

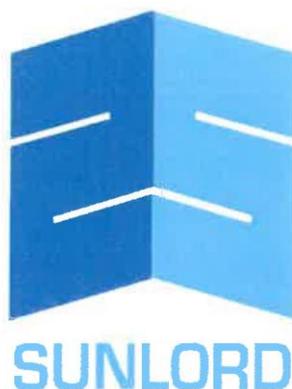
股票简称：商络电子

股票代码：300975

# 南京商络电子股份有限公司

Nanjing Sunlord Electronics Corporation Ltd.

(南京市鼓楼区湖北路3号)



向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市

募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



华泰联合证券有限责任公司

HUATAI UNITED SECURITIES CO.,LTD.

(深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路128号前海深港基金小镇B7栋401)

二〇二二年十一月

## 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。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于巨潮资讯网（[http:// www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）。

## 重大事项提示

本公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读募集说明书正文内容，并特别关注以下重要事项。

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等相关法律法规规定，公司本次向不特定对象发行可转债符合法定的发行条件。

### 二、关于公司本次发行可转债的信用评级

公司聘请中证鹏元为本次发行的可转债进行信用评级，2021年12月28日，中证鹏元出具了《信用评级报告》（中鹏信评【2021】第Z【1699】号01），评定公司主体信用等级为A+，评级展望稳定，本次发行的可转债信用等级为A+。

本次发行的可转债上市后，在债券存续期内，中证鹏元将对本次债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级，并出具跟踪评级报告。定期跟踪评级在债券存续期内每年至少进行一次。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、关于公司本次发行可转债的担保事项

本次发行的可转债不设担保。提请投资者注意若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，本次可转债可能因未设定担保而增加兑付风险。

### 四、公司的利润分配政策、现金分红政策的制度及执行情况

#### （一）公司的利润分配政策及现金分红政策

在保证公司可持续发展的基础上，公司重视对投资者的投资回报，实行持续稳定的股利分配政策。

根据商络电子《公司章程》的规定，公司利润分配政策及现金分红政策如下：

#### 1、利润分配的基本原则

(1) 公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，根据分红规划，每年按当年实现可供分配利润的规定比例向股东进行分配；

(2) 公司的利润分配政策尤其是现金分红政策应保持一致性、合理性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益和公司的可持续发展，并符合法律、法规的相关规定。

## 2、利润分配具体政策

(1) 利润分配的形式：公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式。凡具备现金分红条件的，应优先采用现金分红方式进行利润分配；如以现金方式分配利润后，公司仍留有可供分配的利润，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，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

(2) 现金分红的具体条件：

①公司当年盈利且累计未分配利润为正值；

②审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

③公司未来 12 个月内无重大现金支出安排等事项发生（募集资金项目除外）。

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净资产的 10%且超过 3,000 万元人民币。

(3) 现金分红的比例：采取固定比率政策进行现金分红，公司每年应当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%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金

分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

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净资产的 10% 且超过 3,000 万元人民币。

(4) 公司发放股票股利的具体条件：若公司经营情况良好，营业收入和净利润持续增长，且董事会认为公司股本规模与净资产规模不匹配时，可以提出股票股利分配方案。

(5) 利润分配的期间间隔：在有可供分配的利润的前提下，原则上公司应至少每年进行一次利润分配，于年度股东大会通过后二个月内进行；公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配，在股东大会通过后二个月内进行。

### 3、利润分配方案的审议程序

(1) 公司的利润分配方案由公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，形成专项决议后提交股东大会审议。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。独立董事可以征集中小股东意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

(2) 若公司实施的利润分配方案中现金分红比例不符合上述“2、利润分配具体政策”相关规定的，董事会应就现金分红比例调整的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

(3) 公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应通过多种渠道（包括但不限于开通专线电话、董事会秘书信箱及通过深圳证券交易所投资者关系平台

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。公司股东大会审议利润分配方案时,公司应当为股东提供网络投票方式。

(4)公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的,应当经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(5)公司监事会对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。

监事会发现董事会存在以下情形之一的,应当发表明确意见,并督促其及时改正:

- ①未严格执行现金分红政策和股东回报规划;
- ②未严格履行现金分红相应决策程序;
- ③未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况。

#### 4、公司利润分配政策的变更

(1)利润分配政策调整的原因:如遇到战争、自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响,或公司自身经营发生重大变化时,公司可对利润分配政策进行调整。公司修改利润分配政策时应当以股东利益为出发点,注重对投资者利益的保护;调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

(2)利润分配政策调整的程序:公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述,详细论证调整理由,形成书面论证报告,并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。利润分配政策调整应在提交股东大会的议案中详细说明原因,审议利润分配政策变更事项时,公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

5、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

6、股东违规占有公司资金的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

## **(二) 本次发行后的股利分配政策**

本次可转换公司债券发行完成后，公司将延续现行的股利分配政策。如监管部门相关法律法规对上市公司股利分配政策提出新的要求，公司将根据相关要求对现有股利分配政策进行修订，并履行相应的审批程序。

## **(三) 最近三年股利分配制度的执行情况**

公司系于 2021 年 4 月完成首次公开发行股票并上市。公司上市前，2019 年未进行利润分配；公司上市后至募集说明书签署日，共进行三次利润分配，均以现金分红方式进行，具体情况如下：

### **1、公司最近三年利润分配情况**

#### **(1) 公司 2019 年度利润分配情况**

2019 年未进行利润分配。

#### **(2) 公司 2020 年度利润分配情况**

经公司 2021 年 5 月 19 日召开的 2020 年年度股东大会审议通过《关于公司 2020 年度利润分配方案的议案》：公司以公司总股本 420,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.36 元（含税），合计派发现金红利 1,512.00 万元（含税）。该次利润分配已实施完毕。

#### **(3) 公司 2021 年度利润分配情况**

经公司 2021 年 9 月 2 日召开的 2021 年第一次临时股东大会审议通过《关于公司 2021 年半年度利润分配预案的议案》：公司以公司总股本 420,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），合计派发现金红利 2,100.00 万元（含税）。该次利润分配已实施完毕。

经公司 2022 年 5 月 16 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过《关于公司 2021 年度利润分配及资本公积转增股本预案的议案》：公司以公司总股本 420,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.36 元（含税），合计派发现金红利 1,512.00 万元（含税）。该次利润分配已实施完毕。

## 2、公司最近三年现金分红情况

公司近三年现金分红情况如下：

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
归属于上市公司股东的净利润	236,274,066.80	149,606,761.59	99,028,766.22
现金分红（含税）	36,120,000.00	15,120,000.00	0.00
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	15.29%	10.11%	0.00%
最近三年累计现金分配合计	51,240,000.00		
最近三年年均可分配利润	161,636,531.54		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	31.70%		

注：2021 年度现金分红金额及比例计算包含 2021 年半年度利润分配及 2021 年年度利润分配。

公司于 2021 年 4 月完成首次公开发行股票并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。

公司于 2021 年 4 月完成首次公开发行股票。上市后至募集说明书签署日，公司共进行三次分红。公司于 2021 年 5 月 19 日召开 2020 年年度股东大会审议通过 2020 年度利润分配方案，2020 年度现金分红占当年归属于上市公司股东的净利润比例为 10.11%；公司于 2021 年 9 月 2 日召开 2021 年度第一次临时股东大会审议通过 2021 年半年度利润分配方案，于 2022 年 5 月 16 日召开 2021 年年度股东大会审议通过 2021 年年度利润分配方案，2021 年度现金分红占当年归属于上市公司股东的净利润比例为 15.29%。

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。

## 五、公司特别提请投资者关注“风险因素”中的下列风险

公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

### （一）偿债能力风险

2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 3 月末，公司负债总额分别为 27,382.04 万元、68,459.44 万元、180,323.97 万元及 167,168.03 万元，资产负债

率分别为 22.29%、38.29%、54.24% 及 51.25%，流动比率分别为 4.58、2.57、1.75 及 1.83，速动比率分别为 3.45、1.87、1.29 及 1.25。2020 年及 2021 年，公司负债规模增幅较大，偿债能力指标下滑较快，主要系公司报告期初营运资金较为充足，偿还银行贷款引致 2019 年末公司偿债能力指标处于相对较高水平所致。

由于债务融资仍是公司目前的主要融资途径之一，且截至募集说明书签署日公司首发时募集资金已使用完毕，公司主要通过增加流动负债来满足公司业务规模快速增长带来的营运资金需求，引致公司最近两年负债规模增幅较大、偿债能力指标相较行业平均水平下滑较快。

报告期各期，公司经营活动现金流量净额分别为 2,864.93 万元、-36,836.40 万元、-83,292.89 万元及 3,659.81 万元。目前公司业务正处于快速增长期，对营运资金的需求较大，若公司未来经营受到宏观经济环境、政策及市场变化等不确定因素的负面影响，不能实现经营活动现金流量净流入或有效拓宽融资渠道，将导致公司存在一定的偿债能力风险。

## **(二) 经营活动现金流量净额持续低于净利润且差额较大的风险**

报告期各期，公司经营活动现金流量净额分别为 2,864.93 万元、-36,836.40 万元、-83,292.89 万元及 3,659.81 万元，经营活动现金流量净额与净利润的差额分别为-7,037.29 万元、-51,785.98 万元、-106,692.75 万元及-3,323.91 万元。公司 2020 年度、2021 年度经营活动现金流量净额持续为负、低于当期净利润且差额较大，主要系公司业务快速发展所致，公司面临经营资金周转的压力。

公司从事电子元器件分销业务，代理了逾 80 余家原厂电子元器件，原厂一般给予分销商较短的信用期（30 日左右），部分原厂要求分销商预付账款。同时，为了快速响应下游电子设备制造商的采购需求，公司亦需要根据未来的需求预测提前备货，因此需要提前支付采购货款。公司下游客户多为各个细分行业具有影响力的电子设备制造商，此类客户资信状况良好，但账期一般为 90-120 日，长于采购端付款账期（即存在账期差）。

分销商作为上游原厂和下游电子设备制造商的纽带，承担了上游、下游之间账期的不匹配，在市场景气度较高、需求旺盛的时期，分销商备货增加、销售增加，将使得存货、应收账款、采购付款较快增加，而销售回款相对较为滞后，从

而形成了净利润与经营活动现金流量净额之间的差异。

未来，若公司业务规模持续提升而无法合理制定资金计划并控制经营规模、按时收回应收账款且无法通过股权或债权融资等方式筹措资金，可能会导致公司存货及经营性应收项目的资金占用规模进一步扩大，而超出公司资金能力承受范围，存在经营活动现金流量净额持续低于净利润且差额较大的风险。

### **（三）经营业绩难以保持持续快速增长的风险**

公司经过多年发展积累，已拥有 80 余家知名原厂的授权，向约 3,000 家客户销售超过 3 万种电子元器件产品。报告期内，公司营业收入分别为 206,842.64 万元、311,895.75 万元、536,280.45 万元及 134,186.50 万元。报告期内公司经营业绩持续快速增长，主要系在电子元器件国产化替代趋势下，国内电子行业景气度持续提升所致。

但随着市场竞争的加剧，若相关行业政策及产业背景发生重大不利变化，公司无法及时跟上产业政策变动的步伐，或者公司无法在供应链管理、原厂合作、客户服务、风险控制等方面持续保持竞争优势，公司将面临经营业绩无法保持持续快速增长的风险。

### **（四）存货跌价的风险**

公司存货主要为各类电子元器件。2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年 1-3 月，公司存货账面价值分别为 25,273.80 万元、35,546.01 万元、66,367.14 万元及 77,970.24 万元，期末存货账面价值占当期主营业务成本的比例分别为 14.45%、13.47%、14.35%及 16.95%（年化），存货跌价准备余额分别为 2,507.35 万元、2,486.68 万元、5,283.42 万元及 6,253.45 万元，期末存货跌价计提比例分别为 9.03%、6.54%、7.37%及 7.42%。

公司主要下游客户为具有较大产量规模、较高知名度的电子产品制造商，要求分销商能够实时响应供货需求。由于上游原厂电子元器件的生产供应周期往往与下游客户的生产需求周期不匹配，公司会结合市场调研情况、客户的定期需求反馈、历史需求数据、上游原厂的交期等信息，预测下游客户对于电子元器件的需求，提前向原厂采购、备货。

随着公司经营规模的持续增长，公司报告期末存货规模持续上升。公司按照

企业会计准则的规定，于每个资产负债表日对存货进行减值测试，对于可变现净值低于账面价值、库龄超过 12 个月等情形的存货计提跌价准备。未来若市场供求情况发生变化、行业竞争加剧，出现公司未能及时应对行业变化或其他难以预料的原因导致公司存货跌价或存货变现困难，将使公司面临存货跌价增加的风险，并对公司经营业绩产生不利影响。

### **（五）产品代理授权取消或不能续约的风险**

原厂的授权是授权分销商在市场上稳健发展的基石，授权分销商的市场拓展是原厂延伸销售的重要途径。电子元器件销售具有较高的复杂性，这种复杂性既来源于产品本身的技术含量，也来源于下游应用市场的广泛性和多变性，授权分销商需要介入电子产品的立项、研发、产品定型、批量生产、售后服务等整个生命周期。同时，在电子元器件销售的过程中还牵涉到大量的订单管理、库存管理、物流、资金结算等环节，授权分销商需要建立强大的信息系统以支撑这些业务需求。因此，授权分销商需要具备对原厂的全方位支持能力。为了维护业务的稳定性和业务的可持续发展，除分销商发生了较大的风险事件或自身业务能力持续下降至低于原厂要求等情况，原厂一般不会轻易更换分销商，尤其是主要分销商。

作为国内主流的被动电子元器件分销商，公司已经与 TDK（东电化）、Samsung（三星电机）、Yageo（国巨）、顺络电子、TE（泰科）、乐山无线电、兆易创新、长鑫存储等国际国内知名电子元器件生产商建立了良好、稳定的业务合作关系，为其开拓中国市场提供了重要的帮助。但是，如果公司的服务支持能力无法满足原厂的要求或公司业务发展速度无法跟进原厂业务发展速度，公司存在未来无法持续取得新增产品线授权或已有产品线授权被取消的风险，可能对公司的业务经营造成重大不利影响。

### **（六）业绩波动的风险**

公司主要从事电子元器件的分销业务，自设立以来分销业务规模、经营业绩总体保持了较快增长。2019 年度、2020 年、2021 年及 2022 年 1-3 月公司分别实现营业收入 206,842.64 万元、311,895.75 万元、536,280.45 万元及 134,186.50 万元，分别实现净利润 9,902.22 万元、14,949.58 万元、23,399.87 万元及 6,983.72 万元。

电子元器件产业为全球化市场，供需双方主要厂商的经营情况变化均会对全球市场产生影响。就供给端而言，2016 年以前，受台、韩原厂持续价格竞争的影响，MLCC 等产品价格始终维持低位，导致全球原厂扩充产能意愿低迷；2016-2018 年，日本部分原厂将部分产能切换至新兴的汽车电子、工业等领域，导致通讯、计算机、消费电子等领域出现较大的产能缺口。与此同时，在需求端，通讯、计算机、消费电子等传统领域的市场需求仍在继续增长，电子产品制造商、分销商为应对产能缺口而大幅增加库存，备货周期随之大幅延长。供需形势的变化反映在市场上，2018 年年初起 MLCC 产品价格全线上涨并持续至 2018 年第三季度。2018 年四季度开始，受到国内外 MLCC 等产品的新增产能不断投产和国际贸易局势紧张、区域经济下行等负面因素的共同影响，MLCC 价格从高位回落；2019 年上半年，整个行业均处在去库存的过程中，MLCC 产品价格持续下滑；从 2019 年第三季度开始至 2019 年底，随着包括原厂、分销商、电子产品制造商在内的全产业链去库存基本结束，MLCC 等电子元器件市场开始回暖，需求企稳回升，价格下降趋势放缓，基本回归至本轮价格上涨启动时的价位。

公司作为电子元器件分销商，处于电子元器件产业的中间环节，报告期内主要受电容等电子元器件市场价格波动的影响，经营业绩出现大幅度的波动。面对日益复杂的电子元器件市场情况，若公司不能及时、有效地应对产业周期变化或个别因素导致的市场价格波动，则可能存在经营业绩大幅波动甚至下滑的风险。

### **（七）境内外新冠肺炎疫情带来的风险**

2020 年 1 月以来，我国及全球范围内陆续爆发新型冠状病毒肺炎疫情，各地政府相继出台并严格执行了疫情防控措施。尽管目前我国新冠疫情得到有效控制，公司已恢复正常的生产经营，但鉴于新冠疫情仍在全球蔓延，疫情的持续时间尚不明朗。若疫情出现反复或进一步加剧，将对电子元器件产业上下游产生较大的冲击，上游原厂生产的局部中断有可能影响电子元器件的正常供应，同时终端需求萎缩也会对电子元器件的销售产生不利影响。由于新冠肺炎疫情造成的影响仍在持续，对公司实际影响程度存在较大不确定性，提请投资者予以特别关注。

## **(八) 可转债本身相关的风险**

### **1、违约风险**

本次发行的可转债存续期为 6 年，每年付息一次，到期后一次性偿还本金和最后一年利息，如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，将有可能影响到债券利息和本金的兑付。

### **2、转股风险**

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

(1) 公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。转股期内，如果因各方面因素导致公司股票价格不能达到或超过本次可转债的当期转股价格，本次可转债的转换价值可能降低，并因此影响投资者的投资收益。

(2) 本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照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债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

(3) 本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转换公司债券未能在转股期内转股，公司需对未转股的可转换公司债券偿付本金和利息，公司存在一定的定期偿付的财务压力，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

### **3、可转债价格波动的风险**

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，为复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性。其在二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和转股价格向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，需要可转债的投资者具备一定的专业知识。可转债在上市交易、转股等过程中，价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

#### **4、未设立担保的风险**

公司本次发行可转债未设立担保。如在本次可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次发行可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

#### **5、存续期内不实施向下修正条款以及修正幅度存在不确定性的风险**

在本可转债存续期间，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格低于当期转股价格的 85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日的公司股票交易均价之间的较高者。

可转债存续期内，由于修正后的转股价格不能低于审议转股价格向下修正方案的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个交易日的公司股票交易均价之间的较高者，本次可转债的转股价格向下修正条款可能无法实施。此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。此外，转股价格的修正幅度存在不确定的风险。

#### **6、信用评级变化的风险**

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信用评级报告（中鹏信评【2021】第 Z【1699】号 01），商络电子主体信用等级为 A+，评级展望稳定，本次可转换公司债券信用等级为 A+。在本次债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级，公司无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低公司的主体信用评级或本次可转债的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成一定影响。

#### **7、净资产收益率及每股收益被摊薄的风险**

公司 2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年 1-3 月加权平均净资产收益率分

别为 10.85%、14.53%、17.44%及 4.49%，归属于公司股东每股收益分别为 0.2679 元、0.4048 元、0.5860 元及 0.1664 元。本次可转换债券发行完成并转股后，公司总股本和净资产会有一定幅度的增加，而募集资金产生效益尚需一段时间，因此短期内可能导致公司每股收益和加权平均净资产收益率等指标出现一定幅度的下降。另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股东的潜在摊薄作用。因此，公司面临短期内净资产收益率和每股收益摊薄的风险。

# 目 录

声 明.....	2
重大事项提示 .....	3
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	3
二、关于公司本次发行可转债的信用评级.....	3
三、关于公司本次发行可转债的担保事项.....	3
四、公司的利润分配政策、现金分红政策的制度及执行情况.....	3
五、公司特别提请投资者关注“风险因素”中的下列风险 .....	8
目 录.....	16
第一节 释 义 .....	18
一、普通术语.....	18
二、专业术语.....	22
第二节 本次发行概况 .....	24
一、公司基本情况.....	24
二、本次发行的基本情况.....	24
三、本次发行的有关机构.....	36
四、发行人与本次发行有关的中介机构的关系.....	38
第三节 发行人基本情况 .....	39
一、本次发行前的股本总额及前十名股东持股情况.....	39
二、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况.....	40
三、控股股东和实际控制人的基本情况及上市以来变化情况.....	59
第四节 财务会计信息与管理层分析 .....	61
一、审计意见.....	61
二、财务报表.....	61
三、发行人合并财务报表范围及变化情况.....	66
四、主要财务指标.....	68
五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正情况.....	70
六、财务状况分析.....	73
七、经营成果分析.....	99

八、发行人现金流量分析.....	117
九、重大资本性支出情况调查.....	119
十、技术创新分析.....	120
十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....	122
十二、本次发行的影响.....	125
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>127</b>
一、本次募集资金投资项目计划.....	127
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	127
三、固定资产变化与产能的匹配关系，新增固定资产折旧对未来经营业绩的影响.....	148
四、本次募集资金运用对发行人经营成果和财务状况的影响.....	148
五、本次募集资金管理.....	149
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>150</b>

## 第一节 释 义

在募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

### 一、普通术语

商络电子、公司、发行人、股份公司	指	南京商络电子股份有限公司
商络有限	指	南京商络电子有限公司
可转债	指	可转换公司债券
发行、本次发行、本次向不特定对象发行	指	南京商络电子股份有限公司本次向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市
募集说明书	指	南京商络电子股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市募集说明书
本募集说明书摘要	指	南京商络电子股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市募集说明书摘要
股东大会	指	南京商络电子股份有限公司股东大会
董事会	指	南京商络电子股份有限公司董事会
监事会	指	南京商络电子股份有限公司监事会
《公司章程》	指	《南京商络电子股份有限公司章程》
《募集资金管理制度》	指	《南京商络电子股份有限公司募集资金管理制度》
《受托管理协议》	指	《南京商络电子股份有限公司（作为发行人）与华泰联合证券有限责任公司（作为受托管理人）关于南京商络电子股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券之债券受托管理协议》
保荐机构、保荐人、主承销商、受托管理人、华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
发行人律师	指	上海市广发律师事务所
会计师事务所、中天运会计师	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
中证鹏元、资信评级机构	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
深交所	指	深圳证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《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》
募投项目	指	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
最近三年	指	2019年、2020年和2021年
报告期、报告期各	指	2019年、2020年、2021年和2022年1-3月

期		
报告期各期末	指	2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日和2022年3月31日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
发改委	指	中华人民共和国发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
上海爱特信	指	上海爱特信电子科技有限公司
深圳商络	指	深圳商络展宏电子有限公司
天津龙浩	指	天津龙浩电子科技有限公司
香港商络	指	香港商络有限公司，英文名称为 Hong Kong Sunlord Co., Limited
上海商络	指	上海商络供应链管理有限公司
苏州易易通	指	苏州易易通电子商务有限公司
南京恒邦	指	南京恒邦电子科技有限公司
南京哈勃	指	南京哈勃信息科技有限公司
海南商拓	指	海南商拓电子信息科技有限公司
海南商络投资	指	商络电子投资（海南）有限公司
海南商络基金	指	商络电子私募基金管理（海南）有限公司
伊特瑞	指	伊特瑞（北京）管理咨询有限公司
商络冯源	指	平潭商络冯源股权投资合伙企业（有限合伙）
风算智能	指	风算（江苏）智能科技有限公司
亿维特	指	亿维特（南京）航空科技有限公司
芯干线	指	南京芯干线科技有限公司
南京畅翼行	指	南京畅翼行智能科技有限公司
香港恒邦	指	香港恒邦电子有限公司，英文名称为 HONG KONG HENGBANG ELECTRONICS CO., LIMITED
香港易易通	指	易易通电子商务（香港）有限公司，英文名称为 YIYITONG E-COMMERCE (HK) LIMITED
新加坡商络	指	新加坡商络有限公司，英文名称为 Sunlord Electronics Technology Pte. Ltd.
台湾商络	指	台湾商络有限公司
香港畅翼行	指	香港畅翼行科技有限公司，英文名称为 HONG KONG JUPLINK TECHNOLOGIES LIMITED
日本商络	指	Sunlord Technology 株式会社
深圳星华港	指	深圳市星华港实业发展有限公司
深圳英特港	指	深圳市英特港电子科技有限公司
香港华港	指	香港华港集团有限公司
南京福瑞芯	指	南京福瑞芯微电子科技合伙企业（有限合伙）

安徽瑞福芯	指	安徽瑞福芯科技有限公司
控股股东、实际控制人	指	沙宏志
南京昌络	指	南京昌络聚享企业管理咨询中心（有限合伙）
南京盛络	指	南京盛络企业管理咨询中心（有限合伙）
苏州邦盛	指	苏州邦盛赢新创业投资企业（有限合伙）
江苏邦盛	指	江苏高投邦盛创业投资合伙企业（有限合伙）
南京邦盛	指	南京邦盛聚源投资管理合伙企业（有限合伙）
融联创投	指	苏州融联创业投资企业（有限合伙）
商络电子家园 1 号资管计划	指	华泰商络电子家园 1 号创业板员工持股集合资产管理计划
津盛泰达	指	西藏津盛泰达创业投资有限公司
海达明德	指	杭州海达明德创业投资合伙企业（有限合伙）
泰宇投资	指	湖州泰宇投资合伙企业（有限合伙）
縊子约翰	指	宁波梅山保税港区縊子约翰股权投资中心（有限合伙）
大联大	指	大联大商贸有限公司
浙富聚洋	指	宁波梅山保税港区浙富聚洋股权投资合伙企业（有限合伙）
金投健康	指	南京金投健康产业投资企业（有限合伙）
海达睿盈	指	宁波海达睿盈创业投资合伙企业（有限合伙）
江苏商络	指	江苏商络电子机械有限公司
苏州诚弘	指	苏州工业园区诚弘机械有限公司
TDK（东电化）、TDK	指	TDK 株式会社及集团下属公司，或品牌名称
Samsung（三星电机）	指	Samsung ELECTRO-MECHANICS 及集团下属公司，或品牌名称
Yageo（国巨）、国巨、国巨公司	指	国巨股份有限公司及集团下属公司，或品牌名称
EPCOS（爱普科斯）	指	TDK Electronics 公司，或品牌名称
Kyocera（京瓷）	指	京瓷株式会社及集团下属公司，或品牌名称
TE（泰科）	指	TE Connectivity Ltd 及集团下属公司，或品牌名称
Walsin（华科）	指	华新科技股份有限公司及集团下属公司，或品牌名称
TA-I（大毅）	指	大毅科技股份有限公司及集团下属公司，或品牌名称
Nexperia（安世）	指	安世半导体（中国）有限公司及集团下属公司，或品牌名称
EVERLIGHT（亿光）	指	亿光电子（香港）有限公司及集团下属公司，或品牌名称
TXC（台湾晶技）	指	台湾晶技股份有限公司及集团下属公司，或品牌名称
CAPXON（丰宾）	指	丰宾电子（深圳）有限公司及集团下属公司，或品牌名称

Hyentek(慧能泰)	指	深圳慧能泰半导体科技有限公司及集团下属公司，或品牌名称
顺络电子	指	深圳顺络电子股份有限公司及集团下属公司，或品牌名称
乐山无线电、LRC	指	乐山无线电股份有限公司及下属公司，或品牌名称
长鑫存储	指	ChangXin Memory Technology(HONG KONG)LTD.
兆易创新	指	北京兆易创新科技股份有限公司及下属公司，或品牌名称
RF360	指	RF360 HOLDINGS SINGAPORE PTE. LTD.及旗下公司
浪潮信息	指	浪潮电子信息产业股份有限公司
联宝科技	指	联宝（合肥）电子科技有限公司
中兴集团	指	中兴通讯股份有限公司及下属公司
德朔实业	指	南京德朔实业有限公司
海信集团	指	海信集团有限公司及下属公司
比亚迪	指	比亚迪股份有限公司及下属公司
京东方	指	京东方科技集团股份有限公司及下属公司
舜宇光电	指	宁波舜宇光电信息有限公司及集团下属公司
移远通信	指	上海移远通信技术股份有限公司
杭州涂鸦	指	杭州涂鸦信息技术有限公司
天银机电	指	常熟市天银机电股份有限公司
和晶科技	指	无锡和晶科技股份有限公司及下属公司
华阳通用	指	惠州华阳通用电子有限公司
华域集团	指	华域汽车系统股份有限公司及下属公司
华通集团	指	华通精密线路板（惠州）有限公司及下属公司
德赛集团	指	深圳市德赛电池科技股份有限公司及下属公司
记忆集团	指	记忆科技（深圳）有限公司及下属公司
华工集团	指	华工科技产业股份有限公司及下属公司
和而泰	指	深圳和而泰智能控制股份有限公司及下属公司
歌尔股份	指	歌尔股份有限公司及下属公司
熊猫集团	指	南京熊猫电子股份有限公司及下属公司
中磊集团	指	中磊电子股份有限公司及下属公司
小米集团	指	小米通讯技术有限公司及下属公司
华勤技术	指	华勤技术股份有限公司及下属公司
万特集团、Venture集团	指	Venture Corporation Limited 及下属公司
艾睿电子	指	Arrow Electronics, Inc.,美国电子元器件分销商
大联大控股	指	大联大投资控股股份有限公司，中国台湾电子元器件分销商

安富利	指	Avnet Inc.,美国电子元器件分销商
信和达	指	厦门信和达电子有限公司
天河星	指	深圳市天河星供应链有限公司
纳恩博	指	纳恩博（北京）科技有限公司
维信诺	指	维信诺科技股份有限公司及下属公司
赛微	指	广东赛微微电子股份有限公司
上海金鑫	指	上海金鑫计算机系统工程股份有限公司
英博尔	指	珠海英博尔电气股份有限公司
奇普电源	指	奇普电源（常州）有限公司
南京博兰得	指	南京博兰得电子科技有限公司

## 二、专业术语

专业名词释义		
主动元器件、主动电子元器件	指	正常工作的基本条件是必须提供相应的电源，如果没有电源，元器件将无法工作，亦称为有源元器件
被动元器件、被动电子元器件	指	为只消耗元件输入信号电能的元器件，本身不需要电源就可以进行信号处理和传输，亦称为无源元器件
RCL 器件	指	电阻、电容、电感的统称
陶瓷电容器	指	介质材料为陶瓷的电容器
MLCC	指	Multi-layer Ceramic Capacitors，片式多层陶瓷电容器
IC	指	Integrated Circuit Chip，集成电路
LED	指	发光二极管
MCU	指	Microcontroller Unit，微控制单元
CPU	指	Central Processing Unit，中央处理器
AE	指	Application Engineer，应用工程师
FAE	指	Field Application Engineer，现场应用工程师
PM	指	Product Manager，产品经理
MRP	指	Material Requirement Planning，物资需求计划
ERP	指	Enterprise Resource Planning，企业资源计划
BOM	指	Bill of Material，物料清单
“大米”属性	指	被动电子元器件在客户物料成本中占比较低，且必不可少，是电子工业粮食，具有“大米”属性
原厂	指	电子元器件生产商
电子产品制造商	指	电子产品部件制造商、终端电子产品制造商及电子代工企业之统称
代理商、授权分销商	指	具有原厂分销授权资质的分销商，通常服务于大中型客户，采取与上游原厂签订代理协议的方式获得分销授权，与原厂合作紧密，并能获得原厂在信息、技术、供货等方面的直接支持

专业名词释义		
独立分销商	指	不具有原厂分销授权资质的分销商，能够供应任意品牌的电子元器件，而无须与任何特定的原厂结成联盟或其他关系，其供应来源主要是授权分销商或同行
目录分销商	指	从事以产品目录作为传播信息载体，并通过网络、邮寄、当面派发等多种渠道向目标市场成员发布，从而获得对方直接反应的营销活动的分销商
电商平台、EMALL	指	通过互联网手段收集客户需求并匹配供应的网络平台分销商
长尾客户	指	客户类型的一种，指单个客户消费金额较小，但是数量众多的一类客户，与消费金额较大的重点客户相对应
稼动率	指	activation 或 utilization，是指一台机器设备实际的生产数量与可能的生产数量的比值
齐套率	指	准时齐套工单笔数与总工单笔数的比值。齐套工单指某工程型号配套所需物资，按照其物资配套表或物资定额表已经全部入库，具备了开展型号研制、生产的工作条件
WMS 系统	指	仓库管理系统（Warehouse Management System），系通过入库业务、出库业务、仓库调拨、库存调拨和虚仓管理等功能，综合批次管理、物料对应、库存盘点、质检管理、虚仓管理和即时库存管理等功能综合运用的管理系统，可有效控制并跟踪仓库业务的物流和成本管理全过程；并独立执行库存操作，与其他系统的单据和凭证等结合使用，提供相对完整全面的企业业务流程和财务管理信息
APS 系统	指	高级计划与排程系统（Advanced Planning and Scheduling），系统建立集成模块、实时的数据中心，与客户、销售、合同、采购、库存、财务等模块实现互联互通，实现业务信息的全部自动关联，实现对生产环节及相关业务资源的数字化重组和实时化管理
BI 系统	指	商业智能系统（Business Intelligence），通过建设“数据仓库”，收集经营相关信息；并利用信息对公司经营情况进行多维度分析，形成数据可视化系统，使决策者更好理解数据，提升经营者分析、决策能力的数据库系统
DOP 系统	指	数字化运营平台（Digital Operation Platform），又称“商络云”，基于互联网、移动互联网、物联网、人工智能等技术手段，实现销售、采购、仓储、物流全流程精细化管理；旨在实现商流、物流、资金流、信息流四位一体的全流程数据智能协作、分析、决策；协同上游供应商和下游客户实现数字化、智能化运营的数字云平台
LTCC	指	Low Temperature Co-fired Ceramic，低温共烧陶瓷
滤波器	指	一种采用石英晶体、压电陶瓷等压电材料，利用其压电效应和声表面波传播的物理特性而制成的滤波专用器件

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

## 第二节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

中文名称：南京商络电子股份有限公司

英文名称：Nanjing Sunlord Electronics Corporation Ltd.

注册地址：南京市鼓楼区湖北路 3 号

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：商络电子

股票代码：300975

股份公司成立日期：2015 年 8 月 31 日

法定代表人：沙宏志

注册资本：63,000.00 万元人民币

经营范围：电子元器件、电器产品、通信产品(不含卫星地面接收设施)、日用百货、服装、金银制品、珠宝首饰、建筑材料、办公设备销售；计算机软件开发及技术咨询；自营和代理各类商品和技术的进出口(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外)。互联网信息服务：第二类增值电信业务(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) 本次发行的证券类型

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

#### (二) 发行数量、证券面值、发行价格

本次可转债的发行总额为人民币 39,650.00 万元，发行数量为 396.50 万张。本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

### **（三）预计募集资金量（含发行费用）及募集资金净额、募集资金专项存储的账户**

本次可转债发行预计募集资金总额为人民币 39,650.00 万元，募集资金净额将扣除发行费用后确定。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。

### **（四）发行方式与发行对象**

#### **1、发行方式**

本次发行的商络转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，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 39,650.00 万元的部分由主承销商包销。

#### **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 11 月 16 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登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。其中自然人需根据《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》（深证上〔2022〕587 号）等规定已开通向不特定对象发行的可转债交易权限。

（3）本次发行的主承销商的自营账户不得参与网上申购。

### **（五）承销方式及承销期**

本次发行投资者放弃认购的部分由保荐机构（主承销商）包销。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，包销基数为 39,650.00 万元，包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 11,895.00 万元。当实际包销比例超过本次发行总额的 30%时，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行程序或采

取中止发行措施。如确定继续履行发行政程序，主承销商将调整最终包销比例，全额包销投资者认购金额不足的金额，并及时向深交所报告；如确定采取中止发行措施，主承销商和发行人将及时向深交所报告，公告中止发行原因，并将在批文有效期内择机重启发行。

承销期为 2022 年 11 月 15 日至 2022 年 11 月 23 日。

## （六）发行费用

项目	金额（万元，不含税）
保荐及承销费用	635.00
律师费用	53.30
审计及验资费用	60.00
资信评级费用	33.02
信息披露、发行手续及其他费用	12.92
合计	794.24

## （七）承销期间的停牌、复牌及证券上市的时间安排、申请上市的证券交易所

### 1、承销期间安排

日期	交易日	事项	停牌安排
2022 年 11 月 15 日 星期二	T-2 日	披露募集说明书及摘要、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2022 年 11 月 16 日 星期三	T-1 日	网上路演 原股东优先配售股权登记日	正常交易
2022 年 11 月 17 日 星期四	T 日	披露《可转债发行提示性公告》 原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上中签率	正常交易
2022 年 11 月 18 日 星期五	T+1 日	披露《网上发行中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购摇号抽签	正常交易
2022 年 11 月 21 日 星期一	T+2 日	披露《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款	正常交易
2022 年 11 月 22 日 星期二	T+3 日	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2022 年 11 月 23 日 星期三	T+4 日	披露《发行结果公告》	正常交易

注：上述日期为交易日。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，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

## 2、上市时间安排、申请上市证券交易所

本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转换公司债券在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

### （八）本次发行证券的上市流通，包括各类投资者持有期的限制或承诺

本次发行的商络转债不设定持有期限限制，投资者获得配售的商络转债将于上市首日开始交易。

### （九）本次发行可转债的基本条款

#### 1、债券存续期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年，即自 2022 年 11 月 17 日至 2028 年 11 月 16 日。

#### 2、票面面值

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元。

#### 3、票面利率

第一年为 0.4%、第二年为 0.6%、第三年为 1.2%、第四年为 1.8%、第五年为 2.5%、第六年为 3.0%。

#### 4、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债每年付息一次，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。

##### （1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债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：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；i：指可转债当年票面利率。

## (2) 付息方式

①本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

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

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一个交易日，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）转换成股票的可转债不享受本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

## 5、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日 2022 年 11 月 23 日（T+4 日）起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

## 6、转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格为 6.93 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（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 A 股股票交易均价；同时，初始转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

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；

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## 7、转股价格的调整及计算方式

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（不包括

因本次发行的可转债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况时,将按下述公式对转股价格进行调整(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:  $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ;

派发现金股利:  $P1=P0-D$ ;

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,  $n$  为该次送股率或转增股本率,  $k$  为该次增发新股率或配股率,  $A$  为该次增发新股价或配股价,  $D$  为该次每股派送现金股利,  $P1$  为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化时,将依次进行转股价格调整,并在深圳证券交易所网站和符合中国证监会规定条件的信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告,并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间(如需)。当转股价格调整日为本次发行的可转债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债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债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届时国家有关法律法规、证券监管部门和深圳证券交易所的相关规定来制订。

## **8、转股价格向下修正条款**

### **(1) 修正条件与修正幅度**

在本可转债存续期间,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格低于当期转股价格的 85%时,公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决,该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时,持有公司本次发行可转债的

股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日的公司股票交易均价之间的较高者，且不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

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

## （2）修正程序

公司向下修正转股价格时，须在深圳证券交易所网站和符合中国证监会规定条件的信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）。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，且为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。

## 9、转股股数的确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： $V$ 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； $P$ 为申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

## 10、赎回条款

### （1）到期赎回条款

本次发行的可转债到期后五个交易日内，发行人将按债券面值的 115%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。

### （2）有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述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债：

①在转股期内，如果公司 A 股股票在任意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 当本次发行的可转债未转股余额不足 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：指本次发行的可转债持有人持有的将被赎回的可转债票面总金额；i：指可转债当年票面利率；t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

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

## 11、回售条款

### （1）有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度内，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券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派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、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。

本次发行的可转债最后两个计息年度内，可转债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债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，可转债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债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，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

上述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：**指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；**i：**指可转债当年票面利率；**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）。

## 12、转股后的股利分配

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

## 13、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的商络转债数量为其在股权登记日（2022年11月16日，T-1日）收市后登记在册的持有“商络电子”的股份数量按每股配售0.6293元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张为一个申购单位，即每股配售0.006293张可转债。发行人现有A股股本630,000,000股，公司不存在回购专户库存股，可参与本次发行优先配售的A股股本为630,000,000股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额约3,964,590张，约占本次发行的可转债总额的99.9897%。

## 14、债券持有人会议相关事项

在本次可转债的存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

(2) 拟修改可转债持有人会议规则；

(3) 拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

(4) 公司不能按期支付本次可转债本息；

(5) 公司发生减资（因股权激励回购股份、用于转换公司发行的可转换公司债券的股份回购、为维护公司价值及股东权益所必须的回购导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

(6) 公司分立、被托管、解散、重整、申请破产或者依法进入破产程序；

(7) 担保人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；

(8) 公司、单独或合计持有本次可转债 10% 以上未偿还债券面值的债券持有人书面提议召开；

(9) 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；

(10) 公司提出债务重组方案；

(11) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(12) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会提议；

(2) 单独或合计持有本次可转债 10% 以上未偿还债券面值的债券持有人；

(3) 债券受托管理人；

(4) 法律、法规、中国证监会、深圳证券交易所规定的其他机构或人士。

公司将在本次发行的可转债募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

## 15、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

## 16、评级事项

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信用评级报告（中鹏信评【2021】第 Z【1699】号 01），商络电子主体信用等级为 A+，评级展望稳定，本次可转换公司债券信用等级为 A+。

在本次可转债信用等级有效期内或者本次可转债存续期内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。

### （十）本次可转债的受托管理人

公司聘任华泰联合证券作为本次债券的受托管理人，并同意接受华泰联合证券的监督。在本次债券存续期内，华泰联合证券应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、《募集说明书》《受托管理协议》及《可转换公司债券持有人会议规则》的规定，行使权利和履行义务。投资者认购或持有本次债券视作同意华泰联合证券作为本次债券的受托管理人，并视作同意《受托管理协议》项下的相关约定及可转换公司债券持有人会议规则。

### （十一）违约责任及争议解决机制

#### 1、违约的情形

以下事件构成本次债券项下的违约事件：

（1）公司已经或预计不能按期支付本次债券的本金或者利息；

（2）公司已经或预计不能按期支付除本次债券以外的其他有息负债，到期未偿金额超过 5,000.00 万元且达到母公司最近一期经审计净资产 10% 以上，且可能导致本次债券发生违约的；

（3）公司合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占公司合并报表相应科目 30% 以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，到期未偿金额超过 5,000.00 万元且达到母公司最近一期经审计净资产 10% 以上，且可能导致本次债券发生违约的；

(4) 公司发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证且导致公司偿债能力面临严重不确定性的，或其被托管/接管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

(5) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司偿债能力面临严重不确定性的；

(6) 公司或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致公司偿债能力面临严重不确定性的；

(7) 增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

(8) 本次债券存续期内，公司违反《受托管理协议》的陈述与保证、未能按照规定或约定履行信息披露义务、通知义务、信用风险管理职责等义务与职责以致对公司对本次债券的还本付息能力产生重大不利影响，且一直持续二十(20)个连续工作日仍未得到纠正；

(9) 公司发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

## **2、违约责任的承担方式**

(1) 如果《受托管理协议》所列公司违约事件发生，根据债券持有人会议规则的约定，有表决权的债券持有人可以通过债券持有人会议形成有效决议，以书面方式通知公司，宣布本次债券本金和相应利息，立即到期应付；

(2) 在宣布加速清偿后，如果公司在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施，债券受托管理人经债券持有人会议决议后可以书面方式通知公司，宣布取消加速清偿的决定：

1) 向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：

①债券受托管理人的合理赔偿、费用和开支；

②所有迟付的利息；

③所有到期应付的本金；

④适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

2) 本协议项下公司违约事件已得到救济或被债券持有人通过会议决议的形式豁免;

3) 债券持有人会议同意的其他救济措施。

### 3、争议解决机制

本次发行债券适用于中国法律并依其解释。本次发行债券发生违约后有关的任何争议, 首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成, 任何一方均有权向发行人住所地人民法院提起诉讼。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时, 除争议事项外, 各方有权继续行使《受托管理协议》的其他权利, 并应履行《受托管理协议》的其他义务。

#### (十二) 本次发行方案的有效期

本次向不特定对象发行可转债方案的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

## 三、本次发行的有关机构

### (一) 发行人

名称	南京商络电子股份有限公司
法定代表人	沙宏志
住所	南京市鼓楼区湖北路3号
董事会秘书	蔡立君
联系电话	025-83677688
传真号码	025-83677677

### (二) 保荐人(主承销商)、受托管理人

名称	华泰联合证券有限责任公司
法定代表人	江禹
住所	深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路128号前海深港基金小镇B7栋401
保荐代表人	徐文、陈嘉
项目协办人	李之阳

项目组成员	刘惠萍、杨超群、谈珮
联系电话	025-83387708
传真号码	025-83387711

### (三) 律师事务所

名称	上海市广发律师事务所
机构负责人	姚思静
住所	上海市浦东新区浦东南泉北路 429 号泰康保险大厦 26 楼
经办律师	陈洁、王晶
联系电话	021-58358015
传真号码	021-58358012

### (四) 会计师事务所

名称	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
机构负责人	刘红卫
住所	南京市鼓楼区石头城 5 号石榴财智中心 C 栋 C2 套
经办注册会计师	蔡卫华、曹莹
联系电话	025-83290101
传真号码	025-83290109

### (五) 申请上市证券交易所

名称	深圳证券交易所
住所	深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话	0755-82083333
传真号码	0755-82083164

### (六) 保荐人（主承销商）收款银行

名称	中国工商银行股份有限公司深圳振华支行
开户名称	华泰联合证券有限责任公司
账户号码	4000010209200006013

### (七) 资信评级机构

名称	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
经办人员	刘惠琼、蒋晗
联系电话	0755-82872897
传真号码	0755-82872090

#### 四、发行人与本次发行有关的中介机构的关系

截至 2022 年 3 月 31 日，本次可转债的保荐机构（主承销商）华泰联合证券控股股东华泰证券股份有限公司持有发行人股票 94,941 股，持股比例为 0.0226%。此外，保荐机构控股股东之全资子公司华泰证券（上海）资产管理有限公司担任“华泰证券资管—中信银行—华泰商络电子家园 1 号创业板员工持股集合资产管理计划”的管理人，该资管计划系发行人的高级管理人员与核心员工参与首次公开发行战略配售设立的专项资管计划。

除上述情形外，发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、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权益关系。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、本次发行前的股本总额及前十名股东持股情况

##### (一) 本次发行前公司的股本结构

截至 2022 年 3 月 31 日，公司股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>373,894,200</b>	<b>89.02%</b>
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	338,368,296	80.56%
其中：境内非国有法人持股	65,139,816	15.51%
境内自然人持股	273,228,480	65.05%
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
5、基金、理财产品等主体持股	35,525,904	8.46%
<b>二、无限售条件流通股</b>	<b>46,105,800</b>	<b>10.98%</b>
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	106,352	0.03%
3、其他内资持股	43,299,852	10.31%
其中：境内非国有法人持股	564,984	0.13%
境内自然人持股	42,734,868	10.17%
4、外资持股	259,571	0.06%
其中：境外法人持股	207,471	0.05%
境外自然人持股	52,100	0.01%
5、基金、理财产品等主体持股	2,440,025	0.58%
<b>三、股份总数</b>	<b>420,000,000</b>	<b>100.00%</b>

##### (二) 本次发行前公司前十大股东持股情况

截至 2022 年 3 月 31 日，公司前十大股东持股情况如下：

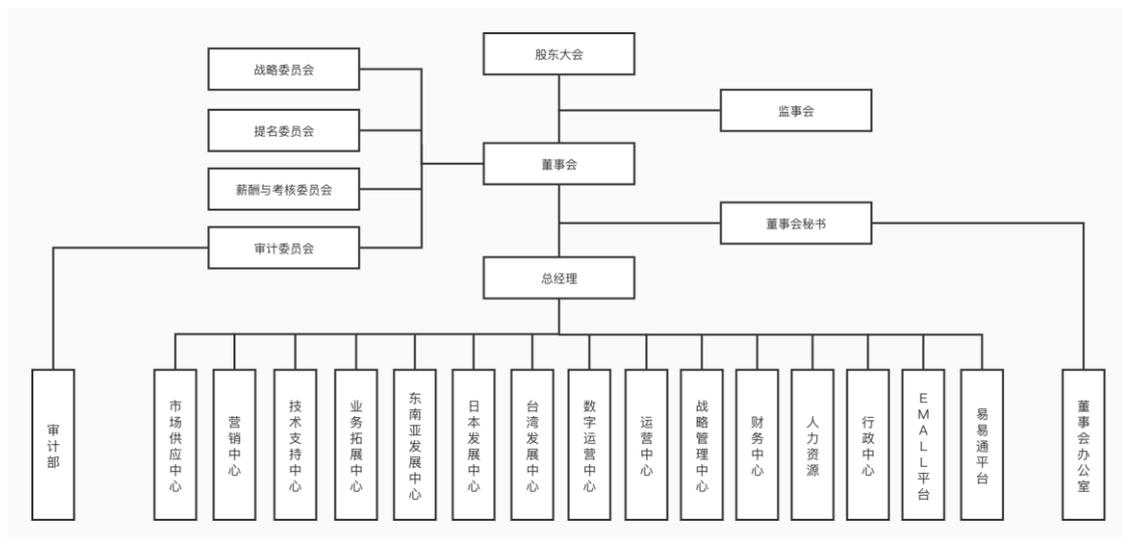
单位：股

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量
------	------	------	------	--------------

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量
沙宏志	境内自然人	39.97%	167,878,480	167,878,480
谢丽	境内自然人	10.16%	42,672,000	42,672,000
张全	境内自然人	5.07%	21,280,000	21,280,000
苏州邦盛赢新创业投资企业(有限合伙)	境内非国有法人	3.30%	13,871,704	13,871,704
周加辉	境内自然人	3.12%	13,104,000	13,104,000
苏州融联创业投资企业(有限合伙)	境内非国有法人	2.50%	10,500,000	10,500,000
南京昌络聚享企业管理咨询中心(有限合伙)	境内非国有法人	2.14%	8,984,640	8,984,640
西藏津盛泰达创业投资有限公司	境内非国有法人	2.08%	8,750,000	8,750,000
杭州海达明德创业投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	1.73%	7,280,000	7,280,000
湖州泰宇投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	1.70%	7,151,469	7,151,469
合计		71.77%	301,472,293	301,472,293

## 二、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

### (一) 公司的内部组织结构图



## （二）控股子公司基本情况

截至募集说明书签署日，发行人拥有上海爱特信、深圳商络、天津龙浩、香港商络等 25 家全资或控股子公司，基本情况如下：

### 1、上海爱特信

公司名称	上海爱特信电子科技有限公司			
成立时间	2002 年 4 月 28 日			
注册资本	100 万元			
实收资本	100 万元			
股权架构	商络电子持股 100%			
统一社会信用代码	91310115738518404H			
注册地址	浦东机场镇川南奉公路 672 号			
主要生产经营地	上海市闵行区申长路 518 号虹桥绿谷 C 座 608 室			
法定代表人	沙宏志			
企业类型	有限责任公司			
经营范围	电子元器件及相关辅件、电子设备及配件、通信产品及设备、计算机及配件、化工产品（除危险品）、日用百货的销售，经营各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（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）			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2,881.11	447.39	5,033.89	-17.97
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2,797.99	506.22	1,085.05	58.83

注：2021 年度财务数据已经中天运会计师审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

### 2、深圳商络

公司名称	深圳商络展宏电子有限公司
成立时间	2008 年 1 月 17 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
股权架构	商络电子持股 100%
统一社会信用代码	91440300671870832Q
注册地址	深圳市南山区南油大路边东华园工业厂房 5 栋 5 层 504、506
主要生产经营地	深圳市南山区南油大路边东华园工业厂房 5 栋 5 层 504、506

法定代表人	张全			
企业类型	有限责任公司			
经营范围	一般经营项目是：计算机软硬件技术开发（不含生产加工），电子元器件、集成电路、通信设备、汽车电子、信息家电、防盗设备的销售；国内贸易（以上不含须经行政许可的项目及专营、专控、专卖商品）；经营进出口业务。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）许可经营项目是：仓储租赁服务。			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主 要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	10,939.83	5,085.97	35,605.11	656.25
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要 财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	9,201.51	5,362.88	8,385.33	276.91

注：2021 年度财务数据已经中天运会计师审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

### 3、天津龙浩

公司名称	天津龙浩电子科技有限公司			
成立时间	2003 年 5 月 16 日			
注册资本	100 万元			
实收资本	100 万元			
股权架构	商络电子持股 100%			
统一社会信用代码	911201167491237906			
注册地址	天津自贸区(天津港保税区)海滨十路 129 号 B2115			
主要生产经营地	天津自贸区（天津港保税区）海滨十路 129 号 B2115			
法定代表人	张全			
企业类型	有限责任公司			
经营范围	国际贸易，简单加工，代办保税仓储，电子产品、纺织产品、机电产品（不含小轿车）的经营，电子技术的开发、转让、咨询、服务（不含中介）（国家有专项、专管规定的，按规定执行）。			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主 要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	10,988.11	2,992.13	15,233.70	231.80
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要 财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	9,372.09	3,156.61	3,354.40	164.48

注：2021 年度财务数据已经中天运会计师审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

### 4、香港商络

公司名称	香港商络有限公司
成立时间	2013 年 8 月 14 日

注册资本	19,600 万港元			
实收资本	19,600 万港元			
股权架构	商络电子持股 100%			
注册号	No.1952728			
注册地址	Unit2, LG1, Mirror Tower, 61Mody Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong			
主要生产经营地	香港新界屯门震寰路 3 号德荣工业大厦 5 字楼 D 座 6 室			
企业类型	私人公司			
经营范围	电子元器件、电器产品、通信产品、日用百货的销售、自营和代理各类商品和技术的进出口。			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主要财务数据 (万元)	总资产	净资产	营业收入	净利润
	118,994.56	36,695.40	298,870.17	5,810.30
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要财务数据 (万元)	总资产	净资产	营业收入	净利润
	109,709.59	42,609.18	72,422.40	2,270.46

注：2021 年度财务数据已经中天运会计师审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

## 5、上海商络

公司名称	上海商络供应链管理有限公司			
成立时间	2013 年 11 月 22 日			
注册资本	1,000 万元			
实收资本	0 万元			
股权架构	商络电子持股 100%			
统一社会信用代码	91310115084139447D			
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区泰谷路 18 号 2 幢 4 层 440 室			
主要生产经营地	无实际经营地			
法定代表人	沙宏志			
企业类型	有限责任公司			
经营范围	供应链管理，商务信息咨询（除经纪），国内货运代理，集装箱拼拆装服务，装卸服务，从事货物及技术的进出口业务、转口贸易、区内企业间的贸易及贸易代理，商品展示，从事计算机领域内的技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让，电子产品、电子元器件、通信产品、计算机软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、日用百货的销售。（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）			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主要财务数据 (万元)	总资产	净资产	营业收入	净利润
	30,808.80	222.15	308.66	230.87
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要财务数据 (万元)	总资产	净资产	营业收入	净利润
	13,862.81	256.39	46.08	34.25

注：2021 年度财务数据已经中天运会计师审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

## 6、苏州易易通

公司名称	苏州易易通电子商务有限公司			
成立时间	2015 年 3 月 9 日			
注册资本	1,000 万元			
实收资本	1,000 万元			
股权架构	商络电子持股 100%			
统一社会信用代码	91320594330917938P			
注册地址	苏州工业园区东富路 9 号 31 幢 407 室			
主要生产经营地	苏州工业园区东富路 9 号 31 幢 407 室			
法定代表人	沙宏志			
企业类型	有限责任公司			
经营范围	第一类增值电信业务中的在线数据处理与交易处理业务（业务覆盖范围：江苏省）；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务，不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、文化、广播电影电视节目、电子公告内容）；电子元器件、集成电路、电子产品销售；计算机软硬件开发、销售，计算机系统集成；国内货运代理，商务信息咨询服务；设计、制作、代理国内各类广告，利用自有媒体发布广告；从事上述产品的进出口业务。（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）一般项目：再生资源回收（除生产性废旧金属）；互联网销售（除销售需要许可的商品）；招投标代理服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2,888.67	-436.32	8,461.72	115.86
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	1,368.76	-256.33	2,493.47	179.99

注：2021 年度财务数据已经中天运会计师审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

## 7、南京恒邦

公司名称	南京恒邦电子科技有限公司			
成立时间	2018 年 6 月 8 日			
注册资本	2,000 万元			
实收资本	2,000 万元			
股权架构	商络电子持股 100%			
统一社会信用代码	91320115MA1WNTBQ5B			
注册地址	南京市江宁滨江经济开发区地秀路 757 号			

主要生产经营地	南京市绿地之窗 C-3 幢 9 层			
法定代表人	周加辉			
企业类型	有限责任公司			
经营范围	通信模块的设计、开发、生产、销售以及相关技术咨询；信息技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；仓储服务；电子元器件、电器产品、通信产品、计算机软件开发及技术咨询；供应链管理服务；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	25,327.57	8,128.55	94,181.67	3,048.56
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	26,754.58	8,534.22	18,537.34	405.67

注：2021 年度财务数据已经中天运会计师审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

## 8、南京哈勃

公司名称	南京哈勃信息科技有限公司			
成立时间	2018 年 12 月 13 日			
注册资本	1,000 万元			
实收资本	700 万元			
股权架构	商络电子持股 100%			
统一社会信用代码	91320115MA1XLJ9A4P			
注册地址	南京市江宁滨江经济开发区地秀路 757 号			
主要生产经营地	南京市江宁滨江经济开发区地秀路 757 号			
法定代表人	刘超			
企业类型	有限责任公司			
经营范围	许可项目：货物进出口（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：电子产品销售；信息技术咨询服务；软件开发；供应链管理服务；企业管理咨询；计算机软硬件及外围设备制造；智能家庭消费设备制造；第二类医疗器械销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2,202.39	1,817.29	2,643.04	973.01
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2,581.89	2,459.12	1,024.45	641.84

注：2021 年度财务数据已经中天运会计师审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

## 9、海南商拓

公司名称	海南商拓电子信息科技有限公司			
成立时间	2021年12月13日			
注册资本	1,000万元			
实收资本	10万元			
股权架构	商络电子持股75%；香港商络持股25%			
统一社会信用代码	91469001MAA97MKE3Y			
注册地址	海南省澄迈县南一环路一公里处北侧海南生态软件园 A-23 幢 205 室			
主要生产经营地	海南省澄迈县南一环路一公里处北侧海南生态软件园 A-23 幢 205 室			
法定代表人	刘超			
企业类型	有限责任公司			
经营范围	许可项目：互联网信息服务；第二类增值电信业务；技术进出口；进出口代理；货物进出口（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）一般项目：电力电子元器件销售；电器辅件销售；电子产品销售；通信设备销售。（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）			
2021年度/ 2021年12月31日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	-	-	-	-
2022年1-3月/ 2022年3月31日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	9.85	5.11	-	-4.89

注：2021年度财务数据已经中天运会计师审计，2022年1-3月财务数据未经审计。

## 10、海南商络投资

公司名称	商络电子投资（海南）有限公司			
成立时间	2021年12月13日			
注册资本	6,000万元			
实收资本	1,000万元			
股权架构	商络电子持股100%			
统一社会信用代码	91460106MAA97KQNXX			
注册地址	海南省澄迈县老城开发区南一环路一公里处北侧海南生态软件园 A-23 幢 205 室			
主要生产经营地	海南省澄迈县老城开发区南一环路一公里处北侧海南生态软件园 A-23 幢 205 室			
法定代表人	蔡立君			
企业类型	有限责任公司			
经营范围	许可项目：以自有资金从事投资活动。（除许可业务外，可自主依			

	法经营法律法规非禁止或限制的项目)			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主 要财务数据 (万元)	总资产	净资产	营业收入	净利润
	-	-	-	-
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要 财务数据 (万元)	总资产	净资产	营业收入	净利润
	1,180.37	992.10	-	-7.90

注：2021 年度财务数据已经中天运会计师审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

## 11、海南商络基金

公司名称	商络电子私募基金管理（海南）有限公司			
成立时间	2022 年 1 月 7 日			
注册资本	1,000 万元			
实收资本	300 万元			
股权架构	商络电子持股 100%			
统一社会信用代码	91460000MAA9901C7W			
注册地址	海南省澄迈县老城开发区南一环路一公里处北侧海南生态软件园 A-23 幢 205 室			
主要生产经营地	海南省澄迈县老城开发区南一环路一公里处北侧海南生态软件园 A-23 幢 205 室			
法定代表人	蔡立君			
企业类型	有限责任公司			
经营范围	一般项目：私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务。（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动） （除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主 要财务数据 (万元)	总资产	净资产	营业收入	净利润
	-	-	-	-
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要 财务数据 (万元)	总资产	净资产	营业收入	净利润
	127.81	124.58	-	-0.42

注：海南商络基金成立于 2022 年 1 月 7 日，故无 2021 年度及 2021 年 12 月 31 日财务数据，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

## 12、伊特瑞

公司名称	伊特瑞（北京）管理咨询有限公司			
成立时间	2021 年 12 月 28 日			
注册资本	100 万元			
实收资本	100 万元			
股权架构	商络电子持股 100%			
统一社会信用代码	91110108MA7FWUJQ3G			

注册地址	北京市朝阳区高碑店乡八里庄陈家林甲1号泰和文化大厦三层305号			
主要生产经营地	北京市朝阳区高碑店乡八里庄陈家林甲1号泰和文化大厦三层305号			
法定代表人	贾奕			
企业类型	有限责任公司			
经营范围	企业管理咨询；技术咨询、技术推广、技术服务；企业管理；经济贸易咨询；企业策划、设计；会议服务；市场调查。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）			
2021年度/ 2021年12月31日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	-	-	-	-
2022年1-3月/ 2022年3月31日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	72.78	9.37	-	-90.63

注：2021年度财务数据已经中天运会计师审计，2022年1-3月财务数据未经审计。

### 13、商络冯源

公司名称	平潭商络冯源股权投资合伙企业（有限合伙）			
成立时间	2022年2月16日			
基金规模	5,100.00万元			
股权架构	海南商络投资持有96.0784%；海南商络基金持有1.9608%；冯源投资（平潭）有限公司持有1.9608%			
统一社会信用代码	91350128MA8UKTX23D			
主要经营场所	平潭综合实验区金井湾片区商务营运中心6号楼5层511室-6194（集群注册）			
执行事务合伙人	冯源投资（平潭）有限公司(委派代表:孙朝阳)，商络电子私募基金管理（海南）有限公司(委派代表:蔡立君)			
类型	有限合伙企业			
经营范围	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）			
2021年度/ 2021年12月31日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	-	-	-	-
2022年1-3月/ 2022年3月31日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	1,080.01	1,080.00	-	-

注：商络冯源成立于2022年2月16日，故无2021年度及2021年12月31日财务数据，2022年1-3月财务数据未经审计。

## 14、南京畅翼行

公司名称	南京畅翼行智能科技有限公司			
成立时间	2019年5月23日			
注册资本	1,000万元			
实收资本	800万元			
股权架构	商络电子持股70%；熊文劲持股30%			
统一社会信用代码	91320115MA1YERC49Q			
注册地址	南京市江宁滨江经济开发区地秀路757号			
主要生产经营地	南京市绿地之窗C-3幢407-410室			
法定代表人	赵宗睿			
企业类型	有限责任公司			
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；广告制作、广告发布；广告设计、代理；通讯设备销售；网络设备销售；电子元器件零售；电子专用设备销售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；物联网设备销售；电子产品销售；电子元器件批发；计算机软硬件及外围设备制造；网络设备制造；通信设备制造；电子（气）物理设备及其他电子设备制造；电子专用设备制造；电子元器件制造；货物进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）			
2021年度/ 2021年12月31日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	212.51	200.07	112.44	-362.60
2022年1-3月/ 2022年3月31日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	196.57	184.68	-	-15.39

注：2021年度财务数据已经中天运会计师审计，2022年1-3月财务数据未经审计。

## 15、香港恒邦

公司名称	香港恒邦电子有限公司
成立时间	2019年6月26日
已发行股本	500万港元
实收资本	500万港元
出资情况	香港商络持有100%股权
注册号	No.2845221
注册地址	Unit2, LG1, Mirror Tower, 61Mody Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong
主要生产经营地	香港新界屯门震寰路3号德荣工业大厦5字楼D座6室
法定代表人	周加辉

企业类型	有限公司			
经营范围	电子元器件、电器产品、通信产品、日用百货的销售、自营和代理各类商品和技术的进出口。			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主要财务数据 (万元)	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2,679.02	510.62	5,063.59	98.28
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要财务数据 (万元)	总资产	净资产	营业收入	净利润
	3,724.51	549.65	1,476.16	41.64

注：2021 年度财务数据已经中天运会计师审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

## 16、香港易易通

公司名称	易易通电子商务（香港）有限公司			
成立时间	2015 年 12 月 24 日			
已发行股本	5 万港元			
实收资本	0 万港元			
出资情况	苏州易易通持有 100% 股权			
注册号	No.2323327			
注册地址	HZ3436 Unit2 (S), LG1, Mirror Tower, 61 Mody Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong			
主要生产经营地	香港新界屯门震寰路 3 号德荣工业大厦 5 字楼 D 座 6 室			
法定代表人	刘超			
企业类型	有限公司			
经营范围	电子商务平台建设与运营。			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主要财务数据 (万元)	总资产	净资产	营业收入	净利润
	114.26	48.68	413.78	19.61
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要财务数据 (万元)	总资产	净资产	营业收入	净利润
	111.62	68.89	111.85	23.62

注：2021 年度财务数据已经中天运会计师审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

## 17、新加坡商络

公司名称	新加坡商络有限公司
成立时间	2019 年 1 月 29 日
已发行股本	300 万美元
实收资本	300 万美元
出资情况	香港商络持有 100% 股权
公司编号	201903536C
注册办事处地址	6 Raffles Quay #14-06 Singapore 048580

主要生产经营地	33 Ubi Avenue 3, #06-52, Vertex, Singapore 408868			
董事	沙宏志、Lim Kok Hua (Lin Guohua)、刘超			
企业类型	Exempt Private Company Limited by Shares			
经营范围	电子元器件、电器产品、通信产品（不含卫星地面接受设施）、日用百货、服装、金银制品、珠宝首饰、建筑材料、办公设备销售；计算机软件技术开发及技术咨询；自营和代理各类商品和技术的进出口。			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	17,979.90	2,021.10	30,804.27	664.69
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	14,056.06	2,105.41	7,321.95	93.93

注：2021 年度财务数据已经中天运会计师审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

## 18、台湾商络

公司名称	台湾商络有限公司			
成立时间	2019 年 11 月 29 日			
资本总额	2,000 万新台币			
实收资本	2,000 万新台币			
股权结构	香港商络持有 100% 股权			
公司统一编号	No.85044747			
注册办事处地址	新北市土城区忠承路 117 号 2 楼			
主要生产经营地	新北市土城区忠承路 117 号 2 楼			
法定代表人	刘超			
企业类型	有限公司			
经营范围	电子元器件、电器产品、通信产品、日用百货的销售、自营和代理各类商品和技术的进出口。			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	1,753.85	-293.25	2,578.48	-349.99
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	1,776.35	-399.85	959.72	-120.26

注：2021 年度财务数据已经中天运会计师审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

## 19、香港畅翼行

公司名称	香港畅翼行科技有限公司
成立时间	2019 年 11 月 26 日
已发行股本	500 万港元

实收资本	0 万港元			
股权结构	南京畅翼行持有 100% 股权			
注册号	No.2896324			
注册办事处地址	Unit2, LG1, Mirror Tower, 61Mody Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong			
主要生产经营地	香港新界屯门震寰路 3 号德荣工业大厦 5 字楼 D 座 6 室			
执行董事	周加辉			
企业类型	有限公司			
经营范围	计算机及软件、信息技术及电子产品领域的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；基础软件服务；应用软件服务；设计、制作、代理；电子产品和通讯产品的开发和销售。			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主要财务数据 (万元)	总资产	净资产	营业收入	净利润
	44.26	-378.59	96.95	-372.67
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要财务数据 (万元)	总资产	净资产	营业收入	净利润
	46.71	-367.54	19.20	9.89

注：2021 年度财务数据已经中天运会计师审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

## 20、日本商络

公司名称	Sunlord Technology 株式会社			
成立时间	2021 年 6 月 30 日			
财产价值	50,000,000 日元			
股权结构	新加坡商络 63.25%、耿韬 36.75%			
法人番号	1200-01-238721			
注册办事处地址	大阪市北区天神桥一丁目 19 番 15 号 5 栋 601 号室			
主要生产经营地	大阪市北区天神桥一丁目 19 番 15 号 5 栋 601 号室			
董事	耿韬			
企业类型	株式会社			
经营范围	电子元器件、半导体、计算机、机械类、照明设备、电信设备、电子设备及其零部件、工业产品的策划、制造、进出口和销售；电子元器件的设计；海关事务和海关手续事务的代理业务；运输业；笔译和口译业务；与前述项目附带或与之相关的所有业务。			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主要财务数据 (万元)	总资产	净资产	营业收入	净利润
	278.23	263.34	0.07	-14.21
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要财务数据 (万元)	总资产	净资产	营业收入	净利润
	259.53	259.46	-	-3.91

注：2021 年度财务数据已经中天运会计师审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计；郑凌韵所持日本商络 12.25% 股权已于 2022 年 5 月 16 日转让给新加坡商络，日本商络工商登记信息变更手续正在办理过程中。

## 21、深圳星华港

公司名称	深圳市星华港实业发展有限公司			
成立时间	2000年8月24日			
注册资本	6,596万元			
实收资本	6,596万元			
股权架构	商络电子持股 80%；周予闽持股 20%			
统一社会信用代码	91440300723046432Y			
注册地址	深圳市龙岗区坂田街道万科城社区新天下百瑞达大厦 A 座办公楼 23F2309 室			
主要生产经营地	深圳市龙岗区坂田街道万科城社区新天下百瑞达大厦 A 座办公楼 23F2309 室			
法定代表人	周予闽			
企业类型	有限责任公司			
经营范围	一般经营项目：兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。经营进出口业务（具体按深贸进准字第[2001]1939号资格证书办）；电子元器件的技术开发与咨询。新能源汽车整车销售；摩托车及零配件零售；显示器件销售；集成电路芯片及产品销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：半导体分立器件制造；电子元器件制造。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主 要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	11,816.95	6,282.83	18,523.37	53.57
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要 财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	12,199.15	6,302.42	4,356.65	19.60

注：深圳星华港已于 2022 年 7 月 25 日完成工商变更，商络电子持股 80%；2021 年度财务数据已经审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

## 22、深圳英特港

公司名称	深圳市英特港电子科技有限公司			
成立时间	2018年6月21日			
注册资本	1,000万元			
实收资本	0万元			
股权架构	深圳星华港持股 100%			
统一社会信用代码	91440300MA5F6L4212			
注册地址	深圳市龙岗区坂田街道万科城社区新天下百瑞达大厦 A 座办公楼 23F2321 室			
主要生产经营地	深圳市龙岗区坂田街道万科城社区新天下百瑞达大厦 A 座办公楼 23F2321 室			

法定代表人	周予闽			
企业类型	有限责任公司（法人独资）			
经营范围	一般经营项目是：电子技术开发；软件开发；电子元器件的技术开发、技术咨询和销售；投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内贸易；经营进出口业务；组织文化艺术交流活动；会议服务；大型活动组织服务；企业形象策划；经济贸易咨询； 承办展览展示；器械健身；健身课程；健身服务；文体用品；电子器材；健身器材及配件销售；（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	1,540.16	-567.77	120.32	-235.48
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	1,532.18	-614.12	8.17	-46.35

注：深圳英特港系深圳星华港全资子公司；2021 年度财务数据已经审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

### 23、香港华港

公司名称	香港华港集团有限公司			
成立时间	1998 年 7 月 31 日			
已发行股本	3,000 万港元			
实收资本	3,000 万港元			
出资情况	新加坡商络有限公司 80%；周予闽 20%			
注册号	No.0651226			
注册地址	FLAT/RM 1101D, 11/F LIPPO SUN PLAZA 28 CANTON ROAD, TSIM SHA TSUI KL			
主要生产经营地	FLAT/RM 1101D, 11/F LIPPO SUN PLAZA 28 CANTON ROAD, TSIM SHA TSUI KL			
董事	沙宏志、李广、周予闽			
企业类型	有限公司			
经营范围	进出口业务			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	3,135.21	2,235.14	7,413.58	53.50
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	3,342.01	2,237.20	2,067.06	20.16

注：2021 年度财务数据已经审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

### 24、南京福瑞芯

公司名称	南京福瑞芯微电子科技合伙企业（有限合伙）
成立时间	2022 年 10 月 17 日

出资额	200 万元			
股权架构	商络电子投资（海南）有限公司持股 63%；彭超持股 29%；深圳市前海佛斯北清咨询管理有限公司 8%			
统一社会信用代码	91320118MAC1J4RY4R			
注册地址	南京市高淳区东坝信息新材料产业园 2519 号			
主要生产经营地	南京市高淳区东坝信息新材料产业园 2519 号			
执行事务合伙人	商络电子投资（海南）有限公司（委派代表：张君）			
企业类型	有限合伙企业			
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；半导体分立器件制造；集成电路制造；集成电路芯片及产品制造；电子元器件制造；半导体器件专用设备制造；电子元器件与机电组件设备制造（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）			
2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	-	-	-	-
2022 年 1-3 月/ 2022 年 3 月 31 日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	-	-	-	-

注：南京福瑞芯系 2022 年 10 月新设企业，故无 2021 年度及 2021 年 1-3 月财务数据。

## 25、安徽瑞福芯

公司名称	安徽瑞福芯科技有限公司			
成立时间	2022 年 10 月 8 日			
注册资本	1,000 万元			
实收资本	1,000 万元			
股权架构	商络电子投资（海南）有限公司持股 50.40%；彭超持股 23.20%；南京福瑞芯微电子科技合伙企业（有限合伙）持股 20%；深圳市前海佛斯北清咨询管理有限公司 6.40%			
统一社会信用代码	91341700MA8PJ76Y31			
注册地址	安徽省池州市经济技术开发区电子信息产业园 1-3 期综合服务中心主楼 502、504 室			
主要生产经营地	安徽省池州市经济技术开发区电子信息产业园 1-3 期综合服务中心主楼 502、504 室			
法定代表人	张君			
企业类型	有限责任公司			
经营范围	一般项目：半导体分立器件制造；半导体分立器件销售；集成电路芯片及产品制造；集成电路芯片及产品销售；电子元器件制造；电力电子元器件制造；机械设备销售；机械设备研发；货物进出口；技术进出口（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）			
2021 年度/	总资产	净资产	营业收入	净利润

2021年12月31日主要财务数据（万元）	-	-	-	-
2022年1-3月/ 2022年3月31日主要财务数据（万元）	总资产	净资产	营业收入	净利润
	-	-	-	-

注：安徽瑞福芯系 2022 年 10 月新设企业，故无 2021 年度及 2021 年 1-3 月财务数据。

### （三）参股公司基本情况

截至募集说明书签署日，公司共拥有 5 家参股企业，分别为基本情况如下：

#### 1、冯源聚芯

公司名称	平潭冯源聚芯股权投资合伙企业（有限合伙）
成立时间	2021 年 2 月 2 日
注册资本	62,814 万元
统一社会信用代码	91350128MA8RE69Q9Q
注册地	平潭综合实验区金井湾片区商务营运中心 6 号楼 5 层 511 室-5598（集群注册）
执行事务合伙人	冯源投资（平潭）有限公司
企业类型	有限合伙企业
经营范围	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
股权结构	冯源投资（平潭）有限公司 0.17%、南京商络电子股份有限公司 4.78%、其他有限合伙人 95.05%

#### 2、冯源容芯

公司名称	平潭冯源容芯股权投资合伙企业（有限合伙）
成立时间	2021 年 5 月 26 日
注册资本	63,940 万元
统一社会信用代码	91350128MA8T9BWA2G
注册地	平潭综合实验区中山大道中段 288 号新兴产业园示范区 5 号楼 A 座 3 层 327 室
执行事务合伙人	冯源投资（平潭）有限公司
企业类型	有限合伙企业
经营范围	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
股权结构	冯源投资（平潭）有限公司 0.16%、南京商络电子股份有限公司 1.56%、其他有限合伙人 98.28%

### 3、风算智能

公司名称	风算（江苏）智能科技有限公司
成立时间	2022年3月10日
注册资本	1,142.86万元
统一社会信用代码	91320114MA7JNQ2KXU
注册地	南京市雨花台区宁双路28号汇智大厦9楼910室
法定代表人	高雄飞
企业类型	有限责任公司
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；人工智能应用软件开发；物联网设备销售；智能基础制造装备销售；智能控制系统集成；计算机软硬件及辅助设备零售；电子元器件批发；集成电路芯片及产品销售；智能仓储装备销售；人工智能基础软件开发；智能机器人的研发；人工智能行业应用系统集成服务；信息技术咨询服务；信息系统集成服务；软件外包服务；电子元器件零售；人工智能公共服务平台技术服务；人工智能基础资源与技术平台；集成电路设计；物联网应用服务；数字视频监控系统销售；可穿戴智能设备销售；信息系统运行维护服务；人工智能理论与算法软件开发；人工智能通用应用系统；集成电路芯片设计及服务；物联网技术研发；智能车载设备销售；移动终端设备销售；通讯设备销售；电子产品销售；移动通信设备销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
股权结构	南京海鹏高飞管理咨询合伙企业（有限合伙）39.38%、南京风算新芯管理咨询合伙企业（有限合伙）48.12%、商络电子投资（海南）有限公司12.50%

### 4、亿维特

公司名称	亿维特（南京）航空科技有限公司
成立时间	2022年1月12日
注册资本	1,111.11万元
统一社会信用代码	91320114MA7FFT303X
注册地	南京市雨花台区软件大道180号大数据8号楼406室
法定代表人	任文广
企业类型	有限责任公司
经营范围	许可项目：通用航空服务；民用航空器零部件设计和生产；民用航空器（发动机、螺旋桨）生产；民用航空器维修；公共航空运输；民用航空器驾驶员培训（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：航空运输设备销售；智能无人飞行器制造；智能无人飞行器销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；科技推广和应用服务；新材料技术推广服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

股权结构	南京元二创业投资合伙企业（有限合伙）49.05%、任文广 33.30%、商络电子投资（海南）有限公司 10%、宗宁 3.60%、赵继伟 2.25%、唐大永 0.90%、张智 0.90%
------	--

## 5、芯干线

公司名称	南京芯干线科技有限公司
成立时间	2020年10月23日
注册资本	146.65万元（注）
统一社会信用代码	91320111MA22RMNM66
注册地	南京市江宁区菲尼克斯路70号总部基地34栋1403室(江宁开发区)
法定代表人	胡丽香
企业类型	有限责任公司
经营范围	一般项目：技术进出口；进出口代理；货物进出口；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息系统集成服务；物联网技术研发；软件开发；半导体器件专用设备制造；半导体器件专用设备销售；半导体分立器件销售；半导体分立器件制造；集成电路芯片及产品制造；集成电路芯片及产品销售；集成电路芯片设计及服务；其他电子器件制造；电子产品销售；仪器仪表销售；机械设备销售；通信设备制造（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
股权结构	胡丽香 34.10%、范莉莉 26.59%、南京创熠荔律创业投资合伙企业（有限合伙）14.97%、南京中科动平衡股权投资合伙企业（有限合伙）11.29%、南京芯干线企业管理合伙企业（有限合伙）5.80%、梁立新 1.70%、南京芯合心企业管理合伙企业（有限合伙）0.96%、南京动平衡之家创业投资合伙企业（有限合伙）0.59%、商络电子投资（海南）有限公司 4%

注：芯干线系发行人2022年6月通过增资方式持股的新增参股公司。

### （四）分公司基本情况

截至募集说明书签署日，公司共拥有3家分公司，基本情况如下：

#### 1、上海爱特信电子科技有限公司分公司

公司名称	上海爱特信电子科技有限公司分公司
成立时间	2003年6月27日
统一社会信用代码	91310107752918156J
住所	上海市普陀区桃浦路226号南幢609室
负责人	沙宏志
经营范围	电子元器件及相关辅件，电子设备及配件，通信产品及设备，计算机及配件，化工产品（除有毒及危险品），日用百货的销售，从事货物进出口及技术进出口业务。（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）

## 2、香港商络有限公司台湾分公司

公司名称	香港商络有限公司台湾分公司
成立时间	2013年8月14日
公司统一编号	42939210
住所	新北市土城区忠承路117号2楼
负责人	刘超
经营范围	电脑及事务性机器设备批发业；电信器材批发业，但不得经营电信事业之核心网路设备（如交换、传输设备）之批发业务。

## 3、南京商络电子股份有限公司雨花分公司

公司名称	南京商络电子股份有限公司雨花分公司
成立时间	2020年3月3日
统一社会信用代码	91320114MA20XL7L4P
住所	南京市雨花台区玉盘西街4号901室
负责人	沙宏志
经营范围	许可项目：互联网信息服务；第二类增值电信业务（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：电子元器件批发；建筑材料批发；珠宝首饰批发（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

## 三、控股股东和实际控制人的基本情况及上市以来变化情况

### （一）控股股东和实际控制人

截至募集说明书签署日，沙宏志直接持有公司 25,181.77 万股，占公司总股本的比例为 39.97%，同时，沙宏志分别持有南京昌络和南京盛络 42.57% 和 42.56% 的合伙企业份额，南京昌络和南京盛络分别持有公司 2.14% 和 1.41% 的股份，沙宏志为公司控股股东和实际控制人。

沙宏志，男，1971 年生，中国国籍，无境外永久居留权，住所为南京市鼓楼区三牌楼大街\*\*\*\*，身份证号码为 31011219710111\*\*\*\*，中欧国际工商管理学院 EMBA。1991 年 9 月至 1995 年 4 月就职于南京依维柯汽车有限公司发动机分公司，任厂长秘书；1995 年 5 月至 1996 年 6 月就职于宝高玩具有限公司，任董事长秘书；1996 年 7 月至 1999 年 7 月从事餐饮经营；1999 年 8 月至 2015 年 8 月就职于商络有限，任董事长；2015 年 8 月至今就职于商络电子，历任公司董事长、总经理，现任公司董事长、总经理。

最近三年，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

## （二）控股股东和实际控制人对外投资情况

### 1、控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至募集说明书签署日，公司控股股东和实际控制人沙宏志先生控制的其他企业如下：

序号	企业名称	投资情况
1	江苏商络电子机械有限公司	沙宏志持有 60%的股权
2	苏州工业园区诚弘机械有限公司	沙宏志持有 34%的股权
3	南通诚弘精密机械有限公司	苏州诚弘持有 100%的股权
4	苏州工业园区弘创电子科技有限公司	苏州诚弘持有 94%的股权

### 2、控股股东和实际控制人其他对外投资

截至募集说明书签署日，除上述控股股东和实际控制人控制的其他企业外，沙宏志先生直接对外投资的其他企业如下：

序号	名称	投资情况
1	泰州唐友生物科技有限公司	沙宏志持有 18.00%的股权
2	海南呀诺达圆融旅业股份有限公司	沙宏志持有 3.07%的股权
3	上海峻银股权投资合伙企业（有限合伙）	沙宏志持有 1.63%的股权
4	南京昌络	沙宏志持有 42.57%的股权
5	南京盛络	沙宏志持有 42.56%的股权
6	乐山无线电股份有限公司	沙宏志持有 0.00%的股权，出资额 0.005 万元
7	南京文治天使投资中心（有限合伙）	沙宏志持有 19.61%股权

## （三）控股股东所持股份的质押、冻结或其他有争议情况

根据中国证券登记结算有限责任公司出具的股东名册，截至 2022 年 3 月 31 日，发行人控股股东、实际控制人沙宏志所持公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

## 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本公司最近三年及一期的财务状况、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 2019 年度、2020 年度、2021 年度经审计的财务报告及公司定期报告公告的 2022 年 1-3 月未经审计财务数据。

公司根据自身业务特点和所处行业，从业务性质及金额大小两方面判断与财务信息相关的重大事项和重要性水平。在判断业务性质重要性时，公司会评估业务是否属于经常性业务，是否显著影响公司财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断金额大小的重要性时，公司综合考虑其占总资产、净资产、营业收入、净利润等项目金额的比例情况，具体标准为：财务状况方面主要分析占资产或负债总额 5% 以上事项；经营成果方面主要分析影响利润总额 5% 以上事项；其他方面主要分析金额虽未达到上述标准但公司认为较为重要的相关事项。

公司提醒投资者关注公司披露的财务报告和审计报告全文，以获取详细的财务资料。

### 一、审计意见

公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年度财务报告均经中天运会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中天运[2020]审字第 90681 号、中天运[2021]审字第 90058 号和中天运[2022]审字第 90130 号）。2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

### 二、财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	28,204.97	36,147.90	14,135.16	12,366.43
交易性金融资产	6,013.27	8,450.89	1,326.83	4,603.36
应收票据	5,177.20	7,572.82	5,422.87	2,295.97
应收账款	148,341.94	164,806.89	95,434.16	63,035.69

应收款项融资	12,086.55	6,664.70	4,522.93	1,456.36
预付款项	12,676.31	11,122.59	7,446.56	1,782.80
其他应收款	4,229.82	3,819.54	4,169.18	5,221.34
存货	77,970.24	66,367.14	35,546.01	25,273.80
合同资产	-	-	-	-
其他流动资产	3,530.82	4,492.40	3,264.71	2,193.01
<b>流动资产合计</b>	<b>298,231.11</b>	<b>309,444.86</b>	<b>171,268.41</b>	<b>118,228.76</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	4,339.39	4,339.39	-	-
固定资产	3,168.53	3,235.56	2,621.21	2,563.88
在建工程	12,375.44	7,877.85	-	-
使用权资产	602.38	766.59	-	-
无形资产	2,523.12	2,501.02	2,435.46	279.09
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	120.02	139.17	64.61	123.47
递延所得税资产	3,765.01	3,627.31	2,205.07	1,548.62
其他非流动资产	1,049.99	521.77	211.52	109.21
<b>非流动资产合计</b>	<b>27,943.88</b>	<b>23,008.66</b>	<b>7,537.87</b>	<b>4,624.28</b>
<b>资产总计</b>	<b>326,174.99</b>	<b>332,453.52</b>	<b>178,806.28</b>	<b>122,853.04</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	119,096.20	132,032.48	32,642.96	600.00
应付票据	2,213.95	1,831.80	330.00	331.00
应付账款	32,763.79	29,494.70	26,649.72	18,858.69
预收款项	-	-	-	1,307.78
合同负债	1,505.11	1,827.21	1,309.14	-
应付职工薪酬	1,429.17	4,636.28	3,181.10	1,279.92
应交税费	3,408.36	4,791.22	1,821.70	2,731.74
其他应付款	141.78	135.17	154.28	70.20
一年内到期的非流动负债	278.10	474.06	-	-
其他流动负债	2,457.07	1,327.90	591.11	625.99
<b>流动负债合计</b>	<b>163,293.53</b>	<b>176,550.81</b>	<b>66,680.01</b>	<b>25,805.32</b>
<b>非流动负债：</b>				
保险合同准备金	-	-	-	-
长期借款	510.61	523.69	-	-
租赁负债	181.32	250.07	-	-
预计负债	140.80	154.85	226.25	195.62
递延收益	684.65	684.65	-	-

递延所得税负债	2,357.12	2,159.90	1,553.18	1,381.10
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,874.49</b>	<b>3,773.15</b>	<b>1,779.43</b>	<b>1,576.72</b>
<b>负债合计</b>	<b>167,168.03</b>	<b>180,323.97</b>	<b>68,459.44</b>	<b>27,382.04</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（或股本）	42,000.00	42,000.00	36,960.00	36,960.00
资本公积	29,025.01	29,025.01	10,955.58	10,955.58
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-1,533.06	-1,426.39	-130.20	-6.44
盈余公积	5,789.69	5,789.69	4,481.34	3,368.68
未分配利润	83,731.20	76,743.92	58,036.86	44,188.85
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	159,012.84	152,132.23	110,303.58	95,466.66
少数股东权益	-5.88	-2.68	43.25	4.34
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>159,006.96</b>	<b>152,129.55</b>	<b>110,346.84</b>	<b>95,471.00</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>326,174.99</b>	<b>332,453.52</b>	<b>178,806.28</b>	<b>122,853.04</b>

## （二）合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>134,186.50</b>	<b>536,280.45</b>	<b>311,895.75</b>	<b>206,842.64</b>
其中：营业收入	134,186.50	536,280.45	311,895.75	206,842.64
<b>二、营业总成本</b>	<b>122,838.28</b>	<b>497,936.77</b>	<b>287,872.86</b>	<b>194,310.27</b>
其中：营业成本	114,998.24	462,441.54	263,925.07	174,940.43
税金及附加	43.24	822.81	697.84	386.42
销售费用	4,960.75	23,004.07	16,083.70	15,082.55
管理费用	1,245.98	5,939.85	5,039.43	3,723.46
研发费用	279.81	1,252.97	467.25	266.37
财务费用	1,310.27	4,475.54	1,659.56	-88.96
其中：利息费用	1,267.30	3,694.13	1,080.57	282.65
利息收入	58.47	151.53	53.84	444.61
加：其他收益	5.99	16.94	64.80	3.02
投资收益（损失以“—”号填列）	12.89	93.71	47.81	54.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	12.38	340.28	26.83	3.36
信用减值损失（损	977.67	-3,862.32	-3,132.82	302.85

失以“-”号填列)				
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,175.19	-4,989.69	-2,276.34	-1,004.28
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.31	4.46	-0.27	0.07
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>9,182.28</b>	<b>29,947.06</b>	<b>18,752.90</b>	<b>11,891.78</b>
加：营业外收入	21.24	1,468.33	1,760.70	1,623.69
减：营业外支出	114.95	40.27	27.39	48.02
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>9,088.57</b>	<b>31,375.12</b>	<b>20,486.21</b>	<b>13,467.45</b>
减：所得税费用	2,104.85	7,975.26	5,536.64	3,565.24
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>6,983.72</b>	<b>23,399.87</b>	<b>14,949.58</b>	<b>9,902.22</b>
（一）按经营持续性分类	-	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	6,983.72	23,399.87	14,949.58	9,902.22
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-	-
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	6,987.28	23,627.41	14,960.68	9,902.88
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-3.56	-227.54	-11.10	-0.66
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-106.31</b>	<b>-1,303.88</b>	<b>-123.74</b>	<b>-6.44</b>
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-106.67	-1,296.20	-123.75	-6.44
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	0.36	-7.69	0.01	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>6,877.41</b>	<b>22,095.98</b>	<b>14,825.84</b>	<b>9,895.77</b>
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	6,880.61	22,331.21	14,836.92	9,896.43
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-3.20	-235.23	-11.09	-0.66
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益(元/股)	0.1664	0.5860	0.4048	0.2679

(二) 稀释每股收益(元/股)	0.1664	0.5860	0.4048	0.2679
-----------------	--------	--------	--------	--------

### (三) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	148,646.02	481,174.47	261,348.05	213,259.97
收到的税费返还	1,260.45	7,924.58	6,138.45	3,607.51
收到其他与经营活动有关的现金	146.36	3,385.57	3,185.47	2,372.00
经营活动现金流入小计	150,052.83	492,484.63	270,671.97	219,239.48
购买商品、接受劳务支付的现金	132,622.82	534,626.62	270,055.50	185,556.17
支付给职工及为职工支付的现金	8,131.29	19,161.07	13,114.16	12,053.34
支付的各项税费	3,001.61	13,064.69	15,750.92	9,994.85
支付其他与经营活动有关的现金	2,637.30	8,925.12	8,587.79	8,770.19
经营活动现金流出小计	146,393.02	575,777.51	307,508.37	216,374.55
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,659.81</b>	<b>-83,292.89</b>	<b>-36,836.40</b>	<b>2,864.93</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	12,850.00	37,300.00	31,190.00	110,063.27
取得投资收益收到的现金	12.89	120.54	51.17	54.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	0.02	0.05	0.08
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	12,862.89	37,420.56	31,241.22	110,117.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,163.05	10,331.97	2,700.57	424.57
投资支付的现金	10,400.00	48,450.00	27,890.00	114,663.27
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	-	1,417.00	-	-

动有关的现金				
投资活动现金流出小计	15,563.05	60,198.97	30,590.57	115,087.83
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,700.15</b>	<b>-22,778.41</b>	<b>650.65</b>	<b>-4,970.09</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	25,058.50	50.00	5.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	189.30	50.00	5.00
取得借款收到的现金	42,503.46	302,669.47	73,458.33	6,720.83
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	1,231.89
筹资活动现金流入小计	42,503.46	327,727.97	73,508.33	7,957.72
偿还债务支付的现金	50,502.01	194,404.29	36,544.88	10,656.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	873.02	6,221.80	866.82	1,765.01
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	240.24	2,838.74	294.84	50.00
筹资活动现金流出小计	51,615.26	203,464.83	37,706.54	12,471.94
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-9,111.81</b>	<b>124,263.14</b>	<b>35,801.79</b>	<b>-4,514.22</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-60.15</b>	<b>-272.81</b>	<b>-221.09</b>	<b>-60.65</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-8,212.30</b>	<b>17,919.03</b>	<b>-605.05</b>	<b>-6,680.03</b>
加：期初现金及现金等价物余额	29,349.20	11,430.16	12,035.21	18,715.24
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>21,136.90</b>	<b>29,349.20</b>	<b>11,430.16</b>	<b>12,035.21</b>

### 三、发行人合并财务报表范围及变化情况

公司最近三年一期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。公司最近三年一期合并报表范围及变动情况如下：

### (一) 报告期内纳入合并范围的子公司

公司名称	是否纳入合并范围			
	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
上海商络供应链管理有限公司	是	是	是	是
上海爱特信电子科技有限公司	是	是	是	是
深圳商络展宏电子有限公司	是	是	是	是
天津龙浩电子科技有限公司	是	是	是	是
南京恒邦电子科技有限公司	是	是	是	是
南京哈勃信息科技有限公司	是	是	是	是
南京畅翼行智能科技有限公司	是	是	是	是
香港商络有限公司	是	是	是	是
苏州易易通电子商务有限公司	是	是	是	是
易易通电子商务(香港)有限公司	是	是	是	是
香港畅翼行科技有限公司	是	是	是	是
台湾商络电子有限公司	是	是	是	是
新加坡商络有限公司	是	是	是	是
香港恒邦电子有限公司	是	是	是	是
SunlordTechnology 株式会社	是	是	否	否
海南商拓电子信息科技有限公司	是	是	否	否
商络电子投资(海南)有限公司	是	是	否	否
伊特瑞(北京)管理咨询有限公司	是	是	否	否
商络电子私募基金管理(海南)有限公司	是	否	否	否
平潭商络冯源股权投资合伙企业(有限合伙)	是	否	否	否

### (二) 报告期内的合并范围变动情况

报告期内，公司各年度合并报表范围变更情况如下：

变更方式	公司名称	备注
<b>2019 年度</b>		
新增	南京畅翼行智能科技有限公司	新设公司，持股比例 70%
新增	新加坡商络有限公司	新设公司，持股比例 100%
新增	香港恒邦电子有限公司	新设公司，持股比例 100%
新增	台湾商络电子有限公司	新设公司，持股比例 100%
新增	香港畅翼行科技有限公司	新设公司，持股比例 70%
<b>2020 年度</b>		
合并报表范围无变动		
<b>2021 年度</b>		
新增	Sunlord Technology 株式会社	新设公司，持股比例 51%

新增	海南商拓电子科技有限公司	新设公司，持股比例 100%
新增	商络电子投资（海南）有限公司	新设公司，持股比例 100%
新增	伊特瑞（北京）管理咨询有限公司	新设公司，持股比例 100%
<b>2022 年 1-3 月</b>		
新增	商络电子私募基金管理（海南）有限公司	新设公司，持股比例 100%
新增	平潭商络冯源股权投资合伙企业（有限合伙）	新设公司，持股比例 96.08%

## 四、主要财务指标

### （一）主要财务指标

主要财务指标	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
流动比率（倍）	1.83	1.75	2.57	4.58
速动比率（倍）	1.25	1.29	1.87	3.45
资产负债率（母公司）	53.14%	53.33%	41.14%	29.56%
资产负债率（合并口径）	51.25%	54.24%	38.29%	22.29%
项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次）	3.24	3.89	3.72	2.92
存货周转率（次）	5.90	8.43	8.02	6.11
每股经营活动现金流量（元/股）	0.09	-1.98	-1.00	0.08
每股净现金流量（元）	-0.20	0.43	-0.02	-0.18

注：指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=速动资产/流动负债=（流动资产-存货-预付账款-其他流动资产）/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/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/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；

2022 年 1-3 月周转率指标均已年化处理。

### （二）净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券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）的规定，公司加权平均净资产收益率及每股收益计算如下：

报告期利润	报告期间	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	2022 年 1-3 月	4.49%	0.1664	0.1664
	2021 年度	17.44%	0.5860	0.5860
	2020 年度	14.53%	0.4048	0.4048

	2019 年度	10.85%	0.2679	0.2679
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	2022 年 1-3 月	4.54%	0.1682	0.1682
	2021 年度	16.33%	0.5485	0.5485
	2020 年度	13.20%	0.3677	0.3677
	2019 年度	9.52%	0.2351	0.2351

### (三) 非经常性损益明细表

单位：万元

非经常性损益明细项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 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）	0.31	-1.42	-0.26	0.07
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	21.24	1,424.56	1,734.62	1,619.43
委托他人投资或管理资产的损益	12.89	93.71	47.81	54.40
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	12.38	340.28	26.83	3.36
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	158.62	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-114.95	9.39	1.18	-43.75
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
税前非经常性损益合计	-68.13	2,025.14	1,810.18	1,633.50
减：非经常性损益的所得税影响数	9.77	517.63	441.38	419.25
税后非经常性损益	-77.90	1,507.51	1,368.80	1,214.25
减：归属于少数股东的税后非经常性损益	-	-4.62	-	-
归属于母公司股东的税后非经常性损益	-77.90	1,512.12	1,368.80	1,214.25
归属于母公司所有者的净利润	6,987.28	23,627.41	14,960.68	9,902.88
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净	7,065.18	22,115.28	13,591.87	8,688.63

非经常性损益明细项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
利润				

报告期内，公司非经常性损益分别为 1,214.25 万元、1,368.80 万元、1,507.51 万元和-77.90 万元，主要为政府补助。公司的非经常性损益占净利润的比例相对较小，公司不会对政府补助等非经常性损益构成依赖。

## 五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正情况

### （一）重要会计政策变更

#### 1、执行《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）

财政部于 2019 年 4 月 30 日印发了《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。公司按照规定，相应对财务报表格式进行了修订。

#### 2、自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》《企业会计准则第 24 号—套期会计》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（以下简称“新金融工具准则”）

准则规定在准则实施日，企业应当按照规定对金融工具进行分类和计量，涉及前期比较财务报表数据与本准则要求不一致的，公司未调整可比期间信息。

金融工具原账面价值和在本准则实施日的新账面价值之间的差额，计入 2019 年 1 月 1 日留存收益、其他综合收益及财务报表其他项目。

首次执行新金融工具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）合并报表

单位：元

项目	调整前	重分类调整	重新计量	调整后
	2018年12月31日账面金额			2019年1月1日账面金额
资产：				
应收票据	37,708,702.03	-14,992,482.14	-	22,716,219.89

项目	调整前	重分类调整	重新计量	调整后
	2018年12月31日账面金额			2019年1月1日账面金额
应收款项融资	-	14,992,482.14	-	14,992,482.14

(2) 母公司

单位：元

项目	调整前	重分类调整	重新计量	调整后
	2018年12月31日账面金额			2019年1月1日账面金额
资产：				
应收票据	12,895,049.84	-12,895,049.84	-	-
应收款项融资	-	12,895,049.84	-	12,895,049.84

3、自 2020 年 1 月 1 日采用财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定（以下简称“新收入准则”）。

准则规定在准则实施日，企业应当按照规定对金融工具进行分类和计量，涉及前期比较财务报表数据与本准则要求不一致的，公司未调整可比期间信息。

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

(1) 合并报表

单位：元

项目	调整前	重分类调整	重新计量	调整后
	2019年12月31日账面金额			2020年1月1日账面金额
负债：				
预收账款	13,077,801.94	-	-13,077,801.94	-
合同负债	-	-	13,077,801.94	13,077,801.94

(2) 母公司

单位：元

项目	调整前	重分类调整	重新计量	调整后
	2019年12月31日账面金额			2020年1月1日账面金额
负债：				
预收账款	9,088,955.55	-	-9,088,955.55	-
合同负债	-	-	9,088,955.55	9,088,955.55

新收入准则执行前后，公司收入确认会计政策未发生变化：

销售模式	收入确认具体方法
非 VMI 销售模式	公司按合同约定或根据客户要求将商品送达至客户指定的交货

	地点，经客户签收后确认销售收入
VMI 销售模式	公司按合同约定或根据客户要求将商品送达至客户指定的交货地点，经领用并与客户对账后确认销售收入
网上平台服务收入	公司按合同约定或根据客户要求，在服务提供完成并经客户确认后确认收入

公司自 2020 年 1 月 1 日起实施新收入准则的同时，公司的业务模式、合同条款均未发生变化。新收入准则执行后，收入确认时点从原收入准则“商品主要风险和报酬转移”过渡到“商品控制权转移”，而由于公司的业务模式、合同条款、交易惯例均未发生变化，因此，如上表所示，新收入准则执行后，公司收入确认的具体时点和方法未发生变化。

结合公司的业务模式、合同条款、交易惯例，执行新收入准则后，公司存在对部分科目列报进行重分类的情形，包括：1、对预收款项余额重分类列报至“合同负债”科目；2、对属于合同履行成本的运费从销售费用重分类至“营业成本”科目核算。

综上，公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，由于公司的业务模式、合同条款、交易惯例均未发生变化，公司收入确认的具体时点和方法亦无改变，仅存在对部分科目重分类列报的情形。因此，若假设自申报财务报表期初开始全面执行新收入准则，对首次执行日前各年（末）营业收入、归属于公司普通股股东的净利润、资产总额、归属于公司普通股股东的净资产等各项指标均无影响。

#### 4、自 2021 年 1 月 1 日采用财政部于 2018 年修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》相关规定（以下简称“新租赁准则”）

财政部于 2018 年 12 月颁布了修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》（财会[2018]35 号）（以下简称“新租赁准则”），要求境内上市公司 2021 年 1 月 1 日起执行。

首次执行新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

##### (1) 合并报表

单位：元

项目	调整前	重分类调整	重新计量	调整后
	2020 年 12 月 31 日账面金额			2021 年 1 月 1 日账面金额
资产：				

项目	调整前	重分类调整	重新计量	调整后
	2020年12月31日账面金额			2021年1月1日账面金额
其他流动资产	32,647,114.68	-	-301,419.08	32,345,695.60
使用权资产	-	-	8,433,792.54	8,433,792.54
负债：				
一年内到期的非流动负债	-	-	4,172,412.76	4,172,412.76
租赁负债	-	-	3,959,960.70	3,959,960.70

## (2) 母公司

单位：元

项目	调整前	重分类调整	重新计量	调整后
	2020年12月31日账面金额			2021年1月1日账面金额
资产：				
其他流动资产	2,366,438.48	-	-301,419.08	2,065,019.40
使用权资产	-	-	6,001,432.23	6,001,432.23
负债：				
一年内到期的非流动负债	-	-	3,533,236.99	3,533,236.99
租赁负债	-	-	2,166,776.16	2,166,776.16

## (二) 重要会计估计变更

报告期内，发行人不存在重要会计估计变更。

## (三) 会计差错更正

报告期内，发行人不存在会计差错更正情况。

# 六、财务状况分析

## (一) 资产结构分析

报告期各期末，公司的资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	298,231.11	91.43%	309,444.86	93.08%	171,268.41	95.78%	118,228.76	96.24%
非流动资产	27,943.88	8.57%	23,008.66	6.92%	7,537.87	4.22%	4,624.28	3.76%
合计	326,174.99	100.00%	332,453.52	100.00%	178,806.28	100.00%	122,853.04	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 122,853.04 万元、178,806.28 万元、

332,453.52 万元和 326,174.99 万元，随着公司业务的不断发展，公司资产规模总体上升。

报告期各期末，公司流动资产占资产总额比例分别为 96.24%、95.78%、93.08% 和 91.43%，公司的资产结构以流动资产为主，主要系公司从事的电子元件分销业务不具体从事生产制造，主要资产为应收账款、存货及货币资金，固定资产投资较少，具有典型的轻资产特征。报告期内，公司资产结构与业务模式相符。

### 1、流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司的流动资产构成如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	28,204.97	9.46%	36,147.90	11.68%	14,135.16	8.25%	12,366.43	10.46%
交易性金融资产	6,013.27	2.02%	8,450.89	2.73%	1,326.83	0.77%	4,603.36	3.89%
应收票据	5,177.20	1.74%	7,572.82	2.45%	5,422.87	3.17%	2,295.97	1.94%
应收账款	148,341.94	49.74%	164,806.89	53.26%	95,434.16	55.72%	63,035.69	53.32%
应收款项融资	12,086.55	4.05%	6,664.70	2.15%	4,522.93	2.64%	1,456.36	1.23%
预付款项	12,676.31	4.25%	11,122.59	3.59%	7,446.56	4.35%	1,782.80	1.51%
其他应收款	4,229.82	1.42%	3,819.54	1.23%	4,169.18	2.43%	5,221.34	4.42%
存货	77,970.24	26.14%	66,367.14	21.45%	35,546.01	20.75%	25,273.80	21.38%
其他流动资产	3,530.82	1.18%	4,492.40	1.45%	3,264.71	1.91%	2,193.01	1.85%
<b>流动资产合计</b>	<b>298,231.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>309,444.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>171,268.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>118,228.76</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动资产主要是货币资金、应收账款及存货等与公司生产经营活动密切相关的流动资产，货币资金、应收账款及存货合计占公司报告期各期末流动资产的比例分别为 85.15%、84.73%、86.39% 和 85.34%。

#### (1) 货币资金

报告期各期末，公司的货币资金构成如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	1.59	0.01%	1.32	0.00%	2.66	0.02%	1.47	0.01%
银行存款	20,176.50	71.54%	29,347.23	81.19%	11,418.44	80.78%	12,033.34	97.31%

项目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他货币资金	8,026.88	28.46%	6,799.35	18.81%	2,714.06	19.20%	331.62	2.68%
<b>合计</b>	<b>28,204.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,147.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,135.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,366.43</b>	<b>100.00%</b>
其中：存放在境外的款项总额	8,259.55	29.28%	10,258.78	28.38%	1,422.31	10.06%	4,883.38	39.49%

报告期各期末，公司货币资金金额分别为 12,366.43 万元、14,135.16 万元、36,147.90 万元和 28,204.97 万元，占流动资产的比例分别为 10.46%、8.25%、11.68% 和 9.46%。报告期各期末，公司货币资金主要为银行存款，其他货币资金主要包括银行承兑汇票保证金、借款质押保证金等。

2021 年末，公司货币资金较 2020 年末增加 155.73%，主要系公司 2021 年首发时募集资金到账、业务规模快速增长所致。

## (2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产金额分别为 4,603.36 万元、1,326.83 万元、8,450.89 万元和 6,013.27 万元，主要系公司为提高资金使用效率而持有的结构性存款。

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人交易性金融资产金额为 6,013.27 万元，明细如下：

单位：万元

项目	账面价值
自有资金购买理财产品	6,013.27
<b>合计</b>	<b>6,013.27</b>

其中，自有资金购买理财产品本金为 6,000.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	资金性质	机构名称	产品类型	金额(本金)	收益率水平	起息日	到期/出售情况	是否属于财务性投资
1	自有资金	宁波银行	结构性存款	1,000.00	3.20%	2022/3/30	2022/5/5	否
2	自有资金	南京银行	结构性存款	2,000.00	3.05%	2022/3/2	2022/4/8	否
3	自有资金	浦发银行	结构性存款	3,000.00	3.20%	2022/2/28	2022/4/1	否

截至 2022 年 3 月 31 日，公司交易性金融资产主要系自有资金进行现金管理目的而购买的结构性存款。公司购买的理财产品系投资安全性高、期限较短、流动性好的理财产品，主要是为了提高资金使用效率，以现金管理为目的。

### (3) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
银行承兑汇票	-	-	-	-
商业承兑汇票	5,177.20	7,572.82	5,422.87	2,295.97
合计	<b>5,177.20</b>	<b>7,572.82</b>	<b>5,422.87</b>	<b>2,295.97</b>

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为 2,295.97 万元、5,422.87 万元、7,572.82 万元和 5,177.20 万元，主要为商业承兑汇票，占同期流动资产的比例分别为 1.94%、3.17%、2.45% 和 1.74%。公司主要通过汇票贴现、背书转让等方式，提高资金使用效率，报告期各期末应收票据金额总体较低。公司已根据账龄情况，对商业承兑票据计提坏账准备。

### (4) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
应收账款余额	156,949.10	174,301.84	101,403.33	66,365.01
应收账款坏账准备/预期信用损失	8,607.16	9,494.95	5,969.17	3,329.32
应收账款账面金额	148,341.94	164,806.89	95,434.16	63,035.69
应收账款净额占流动资产的比例	49.74%	53.26%	55.72%	53.32%
应收账款余额占营业收入的比例	29.24%	32.50%	32.51%	32.08%

注：2022 年 3 月 31 日应收账款余额占营业收入的比例已经年化处理。

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 66,365.01 万元、101,403.33 万元、174,301.84 万元和 156,949.10 万元，应收账款账面金额分别为 63,035.69 万元、95,434.16 万元、164,806.89 万元和 148,341.94 万元，应收账款账面金额占各期末流动资产的比例分别为 53.32%、55.72%、53.26% 和 49.74%。公司主要客户均为行业内优质客户，报告期内应收账款回款情况良好。

#### ①应收账款规模分析

报告期各期末，公司应收账款余额占当期营业收入的比例分别为 32.08%、32.51%、32.50% 和 29.24%（年化）。公司给予主要电子产品制造商客户约 90-120 日信用期，且由于公司主要客户均为行业内优质客户，因此应收账款回款情况良

好。

## ②应收账款坏账计提情况分析

### A.应收账款坏账计提及分类情况

报告期各期末，公司应收账款坏账计提及分类情况如下：

单位：万元

类别	2022/3/31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
单项计提预期信用损失的应收账款	775.20	0.49%	775.20	100.00%	-
按组合计提预期信用损失的应收账款	156,173.90	99.51%	7,831.96	5.01%	148,341.94
其中：应收合并范围外的应收账款	156,173.90	99.51%	7,831.96	5.01%	148,341.94
<b>合计</b>	<b>156,949.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,607.16</b>	<b>5.48%</b>	<b>148,341.94</b>
类别	2021/12/31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
单项计提预期信用损失的应收账款	775.20	0.44%	775.20	100.00%	-
按组合计提预期信用损失的应收账款	173,526.64	99.56%	8,719.75	5.03%	164,806.89
其中：应收合并范围外的应收账款	173,526.64	99.56%	8,719.75	5.03%	164,806.89
<b>合计</b>	<b>174,301.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,494.95</b>	<b>5.45%</b>	<b>164,806.89</b>
类别	2020/12/31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
单项计提预期信用损失的应收账款	933.82	0.92%	933.82	100.00%	-
按组合计提预期信用损失的应收账款	100,469.50	99.08%	5,035.34	5.01%	95,434.16
其中：应收合并范围外的应收账款	100,469.50	99.08%	5,035.34	5.01%	95,434.16
<b>合计</b>	<b>101,403.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,969.17</b>	<b>5.89%</b>	<b>95,434.16</b>
类别	2019/12/31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
单项计提预期信用损失的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提预期信用损失的应收账款	66,365.01	100.00%	3,329.32	5.02%	63,035.69
其中：应收合并范围外的应收账款	66,365.01	100.00%	3,329.32	5.02%	63,035.69

合计	66,365.01	100.00%	3,329.32	5.02%	63,035.69
----	-----------	---------	----------	-------	-----------

其中，2019年末、2020年末、2021年末及2022年3月末按组合计提预期信用损失的应收账款情况，具体如下表：

单位：万元

项目	2022/3/31			
	金额	占比	预期信用损失	计提比例
一年以内	156,006.00	99.89%	7,794.95	5.00%
一至二年	157.32	0.10%	31.46	20.00%
二至三年	10.06	0.01%	5.03	50.00%
三年以上	0.51	0.00%	0.51	100.00%
<b>合计</b>	<b>156,173.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,831.96</b>	<b>5.01%</b>
项目	2021/12/31			
	金额	占比	预期信用损失	计提比例
一年以内	173,337.97	99.89%	8,666.90	5.00%
一至二年	138.26	0.08%	27.65	20.00%
二至三年	50.40	0.03%	25.20	50.00%
三年以上	0.00	0.00%	0.00	100.00%
<b>合计</b>	<b>173,526.64</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,719.75</b>	<b>5.03%</b>
项目	2020/12/31			
	金额	占比	预期信用损失	计提比例
一年以内	100,390.39	99.92%	5,019.52	5.00%
一至二年	79.12	0.08%	15.82	20.00%
二至三年	-	-	-	50.00%
三年以上	-	-	-	100.00%
<b>合计</b>	<b>100,469.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,035.34</b>	<b>5.01%</b>
项目	2019/12/31			
	金额	占比	坏账准备	计提比例
一年以内	66,300.29	99.90%	3,315.01	5.00%
一至二年	61.19	0.09%	12.24	20.00%
二至三年	2.94	0.01%	1.47	50.00%
三年以上	0.60	0.00%	0.60	100.00%
<b>合计</b>	<b>66,365.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,329.32</b>	<b>5.02%</b>

公司应收账款账龄主要集中在一年以内，回款情况良好，报告期各期末，公司一年以内应收账款余额占各期末应收账款余额的比例均在99%以上。报告期各期末，公司已按照相应比例足额计提了坏账准备。

#### B.应收账款坏账计提比例行业对比情况

与国内电子元器件分销行业上市公司相比，公司应收账款坏账准备计提政策较为谨慎。2021 年公司应收账款预期信用损失率与同行业可比上市公司预期信用损失率对比情况如下：

账龄	0-6个月	7-12个月	一至二年	二至三年	三至四年	四至五年	五年以上
力源信息	0.16%	6.86%	32.17%	64.09%	84.26%	94.39%	100%
深圳华强	-	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	-	-
韦尔股份		5.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
润欣科技	0.09%	3.49%	31.35%、77.71%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
火炬电子		3.00%	10.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%
雅创电子	0.09%	2.51%	33.38%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
公司		<b>5.00%</b>	<b>20.00%</b>	<b>50.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

注：力源信息系选取“组合 1:应收电子元器件分销代理客户”中预期信用损失率情况；润欣科技 1-2 年预期信用损失率分别为 31.35%（1 年至 1 年半）和 77.71%（1 年半至 2 年）。

### ③应收账款前五名分析

报告期各期末，公司应收账款余额前 5 名客户（按同一控制合并口径）明细如下：

单位：万元

序号	往来单位名称	是否关联方	应收账款余额	占总额比例	账龄	坏账准备/预期信用损失
<b>2022/3/31</b>						
1	华勤技术	否	23,222.77	14.80%	1 年以内	1,161.14
2	京东方	否	18,726.82	11.93%	1 年以内	936.34
3	歌尔股份	否	9,335.91	5.95%	1 年以内	466.80
4	中磊集团	否	4,236.55	2.70%	1 年以内	211.83
5	中兴集团	否	4,024.60	2.56%	1 年以内	201.23
<b>合计</b>			<b>59,546.64</b>	<b>37.94%</b>	-	<b>2,977.34</b>
<b>2021/12/31</b>						
1	华勤技术	否	45,957.31	26.37%	1 年以内	2,297.87
2	京东方	否	14,131.32	8.11%	1 年以内	706.57
3	歌尔股份	否	5,597.40	3.21%	1 年以内	279.87
4	联宝科技	否	4,787.68	2.75%	1 年以内	239.38
5	比亚迪集团	否	4,730.28	2.71%	1 年以内	236.51
<b>合计</b>			<b>75,204.00</b>	<b>43.15%</b>	-	<b>3,760.20</b>
<b>2020/12/31</b>						

序号	往来单位名称	是否关联方	应收账款余额	占总额比例	账龄	坏账准备/预期信用损失
1	京东方	否	16,531.60	16.30%	1年以内	826.58
2	联宝科技	否	8,023.72	7.91%	1年以内	401.19
3	中磊集团	否	4,100.36	4.04%	1年以内	205.02
4	歌尔股份	否	3,667.26	3.62%	1年以内	183.36
5	和晶科技	否	2,902.14	2.86%	1年以内	145.11
合计			<b>35,225.08</b>	<b>34.74%</b>	-	<b>1,761.25</b>
<b>2019/12/31</b>						
1	京东方	否	8,438.89	12.72%	1年以内	421.94
2	联宝科技	否	6,239.07	9.40%	1年以内	311.95
3	中磊集团	否	3,339.98	5.03%	1年以内	167.00
4	舜宇光电	否	2,411.06	3.63%	1年以内	120.55
5	歌尔股份	否	2,314.55	3.49%	1年以内	115.73
合计			<b>22,743.55</b>	<b>34.27%</b>	-	<b>1,137.17</b>

报告期各期末，公司应收账款前五大合计占期末应收账款余额比例分别为34.27%、34.74%、43.15%和37.94%，整体占比相对稳定，该等客户主要为华勤技术、京东方、联宝科技、歌尔股份等国内知名大型电子产品厂商，信誉度及资金状况较好，与公司报告期内业务合作中均未有坏账发生。

#### ④应收账款逾期情况分析

报告期各期末，公司期末逾期应收账款占比具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
应收账款逾期金额	3,926.34	4,243.04	2,436.34	1,581.43
应收账款余额	156,949.10	174,301.84	101,403.33	66,365.01
应收账款逾期金额占比	<b>2.50%</b>	<b>2.43%</b>	<b>2.40%</b>	<b>2.38%</b>

报告期内，公司逾期应收账款金额及占应收款余额比例较低，报告期各期末，公司逾期应收账款金额分别为1,581.43万元、2,436.34万元、4,243.04万元及3,926.34万元。

#### ⑤应收账款期后回款情况分析

报告期内，公司期末应收账款期后回款具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
----	-----------	------------	------------	------------

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
期后回款金额	-	165,980.08	100,390.39	65,352.07
应收账款余额	156,949.10	174,301.84	101,403.33	66,365.01
<b>期后回款金额占比</b>	-	<b>95.23%</b>	<b>99.00%</b>	<b>98.47%</b>

注：2019 年末至 2020 年末应收账款期后回款期间为次年 1-12 月；2021 年末应收账款期后回款期间为次年 1-3 月。

公司 2019 年末、2020 年末及 2021 年末应收账款期后回款金额占应收账款余额比例分别为 98.47%、99.00%和 95.23%，应收账款期后回款情况较好。发行人主要客户有约 90-120 日的信用期，部分客户的应收账款尚在信用期内，未到付款时点。

### （5）应收款项融资

报告期各期末，公司应收款项融资金额分别为 1,456.36 万元、4,522.93 万元、6,664.70 万元和 12,086.55 万元。

2019 年 1 月 1 日，对于未背书转让的以收取合同现金流量和出售为目标，且由较高信用等级商业银行出具的银行承兑汇票，公司依据新金融工具准则的相关规定将其分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，在“应收款项融资”项目列报。

### （6）预付款项

报告期各期末，公司预付款项金额分别为 1,782.80 万元、7,446.56 万元、11,122.59 万元和 12,676.31 万元，占流动资产的比例分别为 1.51%、4.35%、3.59%和 4.25%，金额及占比相对较小，主要为向上游原厂预付的电子元器件采购款。随着公司业务规模的增长，公司的预付账款呈增长趋势。

截至 2022 年 3 月 31 日，公司预付款项前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	是否关联方	预付款项余额	占预付款项比例	账龄
Samsung（三星电机）	否	3,992.76	31.50%	1 年以内
上海兆芯集成电路有限公司	否	2,004.76	15.82%	1 年以内
兆易创新	否	1,301.18	10.26%	1 年以内
亿智科技（香港）有限公司	否	755.99	5.96%	1 年以内
长鑫存储	否	731.51	5.77%	1 年以内
<b>合计</b>	-	<b>8,786.21</b>	<b>69.31%</b>	-

### (7) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款金额分别为 5,221.34 万元、4,169.18 万元、3,819.54 万元和 4,229.82 万元，占流动资产的比例分别为 4.42%、2.43%、1.23% 和 1.42%，金额及占比相对较小，主要为保证金及押金、职工备用金等。

截至 2022 年 3 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项内容	其他应收款 期末余额	占其他应收 款总额比例	账龄
乐山无线电	保证金及押金	1,047.85	20.25%	1 年以内
TDK（东电化）	保证金及押金	716.71	13.85%	1 年以内、 3-4 年、4-5 年
TXC（台湾晶技）	保证金及押金	702.84	13.58%	1 年以内
TA-I（大毅）	保证金及押金	622.11	12.02%	1 年以内
EVERLIGHT（亿光）	保证金及押金	450.72	8.71%	1-2 年、2-3 年、3-4 年
合计	-	<b>3,540.23</b>	<b>68.41%</b>	-

### (8) 存货

报告期各期末，发行人各产品存货情况如下：

单位：万元

存货 大类	存货细 分类	2022 年 3 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
		余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
被动 电子 元件	电容	28,460.35	33.79%	24,279.11	33.89%	15,749.41	41.41%	11,708.63	42.15%
	电阻	4,784.20	5.68%	4,694.48	6.55%	2,726.82	7.17%	1,542.48	5.55%
	电感	8,916.79	10.59%	8,916.33	12.44%	4,959.94	13.04%	3,886.64	13.99%
	射频器件	3,620.00	4.30%	4,319.01	6.03%	2,043.44	5.37%	1,845.43	6.64%
	小计	<b>45,781.33</b>	<b>54.36%</b>	<b>42,208.93</b>	<b>58.91%</b>	<b>25,479.61</b>	<b>66.99%</b>	<b>18,983.18</b>	<b>68.33%</b>
其他 电子 元件	连接器	4,538.48	5.39%	3,668.74	5.12%	1,808.26	4.75%	1,227.79	4.42%
	晶体器件	4,976.39	5.91%	3,564.97	4.98%	1,663.25	4.37%	885.24	3.19%
	存储器件	11,558.98	13.72%	6,465.25	9.02%	1,895.60	4.98%	448.72	1.62%
	IC	5,986.72	7.11%	6,574.91	9.18%	59.60	0.16%	103.70	0.37%
	其他	11,381.80	13.51%	9,167.77	12.80%	7,126.37	18.74%	6,132.50	22.07%
	小计	<b>38,442.36</b>	<b>45.64%</b>	<b>29,441.63</b>	<b>41.09%</b>	<b>12,553.08</b>	<b>33.01%</b>	<b>8,797.96</b>	<b>31.67%</b>
总计		<b>84,223.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>71,650.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,032.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,781.14</b>	<b>100.00%</b>

### ①存货总量分析

公司的存货由库存商品及发出商品组成。报告期各期末，公司存货账面金额分别为 25,273.80 万元、35,546.01 万元、66,367.14 万元和 77,970.24 万元，占流动资产的比例分别为 21.38%、20.75%、21.45%和 26.14%。报告期各期末，公司存货规模随着公司业务规模的总体增长而相应增加，主要原因是：一方面国内电子元器件行业景气度持续回升，另一方面公司持续丰富代理的产品线类型，被动电子元器件及其他元器件备货增加，存货金额相应增加。

### ②存货构成分析

报告期各期末，公司存货构成具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
库存商品	69,931.53	89.69%	58,165.44	87.64%	29,919.61	84.17%	20,823.04	82.39%
发出商品	8,038.71	10.31%	8,201.70	12.36%	5,626.40	15.83%	4,450.76	17.61%
合计	<b>77,970.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>66,367.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,546.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,273.80</b>	<b>100.00%</b>

公司主要根据客户订单以及销售端预测的结果，按照交期、货品稀缺程度、仓储情况、客户等级等多种因素确定采购计划，向原厂采购电子元器件，尚未对外分销的产品形成库存商品，已发货客户尚未签收确认的产品形成发出商品。因公司主营业务为电子元器件分销业务，不具体从事生产制造。报告期内，公司存货结构与公司业务模式相符。

### ③存货库龄分析

报告期各期末，公司存货库龄具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
库存商品	<b>75,626.14</b>	<b>89.79%</b>	<b>62,937.16</b>	<b>87.84%</b>	<b>32,329.99</b>	<b>85.01%</b>	<b>23,187.21</b>	<b>83.46%</b>
其中：1 年以内	73,448.63	87.21%	61,389.45	85.68%	31,153.46	81.91%	21,206.14	76.33%
1 年以上	2,177.51	2.59%	1,547.71	2.16%	1,176.53	3.09%	1,981.07	7.13%
发出商品	<b>8,597.55</b>	<b>10.21%</b>	<b>8,713.40</b>	<b>12.16%</b>	<b>5,702.70</b>	<b>14.99%</b>	<b>4,593.93</b>	<b>16.54%</b>
合计	<b>84,223.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>71,650.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,032.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,781.14</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司一年以上库龄的库存商品占比分别为 7.13%、3.09%、

2.16%和 2.59%，不存在较大金额的前期销售退回，库龄较长存货主要由于滞销所致，已全额计提跌价准备。其中，2019 年末，公司一年以上库龄的库存商品占比较高，主要受 2018 年度市场供需变化的影响，MLCC 等电子元器件产品供销关系发生逆转，导致 2018 年度部分存货滞销，进而在 2019 年末形成一年以上库龄的库存商品。2020 年至 2022 年 3 月末，公司一年以上库龄的库存商品占比较 2019 年末显著降低。

#### ④存货跌价准备分析

报告期各期末，公司存货跌价准备具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31			
	账面余额	占比	跌价准备	计提比例
库存商品	75,626.14	89.79%	5,694.61	7.53%
发出商品	8,597.55	10.21%	558.84	6.50%
<b>合计</b>	<b>84,223.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,253.45</b>	<b>7.42%</b>
项目	2021/12/31			
	账面余额	占比	跌价准备	计提比例
库存商品	62,937.16	87.84%	4,771.72	7.58%
发出商品	8,713.40	12.16%	511.70	5.87%
<b>合计</b>	<b>71,650.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,283.42</b>	<b>7.37%</b>
项目	2020/12/31			
	账面余额	占比	跌价准备	计提比例
库存商品	32,329.99	85.01%	2,410.38	7.46%
发出商品	5,702.70	14.99%	76.30	1.34%
<b>合计</b>	<b>38,032.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,486.68</b>	<b>6.54%</b>
项目	2019/12/31			
	账面余额	占比	跌价准备	计提比例
库存商品	23,187.21	83.46%	2,364.18	10.20%
发出商品	4,593.93	16.54%	143.17	3.12%
<b>合计</b>	<b>27,781.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,507.35</b>	<b>9.03%</b>

报告期内，公司注重存货的有效管理，在快速响应客户需求的前提下，降低存货的滞销风险。2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 3 月末，公司计提存货跌价准备金额分别占存货余额的 9.03%、6.54%、7.37%和 7.42%，计提比例主要受各期产品下游供需关系、公司存货品类分布等因素影响，相对稳定。

#### (9) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产的构成具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
预缴企业所得税	-	346.38	1,403.78	9.26
待抵扣税金	2,649.94	3,362.54	1,356.89	1,419.65
应收出口退税	792.49	726.81	439.11	706.78
房租	67.75	32.51	-	-
其他	20.63	24.15	64.94	57.32
<b>合计</b>	<b>3,530.82</b>	<b>4,492.40</b>	<b>3,264.72</b>	<b>2,193.01</b>

报告期各期末，公司其他流动资产主要为预缴企业所得税、待抵扣税金等，金额及占比相对较小。

## 2、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如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他非流动金融资产	4,339.39	15.53%	4,339.39	18.86%	-	-	-	-
固定资产	3,168.53	11.34%	3,235.56	14.06%	2,621.21	34.77%	2,563.88	55.44%
在建工程	12,375.44	44.29%	7,877.85	34.24%	-	-	-	-
使用权资产	602.38	2.16%	766.59	3.33%	-	-	-	-
无形资产	2,523.12	9.03%	2,501.02	10.87%	2,435.46	32.31%	279.09	6.04%
长期待摊费用	120.02	0.43%	139.17	0.60%	64.61	0.86%	123.47	2.67%
递延所得税资产	3,765.01	13.47%	3,627.31	15.76%	2,205.07	29.25%	1,548.62	33.49%
其他非流动资产	1,049.99	3.76%	521.77	2.27%	211.52	2.81%	109.21	2.36%
<b>非流动资产合计</b>	<b>27,943.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,008.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,537.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,624.28</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产、递延所得税资产、其他非流动金融资产等构成。公司属于电子元器件分销行业，不从事具体的生产制造，固定资产等长期资产的投入规模相对较小。

### (1) 其他非流动金融资产

2022年3月末，公司其他非流动金融资产账面价值4,339.39万元，系公司根据战略规划需要，投资平潭冯源聚芯股权投资合伙企业（有限合伙）及平潭冯源容芯股权投资合伙企业（有限合伙）所形成，不存在减值迹象。

公司根据战略发展需要对冯源聚芯、冯源容芯等产业基金投资，通过该等产

业基金间接持股泰凌微电子（上海）股份有限公司、集睿致远（厦门）科技有限公司、荣芯半导体（宁波）有限公司、宁波泰睿思微电子有限公司等标的公司。该等标的公司均系半导体、电子元器件产业链相关公司，该等投资有利于公司有效发掘业务机会，对公司主营业务产生有效增益，符合公司主营业务及战略发展方向。

## （2）固定资产

报告期各期末，公司固定资产的构成具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>账面原值</b>				
房屋及建筑物	3,446.08	3,449.36	2,688.94	2,688.94
运输设备	367.76	368.11	315.58	219.29
机器设备	-	-	-	-
电子及其他设备	541.81	532.45	475.30	292.06
<b>合计</b>	<b>4,355.65</b>	<b>4,349.92</b>	<b>3,479.82</b>	<b>3,200.29</b>
<b>累计折旧</b>				
房屋及建筑物	618.24	582.19	446.11	318.38
运输设备	230.35	221.87	204.58	187.69
机器设备	-	-	-	-
电子及其他设备	338.52	310.30	207.92	130.34
<b>合计</b>	<b>1,187.11</b>	<b>1,114.36</b>	<b>858.61</b>	<b>636.40</b>
<b>账面净值</b>				
房屋及建筑物	2,827.84	2,867.17	2,242.83	2,370.56
运输设备	137.41	146.23	111.00	31.61
机器设备	-	-	-	-
电子及其他设备	203.29	222.15	267.38	161.72
<b>合计</b>	<b>3,168.53</b>	<b>3,235.56</b>	<b>2,621.21</b>	<b>2,563.88</b>

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 2,563.88 万元、2,621.21 万元、3,235.56 万元和 3,168.53 万元，占非流动资产的比例分别为 55.44%、34.77%、14.06%和 11.34%。公司的固定资产主要为房屋及建筑物、运输设备和电子及其他设备，均为生产经营所必备的资产，目前使用状况良好，不存在需计提减值的情形。

公司按照企业会计准则和实际经营情况对运输设备、电子及其他设备分别按 3-5 年不同年限计提折旧，房屋建筑物按照 20 年计提折旧，公司固定资产折旧年

限具有合理性。

### (3) 在建工程

2021 年末及 2022 年 3 月末，公司在建工程账面价值分别为 7,877.85 万元及 12,375.44 万元，主要系智能仓储物流中心建设项目，不存在减值迹象。

### (4) 使用权资产

2021 年 1 月 1 日起，公司执行新租赁准则，将可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，并对使用权资产计提折旧。2021 年末及 2022 年 3 月末，公司使用权资产账面价值分别为 766.59 万元及 602.38 万元，系因房屋租赁所确认的使用权资产，不存在减值迹象。

### (5) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产的构成具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>账面原值</b>				
土地使用权	2,116.34	2,116.34	2,116.34	-
软件	842.05	770.16	542.88	401.14
<b>合计</b>	<b>2,958.39</b>	<b>2,886.51</b>	<b>2,659.22</b>	<b>401.14</b>
<b>累计摊销</b>				
土地使用权	74.07	63.49	21.16	-
软件	361.20	322.00	202.60	122.05
<b>合计</b>	<b>435.28</b>	<b>385.49</b>	<b>223.76</b>	<b>122.05</b>
<b>账面净值</b>				
土地使用权	2,042.27	2,052.85	2,095.18	-
软件	480.84	448.16	340.28	279.09
<b>合计</b>	<b>2,523.12</b>	<b>2,501.02</b>	<b>2,435.46</b>	<b>279.09</b>

公司的无形资产主要为土地使用权及软件，均为生产经营所必备的资产。报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 279.09 万元、2,435.46 万元、2,501.02 万元和 2,523.12 万元，占非流动资产的比例分别为 6.04%、32.31%、10.87%和 9.03%。其中，公司 2020 年末无形资产规模较大幅度上升主要系公司购买土地使用权所致。

公司按照企业会计准则和实际经营情况对土地使用权及软件计提摊销，公司

无形资产摊销年限具有合理性。公司无形资产目前使用状况良好，相关资产不存在减值迹象，无需计提减值准备。

### (6) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用金额分别为123.47万元、64.61万元、139.17万元和120.02万元，占非流动资产的比例分别为2.67%、0.86%、0.60%和0.43%，金额及占比相对较小，主要为公司办公场所的装修费用。

### (7) 递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产来源于计提资产减值准备/信用减值损失、递延收益产生的可抵扣暂时性差异。报告期各期末，公司递延所得税资产分别为1,548.62万元、2,205.07万元、3,627.31万元和3,765.01万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
资产减值准备	1,355.47	1,101.25	530.90	562.97
信用减值损失	2,176.41	2,317.93	1,571.30	886.84
递延收益	171.16	171.16	-	-
可抵扣亏损	29.57	-	48.29	51.23
预计负债	30.85	34.34	54.57	47.58
其他	1.55	2.62	-	-
<b>合计</b>	<b>3,765.01</b>	<b>3,627.31</b>	<b>2,205.07</b>	<b>1,548.62</b>

## (二) 负债结构分析

报告期各期末，公司的负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	163,293.53	97.68%	176,550.81	97.91%	66,680.01	97.40%	25,805.32	94.24%
非流动负债	3,874.49	2.32%	3,773.15	2.09%	1,779.43	2.60%	1,576.72	5.76%
<b>合计</b>	<b>167,168.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>180,323.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>68,459.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,382.04</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为27,382.04万元、68,459.44万元、180,323.97万元和167,168.03万元。报告期各期末，公司流动负债所占比例分别为94.24%、97.40%、97.91%和97.68%，公司的负债结构以流动负债为主，公司流动负债主要由短期借款、应付账款及应交税费组成。

## 1、流动负债构成及变动分析

报告期各期末，公司的流动资产构成如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	119,096.20	72.93%	132,032.48	74.78%	32,642.96	48.95%	600.00	2.33%
应付票据	2,213.95	1.36%	1,831.80	1.04%	330.00	0.49%	331.00	1.28%
应付账款	32,763.79	20.06%	29,494.70	16.71%	26,649.72	39.97%	18,858.69	73.08%
预收款项	-	-	-	-	-	-	1,307.78	5.07%
合同负债	1,505.11	0.92%	1,827.21	1.03%	1,309.14	1.96%	-	-
应付职工薪酬	1,429.17	0.88%	4,636.28	2.63%	3,181.10	4.77%	1,279.92	4.96%
应交税费	3,408.36	2.09%	4,791.22	2.71%	1,821.70	2.73%	2,731.74	10.59%
其他应付款	141.78	0.09%	135.17	0.08%	154.28	0.23%	70.20	0.27%
一年内到期的非流动负债	278.10	0.17%	474.06	0.27%	-	-	-	-
其他流动负债	2,457.07	1.50%	1,327.90	0.75%	591.11	0.89%	625.99	2.43%
<b>流动负债合计</b>	<b>163,293.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>176,550.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>66,680.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,805.32</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动负债主要由短期借款、应付账款及应交税费构成，上述项目合计占公司报告期各期流动负债的比例分别为 86.00%、91.65%、94.20% 和 95.08%。

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款金额分别为 600.00 万元、32,642.96 万元、132,032.48 万元和 119,096.20 万元，占各期末流动负债总额的比例分别为 2.33%、48.95%、74.78% 和 72.93%。公司为被动电子元器件分销商，向银行借入的短期借款主要为支付采购款项。2019 年末，公司短期借款余额相对较低，主要系 2018 年度经营情况良好，营运资金较为充足，偿还银行贷款所致。报告期内，公司能够按照借款合同及时还本付息。2020 年末、2021 年末，公司短期借款金额大幅增加，主要系电子元器件行业景气度回升，且公司代理产品线增加，备货采购支出金额增加，对营运资金需求提高，向银行新增短期借款所致。

### (2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据金额分别为 331.00 万元、330.00 万元、1,831.80 万元和 2,213.95 万元，占各期末流动负债总额的比例分别为 1.28%、0.49%、1.04%

和 1.36%，金额及占比均相对较小。报告期内，公司应付票据主要系应付供应商商品采购款。

### （3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款金额分别为 18,858.69 万元、26,649.72 万元、29,494.70 万元和 32,763.79 万元，占各期末流动负债总额的比例分别为 73.08%、39.97%、16.71%和 20.06%。报告期内，公司应付账款主要系应支付供应商的采购货款。公司按照合同约定的条款支付货款，报告期内未发生长期、大额的采购款未支付的情况。

截至 2022 年 3 月 31 日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	是否关联方	期末余额	占总额比例	款项性质
TDK（东电化）	否	11,358.75	34.67%	货款
Yageo（国巨）	否	4,302.22	13.13%	货款
顺络电子	否	2,636.44	8.05%	货款
RF360	否	1,335.51	4.08%	货款
TE（泰科）	否	947.97	2.89%	货款
合计	-	<b>20,580.90</b>	<b>62.82%</b>	-

截至 2022 年 3 月末，公司不存在对持有 5%以上（含 5%）表决权股东的应付账款。

### （4）预收款项、合同负债

自 2020 年 1 月 1 日起，公司执行新收入准则，预收款项转计入合同负债。报告期各期末，公司预收账款、合同负债合计金额分别为 1,307.78 万元、1,309.14 万元、1,827.21 万元和 1,505.11 万元，占各期末流动负债总额的比例分别为 5.07%、1.96%、1.03%和 0.92%。报告期内，公司预收款项、合同负债主要系按照合同约定的预收客户款项。

截至 2022 年 3 月 31 日，公司合同负债前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	是否关联方	期末余额	占总额比例	款项性质
深圳市聚芯能电子科技有限公司	否	99.25	6.59%	货款
深圳市亚联芯电子有限公司	否	61.95	4.12%	货款

单位名称	是否关联方	期末余额	占总额比例	款项性质
上海巽昇电子科技有限公司	否	48.67	3.23%	货款
深圳市禄弘科技有限公司	否	46.91	3.12%	货款
杭州芯玛科技有限公司	否	44.06	2.93%	货款
合计	-	<b>300.84</b>	<b>19.99%</b>	-

#### (5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬的构成具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
一、短期薪酬	1,421.63	4,632.72	3,163.80	1,218.43
二、离职后福利-设定提存计划	7.54	3.56	17.31	61.49
三、辞退福利	-	-	-	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	<b>1,429.17</b>	<b>4,636.28</b>	<b>3,181.10</b>	<b>1,279.92</b>

报告期各期末，公司应付职工薪酬金额分别为 1,279.92 万元、3,181.10 万元、4,636.28 万元和 1,429.17 万元，占各期末流动负债总额的比例分别为 4.96%、4.77%、2.63% 和 0.88%。公司的应付职工薪酬主要是应付职工工资、奖金、津贴和补贴。

#### (6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费金额分别为 2,731.74 万元、1,821.70 万元、4,791.22 万元和 3,408.36 万元，主要为应交的企业所得税、增值税等。

#### (7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款金额分别为 70.20 万元、154.28 万元、135.17 万元和 141.78 万元，占各期末流动负债总额的比例分别为 0.27%、0.23%、0.08% 和 0.09%，金额及占比均较小，主要为应付保证金及押金、应付往来款等。

#### (8) 一年内到期的非流动负债

2021 年末及 2022 年 3 月末，公司一年内到期的非流动负债金额分别为 474.06 万元及 278.10 万元，系公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，并将其中一年内到期金额重分类至该科目。

## (9) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债金额分别为 625.99 万元、591.11 万元、1,327.90 万元和 2,457.07 万元，占各期末流动负债总额的比例分别为 2.43%、0.89%、0.75%和 1.50%，金额及占比均相对较小，主要为预提费用、已背书未到期的商业承兑汇票等。

## 2、非流动负债构成及变动分析

报告期各期末，公司的非流动负债构成如下表所示：

单位：万元

项目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	510.61	13.18%	523.69	13.88%	-	-	-	-
租赁负债	181.32	4.68%	250.07	6.63%	-	-	-	-
预计负债	140.80	3.63%	154.85	4.10%	226.25	12.71%	195.62	12.41%
递延收益	684.65	17.67%	684.65	18.15%	-	-	-	-
递延所得税负债	2,357.12	60.84%	2,159.90	57.24%	1,553.18	87.29%	1,381.10	87.59%
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,874.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,773.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,779.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,576.72</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动负债主要由递延所得税负债、递延收益、长期借款、预计负债、租赁负债构成。

### (1) 租赁负债

2021 年 1 月 1 日起，公司执行新租赁准则，将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。2021 年末及 2022 年 3 月末，公司租赁负债金额分别为 250.07 万元及 181.32 万元，系一年以上应付而未付租赁款。

### (2) 预计负债

报告期各期末，公司预计负债金额分别为 195.62 万元、226.25 万元、154.85 万元和 140.80 万元，占各期末非流动负债总额的比例分别为 12.41%、12.71%、4.10%和 3.63%，系公司售后服务计提所致。

### (3) 长期借款

2021 年末及 2022 年 3 月末，公司长期借款分别为 523.69 万元及 510.61 万元，系抵押借款。报告期内，公司长期借款不存在逾期情形。

#### (4) 递延收益

2021年末及2022年3月末，公司递延收益金额为684.65万元，系公司收到项目建设政府补助。

#### (5) 递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债金额分别为1,381.10万元、1,553.18万元、2,159.90万元和2,357.12万元，占各期末非流动负债总额的比例分别为87.59%、87.29%、57.24%和60.84%，均为预提子公司未分配利润待分回母公司之补缴所得税及交易性金融资产公允价值变动收益。

### (三) 偿债能力分析

报告期内，反映公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
流动比率（倍）	1.83	1.75	2.57	4.58
速动比率（倍）	1.25	1.29	1.87	3.45
资产负债率（母公司）	53.14%	53.33%	41.14%	29.56%
资产负债率（合并）	51.25%	54.24%	38.29%	22.29%
财务指标	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
息税折旧摊销前利润（万元）	10,639.42	36,221.35	21,974.56	14,101.28
利息保障倍数（倍）	8.44	9.49	19.96	48.65

#### 1、长期偿债能力分析

##### (1) 公司资产负债率较为稳健

报告期各期末，公司合并报表资产负债率分别为22.29%、38.29%、54.24%和51.25%，整体呈上升趋势，主要系电子元器件行业景气度回升，且公司代理产品线增加，备货采购支出金额增加，对营运资金需求提高而增加短期借款所致。与同行业上市公司相比，公司资产负债率相对较高，但仍处于同行业可比上市公司合理区间内，公司经营较为稳健。

报告期各期末，公司与同行业可比上市公司资产负债率对比情况如下：

可比公司	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
力源信息	35.90%	37.02%	39.01%	27.97%
深圳华强	58.13%	56.89%	50.16%	49.68%

可比公司	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
韦尔股份	46.73%	49.18%	49.11%	54.48%
润欣科技	36.67%	37.29%	30.84%	23.32%
火炬电子	30.88%	30.53%	32.19%	27.98%
雅创电子	30.95%	29.47%	49.18%	54.40%
平均值	<b>39.88%</b>	<b>40.06%</b>	<b>41.75%</b>	<b>39.64%</b>
商络电子	<b>51.25%</b>	<b>54.24%</b>	<b>38.29%</b>	<b>22.29%</b>

## (2) 公司盈利能力及利息偿付能力较强

报告期各期，公司息税折旧摊销前利润分别为 14,101.28 万元、21,974.56 万元、36,221.35 万元和 10,639.42 万元，利息保障倍数分别为 48.65 倍、19.96 倍、9.49 倍和 8.44 倍，主要来源于主营业务利润，公司盈利能力及利息偿付能力较强，无逾期偿还银行借款本金或支付利息的情形。

## 2、短期偿债能力分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 4.58、2.57、1.75 和 1.83，速动比率分别为 3.45、1.87、1.29 和 1.25。其中，2019 年末公司流动比率及速动比率相对较高，主要系报告期初公司营运资金较为充足，偿还银行贷款引致负债规模处于相对较低水平所致；2020 年末至 2022 年 3 月末，因电子元器件行业景气度回升，且公司代理产品线增加，备货采购支出金额增加，对营运资金需求提高，相应增加短期借款，从而使得公司流动比率、速动比率有所下降。

报告期各期末，公司与同行业上市公司流动比率和速动比率对比情况如下：

可比公司	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>流动比率</b>				
力源信息	2.40	2.32	2.20	2.16
深圳华强	1.60	1.64	1.67	1.44
韦尔股份	2.22	2.33	2.03	1.43
润欣科技	2.40	2.30	2.83	3.42
火炬电子	3.55	3.06	2.92	2.68
雅创电子	2.94	3.23	1.87	1.68
平均值	<b>2.52</b>	<b>2.48</b>	<b>2.33</b>	<b>2.23</b>
商络电子	<b>1.83</b>	<b>1.75</b>	<b>2.57</b>	<b>4.58</b>
<b>速动比率</b>				
力源信息	1.53	1.47	1.54	1.51
深圳华强	1.10	1.09	1.25	1.01

可比公司	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
韦尔股份	1.03	1.28	1.20	0.78
润欣科技	1.73	1.71	2.47	2.79
火炬电子	2.58	2.23	2.22	1.98
雅创电子	2.18	2.61	1.60	1.37
平均值	1.69	1.73	1.71	1.57
商络电子	1.25	1.29	1.87	3.45

与同行业上市公司相比，公司 2019 年、2020 年流动比率、速动比率均高于同行业平均水平。公司 2021 年末及 2022 年 3 月末流动比率、速动比率低于同行业平均水平，主要系公司业务快速发展所致，不存在明显异常。

公司信用情况良好，截至 2022 年 3 月末，已获得的银行授信情况如下：

序号	授信银行	授信金额（单位：万元）
1	招商银行	30,000.00
2	大华银行	22,900.00
3	南京银行	20,000.00
4	民生银行	15,000.00
5	恒生银行	12,200.00
6	兴业银行	12,000.00
7	江苏银行	10,000.00
8	中国银行	10,000.00
9	星展银行	10,000.00
10	光大银行	10,000.00
11	浦发银行	10,000.00
12	华美银行	9,750.00
13	宁波银行	9,750.00
14	花旗银行	9,750.00
15	北京银行	8,000.00
16	渣打银行	6,000.00
合计		205,350.00

#### （四）资产周转能力分析

##### 1、公司资产周转率指标

报告期内，公司资产周转率指标如下：

财务指标	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次）	3.24	3.89	3.72	2.92
存货周转率（次）	5.90	8.43	8.02	6.11

注：2022年1-3月周转率指标均已年化处理。

报告期各期末，公司应收账款周转率及存货周转率情况良好。

## 2、同行业上市公司对比分析

报告期内，同行业上市公司存货周转率和应收账款周转率指标如下：

可比公司	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
<b>应收账款周转率</b>				
力源信息	5.42	5.90	5.45	6.66
深圳华强	5.03	5.04	4.36	4.86
韦尔股份	7.50	8.17	6.76	6.67
润欣科技	3.69	3.89	3.60	3.99
火炬电子	2.15	2.84	2.51	2.40
雅创电子	3.16	2.95	2.57	2.88
<b>平均值</b>	<b>4.49</b>	<b>4.80</b>	<b>4.21</b>	<b>4.58</b>
<b>商络电子</b>	<b>3.24</b>	<b>3.89</b>	<b>3.72</b>	<b>2.92</b>
<b>存货周转率</b>				
力源信息	5.82	7.02	8.47	10.57
深圳华强	7.01	8.58	8.68	7.00
韦尔股份	1.49	2.01	2.58	3.45
润欣科技	5.11	8.37	10.15	5.99
火炬电子	1.72	2.73	2.81	2.57
雅创电子	6.68	9.10	9.87	8.59
<b>平均值</b>	<b>4.64</b>	<b>6.30</b>	<b>7.09</b>	<b>6.36</b>
<b>商络电子</b>	<b>5.90</b>	<b>8.43</b>	<b>8.02</b>	<b>6.11</b>

注1：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；存货周转率=营业成本/存货平均余额；2022年1-3月周转率指标已年化处理；

注2：数据来源于公司同行业可比上市公司定期报告及招股说明书数据，由于同行业可比上市公司2022年第一季度报告未披露应收账款及存货账面余额，因此相关指标以账面价值为基础进行计算。

电子元器件分销行业属于高周转行业，同行业上市公司资产周转水平均较高。报告期内，公司应收账款周转率略低于同行业上市公司，但总体保持较高水平；公司存货周转率高于同行业上市公司平均水平，反映存货管理水平良好。

### （五）财务性投资情况

#### 1、财务性投资的认定

根据《注册管理办法》，上市公司向不特定对象发行可转债的：“除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资”，“除金融类企业外，本次募集

资金使用不得为持有财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。”

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》，财务性投资是指：“（一）财务性投资的类型包括但不限于：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。

（二）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。

（三）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）。”

## 2、公司最近一期末财务性投资的核查情况

截至 2022 年 3 月末，发行人与投资相关的科目核查情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	财务性投资金额
交易性金融资产	6,013.27	-
其他应收款	4,229.82	-
其他流动资产	3,530.82	-
其他非流动金融资产	4,339.39	4,000.00
其他非流动资产	1,049.99	-

### （1）交易性金融资产科目

截至 2022 年 3 月末，发行人交易性金融资产金额为 6,013.27 万元，明细如下：

单位：万元

项目	账面价值
自有资金购买理财产品	6,013.27
合计	<b>6,013.27</b>

其中，自有资金购买理财产品本金为 6,000.00 万元，具体明细如下：

单位：万元

序号	资金性质	机构名称	产品类型	金额	收益率水平	起息日	到期/出售情况	是否属于财务性投资
1	自有资金	宁波银行	结构性存款	1,000.00	3.20%	2022/3/30	2022/5/5	否
2	自有资金	南京银行	结构性存款	2,000.00	3.05%	2022/3/2	2022/4/8	否
3	自有资金	浦发银行	结构性存款	3,000.00	3.20%	2022/2/28	2022/4/1	否

截至 2022 年 3 月 31 日，公司交易性金融资产主要系自有资金进行现金管理目的而购买的结构性存款。公司购买的理财产品系投资安全性高、期限较短、流动性好的理财产品，主要是为了提高资金使用效率，以现金管理为目的。

### (2) 其他应收款科目

截至 2022 年 3 月末，发行人其他应收款金额为 4,229.82 万元，主要为保证金及押金、职工备用金等款项，均不属于财务性投资。

### (3) 其他流动资产科目

截至 2022 年 3 月末，发行人其他流动资产金额为 3,530.82 万元，主要为待抵扣税金等款项，均不属于财务性投资。

### (4) 其他非流动金融资产科目

2022 年 3 月末，公司其他非流动金融资产账面价值 4,339.39 万元，系公司根据战略规划需要，投资平潭冯源聚芯股权投资合伙企业（有限合伙）及平潭冯源容芯股权投资合伙企业（有限合伙）所形成。其中，公司出资金额分别为冯源聚芯 3,000.00 万元及冯源容芯 1,000.00 万元，剩余 339.39 万元为公允价值变动损益产生。

公司根据战略发展需要对冯源聚芯、冯源容芯等产业基金投资，通过该等产业基金间接持股泰凌微电子（上海）股份有限公司、荣芯半导体（宁波）有限公司、宁波泰睿思微电子有限公司、成都翌创微电子有限公司、江苏慧易芯科技有限公司、集睿致远（厦门）科技有限公司、砺铸智能设备（天津）有限公司等标的公司。该等标的公司均系半导体、电子元器件产业链相关公司。该等投资有利于公司有效发掘业务机会，对公司主营业务产生有效增益。但由于公司持有该等产业基金份额较小且非执行事务合伙人，不具有重大影响力，基于谨慎性及从严把握的考虑，公司将该等投资认定为财务性投资，从本次募集资金总额中予以扣

减。但该等投资占发行人合并报表归母净资产比例较小，不属于金额较大的财务性投资情形。

#### （5）其他非流动资产科目

截至 2022 年 3 月末，发行人其他非流动资产金额为 1,049.99 万元，均为预付长期资产款，不属于财务性投资。

#### （6）其他资产科目

截至 2022 年 3 月末，公司长期股权投资、其他权益工具投资、委托贷款等科目余额均为 0 万元。

综上所述，截至 2022 年 3 月末，公司不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形。

## 七、经营成果分析

### （一）整体经营情况分析

报告期内，公司盈利能力相关指标如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	134,186.50	536,280.45	311,895.75	206,842.64
营业成本	114,998.24	462,441.54	263,925.07	174,940.43
营业利润	9,182.28	29,947.06	18,752.90	11,891.79
利润总额	9,088.57	31,375.12	20,486.21	13,467.45
净利润	6,983.72	23,399.87	14,949.58	9,902.22
归属于母公司所有者净利润	6,987.28	23,627.41	14,960.68	9,902.88
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,065.18	22,115.28	13,591.87	8,688.63

报告期内，公司主要从事电子元器件的分销业务，报告期各期分别实现营业收入 206,842.64 万元、311,895.75 万元、536,280.45 万元和 134,186.50 万元，分别实现净利润 9,902.22 万元、14,949.58 万元、23,399.87 万元和 6,983.72 万元，盈利能力良好。

## （二）营业收入分析

### 1、营业收入构成及变动分析

报告期各期，公司的营业收入构成如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	134,173.98	99.99%	536,267.38	99.998%	311,861.11	99.99%	206,814.83	99.99%
其他业务收入	12.52	0.01%	13.07	0.002%	34.63	0.01%	27.80	0.01%
合计	<b>134,186.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>536,280.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>311,895.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>206,842.64</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业收入由主营业务收入和其他业务收入构成，其中主营业务收入主要为电子元器件分销收入，其他业务收入主要为少量房租收入。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均超过 99%，主营业务突出。报告期内，公司营业收入分别为 206,842.64 万元、311,895.75 万元、536,280.45 万元和 134,186.50 万元。

（1）公司 2020 年度营业收入较 2019 年度上升 50.79%，主要原因是：

一方面，电容、电阻等被动电子元器件景气度较 2019 年有所回升，使得公司当年被动电子元器件销售收入较上年增长 40.11%；另一方面，公司持续丰富所代理的品牌及产品线，大力拓展其他电子元器件分销服务，新客户开发不断取得突破，使得公司当年其他电子元器件销售收入较上年增长 81.50%，占公司主营业务收入比例达到 31.08%。

（2）公司 2021 年度、2022 年 1-3 月营业收入较上年同期分别同比上升 71.94%、29.04%，主要原因是：

一方面，在国内疫情形势进一步好转而国外疫情不断反复的大背景下，电子产业链部分国际订单流入国内，国内电子行业迎来了良好的发展机遇，并且国产替代在新能源、工业物联网等领域大幅提速，这使得国内电子行业景气度持续提升；另一方面，在电子元器件国产化持续提速的进程中，公司积极把握发展机遇，取得了包括顺络电子、乐山无线电、兆易创新、长鑫存储、美格智能、兆芯等在内的一系列国内优质电子元器件生产商的代理权，尤其在其他电子元器件领域，与其拥有的上述广泛而优质的客户资源形成了良性互动，从而推动公司的收入大

幅提升。

## 2、主营业务收入构成及变动分析

### (1) 按产品类别分析

报告期各期，公司主营业务收入按产品分类构成如下表所示：

单位：万元

产品类别		2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
被动电子元件	电容	35,030.02	26.11%	167,108.11	31.16%	131,081.48	42.03%	93,283.88	45.11%
	电阻	5,763.97	4.30%	25,502.52	4.76%	19,753.36	6.33%	14,082.06	6.81%
	电感	14,154.49	10.55%	63,328.34	11.81%	50,578.98	16.22%	37,015.88	17.90%
	射频器件	6,190.37	4.61%	16,011.63	2.99%	13,534.87	4.34%	9,036.54	4.37%
	<b>小计</b>	<b>61,138.85</b>	<b>45.57%</b>	<b>271,950.60</b>	<b>50.71%</b>	<b>214,948.69</b>	<b>68.92%</b>	<b>153,418.36</b>	<b>74.18%</b>
其他电子元件	连接器	7,002.79	5.22%	21,592.14	4.03%	12,288.91	3.94%	7,588.93	3.67%
	晶体器件	9,214.09	6.87%	26,350.47	4.91%	15,409.07	4.94%	8,998.58	4.35%
	存储器件	24,121.40	17.98%	113,406.30	21.15%	16,945.93	5.43%	8,548.31	4.13%
	IC	10,660.03	7.94%	31,297.79	5.84%	3,141.13	1.01%	1,990.32	0.96%
	其他	22,036.82	16.42%	71,670.08	13.36%	49,127.38	15.75%	26,270.33	12.70%
	<b>小计</b>	<b>73,035.13</b>	<b>54.43%</b>	<b>264,316.78</b>	<b>49.29%</b>	<b>96,912.42</b>	<b>31.08%</b>	<b>53,396.47</b>	<b>25.82%</b>
<b>合计</b>	<b>134,173.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>536,267.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>311,861.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>206,814.83</b>	<b>100.00%</b>	

报告期内，公司主营业务收入由被动电子元件收入及其他电子元件收入构成，其中被动电子元件收入占比分别为 74.18%、68.92%、50.71% 和 45.57%，收入金额分别为 153,418.36 万元、214,948.69 万元、271,950.60 万元和 61,138.85 万元。报告期内，其他电子元件收入主要是公司销售连接器、晶体器件、存储器件、IC 等产生的收入，报告期内分别为 53,396.47 万元、96,912.42 万元、264,316.78 万元和 73,035.13 万元，总体规模呈快速增长趋势，占比亦持续上升，主要系公司在电子元器件国产化持续提速的背景下，充分发挥自身在电子元器件分销领域的优势，积极把握发展机遇，取得了包括顺络电子、乐山无线电等在内的一系列国内优质电子元器件生产商的代理权，并在其他电子元器件领域取得了重要突破，与上述优质客户形成了良性互动。

### (2) 按销售区域分析

报告期各期，公司主营业务收入按销售区域分类构成如下表所示：

单位：万元

销售区域	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东地区	74,718.47	55.69%	295,924.28	55.18%	162,562.63	52.12%	117,939.18	57.03%
华南地区	33,076.76	24.65%	122,282.31	22.80%	67,371.99	21.60%	35,907.29	17.36%
华北地区	5,245.76	3.91%	26,439.49	4.93%	16,903.56	5.42%	15,186.08	7.34%
大陆其他地区	12,873.98	9.59%	52,710.23	9.83%	35,199.42	11.29%	17,755.86	8.59%
港澳台地区	3,595.26	2.68%	25,260.77	4.71%	19,240.18	6.17%	16,370.29	7.92%
境外地区	4,663.75	3.48%	13,650.30	2.55%	10,583.34	3.39%	3,656.13	1.77%
<b>合计</b>	<b>134,173.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>536,267.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>311,861.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>206,814.83</b>	<b>100.00%</b>

注：按照客户注册地进行划分。

报告期内，公司客户主要系国内消费电子、移动通讯、汽车电子及工业控制等行业的电子产品制造商，因此公司内销收入占比较高。报告期内，公司销售收入主要集中在华东、华南、华北地区，上述地区的销售收入合计分别为 169,032.56 万元、246,838.18 万元、444,646.08 万元和 113,040.99 万元，占主营业务收入的比例分别为 81.73%、79.14%、82.91%和 84.25%，占比较高，主要原因系国内电子产品制造业主要集中在长江三角洲（华东地区）、珠江三角洲（华南地区）、环渤海湾地区（华北地区），公司国内客户亦主要分布在上述相关地区，使得相应地区收入占比较高。

### （3）按收入季度分析

报告期各期，公司主营业务收入按收入季度划分构成如下表所示：

单位：万元

收入季度	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	134,173.98	-	103,984.65	19.39%	58,618.96	18.80%	38,357.66	18.55%
第二季度	-	-	127,107.35	23.70%	74,549.10	23.90%	49,620.13	23.99%
第三季度	-	-	154,728.11	28.85%	83,964.59	26.92%	56,601.05	27.37%
第四季度	-	-	150,447.27	28.05%	94,728.46	30.38%	62,235.99	30.09%
<b>合计</b>	<b>134,173.98</b>	<b>-</b>	<b>536,267.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>311,861.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>206,814.83</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司业务收入季节性变动主要根据市场需求情况存在一定波动，不存在明显的季节性特征。公司各年度一季度营业收入占比相对较低主要系春节假期因素导致客户开工率有所下降，因此销售收入较其他季度低。

### (三) 营业成本分析

#### 1、营业成本构成及变动分析

报告期各期，公司的营业成本构成如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	114,998.24	100.00%	462,435.81	99.999%	263,907.90	99.99%	174,923.26	99.99%
其他业务成本	-	-	5.72	0.001%	17.17	0.01%	17.17	0.01%
合计	<b>114,998.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>462,441.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>263,925.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>174,940.43</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业成本分别为 174,940.43 万元、263,925.07 万元、462,441.54 万元和 114,998.24 万元，公司营业成本主要为主营业务成本。

#### 2、主营业务成本按产品类别构成及变动分析

报告期各期，公司主营业务成本按产品分类构成如下表所示：

单位：万元

产品类别		2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
被动电子元器件	电容	29,831.94	25.94%	142,542.66	30.82%	110,458.19	41.85%	82,375.77	47.09%
	电阻	4,521.40	3.93%	20,229.38	4.37%	15,681.40	5.94%	10,526.85	6.02%
	电感	11,740.84	10.21%	52,533.47	11.36%	43,095.02	16.33%	30,344.40	17.35%
	射频器件	5,428.41	4.72%	13,821.32	2.99%	11,843.06	4.49%	7,673.52	4.39%
	小计	<b>51,522.59</b>	<b>44.80%</b>	<b>229,126.83</b>	<b>49.55%</b>	<b>181,077.67</b>	<b>68.61%</b>	<b>130,920.54</b>	<b>74.84%</b>
其他电子元器件	连接器	5,713.77	4.97%	17,621.07	3.81%	10,073.11	3.82%	6,019.99	3.44%
	晶体器件	7,976.66	6.94%	22,871.19	4.95%	14,187.37	5.38%	7,973.04	4.56%
	存储器件	22,363.61	19.45%	106,043.91	22.93%	15,153.15	5.74%	7,349.16	4.20%
	IC	8,973.53	7.80%	27,099.84	5.86%	2,855.15	1.08%	1,807.67	1.03%
	其他	18,448.09	16.04%	59,672.97	12.90%	40,561.45	15.37%	20,852.86	11.92%
小计	<b>63,475.65</b>	<b>55.20%</b>	<b>233,308.99</b>	<b>50.45%</b>	<b>82,830.23</b>	<b>31.39%</b>	<b>44,002.72</b>	<b>25.16%</b>	
合计	<b>114,998.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>462,435.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>263,907.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>174,923.26</b>	<b>100.00%</b>	

报告期内，公司主营业务成本分别为 174,923.26 万元、263,907.90 万元、462,435.81 万元和 114,998.24 万元，主要包括被动电子元器件业务及其他电子元器件业务。

其中，报告期内公司被动电子元器件业务营业成本分别为 130,920.54 万元、181,077.67 万元、229,126.83 万元、51,522.59 万元，占当期主营业务成本比例分

别为 74.84%、68.61%、49.55%、44.80%。公司系国内领先的被动电子元器件分销商，在国内电子行业景气度持续回升背景下，公司被动电子元器件经营规模持续增长，其占比下降主要系公司报告期内其他电子元器件分销业务快速增长所致。

报告期内公司其他电子元器件业务营业成本分别为 44,002.72 万元、82,830.23 万元、233,308.99 万元、63,475.65 万元，占当期主营业务成本比例分别为 25.16%、31.39%、50.45%、55.20%，经营规模及占比均持续上升，主要原因：公司经过多年发展，目前为 3,000 多家客户提供分销服务，广泛覆盖网络通信、消费电子、汽车电子、工业控制等应用领域；近年来在电子行业国产化持续提速过程中，公司积极把握发展机遇，持续丰富所代理的品牌及产品线，取得顺络电子、乐山无线电、兆易创新、长鑫存储、美格智能、兆芯等在内的一系列国内优质电子元器件生产商的代理权，与公司广泛而优质的客户资源形成良性互动，进而实现公司其他电子元器件分销业务的快速增长。

报告期内，公司主营业务成本波动趋势与主营业务收入基本一致。

#### （四）毛利分析

报告期各期，公司主营业务毛利按产品分类构成如下表所示：

单位：万元

产品类别		2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
被动电子元器件	电容	5,198.08	27.11%	24,565.45	33.27%	20,623.29	43.01%	10,908.11	34.20%
	电阻	1,242.57	6.48%	5,273.13	7.14%	4,071.96	8.49%	3,555.21	11.15%
	电感	2,413.66	12.59%	10,794.88	14.62%	7,483.96	15.61%	6,671.48	20.92%
	射频器件	761.95	3.97%	2,190.30	2.97%	1,691.81	3.53%	1,363.02	4.27%
	<b>小计</b>	<b>9,616.26</b>	<b>50.15%</b>	<b>42,823.77</b>	<b>58.00%</b>	<b>33,871.02</b>	<b>70.64%</b>	<b>22,497.82</b>	<b>70.54%</b>
其他电子元器件	连接器	1,289.02	6.72%	3,971.07	5.38%	2,215.80	4.62%	1,568.94	4.92%
	晶体器件	1,237.43	6.45%	3,479.27	4.71%	1,221.70	2.55%	1,025.54	3.22%
	存储器件	1,757.80	9.17%	7,362.39	9.97%	1,792.78	3.74%	1,199.15	3.76%
	IC	1,686.50	8.79%	4,197.96	5.69%	285.98	0.60%	182.65	0.57%
	其他	3,588.74	18.72%	11,997.11	16.25%	8,565.93	17.85%	5,417.47	16.99%
	<b>小计</b>	<b>9,559.48</b>	<b>49.85%</b>	<b>31,007.80</b>	<b>42.00%</b>	<b>14,082.19</b>	<b>29.36%</b>	<b>9,393.75</b>	<b>29.46%</b>
<b>合计</b>		<b>19,175.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>73,831.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>47,953.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,891.57</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务毛利分别为 31,891.57 万元、47,953.21 万元、

73,831.56 万元和 19,175.74 万元，其中被动电子元器件毛利分别为 22,497.82 万元、33,871.02 万元、42,823.77 万元和 9,616.26 万元，占比分别为 70.54%、70.64%、58.00% 和 50.15%。公司分销的被动电子元器件主要包括电容、电感、电阻及射频元器件，其中电容毛利占比最高，报告期内其毛利分别为 10,908.11 万元、20,623.29 万元、24,565.45 万元和 5,198.08 万元，占比分别为 34.20%、43.01%、33.27% 和 27.11%。

## （五）毛利率分析

### 1、综合毛利率及主营业务毛利率变动分析

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额/毛利率	变动比例	金额/毛利率	变动比例	金额/毛利率	变动比例	金额/毛利率
营业收入	134,186.50	29.04%	536,280.45	71.94%	311,895.75	50.79%	206,842.64
营业成本	114,998.24	33.25%	462,441.54	75.22%	263,925.07	50.87%	174,940.43
营业毛利	19,188.26	8.53%	73,838.91	53.93%	47,970.68	50.37%	31,902.21
<b>综合毛利率</b>	<b>14.30%</b>	<b>-2.70%</b>	<b>13.77%</b>	<b>-1.61%</b>	<b>15.38%</b>	<b>-0.04%</b>	<b>15.42%</b>
主营业务收入	134,173.98	29.04%	536,267.38	71.96%	311,861.11	50.79%	206,814.83
主营业务成本	114,998.24	33.26%	462,435.81	75.23%	263,907.90	50.87%	174,923.26
主营业务毛利	19,175.74	8.47%	73,831.56	53.97%	47,953.21	50.36%	31,891.57
<b>主营业务毛利率</b>	<b>14.29%</b>	<b>-2.71%</b>	<b>13.77%</b>	<b>-1.61%</b>	<b>15.38%</b>	<b>-0.04%</b>	<b>15.42%</b>

注：2022 年 1-3 月变动比例系较 2021 年 1-3 月同比变化情况。

报告期内，公司主营业务突出，营业毛利主要由主营业务毛利构成。公司 2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年 1-3 月综合毛利率分别为 15.42%、15.38%、13.77% 和 14.29%。

其中，2021 年公司综合毛利率水平相对于 2020 年略有下降，主要系因公司产品结构变动，毛利水平相对较低的存储器件、IC 等主动电子元器件收入占比提高所致。2022 年 1-3 月公司综合毛利率水平相对于 2021 年同期有所提升，主要系公司电容、电阻、IC 等主要产品的毛利率水平同比略有提高所致。

### 2、主营业务分产品毛利率分析

报告期内，公司主营业务分产品毛利率变动情况如下表所示：

产品类别	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	毛利率	变动比例	毛利率	变动比例	毛利率	变动比例	毛利率

产品类别		2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度
		毛利率	变动比例	毛利率	变动比例	毛利率	变动比例	毛利率
被动电子元器件	电容	14.84%	0.14%	14.70%	-1.03%	15.73%	4.04%	11.69%
	电阻	21.56%	0.88%	20.68%	0.07%	20.61%	-4.63%	25.25%
	电感	17.05%	0.00%	17.05%	2.25%	14.80%	-3.23%	18.02%
	射频器件	12.31%	-1.37%	13.68%	1.18%	12.50%	-2.58%	15.08%
	小计	<b>15.73%</b>	<b>-0.02%</b>	<b>15.75%</b>	<b>-0.01%</b>	<b>15.76%</b>	<b>1.09%</b>	<b>14.66%</b>
其他电子元器件	连接器	18.41%	0.02%	18.39%	0.36%	18.03%	-2.64%	20.67%
	晶体器件	13.43%	0.23%	13.20%	5.27%	7.93%	-3.47%	11.40%
	存储器件	7.29%	0.80%	6.49%	-4.09%	10.58%	-3.45%	14.03%
	IC	15.82%	2.41%	13.41%	4.31%	9.10%	-0.07%	9.18%
	其他	16.29%	-0.45%	16.74%	-0.70%	17.44%	-3.19%	20.62%
	小计	<b>13.09%</b>	<b>1.36%</b>	<b>11.73%</b>	<b>-2.80%</b>	<b>14.53%</b>	<b>-3.06%</b>	<b>17.59%</b>
合计		<b>14.29%</b>	<b>0.52%</b>	<b>13.77%</b>	<b>-1.61%</b>	<b>15.38%</b>	<b>-0.04%</b>	<b>15.42%</b>

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 15.42%、15.38%、13.77% 及 14.29%，。从产品类别来看，被动电子元器件的毛利率分别为 14.66%、15.76%、15.75% 和 15.73%，其他电子元器件的毛利率为 17.59%、14.53%、11.73% 和 13.09%，被动电子元器件毛利率略高于其他电子元器件。

#### （1）报告期内被动电子元器件毛利率变动分析

报告期内，公司被动电子元器件毛利率波动较大，主要系电容产品毛利率波动影响，报告期各期，公司电容产品占被动电子元器件收入比例分别 60.80%、60.98%、61.45% 和 57.30%，占比较高；毛利率分别为 11.69%、15.73%、14.70% 和 14.84%，存在一定波动。

自 2018 年第四季度开始，受到国内外 MLCC 等产品的新增产能不断投产和国际贸易局势紧张、区域经济下行等负面因素的共同影响，MLCC 价格从高位回落；2019 年上半年，整个行业均处在去库存的过程中，MLCC 产品价格持续下滑，电容产品供需关系变化，整个行业均处在去库存的过程中，价格高位回落，在产品降价周期的背景下，公司电容产品销售单价下降幅度高于采购成本下降幅度，进而使得公司 2019 年电容产品的毛利率大幅下降至 11.69%，处于报告期低点。

而自 2019 年第三季度开始，随着包括原厂、分销商、电子产品制造商在内的全产业链去库存基本结束，MLCC 等电子元器件市场开始回暖，价格下降趋势

放缓，市场供需企稳，公司电容产品毛利率趋于稳定，公司 2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-3 月电容产品毛利率分别为 15.73%、14.70%和 14.84%，保持稳定。

## (2) 报告期内其他电子元器件毛利率变动分析

报告期各期，公司其他电子元器件毛利率分别为 17.59%、14.53%、11.73%和 13.09%，整体有所下降，主要是因为报告期内公司存储器件产品销售持续放量，各期占公司其他电子元器件销售比例分别为 16.01%、17.49%、42.91%和 33.03%，而该产品本身单位价值高、毛利率较低，报告期内毛利率呈整体下降，该产品各期毛利率分别为 14.03%、10.58%、6.49%和 7.29%。

## 3、与同行业上市公司毛利率的比较分析

被动电子元器件的分销业务系公司主营业务之一。与公司同属被动电子元器件分销商的信和达、天河星目前尚未上市，无法获取其财务数据。

国内上市的电子元器件分销企业力源信息、深圳华强、韦尔股份、润欣科技、雅创电子等的被动电子元器件占比均远小于公司。同行业上市公司情况如下：

力源信息、深圳华强、雅创电子主要从事半导体等主动电子元器件分销，被动电子元器件占比较低。

韦尔股份主要从事半导体产品研发设计，以及电子元器件分销，分销产品包括：集成电路、分立器件、被动电子元器件等。

润欣科技主要从事 IC 产品分销业务，并配套从事电容产品分销，其代理的电容产品主要为钽电容（与 MLCC 差异较大），2020 年电容产品收入占比为 17.87%，其在定期报告中单独列示了电容产品的毛利率。

火炬电子主要从事以电容器为主的电子元器件的研发、生产、销售业务，电子元器件代理业务以及陶瓷新材料的研发、生产、销售业务。火炬电子主要代理产品包括大容量陶瓷电容器、钽电解电容器、金属膜电容器、铝电解电容器、电感器、双工器、滤波器等产品。

报告期内，公司与同行业上市公司相似业务毛利率对比情况如下：

可比公司	主要业务/产品/服务	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
力源信息	电子元器件	-	7.69%	5.26%	4.82%

可比公司	主要业务/产品/服务	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
深圳华强	电子元器件分销业务	-	8.04%	6.66%	7.42%
韦尔股份	电子元器件分销业务	-	15.05%	15.75%	8.32%
润欣科技	电容(以钽电容为主)	-	24.61%	17.30%	10.29%
火炬电子	代理业务	-	12.92%	13.95%	15.65%
雅创电子	电子元器件分销业务	-	16.82%	13.97%	13.18%
<b>商络电子</b>		<b>14.30%</b>	<b>13.77%</b>	<b>15.38%</b>	<b>15.42%</b>

注：数据来源于公司同行业可比上市公司定期报告及招股说明书数据，同行业可比上市公司2022年第一季度报告未披露细分业务明细数据；力源信息选取电子元器件毛利率进行分析；深圳华强选取电子元器件分销业务毛利率进行比较；韦尔股份选取其电子元器件分销业务毛利率进行比较；润欣科技选取其电容业务毛利率进行比较；火炬电子选取代理委托业务毛利率进行比较；雅创电子选取其电子元器件分销业务毛利率进行比较。

报告期内，公司毛利率变动趋势与韦尔股份、火炬电子相关业务总体一致，与力源信息、深圳华强、雅创电子差异较大，主要原因是：力源信息、深圳华强、雅创电子主要从事半导体等主动电子元器件分销，被动电子元器件占比较低，分销产品结构与公司存在较大差异；韦尔股份主要从事半导体产品研发设计以及电子元器件分销，分销产品包括集成电路、分立器件、被动电子元器件等，其电容、电阻、电感分销收入占其分销业务收入的比例与其他可比上市公司相比较为高，公司与韦尔股份电子元器件分销业务的毛利率变动趋势的可比性较高；火炬电子主要代理大容量陶瓷电容器、钽电解电容器、金属膜电容器等产品，该等产品销售收入占比较高，公司与火炬电子代理委托业务的毛利率变动趋势的可比性较高。

与同行业可比公司相比，公司总体毛利率较高的主要原因是分销的产品结构不同，公司被动元器件产品销售收入占比较高，而被动元器件的毛利率相对较高。具体原因如下：

第一，下游客户对于被动电子元器件价格敏感度较低

被动电子元器件单值较低（单品价值往往以分计量），其占电子设备制造商的成本比例远远低于IC芯片等主动元器件，下游电子设备制造商往往更希望通过降低主动器件的成本来降低其产品制造成本，对被动电子元器件的价格敏感度较低，客户更加关注被动电子元器件交付的及时性、品质的稳定性，被动电子元器件分销商具有更强的议价能力，使得被动电子元器件毛利率一般高于主动电子元器件毛利率。

第二，被动电子元器件企业需要保持较高的毛利率以匹配较高的销售费用率

被动元器件与主动元器件的下游需求方均为电子设备制造商，被动元器件分销商的客户往往较为分散，单个客户收入占比较低，且客单价（单个订单平均金额）较小。但客户服务所产生的销售费用具有刚性，决定了公司销售费用率往往高于同行业以主动元器件为主的分销商，为了保证企业正常的利润率，需要保持相对较高的毛利率水平。

## （六）期间费用分析

报告期内，公司的期间费用及占营业收入比例的变化情况如下表：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	4,960.75	3.70%	23,004.07	4.29%	16,083.70	5.16%	15,082.55	7.29%
管理费用	1,245.98	0.93%	5,939.85	1.11%	5,039.43	1.62%	3,723.46	1.80%
研发费用	279.81	0.21%	1,252.97	0.23%	467.25	0.15%	266.37	0.13%
财务费用	1,310.27	0.98%	4,475.54	0.83%	1,659.56	0.53%	-88.96	-0.04%
<b>合计</b>	<b>7,796.80</b>	<b>5.81%</b>	<b>34,672.43</b>	<b>6.47%</b>	<b>23,249.94</b>	<b>7.46%</b>	<b>18,983.42</b>	<b>9.18%</b>

报告期内，公司期间费用合计分别为 18,983.42 万元、23,249.94 万元、34,672.43 万元和 7,796.80 万元，占营业收入比例分别为 9.18%、7.46%、6.47% 和 5.81%。2020 年、2021 年及 2022 年 1-3 月公司期间费用率相对较低，主要系一方面公司业务规模持续增长，规模效应逐步凸显引致期间费用率同比下降，另一方面公司 2020 年起执行新收入准则，运费计入营业成本之中，引致销售费用率有所下降。

### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资薪酬	3,752.00	75.63%	16,356.88	71.10%	11,874.83	73.83%	8,528.90	56.55%
仓储运杂费	42.31	0.85%	257.54	1.12%	177.34	1.10%	2,197.67	14.57%
业务招待费	575.22	11.60%	2,905.76	12.63%	1,932.52	12.02%	2,182.69	14.47%
差旅费	127.21	2.56%	1,146.60	4.98%	750.75	4.67%	1,347.36	8.93%
样品费	161.63	3.26%	662.88	2.88%	279.22	1.74%	209.26	1.39%
房租、物业及使用权资产折旧费	204.96	4.13%	729.50	3.17%	179.38	1.12%	126.43	0.84%

广告宣传费	1.84	0.04%	170.29	0.74%	143.38	0.89%	84.73	0.56%
折旧费	34.3	0.69%	149.06	0.65%	126.97	0.79%	111.66	0.74%
办公费	20.49	0.41%	87.21	0.38%	19.31	0.12%	17.38	0.12%
通讯费	3.45	0.07%	17.73	0.08%	35.22	0.22%	46.47	0.31%
装修费	4.11	0.08%	11.52	0.05%	61.92	0.38%	93.87	0.62%
服务费	26.72	0.54%	192.22	0.84%	270.74	1.68%	61.81	0.41%
其他	6.50	0.13%	316.87	1.38%	232.12	1.44%	74.32	0.49%
<b>合计</b>	<b>4,960.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,004.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,083.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,082.55</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售费用主要为销售人员工资薪酬、仓储运杂费、业务招待费及差旅费，符合公司电子元器件分销商的特征。报告期各期，公司销售费用分别为 15,082.55 万元、16,083.70 万元、23,004.07 万元和 4,960.75 万元，占当期营业收入的比例分别为 7.29%、5.16%、4.29% 和 3.70%。

公司 2020 年销售费用占营业收入比例较 2019 年下降 2.13%，主要原因为：

(1) 公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，根据相关准则要求将运费计入营业成本中；(2) 公司报告期内信息化系统管理效率不断提升且自 2019 年以来业务规模持续增长，规模效应凸显。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资薪酬	797.93	64.04%	3,049.12	51.33%	2,769.41	54.95%	1,605.69	43.12%
房租、物业及使用权资产折旧费	68.73	5.52%	237.86	4.00%	698.13	13.85%	628.06	16.87%
咨询服务费	48.32	3.88%	856.07	14.41%	516.15	10.24%	452.12	12.14%
办公费	40.41	3.24%	267.16	4.50%	237.46	4.71%	302.38	8.12%
业务招待费	91.99	7.38%	407.17	6.85%	242.92	4.82%	190.64	5.12%
差旅费	17.56	1.41%	84.07	1.42%	60.40	1.20%	171.17	4.60%
折旧费	38.65	3.10%	123.84	2.08%	80.41	1.60%	61.45	1.65%
无形资产摊销费	49.79	4.00%	157.48	2.65%	101.71	2.02%	64.55	1.73%
装修费	15.83	1.27%	48.55	0.82%	14.62	0.29%	24.35	0.65%
其他	76.77	6.16%	708.54	11.93%	318.22	6.32%	223.05	6.00%
<b>合计</b>	<b>1,245.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,939.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,039.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,723.46</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用主要为工资薪酬、房租、物业及使用权资产折旧费、

咨询服务费等。报告期各期，公司管理费用分别为 3,723.46 万元、5,039.43 万元、5,939.85 万元和 1,245.98 万元，占当期营业收入的比例分别为 1.80%、1.62%、1.11% 和 0.93%。

### 3、研发费用

报告期内，公司研发费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资薪酬	272.61	97.43%	1,212.07	96.74%	462.02	98.88%	256.21	96.19%
技术服务费	-	-	-	-	0.40	0.09%	9.45	3.55%
其他	7.20	2.57%	40.91	3.27%	4.83	1.03%	0.71	0.26%
<b>合计</b>	<b>279.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,252.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>467.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>266.37</b>	<b>100.00%</b>

公司主要从事电子元器件的分销业务。2018 年 12 月公司设立了子公司南京哈勃，主要从事公司数字化平台、信息化平台的开发、运营和维护，公司研发费用主要为南京哈勃研发人员的工资薪酬。

### 4、财务费用

报告期内，公司财务费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
利息支出	1,221.23	3,694.13	1,080.57	282.65
减：利息收入	58.47	151.53	53.84	444.61
手续费	40.31	385.44	131.50	92.78
汇兑损益	99.96	506.53	263.73	-150.10
其他	7.25	40.97	237.60	130.32
<b>合计</b>	<b>1,310.27</b>	<b>4,475.54</b>	<b>1,659.56</b>	<b>-88.96</b>

报告期内，公司财务费用主要包括利息支出、利息收入、手续费及汇兑损益等。报告期各期，公司财务费用分别为-88.96 万元、1,659.56 万元、4,475.54 万元和 1,310.27 万元，占当期营业收入的比例分别为-0.04%、0.53%、0.83% 和 0.98%，金额及占比相对较小，2019 年公司财务费用较低主要系报告期初公司自有资金充足，银行贷款减少；2021 年公司财务费用大幅上升主要系电子元器件行业景气度回升，且公司代理产品线增加，相应增加贷款使得利息支出增加所致。

## 5、同行业上市公司对比

报告期内，公司期间费用率与同行业上市公司比较如下：

可比公司	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>销售费用率</b>				
力源信息	2.05%	2.28%	1.52%	1.32%
深圳华强	2.18%	2.62%	1.86%	1.91%
韦尔股份	2.30%	2.14%	1.87%	2.95%
润欣科技	4.46%	3.53%	3.78%	3.56%
火炬电子	3.03%	3.14%	3.31%	5.11%
雅创电子	4.06%	3.21%	2.96%	3.72%
<b>平均值</b>	<b>3.01%</b>	<b>2.82%</b>	<b>2.55%</b>	<b>3.09%</b>
<b>商络电子</b>	<b>3.70%</b>	<b>4.29%</b>	<b>5.16%</b>	<b>7.29%</b>
<b>管理费用率</b>				
力源信息	1.06%	1.16%	1.09%	0.85%
深圳华强	1.46%	1.36%	1.27%	1.62%
韦尔股份	3.27%	2.84%	3.91%	5.36%
润欣科技	1.80%	2.01%	2.10%	2.08%
火炬电子	5.50%	3.97%	4.01%	5.49%
雅创电子	3.61%	2.42%	2.29%	2.11%
<b>平均值</b>	<b>2.78%</b>	<b>2.29%</b>	<b>2.45%</b>	<b>2.92%</b>
<b>商络电子</b>	<b>0.93%</b>	<b>1.11%</b>	<b>1.62%</b>	<b>1.80%</b>
<b>财务费用率</b>				
力源信息	0.22%	0.10%	0.11%	0.43%
深圳华强	0.69%	0.50%	0.36%	1.04%
韦尔股份	1.78%	1.48%	1.39%	2.01%
润欣科技	-0.18%	-0.11%	-0.32%	0.58%
火炬电子	1.10%	0.57%	0.83%	1.02%
雅创电子	0.71%	1.05%	0.81%	1.58%
<b>平均值</b>	<b>0.72%</b>	<b>0.60%</b>	<b>0.53%</b>	<b>1.11%</b>
<b>商络电子</b>	<b>0.98%</b>	<b>0.83%</b>	<b>0.53%</b>	<b>-0.04%</b>

公司与同行业上市公司虽然主营业务均为电子元器件的分销，但是由于公司被动元器件产品下游客户数量众多，单个客户收入占比较低，且客单价（单个订单平均金额）较小，客户服务所产生的销售费用具有刚性，决定了公司销售费用率往往高于同行业以主动电子元器件为主的分销商。

公司管理费用率低于同行业上市公司平均水平且呈总体下降趋势，主要系公司营业收入规模及所处发展阶段的特性所致。

公司财务费用率与同行业上市公司基本相近，公司自 2019 年以来财务费用率有所提升，主要因为电子元器件行业景气度回升，且公司代理产品线增加，相应增加贷款使得财务费用有所增加。

### （七）其他重要损益类科目

#### 1、其他收益

报告期各期，公司其他收益分别为 3.02 万元、64.80 万元、16.94 万元和 5.99 万元，金额相对较小，主要为收到的个税手续费返还。

#### 2、投资收益

报告期各期，公司投资收益分别为 54.40 万元、47.81 万元、93.71 万元和 12.89 万元，金额相对较小，主要为购买银行理财产品产生的收益。

#### 3、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失明细情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收票据坏账损失	140.30	-127.37	-164.57	-1.28
应收账款坏账损失	887.79	-3,533.57	-2,758.42	443.49
其他应收款坏账损失	-50.42	-201.39	-209.83	-139.36
<b>合计</b>	<b>977.67</b>	<b>-3,862.32</b>	<b>-3,132.82</b>	<b>302.85</b>

报告期内，公司信用减值损失为应收票据坏账损失、应收账款坏账损失和其他应收款坏账损失。报告期各期，公司信用减值损失分别为 302.85 万元、-3,132.82 万元、-3,862.32 万元和 977.67 万元，占当期营业收入的比例分别为 0.15%、-1.00%、-0.72% 和 0.73%，其中公司 2020 年、2021 年信用减值损失金额较大，主要系应收账款规模快速增大所致。

公司报告期各期应收账款按组合坏账计提比例分别为 5.02%、5.01%、5.03% 和 5.01%，基本稳定。

#### 4、资产减值损失

报告期内，公司的信用减值损失/资产减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
----	--------------	---------	---------	---------

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
存货跌价损失	-3,175.19	-4,989.69	-2,276.34	-1,004.28
<b>合计</b>	<b>-3,175.19</b>	<b>-4,989.69</b>	<b>-2,276.34</b>	<b>-1,004.28</b>

报告期内，公司的资产减值损失主要为存货跌价损失，其他重要资产未发生明显减值迹象，故其他资产未计提资产减值准备。公司存货跌价损失主要系计提的存货跌价准备所致，相关具体分析参见本节“六、财务状况分析”之“（一）资产结构分析”。报告期内，公司严格按照制定的会计政策及估计计提了资产减值损失。

## 5、营业外收入

报告期内，公司的营业外收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
固定资产处理利得	-	0.01	0.02	-
与日常经营活动无关的政府补助	21.24	1,424.56	1,732.12	1,616.41
其他	-	43.76	28.57	7.28
<b>合计</b>	<b>21.24</b>	<b>1,468.33</b>	<b>1,760.70</b>	<b>1,623.69</b>

报告期内，公司的营业外收入分别为 1,623.69 万元、1,760.70 万元、1,468.33 万元和 21.24 万元，主要为与日常经营活动无关的政府补助，具体明细如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
扶持资金	-	1,075.00	1,294.00	1,505.00
服务业专项资金	-	79.00	100.00	74.00
南京市第十五届软博会鼓楼区参展企业补贴	-	-	-	19.57
商务发展专项资金	-	-	-	8.99
稳岗补贴	14.35	30.13	74.60	7.39
外贸稳增长奖励	-	-	12.00	-
其他补贴	1.09	1.00	-	1.46
2019年首批市总部企业兑现资金	-	-	200.00	-
社保补贴	-	0.84	35.89	-
培训补贴	-	-	6.91	-
中央工业企业结构调整专项奖补	-	-	3.56	-
科技创新奖励资金	5.80	-	3.05	-
规范企业税收奖励	-	-	2.10	-
高新技术企业认定奖励	-	15.00	-	-

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
对外投资专项资金	-	152.54	-	-
科技发展计划及项目经费	-	15.00	-	-
2020年上半年企业利用资本市场融资奖励	-	55.00	-	-
租房补贴	-	1.06	-	-
<b>合计</b>	<b>21.24</b>	<b>1,424.56</b>	<b>1,732.12</b>	<b>1,616.41</b>

注1：2020年度公司营业外收入中政府补助金额为1,732.12万元，公司非经常性损益中计入当期损益的政府补助金额为1,734.62万元，差异2.50万元系计入财务费用的贷款利息补贴所致；

注2：2019年度公司营业外收入中政府补助金额为1,616.41万元，公司非经常性损益中计入当期损益的政府补助金额为1,619.43万元，差异3.02万元系计入其他收益的个税返还所致。

## 6、营业外支出

报告期内，公司的营业外支出构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产报废损失合计	-	5.89	-	-
其中：固定资产报废损失	-	5.89	-	-
无形资产报废损失	-	-	-	-
捐赠支出	114.60	15.30	5.00	0.90
滞纳金	0.13	0.20	9.29	46.59
预计未决诉讼损失	-	-	-	-
其他	0.22	18.88	13.10	0.53
<b>合计</b>	<b>114.95</b>	<b>40.27</b>	<b>27.39</b>	<b>48.02</b>

报告期内，公司的营业外支出分别为48.02万元、27.39万元、40.27万元和114.95万元，金额较小，主要为捐赠支出等。

## （八）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益分别为1,214.25万元、1,368.80万元、1,507.51万元和-77.90万元，具体明细如下：

单位：万元

非经常性损益明细项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019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)	0.31	-1.42	-0.26	0.07
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	21.24	1,424.56	1,734.62	1,619.43

非经常性损益明细项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
委托他人投资或管理资产的损益	12.89	93.71	47.81	54.40
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	12.38	340.28	26.83	3.36
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	158.62	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-114.95	9.39	1.19	-43.75
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
税前非经常性损益合计	-68.13	2,025.14	1,810.19	1,633.50
减：非经常性损益的所得税影响数	9.77	517.63	441.38	419.25
税后非经常性损益	-77.90	1,507.51	1,368.80	1,214.25
减：归属于少数股东的税后非经常性损益	-	-4.62	-	-
归属于母公司股东的税后非经常性损益	-77.90	1,512.12	1,368.80	1,214.25
归属于母公司所有者的净利润	6,987.28	23,627.41	14,960.68	9,902.88
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,065.18	22,115.28	13,591.87	8,688.63

报告期内，公司非经常性损益主要包括政府补助等。报告期各期，发行人非经常性损益占净利润的比例分别为 12.26%、9.16%、6.44%和-1.12%，占比较小，对经营成果不存在重大影响。

### （九）净利润分析

报告期内，公司的净利润变化情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额	变动比例	金额
营业收入	134,186.50	29.04%	536,280.45	71.94%	311,895.75	50.79%	206,842.64
净利润	6,983.72	25.11%	23,399.87	56.53%	14,949.58	50.97%	9,902.22
扣非后归母净利润	7,065.18	28.90%	22,115.28	62.71%	13,591.88	56.43%	8,688.63

注：2022年1-3月变动比率系同比2021年1-3月变动情况

报告期内，公司净利润分别为 9,902.22 万元、14,949.58 万元、23,399.87 万

元和 6,983.72 万元。报告期内，公司不断开拓产品领域、代理产品线持续增加，公司净利润变动与业务规模变动基本相符，公司扣非前后的净利润不存在重大差异，公司净利润与营业收入的变动趋势基本相符。

## 八、发行人现金流量分析

报告期内，公司现金流量简表如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	3,659.81	-83,292.89	-36,836.40	2,864.93
投资活动产生的现金流量净额	-2,700.15	-22,778.41	650.65	-4,970.09
筹资活动产生的现金流量净额	-9,111.81	124,263.14	35,801.79	-4,514.22
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-60.15	-272.81	-221.09	-60.65
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-8,212.30</b>	<b>17,919.03</b>	<b>-605.05</b>	<b>-6,680.03</b>

### （一）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明细情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	148,646.02	481,174.47	261,348.05	213,259.97
收到的税费返还	1,260.45	7,924.58	6,138.45	3,607.51
收到其他与经营活动有关的现金	146.36	3,385.57	3,185.47	2,372.00
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>150,052.83</b>	<b>492,484.63</b>	<b>270,671.97</b>	<b>219,239.48</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	132,622.82	534,626.62	270,055.50	185,556.17
支付给职工及为职工支付的现金	8,131.29	19,161.07	13,114.16	12,053.34
支付的各项税费	3,001.61	13,064.69	15,750.92	9,994.85
支付其他与经营活动有关的现金	2,637.30	8,925.12	8,587.79	8,770.19
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>146,393.02</b>	<b>575,777.51</b>	<b>307,508.37</b>	<b>216,374.55</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,659.81</b>	<b>-83,292.89</b>	<b>-36,836.40</b>	<b>2,864.93</b>

#### 1、经营活动产生的现金流量变动及与净利润比较分析

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,864.93 万元、-36,836.40 万元、-83,292.89 万元及 3,659.81 万元，占当期净利润的比例分别为 28.93%、-246.40%、-355.95%和 52.40%。公司经营活动产生的现金流量与净利润之间的差异主要因为分销商作为上游原厂和下游电子设备制造商的纽带，承担了上游、下游之间账期的不匹配，在市场景气度较高、需求旺盛的时期，分销商

备货增加、销售增加，将使得存货、应收账款、采购付款较快增加，而销售回款相对较为滞后。

## 2、销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比较分析

报告期各期，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 213,259.97 万元、261,348.05 万元、481,174.47 万元和 148,646.02 万元，占当期营业收入的比例分别为 103.10%、83.79%、89.72%和 110.78%。公司的销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入匹配，公司销售回款情况良好。

### (二) 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明细情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
收回投资收到的现金	12,850.00	37,300.00	31,190.00	110,063.27
取得投资收益收到的现金	12.89	120.54	51.17	54.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	0.02	0.05	0.08
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>12,862.89</b>	<b>37,420.56</b>	<b>31,241.22</b>	<b>110,117.74</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,163.05	10,331.97	2,700.57	424.57
投资支付的现金	10,400.00	48,450.00	27,890.00	114,663.27
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	-	1,417.00	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>15,563.05</b>	<b>60,198.97</b>	<b>30,590.57</b>	<b>115,087.83</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,700.15</b>	<b>-22,778.41</b>	<b>650.65</b>	<b>-4,970.09</b>

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-4,970.09 万元、650.65 万元、-22,778.41 万元和-2,700.15 万元。报告期内公司投资活动流入的现金主要为收回投资收到的现金，投资活动流出的现金主要为投资支付的现金，公司作为电子元器件分销商，周转资金量较大，为提高资金存放效益，会在资金富余时购买一定金额的结构存款。

### (三) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流明细情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金	-	25,058.50	50.00	5.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	189.30	50.00	5.00
取得借款收到的现金	42,503.46	302,669.47	73,458.33	6,720.83
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	1,231.89
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>42,503.46</b>	<b>327,727.97</b>	<b>73,508.33</b>	<b>7,957.72</b>
偿还债务支付的现金	50,502.01	194,404.29	36,544.88	10,656.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	873.02	6,221.80	866.82	1,765.01
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	240.24	2,838.74	294.84	50.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>51,615.26</b>	<b>203,464.83</b>	<b>37,706.54</b>	<b>12,471.94</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-9,111.81</b>	<b>124,263.14</b>	<b>35,801.79</b>	<b>-4,514.22</b>

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-4,514.22 万元、35,801.79 万元、124,263.14 万元和-9,111.81 万元。报告期内公司筹资活动流入的现金主要为取得借款收到的现金以及首次公开发行股票募集到的现金，公司2021年度筹资活动流入现金较多一方面因为公司于当期完成首次公开发行股票并在创业板上市募得资金，另一方面公司2021年度营业收入快速增长，作为电子元器件分销商，需要通过较多银行借款满足资金需求。报告期内公司筹资活动流出的现金主要为偿还债务支付的现金。

## 九、重大资本性支出情况调查

### （一）报告期内重大资本性支出情况

报告期各期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为424.57万元、2,700.57万元、10,331.97万元和5,163.05万元。报告期内，公司资本性支出主要用于前次募集资金项目“智能仓储物流中心建设项目”等建设以及购置土地使用权、软件等无形资产。

### （二）未来重大资本性支出计划

截至报告期末，未来三年公司可预见的重大资本性支出主要是用于前次募集资金投资项目以及本次募投项目的投资，详见募集说明书之“第七节 本次募集

资金运用”及“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

信息化系统是公司准确搜集产业链信息、预测判断产业链发展动向、向客户提供数以万计产品供应链服务的基础。公司重视信息化系统建设，以信息化系统为日常管理重要工具，把业务流程数据化，设计和配置高效的 ERP 管理系统，实时演算与运行需求供给计划和业务报告，以保证实物流、信息流、资金流在产业链条中的有效流转，实现“零差错”运行。

近年来，商络电子致力于信息系统的开发、升级，建设了一只具有较强研发能力的技术队伍，公司通过配备先进的供应链管理系统、开发符合自身需求的平台等多种方式，打造了符合公司周转现状和中国行业特色的平台体系，以现代化技术服务公司各个业务领域，使公司的运行效率极大提升，能够为客户提供更高效的服务。

通过长期的系统开发，公司目前已形成计算机软件著作权 39 项，奠定了公司信息系统的基础。公司将持续进行信息系统的更新、升级。目前公司正开发的数字化信息平台系统已初步完成，并将持续完善。根据公司计划，数字化信息平台将全面统筹公司既有的信息系统，进行深入再开发，接入客户、原厂资源，形成供应链智能协同，形成统合信息流、业务流、资金流、实物流的综合平台，进而从有效预测客户需求开始，实施可控的库存管理、降低库存风险、提高存货周转，实现客户、订单筛选，降低客户应收账款的坏账率、提高回款效率，提高风控水平，有效降低成本，加快客户响应，实现高效的供应链决策。

## 商络电子数字化信息平台系统架构



### (二) 正在从事的研发项目及进展情况

截至报告期末，公司正在从事的研发项目及进展情况如下：

序号	系统名称	项目名称	用途简介	研发进度
1	公司内部流程系统	ERP 系统	公司自 2004 年即在本土分销行业内较早设计和配置了高效的 ERP 管理系统，2008 年、2016 年持续升级完善；公司 ERP 系统对接日常销售、计划、采购、财务各个环节流程，为公司日常运营提供基础性保障。	阶段性完成
2	数据分析及可视化	BI 系统	引入商务智能系统，对公司运用中的零散数据进行大数据分析、整合，形成可视化的图表分析内容作为决策依据；为公司信息流的全面升级提供信息化支持。	阶段性完成
3	库存管理	WMS 系统	公司自 2014 年引入并实现 WMS 和 ERP 系统数据的无缝对接；WMS 系统借助条码管理，实现批次先进先出管理、库存盘点、质检管理、虚仓管理和即时库存管理等功能，提高库存管理的精度，减少了错误的发生，拣货时的路径优化功能还能够提高拣货的效率，实现仓库的自动化作业流程；为进一步提升效率，降低仓库作业成本，提升服务水平，2019 年 12 月正式开始升级 WMS 系统，2020 年 8 月完成。	阶段性完成
4	计划管理	APS 系统	为满足原厂、客户供应链管理及信息收集、整理、发布的需求，公司进一步建设 APS1.0 系统，并引入 LLamasoft 辅助供应链优化系统；系统为公司提供了行业数据平台。公司通过分析历史需求数据，并综合考虑影响预测的因果变量，得出最合适的需求预测数据结果，为公司管理决策提供精准指导。	阶段性完成
5	电商平台	EMALL	公司自行建立的电商交易平台上线，作为长尾客户交易渠道，提供查询物料、下单、付款及交易跟踪的功能。	阶段性完成
6	客户管理	CRM 系统	2019 年公司完成客户关系管理系统 1.0 版本，用于客户信息管理、关系维护、多渠道营销等。2.0 版本通过系统改进对客户的服务水平，提高客户的价值、满意度、赢利性和忠实度来缩减销售周期和销售成本、增加收入、寻找扩展业务所需的新的市场和渠道。	阶段性完成

7	参与人管理	PMS 系统	参与人管理系统提供企业内部的组织部门，角色权限，员工管理；拉通管理、审批层级，多级运营等；提供统一的安全审计中心，统一账号，鉴权，授权，审计；提供业务直接下达的绩效考核数据，做到人资信息流融合拉通。	阶段性完成
---	-------	--------	---	-------

### （三）保持持续技术创新的机制和安排

现代分销业务是以现代信息分析、处理为核心，以现代化供应链服务为基础，从时间、成本两个维度，提升供应链的整体运行效率。

公司始终围绕“信息”，升级系统建设、设计组织架构、组织分销工作，使公司业务由被动等待客户订单、然后组织采购工作的传统模式，向主动分析单个客户需求、分析整体市场波动、分析原厂供应，进而提前于客户的订单进行主动选择性采购、备货的业务模式进行转变。由“被动”到“主动”的过程极大地提升了公司的供应链服务能力，缩短供应链周转时间。

公司不断提升数据搜集、分析、决策能力，打造并升级核心竞争力。公司信息系统建设历经了从外购到自研的全过程。2004 年，公司即上线了 ERP 系统，通过信息系统为公司的管理和运作提供基础性保障，是国内元器件分销领域较早迈入信息化运营的分销商之一；2004 年以来，公司持续跟踪国外分销领域的信息发展进程，先后构建 WMS、APS、BI 等系统；目前，单纯引进已难以满足公司发展需要，公司已计划并正在实施 DOP 系统的全面开发，打造符合现代元器件分销业务实践的基础性平台。

公司不断优化管理、运作体系。公司将行业内普遍以区域为中心的业务管理模式调整为以行业为导向的业务管理模式，瞄准重点行业，根据行业的不同特点，提供符合特定行业运行模式的供应链服务；公司深化内部分工，建立单独的采购、销售部门，并设立计划部，连接供需两端，并通过信息系统的建设，打通部门之间的信息壁垒，形成全公司采、存、销一体的整体运作模式。

## 十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

### （一）重大担保事项

截至募集说明书签署日，公司不存在对外担保事项。

### （二）重大仲裁、诉讼事项

截至募集说明书签署日，公司存在以下尚未了结的重大诉讼（案件标的金额

100 万元以上)，具体情况如下：

#### 1、公司及其子公司作为原告的诉讼情况

2020 年 5 月 11 日，公司因买卖纠纷向江苏省南京市雨花台区人民法院（以下简称“雨花台法院”）起诉，上海旭统精密电子有限公司（以下简称“上海旭统”）及其关联企业广州番禺旭东阪田电子有限公司（以下简称“阪田电子”）逾期支付货款，公司请求上海旭统及阪田电子向公司支付货款本金元及逾期付款利息，并承担公司支付的律师费用 200,000 元。

2020 年 5 月 25 日，公司与上海旭统签订《协议书》，就解决拖欠货款问题达成协议，双方确认截至协议签订之日，上海旭统及其关联企业欠付公司 7,298,305.09 元，上海旭统同意于 2020 年 5 月 25 日前支付 167 万元、于 2020 年 6 月 30 日前支付 300 万元、于 2020 年 7 月 31 日前支付 200 万元、于 2020 年 8 月 31 日前支付剩余 628,305.09 元。《协议书》签订后，上海旭统根据协议向公司支付 167 万元，但未按照《协议书》约定的时间期限支付后续货款。

2020 年 6 月，公司受让了香港商络对上海旭统的控股股东旭东国际投资有限公司（以下简称“旭东国际”）的债权 251.78 万元（逾期贷款 356,127.18 美元，按汇率 1: 7.07 折算人民币为 251.78 万元），签署了债权转让协议并通知了债务人。

2020 年 7 月，公司向雨花台法院提交了《变更诉讼请求申请书》，依据公司提交的各方签署的《相互担保协议书》证据内容约定，上海旭统应对旭东国际欠付债务承担连带支付担保责任，扣除上海旭统已支付的 167 万元，加上公司受让的债权，公司申请将本案诉讼请求中的货款本金变更为人民币 814.61 万元。

雨花台法院受理公司变更诉讼请求的申请，2020 年 8 月 20 日，雨花台法院作出（2020）苏 0114 民初 1851 号《民事判决书》，判决上海旭统自判决生效之日起 10 日内支付公司货款 538.15 万元及逾期付款利息，阪田电子承担连带清偿责任；阪田电子自判决生效之日起 10 日内支付公司货款 24.68 万元及逾期付款利息，上海旭统承担连带清偿责任；公司享有对旭东国际 251.78 万元的债权，由上海旭统、阪田电子承担连带清偿责任；上海旭统、阪田电子自判决生效之日起 10 日内向公司支付律师代理费 20 万元。

2020年9月7日，上诉人上海旭统通过雨花台法院向江苏省南京市中级人民法院（以下简称“南京市中院”）提交《民事上诉状》，请求：（1）撤销原判决第三项，依法判令上海旭统无需承担公司对旭统国际的债权251.78万元的连带清偿责任；（2）撤销原判决第五项，依法判令上海旭统无需承担公司对阪田电子的债权24.68万元的连带清偿责任；（3）撤销原判决第六项，依法判令上海旭统无需承担律师代理费20万元。

2020年11月18日，南京市中院作出（2020）苏01民终8812号《民事判决书》，判决驳回上诉，维持原判。

截至募集说明书签署日，根据雨花台法院执行结果，公司已收到20万元。上海旭统破产申请受理后，公司已申报债权。

上述客户不属于公司的主要客户，上述案件尚未收回的货款金额占公司2020年度净利润的比例为3.76%，占比较低，不会对公司经营构成重大不利影响。

## 2、公司作为被告的诉讼情况

2019年10月30日，前海法院作出（2018）粤0391民初2477号《民事判决书》，判令香港商络于判决生效之日起十日内，返还深圳电祥贷款人民币1,337,460元。

2019年11月13日，上诉人香港商络依法向二审法院深圳市中级人民法院提出上诉，请求二审法院撤销原审判决，依法改判驳回被上诉人深圳电祥的诉讼请求。

2021年4月9日，广东省深圳市中级人民法院作出（2019）粤03民终35500号《民事判决书》，判决驳回上诉，维持原判。

截至募集说明书签署日，香港商络已向广东省高级人民法院提起再审，广东省高级人民法院已于2021年10月12日接收申诉材料，进行立案登记。

公司根据谨慎性原则已对上述案件标的款项全额计提了坏账准备，上述涉案标的金额占公司2020年净利润的比例为0.89%，占比较低，不会对公司经营构成重大不利影响。

截至募集说明书签署日，除上述情形外，公司及其子公司不存在尚未了结或

可预见的重大诉讼、仲裁案件（案件标的金额 100 万元以上）。

### **（三）其他或有事项**

截至募集说明书签署日，公司不存在其他或有事项。

### **（四）重大期后事项**

截至募集说明书签署日，公司不存在重大期后事项。

## **十二、本次发行的影响**

### **（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划**

公司是国内领先的被动元器件分销商，主要面向网络通信、消费电子、汽车电子、工业控制等应用领域的电子产品制造商，为其提供电子元器件产品。公司本次募集资金投资项目紧密围绕公司的主营业务进行开展，是结合未来市场、技术发展的需求而对公司现有仓储物流、数字化平台所进行的优化升级和技术延伸，符合公司主营业务的发展方向，公司主营业务不会因本次发行而发生变化。

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，本次募集资金将得到有效利用，公司财务状况将得到进一步的优化与改善，并为公司和投资者带来较好的投资回报。

### **（二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化**

公司本次募集资金投资项目紧密围绕公司的主营业务进行开展，符合公司主营业务的未来发展方向及战略规划。公司一直从事电子元器件分销业务，与行业内主要原厂、客户达成了长期稳定的合作关系。“商络电子供应链总部基地项目”主要实现增强公司电子元器件的储存、分拆、拣选、配送能力，优化仓储物流体系，总体协调并支撑各区域仓储物流中心需要；“商络电子数字化平台升级项目”是公司基于移动互联网、物联网、人工智能等技术手段，打造实现销售、采购、仓储、物流全流程精细化管理，以及商流、物流、资金流、信息流四位一体的全流程数据智能协作、分析、决策的操作平台。本次募投项目的实施符合国家政策导向及公司自身发展战略，有利于公司紧跟行业发展趋势，提升客户服务效率及能力，增强公司的核心竞争力，从而提高公司的盈利能力，为公司未来的持续发展奠定坚实的基础。

### **（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化**

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金投资项目计划

本次发行的募集资金总额为 39,650.00 万元，扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟投入募集资金 (万元)
1	商络电子供应链总部基地项目	38,132.49	29,300.00
2	商络电子数字化平台升级项目	1,417.50	1,350.00
3	补充流动资金	9,000.00	9,000.00
合计		<b>48,549.99</b>	<b>39,650.00</b>

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

### 二、本次募集资金投资项目的具体情况

#### (一) 商络电子供应链总部基地项目

##### 1、项目概述

为支持公司经营规模的持续增长，实现中长期发展的战略规划，进一步提升公司在电子元器件分销领域的供应链服务水平，增强企业竞争力，公司拟投资 38,132.49 万元建设商络电子供应链总部基地项目，其中用本次发行可转债募集资金投入金额为 29,300.00 万元。

商络电子供应链总部基地项目规划总建筑面积约为 66,000 平方米，由智能仓储物流中心建设项目、智能仓储物流中心建设项目二期组成。

其中，智能仓储物流中心建设项目总投资为 15,858.60 万元，主要建设内容为仓库建筑工程投资及仓储设备投资，以公司首次公开发行时募集资金投入 7,909.43 万元，剩余部分拟使用本次发行可转债募集资金投入；智能仓储物流中

心建设项目二期拟投资金额为 22,273.89 万元,建设内容包括仓库建筑工程投资、仓储设备投资、办公、宿舍、食堂等配套设施建筑工程投资、实验室建筑工程及实验室设备投资等,拟使用本次发行可转债募集资金投入,不足部分由公司自筹解决。

公司通过该项目的实施,旨在增强电子元器件的储存、分拆、拣选、配送能力,优化仓储物流体系,总体协调并支撑各区域仓储物流中心需要。该项目通过研发、检测实验室的建设,实现电子元器件电气参数测试、分析、电子电路设计等功能,提高公司整体服务水平,满足业务发展需求,加强公司在行业的竞争力,为进一步发展打下坚实基础。

## **2、项目必要性分析**

### **(1) 适应电子元器件产业发展,提升公司运营能力**

仓储是分销商物料流转的中心,也是货物周转的枢纽,在分销商日常经营中起到至关重要的作用。公司本次募集资金中,部分资金用于提升公司的仓储能力,以南京为中心,打造仓储物流中心,大幅度增加仓储可用容量,应用前沿的管理软件和管理制度,全面提升公司仓储运营能力,提高物料周转效率。通过本次募集资金建设供应链总部基地项目,公司将提高重点区位及重点城市的整体服务能力。

经过 20 余年的发展,公司规模不断扩张,已经成为业务覆盖全国,并向东南亚等国际领域进军的重要电子元器件分销企业。公司目前采用租赁仓储中心的方式进行物料周转,分别在南京、深圳、香港租用仓库,满足公司日常周转使用需求。目前,公司仓储中心面积合计约 18,700 平方米,库存容量 270 万盘,整体仓储周转已经处于饱和状态,无法满足经营需要及公司中长期发展规划。

供应链总部基地项目建设完工后,公司南京中心仓的仓储面积将超过 50,000 平方米,库存容量可达 830 万盘、日均处理订单量可达到 20 万盘。随着公司仓储物流中心订单处理能力和库存能力的大幅提升,供应链效率将显著提高,客户响应速度将显著加快。因此,本项目的建设对提升公司经营能力具有重要意义。

### **(2) 智能仓储物流中心建设是适应行业格局发展的必然需求**

智能仓储物流中心是商络电子供应链总部基地项目的主要组成部分。随着国

民经济的快速发展，中国整体消费市场不断壮大，电子产业作为国民经济的支柱产业，受益于消费市场规模的整体提升，正处于快速发展阶段。近年来，全球电子元器件产业重心逐步向中国转移，全球元器件生产巨头在中国境内设立工厂，积极开展生产、销售工作；中国本土原厂也随之快速崛起，诞生了一批优秀的元器件生产企业，如顺络电子、兆易创新、乐山无线电等，部分原厂已在世界元器件竞争格局中占据了重要的地位。

从全球电子元器件分销行业的历史来看，原厂的发展必然带动分销行业的发展。分销行业的重要作用之一在于协助原厂进行产品推广，因此，有效沟通至关重要，而相同或类似的语言、文化背景则是有效沟通的基础。艾睿电子、安富利等北美分销商的发展离不开当地原厂的雄厚实力，大联大控股等台湾分销商的发展也与中国台湾联发科技股份有限公司等台湾地区原厂的发展密不可分。

公司地处长江三角洲地区，长江三角洲地区是国内最主要的集成电路开发和生产基地之一，电子制造业较为集中，产业链相对完整，在国内集成电路产业中占有重要地位。据国家统计局数据，2015-2020 年长三角地区集成电路产量占比略有波动，但是总体维持在 50%左右。在此背景下，公司本次供应链总部基地项目的建设和实施，有利于公司进一步完善供应链战略布局，形成一个全球中心仓（南京），五个区域中心仓（深圳、香港、台湾、新加坡、日本）体系，为商络电子全球化打下基础。

### **（3）建立实验室提升公司技术服务能力，深度参与客户设计、研发环节，增加客户粘性**

从终端产品演进路径来看，各类消费产品和工业产品的电子化是大势所趋，从 21 世纪初家电市场的兴起到 PC 电脑时代的蓬勃发展，手持智能终端时代的更替，再到现今汽车电子、物联网的快速发展，电子化趋势带动了电子制造产业的急速兴起。中国涌现了一批如华为、中兴、联想、海信等国际知名电子产品制造商，产品内容涉及人民生活的方方面面，终端产品技术的革新意味着单位面积集成的元器件数量、品种、复杂度的增加。

上述背景下，公司在业务开展过程中需要为客户提供全流程的业务保障。在售前阶段，公司协同原厂，为客户提供各类元器件产品的应用咨询、方案设计支

持、样品及小批量供货服务，支持客户的产品设计、开发流程；在售中阶段，公司配备了经验丰富的 FAE 团队现场参与、跟踪生产全流程，及时解决因质量等问题引发生产中断的潜在风险；在售后阶段，公司协同原厂、客户，综合分析质量问题的成因，解决潜在纠纷。

该等过程需要公司拥有对各种电容、电感、电阻、射频器件等被动电子元器件以及芯片、功率器件、传感器等主动电子元器件的组合、应用、潜在功能的检验检测能力及二次开发能力，快速开发出符合下游客户需求的应用解决方案，并在各类客户和上游电子元器件设计制造商之间传递技术。

公司拟在供应链总部基地建立研发、检测实验室，并配套示波器、频谱分析仪、网络分析仪、程序后控制测试箱等研发设备以及光学比较仪、射线检测、可焊性检测、老化检测等检测设备。通过实验室的建设，公司将实现芯片级应用现场技术支持编程，印刷电路板各项电气特性参数分析，系统级电子电路设计等功能；同时实现主、被动电子元器件以及电路板的参数测试、可靠性分析、高低温测试、老化测试、电磁兼容及各种安规检测等功能，有效增加客户粘性，提升企业技术服务能力，增强企业核心竞争力。

### **3、项目可行性分析**

#### **(1) 项目建设符合国家产业政策发展要求**

电子元器件产业是现代经济的基础产业，一直受到国家的高度重视和大力支持。随着我国经济的持续高速发展，电子元器件相关产业对国民经济增长的推动作用越来越明显，在国民经济中的地位也越来越重要，国家相关部委为了支持电子元器件相关行业结构调整、产业升级、促进下游行业消费、规范行业管理以及促进区域经济发展，相继出台了《中国制造 2025》《信息产业发展指南》《“十四五”国家战略性新兴产业发展规划》《基础电子元器件产业发展行动计划（2021-2023）》等多项政策。国家产业政策对电子元器件发展的支持，将对电子元器件整体产业发展及其中分销领域的发展产生积极作用。

2020 年 3 月 4 日，中共中央政治局常务委员会召开会议，会议指出要加快 5G 网络、数据中心等新型基础设施建设进度。新型基础设施建设（新基建）包括特高压、新能源汽车充电桩、5G 基站建设、大数据中心、人工智能、物联网、

工业互联网、城际高速铁路和城市轨道交通等领域。

上述政策文件进一步细化了产业发展路径、明确了具体操作细则，将对于电子元器件相关行业的持续健康发展产生积极作用，为电子元器件行业及其中分销领域的发展带来新的机遇。

## **(2) 公司拥有相对成熟的仓储物流管理系统**

物流网络化的基础是信息化，公司多年来一直持续推动信息化进程。目前，公司已搭建了相对完善的 ERP 业务管理系统，全面整合了采购管理、销售管理、物流管理和财务管理等不同模块需求，为物流和分销业务提供订单处理、实时查询、财务结算等不同功能。公司注重仓储物流管理体系的建设，经过近年来的快速发展，逐步形成了包含管理制度、业务流程、岗位设置、技术支持等方面的一整套较为成熟的仓储物流管理体系，为本项目的实施提供了信息化基础。

与此同时，公司通过 WMS 仓储管理系统（Warehouse Management System）对现有仓储进行管理，实现搭建库内无线环境，全面投入库内手持终端操作系统，使整个作业流程更加便捷、高效、准确。通过智能仓储物流中心的建设，凭借信息化的管理手段，提高公司在仓储、物流等环节的管理能力以及各工作环节之间的相互协同能力。因此，在仓储建设标准化、运营规范化的基础上，进一步推进管理信息化、作业自动化和协同互动化建设，将显著提升仓库精细化管理水平，具备扎实的可行性。

## **(3) 公司具有丰富的库存管理经验**

电子元器件分销商的业务具有产品种类多，客户数量多，保障供应要求高的特点，因而分销商的供应链管理能力和核心优势的体现。准确预测客户需求是降低成本费用和及时、高效响应客户需求的关键所在，是分销商核心竞争能力的体现。需求波动是分销商面临的难点之一，克服需求波动带来的成本和服务的压力也是分销商竞争能力的体现。

公司通过成立计划部门管理客户需求预测、协调公司资源的合理分配，搭建了供应链一体化的协同机制，建立了动态安全库存体系。此举一方面根据历史服务水平、供需状况等设置相应的安全库存，另一方面也根据需求预测的结果，周期性地对安全库存量进行动态的维护和调整，既保证了客户服务水平，又降低了

呆滞物料带来存货跌价的风险。

通过相对准确的需求与供给预测，辅之以动态安全库存体系，公司可以在保证客户服务水平的前提下，最大程度地减少资金占用、降低库存风险、提高供应链运行效率，以最小的资金成本实现供应链的高效运转。公司具备较强的库存管理能力，在仓储体系管理、仓储物流模式、仓储与市场销售衔接等方面都积累了丰富的经验，并将相关管理及业务经验制度化、标准化，广泛应用于日常业务流程中，为公司业务的发展带来了积极的效益。公司丰富的仓储物流运营经验，有利于项目的顺利实施，对未来业务规模进一步扩张和高效运转提供了有力保障。

#### **(4) 公司积累了较为深厚的客户基础**

对电子元器件产品分销商而言，客户是其运营的基础，客户的认同是分销商核心竞争力的最好体现。目前，公司为约 3,000 家客户提供分销服务，客户涵盖网络通信、消费电子、汽车电子、工业控制等应用领域，既有业内知名的大客户为公司赢得市场地位和美誉度，又有数量庞大的中小客户为公司提供长期潜在业务机会。

公司在经营发展过程中，始终坚持为客户提供优质服务的经营理念，打造公司与客户长期共赢的合作模式。经过多年积累，公司已经进入国内众多主流电子产品制造商的供应体系，包括京东方、联宝科技、舜宇光电等，并与其建立了稳定的合作关系。由于上述客户规模较大、资金流充沛、采购量较大，因此对物料的交期、品质、供应及时性等供应链情况等更为重视，在此情况下，虽然客户的高标准对公司的各项业务指标提出更高要求，但也为公司提供相对更好的交易保障。大客户资源为公司发展打下了坚实的基础，也是公司市场竞争能力的重要展现形式。

在积极维护大客户合作关系的同时，中小客户的开发也是公司的重要战略方向之一。虽然单一中小客户在短期内无法为公司贡献较大的收入和利润，但长远来看，公司可以在与中小客户接触的过程中发现潜在业务机会，通过陪伴中小企业客户成长，获得更高的远期收益。再者，中小客户的业务领域更加分散，借助于与中小客户的合作，公司可以更好地了解整个市场细分领域的产品动向，制定长远策略，并有效对冲行业风险。

公司本次募投项目建设将充分利用长期积累的客户网络。一方面，公司供应链总部基地项目将有力提升公司的供应链服务能力，进一步增强客户响应能力，提高客户满意度；另一方面，公司深厚的客户存量基础也将为公司新产品线的销售提供坚实保障。

#### 4、项目建设内容及周期

本项目预计建设周期为 36 个月。项目主要建设内容包括仓库建筑工程投资、仓储设备投资、办公、宿舍、食堂等配套设施建筑工程投资、实验室建筑工程及实验室设备投资等。

#### 5、项目投资估算

##### (1) 项目总投资估算

本项目由智能仓储物流中心建设项目、智能仓储物流中心建设项目二期组成，具体投资估算如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	投资比例	本次募集资金投入	备注
一	智能仓储物流中心建设项目	15,858.60	41.59%	7,949.17	-
1	建筑工程投资	8,878.68	23.28%	2,242.18	其中 6,636.50 万元系以首发时募集资金投入
2	其他工程投资	3,672.68	9.63%	3,672.68	-
3	设备投资	2,034.30	5.33%	2,034.30	-
4	土地使用费	1,272.93	3.34%	-	其中 1,272.93 万元系以首发时募集资金投入
二	智能仓储物流中心建设项目二期	22,273.89	58.41%	21,350.83	-
1	建筑工程投资	12,047.50	31.59%	12,047.50	-
2	其他工程投资	5,296.92	13.89%	5,276.53	-
3	设备投资	4,026.80	10.56%	4,026.80	-
4	土地使用费	902.67	2.37%	-	-
	合计	38,132.49	100.00%	29,300.00	-

##### (2) 设备投资估算

本项目购置的硬件设备包含仓储设备及实验室设备。

##### ① 仓储设备投资如下：

##### a、智能仓储物流项目：

序号	项目	设备名称	单位	单价 (万元)	数量	投资额 (万元)
1	输送设备	穿梭车 RGV1	台	15	3	45.00
2		穿梭车轨道	米	0.15	100	15.00
3		垂直输送机	台	16	3	48.00
4		箱式输送系统	套	1.5	300	450.00
5		护栏	米	0.2	80	16.00
6		高速分拣机	套	400	1	400.00
7		周转箱	只	0.01	20,000	200.00
		<b>小计</b>				<b>1,174.00</b>
1	其他设备	普通货架	台	0.10	1,000	100.00
2		智能货架	台	1.00	20	20.00
3		小型贴标机	台	7.50	20	150.00
4		中型贴标机	个	25.50	5	127.50
5		手持式 RF 扫描枪	个	0.32	40	12.80
6		AGV 智能穿梭车	辆	15.00	6	90.00
7		AGV 智能穿梭车控制系统	个	10.00	1	10.00
8	激光标签加工机	台	15.00	2	30.00	
		<b>小计</b>				<b>540.30</b>
1	信息化设备	电气控制系统 (ECS)	套	150	1	150.00
2		仓库管理和调度系统 (WMS&WCS)	套	120	1	120.00
3		安装运输费	套	50	1	50.00
		<b>小计</b>				<b>320.00</b>
		<b>合计</b>				<b>2,034.30</b>

b、智能仓储物流项目第二期：

序号	项目	设备名称	单位	单价 (万元)	数量	投资额 (万元)
1	输送设备	穿梭车 RGV1	台	15	3	45.00
2		穿梭车轨道	米	0.15	100	15.00
3		垂直输送机	台	16	3	48.00
4		箱式输送系统	套	1.5	300	450.00
5		护栏	米	0.2	80	16.00
6		周转箱	只	0.01	20,000	200.00
7		设备安装支出	套	50	1	50.00
		<b>小计</b>				<b>824.00</b>
1	其他设备	普通货架	台	0.10	1,000	100.00
2		智能货架	台	1.00	10	10.00
3		小型贴标机	台	7.50	10	75.00
4		中型贴标机	个	25.50	6	153.00
5		手持式 RF 扫描枪	个	0.32	40	12.80
6		AGV 智能穿梭车	辆	15.00	6	90.00
7	AGV 智能穿梭车控制系统	个	10.00	1	10.00	
		<b>小计</b>				<b>450.80</b>
		<b>合计</b>				<b>1,274.80</b>

② 实验室设备投资（智能仓储物流中心建设项目二期）

序号	项目	设备名称	单位	单价 (万元)	数量	投资额 (万元)
1	研发设备	高阶示波器	台	80.00	4	320.00
2		中阶示波器	台	45.00	7	315.00
3		示波器探棒(主动,BW20GHz)	支	5.00	10	50.00
4		示波器探棒(电流)	支	4.00	9	36.00
5		频谱分析仪+远/近场天线	台	40.00	4	160.00
6		逻辑分析(32ch,1GMHz)	台	20.00	5	100.00
7		Function generator(信号产生器,200MHz)(keysight/Tektronix)	台	8.00	5	40.00
8		大功率电源	台	10.00	4	40.00
9		网络分析仪	台	30.00	4	120.00
10		Multi meter	台	5.00	5	25.00
11		温湿度控制测试箱(可程序化)	台	15.00	3	45.00
12		温度控制测试箱(-55~2002度)	台	10.00	3	30.00
13		实验室高性能电脑	台	1.20	7	8.40
		<b>小计</b>				<b>1,289.40</b>
1	测试设备	EMC/EMI 测试设备	台	20.00	3	60.00
2		竞品产品分析	台	1.00	60	60.00
		<b>小计</b>				<b>120.00</b>
1	检测设备	高功率显微镜设备	台	12.80	10	128.00
2		自动光学比较仪	台	38.40	4	153.60
3		RoHS 检测设备(XRF)	台	12.80	4	51.20
4		开盖检测设备	台	12.80	4	51.20
5		通用干燥箱	台	19.20	4	76.80
6		晶元检测设备	台	32.00	4	128.00
7		可焊性检测设备	台	25.60	4	102.40
8		老化检测设备	台	19.20	4	76.80
9		加热化学检测设备	台	9.60	4	38.40
10		酸开盖检测设备	台	12.80	4	51.20
		<b>小计</b>				<b>857.60</b>
1	软件投入	Cadence(STB,PCB,PSPICE)(电路,PCB,仿真)	套	20	8	160.00
2		Micro wave(电波系统仿真软件)	套	15	5	75.00
3		IAR&MDKPL-KT-4000	套	10	15	150.00
4		Matlab	套	20	5	100.00
			<b>小计</b>			

		合计				2,752.00
--	--	----	--	--	--	----------

(3) 建筑工程投资

① 建筑工程投资情况如下：

序号	投资内容	投资金额 (万元)
<b>1</b>	<b>智能仓储物流中心建设项目——建筑工程投资</b>	-
1.1	仓库建筑工程	8,878.68
<b>小计：</b>		<b>8,878.68</b>
<b>2</b>	<b>智能仓储物流中心建设项目二期——建筑工程投资</b>	-
2.1	仓库建筑工程	6,044.39
2.2	办公室建筑工程	1,242.47
2.3	实验室建筑工程	1,731.17
2.4	宿舍建筑工程	759.36
2.5	食堂建筑工程	380.12
2.6	室外工程	1,890.00
<b>小计：</b>		<b>12,047.50</b>

② 其他工程投资情况如下：

序号	投资内容	投资金额 (万元)
<b>1</b>	<b>智能仓储物流中心建设项目——其他工程投资</b>	-
1.1	装修工程	1,355.00
1.2	绿化工程	200.00
1.3	空调系统	600.00
1.4	办公家具	100.00
1.5	天然气管道设施	120.00
1.6	配电设施	500.00
1.7	建筑智能化系统	200.00
1.8	安防系统	597.68
<b>小计</b>		<b>3,672.68</b>
<b>2</b>	<b>智能仓储物流中心建设项目二期——其他工程投资</b>	-
2.1	装修工程	1,780.00
2.2	绿化工程	200.00
2.3	空调系统	1,150.00
2.4	办公家具	275.00
2.5	厨房设备	160.00
2.6	配电房	546.00
2.7	建筑智能化	450.00

2.8	安防系统	735.92
小计		5,296.92

## 6、项目效益分析

本项目主要内容为供应链总部基地及智能仓储物流中心建设，不直接新增生产设备产生经济效益，因此不单独进行投资收益分析。

## 7、实施主体、实施地点和实施进度安排

本项目实施主体为南京恒邦电子科技有限公司（南京商络电子股份有限公司全资子公司），实施地点为江苏省南京市江宁滨江开发区，南京恒邦已取得该处土地使用权证。

本项目实施进度具体情况如下：

项目名称	项目实施内容	T+1				T+2				T+3			
		1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	13-15月	16-18月	19-21月	22-24月	25-27月	28-30月	31-33月	34-36月
智能仓储物流中心项目	土建工程及配套装修												
	设备购置及安装调试												
	人员招聘及培训												
	试运行及验收												
智能仓储物流中心建设项目二期	土建工程及配套装修												
	设备购置及安装调试												
	人员招聘及培训												
	试运行及验收												

## 8、立项、环保等报批事项

本项目的备案手续已完成，已取得江宁审批投备[2021]465号备案。

本项目实施后主要进行仓储物流工作，建成后排放物系生活污水、废弃物等。

本项目环评手续已完成，已取得宁环表复[2020]15047号批复。

### （二）商络电子数字化平台升级项目

#### 1、项目概述

商络电子数字化平台是公司基于移动互联网、物联网、人工智能等技术手段，

实现销售、采购、仓储、物流全流程精细化管理，及商流、物流、资金流、信息流四位一体的全流程数据智能协作、分析、决策的操作平台，由公司自主研发的数字化平台与外购的专业化软件系统共同组建而成。

本次发行可转债的募集资金中，公司拟使用其中 1,350.00 万元投入商络电子数字化平台升级项目。该项目通过外购软硬件设施、数据信息库等，在公司产品管理、仓储配送管理、库存管理、账务管理与线上交易等信息系统中配置更加完善的功能模块，进一步提升供应链智能化水平，服务于公司未来 3 年百亿级销售规模的战略目标。通过该项目的实施，公司将更为准确地搜集产业链信息、预测判断产业链发展动向、为客户提供更高效的供应链服务。



项目实施方面，公司拟通过改造产品生命周期管理模块、升级库存管理系统、扩充仓储配送系统、扩展线上交易平台销售模式、构建电子发票系统，并升级数据库、防火墙、服务器、存储等基础设备，建立与公司业务发展相适应的高效数字化平台，为公司持续快速发展提供支持。

## 2、项目必要性分析

### (1) 建设数字化平台升级项目是公司提升运营管理能力的需要

分销商位于产业链的中间环节，是原厂与电子产品制造商之间物流、信息等要素传递的枢纽。随着近年来业务规模的持续增长，公司已同时面对数十家授

权原厂、数以千家的客户，同时处理数以万计品种的产品周转，并能够及时、准确的将物料发往相应的目的地。该等过程中，公司需根据市场实时变化，收集、整理、分析相关的动态信息，形成有效的分析结论，为公司库存管理、采购、销售等日常运营决策提供可靠的依据，也为行业伙伴提供有价值的信息参考。通过信息技术的运用，公司可以更高效的实现物料的日常周转和信息的日常收集、整合，为公司降低运营管理费用，提高效率，增强竞争力做出重要贡献。

公司本次拟升级的数字化平台是公司信息化管理水平的进一步提升。通过产品生命管理系统改造，有机整合产品信息数据库，打造产品智能搜索引擎，沉淀并打通电子元器件产品信息资料体系；通过库存管理系统升级，利用行业领先的库存管理软件，打通上下游供需 E2E 数据，训练算法模型，优化供应链体系；通过仓储配送体系扩充，配置相应的仓储配送管理软件，将南京中心仓和深圳、香港、台湾、新加坡、日本区域中心仓联通，提升公司本地化服务能力；通过扩充线上交易平台销售模式，提供剪切料售卖服务，实现剪切料的产品管理、库存管理及交易管理，不断延伸客户群和客户生命周期；为积极应对国家财税改革，构建电子发票系统，取代纸质发票的同时，提升公司财务管理的效率。

通过数字化平台升级项目的建设，公司将全面统筹既有的信息系统，进行深入再开发，通过数字化手段打通供应链上下游各环节，接入客户、原厂、其他单位，以业务为驱动，以流程为载体，持续优化以不断降低各环节费效比，实现精细化经营；形成供应链智能协同、统合信息流、业务流、资金流、实物流的综合平台；并在平台运转的基础上，实时获取全局经营态势，使管理者具备及时、准确和全面的掌握市场变化趋势的能力，为及时识别风险，提前洞察商业机会提供了有效的决策依据。

## **（2）增强供应链服务优势，实现可持续发展战略目标**

目前，欧美及日韩等发达国家和地区的知名厂商在全球电子元器件行业占据了绝大多数的市场份额，保持绝对优势。虽然我国已经成为全球电子元器件产业的重要市场，但我国电子元器件分销行业企业和国际一流跨国公司相比在行业市场上的竞争能力方面尚有较大差距。在此情况下，公司需要通过数字化、信息化为客户提供增值服务，快速响应客户需求，并通过数字化平台为客户提供综合解决方案，彰显在供应链中的价值。

纵观整个电子元器件分销行业，电子元器件分销商的业务模式分大致分为两大类，即市场导向型和技术导向型。市场导向型模式强调随行就市，以不断变化的市场需求调整自身产品应用领域和供应链库存结构，该模式下分销商现金流承受较大压力，需及时根据出货状况和供需关系调整库存；技术导向型对研发实力及研发资金要求较高，研发周期较长。公司依托于数字化平台的信息处理、整合能力，结合市场导向与技术导向业务模式的特点，通过深度信息挖掘、供应链服务，满足原厂和电子产品制造商的需求，使得公司和产业链上下游之间形成了一种紧密的供应链传递合作关系。

技术创新和服务质量是电子元器件分销企业生存和发展的基础，公司将继续在现有技术团队平台的基础上，通过配置国内外先进的软硬件设备，改善运营硬件基础，培育高端技术人才，建立与公司未来发展规模相适应的数字化平台，提升技术服务能力，确保在业内的技术领先优势。通过持续技术提升，公司运营管理能力将进一步精细化，有利于公司快速提升市场份额，提升盈利能力。

### 3、项目可行性分析

#### (1) 公司现有的信息系统和运营经验是项目顺利实施的基石

电子元器件分销商的业务具有产品品种多、客户数量多、保障供应要求高的特点，因而分销商的供应链管理能力和核心优势的体现。公司在发展过程中高度重视供应链管理，已形成完善的“采、销、存”供应链体系，通过对从供应商到客户的产品流、信息流和资金流的集成管理，在保障客户供应的情况下，最小化供应链成本，实现自身收益。

信息化系统是公司准确搜集产业链信息、预测判断产业链发展动向、向客户提供数以万计产品供应链服务的基础。公司重视信息化系统建设，以信息化系统为日常管理重要工具，把业务流程数据化，设计和配置高效的 ERP 管理系统，实时演算与运行需求供给计划和业务报告，以满足公司不断增长的业务需求。公司不断加大对数字化供应链的建设，通过数字化的手段，以数据为载体，使各部门实时共享有效信息，提高科学决策能力，从而协同供应商，更高效地满足客户需求。

目前公司核心信息化系统建设情况如下：

业务循环	系统名称	上线时间	功用
公司内部流程系统	ERP 系统	2004 年	公司自 2004 年即在本土分销行业内较早设计和配置了高效的 ERP 管理系统，2008 年、2016 年持续升级完善；公司 ERP 系统对接日常销售、计划、采购、财务各个环节流程，为公司日常运营提供基础性保障。
数据分析及可视化	BI 系统	2019 年	引入商务智能系统，对公司运用中的零散数据进行大数据分析、整合，形成可视化的图表分析内容作为决策依据；为公司信息流的全面升级提供信息化支持。
库存管理	WMS 系统	2014 年	公司自 2014 年引入并实现 WMS 和 ERP 系统数据的无缝对接；WMS 系统借助条码管理，实现批次先进先出管理、库存盘点、质检管理、虚仓管理和即时库存管理等功能，提高库存管理的精度，减少了错误的发生，拣货时的路径优化功能还能够提高拣货的效率，实现仓库的自动化作业流程；为进一步提升效率，降低仓库作业成本，提升服务水平，2019 年 12 月正式开始升级 WMS 系统，2020 年 8 月完成。
计划管理	APS 系统	2018 年	为满足原厂、客户供应链管理及信息收集、整理、发布的需求，公司进一步建设 APS1.0 系统，并引入 LLamasoft 辅助供应链优化系统；系统为公司提供了行业数据平台。公司通过分析历史需求数据，并综合考虑影响预测的因果变量，得出最合适的需求预测数据结果，为公司管理决策提供精准指导。
电商平台	EMALL	2019 年	公司自行建立的电商交易平台上线，作为长尾客户交易渠道，提供查询物料、下单、付款及交易跟踪的功能。
客户管理	CRM 系统	2020 年	2019 年公司完成客户关系管理系统 1.0 版本，用于客户信息管理、关系维护、多渠道营销等。2.0 版本通过系统改进对客户的服务水平，提高客户的价值、满意度、赢利性和忠实度来缩减销售周期和销售成本、增加收入、寻找扩展业务所需的新的市场和渠道。
参与人管理	PMS 系统	2020 年	参与人管理系统提供企业内部的组织部门，角色权限，员工管理；拉通管理、审批层级，多级运营等；提供统一的安全审计中心，统一账号，鉴权，授权，审计；提供业务直接下达的绩效考核数据，做到人资信息流融合拉通。

通过信息化平台的建设，公司实现了信息流在各个业务部门之间清晰准确传递，从有效预测客户需求开始，实施可控的库存管理、降低库存风险、提高存货周转，实现客户、订单筛选，降低客户应收账款的坏账率、提高回款效率，提高风控水平，有效降低成本，加快客户响应，实现高效的供应链决策。

在该等运营信息系统的持续开发和更新迭代过程中，公司管理层、业务人员、技术人员对公司信息化进程的解析不断深入，对相关软件模块业务流程、业务属性的理解不断提升，持续优化系统架构。以“销售订单中心（寇准）”模块为例，传统 ERP 架构中认为该模块系“履约中心”模块的一部分，经过公司技术人员、

业务人员斟酌探讨，认为在公司业务模式下，其与 CRM 模块更为贴近，将其独立为客户域的部分，大幅提高了公司客户登记、客户审批、客户管理的效率。因此，公司现有信息系统和运营经验是公司数字化平台升级项目顺利实施的基石。

## **(2) 公司丰富的系统开发经验和人才储备是项目顺利实施的保障**

公司不断提升数据搜集、分析、决策能力，打造并升级核心竞争力。2004 年，公司即上线了 ERP 系统，通过信息系统为公司的管理和运作提供基础性保障，是国内元器件分销领域较早迈入信息化运营的分销商之一；2004 年以来，公司持续跟踪国外分销领域的信息化发展进程，先后构建 WMS、APS、BI 等系统。目前，公司整体的信息化构建已初具规模，现有的系统架构为公司业务的正常开展以及效率提升提供重要支持，这些条件也将为公司后续信息系统的建设提供宝贵的经验。

在长期的信息化项目建设和探索过程中，公司培育了一批经验丰富的信息化人才。目前，公司系统研发部拥有工程师 74 名，以往的项目建设和运营维护工作锻炼了团队项目管理能力、沟通协调能力，并有效提升了团队专业技术水平。通过多年的努力，公司将行业普遍以区域为中心的系统架构调整为以行业为导向的系统架构，瞄准重点行业，根据行业的不同特点，开发符合公司运行模式的供应链系统，并通过信息系统的建设，打通部门之间的信息壁垒。在后续数字化平台升级项目建设中，公司现有系统开发团队能够凭借丰富的经验储备、过硬的专业技术积极参与到系统构建工作中，为公司全面服务客户提供所需的后台支持，为公司紧跟市场前沿的 B2B 业务提供广泛的技术支持。

## **4、项目建设内容及周期**

本项目预计建设周期为 24 个月。实施内容包括购置行业领先的专业化软件、信息数据库以及相应的配套设备和设施，重点实现供应链上下游智能化改造，线上交易模式扩充及财务系统便捷化等目标，进一步提升公司信息化、数字化水平，从而打造与公司业务发展相适应的高效信息化系统平台，使公司管理水平不断提升，为公司持续快速发展提供有力的支持。

## **5、项目投资估算**

序号	项目	功能说明	预计投资
----	----	------	------

			(万元)	
1	PLM (Product Lifecycle Management)	打造 PLM 产品物料智能搜索引擎, 通过产品生命管理系统改造, 有机整合产品信息数据库, 沉淀并打通电子元器件产品信息资料体系	50.00	
2	APS (Advanced Planning and Scheduling)	升级库存管理系统 (APS2.0) 利用行业领先的库存管理软件, 打通上下游供需 E2E 数据, 训练算法模型, 优化供应链体系	300.00	
3	区域中心仓布局	进一步统筹区域中心仓布局, 通过仓储配送体系扩充, 配置相应的仓储配送管理软件, 将南京中心仓和深圳、香港、台湾、新加坡、日本区域中心仓联通, 提升公司本地化服务能力	100.00	
4	电子发票管理	构建电子发票系统, 积极应对国家财税改革, 取代纸质发票的同时, 提升公司财务管理的效率	100.00	
5	EMALL2.0(商业模式拓展)	扩充线上交易平台销售模式, 提供剪切料售卖服务, 实现剪切料的产品管理、库存管理及交易管理, 不断延伸客户群和客户生命周期	电商前端门户	100.00
			电商后端管理-线上支付	20.00
			电商后端管理-商品管理	40.00
			电商后端管理-内容管理	40.00
			电商后端管理-履约管理	100.00
6	ORACLE 数据库	软件采购	300.00	
7	服务器、防火墙、交换机、存储等设备	硬件采购、服务器; 防火墙/交换机; 存储设备	200.00	
小计			1,350.00	

## 6、项目效益分析

本项目实施后, 虽不产生直接的经济效益, 但商络数字化平台升级的建设将提升公司整体运营实力、提高核心竞争力, 增强客户对公司的信任度, 进一步强化公司的品牌优势, 扩大的市场份额, 实现公司长远的战略目标。

## 7、实施主体、实施地点和实施进度安排

本项目实施主体为南京哈勃信息科技有限公司(南京商络电子股份有限公司全资子公司), 实施地点南京市江宁滨江经济开发区地秀路 757 号, 不涉及新增土地的情形。

本项目实施进度具体情况如下:

项目名称	项目实施内容	T+1				T+2			
		1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	13-15月	16-18月	19-21月	22-24月
数字化平台升级项目	区域中心仓布局								
	PLM 产品物料智能搜索引擎								
	电子发票系统								
	EMALL2.0								
	APS (Advanced Planning and								

	Scheduling)								
--	-------------	--	--	--	--	--	--	--	--

## 8、立项、环保等报批事项

本项目的备案手续已完成，已取得江宁审批投备[2021]550号备案。

本项目实施后主要进行供应链服务系统的开发工作，无环境污染及排放物，无需履行环评手续。

### (三) 补充流动资金

#### 1、项目概述

为增强公司资金实力、进一步降低运营成本，支持公司主营业务持续发展，结合行业特点、现有规模及成长性等因素，公司拟将募集资金中的 9,000.00 万元用于补充流动资金。

#### 2、项目必要性分析

##### (1) 业务规模持续提升，补充流动资金满足发展需求

分销商位于电子元器件产业链的中间环节，和电子元器件生产商及电子产品制造商基于供应链合作形成经济协同，以提升产业反应速度并不断优化成本，是连接上下游的重要纽带。公司作为国内领先的电子元器件分销商，在网络通信、消费电子、汽车电子、工业控制等多领域为客户提供电子元器件产品。通过多年的发展积淀，公司取得的原厂授权已达 80 余家，向 3,000 余家客户销售超过 3 万种电子元器件产品。

报告期内，随着国产替代加速发展的趋势，公司上游芯片、被动元器件、材料等板块持续发展，公司下游新能源汽车、远程学习办公及工业物联网等产业加速升级，电子行业景气度持续提升。公司 2021 年实现收入 536,280.45 万元，同比增长 71.94%；公司 2022 年 1-3 月实现收入 134,186.50 万元，较去年同期增长 29.04%。

在此背景下，为把握电子产业发展的机遇，公司需要进一步投入相应的资金、人员、设施等，继续扩大现有优势产品销售规模，积极获取新的产品线授权、扩充代理产品类型，拓展新客户、深耕老客户，并充分发挥作为国内领先的电子元器件分销商的综合竞争优势，适应市场的发展情况。随着公司经营规模的不断发

展，公司对资金的需求量也逐步增加，需要筹集更多的资金来满足营运资金的需求。

## **(2) 抓住行业发展机遇，抢占先机占据市场**

2020 年以来，国际国内宏观经济、政策环境发生重大变化。一方面在国产替代加速发展的趋势下，国内电子行业景气度持续提升；另一方面新冠疫情等重大公共卫生事件、不确定性风险因素迭加，大量订单回流国内，推动电子行业持续快速发展。

以消费电子及新能源汽车行业为例，企业复工率的上升带来商用 PC 需求提升，“碳达峰、碳中和”大背景下新能源乘用车需求强劲，带来了主动芯片、高规格阻容及电感类产品等部分电子元器件的紧缺行情。与此同时，我国大陆以外国家和地区疫情的持续和反复，对上游原厂产能稳定性、物流效率以及产业链之间的合作流畅度均带来不同程度的影响，进一步加重了上述缺货局面。

而从中长期来看，新兴产业方兴未艾，人工智能、物联网、智能设备、电动汽车、区块链、智能设备等产业正处在扩张前期，而 5G 通信即将大规模进入市场；传统产业也面临更新和升级，诸如家电变频化、智能化等升级需求持续创造新的市场空间。产业的发展、升级既是分销商的机遇，也是挑战，能够及时调整结构、应对市场变化的分销商将得到较好的发展。

为抓住短期内所产生的机遇，更好的迎接良好的长期趋势，保持一定水平的流动资金可以优化公司资本结构，有助于公司快速响应市场，抢占先机，通过短期机遇不断拓宽客户覆盖范围面，避免因资金短缺而错失发展机遇，增强公司流动性和抗风险能力，提高公司供应链服务能力。

## **(3) 增强公司资本实力，助力公司产品线扩充战略**

新分销产品线的引入和扩充是公司未来持续发展、稳步增长的重要动力来源，同时也需要公司在研发设计、市场调研、客户拓展等方面进行持续性投入，形成了较为持续的资金需求。尤其针对发展前景较大的重点电子元器件产品，公司需要主动增加分销产品线规模，在继续扩大公司现有优势产品销售规模的基础上，进一步扩充代理产品种类和数量，满足客户的多样化需求。

目前，公司计划在射频器件、功率器件、连接器、钽电容、存储、电源、

MCU、CPU 等产品领域进行业务拓展，与领域内的品牌原厂进行深入合作，实现对客户群体更为广泛、全面的覆盖。通过补充流动资金项目的实施，公司将进一步加强在电子元器件领域的市场竞争力，提升公司的行业地位和盈利能力。

综上所述，本次发行的部分募集资金用于补充流动资金，符合公司当前的实际发展需求，能够有效提升公司化解外部风险的能力，保障公司的持续稳定发展，具备必要性和合理性。

### **3、项目可行性分析**

#### **(1) 本次向不特定对象发行可转换公司债券符合相关法律法规和规范性文件规定的条件**

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金部分用于补充流动资金符合公司未来业务发展需要，有利于公司持续提升经济效益，实现公司发展战略，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（修订版）》等关于募集资金运用的相关规定。

#### **(2) 本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金具有治理规范的实施主体**

公司已经建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，在募集资金管理方面，按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位后，公司董事会将持续监督募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

#### **(四) 本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系**

报告期内，公司一直从事电子元器件分销业务，与行业内主要原厂、客户达成了长期稳定的合作关系。公司首发募集资金投资项目均符合公司主营业务的发展方向。其中，“商络数字化运营平台（DOP）项目”是对公司服务原厂、客户能力的提升，从信息系统着手，在 EMALL、CRM、PCM 等方面搭建与公司业务发展相适应的数字化运营平台框架；“智能仓储物流中心建设项目”是为主营业务提供基础设施支持，通过新仓库的建设，公司能够扩大仓储容量和周

转能力，及时响应客户，服务客户，为提升公司的竞争能力；“扩充分销产品线项目”是公司进一步扩充代理产品线，扩大原厂覆盖的重要方式。

本次募投项目中，商络电子数字化平台升级项目是公司在原 DOP 框架调整后，基于原先 ERP、WMS 等相对独立的系统，持续升级开发的数字化平台：①进一步统筹区域中心仓布局，通过仓储配送体系扩充，配置相应的仓储配送管理软件，将南京中心仓和深圳、香港、台湾、新加坡、日本区域中心仓联通，提升公司本地化服务能力；②打造 PLM 产品物料智能搜索引擎，通过产品生命管理系统改造，有机整合产品信息数据库，沉淀并打通电子元器件产品信息资料体系；③构建电子发票系统，积极应对国家财税改革，取代纸质发票的同时，提升公司财务管理的效率；④扩充线上交易平台销售模式（EMALL2.0），提供剪切料售卖服务，实现剪切料的产品管理、库存管理及交易管理，不断延伸客户群和客户生命周期；⑤升级库存管理系统（APS2.0）利用行业领先的库存管理软件，打通上下游供需 E2E 数据，训练算法模型，优化供应链体系。该项目的实施将进一步提升公司供应链智能化水平，服务于公司未来百亿级销售规模的战略目标。

本次募投项目中，商络电子供应链总部基地项目由智能仓储物流中心建设项目、智能仓储物流中心建设项目二期组成：①智能仓储物流中心建设项目总投资为 15,858.60 万元，主要建设内容为仓库建筑工程投资及仓储设备投资，拟以公司首次公开发行时募集资金投入 7,909.43 万元，剩余部分拟使用本次发行可转债募集资金投入；②智能仓储物流中心建设项目二期拟投资金额为 22,273.89 万元，建设内容包括仓库建筑工程投资、仓储设备投资、办公、宿舍、食堂等配套设施建筑工程投资、实验室建筑工程及实验室设备投资等。公司通过该项目的实施，旨在增强电子元器件的储存、分拆、拣选、配送能力，优化仓储物流体系，总体协调并支撑各区域仓储物流中心需要。此外，该项目通过研发、检测实验室的建设，实现电子元器件电气参数测试、分析、电子电路设计等功能，提高公司整体服务水平，满足业务发展需求，加强公司在行业的竞争力，为进一步发展打下坚实基础。

本次募投项目中，补充流动资金项目系为增强公司资金实力、进一步降低运营成本，支持公司主营业务持续发展。

本次募投项目的建设实施，是对前次募投项目的补充，均符合公司主营业

务的发展方向。

### **三、固定资产变化与产能的匹配关系，新增固定资产折旧对未来经营业绩的影响**

#### **（一）固定资产变化与产能的匹配关系**

公司为国内领先的被动元器件分销商，主要面向网络通信、消费电子、汽车电子、工业控制等应用领域的电子产品制造商，为其提供电子元器件产品。本次募集资金投资项目均围绕电子元器件分销行业相关的仓储物流中心建设及数字化平台升级，不涉及新增产能情况。

#### **（二）新增固定资产折旧对未来经营业绩的影响**

新增固定资产投资对公司经营业绩的影响主要体现在新增固定资产的折旧费用。本次募投项目新增固定资产主要为仓储运输设备、实验室检测研发设备以及办公设备。新增固定资产折旧在一定程度上增加了公司的费用，但不会对公司未来经营业绩构成重大不利影响。

### **四、本次募集资金运用对发行人经营成果和财务状况的影响**

#### **（一）本次发行可转换债券对公司经营管理的影响**

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施是公司正常经营的需要，有助于公司抓住行业发展的机遇，巩固和提高公司在行业内的市场地位和市场影响力。

#### **（二）本次发行可转换债券对公司财务状况的影响**

本次发行募集资金到位后，公司的总资产将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司业务发展提供有力保障。

随着公司募投项目的陆续投入，公司的盈利能力将进一步增强，公司整体业绩水平将得到进一步提升。但由于募投项目的投入需要一定的周期，募集资金投资项目难以在短期内产生效益，公司存在发行后短期内净资产收益率下降的风险。

## **五、本次募集资金管理**

公司已建立了募集资金专项管理制度，本次发行募集资金将按规定存放于公司董事会指定的专项账户。

## 第六节 备查文件

- (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、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；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 中国证监会对本次发行予以注册的文件；
- (七) 其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站查阅本次发行的募集说明书全文及备查文件。

（本页无正文，为《南京商络电子股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市募集说明书摘要》之盖章页）

