、减少 944.24 万元，变动趋势相反的主要原因系：（1）从收入端来看，公司无线充电系列产品获得终端客户高度认可，收入贡献效果逐步释放；LED 照明驱动系列产品销售价格今年以来受市场环境影响出现回落趋势，导致 LED 照明驱动系列产品收入与上年同期基本持平；公司整体营业收入较上年同期呈现增长趋势；（2）从毛利端来看，公司无线充电芯片受终端客户高度认可，毛利率基本稳定；

LED 照明驱动芯片销售价格出现回落，加之销售成本仍维持在高位，导致该系列产品毛利率有所下滑，因而公司整体毛利率水平有所降低，使得公司在营业收入增长的情况下毛利水平未有增长，与上年同期基本相当；（3）从费用端来看，公司继续保持扩张趋势，随着公司人员数量增加及薪酬待遇水平提高，以及持续加强研发投入，公司销售费用、管理费用和研发费用等费用支出快速增加，2022 年 1-9 月销售费用、管理费用和研发费用合计同比增加 1,842.29 万元（剔除股权激励影响）；（4）前述毛利率下降及费用支出增加是导致扣非后净利润同比下滑的核心原因，但公司 2022 年 1-9 月汇兑损益和利息收入合计同比增加 1,098.35 万元，一定程度抵减了费用支出的影响，在其他科目扣非后未有明显变化的情况下，降低了公司扣非后扣净利润同比下降幅度。

（1）从收入端来看，营业收入增长主要系无线充电芯片收入贡献效果释放，LED 照明驱动芯片收入较上年同期基本持平

公司无线充电系列产品包括无线充电芯片、TX-PCBA，LED 照明驱动系列产品包括 LED 照明驱动芯片、中测后晶圆。公司销售收入主要来源于无线充电芯片和 LED 照明驱动芯片。以 2022 年 1-9 月为例，公司无线充电芯片收入占比营业收入 24.84%，LED 照明驱动芯片收入占比营业收入 71.59%，合计占比 96.43%。而 TX-PCBA 和中测后晶圆收入合计占比 3.57%，对公司收入和盈利影响小。因此，公司以无线充电芯片和 LED 照明驱动芯片为主，分析收入及盈利变动情况。

2021 年 1-9 月、2022 年 1-9 月，公司无线充电芯片和 LED 照明驱动芯片销售情况如下：

项目	无线充电芯片			LED 照明驱动芯片		
	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	变动幅度	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	变动幅度
销售收入（万元）	7,034.19	3,647.70	92.84%	20,277.41	19,816.51	2.33%
销售数量（万颗）	1,291.43	669.66	92.85%	64,196.46	63,737.76	0.72%
平均单价（元/颗）	5.45	5.45	0.00%	0.32	0.31	1.59%

1) 无线充电芯片

2022 年 1-9 月，公司无线充电芯片销售收入同比增长 92.84%，平均单价基本保

持稳定，销售数量大幅增长。公司无线充电芯片凭借出色的产品性能形成了较强的市场竞争能力，获得了终端客户的高度认可，伴随着客户需求增加，公司对终端大客户实现批量出货，销售数量相应大幅增长，相较去年同期增长 92.85%。

具体来看，公司始终坚持科技创新、坚持自主可控，加大对技术门槛高、国产替代空间大的核心技术攻坚。公司自 2017 年启动无线充电芯片研发以来，不断突破技术瓶颈，于 2018 年推出首款功率可达 30W 同时具备 10W 反向充电功能的接收端芯片，率先打破海外垄断，吸引了知名终端客户的关注。在随后的时间里，公司与重要终端客户持续进行技术验证升级，并成功通过供应商资质认证，公司的无线充电芯片技术水平受到业界的广泛认可。报告期内，公司相继推出功率可达到 50W、100W 的高功率接收端芯片，引领了无线充电芯片技术近年来的突破与发展。2022 年 1-9 月，随着终端大客户产品销售向好，对公司无线充电芯片需求加大，带动公司无线充电芯片销量大幅提升。根据公司初步核算预计，针对公司最主要的终端客户品牌 A，公司 2022 年所销售无线充电芯片中对应品牌 A 的收入达到 6,717.31 万元、同比增长 69.02%，截至 2022 年末在手订单 2,665.37 万元、同比增长 96.43%；对应欣旺达、龙旗、华勤、荣耀、鼎桥、传音、京东方、上海铂星（吉利集团子公司）等其他知名终端客户的收入达到 2,030.34 万元、同比增长 66.77%，截至 2022 年末在手订单 1,030.14 万元、同比增长 42.75%。前述情况为公司该型产品持续增长提供了坚实保障。

2) LED 照明驱动芯片

不同于无线充电芯片终端客户相对集中的情况，LED 照明驱动芯片下游终端用户涵盖各类电源及照明产品生产厂商，其特点是多且分散。公司 LED 照明驱动芯片亦呈现终端客户较多、终端销售相对分散的情况，仅保荐机构进行终端销售核查时覆盖的客户已经超过 300 家。因此，公司 LED 照明驱动芯片销售受单一终端客户影响较小，更多受市场整体变化影响。

2022 年 1-9 月，公司 LED 照明驱动芯片销售收入相较去年同期基本持平，主要系销售价格受市场环境因素影响出现回落趋势。2021 年 1-9 月、2022 年 1-9 月，公司 LED 照明驱动芯片按季度的销售情况如下：

项目	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月
----	--------------	--------------

	销售收入 (万元)	销售数量 (万颗)	平均单价 (元/颗)	销售收入 (万元)	销售数量 (万颗)	平均单价 (元/颗)
一季度	5,237.53	14,097.00	0.37	3,091.64	13,341.59	0.23
二季度	5,845.57	17,155.82	0.34	4,796.27	18,212.34	0.26
三季度	9,194.31	32,943.64	0.28	11,928.59	32,183.83	0.37

①2022 年以来，LED 照明驱动芯片市场环境有所改变

2022 年以来，LED 照明驱动芯片市场环境有所改变，全球供应紧张的情况缓解，市场需求出现分化。从境外看，以印度为代表的新兴市场保持了较高的景气度，需求较为旺盛；而欧美等发达市场需求有所放缓。从境内看，照明产业集中的华东地区与华南地区需求分化。在华东地区，以大型照明生产厂商为主，一是 2021 年以来备货较为充足，库存水平相对较高；二是华东地区的外销需求主要面对欧美市场，受影响较大；三是受上半年疫情影响相对更大，导致华东地区 2022 年上半年总体需求偏弱。在华南地区，中小型照明生产厂商更多，一是 2021 年芯片供应紧张时，对中小客户的供应相对不足，其库存水平不高；二是华南地区外销需求中新兴市场比例较大；三是受疫情影响相对较小，导致华南地区尤其是中小客户群体库存去化快，需求稳定且逐步转旺。

2022 年以来芯片终端应用市场存在不确定性，下游各环节库存去化程度不一，同时芯片上游产能紧张情况有所缓解，全面供需失衡格局逐渐向局部不平衡转变，对包括公司在内的芯片供应商存在普遍压力。

②市场环境变动对公司 LED 照明驱动芯片销售产生影响

2022 年以来 LED 照明驱动芯片市场环境的变动情况对公司 LED 照明驱动芯片销售相应产生影响。受上游产能释放、下游需求放缓及疫情影响，LED 照明驱动芯片市场供应紧张的情况有所改变，销售价格自 2021 年高位水平开始回调。为顺应经济形势及市场供需变动情况，公司对 LED 照明驱动芯片销售价格进行下调。2021 年 1-9 月、2022 年 1-9 月，公司 LED 照明驱动芯片的销售价格变动情况如下：

单位：元/颗

项目	2022 年 1-9 月			2021 年 1-9 月		
	一季度	二季度	三季度	一季度	二季度	三季度
境内	0.29	0.25	0.26	0.20	0.24	0.33

项目	2022 年 1-9 月			2021 年 1-9 月		
	一季度	二季度	三季度	一季度	二季度	三季度
境外	0.56	0.53	0.40	0.38	0.39	0.53
合计	0.37	0.34	0.28	0.23	0.26	0.37

从境内销售来看，公司 2022 年一季度至三季度 LED 照明驱动芯片平均销售价格分别为 0.29 元/颗、0.25 元/颗和 0.26 元/颗，受供需关系变动及疫情影响，境内 LED 照明驱动芯片价格回调速度较快并逐渐企稳；从境外销售来看，公司 2022 年一季度至三季度 LED 照明驱动芯片平均销售价格分别为 0.56 元/颗、0.53 元/颗和 0.40 元/颗，境外销售以印度市场为主，受益于印度市场较高的景气度及旺盛的工商业需求，境外 LED 照明驱动芯片价格回调速度相对较慢。

2022 年以来 LED 照明驱动芯片市场环境发生变动，境内外销售价格均出现不同程度回落，使得 2022 年 1-9 月公司 LED 照明驱动芯片整体销售单价与去年同期基本持平，加之销售数量保持稳定，导致公司 2022 年 1-9 月 LED 照明驱动芯片销售收入与去年同期基本持平。进一步从境内外销售结构来看，受益于境外市场需求，2022 年 1-9 月公司境外销售占比较上年同期有所提升，具体如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月		2021 年 1-9 月	
	销售收入	销售收入占比	销售收入	销售收入占比
境内	12,692.93	62.60%	14,284.25	72.08%
境外	7,584.47	37.40%	5,532.25	27.92%
合计	20,277.41	100.00%	19,816.51	100.00%

如前所述，公司 LED 照明驱动芯片终端客户多且分散，公司对经销商按照多个终端客户需求汇总下单，截至 2022 年末公司 LED 照明驱动芯片在手订单金额 8,164.09 万元，与去年同期基本持平，保持稳定的发展态势。

（2）从毛利端来看，LED 照明驱动芯片毛利率受市场环境有所下滑是公司扣非后净利润下降的原因之一

2021 年 1-9 月、2022 年 1-9 月，公司无线充电芯片和 LED 照明驱动芯片毛利率情况如下：

项目	无线充电芯片			LED 照明驱动芯片		
	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	变动幅度	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	变动幅度
销售单价（元/颗）	5.45	5.45	0.00%	0.32	0.31	1.59%
单位成本（元/颗）	2.92	2.99	-2.36%	0.22	0.19	18.03%
毛利（万元）	3,260.83	1,643.66	98.39%	5,965.06	7,777.18	-23.30%
毛利率	46.36%	45.06%	1.30%	29.42%	39.25%	-9.83%

1) 无线充电芯片

公司无线充电芯片凭借出色的产品性能保持了较强的市场竞争能力,获得终端客户的持续认可。2022 年 1-9 月,公司无线充电芯片毛利率水平为 46.36%,与上年同期 45.06%的毛利率水平基本持平。随着无线充电芯片收入规模持续扩大,公司无线充电芯片盈利贡献能力持续增强。

2) LED 照明驱动芯片

2022 年 1-9 月,公司 LED 照明驱动芯片毛利率水平为 29.42%,相较上年同期 39.25%的毛利率水平有所下滑,一方面系销售价格受市场环境影响呈现下降趋势,另一方面系下游需求放缓传导至上游生产环节具有滞后性,加之成本结转亦具有滞后性,导致公司销售成本尤其是晶圆、MOS 等原材料成本仍处于高位水平。LED 照明驱动芯片市场环境变动对公司销售及生产相应产生影响,销售价格及销售成本的双重影响导致公司 2022 年 1-9 月 LED 照明驱动芯片毛利率下滑。2022 年 1-9 月,公司 LED 照明驱动芯片按季度的毛利率情况如下:

项目	2022 年一季度	2022 年二季度	2022 年三季度
销售单价（元/颗）	0.37	0.34	0.28
单位成本（元/颗）	0.25	0.24	0.20
毛利率	32.99%	28.48%	27.98%

从销售价格来看,2022 年一季度至三季度,公司 LED 照明驱动芯片平均销售单价分别为 0.37 元/颗、0.34 元/颗和 0.28 元/颗,销售价格受 LED 照明驱动芯片市场环境的影响呈现下降趋势。

从销售成本来看,2022 年一季度至三季度,公司 LED 照明驱动芯片平均单位成

本分别为 0.25 元/颗、0.24 元/颗和 0.20 元/颗，销售成本整体仍处于高位水平。公司 LED 照明驱动芯片成本主要由晶圆、MOS 等原材料成本和封装测试成本构成，2022 年以来 LED 照明驱动芯片市场下游需求呈现放缓趋势，但传导至上游原材料制造及封装测试环节具有时滞性，公司原材料尤其是晶圆供应价格整体仍保持在高位。以晶圆为例，公司 2022 年一季度至三季度用于生产 LED 照明驱动芯片的晶圆采购价格分别为 2,686.61 元/片、2,806.22 元/片和 2,524.85 元/片，2022 年上半年 LED 晶圆采购价格延续上涨趋势，2022 年三季度开始出现回落，导致 2022 年上半年 LED 照明驱动芯片原材料成本相对较高。此外，成本结转具有滞后性，公司既有库存原材料的采购价格处于历史高位，该部分原材料结转至成本亦使得销售成本较高。2022 年 1-9 月，公司 LED 照明驱动芯片原材料采购价格变动情况如下：

项目	2022 年一季度	2022 年二季度	2022 年三季度
LED 晶圆采购价格（元/片）	2,686.61	2,806.22	2,524.85
MOS 采购价格（元/颗）	0.10	0.12	0.11

公司 LED 照明驱动芯片销售价格下滑叠加销售成本处于高位的影响，使得毛利率水平相较 2021 年出现回落。2022 年一季度至三季度，公司 LED 照明驱动芯片毛利率水平分别为 32.99%、28.48%和 27.98%，毛利率水平下滑导致利润贡献程度降低，是公司 2022 年 1-9 月扣非后净利润下降的主要原因之一。

（3）从费用端来看，公司员工数量增加及薪酬待遇水平提高，以及持续加强研发投入亦是公司扣非后净利润下降的原因之一

公司期间费用主要由职工薪酬构成，2022 年以来公司继续保持扩张趋势，员工数量尤其是研发人员数量持续增加，同时提高薪酬待遇水平以增加对员工的激励效果，公司 2022 年 1-9 月整体职工薪酬显著增加，带动期间费用快速上涨。此外，公司高度重视研发投入，在持续推进无线充电芯片、LED 照明驱动芯片研发的基础上，拓展研发有线快充芯片、信号链芯片以完善产品结构和构建技术壁垒。公司期间费用水平快速增加，亦是扣非后净利润下降的主要原因之一。2021 年 1-9 月、2022 年 1-9 月，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月			2021 年 1-9 月
	金额	变动金额	变动幅度	金额
销售费用	1,342.15	412.08	44.31%	930.07
管理费用	1,679.33	444.49	36.00%	1,234.85
研发费用	4,526.80	985.72	27.84%	3,541.08
合计	7,548.29	1,842.29	32.29%	5,706.00

注：销售费用、管理费用、研发费用已剔除股权激励，下同。

1) 在销售费用方面，公司销售人员数量增加及薪酬待遇水平提高、销售办事处升级扩张及销售宣传活动增加带动销售费用快速增加

2022 年 1-9 月，公司销售费用同比增加 412.08 万元，主要系销售人员数量增加及薪酬待遇水平提高带动职工薪酬同比增加 271.68 万元，销售办事处升级扩张带动折旧摊销及房租水电物业费同比增加 68.64 万元，销售宣传活动增加带动宣传招待费增加 48.21 万元，前述主要销售费用合计增加 388.52 万元，构成销售费用快速增加的主要原因。2021 年 1-9 月、2022 年 1-9 月，公司主要销售费用变动情况如下：

单位：人、万元/人、万元

项目		2022.9.30/ 2022 年 1-9 月/			2021.9.30/ 2021 年 1-9 月
		数额	变动数额	变动幅度	数额
职工薪酬	人员数量	36	2	5.88%	34
	人均薪酬	26.62	5.22	24.41%	21.39
	职工薪酬合计	984.78	271.68	38.10%	713.10
折旧摊销及房租水电物业费		159.93	68.64	75.18%	91.29
宣传招待费		70.78	48.21	213.57%	22.57
主要销售费用小计		1,215.49	388.52	46.98%	826.97
销售费用合计		1,342.15	412.08	44.31%	930.07

注：人均薪酬=职工薪酬/该期间各季度末员工数量均值，下同。

为增强对销售人员的激励，提高产品宣传力度及效果，公司引入较为资深的销售人员及提高薪酬待遇，2022 年 1-9 月销售人员人均薪酬同比上涨 24.41%，销售人员职工薪酬增加带动销售费用快速增加。此外，公司为增强与客户沟通联系，提升公司形象，加强产品推广力度，一方面扩张升级华东及华南地区销售办，带动房屋租赁及水电物业费等配套费用增加，2022 年 1-9 月折旧摊销及房租水电物业费同比增加 68.64

万元，同比增长 75.18%；另一方面公司加大品牌宣传力度，同时积极参加如印度照明展 Light+LED Expo India、广州国际光亚展、亚洲充电展会等行业展会，带动宣传费用增加，2022 年 1-9 月宣传招待费同比增加 48.21 万元，同比增长 213.57%。因此，公司销售人员数量增加及薪酬待遇水平提高、销售办事处升级扩张及销售宣传活动增加带动销售费用快速增加。

2) 在管理费用方面，公司管理人员数量增加及薪酬待遇水平提高，职工薪酬增加带动管理费用快速增加

2022 年 1-9 月，公司管理费用同比增加 444.49 万元，主要系管理人员数量增加及薪酬待遇水平提高带动职工薪酬同比增加 492.50 万元所致。2021 年 1-9 月、2022 年 1-9 月，公司管理人员数量及人均薪酬变动情况如下：

单位：人、万元/人、万元

项目		2022.9.30/ 2022 年 1-9 月			2021.9.30/ 2021 年 1-9 月
		数额	变动数额	变动幅度	数额
职工薪酬	人员数量	47	9	23.68%	38
	人均薪酬	28.41	7.10	33.35%	21.30
	职工薪酬合计	1,231.04	492.50	66.69%	738.53
管理费用合计		1,679.33	444.49	36.00%	1,234.85

注：公司 2022 年 1-9 月职工薪酬同比增加金额大于整体管理费用同比增加金额，主要系 2021 年 1-9 月 IPO 相关审计评估、律师费用支出较多，使得 2022 年 1-9 月中中介机构服务费同比有所减少所致。

在管理人员方面，为提高公司运转效率，保障采购、生产、人力及财务等中后台部门对公司规模扩张的支撑作用，公司扩招管理人员及提高薪酬待遇，2022 年 9 月末管理人员数量同比增长 23.68%，2022 年 1-9 月管理人员人均薪酬同比上涨 33.35%，管理人员职工薪酬增加带动管理费用快速增加。

3) 在研发费用方面，公司研发人员数量增加及薪酬待遇水平提高，加之现有产品体系升级及新产品体系研发需配套材料及测试费，带动研发费用快速增加

2022 年 1-9 月，公司研发费用同比增加 985.72 万元，主要系研发人员数量增加及薪酬待遇水平提高带动职工薪酬同比增加 825.18 万元，相应折旧摊销及房租水电

物业费同比增加 49.33 万元；现有产品体系升级及新产品体系研发配套材料及测试费同比增加 80.73 万元，前述主要研发费用合计增加 955.24 万元，构成研发费用快速增加的主要原因。2021 年 1-9 月、2022 年 1-9 月，公司主要研发费用变动情况如下：

单位：人、万元/人、万元

项目		2022.9.30/ 2022 年 1-9 月/			2021.9.30/ 2021 年 1-9 月
		数额	变动数额	变动幅度	数额
职工薪酬	人员数量	102	21	25.93%	81
	人均薪酬	32.73	3.18	10.75%	29.56
	职工薪酬合计	3,120.70	825.18	35.95%	2,295.52
材料及测试费		637.28	80.73	14.51%	556.55
折旧摊销及房租水电物业费		409.23	49.33	13.71%	359.90
主要研发费用小计		4,167.22	955.24	29.74%	3,211.97
研发费用合计		4,526.80	985.72	27.84%	3,541.08

① 公司研发人员数量增加及薪酬待遇水平提高

为促进公司产品技术升级、丰富产品结构，公司积极扩张研发团队规模，2022 年 9 月末研发人员数量同比增长 25.93%，办公场所扩张导致相应折旧摊销及房租水电物业费同比上涨 13.71%。此外，公司为增强对研发人员的激励效果，提高研发人员薪酬待遇水平，2022 年 1-9 月研发人员人均薪酬同比上涨 10.75%。公司研发人员数量增加及薪酬待遇水平提高使得研发人员职工薪酬增加，带动研发费用快速增加。

② 公司持续推进现有产品体系研发及新产品体系开拓，材料及测试费增加

2022 年以来公司持续推进无线充电芯片、LED 照明驱动芯片等现有产品体系研发，以及推进有线充电芯片和信号链芯片等新产品体系开拓。一方面，公司扩张研发团队，研发人员职工薪酬快速增加；另一方面，产品研发所需材料及测试费亦相应增加。2022 年 1-9 月，公司研发材料及测试费达到 637.28 万元，同比增加 80.73 万元，同比增长 14.51%，带动研发费用快速增加。

公司目前主要产品为无线充电芯片和 LED 照明驱动芯片，为保持产品市场竞争力和推进技术工艺升级，公司始终将无线充电芯片和 LED 照明驱动芯片的技术研发作为公司的重点研发方向。在无线充电芯片方面，公司依托现有无线充电产品的技术

积累，开展产品迭代升级以及新工艺、新产品、新技术的研究和持续化升级，提升产品集成度、输出功率、转化效率及电能检测和控制精度；在 LED 照明驱动芯片方面，公司依托多年的产品及技术储备，结合照明行业发展趋势和发展理念，持续推进产品升级迭代和技术工艺升级以保障产品竞争力。2022 年 1-9 月，公司无线充电芯片和 LED 照明驱动芯片研发费用合计达到 3,464.18 万元，较去年同期增长 8.48%。

同时，公司进一步丰富产品结构，依托电源管理芯片领域技术储备、杰出的研发团队与完善的研发体系，推动有线充电芯片和信号链芯片研发。新产品条线开拓使得研发费用相应增加，2022 年 1-9 月，公司有线充电芯片和信号链芯片研发费用合计 1,062.62 万元，同比增长达到 205.68%。

（4）从其他科目看，汇兑损益和利息收入同比增加较大，一定程度抵减了费用支出的影响，在其他科目扣非后未有明显变化的情况下，降低了公司扣非后扣净利润同比下降幅度

2022 年 1-9 月，受美元升值影响，公司汇兑损益同比增加 837.22 万元。此外，2021 年下半年以来公司经历多轮外部融资，账面资金增加使得 2022 年 1-9 月利息收入同比增加 261.13 万元。前述因素合计增加收益 1,098.35 万元，一定程度抵减了同期费用支出快速增加对利润的影响，在其他科目扣非后未有明显变化的情况下，降低了公司扣非后净利润同比下降幅度。

综上，公司营业收入及扣非后净利润同比增速变动趋势相反，一方面系受 LED 照明芯片市场环境的影响，公司 LED 照明驱动芯片收入未实现显著增长，毛利率同比下滑，另一方面系公司员工数量增加及薪酬待遇水平提高、持续加强研发投入导致费用支出显著增加。

（二）相关因素对发行人持续经营能力是否造成重大不利影响

公司 2022 年 1-9 月收入增长但扣非后净利润下滑，主要影响因素包括 LED 照明驱动芯片销售单价下滑、销售成本仍居高位以及期间费用支出增加。随着终端应用市场需求状况改善，以及原材料及封装测试服务采购价格下调，公司 LED 照明驱动芯片毛利率情况企稳并逐渐回调；此外，期间费用增加是公司规模扩张的必要方式，有

利于提高公司运转效率、增强公司技术壁垒。因此，相关因素未对公司持续经营能力造成重大不利影响。

1、随着 LED 照明驱动芯片市场需求情况改善，以及原材料及封装测试服务采购价格下调，公司 LED 照明驱动芯片毛利率逐渐企稳回升

2022 年，公司 LED 照明驱动芯片销售情况如下：

项目	2022 年 1-3 月	2022 年 4-6 月	2022 年 7-9 月	2022 年 10-12 月
销售单价（元/颗）	0.37	0.34	0.28	0.24
单位成本（元/颗）	0.25	0.24	0.20	0.17
毛利率	32.99%	28.48%	27.98%	29.34%

注：2022 年 10-12 月数据为公司初步测算结果，未经审计或审阅。

从销售端来看，公司 2022 年 10-12 月 LED 照明驱动芯片销售单价为 0.24 元/颗，销售价格已下调至稳定阶段，随着国内各项稳增长措施逐步落地，公司预计 LED 照明驱动芯片销售价格将逐渐修复。从采购端来看，随着上游厂商前期产能扩充逐步落地及下游需求传导到位，公司部分主要原材料及封测供应商从三季度起陆续开始下调报价，如某晶圆供应商自 7 月起陆续将晶圆及 MOS 报价下调 20%，某封测服务供应商自 7 月起将公司采购较多的封装型号价格下调 20%-40%。随着销售价格趋于稳定并逐渐修复、销售成本自三季度开始下调，公司 LED 照明驱动芯片毛利率企稳后逐渐回升，2022 年 10-12 月毛利率已修复至 29.34%，盈利贡献效果好转。

2019 年至 2022 年 1-9 月，公司及可比公司 LED 照明驱动芯片毛利率情况如下：

公司	2022 年 1-9 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
晶丰明源	21.42%	47.82%	25.91%	22.88%
必易微	31.81%	43.08%	22.89%	18.05%
发行人	29.42%	41.30%	21.44%	18.15%

注 1：数据源自招股说明书、定期报告；

注 2：晶丰明源、必易微未披露 2022 年 1-9 月 LED 照明驱动芯片毛利率，此处以综合毛利率替代。

从公司 LED 照明驱动芯片毛利率情况来看，2019-2021 年 LED 照明驱动芯片毛利率分别为 18.15%、21.44%和 41.30%，公司自 2019 年以来加强 LED 照明驱动芯片研发，在提高集成度、可靠性及提高性能降低能耗方面持续进行技术工艺迭代升级，

研发成果转化良好，公司 LED 照明驱动芯片毛利率稳步提升。其中 2021 年，照明市场下游需求旺盛与芯片行业供不应求的供需格局共同推动 LED 照明驱动芯片行业景气度不断提升，加之公司研发成果经市场充分验证进入高效转化期，产品价格明显提升，公司 LED 照明驱动芯片毛利率大幅提升。2022 年以来，LED 照明驱动芯片市场环境发生改变，毛利率自 2021 年高位开始回调，公司 LED 照明驱动芯片毛利率一季度至四季度毛利率分别为 32.99%、28.48%、27.98%和 29.34%，四季度毛利率趋于稳定。公司持续推进 LED 照明驱动芯片技术工艺迭代升级以保障产品竞争优势和市场份额，在以印度为代表的境外新兴市场和以华南地区为代表的境内市场形成了完善的销售体系和较强的客户认可度，并通过与中芯国际、燕东微等供应厂商建立战略合作的方式加强供应链管理，优化生产工艺以保障产品成本优势，公司 LED 照明驱动芯片毛利率已逐渐恢复至稳定水平。

从可比公司 LED 照明驱动芯片毛利率情况来看，2019 年至 2022 年 1-9 月，公司 LED 照明驱动芯片毛利率变化情况与可比公司相同，即均呈现 2019-2021 年毛利率受技术工艺升级和市场需求旺盛影响持续提升、2022 年以来毛利率受市场环境变动影响自高位回调的趋势。其中，晶丰明源 2022 年 1-9 月毛利率下降相对明显，根据公开披露资料，主要系其为消化库存和巩固市场份额下调产品价格，同时对部分产品采取较为激进的基于产品未来成本定价的价格策略，导致整体毛利率较低所致。随着上游厂商产能扩充逐步落地及下游需求改善传导到位，芯片企业成本与售价调整将趋于匹配，行业毛利率水平将趋于稳定。

此外，LED 照明产品作为消费者生产、生活的必需品，市场规模在全球范围内将保持稳步增长，特别是在印度等 LED 照明替代较快的新兴国家。公司在高 PF 开关电源芯片与智能芯片领域持续进行技术迭代升级，自研开发高压集成工艺，进一步提高产品性能、优化产品成本，持续提升照明领域的技术领先地位和市场份额。因此，公司在 LED 照明驱动芯片领域具备可持续经营能力。

2、扩充团队及加强研发投入是公司规模扩张的必要途径，有利于提高公司运转效率、为公司规模扩张提供人员及技术支撑

公司目前正处于快速成长期，扩充团队规模有利于为公司业务扩张提供人员基

础，具体表现为扩充销售团队以提高产品推广力度、扩充管理团队以提高公司运转效率、扩充研发团队以增强公司技术壁垒。随着公司规模扩张，规模效应亦将出现，公司期间费用率将趋于稳定并逐渐下滑，利好公司盈利能力。此外，公司加强研发力度有利于保持现有无线充电芯片和 LED 照明驱动芯片产品的市场竞争力，促进技术工艺升级迭代，同时开拓有线快充芯片和信号链芯片研发有利于公司丰富产品结构，为后续业务规模扩张提供产品基础，利好公司可持续经营能力。

3、长期来看，公司可持续经营能力具备充足基础

公司目前在无线充电芯片和 LED 照明驱动芯片的主打产品基础上，开拓推广有线快充芯片和信号链芯片等新产品。随着公司产品结构持续完善、技术工艺升级迭代，公司可持续经营能力具备充足基础。

(1) 无线充电芯片业务将继续快速增长

根据 Statista 于 2022 年 8 月发布的数据，2022 年消费电子需求受到抑制，预计全球市场规模将降至 10,620 亿美元，下降幅度约为 4.5%，但 2023 年预计会同比回升 3.86%。中国消费电子市场 2022 年市场规模预计为 2,514 亿美元，下降 8.25%，但 2023 年预计将同比上升 2.47%，达到 2,576 亿美元。此外，根据 2023 年 1 月 IDC 公布的最新报告，2022 年全球智能手机出货量为 12.1 亿部，同比下降 11.3%。虽然受新冠疫情和宏观担忧加剧的影响，消费电子与智能手机市场增速短期内出现了下滑，但依然保持着较大的市场规模，并且随着宏观经济复苏有望迎来拐点，发行人无线充电芯片业务仍具备广阔的市场空间。

无线充电功能渗透率的不断提升为发行人的无线充电芯片业务创造了增长机会。自 2017 年三星、苹果等海外厂商陆续推出具备无线充电功能的智能手机以来，无线充电应用场景不断普及，如车载无线充电、酒店、餐厅、家居无线充电等各个应用场景从小众逐渐变为日常。智能手表、TWS 耳机等智能终端设备为打造更严苛的防水等功能，设备无孔化已成为趋势，用户的消费习惯同步形成，使得无线充电功能越来越成为终端电子产品的标配功能。在产品端，无线充电功能亦从仅在旗舰产品配置，逐步扩展到各类、各档产品。以苹果产品为例，其目前已在全系列产品配置无线充电功能。据 Strategy analytics 数据显示，2021 年度，全球支持 WPC-Qi 标准的无线充电接收端设备的出货量达到 5.15 亿台，发射端设备的出货量达到 1.97 亿台，无线充电设

备的整体出货量较 2020 年度增长近 30%。同时，2019 年全球无线充电在手机中的渗透率为 20%左右，到 2021 年已超过 30%，预计到 2025 年将超过 45%。上述情况将推动无线充电功能渗透率不断提高，亦将带动发行人无线充电芯片销售持续增长。

目前，无线充电芯片市场仍以瑞萨电子、意法半导体、博通等国际芯片厂商为主。发行人通过多年的研发创新，无线充电芯片产品指标性能已经达到或超过国际厂商。在市场份额方面，发行人虽然与国际大厂仍存在较大差距，但在与国内同行业公司竞争中已经处于领先地位。随着国产替代加速深化，发行人将持续获益。

发行人始终坚持科技创新、坚持自主可控，加大对技术门槛高、国产替代空间大的核心技术攻坚。发行人自 2017 年启动无线充电芯片研发以来，不断突破技术瓶颈，于 2018 年推出首款功率可达 30W 同时具备 10W 反向充电功能的接收端芯片，率先打破海外垄断，吸引了知名终端客户的关注。在随后的时间里，公司与重要终端客户持续进行技术验证升级，并成功通过供应商资质认证，公司的无线充电芯片技术水平受到业界的广泛认可。报告期内，公司相继推出功率可达到 50W、100W 的高功率接收端芯片，引领了无线充电芯片技术近年来的突破与发展。报告期内，一方面公司与主要大客户持续深入合作，销售规模不断增长。针对于公司最主要的终端客户品牌 A，根据公司初步核算预计，2022 年公司所销售无线充电芯片中对应品牌 A 的收入达到 6,717.31 万元，相较于 2021 年实现了 69.02%的同比增长，截至 2022 年末在手订单 2,665.37 万元，亦同比增长 96.43%，保持稳步增长的态势。另一方面，公司进一步与欣旺达、龙旗、华勤等知名头部厂商深入合作，并积极开拓荣耀、鼎桥、传音、京东方、上海铂星（吉利集团子公司）等其他知名终端客户，2022 年对应上述其他终端客户收入达到 2,030.34 万元、同比增长 66.77%，截至 2022 年末在手订单 1,030.14 万元、同比增长 42.75%。此外，公司开始走向国际市场，目前发行人正在就自主研发的无线充电芯片在三星品牌终端产品上的适配与导入开展技术验证。随着发行人客户群体日益丰富，发行人无线充电芯片业务有望保持快速增长。

(2) LED 照明驱动芯片业务将平稳增长

照明产品深入社会生产生活各个领域，已经形成了庞大的市场规模，是一个具有持续需求的终端消费市场。其中 LED 照明市场是最为主要的组成部分。根据高工产业研究院数据显示，全球 LED 照明市场规模从 2016 年的 4,484 亿元上涨到 2020 年

的 7,383 亿元，同比增长 11.53%，预计 2021 年 LED 照明市场规模到达 8,089 亿元。中国 LED 照明市场规模由 2017 年的 3,646 亿元增长到 2021 年的 5,825 亿元，年复合增长率达到 12.43%。

对于 LED 照明产品，LED 照明驱动芯片是最为核心的元器件之一，亦呈现出长期增长的趋势。根据 Global Industry Analysts 调查报告显示，全球 LED 驱动电源 2020 年市场规模为 134 亿美元，预计到 2027 年达到 526 亿美元。从我国来看，根据高工产研 LED 研究所统计数据显示，2021 年中国 LED 照明驱动电源产值规模达到 292 亿元，预计到 2023 年，市场规模将达到 326 亿元。

国内 LED 照明驱动芯片领域经过近十年的充分竞争及国产替代，整体市场格局较为稳定，目前国内参与企业数量约有 15~20 家。未来，受到包括发行人在内的几家头部企业规模效应的影响，市场格局预计将更为集中。

发行人 LED 照明驱动芯片下游主要覆盖国内市场及印度市场，终端客户数量众多。在国内市场，终端客户既包括凯耀、得邦、佛山照明等大型照明生产企业，也覆盖了大量中小企业，尤其是在广东中山地区建立了较高市场口碑。在境外市场，发行人主要覆盖印度市场，自研的高 PF 开关电源驱动芯片凭借出色的产品力，非常符合印度本土电网环境，受到了当地客户的广泛欢迎，覆盖客户既包括昕诺飞（飞利浦）等知名客户，也包括大量印度本土生产厂商。同时，发行人积极推动生产工艺提升，公司自主开发的高压集成工艺可保证 LED 照明驱动芯片的可靠性等性能大幅提升的同时，减少 30% 以上的生产成本，产品的市场竞争力将大幅提高。在国内市场，目前仅少数头部企业具备将该等工艺应用于大规模量产的能力，进一步加速了市场份额向头部厂商聚集的进程。

总体而言，发行人在 LED 照明驱动芯片市场形成了较为坚实的客户基础，伴随着照明市场发展，将形成长期平稳增长的发展趋势。

（3）有线快充、信号链即将开始贡献收入

公司有线快充芯片、信号链芯片目前整体处于研发及形成解决方案阶段。在有线快充芯片方面，公司已成功推出 20-120W 整体解决方案，包括 GaN 功率驱动；在信号链芯片方面，公司已成功推出手机端应用的光检测和近距离检测方案、手表端应用

的表冠和血氧检测芯片。随着公司新产品陆续完成市场验证推广，有线快充及信号链芯片亦将开始贡献收入。

(4) 公司向汽车电子领域延伸拓展

公司持续拓展车规级产品条线。一方面，公司将现有产品延续到汽车电子应用，如 15W 以及 50-70W 无线充电发射端、汽车照明驱动芯片。另一方面，公司作为“北京 2022 年度车规级芯片科技攻关揭榜挂帅榜单任务”之“模拟类系统基础芯 SBC”的牵头单位，为推进国产汽车 SBC 芯片国产替代进行科研攻关。该芯片作为汽车控制系统的关键部件，属于高端汽车电子芯片，目前基本由英飞凌和 NXP 垄断。因此，公司在车规级产品条线的拓展亦将利好公司发展。

综上，公司 LED 照明驱动芯片毛利率情况企稳并逐渐回调，期间费用增加是公司规模扩张的必要方式，有利于提高公司运转效率、增强公司技术壁垒，因此相关因素未对公司持续经营能力造成重大不利影响。此外，随着公司产品结构持续完善、技术工艺升级迭代，公司可持续经营能力具备充足基础。

(三) 发行人对 2022 年度经营业绩预计谨慎

发行人在提交的招股说明书注册稿中，披露了对 2022 年度经营业绩的预计情况，具体如下：

“公司预计 2022 年度营业收入 40,000 万元至 50,000 万元，较上年同比增长 7.52% 至 34.40%；归属于母公司股东的净利润为 4,200 万元至 6,000 万元，较上年同比增长 28.79%至 83.98%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 3,500 万元至 5,300 万元，较上年同比下降 41.26%至 11.05%。”

发行人结合 2022 年已实现业绩情况，验证最终业绩实现情况是否符合已披露的业绩预计区间。具体如下：

根据公司财务部门初步核算，发行人预计 2022 年实现营业收入约 44,000 万元，归属于母公司股东的净利润约 5,250 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润约 4,250 万元。鉴于前述为初步核算预计数据，若考虑进一步精确核算后的调整，公司预计上下浮动不超过 5%。

综上，前述财务指标均在发行人已披露的预计区间内，且偏向于区间中值，因此发行人 2022 年度经营业绩预计谨慎。

（四）发行人 2022 年业绩不存在大幅下滑的情况

按照上述预计，发行人预计 2022 年度营业收入较上年同比增长约 19%；归属于母公司股东的净利润较上年同比增长约 61%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较上年同比下降约 29%。

发行人营业收入、净利润保持增长，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润同比下降幅度约 29%。鉴于上述预计为初步核算预计数据，若考虑进一步精确核算后的调整，公司预计上下浮动不超过 5%，则扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润下降幅度约在 30%。因此，公司不存在经营业绩大幅下滑的情况。

二、保荐机构、申报会计师核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师履行了如下核查程序：

1、获取发行人 2022 年 1-9 月收入成本明细表，分析不同产品条线销售、成本及毛利率情况及变动趋势，访谈发行人相关人员了解 2022 年以来市场环境变动情况及对发行人影响程度，访谈发行人销售及采购负责人了解 2022 年以来销售行情及采购情况；获取发行人 2022 年 1-9 月费用明细表、员工花名册，分析发行人员工数量变动情况及人均薪酬变动情况；获取发行人 2022 年 1-9 月研发费用明细表，分析不同产品条线研发费用变动情况。

2、获取发行人 2022 年 10-12 月收入成本明细表，分析发行人 LED 照明驱动芯片销售、成本及毛利率情况及变动趋势；访谈发行人相关人员了解产品规划及后续经营计划。

3、查阅致同会计师出具的 2022 年 1-9 月的审阅报告，以及发行人 2022 年四季度的主要财务数据；查阅发行人截至 2022 年 12 月 31 日的在手订单；访谈发行人相关人员，了解 2022 年四季度以来的生产销售情况，了解发行人从收入到利润的预计

过程。

4、比较发行人 2022 年与 2021 年经营业绩的情况，评估发行人是否存在经营业绩大幅下滑的情况。

（二）核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人营业收入及扣非后净利润同比增速变动趋势相反，一方面系受LED照明芯片市场环境的影响，发行人LED照明驱动芯片收入未实现显著增长，毛利率同比下滑，另一方面系发行人员工数量增加及薪酬待遇水平提高、持续加强研发投入导致费用支出显著增加。

2、发行人营业收入及扣非后净利润同比增速变动趋势相反，相关影响因素未对公司持续经营能力造成重大不利影响。

3、发行人对2022年度经营业绩预计谨慎。

4、发行人 2022 年业绩不存在大幅下滑的情况。

美芯晟科技(北京)股份有限公司

8-1-6-24

发行人董事长声明

本人已认真阅读美芯晟科技（北京）股份有限公司本次发行注册环节反馈意见落实函回复的全部内容，确认本次意见落实函回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

发行人董事长:



CHENG BAOHONG



美芯晟科技（北京）股份有限公司

2023年2月8日

（本页无正文，为中信建投证券股份有限公司《关于美芯晟科技（北京）股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市发行注册环节反馈意见落实函回复》之签字盖章页）

保荐代表人签名：



曾宏耀



董军峰

中信建投证券股份有限公司



2023年07月08日

保荐机构董事长声明

本人作为美芯晟科技（北京）股份有限公司保荐机构中信建投证券股份有限公司的董事长，现就本次意见落实函的回复郑重声明如下：

“本人已认真阅读美芯晟科技（北京）股份有限公司本次意见落实函回复的全部内容，了解回复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，本次意见落实函回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。”

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



2023年2月8日