

来源：中国经济网

中国经济网编者按

：12月2日，广东安达智能装备股份有限公司（以下简称“安达智能”）将首发上市，保荐机构为中国国际金融股份有限公司，保荐代表人为何璐、沈璐璐。安达智能拟于上交所科创板上市，发行股票数量不超过2020.20万股，全部为公开发行新股，占发行后总股本的25%。安达智能拟募集资金11.70亿元，分别用于流体设备及智能组装设备生产建设项目、研发中心建设项目、信息化建设项目、补充流动资金项目。

2018年、2019年、2020年、2021年1-6月，安达智能的营业收入分别为4.48亿元、3.63亿元、5.07亿元、2.37亿元；归属于母公司所有者的净利润分别为1.31亿元、6283.67万元、1.33亿元、4605.28万元；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为1.28亿元、5631.63万元、1.24亿元、4249.35万元。

2019年和2020年，安达智能营业收入增速分别为-18.98%、39.64%；归属于母公司所有者的净利润增速分别为-51.98%、112.30%。

安达智能经营活动产生的现金流量净额呈下降趋势。报告期内，安达智能销售商品、提供劳务收到的现金分别为6.15亿元、3.11亿元、4.50亿元、2.86亿元；经营活动产生的现金流量净额分别为2.71亿元、2911.09万元、8342.22万元、4674.22万元。

安达智能的募资金额远超其资产总额。报告期各期末，安达智能资产总额分别为5.81亿元、6.00亿元、6.70亿元和7.54亿元；负债总额分别为1.57亿元、1.34亿元、1.40亿元和1.71亿元。

报告期各期末，公司合并资产负债率分别为27.11%、22.32%、20.89%和22.70%，同行业可参考公司资产负债率平均值分别为44.31%、41.92%、43.35%、46.67%。

报告期各期末，安达智能应收账款余额分别为1.02亿元、1.34亿元、1.81亿元和1.54亿元，应收账款期末余额占同期营业收入的比例分别为22.79%、36.82%、35.74%和32.43%（年化后）。应收账款账面价值分别为9487.37万元、1.26亿元、1.71亿元和1.45亿元，占流动资产的比重分别为19.22%、24.19%、28.98%和21.73%。

报告期内，安达智能应收账款周转率分别为2.66次、3.29次、3.41次、3.00次，同行业可比公司应收账款周转率平均值分别为3.69次、3.36次、3.23次、3.19次。

报告期各期末，公司存货账面价值分别为1.04亿元、9128.73万元、1.23亿元和1.96亿元，占流动资产的比例分别为21.12%、17.57%、20.89%和29.34%。

安达智能的存货周转率低于同行业可比公司平均水平。报告期内，安达智能的存货周转率分别为1.23次、1.19次、1.50次、1.16次，同行业可比公司存货周转率平均值分别为2.13次、2.03次、2.18次、1.69次。

安达智能的毛利率在同行可比公司中最高。报告期内，安达智能综合毛利率分别为69.96%、68.06%、68.21%和60.93%，主营业务毛利率分别为69.96%、68.09%、68.25%和60.92%。同行业公司的主营业务毛利率平均值分别为46.86%、46.96%、44.80%、42.16%。

报告期内，安达智能研发费用分别为3663.78万元、3984.57万元、4833.43万元和2370.29万元，占营业收入的比重分别为8.18%、10.98%、9.54%和10.00%。同行业可参考公司研发费用率平均值分别为8.11%、8.75%、8.42%、9.59%。

安达智能的管理费用率高于同行业可参考公司平均水平。2018年至2021年1-6月，安达智能管理费用分别为4144.49万元、4601.66万元、4023.30万元和2144.45万元，占营业收入的比重分别为9.25%、12.68%、7.94%和9.04%，剔除股份支付影响后占营业收入的比重分别为7.39%、10.25%、6.26%和7.10%。同行业可参考公司管理费用率平均值分别为7.86%、7.26%、6.76%、7.77%，剔除股份支付影响后管理费用率平均值分别为6.71%、6.87%、6.13%、6.89%。

安达智能依赖苹果产业链。2018年度、2019年度、2020年度和2021年上半年，苹果公司直接采购和苹果公司指定EMS厂商采购的金额分别为3.11亿元、1.87亿元、3.07亿元、1.43亿元，占公司主营业务收入的比例分别为69.38%、51.44%、60.65%和60.46%，均在50%以上。

报告期内，安达智能分红3次，现金分红金额共计1.6亿元。其中，2018年11月30日，安达智能股东大会决议向全体股东现金分红3000.00万元；2019年12月8日，安达智能股东大会决议向全体股东现金分红3000.00万元；2020年5月8日，安达智能股东大会决议向全体股东现金分红1.00亿元。

据红星新闻报道，安达智能在之前的招股书申报稿中，修改了部分同行可比公司的数据，从而得出对自己更有利的结论。如其申报稿显示，2018年-2020年，同行可比公司凯格精机管理费用率分别为16.6%、14.04%、15.19%。然而同样准备上市的凯格精机也发了招股说明书，其披露的同期管理费用率分别为10.37%、7.15%、7.17%；扣除股份支付的管理费用率分别为6.17%、7.15%、6.89%。对比安达智能正式的上会稿发现，部分数据前后不一致的情况已经作出了订正。

据时代商学院报道，安达智能在招股书中披露了8家同行可比公司的管理费用率，但上述数据与这些公司招股书和年报披露的数据不符。经核对数据，安达智能的招股书所列8家可比同行的管理费用率均遭到篡改。根据同行可比公司自身财报数据计算，2018年至2020年，这8家同行可比公司的管理费用率平均值分别为7.55%、7.59%、7.02%。若剔除股份支付费用，同行可比公司的管理费用率将进一步降低。而同期安达智能的管理费用率分别为9.25%、12.68%、7.94%，远高于同行可比公司均值。此外，安达智能的招股书在研发费用率方面也有部分数据与同行公司披露的数据不符。

中国经济网记者就相关问题向安达智能发去采访函，截至发稿，未获回复。

拟上交所科创板上市

安达智能主要从事流体控制设备、等离子设备、固化及组装设备等智能制造装备的研发、生产和销售。公司产品主要包括点胶机、涂覆机、等离子清洗机、固化炉和智能组装机等在内的多种智能制造装备，并为客户提供整线生产综合解决方案，可广泛运用于消费电子、汽车电子、新能源、智能家居和半导体等多领域电子产品的智能生产制造，是电子信息制造业实现自动化、智能化和高效化生产的关键核心装备。

截至招股说明书签署之日，东莞盛晟持有公司70.3375%的股份，系公司的控股股东。安达智能实际控制人为刘飞、何玉姣夫妇。截至招股说明书签署日，两人直接持有公司12.1274%股份，并通过东莞盛晟、易指通间接控制公司85.1896%的股份，两人直接或间接控制公司97.3170%的股份。

刘飞，1973年4月生，中国国籍，无境外永久居留权，EMBA在读。1995年至1999年12月，刘飞任职于东莞市常平满红电子设备厂；2000年1月至2003年2月，从事个体经营；2003年3月至2008年3月，担任东莞市横沥安达五金机械厂总经理；2008年4月至2020年7月，担任安达有限执行董事、经理；2015年9月至2019年7月，担任东莞市安宏自动化软件有限公司执行董事、经理；2015年9月至今，历任东莞佳博董事、执行董事、经理；2016年6月至2018年6月，任东莞盛晟经理、执行董事；2018年6月至今，任东莞盛晟执行董事；2016年6月至今，任易指通执行事务合伙人；2021年9月至今，任林创信息执行事务合伙人；2021年10月至今，任东莞安动执行董事、经理；2020年8月至今，担任公司董事长、总经理。

何玉姣，1982年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2008年4月至2017年7月，供职于安达有限总经办；2017年8月至今，担任香港安达销售总监；2020年9月至2021年6月，担任深圳市通顶外贸有限公司执行董事、总经理，2021年6月至今，担任深圳市通顶外贸有限公司执行董事。

安达智能拟于上交所科创板上市，发行股票数量不超过2020.20万股，全部为公开发行新股，占发行后总股本的25%，保荐机构为中国国际金融股份有限公司，保荐代表人为何璐、沈璐璐。

安达智能本次拟募集资金11.70亿元，其中7.87亿元用于流体设备及智能组装设备生产建设项目，1.61亿元用于研发中心建设项目，6294.97万元用于信息化建设项目，1.60亿元用于补充流动资金项目。

| 项目 | 2021.6.30 /2021年1-6月 | 2020.12.31 /2020年度 | 2019.12.31 /2019年度 | 2018.12.31 /2018年度 |
|----------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 资产总额(万元) | 75,368.37 | 67,014.34 | 59,980.00 | 58,072.79 |
| 归属于母公司所有者权益(万元) | 58,258.99 | 53,018.03 | 46,594.47 | 42,327.77 |
| 资产负债率(母公司) | 26.42% | 23.81% | 23.13% | 28.14% |
| 营业收入(万元) | 23,709.29 | 50,669.03 | 36,286.55 | 44,784.88 |
| 净利润(万元) | 4,605.28 | 13,340.18 | 6,283.67 | 13,085.92 |
| 归属于母公司所有者的净利润(万元) | 4,605.28 | 13,340.18 | 6,283.67 | 13,085.92 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润(万元) | 4,249.35 | 12,359.68 | 5,631.63 | 12,766.32 |

报告期内，安达智能销售商品、提供劳务收到的现金分别为6.15亿元、3.11亿元、4.50亿元、2.86亿元；经营活动产生的现金流量净额分别为2.71亿元、2911.09万元、8342.22万元、4674.22万元。

单位：万元

| 项目 | 2021年6月30日 | | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|-------|------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动资产 | 66,806.52 | 88.64% | 59,056.65 | 88.13% | 51,952.04 | 86.62% | 49,358.65 | 84.99% |
| 非流动资产 | 8,561.85 | 11.36% | 7,957.69 | 11.87% | 8,027.96 | 13.38% | 8,714.14 | 15.01% |
| 资产总计 | 75,368.37 | 100.00% | 67,014.34 | 100.00% | 59,980.00 | 100.00% | 58,072.79 | 100.00% |

报告期各期末，公司货币资金分别为1.82亿元、2.17亿元、2.32亿元和2.34亿元，占流动资产的比例分别为36.90%、41.72%、39.27%和35.05%。公司的货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，其中其他货币资金为远期外汇合约保证金及银行承兑汇票保证金。

单位：万元

| 项目 | 2021年6月30日 | | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|-------|------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动负债 | 15,399.79 | 90.01% | 12,479.20 | 89.16% | 11,998.65 | 89.64% | 14,508.39 | 92.15% |
| 非流动负债 | 1,709.59 | 9.99% | 1,517.11 | 10.84% | 1,386.89 | 10.36% | 1,236.62 | 7.85% |
| 负债总计 | 17,109.38 | 100.00% | 13,996.32 | 100.00% | 13,385.53 | 100.00% | 15,745.01 | 100.00% |

另外，报告期各期末，安达智能的流动比率分别为3.40、4.33、4.73和4.34，同行业可参考公司的流动比率分别为2.54、2.63、2.60、2.08；速动比率分别为2.68、3.57、3.74和3.07，同行业可参考公司的速动比率分别为1.96、2.07、2.04、1.42。

报告期各期末，公司的流动比率、速动比率高于同行业可参考公司的平均水平，资产负债率则低于可参考公司平均水平，公司整体偿债能力高于可参考公司平均水平。

单位：万元

| 项目 | 2021年6月30日 | 2020年12月31日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 |
|---------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 账面余额 | 15,377.16 | 18,109.52 | 13,361.33 | 10,208.46 |
| 坏账准备 | 858.55 | 993.92 | 796.52 | 721.09 |
| 账面价值 | 14,518.61 | 17,115.60 | 12,564.82 | 9,487.37 |
| 营业收入 | 23,709.29 | 50,669.03 | 36,286.55 | 44,784.88 |
| 应收账款账面余额 占营业收入比例 | 32.43% | 35.74% | 36.82% | 22.79% |

2019年末，公司应收账款余额较2018年末增加3152.87万元，增幅为30.88%，占当期营业收入比例为36.82%，较2018年末上升14.03个百分点，主要受公司各年订单下达时间不同导致的季节收入波动影响。受下游客户的采购计划安排影响，公司各年的季度收入分布会存在一定差异。2019年受益于TWS耳机市场的需求增长，2019年第四季度的业务量增加，2019年第四季度主营业务收入占全年收入比例达到41.54%，较2018年四季度的收入增长91.05%，从而使得期末应收账款余额较高。

2020年末，公司应收账款余额较2019年末增加4748.19万元，增幅为35.54%，主要系当年营业收入同比增长39.64%，应收账款的增加与收入规模相匹配。

2021年6月末，公司应收账款余额较2020年末减少，主要由于公司各年度收入主要集中在下半年，上半年的收入相对较低，应收账款余额相应减少。2021年6月末公司应收账款余额占当期营业收入的比例（年化后）为32.43%，同比较为稳定。

单位：万元

| 项目 | 2021年6月30日 | | 2020年12月31日 | | 2019年12月31日 | | 2018年12月31日 | |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 原材料 | 3,105.25 | 14.38% | 2,684.42 | 18.90% | 1,797.10 | 17.04% | 2,006.37 | 17.74% |
| 在产品 | 5,358.53 | 24.81% | 2,876.08 | 20.25% | 1,802.72 | 17.10% | 1,362.70 | 12.05% |
| 库存商品 | 6,181.89 | 28.63% | 4,659.68 | 32.80% | 3,370.57 | 31.96% | 3,609.24 | 31.91% |
| 发出商品 | 6,739.64 | 31.21% | 3,889.32 | 27.38% | 3,520.94 | 33.39% | 4,239.23 | 37.48% |
| 委托加工物资 | 9.64 | 0.04% | 9.03 | 0.06% | 13.37 | 0.13% | - | - |
| 包装物 | 0.92 | 0.00% | 1.19 | 0.01% | 1.20 | 0.01% | 0.53 | 0.00% |
| 低值易耗品 | 199.78 | 0.93% | 86.54 | 0.61% | 38.83 | 0.37% | 92.73 | 0.82% |
| 账面余额合计 | 21,595.66 | 100.00% | 14,206.25 | 100.00% | 10,544.72 | 100.00% | 11,310.79 | 100.00% |
| 跌价准备 | | 1,997.84 | | 1,870.59 | | 1,415.99 | | 884.17 |
| 账面价值 | | 19,597.82 | | 12,335.66 | | 9,128.73 | | 10,426.62 |

报告期各期末，安达智能存货跌价准备分别为884.17万元、1415.99万元、1870.59万元和1997.84万元，占当期存货余额比例分别为7.82%、13.43%、13.17%和9.25%，同行业可比公司存货跌价准备占存货账面余额比例分别为5.95%、4.55%、3.47%、2.61%。

| 财务指标 | 公司简称 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|--------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 存货周转率 (次) | 诺信 | 3.48 | 3.54 | 3.66 | 3.85 |
| | 凯格精机 | 1.65 | 1.82 | 2.03 | 1.94 |
| | 博众精工 | 0.72 | 1.72 | 1.82 | 2.15 |
| | 联得装备 | 1.53 | 1.42 | 1.23 | 1.51 |
| | 易天股份 | 0.54 | 0.81 | 1.01 | 1.01 |
| | 深科达 | 1.83 | 1.97 | 1.87 | 2.07 |
| | 劲拓股份 | 1.86 | 2.03 | 1.33 | 2.42 |
| | 赛腾股份 | 1.36 | 3.52 | 2.50 | 2.27 |
| | 快克股份 | 2.24 | 3.12 | 3.03 | 2.70 |
| | 高凯技术 | 未披露 | 2.07 | 2.14 | 2.12 |
| | 铭赛科技 | 未披露 | 1.93 | 1.76 | 1.37 |
| | 平均值 | 1.69 | 2.18 | 2.03 | 2.13 |
| 发行人 | 1.16 | 1.50 | 1.19 | 1.23 | |

安达智能称，报告期内，公司的存货周转率较同行业可参考公司平均水平偏低，一方面由于公司会考虑产品的临时需求、客户的意向需求、采购周期等因素，保留一

定量的原材料及产品备货，以满足连续供货和快速交付的供应链要求。另一方面，公司为提高客户服务质量、提供优质的售前服务，以增加客户粘性，会针对大客户的特定需求生产一定量的试机，供客户进行工艺可行性验证。如试机可满足客户工艺要求，客户将正式下达设备订单，但在客户未正式下单前，公司将试机作为库存商品核算，从而导致期末存货的金额较大，存货周转率较同行业公司偏低。

毛利率为同行最高

报告期内，安达智能综合毛利率分别为69.96%、68.06%、68.21%和60.93%，主营业务毛利率分别为69.96%、68.09%、68.25%和60.92%。

| 公司名称 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 诺信 | 56.24% | 53.30% | 54.33% | 54.82% |
| 凯格精机 | 39.71% | 41.55% | 41.36% | 40.21% |
| 博众精工 | 39.23% | 42.89% | 45.90% | 41.77% |
| 联得装备 | 25.92% | 28.89% | 34.37% | 34.24% |
| 易天股份 | 48.97% | 41.11% | 46.49% | 46.53% |
| 深科达 | 34.37% | 38.65% | 37.89% | 37.60% |
| 劲拓股份 | 37.21% | 33.35% | 37.74% | 38.38% |
| 赛腾股份 | 42.65% | 39.01% | 44.87% | 47.78% |
| 快克股份 | 53.74% | 53.16% | 54.98% | 55.03% |
| 高凯技术 | 57.69% | 65.42% | 65.90% | 64.65% |
| 铭赛科技 | - | 55.49% | 52.76% | 54.44% |
| 平均值 | 42.16% | 44.80% | 46.96% | 46.86% |
| 发行人-综合 | 60.93% | 68.21% | 68.06% | 69.96% |
| 发行人-主营 | 60.92% | 68.25% | 68.09% | 69.96% |

安达智能称，因主要产品、业务模式和客户结构等均存在差异，因此同行业公司平均毛利率与公司综合毛利率的可比性有限。整体上公司的主营业务毛利率水平高于同行业平均毛利率水平，主要基于以下几点原因：

(1) 优质客户资源优势。公司与苹果产业链客户及其他全球头部电子信息产业客户建立了长期合作关系。除与苹果公司直接合作外，公司还与比亚迪、伟创力、立讯精密、歌尔股份和蓝思科技等客户建立稳定的合作关系。苹果公司是全球消费电子领域的龙头企业，苹果公司及其EMS厂商对设备供应商的产品质量、售前售后服务、生产工艺、产品精密度等要求较高，能提供较为优厚的价格条件。同时苹果公司盈利水平较高，有助于支撑其进行持续的智能制造生产线投入，带动苹果产业链

整体利润率处于较高水平。

(2) 核心零部件自研自产优势。相比同行业公司，公司依托核心零部件自研自产优势，实现了对产品的部分主要核心零部件的自制，使公司产品生产成本相对较低。

(3) 公司的先发优势。公司是国内较早从事流体控制设备研发和生产的企業，于2010年成功研发“国内首款全自动多功能高速点胶机”。因此，在国内同行业厂商中，公司具备行业先发优势，在技术经验积累、客户资源开发等方面形成了一定的竞争壁垒，可实现较高的产品溢价。

(4) 产品模块化优势。基于产品模块化设计，公司在设计研发和产品生产两大环节实现了技术方案和产品的快速交付。在设计研发过程中，公司可通过升级关键部件、更换功能模块、优化运动算法等方式，快速提供可满足客户新工艺要求的技术方案，极大缩短了公司设计研发投入。在生产环节中，因产品的模块化设计，公司实现了流水线生产模式，极大提高了生产效率，降低公司产品所需的制造成本。综上，公司依托优质客户资源优势、核心零部件自研自产优势、行业先发优势以及产品模块化优势，实现了较高的产品溢价，使得公司产品毛利率较高，具有一定合理性。

研发费用率略高于同行业公司平均值

报告期内，安达智能研发费用分别为3663.78万元、3984.57万元、4833.43万元和2370.29万元，占营业收入的比重分别为8.18%、10.98%、9.54%和10.00%。

| 公司简称 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 诺信 | 未披露 | 3.00% | 2.74% | 2.61% |
| 凯格精机 | 5.79% | 6.63% | 6.89% | 6.22% |
| 博众精工 | 19.31% | 14.29% | 13.43% | 11.43% |
| 联得装备 | 9.93% | 8.50% | 9.72% | 8.59% |
| 易天股份 | 9.82% | 9.42% | 7.17% | 6.67% |
| 深科达 | 8.42% | 9.38% | 10.09% | 9.46% |
| 劲拓股份 | 4.45% | 5.15% | 11.10% | 4.67% |
| 赛腾股份 | 12.90% | 8.98% | 10.89% | 11.38% |
| 快克股份 | 5.96% | 6.64% | 6.05% | 6.01% |
| 高凯技术 | 9.70% | 11.05% | 10.10% | 10.86% |
| 铭赛科技 | 未披露 | 9.54% | 8.09% | 11.25% |
| 平均值 | 9.59% | 8.42% | 8.75% | 8.11% |
| 发行人 | 10.00% | 9.54% | 10.98% | 8.18% |

管理费用率高于同行业公司平均水平

报告期内，安达智能管理费用分别为4144.49万元、4601.66万元、4023.30万元和2144.45万元，占营业收入的比重分别为9.25%、12.68%、7.94%和9.04%，剔除股份支付影响后占营业收入的比重分别为7.39%、10.25%、6.26%和7.10%，除2019年受业绩下滑影响占比有所上升外，整体较为稳定。报告期内，公司的管理费用主要包括职工薪酬、股份支付费用、中介咨询服务费等。

| 公司简称 | 2021年1-6月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 凯格精机 | 5.09% | 7.17% | 7.15% | 10.37% |
| 博众精工 | 8.15% | 6.79% | 6.59% | 7.32% |
| 联得装备 | 6.13% | 5.05% | 5.52% | 5.59% |
| 易天股份 | 7.16% | 8.71% | 8.47% | 8.70% |
| 深科达 | 5.87% | 5.42% | 7.21% | 6.00% |
| 劲拓股份 | 8.64% | 5.87% | 9.03% | 8.00% |
| 赛腾股份 | 13.75% | 9.25% | 10.34% | 8.65% |
| 快克股份 | 5.23% | 5.50% | 5.60% | 5.48% |
| 高凯技术 | 9.92% | 7.74% | 6.84% | 6.38% |
| 铭赛科技 | 未披露 | 6.11% | 5.90% | 12.07% |
| 平均值 | 7.77% | 6.76% | 7.26% | 7.86% |
| 发行人 | 9.04% | 7.94% | 12.68% | 9.25% |
| 平均值 (不含股份支付) | 6.89% | 6.13% | 6.87% | 6.71% |
| 发行人 (不含股份支付) | 7.10% | 6.26% | 10.25% | 7.39% |

安达智能称，报告期内，剔除股份支付影响因素后，公司2018年度、2020年度及2021年1-6月管理费用率与同行业公司基本一致，2019年度管理费用率与同行业公司相比较为高，一方面系当期公司实施了多个人力资源体系建设及管理流程优化项目并产生了较高金额的中介咨询服务费用，另一方面系公司当期经营业绩出现小幅下滑，而管理人员数量及对应的薪酬等相关支出并未出现明显下降，因此导致管理费用率有所上升。

招股书申报稿修改同行数据

据红星新闻报道，安达智能在之前的招股书申报稿中，修改了部分同行可比公司的数据，从而得出对自己更有利的结论。

如其申报稿显示，2018年-2020年，同行可比公司凯格精机管理费用率分别为16.6%、14.04%、15.19%。然而同样准备上市的凯格精机也发了招股说明书，其披露的同期管理费用率分别为10.37%、7.15%、7.17%；扣除股份支付的管理费用率分别为6.17%、7.15%、6.89%。

两家公司各自披露的管理费用率差距太大，也不知从何而来。这样的同行可比公司数据出错的情况，还出现在博众精工等可比公司身上。而在修改部分同行的数据后，安达智能的申报稿也就变得更好看了。这很难不让人怀疑其动机：到底是疏忽大意还是业务不精？或者是有意为之？

安达智能声明，公司控股股东、实际控制人承诺不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。但从申报稿看，修改同行数据后让自己的财报更好看，这样的“承诺”也令人生疑，让人担心是否还存在其他虚假披露。

有财务人士指出，招股书往往多达几百页甚至上千页，要完成撰写已经是极其浩大的工程。即使会有项目组、保荐机构、风控等部门审核，但仍不排除有出现差错的可能。

篡改8家同行数据 信披真实性存疑

据时代商学院报道，安达智能的招股书存在篡改同行数据的恶劣现象，信息披露涉嫌不真实。安达智能在招股书中披露了8家同行可比公司的管理费用率，但上述数据与这些公司招股书和年报披露的数据不符。

时代商学院查阅上述8家企业年报及招股书发现，安达智能的招股书在不同程度上调高了同行的管理费用率。

招股书显示，安达智能将凯格精机、博众精工(688097.SH)、联得装备(300545.SZ)、易天股份(300812.SZ)、深科达(688328.SH)、劲拓股份(300400.SZ)、赛腾股份(603283.SH)、快克股份(603203.SH)这8家企业列为同行可比公司。

安达智能的招股书显示，2018—2020年，凯格精机的管理费用率分别为16.6%、14.04%、15.19%；而凯格精机的招股书却显示，同期其管理费用率（含股份支付）分别为10.37%、7.15%、7.17%，不含股份支付的管理费用率分别为6.17%、7.15%、6.89%。对比可见，无论是否扣除股份支付，安达智能招股书中披露的凯格精机管理费用率均远高于该公司披露的数据。

同样，安达智能的招股书显示，2018—2020年，博众精工的管理费用率分别为18.75%、20.01%、21.08%；而博众精工招股书却显示，同期其管理费用率（未扣除股权激励成本）分别为7.32%、6.59%、8.62%，均未超过10%，远低于安达智能招股书披露的数据。

事实上，经核对数据，安达智能的招股书所列8家可比同行的管理费用率均遭到篡改。根据同行可比公司自身财报数据计算，2018—2020年，这8家同行可比公司的管理费用率平均值分别为7.55%、7.59%、7.02%。若剔除股份支付费用，同行可比公司的管理费用率将进一步降低。

而同期安达智能的管理费用率分别为9.25%、12.68%、7.94%，远高于同行可比公

司均值。

此外，安达智能的招股书在研发费用率方面也有部分数据与同行公司披露的数据不符。

据安达智能招股书，2020年，凯格精机的研发费用率为7.28%；而该公司的招股书显示，其2020年研发费用率为6.63%。

苹果公司直接采购和指定EMS厂商采购金额占主营业务收入六成

2018年至2021年1-6月，安达智能向前五大客户销售收入金额分别为3.47亿元、2.62亿元、3.41亿元、1.59亿元，占主营业务收入比重分别为77.51%、72.33%、67.48%、67.03%。

单位：万元、%

| 合作模式 | 2021年1-6月 | | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|---------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 苹果公司直接采购 | 10,126.48 | 42.75 | 9,827.87 | 19.42 | 8,100.68 | 22.33 | 28,881.33 | 64.50 |
| 苹果公司指定EMS厂商采购 | 4,196.25 | 17.71 | 20,866.36 | 41.23 | 10,556.82 | 29.11 | 2,185.17 | 4.88 |
| 合计 | 14,322.73 | 60.46 | 30,694.23 | 60.65 | 18,657.51 | 51.44 | 31,066.50 | 69.38 |

苹果公司为安达智能2018年度和2021年1-6月的第一大客户，但2019年度和2020年度，公司对其销售额下降，主要原因系苹果公司采购计划调整及其产能规划所致。2021年，公司对苹果公司的销售占比回升，一方面是因为公司获得了苹果公司更多工艺段的订单、替代了有关工艺段其他点胶机供应商，使得当期销售占比上升；另一方面，苹果公司2021年上半年手机出货量较2020年同期上升使得其产能需求扩张、从而增加对公司设备采购量。根据IDC数据，2021年1-6月苹果手机出货量为99.4百万台，相较2020年1-6月的74.3百万台上升33.78%。

安达智能称，虽然2019年和2020年公司对其的直接销售额下降，但依旧与苹果公司及其EMS厂商保持深度稳定的合作关系、存在对苹果产业链依赖的情形。但从公司与主要客户的合作模式、主要客户的市场地位和主要客户的供应商管理体系等方面，公司与苹果公司及其EMS厂商的合作具有稳定性和可持续性。

报告期内分红1.6亿

报告期内，安达智能分红3次，现金分红共计1.6亿元。

其中，2018年11月30日，安达智能股东大会决议向全体股东现金分红3000.00万元；2019年12月8日，安达智能股东大会决议向全体股东现金分红3000.00万元；20

20年5月8日，安达智能股东大会决议向全体股东现金分红1.00亿元。