

股票代码：002384

股票简称：东山精密



关于苏州东山精密制造股份有限公司
申请向特定对象发行股票的审核问询函
之回复报告

保荐机构（主承销商）



（上海市广东路 689 号）

二〇二四年十一月

深圳证券交易所：

贵所于 2024 年 10 月 21 日出具的《关于苏州东山精密制造股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2024〕120043 号）（以下简称“审核问询函”）已收悉。苏州东山精密制造股份有限公司（以下简称“东山精密”、“发行人”或“公司”）会同海通证券股份有限公司（以下简称“保荐人”或“海通证券”）、安徽承义律师事务所（以下简称“发行人律师”或“安徽承义”）、天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“发行人会计师”或“天健会计师”）等相关方对审核问询函所列问题进行了逐项核查，同时按照要求对《苏州东山精密制造股份有限公司向特定对象发行 A 股股票募集说明书》（以下简称“募集说明书”）进行了修订和补充，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本回复报告使用的简称与募集说明书中的释义相同。

本回复报告中的字体代表以下含义：

审核问询函所列问题	黑体（加粗）
审核问询函所列问题的回复	宋体
回复中涉及对募集说明书修改、补充的内容	楷体、加粗

本回复报告中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

目录

问题 1	3
问题 2	85
其他问题	119

问题1

报告期各期，公司营业收入分别为317.93亿元、315.80亿元、336.51亿元和166.29亿元，扣非后归属于母公司所有者净利润分别为15.77亿元、21.26亿元、16.15亿元和5.16亿元，最近一年及一期营业收入呈增长趋势，但扣非后归母净利润分别同比下滑24.08%、10.66%。2022年以来，公司主要产品毛利率均呈下降趋势，其中LED显示器件产品毛利率持续为负。报告期各期，公司境外销售占营业收入的比例分别为78.62%、82.20%、83.21%和80.72%。报告期各期，发行人向前五大客户销售收入占比分别为62.69%、66.84%、73.50%和73.74%，且存在前五大客户与前五大供应商重叠情形。报告期各期，发行人产能利用率呈下滑趋势，但报告期各期末在建工程及预付工程设备款期末余额均呈上升趋势。报告期各期末，发行人存货账面价值分别为64.52亿元、61.66亿元、62.94亿元和61.92亿元，其中库存商品占比分别为62.72%、70.45%、71.88%和65.40%。截至2023年12月31日，发行人无形资产中客户资源账面价值18,875.50万元，占无形资产比例为21.85%。截至2024年6月30日，发行人长期股权投资账面价值15,109.50万元，包含对江苏南高智能装备创新中心有限公司（以下简称南高智能）等公司的投资，南高智能经营范围包括教育咨询服务；其他非流动资产账面价值131,342.55万元，其中预付工程设备款账面价值129,013.12万元。报告期各期，发行人营业收入中其他收入金额分别为11,042.07万元、12,932.56万元、17,523.16万元和10,681.41万元，发行人产品包括新能源汽车的功能性结构件，如电池包壳体、电池结构件等。

请发行人补充说明：（1）结合行业发展趋势、竞争格局、发行人议价能力、主要原材料市场价格波动情况等，说明最近一年一期增收不增利及毛利率持续下滑的原因及合理性，LED显示器件最近一年一期毛利率持续为负的原因，导致净利润及毛利率下滑的不利因素是否持续；（2）结合境外销售业务模式和经营情况、境外控股公司设立情况及目的、按主要国家或地区划分的营业收入金额及占比、获取订单的方式、主要客户变化、应收款项及回款协议签订情况、报告期内函证涉及金额占境外收入的比例、收入确认条件是否符合会计准则等，说明境外销售

收入的真实性、准确性，并结合报告期内函证回函率及函证相符情况等，说明未回函及函证不符的原因及对未回函客户收入的核查是否履行替代程序及其充分性；

（3）结合发行人向前五大客户销售产品具体情况，说明发行人与主要客户的合作是否稳定，是否存在重大依赖，对同一客户同时进行采购和销售的原因及合理性，是否符合行业惯例；（4）结合在建工程、预付工程设备款、固定资产的明细及期后结转和勾稽关系、账龄、前五大预付款对象、合作历史、有无关联关系等，说明是否存在提前预付工程款情形，是否构成非经营性资金占用；账龄1年以上的预付款项具体内容及未结算原因，是否存在无法收回的风险；产能利用不足情况下，在建工程及预付工程设备款不断增加的原因及合理性；（5）结合存货结构及库龄情况、产品性质与特点、原材料价格走势及备货周期、同期各季度备货及期后销售情况、库存商品在手订单价格或市场售价等，说明存货跌价准备计提的充分性，是否存在存货滞销风险；（6）说明无形资产中客户资源具体情况，将客户资源确认为无形资产是否符合《企业会计准则》相关规定；（7）结合交易性金融资产中银行理财产品及衍生金融工具收益率等情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务（如有）的具体情况，是否符合《证券期货法律适用意见第18号》的规定及最新监管要求，是否涉及调减的情形；（8）结合其他收入的具体构成，说明发行人及控参股公司是否存在教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务，如是，说明相关业务的具体内容、经营模式、收入利润占比情况，是否合法合规以及后续业务开展安排。

请发行人补充披露（1）-（5）相关风险。

请保荐人、会计师及律师核查并发表明确意见。

【回复】

一、结合行业发展趋势、竞争格局、发行人议价能力、主要原材料市场价格波动情况等，说明最近一年一期增收不增利及毛利率持续下滑的原因及合理性，

LED 显示器件最近一年一期毛利率持续为负的原因，导致净利润及毛利率下滑的不利因素是否持续

（一）结合行业发展趋势、竞争格局、发行人议价能力、主要原材料市场价格波动情况等，说明最近一年一期增收不增利及毛利率持续下滑的原因及合理性

1、公司最近一年一期增收不增利主要系综合毛利率下滑导致

公司作为全球智能互联、互通核心器件的研发制造企业，核心业务电子电路以外销为主，2022 年度因汇率波动影响带动公司当年毛利额和扣非归母净利润实现较大增长。2023 年以来，随着公司电子电路产品毛利率逐步恢复正常水平，叠加公司通讯设备类精密组件、消费电子领域触控显示模组和 LED 显示器件业务受到市场需求下降的影响，销售收入和毛利率均出现下滑，进而导致公司最近一年一期出现增收不增利的情形。报告期内，公司利润表主要项目具体情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业收入	2,646,629.63	3,365,120.55	3,158,014.67	3,179,314.79
营业成本	2,285,241.78	2,854,164.10	2,602,067.93	2,712,855.06
营业毛利	361,387.85	510,956.44	555,946.74	466,459.73
综合毛利率	13.65%	15.18%	17.60%	14.67%
销售费用	30,602.96	36,209.41	35,299.35	34,108.76
管理费用	73,658.81	95,732.39	81,566.25	78,166.47
研发费用	95,456.84	116,119.03	94,008.55	102,856.72
财务费用	9,664.53	18,913.17	19,963.31	43,666.37
期间费用	209,383.15	266,974.00	230,837.45	258,798.33
期间费用率	7.91%	7.93%	7.31%	8.14%
营业利润	127,964.33	206,480.09	284,653.28	211,371.62
利润总额	127,240.28	219,108.80	284,089.90	211,082.25
归属于母公司普通股股东净利润	106,735.42	196,452.53	236,834.80	186,248.11
非经常性损益影响的净利润	5,891.99	34,999.10	24,176.51	28,583.05
扣非归母净利润	100,843.43	161,453.42	212,658.29	157,665.07
扣非归母净利率	3.81%	4.80%	6.73%	4.96%

报告期内，公司营业收入分别为 317.93 亿元、315.80 亿元、336.51 亿元和

264.66 亿元，总体呈现上升趋势；扣非后归母净利润分别为 15.77 亿元、21.27 亿元、16.15 亿元和 10.08 亿元。2022 年度，公司扣非后归母净利润和净利率均为报告期内最高值，2023 年以来，公司收入持续增长，但扣非归母净利润有所下滑，主要系综合毛利率下降，具体情况如下：

项目	2024 年 1-9 月		2023 年度		2022 年度
	数值	变动情况	数值	变动情况	数值
综合毛利率	13.65%	下降 1.53 个百分点	15.18%	下降 2.42 个百分点	17.60%
扣非归母净利率	3.81%	下降 0.99 个百分点	4.80%	下降 1.93 个百分点	6.73%

2023 年度和 2024 年 1-9 月，公司综合毛利率分别较上一年度下降 2.42 个百分点和 1.53 个百分点；公司扣非归母净利率分别较上一年度下降 1.93 个百分点和 0.99 个百分点，毛利率降幅是扣非归母净利率降幅的 125.02% 和 154.85%，因此公司最近一年及一期增收不增利的主要原因系综合毛利率的下降。

2、公司主营业务收入及毛利率变动情况

报告期内，公司分业务板块的毛利率情况如下：

单位：万元

产品类别	2024 年 1-9 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
电子电路产品	1,717,404.74	18.30%	2,326,139.60	20.79%	2,181,920.01	21.01%	2,049,533.00	15.50%
精密组件产品	377,047.51	7.37%	416,221.71	10.71%	454,635.48	15.69%	342,706.77	15.43%
其中：新能源汽车	284,021.41	7.84%	294,220.81	12.35%	177,815.62	16.71%	74,680.06	17.33%
通讯设备及其他	93,026.10	5.92%	122,000.90	6.76%	276,819.86	15.04%	268,026.71	14.90%
触控显示模组	470,195.50	6.23%	486,190.41	1.77%	340,283.30	1.31%	515,639.69	8.16%
其中：消费电子领域	226,467.51	2.10%	235,440.38	-7.31%	340,283.30	1.31%	515,639.69	8.16%
车载显示模组	243,727.99	10.07%	250,750.03	10.31%	-	-	-	-
LED 显示器件	54,445.83	-49.58%	119,045.66	-26.67%	168,243.33	8.81%	260,393.27	18.31%
主营业务小计	2,619,093.59	13.15%	3,347,597.38	15.09%	3,145,082.12	17.45%	3,168,272.72	14.53%
其他业务	27,536.04	42.07%	17,523.16	33.53%	12,932.56	54.12%	11,042.07	56.55%
合计	2,646,629.63	13.65%	3,365,120.55	15.18%	3,158,014.67	17.60%	3,179,314.79	14.67%

报告期内，公司主营业务收入占比分别为 99.65%、99.59%、99.48% 和 98.96%，公司综合毛利率变动主要系由公司主营业务毛利率变动导致。

公司主营业务收入来源为电子电路产品、精密组件产品、触控显示模组和 LED 显示器件，其中：

①电子电路产品：根据 PrismaMark 数据，以 2023 年销售额计算，东山精密 PCB 全球排名第三，FPC 全球排名第二。公司电子电路产品以 FPC 为主，主要客户为 A 公司。2022 年受到汇率的影响，公司电子电路产品毛利率显著提高，2023 年以来逐步恢复至正常水平。

②精密组件产品：公司精密组件产品主要应用于新能源汽车和通讯设备领域。报告期内，公司聚焦新能源业务，在昆山、盐城投产了新能源精密组件生产基地，并在美国、墨西哥收购或设立精密组件生产主体，在全球范围内布局新能源业务，推动业务发展。公司新能源汽车精密组件业务收入由 2021 年度的 7.47 亿元增长至 29.42 亿元，年化复合增长率为 71.46%。2023 年以来，虽然公司新能源汽车精密组件业务收入持续增长，但业务仍处于不断发展和完善的阶段，前期长期资产投入较大，在产能爬坡阶段产能利用率不足，且公司不断开拓的新产品在量产初期良率较低，因此毛利率暂时处于较低水平。此外，全球 5G 基础设施投资放缓，公司通讯设备及其他精密组件 2023 年收入下滑至 12.20 亿元，同比下滑 55.93%，随着收入的下滑，产能利用率下降，进而导致毛利率下降。2024 年 1-9 月，公司通讯设备精密组件业务进行搬迁整合，对毛利率也产生一定影响。

③触控显示模组：公司触控显示模组主要应用于消费电子领域和车载显示模组领域。消费电子领域，2022 年和 2023 年，公司的触控显示模组收入同比下滑 34.01% 和 30.81%，进而导致公司触控显示模组毛利率相应下滑。2024 年 1-9 月以来，随着公司触控显示模组收入上涨，毛利率也相应增长。在车载显示模组领域，2023 年公司收购苏州晶端切入车载显示模组，公司进一步聚焦新能源汽车业务，充分发挥产业协同性，车载显示模组收入稳中有升，毛利率也较为稳定。

④LED 显示器件：报告期内，LED 显示器件行业总体呈现市场需求不及预期

的状态，市场竞争相对激烈，导致公司 LED 显示器件销售价格和销售数量均呈现下降趋势。此外，报告期内公司 LED 显示器件收入占公司主营业务收入比例为 8.19%、5.33%、3.54%和 2.06%。2022 年以来，公司为更聚焦核心主业，重点发展高端消费电子、新能源汽车业务，拟筹划出售 LED 显示器件相关业务，最终出售未能完成，一定程度亦也影响业务运营，导致报告期内公司 LED 显示器件业务毛利率持续下滑。

3、公司主营业务毛利率变动分析

公司主营业务毛利率等于各类产品毛利率乘以各类产品收入占比之和，因此公司主营业务毛利率变化主要受两种因素影响，一是各类业务的毛利率变动，二是各类业务的销售收入占比变动。通过因素分析法对主营业务毛利率变化结果进行分析，可进一步得出上述两种因素对主营业务毛利率变化分别产生的影响程度。报告期内按产品类型进行分类的收入结构、毛利率及对主营业务毛利率的影响情况如下：

产品类别	2024 年 1-9 月			2023 年度			2022 年度			2021 年度
	毛利率	毛利率变动影响	收入占比变动影响	毛利率	毛利率变动影响	收入占比变动影响	毛利率	毛利率变动影响	收入占比变动影响	毛利率
电子电路产品	18.30%	-1.73%	-0.72%	20.79%	-0.15%	0.02%	21.01%	3.56%	0.98%	15.50%
精密组件产品	7.37%	-0.42%	0.14%	10.71%	-0.72%	-0.22%	15.69%	0.03%	0.57%	15.43%
触控显示模组	6.23%	0.65%	0.21%	1.77%	0.05%	0.07%	1.31%	-1.12%	-0.07%	8.16%
LED 显示器件	-49.58%	-0.81%	0.73%	-26.67%	-1.90%	0.48%	8.81%	-0.78%	-0.25%	18.31%
主营业务合计	13.15%	-2.32%	0.37%	15.09%	-2.72%	0.35%	17.45%	1.70%	1.23%	14.53%

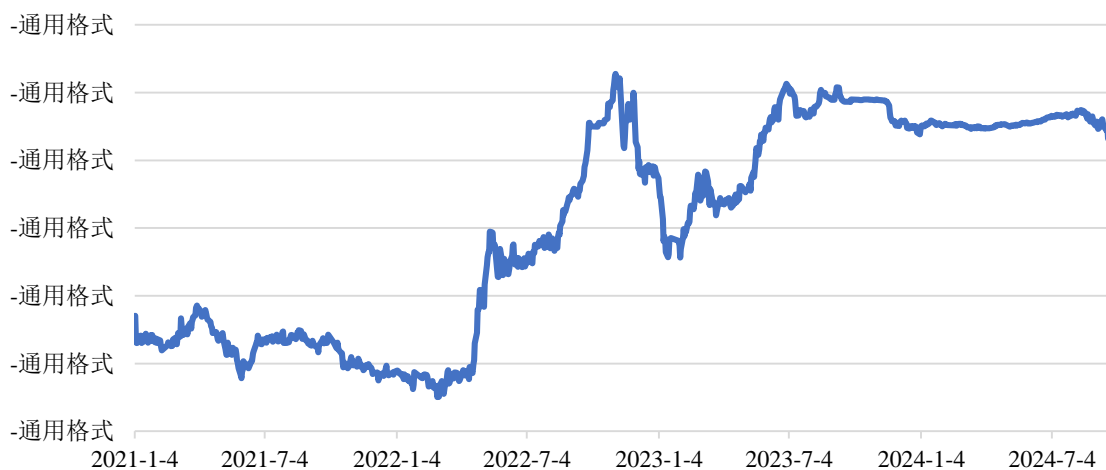
(1) 2022 年度较 2021 年度变化情况

2022 年度，公司主营业务毛利率为 17.45%，较 2021 年度主营业务毛利率 14.53% 上涨 2.93 个百分点，其中电子电路产品的毛利率及收入占比变动影响合计为 4.55 个百分点，触控显示模组和 LED 显示器件毛利率变动影响分别为-1.12 个百分点和-0.78 个百分点，是公司 2022 年度主营业务毛利率变动的主要因素。

①公司电子电路产品收入和毛利率增加

报告期内，公司电子电路产品主要客户为全球跨国企业，收入主要以美元结算，美元兑人民币汇率波动会较大影响公司电子电路产品毛利率。报告期内，美元兑人民币汇率情况如下：

2021年至2024年9月美元兑人民币汇率



数据来源：中国人民银行

由上图可知，2021 年度，美元兑人民币汇率基本稳定；2022 年度，美元对人民币从 2022 年 5 月起持续走高。2021 年度和 2022 年度，美元兑人民币平均汇率为 6.4515 和 6.7261，2022 年度汇率较 2021 年度增长了 4.26%。公司电子电路产品主要应用于消费电子产品，下半年收入占比较高，2021 年度和 2022 年度公司电子电路收入情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度	
	1-6 月	7-12 月	1-6 月	7-12 月
电子电路产品	904,909.50	1,277,010.51	828,783.64	1,220,749.36
占当年收入的比例	41.47%	58.53%	40.44%	59.56%

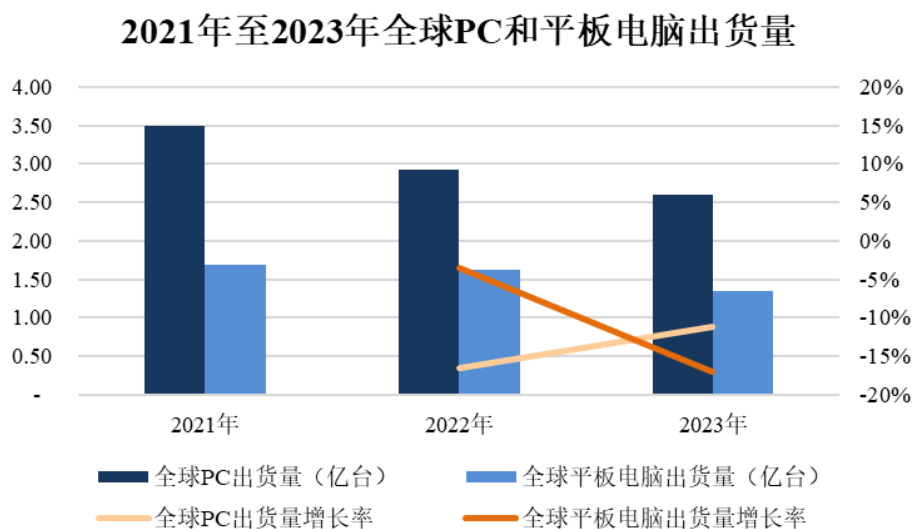
公司 2022 年度下半年电子电路产品收入占全年比例为 58.53%，叠加 2022 年 5 月以来美元兑人民币汇率上升，导致公司 2022 年度电子电路毛利率上升。假设公司 2022 年电子电路业务按照 2021 年同期汇率计算，公司 2022 年电子电路毛利将

减少 5.82 亿元，即汇率对 2022 年公司电子电路毛利率影响为 2.67 个百分点，是公司 2022 年电子电路业务毛利率上升的主要因素。

此外，公司在电子电路业务不断提质增效，加强原材料管理和生产管理，2022 年度公司电子电路产品单位成本同比下降 4.74%，亦使得公司当年电子电路业务毛利率上升。

②公司触控显示模组毛利率下降

2021 年度和 2022 年度，公司触控显示模组均面向消费电子领域，主要应用于笔记本电脑、平板等领域。2021 年度，受到全球公共卫生事件影响，居家办公带来的电脑、平板电脑需求增加，一定程度上透支了 2022 年以后的市场需求。2021 年至 2023 年全球电脑和平板电脑出货量情况如下：



数据来源：IDC、Canalys

根据 IDC 和 Canalys 数据显示，2022 年以来，全球 PC 和平板电脑出货量均有所下滑。2022 年度，全球 PC 和平板电脑分别出货 2.92 亿台和 1.63 亿台，同比下降 16.50% 和 3.55%。受到整体行业去库存的影响，公司 2022 年触控显示模组收入下降 34.01%，导致公司触控显示模组产能利用率由 2021 年度的 73.08% 下降至 2022 年度的 36.58%，进而导致公司相关产品毛利率下降。

③公司 LED 显示器件毛利率下降

2019-2021 年度，行业内主要企业均提升 LED 显示器件产能，市场竞争逐渐激烈。且 2022 年以来，行业需求下降，整体呈现产能总体供过于求，导致产品市场价格下行。除公司外，行业内其余主要企业产能扩充情况如下：

公司名称	产能扩充情况
木林森	1、2016 年非公开融资 23.16 亿元，其中 15.59 亿元在小榄、吉安投资 LED 显示器件产能。 2、2020 年公开发行公司可转债融资 26.60 亿元，其中 7.11 亿元在小榄投资 LED 显示器件产能。 2019 年度至 2021 年度，木林森在建工程科目关于 LED 显示器件的新增金额分别为 4.02 亿元、1.19 亿元、0.19 亿元。
国星光电	2019 年度至 2021 年度，国星光电在建工程科目关于 LED 显示器件的新增金额分别为 4.36 亿元、1.25 亿元、5.14 亿元。
兆驰股份	2019 年度至 2021 年度，兆驰股份在建工程科目关于 LED 显示器件的新增金额分别为 1.83 亿元、1.24 亿元、2.41 亿元。
聚飞光电	1、2020 年公开发行公司可转债融资 7.05 亿元，其中 5.47 亿元在惠州投资 LED 显示器件产能。 2019 年度至 2021 年度，聚飞光电在建工程科目关于 LED 显示器件的新增金额分别为 1.13 亿元、0.29 亿元、0.60 亿元。

注：上述资料来源于上市公司公告

受到行业竞争加剧的影响，公司 LED 显示器件销售单价逐步下滑，报告期内公司 LED 显示器件平均单价、单位成本及产能利用率情况如下：

项目	2024 年 1-9 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度
	数值	变动比例	数值	变动比例	数值	变动比例	数值
平均单价（元/万颗）	57.88	-32.02%	85.14	-11.72%	96.44	-22.94%	125.15
单位成本（元/万颗）	86.57	-19.73%	107.85	22.64%	87.94	-13.99%	102.24
产能利用率	45.22%	下降 10.61 个百分点	55.83%	下降 14.25 个百分点	70.08%	下降 20.19 个百分点	90.27%

2022 年度，公司 LED 显示器件平均单价为 96.44 元/万颗，较 2021 年度下降 22.94%，而单位成本同比下降 13.99%，进而导致公司 LED 显示器件毛利率有所下降。

此外，2022 年以来，公司为更聚焦核心主业，重点发展高端消费电子、新能

源汽车业务，拟筹划出售 LED 显示器件相关业务，于 2023 年 9 月终止，对公司 LED 业务开拓和内部运营均产生了不利影响，亦导致该业务毛利率有所下降。

(2) 2023 年度较 2022 年度变化情况

2023 年度公司主营业务毛利率较 2022 年度下降 2.37 个百分点，其中各类业务毛利率变动的的影响为-2.72 个百分点，各类业务收入占比变动的的影响为 0.35 个百分点。各类业务毛利率变动影响是公司 2023 年度主营业务毛利率下降的主要因素，其中精密组件产品和 LED 显示器件毛利率变动影响分别为-0.72 个百分点和-1.90 个百分点，是公司 2023 年度主营业务毛利率变动的主要因素。

①公司精密组件毛利率下降

2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月，公司精密组件分业务领域收入及毛利率情况如下：

单位：万元

产品类别	2024 年 1-9 月			2023 年度			2022 年度		
	金额	毛利率	收入占比	金额	毛利率	收入占比	金额	毛利率	收入占比
新能源汽车	284,021.41	7.84%	75.33%	294,220.81	12.35%	70.69%	177,815.62	16.71%	39.11%
通讯设备及其他	93,026.10	5.92%	24.67%	122,000.90	6.76%	29.31%	276,819.86	15.04%	60.89%
合计	377,047.51	7.37%	100.00%	416,221.71	10.71%	100.00%	454,635.48	15.69%	100.00%

A、新能源汽车精密组件产品毛利率变动原因

公司精密组件产品主要应用于新能源汽车和通讯设备领域。新能源汽车精密组件业务是公司近年来重点发展的业务，2022 年以来，公司在江苏省盐城市、昆山市，墨西哥等地投产新能源汽车精密组件产品，累计超过 29 亿元；并收购美国 Aranda 资产组，推动新能源汽车业务在全球布局。

新能源汽车精密组件业务作为公司发展的重点战略目标，公司优先选择快速提升新能源汽车精密组件产能，提高公司在行业内的综合竞争能力。在扩产过程中，公司根据市场需求建设生产基地并配置相应产能，但新能源汽车精密组件从产品研

发到取得量产订单的认证周期较长，导致生产基地投入初期存在产能利用率不足的情况，公司精密组件产能利用率从2022年度的91.32%下降到2023年度的71.20%，产能利用率不足导致公司新能源汽车精密组件的毛利率有所下滑。

此外，公司精密组件业务由通讯设备领域逐步转向新能源汽车领域，仍处于不断发展和完善阶段。2022年以来，公司新能源汽车精密组件业务收入快速提升，意味着公司为客户定制大量新产品，而新产品量产初期良率较低，在一定程度上导致公司该业务毛利率有所下降。

B、通讯设备及其他精密组件产品毛利率变动原因

2022年以来，公司通讯设备及其他相关产品毛利率下降较多，主要原因为：全球5G基础设施投资高峰已过，同时部分国家开始减少对中国供应链依赖，通讯市场需求下滑，行业竞争加剧，公司相关产品收入下滑较大。2022年公司通讯设备及其他精密组件收入为27.68亿元，2023年收入下滑至12.20亿元，相比2022年下降55.93%，随着收入的下滑，产能利用率下降，制造费用占比提升，毛利率有所下降。

②公司LED显示器件毛利率下降

2023年度，受到市场竞争激烈的影响，公司LED显示器件平均单价为85.14元/万颗，较2022年度下降11.72%；同时公司LED显示器件销量下滑，产能利用率由2022年度的70.08%下降至2023年度的55.83%，受到产能利用率不足的影响，公司LED显示器件单位成本反而增加至107.85元/万颗，较2022年度增长22.64%，进而导致当年公司LED显示器件毛利率为负。

(3) 2024年1-9月较2023年度变化情况

2024年1-9月公司主营业务毛利率较2023年度下降1.94个百分点，其中各类业务毛利率变动的影响为-2.32个百分点，各类业务收入占比变动的影响为0.37个百分点。各类业务毛利率变动影响是公司2024年1-9月主营业务毛利率下降的主要因素，其中电子电路产品、LED显示器件精密组件毛利率变动影响分别为-1.73个

百分点和-0.72个百分点，是公司2024年1-9月主营业务毛利率变动的主要因素。

①公司电子电路产品毛利率下降

2024年1-9月，公司电子电路产品毛利率较2023年度有所下降，一方面系公司电子电路产品主要应用于智能手机中，产品收入存在季节性，往往下半年销售额较高，进而导致下半年产能利用率较高，带动毛利率增长。2022年、2023年和2024年1-9月，公司电子电路产品分上下半年毛利率情况如下：

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度
上半年	17.41%	18.85%	16.51%
下半年	19.83%【注】	22.01%	24.19%
合计	18.30%	20.79%	21.01%

注：电子电路产品2024年1-9月下半年的毛利率为7-9月的毛利率。

由上表可知，公司电子电路产品下半年毛利率高于上半年，导致公司2024年1-9月电子电路产品毛利率较2023年度偏低。

另一方面，公司当期导入客户新产品的更多新料号，带动公司电子电路业务收入增长。但前述新料号在量产爬坡阶段，毛利率相对暂时较低，因此亦导致公司2024年1-9月电子电路业务毛利率降低。

②公司LED显示器件毛利率下降

2024年1-9月，公司LED显示器件行业仍处于供过于求的情况，公司LED显示器件平均单价由2023年度的85.14元/万颗下降至2024年1-9月的57.88元/万颗，下降幅度为32.02%。尽管公司通过降低采购原材料价格、改进工艺等方式降本增效，将单位成本从2023年度的107.85元/万颗下降至2024年1-9月86.57元/万颗，但单位成本下降幅度小于销售平均单价，导致毛利率进一步下降。

综上，主要受到美元兑人民币汇率的提升，2022年公司电子电路产品毛利率上升导致了主营业务毛利率增长；2023年和2024年1-9月，受到下游市场需求变化以及公司新能源汽车精密组件业务产能爬坡导致暂时产能利用率不足的影响，公司精密组件业务和LED显示器件业务毛利率下滑导致公司主营业务毛利率下降。

4、行业发展趋势和竞争格局

(1) 电子电路

PCB 下游应用市场分布广泛，主要包括消费电子、新能源汽车、通信设备、工业控制、医疗等领域。随着研发的深入和技术的不断升级，PCB 产品逐步向高密度、小孔径、大容量、轻薄化的方向发展。整体 PCB 市场集中度相对较低，根据 PrismaMark 数据，以 2023 年销售额计算，全球前十大 PCB 生产商市场份额合计为 34.90%，公司排名全球第三。

FPC 属于 PCB 中的高端产品，目前主要应用于消费电子领域，未来向新能源汽车等领域拓展。FPC 产品由于其较高的进入壁垒，市场集中度较高。根据中泰证券 2024 年 9 月研究报告《果链 FPC 测试设备龙头，AI iPhone 浪潮助力业绩高增》，全球前五大 FPC 生产商市场份额超过 70%。根据 PrismaMark 数据，以 2023 年销售计算，公司排名全球第二。

综上，公司在电子电路业务属于全球龙头企业，在全球范围内具有业务规模优势和技术创新优势。

(2) 精密组件

公司精密组件产品主要为各类精密金属结构件，主要应用于新能源汽车、通信设备及其他领域。我国精密金属结构件企业较多，但产值上亿元的大中型企业较少，整体市场集中度不高。根据国家统计局数据，2023 年金属制品业规模以上工业企业营业收入 45,442.6 亿元，按照国民经济行业分类，我国金属制品行业上市公司约 111 家，2023 年营业收入合计 5,603.47 亿元，占金属制品业规模以上工业企业营业收入的比例为 12.33%，相对分散。

公司是中国综合规模较大的专业精密组件供应商之一，早期主要以通讯设备精密金属结构件产品为主，包括移动通信基站天线、滤波器等，主要服务于全球知名通讯设备商。近几年，随着全球 5G 基础设施投资高峰已过，同时部分国家开始减少对中国供应链依赖，通讯设备市场需求下滑，行业竞争加剧。公司也主动收缩通

讯领域业务规模，积极拓展行业发展快、市场需求大的新能源汽车产业，相关业务规模快速提升，整体竞争实力持续增强。

（3）触控显示模组

触控显示模组属于液晶显示产业，下游应用领域包括消费电子、汽车、工业、医疗设备等。液晶显示产业从上游到下游主要包括原材料厂、面板厂、模组厂、系统组装厂等。上游的面板属于重资产、高技术壁垒的产业，行业内厂商主要包括京东方、深天马、TCL 等，以及友达光电、群创光电和日韩企业 JDI、LG 显示等；显示模组厂主要负责将液晶面板与背光、触控模组、PCB、驱动 IC 等进行模块化组装，包括莱宝高科、东山精密等，部分面板厂商如友达光电、群创光电、LG、深天马等也会选择自建模组厂出货。近几年，由于日本、韩国、中国台湾等国家和地区的人力成本增加，竞争力逐步下降，液晶显示产业的生产向中国大陆地区转移。国内液晶显示产业相关企业积极抓住产业机遇，引进优秀的人才和先进的技术，国际竞争力已处于较高水平。

公司是行业内规模较大、产品线丰富的触控显示模组制造商，产品包括触控产品、液晶显示模组和车载显示模组产品等，相关业务主体在消费电子领域和车载显示领域深耕多年，拥有丰富的行业经验和技術积累，具备较强的行业竞争力。

（4）LED 显示器件

公司 LED 显示器件业务属于 LED 封装行业。全球 LED 封装产业主要集中在中国大陆、日本、中国台湾、美国、欧洲、韩国等国家和地区。受益于成本优势和市场需求，中国大陆地区 LED 封装行业快速发展，规模不断扩大，出现了一批规模较大、竞争力较强的企业，包括东山精密、国星光电、木林森、聚飞光电等。

近几年，由于全球经济复苏缓慢、消费降级的大环境等影响，终端市场需求复苏不达预期，导致 LED 封装行业竞争加剧，企业盈利能力下滑。成本控制及产品性能成为关键竞争因素，供应链管控良好、生产效率及良率管控良好、具备规模和产品性能优势的企业将具备竞争优势，缺乏竞争力的 LED 封装企业将被淘汰，行

业集中度将进一步提升。

目前国内封装市场中，国际厂商与国内厂商仍然存在竞争。国际厂商主要涉足高端封装产品市场，国内厂商主要占据中端及低端封装产品市场。随着国产技术的提升，国产封装器件在性能上已与进口产品相当，但价格更具优势，竞争力愈发显现。目前国内部分封装厂商已在高端领域建立起良好的品牌形象，市场份额明显提升，随着这些企业持续加强研发，高端封装产品市场有望进一步实现进口替代，拥有技术研发优势的企业将迎来发展机遇。

综上，公司在电子电路产品领域属于全球龙头企业，通过研发创新提高新质生产力推动自身业务发展和综合竞争力，引领行业发展。公司在精密组件、触控显示模组领域属于国内领先企业，近年来，公司抓住新能源汽车行业发展的契机，进一步提升完善精密组件和触控显示模组在新能源汽车领域的研发创新能力和新质生产力，增强公司提供新能源汽车核心器件能力，提升公司在该领域的市场竞争力。公司在 LED 显示器件领域属于国内优势企业，近年来受到市场需求影响业务存在一定下滑，未来拟通过降本增效、拓展海外客户、自动化改造等方式提升产能利用率从而恢复盈利。

5、发行人议价能力

公司电子电路、精密组件、触控显示模组类产品为定制化产品，产品价格会在成本加成的基础上与客户协商确定。公司客户主要为消费电子、新能源汽车等领域全球知名企业，其供应链管理具有进入门槛高、采购需求量大、品控要求高、产品持续迭代的特点，对供应商的研发创新能力、产能规模、质量控制能力、扩产能力、交付及时性等方面具有较高要求，相关方面也是客户在确定最终价格时需要考虑的因素之一。公司具备较强的研发实力、产能规模、质量控制能力、扩充能力和产品交付能力，能够较好地满足客户需求，在前期高质量完成产品生产和订单交付的基础上，公司对客户创新产品增量订单还具有先发优势，因此公司具备一定的产品议价能力。

LED 显示器件产品标准化程度较高，市场发展成熟，近几年由于整体市场需

求不足，市场竞争激烈，公司产品定价主要随行就市。

6、主要原材料市场价格情况

公司为专业的全方位智能互联、互通核心器件提供商，各类业务产品具有定制化程度高、产品型号繁多等特点。各类业务产品的功能、尺寸和价格均存在差异。报告期内，公司主要原材料包括电子元器件、连接器、显示器件、覆铜板、铸件、线路板等。

由于公司规模较大，业务种类多样，产品结构复杂，导致电子元器件、连接器、显示器件、铸件等主要原材料种类繁多、型号复杂、价格差异较大，与市场公开价格难以比较。公司产品下游行业以更新迭代快的消费电子、新能源汽车等领域为主，因此，随着不同年度产品结构、性能要求等的变化，原材料的平均单价呈现一定波动。

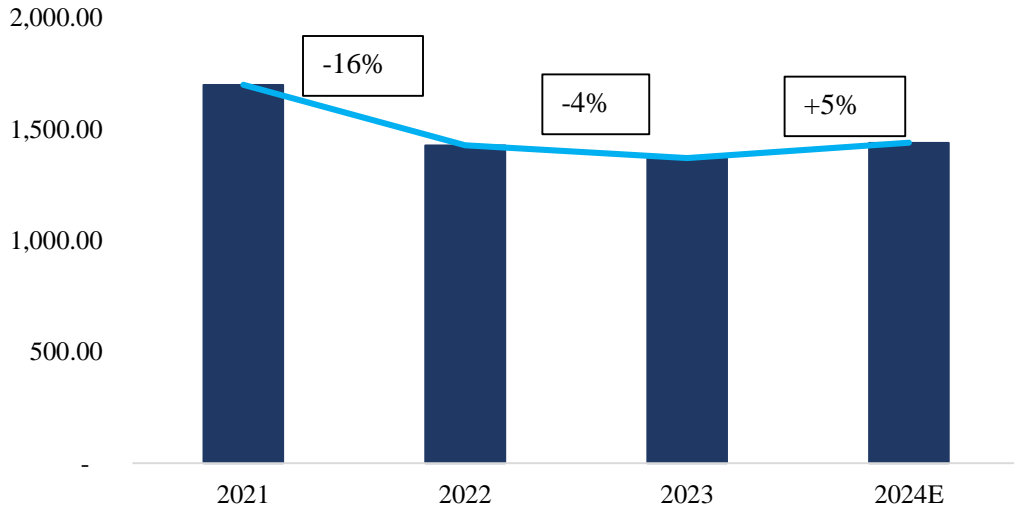
结合前述，2022年以来，公司毛利率下滑主要系通讯设备精密组件、消费电子领域触控显示模组、LED显示器件产能利用率不足导致的，公司主要原材料价格波动对公司主营业务毛利率影响较小。

(二) LED显示器件最近一年及一期毛利率持续为负的原因

1、行业需求下滑，竞争加剧

公司LED显示器件业务属于LED封装行业。2010年至2020年是中国LED封装产业快速发展的十年，凭借成本优势和下游快速增长的市场需求，中国大陆地区的LED封装行业得以快速扩张，并承接了全球的产业转移。在此期间，行业企业纷纷加大产能，至2018年中国产能全球占比已达70%左右，全球LED封装产能已主要集中在中国。2021年以来，受全球经济复苏缓慢、消费降级的大环境影响，LED封装行业市场需求复苏不达预期。根据Trendforce数据，2021年-2023年，LED显示屏封装市场规模持续下滑，2022年、2023年，市场需求相比上年同期分别下降16%、4%。受市场需求下降的影响，LED封装行业竞争加剧，行业企业收入和盈利能力下滑。

LED显示屏封装市场规模（百万美元）



数据来源：Trendforce。

2、受行业需求变化、公司战略调整等因素影响，公司 LED 显示器件业务收入大幅下降，毛利率持续下降并出现亏损

受行业市场的需求变化、公司聚焦核心主业并拟出售 LED 显示器件的战略调整等因素影响，报告期内，公司 LED 显示器件收入大幅下滑，而固定成本支出较大，导致毛利率持续下降并出现亏损，具体请详见本回复之“一、（一）3、公司主营业务毛利率变动分析”相关内容。

（三）导致净利润及毛利率下滑的不利因素是否持续

公司净利润及毛利率变化主要受行业需求变化、公司战略等影响，整体处于可控状态。公司与主要客户持续合作，核心主业经营情况良好，具备持续盈利能力，预计相关不利影响不会导致经营业绩产生持续大幅下滑的情形，具体原因如下：

1、积极贯彻聚焦核心赛道和服务大客户的企业战略

作为规模化的制造型企业，公司产品包括电子电路、精密组件、触控显示模组、LED 显示器件，产品下游主要服务于消费电子行业和新能源行业。公司电子电路产品以服务消费电子行业领先客户为主，在细分的柔性线路板领域全球市场份额排名第二，相关业务报告期内保持较高收入和利润水平，是公司最主要的收入和利润

来源，且持续增长。公司以提质增效为导向，积极发展核心产业，控制低毛利业务资本投入，同时深度布局以新能源汽车为代表的新能源行业，一定程度促进了公司电子电路、精密组件、触控显示模组相关产品销售收入的增长。

消费电子和新能源产业的头部客户，其供应链管理具有进入门槛高、采购需求量大、品控要求高、产品持续迭代的特点，对供应商的产能规模、扩产能力、供应稳定性具有较高要求；在高质量完成产品生产和订单交付的基础上，公司持续投入研发资金和资本性开支，以匹配客户对于创新产品的开发和生产需求，因而，公司具有获取客户创新产品增量订单的先发优势，具有伴随客户创新产品的销售爆发而取得公司收入快速增长的机会。

为促进企业长期高质量发展，公司将聚焦消费电子和新能源两大核心赛道，积极服务于消费电子和新能源汽车产业的头部客户和优质客户，提升相关产品尤其是新能源汽车产品的产能利用率和收入规模，改善盈利水平，促进公司长期可持续发展。

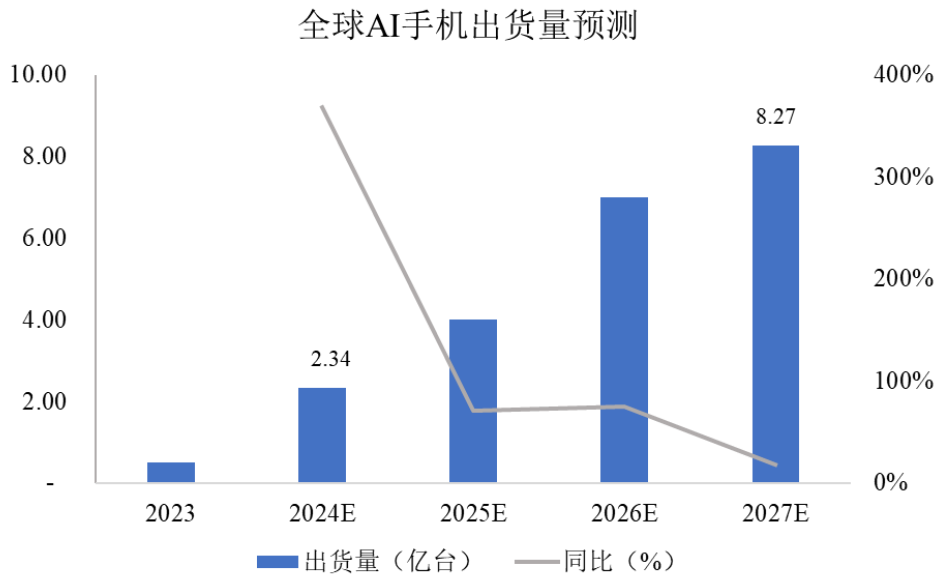
2、公司为电子电路全球龙头企业，提升新质生产力保证领先优势

2023年，公司电子电路业务销售规模全球第三，FPC业务销售规模全球第二，核心竞争力和行业地位突出，主要客户为全球知名消费电子品牌，客户资源较好。随着消费电子产品的创新发展和折叠屏手机、AR/VR、可穿戴设备等新兴市场需求快速增长，相关产品市场需求前景广阔。根据研究机构 PrismaMark 2024年2月统计数据，2022年全球PCB产业总产值达817.4亿美元，2023年和2028年全球PCB产业总产值预计分别为695.17亿美元和904.13亿美元，年复合增长率为5.4%。未来，公司将进一步提升新质生产力，持续深化和大客户的合作范围，保持全球龙头企业位置。

3、抓住 AI 时代机遇，技术创新引领行业发展

随着生成式 AI 技术的快速发展以及算力需求的不断上升，AI 要实现规模化扩展并发挥最大技术应用潜能必须依赖云端和终端的协同工作，AI 处理的发展重心

正向手机、PC 等终端载体转移。相较于传统智能手机，AI 手机需要能够本地化处理人工智能生成任务。人工智能生成任务具有高频高密特性，对于手机所需的 PCB，尤其是 FPC 提出了更高的要求。公司服务的消费电子大客户 A 公司有望开启 AI 手机换机浪潮，2024 年将成为 AI 手机元年，出货量呈现指数级增长。根据 IDC 预测数据，2024 年全球 AI 手机出货量将达到 2.34 亿台，2027 年有望增长至 8.27 亿台，2023-2027 年复合增长率将达到 100.7%。



数据来源：IDC

报告期内，公司研发费用分别为 10.29 亿元、9.40 亿元、11.61 亿元和 9.55 亿元，其中 2023 年和 2024 年 1-9 月公司研发费用分别同比增长 23.52%和 26.96%。由 IDC 预测数据可以看到，2024 年至 2026 年是 AI 手机的快速增长期，公司将抓住 2024 年至 2026 年 AI 手机的快速增长期，进一步增加研发规模，抓住 AI 技术变革的时代机遇，实现公司业务跨越式增长，引领行业发展。

4、新能源汽车产业的快速发展创造了新的发展机遇

根据中信证券研究所报告、中国汽车工业协会数据，2022 年全球电动车销量为 1,069 万辆，预计到 2025 年将增长至 2,470 万辆，2022 年-2025 年年复合增长率为 32.20%，其中，2022 年中国新能源汽车销量为 688.7 万辆，2025 年将增长到

1,560 万辆，2022 年-2025 年年复合增长率为 31.33%，预计到 2030 年全球新能源汽车销量将达到 4,670 万辆，中国新能源汽车销量将达到 2,320 万辆。根据《中国锂离子电池行业发展白皮书（2023 年）》数据及 GGII 统计，2022 年全球动力电池出货量为 684GWh，预计 2025 年动力电池出货量将达到 1,550GWh，2022-2025 年复合增长率为 31.35%；预计 2030 年动力电池出货量有望达到 3,000GWh。新能源汽车和相关动力电池行业的快速发展，带动上游新能源汽车用 FPC、新能源汽车组件及动力电池精密结构件等新能源汽车零部件产品市场需求快速发展。

大力拓展新能源汽车相关业务已成为公司未来的重要发展战略。围绕新能源汽车产品，公司已形成了多元化的产品布局，涵盖新能源汽车用 FPC/PCB 产品、功能性结构件（散热件、电池结构件、车身件、压铸件）、车载显示模组等，能够为下游客户提供全方位的产品服务。目前，公司已与全球知名新能源汽车客户建立了较好的合作关系，公司新能源汽车相关业务收入快速提升，2023 年公司新能源业务收入同比增长 168.39%，2024 年 1-9 月，公司新能源业务收入同比增长约 36.89%。公司将积极推进业务开拓，深耕市场需求，持续扩展产品和客户覆盖面，并持续优化内部生产流程和资源配置，稳步提升产能利用率，提高毛利率水平，以推动公司经营业绩的持续提升。

5、积极推进触控显示模组、LED 显示器件业务的转型和调整，改善盈利能力

经过多年的投入和运营，公司触控显示模组、LED 显示器件业务已形成较完善的产品体系和较大的经营规模。2022 年以来，受产品下游市场需求下滑影响，公司触控显示模组业务、LED 显示器件业务盈利能力下滑较多。未来，公司将积极推进相关业务转型和调整，改善盈利能力。

（1）触控显示模组业务

2023 年 1 月完成对车载显示模组生产企业苏州晶端的收购，新增车载显示模组业务。车载显示为汽车智能化的关键交互硬件，主要包括中控屏、仪表盘以及新兴的 HUD 抬头显示、电子后视镜、副驾驶/后排屏等。随着新能源汽车的发展，汽车智能化水平越来越高，车载显示呈现大屏化、多屏化、高清化等发展趋势，市场前

景较好。根据中信证券研究所数据，2022 年全球车载显示屏市场空间约 80.17 亿美元，预计 2025 年将达到 138.40 亿美元，2022 年-2025 年复合增长率为 19.96%。

围绕新能源汽车产业公司已形成较为丰富的产品线，包括 FPC/PCB 产品、功能性结构件（散热件、电池结构件、车身体件、压铸件）以及 2023 年收购新增的车载显示模组等，具备为新能源汽车产业客户提供一站式服务能力。车载显示模组业务与公司现有触控显示模组业务具有相似性，存在业务协同，本次收购完成后，公司积极推动车载显示模组业务和触控显示模组业务整合，利用公司在新能源汽车产业一站式服务能力，加大新客户开拓力度以及对客户多产品综合服务能力，同时充分发挥现有产能的潜力，进一步提升产能利用率，以实现规模效益的提升，并提升运营效率和整体盈利能力。

（2）LED 显示器件业务

2022 年以来，受宏观经济变化、行业竞争加剧及公司业务调整等因素影响，LED 显示器件业务下滑较多。未来，公司将以降本增效、提升产能利用率和改善盈利能力为导向，内部加强运营管理，提升生产效率和产能利用率水平，外部积极拓展优质客户，增强业务竞争力。此外，根据 Trendforce 预计，2024 年 LED 显示屏封装市场相比 2023 年将增长 5%。特别是在小间距、Mini LED 显示屏产品的推动下，全球 LED 显示屏市场规模有望保持增长，根据 Trendforce 预计，LED 显示屏市场 2027 年市场规模有望达到 107 亿美元，复合增长率达到 9%。随着市场需求回暖，有助于公司 LED 显示器件业务的产能利用率和经营绩效的改善与提升。

综上，公司积极贯彻聚焦核心赛道和服务大客户的企业战略，提升新质生产力，抓住 AI 和新能源汽车行业发展机遇，努力提升产能利用率，未来核心主业经营情况良好，具备持续盈利能力。此外，公司推进触控显示模组、LED 显示器件业务的转型和调整，进一步优化产能配置和资源利用，提升整体产能利用率，以更高效的生产体系应对市场变化，相关不利因素不会对公司持续经营能力产生较大的影响。

二、结合境外销售业务模式和经营情况、境外控股公司设立情况及目的、按主要国家或地区划分的营业收入金额及占比、获取订单的方式、主要客户变化、

应收款项及回款协议签订情况、报告期内函证涉及金额占境外收入的比例、收入确认条件是否符合会计准则等，说明境外销售收入的真实性、准确性，并结合报告期内函证回函率及函证相符情况等，说明未回函及函证不符的原因及对未回函客户收入的核查是否履行替代程序及其充分性

（一）境外销售业务模式和经营情况、境外控股公司设立情况及目的

1、境外销售业务模式

报告期内，公司境外销售采取直接销售的模式，与国内外领先品牌客户直接洽谈销售业务。公司为客户提供全方位的电子产品、精密组件等制造服务，从产品设计、零部件采购、制造生产到产品测试和包装，并提供物流和供应链管理等一站式解决方案，客户包括国际电子专业代工大厂（EMS）、品牌客户及其指定的原厂委托设计制造商（ODM/OEM）等，公司产品通常将出货至上述客户在中国大陆的组装厂（通常在保税区中），在境内向其交付并由其进行进一步生产组装。

2、境外经营情况

报告期各期，公司境外销售收入分别为2,499,440.48万元、2,595,802.23万元、2,800,193.65万元和2,195,905.50万元，占营业收入的比例分别为78.62%、82.20%、83.21%和82.97%，为收入的主要来源。公司与境外客户交易主要采用美元结算，因此国际贸易摩擦及汇率波动对公司的业绩影响主要来源于美国的有关进出口政策及美元对人民币的汇率波动。

3、境外控股公司设立情况及目的

报告期内，公司主要境外控股公司的注册地包括美国、中国香港、新加坡、泰国等，公司境外控股公司的设立主要系公司为推进全球化布局通过并购方式收购相关主体。被并购公司的主要客户集中在海外，公司出于全球化战略的考虑，在海外设立了一系列控股公司进行集团管理。为了维持与客户稳定的合作关系，公司在并购后仍然沿用了这种业务模式。

（二）按主要国家或地区划分的金额及占比

报告期内，公司根据客户注册地统计的境外销售情况如下：

单位：万元

国家地区	2024年1-9月		2023年度		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
美国	1,334,861.43	60.79%	1,933,374.23	69.04%	1,725,312.16	66.47%	1,511,317.22	60.47%
大中华地区	342,505.70	15.60%	384,375.79	13.73%	537,077.41	20.69%	682,666.24	27.31%
亚洲其他国家	327,505.74	14.91%	348,410.50	12.44%	130,267.60	5.02%	108,932.06	4.36%
欧洲及其他	191,032.64	8.70%	134,033.13	4.79%	203,145.06	7.82%	196,524.95	7.86%
合计	2,195,905.50	100.00%	2,800,193.65	100.00%	2,595,802.23	100.00%	2,499,440.48	100.00%

注：大中华地区包括中国香港、中国台湾和境内保税区等地区。

报告期内，公司境外销售主要集中于美国和大中华地区，占公司境外收入的比例分别为 87.78%、87.16%、82.77%及 76.39%，销售占比比较稳定。

（三）获取订单的方式

公司境外客户大多为全球著名的消费电子、新能源、通讯行业领先品牌，建立了严格的供应商认证体系，对供应商资质认证时间较长，认证标准严格，要求供应商具备较强的技术能力、质量控制能力、服务能力等。

公司与境外客户长期合作，建立了稳定的合作关系。通常情况下，客户询价，双方进行商务谈判并就相关条款达成一致后，客户会先展开新产品导入（NPI）流程，客户将产品设计和要求提供给公司，公司进行生产验证测试，在制造工厂进行工程试生产，小批量生产过程中客户会对产品进行全面测试评估，根据测试评估结果对产品进行必要的修改，等到最终产品交付得到客户认可后，公司从客户处获取订单。

（四）境外主要客户变化情况

报告期内，公司境外主要客户境外销售收入情况如下：

序号	客户名称	2024年1-9月			2023年			2022年			2021年		
		金额（万元）	占比	排名	金额（万元）	占比	排名	金额（万元）	占比	排名	金额（万元）	占比	排名
1	A公司	1,334,228.44	60.76%	1	1,878,120.25	67.07%	1	1,629,506.25	62.77%	1	1,419,192.67	56.78%	1
2	B公司	242,885.55	11.06%	2	252,112.75	9.00%	2	-	-	/	-	-	/
3	C公司	143,633.69	6.54%	3	151,314.56	5.40%	3	216,590.65	8.34%	2	284,228.88	11.37%	2
4	D公司	54,400.53	2.48%	4	66,650.54	2.38%	4	88,626.73	3.41%	3	90,044.69	3.60%	3
5	E公司	41,524.42	1.89%	5	21,228.96	0.76%	/	42,402.43	1.63%	5	51,128.28	2.05%	/
6	F公司	33,206.12	1.51%	/	50,270.84	1.80%	/	40,961.87	1.58%	/	52,449.12	2.10%	5
7	G公司	14,380.11	0.65%	/	60,723.60	2.17%	5	34,848.35	1.34%	/	22,560.30	0.90%	/
8	H公司	19,887.16	0.91%	/	37,200.61	1.33%	/	65,458.81	2.52%	4	69,840.60	2.79%	4
	合计	1,884,146.02	85.80%	/	2,517,622.11	89.91%	/	2,118,395.09	81.61%	/	1,989,444.54	79.59%	/

报告期内，公司的外销主要客户相对稳定。其中 B 公司在 2023 年度和 2024 年 1-9 月成为外销第二大客户，主要系 2023 年 1 月，公司完成对晶端显示精密电子（苏州）有限公司的收购，进一步拓展车载显示模组业务所致。

此外，公司基于新能源汽车行业的发展机遇，确立了双轮驱动的战略主线，全力聚焦消费电子和新能源两大核心赛道，在新能源方面投入不断增大，新能源领域营业收入规模也实现明显增长。2024 年 1-9 月，公司对 G 公司的境外销售收入有所下降，主要系公司向 G 公司境内工厂发货比例提升，报告期内，公司对 G 公司的收入分别为 5.16 亿元、7.37 亿元、11.66 亿元和 7.63 亿元，总体呈现上升趋势。

除 G 公司外，公司对 C 公司、D 公司及 H 公司的境外收入也有所下滑，主要原因分别为：1、公司对 C 公司主要销售触控显示模组，应用于笔记本电脑和平板电脑等产品。受到 2022 年以来笔记本电脑、平板电脑销量下滑的影响，公司对 C 公司的境外收入有所下滑。2、公司对 D 公司主要销售 PCB，因其客户需求变化减少了对公司的采购额。3、H 公司为国际专业代工厂商，公司向其销售的规模主要由下游品牌客户决定。报告期内下游品牌客户对代工份额分配有所变化，导致公司对 H 公司境外收入下降。

报告期内，公司境外主要客户的简要介绍情况如下：

公司名称	公司简介
A 公司	成立于 1977 年，系一家设计、制造和销售智能手机、个人电脑、平板电脑、可穿戴设备和配件的全球知名公司。2024 财年营业收入 3,910.35 亿美元。
B 公司	成立于 2002 年，是全球知名显示器生产厂商，主要从事中小型显示器及相关产品的开发、设计、制造和销售，移动领域提供移动设备的显示器。2024 财年营业收入 15.90 亿美元。
C 公司	成立于 1993 年，主要业务包括制造和销售个人电脑、平板电脑、智能手机及其他智能设备等智能设备业务。2024 财年营业收入 568.95 亿美元。
D 公司	成立于 1990 年，系一家全球知名的创新设计、工程、制造和供应链服务及解决方案提供商，2024 财年营业收入 264.15 亿美元。
E 公司	成立于 2001 年，深交所上市公司，主要产品为主要产品包括声学、光学、微电子、结构件等精密零组件，以及 VR 虚拟现实、MR 混合现实、AR 增强现实、TWS 智能无线耳机、智能可穿戴、智能家用电子游戏机及配件、智能家居等智能硬件产品等。2023 年营业收入 985.74 亿元。
F 公司	成立于 1988 年，是全球最大的笔记本电脑代工制造厂商之一，生产及服务据点横跨亚洲、北美、拉丁美洲、欧洲及东南亚等地区，产品线横跨信息、通讯、消费性电子及云端运算等领域。2023 年营业收入 356.69 亿美元。
G 公司	成立于 2003 年，系设计、开发、制造、销售和租赁高性能全电动汽车和能源生成和存储系统的全球知名公司。2023 年营业收入 967.73 亿美元。
H 公司	成立于 1974 年，是专业从事计算机、通讯、消费性电子等 3c 产品研发制造，广泛涉足数位内容、汽车零部件、通路、云运算服务及新能源、新材料开发应用的高新科技企业。

报告期内，公司境外主要客户为全球知名企业，公司与境外主要客户合作稳定，变动较小。

（五）应收款项及回款协议签订情况

公司外销采取的收款方式主要是 T/T（电汇）。公司综合考虑境外客户的信用状况、盈利状况及订单规模等因素，在合同或者协议中约定信用政策。报告期内，公司境外主要客户的信用政策和结算方式均没有发生变化，外销期后回款情况良好，公司报告期内经营活动产生的现金流分别为 320,954.45 万元、462,988.40 万元、517,241.95 万元和 285,825.27 万元，情况良好。

1、境外销售应收账款情况

报告期各期末，公司境外应收账款余额及占当期境外收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-9月/2024年9月30日	2023年/2023年12月31日	2022年/2022年12月31日	2021年/2021年12月31日
境外应收账款	600,758.05	614,793.58	498,531.95	556,003.47
境外收入	2,195,893.50	2,800,193.65	2,595,802.23	2,499,440.48
境外应收账款/境外收入	20.52%	21.94%	19.21%	22.25%

注：2024年9月30日境外应收账款余额占当期境外收入金额的比例已年化计算。

报告期各期末，公司境外应收账款余额占境外收入的比例分别为 22.25%、19.21%、21.94%和 20.52%，占比较低，较为稳定。

2、境外销售期后回款

报告期各期，公司境外销售对应的期后回款及比例情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度	2021年度
境外销售金额	2,195,893.50	2,800,193.65	2,595,802.23	2,499,440.48
境外销售回款金额	1,817,420.51	2,796,045.22	2,582,698.32	2,490,361.47
境外销售回款金额/境外销售金额	82.76%	99.85%	99.50%	99.64%

注：期后回款统计截至 2024 年 10 月 31 日。

报告期内，公司境外销售期后回款比例分别为 99.64%、99.50%、99.85%和 82.76%，境外销售期后回款情况较好。公司长期合作的主要客户信用情况良好，

与公司建立了稳定的合作关系，境外销售回款风险较小。

（六）收入确认条件符合会计准则

报告期内，公司主要销售电子电路产品、LED 显示器件、触控面板及液晶显示模组及精密组件等产品，属于在某一时点履行的履约义务。内销收入在公司将产品运送至合同约定交货地点并由客户确认接受、已收取价款或取得收款权利且相关的经济利益很可能流入时确认。外销收入在公司已根据合同约定将产品报关，取得出口报关单、货运提单，已收取货款或取得了收款权力且相关的经济利益很可能流入时确认。

根据《企业会计准则第 14 号-收入》第四条的规定：“企业应当在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。”

结合会计准则的要求，公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。公司收入确认时点与控制权转移时点一致，公司判定的控制权转移时点符合企业会计准则的规定。

（七）结合报告期内函证回函率及函证相符情况等，说明未回函及函证不符的原因及对未回函客户收入的核查是否履行替代程序及其充分性

保荐人和会计师对公司 2021 年度至 2023 年度境外收入进行了函证程序。报告期内，保荐人和会计师针对境外收入的函证情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
境外收入金额 (A)	2,800,193.65	2,595,802.23	2,499,440.48
针对境外收入发函金额 (B)	2,516,129.71	2,443,972.86	2,127,860.80
发函金额占境外收入的比例 (C=B/A)	89.86%	94.15%	85.13%
回函相符金额 (D1)	322,083.17	379,130.80	326,416.80
回函相符比例 (E1=D1/B)	12.80%	15.51%	15.34%
回函调节后相符金额 (D2)	1,981,400.02	1,653,031.93	1,430,614.22
回函相符及调节后相符金额 (D3=D1+D2)	2,303,483.20	2,032,162.73	1,757,031.02

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
回函相符及调节后相符金额占发函金额的比例 (E2=D3/B)	91.55%	83.15%	82.57%
回函相符及调节后相符金额占境外收入金额的比例 (E3=D3/A)	82.26%	78.29%	70.30%

1、函证总体情况

2021 年度至 2023 年度，保荐人和会计师对境外收入的发函比例分别为 85.13%、94.15%及 89.86%，回函相符及调节后相符金额占发函金额的比例分别为 82.57%、83.15%及 91.55%。

为确保报告期内收入的真实性和准确性，保荐人和会计师针对境外主要客户独立执行了函证程序，并对函证过程进行了控制。同时编制差异调节表，对收发函信息进行验证确认，并对客户回函情况进行验证统计，对于回函存在差异的通过核验差异调节表确认相关差异事项的原因及合理性。

2、未回函及函证不符的原因

(1) 未回函原因

2021 年度至 2023 年度，公司境外客户未回函的收入金额较发函的收入金额比例分别为 17.43%、16.85%和 8.45%，主要原因系公司部分境外客户经营规模大且核算流程复杂，函证内容核对涉及其内部跨部门沟通，配合回函意愿低。

(2) 函证不符原因

2021 年度至 2023 年度，公司境外收入回函不符情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
发行人账面收入金额 (A)	1,981,400.02	1,653,031.93	1,430,614.22
客户回函金额 (B)	1,961,627.05	1,613,905.24	1,392,659.05
差异金额 (C=A-B)	19,772.98	39,126.69	37,955.17
差异率 (D=C/A)	1.00%	2.37%	2.65%

注：由于发行人境外客户采用多种币种结算，故采用统一的汇率折算成人民币，下同。

2021 年度至 2023 年度，公司境外收入回函不符的金额较高，主要系公司主要客户回函不符导致，但其差异较小，差异率分别为 2.65%、2.37%和 1.00%。

针对上述的回函差异，保荐人和会计师针对差异金额，与客户独立通过邮件往来沟通，获取客户采购明细清单，与公司销售明细清单进行核对查找差异原因，同时通过检查客户往来邮件地址信息，确认相关文件信息的真实性。根据差异事项结合销售合同、出库单、物流到货情况、开票情况等相关资料，编制函证差异调节表，分析差异的原因及合理性。

保荐人和会计师对差异原因进行了分析，其中差异金额主要系 A 公司回函差异所致，2021 年度至 2023 年度 A 公司回函差异情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
入账时点差异，客户期后入账	24,966.38	41,263.90	36,521.06
客户回函金额为发票系统导出金额，未剔除销售折扣、质量扣款等金额	-2,196.09	-1,698.60	-110.32
小计	22,770.29	39,565.30	36,410.74

2021 年度至 2023 年度，A 公司回函差异主要系客户期后入账导致的入账时点差异和客户回函金额为发票系统导出金额，未剔除销售折扣、质量扣款等金额。除 A 公司以外，其他客户的回函差异系入账时点的差异，金额相对整体外销收入占比较小。公司海外销售根据报关出口的报关单、提单等单据确认收入，客户实际收到货物需要一段时间，由此造成了入账时点的差异。

3、对未回函及函证不符客户收入的核查履行替代程序

根据《中国注册会计师审计准则第 1312 号——函证》的相关规定，在未回函的情况下，注册会计师应当实施替代程序以获取相关、可靠的审计证据；注册会计师应当调查差异事项，以确定是否表明存在错报。根据上述规定，针对未回函及回函差异客户，保荐人和会计师执行了替代程序，主要包括：①采用随机抽样方法，检查了与境外主要客户签订的相关购销合同、订单等，复核货物名称、规格型号、数量、金额以及结算方式等主要条款；②检查相关收入的销售出库单、发票、报关

单、提单等原始单据，核查收入发生的真实性、收入确认依据的充分性、收入确认时点的恰当性以及收入确认金额的准确性等；③检查与客户的交易流水等银行单据并对形成的应收款项进行期后回款查验，并对报告期各期末发行人全部银行账户进行了函证且回函金额相符（保荐人针对重要银行账户进行函证），并获取了重要银行账户流水，核查外销收入回款情况；④对于出口外销收入，获取报告期内发行人电子口岸数据，并与账面出口外销收入进行核对，以及获取发行人出口退税申报数据并与账面出口外销收入数据进行勾稽核对。

经核查，未回函及回函差异收入对应的报关单、提单、销售出库单据、发票、合同等文件与公司账面记载相匹配，回函差异事项不属于财务报表错报，相关客户的收入金额可确认，发行人的外销收入真实发生、账面记载金额准确。

此外，报告期内，公司电子口岸数据与账面出口外销收入、出口退税申报数据与账面出口外销收入匹配性核对情况如下：

单位：万元

项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度	2021年度
账面出口外销收入	2,253,108.99	2,202,233.88	2,520,606.33	1,942,542.13
电子口岸数据	2,243,869.15	2,221,458.35	2,553,043.81	1,931,522.75
差异率	0.41%	-0.87%	-1.27%	0.57%
出口退税申报数据	2,236,327.35	2,305,515.41	2,551,542.43	1,879,108.69
差异率	0.75%	-4.48%	-1.21%	3.38%

如上表所示，电子口岸数据、出口退税申报数据与账面出口外销收入数据有所差异，主要系：（1）电子口岸数据使用外币计量，统计折算成人民币时采用年平均汇率，与账面确认出口外销收入时所采用的汇率存在差异；（2）电子口岸数据以结关日期为统计时点，出口退税申报数据以单证齐全后填制申报表日期为统计时点，与账面外销收入确认时点存在时间差异。

总体来看，公司电子口岸数据、出口退税申报数据与账面出口外销收入差异率合理，出口外销收入真实准确。

综上所述，境外客户未回函的原因具有合理性且履行的替代程序具有完整性和充分性，报告期内，公司境外销售收入真实、准确。

三、结合发行人向前五大客户销售产品具体情况，说明发行人与主要客户的合作是否稳定，是否存在重大依赖，对同一客户同时进行采购和销售的原因及合理性，是否符合行业惯例

(一) 发行人向前五大客户销售产品具体情况

报告期内，公司向前五大客户销售情况如下：

单位：万元

年份	序号	客户名称	销售内容	销售收入	占营业收入比例
2024年 1-9月	1	A公司	电子电路产品	1,334,228.44	50.41%
	2	B公司	车载显示模组	242,885.55	9.18%
	3	C公司	触控显示模组、电子电路产品等	143,688.74	5.43%
	4	G公司	精密组件产品、电子电路产品等	76,301.34	2.88%
	5	D公司	精密组件产品、电子电路产品等	60,907.59	2.30%
	合计			1,858,011.67	70.20%
2023年 度	1	A公司	电子电路产品	1,878,120.25	55.81%
	2	B公司	车载显示模组	252,112.75	7.49%
	3	C公司	触控显示模组、电子电路产品等	151,407.14	4.50%
	4	G公司	精密组件产品、电子电路产品等	116,635.50	3.47%
	5	I公司	液晶显示模组、电子电路产品等	75,179.31	2.23%
	合计			2,473,454.95	73.50%
2022年 度	1	A公司	电子电路产品	1,629,506.25	51.60%
	2	C公司	触控显示模组、电子电路产品等	216,064.21	6.84%
	3	I公司	液晶显示模组、电子电路产品等	102,773.65	3.25%
	4	D公司	精密组件产品、电子电路产品等	88,626.73	2.81%
	5	H公司	电子电路产品、精密组件产品等	73,725.62	2.33%

年份	序号	客户名称	销售内容	销售收入	占营业收入比例
	合计			2,110,696.45	66.84%
2021年度	1	A公司	电子电路产品	1,414,801.44	44.50%
	2	C公司	触控显示模组、电子电路产品等	283,822.22	8.93%
	3	I公司	液晶显示模组、电子电路产品等	149,565.59	4.70%
	4	厦门强力	LED显示器件	91,101.26	2.87%
	5	D公司	精密组件产品、电子电路产品等	53,964.95	1.70%
	合计			1,993,255.46	62.69%

报告期内，公司向前五大客户销售收入分别为 1,993,255.46 万元、2,110,696.45 万元、2,473,454.95 万元和 1,858,011.67 万元，占营业收入的比例分别为 62.69%、66.84%、73.50%和 70.20%。

公司前五大销售占比较高主要系对第一大客户 A 公司销售占比较高所致，报告期内公司对 A 公司的销售比例均超过 40%，主要向其销售电子电路相关产品。作为全球领先的消费电子企业，A 公司具有采购需求量大、产品持续迭代性强及客户信用资质优秀等特点，公司与其保持良好的合作关系，收入规模和占比持续提升。

（二）发行人与主要客户合作稳定，不存在重大依赖

发行人与主要客户合作稳定，不存在重大依赖，主要理由如下：

1、发行人与主要客户合作稳定，相关排名变化主要受行业市场需求变化和公司战略调整所致

报告期内，公司前五大客户总体相对稳定，主要为全球知名消费电子领域和新能源汽车领域品牌客户、EMS 厂商等，排名变化主要受相关行业市场需求变化及公司战略调整等影响。近几年，随着新能源汽车产业快速发展，公司加大相关业务投入和开拓，新能源汽车业务收入持续增长，对 G 公司、B 公司等汽车领域客户的收入和排名因此提升。

2、主要客户对供应商认证要求较高，双方合作粘性较高

公司主要客户为全球知名消费电子领域和新能源汽车领域品牌客户、EMS 厂商等，其供应链管理具有进入门槛高、采购需求量大、品控要求高、产品持续迭代的特点，对供应商的产能规模、扩产能力、供应稳定性具有较高要求。公司需要先通过其严格的供应商认证后，才能向其供货，同时，在高质量完成产品生产和订单交付的基础上，公司持续投入研发资金和资本性开支，以匹配客户对于创新产品的开发和生产需求，公司具有获取客户创新产品增量订单的先发优势，因此双方合作粘性较高。

3、公司与主要客户合作时间较久，业务具有稳定性及持续性

除 B 公司外，其余主要客户与公司合作年限多为 5-10 年或 10 年以上。B 公司为公司子公司苏州晶端客户，公司于 2023 年 1 月完成对苏州晶端的收购，B 公司相应成为公司主要客户，苏州晶端原为 B 公司子公司，双方合作已超过 10 年，合作关系稳定且持续。因此，公司与主要客户的合作持续年限较长，具有稳定性和持续性。

4、主要客户经营状况良好且知名度较高，市场抗风险能力较强

公司主要客户多为消费电子、新能源汽车等领域行业头部企业，或行业知名 EMS 厂商。这些客户大多拥有全球化的品牌影响力，规模较大且知名度较高，拥有丰富的经营管理经验和研发创新能力，客户基础深厚，市场抗风险能力较强。

5、公司行业地位、市场竞争力较强，与客户之间是相互选择、相互合作的关系

在电子电路领域，根据 Prismark 的 2024 年 2 月研究报告数据，以 2023 年收入规模计算，公司柔性线路板（FPC）排名全球第二，PCB 排名全球第三；在精密组件、触控显示模组、LED 显示器件领域，公司是国内综合规模较大的生产企业之一。基于致力于为智能互联、互通的世界研发、制造技术领先的核心器件的经营理念，近年来公司通过外延并购和内生发展相结合的方式，不断完善产业链，并且凭借成熟的全球销售服务体系、业内领先的技术实力和先进的生产制造能力，公司产品获

得行业客户的青睐，这是公司与客户之间相互选择、相互合作的结果。

6、公司客户体系丰富，未来亦将不断开拓新客户

公司业务涵盖电子电路、精密组件、触控显示模组、LED 电子器件等，产品和客户群体丰富，广泛分布于亚洲、欧洲、美洲等世界各地，涵盖消费电子、新能源汽车、通信设备、工业设备、AI、服务器、医疗器械等多个行业，能够有效抵御单个客户经营不善给公司带来的风险。近年来，公司大力推进新能源业务发展战略，新能源汽车领域相关客户收入快速提升，未来，公司将继续通过技术创新不断开拓新客户，丰富公司客户构成体系，提升自身在产业生态环境中的地位。

7、公司客户集中度较高符合行业惯例

(1) 与 A 公司产业链企业相比，公司客户集中度较高符合行业惯例

除公司外，同属于 A 公司手机产业链的公司包括鹏鼎控股、水晶光电、蓝思科技、立讯精密、领益智造等。2021 年-2023 年相关公司前五大客户销售收入占营业收入的比例情况如下：

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
鹏鼎控股	89.41%	87.74%	86.45%
水晶光电	63.83%	62.01%	50.09%
蓝思科技	83.10%	83.26%	80.56%
立讯精密	82.44%	83.09%	83.40%
领益智造	52.06%	49.14%	45.49%
平均值	74.17%	73.05%	69.20%
东山精密	73.50%	66.84%	62.69%

从上表可知，与同属于 A 公司手机产业链的公司相比，公司前五大客户销售收入占营业收入的比例与可比公司接近，公司客户集中度较高符合行业惯例。

(2) 与同行业可比公司相比，公司客户集中度较高符合行业惯例

公司业务以电子电路业务为主，报告期内电子电路业务收入占比超过 60%，其中又以消费电子领域的 FPC 产品为主，客户集中度受相关业务影响较大。2021-

2023年，电子电路可比公司前五大客户销售收入占营业收入的比例情况如下：

产品类别	项目	2023年度	2022年度	2021年度
电子电路	鹏鼎控股	89.40%	87.74%	86.45%
	深南电路	19.87%	22.90%	28.85%
	景旺电子	18.98%	19.73%	18.91%
	沪电股份	47.87%	48.22%	52.72%
	平均值	44.03%	44.65%	46.73%
/	东山精密	73.50%	66.84%	62.69%

可比公司中，鹏鼎控股为全球最大的 FPC 生产商，产品应用领域包括手机、网络设备、平板电脑、可穿戴设备等，其第一大客户与公司第一大客户相同，与公司可比性较高。2021年-2023年，鹏鼎控股前五大客户收入占比分别为 86.45%、87.74%、89.40%，处于较高水平，与公司不存在重大差异，公司客户集中度较高符合行业惯例。

深南电路、景旺电子、沪电股份产品以硬性线路板为主，其中深南电路下游应用领域以通信设备为核心，重点布局数据中心、汽车电子等领域，景旺电子下游应用领域包括新一代信息技术、汽车电子、通信设备、消费电子、计算机及网络设备、工业控制、安防等，沪电股份下游应用领域以通讯设备、数据中心、汽车电子为主，因此深南电路、景旺电子、沪电股份产品结构、客户结构与公司差异较大，客户集中度情况与公司可比性相对较小。

（三）对同一客户同时进行采购和销售的原因及合理性，是否符合行业惯例

1、对同一客户同时进行采购和销售的原因及合理性

公司主要客户报告期内同时存在采购与销售具体情况如下：

单位：万元

名称	项目	2024年1-9月	2023年度	2022年度	2021年度	交易内容
A 公司	销售	1,334,228.44	1,878,120.25	1,629,506.25	1,414,801.44	电子电路
	采购	72,591.89	116,238.16	144,950.28	242,686.10	集成电路、麦克风等
B 公司	销售	242,885.55	252,112.75	-	-	车载显示模组
	采购	97,859.95	87,182.26	-	-	显示玻璃、液晶面板

C 公 司	销售	143,688.74	151,407.14	216,064.21	283,822.22	触控显示模组、电子 电路等
	采购	90,324.01	104,823.04	144,502.61	152,522.54	显示器件

公司与上述客户同时进行销售和采购的原因及合理性分析如下：

(1) 对 A 公司、C 公司同时进行销售和采购的原因及合理性

A 公司、C 公司基于其产品所用原材料的保密性、专用性和供应及时性的考虑，为加强和完善供应链管理，与公司采用 Buy-and-Sell 模式安排采购。Buy-and-Sell 模式在电子信息产业中较为普遍，指客户向原材料供应商购买原材料后，再将原材料转卖给公司。在 Buy-and-Sell 模式下，品牌客户作为供应商，也需要通过公司的相关认证、评价程序和考核机制，以保证原材料的质量和稳定供应。

在与 A 公司的交易中，A 公司先向电子零件供应商采购电子元器件等原材料，再将采购的该等原材料销售给公司供其生产使用；该等原材料到货后，公司通过预烤、印刷锡膏、重熔焊接、冲型及电测等十几道 SMT 贴片工艺打件至 FPC 光板上形成 PCBA 精密组件后，销售给 A 公司或其指定的下游厂商。

在与 C 公司的交易中，C 公司先向显示器件供应商采购显示器件等原材料，再将采购的该等原材料销售给公司供其生产使用；该等原材料到货后，连同 ITO 膜、FPC、IC 等其他原材料，公司通过清洗、偏光片贴附、脱泡、端子清洗、绑定、贴合等多道工序制成触控显示模组产品，销售给 C 公司。此外，公司产品线丰富，除生产触控显示模组外，还能够生产液晶显示模组，部分情况下，C 公司因产品生产需要也会向公司采购液晶显示模组。

(2) 对 B 公司同时进行销售和采购的原因及合理性

B 公司为全球知名的液晶显示面板企业，业务涵盖液晶面板及模组生产。因近些年面临中国、韩国屏幕厂的崛起和激烈竞争，B 公司决定退出模组生产工序，回笼资金专注于上游液晶面板业务。苏州晶端原为 B 公司的模组生产主体，承担向 B 公司采购液晶面板、完成模组生产并交付给 B 公司。由于模组厂对上游液晶面板厂资源存在一定依赖，而 B 公司也需要持续从苏州晶端采购模组产品，同时苏州晶端

开拓新客户尚需一定时间，因此，2023年1月公司完成对苏州晶端的收购后，苏州晶端仍主要延续原有业务模式，并基于此双方形成战略合作，导致苏州晶端存在同时向B公司销售和采购的情形。

2、公司对同一客户既有销售又有采购符合行业惯例

类似产业链中，对同一客户既有销售又有采购的A股上市公司情况如下：

序号	公司名称	主营业务	向同一客户既有销售又有采购情况
1	鹏鼎控股	各类印制电路板的设计、研发、制造与销售业务	鹏鼎控股与苹果采用 Buy-and-Sell 模式，向苹果采购芯片等，同时又向苹果销售印制线路板产品。
2	合力泰	手机业务（包括触控显示类模组、光电传感类产品）、通用显示业务、柔性线路板业务（FPC）和电子纸业务	合力泰向华勤技术采购功能 IC 等，同时又向华勤技术销售屏幕、摄像头等。
3	弘信电子	FPC 研发、设计、制造和销售	弘信电子向京东方集团采购芯片等，同时又向京东方销售柔性印制线路板。
4	蓝思科技	智能手机与电脑、新能源汽车与智能座舱、智能头显与智能穿戴等智能终端的结构件、模组及整机组装	蓝思科技向苹果采购玻璃基板，同时又向苹果销售后盖玻璃等。
5	工业富联	云计算、通信网络及移动网络设备、工业互联网	工业富联向华为采购主芯片、印制电路板、中央处理器、内存、手机前盖板触摸屏、玻璃等，同时又向华为销售通信网络设备高精密结构件等。
6	伟时电子	背光显示模组、液晶显示模组、智能显示组件等产品研发、生产、销售	伟时电子向 JDI 采购显示组件等，同时又向 JDI 销售背光显示模组。
7	华勤技术	智能硬件产品的研发设计、生产制造和运营服务	华勤技术向联想采购电子元器件，同时又向联想销售电脑整机产品。

由上表可知，公司对同一客户既有销售又有采购符合行业惯例。

四、结合在建工程、预付工程设备款、固定资产的明细及期后结转和勾稽关系、账龄、前五大预付款对象、合作历史、有无关联关系等，说明是否存在提前预付工程款情形，是否构成非经营性资金占用；账龄1年以上的预付款项具体内容及未结算原因，是否存在无法收回的风险；产能利用不足情况下，在建工程及预付工程设备款不断增加的原因及合理性；

（一）结合在建工程、预付工程设备款、固定资产的明细及期后结转和勾稽关系、账龄、前五大预付款对象、合作历史、有无关联关系等，说明是否存在提前预付工程款情形，是否构成非经营性资金占用

1、在建工程的明细及期后结转和勾稽关系

报告期内，公司在建工程的明细及期后结转情况如下：

单位：万元

2024年1-9月					
在建工程明细	期初数	本期增加	本期转入 固定资产	本期转入 长期待摊费用 及其他	期末余额
Multek5G 高速高频高密度印刷电路板技术改造项目	2,013.81	3,622.99	3,476.04		2,160.76
盐城维信电子有限公司新能源柔性线路板及其装配项目	1,599.43		1,503.14	30.19	66.10
超维微电子(盐城)有限公司 IC 载板项目	7,564.55	6,190.77	10,436.23	678.30	2,640.79
盐城东创大型压铸项目	65,809.08	34,625.36	37,895.10	14,356.96	48,182.38
昆山新能源制造基地项目	42,523.24	72,119.53	91,917.43	2,215.18	20,510.16
墨西哥新能源制造基地项目	99.99	14,954.44	10,824.50	69.52	4,160.41
盐城维信二期项目	3,561.95	56,571.92	31,848.12	10,684.06	17,601.69
苏州维信郭巷二期及其他扩产项目	8,221.60	66,100.86	59,665.27	7,266.16	7,391.03
触控显示事业部(LCM)	4,653.52		2,816.83	494.67	1,342.02
盐城维信电子有限公司超精细线路板项目		16,214.84	15,325.24		889.60
OakmeadBuilding 办公室装修		159.26			159.26
泰国维信	4,687.32	58,674.55			63,361.87
机器设备及其他	43,518.04	38,828.89	25,506.15	9,912.18	46,928.60
合计	184,252.53	368,063.41	291,214.05	45,707.22	215,394.67
2023年度					
在建工程明细	期初数	本期增加	本期转入	本期转入	期末余额

			固定资产	长期待摊费用及其他	
Multek5G 高速高频高密度印刷电路板技术改造项目	872.62	8,755.06	7,613.87		2,013.81
Multek 印刷电路板生产线技术改造项目	2,291.02	9,262.45	11,447.67	105.80	
年产 40 万平方米精细线路柔性线路板及配套装配扩产项目	3,000.00		3,000.00		
盐城维信电子有限公司新能源柔性线路板及其装配项目	1,561.58	40,258.74	40,188.39	32.50	1,599.43
超维微电子(盐城)有限公司 IC 载板项目	21,266.57	32,838.81	46,540.83		7,564.55
盐城东创大型压铸项目	42,968.34	63,533.08	10,855.71	29,836.64	65,809.07
昆山新能源制造基地项目	9,751.87	45,548.66	12,777.28		42,523.25
墨西哥新能源制造基地项目	1,165.60	4,360.74	5,417.65	8.70	99.99
盐城维信二期项目	22,841.77	28,320.47	47,269.50	330.79	3,561.95
苏州维信郭巷二期及其他扩产项目	37,271.09	102,909.39	131,958.88		8,221.60
触控显示事业部(LCM)		4,653.52			4,653.52
其他零星项目	38,327.92	23,846.90	13,969.47		48,205.35
合计	181,318.38	364,287.82	331,039.25	30,314.43	184,252.52

2022 年度

在建工程明细	期初数	本期增加	本期转入固定资产	本期转入长期待摊费用及其他	期末余额
盐城东山通信技术有限公司无线模块生产建设项目	608.66		608.66		
Multek5G 高速高频高密度印刷电路板技术项目	649.98	2,422.12	980.37	1,219.11	872.62
Multek 印刷电路板生产线技术改造项目	10,876.63	12,639.67	15,435.39	5,789.89	2,291.02
年产 40 万平方米精细线路柔性线路板及配套装配扩产项目	1,546.85	6,549.75	5,096.60		3,000.00
盐城维信电子有限公司新能源柔性线路板及其装配项目		11,840.60	10,279.02		1,561.58
LED 封装技术研发及产业化	12,516.91	2,784.41	14,578.98	722.34	
超维微电子(盐城)有限公司 IC 载板项目		21,266.57			21,266.57
盐城东创大型压铸项目		43,032.47	64.13		42,968.34
昆山新能源制造基地项目		14,867.03	5,115.17		9,751.86
墨西哥新能源制造基地项目		1,165.60			1,165.60
盐城维信二期项目	2,891.12	77,291.26	43,812.07	13,528.54	22,841.77
苏州维信郭巷二期及其他扩产项目	149.77	75,780.87	35,393.58	3,265.97	37,271.09
机器设备及其他	21,063.83	51,035.67	33,771.57		38,327.93
合计	50,303.75	320,676.02	165,135.54	24,525.85	181,318.38

2021年度					
在建工程明细	期初数	本期增加	本期转入 固定资产	本期转入 长期待摊费用 及其他	期末余额
盐城生产基地一期	33,837.93		33,055.18	782.75	
盐城东山通信技术有限公司无线模块生产建设项目	1,590.36	917.94	1,191.65	707.98	608.67
Multek5G 高速高频高密度印刷电路板技术改造项目	3,606.59	977.85	3,874.70	59.77	649.97
Multek 印刷电路板生产线技术改造项目	5,356.77	12,302.15	6,676.72	105.57	10,876.63
年产 40 万平方米精细线路柔性线路板及配套装配扩产项目	899.22	8,974.47	8,326.84		1,546.85
LED 封装技术研发及产业化		51,904.70	39,387.79		12,516.91
盐城维信二期项目		2,891.12			2,891.12
苏州维信郭巷二期及其他扩产项目		149.77			149.77
其他零星项目	10,909.98	28,636.66	18,482.81		21,063.83
合计	56,200.85	106,754.66	110,995.69	1,656.07	50,303.75

报告期各期内，公司的在建工程项目较多，主要包括“LED 封装技术研发及产业化”、“Multek 印刷电路板生产线技术改造项目”、“盐城东创大型压铸项目”和“昆山新能源制造基地项目”等项目。除少量转入长期待摊费用外，公司的在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产，与固定资产中从在建工程转入的增加额勾稽一致。

2、预付工程款设备的明细及期后结转和勾稽关系

报告期各期内，公司的预付工程款设备的明细及期后结转情况如下：

单位：万元

项目	期初数	本期预付 增加	本期转入 在建工程	本期转入固定 资产、 长期待摊费用	期末余额
	A	B	C	D	E=A+B-C-D
2024年1-9月	90,636.05	125,654.77	152,939.84	17,117.22	46,233.76
2023年度	83,873.18	177,937.07	153,971.23	17,202.97	90,636.05
2022年度	24,492.44	168,090.72	105,166.46	3,543.52	83,873.18
2021年度	3,114.86	56,632.83	33,329.31	1,925.94	24,492.44

报告期各期内，公司的预付工程设备款分别为 24,492.44 万元、83,873.18 万元、90,636.05 万元和 46,233.76 万元。报告期各期，公司预付工程设备款结转金额与公司在建工程、固定资产或长期待摊费用的增加金额具有勾稽关系。

3、固定资产的明细及期后结转和勾稽关系

报告期各期内，公司固定资产的明细及期后结转情况如下：

单位：万元

2024年1-9月						
固定资产明细	期初余额	本期增加金额			本期减少金额	期末余额
		购置	在建工程转入	其他增加		
房屋及建筑物	513,215.32	171.21	85,053.14	-	2,768.16	595,671.51
机器设备	1,979,716.11	4,222.45	200,296.92	-	73,686.50	2,110,548.98
运输工具	8,962.60	332.29	1,267.88	-	1,332.77	9,230.00
办公设备及其他	101,556.27	755.93	4,596.11	-	12,217.15	94,691.16
合计	2,603,450.30	5,481.88	291,214.05	-	90,004.58	2,810,141.65
2023年度						
固定资产明细	期初余额	本期增加金额			本期减少金额	期末余额
		购置	在建工程转入	其他增加		
房屋及建筑物	355,390.38	4,012.71	78,289.13	77,696.75	2,173.65	513,215.32
机器设备	1,707,196.16	8,694.45	246,881.49	75,717.82	58,773.81	1,979,716.11
运输工具	8,546.16	53.51	649.03	97.8	383.9	8,962.60
其他	71,043.98	2,327.29	5,219.61	25,690.68	2,725.29	101,556.27
合计	2,142,176.68	15,087.96	331,039.26	179,203.05	64,056.65	2,603,450.30
2022年度						
固定资产明细	期初余额	本期增加金额			本期减少金额	期末余额
		购置	在建工程转入	其他增加		
房屋及建筑物	340,457.12		16,373.90	10.07	1,450.71	355,390.38
机器设备	1,594,060.25	1,774.06	141,877.41	7,445.54	37,961.10	1,707,196.16
运输工具	8,435.28	385.04	229.4	6.12	509.68	8,546.16
办公设备及其他	65,342.19	500.04	6,654.83	65.42	1,518.50	71,043.98
合计	2,008,294.84	2,659.14	165,135.54	7,527.15	41,439.99	2,142,176.68
2021年度						
固定资产明细	期初余额	本期增加金额			本期减少金额	期末余额
		购置	在建工程转入	其他增加		

房屋及建筑物	328,206.85	1,530.56	11,279.88	-	560.17	340,457.12
机器设备	1,444,731.36	75,721.45	97,910.24	-	24,302.80	1,594,060.25
运输工具	8,027.64	161.00	440.36	-	193.72	8,435.28
办公设备及其他	59,718.25	5,075.63	1,365.21	-	816.9	65,342.19
合计	1,840,684.10	82,488.64	110,995.69	-	25,873.59	2,008,294.84

报告期各期末，公司固定资产期末余额分别为 2,008,294.84 万元、2,142,176.67 万元、2,603,450.31 万元和 2,810,141.65 万元，规模总体呈上升趋势，主要系随着公司业务的发展，固定资产投资需求增加所致。固定资产中从在建工程转入的增加额与在建工程转入固定资产金额勾稽一致。

4、预付款项账龄

报告期各期末，公司预付设备款按照账龄情况如下：

单位：万元

项目	2024.9.30		2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	45,860.06	99.19%	90,306.13	99.64%	83,562.96	99.63%	24,126.50	98.51%
1 年以上	373.70	0.81%	329.92	0.36%	310.22	0.37%	365.94	1.49%
合计	46,233.76	100.00%	90,636.05	100.00%	83,873.18	100.00%	24,492.44	100.00%

报告期各期末，公司的 1 年以内预付工程设备款分别为 24,126.50 万元、83,562.96 万元、90,306.13 万元和 45,860.06 万元，占比超过 98%，账龄情况良好。公司存在一年以上预付工程设备款，主要系公司按产线系统化购置和批量化采购，工程设备供应商完成交付需要一定的时间周期。

5、前五大预付款对象、合作历史、有无关联关系

报告期各期末，公司前五大预付工程设备款对象、合作历史、有无关联关系等具体情况如下：

单位：万元

预付款前五名供应商名称	2024 年 9 月 30 日		合作历史	有无关联关系
	预付款余额	占比 (%)		

哈威光电科技（苏州）有限公司	4,452.42	9.63	2018年	无
深圳双十科技股份有限公司	4,314.00	9.33	2021年	无
苏州恒发进出口有限责任公司	3,514.26	7.60	2022年	无
盐城高新区投资集团有限公司	2,215.91	4.79	2017年	无
苏州科联盈自动化系统有限公司	2,092.50	4.53	2023年	无
合计	16,589.09	35.88	/	/
预付款前五名供应商名称	2023年12月31日		合作历史	有无关联关系
	预付款余额	占比(%)		
苏州百明建设有限公司	23,470.00	25.89	2016年	无
苏州光辉机电设备有限公司	10,442.92	11.52	2009年	无
哈威光电科技（苏州）有限公司	5,516.80	6.09	2018年	无
布勒（中国）机械制造有限公司	5,029.83	5.55	2022年	无
中国建筑工程(泰国)有限公司	4,050.30	4.47	2023年	无
合计	48,509.85	53.52	/	/
预付款前五名供应商名称	2022年12月31日		合作历史	有无关联关系
	预付款余额	占比(%)		
苏州百明建设有限公司	21,171.82	25.24	2016年	无
苏州光辉机电设备有限公司	8,460.00	10.09	2009年	无
INM TECHNOLOGY CO., LIMITED	8,148.46	9.72	2017年	无
苏州吉曼豪装饰工程有限公司	5,270.00	6.28	2021年	无
盐城高新技术产业开发区财政审计局	5,000.00	5.96	2022年	无
合计	48,050.28	57.29	/	/
预付款前五名供应商名称	2021年12月31日		合作历史	有无关联关系
	预付款余额	占比(%)		
苏州百明建设有限公司	15,000.00	61.24	2016年	无
苏州吉曼豪装饰工程有限公司	2,403.67	9.81	2021年	无
NINOMIYA SYSTEM CO.,LTD	1,460.50	5.96	2021年	无
Circuit Material Inc	1,128.11	4.61	2004年	无
苏州中晟环境修复有限公司	977.73	3.99	2020年	无
合计	20,970.01	85.61	/	/

由上表可见，报告期各期末，公司与前五大预付工程设备款对象的合作历史较长，不存在关联关系。

综上，报告期内，公司在建工程、预付工程设备款、固定资产的期后结转和勾

稽关系一致。报告期各期末，公司1年以内预付工程设备款的占比均超过98%，账龄结构良好；报告期各期末公司与前五大预付款对象合作历史较长，不存在关联关系，公司报告期内不存在提前预付工程款情形，不构成非经营性资金占用。

(二) 账龄1年以上的预付款项具体内容及未结算原因，是否存在无法收回的风险

截至2024年9月30日，公司1年以上的主要预付设备工程款的采购内容、主要合同条款如下：

单位：万元

供应商名称	2024年9月30日预付款余额	其中：1年以上预付款余额	采购内容	合同约定付款政策	截至本回复出具日合同履行情况	是否存在无法收回的风险
昆山利通燃气有限公司	422.42	82.30	管道燃气设施配套工程	本合同签订30日内，一次性付清本合同价款	工程未竣工结算	否
苏州科联盈自动化系统有限公司	2,092.50	66.60	IPU 氢检系统设备	预付款 30%，发货前付 30%，货到付 30%验收款，验收后 6 个月内支付 10%尾款	设备均已到货需安装调试	否
上海百锐凯工业技术有限公司	97.78	59.70	制程 Dimple 检查机	合同签订后 1 周内预付 30%，出货前 1 周内支付 30%，验收合格后 2 周内支付 30%，验收合格后 1 年支付 10%	原项目终止，无需该设备；经友好协商，双方已签署解除协议，约定由供应商偿还预付款项	否
航天工程装备(苏州)有限公司	43.40	43.40	搅拌摩擦焊设备	合同生效后 5 个工作日内支付合同总价的 30%作为首付款，现场预验收合格后支付合同总价的 40%作为发货款，设备终验收合格后 30 天内支付合同总价的 20%验收款，终验收合格后半年内支支付合同总价的为 10%。	设备均已到货需安装调试	否
广州永润建筑装饰工程有限公司	34.18	34.18	地面改善工程	自合同签订之日起三十日内，支付 30%预付款；合同主要材料全部运送到工程项目地点后 90 日内，支付 30%；工程竣工且经过验收合格 90 天	工程未竣工结算	否

供应商名称	2024年9月30日预付款余额	其中：1年以上预付款余额	采购内容	合同约定付款政策	截至本回复出具日合同履行情况	是否存在无法收回的风险
				内支付 30%;余款作为质保金待工程竣工验收合格满一年后支付		

截至 2024 年 9 月末，公司对昆山利通燃气有限公司和广州永润建筑装饰工程有限公司期末预付工程款为 422.42 万元和 34.18 万元，其中 1 年以上工程款 82.30 万元和 34.18 万元，主要系公司配套工程未完成竣工结算所致。

截至 2024 年 9 月末，公司对苏州科联盈自动化系统有限公司和航天工程装备（苏州）有限公司期末预付工程设备款分别为 2,092.50 万元和 43.40 万元，其中 1 年以上预付工程设备款分别为 66.60 万元和 43.40 万元，主要系设备已到货尚未安装调试并验收所致。

截至 2024 年 9 月末，公司对上海百锐凯工业技术有限公司期末预付设备款为 97.78 万元，其中 1 年以上占比为 61.05%，占比较大，主要系原项目终止，部分设备无需交付。公司与上海百锐凯工业技术有限公司经过友好协商，已签署解除协议，并约定由供应商归还预付款项。

综上，截至 2024 年 9 月 30 日，公司 1 年以上的预付设备工程款金额较小，无法收回的风险较小。

（三）产能利用不足情况下，在建工程及预付工程设备款不断增加的原因及合理性

1、公司聚焦主业发展战略，提升新质生产力保持全球行业龙头领先优势

作为规模化的制造型企业，公司产品包括电子电路、精密组件、触控显示模组、LED 显示器件，产品下游主要服务于消费电子行业和新能源行业。

公司电子电路产品以服务消费电子行业大客户 A 公司为主。根据 PrismaMark 数据，以 2023 年销售额计算，东山精密 PCB 全球排名第三，FPC 全球排名第二，公司是全球范围内的行业龙头。此外，公司积极布局以新能源汽车为代表的能源行

业，是国内少数能够为新能源汽车提供精密组件和电子产品的企业之一，客户主要为G公司等，2023年公司新能源业务收入同比增长168.39%。

作为全球知名客户A公司、G公司的核心器件提供商，公司需要持续进行产能扩充和技改投资以满足头部客户对于供应链产能规模和产品品质的提升需求，需要持续进行新产品开发和核心技术的基础研发以匹配客户的产品迭代需求。2017年-2023年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为29.66亿元、39.67亿元、10.95亿元、23.91亿元、30.49亿元、33.75亿元和34.67亿元。自2017年以来，公司平均每年支付资本投入资金为29.01亿元，具有持续性和一贯性。因此，公司需持续增加新质生产力的投入，提升公司电子电路的产能和技术创新，发展新质生产力保持全球行业龙头领先优势。

2、抓住市场机遇，扩大重点行业产品布局

报告期内，基于新能源汽车行业的发展机遇，公司确立了双轮驱动的战略主线，全力聚焦消费电子和新能源两大核心赛道。公司抓住市场机遇并扩大电子电路和精密组件等重点行业产品布局，公司抵御不同行业经营的季节性和周期性影响，并在保持公司业务稳定发展的基础上，持续投入电子电路和精密组件等相关产业赛道的工程及设备，提升公司的核心竞争力。报告期内，公司的消费电子和新能源业务收入持续增长。

报告期各期内，公司投入不同业务板块的在建工程、预付工程设备和营业收入情况如下：

单位：万元

项目	业务板块	2024.9.30/ 2024年1-9月		2023.12.31/2023年度		2022.12.31/2022年度		2021.12.31/2021年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
在建工程和预付工程设备款合计	电子电路	119,643.74	45.73%	41,073.73	14.94%	122,761.43	46.29%	35,209.33	47.07%
	精密组件	118,116.48	45.15%	218,346.93	79.43%	138,390.29	52.19%	16,847.58	22.52%
	触控显示模组	22,311.96	8.53%	14,322.97	5.21%	2,912.56	1.10%	5,527.69	7.39%
	LED显示器件	1,556.25	0.59%	1,144.94	0.42%	1,127.28	0.43%	17,211.59	23.01%
	小计	261,628.43	100.00%	274,888.57	100.00%	265,191.56	100.00%	74,796.19	100.00%

项目	业务板块	2024.9.30/ 2024年1-9月		2023.12.31/2023年度		2022.12.31/2022年度		2021.12.31/2021年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	电子电路	1,717,404.74	65.57%	2,326,139.60	69.49%	2,181,920.01	69.38%	2,049,533.00	64.69%
	精密组件	377,047.51	14.40%	416,221.71	12.43%	454,635.48	14.46%	342,706.77	10.82%
	触控显示模组	470,195.50	17.95%	486,190.41	14.52%	340,283.30	10.82%	515,639.69	16.28%
	LED显示器件	54,445.83	2.08%	119,045.66	3.56%	168,243.33	5.35%	260,393.27	8.22%
	小计	2,619,093.59	100.00%	3,347,597.38	100.00%	3,145,082.12	100.00%	3,168,272.72	100.00%

由上表可见，报告期各期末公司的在建工程、预付工程设备款主要集中在电子电路和精密组件业务，报告期各期末该两项业务的在建工程和预付工程设备款的合计金额分别为 52,056.91 万元、261,151.72 万元、259,420.66 万元和 237,760.22 万元，报告期内该两项业务的收入金额分别为 2,392,239.76 万元、2,636,555.49 万元、2,742,361.31 万元和 2,094,452.25 万元，均呈现逐期上升的趋势。

电子电路业务在建工程和预付工程设备款金额较大，主要原因为：公司在电子电路业务板块持续深入产品功能的优化以提升客户满意度，并不断加大研发投入和技术创新，积极推进两化融合和智能工厂建设，努力提升核心竞争力带动公司的营业收入和盈利水平持续增长。报告期内，公司持续投入工程及设备，如“Multek印刷电路板生产线技术改造项目”、“盐城维信二期项目”和“苏州维信郭巷二期及其他扩产项目”等项目，提升电子电路业务板块的新质生产力。

精密组件业务在建工程和预付设备工程款金额较大，主要原因为：新能源汽车精密组件业务是公司近年来重点发展的业务。新能源汽车行业市场前景广阔，对供应商产品品质、稳定性和生产能力有较高要求。为抓住产业发展机遇，公司积极加快推进新能源汽车产品线的拓展和布局，加大固定资产投资，提升产能规模。自2022年以来，公司在江苏省盐城市、昆山市，墨西哥等地投资建设新能源汽车精密组件生产基地，累计超过29亿元，导致2022年末、2023年末、2024年9月末在建工程和预付设备工程款金额较大。随着新基地投入、新客户认证的陆续推进，新产品量产等工作进展顺利，相关产品收入规模快速提升。

因此，公司结合新能源汽车行业品质要求高、稳定性强和消费电子行业快速响应、快速迭代的能力特点，持续投入工程及设备，充分发挥自身优势和能力，持续深化与行业头部客户的业务合作，积极满足客户需求。报告期内，公司通过并购和自建方式推进全球化布局，陆续实现了海外生产基地的建设与投产，为进一步聚焦核心赛道和产品提供产能保障。

五、结合存货结构及库龄情况、产品性质与特点、原材料价格走势及备货周期、同期各季度备货及期后销售情况、库存商品在手订单价格或市场售价等，说明存货跌价准备计提的充分性，是否存在存货滞销风险；

（一）存货结构及库龄情况

1、存货结构

（1）存货规模及结构情况

报告期各期末，公司存货规模及结构情况如下：

单位：万元

项目	2024年9月30日				2023年12月31日			
	账面余额	占比	存货跌价准备	计提比例	账面余额	占比	存货跌价准备	计提比例
原材料	167,602.44	22.82%	14,752.57	8.80%	113,785.44	16.22%	14,403.66	12.66%
在产品	112,153.97	15.27%	12,201.43	10.88%	89,117.46	12.71%	12,522.63	14.05%
库存商品	454,242.93	61.85%	47,642.87	10.49%	497,417.43	70.93%	44,998.90	9.05%
周转材料	433.26	0.06%	-	-	996.65	0.14%	3.85	0.39%
合计	734,432.60	100%	74,596.86	10.16%	701,316.97	100.00%	71,929.05	10.26%

项目	2022年12月31日				2021年12月31日			
	账面余额	占比	存货跌价准备	计提比例	账面余额	占比	存货跌价准备	计提比例
原材料	105,414.26	15.94%	5,263.65	4.99%	138,906.14	20.81%	2,151.77	1.55%
在产品	83,975.82	12.69%	2,979.71	3.55%	104,370.50	15.64%	1,353.94	1.30%
库存商品	471,081.72	71.21%	36,678.57	7.79%	423,469.05	63.44%	18,841.69	4.45%
周转材料	1,027.83	0.16%	3.85	0.37%	776.81	0.12%	3.85	0.50%
合计	661,499.63	100.00%	44,925.79	6.79%	667,522.50	100.00%	22,351.26	3.35%

报告期各期末，公司存货主要由原材料、在产品、库存商品和周转材料构成。

2021 年末、2022 年末、2023 年末和 2024 年 9 月末，公司存货账面余额分别为 667,522.50 万元、661,499.63 万元、701,316.97 万元和 734,432.60 万元，呈现逐期增长趋势。其中库存商品的账面余额及占比有所增长，主要系报告期内公司合并财务报表范围发生变化和业务范围增加所致。报告期内，公司确立了双轮驱动的战略主线，全力聚焦消费电子和新能源两大核心赛道，公司通过并购和自建方式推进全球化布局，存货总体规模随公司业务规模增加而增加。2024 年 9 月末，原材料、在产品存货余额增加较多，主要系四季度为客户电子消费品传统销售旺季，公司增加了相应备品备货。

(2) 存货跌价准备计提比例与同行业可比公司不存在重大差异

2021 年末至 2024 年 6 月末，公司存货跌价准备计提比例与同行业可比公司对比情况如下：

产品类别	可比同行业公司	2024.6.30	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
电子电路	鹏鼎控股	5.14%	4.47%	2.83%	4.14%
	深南电路	5.08%	5.80%	7.01%	5.61%
	景旺电子	2.70%	3.28%	3.04%	2.47%
	沪电股份	5.49%	6.00%	5.48%	5.92%
精密组件	科达利	14.26%	12.15%	6.26%	9.06%
	银轮股份	4.39%	4.21%	3.85%	4.28%
	华达科技	4.22%	7.27%	7.43%	6.89%
	旭升集团	2.73%	2.14%	1.43%	1.10%
	祥鑫科技	1.26%	0.90%	0.60%	0.71%
	和胜股份	1.74%	1.86%	2.21%	1.53%
	大富科技	20.22%	18.23%	14.66%	20.44%
触控显示模组	武汉凡谷	29.70%	35.38%	25.80%	30.87%
	莱宝高科	7.40%	7.35%	7.66%	5.89%
LED 显示器件	合力泰	90.62%	90.03%	33.01%	21.44%
	国星光电	10.02%	9.12%	8.99%	8.49%
	鸿利智汇	11.26%	13.74%	12.91%	9.60%
	聚飞光电	17.22%	17.44%	12.82%	12.37%
	瑞丰光电	9.83%	9.70%	7.45%	9.33%

	万润科技	7.57%	10.08%	18.82%	15.39%
/	平均值	13.20%	13.64%	9.59%	9.24%
/	剔除合力泰的平均值	8.90%	9.40%	8.29%	8.56%
/	东山精密	10.39%	10.26%	6.79%	3.35%

注 1：由于各上市公司在 2024 年三季度报告未披露存货账面余额和存货跌价准备数据，因此采用 2024 年半年报的数据进行比较。

注 2：2023 年和 2024 年 1-6 月，合力泰存货跌价准备计提比例较高，主要系其在 2023 年大额计提存货跌价损失较大所致。根据合力泰 2023 年度报告，合力泰产品结构转型跟不上市场需求的调整，同时受终端市场需求放缓等影响，相关产品出货量大幅减少且产能利用率下降，合力泰对其存货等资产计提减值准备。合力泰 2023 年营业收入和归母净利润分别为 46.30 亿元和-119.91 亿元，较上年同期下降 61.12%和 246.02%。

2021 年末至 2024 年 6 月末，公司根据存货的可变现净值与成本的高低，对期末存货进行减值测试并计提相应的存货跌价准备。2021 年末至 2024 年 6 月末，公司存货跌价准备占存货余额的比例分别为 3.35%、6.79%、10.26%和 10.39%，公司 2024 年 9 月末存货跌价计提比例为 10.16%。与同行业可比公司相比，2021 年末至 2024 年 6 月末公司存货跌价准备计提比例处于同行业可比公司区间范围内，2023 年末和 2024 年 6 月末，公司存货跌价准备计提比例高于剔除合力泰的同行业可比公司平均值，公司存货跌价准备计提充分。

2、存货库龄

报告期各期末，公司存货库龄及存货跌价计提情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 9 月 30 日				2023 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	存货跌价准备	计提比例	账面余额	占比	存货跌价准备	计提比例
1 年以内	686,357.20	93.45%	68,067.35	9.92%	660,764.05	94.22%	66,868.32	10.12%
1 年以上	48,075.40	6.55%	6,529.51	13.58%	40,552.92	5.78%	5,060.74	12.48%
合计	734,432.60	100.00%	74,596.86	10.16%	701,316.97	100.00%	71,929.05	10.26%
项目	2022 年 12 月 31 日				2021 年 12 月 31 日			
	账面余额	占比	存货跌价准备	计提比例	账面余额	占比	存货跌价准备	计提比例
1 年以内	625,569.54	94.57%	40,385.17	6.46%	628,917.92	94.22%	15,078.45	2.40%
1 年以上	35,930.08	5.43%	4,540.61	12.64%	38,604.58	5.78%	7,272.81	18.84%

项目	2024年9月30日				2023年12月31日			
	账面余额	占比	存货跌价准备	计提比例	账面余额	占比	存货跌价准备	计提比例
合计	661,499.63	100.00%	44,925.79	6.79%	667,522.50	100.00%	22,351.26	3.35%

报告期各期末，公司存货库龄主要集中在 1 年以内，1 年以内存货账面余额占比分别为 94.22%、94.57%、94.22%和 93.45%，与公司经营模式基本匹配。公司一年以上的存货主要系生产备货的各类电子元器件、PCB、生产过程中的模具等。公司各期末对长库龄存货进行检查，按照成本与可变现净值孰低原则计提了存货跌价准备，存货跌价准备计提充分。

（二）产品性质与特点

报告期内，公司产品包括电子电路、精密组件、触控显示模组、LED 显示器件，产品下游主要服务于消费电子和新能源行业。

公司电子电路产品主要包括柔性线路板、刚性线路板和刚柔结合线路板，公司以服务消费电子行业领先客户为主，电子电路产品具有定制化特点，公司严格按照客户产品要求所提供的参数、结构等标准进行产品的研发设计、物料采购、定制化生产。电子电路产品具有较长保质期，使用周期较长。

公司精密组件产品主要为各类精密金属结构件产品，包括新能源汽车散热件、电池包壳体、白车身、电池结构件等汽车组件，以及移动通信基站天线、滤波器等通信组件。精密组件主要应用于新能源汽车、动力电池、通讯设备等对结构件的加工精度和产品质量精度有严格要求的领域。公司精密组件产品具有使用周期较长的特点。

公司触控显示模组主要包括触控面板、液晶显示模组和车载显示模组等产品，主要应用于笔记本电脑、平板电脑、智能手表和车载显示等消费电子和新能源汽车领域。触控显示模组产品具有较长保质期，使用周期较长。

LED 显示器件主要包括小间距 LED、Mini LED 等封装颗粒产品，系用环氧树脂或有机硅把 LED 芯片和支架包封起来形成，主要应用于室内外小间距高清显示

屏等专业显示和商用领域。LED 显示器件产品具有较长保质期，使用周期较长。

（三）原材料价格走势及备货周期

报告期内，公司主要原材料采购价格情况如下：

项目	单位	2024年1-9月		2023年度		2022年度		2021年度
		采购单价	变动	采购单价	变动	采购单价	变动	采购单价
电子元器件	元/个	0.72	12.14%	0.64	3.23%	0.62	-23.46%	0.81
连接器	元/个	1.53	-22.56%	1.98	15.12%	1.72	7.50%	1.60
显示器件	元/个	134.62	80.12%	74.74	-21.66%	95.41	-4.41%	99.81
覆铜板	元/平方米	166.71	-8.64%	182.48	3.92%	175.59	7.94%	162.67
铸件	元/个	36.17	112.00%	17.06	-19.94%	21.31	21.56%	17.53

报告期内，公司主要原材料包括电子元器件、连接器、显示器件、覆铜板和铸件等，原材料种类、规格和型号较多。报告期内，公司原材料采购价格存在一定波动，主要受市场供求关系影响。

公司的备货政策主要基于公司实际生产经营需求进行备货，其中针对客户订单需求预测作为支撑，并结合供应商原材料的市场行情、公司安全库存等情况预判未来的原材料价格走势，合理规划原材料采购计划和库存量，以应对原材料价格短期内出现不利波动的风险。整体原材料采购备货政策具有审慎合理性，符合行业惯例。一般情况下客户提供近 2-4 个月的需求或者安全备货需求，公司为满足客户要求结合生产和备货周期一般提前 4 个月进行备料。

（四）各季度备货及期后销售情况

2024 年 1-3 季度，公司各季度产成品备货及销售情况如下：

单位：万元

季度	期初库存金额	本期入库	本期销售结转	其他出库	期末库存金额	当季备货产销比
2024 年 1 季度	497,417.43	714,330.76	660,131.90	74,449.95	477,166.34	92.41%
2024 年 2 季度	477,166.34	758,354.93	732,965.64	51,588.11	450,967.52	96.65%

季度	期初库存金额	本期入库	本期销售结转	其他出库	期末库存金额	当季备货产销比
2024年3季度	450,967.52	957,811.07	877,310.47	77,225.20	454,242.93	91.60%

注：当季备货产销比=本期销售/本期入库

公司库存商品期后销售状况较好，2024年1季度备货产销比比例为92.41%、2024年2季度备货产销比比例为96.65%，2024年3季度备货产销比比例为91.60%。公司不存在存货滞销风险，同时也不存在期后销售价格大幅下滑或销售毛利率大幅降低等存货减值迹象，存货减值风险较低。

（五）库存商品在手订单价格或市场售价

在公司的在手订单中，由于采取的是“框架销售合同+不定期具体采购订单”的合同模式，产品的实际售价与市场实际情况紧密相连，根据过往与主要客户的合作经验来判断，预计未来在手订单的销售单价在现有销售价格基础上不会出现大的波动。整体而言，公司在手订单单位售价依然能覆盖单位成本，公司的存货预计不会出现大的减值风险。

综上，报告期各期末，公司1年以内的存货占比均超过90%，库龄结构良好，公司存货产品使用周期较长，滞销风险较小。同时，下游领域对公司产品的需求量较大，存货的各季度备货及期后销售比例较高，在手订单覆盖率较高。公司的存货跌价计提合理、充分。

六、说明无形资产中客户资源具体情况，将客户资源确认为无形资产是否符合《企业会计准则》相关规定

（一）无形资产中客户资源具体情况

截至2024年9月30日，公司无形资产中的客户资源账面价值1.73亿元，主要为2023年公司收购Aranda资产组所获取的相关客户资源。

2023年1月，公司通过其全资子公司DSBJ Solutions Inc.、DSBJ Pte. Ltd.、Hong Kong Dongshan Holding Limited完成对北美汽车零部件制造有关的标的公司Aranda资产组100%股权的收购，Aranda资产组包含位于美国的Aranda Tooling, Inc.、

AutoTech Production Services, Inc.以及位于墨西哥的 Autotech Production de Mexico S. de R. L. de C.V.。

Aranda 资产组主要从事汽车等领域零部件的研发、生产和销售，主要客户为北美知名新能源汽车及相关零部件企业，包括G公司等。新能源汽车业务是公司近几年重点发展的业务，通过本次收购有助于公司获取北美汽车客户资源、提升对北美新能源汽车客户的服务能力。

公司收购 Aranda 资产组时，聘请 J & D Facilitation Consultants, Inc.（简称 JDFC）评估机构对 Aranda 资产组以 2023 年 1 月 31 日为基准日的可辨认净资产进行辨认及评估，并出具相应的《评估报告》。公司对被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的客户资源无形资产进行了充分辨认和合理判断，据此将收购产生的可辨认的各项净资产按照公允价值作价入账。经评估，截至评估基准日 2023 年 1 月 31 日，Aranda 资产组的客户资源价值为 3,066.39 万美元。

（二）公司将客户资源确认为无形资产符合《企业会计准则》相关规定分析

1、相关规则规定了符合条件的客户资源应确认为无形资产

（1）《企业会计准则第 6 号——无形资产》的规定

《企业会计准则第 6 号——无形资产》第三条规定，无形资产是指企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。资产满足下列条件之一的，符合无形资产定义中的可辨认性标准：（1）能够从企业中分离或者划分出来，并能单独或者与相关合同、资产或负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或者交换。

（2）源自合同性权利或其他法定权利，无论这些权利是否可以从企业或其他权利和义务中转移或者分离。第四条规定无形资产同时满足下列条件的，才能予以确认：①与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；②该无形资产的成本能够可靠地计量。

（2）《企业会计准则解释第 5 号》的规定

《企业会计准则解释第 5 号》规定，“非同一控制下的企业合并中，购买方在

对企业合并中取得的被购买方资产进行初始确认时，应当对被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产进行充分辨认和合理判断，满足以下条件之一的，应确认为无形资产：（一）源于合同性权利或其他法定权利；（二）能够从被购买方中分离或者划分出来，并能单独或与相关合同、资产和负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或交换。”

（3）中国证监会会计部《2013 年上市公司年报会计监管报告》的说明

中国证监会会计部《2013 年上市公司年报会计监管报告》：近年来，上市公司的并购行为比较活跃，上市公司通过企业合并取得了被购买方的一系列资产，这不仅包括有形资产以及被购买方财务报表中已确认的无形资产，还可能包括一些被购买方拥有的、但其财务报表中没有确认的无形资产，例如内部研发形成的非专利技术、内部产生的品牌等。在被购买方层面，这些内部产生的无形资产不符合会计准则规定的确认条件，未体现在被购买方的财务报表中。而在购买方层面，购买方在初始确认企业合并中购入的被购买方资产时，应充分识别这些被购买方拥有的、但在其财务报表中未确认的无形资产，对于满足会计准则规定的可辨认标准的，应当确认为无形资产。

企业合并中无形资产的识别及确认不充分，直接结果是应确认为无形资产的金額被计入商誉，进而影响合并日后上市公司的经营业绩。商誉和无形资产在经济利益消耗方式、受益年限、后续计量方面都存在较大差异。无形资产应在使用寿命内系统地摊销，而商誉无需摊销、定期进行减值测试。由于商誉减值的判断受主观因素影响较大，因此，企业合并中无形资产确认不充分很可能不会对购买日后上市公司的经营业绩产生影响，使得上市公司的经营业绩被高估。

（4）《监管规则适用指引——发行类第 5 号》之“5-3 客户资源或客户关系及企业合并涉及无形资产的判断”

《监管规则适用指引——发行类第 5 号》规定：（1）客户资源或客户关系,只有源自合同性权利或其他法定权利且确保能在较长时期内获得稳定收益,才能确认为无形资产。公司无法控制客户资源或客户关系带来的未来经济利益的,不应确认

无形资产。公司开拓市场过程中支付的营销费用,或仅购买相关客户资料,而客户并未与出售方签订独家或长期买卖合同,有关“客户资源”或“客户关系”支出通常应为公司获取客户渠道的费用。(2)非同一控制下企业合并中,购买方在初始确认购入的资产时,应充分识别被购买方拥有但财务报表未确认的无形资产,满足会计准则规定确认条件的,应确认为无形资产。

2、公司将客户资源确认无形资产符合相关规则

(1) 公司将客户资源确认无形资产符合《企业会计准则》的规定

准则规定	公司情况对照分析
①可辨认性应源自合同性权利或其他法定权利	Aranda 资产组客户主要为北美知名新能源汽车及相关零部件企业, Aranda 资产组通过了相关客户的严格认证, 并与其签订了长期框架协议, 对订单形式、货物要求、交付方式、付款等进行了总体约定, 并在日常经营中根据具体每笔订单持续进行交货, 因此这些客户关系源自合同权力或其他法定权利。
②并且只有在与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业	Aranda 资产组与客户建立了持续稳定的合同关系, 合作情况良好, 与该客户有关的经济利益很可能流入企业。
③该无形资产的成本能够可靠地计量	公司聘请了评估机构采用超额收益法对 Aranda 资产组客户资源资产组进行了评估, 并根据评估结果对客户关系成本进行确认, 该无形资产的成本能够可靠地计量。

(2) 公司将客户资源确认无形资产符合《监管规则适用指引——发行类第 5 号》的规定

《监管规则适用指引——发行类第 5 号》	逐条对照规定的分析
①客户资源或客户关系,只有源自合同性权利或其他法定权利且确保能在较长时期内获得稳定收益,才能确认为无形资产	Aranda 资产组客户主要为北美知名新能源汽车及相关零部件企业, Aranda 资产组通过了相关客户的严格认证, 并与其签订了长期框架协议, 对订单形式、货物要求、交付方式、付款等进行了总体约定, 并在日常经营中根据具体每笔订单持续进行交货, 因此这些客户关系源自合同权力或其他法定权利。
②发行人无法控制客户资源或客户关系带来的未来经济利益的,不应确认无形资产。发行人开拓市场过程中支付的营销费用,或仅购买相关客户资料,而客户并未与出售方	Aranda 资产组与客户建立了持续稳定的合同关系, 合作情况良好, 能够产生稳定的资金流入与该客户有关的经济利益很可能流入企业, 不

《监管规则适用指引——发行类第5号》	逐条对照规定的分析
签订独家或长期买卖合同,有关“客户资源”或“客户关系”支出通常应为发行人获取客户渠道的费用。	属于开拓市场过程中支付的营销费用,或仅购买相关客户资料。

因此,公司将客户资源作为无形资产确认符合《企业会计准则》相关规定。

(三) 公司将客户资源确认为无形资产符合企业本次收购意图

自上市以来,公司通过重大资产重组实现公司的业务转型和战略布局,公司收购的主要资产情况如下:

单位: 万元

被投资单位	购买日	投资金额①	归属于母公司的持股比例	按持股比例计算享有的购买日可辨认净资产公允价值②	商誉金额①-②	主要增值资产	增值额
MFLEX	2016.7.31	407,185.29	100%	230,110.00	177,075.29	固定资产、无形资产	29,488.17
Multek	2018.7.31	199,184.25	100%	181,251.34	17,932.91	固定资产、无形资产	22,970.27
Aranda 资产组	2023.2.1	35,722.67	100%	31,027.12	4,695.55	无形资产-客户资源	20,780.36

由上表可见,公司根据合并中取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值并结合准则确定的相关条件确认评估资产增值额,2016年和2018年公司收购MFLEX和Multek分别确认主要评估资产增值额29,488.17万元和22,970.27万元,并按照相关会计政策进行折旧摊销。2023年公司收购Aranda资产组时确认无形资产客户资源20,780.36万元,并按照会计政策进行摊销,具有一贯性。

公司本次收购Aranda资产组是公司聚焦主业、坚持双轮驱动战略的重要举措,是贯彻新能源核心赛道企业战略的全球化布局。公司通过本次收购有助于公司获取北美汽车客户资源,进一步提升公司对北美新能源汽车客户的境外服务能力和响应

速度，积极应对全球贸易政策变动带来的影响。因此，公司将客户资源确认为无形资产符合公司收购 Aranda 资产组的意图。

七、结合交易性金融资产中银行理财产品及衍生金融工具收益率等情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务），自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务（如有）的具体情况，是否符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定及最新监管要求，是否涉及调减的情形

（一）最近一期末，发行人不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形

截至 2024 年 9 月 30 日，公司与财务性投资相关的报表科目的账面价值情况如下：

单位：万元

序号	项目	2024 年 9 月 30 日账面价值	是否存在财务性投资	财务性投资金额	占归属于母公司净资产的比例
1	交易性金融资产	12,709.72	是	4,636.50	0.25%
2	其他应收款	9,347.85	否	-	-
3	其他流动资产	104,805.96	否	-	-
4	长期应收款	3,000.00	否	-	-
5	长期股权投资	15,846.04	是	12,876.57	0.68%
6	其他权益工具投资	33,365.71	是	26,150.00	1.39%
7	其他非流动资产	48,339.69	否	-	-
合计		227,414.97	/	43,663.07	2.32%

1、交易性金融资产

截至 2024 年 9 月 30 日，公司交易性金融资产账面价值 12,709.72 万元，系公司对权益工具和银行理财产品的投资，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目明细	投资比例	2024年9月30日账面价值	是否属于财务性投资
1	权益工具投资	广东德聚技术股份有限公司	0.62%	1,500.00	否
		华智机器股份公司	1.89%	1,951.51	是
		北京云基科技股份有限公司	4.43%	1,000.00	
		深圳市铂纳特斯自动化科技有限公司	1.64%	500.00	
		BAUKUNSTFUNDI,L.P.	5.00%	1,184.99	
		权益工具投资合计			
2	银行理财产品及衍生金融工具			6,573.23	否
合计				12,709.72	/

(1) 公司投资的广东德聚技术股份有限公司主要从事电子级功能性材料的研发和生产，系印刷电路板上游原材料。公司投资广东德聚技术股份有限公司有利于获取原材料，与公司主营业务具有业务协同性，不属于财务性投资。

(2) 公司投资的华智机器股份公司、北京云基科技股份有限公司、深圳市铂纳特斯自动化科技有限公司均为泛新能源领域企业，有利于公司聚焦新能源业务的战略布局，充分把握新能源行业的技术发展趋势，符合公司的战略发展方向，并在生产管理及高端制造等方面可与公司学习互鉴，提升公司的市场竞争优势；基于谨慎性考虑，将公司对上述企业的投资认定为财务性投资。

(3) 公司权益工具投资中的 BAUKUNSTFUNDI,L.P.为公司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基金；基于谨慎性考虑，将公司对上述产业投资基金的投资认定为财务性投资。

(4) 银行理财产品及衍生金融工具

截至 2024 年 9 月 30 日，公司的银行理财产品及衍生金融工具明细具体如下：

单位：万元

产品类别	2024年9月末金额
银行理财产品	3,078.49

产品类别	2024年9月末金额
贵金属期货合约	2,346.46
远期外汇合约	1,148.28
合计	6,573.23

①银行理财产品

截至2024年9月30日，公司银行理财产品余额为3,078.49万元，由本金及其公允价值变动构成，主要系公司为充分利用闲置资金、提升资金使用效率购买的安全性较高、流动性较强、风险较低的固收类金融产品，具体构成情况列示如下：

单位：万元

序号	产品名称	机构	本金	购买日	机构自评风险等级	预期年化收益率
1	结构性存款 237435 产品	宁波银行	2,034.96	2024/2/2	低风险	1.00%-3.10%
2	农银理财“农银匠心·天天利”产品	农业银行	1,043.53	2023/2/6	中低风险	2.75%

注：金融机构自评风险等级系来源于理财产品说明书或协议列示的理财产品划分的风险等级；通常金融机构的理财产品分为五个风险等级：PR1级（R1/低风险）、PR2级（R2/中低风险）、PR3级（R3/中风险）、PR4级（R4/中高风险）、PR5级（R5/高风险）。低风险级理财产品总体风险程度低，极少受到市场、政策法规、宏观经济及行业波动等风险因素的影响。中低风险级理财产品总体风险程度较低，较少受到市场、政策法规、宏观经济及行业波动等风险因素的影响。中风险级理财产品总体风险适中，会一定程度受到市场、政策法规、宏观经济及行业波动等风险因素的影响。中高风险理财产品总体风险程度较高，会受到市场、政策法规、宏观经济及行业波动等风险因素的影响，产品结构有一定的复杂度。高风险级理财产品总体风险程度高，容易受到市场、政策法规、宏观经济及行业波动等风险因素的影响，产品结构较为复杂，理财产品存在极高本金损失的概率，或净值波动率极大，投资收益的实现存在极大的不确定性。

银行理财产品系公司为提高资金利用效率、合理利用暂时闲置资金进行现金管理所购买的预期收益率较低、风险评级较低的产品，不属于金额较大、期限较长的交易性金融资产，也不属于收益风险波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

②贵金属期货合约

截至2024年9月30日，公司贵金属期货合约余额为2,346.46万元，贵金属期货合约系公司持有铜、铝等商品的期货合约。为更好地规避和防范大宗商品价格波

动风险，增强财务稳健性，公司与金融机构开展相关业务。公司持有期货合约，系基于套期保值的目的，以合理规避、对冲与日常生产经营密切相关的市场风险，并无承担高风险赚取高收益的投机意图，不属于为获取收益而进行的财务性投资。

③远期外汇合约

截至 2024 年 9 月 30 日，公司远期外汇合约余额为 1,148.28 万元，主要系公司开展外汇远期结售汇业务所形成的公允价值变动损益。公司业务布局全球，报告期内，公司开展远期外汇合约业务均以规避和防范汇率风险为目的、以正常生产经营为基础，不属于收益波动较大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

2、其他应收款

截至 2024 年 9 月 30 日，公司的其他应收款账面价值 9,347.85 万元，主要系借款及备用金、押金保证金、应收暂付款及其他，不涉及财务性投资及类金融业务。

3、其他流动资产

截至 2024 年 9 月 30 日，公司其他流动资产账面价值 104,805.96 万元，主要系应收退货成本、待抵扣增值税进项税、预缴企业所得税、待摊费用及其他，不涉及财务性投资及类金融业务。其他流动资产具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	2024 年 9 月 30 日账面价值
1	待抵扣增值税进项税	57,072.02
2	待摊费用及其他	42,197.12
3	预缴企业所得税	1,876.56
4	应收退货成本	3,660.27
	合计	104,805.96

4、长期应收款

截至 2024 年 9 月 30 日，公司长期应收款账面价值 3,000.00 万元，系公司融资租赁保证金，不涉及财务性投资及类金融业务。

5、长期股权投资

截至 2024 年 9 月 30 日，公司长期股权投资账面价值 15,846.04 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	投资比例	账面价值	是否属于财务性投资
焦作嵩阳光电科技有限公司	19.71%	2,663.93	否
江苏南高智能装备创新中心有限公司	12.50%	305.53	
BVF（BVI） HoldingL.P.	33.33%	3,200.33	是
苏州永鑫精尚创业投资基金合伙企业（有限合伙）	21.41%	3,480.41	
苏州雷格特智能设备股份有限公司	13.89%	2,214.60	
苏州腾冉电气设备股份有限公司	23.95%	1,855.03	
苏州东灿光电科技有限公司	49.00%	320.94	
上海复珊精密制造有限公司	26.80%	-	
上海芯华睿半导体科技有限公司	7.11%	1,805.26	
合计		15,846.04	/

（1）公司投资的焦作嵩阳光电科技有限公司主要从事 ITO 导电膜、ITO 覆铜板的研发和生产，系触控显示模组的原材料；公司投资的江苏南高智能装备创新中心有限公司专注于智能装备领域的技术服务，可以为精密制造提供技术服务，公司投资上述产业链上游企业，有利于获取技术、原料，与公司主营业务具有业务协同性，不属于财务性投资。

（2）公司长期股权投资中 BVF（BVI） HoldingL.P.和苏州永鑫精尚创业投资基金合伙企业（有限合伙）为公司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基金；基于谨慎性考虑，将公司对上述产业投资基金的投资认定为财务性投资。

（3）公司长期股权投资中苏州雷格特智能设备股份有限公司、苏州腾冉电气设备股份有限公司为公司历史上的控股子公司，随着公司主营业务的发展，公司逐步剥离非核心业务，出售上述企业的部分股权，从而上述企业成为公司参股公司；

公司长期股权投资中苏州东灿光电科技有限公司和上海复珊精密制造有限公司亦与公司历史主营业务相关；基于谨慎性考虑，将公司对上述企业的投资认定为财务性投资。

(4) 公司长期股权投资中上海芯华睿半导体科技有限公司主要面向汽车及新能源市场，设计、开发、生产和销售高性能、高可靠性的车规半导体产品，与公司聚焦新能源车战略相符，公司看好其前景，有意布局相关领域；基于谨慎性考虑，将公司对其投资认定为财务性投资。

6、其他权益工具投资

截至 2024 年 9 月 30 日，公司其他权益工具投资账面价值 33,365.71 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	投资比例	2024年9月30日 账面价值	是否属于财务性投资
昆山鸿仕达智能科技股份有限公司	3.05%	2,880.00	否
苏州新吴光电股份有限公司	1.72%	2,203.50	
海迪芯半导体（南通）有限公司	10.23%	2,132.21	
江苏博华股权投资合伙企业（有限合伙）	13.33%	20,000.00	是
大秦数字能源技术股份有限公司	1.65%	5,000.00	
济南影谱科技有限公司	0.33%	1,000.00	
深圳若愚科技有限公司	0.97%	150.00	
合计		33,365.71	/

(1) 公司投资的昆山鸿仕达智能科技股份有限公司主要从事泛半导体领域的高端智能制造装备研发和生产，可以用于印刷电路板和 LED 显示器件业务的生产；苏州新吴光电股份有限公司主要从事光电玻璃研发和生产，是触控显示模组的上游原材料；海迪芯半导体（南通）有限公司主要从事 COB 光源、Mini 背光研发和生产，是 LED 显示器件的上游原材料，公司投资上述产业链上游企业，有利于获取技术、原料，与公司主营业务具有业务协同性，不属于财务性投资。

(2) 公司其他权益工具投资中江苏博华股权投资合伙企业（有限合伙）为公司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基金；基于谨慎性考虑，将公司对上述产业投资基金的投资认定为财务性投资。

(3) 公司其他权益工具投资中的大秦数字能源技术股份有限公司、济南影谱科技有限公司、深圳若愚科技有限公司属于新能源和人工智能企业，符合公司发展战略，公司看好其前景，有意布局相关领域；基于谨慎性考虑，将公司对其投资认定为财务性投资。

7、其他非流动资产

截至 2024 年 9 月 30 日，公司其他非流动资产账面价值 48,339.69 万元，不涉及财务性投资和类金融业务，具体构成如下：

单位：万元

序号	项目	2024 年 9 月 30 日账面价值
1	递延收益-未实现售后租回损益	2,105.93
2	预付工程设备款	46,233.76
合计		48,339.69

综上，截至 2024 年 9 月 30 日，公司财务性投资金额合计 43,663.07 万元，占归属于母公司所有者权益合计数的 2.32%，未超过 30%。最近一期末，公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

(二) 自本次发行相关董事会前六个月至今，发行人实施或拟实施的财务性投资（含类金融业务）的情况

2024 年 3 月 12 日，公司召开第六届董事会第七次会议审议通过向特定对象发行 A 股股票条件的相关议案。本次发行董事会决议日前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资情况如下：

单位：万元

财务性投资项目	认缴金额	实缴金额	实缴出资时间	董事会前6个月至今已实施的财务性投资	拟实施的财务性投资	已实施或拟实施的财务性投资合计数
江苏博华股权投资合伙企业（有限合伙）	20,000.00	20,000.00	2021年10月、2024年9月	5,000.00	-	5,000.00
BAUKUNSTFUNDI,L.P.（注）	3,503.70	700.74	2022年6月、2023年1月、2023年5月	-	2,802.96	2,802.96
深圳若愚科技有限公司	150.00	150.00	2024年2月	150.00	-	150.00
济南影谱科技有限公司	1,000.00	1,000.00	2023年10月，2023年12月，2024年1月	1,000.00	-	1,000.00
苏州永鑫精尚创业投资基金合伙企业（有限合伙）	3,000.00	3,000.00	2021年12月、2023年4月、2023年11月	600.00	-	600.00
合计	27,653.70	24,850.74		6,750.00	2,802.96	9,552.96

注：截至2024年9月30日，公司对BAUKUNSTFUNDI,L.P.投资的认缴金额、实缴金额分别为500万美元和100万美元，按2024年9月30日人民币兑美元汇率换算。

1、投资类金融业务

自本次发行相关董事会前六个月至今，公司不存在对融资租赁、商业保理和小额贷款业务等类金融业务投资的情形。

2、非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会前六个月至今，公司不存在非金融企业投资金融业务的情形。

3、与公司主营业务无关的股权投资

自本次发行相关董事会前六个月至今，公司存在投资与公司主营业务相关性较弱的股权投资的情况，详见本回复之“七、（一）最近一期末，发行人不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形”。其中，公司对影谱科技和若愚科技的投资属于本次发行相关董事会前六个月至今公司已实施或拟实施的财务性投资，合计投资金额为1,150.00万元。

公司审议本次再融资相关预案时已经作出上述投资决议，因此公司在确定本次募集资金规模时已经予以考虑前述财务性投资的影响，并已经在募集资金总额中扣除。

4、投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会前六个月至今，公司存在投资产业基金的情况，详见本回复之“七、（一）最近一期末，发行人不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形”。其中，公司对江苏博华、BAUKUNSTFUNDI,L.P.和永鑫精尚的投资属于本次发行相关董事会前六个月至今公司已实施或拟实施的财务性投资，合计投资金额为 8,402.96 万元。

2021年9月，公司第五届董事会第十六次会议审议通过了《关于与专业投资机构合作对外投资的议案》，公司拟对江苏博华出资 5 亿元，并于 2021 年 10 月实缴出资 1.5 亿元。2024 年 8 月，公司第六届董事会第十二次会议审议通过《关于调整对外投资方案的议案》，同意公司对江苏博华的认缴出资额由人民币 5 亿元调整至 2 亿元。2024 年 9 月，公司对江苏博华实缴出资 0.5 亿元，已完成对江苏博华的全部出资。

公司审议本次再融资相关预案时已经作出上述投资决议，因此公司在确定本次募集资金规模时已经予以考虑前述财务性投资的影响，并已经在募集资金总额中扣除。

5、拆借资金

自本次发行相关董事会前六个月至今，公司不存在拆借资金的情形。

6、委托贷款

自本次发行相关董事会前六个月至今，公司不存在委托贷款的情形。

7、购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会前六个月至今，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

综上，自本次发行相关董事会前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资金额为 9,552.96 万元。根据公司可自由支配货币资金及未来发展所需的资金需求情况，公司资金缺口为 307,469.15 万元，测算过程详见本回复之“问题 2”之“四、结合可自由支配资金情况、现金周转情况、预测期资金流入净额、现行运营规模下日常经营需要保有的最低货币资金金额、项目投资计划等情况，说明本次融资必要性、补充流动资金规模合理性”。按此计算，公司资金缺口减去公司本次发行募集资金总额 150,000.00 万元的差额为 157,469.15 万元，远高于上述财务性投资金额 9,552.96 万元。公司确定本次募集资金规模时已经予以考虑前述财务性投资的影响，并已经在募集资金总额中扣除。

八、结合其他收入的具体构成，说明发行人及控参股公司是否存在教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务，如是，说明相关业务的具体内容、经营模式、收入利润占比情况，是否合法合规以及后续业务开展安排

（一）发行人其他收入情况

报告期内，公司其他收入主要为各业务板块生产过程中产生的废料、房屋租金等，占营业收入比重分别为 0.35%、0.41%、0.52%、1.04%，收入占比较小，且不存在教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务的收入。

（二）发行人及控参股公司开展教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务核查

1、发行人及其控股子公司的业务经营情况

根据发行人报告期内披露的定期报告、《审计报告》、发行人及其境内控股子公司的营业执照及发行人的书面确认，并经查询国家企业信用信息公示系统、企查查等网站，截至报告期末，发行人及其境内控股子公司工商登记的经营范围均不包含教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务。报告期内，发

行人及其控股子公司主营业务为电子电路产品、精密组件、触控显示模组、LED显示器件等的研发、生产和销售，均未开展教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务。截至本回复出具日，公司及其控股子公司不存在关于教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务的规划安排。

2、发行人参股公司的业务经营情况

根据发行人报告期内披露的定期报告、《审计报告》、发行人境内参股公司的营业执照以及发行人的说明，并经查询国家企业信用信息公示系统、企查查等网站，截至2024年9月30日，发行人境内参股公司的经营范围情况如下：

序号	参股公司名称	经营范围	主营业务	是否涉及开展教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务
1	苏州腾冉电气设备股份有限公司	研发、生产、销售：电气设备、电力设备、输配电控制设备、电子设备、机车车辆配件、汽车零部件、计算机及辅助设备、环保设备、测试设备及配件、通信设备、城市轨道交通专用电气设备、打印设备及配件、系统集成，提供上述产品的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；软件开发；新能源发电工程的设计、开发、投资、建设和经营；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（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：非居住房地产租赁（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）	主要从事智慧光储系统和磁性元件的研发、生产和销售	否
2	深圳市南方博客科技发展有限公司	一般经营项目是:兴办实业（具体项目另行申报）;计算机系统集成开发,网络通信工程技术开发,电脑软件的设计、开发、调测及相关配件的购销,IT 信息产品的技术开发、咨询,国内商业、物资供销业（以上不含专营、专控、专卖商品及其他限制）;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）。	主要从事软件和信息技术服务	否
3	上海复珊精密制造有限公司	机械精密制造、钣金加工、五金件、零部件和结构件、印刷电路板、电子产品、通信设备、智能设备、环保设备、检测设备、电力电气设备、交通控制设备、工业自动化设备的整机制造加工（以上限分支机构经营）、系统测试、研发设计、销售、技术开发、技术服务、技术咨询、技	主要从事机械精密制造，包括钣金加工、五金件、零部件和结构件等	否

序号	参股公司名称	经营范围	主营业务	是否涉及开展教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务
		术转让，从事货物及技术的进出口业务，电子商务（不得从事金融业务），自有设备租赁，第三方物流服务，贸易经纪与代理。【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】		
4	苏州雷格特智能设备股份有限公司	开发、设计、组装、销售、维护服务：自动售检票设备、屏蔽门、安全门及其配套设备、出入口控制设备、交通控制设备、自动收费设备、自动查询设备、太阳能发电设备及系统、发光二极管（LED）应用产品及系统；应用软件的开发、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（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） 许可项目：施工专业作业；各类工程建设活动（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：信息系统运行维护服务；轨道交通运营管理系统开发；城市轨道交通设备制造；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；对外承包工程；工程管理服务；普通机械设备安装服务；物业管理；非居住房地产租赁（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）	主要从事自动售检票设备及相关配套设备研发、设计、制造和销售	否
5	苏州东灿光电科技有限公司	LED 照明产品、LED 显示屏、LED 封装产品、监视器、显示器、智能照明产品、灯杆、电光源、防爆灯具、防爆电器、照明电器及配件的研发、生产、销售	LED 照明产品、LED 显示屏、LED 封装产品等产品的研发、生产、销售	否
6	江苏南高智能装备创新中心有限公司	一般项目：机械设备研发；智能基础制造装备制造；机械设备销售；机械设备租赁；电子、机械设备维护（不含特种设备）；软件开发；软件销售；软件外包服务；工业互联网数据服务；工业设计服务；信息技术咨询服务；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；技术推广服务；科技中介服务；知识产权服务（专利代理服务除外）；咨询策划服务；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；教育咨询服务（不含涉	专注于智能装备领域的技术服务	否

序号	参股公司名称	经营范围	主营业务	是否涉及开展教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务
		许可审批的教育培训活动）（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） ^{注1}		
7	焦作嵩阳光电科技有限公司	一般项目：新材料技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；真空镀膜加工；新型膜材料销售；塑料制品制造；塑料制品销售；功能玻璃和新型光学材料销售；高性能纤维及复合材料销售；产业用纺织制成品制造；产业用纺织制成品销售；电子专用材料销售；电子元器件批发；电子产品销售；光电子器件销售；金属结构制造；金属结构销售；金属制品研发；金属制品销售；金属门窗工程施工；门窗制造加工；金属切削加工服务；喷涂加工；磁性材料生产；磁性材料销售；仪器仪表修理；机械零件、零部件加工；非居住房地产租赁（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）	主要从事 ITO 导电膜、ITO 覆铜板的研发和生产	否
8	苏州永鑫精尚创业投资基金合伙企业（有限合伙）	一般项目：创业投资（限投资未上市企业）（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）	产业投资	否
9	上海芯华睿半导体科技有限公司	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；半导体器件专用设备销售；半导体分立器件销售；电子元器件零售；电子元器件批发；电力电子元器件销售；集成电路芯片设计及服务；集成电路芯片及产品销售；集成电路设计；汽车零部件研发；工程和技术研究和试验发展；货物进出口；技术进出口。（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）	主要面向汽车及新能源市场，设计、开发、生产和销售高性能、高可靠性的车规半导体产品	否
10	江苏博华股权投资合伙企业（有限合伙）	一般项目：股权投资；创业投资（限投资未上市企业）（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）	产业投资	否
11	海迪芯半导体（南通）有限公司	一般项目：半导体分立器件制造；半导体分立器件销售；电子元器件制造；半导体照明器件制造；半导体照明器件销售（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）	主要从事 COB 光源、Mini 背光研发和生产	否
12	昆山鸿仕达智能科技股份有限公司	智能科技、自动化科技、光电科技领域内的技术研发、技术咨询、技术转让及技术服务；智能机器人系统、自动化设备、机电设备、金属夹具、金属治具的制造、销售、维修及租赁服务；电子产品、电子元器件、测量仪器、检测设备、计算机软硬件的销售；货物及技术进出口业务。（依	主要从事泛半导体领域的高端智能制造装备研发和生产	否

序号	参股公司名称	经营范围	主营业务	是否涉及开展教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务
		法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)		
13	大秦数字能源技术股份有限公司	一般项目：新兴能源技术研发；储能技术服务；电池制造；电池销售；变压器、整流器和电感器制造；充电桩销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；技术进出口；数字技术服务；软件开发；软件销售（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）	公司主要从事磷酸铁锂锂离子储能电池系统的研发、生产和销售	是
14	苏州新吴光电股份有限公司	光电玻璃制品、精密冲压件、机械配件研发生产销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（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）	主要从事光电玻璃研发和生产销售	否
15	济南影谱科技有限公司	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；会议及展览服务；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；广告设计、代理；广告制作；广告发布；计算机系统服务；信息系统集成服务；软件开发；电影制片；专业设计服务；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；通信设备销售；电子产品销售；电子元器件零售；电气设备销售；包装材料及制品销售；音响设备销售；照相机及器材销售；通讯设备销售；光通信设备销售；照明器具销售；半导体照明器件销售；办公设备销售；电线、电缆经营；网络设备销售；软件销售。（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）许可项目：电影发行；广播电视节目制作经营；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；在线数据处理与交易处理业务（经营类电子商务）；电气安装服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）	技术服务、技术开发、技术咨询、技术推广，以及相关的软件开发和信息系统集成服务	否
16	深圳若愚科技有限公司	物联网应用服务；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；信息系统集成服务；智能控制系统集成；物联网技术服务；信息系统运行维护服务；数据处理和存储支持服务；信息技术咨询服务；数据处理服务；计算机系统服务；国内贸易代理；计算机软硬件及辅助设备批发；网络设备销售；电子产品销售；通讯设备销售；安防设备销售；照相	主要事物联网应用服务、软件开发、信息系统集成服务、智能控制系统集成、数据处理和存储支持服务、信	否

序号	参股公司名称	经营范围	主营业务	是否涉及开展教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务
		机及器材销售；普通机械设备安装服务。（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）^货物进出口；技术进出口。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）	息技术咨询服务等	
17	广东德聚技术股份有限公司	产销、加工、设计开发：胶接剂（不含危险化学品）、电子辅料、点胶设备、表面处理设备、紫外光固化设备；国际、国内货物运输代理；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（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）	主要从事高性能材料研发、应用支持、生产及销售业务	否
18	华智机器股份公司	自动化控制系统的研发、安装、销售及服务；自动化控制技术研究、开发，商品信息咨询服务、互联网信息技术咨询、信息技术咨询服务、电子产品及配件的技术咨询服务；智能制造软件、物料追溯系统软件、新能源科技领域内软件开发、技术服务；从事货物及技术的进出口业务。通讯电源设备、电力电源设备、工业电源、高频开关电源、太阳能光伏逆变器、UPS 不间断电源、监控系统、铁路电源、电动汽车充电模块及充电桩、各种网络能源设备的研发、生产、销售；汽车电子产品、智能控制器、电子产品、电子设备的研发、生产、销售；电子电路板部件和系统研发、生产、销售；智能产品的生产；电子元器件研发、生产、销售；智能家居终端类产品、机器人、吸尘器、充电座、充电器的研发、生产、销售。	专业从事能源类产品的电子制造服务商，产品类型覆盖通信电源、UPS 不间断电源、高压直流电源、嵌入式电源、电源监控等	否
19	北京云基科技股份有限公司	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；电子专用材料制造；电子专用材料研发；新材料技术研发；专用化学产品销售（不含危险化学品）；电子专用材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；电子产品销售；电子专用设备销售；计算机软硬件及辅助设备零售；仪器仪表销售；实验分析仪器销售；玻璃仪器销售；塑料制品销售；办公设备销售；五金产品零售；日用品销售；货物进出口；技术进出口；进出口代理。（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）（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。）	专业从事于光电子液晶显示材料（LCD）和有机电致发光材料（OLED）及生产、销售业务	否

序号	参股公司名称	经营范围	主营业务	是否涉及开展教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源汽车动力电池制造业务
20	深圳市铂纳特斯自动化科技有限公司	自动化设备研发、设计及销售；锂电池的销售。 （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）^自动化设备生产。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）	主要从事精密注液设备研发、生产、销售、服务业务，主要产品有：全自动转盘注液机、全自动直线注液机手套箱注液机、真空腔注液机、单站式注液机、等压注液机、科研注液机等。	否

注：江苏南高智能装备创新中心有限公司系一家专注于智能装备领域的技术服务的企业，报告期内，前述公司未开展教育业务，未从事任何学科类教育培训业务，不存在违反《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》等相关政策要求的情况。

由上表可见，报告期内，除大秦数字能源技术股份有限公司（以下简称“大秦数能”）存在新能源汽车动力电池业务外，发行人参股公司工商登记的经营范围均不包含教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源汽车动力电池制造业务。根据发行人相关人员的访谈，报告期内，除大秦数能外，发行人参股公司均未开展教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源汽车动力电池制造业务。

3、大秦数字相关业务的具体内容、经营模式、收入利润占比情况，是否合法合规以及后续业务开展安排

（1）具体内容

大秦数能成立于2017年，报告期内存在从事新能源汽车动力电池制造业务，主要应用于海外家庭储能和工商业储能等领域。

②经营模式

大秦数能主要为客户提供完整的储能系统，包括户用储能和工商业储能，以境外销售为主。

③收入利润占比情况

报告期内，发行人通过控股子公司东山产投间接持有大秦数能 1.65%股权，未控制大秦数能。因此，大秦数能收入并不计入发行人合并财务报表，对发行人报告期内营业收入不存在影响。此外，公司对大秦数能的投资作为其他权益工具投资核算，报告期内对公司净利润亦不存在影响。

④合法合规情况

经核查，大秦数能按照现行法律、法规的规定无需取得特殊的生产经营资质，不存在违反《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》《锂离子电池行业规范条件》和《锂离子电池行业规范公告管理办法》等相关行政法规及产业政策要求的情况。

⑤后续业务开展安排

发行人投资大秦数能主要系看好其发展，暂未有后续业务开展安排。

截至本回复出具日，公司及其控股子公司不存在关于教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务的规划安排。发行人参股公司大秦数能涉及新能源电池制造业务，公司仅持有大秦数能 1.65%股权，投资主要系看好其未来发展。

九、请发行人补充披露（1）-（5）相关风险。

（一）关于本问题（1）涉及的相关风险

公司已在募集说明书“重大事项提示”之“一、（一）1、业绩下滑风险”、“一、（二）1、毛利率波动风险”和“第五节与本次发行相关的风险因素”之“一、（一）1、业绩下滑风险”、“一、（二）1、毛利率波动风险”披露相关业绩下滑和毛利率波动风险，具体内容如下：

“1、业绩下滑风险

报告期各期，公司营业收入分别为 317.93 亿元、315.80 亿元、336.51 亿元和 264.66 亿元，归属于母公司所有者净利润分别为 18.62 亿元、23.68 亿元和 19.65 亿元和 10.67 亿元，扣非后归属于母公司所有者净利润分别为 15.77 亿元、21.26 亿元、16.15 亿元和 10.08 亿元。

公司作为全球智能互联、互通核心器件的研发制造企业，核心业务电子电路以外销为主，2022 年度因汇率波动影响带动公司当年毛利额和扣非归母净利润实现较大增长。2023 年以来，随着公司电子电路产品毛利率逐步恢复正常水平，叠加公司通讯设备类精密组件、消费电子领域触控显示模组和 LED 显示器件业务受到市场需求影响，销售收入和毛利率均出现下滑，进而导致公司最近一年一期出现增收不增利的情形。2023 年，归属于母公司所有者净利润、扣非后归属于母公司所有者净利润分别同比下降 17.05%、24.08%；2024 年 1-9 月，公司归属于母公司所有者净利润、扣非后归属于母公司所有者净利润分别同比下降 19.91%、2.72%。

若未来宏观环境发生重大变化、下游市场需求疲弱或主要客户的经营状况发生重大不利变化、新产品迭代不及预期等，公司可能出现经营业绩继续下滑的风险。”

“1、毛利率波动风险

报告期各期，公司综合毛利率分别为 14.67%、17.60%、15.18%和 13.65%，毛利率有所波动。

2022 年，公司综合毛利率相比 2021 年有所上升，主要系电子电路自身毛利率上升，同时毛利率较高的电子电路收入占比提升所致。电子电路毛利率由 2021 年的 15.50%提升到 2022 年的 21.01%，电子电路营业收入占主营业务收入的比例由 2021 年的 64.69%提升到 2022 年的 69.38%。

2023 年，公司综合毛利率相比 2022 年有所降低主要系：①因通讯设备领域相关精密组件业务业绩下滑，同时新能源汽车相关精密组件业务处于不断发展和完善的阶段，前期投入较大，且新产品初期良率较低，精密组件毛利率整体有所下

降，2022年精密组件业务毛利率为15.69%，2023年下降到10.71%；②因行业竞争加剧，LED显示器件业务收入大幅下滑，毛利率下降较大并出现亏损，2022年LED显示器件毛利率为8.81%，2023年下降到-26.67%。

2024年1-9月，公司综合毛利率相比2023年有所降低主要系：①公司电子电路产品主要应用于智能手机中，收入具有季节性，下半年毛利率高于上半年，导致2024年1-9月电子电路产品毛利率较2023年度偏低，同时公司当期导入客户新产品的更多新料号，前述新料号在量产爬坡阶段，毛利率相对暂时较低；②2024年1-9月，公司LED显示器件行业仍处于供过于求的情况，平均单价较2023年度进一步下降32.02%，尽管公司通过降本增效降低单位成本19.73%，但降幅小于销售单价，导致毛利率进一步下降。

公司毛利率受市场需求变化、产品结构变化、行业技术发展、行业竞争、汇率波动等多种因素影响，若公司未来不能采取有效措施积极应对上述因素发生的不利变化，公司将面临毛利率下降的风险。”

（二）关于本问题（2）涉及的相关风险

公司已在募集说明书“重大事项提示”之“一、（三）国际贸易环境变化风险”和“第五节与本次发行相关的风险因素”之“二、（一）国际贸易环境变化风险”中补充披露如下：

“公司主要客户为外资企业，报告期内，公司境外销售收入分别为2,499,440.48万元、2,595,802.23万元、2,800,193.65万元和2,195,905.50万元，境外销售收入占营业收入的比例分别为78.62%、82.20%、83.21%和82.97%，公司产品外销占比均超过70%，占比较高。

近年来美国、欧洲等国家为应对量化宽松导致的高通胀问题，开始实行紧缩的财政及货币政策，并开始进行加息，进而引起市场对全球经济衰退的担忧，同时俄乌冲突也导致欧洲大部分国家面临能源危机，给欧洲经济带来重大不确定性。

因此，全球政治环境、经济政策、竞争格局及军事冲突等因素对公司的境外经营具有深远影响，公司存在由上述国际贸易环境变化导致的不确定性风险。

同时，近年来国际贸易形势错综复杂，海外市场易受国际政治、经济、外交、贸易、所在地监管政策等因素影响，如果未来相关国家或地区与中国的贸易政策发生重大变化，限制进出口或提高关税，导致部分客户转移供应链等，公司可能面临市场需求下滑、客户流失等风险。”

（三）关于本问题（3）涉及的相关风险

公司已在募集说明书“重大事项提示”之“一、（一）2、客户集中度风险”披露相关客户风险，具体内容如下：

“客户集中度风险

公司前五大客户收入占比较高，报告期各期前五大客户收入占比分别为**62.69%、66.84%、73.50%、70.20%**，未来仍有进一步增加的可能，且单一大客户对公司经营业绩影响较大。如果主要客户的经营状况发生重大不利变化、新产品迭代不及预期等，将会对公司经营产生不利影响。”

（四）关于本问题（4）涉及的相关风险

公司已在募集说明书“重大事项提示”之“一、（二）、3、在建工程及预付工程设备款投资规模较大的风险”和“第五节与本次发行相关的风险因素”之“一、（二）、9、在建工程及预付工程设备款投资规模较大的风险”中补充披露如下：

“报告期各期末，公司在建工程金额分别为**50,303.75万元、181,318.38万元、184,252.52万元和215,982.27万元**，呈现增长趋势，公司在建工程规模较大。公司在建工程项目建设具有资金投入大、建设周期较长的特点，产生较大资金需求，若公司未能做好资金方面的规划，可能会给公司带来财务风险。此外，随着在建工程项目转固，固定资产折旧、无形资产摊销相应增加，亦增加了公司运营成本和费用。如果未能充分使用项目新建产能并产生效益，可能导致在建工程项目无法实现预期的效益，将在一定程度上影响公司的盈利能力。

报告期各期末，公司预付工程设备款金额分别为 24,492.44 万元、83,873.18 万元、90,636.05 万元和 46,233.76 万元，投资规模较大，如果相关预付款对应的上游供应商因财务状况恶化、失信等原因违反业务合作约定或无法正常履约，可能会导致公司投入的预付款项存在减值风险，对公司经营状况、盈利水平造成不利影响。”

（五）关于本问题（5）涉及的相关风险

公司已在募集说明书“重大事项提示”之“一、（二）、4、存货发生跌价损失风险”和“第五节与本次发行相关的风险因素”之“一、（二）、3、存货发生跌价损失风险”中补充披露如下：

“公司的存货主要由库存商品、原材料、在产品、周转材料等构成，报告期各期末，公司存货账面价值分别为 64.52 亿元、61.66 亿元、62.94 亿元和 65.98 亿元，存货规模较大，其中 1 年以内的存货账面价值占各期末存货账面价值的比例分别为 95.14%、94.91%、94.36%和 93.70%，未来随着公司业务规模的不断扩大，公司存货的绝对额仍有可能随之上升。

公司主要产品生产以市场需求为导向，实行“以销定产”的生产模式，产品生产需要一定的周期及提前备货。若未来市场环境发生变化、竞争加剧、技术更新导致存货过时或公司不能对存货进行有效的管理，或因下游客户需求变动而发生滞销、库存商品产品价格下降等原因产生存货跌价损失，对公司未来的经营业绩将产生一定的不利影响。”

十、请保荐人、会计师及律师核查并发表明确意见

（一）核查程序

1、取得公司出具的说明、查询公司主要产品行业研究报告、访谈公司主要管理人员等，了解公司业务情况、行业发展趋势、竞争格局、议价能力等；获取公司审计报告或财务报表，了解公司产品产销情况、销售单价及成本结构、最近一年及一期增收不增利及毛利率下滑的原因及相关不利因素是否持续。

2、取得公司关于销售政策及模式的说明性文件，了解公司境外销售业务模式；取得公司报告期内境外客户具体国家或地区的收入明细表；访谈公司主要管理人员，了解公司获取境外客户订单的方式及主要客户变动原因；获取境外客户的应收账款明细及境外销售期后回款情况；对比企业会计准则，判断企业境外收入条件是否符合企业会计准则；对 2021 年、2022 年和 2023 年境外主要客户进行函证，并根据回函情况访谈公司主要管理人员，了解境外客户未回函的原因并评价其合理性，检查未回函境外客户的销售合同或订单、销售发票、出库单、报关单、提单、银行回单等原始单据；获取报告期内公司电子口岸出口数据及出口退税数据，并与账面出口外销收入进行核对；核查公司各期与境外主要客户的交易流水，核验回款情况。

3、查阅公司主要客户供应商销售采购明细表、合作协议、销售采购订单等，了解与主要客户、供应商销售采购情况；取得公司出具的相关说明、查阅与相关订单、网络搜索相关客户情况等，了解公司与客户的合作稳定性、依赖情况、合作模式、既有销售又有采购的原因等；通过取得公司出具的相关说明、查阅主要客户相关销售、采购合同、公开渠道查询类似业务模式上市公司案例等，了解对同一客户同时进行采购和销售的原因及合理性。

4、获得在建工程、预付工程设备款、固定资产的明细表，检查在建工程、预付工程设备款、固定资产的期后结转和相关科目勾稽关系，访谈报告期内预付工程设备款的主要对象，检查是否存在提前预付工程款情形，检查是否构成非经营性资金占用；获得账龄 1 年以上的预付款项具体内容，访谈公司相关负责人未结算原因，检查是否存在无法收回的风险；访谈公司主要管理人员，了解产能利用不足情况下，在建工程及预付工程设备款不断增加的原因及合理性。

5、取得存货明细表，了解存货结构及库龄情况；访谈公司相关人员，了解产品性质与特点、原材料价格走势及备货周期；取得同期各季度备货及期后销售明细、库存商品在手订单、存货跌价计算明细表，了解存货跌价准备计提的充分性。

6、获得相关评估报告、相关客户明细表、合同、财务报表，查阅《企业会计准则》等的相关规定，了解无形资产中的客户资源具体情况，分析将客户资源确认

为无形资产是否符合相关规定。

7、获取并查阅公司对外股权投资协议、合伙协议、报告期内收入采购明细，了解公司与被投资企业的合作情况；获取相关投资的出资凭证、银行回单，确认公司认缴资本是否均已完成实缴；通过企查查、预警通等公开渠道查询被投资企业，核查其经营范围；访谈公司相关管理人员，结合投资目的及与公司主营业务的联系，对照《证券期货法律适用意见第 18 号》相关规定分析是否属于财务性投资；获取公司未来拟对外投资计划，核查公司未来是否有较大金额的对外财务性投资或战略性投资。

8、查阅公司及其境内控股、参股公司的营业执照，判断经营范围是否涉及教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务；查阅公司报告期内披露的定期报告、《审计报告》、访谈公司相关人员，了解公司境内控股、参股公司是否实际从事教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务；检索国家企业信用信息公示系统、企查查等网站。

9、查阅公司募集说明书，核查相关风险补充披露情况。

（二）核查意见

1、公司最近一年及一期增收不增利的主要原因系毛利率的下降，2023 年和 2024 年 1-9 月，受到下游市场需求变化以及公司新能源汽车精密组件业务产能快速提升，公司精密组件业务和 LED 显示器件业务毛利率下滑导致公司主营业务毛利率下降。公司 LED 显示器件最近一年一期毛利率持续为负主要系行业竞争加剧、公司曾拟出售该业务、进而收入下滑较大等所致，相关原因具有合理性。公司积极贯彻聚焦核心赛道和服务大客户的企业战略，提升新质生产力，抓住 AI 和新能源汽车行业发展机遇，未来核心主业经营情况良好，具备持续盈利能力。此外，公司推进触控显示模组、LED 显示器件业务的转型和调整，相关不利因素不会对公司持续经营能力产生较大的影响。

2、报告期内，公司的境外销售主要销往美国、大中华地区等国家或地区，主

要销售国家及销售额占比相对稳定；境外主要客户整体相对稳定，变化不大，变动具有合理性；境外应收款项占境外收入比例相对稳定，境外销售回款情况良好，公司的境外收入确认符合企业会计准则。报告期内保荐人及会计师通过函证方式对境外收入进行了核查，境外客户未回函的原因具有合理性且履行的替代程序具有完整性和充分性，境外销售收入真实、准确。

3、公司与主要客户的合作稳定，不存在重大依赖，公司对同一客户同时进行采购和销售主要由行业特性和业务模式决定，原因具有合理性，符合行业惯例。

4、报告期内，公司在建工程、预付工程设备款、固定资产等相关科目结转具有勾稽关系；公司的1年以内预付工程设备款占比较高，公司与前五大预付工程设备款对象的合作历史较长，不存在关联关系，不存在提前预付工程款的情形，不构成非经营性资金占用；账龄1年以上的预付款项无法收回的风险较低；产能利用不足情况下，在建工程及预付工程设备款不断增加主要系提升新质生产力保持全球行业龙头领先优势和扩大重点行业产品布局，具备合理性。

5、报告期各期末，公司存货结构合理，公司存货库龄主要集中在1年以内，产品的使用周期较长，原材料价格走势及备货周期符合公司实际经营情况，同期各季度备货及期后销售情况良好，公司库存商品在手订单单位售价能覆盖单位成本，公司存货跌价准备计提充分，不存在存货滞销风险。

6、无形资产中的客户资源主要为2023年公司收购Aranda资产组所获取的相关客户资源，公司将客户资源确认为无形资产符合《企业会计准则》相关规定。

7、自本次董事会决议日前六个月（2024年3月12日）起至今，公司实施或拟实施的财务性投资或类金融投资金额为9,552.96万元；截至最近一期末，公司财务性投资的金额合计43,663.07万元，占最近一期末归属于母公司净资产的比例为2.32%，未超过30%，不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形，符合《上市公司证券发行注册管理办法》和《证券期货法律适用意见第18号》的相关规定。

8、报告期内，公司及控参股公司未开展教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务，截至本回复出具日，公司及其控参股公司不存在关于教育培训业务、新能源汽车整车制造业务或新能源电池制造业务的规划安排。

问题2

本次发行证券的种类为向特定对象发行股票，发行总额不超过人民币150,000.00万元，发行方式为定价发行，发行价格为11.24元/股，公司目前最近一个交易日（10月18日）收盘价为24.51元/股。发行对象为控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰，质押股份21,658.00万股，占其持有的公司股份的44.80%。申报材料显示，袁永刚、袁永峰本次认购资金来源包括自有资金、银行借款和第三方借款。截至2024年6月30日，发行人货币资金余额79.54亿元，短期借款余额56.05亿元，一年内到期的非流动负债余额24.76亿元，长期借款余额52.30亿元。发行人最近一次再融资为2020年5月核准的非公开发行股票，募集资金28.92亿元，用于“年产40万平方米精细线路柔性线路板及配套装配扩产”“Multek印刷电路板生产线技术改造”“Multek5G高速高频高密度印刷电路板技术改造”等4个项目，其中“Multek5G高速高频高密度印刷电路板技术改造”项目未达预计效益。

请发行人补充说明：（1）袁永刚、袁永峰认购资金具体来源，自有和自筹部分具体对应的金额，是否存在对外募集、代持、结构化安排或者直接间接使用发行人及其关联方资金用于本次认购的情形，是否可能通过质押持有公司股份获取认购资金，如是，测算并量化分析质押情形对控制权稳定性的具体影响；（2）袁永刚、袁永峰拟通过银行及第三方借款获取资金的具体情况，包括但不限于借款协议签署情况、借款金额、利率、期限、担保、还款安排、争议解决机制等，袁永刚、袁永峰是否具备还款能力及后续偿还安排；（3）明确本次发行的下限及袁永刚、袁永峰认购股票数量区间的下限，承诺的最低认购数量应与拟募集的资金金额相匹配；（4）结合可自由支配资金情况、现金周转情况、预测期资金流入净额、现行运营规模下日常经营需要保有的最低货币资金金额、项目投资计划等情况，说明本次融资必要性、补充流动资金规模合理性；（5）前募“Multek5G高速高频高密度印刷电路板技术改造”项目未达预计效益的原因及合理性；（6）结合发行定价基准日、公司当前股价、限售期安排及本次认购对象的历史减持情况，说明本次发行定价的合理性，是否损害上市公司利益和中小股东合法权益。

请发行人补充披露（1）（2）相关风险。

请保荐人、会计师及律师核查并发表明确意见。

【回复】

一、袁永刚、袁永峰认购资金具体来源，自有和自筹部分具体对应的金额，是否存在对外募集、代持、结构化安排或者直接间接使用发行人及其关联方资金用于本次认购的情形，是否可能通过质押持有公司股份获取认购资金，如是，测算并量化分析质押情形对控制权稳定性的具体影响

（一）袁永刚、袁永峰认购资金具体来源，自有和自筹部分具体对应的金额，是否存在对外募集、代持、结构化安排或者直接间接使用发行人及其关联方资金用于本次认购的情形

1、袁永刚、袁永峰认购资金具体来源，自有和自筹部分具体对应的金额

（1）袁永刚、袁永峰认购资金中自有和自筹部分对应的金额

公司本次向特定对象发行股票拟募集资金 150,000.00 万元，袁永刚、袁永峰拟全额认购，其中自有资金出资为 50,000.00 万元，自筹资金出资为 100,000.00 万元，具体安排如下：

单位：万元

资金来源		金额	覆盖情况
自有资金		50,000.00	位于苏州的房产市场价值超过 3 亿元；主要股权投资为 174.55 亿元，不考虑其持有东山精密股权，主要股权投资为 22.38 亿元。
自筹资金	银行借款	50,000.00	兴业银行出具了 7.5 亿元的融资告知函。
	第三方借款	50,000.00	第三方合计签署了 7 亿元的意向性借款协议。
合计		150,000.00	/

上述认购资金安排系袁永刚、袁永峰基于目前自有资金状况、资金使用计划、资金筹措情况作出的初步安排，后续认购资金实际支出时如情况发生变更，可能对

上述资金安排进行相应调整。

(2) 袁永刚、袁永峰及其家族资产可以覆盖自有资金认购金额

袁永刚、袁永峰拟以自有资金认购的金额为 5 亿元。袁永刚、袁永峰及其家族（指袁永刚、袁永峰及其直系亲属，以下简称“袁氏家族”）经过多年经营积累，具有较强的资金实力。袁氏家族资产主要包括银行存款、房产、股权投资等，可以覆盖本次自有资金的认购金额，具体情况如下：

①资产情况

A、房产情况

截至本回复出具日，袁氏家族持有位于江苏省苏州市的多处房产，根据公开市场信息查询，相关房产的价值合计超过 3 亿元。

B、股权投资

截至 2024 年 10 月 31 日，袁氏家族主要对外投资情况如下：

单位：万元

上市公司			
序号	公司名称	持股比例	对应市值金额
1	东山精密（002384.SZ）	28.34%	1,521,775.94
2	蓝盾光电（300862.SZ）	24.20%	157,779.22
3	禾盛新材（002290.SZ）	1.72%	6,484.64
小计			1,686,039.80
非上市公司			
序号	公司名称	持股比例	投资金额
1	上海科谷纳新材料科技有限公司	37.08%	8,408.11
2	上海芯华睿半导体科技有限公司	8.89%	2,500.00
3	点为射频（安徽）科技有限公司	17.18%	1,600.00
4	宁波启象信息科技有限公司	9.06%	1,500.00
5	合源锂创（苏州）新能源科技有限公司	3.28%	1,000.00
6	苏州坐标系智能科技有限公司	2.34%	500.00
小计			15,508.11
股权投资基金			

序号	公司名称	持股比例	投资金额
1	海南汉虎陆号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	42.44%	25,000.00
2	深圳市华鼎丰睿股权投资基金合伙企业（有限合伙）	15.48%	5,000.00
3	苏州吴中区天凯汇达股权投资合伙企业（有限合伙）	15.00%	4,500.00
4	苏州恒睿五号创业投资合伙企业（有限合伙）	21.98%	4,000.00
5	苏州华业致远一号创业投资合伙企业(有限合伙)	10.20%	2,500.00
7	宁波励鼎股权投资合伙企业（有限合伙）	4.95%	1,500.00
8	苏州永鑫融慧创业投资合伙企业（有限合伙）	3.59%	1,000.00
9	苏州永鑫融宸创业投资合伙企业（有限合伙）	8.32%	500.00
小计			44,000.00
合计			1,745,547.91

截至 2024 年 10 月 31 日，袁氏家族主要股权投资合计为 174.55 亿元；剔除其持有的东山精密股权外，袁氏家族主要股权投资为 22.38 亿元。

综上，袁氏家族持有的东山精密股票以外的其他资产，可以覆盖自有资金的认购金额 5 亿元。

② 负债情况

A、银行贷款情况

根据中国人民银行征信中心出具的袁永刚、袁永峰、袁富根《个人信用报告》，袁永刚、袁永峰及袁富根尚未结清的个人银行贷款金额如下：

单位：万元

征信报告开立时间	姓名	尚未结清的个人银行贷款
2024 年 10 月	袁永刚	-
2024 年 10 月	袁永峰	1,050.00
2024 年 10 月	袁富根	-
合计		1,050.00

B、股票质押借款情况

截至 2024 年 10 月 31 日，袁永刚、袁永峰合计通过东山精密股票质押借款情况如下：

姓名	股份质押数量（万股）	借款金额（万元）
袁永峰	11,687	75,000
袁永刚	8,931	61,350
合计	20,618	136,350.00

截至 2024 年 10 月 31 日，袁永刚、袁永峰通过质押东山精密股票质押借款合同 13.64 亿元，上述质押借款可以办理展期或滚动质押延长还款期限。

C、潜在负债情况

截至本回复出具日，袁永刚、袁永峰对外提供的担保（家族成员之间互相担保除外）系对发行人、其对外投资企业的银行借款提供的个人担保，前述企业经营情况良好，实际触发偿债义务的风险较小。

经网络查询中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国等官方网站，公司控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁案件，亦未被列入失信被执行人名单。

综上，袁氏家族的对外负债总额为 13.74 亿元。

综上所述，袁氏家族资产扣除对外负债的资产净额为 163.81 亿元，资产负债率为 7.74%，可以覆盖本次自有资金的出资额。

2、是否存在对外募集、代持、结构化安排或者直接间接使用发行人及其关联方资金用于本次认购的情形

2024 年 5 月，袁永刚、袁永峰出具《关于认购资金来源的说明》，确认“本次认购股票的资金为本人自有资金或自筹资金，资金来源合法、合规，不存在对外募集、代持、结构化安排或直接、间接使用发行人及其关联方（发行人控股股东、实际控制人及一致行动人除外）资金用于本次认购的情形，不存在发行人、主要股东直接或通过其利益相关方向本人提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情形。”

2024 年 5 月，东山精密出具承诺：“本公司未向发行对象袁永刚、袁永峰做出

保底保收益或者变相保底保收益承诺，也未直接或者通过利益相关方（发行人控股股东、实际控制人及其一致行动人除外）向发行对象袁永刚、袁永峰提供财务资助或者其他补偿。”

综上，袁永刚、袁永峰本次认购资金来源为其自有资金或自筹资金，不存在对外募集、代持、结构化安排或者直接间接使用发行人及其关联方资金用于本次认购的情形。

（二）是否可能通过质押持有公司股份获取认购资金，如是，测算并量化分析质押情形对控制权稳定性的具体影响

袁永刚、袁永峰本次认购资金来源中自有资金和自筹资金中的第三方借款均不涉及通过质押持有公司股份获取；自筹资金中的银行借款存在涉及质押公司股份的可能。截至本回复出具之日，袁永刚、袁永峰已经取得兴业银行股份有限公司出具的融资告知函，该函未约定质押条款。

截至 2024 年 10 月 31 日，袁永刚、袁永峰、袁富根合计持有公司 48,341.04 万股，持股比例为 28.34%，其中质押股份 20,618.00 万股，占其持有的公司股份比例 42.65%。上述股份质押的平仓价格区间为 6.74~14.10 元/股，截至 2024 年 10 月 31 日前 20 个交易日、60 个交易日和 120 个交易日公司股票均价分别为 25.22 元/股、23.58 元/股和 23.24 元/股，公司股票价格高于上述股份质押平仓价格区间，安全边际较高，袁永刚、袁永峰因上述股份质押被平仓导致丧失对公司控制权的风险较低。

假设袁永刚、袁永峰本次认购资金来源中自筹资金的银行借款 5 亿元需要质押公司股票，袁永刚、袁永峰、袁富根认购本次发行后股权及质押情形如下：

项目		计算方式	数量（万股）
截至 2024 年 10 月 31 日，袁永刚、袁永峰、袁富根持股情况	持股数量	A	48,341.04
	质押股份数量	B	20,618.00
	质押比例	C=B/A	42.65%
假设按照发行上限 15 亿元认购，袁永刚、袁永峰、袁富根持股情况	新增股份数量	D	13,345.20
	发行后持股数量	E=A+D	61,686.24

假设 5 亿元银行借款需要质押股份，质押率为 40%，股价按照 2024 年 10 月 31 日前 20 个交易日均价计算的质押情况	借款金额	F	50,000.00 万元
	新增质押股份数量	$G=F/(\text{交易均价} \times \text{质押率})$	4,956.38
	借款后累计质押股份数量	$H=B+G$	25,574.38
	借款后累计质押比例	$I=H/E$	41.46%

本次发行后，袁永刚、袁永峰、袁富根合计持有公司 61,686.24 万股，持股比例为 33.54%，其中累计质押股份 25,574.38 万股，占其持有的公司股份比例为 41.46%，低于 50%。因此，袁永刚、袁永峰可能通过质押持有公司股份获取认购资金，但由此导致公司控制权发生变动的风险较小。本次发行后，袁永刚、袁永峰、袁富根对公司的控制权仍较为稳定。

二、袁永刚、袁永峰拟通过银行及第三方借款获取资金的具体情况，包括但不限于借款协议签署情况、借款金额、利率、期限、担保、还款安排、争议解决机制等，袁永刚、袁永峰是否具备还款能力及后续偿还安排

（一）袁永刚、袁永峰拟通过银行及第三方借款获取资金的具体情况

袁永刚、袁永峰拟通过银行借款、第三方借款各获取资金 5 亿元，合计借款 10 亿元，具体情况如下：

1、银行借款

2024 年 11 月，兴业银行股份有限公司苏州分行向袁永刚和袁永峰出具了融资告知函，拟提供合计不超过 7.5 亿元的融资意向，具体情况如下：

“鉴于东山精密拟向特定对象发行股票，东山精密控股股东、实际控制人、董事长袁永刚先生、袁永峰先生将以不超过 120,000 万元、30,000 万元认购本次发行股票。我行拟向袁永刚先生、袁永峰先生提供额度不超过 60,000 万元人民币、15,000 万元人民币的融资意向，期限不超过 36 个月。”

2、第三方借款

（1）袁永刚向联峰钢铁（张家港）有限公司借款 5 亿元

截至本回复出具日，袁永刚已与联峰钢铁（张家港）有限公司签署了《借款意向协议》，上述协议主要内容如下：

项目	协议约定内容
借款金额	5 亿元
借款利率	年化 5%（单利）
借款用途	专项用于借款方认购东山精密向特定对象发行股票
借款期限	资金使用期限为 48 个月，出借期限自借款资金首次划付至该协议约定的借款人指定收款账户之日起开始计算。
担保方式	无
还款安排	在提供的资金使用期限到期时，借款方将一次性偿还本金及收益
争议解决机制	由双方协商解决，协商不成的，任何一方均可向出借方住所地人民法院依法诉讼。

联峰钢铁（张家港）有限公司系江苏永钢集团有限公司（以下简称“永钢集团”）全资子公司，永钢集团成立于 1994 年，主要从事钢铁冶炼加工和销售，资金实力较强。截至 2024 年 6 月 30 日，永钢集团的总资产为 719.52 亿元，归属于母公司所有者权益为 296.00 亿元。2023 年度，永钢集团的营业收入为 782.63 亿元，归属于母公司所有者的净利润为 12.79 亿元。

（2）袁永峰向金向华借款 2 亿元

截至本回复出具日，袁永峰与金宏气体（688106.SH）实际控制人金向华签署了《借款意向协议》，上述协议主要内容如下：

项目	协议约定内容
借款金额	2 亿元
借款利率	年化 5%（单利）
借款用途	专项用于借款方认购东山精密向特定对象发行股票
借款期限	资金使用期限为 48 个月，出借期限自借款资金首次划付至该协议约定的借款人指定收款账户之日起开始计算。
担保方式	无
还款安排	在提供的资金使用期限到期时，借款方将一次性偿还本金及收益
争议解决机制	由双方协商解决，协商不成的，任何一方均可向借款方住所地人民法院依法诉讼。

金向华系科创板上市公司金宏气体（688106.SH）实际控制人，具有较强的资金实力。

（二）袁永刚、袁永峰是否具备还款能力及后续偿还安排

1、袁永刚、袁永峰具备还款能力

如前文所述，袁永刚、袁永峰本次认购涉及银行借款 5 亿元，涉及第三方借款 5 亿元，合计借款 10 亿元。假设银行借款按照每年 5%（单利）的利率计算，借款期限为 3 年，到期一次性还本付息；假设第三方借款按照每年 5%（单利）的利率计算，借款期限为 4 年，到期一次性还本付息；结合上述方案和协议，经测算，认购对象袁永刚、袁永峰未来 4 年的偿债金额如下：

单位：万元

项目	借款本金	每年借款利率 (单利)	借款期限 (年)	借款利息总额	需归还的本金 与利息总额
银行借款	50,000.00	5.00%	3	7,500.00	57,500.00
第三方借款	50,000.00	5.00%	4	10,000.00	60,000.00
合计	100,000.00	-	-	17,500.00	117,500.00

袁永刚、袁永峰未来的偿债资金来源包括：从发行人获取的薪酬与分红、处置对外投资、减持发行人股份及其他合法自筹资金等。经测算，认购对象具备认购本次发行股份的资金偿还能力，具体如下：

（1）从发行人处取得的薪酬

根据发行人 2021 年、2022 年及 2023 年度报告，袁永刚、袁永峰从公司合计领取的年薪平均为 609.12 万元/年，假设未来 4 年保持同等水平，则二人未来 4 年将合计从公司领取薪酬为 2,436.48 万元。

（2）从发行人处取得的分红

假设资金借入后 4 年，发行人每年分红的金额为最近三年以现金方式分红的平均值即 31,793.90 万元，以本次发行完成后袁氏家族持股比例 33.54%进行测算，袁氏家族预计每年可获得分红 10,662.62 万元，4 年合计可获得分红 42,650.49 万元。

（3）处置对外投资和减持发行人股份

在考虑上述认购对象未来 4 年自发行人处取得的薪酬、分红合计 45,086.97 万元的假设下，认购对象还需要偿还借款本金 72,413.03 万元，认购对象将通过处置除发行人以外的其他股权投资、股权投资基金，以及取得前述投资相关收益等方式用于偿还上述借款。截至 2024 年 10 月 31 日，认购对象除东山精密股权投资外，其他主要股权投资金额为 22.38 亿元。

如仍未能偿还完毕的，认购对象将通过减持发行人股份方式予以偿还。假设上述借款本金 72,413.03 万元全部通过减持发行人股份方式偿还，按照 2024 年 10 月 31 日前 20 个交易日、前 60 个交易日及前 90 个交易日均价作为减持价格分别测算，认购对象需减持股份的具体情况如下：

项目	减持价格 (元/股)	减持数量 (万股)	减持比例	减持前袁氏家 族持股比例 【注】	减持后袁氏家 族持股比例
前 20 日均价	25.22	2,871.25	1.56%	33.54%	31.98%
前 60 日均价	23.58	3,070.95	1.67%	33.54%	31.87%
前 90 日均价	23.24	3,115.88	1.69%	33.54%	31.84%

注：本次发行前，袁氏家族合计持有发行人 28.34% 股份。假设袁永刚、袁永峰按照认购资金上限 15 亿元认购本次发行，本次发行完成后，袁氏家族合计持有发行人 33.54% 股份。

依据上表测算，认购对象需要减持的发行人股份最大比例为 1.69%。上述股票均可通过集合竞价交易、大宗交易、协议转让等方式进行减持。在减持完成后，袁氏家族合计持有发行人 31.84% 的股份及相应表决权，仍为发行人实际控制人。因此，认购对象通过减持自身持有的发行人股份偿还借款本金及利息具有可行性，且不会对发行人控制权稳定性造成影响。

（4）袁永刚、袁永峰的信用情况

经查询中国裁判文书网、中国信息执行公开网等公开网站，截至本回复出具日，袁永刚、袁永峰不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁，也未被列入被执行人名单。根据中国人民银行征信中心出具的《个人信用报告》，袁永刚、袁永峰信用情况良好，

不存在到期未清偿的大额债务，未发生过不良或违约类贷款情形。

2、袁永刚、袁永峰后续偿还安排

根据上述《借款意向协议》及认购对象袁永刚、袁永峰出具的说明，本次认购涉及的银行借款 5 亿元、第三方借款 5 亿元的后续还款计划如下：

单位：万元

项目	还款计划	归还本金及利息总额	还款资金来源
银行借款	在银行借款发放后第 3 年末，一次性还本付息	57,500.00	自有资金、薪酬、分红及处置对外投资、减持股份
第三方借款	在第三方借款发放后第 4 年末，一次性还本付息	60,000.00	自有资金、薪酬、分红及处置对外投资、减持股份
合计		117,500.00	

综上，认购对象袁永刚、袁永峰的财务状况、收入情况、信用状况良好，针对本次认购涉及的借款具备还款能力且已相应作出后续偿还安排。

三、明确本次发行的下限及袁永刚、袁永峰认购股票数量区间的下限，承诺的最低认购数量应与拟募集的资金金额相匹配

发行人本次向特定对象发行股票拟募集资金 150,000.00 万元，全部用于补充流动资金。2024 年 3 月，发行人与认购对象袁永刚、袁永峰签订《附生效条件的股份认购协议》约定，袁永刚认购资金总额不超过人民币 120,000.00 万元，袁永峰认购资金总额不超过人民币 30,000.00 万元，二人合计认购 150,000.00 万元。最终认购股份数量以乙方实际认购金额除以发行人最终股份发行价格计算得出。本次发行股票的定价基准日为发行人第六届董事会第七次会议审议通过本次发行方案的决议公告日，发行价格为 11.49 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。袁永刚在本次发行中认购的股份的数量不超过 104,438,642 股（含本数），袁永峰在本次发行中认购的股份的数量不超过 26,109,660 股（含本数）。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，本次发行底价将按以下办法作相应调整。

2023 年度权益分派实施完成后，公司本次向特定对象发行股票的发行价格由

11.49 元/股调整为 11.24 元/股，本次发行数量按认购金额除以本次向特定对象发行的每股发行价格确定，袁永刚、袁永峰认购数量调整为分别不超过 106,761,565 股、26,690,391 股，本次发行股份数量合计不超过 133,451,956 股。

上述附生效条件的股份认购合同未对本次发行的下限及袁永刚、袁永峰认购股票数量区间的下限作出约定，为进一步明确认购数量及认购金额的下限，认购对象袁永刚、袁永峰于 2024 年 10 月出具《关于认购股票数量及金额的承诺函》，具体承诺内容如下：

1、认购对象袁永刚

“本人认购东山精密本次向特定对象发行股票的数量下限为 92,526,690 股，且不超过 106,761,565 股，认购价格为 11.24 元/股，根据认购股份下限及认购价格相应计算的认购资金下限为 104,000.00 万元，且不超过 120,000.00 万元。

若东山精密在本次发行的定价基准日至发行日期间发生送股、资本公积金转增股本等权益分配事项导致东山精密总股本发生变化，或证券监管机构对向特定对象发行股票的数量有最新规定、监管意见或审核要求，则本人认购东山精密本次向特定对象发行股票的数量、认购资金金额将做相应调整。”

2、认购对象袁永峰

“本人认购东山精密本次向特定对象发行股票的数量下限为 23,131,672 股，且不超过 26,690,391 股，认购价格为 11.24 元/股，根据认购股份下限及认购价格相应计算的认购资金下限为 26,000.00 万元，且不超过 30,000.00 万元。

若东山精密在本次发行的定价基准日至发行日期间发生送股、资本公积金转增股本等权益分配事项导致东山精密总股本发生变化，或证券监管机构对向特定对象发行股票的数量有最新规定、监管意见或审核要求，则本人认购东山精密本次向特定对象发行股票的数量、认购资金金额将做相应调整。”

综上，认购对象袁永刚、袁永峰已承诺本次认购股票数量及金额的下限，二人承诺合计认购股份的数量下限为 115,658,362 股，承诺认购金额的下限为 130,000.00 万元。

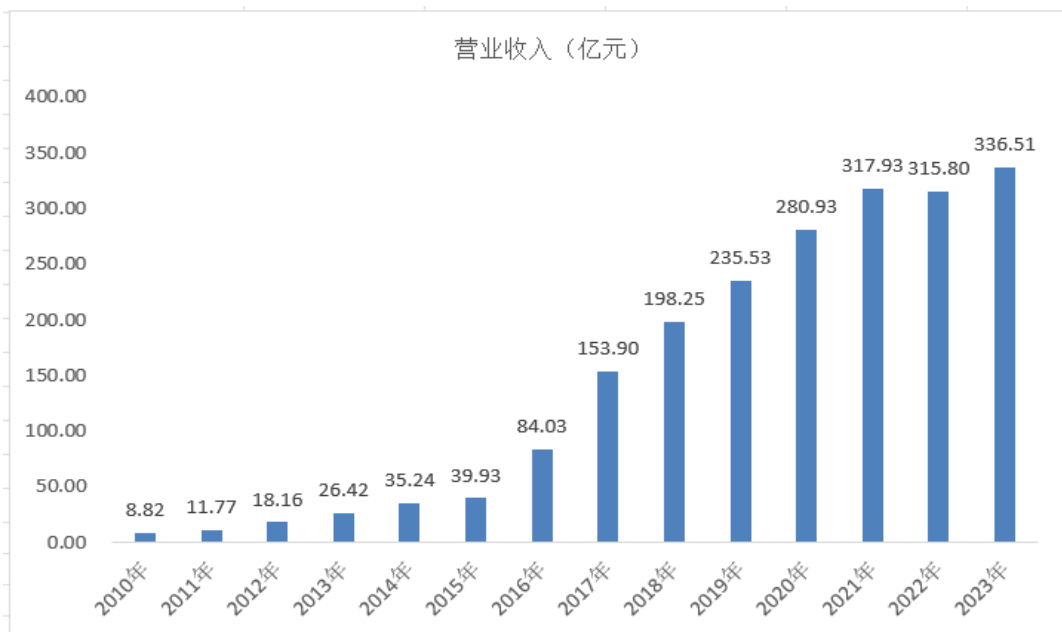
四、结合可自由支配资金情况、现金周转情况、预测期资金流入净额、现行运营规模下日常经营需要保有的最低货币资金金额、项目投资计划等情况，说明本次融资必要性、补充流动资金规模合理性

（一）本次融资的必要性

截至 2024 年 9 月 30 日，公司总资产 4,567,435.00 万元，归属于母公司净资产 1,881,422.17 万元，公司本次向特定对象发行募集资金总额不超过 150,000.00 万元，占 2024 年 9 月末总资产和归属于母公司净资产比例分别为 3.28%和 7.97%，募集资金规模占总资产比例处于合理区间内，融资规模具备合理性。

1、公司聚焦主业发展战略，提升新质生产力保持全球行业龙头领先优势

作为规模化的制造型企业，公司产品包括电子电路、精密组件、触控显示模组、LED 显示器件，产品下游主要服务于消费电子行业 and 新能源行业。公司电子电路产品以服务消费电子行业大客户 A 公司为主。根据 PrismaMark 数据，按照 2023 年度收入比较，公司电子电路业务全球第三、内资第一，FPC 业务全球第二，是全球范围内的行业龙头。此外，公司积极布局以新能源汽车为代表的新能源行业，是国内少数能够为新能源汽车提供精密组件和电子产品的企业之一，2023 年公司新能源业务收入同比增长 168.39%。自公司 2010 年上市以来，营业收入情况如下：



作为全球知名客户 A 公司、G 公司的核心器件提供商，公司需要持续进行产能扩充和技改投资以满足头部客户对于供应链产能规模和产品品质的提升需求，需要持续进行新产品开发和核心技术的基础研发以匹配客户的产品迭代需求。2017 年-2023 年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 29.66 亿元、39.67 亿元、10.95 亿元、23.91 亿元、30.49 亿元、33.75 亿元和 34.67 亿元。自 2017 年以来，公司平均每年支付资本投入资金为 29.01 亿元，具有持续性和一贯性。因此，公司亟需募集资金提升公司电子电路的产能和技术创新，发展新质生产力保持全球行业龙头领先优势。

2、抓住 AI 时代机遇，技术创新引领行业发展

2024 年至 2026 年是 AI 手机的快速增长期，2027 年 AI 手机增速将明显回落。因此，公司需要抓住 2024 年至 2026 年 AI 手机的快速增长期，进一步增加研发规模，抓住 AI 技术变革的时代机遇，实现公司跨越式增长，引领行业发展，具体详见本回复之“问题 1”之“一、（四）3、抓住 AI 时代机遇，技术创新引领行业发展”。

3、降低资产负债率以加强与大客户良好合作关系

报告期各期末，公司资产负债率较高，分别为 61.34%、59.74%、59.00%和 58.71%，处于较高水平。公司本次募集资金补充流动资金，一方面能够补充公司的资本金，增强偿债能力，增强公司抗风险能力，为公司的健康、稳定发展奠定基础；另一方面，公司大客户 A 公司对于供应链的评价体系较为多元化，亦涵盖资产负债率等财务指标体系，降低公司的资产负债率，有利于加强与公司大客户 A 公司的合作关系。根据 Wind 统计数据，A 公司产业链企业且市值超过 200 亿元（截止至 2024 年 9 月底）的 A 股上市公司资产负债率情况如下：

项目	2024 年 9 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
比亚迪	77.91%	77.86%	75.42%	64.76%
工业富联	53.32%	51.13%	54.49%	55.18%

立讯精密	63.04%	56.61%	60.38%	62.03%
京东方 A	51.74%	52.81%	51.96%	51.72%
蓝思科技	41.34%	39.95%	43.35%	44.13%
鹏鼎控股	30.61%	29.81%	28.00%	33.00%
歌尔股份	59.43%	57.25%	60.79%	54.27%
兆易创新	11.93%	7.63%	8.77%	12.55%
长电科技	46.89%	38.58%	37.47%	43.39%
深南电路	42.47%	41.67%	40.88%	49.26%
三安光电	37.68%	33.59%	35.01%	35.91%
领益智造	53.22%	50.76%	52.32%	55.43%
闻泰科技	51.31%	51.06%	52.26%	52.44%
TCL 中环	59.57%	51.83%	56.88%	46.56%
环旭电子	56.70%	56.52%	59.17%	63.51%
欣旺达	62.34%	59.07%	64.69%	67.75%
华工科技	49.08%	47.28%	50.79%	46.49%
水晶光电	19.97%	20.28%	17.14%	14.62%
大族激光	48.40%	52.10%	51.69%	55.64%
横店东磁	55.67%	56.65%	55.87%	48.64%
信维通信	47.55%	44.91%	45.46%	50.22%
平均值	48.58%	46.54%	47.75%	47.98%
东山精密	58.71%	59.00%	59.74%	61.34%

报告期内，公司第一大客户为 A 公司。报告期各期末，公司资产负债率均高于 A 公司产业链主要供应商的平均值 10 个百分点，高于主要竞争对手鹏鼎控股约 30 个百分点，随着 AI 时代到来，A 公司将引领 AI 手机换机潮，因此公司亟需通过股权方式融资降低资产负债率，保持并提高公司在主要客户供应链评价体系中的竞争优势，抓住 AI 时代机遇，提升公司在 A 公司产业链的市场份额，推动公司进一步发展。

4、提升控股股东持股比例，稳定公司股权结构，推动公司发展

本次发行由公司控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰全额认购，公司控股股东、实际控制人合计持有公司股权比例将得到提升，有助于进一步增强公司控制权的稳定性。同时，控股股东、实际控制人全额认购本次发行的股票表明了对公司未来发展前景的坚定信心，并为公司后续发展提供了有力的资金支持，有利于维护公司坚持长期主义的市场形象，提升公司整体投资价值，符合公司及全体股东的利益。

综上，公司本次融资具有必要性。

（二）结合可自由支配资金情况、现金周转情况、预测期资金流入净额、现行运营规模下日常经营需要保有的最低货币资金金额、项目投资计划等情况，公司补充流动资金规模的合理性

为了确保公司的财务安全及负债结构的健康，公司通过股权融资解决部分资金缺口问题具有必要性。综合考虑公司的资产负债率情况、现有货币资金用途、未来期间经营性净现金流入、最低现金保有量、未来期间的投资需求、未来期间现金分红等情况，公司测算 2024 年至 2026 年的资金缺口为 307,469.15 万元，资金缺口超过募集资金所需投入，本次融资具有必要性。综合考虑公司的日常营运需要、公司货币资金余额及使用安排等，具体测算过程如下：

单位：万元

类别	项目	计算方式	金额
可自由支配资金情况	货币资金余额	A	719,003.62
	易变现的各类金融资产余额	B	7,436.22
	使用受限货币资金	C	131,535.18
	前次募投项目未使用资金	D	26,065.50
	可自由支配资金	E=A+B-C-D	568,839.16
未来期间新增资金	未来期间经营性现金流入净额	F	1,326,492.37
未来期间资金需求	最低现金保有量（2023 年 12 月 31 日）	G	456,075.31
	未来期间新增最低现金保有量需求	H	27,915.46
	未来期间偿还有息债务及利息	I	1,232,939.95
	已审议的投资项目资金需求	J	378,571.92

类别	项目	计算方式	金额
	未来期间分红资金需求	K	107,298.06
	未来期间资金需求合计	L=G+H+I+J+K	2,202,800.69
总体资金缺口		M=L-F-E	307,469.15

注：为合理反映年度数据便于测算，测算起始日为 2023 年 12 月 31 日，上表中未来期间为 2024 年至 2026 年。

公司可自由支配资金、未来期间经营性现金流入净额、总体资金需求各项目的测算过程如下：

1、可自由支配资金情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司货币资金余额为 719,003.62 万元，易变现的各类金融资产余额为交易性金融资产中的银行理财产品及衍生金融工具 7,436.22 万元。其中，使用受限货币资金余额为 131,535.18 万元，前次募投项目未使用资金余额为 26,065.50 万元。公司可自由支配资金为 568,839.16 万元。

2、预测期资金流入净额（未来期间经营性现金流入净额）

在计算经营活动现金流净额时，考虑到公司历史上销售商品、提供劳务收到的现金以及购买商品、接受劳务支付的现金分别与营业收入、营业成本金额较为接近，公司采用直接法对未来期间经营性现金流入净额进行测算。

（1）营业收入与成本预计：发行人 2021 年至 2023 年营业收入的复合增长率为 2.88%。结合目前市场需求情况与未来发展趋势，根据合理性与谨慎性原则，假设发行人 2024 至 2026 年的营业收入复合增长率为 2.00%，2024 年至 2026 年的营业收入分别为 3,432,422.96 万元、3,501,071.42 万元和 3,571,092.85 万元。

发行人 2021 年至 2023 年的毛利率分别为 14.67%、17.60%及 15.18%，3 年平均毛利率为 15.82%，假设 2024 年至 2026 年毛利率为 15.82%，则对应未来各年的营业成本分别为 2,889,413.65 万元、2,947,201.92 万元和 3,006,145.96 万元。

上述相关假设及预估的财务数据仅用于本次资金缺口测算，不构成盈利预测或承诺。

(2) 经营活动现金流入预计：2021年至2023年，公司销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的平均比例为96.08%，假设2024年至2026年该比例为96.08%。2021年至2023年公司收到的税费返还占营业收入的平均比例为3.91%，假设2024年至2026年该比例为3.91%。2021年至2023年公司收到的其他与经营活动有关的现金中，政府补助补贴平均为每年29,985.13万元，公司基于此数据假设未来每年获得政府补助补贴29,000.00万元；2021年至2023年，除政府补助外的其他与经营活动有关的现金占营业收入平均比例为1.56%，假设2024年至2026年该金额占当期营业收入的比例为1.56%。

(3) 经营活动现金流出预计：2021年至2023年，公司购买商品，接受劳务支付的现金占营业成本的平均比例为84.65%，公司假设未来此比例保持在84.65%。公司假设未来每年支付给职工以及为职工支付的现金将在2023年的基础上以5.00%的速度增长。2021年至2023年，公司支付的各项税费占营业收入的平均比例为1.66%，公司基于此数据假设未来此比例保持在1.66%。

2021年至2023年，公司支付的其他与经营活动有关的现金占营业收入的平均比例为3.24%，公司预计未来此比例将保持在3.24%。

相关假设及预估的财务数据均为公司基于过去的经营情况和对未来的谨慎预测所作出，仅用于本次资金缺口测算，不构成盈利预测或承诺。具体如下：

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年
销售商品，提供劳务收到的现金	3,297,871.98	3,363,829.42	3,431,106.01
收到的税费返还	134,207.74	136,891.89	139,629.73
收到的其他与经营活动有关的现金	82,545.80	83,616.71	84,709.05
经营活动现金流入小计	3,514,625.51	3,584,338.02	3,655,444.78
购买商品，接受劳务支付的现金	2,445,888.65	2,494,806.42	2,544,702.55
支付给职工以及为职工支付的现金	458,003.40	480,903.57	488,886.57
支付的各项税费	56,978.22	58,117.79	59,280.14
支付的其他与经营活动有关的现金	111,210.50	113,434.71	115,703.41

项目	2024年	2025年	2026年
经营活动现金流出小计	3,072,080.78	3,147,262.50	3,208,572.67
经营活动产生（使用）的现金流	442,544.73	437,075.53	446,872.11
2024年至2026年经营活动现金流入净额合计	1,326,492.37		

3、现金周转情况及现行运营规模下日常经营需要保有的最低货币资金金额

（1）最低现金保有量（2023年12月31日）

最低现金保有量系公司为维持其日常营运所需要的最低货币资金，根据最低现金保有量=年付现成本总额÷货币资金周转次数计算。货币资金周转次数（即“现金周转率”）主要受净营业周期（即“现金周转期”）影响，净营业周期系外购承担付款义务，到收回因销售商品或提供劳务而产生应收款项的周期，故净营业周期主要受到存货周转期、应收款项周转期及应付款项周转期的影响。净营业周期的长短是决定公司现金需要量的重要因素，较短的净营业周期通常表明公司维持现有业务所需货币资金较少。

财务指标	计算方式	计算结果（万元）
最低现金保有量	$A=B/C$	456,075.31
2023年度付现成本总额	$B=D+E-F$	2,896,792.30
2023年度营业成本	D	2,854,164.10
2023年度期间费用总额	E	266,974.00
2023年度非付现成本总额	F	224,345.81
货币资金周转次数（现金周转率）	$C=365/G$	6.35
现金周转期（天）	$G=H+I-J$	57.47
存货周转期（天）	H	79.67
应收款项周转期（天）	I	86.49
应付款项周转期（天）	J	108.69

注1：期间费用包括销售费用、管理费用、研发费用以及财务费用；

注2：非付现成本总额包括当期固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧、使用权资产摊销、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销；

注3：存货周转期=365/存货周转率；

注 4: 应收款项周转期=365*(平均应收账款账面价值+平均应收票据账面价值+平均应收款项融资账面价值+平均预付款项账面价值)/营业收入;

注 5: 应付款项周转期=365*(平均应付账款账面价值+平均应付票据账面价值+平均合同负债账面价值+平均预收款项账面价值)/营业成本。

基于上述公式, 公司根据 2021 年至 2023 年财务数据测算, 在现行运营规模下日常经营需要保有的最低货币资金为 456,075.31 万元。

(2) 未来期间新增最低现金保有量需求

最低现金保有量需求与公司经营规模相关, 测算假设最低现金保有量的增速与前述营业收入增速一致, 则 2026 年末公司最低现金保有量需求为 483,990.77 万元, 相较最低现金保有量(2023 年 12 月 31 日)新增最低现金保有量需求为 27,915.46 万元。

(3) 未来期间偿还有息债务利息

未来期间公司偿还有息债务本金和利息为 1,232,939.95 万元。

(4) 已审议的投资项目资金需求

截至本回复出具之日, 公司已审议的投资项目如下:

单位: 万元

序号	项目名称	总投资额
1	盐城维信电子有限公司超精细线路板项目[注]	103,951.82
2	盐城维信电子有限公司新能源柔性线路板及其装配项目 2 期	140,384.47
3	新能源汽车及电池精密结构件项目	83,994.48
4	苏州市永创金属科技有限公司年产 200 万件新能源汽车水冷板技改项目	50,241.15
总计		378,571.92

注: 公司对“盐城维信电子有限公司超精细线路板项目”项目投资总额由 262,254.87 万元调整为 103,951.82 万元。

2023 年 5 月, 公司第五届董事会第三十五次会议、2023 年度第三次临时股东大会审议通过了《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券预案的议案》, 拟投资“盐城维信电子有限公司超精细线路板项目”、“盐城维信电子有限公司新能源

柔性线路板及其装配项目 2 期”、“新能源汽车及电池精密结构件项目”和“苏州市永创金属科技有限公司年产 200 万件新能源汽车水冷板技改项目”，总投资额为 536,874.97 万元。

2024 年 4 月和 5 月，公司第六届董事会第九次会议、2023 年度股东大会审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，同意终止“Multek5G 高速高频高密度印刷电路板技术改造项目”，并将该项目尚未使用的募集资金用于“盐城维信电子有限公司超精细线路板项目”。同时公司对“盐城维信电子有限公司超精细线路板项目”项目投资总额由 262,254.87 万元调整为 103,951.82 万元，上述项目投资总额由 536,874.97 万元调整为 378,571.92 万元。

综上，截至本回复出具之日，公司已审议的投资项目金额 378,571.92 万元。

（5）未来期间分红资金需求

未来期间分红资金需求与公司经营成果相关。2021 年至 2023 年，公司的归属于母公司净利润占营业收入的平均比例为 6.40%，公司的分红金额占归属于母公司净利润的平均比例为 15.96%。假设 2024 年至 2026 年归属于母公司净利润占当期营业收入的比例为 6.40%，未来期间分红资金需求为当期归属于母公司净利润的 15.96%，则公司未来期间分红资金需求为 107,298.06 万元。

根据上述公司资金缺口测算可知，公司资金缺口金额为 307,469.15 万元，公司向特定对象发行募集资金总额不超过 150,000.00 万元，扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金，系对公司短期流动性资金的重要补充方式，具备合理性。

综上，公司本次补充流动资金规模具有合理性。

五、前募“Multek5G 高速高频高密度印刷电路板技术改造”项目未达预计效益的原因及合理性

报告期内，“Multek5G 高速高频高密度印刷电路板技术改造”项目实现效益情况具体如下：

单位：万元

项目名称	承诺效益	最近三年一期实际效益				截止日 累计实 现效益	是否达 到预计 效益
		2021年	2022年	2023年	2024年 1-9月		
Multek5G 高速高频高密度印刷电路板技术改造	完全达产后预计年净利润 7,058.49 万元	不适用	4,324.58	4,856.72	2,502.54	11,683.84	否

“Multek5G 高速高频高密度印刷电路板技术改造项目”产品主要为高速高频高密度印刷电路板，主要服务于 5G 通讯领域。该项目投资总额 65,958.46 万元，为确保募集资金使用效率，公司结合市场需求情况安排投资，近几年由于全球 5G 资本投资需求较弱，同时部分国家开始减少对中国供应链依赖，通讯设备市场需求下滑，行业竞争加剧。公司相应减少了该项目的资金投入，于 2024 年 5 月变更募集资金用途，将该项目剩余未使用募集资金投入至行业前景更好的“盐城维信电子有限公司超精细线路板项目”。

由于项目投资进度不及预期且市场需求下滑，项目效益不达预期。截至该项目变更之日，该项目累计投入募集资金 43,312.70 万元，占项目投资总额 65.67%。报告期内，该项目累计收益 11,683.84 万元，占预计累计效益的比例为 60.19%，与募集资金使用比例接近，项目未达预计效益的原因具有合理性。

六、结合发行定价基准日、公司当前股价、限售期安排及本次认购对象的历史减持情况，说明本次发行定价的合理性，是否损害上市公司利益和中小股东合法权益

（一）本次再融资履行了必要的法律程序，本次发行定价符合规定

1、履行了必要的法律程序

2024 年 3 月 12 日和 3 月 29 日，公司召开第六届董事会第七次会议和 2024 年度第二次临时股东大会，审议通过了公司向特定对象发行 A 股股票项目的相关议案。公司本次向控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰发行股份，构成关联交易。因此，董事会和股东大会审议本次再融资相关议案时，袁永刚、袁永峰及其关联方均回避表决。公司本次再融资履行了必要的法律程序。

2、本次发行定价符合规定

公司本次再融资发行对象为公司的控股股东、实际控制人。根据《上市公司证券发行注册管理办法》第五十七条规定，本次发行的定价基准日为公司关于本次发行股票的董事会决议公告日（即第六届董事会第七次会议决议公告日：2024年3月13日），本次再融资发行价格确定为11.49元/股，不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，本次发行底价将按以下办法作相应调整。调整公式为：

派发现金股利：

$$P1=P0-D$$

送红股或转增股本：

$$P1=P0/(1+N)$$

两项同时进行：

$$P1=(P0-D)/(1+N)$$

其中，P0为调整前发行价格，P1为调整后发行价格，每股派发现金股利为D，每股送红股或转增股本数为N。

2024年5月10日，公司召开2023年度股东大会审议通过2023年度利润分配方案，以公司现有总股本剔除已回购股份8,591,118股后的1,701,276,209股为基数，向全体股东每10股派发现金红利2.50元（含税），合计派发现金股利425,319,052.25元，不送红股，不以公积金转增股本。本次权益分派除权除息日为2024年5月30日。

根据上述权益分派结果，本次股票的发行价格由11.49元/股，调整为11.24元/股，具体计算如下： $P1=P0-D=11.49\text{元/股}-0.25\text{元/股}=11.24\text{元/股}$ 。

3、本次再融资定价基准日是基于公司资金需求和资本市场变化作出的安排

公司拟抓住 AI 时代机遇，技术创新引领行业发展；降低资产负债率以加强与大客户良好合作关系，因此公司需要通过股权融资进一步提升新质生产力，保持全球行业龙头优势，推动公司发展。

2023 年 5 月，公司披露向不特定对象发行可转换公司债券预案，拟募集 48.00 亿元用于主营业务的扩产。因资本市场发生变化，公司于 2024 年 3 月终止该项目，并于同日披露本次向公司控股股东、实际控制人发行股票的预案，融资 15.00 亿元补充流动资金。

综上，公司本次再融资履行了必要的法律程序，本次发行定价符合规定。此外，公司本次再融资定价基准日是基于公司资金需求和资本市场变化作出的安排。

（二）公司股价变动符合综合指数、产业链企业股价变动趋势

1、本次再融资发行价格较低，主要系受到综合指数变动影响

2024 年初，受到金融市场等因素影响，A 股市场呈现下跌趋势，公司股价、深证成指（399001）、中证 2000 指数（932000）自 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 2 月 5 日（股市阶段低点）及 2024 年 2 月 5 日至 2024 年 3 月 12 日（本次再融资董事会决议日）变动情况如下：

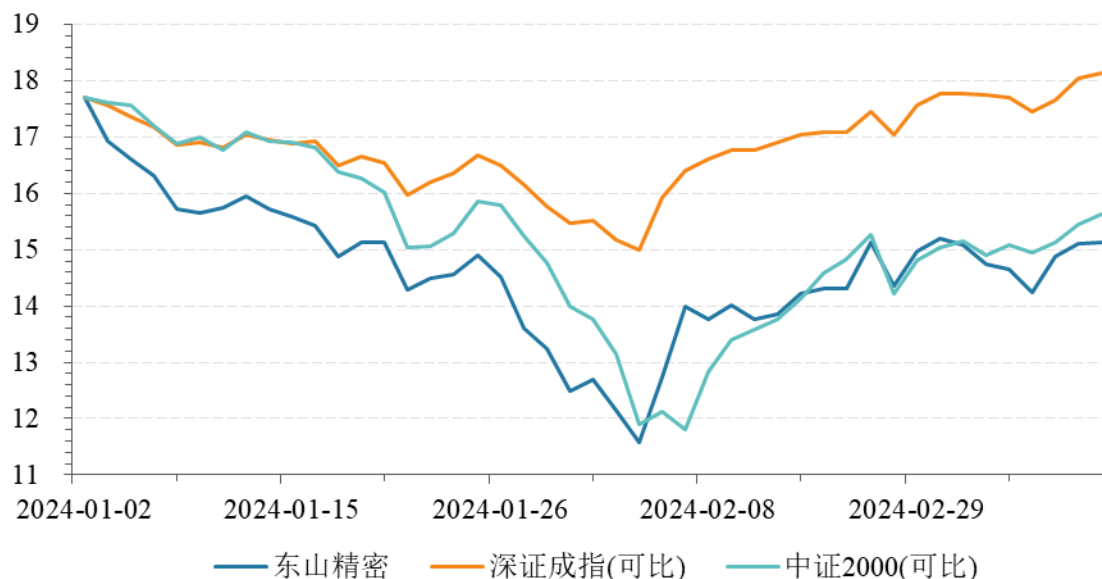
单位：元/股

项目	2024 年 1 月 1 日	2024 年 2 月 5 日		2024 年 3 月 12 日	
	收盘价	收盘价	变动比例	收盘价	变动比例
东山精密（002384）	17.89	11.38	-36.39%	14.90	30.93%
深证成指（399001）	9,524.69	7,964.71	-16.38%	9,630.55	20.92%
中证 2000 指数（932000）	2,399.47	1,613.40	-32.76%	2,121.16	31.47%

注：公司收盘价为前复权价格。

2024 年 1 月，A 股各大指数下跌幅度超过 2023 全年跌幅，是 2016 年以来下跌幅度最大的单月。受此影响，公司股价由 2024 年 1 月 1 日的 17.89 元/股下跌至 2024 年 2 月 5 日的 11.38 元/股，下跌幅度为 36.39%。自 2024 年 2 月 5 日以来，公司股价与综合指数变动趋势一致，逐步回升。

东山精密股价及综合指数变动情况



由上图可知，公司股价在 2024 年初下跌主要系受金融市场环境影响，与综合指数变动趋势一致。且公司为提升新质生产力，保持国际行业龙头优势地位，需要通过股权融资储备资本支出、研发投入的资金，降低资产负债率维系与大客户 A 公司的良好合作关系。因此，公司在终止前次向不特定对象公开发行可转换公司债券项目的情况下，向控股股东、实际控制人发行股票募集资金。

此外，公司股价在 2024 年 2 月 5 日的最低点为 10.78 元/股（前复权），且前后 5 个工作日的日成交额平均值超过 5 亿元，公司控股股东、实际控制人亦可以通过增持股票方式提高控制权比例，且锁定期较短（6 个月），低于公司本次再融资发行股票锁定的 36 个月。公司控股股东、实际控制人认购公司本次再融资发行的股票主要系公司需要资金。因此，公司控股股东、实际控制人认购公司本次再融资不存在套利的情形。

2、公司当前股价上涨符合产业链企业变动趋势

截至 2024 年 9 月 30 日，公司股价为 23.54 元/股，较发行价格 11.24 元/股增长 109.43%，较董事会决议日 2024 年 3 月 12 日收盘价 14.90 元/股增长 58.04%。

报告期内，公司电子电路产品营业收入占比均超过 60%，且公司电子电路产品的主要客户为 A 公司，公司对 A 公司的销售收入占营业收入的比例均超过 40%，公司属于典型的 A 公司产业链企业。根据 Wind 统计数据，A 公司产业链企业且市值超过 200 亿元（截止至 2024 年 9 月底）的 A 股上市公司自董事会决议日 2024 年 3 月 12 日股价变动比例情况如下：

公司名称	董事会决议日（2024 年 3 月 12 日）至 2024 年 9 月 30 日股价变动比例
鹏鼎控股	64.00%
水晶光电	55.61%
蓝思科技	58.56%
深南电路	33.00%
立讯精密	53.67%
领益智造	33.77%
歌尔股份	28.71%
比亚迪	51.68%
欣旺达	53.50%
长电科技	23.15%
环旭电子	10.70%
大族激光	18.74%
兆易创新	11.86%
京东方 A	10.90%
工业富联	4.40%
三安光电	-7.21%
华工科技	0.19%
闻泰科技	-18.95%
TCL 中环	-22.10%
横店东磁	-3.52%
信维通信	11.30%
平均值	22.47%
东山精密	58.04%

自公司董事会决议日至 2024 年 9 月 30 日，A 公司产业链企业股价变动平均值与公司一致，均为上涨趋势。上述期间内，A 公司产品发布会宣布未来 A 公司手机将内置 AI 大模型，市场对 A 公司手机出货量预期调增，进而带动 A 公司产业链企

业股价上涨。与 A 公司手机产业链相关程度更高的鹏鼎控股、水晶光电、蓝思科技、立讯精密、领益智造等企业股价变动情况如下：

公司名称	董事会决议日（2024年3月12日）至2024年9月30日股价变动比例
鹏鼎控股	64.00%
水晶光电	55.61%
蓝思科技	58.56%
立讯精密	53.67%
领益智造	33.77%
平均值	53.12%
东山精密	58.04%

由上表可知，自公司董事会决议日至2024年9月30日，公司股价上涨与 A 公司手机产业链相关企业股价变动平均值不存在重大差异，公司股价变动符合 A 公司产业链企业股价变动趋势。

综上，公司本次再融资发行价格主要系受到金融市场环境等因素影响，与综合指数变动趋势一致，当前公司股价上涨与产业链股票价格变动趋势一致，不存在套利的情形。

（三）本次再融资新增股份锁定期符合法规要求

1、本次再融资发行股份锁定期为三十六个月

本次发行前，公司控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰和袁富根父子三人分别直接持有公司 11.85%、13.04%和 3.45%股权，合计持有 28.34%股权。本次认购对象为袁永刚和袁永峰，按本次股票发行金额上限 15 亿元计算，即袁永刚、袁永峰分别认购 106,761,565 股、26,690,391 股，发行完成后，袁永刚、袁永峰和袁富根父子三人分别持有公司 16.80%、13.54%和 3.20%股权，合计持有 33.54%表决权，持股比例将超过 30%，仍为公司控股股东、实际控制人。

根据《上市公司收购管理办法》第六十三条第三款：“经上市公司股东大会非关联股东批准，投资者取得上市公司向其发行的新股，导致其在该公司拥有权益的

股份超过该公司已发行股份的 30%，投资者承诺 3 年内不转让本次向其发行的新股，且公司股东大会同意投资者免于发出要约”。

2024 年 3 月 29 日，公司召开 2024 年度第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司 2024 年度向特定对象发行 A 股股票预案方案的议案》《关于公司与特定对象签署附条件生效的股份认购协议暨关联交易的议案》《关于提请股东大会批准认购对象免于发出要约的议案》等议案，根据袁永刚、袁永峰与公司签署的附条件生效的认购协议，约定袁永刚、袁永峰认购本次发行股票的锁定期为三十六个月。因此，公司本次发行股票锁定期符合上市公司收购等相关法规规定。

2、向特定对象定价发行股票项目中存在解禁日股价低于发行价的情形

根据 Wind 数据统计，2023 年 1 月 1 日至 2024 年 10 月 31 日，A 股市场向特定对象定价发行股票项目解禁的案例共有 103 家，其中存在解禁日股价低于发行价的情形，具体情况如下：

项目	上市公司家数	占比	涨跌幅平均值	涨跌幅中位值
解禁日股价低于发行价的案例	37	35.92%	-23.28%	-20.26%
解禁日股价高于发行价的案例	66	64.08%	75.84%	50.87%
合计	103	100.00%	/	/

由上表可知，2023 年以来 A 股市场向特定对象定价发行股票项目解禁的案例中有 37 家存在解禁日股价低于发行价的情形，占比为 35.92%。上述 37 家案例中解禁日股价较发行价跌幅平均值为 23.28%，中位值为 20.26%。

综上，公司本次再融资发行股份锁定期为三十六个月，其未来解禁日股价与发行价的高低取决于公司未来三年的经营情况以及资本市场整体波动情况，具有不确定性。

（四）本次再融资发行价格与公司控股股东、实际控制人历史减持价格差异较小

1、控股股东、实际控制人减持公司股票情况

自公司 2010 年上市以来，公司控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰、袁富根减持上市公司股份情况如下：

股东名称	减持方式	减持时间	减持均价 (元/股)	减持股数 (万股)	税前减持金 额 (亿元)	税后减持金 额 (亿元) 【注 1】
袁永刚、袁永峰	竞价交易、 大宗交易	2014 年 8 月-9 月	11.41	2,515.02	2.87	2.38
袁永刚、袁永峰	协议转让	2018 年 9 月	14.80	8,108.11	12.00	9.96
袁永刚、袁永峰、 袁富根	大宗交易	2019 年 1 月-12 月	15.77	9,018.84	14.22	11.80
袁永刚、袁永峰	大宗交易	2020 年 6 月	24.87	1,897.53	4.72	3.91
合计					33.81	28.06
税后减持均价 (元/股) 【注 2】						12.31

注 1：税后减持金额根据税前减持金额*（1-85%*20%）计算。

注 2：税后减持均价剔除股本转增的影响。

历史上，公司控股股东、实际控制人减持公司股份主要是为承担公司投资损失、降低个人杠杆以及收购公司非核心业务相关资产等事项而作出的，具体情况如下：

（1）2014 年减持情况

2014 年 8-9 月，公司控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰减持公司股份主要系承担公司对外投资损失。

2013 年 9 月和 11 月，公司控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰和袁富根出具承诺，在未来 12 个月内，以自有资金全额承担因公司投资美国 SolFocus, Inc（以下简称“SolFocus”）而导致公司在 2010-2012 年度产生的全部投资损失及长期资产减值损失，共计人民币 13,369.00 万元，即 2010 年 10 月公司对 SolFocus 的全部原始投资额。为履行承诺，2014 年 4 月，公司与控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰签署《股权转让协议》，约定本公司将所持有的特殊目的公司 BravePioneerInternational Limited（以下简称“BP”）及其持有的美国 SolFocus 5.23% 的股权转让给袁永刚、袁永峰或其指定的其他机构，转让价格为人民币 13,369.00 万元。

2014年9月，公司收到了控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰股权转让款共计人民币 13,369.00 万元。香港东山投资控股有限公司（由袁永刚、袁永峰共同控制的境外公司）与本公司完成了关于 BP 和 SolFocus 的股权交割手续。

（2）2018年-2020年减持情况

2018年-2020年，公司控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰、袁富根减持公司股份主要系降低个人杠杆和收购公司非核心业务，具体情况如下：

①降低个人杠杆

自 2017 年下半年以来，受金融市场降杠杆等因素影响，公司股价持续下滑，为满足金融机构补充质押等要求，公司控股股东、实际控制人质押率处于较高水平，至 2018 年末，公司控股股东、实际控制人的质押率已达 88.32%。2019 年以来，随着公司股价的回升，公司质押股票安全边际得到提升，公司控股股东、实际控制人袁氏父子通过减持一部分股票偿还质押借款，以积极推进个人降杠杆，降低质押平仓风险。通过上述持续降低个人杠杆，截至 2019 年底，袁氏父子质押率降至 62.50%，2020 年末进一步降至 40.25%。

截至 2024 年 10 月 31 日，公司控股股东、实际控制人股份质押合计 20,618.00 万股，占其所持股份比例为 42.65%，占本公司总股本比例为 12.09%。公司控股股东、实际控制人质押股份不存在平仓风险或被强制过户的情形，亦不会导致本公司实际控制权发生变更，质押风险在可控范围之内。公司将持续关注相关股份质押及风险情况，并按规定及时做好信息披露工作。

②为收购公司非核心业务筹集资金，以支持公司聚焦主业的发展战略

为贯彻聚焦核心器件业务的经营发展战略，2018 年 7 月、8 月，以及 2020 年 4 月，公司与控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰签署了《大尺寸显示业务相关资产转让的意向性协议》、《股权转让协议》及《补充协议》，公司将大尺寸显示业务等非核心业务相关资产出售至袁永刚、袁永峰或其指定的第三方，从而进一步优化产业布局、整合公司资源，提高公司运营效率，整体交易作价合计 11.57 亿元，

价款分期支付。考虑到交易金额较大，公司控股股东、实际控制人通过减持部分股票筹集部分资金。截至 2021 年 12 月末，控股股东、实际控制人通过其全资控制的相关主体支付完毕本次交易所涉及的全部款项 11.57 亿元及相应利息。

综上，公司控股股东、实际控制人减持股票具有合理性原因，不存在通过减持股票损害公司或股东利益的情形。

2、本次再融资发行价格与公司控股股东、实际控制人减持价格差异较小

公司本次再融资发行价格为 11.24 元/股，为公司控股股东、实际控制人历史上税后减持均价 12.31 元/股的 91.31%，两者价格差异较小。

自公司 2010 年上市以来，公司控股股东、实际控制人减持股票具有合理性，最近一次减持发生在 2020 年，与本次再融资间隔约 4 年，且公司历次减持股票平均价格与公司本次再融资发行价格差异较小，公司控股股东、实际控制人不存在通过本次再融资套利。

综上所述，本次再融资履行了必要的法规程序，本次发行定价符合规定，且公司本次再融资定价基准日是基于公司资金需求和资本市场变化作出的安排。公司本次再融资发行价格主要系受到金融市场环境等因素影响，与综合指数变动趋势一致，当前公司股价上涨与产业链股票价格变动趋势一致，不存在套利的情形。公司控股股东、实际控制人最近一次减持发生在 2020 年，与本次再融资间隔约 4 年，公司历次减持股票平均价格与公司本次再融资发行价格差异较小，且本次再融资发行股份锁定期限为三十六个月，未来收益存在不确定性，公司控股股东、实际控制人不存在通过本次再融资套利。因此，公司本次再融资发行定价合理，不存在损害上市公司利益和中小股东合法权益的情形。

七、请发行人补充披露（1）（2）相关风险

公司已在募集说明书“重大事项提示”和“第五节与本次发行相关的风险因素”披露本次发行认购资金筹措及偿还的风险，具体内容如下：

“（五）本次发行认购资金筹措及偿还

1、发行失败或募集资金不足的风险

公司本次向特定对象发行股票拟募集资金 150,000.00 万元，公司控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰拟以现金方式全额认购公司本次向特定对象发行的股票，认购资金来源包括自有资金和自筹资金，其中自有资金认购 50,000.00 万元，自筹资金认购 100,000.00 万元。受到外部经济环境、证券市场整体情况以及意向出借人自身因素等多种因素影响，袁永刚、袁永峰可能无法及时筹措足够资金以足额缴纳认购资金，进而导致公司本次发行募集资金不足甚至发行失败的风险。

2、本次发行后实际控制人相关借款偿还风险

本次发行对象为实际控制人袁永刚、袁永峰先生，其拟以向银行及第三方合计借款 100,000.00 万元作为认购资金的主要来源，如果出借方自身财务状况发生重大不利变化或出现其它不可控制因素，可能存在要求提前还款等不利风险。袁永刚、袁永峰先生拟通过自身所有的资产、收入包括但不限于薪酬、股票分红、处置对外投资、减持自身持有的发行人股份所获得的收益等方式偿还本次借款本息。因此，对于其所持有股票的减持，可能使得公司股票价格产生较大波动。在袁永刚、袁永峰先生主要以股票分红及减持其所持公司股票作为还款来源的假设情况下，减持可能受到法律法规监管、公司经营状况以及证券市场变动等影响，使得其无法及时偿还本次认购的借款本息，从而可能对公司经营发展产生一定的负面作用。

3、偿还个人借款导致的实际控制权稳定性风险

为筹措认购本次发行股票的资金，发行人控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰拟通过银行、第三方合计借款 100,000.00 万元。如袁永刚、袁永峰无法按约定支付借款本息而进入司法程序，如债权人申请执行，人民法院有权冻结、拍卖、变卖债务人持有的公司股份，存在股份司法过户等可能影响控制权稳定的风险。此外，如果因公司股价大幅下跌导致难以筹措足够的偿债资金，也会对公司实际控制权产生不利影响。”

八、请保荐人、会计师及律师核查并发表明确意见

（一）核查程序

1、访谈公司控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰，了解其认购本次再融资金来源。

2、取得公司控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰的资产、负债说明，取得其房产证明、投资协议、征信报告、质押借款协议、中登公司出具的质押明细表等材料。查阅公司最近三年的权益分派实施公告、袁永刚、袁永峰从公司取得薪酬情况；查询中国裁判文书网、中国信息执行公开网等公开网站。

3、取得公司控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰和公司出具的认购资金来源承诺；兴业银行出具的融资告知函和与第三方签署的借款意向协议。查阅公司与袁永刚、袁永峰签署的《附生效条件的股份认购协议》，了解认购相关认购价格、认购股数等；取得认购对象袁永刚、袁永峰就认购股票数量及金额出具的《关于认购股票数量及金额的承诺函》。

4、核查了公司现有货币资金的用途、现金周转、利润留存等情况，测算预测期资金流入净额、营运资金缺口等情况，分析本次募投项目融资规模的合理性；访谈了公司高级管理人员，了解了公司对营运资金的需求情况，了解了本次募集资金全部用于补充流动资金的必要性；查阅了本次发行募集资金投资项目的可行性研究报告，分析募集资金用途的合理性。

5、查阅了前次募集资金使用鉴证报告及相关募集资金公告、访谈公司主要管理人员、实地查看募集资金投资项目，了解前次募集资金效益不达预期的原因。

6、查阅了公司本次再融资的审议文件、公司控股股东、实际控制人减持情况，并了解其减持原因。

7、查阅公司募集说明书，核查相关风险补充披露情况。

（二）核查意见

1、袁永刚、袁永峰本次认购资金来源为其自有资金或自筹资金，不存在对外

募集、代持、结构化安排或者直接间接使用发行人及其关联方资金用于本次认购的情形。袁永刚、袁永峰可能通过质押持有公司股份获取认购资金，但由此导致公司控制权发生变动的风险较小。本次发行后，袁永刚、袁永峰、袁富根对公司的控制权仍较为稳定。

2、袁永刚、袁永峰已披露拟通过银行及第三方借款获取资金的具体情况，袁永刚、袁永峰具备还款能力，后续偿还安排具有可行性。

3、依据发行人与袁永刚、袁永峰签署的《股份认购协议》、袁永刚、袁永峰出具的《关于认购股票数量及金额的承诺函》，本次发行的下限及袁永刚、袁永峰认购股票数量区间的下限均为 115,658,362 股，承诺认购金额的下限为 130,000.00 万元。

4、综合考虑报告期内公司可自由支配资金情况、现金周转情况、预测期资金流入净额、现行运营规模下日常经营需要保有的最低货币资金金额、项目投资计划等情况，公司测算未来期间的资金缺口为 307,469.15 万元，公司向特定对象发行募集资金总额不超过 150,000.00 万元，扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金，系对公司短期流动性资金的重要补充方式，具备合理性。

5、前募“Multek5G 高速高频高密度印刷电路板技术改造”项目未达预计效益主要系项目投资进度不及预期且市场需求下滑所致，相关原因具有合理性。

6、本次再融资履行了必要的法规程序，本次发行定价符合规定，且公司本次再融资定价基准日是基于公司资金需求和资本市场变化作出的安排。公司本次再融资发行价格主要系受到金融市场环境等因素影响，与综合指数变动趋势一致，当前公司股价上涨与产业链股票价格变动趋势一致，不存在套利的情形。公司控股股东、实际控制人最近一次减持发生在 2020 年，与本次再融资间隔约 4 年，公司历次减持股票平均价格与公司本次再融资发行价格差异较小，且本次再融资发行股份锁定期限为三十六个月，未来收益存在不确定性，公司控股股东、实际控制人不存在通过本次再融资套利。因此，公司本次再融资发行定价合理，不存在损害上市公司利益和中小股东合法权益的情形。

其他问题

请发行人在募集说明书扉页重大事项提示中，按重要性原则披露对发行人及本次发行产生重大不利影响的直接和间接风险。披露风险应避免包含风险对策、发行人竞争优势及类似表述，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

同时，请发行人关注社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的媒体报道情况，请保荐人对上述情况中涉及本次项目信息披露的真实性、准确性、完整性等事项进行核查，并于答复本审核问询函时一并提交。若无重大舆情情况，也请予以书面说明。

【回复】

一、请发行人在募集说明书扉页重大事项提示中，按重要性原则披露对发行人及本次发行产生重大不利影响的直接和间接风险。披露风险应避免包含风险对策、发行人竞争优势及类似表述，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

发行人已在募集说明书扉页重大事项提示中，按重要性原则披露对发行人及本次发行产生重大不利影响的直接和间接风险。发行人披露的风险未包含风险对策、发行人竞争优势及类似表述，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

二、请发行人关注社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的媒体报道情况，请保荐人对上述情况中涉及本次项目信息披露的真实性、准确性、完整性等事项进行核查，并于答复本审核问询函时一并提交。若无重大舆情情况，也请予以书面说明。

（一）发行人主要媒体报道情况

自发行人本次发行预案首次披露之日（2024年3月13日）至本回复出具日，发行人持续关注媒体报道，并通过网络检索等方式对发行人本次发行相关媒体报道情况进行了自查，剔除公告及公告相关描述信息以及同类类似及重复信息，主要媒体报道、主要关注问题及是否涉及对本次发行质疑情况如下：

序号	媒体名称	刊登日期	报道文章名称	主要关注点	是否涉及质疑本次发行内容
1	长江商报	2024年3月19日	东山精密拟向实控人募资15亿降负债 累赚94亿现金分红10亿保产业布局	①公司分红情况； ②公司前次可转债事项终止； ③实际控制人参与本次发行； ④公司历次募集资金情况。	①系对公司分红比例较低提出质疑； ②系对公司前次可转债终止事项公开披露信息的摘录，不涉及质疑； ③系对实际控制人参与本次发行公开披露信息的摘录，不涉及质疑； ④系对公司历次募集资金情况公开披露信息的摘录，不涉及质疑。
2	钛媒体	2024年4月18日	东山精密 2023 年增收降利，价格战下 LED 显示器件亏本卖 看财报	①公司经营业绩； ②公司前次募集资金使用情况； ③公司前次可转债事项终止； ④实际控制人参与本次发行。	①系对公司 2023 年度经营业绩下滑提出质疑； ②系对公司前次募集资金使用情况公开披露信息的摘录，不涉及质疑； ③系对公司前次可转债终止事项公开披露信息的摘录，不涉及质疑； ④系对实际控制人参与本次发行公开披露信息的摘录，不涉及质疑。
3	深水财经社	2024年4月21日	近三年业绩首降，还有23亿商誉压顶东山精密能东山再起吗？	①公司经营业绩； ②公司并购； ③公司大客户情况； ④实际控制人减持；	①系对公司 2023 年度经营业绩下滑提出质疑； ②系对公司多次并购提出质疑； ③系对公司大客户依赖提出质疑； ④系对实际控制人减持公司股票提出质疑；

序号	媒体名称	刊登日期	报道文章名称	主要关注点	是否涉及质疑本次发行内容
				⑤ 实际控制人股票质押。	⑤系对实际控制人股票质押借款提出质疑。
4	证券之星咨询	2024年5月20日	东山精密 LED 显示器件赔本赚吆喝，商誉赶超净利，靠实控人“输血”解资金之困	①公司经营业绩； ②公司并购； ③公司大客户情况； ④实际控制人参与本次发行； ⑤公司前次可转债事项终止； ⑥ 实际控制人股票质押。	①系对公司 2023 年和 2024 年 1-3 月业绩下滑提出质疑； ②系对公司多次并购提出质疑； ③系对公司大客户依赖提出质疑； ④系对实际控制人参与本次发行合理性提出质疑； ⑤系对公司前次可转债终止事项公开披露信息的摘录，不涉及质疑； ⑥系对实际控制人股票质押借款提出质疑。
5	城市经济	2024年6月13日	东山精密：净利首降商誉高企，实控人定增“输血”救急	①公司经营业绩； ②公司并购； ③实际控制人减持； ④ 实际控制人股票质押； ⑤公司历次募集资金； ⑥ 实际控制人参与本次发行。	①系对公司 2023 年和 2024 年 1-3 月业绩下滑提出质疑； ②系对公司多次并购提出质疑； ③系对实际控制人减持公司股票提出质疑； ④系对实际控制人股票质押提出质疑； ⑤系对公司历次募集资金情况公开披露信息的摘录，不涉及质疑； ⑥系对实际控制人参与本次发行合理性提出质疑。
6	财评社	2024年6月21日	东山精密：实控人高位减持套现，巨款境外置业火爆网络，虚开增值税发票为哪般？	①实际控制人减持； ② 实际控制人参与本次发行； ③公司经营业绩下滑；	①系对实际控制人减持公司股票提出质疑； ②系对实际控制人参与本次发行合理性提出质疑； ③系对公司 2023 年业绩下滑提出质疑； ④系对公司前次可转债终止事项公开披露信息的摘录，不涉及质疑；

序号	媒体名称	刊登日期	报道文章名称	主要关注点	是否涉及质疑本次发行内容
				④公司前次可转债事项终止； ⑤公司收到饭店虚开增值税发票； ⑥实际控制人购置房产。	⑤系对公司收到饭店虚开增值税发票公开披露信息的摘录，且该事项被处罚主体与公司无关，不涉及质疑； ⑥系实际控制人个人购置房产事项的描述，与公司本次发行无关，不涉及质疑。
7	环球老虎财经	2024年6月28日	苹果概念“引爆”东山精密，背后浮现袁永刚“造富”秘籍	①实际控制人参与本次发行； ②实际控制人减持； ③公司经营业绩下滑； ④公司并购； ⑤实际控制人控制多家上市公司。	①系对实际控制人参与本次发行合理性提出质疑； ②系对实际控制人减持公司股票提出质疑； ③系对公司2023年和2024年1-3月业绩下滑提出质疑； ④系对公司多次并购提出质疑； ⑤系对实际控制人控制多家上市公司提出质疑。
8	瑞财经	2024年7月15日	东山精密上市14年，袁氏父子持股量腰斩背后	①公司经营业绩下滑； ②公司大客户情况； ③公司并购； ④实际控制人减持； ⑤实际控制人股票质押； ⑥实际控制人参与本次发行； ⑦实际控制人控制多家上市公司。	①系对公司2023年和2024年1-3月经营业绩下滑提出质疑； ②系对公司大客户依赖提出质疑； ③系对公司多次并购提出质疑； ④系对实际控制人减持公司股票提出质疑； ⑤系对实际控制人股票质押借款提出质疑； ⑥系对实际控制人参与本次发行合理性提出质疑； ⑦系对实际控制人控制多家上市公司提出质疑。

序号	媒体名称	刊登日期	报道文章名称	主要关注点	是否涉及质疑本次发行内容
9	深水财经社	2024年8月20日	东山精密 2024 年中报：盈利能力持续下滑，70亿存货压顶	①公司经营业绩； ②公司存货。	①系对公司 2024 年半年度业绩下滑提出质疑； ②系对公司存货跌价准备提出质疑。
10	金融界	2024年8月21日	“报”料 东山精密 2024 上半年“增收不增利”，毛利率、现金流净额双双下降	①公司经营业绩。	①系对公司 2024 年半年度业绩下滑提出质疑。
11	证券之星	2024年11月1日	东山精密前三季度增收不增利，近 1.6 亿减值“侵蚀”利润，超 6 亿短债资金缺口难填	①公司经营业绩； ②公司存货； ③实际控制人参与本次发行； ④ 实际控制人股票质押。	①系对公司 2023 年和 2024 年 1-9 月经营业绩下滑提出质疑； ②系对公司存货跌价准备提出质疑； ③系对实际控制人参与本次发行合理性提出质疑； ④系对实际控制人股票质押借款提出质疑。

（二）历史舆情内容核查情况

上述媒体报道中涉及质疑的相关情况及对应主要关注点进行分类如下：

分类情况	关注点	质疑情况
1、公司分红情况	长江商报：①公司分红情况	系对公司分红比例较低提出质疑
2、实际控制人参与本次发行	证券之星咨询：④实际控制人参与本次发行	系对实际控制人参与本次发行合理性提出质疑
	城市经济：⑥实际控制人参与本次发行	
	财评社：②实际控制人参与本次发行	
	环球老虎财经：①实际控制人参与本次发行	
	瑞财经：⑥实际控制人参与本次发行	
3、公司经营业绩	证券之星：③实际控制人参与本次发行	系对公司 2023 年度经营业绩下滑提出质疑
	钛媒体：①公司经营业绩	
	深水财经社：①公司经营业绩	
	财评社：③公司经营业绩下滑	系对公司 2023 年和 2024 年 1-3 月业绩下滑提出质疑
	证券之星咨询：①公司经营业绩	
	城市经济：①公司经营业绩	
	环球老虎财经：③公司经营业绩下滑	
	瑞财经：①公司经营业绩下滑	系对公司 2024 年半年度业绩下滑提出质疑
	深水财经社：①公司经营业绩	
	金融界：①公司经营业绩	
证券之星：①公司经营业绩	系对公司 2023 年和 2024 年 1-9 月经营业绩下滑提出质疑	
4、公司并购	深水财经社：②公司并购	系对公司多次并购提出质疑
	证券之星咨询：②公司并购	
	城市经济：②公司并购	
	环球老虎财经：④公司并购	
	瑞财经：③公司并购	
5、公司大客户情况	深水财经社：③公司大客户情况	系对公司大客户依赖提出质疑
	证券之星咨询：③公司大客户情况	
	瑞财经：②公司大客户情况	
6、实际控制人减持	深水财经社：④实际控制人减持	系对实际控制人减持公司股票提出质疑
	城市经济：③实际控制人减持	
	财评社：①实际控制人减持	
	环球老虎财经：②实际控制人减持	

	瑞财经：④实际控制人减持	
7、实际控制人股票质押	深水财经社：⑤实际控制人股票质押	系对实际控制人股票质押借款提出质疑
	证券之星咨询：⑥实际控制人股票质押	
	城市经济：④实际控制人股票质押	
	瑞财经：⑤实际控制人股票质押	
	证券之星：④实际控制人股票质押	
8、实际控制人控制多家上市公司	环球老虎财经：⑤实际控制人控制多家上市公司	系对实际控制人控制多家上市公司提出质疑
	瑞财经：⑦实际控制人控制多家上市公司	
9、公司存货	深水财经社：②公司存货	系对公司存货跌价准备提出质疑
	证券之星：②公司存货	

上述内容主要基于过往公告内容的报道，不涉及对发行信息披露的真实性、准确性、完整性进行质疑的情形。相关事项具体说明如下：

1、公司分红情况

(1) 媒体关注点

媒体关注点	相关主要内容摘录
长江商报：①公司分红情况	<p>“为了保障产业布局，东山精密现金分红较少。上市以来，公司整体分红率仅为 10.62%。”</p> <p>“为了保障产业布局顺利进行，东山精密采取了低比例分红策略。Wind 数据显示，2010 年上市以来，东山精密实现的净利润累计数为 94.15 亿元，累计派发的现金红利为 10 亿元，分红率为 10.62%。如果不考虑 2023 年度，分红率为 12.38%。”</p>

(2) 核查情况

自 2010 年上市以来，东山精密历年现金分红情况如下：

单位：万元

年度	归属于母公司所有者净利润	现金分红总额	现金股利支付率
2010	9,201.94	3,200.00	34.78%
2011	5,488.33	1,920.00	34.98%
2012	-11,056.44	-	-
2013	2,676.54	768.00	28.69%
2014	4,363.28	-	-
2015	3,171.38	847.39	26.72%

2016	14,421.07	-	-
2017	52,619.36	6,426.29	12.21%
2018	81,106.24	8,836.15	10.89%
2019	70,265.64	8,032.86	11.43%
2020	153,013.22	17,098.67	11.17%
2021	186,248.11	34,118.26	18.32%
2022	236,751.95	18,731.52	7.91%
2023	196,452.53	42,531.91	21.65%
平均值			19.89%

①2012 年度未进行现金分红的原因

由于 2012 年度亏损，公司 2012 年度拟不进行现金分红、不送股，不以资本公积金转增股本。

②2014 年度未进行现金分红的原因

根据《公司章程》规定的利润分配政策，除特殊情况外，公司每年以现金方式分配的利润不得少于可分配利润的 10%，其中特殊情况是指：1、公司当年出现亏损时；2、公司累计可分配利润为负数时；3、发生金额占公司可供股东分配利润 100%的重大投资时（募集资金项目除外）。

2014 年度，由于消费电子产业布局需要，公司使用自有资金收购 Mutto Optronics Group Limited 100%股权，收购价格为 5,100 万美元，折合人民币为 3.13 亿元；经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2014 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 4,363.28 万元，2014 年末可供股东分配利润（即合并报表未分配利润余额）为 13,772.10 万元；因此，公司收购 Mutto Optronics Group Limited 的投资总额超过公司可供股东分配利润 100%。另外，公司处于高速发展期，预计 2015 年度业务对流动资金有进一步需求，因此公司决定 2014 年度不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本。

③2016 年度未进行现金分红的原因

2016 年公司收购 MFLEX100%股权的投资额为 40.7 亿元，投资总额超过公司可供股东分配利润 100%，因此公司 2016 年度未进行利润分配，留存收益用于因收购 MFLEX100%股权项目债务融资的利息。

综上，自2010年上市以来，2012年度、2014年度及2016年未进行现金分配，系基于公司经营情况与投资计划出发，符合公司章程的规定。除前述3个年度外，公司自2010年上市以来年均现金分红比例为19.89%，重视对社会公众股东的合理投资回报，符合公司章程的规定。

2、实际控制人参与本次发行

(1) 媒体关注点

媒体关注点	相关主要内容摘录
证券之星咨询：④实际控制人参与本次发行	<p>“东山精密拟向实控人袁永刚和袁永峰发行股票募资不超过15亿元，全部用于补充流动资金。袁富根和袁永刚、袁永峰父子三人为东山精密控股股东、实控人。</p> <p>大股东参与定增主要是出于怎样的考虑？东山精密在投资者活动记录表中回应称，主要是基于公司可转债融资推进进度缓慢，公司需要资金去发展业务，所以就终止了可转债项目，实施对控股股东的定向增发。</p> <p>作为定增对象，袁永刚和袁永峰将通过自有资金或自筹资金完成对上市公司的“输血”。”</p>
城市经济：⑥实际控制人参与本次发行	<p>“对于本次定增由实际控制人包揽，东山精密解释称，本次股权再融资，有利于降低公司资产负债率，优化资本结构，为后续发展提供运营资金。实际控制人包揽本次定增，目的是提高持股比例，增强公司控制权的稳定性，同时也彰显对公司发展前景的信心。”</p>
财评社：②实际控制人参与本次发行	<p>“今年2月跌到最低价11元（不复权），是2019年以来的最低价。</p> <p>股价跌到低点，近期东山精密又在操作定增。公开信息显示，这次定增价只有11.49元，计划募资15亿元。这次定增堪称精准抄底。公司股价2月初见底，3月发布定增方案，以至于定增价很低，只有上次定增价的41%。而且袁永刚、袁永峰“包圆”了定增额度，没有其他机构参与，有利于提升方案通过速度。目前东山精密股价反弹到15.1元，定增股份账面浮盈达到24%。”</p> <p>“实际落定的增发价更低。今年5月31日，公司公告由于实施了分红，除权后把定增价从11.49元下调为11.24元，只有上一次定增价28元的40%。”</p>
环球老虎财经：①实际控制人参与本次发行	<p>“在股价下跌之际，东山精密在3月份发布定增预案，计划募集15亿元，目前已经通过了股东大会。</p> <p>不同于以往，这次定增主要面向东山精密的实控人袁永刚、袁永峰。也就是说，这两人“包圆”东山精密本次定增的额度。由于公司股价2月初见底，袁永刚、袁永峰参与的定增价很低，只有11.49元/股，并且在东山精密发放了2024年股利后，该价格进一步压低。据该公司发布的公告显示，本次定增发行</p>

	<p>价格由 11.49 元/股调整为 11.24 元/股，最高数量从 1.31 亿股调整为 1.34 亿股。</p> <p>在定增价确定后，东山精密的股价却进入了上涨区间，截至 6 月 27 日，该公司股价已经反弹至 20.02 元/股。这也说明，一旦其实施该次定增，袁永刚、袁永峰就获得 11.76 亿元的“浮盈”，参与定增的投资收益率高达 78.12%。”</p>
瑞财经：⑥实际控制人参与本次发行	<p>“但今年 3 月，东山精密实施定增，计划募集 15 亿元，而袁永刚、袁永峰拟认购股数不超过约 1.34 亿股（含本数）。东山精密表示，旨在提升控股股东持股比例，稳定公司股权结构，提升市场信心。</p> <p>彼时，东山精密股价见底，定增价仅 11.24 元/股，但经过一段时间的利好发酵，东山精密的股价进入了上涨区间，股价反弹。此次定增若落实，袁永刚、袁永峰投资收益不低。但在此之前，袁氏三父子并未参与过东山精密的定增事项。”</p>
证券之星：③实际控制人参与本次发行	<p>“对于实控人包揽定增，东山精密解释称，公司未来发展对资金需求较大，定增有利于降低公司资产负债率，优化资本结构，为后续发展提供运营资金。</p> <p>在东山精密发放 2024 年股利后，定增价格进一步压低。根据 6 月 1 日发布的公告，东山精密本次定增发行价格由 11.49 元/股调整为 11.24 元/股，最高数量从 1.31 亿股调整为 1.34 亿股。值得注意的是，发布定增时，东山精密股价正处于阶段性低位时期。在 3 月 13 日发布定增预案时，公司股价刚于 2 月 5 日触及 2020 年以来的阶段新低（10.83 元/股，前复权）。在最新定增价于 6 月 1 日确定后，6 月中旬起，东山精密开始呈现明显的上涨走势。10 月 31 日盘中，东山精密创下 2023 年以来的阶段新高。截至 11 月 1 日发稿，东山精密报 31.5 元/股，涨幅 0.06%。6 月初至今，东山精密股价区间涨幅约 100.64%。”</p>

（2）核查情况

①本次发行由公司实际控制人袁永刚、袁永峰全额认购的原因

公司实际控制人袁永刚、袁永峰通过全额认购本次发行的股票可以提升持有公司股权比例，有助于进一步增强公司控制权的稳定性。同时，公司实际控制人全额认购本次发行的股票表明了对公司未来发展前景的信心，并为公司后续发展提供了有力的资金支持，有利于维护公司市场形象，提升公司整体投资价值，符合公司及全体股东的利益。

②本次发行定价的合理性

公司本次发行定价基准日是基于公司资金需求和资本市场变化作出的安排，本次发行价格主要系受到金融市场环境等因素影响，与综合指数变动趋势一致。公司

股价上涨与产业链股票价格变动趋势一致，且公司本次发行价格 11.24 元/股，为公司实际控制人历史上税后减持均价 12.31 元/股的 91.31%，两者价格差异较小，不存在套利的情形，具体分析请参见本回复之“问题 2”之“六、结合发行定价基准日、公司当前股价、限售期安排及本次认购对象的历史减持情况，说明本次发行定价的合理性，是否损害上市公司利益和中小股东合法权益”相关内容。

3、公司经营业绩

(1) 媒体关注点

媒体关注点	相关主要内容摘录
钛媒体：①公司经营业绩	“东山精密（002384.SZ）披露 2023 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入约 336.51 亿元，同比增长 6.56%；归母净利润 19.65 亿元，同比下降 17.05%；扣非后净利润约 16.15 亿元，同比下降 24.08%，呈现增收不增利的情況……”
深水财经社：①公司经营业绩	“4 月 18 日，苏州东山精密(002384)发布 2023 年报，实现营业收入 336.51 亿元，同比增加 6.56%，归属净利润 19.65 亿元，同比减少 17.05%，扣非净利润 16.15 亿元，同比下降 24.08%。……”
财评社：③公司经营业绩下滑	“……东山精密 2023 年报显示，去年扣除非经常性损益后的净利润是 16.14 亿元，比 2022 年 21.25 亿元下滑 24%……”
证券之星咨询：①公司经营业绩	“……今年前三季度，东山精密延续了去年增收不增利的情形，其归母净利润同比下滑近两成，不及 2021 年同期水平……”
城市经济：①公司经营业绩	“……2023 年，东山精密实现营收 336.51 亿元，同比增长 6.56%，归母净利润同比减少 17.05%至 19.65 亿元。2024 年一季度业绩的披露并没有缓解此窘境，净利润同比下滑了 38.65%。……”
环球老虎财经：③公司经营业绩下滑	“……从业绩来看，东山精密似乎陷入了“增收不增利”困境。2023 年年报显示，东山精密实现营业收入 336.51 亿元，同比增长 6.56%，但归母净利润却同比下滑 17.05%至 19.65 亿元。……”
瑞财经：①公司经营业绩下滑	“……从财报可知，东山精密已经进入“增收不增利”的状态。2023 年，东山精密实现营业收入 336.51 亿元，同比增加 6.56%，归母净利润 19.65 亿元，同比减少 17.05%，基本每股收益 1.15 元/股，同比下滑 17.27%。而该等归母净利润，为近三年首次出现下滑。进入今年第一季度，该等下降态势仍在持续。2024 年一季度，东山精密营业总收入 77.45 亿元，同比增长 18.94%，归母净利润 2.89 亿元，同比下降 38.65%，下滑幅度更大。……”

深水财经社：①公司经营业绩	“8月19日，苏州东山精密（002384）披露了其2024年中期报告。作为电子电路与精密制造领域的领军企业，东山精密今年上半年实现营业收入166.29亿元人民币，同比增长21.67%。但公司的净利润表现却不尽如人意，上半年归属净利润为5.61亿元，同比下降32.01%。……”
金融界：①公司经营业绩	“东山精密（002384.SZ）发布了其2024年半年度财务报告，数据显示公司在报告期内实现了营业收入的稳健增长，达到166.29亿元，同比增长21.67%，显示出其市场扩张的积极态势。然而，归母净利润却出现下滑，仅为5.61亿元，同比下降32.01%，呈现出“增收不增利”的现象，净利润水平回落至2021年同期水平。……”
证券之星：①公司经营业绩	“……今年前三季度，东山精密延续了去年增收不增利的情形，其归母净利润同比下滑近两成，不及2021年同期水平。……”

（2）核查情况

2021年、2022年、2023年、2024年1-9月，东山精密经营业绩情况如下：

项目	2024年9月30日 /2024年1-9月	2023年12月31日 /2023年度	2022年12月31日 /2022年度	2021年12月31日 /2021年度
资产总额（万元）	4,567,435.00	4,437,171.90	4,080,260.68	3,795,140.88
归属于母公司所有者权益（万元）	1,881,422.17	1,814,302.67	1,637,863.09	1,457,650.03
资产负债率（合并）（%）	58.71	59.00	59.74	61.34
营业收入（万元）	2,646,629.63	3,365,120.55	3,158,014.67	3,179,314.79
净利润（万元）	106,685.16	196,505.02	236,806.25	186,089.97
归属于母公司所有者的净利润（万元）	106,735.42	196,452.53	236,834.80	186,248.11
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	100,843.43	161,453.42	212,658.29	157,665.07
基本每股收益（元）	0.62	1.15	1.39	1.09
稀释每股收益（元）	0.62	1.15	1.39	1.09
加权平均净资产收益率（%）	5.77	11.38	15.33	13.46
经营活动产生的现金流量净额（万元）	285,825.27	517,241.95	462,988.40	320,954.45
现金分红（万元）	-	42,531.91	18,731.52	34,118.27

公司主要从事电子电路产品、精密组件、触摸屏显示模组及LED显示器件等的研发、生产和销售，产品主要应用在消费电子、新能源汽车、通讯设备、工业制造、人工智能、服务器和医疗设备等多个领域。

电子电路产品是公司的核心业务，报告期内占公司营业收入的60%以上。根据Prismark数据，按照2023年度收入比较，公司电子电路业务全球第三、内资第一，FPC业务全球第二。报告期内，公司电子电路业务的营业收入和毛利稳步增长，发展状况良好。

精密组件业务主要生产服务于新能源汽车和通讯设备及其他的相关产品，报告期内新能源汽车产品的收入持续快速增长，但由于通讯设备市场需求减少以及公司调整策略更加聚焦于新能源汽车产业，2023年、2024年1-9月通讯设备及其他相关产品营业收入下降较大，同时，由于公司对新能源汽车业务持续开拓新产品并进行大额固定资产投资，导致2023年、2024年1-9月精密组件营业收入和毛利率均出现了下降。

触控显示模组和LED显示器件业务分别应用在笔记本电脑、平板电脑、汽车以及户外LED显示屏等环节，受消费电子和户外LED显示屏市场需求减少的影响，触控显示模组业务毛利率出现较大下滑，而LED显示器件业务收入和毛利率均大幅下滑。

报告期内，公司营业收入整体呈现上涨趋势，但受到触控显示模组、LED显示器件等业务的影响，2023年和2024年1-9月，公司综合毛利率有所下降，归属于母公司所有者的净利润有所下滑。

公司最近一年及一期增收不增利及毛利率持续下滑的详细分析具体请参见本回复之“问题1”之“一、结合行业发展趋势、竞争格局、发行人议价能力、主要原材料市场价格波动情况等，说明最近一年一期增收不增利及毛利率持续下滑的原因及合理性，LED显示器件最近一年一期毛利率持续为负的原因，导致净利润及毛利率下滑的不利因素是否持续”相关内容。

4、公司并购

(1) 媒体关注点

媒体关注点	相关主要内容摘录
深水财经社：②公司并购	“……实际上，通过买买买的确可以快速提升公司业绩，但计提商誉减值的风险也不得不防。截至 2023 年末，东山精密账面有高达 22.90 亿元的商誉，减值准备 8034.41 万元，账面价值 22.09 亿元。……”
证券之星咨询：②公司并购	“……证券之星发现，东山精密通过并购的策略推涨了营收，但商誉也一路水涨船高，如今已赶超 2023 全年净利润，一旦子公司出现业绩下滑，很容易对公司整体利润造成冲击。……”
城市经济：②公司并购	“……近年来，得益于并购扩张模式，东山精密营收大幅攀升，随之一起攀升的商誉也超过了净利润，若商誉“暴雷”，将会对公司的业绩造成不少的冲击。面对业绩持续下滑的压力，再加上商誉风险加大等风险，东山精密的并购扩张之路还能走多远？……”
环球老虎财经：④公司并购	“……除了主营业务收入下滑的压力外，东山精密当前还面临商誉不断攀升的风险。公开资料显示，2014 年，东山精密通过收购牧东光电从 LED 行业拓展至触控面板行业，开始了外延并购扩张之路。2023 年，东山精密继续加码收购，相继将苏州晶端、美国 Aranda 工厂收入囊中，其中 Aranda 资产组产生商誉 5050.24 万元。从 2013 年的 82.8 万元推高至如今的 22.09 亿元。……”
瑞财经：③公司并购	“……自 2014 年开始，东山精密不断“买买买”。其以收并购拓展布局领域，增厚营收。这些年来，东山精密通过收购牧东光电从 LED 行业拓展至触控面板行业，又以纳斯达克上市公司 MFLX 的私有化收购涉足印刷电路板（PCB）业务，再收购了纳斯达克上市公司 Flex Ltd. 下属的 PCB 业务相关主体 Multek。直到去年，东山精密仍在加码收并购，收购了美国的 Aranda 公司、苏州晶端等企业。与此同时，带来了商誉的隐患。截至 2023 年末，东山精密商誉高达 22.09 亿元，商誉减值准备已经达到 8034.41 万元。……”

（2）核查情况

自上市以来，公司重要的并购重组情况如下：

单位：亿元

序号	收购完成时间	被收购公司	是否构成重大资产重组	主营业务	交易对价	商誉金额
1	2016年7月	MFLEX	是	柔性电路板（FPC）的设计、生产和销售	40.72	17.71
2	2018年7月	Multek	是	印刷电路板（PCB）的设计、生产和销售	19.92	1.79
3	2023年1月	苏州晶端	否	车载显示模组业务	13.83	-

上市前，东山精密主营业务为精密金属制造业务，包括精密钣金件、精密铸件等，应用在通讯设备、新能源、机床设备等领域。随着成功 IPO，公司的融资便利性和人才吸引力都得到提升，平台价值进一步凸显。在并购 MFLEX 之前，公司利用资本市场平台，通过内生式增长和外延式并购相结合的方式，以精密制造、高端制造为导向，进行过多轮产业布局，但相关产业呈现发展初期技术更迭过快的特征，或者呈现红海市场竞争激烈的特征。在新兴产业、科技领域，公司进行具有较强“护城河”特征的产业布局的需求持续凸显。

2016 年，公司成功完成对 MFLEX 的收购，新增了技术壁垒较高、行业前景较好的 FPC 业务，并成功绑定了全球领先的消费电子领域优质客户 A 公司。此次收购的成功也进一步促成了公司 2018 年对 Multek 的收购，补全了公司电子电路的业务板块。消费电子领域头部客户，其供应链管理具有进入门槛高、采购需求量大、品控要求高、产品持续迭代的特点，对供应商的产能规模、扩产能力、供应稳定性具有较高要求；在高质量完成产品生产和订单交付的基础上，公司持续投入研发资金和资本性开支，以匹配客户对于创新产品的开发和生产需求，因而，公司具有获取客户创新产品增量订单的先发优势，具有伴随客户创新产品的销售爆发而取得公司收入快速增长的机会。

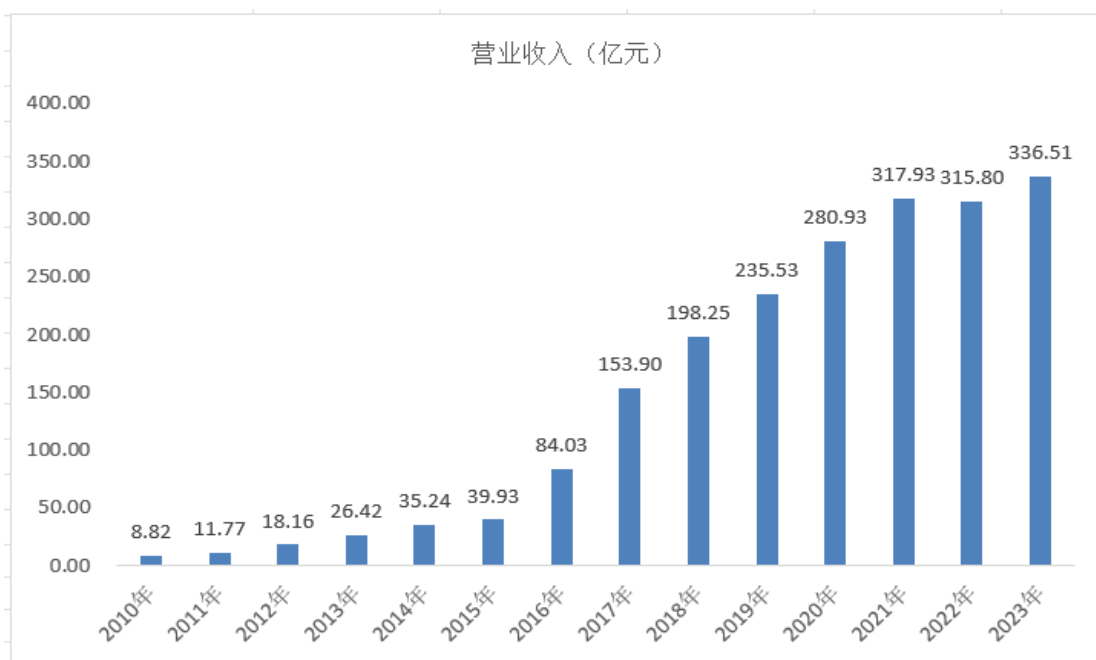
自 2016 年以来，通过服务大客户 A 公司，公司相关产品收入、利润快速提升。2023 年公司 FPC 市场份额排名全球第二、PCB 排名全球第三，已成为 A 公司第二大 FPC 供应商，公司的电子电路业务也已成为公司最主要的收入和利润来源，促进了公司整体收入和利润的快速提升。2023 年，公司营业收入 336.51 亿元，归母净利润 19.65 亿元，分别是 2015 年的 8.43 倍、61.95 倍。报告期内，公司及电子电路相关收入和毛利情况如下：

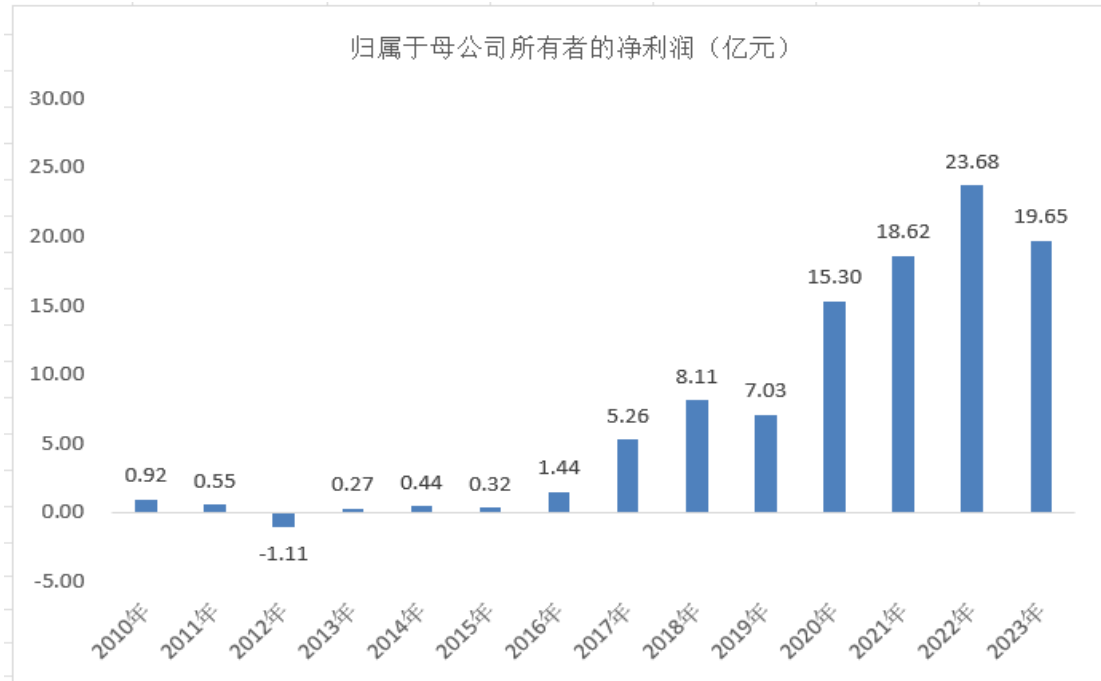
单位：亿元

项目		2024 年 1-9 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业收入	公司	264.66	336.51	315.80	317.93
	电子电路产品	171.74	232.61	218.19	204.95
毛利	公司	36.14	51.10	55.59	46.65

电子电路产品	31.42	48.36	45.83	31.76
--------	-------	-------	-------	-------

此外，通过前述收购，公司大客户服务能力、技术能力、资金实力等均大幅提升，使得公司具备继续布局优秀行业、抵御特定行业周期性波动的能力。FPC 等产品在新能源汽车领域具有广阔的应用前景，公司早在 2016 年即开始配合 G 公司开发布局相关产品，目前，G 公司已是公司主要客户之一，未来随着动力电池中 FPC 替代传统线束方案成为发展主流，市场需求将快速提升。公司前述收购也为公司大力拓展新能源汽车业务奠定了发展基础。目前，公司主要客户包括 A 公司、G 公司等全球知名企业，公司将聚焦消费电子和新能源两大核心赛道，积极服务于消费电子和新能源汽车产业的头部客户和优质客户，通过外延并购和内生发展相结合的方式完善产业布局，促进公司长期高质量发展。在此背景下，公司于 2023 年 1 月完成了对苏州晶端的收购，新增车载显示模组业务，2023 年度，车载显示模组业务贡献营业收入 25.08 亿元，毛利 2.58 亿元，经营情况较好，进一步助力公司新能源业务板块的发展。





5、公司大客户情况

（1）媒体关注点

媒体关注点	相关主要内容摘录
深水财经社：③公司大客户情况	<p>“从客户结构来看，东山精密还存在相当严重的大客户依赖症。</p> <p>2023年，东山精密前五大客户销售额 247.35 亿，营收占比 73.50%。其中，第一大客户销售额 187.81 亿，营收占比高达 55.81%。</p> <p>……绑定大客户的利弊显而易见，大客户吃肉，企业跟着喝汤。但在大客户面前，企业通常没有太高的议价权，一旦大客户“变心”，企业经营就会受到重大影响。”</p>
证券之星咨询：③公司大客户情况	<p>“在营收节节攀升背后，东山精密也存在收入依赖大客户的问题。根据年报，东山精密第一大客户贡献了超过一半的收入，达到 187.81 亿元，占总收入的 55.81%。而来自前五大客户的收入为 247.35 亿元，占到了总收入的 73.5%。”</p>
瑞财经：②公司大客户情况	<p>“另一备受市场诟病的问题是，东山精密收入过于依赖单一大客户，未来经营风险较大。2023 年报显示，东山精密前五大客户的收入合计为 247.35 亿元，占总收入 73.5%。其中，第一大客户贡献了 187.81 亿元，占总收入的 55.81%。”</p>

（2）核查情况

报告期内，公司向前五大客户销售情况如下：

单位：万元

年份	序号	客户名称	销售内容	销售收入	占营业收入比例
2024年 1-9月	1	A公司	电子电路产品	1,334,228.44	50.41%
	2	B公司	车载显示模组	242,885.55	9.18%
	3	C公司	触控显示模组、电子电路产品等	143,688.74	5.43%
	4	G公司	精密组件产品、电子电路产品等	76,301.34	2.88%
	5	D公司	精密组件产品、电子电路产品等	60,907.59	2.30%
	合计			1,858,011.67	70.20%
2023年度	1	A公司	电子电路产品	1,878,120.25	55.81%
	2	B公司	车载显示模组	252,112.75	7.49%
	3	C公司	触控显示模组、电子电路产品等	151,407.14	4.50%
	4	G公司	精密组件产品、电子电路产品等	116,635.50	3.47%
	5	I公司	液晶显示模组、电子电路产品等	75,179.31	2.23%
	合计			2,473,454.95	73.50%
2022年度	1	A公司	电子电路产品	1,629,506.25	51.60%
	2	C公司	触控显示模组、电子电路产品等	216,064.21	6.84%
	3	I公司	液晶显示模组、电子电路产品等	102,773.65	3.25%
	4	D公司	精密组件产品、电子电路产品等	88,626.73	2.81%
	5	H公司	电子电路产品、精密组件产品等	73,725.62	2.33%
	合计			2,110,696.45	66.84%
2021年度	1	A公司	电子电路产品	1,414,801.44	44.50%
	2	C公司	触控显示模组、电子电路产品等	283,822.22	8.93%
	3	I公司	液晶显示模组、电子电路产品等	149,565.59	4.70%
	4	厦门强力	LED显示器件	91,101.26	2.87%
	5	D公司	精密组件产品、电子电路产品等	53,964.95	1.70%
	合计			1,993,255.46	62.69%

报告期内，公司向前五大客户销售收入分别为 1,993,255.46 万元、2,110,696.45 万元、2,473,454.95 万元和 1,858,011.67 万元，占营业收入的比例分别为 62.69%、66.84%、73.50%和 70.20%。

公司前五大销售占比较高主要系对第一大客户 A 公司销售占比较高所致，报告期内公司对 A 公司的销售比例均超过 40%，主要向其销售电子电路相关产品。作为全球领先的消费电子企业，A 公司具有采购需求量大、产品持续迭代性强及客户信用资质优秀等特点，公司与其保持良好的合作关系，收入规模和占比持续提升。

公司客户集中度较高符合行业惯例，且业务具有稳定性及持续性，不存在重大依赖，具体分析请参见本回复之“问题 1”之“三、结合发行人向前五大客户销售产品具体情况，说明发行人与主要客户的合作是否稳定，是否存在重大依赖，对同一客户同时进行采购和销售的原因及合理性，是否符合行业惯例”相关内容。公司已在募集说明书“重大事项提示”之“一、（一）2、客户集中度风险”披露相关客户风险，具体内容如下：

“客户集中度风险

公司前五大客户收入占比较高，**报告期各期前五大客户收入占比分别为 62.69%、66.84%、73.50%、70.20%**，未来仍有进一步增加的可能，且单一大客户对公司经营业绩影响较大。如果主要客户的经营状况发生重大不利变化、新产品迭代不及预期等，将会对公司经营产生不利影响。”

6、实际控制人减持

（1）媒体关注点

媒体关注点	相关主要内容摘录
深水财经社：④实际控制人减持	“……近几年，袁氏家族共减持约 1.66 亿股，累计套现近 30 亿元……”
城市经济：③实际控制人减持	“……不过，早在 2010 年年末，袁氏父子三人合计持股高达 64.14%，通过大比例减持和数次定增稀释，三人目前合计持股不到 30%。2014-2020 年，三人通过大宗交易等减持 1.66 亿股，共套现近 30 亿，减持的股份占流通股比例达 17.67%。……”

财评社：①实际控制人减持	“……ifind 显示，实控人袁永刚、袁永峰 2014 年后多次减持。以减持为关键词搜索，最近一次减持是 2020 年 6 月 15 日，袁永刚、袁永峰通过大宗交易、减持占总股本 1.18% 的股份，1897 万股。当天股价大约 27 元，大宗减持如果以九成的价格成交，则套现金额大约 4.6 亿元。……”
环球老虎财经：②实际控制人减持	“……东山精密 2010 年成功上市时，招股书显示，当时实控人袁富根、袁永刚、袁永峰三人持有东山精密的股权总和是 64.14%。此后，通过大比例减持和数次定增稀释，截至 2024 年一季度末袁氏父子三人合计持有上市公司股份只剩 28.28%。……”
瑞财经：④实际控制人减持	“……据界面新闻报道，袁氏父子三人自 2014 至 2020 年通过大宗交易等减持 1.66 亿股，共套现近 30 亿，减持的股份占流通股比例达 17.67%。例如，2019 年，袁氏父子三人合计减持套现了 17.5 亿元。……”

(2) 核查情况

自公司 2010 年上市以来，公司控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰、袁富根减持上市公司股份情况如下：

股东名称	减持方式	减持时间	减持均价 (元/股)	减持股数 (万股)	税前减持 金额(亿元)	税后减持金 额(亿元) 【注 1】
袁永刚、袁永峰	竞价交易、大宗交易	2014 年 8 月-9 月	11.41	2,515.02	2.87	2.38
袁永刚、袁永峰	协议转让	2018 年 9 月	14.80	8,108.11	12.00	9.96
袁永刚、袁永峰、袁富根	大宗交易	2019 年 1 月-12 月	15.77	9,018.84	14.22	11.80
袁永刚、袁永峰	大宗交易	2020 年 6 月	24.87	1,897.53	4.72	3.91
合计					33.81	28.06
税后减持均价(元/股)【注 2】					12.31	

注 1：税后减持金额根据税前减持金额*（1-85%*20%）计算。

注 2：税后减持均价剔除股本转增的影响。

历史上，公司控股股东、实际控制人减持公司股份主要是为承担公司投资损失、降低个人杠杆以及收购公司非核心业务相关资产等事项而作出的，具体情况如下：

①2014 年减持情况

2014年8-9月，公司控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰减持公司股份主要系承担公司对外投资损失。

2013年9月和11月，公司控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰和袁富根出具承诺，在未来12个月内，以自有资金全额承担因公司投资美国SolFocus, Inc（以下简称“SolFocus”）而导致公司在2010-2012年度产生的全部投资损失及长期资产减值损失，共计人民币13,369.00万元，即2010年10月公司对SolFocus的全部原始投资额。为履行承诺，2014年4月，公司与控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰签署《股权转让协议》，约定本公司将所持有的特殊目的公司Brave Pioneer International Limited（以下简称“BP”）及其持有的美国SolFocus 5.23%的股权转让给袁永刚、袁永峰或其指定的其他机构，转让价格为人民币13,369.00万元。

2014年9月，公司收到了控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰股权转让款共计人民币13,369.00万元。香港东山投资控股有限公司（由袁永刚、袁永峰共同控制的境外公司）与本公司完成了关于BP和SolFocus的股权交割手续。

②2018年-2020年减持情况

2018年-2020年，公司控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰、袁富根减持公司股份主要系降低个人杠杆和收购公司非核心业务，具体情况如下：

A、降低个人杠杆

自2017年下半年以来，受金融市场降杠杆等因素影响，公司股价持续下滑，为满足金融机构补充质押等要求，公司控股股东、实际控制人质押率处于较高水平，至2018年末，公司控股股东、实际控制人的质押率已达88.32%。2019年以来，随着公司股价的回升，公司质押股票安全边际得到提升，公司控股股东、实际控制人袁氏父子通过减持一部分股票偿还质押借款，以积极推进个人降杠杆，降低质押平仓风险。通过上述持续降低个人杠杆，截至2019年底，袁氏父子质押率降至62.50%，2020年末进一步降至40.25%。

截至 2024 年 10 月 31 日，公司控股股东、实际控制人股份质押合计 20,618.00 万股，占其所持股份比例为 42.65%，占本公司总股本比例为 12.09%。公司控股股东、实际控制人质押股份不存在平仓风险或被强制过户的情形，亦不会导致本公司实际控制权发生变更，质押风险在可控范围之内。公司将持续关注相关股份质押及风险情况，并按规定及时做好信息披露工作。

B、为收购公司非核心业务筹集资金，以支持公司聚焦主业的发展战略

为贯彻聚焦核心器件业务的经营发展战略，2018 年 7 月、8 月，以及 2020 年 4 月，公司与控股股东、实际控制人袁永刚、袁永峰签署了《大尺寸显示业务相关资产转让的意向性协议》、《股权转让协议》及《补充协议》，公司将大尺寸显示业务等非核心业务相关资产出售至袁永刚、袁永峰或其指定的第三方，从而进一步优化产业布局、整合公司资源，提高公司运营效率，整体交易作价合计 11.57 亿元，价款分期支付。考虑到交易金额较大，公司控股股东、实际控制人通过减持部分股票筹集部分资金。截至 2021 年 12 月末，控股股东、实际控制人通过其全资控制的相关主体支付完毕本次交易所涉及的全部款项 11.57 亿元及相应利息。

综上，公司控股股东、实际控制人减持股票具有合理性原因，不存在通过减持股票损害公司或股东利益的情形。

7、实际控制人股票质押

(1) 媒体关注点

媒体关注点	相关主要内容摘录
深水财经社：⑤实际控制人股票质押	“三季报显示，袁永刚和袁永峰股份质押的比例不在少数。具体来看，袁永刚和袁永峰的持股数分别为 2.02 亿股、2.22 亿股，持股比例分别为 11.85%、13.04%。二者质押股份数量分别为 0.89 亿股、1.27 亿股，占其所持股份比例分别为 44.16%、57.23%。”
证券之星咨询：⑥实际控制人股票质押	“作为定增对象，袁永刚和袁永峰将通过自有资金或自筹资金完成对上市公司的“输血”。但证券之星发现，实控人频繁进行股份质押，目前已有约半数持股被质押。5 月 6 日发布的股份质押展期公告显示，袁富根目前无股份质押，但袁永峰、袁永刚累计质押股份数量达 2.2 亿股，占其所持股份比例分别为 57.49%、45.39%。”

城市经济：④实际控制人股票质押	“与此同时，袁氏父子还存在股权质押套现。截至 2023 年末，袁永峰手中 49%的股份处于质押状态，袁永刚手中 45%的股份处于质押或冻结状态。”
瑞财经：⑤实际控制人股票质押	“袁永刚、袁永峰分别超 65%、近 60%的股份处于质押状态，股份质押比例较高。 一边是质押借钱，另一边是减持套现。”
证券之星：④实际控制人股票质押	“值得注意的是，截至三季度末，二者各有近半数持股处于质押状态。” “然而，季报显示，袁永刚和袁永峰股份质押的比例不在少数。具体来看，袁永刚和袁永峰的持股数分别为 2.02 亿股、2.22 亿股，持股比例分别为 11.85%、13.04%。二者质押股份数量分别为 0.89 亿股、1.27 亿股，占其所持股份比例分别为 44.16%、57.23%。”

（2）核查情况

截至 2024 年 10 月 31 日，公司实际控制人的股份质押情况如下：

单位：万股

股东名称	持股数量	持股比例	质押股份数量	占其所持股份比例	占公司总股本比例
袁永峰	22,238.82	13.04%	11,687.00	52.55%	6.85%
袁永刚	20,222.62	11.85%	8,931.00	44.16%	5.24%
袁富根	5,879.61	3.45%			
合计	48,341.04	28.34%	20,618.00	42.65%	12.09%

截至 2024 年 10 月 31 日，袁永刚、袁永峰、袁富根合计持有公司 48,341.04 万股，持股比例为 28.34%，其中质押股份 20,618.00 万股，占其持有的公司股份比例 42.65%，低于 50%。

截至 2024 年 10 月 31 日，袁永刚、袁永峰通过公司股票质押借款情况如下：

姓名	股份质押数量（万股）	借款金额（万元）
袁永峰	11,687	75,000
袁永刚	8,931	61,350
合计	20,618	136,350.00

袁永刚、袁永峰通过质押东山精密股票质押借款合计 13.64 亿元，主要用于其个人资金使用、偿还前期质押借款等。

按照2024年10月31日前20个交易日公司股票均价25.22元/股计算，袁永刚、袁永峰质押的上述股票市值为52.00亿元，为其融资额13.64亿元的3.81倍，安全边际较高，平仓风险较低。公司实际控制人质押股份不存在平仓风险或被强制过户的情形，亦不会导致本公司实际控制权发生变更，质押风险在可控范围之内。

8、实际控制人控制多家上市公司

(1) 媒体关注点

媒体关注点	相关主要内容摘录
环球老虎财经：⑤实际控制人控制多家上市公司	“……2010年推动东山精密在深交所主板上市，2020年推动东山精密在创业板上市。不过，若谈及袁永刚最经典的资本运作，当属推动南孚电池借壳上市一案。2019年，袁永刚通过四层嵌套，完成对安德利的控制。随后，为了规避触发借壳重组，袁永刚通过两次股权转让分步实施，先是以现金收购持有南孚电池82.18%股权的控股股东亚锦科技36%的股份，交易对价为24.56亿元。……”
瑞财经：⑦实际控制人控制多家上市公司	“……袁永刚长袖善舞，此前已通过资本操作控制了不少上市企业。袁永刚、王文娟夫妇还是上市公司蓝盾光电、安孚科技的实际控制人。……”

(2) 核查情况

公司控股股东、实际控制人为袁永刚、袁永峰、袁富根。作为实业家，除东山精密外，袁永刚是安徽蓝盾光电子股份有限公司（以下简称“蓝盾光电”，股票代码：300862.SZ）和安徽安孚电池科技股份有限公司（以下简称“安孚科技”，股票代码：603031.SH）的实际控制人。

截至本回复出具之日，除上述情况外，公司控股股东、实际控制人不存在持有其他上市公司5%以上股权的情形。

①蓝盾光电

A、报告期内经营业绩

报告期内，蓝盾光电经营业绩情况如下：

项目	2024年9月30日 /2024年1-9月	2023年12月31日 /2023年度	2022年12月31日 /2022年度	2021年12月31日 /2021年度
资产总额（万元）	260,165.16	254,525.08	271,158.88	248,312.47
归属于母公司所有者权益（万元）	199,372.11	201,010.61	196,916.14	195,185.72
资产负债率（合并）（%）	22.55	20.11	26.59	20.80
营业收入（万元）	34,607.56	64,299.34	76,395.80	86,650.41
净利润（万元）	-854.38	4,396.14	7,420.25	16,569.87
归属于母公司所有者的净利润（万元）	-636.29	4,198.11	6,951.53	16,014.67
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	-1,080.44	1,868.29	3,005.92	11,985.42
基本每股收益（元）	-0.03	0.32	0.53	1.21
稀释每股收益（元）	-0.03	0.32	0.53	1.21
加权平均净资产收益率（%）	-0.32	2.11	3.66	8.53
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-6,334.84	830.12	-5,774.23	-2,030.38
现金分红（万元）	-	1,002.21	-	5,274.80

蓝盾光电的主营业务是高端分析测量仪器制造、软件开发、系统集成及工程、运维和数据服务。产品和服务主要应用于环境监测、交通管理、气象观测和精密制造等领域。客户主要为全国环境监测、公安、交通、气象等政府部门、企业及科研单位等。环境监测业务为公司主要收入来源，2022年度和2023年度环境监测业务的收入分别为4.79亿元和5.06亿元，营业收入占比分别为62.70%和78.75%，毛利率分别为25.93%和32.84%，2023年度环境监测业务营业收入和毛利率均同比增长。

蓝盾光电2023年度营业收入及净利润持续下滑主要是交通管理业务和精密制造业务的营业收入、毛利率下滑导致。其中，交通管理业务营业收入下降65.92%，毛利率下降9.07%；精密制造业务营业收入下降27.03%，毛利率下降39.53%。蓝盾光电2023年度在不同细分行业的营业收入、营业成本和毛利率情况如下：

单位：万元

产品应用领域	营业收入情况			营业成本	毛利率情况	
	营业收入	占公司营业收入比例	比上年同期增减率		毛利率	比上年同期增减率
环境监测	50,634.65	78.75%	5.71%	34,004.67	32.84%	6.91%
交通管理	6,845.77	10.65%	-65.92%	5,899.89	13.82%	-9.07%
精密制造	5,070.74	7.89%	-27.03%	5,499.93	-8.46%	-39.53%
气象观测	1,739.66	2.71%	25.53%	1,140.49	34.44%	0.43%

产品应用领域	营业收入情况			营业成本	毛利率情况	
	营业收入	占公司营业收入比例	比上年同期增减率		毛利率	比上年同期增减率
其他业务	8.52	0.01%	-88.40%	3.06	64.08%	3.06%
合计	64,299.34	100.00%	-15.83%	46,548.04	27.61%	1.83%

2024 年 1-9 月，蓝盾光电营业收入、归母净利润分别同比下降 18.44%、133.21%。

B、公司实际控制人收购蓝盾光电并实现上市的背景和原因

(a) 公司实际控制人收购蓝盾光电的背景和原因

蓝盾光电前身铜陵蓝盾光电子有限公司（以下简称“蓝盾有限”）成立于 2001 年 12 月，由铜陵市三佳电子（集团）有限责任公司（以下简称“三佳集团”）、铜陵通源投资服务有限公司（以下简称“通源投资”）、中国科学院安徽光学精密机械研究所（以下简称“光机所”）三家国有企业以及刘文清等 6 名自然人共同出资设立。

根据《安徽承义律师事务所关于公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（一）》：2002 年 12 月蓝盾有限实施民营化改制后，由于引入三佳集团职工入股，导致实际股东人数众多，实际股东人数多达 1,800 余人，90%以上为三佳集团内已实施国有企业职工身份置换的人员（以下简称“职工股东”）。经过多年持股，大部分职工股东处于离职、退休状态且持股比例极低，有意转让其所间接持有的蓝盾光电股份。为优化股权结构，实现长期战略规划，在铜陵市人民政府的引导推动下，蓝盾光电当时的股东代表最终与安徽金通安益投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“金通安益管理公司”）达成合意，由其担任管理人的私募股权投资基金即安徽高新金通安益二期创业投资基金（有限合伙）（以下简称“金通安益二期”）对职工股东所持股份进行收购。鉴于金通安益二期的合伙协议中约定，其对安徽省内同一企业的累计投资额一般不得超过 7,500 万元，而该等投资限额尚不足以完成对全部职工股东所持股权的收购。为此，蓝盾光电当时的股东代表在综合考虑各意向收购方的资金背景、付款方式、收购后的运营规划、投资及管理经验，以及蓝盾光电被收购后需由具备丰富实业运营经验、产业资源、资产实力的实际控

制人来领导蓝盾光电实现更好的发展等各方面因素，最终决定引入金通安益二期的实际控制人袁永刚作为蓝盾光电本次收购完成后的实际控制人，联合金通安益二期等出资人共同组成的投资平台即新盾投资实施对蓝盾光电的收购。

综上，引入拥有丰富管理经验和较强资金实力的袁永刚先生作为蓝盾光电实际控制人，有助于促进蓝盾光电股权结构的优化、现代管理制度的建立以及内部控制和决策效率的提高，为蓝盾光电的长远发展奠定了基础。

(b) 收购完成后，蓝盾光电快速发展并实现首次公开发行并上市

2015年12月，公司实际控制人袁永刚取得蓝盾光电控制权。在袁永刚先生的带领下，蓝盾光电建立了现代化的管理制度，完善了内部控制机制，提升了治理水平和决策效率。为进一步促进蓝盾光电高质量发展，募集企业发展所需资金，2020年6月，蓝盾光电实现了在创业板首次公开发行并上市，募集资金净额10.77亿元，用于“研发中心及监测仪器生产基地建设项目”、“大气环境综合立体监测系统及服务建设项目”、“运维服务体系建设项目”等主营业务相关的募投项目。蓝盾光电IPO也是其上市以来唯一的股权融资活动。

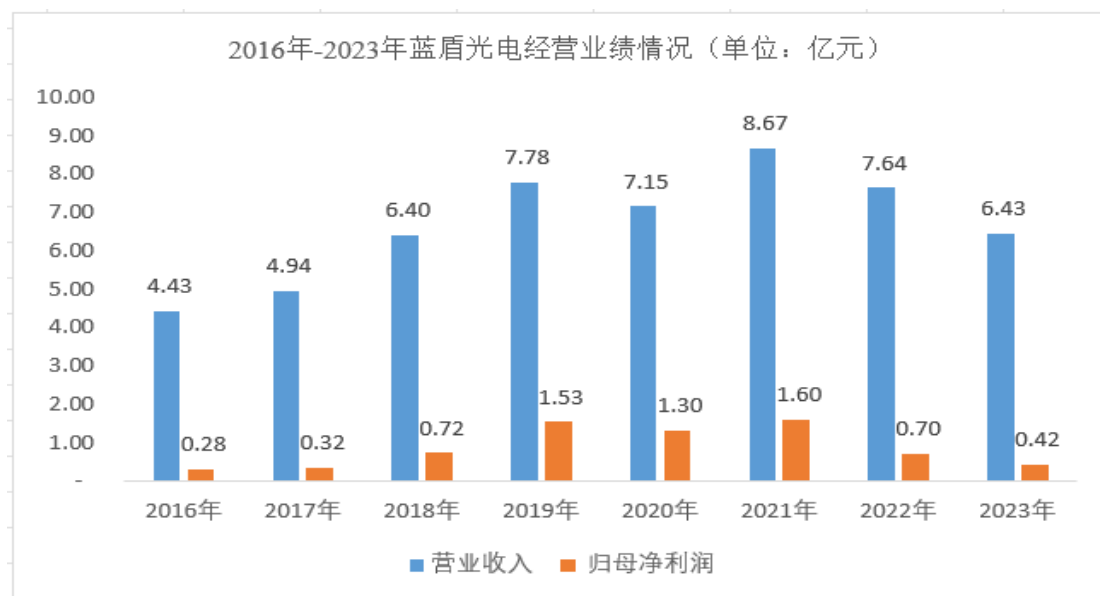
蓝盾光电秉持规范化运营，健全完善公司治理结构，蓝盾光电及实际控制人袁永刚先生自上市以来不存在受到证监会行政处罚、交易所纪律处分的情况。

(c) 投资布局科技型创新企业

I、近年来，蓝盾光电经营业绩有所下滑

2016年-2021年，除2020年因公共卫生事件而受到影响外，蓝盾光电营业收入和归母净利润总体呈现快速增长趋势。蓝盾光电主要从事高端分析测量仪器制造、软件开发、系统集成及工程、运维服务、数据服务和雷达部件的生产，产品和服务主要应用于环境监测、交通管理、气象观测和雷达等领域。环境监测领域是蓝盾光电最主要的收入来源，在该领域，蓝盾光电也是国内较早从事环境监测分析仪器研发与制造、环境监测运维服务、综合环境数据服务的龙头企业之一。2022年以来，受宏观经济环境和行业竞争加剧影响，收入和利润有所下滑。受市场需求变化影响，

蓝盾光电首发募投项目的实施也受到了一定的影响。



II、投资星思半导体转型创新型科技企业

面对业务挑战，蓝盾光电积极探索战略转型，加强技术研发，并投资布局前景较好的科技型创新企业，以优化业务结构。2024年5月，蓝盾光电完成对上海星思半导体有限责任公司（以下简称“星思半导体”）的投资，投资金额1.8亿元，取得星思半导体5%股权。2024年9月，蓝盾光电签署《股权转让协议》，进一步增持星思半导体3.48%股权。

星思半导体主要从事基带芯片和相关通信模组的研发、设计和销售，产品主要为5G eMBB基带芯片、5G通信模组、宽带卫星手机基带芯片等，主要应用于FWA（固定无线接入）和卫星通信行业，是国家产业政策重点支持的领域，市场前景广阔。星思半导体核心团队稳定且技术背景深厚，累计申请了超200项知识产权，其中绝大多数为发明专利，已获授权超100项，具有较强的技术壁垒。蓝盾光电本次投资星思半导体是布局科技型创新企业，实现企业业务转型的重要发展战略。

（d）实际控制人减持情况

2024年1月，蓝盾光电实际控制人一致行动人金通安益二期通过协议转让的方

式转让蓝盾光电 3.5%的股份，交易对价约 1.55 亿元。袁永刚个人不存在减持蓝盾股份的情况。

根据 2024 年 1 月披露的《安徽蓝盾光电子股份有限公司关于对深圳证券交易所关注函的回复公告》，金通安益二期属于按照《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金登记备案办法》设立的政府引导、市场化运作的政府出资产业投资基金，管理人为金通安益管理公司，并已完成相关私募投资基金备案和私募基金管理人登记手续。金通安益二期的营业期限于 2024 年 3 月 22 日届满，存在自身资金需求和回报投资人收益的压力，自股票解除限售并上市流通之日（2023 年 9 月 22 日）起，金通安益二期多次非正式向蓝盾光电表达减持股份的潜在意向。2023 年 11 月 24 日，金通安益管理公司召开投资决策委员会会议，审议通过《安徽蓝盾光电子股份有限公司股份减持方案》。投资决策委员会的 8 名委员表决通过了本次会议。根据金通安益管理公司《壹号基金二期投资决策委员会议事规则》，金通安益管理公司为金通安益二期设立投资决策委员会，投资决策委员会是金通安益管理公司审议和决策基金投资活动的决策机构，经授权对基金拟投资项目及投资方案等进行决策。决策委员会由 7 名普通委员和 1 名特别委员组成，特别委员由母基金安徽省高新技术产业投资有限公司（金通安益二期的有限合伙人之一，为国有独资公司）委派，如特别委员行使否决权，则投决会所议事项不能通过。

综上，金通安益二期进行协议转让系其基金运作独立投资决策作出的操作，且袁永刚持有金通安益二期的权益比例较低，并非实际控制人袁永刚主动的减持套现。

（e）蓝盾光电经营情况不会对东山精密经营业绩造成重大不利影响

蓝盾光电经营情况不会对东山精密经营业绩造成重大不利影响，主要原因如下：

I、蓝盾光电经营正常，商誉金额较小，正在积极采取措施改善经营业绩

报告期内，蓝盾光电营业收入分别为 86,650.41 万元、76,395.80 万元、64,299.34 万元、34,607.56 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 16,014.67 万元、6,951.53 万元、4,198.11 万元、-636.29 万元，截至 2024 年 9 月末，商誉账面价

值 878.66 万元，占归母净资产的 0.44%，金额较小。尽管受宏观经济环境和行业竞争加剧影响，蓝盾光电经营业绩有所下滑，但整体经营正常。目前，蓝盾光电积极推进战略转型，通过加强技术研发、拓展新业务、主动收缩盈利能力较低的业务及投资布局前景较好的科技创新企业等措施，优化业务结构，改善经营业绩。

II、蓝盾光电与东山精密相互独立，相互之间交易金额较小，蓝盾光电经营业绩变化不会对东山精密造成重大影响

蓝盾光电主要从事高端分析测量仪器制造、软件开发、系统集成及工程、运维和数据服务。东山精密主要从事电子电路产品、精密组件、触摸屏显示模组及 LED 显示器件等的研发、生产和销售。双方业务差异较大，且在业务、财务、人员等方面相互独立。报告期内，蓝盾光电向东山精密存在少量采购，金额分别为 0 万元、48.57 万元、26.98 万元、0 万元，金额较小。此外，报告期各期末，蓝盾光电不存在应付东山精密项情况。因此，蓝盾光电经营业绩变化不会对东山精密造成重大不利影响。

②安孚科技

A、报告期内经营业绩

报告期内，安孚科技经营业绩情况如下：

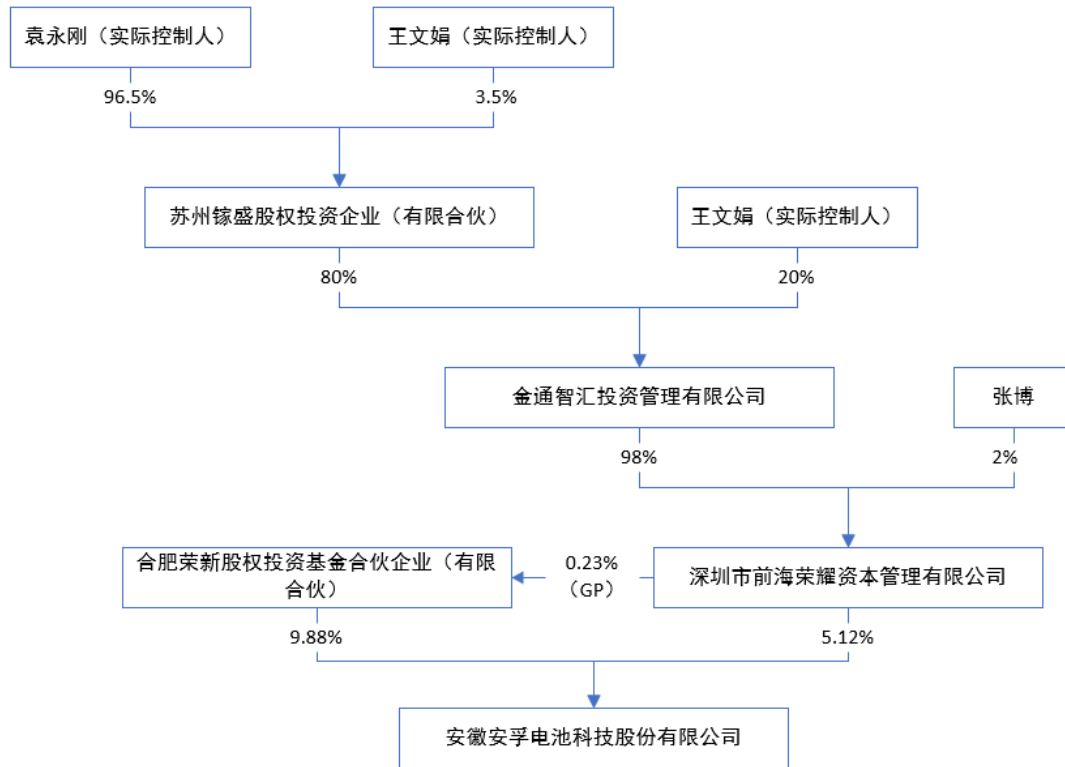
项目	2024年9月30日 /2024年1-9月	2023年12月31日 /2023年度	2022年12月31日 /2022年度	2021年12月31日 /2021年度
资产总额（万元）	686,335.72	670,681.97	604,694.21	313,316.51
归属于母公司所有者权益（万元）	181,756.26	186,108.15	56,745.22	56,197.34
资产负债率（合并）（%）	42.38%	40.49	53.22	61.33
营业收入（万元）	359,436.23	431,762.21	338,313.68	167,720.02
净利润（万元）	67,638.80	71,028.26	51,204.47	-5,156.74
归属于母公司所有者的净利润（万元）	14,995.33	11,582.76	8,160.87	-5,128.26
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	14,748.91	11,080.29	6,293.10	-5,558.96
基本每股收益（元）	0.71	1.01	0.73	-0.46
稀释每股收益（元）	0.71	1.01	0.73	-0.46
加权平均净资产收益率（%）	8.61	16.19	14.14	-8.73
经营活动产生的现金流量净额（万元）	70,592.52	86,475.57	100,864.92	4,704.79
现金分红（万元）	-	6,552.00	-	-

安孚科技原主要从事百货零售业务，于 2022 年通过重大资产重组，控股了南孚电池，并剥离了连续亏损的原百货零售业务，实现了从传统百货零售向消费电池行业的转型。随着重组的完成，安孚科技收入和利润持续提升，报告期内，营业收入分别为 16.77 亿元、33.83 亿元、43.18 亿元、35.94 亿元，归母净利润分别为-0.52 亿元、0.82 亿元、1.16 亿元、1.50 亿元。

B、公司实际控制人控制安孚科技的背景和原因

安孚科技（原名安徽安德利百货股份有限公司，原股票简称：安德利，于 2022 年 6 月更名为安孚科技），成立于 1999 年 5 月，于 2016 年 8 月在上交所主板上市，原实际控制人为陈学高先生。

2019 年 11 月，陈学高先生与合肥荣新股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“合肥荣新”）签署了《股份转让意向协议》，陈学高将其持有的安孚科技 12.84% 股权协议转让给合肥荣新。本次股权转让于 2019 年 11 月完成，股份转让完成后，合肥荣新持有安孚科技 12.84% 股权，且根据相关股权转让协议，陈学高先生承诺在本次股份协议转让完成后放弃其剩余全部股份表决权，合肥荣新相应成为安孚科技单一拥有表决权份额最大的股东，并成为安孚科技的控股股东，袁永刚夫妇通过间接控制合肥荣新相应的成为安孚科技的实际控制人。截至 2024 年 6 月末，袁永刚夫妇通过合肥荣新及其一致行动人深圳市前海荣耀资本管理有限公司合计控制安孚科技 15.00% 股权，同时秦大乾先生将其持有的安孚科技 7.41% 的表决权委托给合肥荣新，合肥荣新及其一致行动人合计控制安孚科技 22.41% 的表决权。股权结构情况如下：



注：王文娟系袁永刚配偶。

合肥荣新为私募基金，执行事务合伙人为深圳市前海荣耀资本管理有限公司，为金通智汇投资管理有限公司控制的企业。金通智汇投资管理有限公司为袁永刚夫妇投资，由专业管理团队运营管理的投资控制的企业，实收资本 5,000 万元。金通智汇投资管理有限公司控制的私募基金管理人包括安徽金通智汇投资管理有限公司、安徽金通安益投资管理合伙企业（有限合伙）、深圳市前海荣耀资本管理有限公司、宁波隆华汇股权投资管理有限公司等，均已在中国证券投资基金业协会登记；基金管理人自 2014 年以来累计管理基金规模超过 60 亿元，包括安徽高新金通安益股权投资基金（有限合伙）、安徽高新金通安益二期创业投资基金（有限合伙）、安徽金通新能源汽车一期基金合伙企业（有限合伙）、安徽高新投新材料产业基金合伙企业（有限合伙）、上海隆华汇股权投资基金合伙企业（有限合伙）等，均已在中国证券投资基金业协会备案。除投资金通智汇投资管理有限公司外，袁永刚夫妇未在上述基金管理人管理的任何一只基金中出资，基金的主要资金均来源于社会募集。

根据安孚科技 2019 年 9 月披露的《关于上海证券交易所对安徽安德利百货股份有限公司有关实际控制人变更事项问询函回复的公告》，金通智汇投资管理有限公司控股的基金管理人管理多支政府引导产业基金，对于本次受让股权旨在发挥其在战略新兴产业领域丰富投资经验和产业整合经验，全面提升上市公司的持续经营能力，促进上市公司长期、健康、可持续发展，为全体股东带来良好回报。

金通智汇投资管理有限公司的业务、资金、人员与东山精密相互独立。收购安孚科技控股权的资金方为金通智汇投资管理有限公司控制的基金，资金来源于其自有、自筹资金，不存在袁永刚夫妇新增出资的情形，与袁氏父子减持东山精密股票不存在关系。受让安孚科技股权是金通智汇投资管理有限公司的独立投资行为，安孚科技业务、资金、人员与东山精密相互独立。自安孚科技控制权变更以来，安孚科技秉持规范化运营，健全完善治理结构，安孚科技及实际控制人袁永刚先生不存在受到证监会行政处罚、交易所纪律处分的情况。

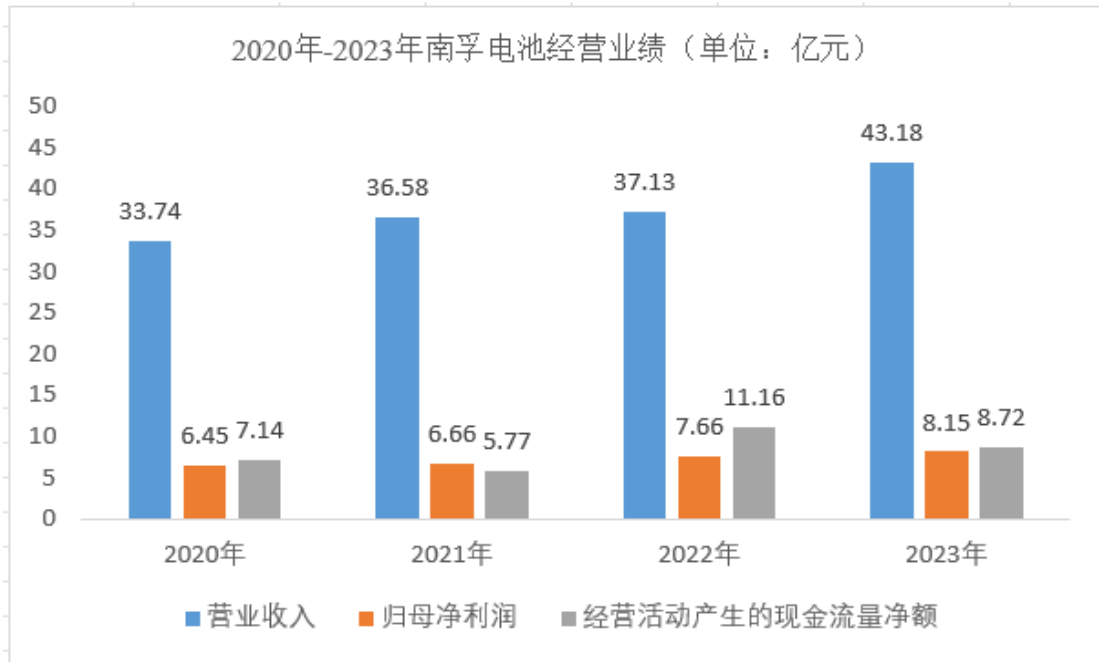
C、安孚科技收购南孚电池

安孚科技原主要从事百货零售业务，包括购物中心、超市、家电专业店等，2019 年-2021 年，安孚科技收入和利润持续下滑。在此背景下，安孚科技积极谋求转型升级，拟置出原有百货零售业务资产，收购宁波亚锦电子科技股份有限公司（以下简称“亚锦科技”）的控股权。亚锦科技的主要资产为南孚电池控股权。

本次交易为分步式收购：①2022 年 1 月，安孚科技先以 24 亿元完成对亚锦科技 36%的股权的现金收购，并获取亚锦科技额外 15%股权对应的表决权，同时完成对百货零售业务相关资产的出售；②安孚科技向特定对象发行股票募集资金 13.5 亿元，用于收购亚锦科技 15%股权，本次向特定对象发行于 2023 年 12 月完成；③为进一步提高对亚锦科技的控股比例，2024 年 4 月，安孚科技披露了《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》，拟通过发行股份及支付现金的方式，进一步收购亚锦科技 5%的股份，交易完成后，安孚科技将持有亚锦科技 56%股份。

南孚电池主要从事电池的研发、生产、销售，是中国电池行业知名企业，其碱

性电池零售市场占有率高、经营状况良好。通过收购，安孚科技快速切入电池制造行业，并取得较为领先的市场地位，实现从百货零售行业向电池行业的转型，提升自身持续盈利能力和核心竞争力。2020年-2023年，南孚电池营业收入和归母净利润均持续增长，经营活动产生的现金流量净额持续为正且规模较大，经营状况较好，并保障了亚锦科技完成相关利润承诺。



D、安孚科技经营情况不会对东山精密经营业绩造成重大不利影响

安孚科技经营情况不会对东山精密经营业绩造成重大不利影响，主要原因如下：

(a) 安孚科技和南孚电池经营情况较好，相关商誉减值风险较小

I、收购后，安孚科技和南孚电池经营情况较好，相关业绩承诺均已实现

截至 2024 年 9 月末，安孚科技商誉账面价值 290,599.36 万元，系收购亚锦科技产生的商誉，亚锦科技主要资产为南孚电池控股权。报告期内，南孚电池经营业绩较好，营业收入和归母净利润均持续增长，带动安孚科技收入和利润持续提升，并保障了相关利润承诺的完成，相关商誉减值风险较小。

II、南孚电池市场竞争力较强，未来发展潜力大

(i) 电池行业整合加速，头部企业竞争优势明显

电池行业是一个高度市场化的行业，全球电池市场中，中国、日本、韩国和美国等国家是主要生产国和品牌商所在国。经过多年发展，中国在锌锰电池、锂离子电池等领域已经成为全球第一大生产基地，锌锰电池行业在我国已经形成了相对成熟稳定的竞争格局，行业市场化程度较高，并已形成两极分化现象，优势企业的市场份额正逐步提高。拥有较强的品牌认可度、庞大的销售体系、持续的研发创新能力、先进的制造能力、经验丰富的管理团队以及稳定的供应商等关键资源的头部企业竞争优势进一步显现。碱性电池行业将进一步加速优胜劣汰和兼并整合，少数头部企业的市场集中度将进一步提高。根据中国电池工业协会数据，南孚电池是中国电池行业知名企业，“南孚牌”碱锰电池产品连续 31 年（1993 年-2023 年）在中国市场销量第一，在国内碱性电池零售市场影响力和市场占有率较高，具备明显的市场领先优势。

(ii) 新兴电器蓬勃发展，带动电池需求持续增长

碱性电池因其高性价比、获得便捷等特点，在中低负荷用电场景下存在长期需求。同时，随着消费升级和新兴电器的发展，碱性电池的市场规模将继续提升。近年来，随着物联网、智能化生活的发展以及居民生活水平的提高，电池的应用场景不再局限于传统家用电器、遥控器、钟表和电动玩具等，智能家电、家庭护理仪器、小型消费电子产品等新兴产品的蓬勃发展使得电池的应用领域进一步拓展，电池需求和消费规模持续增长。

根据 Mordor Intelligence 数据，全球电池市场将继续稳定增长，2027 年全球电池市场规模将达到 2,501.6 亿美元，2022 年-2027 年期间复合增长率预计约为 15.8%。根据 QY Research 的《全球锌锰（碱性+碳性）一次电池市场研究报告 2023-2029》报告，2022-2029 年，全球锌锰（碱性+碳性）一次电池市场规模复合增长率预计为 3.9%，全球锌锰（碱性+碳性）一次电池市场增长潜力较大。

III、经减值测试，不存在商誉减值情况

2022年1月、5月,安孚科技先后通过两次重大资产重组分别收购亚锦科技36%、15%股权,属于一揽子交易。安孚科技将交易的成本与该交易发生时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额进行比较,确定每一单项交易中产生的商誉。取得亚锦科技36%股权支付的收购价格为24.00亿元,取得亚锦科技36%股权前,2022年1月亚锦科技宣告发放现金分红0.72亿元,取得15%股权支付的收购价格为13.50亿,合计收购成本36.78亿元,可辨认净资产公允价值为7.72亿元,超出公允价值部分确认了商誉29.06亿元。以合计收购成本计算,亚锦科技100%股权估值为72.11亿元。根据本次交易相关《利润补偿协议》,亚锦科技2022年、2023年、2024年扣非前后孰低的归母净利润分别不低于6.16亿元、6.57亿元、6.99亿元,平均值为6.57亿元。根据前述亚锦科技100%股权估值和平均业绩承诺计算,PE为10.97倍。根据中证天通会计师事务所(特殊普通合伙)出具的“中证天通(2023)证审字21120026号-2”、“中证天通(2024)证审字21120009号-2”业绩承诺实现情况说明的专项审核报告,亚锦科技2022年、2023年扣非前后孰低的归母净利润分别为6.26亿元、6.62亿元,业绩承诺均已实现。

2022年度、2023年度,安孚科技聘请了安徽中联合国信资产评估有限责任公司对并购亚锦科技所形成的商誉进行减值测试,并分别于2023年4月、2024年3月出具了“皖中联合国信评报字(2023)第163号”、“皖中联合国信评报字(2024)第128号”评估报告。根据评估报告结果,2022年末、2023年末包含商誉的相关资产组评估价值分别不低于877,300.00万元、878,000.00万元,账面价值分别为656,947.82万元、651,855.96万元,评估值均高于账面价值,安孚科技收购亚锦科技所形成的商誉未发生减值情况。

(b) 安孚科技与东山精密相互独立,且不存在业务往来,安孚科技经营业绩变化不会对东山精密造成重大影响

2022年1月前,安孚科技主要从事国内三、四线城市及农村市场的百货和超市零售业务,2022年1月安孚科技完成对原有业务置出并控股亚锦科技进而控制南孚电池,业务转型为电池业务,主要产品包括碱性电池、碳性电池以及其他电池产品

等，其中以碱性电池为核心。东山精密主要从事电子电路产品、精密组件、触摸屏显示模组及 LED 显示器件等的研发、生产和销售。双方业务差异较大，且在业务、财务、人员等方面相互独立。报告期内，双方不存在业务往来。因此，安孚科技经营业绩变化不会对东山精密造成重大不利影响。

9、公司存货

(1) 媒体关注点

媒体关注点	相关主要内容摘录
深水财经社：②公司存货	“……但是需要非常注意的是，东山精密存货这几年一直保持较高规模，截至今年6月末存货账面余额高达69.1亿，其中库存商品达到45.1亿，原材料13.65亿，在产品10.34亿。上半年一共计提了7.18亿存货跌价准备，期末存货账面价值仍然有61.92亿。……”
证券之星：②公司存货	“……证券之星注意到，东山精密计提的巨额资产减值也给利润增长带来了压力。前三季度，公司计提资产减值损失1.59亿元，较去年同期增长97.03%，主要系本期按存货的可变现净值计提的存货跌价准备增加所致。……”

(2) 核查情况

2021年末、2022年末、2023年末和2024年9月末，公司存货账面价值分别为64.52亿元、61.66亿元、61.66亿元和61.66亿元，占营业收入的比例分别为20.29%、19.52%、18.70%、18.70%（按年化后收入计算），公司存货占营业收入的比例总体稳定，存货主要随着公司业务规模的扩大而增长。报告期内，公司存货规模合理，跌价准备计提充分，具体分析请参见本回复之“问题1”之“五、结合存货结构及库龄情况、产品性质与特点、原材料价格走势及备货周期、同期各季度备货及期后销售情况、库存商品在手订单价格或市场售价等，说明存货跌价准备计提的充分性，是否存在存货滞销风险”相关内容。

三、保荐人核查情况

(一) 核查程序

保荐人执行了以下核查程序：

通过网络检索等方式检索发行人自本次发行预案公告日至本回复出具日的相关媒体报道情况，查看是否存在与发行人本次发行相关的重大舆情或媒体质疑情况，并与本次发行申请文件进行对比。

（二）核查意见

自发行人本次发行预案首次披露之日起至本回复出具日，媒体报道主要基于东山精密及相关上市公司历史公告的报道，相关报道以自媒体报道为主，发行人不存在社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行等重大舆情或媒体质疑情况。本次发行申请文件中与媒体报道关注的问题相关的信息披露真实、准确、完整，不存在应披露未披露的事项。

发行人及保荐人将持续关注有关发行人本次发行相关的媒体报道情况，如果出现媒体对该项目信息披露真实性、准确性、完整性提出质疑的情形，发行人将及时进行核查。

（以下无正文）

（此页无正文，为苏州东山精密制造股份有限公司《关于苏州东山精密制造股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函之回复报告》之盖章页）

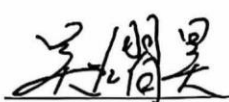


苏州东山精密制造股份有限公司

2024年 11月 15日

(此页无正文，为海通证券股份有限公司《关于苏州东山精密制造股份有限公司申
请向特定对象发行股票的审核问询函之回复报告》之签字盖章页)

保荐代表人签名：



吴熠昊



徐建豪

法定代表人签名：



周杰



海通证券股份有限公司

2024年11月15日

声 明

本人已认真阅读苏州东山精密制造股份有限公司本次审核问询回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本次审核问询回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

法定代表人签名：



周杰



海通证券股份有限公司

2024年11月15日