



赢通通讯股份有限公司

Yingtong Telecommunication Co., Ltd.

湖北省通城县隽水镇经济开发区新塔社区

公开发行可转换公司债券募集说明书

保荐机构（主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本募集说明书“第三节 风险因素”的全部内容，并特别关注以下重要事项。

可转换公司债券是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具，交易条款比较复杂，需要投资者具备一定的专业知识。投资者购买本次可转债前，请认真研究并了解相关条款，以便作出正确的投资决策。投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意接受本次可转债的债券持有人会议规则并受之约束。

一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司本次发行的可转换公司债券已经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，并出具了《瀛通通讯股份有限公司 2019 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，根据该评级报告，瀛通通讯主体信用级别为 AA-，本次可转换公司债券信用级别为 AA-。

本次发行的可转换公司债券存续期间内，中证鹏元资信评估股份有限公司将至少每年进行一次跟踪评级。

二、公司本次发行可转换公司债券担保情况

本次可转债采用股票质押的担保方式。公司股东黄晖、萧锦明、左笋娥将其合法拥有的部分公司股票作为质押资产进行质押担保。担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。

投资者一经通过认购或者购买或者其他合法方式取得本次发行的可转债，即视同认可并接受本次可转债的担保方式，授权本次可转债保荐机构（主承销商）作为质权人和债权人的代理人代为行使担保权益。

三、公司利润分配情况及分配政策

（一）公司利润分配政策

2019年8月27日，公司2019年第二次临时股东大会审议通过的《关于修订〈公司章程〉的议案》，在公司章程第一百五十九条中明确了公司的股利分配政策，相关具体规定如下：

“公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展，结合公司的盈利情况和未来发展战略的实际需要，建立对投资者持续、稳定的回报机制。公司董事会、监事会和股东大会对利润政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

1、利润分配原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理回报并兼顾公司当年实际经营情况和的可持续发展。

2、利润分配的形式

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。在符合现金分红的条件下，公司优先采用现金分红的方式进行利润分配。

3、公司拟实施现金分红的，应同时满足以下条件

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

4、在满足上述现金分红条件情况下，公司应当采取现金方式分配利润，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议进行中期现金分红。

5、现金分红比例

公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

董事会认为公司进行股票股利分配不会造成公司股本规模及股权结构不合理的前提下，可以在满足上述现金分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

6、存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

7、利润分配的决策程序与机制

（1）公司每年的利润分配预案由董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求提出和拟定，经董事会审议通过并经半数以上独立董事同意后提交股东大会批准。独立董事及监事会对提请股东大会审议的利润分配预案进行审核并出具书面意见。

（2）董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见； 独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（3）股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中

小股东参会等), 充分听取中小股东的意见和诉求, 并及时答复中小股东关心的问题。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

(4) 在当年满足现金分红条件的情况下, 董事会未提出以现金方式进行利润分配预案的, 应当说明原因并在年度报告中披露, 独立董事应当对此发表独立意见。同时在召开股东大会时, 公司应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

(5) 监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督, 并对年度内盈利但未提出利润分配预案的, 就相关利润分配政策、股东回报规划执行情况发表专项说明和意见。

(6) 股东大会应根据法律法规和本章程的相关规定对董事会提出的利润分配预案进行表决。

8、利润分配政策的调整机制

公司根据生产经营需要需调整利润分配政策的, 调整后的利润分配政策不得违反相关法律、法规、规范性文件和本章程的有关规定。有关调整利润分配政策的议案需事先征求独立董事、监事会的意见, 并经董事会审议通过后提交股东大会批准, 经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司应当提供网络投票、远程视频会议或其他方式以方便社会公众股股东参与股东大会表决。

9、公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况, 并对下列事项进行专项说明

- (1) 是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求;
- (2) 分红标准和比例是否明确和清晰;
- (3) 相关的决策程序和机制是否完备;
- (4) 独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用;

(5) 中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会, 中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。”

（二）公司最近三年的利润分配情况

1、2017 年度利润分配方案

2018 年 5 月 14 日，公司 2017 年度股东大会审议通过了《关于公司 2017 年度利润分配预案的议案》，公司 2017 年度利润分配具体方案为：以总股本 122,698,400 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利人民币 3.00 元(含税)，合计派发现金股利 36,809,520.00 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。股权登记日为：2018 年 5 月 29 日，除权除息日为：2018 年 5 月 30 日。该利润分配方案已于 2018 年 5 月 30 日实施完毕。

2、2018 年度利润分配方案

2019 年 5 月 15 日，公司 2018 年度股东大会审议通过了《2018 年度利润分配预案》，公司 2018 年年度利润分配方案为：以公司现有总股本 121,877,200 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.00 元人民币现金（含税），合计派发现金股利 24,375,440.00 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。股权登记日为：2019 年 5 月 29 日，除权除息日为：2019 年 5 月 30 日。本次利润分配已于 2019 年 5 月 30 日实施完毕。

3、2019 年度利润分配方案

2020 年 4 月 10 日，公司 2019 年度股东大会审议通过了《2019 年度利润分配预案》，公司 2019 年年度利润分配方案为：以总股本 121,877,200 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。股权登记日为：2020 年 4 月 21 日，除权除息日为：2020 年 4 月 22 日。本次利润分配已于 2020 年 4 月 22 日实施完毕。

公司最近三年现金分红情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
合并报表中归属于上	7,122.35	6,449.01	8,578.82

上市公司股东的净利润			
现金分红（含税） ¹	2,437.54	2,437.54	3,680.95
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	34.22%	37.80%	42.91%
最近三年累计现金分配合计			8,556.04
最近三年年均可分配利润			7,383.39
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例			115.88%

注 1：现金分红不包括公司现金回购股份金额。

四、公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）客户集中度较高的风险

以手机、电脑为代表的消费电子产品行业具有集中度高的基本特点。目前消费电子行业中，由零组件厂商、EMS 厂商和品牌厂商组成的供应链整体性非常强，终端客户需求通过高度集中的下游品牌厂商和 EMS 厂商向上游零组件厂商传导，集中采购和集中销售是行业通用模式。因此，公司的客户集中度相对较高。

2017 年、2018 年和 2019 年，公司前五大直接客户的销售额合计占比分别为 74.65%、50.80%和 52.74%，客户集中度相对较高。若公司主要直接客户如台湾鸿海、歌尔股份、万魔声学、OPPO 等大幅降低对公司产品的采购量，将给公司业绩带来显著不利影响。

（二）人工成本上升导致的风险

人力资源成本具有一定刚性，且随着我国经济的发展、工资水平的不断提升以及社会保障、劳动用工政策的完善，公司人力资源成本将呈上升趋势。若公司不能通过技术进步、提高自动化水平等途径提高产品附加值和经营效率，同时将附加值较低的产品转移至人工成本更低的地方生产，以抵消人工成本的上升，则面临毛利率下降的风险，会对公司经营业绩有不利影响。

（三）无线耳机替代有线耳机的风险

一直以来，智能手机等消费电子产品一同配套出货的耳机均以有线耳机为

主。但随着蓝牙传输速率及抗干扰能力、芯片功能集成度、电池续航能力、音频高保真等技术的成熟和网络传输速率的提升，以蓝牙技术为基础的各类智能无线耳机出货量迅速提升，逐步对传统有线耳机市场形成了替代。近两年来，各大智能终端品牌厂商均推出了自有品牌的智能无线耳机产品，同时专业耳机品牌厂商也集中推出了新款无线耳机产品。随着下游市场的变化，公司在不断开拓智能无线耳机产品市场。如果无线耳机加速替代有线耳机，且届时公司未能成功开拓新产品并调整产品结构，则会对公司发展前景及经营业绩造成不利影响。

（四）消费电子产品市场增长放缓及结构变化的风险

公司主要产品为耳机、声学零件及数据线等，主要应用于智能手机、平板电脑及智能可穿戴设备。2015 年以来，随着移动互联网的深度普及，消费电子产品市场尤其是智能手机及平板电脑市场增长日趋放缓，行业竞争激烈程度不断加剧。同时，消费电子产品市场的消费结构也发生变化，以华为、小米、vivo、OPPO 等为代表的中国品牌厂商市场占有率不断提升，也对原先苹果、三星等国际品牌占有优势的市场格局造成了一定冲击。如果公司未能及时根据行业发展趋势和市场变化情况及时调整经营策略，开拓新客户和新产品，将会对公司盈利情况造成显著不利影响。

（五）营业利润下滑的风险

2017 年-2019 年，公司净利润分别为 8,440.89 万元、6,332.40 万元和 7,122.35 万元，整体处于下滑趋势。未来如果因为消费电子行业增速继续放缓、市场竞争或新技术替代等因素影响，重要客户对公司耳机、声学零件等产品的需求出现重大不利变化，将对公司的盈利能力和利润水平造成严重不利影响。

（六）新冠疫情对发行人生产经营和财务状况的风险

新型冠状病毒肺炎疫情爆发以来，公司物料采购、生产活动及市场销售等方面均受到一定影响。由于疫情导致的春节假期延期复工和声学产品市场需求波动，公司及主要客户、主要供应商的生产经营均受到一定程度的影响，公司原材料的采购、产品的生产和交付受到延期复工影响，相比正常进度有所延后，同时

下游客户也受到了延期复工和消费者需求波动的影响，对公司产品的采购周期也相应延后。截至本募集说明书出具日，公司除湖北地区外的各工厂已全面复工，湖北工厂已局部复工，产能有所恢复，相关日常订单或重大合同均在正常履行，客户回款未受影响，公司资金能保证公司生产经营的正常运转。如果国内和全球新冠疫情无法及时得到有效控制，发行人将面临各生产基地因疫情停工或开工率下降的风险、全球声学市场需求下滑的风险、发行人供应链和产品物流运输受到疫情影响延迟甚至中断等风险，如果发生上述风险，发行人经营业绩和财务状况将受到较大不利影响。

目 录

第一节 释义	13
一、一般释义	13
二、专业释义	15
第二节 本次发行概况	18
一、发行人基本情况	18
二、本次发行要点	18
三、与发行有关的机构和人员	32
四、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系	34
第三节 风险因素	35
一、市场风险	35
二、经营风险	36
三、技术风险	38
四、财务风险	39
五、募集资金投向风险	40
六、关于可转债产品的风险	41
七、营业利润下滑的风险	43
八、实际控制人控制风险	43
第四节 发行人基本情况	45
一、公司历史沿革	45
二、公司股本结构及前十名股东持股情况	49
三、发行人组织结构及主要对外投资情况	50
四、公司的控股股东及实际控制人基本情况	57
五、公司的主营业务和主要产品	58
六、公司所处行业基本情况	62
七、公司在行业中的竞争地位	80

八、公司主营业务情况	84
九、主要固定资产及无形资产	94
十、特许经营权情况及经营资质	117
十一、境外经营情况	117
十二、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况	118
十三、最近三年发行人及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况	118
十四、发行人利润分配政策	129
十五、发行人最近三年发行的债券和债券偿还情况	133
十六、发行人董事、监事、高级管理人员简介	133
第五节 同业竞争与关联交易	147
一、同业竞争	147
二、关联方和关联交易	149
三、规范关联交易的制度安排	155
四、最近三年关联交易执行情况及独立董事的意见	155
第六节 财务会计信息	147
一、最近三年财务报表审计情况	157
二、最近三年财务报表	157
三、合并财务报表范围及其变化情况	188
四、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表	189
第七节 管理层讨论与分析	147
一、财务状况分析	192
二、盈利能力分析	210
三、现金流量分析	225
四、资本性支出	227
五、报告期会计政策和会计估计变更情况	227
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况	230
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	230

第八节 本次募集资金运用	157
一、募集资金运用概况	232
二、募集资金投资项目建设的必要性	233
三、募集资金投资项目建设的可行性	234
四、募集资金投资项目的具体情况	238
五、募集资金运用对经营管理及财务状况的影响	241
第九节 历次募集资金运用	242
一、5年内募集资金运用的基本情况	242
二、前次募集资金实际使用情况	242
三、前次募集资金运用专项报告结论	250
第十节 董事及有关中介机构声明	251
第十一节 备查文件	268

第一节 释义

一、一般释义

发行人/公司/瀛通通讯/股份公司	指	瀛通通讯股份有限公司
控股股东	指	黄晖
实际控制人	指	黄晖、左笋娥
瀛海投资	指	通城县瀛海投资管理有限公司，公司股东
量科高投	指	湖北量科高投创业投资有限公司，公司股东
达晨创泰	指	深圳市达晨创泰股权投资企业（有限合伙），公司股东
达晨创恒	指	深圳市达晨创恒股权投资企业（有限合伙），公司股东
达晨创瑞	指	深圳市达晨创瑞股权投资企业（有限合伙），公司股东
达晨财智	指	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司，系达晨创泰、达晨创恒、达晨创瑞三家公司的执行事务合伙人
中新乔咨询	指	深圳市中新乔企业管理咨询有限公司，公司股东
湖北瀛通	指	湖北瀛通电子有限公司，公司子公司
湖北瀛新	指	湖北瀛新精密电子有限公司，公司子公司
东莞瀛通	指	东莞市瀛通电线有限公司，公司子公司
东莞开来	指	东莞市开来电子有限公司，公司子公司
香港瀛通	指	瀛通（香港）科技有限公司，公司子公司
越南瀛通	指	瀛通（越南）电子科技有限公司，公司子公司
印度瀛通	指	YINGTONG ELECTRONIC TECHNOLOGY INDIA

		PRIVATE LIMITED, 瀛通(印度)电子科技有限公司, 公司子公司
浦北瀛通	指	浦北瀛通智能电子有限公司, 公司子公司
惠州联韵	指	惠州联韵声学科技有限公司, 公司子公司
瀛洲贸易	指	东莞市瀛洲贸易有限公司, 公司子公司
贵州联韵	指	贵州联韵智能声学科技有限公司, 公司孙公司
黄袍山	指	湖北黄袍山绿色产品有限公司
银通置业	指	湖北银通置业有限公司
发起人	指	黄晖、萧锦明、左笋娥、黎灿雄、左贵明、刘浪宇、杜耀武七位自然人和中新乔咨询一家法人股东
台湾鸿海	指	鸿海精密工业股份有限公司, 知名的电子代工企业, 电子制造服务商, 系公司报告期内主要客户之一, 在本募集说明书中结合上下文亦指鸿海精密工业股份有限公司及其各分子公司等
丰达电机	指	日本 FOSTER 电机株式会社, 国际知名电声产品制造商, 电子制造服务商, 系公司报告期内主要客户之一
美律实业	指	美律实业股份有限公司, 国际知名电声产品制造商, 电子制造服务商, 台湾上市公司, 系公司报告期内主要客户之一
歌尔股份	指	歌尔股份有限公司, 原为歌尔声学股份有限公司, 国际知名电声产品制造商, 电子制造服务商, 股票代码 002241, 系公司报告期内主要客户之一
万魔声学	指	万魔声学科技有限公司及下属公司, 知名电声产品厂商, 系公司报告期内主要客户之一
伟创力	指	伟创力集团, 新加坡上市的美资公司, 国际最大的电子制造服务商之一
正崧精密	指	正崧精密工业股份有限公司, 台湾知名电子制造服务

		企业
苹果、苹果公司	指	Apple Inc.，美国知名高科技企业，旗下 iPhone、iPad、iMac、iWatch 等产品为全球知名的智能终端产品
SONY	指	国际知名消费电子品牌 SONY
华为	指	华为技术有限公司及其下属公司，中国知名消费电子品牌
vivo	指	维沃移动通信有限公司及其下属公司，中国知名消费电子品牌
OPPO	指	OPPO 广东移动通信有限公司及其下属公司，中国知名消费电子品牌
小米	指	小米集团及其下属公司，中国知名消费电子品牌
Beats	指	Beats by Dre，美国专业高端耳机品牌厂商
发行人律师/康达	指	北京市康达律师事务所
审计机构/天健	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构/中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期/最近三年	指	2017 年、2018 年及 2019 年
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《瀛通通讯股份有限公司章程》

二、专业释义

微细通讯线材/通讯线材	指	一种通过与微型电声元器件（发声部件）连接，作为导体实现电声信号传输的功能元件
智能终端产品	指	具有独立的操作系统，可以由用户自行安装软件、游戏等第三方服务商提供的程序，通过此类程序来不断对产品的功能进行扩充，并可以通过移动通讯网络来实现无线网络接入的这样一类产品的总称

有线耳机、免提耳机	指	耳塞式、挂耳式、入耳式有线耳机
智能手环	指	一种可穿戴式智能终端产品，可以通过其记录用户日常生活中的锻炼、睡眠等实时数据，并将这些数据与智能手机、平板电脑等同步，起到通过数据指导健康生活的作用
芳纶丝	指	全称为聚对苯二甲酰对苯二胺，又称黄旦丝，是一种新型高科技合成纤维，具有超高强度、高模量和耐高温、耐酸耐碱、重量轻等优良性能
阻抗	指	交流阻抗的简称，是耳机线圈直流电阻与线圈的感抗之和，阻抗越小，耳机越易驱动，音损越低
无氧铜杆	指	不含氧也不含任何脱氧剂残留物的纯铜，按标准规定，氧的含量不大于 0.02%，杂质总含量不大于 0.05%，铜的纯度大于 99.95%
SONY-GP	指	日本索尼公司根据其“SS-00259”制定的环保生产标准，成为 SONY 供应商必须通过这一认证
EMS	指	Electronics Manufacturing Services，电子制造服务商，为电子产品品牌拥有者提供制造、采购、部分设计以及物流等一系列服务的生产厂商
EMC	指	电磁兼容性，Electro Magnetic Compatibility 英文简称，设备和系统在其电磁环境中能正常工作且不对环境中任何事物构成不能承受的电磁骚扰的能力
3C	指	Computer、Communication、Consumer Electronic，计算机、通讯和消费电子产品的简称
HDMI	指	High Definition Multimedia Interface，高清多媒体接口，是一种全数字化视频和声音发送接口，可以发送未压缩的音频及视频信号
PCB	指	印制电路板（Printed Circuit Board），重要的电子部件，电子元器件电气连接的载体，采用电子印刷术制作
PCBA	指	Printed Circuit Board Assembly，将电子器件通过表面贴装和插件工艺装配到电路板上
TWS	指	True Wireless Stereo，真无线蓝牙耳机
Type-C	指	是一种通用串行总线的硬件接口规范，该接口的亮点在于更加纤薄的设计、更快的传输速度以及更强悍的电力传输，并支持 USB 接口双面插入
USB 连接器	指	符合 USB 接口标准的连接器系列，USB 即指 Universal Serial Bus，通用串行总线架构
5G	指	第五代移动通信技术，又称“5G 技术”，具有高速率、低时延、大连接等特点
蓝牙/Bluetooth	指	一种支持设备短距离通信（一般 10 米内）的无线电技术，能在设备间实现方便快捷、灵活安全、低成本、低功耗的数据通信和语音通信，是目前实现无线个域

		网通信的主流技术之一
Hi-Fi	指	High-Fidelity 高保真,指原来的声音高度相似的重放声音,电声产品的重要性能指标
RoHS	指	Restriction of Hazardous Substances , 欧盟颁布的关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令
REACH	指	Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals , 化学品注册、评估、许可和限制。这是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的法规,于2007年6月1日正式实施

本募集说明书任何表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称:	赢通通讯股份有限公司
英文名称:	Yingtong Telecommunication Co., Ltd.
成立日期:	2010年10月23日
注册资本:	12,269.84万元
注册地址:	湖北省通城县隼水镇经济开发区新塔社区
法定代表人:	黄晖
股票上市地:	深圳证券交易所
上市时间:	2017年4月13日
股票简称:	赢通通讯
股票代码:	002861
经营范围:	研发、生产、销售通讯类线材、耳机线材及耳机配件、电话线、电脑周边线、影视及音频线、扁平排线、编织线、铝箔线、卷线、电源线、铜线（裸铜线、镀锡线、漆包线）；塑胶粒加工、销售；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）

二、本次发行要点

（一）核准情况

本次发行已经本公司2019年9月12日召开的第三届董事会第二十一次会议

审议通过,并经 2019 年 10 月 8 日召开的 2019 年第三次临时股东大会审议通过。

(二) 本次可转换公司债券发行方案

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的公司 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

根据相关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划,本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币 30,000.00 万元(含 30,000.00 万元)。具体发行规模提请公司股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在上述额度范围内确定。

3、债券期限

根据相关法律法规的规定和本次可转换公司债券募集资金拟投资项目的实施进度安排,结合本次可转换公司债券的发行规模及公司的经营和财务等情况,本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

4、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元,按面值发行。

5、票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率提请公司股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构及主承销商协商确定。

6、还本付息的期限和方式

(1) 年利息计算

计息年度的利息(以下简称“年利息”)指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当

期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率。

（2）付息方式

①本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人负担。

②付息日：每年的付息日为本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

8、转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权董事会或董事会授权人士在本次发行前根据市场状况和公司具体情况与保

荐机构及主承销商协商确定。同时，初始转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；募集说明书公告日前一交易日公司股票交易均价=募集说明书公告日前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

9、转股价格的调整及计算方式

当公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

设调整前转股价为 P_0 ，每股送股或转增股本率为 N ，每股增发新股或配股率为 K ，增发新股价或配股价为 A ，每股派发现金股利为 D ，调整后转股价为 P （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派发现金股利： $P=P_0-D$ ；

派送红股或转增股本： $P=P_0/(1+N)$ ；

增发新股或配股： $P=(P_0+A \times K)/(1+K)$ ；

三项同时进行： $P=(P_0-D+A \times K)/(1+N+K)$ 。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及

充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期内，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转换公司债券的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司须在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

11、转股股数确定方式

本次可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： Q 为转股的数量； V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司

债券票面总金额；P 为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在本次可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转换公司债券余额，该不足转换为一股的本次可转换公司债券余额对应的当期应计利息的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

12、赎回条款

(1) 到期赎回

本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转债，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天

数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

本次可转换公司债券的赎回条款由股东大会授权董事会与保荐机构及主承销商在发行前最终协商确定。

13、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度内，如果公司股票任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

本次可转换公司债券的有条件回售条款由股东大会授权董事会与保荐机构及主承销商在发行前最终协商确定。

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作

改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次发行的可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按照债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

14、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

15、发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构及主承销商在发行前协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

16、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券将给予公司原股东优先配售权，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会（或董事会授权人士）根据发行时具体情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后可转换公司债券余额，采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式，余额由承销商包销。

17、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人的权利：

①依照其所持有的本期可转债数额享有约定利息；

②根据《可转债募集说明书》约定条件将所持有的本期可转债转为公司 A 股股票；

③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；

⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 债券持有人的义务：

①遵守公司所发行的本期可转债条款的相关规定；

②依其所认购的本期可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本期可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由本期可转债持有人承担的其他义务。

(3) 债券持有人会议的召集

债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。

在本期可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，公司董事会应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

②公司拟修改本次可转换公司债券持有人会议规则；

③公司不能按期支付本期可转债本息；

④公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

⑤担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑥其他影响债券持有人重大权益的事项；

⑦根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及《瀛通通讯股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》（以下简称“《债券持有人会议规则》”）的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

①公司董事会；

②单独或合计持有本期本次可转债 10%以上未偿还债券面值的持有人和债券受托管理人可以书面提议召开债券持有人会议；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

（4）债券持有人会议的出席人员

债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

债券受托管理人和公司可以出席债券持有人会议，但无表决权（债券受托管理人亦为债券持有人者除外）。若债券持有人为持有公司 5%以上股份的股东、或上述股东、公司的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其代表的本期可转债的张数在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不计入有表决权的本期可转债张数。确定上述发行人股东的股权登记日为债权登记日当日。

经会议主席同意，本次债券的其他重要相关方可以参加债券持有人会议，并有权就相关事项进行说明，但无表决权。

公司董事、监事和高级管理人员可以列席债券持有人会议。

（5）债券持有人会议的召开

①债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

②债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持。如公司董事会未能履行职责时，由出席会议的债券持有人以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本期未偿还债券表决权总数最多的债券持有人担任会议主席并主持会议。

③应单独或合并持有本次债券表决权总数 10% 以上的债券持有人或者债券受托管理人的要求，公司应委派董事、监事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的公司董事、监事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

④会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称或姓名、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本期未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

（6）债券持有人会议的表决与决议

①向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

②债券持有人会议采取记名方式投票表决。

③除债券受托管理协议或《债券持有人会议规则》另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上有表决权的债券持有人同意方为有效。

④公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。

⑤债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、《可转债募集说明书》和《债券持有人会议规则》的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本期可转债全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

⑥公司董事会应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

公司已在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

18、本次募集资金用途

本次发行拟募集资金总额不超过人民币 30,000.00 万元（含 30,000.00 万元），在扣除相关发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	智能无线电声产品生产基地新建项目	24,045.00	21,000.00
2	补充流动资金项目	9,000.00	9,000.00
合计		33,045.00	30,000.00

若本次扣除发行费用后的实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，公司董事会可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自筹资金解决。

本次募集资金到位前，根据实际需要，公司以自筹资金支付上述项目所需的资金；本次募集资金到位后，公司将以募集资金进行置换。

19、担保事项

本次可转债采用股票质押的担保方式。公司股东黄晖、萧锦明、左笋娥将其合法拥有的部分公司股票作为质押资产进行质押担保。担保范围为公司经中国证监会核准发行的可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用，

担保的受益人为全体债券持有人，以保障本次可转债的本息按照约定如期足额兑付。

投资者一经通过认购或者购买或者其他合法方式取得本次发行的可转债，即视同认可并接受本次可转债的担保方式，授权本次可转债保荐机构（主承销商）作为质权人和债权人的代理人代为行使担保权益。

20、募集资金存管

公司已经制定募集资金管理制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

21、本次发行方案的有效期

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经公司股东大会审议通过之日起计算。

本次发行可转换公司债券方案须经中国证监会核准后方可实施，且最终以中国证监会核准的方案为准。

上述本次可转换公司债券的具体条款由股东大会授权董事会与保荐机构及主承销商在发行前最终协商确定。

（三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为不超过人民币 30,000.00 万元（含发行费用）。

2、预计募集资金量

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

（四）本次可转换公司债券的信用评级情况

本次可转换公司债券经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，瀛通通讯主体信用级别为 AA-，本次可转换公司债券信用级别为 AA-。

（五）承销方式

由主承销商余额包销。

（六）发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露及路演推介宣传费用等。承销费将根据承销协议中相关条款及发行情况最终确定，信息披露、路演推介宣传费、专项审核及验资费等将根据实际发生情况增减。

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	450.00
律师费用	56.60
会计师费用	66.04
资信评级费用	23.58
发行手续费	-
信息披露及路演推介宣传费	72.64
合计	668.87

（七）承销期间停、复牌安排

本次发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日	网上路演、原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日	刊登发行提示性公告；原 A 股股东优先配售认购日；网上申购日	正常交易
T+1 日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》；进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日	刊登《网上中签结果公告》、网上中签缴款日	正常交易
T+3 日	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日	刊登《发行结果公告》；募集资金划至发行人账户	正常交易

上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

（八）本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行结束后，所有投资者均无持有期限限制，公司将尽快申请可转换公司债券在深圳证券交易所挂牌上市交易。

三、与发行有关的机构和人员

（一）发行人：赢通通讯股份有限公司

法定代表人：	黄晖
注册地址：	湖北省通城县隽水镇经济开发区新塔社区
联系地址：	湖北省通城县经济开发区玉立大道 555 号
联系人：	曾子路、罗炯波
电话：	0769-83330508
传真：	0769-83937323

（二）保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

法定代表人：	张佑君
注册地址：	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
联系地址：	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 21 层
保荐代表人：	彭捷、贾晓亮
项目协办人：	段晔
经办人：	陈力、许艺彬、刘冠中、余梓轩
电话：	010-60838888
传真：	010-60833083

（三）律师事务所：北京市康达律师事务所

负责人：	乔佳平
住所：	北京市朝阳区幸福二村 40 号楼 40-3 四层至五层

经办律师： 张晓光、王彦民
电话： 010-50867666
传真： 010-65527227

（四）审计机构：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人 张希文
住所： 深圳市福田区福田街道福山社区滨河大道
 5020号同心大厦16层、22层
经办注册会计师： 朱中伟、孙慧敏、覃见忠、李振华
电话： 0755-82903420
传真： 0755-82990751

（五）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所： 深圳市福田区深南大道2012号
电话： 0755-82083333
传真： 0755-82083164

（六）评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人： 张剑文
住所： 深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼
签字评级人员： 刘诗华、董斌
电话： 0755-82875897
传真： 0755-82872090

（七）债券担保人：黄晖、萧锦明、左笋娥

联系地址： 广东省东莞市常平镇东部工业园常平园区第
 二小区（沙湖口）工业干道36号
联系电话： 0769-83330508

(八) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：	深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易 所广场 22-28 楼
联系电话：	0755-25938000
传真：	0755-25988122

(九) 保荐人（主承销商）收款银行：中信银行北京瑞城中心支行

四、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

本公司与本次发行的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系和其他权益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未持有本公司股份，与本公司也不存在其他权益关系。

第三节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的可转换公司债券时，除本募集说明书提供的其他资料以外，应特别注意下述各项风险。

一、市场风险

（一）下游消费电子产品价格波动风险

公司产品的的主要直接客户为下游 EMS 厂商，终端客户为消费电子品牌厂商。终端品牌厂商和 EMS 厂商普遍面临着激烈的市场竞争，随着技术革新及消费者偏好的不断变化，产品推陈出新速度较快。一般而言，新产品推出后老款产品价格会下滑，同时导致与该类产品相关配件采购价格下降。因此，如果下游消费电子产品的终端市场价格出现超出预期的不利变动或者产品消费结构出现较大变化，而公司未能相应更新产品结构，将会对公司盈利造成较大不利影响。

（二）下游客户需求下降的风险

公司大部分业务来源于为下游 EMS 厂商进行产品加工，如台湾鸿海、丰达电机、歌尔股份、美律实业等，下游 EMS 厂商根据其内部成本控制及生产能力决定是否对外采购。如果下游 EMS 厂商决定自行承担更多的制造工序和供应链管理，减少对外采购的订单，则公司的未来发展会受到较大限制。

（三）消费电子产品市场增长放缓及结构变化的风险

公司主要产品为耳机、声学零件及数据线等，主要应用于智能手机、平板电脑及智能可穿戴设备。2015 年以来，随着移动互联网的深度普及，消费电子产品市场尤其是智能手机及平板电脑市场增长日趋放缓，行业竞争激烈程度不断加剧。同时，消费电子产品市场的消费结构也发生变化，以华为、小米、vivo、OPPO 等为代表的中国品牌厂商市场占有率不断提升，也对原先苹果、三星等国际品牌占有优势的市场格局造成了一定冲击。如果公司未能及时根据行业发展趋势和市

场变化情况及时调整经营策略，开拓新客户和新产品，将会对公司盈利情况造成显著不利影响。

（四）无线耳机替代有线耳机的风险

一直以来，智能手机等消费电子产品一同配套出货的耳机均以有线耳机为主。但随着蓝牙传输速率及抗干扰能力、芯片功能集成度、电池续航能力、音频高保真等技术的成熟和网络传输速率的提升，以蓝牙技术为基础的各类智能无线耳机出货量迅速提升，逐步对传统有线耳机市场形成了替代。近两年来，各大智能终端品牌厂商均推出了自有品牌的智能无线耳机产品，同时专业耳机品牌厂商也集中推出了新款无线耳机产品。随着下游市场的变化，公司在不断开拓智能无线耳机产品市场。如果无线耳机加速替代有线耳机，且届时公司未能成功开拓新产品并调整产品结构，则会对公司发展前景及经营业绩造成不利影响。

二、经营风险

（一）客户集中度较高的风险

以手机、电脑为代表的消费电子产品行业具有集中度高的基本特点。目前消费电子行业中，由零组件厂商、EMS 厂商和品牌厂商组成的供应链整体性非常强，终端客户需求通过高度集中的下游品牌厂商和 EMS 厂商向上游零组件厂商传导，集中采购和集中销售是行业通用模式。因此，公司的客户集中度相对较高。

2017 年、2018 年和 2019 年，公司前五大直接客户的销售额合计占比分别为 74.65%、50.80%和 52.74%，客户集中度相对较高。若公司主要直接客户如台湾鸿海、歌尔股份、万魔声学、OPPO 等大幅降低对公司产品的采购量，将给公司业绩带来显著不利影响。

（二）产品、客户类型变化带来的毛利率下降风险

报告期内，公司主要产品从耳机线材、耳机半成品逐步过渡为耳机成品为主。单件耳机成品出厂价格明显高于耳机线材和耳机半成品，但成本亦相应大幅提高，总体毛利率低于耳机线材和耳机半成品。为了实现经营业绩的持续增长，公

公司一直在持续开拓新客户及新产品。随着国产品牌在消费电子产业中的地位愈发重要，报告期内公司终端品牌客户中国内品牌客户的份额亦在不断提升，行业内一般国内品牌客户产品的毛利率低于国际知名品牌客户。随着公司收入规模的扩大和产品种类的进一步丰富，公司无法保证新产品毛利率一直维持在原有较高水平。因此，公司面临客户及产品类型变化带来的毛利率下降风险。

（三）人工成本上升导致的风险

人力资源成本具有一定刚性，且随着我国经济的发展、工资水平的不断提升以及社会保障、劳动用工政策的完善，公司人力资源成本将呈上升趋势。若公司不能通过技术进步、提高自动化水平等途径提高产品附加值和经营效率，同时将附加值较低的产品转移至人工成本更低的地方生产，以抵消人工成本的上升，则面临毛利率下降的风险，会对公司经营业绩有不利影响。

（四）原材料价格波动及供应短缺的风险

公司的主要原材料包括铜材、芳纶丝、胶料、喇叭、PCBA 贴片组件、塑胶件、Type-C 插头及连接器等。公司原材料所处上游行业均为充分竞争行业，一般而言不存在供应不足情形，价格也相对稳定。但如果原材料及零配件的供应出现数量严重减少或者价格大幅上升的情况，公司采购成本会相应大幅上升，会对公司财务状况和业绩造成不利影响。

（五）产品质量风险

公司产品有非标准化、定制化的特点，且产量较大，因此产品质量控制一直是公司的工作重点。报告期内，公司产品保持了较高的良品率，未因质量问题出现过大批量退货、取消订单或赔偿的情况，但未来如果公司产品出现严重不符合客户质量要求的情况或者其他质量问题，可能会面临客户要求退货、取消订单甚至要求赔偿的风险。

（六）境外经营风险

公司已在越南、印度投资设立生产基地，服务于当地客户并辐射周边市场，

有利于公司业绩的增长。公司境外子公司在经营过程中，可能受到所在国政治动荡、外汇管制、经济政策突变、贸易限制以及与客户潜在诉讼、客户开发不顺、客户退出当地市场等因素影响。

三、技术风险

（一）技术革新风险

近几年，随着蓝牙芯片技术、电池方面技术的快速发展，蓝牙耳机在便携性、续航时间、稳定性等关键方面均有了明显提升，无线化、数字化、智能化蓝牙耳机产品层出不穷，TWS、颈挂式耳机、运动蓝牙耳机等无线蓝牙耳机产品打开了新的市场局面。在有线耳机产品方面，消费者对以 Hi-Fi 耳机、游戏耳机、降噪耳机等中高端产品需求也日益明显，新型电声产品对数据线材、通讯线材也提出了更高的要求。如果公司在研发、技术、生产工艺等方面的提升不能保持在行业内的优势地位，将对公司市场竞争力产生不利影响。

（二）管理人员及技术人员不足或流失的风险

消费电子行业是一个产品周期短、更新换代快的行业，对研发、生产团队反应速度要求较高。公司核心经营团队在声学产品行业积累了十余年的专业生产、研发经验。若公司相关人员流失而未能及时补充岗位替代人选，或人才队伍建设落后于公司业务发展的要求，则会限制公司的竞争力，降低生产效率，并影响公司的盈利能力。

（三）技术泄密风险

除已申请专利的核心技术外，公司所掌握的部分核心技术及加工工艺以“技术诀窍”、“工艺技巧”等形式存在。目前公司未对全部技术申请专利保护，而是采取生产线上有经验的技术人员直接传授给新进员工等方式加以保护。如果了解相关技术的人员流失或上述加工工艺以其他方式泄密，将会削弱公司的核心竞争力。

四、财务风险

（一）税收优惠政策变化的风险

公司的五家子公司湖北瀛通、东莞瀛通、惠州联韵、贵州联韵、东莞开来为高新技术企业，2017年11月28日湖北瀛通取得编号为GR201742001632的《高新技术企业证书》，湖北瀛通2017年至2019年均按15%税率计缴企业所得税。2018年11月28日，东莞瀛通取得编号为GR201844001383的《高新技术企业证书》，东莞瀛通2018年至2020年按15%税率计缴企业所得税。2018年11月28日，惠州联韵取得编号为GR201844007005的《高新技术企业证书》，惠州联韵2018年至2020年按15%税率计缴企业所得税。贵州联韵于2019年9月取得编号为GR201952000596的《高新技术企业证书》，2019年至2021年按15%税率计缴企业所得税。东莞开来于2019年12月2日取得编号为GR201944001670的《高新技术企业证书》，2019年至2021年按15%税率计缴企业所得税。

依据相关政策规定，适用的企业所得税税率为15%。若未来国家产业政策或税收政策发生变化，或公司不能持续获得高新技术企业资格，导致公司不能继续享受上述优惠，公司将面临税收负担加重的风险。

（二）汇率波动风险

公司产品的出口比重较大，同时一些重要的原材料也由境外采购。2017年、2018年和2019年，公司出口销售额分别为41,860.70万元、45,219.92万元和54,581.88万元。2017年、2018年和2019年，公司因人民币汇率波动以及进出口结算导致的汇兑收益分别为-1,161.67万元、397.16万元和332.35万元。如果人民币在未来汇率出现波动，公司利润水平可能会受到不利影响。

（三）应收账款回收风险

报告期内，随着销售规模的稳步增长，公司应收账款持续增加。2017年、2018年和2019年，公司应收账款期末净值分别为20,624.67万元、32,191.04万元和28,960.68万元，占流动资产的比例分别为23.43%、35.26%和35.82%。公

司应收账款较为集中，应收对象主要是歌尔股份、台湾鸿海、万魔声学等知名的商业客户，上述客户规模较大且回款情况一直正常。但由于公司应收账款总体规模相对较大，未来如果出现应收账款质量下降、回收期延长甚至出现坏账的风险，会对公司经营业绩造成不利影响。

（四）商誉减值风险

公司已于 2018 年 12 月完成对惠州联韵 100% 股权的收购，在合并资产负债表中将形成了商誉 7,202.84 万元。公司自收购惠州联韵以来，不断加强对惠州联韵的内部控制与管理，从战略、人事、财务、业务、采购等方面进行整合，发挥协同效应，提高惠州联韵的竞争力及盈利水平。截至 2019 年 12 月 31 日，惠州联韵经营状况良好，该部分商誉不存在减值迹象。如惠州联韵未来经营状况恶化，则存在商誉减值的风险，对公司当期损益造成不利影响。

五、募集资金投向风险

（一）募投项目新增产能无法消化的风险

本次发行募集资金投资项目达产后，公司将新增 840 万件电声产品产能，生产规模将在现有基础上大幅提升。公司对本次发行募集资金投资项目的可行性研究是在目前客户需求、市场环境和公司技术能力等基础上进行的，若上述因素发生重大不利变化，则公司有可能无法按原计划顺利实施该等募集资金投资项目，或该等项目的新增产能无法有效消化。

（二）募投项目新增折旧及未能达到预期收益的风险

公司本次募集资金投资项目是依据公司发展战略制定，并进行了详尽的可行性分析。项目的实施将进一步提升公司核心竞争力，在进一步提升市场份额、开拓新的利润增长点等方面都具有重要意义。本次发行可转债募集资金投资项目投资完成后，预计每年新增固定资产折旧 1,490.00 万元，如果公司所处市场环境发生重大不利变化，募集资金投资项目将无法实现预期收益，公司面临因固定资产折旧增加而导致的利润下滑风险。

（三）发行后净资产收益率下降的风险

报告期内，公司以归属于母公司股东净利润计算的加权平均净资产收益率处于下降趋势。本次发行后，公司净资产将明显增长。由于从募集资金投入到项目产生效益需要一定的时间，因此公司净资产收益率短期内可能会出现有一定程度的下降。

六、关于可转债产品的风险

（一）可转债在转股期内不能转股的风险

在可转债存续期内，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，或者公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，公司股价仍持续低于修正后的转股价格，则可能导致本次发行的可转债转换价值发生重大不利变化，并进而导致可转债在转股期内不能转股的风险。

（二）发行可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和生产经营压力。

（三）转股后每股收益、净资产收益率被摊薄的风险

本次可转债募集资金拟投资的项目将在可转债存续期内逐渐为公司带来经济效益。本次发行后，若投资者在转股期内转股，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内将可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（四）可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转换公司债券是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素影响。

可转换公司债券因附有转股选择权，多数情况下其发行利率比类似期限、类似评级的可比公司债券利率更低。此外，可转换公司债券的交易价格会受到公司股价波动的影响。由于可转换公司债券的转股价格为事先约定的价格，随着市场股价的波动，可能会出现转股价格高于股票市场价格的情形，导致可转换公司债券的交易价格降低。

因此，公司可转换公司债券在上市交易及转股过程中，其交易价格均可能出现异常波动或价值背离，甚至低于面值的情况，从而使投资者面临一定的投资风险。本公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险以及可转换公司债券的产品特性，并在此基础上作出投资决策。

（五）利率风险

本次可转债采用固定利率，在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

（六）本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、

法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

（七）可转债评级风险

公司聘请的评级公司中证鹏元对本可转债进行了评级，主体信用级别为AA-，本次可转换公司债券信用级别为AA-。在本可转债存续期限内，中证鹏元将每年至少公告一次跟踪评级报告。如果由于国家宏观经济政策、公司自身等因素致使公司盈利能力下降，将会导致公司的信用等级发生不利变化，增加投资者的风险。

七、营业利润下滑的风险

2017年-2019年，公司净利润分别为8,440.89万元、6,332.40万元和7,122.35万元，整体处于下滑趋势。未来如果因为消费电子行业增速继续放缓、市场竞争或新技术替代等因素影响，重要客户对公司耳机、声学零件等产品的需求出现重大不利变化，将对公司的盈利能力和利润水平造成严重不利影响。

八、实际控制人控制风险

截至2019年12月31日，黄晖、左笋娥实际直接持有公司股份的比例为37.31%，为公司实际控制人。如黄晖、左笋娥夫妇通过实际控制人地位对公司生产经营等重大事项的决策实施不当影响或侵占公司利益，则存在可能损害公司及其他股东利益的风险。

九、新冠疫情对发行人生产经营和财务状况的风险

新型冠状病毒肺炎疫情爆发以来，公司物料采购、生产活动及市场销售等方面均受到一定影响。由于疫情导致的春节假期延期复工和声学产品市场需求波动，公司及主要客户、主要供应商的生产经营均受到一定程度的影响，公司原材料的采购、产品的生产和交付受到延期复工影响，相比正常进度有所延后，同时下游客户也受到了延期复工和消费者需求波动的影响，对公司产品的采购周期也

相应延后。截至本募集说明书出具日，公司除湖北地区外的各工厂已全面复工，湖北工厂已局部复工，产能有所恢复，相关日常订单或重大合同均在正常履行，客户回款未受影响，公司资金能保证公司生产经营的正常运转。如果国内和全球新冠疫情无法及时得到有效控制，发行人将面临各生产基地因疫情停工或开工率下降的风险、全球声学市场需求下滑的风险、发行人供应链和产品物流运输受到疫情影响延迟甚至中断等风险，如果发生上述风险，发行人经营业绩和财务状况将受到较大不利影响。

第四节 发行人基本情况

一、公司历史沿革

(一) 公司设立情况

2010年8月31日，黄晖、萧锦明、左笋娥等8名股东签署《发起人协议》，共同发起设立本公司，注册资本3,668.00万元。2010年10月23日，咸宁市工商行政管理局向公司核发注册号为422300000017316的《企业法人营业执照》。

(二) 发行人的股本形成及变化情况

1、2010年8月公司设立

2010年8月31日，黄晖、萧锦明、左笋娥、黎灿雄、左贵明、刘浪宇、杜耀武和中新乔咨询签订了《关于设立湖北瀛通通讯线材股份有限公司发起人协议》，一致同意以发起方式设立瀛通通讯，注册资本为3,668.00万元，公司总股数为3,668.00万股。2010年10月11日，中准会计师事务所出具“中准验字[2010]第2046号”《验资报告》，审验确认截至2010年10月10日，黄晖、萧锦明等8位股东已将首期出资1,320.48万元以货币形式足额缴纳。2010年10月23日，咸宁市工商行政管理局向公司核发422300000017316号《企业法人营业执照》。

2010年12月2日，中准会计师事务所出具“中准验字[2010]第2058号”《验资报告》，审验确认截至2010年12月1日，黄晖、萧锦明等8位股东已将第二期出资1,137.08万元以货币形式足额缴纳。2010年12月15日，咸宁市工商局核发了更新后的《企业法人营业执照》。

2011年1月14日，中准会计师事务所出具“中准验字[2011]第2002号”《验资报告》，审验确认截至2011年1月13日，黄晖、萧锦明等8位股东已将第三期出资1,210.44万元以货币形式足额缴纳。2011年1月26日，咸宁市工商局核发了更新后的《企业法人营业执照》。

瀛通通讯设立时，其股权结构如下：

序号	发起人名称	持股数量（万股）	持股比例
1	黄晖	1,686.91	45.99%
2	萧锦明	856.84	23.36%
3	左笋娥	372.67	10.16%
4	黎灿雄	220.08	6.00%
5	左贵明	218.98	5.97%
6	刘浪宇	212.74	5.80%
7	杜耀武	63.09	1.72%
8	中新乔咨询	36.68	1.00%
合计		3,668.00	100.00%

2、2017年4月首次公开发行股票并上市

2017年3月17日，中国证监会出具证监许可[2017]372号《关于核准湖北瀛通通讯线材股份有限公司首次公开发行股票的批复》，同意瀛通通讯公开发行新股3,068万股。同年4月13日，瀛通通讯于深交所挂牌上市（股票代码：002861）。瀛通通讯首次公开发行并上市后，总股本增加至12,269.84万股。2017年4月10日，天健会计师出具天健验[2017]第3-28号《验资报告》，对出资进行确认。2017年6月2日，瀛通通讯完成本次公开发行增资的工商登记。

本次发行完成后，黄晖、左笋娥合计直接持有瀛通通讯4,459.43万股股份，占比36.34%，仍为瀛通通讯实际控制人。本次发行完成前后的股权结构具体如下：

单位：万股

序号	股东名称	发行前		发行后	
		所持股数	持股比例	所持股数	持股比例
1	黄晖	3,713.98	40.36%	3,713.98	30.27%
2	萧锦明	1,608.69	17.48%	1,608.69	13.11%
3	左笋娥	745.34	8.10%	745.34	6.07%
4	瀛海投资	420.00	4.56%	420.00	3.42%
5	量科高投	360.00	3.91%	360.00	2.93%
6	左贵明	337.96	3.67%	337.96	2.75%
7	刘浪宇	325.49	3.54%	325.49	2.65%
8	曹玲杰	310.24	3.37%	310.24	2.53%
9	左娟妹	310.24	3.37%	310.24	2.53%
10	左美丰	232.68	2.53%	232.68	1.90%

序号	股东名称	发行前		发行后	
		所持股数	持股比例	所持股数	持股比例
11	达晨创泰	205.00	2.23%	205.00	1.67%
12	达晨创恒	200.00	2.17%	200.00	1.63%
13	达晨创瑞	195.00	2.12%	195.00	1.59%
14	黄修成	100.68	1.09%	100.68	0.82%
15	中新乔咨询	73.36	0.80%	73.36	0.60%
16	杜耀武	63.18	0.69%	63.18	0.51%
社会公众股东		-	-	3,068.00	25.00%
合计		9,201.84	100.00%	12,269.84	100.00%

3、2018 年收购惠州联韵

2018 年 12 月 6 日，公司第三届董事会第十四次会审议并通过了《关于收购惠州联韵声学科技股份有限公司 100% 股权及签署相关交易协议的议案》，决定以现金方式收购持有联韵声学 100% 的股权。公司已于 2018 年 12 月 6 日与长兴爱韵企业管理中心（有限合伙）和长兴联盈通企业管理合伙企业（有限合伙）在广东省东莞市签署了《股份转让协议》，与惠州联韵原股东张泽锋、郭锐强、潘立新和张宝财签署了《利润补偿协议》。2018 年 12 月 18 日，惠州联韵就相关股东变动事项取得了惠州市工商行政管理局颁发的核准变更登记通知书（惠核变通内字【2018】第 1800571074 号）及换发后的营业执照。

根据《利润补偿协议》，联韵声学原股东张泽锋、郭锐强、潘立新、张宝财承诺自其取得公司支付的第二期股权对价款之日起六个月内分别以人民币 4,100 万元、2,100 万元、1,700 万元、800 万元通过大宗交易或二级市场集合竞价等法律允许的方式购买公司股票并自愿锁定。公司停牌期间不包含在上述 6 个月期限内，承诺人购买公司股票的截止日期相应顺延。

截至本募集说明书出具之日，张泽锋、郭锐强、潘立新、张宝财已完成相关股票购买，并正常履行其股票锁定的承诺，承诺锁定股票合计 3,789,700 股。

4、2018 年股份回购及股权激励

2018 年 7 月 19 日公司召开的第三届董事会第十次会议及 2018 年 8 月 6 日召开的 2018 年第一次临时股东大会审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份的预案》，并在中国证券登记结算公司深圳分公司开立了回购股份专用账户。

回购股份的资金来源为公司自有资金，资金总额区间为：6,000 万元-12,000 万元，回购价格不高于 36 元/股（含 36 元/股）。回购股份将用作股权激励计划、员工持股计划等符合相关法律法规的用途，若公司未能实施股权激励计划或员工持股计划，则回购的股份将依法予以注销。

截至本募集说明书出具之日，公司本次回购方案已实施完毕，以集中竞价交易方式累计回购股份 369.12 万股，占公司总股本的 3.0084%，最高成交价为 20.30 元/股，最低成交价为 16.70 元/股，支付的总金额为 6,969.92 万元（不含交易费用）。回购前后公司股权结构变动情况如下：

股份性质	回购前		回购后	
	股份数量(股)	持股比例	股份数量(股)	持股比例
一、有限售条件股份	69,583,875	56.71%	72,453,875	59.05%
二、无限售条件股份	53,114,525	43.29%	50,244,525	40.95%
总股本	122,698,400	100.00%	122,698,400	100.00%

2019 年上半年，公司实施了 2018 年股票期权与限制性股票激励计划，向 17 名激励对象首次授予 287.00 万股限制性股票，授予限制性股票来源为公司所回购股份，同时向 77 名激励对象首次授予 113.50 万份股票期权。2019 年 2 月 20 日，2018 年股票期权与限制性股票激励计划股票期权首次授予登记完成。2019 年 8 月 8 日，由于 5 名股票期权激励对象因个人原因离职，已不具备激励对象资格，公司首次股票期权激励对象人数由 77 人调整为 72 人，首次授予的股票期权由 113.50 万份调整为 108 万份。2019 年 10 月 22 日，由于 7 名股票期权激励对象因个人原因离职，已不具备激励对象资格，公司首次股票期权激励对象人数由 72 人调整为 65 人，首次授予的股票期权由 108 万份调整为 97.5 万份，公司已注销上述已离职激励对象已获授但尚未行权的股票期权。基于公司 2019 年度经营业绩未达到 2018 年股票期权与限制性股票激励计划第一个解除限售期业绩考核目标条件以及部分激励对象因担任监事或离职而不再符合激励条件，公司拟回购注销限制性股票共计 89.40 万股。因公司 2019 年业绩水平未达到第一个股票期权行权期业绩考核目标条件，公司拟注销第一个期权行权期股票期权 29.25 万份。2020 年 4 月 23 日，由于 2 名激励对象因个人原因离职，已不具备激励对象资格，其所涉及的已授予而尚未行权的股票期权共计 7,000 份。公司董事会根据股东大

会的授权，对本次股权激励计划中股票期权授予的激励对象名单及授予数量进行调整，调整后，股票期权激励对象人数由 65 人调整为 63 人，首次授予的股票期权由 68.25 万份调整为 67.55 万份。

二、公司股本结构及前十名股东持股情况

（一）发行人的股本结构

截至 2019 年 12 月 31 日，公司总股本为 122,698,400 股，具体情况如下表所示：

股份性质	股份数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	72,453,875	59.05
1、国家股		
2、国有法人股		
3、其他内资持股	72,453,875	59.05
其中：境内非国有法人持股		
境内自然人持股	72,453,875	59.05
4、外资持股		
二、无限售条件股份	50,244,525	40.95
1、人民币普通股	50,244,525	40.95
2、境内上市的外资股		
3、境外上市的外资股		
4、其他已流通股		
三、股份总数	122,698,400	100.00

（二）发行人前十名股东持股情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司前十名股东及其持股情况如下：

单位：万股

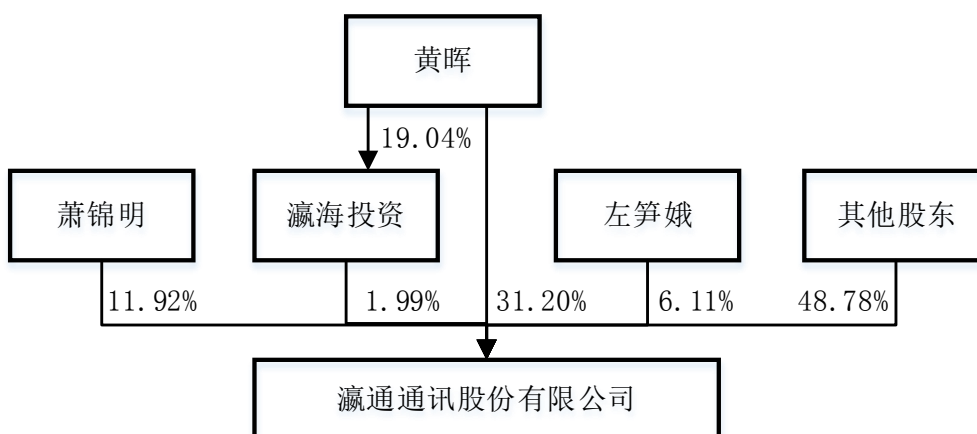
序号	股东名称	股东性质	持股数量	持股比例（%）	股份性质
1	黄晖	境内自然人	3,828.78	31.20	限售流通 A 股， A 股流通股
2	萧锦明	境内自然人	1,462.35	11.92	限售流通 A 股， A 股流通股

序号	股东名称	股东性质	持股数量	持股比例 (%)	股份性质
3	左笋娥	境内自然人	749.09	6.11	限售流通 A 股, A 股流通股
4	左贵明	境内自然人	337.96	2.75	限售流通 A 股
5	左娟妹	境内自然人	310.24	2.53	限售流通 A 股
6	曹玲杰	境内自然人	310.24	2.53	限售流通 A 股
7	孙慧明	境内自然人	307.61	2.51	A 股流通股
8	通城县赢海投资管理有 限公司	境内非国有法 人	243.71	1.99	A 股流通股
9	左美丰	境内非国有法 人	232.68	1.90	限售流通 A 股
10	张晓冰	境内自然人	184.09	1.50	A 股流通股

三、发行人组织结构及主要对外投资情况

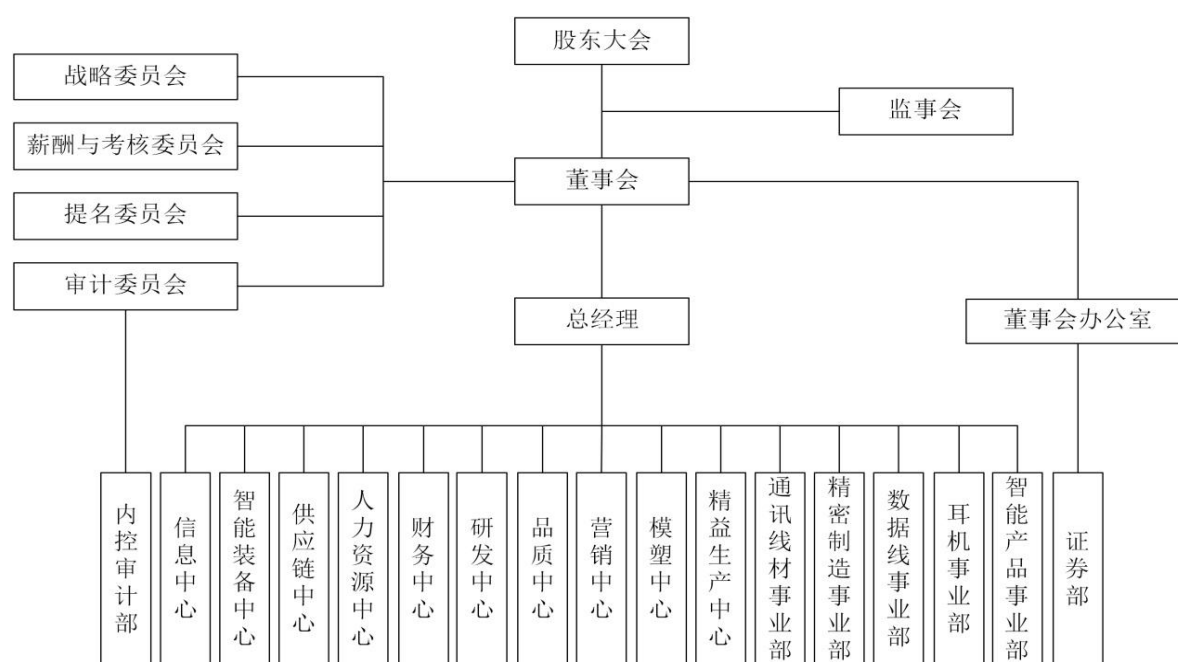
(一) 发行人股权结构图

截至 2019 年 12 月 31 日，公司股权结构如下图所示：



(二) 发行人内部组织结构图

截至 2019 年 12 月 31 日，公司的组织结构图如下：



(三) 公司主要控股子公司基本情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司共有 11 家全资或控股子公司，包括 10 家一级子公司和 1 家二级子公司，具体情况如下表所示：

序号	子公司名称	注册资本	持股比例	与公司关系
1	东莞赢通	1,000.00万元	100.00%	一级子公司
2	东莞开来	6,118.00万元	100.00%	一级子公司
3	湖北赢通	2,420.64万元	100.00%	一级子公司
4	湖北赢新	8,000.00万元	100.00%	一级子公司
5	香港赢通	100 万港元	100.00%	一级子公司
6	越南赢通	676.20亿越南盾	100.00%	一级子公司
7	印度赢通	59,000万卢比	100.00%	一级子公司
8	浦北赢通	12,180.00万元	100.00%	一级子公司
9	惠州联韵	7,175.00万元	100.00%	一级子公司
10	赢洲贸易	3,000.00万元	100.00%	一级子公司
11	贵州联韵	2,000.00万元	100.00%	二级子公司

1、东莞赢通

截至 2019 年 12 月 31 日，东莞赢通基本情况如下表：

公司名称	东莞市赢通电线有限公司
法定代表人	左贵明
成立日期	2006 年 3 月 1 日
注册资本	1,000 万元

实缴资本	1,000 万元
住所	东莞市东部工业园常平园区第二小区（沙湖口）工业干道 36 号（厂房二）
经营范围	产销：耳机线、编织线、铝箔线、隔离线、卷线、编织网管线、电脑周边线、扁平排线、胶粒；货物进出口业务

最近一年，东莞瀛通简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.12.31/2019 年 1-12 月
总资产	12,976.18
净资产	11,561.24
营业收入	7,414.18
净利润	-6.21

2、东莞开来

截至 2019 年 12 月 31 日，东莞开来基本情况如下表：

公司名称	东莞市开来电子有限公司
法定代表人	左贵明
成立日期	2005 年 3 月 22 日
注册资本	6,118 万元
实缴资本	6,118 万元
住所	东莞市东部工业园常平园区第二小区（沙湖口）工业干道 36 号（厂房一）
经营范围	研发、生产、销售：耳机及线材、电脑周边设备连接终端、影视及音频设备、线圈、电子产品自动化设备、精密电子产品模具、精密注塑件、五金制品、电子产品、通讯产品、家电产品及配件、智能穿戴产品、电子消费品；货物进出口、技术进出口

最近一年，东莞开来简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.12.31/2019 年 1-12 月
总资产	22,132.54
净资产	8,922.46
营业收入	38,280.09
净利润	238.67

3、湖北瀛通

截至 2019 年 12 月 31 日，湖北瀛通基本情况如下表：

公司名称	湖北瀛通电子有限公司
法定代表人	邱武
成立日期	2007 年 12 月 6 日

注册资本	2,420.643 万元
实缴资本	2,420.643 万元
住所	湖北省通城县隽水镇铁柱工业园
经营范围	研发、生产、销售：铜线、漆包线、电线、塑胶粒、耳机配件、线圈；经营本企业自产产品的出口业务和本企业生产所需的原材料、辅助材料、机械设备及零配件的进口业务

最近一年，湖北赢通简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.12.31/2019 年 1-12 月
总资产	20,148.04
净资产	16,675.12
营业收入	10,857.04
净利润	2,672.07

4、香港赢通

截至 2019 年 12 月 31 日，香港赢通基本情况如下表：

公司名称	赢通（香港）科技有限公司
	YING TONG (H.K.) TECHNOLOGY CO., LIMITED
公司编号	1536721
董事	左笋娥
成立日期	2010 年 12 月 6 日
注册资本	100 万元（港元）
实缴资本	100 万元（港元）
住所	Rooms 05-15, 13A/F, South Tower, World Finance Centre, Harbour City, 17 Canton Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong

最近一年，香港赢通简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.12.31/2019 年 1-12 月
总资产	5,652.14
净资产	266.65
营业收入	22,562.15
净利润	40.39

5、湖北赢新

截至 2019 年 12 月 31 日，湖北赢新基本情况如下表：

公司名称	湖北赢新精密电子有限公司
法定代表人	胡蛟龙

成立日期	2013年5月16日
注册资本	8,000万元
实缴资本	8,000万元
住所	通城县经济开发区玉立大道555号
经营范围	研发、生产、销售：耳机及线材、电脑周边设备连接终端；影视及音频设备、线圈；电子产品自动化设备；精密电子产品模具；精密注塑件、五金制品；电子产品、通讯产品、家电产品及配件；智能穿戴产品、电子消费品；经营本企业自产产品出口业务和生产所需的原材料、辅助材料、技术、机械设备的进口业务（涉及许可经营项目，需相关部门批准后方可经营）

最近一年，湖北赢新简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.12.31/2019年1-12月
总资产	25,326.62
净资产	10,729.02
营业收入	20,734.35
净利润	1,018.58

6、越南赢通

截至2019年12月31日，越南赢通基本情况如下表：

公司名称	赢通（越南）电子科技有限公司
法定代表人	吴中家
成立日期	2016年2月18日
注册资本	676.20亿越南盾（约合300万美元）
实缴资本	676.20亿越南盾（约合300万美元）
住所	越南永福省平川县伯贤村平川二工业区CN02-2与CN02-1车间
经营范围	生产各类电线电缆，耳机和各类智能电子产品

最近一年，越南赢通简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.12.31/2019年1-12月
总资产	7,099.20
净资产	1,539.35
营业收入	6,528.67
净利润	406.29

7、印度赢通

截至2019年12月31日，印度赢通基本情况如下表：

公司名称	赢通（印度）电子科技有限公司
法定代表人	邱斌

成立日期	2016年11月2日
注册资本	59,000 万卢比
实缴资本	59,000 万卢比
住所	印度北方邦诺伊达 83 区 B70-73
经营范围	耳机线、数据线、通讯线材的生产与销售

最近一年，印度赢通简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.12.31/2019 年 1-12 月
总资产	12,903.62
净资产	5,800.95
营业收入	14,221.79
净利润	1,470.22

8、浦北赢通

截至 2019 年 12 月 31 日，浦北赢通基本情况如下表：

公司名称	浦北赢通智能电子有限公司
法定代表人	孙建
成立日期	2017 年 12 月 26 日
注册资本	12,180 万元
实缴资本	12,180 万元
住所	浦北县小江镇县城南区垌心坡
经营范围	电子产品、电子设备、通信器材、模具制造、销售;货物进出口贸易

最近一年，浦北赢通简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.12.31/2019 年 1-12 月
总资产	15,425.89
净资产	12,967.01
营业收入	5,924.17
净利润	663.91

9、惠州联韵

截至 2019 年 12 月 31 日，惠州联韵基本情况如下表：

公司名称	惠州联韵声学科技有限公司
法定代表人	张泽锋
成立日期	2009 年 1 月 5 日
注册资本	7,175 万元

实缴资本	7,175 万元
住所	惠州市小金口金府路 73 号厂房
经营范围	研发、生产及销售：声学与多媒体技术及产品，消费类电子产品及相关应用产品，精密电子产品模具,与以上技术、产品相关服务,货物与技术的进出口

最近一年，惠州联韵简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.12.31/2019 年 1-12 月
总资产	24,679.08
净资产	10,676.80
营业收入	43,321.00
净利润	2,345.75

10、瀛洲贸易

截至 2019 年 12 月 31 日，瀛洲贸易基本情况如下表：

公司名称	东莞市瀛洲贸易有限公司
法定代表人	左娟妹
成立日期	2019 年 06 月 06 日
注册资本	3,000 万元
实缴资本	1,000 万元
住所	广东省东莞市常平镇常平白沙路 6 号 1 栋 101 室
经营范围	销售：耳机成品、耳机线、数据线、电脑周边设备连接终端、影视及音频设备、线圈、塑胶件、五金件、电子元件、通讯产品、家电产品及配件、智能穿戴产品、电子产品、智能产品、电子周边产品、胶粒、锡丝、锡条、自动化设备、机器设备、机电设备、家用电器、通讯器材,建筑材料、包装材料（不含危险化学品）,仪器仪表、工具、治具、模具、通讯线材配件;货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。

最近一年，瀛洲贸易简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.12.31/2019 年 1-12 月
总资产	2,366.39
净资产	1,030.14
营业收入	1,399.88
净利润	30.14

11、贵州联韵

截至 2019 年 12 月 31 日，贵州联韵基本情况如下表：

公司名称	贵州联韵智能声学科技有限公司
法定代表人	潘立新
成立日期	2017年02月06日
注册资本	2,000万元
实缴资本	2,000万元
住所	贵州省黔南布依族苗族自治州长顺县广顺镇经济开发区轻工产业园
经营范围	研发、生产及销售：声学及多媒体技术及产品；消费类电子产品及相关应用产品；精密电子产品模具；与以上技术、产品相关服务；货物与技术进出口。

最近一年，贵州联韵简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.12.31/2019年1-12月
总资产	5,853.80
净资产	2,512.51
营业收入	16,924.77
净利润	602.84

四、公司的控股股东及实际控制人基本情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

截至本募集说明书签署之日，公司控股股东为黄晖，实际控制人为黄晖、左笋娥夫妇，左贵明、曹玲杰、左娟妹、左美丰、黄修成为其一致行动人。公司股东黄修成为黄晖先生之弟，公司股东左贵明为左笋娥女士之弟，股东曹玲杰、左娟妹为夫妻关系，股东左娟妹、左美丰均为左笋娥女士之妹。

截至2019年12月31日，黄晖先生除直接持有本公司31.20%的股份之外，还通过瀛海投资间接持有本公司0.38%的股份。左笋娥女士直接持有本公司6.11%的股份。综上，黄晖、左笋娥夫妇合计持有公司37.69%的股份，系公司实际控制人。

（二）控股股东及实际控制人持有本公司的股份是否存在质押或其他有争议情况

截至2019年12月31日，公司控股股东及实际控制人持有股份的质押情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	质押或冻结情况	
				股份状态	数量
黄晖	境内自然人	31.20%	38,287,800	质押	9,730,000

截至 2019 年 12 月 31 日，公司控股股东及实际控制人持有股份不存在其他有争议的情形。

五、公司的主营业务和主要产品

（一）主营业务

公司系国内领先的专业从事声学零件、耳机、数据线及其他产品的研发、生产和销售先进制造企业。公司以各类型微细通讯线材、耳机产品的设计为核心，为客户提供实现声学通讯、数据传输等功能的零组件及成品。公司产品广泛应用于各类型智能终端产品、数码音视频电子产品和其他消费类电子产品等领域。

报告期内，公司的主营业务未发生变化。

（二）主要产品

公司主要产品分为声学零件、耳机、数据线及其他产品三大类，其中：

- （1）声学零件包括：微细通讯线材及声学半成品；
- （2）耳机产品包括：有线耳机、TWS（真无线蓝牙耳机）、Hi-Fi 耳机、智能耳机及运动耳机等成品；
- （3）数据线及其他产品包括：数据传输线、智能音箱、无线充电产品代工等。

公司多年以来对持续研发投入，使得公司积累了行业内领先的生产技术和工艺水平，奠定了公司在行业尤其是微细通讯线材的领先地位，并与国内外知名终端品牌厂商和大型 EMS 厂商客户建立长期稳定的合作关系。

近年来，公司在技术、管理、客户、生产等方面的优势上，通过加大对高端人才的引入及智能装配的投入，快速提高了 TWS、Hi-Fi 耳机、智能耳机、运动耳机、高速数据传输线等产品的收入规模，利用自身优势，把握市场机遇，进入

了苹果、小米、BOSE、OPPO、vivo、SONY、松下等品牌供应链。

(三) 主要产品应用

产品类别	产品展示	技术特点
声学零件 产品		<p>极薄扁平线</p> <p>1、解决被覆单边厚度 0.15~0.25mm，线材 OD 公差 0.03+0/-0.01mm 问题；</p> <p>2、解决 TPE 被覆材料可通过 FT-2 水平、VW-1 垂直燃烧问题；</p> <p>3、解决线径不稳定，成型结合口线材无压、变形，配件组装、穿壳，杜绝线材磨损、刮伤的问题。</p>
		<p>耳机半成品</p> <p>1、Mic 壳采用粉末冶金可抗弯折，具金属光泽，耐刮防腐，具有优异的耐候特性；</p> <p>2、耳挂采用超弹记忆性柔性材料，手感细腻，结合人体工程学设计耳挂轮廓高精尺寸，通过恒温热定型工艺，实现消费者使用舒适感完美体现；</p> <p>3、MMCX 连接器采用业内高品质 OFC 材质，减少音频信号衰减，有效确保高保真还原音质，同时可满足消费者自由切换声学单元；</p> <p>4、符合 RoHS、REACH、加州 65 等环境标准。</p>
耳机产品		<p>有线入耳式耳机</p> <p>1、适用于通讯、音频、音响系统等需防干扰线路屏蔽电线电缆；</p> <p>2、可采用缠绕、编织、包带等多种方式进行屏蔽；</p> <p>3、合理的结构设计 with 优质材料的使用，使产品更易脱皮、焊接，具有更高的可靠性和加工性；</p> <p>4、可根据客户产品特点及客户要求及配套设计研发；</p> <p>5、符合 RoHS、REACH、加州 65 标准及 SONY-GP 等相关环保要求；</p> <p>6、适配 3.5mm 耳机插孔、Type-C 或 MFI 标准插孔。</p>

产品类别	产品展示	技术特点
		<p>有线头戴式耳机</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、HI-RES 的音质标准； 2、适用于通讯、音频、音响系统等需防干扰线路屏蔽电线电缆； 3、可采用缠绕、编织、包带等多种方式进行屏蔽； 4、可根据客户产品特点及客户要求及配套设计研发； 5、符合 RoHS、REACH、加州 65 标准及 SONY-GP 等相关环保要求。
		<p>TWS 主动降噪耳机</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、系统方案： QCC5121； 2、双麦阵列集成环境降噪及语音降噪算法，完美配合语音通话； 3、ANC 主动降噪算法，更好的体验高品质音乐； 4、AI 语音唤醒，轻松进行语音搜索； 5、10mm 复合金属振膜喇叭保证清晰度的纯净音质； 6、单双耳通话无缝切换，自由畅听； 7、IR 传感器及 G 传感器深度集成保证极致用户体验； 8、无线充电功能彻底摆脱线材的困扰； 9、持续使用时间：耳机单次使用 6 小时。
		<p>运动蓝牙心率耳机</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、蓝牙系统方案： BES2000系列+心率传感器及监测算法； 2、实时连续心率监测配合APP获取运动健康心率数据； 3、完美配套健身运动音乐课程，可实现语音互动及心率反馈； 4、PET复合振膜喇叭保证低音浑厚，高音明亮； 5、充电时间： 1小时； 6、持续使用时间： 6小时。

产品类别	产品展示	技术特点
		<p>头戴蓝牙 ANC 降噪耳机</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、方案：CSR8670+雅马哈 YMU831; 2、充电 5 分钟，可以播放音乐 2 小时; 3、触摸耳壳拾取环境音，无需取下耳机就可以进行面对面的交流; 4、具有强效的主动前后馈降噪功能，降噪深度达到-32dB; 5、强劲低频及良好的试听感受; 6、佩戴部分采用类肤质材质; 7、独特的倾斜设计能够提供完美的佩戴效果; 8、IR 传感器，可以进行入耳检测。
数据线及其他产品		<p>TYPE C 高速数据线</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、最大传输速率：10G/S; 2、满足 5A、100w 最大快充; 3、耐高压设计; 4、满足 EM1 / FCC / CE 等电子产品需求。
		<p>USB-A/M TO Lightning Cable</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、满足 MFI; 2、为配备 Lightning 接口的 iPhone、iPad 及 iPod 提供充电及数据传输,支持 PD 充电协议; 3、满足 2.4A 5V max 充电需求; 4、满足 iPhone 8、iPhone 8 Plus、iPhone X、iPhone XS、iPhone XS Max、iPhone XR 和指定 iPad Pro 机型的快速充电功能; 5、兼容配备 USB 接口的适配器和电脑; 6、成品测试已经能达到苹果测试标准。
		<p>HDMI Cable</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、满足 USB/HDMI 协会规范; 2、Type C 更加纤薄,支持正反插; 3、支持最大 LPCM 音频 32 通道; 4、最大分辨率 4096x2160p @60Hz; 5、符合 ITU 颁布的 4K UHDTV 显示模式; 6、符合 RoHS、REACH、加州 65 等环境标准。

六、公司所处行业基本情况

（一）行业管理及行业政策

1、行业管理

按照证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。按照产品类别划分，公司属于电声行业。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，公司从事的电声行业属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”中的“C3984 电声器件及零件制造”。

国家工业和信息化部是我国电声行业的主管部门，负责制定产业政策、产业规划，并对行业发展方向进行宏观调控。电声行业主管协会为中国电子元件行业协会电声元器件分会，该协会的职能主要是对全行业生产经营活动数据进行统计和分析，为业内企业提供市场指引，还包括制定行业标准、组织调查研究、价格协调、咨询服务等。

2、行业政策

电声行业属于国家鼓励发展的产业，享受多项政策支持，相关行业政策如下：

文件名称	发布时间	发布部门	与本行业相关主要内容
《国务院关于进一步做好稳就业工作的意见》	2019年12月	国务院	鼓励汽车、家电、消费电子产品更新消费，有力有序推进老旧汽车报废更新，鼓励限购城市优化机动车限购管理措施。 加快5G商用发展步伐，深入推进战略性新兴产业集群发展工程，加强人工智能、工业互联网等领域基础设施投资和产业布局。
《国务院办公厅关于进一步激发文化和旅游消费潜力的意见》	2019年8月	国务院	丰富网络音乐、网络动漫、网络表演、数字艺术展示等数字内容及可穿戴设备、智能家居等产品，提升文化、旅游产品开发和设计服务的数字化水平。
《国务院办公厅关于印发体育强国建设纲要的通知》	2019年8月	国务院	激发市场主体活力。支持体育用品研发设计、生产制造和示范应用，引导企业加大自主研发和科技成果转化力度，开发科技含量高、拥有自主知识产权的产品，支持

文件名称	发布时间	发布部门	与本行业相关主要内容
			可穿戴运动设备和智能运动装备的研发与制造，显著提升体育用品供给能力。
《推动重点消费品更新升级 畅通资源循环利用实施方案（2019-2020年）》	2019年6月	国家发改委、生态环境部、商务部	持续推动家电和消费电子产品更新换代。促进智能手机、个人计算机更新换代，有条件的地方对消费者交售旧手机及电脑并购买新产品给予适当支持。
《完善促进消费体制机制实施方案（2018-2020年）》	2018年9月	国务院	在进一步扩大和升级信息消费上，提出支持企业加大技术研发投入，突破核心技术，带动产品创新，提升智能手机、计算机等产品中高端供给体系质量。支持可穿戴设备、消费级无人机、智能服务机器人等产品创新和产业化升级。利用物联网、大数据、云计算、人工智能等技术推动各类应用电子产品智能化升级
《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020年）》	2018年8月	工信部、国家发改委	提出提升消费电子产品供给创新水平，利用物联网、大数据、云计算、人工智能等技术推动电子产品智能化升级，提升各类终端产品的中高端供给体系质量。
《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划（2018-2020年）》	2017年12月	国务院	在智能语音交互系统上，提出支持新一代语音识别框架、口语化语音识别、个性化语音识别、智能对话、音视频融合、语音合成等技术的创新应用，在智能制造、智能家居等重点领域开展推广应用
《国务院关于进一步扩大和升级信息消费持续释放内需潜力的指导意见》	2017年8月	国务院	在提高信息消费供给水平上，提出鼓励企业发展面向定制化应用场景的智能家居“产品+服务”模式，推广智能音响等新型数字家庭产品
《新一代人工智能发展规划》	2017年7月	国务院	在智能软硬件上，提出研究语音识别、机器翻译、智能交互、知识处理、控制决策等智能系统解决方案，培育壮大面向人工智能应用的基础软硬件产业
《信息产业发展指南》	2016年12月	工信部	提出丰富智慧家庭产品供给，重点加大智能电视、智能音响、智能服务机器人等新型消费类电子产品供给力度；推动新一代音视频标准研究和应用。
《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》	2016年12月	国务院	《规划》中指出，推动智能传感器、电力电子、印刷电子、半导体照明、惯性导航等领域关键技术研发和产业化，提升新型片式元件、光通信器件、专用电子材料供给保障能力
《电声器件产业	2015年8月	中国电子	《规划》重点发展产品和项目包括新一代

文件名称	发布时间	发布部门	与本行业相关主要内容
“十三五”发展规划》		元件行业协会电声器件分会	数字化电声器件产品、耳机、专业音箱和家用音箱等。
《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》	2013年3月	国家发展和改革委员会	《目录》中“2.2.3 新型元器件”包括了，新型片式元件、新型电声元件、新型连接元件、超导滤波器、高密度互连印制电路板、柔性多层印制电路板等

（二）行业市场分析

1、行业基本情况

公司产品主要分为声学零件、耳机、数据线及其他产品三大类，主要应用在智能手机、平板电脑、个人电脑、个人数码产品等消费电子产品领域，其市场容量主要取决于下游消费电子终端产品的出货量。随着消费电子产品朝着智能化、轻薄化、便携化发展，新的智能终端产品层出不穷，为公司声学零件、耳机、数据线等产品提供了广阔的市场前景和发展机遇。

电声产品利用电磁感应、静电感应或压电效应等来完成电子信号和声音信号的转换，主要产品类别包括耳机、音响、麦克风等。耳机作为一种消费电子终端产品的主要音频配件，具有高保真音质、主动降低噪音、传输信号稳定和削弱电磁辐射等多重优点，而且具有节约空间、操作简单、适用于多种类型音源等特性，成为各类智能终端以及笔记本电脑、掌上游戏机等必备配件。近年来，在全球智能手机、平板电脑等新一代消费电子设备快速普及的背景下，电声产业迎来了新的发展机遇，特别是智能手机更新换代速度不断加快以及全球智能手机出货量持续维持在高位，使得消费者对其配套耳机的需求量不断增长。根据 IDC 数据显示，2018 年全球智能手机供应商共销售了 14.05 亿部智能手机。在这样的背景下，Apple、Samsung、华为、小米、OPPO、vivo 等智能手机品牌商已成为耳机产品的重要需求方。

自上世纪以来，随着全球范围内的生产和技术转移，我国电声元器件行业取得了长足的进步，逐步掌握了核心电声元件和线缆组件的生产技术，形成了较为完善的电声工业体系和产业链。近几年来，由于各类智能终端产品对音频传输质量、传输无线化、连接智能化要求的不断提高，电声产品的品质提升较快，进而

引发电声产品市场规模的大幅提升以及市场结构的深刻变化,我国电声行业从速度数量型的 OEM 阶段向质量效益型的 ODM 阶段转变,在掌握一定技术以及产业配套资源的基础之上,国内电声行业生产制造商将逐步从低端电声元器件、电声产品向中高端过渡,并且中高档产品已成为市场的主流。由此可见,各类智能终端产品的更新换代提升了整个消费类电子行业对于电声产品音频传输品质的要求,预计在未来几年内,电声产品市场规模将随着智能终端产品的不断渗透普及而保持稳定增长。

2、市场规模分析

(1) 消费电子产品的配套需求

电声产品可作为一系列消费电子产品的配套设备,包括手机、各类电脑、游戏机、电视、智能可穿戴设备等,因此电声产品的市场与其他电子产品的市场密切相关。

近年来,全球智能手机、平板电脑、可穿戴设备等新一代消费电子设备快速发展,个人电脑等市场迭代加速,促使全球电声产业的市场需求不断扩大。2011年-2018年,全球智能手机、平板电脑、笔记本电脑、台式电脑的出货量/产量如下所示:

单位:百万

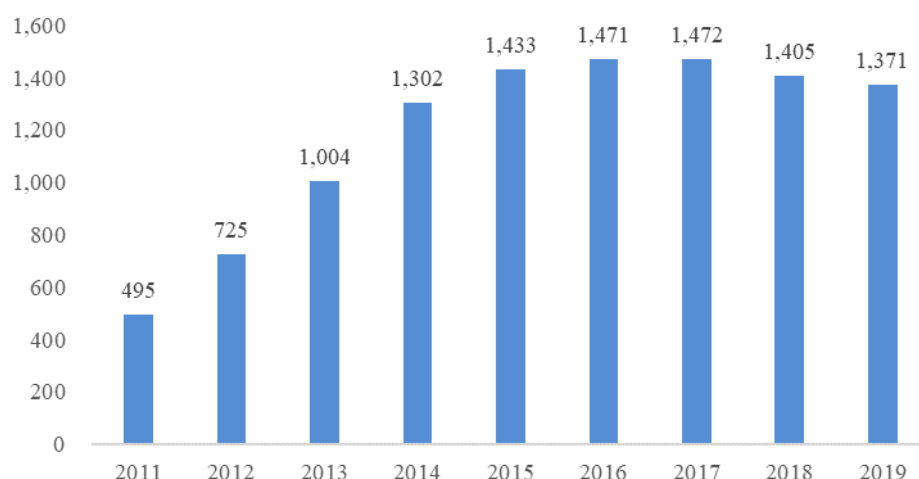
品类	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
智能手机	495	725	1,004	1,302	1,433	1,471	1,472	1,405	1,371
平板电脑	72	128	220	230	207	175	164	129	144
笔记本电脑	209	202	181	174	152	157	162	164	266.69
台式电脑	155	148	134	134	103	103	98	93.7	

以最为典型的配套性需求智能手机为例,智能手机具有功能多样性、集成性的特点,彻底革新了手机的用途,使得手机从单纯的移动通讯产品进化成为集互联通信、影音视听摄录、游戏娱乐等功能为一体的平台化产品,平均单机价格远高于功能手机。2011年-2019年全球智能手机年出货量从4.95亿部快速增长到13.71亿部,年均复合增长率达到近13.58%。智能手机市场的激烈竞争以及行业龙头的示范作用使得各厂商普遍重视自身产品带来的多角度用户体验,智能手机的声学配件无论从信号传输质量上还是使用寿命上均远远超出功能手机配件,因

此近年来智能手机的深化普及直接推动了下游市场对配套耳机产品传输、音质的需求。

单位：百万部

2011年-2019年全球智能手机出货量



2019年，全球智能手机总出货量同比有所下降，但华为、小米等中国智能手机厂商出货量逆势增长，发展速度较快，具体数据如下：

公司名称	2019年出货量 (百万部)	2019年市场份额	同比增长率	2018年出货量 (百万部)	2018年市场份额	同比增长率	2017年出货量 (百万部)	2017年市场份额
三星	295.70	21.60%	1.16%	292.30	20.80%	-8.00%	317.70	21.70%
华为	240.60	17.60%	16.80%	206.00	14.70%	33.60%	154.20	10.50%
苹果	191.00	13.90%	-8.52%	208.80	14.90%	-3.20%	215.80	14.70%
小米	125.60	9.20%	2.45%	122.60	8.70%	32.20%	92.70	6.30%
OPPO	114.30	8.30%	1.06%	113.10	8.10%	1.30%	111.70	7.60%
其他	403.60	29.40%	-12.64%	462.00	32.90%	-19.40%	573.40	39.10%
总计	1,371.00	100%	-2.41%	1,404.9	100%	-4.1%	1,465.5	100%

资料来源：IDC

据 IDC 公布的 2018 年中国市场智能手机报告显示，2018 年全面中国市场智能手机累计出货量为 3.977 亿台，相比 2017 年的 4.443 亿台出货量下降了 10.5%，但排名靠前的厂商的出货量不降反升，国内智能手机竞争的集中度不断提高。其中，华为出货量达 1.05 亿部，市场份额占比为 26.4% 位列首位；OPPO 出货量达 7,890 万部，市场份额占比为 19.8% 位列次席；vivo 以 7,600 万部出货

量位列第三，市场份额占比为 19.1%；而小米则以 5,200 万部排名第四，市场份额占比为 13.1%。

2019 年，中国智能手机市场全年累计出货量为 3.667 亿台，相比 2018 年的 3.977 亿台下降了 7.8%。主要厂商中，华为市场份额再度逆势提升，其他手机厂商份额均有所缩减。其中，华为 2019 年在中国市场出货量 1.41 亿部，市场份额高达 38.3%，位列首位；vivo 出货量达 6,650 万部，市场份额占比为 18.1% 位列次席；OPPO 以 6,280 万部出货量位列第三，市场份额占比为 17.1%；而小米则以 4,000 万部排名第四，市场份额占比为 10.9%。

全球市场来看，2019 年全球手机出货量 13.71 亿部，较 2018 年的 14.05 亿部同比下降 2.4%，但国内主要手机厂商销量和份额均有所提升。其中，华为全球出货量 2.41 亿部，同比增长 16.8%，市场份额占比 17.6%，位居第二；小米出货量 1.26 亿部，同比增长 2.45%，市场份额占比为 9.2%，位居第四；OPPO 出货量 1.14 亿部，同比增长 1.06%，市场份额是 8.3%，排名第五。

由此可见，虽然整体而言中国智能手机市场的出货量略有下降，国内领先智能手机厂商由于领先的研发水平，可以及时推出符合市场潮流的新品，出货量依然维持着强劲增长的趋势，为其服务的配套电声产品制造商的发展提供了保障。

（2）智能化电声产品需求

①智能无线耳机

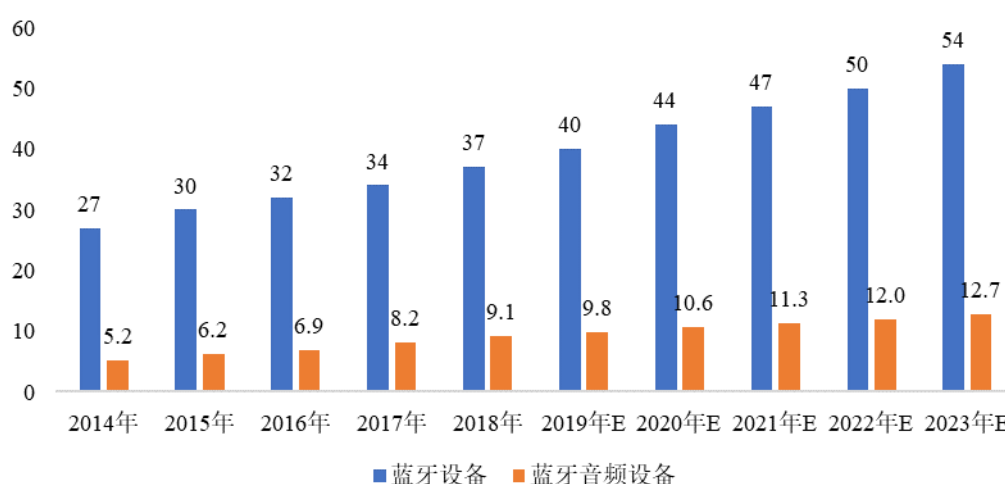
智能无线耳机借鉴了可穿戴设备的发展思路，将运动监测、语音助手、触觉和动作感知、翻译、位置情景模式切换等功能集成于耳机当中，能够满足消费者工作和生活中的多种复杂应用需求，改变了以往耳机只作为音频播放工具的定位。新型智能耳机以其轻便、智能、时尚的特性，赢得了众多消费者的喜爱，引领了电声行业整体的发展潮流。

目前，智能无线耳机主要采用蓝牙 5.0 技术进行连接。根据市场调研机构 SIG 数据显示，2014-2018 年全球蓝牙设备出货量由 27 亿件增长至 37 亿件，其中音频设备（包括蓝牙耳机、蓝牙音箱、蓝牙车载娱乐系统等）出货量由 5.2 亿件增长至 9.1 亿件。未来，随着 5G 与物联网的飞速发展，无线连接需求将不断扩大，

蓝牙 5.0 技术在低功耗、高速高带宽传输、室内定位、更广覆盖范围等方面的优势将得到有效发挥，蓝牙设备的出货量将持续增长。预计至 2023 年，全球蓝牙设备出货量将达到 54 亿件，其中音频出货量将达 12.7 亿件。

单位：亿件

2014-2023年全球蓝牙设备与蓝牙音频设备出货量及预测

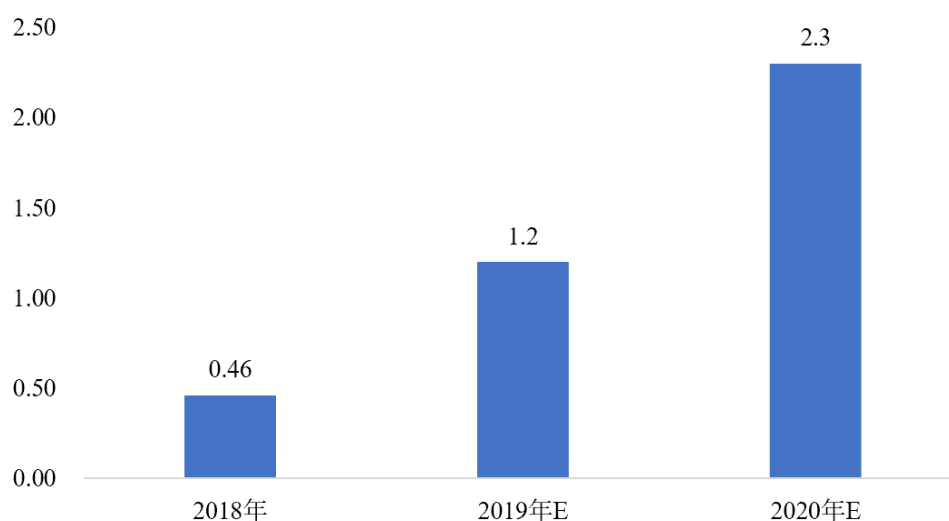


资料来源：SIG《Bluetooth Market Update 2019》

从出货情况看，TWS 耳机成为智能无线耳机中出货量增长最为迅速的产品。自 2016 年苹果 AirPods 面市以来，TWS 耳机仍凭借其便携性、智能性以及充电续航、音质传输、连接速度等性能方面的进步，获得了终端消费者的广泛认可，市场需求呈现出快速增长态势，未来市场前景广阔。根据市场调研机构 Counterpoint Research 数据显示，2018 年全球 TWS 耳机出货量为 0.46 亿件，2019 年出货量约 1.2 亿件，预计 2020 年出货量将为 2.3 亿件，预估 2019~2022 年的年均复合增长率将高达 80%。

单位：亿件

2018-2020年全球TWS耳机出货量及预测



资料来源: Counterpoint 《Global True Wireless Hearables Market to Grow by 90% to 230 Million Units in 2020 》

②智能音箱

智能音箱超越了传统音箱播放音乐的功能,是以语音交互为界面的新型家用计算设备。近年来,随着智能家居产业链逐渐成熟和语音交互技术迅速发展,智能音箱已成为智能家居环境的常见入口,在国际市场上的渗透率迅速提升。根据 Strategy Analytics 的数据,2017年全年全球家庭智能音箱出货量达到3,200万台,相较上一年增长超过300%。IDC公布全球最新智能音箱出货量统计,2018年智能音箱出货量已经突破1亿台,较2017年年成长150%,预估到了2022年,全球智能音箱出货将达2.2亿台。

国际市场上,亚马逊 Echo、Google Home、苹果 HomePod、微软 Invoke 等产品已经形成了较大的影响力,国内的科大讯飞、阿里、小米、喜马拉雅、百度等公司也推出了各自的智能音箱产品。未来,随着智能音箱相关的远场拾音、语音识别、语音合成、语义理解、人工智能等一系列技术不断成熟,消费者使用体验持续提升,智能音箱将迎来更为广阔的市场空间。

③智能可穿戴设备

根据 IDC 数据显示,全球可穿戴设备出货量从2014年的2,890万台,增长至2019年的3.37亿台,年复合增长率63.43%,2019年出货量较2018年的1.78

亿台同比增长 89.04%，苹果、小米、三星、华为、Fitbit 稳居市场前列，2019 年合计市场份额达 66.27%，具体数据如下：

品牌	2019 年出货量 (百万)	2019 年市场份额	同比增长	2018 年出货量 (百万)	2018 年市场份额	同比增长	2017 年出货量 (百万)	2017 年市场份额
苹果	106.5	31.65%	121.88%	48.0	26.97%	39.50%	33.1	24.50%
小米	41.7	12.39%	78.97%	23.3	13.09%	44.60%	16.1	11.90%
三星	30.9	9.18%	153.28%	12.2	6.85%	85.10%	5.8	4.30%
华为	27.9	8.29%	149.11%	11.2	6.29%	147.30%	4.6	3.40%
Fitbit	15.9	4.73%	15.22%	13.8	7.75%	-10.00%	15.4	11.40%
其他	113.5	33.73%	63.54%	69.4	38.99%	11.20%	60	44.40%
总计	336.5	100.00%	89.04%	178.0	100.00%	27.50%	135	100.00%

数据来源：IDC

2019 年全球可穿戴设备出货量中的耳机设备出货量 1.71 亿部，占比超过一半（50.7%），出货量同比增长 250.5%；智能手表出货量 9,240 万部，出货量同比增长 22.7%；智能手环出货量 6,940 万部，同比增长 37.4%。随着物联网和人工智能逐渐落地，声学终端将担任重要角色。以 Siri（苹果）、Bixby（三星）和小爱（小米）为代表的语音管理系统深度智能化，市场渗透与应用情景加深，终端市场研发将朝向耳机声学终端智能化推进。智能耳机是在传统耳机内置智能化系统、以蓝牙技术为传输方式，搭载应用程序连接于智能手机等移动终端，能实现外扩多种应用功能，可将运动监测、语音助手、触觉和动作感知、翻译、位置情景模式切换等功能集成于耳机当中，成为一种可穿戴式智能设备。智能手表内置智能化系统、搭载智能手机系统，连接于网络而实现同步手机、独立通话、健康监测、遥控拍照等多种功能，也逐步被广大消费者接受。同时，智能手表和耳机的结合，可以独立连接，可以取代一些手机联网时间，减少用户对智能手机的依赖。

3、行业竞争格局

(1) 企业数量众多但规模较小

电声元器件行业属于轻资产型的制造业，市场化程度很高吸引了大量民营资本进入，行业内形成了以歌尔股份、瑞声科技、立讯精密等龙头企业，年销售额超过百亿元。除上述三家企业以外，行业内绝大多数生产企业产值未超过十亿元，

造成行业内市场份额逐步向龙头企业集中，而中小规模生产企业竞争较为激烈的情况。

（2）高端产品市场供应商集中度高

电声元器件行业中的许多企业都是为下游 EMS 厂商直接供货，这些 EMS 厂商进行再加工或者组装之后向终端品牌厂商供货。全球消费电子产品的终端品牌厂商和 EMS 厂商非常集中。为了进行成本控制并且保证产品质量，这些客户均采用了合格供应商认证制度（Approved Vendor List），通过制度化的供应商开发、认证与评估体系，将同种零组件供应商控制在少数几家。这种制度对供应商提出了较高的产品质量控制和研发技术水平要求，同时也促使具备了完整配套能力和综合产品优势的供应商迅速成长。

4、行业进入壁垒

虽然电声元器件行业内各类型企业众多，但是厂商之间差异巨大，有能力进入国际知名品牌客户的供应链并成为稳定的供应商成为衡量该企业技术实力和生产能力的主要标准。成为国际知名品牌客户的合格供应商所需的各要素是新进企业在行业内面临的主要竞争壁垒。

（1）技术实力壁垒

各类电声产品的生产涉及电子学、电磁学、力学、声学等多学科的理论知识，而且需要应用数字信号处理技术、半导体技术、材料学技术、自动化技术、移动通讯技术、精密模具开发、精密连接器制造等技术。只有经过较长时间的经验及技术积淀，才能将声学零组件的研发与整机产品的开发有机结合，为下游客户提供技术增值服务，成为其真正意义上的技术合作战略伙伴，融入国际产业链中，最终实现自身与终端客户的良性互动和共同发展。同时，由于下游消费类电子行业日新月异，产品生命周期短，电声元器件行业大部分高端产品需要针对终端品牌客户的具体需求进行研发、设计和生产。因此，如果没有长期积累的行业经验和实力，将难以进入国际顶级终端品牌客户的供应链体系。

（2）供应商体系认证壁垒

终端品牌客户除了重视产品本身的性能与质量外，更注重供应商的配套研发

能力、生产规模、质量控制与迅速反应能力。因此，下游客户会对供应商进行严格的考察和全面的认证，确保供应商的研发能力、生产设备、工艺流程、管理水平、产品质量等都能达到认证要求，才会考虑与其建立长期的合作关系。一旦供应商进入知名品牌客户的供应链，客户一般不会改变已定型产品的供应商结构。消费类电子行业供应商认证一般包括以下内容：

工厂认证：认证内容主要包括供应商发展战略与客户匹配性、研发能力、装备水平、生产规模、资金实力、质量控制体系等方面。

产品认证：电声产品属于非标准产品，客户一般依据自身的技术和产品要求，在音质、外型尺寸、装配要求、性能稳定性等方面建立个性化标准，并据此对供应商的产品进行各项性能检测与可靠性评价。供应商若要持续通过客户的产品认证，往往需要与客户进行长期的技术沟通和配合研发，才能具备针对性的研发创新能力和提供整体解决方案的能力。

过程认证：客户为了确保供应商具有批量生产能力并维持产品质量的稳定性，在对供应商完成产品认证后，均会对其产能弹性进行认证。国际高端品牌客户自身均具备很高的生产管理水平，因此在过程认证时，会对供应商提出与其过程管理水平相近的各项流程要求。若要通过认证，供应商需要建立严格高效的生产过程质量控制体系和产量保障体系。

环保认证：电声产品进入欧美和日韩等发达国家市场的必须符合欧盟的“REACH”环保标准。一些知名消费电子终端品牌客户往往制订了比欧盟标准更为苛刻的企业标准，如索尼公司的“绿色合作伙伴”（Green Partner）认证标准“SS-00259”。供应商必须认真对原材料和产品按上述环保标准进行检测，确保产品达到环保认证标准，才能进入欧美、日韩等发达国家市场客户的供应体系。

（3）规模化生产壁垒

规模效应对电声产品的生产成本及效率有着直接的影响。企业如果形成大批量、规模化生产的能力，会使得自身的生产效率大幅提升，同时采购成本和单位管理费用相应降低。新进企业如想达到规模化生产，除了拥有规模化的生产厂房、机器设备和员工队伍，更需要与之相配套的生产管理能力、质量控制、成本控制能力，而这需要大量的资金、人才投入和长时间的管理、运营经验。

（4）快速反应能力壁垒

受下游消费类电子行业产品生命周期短、更新换代快的影响，行业内企业必须对消费者偏好、技术进步、替代产品等市场变化进行快速反应才能保证自身获得较高的市场份额。这体现在企业新产品开发设计能力强、研发到批量生产转化速度快、灵活的订单消化能力、高效的内外部协调和整合能力等。只有多次参与到主流消费类电子产品生产项目中，与知名终端品牌达成稳定合作关系，生产企业才能够形成可靠的快速反应能力。

（三）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）下游需求旺盛，市场容量巨大

随着全球范围内消费电子产业的融合和发展，尤其是各类智能终端产品的兴起，声学配件作为必备的零配件，其行业前景会持续向好。目前，我国已经成为世界消费类电子产业的制造和消费中心，各类智能手机、平板电脑、笔记本电脑和音视频播放设备的市场需求十分旺盛，直接拉动了对各类电声产品的需求。近年来，无线耳机逐步成为电声行业新的增长点，出货量增长较快，但目前整体市场渗透率仍有待提升，未来市场容量巨大。

（2）技术革新和产品更新加速

电声产品朝着智能化、轻薄化、便携化、多功能化、集成化、高性能化方向发展，促使各生产厂商不断加大技术研发投入，引进先进生产及测试设备，加快新产品开发和投产的速率，不断提高产品的可靠性和技术含量，以期在日益激烈的市场竞争中获得市场优势。技术和生产能力领先的厂商通过配套研发新产品，可以获得新产品处于成长期的超额利润，以维持对研发和设备的大量投入，保持市场优势地位。同时，技术含量的提升也提高了行业进入门槛，避免了行业内激烈的竞争，促进行业健康良性发展。近年来，为了进一步实现轻薄化，智能手机逐渐开始取消传统的 3.5mm 有线耳机接口，进一步刺激了智能无线耳机的市场需求。

技术和生产能力领先的厂商通过配套研发新产品，可以获得新产品处于成长

期时的部分超额利润，以维持对研发和设备的大量投入，保持市场优势地位。同时，技术含量的提升也提高了行业进入门槛，避免了行业内激烈的恶性价格竞争，促进行业走上成为比拼研发实力、生产实力的健康发展道路。

（3）国内产业集中度不断提高

随着下游终端品牌客户的竞争日益激烈，它们对零组件供应商和 EMS 厂商的产品品质、研发实力、价格水平和交货期限都提出了更高的要求，需要生产规模更大、生产能力更富弹性的企业为其提供配套服务，并参与产品前期的研发设计，协助其不断降低生产成本，提高自身产品的竞争力。在这种行业背景下，优势企业将日益壮大，产业集中度逐步提高。

（4）消费类电子制造行业向中国转移

上世纪 90 年代开始，消费类电子产品的生产制造逐步由日韩、台湾等地转移到中国大陆，并且主要集中在长三角地区和珠三角地区。目前，这两个地区已经形成较完善的产业集群，各种消费类电子产品上下游产业配套齐全，市场信息通畅，同时大型 EMS 厂商如台湾鸿海、伟创力、立讯精密、瑞声科技等均在这些地方设立了研发中心和制造工厂。本土企业在国际产业转移的大背景下，不断向国际先进企业学习生产技术和管理经验，提升了企业核心竞争力，加快培养了技术及管理人才，逐步缩小了与国际先进企业的差距。

（5）国家产业政策的大力支持

网络化与信息化是当今世界经济和社会发展的趋势，以网络化、信息化带动工业化，实现绿色发展已经成为我国的基本战略。国家各项产业政策均支持我国新型电声元器件的发展。下一步，电声元器件行业会朝制造自动化、生产节能化、产业结构优化、自主研发强化的方向发展。

2、不利因素

（1）行业人才相对缺乏

下游产业新技术和新产品不断涌现，对行业内各厂商的研发能力及品质管控能力提出了很高的要求，而缺乏高素质的研发人员和有经验的生产管理人员是我国电声元器件企业面临的普遍现象，成为制约我国电声行业发展进步的一大障

碍。

（2）劳动力成本上升

由于电声产品的特性和现有技术发展水平的限制，国内大多数电声元器件企业的自动化程度不高。相较于国际知名厂商和行业龙头企业，绝大多数企业缺乏大规模自动化生产的能力，这导致人工成本在企业总生产成本中所占比重较高。近几年，随着工资和社会保障水平的提升，劳动力成本有加速上升的趋势，使许多企业面临着更高的用工成本压力。在这种情况下，企业必须加快生产设备的自动化改造，提高单位生产效率，增强核心竞争力。

（四）行业技术水平及特点、经营模式及特性

1、行业技术水平与特点

近年来，在国家产业政策积极引领和下游应用快速发展、国际产业转移的推动下，国内消费电子领域的制造企业着力提高研发技术水平，生产能力大幅提高，在一些细分领域已经追上了国外高端产品的技术水平。公司业务相关的消费电子产品行业主要技术发展情况如下：

（1）TWS 耳机技术

TWS 耳机最大的特点是无线、功能高度集成及智能化。依靠集成的光学传感器等，TWS 耳机从耳机盒中拿出即可自动连接使用，实现自动开关。同时相比普通蓝牙耳机，TWS 耳机体积小、质量轻、集成众多传感器、续航时间长（搭配充电盒子使用）、连接便捷等特征。通过与智能手机匹配，TWS 耳机可接入云计算系统，实现实时翻译、生理数据监测、智能家居及汽车控制等功能，是未来实现 AIOT 的重要终端。

TWS 耳机主要由芯片、扬声器、麦克风和多个传感器构成，苹果 AirPods 集成了 28 个组件及数百个元器件，复杂度大幅提升。AirPods 的自动开关主要依靠光学传感器实现，同时依靠其他多种传感器，TWS 耳机还可实现运动检测、健康监测等功能。两只耳机可分为主扬声器和副扬声器，主扬声器接收手机电脑等设备的音频信号，并将信号传输给副扬声器从而实现立体声效果。目前市场上的高端耳机拥有两个主扬声器，因此两只耳机均可以独立使用；而低端耳机只有

一个主扬声器，因此只有一只耳机可以独立使用并接打电话。

2016年，蓝牙5.0技术标准发布奠定了TWS耳机普及的基础。相比上一代技术，蓝牙5.0的在功耗、覆盖范围及传输速度方面都有显著提升，还能配合WIFI实现室内定位。蓝牙Mesh技术也打破传统实现了“多对多”设备间的信号传输。伴随蓝牙技术升级，一些专业芯片设计公司也积极推出多元化的TWS耳机方案，芯片集成度进一步提升，这些解决方案还支持低功耗、低延时、降噪、环境音监听等耳机功能，降低延迟、提高音质，使TWS耳机功能更多、性能更好，产品体验提升。

（2）数据线标准和接口

USB接口标准目前主要分为Type-A、Type-B和Type-C三类，而在Type-A及Type-B之下，又有Micro/Mini的子类型。在USB1.0及2.0时代，市面上主要运用的是Type-A及Type-B类接口，但随着USB3.0的诞生和USB3.1的推动，Type-C类接口也逐渐在市场渗透。USB Type-C接口有独立的协议和规格，其独特的造型改进了以往接口的局限性，支持正反面插入；其更扁平化的设计，使得设备能做的更薄；相较于其他两类接口，其拥有更多的引脚，能够支持更快速度数据传输；除此以外，目前USB接口中仅有Type-C类接口支持PD快速充电技术，也仅有它能够支持DP高清视频输出。随着越来越多主流的手机和智能设备厂家使用Type-C接口标准，应用Type-C接口的产品越发受到市场的欢迎。

2、行业经营模式

消费类电子行业深受全球化的影响，其研发设计、加工生产、运输销售各环节在全球范围内进行分工与协作，在产业链内形成了原材料供应商、零部件厂商、EMS厂商和终端品牌厂商四个环节。行业内公司主要分为OEM、ODM、品牌制造、品牌运营四类模式开展业务。公司目前属于产业链中的零部件厂商，采用ODM模式，直接客户多为下游EMS厂商，如台湾鸿海、丰达电机、美律实业、歌尔股份等；终端客户为苹果、华为、小米等国际知名终端品牌厂商。



(1) OEM 模式

OEM 模式下，电声企业根据客户提供的产品方案和技术要求进行原材料的采购和产品的生产制造，客户负责产品的设计、研发、销售和服务环节。电声企业根据客户具体要求进行生产后，将成品直接销售给客户。

(2) ODM 模式

ODM 模式下，委托方向电声企业提出产品的功能、性能要求，部分委托方只提供产品的概念，制造商负责进行产品研发、设计和制造，将产品直接销售给客户。和 OEM 模式相比，该模式要求电声企业拥有较强的设计研发能力和丰富的产品开发经验。

(3) 品牌制造

品牌制造模式下，电声企业围绕自有品牌进行产品策划、设计与研发、生产制造、销售。以这类模式运营，需要企业对市场趋势进行独立判断，拥有较强的设计丰富的生产制造经验和研究开发能力。

(4) 品牌运营

品牌运营模式下，电声企业拥有自有品牌，并销售此品牌产品，但不进行生产制造。运营电声品牌的企业注重产品的广告营销、销售渠道开拓、核心技术的研发，将其余环节大部分甚至全部外包给其他企业进行。部分品牌运营商只进行品牌营销和运营。

国际顶级终端品牌厂商将自身业务的核心集中于产品的设计、研发、营销和品牌运作，而将绝大多数产品的生产制造交给专业的大型 EMS 厂商（如台湾鸿海、丰达电机、歌尔股份等）和零组件供应商（如本公司），同时对这些代工厂商进行严格的供应链管理。具有技术和产能优势的企业可以通过参与知名终端品牌客户新产品研发的过程，凭借良好的配套研发和生产能力，进入这些品牌客户的供应链，从而与品牌客户建立稳定的战略合作关系。

消费类电子行业的激烈竞争不仅表现在不同终端品牌厂商和不同操作系统之间，在很大程度上体现为整个产品供应链的竞争。国际顶级终端品牌厂商极其重视合格供应商的开发与维护，它们会在全球范围内寻找优秀的零组件生产商和大型 EMS 厂商为其提供产品和服务。而进入顶级终端品牌厂商供应链的大型 EMS 厂商也会根据自身情况，寻找合作伙伴，将部分产品或者生产工序委托上游零组件厂商进行生产。终端品牌客户及 EMS 厂商对于零组件供应商的资质审核普遍在一年以上，甚至两到三年，期间通过多批次小批量的提供样品和试生产之后才能成为该型产品的正式供应商，进入其供应链中。一旦成为国际顶级终端品牌厂商的合格供应商，该零组件生产商会得到相对稳定且大额的采购订单，销售额和利润水平也相应会有较大提升。

目前，一些长期深耕产业链上游声学零件的公司在多年积累经验的基础上，也开始了向下游的拓展尝试。

3、行业的周期性、季节性和区域性

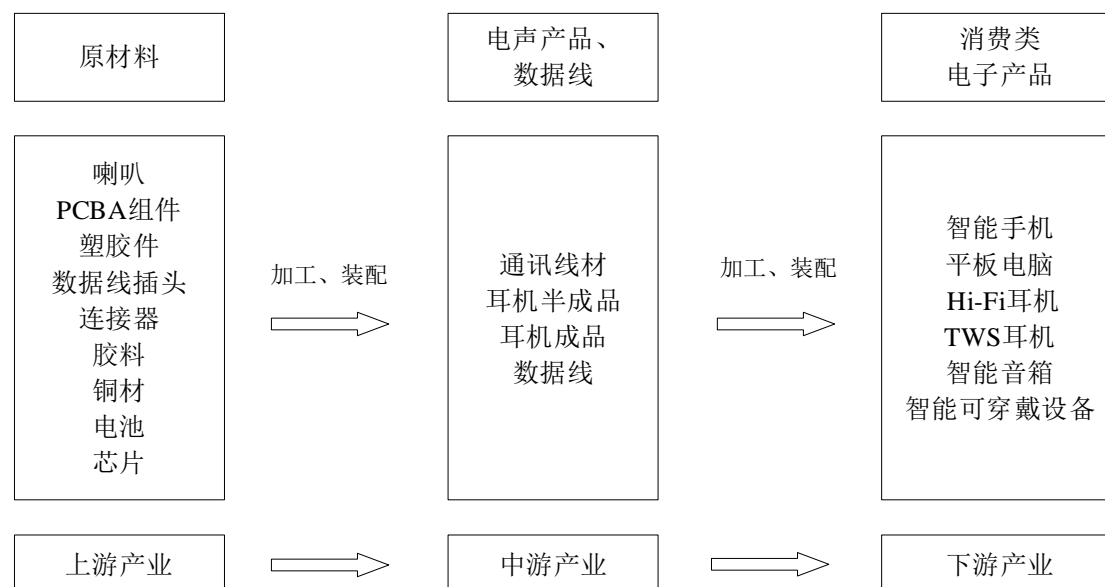
从当前情况来看，以智能手机、平板电脑为代表的智能移动终端产品发展较为成熟。4G 网络以及未来 5G 网络的普及应用以及数据传输新技术的推广将会极大地促进消费类电子产品的更新换代，从而带动相关零组件行业的不断革新和发展。

消费电子行业的知名终端品牌厂商主要集中在美国、韩国、日本。但近几年，以华为、小米、OPPO、vivo 为代表的本土厂商发展十分迅速。从销售区域来看，短期内发达国家仍占据主要地位，但是随着新兴市场国家基础设施建设水平和居民收入水平的提高，以中国、东南亚、印度、巴西、中东及非洲地区为代表的新兴市场国家将会成为拉动 3C 产品消费的主力。

消费类电子行业的销售旺季一般在下半年，对于海外市场，感恩节、圣诞节、新年期间是每年的销售旺季；对于国内市场，每年的“五一”、“十一”、元旦、春节等节假日是销售旺季。受此影响，零组件生产企业需要提前一到三个月备货，所以一般下半年产量较高。由于春节假期带来的员工流动较大，每年一季度产量一般为全年最低。

（五）与上下游行业之间的关联性

公司所处行业属于电子元器件中的电声元器件行业，从产业关系来看，处于行业中游位置。在未来发展中，公司追求向产业链上游垂直整合，形成注塑、硅胶成型、芯片、SMT 贴片等方面的供应链支持，重点推进模房、注塑车间的建设，形成新利润增长点，提升生产效率。



电声产品的上游行业是各类原材料，包括喇叭、PCBA 组件、塑胶件、数据线插头、连接器、胶料、铜材、电池、芯片等。由于每家终端品牌客户均有自己不同的标准和要求，需要中游厂商根据要求寻找合格的原材料供应商。下游产业主要是各类消费电子产品，包括智能手机、平板电脑、Hi-Fi 耳机、TWS 耳机、智能音箱、智能可穿戴设备等具有音视频播放功能的个人数码产品。

七、公司在行业中的竞争地位

（一）发行人所处的市场地位

公司作为电声产品专业生产企业，通过在客户群体中良好的口碑持续赢得越来越多下游消费类电子行业知名品牌客户的青睐，在国内外市场上均获得广泛认可。目前，公司已与台湾鸿海、丰达电机、美律实业、歌尔股份等国内外领先的EMS厂商建立了稳定的合作关系，为苹果、SONY、OPPO、vivo、小米、松下、万魔声学等企业供应电声产品、数据线及其他产品。

经过多年深耕本行业，公司现已发展壮大成为国内声学领域技术研发、结构设计、精密检测、组装配送、技术服务于一体的优势企业。根据中国电子元件行业协会发布的2018年（第31届）、2019年（第32届）中国电子元件百强，瀛通通讯分别位于中国电子元件企业第55名、第61名。

（二）公司的主要竞争对手

公司在电声产品领域的主要竞争对手为广东朝阳电子科技股份有限公司、佳禾智能科技股份有限公司、江西联创宏声电子股份有限公司、易力声科技（深圳）有限公司等。

（1）广东朝阳电子科技股份有限公司

广东朝阳电子科技股份有限公司成立于2005年，位于广东省东莞市企石镇，注册资本7,200万元人民币，主要从事通讯线材、电声产品、手机配件、电线、模具的加工、产销及研发。2017年收入64,686.35万元，净利润8,054.26万元。2018年收入59,486.12万元，净利润7,692.02万元。2019年收入82,765.71万元，净利润8,313.82万元。

（2）佳禾智能科技股份有限公司

佳禾智能科技股份有限公司成立于2013年，位于广东省东莞市，注册资本12,500万元，主要从事耳机及耳机相关部件的研发、生产与销售，产品包括游戏耳机、PC耳机、入耳式耳机、台式麦克风等。2017年收入121,800.58万元，

净利润 6,207.11 万元；2018 年收入 134,699.19 万元，净利润 11,034.91 万元。根据年报业绩快报，2019 年收入 225,962.89 万元，归母净利润 12,256.41 万元。

（3）江西联创宏声电子股份有限公司

江西联创宏声电子股份有限公司成立于 2000 年，位于江西省南昌市，注册资本 13,788.4668 万元，主要从事耳机和微型、小型电声器件的研发、生产与销售，2018 年营业收入 13.42 亿元，净利润 5,991.52 万元。

（4）易力声科技（深圳）有限公司

易力声科技（深圳）有限公司成立于 2004 年，位于深圳市宝安区福海街道，注册资本 3,800 万元港币，是香港公司 Innovation Technology Company Limited 下属骨干企业。公司主营业务为生产各类耳机、蓝牙耳机、蓝牙音箱等产品，具有业内较为领先的研发能力和生产制造能力。

（三）公司的竞争优势

公司目前已经进入了多家国际知名客户的供应链体系，反映出公司在行业内具有明显的综合实力竞争优势。

1、客户优势

消费电子产品行业中的知名终端品牌厂商和大型 EMS 厂商针对某款或几款产品通常只会保有 2-3 家合格供应商为其供应优质零组件。本公司面对的直接和终端客户均对合格供应商认证程序要求十分严格，通过认证一般需要一年以上。通过长期稳定的经营，公司已在通讯线材和电声产品领域树立了良好的口碑，并与多家大型客户建立了稳定的合作关系，进入了苹果、小米、vivo、BOSE、亚马逊等产品供应链。

行业领先企业和众多国际知名客户的长期合作关系形成了公司的客户优势。首先，下游消费电子品牌集中度很高，少数知名品牌厂商占有大部分市场，因此进入这些知名终端品牌客户供应链意味着相对稳定且大额的订单，为公司业务的持续发展奠定了收入基础；其次，国际知名终端品牌厂商的产品推陈出新速度很快，可以带动公司不断地研发新产品、革新生产加工技术、提升内部管理水平，

保证公司始终处于行业领先地位。



2、研发实力和技术优势

公司自成立以来一直致力于电声元器件的研发和制造，在通讯线材、耳机及数据线等产品领域积累了雄厚的技术实力。通过与下游终端品牌厂商的长期配套研发，公司目前已经掌握了产品相关的全套设计技术、工艺制作技术、检测测试技术、精密制造技术等核心技术，具有独立开发新款产品的能力。截至 2019 年 12 月 31 日，公司拥有专利 250 项，其中发明专利 54 项。

公司拥有博士后产业基地，在北京、深圳、武汉、东莞分别设立了研发中心，并正在建设湖北研发中心。公司长期与中国科学院声学研究所、武汉理工大学、武汉科技大学、广东工业大学、华中科技大学等高校及机构积极保持密切联系，并适时开展“产学研”合作。

报告期内，公司共承担并参与科技项目 20 余项，在耳机声学设计的增强低音二次半声腔、自适应降噪系统、语音识别、语音交互、在线实时翻译、心率计步、自适应助听、骨传导、高分子膜片材料研究等方面有了很大的突破。

3、品质优势

报告期内，公司位于东莞园区的实验室获得了中国合格评定国家认可委员会（CNAS）认证，建立了行业内一流的全消音室及听音室，消音室底噪低至 7.9db，配备了顶级的声学、电子测试系统 B&K 和 APX555 等设备，建立了完善的测试技术方法。

公司已经建立了符合国际标准的质量控制和品质保证体系，建立了完整的摇摆测试、拉力测试、信号传输测试、耐腐蚀测试等质量测试体系。公司从进料、

制程、出货、实验室、不良品管理五个方面制定了规范管控制度。现已通过了ISO9001、ISO14001、RoHS、SONY-GP(索尼公司“绿色合作伙伴认证”)、SA8000、OHSAS18001、ISO17025、ISO/TS16949、两化融合等认证。

目前公司已具备了对耳机成品、耳机线材、耳机半成品及智能穿戴等产品各项性能进行完整测试及评估的能力。各子公司均设立了品管部，直接由各公司总经理负责质量管理工作。公司十分重视实验检测队伍的建设及相关设备的投入，各园区也均设立了实验室，公司建立了完善的实验检测系统，包括物理性能检测、机械性能检测、化学性能检测、电气性能检测、环境性能检测。

4、制造及成本优势

公司基于在通讯线材领域的传统优势，通过垂直整合已经形成从铜杆到数据线、耳机成品的完整产业链，拓宽了公司的盈利渠道，降低了公司的生产成本。后续公司将持续深化各个产品所处产业链的垂直整合，进一步扩大公司的成本优势。公司在广东省东莞市、惠州市，湖北，贵州，广西，越南，印度等地区共设立七大生产基地，各个生产基地在公司总部的统一管理下，发挥出规模化生产所带来的成本、品质、技术及快速反应优势。

5、先进的制造工艺

规模化生产、高精密、快速反应能力以及完整的产业链帮助公司实现产能、技术、原材料、人员在各个生产基地之间的高效调配，使得公司具备多品种、大批量的柔性生产制造能力。伴随着蓝牙芯片、电池、喇叭等技术在近几年快速升级，产品更新换代频率提高，多品种、大批量的柔性生产制造能力已经成为行业必备的竞争力。客户订单可以实现快速的吸收消化，从接到订单到安排生产再到品检出货，成熟产品只需要1-2周，新产品一般只需要2-3周。对订单的快速消化吸收能力使得公司在下游客户方面获得了良好的口碑和信誉，吸引更多的优质客户选择公司进行合作。

6、人才优势

公司核心管理及技术人员多年深耕于该行业，均具备丰富的行业经验，掌握充足的客户资源。公司设立了瀛通管理学院，对全体员工进行新员工培训、专业

知识培训、干部素质培训、外派培训，将管理、生产、销售等方方面面的经验沉淀到组织中，持续不断提升员工素质以及凝聚力。

2018年，公司通过科学定制的培训与考核体系，提拔了一批专业过硬、乐于奋斗的内部人才；通过投资并购，强强联合，融合了惠州联韵在耳机成品领域有着丰富经验的团队；通过对外招聘一批优秀研发、技术、管理、业务人才。大批优秀人才保障了公司各方面业务顺利开展、升级，并引领企业发展。

八、公司主营业务情况

（一）公司营业收入情况

1、按业务类别分类的收入构成情况

报告期公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
声学零件	36,506.09	32.95%	48,191.23	53.76%	54,430.09	75.42%
耳机	55,008.86	49.66%	18,938.05	21.13%	2,221.46	3.08%
数据线及其他	18,015.00	16.26%	21,927.57	24.46%	14,935.08	20.69%
其他业务收入	1,250.99	1.13%	588.00	0.66%	582.21	0.81%
合计	110,780.93	100.00%	89,644.84	100.00%	72,168.84	100.00%

总体上，报告期内公司各类业务收入结构较为稳定。2017年、2018年和2019年，声学零件及耳机占公司营业收入的比重分别为78.50%、74.89%和82.61%，系公司最主要的收入来源。

2017年、2018年和2019年，声学零件收入占发行人营业收入的比重分别为75.42%、53.76%和32.95%，声学零件收入占比总体呈现下降趋势，主要原因系耳机市场出现“无线化”、“智能化”的发展趋势，对公司原有耳机线材、半成品等声学零件需求量逐步下降。2017年、2018年和2019年，耳机收入占发行人营业收入的比重分别为3.08%、21.13%和49.66%，耳机收入占比总体呈现快速上升趋势，主要原因系公司承接耳机成品订单金额不断上升，同时报告期内合并了耳机成品公司惠州联韵。2017年、2018年和2019年，数据线及其他收入占发行人营业收入的比重分别为20.69%、24.46%和16.26%，总体呈现下降趋势，主要原

因系下游客户订单量出现波动。

2、按区域构成的营业收入情况

报告期内，本公司按区域构成的营业情况如下：

单位：万元

地区	2019年		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	56,199.05	50.73%	44,424.92	49.56%	30,308.14	42.00%
境外	54,581.88	49.27%	45,219.92	50.44%	41,860.70	58.00%
合计	110,780.93	100.00%	89,644.84	100.00%	72,168.84	100.00%

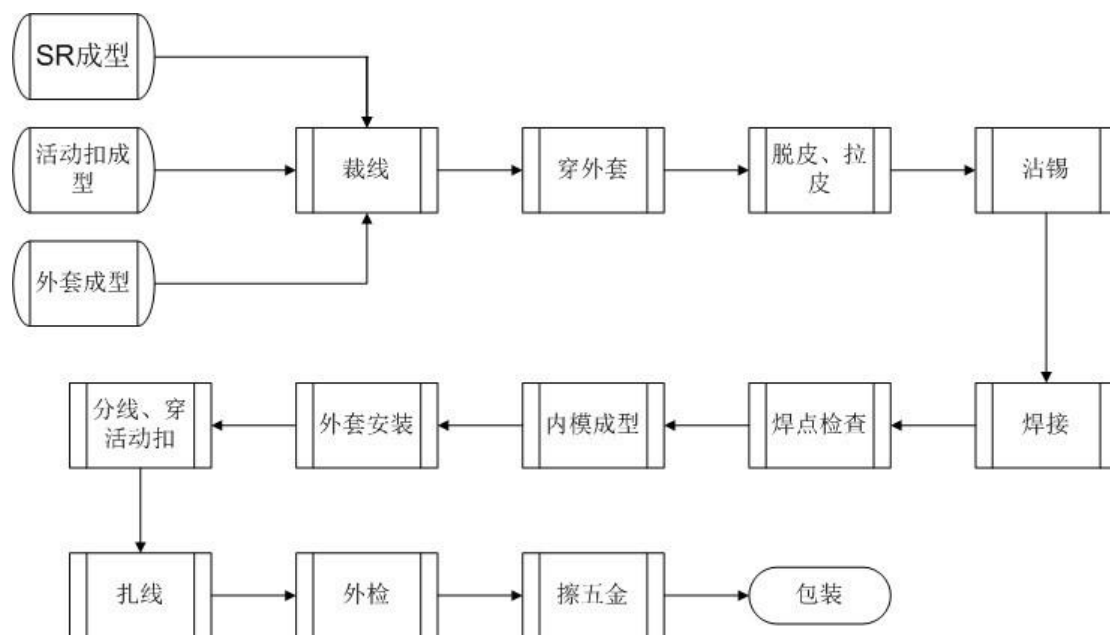
报告期内各期，公司境内收入占比为 42.00%、49.56%和 50.73%，公司境外收入占比为 58.00%、50.44%和 49.27%。报告期内，境内收入占比逐年上升，境外收入占比逐年下降主要原因系下游以智能手机为代表的消费电子品牌厂商的市场格局发生变化，国产品牌的市场占有率逐步提升。公司的主要终端品牌客户结构中，苹果、三星、飞利浦、SONY 等国际品牌占比下降，华为、小米、vivo 等国内品牌占比提升。因此，公司境内收入占比不断提升。

（二）公司主要产品的工艺流程

公司声学零件产品、耳机产品及数据线产品的具体工艺流程如下所示：

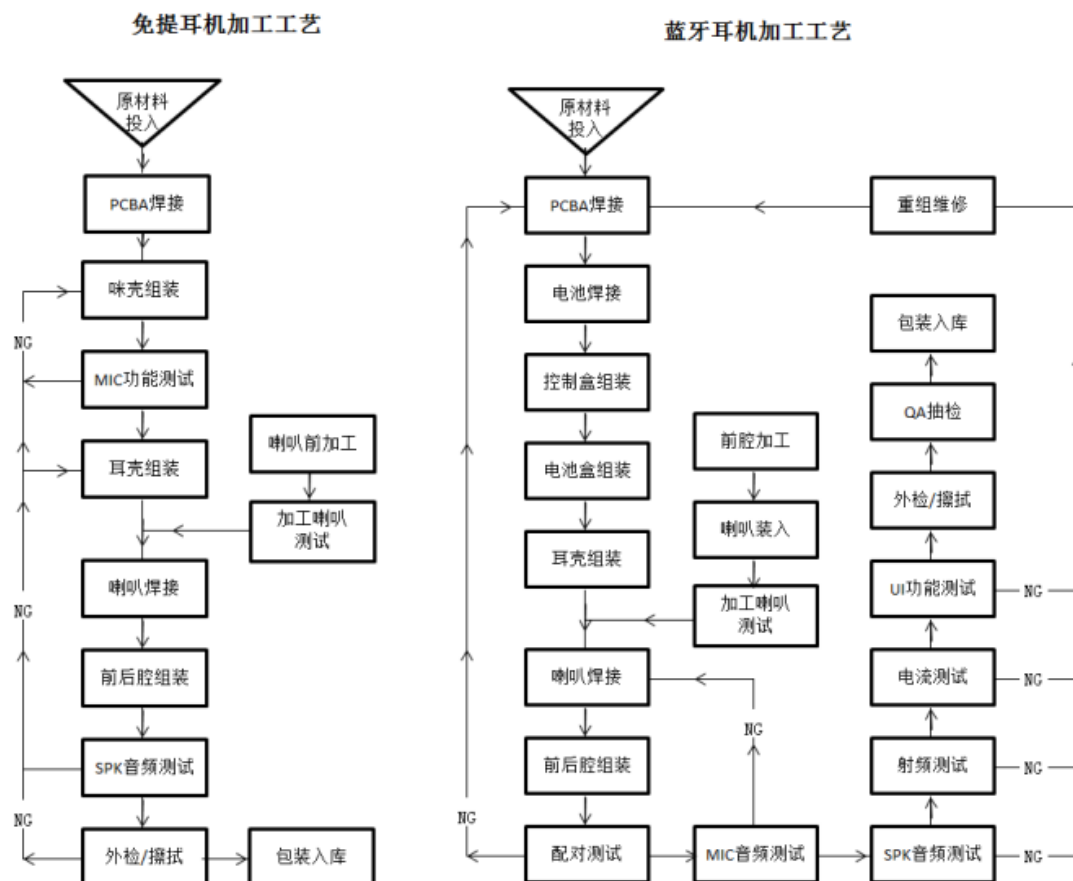
1、声学零件生产工艺流程

公司声学零件产品主要是各类通讯线材、耳机半成品等，主要采用柔性生产模式，可以灵活变化产品品种，产能产量具有充足的弹性，既可以满足大客户的大订单，也可以承接多品种小批量的订单。公司产品采用先进的专业检测与测量设备对其性能指标进行测试，确保产品质量达到客户的要求。



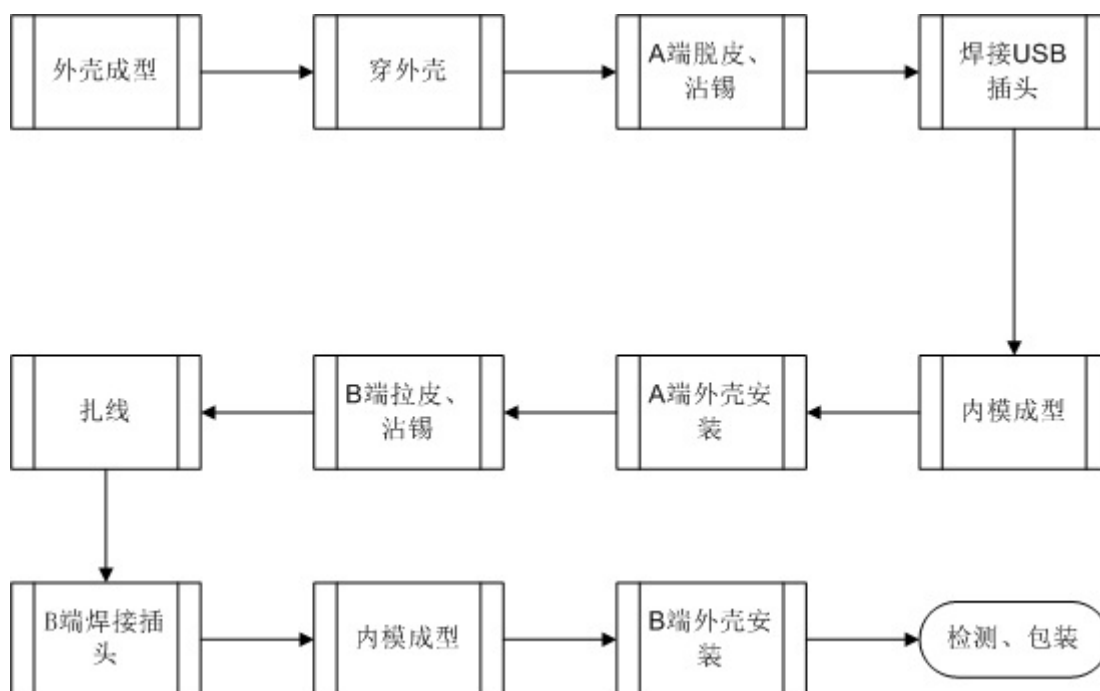
2、耳机产品生产工艺流程

公司耳机生产分为有线耳机及无线蓝牙耳机，整体上耳机实际是由发声单元及接受单元构成，不同之处在于无线蓝牙耳机和有线耳机的音频输入，一个是直接由手机端直接提供音频输入，一个是由手机端提供到无线蓝牙耳机发射端，经过转换后再行工作。因此，无线蓝牙耳机的生产流程加入了更多的测试工艺及工序。



3、数据线生产工艺流程

数据传输线材装配成为数据线成品的工艺流程如下：



数据线装配生产工艺与耳机半成品装配生产工艺有部分相通之处，因此公司多年的电声产品生产管理经验可以直接用于数据线生产。公司引进了先进的数据线生产线，自动化程度较高，生产效率居于行业领先水平。

（三）公司经营模式

1、采购模式

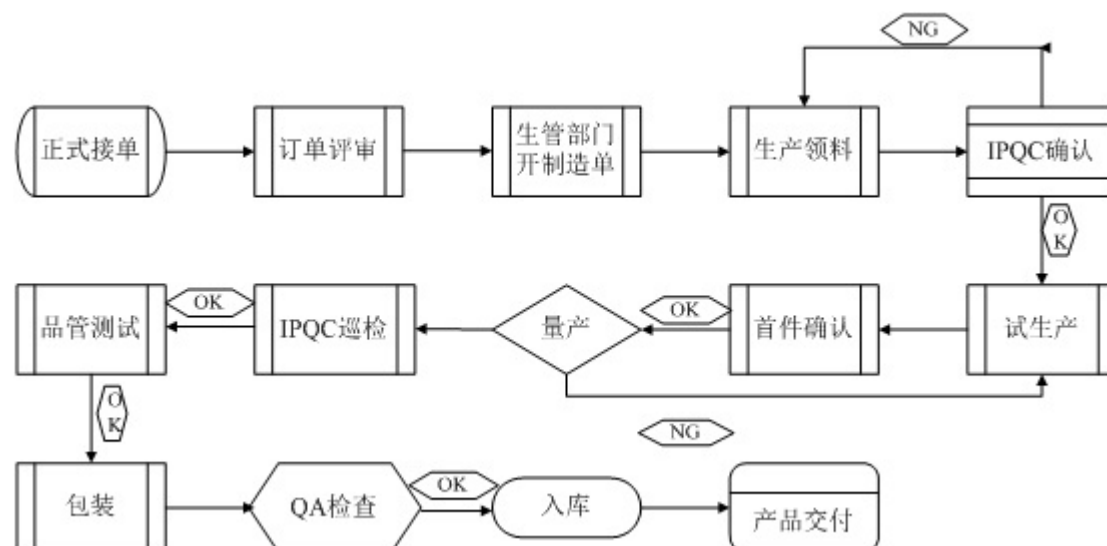
公司产品的主要原材料有无氧铜材、芳纶丝、胶料、聚氨酯漆料、塑胶件（包括外罩、耳塞外壳、基板、套管等）、五金件（包括插针和其他辅料）、Type-C 插头及连接器、电池、喇叭等。公司生产所需多数原材料由公司自行采购，但一些国际顶级终端品牌客户对供应链的管理极为严格，会指定公司某型产品的原材料供应商。

公司制定了《采购管理制度》、《供应商管理制度》等采购方面的规章制度，公司采购部门按规定在合格供应商范围内进行集中采购，并对采购价格进行跟踪监督。

公司原材料采购一般按照“以销定产”、“以产定购”的模式，根据客户订单进行采购，主要包括制订采购计划、下达采购订单以及交货付款等环节。在日常的生产经营中，公司一般会保持满足一个月正常生产的物料库存。

2、生产模式

公司产品主要采取根据客户的个性化需求进行接单生产的模式，根据客户所下订单来制定采购计划、组织生产，按照用户要求的规格、数量和期限交货。在保证产品质量的前提下，准时交货是公司生产过程管理的重点。公司一般会根据生产工艺、订单批量、以及客户或消费者的特殊要求来合理规划生产线及生产区域，将相同相似的生产线和部分原材料集中放置，避免了更换型号、装卸货物的大量时间及人力浪费，提高了生产效率，满足了客户对专有生产线的要求。



由于部分生产工艺所需人工较多，为控制人工成本的迅速上涨，公司现在将部分技术要求较低的生产流程进行委外加工。

3、销售模式

(1) 公司一般销售模式

报告期内，公司产品均采用直接销售模式，即由客户直接发出订单，产品直接交付客户的销售方式，不存在经销商、代理商等中间环节。公司的直接销售可根据是否自行组织采购原材料而细分为两种不同形式。

一种形式是公司根据客户订单，自行组织采购原材料，自主安排生产计划，完成生产后将产品销售给客户，此种模式适用于大多数公司客户。另一种形式是由客户提供绝大部分原材料，公司仅自主采购少数辅料，公司完成生产后再将产品销售给客户，此种模式下公司仅收取加工费，报告期内采用这种销售模式的主要是子公司湖北赢新与歌尔股份之间的交易。截至本募集说明书出具之日，公司未再继续进行收取加工费的业务模式。

(2) 公司境外销售业务模式

公司境外销售业务模式分为一般贸易出口和进料加工两种模式。

一般贸易出口业务模式的具体情况如下：公司直接与客户洽谈并签订销售合同，产品生产完成后直接发货至订单约定的地点，直接办理出口报关并收款，主要以美元或港币结算。

进料加工模式的具体情况如下：进口料件由经营企业付汇进口，制成品由经营企业外销出口的业务模式，进口业务的所有权和收益权属于经营企业。进料加工业务模式下，公司生产所需要的主要原材料从国外采购，产成品全部出口，国家对进口原材料实行保税政策（即暂不征进口环节增值税和关税），对加工增值及采用的国产原材料实行出口退税或实行免抵退。该种模式下，公司亦主要以美元或者港币结算。

公司进料加工模式下境外采购的主要原材料所制成产成品必须全部外销。由于进料加工的方式，可暂不缴纳原材料进口环节所产生的关税及增值税，海关须检查公司所进口的原材料与产成品及报废品数量是否一致，确保进口原材料所制成产成品未在境内进行销售。

上述两种公司境外销售业务模式下，公司根据签订的订单发货，公司持出口专用发票、送货单等原始单证进行报关出口后，通过海关的审核，完成出口报关手续并取得报关单据作为风险报酬的转移时点，根据出库单、出口专用发票和报关单确定销售收入金额，经与客户对账无误后确认收入。

（四）公司主要产品的生产销售情况

1、报告期内公司主要产品产能及产量情况

报告期内，公司主要产品产能、产量及销量情况如下表所示：

产品类别		项目	2019 年	2018 年度	2017 年度
声学零件	微细通讯线材	产量（万米）	21,176.52	29,521.71	26,667.53
		自用（万米）	18,782.53	22,956.73	16,811.45
		对外销售（万米）	1,922.06	7,002.73	9,795.92
		产销率 ¹	97.77%	101.48%	99.77%
	声学半成品	产量（万条）	13,242.28	13,059.02	11,390.85
		销量（万条）	12,737.14	12,937.32	11,206.48
		产销率	96.19%	99.07%	98.38%
耳机产品		产量（万件）	2,724.11	3,127.44	545.49
		销量（万件）	2,578.56	3,033.41	539.70
		产销率	94.66%	96.99%	98.94%
数据线		产量（万条）	4,694.77	3,276.71	1,791.00
		销量（万条）	4,273.99	3,174.18	1,788.07
		产销率	91.04%	96.87%	99.84%

注 1: 产销率= (自用+对外销售) /产量;

2、报告期内公司主要客户情况

报告期内，公司对前五大客户的销售情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占营业收入比例
2019	1	万魔声学	26,573.11	23.99%
	2	歌尔股份	10,095.27	9.11%
	3	伟创力	8,149.32	7.36%
	4	台湾鸿海	7,193.58	6.49%
	5	高岛（国际）有限公司	6,415.05	5.79%
	合计		58,426.33	52.74%
2018 年	1	歌尔股份	20,347.17	22.70%
	2	台湾鸿海	7,206.55	8.04%
	3	ZAGG Inc.	6,807.20	7.59%
	4	正崧精密	5,967.27	6.66%
	5	美律实业	5,207.16	5.81%
	合计		45,535.34	50.80%
2017 年	1	歌尔股份	19,763.02	27.38%
	2	台湾鸿海	12,287.04	17.03%
	3	丰达电机	11,497.24	15.93%
	4	正崧精密	7,335.27	10.17%
	5	美律实业	2,990.68	4.14%
	合计		53,873.24	74.65%

报告期内，公司各年度前五大客户较为稳定，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有公司 5% 以上股份的股东与上述客户没有任何关联关系，也未在其中占有权益。

（五）主要原材料和能源情况

1、报告期内主要原材料供应情况

公司生产所需的原材料主要有无氧铜材、芳纶丝、胶料、前处理数据线、喇叭组件、PCBA 贴片组件、塑料件、Type-C 插头及连接器、电池等。报告期内，公司主要原材料的采购情况如下表所示：

产品类别	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
------	----	---------	---------	---------

产品类别	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
无氧铜材	采购金额（万元）	927.32	1,061.69	1,065.28
	采购量 （万公斤）	20.15	23.41	24.47
	平均单价 （元/公斤）	46.03	45.35	43.53
芳纶丝	采购金额（万元）	1,370.52	2,534.55	2,874.91
	采购量 （万公斤）	3.88	7.41	6.09
	平均单价 （元/公斤）	353.37	342.04	472.10
胶料	采购金额（万元）	3,678.37	4,225.73	4,746.79
	采购量 （万公斤）	126.25	153.75	125.57
	平均单价 （元/公斤）	29.14	27.48	37.80
前处理数据线	采购金额（万元）	525.32	1,834.00	3,556.17
	采购量 （万条）	174.17	433.80	814.28
	平均单价 （元/条）	3.02	4.23	4.37
喇叭组件	采购金额（万元）	6,182.33	1,968.53	310.73
	采购量 （万个）	4,975.05	2,867.33	635.28
	平均单价 （元/个）	1.24	0.69	0.49
PCBA 贴片组件	采购金额（万元）	6,649.26	6,016.43	6,407.10
	采购量 （万个）	1,938.24	5,907.89	6,561.88
	平均单价 （元/个）	3.43	1.02	0.98
塑胶件	采购金额（万元）	2,906.78	2,719.51	1,133.30
	采购量 （万个）	12,111.90	16,767.64	10,923.99
	平均单价 （元/个）	0.24	0.16	0.10
Type-C 插头及连接器	采购金额（万元）	3,285.55	5,203.11	192.54
	采购量 （万个）	7,334.52	3,937.93	66.43
	平均单价	0.45	1.32	2.90

产品类别	项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
	(元/个)			
电池	采购金额 (万元)	3,066.58	815.06	-
	采购量 (万个)	294.01	327.29	-
	平均单价 (元/个)	10.43	2.49	-

2、报告期内向前五名供应商采购情况

报告期内，公司各年度向前五名供应商采购情况具体如下：

单位：万元

年度	序号	公司名称	采购额	占采购总额的比例
2019 年	1	深圳市锐明科技有限公司	3,700.13	6.75%
	2	东莞市全康电子科技有限公司	3,325.80	6.07%
	3	深圳市乾合毅电子科技有限公司	3,285.23	6.00%
	4	共达电声股份有限公司	2,382.75	4.35%
	5	东莞市扬明精密塑胶五金电子有限公司	1,683.76	3.07%
	合计			14,377.66
2018 年度	1	台湾鸿海	5,011.23	12.23%
	2	东莞市银润精密五金制品有限公司	3,129.44	7.64%
	3	深圳市博陆科电子科技有限公司	1,583.73	3.87%
	4	可乐丽	1,520.57	3.71%
	5	东莞市瑞能塑胶科技有限公司	1,415.02	3.45%
	合计			12,659.99
2017 年度	1	台湾鸿海	10,095.20	33.07%
	2	特诺尔爱佩斯亚太有限公司	2,881.62	9.44%
	3	可乐丽	1,787.07	5.85%
	4	常州市利多合金材料有限公司	1,234.35	4.04%
	5	江西铜业	1,064.26	3.49%
	合计			17,062.50

报告期内，公司向前五大供应商的合计采购金额占采购总额比重分别为 55.89%、30.90%和 26.24%。发行人不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额 50%或严重依赖于少数供应商的情形。报告期内，公司董事、监事、高级管理

人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东不存在在在上述供应商中拥有权益的情形。

（六）安全生产和环境保护情况

1、安全生产

经核查，发行人各下属子公司均就安全生产制定了相关规章制度，为提供安全生产环境采取了有效措施，能够持续进行安全生产工作。报告期内发行人各下属公司安全生产情况良好，未发生重大安全事故或受到上级安全监管部门处罚的情况。

2、环境保护

经核查，发行人各下属子公司均不属于重污染行业，且就环境保护制定了相关规章制度，为严格执行国家环保政策法规采取了有效措施。报告期内发行人各下属公司环境保护情况良好，未发生环境保护事故或受到上级环境保护部门行政处罚的情况。

九、主要固定资产及无形资产

（一）固定资产

1、固定资产概况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司合并报表的固定资产状况如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	减值准备	净值	成新率
房屋及建筑物	20,009.73	3,949.74	-	16,059.99	80.26%
机器设备	14,100.97	4,846.01	-	9,254.97	65.63%
专用设备	3,780.96	1,740.61	-	2,040.35	53.96%
运输工具	593.95	355.35	-	238.60	40.17%
其他设备	2,420.37	1,362.78	-	1,057.59	43.70%
合计	40,905.99	12,254.50	-	28,651.49	70.04%

2、主要生产设备

截至 2019 年 12 月 31 日，公司主要生产设备均为自行采购或者自主研发改

造，成新率平均在 7 成，分布在公司及下属各子公司。主要生产设备如下：

设备涉及工序	设备名称
铜杆拉丝	自动伸线机（细伸）、中伸机、中拉连退火机
漆包	漆包机
镀锡	镀锡机
导体加工	高速卧式绞线机、高速倒轴机、倒轴机、高速缠绕机、对绞机、总绞机、包带机、单绞机、行星绞线机、缠包一体机
线缆成型	微细线材押出机、高速押出机、高速编织机、高速线缆打扎机
质量检测	电气性能测试设备、机械性能测试设备、物理性能测试设备、环境适应性测试设备、配对测试机、音频测试机
模具制造	精密车床、精密铣床、精密磨床、镜面火花机、法拿科精雕机、CNC、线切割、激光焊机、高速穿孔机
精密制造产品加工	电脑裁线剥皮机、电脑裁套管机、自动端子机、脱皮机、扭线机、自动粘锡机、焊锡机、自动穿管机、成型机、综合线缆测试机、穿烤套管机
线端加工	电脑裁线剥皮机、电脑裁套管机、自动端子机、超声波焊接机、自动焊锡机、手提点焊机、激光焊接机、激光打点机、激光剥皮机、自动穿管机、铁壳自动组装机、自动沾锡机、USB 自动组装生产线、Type C 自动生产线、Lightning 自动生产线、Hot-Bar 焊接机、线材前处理自动机、线材精密测试机、温度测试仪、双面 HB 焊接机、光纤激光切线机、成型机
塑胶成型	立式成型机、闭环立式成型机、全电动高速卧式注塑机
耳机成品组装	自动磁路组合机、音圈自动绕线机、自动线振组合机、充磁机、自动绕线机、自动加锡机、自动点焊机、PCBA 自动焊接机、电池焊接机、喇叭焊接机、三维自动点胶机、激光镭雕机、高周波机、电声分析仪、自动封箱机、电声测试仪、RF 测试仪、降噪测试仪、电池综合测试仪、精密级全消声室、听音室

3、房屋建筑物

(1) 发行人已取得权属证明的房屋建筑物产权情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及控股子公司的房产情况、房屋产权来源、取得方式及取得价格等基本情况如下表所示：

单位：万元

序号	权利人	房产证号	用途	座落	建筑面积 (M ²)	取得方式	原值
1	湖北瀛通	隽房权证隽水字第 016283 号	厂房	通城县隽水镇经济开发区新塔社区，1 幢	9,034.03	自建	856.57
2	湖北瀛通	隽房权证隽水字第 016284 号	综合	通城县隽水镇经济开发区新塔社	8,842.53	自建	895.58

序号	权利人	房产证号	用途	座落	建筑面积 (M ²)	取得方式	原值
				区, 1 幢			
3	湖北瀛通	隽房权证隽水字第 016285 号	综合	隽水镇经济开发区新塔社区, 1 幢	9,275.39	自建	928.72
4	湖北瀛通	隽房权证隽水字第 013972 号	综合	通城县锡山森林公园	649.78	购买	171.82
5	湖北瀛通	隽房权证隽水字第 013973 号	综合	通城县锡山森林公园	18.58	自建	4.91
6	湖北瀛通	隽房权证隽水字第 013974 号	综合	通城县锡山森林公园	253.08	自建	66.92
7	湖北瀛通	隽房权证隽水字第 014057 号	住宅	通城县锡山森林公园	516.03	购买	136.46
8	湖北瀛通	隽房权证隽水字第 018724 号	综合	通城县隽水镇经济开发区新塔社区(职工宿舍), 1 幢	2,860.59	自建	247.62
9	湖北瀛通	隽房权证隽水字第 018725 号	住宅	隽水镇经济开发区新塔社区(高管宿舍), 1 幢	1,407.44	自建	234.63
10	湖北瀛通	隽房权证隽水字第 018744 号	食堂	通城县隽水镇经济开发区新塔社区, 1 幢	1,275.78	自建	65.53
11	湖北瀛通	隽房权证隽水字第 019573 号	住宅	通城县隽水镇经济开发区新塔社区(临时宿舍), 1 幢	1,315.60	自建	97.12
12	湖北瀛通	隽房权证隽水字第 019574 号	综合	通城县隽水镇经济开发区新塔社区(漆包车间), 1 幢	1,819.89	自建	144.55
13	湖北瀛通	隽房权证隽水字第 019575 号	住宅	通城县隽水镇经济开发区新塔社区(临时宿舍), 1 幢	2,635.66	自建	194.57
14	湖北瀛通	隽房权证隽水字第 019411 号	车间	通城县隽水镇经济开发区新塔社区(车间), 1 幢	6,791.27	自建	743.02
15	湖北瀛新	隽房权证隽水字第 029756 号	工业用房	通城县经济开发区(职工活动中	1,220.92	自建	220.49

序号	权利人	房产证号	用途	座落	建筑面积 (M ²)	取得方式	原值
				心 A 栋) 1 幢			
16	湖北瀛新	隽房权证隽水字第 030453 号	工业用房	通城县经济开发区 (职工活动中心 B 栋) 1 幢	1,509.16	自建	243.68
17	湖北瀛新	隽房权证隽水字第 030454 号	工业用房	通城县经济开发区 (门卫室) 1 幢	84.63	自建	32.29
18	湖北瀛新	隽房权证隽水字第 030455 号	普通住宅	通城县经济开发区 (宿舍楼 A 栋) 1 幢	3,225.21	自建	317.26
19	湖北瀛新	隽房权证隽水字第 030471 号	工业用房	通城县经济开发区 (职工活动中心 C 栋) 1 幢	1,559.01	自建	371.72
20	湖北瀛新	隽房权证隽水字第 030472 号	普通住宅	通城县经济开发区 (B 栋) 1 幢	3,429.28	自建	363.76
21	湖北瀛新	隽房权证隽水字第 030473 号	普通住宅	通城县经济开发区 (C 栋) 1 幢	3,429.28	自建	366.10
22	湖北瀛新	隽房权证隽水字第 030474 号	普通住宅	通城县经济开发区 (A 栋) 1 幢	3,429.28	自建	432.01
23	湖北瀛新	隽房权证隽水字第 030475 号	普通住宅	通城县经济开发区 (宿舍楼 B 栋) 1 幢	3,225.21	自建	337.94
24	湖北瀛新	鄂 (2017) 武汉市洪山不动产权第 0001333 号	商业服务/办公	洪山区珞狮南路 425 号武汉南国雄楚广场主题家居馆、A2、A4 栋 A2 单元 10 层 1 室	57.33	购买	110.76
25	湖北瀛新	鄂 (2017) 武汉市洪山不动产权第 0001298 号	商业服务/办公	洪山区珞狮南路 425 号武汉南国雄楚广场主题家居馆、A2、A4 栋 A2 单元 10 层 2 室	42.38	购买	81.85
26	湖北瀛新	鄂 (2017) 武汉市洪山不动产权第 0001316 号	商业服务/办公	洪山区珞狮南路 425 号武汉南国雄楚广场主题家居馆、A2、A4 栋 A2 单元 10 层 3 室	42.66	购买	82.39

序号	权利人	房产证号	用途	座落	建筑面积 (M ²)	取得方式	原值
27	湖北赢新	鄂(2017)武汉市洪山不动产权第0001314号	商业服务/办公	洪山区珞狮南路425号武汉南国雄楚广场主题家居馆、A2、A4栋A2单元10层22室	58.50	购买	113.05
28	湖北赢新	鄂(2017)武汉市洪山不动产权第0001296号	商业服务/办公	洪山区珞狮南路425号武汉南国雄楚广场主题家居馆、A2、A4栋A2单元10层23室	58.50	购买	113.05
29	湖北赢新	鄂(2017)武汉市洪山不动产权第0001306号	商业服务/办公	洪山区珞狮南路425号武汉南国雄楚广场主题家居馆、A2、A4栋A2单元10层24室	43.32	购买	83.73
30	湖北赢新	京2017丰不动产权第0052915号	商业服务/办公	丰台区汽车博物馆东路1号院3号楼3层301	233.47	购买	851.33
31	湖北赢新	京2017丰不动产权第0052920号	商业服务/办公	丰台区汽车博物馆东路1号院3号楼3层303	102.89	购买	378.03
32	东莞赢通	粤(2017)东莞不动产权第0093549号	工业	东莞市常平镇白石岗村沙湖口村	6,911.95	自建	1,041.71
33	东莞赢通	粤(2017)东莞不动产权第0093545号	工业	东莞市常平镇白石岗村沙湖口村	6,214.24	自建	1,088.94
34	东莞赢通	粤(2017)东莞不动产权第0287208号	工业	东莞市常平镇白石岗村沙湖口村	5,916.59	自建	969.89
35	东莞赢通	粤(2017)东莞不动产权第0287206号	工业	东莞市常平镇白石岗村沙湖口村	3,383.80	自建	845.81
36	东莞赢通	粤(2017)东莞不动产权第0093551号	工业	东莞市常平镇白石岗村沙湖口村	2,297.98	自建	431.55
37	越南赢通	C1 198376	厂房	越南永福省平川	9,216.00	购买	3,357,36

序号	权利人	房产证号	用途	座落	建筑面积 (M ²)	取得方式	原值
		C1 198377		县霸献社平川二工业区 CN02 块地 CN02-1 厂房及 CN02-2 厂房			5.76 (越南盾)

(2) 发行人未取得权属证明的房屋建筑物产权情况

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人及子公司共有 4 处房屋建筑物尚未取得相应的权属证书，该等房屋建筑产权的来源、取得方式及取得价格等基本情况如下：

单位：万元

序号	座落	建筑面积 (M ²)	取得方式	账面原值
1	湖北瀛新 1#电子车间	12,865.00	自建	1,474.09
2	湖北瀛新门卫室	84.63	自建	30.98
3	越南瀛通住宅/生活用房	460.56	购买	715,795.70 越南盾
4	越南瀛通厂房	200.00	自建	95,213.90 越南盾

(二) 无形资产

1、主要无形资产情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司主要无形资产情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	9,171.79	881.18	-	5,907.34
软件	346.20	167.44	98.29	110.68
专利技术	2,384.32	317.50	-	2,300.29
合计	11,902.30	1,366.12	98.29	8,318.31

2、土地使用权

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及子公司通过出让方式取得 10 处国有土地使用权。公司及各子公司取得国有土地使用权证的土地使用权情况如下：

序号	使用权人	土地证号	用途	座落位置	使用权面积 (M ²)	终止日期	取得方式
1	湖北瀛通	隽国用(2010)第 00067 号 ¹	工业用地	通城经济开发区新塔社	32,506.10	2059.06.20	出让

序号	使用 权人	土地证号	用途	座落位置	使用权面 积 (M ²)	终止日期	取得 方式
				区			
2	湖北 瀛通	隽国用(2010)第 00069号	工业 用地	通城经济开 发区新塔社 区	21,577.10	2059.06.20	出让
3	湖北 瀛通	隽国用(2010)第 00070号	工业 用地	通城经济开 发区新塔社 区	32,130.50	2059.06.20	出让
4	湖北 瀛通	隽国用(2012)第 00096号	商业 用地	隽水镇锡山 森林公园	3,950.00	2052.05.21	出让
5	湖北 瀛通	隽国用(2014)第 000160号	商务 金融 用地	通城县锡山 森林公园管 理处	5,050.00	2053.12.31	出让
6	东莞 瀛通	东府国用(2011) 第特283号	工业 用地	东莞市常平 镇白石岗村 沙湖口村	14,896.14	2059.07.16	出让
7	湖北 瀛新	隽国用(2015)第 000158号 ²	工业 用地	通城县经济 开发区	25,778.90	2063.12.31	出让
8	越南 瀛通	C1 198376、 C1 198377	工业 用地	越南永福省 平川2工业 区	13,020.00	2058.10.28	出让
9	浦北 瀛通	桂(2019)浦北县 不动产权第 004026号	工业 用地	浦北县县城 G359线西北 向	53,370.97	2069.5.06	出让
10	印度 瀛通	201900743086655	工业 用地	17B ,Sector-2 4,Yamuna Expressway Industrial,Noi da,UP.	43,812.00	2109.10.17	租赁

注：湖北瀛通持有的土地证号为隽国用(2010)第00067号、隽国用(2010)第00069号、隽国用(2010)第00070号的土地使用权对应的出让合同编号为“鄂XN(TC)—20—0000102”，该出让合同载明的土地使用权出让面积为88,666平方米，湖北瀛通已取得土地使用权证的面积为86,213.70平方米，差额部分为共用分摊面积。

2013年12月16日，湖北瀛新以挂牌出让方式取得位于隽水镇铁柱村的一宗国有建设用地使用权，并与通城县国土资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》(合同编号：鄂XN(TC)-2013-000019)，根据出让合同约定，宗地面积为173,300平方米，土地用途为工业用地，土地出让期限为50年，土地出让价款为人民币3,865万元，湖北瀛新已支付全部土地出让款，该宗土地的国有土



地使用权证正在办理过程中，其中 25,778.90 平方米的土地已取得《国有土地使用证》（编号：隽国用（2015）第 000158 号）。

2019 年 6 月 18 日，印度瀛通与 Yamuna Expressway industrial Development Authority 签订合同，取得位于印度北方邦的一宗土地使用权（the part of land numbered as 17B.Sector-24），根据出让合同约定，宗地面积为 43,812 平方米，土地用途为工业用地，土地出让期限为 90 年，土地出让价款为 204,711,570 印度卢比，印度瀛通已支付全部土地出让款，并于 2019 年 10 月 17 日取得了土地证书（土地证号 201900743086655）。

2017 年 1 月 19 日，常平镇人民政府办公室出具了《关于出租 4128 平方米土地给瀛通公司相关事宜的复函》（常府办函[2017]23 号），同意东莞市大京九实业投资集团有限公司（简称“大京九”）将 4,128 平方米的土地出租给发行人，土地租期 20 年。在租赁期内，如需搭（构）建临时建筑物，由承租方自行申报，合同期满后建筑物不得拆除，全部归大京九享有。2017 年 2 月 14 日，东莞瀛通与大京九签署了《租赁合同》，大京九将常平镇田尾村原华美公司工厂地块出租给东莞瀛通使用，租赁期限为 2019 年 1 月 1 日至 2038 年 12 月 31 日。2019.1.1 至 2023.12.31 的租金为 18,492 元/月，2024.1.1-2028.12.31 的租金为 20,304 元/月，2029.1.1 至 2033.12.31 的租金为 22,375 元/月，2034.1.1-2038.12.31 的租金为 24,613 元/月。

3、商标

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及各子公司所拥有的注册商标情况如下：

序号	权利人	商标	注册号	类别	有效期
1	东莞开来		4801090	9	2018.10.14-2028.10.13
2	东莞开来		7090458	9	2010.10.14-2020.10.13
3	东莞瀛通		5400390	9	2019.05.28-2029.05.27
4	东莞瀛通		7344451	9	2010.12.07-2020.12.06

序号	权利人	商标	注册号	类别	有效期
5	赢通通讯		15053445	38	2015.09.21-2025.09.20
6	赢通通讯		15053452	35	2015.09.21-2025.09.20
7	赢通通讯		15053503	11	2015.09.21-2025.09.20
8	赢通通讯		15053549	38	2015.09.21-2025.09.20
9	赢通通讯		15053560	35	2015.09.21-2025.09.20
10	赢通通讯		15053070A	9	2015.10.21-2025.10.20
11	赢通通讯		15053137A	11	2015.10.21-2025.10.20
12	赢通通讯		15053197A	35	2015.10.21-2025.10.20
13	赢通通讯		15053281A	38	2015.10.21-2025.10.20
14	赢通通讯		15053349A	11	2015.10.21-2025.10.20
15	赢通通讯		15091232A	9	2015.10.21-2025.10.20
16	赢通通讯		15099683A	9	2015.10.21-2025.10.20
17	赢通通讯		15099683	9	2016.07.28-2026.07.27

序号	权利人	商标	注册号	类别	有效期
18	赢通通讯		15053545	9	2016.10.28-2026.10.27
19	赢通通讯		29025572	41	2019.04.21- 2029.04.20
20	惠州联韵	Lyand	14499210	35	2015.09.07-2025.09.06
21	惠州联韵	Lyand	14499098	9	2015.06.14-2025.06.13
22	惠州联韵	Lyand	14160146	35	2015.07.21-2025.07.20
23	惠州联韵	Lyand	14160055	9	2015.04.28-2025.04.27

4、专利

截至 2019 年 12 月 31 日，公司共取得各类授权专利共 250 项，其中发明专利 54 项、实用新型专利 176 项，外观设计专利 20 项，具体情况如下表：

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	发明人
1	东莞赢通 湖北赢通	螺纹反光线及其制备方法	6285042	日本发明专利	2016.07.20	傅华良 向伟
2	东莞赢通 湖北赢通	螺纹反光线及其制备方法	US 10,026,525 B2	美国发明专利	2016.07.18	傅华良 向伟
3	东莞赢通 湖北赢通	一种弹性耳机线的制备方法 及制品	3207612	日本实用新型 专利	2014.11.20	傅华良 向伟
4	东莞赢通 湖北赢通	一种弹性耳机线的制备方法 及制品	US 10,075,784 B2	美国发明专利	2016.03.08	傅华良 向伟
5	东莞赢通 赢通通讯	过粉机	201110208485.X	发明专利	2011.7.25	黄晖 傅华良
6	东莞赢通 赢通通讯	眼模微距调整装置	201110208513.8	发明专利	2011.7.25	黄晖 傅华良
7	湖北赢通 东莞赢通	一种薄漆多涂的漆包线生 产工艺	201110255152.2	发明专利	2011.8.31	黄晖 傅华良
8	湖北赢通 东莞赢通	一种退扭绞线机	201110255162.6	发明专利	2011.8.31	黄晖 傅华良
9	湖北赢通	一种绞合耳机线的工业生 产方法	201010152989.X	发明专利	2010.4.16	廖君葵
10	湖北赢通	一种耐高分子油电线	201110263856.4	发明专利	2011.9.7	黄晖 傅华良

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	发明人
	东莞瀛通					
11	东莞瀛通 湖北瀛通	一种热脱皮机	201210175354.0	发明专利	2012.5.31	黄晖 左贵明
12	东莞瀛通 湖北瀛通	用于头戴式耳机线的扭线机	201210175350.2	发明专利	2012.5.31	黄晖 左贵明
13	东莞瀛通 湖北瀛通	一种紫外线感应耳机线的制备方法及其制品	201310593729.X	发明专利	2013.11.22	傅华良 黄晖
14	东莞瀛通 湖北瀛通	一种高耐油性 PVC 材料及其制法	201410247266.6	发明专利	2014.6.5	傅华良 李海龙
15	东莞瀛通 湖北瀛通	一种热转印印花耳机线的制备方法及其制品	201410250569.3	发明专利	2014.6.6	向伟 吴朝秋
16	东莞瀛通 湖北瀛通	一种塑胶线材用芳香性塑胶材料及其制备方法	201410247220.4	发明专利	2014.6.5	黄晖 傅华良
17	东莞瀛通 湖北瀛通	一种信号线用的抗菌防霉热塑性弹性体材料及其制法	201410452138.5	发明专利	2014.9.5	傅华良 李海龙
18	东莞瀛通 湖北瀛通	弹性记忆自复位型耳机线缆及其制备方法	201410245463.4	发明专利	2014.6.4	黄晖 左贵明
19	东莞瀛通 湖北瀛通	一种塑胶制品用镭射雕刻材料及其制备方法	201410247365.4	发明专利	2014.6.5	傅华良 邱武
20	东莞瀛通 湖北瀛通	一种信号线用可降解材料及其制备方法	201410452039.7	发明专利	2014.9.5	向伟 黄华
21	东莞瀛通 湖北瀛通	螺纹反光线及其制备方法	201410452861.3	发明专利	2014.9.5	傅华良 邹娟
22	东莞瀛通 湖北瀛通	雾面线缆自动化生产方法及生产线	201410245567.5	发明专利	2014.6.4	傅华良 邱武
23	东莞瀛通 湖北瀛通	一种记忆性尼龙橡塑材料及其制备方法	201410247150.2	发明专利	2014.6.5	向伟 黄浩
24	东莞瀛通 湖北瀛通	一种丝印感温变色耳机线的制备方法及其制品	201410247361.6	发明专利	2014.6.5	向伟 吴朝秋
25	东莞瀛通 湖北瀛通	疏油疏水耐沾污涂层材料的制备方法 制品及应用	201410452415.2	发明专利	2014.9.5	黄晖 傅华良
26	东莞瀛通 湖北瀛通	一种 USB 插头表面自动清洁装置	201410853820.5	发明专利	2014.12.31	左贵明 曾子路
27	东莞瀛通 湖北瀛通	一种丝印紫外线感应变色耳机线的制备方法 制品及应用	201410247814.5	发明专利	2014.6.5	傅华良 向伟
28	东莞瀛通 湖北瀛通	一种信号线缆用纤维复合材料的制备方法及其制品	201410456056.8	发明专利	2014.9.9	傅华良 邱武

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	发明人
29	东莞瀛通 湖北瀛通	一种牛奶丝滑纤维耳机线 制备方法及其制品	201410751581.2	发明专利	2014.12.10	向伟 吴朝秋
30	东莞瀛通 湖北瀛通	一种棱形防滑线材的制备 方法及制品	201510201326.5	发明专利	2015.4.23	左贵明 傅华 良
31	东莞瀛通 湖北瀛通	仿 PU 皮革线材的制备方法 及其制品	201510202013.1	发明专利	2015.4.23	黄晖 傅华良
32	浦北瀛通	插针自动打磨方法及打磨 机	201410753393.3	发明专利	2014.12.10	黄晖 傅华良
33	东莞瀛通 湖北瀛通	纳米镀膜耳机线的制备方 法及其制品	201410765969.8	发明专利	2014.12.11	向伟 吴朝秋
34	东莞瀛通 湖北瀛通	一种可降解抗噪纱线的制 备方法及制品	201410456043.0	发明专利	2014.9.9	黄晖 傅华良
35	东莞瀛通 湖北瀛通	一种全自动漆包铜线针孔 检测方法及其实施该方法 的设备	201410245864.X	发明专利	2014.6.4	傅华良 刘美 霞
36	东莞瀛通 湖北瀛通	一种自动绕线捆扎方法及 实施该方法设备	201410857320.9	发明专利	2014.12.31	傅华良 邹娟
37	东莞瀛通 湖北瀛通	一种耳机线屏蔽层用导电 纤维的制备方法及其制品	201410758506.9	发明专利	2014.12.10	傅华良 向伟
38	东莞瀛通 湖北瀛通	一种缠绕机断电防断线方 法及系统	201410250568.9	发明专利	2014.7.28	邱武 傅华良
39	东莞瀛通 湖北瀛通	一种信号线用的自清洁材 料及其制备方法	201410452181.1	发明专利	2014.9.5	向伟 吴朝秋
40	东莞瀛通 湖北瀛通	透明花纹耳机线的制备方 法及其制品	201410752224.8	发明专利	2014.12.9	黄晖 傅华良
41	东莞瀛通 湖北瀛通	一种连接器信号线的制备 方法及连接器信号线	201410751584.6	发明专利	2014.12.10	傅华良 向伟
42	浦北瀛通	焊锡用清洗剂及其制备方 法	201410853740.X	发明专利	2014.12.31	黄晖 傅华良
43	东莞瀛通 湖北瀛通	一种线材附着力检测方法 及实施该方法的设备	201410245122.7	发明专利	2014.6.4	黄晖 邹娟
44	东莞瀛通 湖北瀛通	喷涂式多色线材及其制备 工艺	201510198161.0	发明专利	2015.4.23	傅华良 黄晖
45	东莞瀛通 湖北瀛通	一种耳机线自动穿外套方 法及实施该方法设备	201410855417.6	发明专利	2014.12.31	傅华良 邱武
46	东莞瀛通 湖北瀛通	一种线材表面粗糙度测量 方法及实施该方法的设备	201410250570.6	发明专利	2014.6.6	傅华良 刘美 霞
47	东莞瀛通 湖北瀛通	一种多色螺旋注条线的制 备方法及制品	201510201130.6	发明专利	2015.4.23	傅华良 黄晖
48	东莞瀛通	一种自清洁线材及其制造	201510929167.0	发明专利	2015.12.14	傅华良 黄晖

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	发明人
	湖北赢通	工艺				
49	东莞赢通 湖北赢通	一种对称绞合线材	201610864135.1	发明专利	2016.9.29	傅华良 黄晖
50	东莞赢通 湖北赢通	耳机线材用高分子基纳米 复合材料及其制备方法	201410854106.8	发明专利	2014.12.31	傅华良 李海 龙
51	东莞赢通 东莞开来	一种改进型弹性耳机线	201610865303.9	发明专利	2016.9.29	傅华良 黄晖
52	东莞赢通 东莞开来	一种 USB 数据线插装焊接 工艺	201510927182.1	发明专利	2015.12.11	傅华良 黄晖
53	东莞赢通 东莞开来	一种线缆的防伪方法及该 防伪线缆的制作方法	201611225984.9	发明专利	2016.12.27	傅华良 左贵 明
54	东莞赢通 东莞开来	一种具有彩色反光层的线 缆	201611226071.9	发明专利	2016.12.27	黄晖 傅华良
55	湖北赢通	耐弯折抗吊拉的隔离耳机 线	201020162132.1	实用新型	2010.4.13	秦胜
56	湖北赢通	单充实单空管麦克风线	201020162190.4	实用新型	2010.4.13	秦胜
57	湖北赢通	耐弯折的隔离耳机线	201020201482.4	实用新型	2010.5.18	秦胜
58	湖北赢通	聚对苯二甲酸乙二酯绝缘 的隔离耳机线	201020162164.1	实用新型	2010.4.13	秦胜
59	湖北赢通	导体竖直平行放置的双并 耳机线	201020162122.8	实用新型	2010.4.13	秦胜
60	赢通通讯	具有抗噪功能的耳机线	201120060161.1	实用新型	2011.3.8	黄晖 邱武 傅 华良 吴朝秋
61	东莞赢通 赢通通讯	一种注条螺纹电线	201120267760.0	实用新型	2011.7.27	黄晖 傅华良
62	东莞赢通 赢通通讯	一种发光双注条电线	201120269091.0	实用新型	2011.7.27	黄晖 傅华良
63	东莞赢通 赢通通讯	一种双色电线	201120269090.6	实用新型	2011.7.27	黄晖 傅华良
64	东莞赢通 赢通通讯	一种棉纱填充电线	201120267764.9	实用新型	2011.7.27	黄晖 傅华良
65	东莞赢通 赢通通讯	一种发光的双色电线	201120269092.5	实用新型	2011.7.27	黄晖 傅华良
66	东莞赢通 赢通通讯	一种抗拉耳机电线	201120267754.5	实用新型	2011.7.27	黄晖 傅华良
67	东莞赢通 赢通通讯	一种异型管线	201120267763.4	实用新型	2011.7.27	黄晖 傅华良
68	东莞赢通 赢通通讯	一种发光刚性头戴线	201120267750.7	实用新型	2011.7.27	黄晖 傅华良

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	发明人
69	东莞赢通 赢通通讯	一种发光的耳机线	201120269093.X	实用新型	2011.7.27	黄晖 傅华良
70	东莞赢通 赢通通讯	一种双注条电线	201120269089.3	实用新型	2011.7.27	黄晖 傅华良
71	东莞赢通 赢通通讯	一种内编织外押胶皮电线	201120267749.4	实用新型	2011.7.27	黄晖 傅华良
72	东莞赢通 赢通通讯	一种压纹电线	201120267758.3	实用新型	2011.7.27	黄晖 傅华良
73	东莞赢通 赢通通讯	一种荧光异型管线	201120267756.4	实用新型	2011.7.27	黄晖 傅华良
74	东莞赢通 赢通通讯	一种刚性头带线	201120267743.7	实用新型	2011.7.27	黄晖 傅华良
75	东莞赢通 湖北赢通	用于头戴式耳机线的扭线 机	201220252583.3	实用新型	2012.5.31	黄晖 左贵明
76	东莞赢通 湖北赢通	带帽壳的插头	201220252992.3	实用新型	2012.5.31	傅华良 吴朝 秋
77	东莞赢通 湖北赢通	一种具有识别功能的插头	201220252980.0	实用新型	2012.5.31	向伟 吴朝秋
78	东莞赢通 湖北赢通	一种具有夜光功能的插头	201220252983.4	实用新型	2012.5.31	左贵明 孔国 民
79	东莞赢通 湖北赢通	一种具有滤波功能的耳机	201220252956.7	实用新型	2012.5.31	傅华良 向伟
80	东莞赢通 湖北赢通	一种蜗轮式眼模眼距精密 调整装置	201220252985.3	实用新型	2012.5.31	傅华良 袁迎 春
81	东莞赢通 湖北赢通	一种印花线材	201220252999.5	实用新型	2012.5.31	向伟 吴朝秋
82	东莞赢通 湖北赢通	一种具有反光功能的编织 线材	201220252981.5	实用新型	2012.5.31	傅华良
83	东莞赢通 湖北赢通	一种反光线材	201220253016.X	实用新型	2012.5.31	向伟 吴朝秋
84	东莞赢通 湖北赢通	一种矩形线材	201220252959.0	实用新型	2012.5.31	傅华良
85	东莞赢通 湖北赢通	一种眼模廊长深度测量装 置	201220252982.X	实用新型	2012.5.31	傅华良
86	东莞赢通 湖北赢通	设有保护套的插头	201220252584.8	实用新型	2012.5.31	傅华良 唐君 波
87	湖北赢通	一种具有放大信号功能的 USB 插头	201220626562.3	实用新型	2012.11.23	黄晖 邱武 吴 朝秋
88	东莞赢通 湖北赢通	一种双并耳机线	201320746402.7	实用新型	2013.11.22	黄晖 傅华良

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	发明人
89	东莞赢通 湖北赢通	一种弹性耳机线	201320746323.6	实用新型	2013.11.22	黄晖 傅华良
90	东莞赢通 湖北赢通	一种新型发光耳机线	201320743969.9	实用新型	2013.11.22	傅华良 黄晖
91	东莞赢通 湖北赢通	一种多角度移动式注条机	201420068363.4	实用新型	2014.2.17	黄晖 左贵明
92	东莞赢通 湖北赢通	一种半自动线缆中剥机	201420068378.0	实用新型	2014.2.17	黄晖 左贵明
93	东莞赢通 湖北赢通	一种半自动线材整编机	201420068382.7	实用新型	2014.2.17	黄晖 左贵明
94	东莞赢通 湖北赢通	一种防滑耳机线	201420294292.X	实用新型	2014.6.4	邱武 邱斌
95	东莞赢通 湖北赢通	一种气动裁线机	201420295189.7	实用新型	2014.6.4	左贵明 傅华良
96	东莞赢通 湖北赢通	一种新式绞线机	201420512806.4	实用新型	2014.9.5	傅华良 唐长根
97	东莞赢通 湖北赢通	一种螺纹防滑齿纹线	201420512664.1	实用新型	2014.9.5	向伟 毛梦月
98	东莞赢通 湖北赢通	一种高弹性耳机线	201420515300.9	实用新型	2014.9.5	左贵明 傅华良
99	东莞赢通 湖北赢通	一种信号线缆耐化妆品测试仪	201420515776.2	实用新型	2014.9.9	左贵明 贺传青
100	东莞赢通 湖北赢通	一种押出机料筒保温装置	201420512665.6	实用新型	2014.9.5	傅华良 袁迎春
101	东莞赢通 湖北赢通	一种斜纹编织线	201420512213.8	实用新型	2014.9.5	傅华良 邹娟
102	东莞赢通 湖北赢通	一种波浪纹编织线	201420515106.0	实用新型	2014.9.9	傅华良 黄金书
103	东莞赢通 湖北赢通	一种齿纹防滑防打结耳机线	201420516158.X	实用新型	2014.9.9	向伟 邱斌
104	东莞赢通 湖北赢通	一种双色扁平注条齿纹线	201420774225.8	实用新型	2014.12.9	向伟 吴朝秋
105	东莞赢通 湖北赢通	一种横纹编织耳机线	201420774175.3	实用新型	2014.12.9	傅华良 邹娟
106	东莞赢通 湖北赢通	一种分享式整流耳机插头	201420779492.4	实用新型	2014.12.10	左贵明 孙天龙
107	东莞赢通 湖北赢通	一种具有耳挂功能的组合式分线扣	201420779526.X	实用新型	2014.12.10	左贵明 贺传青
108	东莞赢通 湖北赢通	一种线表面抗折痕测试装置	201420774221.X	实用新型	2014.12.9	傅华良 王江

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	发明人
109	东莞赢通 湖北赢通	一种感应式闸刀裁线机	201420779528.9	实用新型	2014.12.10	傅华良 邱武
110	东莞赢通 湖北赢通	一种一体式成型数据线	201420820192.6	实用新型	2014.12.19	黄晖 傅华良
111	东莞赢通 湖北赢通	一种新型紫外线感应耳机线	201520015635.9	实用新型	2015.1.9	黄晖 傅华良
112	东莞赢通 湖北赢通	一种根据运动状态自动调节音量的运动耳机	201520094566.5	实用新型	2015.2.9	向伟 孙天龙
113	东莞赢通 湖北赢通	一种抗紫外线 PVC 耳机线材	201520094840.9	实用新型	2015.2.9	向伟 孙天龙
114	东莞赢通 湖北赢通	一种三角形双并线	201520091264.2	实用新型	2015.2.9	傅华良 邹娟
115	东莞赢通 湖北赢通	一种自适应型手机免提耳机	201520094274.1	实用新型	2015.2.9	傅华良 曾子路
116	东莞赢通 湖北赢通	一种多功能数据线	201520095326.7	实用新型	2015.2.9	向伟 邱斌
117	东莞赢通 湖北赢通	一种大骨形耳机线材	201520091316.6	实用新型	2015.2.9	向伟 孙天龙
118	东莞赢通 湖北赢通	一种水下用信号线	201520094953.9	实用新型	2015.2.9	向伟 吴朝秋
119	东莞赢通 湖北赢通	一种新型运动耳机	201420783687.6	实用新型	2014.12.10	傅华良 左贵明
120	东莞赢通 湖北赢通	一种太阳能充电式耳机	201520256425.9	实用新型	2015.4.23	傅华良 黄晖
121	东莞赢通 湖北赢通	一种抗噪扁平线	201420774902.6	实用新型	2014.12.9	傅华良 邱斌
122	东莞赢通 湖北赢通	一种改良型防打结耳机线	201420774213.5	实用新型	2014.12.9	左贵明 孙天龙
123	东莞赢通 湖北赢通	一种便携式蓝牙耳机	201520095270.5	实用新型	2015.2.9	傅华良 向伟
124	东莞赢通 湖北赢通	一种棱形防滑线材	201520252754.6	实用新型	2015.4.23	左贵明 傅华良
125	东莞赢通 湖北赢通	一种可无线充电的耳机	201520253020.X	实用新型	2015.4.23	傅华良 黄晖
126	东莞赢通 湖北赢通	一种中空降噪音信号传输线	201520252718.X	实用新型	2015.4.23	傅华良 黄晖
127	东莞赢通 湖北赢通	一种可分享式音乐耳机	201520094519.0	实用新型	2015.2.9	傅华良 黄金书
128	湖北赢通	耳机线材直角母套自动穿线装置	201520405610.X	实用新型	2015.6.14	李振航 邱武

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	发明人
129	东莞瀛通 湖北瀛通	一种喷涂式多色线材	201520257604.4	实用新型	2015.4.23	傅华良 黄晖
130	东莞瀛通 湖北瀛通	一种自充电耳机线	201520776224.1	实用新型	2015.9.30	傅华良 姚聘
131	东莞瀛通 湖北瀛通	一种带储电的 USB 线	201520775425.X	实用新型	2015.9.30	黄晖 傅华良
132	东莞瀛通 湖北瀛通	一种四芯复绞线	201520776697.1	实用新型	2015.9.30	邱武 贺曜豪
133	浦北瀛通	一种多芯线快速沾锡装置	201520776488.7	实用新型	2015.9.30	傅华良 向伟
134	东莞瀛通 湖北瀛通	一种便捷式耳机	201520775793.4	实用新型	2015.9.30	左贵明 吴海波
135	浦北瀛通	一种用于耳机插针与芯线焊接的辅助治具	201520833300.8	实用新型	2015.10.23	黄晖 胡再
136	东莞瀛通 湖北瀛通	一种防盗线	201520835550.5	实用新型	2015.10.23	邹娟 卢云
137	东莞瀛通 东莞开来	一种防堵注塑喷嘴	201521040397.3	实用新型	2015.12.11	傅华良 贺曜豪
138	东莞瀛通 东莞开来	便于批量加工的 USB 数据线	201521040486.8	实用新型	2015.12.11	傅华良 黄晖
139	东莞瀛通 东莞开来	带有插装 PCB 板的音频插针	201521040463.7	实用新型	2015.12.11	傅华良 左贵明
140	东莞瀛通 东莞开来	带有插装焊接孔的 Micro-USB 插头	201521040412.4	实用新型	2015.12.11	傅华良 左贵明
141	东莞瀛通 东莞开来	带有贴装 PCB 板的音频插针	201521040355.X	实用新型	2015.12.11	傅华良 邱武
142	东莞瀛通 东莞开来	具有防堵缓冲功能的注塑喷嘴	201521040413.9	实用新型	2015.12.11	傅华良 贺曜豪
143	东莞瀛通 湖北瀛通	一种自清洁线材	201521039146.3	实用新型	2015.12.14	傅华良 黄晖
144	东莞瀛通 东莞开来	一种弹簧式端子保护线	201620099806.5	实用新型	2016.1.31	傅华良 邱武
145	东莞瀛通 东莞开来	一种转接头以及具有该转接头的数据线	201620086640.3	实用新型	2016.1.28	傅华良 黄晖
146	东莞瀛通 东莞开来	一种咪头自动测试装置	201620089368.4	实用新型	2016.1.28	傅华良 吴明亮
147	东莞瀛通 东莞开来	一种多功能数据线	201521036264.9	实用新型	2015.12.11	傅华良 黄晖
148	东莞瀛通 东莞开来	线缆编织用治具	201620244806.X	实用新型	2016.3.28	傅华良 左贵明

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	发明人
149	东莞赢通 东莞开来	一种 USB 插头	201620085100.3	实用新型	2016.1.28	傅华良 左贵明
150	东莞赢通 东莞开来	压接式音频插针及 USB 公头	201620325420.1	实用新型	2016.4.18	傅华良 黄晖
151	东莞赢通 东莞开来	一种 Type-C 连接端子结构	201620660402.9	实用新型	2016.6.24	傅华良 左贵明
152	东莞赢通 湖北赢通	一种布料织带编织线材	201620657872.X	实用新型	2016.6.24	黄晖 邱武
153	东莞赢通 湖北赢通	一种带有反光带的线材	201620657262.X	实用新型	2016.6.24	傅华良 黄晖
154	东莞赢通 东莞开来	一种张力控制装置	201620657765.7	实用新型	2016.6.24	左贵明 邱武
155	东莞赢通 湖北赢通	一种皮革编织线材	201620660018.9	实用新型	2016.6.24	傅华良 黄晖
156	东莞赢通 湖北赢通	一种皮革缝制线材	201620660063.4	实用新型	2016.6.24	傅华良 邱武
157	东莞赢通 东莞开来	一种颜色渐变编织线材	201620657814.7	实用新型	2016.6.24	傅华良 左贵明
158	东莞赢通 东莞开来	一种车间除尘装置	201621092694.7	实用新型	2016.9.29	傅华良 左贵明
159	东莞赢通 东莞开来	一种低成本张紧轮调节装置	201621092633.0	实用新型	2016.9.29	傅华良 左贵明
160	东莞赢通 湖北赢通	一种对称绞合线材	201621092691.3	实用新型	2016.9.29	曾子路 黄晖
161	东莞赢通 湖北赢通	一种具有红外遥控功能的耳机	201621092692.8	实用新型	2016.9.29	邱武 傅华良
162	东莞赢通 东莞开来	一种具有语音遥控功能的耳机	201621093743.9	实用新型	2016.9.29	左贵明 傅华良
163	东莞赢通 东莞开来	一种音频充电一体式转接线	201621092821.3	实用新型	2016.9.29	曹玲杰 左贵明
164	东莞赢通 东莞开来	一种音频设备保护装置	201621092642.X	实用新型	2016.9.29	黄晖 左贵明
165	东莞赢通 东莞开来	一种带有防伪标记的耳机线	201621453161.7	实用新型	2016.12.27	傅华良 黄晖
166	东莞赢通 东莞开来	一种改进型数据线	201621492184.9	实用新型	2016.12.30	傅华良 黄晖
167	东莞赢通 东莞开来	改进型线材	201621494988.2	实用新型	2016.12.31	傅华良 左贵明
168	东莞赢通 东莞开来	一种具有保护功能的线材	201720072943.4	实用新型	2017.1.19	傅华良 邱武

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	发明人
169	东莞赢通 东莞开来	一种碳纤维编织线材	201720078778.3	实用新型	2017.1.19	邱武 傅华良
170	东莞赢通 东莞开来	一种颜色渐变注塑线材	201620660642.9	实用新型	2016.6.24	傅华良 左贵明
171	东莞赢通 东莞开来	一种石墨烯纯电驱喇叭	201621098398.8	实用新型	2016.9.29	傅华良 黄晖
172	东莞赢通 东莞开来	带收纳装置的线材	201621450566.5	实用新型	2016.12.27	左贵明 曹玲杰
173	浦北赢通	一种对绞镀银线材	201621462164.7	实用新型	2016.12.28	傅华良 邱武
174	东莞赢通 东莞开来	一种纳米编织线材	201720292713.9	实用新型	2017.3.23	傅华良 邱武
175	东莞赢通 东莞开来	磁吸式耳机转接头	201720072940.0	实用新型	2017.1.19	傅华良 左贵明
176	东莞赢通 湖北赢通	一种便于收纳的线材	201720523898.X	实用新型	2017.5.11	傅华良 曹玲杰
177	东莞赢通 湖北赢通	一种便于折叠的线材	201720523865.5	实用新型	2017.5.11	傅华良 邱武
178	东莞赢通 东莞开来	一种旋转连接器	201720523896.0	实用新型	2017.5.11	傅华良 左贵明
179	东莞赢通 东莞开来	一种 AC.DC 电源转换装置	201720523899.4	实用新型	2017.5.11	黄晖 傅华良
180	东莞赢通 东莞开来	一种贴胶膜装袋机	201720523864.0	实用新型	2017.5.11	傅华良 邱武
181	浦北赢通	一种自动沾锡机	201720523900.3	实用新型	2017.5.11	傅华良 左贵明
182	东莞赢通 东莞开来	一种切水口设备	201720523897.5	实用新型	2017.5.11	傅华良 曾子路
183	湖北赢通 湖北赢新	一种充电数据线	201720751087.5	实用新型	2017.6.23	傅华良 吴海波
184	东莞开来 赢通通讯	一种二合一数据线	201720748085.0	实用新型	2017.6.23	傅华良 曾子路
185	东莞赢通 东莞开来	一种二合一数据传输线	201720748083.1	实用新型	2017.6.23	傅华良 左贵明
186	东莞赢通 东莞开来	一种 SFP 线缆	201720748104.X	实用新型	2017.6.23	傅华良 付炜
187	湖北赢通 赢通通讯	一种 USB 连接器的屏蔽壳结构及其数据线	201720775529.X	实用新型	2017.6.29	黄晖 邱武
188	湖北赢通 湖北赢新	自动化数据线前处理设备中的传输装置	201720938025.5	实用新型	2017.7.28	傅华良 左贵明

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	发明人
189	湖北瀛通 瀛通通讯	一种便于收纳的齿纹线材	201720938074.9	实用新型	2017.7.28	曾子路 傅华良
190	湖北瀛通 瀛通通讯	数据线的自动测试设备用 载具传输装置	201720929441.9	实用新型	2017.7.28	曹玲杰 邱武
191	东莞瀛通 瀛通通讯	一种具有自动断电功能的 数据线	201720748102.0	实用新型	2017.6.23	傅华良 付炜
192	湖北瀛通	一种高频率 USB3.2 线材	201721329982.4	实用新型	2017.10.17	傅华良
193	湖北瀛通 瀛通通讯	数据线的自动测试设备	201720934509.2	实用新型	2017.8.1	傅华良 左贵明
194	湖北瀛通 湖北瀛新	自动化数据线前处理设备	201720934510.5	实用新型	2017.7.29	黄晖 傅华良
195	湖北瀛通 湖北瀛新	裁切及夹线缆装置	201720934508.8	实用新型	2017.8.1	傅华良 邱武
196	东莞开来 东莞瀛通	一种入耳式蓝牙耳机	201721928121.8	实用新型	2017.12.29	黄晖 徐凌志
197	东莞开来 东莞瀛通	线材前段加工设备的自动 放线装置	201821347417.5	实用新型	2018.8.20	傅华良 左贵明 贾晓波
198	东莞开来 东莞瀛通	一种电子接头检测用内外 二合一检测装置	201820720992.9	实用新型	2018.5.15	傅华良 付志卫 贾晓波
199	东莞开来 东莞瀛通	一种电子接头内部检测用 检测装置	201820719673.6	实用新型	2018.5.15	傅华良 付志卫 贾晓波
200	东莞开来 东莞瀛通	一种电子接头外部检测用 检测装置	201820720419.8	实用新型	2018.5.15	傅华良 付志卫 贾晓波
201	东莞开来 东莞瀛通	一种蓝牙耳机结构	201821665725.2	实用新型	2018.10.13	徐凌志 左贵明 黄云长 何先玄
202	东莞开来 东莞瀛通	一种高频解析力强悍的圈 铁式耳机	201821695865.4	实用新型	2018.10.18	徐凌志 左贵明 黄云长 何先玄
203	东莞开来 湖北瀛通	高防水能力的耳机控制盒	201821620461.9	实用新型	2018.9.30	徐凌志 左贵明 黄云长 何先玄
204	东莞开来 湖北瀛通	一种音量可线性调节的头 戴式耳机	201821625151.6	实用新型	2018.9.30	徐凌志 左贵明 黄云长 何先玄
205	东莞开来 东莞瀛通	一种圈铁共振的入耳式耳 机	201821695864.X	实用新型	2018.10.18	徐凌志 左贵明 黄云长 何先玄
206	东莞瀛通 东莞开来	一种编织型耳机线	201821625080.X	实用新型	2018.09.30	左贵明 向伟 张杰

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	发明人
207	东莞赢通 东莞开来	一种裁管装置	201821625132.3	实用新型	2018.09.30	左贵明 向伟
208	东莞开来 东莞赢通	一种喇叭放置板	201821757015.2	实用新型	2018.10.26	宋明华 左贵明 王栋 周长江 游凯凯
209	东莞开来 东莞赢通	一种自动双轴双面卷膜机	201821767077.1	实用新型	2018.10.26	宋明华 左贵明 王栋 游凯凯
210	东莞开来 湖北赢通	一种耳机旋转阻尼机构	201821625181.7	实用新型	2018.09.30	徐凌志 左贵明 黄云长 何先玄
211	东莞开来 东莞赢通	一种防胶水倒流的气压保护装置	201821753700.8	实用新型	2018.10.26	宋明华 左贵明 游凯凯 王栋
212	东莞开来 东莞赢通	一种紫外线固化装置	201821753715.4	实用新型	2018.10.26	宋明华 左贵明 游凯凯 周长江 王栋
213	东莞开来 东莞赢通	一种用于打火机的防爆冶具	201821757042.X	实用新型	2018.10.26	宋明华 左贵明 游凯凯 王栋
214	东莞开来	一种 USB 连接器	201920406355.9	实用新型	2019.3.27	黄晖 左贵明
215	东莞开来	耳壳贴装饰片吸气装置	201920594315.1	实用新型	2019.4.26	左贵明 游凯凯
216	东莞开来	耳机壳垫圈粘贴装置	201920573896.0	实用新型	2019.4.24	黄晖 傅华良
217	东莞开来 东莞赢通	一种全密闭声学气流防侧漏装置	201821753640.X	实用新型	2018.10.26	宋明华 左贵明 游凯凯 王栋
218	东莞开来 东莞赢通	一种喇叭调音网整排装置	201821757043.4	实用新型	2018.10.26	宋明华 左贵明 雷飞飞 游凯凯 王栋
219	东莞开来 东莞赢通	一种圈铁共振的入耳式耳机	201821695864.X	实用新型	2018.10.18	徐凌志 左贵明 黄云长 何先玄
220	东莞开来 东莞赢通	一种耳机尾灯二次光折射结构	201821665737.5	实用新型	2018.10.13	徐凌志 左贵明 黄云长 何先玄
221	东莞赢通	扁线（红 银灰）	201130098794.7	外观设计	2011.4.29	黄晖 傅华良
222	东莞赢通 赢通通讯	电缆线（B）	201130235854.5	外观设计	2011.7.22	傅华良
223	东莞赢通	电缆线（A）	201130235853.0	外观设计	2011.7.22	傅华良

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	发明人
	赢通通讯					
224	东莞赢通 赢通通讯	电缆线（C）	201130235867.2	外观设计	2011.7.22	傅华良
225	东莞赢通 赢通通讯	电缆线（D）	201130235870.4	外观设计	2011.7.22	傅华良
226	东莞开来 东莞赢通	蓝牙充电耳机	201730685029.2	外观设计	2017.12.29	黄晖 徐凌志
227	东莞开来 东莞赢通	头戴降噪耳机	201830089162.6	外观设计	2018.3.10	黄晖 徐凌志
228	东莞开来 东莞赢通	有线头戴耳机	201830089173.4	外观设计	2018.3.10	黄晖 徐凌志
229	东莞开来 东莞赢通	头戴降噪蓝牙耳机	201830384151.0	外观设计	2018.7.14	黄晖 徐凌志
230	东莞开来 东莞赢通	头戴蓝牙耳机	201830411717.4	外观设计	2018.7.27	黄晖 徐凌志
231	东莞开来 东莞赢通	颈带降噪蓝牙耳机	201830411235.9	外观设计	2018.7.27	黄晖 徐凌志
232	东莞开来 东莞赢通	无线对耳蓝牙耳机	201830410444.1	外观设计	2018.07.27	黄晖 徐凌志
233	惠州联韵	一种耳机咪壳组件一体成型方法	201510938718.X	发明专利	2015.12.16	张宝财
234	惠州联韵	一种通用人工耳测试装备	201420763241.7	实用新型	2014.12.8	张宝财
235	惠州联韵	一种改善三频平衡的新型耳机结构	201420762643.5	实用新型	2014.12.8	张宝财
236	惠州联韵	一种扎线机	201420762743.8	实用新型	2014.12.8	张宝财
237	惠州联韵	一种入耳式耳机耳挂	201520990335.2	实用新型	2015.12.3	张宝财
238	惠州联韵	一种耳机咪壳组件	201521047797.7	实用新型	2015.12.16	张宝财
239	惠州联韵	一种降噪运动耳机	201620735571.4	实用新型	2016.7.13	张宝财
240	惠州联韵	一种蓝牙助听器	201720682460.6	实用新型	2017.6.13	张宝财
241	惠州联韵	一种自动推插头套点胶机	201720762402.4	实用新型	2017.6.28	张宝财
242	惠州联韵	降噪盒（30）	201630049797.4	外观设计	2016.2.23	张宝财
243	惠州联韵	耳壳（192）	201630049786.6	外观设计	2016.2.23	张宝财
244	惠州联韵	耳机控制器（咪壳-50M）	201630049794.0	外观设计	2016.2.23	张宝财
245	惠州联韵	耳壳（195）	201630508180.4	外观设计	2016.10.18	张宝财
246	惠州联韵	耳壳（316A）	201630508161.1	外观设计	2016.10.18	张宝财
247	惠州联韵	蓝牙耳机（TS316）	201630310172.9	外观设计	2016.7.8	张宝财
248	惠州联韵	耳壳（185）	201630548777.1	外观设计	2016.11.11	张宝财
249	惠州联韵	耳壳（LYM108B-76B-001）	201830235671.5	外观设计	2018.5.21	张宝财

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日	发明人
250	惠州联韵	一种 TWS 蓝牙耳机主动降噪双耳自动调试配对系统	201920932062.4	实用新型	2019.6.19	张宝财

上述专利取得方式均为原始取得，发明专利、实用新型专利及外观专利的有效期限分别为 20 年、10 年及 10 年。公司不存在利用关联方或者非关联方的职务发明的情形，公司的各项专利权属情况亦不存在纠纷或者不确定性。

(三) 租赁资产情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司子公司正在履行的房屋租赁合同如下：

序号	承租人	出租人	坐落	面积	租金	租赁期限
1	东莞开来	殷金晃、殷松柏	东莞市常平镇白石岗管理区向北新墟三街18-19号楼房一栋	1,150m ²	12,000元/月	2018.3.1至2028.3.30
2	东莞开来	刘美玲	东莞市常平镇白石岗管理区池田西路的厂房B栋宿舍	按间数计算租金，合计58间宿舍	23,200元/月	2019.1.1至2019.12.31
3	浦北赢通	广西浦北金象工艺有限公司	浦北县小江镇县城南区铜心坡厂房	7,959.92m ²	57,960.6元/月	2018.4.1至2021.4.1
4	印度赢通	SAS Fashion Pvt.Ltd.	NO.70-73, BOLOCK-“B”,SECTOR-83, Phase-2,NOIDA DISTT,GAUTAMB UDH NAGAR,U.P.	未明确记载	2017.1.1至2019.12.31, 2,050,000印度卢比/月; 2020.1.1至2022.12.31, 2,327,500印度卢比/月; 2023.1.1至2025.12.31, 2,646,625印度卢比/月。	2017.1.1至2025.12.31
5	惠州联韵	惠州市百立经济信息咨询有限公司	惠州市小金口金府路73号	7,838m ²	2017.1.1日起至2020.2.28, 61,136.40元/月; 2020.3.1至2025.2.28, 67,250.00元/月	2017.1.1至2025.2.28
6	惠州联韵	严国新	惠州市惠城区小金口办事处祥达路45号	7,564m ²	56,730.00元/月	2018.1.1-2019.12.31
7	贵州联韵	贵州天下顺投资有	长顺县广顺镇经济开发区轻工产业园	28,667.93m ²	厂房: 9元/平米/月(含税); 宿舍楼: 1	2017.04.01-2027.03.31

序号	承租人	出租人	坐落	面积	租金	租赁期限
		限公司	内厂房和宿舍		元/平米/月。2020年3月21日后，租金每年递增5%	
8	东莞开来	深圳市特发信息股份有限公司	深圳市南山区高新区中区科丰路2号特发信息港大厦B栋18楼	1094.27m ²	2019年12月20日至2020年12月19日，租赁综合费合计100元/平米/月，租金每年递增5元/平米/月	2019.12.20-2022.12.31

十、特许经营权情况及经营资质

截至本募集说明书签署日，公司无特许经营权。

十一、境外经营情况

截至本募集说明书签署日，公司共拥有境外子公司3家，公司在境外实际开展业务情况如下：

1、香港赢通

根据香港赢通法律意见书，香港赢通成立于2010年12月6日，商业登记证号码为53398012-000-12-18-9，法定股本及已发行股本均为港币100万元，注册办事处地址为Rooms 05-15, 13A/F, South Tower, World Finance Centre, Harbour City, 17 Canton Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong。香港赢通系合法设立并有效存续的企业，报告期内，香港赢通主要经营进出口贸易业务。

截至本募集说明书出具日，公司持有香港赢通100%股权，设立香港赢通时公司取得了湖北省商务厅核发的“境外投资证第N4200201900029号”《企业境外投资证书》。

2、越南赢通

根据越南赢通法律意见书，越南赢通成立于2016年2月18日，营业执照号码为2500562152，截至2019年12月31日，越南赢通的注册资金为676.20亿越南盾。越南赢通的经营范围为：“生产各类电线电缆，耳机和各类智能电子产品”，越南赢通的经营符合登记的经营范围，并已经依法取得其经营所需的执照。

截至本募集说明书出具日，公司已就上述对外投资事项取得了湖北省商务厅核发的“境外投资证第 N4200201900030 号”《企业境外投资证书》。

3、印度瀛通

根据印度瀛通法律意见书，印度瀛通成立于 2016 年 11 月 2 日，登记号码为 U52609UP2016FTC087476，注册资本为 59,000 万卢比。印度瀛通的经营范围为：“制造和销售耳机和 USB 线”。截至本募集说明书出具日，公司已就上述对外投资事项取得了湖北省商务厅核发的“境外投资证第 N4200201900038 号”《企业境外投资证书》。

十二、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

单位：万元

首发前最近一期末归属于母公司净资产额（2017年12月31日）	104,061.18		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	2017年4月13日	首次公开发行	45,063.56
	合计		45,063.56
首发后累计派现金额	14,690.96		
本次发行前最近一期末归属于母公司净资产额（2019年12月31日）	105,269.19		

十三、最近三年发行人及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

报告期内，公司及其控股股东、实际控制人及时、严格履行其所作出的关于瀛通通讯的公开承诺，具体情况如下：

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行股票时所作承诺	黄晖、左笋娥	股份限售承诺	自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份。	2014 年 10 月 13 日	上市之日起 36 个月内	正常履行中
	左贵明、曹玲杰、左娟	股份限售承诺	自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人/本企业	2017 年 03 月 07 日	上市之日起	正常履行中

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
	妹、左美丰、黄修成		业持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人/本企业持有的公司公开发行股票前已发行的股份。		36个月内	
	黄晖、萧锦明、左笋娥、左贵明、邱武、顾彬、吴春来、黄金台	股份限售承诺	自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份。在本人担任公司董事/监事/高级管理人员期间，本人将向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，本人每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。在向证券交易所申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过 50%。	2014 年 10 月 13 日	长期	正常履行中
	瀛通通讯	IPO 稳定股价承诺	自公司股票正式挂牌上市之日起 3 年内，若公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证监会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整，下同）均低于公司上一个会计年度终了时经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中的归属于母公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数，下同）时，为维护广大股东利益，增强投资者信心，维护公司股价稳定，公司将启动稳定股价措施。	2014 年 10 月 15 日	上市之日起 36 个月内	正常履行中
	黄晖	IPO 稳定股价承诺	在启动股价稳定措施的条件满足时，当公司根据本预案规定完成回购股份后，若公司股票连续 10 个交易日的收盘价仍低于公司上一会计年度终了时经审计的每股净资产，或公司无法实施回购股份时，则公司控股股东应在 3 个交易日内，提出增持公司	2014 年 10 月 13 日	上市交易日起 36 个月内	正常履行中

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			<p>股份的方案（包括拟增持公司股份的数量、价格区间、时间等），并依法履行相关的审批/备案手续，在获得批准后的3个交易日内通知公司，公司应按照规定披露控股股东增持公司股份的计划。在公司披露控股股东增持公司股份计划的3个交易日后，控股股东开始实施增持公司股份的计划。控股股东增持公司股份的单次增持金额不应少于人民币500万元。如果公司股价已经不能满足启动稳定公司股价措施的条件，控股股东可不再实施增持公司股份。控股股东增持公司股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。公司控股股东增持公司股份应符合相关法律法规的规定。</p>			
	<p>黄晖、萧锦明、左笋娥、左贵明、邱武、廖敏、曾子路、顾彬</p>	<p>IPO 稳定 股价承诺</p>	<p>当控股股东根据本预案规定增持公司股份后，若公司股票连续10个交易日的收盘价仍低于公司上一会计年度经审计的每股净资产时，或控股股东根据规定无法实施稳定股价措施时，公司董事（不包括独立董事，下同）、高级管理人员应通过法律法规允许的交易方式买入公司股票以稳定公司股价，当年累计用于买入公司股份的货币资金不少于该董事、高级管理人员上年度薪酬总和（税前，下同）的30%，但不超过其上年度薪酬总和。公司应按相关规定披露公司董事、高级管理人员买入公司股份的计划，在公司披露其买入公司股份计划的3个交易日后，按照方案开始实施买入公司股份的计划。公司董事、高级管理人员买入公司股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。如果公司股价已经不能满足启动稳定公司股价措施的条件，董事、高级管理人员可不再买入公司股份。公司董事、高级管理人员买入公司股份应符合</p>	<p>2014年10月13日</p>	<p>上市交易日起 36个月内</p>	<p>正常履行中</p>

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			合相关法律、法规的规定，并根据需要履行相应的审批手续。			
	赢通通讯	股份回购承诺	在启动股价稳定措施的条件满足时，公司应在 3 个交易日内召开董事会，讨论公司向社会公众股东回购公司股份的方案，并提交股东大会审议。在股东大会审议通过股份回购方案后，公司依法通知债权人，向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续。在完成必需的审批、备案、信息披露等程序后，公司方可实施相应的股份回购方案。公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式或法律法规及证券监督管理部门认可的其他方式，公司向社会公众股东回购公司股份应符合《公司法》、《证券法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等法律、法规、规范性文件的规定。公司用于回购的资金总额根据公司当时股价情况及公司资金状况由股东大会最终审议确定，公司单次为稳定股价回购公司股份的资金金额不低于公司上一年度税后净利润的 5%，公司回购公司股份的事项应在履行相关法定手续后的 30 个交易日内实施完毕。如果公司股价已经不再满足启动稳定公司股价措施的条件，公司可不再实施向社会公众股东回购股份。回购股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。	2014 年 10 月 15 日	上市交易日起 36 个月内	正常履行中
	黄晖、左笋娥、萧锦明	股份减持承诺	对于本人持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份（以下简称“老股”），本人将严格遵守已作出的关于股份锁定的承诺，在锁定期内不予减持。锁定期届满之日起 12 个月内，本人如减持，则当年减持老股的总额	2017 年 02 月 17 日	锁定期满后两年	正常履行

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			不超过公司股票上市之日所持有老股总额的 25%；锁定期届满之日起 24 个月内，减持的老股总额不超过公司股票上市之日所持有老股总额的 50%，减持价格不低于首次公开发行股票时的发行价格（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证监会、深圳证券交易所的有关规定作相应调整），并且将认真遵守《公司法》、《证券法》、中国证监会及深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，结合公司稳定股价等需要，审慎实施，提前 3 个交易日通知公司予以公告。			
	黄晖、萧锦明、左笋娥、左贵明、邱武、廖敏、孔英、谢峰、李晓东、曾子路、顾彬	其他承诺	（1）本人将不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。（2）本人全力支持及配合公司对董事和高级管理人员职务消费行为的规范，本人的任何职务消费行为均将在为履行本人对公司的职责之必须的范围内发生，本人将严格接受公司监督管理，避免浪费或超前消费。（3）本人将严格遵守相关法律法规、中国证监会和证券交易所等监管机构规定以及公司规章制度中关于董事、高级管理人员行为规范的要求，不会动用公司资产从事与履行本人职责无关的投资、消费活动。（4）本人将尽最大努力促使公司填补即期回报措施的实现。（5）本人将尽责促使由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在公司董事会和股东大会审议该薪酬制度议案时投赞成票（如有投票/表决权）。（6）若公司未来实施员工股权激励，本人将全力支持公司将该员工激励的行权条件等安排与公司填补回报措施的执行	2016 年 02 月 27 日	长期	正常履行中

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			情况相挂钩，并在公司董事会或股东大会审议该员工股权激励议案时投赞成票（如有投票/表决权）。（7）若本人违反上述承诺，将在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；本人自愿接受证券交易所、上市公司所处行业协会对本人采取的自律监管措施；若违反承诺给公司或者股东造成损失的，依法承担赔偿责任。			
	黄晖、左笋娥	其他承诺	<p>（1）任何情形下，本人均不会滥用控股股东、实际控制人地位，均不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益。（2）本人将切实履行作为控股股东、实际控制人的义务，忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。（3）本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。（4）本人将严格遵守公司的预算管理，本人的任何职务消费行为均将在为履行本人职责之必须的范围内发生，并严格接受公司监督管理，避免浪费或超前消费。</p> <p>（5）本人不会动用公司资产从事与履行本人职责无关的投资、消费活动。（6）本人将尽最大努力促使公司填补即期回报的措施实现。（7）本人将尽责促使由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。（8）本人将尽责促使公司未来拟公布的公司股权激励的行权条件（如有）与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。</p> <p>（9）本人将支持与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的相关议案，并投赞成票（如有投票权）。（10）本承诺出具日后，如监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的相关规定有其他要求，且上述承诺不能满足监</p>	2016年02月27日	长期	正常履行中

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			管机构的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。(11)若本人违反上述承诺，将在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；本人自愿接受证券交易所、上市公司所处行业协会对本人采取的自律监管措施；若违反承诺给公司或者股东造成损失的，依法承担赔偿责任。			
	瀛通通讯	其他承诺	公司首次公开发行并上市的招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将在中国证监会或人民法院等有权部门作出最终认定或生效判决后，依法及时启动股份回购程序，并在其后三十日内依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格以发行价格和市场价格（以有权部门认定或生效判决前二十个交易日的平均交易价格）孰高确定。	2014年10月13日	长期	正常履行中
	黄晖	其他承诺	公司首次公开发行并上市的招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将在中国证监会或人民法院等有权部门作出最终认定或生效判决后，依法及时启动股份回购程序，并在其后三十日内依法回购首次公开发行时全部已发售的股份，回购价格以发行价格和市场价格（以有权部门认定或生效判决前二十个交易日的平均交易价格）孰高确定。同时，本人将督促公司依法回购公司首次公开发行股票时发行的全部新股。	2014年10月13日	长期	正常履行中
	黄晖、萧锦明、左笋娥、左贵明、邱武、廖敏、孔英、谢峰、	其他承诺	若公司首次公开发行股票招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。	2014年10月13日	长期	正常履行中

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
	李晓东、苏吉生、吴春来、黄金台、曾子路、顾彬					
	黄晖、左笋娥、萧锦明、达晨创泰、达晨创恒、达晨创瑞	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	一、本人/本企业将尽量避免本人/本企业以及本人/本企业实际控制或施加重大影响的公司与瀛通通讯之间产生关联交易事项（自公司领取薪酬或津贴的情况除外），对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。二、本人/本企业将严格遵守瀛通通讯章程中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照瀛通通讯关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。三、本人/本企业保证不会利用关联交易转移股份公司利润，不会通过影响瀛通通讯的经营决策来损害瀛通通讯及其他股东的合法权益。	2014年10月13日	长期	正常履行中
	黄晖、左笋娥	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	除瀛通通讯外，本人、本人的配偶、父母、子女及其他关系密切的家庭成员，未直接或间接从事与瀛通通讯相同或相似的业务；本人控制的其他企业未直接或间接从事与瀛通通讯相同或相似的业务；本人、本人的配偶、父母、子女及其他关系密切的家庭成员未对任何与瀛通通讯存在竞争关系的其他企业进行投资或进行控制；本人将不直接或间接对任何与瀛通通讯从事相同或相近业务的其他企业进行投资或进行控制；本人将持续促使本人的配偶、父母、子女、其他关系密切的家庭成员以及本人控制的其他企业/经营实体在未来不直接或间接从事、参与或进行与股份公司	2014年10月13日	长期	正常履行中

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			的生产、经营相竞争的任何活动；本人将不利用对赢通通讯的控制关系进行损害公司及公司其他股东利益的经营活动。若未来本人直接或间接投资的公司计划从事与赢通通讯相同或相类似的业务，本人承诺将在股东大会和/或董事会针对该事项，或可能导致该事项实现及相关事项的表决中做出否定的表决。			
	黄晖、左笋娥	其他承诺	如果赢通通讯及其子公司在首次公开发行股票并上市前因未缴纳社会保险金和住房公积金被有权主管部门处罚、责令要求补缴相关费用、承担相关滞纳金或任何利益相关方就上述事项以任何方式向赢通通讯提出权利要求致使赢通通讯遭受损失时，本人将无条件、及时的对赢通通讯进行全额补偿。	2014年10月13日	长期	正常履行中
	黄晖、左笋娥	其他承诺	若因东莞赢通或东莞开来租赁的房屋权属存在瑕疵，或因第三人主张权利，或因行政机关行使职权，或者因出现任何纠纷，导致东莞赢通或东莞开来无法继续使用所租用房屋，需要另行租赁其他房屋而进行搬迁（因东莞赢通、东莞开来依法取得新经营场所，或东莞赢通、东莞开来与出租方协商提前解除合同并依法租赁权属完整且出租人有权出租的经营场所的除外），并因此被有权的政府部门处罚、被有关当事人追索或遭受其他经济损失的，本人将对东莞赢通或东莞开来所遭受的全部经济损失予以足额补偿。如届时本人未履行上述承诺内容，则停止本人所持赢通通讯股份的分红权，以及本人从赢通通讯领取薪酬的权利，直至本人履行完成上述承诺为止。			
股权激励承诺	赢通通讯	其他承诺	公司不为任何激励对象依本激励计划获取有关权益提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款	2018年12月18日	股权激励计划实施期	正常履行中

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			提供担保。		间	
其他对公司中小股东所作承诺	黄晖、左笋娥、左贵明、左娟妹、曹玲杰、左美丰、黄修成	股份增持承诺	对增持公司股份事项承诺：（1）遵守法律法规、规范性文件有关规定 （2）增持期间不减持公司股份，不进行内幕交易及短线交易，不在敏感期买卖本公司股份。	2018年02月08日	增持期间内	已完成
	瀛通通讯	其他承诺	公司承诺在参与投资或设立投资基金后的十二个月内（若涉及分期投资的，为分期投资期间及全部投资完毕后的十二个月内），不使用闲置募集资金暂时补充流动资金、将募集资金投向变更为永久性补充流动资金（不含节余募集资金）、将超募资金永久性用于补充流动资金或者归还银行贷款。	2018年07月19日	参与投资或设立投资基金后的十二个月内（若涉及分期投资的，为分期投资期间及全部投资完毕后的十二个月内）	
再融资时所作承诺	黄晖、左笋娥	其他承诺	1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益； 2、切实履行公司制定的有关填补回报的相关措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。	2019年9月12日	长期	正常履行中
	第三届董事、高管：黄晖、萧锦明、左笋娥、左贵明、邱武、廖敏、孔英、谢峰、李晓东、曾子路、吴中	其他承诺	公司董事、高级管理人员承诺：公司本次公开发行可转换公司债券并上市后，本人将通过董事会投票表决，督促公司采取多种措施保证募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄，包括：1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；2、本人承诺对本人的职务消	2019年09月12日	长期	第三届董事会任期届满，履行完毕

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
	家		费行为进行约束；3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会在制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；5、若公司后续推出公司股权激励政策，本人承诺拟公布的股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；6、作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施，并愿意承担相应的法律责任。			
	第四届董事、高管： 黄晖、左笋娥、曾子路、左贵明、邱武、王天生、王永、马传刚、刘碧龙、许光、吴中家		公司董事、高级管理人员承诺：公司本次公开发行可转换公司债券并上市后，本人将通过董事会投票表决，督促公司采取多种措施保证募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄，包括：1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会在制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；5、若公司后续推出公司股权激励政策，本人承诺拟公布的股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；6、作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规	2020年01月09日	长期	正常履行中

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施，并愿意承担相应的法律责任。			

十四、发行人利润分配政策

（一）公司近三年利润分配情况

1、2017 年度利润分配方案

公司第三届董事会第九次会议及 2017 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2017 年度利润分配预案的议案》，公司以总股本 122,698,400 股为基数向全体股东每 10 股派发现金股利 3 元人民币（含税），合计分配 36,809,520.00 元。

2、2018 年度利润分配方案

公司第三届董事会第十八次会议及 2018 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2018 年度利润分配预案的议案》，公司以 121,877,200 股（公司总股本 122,698,400 股扣除截至库存股 821,200 股）为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），合计分配 24,375,440.00 元。

3、2019 年度利润分配方案

公司第四届董事会第三次会议及 2019 年年度股东大会审议通过了《2019 年度利润分配预案》，公司以 121,877,200 股（公司总股本 122,698,400 股扣除截至库存股 821,200 股）为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），合计分配 24,375,440.00 元。

公司最近三年实现的年均可分配利润为 7,383.39 万元，最近三年以现金方式累计分配的利润为 8,556.04 万元，最近三年累计以现金方式分配的利润占最近三年实现的年均净利润的比例为 115.88%。发行人报告期内现金分红情况已经达到各期利润分配政策所规定的标准，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
现金分红金额（含税） ¹	2,437.54	2,437.54	3,680.95

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
以其他方式（如回购股份）现金分红	-	6,969.92	-
归属于上市公司股东的净利润	7,122.35	6,449.01	8,578.82
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	34.22%	37.80%	42.91%
最近三年累计现金分红（含税）合计			8,556.04
最近三年年均可分配利润			7,383.39
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例			115.88%

注 1：现金分红不包括公司现金回购股份金额。

（二）利润分配政策

1、利润分配原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理回报并兼顾公司当年实际经营情况和的可持续发展。

2、利润分配形式

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。在符合现金分红的条件下，公司优先采用现金分红的方式进行利润分配。

3、股利分配的条件及比例

公司拟实施现金分红的，应同时满足以下条件：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

在满足上述现金分红条件情况下，公司应当采取现金方式分配利润，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议进行中期现金分红。

4、现金分红比例

公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

董事会认为公司进行股票股利分配不会造成公司股本规模及股权结构不合理的前提下，可以在满足上述现金分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

5、利润分配的决策机制

公司每年的利润分配预案由董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求提出和拟定，经董事会审议通过并经半数以上独立董事同意后提交股东大会批准。独立董事及监事会对提请股东大会审议的利润分配预案进行审核并出具书面意见。

董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见； 独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特

别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

在当年满足现金分红条件的情况下，董事会未提出以现金方式进行利润分配预案的，应当说明原因并在年度报告中披露，独立董事应当对此发表独立意见。同时在召开股东大会时，公司应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。

监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并对年度内盈利但未提出利润分配预案的，就相关利润分配政策、股东回报规划执行情况发表专项说明和意见。

股东大会应根据法律法规和本章程的相关规定对董事会提出的利润分配预案进行表决。

6、利润分配政策的调整

公司根据生产经营需要需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律、法规、规范性文件和本章程的有关规定。有关调整利润分配政策的议案需事先征求独立董事、监事会的意见，并需经董事会审议通过后提交股东大会批准，经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司应当提供网络投票、远程视频会议或其他方式以方便社会公众股股东参与股东大会表决。

7、现金分红保障机制

公司自设立以来形成了控股型架构，股份公司主要履行管理职能，子公司进行具体生产经营活动，股份公司利润主要来源于对各子公司的投资收益，即各子公司向股份公司进行的利润分配。东莞瀛通、东莞开来、湖北瀛通、瀛洲贸易《章程》“第十二条”、湖北瀛新《章程》“第三十四条”以及惠州联韵《章程》“第十五条”规定：“公司弥补亏损和提取公积金后所余利润，按照股东出资比例分配给股东。在公司盈利年度，公司当年分配给股东的利润不少于当年实现的可分配利润的 40%。”这保证了股份公司有充足现金用于利润分配。

十五、发行人最近三年发行的债券和债券偿还情况

（一）最近三年公司发行债券情况

本公司最近三年未发行债券，不存在资信评级的情况。本次发行完成后，公司累计债券余额将不超过最近一期末净资产的 40%，符合《上市公司证券发行管理办法》第十四条第二项的相关规定。

（二）公司报告期内偿付能力指标

财务指标	2019 年	2018 年	2017 年
利息保障倍数	15.62	372.64	-
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%

（三）资信评估机构对公司的资信评级情况

公司本次发行的可转换公司债券已经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，并出具了《瀛通通讯股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，根据该评级报告，瀛通通讯主体信用级别为 AA-，本次可转换公司债券信用级别为 AA-。

十六、发行人董事、监事、高级管理人员简介

（一）董事会成员

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。截至 2019 年 12 月 31 日，公司董事的基本情况如下表所示：

姓名	提名人	在本公司任职	任职期限
黄晖	全体股东	董事长、总经理	2016 年 12 月-2019 年 12 月
萧锦明		董事	2016 年 12 月-2019 年 12 月
左贵明		董事、副总经理	2016 年 12 月-2019 年 12 月
邱武		董事、副总经理	2016 年 12 月-2019 年 12 月
左笋娥		董事	2016 年 12 月-2019 年 12 月
廖敏		董事	2016 年 12 月-2019 年 12 月

孔英		独立董事	2016年12月-2019年12月
李晓东		独立董事	2016年12月-2019年12月
谢峰		独立董事	2016年12月-2019年12月

黄晖，男，中国国籍，无境外永久居留权，1970年8月出生，北大汇丰商学院EMBA。高级经济师，享受国务院特殊津贴专家，湖北省人大代表，全国劳动模范。曾任通城县程凤中学教师、东莞市长宏电线电缆有限公司生产副总经理、东莞市常平明兴电线厂总经理、东莞瀛通总经理、湖北瀛通执行董事；现任瀛通通讯董事长兼总经理，兼任湖北黄袍山绿色产品有限公司董事、湖北保鹤堂医药有限公司监事、湖北上善园文旅综合开发有限公司执行董事。

萧锦明，男，中国国籍，无境外永久居留权，1961年12月出生，高中学历。曾任东莞常平木椴基盛制衣厂厂长、东莞市明兴五金制品厂厂长、东莞市常平明兴电线厂个体经营代表、东莞瀛通执行董事，东莞市常平镇木椴村委员会主任、书记、理事长；现任东莞市常平食品公司副经理；瀛通通讯第三届董事会董事。

左笋娥，女，中国国籍，无境外永久居留权，1969年3月出生，大专学历。曾任东莞市长宏电线电缆有限公司财务经理、东莞市明兴五金制品厂会计主管、东莞市常平明兴电线厂财务经理、东莞瀛通副总经理兼财务总监、瀛通通讯财务总监；现任瀛通通讯董事、香港瀛通董事，兼任湖北银通置业有限公司监事、湖北上善园文旅综合开发有限公司监事。

左贵明，男，中国国籍，无境外永久居留权，1973年12月出生，中山大学EMBA，高级经济师。曾任东莞市昌业隆国际有限公司IT部主管、东莞市开来电子制品厂总经理；现任瀛通通讯董事，东莞开来执行董事、总经理，东莞瀛通执行董事、总经理。

邱武，男，中国国籍，无境外永久居留权，1968年10月出生，大专学历，高级工程师，享受国务院特殊津贴专家。曾任东莞惠华金属制品有限公司品质主管、东莞市常平明兴电线厂品质主管、东莞瀛通副总经理；现任瀛通通讯董事、副总经理，湖北瀛通总经理、执行董事，湖北瀛新总经理。

廖敏，男，中国国籍，无境外永久居留权，1966年1月出生，硕士学历。曾任衡阳变压器厂职员、衡阳市经济发展股份有限公司总经理助理兼证券部经

理、武汉武大创新投资有限公司副总经理兼董事会秘书、武汉武大立元投资管理有限公司董事兼总经理；现任深圳市达晨财智创业投资管理有限公司业务合伙人、中南财经政法大学兼职教授（硕士生导师）、武汉大学专业学位研究生校外导师、武汉大学专业学位研究生校外导师、武汉理工大学创业导师、湖北武大有机硅新材料股份有限公司董事、湖北武大光子科技有限公司董事、武汉珈创生物技术股份有限公司董事、鄂信钻石新材料股份有限公司董事、湖北兴田生物科技有限公司董事、湖北百杰瑞新材料股份有限公司董事、武汉校导网科技有限公司董事、湖北博士隆科技股份有限公司董事、大力电工襄阳股份有限公司董事、河南鑫安利安全科技股份有限公司董事；瀛通通讯第三届董事会董事。

孔英，男，加拿大国籍，1960年8月出生，博士学历。曾任国家教育委员会（现教育部）主任科员、中共中央办公厅调研室调研组成员、国家科学技术委员会（现科学技术部）副处长、北京大学汇丰商学院教授、深圳文科园林股份有限公司独立董事、深圳市景旺电子股份有限公司独立董事；现任加拿大约克大学终身教授、清华大学深圳研究生院社会科学与管理学部主任、深圳市金新农科技股份有限公司独立董事、深圳市富安娜家居用品股份有限公司独立董事。瀛通通讯第三届董事会独立董事。

谢峰，男，中国国籍，无境外永久居留权，1970年7月出生，大学本科学历，高级会计师、注册会计师。1992年至今就职于中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）。曾任武汉德宝装备股份有限公司独立董事、武汉农尚环境股份有限公司独立董事，现任中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）副总经理，江苏达海智能系统股份有限公司独立董事、安徽省渠道网络股份有限公司独立董事。瀛通通讯第三届董事会独立董事。

李晓东，男，中国国籍，无境外永久居留权，1966年10月出生，博士学历。曾任中国科学院声学研究所助理研究员、副研究员、研究员、研究室主任、歌尔股份独立董事。现任中国科学院声学研究所研究室主任、中国科学院大学客座教授、北京直真科技股份有限公司独立董事、北京声加科技有限公司董事长、江苏南大电子信息科技股份有限公司董事。瀛通通讯第三届董事会独立董事。

（二）监事会成员

姓名	提名人	在本公司的任职	任职期限
苏吉生	量科高投	监事会主席	2016年12月-2019年12月
吴春来	-	职工代表监事	2016年12月-2019年12月
黄金台	-	职工代表监事	2016年12月-2019年12月

苏吉生，男，中国国籍，无境外永久居留权，1971年12月出生，大学本科学历。曾任中国建设银行泉州分行丰泽支行副行长、兴业银行泉州分行业务拓展三部总经理、北京金立翔艺彩科技有限公司董事；现任量科高投副董事长、武汉高晖创投管理顾问有限公司董事长、林芝安大投资有限公司董事总经理、福建安踏投资有限公司总经理、林芝市米林朗辰投资有限公司监事、湖北鸿晶股权投资管理有限公司董事长、泉州市海德投资发展有限公司董事、晋江融信小额贷款有限责任公司董事、厦门市弘安锐特投资有限公司董事、厦门市中弘安特投资管理有限公司董事、厦门市华锐教育服务有限公司董事、宁波梅山保税港区智容投资管理有限公司经理、舒华体育股份有限公司董事。瀛通通讯第三届监事会主席。

吴春来，女，中国国籍，无境外永久居留权，1968年4月出生，大专学历。曾任东莞开来财务经理、东莞瀛通财务副总监；现任瀛通通讯内控审计副总监、湖北瀛通监事。瀛通通讯第三届职工代表监事。

黄金台，男，中国国籍，无境外永久居留权，1968年9月出生，高中学历。曾任东莞市常平明兴电线厂课长、东莞瀛通行政副经理；现任湖北瀛新行政经理。瀛通通讯第三届职工代表监事。

（三）高级管理人员

姓名	在本公司的任职	任职期限
黄晖	总经理	2016年12月-2019年12月
邱武	副总经理	2016年12月-2019年12月
左贵明	副总经理	2016年12月-2019年12月
曾子路	副总经理、董事会秘书	2016年12月-2019年12月
吴中家	财务总监	2017年11月-2019年12月

黄晖，详见本节之“一、（一）董事会成员”的相关内容。

邱武，详见本节之“一、（一）董事会成员”的相关内容。

左贵明，详见本节之“一、（一）董事会成员”的相关内容。

曾子路，男，中国国籍，无境外永久居留权，1978年5月出生，大学本科学历，高级经济师。曾任中国银行珠海分行职员、东莞市伟科电子有限公司总经理、瀛通通讯董事长特别助理；现任兼任湖北银通置业有限公司董事，曾任瀛通通讯副总经理兼董事会秘书，现任瀛通通讯董事、副总经理、董事会秘书。

吴中家，男，中国国籍，无境外永久居留权，1968年2月出生，大学本科学历，高级会计师职称。曾担任广东科达机电股份有限公司财务主管，中山金源高精密科技有限公司财务经理，广东信成融资租赁有限公司评审部总监。2013年3月至2015年12月担任湖北瀛通通讯线材股份有限公司内控审计部总监；2016年1月至今担任瀛通（越南）电子科技有限公司总经理，2017年11月至今担任湖北瀛通通讯线材股份有限公司财务总监。

（四）董事、监事、高级管理人员持股情况

截至2019年12月31日，发行人董事、监事、高级管理人员持有发行人股份的情况如下：

序号	姓名	本公司任职	直接持股数量 (万股)	间接持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	黄晖	董事长、总经理	3,828.78	46.40	31.58
2	萧锦明	董事	1,462.35	-	11.92
3	左笋娥	董事	749.09	-	6.11
4	左贵明	董事、副总经理	337.96	-	2.75
5	邱武	董事、副总经理	4.00	40.00	0.36
6	苏吉生	监事会主席	-	0.21	0.00
7	吴春来	监事	-	12.00	0.10
8	黄金台	监事	-	10.00	0.08
9	吴中家	财务总监	4.00	7.50	0.09
合计			6,386.18	116.11	52.99

（五）董事、监事、高级管理人员薪酬情况

发行人董事、监事、高级管理人员的2019年度从公司领取薪酬的情况如下：

单位：万元

姓名	在本公司的任职	2019 年度
黄晖	董事长、总经理	54.34
萧锦明	董事	-
邱武	董事、副总经理	33.45
左贵明	董事、副总经理	35.21
左笋娥	董事	23.94
廖敏	董事	-
孔英	独立董事	8.00
李晓东	独立董事	8.00
谢峰	独立董事	8.00
苏吉生	监事会主席	-
吴春来	监事	8.43
黄金台	监事	11.65
吴中家	财务总监	31.46
曾子路	副总经理、董事会秘书	34.34

董事、监事和高级管理人员报酬的决策程序、报酬确定依据经公司股东大会审议通过，公司高级管理人员薪酬根据公司薪酬管理制度确定。

（六）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他单位的兼职情况如下：

姓名	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司的关联关系
黄晖	湖北黄袍山绿色产品有限公司	董事	实际控制人参股公司
	湖北保鹤堂医药有限公司	监事	实际控制人参股公司
	湖北上善园文旅综合开发有限公司	执行董事	实际控制人控股公司
左笋娥	湖北银通置业有限公司	监事	实际控制人参股公司
	湖北上善园文旅综合开发有限公司	监事	实际控制人控股公司
萧锦明	东莞市常平食品公司	副经理	无
廖敏	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司	业务合伙人、湖北区总经理	本公司股东的关联方

姓名	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司 的关联关系
	湖北武大有机硅新材料股份有限公司	董事	无
	湖北武大光子科技有限公司	董事	无
	鄂信钻石新材料股份有限公司	董事	无
	湖北兴田生物科技有限公司	董事	无
	湖北百杰瑞新材料股份有限公司	董事	无
	武汉校导网科技有限公司	董事	无
	大力电工襄阳股份有限公司	董事	无
	湖北博士隆科技有限公司	董事	无
	河南鑫安利安全科技股份有限公司	董事	无
	武汉珈创生物技术股份有限公司	董事	无
	武汉大学	专业学位研究生 校外导师	无
	中南财经政法大学	兼职教授、硕士 生导师	无
	武汉理工大学	创业导师	无
孔英	清华大学深圳国际研究生院	学部主任、教授	无
	加拿大约克大学	终身教授	无
	深圳市富安娜家居用品股份有限公司	独立董事	无
	深圳市金新农科技股份有限公司	独立董事	无
李晓东	中国科学院声学研究所	研究室主任	无
	北京直真科技股份有限公司	独立董事	无
	北京声加科技有限公司	董事长	无
	江苏南大电子信息技术有限公司	董事	无
	嘉善恩益迪电声技术服务有限公司	董事	无
谢峰	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	副总经理	无
	上海钱鲤鱼山金融信息服务有限公司	监事	无
苏吉生	林芝安大投资有限公司	董事总经理	本公司股东的股 东
	武汉高晖创投管理顾问有限公司	董事长	本公司股东的股 东
	湖北量科高投创业投资有限公司	副董事长	本公司股东
	林芝市米林朗辰投资有限公司	监事	本公司监事控股 企业
	泉州市海德投资发展有限公司	董事	无
	晋江融信小额贷款有限责任公司	董事	无
	湖北鸿晶股权投资管理有限公司	董事长	无
	舒华体育股份有限公司	董事	无
	福建安踏投资有限公司	董事总经理	本公司股东的股

姓名	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司的关联关系
			东
	宁波梅山保税港区智容投资管理有限公司	经理	无
	宁波梅山保税港区世发股权投资合伙企业（有限合伙）	委派代表	无
	厦门市弘安锐特投资有限公司	董事	无
	厦门市中弘安特投资管理有限公司	董事	无
	厦门市华锐教育服务有限公司	董事	无
	厦门市华锐教育投资有限公司	董事	无
曾子路	湖北银通置业有限公司	董事	实际控制人参股公司

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他兼职情况。

（七）公司股权激励情况

2018年12月18日，公司召开了第三届董事会第十五次会议和第三届监事会第十三次会议，审议通过了《关于<湖北瀛通通讯线材股份有限公司2018年股票期权与限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》及其相关事项的议案。2019年1月8日，公司召开2019年第一次临时股东大会，审议通过了《湖北瀛通通讯线材股份有限公司2018年股票期权与限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》及其相关事项的议案。2019年1月14日，公司召开第三届董事会第十六次会议和第三届监事会第十五次会议，审议通过了《关于调整公司2018年股票期权与限制性股票激励计划相关事项的议案》、《关于向激励对象授予股票期权与限制性股票的议案》。上述股权激励的具体情况如下：

1、报告期内股权激励的范围、人数

激励计划首次授予的激励对象共计94人，包括公司公告本激励计划时在公司（含子公司，下同）任职的董事、高级管理人员、核心管理人员及核心技术/业务人员。不含独立董事、监事、单独或合计持股5%以上的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。股权激励共授予77名激励对象113.50万份股票期权，行权价格为18.68元/股；向17名激励对象授予287.00万份限制性股票，授予价格为9.34元/股。

2、实施股权激励的股票来源

激励计划股票期权来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票。激励计划限制性股票的来源为公司通过二级市场回购的公司人民币 A 股普通股股票。

3、报告期内股权激励持有的股票总额及占上市公司股本总额的比例

激励计划首次授予完成后，股票期权的分配情况如下：

姓名	职位	获授的股票期权数量 (万份)	占计划拟授予股票期权总数的比例	占总股本比例
核心管理人员、核心技术/业务人员 (共 77 人)		113.50	57.47%	0.93%
预留		84.00	42.53%	0.68%
合计		197.50	100.00%	1.61%

限制性股票的分配情况如下：

姓名	职位	获授的限制性股票数量 (万股)	占计划拟授予限制性股票总数的比例	占总股本比例
邱武	董事、副总经理	4.00	1.39%	0.03%
吴中家	财务总监	4.00	1.39%	0.03%
核心管理人员、核心技术/业务人员 (共 15 人)		279.00	97.21%	2.27%
合计		287.00	100.00%	2.34%

2019 年 2 月 20 日，2018 年股票期权与限制性股票激励计划股票期权首次授予登记完成，授予的限制性股票上市日期为 2019 年 2 月 21 日。

2019 年 8 月 8 日，公司召开了第三届董事会第二十次会议及第三届监事会第十九次会议审议通过了《关于调整股权激励计划股票期权行权价格、激励对象名单和期权数量的议案》，由于 2018 年度利润分配实施完毕，本次激励计划的股票期权行权价格由 18.68 元/股调整为 18.48 元/股，由于 5 名股票期权激励对象因个人原因离职，已不具备激励对象资格，公司首次股票期权激励对象人数由 77 人调整为 72 人，首次授予的股票期权由 113.50 万份调整为 108 万份，公司已注销上述已离职激励对象已获授但尚未行权的股票期权。

2019年10月22日，公司第三届董事会第二十二次会议及第三届监事会第二十一次会议审议通过了《关于调整股权激励计划股票期权激励对象名单和期权数量的议案》，由于股票期权激励对象中7人因个人原因辞职，已不具备激励对象资格，公司首次股票期权激励对象人数由72人调整为65人，首次授予的股票期权由108万份调整为97.5万份，公司已注销上述已离职激励对象已获授但尚未行权的股票期权。基于公司2019年度经营业绩未达到2018年股票期权与限制性股票激励计划第一个解除限售期业绩考核目标条件以及部分激励对象因担任监事或离职而不再符合激励条件，公司拟回购注销限制性股票共计89.40万股。因公司2019年业绩水平未达到第一个股票期权行权期业绩考核目标条件，公司拟注销第一个期权行权期股票期权29.25万份。2020年4月23日，由于2名激励对象因个人原因离职，已不具备激励对象资格，其所涉及的已授予而尚未行权的股票期权共计7,000份。公司董事会根据股东大会的授权，对本次股权激励计划中股票期权授予的激励对象名单及授予数量进行调整，调整后，股票期权激励对象人数由65人调整为63人，首次授予的股票期权由68.25万份调整为67.55万份。

（八）第四届董事会、监事会换届及高级管理人员聘任情况

公司第三届董事会、监事会任期已于2019年12月届满，公司按照相关法律程序进行了第四届董事会、监事会换届选举，并相应聘任了高级管理人员，具体情况如下：公司于2019年12月20日召开了第三届董事会第二十三次会议及第三届监事会第二十二次会议，于2020年1月9日召开了2020年第一次临时股东大会，审议通过了董事会、监事会换届选举等相关议案；公司于2020年1月9日召开了第四届董事会第一次会议和第四届监事会第一次会议，审议通过了选举公司董事长、监事会主席及聘任公司高级管理人员等相关议案。

截至本募集说明书出具之日，公司第四届董事会成员包括非独立董事黄晖先生、左笋娥女士、左贵明先生、曾子路先生、邱武先生、王天生先生，以及独立董事王永先生、马传刚先生、刘碧龙先生，第四届监事会成员包括职工代表监事胡航女士、唐振华先生，非职工代表监事丁恨几先生，聘任高级管理人员包括总经理黄晖先生，副总经理曾子路先生、邱武先生、许光先生，董事会秘书曾子路

先生，财务总监吴中家先生。

公司第四届董事会、监事会换届及高级管理人员的任职期限均为 2020 年 1 月-2023 年 1 月。上述人员的简历，黄晖、左笋娥、左贵明、邱武，详见本节之“一、（一）董事会成员”的相关内容；曾子路，详见本节之“一、（三）高级管理人员”的相关内容。其他成员简介如下：

王天生，男，中国国籍，无境外永久居留权，1972 年 2 月出生，大专学历，助理工程师。现任瀛通（印度）电子科技有限公司总经理。曾任四川省广元市大昌沟煤矿教师/保卫科干事、东莞市塘厦镇德容电线有限公司课长/副理、惠州市和宏电线电缆有限公司经理、东莞瀛通副总经理、瀛通通讯有限公司线材事业部总经理（期间分管湖北园区生产经营工作）。现任瀛通通讯股份有限公司职工代表董事。

王永，男，中国国籍，1975 年出生，中国注册会计师，管理学博士，先后毕业于哈尔滨工业大学和中南财经政法大学，2009 年被中央金融工委评选为“全国金融服务明星”。1999 年 6 月至 2000 年 6 月，在国家审计署驻深圳特派员办事处从事审计工作；2000 年 6 月至 2002 年 9 月，在光大证券从事投资银行工作；2002 年 9 月至 2017 年 3 月，在深圳证券交易所从事上市公司监管工作，历任中小板公司管理部副总监、办公室副主任；2017 年 3 月至今，担任道阳（横琴）股权投资管理有限公司执行董事、总经理，2019 年 4 月至今任梦网荣信科技集团股份有限公司独立董事。现任瀛通通讯股份有限公司独立董事。

马传刚，男，1970 年出生，武汉大学法律硕士。1995 年 7 月至 2001 年 12 月任武汉证券有限责任公司职员；2001 年 12 月至 2007 年 9 月任中国证监会湖北证监局公职律师；2007 年 9 月至 2009 年 12 月任浙江湖州金泰科技股份有限公司副总经理兼董事会秘书；2010 年 1 月至今任瑞益荣融（北京）投资管理有限公司总经理，目前兼任北京德青源农业科技股份有限公司董事，武汉东湖高新集团股份有限公司、武汉精测电子集团股份有限公司独立董事、北京华录百纳影视股份有限公司独立董事。现任瀛通通讯股份有限公司独立董事。

刘碧龙，男，中国国籍，1970 年出生，博士学历，青岛理工大学教授。1997 年 7 月至 1999 年 9 月任淮阴师范学院讲师。2006 年 10 月至 2007 年 7 月任中国

科学院声学研究所副研究员。2007年7月至2017年2月任中国科学院声学研究所研究员、特聘研究员。2017年3月至今任青岛理工大学教授。现任瀛通通讯股份有限公司独立董事。

胡钊，女，1986年出生，经济学学士，助理经济师。2009年7月至2009年10月任河北茂丰集团营销助理。2009年10月至2010年10月任湖北瀛通企划宣传。现任瀛通通讯股份有限公司监事会主席、职工代表监事，兼任湖北瀛新监事、浦北瀛通监事瀛洲贸易监事、惠州联韵监事。

唐振华，男，1985年出生，大专学历，助理工程师。现任本公司信息中心副总监。2006年3月至2007年4月任东宝计算机有限公司HR软件工程师。2007年8月至2011年9月任东莞市瀛通电线有限公司IT工程师。现任瀛通通讯职工代表监事。

丁恨几，男，1978年生，工商管理硕士，中级会计师。现任本公司财务中心副总监。2001年3月至2002年12月任德信康会计师事务所审计员。2002年12月至2005年12月任东莞劲伟塑胶制品有限公司财务课长、2006年3月至2009年12月任东莞卡斯特照明有限公司财务经理、成本中心主任。2010年7月至2017年11月任瀛通通讯财务经理。2017年11月至今担任瀛通通讯财务中心副总监。现任瀛通通讯监事。

许光，男，中国国籍，1973年生，大专学历，工程师，现任公司数据线事业部副总兼精密制造研发总监。曾任东莞市松懿特种电线有限公司资材经理，深圳市占丰电线插头厂生产经理，东莞市三联电线有限公司副总经理，东莞瀛通企石分公司副总经理。现任瀛通通讯总经理。

截至本募集说明书出具之日，发行人董事、监事、高级管理人员持有发行人股份的情况如下：

序号	姓名	本公司任职	直接持股数量 (万股)	间接持股数量 (万股)	持股比例 (%)
1	黄晖	董事长、总经理	3,828.78	46.40	31.58
2	左笋娥	董事	749.09	-	6.11
3	邱武	董事、副总经理	4.00	33.00	0.30
4	左贵明	董事、副总经理	337.96	-	2.75

序号	姓名	本公司任职	直接持股数量 (万股)	间接持股数量 (万股)	持股比例 (%)
5	王天生	董事	5.00	-	0.04
6	胡杭	监事	3.00	1.00	0.03
7	唐振华	监事	4.00	-	0.03
8	丁恨几	监事	3.00	3.50	0.05
9	许光	副总经理	3.00	-	0.02
10	吴中家	财务总监	4.00	7.50	0.09
合计			4,941.83	91.40	41.02

截至本募集说明书出具之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他单位的兼职情况如下：

姓名	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司的关联关系
黄晖	湖北黄袍山绿色产品有限公司	董事	实际控制人参股公司
	湖北保鹤堂医药有限公司	监事	实际控制人参股公司
	湖北上善园文旅综合开发有限公司	执行董事	实际控制人控股公司
左笋娥	湖北银通置业有限公司	监事	实际控制人参股公司
	湖北上善园文旅综合开发有限公司	监事	实际控制人控股公司
曾子路	湖北银通置业有限公司	董事	实际控制人参股公司
王永	梦网荣信科技集团股份有限公司	独立董事	无
	横琴道阳君瑞股权投资基金（有限合伙）	执行事务合伙人	无
	珠海道阳君润创业投资基金（有限合伙）	执行事务合伙人	无
	道阳（横琴）股权投资管理有限公司	执行董事、经理	无
马传刚	武汉精测电子集团股份有限公司	独立董事	无
	武汉东湖高新集团股份有限公司	独立董事	无
	北京华录百纳影视股份有限公司	独立董事	无
	北京德青源农业科技股份有限公司	董事	无
	江西旭阳雷迪高科技股份有限公司	监事	无
	盐城市国有资产投资集团有限公司	董事	无
	温州市交通运输集团有限公司	董事	无
	北京合力清源管理咨询有限公司	监事	无
瑞益荣融（北京）投资管理有限公司	总经理	无	

姓名	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与本公司的关联关系
刘碧龙	青岛理工大学	教授	无
	全国声学标准化技术委员会	委员	无
	中国声学学会	理事	无

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争情况的说明

1、公司与控股股东、实际控制人及其关联方同业竞争情况

公司控股股东为黄晖，实际控制人为黄晖、左笋娥。截至本募集说明书签署日，黄晖、左笋娥除持有本公司股份外，黄晖持有黄袍山 33.18%的股权、瀛海投资 11.05%的股权、武汉楚天协同创意产业孵化器投资中心（有限合伙）11.90%的出资份额、宁波梅山保税港区德笙股权投资合伙企业（有限合伙）9.43%的出资份额、北京尖尖康医疗科技有限公司 13.33%的股权、湖北保鹤堂医药有限公司 6.00%的股权、湖北上善园文旅综合开发有限公司 90%的股权，左笋娥持有银通置业 40.00%的股权、湖北上善园文旅综合开发有限公司 10%的股权。

黄袍山成立于 2007 年 8 月 14 日，主要从事食用油、饮料的生产、销售等。截至本募集说明书签署日，黄晖持有该公司 33.18%股权，晏绿金持有 44.80%股权，方大兵持有 6.84%股权，陈岩松持有 4.56%的股权，舒世平持有 3.42%股权，常新风持有 2.64%股权，张连生、黄勇各持有该公司 2.28%的股权。

银通置业成立于 2013 年 11 月 18 日，主要从事房地产开发业务。截至本募集说明书签署日，左笋娥持有 40.00%股权，曹玲杰持有 30.00%股权，王是明持有 20.00%股权，曾子路持有该公司 10.00%股权。

武汉楚天协同创意产业孵化器投资中心（有限合伙）成立于 2015 年 6 月 18 日，主要从事企业孵化服务、投资管理、投资咨询等业务。截至本募集说明书签署日，黄晖持有该企业 11.90%的出资份额。

宁波梅山保税港区德笙股权投资合伙企业（有限合伙）成立于 2017 年 8 月 10 日，主要从事股权投资。截至本募集说明书签署日，黄晖持有该企业 9.43%的出资份额。

北京尖尖康医疗科技有限公司成立于 2015 年 2 月 25 日，主要从事医学健康服务业务。截至本募集说明书签署日，黄晖持有该公司 13.33% 的股权。

湖北保鹤堂医药有限公司成立于 2016 年 12 月 2 日，主要从事中成药、中药饮片、生化药制剂、抗生素销售等业务。截至本募集说明书签署日，黄晖持有该公司 6.00% 的股权。

湖北上善园文旅综合开发有限公司 2016 年 12 月 2 日，主要从事旅游景区综合开发、旅游项目策划经营、景区工程施工等业务。截至本募集说明书签署日，黄晖持有该公司 90.00% 的股权，左笋娥持有该公司 10.00% 的股权。

公司控股股东、实际控制人以及上述企业均未经营与公司相同、相似的业务。

2、本次募集资金投资项目的实施不会产生同业竞争

公司本次募集资金投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	智能无线电声产品生产基地新建项目	24,045.00	21,000.00
2	补充流动资金项目	9,000.00	9,000.00
合计		33,045.00	30,000.00

公司本次募集资金投资项目为围绕公司主营业务开展的项目，因此，公司本次募集资金投资项目的实施与控股股东及其控制的其他企业、实际控制人及其控制的其他企业之间不会产生同业竞争或潜在同业竞争。

(二) 控股股东及实际控制人避免同业竞争的承诺

公司控股股东黄晖、实际控制人黄晖、左笋娥承诺：除瀛通通讯外，本人、本人的配偶、父母、子女及其他关系密切的家庭成员，未直接或间接从事与瀛通通讯相同或相似的业务；本人控制的其他企业未直接或间接从事与瀛通通讯相同或相似的业务；本人、本人的配偶、父母、子女及其他关系密切的家庭成员未对任何与瀛通通讯存在竞争关系的其他企业进行投资或进行控制；本人将不直接或间接对任何与瀛通通讯从事相同或相近业务的其他企业进行投资或进行控制；本人将持续促使本人的配偶、父母、子女、其他关系密切的家庭成员以及本人控制

的其他企业/经营实体在未来不直接或间接从事、参与或进行与股份公司的生产、经营相竞争的任何活动；本人将不利用对瀛通通讯的控制关系进行损害公司及公司其他股东利益的经营行为。若未来本人直接或间接投资的公司计划从事与瀛通通讯相同或相类似的业务，本人承诺将在股东大会和/或董事会针对该事项，或可能导致该事项实现及相关事项的表决中做出否定的表决。

(三) 独立董事关于发行人是否存在同业竞争和避免同业竞争措施的有效性的意见

公司控股股东黄晖、实际控制人黄晖、左笋娥控制的企业没有以任何形式参与或从事与瀛通通讯及其下属企业构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。公司实际控制人、控股股东已对避免同业竞争作出承诺，并出具了《避免同业竞争的承诺》，自公司上市以来公司实际控制人、控股股东始终严格履行相关承诺，避免同业竞争的措施有效。公司与实际控制人、控股股东不存在同业竞争。

二、关联方和关联交易

(一) 关联方

根据《公司法》和《企业会计准则》等法律法规相关规定，报告期内，公司的关联方及关联方关系如下：

1、控股股东、实际控制人

公司的控股股东为黄晖，实际控制人为黄晖、左笋娥。

2、其他持有公司 5% 以上股份的股东

其他持有公司 5% 以上股份的股东为萧锦明。

3、子公司

本公司拥有 11 家全资或控股子公司：东莞瀛通、东莞开来、湖北瀛通、湖北瀛新、香港瀛通、越南瀛通、印度瀛通、浦北瀛通、惠州联韵、东莞瀛洲、贵

州联韵。具体参见本募集说明书“第四章、三、（三）公司主要控股子公司基本情况”。

4、关联自然人

公司关联自然人为公司的持有发行人 5%以上股份的自然人股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员。董事、监事、高级管理人员情况参见本募集说明书“第四章、十六、发行人董事、监事、高级管理人员简介”。关系密切的家庭成员包括上述人士的配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

5、其他关联方

（1）其他关联方概述

公司的其他关联方包括公司持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制、共同控制或能施加重大影响的企业。截至 2019 年 12 月 31 日，公司的其他关联方包括：

关联方名称	关联关系说明
黄袍山	公司控股股东、实际控制人之一黄晖持股 33.18%并担任董事的企业
瀛海投资	公司控股股东、实际控制人之一黄晖持股 11.05%的企业
武汉楚天协同创意产业孵化器投资中心（有限合伙）	公司控股股东、实际控制人之一黄晖出资 11.90%的企业
宁波梅山保税港区德笙股权投资合伙企业（有限合伙）	公司控股股东、实际控制人之一黄晖出资 9.43%的企业
北京尖尖康医疗科技有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖持股 13.33%的企业
湖北保鹤堂医药有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖出资 6.00%并担任监事的企业
楚商协同（武汉）股权投资合伙企业（有限合伙）（已转让）	公司控股股东、实际控制人之一黄晖出资 24.75%的企业，已于 2017 年 12 月转让
湖北上善园文旅综合开发有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖持股 90%并担任执行董事的企业，公司实际控制人之一左笋娥持股 10%并担任监事的企业
银通置业	公司实际控制人之一左笋娥持有 40%的股权，左笋娥妹妹之配偶曹玲杰持有 30%股权，公司董事、副总经理兼董事会秘书曾子路持有 10%的股权

石棉县四季丰生态科技园发展有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖之弟黄修成持股 75.00%并担任执行董事的企业
通城县汇通砂石开采有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖之弟黄修成持股 100%并担任执行董事的企业
湖北省瑶乡御草药业有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖之弟黄修成持股 95.00%的企业
湖北幕阜山天岳有机农业发展有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖之弟黄修成持股 90.00%并担任执行董事兼总监理的企业
通城县卓成矿业有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖之弟黄修成持股 65.00%并担任执行董事的企业
四川铂华矿业有限公司（已转让）	公司控股股东、实际控制人之一黄晖之弟黄修成曾持股 46.42%的企业，已于 2018 年 8 月转让
湖南佳霖新材料有限公司	公司实际控制人之一左笋娥女士之妹左娟妹的配偶曹玲杰持股 100%并任执行董事兼总经理的企业
湖北通银泰德基金管理有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖之妹黄美担任董事的企业
东莞市天弘成智能科技有限公司	公司董事、副总经理兼董事会秘书曾子路之配偶左美丰、公司实际控制人之一左笋娥妹妹左美丰持股 25%并担任监事的企业（此公司尚未开展运营）
天成竹筒酒业（咸宁）有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖之弟黄修成担任监事的企业
武汉隆盛昌商贸有限公司	公司董事、副总经理兼董事会秘书曾子路的哥哥曾子敬持股 90%的企业
武汉派博科技有限公司	公司董事、副总经理兼董事会秘书曾子路的哥哥曾子敬持股 50%的企业，曾子敬配偶王伶俐持股 50%的企业
深圳市富安娜家居用品股份有限公司	公司第三届独立董事孔英担任独立董事的企业
深圳市金新农科技股份有限公司	公司第三届独立董事孔英担任独立董事的企业
中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	公司第三届独立董事谢峰担任副总经理的企业
上海钱鲤山金融信息服务有限公司	公司第三届独立董事谢峰持股 10.00%并担任监事的企业
众环（北京）管理股份有限公司	公司第三届独立董事谢峰持股 2.84%的企业
北京直真科技股份有限公司	公司第三届独立董事李晓东担任独立董事的企业
北京声加科技有限公司	公司第三届独立董事李晓东担任董事长的企业
江苏南大电子信息科技股份有限公司	公司第三届独立董事李晓东担任董事的企业
嘉善恩益迪电声技术服务有限公司	公司第三届独立董事李晓东担任董事的企业
湖北武大有机硅新材料股份有限公司	公司第三届董事廖敏担任董事的企业
湖北武大光子科技有限公司	公司第三届董事廖敏担任董事的企业
鄂信钻石新材料股份有限公司	公司第三届董事廖敏担任董事的企业
湖北兴田生物科技有限公司	公司第三届董事廖敏担任董事的企业

湖北百杰瑞新材料股份有限公司	公司第三届董事廖敏担任董事的企业
大力电工襄阳股份有限公司	公司第三届董事廖敏担任董事的企业
武汉校导网科技有限公司	公司第三届董事廖敏担任董事的企业
湖北博士隆科技股份有限公司	公司第三届董事廖敏担任董事的企业
河南鑫安利安全科技股份有限公司	公司第三届董事廖敏担任董事的企业
武汉珈创生物技术股份有限公司	公司第三届董事廖敏担任董事的企业
湖北中珞新材料工程研究中心有限公司	公司第三届董事廖敏的弟弟廖俊持股 38%并担任执行董事的企业
湖北航泰科技有限公司	公司第三届董事廖敏的弟弟廖俊担任执行董事的企业
湖北量科高投创业投资有限公司	公司第三届监事苏吉生担任副董事长的企业
湖北鸿晶股权投资管理有限公司	公司第三届监事苏吉生担任董事长的企业
泉州市海德投资发展有限公司	公司第三届监事苏吉生担任董事的企业
晋江融信小额贷款有限责任公司	公司第三届监事苏吉生担任董事的企业
武汉高晖创投管理顾问有限公司	公司第三届监事苏吉生持股 10%并担任董事长的企业
舒华体育股份有限公司	公司第三届监事苏吉生担任董事的企业
林芝市米林朗辰投资有限公司	公司第三届监事苏吉生持股 90%并担任董事的企业
宁波梅山保税港区智容投资管理有限公司	公司第三届监事苏吉生担任经理的企业
厦门市弘安锐特投资有限公司	公司第三届监事苏吉生担任董事的企业
厦门市中弘安特投资管理有限公司	公司第三届监事苏吉生担任董事的企业
厦门市华锐教育投资有限公司	公司第三届监事苏吉生担任董事的企业
厦门市华锐教育服务有限公司	公司第三届监事苏吉生担任董事的企业

截至本募集书出具之日，公司的其他关联方包括：

关联方名称	关联关系说明
黄袍山	公司控股股东、实际控制人之一黄晖持股 33.18%并担任董事的企业
赢海投资	公司控股股东、实际控制人之一黄晖持股 11.05%的企业
武汉楚天协同创意产业孵化器投资中心（有限合伙）	公司控股股东、实际控制人之一黄晖出资 11.90%的企业
宁波梅山保税港区德笙股权投资合伙企业（有限合伙）	公司控股股东、实际控制人之一黄晖出资 9.43%的企业
北京尖尖康医疗科技有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖持股 13.33%的企业
湖北保鹤堂医药有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖出资 6.00%并担任监事的企业
楚商协同（武汉）股权投资合伙企业	公司控股股东、实际控制人之一黄晖出资 24.75%的

(有限合伙) (已转让)	企业, 已于 2017 年 12 月转让
湖北上善园文旅综合开发有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖持股 90%并担任执行董事的企业, 公司实际控制人之一左笋娥持股 10%并担任监事的企业
银通置业	公司实际控制人之一左笋娥持有 40%的股权, 左笋娥妹妹之配偶曹玲杰持有 30%股权, 公司董事、副总经理兼董事会秘书曾子路持有 10%的股权
石棉县四季丰生态科技园发展有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖之弟黄修成持股 75.00%并担任执行董事的企业
通城县汇通砂石开采有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖之弟黄修成持股 100%并担任执行董事的企业
湖北省瑶乡御草药业有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖之弟黄修成持股 95.00%的企业
湖北幕阜山天岳有机农业发展有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖之弟黄修成持股 90.00%并担任执行董事兼总监理的企业
通城县卓成矿业有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖之弟黄修成持股 65.00%并担任执行董事的企业
四川铂华矿业有限公司 (已转让)	公司控股股东、实际控制人之一黄晖之弟黄修成曾持股 46.42%的企业, 已于 2018 年 8 月转让
湖南佳霖新材料有限公司	公司实际控制人之一左笋娥女士之妹左娟妹的配偶曹玲杰持股 100%并任执行董事兼总经理的企业
湖北通银泰德基金管理有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖之妹黄美担任董事的企业
东莞市天弘成智能科技有限公司	公司董事、副总经理兼董事会秘书曾子路之配偶左美丰、公司实际控制人之一左笋娥妹妹左美丰持股 25%并担任监事的企业 (此公司尚未开展运营)
天成竹筒酒业 (咸宁) 有限公司	公司控股股东、实际控制人之一黄晖之弟黄修成担任监事的企业
武汉隆盛昌商贸有限公司	公司董事、副总经理兼董事会秘书曾子路的哥哥曾子敬持股 90%的企业
武汉派博科技有限公司	公司董事、副总经理兼董事会秘书曾子路的哥哥曾子敬持股 50%的企业, 曾子敬配偶王伶俐持股 50%的企业
梦网荣信科技集团股份有限公司	公司独立董事王永担任独立董事的企业
横琴道阳君瑞股权投资基金 (有限合伙)	公司独立董事王永担任执行事务合伙人的企业
珠海道阳君润创业投资基金 (有限合伙)	公司独立董事王永担任执行事务合伙人的企业
道阳 (横琴) 股权投资管理有限公司	公司独立董事王永担任持股 84.00%并担任执行董事、经理的企业
霍尔果斯道阳创业投资有限公司	公司独立董事王永担任持股 30.00%的企业

武汉精测电子集团股份有限公司	公司独立董事马传刚担任独立董事的企业
武汉东湖高新集团股份有限公司	公司独立董事马传刚担任独立董事的企业
北京华录百纳影视股份有限公司	公司独立董事马传刚担任独立董事的企业
北京德青源农业科技股份有限公司	公司独立董事马传刚担任董事的企业
盐城市国有资产投资集团有限公司	公司独立董事马传刚担任董事的企业
温州市交通运输集团有限公司	公司独立董事马传刚担任董事的企业
瑞益荣融（北京）投资管理有限公司	公司独立董事马传刚担任总经理的企业

（二）经常性关联交易

报告期内，公司发生的经常性关联交易主要为按照劳动合同及相关文件的规定向董事、监事、高级管理人员支付劳动报酬。报告期内，发行人现任董事、监事、高级管理人员领取薪酬的情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
关键管理人员报酬	256.83	298.96	285.38

除上述经常性关联交易外，报告期内，公司无其他经常性关联交易发生。

（三）偶发性关联交易

除公司对子公司及子公司对子公司的关联担保外，报告期内，公司无其他偶发性关联交易发生。

（四）其他重大关联交易

公司第三届董事会第十次会议审议通过了《关于拟投资湖南佳霖新材料有限责任公司暨关联交易的议案》，公司拟以自有资金 1,636.36 万元投资湖南佳霖新材料有限公司（以下简称“湖南佳霖”），曹玲杰持有湖南佳霖 100% 的股权，且任该公司总经理、执行董事兼法定代表人。曹玲杰先生系瀛通通讯实际控制人黄晖先生、左笋娥女士的一致行动人，且曹玲杰先生与公司董事、副总经理左贵明先生系亲属关系，根据《深圳证券交易所股票上市规则》第 10.1.3 条的规定，湖南佳霖为公司关联法人。由于湖南佳霖未能按计划取得五金零部件表面处理及热处理加工的国家审批的相关资质，公司未与湖南佳霖签订《增资扩股协议》，公司也未在第三届董事会第十次会议决议后支付第一期出资款项。2019 年 8 月 8

日，公司召开第三届董事会第二十次会议，审议通过了《关于终止投资湖南佳霖新材料有限公司暨关联交易的议案》，由于湖南佳霖未能按计划取得五金零部件表面处理及热处理加工的国家审批的相关资质，且湖南佳霖未能就取得相关资质提出明确时间表，公司终止了对湖南佳霖的投资事项。

三、规范关联交易的制度安排

公司尽量避免关联交易，对于必要的关联交易，公司建立了完善的决策、监督体系，以确保关联交易按照公允价格进行，平等保护公司及非关联股东的利益。具体的制度安排包括：《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易制度》中明确规定了关联交易的决策权限、程序、关联交易的信息披露等事项。报告期内的关联交易，均已通过了公司股东大会确认。

此外，为进一步规范和减少关联交易，公司控股股东黄晖、实际控制人黄晖与左笋娥夫妇、持股 5% 以上的股东萧锦明、股东达晨创泰、达晨创恒、达晨创瑞均已出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》，承诺如下：

“一、本人/本企业将尽量避免本人/本企业以及本人/本企业实际控制或施加重大影响的公司与瀛通通讯之间产生关联交易事项（自公司领取薪酬或津贴的情况除外），对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。

二、本人/本企业将严格遵守瀛通通讯章程中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照瀛通通讯关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。

三、本人/本企业保证不会利用关联交易转移股份公司利润，不会通过影响瀛通通讯的经营决策来损害瀛通通讯及其他股东的合法权益。”

四、最近三年关联交易执行情况及独立董事的意见

报告期内，公司发生的关联交易均履行了《公司章程》等制度规定的程序。关于公司 2017 年、2018 年和 2019 年发生的关联交易情况，独立董事发表了独

立意见，认为不存在损害公司和其他股东利益的情形。

第六节 财务会计信息

一、最近三年财务报表审计情况

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。公司 2017 年、2018 年及 2019 年年度财务报告已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了报告号为天健审（2018）3-145 号、天健审（2019）3-176 号及天健审（2020）3-61 号的标准无保留意见的审计报告。

如无特别说明，本节引用的财务数据引自公司经审计 2017 年度、2018 年度及 2019 年度财务报告及审计报告。若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

二、最近三年财务报表

（一）最近三年合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产			
货币资金	18,086.63	21,993.19	32,744.71
交易性金融资产	11,800.00	-	-
应收票据	45.31	289.24	114.90
应收账款	28,960.68	32,191.04	20,624.67
预付款项	509.75	326.80	313.35
其他应收款	800.07	1,383.81	577.89
其中：应收利息	-	-	147.42
存货	18,810.81	21,303.96	10,841.24
其他流动资产	1,847.34	13,807.58	22,802.45
流动资产合计	80,860.59	91,295.61	88,019.20
非流动资产			
可供出售金融资产	-	3,000.00	-
其他权益工具投资	-	-	-

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
其他非流动金融资产	3,000.00		
固定资产	28,651.49	29,071.11	22,117.88
在建工程	4,280.80	1,461.60	1,921.98
无形资产	10,437.90	8,318.31	6,095.93
商誉	7,202.84	7,202.84	-
长期待摊费用	1,031.96	1,102.64	278.89
递延所得税资产	1,259.84	1,260.35	245.86
其他非流动资产	1,849.10	461.88	132.74
非流动资产合计	57,713.92	51,878.73	30,793.28
资产总计	138,574.51	143,174.35	118,812.48
流动负债			
短期借款	-	4,089.00	-
应付票据	-	-	-
应付账款	20,148.15	24,518.26	10,354.27
预收款项	405.72	128.45	31.56
应付职工薪酬	2,690.88	3,581.71	2,732.07
应交税费	406.18	515.17	253.21
其他应付款	3,103.16	9,662.05	356.19
其中：应付利息	-	1.34	-
应付股利	57.40	-	-
一年内到期的非流动 负债	900.00	-	-
流动负债合计	27,654.08	42,494.65	13,727.30
非流动负债			
长期借款	4,800.00	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益-非流动负 债	851.24	1,062.52	853.80
非流动负债合计	5,651.24	1,062.52	853.80
负债合计	33,305.32	43,557.17	14,581.10
所有者权益（或股东 权益）			
实收资本（或股本）	12,269.84	12,269.84	12,269.84
资本公积金	46,312.32	45,393.62	45,666.55
减：库存股	6,925.21	6,971.13	-
其它综合收益	-9.31	-0.42	-32.41
盈余公积金	4,938.81	4,254.83	3,695.42
未分配利润	48,682.73	44,670.43	42,461.78
归属于母公司所有者	105,269.19	99,617.18	104,061.18

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
权益合计			
所有者权益合计	105,269.19	99,617.18	104,231.38
负债和所有者权益总计	138,574.51	143,174.35	118,812.48

2、合并利润表

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
营业总收入	110,780.93	89,644.84	72,168.84
营业收入	110,780.93	89,644.84	72,168.84
营业总成本	103,952.81	83,368.03	63,988.30
营业成本	84,023.87	67,020.19	50,217.23
税金及附加	653.38	713.91	742.29
销售费用	2,639.63	2,373.86	1,812.12
管理费用	11,286.38	8,570.76	5,934.69
研发费用	5,627.90	4,367.40	4,019.08
财务费用	-278.34	-590.20	976.35
加：其他收益	776.93	497.56	585.07
投资收益	281.19	673.20	539.16
加：资产减值损失	-25.95	-912.10	-286.54
加：信用减值损失	189.35	-	-
加：资产处置收益	20.19	-26.27	-12.21
营业利润	8,069.84	7,421.30	9,292.56
加：营业外收入	28.63	-	746.62
减：营业外支出	110.84	10.84	251.03
利润总额	7,987.62	7,410.46	9,788.15
减：所得税费用	865.28	1,078.06	1,347.26
净利润	7,122.35	6,332.40	8,440.89
持续经营净利润	7,122.35	6,332.40	8,440.89
减：少数股东损益	-	-116.62	-137.93
归属于母公司所有者的净利润	7,122.35	6,449.01	8,578.82
加：其他综合收益	-8.89	27.39	-110.69
综合收益总额	7,113.46	6,359.79	8,330.20
减：归属于少数股东的综合收益总额	-	-121.21	-145.60
归属于母公司普通股股东综合收益总额	7,113.46	6,481.00	8,475.80

项目	2019年	2018年	2017年
每股收益:			
基本每股收益	0.59	0.53	0.76
稀释每股收益	0.58	0.53	0.76

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	128,307.97	90,653.11	78,387.80
收到的税费返还	4,163.68	3,221.45	1,447.76
收到其他与经营活动有关的现金	833.90	879.85	1,702.28
经营活动现金流入小计	133,305.55	94,754.42	81,537.85
购买商品、接受劳务支付的现金	84,955.39	58,916.68	46,127.88
支付给职工以及为职工支付的现金	24,457.91	26,244.95	20,762.89
支付的各项税费	2,795.20	4,541.63	4,343.75
支付其他与经营活动有关的现金	5,812.38	4,306.22	3,859.35
经营活动现金流出小计	118,020.88	94,009.49	75,093.87
经营活动产生的现金流量净额	15,284.67	744.93	6,443.98
二、投资活动产生的现金流量			
取得投资收益收到的现金	281.19	673.20	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	249.94	278.41	176.91
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	143,450.00	158,928.86	48,034.59
投资活动现金流入小计	143,981.14	159,880.47	48,211.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,990.58	9,055.54	6,318.79
投资支付的现金	-	3,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	9,000.00	3,269.53	-
支付其他与投资活动有关的现金	143,950.00	148,681.45	68,700.00
投资活动现金流出小计	164,940.58	164,006.52	75,018.79
投资活动产生的现金流量净额	-20,959.45	-4,126.06	-26,807.30
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	2,680.58	-	47,638.79
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	315.79
取得借款收到的现金	7,200.00	3,290.00	-

项目	2019年	2018年	2017年
筹资活动现金流入小计	9,880.58	3,290.00	47,638.79
偿还债务支付的现金	5,589.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,927.82	3,700.89	6,134.92
支付其他与筹资活动有关的现金	-	7,286.92	2,121.05
筹资活动现金流出小计	8,516.82	10,987.81	8,255.97
筹资活动产生的现金流量净额	1,363.76	-7,697.81	39,382.82
四、汇率变动对现金的影响	322.77	314.82	-1,012.78
五、现金及现金等价物净增加额	-3,988.25	-10,764.12	18,006.72
期初现金及现金等价物余额	21,980.59	32,744.71	14,737.99
六、期末现金及现金等价物余额	17,992.34	21,980.59	32,744.71

4、合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2019 年度														
	归属于母公司所有者权益													少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	12,269.84	-	-	-	45,393.62	6,971.13	-0.42	-	4,254.83	-	44,670.43	-	99,617.18	-	99,617.18
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	12,269.84	-	-	-	45,393.62	6,971.13	-0.42	-	4,254.83	-	44,670.43	-	99,617.18	-	99,617.18
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	918.70	-45.92	-8.89	-	683.98	-	4,012.30	-	5,652.01	-	5,652.01
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-8.89	-	-	-	7,122.35	-	7,113.46	-	7,113.46
（二）所有者投	-	-	-	-	918.70	-45.92	-	-	-	-	-	-	964.62	-	964.62

入和减少资本																
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	918.70	-	-	-	-	-	-	-	918.70	-	918.70	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-45.92	-	-	-	-	-	-	45.92	-	45.92	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	683.98	-	-3,110.05	-	-2,426.06	-	-2,426.06	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	683.98	-	-683.98	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,426.06	-	-2,426.06	-	-2,426.06	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4. 设定受益计划 变动额结转留存 收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益 结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余 额	12,269.84	-	-	-	46,312.32	6,925.21	-9.31	-	4,938.81	-	48,682.73	-	105,269.19	-	105,269.19

单位：万元

项目	2018年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	12,269.84	-	-	-	45,666.55	-	-32.41	-	3,695.42	-	42,461.78	170.19	104,231.38
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	12,269.84	-	-	-	45,666.55	-	-32.41	-	3,695.42	-	42,461.78	170.19	104,231.38
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-272.93	6,971.13	31.99	-	559.41	-	2,208.65	-170.19	-4,614.20
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	31.99	-	-	-	6,449.01	-121.21	6,359.79
（二）所有者投入和减少	-	-	-	-	-272.93	6,971.13	-	-	-	-	-	-48.98	-7,293.04

项目	2018年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
资本													
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-272.93	6,971.13	-	-	-	-	-	-48.98	-7,293.04
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	559.41	-	-4,240.36	-	-	-3,680.95
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	559.41	-	-559.41	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,680.95	-	-	-3,680.95
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2018年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2018年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	12,269.84	-	-	-	45,393.62	6,971.13	-0.42	-	4,254.83	-	44,670.43	-	99,617.18

单位：万元

项目	2017年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	9,201.84	-	-	-	3,235.70	-	70.62	-	3,072.64	-	40,640.65	-	56,221.46
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	9,201.84	-	-	-	3,235.70	-	70.62	-	3,072.64	-	40,640.65	-	56,221.46
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)	3,068.00	-	-	-	42,430.84	-	-103.02	-	622.77	-	1,821.13	170.19	48,009.91
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-103.02	-	-	-	8,578.82	-145.60	8,330.20
(二) 所有	3,068.00	-	-	-	42,430.84	-	-	-	-	-	-	315.79	45,814.63

项目	2017年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股	3,068.00	-	-	-	42,430.84	-	-	-	-	-	-	315.79	45,814.63
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	622.77	-	-6,757.69	-	-6,134.92
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	622.77	-	-622.77	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,134.92	-	-6,134.92

项目	2017年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	12,269.84	-	-	-	45,666.55	-	-32.41	-	3,695.42	-	42,461.78	170.19	104,231.38

(二) 最近三年母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产			
货币资金	1,692.70	8,797.50	19,593.05
交易性金融资产	3,300.00	-	
其他应收款	21,880.15	16,972.66	17,792.87
其中：应收利息	-	-	147.42
其他流动资产	529.74	11,506.85	20,494.16
流动资产合计	27,402.59	37,277.02	57,880.09
非流动资产			
可供出售金融资产	-	3,000.00	-
长期股权投资	54,875.15	41,401.41	15,403.31
其他非流动金融资产	3,000.00	-	-
非流动资产合计	57,875.15	44,401.41	15,403.31
资产总计	85,277.73	81,678.43	73,283.40
流动负债			
应付职工薪酬	287.92	293.15	353.19
应交税费	3.90	6.34	4.45
其他应付款	6,186.13	13,657.55	146.39
一年内到期的非流动负债	900.00	-	-
流动负债合计	7,377.96	13,957.03	504.03
非流动负债			
长期借款	4,800.00	-	-
非流动负债合计	4,800.00	-	-
负债合计	12,177.96	13,957.03	504.03
所有者权益（或股东权益）			
实收资本（或股本）	12,269.84	12,269.84	12,269.84
资本公积金	46,585.24	45,666.55	45,666.55
减：库存股	6,925.21	6,971.13	-
盈余公积金	4,938.81	4,254.83	3,695.42
未分配利润	16,231.09	12,501.31	11,147.56
归属于母公司所有者权益合计	73,099.78	67,721.40	72,779.37

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
所有者权益合计	73,099.78	67,721.40	72,779.37
负债和所有者权益总计	85,277.73	81,678.43	73,283.40

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
营业收入	-	-	-
营业成本	-	-	-
税金及附加	15.03	-	0.38
销售费用	97.35	-	-
管理费用	1,787.19	971.70	838.06
研发费用	-	-	-
财务费用	-27.89	-491.26	-420.64
其中：利息费用	313.31	-	-
减：利息收入	290.56	344.89	458.11
加：信用减值损失	-0.12	-	-
加：资产减值损失	-	0.01	0.59
加：其他收益	284.25	16.84	-
投资净收益	8,446.93	6,090.62	5,935.64
营业利润	6,859.39	5,627.03	5,518.43
加：营业外收入	10.44	-	741.96
减：营业外支出	30.00	-	0.02
利润总额	6,839.83	5,627.03	6,260.36
减：所得税	-	32.92	32.63
净利润	6,839.83	5,594.11	6,227.73
持续经营净利润	6,839.83	5,594.11	6,227.73
归属于母公司所有者的净利润	6,839.83	5,594.11	6,227.73
综合收益总额	6,839.83	5,594.11	6,227.73
归属于母公司普通股股东综合收益总额	6,839.83	5,594.11	6,227.73

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
一、经营活动产生的现金流量			

项目	2019年	2018年	2017年
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	-
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	585.25	5,545.70	1,354.35
经营活动现金流入小计	585.25	5,545.70	1,354.35
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	605.96	641.93	419.51
支付的各项税费	40.35	32.76	249.80
支付其他与经营活动有关的现金	6,455.82	403.33	9,263.59
经营活动现金流出小计	7,102.14	1,078.02	9,932.89
经营活动产生的现金流量净额	-6,516.89	4,467.68	-8,578.54
二、投资活动产生的现金流量			
取得投资收益收到的现金	8,446.93	6,090.62	5,400.00
收到其他与投资活动有关的现金	123,350.00	126,947.42	44,088.22
投资活动现金流入小计	131,796.93	133,038.04	49,488.22
投资支付的现金	22,473.73	3,000.00	736.85
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	16,998.10	-
支付其他与投资活动有关的现金	115,650.00	117,800.00	63,700.00
投资活动现金流出小计	138,123.73	137,798.10	64,436.85
投资活动产生的现金流量净额	-6,326.80	-4,760.06	-14,948.63
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	2,680.58	-	47,323.00
取得借款收到的现金	6,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	8,680.58	-	47,323.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,693.46	3,680.95	6,134.92

项目	2019年	2018年	2017年
支付其他与筹资活动有关的现金	-	6,971.13	2,121.05
偿还债务支付的现金	300.00	-	-
筹资活动现金流出小计	2,993.46	10,652.08	8,255.97
筹资活动产生的现金流量净额	5,687.12	-10,652.08	39,067.03
四、汇率变动对现金的影响	51.76	148.91	-31.88
五、现金及现金等价物净增加额	-7,104.80	-10,795.56	15,507.98
期初现金及现金等价物余额	8,797.50	19,593.05	4,085.07
六、期末现金及现金等价物余额	1,692.70	8,797.50	19,593.05

4、母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2019 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	12,269.84	-	-	-	45,666.55	6,971.13	-	-	4,254.83	12,501.31	-	67,721.40
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	12,269.84	-	-	-	45,666.55	6,971.13	-	-	4,254.83	12,501.31	-	67,721.40
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	918.70	-45.92	-	-	683.98	3,729.78	-	5,378.38
（一）综合	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,839.83	-	6,839.83

收益总额													
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	918.70	-45.92	-	-	-	-	-	-	964.62
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	918.70	-	-	-	-	-	-	-	918.70
4. 其他	-	-	-	-	-	-45.92	-	-	-	-	-	-	45.92
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	683.98	-3,110.05	-	-	-2,426.06
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	683.98	-683.98	-	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,426.06	-	-	-2,426.06
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	12,269.84	-	-	-	46,585.24	6,925.21	-	-	4,938.81	16,231.09	-	73,099.78

单位：万元

项目	2018年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	12,269.84	-	-	-	45,666.55	-	-	-	3,695.42	11,147.56	72,779.37
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	12,269.84	-	-	-	45,666.55	-	-	-	3,695.42	11,147.56	72,779.37
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)	-	-	-	-	-	6,971.13	-	-	559.41	1,353.75	-5,057.97
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,594.11	5,594.11
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	6,971.13	-	-	-	-	-6,971.13
1. 所有者投	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2018年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	6,971.13	-	-	-	-	-6,971.13
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	559.41	-4,240.36	-3,680.95
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	559.41	-559.41	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,680.95	-3,680.95
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2018年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(或股本)											
2. 盈余公积转增资本 (或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额 结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	12,269.84	-	-	-	45,666.55	6,971.13	-	-	4,254.83	12,501.31	67,721.40

单位：万元

项目	2017年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	9,201.84	-	-	-	3,235.70	-	-	-	3,072.64	11,677.52	27,187.71
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	9,201.84	-	-	-	3,235.70	-	-	-	3,072.64	11,677.52	27,187.71
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	3,068.00	-	-	-	42,430.84	-	-	-	622.77	-529.96	45,591.66
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,227.73	6,227.73
（二）所有者投入和减少资本	3,068.00	-	-	-	42,430.84	-	-	-	-	-	45,498.84
1. 股东投	3,068.00	-	-	-	42,430.84	-	-	-	-	-	45,498.84

项目	2017年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	622.77	-6,757.69	-6,134.92
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	622.77	-622.77	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,134.92	-6,134.92
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2017年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末	12,269.84	-	-	-	45,666.55	-	-	-	3,695.42	11,147.56	72,779.37

项目	2017年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
末余额											

单位：万元

三、合并财务报表范围及其变化情况

(一) 截至 2019 年 12 月 31 日，纳入公司合并报表的企业范围及情况如下：

序号	子公司名称	持股比例	与公司关系
1	湖北赢通	100%	一级子公司
2	东莞赢通	100%	一级子公司
3	湖北赢新	100%	一级子公司
4	东莞开来	100%	一级子公司
5	香港赢通	100%	一级子公司
6	越南赢通	100%	一级子公司
7	印度赢通	100%	一级子公司
8	浦北赢通	100%	一级子公司
9	惠州联韵	100%	一级子公司
10	赢洲贸易	100%	一级子公司
11	贵州联韵	100%	二级子公司

(二) 公司最近三年合并财务报表范围变化情况说明

1、2019 年合并财务报表范围变化情况

2019 年合并范围增加情况：

序号	企业名称	当期出资比例	当期注册资本 (万元)	新增纳入合并 范围原因
1	赢洲贸易	100.00%	3,000.00	新设

2、2018 年度合并财务报表范围变化情况

2018 年度合并范围增加的情况如下：

序号	企业名称	当期出资比例	当期注册资本 (万元)	新增纳入合并 范围原因
1	惠州联韵	100.00%	7,175.00	受让股权
2	贵州联韵	100.00%	2,000.00	受让股权

3、2017 年度合并财务报表范围变化情况

2017 年度合并范围增加的情况：

序号	企业名称	当期出资比例	当期注册资本 (万元)	新增纳入合并 范围原因
----	------	--------	----------------	----------------

序号	企业名称	当期出资比例	当期注册资本 (万元)	新增纳入合并 范围原因
1	浦北赢通	100.00%	2,000.00	新设

四、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

项目	2019年12月31日 /2019年	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
流动比率	2.92	2.15	6.41
速动比率	2.24	1.65	5.62
资产负债率(合并口径)	24.03%	30.42%	12.27%
资产负债率(母公司口径)	14.28%	17.09%	0.69%
应收账款周转率(次/年)	3.15	3.28	3.52
存货周转率(次/年)	3.94	3.95	5.06
总资产周转率(次/年)	0.79	0.68	0.77
每股经营活动现金净流量 (元)	1.25	0.06	0.53
每股净现金流量(元)	-0.33	-0.63	3.21
研发费用占营业收入的比重 (%)	5.08%	4.87%	5.57%
利息保障倍数	15.62	372.64	-
贷款偿还率(%)	100.00%	100.00%	-
利息偿付率(%)	100.00%	100.00%	-

注：上述指标如无特殊说明，均依据合并报表口径计算。各指标的具体计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=速动资产/流动负债（速动资产=流动资产-存货）
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、应收账款周转率=营业收入/平均应收账款
- 5、存货周转率=营业成本/平均存货
- 6、总资产周转率=营业收入/平均总资产
- 7、每股经营性现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本
- 8、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本
- 9、研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入
- 10、利息保障倍数=息税前利润/（财务费用中利息支出+资本化利息）；

11、贷款偿付率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

12、利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出

(二) 公司最近三年净资产收益率及每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》要求计算，公司最近三年净资产收益率及每股收益如下表所示：

项目		加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2019年度	7.01%	0.59	0.58
	2018年度	6.19%	0.53	0.53
	2017年度	9.78%	0.76	0.76
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2019年度	6.21%	0.53	0.53
	2018年度	5.34%	0.46	0.46
	2017年度	8.37%	0.65	0.65

注 1：加权平均净资产收益率= $P \div (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中，P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注 2：基本每股收益= $P \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

注 3：稀释每股收益= $[P + (已确认为费用的稀释性潜在普通股利息 - 转换费用) \times (1 - 所得税税率)] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)$ 。

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，已考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

(三) 公司最近三年非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》的规定，公司最近三年非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-39.42	-36.12	-55.81
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	752.25	446.40	1,292.71
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	281.19	-	-
委托他人理财的收益	-	673.20	539.16
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-22.60	-1.00	-191.30
其他符合非经常性损益定义的损益项目	34.28	34.28	22.86
小计	1,005.71	1,116.77	1,607.63
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	193.54	225.65	367.02
少数股东损益	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	812.17	891.12	1,240.61
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6,310.17	5,557.90	7,338.22

第七节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和本次募集说明书披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本节引用的财务数据引自公司经审计的 2017 年度、2018 年度及 2019 年度财务报告。

一、财务状况分析

(一) 资产结构与资产质量分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产						
货币资金	18,086.63	13.05%	21,993.19	15.36%	32,744.71	27.56%
交易性金融资产	11,800.00	8.52%				
应收票据	45.31	0.03%	289.24	0.20%	114.90	0.10%
应收账款	28,960.68	20.90%	32,191.04	22.48%	20,624.67	17.36%
预付款项	509.75	0.37%	326.80	0.23%	313.35	0.26%
其他应收款	800.07	0.58%	1,383.81	0.97%	577.89	0.49%
存货	18,810.81	13.57%	21,303.96	14.88%	10,841.24	9.12%
其他流动资产	1,847.34	1.33%	13,807.58	9.64%	22,802.45	19.19%
流动资产合计	80,860.59	58.35%	91,295.61	63.77%	88,019.20	74.08%
非流动资产						
可供出售金融资产	-	-	3,000.00	2.10%	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	-
其他非流动金融资产	3,000.00	2.16%	-	-	-	-

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	28,651.49	20.68%	29,071.11	20.30%	22,117.88	18.62%
在建工程	4,280.80	3.09%	1,461.60	1.02%	1,921.98	1.62%
无形资产	10,437.90	7.53%	8,318.31	5.81%	6,095.93	5.13%
商誉	7,202.84	5.20%	7,202.84	5.03%	-	-
长期待摊费用	1,031.96	0.74%	1,102.64	0.77%	278.89	0.23%
递延所得税资产	1,259.84	0.91%	1,260.35	0.88%	245.86	0.21%
其他非流动资产	1,849.10	1.33%	461.88	0.32%	132.74	0.11%
非流动资产合计	57,713.92	41.65%	51,878.73	36.23%	30,793.28	25.92%
资产总计	138,574.51	100.00%	143,174.35	100.00%	118,812.48	100.00%

截至 2017 年末、2018 年末以及 2019 年末，公司总资产分别为 118,812.48 万元、143,174.35 万元和 138,574.51 万元。报告期内，公司总资产呈现稳定上升趋势。

公司流动资产占比高于非流动资产。流动资产中主要为货币资金、应收票据及应收账款、存货和其他流动资产，非流动资产中主要为固定资产。

1、流动资产结构分析

截至 2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司流动资产分别为 88,019.20 万元、91,295.61 万元和 80,860.59 万元，分别占总资产的比例为 74.08%、63.77% 和 58.35%。公司流动资产主要结构如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产						
货币资金	18,086.63	22.37%	21,993.19	24.09%	32,744.71	37.20%
交易性金融资产	11,800.00	14.59%	-	-	-	-
应收票据	45.31	0.06%	289.24	0.32%	114.90	0.13%
应收账款	28,960.68	35.82%	32,191.04	35.26%	20,624.67	23.43%
预付款项	509.75	0.63%	326.80	0.36%	313.35	0.36%
其他应收款	800.07	0.99%	1,383.81	1.52%	577.89	0.66%
存货	18,810.81	23.26%	21,303.96	23.34%	10,841.24	12.32%

其他流动资产	1,847.34	2.28%	13,807.58	15.12%	22,802.45	25.91%
流动资产合计	80,860.59	100.00%	91,295.61	100.00%	88,019.20	100.00%

报告期内公司流动资产结构相对较为稳定，主要由货币资金、应收票据及应收账款、存货和其他流动资产组成。2017年末、2018年末及2019年末，四项合计占流动资产比重分别为98.99%、98.13%和83.79%。

(1) 货币资金

截至2017年末、2018年末及2019年末，公司货币资金分别为32,744.71万元、21,993.19万元及14,588.91万元，占总资产比例分别为21.47%、27.56%、15.36%和10.75%。

报告期内，货币资金构成如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
库存现金	9.14	13.27	9.27
银行存款	17,983.20	21,898.31	32,735.44
其他货币资金	94.29	81.61	-
合计	18,086.63	21,993.19	32,744.71

公司于2018年12月以现金方式收购了惠州联韵声学科技有限公司，相应款项在2018年末及2019年逐步支付。此外，2019年公司支付印度、广西购买土地款项，并增加湖北和广西的在建工程支出。因此，2018年末及2019年末，公司货币资金呈现下降趋势。

(2) 应收票据

报告期内公司应收票据主要为银行承兑票据，应收票据具体明细如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
银行承兑票据	45.31	289.24	114.90
合计	45.31	289.24	114.90

(3) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款金额情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收账款账面余额	33,448.07	36,861.92	21,113.14
坏账准备	4,487.38	4,670.88	488.47
应收账款账面价值	28,960.68	32,191.04	20,624.67

注：此处包含单项金额重大并单项计提的应收账款以及单项金额不重大并单项计提的应收账款

①应收账款变动分析

2017年至2018年公司应收账款账面价值逐年增加，主要原因为：

A、报告期内随着公司不断新增客户、拓宽销售区域，销售规模不断扩大，公司销售收入由2017年的72,168.84万元增长至2018年的89,644.84万元，增长24.22%。公司销售规模的扩大在一定程度上导致了应收账款账面价值的增加。

B、2018年12月31日应收账款账面价值较上一年同期增长56.08%，2018年度公司营业收入增幅分别为24.22%。2018年公司应收账款增长幅度高于营业收入增长幅度，主要系收购惠州联韵声学导致公司2018年应收账款增长幅度较大。2018年公司完成了对非同一控制惠州联韵声学的收购，将其纳入合并范围，对2018年12月31日应收账款账面余额的影响金额为8,993.46万元。剔除惠州联韵声学的影响金额后，2018年12月31日应收账款账面余额分别为27,868.46万元，与公司营业收入的增长幅度基本一致；

C、惠州联韵声学存在针对金立体系（即东莞市金铭电子有限公司、东莞金卓通信科技有限公司）的应收账款，其2018年12月31日账面余额为3,763.46万元，同时惠州联韵声学的产品耳机成品下游为品牌厂商，相比于公司原有的声学零件产品、数据线产品，账期有所增加，在一定程度上提升了公司应收账款金额。

报告期内，公司的销售回款情况逐步改善。2019年，公司加强应收账款管理，主动调整客户结构，对客户资质提出了更高的要求，加大了应收账款回收力度。故而，2019年应收账款余额相比于2018年呈现下降趋势。

②应收账款账龄结构及坏账计提比例分析

报告期各期末，公司应收账款按账龄组合计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

年度	项目	账面余额	坏账准备	计提坏账比例 (%)
2019年12月31日	3个月以内	26,642.82	532.86	2.00%
	3个月-1年	2,934.59	146.73	5.00%
	1至2年	54.49	5.45	10.00%
	2至3年	8.99	2.70	30.00%
	3至4年	3.60	1.80	50.00%
	4至5年	28.64	22.91	80.00%
	合计	29,673.13	712.44	2.40%
2018年12月31日	3个月以内	25,418.44	508.37	2.00%
	3个月至1年	7,634.79	381.74	5.00%
	1至2年	11.46	1.15	10.00%
	2至3年	3.60	1.08	30.00%
	3至4年	30.17	15.09	50.00%
	合计	33,098.46	907.42	2.74%
2017年12月31日	3个月以内	19,163.80	383.28	2.00%
	3个月至1年	1,915.56	95.78	5.00%
	1至2年	3.60	0.36	10.00%
	2至3年	30.17	9.05	30.00%
	合计	21,113.14	488.47	2.31%

报告期各期末，公司应收账款按单项计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

2019年12月31日				
单项金额重大并单项计提的应收账款				
名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
东莞市金铭电子有限公司	2,704.20	2,704.20	100.00%	对方破产清算无力支付
东莞金卓通信科技有限公司	1,059.26	1,059.26	100.00%	对方破产清算无力支付
合计	3,763.46	3,763.46	-	-
单项金额不重大并单项计提的应收账款				
名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
夏新科技有限责任公司	11.48	11.48	100.00%	预计货款无法收回
合计	11.48	11.48	-	-
2018年12月31日				
单项金额重大并单项计提的应收账款				
名称	应收账款	坏账准备	计提比例	计提理由
东莞市金铭电子有限公司	2,704.20	2,704.20	100.00%	对方破产清算无

				力支付
东莞金卓通信科技有限公司	1,059.26	1,059.26	100.00%	对方破产清算无力支付
合计	3,763.46	3,763.46	-	-

2017年12月31日公司不存在单项计提的应收账款。

③应收账款前五大客户

报告期各期末，公司按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款单位如下：

单位：万元

日期	序号	客户名称	账面余额	占应收账款余额比例	账龄
2019年12月31日	1	万魔声学	5,737.90	17.15%	3个月以内
	2	歌尔股份	4,888.60	14.61%	3个月以内及3个月-1年
	3	深圳金立	3,763.46	11.25%	2-3年
	4	朝阳科技	2,809.51	8.40%	3个月以内
	5	伟创力	2,226.98	6.65%	3个月以内及3个月-1年
	合计		19,426.44	58.06%	
2018年12月31日	1	歌尔股份	6,016.05	18.18%	3个月以内及3个月-1年
	2	深圳金立	3,763.46	11.37%	1-2年
	3	正崴精密	3,661.31	11.06%	3个月以内及3个月-1年、1-2年
	4	万魔声学	3,378.41	10.21%	3个月以内
	5	美律实业	2,500.31	7.55%	3个月以内及3个月-1年
	合计		19,319.54	58.37%	
2017年12月31日	1	歌尔股份	5,662.21	26.82%	3个月以内及3个月-1年
	2	正崴精密	4,676.36	22.15%	3个月以内
	3	台湾鸿海	3,365.11	15.94%	3个月以内及3个月-1年、1-2年
	4	美律实业	1,230.92	5.83%	3个月以内
	5	丰达电机	1,220.84	5.78%	3个月以内及3个月-1年
	合计		16,155.44	76.52%	

(4) 预付款项

截至2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，公司

预付款项分别为 313.35 万元、326.80 万元和 509.75 万元。2017 年至 2019 年，公司预付款项金额持续增加，主要由于公司业务规模扩大，预付材料款及预付研发合作项目款增加所致。

(5) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收利息	-	-	147.42
其他应收款账面余额	883.60	1,473.20	453.18
减：坏账准备	83.53	89.39	22.71
其他应收款账面净额	800.07	1,383.81	577.89

2018 年末其他应收款较 2017 年末增加幅度较高，主要原因为 2018 年四季度，印度瀛通订单量扩大，东莞开来代印度瀛通采购了大量的设备及材料，因此出口退税金额大幅增加。2019 年，公司其他应收账较 2018 年下降幅度较大，主要原因为 2018 年末的出口退税款在 2019 年 9 月末前收回。

(6) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 10,841.24 万元、21,303.96 万元和 18,810.81 万元。2018 年末及 2019 年末公司存货相比于 2017 年增加较大的原因主要系：

①销售规模的不断扩大。随着公司不断开拓新业务和新客户，销售收入的年均复合增长率为 21.66%，公司销售规模的扩大在一定程度上导致了存货的增加；

②2018 年 12 月公司收购了惠州联韵并对其进行并表，新增了惠州联韵的存货。惠州联韵纳入合并报表范围对 2018 年末存货账面余额的影响金额为 9,280.37 万元，剔除企业合并存货账面余额增加的影响，2018 年存货账面余额较 2017 年增加 21.39%，增长 2,385.58 万元，主要系业务不断增长导致的备货备料和尚未完成销售的订单的增加。该次收购完成后，公司加强了对于存货的管理，在 2019 年销售收入同比增长的情况下，2019 年末存货水平较 2018 年末有所下降。

报告期各期末，公司存货构成及跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	5,678.16	438.11	7,590.04	764.69	4,015.20	91.22
在产品	1,402.72	167.61	2,855.24	141.66	379.05	-
库存商品	4,866.02	382.18	5,501.85	501.98	3,146.94	133.80
周转材料	363.98	-	335.18	-	227.83	-
半成品	1,217.74	6.92	999.53	2.86	935.82	6.92
委托加工物资	1,321.54	0.00	557.24	-	608.23	-
发出商品	5,005.99	50.53	4,978.43	102.36	1,838.49	78.39
合计	19,856.16	1,045.35	22,817.52	1,513.56	11,151.57	310.33

(7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 22,802.45 万元、13,807.58 万元和 1,847.34 万元，占总资产的比例分别为 19.19%、9.64%和 1.33%。2018 年及 2017 年，公司其他流动资产主要包结构性存款等现金管理产品和待抵扣增值税进项税等，其规模主要受到公司进行现金管理的资金规模影响。2019 年，公司执行新金融工具准则进行会计政策变更，结构性存款等现金管理产品从其他流动资产科目移动至交易性金融资产科目。其他流动资产相应减少。

报告期内公司其他流动资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
结构性存款 ^注	-	-	11,300.00	81.84%	21,400.00	93.85%
待抵扣的增值税进项税	668.39	7.49%	1,237.85	8.96%	823.74	3.61%
清关税	732.73	0.00%	861.71	6.24%	469.01	2.06%
预缴企业所得税	446.22	0.82%	408.02	2.96%	109.70	0.48%
合计	1,847.34	100.00%	13,807.58	100.00%	22,802.45	100.00%

注：按照新金融工具准则，结构性存款等现金管理产品自 2019 年起从其他流动资产科目移动至交易性金融资产科目

2、非流动资产结构分析

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，公司非流动资产分别为 30,793.28 万元、51,878.73 万元和 57,713.92 万元，占总资产比例分别为 25.92%、36.23%和 41.65%。各报告期内，公司非流动资产主要结构如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	3,000.00	5.78%	-	-
其他非流动金融资产	3,000.00	5.20%	-	-	-	-
固定资产	28,651.49	49.64%	29,071.11	56.04%	22,117.88	71.83%
在建工程	4,280.80	7.42%	1,461.60	2.82%	1,921.98	6.24%
无形资产	10,437.90	18.09%	8,318.31	16.03%	6,095.93	19.80%
商誉	7,202.84	12.48%	7,202.84	13.88%	-	-
长期待摊费用	1,031.96	1.79%	1,102.64	2.13%	278.89	0.91%
递延所得税资产	1,259.84	2.18%	1,260.35	2.43%	245.86	0.80%
其他非流动资产	1,849.10	3.20%	461.88	0.89%	132.74	0.43%
非流动资产合计	57,713.92	100.00%	51,878.73	100.00%	30,793.28	100.00%

(1) 固定资产

截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司固定资产金额分别为 22,117.88 万元、29,071.11 万元和 28,651.49 万元，占非流动资产的比例分别为 71.83%、56.04%和 49.64%。2017 年至 2018 年，公司固定资产有所增长，主要原因为通过实施募投项目，子公司湖北瀛新、东莞瀛通新建厂房并购置设备。2019 年，公司固定资产折旧增加，固定资产金额相比于 2018 年有所减少。报告期内，固定资产构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	16,059.99	56.05%	16,664.01	57.32%	14,553.49	65.80%
机器设备	9,254.97	32.30%	8,627.37	29.68%	5,396.06	24.40%

专用设备	2,040.35	7.12%	2,274.25	7.82%	886.46	4.01%
运输工具	238.60	0.83%	291.29	1.00%	292.09	1.32%
其他设备	1,057.59	3.69%	1,214.19	4.18%	989.78	4.48%
合计	28,651.49	100.00%	29,071.11	100.00%	22,117.88	100.00%

(2) 在建工程

报告期内公司的在建工程主要包括湖北瀛通研发大楼建设项目、北京研发中心建筑工程项目、东莞厂房加建工程等。2018年，公司落实研发中心建设项目，在湖北厂区动工修建湖北瀛通研发大楼。同期，公司为推进内部信息系统建设和管理效率提升，上线了SAP ERP系统。2019年，公司继续推进尚未完工的建设项目，新增广西浦北厂区建设、原有厂区改造、装修与新建宿舍等工程建设项目。

报告期各期，公司在建工程的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
湖北瀛通研发大楼	2,630.60	-	2,630.60
浦北厂房建设	796.92	-	796.92
SAP系统	365.83	-	365.83
镀锡车间	320.80	-	320.80
越南车间改造	65.08	-	65.08
东莞瀛通宿舍二	91.56	-	91.56
瀛通管理学院	10.00	-	10.00
合计	4,280.80	-	4,280.80

单位：万元

项目	2018年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
湖北瀛通研发大楼	1,160.50	-	1,160.50
SAP系统	301.11	-	301.11
合计	1,461.60	-	1,461.60

单位：万元

项目	2017年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
东莞厂房一加建工程	60.52	-	60.52
东莞厂房二加建工程	136.87	-	136.87
东莞新厂房建设工程	555.70	-	555.70

北京研发中心工程	1,168.90	-	1,168.90
合计	1,921.98	-	1,921.98

(3) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产主要为土地使用权，通过出让及购买方式取得，用于生产经营。2018年末，公司无形资产相比于2017年末上涨幅度较大，主要系公司2018年12月收购了惠州联韵，该公司无形资产评估值为2,406.61万元，主要系惠州联韵拥有的各项专利技术。2019年，公司无形资产相比于2018年有所上升，主要系公司在印度、广西购买土地所致。公司无形资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	8,290.61	79.43%	5,907.34	71.02%	6,031.40	98.94%
专利权	80.46	0.77%	110.68	1.33%	-	0.00%
专利技术	2,066.82	19.80%	2,300.29	27.65%	64.53	1.06%
合计	10,437.90	100.00%	8,318.31	100.00%	6,095.93	100.00%

(4) 商誉

2018年末及2019年末公司商誉为7,202.84万元，主要因公司收购惠州联韵产生。公司每会计年度末对商誉进行减值测试，截至2019年12月31日，惠州联韵包含商誉的资产组的可收回金额均高于包含商誉的资产组账面价值。因此，公司未计提商誉减值。报告期各期末，公司商誉组成明细如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
惠州联韵	7,202.84	100.00%	7,202.84	100.00%	-	-
合计	7,202.84	100.00%	7,202.84	100.00%	-	-

(二) 负债结构与负债质量分析

报告期各期末，公司的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债						
短期借款	-	-	4,089.00	9.39%	-	-
应付账款	20,148.15	60.50%	24,518.26	56.29%	10,354.27	71.01%
预收款项	405.72	1.22%	128.45	0.29%	31.56	0.22%
应付职工薪酬	2,690.88	8.08%	3,581.71	8.22%	2,732.07	18.74%
应交税费	406.18	1.22%	515.17	1.18%	253.21	1.74%
其他应付款	3,103.16	9.32%	9,662.05	22.18%	356.19	2.44%
一年内到期的非流动负债	900.00	2.70%	-	-	-	-
流动负债合计	27,654.08	83.03%	42,494.65	97.56%	13,727.30	94.14%
非流动负债						
长期借款	4,800.00	14.41%	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-	-	-
递延收益-非流动负债	851.24	2.56%	1,062.52	2.44%	853.80	5.86%
非流动负债合计	5,651.24	16.97%	1,062.52	2.44%	853.80	5.86%
负债合计	33,305.32	100.00%	43,557.17	100.00%	14,581.10	100.00%

截至2017年末、2018年末和2019年末，公司负债总额分别为14,581.10万元、43,557.17万元和33,305.32万元。从负债结构上看，报告期各期末公司的负债以流动负债为主，占总负债比例分别为94.14%、97.56%和83.03%。

1、流动负债结构分析

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	-	-	4,089.00	9.62%	-	-
应付账款	20,148.15	72.86%	24,518.26	57.70%	10,354.27	75.43%
预收款项	405.72	1.47%	128.45	0.30%	31.56	0.23%
应付职工薪酬	2,690.88	9.73%	3,581.71	8.43%	2,732.07	19.90%
应交税费	406.18	1.47%	515.17	1.21%	253.21	1.84%
其他应付款	3,103.16	11.22%	9,662.05	22.73%	356.19	2.59%
一年内到期的非流动负债	900.00	3.25%	-	-	-	-
流动负债合计	27,654.08	100.00%	42,494.65	100.00%	13,727.30	100.00%

报告期内公司负债主要为流动负债。报告期各期末，公司流动负债金额分别

为 13,727.30 万元、42,494.65 万元和 27,654.08 万元，其中主要为应付账款、应付职工薪酬和其他应付款。公司主要流动负债科目的明细情况如下：

(1) 短期借款

公司的短期借款主要是信用借款、抵押借款和保证借款。截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
质押借款	-	499.00	-
抵押借款	-	3,290.00	-
保证借款	-	300.00	-
合计	-	4,089.00	-

2018 年以来，公司加大了对耳机成品业务尤其是无线蓝牙耳机产品的投入，业务发展需要对营运资金的需求增多，同时公司通过现金方式收购了惠州联韵，公司通过银行贷款方式解决了一定的资金需求。2018 年末，公司短期借款为 4,089.00 万元。公司短期借款规模占公司流动负债比例相对较低，不会对公司财务状况造成较大偿债压力。2019 年公司已无短期借款。

(2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款金额分别为 10,354.27 万元、24,518.26 万元和 20,148.15 万元，主要构成为材料款项与委托加工费。2018 年末，公司应付账款显著增长主要系将惠州联韵纳入合并报表，收购时惠州联韵存在较多应付款项所致。2019 年末，公司应付账款相较于 2018 年末已呈现下降趋势。报告期内，公司不存在账龄超过 1 年的重要应付账款。报告期内，公司应付账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
材料款	18,109.83	20,066.04	7,980.65
工程、设备款	116.67	1,222.39	795.59
委外加工费	1,701.47	2,742.85	1,106.36
费用款	220.18	486.98	471.68
合计	20,148.15	24,518.26	10,354.27

(3) 应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要为短期薪酬。截至报告期各期末，公司的应付职工薪酬明细如下：

单位：万元

项目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
短期薪酬	2,690.88	3,570.92	2,719.44
离职后福利-设定 提存计划	-	10.79	12.63
合计	2,690.88	3,581.71	2,732.07

2018年公司应付职工薪酬相比于2017年呈现增长趋势，主要原因是人工成本有所提高，且公司进一步引进一些行业内具有丰富管理、销售、研发经验的人才，提升管理与技术水平，该等人员的薪酬待遇相对较高，拉高了公司整体职工薪酬水平。2019年，公司应付职工薪酬相比于2018年有一定下降，主要原因为公司2019年生产效率有所提升，年末在职人员数量有所减少，应付职工薪酬相应减少。报告期内，应付职工薪酬占公司负债的比例总体呈现逐渐下降的趋势，主要原因是由于公司经营规模的逐步扩大，采购规模上升较快。

(4) 其他应付款

报告期内，公司其他应付款主要包括应付利息、押金保证金、应付暂收款、应付投资款、预提费用、限制性股票回购义务等。截至报告期各期末，公司的其他应付款明细情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付股利	57.40		
应付利息	-	1.34	-
押金保证金	0.79	6.38	-
应付暂收款	0.32	5.42	293.92
应付投资款	-	9,000.00	-
预提费用	302.34	584.22	-
其他	119.13	64.68	62.27
限制性股票回购 义务	2,623.18	-	-
合计	3,103.16	9,662.05	356.19

2018年末公司其他应付款相比于2017年末显著增加，主要系公司收购惠州

联韵，新增应付惠州联韵原股东股权收购款项。2019年，惠州联韵的股权收购款项支付完成，同时，公司新增股权激励计划带来的限制性股票回购义务，其他应付款金额相应变动。

2、非流动负债结构分析

单位：万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动负债						
长期借款	4,800.00	84.94%	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-	-	-
递延收益	851.24	15.06%	1,062.52	100.00%	853.80	100.00%
非流动负债合计	5,651.24	100.00%	1,062.52	100.00%	853.80	100.00%

截至2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，公司非流动负债总额分别为853.80万元、1,062.52万元和5,651.24万元。公司主要非流动负债科目的明细情况如下：

(1) 长期借款

2019年12月30日，公司长期借款账面金额为4,800万元。2019年3月，由于公司以现金方式收购惠州联韵需支付相应收购款项，公司遂向招商银行申请并购贷款6,000万元，期限为5年，于2019年12月31日前偿还借款300万元，并将900万元转到一年内到期的非流动负债。2017年及2018年，公司均未产生长期贷款。

(2) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益金额分别为853.80万元、1,062.52万元及851.24万元，主要系公司收到的与资产相关的政府补助及协助客户进行研发工作的补助。报告期各期，公司的递延收益项目构成如下所示：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	形成原因
政府补助	599.82	776.82	533.82	与资产相关的政府补助
客户研发设备	251.42	285.70	319.98	与资产相关的

补助				客户补助
合计	851.24	1,062.52	853.80	--

（三）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

报告期各期末，公司偿债能力主要财务指标如下：

项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
流动比率	2.92	2.15	6.41
速动比率	2.24	1.65	5.62
资产负债率（合并口径）	24.03%	30.42%	12.27%
资产负债率（母公司口径）	14.28%	17.09%	0.69%
每股经营活动现金净流量 （元）	1.25	0.06	0.53
利息保障倍数	15.62	372.64	-
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

报告期各期末，公司流动比率分别为 6.41、2.15 和 2.92，速动比率分别为 5.62、1.65 和 2.24。2017 年末公司流动比率、速动比率较高主要系 IPO 募集资金到账所致。2018 年由于公司收购惠州联韵，新增较多应付账款等流动负债科目，流动比率、速动比率下降。2019 年开始，公司着力改善偿债能力与现金流情况，流动比率、速动比率有所上升。同时，公司资产负债率由 12.27% 上升至 24.03%，主要系公司大力开拓耳机成品业务，同时收购惠州联韵，导致公司长期借款、应付账款等负债科目增加较快。

报告期内，公司利息保障倍数逐渐下降，主要系利息支出增加所致。2018 年公司短期借款主要在第四季度放款，2019 年利息支出增加，利息保障倍数相应下降。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

（1）流动比率

流动比率与同行业公司对比如下：

公司名称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
------	-------------	-------------	-------------

佳禾智能	1.99	1.71	1.42
立讯精密	1.24	1.34	1.48
朝阳科技	1.80	2.98	2.36
歌尔股份	1.01	1.03	1.27
平均	1.51	1.77	1.63
赢通通讯	2.92	2.15	6.41

数据来源：上市公司定期报告及拟上市公司招股说明书

(2) 速动比率

速动比率与同行业公司对比如下：

公司名称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
佳禾智能	1.43	1.15	0.93
立讯精密	0.93	1.07	1.19
朝阳科技	1.31	2.09	1.69
歌尔股份	0.71	0.76	0.98
平均	1.10	1.27	1.20
赢通通讯	2.24	1.65	5.62

数据来源：上市公司定期报告及拟上市公司招股说明书

(3) 资产负债率

资产负债率与同行业公司对比如下：

公司名称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
佳禾智能	40.71%	50.31%	55.41%
立讯精密	55.95%	54.24%	48.21%
朝阳科技	41.24%	26.02%	32.47%
歌尔股份	53.46%	48.93%	43.86%
平均	47.84%	44.87%	44.99%
赢通通讯	24.03%	30.42%	12.27%

数据来源：上市公司定期报告及拟上市公司招股说明书

报告期内，公司流动比率、速动比率均高于同行业上市公司，且资产负债率低显著于同行业可比公司，偿债能力较强。一方面系公司 2017 年首次公开发行股票募集资金到账，另一方面系公司在生产经营中注重资产的流动性，使得生产规模与资产规模扩张进度相匹配。

(四) 资产周转能力指标分析

1、公司资产周转能力指标分析

报告期内，公司资产周转能力有关财务指标如下：

指标	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
应收账款周转率（次/年）	3.15	3.28	3.52
存货周转率（次/年）	3.94	3.95	5.06
总资产周转率（次/年）	0.79	0.68	0.77

报告期内各期，公司应收账款周转率分别为 3.52、3.28 和 3.15，呈现小幅下降趋势，主要系公司 2018 年收购惠州联韵，新增一定规模的应收账款所致。报告期内，公司回款情况总体较为稳定。

报告期内各期，公司存货周转率分别为 5.06、3.95 和 3.94，呈现逐渐下降趋势，主要系公司大力拓展耳机成品业务并且收购惠州联韵，导致存货规模增加。

报告期内各期，公司总资产周转率分别为 0.77、0.68 和 0.79，2018 年公司总资产周转率呈现小幅下降，主要系公司报告期内通过投入赢通智能电子生产项目（一期）、新建厂房、购置设备等方式不断扩大生产投入和增强业务实力收购惠州联韵所致。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

（1）应收账款周转率

应收账款周转率与同行业公司对比如下：

公司名称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
佳禾智能	7.13	5.88	4.37
立讯精密	5.13	3.94	3.87
朝阳科技	3.70	3.39	3.98
歌尔股份	4.60	3.52	4.37
平均	5.14	4.18	4.14
赢通通讯	3.15	3.28	3.52

数据来源：上市公司定期报告及拟上市公司招股说明书

报告期内，公司的应收账款周转率略低于同行业可比公司，主要系公司 2017 年以来公司销售收入规模增加较快，公司应收账款规模增长速度超过销售收入，公司应收账款周转率逐步下降。

（2）存货周转率

报告期内，公司存货周转率与可比公司对比如下：

公司名称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
佳禾智能	5.23	4.00	4.29
立讯精密	8.05	6.90	6.53
朝阳科技	4.77	4.04	5.16
歌尔股份	6.72	5.89	7.34
平均	6.19	5.21	5.83
瀛通通讯	3.94	3.95	5.06

数据来源：上市公司定期报告及拟上市公司招股说明书

报告期内公司存货周转率自 2017 年以来低于同行业可比公司，主要原因为公司上市后扩大生产规模，增加新项目的备货，原材料采购规模逐步增加，在产品、库存商品规模逐年上升所致。2018 年 12 月，公司收购惠州联韵，新增了较大规模的库存。

(3) 总资产周转率

报告期内，公司总资产周转率与可比公司对比如下：

公司名称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
佳禾智能	1.43	1.24	1.31
立讯精密	1.46	1.13	0.95
朝阳科技	1.31	1.22	1.51
歌尔股份	1.09	0.84	1.03
平均	1.32	1.11	1.20
瀛通通讯	0.79	0.68	0.77

数据来源：上市公司定期报告及拟上市公司招股说明书

报告期内，公司的总资产周转率略低于可比上市公司平均水平，主要系公司报告期利用上市所募集的资金新建厂房、购置设备，同时收购惠州联韵导致公司总资产规模增加所致。总体来看，公司经营风险相对可控，持续经营能力稳定。

二、盈利能力分析

公司最近三年的营业收入、利润情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业总收入	110,780.93	100.00%	89,644.84	100.00%	72,168.84	100.00%

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	110,780.93	100.00%	89,644.84	100.00%	72,168.84	100.00%
营业总成本	103,952.81	93.84%	83,368.03	93.00%	63,988.30	88.66%
营业成本	84,023.87	75.85%	67,020.19	74.76%	50,217.23	69.58%
税金及附加	653.38	0.59%	713.91	0.80%	742.29	1.03%
销售费用	2,639.63	2.38%	2,373.86	2.65%	1,812.12	2.51%
管理费用	11,286.38	10.19%	8,570.76	9.56%	5,934.69	8.22%
研发费用	5,627.90	5.08%	4,367.40	4.87%	4,019.08	5.57%
财务费用	-278.34	-0.25%	-590.20	-0.66%	976.35	1.35%
其他收益	776.93	0.70%	497.56	0.56%	585.07	0.81%
投资收益	281.19	0.25%	673.20	0.75%	539.16	0.75%
资产减值损失	-25.95	-0.02%	-912.10	-1.02%	-286.54	-0.40%
信用减值损失	189.35	0.17%	-	-	-	-
资产处置收益	20.19	0.02%	-26.27	-0.03%	-12.21	-0.02%
营业利润	8,069.84	7.28%	7,421.30	8.28%	9,292.56	12.88%
加：营业外收入	28.63	0.03%	-	-	746.62	1.03%
减：营业外支出	110.84	0.10%	10.84	0.01%	251.03	0.35%
利润总额	7,987.62	7.21%	7,410.46	8.27%	9,788.15	13.56%
减：所得税费用	865.28	0.78%	1,078.06	1.20%	1,347.26	1.87%
净利润	7,122.35	6.43%	6,332.40	7.06%	8,440.89	11.70%
持续经营净利润	7,122.35	6.43%	6,332.40	7.06%	8,440.89	11.70%
减：少数股东损益	-	-	-116.62	-0.13%	-137.93	-0.19%
归属于母公司所有者的净利润	7,122.35	6.43%	6,449.01	7.19%	8,578.82	11.89%
加：其他综合收益	-8.89	-0.01%	27.39	0.03%	-110.69	-0.15%
综合收益总额	7,113.46	6.42%	6,359.79	7.09%	8,330.20	11.54%
减：归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-121.21	-0.14%	-145.6	-0.20%
归属于母公司普通股股东综合收益总额	7,113.46	6.42%	6,481.00	7.23%	8,475.80	11.74%
每股收益：						

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
基本每股收益	0.59	-	0.53	-	0.76	-
稀释每股收益	0.58	-	0.53	-	0.76	-

2017年度、2018年度及2019年度，公司营业收入分别为72,168.84万元、89,644.84万元及82,173.28万元，近三年收入规模实现稳定增长。

（一）营业收入、营业成本分析

报告期内，公司营业收入、营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	109,529.95	98.87%	89,056.85	99.34%	71,586.63	99.19%
其他业务收入	1,250.99	1.13%	588.00	0.66%	582.21	0.81%
营业收入合计	110,780.93	100.00%	89,644.84	100.00%	72,168.84	100.00%
主营业务成本	83,218.04	99.04%	66,570.05	99.33%	49,779.28	99.13%
其他业务成本	805.83	0.96%	450.13	0.67%	437.95	0.87%
营业成本合计	84,023.87	100.00%	67,020.19	100.00%	50,217.23	100.00%

随着公司业务快速发展，公司主营业务收入逐年保持较快增长。2017年度、2018年度和2019年度分别实现主营业务收入71,586.63万元、89,056.85万元和109,529.95万元。报告期内公司营业收入主要来源于主营业务收入，其他业务收入主要为公司处理废品、销售原材料以及销售样品模具等产生的收入，比重较低。

1、营业收入、营业成本的产品分布

单位：万元

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
声学零件	36,506.09	32.95%	48,191.23	53.76%	54,430.09	75.42%
耳机	55,008.86	49.66%	18,938.05	21.13%	2,221.46	3.08%

数据 线及 其他	18,015.00	16.26%	21,927.57	24.46%	14,935.08	20.69%
其 他 业 务 收 入	1,250.99	1.13%	588.00	0.66%	582.21	0.81%
合计	110,780.93	100.00%	89,644.84	100.00%	72,168.84	100.00%

声学零件主要包括耳机半成品、耳机线材等产品，耳机主要为耳机成品，数据线及其他产品包括数据传输线产品和智能音箱产品等。

2017年、2018年和2019年，声学零件收入占公司营业收入的比重分别为75.42%、53.76%和32.95%，声学零件收入占比总体呈现下降趋势，主要原因系耳机市场出现“无线化”、“智能化”的发展趋势，对公司原有耳机线材、半成品等声学零件需求量逐步下降。2017年、2018年和2019年，耳机收入占公司营业收入的比重分别为3.08%、21.13%和49.66%，耳机收入占比总体呈现快速上升趋势，主要原因系公司承接耳机成品订单金额不断上升，同时公司2018年12月收购了耳机成品公司惠州联韵。2017年、2018年和2019年，数据线及其他收入占公司营业收入的比重分别为20.69%、24.46%和16.26%，总体呈现下降趋势，主要原因系下游客户订单量出现波动。

报告期内，按产品类别分类的营业成本情况如下：

单位：万元

类别	2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
声学零件	22,231.09	26.46%	31,285.59	46.68%	33,084.24	65.88%
耳机	46,645.85	55.51%	15,414.12	23.00%	2,576.70	5.13%
数据线及其他	14,341.11	17.07%	19,870.34	29.65%	14,118.34	28.11%
其他业务成本	805.83	0.96%	450.13	0.67%	437.95	0.87%
合计	84,023.87	100.00%	67,020.19	100.00%	50,217.23	100.00%

2017年、2018年和2019年，公司营业成本中的产品构成变化情况与营业收入的变化情况基本一致。声学零件成本占发行人营业成本的比重逐渐下降，分别为65.88%、46.68%和26.46%，主要原因是公司声学零件产品销售量下降，相应的原材料采购、人工成本等相应降低。公司2018年以来，耳机产品相关的原材料采购、人工成本上升较快，因而耳机产品成本占比逐步提高。声学零件成本占

比低于收入占比的主要原因是声学零件产品属于公司传统的优势产品，生产工艺和技术较为成熟，原材料投入在该类产品中占比相对较低，毛利率相对较高。

2、营业收入的地区分布

报告期内，发行人按区域构成的营业收入情况如下：

单位：万元

地区	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	56,199.05	50.73%	44,424.92	49.56%	30,308.14	42.00%
境外	54,818.78	49.27%	45,219.92	50.44%	41,860.70	58.00%
合计	110,780.93	100.00%	89,644.84	100.00%	72,168.84	100.00%

报告期内各期，公司境内收入占比为 42.00%、49.56%和 50.73%，公司境外收入占比为 58.00%、50.44%和 49.27%。报告期内，境内收入占比逐年上升，境外收入占比逐年下降主要原因系下游以智能手机为代表的消费电子品牌厂商的市场格局发生变化，国产品牌的市场占有率逐步提升。公司的主要终端品牌客户结构中，苹果、三星、飞利浦、SONY 等国际品牌占比下降，小米、OPPO、万魔声学等国内品牌占比提升。因此，公司境内收入占比不断提升。

公司境外客户主要分布于亚洲、北美和南美，2017 年至 2019 年，公司海外分地区的收入构成如下表所示：

单位：万元

地区	2019 年		2018 年		2017 年	
	收入	比例 (%)	收入	比例 (%)	收入	比例 (%)
亚洲	41,416.51	75.88	37,270.66	82.42	41,494.31	99.12
美国	6,949.70	12.73	6,831.05	15.11	366.39	0.88
北美其他地区	4.10	0.01	-	-	-	-
南美	5,284.10	9.68	-	-	-	-
欧洲	901.62	1.65	1,115.63	2.47	-	-
其他地区	25.86	0.05	2.59	0.01	-	-
合计	54,581.88	100.00	45,219.92	100.00	41,860.70	100.00

2017 年至 2019 年，公司前五名境外客户及销售的具体情况如下：

序号	客户名称	国家或地区	销售收入 (万元)	占当期境外收入比例	占当期营业收入比例
----	------	-------	-----------	-----------	-----------

				(%)	(%)
2019年					
1	伟创力	巴西、印度	7,912.19	14.50%	7.14%
2	歌尔股份	越南	7,510.23	13.76%	6.78%
3	Rising Stars	印度	7,126.58	13.06%	6.43%
4	高岛（国际）有限公司	马来西亚	6,415.05	11.75%	5.79%
5	vivo Mobile	印度	3,603.45	6.60%	3.25%
	合计		32,567.49	59.67%	29.40%
2018年					
1	歌尔股份	越南	8,289.66	18.33	9.25
2	台湾鸿海	台湾	6,919.94	15.30	7.72
3	ZAGG Inc.	美国、爱尔兰、香港	6,807.20	15.05	7.59
4	Rising Stars	印度	4,624.27	10.23	5.16
5	高岛（国际）有限公司	马来西亚	4,119.95	9.11	4.60
	合计		30,761.03	68.03	34.31
2017年					
1	台湾鸿海	台湾	11,994.99	28.65	16.62
2	丰达电机	香港	11,151.19	26.64	15.45
3	歌尔股份	越南	9,809.41	23.43	13.59
4	高岛（国际）有限公司	马来西亚	2,395.88	5.72	3.32
5	伟易达	香港 ^注	2,036.03	4.86	2.82
	合计		37,387.50	89.31	51.81

注：公司向大东骏通（东莞）电子有限公司和伟易达电讯有限公司销售的产品以外币计价，出口至海关监管的位于国内的物流园区、保税区或出口加工区。

2017年至2019年，公司前五名境外客户的销售收入占境外总收入的比例分别为89.31%、68.03%和59.67%。随着公司业务的不断发展，境外客户集中度有所下降。前五名境外客户主要集中于越南、马来西亚、印度、巴西等地，美国占比较低。

2017年至2019年，公司上述主要海外客户的基本情况如下：

客户名称	成立时间	国家或地区	经营情况	主要销售产品
台湾鸿海	1974年	台湾	全球3C代工领域规模最大的国际集团，主营各式连接器产品线及零组件、精密金属加工零件与工程塑料组件、消费性电子产品生产制造	耳机半成品、数据线半成品

高岛（国际）有限公司	1993 年	香港	主要经营电子部品业务、包括液晶电子显示屏 LCD、MIC、IC、PCB 部品组装等	耳机/数据线 半成品、数据线
Rising Stars	2015 年	印度	主营各式连接器产品线及零组件、精密金属加工零件与工程塑料组件、消费性电子产品生产制造	数据线
歌尔股份	2001 年	越南	主营业务为声电器件、光电器件、电子配件及整机类电子产品等的研发、生产与销售	耳机半成品
Vivo Mobile India Private Limited	2010 年	印度	主营各类电话机、智能手机、手机配件、饰品、手机周边设备、各类通信终端设备，电脑及周边设备、电池、电源、家用电器等产品生产制造	耳机、数据线
伟创力	1969 年	美国	全球著名电子制造服务供应商，业务包括手机电路板设计、通信工程、汽车配件制造和物流等	半成品、数据线
伟易达电讯有限公司	1976 年	香港	主要生产销售无线通讯装置、照明器具、音响设备、办公设备等	半成品、数据线
ZAGG Inc.	2005 年	美国	生产和销售全系列的移动设备配件，包括平板电脑的蓝牙键盘、外挂电池、移动设备保护套/贴膜、音频耳机，蓝牙音响类，游戏类产品等	耳机
大东骏通（东莞）电子有限公司	1993 年	东莞	主要为索尼代工，生产耳机线，音响，机器人，无人机等产品	半成品、数据线
丰达电机	1949 年	日本	主营通信产品零组件、汽车音响零组件、声学产品零组件的研发、生产和销售	半成品、数据线、耳机用通讯线材

3、营业收入的季节性

单位：万元

季节	2019 年	2018 年	2017 年
----	--------	--------	--------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一季度	24,113.56	21.77%	16,292.89	18.17%	13,944.75	19.32%
二季度	27,370.22	24.71%	23,344.97	26.04%	20,538.90	28.46%
三季度	30,689.50	27.70%	26,891.03	30.00%	17,626.93	24.42%
四季度	28,607.65	25.82%	23,115.94	25.79%	20,058.25	27.79%
合计	110,780.93	100.00%	89,644.83	100.00%	72,168.83	100.00%

总体来看，公司业务不存在明显的季节性，第一季度收入相对其他季度较低，主要原因为受到春节影响，其他季度销售收入总体较为均衡。

（二）毛利率分析

报告期内，公司主营业务的毛利情况如下：

单位：万元

类别	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
声学零件	14,275.00	54.25%	16,905.64	75.18%	21,345.85	97.88%
耳机	8,363.02	31.78%	3,523.93	15.67%	-355.24	-1.63%
数据线及其他	3,673.89	13.96%	2,057.23	9.15%	816.74	3.75%
合计	26,311.91	100.00%	22,486.80	100.00%	21,807.35	100.00%

报告期内，公司主营业务的毛利率情况如下：

类别	2019 年	2018 年	2017 年
声学零件	39.10%	35.08%	39.22%
耳机	15.20%	18.61%	-15.99%
数据线及其他	20.39%	9.38%	5.47%
综合毛利率	24.02%	25.25%	30.46%

1、综合毛利率分析

从上表可以看出，2017 年、2018 年和 2019 年公司综合毛利率分别为 30.46%、25.25%和 24.02%，处于下降趋势。公司报告期内综合毛利率下降的主要原因是公司毛利率较高的声学零件产品毛利率持续下滑，且该类产品销售收入总体处于下降趋势。同时，公司大力拓展了耳机成品业务，耳机成品收入占营业收入比例从 2017 年的 3.08%增加到 2019 年的 49.66%，该类业务毛利率相对较低，拉低了公司综合毛利率水平。

2、声学零件产品毛利率分析

2017年、2018年和2019年公司声学零件产品毛利率分别为39.22%、35.08%和39.10%。2018年毛利率相比于2017年有所下降主要原因是公司声学零件产品主要是通讯线材和耳机半成品，主要应用于有线耳机。产品随着下游市场的变化，有线耳机的需求量和单价逐步下降，而同期人工成本保持上涨态势，该类产品的利润空间被逐步压缩。2019年，公司加强成本管控，同时广西浦北厂区所在地区用工成本相较于公司其他厂区较低，故而毛利率有所回升。

3、耳机产品毛利率分析

2017年、2018年和2019年公司耳机产品毛利率分别为-15.99%、18.61%和15.20%，总体处于上升趋势，主要原因是公司于2017年开始规模化生产耳机成品，初期公司内部的生产线及管理均处于磨合阶段，生产效率相对较低，生产规模较小，该产品未能实现盈利。2018年以来，随着公司生产效率和产品良率的逐步提升，耳机产品毛利率提升较为显著。2018年底，公司收购了惠州联韵并开始TWS耳机等产品的生产。该等产品销售价格一般明显高于传统有线耳机产品，2019年耳机产品毛利率略有下降。

4、数据线及其他产品毛利率分析

2017年、2018年和2019年公司声学零件产品毛利率分别为5.47%、9.38%和20.39%，总体处于上升趋势，主要原因是2017年公司数据线产品主要系为台湾鸿海进行苹果Lightning数据线加工，该产品毛利率较低；2018年以来，公司新增加小米品牌及其他品牌的数据线生产，同时依靠印度瀛通的人力成本优势和生产效率的提升，该产品毛利率逐步提升。

公司综合毛利率与同行业可比公司对比如下：

可比公司	2019年	2018年	2017年
佳禾智能	14.97%	20.14%	18.29%
立讯精密	19.91%	21.05%	20.00%
朝阳科技	22.04%	25.41%	26.33%
歌尔股份	15.43%	18.82%	22.01%
平均	18.09%	21.35%	21.66%
瀛通通讯	24.02%	25.25%	30.46%

数据来源：上市公司定期报告及拟上市公司招股说明书

报告期内，公司综合毛利率略高于可比上市公司平均水平，主要由公司的产

品结构影响所致。从分产品类型来看，报告期内，公司声学产品与可比公司相似产品毛利率对比情况如下：

可比公司	可比产品	2019年	2018年	2017年
佳禾智能	耳机	15.11%	19.77%	18.12%
朝阳科技	耳机成品	7.62%	10.99%	15.54%
	电声配件	32.05%	33.47%	30.32%
歌尔股份	电声器件	-	-	24.21%
	智能声学整机	12.66%	12.61%	-
赢通通讯	声学零件	39.10%	35.08%	39.22%
	耳机	15.20%	18.61%	-15.99%

数据来源：上市公司定期报告及拟上市公司招股说明书

公司的声学产品主要为耳机线材、耳机半成品等，耳机主要为耳机成品；歌尔股份电声器件主要为微型麦克风、微型扬声器、扬声器模组、天线模组、有线耳机、蓝牙耳机、MEMS 传感器及其他电子元器件等，2018 年及以后歌尔股份将电声产品相关业务重新分类为智能声学整机制造。公司声学零件产品与歌尔股份电声器件在原材料、工艺流程、产品性质等方面均不同，故而毛利率存在一定差异；朝阳科技电声配件产品主要包括通讯线材、耳机皮套等，与公司声学零件产品较为接近，毛利率整体相近。

公司耳机成品毛利率与歌尔股份智能声学整机产品、佳禾智能耳机产品整体较为接近。朝阳科技耳机成品的毛利率低于公司，主要因客户结构不同所致，公司耳机产品主要面向行业内知名的电声品牌运营商，朝阳科技耳机产品的主要客户为国内消费电子厂商和互联网品牌公司，较为注重性价比，毛利空间相对较小。

（三）期间费用分析

报告期内，公司期间费用金额及其占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	2,639.63	2.38%	2,373.86	2.65%	1,812.12	2.51%
管理费用	11,286.38	10.19%	8,570.76	9.56%	5,934.69	8.22%
研发费用	5,627.90	5.08%	4,367.40	4.87%	4,019.08	5.57%
财务费用	-278.34	-0.25%	-590.20	-0.66%	976.35	1.35%
合计	19,275.57	17.40%	14,721.82	16.42%	12,742.24	17.65%

注：上表中的占比系占营业收入的比重

2017年、2018年和2019年公司期间费用分别为12,742.24万元、14,721.82万元和19,275.57万元，期间费用逐年递增，主要原因是公司业务规模逐年扩大，费用支出相应增加所致。

2017年、2018年和2019年公司期间费用率分别为17.65%、16.42%和17.40%。2019年公司期间费用率相较于2018年有所回升，主要系公司股份支付金额的摊销增加了管理费用。

1、销售费用

公司的销售费用主要由职工薪酬、外部运输报关费及业务经费构成，报告期内公司销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	906.15	34.33%	1,093.39	46.06%	777.04	42.88%
外部运输报关费	877.39	33.24%	579.58	24.42%	459.09	25.33%
业务经费	539.43	20.44%	358.18	15.09%	287.15	15.85%
车辆费用	132.54	5.02%	119.13	5.02%	98.03	5.41%
办公费用	107.52	4.07%	85.19	3.59%	77.30	4.27%
折旧	41.85	1.59%	42.89	1.81%	35.64	1.97%
其他	34.75	1.32%	95.50	4.02%	77.87	4.30%
合计	2,639.63	100.00%	2,373.86	100.00%	1,812.12	100.00%

公司2017年度、2018年度和2019年销售费用分别为1,812.12万元、2,373.86万元和2,639.63万元。公司销售费用逐渐增长的主要原因为公司销售规模扩大，同时在原有客户的基础上加大力度开发了一批销售耳机成品的新客户。报告期内，公司销售费用占营业收入的比重较为稳定。

2、管理费用

公司的管理费用主要包括管理人员薪酬、折旧与摊销费、办公水电费等。报告期内公司管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	5,543.35	49.12%	5,097.96	59.48%	3,333.94	56.18%
折旧与摊销	1,669.80	14.79%	1,304.35	15.22%	1,167.58	19.67%
中介机构费用	411.05	3.64%	320.18	3.74%	165.00	2.78%
办公水电费	887.37	7.86%	591.43	6.90%	381.76	6.43%
差旅费用	277.51	2.46%	242.7	2.83%	173.88	2.93%
税费	-	-	-	-	-	-
车辆使用及其他修理费	221.69	1.96%	111.97	1.31%	96.62	1.63%
物料消耗	254.75	2.26%	76.95	0.90%	68.86	1.16%
业务招待费	290.31	2.57%	329.51	3.84%	169.43	2.85%
开办费用	-	-	-	-	8.31	0.14%
股权激励	918.70	8.14%				
其他费用	811.85	7.19%	495.71	5.78%	369.3	6.22%
合计	11,286.38	100.00%	8,570.76	100.00%	5,934.69	100.00%

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年管理费用分别为 5,934.69 万元、8,570.76 万元和 11,286.38 万元，占营业收入比重逐渐上升。2018 年以来，公司管理费用上升较快的主要原因为公司进行产品转型升级，新成立了智能产品事业部，招聘了较多的国际化、专业化管理人才，管理员工工资增加。2018 年 12 月，公司推出了股权激励计划，股份支付金额的摊销也相应增加了 2018 年和 2019 年的管理费用。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用明细如下：

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资及附加	2,346.35	41.69%	2,181.93	49.96%	1,569.68	39.06%
研发领料	2,167.91	38.52%	1,373.74	31.45%	1,847.76	45.97%
折旧与摊销	541.82	9.63%	451.77	10.34%	223.23	5.55%
其他	571.82	10.16%	359.96	8.24%	378.42	9.42%
合计	5,627.90	100.00%	4,367.40	100.00%	4,019.08	100.00%

2018 年，新会计准则新增“研发费用”项目，原计入“管理费用”项目的研发费用单独列示为“研发费用”项目，此项会计政策变更采用追溯调整法。2017

年、2018 年和 2019 年，公司研发费用分别为 4,019.08 万元、4,367.40 万元和 5,627.90 万元，研发费用占营业收入比例分别为 5.57%、4.87%和 5.08%。

报告期内，公司研发费用主要为职工薪酬和研发领料，职工薪酬占研发费用的比例分别为 39.06%、49.96%和 41.69%，研发领料占研发费用比例 45.97%、31.45%和 38.52%。相比于 2017 年，公司研发费用中职工薪酬占比提升的主要原因系公司大力研发智能无线耳机等新产品，招募了一批相关的研发技术人才，因此研发人员工资提升较快。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
利息支出	546.33	19.94	0.00
减：利息收入	239.63	240.63	208.94
汇兑损益	-332.35	-397.16	1,161.67
银行手续费	34.23	27.65	17.99
其他	286.93	0.00	5.62
合计	-278.34	-590.20	976.35

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务费用分别为 976.35 万元、-590.20 万元和-278.34 万元。公司境外销售主要以美元结算，因此美元汇率波动对于公司财务费用的影响较大。2017 年度公司财务费用较大主要系当年美元汇率大幅贬值，导致公司当年汇兑损失较大；2018 年美元汇率逐步升值，产生较多的汇兑收益，公司财务费用相应变动。2019 年，财务费用相比于 2018 年有所波动，主要系公司银行借款利息支出增加，采购折扣冲减费用所致。

（四）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失主要为应收账款、其他应收款的坏账准备和存货跌价准备。2017 年度、2018 年度和 2019 年，公司资产减值损失金额分别为 -286.54 万元、-912.10 万元和-25.95 万元，公司资产减值损失发生情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
----	--------	--------	--------

坏账损失	-	-359.35	-60.08
存货跌价损失	-25.95	-552.75	-226.45
合计	-25.95	-912.10	-286.54

因企业会计准则变化，2019年起资产减值损失以负数作为填列标准，代表资产减值损失，正数代表收益。公司依照新准则处理规定对以前年度数据进行追溯调整。同时，2019年，公司资产减值损失在利润表中列示科目分为资产减值损失和信用减值损失。公司2018年资产减值损失金额较大的主要原因是公司收入规模扩大以及收购惠州联韵，应收账款及存货账面余额相较于2017年末增加较大，相应提高了应收账款坏账准备和存货跌价准备的计提金额。2019年，公司坏账损失主要为信用减值损失。2019年，公司存货跌价损失相比于2018年大幅减小，主要系2018年由于公司子公司越南赢通、印度赢通处于亏损状态，公司基于谨慎性原则，计提了较高金额的存货跌价准备。2019年，越南赢通与印度赢通扭亏为盈，计提的存货跌价准备相应减少。根据公司存货跌价计提政策，由于2019年已将2018年计提存货跌价准备的存货售出，2019年公司存货跌价准备转销494.36万元，计提25.95万元。

公司已制定严格的资产减值准备计提政策，报告期内各项资产的减值准备计提充分合理。

（五）其他收益

报告期内，公司其他收益主要是政府补助和客户设备补助，均为与资产相关的收益。报告期内，公司其他收益的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
政府补助	735.11	446.40	547.35
客户设备补助	34.28	34.28	22.86
个税手续费返还	7.53	16.87	14.86
合计	776.93	497.56	585.07

（六）投资收益

报告期内公司投资收益主要是银行理财投资收益。报告期内，公司投资收益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
理财产品投资收益	281.19	673.20	539.16
合计	281.19	673.20	539.16

2019年，公司主要以结构性存款方式进行现金管理，所得利息收入计入财务费用，理财产品投资收益相应减少。

（七）利润来源收益分析

单位：万元

项目	2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业利润	8,069.84	101.03%	7,421.30	100.15%	9,292.56	94.94%
加：营业外收入	28.63	0.36%	-	-	746.62	7.63%
减：营业外支出	110.84	1.39%	10.84	0.15%	251.03	2.56%
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-	-	-	-
利润总额	7,987.62	100.00%	7,410.46	100.00%	9,788.15	100.00%
减：所得税费用	865.28	-	1,078.06	-	1,347.26	-
净利润	7,122.35	-	6,332.40	-	8,440.89	-

注：比例是指占利润总额的比例。

公司净利润主要来源于主营业务产生的营业利润。

（八）非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
非经常性损益（税后）	812.17	891.12	1,240.61
归属于母公司所有者的净利润	7,122.35	6,449.01	8,578.82
占归属于母公司所有者的净利润的比重	11.40%	13.82%	14.46%

报告期内，公司非经常性损益净额占归属于母公司所有者净利润的比例分别为14.46%、13.82%和11.40%，其金额与所占比例均较低，公司经营成果受非经常性损益的影响较小。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
一、经营活动产生的现金流量净额	15,284.67	744.93	6,443.98
二、投资活动产生的现金流量净额	-20,959.45	-4,126.06	-26,807.30
三、筹资活动产生的现金流量净额	1,363.76	-7,697.81	39,382.82
四、汇率变动对现金的影响	322.77	314.82	-1,012.78
五、现金及现金等价物净增加额	-3,988.25	-10,764.12	18,006.72
加期初现金及现金等价物余额	21,980.59	32,744.71	14,737.99
六、期末现金及现金等价物余额	17,992.34	21,980.59	32,744.71

（一）经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
销售商品、提供劳务收到的现金	128,307.97	90,653.11	78,387.80
收到的税费返还	4,163.68	3,221.45	1,447.76
收到其他与经营活动有关的现金	833.90	879.85	1,702.28
经营活动现金流入小计	133,305.55	94,754.42	81,537.85
购买商品、接受劳务支付的现金	84,955.39	58,916.68	46,127.88
支付给职工以及为职工支付的现金	24,457.91	26,244.95	20,762.89
支付的各项税费	2,795.20	4,541.63	4,343.75
支付其他与经营活动有关的现金	5,812.38	4,306.22	3,859.35
经营活动现金流出小计	118,020.88	94,009.49	75,093.87
经营活动产生的现金流量净额	15,284.67	744.93	6,443.98

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 6,443.98 万元、744.93 万元和 15,284.67 万元。经营活动现金流入持续为正，经营活动现金流情况良好。

2018 年相比于 2017 年，经营活动产生的现金流量净额下降，主要原因系 2018 年下半年公司耳机产品销售金额上升，原材料采购规模上升较快，同时员工薪酬保持上升态势，占用了较多的营运资金。2019 年，公司经营活动产生的现金流量较上年同期增加 1,951.82%，主要原因为 2019 年公司加强应收账款管理，加大回款力度，而 2018 年公司子公司印度赢通销售额扩大，加之运输周期较长占用了较多的营运资金。

（二）投资性活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
取得投资收益收到的现金	281.19	673.20	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	249.94	278.41	176.91
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	143,450.00	158,928.86	48,034.59
投资活动现金流入小计	143,981.14	159,880.47	48,211.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,990.58	9,055.54	6,318.79
投资支付的现金	-	3,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	9,000.00	3,269.53	-
支付其他与投资活动有关的现金	143,950.00	148,681.45	68,700.00
投资活动现金流出小计	164,940.58	164,006.52	75,018.79
投资活动产生的现金流量净额	-20,959.45	-4,126.06	-26,807.30

2018年投资活动产生的现金流量净额-4,126.06万元，主要原因为当年公司购买短期保本理财产品的频率增加，赎回的短期保本理财产品金额增加及理财利息增加所致。2019年，公司投资活动产生的现金流量净额为-20,959.45万元，主要系公司理财净赎回资金较上年度减少，同时2019年支付收购惠州联韵股权的现金对价款所致。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
吸收投资收到的现金	2,680.58	-	47,638.79
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	315.79
取得借款收到的现金	7,200.00	3,290.00	-
筹资活动现金流入小计	9,880.58	3,290.00	47,638.79
偿还债务支付的现金	5,589.00	-	-

项目	2019年	2018年	2017年
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,927.82	3,700.89	6,134.92
支付其他与筹资活动有关的现金	-	7,286.92	2,121.05
筹资活动现金流出小计	8,516.82	10,987.81	8,255.97
筹资活动产生的现金流量净额	1,363.76	-7,697.81	39,382.82

2017年公司筹资活动产生的现金流量净额 39,382.82 万元，主要原因为公司于 2017 年 IPO 发行，IPO 募集资金到账大幅增加了筹资活动现金流入。2018 年，筹资活动产生的现金流量净额为负，主要原因为 2018 年公司股权回购及支付现金分红增加所致。2019 年公司筹资活动产生的现金流量净额为 1,363.76 万元，相比于 2018 年变动较大，主要原因为 2019 年公司长期借款增加，偿还短期借款，同时公司实施股权激励计划收到投资款所致。

四、资本性支出

（一）最近三年重大资本性支出情况

2017 年、2018 年及 2019 年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 6,318.79 万、9,055.54 万元和 11,990.58 万元。

（二）未来可预见的资本性支出

未来公司安排的重大资本性支出主要包括本次发行可转债募集资金投资项目。

五、报告期会计政策和会计估计变更情况

（一）会计政策变更情况

1、2019 年企业会计准则变化引起的会计政策变更

财政部于 2019 年 4 月 30 日颁布了《修订通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，要求执行企业会计准则的非金融企业按照企业会计准则和《修订通知》的要求编制 2019 年度中期财务报表和年度财务报表以及以后期间的财务报表。根据《修订通知》的有关要求，公司属于已执行新金融准则但未执行新收入

准则和新租赁准则的企业，应当结合《修订通知》的要求对财务报表格式及部分科目列报进行相应调整。此项会计政策变更采用追溯调整法。2018 年度资产负债表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	324,802,754.32	应收票据	2,892,381.77
		应收账款	321,910,372.55
应付票据及应付账款	245,182,639.06	应付票据	0.00
		应付账款	245,182,639.06
减：资产减值损失	2,663,793.62	加：资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,663,793.62

同时，公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号-套期保值》以及《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》（以下简称“新金融工具准则”）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整。首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益或其他综合收益。执行新金融工具准则对公司 2019 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下：

单位：元

项目	资产负债表		
	2018年12月31日	新金融工具准则调整影响	2019年1月1日
交易性金融资产		113,000,000.00	113,000,000.00
其他流动资产	113,000,000.00	-113,000,000.00	
可供出售金融资产	30,000,000.00	-30,000,000.00	
其他非流动金融资产		30,000,000.00	30,000,000.00

2、2018 年企业会计准则变化引起的会计政策变更

(1) 公司根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）及其解读和企业会计准则的要求编制 2018 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2017 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额	新列报报表项目及金额
------------	------------

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	1,149,008.26	应收票据及应收账款	207,395,702.51
应收账款	206,246,694.25		
应收利息	1,474,166.67	其他应收款	5,778,895.68
应收股利	-		
其他应收款	4,304,729.01		
固定资产	221,178,813.76	固定资产	221,178,813.76
固定资产清理	-		
在建工程	19,219,812.85	在建工程	19,219,812.85
工程物资	-		
应付票据	-	应付票据及应付账款	103,542,736.36
应付账款	103,542,736.36		
应付利息	-	其他应付款	3,561,876.64
应付股利	-		
其他应付款	3,561,876.64		
长期应付款	-	长期应付款	-
专项应付款	-		
管理费用	99,537,707.40	管理费用	59,346,903.33
		研发费用	40,190,804.07
收到其他与经营活动有关的现金	17,022,802.40	收到其他与经营活动有关的现金	17,022,802.40
收到其他与投资活动有关的现金	480,345,868.19	收到其他与投资活动有关的现金	480,345,868.19

(2) 财政部于 2017 年度颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。公司自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司期初财务数据无影响。

3、2017 年企业会计准则变化引起的会计政策变更

公司编制 2017 年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30 号)，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法，调减 2016 年度营业外收入

7,356.52 元，营业外支出 13,374.61 元，调增资产处置收益-6,018.09 元。

（二）会计估计变更情况

报告期内，公司无重要会计估计变更的情况。

（三）前期会计差错更正情况

报告期内，公司无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大担保事项

截至 2019 年 12 月 31 日，公司无需要披露的重大对外担保事项。

（二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至 2019 年 12 月 31 日，公司无重大诉讼、仲裁事项。

（三）重大期后事项

截至本募集说明书签署之日，公司无重大期后事项。

七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）行业发展前景向好

公司主营业务为声学零件、耳机、数据线及其他产品的研发、生产和销售等，产品广泛应用于智能手机、平板电脑、个人电脑、个人数码产品等消费电子产品领域。通信技术的升级配合消费电子产品的智能化、无线化、便携化，使得下游消费电子领域的发展前景广阔，并对多制式、多类型声学零件、耳机产品的需求不断增加。同时，电声行业属于国家鼓励发展的产业，国家出台《电声器件产业“十三五”发展规划》等相关产业政策保障行业的发展。技术进步和政策支持将为行业带来良好的发展前景。

经过多年在行业的深耕，公司已成为位列声学零件、耳机领域前列的企业，

随着行业的不断发展以及产业整合的不断深入，公司可充分利用自身优势，进一步扩大市场份额。

（二）不断提升核心竞争力

公司已成为国内声学领域技术研发、结构设计、精密检测、组装配送、技术服务于一体的优势企业，主要产品及服务以各类型微细通讯线材、耳机产品的设计为核心，为客户提供实现声学通讯、数据传输等功能的零组件及成品。公司多年以来对研发持续投入，积累了行业内领先的生产技术和工艺水平，奠定了公司在行业尤其是微细通讯线材的领先地位，并与国内外知名终端品牌厂商和大型EMS厂商客户建立长期稳定的合作关系。同时，公司利用在耳机线材、耳机半成品等声学产品方面积累的技术优势及较好的成本控制能力，通过产业链收购与整合，已将产品线进一步扩展至耳机成品领域，并已成为公司盈利的重要来源，为未来营业收入保持增长奠定了基础。

未来，公司将继续巩固在电声产品领域的优势地位，继续提升在技术研发、检测、组装等领域的综合一体化服务优势。同时，公司将围绕消费电子领域进一步扩充产品线，扩大耳机整机产品等新兴业务的规模，与原有业务产生协同，持续提高公司的核心竞争力。

（三）募集资金到位将优化资本结构、提升盈利能力

本次可转换公司债券募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。随着项目建设完成后逐步释放效益，将进一步巩固和提升公司业绩，优化盈利能力，为股东贡献回报。

第八节 本次募集资金运用

一、募集资金运用概况

(一) 募集资金总量及使用情况

经公司 2019 年第三次临时股东大会批准，公司决定申请公开发行可转换公司债券不超过人民币 30,000.00 万元（含 30,000.00 万元），本次发行的募集资金总量将由询价确定的发行价格而定。本次公开发行股票所募集的资金扣除发行费用后，将投资于以下项目，其具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资金额	拟使用募集资金金额
1	智能无线电声产品生产基地新建项目	24,045.00	21,000.00
2	补充流动资金	9,000.00	9,000.00
合计		33,045.00	30,000.00

若本次实际募集资金难以满足投资项目的资金需求，资金缺口由公司自筹解决。本次募集资金到位后，公司将按照投资项目的实施进度及轻重缓急安排使用；若本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，公司将根据实际情况需要以其他资金先行投入，待募集资金到位后予以置换。

(二) 募集资金投资项目用地情况

本项目由公司全资子公司湖北瀛新精密电子有限公司实施，选址位于湖北省咸宁市通城县铁柱工业园，湖北瀛新已于 2013 年 12 月通过招拍挂方式取得本项目所需土地的使用权。

(三) 募集资金投资项目的资金管理安排

若实际募集资金未达到上述项目计划投入金额，则资金缺口由公司自筹解决。本次发行募集资金到位前，公司将根据项目实际建设进度自筹资金先期投入，募集资金到位后置换已预先投入的自筹资金支付的款项。上述募投项目资金缺口（如有）和先期投入的自筹资金主要来自公司的经营所得和股东投入，并视情况

可以通过向银行申请贷款筹集。

（四）募集资金专户存储安排

公司对本次公开发行可转换公司债券募集资金设立专用账户，并与银行签订募集资金专用账户管理协议，将募集资金净额及时、完整地存放在使用专户内，并按照规定的使用计划及进度使用。

（五）保荐机构、发行人律师关于募集资金投资项目的核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人募集资金投资项目取得了当地发改部门的备案证明以及当地环保部门的批文，符合国家产业政策和环境保护相关法律法规的规定。发行人已取得募集资金投资项目用地的使用权，并取得了当地国土部门的合规证明，项目用地方面不存在违法违规行为及其他不确定性。

二、募集资金投资项目建设必要性

（一）本项目是顺应行业发展趋势，服务未来广阔市场的必然选择

近年来，全球芯片、电池、喇叭、数据传输等关键技术不断进步，消费者对以蓝牙耳机为代表的电声产品的便携、无线高保真、智能、个性化等要求也日益提高，电声产品呈现出无线化、数字化、智能化的发展趋势。行业的技术进步和消费升级，使得 TWS 耳机等新兴电声产品迅速普及并实现高速增长。与此同时，关键技术的成熟将降低产品成本，有利于 TWS 耳机、颈挂蓝牙耳机及无线头戴 Hi-Fi 耳机等无线耳机产品快速普及，未来市场前景广阔。

公司积极顺应行业市场发展趋势，对产品研发创新进行了持续投入，开发了 TWS 耳机、头戴蓝牙降噪耳机、智能家居音箱等新产品，导入了一批优质客户并取得了良好的市场反应。因此，公司拟通过本项目的建设实施，扩大公司 TWS 耳机、头戴式蓝牙降噪耳机等产品的产销规模，以积极抢占未来广阔市场空间，进一步提升公司产品的市场占有率。

（二）本项目是落实公司发展战略，完善公司业务布局的关键举措

公司是国内领先的专业从事声学零件、耳机、数据线及其他产品的研发、生

产和销售的先进制造企业。随着产业升级及消费者需求变化，公司紧紧围绕“大声学、大传输”消费电子领域进行布局，坚持以市场为导向，以服务客户为中心，制定了“垂直整合、水平扩张”的战略目标以及“从有线到无线，从半成品到成品”的发展思路，着力发展行业高档产品，扩大生产规模，提升产品的市场占有率和公司的盈利能力。

近年来，公司设立耳机事业部、智能产品事业部，建设模塑车间、底噪低至7.9db全消音室等组织架构调整及投资建设，均是确保上述发展战略实施落地重要举措。本项目的建设实施，有助于公司无线耳机业务规模的扩大和产品布局的持续完善，符合公司既定发展思路。

（三）本项目是有序扩大耳机产能，满足客户日益增长需求的重要投入

近年来，随着耳机市场快速发展，以及对手机品牌客户、新型及传统声学品牌客户、电商平台客户进行深入开发，公司2018年度、2019年1-6月耳机产品收入分别较上年同期增长752.50%、556.47%，客户对无线耳机产品拥有较强需求。在行业快速发展、公司战略逐步推进落实的基础上，公司需进一步扩大耳机产品产能以满足强劲的市场需求。

综上所述，为巩固公司行业地位，有效保障公司持续快速发展，公司拟通过本项目的实施提升电声产品尤其是蓝牙耳机产品的产能，为公司业务规模的进一步扩大奠定产能基础。

三、募集资金投资项目建设的可行性

（一）政策可行性

近年来，我国出台了一系列产业政策与规划，以促进电声产业的创新发展与终端产品消费需求的扩大。

2017年1月，国家发改委发布《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》，将具备多种传感能力和无线技术的可穿戴终端设备，以及新型电声元件、新型连接元件等新型元器件纳入新一代信息技术产业的重点产品目录

中，予以重点支持与发展。

2017年7月，国务院印发《新一代人工智能发展规划》，明确提出加快智能终端核心技术和产品研发，发展新一代智能手机、车载智能终端等移动智能终端产品和设备，鼓励开发智能手表、智能耳机、智能眼镜等可穿戴终端产品，拓展产品形态和应用服务。

2017年12月，工信部发布《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划（2018-2020年）》，提出推动智能硬件普及，支持基于新需求、新材料、新工艺、新原理设计的智能传感器研发及应用，发展市场前景广阔的新型声学等智能传感器。

2018年1月，国家制造强国建设战略咨询委员会发布《〈中国制造2025〉重点领域技术创新路线图（2017年版）》，将包括消费终端在内的5G移动终端、SoC芯片在内的关键芯片等列入通信设备的重点产品，并提出了到2025年国产移动终端、移动终端芯片等产品的发展目标。

2018年7月，工信部与国家发改委联合印发《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020年）》，明确指出提升消费电子产品供给创新水平，提升手机、计算机、音响等各类终端产品的中高端供给体系质量，推进智能可穿戴设备、虚拟/增强现实、超高清终端设备等产品的研发及产业化。

（二）技术可行性

在技术工艺方面，公司自成立以来一直致力于电声元器件的研发和制造，在电声产品领域拥有行业领先的生产技术与制造工艺。通过与下游终端品牌厂商的长期配套研发，公司掌握了产品相关的全套设计技术、工艺制作技术、精密制造技术等核心技术，自动蓝牙降噪测试、六轴自动缠绕、喇叭磁路自动化生产、自动贴调音纸、自动贴防尘网等相关先进生产工艺已成熟应用，并已获得TWS耳机、头戴蓝牙耳机、颈挂蓝牙耳机等产品的相关专利。

在检测质控方面，公司已具备了对耳机成品及智能穿戴等产品各项性能进行完整测试及评估的能力，打造了涵盖SQE、IQC、FQC、IPQC、OQC、QA、QE、TQE、环境测试技术员及实验技术员在内的质控人才队伍，建立了符合国际标准

的质量控制和品质保证体系，并通过了 ISO9001、ISO14001、RoHS、SONY-GP、SA8000、OHSAS18001、ISO17025、两化融合等多项认证。

截至目前，公司已实现本项目产品的量产，已拥有相关核心技术、生产工艺及测试能力，完善的技术工艺及质量控制体系，能够有效保障本项目产品的品质质量。因此，本项目实施具备技术可行性。

（三）市场可行性

伴随着声学领域蓝牙、芯片、电池、喇叭、数据传输等技术的成熟，TWS 耳机、运动耳机、智能耳机等产品推陈出新，刺激了终端消费者对新型电声产品的需求。尤其是苹果 AirPods 面市后，TWS 耳机需求迅速扩大，三星、华为、小米、索尼、Jabra、BOSE、B&O 等诸多厂商相继跟进。更为重要的是，TWS 耳机、智能音箱等电声产品有望成为物联网的重要交互入口，无线化、数字化、智能化电声产品的应用场景将得到极大拓展，市场空间也将进一步扩大。近年来，公司在技术、管理、客户、生产等方面的优势上，通过加大对高端人才的引入及智能装配的投入，快速扩大了 TWS 耳机、Hi-Fi 耳机、智能耳机等耳机成品的收入规模。2018 年，公司耳机产品实现营业收入 18,938.05 万元，同比增长 752.50%，占公司整体营业收入的比重由上年的 3.08% 迅速上升至 21.13%；2019 年 1-6 月公司耳机产品实现营业收入 26,582.73 万元，占公司整体主营业务收入的比例上升至 52.47%，发展态势良好。同时，公司利用自身优势，把握市场机遇，进入国际知名手机品牌、声学品牌终端厂商及大型 EMS 厂商供应链，并与这些客户建立长期稳定的合作关系，尤其是耳机品牌商及互联网电商客户的占比逐渐增大，为本项目的实施奠定了坚实的客户基础。

（四）发行人董事会对募投项目可行性的分析意见

本次公开发行可转换公司债券募集资金不超过人民币 30,000.00 万元，用于智能无线电声产品生产基地新建项目和补充流动资金项目。公司长期从事声学产品、数据线及其他产品的研发、生产和销售，拥有丰富的技术积累。目前公司处于快速发展阶段，行业对无线电声产品的需求旺盛，导致现阶段公司产能处于饱和状态，同时快速增长的业务规模也使公司资金需求加大。本次募投项目能够有

效缓解公司目前产能和资金不足的情况，并为未来增长提供保障，与公司现有生产经营规模、财务状况相适应。公司已掌握相关核心技术并具备独立创新能力，因此本次募投项目与公司现有技术水平和管理能力相适应。

（五）消化新增产能的具体措施

1、服务好现有客户的同时大力开拓新客户

公司作为电声产品专业生产企业，与台湾鸿海、丰达电机、美律实业、歌尔股份等国内外领先的 EMS 厂商建立了稳定的合作关系，为苹果、SONY、OPPO、vivo、小米、万魔声学等品牌厂商供应各类电声产品、数据线及其他产品，客户基础较好。目前，公司已对部分知名客户实现了 TWS 耳机稳定供货。未来公司会加大客户开拓力度，力争成为更多知名厂商的无线智能耳机产品供应商。

2、完善公司生产工艺流程，掌握新产品核心技术

TWS 耳机涉及芯片、传感器、电池、喇叭、麦克风等元器件，生产工艺的复杂程度远超传统有线耳机。公司自 IPO 以来，逐步积累相关生产技术和人才团队，形成了多项相关专利。此外，公司于 2018 年 12 月收购了耳机成品公司惠州联韵，进一步增强了相关实力。目前，公司已经具备了较为完整的生产工艺和核心技术，对于无线蓝牙耳机产品有了较为完整的新品研发能力，可以快速满足客户的新品研发需求，提升客户满意度和客户黏性，达到“服务客户，留住客户”的效果。

3、拓展销售渠道，开拓网络渠道商客户

TWS 耳机凭借其便携性、智能性以及充电续航、音质传输、连接速度等性能方面的进步，获得了终端消费者的广泛认可，市场需求呈现出快速增长态势，未来市场前景广阔。与此同时，随着消费者消费习惯的变化，消费电子产品的线上销售渠道愈发重要，网络渠道商如亚马逊、京东、阿里巴巴等网络渠道客户的需求量日益增长。公司目前已经成为部分网络渠道客户的供应商，未来将争取达成更深层次的合作，为网络渠道客户提供定制无线耳机产品等服务。

四、募集资金投资项目的具体情况

(一) 智能无线电声产品生产基地新建项目

1、项目概况

本项目总投资 24,045.00 万元，建设期 2 年。为顺应以 TWS 耳机为代表的电声产品无线化、数字化、智能化等发展趋势，满足终端消费者日益提升的产品需求，本项目拟通过新建厂房及仓库等配套设施，购置高精度的自动化生产、测试设备等，实现公司无线耳机业务规模的扩大和产品布局的持续完善。项目达产后，预计将新增 840 万件电声产品产能。

本项目实施主体为全资子公司湖北赢新精密电子有限公司。

2、项目投资估算

本项目投资总额为 24,045.00 万元，主要包括建设投资、设备投资、预备费和铺底流动资金。项目建设总投资估算具体情况如下表：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）			占总投资比例	拟使用募集资金	是否属于资本性支出
		T+12	T+24	总额			
1	工程建设费	8,853	12,229	21,083	87.68%	21,083	是
1.1	建造工程	6,182	1,546	7,728	32.14%	7,728	是
1.2	设备购置及安装	2,671	10,684	13,355	55.54%	13,272	是
2	铺底流动资金	593	2,369	2,962	12.32%	-	否
项目总投资		9,446	14,599	24,045	100%	21,000	

3、项目备案、环评及选址情况

本项目由公司全资子公司湖北赢新精密电子有限公司实施，选址位于湖北省咸宁市通城县铁柱工业园 555 号，湖北赢新已于 2013 年 12 月通过招拍挂方式取得本项目所需土地的使用权。

本项目已取得通城县发展和改革局出具的《湖北省固定资产投资项目备案证》（登记备案项目代码：2019-421222-39-03-046216）以及咸宁市生态环境局通城县分局出具的《关于智能无线电声产品生产基地新建项目环境影响报告表审批意见的函》（隽环函〔2019〕37 号）。

4、产品质量控制及生产工艺

公司质量控制标准主要参照国际通用标准、行业标准或行业协会、国内标准。当客户有更严格的超过通用标准的要求时，按照客户要求执行，并结合公司对产品质量标准的理解制定公司的企业标准。

本项目生产工艺流程与公司现有生产流程相同，详见本募集说明书之“第四节、八、（二）公司主要产品的工艺流程”。

5、项目组织方式及实施进展

项目建设期预计为 24 个月，目前尚未开工建设。

6、项目经济效益测算

本项目达产年实现销售收入 77,100 万元，内部收益率 16.93%，静态投资回收期（含建设期）7.61 年，项目投资回报良好。

（二）补充流动资金

1、项目概况

本项目拟使用募集资金 9,000.00 万元补充公司流动资金。

2、项目实施的合理性及必要性

公司综合考虑了行业特点、经营规模、财务状况以及市场融资环境等自身及外部条件合理确定了上述补充流动资金计划。

（1）公司所处行业发展特征，决定行业企业需要充足的资金作为保障

电声产品涉及电子学、电磁学、力学、声学等多学科的理论知识，同时需要应用数字信号处理技术、半导体技术、材料学技术、自动化技术、移动通讯技术、精密模具开发、精密连接器制造等技术，电声行业具有技术密集型、人才密集型特征。同时，由于下游消费类电子行业日新月异，产品生命周期短，更新换代快，电声产品尤其是高端产品需要针对终端品牌客户的具体需求进行研发、设计和生产。

电声行业发展特征决定了行业企业的技术创新、设计研发、人才引进、生产

经营等多方面均需要大量的资金投入。本次补充营运资金项目，有助于增强公司资金实力，为公司的持续发展提供资金保障。

（2）保障公司发展战略与具体工作的有效落实与推进

公司立足于“大声学”、“大传输”消费电子领域，致力成为通讯线材及电声产品行业内一流整体解决方案服务商。未来公司重点的投资方向主要集中在产品的关键技术、核心零部件，及“两化融合”（信息化带动工业化、以工业化促进信息化）方向，同时公司将全球范围内，围绕客户需求进行生产基地布局，进一步夯实产业链的垂直整合能力，着力发展行业高档产品，提升产品市场占有率，扩大生产规模，提升公司的盈利水平，并在全球范围内围绕人才聚集地，进行研发中心布局，确保公司战略实施落地，将赢通通讯打造成为电声行业及数据、电源、音视频传输行业的一流整体解决方案服务商。

上述公司发展战略的落实，以及公司“双百人才”计划、重点项目建设、垂直整合等多项具体工作的持续推进，将使公司对营运资金的需求进一步扩大。本次补充营运资金项目，有助于公司发展战略的落实，并为各项工作的顺利展开与推进提供资金保障。

（3）缓解公司资金压力，保障公司持续快速发展

近年来，公司实现了持续快速发展，2017-2019年营业收入由72,168.84万元增长至110,780.93万元，年均复合增长率达到23.90%。随着公司经营规模的扩大，应收票据及应收账款、存货等规模也不断增加，公司日常营运资金的需求逐步扩大。此外，下游部分核心客户信用期较长，上游原材料供应商则以款到发货模式为主，对公司营运资金占用较大。因此，公司亟需通过本次募集资金用于补充营运资金，缓解公司生产经营的资金压力，支撑公司的持续发展。

3、流动资金的管理运营安排

对于该部分流动资金，公司将严格按照中国证监会、深交所有关规定及公司募集资金管理制度进行管理，根据公司业务发展需要合理运用。上述流动资金将存放于董事会决定的专项账户，公司在使用时将严格按照相关法规和制度要求履行相应的审批程序。

4、补充流动资金对公司财务状况及经营成果的影响

本次补充流动资金将进一步优化公司的财务状况，降低公司资产负债率，提升公司净资产收益率水平和盈利水平。同时，补充该部分流动资金使得公司有能力承接更大规模订单，显著提升服务核心客户的能力，有利于提升公司的核心竞争力水平。

五、募集资金运用对经营管理及财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目紧密围绕公司的主营业务，项目实施后将有效扩大公司经营规模，增强公司在 TWS 耳机、无线蓝牙耳机市场的竞争力，为公司实现可持续发展、提升经营业绩奠定坚实基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

1、对公司资本结构的影响

本次发行完成后，公司总资产和净资产将有所增加，营运资金更加充足，有利于增强公司的资本实力，优化公司的财务状况，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

2、对公司盈利能力的影响

本次发行募集资金到位后，短期内可能会导致公司净资产收益率、每股收益等指标出现一定程度的下降。但是，本次募集资金投资项目具有广阔的市场前景和较好的盈利能力，募集资金投资项目的建成和投产，将促进公司收入规模的进一步扩大，盈利能力也将进一步增强。

3、对公司现金流的影响

本次发行募集资金到位后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，公司资本实力进一步提升。在本次募集资金开始投入使用之后，公司的投资活动现金流出金额将相应增加。随着本次募集资金投资项目逐步产生效益，公司未来经营活动产生的现金流将进一步增加，从而改善公司的现金流状况。

第九节 历次募集资金运用

一、5年内募集资金运用的基本情况

公司于2017年首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在深圳证券交易所中小板上市，基本情况如下：经中国证券监督管理委员会证监许可（2017）372号文核准，并经深圳证券交易所同意，公司由主承销商中信证券股份有限公司采用公开募集方式，向社会公众公开发行人民币普通股（A股）股票3,068万股，发行价为每股人民币17.25元，共计募集资金52,923.00万元，坐扣承销和保荐费用5,600.00万元后的募集资金为47,323.00万元，已由主承销商中信证券公司于2017年4月10日汇入公司募集资金监管账户。另减除上网发行费、招股说明书印刷费、申报会计师费、律师费、评估费等与发行权益性证券直接相关的新增外部费用2,259.44万元后，公司募集资金净额为45,063.56万元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验资报告》（天健验（2017）3-28号）。

二、前次募集资金实际使用情况

（一）前次募集资金使用情况对照情况

截至2019年12月31日，公司前次募集资金使用情况具体如下：

单位：万元

募集资金总额：45,063.56						已累计使用募集资金总额：33,688.68				
变更用途的募集资金总额：21,137.98						各年度使用募集资金总额：				
变更用途的募集资金总额比例：46.91%						2017年：6,183.81				
						2018年：21,094.83				
						2019年：6,410.04				
投资项目		募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				截止日项目完工程度	
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额		实际投资金额募集后承诺投资金额的差额
1	便携数码通讯线材技改及扩产项目	便携数码通讯线材技改及扩产项目	7,098.79	2,342.25	2,342.25	7,098.79	2,342.25	2,342.25		100.00%
2	便携数码数据传输线建设项目	便携数码数据传输线建设项目	9,991.06	377.68	377.68	9,991.06	377.68	377.68		100.00%
3	便携数码耳机建设项目	便携数码耳机建设项目	11,855.40	5,087.34	5,087.34	11,855.40	5,087.34	5,087.34		100.00%
4	研发中心建设项目	研发中心建设项目	6,118.31	6,118.31	3,116.18	6,118.31	6,118.31	3,116.18	-3,002.13	50.93%
5		联韵声学股份收购项目		11,524.60	11,524.60		11,524.60	11,524.60		100.00%
6		赢通智能电子生产项目（一		9,613.38	1,240.63		9,613.38	1,240.63	-8,372.75	12.91%

		期)								
7	补充流动资金	补充流动资金	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00		100.00%
	小计		45,063.56	45,063.56	33,688.68	45,063.56	45,063.56	33,688.68	-11,374.88	

（二）前次募集资金变更情况

1、公司于 2018 年 4 月 20 日召开的第三届董事会第九次会议，于 2018 年 5 月 14 日召开的 2017 年度股东大会审议并通过了《关于延长募投项目建设周期的议案》，结合公司实际经营情况，为保证募投项目建设更符合公司利益和需求，在项目实施主体和募集资金投资用途不发生变更的情况下，公司将募投项目的建设周期延长如下：

序号	项目名称	实施单位	总投资额 (万元)	调整前 建设周期	调整后 建设周期
1	便携数码通讯线材技改及扩产项目	湖北瀛通电子有限公司	7,098.79	12 个月	36 个月
2	便携数码耳机建设项目	湖北瀛新精密电子有限公司	11,855.40	24 个月	48 个月
3	便携数码数据传输线建设项目	湖北瀛新精密电子有限公司	9,991.06	24 个月	48 个月
4	研发中心建设项目	湖北瀛通电子有限公司	6,118.31	16 个月	28 个月

2、公司于 2018 年 12 月 6 日召开的第三届董事会第十四次会议，于 2018 年 12 月 24 日召开的 2018 年第二次临时股东大会审议并通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，终止便携数码通讯线材技改及扩产项目和便携数码耳机建设项目，并将这两个项目的剩余募集资金及利息收入全部用于公司收购惠州联韵声学科技有限公司（原惠州联韵声学科技股份有限公司，以下简称联韵声学）100%股权项目（即联韵声学股份收购项目），该项目预计投资总额为 18,000.00 万元，其中使用募集资金 11,988.33 万元，占新募投项目投资总额的 66.60%，考虑产业升级，市场环境发生重大变化及为了进一步提升相关募集资金的使用效率，公司变更便携数码通讯线材技改及扩产项目和便携数码耳机建设项目部分募集资金用途，并用于支付收购联韵声学 100% 股权的部分现金对价，有利于公司准确把握行业发展趋势，为公司提供声学产品业绩增长点，符合公司立足于“大声学”和“大传输”的经营战略。

3、公司于 2019 年 4 月 24 日召开的第三届董事会第十八次会议，于 2019 年 5 月 15 日召开的 2018 年度股东大会审议并通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》。公司在综合考虑国家政策、市场环境及公司未来发展战略等因素情况下，为了维护股东利益，提高募集资金使用效率，终止了便携数码数据传输线建

设项目，并将剩余募集资金全部用于瀛通智能电子生产项目（一期）（以下简称新募投项目）。新募投项目预计投资总额 12,270.00 万元，其中拟使用募集资金 10,192.60 万元（包括累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额，以上数据为截止到 2019 年 6 月 30 日的数据，具体金额以实际结转时的余额为准），占新募投项目投资总额的 83.07%，不足部分由实施主体公司全资子公司浦北瀛通智能电子有限公司自有资金或者自筹解决。

4、公司于 2019 年 4 月 24 日召开的第三届董事会第十八次会议，于 2019 年 5 月 15 日召开的 2018 年度股东大会审议并通过了《关于部分募投项目重新论证并延长建设周期的议案》，根据行业发展情况及公司战略布局，并鉴于研发中心建设项目具有一定的前瞻性，经重新审慎研究，公司拟将研发中心建设项目建设周期由 28 个月延长至 40 个月，并维持项目实施地点、实施内容不变。

（三）前次募集资金项目的实际投资总额与承诺投资总额的差异说明

1、研发中心建设项目差异说明

研发中心建设项目实际投资金额为 3,116.18 万元，较承诺投资金额 6,118.31 万元少 3,002.13 万元，主要原因系截至 2019 年 12 月 31 日，该项目仍处于投资建设阶段。

2、瀛通智能电子生产项目（一期）差异说明

瀛通智能电子生产项目（一期）实际投资金额为 1,240.63 元，较承诺投资金额 9,613.38 万元少 8,372.75 万元，主要原因系截至 2019 年 12 月 31 日，该项目募集资金专户仍在开设过程中，前期项目投入为公司自有资金，尚未使用募集资金。

（四）已对外转让或置换的前次募集资金投资项目情况

公司于 2017 年 4 月 28 日召开的第三届董事会第四次会议决议，公司使用募集资金置换已于前期投入募投项目的自筹资金人民币 40,013,568.14 元。上述情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）鉴证，并由其出具鉴证报告（天健审〔2017〕3-411 号）。

（五）临时闲置募集资金及未使用完毕募集资金的情况

1、2017年4月28日召开了第三届董事会第四次会议，会议审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金用于现金管理的议案》，公司董事会决定使用额度不超过20,000万元人民币的闲置募集资金用于现金管理即购买安全性高的银行保本型理财产品。

2、2018年4月20日召开了第三届董事会第九次会议，会议审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金用于现金管理的议案》，公司董事会决定使用额度不超过20,000万元人民币的闲置募集资金用于现金管理即购买安全性高的保本型理财产品。

3、2019年4月24日召开了第三届董事会第十八次会议，会议审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，公司董事会决定使用额度不超过15,000万元人民币的部分闲置募集资金用于现金管理即购买安全性高、流动性好、产品发行主体能够提供保本承诺的理财产品（包括但不限于保本型银行理财产品、结构性存款等）。

截至2019年12月31日，公司使用募集资金购买理财产品未到期金额合计12,000.00万元。

（六）前次募集资金投资项目实现效益情况

1、前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

截至2019年12月31日前次募集资金投资项目实现效益情况对照表如下所示，对照表中实现效益的计算口径、计算方法与承诺效益的计算口径、计算方法一致。

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目 累计产能利用率	承诺效益 (达产后年净 利润)	最近三年实际效益			截止日 累计实现效益	是否达到 预计效益
序号	项目名称			2017年	2018年	2019年		
1	便携数码通讯线材技改及扩产项目		2,523.30					不适用（注2）
2	便携数码数据传输线建设项目		2,209.67					不适用（注2）
3	便携数码耳机建设项目		2,749.61					不适用（注2）
4	研发中心建设项目							不适用（注3）
5	联韵声学股份收购项目		注1			2,171.39	2,171.39	注4
6	瀛通智能电子生产项目（一期）		2,640.00					不适用（注5）
7	补充流动资金							不适用（注6）

注1：2018年12月6日，公司与长兴爱韵企业管理中心（有限合伙）、长兴联盈通企业管理合伙企业（有限合伙）、张泽锋、郭锐强、潘立新、张宝财签署《关于惠州联韵声学科技股份有限公司之股份转让协议》，与张泽锋、郭锐强、潘立新、张宝财签署《利润补偿协议》，约定张泽锋、郭锐强、潘立新、张宝财作为业绩补偿义务人承诺：联韵声学2019至2021年度经审计的扣除非经常性损益后合并报表的净利润分别不低于人民币1,700.00万元、2,150.00万元和2,400.00万元；

注2：项目可行性发生重大变化，募集资金存在变更，不适用单独核算效益；

注3：研发中心建设项目因不涉及具体的工业化产品，不产生直接财务效益，无法单独核算效益，但通过项目的建设，公司将显著增强技术研发与应用的实力，加快先进技术成果的产业化，提升公司核心竞争力，扩大市场份额，从而间接提高公司效益；

注4：联韵声学2019年实现全年承诺效益的127.73%；

注5：截至2019年12月31日，项目尚未全部完成；

注6：补充流动资金无法单独核算效益，但通过增加公司营运资金，提高公司资产运转能力和支付能力，提高公司经营抗风险能力，对公司经营业绩产生积极影响，从而间接提高公司效益。

2、前次募集资金投资项目无法单独核算效益的情况说明

(1) 便携数码通讯线材技改及扩产项目、便携数码耳机建设项目和便携数码数据传输线建设项目，由于考虑产业升级，市场环境发生重大变化及为了进一步提升相关募集资金的使用效率，公司分别于 2018 年 12 月、2018 年 12 月和 2019 年 5 月进行终止，其中，便携数码通讯线材技改及扩产项目和便携数码耳机建设项目剩余的募集资金用于联韵声学股份收购项目，便携数码数据传输线建设项目剩余的募集资金用于瀛通智能电子生产项目（一期），由于该三个项目未最终完成，发生变更，因此实现的收益无法单独核算。

(2) 研发中心建设项目因不涉及具体的工业化产品，不产生直接财务效益，无法单独核算效益，但通过项目的建设，公司将显著增强技术研发与应用的实力，加快先进技术成果的产业化，提升公司核心竞争力，扩大市场份额，从而间接提高公司效益。

(3) 补充流动资金无法单独核算效益，但通过增加公司营运资金，提高公司资产运转能力和支付能力，提高公司经营抗风险能力，对公司经营业绩产生积极影响，从而间接提高公司效益。

3、前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上的情况说明

公司不存在前次募集资金投资项目累计实现收益低于承诺 20%（含 20%）以上的情况。

三、前次募集资金运用专项报告结论

天健会计师于 2019 年 9 月 12 日出具的《瀛通通讯股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》（天健审〔2019〕3-372 号）认为，瀛通通讯董事会编制的《瀛通通讯股份有限公司前次募集资金使用情况报告》符合中国证券监督管理委员会发布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字〔2007〕500 号）的规定，如实反映了瀛通通讯截至 2019 年 6 月 30 日的前次募集资金使用情况。

第十节 董事及有关中介机构声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

全体董事签字：

_____ 黄 晖	_____ 左笋娥	_____ 邱武
_____ 曾子路	_____ 左贵明	_____ 王天生
_____ 王 永	_____ 马传刚	_____ 刘碧龙

全体监事签字：

_____ 胡 铤	_____ 唐振华	_____ 丁恨几
--------------	--------------	--------------

除董事、监事以外的其他高级管理人员签字：

_____ 许光	_____ 吴中家
-------------	--------------

赢通通讯股份有限公司

2020年6月30日

保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

张佑君

保荐代表人：

彭 捷

贾晓亮

项目协办人：

段 晔

中信证券股份有限公司

2020年6月30日

保荐机构（主承销商）董事长、总经理声明

本人已认真阅读瀛通通讯股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

董事长：

张佑君

中信证券股份有限公司

2020年6月30日

保荐机构（主承销商）董事长、总经理声明

本人已认真阅读瀛通通讯股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

总经理：

杨明辉

中信证券股份有限公司

2020年6月30日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

张晓光

王彦民

律师事务所负责人：

乔佳平

北京市康达律师事务所

2020年6月30日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

朱中伟

孙慧敏

覃见忠

李振华

会计师事务所负责人：

张希文

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

2020年6月30日

债券信用评级机构声明

本机构及签字评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告无矛盾之处。本机构及签字评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字评级人员：

刘诗华

董斌

信用评级机构负责人：

张剑文

中证鹏元资信评估股份有限公司

2020年6月30日

第十一节 备查文件

序号	附件名称
1	发行保荐书
2	保荐工作报告
3	公司最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告
4	注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
5	质押合同
6	法律意见书及律师工作报告
7	资信评级报告
8	中国证监会核准本次发行的文件
9	其他与本次发行有关的重要文件

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

1、发行人：赢通通讯股份有限公司

办公地址：广东省东莞市东部工业园常平园区第二小区（沙湖口）工业干道36号

联系人：曾子路、罗炯波

联系电话：0769-83330508

传真：0769-83937323

2、保荐机构、主承销商：中信证券股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦21层

联系人：陈力

联系电话：010-60838888

传真：010-60833083

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅募集说明书全文