

股票简称：胜蓝股份

股票代码：300843

胜蓝科技股份有限公司

(注册地址：东莞市长安镇沙头南区谷兴路4号)

向不特定对象发行可转换公司债券 募集说明书摘要



保荐机构（主承销商）



地址：东莞市莞城区可园南路一号

二零二二年三月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。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。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并认真阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《管理办法》等相关法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次发行的可转债已经中证鹏元评级，并出具了《胜蓝科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评【2021】第 Z【707】号 01），根据该评级报告，胜蓝股份主体信用级别为 AA-，本次可转债信用级别为 AA-。在本次可转债存续期限内，中证鹏元将每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

四、公司利润分配政策及分配情况

（一）公司的利润分配政策

根据公司现行有效的《公司章程》，公司的利润分配政策如下：

1、利润分配政策的基本原则

公司实行持续、稳定和积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配的形式及顺序

公司采用现金、股票或者法律允许的其他形式分配利润，公司董事会可以根据公司的资金实际情况提议公司进行中期现金分红，具体分配方案由董事会拟定，提交股东大会审议批准。

在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司将优先采取现金方式分配股利；在预计公司未来将保持较好的发展前景，且公司发展对现金需求较大的情形下，公司可采用股票分红的方式分配股利。

3、现金分红的条件

公司采取现金分红时，必须同时满足下列条件：

(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，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

(2) 公司累计可供分配利润为正值；

(3) 审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(4) 公司不存在重大投资计划或重大现金支出等特殊事项（募集资金投资项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计归属于母公司净资产的 30%。

4、现金分红的比例

(1) 在满足上述现金分红条件下，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

(2) 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%；

④公司发展阶段不易区分但有重大投资计划或重大现金支出安排的，可以按照前项规定处理。

5、股票股利的条件

在公司经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保足额现金股利分配的前提下，提出股票股利分配预案。公司采用股票股利进行利润分配的，应当充分考虑发放股票股利后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度、每股净资产的摊薄等相适用，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

6、利润分配的期间间隔

在满足利润分配条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会审议通过后进行一次利润分配。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公司进行中期现金分红，并提交股东大会审议批准。

7、利润分配政策决策程序

(1) 董事会制定年度利润分配方案、中期利润分配方案，独立董事应对利润分配方案单独发表明确意见。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。

(2) 监事会应当审议利润分配方案，并作出决议，若有外部监事，外部监事应对利润分配方案单独发表明确意见。

(3) 董事会和监事会审议并通过利润分配方案后提交股东大会审议批准。

(4) 股东大会审议利润分配方案。公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道（包括但不限于股东热线电话、传真、邮箱、互动平台等）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时

答复中小股东关心的问题。

(5) 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会审议通过后 2 个月内完成利润分配事项。

(二) 最近三年利润分配情况

1、最近三年利润分配方案

2021 年 5 月 11 日，公司召开 2020 年度股东大会，审议通过《关于 2020 年度利润分配预案的议案》：以 2020 年 12 月 31 日公司总股本 148,900,000.00 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），合计派发现金红利 22,335,000.00 元(含税)，剩余未分配利润 210,349,419.11 元结转以后年度。

2、最近三年现金分红情况

最近三年，公司现金分红的具体情况如下：

单位：万元

年度	实施分红方案	现金分红金额（含税）	归属于母公司股东的净利润	占归属于母公司净利润的比率
2020	每股拟派发现金红利人民币 0.15 元（含税），不进行公积金转增股本，不送红股	2,233.50	10,002.26	22.33%
2019	-	-	7,921.69	-
2018	-	-	6,935.43	-

注：公司 2020 年 7 月在深圳证券交易所创业板上市，现行《公司章程》规定的分红政策于公司上市后执行。公司 2020 年度权益分派方案已获 2021 年 5 月 11 日召开的 2020 年年度股东大会审议通过，并于 2021 年 6 月 25 日实施完毕。

公司滚存未分配利润主要用于公司的日常生产经营，以支持公司发展战略的实施和可持续性发展。公司上市以来按照《公司章程》的规定实施了现金分红，今后公司也将持续严格按照《公司章程》的规定及相应分红规划实施现金分红。

报告期内，公司现金分红行为符合公司章程规定的条件，决策程序合规，现金分红行为与公司的盈利水平、现金流状况及业务发展需要相匹配。

五、关于公司发行可转换公司债券规模

根据公司 2022 年 3 月 28 日召开的第二届董事会第二十次会议以及第二届监事会第十九次会议，公司本次可转债募集资金总额为人民币 33,000.00 万元。

在本次可转债发行之前，公司将根据公司最新的“最近一期末净资产”指标状况最终确定本次可转债发行的募集资金总额规模，确保不超过“最近一期末净资产的 50%”上限。

六、特别风险提示

公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）原材料成本波动的风险

公司生产过程中所需原材料主要为铜材、塑胶材料等，报告期内，直接材料占主营业务成本的比重分别为 64.30%、55.21%、54.68%和 57.68%，原材料成本是影响公司利润水平的重要因素之一。如果未来出现主要原材料价格大幅上涨，公司未能及时将该影响向产品价格转嫁时，将会对公司利润水平造成不利影响。

（二）应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 24,220.34 万元、30,505.38 万元、45,312.47 万元和 49,317.67 万元，呈增长趋势，占流动资产的比例分别为 50.12%、50.78%、41.71%和 49.44%，占比较高。

尽管公司主要客户富士康、比亚迪、日本电产、立讯精密、长城汽车等为国内外知名企业，该等客户实力较强、信誉较好、历史回款记录良好，但仍存在因个别小客户自身经营不善或存在纠纷导致应收款项无法按时收回或无法全额收回的风险，将会对公司经营业绩及资金周转等方面造成不利影响。

（三）募投项目达产后产能消化风险

连接器行业竞争充分，市场化程度高，公司本次募投项目产品为高频高速连接器和汽车射频连接器，主要应用于通信领域和汽车领域。公司本次募投项目顺应连接器行业发展方向，迎合市场需求，项目建成后或将进一步提高公司在行业内的竞争力，市场竞争也将更加激烈。一方面，泰科（Tyco）、安费诺（Amphenol）、鸿腾精密、矢崎（Yazaki）等国外连接器制造企业凭借技术和规模优势在通信领域和汽车领域占有较高市场份额；另一方面，国内连接器制造企业如中航光电、意华股份、电连技术、得润电子、鼎通科技和徕木股份等

逐步扩大其应用在通信领域和汽车领域的连接器产品生产规模，进一步提高市场占有率。

本次募投项目达产后公司高频高速连接器年产能可达 5,068.80 万 PCS、汽车射频连接器年产能可达 5,913.60 万 PCS，本次募投项目新增产能增幅较大，新增产能的消化需要依托于公司产品未来的竞争力、公司的销售拓展能力以及市场的发展情况等，如果公司不能按计划获取足够订单，公司将面临产能消化不足的风险。

(四) 募集资金不能全额募足或发行失败的风险

公司本次向不特定对象发行可转换债券募集资金，募投项目投资总金额 35,862.36 万元，计划使用募集资金 33,000.00 万元。若发行市场环境、行业政策、公司业绩、公司股价等出现重大不利变化，则本次发行存在募集资金未全额募足或发行失败的风险，进而对本次募投项目实施产生一定程度的不利影响。

(五) 资金筹措不足导致募投项目无法正常推进的风险

高频高速连接器建设项目、汽车射频连接器建设项目以及补充流动资金及偿还银行借款的项目总投资额为 35,862.36 万元，其中拟投入募集资金金额为 33,000.00 万元，扣除募集资金后资金缺口为 2,862.36 万元，将通过自筹方式解决。尽管公司可通过自有资金、银行贷款、资本市场融资等多种方式补充上述资金缺口，但若未来发行人自身财务状况出现问题或银企关系恶化无法实施间接融资，将可能导致本次募投项目无法正常推进。

(六) 两个募投项目同时实施的风险

公司前次募投项目为电子连接器建设项目、新能源汽车电池精密结构件建设项目、研发中心建设项目以及补充流动资金。受前次募投项目变更后的新实施主体及实施地点的项目立案、规划审批等前置必备手续程序的影响，为更好地保障前次募投项目质量以实现项目效益，公司根据前次募投项目的实施进度、实施需求及公司相关业务的发展规划，公司将前次募投项目“电子连接器建设项目”、“新能源汽车电池精密结构件建设项目”和“研发中心建设项目”的建设完成期由 2021 年 7 月 1 日延至 2022 年 6 月 30 日。公司前次募投项目已完成实施主体及实施地点变更后的项目立案、规划审批等前置必备手续程序，导致前

次募投项目延期的因素已消除，公司前次募投项目正按照延期后重新制定的项目规划进行投入资金及建设。公司本次募集资金投资项目为高频高速连接器建设项目、汽车射频连接器建设项目与补充流动资金及偿还银行借款。本次募集资金到位后，公司将同时实施上述两个募投项目。

虽然导致前次募投项目延期的因素已消除，并且公司已充分论证上述两个募投项目规划的审慎性，但是公司可能受到同时实施上述两个募投项目实施人员流动、无法招聘到所需的专业人才、技术水平及研发管理未达预期等因素影响，从而影响相关项目预期效益的实现。

（七）租赁厂房未取得房产证的风险

公司租赁的位于东莞市长安镇沙头南区合兴路 4 号、东莞市长安镇沙头西坊村西兴路 16 号、东莞市长安镇沙头南区合兴路 6 号、东莞市长安镇沙头南区合兴路 19 号、东莞市长安镇沙头社区西旺街 10 号、东莞市长安镇沙头裕成路九号之一、东莞市长安镇靖海西路 142 号、东莞市长安镇沙头西坊村西兴街 6 号的厂房未取得房屋所有权证。虽然东莞市长安镇人民政府和东莞市长安镇沙头社区居民委员会已分别出具文件，证明上述房产所在的土地均系工业用途的集体土地，且该等房产暂无规划调整或纳入拆迁计划范围，但仍不能完全避免因租赁房产权属不完善可能导致的如搬迁、暂时停产等风险，可能会对公司短期经营造成不利影响。

（八）产品价格下降的风险

从电子连接器产品的生命周期来看，其一般在新规格、型号推出初期的价格较高。伴随着产品进入成熟期并大批量供应，在原材料价格未大幅变动的情况下，下游客户一般会逐年下调产品采购价格。因此，如公司未来不能通过持续推出新产品来维持较高的价格及利润空间，成熟产品逐年降价的特点将会对公司毛利率水平造成不利影响。

（九）产品毛利率下降风险

报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为 25.02%、26.44%、26.24% 和 21.80%，2018 年-2020 年，公司主营业务综合毛利率整体较为稳定，2021 年 1-9 月，公司主营业务综合毛利率有所下降。

未来随着国内连接器行业的更新换代，如果公司不能持续提升技术创新能

力并保持一定的领先优势，或者竞争对手通过提高产品技术含量、降低销售价格等方式来削弱公司产品性价比上的优势，公司产品存在毛利率下降的风险。

七、公司持股 5%以上的股东及董事、监事、高级管理人员针对认购本次可转债的说明及承诺

公司持股 5%以上的股东（胜蓝控股和大田胜之蓝）及董事、监事、高级管理人员针对认购本次可转债作出说明及承诺如下：

“1、如公司启动本次可转债发行，本企业/本人将按照《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定，于届时决定是否参与认购本次可转换公司债券并严格履行相应信息披露义务。若公司启动本次可转债发行之日与本企业/本人最后一次减持公司股票或已发行的可转债的日期间隔不满六个月（含）的，本企业/本人将不参与认购公司本次发行的可转债。

2、本企业/本人承诺将严格遵守《证券法》《可转换公司债券管理办法》等关于证券交易的规定，在本次可转债认购后六个月内不减持胜蓝股份的股票或已发行的可转债。

3、本企业/本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本企业/本人违反上述承诺发生减持胜蓝股份股票、可转债的情况，本企业/本人因减持胜蓝股份股票、可转债的所得收益全部归胜蓝股份所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给胜蓝股份和其他投资者造成损失的，本企业/本人将依法承担赔偿责任。”

目 录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保.....	2
四、公司利润分配政策及分配情况.....	2
五、关于公司发行可转换公司债券规模.....	5
六、特别风险提示.....	6
七、公司持股 5%以上的股东及董事、监事、高级管理人员针对认购本次可转债的说明及承诺.....	9
目 录.....	10
第一节 释 义.....	12
一、普通术语.....	12
二、专业术语.....	14
第二节 本次发行概况.....	15
一、发行人基本信息.....	15
二、本次发行的基本情况.....	15
三、本次发行的相关机构.....	30
四、发行人与本次发行相关机构及其相关人员的关系.....	31
第三节 发行人基本情况.....	32
二、公司控股股东、实际控制人基本情况.....	32
第四节 财务会计信息与管理层分析.....	35
一、会计师事务所的审计意见类型及重要性水平.....	35
二、最近三年及一期财务报表.....	36
三、发行人财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	43
四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	45
五、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正.....	47
六、财务状况分析.....	50
七、经营成果分析.....	80
八、现金流量分析.....	102
九、资本性支出分析.....	105
十、技术创新分析.....	106
十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....	108
十二、本次发行对上市公司的影响.....	109
第五节 本次募集资金运用.....	110
一、本次募集资金使用计划.....	110
二、本次募集资金投资项目的背景.....	110
三、募集资金投资项目的备案及环评审批情况.....	112
四、本次募集资金投资项目的的基本情况.....	113
五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	133

第六节	备查文件	134
------------	-------------------	------------

第一节 释义

在本募集说明书中，除文中另有说明外，下列简称具有以下特定含义：

一、普通术语

公司、本公司、胜蓝股份、发行人	指	胜蓝科技股份有限公司
胜蓝有限、有限公司	指	东莞市胜蓝电子有限公司，发行人前身
控股股东、胜蓝控股	指	胜蓝投资控股有限公司，曾用名“东莞市胜蓝投资有限公司”
实际控制人	指	黄雪林先生
大田胜之蓝	指	大田胜之蓝商贸合伙企业（有限合伙），由贵州胜之蓝企业管理合伙企业（有限合伙）于2021年8月17日更名而来，发行人股东
博时投资基金	指	中国工商银行股份有限公司—博时科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金
韶关胜蓝	指	韶关胜蓝电子科技有限公司，发行人全资子公司
胜蓝新能源	指	广东胜蓝新能源科技有限公司，发行人全资子公司
万连科技	指	广东万连科技有限公司，发行人全资子公司
富智达	指	东莞市富智达电子科技有限公司，发行人控股子公司
胜贤智控	指	广东胜贤智控科技有限公司，发行人控股子公司
科胜智讯	指	广东科胜智讯科技有限公司，发行人控股子公司
连捷精密	指	广州连捷精密技术有限公司，发行人参股公司
富强精工	指	富强精工电子有限公司（FUCONN INDUSTRIAL ELECTRONICS LIMITED），发行人全资子公司
宏晟电子	指	博罗县宏晟电子有限公司，发行人关联方，已于2016年6月将全部股权转让给无关联第三方
富强电子厂	指	东莞市长安富强电子厂
比亚迪	指	惠州比亚迪电子有限公司、上海比亚迪有限公司、惠州比亚迪电池有限公司、比亚迪精密制造有限公司、深圳市比亚迪电子部品件有限公司和深圳市比亚迪供应链管理公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
长城汽车	指	长城汽车股份有限公司，为发行人客户
铭基电子	指	东莞铭基电子科技集团有限公司、江西锦宝科技有限公司、江西铭达科技有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
日本电产	指	日本电产（韶关）有限公司、日本电产（东莞）有限公司、日本电产（大连）有限公司和日本电产株式会社等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
立讯精密	指	立讯精密工业股份有限公司、吉安市吉州区立讯电子有限公司、东莞讯滔电子有限公司、立讯精密有限公司、遂宁立讯精密工业有限公司、万安协讯电子有限公司、东莞立德精密工业有限公司、博硕科技（江西）有限公司、兴宁立讯精密工业有限公司和昆山联滔电子有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
三诺集团	指	深圳三诺信息科技有限公司和广西三创科技有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
聚飞光电	指	深圳市聚飞光电股份有限公司和芜湖聚飞光电科技有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
日立集团	指	日立乐金光科技（惠州）有限公司、HITACHI ELECTRONIC PRODUCTS (M)SDN.BHD 等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户

上汽五菱	指	上汽通用五菱汽车股份有限公司，为发行人客户
浪潮集团	指	浪潮电子信息产业股份有限公司等同一控制下或关联关系企业
小米	指	北京小米电子产品有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
联想集团、联想	指	联想集团有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
金康	指	重庆金康动力新能源有限公司以及重庆金康能源汽车设计院有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
TCL	指	TCL 华瑞照明科技（惠州）有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
联基电子	指	东莞市联基电子实业有限公司、联基实业（江西）有限公司、东莞市因特肯波实业有限公司和东莞市讯弘实业有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
兆驰股份	指	深圳市兆驰节能照明股份有限公司和深圳市兆驰照明股份有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
盈晖	指	惠州市盈晖电子有限公司
创兴盛	指	岳阳创兴盛电子有限公司和临湘市创盛电子有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户及供应商
普瑞得	指	东莞普瑞得五金塑胶制品有限公司，为发行人供应商
驰兴电子	指	东莞市驰兴电子科技有限公司，为发行人供应商
东顺翔	指	苏州东顺翔电讯材料有限公司，为发行人供应商
紫金铜业	指	福建紫金铜业有限公司，为发行人供应商
合丰科技	指	浙江合丰科技有限公司，为发行人供应商
中航光电	指	中航光电科技股份有限公司
徕木股份	指	上海徕木电子股份有限公司
意华股份	指	温州意华接插件股份有限公司
胜景电子	指	东莞市胜景电子有限公司，发行人关联方，已于 2017 年 12 月完成注销
东莞证券、保荐人、保荐机构、主承销商	指	东莞证券股份有限公司
律师、律师事务所	指	北京市嘉源律师事务所
致同、会计事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《受托管理协议》	指	《胜蓝科技股份有限公司与东莞证券股份有限公司关于胜蓝科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券之受托管理协议》
《公司章程》	指	《胜蓝科技股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	经发行人 2019 年第一次临时股东大会审议通过并于中国证监会核准公司首次公开发行及公司首次公开发行股票在深交所创业板上市之日生效的《胜蓝科技股份有限公司章程（草案）》
《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》
《管理办法》	指	《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》
《股票上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020 年修订）》
本募集说明书	指	胜蓝科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书
本规则	指	胜蓝科技股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则
本次发行	指	发行人本次拟向不特定对象发行总额不超过 33,000 万元（含 33,000 万元）可转换为公司股票的可转换公司债券的行为
报告期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月
元、万元	指	人民币元、万元

二、专业术语

连接器	指	一种采用机械组件接口连接电子线路的机电元件，可以借此通过电子产品中两个独立元件的光信号和电信号
消费类电子	指	和社会类、工业类等电子产品相对应的电子产品分类，包括智能手机、电脑、电视机、视盘机、数字机顶盒、录像机、摄录机、游戏机以及其他个人及家庭用电子产品
端子	指	接线终端，又称接线端子
USB	指	Universal Serial Bus，即通用串行总线，在本募集说明书中指符合USB接口系列标准的连接器系列，适用于消费电子产品与其他移动存储设备及娱乐设备之间的数据传输及交换
Type-C	指	Type-C是一种新型的USB接口，具有体积纤薄、数据传输速度快（最高10GBPS）和供电量大（最高100W）等特点
PCB	指	Printed Circuit Board，即印制电路板，又称印刷电路板、印刷线路板，是电子元器件相连接的载体
Wafer 连接器	指	连接器底座（片座）连接器，一般是由金属件与塑胶件组装在一起，常用于PCB板上，其不像Hosing一般只有塑胶件（有的带铁壳），是与线材及端子组装在一起的
FPC	指	Flexible Printed Circuit，即柔性印制电路板，又称柔性电路板或柔性线路板，由柔性基材制成的印制电路板，其优点是可以弯曲，便于部件的组装
HDMI	指	High Definition Multimedia Interface，即高清晰度多媒体接口，主要用于高清晰度影像及音频传输
LVDS	指	Low-Voltage Differential Signaling，即低电压差分信号，是一种满足高性能数据传输应用的新型技术
FFC	指	Flexible Flat Cable，即柔性扁平电缆，其优点是可以任意选择导线数目及间距，减少电子产品的体积和生产成本，适合于移动部件与主板之间、PCB板对PCB板之间、小型化电器设备中用作数据传输线缆
透镜	指	用透明物质制成的表面为球面的光学元件
PMMA	指	Poly (Methyl Methacrylate)，即聚甲基丙烯酸甲酯，俗称有机玻璃，是迄今为止合成透明材料中质地最优异，性价比较高的品种
PA	指	Polyamide，即尼龙、聚酰胺，是一种用途广泛的通用工程塑料
LCP	指	Liquid Crystal Polymer，国内称之为液晶聚合物，是一种高性能特种工程塑料
电气性能	指	不同电流、电压条件下保持正常连接功能的能力
机械性能	指	连接器在各种机械外力冲击下正常工作的能力
环境性能	指	连接器在各种环境下保持正常工作的能力
VMI	指	Vendor Management Inventory，即库存管理模式
PMC	指	Production Material Control，是对生产计划与生产进度的控制，以及对物料的计划、跟踪、收发、存储、使用等各方面的监督与管理及呆滞料的预防处理工作
PCS	指	个

注：本募集说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本信息

发行人中文名称	胜蓝科技股份有限公司
发行人英文名称	Shenglan Technology Co., Ltd.
法定代表人	黄福林
董事会秘书	杨旭迎
统一社会信用代码	91441900669856804J
注册地	东莞市长安镇沙头南区合兴路4号
股票简称	胜蓝股份
股票代码	300843.SZ
上市地	深圳证券交易所创业板
经营范围	研发、生产、销售：电子产品及新能源组件、连接器、连接线产品及组件、天线、电磁屏蔽组件、射频及微波器件相关产品、电源适配器、耳机、智能穿戴及周边产品；新能源汽车充电模组、充电桩、充电枪设备及相关产品、锂电池结构件、软性线路板、锂电池产品及相关配件、通用机械设备、机械配件、汽车配件、家用电器、端子、端子机、模具、发光二极管及配件、背光透镜、光学零组件及配件及提供产品相关技术服务；表面贴片加工及相关技术服务；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）；餐饮服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行的核准情况

本次可转债发行方案于 2021 年 5 月 24 日经公司第二届董事会第十四次会议、于 2021 年 6 月 11 日经公司 2021 年第二次临时股东大会审议通过。

本次发行已于 2021 年 11 月 18 日经深圳证券交易所创业板上市委员会审议通过，并于 2021 年 12 月 23 日取得中国证监会“证监许可〔2021〕4024 号”《关于同意胜蓝科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》。

（二）本次发行基本条款

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。本次可转换公司债券及未来经本次可转换公司债券转换的公司 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次可转换公司债券发行总额不超过人民币 33,000.00 万元（含 33,000.00 万元）。

3、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人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券期限为自发行之日起 6 年，即 2022 年 3 月 31 日至 2028 年 3 月 30 日。（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

5、债券利率

第一年为 0.40%，第二年为 0.60%，第三年为 1.00%，第四年为 1.50%，第五年为 2.00%，第六年为 2.50%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金并支付最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指本次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本次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，计息起始日为本次可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为自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，则顺延至下一个交易日，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）申请转换成公司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。

④本次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承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日（2022年4月8日，即募集资金划至发行人账户之日）起满六个月后的第一个交易日起至本次可转换公司债券到期日止（即2022年10月10日至2028年3月30日止）。（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为23.45元/股，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，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、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。

前二十个交易日公司股票交易均价=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。

前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数

点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后有效的转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，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，转换股份登记日之前，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。

9、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间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述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，持有本次发行的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

和前一交易日均价。

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。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。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站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。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。

10、转股股数的确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中： V 指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 指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转换公司债券持有人经申请转股后，对剩可转换公司债券不足转换为一股股票的余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及利息。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 112%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

(2) 有条件赎回条款

在本次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在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少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被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计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

12、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，如果公司股票在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面值加上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重新计算。

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。

(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，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可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。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，该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。

上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B*i*t/365$

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回售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回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

13、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下午收市后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）均享受当期股利。

14、发行方式及发行对象

(1) 发行方式

本次发行的胜蓝转债向股权登记日收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。认购金额不足 33,000.00 万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。主承销商根据实际资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，当包销比例超过本次发行总额

的 30%时，保荐人（主承销商）将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发程序或采取中止发行措施，并及时向深交所报告。

（2）发行对象

①向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2022年3月30日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”）登记在册的发行人所有普通股股东。

②网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

③本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

原 A 股股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2022年3月30日，T-1日）收市后登记在册的持有发行人 A 股股份数按每股配售 2.2162 元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额，并按 100 元/张转换为可转债张数，每 1 张为一个申购单位。

发行人现有总股本 148,900,000 股（无回购专户库存股）。按本次发行优先配售比例计算，原 A 股股东可优先配售的可转债上限总额为 3,299,921 张，约占本次发行的可转债总额的 99.9976%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

16、债券持有人会议相关事项

（1）债券持有人的权利：

①依照其所持有的可转债数额享有约定利息；

②根据募集说明书约定的条件将所持有的可转债转为公司股份；

③根据募集说明书约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑤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可转债；

- ⑥依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑦按募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- 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遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的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、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本次可转债债券持有人承担的其他义务。

(3) 在本次可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更募集说明书的约定；
- ②公司不能按期支付本次可转债本息；
- ③公司减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；
- ④拟变更、解聘本次可转债债券受托管理人；
- ⑤担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；
- ⑥修订可转换公司债券持有人会议规则；
- ⑦公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；
- ⑧公司提出债务重组方案；
- ⑨发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑩根据法律、行政法规、中国证监会、本次可转债上市交易的证券交易所

及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(4) 公司董事会、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人、债券受托管理人或相关法律法规、中国证监会规定的其他机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议。

公司将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限范围、程序和决议生效条件等。

17、本次募集资金用途

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 33,000.00 万元（含 33,000.00 万元），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额	实施主体
1	高频高速连接器建设项目	18,669.17	17,000.00	胜蓝股份
2	汽车射频连接器建设项目	12,193.19	11,000.00	胜蓝股份
3	补充流动资金及偿还银行借款	5,000.00	5,000.00	胜蓝股份
合计		35,862.36	33,000.00	-

以上项目均已进行可行性研究，项目投资计划是对拟投资项目的大体安排，实施过程中可能根据实际情况作适当调整。

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金到位之前，公司将根据项目实际需要和轻重缓急以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

若本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

18、募集资金管理及存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，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，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

19、担保事项

本次向不特定对象发行可转换公司债券不提供担保。

20、评级事项

公司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，根据中证鹏元资信评估股份有限公司出具的《胜蓝科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，胜蓝股份主体信用等级为 AA-，本次可转换公司债券信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

21、本次发行方案的有效期限

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）预计募集资金量及募集资金净额

本次可转债预计募集资金量为不超过 33,000.00 万元（含），扣除发行费用后预计募集资金净额为 32,672.78 万元。

（四）募集资金管理及存放账户

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会（或董事会授权人士）确定。

（五）债券评级及担保情况

1、债券评级

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的编号为“中鹏信评【2021】第 Z【707】号 01”《胜蓝科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，胜蓝股份主体信用等级为 AA-，本次可转换公司债券信用等级为 AA-，评级展望为稳定，资信评级机构中证鹏元将每年至少公告一次跟踪评级报告。

2、担保情况

本次向不特定对象发行可转换公司债券不提供担保。

（六）债券持有人以及债券持有人会议规则

1、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人权利

- ①依照其所持有的可转债数额享有约定利息；
- ②根据募集说明书约定的条件将所持有的可转债转为公司股份；
- ③根据募集说明书约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑤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可转债；
- ⑥依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑦按募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- 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遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的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、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本次可转债债券持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议规则

（1）债券持有人会议的召开情形

在本次可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更募集说明书的约定；
- ②公司不能按期支付本次可转债本息；
- ③公司减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破

产；

④拟变更、解聘本次可转债债券受托管理人；

⑤担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

⑥修订可转换公司债券持有人会议规则；

⑦公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

⑧公司提出债务重组方案；

⑨发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑩根据法律、行政法规、中国证监会、本次可转债上市交易的证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

（2）债券持有人会议的权限范围

①当公司提出变更《可转债募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消《可转债募集说明书》中的赎回或回售条款等；

②当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否委托债券受托管理人通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否委托债券受托管理人参与公司的整顿、和解、重组、重整或者破产的法律程序作出决议；

③当公司减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

④当担保人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑤当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑥在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

⑦对变更、解聘债券受托管理人作出决议；

⑧对决定是否同意公司与债券受托管理人修改债券受托管理协议或达成相关补充协议作出决议；

⑨法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定或《可转债募集说明书》约定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

（3）债券持有人会议的议案

提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案，公司及其关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之前 10 日，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 5 日内发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的提案人姓名或名称、持有债权的比例和临时提案内容，补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。不得对债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合本规则内容要求的提案进行表决并作出决议。

（4）债券持有人会议的表决

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。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决并作出决议。

债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

③债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意、反对或弃权。

未填、错填、字迹无法辨认的表决票应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

（七）本次可转债的受托管理人

公司聘任东莞证券作为本次可转债的受托管理人，并同意接受东莞证券的监督。在本次可转债存续期内，东莞证券应当勤勉尽责，根据相关法律、法规和规则、募集说明书及《受托管理协议》的规定，行使权利和履行义务。凡通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本次可转债的投资者，均视同自愿接受东莞证券担任本次可转债的受托管理人，同意《受托管理协议》中关于甲方、乙方、可转债持有人权利义务的相关约定。经可转债持有人会议决议更换受托管理人时，亦视同可转债持有人自愿接受继任者作为本期可转债的受托管理人。

（八）承销方式及承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）东莞证券以余额包销方式承销。承销期的起止时间：自2022年3月29日至2022年4月8日。

（九）发行费用

单位：万元

项目	金额（不含税）
承销及保荐费用	200.00
会计师费用	37.74
律师费用	40.00
资信评级费用	23.58
信息披露及发行手续等费用	25.89
合计	327.22

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（十）承销期间的停牌、复牌及证券上市的时间安排

本次发行的主要日程安排如下表所示：

日期	发行安排
T-2 日 2022 年 3 月 29 日	刊登《募集说明书》及摘要、《募集说明书提示性公告》《发行公告》《网上路演公告》
T-1 日 2022 年 3 月 30 日	原 A 股股东优先配售股权登记日；网上路演
T 日 2022 年 3 月 31 日	刊登《发行提示性公告》；原 A 股股东优先认购配售日（当日缴付足额认购资金）；网上申购日（无需缴付申购资金）；确定网上中签率
T+1 日 2022 年 4 月 1 日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》；进行网上申购摇号抽签
T+2 日 2022 年 4 月 6 日	刊登《中签号码公告》；网上中签缴款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金）
T+3 日 2022 年 4 月 7 日	保荐机构（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
T+4 日 2022 年 4 月 8 日	刊登《发行结果公告》

以上日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将及时公告并修改发行日程。

本次可转债发行承销期间公司股票正常交易，不进行停牌。

（十一）本次发行证券的上市流通安排

本次发行的证券不设持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快申请本次向不特定对象发行的可转换公司债券在深圳证券交易所上市，具体上市时间公司将另行公告。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人：胜蓝科技股份有限公司

法定代表人	黄福林
住所	东莞市长安镇沙头南区合兴路 4 号
联系人	杨旭迎
联系电话	0769-38932899
传真	0769-38932899

（二）保荐机构（主承销商）：东莞证券股份有限公司

法定代表人	陈照星
住所	东莞市莞城区可园南路 1 号金源中心
联系电话	0769-22113725
传真	0769-22119285
保荐代表人	朱则亮、缪博宇
项目协办人	陈沛君
项目组成员	李红庆、杨国辉、赖文祺、吴林、侯兵鑫

(三) 律师事务所：北京市嘉源律师事务所

负责人	颜羽
住所	北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408
联系电话	010-66413377
传真	010-66412855
经办律师	苏敦渊、张舟

(四) 会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人	李惠琦
住所	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 1 层
联系电话	010-85665588
传真	010-85665120
经办注册会计师	梁寄意、邓碧涛

(五) 资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人	张剑文
住所	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
联系电话	0755-82872897
传真	0755-82872090
经办人	游云星、汪永乐

(六) 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- 88668888
传真	0755- 82083104

(七) 保荐人（主承销商）收款银行

开户行	中国工商银行股份有限公司东莞市分行
户名	东莞证券股份有限公司
账号	2010021319900008088

四、发行人与本次发行相关机构及其相关人员的关系

截至本募集说明书签署之日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利益关系。

第三节 发行人基本情况

（一）发行人股本结构

截至 2021 年 9 月 30 日，公司的股本结构如下：

类别	股份数量（股）	股份比例
限售流通股份	100,421,275	67.44%
无限售流通股份	48,478,725	32.56%
股本总额	148,900,000	100.00%

（二）发行人前十大股东持股情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司股本总数为 148,900,000 股，其中公司前 10 大股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	占公司总股本比例	持有有限售条件的股份数量（股）	股份性质
1	胜蓝投资控股有限公司	90,200,000	60.58%	90,200,000	境内非国有法人
2	大田胜之蓝	9,468,400	6.36%	1,920,000	境内非国有法人
3	伍建华	6,000,000	4.03%	4,500,000	境内自然人
4	黄雪林	3,000,000	2.01%	3,000,000	境内自然人
5	蔡伟	997,300	0.67%	-	境内自然人
6	吴三桂	711,700	0.48%	-	境内自然人
7	张惠媛	486,200	0.33%	-	境内自然人
8	蒋丹丹	400,000	0.27%	400,000	境内自然人
9	黄福林	400,000	0.27%	400,000	境内自然人
10	中国工商银行股份有限公司一博时科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金	224,500	0.15%	-	基金、理财产品等
	合计	111,888,100	75.15%	100,420,000	-

注：贵州胜之蓝企业管理合伙企业（有限合伙）现已更名为大田胜之蓝企业管理合伙企业（有限合伙）。

二、公司控股股东、实际控制人基本情况

（一）控股股东、实际控制人基本情况

1、控股股东情况

（1）基本情况

截至 2021 年 9 月 30 日，胜蓝控股持有公司股份 90,200,000 股，占本次发行前公司总股本的 60.58%，为公司控股股东，胜蓝控股所持有的发行人股份不存在质押、冻结的情况。胜蓝控股具体情况如下：

公司名称：	胜蓝投资控股有限公司
法定代表人：	黄福林
成立时间：	2015 年 9 月 2 日
注册资本：	10,000.00 万元
法定代表人：	黄福林
注册地址：	东莞市长安镇新安社区德政西路城市花园 B 栋一楼 11B 号
经营范围：	高科技项目投资及投资管理、项目投资、股权投资。
统一社会信用代码	91441900MA4UH06R34
股东构成及持股比例：	黄雪林持股 80.16%，黄福林持股 19.84%

(2) 主要财务指标情况

胜蓝控股最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年末/2020 年度
总资产	10,044.00
净资产	10,043.79
营业收入	-
营业利润	68.31
净利润	68.31

注：上述财务数据未经审计。

2、实际控制人情况

截至 2021 年 9 月 30 日，黄雪林直接持有公司股份 3,000,000 股，占公司股本总额的 2.01%，通过胜蓝控股间接持有公司股份 72,304,320 股，占公司股本总额的 48.56%，合计持有公司 50.57% 的股权，为公司的实际控制人。

黄雪林，男，1976 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1998 年 3 月至 2002 年 8 月历任深圳市傅强电子接插件配套有限公司模具技师、工程经理等职务；2002 年 9 月至 2007 年 12 月任富强电子厂总经理；2007 年 12 月至 2016 年 6 月任胜蓝有限总经理；现任胜蓝股份董事长，兼任胜蓝控股经理。

(二) 控股股东、实际控制人投资的其他企业

1、控股股东投资的其它企业情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司控股股东为胜蓝控股，胜蓝控股除持有本公

司股权外，不存在投资其他企业的情况。

2、实际控制人投资的其他企业情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司实际控制人黄雪林除投资胜蓝控股及公司外，不存在投资其他企业的情况。

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据反映了公司最近三年一期的财务状况、经营业绩与现金流量；如无特别说明，本节引用的财务数据均引自公司经审计的 2018 年度、2019 年度、2020 年度财务报告及公司未经审计的 2021 年 1-9 月财务报告。

公司管理层对公司的财务状况、经营业绩等作了简明的分析。公司提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司的财务报告及审计报告全文和本募集说明书披露的其他信息一并阅读。

一、会计师事务所的审计意见类型及重要性水平

（一）审计意见类型

致同会计师对公司 2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2018 年度和 2019 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了编号为“致同审字（2020）第 440ZA1189 号”的标准无保留意见的审计报告。

致同会计师对公司 2020 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2020 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了编号为“致同审字（2021）第 440A009039 号”的标准无保留意见的审计报告。

公司 2021 年 1-9 月财务报表未经审计。

（二）与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准

公司在本节披露的与财务会计信息相关的重要事项判断标准为：根据自身所处的行业和发展阶段，公司首先判断项目性质的重要性，主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素。在此基础上，公司进一步判断项目金额的重要性。发行人的报表重要性水平为最近三年平均利润总额的 5%。

二、最近三年及一期财务报表

(一) 合并报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	265,430,247.95	334,895,159.35	167,365,399.32	139,985,605.67
交易性金融资产	-	112,000,000.00	-	-
应收票据	49,555,515.83	54,685,068.35	17,664,139.90	28,934,103.53
应收账款	493,176,701.64	453,124,742.88	305,053,846.99	242,203,396.81
应收款项融资	9,516,885.91	400,000.00	11,645,433.06	-
预付款项	5,906,623.95	1,592,002.45	3,619,287.01	485,408.97
其他应收款	5,187,749.44	3,795,079.47	9,303,460.55	2,040,639.70
存货	162,951,970.32	125,737,434.19	83,361,981.77	67,388,431.08
其他流动资产	5,707,742.12	236,024.60	2,696,963.04	2,175,583.56
流动资产合计	997,433,437.16	1,086,465,511.29	600,710,511.64	483,213,169.32
非流动资产：				
长期股权投资	43,381,779.61	-	-	-
固定资产	210,040,537.08	193,465,854.87	155,749,783.08	81,064,267.15
在建工程	116,767,656.13	25,072,034.11	1,006,989.80	17,830,510.99
使用权资产	32,002,851.54	-	-	-
无形资产	19,378,506.12	19,470,195.20	3,824,198.41	4,674,518.67
长期待摊费用	6,336,098.35	4,533,089.28	2,643,625.35	1,830,990.46
递延所得税资产	8,029,415.66	7,103,044.58	4,885,444.45	3,582,657.05
其他非流动资产	3,673,307.01	3,816,422.26	1,770,364.03	1,491,952.94
非流动资产合计	439,610,151.50	253,460,640.30	169,880,405.12	110,474,897.26
资产总计	1,437,043,588.66	1,339,926,151.59	770,590,916.76	593,688,066.58
流动负债：				
短期借款	40,000,000.00	10,000,000.00	-	-
应付票据	88,727,239.58	78,852,265.39	27,666,687.70	2,000,000.00
应付账款	306,996,731.51	331,382,149.33	268,556,347.89	206,462,651.84
预收款项	-	-	913,435.61	2,288,667.02
合同负债	865,697.71	580,958.52	-	-
应付职工薪酬	16,133,770.29	25,255,740.28	14,875,859.49	11,591,191.47
应交税费	4,377,788.90	17,540,675.85	12,249,308.44	6,210,610.84
其他应付款	5,079,972.13	4,324,943.72	2,923,569.58	3,546,066.23
其他流动负债	41,978.46	74,936.88	-	-
流动负债合计	462,223,178.58	468,011,669.97	327,185,208.71	232,099,187.40
非流动负债：				
租赁负债	32,554,589.15	-	-	-
递延收益	6,232,390.29	4,644,316.63	-	-
其他非流动负债	1,499,979.95	242,820.51	-	-
非流动负债合计	40,286,959.39	4,887,137.14	-	-

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
负债合计	502,510,137.97	472,898,807.11	327,185,208.71	232,099,187.40
股东权益：				
股本	148,900,000.00	148,900,000.00	111,670,000.00	111,670,000.00
资本公积	381,237,140.61	375,208,196.16	90,841,551.26	90,841,551.26
其他综合收益	-261,570.89	-204,901.49	141,024.55	44,108.53
盈余公积	25,663,564.32	25,663,564.32	19,970,523.75	12,662,562.48
未分配利润	347,363,949.54	298,114,775.38	203,785,254.06	131,876,330.54
归属于母公司所有者权益合计	902,903,083.58	847,681,634.37	426,408,353.62	347,094,552.81
少数股东权益	31,630,367.11	19,345,710.11	16,997,354.43	14,494,326.37
所有者权益合计	934,533,450.69	867,027,344.48	443,405,708.05	361,588,879.18
负债和所有者权益总计	1,437,043,588.66	1,339,926,151.59	770,590,916.76	593,688,066.58

2、合并利润表

单位：元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	940,283,047.24	914,842,786.49	724,386,681.50	645,270,541.09
减：营业成本	736,326,949.81	673,095,703.39	532,918,359.18	483,578,370.52
税金及附加	3,744,038.02	3,890,245.11	3,316,328.11	3,705,190.75
销售费用	16,838,954.47	17,654,538.81	22,985,219.81	19,901,020.62
管理费用	47,118,975.98	45,342,619.37	33,221,687.38	26,330,503.99
研发费用	49,845,207.82	42,949,689.78	34,977,203.53	32,517,851.67
财务费用	567,417.21	3,064,153.44	-265,024.37	-2,549,872.75
其中：利息费用	1,516,016.10	402,893.91	235,569.07	253,833.20
利息收入	2,609,347.89	2,480,489.86	761,371.12	527,980.78
加：其他收益	3,816,639.61	3,919,427.41	3,720,300.00	2,453,456.06
投资收益	2,486,658.27	1,319,042.43	94,631.65	463,766.21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	561,779.61	-	-	-
信用减值损失	-2,389,262.53	-10,527,323.84	-4,700,630.42	-
资产减值损失	-7,242,642.46	-6,083,013.46	-4,014,285.12	-5,336,506.63
资产处置收益（损失以“-”号填列）	15,707.16	80,737.32	654,971.11	84,880.59
二、营业利润	82,528,603.98	117,554,706.45	92,987,895.08	79,453,072.52
加：营业外收入	8,657.09	90,545.53	294,641.41	1,053,234.28
减：营业外支出	136,259.58	2,199,777.96	431,968.39	195,908.69
三、利润总额	82,401,001.49	115,445,474.02	92,850,568.10	80,310,398.11
减：所得税费用	7,432,170.33	13,074,556.45	11,130,655.25	8,921,927.12
四、净利润	74,968,831.16	102,370,917.57	81,719,912.85	71,388,470.99
（一）按经营持续性分类	74,968,831.16	102,370,917.57	81,719,912.85	71,388,470.99
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	74,968,831.16	102,370,917.57	81,719,912.85	71,388,470.99
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
(二) 按所有权归属分类	74,968,831.16	102,370,917.57	81,719,912.85	71,388,470.99
1、归属于母公司所有者的净利润	71,584,174.16	100,022,561.89	79,216,884.79	69,354,336.28
2、少数股东损益	3,384,657.00	2,348,355.68	2,503,028.06	2,034,134.71
五、其他综合收益的税后净额	-56,669.40	-345,926.04	96,916.02	101,207.21
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-56,669.40	-345,926.04	96,916.02	101,207.21
1、不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
2、将重分类进损益的其他综合收益	-56,669.40	-345,926.04	96,916.02	101,207.21
(1) 外币财务报表折算差额	-56,669.40	-345,926.04	96,916.02	101,207.21
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	74,912,161.76	102,024,991.53	81,816,828.87	71,489,678.20
归属于母公司所有者的综合收益总额	71,527,504.76	99,676,635.85	79,313,800.81	69,455,543.49
归属于少数股东的综合收益总额	3,384,657.00	2,348,355.68	2,503,028.06	2,034,134.71
七、每股收益：				
(一) 基本每股收益	0.48	0.77	0.71	0.62
(二) 稀释每股收益	0.48	0.77	0.71	0.62

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
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	883,402,342.92	727,102,426.90	612,794,118.22	606,826,292.51
收到的税费返还	-	-	-	618,267.28
收到其他与经营活动有关的现金	8,022,718.25	13,384,288.93	4,776,312.53	4,127,258.42
经营活动现金流入小计	891,425,061.17	740,486,715.83	617,570,430.75	611,571,818.21
购买商品、接受劳务支付的现金	656,792,975.66	436,712,786.94	310,981,909.48	353,438,704.74
支付给职工以及为职工支付的现金	182,635,746.02	153,554,473.15	127,803,414.29	106,882,963.88
支付的各项税费	44,804,530.80	35,874,094.58	27,662,367.23	30,527,597.10
支付其他与经营活动有关的现金	43,568,007.49	40,882,644.67	44,650,948.82	36,879,542.94
经营活动现金流出小计	927,801,259.97	667,023,999.34	511,098,639.82	527,728,808.66
经营活动产生的现金流量净额	-36,376,198.80	73,462,716.49	106,471,790.93	83,843,009.55
二、投资活动产生的现金流量：				

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
取得投资收益收到的现金	1,924,878.66	1,319,042.43	94,631.65	463,766.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	2,045,381.87	2,693,961.43	4,245,689.72	2,830,494.96
收到其他与投资活动有关的现金	271,000,000.00	408,000,000.00	43,000,000.00	182,100,000.00
投资活动现金流入小计	274,970,260.53	412,013,003.86	47,340,321.37	185,394,261.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	120,702,544.59	123,851,423.02	76,716,050.28	56,920,979.81
投资支付的现金	42,820,000.00	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	159,000,000.00	520,000,000.00	50,000,000.00	182,100,000.00
投资活动现金流出小计	322,522,544.59	643,851,423.02	126,716,050.28	239,020,979.81
投资活动产生的现金流量净额	-47,552,284.06	-231,838,419.16	-79,375,728.91	-53,626,718.64
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	8,900,000.00	321,596,644.90	-	-
取得借款收到的现金	40,000,000.00	10,000,000.00	1,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	41,809,057.67	82,437,475.13	2,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	90,709,057.67	414,034,120.03	3,000,000.00	-
偿还债务支付的现金	10,000,000.00	-	1,000,000.00	2,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,553,602.90	511,457.91	235,569.07	253,833.20
支付其他与筹资活动有关的现金	45,505,716.25	92,843,550.57	5,539,858.81	2,000,000.00
筹资活动现金流出小计	78,059,319.15	93,355,008.48	6,775,427.88	4,253,833.20
筹资活动产生的现金流量净额	12,649,738.52	320,679,111.55	-3,775,427.88	-4,253,833.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,496,976.57	-5,179,724.29	519,300.70	2,853,617.65
五、现金及现金等价物净增加额	-72,775,720.91	157,123,684.59	23,839,934.84	28,816,075.36
加：期初现金及现金等价物余额	318,949,225.10	161,825,540.51	137,985,605.67	109,169,530.31
六、期末现金及现金等价物余额	246,173,504.19	318,949,225.10	161,825,540.51	137,985,605.67

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	171,821,184.77	144,104,959.83	123,420,987.84	99,416,682.42
交易性金融资产	-	70,000,000.00	-	-

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-	-	-
应收票据	43,654,319.97	53,150,636.49	17,664,139.90	27,844,103.53
应收账款	454,276,394.15	383,553,571.87	269,985,762.75	225,404,732.04
应收款项融资	7,094,004.08	400,000.00	11,370,699.60	-
预付款项	4,649,089.69	12,100,671.66	9,385,201.65	478,571.93
其他应收款	197,565,048.17	267,114,189.25	34,083,762.48	7,019,651.33
其中：应收利息		-	-	-
应收股利		-	-	-
存货	132,355,249.55	104,549,992.63	69,040,457.24	53,465,622.91
持有待售资产		-	-	-
一年内到期的非流动资产		-	-	-
其他流动资产	3,637,341.15	37,787.47	98,775.96	3,672.02
流动资产合计	1,015,052,631.53	1,035,011,809.20	535,049,787.42	413,633,036.18
非流动资产：				
债权投资	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	93,759,485.20	42,156,505.59	41,156,505.59	41,156,505.59
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	106,096,412.01	101,161,397.36	84,769,855.13	66,207,925.13
在建工程	84,096,960.68	22,495,010.64	909,113.68	611,506.51
使用权资产	26,062,863.01	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	15,785,983.68	15,818,725.28	94,131.85	865,855.47
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	3,648,040.03	4,042,961.30	2,453,059.62	1,557,910.81
递延所得税资产	5,699,256.77	5,142,274.59	3,619,142.76	2,792,250.02
其他非流动资产	2,652,635.73	3,287,903.39	162,964.03	961,125.35
非流动资产合计	337,801,637.11	194,104,778.15	133,164,772.66	114,153,078.88
资产总计	1,352,854,268.64	1,229,116,587.35	668,214,560.08	527,786,115.06
流动负债：				
短期借款	40,000,000.00	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据	88,727,239.58	78,862,665.39	27,666,687.70	2,000,000.00
应付账款	371,384,984.48	334,227,477.38	211,796,301.44	172,626,755.77
预收款项	-	-	912,871.27	4,936,865.84
合同负债	269,065.37	576,437.42	-	-
应付职工薪酬	10,380,172.56	20,481,853.26	12,227,084.11	9,938,010.58

应交税费	898,287.25	8,246,287.94	9,140,782.68	5,426,655.57
其他应付款	2,482,992.58	2,654,748.07	2,234,730.85	1,701,337.97
其中：应付利息		-	-	-
应付股利		-	-	-
持有待售负债		-	-	-
一年内到期的非流动负债		-	-	-
其他流动负债	34,978.46	74,936.88	-	-
流动负债合计	514,177,720.28	445,124,406.34	263,978,458.05	196,629,625.73
非流动负债：				
长期借款		-	-	-
应付债券		-	-	-
租赁负债	26,470,294.65			
长期应付款		-	-	-
预计负债		-	-	-
递延收益	900,050.64	986,207.90	-	-
递延所得税负债		-	-	-
其他非流动负债	1,422,417.73	242,820.51	-	-
非流动负债合计	28,792,763.02	1,229,028.41	-	-
负债合计	542,970,483.30	446,353,434.75	263,978,458.05	196,629,625.73
股本	148,900,000.00	148,900,000.00	111,670,000.00	111,670,000.00
资本公积	381,037,624.77	375,515,169.17	91,148,524.27	91,148,524.27
减：库存股		-	-	-
其他综合收益		-	-	-
专项储备		-	-	-
盈余公积	25,663,564.32	25,663,564.32	19,970,523.75	12,662,562.48
未分配利润	254,282,596.25	232,684,419.11	181,447,054.01	115,675,402.58
股东权益合计	809,883,785.34	782,763,152.60	404,236,102.03	331,156,489.33
负债和股东权益总计	1,352,854,268.64	1,229,116,587.35	668,214,560.08	527,786,115.06

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	831,732,094.20	802,554,141.84	624,004,799.99	556,222,643.52
减：营业成本	699,477,405.66	641,756,739.74	462,722,212.35	417,790,709.30
税金及附加	2,919,266.47	2,912,997.84	2,760,880.75	3,145,610.57
销售费用	14,342,076.41	16,305,662.50	20,555,668.62	16,773,874.33
管理费用	31,109,099.00	34,557,043.04	24,199,039.41	20,039,782.44
研发费用	31,680,836.55	31,531,800.79	28,838,140.30	26,158,408.18
财务费用	2,082,935.12	4,305,183.84	-291,237.34	-2,619,168.26
其中：利息费用	1,869,355.36	159,255.04	203,534.91	225,814.86
利息收入	1,418,953.59	1,175,783.34	722,925.52	494,609.04
加：其他收益	2,996,076.61	3,512,558.88	3,720,300.00	1,140,356.06
投资收益(损失以“-”号填列)	1,689,726.77	914,346.55	94,631.65	278,308.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	561,779.61	-	-	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-2,782,406.51	-7,664,210.33	-3,558,499.60	-

资产减值损失(损失以“-”号填列)	-5,817,281.12	-4,496,622.36	-3,449,736.56	-4,363,609.18
资产处置收益(损失以“-”号填列)	29,840.26	112,232.96	634,971.91	90,438.79
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	46,236,431.00	63,563,019.79	82,661,763.30	72,078,920.90
加：营业外收入	8,657.09	89,975.09	293,703.14	1,050,144.17
减：营业外支出	136,250.56	215,025.98	404,836.80	195,908.39
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	46,108,837.53	63,437,968.90	82,550,629.64	72,933,156.68
减：所得税费用	2,175,660.39	6,507,563.23	9,471,016.94	8,240,370.59
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	43,933,177.14	56,930,405.67	73,079,612.70	64,692,786.09
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	43,933,177.14	56,930,405.67	73,079,612.70	64,692,786.09
(二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)		-	-	-
五、其他综合收益的税后净额		-	-	-
1、不能重分类进损益的其他综合收益		-	-	-
2、将重分类进损益的其他综合收益		-	-	-
(1)外币财务报表折算差额		-	-	-
六、综合收益总额	43,933,177.14	56,930,405.67	73,079,612.70	64,692,786.09

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
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	715,589,652.50	645,472,976.48	528,869,113.27	497,576,245.62
收到的税费返还		-	-	618,267.28
收到其他与经营活动有关的现金	64,337,530.03	7,486,835.36	5,130,769.08	2,780,096.57
经营活动现金流入小计	779,927,182.53	652,959,811.84	533,999,882.35	500,974,609.47
购买商品、接受劳务支付的现金	506,321,580.58	381,024,915.76	285,941,110.66	297,937,990.04
支付给职工以及为职工支付的现金	135,299,492.48	122,978,174.12	105,816,026.92	84,217,067.26
支付的各项税费	30,264,524.07	27,568,412.89	24,040,723.74	24,889,573.83
支付其他与经营活动有关的现金	20,634,687.04	58,848,769.56	55,975,067.44	37,713,844.82
经营活动现金流出小计	692,520,284.17	590,420,272.33	471,772,928.76	444,758,475.95
经营活动产生的现金流量净额	87,406,898.36	62,539,539.51	62,226,953.59	56,216,133.52
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	1,689,726.77	914,346.55	94,631.65	278,308.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,828,518.66	4,551,570.74	6,118,267.51	2,617,586.06

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	150,000,000.00	348,000,000.00	43,000,000.00	135,600,000.00
投资活动现金流入小计	161,518,245.43	353,465,917.29	49,212,899.16	138,495,894.33
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	105,200,291.91	81,422,865.65	37,652,677.68	36,822,127.97
投资支付的现金	51,602,979.61	1,000,000.00	-	15,200,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	80,000,000.00	629,332,273.87	50,000,000.00	135,600,000.00
投资活动现金流出小计	236,803,271.52	711,755,139.52	87,652,677.68	187,622,127.97
投资活动产生的现金流量净额	-75,285,026.09	-358,289,222.23	-38,439,778.52	-49,126,233.64
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		321,596,644.90	-	-
取得借款收到的现金	40,000,000.00	-	-	-
发行债券收到的现金		-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	41,809,057.67	71,940,475.13	2,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	81,809,057.67	393,537,120.03	2,000,000.00	-
偿还债务支付的现金	-	-	-	2,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,553,602.90	171,569.04	203,534.91	225,814.86
支付其他与筹资活动有关的现金	45,505,716.25	82,346,550.57	5,539,858.81	2,000,000.00
筹资活动现金流出小计	68,059,319.15	82,518,119.61	5,743,393.72	4,225,814.86
筹资活动产生的现金流量净额	13,749,738.52	311,019,000.42	-3,743,393.72	-4,225,814.86
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,466,195.37	-4,991,421.15	420,665.26	2,735,499.80
五、现金及现金等价物净增加额	24,405,415.42	10,277,896.55	20,464,446.61	5,599,584.82
加：期初现金及现金等价物余额	128,159,025.58	117,881,129.03	97,416,682.42	91,817,097.60
六、期末现金及现金等价物余额	152,564,441.00	128,159,025.58	117,881,129.03	97,416,682.42

三、发行人财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础及遵循会计准则的声明

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

本公司承诺自报告期末起至少 12 个月不存在影响公司持续经营的事项。

（二）合并财务报表范围

截至 2021 年 9 月 30 日，纳入公司合并报表范围的子公司情况如下：

公司名称	注册资本	公司所占权益比例		主营业务
		直接	间接	
富强精工电子有限公司	1.00 万港元	100.00%	-	境外贸易
东莞市富智达电子科技有限公司	2,500.00 万人民币	71.00%	-	电子连接器及精密零组件的研发、生产和销售
韶关胜蓝电子科技有限公司	10,000.00 万人民币	100.00%	-	电子连接器及精密零组件的研发、生产和销售
广东万连科技有限公司	5,000.00 万人民币	100.00%	-	主要从事连接器、电线电缆、电线组件、钢板制品、电子产品、通讯设备、机械设备、五金交电、塑胶制品、模具零部件、机械加工用工具、工业自动化控制设备及元件、电脑及配件、插头插座、低压电器、信息技术设备、电子元器件、光学透镜及其零组件产品的研发、设计、批发、零售、网上销售
广东胜蓝新能源科技有限公司	1,000.00 万人民币	100.00%	-	主要从事新能源汽车充电模组、充电桩、充电枪设备及相关配件、锂电池结构件、软性线路板、锂电池及相关配件、连接器、连接线及组件、电磁屏蔽组件、射频器件、微波器件的研发、生产、销售
广东胜贤智控科技有限公司	2,000 万元人民币	51.00%	-	主要从事连接器线路板，无线网卡模组，电子产品的生产、研发和销售，进出口
广东科胜智讯科技有限公司	2,000 万元人民币	51.00%	-	主要从事智能监控摄像机、IPTV/OTT 终端、光猫，路由器、家庭网关等网络智能终端设备及通信设备产品的研发、生产和销售
广东胜蓝光电科技有限公司	5,000 万元人民币	-	88.00%	主要从事光电子器件及其他电子器件、电子元件及组件、电力金具、电子烟雾化器的制造及销售

注：富强精工电子有限公司为公司境外销售平台。

（三）公司最近三年及一期合并财务报表范围变化情况说明

报告期内，公司合并报表范围变化情况如下：

1、2021 年 1-9 月合并财务报表范围变化情况

本期合并财务报表范围内子公司增加胜贤智控、科胜智讯与广东胜蓝光电科技有限公司，其他合并主体未发生变动。

2、2020 年度合并财务报表范围变化情况

本期合并财务报表范围内子公司增加广东万连科技有限公司、广东胜蓝新能源科技有限公司，其他合并主体未发生变动。

3、2019 年度合并财务报表范围变化情况

本期合并财务报表范围未发生变动。

4、2018 年度合并财务报表范围变化情况

本期合并财务报表范围未发生变动。

四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

财务指标	2021年9月30日/2021年1-9月	2020年12月31日/2020年度	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
流动比率（倍）	2.16	2.32	1.84	2.08
速动比率（倍）	1.81	2.05	1.58	1.79
资产负债率（母公司）	40.14%	36.31%	39.51%	37.26%
资产负债率（合并）	34.97%	35.29%	42.46%	39.09%
应收账款周转率（次）	1.86	2.26	2.47	2.80
存货周转率（次）	4.83	6.08	6.74	7.66
每股经营活动现金流量净额（元/股）	-0.24	0.49	0.95	0.75
每股净现金流量（元）	-0.49	1.06	0.21	0.26
归属于母公司普通股股东的净利润（万元）	7,158.42	10,002.26	7,921.69	6,935.43
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润（万元）	6,680.83	9,685.87	7,550.05	6,628.41

计算公式如下：

流动比率=流动资产合计/流动负债合计

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额

存货周转率=营业成本/存货平均账面余额

每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

（二）公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《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）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	报告期	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	2021 年 1-9 月	8.11%	0.48	0.48
	2020 年度	15.70%	0.77	0.77
	2019 年度	20.48%	0.71	0.71
	2018 年度	22.20%	0.62	0.62
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2021 年 1-9 月	7.57%	0.45	0.45
	2020 年度	15.20%	0.74	0.74
	2019 年度	19.52%	0.68	0.68
	2018 年度	21.22%	0.59	0.59

注：上述财务指标，若无特别说明，均以合并口径计算。

上述指标的计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率（ROE）

$$ROE = P0 / (E0 + NP/2 + Ei * Mi/M0 - Ej * Mj/M0 \pm Ek * Mk/M0)$$

其中：P0 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；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；Ei 为当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；Ej 为当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 为当期月份数；Mi 为新增净资产次月起至当期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至当期期末的累计月数；Ek 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；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至当期期末的累计月数。

2、基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P0 / S$$

$$S = S0 + S1 + Si * Mi/M0 - Sj * Mj/M0 - Sk$$

其中：P0 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 为当期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为当期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为当期因回购等减少股份数；Sk 为当期缩股数；M0 当期月份数；Mi 为增加股份次月起至当期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至当期期末的累计月数。

3、稀释每股收益

稀释每股收益 = P1 / (S0 + S1 + Si * Mi/M0 - Sj * Mj/M0 - Sk + 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：P1 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，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整；其他字母指代的意义同本注释“2、基本每股收益”中各字母的意义。

4、发行在外普通股或潜在普通股的数量因派发股票股利、公积金转增资本、拆股而增加或因并股而减少，但不影响所有者权益金额的，应当按调整后的股数重新计算各列报期间的每股收益。

（三）公司最近三年及一期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，公司最近三年一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-6.95	-205.95	24.41	-10.61
计入当期损益的政府补助，但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；	381.66	402.80	376.13	333.03
委托他人投资或管理资产的损益	192.49	131.90	9.46	46.38
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4.24	3.10	27.35	17.15
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	24.70
非经常性损益总额	562.96	331.85	437.36	410.65
减：非经常性损益的所得税影响	85.21	54.61	65.87	73.65
非经常性损益净额	477.75	277.25	371.50	336.99
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	0.17	-39.14	-0.14	29.97
归属于公司普通股股东的非经常性损益	477.59	316.38	371.64	307.03

五、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正

（一）会计政策变更

1、根据财政部 2018 年 6 月 15 日发布的《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），本公司调整了财务报表部分科目的披露格式。资产负债表：原“应收票据”及“应收账款”行项目整合为“应收票据及应收账款”、原“应收利息”及“应收股利”行项目归并至“其他应收款”、原“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”、原“工程物资”行项目归并至“在建工程”、原“应付票据”及“应付账款”行项目整合为“应付票据及应付账款”项目、原

“应付利息”及“应付股利”行项目归并至“其他应付款”；将“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”；利润表：从原“管理费用”中分拆出“研发费用”、在“财务费用”行项目下列示“利息费用”和“利息收入”明细项目、将“其他收益”的位置提前、“其他综合收益”行项目，简化部分子项目的表述。公司按照《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据根据该通知进行调整。

2、财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），2018 年 6 月 15 日发布的《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）同时废止。根据该通知，本公司对财务报表格式进行了以下修订：资产负债表，将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”；将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”。本公司对可比期间的比较数据按照财会[2019]6 号文进行调整。

3、财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（修订）》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（修订）》《企业会计准则第 24 号——套期会计（修订）》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（修订）》（统称“新金融工具准则”），本公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，对会计政策相关内容进行了调整。按照新金融工具准则的规定，除某些特定情形外，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即 2019 年 1 月 1 日）的新账面价值之间的差额计入 2019 年年初留存收益或其他综合收益。同时，本公司未对比较财务报表数据进行调整。公司执行新金融工具准则无需调整报告期内财务报表。

4、财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 14 号——收入（修订）》（以下简称“新收入准则”），本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行该准则，对会计政策相关内容进行了调整。

公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。在满足一定条件时，公司属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务。合同中包含两项或多项履约义务的，公司

在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

公司依据新收入准则有关特定事项或交易的具体规定调整了相关会计政策。例如：合同成本、预收款项的处理等。

公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

公司根据首次执行新收入准则的累积影响数，调整公司 2020 年年初财务报表相关项目金额，未对比较财务报表数据进行调整。首次执行新收入准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况如下：

(1) 合并资产负债表：

单位：元

项目	2019.12.31	2020.01.01	调整数		
			重分类	重新计量	合计
预收款项	913,435.61	-	-913,435.61	-	-913,435.61
合同负债	-	593,529.61	593,529.61	-	593,529.61
其他流动负债	-	77,085.49	77,085.49	-	77,085.49
其他非流动负债	-	242,820.51	242,820.51	-	242,820.51

(2) 母公司资产负债表：

单位：元

项目	2019.12.31	2020.01.01	调整数		
			重分类	重新计量	合计
预收款项	912,871.27	-	-912,871.27	-	-912,871.27
合同负债	-	592,965.27	592,965.27	-	592,965.27
其他流动负债	-	77,085.49	77,085.49	-	77,085.49
其他非流动负债	-	242,820.51	242,820.51	-	242,820.51

执行新收入准则本年受影响的利润表项目情况如下：

单位：万元

受影响的利润表项目	2020 年度受影响的金额
营业成本	1,199.41
销售费用	-1,199.41

5、财政部于 2018 年 12 月 7 日发布了《关于修订印发<企业会计准则第 21 号——租赁>的通知》（财会〔2018〕35 号）（以下简称“新租赁准则”），新租赁准则要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行；其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。新租赁准则下，承租人不再将

租赁区分为经营租赁或融资租赁，而是采用统一的会计处理模型，对短期租赁和低价值资产租赁以外的其他所有租赁均确认使用权资产和租赁负债，并分别计提折旧和利息费用。

公司从 2021 年起按新租赁准则要求进行财务报表披露，不追溯调整可比期间信息，只调整首次执行本准则当年年初财务报表相关项目金额。

（二）重要会计估计变更

报告期内，公司不存在会计估计变更的情形。

（三）会计差错更正

报告期内，公司无重大的会计差错更正事项。

六、财务状况分析

（一）资产结构分析

1、资产构成情况分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	99,743.34	69.41%	108,646.55	81.08%	60,071.05	77.95%	48,321.32	81.39%
非流动资产	43,961.02	30.59%	25,346.06	18.92%	16,988.04	22.05%	11,047.49	18.61%
资产合计	143,704.36	100.00%	133,992.62	100.00%	77,059.09	100.00%	59,368.81	100.00%

报告期各期末，公司总资产分别为 59,368.81 万元、77,059.09 万元、133,992.62 万元和 143,704.36 万元，资产总额不断增长，主要原因为随着公司经营规模不断增长以及 2020 年公司首次公开发行股票募集资金到账，公司资产总额不断扩大。

2019 年末公司总资产较 2018 年末增加 17,690.29 万元，增长 29.80%，主要原因为 2019 年末公司流动资产较上年末增加 11,749.73 万元，其中应收账款较上年末增加 6,285.05 万元，货币资金较上年末增加 2,737.98 万元。

2020 年末公司总资产较 2019 年末增加 56,933.52 万元，增长 73.88%，主要原因为 2020 年末公司流动资产较上年末增加 48,575.50 万元，其中货币资金较上年末增加 16,752.98 万元，应收账款较上年末增加 14,807.09 万元，交易性金

融资产较上年末增加 11,200.00 万元。

2021 年 9 月末公司总资产较 2020 年末增加 9,711.74 万元，增长 7.25%，总体变动不大。

2、流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	26,543.02	26.61%	33,489.52	30.82%	16,736.54	27.86%	13,998.56	28.97%
交易性金融资产	-	0.00%	11,200.00	10.31%	-	-	-	-
应收票据	4,955.55	4.97%	5,468.51	5.03%	1,766.41	2.94%	2,893.41	5.99%
应收账款	49,317.67	49.44%	45,312.47	41.71%	30,505.38	50.78%	24,220.34	50.12%
应收款项融资	951.69	0.95%	40.00	0.04%	1,164.54	1.94%	-	-
预付款项	590.66	0.59%	159.20	0.15%	361.93	0.60%	48.54	0.10%
其他应收款	518.77	0.52%	379.51	0.35%	930.35	1.55%	204.06	0.42%
存货	16,295.20	16.34%	12,573.74	11.57%	8,336.20	13.88%	6,738.84	13.95%
其他流动资产	570.77	0.57%	23.60	0.02%	269.70	0.45%	217.56	0.45%
流动资产合计	99,743.34	100.00%	108,646.55	100.00%	60,071.05	100.00%	48,321.32	100.00%

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款、存货构成，上述 4 项合计占公司报告期各期末流动资产的比例分别为 93.04%、92.52%、94.41% 和 92.39%。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	12.28	0.05%	11.84	0.04%	5.53	0.03%	4.37	0.03%
银行存款	24,604.75	92.70%	31,883.08	95.20%	15,165.77	90.61%	13,794.19	98.54%
其他货币资金	1,925.99	7.26%	1,594.59	4.76%	1,565.23	9.35%	200.00	1.43%
合计	26,543.02	100.00%	33,489.52	100.00%	16,736.54	100.00%	13,998.56	100.00%

报告期各期末，公司货币资金分别为 13,998.56 万元、16,736.54 万元、33,489.52 万元和 26,543.02 万元，公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金，其中其他货币资金主要为公司应付票据承兑保证金。

2019 年末，公司货币资金较上年末增加 2,737.98 万元，增长 19.56%，主要

原因为公司 2019 年度经营活动产生的现金流量净额为 10,647.18 万元，经营活动产生的现金流量持续增加公司的营运资金。

2020 年末，公司货币资金较上年末增加 16,752.98 万元，增长 100.10%，主要原因为公司 2020 年度首次公开发行股票募集资金到账所致。

2021 年 9 月末，公司货币资金较上年末减少 6,946.50 万元，减少 20.74%，主要原因为公司使用首次公开发行股票募集资金投入募投项目使用所致。

(2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产分别为 0 万元、0 万元、11,200.00 万元和 0 万元，均为公司使用闲置资金购买的银行理财产品。公司在保证资金安全性、流动性的前提下为提高临时闲置资金的收益，进行了日常资金管理，公司所购买的理财产品风险较低，本金损失风险小，对公司资金安排不存在重大不利影响。截至报告期末，公司所购买的银行理财产品已全部赎回。

(3) 应收票据/应收款项融资

报告期内，公司应收票据和应收款项融资基本情况如下：

单位：万元

科目	项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收票据	应收票据余额	5,217.29	5,756.45	1,857.23	3,033.83
	银行承兑汇票余额	-	-	51.78	225.39
	商业承兑汇票余额	5,217.29	5,756.45	1,805.45	2,808.45
	减商业承兑汇票坏账准备	261.74	287.94	90.81	140.42
	应收票据账面价值	4,955.55	5,468.51	1,766.41	2,893.41
应收款项融资	应收款项融资余额	951.69	40.00	1,225.28	-
	银行承兑汇票	951.69	40.00	27.47	-
	商业承兑汇票	-	-	1,197.81	-
	减商业承兑汇票坏账准备	-	-	60.74	-
	应收款项融资账面价值	951.69	40.00	1,164.54	-

公司为提高结算的灵活性，提升交易的便捷性，接受比亚迪、TCL、聚飞光电、兆驰股份等大客户使用商业承兑汇票，公司与该等客户合作时间较长，该等客户信誉较高、资本实力雄厚，违约风险较小。同时，基于谨慎性原则，公司对应收商业承兑汇票按照应收账款坏账政策计提了坏账准备。报告期各期末，公司应收商业承兑汇票累计计提坏账准备金额分别为 140.42 万元、90.81 万元、287.94 万元和 261.74 万元。

财政部于 2017 年度修订了《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-套期会计》和《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》。公司按新准则自 2019 年 1 月 1 日起将“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据”通过“应收款项融资”科目核算。

(4) 应收账款

①应收账款余额的变动情况

报告期各期末，公司应收账款账面余额及变动情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款余额	52,585.31	48,368.69	32,689.37	25,988.44
营业收入	94,028.30	91,484.28	72,438.67	64,527.05
应收账款余额增长率	/	47.96%	25.78%	/
营业收入增长率	/	26.29%	12.26%	/
应收账款余额占营业收入的比例	/	52.87%	45.13%	40.28%

注：2021 年 1-9 月未年化处理

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 25,988.44 万元、32,689.37 万元、48,368.69 万元和 52,585.31 万元，应收账款账面余额伴随着营业收入的增长而相应增长。报告期各年末公司应收账款账面余额占同期营业收入的比例分别为 40.28%、45.13%和 52.87%，2020 年末公司应收账款账面余额占同期营业收入的比例较高，主要原因为 2020 年公司收入较 2019 年增长 26.29%，且 2020 年第四季度收入占全年收入比例为 36.40%，较 2019 年度增加 4.93 个百分点。

报告期内，公司应收账款增长率高于营业收入增长率，主要是报告期内公司各年度第四季度收入同比增长所致，公司应收账款余额与报告期内第四季度收入对比情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月 /2021.9.30	2020 年度 /2020.12.31	2019 年度 /2019.12.31	2018 年度 /2018.12.31
应收账款余额	52,585.31	48,368.69	32,689.37	25,988.44
应收账款余额增长率	8.72%	47.96%	25.78%	/
第四季度营业收入	-	33,304.57	22,801.24	17,855.36
第四季度营业收入增长率	-	46.06%	27.70%	/
应收账款余额占第四季度收入比例	-	145.23%	143.37%	145.55%

2019 年度和 2020 年度，公司应收账款余额同比增长率分别为 25.78%和

47.96%，第四季度营业收入同比增长率分别为 27.70%和 46.06%，较为匹配。2018-2020 年度，公司期末应收账款余额占当期第四季度收入比例分别 145.55%、143.37%和 145.23%，整体较为稳定。

②报告期各期末应收账款前五名情况

报告期各期末，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

2021.9.30				
单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额	当期收入排名
立讯精密	7,183.17	13.66%	257.47	1
比亚迪	5,149.35	9.79%	359.16	2
联基电子	2,669.66	5.08%	133.48	5
铭基电子	2,427.33	4.62%	127.43	4
诺兰特股份有限公司	2,226.63	4.23%	116.90	3
合计	19,656.14	37.38%	994.44	-
2020.12.31				
单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额	当期收入排名
立讯精密	5,830.48	12.05%	291.52	1
联基电子	4,004.58	8.28%	210.24	3
比亚迪	3,174.81	6.56%	158.74	2
铭基电子	3,119.35	6.45%	163.77	4
江苏鸿佳电子科技有限公司	1,665.27	3.44%	87.43	10
合计	17,794.50	36.79%	911.70	-
2019.12.31				
单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额	当期收入排名
立讯精密	4,426.46	13.54%	221.32	1
联基电子	1,703.21	5.21%	88.40	7
日本电产	1,457.37	4.46%	72.87	4
东莞市发林电子有限公司	1,428.54	4.37%	74.14	8
铭基电子	1,391.19	4.26%	72.20	6
合计	10,406.79	31.84%	528.94	-
2018.12.31				
单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额	当期收入排名
三诺集团	2,583.86	9.94%	129.19	5
富士康	2,260.67	8.70%	113.03	1
比亚迪	1,817.65	6.99%	90.88	2
立讯精密	1,388.31	5.34%	69.42	4
铭基电子	1,289.68	4.96%	64.48	6
合计	9,340.17	35.94%	467.01	-

公司的客户群分布广泛，报告期各期末，公司应收账款欠款单位主要为立讯精密、联基电子、比亚迪、日本电产、富士康、三诺集团、铭基电子等知名

企业，主要客户大多数在行业内处于领先地位，信用状况良好。公司与主要客户均保持长期、稳定的业务合作关系，粘性较强。报告期内，公司应收账款前五名欠款单位主要为公司前十大客户，主要应收账款方与公司主要客户匹配。

③报告期内公司应收账款回款情况

截至2021年10月25日，公司报告期各期末应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

报告期	期末账面余额	期后回款	期后回款比例
2021.9.30	52,585.31	9,666.01	18.38%
2020.12.31	48,368.69	47,645.76	98.51%
2019.12.31	32,689.37	32,033.78	97.99%
2018.12.31	25,988.44	25,424.31	97.83%

除2021年9月末部分款项未到收款期导致回款比例略低外，其余期间回款比例较高，发行人已计提坏账金额可覆盖未回款金额。

④应收账款坏账准备及主要客户信用政策情况

报告期各期末，公司应收账款及坏账计提情况如下：

单位：万元

类别	2021.9.30				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	预期信用损失率	
按单项计提坏账准备	565.50	1.08	565.50	100.00%	-
按组合计提坏账准备					
应收上市公司客户	30,141.34	57.32%	1,507.07	5.00%	28,634.27
应收其他客户	21,878.46	41.61%	1,195.06	5.46%	20,683.40
小计	52,019.80	98.92%	2,702.13	5.19%	49,317.67
合计	52,585.31	100.00%	3,267.64	6.21%	49,317.67
类别	2020.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	预期信用损失率	
按单项计提坏账准备	556.93	1.15%	556.93	100.00%	-
按组合计提坏账准备					
应收上市公司客户	22,376.18	46.26%	1,118.91	5.00%	21,257.28
应收其他客户	25,435.58	52.59%	1,380.38	5.43%	24,055.20
小计	47,811.76	98.85%	2,499.28	5.23%	45,312.47
合计	48,368.69	100.00%	3,056.22	6.32%	45,312.47
类别	2019.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	预期信用损失率	
按单项计提坏账准备	491.54	1.50%	491.54	100.0%	-

按组合计提坏账准备					
应收上市公司客户	15,336.70	46.92%	767.15	5.00%	14,569.55
应收其他客户	16,861.12	51.58%	925.29	5.49%	15,935.83
小计	32,197.83	98.50%	1,692.44	5.26%	30,505.38
合计	32,689.37	100.00%	2,183.98	6.68%	30,505.38
种类	2018.12.31				
	金额	比例	坏账准备	计提比例	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	491.54	1.89%	491.54	100.0%	-
按组合计提坏账准备的应收账款	25,496.90	98.11%	1,276.56	5.01%	24,220.34
其中：账龄组合	25,496.90	98.11%	1,276.56	5.01%	24,220.34
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	25,988.44	100.00%	1,768.11	6.80%	24,220.34

报告期内，公司应收账款的账龄组合及计提坏账准备情况如下：

单位：万元

账龄	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	51,934.94	98.76%	47,685.82	98.59%	32,027.28	97.97%	25,480.37	98.04%
1至2年	44.16	0.08%	117.76	0.24%	157.84	0.48%	12.08	0.05%
2至3年	64.07	0.12%	67.21	0.14%	8.27	0.03%	217.03	0.84%
3至4年	49.35	0.09%	6.07	0.01%	217.02	0.66%	278.96	1.07%
4年以上	492.78	0.94%	491.83	1.02%	278.96	0.85%	-	-
小计	52,585.31	100.00%	48,368.69	100.00%	32,689.37	100.00%	25,988.44	100.00%
减：坏账准备	3,267.64	/	3,056.22	/	2,183.98	/	1,768.11	/
合计	49,317.67	/	45,312.47	/	30,505.38	/	24,220.34	/

报告期内，公司主要客户的信用政策及变化情况如下：

年度	序号	客户名称	销售金额	信用政策
2021年1-9月	1	立讯精密	12,898.75	月结90天
	2	比亚迪	9,936.73	月结60天或月结60天+3个月/6个月承兑汇票
	3	诺兰特股份有限公司	4,365.88	月结90天
	4	铭基电子	3,612.68	月结90-120天
	5	联基电子	3,503.38	月结90-120天
		合计	34,317.42	/
2020年度	1	立讯精密	9,661.75	月结90天
	2	比亚迪	7,118.36	月结60天或月结60天+3个月承兑汇票
	3	联基电子	5,068.45	月结90-120天
	4	铭基电子	4,643.25	月结90-120天
	5	日本电产	3,475.17	月结90天
		合计	29,966.98	/
2019年度	1	立讯精密	8,431.48	月结90天
	2	比亚迪	4,225.75	月结60天或月结60天+3个月承兑汇票

	3	富士康	4,217.72	月结 60 天-120 天	
	4	日本电产	3,526.97	月结 90 天	
	5	聚飞光电	3,053.26	月结 120 天	
	合计		23,455.18	/	
	2018 年度	1	富士康	6,765.01	月结 60 天-120 天
		2	比亚迪	4,817.52	月结 60 天或月结 60 天+3 个月承兑汇票
3		日本电产	4,354.89	月结 90 天	
4		立讯精密	4,044.61	月结 90 天	
5		三诺集团	3,707.68	月结 120-150 天	
合计		23,689.71	/		

报告期内，公司于每个资产负债表日对应收账款进行减值测试，根据测试结果和既定政策计提相应坏账准备，坏账准备计提充分。报告期内，公司遵循行业惯例，给予长期合作、信誉良好的客户一定信用期，对主要客户绝大部分采取月结 60-120 天的信用政策，除客户比亚迪在 2021 年 1-9 月期间增加了“月结 60 天+3 个月/6 个月承兑汇票”的信用政策外，公司对主要客户的信用政策未发生变化，不存在放宽信用政策突击确认收入的情况。

⑤与同行业可比上市公司坏账准备计提政策对比情况

公司与同行业可比上市公司坏账准备计提政策对比情况如下：

2021 年 1-9 月：

公司坏账准备计提政策与 2020 年一致，同行业公司均未披露 2021 年 1-9 月坏账准备计提情况。

2020 年度：

账龄	立讯精密	意华股份	徠木股份	中航光电	公司
1 年以内	0.5%-50%	5%	5%	5%	5.13%
1-2 年	90%	10%	10%	10%	33.48%
2-3 年	100%	50%	25%	30%	52.42%
3-4 年		100%	50%	50%	58.14%
4-5 年			70%	80%	100.00%
5 年以上			100%	100%	

2019 年度：

账龄	立讯精密	意华股份	徠木股份	中航光电	公司
1 年以内	0.5%-50%	5%	5%	5%	5.10%
1-2 年	90%	10%	10%	10%	31.89%
2-3 年	100%	50%	25%	30%	62.17%
3-4 年		100%	50%	50%	87.52%
4-5 年			70%	80%	100.00%
5 年以上			100%	100%	

2018 年度：

账龄	立讯精密	意华股份	徕木股份	中航光电	公司
1年以内	1%-20%	5%	5%	5%	5%
1-2年	50%	10%	10%	10%	10%
2-3年	100%	50%	25%	30%	30%
3-4年		100%	50%	50%	50%
4-5年			70%	80%	100%
5年以上			100%	100%	

2019年开始，公司执行新金融工具准则，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测计算确定应收账款坏账计提比例。总体来看，报告期各期，公司1年以内账龄的应收账款计提比例与意华股份、徕木股份、中航光电相近；1-2年、2-3年账龄的应收账款坏账计提比例低于立讯精密，高于其他同行业公司；3-4年账龄的应收账款计提比例高于徕木股份、中航光电，低于立讯精密和意华股份；4年以上账龄的应收账款计提比例较徕木股份、中航光电谨慎。综上，公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比上市公司相比不存在显著差异。

⑥应收账款坏账准备的计提、收回/转回情况

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款坏账准备-期初	3,056.22	2,183.98	1,768.11	1,487.74
本期计提	242.95	950.41	423.97	323.90
本期减少	收回或转回	-	-3.00	-
	核销	31.53	81.18	8.68
	其他变动	-	-	-0.59
应收账款坏账准备-期末	3,267.64	3,056.22	2,183.98	1,768.11

报告期内公司应收账款坏账准备计提的金额分别为 323.90 万元、423.97 万元、950.41 万元和 242.95 万元，占当期净利润的比例分别为 4.54%、5.19%、9.28%和 3.24%，占比较低；报告期内公司应收账款坏账准备收回或转回金额较少，对公司净利润影响较小，不存在通过坏账准备的计提和转回来调节利润的情况。

(5) 预付账款

报告期内，公司预付款项主要为货款、设备款和对首次公开发行股票有关的中介机构的预付款项。报告期各期末，公司预付款项金额分别为 48.54 万元、361.93 万元、159.20 万元和 590.66 万元，占流动资产的比例为 0.10%、0.60%、0.15%和 0.59%，占比较低。

2019年末公司预付款较上年末增加 313.39 万元，主要为公司对中介机构的

预付款 177.64 万元及预付意宏精密五金电子科技（东莞）有限公司 50.47 万元货款所致。2021 年 9 月末公司预付款较上年末增加 431.46 万元，主要为预付东莞市晟和科技有限公司产品订金 92.94 万元及预付广东胜连光电科技有限公司 99.28 万元所致。

（6）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款为 204.06 万元、930.35 万元、379.51 万元和 518.77 万元，占流动资产比例分别为 0.42%、1.55%、0.35% 和 0.52%。公司其他应收款期末余额主要为支付的押金及保证金等款项。2019 年末公司其他应收款增加较多主要为公司因竞拍位于东莞市东坑镇的工业用地缴纳的保证金 700.00 万元所致。

（7）存货

①存货构成变动情况

报告期各期末，公司存货构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	4,041.15	24.80%	2,326.93	18.51%	1,414.63	16.97%	1,301.37	19.31%
在产品及半成品	3,849.30	23.62%	3,445.41	27.40%	2,611.62	31.33%	1,875.22	27.83%
库存商品	5,267.67	32.33%	4,191.20	33.33%	3,181.55	38.17%	2,910.88	43.20%
发出商品	1,905.91	11.70%	1,788.52	14.22%	678.69	8.14%	542.46	8.05%
委托加工物资	1,231.16	7.56%	821.68	6.53%	449.71	5.39%	108.91	1.62%
合计	16,295.20	100.00%	12,573.74	100.00%	8,336.20	100.00%	6,738.84	100.00%
存货占流动资产的比例	16.34%		11.57%		13.88%		13.95%	
存货占营业收入的比例	17.33%		13.74%		11.51%		10.44%	

报告期各期末，公司存货分别为 6,738.84 万元、8,336.20 万元、12,573.74 万元和 16,295.20 万元，占流动资产比例为 13.95%、13.88%、11.57% 和 16.34%。2018-2020 年，公司存货占营业收入的比例分别为 10.44%、11.51%、13.74%。公司存货金额随着公司业务规模的不断扩大而相应增加，原材料、在产品及半成品和库存商品等占比相对稳定。

公司的原材料主要为铜材、塑胶材料等。报告期各期末，公司存货中原材

料金额为 1,301.37 万元、1,414.63 万元、2,326.93 万元和 4,041.15 万元，占存货比例分别为 19.31%、16.97%、18.51%和 24.80%。

报告期各期末，公司在产品及半成品账面价值分别为 1,875.22 万元、2,611.62 万元、3,445.41 万元和 3,849.30 万元，占存货比例分别为 27.83%、31.33%、27.40%和 23.62%。公司产品主要为定制化产品，在承接客户订单后，公司依据客户订单交期情况合理安排生产，相应的形成一定数量的在产品及半成品。

公司库存商品主要为公司根据现有订单生产完成但尚未发货的产品及部分根据市场需求提前备货的产品。报告期各期末，公司库存商品账面价值分别为 2,910.88 万元、3,181.55 万元、4,191.20 万元和 5,267.67 万元，占存货比例分别为 43.20%、38.17%、33.33%和 32.33%，公司主要采取“以销定产”的生产模式，大部分产品可以在加工完成后按交期送货。

报告期各期末，公司发出商品账面价值分为 542.46 万元、678.69 万元、1,788.52 万元和 1,905.91 万元，占存货比例分别为 8.05%、8.14%、14.22%和 11.70%，金额和占比均较低。2020 年末和 2021 年 9 月末，发出商品金额较大，主要是由于公司向采用 VMI 仓销售模式的客户比亚迪、立讯精密等销售增加，其中 2020 年公司向比亚迪销售产品收入较 2019 年增加 2,892.62 万元，增长 68.45%；2020 年公司向立讯精密销售产品收入较 2019 年增加 1,230.27 万元，增长 14.59%。

报告期各期末，公司委托加工物资账面价值分别为 108.91 万元、449.71 万元、821.68 万元和 1,231.16 万元，占存货账面价值比例分别为 1.62%、5.39%、6.53%和 7.56%，整体占比较小，主要因为公司将部分产品生产过程中所需的电镀工序委托给专业外协电镀厂商，以实现专业分工及公司成本的最优化。

②发出商品情况

2021 年 9 月末，公司发出商品余额前五名客户情况如下：

单位：万元

客户名称	金额	商品所在地	预计确认收入时间
立讯精密	584.91	客户 VMI 仓库	2022-3-31 前
比亚迪	408.94	客户 VMI 仓库	2022-3-31 前
鸿海精密	255.97	客户 VMI 仓库	2022-3-31 前
金康	225.11	客户 VMI 仓库	2022-3-31 前

联想集团	186.24	客户 VMI 仓库	2022-3-31 前
合计	1,661.17	-	-

公司发出商品主要为 VMI 模式下已发送至客户指定 VMI 仓库但客户尚未领用生产的存货。根据公司收入确认政策，VMI 模式销售下，公司按客户要求将货物运送至客户要求设立的 VMI 仓库，当客户根据实际需要领用公司产品，并经双方对账无误后，确认销售收入。

实务操作上，财务部业务助理获取并逐笔核对客户传来的产品按月汇总领用清单，将核对结果发应收会计进行复核（出口销售同时需要复核财务部报关员的报关记录，确定是否已报关），应收会计根据领用日期将该收入确认在对应的期间。

对于寄存于客户 VMI 仓库内的发出商品，公司可随时派人进行现场盘点及监督客户的使用情况，且每月与客户领用产品情况进行核对，故公司能对发出商品进行有效管理，发出商品损毁灭失风险较低。

③存货跌价准备情况

报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
存货账面余额	17,180.16	13,322.13	8,811.91	7,006.36
跌价准备/合同履约成本减值准备	884.96	748.39	475.71	267.51
存货账面价值	16,295.20	12,573.74	8,336.20	6,738.84
存货跌价计提比例	5.15%	5.62%	5.40%	3.82%

报告期各期末，公司存货跌价准备金额分别为 267.51 万元、475.71 万元、748.39 万元和 884.96 万元。公司主要产品具备定制化特征，公司主要采取“以销定产”、“以产定采”的模式，除少部分基于安全库存原则而额外备货的产品外，原材料库存主要根据生产计划确定，在产品及半成品和库存商品与客户订单相对应，总体库存合理，公司存货管理良好，2018-2020 年度存货周转率分别为 7.66 次、6.74 次、6.08 次，存货周转率较高，公司总体存货跌价风险较小。

④存货库龄情况

报告期各期末，公司存货库龄情况如下：

单位：万元

库龄	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

1年以内	16,567.35	96.43%	12,638.68	94.87%	8,132.06	92.28%	6,390.94	91.22%
1-2年	397.26	2.31%	353.84	2.66%	478.34	5.43%	491.65	7.02%
2-3年	137.18	0.80%	265.39	1.99%	156.08	1.77%	105.71	1.51%
3年以上	78.37	0.46%	64.22	0.48%	45.43	0.52%	18.07	0.26%
合计	17,180.16	100.00%	13,322.13	100.00%	8,811.91	100.00%	7,006.36	100.00%

报告期各期末，公司存货各项目的库龄情况如下：

单位：万元

存货明细项目	2021.9.30				
	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	小计
在产品及半成品	3,962.96	97.33	30.32	17.84	4,108.45
库存商品	5,315.46	191.23	60.01	32.10	5,598.79
发出商品	1,992.65	21.44	0.54	0.39	2,015.02
委托加工物资	1,260.87	-	-	-	1,260.87
原材料	4,035.41	87.26	46.32	28.04	4,197.03
合计	16,567.35	397.26	137.18	78.37	17,180.16
存货明细项目	2020.12.31				
	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	小计
在产品及半成品	3,525.36	111.39	49.75	19.29	3,705.78
库存商品	4,132.96	139.08	118.84	30.63	4,421.51
发出商品	1,844.28	3.68	0.39	-	1,848.35
委托加工物资	854.29	-	-	-	854.29
原材料	2,281.79	99.69	96.42	14.31	2,492.21
合计	12,638.68	353.84	265.39	64.22	13,322.13
存货明细项目	2019.12.31				
	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	小计
在产品及半成品	2,569.17	103.45	57.44	21.34	2,751.40
库存商品	3,022.89	258.61	63.53	8.86	3,353.89
发出商品	699.31	0.29	2.31	0.15	702.06
委托加工物资	465.56	-	-	-	465.56
原材料	1,375.13	115.99	32.80	15.08	1,539.00
合计	8,132.06	478.34	156.08	45.43	8,811.91
存货明细项目	2018.12.31				
	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	小计
在产品及半成品	1,913.75	52.68	18.68	4.22	1,989.33
库存商品	2,640.04	298.84	70.58	8.03	3,017.48
发出商品	537.96	8.43	0.20	0.20	546.79
委托加工物资	109.91	-	-	-	109.91
原材料	1,189.27	131.69	16.25	5.62	1,342.84
合计	6,390.94	491.65	105.71	18.07	7,006.36

报告期内，公司存货库龄结构正常，其中库龄在 1 年以内的比例均在 90% 以上，整体库龄较短，与公司采用“以销定产”和“以产定采”的生产及采购模式相符。除少部分基于安全库存原则而额外备货的产品外，原材料库存主要根据生产计划确定，在产品及半成品和库存商品与客户订单相对应，总体库存合理。

公司 1-3 年库龄的存货主要为使用频率较低或尚未领用的原材料及尚未销售的库存商品，占比较小。公司 3 年以上库龄的存货存在部分因产品型号更新而暂无法使用的原材料及半成品，该部分存货金额较小，各期末占存货余额均低于 1%。基于谨慎性原则，公司已对存货根据可变现净值与账面价值孰低的原则计提存货跌价准备，存货跌价准备计提充分，符合《企业会计准则》的规定。报告期各期末，公司不存在大量的残次冷备品及存货滞销情况。

⑤期末在手订单情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司库存商品及发出商品余额 7,613.81 万元，其中在手订单对应金额 8,484.92 万元，订单覆盖比例达 111.44%，期末库存商品及发出商品预计可迅速变现。

⑥退换货情况

公司产品在生产过程中可能存在氧化不良、包装不达要求、表面不平整等问题产生的退换货。公司的大部分销售合同约定了退换货政策，主要采用的政策为在产品实际使用过程中，因质量不合格时，客户可要求退货或换货。报告期内，公司退换货情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
换货金额	968.56	1,042.15	596.04	549.51
退货金额	554.52	479.47	457.68	328.79
营业收入	94,028.30	91,484.28	72,438.67	64,527.05
退换货占比	1.62%	1.66%	1.45%	1.36%

报告期内，公司退换货金额占当期营业收入的比例分别为 1.36%、1.45%、1.66% 和 1.62%，占比较小，公司不存在大量销售退回的情况。

(8) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
待抵扣进项税额	365.39	10.08	252.67	156.91
预缴所得税	205.38	13.52	17.03	60.65
合计	570.77	23.60	269.70	217.56

报告期各期末，公司其他流动资产账面价值分别为 217.56 万元、269.70 万元、23.60 万元和 570.77 万元，占流动资产比例为 0.45%、0.45%、0.02% 和

0.57%，主要为未抵扣进项税和预缴所得税。2020年末公司其他流动资产较上年末减少246.10万元，主要是2020年公司购置固定资产及厂房建设待抵扣进项税额较上年度减少242.59万元所致。2021年9月末其他流动资产较上年末增加547.17万元，主要原因系公司增加购置机器设备等固定资产、扩大厂房建设工程投入等导致的待抵扣进项税额较2020年末增加了355.31万元以及预缴所得税较2020年末增加了191.86万元。

3、非流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司的非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	4,338.18	9.87%	-	-	-	-	-	-
固定资产	21,004.05	47.78%	19,346.59	76.33%	15,574.98	91.68%	8,106.43	73.38%
在建工程	11,676.77	26.56%	2,507.20	9.89%	100.70	0.59%	1,783.05	16.14%
使用权资产	3,200.29	7.28%	-	-	-	-	-	-
无形资产	1,937.85	4.41%	1,947.02	7.68%	382.42	2.25%	467.45	4.23%
长期待摊费用	633.61	1.44%	453.31	1.79%	264.36	1.56%	183.10	1.66%
递延所得税资产	802.94	1.83%	710.30	2.80%	488.54	2.88%	358.27	3.24%
其他非流动资产	367.33	0.84%	381.64	1.51%	177.04	1.04%	149.20	1.35%
非流动资产合计	43,961.02	100.00%	25,346.06	100.00%	16,988.04	100.00%	11,047.49	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产金额分别为11,047.49万元、16,988.04万元、25,346.06万元和43,961.02万元，公司非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产和无形资产，报告期各期末上述五项资产合计金额占公司非流动资产的比例分别为93.75%、94.53%、93.90%和95.90%。

报告期内，公司非流动资产总额从2018年末的11,047.49万元增加至2021年9月末的43,961.02万元，主要原因为：①公司为扩大生产经营规模、首次公开发行股票募集资金投资项目，不断进行生产线改扩建并配置相应生产设备、购置土地新增建设厂房等；②2021年9月末，公司收购广州连捷精密技术有限公司22%的股权，新增长期股权投资4,338.18万元。

(1) 长期股权投资

公司于 2021 年 4 月 19 日与广州连捷精密技术有限公司股东深圳市环昇电子科技有限公司签订了《关于广州连捷精密技术有限公司之股权转让协议》，公司以现金支付的方式收购以上股东持有的广州连捷精密技术有限公司 22.00% 的股权。截至 2021 年 9 月 30 日，股权投资成本 4,282.00 万元，2021 年 5-9 月确认投资收益 56.18 万元，长期股权投资余额合计为 4,338.18 万元。

(2) 固定资产

① 固定资产构成

报告期各期末，公司固定资产的构成如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
房屋建筑物	3,389.14	16.14%	3,577.13	18.49%	3,245.21	20.84%	-	-
机器设备	16,707.54	79.54%	14,845.07	76.73%	11,730.59	75.32%	7,614.40	93.93%
运输工具	347.80	1.66%	409.85	2.12%	153.81	0.99%	244.57	3.02%
办公及其他设备	559.58	2.66%	514.53	2.66%	445.37	2.86%	247.46	3.05%
合计	21,004.05	100.00%	19,346.59	100.00%	15,574.98	100.00%	8,106.43	100.00%

报告期内，公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输工具、办公及其他设备，其中房屋建筑物和机器设备是固定资产的主要构成部分，占固定资产账面价值的 90% 以上。

② 固定资产变化情况

报告期内，公司固定资产增减变动情况如下：

单位：万元

期间	固定资产类别	期初原值	本期增加	本期减少	期末原值
2021 年 1-9 月	房屋建筑物	3,765.24	-	-	3,765.24
	机器设备	20,286.14	3,672.13	210.42	23,747.85
	运输工具	964.79	-	27.98	936.81
	办公及其他设备	829.23	308.45	182.93	954.75
	合计	25,845.40	3,980.57	421.33	29,404.65
2020 年度	房屋建筑物	3,271.38	493.85	-	3,765.24
	机器设备	15,760.23	5,401.72	875.82	20,286.14

	运输工具	623.31	350.48	9.00	964.79
	办公及其他设备	671.49	171.41	13.67	829.23
	合计	20,326.42	6,417.47	898.49	25,845.40
2019 年度	房屋建筑物	-	3,271.38	-	3,271.38
	机器设备	10,665.65	5,926.40	831.81	15,760.23
	运输工具	663.78	-	40.47	623.31
	办公及其他设备	420.63	267.31	16.45	671.49
	合计	11,750.06	9,465.10	888.73	20,326.42
2018 年度	房屋建筑物	-	-	-	-
	机器设备	7,688.42	3,423.41	446.18	10,665.65
	运输工具	666.71	12.39	15.32	663.78
	办公及其他设备	364.91	62.51	6.79	420.63
	合计	8,720.04	3,498.32	468.30	11,750.06

2019 年度公司固定资产原值增加 8,576.36 万元，主要原因为：1、为满足市场需求，公司业务规模不断扩大，相应的机器设备增加较多；2、2019 年度，公司子公司韶关胜蓝部分厂房及宿舍楼建造完成，导致当年房屋建筑物原值增加 3,271.38 万元。

2020 年度公司固定资产原值增加 5,518.98 万元，主要为 2020 年 6 月 29 日公司首次公开发行股票募集资金到账后，公司扩大业务规模及募投项目投入增加购置机器设备所致。

2021 年 9 月末，公司固定资产原值较 2020 年末增加 3,559.24 万元，主要原因系公司扩大业务规模及募投项目投入增加购置机器设备所致。

③固定资产折旧及减值准备计提情况

单位：万元

序号	固定资产类别	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
1	房屋建筑物	3,765.24	376.10	3,389.14	90.01%
2	机器设备	23,747.85	7,040.31	16,707.54	70.35%
3	运输工具	936.81	589.01	347.80	37.13%
4	办公及其他设备	954.75	395.17	559.58	58.61%
	合计	29,404.65	8,400.59	21,004.05	71.43%

截至 2021 年 9 月末，公司固定资产使用状况良好，不存在重大资产闲置状况，不存在由于遭受毁损而不具备生产能力或转让价值、长期闲置或技术落后等原因而需计提减值准备的情形。

④固定资产折旧计提政策与同行业可比上市公司对比情况

报告期内，公司与同行业上市公司固定资产的折旧计提政策如下：

公司	类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
立讯精密	房屋及其建筑物	20	10	4.5
	机器设备	5-10	10	9-18
	生产辅助设备	5-10	10	9-18
	运输设备	5	10	18
	模具设备	3	10	30
	办公设备	3-5	10	18-30
	电脑设备	3-5	10	18-30
	其他设备	5	10	18
意华股份	类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
	房屋及建筑物	20-30	5	3.17-4.75
	机器设备	10	5	9.50
	运输设备	5	5	19.00
	电子及其他设备	5	5	19.00
	固定资产装修	3-5	0	20.00-33.33
徕木股份	类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
	房屋及建筑物	20	5	4.75
	机器设备	3-10	5	9.50-31.67
	其中:专用设备	3-5	5	19.00-31.67
	运输工具	5	5	19.00
	电子、办公设备及其他	5	5	19.00
中航光电	类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
	房屋及建筑物	20-30	3-5	3.17-4.85
	机器设备	6-10	3-5	9.50-16.17
	运输工具	5-6	3-5	15.83-19.40
	电子设备	5	3-5	19.00-19.40
	动力设备	10	3-5	9.50-9.70
	传导设备	10	3-5	9.50-9.70
	仪器设备	4-10	3-5	9.50-24.25
办公设备	3	3-5	31.67-32.33	
胜蓝股份	类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
	房屋建筑物	20	5	4.75
	机器设备	5-10	5	9.50-19.00
	运输工具	5-10	5	9.50-19.00
	办公及其他设备	5-10	5	9.50-19.00

经对比分析,公司与同行业可比上市公司固定资产的折旧计提政策相比不存在显著差异,公司固定资产的折旧计提政策是根据行业特点、生产环境和使用寿命等实际情况制定的,折旧计提政策合理。

(3) 在建工程

报告期各期末,公司在建工程的具体构成如下:

单位:万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

胜蓝股份厂房建设工程	7,488.70	1,863.16	-	-
胜蓝股份设备安装工程	920.99	386.34	90.91	61.15
富智达设备安装工程	48.95	41.96	9.79	205.92
韶关胜蓝厂房建设工程	3,054.90	155.69	-	1,515.98
韶关胜蓝设备安装工程	26.52	60.05	-	-
胜贤智控设备安装工程	29.35	-	-	-
万连科技设备安装工程	84.14	-	-	-
广东胜蓝光电科技有限公司安装工程	23.21	-	-	-
合计	11,676.77	2,507.20	100.70	1,783.05

报告期各期末，公司在建工程分别为 1,783.05 万元、100.70 万元、2,507.20 万元和 11,676.77 万元，其中 2019 年末，公司在建工程期末余额为 100.70 万元，较 2018 年末大幅降低，主要为韶关胜蓝前期厂房建设工程于 2019 年完成竣工验收转固，期末在建工程减少所致。

2020 年末，公司在建工程期末余额为 2,507.20 万元，较 2019 年末增加 2,406.50 万元，主要原因为 2020 年公司新增胜蓝股份建设工程投入形成期末在建工程 1,863.16 万元。

2021 年 9 月末，公司在建工程期末余额 11,676.77 万元，较 2020 年末增加 9,169.56 万元，主要为韶关胜蓝厂房建设工程及胜蓝股份厂房建设工程新增投入 8,524.75 万元所致。

截至 2021 年 9 月末，公司主要在建工程具体情况如下：

单位：万元

工程名称	建设期	预算金额	累计已投入金额	预计达到可使用状态的时点	资金投入进度是否符合工程建设进度	是否存在减值迹象
胜蓝股份厂房建设工程一期	2020 年-2022 年	11,434.22	6,815.82	2022 年 6 月	是	否
胜蓝股份厂房建设工程二期	2021 年-2022 年	7,611.51	672.88	2022 年 6 月	是	否
韶关胜蓝厂房建设工程	2020 年-2022 年	4,062.33	3,054.90	2022 年 6 月	是	否

截至 2021 年 9 月末，公司在建工程不存在减值迹象，资金投入进度符合工程建设进度。公司主要在建工程完成转固后，将扩大公司生产场地，有助于公司进一步扩大产品产能、丰富产品线，提高公司盈利水平。

(4) 使用权资产

报告期内，公司使用权资产分别为 0 万元、0 万元、0 万元和 3,200.29 万

元，2021年9月末公司新增使用权资产3,200.29万元，主要为公司2021年1月1日起执行新租赁准则，新租赁准则下，承租人不再将租赁区分为经营租赁或融资租赁，而是采用统一的会计处理模型，对短期租赁和低价值资产租赁以外的其他所有租赁确认使用权资产和租赁负债。公司根据新租赁准则将当期租赁土地、厂房等确认使用权资产3,200.29万元。

(5) 无形资产

①无形资产具体构成

报告期各期末，公司无形资产具体构成如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	1,873.04	96.66%	1,902.46	97.71%	373.01	97.54%	380.87	81.48%
非专利技术	-	0.00%	-	-	-	-	75.00	16.04%
软件	64.81	3.34%	44.56	2.29%	9.41	2.46%	11.59	2.48%
合计	1,937.85	100.00%	1,947.02	100.00%	382.42	100.00%	467.45	100.00%

报告期各期末，无形资产净值分别为467.45万元、382.42万元、1,947.02万元和1,937.85万元，主要为土地使用权。2020年末，公司土地使用权为1,902.46万元，较2019末增加1,529.46万元，主要为2020年度公司购置东莞市东坑镇土地使用权所致。报告期内，公司无形资产未发生减值情况。

②无形资产摊销政策与同行业可比上市公司对比情况

公司无形资产摊销政策与同行业可比上市公司不存在较大差异，摊销年限合理，具体对比情况如下：

单位：年

公司	类别	摊销年限
立讯精密	软件	5-10
	土地使用权	50
	专利权	10
	非专利技术	10
意华股份	类别	摊销年限
	软件	2-5年
	土地使用权	土地证登记使用年限
	专利许可使用权	5-10年
徕木股份	类别	摊销年限
	土地使用权	50
	软件使用权	5

	专利权及专有技术	3-5
中航光电	类别	摊销年限
	土地使用权	42-51
	商标权	3.25
	专利权	3-5
	软件	2-10
	客户资源、销售渠道	8
胜蓝科技	类别	摊销年限
	土地使用权	50
	软件	3
	非专利技术	4

(6) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 183.10 万元、264.36 万元、453.31 和 633.61 万元，占非流动资产比例为 1.66%、1.56%、1.79% 和 1.44%，金额和占比较小，主要为厂房的装修费用，具体如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
厂房装修工程	633.61	453.31	264.36	183.10
合计	633.61	453.31	264.36	183.10

(7) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 358.27 万元、488.54 万元、710.30 万元和 802.94 万元，占非流动资产比例为 3.24%、2.88%、2.80% 和 1.83%，金额和占比较小，主要为公司计提资产减值准备形成的可抵扣暂时性差异。

(8) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 149.20 万元、177.04 万元、381.64 万元和 367.33 万元，占非流动资产比例分别为 1.35%、1.04%、1.51% 和 0.84%，主要为预付设备及工程款。

(二) 负债结构分析

1、负债构成情况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

流动负债	46,222.32	91.98%	46,801.17	98.97%	32,718.52	100.00%	23,209.92	100.00%
非流动负债	4,028.70	8.02%	488.71	1.03%	-	-	-	-
负债合计	50,251.01	100.00%	47,289.88	100.00%	32,718.52	100.00%	23,209.92	100.00%

报告期各期末，公司负债金额分别为 23,209.92 万元、32,718.52 万元、47,289.88 万元和 50,251.01 万元，主要是随着公司业务规模扩大，公司经营性应付项目不断增加。报告期各期末公司负债中主要为流动负债，占比分别为 100.00%、100.00%、98.97% 和 91.98%。

2、流动负债构成情况

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	4,000.00	8.65%	1,000.00	2.14%	-	-	-	-
应付票据	8,872.72	19.20%	7,885.23	16.85%	2,766.67	8.46%	200.00	0.86%
应付账款	30,699.67	66.42%	33,138.21	70.81%	26,855.63	82.08%	20,646.27	88.95%
预收款项	-	0.00%	-	-	91.34	0.28%	228.87	0.99%
合同负债	86.57	0.19%	58.10	0.12%	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,613.38	3.49%	2,525.57	5.40%	1,487.59	4.55%	1,159.12	4.99%
应交税费	437.78	0.95%	1,754.07	3.75%	1,224.93	3.74%	621.06	2.68%
其他应付款	508.00	1.10%	432.49	0.92%	292.36	0.89%	354.61	1.53%
其他流动负债	4.20	0.01%	7.49	0.02%	-	-	-	-
流动负债合计	46,222.32	100.00%	46,801.17	100.00%	32,718.52	100.00%	23,209.92	100.00%

报告期各期末公司流动负债金额分别为 23,209.92 万元、32,718.52 万元、46,801.17 万元和 46,222.32 万元，其中主要为应付票据、应付账款、应付职工薪酬和短期借款，报告期各期末上述四项金额合计占公司流动负债金额的比例分别为 94.81%、95.08%、95.20% 和 97.76%。

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 0 万元、0 万元、1,000.00 万元和 4,000.00 万元，公司新增短期借款主要用于购买原材料和补充流动资金。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 200.00 万元、2,766.67 万元、7,885.23 万元和 8,872.72 万元，均为银行承兑汇票，报告期各期金额及比例不断增加主要为公司通过银行承兑汇票方式结算一定比例的供应商货款。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货款	27,925.66	90.96%	31,920.52	96.33%	24,760.62	92.20%	19,945.67	96.61%
设备及工程款	2,774.02	9.04%	1,217.69	3.67%	2,095.02	7.80%	700.59	3.39%
合计	30,699.67	100.00%	33,138.21	100.00%	26,855.63	100.00%	20,646.27	100.00%

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 20,646.27 万元、26,855.63 万元、33,138.21 万元和 30,699.67 万元。公司应付账款余额主要为采购铜材、塑胶材料等原材料以及代工生产和外协电镀费用等未到结算期的货款，随着公司营业规模的不断扩大，公司采购规模相应扩大。

(4) 预收款项和合同负债

报告期各期末，公司预收款项和合同负债情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
预收款项	-	-	91.34	228.87
合同负债	86.57	58.10	-	-
合计	86.57	58.10	91.34	228.87

报告期各期末，公司预收款项和合同负债合计余额分别为 228.87 万元、91.34 万元、58.10 万元和 86.57 万元，占流动负债总额比例分别为 0.99%、0.28%、0.12%和 0.19%，金额和占比均较低，主要为预收客户货款。

公司于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，根据新收入准则，企业在向客户转让商品之前，如果客户已经支付了合同对价或企业已经取得了无条件收取合同对价的权利，则企业应当在客户实际支付款项与到期应支付款项孰早时点，将该已收或应收的款项列示为合同负债。

因执行新收入准则，2020 年起公司将与销售商品相关的预收款项重分类至合同负债。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 1,159.12 万元、1,487.59 万元、2,525.57 万元和 1,613.38 万元。报告期内各年度，随着公司规模扩大、人员数量增加以及公司薪酬福利水平的提高，报告期各年末公司应付职工的薪酬有所增加。2021 年 9 月末，公司应付职工薪酬金额较 2020 年末有所降低，主要原因为公司职工工资采取当月计提次月发放的方式，年末应付职工薪酬约为一个月工资及当年奖金，其它月份应付职工薪酬主要体现为当月计提工资，从而致使公司年末应付职工薪酬高于其他月份。

(6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费具体情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
增值税	229.50	1,010.50	667.17	353.01
企业所得税	73.67	604.25	463.91	197.45
个人所得税	41.16	30.45	20.02	26.33
城市维护建设税	29.13	48.61	30.95	19.49
教育费附加	17.49	29.16	18.57	11.69
地方教育附加	11.67	19.44	12.38	7.80
印花税	7.47	11.42	6.50	5.14
环境保护税	0.25	0.24	0.15	0.15
房产税	23.98	-	5.29	-
车辆使用税	0.03			
土地使用税	3.44	-	-	-
合计	437.78	1,754.07	1,224.93	621.06

报告期各期末，公司应交税费分别为 621.06 万元、1,224.93 万元、1,754.07 万元和 437.78 万元，公司应交税费主要为应交增值税和应交企业所得税，受税率变化和本期已交税额影响而有所变动。

(7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款主要为预提的水电费、厂房租金及销售服务费等其他应付款项，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
押金保证金	16.64	30.00	-	-
预提费用	436.97	402.35	292.36	354.61

其他	54.39	0.14	-	-
合计	508.00	432.49	292.36	354.61

(8) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债分别为 0 万元、0 万元、7.49 万元和 4.20 万元，主要为公司待转销项税额形成。

3、非流动负债构成情况

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
租赁负债	3,255.46	80.81%	-	-	-	-	-	-
递延收益	623.24	15.47%	464.43	95.03%	-	-	-	-
其他非流动负债	150.00	3.72%	24.28	4.97%	-	-	-	-
非流动负债合计	4,028.70	100.00%	488.71	100.00%	-	-	-	-

报告期各期末，公司非流动负债分别为 0 万元、0 万元、488.71 万元和 4,028.70 万元，主要为租赁负债和递延收益。2020 年及 2021 年 9 月末公司递延收益主要为公司收到与资产相关的政府补助产生。

2021 年 9 月末公司新增租赁负债 3,255.46 万元，主要为公司 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，在新租赁准则下，公司对当期租赁土地、厂房等确认租赁负债 3,255.46 万元。

(三) 偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

报告期各期，公司的主要偿债能力指标如下：

项目	2021.9.30/2021 年 1-9 月	2020.12.31/2020 年度	2019.12.31/2019 年度	2018.12.31/2018 年度
流动比率（次）	2.16	2.32	1.84	2.08
速动比率（次）	1.81	2.05	1.58	1.79
资产负债率（母公司）	40.14%	36.31%	39.51%	37.26%
息税折旧摊销前利润（万元）	10,770.47	13,985.99	11,124.42	9,346.82
利息保障倍数（倍）	55.35	287.54	395.15	317.39

随着公司业务规模的不断扩大，公司需储备必要的营运资金以保证生产经营的正常开展。公司的流动资产、速动资产及流动负债规模与业绩发展情况相匹配。报告期各期末，公司流动比率、速动比率均大于 1，流动比率、速动比

率保持在良好水平。

报告期各期末，公司资产负债率（母公司）分别为 37.26%、39.51%、36.31%和 40.14%，整体处于较低水平，与公司的发展状况相匹配。2019 年末，公司资产负债率有所上升的原因主要为公司生产规模扩大导致应付供应商的采购账款期末余额增加。报告期内，公司资产质量良好，不存在重大偿债风险，资产负债率维持在健康水平。

报告期内，公司实现的息税折旧摊销前利润分别为 9,346.82 万元、11,124.42 万元、13,985.99 万元和 10,770.47 万元，利息保障倍数分别为 317.39 倍、395.15 倍、287.54 倍和 55.35 倍，公司实现的利润水平及利息保障倍数维持在较高水平，偿债风险较小。

2、现金流量状况及银行授信

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 8,384.30 万元、10,647.18 万元、7,346.27 万元和-3,637.62 万元。2021 年 1-9 月，经营活动产生的现金流量净额占净利润比例为负，主要原因为：1、公司现有产品主要应用于消费类电子等领域，目前智能手机、电脑、电视等厂商普遍在节庆日较多的下半年推出新产品，消费类电子的销售高峰也多集中在下半年。受此影响，公司消费类电子连接器及组件相关产品下半年的销售往往略高于上半年，体现出一定的季节性特点。公司针对销售旺季采取提前采购备货的经营策略，2021 年 9 月末存货较 2021 年初增加 3,721.45 万元；2、公司 2021 年 1-9 月营业收入较去年同期增长 61.62%，销售规模扩大导致 2021 年 9 月末应收账款余额较 2021 年初增加 4,216.62 万元，增长 8.72%。上述项目占用公司经营资金，导致当期经营活动现金流量净额为负，但相关影响是由于公司所处行业特点和公司业绩增长的原因导致的，不会对公司今后的经营产生不利影响。

截至 2021 年 9 月 30 日，公司银行授信金额为 8,000.00 万元，已使用银行授信金额 4,421.51 万元，未使用银行授信额度 3,578.49 万元。公司资信良好，按时归还各项银行贷款，无逾期未归还的银行贷款，无展期及减免情况。

公司经营情况良好，盈利能力较强，通过持续经营活动取得的现金流入以及使用银行授信额度等保证未来到期有息负债的偿付。

3、与同行业可比上市公司偿债能力指标比较

报告期内，公司偿债能力指标与同行业可比上市公司的对比情况如下：

偿债能力指标	同行业可比上市公司	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率（倍）	立讯精密	1.17	1.29	1.24	1.34
	意华股份	1.24	1.17	1.06	1.83
	徕木股份	1.30	1.24	1.25	1.42
	中航光电	2.00	1.91	2.04	1.95
	平均值	1.43	1.40	1.40	1.64
	公司	2.16	2.32	1.84	2.08
速动比率（倍）	立讯精密	0.72	0.90	0.93	1.07
	意华股份	0.62	0.75	0.67	1.40
	徕木股份	0.66	0.69	0.71	0.88
	中航光电	1.54	1.57	1.70	1.60
	平均值	0.89	0.98	1.00	1.24
	公司	1.81	2.05	1.58	1.79
资产负债率（母公司）	立讯精密	-	41.76%	24.32%	13.90%
	意华股份	-	58.01%	55.53%	32.86%
	徕木股份	-	37.73%	43.09%	40.42%
	中航光电	-	41.65%	37.22%	46.96%
	平均值	-	44.79%	40.04%	33.54%
	公司	40.14%	36.31%	39.51%	37.26%

注：同行业可比上市公司数据来源于上市公司第三季度报告，因第三季度报告中未披露母公司数据，故无法计算母公司资产负债率。

报告期内，公司流动比率、速动比率均高于行业平均水平；2018 年末公司资产负债率（母公司）与行业平均水平相差不大，2019 年末、2020 年末公司资产负债率（母公司）均低于行业平均水平，表明公司财务结构稳健，偿债能力整体高于行业水平，不存在较大偿债风险。公司本次发行可转债之前未发行过其他公司债券，公司本次发行可转债规模不超过 33,000.00 万元（含 33,000.00 万元），本次发行完成后公司累计债券余额 33,000.00 万元，占公司最近一期末净资产的 35.31%，未超过 50%。本次发行将扩大公司资产和负债规模，可转债行权后有助于公司资产负债率进一步降低。

（四）营运能力分析

报告期内，公司的主要资产周转指标如下：

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	1.86	2.26	2.47	2.80
存货周转率（次）	4.83	6.08	6.74	7.66

注：2021年1-9月应收账款周转率和存货周转率未年化处理。

1、应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率指标与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：次

同行业可比上市公司	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
立讯精密	5.28	6.80	5.11	3.92
意华股份	5.19	5.67	3.25	3.57
徕木股份	1.59	1.67	1.68	1.88
中航光电	1.78	2.23	2.20	2.23
平均值	3.46	4.09	3.06	2.90
公司	1.86	2.26	2.47	2.80

注：同行业可比上市公司数据来源于上市公司年度报告及第三季度报告。

报告期内，公司应收账款周转率分别为 2.80 次、2.47 次、2.26 次和 1.86 次，与中航光电较为接近，低于行业平均水平，主要原因为立讯精密应收账款周转率较高，拉高行业平均水平。不同企业间的产品结构及细分市场、客户类型及终端应用领域、业务模式等不尽相同，因此各企业间的应收账款周转率存在差异。剔除立讯精密的影响，2018-2020 年度同行业上市公司应收账款周转率平均水平分别为 2.56 次、2.38 次和 3.19 次，与公司相差不大。

2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率指标与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：次

同行业可比上市公司	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
立讯精密	3.62	7.17	7.94	6.79
意华股份	2.29	3.32	2.37	3.80
徕木股份	0.88	1.12	1.13	1.24
中航光电	1.76	2.56	2.89	3.02
平均值	2.14	3.54	3.58	3.71
公司	4.83	6.08	6.74	7.66

注：同行业可比上市公司数据来源于上市公司年度报告及第三季度报告。

报告期内公司存货周转率分别为 7.66 次、6.74 次、6.08 次和 4.83 次，与立讯精密较为接近，但整体高于同行业可比上市公司平均水平，主要原因如下：

(1) 公司主要采用“以销定产、以产定采”的经营模式，除少部分基于安全库存原则而额外备货的产品外，原材料库存主要根据生产计划确定，在产品及半成品和库存商品与客户订单相对应，不存在存货长期积压和滞销的情形。

(2) 公司与同行业可比上市公司生产和销售的产品结构不同，也是导致存

货周转率存在差异的原因。其中，公司与立讯精密、意华股份的连接器产品主要应用于消费类电子行业，由于消费类电子行业客户普遍对产品交期的要求较高，故存货周转较快；徕木股份连接器产品主要应用于汽车领域，中航光电连接器产品主要应用于航空、航天领域，存货周转相对较慢。

（五）财务性投资情况

1、财务性投资及类金融业务的认定标准

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》规定，财务性投资包括但不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%（不包含对类金融业务的投资金额）。

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》的规定，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

2、董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

公司于2021年4月19日与广州连捷精密技术有限公司股东深圳市环昇电子科技有限公司签订了《关于广州连捷精密技术有限公司之股权转让协议》，公司以现金支付的方式收购以上股东持有的广州连捷精密技术有限公司22.00%的股权，公司以现金支付的方式收购以上股东持有的广州连捷精密技术有限公司22.00%的股权。截至2021年9月30日，股权投资成本4,282.00万元，2021年5-9月确认投资收益56.18万元，长期股权投资余额合计为4,338.18万元。

广州连捷精密技术有限公司主要生产通讯终端类连接器、光电类连接器、

电气电源连接器、手机用屏蔽类小五金等配套类产品，公司对于广州连捷精密技术有限公司的战略投资，主要是为了完善和提升公司在高速连接器等方面的能力，进一步提高公司市场竞争力和盈利能力，符合公司主营业务及战略发展方向，属于围绕公司产业链进行的投资，不属于财务性投资。

除上述情况外，本次向不特定对象发行可转换公司债券董事会决议日（2021年5月24日）前六个月至本募集说明书签署日期间，公司不存在正在实施或拟实施的财务性投资的情形。

3、最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资

公司最近一期末（2021年9月30日）不存在金额较大的财务性投资（含类金融业务），各科目具体情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	其中：财务性投资及类金融业务账面价值
交易性金融资产	-	-
其他应收款	518.77	-
其他流动资产	570.77	-
其他非流动资产	367.33	-
长期股权投资	4,338.18	-
其他权益工具投资	-	-
合计	5,795.05	-

（1）交易性金融资产

截至2021年9月30日，公司持有交易性金融资产金额为0.00万元，公司购买的理财产品均已按期赎回。

（2）其他应收款

截至2021年9月30日，公司其他应收款为518.77万元，主要为业务往来需要的押金、保证金等，不涉及财务性投资及类金融业务。

（3）其他流动资产

截至2021年9月30日，公司其他流动资产为570.77万元，主要为公司待抵扣进项税额、预缴所得税等，不涉及财务性投资及类金融业务。

（4）其他非流动资产

截至2021年9月30日，公司其他非流动资产为367.33万元，主要为公司预付设备及工程款等，不涉及财务性投资及类金融业务。

（5）长期股权投资

截至 2021 年 9 月 30 日，公司长期股权投资为 4,338.18 万元，主要为持有的广州连捷精密技术有限公司 22.00% 的股权。

公司于 2021 年 4 月 19 日与广州连捷精密技术有限公司股东深圳市环昇电子科技有限公司签订了《关于广州连捷精密技术有限公司之股权转让协议》，公司以现金支付的方式收购以上股东持有的广州连捷精密技术有限公司 22.00% 的股权。截至 2021 年 9 月 30 日，股权投资成本 4,282.00 万元，2021 年 5-9 月确认投资收益 56.18 万元，长期股权投资余额合计为 4,338.18 万元。

广州连捷精密技术有限公司主要生产通讯终端类连接器、光电类连接器、电气电源连接器、手机用屏蔽类小五金等配套类产品，公司对于广州连捷精密技术有限公司的战略投资，主要是为了完善和提升公司在高速连接器等方面的能力，进一步提高公司市场竞争力和盈利能力，符合公司主营业务及战略发展方向，属于围绕公司产业链进行的投资，不属于财务性投资。广州连捷精密技术有限公司的基本情况如下：

名称	广州连捷精密技术有限公司
注册资本	6,000 万元
实收资本	6,000 万元
发行人持有的权益比例	胜蓝股份持有广州连捷精密技术有限公司 22.00% 股权
成立时间	2003 年 11 月 10 日
主要业务	主要从事光电子器件及其他电子器件、电子元件及组件、电力金具的制造及销售
主要经营地	广州市番禺区国贸大道南 53(厂房 A)

（6）其他权益工具投资

截至 2021 年 9 月 30 日，公司不存在其他权益工具投资的情况。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日（2021 年 5 月 24 日）前六个月至募集说明书签署之日，公司无实施或拟实施的财务性投资及类金融业务；截至最近一期末公司不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

七、经营成果分析

（一）报告期内公司营业收入与利润变动趋势分析

报告期内，公司盈利能力相关指标如下所示：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	94,028.30	91,484.28	72,438.67	64,527.05
营业成本	73,632.69	67,309.57	53,291.84	48,357.84
营业利润	8,252.86	11,755.47	9,298.79	7,945.31
利润总额	8,240.10	11,544.55	9,285.06	8,031.04
净利润	7,496.88	10,237.09	8,171.99	7,138.85
归属于母公司所有者的净利润	7,158.42	10,002.26	7,921.69	6,935.43

报告期各期，公司营业收入分别为 64,527.05 万元、72,438.67 万元、91,484.28 万元和 94,028.30 万元，净利润分别为 7,138.85 万元、8,171.99 万元、10,237.09 万元和 7,496.88 万元。报告期内，公司经营状况保持了良好的发展态势，公司业务规模不断扩大，营业收入和净利润保持增长趋势，呈现良好的盈利能力和成长性。

（二）营业收入

1、营业收入总体构成及变动情况

（1）营业收入总体构成情况

报告期内，公司营业收入的构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	92,321.34	98.18%	89,225.94	97.53%	71,450.44	98.64%	63,988.66	99.17%
其他业务收入	1,706.96	1.82%	2,258.34	2.47%	988.23	1.36%	538.39	0.83%
合计	94,028.30	100.00%	91,484.28	100.00%	72,438.67	100.00%	64,527.05	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比例分别为 99.17%、98.64%、97.53%和 98.18%。公司营业收入主要来源于主营业务收入，主营业务突出。公司主营业务为电子连接器及精密零组件研发、生产和销售，在连接器领域，由于下游应用市场集中度的不断提升、连接器国产化趋势的不断增强以及新能源汽车近几年的强势崛起等，公司近几年发展迅速。报告期内，公司收入持续保持增长态势，2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月公司主营业务收入同比增长分别为 11.66%、24.88%和 62.26%。

其中 2021 年 1-9 月主营业务收入增长较大主要原因为：

①国内新冠疫情控制良好

2020 年度，受新冠疫情影响，公司收入和净利润相对较低。2021 年 1-9

月，随着国内疫情防控的常态化，国内新冠疫情控制良好，公司经营受疫情影响较小，营业收入和净利润实现较高增长。

②公司下游行业需求增加

2021 年至今，智能手机、电脑等消费类电子领域总体需求上升，同时根据工信部发布的数据显示，2021 年 1-9 月中国新能源汽车实现产量 945.91 万辆、销量 930.39 万辆，均同比增长 3 倍，销量依旧保持高速增长。

公司主要从事消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件及光学透镜产品的研发、生产和销售，受益于下游行业的需求增加。2021 年 1-9 月，公司消费类电子连接器及组件销售收入为 65,207.77 万元，较去年同期增加 60.76%；公司新能源汽车连接器及组件销售收入为 21,259.31 万元，较去年同期增加 208.91%；净利润 7,496.88 万元，较去年同期增加 8.69%。

③公司不断深化与原有客户合作

发行人自设立以来，专注于电子连接器及精密零组件产品的研发、生产和销售，与行业内知名企业建立了稳定的合作关系，在消费类电子领域，公司通过向富士康、立讯精密、安费诺、三诺集团、铭基电子等公司供货将产品应用在华为、OPPO、VIVO 等知名品牌；在新能源汽车领域，公司直接向比亚迪、长城汽车、上汽通用五菱等企业供货。

公司注重从技术储备、生产经验以及质量控制等方面的不断提升，紧跟市场和客户的需求，不断深化与客户合作。2021 年 1-9 月，公司向立讯精密销售消费类电子连接器及组件产品 12,871.82 万元，同比增加 7,317.48 万元；公司向比亚迪、上汽通用五菱和长城汽车等客户销售新能源汽车连接器及组件产品 13,859.55 万元，同比增加 8,452.14 万元。公司与主要客户合作规模的不断扩大，带动公司收入与净利润实现增长。

(2) 营业收入变动与同行业可比上市公司对比情况

报告期内，公司营业收入变动及与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：万元

公司	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
立讯精密	8,101,258.33	9,250,125.92	6,251,631.46	3,584,996.42
意华股份	306,907.88	326,827.68	162,253.89	138,767.07
徕木股份	49,075.24	52,945.03	46,500.47	43,435.61

中航光电	987,676.46	1,030,522.24	915,882.65	781,601.87
平均值	2,361,229.48	2,665,105.22	1,844,067.12	1,137,200.24
胜蓝股份	94,028.30	91,484.28	72,438.67	64,527.05

报告期内，公司营业收入分别为 64,527.05 万元、72,438.67 万元、91,484.28 万元和 94,028.30 万元，不断增长。由上表可以看出，报告期内，公司同行业可比上市公司营业收入均呈现不断增长趋势，公司收入变动与同行业可比上市公司变动趋势一致。

2、主营业务收入构成及变动分析

报告期内，公司主营业务按产品类型划分情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
消费类电子连接器及组件	65,207.77	70.63%	62,793.24	70.38%	54,231.45	75.90%	49,546.52	77.43%
新能源汽车连接器及组件	21,259.31	23.03%	12,784.45	14.33%	8,357.44	11.70%	8,114.02	12.68%
光学透镜	5,854.27	6.34%	13,648.26	15.30%	8,861.55	12.40%	6,328.12	9.89%
合计	92,321.34	100.00%	89,225.94	100.00%	71,450.44	100.00%	63,988.66	100.00%

公司产品主要包括消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜。报告期内，公司消费类电子连接器及组件的主营业务收入占比分别为 77.43%、75.90%、70.38% 和 70.63%，是公司的核心产品及主要收入来源。同时，为抓住新能源汽车行业的发展良机 and 满足消费类电子客户的需求，公司分别于 2014 年和 2015 年开始研发、生产新能源汽车连接器及组件产品和光学透镜产品。

(1) 消费类电子连接器及组件

报告期内，公司消费类电子连接器及组件收入分别为 49,546.52 万元、54,231.45 万元、62,793.24 万元和 65,207.77 万元，不断增长。公司消费类电子连接器及组件明细产品收入及增长情况如下：

单位：万元

明细产品	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
USB 连接器	30,943.87	/	30,970.17	17.67%	26,318.93	42.37%	18,485.94
线束连接器	11,666.07	/	11,300.10	15.10%	9,817.84	-21.38%	12,488.44
FPC 连接器	4,337.72	/	4,387.22	5.00%	4,178.29	-24.12%	5,506.74

Wafer 连接器	8,206.51	/	6,521.61	31.63%	4,954.52	18.60%	4,177.60
端子	6,605.10	/	6,223.98	8.58%	5,732.41	0.43%	5,707.76
胶壳	3,448.49	/	3,390.15	4.98%	3,229.46	1.55%	3,180.04
合计	65,207.77	/	62,793.24	15.79%	54,231.45	9.46%	49,546.52

2019 年度公司消费类电子连接器及组件的销售收入较 2018 年度增加 4,684.93 万元，主要得益于公司 USB 连接器销售收入增加 7,832.99 万元，主要原因为公司进一步加大了对 USB Type-C 等 USB 连接器产品的销售力度，其中对立讯精密当期实现新增销售收入 4,242.70 万元，对当期新客户发林电子实现销售收入 1,822.70 万元，上述两家客户 2019 年新增销售合计占当期 USB 连接器产品收入增加金额的 77.43%。

2020 年度公司消费类电子连接器及组件的销售收入较 2019 年度增加 8,561.78 万元，主要得益于公司市场知名度的提升和优质客户资源的不断积累，公司 USB 连接器、线束连接器、Wafer 连接器等产品实现销售收入均较 2019 年度有所增加。2020 年度公司向立讯精密、联基电子和铭基电子等主要客户实现消费类电子连接器及组件收入较 2019 年度分别增加 1,230.83 万元、2,693.38 万元和 2,126.58 万元，合计增加 6,050.80 万元。

2021 年 1-9 月，公司消费类电子连接器及组件继续保持良好的增长趋势，实现销售收入较上年同期增加 24,644.32 万元，同比增长 60.76%，其中向立讯精密、联基电子、铭基电子、诺兰特股份有限公司以及东莞市利成变压器有限公司等主要客户实现收入较上年同期合计增加 13,172.66 万元。

(2) 新能源汽车连接器及组件

新能源汽车连接器及组件是公司近年来新投入研发并逐步量产的产品，报告期内，公司该类产品实现收入分别为 8,114.02 万元、8,357.44 万元、12,784.45 万元和 21,259.31 万元。公司新能源汽车连接器及组件明细产品收入及增长情况如下：

单位：万元

明细产品	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
软硬连接	11,248.62	/	6,116.38	55.50%	3,933.47	4.45%	3,766.07
BMS 采样线束	1,299.07	/	1,115.69	-23.35%	1,455.53	-9.78%	1,613.33
其他	8,711.62	/	5,552.37	87.05%	2,968.44	8.55%	2,734.62
合计	21,259.31	/	12,784.45	52.97%	8,357.44	3.00%	8,114.02

公司新能源汽车连接器及组件主要为比亚迪、长城汽车等国内主要新能源汽车厂商的相关车型做配套生产，具有很强的定制化属性，该类产品销售主要受下游汽车厂商需求变化的影响。

2019 年度，公司新能源汽车连接器及组件产品的销售收入较 2018 年度增加 243.42 万元，增加 3.00%，变动不大。

2020 年度，公司新能源汽车连接器及组件产品的销售收入较 2019 年度增加 4,427.00 万元，增加 52.97%，主要原因为随着公司与比亚迪、长城汽车等客户的合作进一步加深以及下游汽车行业的发展，比亚迪、长城汽车等客户对公司新能源汽车连接器及组件产品需求不断扩大。2020 年度，公司新能源汽车连接器及组件产品向比亚迪销售收入较 2019 年度增加 2,990.59 万元，向长城汽车销售收入较 2019 年度增加 743.48 万元。

2021 年 1-9 月，公司新能源汽车连接器及组件产品继续保持良好的增长趋势，实现销售收入较上年同期增加 14,377.34 万元，同比增长 208.91%，其中比亚迪、长城汽车、上汽五菱等主要客户实现收入较上年同期合计增加 8,452.14 万元。

(3) 光学透镜

报告期内，公司光学透镜产品收入分别为 6,328.12 万元、8,861.55 万元、13,648.26 万元和 5,854.27 万元，实现快速增长，主要是得益于公司反射式光学透镜的收入增长。报告期内，公司光学透镜明细产品收入及增长情况如下：

单位：万元

明细产品	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率	金额
反射式光学透镜	5,730.57	/	13,129.99	60.48%	8,181.79	59.41%	5,132.41
折射式光学透镜	123.69	/	518.26	-23.76%	679.75	-43.15%	1,195.71
合计	5,854.27	/	13,648.26	54.02%	8,861.55	40.03%	6,328.12

为满足消费电子类客户的需求，公司持续加大反射式透镜产品的研发投入并逐步量产、投放市场取得了良好的市场效果，公司光学透镜产品得到聚飞光电、兆驰股份、TCL 等知名客户的认可。

2019 年度，公司反射式光学透镜产品的销售收入较 2018 年度增加 3,049.38 万元，主要是随着公司与主要客户合作的进一步加深及下游客户需求的增加，

公司向聚飞光电、兆驰股份、TCL 等客户的反射式光学透镜产品收入合计较 2018 年度增加 2,088.26 万元。

2020 年度，公司反射式光学透镜产品的销售收入较 2019 年度增加 4,948.20 万元，主要原因是公司在保持与聚飞光电、兆驰股份、TCL 等主要客户业务规模的同时，积极扩大了与峻凌电子（苏州）有限公司和江苏鸿佳电子科技有限公司等客户的合作力度，2020 年度公司向峻凌电子（苏州）有限公司和江苏鸿佳电子科技有限公司等客户反射式光学透镜产品收入合计较 2019 年度增加 4,514.90 万元。

2021 年 1-9 月，公司光学透镜产品实现销售收入较上年同期减少 3,598.97 万元，同比下降 38.07%，主要原因为 2021 年 1-9 月公司向峻凌电子（苏州）有限公司、聚飞光电、盈晖、TCL 销售光学透镜产品收入较去年同期下降 3,024.22 万元。

3、主营业务收入按销售区域构成分析

公司销售收入包括境外销售与境内销售两部分，其中境外销售分为直接出口和国内转厂出口。报告期内，公司主营业务收入按销售区域划分如下：

单位：万元

区域	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	78,626.86	85.17%	77,585.28	86.95%	59,734.07	83.60%	50,545.97	78.99%
华南地区	43,668.30	47.30%	42,434.47	47.56%	38,205.60	53.47%	35,369.54	55.27%
华东地区	20,467.39	22.17%	22,953.82	25.73%	16,954.71	23.73%	10,984.13	17.17%
西南地区	7,547.78	8.18%	6,466.21	7.25%	1,014.14	1.42%	1,102.75	1.72%
华北地区	5,630.21	6.10%	4,446.27	4.98%	2,006.98	2.81%	1,048.94	1.64%
华中地区	1,310.37	1.42%	1,280.45	1.44%	1,548.12	2.17%	2,034.88	3.18%
西北地区	-	0.00%	0.11	0.00%	2.50	0.00%	3.20	0.00%
东北地区	2.81	0.00%	3.95	0.00%	2.00	0.00%	2.52	0.00%
境外	13,694.49	14.83%	11,640.66	13.05%	11,716.37	16.40%	13,442.69	21.01%
转厂出口	6,135.50	6.65%	4,804.79	5.38%	4,979.75	6.97%	7,703.13	12.04%
直接出口	7,558.99	8.19%	6,835.87	7.66%	6,736.62	9.43%	5,739.56	8.97%
其中：亚洲	5,906.88	6.40%	5,725.65	6.42%	5,579.76	7.81%	4,617.35	7.22%
北美洲	908.31	0.98%	694.54	0.78%	704.29	0.99%	712.45	1.11%
欧洲	735.45	0.80%	412.24	0.46%	452.57	0.63%	409.77	0.64%
其他	8.34	0.01%	3.44	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
合计	92,321.34	100.00%	89,225.94	100.00%	71,450.44	100.00%	63,988.66	100.00%

目前中国是全球最大的消费市场之一，具有最完整的消费类电子产品的供应链体系，同时也是全球最大的连接器生产基地。公司以境内销售为主，报告

期内，公司境内销售收入占主营业务收入的比例分别为 78.99%、83.60%、86.95%和 85.17%，境内外销售占比相对稳定。

报告期内，公司主营业务外销收入分别为 13,442.69 万元、11,716.37 万元、11,640.66 万元和 13,694.49 万元，占主营业务收入的比例分别为 21.01%、16.40%、13.05%和 14.83%。公司主要对外出口消费类电子连接器及组件和新能源汽车连接器及组件产品。报告期内，除中美贸易摩擦外，未发生其他对公司外销产生不利影响的贸易政策变更，公司未出现违反主要出口国家或地区安全、产品质量等相关法律法规的情形。

2018 年中美贸易摩擦及 2019 年末新冠疫情发生以来，公司外销收入总体较为稳定，未受到较大影响。目前，新冠疫情仍在全球范围内广泛传播，当前我国的新冠疫情控制情况良好，但海外疫情形势较为严峻，并出现印度德尔塔等变种病毒，影响多个国家和地区的正常生产生活，并存在进一步扩散的可能，如果后续国外疫情出现反复或者新的变种病毒出现，将对公司境外收入产生不利影响。

公司产品出口通常以美元为结算货币，汇率波动将影响公司以美元标价外销产品的价格水平及汇兑损益，进而影响公司经营业绩。报告期内，公司汇兑损益金额分别为-271.24 万元、-40.83 万元、480.33 万元以及 143.52 万元，其绝对值占营业利润比重分别为 3.41%、0.44%、4.09%以及 1.74%，汇率波动对公司年度盈利水平有一定的影响，影响较小。

4、主营业务收入季度构成分析

报告期内，公司主营业务收入分季度情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	30,516.30	33.05%	12,586.96	14.11%	12,492.33	17.48%	11,543.26	18.04%
第二季度	29,509.75	31.96%	19,180.17	21.50%	17,309.00	24.23%	15,555.36	24.31%
第三季度	32,295.29	34.98%	25,131.53	28.17%	19,331.65	27.06%	19,487.48	30.45%
第四季度	-	-	32,327.29	36.23%	22,317.47	31.23%	17,402.56	27.20%
合计	92,321.34	100.00%	89,225.94	100.00%	71,450.44	100.00%	63,988.66	100.00%

报告期内，公司各年度分季度主营业务收入总体呈现下半年高于上半年，主营业务收入呈逐季度上升态势，主要原因为公司现有产品主要应用于消费类

电子等领域，目前智能手机、电脑、电视等厂商普遍在节庆日较多的下半年推出新产品，消费类电子的销售高峰也多集中在下半年。受此影响，公司消费类电子连接器及组件相关产品下半年的销售往往略高于上半年，体现出一定的季节性特点。

5、主营业务收入按销售模式划分

报告期内，公司主营业务收入按销售模式划分的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
消费类电子连接器及组件	65,207.77	70.63%	62,793.24	70.38%	54,231.45	75.90%	49,546.52	77.43%
直销模式	63,718.62	69.02%	61,875.20	69.35%	53,979.06	75.55%	49,292.01	77.03%
贸易模式	1,489.15	1.61%	918.04	1.03%	252.39	0.35%	254.51	0.40%
新能源汽车连接器及组件	21,259.31	23.03%	12,784.45	14.33%	8,357.44	11.70%	8,114.02	12.68%
直销模式	21,259.31	23.03%	12,784.45	14.33%	8,357.44	11.70%	8,114.02	12.68%
贸易模式	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
光学透镜	5,854.27	6.34%	13,648.26	15.30%	8,861.55	12.40%	6,328.12	9.89%
直销模式	5,606.38	6.07%	13,648.26	15.30%	8,861.55	12.40%	6,328.12	9.89%
贸易模式	247.89	0.27%	-	-	-	-	-	-
合计	92,321.34	100.00%	89,225.94	100.00%	71,450.44	100.00%	63,988.66	100.00%

报告期内，消费类电子连接器及组件主要为直销销售，贸易销售占比较小。公司新能源汽车连接器及组件产品全部为直销销售。公司光学透镜产品于2021年上半年开始存在贸易模式销售，且收入占比较小，公司光学透镜产品贸易模式确认的收入绝大部分为对贸易商新矽能国际（香港）有限公司的销售收入，该公司为原直销客户江苏鸿佳电子科技有限公司指定的中间商，产品最终全部交付给江苏鸿佳电子科技有限公司。

（三）营业成本

1、营业成本构成

报告期内，公司的营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	72,197.03	98.05%	65,812.12	97.78%	52,558.11	98.62%	47,978.22	99.21%
其他业务	1,435.66	1.95%	1,497.45	2.22%	733.73	1.38%	379.62	0.79%

成本								
合计	73,632.69	100.00%	67,309.57	100.00%	53,291.84	100.00%	48,357.84	100.00%

公司营业成本主要来源于主营业务成本，报告期内，公司主营业务成本占营业成本比例分别为 99.21%、98.62%、97.78% 和 98.05%。

2、主营业务成本构成

报告期内，公司主营业务成本按产品类型的构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
消费类电子连接器及组件	50,879.42	70.47%	48,283.36	73.37%	40,744.96	77.52%	37,495.92	78.15%
新能源汽车连接器及组件	17,153.14	23.76%	10,048.83	15.27%	6,445.68	12.26%	5,895.86	12.29%
光学透镜	4,164.47	5.77%	7,479.92	11.37%	5,367.46	10.21%	4,586.44	9.56%
合计	72,197.03	100.00%	65,812.12	100.00%	52,558.11	100.00%	47,978.22	100.00%

公司的主营业务成本构成及变动情况与主营业务收入整体上相一致。报告期内，公司主营业务成本按照成本要素构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	41,646.36	57.68%	35,988.04	54.68%	29,017.82	55.21%	30,850.05	64.30%
直接人工	7,078.27	9.80%	6,717.47	10.21%	6,409.71	12.20%	5,310.75	11.07%
其他费用	23,472.41	32.51%	23,106.61	35.11%	17,130.58	32.59%	11,817.42	24.63%
合计	72,197.03	100.00%	65,812.12	100.00%	52,558.11	100.00%	47,978.22	100.00%

报告期内，公司主营业务成本呈上升趋势，这与公司销售收入持续增长整体上相一致。公司主营业务成本主要由直接材料、直接人工及其它费用（主要包括制造费用与外协加工费用）构成，报告期内直接材料成本占主营业务成本的比例分别为 64.30%、55.21%、54.68% 和 57.68%。

公司直接材料主要包括铜材、塑胶材料以及端子、胶壳、线材等部件类材料，是主营业务成本的主要构成部分，报告期内其主营业务成本占比分别为 64.30%、55.21%、54.68% 和 57.68%；公司直接人工主要是生产人员的工资及绩效奖金，报告期内主营业务成本占比分别为 11.07%、12.20%、10.21% 和 9.80%；其他费用主要是电费等能源耗用、低值易耗品的耗用、生产厂房的租赁

和设备的折旧费以及外协加工费等，报告期内占比分别为 24.63%、32.59%、35.11%和 32.51%。

报告期内，公司结合生产经营的需要将电镀、组装、注塑等部分工序委托给外协单位完成，产生一定的外协加工费，其报告期内金额分别为 5,561.99 万元、8,771.73 万元、9,847.31 万元和 10,174.80 万元，占主营业务成本比例分别为 11.59%、16.69%、14.96%和 14.09%。

（四）营业毛利及毛利率

1、营业毛利情况分析

报告期内，公司营业毛利按照收入类别划分如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	20,124.31	98.67%	23,413.83	96.85%	18,892.34	98.67%	16,010.44	99.02%
其他业务毛利	271.30	1.33%	760.88	3.15%	254.50	1.33%	158.78	0.98%
合计	20,395.61	100.00%	24,174.71	100.00%	19,146.83	100.00%	16,169.22	100.00%

报告期内，公司主营业务突出，主营业务毛利是公司营业毛利的主要来源。

2、主营业务毛利构成分析

报告期内，公司的主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
消费类电子连接器及组件	14,328.35	71.20%	14,509.88	61.97%	13,486.49	71.39%	12,050.60	75.27%
新能源汽车连接器及组件	4,106.17	20.40%	2,735.61	11.68%	1,911.76	10.12%	2,218.16	13.85%
光学透镜	1,689.79	8.40%	6,168.33	26.34%	3,494.08	18.49%	1,741.68	10.88%
合计	20,124.31	100.00%	23,413.83	100.00%	18,892.34	100.00%	16,010.44	100.00%

报告期内，公司各产品毛利占比与销售收入占比基本保持一致。随着公司市场知名度的提升和优质客户资源的不断积累，公司消费类电子连接器及组件产品发展良好，毛利呈持续增长态势；2018-2020年度，受新能源汽车连接器及组件和光学透镜产品业务扩张的影响，公司消费类电子连接器及组件产品毛利

占比整体有所下降。2021年1-9月，受公司光学透镜产品毛利下降的影响，消费类电子连接器及组件毛利占比增加至71.20%。

3、毛利率变动分析

(1) 不同产品主营业务毛利率分析

报告期内公司主营业务收入按产品类别划分的毛利率及变动情况如下：

项目	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
消费类电子连接器及组件	21.97%	70.63%	23.11%	70.38%	24.87%	75.90%	24.32%	77.43%
新能源汽车连接器及组件	19.31%	23.03%	21.40%	14.33%	22.87%	11.70%	27.34%	12.68%
光学透镜	28.86%	6.34%	45.20%	15.30%	39.43%	12.40%	27.52%	9.89%
主营业务毛利率	21.80%	100.00%	26.24%	100.00%	26.44%	100.00%	25.02%	100.00%

主要产品销售价格及成本的变化情况：

单位：元/百件

产品	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	单位售价	单位成本	单位售价	单位成本	单位售价	单位成本	单位售价	单位成本
消费类电子连接器及组件	11.47	8.95	10.35	7.96	9.21	6.92	8.05	6.09
新能源汽车连接器及组件	348.93	281.54	221.56	174.15	111.17	85.74	82.64	60.05
光学透镜	9.28	6.60	10.75	5.89	9.99	6.05	9.57	6.94

公司主营业务毛利率主要受产品单价、单位成本和产品结构等因素的影响，报告期内，分别为25.02%、26.44%、26.24%和21.80%，整体较为稳定，毛利率变动主要原因为：A、公司消费类电子连接器及组件产品虽受原材料等成本上涨因素的影响，但基于其稳定的客户基础和成熟的成本管控体系，其毛利率水平相对稳定，报告期内毛利率分别为24.32%、24.87%、23.11%、21.97%；B、报告期内，公司新能源汽车连接器及组件产品的毛利率分别为27.34%、22.87%、21.40%和19.31%，主要受新能源汽车行业竞争较为激烈及原材料成本上涨的影响，公司该类产品毛利率呈现下降趋势，此外，公司该类产品主要为比亚迪、长城汽车等国内主要新能源汽车厂商的相关车型做配套生产，具有很强的定制化属性，产品之间的单价及毛利率差异较大；C、光学透镜产品属于公司新拓展的业务领域，呈现高毛利率但波动性较大的特点，报告期内，公司光学透镜产品的毛利率分别为27.52%、39.43%、45.20%和

28.86%。2020年度至2021年1-9月，公司光学透镜产品毛利率下降16.34个百分点，主要系光学透镜产品原材料成本上涨及产品售价下降等因素综合导致。

①消费类电子连接器及组件

报告期内，公司消费类电子连接器及组件产品毛利率分别为24.32%、24.87%、23.11%和21.97%，整体略有下降但变动较小。

公司消费类电子连接器及组件主要包括端子和胶壳组件产品、由端子和胶壳等加工装配而成的USB连接器、Wafer连接器、FPC连接器等接插件产品，以及由接插件产品装配线束而成的线束连接器产品，产业链相对较为完善。该产品自上游到下游整体呈现毛利率下降的态势；同时，该产品由于更新迭代较快，传统产品的毛利率会逐渐降低，新产品的毛利率会相对较高。

单位售价及成本的影响方面，消费类电子连接器及组件产品售价及成本均逐年略有上升，主要是受原材料等成本上涨因素的影响，但基于公司稳定的客户基础和成熟的成本管控体系，售价逐年略有上调，总体维持毛利率水平稳定。

②新能源汽车连接器及组件

报告期内，公司新能源汽车连接器及组件产品的毛利率分别为27.34%、22.87%、21.40%和19.31%，呈现下降趋势。

公司新能源汽车连接器及组件产品主要包括软硬连接、BMS采样线束和其他产品，公司该产品主要为比亚迪、长城汽车等国内主要新能源汽车厂商的相关车型做配套生产，具有很强的定制化属性，产品之间的单价和毛利率差异较大。

2019年度，公司新能源汽车连接器及组件产品的毛利率由27.34%下降为22.87%，主要原因是受公司销售比亚迪新能源汽车连接器及组件产品毛利率下降的影响。近三年，公司向比亚迪销售产品的收入占公司新能源汽车连接器及组件产品收入比例平均为52.90%，为公司新能源汽车连接器及组件产品第一大客户，2019年度公司向比亚迪销售该产品毛利率为20.25%，较2018年度下降8.26个百分点，主要为部分销售给比亚迪的软硬连接、BMS采样线束等旧型号产品逐步降价的影响。

2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司新能源汽车连接器及组件产品的毛利率分别为 21.40% 和 19.31%，出现小幅下降，主要受生产原材料成本上涨影响所致，其中 2021 年 1-9 月公司铜材平均采购价格较上年度上涨 29.29%。

单位售价及成本的影响方面，新能源汽车连接器及组件产品更新换代快，各年销售的产品型号变动较大，不同型号产品销售结构变动影响各期价格波动较大。其中 2020 年及 2021 年产品售价及成本价格均有较大幅度上升，主要因为新能源汽车连接器及组件产品其他类别中新能源汽车充电系列产品销售占比在 2020 年开始逐年大幅增加，而新能源汽车充电系列产品售价及成本均大幅高于原有的软硬连接、BMS 采样线束等产品，毛利也相对较高，故总体毛利率上升。

③光学透镜

报告期内，公司光学透镜的产品整体毛利率分别为 27.52%、39.43%、45.20% 和 28.86%，整体呈先升后降的趋势，该产品的客户相对集中，产品种类较少，整体销售价格变动不大，毛利率变动主要受产品成本变化的影响。

2018-2020 年度，公司光学透镜产品的毛利率由 27.52% 上升为 45.20%，主要受主要原材料采购单价下降的影响，2018-2020 年度主要原材料 PMMA 采购单价分别为 22.05 元/KG、15.31 元/KG 和 13.02 元/KG，逐渐下降，受此影响，公司光学透镜产品的毛利率逐步提高。2021 年 1-9 月，公司光学透镜产品的毛利率为 28.86%，较 2020 年度下降 16.34 个百分点，主要为光学透镜产品原材料成本上涨及产品售价下降等因素综合导致。

单位售价及成本的影响方面，光学透镜产品单位成本在 2018-2020 年逐年下降，主要是受前述主要原材料采购单价下降的影响，同时，售价在 2018-2020 年波动幅度较小，综合影响毛利率逐年上升。2021 年 1-9 月，公司光学透镜产品单位售价较 2020 年度下降 13.67%，而单位成本较 2020 年度上升 12.05%，导致当期毛利率较 2020 年度下滑 16.34 个百分点，其中单位售价下降的主要原因系：①该类产品由于更新迭代较快，传统产品的售价会逐渐降低，公司光学透镜产品技术进入成熟期，公司对主要客户采取原有产品适当降价的策略；②公司光学透镜产品主要应用于电视产品，下游市场需求下降，市场竞争激烈导致售价下降；单位成本上升的主要原因为光学透镜产品主要原材料 PMMA 平均采

购价格由 2020 年度的 13.02 元/KG 上升至 2021 年 1-9 月的 15.96 元/KG 所致，上升幅度达 22.60%。

(2) 不同销售模式毛利率变动情况

发行人销售模式主要分为直销及贸易商销售模式，不同模式销售毛利率变动情况如下：

①消费类电子连接器及组件

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
直销模式	21.81%	97.72%	23.01%	98.54%	24.88%	99.53%	24.31%	99.49%
贸易模式	28.76%	2.28%	29.60%	1.46%	22.75%	0.47%	27.22%	0.51%
合计	21.97%	100.00%	23.11%	100.00%	24.87%	100.00%	24.32%	100.00%

报告期内，消费类电子连接器及组件主要为直销销售，贸易销售占比较小。因销售产品结构不同，直销和贸易的销售毛利率有差异，但差异不大。

②光学透镜

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
直销模式	27.49%	95.77%	45.20%	100.00%	39.43%	100.00%	27.52%	100.00%
贸易模式	59.83%	4.23%	-	-	-	-	-	-
合计	28.86%	100.00%	45.20%	100.00%	39.43%	100.00%	27.52%	100.00%

发行人光学透镜产品于 2021 年上半年开始存在贸易模式销售，且收入占比较小。2021 年 1-9 月，贸易模式确认的收入绝大部分为对贸易商新矽能国际（香港）有限公司的销售收入。该公司为原直销客户江苏鸿佳电子科技有限公司指定的中间商，产品最终全部交付给江苏鸿佳电子科技有限公司。2021 年 1-9 月，与此两家客户的交易情况如下：

单位：元/百件

客户	销售金额（万元）	毛利率	销售单价	单位成本
江苏鸿佳电子科技有限公司	17.61	59.35%	13.25	5.39
新矽能国际（香港）有限公司	247.58	59.87%	12.39	4.97

因交付两家客户的产品型号存在差异，故毛利率、销售单价及单位成本略有差异。

③新能源汽车连接器及组件

发行人新能源汽车连接器及组件产品全部为直销销售。

(3) 分销售地域毛利率变动情况

报告期内，公司内销产品毛利率及外销产品毛利率情况如下：

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
内销	22.17%	26.01%	26.69%	25.69%
外销	19.64%	27.81%	25.16%	22.51%
主营业务毛利率	21.80%	26.24%	26.44%	25.02%

2018年-2020年，因销售产品结构不同，境内及境外销售毛利率有波动，但差异不大。2021年1-9月外销毛利率较2020年度下滑幅度较大且低于内销毛利率2.53个百分点，主要原因为原材料价格上升的同时（2021年1-9月，公司铜材类原材料平均采购单价较2020年平均采购单价上升29.29%，公司塑胶类原材料平均采购单价较2020年平均采购单价上升28.97%），2021年1-9月美元兑人民币平均汇率较2020年度下降幅度达6.23%（美元兑人民币平均汇率从2020年度1美元兑6.90人民币下降至2021年1-9月1美元兑6.47人民币），导致以美元结算的外销收入折算成人民币后的产品单价下降。

4、公司与同行业上市公司毛利率对比情况

公司主要从事电子连接器及精密零组件的研发、生产和销售。报告期内，公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司主营业务毛利率对比情况如下：

同行业可比上市公司	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
立讯精密	-	18.13%	19.85%	20.36%
意华股份	-	22.31%	25.23%	24.81%
徕木股份	-	25.84%	29.59%	29.00%
中航光电	-	37.16%	33.63%	33.49%
平均值	-	25.86%	27.07%	26.92%
公司	21.80%	26.24%	26.44%	25.02%

注：立讯精密、意华股份、徕木股份、中航光电2021年第三季度报告未披露主营业务收入与主营业务成本，故无法计算其主营业务毛利率。

报告期内，公司毛利率水平与同行业上市公司平均毛利率水平相差不大。同行业公司之间由于产品类型、应用领域及客户结构等的不同，毛利率水平也存在一定差异。

（五）期间费用

1、销售费用

（1）销售费用的构成情况

报告期内，公司销售费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
运输包装费	188.52	11.20%	-	-	764.26	33.25%	666.79	33.51%
职工薪酬	931.94	55.34%	943.28	53.43%	689.09	29.98%	598.28	30.06%
业务招待费	377.37	22.41%	595.46	33.73%	413.44	17.99%	250.73	12.60%
差旅费用	96.47	5.73%	102.33	5.80%	168.80	7.34%	156.93	7.89%
销售服务费	-	-	12.41	0.70%	113.26	4.93%	184.05	9.25%
检测费用	59.23	3.52%	54.01	3.06%	54.67	2.38%	36.84	1.85%
报关费用	0.28	0.02%	-	-	40.23	1.75%	35.00	1.76%
其他	30.09	1.79%	57.97	3.28%	54.78	2.38%	61.48	3.09%
合计	1,683.90	100.00%	1,765.45	100.00%	2,298.52	100.00%	1,990.10	100.00%

报告期内，公司销售费用分别为 1,990.10 万元、2,298.52 万元、1,765.45 万元和 1,683.90 万元，占营业收入的比例分别为 3.08%、3.17%、1.93% 和 1.79%。

2019 年度销售费用较 2018 年度增加 308.42 万元，主要原因为：（1）随着公司产销规模持续增加，公司物流需求增大，运输包装费不断增加；（2）逐步上升的人工成本及业绩提升，使得公司销售人员的薪酬有所上涨；（3）随着公司业务规模的扩大，公司在巩固原有优质客户合作关系的基础上加大新客户的开拓，发生的业务招待费和差旅费用相应增加。

2020 年度销售费用较 2019 年度减少 533.07 万元，主要原因为公司于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将与合同相关的运输费、报关费、包装费等 1,167.57 万元调整至营业成本。

2021 年 1-9 月销售费用较去年同期减少 58.95 万元，变动不大。

（2）销售费用率与同行业可比上市公司对比分析

报告期内，公司销售费用率与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
立讯精密	0.76%	0.52%	0.80%	1.08%
意华股份	2.04%	2.54%	5.08%	5.28%
徕木股份	2.69%	2.24%	4.46%	4.43%
中航光电	2.68%	3.18%	4.08%	4.60%
平均值	2.04%	2.12%	3.60%	3.85%
胜蓝股份	1.79%	1.93%	3.17%	3.08%

报告期内公司销售费用率呈下降趋势，与同行业可比上市公司平均水平相差不大，整体变动方向相同。

公司销售费用率高于立讯精密，主要原因为立讯精密在连接器行业地位较高，收入规模较大且增长较快，客户集中度高，其近三年前五大客户销售占比超 75%，远超公司约 34% 的水平，因此销售费用率处于行业较低水平。公司销售费用率低于意华股份、徕木股份和中航光电，主要原因为意华股份连接器产品主要应用于通讯连接器领域，徕木股份连接器产品主要应用于汽车领域，中航光电连接器产品主要应用于航空、航天领域，产品应用的客户领域差异、业务规模、行业客户集中度、营销策略等多个因素影响，公司与同行业可比上市公司及同行业可比上市公司之间的销售费用率均有所差异。

2、管理费用

(1) 管理费用的构成情况

报告期内，公司管理费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	2,792.02	59.25%	2,649.25	58.43%	1,801.92	54.24%	1,423.14	54.05%
折旧与摊销费用	526.92	11.18%	431.86	9.52%	341.74	10.29%	264.81	10.06%
租赁水电费	233.32	4.95%	227.17	5.01%	191.89	5.78%	166.01	6.30%
办公费用	235.31	4.99%	323.30	7.13%	249.12	7.50%	137.97	5.24%
差旅费用	89.53	1.90%	106.27	2.34%	245.24	7.38%	135.43	5.14%
中介机构费用	381.14	8.09%	306.05	6.75%	54.41	1.64%	131.12	4.98%
业务招待费	109.80	2.33%	155.54	3.43%	116.60	3.51%	92.03	3.50%
装修费	26.53	0.56%	34.82	0.77%	71.71	2.16%	69.24	2.63%
各项税费	-	0.00%	5.14	0.11%	27.51	0.83%	38.76	1.47%
其他	317.33	6.73%	294.86	6.50%	222.03	6.68%	174.54	6.63%
合计	4,711.90	100.00%	4,534.26	100.00%	3,322.17	100.00%	2,633.05	100.00%

报告期内，公司管理费用主要由职工薪酬和折旧与摊销费用构成，上述两项合计占管理费用的比例分别为 64.11%、64.53%、67.95% 和 70.44%。

报告期内，公司管理费用中职工薪酬分别为 1,423.14 万元、1,801.92 万元、2,649.25 万元和 2,792.02 万元，随着管理人员的增加和工资水平的上涨而有所增加；同时，公司新增购置部分办公设备，固定资产的折旧费用亦逐年增加。

(2) 管理费用率与同行业可比上市公司对比分析

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
----	-----------	--------	--------	--------

立讯精密	3.17%	2.66%	2.44%	2.51%
意华股份	3.61%	3.98%	5.70%	5.09%
徕木股份	5.51%	5.21%	6.06%	6.00%
中航光电	5.61%	6.13%	4.69%	5.34%
平均值	4.48%	4.49%	4.72%	4.74%
胜蓝股份	5.01%	4.96%	4.59%	4.08%

报告期内，公司管理费用率与同行业平均水平较为接近，不存在较大差异。公司管理费用率高于立讯精密，主要原因为立讯精密在连接器行业地位较高，收入规模较大且增长较快，客户集中度高，其近三年前五大客户销售占比超 75%，远超公司约 34% 的水平，因此管理费用率处于行业较低水平。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	2,823.29	56.64%	2,460.80	57.30%	2,027.39	57.96%	1,652.36	50.81%
直接材料及模具费用	2,038.22	40.89%	1,694.73	39.46%	1,363.02	38.97%	1,516.53	46.64%
折旧与摊销	113.08	2.27%	115.79	2.70%	81.55	2.33%	68.26	2.10%
其他	9.93	0.20%	23.65	0.55%	25.76	0.74%	14.64	0.45%
合计	4,984.52	100.00%	4,294.97	100.00%	3,497.72	100.00%	3,251.79	100.00%

报告期内，公司研发费用分别为 3,251.79 万元、3,497.72 万元、4,294.97 万元和 4,984.52 万元，研发费用呈现逐年上升趋势，其中 2020 年度较 2019 年研发费用增加 797.25 万元，主要因为电子连接器行业产品更新换代较快，公司为紧跟市场需求变化，加大研发投入。持续增加的研发投入有效改进了公司的生产工艺并不断推动企业生产效率的提升，有效带动了公司研发成果的不断产生、对下游领域新产品的快速反应以及公司营业收入的稳定增长。2021 年 1-9 月，公司研发费用出现增长，主要原因系公司持续投入研发以满足客户产品更新换代的需求，另外随着公司前次募投项目和本次募投项目的开展，相应大幅增加研发投入以保障上述项目的顺利实施。报告期内，公司所有的研发支出均费用化，不存在资本化的情况。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息支出	151.60	267.18%	40.29	13.15%	23.56	-88.89%	25.38	-9.95%
减：利息收入	260.93	-459.86%	248.05	-80.95%	76.14	287.28%	52.80	20.71%
汇兑损益	143.52	252.94%	480.33	156.76%	-40.83	154.05%	-271.24	106.37%
手续费及其它	22.55	39.75%	33.85	11.05%	66.90	-252.44%	43.66	-17.12%
合计	56.74	100.00%	306.42	100.00%	-26.50	100.00%	-254.99	100.00%

报告期内，公司财务费用分别为-254.99 万元、-26.50 万元、306.42 万元和 56.74 万元，变化较大，主要受汇兑损益金额及利息收入变动的的影响。报告期内，公司汇兑损益金额分别为-271.24 万元、-40.83 万元、480.33 万元和 143.52 万元，主要受外销业务规模及汇率变动的的影响。2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司利息收入分别为 248.05 万元和 260.93 万元，金额较大，主要为 2020 年 6 月 29 日公司首次公开发行股票募集资金到账存款产生利息收入所致。

（六）利润表其他科目分析

1、其他收益

报告期内，公司其他收益构成如下：

单位：万元

产生其他收益的来源	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
广东省企业研究开发省级财政补助	-	-	-	135.55
机器换人资金补助	-	-	-	7.67
高新技术企业培育奖励	-	-	-	71.68
发明专利补助	-	2.00	0.50	21.20
推动科技创新资助资金	-	-	0.80	3.80
培育企业利用资本市场奖励	-	217.42	200.00	-
自动化改造项目补助	-	-	75.30	-
人才培养补贴经费	-	22.10	11.10	-
加快产业转型升级专项资金补贴	-	-	3.00	-
支持民营企业上市挂牌融资补助	-	-	81.33	-
小微企业补贴款	-	3.00	-	-
小微上规模企业奖励金	-	-	-	2.00
代扣个税手续费返还	2.28	1.43	-	3.45
疫情期间工资补贴	-	6.79	-	-
高新技术产品补助	-	0.80	-	-
清洁生产奖励款	-	15.00	-	-
节能降耗奖励	-	5.00	-	-
稳岗补贴	3.14	24.45	-	-
一次性吸纳就业补贴	2.91	18.40	-	-
高新企业补贴	4.00	2.00	-	-
企业职工线上适岗职业技能培训补贴	33.49	66.71	-	-

就业工资补助	-	0.19	-	-
省级企业综合工作奖励	-	0.11	-	-
自动化改造项目补助	-	3.83	-	-
技术改造项目资金补助	39.16	2.53	-	-
建设费返还	1.68	0.19	-	-
东莞市财政国库中心以工代训职业技能提升政府补助	196.65	-	-	-
质量认证体系认证奖励	2.00	-	-	-
研发补助	0.26	-	-	-
百强创新企业奖励	30.00	-	-	-
一镇一品补贴	21.30	-	-	-
东莞市工业和信息化局2020年稳增长市技项目奖励	34.79	-	-	-
科技局2021年全市科技计划项目补助	10.00	-	-	-
合计	381.66	391.94	372.03	245.35

报告期内，公司其他收益金额分别为 245.35 万元、372.03 万元、391.94 万元和 381.66 万元，占利润总额的比例分别为 3.05%、4.01%、3.40% 和 4.63%，占比较小，对公司经营的影响较小。

2、投资收益

报告期内公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-	-
对联营企业和合营企业的投资收益	56.18	-	-	-
银行理财产品收益	192.49	131.90	9.46	46.38
合计	248.67	131.90	9.46	46.38

报告期内，公司投资收益均为银行理财产品产生，2020 年度及 2021 年 1-9 月公司银行理财产品收益金额分别为 131.90 万元和 192.49 万元，金额较大，主要原因为 2020 年 6 月 29 日公司首次公开发行股票募集资金到账，公司使用暂时闲置自有资金及首次公开发行股票募集资金进行现金管理，购买银行理财产品产生投资收益。

3、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
应收票据坏账损失	-26.20	197.13	-49.61	-
应收账款坏账损失	243.52	953.85	422.31	-
其他应收款坏账损失	21.61	-37.51	36.63	-

应收款项融资坏账损失	-	-60.74	60.74	-
合计	238.93	1,052.73	470.06	-

信用减值损失为公司按照 2019 年 1 月 1 日起开始执行的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017）》以及公司制定的会计政策对应收票据、应收账款等应收款项的坏账准备通过“信用减值损失”科目核算。报告期内，公司信用减值损失主要是应收账款计提坏账准备，2020 年度随着公司收入规模增加，期末应收账款余额相应增加，公司应收账款计提坏账准备较 2019 年度有所增加。

4、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
坏账损失	-	-	-	324.12
存货跌价损失	724.26	608.30	401.43	209.53
合计	724.26	608.30	401.43	533.65

报告期内，公司资产减值损失金额分别为 533.65 万元、401.43 万元、608.30 万元和 724.26 万元，公司资产减值损失为坏账损失和存货跌价损失。随着公司规模扩大，2020 年度公司期末存货较上年末大幅增长，导致存货跌价准备也相应较上年末大幅增长。

5、营业外收入

报告期内，公司营业外收入具体明细如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
政府补助	-	-	-	87.68
其他	0.87	9.05	29.46	17.64
合计	0.87	9.05	29.46	105.32

报告期内，公司营业外收入金额分别为 105.32 万元、29.46 万元、9.05 万元和 0.87 万元，占利润总额的比例分别为 1.31%、0.32%、0.08% 和 0.01%，占比较小，对公司经营的影响较小。

2018 年度，公司营业外收入中政府补助金额为 87.68 万元，主要为公司获取支持民营企业上市融资项目奖励。

6、营业外支出

报告期内，公司营业外支出的具体明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产报废损失	8.52	214.02	41.09	19.09
其他	5.10	5.96	2.11	0.50
合计	13.63	219.98	43.20	19.59

报告期内，公司营业外支出分别为 19.59 万元、43.20 万元、219.98 万元和 13.63 万元，金额较小，对公司经营成果不构成重要影响。

（七）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	-6.95	-205.95	24.41	-10.61
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	381.66	402.80	376.13	333.03
委托他人投资或管理资产的损益	192.49	131.90	9.46	46.38
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4.24	3.10	27.35	17.15
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	24.70
非经常性损益总额	562.96	331.85	437.36	410.65
减：非经常性损益的所得税影响数	85.21	54.61	65.87	73.65
非经常性损益净额	477.75	277.25	371.50	336.99
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	0.17	-39.14	-0.14	29.97
归属于公司普通股股东的非经常性损益	477.59	316.38	371.64	307.03

报告期内，公司非经常性损益金额分别为 307.03 万元、371.64 万元、316.38 万元和 477.59 万元，占当期净利润的比例分别为 4.30%、4.55%、3.09% 和 6.37%，所占比例较小。公司主要非经常性损益为计入当期损益的政府补助与委托他人投资或管理资产的损益。

八、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	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	-3,637.62	7,346.27	10,647.18	8,384.30

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
投资活动产生的现金流量净额	-4,755.23	-23,183.84	-7,937.57	-5,362.67
筹资活动产生的现金流量净额	1,264.97	32,067.91	-377.54	-425.38
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-149.70	-517.97	51.93	285.36
现金及现金等价物净增加额	-7,277.57	15,712.37	2,383.99	2,881.61
期末现金及现金等价物余额	24,617.35	31,894.92	16,182.55	13,798.56

(一) 主营业务获取现金能力分析

报告期内，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金①	88,340.23	72,710.24	61,279.41	60,682.63
营业收入②	94,028.30	91,484.28	72,438.67	64,527.05
占营业收入的比例①/②	93.95%	79.48%	84.59%	94.04%

报告期内，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占当期营业收入的比例分别为 94.04%、84.59%、79.48%和 93.95%，公司销售回款情况良好，主营业务获取现金的能力较强。2020 年度“销售商品、提供劳务收到的现金”占营业收入的比例较低，主要原因为 2020 年第四季度，公司营业收入增长较大，第四季度收入占全年收入比例为 36.40%。

(二) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量有关情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	88,340.23	72,710.24	61,279.41	60,682.63
收到的税费返还	-	-	-	61.83
收到其他与经营活动有关的现金	802.27	1,338.43	477.63	412.73
经营活动现金流入小计	89,142.51	74,048.67	61,757.04	61,157.18
购买商品、接受劳务支付的现金	65,679.30	43,671.28	31,098.19	35,343.87
支付给职工以及为职工支付的现金	18,263.57	15,355.45	12,780.34	10,688.30
支付的各项税费	4,480.45	3,587.41	2,766.24	3,052.76
支付其他与经营活动有关的现金	4,356.80	4,088.26	4,465.09	3,687.95
经营活动现金流出小计	92,780.13	66,702.40	51,109.86	52,772.88
经营活动产生的现金流量净额	-3,637.62	7,346.27	10,647.18	8,384.30
净利润	7,496.88	10,237.09	8,171.99	7,138.85
占净利润的比例	-48.52%	71.76%	130.29%	117.45%

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 8,384.30 万元、10,647.18 万元、7,346.27 万元和-3,637.62 万元，占净利润比例分别为 117.45%、130.29%、

71.76%和-48.52%。2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额占净利润比例较低主要原因为：1、公司 2020 年第四季度收入占全年收入比例为 36.40%，占比较高，较 2019 年度增加 4.93 个百分点；2、随着公司采购规模的扩大，2020 年度公司购买商品、接受劳务支付的现金较 2019 年度增加 12,573.09 万元；3、随着公司人员数量的增加和工资水平的上涨，公司 2020 年度支付给职工以及为职工支付的现金较 2019 年度增加 2,575.11 万元。

2021 年 1-9 月，经营活动产生的现金流量净额占净利润比例为负，主要原因为：1、公司现有产品主要应用于消费类电子等领域，目前智能手机、电脑、电视等厂商普遍在节庆日较多的下半年推出新产品，消费类电子的销售高峰也多集中在下半年。受此影响，公司消费类电子连接器及组件相关产品下半年的销售往往略高于上半年，体现出一定的季节性特点。公司针对销售旺季采取提前采购备货的经营策略，2021 年 9 月末存货较 2021 年初增加 3,721.45 万元；2、公司 2021 年 1-9 月营业收入较去年同期增长 61.62%，销售规模扩大导致 2021 年 9 月末应收账款余额较 2021 年初增加 4,216.62 万元，增长 8.72%。上述项目占用公司经营资金，导致当期经营活动现金流量净额为负，但相关影响是由于公司所处行业特点和公司业绩增长的原因导致的，不会对公司今后的经营产生不利影响。

（三）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量有关情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
取得投资收益收到的现金	192.49	131.90	9.46	46.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	204.54	269.40	424.57	283.05
收到其他与投资活动有关的现金	27,100.00	40,800.00	4,300.00	18,210.00
投资活动现金流入小计	27,497.03	41,201.30	4,734.03	18,539.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12,070.25	12,385.14	7,671.61	5,692.10
投资支付的现金	4,282.00	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	15,900.00	52,000.00	5,000.00	18,210.00
投资活动现金流出小计	32,252.25	64,385.14	12,671.61	23,902.10
投资活动产生的现金流量净额	-4,755.23	-23,183.84	-7,937.57	-5,362.67

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-5,362.67 万元、-

7,937.57 万元、-23,183.84 万元和-4,755.23 万元，投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要为公司为实现规模效应和提升生产效率，相应地加大了机器设备的投入、韶关胜蓝购买建设用地并施工建设以及公司首次公开发行募投项目投入所致。报告期内，公司支付其他与投资活动有关的现金金额较大，主要为公司使用暂时闲置自有资金及首次公开发行股票募集资金购买银行理财产品；公司收到其他与投资活动有关的现金金额较大，主要为公司赎回相应理财产品。

（四）筹资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到的现金	890.00	32,159.66	-	-
取得借款收到的现金	4,000.00	1,000.00	100.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	4,180.91	8,243.75	200.00	-
筹资活动现金流入小计	9,070.91	41,403.41	300.00	-
偿还债务支付的现金	1,000.00	-	100.00	200.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,255.36	51.15	23.56	25.38
支付其他与筹资活动有关的现金	4,550.57	9,284.36	553.99	200.00
筹资活动现金流出小计	7,805.93	9,335.50	677.54	425.38
筹资活动产生的现金流量净额	1,264.97	32,067.91	-377.54	-425.38

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-425.38 万元、-377.54 万元、32,067.91 万元和 1,264.97 万元，其中 2020 年度公司筹资活动产生的现金流量净额较大，主要为公司 2020 年度 6 月 29 日首次公开发行股票募集资金净额 32,159.66 万元到账所致。

九、资本性支出分析

（一）报告期内资本性支出情况

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,070.25	12,385.14	7,671.61	5,692.10

报告期内，公司资本性支出主要为扩大产能以及公司首次公开发行股票募

集资金投资项目投入而新增的机器设备、厂房等资产投资。资本性支出的增加为公司后续发展提供了坚实基础，有利于公司盈利能力和竞争实力的提高。2020年度公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较2019年度增加4,713.54万元，主要原因为：1、公司支付购置东莞市东坑镇土地使用权款项868.69万元；2、公司新增胜蓝股份厂房建设工程投入1,863.16万元。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

在未来的2-3年，公司可预见的重大资本支出主要是：1、公司首次公开发行股票募集资金投资项目“电子连接器建设项目”、“新能源汽车电池精密结构件建设项目”和“研发中心建设项目”；2、本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目，具体投资计划详见本募集说明书“第七节本次募集资金运用”和“第八节历次募集资金运用”。

十、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

经过多年发展，公司掌握了连接器制造的一系列核心技术，如压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术等，形成了涵盖了消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜等领域多项专利，截至本募集说明书签署之日，公司技术研发成果已形成175项专利，其中发明专利28项。公司主要核心技术及技术来源如下：

序号	名称	技术特性	技术来源
1	压接（铆压）技术	应用在连接器的组装过程中，通过优化产品结构，合理选择材料达到提高压接产品的机械性能和电气性能	自主研发
2	精密注塑成型技术	依托公司精密模具开发水平，将连接器产品壁厚做到0.08mm左右，最大限度在相同体积内容纳更多连接通道，实现将单一功能产品整合在一起，满足消费电子产品小型化、轻薄化发展要求	自主研发
3	冲压件精密模内成型技术	应用在冲压模具内部，通过特殊结构设计，将条状金属件折弯成精密异形件，解决连接器中复杂冲压件成本高、效率低和精度难以控制问题	自主研发
4	自动化设备设计及制造技术	根据产品特性，通过设计特殊机械结构，并接合PLC控制技术，将各种机械动作协调一致，确保产品品质稳定并提高生产效率	自主研发
5	USB3.0连接器设计及生产技术	产品采用凸轮结构，将各零组件连接在一起，使连接器结构更精巧，能避免信号传输的故障，具有连接牢固、稳定性好、使用寿命长、结构简单、装配容易的特点	自主研发
6	产品结构设计及组合技术	应用该技术实现多款新型连接器产品组合，既满足功能要求，又有结构、外观、功能上的突破	自主研发

序号	名称	技术特性	技术来源
7	特种焊接技术	应用该技术实现不同材料之间焊接稳定性和保持电气性能	自主研发

(二) 正在从事的研发项目及进展情况

截至本募集说明书签署之日，公司在研项目具体情况如下：

序号	项目名称	研发内容	对应募投项目
1	塑胶选择性金属化通信天线振子研发	射频性能达到：3400-3600MHz；整板天线长期可靠性测试	公司前次募投电子连接器建设项目
2	一种刀片电池结构件技术研发	跳过相对传统的电池包“模组”，大幅提高体积利用率,最终达成在同样的空间内装入更多电芯的设计目标	公司前次募投新能源汽车电池精密结构件建设项目
3	一种大电流测试插座连接器研发	实现导电性能强，使用方便，寿命长，耐电流高，小电流同时兼容。	公司前次募投电子连接器建设项目
4	一种侧插式防水型TYPEC连接器研发	侧插式TYPEC连接器产品的防水性能和机械、电气特性	公司前次募投电子连接器建设项目
5	LED车灯防水连接器的研发	防水、抗振动，车载连接器	公司前次募投新能源汽车电池精密结构件建设项目
6	TypeC全兼容高速数据传输和快速充电连接线研发	支持VOOC、SCP、FCP、AFC、QC等协议的超级快充	公司前次募投电子连接器建设项目
7	一种抗电磁干扰的USB母头连接器研发	①采用沉板式结构设计，降低板上产品的整体高度； ②内壳体采用板材拉伸技术一体成型，进一步增加连接器的强度； ③铁壳无孔位设计，将常见的破孔弹片式设计改成一体冲圆点及凸肋条设计，增加产品的抗电磁干扰能力	公司前次募投电子连接器建设项目
8	一种超高速传输功能的SlimSASLP连接器研发	连接器的服务器/数据中心/路由器/存储器/交换机之间的数据传输	公司本次募投高频高速连接器建设项目
9	一种超高速传输功能的SlimSASLP连接器研发	连接器的服务器/数据中心/路由器/存储器/交换机之间的数据传输	公司本次募投高频高速连接器建设项目
10	一种汽车车载高频传输的FAKRA连接器研发	锁扣保持力 $\geq 100\text{N}$ 防错力 $\geq 40\text{N}$ 、遥控控制、二次锁	公司本次募投汽车射频连接器项目

(三) 保持持续技术创新的机制和安排

1、研发管理体系

公司已建立起涵盖项目立项、研发投入核算、知识产权管理等全方位的研发体系，制订了《科技进步奖励办法》《科研项目立项的管理制度》《研发投入投资管理办法》等制度文件，上述制度有效地整合公司内部研发资源，激励研发技术人员，提高研发项目效率和投入产出率，为公司的持续研发和科技创新提供制度保障。

2、人才培养体系

公司持续实施“以人为本”的人才战略，完善人才引进及培养机制，积极建立与各大高校间的人才输送平台，主动与大型企业或科研院所进行人才培养合作，多渠道引进和培养研发、生产、营销、管理等方面的高级专业人才。按照组织结构定岗定员，做到技术人才专业化，管理人才复合化，建设一支专业性强、技术领先、结构合理的人才队伍，为公司长远发展做储备。

3、核心员工激励机制

2016年由公司核心员工成立石河子投资作为公司员工持股平台，通过员工持股平台，公司核心员工持有公司股份；2021年4月末，公司对88名核心管理人员及技术（业务）骨干实施限制性股票激励计划，激励员工积极性。通过上述安排公司将个人利益与公司利益紧密联合起来，有效增强了核心技术骨干的凝聚力，从而避免了核心技术骨干的流失。

十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

截至本募集说明书签署之日，公司尚未了结的诉讼、仲裁情况如下：

单位：万元

序号	原告	被告	案由	涉案金额	案件原由	案件进展
公司作为原告的案件						
1	胜蓝股份	深圳市威线科电子有限公司、陈蜀江	2021年6月10日，胜蓝股份因与深圳市威线科电子有限公司（以下称“威线科电子”）买卖合同纠纷，向东莞市第二人民法院提起诉讼，诉称公司按约定向威线科电子交付了相应产品，但威线科电子未按约定支付相应加工款，要求威线科电子支付加工款及逾期利息合计101.38万元，陈蜀江承担连带责任。	101.38	因威线科电子未按约定向胜蓝股份支付相应加工款项，胜蓝股份发起诉讼。	尚在审理

公司诉讼威线科电子涉及金额为101.38万元，占公司最近一期经审计净资产的比例为0.11%，占比较低，不会对公司生产经营造成重大不利影响，不属于对公司财务状况、盈利能力及持续经营能力有重大不利影响的重大未决诉讼。此外，在上述未决诉讼案件中，公司作为原告，诉讼结果不会导致经济利益流出公司，无须计提预计负债。

综上所述，截至本募集说明书签署之日，公司不存在重大担保、仲裁、诉

讼、其他或有事项和重大期后事项。

十二、本次发行对上市公司的影响

（一）本次发行完成后，公司业务及资产的变动或整合计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金主要用于高频高速连接器建设项目、汽车射频连接器建设项目和补充流动资金及偿还银行借款，上述项目与公司现有主营业务密切相关，本次发行完成后不会导致公司主营业务发生变化。

本次发行完成后，公司的资产规模有所提高，资金实力得到提升，为公司的后续发展提供有力保障。本次发行将实现扩大公司整体生产规模，有利于进一步发挥公司技术、产品、客户、品牌和管理资源优势，切实增强公司市场竞争能力、可持续发展能力和抵抗市场变化风险的能力，公司业务、资产规模将进一步扩大。

（二）本次发行完成后，公司新旧产业融合情况的变化

本次发行完成后，本次募集资金投向的高频高速连接器建设项目、汽车射频连接器建设项目将有助于公司实现在电子连接器领域的深入布局，从而极大提升企业的综合竞争实力和整体品牌价值。本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策、行业发展趋势以及公司发展战略布局，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目与现有业务密切相关，无新增产业情况。

（三）本次发行完成后，公司控制权结构的变化

截至本募集说明书签署之日，公司实际控制人为黄雪林，本次发行完成后，公司的控制权结构不会发生变化，公司实际控制人仍为黄雪林。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 33,000.00 万元（含 33,000.00 万元），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额	实施主体
1	高频高速连接器建设项目	18,669.17	17,000.00	胜蓝股份
2	汽车射频连接器建设项目	12,193.19	11,000.00	胜蓝股份
3	补充流动资金及偿还银行借款	5,000.00	5,000.00	胜蓝股份
合计		35,862.36	33,000.00	-

本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目实际需要和轻重缓急以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

若本次向不特定对象发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）公司发展战略及项目实施前景

1、公司发展战略情况

未来三年，公司将以继续加强在电子连接器及精密零组件领域的竞争优势为目标，不断巩固公司在上述领域的市场地位并不断扩大市场份额；公司将持续实施全面人才发展战略，引进研发、生产、营销及管理等方面人才，提升企业管理水平，同时不断加大研发投入，提升公司在技术及产品方面的竞争力水平，为公司的持续发展提供保障。

2、本次募集资金投资项目与既有业务关系

公司专注于电子连接器及精密零组件的研发、生产及销售，主要产品已广泛应用于消费类电子、新能源汽车等领域。公司产品主要包括消费类电子连接

器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜等类型，并且在精密冲压、精密注塑成型、连续自动 MOULDING 等方面具有行业领先的技术优势。

高频高速连接器建设项目是公司基于通信及数据传输应用领域对高频高速连接器产品的需求建设的生产线，是原有业务领域的进一步延伸，顺应了连接器市场新发展趋势，能够保持公司的市场竞争力。公司通过高频高速连接器建设项目抓住下游产品应用升级的机遇，丰富公司的产品线，提升公司的核心竞争力。

汽车射频连接器建设项目是基于公司战略发展目标，顺应行业发展，积极把握汽车电动化、智能化发展及车联网推进机遇而提出的项目建设规划。公司通过汽车射频连接器建设项目提高公司汽车连接器领域产品的产业化能力和规模生产能力，有利于公司抓住市场先机，进一步深耕汽车领域市场，有助于实现公司可持续发展。

通过募集资金用于补充流动资金及偿还银行借款，可以进一步缓解公司经营资金压力，满足公司主营业务的发展需求。

（二）本次募投项目与前次募投项目的区别和联系

1、产品生产工艺和技术具有一定相关性

公司专注于电子连接器及精密零组件的研发、生产及销售，公司前次募投项目与本次募投项目均采用包括注塑、冲压、组装、电镀等生产工艺，同时均以公司核心技术如压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术作为技术支撑来进行相应的产品生产。相较于公司前次募投项目生产的产品，公司本次募投项目拟生产的高频高速连接器最终应用于互联网数据中心建设中的机房服务器，上述应用场景对于连接器的信号传输速率、完整性、稳定性、防干扰性具有较高的要求，具有微型化、结构复杂、高精度的技术特征。公司本次募投项目拟生产的汽车射频连接器则要求抗震动、抗冲击，具备出色的机械性能和环境适应性。

因此，本次募投项目产品生产工艺和技术与前次募投项目具有一定相关性。

2、产品应用领域存在一定差异

公司前次募投项目包括电子连接器建设项目、新能源汽车电池精密结构件建设项目、研发中心建设项目和补充流动资金。其中电子连接器建设项目主要生产消费类电子连接器及组件，主要应用领域为消费类电子产品（包括但不限于手机、电脑、家电等）；新能源汽车电池精密结构件建设项目主要生产软/硬连接、高压连接器、充电枪等新能源汽车连接器及组件产品，主要应用在新能源汽车动力电池系统上；研发中心建设项目研发方向主要有消费类电子连接器、新能源汽车连接器及组件以及光学透镜产品。

本次募投项目包括高频高速连接器建设项目、汽车射频连接器建设项目和补充流动资金及偿还银行借款。其中高频高速连接器建设项目拟生产的产品为高频高速连接器，主要应用于互联网数据中心建设中的机房服务器；汽车射频连接器建设项目拟生产的产品为汽车射频连接器，主要应用在汽车的控制系統、传感器、指示面板、车载电子等众多系统（包括但不限于中控屏幕、仪表屏幕、车内影音屏幕、360全景影像等方面）。

此外，公司前次募投项目与本次募投项目均隶属于连接器行业，在连接器市场规模持续增长的背景下，预计未来下游客户需求将继续保持增长，公司将充分发挥规模效应，利用公司与目前客户的合作关系，进一步加强与现有客户的深入合作并拓展新的客户来消化募投项目新增产能。

三、募集资金投资项目的备案及环评审批情况

本次募投项目的备案及环评审批情况如下：

序号	项目名称	备案情况	环评审批情况
1	高频高速连接器建设项目	《广东省企业投资项目备案证》（备案项目代码：2106-441900-04-01-866189）	东环建（2021）3370号
2	汽车射频连接器建设项目	《广东省企业投资项目备案证》（备案项目代码：2106-441900-04-01-741888）	东环建（2021）3371号
3	补充流动资金及偿还银行借款	不属于生产建设项目，不涉及项目备案和环评审批。	

截至本募集说明书签署之日，本次募投项目已经依法完成有关政府主管部门现阶段必要的项目备案及环评审批，相关批复仍在有效期内。

四、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）高频高速连接器建设项目

1、项目基本情况

项目名称：高频高速连接器建设项目

建设地点：广东省东莞市东坑镇

项目实施主体：胜蓝股份

建设内容：总投资 18,669.17 万元，其中拟使用募集资金 17,000.00 万元，总建筑面积共 19,093.64 平方米，项目建设内容主要包括厂房及配套设施的建设装修、设备购置、技术及生产人员的招聘。项目建成后拟生产产品为高频高速连接器，达产后年产能可达 5,068.80 万 pcs。

2、项目建设的必要性

（1）抓住行业发展机遇，增强市场竞争力的需要

近年来，下游应用产品的持续升级，对连接器产品性能提出了新的要求。针对下游行业应用升级对连接器新的技术要求，特别是在通信与数据传输领域的应用上产生了高数据、高传输的新需求，高频高速技术成为连接器新的发展趋势。随着新一轮科技革命和产业变革，大数据、物联网等新技术、新应用逐步成熟，通讯及数据传输领域应用中高数据和高传输的要求对于连接器性能的需求升级，带动高频高速连接器的市场需求增长。

公司专注于电子连接器及精密零组件的研发、生产及销售，主要产品已广泛应用于消费类电子、新能源汽车等领域。公司产品主要包括消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜等类型，并且在精密冲压、精密注塑成型、连续自动 MOULDING 等方面具有行业领先的技术优势。公司基于通信及数据传输应用领域对高频高速连接器产品的需求，建设的高频高速连接器生产线，是原有业务领域的进一步延伸，顺应了连接器市场新发展趋势，能够保持公司的市场竞争力，抓住下游产品应用升级的机遇，丰富公司的产品线，提升公司的核心竞争力。

（2）优化公司产品结构规划，提升公司市场地位的需要

经过多年的发展与积累，公司连接器产品已覆盖消费电子和新能源汽车两大领域，主要包括 USB 连接器、Wafer 连接器和 FPC 连接器等消费电子连接器和软/硬连接、高压连接器等新能源汽车连接器。但随着公司业务规模的扩大，产品应用领域不断拓宽，客户对连接器产品的要求也日益提升。公司迫切需要进一步优化连接器产品结构，新增高频高速连接器系列产品产能，逐步提高高频高速连接器产品的市场占比，以满足下游应用日益增长的市场需求。

随着“新基建”的逐步推进，互联网数据中心建设的高速发展带动高频高速连接器需求增长。公司通过新建具有一定生产规模的高频高速连接器生产厂房，将整合现有的市场、技术资源优势，形成多种规格、类型的高频高速连接器生产能力，是公司进一步优化产品结构，丰富和完善产品系列，逐步提高产品市场占比、提升公司市场地位的必要举措。

3、项目建设的可行性

(1) 国家产业政策支持为项目的实施提供有利保障

高频高速连接器属于新型的电子元器件，应用于通讯领域，是我国大力扶持和鼓励发展的重点行业，工信部等部门先后出台了多项政策与规划，引导和扶持行业的健康发展。2015年5月，国务院印发《中国制造2025》，将电子元件列为重点行业。2019年6月，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录》明确将新型电子元件列入鼓励类产业。国家对关键电子元件扶持的政策，为高频高速连接器建设项目的建设提供了良好的政策环境，为项目的成功实施提供了有利保障。

(2) 广阔的市场需求为项目成功实施提供基础

伴随着5G、AI、物联网、大数据等的不断发展和应用将进一步带动连接器产品市场需求，特别是对实现高频高速技术的连接器需求。根据Bishop&Associates统计数据，连接器的全球市场规模已由2014年的554.02亿美元增长至2019年的641.69亿美元，年均复合增长率为3.74%。高频高速连接器建设项目拟生产的产品为高频高速连接器，主要应用于互联网数据中心建设中的机房服务器，为实现数据高速传输提供内外部连接。近年来，互联网数据中心作为“新基建的基础设施”，迎来高速发展阶段，极大推动了高频高速连接

器的市场发展，为高频高速连接器建设项目的顺利实施提供了有利市场环境支撑。

(3) 公司拥有优质、稳定的客户基础

公司拥有优质、稳定的客户资源，已与富士康、立讯精密、小米、TCL、日本电产、日立集团、浪潮集团等国内外知名客户建立稳定合作关系。公司在与客户合作过程中赢得客户广泛赞誉。自 2013 年以来，公司多次被客户评为优秀供应商，获得新产品开发支持奖、开发贡献奖，最佳服务奖、最具合作潜力奖、品牌推广奖、锐意进取奖等。公司拥有优质、稳定的客户资源为高频高速连接器产品应用在服务器领域提供了客户基础。

(4) 公司具备丰富的技术积累

公司在精密冲压、精密注塑成型、连续自动 MOULDING 等方面具有技术优势，形成了精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术、自动化设备设计及制造技术等核心技术和专利。同时，公司加强外部合作，通过校企合作建立了较完备的人才培训体系；与立讯精密、浪潮、夏普等国际知名企业的合作大幅提升了公司在新技术和新产品开发方面的技术实力。凭借着领先的技术水平，公司先后获得了“东莞市专利优势企业”，“JCTC”作为公司商标获得中国驰名商标称号，公司其中一款专利产品“一种改进型传输信号的连接器的连接器”（专利号 ZL201010618221.7）获东莞市政府颁发的专利优秀奖。

此外，通过自主研发和科技创新活动，在多年的技术积累上公司已掌握生产高频高速连接器的技术工艺，拥有与高频高速连接器相关的专利，为高频高速连接器产品的研发生产储备了技术基础。

4、项目投资概况、投资金额测算过程

高频高速连接器建设项目具体投资明细情况如下：

序号	工程和费用名称	投资金额（万元）	投资比例(%)
1	设备购置及安装费	10,060.52	53.89%
2	土建工程费及其他费用	6,555.32	35.11%
3	预备费	498.48	2.67%
4	铺底流动资金	1,554.86	8.33%
合计		18,669.17	100.00%

(1) 设备购置及安装费

设备购置及安装费 10,060.52 万元，单价根据设备供应商提供的价格及现行

市场价格情况估算，设备具体情况如下表：

序号	设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	总金额（万元）
1	高速连续冲床（30T）	5	83.00	415.00
2	高速连续冲床（40T）	16	100.00	1,600.00
3	高速连续冲床（80T）	10	153.00	1,530.00
4	冲压收放料机	31	8.50	263.50
5	精密塑胶模具	30	12.00	360.00
6	精密冲压模具	40	15.00	600.00
7	自动组装/检测/包装机	15	150.00	2,250.00
8	卧式注塑成型机	12	49.00	588.00
9	立式注塑成型机	18	82.00	1,476.00
10	模具温度控制机	28	1.48	41.44
11	自动拉料检测机	18	12.00	216.00
12	机边碎料机	28	1.01	28.28
13	定制注塑自动上料机械手	28	4.20	117.60
14	示波器	1	29.60	29.60
15	示波器远端探头	1	124.00	124.00
16	示波器电输入模块	1	31.60	31.60
17	频谱分析仪	1	118.40	118.40
18	网络分析仪	1	213.60	213.60
19	时域分析软件	1	10.50	10.50
20	AFR 辅助软件	1	10.40	10.40
21	微波电子校准件(40G)	1	18.00	18.00
22	微波电子校准件(50G)	1	18.60	18.60
合计		288	-	10,060.52

（2）土建工程费及其他费用

项目土建工程费及其他费用以当地实际建筑成本为依据测算，土建工程费及其他费用 6,555.32 万元，其中厂房建筑建设费用 3,245.35 万元，宿舍食堂建筑费用 2,094.65 万元，园区围墙、绿化工程、配套设施等其它费用 1,215.32 万元。

（3）预备费

预备费根据本项目固定资产投资 3%-5%测算，预备费预估为 498.48 万元，占固定资产投资建设的 3%，占项目投资总额的 2.67%。

预备费主要是为解决在项目实施过程中，因国家政策性调整以及为解决意外事件而采取措施所增加的不可预见的费用。

（4）铺底流动资金

本项目铺底流动资金 1,554.86 万元，占项目投资总额的 8.33%。

铺底流动资金系结合公司未来资金使用安排与正在实施的项目投资情况，预测项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必须的流动资金，占项目所需要全部流动资金的 15%。

本项目拟使用募集资金投入的部分不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金，不存在使用募集资金置换本次董事会前投入资金的情形。

5、项目实施准备、进展情况

(1) 项目土地、立项、环评相关事项

本项目的建设用地为胜蓝股份现有土地，公司已取得编号为“粤（2020）东莞不动产权第 0027487 号”不动产权证书。本项目不涉及使用募集资金购置土地的情形，本项目已完成项目备案及环评审批等相关事项。

(2) 项目整体进度安排

项目计划实施周期为 2 年，具体建设进度和安排如下：

项目进度安排（月）	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
工程设计及准备工作												
土建工程												
装修、水电工程												
设备购置及安装调试												
人员招聘及培训												
试运行与验收												

6、项目效益测算及经营前景

经测算，本项目达产后预计可实现营业收入为 29,737.05 万元/年。遵循谨慎性原则，按所得税后口径计算，项目静态投资回收期为 7.83 年（含建设期），税后内部收益率是 15.39%。

(1) 项目效益预测的假设条件

①国家现行法律、法规无重大变化，连接器行业的国家政策及监管法规无重大变化；

②募投项目主要经营所在地及业务涉及地区的社会、经济环境无重大变化；

③连接器行业未来行业形势及市场情况无重大变化；

④人力成本价格不存在重大变化；

- ⑤连接器行业涉及的税收优惠政策将无重大变化；
- ⑥募投项目未来能够按预期及时达产；
- ⑦无其他不可抗力及不可预见因素造成的重大不利影响。

(2) 项目效益预测的主要计算过程

①项目营业收入测算

本项目建设期为 2 年，第 3 年开始投产，产能利用率达到 40%，第 4 年产能利用率达到 80%，第 5 年全部达产，达产后各年实现年均收入 29,737.05 万元。本项目生产产品为多种规格、类型的高频高速连接器，产品销售价格主要依据目前市场实际销售价格平均水平和这些价格的变化趋势确定。公司高频高速连接器第 3 年投产的平均销售单价为 6.50 元/pcs，第 4 年销售价格 6.18 元/pcs，达产后第 5 年及之后销售价格趋于稳定在 5.87 元/pcs。

本项目营业收入测算的过程如下：

项目	T+2 年（建设期）	T+3 年	T+4 年	T+5 年-T+12 年
产能（万 pcs）	-	5,068.80	5,068.80	5,068.80
产能利用率	-	40.00%	80.00%	100.00%
年产量（万 pcs）	-	2,027.52	4,055.04	5,068.80
销售单价（元/pcs）	-	6.50	6.18	5.87
销售收入（万元）	-	13,179.86	25,041.73	29,737.05

②项目营业成本测算

本项目成本包括直接材料、直接人工和制造费用，具体测算依据情况如下：

A、直接材料

本项目的直接材料主要包括铜材、塑胶材料等，原材料采购价格参照公司历史期间平均采购单价和这些价格的变化趋势确定。

B、直接人工

本项目直接人工成本根据公司工资标准及人员安排计划进行计算。

C、制造费用

制造费用由折旧摊销费用、间接人工、其他制造费用构成。对于折旧费用，根据公司目前采用的会计政策，采用年限平均法计算；房屋和建筑物折旧年限为 20 年，机器设备平均折旧年限为 10 年，预计净残值率为 5%；电子设

备、办公设备及其他设备折旧年限为 5 年，预计净残值率为 5%，软件为 3 年，预计净残值率为 0%。

电费方面，参照本次项目机器设备功率情况及预计产能情况，单价方面参照公司历史期间电费平均单价。

③税金及附加

税金及附加主要考虑城市建设维护税、教育费附加及地方教育附加，本项目分别按照应交增值税的 5%、3%和 2%进行测算，增值税根据财政部、税务总局的最新规定，按 13%进行测算。

④期间费用

本项目的期间费用主要由销售费用、管理费用、研发费用构成，参照公司 2018 年度至 2020 年度期间费用占营业收入的平均值测算。本次项目具体期间费用构成及测算依据情况如下：

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	平均值	募投项目
销售费用占营收比重	3.08%	3.17%	1.93%	2.73%	2.73%
管理费用占营收比重	4.08%	4.59%	4.96%	4.54%	4.54%
研发费用占营收比重	5.04%	4.83%	4.69%	4.85%	4.85%

(3) 项目经营前景

项目符合公司战略发展方向，具有较为广阔的市场发展前景和较高的经济效益，项目完成后，有助于进一步提升公司的盈利水平、增强公司竞争力。

(二) 汽车射频连接器建设项目

1、项目基本情况

项目名称：汽车射频连接器建设项目

建设地点：广东省东莞市东坑镇

项目实施主体：胜蓝股份

汽车射频连接器建设项目总投资 12,193.19 万元，其中拟使用募集资金 11,000.00 万元，项目位于广东省东莞市东坑镇，总建筑面积共 12,729.09 平方米，项目建成后主要用于汽车射频连接器的生产，项目达产后将形成 5,913.60 万 PCS/年的生产能力。

2、项目建设的必要性

(1) 抓住市场发展机遇，进一步深耕汽车领域市场

随着信息技术的发展，车载通讯功能不断加强，诸如 GPS 全球定位系统、卫星收音机、车载互联网接入、远程车辆诊断及蓝牙等需求，射频技术在汽车领域应用日趋广泛，带动汽车射频连接器的市场需求。汽车射频连接器是目前汽车广泛采用的部件，已经发展成汽车内射频连接的标准。随着汽车电动化、智能化提速以及车联网的推进，汽车搭载越来越多的无线应用连接，雷达、激光等产品在汽车领域的应用不断扩大，将进一步打开汽车射频连接器的应用空间。

公司专注于电子连接器及精密零组件的研发、生产及销售。公司产品种类不断丰富，应用领域不断拓展，已从消费类电子拓展至新能源汽车等应用领域，产品也得到市场的认可。汽车射频连接器建设项目的建设将基于公司战略发展目标，顺应行业发展，积极把握汽车电动化、智能化发展及车联网推进机遇，通过房屋建筑及设备的投入，建设汽车射频连接器生产线，提高公司汽车连接器领域产品的产业化能力和规模生产能力，有利于公司抓住市场先机，进一步深耕汽车领域市场，有助于实现公司可持续发展。

(2) 优化公司产品结构，提升公司市场竞争力

经过多年的发展与积累，公司电子连接器产品越来越丰富，品类越来越齐全，已由消费电子拓展至新能源汽车等应用领域，但仍以消费电子连接器及组件产品为主。随着市场竞争的加剧，公司需要不断优化产品结构，逐步提高汽车射频连接器的市场占比。汽车领域是连接器市场的第一大应用领域，广泛应用于汽车控制系统、安全系统、传感器、底盘系统、指示面板、车载电子和娱乐设施等众多系统中，未来汽车用射频连接器在汽车智能化、新能源化和网联化的发展潮流中将保持良好的发展前景。汽车射频连接器建设项目的建设，将新增汽车射频连接器产品产能，有助于优化公司产品结构，逐步提高汽车射频连接器的市场占比，新增汽车射频连接器产品营业收入规模，提升公司的盈利水平和市场竞争力。

3、项目建设的可行性

(1) 国家产业政策的支持是项目顺利实施的保障

汽车射频连接器产品属于新型的电子元器件，应用于汽车领域。本行业及下游行业均受国家大力扶持和鼓励发展。工信部等部门先后出台了多项政策与规划，引导和扶持行业的健康发展。2015年5月，国务院印发《中国制造2025》，将电子元器件列为重点行业。2019年6月，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录》明确将新型电子元器件列入鼓励类产业。国家对关键电子元器件和新能源汽车实行鼓励、扶持的政策，为汽车射频连接器建设项目的建设提供了良好的政策环境，为项目的成功实施提供了保障。

(2) 汽车电动化、智能化发展及车联网推进为汽车射频连接器带来广阔的市场需求

随着新能源汽车的推广和汽车智能化的升级，雷达、激光等产品在汽车领域的应用不断扩大，带动了射频连接器产品的市场需求。另一方面5G技术的发展为车联网的推广提供了基础，无论是单车智能系统中感知、处理和执行各个环节之间高效的信息传输和处理，还是车联网系统中车与车、车与交通、车与云之间大量、精确的数据实时传输都需要高频化的信息传播，极大地推动了射频连接器在汽车领域的应用，带动汽车射频连接器产业在汽车领域持续发展。

(3) 公司相关技术、工艺成熟，具备技术可行性

经过多年积累，公司取得了如“精密注塑成型技术”、“冲压件精密模内成型技术”、“自动化设备设计及制造”、“连接器产品设计及生产技术”、“精密镶件模内注塑成型技术”等多项工艺创新型技术。截至本募集说明书签署之日，公司技术研发成果已形成175项专利，其中发明专利28项。公司依托自身精湛的模具开发能力，具备多品种、多批量的柔性生产能力，在产品核心工艺工序精密注塑，精密冲压以及自动化组装均具有深厚的积累，能满足项目产品顺利投产的需求，项目建设在技术上具有可行性。

(4) 与下游客户的良好合作关系为项目的实施提供支撑

公司自成立以来始终以客户需求为导向，坚持技术创新，并从技术储备、生产经验以及质量控制等方面都在不断提升，在管理运营上不断追求精益求精，通过了IATF16949、ISO9001、QC080000等体系认证和产品安规认证。公司产品种类不断丰富，应用领域不断拓展，已从消费类电子拓展至新能源汽车

等应用领域，产品也得到市场的认可，拥有优质、稳定的客户资源。在汽车领域，公司直接与比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等企业建立了稳定合作关系，为项目的实施提供客户基础。

4、项目投资概况、投资金额测算过程

汽车射频连接器建设项目具体投资明细情况如下：

序号	工程和费用名称	投资金额（万元）	投资比例
1	设备购置及安装费	6,424.05	52.69%
2	土建工程费及其他费用	4,370.21	35.84%
3	预备费	323.83	2.66%
4	铺底流动资金	1,075.10	8.82%
	合计	12,193.19	100.00%

(1) 设备购置及安装费

设备购置及安装费 6,424.05 万元，单价根据设备供应商提供的价格及现行市场价格情况估算，设备具体情况如下表：

序号	设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	总金额（万元）
1	高速连续冲床	4	100.00	400.00
2	冲压收放料机	4	8.50	34.00
3	精密塑胶模具	25	12.00	300.00
4	精密冲压模具	30	15.00	450.00
5	精密压铸模具	15	10.00	150.00
6	自动组装/检测/包装机	20	150.00	3,000.00
7	卧式注塑成型机	15	49.00	735.00
8	压铸机	8	45.00	360.00
9	高精度自动车床	2	160.00	320.00
10	模温机	15	1.48	22.20
11	机边碎料机	15	1.01	15.15
12	定制注塑自动上料机械手	15	4.20	63.00
13	示波器	1	29.60	29.60
14	示波器远端探头	1	124.00	124.00
15	示波器电输入模块	1	31.60	31.60
16	频谱分析仪	1	118.40	118.40
17	网络分析仪	1	213.60	213.60
18	时域分析软件	1	10.50	10.50
19	AFR 辅助软件	1	10.40	10.40
20	微波电子校准件(40G)	1	18.00	18.00
21	微波电子校准件(50G)	1	18.60	18.60
22	合计	177	-	6,424.05

(2) 土建工程费及其他费用

项目土建工程费及其他费用以当地实际建筑成本为依据测算，土建工程费

及其他费用 4,370.21 万元，其中厂房建筑建设费用 2,163.56 万元，宿舍食堂建筑费用 1,396.44 万元，园区围墙、绿化工程、配套设施等其它费用 810.21 万元。

(3) 预备费

预备费根据本项目固定资产投资 3%-5%测算，预备费预估为 323.83 万元，占固定资产投资建设的 3%，占项目投资总额的 2.66%。

预备费主要是为解决在项目实施过程中，因国家政策性调整以及为解决意外事件而采取措施所增加的不可预见的费用。

(4) 铺底流动资金

本项目铺底流动资金 1,075.10 万元，占项目投资总额的 8.82%。

铺底流动资金系结合公司未来资金使用安排与正在实施的项目投资情况，预测项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必须的流动资金，占项目所需要全部流动资金的 15%。

本项目拟使用募集资金投入的部分不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金，不存在使用募集资金置换本次董事会前投入资金的情形。

5、项目实施准备、进展情况

(1) 项目土地、立项、环评相关事项

本项目的建设用地为胜蓝股份现有土地，公司已取得编号为“粤（2020）东莞不动产权第 0027487 号”不动产权证书。本项目不涉及使用募集资金购置土地的情形，本项目已完成项目备案及环评审批等相关事项。

(2) 项目整体进度安排

项目计划实施周期为 2 年，具体建设进度和安排如下：

项目进度安排（月）	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
工程设计及准备工作												
土建工程												
装修、水电工程												
设备购置及安装调试												
人员招聘及培训												
试运行与验收												

6、项目效益测算及经营前景

经测算，本项目达产后预计可实现营业收入为 20,412.20 万元/年。遵循谨慎性原则，按所得税后口径计算，项目静态投资回收期为 7.55 年（含建设期），内部收益率为 16.58%，总体预期经济效益良好，财务风险较低。

(1) 项目效益预测的假设条件

①国家现行法律、法规无重大变化，连接器行业的国家政策及监管法规无重大变化；

②募投项目主要经营所在地及业务涉及地区的社会、经济环境无重大变化；

③行业未来行业形势及市场情况无重大变化；

④人力成本价格不存在重大变化；

⑤行业涉及的税收优惠政策将无重大变化；

⑥募投项目未来能够按预期及时达产；

⑦无其他不可抗力及不可预见因素造成的重大不利影响。

(2) 项目效益预测的主要计算过程

①项目营业收入测算

本项目建设期为 2 年，第 3 年开始投产，产能利用率达到 40%，第 4 年产能利用率达到 80%，第 5 年全部达产，达产后各年实现年均收入 20,412.20 万元。本项目生产产品为多种规格、类型的汽车射频连接器，产品销售价格主要依据目前市场实际销售价格平均水平和这些价格的变化趋势确定。公司汽车射频连接器建设第 3 年投产的平均销售单价为 3.82 元/pcs，第 4 年平均销售价格 3.63 元/pcs，达产后第 5 年及之后的平均销售价格趋于稳定在 3.45 元/pcs。

本项目营业收入测算的过程如下：

项目	T+2 年（建设期）	T+3 年	T+4 年	T+5 年-T+12 年
产能（万 pcs）	-	5,913.60	5,913.60	5,913.60
产能利用率	-	40.00%	80.00%	100.00%
年产量（万 pcs）	-	2,365.44	4,730.88	5,913.60
销售单价（元/pcs）	-	3.82	3.63	3.45
销售收入（万元）	-	9,046.96	17,189.22	20,412.20

②项目营业成本测算

本项目成本包括直接材料、直接人工和制造费用，具体测算依据情况如下：

A、直接材料

本项目的直接材料主要包括铜材、塑胶材料等，原材料采购价格参照公司历史期间平均采购单价和这些价格的变化趋势确定。

B、直接人工

本项目直接人工成本根据公司工资标准及人员安排计划进行计算。

C、制造费用

制造费用由折旧摊销费用、间接人工、其他制造费用构成。对于折旧费用，根据公司目前采用的会计政策，采用年限平均法计算；房屋和建筑物折旧年限为 20 年，机器设备平均折旧年限为 10 年，预计净残值率为 5%；电子设备、办公设备及其他设备折旧年限为 5 年，预计净残值率为 5%，软件为 3 年，预计净残值率为 0%。

电费方面，参照本次项目机器设备功率情况及预计产能情况，单价方面参照公司历史期间电费平均单价。

③税金及附加

税金及附加主要考虑城市建设维护税、教育费附加及地方教育附加，本项目分别按照应交增值税的 5%、3% 和 2% 进行测算，增值税根据财政部、税务总局的最新规定，按 13% 进行测算。

④期间费用

本项目的期间费用主要由销售费用、管理费用、研发费用构成，参照公司 2018 年度至 2020 年度期间费用占营业收入的平均值测算。本次项目具体期间费用构成及测算依据情况如下：

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	平均值	募投项目
销售费用占营收比重	3.08%	3.17%	1.93%	2.73%	2.73%
管理费用占营收比重	4.08%	4.59%	4.96%	4.54%	4.54%
研发费用占营收比重	5.04%	4.83%	4.69%	4.85%	4.85%

(3) 项目经营前景

本项目符合公司战略发展方向，具有较为广阔的市场发展前景和较高的经

济效益，项目完成后，有助于进一步提升公司的盈利水平、增强公司竞争力。

（三）补充流动资金及偿还银行借款

1、项目基本情况

公司本次拟使用募集资金 5,000.00 万元补充流动资金及偿还银行借款，公司在综合考虑现有资金情况、实际运营资金需求缺口、市场融资环境及未来战略规划等因素来确定本次募集资金中用于补充流动资金及偿还银行借款的规模。本项目拟使用募集资金投入的部分不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金，不存在使用募集资金置换本次董事会前投入资金的情形。

2、项目的必要性

（1）满足业务发展的资金需求，增强持续经营能力

近年来，公司营业收入稳步增长，销售规模的增长派生出应收账款、应收票据等经营性流动资产的自然增加，需要公司准备更多的营运资金应对销售规模的增加。公司在未来的发展中计划不断加大研发投入，同时加强市场拓展力度，提升产品市场占有率，这些方面也加大了公司对流动资金的需求。

此外，本次募集资金投资项目的建成投产，公司经营规模将有所增长，公司营运资金需求也将进一步提升，自有资金将难以满足业务扩张，需要补充流动资金。

（2）优化资产结构，提高抗风险能力，保持充裕的现金以应对不确定因素

近年来国际环境复杂多变、新冠疫情对宏观环境产生冲击，公司面临的外部环境不确定性因素正在增多，危机与机遇并存。为了应对各种不确定因素，公司有必要保持充足的营运资金。

通过募集资金用于补充流动资金及偿还银行借款，可以进一步缓解公司经营资金压力，满足公司主营业务的发展需求，同时改善公司资产结构，降低公司资金流动性风险，增强公司抵御风险和可持续发展的能力。

综上所述，公司本次使用部分募集资金补充流动资金及偿还银行借款，可以更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，降低财务风险和经营风险，增强竞争力。

3、项目的可行性

公司本次募集资金部分用于补充流动资金及偿还银行借款，旨在改善公司日常及未来运营面临的资金压力，支持公司业务发展，符合公司经营需要。

此外，公司本次募投项目包括高频高速连接器建设项目、汽车射频连接器建设项目和补充流动资金及偿还银行借款，对于高频高速连接器建设项目和汽车射频连接器建设项目两个项目，发行人将优先把募集资金用于设备购置及安装费和土建工程费及其他费用等资本性支出，剩余的用于预备费及铺底流动资金等非资本性支出。上述两个项目预备费及铺底流动资金等非资本性支出合计金额为 3,452.27 万元，若假设按照上述两个项目的非资本性支出均用募集资金投入测算，同时，发行人拟使用募集资金 5,000.00 万元用于补充流动资金及偿还银行借款。因此，发行人本次募投项目非资本性支出最大金额为 8,452.26 万元，占本次募集资金的比例为 25.61%，未超过 30%。

综上所述，本次募集资金用于补充流动资金及偿还银行借款符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》及《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》等法律法规关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

4、结合公司现有货币资金、资产负债结构、现金流状况、经营规模及变动趋势、未来流动资金需求等，分析本次补充流动资金的原因及规模的合理性

(1) 公司现有货币资金、资产负债结构、现金流状况

报告期各期末，公司现有货币资金、资产负债结构、现金流状况如下：

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资产总额	143,704.36	133,992.62	77,059.09	59,368.81
其中：货币资金	26,543.02	33,489.52	16,736.54	13,998.56
负债总额	50,251.01	47,289.88	32,718.52	23,209.92
其中：流动负债	46,222.32	46,801.17	32,718.52	23,209.92
资产负债率（母公司）	40.14%	36.31%	39.51%	37.26%
经营活动产生的现金流量净额	-3,637.62	7,346.27	10,647.18	8,384.30

注：截至 2021 年 9 月 30 日，公司货币资金余额中有 8,891.03 万元是公司首次公开发行股票募集资金余额，具有特定用途；货币资金余额中有 1,925.67 万元是公司为了开立银行承兑汇票而受限的货币资金。

截至 2021 年 9 月 30 日，剔除公司首次公开发行股票募集资金余额、受限的其他货币资金，公司可动用的货币资金余额为 15,726.32 万元，低于公司流动负债规模，如公司销售回款不及时，将影响公司的付款能力，因而公司需要留存充足的经营现金并补充相应的流动资金。

(2) 结合公司业务规模、业务增长情况、现金流状况等和资产构成情况等，对公司流动资金需求的测算过程

公司根据报告期内营业收入增长情况，估算了公司未来三年的营业收入，并在此基础上按照销售百分比法测算未来收入增长所导致的相关经营性流动资产及经营性流动负债的变化，进而测算公司未来期间生产经营对流动资金的需求量，即因营业收入增长所导致的营运资金缺口。

①营业收入增长预测

报告期内公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	91,484.28	72,438.67	64,527.05
增长率	26.29%	12.26%	-
平均增长率			19.28%
复合增长率			19.07%
最终选取的增长率			19.00%

2018 年度至 2020 年度公司营业收入平均增长率为 19.28%，复合增长率为 19.07%。出于审慎角度，发行人假设 2021、2022 和 2023 年营业收入保持年均 19.00% 的增长率，假设以此为测算依据预测未来 3 年公司的营运资金需求。

②流动资金需求测算情况

假设营业收入按照 19.00% 的增长率为依据进行测算，以 2020 年度为基期，公司未来三年营运资金需求情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度 (末) 实际数	比例	2021 年至 2023 年预测经营资产及经营 负债数额			2023 年期末预测 数-2020 年末实际 数
			2021 年 (预测)	2022 年 (预测)	2023 年 (预测)	
营业收入	91,484.28	100.00%	108,866.29	129,550.89	154,165.56	62,681.28
应收账款	45,312.47	49.53%	53,921.84	64,166.99	76,358.72	31,046.25
应收票据	5468.51	5.98%	6,507.53	7,743.96	9,215.31	3,746.80
存货	12,573.74	13.74%	14,962.75	17,805.67	21,188.75	8,615.01
预付账款	159.20	0.17%	189.45	225.44	268.28	109.08

经营性流动资产合计	63,513.92	69.43%	75,581.56	89,942.06	107,031.05	43,517.13
应付账款	33,138.21	36.22%	39,434.47	46,927.02	55,843.15	22,704.94
应付票据	7,885.23	8.62%	9,383.42	11,166.27	13,287.87	5,402.64
预收账款	-	-	-	-	-	-
合同负债	58.10	0.06%	69.13	82.27	97.90	39.80
经营性流动负债合计	41,081.54	44.91%	48,887.03	58,175.56	69,228.92	28,147.38
流动资金占用额 (经营资产-经营负债)	22,432.38	24.52%	26,694.54	31,766.50	37,802.13	15,369.75

根据公司三年平均指标计算，2023年末公司流动资金占用金额为 37,802.13 万元，减去 2020 年末公司流动资金占用金额为 22,432.38 万元，公司新增流动资金需求为 15,369.75 万元。因此，公司本次补充流动资金及偿还银行借款 5,000.00 万元具有合理性。

(四) 本次募投项目效益测算谨慎、合理

1、本次募投项目毛利率处于合理水平

报告期内，公司整体毛利率、消费类电子连接器、新能源电子连接器毛利率与本次募投项目毛利率对比情况如下：

项目	2021年度 1-9月	2020年度	2019年度	2018年度	平均值	高频高速连接器项目	汽车射频连接器
主营业务整体毛利率	21.80%	26.24%	26.44%	25.02%	24.88%	26.57%	27.22%
消费类电子连接器及组件	21.97%	23.11%	24.87%	24.32%	23.57%		
新能源电子连接器及组件	19.31%	21.40%	22.87%	27.34%	22.73%		

注：高频高速连接器项目和汽车射频连接器项目毛利率为达产后的毛利率。

从上表可见，本次募投项目的毛利率与公司对应产品业务的毛利率及主营业务整体毛利率水平基本一致，不存在显著差异。

2、项目效益与同行业可比公司募投项目不存在明显差异

公司本次募投项目效益测算按照行业通行的测算方式进行，相关指标参数的设定相对谨慎。从测算结果来看，项目效益测算指标符合项目实际情况和行业平均水平，本次募投项目效益测算具有合理性和谨慎性。本次募投项目效益情况与同行业可比公司募投项目效益情况对比如下：

单位：万元

公司名称	募投项目名称	时间	投资金额	税后内部收益率
徕木股份	精密连接器及组件技术改造及扩产项目	2016年首次公开发行股票	22,000.00	21.00%
	精密屏蔽罩及结构件技术改造及扩产项目		14,000.00	20.00%
意华股份	年新增1.3925亿只高速通讯连接器技改项目	2017年首次公开发行股票	16,593.55	30.37%
	年新增7.9亿只高速通讯连接器技改项目		9,940.55	29.22%
鼎通精密	连接器生产基地建设项目	2020年首次公开发行股票	39,118.00	26.26%
奕东电子	先进制造基地建设项目	2021年首次公开发行股票	33,080.22	14.15%
创益通	惠州创益通精密连接器及线缆建设项目	2021年首次公开发行股票	36,919.26	19.06%
最大值			39,118.00	30.37%
最小值			9,940.55	14.15%
平均值			24,521.65	22.87%
本次募投项目	高频高速连接器项目		18,669.17	15.39%
	汽车射频连接器项目		12,193.19	16.58%

注：数据来源于同行业可比公司公开披露的招股说明书。

综上所述，公司本次募投项目毛利率水平与公司现有业务毛利率不存在显著差异，募投项目效益水平处于同行业可比公司募投项目效益区间范围内，效益测算具备谨慎性、合理性。

3、本次募投项目预测营业收入增长率与现有业务对比

2018年-2020年，公司营业收入增长率与本次募投项目达产后预测的营业收入增长率对比情况如下：

项目	2020年度	2019年度	2018年度	平均值	高频高速连接器项目	汽车射频连接器项目
营业收入增长率	26.29%	12.26%	-	19.28%	0	0

注：基于谨慎性，高频高速连接器项目和汽车射频连接器项目在达产后仍保持营业收入不变进行效益测算，故增长率为0。

从上表可见，本次募投项目效益测算过程中，与公司现有业务对比，本次募投项目达产后预测的营业收入增长率具有谨慎性。

(五) 本次募投项目新增产能消化措施

公司目前产能利用率较高，公司前次募投项目与本次募投项目产品应用领域存在一定区别，导致市场需求不同。本次募投项目投产后将优化公司产品结

构，拓宽公司产品应用领域，本次募投项目主要为高频高速连接器和汽车射频连接器建设项目，项目达产后公司高频高速连接器年产能可达 5,068.80 万 PCS，汽车射频连接器年产能可达 5,913.60 万 PCS，本次募投项目消化新增产能的具体措施如下：

1、连接器市场规模持续增长，为本次募投项目产能消化提供广阔的市场需求

在 5G 网络逐步兴起的背景下，通信网络产品、智能汽车、电脑及周边、消费类电子等下游行业的持续发展，推动了全球连接器市场需求持续增长，整体市场规模不断扩大。根据 Bishop&Associates 统计数据，连接器的全球市场规模已由 2014 年的 554.02 亿美元增长至 2019 年的 641.69 亿美元，年均复合增长率为 3.74%。随着近 20 年全球连接器制造中心不断地向中国转移，国内连接器市场规模也取得快速发展。在世界制造业向中国大陆转移的背景下，全球连接器的生产重心业已逐步向中国大陆转移，中国连接器市场份额不断扩大，市场规模不断上升。根据 Bishop&Associates 数据显示，2014-2019 年，中国连接器市场份额从 26.98% 上升到 30.35%；市场规模从 149.50 亿美元增至 194.77 亿美元，年均复合增长率为 6.84%。

近年来，下游应用产品的持续升级，对连接器产品性能提出了新的要求。针对下游行业应用升级对连接器新的技术要求，特别是在通信与数据传输领域的应用上产生了高数据、高传输的新需求，高频高速技术成为连接器新的发展趋势。随着新一轮科技革命和产业变革，大数据、物联网等新技术、新应用逐步成熟，通讯及数据传输领域应用中高数据和高传输的要求对于连接器性能的需求升级，带动高频高速连接器的市场需求增长。与此同时，随着信息技术的发展，车载通讯功能不断加强，诸如 GPS 全球定位系统、卫星收音机、车载互联网接入、远程车辆诊断及蓝牙等需求，射频技术在汽车领域应用日趋广泛，带动汽车射频连接器的市场需求。汽车射频连接器是目前汽车广泛采用的部件，已经发展成汽车内射频连接的标准。随着汽车电动化、智能化提速以及车联网的推进，汽车搭载越来越多的无线应用连接，雷达、激光等产品在汽车领域的应用不断扩大，将进一步打开汽车射频连接器的应用空间。

2、公司拥有优质、稳定的客户资源，为公司产能消化提供客户基础

公司拥有优质、稳定的客户资源，已与富士康、立讯精密、小米、TCL、日本电产、日立集团、浪潮集团、比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等国内外知名客户建立稳定合作关系。公司在与客户合作过程中赢得客户广泛赞誉。自 2013 年以来，公司多次被客户评为优秀供应商，获得新产品开发支持奖、开发贡献奖，最佳服务奖、最具合作潜力奖、品牌推广奖、锐意进取奖等。公司拥有优质、稳定的客户资源为本次募投项目产能消化提供了客户基础。比如高频高速连接器产品的主要目标客户就包括公司目前已经合作的客户如富士康、浪潮集团、立讯精密等，汽车射频连接器产品的主要目标客户就包括公司目前已经合作客户如比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等汽车厂商。

本次募投项目尚未完成建设，故暂未与客户签署相关业务合同。在连接器市场规模持续增长的背景下，预计未来下游客户需求将继续保持增长，未来随着本次募投项目的投产，公司将充分利用上述客户的合作关系，消化本次募投项目新增产能。

（六）本次募集资金规模的合理性

公司前次募集资金有明确的后续使用计划，公司前次募投项目之电子连接器建设项目、新能源汽车电池精密结构件建设项目、研发中心建设项目仍在建设中，公司正按实施主体及实施地点变更并适当延期后的计划分阶段正常投入建设。

截至 2021 年 9 月 30 日，剔除公司首次公开发行股票募集资金余额、受限的其他货币资金，公司可动用的货币资金余额为 15,726.32 万元，低于公司流动负债规模 46,222.32 万元，如公司销售回款不及时，将影响公司的付款能力，因而公司需要留存充足的经营现金。此外，报告期内，公司营业收入稳步增长，发行人需准备更多的营运资金应对销售规模的增加，公司自有资金无法满足募集资金投资项目的资金需求，故发行人本次发行募集资金规模具有合理性。

五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司的主营业务为电子连接器及精密零组件的研发、生产及销售，主要产品包括消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜三类。本次募投项目紧密围绕公司主营业务进行，符合国家相关产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，将促进上市公司现有主营业务的持续健康发展。

本次募集资金投资项目实施后，公司业务结构将得到进一步优化，上市公司的核心竞争力及抵御风险的能力将进一步增强，进而提升上市公司的价值，有利于实现并维护全体股东的长远利益，对上市公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，资本结构将得到进一步改善。

本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业地位的重要战略措施，通过本次募投项目的顺利实施，本次募集资金得到有效利用，公司财务状况得到进一步的优化与改善，为公司和投资者带来较好的投资回报。

第六节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

（一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；

（二）保荐人出具的发行保荐书、上市保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；

（三）法律意见书和律师工作报告；

（四）会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告、关于发行人的内部控制鉴证报告、经注册会计师核验的发行人非经常性损益明细表；

（五）资信评级报告；

（六）其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文。

(本页无正文,为《胜蓝科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页)

发行人:胜蓝科技股份有限公司



2022年3月21日