

股票简称：胜蓝股份

股票代码：300843



胜蓝科技股份有限公司

(注册地址：东莞市长安镇沙头南区合兴路4号)

向不特定对象发行可转换公司债券 募集说明书摘要



保荐机构（主承销商）



地址：东莞市莞城区可园南路一号

二零二五年八月

声 明

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

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

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

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

一、特别风险提示

公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）募投项目达产后产能消化风险

本次募投项目达产后公司新能源汽车高压连接器及组件年产能可达 800 万 pcs、工业控制连接器年产能可达 4,800 万 pcs，本次募投项目新增产能增幅较大。公司本次募投项目建成后或将进一步增加市场竞争，市场竞争也将更加激烈。一方面，泰科（Tyco）、安费诺（Amphenol）、鸿腾精密、矢崎（Yazaki）等国外连接器制造企业凭借技术和规模优势在汽车领域和工控领域占有较高市场份额。

公司本次募投项目高压连接器作为新能源汽车的上游配套产业，面临未来新能源汽车行业市场集中度不断提升、产业链竞争加剧、产品价格竞争、技术持续迭代淘汰等风险因素的影响，可能导致本次新能源汽车高压连接器项目未来的产能消化不达预期。

公司本次募投项目工业控制连接器的行业竞争正逐渐加剧，国内其他工业控制连接器制造企业（例如方向电子、维峰电子）正逐步扩大其应用在工业自动化设备领域的连接器产品生产规模，进一步加剧了市场竞争程度，将挤压本次工业控制连接器项目产品的市场份额，可能导致本次工业控制连接器项目未来的产能消化不达预期。

如果公司面临竞争优势减弱、竞争格局恶化、市场竞争对手产能大幅扩大等局面而不能按计划获取足够订单，公司本次两个募投项目将面临产能消化不足的风险。

（二）募投项目盈利能力未达预期的风险

公司本次两个募投项目预计效益情况如下：

序号	项目名称	税后内部收益率	达产年净利润（万元）
1	新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目	13.70%	4,843.91
2	工业控制连接器生产研发建设项目	13.61%	3,290.14
合计		-	8,134.05

在项目建设过程中，本次募投项目面临市场需求变化、技术路径转向、研发人员流失、销售渠道减少、产品利润率下滑、项目实施进度延缓等诸多不确定因素，或实施效果与预期产生偏离，从而导致募集资金投资项目达不到预计效益的风险。

（三）新增资产折旧摊销导致净利润下降的风险

本次募投项目建成后，公司固定资产将大幅度增加，且每年公司将新增折旧费用。本次募投项目在达产年及以后年度每年新增折旧摊销 2,709.53 万元，新增折旧摊销占公司 2024 年度归属于上市公司股东的净利润的比例为 26.36%。如果募投项目不能如期达产或者募投项目达产后不能达到预期的盈利水平以抵减因固定资产增加而新增的折旧费用，公司将面临因折旧摊销费用增加而导致净利润下降的风险。

（四）IPO 新能源汽车电池精密结构件建设项目效益不达预期的风险

IPO 新能源汽车电池精密结构件建设项目 2024 年度和 2025 年 1-3 月的实际效益分别为 430.05 万元和 307.88 万元，未达到 2024 年度全年预计效益 1,626.99 万元，主要原因系：随着下游动力电池厂商竞争格局持续变化、市场集中度不断提升，市场增速放缓，动力电池精密结构件行业作为其上游配套产业竞争加剧，行业利润空间收窄，为应对市场竞争变化，公司阶段性调整相关业务经营策略、收缩业务规模，主动放弃价格、利润率较低的订单，叠加短期内原材料价格、劳务派遣招工成本上涨，加大潜在项目的前期投入等因素，导致 IPO 新能源汽车电池精密结构件建设项目实现效益下滑。

若未来新能源汽车市场内卷式竞争的局面未出现缓和，且公司未能转向更为积极的经营策略、加强成本费用管控等，则 IPO 新能源汽车电池精密结构件建设项目的效益实现存在不达预期的风险。

（五）前次可转债汽车射频连接器建设项目效益不达预期的风险

前次可转债汽车射频连接器建设项目 2025 年全年预计效益为 1,201.28 万元，

而 2025 年 1-3 月的实际效益为 245.48 万元，达到 2025 年全年预计效益存在不确定性。若前次可转债汽车射频连接器的业务开拓、项目落地等实施进度不及预期，则前次可转债汽车射频连接器建设项目 2025 年的效益实现存在不达预期的风险。

（六）下游客户认证风险

本次募投项目所涉及的下游客户新能源汽车和工业自动化设备大型厂商对产品的认证标准较严、认证周期较长，以保证供应商的产品品质、供应保障、产能规模、技术实力等符合其相关认证要求。本次募投项目产品虽已完成开发，但尚未取得下游新开拓客户的供应商资质认证。若未来公司无法及时获得目标客户的供应商资质认证，则存在对募投项目效益实现造成不利影响的风险。

（七）营业收入和净利润波动风险

2022 年度、2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-3 月，公司营业收入分别为 117,038.93 万元、124,132.36 万元、128,735.17 万元和 33,669.18 万元，净利润分别为 5,542.37 万元、7,310.40 万元、10,038.55 万元和 3,048.33 万元，营业收入和净利润有所波动。2023 年、2024 年公司营业收入增速分别为 6.06%、3.71%，增速相对不高。如果公司未来无法应对连接器市场竞争进一步加剧、行业政策发生不利变化、原材料整体价格水平上涨等因素带来的不利影响，可能导致公司营业收入和净利润有所波动甚至下降，从而影响公司经营业绩。

（八）对主要客户销售减少的风险

报告期内，公司存在对部分主要客户销售减少的情况。其中，对消费类电子连接器及组件产品的客户，受公司对客户 B 的 TYPE-C 连接器销量下降影响，2024 年公司对客户 B 的收入同比下降 15.97%，2025 年 1-3 月同比下降 37.83%；受客户 P 自身产品销量不畅影响，以及客户 P 将其生产产能从中国转移至越南，其在越南当地开发新的线束配套厂商并就近购买，减少了对公司线束产品的采购额，使得公司对客户 P 收入持续减少。对新能源汽车连接器及组件产品的客户，受客户 A 提升自身家庭储能类产品生产自制率的影响，2024 年公司对客户 A 的收入同比下降 36.53%；受客户 D 对电池模组制造方案进行更新换代升级后取消侧板类连接件的影响，2024 年公司对客户 D 的收入同比下降 28.57%。

公司从事电子连接器及精密零组件和新能源汽车连接器及其组件的研发、

生产及销售，如果未来公司不能持续保持市场竞争优势，或者公司的产品功能、产品价格、供货能力无法满足客户的需求，或者客户可能会基于供应链稳定、自身产品成本等原因，选择其他供应商进行采购替代或减少向公司的采购金额，将会对公司的经营业绩产生一定的不利影响。

（九）全球经济环境变化的风险

报告期内，公司境外销售区域主要为亚洲、欧洲等地区，外销收入占主营业务收入的比例分别为 20.59%、18.84%、24.52%和 26.34%，外销收入占比有所上升。报告期内，公司来自于美国的收入占比分别为 1.15%、1.39%、0.85%和 1.74%。2025 年以来，美国政府宣布对所有中国输美商品多次加征关税；这些关税措施预计将拉低未来公司对美国客户的毛利率，从而对公司来自于美国的业绩产生一定不利影响。目前全球经济环境存在不稳定因素，一部分国家和地区可能会对公司产品采取增加关税、设置进出口限制等措施，如果未来全球经济环境发生不利变化或者汇率发生大幅波动，公司境外销售不排除会受到影响，对公司未来持续经营能力产生不利影响。

（十）客户集中度较高的风险

报告期内，公司对前五名客户的销售金额合计占营业收入比例分别为 43.53%、44.04%、32.33%和 36.67%，客户的集中度相对较高。其中，报告期内公司消费类电子连接器及组件业务的客户集中度主要在 25%至 35%之间，客户集中度相对较高；新能源汽车连接器及组件业务的客户集中度主要在 75%至 85%之间，客户集中度较高。在新能源汽车连接器及组件业务中，公司对第一大客户客户 A 的收入占比分别为 51.95%、63.76%、53.16%和 70.68%，具有较大依赖性。2024 年，受公司对客户 A、客户 D 收入分别同比下降 40.09%和 28.52%影响，公司新能源汽车连接器及组件业务收入下降 28.14%。

未来，若公司主要客户的市场份额下降或竞争地位发生重大变动，或公司与大客户的合作关系发生变化，公司可能面临合作金额降低或客户流失等风险，进而对公司的经营业绩造成不利影响。

（十一）下游行业需求变动风险

2025 年 1-3 月，公司消费电子行业、新能源汽车行业的收入占主营业务收入比例分别为 68.80%和 24.65%，合计占比 93.45%，占比较大。在消费电子行

业，根据 Canalys 发布的统计数据，2021 年全球智能手机出货量为 13.5 亿部，2022 年下降至 11.9 亿部，2023 年下降至 11.4 亿部。在新能源汽车行业，根据 Clean Technica 的研究数据，2023 年全球新能源汽车市场销量为 1,368.93 万辆，同比增长超过 30%，新能源汽车渗透率为 16%；2024 上半年，全球新能源车销量达约 717 万辆，同比增长 23%，新能源汽车渗透率为 18%。

未来，若公司的下游消费电子行业终端需求持续低迷或者新能源汽车行业的增速放缓、发展不及预期，则存在对公司盈利能力和经营状况造成不利影响的风险。

（十二）市场竞争加剧的风险

从全球电子连接器竞争格局来看，2022 年前十大主要竞争者所占的市场份额为 54%，海外企业占据主要地位，其中泰科、安费诺、莫仕排名第一、第二、第三。在境内电子连接器竞争格局来看，近年来，国际连接器巨头陆续在国内设立生产基地，开发中国市场；国内连接器行业经过多年的发展，也诞生一批规模较大的连接器企业，从而形成了充分竞争的市场格局。因此，在境内、境外市场，公司均面临着较多的竞争对手。此外，近年来全球主要经济体经济增速放缓以及国际贸易形势不确定性增加，如果地缘政治矛盾、国际贸易摩擦加剧，则将会对电子连接器市场形成外部压力，导致市场竞争加剧。未来，如果公司无法在新产品开发、技术研发或者销售渠道建设等方面保持优势，会存在因市场竞争加剧带来的经营业绩下滑风险。

（十三）应收账款回收风险

截至报告期末，公司应收账款余额 51,763.21 万元，占年化后同期营业收入的 38.44%，坏账准备 4,147.06 万元。报告期内，公司应收账款余额占营业收入的比例分别为 39.38%、39.15%、40.95%和 38.44%。报告期各期末，公司应收账款账面价值占流动资产的比例分别为 32.77%、32.81%、39.30%和 38.19%。未来，若客户经营状况或资信情况恶化，出现推迟支付或无力支付款项的情形，公司将面临应收账款不能按期收回或无法收回从而发生坏账损失的风险，将对公司经营业绩造成不利影响。

（十四）存货跌价的风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 14,547.58 万元、15,720.30 万元、

16,710.31 和 18,414.22，占流动资产的比例分别为 11.18%、11.50%、13.55%和 14.77%。报告期内，公司存货周转率分别为 5.78、5.90、5.62 和 5.36，存货周转速度下降。未来，若电子连接器及精密零组件产品的销售价格或原材料采购价格在短期内大幅下降，或者因市场因素、技术路线变化等造成公司产品无法正常销售，将导致公司存货出现大额跌价迹象，从而对公司经营业绩造成不利影响。

二、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明

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

三、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

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

四、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

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

五、公司利润分配政策及分配情况

（一）公司利润分配政策

公司现行有效的《公司章程》对公司的利润分配政策进行了明确的规定。现行利润分配政策如下：

1、利润分配原则

公司实行持续、稳定和积极的利润分配政策重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司现金股利政策目标为稳定增长股利/固定股利支

付率 / 固定股利 / 剩余股利 / 低正常股利加额外股利 / 其他。当公司最近一年审计报告为非无保留意见或带与持续经营相关的重大不确定性段落的无保留意见 / 资产负债率高于一定具体比例 / 经营性现金流低于一定具体水平 / 其他的, 可以不进行利润分配。

2、利润分配形式

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

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

3、现金分红的条件

公司该年度实现的可分配利润(即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润)为正值, 且现金流充裕, 实施现金分红不会影响公司后续持续经营; 公司累计可供分配利润为正值; 审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告; 公司不存在重大投资计划或重大现金支出等特殊事项(募集资金投资项目除外)。重大投资计划或重大现金支出是指: 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计归属于母公司净资产的 30%。

4、现金分红的比例

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

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

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

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

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

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

5、股票分红的条件

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

6、利润分配的期间间隔

在满足利润分配条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会审议通过后进行一次利润分配。公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红，并提交股东会审议批准。

7、利润分配政策决策程序

（1）董事会制定年度利润分配方案、中期利润分配方案，独立董事认为现金分红具体方案可能损害公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。董事会会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议中记载独立董事的意见及未采纳的具体理由，并披露。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（2）审计委员会应当审议利润分配方案，并作出决议。

（3）董事会和审计委员会审议并通过利润分配方案后提交股东会审议批准。

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

小股东关心的问题。

(5) 公司股东会对利润分配方案作出决议后，或者公司董事会根据年度股东会审议通过的下一年中期分红条件和上限制定具体方案后，须在两个月内完成股利（或者股份）的派发事项。

8、利润分配政策修改

(1) 当公司外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，或根据投资规划和长期发展需要等确需调整利润分配方案的，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策，不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

下列情况为上述所称的外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化：

①因国家法律法规、行业政策发生重大变化，非因公司自身原因而导致公司经审计的净利润为负；

②因出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经审计的净利润为负；

③出现《公司法》规定不能分配利润的情形；

④公司经营活动产生的现金流量净额连续两年均低于当年实现的可供分配利润的 10%；

⑤中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

(2) 董事会制定利润分配政策修改方案。

(3) 审计委员会应当审议利润分配政策修改方案，并作出决议。

(4) 董事会和审计委员会审议通过利润分配政策修改方案后，提交股东会审议。公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东会表决。利润分配政策调整或者变更议案需经出席股东会的股东所持表决权的三分之二以上同意通过。

9、利润分配信息披露机制

公司应严格按照有关规定在年度报告、半年度报告中详细披露利润分配方案和现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合本章程的规定或者股东会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回

报水平拟采取的举措等，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。如公司当年盈利且满足现金分红条件、但董事会未作出现金利润分配方案的，公司应当在定期报告中披露原因，还应说明未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，审计委员会发表意见，同时在召开股东会时，公司应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与表决。

10、其他事项

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

(二) 公司最近三年利润分配情况

最近三年，公司现金分红的具体情况如下：

单位：万元			
项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
分红方案	以截至 2024 年 12 月 31 日的公司总股本 163,704,863 股为基数，向全体股东以每 10 股派发现金红利人民币 1.30 元（含税），不送红股，不转增股本	以截至 2023 年 12 月 31 日的公司总股本 149,598,888 股为基数，向全体股东以每 10 股派发现金红利人民币 1.00 元（含税），不送红股，不转增股本。	以截至 2022 年 12 月 31 日公司总股本 149,589,439 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），不送红股，不转增股本。
现金分红金额（含税）	2,128.16	1,495.99	747.95
归属于上市公司普通股股东的净利润	10,279.74	7,651.90	5,975.19
现金分红金额占归属于上市公司普通股股东的净利润的比率	20.70%	19.55%	12.52%
最近三年累计现金分红额（含税）	4,372.10		
最近三年年均可分配利润	7,968.94		
最近三年累计现金分红额/最近三年年均可分配利润	54.86%		

公司最近三年现金分红情况符合中国证监会及《公司章程》关于现金分红的规定，符合公司的实际情况和全体股东利益。

六、关于公司发行可转换公司债券规模

本次可转换公司债券发行总额为人民币 45,000.00 万元，发行数量为 450.00 万张。

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

（一）计划参与本次可转债发行认购的主体出具的承诺

公司控股股东胜蓝控股计划参与本次可转债发行认购，出具承诺如下：

1、如公司启动本次可转债发行，本企业承诺将参与胜蓝股份本次可转债发行认购，具体认购安排将根据《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定以及本次可转债发行具体方案、市场情况和本企业届时资金状况确定，并严格履行相应信息披露义务。

2、自本承诺函出具之日起至本次可转债发行完成后六个月内，本企业不以任何方式减持所持有的胜蓝股份股票和已发行的可转债，且在上述期间内，亦无任何减持计划或安排。

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

公司实际控制人黄雪林、董事潘浩、董事王俊胜、职工董事郭正桃、监事李雪飞（曾经，已于 2025 年 7 月离任）、监事孙细平（曾经，已于 2025 年 7 月离任）、副总经理钟勇光（曾经，已于 2025 年 7 月离任）计划参与本次可转债发行认购，上述人员出具承诺如下：

1、如公司启动本次可转债发行，本人承诺将参与胜蓝股份本次可转债发行认购，具体认购安排将根据《证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定以及本次可转债发行具体方案、市场情况和本人届时资金状况确定，并严格履行相应信息披露义务。

2、自本承诺函出具之日起至本次可转债发行完成后六个月内，本人及本人之配偶、父母、子女不以任何方式减持所持有的胜蓝股份股票和已发行的可转债，且在上述期间内，亦无任何减持计划或安排。

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

（二）视情况参与本次可转债发行认购的主体出具的承诺

公司独立董事曾一龙（曾经，已于 2025 年 7 月离任）、独立董事赵连军、独立董事苏文荣、监事会主席伍麒麟（曾经，已于 2025 年 7 月离任）、董事会秘书许立各将视情况参与本次可转债发行认购，上述人员出具承诺如下：

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

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

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

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、特别风险提示	2
二、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明	7
三、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	7
四、公司本次发行可转换公司债券不提供担保	7
五、公司利润分配政策及分配情况	7
六、关于公司发行可转换公司债券规模	11
七、公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东及董事、监事、高级管理人员针对认购本次可转债的说明及承诺	12
目 录	14
第一节 释义	16
一、普通术语	16
二、专业术语	18
第二节 本次发行概况	20
一、发行人基本信息	20
二、本次发行的基本情况	20
三、违约情形、责任及争议解决	33
四、承销方式及承销期	35
五、发行费用	35
六、承销期间的停牌、复牌及可转债上市的时间安排	35
七、本次发行证券的上市流通安排	36
八、本次发行的相关机构	36
九、发行人与本次发行相关机构及其相关人员的关系	37
第三节 发行人基本情况	38
一、本次发行前股本总额及前十名股东持股情况	38
二、组织结构和对其他企业的重要权益投资情况	38
三、公司控股股东、实际控制人基本情况和上市以来的变化情况	42
第四节 财务会计信息与管理层分析	45
一、会计师事务所的审计意见类型及重要性水平	45

二、最近三年及一期财务报表	45
三、发行人财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	48
四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表	50
五、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正	52
六、财务状况分析	55
七、经营成果分析	81
八、现金流量分析	95
九、资本性支出分析	97
十、技术创新分析	98
十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项	101
十二、本次发行对上市公司的影响	101
第五节 本次募集资金运用	103
一、本次募集资金使用计划	103
二、本次募集资金投资项目的背景	103
三、募集资金投资项目的备案及环评审批情况	106
四、本次募集资金投资项目的的基本情况	106
五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响	126
第六节 备查文件	128

第一节 释义

在本募集说明书中，除文中另有说明外，下列简称具有以下特定含义：

一、普通术语

公司、本公司、胜蓝股份、发行人	指	胜蓝科技股份有限公司
胜蓝有限、有限公司	指	东莞市胜蓝电子有限公司，发行人前身
控股股东、胜蓝控股	指	胜蓝投资控股有限公司，曾用名“东莞市胜蓝投资有限公司”
实际控制人	指	黄雪林先生
泰安胜之蓝	指	泰安胜之蓝企业管理合伙企业（有限合伙），曾为公司股东，曾用名“大田胜之蓝商贸合伙企业（有限合伙）、贵州胜之蓝企业管理合伙企业（有限合伙）”，于 2023 年 10 月注销
胜蓝新能源	指	广东胜蓝新能源科技有限公司，发行人全资子公司
韶关胜蓝	指	韶关胜蓝电子科技有限公司，发行人全资子公司
广东胜蓝电子	指	广东胜蓝电子科技有限公司，发行人全资子公司
东莞富智达	指	东莞市富智达电子科技有限公司，发行人全资子公司
富强精工	指	富强精工电子有限公司（FUCONN INDUSTRIAL ELECTRONICS LIMITED），发行人全资子公司
万连科技	指	广东万连科技有限公司，发行人控股子公司
深圳胜蓝	指	胜蓝电子（深圳）有限公司，发行人控股子公司
芯途能源	指	广东芯途能源科技有限公司，发行人控股子公司，已于 2024 年 12 月注销
特普伦	指	东莞市特普伦实业有限公司，发行人控股子公司
富方达科技	指	深圳市富方达科技有限公司，发行人控股子公司
成都胜蓝	指	成都胜蓝艾肯福德科技有限公司，发行人控股子公司
胜蓝精密部件	指	广东胜蓝精密零部件有限公司，发行人控股子公司
拓能联科	指	广东省拓能联科精密科技有限公司，发行人控股子公司
青蓝精密	指	广东青蓝精密技术有限公司，发行人控股子公司
车品新能源	指	广东胜蓝车品新能源科技有限公司，发行人孙公司
广东胜蓝光电	指	广东胜蓝光电科技有限公司，发行人孙公司
领创盛达	指	广东领创盛达新能源有限公司，发行人孙公司
泰国胜蓝	指	Shenglan Technology (Thailand) Co.,Ltd，发行人孙公司
美国胜蓝	指	JCTC Inc.，发行人孙公司
特伦拓	指	淄博特伦拓电子科技有限公司，发行人孙公司
富方达精密	指	深圳市富方达精密科技有限公司，发行人孙公司
龙岩富方达	指	龙岩市富方达电子有限公司，发行人孙公司
胜蓝新能源香港	指	胜蓝新能源科技有限公司（JCTC POWER CO., LIMITED），发行人孙公司
东莞胜蓝光电	指	东莞市胜蓝光电科技有限公司，发行人孙公司
连捷精密	指	广东连捷精密技术有限公司，发行人参股公司
昭明电子	指	广东昭明电子集团股份有限公司，发行人参股公司
翼蓝智算	指	深圳市翼蓝智算科技有限公司，发行人参股公司
爱格玛	指	深圳市爱格玛科技有限公司，发行人参股公司
胜贤智控	指	广东胜贤智控科技有限公司，公司曾持股 42%的企业，已于 2024 年 7 月退出
益晟康	指	广东益晟康科技有限公司，连捷精密全资子公司

富强电子厂	指	东莞市长安富强电子厂
立讯精密	指	立讯精密工业股份有限公司、永新县博硕电子有限公司、遂宁立讯精密工业有限公司、东莞讯滔电子有限公司、东莞立讯技术有限公司、立讯精密工业（恩施）有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
富士康、鸿海精密	指	鸿富锦精密工业（武汉）有限公司、鸿富锦精密电子（烟台）有限公司、富联精密电子（贵阳）有限公司、富联精密电子（天津）有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
三诺集团	指	深圳三诺信息科技有限公司和广西三创科技有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
小米	指	北京小米电子产品有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
TCL	指	TCL 华瑞照明科技（惠州）有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
日本电产	指	日本电产（韶关）有限公司、日本电产（东莞）有限公司、日本电产（大连）有限公司和日本电产株式会社等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
日立集团	指	日立乐金光科技（惠州）有限公司、HITACHI ELECTRONIC PRODUCTS (M)SDN.BHD 等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
比亚迪	指	惠州比亚迪电子有限公司、上海比亚迪有限公司、惠州比亚迪电池有限公司、比亚迪精密制造有限公司、深圳市比亚迪电子部品件有限公司和深圳市比亚迪供应链管理有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
长城汽车	指	长城汽车股份有限公司，为发行人客户
欣旺达集团	指	欣旺达电子股份有限公司、南京市欣旺达新能源有限公司、南昌欣旺达新能源有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
奇宏	指	深圳兴奇宏科技有限公司、奇宏电子（深圳）有限公司、奇宏电子（成都）有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
铭基电子	指	东莞铭基电子科技集团有限公司、江西锦宝科技有限公司、江西铭达科技有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
浪潮集团	指	浪潮电子信息产业股份有限公司等同一控制下或关联关系企业
上汽五菱	指	上汽通用五菱汽车股份有限公司，为发行人客户
广汽集团	指	广州汽车集团股份有限公司等同一控制下或关联关系企业
安费诺	指	Amphenol Corporation（股票代码：APH.N），全球著名连接器公司
华为	指	华为技术有限公司
OPPO	指	OPPO 广东移动通信有限公司
vivo	指	维沃移动通信有限公司
Nokia	指	Nokia Corporation 等同一控制下或关联关系企业
联想集团、联想	指	联想集团有限公司等同一控制下或关联关系企业，为发行人客户
泰科	指	TE Connectivity，全球著名连接器公司
鸿腾精密	指	鸿腾精密科技股份有限公司等同一控制下或关联关系企业
矢崎	指	YAZAKI Corporation，全球著名连接器公司
得润电子	指	深圳市得润电子股份有限公司
意华股份	指	温州意华接插件股份有限公司
信音电子	指	信音电子（中国）股份有限公司
鸿日达	指	鸿日达科技股份有限公司
徠木股份	指	上海徠木电子股份有限公司
瑞可达	指	苏州瑞可达连接系统股份有限公司
东莞证券、保荐人、保荐机构、主承销商	指	东莞证券股份有限公司
律师、律师事务所	指	北京市嘉源律师事务所

致同、致同会计师	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
司农、司农会计师	指	广东司农会计师事务所（特殊普通合伙）
中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《受托管理协议》	指	《胜蓝科技股份有限公司与东莞证券股份有限公司关于胜蓝科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券之受托管理协议》
《公司章程》	指	《胜蓝科技股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《股票上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
本募集说明书、募集说明书	指	胜蓝科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书
本规则	指	胜蓝科技股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则
本次发行	指	发行人本次拟向不特定对象发行总额为 45,000 万元可转换为公司股票的可转换公司债券
报告期	指	2022 年度、2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-3 月
报告期各期末	指	2022 年末、2023 年末、2024 年末和 2025 年 3 月末
元、万元	指	人民币元、万元

二、专业术语

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

LCP	指	Liquid Crystal Polymer，国内称之为液晶聚合物，是一种高性能特种工程塑料
电气性能	指	不同电流、电压条件下保持正常连接功能的能力
机械性能	指	连接器在各种机械外力冲击下正常工作的能力
环境性能	指	连接器在各种环境下保持正常工作的能力
VMI	指	Vendor Management Inventory，即库存管理模式
PMC	指	Production Material Control，是对生产计划与生产进度的控制，以及对物料的计划、跟踪、收发、存储、使用等各方面的监督与管理和呆滞料的预防处理工作
PCS、pcs	指	个

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

第二节 本次发行概况

一、发行人基本信息

公司名称	中文名称：胜蓝科技股份有限公司 英文名称：Shenglan Technology Co., Ltd.
法定代表人	潘浩
股票代码	300843.SZ
股票简称	胜蓝股份
上市地点	深圳证券交易所
成立日期	2007 年 12 月 14 日
上市日期	2020 年 7 月 2 日
住所	东莞市长安镇沙头南区合兴路 4 号
电话	0769-81582995
传真号码	0769-81582995
互联网网址	http://www.jctc.com.cn/
电子信箱	ir@jctc.com.cn
统一社会信用代码	91441900669856804J
经营范围	研发、生产、销售：电子产品及新能源组件、连接器、连接线产品及组件、天线、电磁屏蔽组件、射频及微波器件相关产品、电源适配器、耳机、智能穿戴及周边产品；新能源汽车充电模组、充电桩、充电枪设备及相关产品、锂电池结构件、软性线路板、锂电池产品及相关配件、通用机械设备、机械配件、汽车配件、家用电器、端子、端子机、模具、发光二极管及配件、背光透镜、光学零组件及配件及提供产品相关技术服务；表面贴片加工及相关技术服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；餐饮服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行的核准情况

本次可转债发行方案于 2024 年 12 月 5 日经公司第三届董事会第二十一次会议、于 2024 年 12 月 23 日经公司 2024 年第一次临时股东大会审议通过。

本次可转债发行已经深圳证券交易所审核通过，已取得中国证监会同意注册的批复。

（二）本次发行的背景和目的

1、本次发行的背景

（1）国家产业政策支持，助力连接器行业发展

电子连接器属于新型的电子元器件，广泛应用于汽车、消费电子、电信通讯、工业设备等领域，属于国家大力扶持和鼓励发展的重点行业。国家工信部、科技部、统计局等先后出台了《国家重点支持的高新技术领域》《战略性新兴产业分类（2018）》《基础电子元器件产业发展行动计划（2021—2023 年）》

《中国电子元器件行业“十四五”发展规划》《产业结构调整指导目录（2024 年本）》等一系列政策及指导性文件，对连接器行业的健康发展提供了良好的制度与政策环境，同时为本项目的顺利实施提供了有力的政策支持。

（2）新能源汽车渗透率提升，带动上游连接器行业发展

2020 年以来，我国新能源汽车行业景气度持续提升，各大厂商的新能源汽车车型迭代更新加速，市场火热。根据中国汽车工业协会统计，我国新能源汽车销量由 2020 年的 136.7 万辆增长至 2023 年 949.5 万辆，增长较快。2023 年我国新能源车销售渗透率超过 31%。未来，我国新能源汽车市场仍将维持高速增长的态势，根据 EV Tank 数据及中信证券研究预测，到 2030 年中国新能源汽车销量将达到 2,000 万辆，2021 年-2030 年均复合增长率将达到 21.29%。新能源汽车行业的蓬勃增长带动了新能源汽车上游产业链行业的快速发展。公司本次募投项目的实施将进一步提升公司新能源连接器的生产能力，从而更好地服务下游新能源汽车行业，有利于增强公司市场竞争力。

（3）工控领域市场空间巨大、国产化趋势强劲，拉动国内连接器发展

根据 Bishop & Associates、中银证券统计数据，2022 年度全球工控领域连接器占全球连接器比例为 12.80%，为第四大连接器应用领域；另据 Bishop & Associates 数据，中国是全球最大及增长最快的连接器市场。然而，目前国内工控连接器市场仍由国际一流厂商（泰科、恩尼电子、Harting Technology、Samtec 等）主导，国产化程度低，国产替代空间大。近年来，在我国智能制造、工业 4.0 趋势的驱动下，我国工控自动化市场规模持续增长，这为工业控制连接器市场提供了强有力的增长动力。根据工控网数据，2017 年至 2022 年中国工业自动化市场规模从 1,656 亿元增长至 2,642 亿元，年复合增长率达 9.79%。公司本次募投项目的实施将进一步提升公司工控连接器的生产能力，从而更好地服务下游工控领域客户。

2、本次发行的目的

（1）响应“制造强国”号召，推动中国连接器行业的进步

2022 年 10 月，中国共产党第二十次全国代表大会提出，“建设现代化产业体系，坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，推进新型工业化，加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国”。同时，

制造业是实体经济的基础。而连接器行业是制造业中重要环节之一，对推进制造业产业升级、技术进步以及建设“制造强国”均具有重大意义。因此，连接器行业对国家着力发展实体经济、加快建设制造强国具有重大作用。公司是一家专注于连接器及精密零组件和新能源汽车连接器及其组件的研发、生产及销售的高新技术企业，实施本次募投项目能够响应国家“制造强国”号召，推动中国连接器行业的进步，具有重大现实意义。

（2）提升公司产品技术水平，加快扩大中高端产品市场份额

目前，国际连接器头部厂商凭借先发优势在高端连接器市场占有主要份额。然而，随着国内连接器领先制造企业的技术发展，国内连接器领先制造企业逐步参与到高端市场的竞争。公司本次发行的募投项目包括新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目和工业控制连接器生产研发建设项目。相关项目的落地将有效提高公司在连接器领域技术的优化升级，提高公司产品技术水平和覆盖领域，提高公司相关产品在中高端连接器市场的竞争力。

公司本次募投项目的投入，将进一步提高公司技术水平，紧贴行业技术发展前沿，实现技术的持续领先，以及公司战略规划的进一步实施落地，扩大公司在中高端连接器的市场份额。

（3）丰富公司产品结构，进一步深耕和拓展应用领域

公司专注于电子连接器及精密零组件的研发、生产及销售，主要产品已广泛应用于消费类电子、新能源汽车等领域，并且依托先进的精密制造技术和自动化管理水平形成自身的核心产品优势。公司本次募投项目生产的新能源汽车高压连接器及组件、工业控制连接器主要应用于新能源汽车、工控等领域，前述产品均紧密围绕公司主营业务开展，是原有业务领域的进一步延伸，丰富了公司的产品结构，契合公司战略发展目标，符合连接器市场应用领域格局，顺应了连接器市场的发展趋势。

本次募投项目的实施，有利于公司进一步深耕和拓展新能源汽车、工控等领域，促进公司战略发展，有利于增强公司持续经营能力。

（三）本次发行基本条款

1、本次发行证券的种类

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

2、发行规模

本次可转换公司债券发行总额为人民币 45,000.00 万元，发行数量为 450.00 万张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债的期限为发行之日起 6 年，即自 2025 年 8 月 28 日至 2031 年 8 月 27 日（如遇非交易日则顺延至其后的第一个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

5、债券利率

第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 0.80%、第四年 1.50%、第五年 1.90%、第六年 2.30%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$ ；

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：可转债的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

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

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

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

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日（2025年9月3日，T+4日）起满六个月后的第一个交易日起至本次可转换公司债券到期日止，即2026年3月3日至2031年8月27日。（如遇非交易日则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为54.56元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价的较高者，且不得向上修正。

其中，前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P1 = P0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1+k)$ ；

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

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

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

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

当公司出现上述股份和/或所有者权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在深圳证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或所有者权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定制订。

9、转股价格向下修正条款

（1）修正条件及修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在深圳证券交易所和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

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

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

其中：Q指可转债持有人申请转股的数量；V指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P指申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额以及该余额对应的当期应计利息，按照四舍五入原则精确到0.01元。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的113.00%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

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

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

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

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

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述连续三十个交易日须从转股价格调整之后

的第一个交易日起重新计算。

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

（2）附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下，债券持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。

13、转股后的股利分配

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

14、发行方式及发行对象

（1）发行对象

①**向发行人的原股东优先配售：**发行公告公布的股权登记日（2025年8月27日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人所有股东。

②**网上发行：**持有中国结算深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外），其中自然人需根据《关于完善可转换公司债券投资者适当性管理相关事项的通知（2025年修订）》（深证上〔2025〕223号）等规定已开通向不特定对象发行的可转债交易权限。

③**本次发行的保荐人（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。**

（2）发行方式

本次发行的胜蓝转02向发行人在股权登记日（2025年8月27日，T-1日）

收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。认购金额不足 45,000.00 万元的部分由保荐人（主承销商）包销。

①向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的胜蓝转 02 数量为其在股权登记日（2025 年 8 月 27 日，T-1 日）收市后登记在册的持有发行人股份数量按每股配售 2.7488 元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张为一个申购单位。

发行人现有 A 股股本 163,704,863 股，无回购专户库存股，可参与本次发行优先配售的 A 股股本为 163,704,863 股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购 4,499,919 张，约占本次发行的可转债总额 4,500,000 张的 99.9982%。由于不足 1 张部分按照《中国结算深圳分公司证券发行人业务指南》执行，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东的优先认购通过深交所交易系统进行，配售代码为“380843”，配售简称为“胜蓝配债”。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

原股东优先认购时间为 T 日（9:15-11:30，13:00-15:00）。每个账户最小认购单位为 1 张（100 元），超出 1 张必须是 1 张的整数倍。原股东参与优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。

原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张的部分按照《中国结算深圳分公司证券发行人业务指南》执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的循环进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

原股东持有的发行人股票如果托管在两个或两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照深交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际有效申购量获配胜蓝转 02；若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则按其实际可优先认购总额获得配售。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购时无需缴付申购资金。

②网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“370843”，申购简称为“胜蓝发债”。最低申购数量为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍，每个账户申购上限是 10,000 张（100 万元），如超过该申购上限，则该笔申购无效。

申购时，投资者无需缴付申购资金。投资者各自具体的申购和持有可转债数量应遵照相关法律法规及中国证监会的有关规定执行，并自行承担相应的法律责任。投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额，不得超资产规模申购。保荐人（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，有权认定该投资者的申购无效。投资者应自主表达申购意向，不得概括委托证券公司代为申购。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户，申购一经确认不得撤销。同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”“有效身份证明文件号码”均相同。证券公司客户定向资产管理专用账户、企业年金账户以及职业年金账户，证券账户注册资料中“账户持有人名称”相同且“有效身份证明文件号码”相同的，按不同投资者进行统计。证券账户注册资料以 T-1 日日终为准。

网上投资者连续 12 个月内累计出现 3 次中签但未足额缴款的情形时，自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起 6 个月（按 180 个自然日计算，含次日）内不得参与新股、存托凭证、可转换公司债券及可交换公司债券的申购。放弃认购情形以投资者为单位进行判断。放弃认购的次数按照投资者实际放弃认购的新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券累计计算；投资者持有多个证券账户的，其任何一个证券账户发生放弃认购情形的，放弃认购次

数累计计算。不合格、注销证券账户所发生过的放弃认购情形也纳入统计次数。

15、债券持有人会议相关事项

(1) 债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ②根据《募集说明书》约定条件将所持有的本次可转债转为公司股票；
- ③根据《募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按《募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 债券持有人的义务

- ①遵守公司所发行的本次可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定、公司章程及《募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

(3) 在本次发行的可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策

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

④拟变更、解聘本次债券受托管理人或变更《可转换公司债券受托管理协议》的主要内容；

⑤保证人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

⑥在法律许可的范围内修改债券持有人会议规则；

⑦发生其他影响债券持有人重大权益的事项；

⑧根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

（4）下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议

①公司董事会；

②单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人；

③法律、法规、中国证监会、深圳证券交易所规定的其他机构或人士。

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

16、本次募集资金用途

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额为 45,000.00 万元，扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额	实施主体
1	新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目	25,575.87	25,500.00	胜蓝股份
2	工业控制连接器生产研发建设项目	19,657.70	19,500.00	胜蓝股份
合计		45,233.57	45,000.00	-

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

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

17、募集资金管理及存放账户

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

18、担保事项

本次向不特定对象发行可转债不提供担保。

19、评级事项

公司已聘请资信评级机构为本次发行的可转债出具资信评级报告。

20、本次发行方案的有效期限

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

（四）债券评级及担保情况

1、债券评级

公司已聘请中证鹏元为本次发行的可转换公司债券出具资信评级报告。胜蓝股份主体信用级别为 AA-，本次可转债信用级别为 AA-，评级展望为稳定。

2、担保情况

本次向不特定对象发行可转换公司债券不提供担保。

（五）本次可转债的受托管理人

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

三、违约情形、责任及争议解决

（一）债券违约情形

本次债券项下的违约事件如下：

1、在本期可转债到期、加速清偿（如适用）时，公司未能偿付到期应付本金或利息；

2、公司不履行或违反《受托管理协议》《胜蓝科技股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》及本募集说明书下的任何承诺或义务且将对公司履行本期可转债的还本付息产生重大不利影响，在经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期可转债未偿还面值总额百分之十以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

3、公司在其资产、财产或股份上设定担保以致对公司就本期可转债的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对公司就本期可转债的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

4、在债券存续期间内，公司发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

5、任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致公司在本协议或本期可转债项下义务的履行变得不合法；

6、在债券存续期间，公司发生其他对本期可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

（二）违约责任

1、如果《受托管理协议》项下的发行人违约事件发生，根据《胜蓝科技股份有限公司债券持有人会议规则》的约定，有表决权的债券持有人可以通过债券持有人会议形成有效决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本期可转债本金和相应利息，立即到期应付。

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

（1）向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：①所有到期应付未付的本期可转债利息或本金；②债券受托管理人的

合理赔偿、费用和开支。

(2) 《受托管理协议》项下发行人违约事件已得到救济或被债券持有人通过会议决议的形式豁免；

(3) 债券持有人会议同意的其他救济措施；

发行人保证按照本次债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金，若不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，发行人将承担因延迟支付本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

(三) 争议解决机制

本次债券发行适用中国法律并依其解释。

本次债券发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照《受托管理协议》《胜蓝科技股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》等规定，向有管辖权的人民法院提起诉讼。

四、承销方式及承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）东莞证券以余额包销方式承销。承销期的起止时间：自 2025 年 8 月 26 日至 2025 年 9 月 3 日。

五、发行费用

项目	金额（万元）
保荐费及承销费	200.00
律师费用	30.00
会计师费用	47.17
资信评级费用	32.08
信息披露及发行手续费等费用	22.59
合计	331.84

注：以上费用为不含增值税金额。

本次发行费用的收取符合《国务院关于规范中介机构为公司公开发行股票提供服务的规定》的相关规定及要求。

六、承销期间的停牌、复牌及可转债上市的时间安排

本次发行的主要日程安排如下表所示：

日期	交易日	发行安排
2025年8月26日 星期二	T-2日	披露《募集说明书》及其摘要、《募集说明书提示性公告》《发行公告》《网上路演公告》等文件
2025年8月27日 星期三	T-1日	网上路演 原股东优先配售股权登记日
2025年8月28日 星期四	T日	披露《可转债发行提示性公告》 原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上中签率
2025年8月29日 星期五	T+1日	披露《网上发行中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购摇号抽签
2025年9月1日 星期一	T+2日	披露《中签号码公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款
2025年9月2日 星期二	T+3日	保荐人（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2025年9月3日 星期三	T+4日	披露《发行结果公告》 募集资金划至公司账户

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

本次可转债发行承销期间公司股票正常交易，不进行停牌。

七、本次发行证券的上市流通安排

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

八、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称	胜蓝科技股份有限公司
法定代表人	潘浩
住所	东莞市长安镇沙头南区合兴路4号
联系人	许立各
联系电话	0769-81582995
传真	0769-81582995

（二）保荐机构（主承销商）

名称	东莞证券股份有限公司
法定代表人	陈照星
住所	东莞市莞城区可园南路1号金源中心
联系电话	0769-22113725
传真	0769-22119285
保荐代表人	朱则亮、杨国辉
项目协办人	陈宇伟
项目组成员	邹苇茹、王效男、贾鑫鑫

（三）律师事务所

名称	北京市嘉源律师事务所
负责人	颜羽
住所	北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408
联系电话	0755-82789766
传真	0755-82789577
经办律师	文梁娟、张舟

（四）会计师事务所

名称	广东司农会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	吉争雄
住所	广州市南沙区南沙街兴沙路 6 号 704 房-2
联系电话	020-39391992
传真	020-39391992
经办注册会计师	郭俊彬、彭程

（五）资信评级机构

名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人	张剑文
住所	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
联系电话	0755-82870071
传真	0755-82872090
经办人	邹火雄、朱小万

（六）申请上市的证券交易所

名称	深圳证券交易所
住所	深圳市福田区深南大道 2012 号
电话	0755-88668888
传真	0755-82083104

（七）保荐人（主承销商）收款银行

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

九、发行人与本次发行相关机构及其相关人员的关系

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

第三节 发行人基本情况

一、本次发行前股本总额及前十名股东持股情况

（一）发行人股本结构

截至 2025 年 3 月 31 日，公司股本总额为 163,704,863.00 股，股本结构如下：

单位：股

类别	股份数量	股份比例
限售流通股份	6,614,644.00	4.04%
无限售流通股份	157,090,219.00	95.96%
股本总额	163,704,863.00	100.00%

（二）发行人前十大股东持股情况

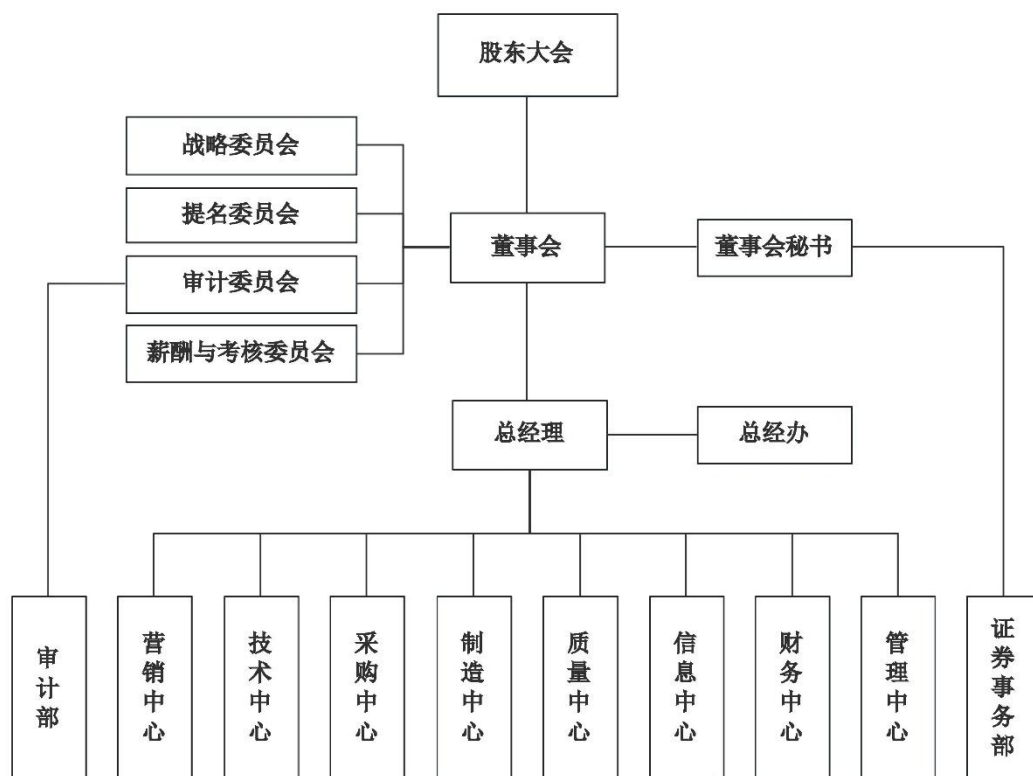
截至 2025 年 3 月 31 日，公司前十大股东持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	持股数量	占公司总股本比例	股份性质	限售股份数量
1	胜蓝投资控股有限公司	88,730,000.00	54.20%	流通股	-
2	伍建华	3,510,194.00	2.14%	流通股、限售股	2,700,000.00
3	黄雪林	3,000,000.00	1.83%	流通股、限售股	2,250,000.00
4	保宁资本有限公司——保宁新兴市场中小企基金（美国）	1,321,709.00	0.81%	流通股	-
5	潘浩	1,065,525.00	0.65%	流通股、限售股	799,144.00
6	黄福林	637,500.00	0.39%	流通股、限售股	543,750.00
7	詹敏玲	590,000.00	0.36%	流通股	-
8	陈波涌	445,500.00	0.27%	流通股	-
9	黎宝婵	243,000.00	0.15%	流通股	-
10	韩广鑫	229,100.00	0.14%	流通股	-
合计		99,772,528.00	60.95%	-	6,292,894.00

二、组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

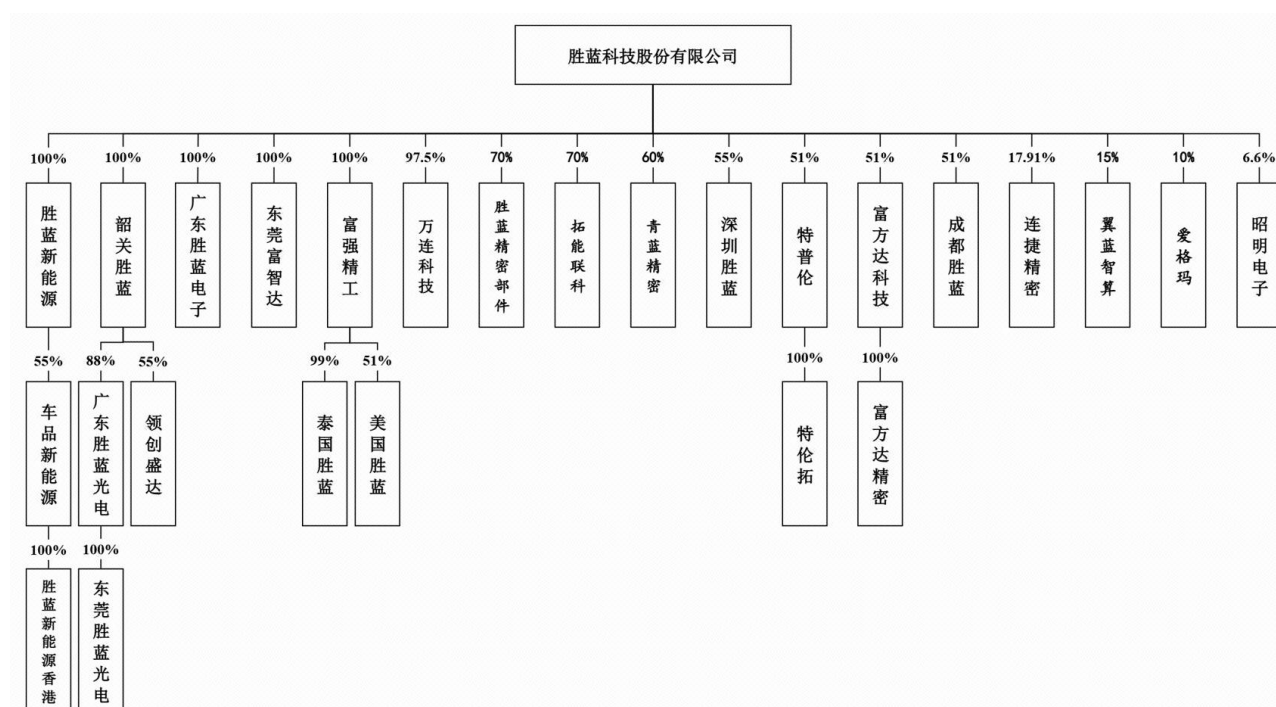
（一）公司组织结构



公司已根据《公司法》《上市公司治理准则》等规范性文件及《公司章程》的规定建立了完整的组织架构，具体如下：

（二）对其他企业的重要权益投资情况

截至 2025 年 3 月 31 日，公司拥有 5 家全资子公司、8 家控股子公司、9 家控股孙公司和 4 家参股公司，股权控制关系图如下：



1、公司子公司基本情况

截至 2025 年 3 月 31 日，公司子公司基本情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	持股比例		主要业务	主要生产经营地
					直接	间接		
1	胜蓝新能源	2020 年 12 月 14 日	10,000.00 万元	5,500.00 万元	100.00%		主要从事新能源汽车连接器及组件、铜铝排的研发、生产和销售	广东东莞
2	韶关胜蓝	2017 年 4 月 11 日	10,000.00 万元	10,000.00 万元	100.00%		主要从事消费类连接器及组件、汽车线束的研发、生产和销售	广东韶关
3	广东胜蓝电子	2022 年 3 月 21 日	10,000.00 万元	2,500.00 万元	100.00%		主要从事消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件的研发、生产和销售	广东东莞
4	东莞富智达	2015 年 10 月 29 日	2,500.00 万元	2,500.00 万元	100.00%		主要从事消费类电子连接器及组件的研发、生产和销售	广东东莞
5	富强精工	2002 年 8 月 23 日	1.00 万元港币	1.00 万元港币	100.00%		主要从事公司各类连接器的贸易	中国香港
6	万连科技	2020 年 7 月 17 日	5,000.00 万元	2,200.00 万元	97.50%		公司连接器电商平台，工控类、消费类电子、新能源汽车连接器及组件的生产研发和销售	广东东莞
7	胜蓝精密部件	2024 年 10 月 11 日	1,000.00 万元	100.00 万元	70.00%		主要从事智能家庭消费设备、智能家庭基础设备、消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件的研发、生产和销售	广东东莞
8	拓能联科	2025 年 3 月 5 日	1,000.00 万元	-	70.00%		主要从事消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件的研发、生产和销售	广东东莞
9	青蓝精密	2024 年 12 月 22 日	1,000.00 万元	158.00 万元	60.00%		主要从事消费类电子连接器及组件、传输设备、光通信设备的研发、生产和销售	广东东莞
10	特普伦	2017 年 8 月 23 日	2,050.00 万元	1,873.14 万元	51.00%		主要从事自动化设备线缆的研发、生产和销售	广东东莞
11	富方达科技	2010 年 5 月 31 日	2,050.00 万元	936.40 万元	51.00%		主要从事消费类连接器及组件、汽车	广东深圳

							线束的研发、生产和销售	
12	成都胜蓝	2024年1月11日	2,000.00 万元	41.00 万元	51.00%	-	尚未实质开展经营业务	四川成都
13	深圳胜蓝	2023年9月12日	200.00 万元	100.00 万元	55.00%	-	主要从事公司各类连接器的贸易	广东深圳
14	车品新能源	2023年1月6日	2,000.00 万元	1,350.00 万元	-	55.00%	主要从事汽车周边产品的研发、生产和销售	广东东莞
15	广东胜蓝光电	2021年5月31日	5,000.00 万元	3,700.00 万元	-	88.00%	主要从事光学透镜、塑胶产品的研发、生产和销售	广东韶关
16	领创盛达	2023年11月9日	2,000.00 万元	165.00 万元	-	55.00%	尚未实质开展经营业务	广东韶关
17	东莞胜蓝光电	2021年11月26日	2,000.00 万元	2,000.00 万元	-	88.00%	主要从事消费类连接器及组件、汽车线束的研发、生产和销售	广东东莞
18	特伦拓	2024年7月29日	100.00 万元	20.00 万元	-	51.00%	主要从事自动化设备线缆的研发、生产和销售	山东淄博
19	富方达精密	2016年12月22日	100.00 万元	631.96 万元	-	51.00%	主要从事消费类、工控类连接器及组件、汽车线束的研发和销售	广东深圳
20	泰国胜蓝	2023年5月16日	6,000.00 万泰铢	1,500.00 万泰铢	-	99.00%	主要从事连接器及组件、汽车线束、汽车周边产品的研发、生产和销售	泰国
21	美国胜蓝	2023年10月17日	0.01 万美元	20.00 万美元	-	51.00%	主要从事公司各类连接器的贸易	美国
22	胜蓝新能源香港	2023年3月24日	1.00 万元港币	-	-	55.00%	尚未实质开展经营业务	中国香港

注：2025年4月25日，公司新设子公司胜蓝连创高科技（上海）有限公司，公司直接持股 51%，注册资本 100.00 万元；2025年6月27日，公司新设子公司广东省胜昌精密技术有限公司，公司直接持股 60%，注册资本 1,000.00 万元；2025年8月14日，公司新设子公司东莞市胜鹏汽车科技有限公司，公司直接持股 60%，注册资本 200.00 万元。

2、公司子公司最近一年财务数据

单位：万元

序号	公司名称	2024 年 12 月 31 日		2024 年度	
		总资产	净资产	营业收入	净利润
1	胜蓝新能源	26,494.01	8,840.77	28,221.07	617.54
2	韶关胜蓝	38,234.30	25,959.27	20,842.37	5,283.23
3	广东胜蓝电子	61,367.17	7,358.10	65,114.68	3,764.29
4	东莞富智达	9,506.15	7,445.15	6,351.71	-719.91
5	富强精工	9,099.44	1,384.42	7,956.03	662.76
6	万连科技	4,332.73	-1,254.04	7,416.88	10.25
7	胜蓝精密部件	-	-	-	-
8	拓能联科	-	-	-	-
9	青蓝精密	-	-	-	-
10	特普伦	3,172.74	1,784.51	3,887.53	-68.48
11	富方达科技	2,943.20	987.34	3,197.56	-165.15
12	成都胜蓝	42.34	40.92	0.41	-0.08
13	深圳胜蓝	431.32	19.34	534.13	-63.51
14	车品新能源	1,435.52	588.04	911.74	-296.64
15	广东胜蓝光电	13,301.45	6,446.96	10,014.56	211.87
16	领创盛达	161.87	161.87	-	-3.13
17	东莞胜蓝光电	6,731.92	136.05	1,327.12	-649.92
18	特伦拓	10.45	6.65	1.41	-13.35
19	富方达精密	170.59	-172.75	325.06	6.77
20	泰国胜蓝	4,726.30	265.39	-	-51.78
21	美国胜蓝	105.76	100.74	-	-35.52
22	胜蓝新能源香港	1.18	-2.39	-	-0.97

注：上述财务数据经司农会计师审计。

三、公司控股股东、实际控制人基本情况和上市以来的变化情况

（一）控股股东、实际控制人基本情况

1、控股股东情况

（1）基本情况

截至 2025 年 3 月 31 日，胜蓝控股持有公司股份 88,730,000 股，占公司股本总额的 54.20%，为公司控股股东。胜蓝控股具体情况如下：

公司名称	胜蓝投资控股有限公司
法定代表人	潘浩
成立时间	2015 年 9 月 2 日
注册资本	10,000.00 万元
注册地址	乳源瑶族自治县乳城镇鹰峰西路 1 号金瑶山商务楼 A 栋四楼 406E 室
经营范围	高科技项目投资及投资管理、项目投资、股权投资。（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）

统一社会信用代码	91441900MA4UH06R34
股东构成及持股比例	黄雪林持股 80.16%，黄福林持股 19.84%

(2) 主要财务指标情况

胜蓝控股最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
总资产	17,508.79
净资产	15,544.49
营业收入	-
营业利润	4,198.21
净利润	3,702.18

注：上述财务数据未经审计。

2、实际控制人情况

截至 2025 年 3 月 31 日，黄雪林直接持有公司股份 3,000,000 股，占公司股本总额的 1.83%，通过胜蓝控股间接持有公司股份 71,125,968 股，占公司股本总额的 43.45%，合计持有公司 45.28%的股权，为公司的实际控制人。

黄雪林先生，1976 年 1 月出生，中国国籍（香港），拥有中国香港境外永久居留权，硕士研究生学历。1998 年 3 月至 2002 年 8 月，任深圳市傅强电子接插件配套有限公司模具技师、工程经理等职务；2002 年 9 月至 2007 年 12 月，任富强电子厂总经理；2007 年 12 月至 2016 年 6 月，任胜蓝有限总经理；2016 年 6 月至今，任胜蓝股份董事长；现兼任胜蓝控股经理。

(二) 股份是否存在质押或其他有争议情况

截至 2025 年 3 月 31 日，公司控股股东、实际控制人所持有的公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

(三) 控股股东、实际控制人上市以来的变化情况

自公司上市以来，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

(四) 控股股东、实际控制人投资的其他企业

1、控股股东投资的其他企业情况

截至 2025 年 3 月 31 日，除公司及子公司外，公司控股股东胜蓝控股投资的其他企业情况如下：

序号	公司名称	成立时间	主要业务	投资关系
----	------	------	------	------

1	东莞市光烨新能源科技有限公司	2018 年 9 月 5 日	研发、生产、销售新能源汽车充电站（桩）	胜蓝控股持有 26.00%的股份
2	深圳青水磐投资合伙企业（有限合伙）	2023 年 12 月 13 日	股权投资	胜蓝控股持有 18.52%的份额
3	深圳胜晖私募股权基金管理有限公司	2024 年 7 月 5 日	股权投资	胜蓝控股持有 19.00%的股份
4	平潭冯源信柏创业投资合伙企业（有限合伙）	2022 年 5 月 13 日	股权投资	胜蓝控股持有 5.18%的份额
5	东莞市元力仙企业管理合伙企业（有限合伙）	2022 年 11 月 29 日	股权投资	胜蓝控股持有 5.00%的份额

2、实际控制人投资的其他企业情况

截至 2025 年 3 月 31 日，除公司及子公司、胜蓝控股外，公司实际控制人黄雪林投资的其他企业情况如下：

序号	公司名称	成立时间	主要业务	投资关系
1	珠海横琴新区恒荣润业股权投资合伙企业（有限合伙）	2014 年 6 月 3 日	股权投资	黄雪林持有 19.23%的份额

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据反映了公司最近三年一期的财务状况、经营业绩与现金流量；如无特别说明，本节引用的财务数据均引自公司经审计的 2022 年度、2023 年度、2024 年度财务报告及公司未经审计的 2025 年 1-3 月财务报告。

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

一、会计师事务所的审计意见类型及重要性水平

（一）审计意见类型

司农会计师对公司 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2022 年度、2023 年度和 2024 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并分别出具了编号为“司农审字[2023]22006660020 号”、“司农审字[2024]23007630012 号”和“司农审字[2025]24007290140 号”的标准无保留意见的审计报告。

公司 2025 年 1-3 月财务报表未经审计。

（二）与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准

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

二、最近三年及一期财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
流动资产：				
货币资金	311,102,070.97	342,767,839.83	449,610,454.19	512,723,476.00

交易性金融资产	-	7,000,000.00	18,000,000.00	30,009,338.05
应收票据	151,435,765.08	129,825,786.65	218,429,600.70	143,284,693.89
应收账款	476,161,537.69	484,764,124.00	448,493,382.82	426,190,148.62
应收款项融资	15,570,772.69	324,359.94	3,821,723.93	2,433,806.06
预付款项	5,781,904.49	4,976,256.50	11,758,297.63	2,652,747.06
其他应收款	5,307,472.01	5,461,710.35	5,132,913.55	10,034,339.63
存货	184,142,234.18	167,103,070.41	157,203,018.79	145,475,781.65
其他流动资产	97,412,898.02	91,137,808.66	54,678,601.72	27,908,295.45
流动资产合计	1,246,914,655.13	1,233,360,956.34	1,367,127,993.33	1,300,712,626.41
非流动资产：				
长期股权投资	110,118,388.94	107,745,198.13	92,755,971.27	78,140,852.95
其他权益工具投资	12,801,872.92	-	-	-
固定资产	530,177,637.01	530,675,714.71	524,697,855.04	267,662,735.36
在建工程	147,328,695.87	128,334,708.77	16,092,578.34	197,419,812.57
使用权资产	20,879,169.93	20,600,999.39	22,755,973.84	16,208,845.65
无形资产	89,014,410.72	89,719,634.66	74,445,546.85	22,632,634.57
商誉	-	-	1,939,371.25	-
长期待摊费用	17,984,375.08	18,091,967.20	12,556,753.70	3,922,797.63
递延所得税资产	36,069,008.26	35,375,454.05	34,524,689.23	19,711,379.09
其他非流动资产	5,987,867.22	2,636,504.14	18,845,062.85	6,757,620.77
非流动资产合计	970,361,425.95	933,180,181.05	798,613,802.37	612,456,678.59
资产总计	2,217,276,081.08	2,166,541,137.39	2,165,741,795.70	1,913,169,305.00
流动负债：				
短期借款	25,071,168.42	30,171,269.22	91,598,098.10	2,731,350.94
应付票据	195,416,148.88	162,559,816.11	227,365,678.01	168,191,677.03
应付账款	343,918,868.55	343,787,906.42	313,377,049.80	298,081,008.02
合同负债	3,190,440.51	2,942,721.94	3,597,730.62	2,778,654.16
应付职工薪酬	20,966,966.36	34,567,011.42	30,830,927.70	26,359,895.55
应交税费	12,788,630.12	16,525,058.38	10,019,739.66	9,989,040.73
其他应付款	17,105,554.51	8,880,172.76	12,301,595.93	25,687,342.43
一年内到期的非流动负债	10,761,309.01	10,065,481.53	9,450,887.96	12,618,047.58
其他流动负债	401,832.23	190,810.94	358,627.48	359,430.53
流动负债合计	629,620,918.59	609,690,248.72	698,900,335.26	546,796,446.97
非流动负债：				
应付债券	-	-	297,221,838.41	280,540,283.02
租赁负债	10,544,812.59	10,877,467.67	14,059,876.31	4,167,369.71
长期应付款	97,934.64	114,371.60	-	-
预计负债	606,899.80	606,899.80	40,583.39	-
递延收益	6,805,971.56	7,122,653.28	6,795,095.52	7,859,538.35
递延所得税负债	3,730,933.33	3,428,292.26	10,683,173.01	11,651,029.13
非流动负债合计	21,786,551.92	22,149,684.61	328,800,566.64	304,218,220.21
负债合计	651,407,470.51	631,839,933.33	1,027,700,901.90	851,014,667.18
所有者权益：				
股本	163,704,863.00	163,704,863.00	149,598,888.00	149,589,439.00
其他权益工具	-	-	51,441,960.42	51,481,554.03
资本公积	742,702,909.46	742,702,909.46	398,153,841.94	400,868,939.08
其他综合收益	842,824.39	838,695.13	650,461.65	262,224.08
盈余公积	42,428,856.33	42,428,856.33	40,483,788.72	37,896,129.90
未分配利润	599,199,840.83	569,056,631.74	483,120,777.62	416,668,883.61
归属于母公司所有者权益合计	1,548,879,294.01	1,518,731,955.66	1,123,449,718.35	1,056,767,169.70
少数股东权益	16,989,316.56	15,969,248.40	14,591,175.45	5,387,468.12
所有者权益合计	1,565,868,610.57	1,534,701,204.06	1,138,040,893.80	1,062,154,637.82
负债和所有者权益总计	2,217,276,081.08	2,166,541,137.39	2,165,741,795.70	1,913,169,305.00

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	336,691,832.75	1,287,351,672.50	1,241,323,635.54	1,170,389,274.27
其中：营业收入	336,691,832.75	1,287,351,672.50	1,241,323,635.54	1,170,389,274.27
二、营业总成本	304,833,420.13	1,198,411,448.04	1,179,651,461.93	1,110,997,286.11
其中：营业成本	251,298,162.12	980,172,047.09	955,995,178.19	922,008,888.12
税金及附加	2,871,796.50	10,232,528.33	7,797,087.52	5,653,909.41
销售费用	8,947,659.93	38,641,644.60	40,604,542.23	37,822,281.41
管理费用	25,611,849.10	89,249,787.17	79,453,487.74	76,156,440.15
研发费用	16,495,295.66	83,756,951.51	90,255,124.51	76,508,823.71
财务费用	-391,343.18	-3,641,510.66	5,546,041.74	-7,153,056.69
其中：利息收入	764,500.54	2,955,574.91	4,826,867.58	2,438,761.96
利息费用	379,440.48	3,820,283.25	10,993,091.85	2,791,152.71
加：其他收益	2,464,601.49	15,876,081.97	14,682,554.82	10,515,061.19
投资收益（损失以“-”号填列）	2,377,665.48	13,786,144.15	12,078,113.42	902,485.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,373,190.81	14,003,991.71	11,514,053.01	613,774.25
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-331,745.20	-259,891.69	-12,445,233.13	-4,682,339.31
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-4,834,366.21	-10,768,107.89	-11,796,893.14	-7,428,595.72
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-23,443.70	-281,073.65	-727,254.03	491,737.13
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	31,511,124.48	107,293,377.35	63,463,461.55	59,190,337.01
加：营业外收入	2,880.74	918,300.72	1,058,095.50	164,294.97
减：营业外支出	229,092.47	2,065,269.27	2,020,603.83	997,700.90
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	31,284,912.75	106,146,408.80	62,500,953.22	58,356,931.08
减：所得税费用	801,635.50	5,760,861.26	-10,603,028.03	2,933,279.05
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	30,483,277.25	100,385,547.54	73,103,981.25	55,423,652.03
（一）按经营持续性分类				
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	30,483,277.25	100,385,547.54	73,103,981.25	55,423,652.03
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1、归属于母公司所有者的净利润	30,143,209.09	102,797,363.69	76,519,041.87	59,751,935.29
2、少数股东损益	340,068.16	-2,411,816.15	-3,415,060.62	-4,328,283.26
六、其他综合收益的税后净额	4,129.26	181,595.93	388,215.04	655,103.17
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	4,129.26	188,233.48	388,237.57	655,103.17
1、不能重分类进损益的其他综合收益	51,872.92	-	-	-
2、将重分类进损益的其他综合收益	-47,743.66	188,233.48	388,237.57	655,103.17
（1）外币财务报表折算差额	-47,743.66	188,233.48	388,237.57	655,103.17
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-6,637.55	-22.53	-
七、综合收益总额	30,487,406.51	100,567,143.47	73,492,196.29	56,078,755.20
归属于母公司所有者的综合收益总额	30,147,338.35	102,985,597.17	76,907,279.44	60,407,038.46
归属于少数股东的综合收益总额	340,068.16	-2,418,453.70	-3,415,083.15	-4,328,283.26
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.18	0.68	0.51	0.40
（二）稀释每股收益	0.18	0.68	0.51	0.38

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	346,723,149.36	1,224,240,399.16	1,165,546,398.10	1,192,928,824.31

收到其他与经营活动有关的现金	1,762,101.82	11,547,539.82	39,191,075.44	15,137,361.72
经营活动现金流入小计	348,485,251.18	1,235,787,938.98	1,204,737,473.54	1,208,066,186.03
购买商品、接受劳务支付的现金	224,540,932.76	695,324,233.46	678,943,378.36	693,578,728.68
支付给职工以及为职工支付的现金	86,187,085.65	282,246,917.74	268,424,696.04	266,626,012.97
支付的各项税费	16,219,049.62	59,607,473.47	46,323,288.01	39,009,180.38
支付其他与经营活动有关的现金	16,255,182.04	83,438,960.83	117,045,710.67	67,823,889.43
经营活动现金流出小计	343,202,250.07	1,120,617,585.50	1,110,737,073.08	1,067,037,811.46
经营活动产生的现金流量净额	5,283,001.11	115,170,353.48	94,000,400.46	141,028,374.57
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	637,500.00
取得投资收益收到的现金	4,474.67	1,018,952.64	573,398.46	210,433.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	781,575.49	2,399,720.74	1,155,578.04	1,396,985.21
收到其他与投资活动有关的现金	27,000,000.00	596,000,000.00	128,100,141.18	134,990,000.00
投资活动现金流入小计	27,786,050.16	599,418,673.38	129,829,117.68	137,234,919.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,360,756.69	194,476,434.60	215,307,993.85	145,406,857.58
投资支付的现金	5,400,000.00	-	-	13,425,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	20,000,000.00	585,115,274.66	114,000,000.00	165,405,978.65
投资活动现金流出小计	54,760,756.69	779,591,709.26	329,307,993.85	324,237,836.23
投资活动产生的现金流量净额	-26,974,706.53	-180,173,035.88	-199,478,876.17	-187,002,917.20
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	680,000.00	6,355,088.35	4,410,000.00	335,026,790.19
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	680,000.00	6,355,088.35	4,410,000.00	-
取得借款收到的现金	15,008,848.65	38,889,599.92	91,551,264.50	30,731,350.94
收到其他与筹资活动有关的现金	23,454,807.87	106,069,324.28	79,695,902.06	51,542,780.87
筹资活动现金流入小计	39,143,656.52	151,314,012.55	175,657,166.56	417,300,922.00
偿还债务支付的现金	20,108,949.45	63,195,376.39	2,000,000.00	68,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	117,319.06	18,173,844.62	10,537,836.41	11,215,106.73
支付其他与筹资活动有关的现金	32,403,093.68	100,804,700.34	141,699,906.12	82,397,167.53
筹资活动现金流出小计	52,629,362.19	182,173,921.35	154,237,742.53	161,612,274.26
筹资活动产生的现金流量净额	-13,485,705.67	-30,859,908.80	21,419,424.03	255,688,647.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	68,438.76	5,987,407.43	2,592,028.46	9,844,097.79
五、现金及现金等价物净增加额	-35,108,972.33	-89,875,183.77	-81,467,023.22	219,558,202.90
加：期初现金及现金等价物余额	305,394,650.43	395,269,834.20	476,736,857.42	257,178,654.52
六、期末现金及现金等价物余额	270,285,678.10	305,394,650.43	395,269,834.20	476,736,857.42

三、发行人财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础及遵循会计准则的声明

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

本公司承诺自报告期末起至少12个月不存在影响公司持续经营的事项。

（二）合并财务报表范围

截至 2025 年 3 月 31 日，纳入公司合并报表范围的主体情况如下：

序号	公司名称	注册资本	公司所占权益比例	
			直接	间接
1	胜蓝新能源	10,000.00 万元	100.00%	-
2	韶关胜蓝	10,000.00 万元	100.00%	-
3	广东胜蓝电子	10,000.00 万元	100.00%	-
4	东莞富智达	2,500.00 万元	100.00%	-
5	富强精工	1.00 万元港币	100.00%	-
6	万连科技	5,000.00 万元	97.50%	-
7	胜蓝精密部件	1,000.00 万元	70.00%	-
8	拓能联科	1,000.00 万元	70.00%	-
9	青蓝精密	1,000.00 万元	60.00%	-
10	特普伦	2,050.00 万元	51.00%	-
11	富方达科技	2,050.00 万元	51.00%	-
12	成都胜蓝	2,000.00 万元	51.00%	-
13	深圳胜蓝	200.00 万元	55.00%	-
14	车品新能源	2,000.00 万元	-	55.00%
15	广东胜蓝光电	5,000.00 万元	-	88.00%
16	领创盛达	2,000.00 万元	-	55.00%
17	东莞胜蓝光电	2,000.00 万元	-	88.00%
18	特伦拓	100.00 万元	-	51.00%
19	富方达精密	100.00 万元	-	51.00%
20	泰国胜蓝	6,000.00 万泰铢	-	99.00%
21	美国胜蓝	0.01 万美元	-	51.00%
22	胜蓝新能源香港	1.00 万元港币	-	55.00%

（三）公司最近三年及一期合并财务报表范围变化情况说明

报告期内，公司合并报表范围变化情况如下：

1、2025 年 1-3 月合并财务报表范围变化情况

本期合并财务报表范围内子公司增加广东省拓能联科精密科技有限公司，其他合并主体未发生变动。

2、2024 年度合并财务报表范围变化情况

本期合并财务报表范围内子公司减少东莞市特伦拓科技有限公司、广东胜贤智控科技有限公司，增加子公司成都胜蓝艾肯福德科技有限公司、淄博特伦拓电子科技有限公司、广东胜蓝精密部件有限公司、广东青蓝精密技术有限公司，其他合并主体未发生变动。

3、2023 年度合并财务报表范围变化情况

本期合并财务报表范围内子公司增加广东胜蓝车品新能源科技有限公司、深圳市富方达科技有限公司、深圳市富方达精密科技有限公司、胜蓝新能源科

技有限公司、东莞市特普伦实业有限公司、广东领创盛达新能源有限公司、Shenglan Technology(Thailand)Co., Ltd.、胜蓝电子（深圳）有限公司、JCTC Inc.，其他合并主体未发生变动。

4、2022 年度合并财务报表范围变化情况

本期合并财务报表范围内子公司增加广东胜蓝电子科技有限公司，减少广东科胜智讯科技有限公司，其他合并主体未发生变动。

四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

财务指标	2025 年 3 月 31 日 /2025 年 1-3 月	2024 年 12 月 31 日/2024 年度	2023 年 12 月 31 日/2023 年度	2022 年 12 月 31 日/2022 年度
流动比率（倍）	1.98	2.02	1.96	2.38
速动比率（倍）	1.68	1.74	1.71	2.11
资产负债率（母公司）	35.07%	33.65%	52.25%	48.45%
资产负债率（合并）	29.38%	29.16%	47.45%	44.48%
应收账款周转率（次）	2.58	2.54	2.62	2.30
存货周转率（次）	5.36	5.62	5.90	5.78
每股经营活动现金流量 净额（元/股）	0.03	0.70	0.63	0.94
每股净现金流量（元）	-0.21	-0.55	-0.54	1.47
每股净资产（元）	9.46	9.28	7.51	7.06
归属于母公司普通股股 东的净利润（万元）	3,014.32	10,279.74	7,651.90	5,975.19
扣除非经常性损益后归 属于母公司普通股股 东的净利润（万元）	2,820.14	9,670.97	7,264.76	4,864.21

计算公式如下：

- 流动比率=流动资产合计/流动负债合计；
- 速动比率=（流动资产-存货-预付款项）/流动负债；
- 资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%；
- 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额；
- 存货周转率=营业成本/存货平均账面余额；
- 每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额/期末普通股股份总数；
- 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数；
- 每股净资产=期末净资产（归属于母公司口径）/期末总股本

(二) 公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国

证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	报告期	净资产收益率		每股收益（元/股）	
		加权平均	全面摊薄	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2025年1-3月	1.97%	1.95%	0.18	0.18
	2024年度	8.63%	6.77%	0.68	0.68
	2023年度	7.02%	6.81%	0.51	0.51
	2022年度	5.90%	5.65%	0.40	0.38
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2025年1-3月	1.84%	1.82%	0.17	0.17
	2024年度	8.12%	6.37%	0.64	0.64
	2023年度	6.67%	6.47%	0.49	0.49
	2022年度	4.80%	4.60%	0.33	0.31

注：上述财务指标，若无特别说明，均以合并口径计算。

上述指标的计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率（ROE）

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

其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为当期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为当期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为当期月份数；Mi为新增净资产次月起至当期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至当期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至当期期末的累计月数。

2、基本每股收益

$$基本每股收益=P0/S$$

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

其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为当期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为当期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为当期因回购等减少股份数；Sk为当期缩股数；M0当期月份数；Mi为增加股份次月起至当期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至当期期末的累计月数。

3、稀释每股收益

稀释每股收益=P1/（S0+S1+Si*Mi/M0-Sj*Mj/M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中：P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股

股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整；其他字母指代的意义同本注释“2、基本每股收益”中各字母的意义。

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

（三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》的规定，公司最近三年一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-19.95	-151.79	-72.73	56.07
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外；	246.46	723.11	453.11	1,051.51
委托他人投资或管理资产的损益	0.45	101.90	56.41	21.98
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	81.41	100.26	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	87.76	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5.01	-114.70	-184.01	-83.34
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	135.35
非经常性损益总额	221.94	639.93	440.80	1,181.57
减：非经常性损益的所得税影响	27.79	18.16	46.00	67.06
非经常性损益净额	194.16	621.78	394.80	1,114.51
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	-0.03	13.01	7.65	3.52
归属于公司普通股股东的非经常性损益	194.18	608.77	387.15	1,110.99

五、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正

（一）会计政策变更

1、2022年度会计政策变更情况

财政部于2022年11月印发了《企业会计准则解释第16号》（财会〔2022〕31号）（以下简称“解释16号”），解释中“关于单项交易产生的资

产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”内容自 2023 年 1 月 1 日起施行，允许企业自发布年度提前执行，公司决定自 2022 年提前执行；解释中“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”、“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”内容自公布之日起施行，公司自规定之日起开始执行。

公司执行“解释 16 号”对 2021 年末资产负债表相关项目的影响列示如下：

(1) 合并资产负债表

2021 年 12 月 31 日			
项目	变更前	调整金额	变更后
递延所得税资产	15,155,369.52	4,129,302.19	19,284,671.71
递延所得税负债	-	4,129,302.19	4,129,302.19

(2) 母公司资产负债表

2021 年 12 月 31 日			
项目	变更前	调整金额	变更后
递延所得税资产	7,849,611.79	3,395,809.43	11,245,421.22
递延所得税负债	-	3,395,809.43	3,395,809.43

2、2023 年度会计政策变更情况

2023 年度，公司未发生重要会计政策变更。

3、2024 年度会计政策变更情况

(1) 财政部于 2023 年 10 月 25 日发布了《企业会计准则解释第 17 号》（财会〔2023〕21 号）（以下简称“解释第 17 号”）。

①关于流动负债与非流动负债的划分

解释第 17 号明确企业在资产负债表日没有将负债清偿推迟至资产负债表日后一年以上的实质性权利的，该负债应当归类为流动负债。对于企业贷款安排产生的负债，企业将负债清偿推迟至资产负债表日后一年以上的权利可能取决于企业是否遵循了贷款安排中规定的条件（以下简称契约条件），企业在判断其推迟债务清偿的实质性权利是否存在时，仅应考虑在资产负债表日或者之前应遵循的契约条件，不应考虑企业在资产负债表日之后应遵循的契约条件。

对负债的流动性进行划分时的负债清偿是指，企业向交易对手方以转移现金、其他经济资源（如商品或服务）或企业自身权益工具的方式解除负债。负债的条款导致企业在交易对手方选择的情况下通过交付自身权益工具进行清偿

的，如果企业按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的规定将上述选择权分类为权益工具并将其作为复合金融工具的权益组成部分单独确认，则该条款不影响该项负债的流动性划分。

该解释规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，应当按照本解释的规定对可比期间信息进行调整。

②关于供应商融资安排的披露

解释第 17 号要求企业在进行附注披露时，应当汇总披露与供应商融资安排有关的信息，以有助于报表使用者评估这些安排对该企业负债、现金流量以及该企业流动性风险敞口的影响。在识别和披露流动性风险信息时也应考虑供应商融资安排的影响。该解释规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，无需在首次执行该解释规定的报告中披露该规定要求的信息。

③关于售后租回交易的会计处理

解释第 17 号规定，承租人在对售后租回所形成的租赁负债进行后续计量时，确定租赁付款额或变更后租赁付款额的方式不得导致其确认与租回所获得的使用权有关的利得或损失。该解释规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，应当对《企业会计准则第 21 号——租赁》首次执行日后开展的售后租回交易进行追溯调整。

本公司自 2024 年 1 月 1 日起执行解释第 17 号的规定，执行该规定对公司本期内财务报表无重大影响。

（2）财政部于 2024 年 12 月 6 日发布了《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号）（以下简称“解释第 18 号”）。解释第 18 号规定，根据《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号）第三十三条等有关规定，对于不属于单项履约义务的保证类质量保证，企业应当按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》（财会〔2006〕3 号）规定进行会计处理。在对因上述保证类质量保证产生的预计负债进行会计核算时，企业应当根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》有关规定，按确定的预计负债金额，借记“主营业务成本”、“其他业务成本”等科目，贷记“预计负债”科目，并相应在利润表中的“营业成本”和资产负债表中的“其他流动负债”、“一年内到期的非流动负债”、“预计负债”等项目列示。上述会计处理规定自 2024 年 12 月 6 日起施行，上述保证类质量保证会计处理涉及的会计科目和报表列报项目

的变更应进行追溯调整。

本公司自 2024 年 12 月 6 日起执行解释第 18 号的规定，执行该规定对公司本期内财务报表无重大影响。

4、2025 年 1-3 月会计政策变更情况

2025 年 1-3 月，公司未发生重要会计政策变更。

(二) 会计估计变更

报告期内，公司不存在会计估计变更的情形。

(三) 会计差错更正

报告期内，公司不存在会计差错更正事项。

六、财务状况分析

(一) 资产结构分析

1、资产构成情况分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

项目	2025.3.31		2024.12.31		2023.12.31		2022.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	124,691.47	56.24%	123,336.10	56.93%	136,712.80	63.13%	130,071.26	67.99%
非流动资产	97,036.14	43.76%	93,318.02	43.07%	79,861.38	36.87%	61,245.67	32.01%
资产合计	221,727.61	100.00%	216,654.11	100.00%	216,574.18	100.00%	191,316.93	100.00%

报告期各期末，公司总资产分别为 191,316.93 万元、216,574.18 万元、216,654.11 万元和 221,727.61 万元。随着公司经营规模不断扩大，公司资产总额整体呈增长趋势。

报告期各期末，公司流动资产占资产总额的比例分别为 67.99%、63.13%、56.93%和 56.24%，占比较大且呈下降趋势，占比较大的主要原因系：①报告期内，公司的合作优质客户数量较多，且给予客户一定的信用额度，使得流动资产中应收账款、应收票据规模较大；②报告期内，公司生产的连接器产品种类丰富、在手订单充足，使得流动资产中与生产经营相关的存货规模较大；③2022 年度，公司发行可转债募集资金到账，使得流动资产中货币资金规模较大。

报告期各期末，公司流动资产占总资产比例呈下降趋势的主要原因系：①随着公司逐步将前次可转债募集资金投入使用，用于设备购置、厂房建设等项

目，流动资产中货币资金逐年下降；②公司使用首次公开发行股票募集资金和前次可转债募集资金建设相关募投项目，使得与募投项目相关的生产厂房、机器设备等非流动资产规模增加较多，导致非流动资产占比上升，流动资产占比下降；③公司购置生产用地，使得无形资产中土地使用权金额增加较多，导致非流动资产占比上升，流动资产占比下降。

2、流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025.3.31		2024.12.31		2023.12.31		2022.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	31,110.21	24.95%	34,276.78	27.79%	44,961.05	32.89%	51,272.35	39.42%
交易性金融资产	-	-	700.00	0.57%	1,800.00	1.32%	3,000.93	2.31%
应收票据	15,143.58	12.14%	12,982.58	10.53%	21,842.96	15.98%	14,328.47	11.02%
应收账款	47,616.15	38.19%	48,476.41	39.30%	44,849.34	32.81%	42,619.01	32.77%
应收款项融资	1,557.08	1.25%	32.44	0.03%	382.17	0.28%	243.38	0.19%
预付款项	578.19	0.46%	497.63	0.40%	1,175.83	0.86%	265.27	0.20%
其他应收款	530.75	0.43%	546.17	0.44%	513.29	0.38%	1,003.43	0.77%
存货	18,414.22	14.77%	16,710.31	13.55%	15,720.30	11.50%	14,547.58	11.18%
其他流动资产	9,741.29	7.81%	9,113.78	7.39%	5,467.86	4.00%	2,790.83	2.15%
流动资产合计	124,691.47	100.00%	123,336.10	100.00%	136,712.80	100.00%	130,071.26	100.00%

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、存货构成，前述四项资产合计金额占流动资产的比例分别为 94.38%、93.17%、91.17%和 90.05%。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下：

单位：万元

项目	2025.3.31		2024.12.31		2023.12.31		2022.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	14.41	0.05%	31.14	0.09%	18.97	0.04%	19.79	0.04%
银行存款	27,039.66	86.92%	30,521.97	89.05%	39,502.82	87.86%	47,653.33	92.94%
其他货币资金	4,056.14	13.04%	3,723.67	10.86%	5,439.26	12.10%	3,599.22	7.02%
合计	31,110.21	100.00%	34,276.78	100.00%	44,961.05	100.00%	51,272.35	100.00%

报告期各期末，公司货币资金分别为 51,272.35 万元、44,961.05 万元、34,276.78 万元和 31,110.21 万元，公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金，其中其他货币资金为公司受限的应付票据承兑保证金。

2023 年末、2024 年末，公司货币资金有所减少，主要原因系公司逐步将募集资金投入使用，为购置设备、建设厂房等支付的资金较多。

(2) 交易性金融资产

公司交易性金融资产均为使用闲置资金购买的银行低风险理财产品及定期存款。报告期各期末，公司交易性金融资产分别为 3,000.93 万元、1,800.00 万元、700.00 万元和 0 元，占流动资产的比例分别为 2.31%、1.32%、0.57%和 0。公司交易性金融资产的变动主要系公司为提高资金使用效率进行现金管理，以及申购或赎回银行理财产品与定期存款所致。

(3) 应收票据/应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据和应收款项融资基本情况如下：

单位：万元

科目	项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
应收票据	应收票据余额	15,824.96	13,583.95	22,940.65	15,044.46
	其中：银行承兑汇票余额	2,297.68	1,663.33	1,143.99	790.53
	商业承兑汇票余额	13,527.28	11,920.62	21,796.66	14,253.93
	减：商业承兑汇票坏账准备	681.39	601.37	1,097.69	715.99
	应收票据账面价值	15,143.58	12,982.58	21,842.96	14,328.47
应收款项融资	应收款项融资余额	1,557.08	32.44	382.17	243.38
	其中：银行承兑汇票	1,557.08	32.44	382.17	243.38
	商业承兑汇票	-	-	-	-
	减：商业承兑汇票坏账准备	-	-	-	-
	应收款项融资账面价值	1,557.08	32.44	382.17	243.38
应收票据和应收款项融资合计		16,700.65	13,015.01	22,225.13	14,571.85

报告期各期末，公司应收票据和应收款项融资账面价值合计分别为 14,571.85 万元、22,225.13 万元、13,015.01 万元和 16,700.65 万元，占资产总额的比例分别为 7.62%、10.26%、6.01%和 7.53%。2023 年末，应收票据、应收款项融资金额和比例较上年末有所增长，主要原因系公司综合考虑客户的经营规模、市场地位、资信状况以及公司与客户的合作历史、交易规模等，销售产品回款时接受客户的商业承兑汇票金额较大。公司的银行承兑汇票信用等级较高、风险较低；2024 年末，应收票据、应收款项融资金额和比例较上年末有所减少，主要原因系公司采用票据背书转让方式支付供应商款项增加。

报告期各期末，公司根据企业会计准则要求计提的银行承兑汇票坏账准备金额为 0 元；公司按照预期信用损失模型对商业承兑汇票计提坏账准备，应收商业承兑汇票计提的坏账准备金额分别为 715.99 万元、1,097.69 万元、601.37 万元和 681.39 万元。

(4) 应收账款

①应收账款余额变动情况

报告期各期末，公司应收账款账面余额及变动情况如下：

单位：万元

项目	2025.3.31/2025 年 1-3 月	2024.12.31/2024 年 1-12 月	2023.12.31/2023 年 1-12 月	2022.12.31/2022 年 1-12 月
应收账款余额	51,763.21	52,711.56	48,596.81	46,091.14
营业收入	33,669.18	128,735.17	124,132.36	117,038.93
应收账款余额增长率	-1.80%	8.47%	5.44%	-17.38%
营业收入增长率	17.18%	3.71%	6.06%	-10.16%
应收账款余额占营业收入 的比例	38.44%	40.95%	39.15%	39.38%

注 1：2025 年 1-3 月营业收入增长率系以上年同期营业收入为基础计算；

注 2：2025 年 3 月末应收账款余额占营业收入的比例经年化处理。

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 46,091.14 万元、48,596.81 万元、52,711.56 万元和 51,763.21 万元，应收账款账面余额占同期营业收入的比例分别为 39.38%、39.15%、40.95%和 38.44%，基本保持稳定。

②期后回款

截至 2025 年 4 月 30 日，公司报告期各期末应收账款期后回款情况如下：

报告期	期末账面余额	期后回款	期后回款对应期间	期后回款比例
2025 年 3 月 31 日	51,763.21	12,384.75	2025 年 4 月	23.93%
2024 年 12 月 31 日	52,711.56	42,964.31	2025 年 1-4 月	81.51%
2023 年 12 月 31 日	48,596.81	47,723.67	2024 年度	98.20%
2022 年 12 月 31 日	46,091.14	44,808.66	2023 年度	97.22%

由上表可知，公司 2022 年末、2023 年末和 2024 年末应收账款期后回款情况较好；2025 年 3 月末公司应收账款期后回款率不高，主要原因系期后回款率计算的截止时点为 2025 年 4 月 30 日，与报告期期末间隔仅 1-4 个月，时间较短，公司应收票据和应收款项融资的收款期限大部分为 6 个月，应收账款信用期大部分为月结 60 天-120 天，应收款项未到收款期。

③应收账款坏账准备情况

报告期各期末，公司应收账款及坏账计提情况如下：

单位：万元

类别	2025.3.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	693.67	1.34%	693.67	100.00%	-
按组合计提坏账准备	51,069.55	98.66%	3,453.39	6.76%	47,616.15

其中：应收上市公司客户	28,731.30	55.51%	1,456.73	5.07%	27,274.57
应收其他客户	22,338.25	43.15%	1,996.66	8.94%	20,341.59
合计	51,763.21	100.00%	4,147.06	8.01%	47,616.15
2024.12.31					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
按单项计提坏账准备	693.69	1.32%	693.69	100.00%	-
按组合计提坏账准备	52,017.87	98.68%	3,541.45	6.81%	48,476.41
其中：应收上市公司客户	29,321.85	55.63%	1,485.22	5.07%	27,836.62
应收其他客户	22,696.02	43.06%	2,056.23	9.06%	20,639.79
合计	52,711.56	100.00%	4,235.15	8.03%	48,476.41
2023.12.31					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	458.62	0.94%	458.62	100.00%	-
按组合计提坏账准备	48,138.19	99.06%	3,288.85	6.83%	44,849.34
其中：应收上市公司客户	25,235.35	51.93%	1,287.88	5.10%	23,947.48
应收其他客户	22,902.83	47.13%	2,000.97	8.74%	20,901.86
合计	48,596.81	100.00%	3,747.47	7.71%	44,849.34
2022.12.31					
类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	692.74	1.50%	692.74	100.00%	-
按组合计提坏账准备	45,398.40	98.50%	2,779.39	6.12%	42,619.01
其中：应收上市公司客户	28,059.90	60.88%	1,413.03	5.04%	26,646.86
应收其他客户	17,338.51	37.62%	1,366.35	7.88%	15,972.15
合计	46,091.14	100.00%	3,472.13	7.53%	42,619.01

报告期各期末，公司应收账款的账龄组合及计提坏账准备情况如下：

单位：万元

账龄	2025.3.31		2024.12.31		2023.12.31		2022.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	50,456.74	97.48%	51,297.25	97.32%	47,233.44	97.19%	44,784.60	97.17%
1至2年	615.95	1.19%	778.13	1.48%	1,054.59	2.17%	611.44	1.33%
2至3年	182.16	0.35%	263.73	0.50%	238.09	0.49%	80.30	0.17%
3至4年	437.05	0.84%	301.76	0.57%	7.53	0.02%	81.21	0.18%
4年以上	71.32	0.14%	70.69	0.13%	63.16	0.13%	533.58	1.16%
小计	51,763.21	100.00%	52,711.56	100.00%	48,596.81	100.00%	46,091.14	100.00%
减：坏账准备	4,147.06	8.01%	4,235.15	8.03%	3,747.47	7.71%	3,472.13	7.53%
合计	47,616.15	91.99%	48,476.41	91.97%	44,849.34	92.29%	42,619.01	92.47%

报告期各期末，公司1年以内的应收账款余额分别为44,784.60万元、47,233.44万元、51,297.25万元和50,456.74万元，占应收账款余额比例分别为97.17%、97.19%、97.32%和97.48%，占比较高，表明公司应收账款质量较好。

公司已根据坏账准备计提政策，足额计提坏账准备。

④应收账款坏账准备计提和转回对经营业绩的影响

单位：万元

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

	金额	占利润总额 比重	金额	占利润总额 比重	金额	占利润总额 比重	金额	占利润总额 比重
坏账计提	-	-	597.31	5.63%	867.03	13.87%	54.97	0.94%
坏账转回	88.08	2.82%	81.41	0.77%	100.26	1.60%	-	-

报告期内，公司根据预期信用损失模型计提坏账准备，坏账准备计提充分，转回的坏账准备金额以及占利润总额比例均较小，对经营业绩不构成重大影响。

⑤报告期末应收账款前五名情况

2025 年 3 月末，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

公司名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合 计数的比例	坏账准备期末余额
客户 A	6,244.68	12.06%	313.89
客户 B	2,908.66	5.62%	146.21
客户 E	2,653.37	5.13%	133.37
客户 C	2,357.57	4.55%	118.50
客户 F	2,220.62	4.29%	170.31
合计	16,384.90	31.65%	882.29

2025 年 3 月末，公司的主要应收账款方系公司当期的主要客户，具有合理性。

⑥与同行业可比上市公司坏账准备对比情况

公司与同行业可比上市公司坏账准备对比情况如下：

公司名称	证券代码	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
得润电子	002055.SZ	未披露	21.23%	15.43%	15.54%	17.28%
意华股份	002897.SZ	未披露	16.69%	5.73%	6.28%	5.73%
信音电子	301329.SZ	未披露	1.32%	1.13%	1.13%	1.18%
鸿日达	301285.SZ	未披露	6.02%	5.47%	5.72%	5.17%
徕木股份	603633.SH	未披露	8.67%	8.32%	7.87%	7.92%
瑞可达	688800.SH	未披露	8.57%	9.72%	7.77%	9.13%
平均值		未披露	10.42%	7.63%	7.39%	7.74%
公司		8.01%	8.03%	7.71%	7.53%	6.21%

注 1：应收账款坏账准备计提比例=期末应收账款坏账准备/期末应收账款账面余额；

注 2：同行业可比上市公司数据来源于定期报告，下同。

2024 年度，得润电子与意华股份按单项计提坏账准备的应收账款分别增加 1.23 亿元和 2.08 亿元，使得上述可比公司 2024 年度单项计提坏账比例显著提高。

除去上述因素影响，报告期各期末，公司应收账款坏账准备计提比例与同行业可比上市公司平均水平基本一致，不存在显著差异。

(5) 预付账款

公司预付款项主要为预付材料款、设备款等。报告期各期末，公司预付款项金额分别为 265.27 万元、1,175.83 万元、497.63 万元和 578.19 万元，占流动资产的比例为 0.20%、0.86%、0.40%和 0.46%，占比较低。

（6）其他应收款

公司其他应收款主要为押金、保证金、其他往来等款项。报告期各期末，公司其他应收款为 1,003.43 万元、513.29 万元、546.17 万元和 530.75 万元，占流动资产比例分别为 0.77%、0.38%、0.44%和 0.43%，占比较低。

（7）存货

①存货构成变动情况

报告期各期末，公司存货构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025.3.31		2024.12.31		2023.12.31		2022.12.31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
原材料	4,536.70	23.16%	3,807.06	21.28%	4,150.79	24.45%	3,785.37	24.51%
在产品	4,771.94	24.36%	3,987.07	22.28%	3,856.46	22.72%	3,634.31	23.53%
库存商品	6,950.12	35.47%	6,861.20	38.35%	6,542.32	38.54%	5,168.88	33.46%
发出商品	2,832.34	14.46%	2,743.10	15.33%	1,927.69	11.36%	2,083.22	13.49%
委托加工物资	501.38	2.56%	494.14	2.76%	498.03	2.93%	774.97	5.02%
合计	19,592.48	100.00%	17,892.57	100.00%	16,975.29	100.00%	15,446.73	100.00%
存货账面余额增长率	9.50%	-	5.40%	-	9.90%	-	-6.17%	-
营业收入增长率	17.18%	-	3.71%	-	6.06%	-	-10.16%	-

报告期内，公司存货以原材料、在产品、库存商品及发出商品为主，合计占存货账面余额比例分别为 94.98%、97.07%、97.24%和 97.44%。公司存货变动情况与营业收入的变动情况相一致，具有合理性。报告期内，公司存货主要项目变动情况分析如下：

A、原材料

公司的原材料主要为铜材、塑胶材料等。报告期各期末，公司存货中原材料账面余额为 3,785.37 万元、4,150.79 万元、3,807.06 万元和 4,536.70 万元，占存货比例分别为 24.51%、24.45%、21.28%和 23.16%，占比较为稳定。

B、在产品

公司产品主要为定制化产品，在承接客户订单后，公司依据客户订单交期情况合理安排生产，相应的形成一定数量的在产品。报告期各期末，公司在产

品账面余额分别为 3,634.31 万元、3,856.46 万元、3,987.07 万元和 4,771.94 万元，占存货比例分别为 23.53%、22.72%、22.28%和 24.36%，具有稳定性。

C、库存商品、发出商品

公司库存商品主要为根据现有订单生产完成但尚未发货的产品及部分根据市场需求提前备货的货物，发出商品为已发出但控制权尚未转移至客户的产成品。报告期各期末，公司库存商品、发出商品账面合计余额分别为 7,252.10 万元、8,470.01 万元、9,604.30 万元和 9,782.46 万元，占存货比例分别为 46.95%、49.90%、53.68%和 49.93%，占比整体有所提升。

②存货跌价准备情况

A、存货跌价准备整体计提情况

报告期各期末，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元				
项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
存货账面余额	19,592.48	17,892.57	16,975.29	15,446.73
减：存货跌价准备	1,178.25	1,182.27	1,254.99	899.16
存货账面价值	18,414.22	16,710.31	15,720.30	14,547.58
存货跌价计提比例	6.01%	6.61%	7.39%	5.82%

报告期各期末，公司存货跌价准备金额分别为 899.16 万元、1,254.99 万元、1,182.27 万元和 1,178.25 万元。公司主要产品具备定制化特征，主要采取“以销定产”、“以产定采”的模式，除少部分基于安全库存原则而额外备货的产品外，原材料库存主要根据生产计划确定，在产品及半成品和库存商品与客户订单相对应，总体库存合理；公司存货管理良好，2022-2024 年度和 2025 年 1-3 月存货周转率分别为 5.78 次、5.90 次、5.62 次和 5.36 次，存货周转率较高，公司总体存货跌价风险较小，具体参见本节“六、财务状况分析”之“（四）营运能力分析”之“2、存货周转率”的相关内容。

B、公司计提减值损失对应的产品类型

报告期内，公司存货计提减值损失对应的产品类型明细如下：

存货类别	2025 年 3 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备	计提比例	账面余额	存货跌价准备	计提比例
消费类电子连接器及组件	13,157.98	797.73	6.06%	11,612.72	828.57	7.13%
新能源汽车连接器及组件	5,751.24	365.40	6.35%	5,335.23	331.69	6.22%

光学透镜	683.26	15.12	2.21%	944.62	22.01	2.33%
合计	19,592.48	1,178.25	6.01%	17,892.57	1,182.27	6.61%
存货类别	2023 年 12 月 31 日			2022 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备	计提比例	账面余额	存货跌价准备	计提比例
消费类电子连接器及组件	11,114.46	947.78	8.53%	10,023.07	590.81	5.89%
新能源汽车连接器及组件	5,274.90	294.28	5.58%	4,861.88	278.66	5.73%
光学透镜	585.93	12.93	2.21%	561.78	29.69	5.28%
合计	16,975.29	1,254.99	7.39%	15,446.73	899.16	5.82%

报告期各期末，公司存货跌价准备金额分别为 899.16 万元、1,254.99 万元、1,182.27 万元和 1,178.25 万元。主要计提的产品类型为消费类电子连接器及组件和新能源汽车连接器及组件。具体分析如下：

a、报告期内，消费类电子连接器及组件存货跌价准备计提比例分别为 5.89%、8.53%、7.13%、6.06%。2023 年末计提比例有明显提高，主要原因系：①2023 年公司并购的特普伦、富方达科技两家公司存在一定数量的长库龄存货。因此，在 2023 年末至 2025 年 3 月末，公司对上述两家子公司跌价准备计提比例相对较高；②2023 年末、2024 年末和 2025 年 3 月末，上述两家子公司长账龄存货原值分别为 728.73 万元、398.22 万元和 334.71 万元，长账龄存货占上述两家子公司存货总额的比例分别为 60.11%、29.59%和 23.43%；对上述两家子公司存货跌价准备计提比例分别为 18.01%、9.61%和 9.14%，其中，长账龄存货跌价计提比例分别为 29.67%、29.73%和 34.32%。

在剔除上述两家子公司影响后，报告期内各期消费类电子连接器及组件存货跌价准备计提比例分别为 5.47%、5.89%、6.81%和 5.69%。

b、报告期内，公司新能源汽车连接器及组件存货跌价准备计提比例分别为 5.73%、5.58%、6.22%、6.35%。其中，2024 年末及 2025 年 3 月末公司新能源汽车连接器及组件存货跌价准备计提比例相对较高，主要原因：受新能源连接器领域市场竞争激烈、价格竞争加剧的影响，2024 年末及 2025 年 3 月末公司新能源汽车连接器及组件产品预计售价较 2023 年末降低了 8.53%和 3.84%，导致了存货可变现净值下降，从而使得 2024 年末及 2025 年 3 月末的存货跌价准备计提比例较 2023 年增加。

③与同行业可比上市公司存货跌价准备对比情况

公司与同行业可比上市公司存货跌价准备对比情况如下：

名称	证券代码	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
得润电子	002055.SZ	未披露	6.52%	8.80%	8.17%
意华股份	002897.SZ	未披露	9.26%	9.01%	7.18%
信音电子	301329.SZ	未披露	7.97%	10.60%	13.53%
鸿日达	301285.SZ	未披露	11.44%	12.57%	6.81%
徕木股份	603633.SH	未披露	1.24%	1.19%	1.15%
瑞可达	688800.SH	未披露	5.64%	5.90%	4.91%
平均值		未披露	7.01%	8.01%	6.96%
公司		6.01%	6.61%	7.39%	5.82%

注 1：存货跌价准备计提比例=期末存货跌价准备/期末存货账面余额；

注 2：最近一期同行业可比上市公司存货跌价准备比例为截至 2024 年末的数据，公司存货跌价准备比例为截至 2025 年 3 月末的数据。

报告期各期，公司存货跌价准备计提比例与得润电子、意华股份、瑞可达相对较为接近，略低于同行业可比上市公司平均水平。同行业可比上市公司的存货跌价计提比例差异较大，主要原因系同行业可比上市公司的产品结构及细分市场、客户类型及终端应用领域、业务模式等不尽相同，使得不同企业的存货明细构成、备货模式、库龄情况等存在差异，导致了不同企业间的存货跌价计提比例差异较大，具有合理性；其中，信音电子、鸿日达存货跌价准备计提比例较高，徕木股份的存货跌价准备计提比例较低。

（8）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产具体构成情况如下：

单位：万元				
项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
待抵扣进项税额	9,640.20	9,046.68	5,258.14	2,539.12
预缴所得税	101.09	67.11	209.72	249.65
预缴其他税款	-	-	-	2.06
合计	9,741.29	9,113.78	5,467.86	2,790.83

报告期各期末，公司其他流动资产账面价值分别为 2,790.83 万元、5,467.86 万元、9,113.78 万元和 9,741.29 万元，占流动资产比例分别为 2.15%、4.00%、7.39%和 7.81%。报告期内，其他流动资产账面价值逐年上升，主要系公司前次募投项目购置固定资产及厂房建设，形成的待抵扣进项税额增加所致。

3、非流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司的非流动资产构成情况如下：

单位：万元								
项目	2025.3.31		2024.12.31		2023.12.31		2022.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	11,011.84	11.35%	10,774.52	11.55%	9,275.60	11.61%	7,814.09	12.76%

其他权益工具投资	1,280.19	1.32%	-	-	-	-	-	-
固定资产	53,017.76	54.64%	53,067.57	56.87%	52,469.79	65.70%	26,766.27	43.70%
在建工程	14,732.87	15.18%	12,833.47	13.75%	1,609.26	2.02%	19,741.98	32.23%
使用权资产	2,087.92	2.15%	2,060.10	2.21%	2,275.60	2.85%	1,620.88	2.65%
无形资产	8,901.44	9.17%	8,971.96	9.61%	7,444.55	9.32%	2,263.26	3.70%
商誉	-	-	-	-	193.94	0.24%	-	-
长期待摊费用	1,798.44	1.85%	1,809.20	1.94%	1,255.68	1.57%	392.28	0.64%
递延所得税资产	3,606.90	3.72%	3,537.55	3.79%	3,452.47	4.32%	1,971.14	3.22%
其他非流动资产	598.79	0.62%	263.65	0.28%	1,884.51	2.36%	675.76	1.10%
非流动资产合计	97,036.14	100.00%	93,318.02	100.00%	79,861.38	100.00%	61,245.67	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、在建工程 and 无形资产，报告期各期末上述四项资产合计金额占公司非流动资产的比例分别为 92.39%、88.65%、91.78%和 90.34%。报告期内，公司非流动资产总额逐年上升，主要原因系公司为扩大生产经营规模，进行生产线改扩建并相应配置生产设备、购置土地、建设厂房等。

(1) 长期股权投资

报告期各期末，公司的长期股权投资构成情况如下：

单位：万元

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
对合营企业投资	-	-	-	-
对联营企业投资	11,011.84	10,774.52	9,275.60	7,814.09
其中：连捷精密	5,813.15	5,727.45	5,162.39	4,401.88
昭明电子	5,198.69	5,047.07	4,113.21	3,412.20
合计	11,011.84	10,774.52	9,275.60	7,814.09

报告期各期末，公司的参股公司连捷精密和昭明电子经营业绩良好，权益法核算长期股权投资的投资收益持续增加。报告期内，公司长期股权投资未发生减值的情况。

(2) 固定资产

①固定资产构成

报告期各期末，公司固定资产的构成如下：

单位：万元

项目	2025.3.31		2024.12.31		2023.12.31		2022.12.31	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
房屋建筑物	29,901.87	56.40%	30,067.87	56.66%	31,001.37	59.08%	7,862.24	29.37%
机器设备	22,475.56	42.39%	22,333.47	42.08%	20,663.26	39.38%	18,019.79	67.32%
运输工具	161.46	0.30%	173.38	0.33%	194.92	0.37%	162.47	0.61%
办公及其他设备	478.87	0.90%	492.85	0.93%	610.24	1.16%	721.77	2.70%
合计	53,017.76	100.00%	53,067.57	100.00%	52,469.79	100.00%	26,766.27	100.00%

报告期各期末，公司固定资产主要包括房屋建筑物和机器设备，占固定资产账面价值的 95%以上。

2023 年末，公司固定资产较 2022 年末增加 25,703.52 万元，主要原因系公司位于东莞市东坑镇厂房工程达到预定可使用状态并转为固定资产，使得当年房屋建筑物金额增加 24,105.19 万元，同时公司实施前次可转债募投项目，增加机器设备购置金额较大。2024 年末，公司固定资产较 2023 年末增加 597.78 万元，主要系公司实施前次可转债募投项目，增加机器设备购置，使得当年机器设备金额增加 1,670.21 万元。

②固定资产折旧及减值准备计提情况

单位：万元

序号	固定资产类别	账面原值	账面净值	成新率
1	房屋建筑物	33,749.81	29,901.87	88.60%
2	机器设备	39,375.12	22,475.56	57.08%
3	运输工具	346.83	161.46	46.55%
4	办公及其他设备	1,090.27	478.87	43.92%
合计		74,562.03	53,017.76	71.11%

截至 2025 年 3 月末，公司固定资产使用状况良好，不存在重大资产闲置状况，不存在由于遭受毁损而不具备生产能力或转让价值、长期闲置或技术落后等原因而需计提减值准备的情形。

③公司固定资产折旧年限与同行业可比公司对比

项目	得润电子	意华股份	信音电子	鸿日达	徕木股份	瑞可达	胜蓝股份
房屋建筑物	20	20-30	20	20	20	20	20
机器设备	10	10	5-10	3-10	3-10	5-10	5-10
运输工具	5-10	5	5	5	5	5	5-10
办公及其他设备	5	5	2、5 年	3-5	5	3、5 年	5-10

由上表可知，公司固定资产中房屋及建筑物、生产设备、电子设备、办公设备及运输设备与可比公司折旧期限基本一致，公司固定资产折旧期限合理。

(3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程的具体构成如下：

单位：万元

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
东莞市东坑镇厂房工程（胜蓝股份）	26.83	90.25	62.23	18,017.63
东莞市长安镇厂房工程（胜蓝股份）	10,365.57	8,435.78	262.89	5.66
设备安装工程（胜蓝股份）	434.75	640.84	689.82	413.56
韶关厂房工程（韶关胜蓝）	-	-	-	360.91
泰国厂房工程（泰国胜蓝）	1,784.74	1,735.49	-	-
其他在建工程	2,120.98	1,931.12	594.32	944.22

合计	14,732.87	12,833.47	1,609.26	19,741.98
----	-----------	-----------	----------	-----------

报告期各期末，公司在建工程分别为 19,741.98 万元、1,609.26 万元、12,833.47 万元和 14,732.87 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 32.23%、2.02%、13.75%和 15.18%。

2023 年末，公司在建工程较 2022 年末减少 18,132.72 万元，主要原因系公司的东莞市东坑镇厂房工程于 2023 年达到预定可使用状态并转为固定资产，使得期末在建工程减少。2024 年末，公司在建工程较 2023 年末增加 11,224.21 万元，主要原因系公司增加东莞市长安镇厂房工程和泰国厂房工程的建设投入。

报告期内，公司在建工程状况良好，不存在资产减值情形。

(4) 使用权资产

报告期各期末，公司使用权资产分别为 1,620.88 万元、2,275.60 万元、2,060.10 万元和 2,087.92 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 2.65%、2.85%、2.21%和 2.15%，2023 年末公司使用权资产增加 654.71 万元，主要系子公司胜蓝新能源新增租赁厂房、宿舍、办公楼所致；2024 年末公司使用权资产减少 215.50 万元，主要系公司计提使用权资产折旧所致。

(5) 无形资产

①无形资产构成

报告期各期末，公司无形资产具体构成如下：

单位：万元								
项目	2025.3.31		2024.12.31		2023.12.31		2022.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	8,554.67	96.10%	8,599.80	95.85%	7,175.65	96.39%	1,824.00	80.59%
软件	109.75	1.23%	128.82	1.44%	268.91	3.61%	439.27	19.41%
专利权	236.51	2.66%	242.76	2.71%	-	-	-	-
商标权	0.51	0.01%	0.58	0.01%	-	-	-	-
合计	8,901.44	100.00%	8,971.96	100.00%	7,444.55	100.00%	2,263.26	100.00%

报告期各期末，无形资产账面价值分别为 2,263.26 万元、7,444.55 万元、8,971.96 万元和 8,901.44 万元，主要为土地使用权。2023 年末，公司土地使用权为 7,175.65 万元，较上年末增加 5,351.65 万元，主要系 2023 年度公司购置东莞市长安镇土地使用权所致。2024 年末，公司土地使用权为 8,599.80 万元，较上年末增加 1,424.15 万元，主要系孙公司泰国胜蓝在泰国购置土地使用权所致。

②公司无形资产摊销年限与同行业可比公司对比

项目	得润电子	意华股份	信音电子	鸿日达	徕木股份	瑞可达	胜蓝股份
土地使用权	-	土地证登记 使用年限	50	50	50	30-50	50
软件	-	2-5	5-10	5	5	5	3
专利权	-	5-10	3-10	-	3-5	5	4

由上表可知，公司无形资产中土地使用权、软件、专利权与可比公司摊销期限基本一致，公司无形资产摊销期限合理。

报告期内，公司无形资产未发生减值情况。

（6）商誉

报告期内，公司商誉为收购特普伦形成的商誉。报告期各期末，公司商誉金额分别为 0 元、193.94 万元、0 元和 0 元，占非流动资产比例分别为 0%、0%、0.24%和 0%，金额和占比均较小。2024 年末，公司商誉为 0 元的主要原因系：2024 年度特普伦收入规模增长较快、盈利情况持续改善，但未达到上一年度的预计业绩表现；经商誉减值测试，按照预计未来现金流量现值确定的商誉所在资产组可收回金额低于其账面价值，当期发生商誉减值金额 193.94 万元。

（7）长期待摊费用

公司长期待摊费用主要为装修费用。报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 392.28 万元、1,255.68 万元、1,809.20 万元和 1,798.44 万元，占非流动资产比例分别为 0.64%、1.57%、1.94%和 1.85%，金额和占比较小。

（8）递延所得税资产

公司递延所得税资产主要为内部交易未实现利润、可抵扣亏损、计提坏账准备、租赁资产等形成的可抵扣暂时性差异。报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 1,971.14 万元、3,452.47 万元、3,537.55 万元和 3,606.90 万元，占非流动资产比例分别为 3.22%、4.32%、3.79%和 3.72%，金额和占比较小。

（9）其他非流动资产

公司其他非流动资产主要为预付设备及工程款。报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 675.76 万元、1,884.51 万元、263.65 万元和 598.79 万元，占非流动资产比例分别为 1.10%、2.36%、0.28%和 0.62%，金额和占比较小。

（二）负债结构分析

1、负债构成情况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2025.3.31		2024.12.31		2023.12.31		2022.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	62,962.09	96.66%	60,969.02	96.49%	69,890.03	68.01%	54,679.64	64.25%
非流动负债	2,178.66	3.34%	2,214.97	3.51%	32,880.06	31.99%	30,421.82	35.75%
负债合计	65,140.75	100.00%	63,183.99	100.00%	102,770.09	100.00%	85,101.47	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 85,101.47 万元、102,770.09 万元、63,183.99 万元和 65,140.75 万元，2024 年末负债规模较上年末减少，主要原因系：2024 年 10 月 8 日至 2024 年 11 月 5 日，公司股票价格已满足在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于公司可转债当期转股价格的 130%，即 30.12 元/股，已触发公司可转债的有条件赎回条款，公司董事会决议行使可转债提前赎回权，截至 2024 年末，公司可转债已全部完成转股或赎回，因此，应付债券期末余额从 2023 年末的 29,722.18 万元减至 2024 年末的 0 元。

报告期各期末，公司流动负债占负债总额比例分别为 64.25%、68.01%、96.49%和 96.66%，符合公司商业模式、实际经营情况以及公司可转债的赎回变动情况。

2、流动负债构成情况

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2025.3.31		2024.12.31		2023.12.31		2022.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	2,507.12	3.98%	3,017.13	4.95%	9,159.81	13.11%	273.14	0.50%
应付票据	19,541.61	31.04%	16,255.98	26.66%	22,736.57	32.53%	16,819.17	30.76%
应付账款	34,391.89	54.62%	34,378.79	56.39%	31,337.70	44.84%	29,808.10	54.51%
合同负债	319.04	0.51%	294.27	0.48%	359.77	0.51%	277.87	0.51%
应付职工薪酬	2,096.70	3.33%	3,456.70	5.67%	3,083.09	4.41%	2,635.99	4.82%
应交税费	1,278.86	2.03%	1,652.51	2.71%	1,001.97	1.43%	998.90	1.83%
其他应付款	1,710.56	2.72%	888.02	1.46%	1,230.16	1.76%	2,568.73	4.70%
一年内到期的非流动负债	1,076.13	1.71%	1,006.55	1.65%	945.09	1.35%	1,261.80	2.31%
其他流动负债	40.18	0.06%	19.08	0.03%	35.86	0.05%	35.94	0.07%
流动负债合计	62,962.09	100.00%	60,969.02	100.00%	69,890.03	100.00%	54,679.64	100.00%

报告期各期末，公司流动负债金额分别为 54,679.64 万元、69,890.03 万元、60,969.02 万元和 62,962.09 万元，其中主要为短期借款、应付票据和应付账款，前述三项合计金额占公司流动负债总额的比例分别为 85.77%、90.48%、88.00%和 89.64%，占比较高。

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 273.14 万元、9,159.81 万元、3,017.13 万元和 2,507.12 万元，占流动负债的比例分别为 0.50%、13.11%、4.95%和 3.98%，存在一定波动。报告期内，公司保留一定规模的银行借款贷款余额，主要原因系：①基于与银行保持长期持续合作关系以及维持公司银行授信及后续融资需求的考虑；②补充子公司生产经营的所需流动资金。

(2) 应付票据

公司应付票据主要为银行承兑汇票。报告期各期末，公司应付票据余额分别为 16,819.17 万元、22,736.57 万元、16,255.98 万元和 19,541.61 万元，占流动负债的比例分别为 30.76%、32.53%、26.66%和 31.04%。报告期各期末，公司应付票据余额占比较高的主要原因系为提升资金使用效率，公司根据业务发展需要使用票据结算以降低采购活动对货币资金的占用规模。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2025.3.31		2024.12.31		2023.12.31		2022.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货款	32,196.07	93.62%	31,957.05	92.96%	28,656.70	91.44%	28,703.85	96.30%
设备及工程款	2,195.82	6.38%	2,421.74	7.04%	2,681.00	8.56%	1,104.25	3.70%
合计	34,391.89	100.00%	34,378.79	100.00%	31,337.70	100.00%	29,808.10	100.00%

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 29,808.10 万元、31,337.70 万元、34,378.79 万元和 34,391.89 万元，占流动负债的比例分别为 54.51%、44.84%、56.39%和 54.62%。随着公司营业收入规模、采购总额的变动以及使用票据方式结算供应商货款，公司报告期各期末应付账款余额随着呈现一定的波动。

(4) 合同负债

公司合同负债主要为预收客户货款。报告期各期末，公司合同负债余额分别为 277.87 万元、359.77 万元、294.27 万元和 319.04 万元，占流动负债总额比例分别为 0.51%、0.51%、0.48%和 0.51%，金额和占比较低。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 2,635.99 万元、3,083.09 万元、3,456.70 万元和 2,096.70 万元。报告期内，公司年末应付职工薪酬约为一个月

工资及当年奖金，其它的月末应付职工薪酬主要体现为当月计提的工资，致使公司年末应付职工薪酬高于其他月末的应付职工薪酬。因此，公司 2025 年 3 月末应付职工薪酬金额低于 2022 年末、2023 年末和 2024 年末的应付职工薪酬金额具有合理性。

(6) 应交税费

公司应交税费主要为应交增值税和应交企业所得税。报告期各期末，公司应交税费分别为 998.90 万元、1,001.97 万元、1,652.51 万元和 1,278.86 万元，主要受本期确认金额和本期已交税额影响而有所变动。

(7) 其他应付款

公司其他应付款主要为预提的水电费、厂房租金及应付子公司少数股东的股权收购款等款项。报告期各期末，公司其他应付款分别为 2,568.73 万元、1,230.16 万元、888.02 万元和 1,710.56 万元。2022 年末，公司其他应付款金额较大，主要原因系 2022 年末公司新增应付子公司少数股东陈德爱的股权收购款 2,030.00 万元。

3、非流动负债构成情况

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2025.3.31		2024.12.31		2023.12.31		2022.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付债券	-	-	-	-	29,722.18	90.40%	28,054.03	92.22%
租赁负债	1,054.48	48.40%	1,087.75	49.11%	1,405.99	4.28%	416.74	1.37%
长期应付款	9.79	0.45%	11.44	0.52%	-	-	-	-
预计负债	60.69	2.79%	60.69	2.74%	4.06	0.01%	-	-
递延收益	680.60	31.24%	712.27	32.16%	679.51	2.07%	785.95	2.58%
递延所得税负债	373.09	17.12%	342.83	15.48%	1,068.32	3.25%	1,165.10	3.83%
非流动负债合计	2,178.66	100.00%	2,214.97	100.00%	32,880.06	100.00%	30,421.82	100.00%

报告期各期末，公司非流动负债分别为 30,421.82 万元、32,880.06 万元、2,214.97 万元和 2,178.66 万元，主要为应付债券、租赁负债、递延收益和递延所得税负债。

(1) 应付债券

报告期各期末，公司应付债券分别为 28,054.03 万元、29,722.18 万元、0 元和 0 元，占非流动负债的比例分别为 92.22%、90.40%、0%和 0%。2023 年末，公司应付债券较 2022 年末增加 1,668.16 万元，主要系计提前次可转债当期利息

所致；2024 年末，公司应付债券余额为 0 元，主要原因系：2024 年 10 月 8 日至 2024 年 11 月 5 日，公司股票价格已满足在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于公司可转债当期转股价格的 130%，即 30.12 元/股，已触发公司可转债的有条件赎回条款，公司董事会决议行使可转债提前赎回权，截至 2024 年末，公司可转债已全部完成转股或赎回，因此，应付债券期末余额从 2023 年末的 29,722.18 万元减至 2024 年末的 0 元。

截至本募集说明书签署之日，公司前次可转债中未转股部分已全部赎回；根据本次可转债的募集资金规模，公司预计本次发行完成后累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%。

（2）租赁负债

公司租赁负债主要为公司及子公司为满足经营需要而租赁第三方厂房所形成。报告期各期末，公司租赁负债分别为 416.74 万元、1,405.99 万元、1,087.75 万元和 1,054.48 万元。

（3）递延收益

公司递延收益为收到的与资产相关的政府补助。报告期各期末，公司递延收益分别为 785.95 万元、679.51 万元、712.27 万元和 680.60 万元。

（4）递延所得税负债

公司递延所得税负债主要为可转换债券、租赁形成的应纳税暂时性差异。报告期各期末，公司递延所得税负债分别为 1,165.10 万元、1,068.32 万元、342.83 万元和 373.09 万元。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

报告期各期，公司的主要偿债能力指标如下：

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
流动比率（倍）	1.98	2.02	1.96	2.38
速动比率（倍）	1.68	1.74	1.71	2.11
资产负债率（合并）	29.38%	29.16%	47.45%	44.48%

报告期各期末，公司的流动比率分别为 2.38 倍、1.96 倍、2.02 倍和 1.98 倍，速动比率分别为 2.11 倍、1.71 倍、1.74 倍和 1.68 倍；流动比率、速动比率均大于 1，最近两年一期整体保持平稳，表明公司短期偿债能力较好。2023 年末，

公司流动比率、速动比率较上年末下降，主要原因系：①2023 年，公司使用募集资金购置设备、建设厂房等，年末货币资金有所减少；②2023 年，公司增加银行借款补充子公司生产经营所需的流动资金，年末短期借款有所增加；③2023 年，公司逐渐提高使用汇票支付供应商货款的比例，致使年末应付票据增加。

报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为 44.48%、47.45%、29.16% 和 29.38%。2023 年末，公司资产负债率有所上升，主要原因系 2023 年末银行借款较上年末增加 8,886.67 万元，应付票据、应付账款合计金额较上年末增加 7,447.00 万元。2024 年末，公司资产负债率下降较多，主要原因系 2024 年，公司可转债全部完成转股或赎回，应付债券期末余额从 2023 年末的 29,722.18 万元减至 2024 年末的 0 元。报告期内，公司资产质量良好，不存在重大偿债风险，资产负债率维持在健康水平。

2、与同行业可比上市公司偿债能力指标比较

报告期内，公司偿债能力指标与同行业可比上市公司的对比情况如下：

偿债能力指标	同行业可比上市公司	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
流动比率（倍）	得润电子	1.38	1.37	1.21	1.32
	意华股份	1.53	1.40	1.38	1.35
	信音电子	5.60	6.21	7.27	3.05
	鸿日达	1.15	1.22	1.51	2.52
	徕木股份	1.30	1.29	1.62	1.71
	瑞可达	1.60	1.56	1.82	2.35
	平均值	2.09	2.18	2.47	2.05
	公司	1.98	2.02	1.96	2.38
速动比率（倍）	得润电子	1.08	1.08	0.94	0.96
	意华股份	0.97	0.89	0.84	0.69
	信音电子	5.23	5.81	6.89	2.64
	鸿日达	0.95	1.04	1.31	2.08
	徕木股份	0.73	0.73	1.01	1.11
	瑞可达	1.31	1.25	1.51	2.00
	平均值	1.71	1.80	2.08	1.58
	公司	1.68	1.74	1.71	2.11
资产负债率（合并）	得润电子	73.38%	74.07%	68.12%	65.80%
	意华股份	60.63%	60.76%	68.61%	64.05%
	信音电子	14.40%	13.31%	12.20%	25.71%
	鸿日达	49.54%	48.98%	42.80%	27.95%
	徕木股份	47.33%	47.13%	43.18%	35.46%
	瑞可达	51.13%	50.67%	42.18%	36.62%
	平均值	49.40%	49.15%	46.18%	42.60%
	公司	29.38%	29.16%	47.45%	44.48%

报告期各期末，公司流动比率、速动比率与行业平均水平基本一致，不存

在显著差异；最近一年一期，公司资产负债率低于行业平均水平，公司负债水平良好。

（四）营运能力分析

报告期内，公司的主要资产周转指标如下：

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
应收账款周转率（次）	2.58	2.54	2.62	2.30
存货周转率（次）	5.36	5.62	5.90	5.78

注：2025 年 1-3 月应收账款周转率和存货周转率经年化处理。

报告期内，公司应收账款周转率分别为 2.30 次、2.62 次、2.54 次和 2.58 次，整体较为稳定。报告期内，公司存货周转率分别为 5.78 次、5.90 次、5.62 次和 5.36 次，公司 2023 年度存货周转率较高，2024 年度、2025 年 1-3 月存货周转率有所下降。

2023 年度，公司存货周转率上升 2.05%，主要原因系：受下游新能源行业需求旺盛影响，公司新能源汽车连接器及组件收入同比增长 6.93%，引起新能源业务存货库存去化加快（存货周转速度上升 5.87%），最终使得公司整体存货周转率略有上升。

2024 年度，公司存货周转率下降 4.71%，主要受公司 2024 年新能源汽车连接器及组件存货周转率较 2023 年下降 28.11%影响，具体分析如下：在“以销定产”、“以产定采”的模式下，公司存货规模受订单及收入影响较大。为维持正常生产经营需要，公司 2024 年末存货规模较 2023 年末并未有重大变化。但由于 2024 年度公司新能源汽车连接器及组件业务收入较 2023 年同期下降 28.14%，使得销售成本相应下降 24.76%。因此，公司 2024 年度新能源汽车连接器及组件存货周转率较 2023 年下降较多，从而导致了公司整体存货周转率下降 4.71%。

2025 年 1-3 月，公司存货周转率下降 4.61%，主要受公司 2025 年 1-3 月消费类电子连接器及组件存货周转率较 2024 年下降 5.21%影响，具体分析如下：公司消费类电子连接器及组件产品 2025 年 1-3 月收入增长 18.28%，使得公司为完成收入所需要的备货增加，导致 2025 年 3 月末存货余额较 2024 年末增长 13.31%；同时，计算 2025 年 1-3 月年化存货周转率的营业成本为根据 2025 年 1-3 月的营业成本年化测算，而公司 1-3 月受元旦、春节假期影响一般营业成本

较低，使得年化后的营业成本较 2024 年度仅增长 3.31%，最终导致 2025 年 1-3 月存货周转率下降。

1、应收账款周转率

最近三个年度，公司应收账款周转率指标与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：次				
名称	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
得润电子	未披露	2.64	3.00	3.86
意华股份	未披露	3.87	4.49	6.58
信音电子	未披露	2.95	2.91	2.95
鸿日达	未披露	2.99	3.19	3.17
徕木股份	未披露	2.12	1.88	2.08
瑞可达	未披露	2.93	2.28	2.94
平均值	未披露	2.92	2.96	3.60
公司	2.58	2.54	2.62	2.30

最近三个年度，公司应收账款周转率与信音电子、鸿日达、徕木股份、瑞可达相对较为接近，低于行业平均水平，主要原因系意华股份应收账款周转率较高，拉高行业平均水平。不同企业间的产品结构及细分市场、客户类型及终端应用领域、业务模式等不尽相同，因此各企业间的应收账款周转率存在差异。

2024 年度，意华股份的连接器业务收入占比为 40.42%，太阳能支架业务收入占比为 56.63%，与公司以连接器产品为主的业务结构存在差异。剔除意华股份的影响，2022-2024 年度同行业可比上市公司应收账款周转率平均水平分别为 3.00 次、2.65 次和 2.73 次，公司与其相差不大。

2、存货周转率

最近三个年度，公司存货周转率指标与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：次				
名称	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
得润电子	未披露	5.43	3.70	3.89
意华股份	未披露	2.91	2.60	2.52
信音电子	未披露	6.12	5.55	4.90
鸿日达	未披露	3.84	3.22	2.46
徕木股份	未披露	1.41	1.22	1.31
瑞可达	未披露	3.50	2.87	3.63
平均值	未披露	3.87	3.19	3.12
公司	5.36	5.62	5.90	5.78

2022 年度、2023 年度和 2024 年度，公司存货周转率与信音电子较为接近，整体高于同行业可比上市公司平均水平，主要原因如下：

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

(2) 公司与同行业可比上市公司生产和销售的产品结构不同，也是导致存货周转率存在差异的原因。其中，公司与信音电子的连接器产品主要应用于消费类电子行业，由于消费类电子行业客户普遍对产品交期的要求较高，故存货周转较快。而主营业务主要为新能源汽车业务的可比公司存货周转相对较慢。如徕木股份的汽车类产品业务 2022 年-2024 年分别占其主营业务收入的比例为 74.65%、70.91%和 78.21%，对应的存货周转率为 1.31、1.22 和 1.41；如瑞可达新能源连接器产品业务 2022 年-2024 年分别占其主营业务收入的比例为 86.37%、88.83%和 91.63%，对应的存货周转率为 3.63、2.87、3.50。因此公司与同行业可比上市公司存货周转率存在差异具有合理性。

(五) 财务性投资情况

1、财务性投资及类金融业务的认定标准

(1) 财务性投资

根据中国证监会于 2023 年 2 月发布的《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》：

(1) 财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等；

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

(3) 上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表；

(4) 基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的

财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

此外，根据中国证监会 2020 年 7 月发布的《监管规则适用指引——上市类第 1 号》，对上市公司募集资金投资产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应当认定为财务性投资：（1）上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；（2）上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

（2）类金融业务

根据中国证监会于 2023 年 2 月发布的《监管规则适用指引——发行类第 7 号》的规定：

除人民银行、银保监会、中国证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

2、董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

本次向不特定对象发行可转换公司债券董事会决议日（2024 年 12 月 5 日）前六个月起至本募集说明书签署之日期间，公司不存在正在实施或拟实施财务性投资及类金融业务的情形。

3、最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资

截至 2025 年 3 月 31 日，公司可能涉及财务性投资（包括类金融业务）的相关科目具体情况如下：

单位：万元

报表项目	金额	核算内容	是否属于财务性投资
货币资金	31,110.21	库存现金、银行存款、其他货币资金	否
交易性金融资产	--		不适用
衍生金融资产	--		不适用
其他应收款	530.75	业务往来需要的押金、保证金	否
其他流动资产	9,741.29	待抵扣进项税额、预缴所得税	否
其他非流动资产	598.79	预付设备及工程款等	否
长期股权投资	11,011.84	对联营企业的股权投资	否（详见下文分析）
债权投资	--		不适用
其他债权投资	--		不适用
其他权益工具投资	1,280.19	对产业链企业的股权投资	否（详见下文分析）

长期应收款	--	不适用
其他非流动金融资产	--	不适用
投资性房地产	--	不适用

(1) 长期股权投资不认定为财务性投资的原因及合理性

2025 年 3 月 31 日，公司的长期股权投资如下：

单位：万元

序号	被投资单位	初始投资时点	后续追加/减少投资时点	后续处置计划	认缴金额	实缴金额	期末账面价值	持股比例
1	连捷精密	2021 年 4 月	无	拟长期持有	4,500.00	4,500.00	5,813.15	17.91%
2	昭明电子	2021 年 11 月	无	拟长期持有	3,150.00	3,150.00	5,198.69	6.60%
合计					7,650.00	7,650.00	11,011.84	-

①投资连捷精密情况

2021 年，基于对大数据、物联网以及人工智能的大趋势判断，公司看重与之相关的数据中心服务器的市场发展潜力，计划进入应用于服务器的电子连接器领域。但公司在该领域的技术积累较少，而连捷精密在该领域具备技术优势，在此背景下公司通过增资入股连捷精密的方式以加强双方合作，从而对公司开展服务器连接器业务进行战略布局。

连捷精密主要生产通讯终端类连接器、光电类连接器、电气电源连接器、手机用屏蔽类小五金等配套类产品，其在通讯连接器、高速连接器方面具有一定的技术积累。为了提升公司在通讯连接器、高速连接器方面的制造能力和技术水平，进一步提高市场竞争力和盈利能力，公司对连捷精密进行投资。在投资连捷精密后，公司与其签署战略合作协议，加强双方在通讯连接器技术研发、项目开发以及协同服务客户等方面的合作。报告期内，公司向连捷精密采购金额分别为 80.61 万元、89.15 万元、903.46 万元和 289.77 万元。

因此，公司对连捷精密的投资属于围绕产业链上游以获取技术协同的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

②投资昭明电子情况

2021 年，公司营业收入增长率为 42.41%，增长较快，对公司的精密五金制造能力、CNC 加工能力带来一定挑战。为保障未来及时交付客户订单以及扩大自身市场竞争力，公司期望扩充产能保障生产能力，而昭明电子恰好具备该能力，在此背景下公司通过增资入股昭明电子的方式以加强合作，从而进一步保

障公司 CNC 加工能力。

昭明电子主要产品为精密结构件、精密模具及刀具，主要应用于消费电子、算力基础架构硬件和新能源电池等领域，其在精密五金加工制造、研发技术方面以及 CNC 加工产能方面存在优势，并且在消费电子领域拥有较多客户资源。基于此，为了提升公司精密五金制造能力、保障公司 CNC 加工能力，以及加强与昭明电子在服务消费电子客户方面的产业协同，公司对昭明电子进行投资。在投资昭明电子后，公司与其签署战略合作协议，加强昭明电子对公司 CNC 加工能力的保障以及加强双方协同服务客户等方面的合作。2024 年度，公司向昭明采购了少量产品，具体金额为 0.32 万元。

因此，公司对昭明电子的投资主要属于围绕产业链上游以获取生产能力的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

综上，截至最近一期末，公司不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

（2）其他权益工具投资不认定为财务性投资的原因及合理性

2025 年 3 月 31 日，公司的其他权益工具投资如下：

单位：万元

序号	被投资单位	初始投资时点	后续追加/减少投资时点	后续处置计划	认缴金额	实缴金额	期末账面价值	持股比例
1	爱格玛	2025 年 2 月	无	拟长期持有	1,350.00	540.00	1,130.19	10.00%
2	翼蓝智算	2025 年 2 月	无	拟长期持有	150.00	-	150.00	15.00%
合计					1,500.00	540.00	1,280.19	-

2025 年 2 月，公司实施或拟实施的对外股权投资（不界定为财务性投资）情况如下：

①投资爱格玛情况

胜蓝股份该项投资不界定为财务性投资，具体分析如下：

爱格玛主要从事研发、生产、销售与感知算法应用相结合的硬件产品，主要产品包括无人机、感知模块等。在产业链上，爱格玛属于公司连接器及组件产品的下游客户，公司看重与其硬件产品在连接器及组件方面的协同效应，故增资入股爱格玛并计划长期持有爱格玛股权。在业务协同方面，公司可在连接器、电子线束等零部件方面配套爱格玛的硬件产品，且可开拓爱格玛的模组加

工、成品组装业务，从而扩大公司销售业绩。

2025年3月18日，公司与爱格玛签署《产品合作协议》，约定公司的连接器、模具等产品与爱格玛的智能控制板等硬件产品进行整合应用；爱格玛获取到属于前述合作领域的产品订单中，若涉及电子连接器及精密零组件的采购需求，爱格玛应选择公司作为唯一供应商，除非公司明确表示无法满足需求。截至本回复出具之日，公司承接了爱格玛的适配无人机使用的光纤桶项目，项目立项、市场调研、设备及模具厂家选择已经完成，已收到小批量订单，预计2025年6月量产。

因此，公司对爱格玛的投资属于围绕产业链下游以开拓产品销售领域的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

②投资翼蓝智算（新成立公司）情况

2025年2月底，胜蓝股份与深圳市华翼信息技术有限公司（以下简称“华翼信息”）同意共同成立深圳市翼蓝智算科技有限公司（以下简称“翼蓝智算”），投资协议约定胜蓝股份出资150万元，占注册资本的15%，华翼信息出资850万元，占注册资本的85%。同时，投资协议约定：甲（华翼信息）乙（胜蓝股份）双方将利用各自的资源和技术优势，助力目标公司（翼蓝智算）在GPU（图形处理器）加速卡算力服务器、液冷技术及产品的研发、生产和销售，及GPU服务器集群的业务连续性、运维等关键领域的全面发展。

近年来，公司在散热领域进行布局、研发投入，于2024年9月成立专门的热传事业部，专注于液冷散热、风冷散热等相关的产品设计与研发。目前，在散热产品业务上，公司主要销售的是与散热相关的连接器线束、水冷部件，且相关产品在报告期内为公司的成熟产品；例如，公司向客户E销售应用在显卡散热风扇上的连接器线束以及应用在服务器上的水冷部件（如压铸水管等），与散热相关的产品占公司对客户E销售产品的80%以上（2024年公司对客户E收入3,694.41万元），前述产品的主要终端客户为浪潮、中芯国际、阳光电源、华为、英伟达等国内外厂商。华翼信息主营业务为向客户提供高性能计算领域的软硬件集成解决方案，客户资源包括神州数码、紫光集团、同济大学等，其部分团队成员拥有多年服务器行业工作经历，积累了丰富的服务器行业经验。

翼蓝智算经营范围包括“云计算装备技术服务；信息系统运行维护服务；数

据处理和存储支持服务;云计算设备销售;云计算设备制造;基于云平台的业务外包服务”等，主营业务为风冷、液冷 AI 服务器，以及数据中心和数据中心设备的运维。在产业链上，翼蓝智算属于公司高速连接器、散热产品的下游客户。公司参与投资成立翼蓝智算，主要目的为拓宽高速连接器产品、散热产品的销售渠道，并计划长期持有翼蓝智算股权。在业务协同方面，公司的高速连接器产品可配套翼蓝智算的服务器产品，并在服务器的液冷散热技术方面进行深入合作。截至本回复出具之日，翼蓝智算正在按照规划进行服务器产品的研发，并已经形成服务器样机，但尚未开展服务器产品的大批量生产与销售；在翼蓝智算的服务器样机开发过程中，公司热传事业部参与和提供了散热的解决方案开发与优化，主要是向翼蓝智算服务器产品提供了显卡散热和 CPU（中央处理器）散热的设计方案与对应样品（样品中使用了公司的高速连接器和散热模组），促进了翼蓝智算服务器产品的开发。未来，翼蓝智算拟生产销售的服务器产品亦需要使用公司的高速连接器和散热模组等产品。

因此，公司对翼蓝智算的投资属于围绕产业链下游以开拓产品销售领域的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

七、经营成果分析

（一）报告期内经营情况概览

报告期内，公司盈利能力相关指标如下所示：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	33,669.18	128,735.17	124,132.36	117,038.93
营业成本	25,129.82	98,017.20	95,599.52	92,200.89
营业利润	3,151.11	10,729.34	6,346.35	5,919.03
利润总额	3,128.49	10,614.64	6,250.10	5,835.69
净利润	3,048.33	10,038.55	7,310.40	5,542.37
归属于母公司所有者的净利润	3,014.32	10,279.74	7,651.90	5,975.19

报告期各期，公司营业收入分别为 117,038.93 万元、124,132.36 万元、128,735.17 万元和 33,669.18 万元，净利润分别为 5,542.37 万元、7,310.40 万元、10,038.55 万元和 3,048.33 万元。其中，2022 年度公司净利润较低的主要原因系：一方面，2022 年度公司营业收入、毛利率较低；另一方面，当年度公司计入成本费用中的股份支付费用金额较大。因此，公司 2022 年度净利润较低具有合理性。

报告期内，受外部宏观经济环境以及下游消费电子、新能源汽车领域客户需求的变化，公司经营状况有所波动；公司营业收入、净利润呈现增长的态势，经营业绩逐渐趋向增强。

（二）营业收入

1、营业收入总体构成情况

报告期内，公司营业收入的构成如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	32,951.21	97.87%	123,982.71	96.31%	121,006.73	97.48%	114,762.18	98.05%
其他业务收入	717.97	2.13%	4,752.46	3.69%	3,125.63	2.52%	2,276.75	1.95%
合计	33,669.18	100.00%	128,735.17	100.00%	124,132.36	100.00%	117,038.93	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比例分别为 98.05%、97.48%、96.31%和 97.87%，主营业务突出。报告期内，公司营业收入呈现增长的情况，主要受消费类电子连接器及组件和新能源汽车连接器及组件收入变动影响，具体分析参见本募集说明书“第五节 财务会计信息与管理层分析”之“七、经营成果分析”之“（二）营业收入”之“2、主营业务收入构成分析”。

2、主营业务收入构成分析

报告期内，公司主营业务按产品类型划分情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
消费类电子连接器及组件	22,670.36	68.80%	85,068.16	68.61%	72,639.91	60.03%	68,359.76	59.57%
新能源汽车连接器及组件	8,123.30	24.65%	30,869.46	24.90%	42,956.92	35.50%	40,173.93	35.01%
光学透镜	2,157.55	6.55%	8,045.08	6.49%	5,409.90	4.47%	6,228.48	5.43%
合计	32,951.21	100.00%	123,982.71	100.00%	121,006.73	100.00%	114,762.18	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要由消费类电子连接器及组件和新能源汽车连接器及组件构成；消费类电子连接器及组件和新能源汽车连接器及组件占主营业务收入比例分别为 94.57%、95.53%、93.51%和 93.45%，是公司的核心产品及主要收入来源。

(1) 消费类电子连接器及组件

报告期内，公司消费类电子连接器及组件收入分别为 68,359.76 万元、72,639.91 万元、85,068.16 万元和 22,670.36 万元，呈现增长的趋势。

2023 年度，公司消费类电子连接器及组件的销售收入较 2022 年度增加 4,280.15 万元，主要原因系：一方面，2023 年下半年下游消费类电子市场需求回暖，公司当期消费类电子连接器中 USB 类别连接器销售收入有所增长，同比增加 2,033.52 万元；另一方面，2023 年 4 月公司收购特普伦，使得当年度公司新增消费类产品收入 1,814.14 万元。

2024 年，公司消费类电子连接器及组件的销售收入较上年同期增加 12,428.25 万元，增长 17.11%，主要原因系：①随着通信服务器、消费级无人机等领域市场的发展，以及公司持续地加大客户开拓、产品开发力度，公司在服务器、消费级无人机等领域的连接器产品销售较好，其中服务器、消费级无人机领域的收入分别同比增长 2,435.16 万元、3,240.48 万元；②公司消费类电子连接器及组件业务的第四大客户客户 E 和第五大客户客户 H 收入分别同比增长 1,357.71 万元、811.77 万元；其中，对客户 E 收入增长的主要原因系客户 E 的散热风扇产品在下游服务器、显卡等领域（英伟达、浪潮、华为等）销售较好，同时其向公司下达的服务器、显卡领域散热风扇类线束采购订单增加；对客户 H 收入增长的主要原因系随着公司与客户 H 的合作加深，公司产品获得了客户 H 的认可，客户 H 向公司采购的消费类线束产品随之增加；③国内及全球的手机、PC 类产品市场有一定的恢复，带动了公司传统消费电子类连接器产品的销售增加。

2025 年 1-3 月，公司消费类电子连接器及组件的销售收入较上年同期增加 3,503.58 万元，增长 18.28%，主要原因系：①公司在服务器、消费级无人机等领域的连接器产品销售较好，其中服务器、消费级无人机领域的收入分别同比增长 801.15 万元、1,177.02 万元；②公司消费类电子连接器及组件业务的第四大客户客户 E 和第五大客户客户 H 收入分别同比增长 416.33 万元、478.66 万元，当期客户 E 和客户 H 收入增长的原因与前述 2024 年收入增长原因一致。

(2) 新能源汽车连接器及组件

报告期内，公司该类产品实现收入分别为 40,173.93 万元、42,956.92 万元、

30,869.46 万元和 8,123.30 万元，增长率分别为 6.93%、-28.14%和 23.17%，呈现先下降后增长的情况。

2023 年，公司新能源汽车连接器及组件业务增长 6.93%，主要原因系随着公司与客户 A 合作的加深，客户 A 增加了对公司的家庭储能类重载连接器采购量，导致公司收入同比增加 5,516.30 万元。

2024 年，公司新能源汽车连接器及组件业务下滑 28.14%，主要原因系：客户 A 基于提升自身家庭储能类产品生产自制率的目的，减少了对公司的家庭储能类重载连接器采购量，导致公司收入同比减少 8,764.45 万元；客户欣旺达集团对新能源汽车电池模组制造方案进行更新换代升级，升级后取消了侧板类连接件，从而减少了对公司的侧板类连接件采购额，导致公司收入同比下降 2,279.12 万元。

2025 年 1-3 月，公司新能源汽车连接器及组件业务同比增长 23.17%，主要原因系：①公司优化产品成本结构，积极参与客户 A 的精密结构件产品招投标，使得当期公司对客户 A 的精密结构件产品收入增长 2,659.31 万元，同比增长 160.82%；②在客户 A 提升自身家庭储能类产品生产自制率后，其自产的家庭储能类重载连接器出现了品质与交期不能匹配需求的情况；在前述背景下其又逐步增加了对公司重载连接器产品的采购量，使得公司对其的重载连接器收入增长 773.65 万元，同比增长 212.05%。

3、主营业务收入按销售区域构成分析

报告期内，公司主营业务收入按销售区域划分如下：

单位：万元								
区域	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内销售	24,271.29	73.66%	93,587.67	76.06%	98,208.33	81.16%	91,132.99	79.41%
境外销售	8,679.92	26.34%	30,395.04	24.52%	22,798.41	18.84%	23,629.19	20.59%
其中：亚洲	7,276.18	22.08%	26,294.28	21.21%	7,631.93	6.31%	10,471.58	9.12%
欧洲	814.37	2.47%	3,006.38	2.42%	2,014.94	1.67%	1,856.11	1.62%
美国	573.71	1.74%	1,051.41	0.85%	1,678.13	1.39%	1,315.87	1.15%
合计	32,951.21	100.00%	123,982.71	100.00%	121,006.73	100.00%	114,762.18	100.00%

报告期内，公司以境内销售为主，境内销售收入占主营业务收入的比例分别为 79.41%、81.16%、76.06%和 73.66%，符合市场情况。目前，中国是全球最大的消费市场之一，拥有最大的新能源汽车消费市场，具有最完整的消费类

电子产品供应链体系，同时也是全球最大的连接器生产基地。

报告期内，公司境外销售占比整体呈增长趋势，其中 2024 年境外销售占比增加较多，主要原因系 2023 年公司根据内外销市场的宏观环境、需求变化等，主动加强对外销市场的开拓，并取得了一定的成果。

4、主营业务收入季度构成分析

报告期内，公司主营业务收入分季度情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	32,951.21	100.00%	27,837.18	22.45%	24,667.54	20.39%	28,807.07	25.10%
第二季度	-	-	30,519.12	24.62%	31,813.07	26.29%	27,723.39	24.16%
第三季度	-	-	31,680.37	25.55%	35,930.22	29.69%	28,633.67	24.95%
第四季度	-	-	33,946.03	27.38%	28,595.90	23.63%	29,598.05	25.79%
合计	32,951.21	100.00%	123,982.71	100.00%	121,006.73	100.00%	114,762.18	100.00%

报告期内，公司各年度分季度主营业务收入总体呈现下半年高于上半年的情况，主要原因系公司现有产品主要应用于消费类电子等领域，目前智能手机、电脑、电视等厂商普遍在节庆日较多的下半年推出新产品，消费类电子的销售高峰也多集中在下半年。受此影响，公司消费类电子连接器及组件相关产品下半年的销售往往略高于上半年，体现出一定的季节性特点。

(三) 营业成本

1、营业成本构成

报告期内，公司的营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	24,591.63	97.86%	94,387.06	96.30%	92,766.92	97.04%	90,261.25	97.90%
其他业务成本	538.19	2.14%	3,630.15	3.70%	2,832.60	2.96%	1,939.63	2.10%
合计	25,129.82	100.00%	98,017.20	100.00%	95,599.52	100.00%	92,200.89	100.00%

公司营业成本主要来源于主营业务成本，报告期内，公司主营业务成本占营业成本比例分别为 97.90%、97.04%、96.30%和 97.86%。

2、主营业务成本构成

报告期内，公司主营业务成本按产品类型的构成如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
消费类电子连接器及组件	16,618.90	67.58%	64,343.81	68.17%	55,514.92	59.84%	52,870.41	58.57%
新能源汽车连接器及组件	6,705.58	27.27%	25,514.54	27.03%	33,909.11	36.55%	33,270.02	36.86%
光学透镜	1,267.15	5.15%	4,528.70	4.80%	3,342.88	3.60%	4,120.82	4.57%
合计	24,591.63	100.00%	94,387.06	100.00%	92,766.92	100.00%	90,261.25	100.00%

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

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	16,225.94	65.98%	58,993.07	62.50%	56,757.43	61.18%	54,143.15	59.98%
直接人工	2,338.66	9.51%	9,177.08	9.72%	9,434.11	10.17%	9,808.50	10.87%
其他费用	6,027.03	24.51%	26,216.91	27.78%	26,575.38	28.65%	26,309.60	29.15%
合计	24,591.63	100.00%	94,387.06	100.00%	92,766.92	100.00%	90,261.25	100.00%

报告期内，公司主营业务成本存在一定波动，这与公司销售收入的变动情况整体相一致。公司主营业务成本由直接材料、直接人工及其它费用（主要包括制造费用与外协加工费用）构成。

（四）营业毛利及毛利率

1、营业毛利情况分析

报告期内，公司营业毛利按照收入类别划分如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	8,359.58	97.89%	29,595.65	96.35%	28,239.81	98.97%	24,500.92	98.64%
其他业务毛利	179.78	2.11%	1,122.31	3.65%	293.03	1.03%	337.12	1.36%
合计	8,539.37	100.00%	30,717.96	100.00%	28,532.85	100.00%	24,838.04	100.00%

报告期内，公司主营业务突出，主营业务毛利是公司营业毛利的主要来源。

2、主营业务毛利构成分析

报告期内，公司的主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
消费类电子连接器及组件	6,051.46	72.39%	20,724.35	70.02%	17,124.99	60.64%	15,489.35	63.22%
新能源汽车连接	1,417.72	16.96%	5,354.92	18.09%	9,047.80	32.04%	6,903.91	28.18%

器及组件								
光学透镜	890.40	10.65%	3,516.38	11.88%	2,067.02	7.32%	2,107.66	8.60%
合计	8,359.58	100.00%	29,595.65	100.00%	28,239.81	100.00%	24,500.92	100.00%

报告期内，公司各产品毛利占比与销售收入占比基本保持一致，消费类电子连接器及组件毛利占比最大，新能源汽车连接器及组件毛利占比次之，光学透镜毛利占比最小。

3、毛利率变动分析

(1) 不同产品主营业务毛利率分析

报告期内，公司主营业务收入按产品类别划分的毛利率及变动情况如下：

项目	2025 年 1-3 月			2024 年度			2023 年度			2022 年度		
	毛利率	收入占比	加权平均毛利率贡献	毛利率	收入占比	加权平均毛利率贡献	毛利率	收入占比	加权平均毛利率贡献	毛利率	收入占比	加权平均毛利率贡献
消费类电子连接器及组件	26.69%	68.80%	18.36%	24.36%	68.61%	16.71%	23.58%	60.03%	14.15%	22.66%	59.57%	13.50%
新能源汽车连接器及组件	17.45%	24.65%	4.30%	17.35%	24.90%	4.32%	21.06%	35.50%	7.48%	17.19%	35.01%	6.02%
光学透镜	41.27%	6.55%	2.70%	43.71%	6.49%	2.84%	38.21%	4.47%	1.71%	33.84%	5.43%	1.84%
主营业务毛利率	25.37%	100.00%	25.37%	23.87%	100.00%	23.87%	23.34%	100.00%	23.34%	21.35%	100.00%	21.35%

报告期内，公司主营业务毛利率主要由消费类电子连接器及组件和新能源汽车连接器及组件业务毛利率贡献。

①消费类电子连接器及组件

报告期内，公司消费类电子连接器及组件产品毛利率分别为 22.66%、23.58%、24.36%和 26.69%，整体略有上升。

报告期内，公司消费类电子连接器及组件产品毛利率整体呈上升趋势，主要原因系：为应对外部市场环境变动，一方面公司调整销售策略和产品结构，聚集于核心产品、具有较好利润空间的产品，主动减少部分低毛利率产品的销售；另一方面公司在生产经营过程中强化降本增效，从而使得消费类电子连接器及组件产品毛利率有一定水平的提升。

2025 年 1-3 月，公司消费类电子连接器及组件产品毛利率较 2024 年度增长 2.33 个百分点，增长相对较大，主要原因系：2025 年 1-3 月，受春节假期的影响公司营业成本中水电、人员薪酬等变动制造费用金额减少，导致当期营业成本中月均制造费用下降 11.52%，同时当期月均收入增长 6.60%，前述因素共同

使得毛利率增长。

②新能源汽车连接器及组件

报告期内，公司新能源汽车连接器及组件产品的毛利率分别为 17.19%、21.06%、17.35%和 17.45%，除 2023 年度毛利率相对较高外其他期间毛利率整体变动较小。

2023 年度，公司新能源汽车连接器及组件产品毛利率为 21.06%，较 2022 年度增长 3.87 个百分点，主要原因系：2023 年度，公司销售的家庭储能类重载连接器销量、产量较大，产品生产的规模效应较强，使得该类产品毛利率较高，从而带动了新能源汽车连接器及组件产品毛利率有所提高。2023 年度，公司家庭储能类重载连接器产量增长 89.92%，从而使得对应的产品平均单位成本下降 10.05%，体现出生产的规模效应增强。在前述背景下，尽管 2023 年度公司家庭储能类重载连接器产品平均单价下降 4.32%，但由于平均单位成本降幅大于平均单价降幅，从而使得新能源汽车连接器及组件产品毛利率增长 4.33 个百分点。

4、公司与同行业上市公司毛利率对比情况

(1) 消费类电子连接器及组件

报告期内，公司消费类电子连接器及组件毛利率与同行业可比上市公司毛利率对比情况如下：

同行业可比上市公司	证券代码	产品类别	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
得润电子	002055.SZ	消费电子产品，主要是连接器	未披露	18.45%	20.47%	18.99%
意华股份	002897.SZ	消费电子连接器产品	未披露	23.15%	20.78%	17.69%
信音电子	301329.SZ	消费电子连接器	未披露	20.46%	24.42%	24.65%
鸿日达	301285.SZ	连接器产品，主要是 3C 消费电子领域	未披露	15.09%	15.89%	21.26%
平均值			未披露	19.29%	20.39%	20.65%
公司		消费类电子连接器及组件	26.69%	24.36%	23.58%	22.66%

报告期内，公司消费类电子连接器及组件毛利率整体高于同行业可比上市公司平均毛利率水平，主要原因系：一方面公司调整销售策略和产品结构，聚集于核心产品、具有较好利润空间的产品，主动减少部分低毛利率产品的销售；另一方面公司在生产经营过程中强化降本增效，从而使得消费类电子连接器及组件产品毛利率有一定水平的提升。

（2）新能源汽车连接器及组件

报告期内，公司新能源汽车连接器及组件毛利率与同行业可比上市公司毛利率对比情况如下：

同行业可比上市公司	证券代码	产品类别	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
得润电子	002055.SZ	汽车电子及新能源汽车业务，主要是连接器	未披露	-3.22%	16.90%	15.51%
徕木股份	603633.SH	汽车类产品，主要是连接器	未披露	25.99%	32.27%	26.42%
瑞可达	688800.SH	新能源汽车连接器	未披露	22.49%	25.10%	27.50%
平均值			未披露	15.09%	24.76%	23.14%
公司		新能源汽车连接器及组件	17.45%	17.35%	21.06%	17.19%

报告期内，公司新能源汽车连接器及组件毛利率与同行业可比上市公司平均毛利率水平整体相差不大，具有合理性。

（五）期间费用

1、销售费用

报告期内，公司销售费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2025年1-3月		2024年度		2023年度		2022年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	558.01	62.36%	1,453.39	37.61%	2,201.77	54.22%	2,648.41	70.02%
业务招待费	89.82	10.04%	806.56	20.87%	672.42	16.56%	362.5	9.58%
差旅费用	49.89	5.58%	306.52	7.93%	537.52	13.24%	269.98	7.14%
销售服务费	165.28	18.47%	1,054.95	27.30%	341.3	8.41%	194.6	5.15%
检测费用	18.92	2.11%	125.27	3.24%	244.5	6.02%	246.6	6.52%
其他	12.86	1.44%	117.47	3.04%	62.94	1.55%	60.14	1.59%
合计	894.77	100.00%	3,864.16	100.00%	4,060.45	100.00%	3,782.23	100.00%

报告期内，公司销售费用金额分别为 3,782.23 万元、4,060.45 万元、3,864.16 万元和 894.77 万元，主要由职工薪酬、业务招待费和差旅费用构成。

2023 年度，公司销售费用较上年度增加 278.23 万元，主要原因系 2023 年度公司加大了对境内外客户的出差拜访、面对面交流以及参加展会等，使得发生的与客户相关业务招待费、差旅费用有所增加。

2024 年度，公司销售费用较上年度下降 196.29 万元，主要原因系计入销售费用中职工薪酬的股份支付费用为-891.62 万元，使得销售费用下降较多。2024 年度，公司计入职工薪酬的股份支付费用为-891.62 万元，主要原因系公司 2021

年实施的股权激励因未满足行权条件而被取消，根据企业会计准则相关规定冲减了在销售费用中原已经确认的股份支付费用金额。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,475.55	57.61%	5,257.55	58.91%	4,454.05	56.06%	4,860.21	63.82%
折旧与摊销费用	326.39	12.74%	1,458.06	16.34%	1,205.46	15.17%	1,011.92	13.29%
租赁水电费	154.43	6.03%	306.12	3.43%	328.32	4.13%	157.29	2.07%
办公费用	87.07	3.40%	451.57	5.06%	442.93	5.57%	291.55	3.83%
差旅费用	48.41	1.89%	193.43	2.17%	151.46	1.91%	98.32	1.29%
中介机构费用	24.37	0.95%	450.98	5.05%	327.41	4.12%	552.94	7.26%
业务招待费	112.46	4.39%	355.10	3.98%	423.81	5.33%	240.2	3.15%
装修费	28.92	1.13%	27.23	0.31%	14.03	0.18%	66.66	0.88%
其他	303.59	11.85%	424.94	4.76%	597.89	7.53%	336.55	4.42%
合计	2,561.18	100.00%	8,924.98	100.00%	7,945.35	100.00%	7,615.64	100.00%

报告期内，公司管理费用的金额分别为 7,615.64 万元、7,945.35 万元、8,924.98 万元和 2,561.18 万元，主要由职工薪酬、折旧与摊销费用、租赁水电费和办公费用构成。

2023 年度，公司管理费用较上年度增加 329.70 万元，主要原因系 2023 年度公司新增固定资产原值金额较大，使得折旧与摊销费用增加 193.5 万元；此外，管理费用中业务招待费、差旅费分别增加 183.61 万元和 53.14 万元。

2024 年度，公司管理费用较上年度增加 979.63 万元，主要原因系随着公司经营规模增长，公司的管理人员数量随之增长（2024 年末较 2023 年末人数增长 41 人），使得管理费用中的职工薪酬较上年同期增加 803.50 万元。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,054.30	63.92%	4,400.81	52.54%	4,373.98	48.46%	4,249.63	55.54%
直接材料及模具费用	508.00	30.80%	3,307.66	39.49%	4,271.68	47.33%	3,075.60	40.20%
折旧与摊销	87.23	5.29%	423.21	5.05%	349.33	3.87%	302.73	3.96%

其他	-	0.00%	244.02	2.91%	30.52	0.34%	22.92	0.30%
合计	1,649.53	100.00%	8,375.70	100.00%	9,025.51	100.00%	7,650.88	100.00%

报告期内，公司研发费用分别为 7,650.88 万元、9,025.51 万元、8,375.70 万元和 1,649.53 万元，主要由职工薪酬和直接材料及模具费用构成。

报告期内，公司研发费用整体呈增长趋势，主要原因系：①直接材料及模具费用增长较多；报告期内，为应对外部宏观环境及下游市场需求的变动，公司坚持新产品开发技术和生产制造技术并进的技术创新发展策略，持续加大研发投入、加速产品更新升级，使得研发领料相对较多；②职工薪酬增长较多；报告期内，公司持续加大对研发团队建设的投入、优化研发人员结构，研发人员平均薪酬在报告期内整体有所增长。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
利息支出	37.94	382.03	1,099.31	387.67
减：利息收入	76.45	295.56	482.69	243.88
汇兑损益	-13.38	-573.58	-220.38	-910.92
手续费及其它	12.75	54.58	52.2	51.82
融资费用	-	68.38	106.16	-
合计	-39.13	-364.15	554.6	-715.31

报告期内，公司财务费用分别为-715.31 万元、554.60 万元、-364.15 万元和-39.13 万元，主要由利息支出、利息收入和汇兑损益构成。

2023 年度，公司财务费用较上年度增加 1,269.91 万元，主要原因系：一方面，公司计提的前次可转债利息金额较大，使得利息支出金额较大；另一方面，与 2022 年度对比，2023 年度美元对人民币整体小幅升值引起公司实现的当年汇兑收益金额相对较小，使得财务费用未减少较多。

2024 年度，公司财务费用较上年度下降 918.75 万元，主要原因系：一方面，当年度公司前次可转债平均余额较低，使得计提的前次可转债利息支出金额较小，而上年度计提的前次可转债利息金额较大；另一方面，与 2023 年度对比，2024 年度美元对人民币整体小幅升值引起公司实现的当年汇兑收益金额相对较大，使得财务费用减少较多。

（六）利润表其他科目分析

1、其他收益

报告期内，公司其他收益构成如下：

单位：万元

产生其他收益的来源	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
政府补助	101.77	723.11	453.11	1,045.81
增值税加计扣除	136.61	859.63	1,013.76	-
代扣个人所得税手续费返还	8.08	4.87	1.38	5.7
合计	246.46	1,587.61	1,468.26	1,051.51

报告期内，公司其他收益金额分别为 1,051.51 万元、1,468.26 万元、1,587.61 万元和 246.46 万元，占利润总额的比例分别为 18.02%、23.49%、14.96%和 7.88%，对公司经营业绩存在一定的影响。2023 年度和 2024 年度，公司增值税加计扣除金额较大，主要原因系自 2023 年度起公司享受了增值税进项税额加计扣除的税收优惠，且所属期间公司采购工程物资、机器设备等产生的进项税额金额较大，使得享受的进项税加计扣除金额较大。

2、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
对联营企业和合营企业的投资收益	237.32	1,400.40	1,151.41	61.38
银行理财产品收益	0.45	101.90	56.41	21.98
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-123.68	-	6.89
合计	237.77	1,378.61	1,207.81	90.25

报告期内，公司投资收益主要为按照权益法核算的对因参股公司净损益等变化而确认的收益。2023 年度和 2024 年度，公司对联营企业和合营企业的投资收益金额较大，主要原因系所属期间公司联营企业连捷精密、昭明电子经营业绩情况较好，净利润规模较大；基于此，公司根据企业会计准则的规定以所持股份比例确认了对应的投资收益。

3、信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失如下：

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
应收票据坏账损失	80.01	496.32	-381.71	-373.12
应收账款坏账损失	-86.75	-515.90	-766.77	-54.97
其他应收款坏账损失	39.91	-6.41	-96.05	-40.14

合计	33.17	-25.99	-1,244.53	-468.23
----	-------	--------	-----------	---------

报告期内，公司信用减值损失主要由应收票据坏账损失和应收账款坏账损失构成。

(1) 应收票据坏账损失

公司应收票据坏账损失按照商业承兑汇票期末余额的一定比例计提，即应收票据坏账损失与商业承兑汇票规模正相关。2023 年度，公司应收票据坏账损失计提金额较大，主要原因系 2023 年末商业承兑汇票账面余额为 21,796.66 万元，较 2022 年末增加 7,542.73 万元。2024 年度，公司应收票据坏账损失冲回金额较大，主要原因系 2024 年末商业承兑汇票账面余额为 11,920.62 万元，较 2023 年末下降 9,876.04 万元。

(2) 应收账款坏账损失

公司应收账款坏账损失按照预期信用损失一般模型计提，计提的坏账损失金额主要受应收账款规模、客户类型（上市公司客户或非上市公司客户）、应收账款账龄、应收账款历史回款情况等因素综合影响。2023 年度，公司应收账款坏账损失计提金额较大，主要原因系：一方面，2023 年末公司对非上市公司类型客户的应收账款账面余额为 22,902.83 万元，较 2022 年末增加 5,564.33 万元，使得计提的坏账损失增加较多；另一方面，针对预计难以收回的单项应收账款，公司在 2023 年度新增计提 417.76 万元坏账损失。2024 年度，公司应收账款坏账损失计提金额较大，主要原因系：一方面，2024 年末公司对上市公司类型客户的应收账款账面余额为 29,321.85 万元，较 2023 年末增加 4,086.50 万元，使得计提的坏账损失增加较多；另一方面，针对预计难以收回的单项应收账款，公司在 2024 年度新增计提 235.07 万元坏账损失。

4、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
存货跌价损失	-483.44	-882.87	-1,179.69	-742.86
商誉减值损失	-	-193.94	-	-
合计	-483.44	-1,076.81	-1,179.69	-742.86

报告期内，公司资产减值损失金额分别为 742.86 万元、1,179.69 万元、

1,076.81 万元和 483.44 万元，主要为针对存货计提的跌价准备。2023 年度，公司资产减值损失增加金额较大，主要原因系公司从谨慎性出发，根据外部市场环境、内部存货状态等因素对存货中的库存商品、在产品和原材料计提了金额较大的减值损失。

5、营业外收入

报告期内，公司营业外收入具体明细如下：

单位：万元				
项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
无需支付的货款	-	88.00	-	8.68
折价收购子公司	-	-	87.76	-
其他	0.29	3.83	18.05	7.75
合计	0.29	91.83	105.81	16.43

报告期内，公司营业外收入金额分别为 16.43 万元、105.81 万元、91.83 万元和 0.29 万元，占利润总额的比例分别为 0.28%、1.69%、0.87%和 0.01%，占比较小，对公司经营的影响较小。

6、营业外支出

报告期内，公司营业外支出的具体明细如下：

单位：万元				
项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
非流动资产报废损失	22.86	104.84	97.60	94.27
对外捐赠	-	-	57.50	-
未决诉讼预计负债	-	60.69	39.06	-
其他	0.04	41.00	7.90	5.50
合计	22.91	206.53	202.06	99.77

报告期内，公司营业外支出分别为 99.77 万元、202.06 万元、206.53 万元和 22.91 万元，占利润总额的比例分别为 1.71%、3.23%、1.95%和 0.73%，占比较小，对公司经营成果不构成重要影响。

（七）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益明细表如下：

单位：万元				
项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-19.95	-151.79	-72.73	56.07
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照	246.46	723.11	453.11	1,051.51

一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外；				
委托他人投资或管理资产的损益	0.45	101.90	56.41	21.98
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	81.41	100.26	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	87.76	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5.01	-114.70	-184.01	-83.34
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	135.35
非经常性损益总额	221.94	639.93	440.8	1,181.57
减：非经常性损益的所得税影响	27.79	18.16	46	67.06
非经常性损益净额	194.16	621.78	394.8	1,114.51
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	-0.03	13.01	7.65	3.52
归属于公司普通股股东的非经常性损益	194.18	608.77	387.15	1,110.99

报告期内，公司非经常性损益金额分别为 1,110.99 万元、387.15 万元、608.77 万元和 194.18 万元，占当期归属于母公司所有者的净利润比例分别为 18.59%、5.06%、5.92%和 6.44%。公司非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助。

八、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	528.30	11,517.04	9,400.04	14,102.84
投资活动产生的现金流量净额	-2,697.47	-18,017.30	-19,947.89	-18,700.29
筹资活动产生的现金流量净额	-1,348.57	-3,085.99	2,141.94	25,568.86
汇率变动对现金及现金等价物的影响	6.84	598.74	259.20	984.41
现金及现金等价物净增加额	-3,510.90	-8,987.52	-8,146.70	21,955.82
期末现金及现金等价物余额	27,028.57	30,539.47	39,526.98	47,673.69

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量有关情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	34,672.31	122,424.04	116,554.64	119,292.88
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	176.21	1,154.75	3,919.11	1,513.74

经营活动现金流入小计	34,848.53	123,578.79	120,473.75	120,806.62
购买商品、接受劳务支付的现金	22,454.09	69,532.42	67,894.34	69,357.87
支付给职工以及为职工支付的现金	8,618.71	28,224.69	26,842.47	26,662.60
支付的各项税费	1,621.90	5,960.75	4,632.33	3,900.92
支付其他与经营活动有关的现金	1,625.52	8,343.90	11,704.57	6,782.39
经营活动现金流出小计	34,320.23	112,061.76	111,073.71	106,703.78
经营活动产生的现金流量净额	528.30	11,517.04	9,400.04	14,102.84

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 14,102.84 万元、9,400.04 万元、11,517.04 万元和 528.30 万元，占净利润比例分别为 254.46%、128.58%、114.73%和 17.33%，除 2025 年 1-3 月外整体占比较高，表明公司对经营活动产生的现金流量净额管理能力较强，经营活动盈利质量较高。

2022 年度，公司经营活动产生的现金流量净额占净利润比例较高，主要原因系当年度公司向下游客户回收货款情况较好，使得当年“经营性应收项目的变动额”对经营活动现金流量净额的影响为-604.41 万元，导致公司经营活动现金流量净额较大；同时，当年度公司净利润金额较小。

2025 年 1-3 月，公司经营活动产生的现金流量净额占净利润比例较低，主要原因系随着公司员工人数、薪酬水平的提升，当期支付给职工以及为职工支付的现金较上年同期增加 1,373.78 万元。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量有关情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
收回投资收到的现金	-	-	-	63.75
取得投资收益收到的现金	0.45	101.90	57.34	21.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	78.16	239.97	115.56	139.70
收到其他与投资活动有关的现金	2,700.00	59,600.00	12,810.01	13,499.00
投资活动现金流入小计	2,778.61	59,941.87	12,982.91	13,723.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,936.08	19,447.64	21,530.80	14,540.69
投资支付的现金	540.00	-	-	1,342.50
支付其他与投资活动有关的现金	2,000.00	58,511.53	11,400.00	16,540.60
投资活动现金流出小计	5,476.08	77,959.17	32,930.80	32,423.78

投资活动产生的现金流量净额	-2,697.47	-18,017.30	-19,947.89	-18,700.29
---------------	-----------	------------	------------	------------

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-18,700.29万元、-19,947.89万元、-18,017.30万元和-2,697.47万元，投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要原因系公司使用首次公开发行股票募集资金和前次可转债募集资金建设相关募投项目，主要是按照募投项目用途增加了机器设备和生产厂房建设的投入。

报告期内，公司支付其他与投资活动有关的现金金额较大，主要为公司使用暂时闲置自有资金及前次可转债募集资金购买银行理财产品；公司收到其他与投资活动有关的现金金额较大，主要为公司赎回相应理财产品。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量有关情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
吸收投资收到的现金	68.00	635.51	441.00	33,502.68
取得借款收到的现金	1,500.88	3,888.96	9,155.13	3,073.14
收到其他与筹资活动有关的现金	2,345.48	10,606.93	7,969.59	5,154.28
筹资活动现金流入小计	3,914.37	15,131.40	17,565.72	41,730.09
偿还债务支付的现金	2,010.89	6,319.54	200.00	6,800.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11.73	1,817.38	1,053.78	1,121.51
支付其他与筹资活动有关的现金	3,240.31	10,080.47	14,169.99	8,239.72
筹资活动现金流出小计	5,262.94	18,217.39	15,423.77	16,161.23
筹资活动产生的现金流量净额	-1,348.57	-3,085.99	2,141.94	25,568.86

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为25,568.86万元、2,141.94万元、-3,085.99万元和-1,348.57万元，其中2022年度公司筹资活动产生的现金流量净额较大，主要为公司2022年度收到前次可转债募集资金32,672.78万元所致。

九、资本性支出分析

（一）报告期内资本性支出情况

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

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,936.08	19,447.64	21,530.80	14,540.69

报告期内，公司资本性支出主要为公司使用首次公开发行股票募集资金和前次可转债募集资金建设相关的募投项目而新增的机器设备、厂房等资产投资。资本性支出的增加为公司后续发展提供了坚实基础，有利于公司盈利能力和竞争实力的提高。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

在未来的 2-3 年，公司可预见的重大资本支出主要是公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目，具体投资计划参见本募集说明书“第七节 本次募集资金运用”。

十、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

经过多年发展，公司掌握了连接器制造的一系列核心技术，如压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术等，形成了涵盖消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜等领域多项专利，截至 2025 年 3 月末，公司技术研发成果已形成 432 项专利，其中发明专利 40 项。公司主要核心技术及技术来源如下：

序号	名称	技术特性	技术来源
1	压接（铆压）技术	应用在连接器的组装过程中，通过优化产品结构，合理选择材料达到提高压接产品的机械性能和电气性能	自主研发
2	精密注塑成型技术	依托公司精密模具开发水平，将连接器产品壁厚做到 0.08mm 左右，最大限度在相同体积内容纳更多连接通道，实现将单一功能产品整合在一起，满足消费电子产品小型化、轻薄化发展要求	自主研发
3	冲压件精密模内成型技术	应用在冲压模具内部，通过特殊结构设计，将条状金属件折弯成精密异形件，解决连接器中复杂冲压件成本高、效率低和精度难以控制问题	自主研发
4	自动化设备设计及制造技术	根据产品特性，通过设计特殊机械结构，并接合 PLC 控制技术，将各种机械动作协调一致，确保产品品质稳定并提高生产效率	自主研发
5	USB3.0 连接器设计及生产技术	产品采用凸轮结构，将各零组件连接在一起，使连接器结构更精巧，能避免信号传输的故障，具有连接牢固、稳定性好、使用寿命长、结构简单、装配容易的特点	自主研发
6	产品结构设计及组合技术	应用该技术实现多款新型连接器产品组合，既满足功能要求，又有结构、外观、功能上的突破	自主研发
7	植球技术应用开发	通过连接器的锡球与 PCB 实现连接工艺研发，一种低插入力多 PIN 位数安装工艺研发，满足多 PIN 低翘曲，提高端子组与电路板焊接的稳定性。	自主研发

8	多 Pin 位组装技术应用开发	通过连接器的端子在设备上精准定位，并精准插入到塑胶主体内从而实现产品多 PIN 组装，满足多 PIN 位端子的组装，提高生产稳定性，确保生产良率。	自主研发
9	一种多 PIN 防翘曲塑胶成型技术研发	通过模具结构的设计研发对塑胶产品匀一排位，模具结构合理设计，以及成型工艺的研发满足设计需求，满足多 PIN 低翘曲塑胶成型技术，达到产品的稳定性。	自主研发
10	一种高速传速的信号连接器开发	通过塑胶的屏蔽功能设计，同时结合端子的高速传输性能从而实现高速传输而不损耗信号的传输，满足服务器类产品信号稳定性与传输速率。	自主研发

(二) 正在从事的研发项目及进展情况

截至 2025 年 3 月 31 日，公司主要在研项目具体情况如下：

序号	研发项目名称	研发内容
1	极细同轴 3D 扫描仪线束研发	使用 30pin 连接器 AWG36 和 AWG40 同轴线组合，特性阻抗 45ohm，4 对传输速率 5GB 以上
2	BMS 采集线束 NTC 技术研发	高可靠性，高定向耐温的 NTC 温感采集线束产品
3	一种多功能电子连接器研发	设计开发一款多极通用防水连接器通过使用盲栓塞让客户可以实现多极以内选择需要的极数
4	一种具有高弹力弹臂的连接器的研发	在主弹壁上面设计增加一个副弹壁压在上面，增加了接触力从而增加抗震稳定性
5	一款扁平式电连接器研发	研发一种应用于空间紧凑、扁平化电子设备的高可靠电连接器
6	一种印刷电路板连接器研发	开发一种焊接在印刷电路板上，用于传输信号/电流的连接器
7	一种 7MM 折射透镜技术研发一种大杯口 MINI 反射式透镜技术研发	一种超小型折射小型反射式透镜
8	一种单灯条反射式透镜技术研发	一种单灯组反射式透镜
9	一种 2.6 杯口反射式透镜技术研发	一种匹配 2.6 杯口 LED 反射式透镜
10	一种防水型医用连接器的研发	一种防水型医用连接器，其包括有绝缘本体以及多个端子；该绝缘本体具有开口朝前的插置腔，该插置腔的后壁面上开设多个端子孔，该绝缘本体的后端面上开设有点胶槽，前述多个端子孔均排布于点胶槽的前壁面上；该多个端子均包括有由前往后一体成型的接触段、主体段和焊接段，该多个端子均设置在绝缘本体上，每一接触段位于插置腔中，每一主体段均固定在端子孔内，每一焊接段均于点胶槽向外伸出。
11	一种抗干扰的超薄型连接器的研发	一种抗干扰的超薄型连接器，包括有胶芯、端子、EMI 件、卡勾件以及外壳；该胶芯上开设有插接腔，且该胶芯上具有端子槽、EMI 件槽和卡勾槽
12	一种防水连接器的研发	一种防水连接器，其具备防水性能，实现了公端连接器与母端连接器之间的卡扣式定位连接，能够防止脱落，连接更加牢固，使用简便
13	一种 Type-C 连接器的研发	一种 Type-C 连接器，包括屏蔽外壳、绝缘本体、上端子组、上绝缘件、下端子组、下绝缘件以及卡钩
14	一种大电流高频高速传输 Type-C 连接器的研发	一种大电流高频高速传输 Type-C 连接器，包括有绝缘本体、屏蔽外壳、接地端子、电源端子、信号端子以及卡勾件
15	一种连接稳定可靠的连接器	实现电信号的可靠连接，寿命长，提高连接器的机械性能
16	一种防水且防脱落的连接器	采用力和斜面的作用，使连接更加紧密、牢固，使用稳定性得到加强，提高了连接器使用的安全性

17	一种具备防脱功能的线端连接器	通过拉动锁扣件以便解锁，便于操作，极大地降低了产品高度，使用固定防脱落的结构，提高产品的安全性
18	一种稳定性高的连接器母座	采用设计方案结构简单，整个连接器安装稳定紧固，解决了胶芯主体容易脱落的问题
19	基于分布式架构的连接器全品类垂直电商供应平台的研发	电子谷商城前台系统应用主要解决连接器品类方案及一系列设计和销售辅助类工具，帮助客户降本增效和产品设计能力赋能，创新驱动中国连接器行业效率提升产业发展
20	面向供应链管理的企业资源计划（ERP）运营平台的研发	梳理企业内部流程，帮助客户降本增效，在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台。包含公共资料、产品管理、销售管理、采购管理、库存管理、应收管理、应付管理、账务管理；
21	温感汇流排项目的研发	优化电芯温度采集路径，提高了温度采集精度
22	FFC 连接器项目的研发	FFC 连接器使用了端子新的端子结构，使得端子的接触更稳定、更可靠；技术上实现具备优秀的接触阻抗、高可靠性及高稳定性的产品性能
23	新能源汽车漆包线项目的研发	漆包线产品是一种多工艺集成产品，涉及铜端子冲压、漆包线 3D 折弯、漆包线注塑成型，漆包线与铜排焊接等工艺。产品使用多根漆包线与 PPS+GF30 塑胶料包胶成型，从而使得产品有很好的导电导热及耐腐蚀性，为产品安装提供良好的安装面，并能满足绝缘耐压要求；同时还有电阻焊、漆包线 3D 折弯等新导入工艺
24	挤塑铜铝排增加云母耐高温项目的研发	云母主要用于模组与模组间及模组与电池盖之间的防护。随着无模组化趋势的发展，电芯排列更为紧密，对热失控防护提出了更高要求，提高耐高温、绝缘性能。
25	面向云计算云存储的高速电子连接器组件关键技术研发及产业化	本项目拟从信号完整性、力学可靠性、工艺制成与检测技术等四个方面开展针对 SAS/PCIe 协议的高速电连接器理论与产业化研究，突破国外专利限制，实现高速电连接器的产品性能优化与国产化替代，推动东莞以及国内高速电子连接器的产业升级
26	一种具有吸波塑胶块的高速电连接器研发	技术上实现具备优秀的接触阻抗、环境适应性、高传输性及高稳定性的产品性能。本项目成果符合业界 SAS4.0 连接器行业技术发展趋势、满足市场迫切需求、形成大规模产业化能力，并取得显著经济社会效益
27	一种 PCB 板接点连接器研发	在公司原有的专利技术基础上，通过引入国际国内先进的结构设计、精密模具开发设计技术、精密射出成型技术、精密测试技术，形成了具有耐高电压、防振动等突出特点的项目成果，技术上实现具备优秀的接触阻抗、环境适应性、耐高电压及高稳定性的产品性能。本项目成果符合业界电池连接器行业技术发展趋势、满足市场迫切需求、形成大规模产业化能力，并取得显著经济社会效益
28	M38 新国标车载线束研发	主要目的是研发及生产新国标车载线束，在此过程中引入了新的供应商，引入了新的生产工艺。能有效保证产品质量，降低产品成本，本产品适合市场现阶段需求且能满足市场旺盛的需求量，预计明年导入量产后能取得显著经济效益
29	一种稳定接触的连接端子的研发	包括主弹壁和副弹壁模块，所述主弹壁上面增加一个副弹壁压在上面，来增加接触力从而增加抗震稳定性
30	一种加高 TYPE C 连接器研发	TYPE C 加高型连接器产品通过设计、试样、测试验证、小批量生产后进入到制造流程。原材料通过自购取得，凭借胜蓝科技成熟完善的检验体系，有效保证了原材料质量的可靠性；产品的生产采用全程自主的生产方式，在保证产品质量的同时降低了企业成本
31	电池安全防护装置研发	新型的电池安全防护通过自主研发设计、中试、小批量生产后进入了制造流程。原材料通过自购取得，凭借胜蓝科技成熟完善的检验体系，有效保证了原材料质量的可靠性；产品实行自主生产及运用自动监控设备，在保证产品质量的同时降低了企业成本及提高效益
32	一种多芯数组组合连接器研发	通过采用以下技术实现具备优秀的接触阻抗、插拔力、插拔次数、环境适应性、低发热、高可靠性、高稳定性和耐高电压的产品性能

（三）保持持续技术创新的机制和安排

1、研发管理体系

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

2、人才培养体系

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

3、核心员工激励机制

2021年4月末，公司对88名核心管理人员及技术（业务）骨干实施限制性股票激励计划，激励员工积极性。通过上述安排公司将个人利益与公司利益紧密联合起来，有效增强了核心技术骨干的凝聚力，从而避免了核心技术骨干的流失。

十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

截至本募集说明书签署之日，公司不存在向控股子公司以外的公司或相关主体提供担保的情形。

截至本募集说明书签署之日，公司及其子公司不存在《股票上市规则》规定的涉案金额占最近一期经审计净资产绝对值10%以上，且绝对金额超过1,000万元的尚未了结的重大诉讼或仲裁案件，也不存在尚未了结的对发行人生产经营、财务状况、募投项目实施产生重大不利影响的诉讼或仲裁案件。

截至本募集说明书签署之日，公司不存在其他或有事项和重大期后事项。

十二、本次发行对上市公司的影响

（一）本次发行完成后，公司业务及资产的变动或整合计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金主要用于新能源汽车高压

连接器及组件生产研发建设项目和工业控制连接器生产研发建设项目，上述项目与公司现有主营业务密切相关，本次发行完成后不会导致公司主营业务发生变化。

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

（二）本次发行完成后，公司新旧产业融合情况的变化

本次发行完成后，本次募集资金投向的新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目和工业控制连接器生产研发建设项目将有助于公司实现在电子连接器领域的深入布局，从而极大提升企业的综合竞争实力和整体品牌价值。本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策、行业发展趋势以及公司发展战略布局，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目与现有业务密切相关，无新增产业情况。

（三）本次发行完成后，公司控制权结构的变化

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

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额为 45,000.00 万元，扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额	实施主体
1	新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目	25,575.87	25,500.00	胜蓝股份
2	工业控制连接器生产研发建设项目	19,657.70	19,500.00	胜蓝股份
合计		45,233.57	45,000.00	-

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

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

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）公司发展战略及项目实施前景

1、公司发展战略情况

未来三年，公司将以持续提升电子连接器及精密零组件领域的竞争优势为目标，致力于成为连接器行业的领导者。为实现上述目标，公司将不断加大研发投入，在优化完善现有消费类连接器、新能源汽车连接器的基础上，持续拓展工业控制、深耕新能源汽车等应用领域，为未来业务的发展奠定坚实基础；公司将在技术储备、生产经验以及质量控制等方面不断提升，进一步增强技术和工艺优势，不断提高公司的竞争力水平；公司将继续紧跟客户和市场的需求变化，为客户提供从设计到成品的一体化服务，扩大公司的品牌效应和影响力；公司将持续实施全面人才发展战略，培养和引进研发、生产、营销及管理各方面人才，为人才潜力的挖掘提供制度环境与文化氛围，提升企业管理水平。

2、本次募集资金投资项目与既有业务关系

公司专注于电子连接器及精密零组件的研发、生产及销售。公司的主要产品包括消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜等类型，已广泛应用于消费类电子、新能源汽车等领域。

公司的核心技术能力在于产品的研发设计能力、精密模具的加工组装能力和自动化生产设备的设计和实现能力。公司掌握了连接器制造的一系列核心技术，如压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术、自动化设备设计及制造技术等。公司在技术创新方面进行了大量投入，形成了集产品研发、制造工程技术研发和产品质量保证技术为一体的研发体系。

随着新能源汽车电动化、智能化、网联化的快速发展，新能源汽车高压系统架构的转型趋势进一步推动了新能源汽车高压连接器及组件需求的增长。新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目系公司在现有新能源汽车连接器的业务基础上向高压连接器细分领域的进一步延伸。本次募投项目将对新能源汽车高压连接器业务的生产研发加大投入，加速公司新能源汽车高压连接器产品开发应用的进程，同时公司将凭借自身的研发制造体系，依托产业化能力，深耕公司新能源车客户，提升公司在新能源汽车连接器领域的技术创新力和综合竞争力。

工业控制系统中包含大量电气元件及设备，工业控制连接器能够广泛适用于工业生产，特别是严苛及复杂环境下的连接需求，这对产品的机械、电气、环境的综合性能要求更高。随着我国制造业由低端向中高端升级，工业控制应用领域包括自动化机床、机械手臂等自动化设备对于工业控制连接器需求持续增长，发展势头强劲。工业控制连接器生产研发建设项目系公司在目前已开展的工业控制连接器业务并和知名自动化设备厂商建立了合作关系的基础上向该业务领域的发展深入。本次募投项目将对工控连接器业务的生产研发加大投入，拓展工业控制设备客户群体，有利于公司抓住制造业产业升级的发展机遇，进一步优化公司业务结构，推动公司实现可持续发展。

（二）本次募投项目与前次募投项目的区别和联系

1、产品生产工艺和技术具有一定相关性

公司专注于电子连接器及精密零组件的研发、生产及销售，公司前次募投

项目与本次募投项目均系涉及电子连接器的生产研发，均采用包括注塑、组装、电镀等生产工艺，并以公司核心技术如压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术、自动化设备设计及制造技术等作为技术支撑进行相应的生产。相较于公司前次募投项目生产的产品，本次募投项目拟生产的新能源汽车高压连接器和工业控制连接器将分别应用于新能源汽车的高压零部件和工业自动化设备，上述应用场景对于连接器的耐温、耐潮、抗干扰、抗振动和冲击、机械寿命等机械、电气、环境性能均具有较高的要求，具有微型化、结构复杂、高精度的技术特征。因此，本次募投项目产品生产工艺和技术与前次募投项目具有一定相关性和延续性。

2、产品应用领域存在一定差异

公司前次募投项目包括 IPO 募投项目和前次可转债募投项目。

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

前次可转债募投项目包括高频高速连接器建设项目、汽车射频连接器建设项目和补充流动资金。高频高速连接器建设项目主要生产高频高速连接器，主要应用在互联网数据中心建设中的机房服务器等通信与数据传输领域；汽车射频连接器建设项目主要生产汽车射频连接器，主要应用在车载通讯系统、车内射频连接等领域。

本次募投项目包括新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目和工业控制连接器生产研发建设项目。新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目拟生产的产品为新能源汽车高压连接器及组件，主要应用在新能源汽车的高压零部件，具体包括车载充电机、高压配电箱、DC/DC 变换器等；工业控制连接器生产研发建设项目拟生产的产品为工业控制连接器，主要应用在工控机、传感器、驱动器等工业自动化设备装置，实现工业系统中的网络信号、控制信

号和电源的传输。

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

三、募集资金投资项目的备案及环评审批情况

本次募投项目的备案及环评审批情况如下：

序号	项目名称	备案情况	环评审批情况
1	新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目	《广东省企业投资项目备案证》 （备案项目代码：2108-441900-04-01-845763）	《关于胜蓝股份企业总部项目环境影响报告表的批复》（东环建[2025]194号）
2	工业控制连接器生产研发建设项目	《广东省企业投资项目备案证》 （备案项目代码：2108-441900-04-01-845763）	《关于胜蓝股份企业总部项目环境影响报告表的批复》（东环建[2025]194号）

截至本募集说明书签署之日，本次募投项目已经依法完成有关政府主管部门现阶段必要的项目备案，相关批复仍在有效期内；本次募投项目已于 2025 年 1 月 15 日取得东莞市生态环境局出具的《关于胜蓝股份企业总部项目环境影响报告表的批复》（东环建[2025]194 号）。

四、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目

1、项目基本情况

项目名称：新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目

建设地点：广东省东莞市长安镇

项目实施主体：胜蓝股份

建设内容：总投资 25,575.87 万元，其中拟使用募集资金 25,500.00 万元，总建筑面积共 27,356.69 平方米，项目建设内容主要包括厂房、仓库及配套设施的建设装修、软硬件设备购置、技术及生产人员的招聘等。项目建成后拟生产产品为新能源汽车高压连接器及组件，达产后年产能可达 800 万 pcs。

2、项目建设的必要性

（1）抓住新能源发展机遇，进一步深耕和延伸细分应用领域

在国家“双碳”战略和绿色发展的大背景下，新能源汽车产业迎来了快速发展的时期，新能源汽车市场渗透率持续提升。2023年，国内新能源汽车产销量分别达到958.7万辆和949.5万辆，同比增长35.8%和37.9%，连续9年全球第一；同时，随着新能源汽车电动化、智能化、网联化的快速发展，新能源汽车高压系统架构的转型趋势进一步推动了新能源汽车高压连接器及组件需求的增长。

新能源汽车高压连接器是逐渐从传统高压大电流和传统低压汽车连接器中分离出来的一类连接器，一般指工作电压在60伏以上，主要负责传输大电流的连接器。公司目前的新能源汽车业务产品主要包括动力电池精密结构件、动力电池系统连接器、充电枪等，而本次募投项目聚焦新能源汽车高压连接器的生产研发，主要应用在车载充电机、高压配电箱、DC/DC变换器等新能源汽车高压系统部件，系公司顺应新能源汽车连接器发展趋势，在现有新能源汽车连接器的业务基础上向高压连接器细分领域的进一步延伸。

本次募投项目将加速公司新能源汽车高压连接器产品开发应用的进程，同时公司将凭借自身的研发制造体系，依托产业化能力，深耕现有新能源车企客户，有利于公司抓住新能源汽车高压连接器市场的发展机遇，进一步深耕新能源汽车行业并延伸细分应用领域。

(2) 紧跟技术迭代升级趋势，提升公司竞争力水平

随着新能源汽车行业的高速发展、锂电池行业技术的持续进步，新型电池不断问世，高压快充成为行业确定性较高的发展方向之一。将新能源汽车电压平台从400V提升到800V甚至更高水平，实现高压系统的扩容，补能效率提升2倍以上，充电时间大幅缩短，目前800V高压系统已批量上车，渗透率快速提升。为了实现高压快充，新能源汽车企业在产品技术上面临电子电气架构的全面升级，而作为关键零部件的连接器也必须进行相应的升级，以满足新能源汽车的特殊工作需求。

新能源汽车高压连接器是新能源汽车高压电气系统中不可或缺的关键部件，用于连接电池、驱动电机、车载充电机等各高压用电设备以实现安全、高效的电能传输及部分控制信号传递，具有高耐压性、大载流能力、低接触电阻、良好环境适应性以及具备高压互锁功能等特点。高压配电箱主要用于对来自电池

包的高压电能进行合理分配、管理，并提供过载、短路等电路保护以及安全控制功能。

随着新能源汽车的技术发展，带动上游供应链产品随之升级迭代，公司将新能源连接器的产品升级作为公司重点的战略投入方向，在优化完善现有产品的基础上，持续研发生产更多适应新场景、顺应新趋势的产品型号。本次募投项目将新增新能源汽车高压连接器产品线，推动产品升级，提升公司在新能源汽车领域技术及产品的竞争力水平。

（3）优化现有产品结构，增强公司可持续发展能力

经过多年的发展与积累，公司在消费电子领域的产品主要包括 USB 连接器、Wafer 连接器和 FPC 连接器等消费电子连接器，报告期内收入贡献超过 50%；公司在新能源汽车领域已积累了一定的连接器产品型号，报告期内收入贡献已从约 25%提升至约 35%。然而，公司的收入结构中仍以消费类电子连接器业务为主，新能源汽车连接器及组件业务仍具备进一步提高的空间，产品结构尚需进一步优化以提升公司发展的可持续性。

本次募投项目将增加新能源汽车高压连接器及组件的产能，有利于改善新能源汽车连接器市场空间和公司收入结构的匹配性，有助于公司应对电子连接器市场日益加剧的市场竞争并分散市场风险，进一步提升公司的竞争力和抗风险能力，增强公司的可持续发展能力。

3、项目建设的可行性

（1）国家产业政策支持为项目的实施提供有利保障

电子连接器属于电子元器件行业，国家工信部、科技部、统计局等先后出台了《国家重点支持的高新技术领域》《战略性新兴产业分类（2018）》《基础电子元器件产业发展行动计划（2021—2023 年）》《中国电子元器件行业“十四五”发展规划》《产业结构调整指导目录（2024 年本）》等一系列政策及指导性文件，对连接器行业的健康发展提供了良好的制度与政策环境。

新能源汽车高压连接器是新能源汽车高压电气系统中的关键部件，而新能源汽车产业是我国重点鼓励发展与大力扶持的核心行业。近年来，国务院、发改委、工信部等多个部委陆续出台了《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》《关于延续新能源汽车免征

车辆购置税政策的公告》《关于促进汽车消费的若干措施》《汽车行业稳增长工作方案（2023—2024 年）》等一系列支持并规范新能源汽车行业发展的政策，涵盖了新能源行业的发展技术路线、安全运行规范、能源发展机制等多个方面，有力推动了产业的健康、可持续发展。

国家对关键电子元器件以及下游新能源汽车的政策支持，为本次募投项目的建设提供了良好的政策环境，为项目的顺利实施提供了有利保障。

（2）广阔的市场前景为项目的实施提供坚实基础

根据 EV Tank 和中国汽车工业协会数据统计，2023 年全球新能源汽车总体销量达到 1,465.3 万辆，同比增长 35.4%，其中我国新能源汽车总体销量达到 949.5 万辆，同比增长 37.9%，市场渗透率达到 31.6%；根据 EV Tank 和 IDC 的预测，2030 年全球新能源汽车销量将达到 4,700 万辆，2026 年中国新能源汽车市场规模将增长至 1,598 万辆。随着全球及中国新能源汽车市场的持续增长，为新能源汽车连接器带来了巨大的增长空间。高压连接器主要应用于新能源汽车的动力电池、驱动电机、电机控制器、高压配电箱、车载充电机、DC/DC 转化器等，整车高压系统对于高压连接器的应用场景多样、应用需求广泛。

下游新能源汽车产业的蓬勃发展，叠加新能源汽车高压架构转化趋势，将进一步带动高压连接器市场需求。新能源汽车高压连接器市场前景广阔，为本次募投项目的顺利实施提供了坚实的市场基础。

（3）与下游客户的良好合作关系为项目的实施提供有力支撑

公司始终以客户需求为导向，电子连接器产品得到市场的认可，拥有优质、稳定的客户资源。在新能源汽车领域，公司与比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等企业建立了稳定合作关系，公司拥有优质、稳定的客户资源，与下游客户的良好合作为本次募投项目的顺利实施提供了有力支撑。

（4）领先的技术储备和工艺积累为项目的实施提供技术支持

电子连接器制造的核心技术能力在于产品的研发设计能力、精密模具加工组装能力、自动化生产设备的设计和实现能力。公司始终坚持自主创新，在技术创新上不断投入。经过多年积累，公司取得了压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术、自动化设备设计及制造等多项创新型技

术。公司依托自身的技术储备和工艺积累，能够为本次募投项目产品的研发生产提供技术支持。

4、项目投资概况、投资金额测算过程

新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目具体投资明细情况如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资金额	投资比例
1	建设投资	19,883.05	77.74%
1-1	设备购置及安装费	10,244.34	40.05%
1-2	软件购置费	170.00	0.66%
1-3	土建工程费	8,841.99	34.57%
1-4	建设工程其它费用	626.72	2.45%
2	预备费	994.15	3.89%
3	铺底流动资金	4,698.67	18.37%
项目总投资		25,575.87	100.00%

(1) 设备购置及安装费

设备购置及安装费 10,244.34 万元，单价根据设备供应商提供的价格及现行市场价格情况估算，设备具体情况如下表：

单位：万元

序号	设备名称	数量（台/套）	总金额
1	高精度卧式注塑成型机	43	3,734.00
2	精密注塑模具	43	1,510.60
3	精密尺寸检测设备	50	1,430.80
4	高精度高速冲压机	5	848.00
5	机械手臂	43	537.50
6	精密冲压模具	21	420.00
7	气质联用仪	5	350.00
8	X-Ray 扫描检测仪	5	215.00
9	材料成分分析仪器	1	203.00
10	机械性能测试仪器	17	181.75
11	环境测试仪器	14	132.26
12	曲翘度测量仪	1	105.73
13	设计分析电脑	57	101.80
14	焊锡设备	2	84.00
15	电气性能测试仪器	30	78.15
16	自动化组装机	10	75.65
17	铆压设备	11	52.30
18	高频振动测试设备	1	50.00
19	重力式冲击机	1	40.00
20	点胶机	2	31.60
21	光谱仪	1	29.95
22	二次元影像测量仪	5	13.25
23	燃烧试验机	2	8.15
24	材料强度分析仪器	1	6.30
25	防水性能测试设备	2	4.55
总计		-	10,244.34

(2) 软件购置费

软件购置费 170.00 万元，用于购置仿真分析软件永久使用权。

(3) 土建工程费

土建工程费 8,841.99 万元，根据当地实际建筑成本为依据测算。其中，厂房建筑建设费用 6,628.17 万元，宿舍建筑建设费用 1,854.72 万元，研发办公室建筑建设费用 359.10 万元。

(4) 建设工程其它费用

建设工程其它费用 626.72 万元，用于支付建设管理费、勘察设计费、工程监理费等。

(5) 预备费

预备费预估为 994.15 万元，根据本项目固定资产投资 5%测算，占项目投资总额的 3.89%。预备费主要是为了解决在项目实施过程中，因国家政策性调整以及为解决意外事件而采取措施所增加的不可预见的费用。

(6) 铺底流动资金

铺底流动资金 4,698.67 万元，占项目投资总额的 18.37%。铺底流动资金系结合公司未来资金使用安排与正在实施的项目投资情况，预测项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必须的流动资金，占项目所需要全部流动资金的 30%。

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

5、项目实施准备、进展情况

(1) 项目土地、立项、环评相关事项

本次募投项目的建设用地为胜蓝股份自有土地，公司已取得编号为“粤（2023）东莞不动产权第 0175650 号”不动产权证书，不涉及使用募集资金购置土地的情形。本次募投项目已于 2025 年 1 月 15 日取得东莞市生态环境局出具的《关于胜蓝股份企业总部项目环境影响报告表的批复》（东环建[2025]194 号）。

(2) 项目整体进度安排

本次募投项目计划实施周期为 2 年，具体建设进度和安排如下：

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

6、项目效益测算及经营前景

经测算，本次募投项目达产后预计可实现营业收入为 42,862.38 万元/年。遵循谨慎性原则，按所得税后口径计算，项目静态投资回收期为 8.15 年（含建设期），税后内部收益率是 13.70%。

（1）项目效益预测的假设条件

- ①国家现行法律、法规无重大变化，连接器行业的国家政策及监管法规无重大变化；
- ②募投项目主要经营所在地及业务涉及地区的社会、经济环境无重大变化；
- ③连接器行业未来行业形势及市场情况无重大变化；
- ④人力成本价格不存在重大变化；
- ⑤上游原材料供应商不会发生剧烈变动，下游用户需求变化趋势遵循市场预测；
- ⑥连接器行业涉及的税收优惠政策将无重大变化；
- ⑦募投项目未来能够按预期及时达产；
- ⑧无其他不可抗力及不可预见因素造成的重大不利影响。

（2）项目效益预测的主要计算过程

①项目营业收入测算

本次募投项目建设期为 2 年，第 3 年开始投产，产能利用率达到 50%，第 4 年产能利用率达到 80%，第 5 年全部达产，达产后各年实现年均收入 42,862.38 万元。本次募投项目生产产品为多种规格、类型的新能源汽车高压连接器及组件，产品销售价格主要依据目前市场实际销售价格平均水平并参考成本和合理利润综合确定。公司新能源汽车高压连接器及组件第 3 年投产的平均

销售单价为 54.67 元/pcs，第 4 年销售价格 54.12 元/pcs，达产后第 5 年及之后销售价格趋于稳定在 53.58 元/pcs。

本项目营业收入测算的过程如下：

项目	T+1 年-T+2 年 (建设期)	T+3 年	T+4 年	T+5 年-T+12 年
产能（万 pcs）	-	800.00	800.00	800.00
产能利用率	-	50.00%	80.00%	100.00%
年产量（万 pcs）	-	400.00	640.00	800.00
销售单价（元/pcs）	-	54.67	54.12	53.58
销售收入（万元）	-	21,866.33	34,636.26	42,862.38

②项目营业成本测算

本次募投项目成本包括直接材料、直接燃料及动力费、直接人工和制造费用，具体测算依据情况如下：

A、直接材料

本次募投项目的直接材料主要包括铜材、塑胶材料等，原材料采购价格参照公司实际采购单价为基础确定。

B、直接燃料及动力费

本次募投项目的直接燃料及动力费主要为水、电费。水费参照本次募投项目的预计人员用水、生产用水、实际水费平均单价等进行测试；电费参照本次募投项目的机器设备功率情况、预计产能情况、实际电费平均单价等进行测算。

C、直接人工

本项目直接人工成本根据公司工资标准及人员安排计划进行计算。

D、制造费用

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

③税金及附加

税金及附加主要考虑城市建设维护税、教育费附加及地方教育附加，分别

按照应交增值税的 5%、3%和 2%进行测算；增值税根据相关税务规定，按 13%、9%、6%进行测算。

④期间费用

本次募投项目的期间费用主要由销售费用、管理费用、研发费用构成，参照公司 2021 年度至 2023 年度期间费用占营业收入的平均值测算。本次项目具体期间费用构成及测算依据情况如下：

项目	2021 年度	2022 年度	2023 年度	平均值	募投项目
销售费用占营收比重	1.69%	3.23%	3.27%	2.73%	3.27%
管理费用占营收比重	5.37%	6.51%	6.40%	6.09%	6.09%
研发费用占营收比重	5.22%	6.54%	7.27%	6.34%	6.34%

注：本次募投项目涉及市场推广，出于审慎性考虑，采用最近一个年度的销售费用率进行测算。

(3) 项目经营前景

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

(二) 工业控制连接器生产研发建设项目

1、项目基本情况

项目名称：工业控制连接器生产研发建设项目

建设地点：广东省东莞市长安镇

项目实施主体：胜蓝股份

建设内容：总投资 19,657.70 万元，其中拟使用募集资金 19,500.00 万元，总建筑面积共 23,020.14 平方米，项目建设内容主要包括厂房、仓库及配套设施的建设装修、软硬件设备购置、技术及生产人员的招聘等。项目建成后拟生产产品为工业控制连接器，达产后年产能可达 4,800 万 pcs。

2、项目建设的必要性

(1) 把握制造业转型升级契机，深入拓展工业控制领域

近年来，我国相继颁布政策助力制造业产业升级，驱动“中国制造”向“中国智造”转型。工业自动化是推动制造业由低端向中高端升级的关键引擎，预计随着中国制造 2025、智能制造发展规划等政策的落地实施，中国工业自动

化市场规模仍将进一步扩大，国内工业控制连接器也将迎来全面发展的契机。

工业控制连接器能够广泛适用于工业生产，特别是严苛及复杂环境下的连接需求对产品的机械、电气、环境的综合性能要求更高。公司目前已开展工业控制连接器业务并和知名自动化设备厂商建立了合作关系，本次募投项目聚焦工业控制连接器的生产研发，主要应用在工控机、传感器、驱动器等工业自动化设备装置，将进一步扩大公司工业控制连接器产能，系公司在目前已开展的工业控制连接器业务并和知名自动化设备厂商建立了合作关系的基础上向该业务领域的发展深入。我国制造业转型升级，国内工业自动化前景广阔，带动工业控制连接器市场需求高增，公司将把握市场契机，深入拓展工业控制连接器领域。

(2) 推动国产化进程，增强公司的产品竞争力

中国工业自动化虽起步较晚，但凭借持续增长的经济规模及市场容量，发展势头强劲。根据工控网数据，2017年至2022年中国工业自动化市场规模从1,656亿元增长至2,642亿元，年复合增长率达9.79%，2010年至2020年工业自动化行业本土品牌市场份额从27.10%增长至40.80%，本土品牌在部分领域已具备较强的竞争力。国内自动化装备国产化替代进程加速将带动工控连接器市场需求增长。

公司在工业控制连接器领域已具备一定的技术储备和客户基础，公司将持续加大研发生产投入，扩大现有自动化设备厂商客户基础，积极投入国产化浪潮，持续推出符合市场需求、富有竞争力的产品。

(3) 拓宽下游客户群体范围，培育公司业绩新增长点

在消费类电子领域，公司为日本电产、联想集团、小米、TCL、日立集团、京瓷集团、广汽集团、浪潮集团、和硕电脑集团等厂商供货，通过向富士康、立讯精密、安费诺等公司供货将产品应用在华为、OPPO、vivo、Nokia、联想、惠普、戴尔等知名品牌；在新能源汽车领域，公司与比亚迪、长城汽车、上汽五菱、广汽集团等企业建立了稳定合作关系；在新消费领域，公司与大疆创新等展开深入合作。

公司积极开拓工业自动化厂商客户，寻找不同产业的合作创新机会，拓宽公司客户群体范围，为公司未来业绩增长培育新的增长点。

3、项目建设的可行性

（1）国家产业政策支持为项目的实施提供有利保障

近年来，我国相继颁布政策助力制造业产业升级，驱动“中国制造”向“中国智造”转型。2021 年底，工信部等八部门联合印发了《“十四五”智能制造发展规划》，明确提出到 2025 年转型升级成效显著、供给能力明显增强、基础支撑更加坚实，到 2025 年 70% 的规模以上制造业企业普及数字化，到 2035 年全面普及数字化网络化，重点行业骨干企业基本实现智能化。作为智能制造的关键一环，制造业的自动化、智能化进程加速，工业自动化上游产业也将受益。

国家对制造业转型升级和上下游相关产业的政策支持，为本次募投项目的建设提供了良好的政策环境，为项目的顺利实施提供了有利保障。

（2）应用场景多样为项目的实施提供广阔的市场潜能

工业控制连接器广泛应用于伺服电机、控制器、机械手臂、工业电脑、自动化机床等各类工业控制和自动化设备，工业控制连接器作为自动化设备网络信号、控制信号和电源的传输的重要零部件，其应用场景复杂多样，并且需要满足各类应用场景下不同的机械、电气、环境性能要求。工业控制连接器应用场景的多样性创造了广泛的定制化市场需求，各类市场需求空白尚未被完全填补，需工业控制连接器厂商广泛挖掘客户需求并提供定制化服务。

应用场景多样性创造了广泛的定制化市场需求，为本次募投项目的实施提供了广阔的市场潜能，同时公司具备为客户提供定制化服务的团队、技术、模式、经验优势，大幅提高了项目实施的可行性。

（3）领先的技术储备和工艺积累为项目的实施提供技术支持

电子连接器制造的核心技术能力在于产品的研发设计能力、精密模具加工组装能力、自动化生产设备的设计和实现能力。公司始终坚持自主创新，在技术创新上不断投入。经过多年积累，公司取得了压接（铆压）技术、精密注塑成型技术、冲压件精密模内成型技术、自动化设备设计及制造等多项创新型技术。公司依托自身的技术储备和工艺积累，能够为本次募投项目产品的研发生产提供技术支持。

4、项目投资概况、投资金额测算过程

工业控制连接器生产研发建设项目具体投资明细情况如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资金额	投资比例
1	建设投资	15,680.21	79.77%
1-1	设备购置及安装费	7,602.11	38.67%
1-2	软件购置费	170.00	0.86%
1-3	土建工程费	7,373.66	37.51%
1-4	建设工程其它费用	534.43	2.72%
2	预备费	784.01	3.99%
3	铺底流动资金	3,193.48	16.25%
项目总投资		19,657.70	100.00%

(1) 设备购置及安装费

设备购置及安装费 7,602.11 万元，单价根据设备供应商提供的价格及现行市场价格情况估算，设备具体情况如下表：

单位：万元

序号	设备名称	数量（台/套）	总金额
1	自动化组装机	72	2,472.00
2	精密尺寸检测设备	69	1,726.20
3	高精密高速冲压机	21	1,302.00
4	电气性能测试仪器	24	768.00
5	高精密卧式注塑成型机	24	648.00
6	精密注塑模具	24	312.00
7	精密冲压模具	21	252.00
8	设计分析电脑	15	30.95
9	光谱仪	1	29.95
10	膜厚测试设备	1	28.30
11	环境测试仪器	2	17.41
12	机械性能测试仪器	1	14.00
13	燃烧试验机	1	1.30
总计		-	7,602.11

(2) 软件购置费

软件购置费 170.00 万元，用于购置仿真分析软件永久使用权。

(3) 土建工程费

土建工程费 7,373.66 万元，根据当地实际建筑成本为依据测算。其中，厂房建筑建设费用 5,330.36 万元，宿舍建筑建设费用 1,948.80 万元，研发办公室建筑建设费用 94.50 万元。

(4) 建设工程其它费用

建设工程其它费用 534.43 万元，用于支付建设管理费、勘察设计费、工程

监理费等。

(5) 预备费

预备费预估为 784.01 万元，根据本项目固定资产投资 5%测算，占项目投资总额的 3.99%。预备费主要是为了解决在项目实施过程中，因国家政策性调整以及为解决意外事件而采取措施所增加的不可预见的费用。

(6) 铺底流动资金

铺底流动资金 3,193.48 万元，占项目投资总额的 16.25%。铺底流动资金系结合公司未来资金使用安排与正在实施的项目投资情况，预测项目投产初期所需，为保证项目建成后进行试运转所必须的流动资金，占项目所需要全部流动资金的 30%。

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

5、项目实施准备、进展情况

(1) 项目土地、立项、环评相关事项

本次募投项目的建设用地为胜蓝股份自有土地，公司已取得编号为“粤（2023）东莞不动产权第 0175650 号”不动产权证书，不涉及使用募集资金购置土地的情形。本次募投项目已于 2025 年 1 月 15 日取得东莞市生态环境局出具的《关于胜蓝股份企业总部项目环境影响报告表的批复》（东环建[2025]194 号）。

(2) 项目整体进度安排

本次募投项目计划实施周期为 2 年，具体建设进度和安排如下：

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

6、项目效益测算及经营前景

经测算，本次募投项目达产后预计可实现营业收入为 28,876.10 万元/年。

遵循谨慎性原则，按所得税后口径计算，项目静态投资回收期为 8.42 年（含建设期），税后内部收益率是 13.61%。

（1）项目效益预测的假设条件

①国家现行法律、法规无重大变化，连接器行业的国家政策及监管法规无重大变化；

②募投项目主要经营所在地及业务涉及地区的社会、经济环境无重大变化；

③连接器行业未来行业形势及市场情况无重大变化；

④人力成本价格不存在重大变化；

⑤上游原材料供应商不会发生剧烈变动，下游用户需求变化趋势遵循市场预测；

⑥连接器行业涉及的税收优惠政策将无重大变化；

⑦募投项目未来能够按预期及时达产；

⑧无其他不可抗力及不可预见因素造成的重大不利影响。

（2）项目效益预测的主要计算过程

①项目营业收入测算

本次募投项目建设期为 2 年，第 3 年开始投产，产能利用率达到 50%，第 4 年产能利用率达到 80%，第 5 年全部达产，达产后各年实现年均收入 28,876.10 万元。本次募投项目生产产品为工业控制连接器，产品销售价格主要依据目前市场实际销售价格平均水平并参考成本和合理利润综合确定。公司工业控制连接器第 3 年投产的销售单价为 6.14 元/pes，第 4 年销售价格 6.08 元/pes，达产后第 5 年及之后销售价格趋于稳定在 6.02 元/pes。

本项目营业收入测算的过程如下：

项目	T+1 年-T+2 年 (建设期)	T+3 年	T+4 年	T+5 年-T+12 年
产能（万 pes）	-	4,800.00	4,800.00	4,800.00
产能利用率	-	50.00%	80.00%	100.00%
年产量（万 pes）	-	2,400.00	3,840.00	4,800.00
销售单价（元/pes）	-	6.14	6.08	6.02
销售收入（万元）	-	14,731.20	23,334.22	28,876.10

②项目营业成本测算

本次募投项目成本包括直接材料、直接燃料及动力费、直接人工和制造费用，具体测算依据情况如下：

A、直接材料

本次募投项目的直接材料主要包括铜材、塑胶材料等，原材料采购价格参照公司实际采购单价为基础确定。

B、直接燃料及动力费

本次募投项目的直接燃料及动力费主要为水、电费。水费参照本次募投项目的预计人员用水、生产用水、实际水费平均单价等进行测试；电费参照本次募投项目的机器设备功率情况、预计产能情况、实际电费平均单价等进行测算。

C、直接人工

本项目直接人工成本根据公司工资标准及人员安排计划进行计算。

D、制造费用

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

③税金及附加

税金及附加主要考虑城市建设维护税、教育费附加及地方教育附加，分别按照应交增值税的 5%、3%和 2%进行测算；增值税根据相关税务规定，按 13%、9%、6%进行测算。

④期间费用

本次募投项目的期间费用主要由销售费用、管理费用、研发费用构成，参照公司 2021 年度至 2023 年度期间费用占营业收入的平均值测算。本次项目具体期间费用构成及测算依据情况如下：

项目	2021 年度	2022 年度	2023 年度	平均值	募投项目
销售费用占营收比重	1.69%	3.23%	3.27%	2.73%	3.27%
管理费用占营收比重	5.37%	6.51%	6.40%	6.09%	6.09%
研发费用占营收比重	5.22%	6.54%	7.27%	6.34%	6.34%

注：本次募投项目涉及市场推广，出于审慎性考虑，采用最近一个年度的销售费用率进行测算。

(3) 项目经营前景

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

(三) 本次募投项目效益测算谨慎、合理

1、本次募投项目毛利率处于合理水平

(1) 本次募投项目毛利率与公司应用于相关领域的产品平均毛利率对比

本次募投项目毛利率与公司截止 2025 年 3 月末应用于新能源汽车高压系统和工业自动化设备的连接器产品实际销售平均毛利率对比情况如下：

项目	应用于新能源汽车高压系统					应用于工业 自动化设备
规格类型	规格 A	规格 B	规格 C	规格 D	合计	规格 E
2024 年 1-9 月现有相似产品	41.36%					28.21%
2024 年现有相似产品	41.67%					31.35%
截至 2025 年 3 月末实际销售募投项目产品	42.51%	23.28%	暂未销售	22.63%	41.63%	暂未销售
本次募投项目测算	29.44%	29.83%	28.67%	25.72%	28.62%	28.84%

注 1：本次募投项目的新能源汽车高压连接器及组件产品 4 类规格和工业控制连接器 1 类规格均已推进至中试阶段且交付客户验证；

注 2：已销售募投项目产品系截至 2025 年 3 月的数据；其中规格 A 于 2024 年 1 月至 2025 年 3 月实现销售 867.09 万元，实际毛利率为 42.51%；规格 B 于 2024 年 1 月至 2025 年 3 月实现销售 8.31 万元，实际毛利率为 23.28%；规格 D 于 2024 年 1 月至 2025 年 3 月实现销售 32.06 万元，实际毛利率为 22.63%。

由上表可知，本次募投项目新能源汽车高压连接器及组件产品的综合毛利率为 28.62%，分别低于 2024 年 1-9 月、2024 年度现有相似产品的毛利率 41.36%与 41.67%，且低于公司截至 2025 年 3 月末的实际销售募投项目产品综合毛利率 41.63%。其中，规格 B 和规格 D 测算毛利率分别为 29.83%和 25.72%，高于截至 2025 年 3 月末实际销售的该产品毛利率 23.28%和 22.63%，主要原因系规格 B 和规格 D 目前处于量产前的交样阶段，量产前交样阶段产生的销售规模较小，导致该产品的材料损耗较大、规模效应较小，从而使得该产品的单位平均成本较高、毛利率较低。因此，新能源汽车高压连接器及组件募投项目毛利率预测具有谨慎性。

本次募投项目的工业控制连接器募投项目毛利率为 28.84%，与 2024 年 1-9 月公司应用于工业自动化设备的相似规格连接器产品毛利率 28.21%接近，低于 2024 年度的毛利率 31.35%，故工业控制连接器募投项目毛利率预测具有合理性。

(2) 本次募投项目毛利率与同行业公司毛利率对比

①新能源汽车高压连接器及组件

经检索公开资料，不存在公开披露新能源汽车高压连接器毛利率的上市公司，故无法选择同行业上市公司的新能源汽车高压连接器毛利率进行对比分析。而为进一步进行本次募投项目新能源汽车高压连接器及组件产品毛利率与同行业连接器毛利率的对比，选择同行业上市公司的以新能源汽车高压连接器为重要产品的连接器毛利率和国际连接器巨头的连接器毛利率进行对比，可参考的同行业上市公司连接器毛利率情况如下：

A、同行业上市公司的以新能源汽车高压连接器为重要产品的连接器毛利率情况

公司	产品类别	毛利率情况	
		时间	毛利率
中航光电 (002179.SZ)	电连接器及集成互连组件，主要用于防务领域、民用航空、无线基站、数据中心、新能源汽车等领域；其中新能源汽车高压互连产品为重要产品之一	2024 年度	39.37%
瑞可达 (688800.SH)	新能源汽车连接器；其中高压连接器及组件产品为重要产品之一	2024 年度	22.49%
鼎通科技 (688668.SH)	新能源汽车连接器及其组件；其中高压连接器及其结构件为重要产品之一	2024 年度	23.50%
平均值		-	28.45%
胜蓝股份 (300843.SZ)	本次可转债募投项目产品，均为新能源汽车高压连接器及组件产品	募投项目预测期	28.62%

注：中航光电、瑞可达、鼎通科技的毛利率均为各自披露的最近一期财务数据。

由上表可知，公司本次募投项目新能源汽车高压连接器及组件的毛利率略高于同行业公司最近一期平均毛利率。其中，低于中航光电连接器产品毛利率，主要原因系中航光电 2024 年度该类连接器产品收入规模超 160 亿元，品牌影响力较大、规模效应比较明显，使得该类连接器产品毛利率较高。

公司本次募投项目新能源汽车高压连接器及组件的毛利率高于瑞可达、鼎通科技连接器产品毛利率，主要原因系：瑞可达、鼎通科技的新能源汽车连接器产品不仅包含高端的新能源汽车高压连接器，还包括了其他低压连接器、交直流充电枪、电控连接器、铜软排等一般连接器产品，该类连接器产品毛利率

一般较低；而高压连接器属于新能源汽车连接器领域的高端产品，技术门槛和技术壁垒相对较高，生产工艺与品管管理要求更高，使得毛利率往往高于其他类别新能源汽车连接器产品。因此，公司本次募投项目新能源汽车高压连接器及组件的毛利率高于瑞可达、鼎通科技连接器产品毛利率具有合理性。

B、国际连接器巨头的连接器毛利率情况

在国内新能源汽车高压连接器市场，泰科、安费诺等国际巨头仍占有较大的市场份额，毛利率水平整体高于国内连接器厂商，其产品价格具有较高溢价，相比较而言一般国产高压连接器产品在价格上具备一定优势。泰科、安费诺最近两个财年的毛利率情况如下：

项目	2024 财年	2023 财年
泰科（TEL.NYSE）	33.76%	32.53%
安费诺（APH.NYSE）	34.40%	31.50%
平均水平	34.08%	32.02%

数据来源：上市公司披露的财年年度报告。

随着新能源汽车渗透率的提升，叠加新能源汽车电气架构全面升级的发展趋势，作为关键零部件的连接器也必须进行相应的升级，从而带动市场需求增加。新能源汽车电气架构高压化市场空间广阔；同时，国际头部连接器厂商的产品价格具有较高溢价，相比较而言一般国产高压连接器产品在价格上具备一定优势，并且本次募投项目的技术性能指标和国内外主要厂商接近，具有一定的市场竞争力，能够保障本次募投项目拟生产的新能源汽车高压连接器和组件经济效益的实现。

综上所述，一方面，公司本次募投项目新能源汽车高压连接器及组件产品所选取的同行业公司连接器毛利率数据不具有完全可比性，与同行业公司连接器毛利率相比存在差异具有合理性。另一方面，所选取的同行业公司连接器毛利率具有一定的可参考性，通过对比可以反映出公司本次募投项目新能源汽车高压连接器及组件毛利率具有谨慎性。

②工业控制连接器

本次募投项目毛利率与同行业公司工业控制连接器的毛利率对比情况如下：

公司名称	产品类别	毛利率	
		时间	毛利率
维峰电子（301328.SZ）	工业控制连接器，产品主要包括板对板连接器以及线对板连接器	2024 年度	44.93%

方向电子	工业连接器，电源连接器、RJ 类连接器等	2023 年度	31.18%
盛凌电子	工业控制连接器，主要产品系列包括背板连接器、IC 连接器、D 型连接器、牛角连接器、Wafer、排针、排母等	2023 年度	41.06%
平均值		-	38.50%
胜蓝股份 (300843.SZ)	工业控制连接器，端子台连接器	募投项目预测期	28.84%

注：维峰电子、方向电子、盛凌电子的毛利率均为各自披露的最近一期财务数据。

由上表可知，公司本次募投项目的工业控制连接器毛利率低于同行业公司的毛利率水平，具有谨慎性。随着智能制造的转型升级，叠加国内自动化装备国产化替代进程加速，将带动工控连接器市场需求增长。同时，工业控制连接器应用场景的多样性创造了广泛的定制化市场需求，各类市场需求空白尚未被完全填补，需工业控制连接器厂商广泛挖掘客户需求并提供定制化服务，能够保障本次募投项目拟生产的工业控制连接器经济效益的实现。国内工业控制连接器市场主要由国际头部厂商主导，国内厂商竞争格局较为分散，国产化程度低，参与该细分市场领域的国内厂商较少，因而同行业可比公司毛利率较高，工业控制连接器募投项目毛利率具有谨慎性、合理性。

3、本次募投项目达产后营业收入增长率预测具有谨慎性

基于谨慎性，新能源汽车高压连接器及组件项目和工业控制连接器项目在达产后仍保持营业收入不变进行效益测算，故增长率为零，本次募投项目达产后预测的营业收入增长率具有谨慎性。

（四）本次募投项目新增产能消化措施

公司目前产能利用率较高，公司前次募投项目与本次募投项目产品应用领域、技术特征、产品定位上存在一定区别，导致市场需求不同。本次募投项目投产后将优化公司产品结构，拓宽公司产品应用领域。本次募投项目为新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目和工业控制连接器项目，达产后公司新能源汽车高压连接器及组件年产能可达 800 万 pcs，工业控制连接器年产能可达 4,800 万 pcs。本次募投项目消化新增产能的具体措施如下：

1、深度挖掘现有客户需求，大力开发新客户

公司深耕电子连接器业务多年，除消费电子厂、新能源汽车厂商外，还与众多通讯设备厂商、代工厂商、光学器件厂商建立了合作关系；部分客户虽并非本次募投项目的直接目标客户，但其作为向目标客户直接供货的供应商，其

终端客户系本次募投项目的目标客户。公司将依托多年来积累的众多优质客户资源和良好合作关系进一步拓展本次募投项目的销售渠道。公司将在已有的合作基础上，进一步挖掘相关领域客户需求，深化渠道资源；另外，公司在电子连接器市场树立了良好的品牌声誉，将充分利用 JCTC、电子谷的品牌优势，积极开拓相关领域新客户，拓宽资源渠道，保障募投项目的产能消化。

强化“挖掘细分行业需求、规划产品解决方案、推广产品与开拓客户”的销售战略。首先，强化本次募投项目产品的行业研究，对细分行业客户的连接器应用场景进行调研与分析，深挖客户的痛点、难点、未满足点，归纳可以开发或优化的产品需求。然后，公司组织团队进行产品方案的规划、验证、开发，形成针对性的产品解决方案。最后，公司按照不同细分行业客户的需求进行精准化的营销，从而开拓新客户或满足老客户的新需求。

2、优化营销策略，提高产品市场占有率

公司将制定差异化营销策略，针对新能源汽车高压连接器领域和工业控制连接器领域的不同客户群体，打造个性化营销方案。加大线上线下营销推广力度，线上利用 1688 等行业网站、自身电子谷网站等渠道，进行产品宣传与品牌推广；线下通过参加行业展会、举办产品推介会、开展客户拜访等活动，提升品牌知名度与产品曝光度。建立科学合理的价格体系，根据产品特性、市场竞争态势与客户需求弹性，灵活调整价格策略、提高产品性价比，扩大市场占有率，为产能消化提供保障。

3、构建销售、研发与品质一体的“铁三角”服务体系，加快客户响应能力

公司将着力强化销售与研发、品质等部门的协同联动，搭建与完善一体化的客户服务体系以及快速响应机制。确保在客户反馈需求或问题的第一时间，高效调动内部资源，提供及时、精准且有效的解决方案，以提升客户满意度，提高客户粘性。目前阶段，公司就本次募投项目配置了研发、销售、管理人员等，其中新能源汽车高压连接器及组件项目 27 人，工业控制连接器项目 12 人。随着募投项目的进一步推进，公司还将进一步增聘扩充研发、生产、销售和管理人员，保障募投项目的顺利实施。

4、持续加强精密技术研发，丰富产品体系

公司将进一步加大对精密模具技术的人才与资金投入，提高自身的高精度、高复杂结构的模具自主开发设计技术。公司始终以技术创新作为公司发展的核心战略，密切追踪电子连接器行业内最新的技术及发展趋势，持续开展新技术研究。精密模具设计开发是新能源汽车高压连接器和工业控制连接器制造的关键环节，也是连接器制造企业的核心竞争力所在。

公司将基于自身的研发水平和创新实力，向行业高精密类的新能源汽车高压连接器和工业控制连接器产品系列进行扩充与拓展；提升产品技术水平和应用场景覆盖，并及时根据市场与客户的需求情况对技术与产品进行迭代与升级，从而确保产品符合市场及客户需求，为产能消化夯实基础。

5、强化产品质量管控，提升产品竞争力

未来，公司将持续引入先进的质量检测设备、技术和优秀品质人才，对设计、生产和交货整体流程进行把控，确保产品质量符合甚至超越行业标准。公司将进一步加强在产品高安全性、高稳定性、高可靠性和高一致性方面的品控管理，塑造产品的质量竞争优势，增强客户对公司产品的信任度与认可度。新能源汽车高压连接器和工控连接器对产品质量要求非常高，尤其新能源汽车高压连接器作为汽车的核心连接部件，对汽车的驾驶安全起到至关重要的作用。新能源汽车高压连接器需应对各种恶劣工况环境，例如高盐雾、高湿度、高粉尘，需达到耐腐蚀要求且保证长期可靠性和安全性。为此，公司建立了严格且完善的质量管控体系，覆盖原材料采购、生产制造、成品检测等全流程环节。

（五）本次募集资金规模的合理性

截至 2025 年 3 月 31 日，公司 2020 年首次公开发行股票募集资金和 2022 年向不特定对象发行可转换公司债券募集资金已使用完毕。

报告期内，公司业务稳步发展，需准备更多的资金应对销售规模的增加并投资实施公司的发展战略。公司自有资金无法满足本次募集资金投资项目的资金需求，本次募集资金规模根据公司的实际发展需求进行审慎规划，具有合理性。

五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司的主营业务为电子连接器及精密零组件的研发、生产及销售，主要产品包括消费类电子连接器及组件、新能源汽车连接器及组件和光学透镜三类。本次募投项目中，新能源汽车高压连接器及组件生产研发建设项目系公司在现有新能源汽车连接器的业务基础上向高压连接器细分领域的进一步延伸；而工业控制连接器生产研发建设项目系公司在目前已开展的工业控制连接器业务并和知名自动化设备厂商建立了合作关系的基础上向该业务领域的发展深入，符合国家相关产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，将促进上市公司现有主营业务的持续健康发展。

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

（二）本次发行对公司财务状况的影响

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

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

第六节 备查文件

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

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- （二）保荐人出具的发行保荐书、上市保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告、关于发行人的内部控制鉴证报告、经注册会计师核验的发行人非经常性损益明细表；
- （五）资信评级报告；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

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

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

