

关于成都新易盛通信技术股份有限公司

申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函的回复

深圳证券交易所：

根据贵所于 2020 年 8 月 16 日出具的《关于成都新易盛通信技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函》（审核函〔2020〕020137 号）（以下简称“《落实函》”）要求，成都新易盛通信技术股份有限公司（以下简称“新易盛”、“公司”、或“发行人”）会同东莞证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）及其他中介机构就《落实函》中所提到的问题逐项予以落实并进行了书面说明。现将《落实函》中的问题回复如下，请贵所予以审核。

如无特别说明，本回复所用释义与《成都新易盛通信技术股份有限公司 2020 年度创业板向特定对象发行股票募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）中的释义保持一致。除本回复特别说明外，所有数值通常保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符，均为四舍五入所致。

落实函所列问题	黑体（加粗）
落实函所列问题的回复	宋体（不加粗）
中介机构核查程序及意见	宋体（不加粗）
对《募集说明书》的补充、修改	楷体（加粗）

2019年，发行人实现营业收入116,487.37万元，同比增长53.28%，实现归母净利润21,285.66万元，同比增长568.68%。2020年1至6月，发行人实现营业收入83,655.16万元，同比增长74.16%，实现归母净利润19,121.69万元，同比增长137.06%。

请发行人补充说明或披露：（1）结合产品结构、销售规模、毛利率等变动情况量化分析2019年及2020年1至6月公司业绩增速较快的原因及合理性，与同行业可比公司是否一致；（2）结合光通信行业产品更新升级速度较快、5G基站和数据中心建设相关需求释放等因素，说明公司业绩增速是否可持续，是否存在放缓的风险，并充分披露相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、结合产品结构、销售规模、毛利率等变动情况量化分析2019年及2020年1至6月公司业绩增速较快的原因及合理性，与同行业可比公司是否一致

2019年度和2020年1~6月，公司产品的销售量、销售规模及占比情况按照产品结构划分情况如下：

单位：万元/万支

产品	2020年1~6月			2019年1~6月		
	销量	销售收入	收入占比	销量	销售收入	收入占比
点对点光模块	278.93	81,881.24	97.88%	228.86	44,089.55	91.79%
其中：4.25G以上	138.91	72,202.01	86.31%	95.14	33,567.94	69.88%
4.25G以下	140.02	9,679.23	11.57%	133.72	10,521.61	21.90%
PON光模块	14.63	1,529.88	1.83%	26.41	2,454.51	5.11%
组件	1.25	175.21	0.21%	201.96	1,254.03	2.61%
其他业务	-	68.83	0.08%	-	235.88	0.49%
合计	294.80	83,655.16	100.00%	457.24	48,033.97	100.00%
产品	2019年度			2018年度		
	销量	销售收入	收入占比	销量	销售收入	收入占比
点对点光模块	478.48	110,068.46	94.49%	384.00	63,384.81	83.41%
其中：4.25G以上	207.25	88,501.15	75.97%	143.65	44,863.00	59.03%

4.25G 以下	271.23	21,567.30	18.51%	240.35	18,521.81	24.37%
PON 光模块	41.88	4,308.71	3.70%	88.06	8,514.13	11.20%
组件	205.84	1,644.94	1.41%	787.59	3,947.37	5.19%
其他业务	-	465.26	0.40%	-	148.72	0.20%
合计	726.19	116,487.37	100.00%	1,259.64	75,995.03	100.00%

2019 年度和 2020 年 1~6 月，公司点对点光模块产品为公司的主要产品，占营业收入的比例分别为 94.49%和 97.88%，点对点光模块产品是公司营业收入增长的主要驱动因素。

2019 年度和 2020 年 1~6 月，公司实现的营业收入分别为 116,487.37 万元和 83,655.16 万元，较上年同比增长 53.28%和 74.16%。2019 年度和 2020 年 1~6 月，4.25G 以上点对点光模块的销量分别同比增长 44.27%和 46.01%，销售收入分别同比增长 97.27%和 115.09%，进而导致 2019 年度和 2020 年 1~6 月公司实现的营业收入大幅度增长。

自 2019 年以来，国内外 5G 基站的规模部署和数据中心建设加速，国内外客户对与 5G 基站和数据中心建设相关的高速率光模块产品（包括 25G、50G、100G、200G、400G 光模块）的需求大幅度增加。借助于良好的市场契机，公司在不断加强产品研发的同时，持续加速推进市场开拓工作，积极参与全球市场竞争。在 5G 应用领域，公司与全球主流设备制造商建立了良好的合作关系，25G、50G、100G、200G 等相关光模块产品出货量持续增长；在数据中心应用领域，经过不懈努力，多款 100G、400G 光模块产品已通过全球主流互联网厂商的认证并实现批量出货，公司的客户结构进一步得以优化。公司 2019 年度 25G 及以上速率产品的销售收入占比已超过 40%，2020 年 1~6 月销售收入占比进一步提高，超过 60%，进而使得公司销售收入增长较快。

2019 年度和 2020 年 1~6 月，公司产品的毛利、毛利率及毛利贡献率等情况按照产品结构划分情况如下：

单位：万元

产品	2020年1~6月				2019年1~6月			
	毛利	毛利占比	毛利率	毛利贡献率	毛利	毛利占比	毛利率	毛利贡献率

点对点光模块	31,219.90	99.53%	38.13%	37.32%	14,784.75	99.29%	33.53%	30.78%
其中：4.25G 以上	28,235.53	90.01%	39.11%	33.76%	11,876.12	79.76%	35.38%	24.72%
4.25G 以下	2,984.37	9.51%	30.83%	3.57%	2,908.63	19.53%	27.64%	6.06%
PON 光模块	51.17	0.16%	3.34%	0.06%	-140.58	-0.94%	-5.73%	-0.29%
组件	83.53	0.27%	47.67%	0.10%	257.87	1.73%	20.56%	0.54%
其他业务	13.11	0.04%	19.06%	0.02%	-11.29	-0.08%	-4.79%	-0.02%
合计	31,367.71	100.00%	37.50%	37.50%	14,890.75	100.00%	31.00%	31.00%
产品	2019年度				2018年度			
	毛利	毛利占比	毛利率	毛利贡献率	毛利	毛利占比	毛利率	毛利贡献率
点对点光模块	39,912.54	98.69%	36.26%	34.26%	14,842.20	100.11%	23.42%	19.53%
其中：4.25G 以上	34,308.20	84.83%	38.77%	29.45%	9,761.03	65.84%	21.76%	12.84%
4.25G 以下	5,604.34	13.86%	25.99%	4.81%	5,081.17	34.27%	27.43%	6.68%
PON 光模块	-13.05	-0.03%	-0.30%	-0.01%	-523.55	-3.53%	-6.15%	-0.69%
组件	456.27	1.13%	27.74%	0.39%	502.65	3.39%	12.73%	0.66%
其他业务	87.13	0.22%	18.73%	0.07%	4.40	0.03%	2.96%	0.01%
合计	40,442.89	100.00%	34.72%	34.72%	14,825.70	100.00%	19.51%	19.51%

2019 年度和 2020 年 1~6 月，公司 4.25G 以上点对点光模块产品实现的毛利占毛利总额的比例分别为 84.83%和 90.01%，其毛利贡献率由 2018 年度的 12.84%上升至 2019 年度 29.45%，增长 16.61 个百分点，由 2019 年 1~6 月的 24.72%上升至 2020 年 1~6 月的 33.76%，增长 9.04 个百分点，增长幅度较大，因此，4.25G 以上点对点光模块产品是公司净利润增长的主要驱动因素。

2019 年度和 2020 年 1~6 月，公司实现的净利润分别为 21,285.66 万元和 19,121.69 万元，较上年同比增长 568.68%和 137.06%，主要原因系：（1）2019 年度和 2020 年 1~6 月，公司实现的营业收入分别为 116,487.37 万元和 83,655.16 万元，较去年同比增长 53.23%和 74.16%；（2）高速率光模块产品的销售单价和毛利率相对更高，受益于国内外 5G 基站的规模部署和数据中心建设的加速，公司持续推进产品研发及市场开拓工作并取得积极成效，高速率光模块产品的销售占比不断增加，整体拉高 4.25G 以上点对点光模块的毛利率水平，使得 4.25G 以上点对点光模块产品的毛利率由 2018 年度的 21.76%上升至 2019 年度 38.77%，由 2019 年 1~6 月的 35.38%上升至 2020 年 1~6 月的 39.11%，导致

当年度（期）净利润均有所增长；（3）由于 2018 年度公司客户 A 受到中美贸易摩擦的影响，以及公司当年度实施股权激励确认股份支付费用 2,047.97 万元，导致 2018 年度公司整体利润规模偏低，使得公司 2019 年度实现的净利润规模增长幅度较大。

2018 年~2020 年上半年度，公司与同行业可比上市公司业绩经营对比情况如下：

公司名称	营业总收入（亿元）			净利润（亿元）			
	2020 年 1~6 月	2019 年度	2018 年度	2020 年 1~6 月	2019 年 1~6 月	2019 年度	2018 年度
光迅科技	-	53.38	49.29	-	-	3.28	3.10
华工科技	-	54.60	52.33	-	-	4.95	2.70
中际旭创	-	47.58	51.56	3.66~4.40	2.07	5.13	6.23
新易盛	8.37	11.65	7.60	1.91	0.81	2.13	0.32

注：1、光迅科技、华工科技尚未披露 2020 年半年度报告及业绩预告；

2、中际旭创 2020 年 1~6 月的数据来源于《2020 年半年度业绩预告》，其中净利润已扣除股权激励费用的影响；

3、其他数据来源于上市公司披露的定期报告。

2019 年度，公司营业收入和净利润的变化趋势与光迅科技、华工科技的变化趋势一致，与中际旭创的变化趋势相反，主要原因系中际旭创受部分客户资本开支增速放缓、去库存等外部因素影响，导致 2019 年度营业总收入和净利润均有所下降。

2020 年上半年度，公司实现的净利润为 1.91 亿元，同期增长 135.80%；中际旭创 2020 年上半年度实现净利润为 3.66~4.40 亿元，同期增长 76.81%~112.56%，公司与中际旭创的变化趋势一致。

综上所述，2019 年度和 2020 年上半年度，公司与同行业可比上市公司经营业绩的变化趋势基本一致，不存在重大差异。

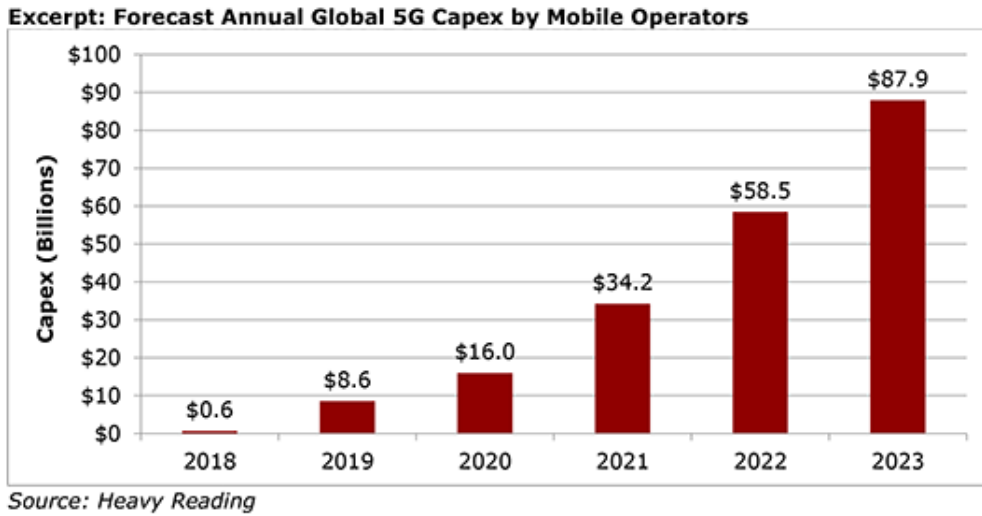
二、结合光通信行业产品更新升级速度较快、5G 基站和数据中心建设相关需求释放等因素，说明公司业绩增速是否可持续，是否存在放缓的风险，并充分披露相关风险

公司自成立以来一直专注于光模块的研发、生产和销售，高度重视新技术和新产品研发，在高速率光模块、5G 相关光模块等重点领域已有多年的研发积累，是国内少数具备批量交付 100G 光模块、400G 光模块能力的企业。公司拥有灵活的柔性生产线，产品范围覆盖广，目前已成功开发了不同型号、质量可靠的光模块产品近 3,000 种，产品涵盖了多种标准的通信网络接口、传输速率、光波波长等技术指标，应用领域覆盖了数据宽带、电信通讯、数据中心、安防监控和智能电网等行业。在市场方面，公司通过研发创新、品质优化等多项措施，为客户提供高效率的业务解决方案，通过多年来的不懈努力，公司已与全球主流的设备制造商及互联网厂商建立了良好的合作关系，多款产品已通过客户认证，5G 及数据中心应用领域相关的高速率光模块产品出货量持续增长。同时新客户的拓展及产品认证工作仍在高效有序推进，未来有望实现更多优质客户的突破。众多的优质客户资源、客户区域的全球化分布和客户行业的多元化布局为公司经营业绩的持续增长提供了可靠的保障。

公司未来将紧紧抓住第五代移动通信产业和数据中心产业带来的发展机遇，快速响应市场需求，进一步提升研发创新能力，聚集优势资源持续对光模块行业技术进行前瞻性研究，着力打造核心技术能力，为公司的发展提供坚实的基础，增强公司的未来竞争力和持续经营能力。目前公司高速率光模块产品的生产技术已经成熟，其中 2019 年度 25G 及以上速率产品的销售收入占比已超过 40%，2020 年 1~6 月销售收入占比进一步提高，超过 60%，且截至 2020 年 7 月 10 日，公司高速率光模块产品的在手订单充足，约为 9.21 亿元。

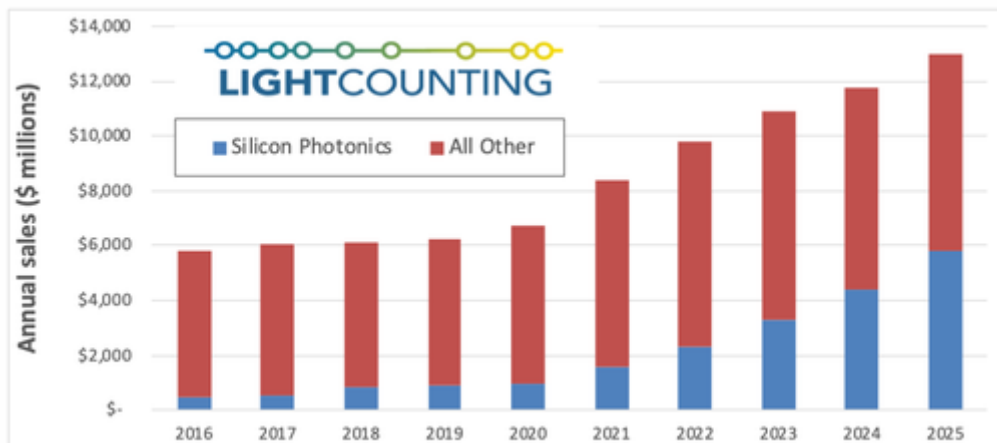
5G 基站的规模部署将同步带动光模块产品的需求。随着 5G 标准的不断成熟，全球各大运营商仍不断加大对 5G 网络建设的投入，截至 2020 年 5 月，全球共 384 家运营商正在投资 5G 网络建设。据咨询公司 Heavy Reading 预测，全球移动运营商 5G 资本支出将从 2018 年的 6 亿美元迅速增长到 2023 年的 879 亿美元。在中国市场方面，据华尔街投行 Jefferies 预测，中国 5G 建设预计 7 年内总支

出金额将达到 1,800 亿美元，远高于 2013 年~2020 年的 4G 投资金额 1,170 亿美元。



数据中心的新建与升级将拉动光模块产品的需求。随着网络速度的提升，对流量日益增长的需求使得网络变革呈现多样性的发展方向。2019 年上半年度，仅谷歌、微软、亚马逊和阿里巴巴几家云服务提供商的数据中心资本支出就已达到 172 亿美元，占总数据中心资本支出 390 亿美元的 44%。据市场调研公司 Omdia 预测，2019 年~2023 年，为满足用户需求，全球数据中心资本支出将以 9.8% 的年复合增长率增长，从 820 亿美元上升至 1,250 亿美元。

据 LightCounting 预测，未来五年内全球光模块市场年增长率约为 16.47%，至 2025 年该市场销售收入将超过 130 亿美元。近年来中国光模块市场发展迅速，占全球市场份额逐年提高，LightCounting 研究表明，2020 年全球光模块市场中国供应商将占据主导地位。



综上所述，一方面，公司已拥有成熟的高速率光模块产品的生产技术，与5G和数据中心相关的高速率光模块产品已实现量产和销售，市场拓展进展顺利且高速率光模块产品在手订单充足（9.21亿元）；另一方面，未来几年，全球范围内5G基站的规模部署和数据中心的新建与升级使得全球市场对高速率光模块产品的需求将大幅度增加，高速率光模块的市场前景广阔。因此，公司预计未来一段时间将会维持高速增长的态势。

针对未来公司经营业绩增速放缓的风险，公司已在《募集说明书》“第六节与本次发行相关的风险因素”中补充披露“未来公司经营业绩增速放缓的风险”。

“十三、未来公司经营业绩增速放缓的风险”

自2019年以来，受国内外5G基站的规模部署和数据中心建设的影响，国内外客户对与5G和数据中心相关的高速率光模块的需求大幅度增加，导致公司2019年度和2020年上半年度营业收入和净利润规模同比大幅度增加。未来如果国内外宏观政策调整使得下游应用领域市场增速放缓，通信运营商投资计划削减，或者公司自身销售收入达到一定的规模，公司经营业绩将存在增速放缓的风险。另外，光通信行业技术更新迭代速度和产品升级速度较快，如果公司研发及生产不能及时跟进，公司的经营业绩也将受到影响。”

三、保荐机构和会计师核查程序及意见

（一）核查程序

保荐机构和会计师主要履行了如下核查程序：

- 1、查阅发行人销售收入明细表，复核发行人销售数据统计的准确性；
- 2、结合产品结构、销售规模、毛利率、收入占比等因素对发行人经营业绩变化情况进行分析；
- 3、从公开渠道获取发行人可比公司的经营业绩情况，分析发行人与可比公司经营业绩变化趋势是否一致；
- 4、结合发行人产品结构、市场空间等因素对发行人业绩增速情况进行分析；
- 5、查阅了发行人《募集说明书》中与本次发行相关的风险因素的描述，确

认其是否已充分披露未来公司经营业绩增速放缓的风险。

（二）核查意见

经核查，保荐机构和会计师认为：

1、发行人 2019 年度和 2020 年上半年度业绩增速较快具有一定的合理性，与同行业可比公司的变化趋势基本保持一致；

2、发行人生产技术成熟，在手订单充足，受益于 5G 基站的规模部署和数据中心建设的加速，发行人未来一段时间将会维持高速增长的态势，发行人已披露经营业绩增速放缓的风险。

(本页无正文,为成都新易盛通信技术股份有限公司《关于成都新易盛通信技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函的回复》之盖章页)

成都新易盛通信技术股份有限公司



(本页无正文，为东莞证券股份有限公司《关于成都新易盛通信技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函的回复》之签章页)

保荐代表人签名：

李捷

李捷

黄艳婕

黄艳婕



2020年8月24日

保荐机构（主承销商）董事长及总经理声明

本人已认真阅读《关于成都新易盛通信技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函的回复》的全部内容，了解本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，本回复中不存在虚假记载、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。

保荐机构董事长（总经理）签名：


陈照星