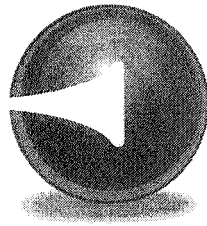


本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

深圳市豪恩声学股份有限公司

Shenzhen Horn Audio Co., Ltd.

(深圳市坪山新区规划四路6号)



首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）



民生证券股份有限公司  
MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

(北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层)

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

### 本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
发行股数：	公司公开发行新股及公司股东公开发售股份总数合计不超过1,667万股，其中公司股东公开发售股份不超过710万股且不超过自愿设定12个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量 公司公开发行新股的募集资金归公司所有；公司股东公开发售股份所得资金归相应股东所有，不归公司所有
每股面值：	人民币1.00元
每股发行价格：	【】元
预计发行日期：	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本：	不超过6,667万股
保荐人（主承销商）：	民生证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	【】年【】月【】日

## 重要声明及承诺

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均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者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，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，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

本公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容，并特别关注以下重要事项：

### 一、本次发行相关的重要承诺

#### (一) 关于股份锁定、减持意向及价格的承诺

##### 1、公司控股股东、实际控制人王丽出具的承诺

(1) 自豪恩声学股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的豪恩声学首次公开发行股票前已发行的股份，也不由豪恩声学回购该部分股份。

(2) 如果豪恩声学上市后 6 个月内公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。

(3) 上述股份锁定承诺期限届满后，本人在担任豪恩声学董事、监事或高级管理人员的任职期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。

(4) 如若本人拟在前述锁定期届满后减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划，通过合法方式进行减持，并通过豪恩声学在减持前 3 个交易日予以公告，并按照深圳证券交易所的规定及时、准确地履行信息披露义务。

(5) 在上述锁定期届满后的 12 个月内，本人减持股份不超过本人持有的豪恩声学股份总数的 10%，24 个月内合计不超过 20%，减持价格不低于豪恩声学首次公开发行价格；本人自公司股票上市至本人减持期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，上述减持数量、减持价格及收盘价等将相应进行调整。

##### 2、公司担任董事、高级管理人员的股东袁红平、周红、温志锋出具的承诺

(1) 自豪恩声学股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的豪恩声学首次公开发行股票前已发行的

股份，也不由豪恩声学回购该部分股份。

(2) 本人所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；如果豪恩声学上市后6个月内公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，本人持有公司股票的锁定期自动延长6个月；自公司股票上市至本人减持期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，上述收盘价和减持价格将相应进行调整。

(3) 上述股份锁定承诺期限届满后，本人在担任豪恩声学董事、监事或高级管理人员的任职期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。

### 3、公司5%以上股东蓝思科技出具的承诺

(1) 本公司于2018年10月通过增资方式获得豪恩声学750万股股份，若豪恩声学于2019年4月18日前向中国证监会提交首次公开发行股票申请(以中国证监会正式受理日为准)，本公司承诺自2018年10月增资的工商变更登记手续完成之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本公司所直接或间接持有的豪恩声学首次公开发行股票前已发行的股份，也不由豪恩声学回购该部分股份；且自豪恩声学股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本公司所直接或间接持有的豪恩声学首次公开发行股票前已发行的股份，也不由豪恩声学回购该部分股份。

(2) 若豪恩声学于2019年4月18日后向中国证监会提交首次公开发行股票申请(以中国证监会正式受理日为准)，本公司承诺自豪恩声学股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本公司在本次发行前已直接或间接持有的公司股份，也不由豪恩声学回购该部分股份。

(3) 本公司可在前述锁定期届满之日起两年内减持所持有的豪恩声学的全部股份。

(4) 如若本公司拟在前述锁定期届满后减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划，通过合法方式进行减持，并通过豪恩声学在减持前3个交易日予以公告，并按照深圳证券交易所的规定及时、准确地履行信息披露义务。

#### 4、公司 5%以上股东广风投出具的承诺

(1) 自豪恩声学股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本公司所直接或间接持有的豪恩声学首次公开发行股票前已发行的股份，也不由豪恩声学回购该部分股份。

(2) 本公司所持豪恩声学股份在前述锁定期满两年内减持的，本公司一个会计年度内减持豪恩声学股份数量低于豪恩声学股份总数的 5%。

(3) 如若本公司拟在前述锁定期届满后减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划，通过合法方式进行减持，并通过豪恩声学在减持前 3 个交易日予以公告，并按照深圳证券交易所的规定及时、准确地履行信息披露义务。

#### 5、公司 5%以上股东贞盈投资、耿德先出具的承诺

(1) 自豪恩声学股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本合伙企业/本人所直接或间接持有的豪恩声学首次公开发行股票前已发行的股份，也不由豪恩声学回购该部分股份。

(2) 本合伙企业/本人可在前述锁定期届满之日起两年内减持所持有的豪恩声学的全部股份。

(3) 如若本合伙企业/本人拟在前述锁定期届满后减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划，通过合法方式进行减持，并通过豪恩声学在减持前 3 个交易日予以公告，并按照深圳证券交易所的规定及时、准确地履行信息披露义务。

6、公司股东穆华英、邹然、乔杰、陈盛平、刘柱、郑芝同、王仁忠出具承诺：自豪恩声学股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理本人所直接或间接持有的豪恩声学首次公开发行股票前已发行的股份，也不由豪恩声学回购该部分股份。

担任公司监事的股东朱彪、张颖钢还作出承诺：上述股份锁定承诺期限届满后，本人在担任豪恩声学董事、监事或高级管理人员的任职期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的

公司股份。

#### 7、关于承诺履行的约束措施

若违反上述承诺，上述股东将接受如下约束措施：

(1) 由此所得收益归豪恩声学所有，本人/本公司/本合伙企业应向豪恩声学董事会上缴该等收益。

(2) 在有关监管机关要求的期限内予以纠正。

(3) 本人/本公司/本合伙企业拒不上缴收益，豪恩声学有权相应扣减其应向本人/本公司/本合伙企业支付的分红，作为本人/本公司/本合伙企业的赔偿。

#### (二) 关于稳定股价的承诺

##### 1、启动稳定股价措施的条件（以下简称“启动条件”）

在豪恩声学 A 股股票正式挂牌上市之日后三年内，公司股价连续 20 个交易日（本公司股票全天停牌的交易日除外，下同）的收盘价（如果因派发现金红利、送股、转增股本、配股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作复权处理，下同）均低于公司最近一期经审计的每股净资产。

##### 2、稳定股价的具体措施

(1) 稳定股价的具体措施包括：公司回购股票；公司控股股东和实际控制人增持公司股票；公司董事（不含独立董事）、高级管理人员增持公司股票。

##### (2) 稳定股价措施的实施顺序

在满足启动条件时，公司回购股票为第一选择，但公司回购股票不能导致公司不满足上市条件。

公司控股股东和实际控制人增持公司股票为第二选择。在启动条件满足时，若同时满足下述条件之一将实施第二选择：①豪恩声学回购股份议案未获董事会或股东大会审议通过，或因如公司履行回购股份义务而使其违反有关法律法规、中国证券监督管理委员会相关规定及其他对公司有约束力的规范性文件，或导致公司股权分布不再符合上市条件，或因其他原因导致公司未能履行回购股份义务；②公司已采取稳定股价措施并实施完毕后仍满足稳定股价方案的启动条件。

公司董事（不含独立董事）、高级管理人员增持公司股票为第三选择。在启动条件满足时，如控股股东已采取稳定股价措施并实施完毕后连续 20 个交易日公司股票收盘价仍低于其最近一期经审计的每股净资产，将实施第三选择。

### 3、稳定股价措施的实施程序

#### （1）公司回购股票

在启动条件满足时，公司将在 10 个交易日内召开董事会讨论回购股份方案，并在董事会决议通过后依法召开股东大会，审议实施回购股份的议案，公司对实施回购股份作出决议，必须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。具体实施方案将在启动条件成就时，本公司依法召开董事会、股东大会作出回购股份决议后公告。

在股东大会审议通过回购股份方案后，本公司将依法向证券监督管理部门、证券交易所等主管部门报送相关材料，办理审批或备案手续。在完成全部必须的审批、备案、信息披露等程序之日 10 个交易日后，启动相应的回购股份方案。公司向社会公众股东回购公司股份应符合《公司法》、《证券法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法(试行)》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》等法律、法规、规范性文件的规定。回购股份后，公司的股权分布应当符合上市条件。

本公司回购股份的价格不超过最近一期经审计的每股净资产，回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式。单次回购股份数量不超过本公司总股本的 2%。

如果回购股份方案实施前本公司股价已经不满足启动条件的，或者实施上述回购股份方案过程中，如公司股票连续 3 个交易日的收盘价均高于当日每股净资产，本公司可不再继续实施或终止实施（以下统称“终止实施”）回购股份方案，如终止实施回购股份方案的，本公司将在董事会作出终止实施回购股份方案的决议后 3 个交易日内公告，自公告之日起至该会计年度结束不再启动回购股份方案。

本公司如违反前述承诺，将及时公告违反的事实及原因，除因不可抗力或其他非归属于本公司的原因外，将向本公司股东和社会公众投资者道歉，同时向投



投资者提出补充承诺或替代承诺、以尽可能保护投资者的利益，并在公司股东大会审议通过后实施补充承诺或替代承诺。

## (2) 公司控股股东和实际控制人增持公司股票

公司控股股东、实际控制人将在其增持公司股票启动条件满足后 15 个交易日内提出增持豪恩声学股份的方案（包括拟增持股份的数量、价格区间、时间等，以下简称“控股股东、实际控制人稳定股价方案”），并依法履行所需的审批手续，在获得批准后的 15 个交易日内通知公司，公司应按照相关规定披露该控股股东、实际控制人稳定股价方案。

控股股东、实际控制人增持豪恩声学的股份的价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产。控股股东、实际控制人单次用于增持股份的资金金额不低于上一会计年度从公司处所获得现金分红金额的 30%，每次增持股份数量不超过公司总股本的 2%。

若控股股东、实际控制人稳定股价方案实施前公司股价已经不满足启动条件的，或者在实施上述稳定股价方案过程中，如公司股票连续 3 个交易日的收盘价均高于当日每股净资产，控股股东、实际控制人可终止实施该稳定股价方案。如终止实施稳定股价方案的，控股股东、实际控制人将及时通知公司并由公司自收到其通知后 3 个交易日内公告，自公告之日起至该会计年度结束不再启动控股股东、实际控制人稳定股价方案。

公司控股股东、实际控制人如违反前述承诺，将由豪恩声学及时公告违反承诺的事实及原因，除因不可抗力或其他非归属于控股股东、实际控制人的原因外，控股股东、实际控制人将向公司其他股东和社会公众投资者道歉，并在违反前述承诺的事实发生之日后 10 个工作日内，停止在公司处获得股东分红，直至按承诺采取相应的措施并实施完毕时为止。

## (3) 公司董事（不含独立董事）、高级管理人员增持公司股票

公司董事（不含独立董事）、高级管理人员在满足其增持公司股票启动条件时将通过二级市场以集中竞价交易方式或其他合法方式买入公司股份以稳定公司股价，公司应按照相关规定披露其购买股份的方案（以下简称“董事、高管稳定股价方案”）。

公司董事（不含独立董事）、高级管理人员通过二级市场以集中竞价交易方式或其他合法方式买入豪恩声学股份的，买入价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产。董事（不含独立董事）、高级管理人员单次用于购买股份的资金金额不低于其在公司任职期间上一会计年度从公司处实际取得的税后薪酬及津贴累计额的 20%，单次购买股份数量不超过公司总股本的 0.5%。但如果公司披露该董事、高管稳定股价方案后 3 个交易日内，公司股价已经不满足启动条件的，或者在实施稳定股价方案过程中，公司股票连续 5 个交易日的收盘价均高于当日每股净资产，董事（不含独立董事）、高级管理人员可终止实施该稳定股价方案，如终止实施稳定股价方案的，董事（不含独立董事）、高级管理人员将及时通知公司并由公司自收到通知后 3 个交易日内公告，自公告之日起至该会计年度结束不再启动董事、高管稳定股价方案。

若公司在其 A 股股票正式挂牌上市之日后三年内新聘任董事（独立董事除外）、高级管理人员的，本公司将要求该等新聘任的董事、高级管理人员履行本公司上市时董事、高级管理人员已作出的相应股价稳定承诺。

公司董事（不含独立董事）、高级管理人员如违反前述承诺，将由豪恩声学及时公告违反承诺的事实及原因，除因不可抗力或其他非归属于董事（不含独立董事）、高级管理人员的原因外，董事（不含独立董事）、高级管理人员将向公司其他股东和社会公众投资者道歉，若其在公司领取津贴等任何薪酬，则在违反前述承诺的事实当月起，该薪酬减半领取，直至按承诺采取相应的措施并实施完毕时为止。

### （三）关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

#### 1、关于回购股份的承诺

##### （1）公司出具的承诺

若公司在投资者缴纳股票申购款后且股票尚未上市流通前，因公司首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，在该等事实被中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所或司法机关等有权机关认定之日起 10 个工作日内，对于公司首次公开发行的全部新股，公司将按照投资者所缴纳股票申购款加

算该期间内银行同期存款利息，对已缴纳股票申购款的投资者进行退款。

若公司首次公开发行的股票上市流通后，因公司首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，公司将在该等违法事实被中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所或司法机关等有权机关认定之日起 10 个工作日内召开董事会，并将按照董事会、股东大会审议通过的股份回购具体方案回购公司首次公开发行的全部新股，回购价格不低于公司股票发行价加算股票发行后至回购时相关期间银行同期存款利息。如公司上市后有利润分配或送配股份等除权、除息行为，上述发行价为除权除息后的价格。

若公司未履行上述承诺，则约束措施为：①公司将立即停止制定或实施现金分红计划、停止发放公司董事、监事和高级管理人员的薪酬、津贴，直至公司履行相关承诺；②公司将立即停止制定或实施重大资产购买、出售等行为，以及增发股份、发行公司债券以及重大资产重组等资本运作行为，直至公司履行相关承诺；③公司将在 5 个工作日内自动冻结以下金额的货币资金：发行新股股份数×（股票发行价+股票发行后至回购时相关期间银行同期存款利息），以用于公司履行回购股份及赔偿投资者损失的承诺。如公司上市后有利润分配或送配股份等除权、除息行为，上述发行价为除权除息后的价格。

## （2）控股股东、实际控制人出具的承诺

若豪恩声学在投资者缴纳股票申购款后且股票尚未上市流通前，因公司首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，在该等违法事实被中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所或司法机关等有权机关认定后，对于控股股东、实际控制人公开转让的原限售股份，控股股东、实际控制人将按照投资者所缴纳股票申购款加算该期间内银行同期存款利息，对已缴纳股票申购款的投资者进行退款。同时，控股股东、实际控制人将督促公司就其首次公开发行的全部新股对已缴纳股票申购款的投资者进行退款。

若豪恩声学首次公开发行的股票上市流通后，因公司首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断公司是否符

合法律规定的发行条件构成重大、实质影响,在该等违法事实被中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所或司法机关等有权机关认定后,控股股东、实际控制人将依法购回已转让的原限售股份,购回价格不低于公司股票发行价加算股票发行后至回购时相关期间银行同期存款利息,并根据相关法律法规规定的程序实施。如公司上市后有利润分配或送配股份等除权、除息行为,上述发行价为除权除息后的价格。同时,控股股东、实际控制人将督促公司依法回购公司首次公开发行股票时发行的全部新股。

若公司控股股东、实际控制人未履行上述承诺,其不可撤销地授权豪恩声学将当年及其后年度公司应付其的现金分红予以扣留,其所持的公司股份亦不得转让,直至其履行相关承诺。

## 2、关于依法赔偿投资者损失的承诺

### (1) 公司出具的承诺

若因豪恩声学首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,致使投资者在证券交易中遭受损失的,公司将依法赔偿投资者损失。

如违反前述承诺,公司将及时公告违反承诺的事实及原因,除因不可抗力或其他非归属于公司的原因外,将向公司股东和社会公众投资者公开道歉;给投资者造成损失的,将依法进行赔偿;同时,公司将按照中国证券监督管理委员会或深圳证券交易所的要求及时整改。

### (2) 控股股东、实际控制人出具的承诺

若因豪恩声学首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,致使投资者在证券交易中遭受损失的,控股股东、实际控制人将依法赔偿投资者损失。

如公司控股股东、实际控制人违反前述承诺,将由公司及时公告违反承诺的事实及原因,除因不可抗力或其他非归属于控股股东、实际控制人的原因外,控股股东、实际控制人将向公司其他股东和社会公众投资者道歉,并在违反相关承诺发生之日后 10 个工作日内,停止在公司处获得股东分红,直至按承诺采取相应的措施并实施完毕时为止。

### (3) 董事、监事、高级管理人员出具的承诺

若因豪恩声学首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司董事、监事及高级管理人员将依法赔偿投资者损失。

如公司董事、监事及高级管理人员违反前述承诺，将由公司及时公告违反承诺的事实及原因，除因不可抗力或其他非归属于董事、监事及高级管理人员的原因外，董事、监事及高级管理人员将向公司股东和社会公众投资者道歉，若其在公司领取津贴等任何薪酬，则在违反前述承诺的事实当月起，该薪酬减半领取，直至按承诺采取相应的措施并实施完毕当月为止。

(四) 证券服务机构关于其为发行人首次公开发行制作、出具的文件无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

#### 1、保荐机构

保荐机构民生证券股份有限公司作出声明和承诺：如本保荐机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

#### 2、会计师

发行人会计师天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）作出声明和承诺：因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

#### 3、律师

发行人律师国浩律师（深圳）事务所作出声明和承诺：因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

### (五) 关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

#### 1、公司出具的承诺

本次公开发行股票完成后，公司总资产和净资产规模随着募集资金的到位将大幅增加。尽管募集资金投资项目是建立在慎重的可行性分析研究基础上，并结

合公司实际生产经营状况而确定，但募集资金投资项目建设需要一定周期，产生效益需要一定时间，在此期间内，公司每股收益和净资产收益率等指标可能出现一定幅度下降的风险，投资者即期回报可能被摊薄。

为了降低本次公开发行对摊薄即期回报的影响，公司拟通过不断提高收入和盈利水平，减少本次发行对于公司财务指标的影响，致力于提高投资者的回报。公司承诺将采取以下具体措施：

(1) 确保募集资金规范使用，提高募集资金使用效率

公司将严格按照《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等规章制度及公司章程的规定，对募集资金专户存储、使用、变更、监督和责任追究等内容进行明确规定。

公司将调配内部各项资源，加快推进募投项目建设，提高募集资金使用效率，争取募投项目早日达产并实现预期效益，以提升公司盈利水平。

(2) 不断完善公司治理结构，提升经营和管理效率

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律、行政法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、行政法规、规范性文件和公司章程的规定行使职权，作出科学、迅速和谨慎的决策。同时，公司将进一步提高经营和管理水平，加强内部控制，发挥企业管控效能。推进全面预算管理，加强成本管理，强化预算执行监督，在严控各项费用的基础上，提升经营和管理效率、控制经营和管理风险。

(3) 进一步完善利润分配制度和投资者回报机制

根据公司制定的上市后适用的《公司章程(草案)》，公司强化了发行上市后的利润分配政策，进一步明确了公司利润分配的总原则，明确了利润分配的条件和方式，制定了现金分红的具体条件、比例以及股票股利分配的条件，完善了利润分配的决策程序等，公司的利润分配政策将更加健全、透明。同时，公司还制订了未来分红回报规划，对发行上市后的利润分配进行了具体安排。公司将保持利润分配政策的连续性与稳定性，重视对投资者的合理投资回报，强化对投资者的权益保障，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

公司承诺将尽最大的努力促使上述措施的有效实施,努力降低本次发行对即期回报的影响,保护公司股东的权益。如公司未能实施上述措施且无正当、合理的理由,公司及相关责任人将公开说明原因、向股东致歉。

公司制定填补被摊薄即期回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

## 2、董事、高级管理人员出具的承诺

为降低本次公开发行摊薄即期回报的影响,公司董事、高级管理人员承诺:

(1) 不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益,也不采用其他方式损害公司利益。

(2) 对本人的职务消费行为进行约束。

(3) 不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

(4) 由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

(5) 公司目前无股权激励计划。若未来进行股权激励,拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

若本人违反上述承诺,给公司或者股东造成损失的,本人将在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉;若本人在公司领取津贴等任何薪酬,则在违反前述承诺的事实当月起,该薪酬减半领取,直至按承诺采取相应的措施并实施完毕当月为止。

## 二、本次发行前未分配利润的处理

根据公司 2018 年年度股东大会决议,公司本次发行前实现的滚存利润由新老股东按发行后的股权比例共享。

## 三、本次发行上市后的股利分配政策

公司第四届董事会第十七次会议及 2018 年年度股东大会审议通过了公司上市后适用的《公司章程(草案)》,公司本次发行上市后的股利分配政策如下:

### (一) 决策机制与程序

公司的利润分配政策和具体股利分配方案由董事会制定及审议通过后报经

股东大会批准；董事会在制定利润分配政策、股利分配方案时应充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。

## （二）利润分配原则

公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者合理的、稳定的投资回报并兼顾公司的长远和可持续发展。

## （三）利润分配的形式和期间间隔

公司可采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利。公司将优先考虑采取现金方式分配股利；若公司增长快速，在考虑实际经营情况的基础上，可采取股票或者现金股票相结合的方式分配股利。原则上公司应按年度将可供分配的利润进行分配，公司也可以进行中期现金分红。

## （四）利润分配的条件

### 1、现金分红的比例

在符合现金利润分配条件情况下，公司原则上每年进行一次现金利润分配；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金利润分配。公司当年可供分配利润为正数，且无重大投资计划或重大现金支出发生时，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 20%。

### 2、发放股票股利的具体条件

公司经营状况良好，公司可以在满足上述现金分红后，提出股票股利分配预案。

如公司同时采取现金及股票股利分配利润的，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司实施差异化现金分红政策：

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

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

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，



现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%;

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,可以按照前项规定处理。股东大会授权董事会每年综合考虑公司所处行业特点、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,根据上述原则提出当年利润分配方案。

#### (五) 利润分配应履行的审议程序

利润分配预案应经公司董事会、监事会分别审议通过后方能提交股东大会审议。董事会在审议利润分配预案时,须经全体董事过半数表决同意,且经公司二分之一以上独立董事表决同意。监事会在审议利润分配预案时,须经全体监事过半数以上表决同意。

股东大会在审议利润分配方案时,须经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上表决同意;股东大会在表决时,应向股东提供网络投票方式。

公司对留存的未分配利润使用计划安排或原则作出调整时,应重新报经董事会、监事会及股东大会按照上述审议程序批准,并在相关提案中详细论证和说明调整的原因,独立董事应当对此发表独立意见。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利派发事项。

#### (六) 董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的研究论证程序和决策机制

定期报告公布前,公司董事会应在充分考虑公司持续经营能力、保证正常生产经营及发展所需资金和重视对投资者合理投资回报的前提下,研究论证利润分配的预案,独立董事应在制定现金分红预案时发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见,提出分红提案,并直接提交董事会审议。

公司董事会制定具体的利润分配预案时,应遵守法律、法规和公司章程规定的利润分配政策;利润分配预案中应当对留存的当年未分配利润的使用计划安排或原则进行说明,独立董事应当就利润分配预案的合理性发表独立意见。

公司董事会审议并在定期报告中公告利润分配预案,提交股东大会批准;公

司董事会未做出现金利润分配预案的,应当征询独立董事和监事的意见,并在定期报告中披露原因,独立董事应当对此发表独立意见。

董事会、监事会和股东大会在有关论证和决策过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

#### (七) 利润分配政策调整

公司如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的,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。

外部经营环境或者自身经营状况的较大变化是指以下情形之一:

1、国家制定的法律法规及行业政策发生重大变化,非因公司自身原因导致公司经营亏损;

2、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营亏损;

3、公司法定公积金弥补以前年度亏损后,公司当年实现净利润仍不足以弥补以前年度亏损;

4、中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

公司董事会在利润分配政策的调整过程中,应当充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。董事会在审议调整利润分配政策时,须经全体董事过半数表决同意,且经公司二分之一以上独立董事表决同意;监事会在审议利润分配政策调整时,须经全体监事过半数以上表决同意。

利润分配政策调整应分别经董事会和监事会审议通过后方能提交股东大会审议。公司应以股东权益保护为出发点,在股东大会提案中详细论证和说明原因。股东大会在审议利润分配政策调整时,须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上表决同意。

此外,公司制定了《首次公开发行人民币普通股(A股)并上市后三年股东分红回报规划》,并经2018年年度股东大会审议通过。

#### 四、审计报告截止日后的主要经营情况

财务报告审计基准日至本招股说明书签署日期间，公司各项业务正常开展，未发生重大变化或导致公司业绩异常波动的重大不利因素；公司经营模式、核心技术人员、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大变化。

#### 五、保荐机构对发行人持续盈利能力的核查意见

经核查，保荐机构认为，报告期内发行人具有良好的财务状况和盈利能力，根据行业未来的发展趋势以及发行人的业务态势，发行人具备持续盈利能力。详见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析·十二、盈利能力分析”。

#### 六、成长性风险提示

报告期，公司营业收入和净利润实现较快增长。保荐机构出具的发行人成长性专项意见系基于公司报告期的生产经营成果，并在对公司生产经营发展的内外部环境进行审慎核查后所作的专业判断。但公司未来成长性受宏观经济环境、产业政策、竞争格局等多种因素的综合影响。若未来出现对公司发展不利的因素，将可能导致公司盈利能力出现波动，使公司偏离原有的成长性预期，无法实现报告期内的增长率水平。

# 目 录

本次发行概况.....	1
重要声明及承诺.....	2
重大事项提示.....	3
一、本次发行相关的重要承诺.....	3
二、本次发行前未分配利润的处理.....	14
三、本次发行上市后的股利分配政策.....	14
四、审计报告截止日后的主要经营情况.....	17
五、保荐机构对发行人持续盈利能力的核查意见.....	18
六、成长性风险提示.....	18
第一节 释义.....	24
一、常用词汇释义.....	24
二、专业词汇释义.....	25
第二节 概览.....	30
一、发行人简介.....	30
二、控股股东及实际控制人简介.....	32
三、发行人主要财务数据及财务指标.....	33
四、募集资金用途.....	34
第三节 本次发行概况.....	35
一、本次发行的基本情况.....	35
二、本次发行有关机构.....	38
三、发行人与中介机构关系.....	40
四、与本次发行上市有关的重要日期.....	40
第四节 风险因素.....	41
一、客户相对集中风险.....	41
二、贸易摩擦风险.....	41
三、汇率波动风险.....	41
四、技术风险.....	42
五、下游需求波动风险.....	42

六、市场竞争加剧风险.....	42
七、应收账款余额较大风险.....	43
八、所得税优惠政策变化的风险.....	43
九、出口退税政策变化的风险.....	43
十、原材料价格波动风险.....	44
十一、募集资金投资项目的风险.....	44
十二、人力资源风险.....	45
十三、规模扩张的管理风险.....	45
<b>第五节 发行人基本情况.....</b>	<b>46</b>
一、发行人基本情况.....	46
二、发行人设立情况.....	46
三、发行人设立以来的重大资产重组情况.....	48
四、发行人组织结构.....	48
五、发行人子公司情况.....	50
六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....	52
七、发行人股本情况.....	57
八、发行人员工持股情况.....	61
九、发行人员工及社会保障情况.....	61
十、重要承诺及其履行情况、约束措施.....	63
<b>第六节 业务和技术.....</b>	<b>66</b>
一、发行人主营业务、主要产品及变化情况.....	66
二、发行人所处行业的基本情况.....	77
三、发行人的行业地位.....	104
四、销售情况及主要客户.....	109
五、采购情况和主要供应商.....	113
六、公司主要固定资产和无形资产.....	117
七、公司主要产品的核心技术与研发情况.....	122
八、发行人境外经营情况.....	128
九、公司未来的发展目标及发展规划.....	130
<b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>137</b>

一、发行人独立运营情况.....	137
二、同业竞争.....	138
三、关联方与关联关系.....	140
四、关联交易.....	146
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理.....</b>	<b>152</b>
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的情况.....	152
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况..	156
三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的其他对外投资情况..	157
四、发行人董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况.....	158
五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况.....	159
六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间存在的亲属关系 .....	160
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签定的协议、作出的 承诺及其履行情况.....	160
八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格及了解股票发行上市相关法 律法规及其法定义务责任的情况.....	162
九、公司董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况.....	162
十、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及董事 会专门委员会的建立健全及运行情况.....	164
十一、发行人最近三年重大违法违规情况.....	173
十二、发行人近三年资金占用和对外担保的情况.....	175
十三、发行人内部控制制度情况.....	175
十四、发行人资金管理、对外投资、对外担保事项的制度安排及执行情况 .....	176
十五、投资者权益保护情况.....	177
<b>第九节 财务会计信息与管理层分析.....</b>	<b>180</b>
一、发行人财务报表.....	180
二、审计意见.....	189
三、影响公司收入、成本、费用和利润的主要因素，以及对公司具有核心 意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标.....	190

四、财务报告审计基准日至招股说明书签署日经营状况.....	192
五、财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况.....	193
六、报告期内采用的主要会计政策与会计估计.....	194
七、发行人执行的主要税率及享受的税收优惠政策.....	211
八、经会计师核验的非经常性损益明细表.....	212
九、主要财务指标.....	213
十、盈利预测.....	214
十一、承诺及或有事项、期后事项和其他重要事项.....	214
十二、盈利能力分析.....	214
十三、财务状况分析.....	236
十四、现金流量分析.....	249
十五、本次发行对每股收益的影响及填补被摊薄即期回报的措施.....	251
十六、发行人股利分配政策和股利分配情况.....	253
<b>第十节 募集资金运用.....</b>	<b>256</b>
一、募集资金运用计划.....	256
二、募集资金投资项目具体情况.....	257
三、发行人董事会对募投项目可行性的分析意见.....	273
四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响.....	273
<b>第十一节 其他重要事项.....</b>	<b>275</b>
一、重大合同.....	275
二、发行人对外担保的情况.....	277
三、重大诉讼、仲裁事项.....	277
四、控股股东、实际控制人最近三年重大违法行为情况.....	277
<b>第十二节 有关声明.....</b>	<b>278</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	278
二、保荐人（主承销商）声明.....	279
保荐机构（主承销商）董事长声明.....	280
保荐机构（主承销商）总经理声明.....	281
三、发行人律师声明.....	282
四、审计机构声明.....	283

---

五、资产评估机构声明.....	284
六、验资机构声明.....	286
<b>第十三节 附件.....</b>	<b>288</b>
一、备查文件.....	288
二、查阅时间.....	288
三、备查文件查阅地点、电话、联系人.....	288



## 第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

### 一、常用词汇释义

发行人、本公司、公司、豪恩声学、股份公司	指深圳市豪恩声学股份有限公司
豪恩有限、有限公司	指本公司前身，深圳市豪恩电声科技有限公司
南昌豪准	指南昌市豪准电子有限公司，本公司全资子公司
美国豪恩	指 Horn Electronics, Inc，本公司全资子公司
越南豪恩	指 Horn (Vietnam) Company Limited，本公司全资子公司
湖南盈准	指湖南盈准科技有限公司，本公司全资子公司
南海成长	指南海成长精选（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙），原公司股东
粤科投资	指广东省粤科财政股权投资有限公司，原公司股东
广金投资	指广州市广金投资管理有限公司，原公司股东
广风投	指广东省科技风险投资有限公司，公司股东
粤科集团	指广东省粤科金融集团有限公司，公司股东广风投的控股股东
贞盈投资	指深圳贞盈投资咨询合伙企业（有限合伙），公司股东
蓝思科技	指蓝思科技股份有限公司（300433.SZ），公司股东
贞盈控股	指深圳贞盈控股有限责任公司
博恩实业	指深圳市博恩实业有限公司
保荐人、保荐机构、主承销商、民生证券	指民生证券股份有限公司
会计师、天职会计师事务所	指天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、国浩律所	指国浩律师（深圳）事务所
本次发行	指公司公开发行新股及公司股东公开发售股份总数合计不超过 1,667 万股人民币普通股股票，其中公司股东公开发售股份不超过 710 万股且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量
中国证监会、证监会	指中国证券监督管理委员会
深交所	指深圳证券交易所

《公司法》	指《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指《中华人民共和国证券法》
《公司章程》(草案)	指按《公司法》、《上市公司章程指引》及其他有关规定制订的《深圳市豪恩声学股份有限公司章程(草案)》，该《公司章程(草案)》经公司股东大会审议通过，在本次发行上市成功及报工商管理部门备案后生效
元	指人民币元
报告期、最近三年	指 2016 年、2017 年、2018 年

## 二、专业词汇释义

电声产品	电和声相互转换的电子产品，利用电磁感应、静电感应或压电效应等来完成电和声信号的转换
电声元器件	利用换能器原理，实现声信号-电信号-声信号的转换，从而实现声音传递功能的微型元器件，主要包括微型麦克风、微型扬声器/受话器，主要应用于智能手机、笔记本电脑、个人数码产品和消费类终端电声产品等终端设备
电声组件	由相同和不同的电声元件（和其它元件）或线路构成的一个组件（又称模组）
电声器件	一般指电声元器件及电声组件
无线耳机	指使用蓝牙、WiFi 等无线传输技术，从而与设备实现无线连接的耳机
有线耳机	使用线缆连接设备的耳机
TWS 蓝牙耳机	真无线立体声（True Wireless Stereo），左右耳无需通过线材连接的可立体声播放的耳机
智能耳机	通过内置电子系统如传感器、计算机人工智能模型算法等实现语音识别、合成与交互、监测等功能的耳机
智能音箱	通过内置电子系统如传感器、计算机人工智能模型算法等实现语音交互、语音控制、联接互联网等功能的音箱
多媒体音箱	通过连接电脑、手机、电视等各类播放设备，实现会议办公、音乐娱乐等多场景应用的音箱
微型麦克风	英文名称为 Microphone（缩写为 MIC），学名传声器，是将声音信号转换为电信号的能量转换器件
ECM 麦克风	应用了可驻留电荷的驻极体材料的微型麦克风（Electret Condenser Microphone，缩写为 ECM），具有电容麦克风的优良特

	性，不需要复杂的电路，与场效应管或专用集成电路集成，具有低阻抗输出和体积小的特点
MEMS 麦克风	基于微机电系统技术 (Micro Electromechanical System, 缩写为 MEMS)、采用硅材料制作的麦克风，利用表面贴片设备完成自动装配，汲取了半导体工艺技术的优点，具有高可靠性、优异的声音性能和灵活的扩展性等特点
扬声器件	英文名称为 Speaker (缩写为 SPK)，又称喇叭，一种把电信号转变为声信号的换能器件
电声学	研究电声换能原理、技术和应用的科学
电子学	指以电子运动和电磁波及其相互作用的研究和利用为核心而发展起来的学科，电子学是利用电路原理设计，制造电路、电子器件来解决实际问题的科学
电磁学	是一门探讨电性与磁性交互关系的学科，主要研究电磁波、电磁场以及有关电荷、带电物体的动力学等
DSP	数字信号处理技术 (Digital Signal Processing, 缩写为 DSP)，能够实现对数字信号进行实时处理，用来实现信号的变换、运算并改善产品特性的技术
智能语音交互	基于语音识别、语音合成、自然语言理解等技术，赋予产品在多种实际应用场景下“能听、会说、懂你”式的人与机器交流互动的体验
语音识别	机器通过识别和理解过程把语音信号转变为相应的文本或命令的应用技术，语音识别技术主要包括语言的特征提取技术、模式匹配准则及模型训练技术三个方面
主动降噪	通过主动发出与环境噪声相位相反，频率、振幅相同的声波与噪声干涉实现相位抵消的降噪技术
高保真	英文名称为 High-Fidelity (缩写为 HIFI)，一般在频率范围 20Hz-20kHz, 失真度小、信噪比高，实现高品质的音质效果
信噪比	指电子设备或者电子系统中信号与噪声的比例，信号指的是来自外部需要通过设备进行处理电子信号，噪声是指经过该设备后产生的原信号中并不存在的额外信号，信噪比越高表明产生的杂音越少、音质越高
射频	英文名称为 Radio Frequency (缩写为 RF)，表示可以辐射到空间的电磁频率，频率范围从 300kHz~300GHz 之间
灵敏度	换能器、仪器和系统输出端的指定量与输入端的另一指定量的比

	值
指向性	是指在频率固定时，通过声中心的指定平面内换能器响应作为发射或入射声波方向的函数
Hi-Res	Hi-Res 全称为 High Resolution Audio，又称为高解析音频，是最初由索尼提出的高品质音乐标准，代表着音乐品质极致和原音重现，获得真实感受原唱者或演奏者在现场演出的临场氛围，能超越 CD 音质的音乐格式
机器视觉	机器视觉就是用机器代替人眼来做测量和判断，通过图像摄取装置将被摄取目标转换成图像信号，传送给专用的图像处理系统，得到被摄目标的形态信息，根据像素分布和亮度、颜色等信息，转变成数字化信号，图像算法对这些信号进行各种运算来抽取目标的特征
智能监测	指利用传感器结合计算机智能识别分析算法，对场景中的数据进行识别、判断，并在适当的条件下，产生报警提示
手板	指产品研发设计完成后批量生产前，根据产品外观图纸或结构图纸先做出的一个或几个用来检查外观或结构合理性的功能样板
工业设计	指以工学、美学、经济学为基础对工业产品进行设计
工业机器人	指面向工业领域的多关节机械手或多自由度的机器装置，能自动执行工作，是靠自身动力和控制能力来实现各种功能的一种机器
IC	英文全称为 Integrated Circuit，即集成电路，俗称芯片，是一种采用特殊工艺，将晶体管、电阻、电容等电子元件集成在硅基片上而形成的具有一定功能的器件
PCB、PCBA	印制电路板（Printed Circuit Board，缩写为 PCB）和印制电路板组件（Printed Circuit Board Assembly，缩写为 PCBA），PCB 是组装电子零件用的基板，是在通用基材上按预定设计形成点间连接及印制元件的印制板，PCBA 是已经过表面贴装或封装所需的电子元器件后的印制电路板
SMT 贴片	即表面贴装技术（Surface Mounting Technology），是将表面贴装元器件贴、焊到印制电路板表面规定位置上的电路装联技术，用 SMT 设备组装的电子产品具有体积小、可靠性高、成本低等优势
MES	制造执行系统（Manufacturing Execution System，缩写 MES），是制造企业车间执行层的生产信息化协调管理平台
EIP	即企业信息门户系统平台（Enterprise Information Portal），

	是以数据为基础，应用为核心，以实现业务及业务流程的自动化为目标的多功能企业信息平台
ERP	即企业资源计划（Enterprise Resource Planning），企业资源计划是指建立在信息技术基础上，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
WMS	即仓库管理系统（Warehouse Management System），通过入库业务、出库业务、仓库调拨等功能，对批次管理、物料对应、库存盘点、质检管理和即时库存管理等功能综合运用的管理系统，有效控制并跟踪仓库业务的物流和成本管理全过程，实现或完善企业的仓储信息管理
智能家居	指以住宅为平台，利用互联网通讯技术、自动控制技术、音视频技术等将家居有关的设施自动化和集成化，构建高效的住宅设施与家庭日程事务的管理系统，随着物联网等技术的进步，智能化功能将越来越多的融入单项家电等产品中
可穿戴设备	即直接穿在身上，或是整合到用户的衣服或配件的一种记录人体数据的移动智能设备
物联网	英文名称为 Internet of Things（缩写为 IoT），物联网就是物物相连的互联网，用户端延伸和扩展到了任何物品与物品之间，进行信息交换和通信
人工智能	人工智能（Artificial Intelligence，缩写为 AI），指研究、开发用于模拟、延伸和扩展人的意识、思维的理论、技术，使机器能够胜任一些通常需要人类智能才能完成的复杂工作
云计算	云计算是基于互联网相关服务的增加、使用和交互模式，通常涉及通过互联网来提供动态易扩展且虚拟化的资源
大数据	一种在获取、存储、管理、分析方面大大超出传统数据库软件工具能力范围的数据集合，具有海量的数据规模、快速的数据流转、多样的数据类型和价值密度低四大特征
虚拟现实	英文名称为 Virtual Reality（缩写为 VR），一种可以创建和体验虚拟世界的计算机仿真技术
智能传感器	具有信息处理功能的传感器，智能传感器带有微处理器，具有采集、处理、交换信息的能力
移动互联网	移动通信和互联网二者相结合的产物，是互联网的技术、平台、商业模式和应用与移动通信技术结合并实践的活动的总称
OTT	“Over The Top”的缩写，是指通过互联网向用户提供各种应用

	服务
工业 4.0	基于工业发展的不同阶段作出的划分，最先由德国提出，指利用物联信息系统将生产中的供应、制造、销售信息数据化、智慧化，最后达到快速、有效、个人化的产品供应
品牌运营商	品牌运营商拥有产品品牌和商标，负责产品规划、广告营销、销售渠道开拓和维护等工作，但不从事生产制造
国际唱片协会（IFPI）	国际唱片协会（International Federation of the Phonographic Industry，缩写 IFPI）系一家音乐领域全球知名的非政府组织，在全球 59 个国家拥有包括索尼等在内约 1,300 家会员，协会主要活动包括音乐著作权保护、全球录制音乐市场统计和分析等
IDC	即 International Data Corporation（国际数据公司），是信息技术、电信行业和消费科技市场咨询、顾问和活动服务专业提供商
CES	国际消费类电子产品展览会（International Consumer Electronics Show，简称 CES），由美国电子消费品制造商协会（简称 CTA）主办，旨在促进尖端电子技术和现代生活的紧密结合，是世界上影响最为广泛的消费类电子技术年度展会
红点奖	红点奖源于德国，世界上最具影响力的设计竞赛之一，被公认为国际性创意和设计的认可标志，获得该奖意味着产品外观及质感获得了权威的品质保证

本招股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 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人简介

公司名称	深圳市豪恩声学股份有限公司
英文名称	Shenzhen Horn Audio Co., Ltd.
注册资本	5,000 万元
实收资本	5,000 万元
法定代表人	王丽
设立日期	2001 年 4 月 16 日（2008 年 6 月 23 日整体变更为股份有限公司）
住 所	深圳市坪山新区规划四路 6 号
经营范围	<p>一般经营项目：研发、销售：声学、光学技术及产品，半导体类微机电产品，消费类电子产品，电脑周边产品，游戏机及周边产品，智能家居模组及周边产品，办公、会议系统相关产品，汽车电子产品，可穿戴智能产品，电子产品自动化生产设备，模具、塑胶及五金件、线材、连接器、连接线、电子产品 SMT 组装；与上述技术、产品相关的软件开发、测试评估、销售和相关的服务；经营进出口业务。（以上项目不含无线电发射及卫星接收设备，法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。</p> <p>许可经营项目：生产：声学、光学技术及产品，半导体类微机电产品，消费类电子产品，电脑周边产品，游戏机及周边产品，智能家居模组及周边产品，办公、会议系统相关产品，汽车电子产品，可穿戴智能产品，电子产品自动化生产设备，模具、塑胶及五金件、线材、连接器、连接线、电子产品 SMT 组装。</p>

#### （一）设立情况

发行人系由公司前身豪恩有限整体变更设立的股份有限公司，具体情况说明如下：

2008年5月27日,豪恩有限召开股东会,审议通过豪恩有限以2007年12月31日为基准日的经审计后的净资产29,410,029.38元折成总股本2,941万股,余额29.38元计入资本公积金。

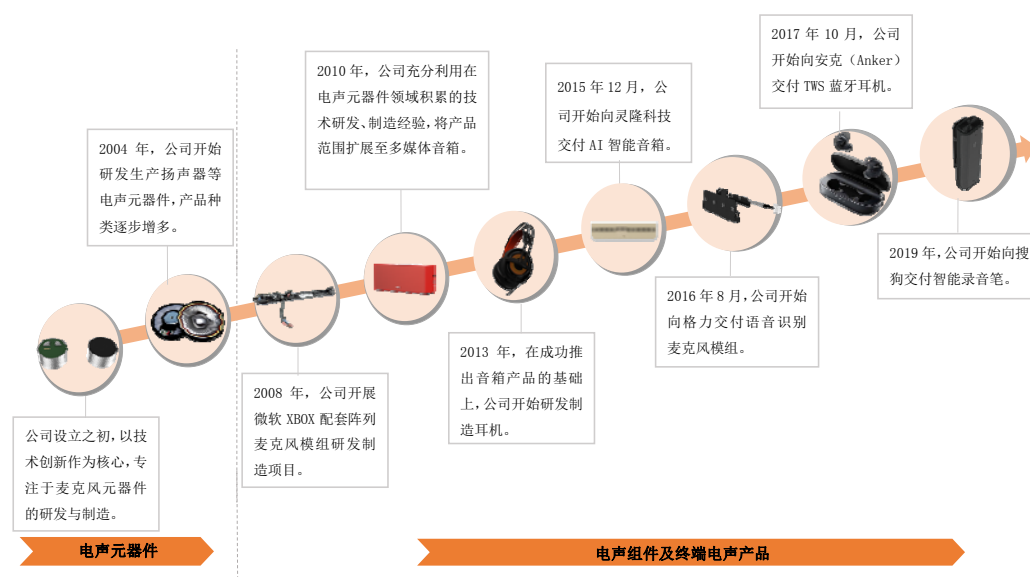
2008年6月5日,天职会计师事务所对公司设立的出资情况进行了审验,并出具天职深验字[2008]250号《验资报告》。

2008年6月11日,豪恩声学召开创立大会,审议通过设立深圳市豪恩声学股份有限公司等事宜,并签署股份公司《公司章程》。

2008年6月23日,豪恩声学取得由深圳市工商行政管理局核发的440306103054205号《企业法人营业执照》。

## (二) 主营业务

公司的主营业务为电声产品的设计研发、生产和销售,具体有耳机、音箱、麦克风、扬声器等,产品主要定位于:音效丰富、延时低、佩戴舒适的头戴式耳机,科技感强的真无线立体声(TWS)蓝牙耳机,以及识别度高的语音交互类产品等三大类产品。



公司起步于微型麦克风等专业电声元器件的研发、制造,此后陆续开发了扬声器、麦克风模组、音箱、耳机等产品,实现从元器件向终端电声产品的成功延伸,目前已发展成为集研发设计、生产制造为一体的电声综合解决方案提供商。通过声学基础技术的研发,公司深刻理解电声元器件的运作原理、特性,能更好



地满足终端电声产品对灵敏度、高保真、降噪等声学技术指标要求；公司将声学基础技术及自主制造的电声元器件运用于终端电声产品，有效提升产品的性能及可靠性。

公司具备强大的工业设计和研发能力，是深圳市工业设计中心、市级企业技术中心、国家高新技术企业，拥有 62 项专利，其中 25 项发明专利，能为客户提供从产品概念设计、样品制作到批量制造的全周期服务。公司技术积累雄厚，声学元器件和组件方面拥有包括超高信噪比传声器设计技术、高性能指向性传声器设计技术等关键技术，终端电声产品方面拥有包括无线耳机射频接收灵敏度提升设计技术、主动降噪耳机设计技术等关键技术。

公司施行“智能制造”战略，通过大力开发、引入智能生产设备并自主开发 MES 智能制造系统，加强智能工厂建设；同时深入推行信息化管理，对企业各项业务环节加强数据化和标准化管理。通过持续多年智能制造升级和信息系统建设，公司工业自动化和信息化管理水平大幅提升。通过持续的研发投入及智能工厂的建设，公司推出了真无线立体声蓝牙耳机、主动降噪耳机、AI 智能音箱、电竞游戏音箱、智能网络电视音箱、语音识别麦克风模组、智能车载语音助手、智能录音笔等一系列新产品。

公司凭借不断创新的技术和高品质的产品，在业内赢得了良好的口碑，积累了雷蛇 (Razer)、海盗船 (Corsair)、罗技 (Logitech)、软银 (Softbank)、安克 (Anker)、喜日科技 (喜马拉雅小雅 AI 音箱)、搜狗、哈曼 (Harman)、缤特力 (Plantronics)、正崴精密、宝凌电子、格力等国内外知名企业客户资源，尤其是在游戏耳机领域受到了客户的广泛认可，取得了较高的市场知名度及竞争地位。

## 二、控股股东及实际控制人简介

截至本招股说明书签署日，公司股东王丽直接持有公司 51.29% 的股份，贞盈投资直接持有公司 8.52% 的股份，王丽控制的贞盈控股系贞盈投资的执行事务合伙人，因此王丽通过贞盈控股间接控制公司 8.52% 的股份表决权，为公司控股股东和实际控制人。

王丽女士，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号为 320302197204\*\*\*\*\*，

住所为广东省深圳市福田区。

### 三、发行人主要财务数据及财务指标

经天职会计师事务所以天职业字[2019]5208号《审计报告》审计，公司主要财务数据及财务指标如下：

#### (一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产	45,188.17	27,639.94	20,203.48
非流动资产	16,372.65	11,067.85	11,849.40
资产总计	61,560.82	38,707.79	32,052.88
流动负债	32,893.18	25,443.78	22,034.67
非流动负债	505.40	277.20	290.00
负债合计	33,398.58	25,720.98	22,324.67
所有者权益合计	28,162.24	12,986.81	9,728.21

#### (二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
营业收入	90,588.50	46,679.33	37,997.47
营业利润	7,787.22	3,515.72	2,959.38
利润总额	7,804.97	3,565.82	3,523.48
净利润	7,261.92	3,257.01	3,182.60

#### (三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
经营活动产生的现金流量净额	8,084.21	5,826.70	2,959.15
投资活动产生的现金流量净额	-7,508.65	-1,578.52	-1,096.19
筹资活动产生的现金流量净额	6,691.93	-2,814.47	-2,188.53
现金及现金等价物净增加额	7,234.16	1,158.70	-393.66

#### (四) 公司主要财务指标

财务指标	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率(倍)	1.37	1.09	0.92
速动比率(倍)	1.16	0.94	0.80
资产负债率(母公司)	62.40%	74.24%	71.06%
资产负债率(合并)	54.25%	66.45%	69.65%
财务指标	2018年	2017年	2016年
应收账款周转率(次)	4.07	2.75	2.87

存货周转率(次)	12.83	10.34	7.05
息税折旧摊销前利润(万元)	9,792.79	5,285.78	5,463.59
利息保障倍数(倍)	17.35	12.20	12.84
每股经营活动产生的净现金流量(元)	1.62	1.40	0.71
每股净现金流量(元)	1.45	0.28	-0.09

#### 四、募集资金用途

本次发行募集资金将按照轻重缓急依次投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	拟使用募集资金投入金额	实施主体	备案情况	环评情况
1	湖南盈准科技有限公司声学产品智能制造项目(一期)	30,684.72	30,684.72	湖南盈准	《企业投资备案证明》(备案号:2019009)	浏环复[2019]404号
2	深圳市豪恩声学股份有限公司技术研发中心建设项目	3,960.99	3,960.99	豪恩声学	深坪山发改备案[2018]0011号	深坪环备[2019]135号
3	偿还银行贷款及补充流动资金	12,000.00	12,000.00	豪恩声学	-	-
	<b>合计</b>	<b>46,645.71</b>	<b>46,645.71</b>	-	-	-

本次募集资金到位前,公司将根据上述项目的实际进展情况以自筹资金先行投入,待募集资金到位后予以置换。若本次实际募集资金不能满足上述项目的资金需求,不足部分由公司自筹解决。

### 第三节 本次发行概况

#### 一、本次发行的基本情况

(一) 股票种类：人民币普通股（A股）

(二) 每股面值：人民币 1.00 元

(三) 发行股数：公司公开发行新股及公司股东公开发售股份总数合计不超过 1,667 万股，其中公司股东公开发售股份不超过 710 万股且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。公司公开发行新股的募集资金归公司所有；公司股东公开发售股份所得资金归相应股东所有，不归公司所有

(四) 本次发行占发行后总股本的比例：不低于 25%

(五) 每股发行价格：【 】元

(六) 发行市盈率：【 】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按【 】年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）

(七) 发行前每股净资产：5.63 元/股（按截至 2018 年 12 月 31 日经审计的所有者权益除以本次发行前总股本计算）

(八) 发行后每股净资产：【 】元/股（按截至【 】年【 】月【 】日经审计的所有者权益加上本次发行筹资净额除以本次发行后总股本计算）

(九) 发行市净率：【 】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）

(十) 发行方式：采用网上向社会公众投资者定价发行的方式，或采用中国证监会认可的其他发行方式

(十一) 发行对象：符合条件的在深圳证券交易所开立账户交易的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

(十二) 承销方式：余额包销

(十三) 预计募集资金总额：【 】万元；预计募集资金净额：【 】万元

(十四) 发行费用概算：发行费用【 】万元（不含增值税），主要包括：

- 1、保荐及承销费用：【 】万元
- 2、审计及验资费用：【 】万元
- 3、律师费用：【 】万元
- 4、发行手续费用：【 】万元
- 5、用于本次发行的信息披露费用：【 】万元

(十五) 发行人股东公开发售股份的具体方案

公司本次向社会公众公开发行人民币普通股（A 股），既包括公司公开发行新股，也包括公司股东公开发售股份（即老股转让）。经公司 2018 年年度股东大会审议通过，本次发行方案如下：

#### 1、公司公开发行新股及公司股东公开发售股份的数量

公司公开发行新股及公司股东公开发售股份总数合计不超过 1,667 万股，其中公司股东公开发售股份不超过 710 万股且不超过自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。公司公开发行新股数量与公司股东公开发售股份数量之和占本次发行完成后公司股份总数的比例不低于 25%。本次公司发行新股与股东公开发售股份的最终数量，在遵循前述原则基础上，授权公司董事会与保荐机构（主承销商）根据最终发行价格共同协商确定，但公司股东公开发售股份的行为不应对公司控制权、治理结构及经营产生影响。

#### 2、公开发售股份的股东资格

本次公开发售股份的股东应当为截至公司 2018 年年度股东大会审议通过本次发行方案的表决之日持股满 36 个月的公司股东。

符合上述条件且愿意进行公开发售的股东及其可公开发售的股份数量具体情况如下：

单位：万股

股东名称/姓名	持股满 36 个月股份数量	按持股满 36 个月股份数量分配的可公开发售股份数量
王丽	2,282.1890	616.5063
耿德先	267.3330	72.2168

股东名称/姓名	持股满 36 个月股份数量	按持股满 36 个月股份数量分配的可公开发售股份数量
穆华英	53.4670	14.4435
袁红平	14.4220	3.8959
周红	3.8170	1.0311
朱彪	1.0170	0.2747
陈盛平	6.0400	1.6316
<b>合计</b>	<b>2,628.2850</b>	<b>710.0000</b>

注：上述持股满 36 个月股份数量为股东截至公司 2018 年年度股东大会审议通过本次发行方案之日持股已满 36 个月的股份数量。

### 3、公司公开发行新股与公司股东公开发售股份数量的调整机制

公司新股发行数量根据募集资金投资项目的资金需求合理确定。若预计新股发行募集资金额(扣除发行费用后净额)超过募集资金投资项目所需资金总额的，公司将减少新股发行数量，同时调整公司股东公开发售股份的数量。

上述符合条件且愿意进行公开发售的股东之间原则上按照各自在公司 2018 年年度股东大会审议通过本次发行方案之日持股已满 36 个月的股份数量占比对公司股东公开发售股份的数量进行内部分配，同时须符合以下前提条件：

(1) 公司股东公开发售股份后，公司的股权结构不得发生重大变化，实际控制人不得发生变更。

(2) 公司股东公开发售的股份，权属应当清晰，不存在法律纠纷或质押、冻结及其他依法不得转让的情况。

(3) 担任公司董事、监事或高级管理人员的股东，其当年转让的公司股份不超过其所持公司股份数量的 25%。

若按持股满 36 个月股份数量占比进行内部分配不能满足上述前提条件，符合条件且愿意进行公开发售的股东应当遵循平等自愿的原则，协商确定首次公开发行时各自公开发售股份的数量。

### 4、费用分摊

本次公开发行股票承销费用由公司及公司股东根据本次公司发行新股数量和公司股东公开发售股份数量按比例分摊。保荐费、公告费用、宣传广告费用、招股说明书等发行文件的制作和印刷费用、路演费用等与本次发行承销相关的费用，由公司承担。所得税、印花税及其他税费按照相关法律、法规规定执行。

## 二、本次发行有关机构

### (一) 发行人：深圳市豪恩声学股份有限公司

法定代表人：王丽

住所：深圳市坪山新区规划四路 6 号

电话：0755-33527333

传真：0755-33527318

联系人：周红

### (二) 保荐机构（主承销商）：民生证券股份有限公司

法定代表人：冯鹤年

住所：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

保荐代表人：姜涛、徐杰

项目协办人：曹显达

项目组其他成员：肖晴、王建玮、张卫杰

电话：0755-22662000

传真：0755-22662111

### (三) 律师事务所：国浩律师（深圳）事务所

负责人：马卓檀

地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 2401、2403、2405

经办律师：薛义忠、李淑琴

电话：0755-83515666

传真：0755-83515333

### (四) 会计师事务所：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：邱靖之

地址：北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域

经办注册会计师：陈志刚、张磊、黎明

电话：010-88018726

传真：010-88019300

**（五）资产评估机构：沃克森（北京）国际资产评估有限公司**

法定代表人：徐伟建

地址：北京市海淀区首体南路 22 号国兴大厦 21B

经办注册评估师：胡新宇、王玉林

电话：010-52596085

传真：010-88019300

**（六）股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

住所：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

**（七）保荐机构（主承销商）收款银行：【 】**

户名：民生证券股份有限公司

账号：【 】

**（八）申请上市证券交易所：深圳证券交易所**

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083190



### 三、发行人与中介机构关系

截至本招股说明书签署日，本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 四、与本次发行上市有关的重要日期

发行公告刊登日期	【 】
申购日期	【 】
缴款日期	【 】
股票上市日期	【 】

## 第四节 风险因素

投资者在评价及投资公司此次发行的股票时,除本招股说明书提供的其他各项资料外,应特别注意下述各项风险。下述各项风险因素是根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序,但该排序并不表示风险因素将依次发生。本公司存在的主要风险如下:

### 一、客户相对集中风险

报告期,公司向前五名客户销售金额合计分别为 29,908.08 万元、39,110.03 万元、80,634.58 万元,占公司同期销售收入的比重分别为 78.71%、83.78%、89.01%,占比较高,同时公司向第一大客户雷蛇(Razer)的销售占比分别为 50.49%、44.80%、39.04%,呈下降趋势。尽管公司与上述客户已经建立较为稳定的合作关系,为公司销售的稳定性和长期增长提供较强保障,但如果公司在产品质量控制、合格供应商认证、交期等方面无法及时满足客户要求,将可能使客户订单产生一定波动,进而对公司业务规模和经营业绩产生不利影响。公司在一定程度上面临客户集中度相对偏高的风险。

### 二、贸易摩擦风险

公司出口产品主要销往亚洲、欧洲、美国、日本等国家或地区。2018 年以来,美国多次宣布对中国商品加征进口关税,其公布的征税清单中包括音像设备及其零附件产品。尽管公司 2018 年度的营业收入保持快速增长,但若中国未来与美国的贸易摩擦升级或与其他国家产生贸易摩擦,并直接涉及公司出口的主要产品,可能对公司经营业绩产生不利影响。

### 三、汇率波动风险

公司产品主要出口销售,同时进口采购部分原材料和设备。报告期,公司出口销售及进口采购情况如下:

金额单位:万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
出口销售额	84,004.95	42,943.33	34,198.81

出口额占销售收入的比例	92.73%	92.00%	90.00%
进口采购额	8,768.41	3,550.68	3,040.72
进口额占采购总额的比例	15.46%	13.85%	16.73%
进出口差额(出口-进口)	75,236.54	39,392.65	31,158.09
汇兑损益 <sup>注</sup>	-1,580.50	821.26	-823.09
汇兑损益/利润总额	-20.25%	23.03%	-23.36%

注：汇兑损益负数代表汇兑收益，汇兑损益正数代表汇兑损失。

公司出口销售和进口采购以美元结算为主，汇率波动可能导致公司出现汇兑损益。报告期，公司汇兑损益金额分别为-823.09万元、821.26万元、-1,580.50万元，占当期利润总额的比例分别为-23.36%、23.03%、-20.25%。报告期，受汇率波动影响，公司汇兑损益波动较大，因此，外汇汇率的波动会在一定程度上影响公司的经营业绩。

#### 四、技术风险

公司自设立以来，一直将技术研发作为公司发展的核心驱动力。报告期，公司研发费用占营业收入的比例平均为8.91%。公司已取得多项电声产品领域内的核心技术，同时，在生产实践中亦积累了多项生产工艺方面的专有技术，形成了公司的综合技术优势。

公司所处的电声行业新技术、新产品不断涌现，技术及产品的快速更新换代可能使公司应用现有技术的产品受到冲击。若公司未来不能合理、持续地加大技术研发投入，不能适时开发出更高质量、符合客户需求的新产品，将无法持续保持公司的核心竞争力，对公司的盈利能力产生潜在不利影响。

#### 五、下游需求波动风险

公司主要产品耳机、音箱为消费类电子产品，未来，如果全球或地区消费类电子产品市场增长缓慢或发生重大不利变化，将可能在一定程度上影响公司产品的市场需求，进而对公司的生产经营产生不利影响。

#### 六、市场竞争加剧风险

随着世界范围内电声产业向以中国大陆为中心的亚洲地区转移，国际知名电声厂商都在我国建立了生产企业，国内也出现了一批竞争实力较强的电声企业，公司处于竞争较为充分的市场环境中。

尽管公司在技术、研发、人才、设备和客户资源等方面都建立了相对竞争优势，但随着新企业的涌入和跨国公司不断在国内投资设厂，公司将面临市场竞争加剧的风险。若公司发生决策失误，市场拓展不力，不能持续保持技术和生产水平的先进性，或者市场供求状况产生了重大不利变化，公司将面临不利的市场竞争局面，公司的长远发展亦会受到影响。

## 七、应收账款余额较大风险

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 15,584.09 万元、18,366.66 万元、26,140.70 万元，应收账款余额较大。公司主要客户为消费电子行业知名厂商，客户信用较高，且公司对应收账款已按会计政策计提坏账准备，但仍然存在应收账款不能按期回收或无法回收的风险，进而对公司业绩和生产经营产生不利影响。

## 八、所得税优惠政策变化的风险

2014 年 9 月 30 日，公司通过高新技术企业复审，取得了 GR201444200958 号《高新技术企业证书》，证书有效期三年，公司 2016 年减按 15% 缴纳企业所得税。2017 年 10 月 31 日，公司被重新认定为高新技术企业，取得了 GR201744203400 号《高新技术企业证书》，证书有效期三年，公司 2017 年、2018 年减按 15% 缴纳企业所得税。

2015 年 9 月 25 日，南昌豪准被认定为高新技术企业，取得 GR201536000323 号《高新技术企业证书》，证书有效期三年，南昌豪准 2016 年、2017 年减按 15% 缴纳企业所得税。2018 年 8 月 13 日，南昌豪准通过高新技术企业复审，取得了 GR201836000142 号《高新技术企业证书》，证书有效期三年，南昌豪准 2018 年减按 15% 缴纳企业所得税。

公司及南昌豪准所享受的企业所得税税收优惠属于国家对于高新技术企业的长期鼓励政策，但如果上述税收优惠政策在未来发生重大变化或公司及南昌豪准不再具备享受上述优惠政策的条件，将会对公司业绩产生一定影响。

## 九、出口退税政策变化的风险

公司所属行业为国家鼓励出口类行业，因此出口货物享受增值税“免、抵、

退”税收优惠政策。2016年-2018年4月，公司大部分出口产品的退税率为17%，根据《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》(财税[2018]32号)，自2018年5月1日起，原适用17%税率且出口退税率为17%的出口货物，出口退税率调整至16%。根据《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部税务总局海关总署公告2019年第39号)，自2019年4月1日起，原适用16%税率且出口退税率为16%的出口货物劳务，出口退税率调整为13%。如果国家的出口退税率发生变化，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

## 十、原材料价格波动风险

公司主要产品所需的原材料主要包括：电子元器件（IC、线路板、电容、电阻、电感、二极管、三级管、场效应管等）、塑胶件、五金件、包装材料（彩盒、内托等）、耳套、线材等。公司原材料占主营业务成本的比例较高，报告期平均约为70%。

报告期，公司原材料供应充足。公司建立了一套严格的供应商管理办法及原材料价格跟踪体系，公司与主要原材料供应商均建立了良好的合作关系。若未来公司主要原材料采购价格发生大幅波动，将引起公司产品成本的波动，对公司的盈利水平产生不利影响。

## 十一、募集资金投资项目的风险

### （一）项目实施风险

公司本次募集资金将主要用于“湖南盈准科技有限公司声学产品智能制造项目（一期）”、“深圳市豪恩声学股份有限公司技术研发中心建设项目”。虽然公司已对本次募集资金投资项目相关政策、技术可行性、市场前景等进行了充分的分析及论证，但在项目实施过程中，公司可能受到宏观经济环境、产业政策、市场环境等一些不可预见因素的影响，从而影响项目预期效益的实现。

### （二）净资产收益率下降风险

最近三年，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为26.34%、25.10%、33.68%。本次发行完成、募集资金到位后，公司净资产规模相比发行前将有较大幅度增加，而募集资金投资项目的建设需要一定时间，且项目

建成后到完全达产尚需一段运营期。因此，本次发行后，公司面临短期内净资产收益率下降的风险。

## 十二、人力资源风险

作为高新技术企业，高素质的研发人才、营销人才、管理人才对公司的发展至关重要。公司经过多年发展，已形成一套科学合理的人才培养体系，拥有一支具有丰富行业经验、专业化水平高的员工队伍。公司为人才的培育与发展提供良好的人文环境，对人才具有较强的凝聚力，报告期内，公司核心员工队伍较为稳定。

随着行业竞争的日趋充分，对优秀人才的争夺亦会更加激烈，公司存在因竞争而导致的人才流失风险。此外，本次发行后，随着公司募集资金投资项目的建成投产和公司业务的快速发展，公司对优秀的研发、管理、销售等各类人才的需求将不断增加。公司虽建立了较为完善和有效的人力资源管理和人才激励机制，但如果公司不能持续完善各项用人制度和激励机制，可能导致优秀人才的流失，进而对公司经营造成不利影响。

## 十三、规模扩张的管理风险

目前公司已建立起比较完善和有效的法人治理结构，拥有独立健全的运营体系，并根据最新法规要求和管理经验制订了一系列行之有效的规章制度，在实际执行中的效果良好。公司本次发行完成后，净资产规模将较快增长，在资源整合、技术开发、资本运作、生产经营管理和市场开拓等方面的要求随之提高。如果公司的管理水平不能适应公司规模迅速扩张和业务快速发展的要求，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将影响公司的应变能力和发展活力，进而削弱公司竞争力，给公司未来的经营和发展带来不利影响。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

公司名称	深圳市豪恩声学股份有限公司
英文名称	Shenzhen Horn Audio Co., Ltd.
注册资本	5,000 万元
法定代表人	王丽
设立日期	2001 年 4 月 16 日（2008 年 6 月 23 日整体变更为股份有限公司）
营业期限	2001 年 4 月 16 日至长期
住所及邮政编码	深圳市坪山新区规划四路 6 号，518118
电话号码	0755-33527333
传真号码	0755-33527318
互联网网址	<a href="http://www.szhorn.com">http://www.szhorn.com</a>
电子邮箱	stock@szhorn.com
负责信息披露和投资者关系的部门	董事会办公室
负责人	周红
联系电话	0755-33527333

### 二、发行人设立情况

#### （一）有限责任公司设立情况

豪恩有限由王丽、王贤成共同出资设立，设立时注册资本为 100 万元。

2001 年 3 月 30 日，深圳光明会计师事务所出具光明验资报字[2001]第 037 号《验资报告》，确认截至 2001 年 3 月 28 日止，豪恩有限已收到其股东投入的设立第一期出资款人民币 50 万元。以上出资均为货币出资。

2001 年 4 月 16 日，豪恩有限取得深圳市工商行政管理局颁发的注册号为 4403012063750 的《企业法人营业执照》。

2002 年 4 月 28 日，深圳光明会计师事务所有限责任公司出具光明验资报字[2002]第 116 号《验资报告》，确认截至 2002 年 4 月 4 日止，豪恩有限已收到其股东分两期投入的设立出资款人民币 100 万元。该等出资均为货币出资。

设立时，豪恩有限的股权结构为：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例
王丽	90.00	90.00%
王贤成	10.00	10.00%
合计	100.00	100.00%

## （二）股份有限公司设立情况

2008年5月27日，豪恩有限召开股东会，审议通过豪恩有限以2007年12月31日为基准日的经审计后的净资产29,410,029.38元折成总股本2,941万股，余额29.38元计入资本公积金。

2008年5月29日，豪恩有限的全体股东共同签署了《发起人协议》。

2008年6月5日，天职会计师事务所审验并出具天职深验字[2008]250号《验资报告》，确认截至2008年6月2日止，深圳市豪恩声学股份有限公司（筹）已收到豪恩有限2007年12月31日的净资产折合股本29,410,000.00元。

2008年6月11日，豪恩声学召开创立大会，会议审议通过了成立深圳市豪恩声学股份有限公司等事宜，并签署豪恩声学《公司章程》。

2008年6月23日，公司经深圳市工商行政管理局核准变更登记为深圳市豪恩声学股份有限公司，取得《企业法人营业执照》，注册号为440306103054205，注册资本为2,941万元。

深圳市豪恩声学股份有限公司设立时的股权结构如下：

发起人	持股数量（万股）	持股比例
王丽	1,926.2360	65.50%
耿德先	267.3330	9.09%
王贤成	229.0500	7.79%
李军	122.4300	4.16%
叶淦	106.9340	3.64%
谷晓丽	95.4350	3.24%
穆华英	53.4670	1.82%
袁柏春	28.6300	0.97%
陈盛平	16.0400	0.55%
袁红平	14.4220	0.49%
余正华	14.1690	0.48%
陈为波	9.2140	0.31%
吴宗汉	8.7310	0.30%
王超	7.3080	0.25%
赵建华	6.5110	0.22%



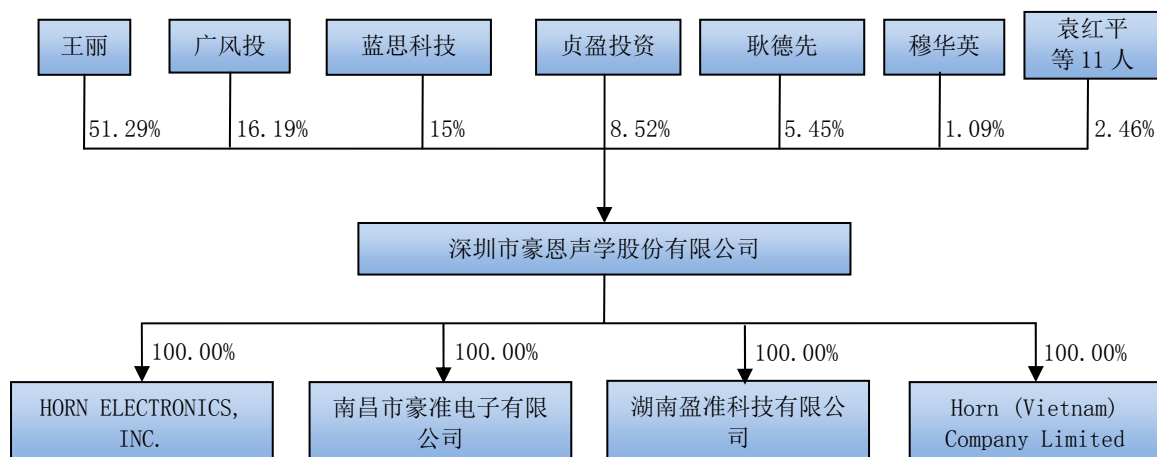
沈勇	5.3460	0.18%
杨瑞超	5.2580	0.18%
周红	3.8170	0.13%
徐世和	2.6960	0.09%
朱春梅	2.4960	0.08%
朱纪文	1.6140	0.05%
廖亮	1.4790	0.05%
廖华娟	1.3670	0.05%
温志锋	1.0170	0.03%
朱彪	1.0170	0.03%
李兆正	0.9170	0.03%
杨宁凯	0.8910	0.03%
何亮	0.8670	0.03%
钟超红	0.8670	0.03%
戴莉	0.8050	0.03%
童丽雄	0.8020	0.03%
何雪梅	0.8020	0.03%
张玮	0.8020	0.03%
陈军	0.7580	0.03%
曹永正	0.7580	0.03%
代杰	0.7140	0.02%
合计	2,941.0000	100.00%

### 三、发行人设立以来的重大资产重组情况

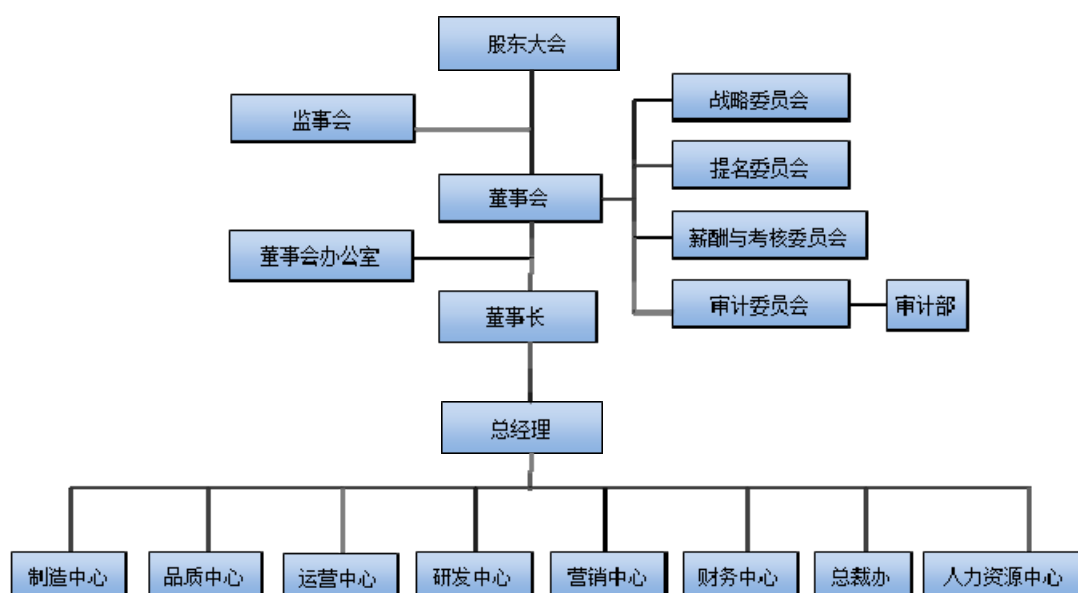
发行人设立以来，不存在重大资产重组情况。

### 四、发行人组织结构

#### (一) 发行人股权结构图



## (二) 公司的内部组织结构



截至目前，本公司设置的主要职能部门以及相应的职责情况如下：

序号	职能部门	主要职责
1	制造中心	根据公司及业务计划，制订公司制造发展规划，包括各生产车间产线规划，新产品承接规划；制订公司事业部发展规划，资源配置与预算；公司新产品制造规划，承接新产品及量产能力提升计划。
2	品质中心	组织制定质量规划和质量目标，并负责具体分解和落实；主导年度管理评审，确定各部门质量目标的运行情况；主导程序文件的制订和完善；不定期审核和监督程序文件的执行情况；主导内部年度审核、SGS 年度体系审核、各客户年度审核、例行审核和新客户对公司的品质评估审核。
3	运营中心	下设生产计划部、采购部、资材部、报关组；负责生产计划的编制、生产组织实施、生产过程控制、订单交付管理、物料收发管理、报关等统筹管理工作。
4	研发中心	负责公司新产品、新技术的调研、论证、立项、开发、设计工作；组织实施开发规划工作；负责公司标准和知识产权规划工作；制定并审核新产品企业标准，并负责标准申报工作；负责公司未来技术和产品发展方向的预研。
5	营销中心	根据公司发展战略和营销战略目标，制定并执行公司的市场销售、推广、整合计划；制定销售组织管理、业务管理、评价考评体系；建立公司的销售业务规范和管控制度，规范销售及销售管理行为，为整体销售业绩负责。
6	财务中心	负责公司财务、会计核算、资金、资产的管理；开展预算控制和财务分析；保证公司财务资产安全，规避经营风险。
7	总裁办	统筹和协调公司内各部门的工作；负责协调处理公司内外的重大事件；负责监督和跟进执行公司管理会议形成的各项决议；负责对各部门负责人实施绩效考评；总经理交办的其他工作。

8	人力资源中心	下设人力资源部和行政部；负责建立科学完善的人力资源管理与开发体系；实现人力资源的有效配置满足公司用人需求，为公司发展提供持续有效的人力资源保障；负责行政办公秩序、后勤总务、安全保障等工作。
9	审计部	对本公司各内部机构内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；对本公司各内部机构的会计资料及其他有关经济资料，以及所反映的财务收支及有关的经济活动的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计；协助建立健全反舞弊机制，确定反舞弊的重点领域、关键环节和主要内容，并在内部审计过程中合理关注和检查可能存在的舞弊行为。
10	董事会办公室	负责公司股东大会、董事会会务组织和会议文件起草工作；负责保管股东名册资料、董事和董事会秘书名册，保管公司董事会、股东大会会议记录等文件；协助董事会秘书做好信息披露工作。

## 五、发行人子公司情况

截至本招股说明书签署日，公司共有 4 家全资子公司，各子公司业务均是围绕公司主营业务开展。

### （一）南昌市豪准电子有限公司

#### 1、基本情况

公司名称	南昌市豪准电子有限公司
成立时间	2009 年 6 月 5 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
法定代表人	王丽
注册地址	江西省南昌市桑海经济技术开发区起步区迎宾大道
股东构成	深圳市豪恩声学股份有限公司（100%）
主营业务	麦克风/喇叭、线材、耳机成品的制造与销售

#### 2、财务情况

最近一年，南昌豪准经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务数据如下：

单位：万元

财务指标	2018 年 12 月 31 日/2018 年
总资产	13,598.13
净资产	7,311.91
净利润	2,950.13

**(二) HORN ELECTRONICS, INC. (美国豪恩)****1、基本情况**

公司名称	HORN ELECTRONICS, INC. (美国豪恩)
成立时间	2011年9月15日
投资总额	30万美元
实收资本	7万美元
董事	王丽
注册地址	2707 E VALLEY BLVD STE 311 WEST COVINA, CA (加利福尼亚州西科维纳市山谷大道东2707号311室)
股东构成	深圳市豪恩声学股份有限公司(100%)
主营业务	海外市场开发和客户接洽

**2、财务情况**

最近一年,美国豪恩经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计的财务数据如下:

单位:万元

财务指标	2018年12月31日/2018年
总资产	0.79
净资产	-18.77
净利润	0.29

**(三) Horn (Vietnam) Company Limited (越南豪恩)****1、基本情况**

公司名称	Horn (Vietnam) Company Limited (越南豪恩)
成立时间	2017年11月29日
投资总额	150万美元
实收资本	150万美元
法人代表	邹然
注册地址	越南海防市安阳县洪峰乡安阳工业区CN1地块8号标准厂房
股东构成	深圳市豪恩声学股份有限公司(100%)
主营业务	耳机成品及相关零配件的组装、制造等

**2、财务情况**

最近一年,越南豪恩经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计的财务数据如下:

单位：万元

财务指标	2018年12月31日/2018年
总资产	1,482.04
净资产	633.15
净利润	-373.21

#### (四) 湖南盈准科技有限公司

##### 1、基本情况

公司名称	湖南盈准科技有限公司
成立时间	2018年7月24日
注册资本	2,000万元
实收资本	2,000万元
法定代表人	王丽
注册地址	浏阳高新技术产业开发区永阳路28号
股东构成	深圳市豪恩声学股份有限公司(100%)
主营业务	拟从事耳机、音箱等声学产品的设计、生产和销售

##### 2、财务情况

最近一年，湖南盈准经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务数据如下：

单位：万元

财务指标	2018年12月31日/2018年
总资产	3,520.25
净资产	2,000.19
净利润	0.19

## 六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

### (一) 持有发行人 5%以上股份的主要股东

截至本招股说明书签署日，持有公司 5%以上股份的主要股东为王丽、广风投、蓝思科技、贞盈投资和耿德先，分别直接持有公司 51.29%、16.19%、15.00%、8.52%和 5.45%的股份。

#### 1、王丽女士

王丽女士的基本情况详见本招股说明书“第二节 概览·二、控股股东及实

际控制人简介”。

## 2、广风投

广风投基本情况如下：

项目	基本情况
成立时间	1998年1月8日
注册资本	87,500万元
实收资本	87,500万元
法定代表人	林月芳
注册地	广东省广州市天河区珠江西路17号广晟国际大厦4301房自编号2房
经营范围	风险投资、创业投资、股权投资；收购、处置、经营资产；为创新型中小企业展开各种咨询服务（不含许可经营项目）；投资项目经营管理；资产受托管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本招股说明书签署日，广东省科技风险投资有限公司共有3名股东。各股东的出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
广东省粤科金融集团有限公司	70,000	80.00%
广东省科技创业投资有限公司	8,750	10.00%
广东粤财创业投资有限公司	8,750	10.00%
合计	87,500	100.00%

广风投主要从事股权投资业务，未从事与发行人主营业务相关的业务。

## 3、蓝思科技

蓝思科技基本情况如下：

项目	基本情况
成立时间	2006年12月21日
注册资本	394,448.3894万元
实收资本	394,448.3894万元
法定代表人	周群飞
注册地	湖南浏阳生物医药园
经营范围	研发、生产与销售光学镜片，玻璃制品，金属配件，TFT-LCD、PDP、OLED、FED 平板显示屏、3D 显示屏及显示屏材料，触控开关面板及模组；机械设备租赁。（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）

蓝思科技股份有限公司为A股上市公司，截至2018年9月30日其前十大股东情况如下：

股东名称	持股数量(万股)	持股比例
蓝思科技(香港)有限公司	295,185.75	74.84%
长沙群欣投资咨询有限公司	28,802.56	7.30%
香港中央结算有限公司	12,326.46	3.12%
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	2,531.51	0.64%
富邦人寿保险股份有限公司— 自有资金	1,325.91	0.34%
中国工商银行股份有限公司— 易方达创业板交易型开放式指 数证券投资基金	1,299.18	0.33%
兴业银行股份有限公司—兴全 趋势投资混合型证券投资基金	1,288.05	0.33%
中国建设银行股份有限公司— 华安创业板50交易型开放式指 数证券投资基金	987.50	0.25%
天安人寿保险股份有限公司— 传统产品	979.46	0.25%
国泰人寿保险股份有限公司— 自有资金	954.96	0.24%
<b>合计</b>	<b>345,681.34</b>	<b>87.64%</b>

蓝思科技主要从事消费电子产品功能视窗及外观防护零部件的研发制造,未从事与发行人主营业务相关的业务。

#### 4、贞盈投资

贞盈投资基本情况如下:

项目	基本情况
成立时间	2016年10月10日
认缴出资额	420万元
实缴出资额	420万元
执行事务合伙人	深圳贞盈控股有限责任公司
注册地	深圳市福田区莲花街道福新社区益田路6013号江苏大厦B座1009C02
经营范围	投资咨询、企业形象策划。(以上不含证券、金融项目,法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营)

截至2018年12月31日,深圳贞盈投资咨询合伙企业(有限合伙)共有37名合伙人,其中深圳贞盈控股有限责任公司为普通合伙人,其他均为有限合伙人。各合伙人的出资情况如下:

合伙人名称/姓名	出资额(万元)	出资比例	合伙人性质
王丽	83.5040	19.8819%	有限合伙人
袁红平	75.0000	17.8571%	有限合伙人

合伙人名称/姓名	出资额(万元)	出资比例	合伙人性质
周红	70.0000	16.6670%	有限合伙人
朱彪	27.5000	6.5476%	有限合伙人
温志锋	27.0340	6.4367%	有限合伙人
邹然	25.0000	5.9524%	有限合伙人
陈银明	15.0000	3.5714%	有限合伙人
钟超红	10.3800	2.4714%	有限合伙人
刘柱	10.0000	2.3810%	有限合伙人
乔杰	7.8000	1.8571%	有限合伙人
许鸣宇	7.5000	1.7857%	有限合伙人
许莉	6.2500	1.4881%	有限合伙人
王仁忠	5.0000	1.1905%	有限合伙人
欧阳小禾	5.0000	1.1905%	有限合伙人
陈雅芳	4.0000	0.9524%	有限合伙人
刘涛	2.7500	0.6548%	有限合伙人
陈章栋	2.5000	0.5952%	有限合伙人
何丽	2.5000	0.5952%	有限合伙人
王东东	2.5000	0.5952%	有限合伙人
史光伟	2.5000	0.5952%	有限合伙人
李新峰	2.5000	0.5952%	有限合伙人
王强	2.5000	0.5952%	有限合伙人
钟晓军	2.5000	0.5952%	有限合伙人
深圳贞盈控股有 限责任公司	2.0000	0.4762%	普通合伙人
王有宽	2.0000	0.4762%	有限合伙人
刘漫轩	2.0000	0.4762%	有限合伙人
孔颂燕	2.0000	0.4762%	有限合伙人
曾志勇	2.0000	0.4762%	有限合伙人
杨宁凯	1.7820	0.4243%	有限合伙人
冷明星	1.5000	0.3571%	有限合伙人
徐德芳	1.5000	0.3571%	有限合伙人
张慧	1.2500	0.2976%	有限合伙人
贺江	1.2500	0.2976%	有限合伙人
李凡	1.0000	0.2381%	有限合伙人
宋志超	1.0000	0.2381%	有限合伙人
温金福	1.0000	0.2381%	有限合伙人
周爱芳	0.5000	0.1190%	有限合伙人
<b>合计</b>	<b>420.0000</b>	<b>100.0000%</b>	-

贞盈投资除持有发行人 8.52%的股份外,未从事与发行人主营业务相关的业



务。

## 5、耿德先先生

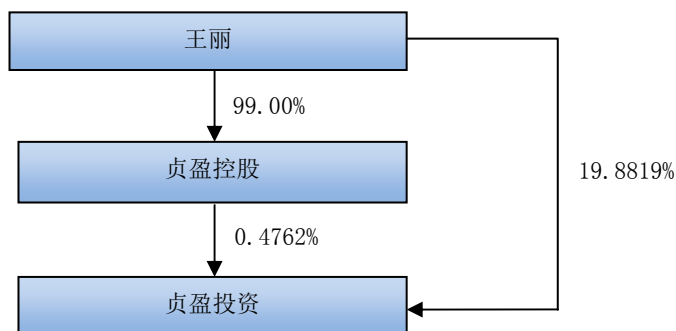
耿德先先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为440321196407\*\*\*\*\*。

### (二) 控股股东及实际控制人

截至本招股说明书签署日，公司股东王丽直接持有公司 51.29%的股份，贞盈投资直接持有公司 8.52%的股份，王丽控制的贞盈控股系贞盈投资的执行事务合伙人，因此王丽通过贞盈控股间接控制公司 8.52%的股份表决权，为公司控股股东和实际控制人。最近两年，公司实际控制人未发生变更。

### (三) 控股股东及实际控制人控制的其他企业

公司控股股东及实际控制人控制的其他企业的股权关系图如下：



#### 1、深圳贞盈控股有限责任公司

截至本招股说明书签署日，贞盈控股基本情况如下：

项目	基本情况
成立时间	2016年9月27日
注册资本	100万元
实收资本	8.10万元
法定代表人	王丽
注册地	深圳市福田区莲花街道福新社区益田路6013号江苏大厦B座1009C01
经营范围	礼仪服务

截至本招股说明书签署日，贞盈控股共有2名股东，各股东的出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
王丽	99.00	99.00%
焦福存	1.00	1.00%
总计	100.00	100.00%

最近一年，贞盈控股的主要财务数据如下（未审数）：

单位：万元

财务指标	2018年12月31日/2018年
总资产	8.60
净资产	6.10
净利润	-2.00

贞盈控股未实际开展业务，未从事与发行人主营业务相关的业务。

## 2、深圳贞盈投资咨询合伙企业（有限合伙）

贞盈投资的基本情况请参见本节“六、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况·（一）持有发行人5%以上股份的主要股东”。

最近一年，贞盈投资的主要财务数据如下（未审数）：

单位：万元

财务指标	2018年12月31日/2018年
总资产	1,701.44
净资产	1,701.17
净利润	112.86

## （四）控股股东及实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人王丽直接或间接持有公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 七、发行人股本情况

### （一）本次发行前的总股本、本次发行及公开发售的股份，以及本次发行及公开发售的股份占发行后总股本的比例

本次发行前公司总股本为5,000万股。本次拟公开发行新股及公司股东公开发售股份总数合计不超过1,667万股，其中公司股东公开发售股份不超过710万股且不超过自愿设定12个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。本次发行后公司总股本不超过6,667万股。

假设本次发行新股1,667万股，未进行老股转让，则本次发行前及发行后公司股本变化情况如下：

股东名称 /姓名	发行前股本结构		公开发售 股份	发行后股本结构	
	持股数量(股)	持股比例		持股数量(股)	持股比例
王丽	25,642,949	51.2859%	-	25,642,949	38.4625%
广风投 (SS)	8,092,640	16.1853%	-	8,092,640	12.1384%
蓝思科技	7,500,000	15.0000%	-	7,500,000	11.2494%
贞盈投资	4,262,236	8.5245%	-	4,262,236	6.3930%
耿德先	2,725,924	5.4518%	-	2,725,924	4.0887%
穆华英	545,189	1.0904%	-	545,189	0.8177%
袁红平	330,599	0.6612%	-	330,599	0.4959%
周红	191,872	0.3837%	-	191,872	0.2878%
朱彪	163,321	0.3266%	-	163,321	0.2450%
温志锋	152,951	0.3059%	-	152,951	0.2294%
邹然	91,771	0.1835%	-	91,771	0.1376%
乔杰	84,990	0.1700%	-	84,990	0.1275%
陈盛平	61,588	0.1232%	-	61,588	0.0924%
刘柱	61,180	0.1224%	-	61,180	0.0918%
郑芝同	41,807	0.0836%	-	41,807	0.0627%
王仁忠	30,590	0.0612%	-	30,590	0.0459%
张颖钢	20,393	0.0408%	-	20,393	0.0306%
公众投资者	-	-	-	16,670,000	25.0037%
<b>合计</b>	<b>50,000,000</b>	<b>100.0000%</b>	<b>-</b>	<b>66,670,000</b>	<b>100.0000%</b>

注：SS 为 State-owned Shareholder 的缩写，表示国有股股东。

根据《国务院关于印发划转部分国有资本充实社保基金实施方案的通知》(国发[2017]49号)(以下称“《通知》”)第三条第(一)款的规定：“划转范围。将中央和地方国有及国有控股大中型企业、金融机构纳入划转范围。公益类企业、文化企业、政策性和开发性金融机构以及国务院另有规定的除外”，广风投作为国有持股单位，目前仅持有豪恩声学 16.19% 的股份，并非豪恩声学的控股股东，豪恩声学不是国有控股企业。

综上所述，广风投持有豪恩声学的股份为国有股，但广风投并非豪恩声学的控股股东，因此豪恩声学不是国有控股企业，不属于《通知》中规定的划转范围，广风投无须转持豪恩声学的相关股份。

## (二) 本次发行前后发行人前十名股东情况

本次发行前后公司前十名股东的情况请参见本节“七、发行人股本情况(一) 本次发行前的总股本、本次发行及公开发售的股份，以及本次发行及公开发售的股份占发行后总股本的比例”。

### (三) 本次发行前后的前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司前十名自然人股东为王丽、耿德先、穆华英、袁红平、周红、朱彪、温志锋、邹然、乔杰、陈盛平，上述自然人股东的直接持股情况及在发行人处担任的职务如下表所示：

股东姓名	持股数量(万股)	持股比例	公司任职情况
王丽	2,564.2949	51.29%	董事长、总经理
耿德先	272.5924	5.45%	-
穆华英	54.5189	1.09%	-
袁红平	33.0599	0.66%	董事、副总经理
周红	19.1872	0.38%	董事、财务总监、 董事会秘书
朱彪	16.3321	0.33%	监事会主席、研究所 所长
温志锋	15.2951	0.31%	董事、副总经理
邹然	9.1771	0.18%	制造总监
乔杰	8.4990	0.17%	耳机产品总监
陈盛平	6.1588	0.12%	-
合计	2,999.1154	59.98%	-

### (四) 发行人股本中国有股份或外资股情况

根据广东省国资委于2019年4月17日出具的《关于深圳市豪恩声学股份有限公司国有股权管理方案的批复》(粤国资函[2019]500号)，深圳市豪恩声学股份有限公司总股本5,000万股，其中广东省科技风险投资有限公司持有809.264万股，占总股本16.1853%，股份性质为国有法人股(SS)。

发行人股本中无外资股份。

### (五) 最近一年新增股东情况

公司提交首次公开发行股票申请前一年，公司新增股东为蓝思科技。

#### 1、发行人与新增股东相关的股本形成情况

2018年7月11日，豪恩声学及王丽等全体股东与蓝思科技签署了《增资协议》，公司注册资本由4,168万元增加至4,903.5294万元，新增注册资本735.5294万元由新股东蓝思科技认缴，增资入股价格为12.3元/股，增资资金为9,047.0116万元。该次增资已由豪恩声学召开股东大会审议通过，国有股东广风投履行了相应的国资手续。

2018年9月6日,天职会计师事务所出具天职业字[2018]19603号《验资报告》,验证截至2018年8月3日止,豪恩声学已收到蓝思科技以货币形式缴纳的出资9,047.0116万元,其中735.5294万元计入注册资本,其余8,311.4822万元计入资本公积。

2018年10月18日,豪恩声学就此次增资事宜完成工商变更登记手续。

## 2、新增股东的基本情况

蓝思科技的基本情况请参见本节“六、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况·(一)持有发行人5%以上股份的主要股东。”

### (六)本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股说明书签署日,王丽是深圳贞盈控股有限责任公司的控股股东,持股比例为99%且担任执行董事;深圳贞盈控股有限责任公司是公司股东深圳贞盈投资咨询合伙企业(有限合伙)的普通合伙人;王丽、袁红平、周红、朱彪、温志锋、邹然、乔杰、刘柱、王仁忠是公司股东深圳贞盈投资咨询合伙企业(有限合伙)的有限合伙人。王丽、深圳贞盈投资咨询合伙企业(有限合伙)、袁红平、周红、朱彪、温志锋、邹然、乔杰、刘柱、王仁忠分别直接持有公司51.29%、8.52%、0.66%、0.38%、0.33%、0.31%、0.18%、0.17%、0.12%、0.06%的股份。

除上述情况外,其他股东之间无关联关系。

### (七)发行人股东公开发售股份对发行人的控制权、治理结构及生产经营产生的影响

根据发行人本次股东公开发售股份的方案,本次发行后,公司的控股股东及实际控制人均不变,王丽仍为公司的控股股东及实际控制人。公司股权结构不会发生重大变化。公司董事、监事、高级管理人员不会因为股东本次公开发售股份而发生重大变化。公司生产经营将按照既定的业务发展战略开展,不会因为股东本次公开发售股份而发生重大变化。

综上所述,公司股东本次公开发售股份不会导致公司控制权、治理结构及生产经营产生重大不利变化,本公司提示投资者关注上述事项。

## 八、发行人员工持股情况

截至本招股说明书签署日，发行人员工持股情况如下：

### （一）员工直接持股情况

公司员工直接持有公司股份的情况如下：

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例
王丽	董事长、总经理	2,564.2949	51.29%
袁红平	董事、副总经理	33.0599	0.66%
周红	董事、董事会秘书、财务总监	19.1872	0.38%
朱彪	监事会主席、研究所所长	16.3321	0.33%
温志锋	董事、副总经理	15.2951	0.31%
邹然	制造总监	9.1771	0.18%
乔杰	耳机产品总监	8.4990	0.17%
刘柱	运营总监	6.1180	0.12%
郑芝同	国内销售总监	4.1807	0.08%
王仁忠	设备总监	3.0590	0.06%
张颖钢	监事、人力资源总监	2.0393	0.04%
合计		2,681.2423	53.62%

### （二）员工间接持股情况

贞盈投资系发行人实际控制人王丽控制的合伙企业，部分员工通过持有合伙企业财产份额而间接持有豪恩声学的股权。截至2018年12月31日，贞盈投资共有37名合伙人，其中贞盈控股为普通合伙人，其他均为有限合伙人。

公司员工持有合伙企业出资份额情况请参见本节“六、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”（一）持有发行人5%以上股份的主要股东”。

## 九、发行人员工及社会保障情况

### （一）员工人数及变化情况

报告期各期末，公司的员工人数变化情况如下：

期间	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
人数	2,742	1,682	1,508

### （二）员工专业结构

截至2018年12月31日，公司员工的专业结构如下：

专业	人数	占总人数的比例
行政及管理人员	117	4.27%
生产人员	2,241	81.73%
销售人员	26	0.95%
研发人员	358	13.06%
合计	2,742	100.00%

### (三) 执行社会保障制度的情况

报告期各期末，公司员工社保和住房公积金的缴纳情况如下：

2018年		
项目	应缴人数	已缴人数
养老保险	2,534	2,056
医疗保险	2,534	1,984
失业保险	2,534	1,984
工伤保险	2,534	2,045
生育保险	2,534	1,984
住房公积金	2,534	1,282
2017年		
项目	应缴人数	已缴人数
养老保险	1,753	1,388
医疗保险	1,753	1,284
失业保险	1,753	1,284
工伤保险	1,753	1,753
生育保险	1,753	1,284
住房公积金	1,753	581
2016年		
项目	应缴人数	已缴人数
养老保险	1,570	1,158
医疗保险	1,570	1,077
失业保险	1,570	1,077
工伤保险	1,570	1,570
生育保险	1,570	1,077
住房公积金	1,570	484

报告期，公司存在应缴未缴社保人员的主要原因如下：1、因城镇“五险一金”社会保险体系与农村社会保险体系范围存在较大程度的重叠，部分农业户籍已参加新农保、新农合，不再缴纳社保；2、部分新入职员工尚未办理社保公积金缴纳手续。

报告期，公司未为部分员工缴纳住房公积金，该等员工多为农业户籍或户籍不在当地的员工，该等员工认为现有制度对住房公积金的使用、提取存在诸多限

制，对其未来在户籍所在地或其他工作地改善住房条件并不能起到实质性作用；同时，发行人已为员工提供宿舍，因此，为尊重员工的真实意愿和实际利益，发行人未为该部分员工缴纳住房公积金。

报告期，越南豪恩已依劳动法及社会保险法投保劳工之社会保险、医疗保险及失业保险。

## 十、重要承诺及其履行情况、约束措施

### （一）关于股份锁定、减持意向及价格的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示·一、本次发行相关的重要承诺·（一）关于股份锁定、减持意向及价格的承诺”。

### （二）关于稳定股价的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示·一、本次发行相关的重要承诺·（二）关于稳定股价的承诺”。

### （三）关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示·一、本次发行相关的重要承诺·（三）关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺”。

### （四）证券服务机构关于其为发行人首次公开发行制作、出具的文件无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

详见本招股说明书“重大事项提示·一、本次发行相关的重要承诺·（四）证券服务机构关于其为发行人首次公开发行制作、出具的文件无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺”。

### （五）关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

详见本招股说明书“重大事项提示·一、本次发行相关的重要承诺·（五）关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

### （六）关于利润分配政策的承诺



公司第四届董事会第十七次会议及 2018 年年度股东大会审议通过了公司上市后适用的《公司章程（草案）》，该《公司章程（草案）》对公司本次发行后的股利分配政策进行了具体约定，详见本招股说明书“重大事项提示·三、本次发行上市后的股利分配政策”。

### （七）关于避免同业竞争与利益冲突的承诺

详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易·二、同业竞争·（二）控股股东及实际控制人作出的避免同业竞争与利益冲突的承诺”、“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理·七、董事、监事、高管人员及其他核心人员与公司签定的协议、作出的承诺及其履行情况·（二）董事、监事、高管人员及其他核心人员作出的承诺”。

### （八）关于规范关联交易及避免资金占用的承诺

发行人控股股东、实际控制人王丽承诺如下：

1、本人及本人控制的其他企业目前不存在占用豪恩声学及其控制的企业资金，或采用借款、代偿债务、代垫款项等形式违规变相占用豪恩声学及其控制的企业资金的情况。

2、在持有豪恩声学股份期间，本人保证不通过关联交易损害豪恩声学及其他股东的合法权益，亦不通过关联交易为豪恩声学输送利益，保证不以任何方式（包括但不限于借款、代偿债务、代垫款项等）占用或转移豪恩声学资金；如关联交易无法避免，本人保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规、规范性文件、交易所规则、豪恩声学章程的规定履行交易程序及信息披露义务。

3、在持有豪恩声学股份期间，本人将严格遵守国家有关法律、法规、规范性文件以及豪恩声学相关规章制度的规定，不以任何方式违规占用或使用豪恩声学的资产和资源，不以任何直接或者间接的方式从事损害或可能损害豪恩声学及其他股东利益的行为。

4、本人将利用对所控制的其他企业的控制权，促使该企业按照同样的标准遵守上述承诺。

5、若违反上述承诺，本人将承担相应的法律责任，包括但不限于由此给豪恩声学及其他股东造成的损失承担赔偿责任。本人拒不赔偿相关损失的，豪恩声学有权相应扣减其应向本人支付的分红，作为本人的赔偿。

6、上述承诺自签署之日起至本人担任控股股东、实际控制人整个期间内持续有效。

### **（九）关于未能履行承诺的约束措施**

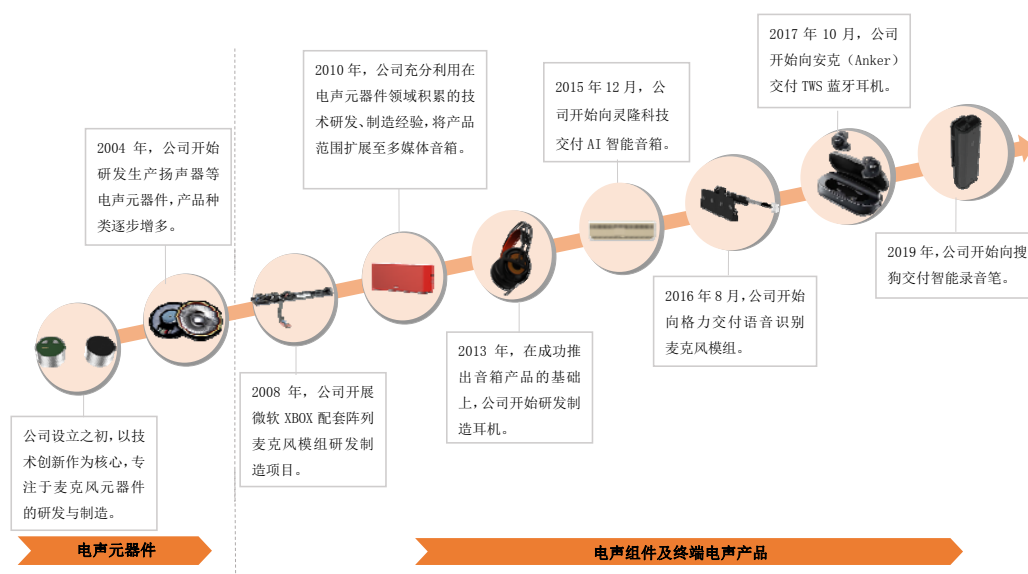
详见本招股说明书“重大事项提示•一、本次发行相关的重要承诺”。

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及变化情况

#### (一) 主营业务及变化情况

公司的主营业务为电声产品的设计研发、生产和销售，具体有耳机、音箱、麦克风、扬声器等，产品主要定位于：音效丰富、延时低、佩戴舒适的头戴式耳机，科技感强的真无线立体声(TWS)蓝牙耳机，以及识别度高的语音交互类产品等三大类产品。



公司起步于微型麦克风等专业电声元器件的研发、制造，此后陆续开发了扬声器、麦克风模组、音箱、耳机等产品，实现从元器件向终端电声产品的成功延伸，目前已发展成为集研发设计、生产制造为一体的电声综合解决方案提供商。通过声学基础技术的研发，公司深刻理解电声元器件的运作原理、特性，能更好地满足终端电声产品对灵敏度、高保真、降噪等声学技术指标要求；公司将声学基础技术及自主制造的电声元器件运用于终端电声产品，有效提升产品的性能及可靠性。

公司具备强大的工业设计和研发能力，是深圳市工业设计中心、市级企业技术中心、国家高新技术企业，拥有 62 项专利，其中 25 项发明专利，能为客户提

供从产品概念设计、样品制作到批量制造的全周期服务。公司技术积累雄厚，声学元器件和组件方面拥有包括超高信噪比传声器设计技术、高性能指向性传声器设计技术等关键技术，终端电声产品方面拥有包括无线耳机射频接收灵敏度提升设计技术、主动降噪耳机设计技术等关键技术。

公司施行“智能制造”战略，通过大力开发、引入智能生产设备并自主开发MES智能制造系统，加强智能工厂建设；同时深入推行信息化管理，对企业各项业务环节加强数据化和标准化管理。通过持续多年智能制造升级和信息系统建设，公司工业自动化和信息化管理水平大幅提升。通过持续的研发投入及智能工厂的建设，公司推出了真无线立体声蓝牙耳机、主动降噪耳机、AI智能音箱、电竞游戏音箱、智能网络电视音箱、语音识别麦克风模组、智能车载语音助手、智能录音笔等一系列新产品。



豪恩声学机器人智能设备



豪恩声学机器人智能车间

公司凭借不断创新的技术和高品质的产品，在业内赢得了良好的口碑，积累了雷蛇（Razer）、海盗船（Corsair）、罗技（Logitech）、软银（Softbank）、安克（Anker）、喜日科技（喜马拉雅小雅AI音箱）、搜狗、哈曼（Harman）、缤特力（Plantronics）、正崴精密、宝凌电子、格力等国内外知名企业客户资源，尤其是在游戏耳机领域受到了客户的广泛认可，取得了较高的市场知名度及竞争地位。

自成立以来公司主营业务未发生变更。

## (二) 主要产品及发展状况

公司的主要产品分为耳机（有线耳机、无线耳机）、音箱（多媒体音箱、智能音箱）、麦克风（微型麦克风、麦克风模组）、扬声器（扬声器器件、扬声器模组）等四类。具体产品情况如下表：

产品类别	代表性产品	产品图片	产品说明及用途
耳机	有线耳机		包含 3.5mm 插头、USB、Lightning、Type-c 等连接头耳机，主要应用于游戏、运动健身、音乐等领域。
	无线耳机		包括头戴式耳机和入耳式耳机，采用蓝牙、2.4GHz、WiFi、5.8GHz 等无线传输技术，集成各种传感器并可实现语音控制功能，主要应用于游戏、运动健身、音乐等领域。
音箱	多媒体音箱		包括传统有线音箱和蓝牙无线音箱，通过连接电脑、手机、电视等各类播放设备，实现多场景的应用，如会议办公、音乐娱乐等。

产品类别	代表性产品	产品图片	产品说明及用途
	智能音箱		集成了语音交互和语音控制功能，并且可以连接云端服务；除具备传统多媒体音箱的功能外，还可作为智能家居的控制中枢，从而实现对空调、门窗、灯光等的控制。
麦克风	微型麦克风		作为声电换能器，可将声信号转变为电信号，实现电信号的远距离传输和声信号的记录等工作。包含了各种指向性的 ECM 和 MEMS 麦克风，主要应用于需要语音通话及录音或是语音交互的设备中。
	麦克风模组		具有单颗或多颗麦克风阵列，或者还包含了相应的信号采集电路及 DSP 处理模块，主要应用于语音识别和语音控制的终端设备（如车载系统、录音设备等）。
扬声器	扬声器器件		作为电声换能器，可将电信号转化为声信号。各种尺寸和功率的扬声器器件单体，主要应用于各类音箱、智能家居、会议系统及各类有线、无线耳机产品。
	扬声器模组		由单个或多个扬声器装配在一个封闭声腔或导向声腔内而形成的扬声器模块，应用于会议系统、智能家居等需要音频播放的终端设备。

### （三）公司主营业务收入构成情况

报告期，公司的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
耳机	76,141.88	37,904.60	28,016.01
音箱	4,428.96	1,653.71	2,064.46

项目		2018年	2017年	2016年
麦克风	微型麦克风	4,026.59	2,125.30	2,938.10
	麦克风模组	2,017.47	2,049.00	1,611.56
扬声器	扬声器件	919.88	729.42	1,422.67
	扬声器模组	-	202.54	682.44
其他		600.00	236.42	158.01
合计		88,134.78	44,900.98	36,893.26

注：其他主要是指配套用于终端电声产品的线材等。

耳机是公司收入的主要来源，占公司报告期主营业务收入的比例为 83.60%。

#### （四）主要经营模式

公司业务始于电声元器件的研发制造，通过多年的核心技术积累和突破，主要产品覆盖电声元器件、组件及电声成品等产业链上下游的系列产品，能为客户提供终端电声产品和电声组件研发、制造服务。

##### 1、研发模式

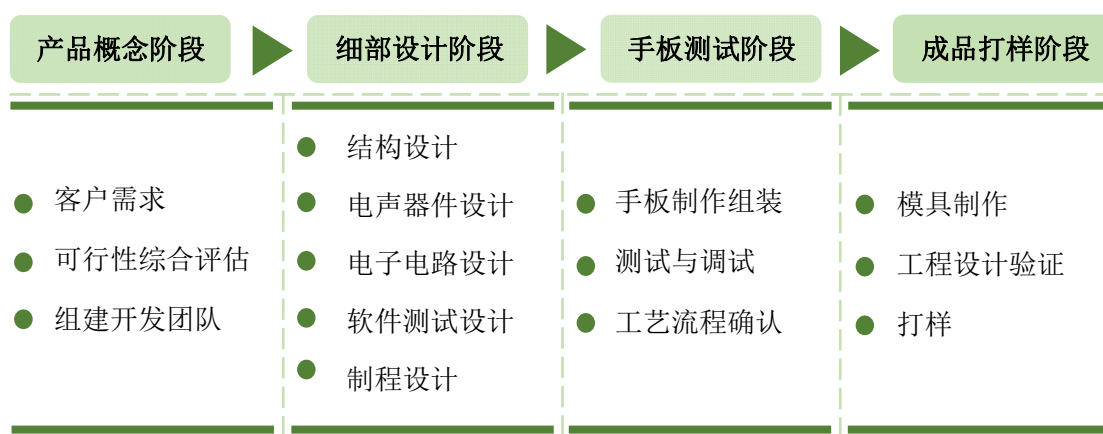
以客户需求为导向的产品项目开发是公司的主要研发模式。为更好地推进产品项目开发，公司会预先进行一些新产品自主研发实现技术储备。

###### （1）新产品先期自主研发

公司基于充分的市场调研、业界新技术的发展趋势，会预先进行新产品开发，把握前瞻性的设计理念并进行制造工艺的技术储备；公司通过主动向客户呈现新产品技术方案，提高了公司研发的参与度，并能快速响应客户的产品开发需求。

###### （2）产品项目开发

当客户向公司提出产品需求，则进入产品项目开发流程。产品项目开发流程可分为产品概念至成品打样等四个阶段，具体情况如下：



### ①产品概念阶段

客户提出新产品需求信息，具体包括产品外观图、性能参数要求、开发周期要求等。公司研发产品经理获取该信息后，组织工业设计中心、研发部、品管部、制造部、采购部等部门召开可行性分析会议，对产品的设计方案、技术应用、生产制程、物料需求等方面的可行性进行大致评估。若可行，则组建项目开发团队并进行内部立项。

### ②细部设计阶段

立项之后，项目开发团队启动细部方案设计。细部方案设计包括结构设计、电声器件设计、电子电路设计、软件测试设计和制程设计，均由项目开发团队负责。通过细部方案设计，公司形成产品的整体结构图、电子电路设计图、声学参数要求、产品测试方案、包装设计图、初步物料清单等，为进入样品制作过程做准备。

### ③手板测试阶段

项目开发团队利用 3D 打印机等设备完成产品结构的手板制作，并将电声器件、电子电路板等置入手板进行组装，再对组装好的手板外观、功能性、装配性能进行测试。获得客户对手板的审批和确认后，基本确认工艺流程图，用于指导后续的产品制造。

### ④成品打样阶段



产品开发进入样机制作阶段。公司结构工程师提供产品 2D、3D 结构图和模具清单，指导模具部完成模具设计与制作。针对零部件样品，进行工程测试验证和设计测试验证，对样品开展功能性测试并进一步完善设计方案。验证测试完毕后，制作样机交付客户。产品至此可进入量产流程。

### (3) 电声元器件技术研发

在产品项目开发过程中，公司会成立专门的研发团队进行电声元器件技术研发，根据电声器件设计方案对微型麦克风、扬声器进行结构设计、技术创新和工艺改进。电声元器件是电声产品的核心元器件，公司重点研发如何优化器件性能、提升制造工艺、降低生产成本和不良率，并有针对性地开发出适用于不同场景、应用于不同电声产品的麦克风、扬声器。

## 2、采购模式

公司产品线丰富，不同产品的主要原材料有所差异，具体情况如下：

产品类型	主要原材料
耳机、音箱	电子元器件（IC、PCB、麦克风、扬声器、电容、电阻等）、包装材料、塑胶件、五金件、耳套、线材等
微型麦克风、麦克风模组	场效应管、IC、接线、PCB、电容、电阻、背极板、振膜等
扬声器器件、扬声器模组	磁铁、膜片、音圈、调音纸、端子板等

公司设立采购部，负责新供应商的开发、采购计划的制订、采购订单的下达、交期跟催和合格供应商的评定管理。生产计划部根据客户销售订单估算原材料需求，评估现有物料储备情况后，形成内部采购申请单传达至采购部，采购部随后执行采购下单并跟催交期。对于交货期较长的原材料，公司结合销售预测进行一定的备料，以缩短成品的交货期。

公司高度重视原材料采购管理：首先，在下达采购订单后，公司会通过企业信息门户系统平台（EIP）向供应商发送原材料的交付排期要求，供应商按照 EIP 的排期要求配套交货，从而实现库存控制、提高库存周转率；其次，公司针对关键物料会储备 2 家以上合格供应商，以降低原材料供应不及时的风险；同时，在保证产品品质的前提下，公司在产品研发设计阶段便会充分考虑减少对专用性较强原材料的使用，有利于降低成本与缩短交期。

### 3、生产模式

由于电声产品的工程设计、性能参数及材质要求有所差异，电声产品呈现高度定制化的特性。因此，公司主要是根据客户的定制化需求进行接单生产，采取“以销定产”的生产模式。公司具有完整的制造体系，设有制造中心，能够实现电声元器件生产、模具制作、SMT贴片、注塑、冲压、成品装配等主要制造环节；针对产能不足等情况，公司会采取外协加工的方式进行补充。公司生产流程分为生产计划、产品制造、产品交付三大模块，生产计划管理部门按客户需求协调采购、仓库部门进行备料、排期，制造部门按生产计划领料、生产、成品入库，物流和仓库部门按客户交期要求完成交付。

目前，豪恩声学、南昌豪准、越南豪恩为公司的制造基地，湖南盈准制造基地正在建设中。其中，豪恩声学为公司总部，拥有多年声学产品的生产经验，积累了较强的生产技术实力，主要从事技术难度较高的产品生产和新产品试做；南昌豪准成立于2009年，具有成熟的生产体系和一定的人力成本优势，主要定位于电声元器件和技术成熟、大批量的产品生产；越南豪恩成立于2017年，结合“一带一路”产业政策和当地人力资源优势，定位于耳机成品及相关零配件的组装、制造等；湖南盈准作为公司本次发行募投项目的主要实施主体，定位于技术难度较高的耳机、音箱的批量生产。

公司名称	产品定位
豪恩声学	技术难度较高的耳机、音箱、MEMS 麦克风等以及新产品试做
南昌豪准	技术成熟、大批量的耳机、音箱、ECM 麦克风、扬声器等
越南豪恩	耳机成品及相关零配件的组装、制造等
湖南盈准	技术难度较高的耳机、音箱的批量生产

### 4、销售模式

基于电声行业下游品牌运营客户的分布特征及业务合作方式，公司成立了一支专业化、国际化的营销队伍，以直接开拓和服务国际中高端客户为主要的销售策略。报告期内，公司销售以向境外品牌运营客户直销为主。

公司营销中心下设市场部、销售服务部和物流部三个部门，分别负责客户的前期接触和开发、客户的日常维护和管理以及订单的跟踪与管理；为针对性地进行客户开发及管理，市场部按区域分组，配置经验丰富的市场人员提供专业化服务。公司的销售流程包括客户/项目开发、工厂资格审查、项目提案及商务谈判、

项目启动及产品认证、订单评审及确认、订单生产及交付、订单收款及售后等多个环节。

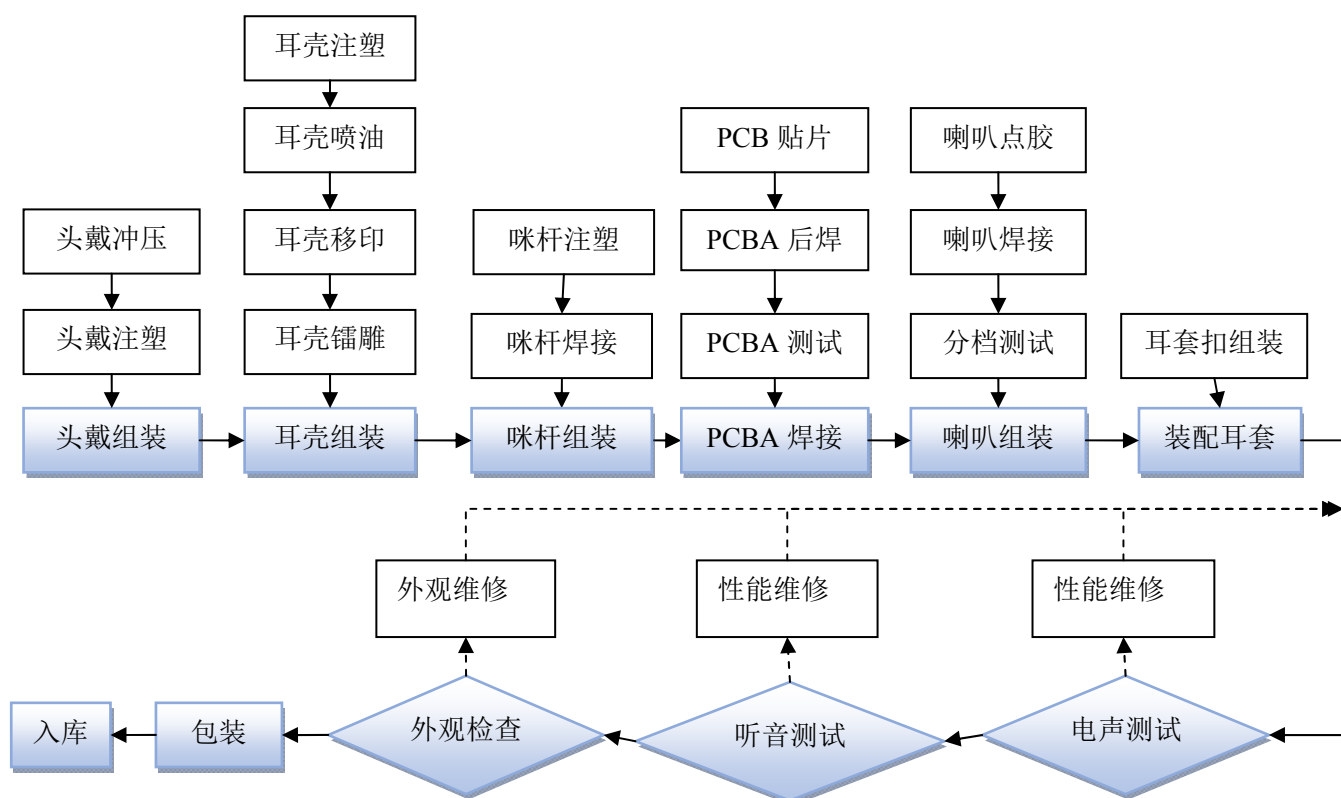
公司为把握前沿的研发技术和设计理念，近距离进行国际客户的开拓与维护，在美国设立子公司，积极参加每年一度的国际消费类电子产品展览会（CES）。

### 5、盈利模式

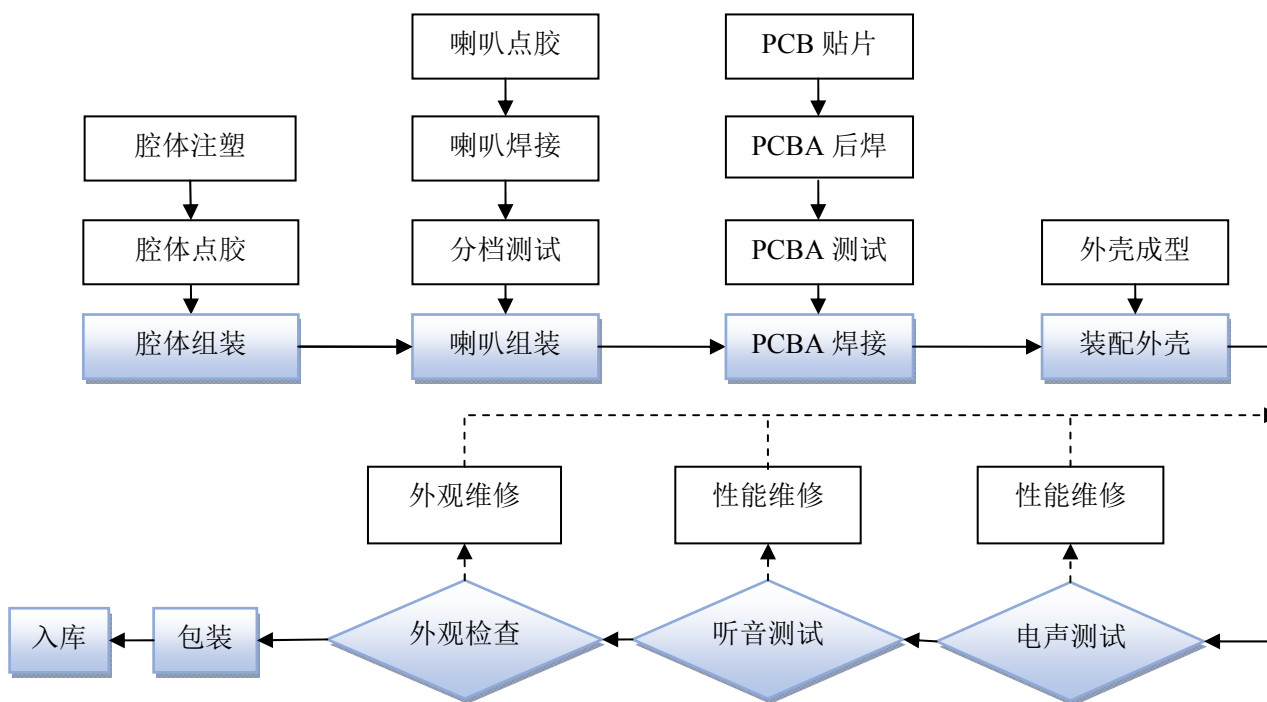
公司凭借强大的研发设计实力以及先进的生产工艺，通过不断的技术创新为客户提供品质优异、性能稳定的电声产品，并建立完善的售后服务体系，从而获得销售收入并实现盈利。

### （五）主要产品的设计和工艺流程图

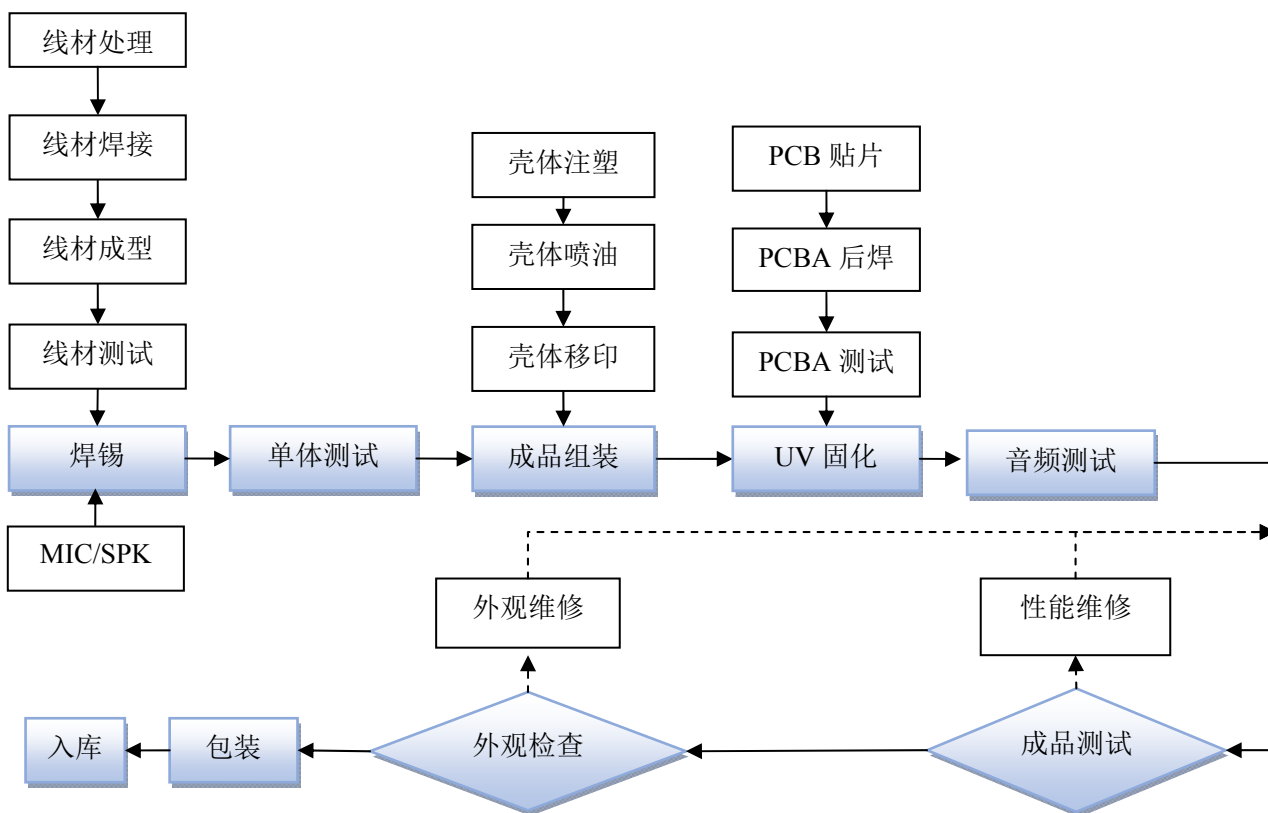
#### 1、耳机产品的生产工艺流程



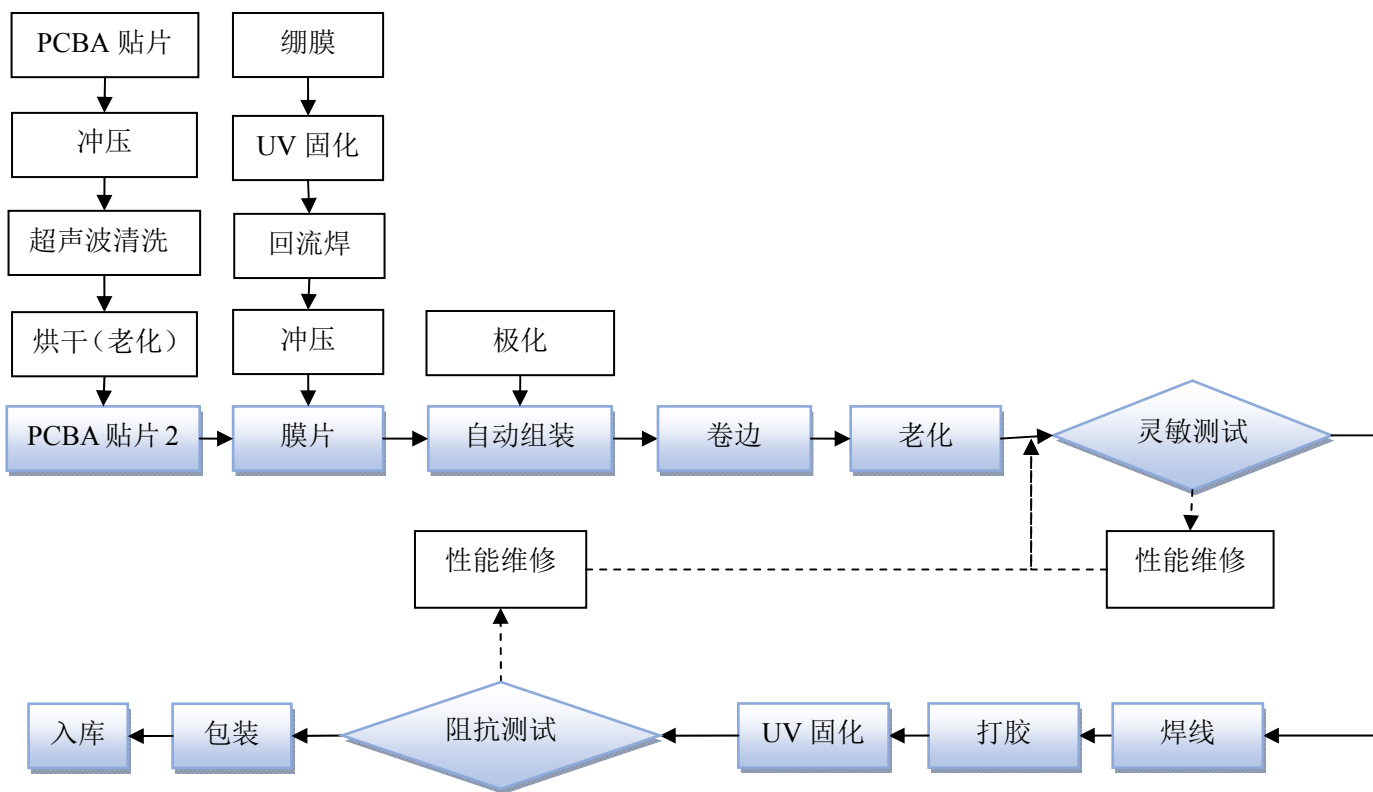
### 2、音箱产品的生产工艺流程



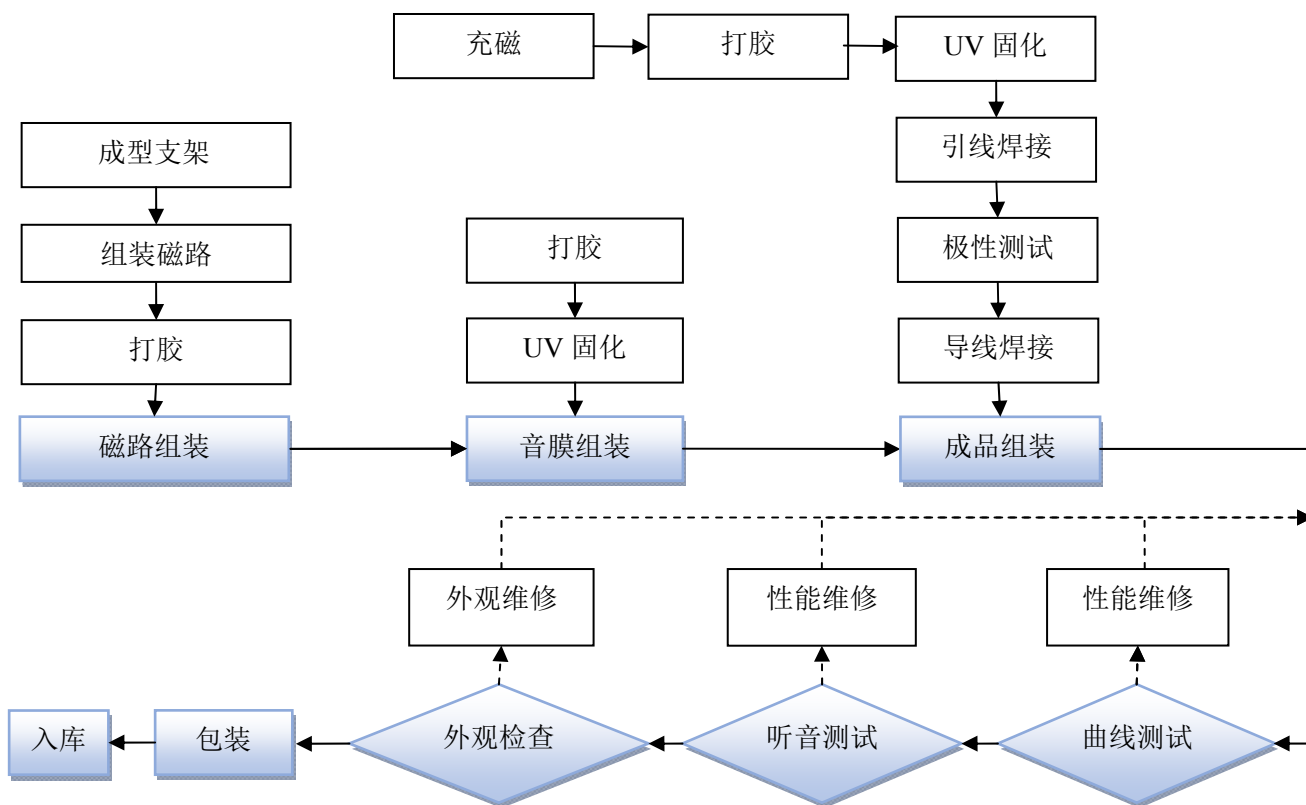
### 3、电声组件的生产工艺流程



#### 4、微型麦克风的生产工艺流程



#### 5、扬声器件的生产工艺流程



## 二、发行人所处行业的基本情况

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订)，公司所属行业为计算机、通信和其他电子设备制造业(代码C39)；根据国家统计局《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)，公司所属行业为计算机、通信和其他电子设备制造业(代码C39)，细分行业为电声器件及零件制造(代码C3984)。行业内一般统称为电声行业。

### (一) 行业主管部门、监管体制及主要法律法规政策

#### 1、行业主管部门、监管体制

国家工业和信息化部是我国电声行业的主管部门，其主要职能为产业政策的研究制定，起草相关法律法规草案，制定规章，拟定行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作等。

中国电子元件行业协会电声元器件分会是全国电声器件企事业单位自愿组成的社会经济团体，是中国电子元件行业协会下属的一个专业分会。公司是中国电子元件行业协会电声元器件分会理事单位。分会主要从事的工作包括：开展行业调查研究、掌握国内外行业发展动态，收集、发布行业信息；组织人才、技术、管理、法规等培训工作；开展国际交流与合作、组织行业新产品、科技成果评价；参与电子元件产业的相关国家标准、行业标准制修订和质量监督等工作。

中国电子音响行业协会是主要由包括全国终端电声产品企事业单位自愿组成的社会团体，其电子音响行业产品范畴包括：耳机、收录机、复读机、MP3/MP4、功放、播控设备、音箱、汽车音箱、车载多媒体导航设备及关键配套件等，主要职能包括：组织调查研究，向政府报告本行业发展情况及存在问题、提出行业发展的建议，协助政府加强行业管理，咨询服务、学术讨论、经验交流等。

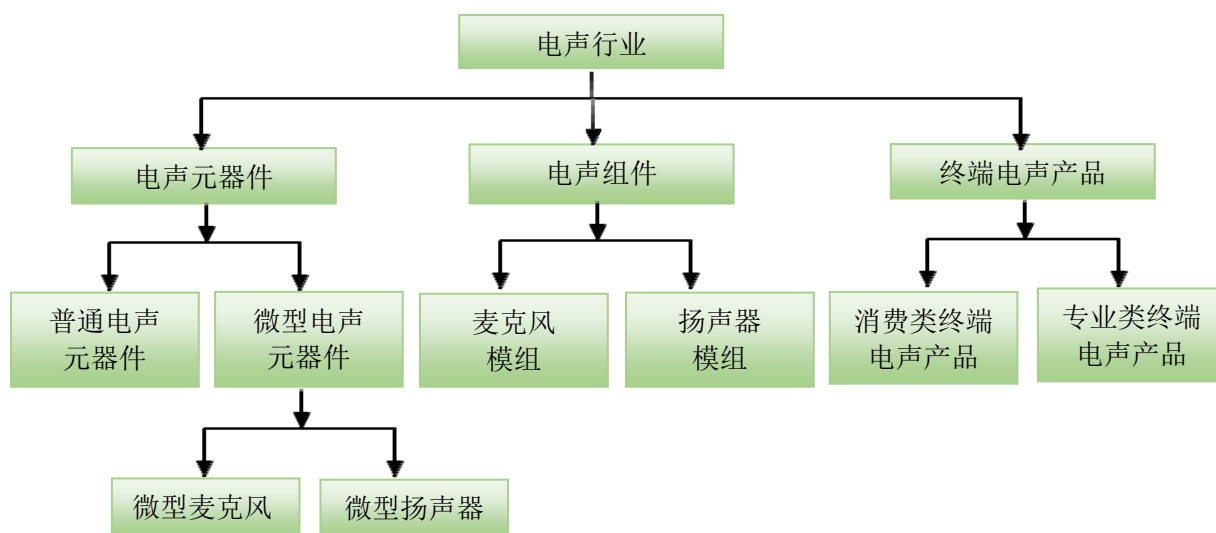
#### 2、行业主要法律法规和政策

电声行业是国家重点鼓励发展的产业之一。随着我国工业化的转型升级以及下游应用的消费热点频现，电声行业在技术发展、生产制造、运营管理方面都在向智能化、信息化方向发展。近年来，我国已颁布的涉及电声行业的主要政策如下：

颁布时间	颁布部门	政策名称	主要涉及内容
2017年12月	工业和信息化部	《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划(2018-2020年)》	智能语音交互系统。支持新一代语音识别框架、口语化语音识别、个性化语音识别、智能对话、音视频融合、语音合成等技术的创新应用,在智能制造、智能家居等重点领域开展推广应用。 智能家居产品。支持智能传感、物联网、机器学习等技术在智能家居产品中的应用,提升家电、智能网络设备、水电气仪表等产品的智能水平、实用性和安全性,发展智能安防、智能家具、智能照明、智能洁具等产品,建设一批智能家居测试评价、示范应用项目并推广。 智能传感器。发展市场前景广阔的新型生物、气体、压力、流量、惯性、距离、图像、声学等智能传感器。
2017年8月	广东省人民政府办公厅	《广东省战略性新兴产业发展“十三五”规划》	鼓励建设智能化生产线、智能工厂,提升重大智能成套设备集成水平;依托珠三角地区尤其是珠江东岸地区电子信息产业发展基础,进一步增强新一代通信、新型显示、新型电子元器件等产业集群竞争力。
2017年1月	国家发展改革委	《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录(2016版)》	重点支持包括新型电声元件、新型连接元件、超导滤波器等在内的新兴产品的快速发展。
2016年9月	文化部	《文化部关于推动文化娱乐行业转型升级的意见》	鼓励生产企业开发新产品。鼓励游戏游艺设备生产企业积极引入体感、多维特效、虚拟现实、增强现实等先进技术,加快研发适应不同年龄层,益智化、健身化、技能化和具有联网竞技功能的游戏游艺设备。
2016年9月	国务院	《国务院办公厅关于印发消费品标准和质量提升规划(2016-2020年)的通知》	针对消费类电子产品网络化、创新化的发展特点,结合云计算、大数据、物联网等新一代信息技术,推动人工智能、智能硬件、智慧家庭、虚拟现实、物联网等创新技术产品化、专利化、标准化。
2015年11月	国家新闻出版广电总局	《关于大力推进我国音乐产业发展的若干意见》	鼓励音乐企业与硬件设备制造商深度合作,加快音乐类可穿戴设备的研发力度。
2015年3月	国家发展改革委、外交部、商务部	《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》	鼓励沿线国家优化产业链分工布局,推动上下游产业链和关联产业协同发展,鼓励建立研发、生产和营销体系,提升区域产业配套能力和综合竞争力。

## (二) 行业发展概况

电声行业产品可分为电声元器件、电声组件和终端电声产品三大类,如下图所示:



### 1、终端电声产品发展概况

终端电声产品分为消费类终端电声产品和专业类终端电声产品。专业类终端电声产品主要指工业相关用途的电声产品，如体育场馆、剧院安装的音响系统等，而消费类终端电声产品用于满足人们日常生活中音乐、运动健身、电竞游戏等休闲娱乐需求，可独立使用或搭配使用于手机、电脑等音源设备产品中。随着数字化、智能化时代的到来，消费电子产品的更新换代速度加快，收录音机、光盘播放机、MP3 等独立使用的传统电声产品市场规模不断萎缩，而搭配手机、电脑等音源设备使用的耳机、音箱产品成为行业发展的重点。

#### (1) 耳机市场

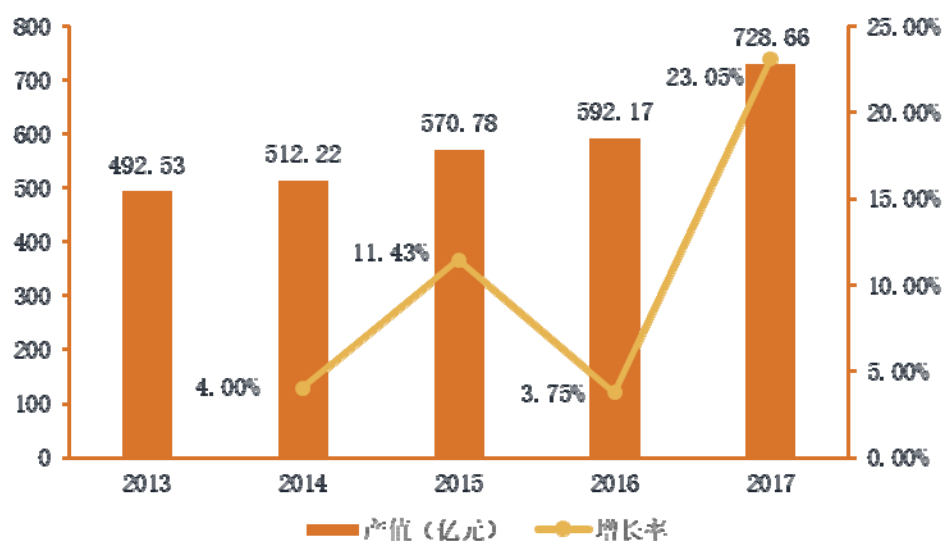
根据数据传输方式的不同，耳机可分为有线和无线耳机；从外观和佩戴方式的不同，可以分为头戴式和入耳式；从应用场景的差异，可以分为音乐耳机、运动耳机、电竞游戏耳机等。耳机作为消费类电子产品，其发展受技术进步、人们消费观念的影响较大，处于不断技术升级、更新换代的过程中。

##### ①中国耳机行业产值保持良好的增长态势，出口产值占比较高

根据中国电子音响行业协会的统计，2017 年，中国耳机行业产值为 728.66 亿元，相较上年增长 23.05%，产值与增速均创历史新高。



2013年至2017年中国耳机行业产值

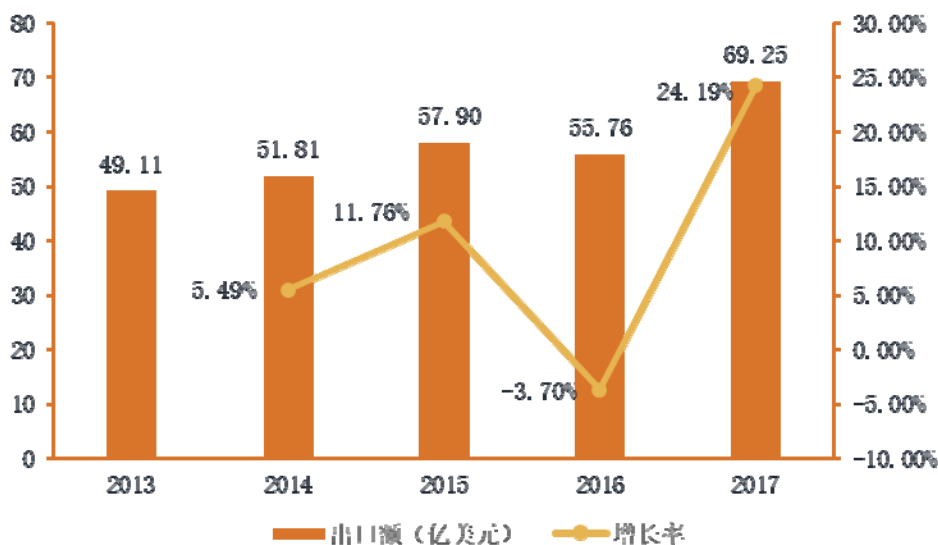


数据来源：中国电子音响行业协会

中国耳机行业产值的爆发源于下游消费者旺盛的需求、耳机产品技术的更新与升级、电声制造企业智能化和自动化提高带来的生产供应能力提升等。

在全球电声产业的分布上，欧美、日韩等电声企业占据了电声产业的高端市场，把主要资源布局在研发设计、品牌运营、营销等方面，而中国电声企业受益于完备的上下游电子信息产业配套、成本优势、研发设计能力的增强，参与境外品牌运营商具体产品开发并提供生产制造。因此，中国耳机制造厂商普遍为境外品牌运营商提供生产制造服务，耳机行业产值中出口超过一半。根据中国电子音响行业协会的统计，2017年我国耳机出口总额约为69.25亿美元，较上年增长24.19%。

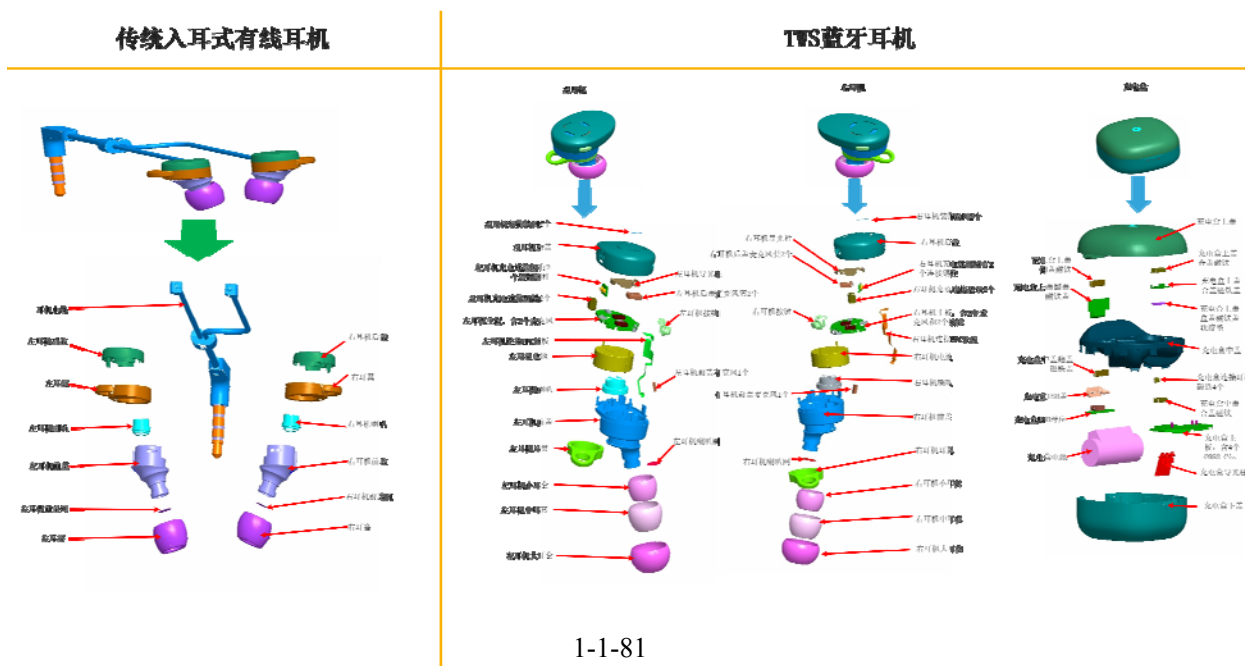
2013 年至 2017 年中国耳机出口额



数据来源：中国电子音响行业协会

②产品结构转向无线化、智能化、中高端化

近年来，随着以耳机和音箱为代表的电声产品与人工智能、大数据、物联网等信息技术融合日趋紧密，声学产品技术发展呈加速趋势。基于数据传输技术(蓝牙 5.0 技术)的发展、无线耳机的便携性优势、智能手机取消 3.5mm 耳机孔和无线充电技术的普及，无线耳机产品技术和市场环境已成熟；另一方面，苹果 TWS 蓝牙耳机 AirPods 的成功产生了巨大的示范效应，各个耳机品牌商纷纷加大无线耳机产品开发，以 TWS 蓝牙耳机产品为代表的无线耳机产值迅速增长。传统入耳式有线耳机与 TWS 蓝牙耳机的内部结构对比图如下：



根据捷孚凯(GFK)在线市场和线下30城市的零售监测数据显示,截至2018年9月,TWS蓝牙耳机零售额同比增速超630%,2018年1-9月,在线市场零售量达280万台,零售额近16亿。根据捷孚凯(GFK)、国盛证券研究所的预测,2020年TWS蓝牙耳机的市场规模将达到110亿美金。

### TWS蓝牙耳机市场空间

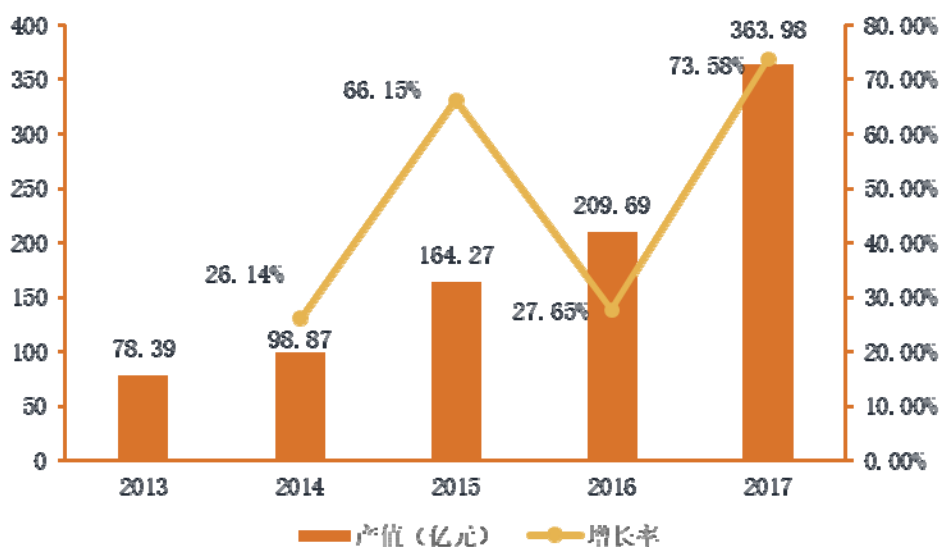
单位:百万美元



资料来源:捷孚凯(GFK)、国盛证券研究所

根据中国电子音响行业协会的统计数据,2017年中国无线耳机行业产值363.98亿元,较上年增长73.58%,产值和增速均创历史新高。

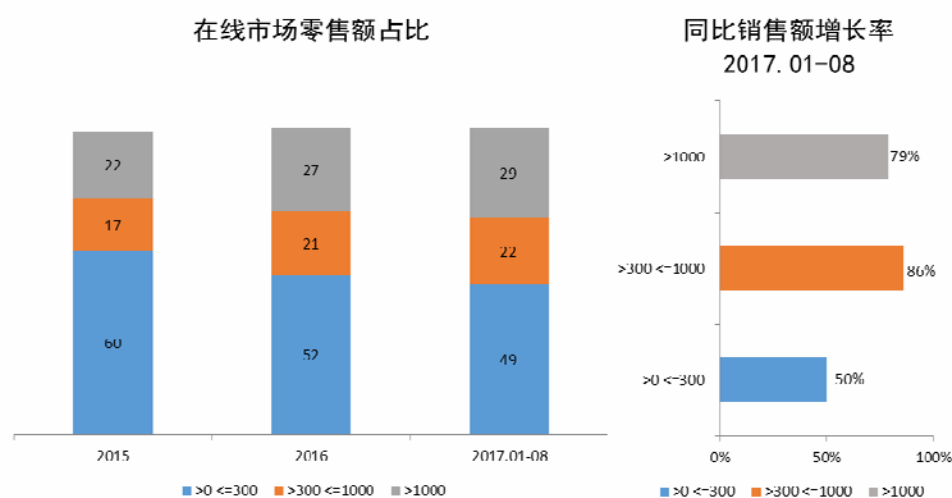
### 2013年至2017年中国无线耳机行业产值



数据来源:中国电子音响行业协会

同时，耳机产品也出现智能化趋势。通过软硬件结合的方式，对传统耳机进行升级改造，让耳机具备个性化、无线化的特点。目前耳机的智能化主要体现在功能上，比如说具有运动健康监测功能、发挥语音交互功能或主动降噪、音乐播放等其他功能。

2016年起，耳机品牌及外观愈发受到消费者重视，同时消费者更加追求个性化、高端化与限量款。捷孚凯（GfK）统计数据显示，线上耳机消费结构中，价位段300元以内的耳机消费逐年降低，而300~1000元中高端价位段的耳机消费增长最快。



数据来源：捷孚凯（GfK）

### ③耳机去赠品化，应用场景多元化

消费类耳机的发展最先是伴随着随身听、MP3等听音设备的普及，耳机往往被当作赠品用于音乐需求；当进入智能手机时代后，很多品牌的手机在出厂的时候一般会把耳机作为标准配件，方便消费者使用耳机进行通话、听音乐等，作为提高手机消费体验的方式。然而，目前，随着耳机消费日趋多样性且消费者对声音追求越来越高，越来越多的手机品牌厂商不再将耳机作为手机附赠品，转而推出独立的耳机产品供消费者选择性购买。

耳机传统的消费应用是满足音乐需求、方便通话等。近年来，耳机产品的迭代更新以及居民消费的升级、多样化，使得耳机应用场景趋多元化。

首先，电竞游戏类耳机需求增长较快。以美国、日韩为代表的成熟电竞游戏市场，是电竞游戏外设设备包括电竞耳机的主要需求地区，而近年来中国电竞游戏市场增长较快，电竞游戏不仅逐步成为一种主流的娱乐休闲方式，更首次作为

一种体育项目列入 2018 年雅加达亚运会正式比赛项目，刺激了电竞游戏耳机的需求。随着电子竞技行业的产业化、游戏内容的丰富化，用户参与电子竞技游戏愈来愈重视游戏体验，专门为游戏用户打造的电竞游戏耳机具有外观时尚、佩戴舒适、高灵敏度、音质丰富等特点，受到了游戏用户的喜爱。

此外，为满足消费者运动时佩戴耳机听音乐的需求，耳机企业不断增加对运动类耳机的研发投入，运动类耳机在耐用性和舒适性方面显著提升，脖挂式耳机的出现也促进了消费者对此类耳机的需求。根据捷孚凯（GfK）线下 30 城市及线上监测数据显示，2017 年市场上运动耳机占比达 24%，运动耳机零售额达 21 亿元，同比增长 91%，零售均价为 202 元，与普通耳机相比较高。

#### ④国际耳机品牌占据主流，自主耳机品牌发展较快，但仍处于追赶阶段

目前，耳机市场品牌尤其是全球中高端市场仍被国外品牌运营商所占据。国外耳机品牌运营商主要分布在美国、欧洲和日韩等地区，美国耳机代表性品牌包括 Bose、Beats、Shure（舒尔）、Logitech（罗技）、Harman（哈曼，已被三星收购）等具有引领潮流的设计理念、技术创新能力强的特点，欧洲耳机代表性品牌包括 Sennheiser（森海塞尔）、Beyerdynamic（拜亚动力）、B&O 等具有品牌历史悠久、设计理念严谨、扎实的技术基础等特点，日韩耳机品牌包括 SONY、Audio Technica（铁三角）、Pioneer（先锋）、Panasonic（松下）等具有做工精良、品质优异的特点。鉴于全球分工的比较优势，品牌运营商将耳机的生产环节向中国等具有制造优势的地区转移，而将主要资源布局在研发设计、品牌运营、营销等方面。部分中国电声企业凭借电声元器件等领域丰富的研发、制造经验进行业务延伸，承接国际品牌运营客户终端电声产品的制造业务。

中国耳机产业近年来发展较快，已由最初的依靠劳动力成本优势进行简单加工的形式逐步升级为行业基础设施、资金技术和人才等方面具有一定实力的能够进行自主研发制造的模式，形成了较为完善的产业链。目前，相对成熟的国内耳机品牌包括海菲曼（HIFIMAN）、硕美科（SOMIC）、威索尼克（VSONIC）等，手机品牌商华为、小米、魅族、vivo 等的加入扩大了耳机产品线，新兴的耳机品牌则包括 1MORE（万魔）、安克（Anker）、FIIL、酷狗等。中国自主耳机品牌发展较快，但整体上相对国际耳机品牌在品牌知名度、产品技术工艺水平等方面尚存在一定差距，仍处于追赶阶段。

## (2) 音箱市场

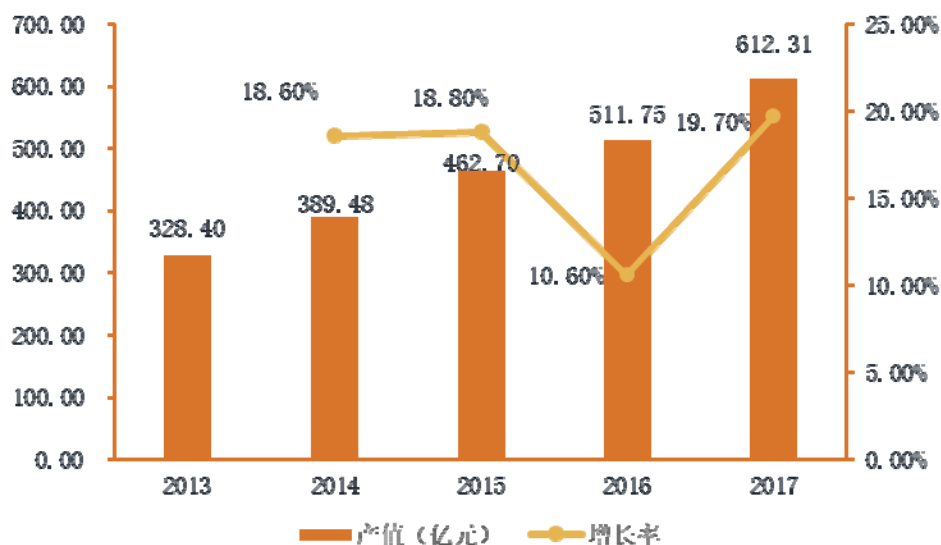
消费类音箱产品主要包括多媒体音箱和智能音箱两大类。多媒体音箱主要是指广泛用于家庭、办公、电竞游戏等场景的音响设备，通过与电脑、CD/VCD/DVD机、手机等音源设备搭配使用，满足日常影视欣赏、音乐娱乐等需求；智能音箱则是近年来流行的新兴产品，将现代通信等技术应用于传统音箱产品，实现联网、语音交互等新功能，从而拓展应用场景如网上购物。



### ① 音箱市场总体规模保持较快增长

根据中国电子音响行业协会的统计，近年来我国音箱类产品保持较快增长，行业产值从2013年的328.40亿元增长至2017年的612.31亿元，年均复合增长率为16.85%。未来随着音箱产品的科技含量增加、外观设计和工艺水平提升、新兴品牌的进入，预计行业产值仍将稳步上升。

2013年至2017年中国音箱市场规模



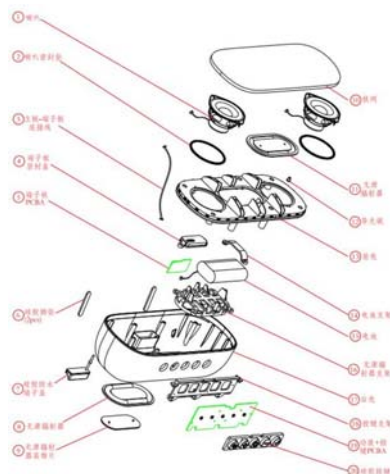
数据来源：中国电子音响行业协会

## ②全球智能音箱市场呈现爆发式增长

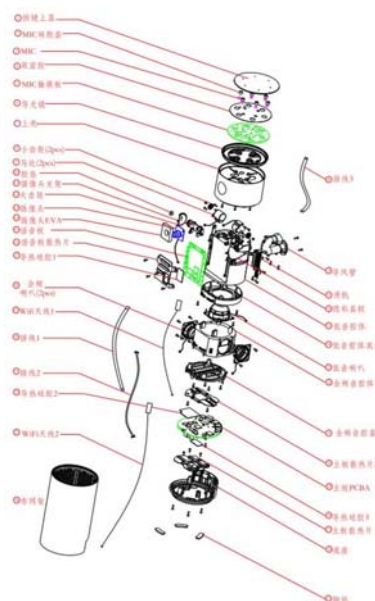
智能音箱的品牌商不具备音箱生产制造能力，通常在产品研发阶段便会与电声企业进行合作开发，并由电声企业进行生产制造。

自2014年亚马逊公司推出第一款智能音箱产品Echo以来，智能音箱正被越来越多的消费者所接受，并逐渐成为音箱类产品新的增长点。相较于传统音箱，智能音箱内置播放系统可以直接通过WIFI等无线连接技术对外部音频进行下载和播放。除传统播放音频的功能外，加入语音模块的智能音箱能够进行人机互动，从而实现查询、通讯、线上购物等新功能，和其他智能家居组网后的智能音箱还可以充当控制枢纽。传统蓝牙音箱与智能音箱（含摄像头）内部结构对比如下：

传统蓝牙音箱

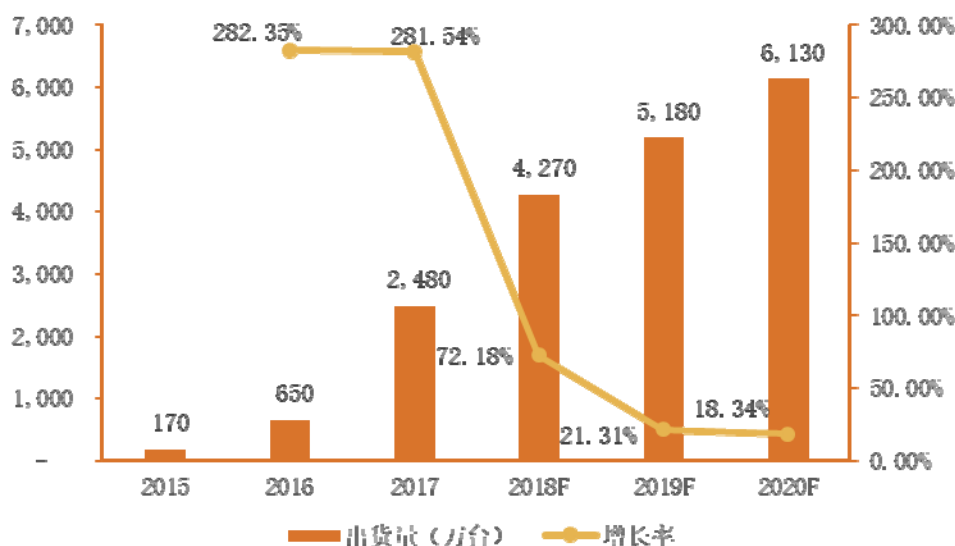


智能音箱 (含摄像头)



根据里昂证券 (CLSA) 研究报告, 全球智能音箱市场近几年实现爆发式增长, 出货量由 2015 年的 170 万台增长至 2016 年 650 万台, 增长率为 282.35%, 2017 年出货量约为 2,480 万台, 较同期增长率为 281.54%。预计 2018 年至 2020 年, 全球智能音箱市场将逐渐进入成熟期, 增长率虽相对放缓但仍保持高位, 出货量在 2020 年将达 6,130 万台。

2015 年至 2020 年全球智能音箱市场规模及预测



数据来源: 里昂证券 (CLSA)

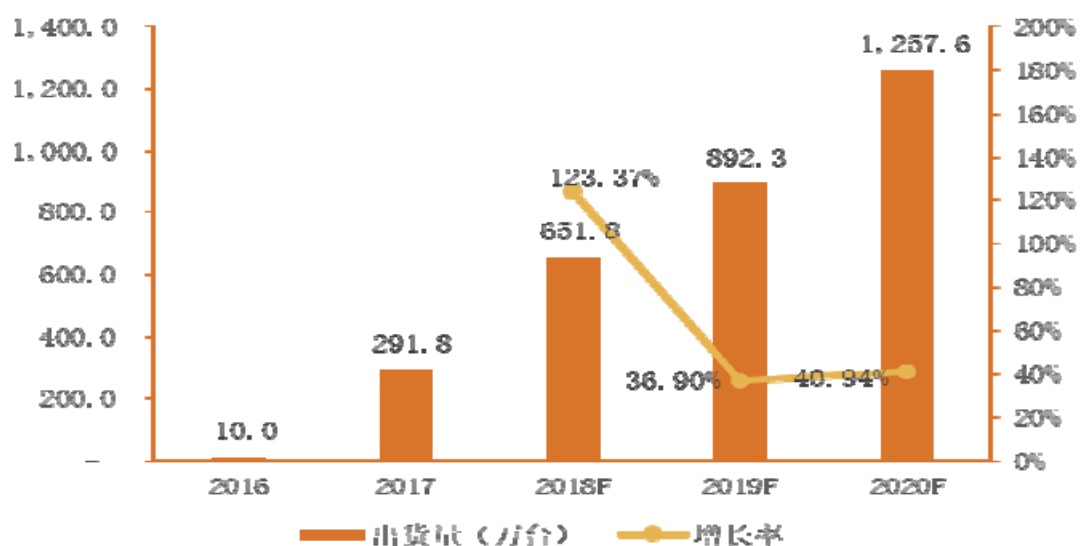
③中国智能音箱市场快速发展



国内智能音箱市场的快速发展源于新兴科技企业的不断涌入。首先，以阿里巴巴、京东、百度等为代表的互联网平台型企业，为满足平台的场景接入需求，推动自身商业生态的建设与扩充，近年纷纷推出了各自的 AI 智能音箱品牌和产品；其次，以 Rokid、出门问问、Broadlink 等为代表的智能硬件企业，致力于以智能音箱为语音入口切入智能家居市场；最后，以喜马拉雅 FM、酷狗潘多拉等为代表的互联网内容提供商，希望借助智能音箱更好地推动优质音频内容的传播，通过智能化的操作模式提升用户聆听场景下的交互体验，拉近用户与内容之间的距离。

由于我国的智能家居市场正处于成长期，加之中文语音识别技术较其他语言更为复杂，智能音箱早期在我国的发展较慢，2016 年，我国智能音箱出货量仅为 10 万台。随着国内新兴科技企业的不断加入，智能音箱新产品持续推出，如阿里巴巴的天猫精灵、京东的叮咚智能音箱、小米的小爱 AI 音箱、出门问问的 TicHome 小问音箱、喜马拉雅 FM 的小雅 AI 音箱等，2017 年出货量约为 291.8 万台，较 2016 年大幅增长 2,818%。预计未来几年我国智能音箱市场规模将保持快速增长的趋势，到 2020 年出货量有望达到 1,257.6 万台。

2016 年至 2020 年中国智能音箱市场规模及预测



数据来源：里昂证券 (CLSA)

## 2、电声组件发展概况

电声组件是由多个电声元器件经电路设计和结构设计制作而成的模组，通过基于电声学理论形成的相关算法对元器件进行一定的排列，可以达到特定的声学效果，从而提升电声性能。

近年来，随着人们生活消费水平的提升以及物联网、大数据、云计算等技术的发展，语音识别、声纹识别等声学技术越来越多应用于传统电子产品中，增加了电子产品的智能化、时尚感。目前，电声组件作为语音交互的承载部件已广泛集成于空调、电视、汽车、照明等家居、办公和交通领域产品中。随着智能终端产品的不断普及和推陈出新，预计对电声组件的需求将呈上升趋势。

语音识别模组产品应用场景示例如下：



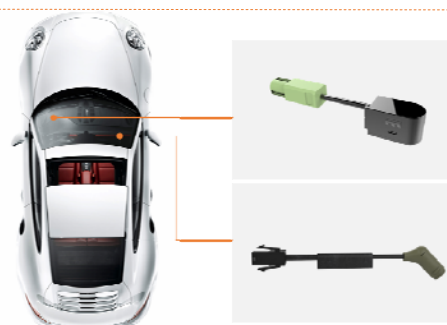
空调语音控制



电视娱乐



地铁支付



汽车语音唤醒

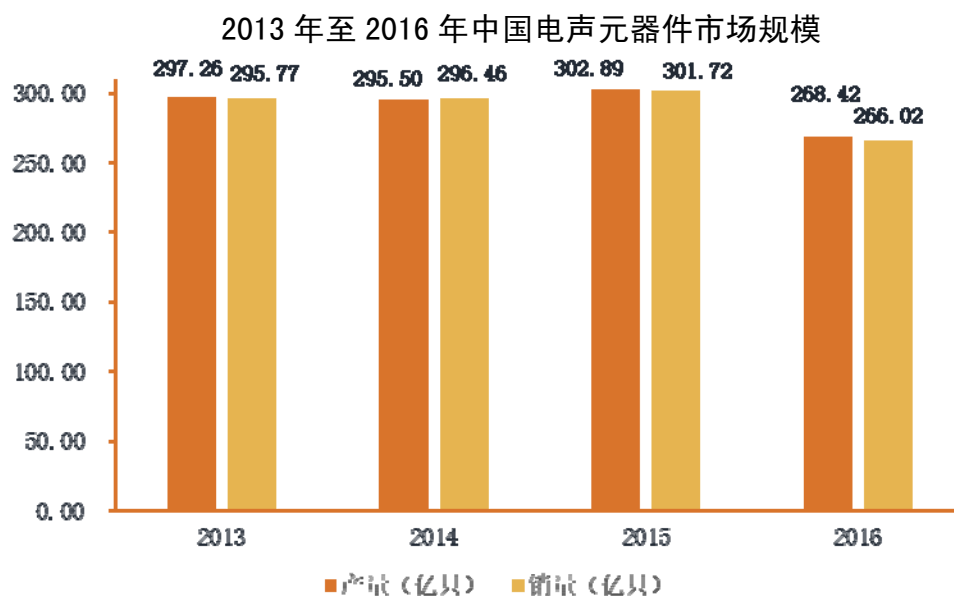
### 3、微型电声元器件发展概况

微型电声元器件包括微型麦克风、扬声器件，是终端电声产品实现声音信号与电信号相互转换功能的基础部件。电声元器件的性能和品质，直接影响了声音信息传递的准确程度和人们对声音媒体的听觉感受。

我国电声元器件生产企业众多，经过数十年的发展，已掌握电声元器件的制作技术，并形成了完整的电声产品产业链。受益于国内主要电声企业电声元器件

技术工艺的提升及全球范围内电声元器件行业向国内大规模迁移,中国已成为电声元器件最大的制造中心。

根据工业与信息化部《中国电子信息产业统计年鉴》的统计,2013年至2015年,我国电声元器件产销情况较为稳定;2016年,由于受到ECM麦克风产销量下降的影响,电声元器件产销规模有所下降,产量为268.42亿只,销量为266.02亿只。



数据来源:工业与信息化部

国际上,电声元器件企业主要分布在美国、欧洲和日韩,中低端产能已向中国大陆等具有制造优势的地区转移,但仍保留了高端产能,如MEMS麦克风。相比ECM麦克风,MEMS麦克风凭借更微型化、稳定性好、低功耗等特性,能更好地满足智能手机等终端应用的语音交互需求,是近年来电声元器件行业发展的亮点,产销量不断上升。

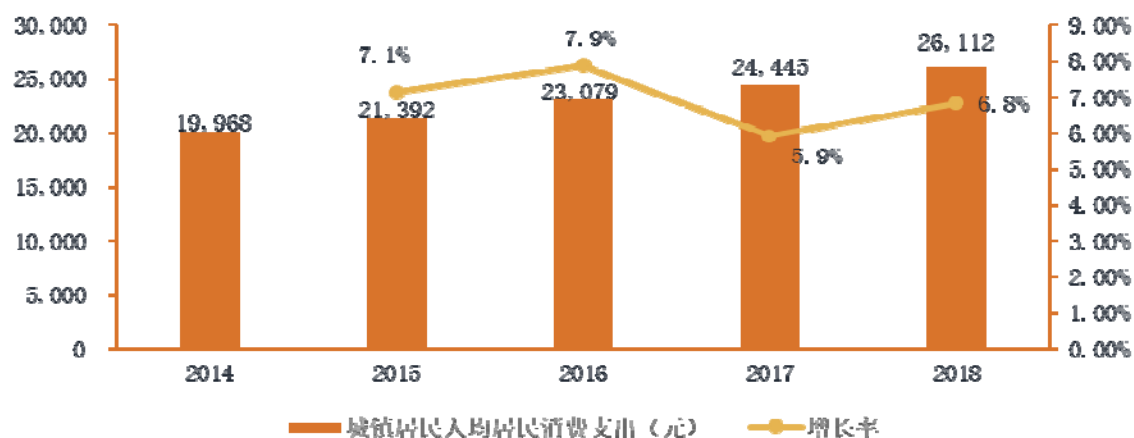
### (三) 电声行业下游需求情况

#### 1、居民收入水平上升、消费结构优化提升电声产品需求

电声产品的下游需求与居民消费水平密切相关,尤其是中高端消费类终端电声产品,受居民消费水平影响较大。近年来,全球主要经济体包括美国、欧洲、日韩等均实现了经济的强劲复苏,失业率下降、GDP实现良性增长,消费者收入预期良好,购买力有所上升。随着居民收入水平的不断提升,我国人均消费支出

近几年保持稳定增长。根据国家统计局数据，2018年我国城镇居民人均消费支出达26,112元，较2017年增长6.8%。

2014年至2018年我国城镇居民人均消费支出



数据来源：国家统计局

我国居民消费水平在总量增长的基础上，消费结构也进一步优化。2017年，中国居民人均教育文化娱乐消费支出首次超过2,000元，2018年达到2,226元，较上年增长11.2%。此外，移动互联网带来的便捷性以及代表着新生代的90后、00后消费群体日趋庞大，使得人们更多地通过智能手机、平板电脑等电子设备进行影视动漫、音乐、电竞游戏等线上娱乐，从而对电声行业的发展产生积极影响。

## 2、下游具体行业对电声产品的需求情况

除宏观经济因素影响外，下游市场诸如电竞游戏、音乐等产业的快速发展对电声行业的需求带动效应明显，具体情况如下：

### (1) 电竞游戏产业

以美国、日韩为代表的成熟电竞游戏市场，是电竞游戏外设设备的主要需求地区，而近年来我国电竞游戏市场增长较快，电竞游戏不仅逐步成为一种主流的娱乐休闲方式，更首次作为一种体育项目列入2018年雅加达亚运会正式比赛项目，刺激了电竞游戏类电声产品的需求。一方面，游戏开发商为提高游戏真实度开始注重增强音效处理；另一方面，用户越来越关注游戏娱乐过程中音效的逼真感、游戏硬件产品外观的个性化以及佩戴的舒适感，以提升游戏体验。上述趋势

使得电竞游戏耳机等游戏类终端电声产品应运而生，凭借外观时尚、佩戴舒适、音质出色、高灵敏度等特点，游戏类终端电声产品正受到越来越多游戏用户的喜爱。

经过多年的发展，我国游戏产业规模保持快速增长态势。中国音数协游戏工委发布的《2017年中国游戏产业报告》显示，2017年我国游戏市场销售收入约为2,036.1亿元，同比增长23%，2012年~2017年均复合增长率达27.55%；截至2017年，中国游戏用户规模达到5.83亿人，为电竞游戏上下游发展创造了巨大的发展空间。



数据来源：中国音数协游戏工委

因此，电竞游戏产业的持续增长将促进终端电声产品的需求，从而为电声企业提供发展良机。

## (2) 数字音乐行业

全球音乐产业规模继续保持增长趋势，以手机、电脑等为播放设备的数字音乐市场发展较快。根据国际唱片协会（IFPI）的报告，2017年数字音乐收入达到94亿美元，较上年增长19.1%；随着流媒体音乐市场的快速发展以及消费者愈来愈重视音乐体验，到2017年底，全球约有1.76亿名付费用户，较上年底增长了6,400万名。北美、日韩和欧洲地区是全球主要的音乐消费市场，虽然中国仅在国际唱片协会（IFPI）全球录制音乐行业收入排名第10，但增长迅速，2017年同比增长35.3%。

中国音乐市场的发展受益于移动互联网的普及、庞大的音乐用户基数及付费消费习惯的上升。根据中国互联网络信息中心的报告，截至 2018 年 6 月，中国收听网络音乐的用户约 5.55 亿，相比 2016 年 6 月的用户规模增长约 4,600 万。随着 80 后、90 后日趋成为中国社会的中坚力量，00 后也开始步入成年，该部分消费群体普遍经济收入较高或经济状况较好、学历程度较高，更注重生活品质和精神体验。因此，为获得更高质的消费体验，愿意付费购买音乐并配备外观时尚、品质出色的听音设备。

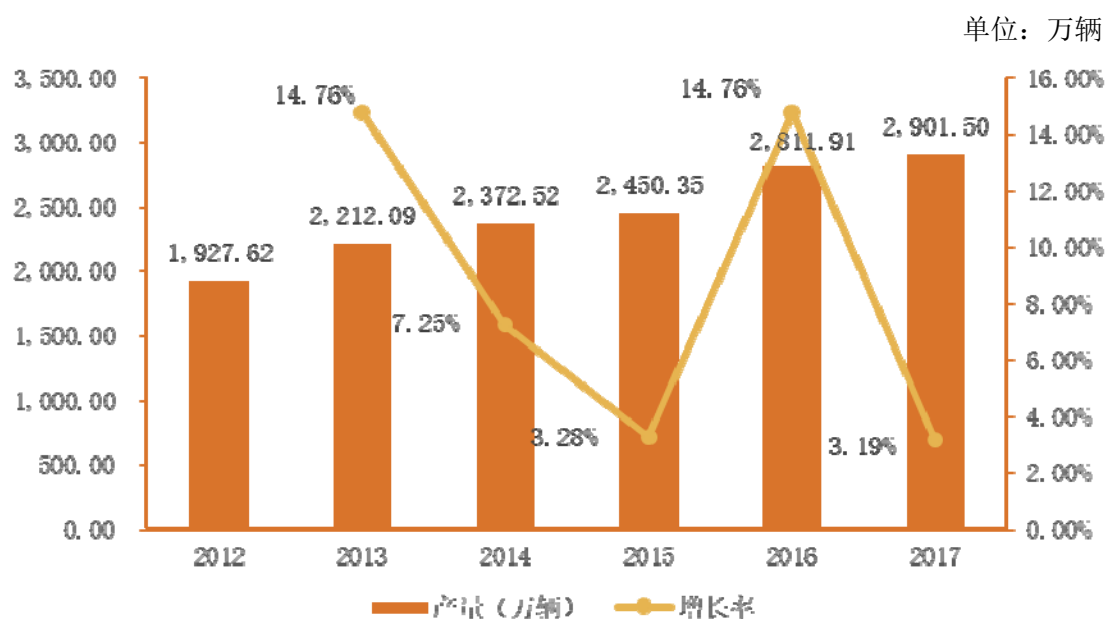
数字音乐市场的快速发展将带动音乐播放及周边设备的发展，从而进一步促进音乐听众对音乐类终端电声产品的需求，尤其是音质出色、外观时尚、方便携带的中高端音乐类电声产品将迎来新的增长点。

### (3) 车载音频设备

车载音频设备主要包括车载多媒体系统和车载音响。现代汽车的车载多媒体设备在拥有导航、音乐播放、蓝牙通话等传统功能的基础上，越来越多增添了语音交互、网络连接等智能功能，车载多媒体也由高端车型的专属设备逐渐发展为普通车型的标准配置。随着用户对汽车娱乐体验的提高，汽车厂商也日益重视汽车的音响设备。一般来说，高端车型单车需要 16 个大功率高保真扬声器，中端车型需要 8~10 个，低端车型也需要 3 个。

车载音频设备市场主要与下游汽车整车的需求、技术发展状况相关。根据中国汽车工业协会和国家统计局的数据，2017 年我国汽车产量为 2,901.50 万辆，已经连续多年处于世界第一的位置。

## 2012年至2017年我国汽车产量情况



数据来源：中国汽车工业协会、国家统计局

我国汽车市场经过多年高速增长后，汽车保有量已处于较高水平，2018年我国汽车产量有所下降。虽然近年来增速有所放缓，但中国巨大的汽车市场及民族品牌制造工艺的持续提升为中国电声企业的发展提供了巨大的发展空间。

#### (4) 智能家居市场

智能家居的概念由来已久，最初主要是指集成或控制家中的电子电器产品或系统，但随着近年来物联网、大数据、云计算等技术的发展，智能家居出现两大特点：①单品智能化、场景延伸，相对于传统的智能家居中央集成化，智能化功能越来越多融入像电视、空调、冰箱、洗衣机等单项家电产品中；②功能丰富化，不仅包括互联网连接、远程控制，也越来越重视语音交互（包括语音识别、声控等）、智能监测等新兴功能，从而为人们提供更舒适、安全、方便和高效的生活环境。

根据 IDC 的统计及预测，2017 年全球智能家居市场规模为 1,621.92 亿美元，2022 年预计将达到 2,769.82 亿美元，年均复合增长率超过 11%，呈较快增长的态势。

## 2017年至2022年智能家居市场规模

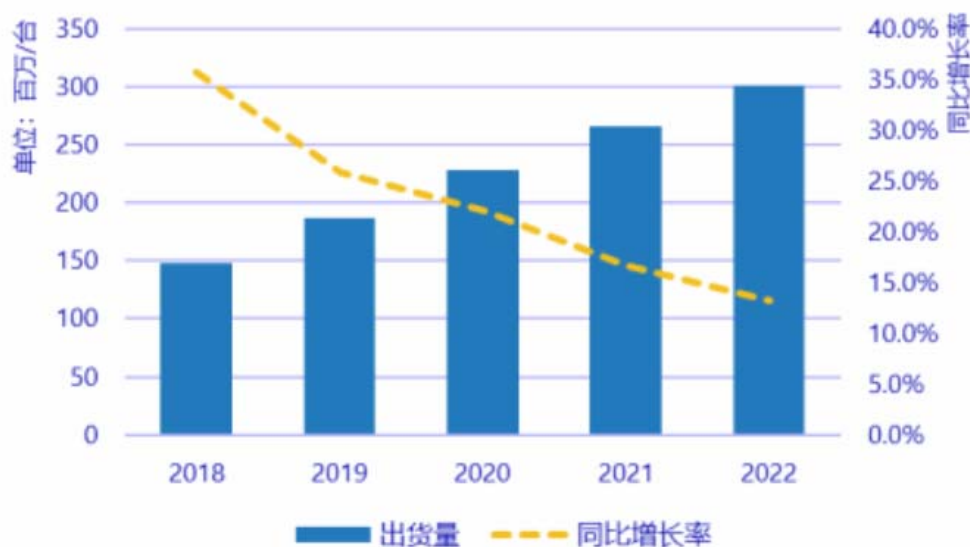
单位：亿美元

产品类别	2017年	2022年	年均复合增长率
视听娱乐设备	1,330.91	2,010.63	9%
家庭安防系统	42.71	121.37	23%
智能音箱	44.01	174.31	32%
照明	11.21	35.11	26%
空调恒温器	17.74	38.76	17%
其他	175.33	389.64	17%
合计	1,621.92	2,769.82	11%

数据来源：IDC

根据 IDC 的统计，2018 年第一季度中国智能家居市场出货量 2,989 万台，同比增长 26.3%，其中视频娱乐设备和其他(大小家电等)占整体出货量的 87.4%，智能音箱、智能照明以及温控设备同比增长速度较快。根据 IDC 的预测，2018 年智能家居市场出货量将达到 1.5 亿台，同比增长 35.7%，预计到 2022 年出货量将突破 3 亿台。

## 2018-2022 年中国智能家居市场出货量预测



数据来源：IDC

智能家居市场巨大的发展潜力吸引了众多企业加入，大体可分为元器件制造商、硬件制造商、服务商和销售渠道商四类，参与者包括传统家电制造厂商、智能硬件厂商、新兴业态的互联网企业等。根据 IDC 的报告，豪恩声学、美国楼氏、



歌尔股份等五家公司作为麦克风元器件制造商入选“智能家居产品核心生态架构与市场参与者”。

我国家居市场规模巨大,但目前智能家居的普及和消费渗透率较西方国家仍较低。未来随着智能家居制造技术的不断提升、消费渗透率的上升,我国智能家居市场规模将保持较快的增长趋势。智能家居是家电行业的重要发展方向,语音交互功能作为智能化的重要体现,刺激了对电声组件及相关电声产品的需求。

#### (5) 可穿戴设备市场

近年来,随着低功耗芯片、超薄显示屏以及移动互联网等技术的发展,以智能手表、智能手环为代表的可穿戴设备市场发展较快。可穿戴设备可以实现通话、身体数据监测等多种功能,广泛应用于人们运动健身、休闲娱乐等多种场景。根据 IDC 的统计和预测,2017 年全球可穿戴设备的出货量约为 1.13 亿只,到 2021 年有望增长至 2.22 亿只,年均复合增长率为 18.4%。语音交互等声学功能越来越多应用于可穿戴设备产品,将带动电声产品的需求。

### (四) 进入行业的主要壁垒

#### 1、技术壁垒

电声行业属于技术密集型行业,融合了声学、电子学、力学、电磁学、材料学等多门学科专业知识。电声行业对企业的研发设计能力要求较高,尤其是声学处理技术(如主动降噪、回声消除等)、声学检测技术(如建立测试实验室、测试工艺体系等)、自动化生产技术、数字音频音效处理技术、精密模具开发、工业设计技术等均需要较长时间的积累和较大的研发投入。此外,近年来电声行业的无线化、智能化趋势使得电声产品更加复杂,专业电声人才的短缺也成为新进入企业的障碍,新进入者难以在短期内建立可靠的研发团队并完成相关技术储备,因此电声行业具有一定的技术壁垒。

#### 2、客户认证壁垒

一方面,电声产品的品质和性能是影响消费者选择的重要因素;另一方面,供应商的产品开发能力决定了品牌运营客户能否顺利、按期推出新产品,因此电声行业的下游客户对供应商的认证有着严格的要求。

下游客户对进入其合格供应商名录的制造厂商会履行严格的认证程序,通过内部专业团队评审、外部机构考核、现场实地检查等多种手段,从研发实力、财务状况、生产规模、质量体系、环境保护等多方面对供应商进行考核,一般要经过数月时间。对于国际知名客户,认证周期更长,验证标准也更为严格。

一旦通过下游优质客户的认定,成为其合格供应商,为保持供应链体系的稳定性,下游客户将和供应商形成稳固的长期合作关系。新进入者由于行业经验、产品质量、品牌声誉和服务能力等方面的限制,短期内难以进入下游客户的供应链体系。

### 3、人才壁垒

电声行业是一个技术不断创新的行业,在产品研发设计阶段便需要专业人员进行前期市场调研、结构设计、电声器件设计、电子电路设计、软件测试设计、制程设计、精密模具制造等。此外,在产品进入批量制造和售后服务阶段后,供应链管理、生产管控、客户服务等业务环节,同样需要具有丰富行业经验的专业人才。目前国内电声领域的高端人才主要集中在少数领先的厂商中,由于招聘和培训成本高昂,新进入者难以获得所需人才,无法快速形成自身的竞争力并开拓市场。

### 4、规模壁垒

电声领域对生产自动化程度及产品精细程度要求较高,要求企业投入较多成本购买先进的生产设备,而只有产量达到一定规模后才能有效降低单位生产成本。同时,高昂的研发支出也要求企业具有一定的生产规模才能从中实现经济效益。此外,为确保供应链体系的可靠性和连续性,电声行业下游客户对供应商的生产规模有着较为严格的要求,尤其对于国际知名客户,供应商的生产规模能否满足大量的订单需求是供应商认证的重要评判标准之一。因此,电声行业的规模壁垒较为明显。

### 5、资金壁垒

电声行业尤其是从事高端电声产品的生产制造,对资金的投入有较高的要求。一方面,在工业 4.0 的大背景下,企业需要投入大量资金购买先进的制造设备,并对原有的生产线进行智能化、自动化改造升级,以满足下游客户对产品精

细化、品质不断提升的要求；另一方面，作为电声企业的核心竞争力，研发能力的提升也需要大量的资金投入。新进入者受到资金规模的限制，初期只能从事附加值较低的业务环节，无法形成较强的竞争力。

## （五）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）消费支出稳定增长，消费结构持续优化

电声产品的消费需求取决于消费人群数量、居民收入、消费观念等多种因素。近年来，全球主要经济体包括美国、欧洲、日韩等均实现了经济的强劲复苏，失业率下降、GDP 实现良性增长，消费者收入预期良好，购买力有所上升。随着居民收入水平的不断提升，我国人均消费支出近几年保持稳定增长。根据国家统计局数据，2018 年我国城镇居民人均消费支出达 26,112 元，较 2017 年增长 6.8%。

我国居民消费水平在总量增长的基础上，消费结构也进一步优化。2017 年，中国居民人均教育文化娱乐消费支出首次超过 2,000 元，2018 年达到 2,226 元，较上年增长 11.2%。此外，移动互联网带来的便捷性以及代表着新生代的 90 后、00 后消费群体日趋庞大，使得人们更多地通过智能手机、平板电脑等电子设备进行影视动漫、音乐、电竞游戏等线上娱乐，从而对电声行业的发展产生积极影响。

#### （2）电子产品的智能化趋势驱动电声行业发展

电子产品正在向智能化发展。一方面，主要的消费类终端电声产品功能更加智能化，如耳机开始具有运动健康监测功能、发挥语音交互功能或主动降噪、音乐播放等其他功能，音箱可进行 WIFI 联网并加入语音模块进行人机互动等；另一方面，传统的电子产品向智能化发展，如电视、空调、冰箱、洗衣机等家电产品越来越多加入语音交互（包括语音识别、声控等）等智能化功能。

电子产品的智能化不仅为电声行业创造了更广阔的市场空间，也为电声行业技术的持续创新和升级提供了发展驱动力。

#### （3）国家政策支持

电声行业属于国内电子信息制造业，受国家制造业升级相关政策鼓励发展。《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》重点支持包括新型电声元件在内的新兴产品的快速发展。《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划（2018-2020年）》、《广东省战略性新兴产业发展“十三五”规划》等政策鼓励企业开发智能语音系统、智能家居、智能传感器等新兴产品或器件，鼓励企业打造智能工厂，建设智能化生产线等。《文化部关于推动文化娱乐行业转型升级的意见》鼓励游戏游艺设备生产企业积极引入体感、多维特效、虚拟现实、增强现实等先进技术，加快研发适应不同年龄层，益智化、健身化、技能化和具有联网竞技功能的游戏游艺设备。

#### （4）吸引全球产业转移，集群效应明显

基于全球分工的比较优势，品牌运营商将电声产品的制造环节越来越多向中国、东南亚等较低成本地区转移，而将主要资源布局在研发设计、品牌运营、营销等方面。中国电声企业在承接国际产业和技术转移的同时，自身竞争力不断提高，包括公司在内的一批本土企业快速崛起，在产品质量、技术水平、生产能力上与国际领先企业的差距不断缩小。通过多年的发展，我国已成为全球知名电声企业的主要生产基地，并在珠三角、山东和长三角一带形成了具有相当规模的电声产业集群。中国电声企业已掌握主要的生产技术，并能利用国内较齐全的电子信息产业上下游配套资源优势，促进了电声行业在我国的发展。

## 2、不利因素

### （1）电声人才相对短缺

我国电声人才的培养体系建设相对滞后，我国专门开设电声专业的高等院校较少，具有较强实力的只有南京大学、同济大学、中国海洋大学和中科院等少数几家高校或科研院所，人才的培养规模不能完全满足行业快速发展的需求。此外，消费类电子产品的更新较快，电声产品的功能及应用不断升级和迭代，这就对电声企业的技术开发能力和提供产品整体解决方案能力提出了较高要求，而我国电声人才的相对短缺在一定程度上制约了行业的发展。

### （2）国内企业核心研发能力相对较弱

目前欧美、日韩等知名电声企业及其在国内设立的独资或合资企业占据着国内外电声产品高端市场的主导地位，内资电声企业在产业链分布、产品定位上整体仍处于弱势地位，较多内资电声企业仍是凭借成本优势为品牌运营商提供制造服务为主。国内电声企业的技术水平和核心研发能力的不足制约了我国电声行业的进一步发展。

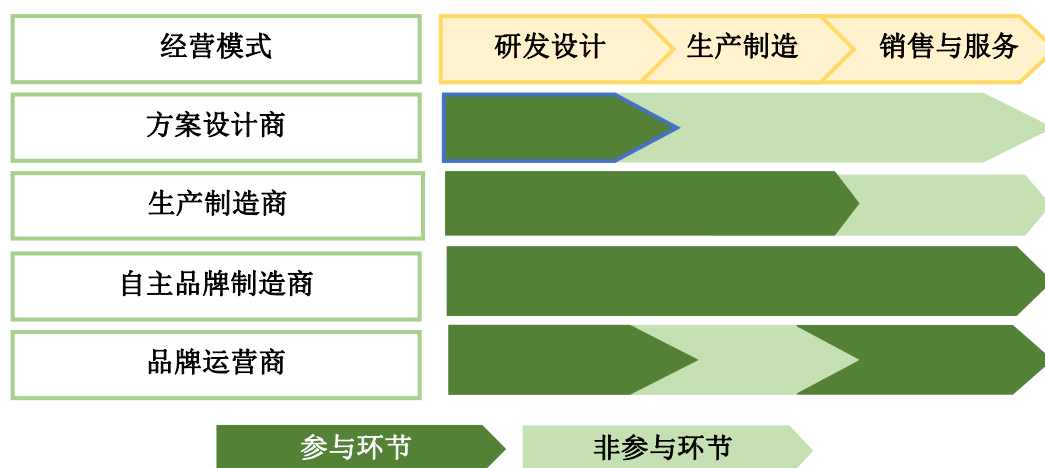
### (3) 成本优势减弱

随着我国劳动力成本不断上涨，国内人口红利逐渐消失，沿海经济发达地区甚至出现“招工难”现象，员工工资大幅上涨。生产制造所涉及的土地等价格也呈不断上涨趋势，使得我国出口产品的价格优势被逐渐削弱。成本优势的减弱促使我国电声企业发展重心向前端的设计研发和后端的营销渠道拓展转移，并加强企业自身的制造智能化和管理信息化建设。

## (六) 行业的经营模式与特征

### 1、行业特有的经营模式

电声企业的业务环节主要包括研发设计、生产制造、销售和服务等。电声企业根据自身的禀赋和竞争优势，参与业务环节有所不同，主要可分为方案设计商、生产制造商、自主品牌制造商、品牌运营商等四类经营模式。



#### (1) 方案设计商

电声方案设计商主要为客户提供产品的研发设计服务，具体包括产品外观设计、电路设计、软件设计等。根据客户对产品功能和特性的需求，方案设计商为客户提供研发设计解决方案，一般不直接参与产品的制造和销售。

## (2) 生产制造商

随着消费者需求变化的速度加快,电声产品更新迭代的速度越来越快,电声产品生产制造商仅进行生产加工已不能满足客户需求,对其设计、研发、生产一体化要求越来越高,需及时把握市场潮流,快速响应下游客户需求,迅速推出满足消费者喜好的产品,要求其在负责生产制造的同时,能够与品牌商深入合作,参与产品前期的研发设计,对产品项目开发能力及技术研发能力要求较高。

## (3) 自主品牌制造商

自主品牌制造商是电声企业依托自身设计研发能力,创立自主品牌,并负责产品的生产、销售和服务。在该模式下,公司直接面向消费者,普遍具有较高的毛利水平,但需要企业对市场趋势具有较强的判断力,产品研发实力、市场开发和售后服务能力也要求较高。

## (4) 品牌运营商

品牌运营商拥有自己的品牌,主要进行产品的研发设计、销售和服务,但不从事生产制造。品牌运营商将自身资源主要用于新产品的研发和市场开发,降低了生产设备投资、工厂建设和人工成本带来的财务风险。目前电声行业大多数国际知名企业为品牌运营商,既包括哈曼(Harman)、Beats、铁三角(Audio-Technica)等专业电声品牌商,也包括雷蛇(Razer)、海盗船(Corsair)、罗技(Logitech)等电脑及电脑周边品牌商。

## 2、行业的周期性、区域性和季节性

### (1) 周期性

电声产品的需求由终端消费者的需求决定,消费需求主要受居民收入水平、消费偏好等影响,因此电声行业的景气度受全球宏观经济的影响较大。此外,电声行业的技术进步、电声技术方案应用的扩展、电声产品的更新换代速度加快也会对电声行业的周期性产生一定的影响。

### (2) 区域性

全球电声产业主要分布在欧美、日韩、中国等地区,区域性特征较为明显。欧美、日韩等地区居民收入水平高,是全球终端电声产品的主要消费地区,其电

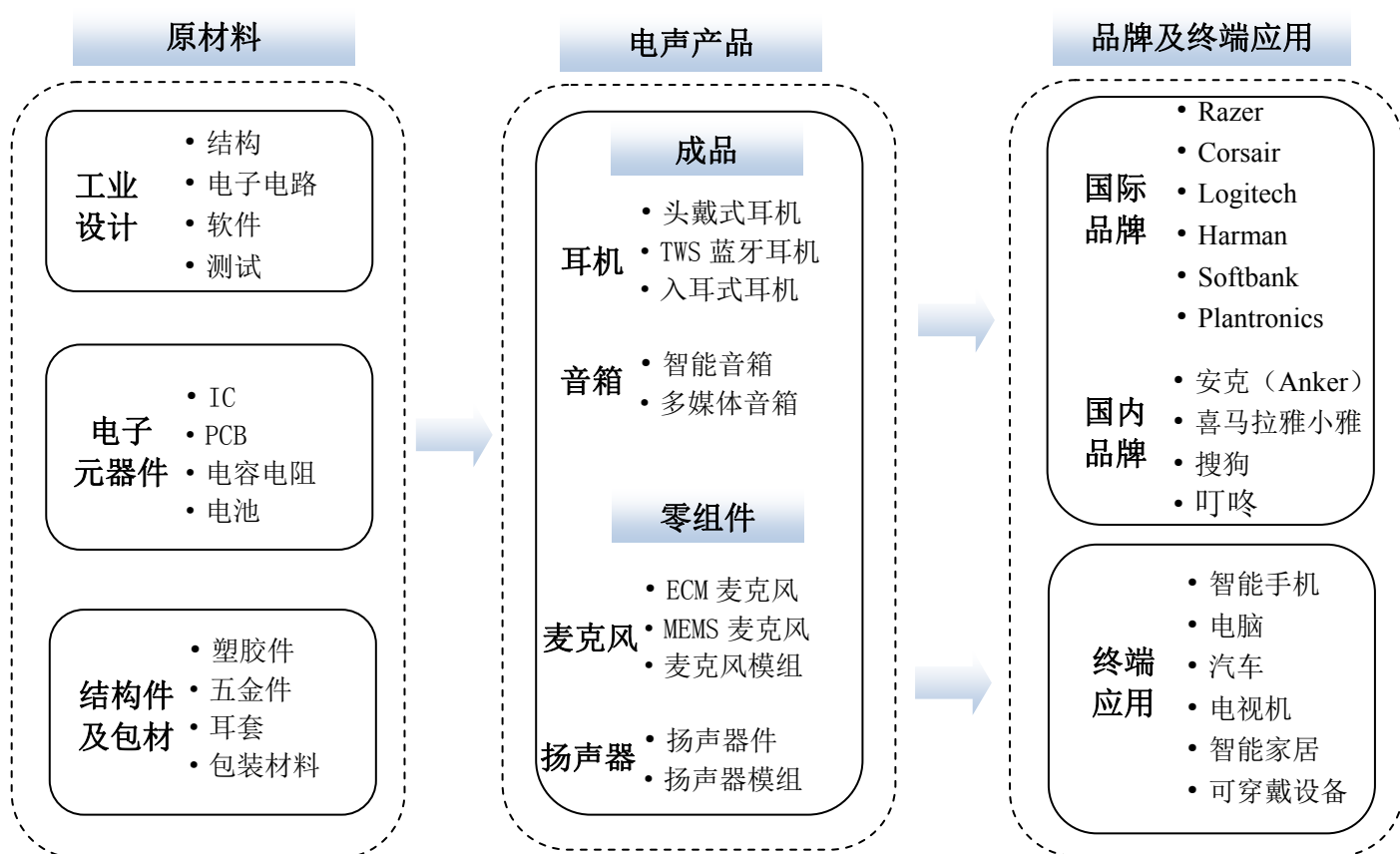
声企业以品牌运营商为主，凭借技术研发实力、品牌积淀占据了终端电声产品的高端市场；而中国电声企业在电声元器件的研发制造和终端电声产品的生产制造领域具有较强的竞争力，主要集中在长三角、珠三角和山东等地，收入水平较高的一、二线城市和东部沿海经济发达地区居民对电声产品的消费需求较为旺盛。

### (3) 季节性

电声行业具有季节性。暑期、“十一黄金周”、春节期间和电商购物节如“双十一”等是我国电声产品的销售旺季，12月圣诞节前后是国外电声产品的销售旺季。为满足旺季的消费需求，电声产品制造商会提前一段时间组织生产供货，因此通常每年下半年收入较高。

### (七) 行业的上下游发展状况对本行业发展的影响

电声行业的上游为电子元器件及结构件等，下游为品牌运营商、终端应用设备如手机、电脑等，上下游示意图如下：



## 1、与上游行业的关联性及其影响

电声行业上游主要包括工业设计、电子元器件(芯片、线路板、电容、电阻、电池等)、结构件及包材(塑胶件、五金件、耳套、包装材料等)等。

工业设计方案对公司产品项目开发影响较大,随着电声产品更新迭代的速度加快,电声企业需能把握市场潮流,快速响应客户,对电声企业自身的工业设计能力要求也越来越高。

上游电子元器件等原材料的供求关系、技术质量水平对本行业的发展和盈利性有较大的影响,具体表现在:电子元器件、结构件及包材等材料的价格上涨将直接导致采购成本的上升,且其质量与性能影响到产品的品质及可靠性。核心元器件如IC的性能和供应价格的波动,对本行业的影响较大。

## 2、与下游行业的关联性及其影响

电声行业的下游包括品牌运营商、终端应用设备。电声成品如耳机、音箱直接向下游品牌客户交付,电声零组件如麦克风、扬声器则应用于终端电子产品如智能手机、电脑、汽车、电视机等。电声成品及终端电子产品广泛地用于满足用户音乐娱乐、运动健身、电竞游戏、办公等需求。

电声行业与下游行业相互影响和促进。一方面,居民消费升级、多元化如电竞娱乐方式的兴起等,对终端应用的声学性能提出更高的要求,促使电声行业相应技术升级、功能提升、研发创新,增加了电声成品和零组件的需求;另一方面,将电声领域的技术创新、时尚舒适的设计理念广泛应用,可以促进消费者对电声成品和终端应用设备的需求。

## (八) 与出口业务相关的政策和影响

### 1、产品进口国的有关进口政策、贸易摩擦对产品进口的影响

公司出口产品主要销往亚洲、欧洲、美国、日本等国家或地区。产品进口国的有关进口政策主要包括环保和安全方面的强制性认证。欧盟出台并强制实施RoHS、WEEE、REACH等环保指令,其他发达国家或地区也参照实施或实施了类似环保指令,安全性方面的强制要求包括欧盟CE、美国FCC认证等。客户具体型号



产品在正式量产前,公司或客户便会根据产品的销售地区完成进口国或地区所需的各项认证,以符合进口国政策要求。

目前,主要进口国未针对公司出口的耳机、音箱和电声元器件等产品出台贸易保护政策或发生贸易摩擦的情形。

## 2、进口国同类产品的竞争格局

主要进口国或地区亚洲、美国、欧洲、日本等电声企业以品牌运营商为主,占据了电声行业高端市场,把主要资源布局在研发设计、品牌运营、营销等方面,而将电声产品的生产环节向中国等具有制造优势的地区转移。公司是电声行业的研发和制造商,作为上游供应商与境外电声品牌运营企业合作开发产品并提供生产制造服务。

## 三、发行人的行业地位

### (一) 发行人的市场地位

电声行业制造商之间的竞争主要体现在技术实力、设计能力、生产规模、管控能力、客户资源等。国内电声制造商众多,部分综合实力较强的电声企业充分发挥优势,业务内容已由仅提供声学元器件或配件如电声元器件、线材向终端电声产品的整机制造延伸,客户资源由代工厂商向品牌运营商转变。

公司成立于2001年,是国内最早从事声学元器件研发制造的企业之一。在长期的发展过程中,公司注重研发技术的积累,把握市场发展趋势,逐步丰富自身的产品线。2010年以来,公司基于多年来在电声元器件领域积累的核心技术,与惠普、雷蛇(Razer)等国际知名品牌厂商进行合作,相继推出音箱、耳机等产品,奠定了以终端电声产品尤其是耳机为主要收入来源的业务格局。公司耳机产品定位于:音效丰富、延时低、佩戴舒适的头戴式耳机以及科技含量较高的TWS蓝牙耳机,在耳机领域竞争力较强。同时,公司语音交互类产品线丰富,已成功开发智能音箱、语音识别麦克风模组、智能录音笔、智能车载语音助手等产品。

公司技术积累雄厚,研发能力强,声学元器件和组件方面拥有包括超高信噪比传声器设计技术、高性能指向性传声器设计技术等关键技术,终端电声产品方

面拥有包括无线耳机射频接收灵敏度提升设计技术、主动降噪耳机设计技术等关键技术。截至 2018 年 12 月 31 日,公司已获得 25 项发明专利,33 项实用新型专利,4 项外观设计专利。公司工业设计中心于 2017 年被认定为“深圳市工业设计中心”,公司自主设计制造的 TWS 蓝牙耳机于 2018 年荣获“德国红点奖”。为顺应数字化、智能化时代的趋势,公司不断加强内部管理,2014 年便启动“智能制造”战略,现已取得良好成效,自主研发了多款工业机器人智能设备,并已构建以自主研发的 MES 智能制造系统为主,以 ERP、WMS、EIP 信息管理系统进行数据交互的管理体系,生产自动化和信息化管理水平较高。

随着公司业务规模的不断扩大,公司的行业知名度有所上升,客户资源不断丰富,积累了雷蛇(Razer)、海盗船(Corsair)、罗技(Logitech)、软银(Softbank)、安克(Anker)、喜日科技(喜马拉雅小雅 AI 音箱)、搜狗、哈曼(Harman)、缤特力(Plantronics)、正崧精密、宝凌电子、格力等国内外知名企业客户资源。

## (二) 发行人的竞争对手

公司在终端电声产品领域、电声元器件及组件领域的竞争对手情况如下:

### 1、终端电声产品

#### (1) 佳禾智能科技股份有限公司

佳禾智能科技股份有限公司(简称:佳禾智能)成立于 2013 年 10 月,于 2016 年 9 月由广东佳禾声学科技有限公司整体变更为佳禾智能科技股份有限公司,主营业务为电声产品的设计研发、制造、销售,主要产品包括耳机、音频线、音箱和耳机部品。佳禾智能的客户包括哈曼(Harman)、Beats、House of Marley、Panasonic、万魔声学、联想、喜日科技、安克(Anker)、科大讯飞等。2017 年佳禾智能实现收入 12.18 亿元,净利润 6,207.11 万元。

#### (2) 美律实业股份有限公司

美律实业股份有限公司(简称:美律实业)于 1975 年 4 月在台湾注册成立,2000 年 9 月在台湾股权交易所上市(股票代码:2439)。美律实业为全球知名的电声产品制造厂商,主要产品包括耳机、扬声器、麦克风、辅听器及电池产品,产品应用涵盖移动通讯、视听娱乐、电脑周边、智慧家居及医疗保健等领域。2017 年美律实业实现营业收入 266.79 亿新台币,净利润 36.22 亿新台币。

## 2、电声元器件及组件领域

### (1) 歌尔股份有限公司

歌尔股份有限公司（简称：歌尔股份）成立于 2001 年 6 月，总部位于山东潍坊，于 2008 年 5 月在深圳证券交易所中小板挂牌上市（股票代码：002241.SZ）。歌尔股份主营业务为电声器件和电子配件业务，其中电声器件业务的主要产品包括微型麦克风、微型扬声器、扬声器模组、天线模组、有线耳机、无线耳机、MEMS 传感器等，产品广泛应用于以智能手机、智能平板电脑、智能家用电子游戏机、智能可穿戴电子产品等为代表的消费电子领域。2017 年实现营业收入 255.37 亿元，净利润 21.07 亿元。

### (2) 山东共达电声股份有限公司

山东共达电声股份有限公司（简称：共达电声）成立于 2001 年 4 月，于 2012 年 2 月在深圳证券交易所中小板挂牌上市（股票代码：002655.SZ）。共达电声立足声学领域，主要从事微型驻极体麦克风、硅微麦克风、微型扬声器/受话器等微电声元件及其组件、模组、系统等产品的研发、生产和销售，主要客户包括索尼、哈曼（Harman）、克莱斯勒、亚马逊、思科、西门子、华为、联想、中兴等国内外知名企业。2018 年共达电声实现营业收入 8.05 亿元，净利润 2,135.05 万元。

## (三) 发行人的竞争优势及劣势

### 1、竞争优势

#### (1) 电声元器件技术及制造优势

电声元器件的性能和品质，直接影响了声音信息传递的准确程度和人们对声音媒体的听觉感受，电声元器件属于终端电声产品的核心部件。公司是国内最早成立的声学企业之一，2001 年成立以来一直专注于微型电声元器件及电声组件基础技术开发及制造，长期持续的技术开发和自主制造经验造就了公司深厚的声学基础技术积累，是公司成功从电声元器件领域向下延伸至终端产品的关键因素。

公司参与电声元器件行业标准制定,是国家标准《传声器测量方法》的主要起草单位之一。公司是深圳市工业设计中心、市级企业技术中心、国家高新技术企业。截至2018年12月31日,公司拥有发明专利25项、实用新型专利33项、外观设计专利4项,包括大量微型麦克风(传声器)、扬声器等元器件方面的结构设计、工艺制造、测试方法等技术创新。通过声学基础技术的研发,公司深刻理解电声元器件的运作原理、特性,能更好地满足终端电声产品对灵敏度、高保真、降噪等声学技术指标要求;公司将声学基础技术及自主制造的电声元器件运用于终端电声产品,有效提升产品的性能及可靠性,同时也能有效控制成本,提高生产效率。

## (2) 产品开发设计优势

公司具有强大的工业设计能力。2017年,公司工业设计中心被认定为“深圳市工业设计中心”。公司自主设计研发的TWS蓝牙耳机于2018年荣获“德国红点奖”,无线耳机曾于2014年荣获“中国设计红星奖”。公司作为雷蛇(Razer)耳机产品的主要供应商,深入参与开发设计的Razer Kraken北海巨妖系列产品是雷蛇“最畅销的音效装置系列产品”。2019年,公司深入参与开发设计的ZERO AUDIO TWZ-1000 TWS蓝牙耳机荣获日本知名消费电子期刊《晋遊舍》(2019年4月刊)“最好无线耳机排行榜”第一。公司具备较强的产品开发设计能力,提升了公司服务客户的能力,增强了客户粘性和行业知名度。

作为终端电声产品的制造商,为满足品牌运营客户的产品开发需求、实现产品概念成品转换,产品开发设计能力是核心竞争力之一。公司重视产品的开发设计,以设计方案最优化为目标,深刻把握声学产品市场发展趋势,配置专业设计团队,提供产品整体设计方案:从产品概念阶段的外形设计和用户界面设计,细部设计阶段的结构设计、电声器件设计、电子电路设计、软件测试设计和制程设计,至后端的手板制作、模具开发等,产品涵盖无线耳机、有线耳机、智能音箱等终端电声产品及电声组件,为客户开发出结构日益集成化、复杂化且符合消费者降噪隔音、审美等需求的声学产品提供强大的支持。

## (3) 智能制造及信息化管理优势

自 2014 年启动“智能制造”战略以来，公司自主研发多款工业机器人智能设备、MES 智能制造系统、智能手机信息管理平台等，通过多年的持续推动，公司已陆续完成前期调研、技术开发、应用推广多个阶段目标。2018 年，公司入选“广东省两化融合管理体系贯标试点企业”名单。

基于行业特有的生产模式及自身制造特点，公司自主研发多款工业机器人智能设备，应用于不同的生产工序，提升了设备稼动率、产品品质，挖掘了设备的产能潜力并缩短生产周期，节省了人工成本。同时，为促进生产智能化与管理信息化的融合，公司已构建以自主研发的 MES 智能制造系统为主，以 ERP、WMS、EIP 信息管理系统进行数据交互的管理体系，通过设置生产品质管理、人力资源管理、仓库和财务管理、客户服务、供应商管控、项目管理、报表中心等多项职能模块，自主开发智能手机信息管理平台，充分发挥数据采集、生产过程控制、企业管理决策、绩效考核、数据分析等功能模块作用，真正做到企业运营管理的数据化、细节化、反馈及时化，较大地提升了产品品质、运营管控水平及企业决策效率。

#### (4) 客户优势

公司具有从电声元器件到终端电声成品的研发和制造能力，能为客户提供声学产品整体解决方案。公司凭借深厚的技术实力、强大的产品开发设计能力、精湛的制造工艺以及较高的客户服务水平，通过长期与知名客户的业务合作，现已积累大批优质的客户资源，终端电声成品客户包括全球知名电竞外设产品厂商雷蛇（Razer）、海盗船（Corsair），全球最大电脑周边产品厂商罗技（Logitech），日本知名电信运营商软银（Softbank），国内知名智能硬件提供厂商安克（Anker）和喜日科技（喜马拉雅小雅 AI 音箱），互联网科技公司搜狗等；电声元器件及组件的代表性客户包括国际著名电声产品厂商哈曼（Harman）和缤特力（Plantronics），正崴精密、宝凌电子、格力等。

终端电声产品



喜马拉雅FM



电声元器件及组件



通过与知名客户的合作，公司的研发、设计、制造及管理水平不断提升，能迅速响应客户前期的产品开发需求并实现后期成品的快速交付。公司秉承前沿的设计开发理念，产品品质优异、性能稳定，已形成良好的客户口碑和一定的行业知名度。

## 2、竞争劣势

### (1) 资本实力不足

近年来，随着电声行业景气度持续提高、终端消费热点不断推出，公司业务规模增长较快，且对未来的发展已有明确的规划，在研发投入、设备升级及引进、厂房建设上具有大量的资金需求。由于公司目前主要依靠自有资金发展，资本实力不足，融资渠道较为单一，竞争优势难以有效转换为经济产出。

### (2) 市场份额有待提高

目前，中国电声行业的企业数量多，市场集中度较低，虽然公司属于国内规模较大、实力较强的制造商，但与行业标杆企业相比，市场占有率仍待进一步提高。

## 四、销售情况及主要客户

### (一) 生产销售情况

#### 1、产品的产能、产量和销量情况

报告期内，公司的主要产品包括耳机、音箱、微型麦克风、麦克风模组、扬声器器件、扬声器模组等。由于公司产品根据客户需求进行定制且公司产品线丰富，公司生产的产品存在类别和规格多、零部件差异大等特点，即便在所需生产设备、场地、员工人数等基本相同的情况下，不同产品生产时投入的生产工时仍可能存在较大差异，对最终产出数量影响较大。因此，公司不存在标准的产能。

报告期内，公司的产量、销量和产销率情况如下：

单位：万个

项目	2018年			2017年			2016年			
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	
耳机	426.76	407.82	95.56%	189.94	181.63	95.62%	128.12	130.10	101.54%	
音箱	26.09	23.84	91.36%	22.41	22.24	99.24%	30.73	30.37	98.82%	
麦克风	微型麦克风	3,827.12	3,681.07	96.18%	1,916.39	1,914.93	99.92%	2,649.26	2,690.10	101.54%
	麦克风模组	205.48	192.04	93.46%	196.75	191.34	97.25%	157.52	154.85	98.30%
扬声器	扬声器器件	244.17	232.10	95.06%	183.75	185.21	100.79%	373.37	383.21	102.64%
	扬声器模组	-	-	-	0.84	0.76	90.25%	2.87	2.68	93.33%
<b>合计</b>	<b>4,729.62</b>	<b>4,536.87</b>	<b>95.92%</b>	<b>2,510.08</b>	<b>2,496.10</b>	<b>99.44%</b>	<b>3,341.88</b>	<b>3,391.31</b>	<b>101.48%</b>	

注1：上表中微型麦克风、扬声器器件的产量已剔除自用于公司耳机、音箱、麦克风模组等产品制造的部分。

2：2018年，公司未生产和销售扬声器模组。

报告期，公司产销率高，各产品的产销率都在90%以上，符合公司以销定产的生产特点。

公司自产的电声元器件如微型麦克风、扬声器器件部分用于满足公司耳机、音箱、麦克风模组等产品的制造。

## 2、主要产品销售收入情况

### (1) 按产品品类划分

报告期内，公司主要产品的销售收入情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年	
耳机	76,141.88	37,904.60	28,016.01	
音箱	4,428.96	1,653.71	2,064.46	
麦克风	微型麦克风	4,026.59	2,125.30	2,938.10
	麦克风模组	2,017.47	2,049.00	1,611.56
扬声器	扬声器器件	919.88	729.42	1,422.67
	扬声器模组	-	202.54	682.44
其他	600.00	236.42	158.01	
<b>合计</b>	<b>88,134.78</b>	<b>44,900.98</b>	<b>36,893.26</b>	

注：其他主要是指配套用于终端电声产品的线材等。

报告期，受益于电声行业良好的外部环境，公司业务发展态势良好，主要产品销售收入整体呈上升趋势。公司在耳机领域具有较强的竞争力，耳机是公司收入的主要来源，报告期内增长较快。

## (2) 按销售地区划分

报告期内，公司主营业务收入按销售地区划分情况如下：

单位：万元

项目	2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
外销	83,704.64	94.97%	42,708.43	95.12%	34,140.29	92.54%
内销	4,430.14	5.03%	2,192.55	4.88%	2,752.97	7.46%
合计	88,134.78	100.00%	44,900.98	100.00%	36,893.26	100.00%

由于公司以境外品牌运营客户为主要服务对象，因此，报告期外销收入占主营业务收入的90%以上。

## (3) 按销售模式划分

报告期内，公司主营业务收入按直销和经销方式划分情况如下：

单位：万元

项目	2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直销	87,392.01	99.16%	44,114.63	98.25%	35,963.05	97.48%
经销	742.77	0.84%	786.35	1.75%	930.21	2.52%
合计	88,134.78	100.00%	44,900.98	100.00%	36,893.26	100.00%

公司以直销为主。报告期各期，直销金额占主营业务收入的比重分别为97.48%、98.25%、99.16%。公司经销金额和占比较低，主要系日资背景的客户通过经销的方式采购麦克风。

## 3、销售价格变动情况

单位：元/个

项目	2018年		2017年		2016年	
	价格	变动	价格	变动	价格	
耳机	186.70	-10.54%	208.70	-3.09%	215.34	
音箱	185.81	149.90%	74.35	9.37%	67.98	
麦克风	微型麦克风	1.09	-1.44%	1.11	1.62%	1.09
	麦克风模组	10.51	-1.90%	10.71	2.90%	10.41



项目	2018年		2017年		2016年	
	价格	变动	价格	变动	价格	
扬声器	扬声器器件	3.96	0.63%	3.94	6.08%	3.71
	扬声器模组	-	-	266.72	4.70%	254.75

注：销售价格为不含税价格。

公司产品均属定制化，即便同属一类产品，客户对产品的外形、功能、工艺等要求差异较大，规格型号众多。因此，产品价格存在较大差异。

报告期各期，公司的耳机产品均价小幅下降，2017年平均价格下降3.09%，2018年平均价格下降10.54%，主要系销售价格较低的有线头戴式耳机销售占比上升等影响。2018年，公司音箱销售均价上升149.90%，主要系当期销售价格较高的智能音箱和电竞游戏音箱销售量较上年大幅增加。

## （二）主要客户情况

单位：万元

期间	排名	客户名称	销售额	占营业收入比重
2018年	1	雷蛇(Razer)	35,368.43	39.04%
	2	罗技(Logitech)	21,796.54	24.06%
	3	海盗船(Corsair)	15,213.95	16.79%
	4	安克(Anker)	4,477.81	4.94%
	5	哈曼(Harman)	3,777.85	4.17%
			<b>合计</b>	<b>80,634.58</b>
2017年	1	雷蛇(Razer)	20,914.50	44.80%
	2	海盗船(Corsair)	9,955.51	21.33%
	3	罗技(Logitech)	4,341.11	9.30%
	4	Skullcandy	3,064.00	6.56%
	5	鸿海集团	834.91	1.79%
			<b>合计</b>	<b>39,110.03</b>
2016年	1	雷蛇(Razer)	19,183.50	50.49%
	2	海盗船(Corsair)	7,067.90	18.60%
	3	赛睿(SteelSeries)	1,276.45	3.36%
	4	正崴精密	1,265.48	3.33%
	5	美加狮(MadCatz)	1,114.74	2.93%
			<b>合计</b>	<b>29,908.08</b>

注：1、雷蛇(Razer)为全球知名电竞外设产品厂商，系香港联交所上市公司，与公司交易主体为新加坡子公司Razer(Asia-Pacific)Pte.Ltd。

2、罗技(Logitech)为全球最大电脑周边产品厂商，系美国纳斯达克上市公司，主要交易主体为Logitech Europe S.A.。

3、海盗船(Corsair)为全球知名电竞外设产品厂商,主要交易主体为 Corsair (Hong Kong) Limited。

4、安克(Anker)为国内知名智能硬件提供厂商,交易主体包括 Anker Innovations Limited、安克创新科技股份有限公司。

5、哈曼(Harman)为国际著名电声产品厂商,交易主体包括 Harman International Industries Inc.、哈曼(中国)投资有限公司。

6、Skullcandy 即 Skullcandy Inc., 是一家美国专业设计耳机及相关配件企业。

7、鸿海集团为全球知名电子产品制造商,与公司交易主体包括 FOXCONN CZ S. R. O.、鸿海精密工业股份有限公司、CLOUD NETWORK TECHNOLOGY SINGAPORE PTE. LTD.。

8、赛睿(SteelSeries)即 SteelSeries ApS, 为一家全球专业电竞外设产品厂商。

9、正崧精密即正崧精密工业股份有限公司,为全球知名电子产品制造商,系台交所上市公司。

10、美加狮(MadCatz)为一家电竞外设产品厂商,交易主体包括 MADCATZ INC、Mad Catz Interactive Asia Ltd。

报告期各期,公司向前五大客户的销售比重分别为 78.71%、83.78%、89.01%,比重较高。基于电声行业下游品牌运营客户的分布特征及公司因融资渠道有限导致生产扩张能力受限,公司采取向境外品牌运营客户直销为主的模式,集中资源向品牌知名度较高的优质客户提供产品和服务,因此客户集中度较高。

2016年,公司向雷蛇(Razer)销售额比重达到 50.49%。随着公司生产能力的不断加强,积极获取新客户和新产品项目,2017年、2018年,公司向雷蛇(Razer)的销售额比重逐年下降为 44.80%、39.04%。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员,主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东未在公司前 5 名客户中占有权益,公司与上述前 5 名客户不存在关联关系。

## 五、采购情况和主要供应商

### (一) 采购情况

#### 1、主要原材料和能源供应情况

公司产品所需的原材料主要包括:电子元器件(IC、线路板、电容、电阻、电感、二极管、三级管、场效应管等)、塑胶件、五金件、包装材料(彩盒、

内托等)、耳套、线材等。电子元器件中的 IC 主要向芯片设计商或代理商采购,电容、电阻、电感、二极管、三级管和场效应管等通用料主要向代理商或贸易商采购,线路板等定制料主要向生产厂商直接采购;塑胶件、五金件、耳套、包装材料、线材等主要为定制材料,基本均向生产厂家直接采购。广东作为中国重要的电子制造产业聚集地,产业配套齐全,公司所需原材料供应充分,采购集中度较低。

公司生产所需的主要能源是电能,由当地供电局供应。报告期,公司能源供应充足。

## 2、主要原材料采购情况

报告期,公司主要原材料的采购金额及占原材料年度采购总额的比例如下所示:

单位:万元

项目	2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IC	6,997.05	13.09%	2,841.01	11.40%	2,222.12	12.39%
五金件	6,907.13	12.92%	4,012.55	16.10%	1,881.37	10.49%
塑胶件	5,106.62	9.55%	2,433.67	9.77%	2,087.16	11.64%
耳套	3,940.67	7.37%	1,692.79	6.79%	1,126.18	6.28%
线材	2,826.33	5.29%	1,533.48	6.15%	1,261.41	7.03%
彩盒	2,593.80	4.85%	1,268.87	5.09%	730.01	4.07%
内托	2,389.66	4.47%	1,186.37	4.76%	649.35	3.62%
线路板	1,634.46	3.06%	711.84	2.86%	597.72	3.33%
总计	32,395.72	60.60%	15,680.58	62.92%	10,555.32	58.86%

## 3、主要原材料价格变动趋势

报告期内,公司主要原材料的采购平均价格及变动趋势如下:

单位:元/个

项目	2018年		2017年		2016年
	价格	变动	价格	变动	价格
IC	5.05	-15.32%	5.96	-3.73%	6.20
五金件	1.88	-18.61%	2.31	13.70%	2.03
塑胶件	0.90	-6.42%	0.96	30.42%	0.73
耳套	3.66	-9.23%	4.03	-16.13%	4.80
线材	1.16	-21.91%	1.49	6.18%	1.40
彩盒	5.08	-20.16%	6.36	12.17%	5.67
内托	2.51	-21.10%	3.18	58.45%	2.01
线路板	0.27	19.69%	0.23	26.66%	0.18

由于五金件、塑胶件、耳套、包装材料（纸盒、内托等）、线材、线路板等均系定制材料，规格型号众多，导致报告期平均价格波动较大。2016年至2018年，IC的采购均价呈下降趋势，主要系采购的IC种类变动所致。

## （二）主要供应商情况

报告期，公司前五大供应商的采购内容、采购额及占比情况如下：

单位：万元

期间	排名	供应商名称	主要采购内容	采购额	占比
2018年	1	Avnera Corporation	IC	3,114.90	5.49%
	2	深圳市旺盈彩盒纸品有限公司	彩盒、纸箱	3,097.67	5.46%
	3	东莞市纳凯金属制品有限公司	滑动臂、装饰盖等五金件	2,151.91	3.79%
	4	深圳市升威皮具有限公司	耳套、头带垫、组装加工等	1,945.92	3.43%
	5	东莞市珏烁电子有限公司	耳套、头带垫	1,726.75	3.04%
	合计				12,037.14
2017年	1	深圳市旺盈彩盒纸品有限公司	彩盒、纸箱	1,997.37	7.79%
	2	东莞市纳凯金属制品有限公司	滑动臂、装饰盖等五金件	1,617.52	6.31%
	3	深圳市升威皮具有限公司	耳套、头带垫、组装加工等	1,507.75	5.88%
	4	Avnera Corporation	IC	1,446.84	5.64%
	5	浦北县富通电子科技有限公司	线材、线材加工	933.24	3.64%
	合计				7,502.73
2016年	1	深圳市旺盈彩盒纸品有限公司	彩盒、内托	1,345.75	7.40%
	2	浦北县富通电子科技有限公司	线材	1,036.84	5.70%
	3	Avnera Corporation	IC	967.04	5.32%
	4	深圳市升威皮具有限公司	耳套、头带垫	866.34	4.77%
	5	友信精密实业（深圳）有限公司	耳壳、滑动臂等塑胶件	653.75	3.60%
	合计				4,869.73

报告期内，公司不存在向单个供应商采购比例超过50%的情况，不存在对少数供应商的依赖。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东未在公司前5名供应商中占有权益。

## （三）外协采购情况

### 1、外协加工内容及金额

由于报告期公司业务发展较快且公司产品零配件多样化、生产工序较多，当产能不足或产品需要特殊工艺加工时，公司会采取外协加工的方式进行补充。公司外协加工的主要内容包括组装加工、移印、线材加工、喷油、镭雕等。

报告期，公司的外协加工金额及占营业成本的比例情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
外协加工	3,270.81	710.22	240.66
营业成本	69,432.24	33,351.89	27,721.39
占比	4.71%	2.13%	0.87%

因此，报告期外协加工占成本的比重较低。受公司业务量逐年快速增长的影响，为满足客户交期的需求，外协加工金额相应增长。

## 2、报告期发行人主要外协企业的名称、外协内容和加工金额

报告期内发行人主要外协企业的名称、外协内容及金额情况如下：

单位：万元

期间	排名	外协加工企业名称	外协加工内容	加工费	占比
2018年	1	美高精密部品(惠州)有限公司	移印、组装加工	804.33	24.59%
	2	深圳市升威皮具有限公司	组装加工	421.05	12.87%
	3	东莞市优讯电子科技有限公司	线材加工	338.18	10.34%
	4	东莞市皇轩电子科技有限公司	喷油、移印、镭雕	265.11	8.11%
	5	东莞广曜塑胶有限公司	移印、组装加工	246.12	7.52%
			合计		<b>2,074.79</b>
2017年	1	深圳市升威皮具有限公司	组装加工	307.01	43.23%
	2	东莞广曜塑胶有限公司	移印、组装加工	69.21	9.75%
	3	浦北县富通电子科技有限公司	线材加工	67.42	9.49%
	4	东莞市皇轩电子科技有限公司	喷油、移印、镭雕	56.17	7.91%
	5	美高精密部品(惠州)有限公司	移印、组装加工	48.39	6.81%
			合计		<b>548.21</b>
2016年	1	深圳市源和塑胶电子有限公司	喷油	121.46	50.47%
	2	深圳市兴利嘉塑胶科技有限公司	喷油、移印	40.04	16.64%
	3	东莞市威锋茂五金塑胶制品有限公司	镭雕	16.43	6.83%
	4	东莞市尚准五金制品有限公司	镭雕	15.87	6.59%
	5	东莞市鸿凯盛塑胶五金制品有限公司	喷油、移印	9.34	3.88%
			合计		<b>203.13</b>

上述外协加工企业与公司及实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其他关联方之间均不存在关联关系。

## 六、公司主要固定资产和无形资产

### (一) 主要固定资产

公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、电子设备及其他、运输工具等。截至 2018 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率
房屋及建筑物	7,461.18	2,013.01	5,448.17	73%
机器设备	8,618.81	4,722.10	3,853.07	45%
电子设备及其他	3,541.72	1,517.60	1,723.42	49%
运输工具	272.79	163.30	109.48	40%
合计	19,894.49	8,416.01	11,134.14	56%

#### 1、公司的主要机器设备

截止 2018 年 12 月 31 日，公司拥有的机器设备分布在豪恩声学、南昌盈准和越南豪恩，主要机器设备情况如下：

序号	设备名称	设备数量 (台/套)	成新率	使用情况
1	自动贴片机	18	33%	正常
2	注塑机	56	55%	正常
3	全自动固晶机	15	41%	正常
4	耳机组装机器人	14	80%	正常
5	麦克风自动组装机	15	10%	正常
6	火花机	6	68%	正常
7	成型机	51	91%	正常
8	高速高精度数控机床	2	54%	正常
9	切割机	5	33%	正常
10	全自动焊膏印刷机	4	29%	正常
11	数字音频测试系统	11	32%	正常
12	天线测试系统	1	94%	正常
13	全自动点胶机	2	12%	正常
14	钢头戴冲压集成生产线	1	94%	正常

#### 2、公司使用的房屋建筑物情况

##### (1) 自有房屋建筑物情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司自有的房屋建筑物情况如下表所示：

序号	权利人	房屋产权证号	规划用途	座落位置	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	建筑物名称	他项权利
1	豪恩声学	深房地字第 6000660820 号	厂房及研发楼/宿舍、食堂	深圳市坪山新区坑梓街道	22,434.10	豪恩声学工业厂区厂房及研发楼/宿舍楼	抵押
2	南昌豪准	赣(2018)南昌市不动产权第 0069657 号	工业	南昌市经济技术开发区新祺周阳光大道 319 号	15,615.64	厂房一/宿舍一	无

## (2) 租赁的房屋建筑物情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司租赁的主要房屋建筑物情况如下表所示：

序号	位置	出租方名称	用途	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁截止日期
1	深圳市坪山新区翠景路 28 号 1 栋厂房 5 楼/6 楼	深圳市迈乐数码科技股份有限公司	厂房及办公	4,738.28	2020 年 4 月 15 日
2	深圳市坪山新区翠景路 28 号 1 栋厂房 7 楼/8 楼	深圳市迈乐数码科技股份有限公司	厂房及办公	4,738.55	2020 年 6 月 9 日
3	深圳市坪山新区兰竹东路 12 号健马科技园 4 号宿舍楼第 4 层(共 18 间)	深圳市健马科技发展有限公司	宿舍	756.00	2020 年 5 月 31 日
4	深圳市坪山新区深业东晟时代花园(10 套)	深圳市坪山区住房和建设局	宿舍	491.82	2019 年 6 月 30 日
5	深圳市坪山新区深业东晟时代花园(5 套)	深圳市坪山区住房和建设局	宿舍	245.77	2021 年 3 月 31 日
6	深圳市坪山区聚龙花园一期(20 套)	深圳市坪山区住房和建设局	宿舍	920.54	2020 年 4 月 30 日
7	深圳市坪山区聚龙花园一期(48 套)	深圳市坪山区住房和建设局	宿舍	1,337.71	2020 年 10 月 15 日
8	深圳市坪山区聚龙花园一期(20 套)	深圳市坪山区住房和建设局	宿舍	754.48	2020 年 12 月 15 日
9	深圳市坪山区聚龙花园一期(10 套)	深圳市坪山区住房和建设局	宿舍	278.95	2021 年 1 月 31 日
10	深圳市坪山区聚龙花园一期(19 套)	深圳市坪山区住房和建设局	宿舍	529.55	2021 年 3 月 31 日
11	深圳市坪山区聚龙花园一期(62 套)	深圳市坪山区住房和建设局	宿舍	1,726.89	2021 年 6 月 15 日
12	深圳市坪山区聚龙花园二期(15 套)	深圳市坪山区住房和建设局	宿舍	756.77	2021 年 6 月 30 日
13	深圳市坪山新区燕子岭配套员工宿舍项目(2 套)	深圳市坪山区住房和建设局	宿舍	82.74	2019 年 12 月 31 日
14	桑海经济开发区南昌晟泰服饰有限公司 4#宿舍第三层(6 间)	江西晟泰服饰有限公司	宿舍	150.00	2019 年 3 月 14 日
15	桑海经济开发区南昌晟泰服饰有限公司 4#宿舍第三层(12 间)	江西晟泰服饰有限公司	宿舍	300.00	2019 年 3 月 31 日
16	桑海经济开发区南昌晟泰服饰有	江西晟泰服饰有限公司	宿舍	125.00	2019 年 5 月 9 日

序号	位置	出租方名称	用途	面积 (m <sup>2</sup> )	租赁截止日期
	限公司 4#宿舍第三层 (5 间)				
17	越南海防市安阳工业区 8 号楼 1-4 层厂房	深越联合投资有限公司	厂房及办公	9,947.50	2021 年 4 月 14 日
18	越南海防市安阳县洪峰乡安阳工业区纬三路交口处交点	深越联合投资有限公司	员工食堂	554.34	2020 年 7 月 31 日

注：深业东晟时代花园和燕子岭配套员工宿舍项目属于政府保障房，聚龙花园一期和二期的宿舍属于政府公共租赁住房，公司向深圳市坪山区住房和建设局租赁后提供给员工使用。

## (二) 无形资产

### 1、土地使用权情况

截至本招股说明书签署日，公司土地使用权情况如下：

序号	位置	证书编号	取得方式	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	使用年限	他项权利
1	深圳市坪山新区坑梓街道	深房地字第 6000660820 号	出让	9,072.09	工业用地	50 年	抵押
2	江西桑海经济技术开发区新祺周阳光大道 319 号	赣 (2018) 南昌市不动产权第 0069657 号	出让	33,316.40	工业用地	50 年	无
3	浏阳高新技术产业开发区永阳路 28 号	湘 (2019) 浏阳市不动产权第 0004533 号	出让	188,978.94	工业用地	50 年	无

### 2、商标情况

#### (1) 境内商标情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司境内商标情况如下：

序号	商标名称	类别	注册号	注册日期	有效日期	取得方式	商标状态
1	豪恩	9	1914505	2002.11.14	2022.11.13	原始取得	注册
2	ovlab	9	5812685	2009.10.14	2019.10.13	原始取得	注册
3	 OVLAB	9	5989205	2010.1.07	2020.1.06	原始取得	注册
4	 欧纬	9	6049204	2010.1.21	2020.1.20	原始取得	注册



序号	商标名称	类别	注册号	注册日期	有效日期	取得方式	商标状态
5		9	10068276	2012. 12. 14	2022. 12. 13	原始取得	注册
6	pinsole	9	22702655	2018. 2. 21	2028. 2. 20	原始取得	注册
7	pinsole	25	22702560	2018. 4. 14	2028. 4. 13	原始取得	注册
8		42	25338384	2018. 7. 14	2028. 7. 13	原始取得	注册

## (2) 境外商标情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司境外商标情况如下：

序号	商标权人	注册号	商标标志	注册类别	注册日期	地区
1	豪恩声学	4281724		9	2013. 1. 29	美国

## 2、专利情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司拥有的专利情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	授权公告日	期限	专利权人	取得方式	当前状态
1	一种将垫片和背极一体化的方法以及传声器组装方法	200810142673.5	发明	2012/3/14	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
2	一种硅电容式麦克风及其制作方法	200710125615.7	发明	2012/5/23	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
3	一种胶水及其制备方法、音箱风管胶粘方法和音箱	201010136305.7	发明	2012/8/22	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
4	传声器	201010608572.X	发明	2013/6/5	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
5	传声器的四件套的组装方法	201010614445.0	发明	2013/7/24	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
6	薄膜型扬声器阵列	201110117086.2	发明	2013/10/9	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
7	麦克风漏风测试的方法及装置	201110024739.2	发明	2013/12/11	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
8	驻极体传声器	201110051123.4	发明	2013/12/18	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
9	传声扬声两用薄膜设备及其制作方法	201110117072.0	发明	2014/4/2	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
10	麦克风中阻尼的装配方法及装配装置	201110004552.6	发明	2014/3/26	20年	南昌豪准	受让取得	专利权维持
11	MEMS 传声器	201110086897.0	发明	2014/4/16	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
12	薄膜型传声器阵列	201110117084.3	发明	2014/4/16	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
13	驻极体传声器	201110051131.9	发明	2014/5/7	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
14	阵列麦克风的测试方法、系统及转动装置	201110043979.7	发明	2014/5/21	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
15	扬声器	201110084222.2	发明	2014/8/20	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持

序号	专利名称	专利号	专利类型	授权公告日	期限	专利权人	取得方式	当前状态
16	扬声器件	201210312841.7	发明	2014/12/17	20年	南昌豪准	受让取得	专利权维持
17	压电充电式移动终端	201210164289.1	发明	2015/9/9	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
18	单指向驻极体传声器	201210401069.6	发明	2015/9/30	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
19	可穿戴式智能测定系统及智能鞋	201410114868.4	发明	2016/3/9	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
20	压电驻极体材料及其制备方法	201310501104.6	发明	2016/5/25	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
21	压电驻极体薄膜的叠层结构及传声器	201310263458.1	发明	2016/11/16	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
22	压电驻极体结构及其制备方法	201310636565.4	发明	2016/11/23	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
23	压电信号峰值检测方法及其装置	201410256631.X	发明	2016/12/7	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
24	动圈式扬声器	201310530136.9	发明	2018/3/13	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
25	运动状态判断方法及脚部穿戴物	201510447571.4	发明	2018/7/3	20年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
26	驻极体电容传声器	201020540441.8	实用新型	2011/4/6	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
27	驻极体电容式传声器	201120208629.7	实用新型	2012/2/1	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
28	压电式超薄头戴耳机	201120316805.9	实用新型	2012/5/16	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
29	麦克风阻尼结构及含有该阻尼结构的麦克风	201220090722.7	实用新型	2012/11/21	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
30	传声器与扬声器两用装置	201220231818.0	实用新型	2013/2/13	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
31	驻极体传声器	201220164793.7	实用新型	2013/2/13	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
32	单指向传声器	201220636296.2	实用新型	2013/7/10	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
33	控制设备	201320365078.4	实用新型	2014/2/12	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
34	键盘模块	201320440616.1	实用新型	2014/2/19	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
35	脉搏检测设备	201320526870.3	实用新型	2014/4/16	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
36	麦克风组件	201320516548.2	实用新型	2014/4/16	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
37	压电驻极体传声器	201320599860.2	实用新型	2014/5/7	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
38	耳机	201420087272.5	实用新型	2014/9/17	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
39	耳机	201420087279.7	实用新型	2014/9/24	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
40	耳机	201420140408.4	实用新型	2014/10/1	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
41	压电驻极体传声器	201420222140.9	实用新型	2014/10/29	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
42	耳机及其语音识别装置	201520210986.5	实用新型	2015/9/9	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
43	扬声器支架及其模具	201620041540.9	实用新型	2016/8/17	10年	南昌豪准	申请取得	专利权维持
44	用于智能设备的单指向传声器	201620507329.1	实用新型	2016/12/21	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
45	贴纸点胶设备	201621112211.5	实用新型	2017/5/17	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
46	导光件、灯具组件及耳机	201621060233.1	实用新型	2017/5/17	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
47	电路板支架组装设备	201621110618.4	实用新型	2017/5/17	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
48	耳机用耳套安装结构及耳机	201621058295.9	实用新型	2017/6/23	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
49	一种用于智能电视的麦克风减震装置	201621282245.9	实用新型	2017/6/27	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
50	自锁结构及耳机	201621264038.0	实用新型	2017/8/11	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
51	无线耳机	201720583402.8	实用新型	2018/1/30	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
52	耳夹式耳机	201720550543.X	实用新型	2018/1/30	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
53	接口组件及终端设备	201721002294.7	实用新型	2018/4/13	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
54	蓝牙装置	201720946789.9	实用新型	2018/4/13	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
55	蓝牙设备	201721008357.X	实用新型	2018/4/17	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
56	游戏音乐控制盒及语音聊天	201721335683.1	实用新型	2018/6/29	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持

序号	专利名称	专利号	专利类型	授权公告日	期限	专利权人	取得方式	当前状态
	系统							
57	耳机制造系统	201721796039.4	实用新型	2018/8/24	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
58	手动旋转式摄像头	201820231043.4	实用新型	2018/10/12	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
59	开关式音箱	201730024534.2	外观设计	2017/9/1	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
60	智能耳机	201730024535.7	外观设计	2017/9/1	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
61	手环式智能无线耳机套件	201730104388.4	外观设计	2017/10/31	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持
62	包装盒	201730154593.1	外观设计	2017/10/31	10年	豪恩声学	申请取得	专利权维持

注：第10项发明专利“麦克风中阻尼的装配方法及装配装置”和第16项发明专利“扬声器器件”系豪恩声学申请取得后转让给南昌豪准，因此南昌豪准取得方式为受让取得。

### 3、软件著作权情况

截至2018年12月31日，公司取得的软件著作权情况如下：

序号	软件全称	登记号	版本号	登记批准日期	取得方式	权利范围
1	HORN单通道MIC音频漏气自动测试软件	2017SR041553	V3.1	2017.02.14	原始取得	全部权利
2	企业信息化管理平台[简称：EIP]	2017SR115527	V1.0	2017.04.14	原始取得	全部权利
3	耳机线控可调变阻器阻抗自动测试软件	2018SR671182	V2.2.0	2018.08.22	原始取得	全部权利

## 七、公司主要产品的核心技术与研发情况

### (一) 核心技术基本情况

公司致力于声学行业技术和产品的开发，通过持续的研究开发，已拥有多项核心技术，具体情况如下：

序号	核心技术	技术优势	阶段	技术来源	主要产品
1	超高信噪比传声器设计技术	信噪比是信号和噪声的比值，这个值越大越好，一直是行业内无限追求的目标，特别是在远距离语音识别技术兴起后，各厂商对于传声器的信噪比有更高的要求，信噪比越高，语音识别的有效距离越远。公司通过10多年的技术积累，对传声器零部件、结构和工艺设计有独特的研究，重点突破了低应力振膜技术和超低寄生电容的电路和结构设计技术，以及超低噪声的电路设计，目前公司设计的驻极体电容式麦克风信噪比最高可以达到76dB。	产品批量应用	自主开发	微型麦克风、语音识别麦克风模组
2	高性能指向性传声器设计技术	指向性传声器是指拥有不同指向能力的传声器，指向性是指在特定的方向上接收声音的能力强。指向性又分为心形、超心形、八字形等，可以在不同的场景和环境使用合适的传声器，以达到抑制指向性外噪声的能力。公司拥有多年设计制造经验，借由声阻材料的选择和声结构的设计，通过调整相关声学参数，获得较高性能的指	产品批量应用	自主开发	微型麦克风、语音识别麦克风模组

序号	核心技术	技术优势	阶段	技术来源	主要产品
		向性。			
3	高保真耳机喇叭设计制造技术	通过对耳机喇叭结构的深刻理解和材料特性的了解,公司设计了各种不同特性的耳机喇叭,可以根据游戏、音乐等不同的类型耳机进行定制化设计生产,通过多种复合膜片组成独特的结构,可以做到超低失真、宽频率响应,达到 Hi-Res 标准。同时拥有自动组装线,掌握高精度的大批量组装技术,让产品具有非常好的一致性,满足各类客户的需求。	产品批量应用	自主开发	扬声器、有线/无线耳机
4	麦克风单体配对及信噪比和低频相位的生产测试技术	在麦克风单体生产测试中,其配对、信噪比和低频相位等测试是产品性能管控的重点参数,为确保麦克风单体能够快速按照低频段和 1kHz 灵敏度结果来分类和配对,以及提高可靠性和稳定性,公司通过大量研究及试验分析和总结,完成了从测试环境搭建到测试软件算法的验证。测试环境包括密闭式耦合腔的设计、系统噪声消除设计,麦克风单体正负极自动识别设计、自动机械结构设计。测试软件算法包括自动配对和分类的算法、小波分析及滤波设计、高级信号分析算法、本底噪声检测算法、信噪比检测算法、低频相位检测算法等多个方面,形成了系统性的测试平台,成为公司麦克风单体生产测试的系统规范,为公司系列产品的性能测试提供全方位的实时管控。	产品批量应用	自主开发	微型麦克风、语音识别麦克风模组
5	无线耳机射频接收灵敏度提升设计技术	无线耳机的射频性能是一项关键参数,如无线游戏耳机要求超低延时传输高品质音频和 TWS 耳机要求超小结构尺寸限制下能够远距离传输高品质音频。音频传输数据量大,要实现稳定的无线接收,射频接收灵敏度是最大的瓶颈。公司经过多年研究与实践,在系统电磁屏蔽设计、抗电源杂讯辐射设计、特定频率衰减的带通滤波器设计等方面建立了系统的设计技术平台,有效提升了宽带接收灵敏度。同时研究出了金属异型天线、镭雕天线、电路板叠层天线,解决了立体空间小天线效率低的问题,适用于各种外形的无线耳机,用户体验好,提升了同类产品竞争力。	产品批量应用	自主开发	无线耳机、TWS 蓝牙耳机、智能音箱
6	主动降噪耳机设计技术	主动降噪技术为通过将传声器置于耳机内接收环境噪声,再通过算法产生反向声音抵消环境噪声,从而达到降噪的效果。目前公司有模拟和数字的电子方案,掌握了前馈式、反馈式和混合式主动降噪的设计方法。已具备了从原始结构设计、电子方案设计、声学设计、实验室调试测试到生产批量调试能力和快速架线的能力。运用主动降噪技术并结合 type-c、lightning、蓝牙等新的传输方式,适应了全球技术发展的趋势,可应用于不同的终端设备和环境,让客户有更多的选择。	产品批量应用	自主开发	有线/无线耳机

序号	核心技术	技术优势	阶段	技术来源	主要产品
7	主动降噪耳机的生产测试技术	针对主动降噪耳机的产线测试，其中测试软件自动校准降噪麦克风的增益（包括前馈和后馈麦克风）并自动测试降噪性能是关键技术，可以确保产线的测试效率和测试数据的精度，以及提高系统的可靠性和稳定性。通过大量研究及试验的积累，从测试系统搭建到测试软件开发，包括消音箱的音源设计，主动降噪信号链路的设计，数字、模拟降噪耳机通用测试模块的算法，API 多接口自动控制主动降噪麦克风的通道设计，主动降噪麦克风的增益自动一次性计算调整的算法（完全脱离原始的边调整边测试的循环测试方法），主动降噪效果自动判断的算法等多个方面，形成了通用性的主动降噪耳机的测试平台，为公司的主动降噪系列耳机性能的自动检测提供可靠且高效的系统测试平台。	产品批量应用	自主开发	有线/无线耳机
8	声学仿真设计技术	声学建模仿真技术是指利用有限元、边界元、电声类比等方法对麦克风、扬声器、声腔结构等声学产品和结构部件进行系统建模，包括：对系统的力学、热学结构进行仿真分析以保证产品化后的性能和加工工艺的品质；对声学结构的仿真分析，调节频响、指向性等声学指标，以满足产品化的特定性能需求；设计声学产品与后端电路的匹配。目前公司已经掌握通过振膜的吸附电压分析、振动分析来选取合理的预应力大小等优化参数；掌握热学瞬态仿真分析以优化传声器的结构，减少因热应力造成的灵敏度偏移；掌握声阻、声腔、声道等声结构仿真分析技术来设计特定性能的指向性传声器及特定声学性能要求的产品。	产品批量应用	自主开发	微型麦克风、语音识别麦克风模组、扬声器、智能音箱
9	语音识别拾音系统设计技术	前端拾音设计技术是语音识别系统的关键技术，而语音识别拾音系统主要包含了麦克风、相关的结构和处理电路。公司通过多年的研发积累，在麦克风的设计选型、系统声结构的设计、特定频响和低 THD 扬声器的选型、隔震设计、处理电路的降噪和回声消除设计调试等方面建立了相关的设计规范，构建了相关的设计应用开发平台，成为公司开拓智能家居市场乃至 IoT 市场的重要支柱。	产品批量应用	自主开发	语音识别麦克风模组、智能音箱
10	语音识别性能评估技术	语音识别性能主要体现在使用者与产品进行语音交互过程中的体验感受，是一个主观的感受，为了使这种主观感受反映到产品的客观性能上，公司结合相关的国际语音评价标准，根据实际的产品形态，构建了公司内部的评价标准及系统，并组建了相关的硬件测试系统，可以进行从单体、模组到系统的测试评估，包括频率响应、THD、回声消除性能、语音识别率等全面的指标测试评估。	产品批量应用	自主开发	语音识别麦克风模组、智能音箱

序号	核心技术	技术优势	阶段	技术来源	主要产品
11	低延时无线音频传输技术	采用独立定制的收发基带,并通过可配置方式支持高达5Mbps带宽的数据传输速率,达到CD音频流无压缩传输性能,系统采用SoC芯片架构,能并行处理多任务以及语音数据运算(USB数据处理器,DSP音频处理器,子系统处理器等)。无线音频数据传输通过芯片电路与先进的向前纠错编码技术(FEC)结合的机制,来减少因为误码需要重发带来的延迟,通过以上技术的运用实现低延时无线音频传输,RF通过自适应跳频技术与双天线设计,确保数据传输的距离和稳定性,从而使产品具有小于16毫秒的低延迟并且传输距离大于20米的优秀参数,让客户体验到清晰而稳定的听觉效果。该技术目前成为公司系列产品开拓市场的可靠支撑。	产品批量应用	自主开发	无线耳机、TWS蓝牙耳机、智能音箱
12	机器视觉开发应用技术	机器视觉是人工智能正在快速发展的一个分支。简单说来,机器视觉就是用机器代替人眼来做测量和判断。机器视觉是一项综合技术,包括数字图像处理、机械工程技术、控制、电光源照明、光学成像、传感器、模拟与数字视频技术、计算机软硬件技术(图像增强和分析算法、图像卡、I/O卡等)。一个典型的机器视觉应用系统包括图像捕捉、光源系统、图像数字化模块、数字图像处理模块、智能判断决策模块和机械控制执行模块。公司具备独立开发整套机器视觉系统的能力,包括视觉硬件系统的搭建,常见图像定位、分割、滤波、形态学、匹配等数字图像算法的开发。尤其在工业机器人视觉技术方面,掌握了视觉算法、模型建立、手眼标定等技术,引导机器人取放料、组装零件等具有丰富的经验。	产品批量应用	自主开发	耳机、音箱、麦克风、扬声器

## (二) 核心技术产品的收入占营业收入的比例

报告期内,核心产品业务收入占营业收入比例如下:

单位:万元

项目	2018年	2017年	2016年
核心产品业务收入	88,134.78	44,900.98	36,893.26
营业收入	90,588.50	46,679.33	37,997.47
占比	97.29%	96.19%	97.09%

## (三) 研发费用情况

为加强公司技术和产品开发上的竞争优势,公司持续增加研发投入。报告期,发行人研发费用占营业收入的比例如下:

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
研发费用合计	7,241.00	4,647.10	3,332.61
营业收入	90,588.50	46,679.33	37,997.47
占比	7.99%	9.96%	8.77%

#### (四) 合作研发情况

报告期内，发行人合作研发的情况如下：

合作单位	合作协议主要内容	研发成果归属	保密措施
深港产学研基地	声学产品智能制造相关技术研发	研发成果归甲方所有，甲方拥有专利等其它知识产权的所有权	甲乙双方同意对各自以及对方的保密信息采取所有必要的预防措施，防止未经授权地使用和透露保密信息；不得向第三方提供保密信息或由保密信息衍生的信息；除了协议确定的适用范围，不得在任何时候使用保密信息

注：上表中甲方指发行人，乙方指合作单位。

#### (五) 正在从事的研发项目

公司根据业务发展实际需求、公司的技术创新和产品开发规划确定研发项目。目前，公司正在从事的研发项目如下：

序号	在研项目名称	内容或目标
1	音频数字信号处理技术(DSP)的应用研究	吸收并掌握先进的DSP芯片及算法技术的应用技术,成功研发并生产出高性能的微型传声器阵列,具有噪声抑制、回声消除、混响消除等性能,并与后端的语音识别引擎进行匹配调试,获得远距离拾音后的高语音识别率,广泛运用在智能硬件和智能家居产品中。
2	主动降噪耳机的专用微型麦克风研发	采用超低噪音的JFET,通过特有的内部降寄生电容结构和电路设计,达到超高的信噪比(SNR>72dBA);另外采用独特张力参数的镀金膜材料和特有的外壳设计达到超宽频(20Hz~8kHz)以及平直的低频相位(20Hz~2kHz)。该技术产品应用于主动降噪耳机上,有利于后端算法,获得超高的降噪性能。
3	Type C 高速传输数据线技术研发	采用高速线材精密加工技术,研发出5G和10G传输速率的Type C高速数据线材组件,产品采用高质的高频线材设计结构,制程采用高精度的镭射、自动焊接和低压低温成型特殊工艺。线材具有稳定的高速数据传输性能,广泛运用于各类消费电子产品和数据传输设备中。
4	超柔性机器人线缆应用技术研发	线材导体和绝缘采用高抗弯折高性能材质,线材工艺使用特殊的集绞结构,线材组装采用可靠的铆压式工艺和紧固结构。保证线材的超高柔软性和耐弯折性,可达20万次以上的弯折,线材各组件材质均采用耐油耐化学性材质,保证产品的可靠性适应严苛的使用环境。产品广泛应用于各类机器人、制造业

		和工业设备产品中。
5	蓝牙低功耗音频流应用技术	采用蓝牙低功耗模式 (BLE) 传输语音音频流, 实现与云端服务的语音交互。此技术主要涉及语音音频压缩技术、BLE 语音音频传输技术、后端应用程序的音频解码技术。通过对比不同的音频编解码器和相应的参数优化使语音压缩对后端语音识别率的影响最小。同时通过双向协调 MTU、发送间隔等 BLE 参数来兼顾不同型号安卓和 iOS 手机的蓝牙性能, 最终实现耳机低功耗以及手机锁屏状态下实现全天实时语音助手功能。
6	具有主动降噪和上行信号处理的耳机产品研发	采用定制化的麦克风与喇叭单元, 运用混合式 ANC 技术, 通过结构和电子设计, 配合软件调试, 获得主动降噪频宽达到 80Hz-1kHz, 其中降噪效果在 100Hz-300Hz 可达 30dB; 同时采用特定的上行信号处理, 实现波束成型、噪声抑制、回声消除等性能, 获得清晰的语音通话和语音控制效果。
7	具有上行信号处理和双无线连接的游戏耳机产品研发	采用多颗无线音频芯片和 MCU, 支持蓝牙和游戏级超低延时 2.4GHz 无线技术的双连接模式, 以及采用双麦克风上行信号处理技术, 实现游戏的无线低延时音频连接和蓝牙音频连接, 获得实时的游戏体验和清晰的语音通话。同时运用 DSP 控制, 实现自定义游戏声和语音声平衡, 提升游戏体验。
8	具有超低频感受的游戏耳机开发	集成最低到 50Hz 的振动马达, 可以提供 110dB 的额定振动强度, 运用 DSP 处理技术, 可以自定义震动的频段以及强度, 游戏用户在使用时, 当遇到倒塌、碰撞、爆炸等场景时, 耳机会发出强度匹配的震动, 带动人体触觉感官, 使游戏场景更加逼真, 给用户一种身临其境的感受。该技术主要应用在耳罩式游戏耳机, 在耳机结构上进行隔震设计, 避免耳机活动部件的共振, 同时对喇叭和振动马达的声腔进行隔离和防传导设计。
9	应用多动铁喇叭单元的高保真耳机开发	采用多个动铁喇叭单元, 每个喇叭负责不同的频段重放, 通过电子分频和声学滤波的方式, 将选择的低频、中频、高频等动铁单元匹配, 设计出所需要的目标响应。多单元动铁耳机具有快速的响应、精准的细节、出色的高频延伸以及更宽更深的声场, 给用户带来更出色的 Hi-Fi 音质体验。
10	左右耳立体声音频无线传输技术应用研发	一种左右声道独立的立体声音频无线传输技术, 采用自主开发的低功耗与远距离信号传输技术, 和多芯片组合运用, 自动识别并启用主和从耳机, 结合耳腔结构及电路的设计, 以及软件算法对信号的处理, 提供无线信号的远距离传输, 以及采用了高级防水设计工艺, 应用于多种不同环境, 并实现高音质的音频播放和通话。
11	远距离语音识别与控制技术应用研发	采用高性能配对测试好的麦克风阵列, 设计一致及宽频响应的声腔结构, 同时考虑抗震设计, 以及语音识别关键频段的喇叭回声耦合路径的隔离和信号衰减。此种系统的设计技术搭配音频 DSP 的处理技术可以与后端语音识别引擎进行匹配调试, 应用于远距离语音识别与控制的智能音箱产品上。
12	低功耗语音命令控制应用技术研发	通过与低功耗语音识别引擎提供商合作, 应用于蓝牙芯片平台, 集成在低功耗 mini DSP 或 MCU 系统里, 实现低功耗实时语音唤醒功能, 同时与蓝牙音频和低功耗蓝牙数据 Profile 进行结合, 实现音乐播放控制、运动数据播报、通话控制等其它基本功能的语音控制, 实现 Voice Always on 功能。
13	压电传感器设计应用技术研发	自主研发制备压电材料及设计封装定制化的压力传感器, 并通过研发集成其它电路, 如低功耗无线传输、低功耗数据处理、运动传感器、无线充电等, 设计具有运动监测和自带应用软件



		app 的智能鞋垫产品。
14	心率传感器的应用技术研究	通过与心率方案提供商合作,采用成熟的 PPG 光学模组和特定的软件算法,针对性的设计具有人体工程学的结构,提供稳定的光学信号采集,同时将心率传感器与其他传感器的数据融合,以及设计通过低功耗蓝牙技术和手机 app 技术,实现运动心率数据的监控和运动建议。
15	多线圈无线充电器的研发	运用电磁感应原理,采用多线圈设计,通过 SOC 芯片控制并识别不同功率的接收设备,且自动选择就近的线圈配对来满足随意摆放手机位置(横,竖,平放)都可达到无线快充。同时通过增加感光芯片来满足 LED 灯日夜模式的自动切换,大大改善不同应用场景的用户体验感。
16	一芯多充无线充电器的研发	运用电磁感应原理,采用一颗控制芯片同时控制两个线圈并对两个设备同时进行配对充电的前沿设计,打破了长久以来一芯一充的局限。

## (六) 研发人员情况

### 1、研发人员及研发成果情况

截至 2018 年 12 月 31 日,公司共有技术研发人员 358 人。其中,核心技术人员 3 人,分别为温志锋、朱彪和乔杰。

公司核心技术人员均具有丰富的研发经验,先后为公司开发出“超高信噪比传声器设计技术”、“高性能指向性传声器设计技术”、“高保真耳机喇叭设计制造技术”等核心技术。核心研发团队主持了公司微型麦克风、扬声器、有线耳机、无线耳机、智能耳机、智能音箱等各类产品的研发工作,充分把握技术与行业发展趋势,是实现公司产品制造技术和工艺不断创新的中坚力量。核心技术人员简历详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理·一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的情况”。

### 2、最近两年核心技术人员的主要变动情况及对发行人的影响

最近两年,公司核心技术研发团队稳定,核心技术人员未发生变更。

## 八、发行人境外经营情况

截至 2018 年 12 月 31 日,公司全资子公司越南豪恩和美国豪恩属于境外经营。越南豪恩结合“一带一路”产业政策和当地人力资源优势,主营业务为耳机成品及相关零配件的组装、制造等;美国豪恩是定位于海外市场开发和客户接洽等。

## （一）越南豪恩

### 1、基本情况

公司名称	Horn (Vietnam) Company Limited
成立时间	2017年11月29日
投资总额	150万美元
实收资本	150万美元
法人代表	邹然
注册地址	越南海防市安阳县洪峰乡安阳工业区 CN1 地块 8 号标准厂房
股东构成	深圳市豪恩声学股份有限公司（100%）
主营业务	耳机成品及相关零配件的组装、制造等

### 2、财务情况

最近一年，越南豪恩的资产及盈利情况如下：

单位：人民币万元

科目名称	2018年12月31日/2018年
资产总额	1,482.04
营业收入	1,116.62
净利润	-373.21

越南豪恩的主要资产为固定资产、存货、货币资金，固定资产主要为机器设备。越南豪恩是公司生产基地之一，由于投产时间较短，尚处于磨合期，收入较低而成本和费用较高，2018年亏损373.21万元。

## （二）美国豪恩

### 1、基本情况

公司名称	HORN ELECTRONICS, INC.
成立时间	2011年9月15日
投资总额	30万美元
实收资本	7万美元
董事	王丽
注册地址	2707 E VALLEY BLVD STE 311 WEST COVINA, CA（加利福尼亚州西科维纳市山谷大道东2707号311室）
股东构成	深圳市豪恩声学股份有限公司（100%）
主营业务	海外市场开发和客户接洽

### 2、财务情况

最近一年，美国豪恩的资产及盈利情况如下：

单位：人民币万元

科目名称	2018年12月31日/2018年
资产总额	0.79
营业收入	4.31
净利润	0.29

美国豪恩的资产为货币资金。美国豪恩主营业务为海外市场开发和客户接洽,不存在生产及销售情况,费用支出主要用于安排美国 CES 展会、相关人员接待,收入来源于母公司豪恩声学支付的展会服务费,2018 年实现净利润 0.29 万元。

### (三) 台湾办事处

发行人设立台湾办事处的目的系方便为位于中国台湾的客户提供售后服务。

截至 2018 年 12 月 31 日,台湾办事处的资产为货币资金,金额为新台币 35.86 万元。

## 九、公司未来的发展目标及发展规划

### (一) 整体发展战略

公司立足于电声元器件及声学成品的研究开发,为客户提供完整的声学产品研发设计及生产制造服务,坚持产品和服务发展的四大方向,即“硬件+服务”、“智能化+定制化”、“电声→系统”和“零配件→主机”。公司围绕四大方向,积极进行人才布局,通过产品的智能化、制造的自动化和管理的信息化的不断升级,提升公司产品和服务的竞争力。

未来几年,公司将凭借不断增强的电声元器件设计制造能力、音频无线传输技术、声学设计调试技术、零件与系统测试技术、生产信息化和自动化研发应用技术以及电声系统设计制造能力,结合与行业内知名的芯片方案商、软件服务商等紧密合作,进一步在产品研发中融合人工智能技术、传感器技术、无线传输技术、音频算法技术、语音识别技术与低功耗技术等,致力于成为世界一流的电声产品整体解决方案提供商。

### (二) 公司发行当年和未来三年的发展目标

未来三年,依托公司技术中心和工业设计中心平台,争取抓住市场发展机遇、重点突破,针对 TWS 蓝牙耳机、智能耳机、电竞游戏耳机、智能音箱、车载语音

系统、智能家居产品、定制声学产品等领域，持续投入，引进技术、人才和先进的管理工具，提升公司的研发设计、产品规划、生产制造、管理各方面的综合能力，扩大经营规模，保持较快成长。具体发展目标如下：

### 1、耳机产品线

目前人们的娱乐文化需求日益增长，TWS 蓝牙耳机、主动降噪等功能的智能耳机等市场蓬勃发展，产品档次和附加值不断提升，市场规模增长迅速。公司继续加大在耳机产品线的投入，保持与芯片方案商的紧密合作关系，持续开发技术先进、性能优越的产品，同时加强市场的开拓力度和提升供应链、运营的能力，使之成为公司业务发展主要的驱动力。公司将持续巩固在电竞游戏耳机的市场地位，提升市场占有率，使公司成为国际前列的电竞游戏耳机研发制造服务商。

### 2、智能音箱

近年来在人工智能技术的带动下，智能音箱产品出现了爆发式增长，市场规模不断增大，前景广阔。公司目前正在智能音箱、智能 OTT 盒子、智能录音笔等产品方面积累了丰富的研发经验，具有一定的行业知名度。公司会进一步加大投入，继续布局智能音箱产品和相关技术的研发，提升从研发设计到供应链、生产制造的全链条服务水平，巩固目前的市场地位。同时进一步拓宽产品的应用领域，让智能语音与蓝牙、显示、OTT、摄像头等技术进行融合，设计开发出更具市场竞争力的智能音箱产品。

### 3、智能家居产品

随着智能语音产品的应用越来越广泛，也带动了智能家居、IoT 类产品的快速增长。公司基于长期积累的语音技术和智能声学产品的研发生产经验，投入资源开展智能家居产品的研发，目前主要是以家庭智能中控为主要切入点，结合低功耗语音控制模块、智能插座、无线充电座等产品，打造智能家居生态产品的研发及集成能力。未来，公司会紧跟主流的联网技术及智能家居互联互通协议标准，力争成为智能全屋家居产品的一站式方案提供商及制造商。

### 4、车载语音系统

公司将进一步加强在汽车语音市场的开拓力度,与国内汽车制造企业形成紧密合作关系,重点面向新能源汽车、智能网联汽车、AI 无人驾驶导航汽车,提供智能语音系统。公司将通过与芯片方案商合作,优化前端降噪、波束成型、回声消除等语音算法,研发高性能和定制化的车载语音系统。未来,公司将强化专业的研发团队建设,配置独立生产线,应对汽车工业的研发生产标准,满足汽车行业客户的各项要求。

## 5、定制声学产品

未来,公司将加强定制化产品的研发,主要针对耳机产品的大批量定制,面向大众推出个性化、功能丰富、性价比高的定制产品,提高用户在定制过程中的参与度,提升用户消费体验,最终成为定制耳机集研发设计、批量生产与销售服务一体的综合平台。工业设计方面,公司将跨界吸取不同行业优秀的设计灵感,同时使用 AI 数据分析优化人体工程学的设计;生产过程拟实行自动化,信息化的数据管理与分析。

### (三) 实现上述发展目标拟采取的措施

公司将紧紧围绕整体发展战略和发展目标,基于电声技术、产品设计开发、智能制造、信息化管理和客户资源等方面的优势,抓住声学产品智能化、功能集成化、应用场景扩大化的发展趋势,通过研发与技术创新计划、市场开拓计划、人力资源计划和资金筹措与运用计划,进一步强化公司在声学领域的竞争优势,不断提高公司的持续盈利能力。公司实现发展目标拟采取的具体措施如下:

#### 1、研发与技术创新计划

电声行业属于技术密集型行业,研发和技术创新能力是电声企业竞争力的关键。公司将持续推进相关技术的研究开发和产品设计能力的提高,深入开发麦克风拾音的数字信号处理技术、耳机的主动降噪技术、TWS 应用技术、蓝牙低功耗音频传输技术、低功耗语音唤醒和命令控制应用技术、传感器应用算法研究、工业机器人控制应用技术等。

公司将继续加大对技术研发的投入,公司在现有的研发中心基础上,进一步招募高层次人才,同时每年进行校园招聘来培养技术后备力量。公司将筹建研发重点实验室,提升软硬件开发平台,加大新产品、新技术和新工艺的研发投入。

此外，公司也将加强与国内外知名芯片方案商、系统集成商、互联网企业、智能硬件公司以及高等院校等科研机构的技术交流与合作，提高供应链、客户、合作伙伴与公司协同发展的合作意愿，增强公司的综合竞争力。最后，研发中心将加强制度建设，通过采用先进的管理工具来优化研发流程，提高工作效率，做到科学管理，建立以人为本的管理制度，激发研发人员的工作积极性和创新性，并吸引优秀的人才加入，提升企业的创新水平。

## 2、市场开拓计划

拥有良好的客户资源能促进电声企业的发展。通过与优质客户的合作，有助于电声企业提升自身技术和设计水平、品质管控能力和内部管理等。公司业务目标的实现离不开优质客户资源的开拓与积累，未来三年公司市场开拓计划如下：

(1) 持续优化客户结构，加强优质客户的开发力度，不断扩大知名客户储备基数，针对需求潜力大、目前占公司业务比重较低的日本市场和国内市场进行重点开拓，另通过与芯片方案商保持合作，共同开拓新客户；同时，巩固现有品牌客户的合作关系，提升服务水平和沟通能力，加强对现有客户的新项目获取。

(2) 销售管理方面，扩充销售团队，逐步增加海外销售人员和技术支持人员，提供本地化的客户和技术服务；完善销售人员考核机制，充分激发销售人员的积极性。

(3) 加强品牌规划和形象建设，积极参加美国CES国际消费电子展等市场展会活动、通过举办和参与技术研讨会等提升公司形象，树立行业品牌。

(4) 广泛收集客户需求和意见，通过互联网平台跟踪已售产品的评价，来改善产品和服务；对行业发展趋势进行跟踪和调研，强化销售团队对未来市场发展方向的把握和分析能力，为公司产品和市场的开发方向提出有益建议。

## 3、人力资源计划

人力资源是公司实现战略目标的基础。一方面，公司所在的电声行业融合了声学、电子学、力学、电磁学、材料学等多门学科专业知识；另一方面，公司的电声产品线丰富，并且承担了产品研发设计、生产制造等多个业务环节。为满足业务发展的需求，公司对研发设计、销售开拓、采购管理、生产制造、

信息化系统开发等各类专业性人才的需求较大，需建立具有强大凝聚力的专业员工队伍。公司未来的人力资源计划主要包括：

(1) 科学招募，注重质量

公司各部门会根据工作量及现有人员配置情况对员工招聘需求进行合理预测，由公司人力资源部门进行审核、签批并落实具体招聘工作。公司每年末将根据业务发展情况制定详细的人员招聘计划。公司将加大校园招聘力度，通过职业培训和“以老带新”的方式，加速新员工的培养，帮助其迅速成为公司技术研发或管理等方面的业务骨干，同时针对具有丰富行业经验的专业性人才，主动招募并择优录取，通过提供市场化的报酬，吸引高素质人才加入公司。

(2) 加强培训，共同成长

职业培训有助于员工迅速进入工作状态，也是加强员工凝聚力、督促员工和公司共同成长的方式。首先是内部培训，公司对各类岗位会进行深度分析和培训需求调查，制定年度培训计划，通过集中授课、发送学习资料、考试等方式对员工进行岗位知识、专业技能和综合素质培训，督促员工迅速成长。其次，通过外部培训如聘请技术顾问和外部讲师、与合作单位沟通交流等提升研发人员的创新开拓能力、制造人员的工艺水平和业务人员的开拓能力，满足企业发展的人才需求。

(3) 持续优化内部组织结构和流程

公司将持续完善内部组织架构，明确各部门的岗位设置及工作职责，通过定期对公司各部门各职位的工作分析，使公司各部门的工作流程设计更加精确、工作分配更加合理、工作衔接更加流畅。通过职位分析对每个岗位的工作量、贡献值、责任程度等方面进行综合考量，为公司招聘合适的人员、制定配套的培训体系和科学合理的薪酬制度、实施绩效考核提供良好的基础。

#### 4、资金筹措与运用计划

公司发展目标的实现需要大量资金的投入。通过申请首次公开发行并上市，公司将引入长期资本，助力公司实现发展目标和整体发展战略。本次发行股票若能顺利实施，公司将合理利用募集资金，通过“湖南盈准科技有限公司

声学产品智能制造项目（一期）”等募集资金投资项目的实施，进一步扩大生产经营规模，降低负债经营风险，巩固和提高公司在电声行业的技术和市场优势。

#### （四）拟定计划所依据的假设条件

公司的上述发展计划是基于现有业务规模、市场地位、发展趋势等各方面因素综合制定的，其拟定依据了以下假设条件：

1、本公司所处的国内外政治、经济以及社会环境处于正常的发展状态，无对公司生产经营产生重大影响的不可抗力因素；

2、国家的基本经济政策、行业发展政策稳定，不会发生对公司运营产生重大不利影响的改变；

3、公司股票发行与上市工作进展顺利，募集资金及时到位、募集资金投资项目如期实施；

4、公司产品的市场需求、原材料供应无重大突发性不利变化，所需原材料及销售的产品价格在合理范围内波动；

5、公司管理层不存在重大决策失误，管理层和实际控制人在未来三年无重大变化。

#### （五）上述发展计划实施将面临的主要困难

公司实施上述发展战略和各项具体发展目标需要充足的资金支持，资金是保障公司发展战略与发展规划顺利实施的关键因素之一。目前，公司的融资渠道相对有限，难以满足未来业务发展需求。本次发行募集资金有助于缓解公司的资金压力，促进公司发展目标的实现。

近年来，公司业务规模整体增长较快，产品开发内容不断丰富，优质客户资源有所增多。公司已制定具体的发展计划，随着募集资金的顺利到位及募投项目的实施，公司的经营和资产规模将进一步扩大，人才类型更加丰富。若公司的研发与技术创新计划、市场开拓计划和人力资源计划不能有序开展，将会影响公司发展战略的实施。



## (六) 公司上市后规划实施和目标实现的披露声明

公司将在本次发行上市后，遵照中国证监会、深圳证券交易所等相关机构相关规范性文件的要求，通过定期报告等方式持续公告本公司相关规划的实施和目标实现情况。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、发行人独立运营情况

公司自设立以来,按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作,建立健全了法人治理结构,在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业,具有完整的业务体系,具备面向市场独立自主经营的能力。

#### (一) 资产完整

公司系由豪恩有限整体变更设立,各项资产及负债由公司依法全部承继。公司资产与发起人资产的产权清晰,发起人股东投入资产足额到位。公司拥有与主营业务相关的机器设备、房屋建筑物、商标、专利所有权,不存在资产、资金和其他资源被股东及其关联方违规占用而损害公司利益的情形。

#### (二) 人员独立

公司董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关制度规定的条件和程序产生,不存在控股股东、实际控制人或主要股东干预公司董事会、股东大会做出人事任免决策的情形。

公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度,以及绩效考核制度,公司的研发、采购、生产、销售和行政管理人员完全独立,员工与公司签订了《劳动合同书》,建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作,并在公司领取薪酬。公司高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务,也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

#### (三) 财务独立

公司设立了独立的财务部门,依据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准

则》等规章制度建立了独立、完整、规范的财务会计与管理制度，并建立了相应的内部控制制度，能够独立做出财务决策。公司在银行独立开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司作为一般纳税人，依法独立纳税。

#### **（四）机构独立**

公司建立了适应自身发展和市场竞争需要的权责明晰的职能机构，各职能机构在人员、办公场所等方面均完全独立。公司各部门在管理层领导下依据相关管理制度独立运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公等情况，也不存在股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

#### **（五）业务独立**

公司的主营业务为电声产品的设计研发、生产和销售，具体包括耳机、音箱、麦克风、扬声器等产品。公司拥有独立的业务体系，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争或显失公平的关联交易。公司拥有完整的研发、采购、生产和销售体系，具有独立面向市场自主经营的能力。公司控股股东及实际控制人王丽已出具《避免同业竞争与利益冲突的承诺函》和《关于规范关联交易及避免资金占用的承诺函》。

保荐机构经核查后认为，公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，拥有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力，公司独立运营的情况真实、准确、完整。

## **二、同业竞争**

### **（一）同业竞争情况**

公司股东王丽直接持有公司 51.29%的股份，贞盈投资直接持有公司 8.52%的股份，王丽控制的贞盈控股系贞盈投资的执行事务合伙人，因此王丽通过贞盈控股间接控制公司 8.52%的股份表决权，为公司控股股东和实际控制人。

截至本招股说明书签署日，除本公司外，公司实际控制人控制的其他企业情况如下：

公司名称	主营业务
深圳贞盈控股有限责任公司	除持有贞盈投资 0.4762%财产份额外，未从事具体业务
深圳贞盈投资咨询合伙企业（有限合伙）	除持有公司 8.52%的股份外，未从事具体业务

公司从事电声产品的设计研发、生产和销售，上述公司与本公司的主营业务均不相同，与本公司不存在同业竞争。上述实际控制人控制的其他企业详细信息见本招股说明书“第五节 发行人基本情况·六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况·（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业”。

综上所述，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均未从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争关系。

## （二）控股股东及实际控制人作出的避免同业竞争与利益冲突的承诺

为避免与豪恩声学及其控制的企业之间产生同业竞争及利益冲突，公司控股股东及实际控制人王丽作出如下承诺：

1、本人及本人控制的其他企业目前不存在从事与豪恩声学及其所控制的企业主营业务相同、相似并构成竞争的业务，也未直接或以投资控股、参股、合资、联营或其它形式经营或为他人经营任何与豪恩声学的主营业务相同、相近或构成竞争的业务。

2、本人将严格遵守国家有关法律、法规、规范性法律文件的规定，不在中国境内或境外，以任何方式直接或间接（包括但不限于投资控股、参股、合资、联营或其它形式）从事与豪恩声学及其所控制的企业相同、相似并构成竞争的业务，亦不会直接或间接对与豪恩声学及其所控制的企业从事相同、相似并构成竞争业务的其他企业进行收购或进行有重大影响（或共同控制）的投资。

3、本人如从任何第三方获得的任何商业机会与豪恩声学及其所控制的企业经营的业务有竞争或可能构成竞争，则本人将立即通知豪恩声学，并尽力将该商业机会让予豪恩声学。

4、本人承诺不会将豪恩声学及其控制的企业的高新技术、销售渠道、客户信息等所有商业秘密以任何方式透露给与其存在业务竞争关系的公司或其他机

构、组织。

5、本人承诺不会教唆或诱导豪恩声学及其控制的企业的客户不与其进行业务往来或交易。

6、若本人可控制的其他企业今后从事与豪恩声学及其所控制的企业的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动，本人将在获知该情形后采取适当方式解决，以防止可能存在的对豪恩声学利益的侵害。

7、本人将利用对所控制的其他企业的控制权，促使该企业按照同样的标准遵守上述承诺。

8、如果未来本人拟从事的业务可能与豪恩声学存在同业竞争，本人将本着豪恩声学优先的原则与豪恩声学协商解决。

9、若违反上述承诺，本人将接受如下约束措施：

(1) 由此所得收益归豪恩声学所有，本人应向豪恩声学上缴该等收益。

(2) 本人应在接到豪恩声学董事会通知之日起 20 日内启动有关消除同业竞争的相关措施，包括但不限于依法终止有关投资、转让有关投资股权或业务、清算注销有关同业竞争的公司，并及时向豪恩声学及公众投资者披露消除同业竞争的相关措施的实施情况。

(3) 由此给豪恩声学及其他股东造成的全部损失，本人将承担相应的赔偿责任。本人拒不赔偿相关损失的，豪恩声学有权相应扣减其应向本人支付的分红，作为本人的赔偿。

上述承诺自签署之日起至本人作为豪恩声学控股股东、实际控制人的整个期间内持续有效。

### 三、关联方与关联关系

本公司的关联方及关联关系如下：

#### (一) 控股股东和实际控制人

公司的控股股东、实际控制人为王丽。

#### (二) 持有 5%以上股份的其他股东

广东省科技风险投资有限公司、蓝思科技股份有限公司、深圳贞盈投资咨询合伙企业(有限合伙)、耿德先为公司股东,分别持有公司 16.19%、15.00%、8.52%和 5.45%的股份。

### (三) 子公司

公司控股的子公司如下:

关联公司	与本公司的关联关系	主营业务
南昌豪准	全资子公司	麦克风/喇叭、线材、耳机成品的制造与销售
美国豪恩	全资子公司	海外市场开发和客户接洽
越南豪恩	全资子公司	耳机成品及相关零配件的组装、制造等
湖南盈准	全资子公司	拟从事耳机、音箱等声学产品的设计、生产和销售

### (四) 其他关联公司

报告期其他关联公司情况如下:

关联方名称	与发行人关联关系	主营业务	状态
深圳贞盈控股有限责任公司	实际控制人王丽持股 99%并担任执行董事的公司	除持有贞盈投资 0.4762%的财产份额外,未从事具体业务	存续
桐庐鸿合投资管理有限公司	实际控制人王丽的胞兄王勇持股 99%并担任执行董事兼总经理的公司	资产管理、私募股权投资管理、实业投资(未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务);企业管理咨询;市政公用工程。(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)	存续
深圳市春禾科技合伙企业(有限合伙)	实际控制人王丽的胞兄王勇持有 51%出资份额并担任执行事务合伙人的合伙企业	一般经营项目:计算机软硬件系统、数据库、互联网应用开发、销售及技术服务;信息系统技术开发;股权投资、创业投资(不含证券、保险、基金、银行、金融业务及其它限制项目);投资兴办实业(具体项目另行申报);在网上从事商贸活动;国内贸易、货物及技术进出口。(法律、行政法规或者国务院决定禁止和规定在登记前须经批准的项目除外)。许可经营项目:第二类增值电信业务中的呼叫中心业务和信息服务业务。	存续
深圳市杉禾科技合伙企业(有限合伙)	实际控制人王丽的胞兄王勇持有 51%出资份额并担任执行事务合伙人的合伙企业	一般经营项目:计算机软硬件系统、数据库、互联网应用开发、销售及技术推广;信息系统技术开发;股权投资;创业投资;投资兴办实业(具体项目另行申报);投资咨询(不含限制项目);在网上从事商贸活动;国内贸易(不含专营、专控、专卖商品);经营进出口业务(法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营)。许可经营项目:第二类增值电信业务中的呼叫中	存续

关联方名称	与发行人关联关系	主营业务	状态
		心业务和信息服务业务。	
深圳市博恩实业有限公司	实际控制人王丽的胞兄王勇担任总经理的公司	一般经营项目：绝缘材料、硅橡胶压片、散热器、高分子复合材料、电子元器件、电器配件、电子导热膏、焊锡膏、电子用化学材料、模具、塑胶粒子的销售，进出口业务（凭深贸管登记证字第 2004-0480 号资格证书经营）；投资兴办实业（具体项目另行申报）。（以上均不含法律、行政法规、国务院决定禁止及规定需前置审批项目）。许可经营项目：绝缘材料、硅橡胶压片、散热器、高分子复合材料、电子元器件、电器配件、电子导热膏、焊锡膏、电子用化学材料、模具、塑胶粒子的生产与加工；SMT 加工。	存续
东莞市博恩复合材料有限公司	实际控制人王丽的胞兄王勇担任执行董事兼总经理的公司	研发、加工和销售：绝缘材料、硅橡胶制品、高分子复合材料、电子导热膏、塑胶粒子；实业投资；货物及技术进出口。	存续
东莞吉市五金电子制品有限公司	实际控制人王丽的胞兄王勇担任执行董事兼总经理的公司	生产和销售锌铝合金配件、五金模具；货物及技术进出口。	存续
深圳市京泰基科技有限公司	实际控制人王丽的胞兄王勇持股 84.65% 并担任董事长的公司	一般经营项目：通信设备、导航设备、电子产品的技术开发、设计和销售；电子系统工程信息咨询；投资兴办实业（具体项目另行申报）；货物及技术进出口；安全技术防范系统设计、施工、维修。（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）。许可经营项目：第二类增值电信业务中的呼叫中心业务和信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）。	存续
商丘市京泰基电子科技有限公司	实际控制人王丽的胞兄王勇担任董事兼总经理的公司	通讯设备（不含无线电发射设备）、导航设备、电子产品的技术开发、设计及销售；电子系统工程信息咨询；货物及相关技术进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；设计、制作、发布广告业务。	存续
汕头市京泰基电子科技有限公司	实际控制人王丽的胞兄王勇担任董事兼总经理的公司	电子产品、通信设备、导航设备的技术开发、设计、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	存续
深圳市民富沃能投资有限公司	公司 5%以上股东耿德先持股 95%并担任执行董事兼总经理的公司	投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资咨询、企业管理咨询、信息咨询（不含人才中介、证券、保险、基金、金融业务及其它限制项目）；市场营销策划、企业形象策划、展览展示策划；国内贸易（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。	存续
深圳市沃特玛电池有限公司	公司 5%以上股东耿德先担任董事的公司	一般经营项目：有形动产租赁；国内商业、物资供销业；经营进出口业务；新能源汽车充电设施运营。许可经营项目：锂电池的产销（不含糊式锌锰电池、镍镉电池）。	存续
深圳市天来宝颜料有限公司	公司 5%以上股东耿德先的胞弟耿德锋持股 90%并担任执行董事兼总经理的公司	颜料、染料、石墨、石墨烯、色母、色砂、色膏、钛粉、塑料抗氧剂、紫外线吸收剂、增白剂等购销及国内商业、物资供销业（不含专营、专卖、专控商品及易燃、易爆危险品）；经营进出口业务。	存续

关联方名称	与发行人关联关系	主营业务	状态
深圳市维创科塑胶有限公司	公司 5%以上股东耿德先的胞弟耿德锋担任执行董事兼总经理的公司	经营、生产塑料及胶塑制品(不含国家限制项目);普通货运(凭有效许可证经营)。	存续
深圳市南山区青叶子时装店	公司 5%以上股东耿德先配偶的胞兄姜伟敏担任经营者的个体工商户	服装。	存续
东莞市大研自动化设备有限公司	董事赖建嘉担任董事的公司	研发、产销维修:机器人、视觉检测系统、电子产品、自动化设备;电子产品软件开发;机器设备租赁;货物或技术进出口(国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	存续
广州白云山南方抗肿瘤生物制品股份有限公司	董事赖建嘉担任董事的公司	药品研发;生物药品制造	存续
佛山市科技风险投资有限公司	董事赖建嘉担任董事兼总经理的公司	科技风险投资;投资咨询业务;为创业企业提供创业管理服务业务;技术转移。(以上经营项目属于国家法律、行政法规禁止、限制经营的不许经营;属于需经行政许可方可经营的项目,凭有效的许可文件、证件经营)(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)	存续
佛山市科海创业投资有限公司	董事赖建嘉担任董事兼总经理的公司	创业投资业务,代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资,创业投资咨询,为创业企业提供创业管理服务,参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构,科技风险投资。(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。)	存续
深圳市今朝时代股份有限公司	董事赖建嘉担任董事的公司	一般经营项目:超级电容器及二次电池(含锂离子电容器、超级电池、锂电池及石墨烯等关键材料)、基于超级电容器或二次电池的各类电源和储能系统(含功率电源、储能电源、后备电源、动力电源及电源管理系统)、与上述电源和储能系统配套的充电机类产品的技术开发、销售、技术维护和服务;智能充电机、充电站、测试仪器和电源配套的网络化终端产品、动力总成和储能系统技术解决方案的相关设计、技术开发、销售、技术维护和服务;经营进出口业务(法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营)。许可经营项目:超级电容器及二次电池(含锂离子电容器、超级电池、锂电池及石墨烯等关键材料)、基于超级电容器或二次电池的各类电源和储能系统(含功率电源、储能电源、后备电源、动力电源及电源管理系统)、与上述电源和储能系统配套的充电机类产品、智能充电机、充电站、测试仪器和电源配套的网络化终端产品的生产(由分支机构经营)(以上法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营)。	存续
广东天波教育科技有限公司	董事赖建嘉担任董事的公司	研发、销售、网上销售;教育软件、教育设备、电化教学设备;教育文化活动组织策划与交流;电子产品、通信系统设备(含固定和移动通信接入、传输、交换设备)、	存续



关联方名称	与发行人关联关系	主营业务	状态
		通信终端设备(含移动电话机、固定和移动通信产品)的开发、生产、工程服务;软件开发,系统集成,计算机网络系统及电子信息传输系统工程的设计、安装;销售、网上销售:通信电子产品,计算机及配件,电脑软件;货物进出口、技术进出口;信息技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务;数据处理与储存服务;营养健康咨询服务;全民健身科技服务;生物技术咨询、交流服务;医疗用品及器材零售(不含药品及医疗器械);体育运动咨询服务;健身服务;家庭服务;市场调研服务;科技信息咨询服务;计算机技术开发、技术服务;商品信息咨询服务;策划创意服务;会议及展览服务;信息技术咨询服务;生物技术推广服务;游戏软件设计制作;心理咨询服务(不含医学心理咨询、医学心理训练、医学心理辅导等医疗行为);电子产品零售;电子产品批发;网络游戏服务;精神康复服务;音像制品及电子出版物批发。(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。)	
广州中幼信息科技有限公司	董事赖建嘉担任董事的公司	软件开发;信息系统集成服务;信息技术咨询服务;数据处理和存储服务;数字动漫制作;安全智能卡类设备和系统制造;射频识别(RFID)设备制造。	存续
珠海安联锐视科技股份有限公司	董事赖建嘉担任董事的公司	安防产品的生产、销售、安装、维修(凭资格证经营);软件开发与销售;电子类产品的生产、销售;网络系统集成。	存续
广东天波信息技术股份有限公司	董事赖建嘉担任董事的公司	电子产品、通信系统设备(含固定和移动通信接入、传输、交换设备)、通信终端设备(含移动电话机、固定和移动通信产品)的开发、生产、加工、工程服务;软件开发;软件设计;数据处理与存储服务;信息技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务;电信业务销售代理;电信增值服务;互联网接入及相关服务;系统集成,计算机网络系统及电子信息传输系统工程的设计、安装;销售:通信电子产品,计算机及配件,电脑软件;研发、销售:金融终端机具;电子商务;货物进出口、技术进出口。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	存续
广东普加福光电科技有限公司	董事赖建嘉担任董事的公司	光电、电气、电子材料的技术研发。生产销售各种光电、电气、电子产品及其技术咨询、产品服务,安装家用电器及配件、其他节能高科技产品。(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)	存续
广州微牌智能科技有限公司	董事赖建嘉担任董事的公司	电子、通信与自动控制技术研究、开发;网络技术的研究、开发;计算机技术开发、技术服务;软件开发;信息系统集成服务;集成电路设计;软件批发;电子产品批发;软件零售;电子产品零售;货物进出口(专营专控商品除外);技术进出口(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	存续
深圳市银波达通信技术有限	董事赖建嘉担任董事	移动通信直放站功率放大器和基站功率	存续

关联方名称	与发行人关联关系	主营业务	状态
公司	的公司	放大器的技术研究和销售(需许可证的,取得许可证后方可经营);无线公用电话、无线固定电话的研制、开发与销售;通信设备、电子产品的销售(不含国家专营、专控、专卖商品)。从事货物、技术进出口业务(不含分销、国家专营专控商品);数字电视设备技术开发、销售(不含国家限制性的项目);美化天线相关产品技术开发、销售。	
珠海泰坦软件系统有限公司	董事赖建嘉担任董事的公司	计算机软件的开发和销售,计算机软硬件系统集成,计算机技术咨询服务;档案整理和数据处理服务;智能档案密集架、智能挂画架、文物柜、书画柜等产品的研发、生产和销售;智慧城市建设。	存续
广东金赋科技股份有限公司	董事赖建嘉担任董事的公司	电子计算机软、硬件开发、销售、系统集成、数据加工;电子计算机组装、加工、制造;网络安装工程;办公设备销售及维护;对工业、商业企业投资;电子设备租赁;信息技术咨询;生产、销售;金融终端机具;自助终端产品生产、销售;广告设计、制作、发布、代理。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	存续
深圳市森国科科技股份有限公司	董事周冠均担任董事的公司	一般经营项目:集成电路的设计、产品开发及销售;电子产品、软件产品的技术开发及销售;技术服务;国内贸易、经营进出口业务。许可经营项目:以下项目涉及应取得许可审批的,须凭相关审批文件方可经营:集成电路、电子产品、软件产品的生产。	存续
南京达迈科技实业有限公司	董事周冠均担任董事的公司	金属材料、普通机械及配件、电子元器件制造;钢带轧制;自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外);自有房屋租赁;道路货物运输。(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)	存续
上海迦美信芯通讯技术有限公司	董事周冠均担任董事的公司	通讯技术、与通讯相关的集成电路和产品的设计、研发,集成电路软件的设计、制作、销售,转让自有技术,并提供相关技术咨询和技术服务,从事货物及技术的进出口业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	存续
深圳市鑫思源电子有限公司	监事朱彪配偶的胞弟燕星持股 100%并担任执行董事兼总经理的公司	电子元器件、电子周边设备、塑胶电子、五金制品、家用电器的研发及销售;国内贸易,货物及技术进出口。	存续
广东粤科创赛种子一号创业投资有限公司	监事林桂担任董事长的公司	创业投资,代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务,创业投资咨询业务,为创业企业提供创业管理服务业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	存续
珠海粤科京华电子陶瓷有限公司	监事林桂担任董事的公司	按珠海市外经委批复开展进出口业务(具体按珠外经字<2001>159号文执行;研究开发、生产经营各种规格、用途的氧化铝电子陶瓷基板、陶瓷刀及与电子陶瓷相关的系列产品。	存续

## (五) 报告期曾存在的关联方

报告期曾存在的关联方如下:

公司名称	与发行人关联关系	主营业务	解除关联关系事由
阿坝州民富沃能新能源汽车运营有限公司	公司 5%以上股东耿德先曾担任董事的公司	新能源汽车销售、租赁、售后服务, 充电设备销售、维护、租赁, 锂电池销售。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)。	该公司已于 2018 年 10 月 18 日完成注销
佛山市长岛化工有限公司	董事赖建嘉曾担任董事的公司	生产销售: 电子线路专用材料, 化工产品(不含化学危险品), 包装材料。(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)	报告期初赖建嘉系佛山市长岛化工有限公司的国有股东佛山市科海创业投资有限公司委派至该公司的董事, 2018 年 7 月, 佛山市科海创业投资有限公司完全退出对佛山市长岛化工有限公司的投资, 赖建嘉相应辞去该公司董事职务

## (六) 关联自然人

公司的董事、监事、高级管理人员, 以及关系密切的家庭成员, 包括其配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母均属于本公司的关联自然人。

## 四、关联交易

### (一) 经常性关联交易

报告期, 公司向关联方深圳市博恩实业有限公司采购硅橡胶材料, 具体情况如下:

单位: 万元

关联交易内容	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
采购产品	9.86	0.02%	8.04	0.03%	27.84	0.16%

注: 比例为占原材料采购总额的比例。

#### 1、向博恩实业采购硅橡胶材料的原因

报告期, 公司向博恩实业及非关联方东莞市科卡特橡塑制品有限公司、河源新晟精密制品有限公司采购硅橡胶材料, 硅橡胶材料的工艺相对较成熟, 市场上供应商也较多, 公司通过综合考虑产品技术要求、产品尺寸公差、模具加工能力、质量和交期后向上述公司采购硅橡胶材料。

## 2、向博恩实业采购硅橡胶材料的公允性

报告期公司向博恩实业采购硅橡胶材料的均价与同期公司向其他供应商采购硅橡胶材料的均价对比如下：

单位：元/个

博恩实业采购均价	其他供应商采购均价	差异
0.11	0.10	1.16%

注：差异=（博恩实业采购均价-其他供应商采购均价）/其他供应商采购均价。

公司采购材料前需向供应商询价，根据询价情况结合产品的质量和交期等因素确定供应商，同等条件下选择价格较低的供应商。报告期，公司向博恩实业和其他供应商采购硅橡胶材料的价格基本相当，公司向博恩实业采购价格公允。

## （二）偶发性关联交易

### 1、非经营性资金往来

2016年1月，王丽向公司借款118.69万元，于2016年3月偿还给公司。2016年4月至今，公司与王丽之间不存在非经营性资金往来情况。

### 2、关联方为公司提供担保

报告期内，存在关联方为公司提供担保的情形。截至2018年12月31日，关联方为公司银行借款提供担保的情况如下：

单位：万元

借款银行	借款合同号	借款金额	担保方	被担保方	担保合同号	担保币种	担保金额
中国工商银行股份有限公司深圳龙华支行	0400000014-2018年（龙华）字00044号、 0400000014-2018年（龙华）字00064号、 0400000014-2018（承兑协议）00159号	5,280.16	王丽、 南昌豪准	豪恩声学	0400000014-2017年龙华（高保）字0008号、 0400000014-2017年龙华（高保）字0009号	人民币	10,000
花旗银行（中国）有限公司深圳分行	C04LNEX183060002、 C04LNEX183110004、 C04LNEX183390003	2,340	王丽、 南昌豪准	豪恩声学	FA751420160602-b	美元	600
上海浦东发展银行股份有限公司	79262018280222	1,500	王丽、 南昌	豪恩声学	ZB7926201800000011	人民币	2,500

借款银行	借款合同号	借款金额	担保方	被担保方	担保合同号	担保币种	担保金额
有限公司深圳分行			豪准		ZB7926201800000012		
深圳农村商业银行坪山支行	002602018K00063	800	王丽、南昌豪准	豪恩声学	-	人民币	1,000
交通银行股份有限公司江西省分行	04(2018)098	500	王丽、豪恩声学	南昌豪准	04(2018)127、04(2018)128	人民币	500

注：公司向深圳农村商业银行坪山支行的借款已在授信合同中进行担保，未另行签署担保合同。

报告期，关联方为公司银行借款提供担保未收取任何费用。

### 3、关联方应收应付款余额

单位：万元

关联方	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>应付账款</b>			
深圳市博恩实业有限公司	5.96	2.71	13.55

### (三) 关联交易决策权力与程序的规定

#### 1、《公司章程》对关联交易决策权力与程序的规定

《公司章程》第七十九条、第八十条第二款、第一百一十六条关于关联交易的回避制度规定如下：

第七十九条：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不记入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东回避后，由其他股东根据其所持表决权进行表决，并依据本章程之规定通过相应的决议。

第八十条第二款：关联股东回避表决的程序为：

(1) 公司董事会秘书或关联股东或其他股东根据相关规定提出关联股东回避申请；

(2) 关联股东不得参与审议有关关联交易事项；

(3) 股东大会对有关关联交易事项进行表决时, 在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后, 由出席股东大会的非关联股东按本章程第七十五条规定表决。

第一百一十六条: 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的, 不得对该项决议行使表决权, 也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行, 董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的, 应将该项提交股东大会审议。

《公司章程》第八十条第一款关于关联交易的决策权限规定如下:

公司与关联方发生的交易金额在 3,000 万元以上, 且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易由公司董事会先行审议, 通过后提交公司股东大会审议, 此外的关联交易由公司董事会决定。

## 2、《关联交易管理制度》关于关联交易决策权力与程序的规定

公司现行的《关联交易管理制度》对关联交易的内容、关联交易的基本原则、关联交易决策程序、权限及披露、回避制度等都进行了规定。

《关联交易管理制度》第十条第二及第三款、第十四条第一及第三款、第二十五条、第二十八条, 关于关联交易的回避制度规定如下:

第十条第二及第三款: 公司关联交易应当遵循以下基本原则:

(1) 关联方如享有公司股东大会表决权, 除特殊情况外, 在股东大会就该事项进行审议应回避表决;

(2) 公司董事会审议关联交易事项时, 关联董事应当回避表决, 也不得代理其他董事行使表决权; 该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行, 董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的, 应将该项提交股东大会审议。

第十四条第一及第三款: 公司与关联人之间发生的关联交易, 应遵循公司《章程》规定的决策程序执行:

(1) 召开董事会进行审议并由独立董事发表独立意见, 关联董事予以回避

表决；

(2) 股东大会对关联交易进行审议，关联股东予以回避表决。

第二十五条：公司与关联人签署涉及关联交易的协议，应当采取必要的回避措施：

(1) 任何个人只能代表一方签署协议；

(2) 关联人不得以任何方式干预公司的决定。

第二十八条：股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

(1) 交易对方；

(2) 拥有交易对方直接或间接控制权的；

(3) 被交易对方直接或间接控制的；

(4) 与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；

(5) 在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；

(6) 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；

(7) 中国证监会或深圳证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

《关联交易管理制度》第十六条、第十八条，关于关联交易的决策权限规定如下：

第十六条：公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易由公司董事会先行审议，通过后提交公司股东大会审议，此外的关联交易由公司董事会决定。

第十八条：公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过提交股东大会审议。

#### **（四）独立董事意见**

独立董事对关联交易履行的审议程序的合法性和交易价格的公允性发表了如下意见：“报告期，公司已经发生、正在履行的关联交易是基于公司实际情况而产生的，符合公司发展的需要；关联交易的价格合理，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司、股东利益的情况；公司的关联交易决策程序符合《公司法》、《证券法》等有关法律法规和《公司章程》、《关联交易管理制度》的相关规定。”

#### **（五）发行人采取的相关关联交易的解决措施**

公司根据相关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《关联交易管理制度》。今后，公司将严格执行《公司章程》、《关联交易管理制度》中关于关联交易的规定，减少不必要的关联交易。对于无法避免的关联交易，公司将遵循公平、公正、公开的基本商业原则，切实履行信息披露的相关规定。

公司控股股东、实际控制人王丽以书面形式向公司出具了《关于规范关联交易及避免资金占用的承诺函》。



## 第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

### 一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的情况

#### (一) 董事

姓名	职务	提名人	任职期限
王丽	董事长、总经理	王丽	2017.11.13-2020.11.12
袁红平	董事、副总经理	王丽	2017.11.13-2020.11.12
温志锋	董事、副总经理	王丽	2017.11.13-2020.11.12
周红	董事、董事会秘书、财务总监	王丽	2018.8.28-2020.11.12
赖建嘉	董事	广风投	2017.11.13-2020.11.12
周冠均	董事	蓝思科技	2018.8.28-2020.11.12
夏乾海	独立董事	贞盈投资	2017.11.13-2020.11.12
祝福冬	独立董事	王丽	2017.11.13-2020.11.12
吴静	独立董事	王丽	2018.8.28-2020.11.12

公司董事简历如下：

**王丽**女士，董事长、总经理，中国国籍，无境外永久居留权，1972年4月出生，大专学历。曾就职于深圳赛格日立彩色显示器件有限公司，2001年4月至2008年6月，历任豪恩有限总经理、执行董事、董事长，2008年6月至今担任公司董事长、总经理。

**袁红平**先生，董事、副总经理，中国国籍，无境外永久居留权，1977年1月出生，在职研究生（MBA）学历。2001年4月加入公司，工作至今，先后担任生产主管、生产经理、总经理助理、生产总监、品质总监、运营副总裁等职务。现任公司董事、副总经理。

**温志锋**先生，董事、副总经理，中国国籍，无境外永久居留权，1979年2月出生，东南大学本科学历。2002年7月加入公司，工作至今，先后担任研发工程师、工程主管、工程经理、副总助理、研发经理、元器件总监、声学总监等职务。2017年11月至今，任公司董事、副总经理。

**周红**女士，董事、董事会秘书、财务总监，中国国籍，无境外永久居留权，1968年11月出生，大专学历，中级会计师职称。1990年7月至2001年2月就

职于湖南常德羊耳山煤矿，2001年4月加入公司，历任公司财务主管、财务经理、财务总监、董事会秘书等职务。现任公司董事、董事会秘书、财务总监。

**赖建嘉**先生，董事，中国国籍，无境外永久居留权，1980年11月出生，暨南大学金融学硕士。2005年8月至2009年4月，任广东省科技风险投资有限公司项目经理；2009年5月至2012年11月，任广东粤科风险投资管理有限公司投资副总监；2012年12月至今任广东粤科风险投资管理有限公司投资总监。2016年1月至今，担任公司董事。

**周冠均**先生，董事，中国台湾籍，无其他境外永久居留权，1973年10月出生，硕士学历。2001年3月至2001年9月，任宝碁资讯股份有限公司总经理特别助理；2001年10月至2008年6月，任京元电子股份有限公司经理；2008年6月至2012年11月，任联相光电股份有限公司总经理特别助理；2012年11月至2014年5月，任黛宝拉股份有限公司总经理；2014年5月至2015年12月，任宏达光电玻璃（东莞）有限公司总经理；2016年1月至2016年6月，任帆创微电子（深圳）有限公司总经理；2016年6月至2017年12月，任富梦网科技（深圳）有限公司总经理；2018年1月至今，任蓝思科技股份有限公司投资部总经理。2018年8月至今，担任公司董事。

**夏乾海**先生，独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，1974年3月出生，研究生学历，中级经济师。2005年7月至2010年4月，任职于广西泰禾房地产开发有限公司；2010年4月至2012年10月，历任广西启迪律师事务所实习律师、专职律师；2012年11月至2014年11月，任广东深和律师事务所专职律师；2014年12月至今任广东深锐律师事务所主任、专职律师。2017年6月至今，担任公司独立董事。

**祝福冬**先生，独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，1965年10月出生，本科学历，副教授。1988年7月至1994年2月，任华东地质学院经济与管理系教师；1994年2月至今，就职于东莞理工学院经济与管理学院，任学院分工会主席。2017年6月至今，担任公司独立董事。

**吴静**女士：独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，1984年4月出生，本科学历，注册会计师。2007年9月至2012年7月，任深圳市鹏城会计师事务所

所有有限公司高级项目经理；2012年7月至2013年4月，任国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）高级项目经理；2013年5月至今，任瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）高级项目经理。2018年8月至今，担任公司独立董事。

## （二）监事

姓名	职务	提名人	任职期限
朱彪	职工代表监事、监事会主席	职工代表大会选举产生	2017.11.13-2020.11.12
林桂	监事	广风投	2017.11.13-2020.11.12
张颖钢	监事	王丽	2017.11.13-2020.11.12

公司监事简历如下：

**朱彪**先生，职工代表监事、监事会主席，中国国籍，无境外永久居留权，1982年6月出生，工程硕士学位。2004年4月至今，历任公司研发工程师、研发主管等职务，现任公司研究所所长、市级企业技术中心主任。2015年3月至今，担任公司监事。

**林桂**女士，监事，中国国籍，无境外永久居留权，1974年9月出生，中山大学工商管理硕士。1998年8月至2000年8月，任佛山市石湾区药品公司财务经理；2000年8月至2003年5月，任深圳大华天诚会计师事务所审计经理；2003年6月至2006年5月，任广州市冠通创业投资管理有限公司项目经理；2006年6月至2009年2月，任广东省粤科风险投资集团有限公司会计经理；2009年3月至2012年12月，任广东科瑞投资管理有限公司投资项目经理；2013年1月至今任广东粤科风险投资管理有限公司投资副总监。2017年6月至今，担任公司监事。

**张颖钢**先生，监事，中国国籍，无境外永久居留权，1982年2月出生，本科学历。2006年2月起就职于公司人事部门，现任公司人力资源总监。2017年6月至今，担任公司监事。

## （三）高级管理人员

姓名	职务	任职期限
王丽	总经理	2017.11.13-2020.11.12
袁红平	副总经理	2017.11.13-2020.11.12
温志锋	副总经理	2017.11.13-2020.11.12
周红	董事会秘书、财务总监	2017.11.13-2020.11.12

公司高级管理人员简历如下：

王丽女士：公司总经理（简历同上）。

袁红平先生：公司副总经理（简历同上）。

温志锋先生：公司副总经理（简历同上）。

周红女士：公司董事会秘书、财务总监（简历同上）。

#### （四）其他核心人员

姓名	职务
温志锋	董事、副总经理
朱彪	职工代表监事、监事会主席、研究所所长
乔杰	耳机产品总监

本公司的其他核心人员为核心技术人员，简历如下：

**温志锋先生：**董事、副总经理（简历同上）。

温志锋先生参与了“单指向驻极体传声器”、“单指向传声器”、“传声器”、“阵列麦克风的测试方法、系统及转动装置”、“用于智能设备的单指向传声器”等多项专利的发明，并作为中国电子元件行业协会电声器件分会专家组成员参与了多项国家标准的修定和审定。

**朱彪先生：**职工代表监事、监事会主席、研究所所长（简历同上）。

朱彪先生主要负责公司研发中心的建设和前沿技术的研究开发，参与了“一种硅电容式麦克风及其制作方法”、“薄膜型传声器阵列”、“压电式超薄头戴耳机”、“MEMS 传声器”、“压电充电式移动终端”等多项专利的发明，2014年9月被深圳市人力资源和社会保障局认定为深圳市后备级人才。

**乔杰先生：**耳机产品总监，中国国籍，无境外永久居留权，1982年12月出生，南昌大学本科学历。2003年11月至2006年4月就职于百一宽频科技（深圳）有限公司；2006年7月至2007年7月就职于深圳市蓝速科技有限公司；2007年9月至2009年5月就职于深圳万讯自控股份有限公司。2010年2月加入公司，历任公司高级测试工程师、软件测试中心经理、软件测试中心总监等职务。2017年12月至今，担任公司耳机产品总监。

乔杰先生参与了“阵列麦克风的测试方法、系统及转动装置”、“麦克风漏风测试的方法及装置”、“蓝牙设备”、“游戏音乐控制盒及语音聊天系统”等多项专利的发明。

## (五) 董事、监事、高级管理人员的选聘程序

### 1、公司董事的选聘情况

2017年11月13日,公司2017年第四次临时股东大会选举产生公司第四届董事会,选举王丽、袁红平、温志锋、赖建嘉、邓小亮、夏乾海、祝福冬为公司董事,其中邓小亮、夏乾海、祝福冬为公司独立董事。

2018年8月28日,经公司2018年第三次临时股东大会审议通过,选举周红、周冠均为公司董事;邓小亮先生因个人原因辞去公司独立董事职务,同时选举吴静为公司独立董事。

### 2、公司监事的选聘情况

2017年11月13日,经公司2017年第四次临时股东大会审议通过,选举林桂、张颖钢为公司第四届监事会监事,其与职工代表大会选举的职工代表监事朱彪共同组成公司第四届监事会。

### 3、公司高级管理人员的选聘情况

2017年11月18日,经公司第四届董事会第一次会议审议通过,聘任王丽为总经理,聘任袁红平、温志锋为副总经理,聘任周红为董事会秘书、财务总监。

## 二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况

公司董事长兼总经理王丽女士、董事兼副总经理袁红平先生、董事兼副总经理温志锋先生、董事兼董事会秘书及财务总监周红女士、监事会主席朱彪先生、其他核心人员乔杰先生除了直接持有本公司股份外,还通过贞盈投资间接持有本公司股份。

公司董事周冠均先生,通过蓝思科技间接持有本公司股份。

公司监事张颖钢先生直接持有本公司股份。

公司董事长兼总经理王丽女士的母亲焦福存,通过贞盈投资间接持有本公司股份。

截至2018年12月31日,公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员

及其近亲属的具体持股情况如下:

姓名	职务或亲属关系	直接持股 (万股)	间接持股 (万股)	合计 持股比例
王丽	董事长、总经理	2,564.2949	86.7507	53.0209%
袁红平	董事、副总经理	33.0599	76.1114	2.1834%
温志锋	董事、副总经理	15.2951	27.4346	0.8546%
周红	董事、董事会秘书、财务总监	19.1872	71.0373	1.8045%
赖建嘉	董事	-	-	-
周冠均	董事	-	0.0017	0.00003%
夏乾海	独立董事	-	-	-
祝福冬	独立董事	-	-	-
吴静	独立董事	-	-	-
朱彪	监事会主席、研究所所长	16.3321	27.9075	0.8848%
林桂	监事	-	-	-
张颖钢	监事、人力资源总监	2.0393	-	0.0408%
乔杰	耳机产品总监	8.4990	7.9156	0.3283%
焦福存	董事长、总经理王丽的母亲	-	0.0203	0.0004%

除上述情况外,公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属没有以任何方式直接或间接持有公司股份。

截至本招股说明书签署日,上述人员所持本公司股份不存在质押或冻结的情况,也不存在其他受限制或者争议的情形。

### 三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的其他对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员除直接持有公司股份或通过贞盈投资、蓝思科技间接持有公司股份外,截至2018年12月31日的其他对外投资情况如下:

姓名	公司任职	所投资企业名称	出资额(万元)	出资比例
赖建嘉	董事	广州市仁泽粤投资合伙企业(有限合伙)	25.00	4.93%
夏乾海	独立董事	广东深锐律师事务所	18.00	60.00%
林桂	监事	广州市仁泽粤投资合伙企业(有限合伙)	30.00	5.92%

上述企业与本公司均不存在利益冲突。

根据公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的声明,截至本招股说明书签署日,除上述对外投资外,本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无其他对外投资情况。

## 四、发行人董事、监事、高级管理人员与其他核心人员薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2018 年在公司领取的薪酬情况如下：

姓名	职务	2018 年薪酬（万元）
王丽	董事长、总经理	138.25
袁红平	董事、副总经理	105.28
温志锋	董事、副总经理	88.53
周红	董事、董事会秘书、财务总监	67.96
赖建嘉	董事	未在公司领薪
周冠均	董事	未在公司领薪
夏乾海	独立董事	6.38
祝福冬	独立董事	6.38
吴静	独立董事	2.29
朱彪	监事会主席、研究所所长	63.37
林桂	监事	未在公司领薪
张颖钢	监事、人力资源总监	55.19
乔杰	耳机产品总监	61.41

注：赖建嘉、林桂系公司股东广风投委派的外部董事、外部监事，周冠均系公司股东蓝思科技委派的外部董事，上述三人未在公司领薪；吴静自 2018 年 8 月起担任公司独立董事，在此之前未在公司领取津贴。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额及占同期利润总额的比例情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额	595.04	407.53	347.84
利润总额	7,804.97	3,565.82	3,523.48
占比	7.62%	11.43%	9.87%

公司依据自身薪酬管理制度，参照当地和行业的薪酬水平，制定上述人员的薪酬结构，薪酬具体由基本工资、岗位工资、津贴、保密费和奖金等部分构成。公司按照国家和地方的有关规定，依法为在公司领取薪酬的上述人员办理社会保险保障，除上述待遇外，不存在其它待遇。

最近一年，公司高级管理人员全部在公司领薪，不存在从其他关联企业领取薪酬的情形。

## 五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况

截至 2018 年 12 月 31 日, 本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况如下:

姓名	职务	兼职单位名称	兼职单位任职	兼职单位与本公司关系
王丽	董事长、总经理	深圳贞盈控股有限责任公司	执行董事	实际控制人控制的其他企业
赖建嘉	董事	佛山市科海创业投资有限公司	董事、总经理	持股 5%以上股东广风投直接投资的公司
		佛山市科技风险投资有限公司	董事、总经理	持股 5%以上股东广风投的控股股东粤科集团直接投资的公司
		广东天波信息技术股份有限公司	董事	持股 5%以上股东广风投间接投资的公司
		广东天波教育科技有限公司	董事	持股 5%以上股东广风投间接投资的公司
		广州微牌智能科技有限公司	董事	持股 5%以上股东广风投的控股股东粤科集团间接投资的公司
		广州白云山南方抗肿瘤生物制品股份有限公司	董事	持股 5%以上股东广风投的控股股东粤科集团间接投资的公司
		深圳市银波达通信技术有限公司	董事	持股 5%以上股东广风投直接投资的公司
		珠海安联锐视科技股份有限公司	董事	持股 5%以上股东广风投直接投资的公司
		东莞市大研自动化设备有限公司	董事	持股 5%以上股东广风投的控股股东粤科集团间接投资的公司
		广东普加福光电科技有限公司	董事	持股 5%以上股东广风投的控股股东粤科集团间接投资的公司
		深圳市今朝时代股份有限公司	董事	持股 5%以上股东广风投直接投资的公司
		广州中幼信息科技有限公司	董事	持股 5%以上股东广风投的控股股东粤科集团间接投资的公司
		珠海泰坦软件系统有限公司	董事	持股 5%以上股东广风投的控股股东粤科集团间接投资的公司
		广东金赋科技股份有限公司	董事	持股 5%以上股东广风投的控股股东粤科集团间接投资的公司
广东智威农业科技股份有限公司	监事	持股 5%以上股东广风投直接投资的公司		
周冠均	董事	深圳市森国科科技股份有限公司	董事	持股 5%以上股东蓝思科技的关联方长沙群欣投资咨询有限公司间接投资的公司
		南京达迈科技实业有限公司	董事	持股 5%以上股东蓝思科技的关联方长沙群欣投资咨询有限公司直接投资的公司



姓名	职务	兼职单位名称	兼职单位任职	兼职单位与本公司关系
		上海迦美信芯通讯技术有限公司	董事	持股 5%以上股东蓝思科技的关联方长沙群欣投资咨询有限公司直接投资的公司
夏乾海	独立董事	广东深锐律师事务所	主任、专职律师	-
林桂	监事	广东粤科创赛种子一号创业投资有限公司	董事长	持股 5%以上股东广风投的控股股东粤科集团直接投资的公司
		珠海粤科京华电子陶瓷有限公司	董事	持股 5%以上股东广风投直接投资的公司
		佛山市科海创业投资有限公司	董事	持股 5%以上股东广风投直接投资的公司
		中科智桥国际投资有限公司	监事	持股 5%以上股东广风投的控股股东粤科集团间接投资的公司

除上述情况外,根据公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的声明,相关人员没有其他兼职情况。

## 六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间存在的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

## 七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签定的协议、作出的承诺及其履行情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签定的协议

除两名外部董事、三名独立董事及一名外部监事外,其余董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均与本公司签署了《劳动合同》、《保密和竞业限制协议》。相关协议对其职责、权利与义务等作了明确规定,并得到切实履行,除此之外,上述人员不存在与公司签订其他协议的情形。

### (二) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的承诺

#### 1、关于避免同业竞争与利益冲突的承诺

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员就避免同业竞争及利益冲突,作出如下承诺:

(1) 本人及本人控制的其他企业目前不存在从事与豪恩声学及其所控制的企业主营业务相同、相似并构成竞争的业务，也未直接或以投资控股、参股、合资、联营或其它形式经营或为他人经营任何与豪恩声学的主营业务相同、相近或构成竞争的业务。

(2) 本人将严格遵守国家有关法律、法规、规范性法律文件的规定，不在中国境内或境外，以任何方式直接或间接（包括但不限于投资控股、参股、合资、联营或其它形式）从事与豪恩声学及其所控制的企业相同、相似并构成竞争的业务，亦不会直接或间接对与豪恩声学及其所控制的企业从事相同、相似并构成竞争业务的其他企业进行收购或进行有重大影响（或共同控制）的投资。

(3) 本人如从任何第三方获得的任何商业机会与豪恩声学及其所控制的企业经营的业务有竞争或可能构成竞争，则本人将立即通知豪恩声学，并尽力将该商业机会让予豪恩声学。

(4) 本人承诺不会将豪恩声学及其控制的企业的所有专有技术、销售渠道、客户信息等所有商业秘密以任何方式透露给与其存在业务竞争关系的公司或其他机构、组织。

(5) 本人承诺不会教唆或诱导豪恩声学及其控制的企业客户不与其进行业务往来或交易。

(6) 若本人可控制的其他企业今后从事与豪恩声学及其所控制的企业业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动，本人将在获知该情形后采取适当方式解决，以防止可能存在的对豪恩声学利益的侵害。

(7) 本人将利用对所控制的其他企业的控制权，促使该企业按照同样的标准遵守上述承诺。

(8) 如果未来本人拟从事的业务可能与豪恩声学存在同业竞争，本人将本着豪恩声学优先的原则与豪恩声学协商解决。

(9) 若违反上述承诺，本人将接受如下约束措施：

①由此所得收益归豪恩声学所有，本人应向豪恩声学上缴该等收益。

②本人应在接到豪恩声学董事会通知之日起 20 日内启动有关消除同业竞争

的相关措施,包括但不限于依法终止有关投资、转让有关投资股权或业务、清算注销有关同业竞争的公司,并及时向豪恩声学及公众投资者披露消除同业竞争的相关措施的实施情况。

③由此给豪恩声学及其他股东造成的全部损失,本人将承担相应的赔偿责任。本人拒不赔偿相关损失的,豪恩声学有权相应扣减其应向本人支付的薪酬或津贴,作为本人的赔偿。

上述承诺自签署之日起至其任职整个期间内持续有效。

## 2、其他承诺

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员做出的其他承诺,详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况·十、重要承诺及其履行情况、约束措施”的有关内容。

## 八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格及了解股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任的情况

公司董事、监事、高级管理人员均符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的任职资格。

公司董事、监事、高级管理人员均已接受民生证券等中介机构的辅导培训,对股票发行上市及上市公司规范运作等有关法律、法规和规范性文件进行了学习,已了解股票发行上市相关法律法规及其法定义务责任。

## 九、公司董事、监事、高级管理人员最近两年的变动情况

### (一) 公司董事变动情况

变动时间	变动依据	变动原因	变动前人员	变动情况	变动后人员
2017年6月6日	2017年第二次临时股东大会	林桂系公司股东广风投委派的外部董事,由于工作安排原因辞去	王丽、袁红平、陈雷、赖建嘉、林桂、邓小亮、林洪生	夏乾海、祝福冬担任独立董事,林桂辞任董事,林洪生辞任独立董事	王丽、袁红平、陈雷、赖建嘉、邓小亮、夏乾海、祝福冬

变动时间	变动依据	变动原因	变动前人员	变动情况	变动后人员
		董 事 职 务；林洪生由于个人原因辞去独立董事职务			
2017年11月13日	2017年第四次临时股东大会	换届选举	王丽、袁红平、陈雷、赖建嘉、邓小亮、夏乾海、祝福冬	第三届董事会任期届满换届，温志锋担任董事，陈雷不再担任董事	王丽、袁红平、温志锋、赖建嘉、邓小亮、夏乾海、祝福冬
2018年8月28日	2018年第三次临时股东大会	周冠均系公司股东蓝思科技委派的外部董事；邓小亮由于个人原因辞去独立董事职务	王丽、袁红平、温志锋、赖建嘉、邓小亮、夏乾海、祝福冬	周红、周冠均担任董事，吴静担任独立董事，邓小亮辞任独立董事	王丽、袁红平、温志锋、赖建嘉、周红、周冠均、夏乾海、祝福冬、吴静

## (二) 公司监事变动情况

变动时间	变动依据	变动原因	变动前人员	变动情况	变动后人员
2017年6月6日	2017年第二次临时股东大会	田文系公司原股东南海成长委派的外部监事，由于工作安排原因辞去监事职务；黄牧云系公司股东广风投委派的外部监事，由于工作安排原因辞去监事职务	朱彪、田文、黄牧云	林桂、张颖钢担任监事，田文、黄牧云辞任监事	朱彪、林桂、张颖钢

## (三) 公司高级管理人员变动情况

变动时间	变动依据	变动原因	变动前人员		变动情况	变动后人员	
			姓名	职务		姓名	职务
2017年11月18日	公司第四届董	加强公司治理	王丽	总经理	第三届董事会任期届满换届，聘任袁红平、温志锋为副总经理	王丽	总经理
			周红	董 事 会 秘 书、财		袁 红 平	副 总 经 理

日	事会 第一 次会 议	和经 营管 理		务总 监		温 志 锋	副 总 经 理
						周红	董 事 会 秘 书、财 务 总 监

## 十、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及董事会专门委员会的建立健全及运行情况

### (一) 报告期内发行人公司治理存在的缺陷及改进情况

股份公司设立以来,发行人根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求,逐步健全了《董事会秘书工作制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《关联交易管理制度》、《募集资金管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等公司治理的基础制度。

报告期,公司逐步完善了由股东大会、董事会、监事会和管理层组成的公司治理架构,形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范、相互协调与相互制衡的机制。公司股东大会、董事会、监事会、管理层均按照各自的议事规则和工作细则规范运作,各行其责,切实保障所有股东的利益。

截至本招股说明书签署日,发行人治理规范,不存在重大缺陷。董事、监事及高级管理人员不存在违反《公司法》等法律法规规章等行使职权的情形。

### (二) 股东大会制度的建立健全及运行情况

公司制定了健全的《股东大会议事规则》,且股东大会规范运行。公司股东大会的制度在《公司章程》和《股东大会议事规则》中规定,主要内容如下:

#### 1、股东权利和义务

公司股东享有下列权利:(1)依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配;(2)依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会,并行使相应的表决权;(3)对公司的经营进行监督,提出建议或者质询;(4)依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份;(5)查

阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；(6) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；(7) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；(8) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：(1) 遵守法律、行政法规和本章程；(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；(5) 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

## 2、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依照法律、法规和本章程规定行使下列职权：

(1) 决定公司的经营方针和投资计划；(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；(3) 审议批准董事会的报告；(4) 审议批准监事会报告；(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；(8) 对发行公司债券作出决议；(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；(10) 修改本章程；(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；(12) 审议批准本章程第三十九条规定的担保事项；(13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；(14) 审议股权激励计划；(15) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

## 3、股东大会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。公司召开年度股东大会的，召集人应当在年度股东大会召开 20 日前通知各普通股股东（含表决权恢复的优先股股东），临时股东大会应当于会议召开 15 日前通知各普通股股东（含表决权

恢复的优先股股东)。股东大会审议提案时,不得对提案进行修改,否则,有关变更应当被视为一个新的提案,不得在本次股东大会上进行表决。

#### 4、股东大会运行情况

公司一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行股东大会制度。股东认真履行股东义务,依法行使股东权利。报告期内,公司累计召开了19次股东大会,历次会议股东出席情况符合法律规定,会议的召开及决议内容均合法有效,不存在股东违反《公司法》及其他规定行使职权的情况。

### (三) 董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》,董事会运行规范。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》行使权利。

#### 1、董事会的构成

《公司章程》规定,公司设董事会,对股东大会负责。董事会由九名董事组成,设董事长1人。

#### 2、董事会职权

董事会行使下列职权:(1)召集股东大会,并向股东大会报告工作;(2)执行股东大会的决议;(3)决定公司的经营计划和投资方案;(4)制订公司的年度财务预算方案、决算方案;(5)制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案;(6)制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案;(7)拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案;(8)在股东大会授权范围内,决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项;(9)决定公司内部管理机构的设置;(10)决定聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书;根据总经理的提名,决定聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等其他管理人员,并决定其报酬事项和奖惩事项;(11)制订公司的基本管理制度;(12)制订本章程的修改方案;(13)管理公司信息披露事项;(14)向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所;(15)听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作;(16)法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他职权。

#### 3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：（1）代表十分之一以上表决权的股东提议时；（2）三分之一以上董事联名提议时；（3）监事会提议时；（4）董事长认为必要时；（5）二分之一以上独立董事提议时；（6）总经理提议时；（7）公司章程规定的其他情形。董事长应当自接到提议后十日内，召集董事会会议并主持会议。董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。不同决议在内容和含义上出现矛盾的，以形成时间在后的决议为准。会议表决实行一人一票，以计名和书面等方式进行。

#### **4、董事会运行情况**

公司设立以来，董事会一直严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定规范运作，并严格履行相关召集程序及其他义务。报告期内，公司共召开董事会 27 次，历次会议董事出席情况符合法律规定，会议的召开及决议内容均合法有效，不存在董事违反《公司法》及其他规定行使职权的情况。

#### **（四）监事会制度的建立健全及运行情况**

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。

##### **1、监事会的构成**

依据《公司章程》规定，公司设监事会。监事会由三名监事组成，设主席一人，由全体监事过半数选举产生。监事会中包括两名股东代表监事和一名职工代表监事。监事会中的职工代表监事由公司职工代表大会选举产生。

##### **2、监事会职权**

监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司财务报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高



级管理人员提出罢免的建议；(4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；(5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；(6) 向股东大会提出提案；(7) 依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；(8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

### 3、监事会议事规则

监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：(1) 任何监事提议召开时；(2) 股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；(3) 董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；(4) 公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；(5) 公司章程规定的其他情形。

### 4、监事会的运行情况

公司设立以来，监事会一直按照法律、法规和《公司章程》的规定规范运作。报告期内，公司共召开监事会 7 次。历次会议监事出席情况符合法律规定，会议的召开及决议内容均合法有效，不存在监事违反《公司法》及其他规定行使职权的情况。

## (五) 独立董事制度的建立健全及运行情况

### 1、独立董事的构成及比例

公司目前有独立董事三人：夏乾海、祝福冬及吴静，独立董事人数占董事总人数的三分之一。

### 2、独立董事的制度安排

为充分发挥独立董事在公司规范运作中的作用，公司在《独立董事工作条例》中对独立董事的任职条件、责权范围等制订了相应的规定，主要内容如下：

担任公司独立董事应当符合下列基本条件：(1) 没有《中华人民共和国公司法》第 146 条所规定之情形者；(2) 不是被中国证监会确定为市场禁入人员及尚未解除市场禁入禁令的人员；(3) 非国家在职公务员；(4) 具有本条例第四章所要求的独立性；(5) 具备公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；(6) 具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；(7) 公司章程规定的其他条件。

独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事以下特别职权：(1) 需要提交股东大会审议的关联交易应由独立董事审议后并经其认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；(2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；(3) 向董事会提请召开临时股东大会；(4) 征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议；(5) 提议召开董事会；(6) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；(7) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如果独立董事行使上述职权提出的提议未被采纳或者其职权不能正常行使，公司应当将有关情况予以披露。

独立董事除履行上述职责外，还应当对公司重大事项向董事会或股东大会发表独立意见：(1) 提名、任免董事；(2) 聘任或解聘高级管理人员；(3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；(4) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；(5) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；(6) 有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及公司章程规定的其他事项。独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

### 3、独立董事对公司实际发生的作用

自独立董事制度建立以来，公司独立董事尽职尽责，积极出席各次董事会会议，为公司的重大决策提供专业及建设性的意见，认真监督管理层的工作，对公司依照法人治理结构规范运作起到了积极的促进作用。公司独立董事参与了本次股票发行方案、本次发行募股资金运用方案的决策，并利用他们的专业知识，对

本次股票发行方案和募集资金投资方案提出了意见与建议。

## （六）董事会秘书

### 1、董事会秘书情况

公司设董事会秘书1名，为周红女士，周红女士的简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的情况·（一）董事”。

### 2、董事会秘书制度

《公司章程》、《董事会秘书工作制度》对董事会秘书的任职资格、聘任、解聘、职责等做了以下主要规定：

董事会秘书应当具有必备的专业知识和经验，其任职资格为：（1）具有良好的个人品质和职业道德，无违法犯罪记录；（2）具有大学专科以上学历，从事金融、管理、股权事务等相关工作5年以上；（3）具有有关财务、税收、法律、金融、企业管理等方面的专业知识和经验；（4）具有良好的个人品质，良好的沟通技巧和灵活的处事能力；（5）取得交易所颁发的董事会秘书资格证书；

（6）有下列情形之一的人士不得担任公司董事会秘书：①《中华人民共和国公司法》第一百四十六条规定的情形；②被中国证监会采取证券市场禁入措施，期限尚未届满；③最近三年受到过证券交易所公开谴责或三次以上通报批评；④本公司现任监事；⑤公司聘请的会计师事务所的注册会计师和律师事务所的律师；⑥中国证监会及证券交易所认定不适合担任董事会秘书的其他情形。

董事会秘书为公司高级管理人员，对公司和董事会负责。董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或解聘。公司解聘董事会秘书应当具有充分理由，不得无故将其解聘。董事会秘书出现以下情形之一的，公司应当自事实发生之日起一个月内将其解聘：（1）出现本制度第七条第六款情形之一的；（2）连续三个月以上不能履行职责；（3）在履行职责时出现重大错误或者疏漏，给公司或者股东造成重大损失的；（4）违反国家法律、行政法规、部门规章、规范性文件等相关规定或者公司章程，给公司或者股东造成重大损失的。

董事会秘书的主要职责是：（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调

公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；(3) 董事会秘书应按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；(4) 董事会秘书应参加董事会会议，制作会议记录并签字；(5) 董事会秘书负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密；(6) 董事会秘书负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；(7) 董事会秘书应协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律法规、规章和公司章程对其设定的责任；(8) 董事会秘书应促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章、公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录；(9) 董事会秘书应履行《公司法》、《证券法》、中国证监会和交易所要求履行的其他职责。

### 3、董事会秘书履行职责情况

公司董事会秘书自任职以来，认真勤勉地履行了《公司章程》及《董事会秘书工作制度》规定的各项职责，在公司的运作和协调中起到了积极的推动作用。

#### (七) 董事会专门委员会的设置及运行情况

经公司 2017 年 11 月 18 日召开的第四届董事会第一次会议审议通过，战略、薪酬与考核、审计、提名四个专门委员会设立，并相应通过了《董事会战略委员会实施细则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》、《董事会审计委员会实施细则》及《董事会提名委员会实施细则》。

截至本招股说明书签署日，各专门委员会人员构成如下：

专门委员会	主任委员	委员
战略委员会	王丽	祝福冬、袁红平
薪酬与考核委员会	祝福冬	王丽、夏乾海
审计委员会	吴静	祝福冬、温志锋
提名委员会	夏乾海	王丽、吴静

四个专门委员会的具体情况如下：

#### 1、战略委员会的构成及运行情况

(1) 人员组成：主任委员：王丽；委员：祝福冬、袁红平。

(2) 职责权限：①对公司长期发展战略进行研究、规划并提出建议；②对《公司章程》规定须经董事会或股东大会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；③对《公司章程》规定须经董事会或股东大会批准的重大战略投资、重大资本运作或兼并收购进行研究并提出建议；④对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；⑤对以上事项的实施进行检查；⑥董事会授权的其他事宜。

(3) 运行情况：报告期内，战略委员会共召开 2 次会议，对公司的发展战略规划、重大投资融资方案和重大资本运作等影响公司发展的重大事项提出了积极建议，发挥了良好作用。

## 2、薪酬与考核委员会

(1) 人员组成：主任委员：祝福冬；委员：王丽、夏乾海。

(2) 职责权限：①根据董事及高级管理人员岗位的主要工作范围、职权职责、重要性以及其他类似企业相关岗位的薪酬平均水平制定薪酬计划或方案；②薪酬计划或方案主要包括但不限于基本工资标准、变动系数、岗位工资评价标准、程序及主要评价体系、保密费标准及变动系数、董事津贴标准，奖励和惩罚的主要方案和制度等；③评测公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；④负责对公司薪酬制度执行情况进行监督管理；⑤董事会授权的其他事宜。

(3) 运行情况：报告期内，薪酬与考核委员会共召开 2 次会议，对公司薪酬制度执行情况进行了监督并对公司薪酬与考核方面工作提出了积极建议，起到了良好作用。

## 3、审计委员会

(1) 人员组成：主任委员：吴静；委员：祝福冬、温志锋。

(2) 职责权限：①提议聘请或更换外部审计机构；②监督公司的内部审计制度及其实施；③负责内部审计与外部审计之间的沟通；④审核公司的财务信息与其披露；⑤审查公司内部控制，对重大关联交易进行审核监督；⑥公司董事会授予的其他事宜。

(3) 运行情况：报告期内，审计委员会共召开 5 次会议，对公司聘请外部审计机构、建立健全公司内部审计制度、审核公司的财务信息及其披露等方面提出了积极建议，发挥了良好作用。

#### 4、提名委员会

(1) 人员组成：主任委员：夏乾海；委员：王丽、吴静。

(2) 职责权限：①根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；②研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；③广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；④对董事候选人和高级管理人员进行审查并提出建议；⑤对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；⑥董事会授权的其他事宜。

(3) 运行情况：报告期内，提名委员会共召开 2 次会议，对规范公司董事、高级管理人员的人选、选拔条件和程序等方面提出了积极建议，发挥了良好作用。

## 十一、发行人最近三年重大违法违规情况

### (一) 豪恩声学海关处罚

2017 年 12 月 18 日，公司收到《中华人民共和国沙湾海关行政处罚决定书》（沙关缉字[2017]0002 号），认定公司存在漏报运保费的情况，漏缴运保费税款 5.01 万元。根据《中华人民共和国行政处罚法》第二十七条第一款第（四）项、《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第五条和第十五条第（四）项之规定，决定对公司罚款 0.75 万元。

根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条规定：“进出口货物的品名、税则号列、数量、规格、价格、贸易方式、原产地、启运地、运抵地、最终目的地或者其他应当申报的项目未申报或者申报不实的，分别依照下列规定予以处罚，有违法所得的，没收违法所得：……（四）影响国家税款征收的，处漏缴税款 30%以上 2 倍以下罚款”；同时根据《中华人民共和国行政处罚法》第二十七条第一款规定：“当事人有下列情形之一的，应当依法从轻或者减轻行政处罚：……（四）其他依法从轻或者减轻行政处罚的”，本次沙湾海关对公司的罚款金额占漏缴运保费税款的 15%，属于从轻处罚的情形。

本次漏报运保费行为系公司报关人员工作疏忽造成,公司已在规定期限内完成漏缴税款的补缴和罚款的缴纳,并加强了报关人员的培训和管理工作。本次罚款金额较小,属于相关法律法规规定的从轻处罚情形,且公司不存在主观偷税、漏税的情形,因此该事项不构成重大违法违规行为。

## (二) 南昌豪准环保处罚

2017年1月10日,发行人子公司南昌豪准收到《南昌市环境保护局行政处罚决定书》(洪环行罚[2017]2号),由于危险废物废胶桶、废溶剂桶等擅自露天堆放,未采取防流失、防渗漏等措施,依据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》第七十五条第一款第十一项“未采取相应防范措施,造成危险废物扬散、流失、渗漏或者造成其他环境污染的”以及《江西省环境保护行政处罚自由裁量权细化标准》中关于上述规定的细化“尚未造成环境污染的,处以1~3万元罚款”的规定,南昌豪准被处以罚款1.1万元。

上述处罚发生后,南昌豪准立即采取措施消除该处环保隐患,对危险废物的存放管理工作实施整改,并在规定期限内完成罚款的缴纳。

2017年12月13日,南昌市环保局出具《环保证明》([2017]44号),确认南昌豪准已按规定缴纳罚款,现已整改完成,本案已结案,此次违法行为未造成环境污染事故。

2019年3月19日,保荐机构对南昌市环保局进行实地走访,确认上述事项未造成环境污染。

综上所述,该事项未造成环境污染,且南昌市环保局已出具相关证明,同时处罚金额较小,公司不存在主观故意并已积极整改,因此该事项不构成重大违法违规。

## (三) 美国豪恩罚款

2018年,由于美国豪恩未及时提交SI-200信息表(内容主要包括公司名称、注册地址、主要员工信息等),加利福尼亚州税务局对美国豪恩处以250美元的罚款。

本次未及时提交SI-200信息表行为系公司相关人员对美国当地法规不熟悉

所致，非主观故意。公司获悉上述事项后，立即进行整改，提交了 SI-200 信息表并及时缴纳了罚款。

综上所述，本次罚款情节轻微、罚款金额较小，非公司主观故意，且已整改完毕，不属于重大违法违规行为。

除上述情况外，发行人最近三年不存在其他违法违规行为。

## 十二、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

### （一）资金占用情况

2016 年，公司控股股东、实际控制人王丽与公司存在非经营性资金往来，具体请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易·四、关联交易·（二）偶发性关联交易”。截至本招股说明书签署日，本公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款或者其他方式占用的情形。

为杜绝类似情况再次发生，公司控股股东、实际控制人王丽已出具《关于规范关联交易及避免资金占用的承诺函》，具体内容参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况·十、重要承诺及其履行情况、约束措施·（八）关于规范关联交易及避免资金占用的承诺”。

### （二）对外担保情况

《公司章程》、《对外担保管理制度》已明确公司对外担保的审批权限和审议程序。报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

## 十三、发行人内部控制制度情况

### （一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司董事会认为，公司确知建立健全并有效执行内部控制制度是公司管理当局的责任，故公司已在所有重大循环方面建立了相应的内部控制制度，并按照《企业内部控制基本规范》及配套指引的要求对公司内部控制制度设计是否完整合理、执行是否有效进行了评估，评估分别按控制环境、风险评估、控制活动、信



息和沟通、内部监督等要素进行，评估结果显示：公司内部控制制度的设计是完整合理的，并得到了有效执行。公司现有的内部控制严格遵循了公司章程，已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，能够有效预防和及时发现、纠正公司运营过程中可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷和重要缺陷。

## （二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司内部控制制度进行了审核，并出具了天职业字[2019]15070号《内部控制鉴证报告》，认为豪恩声学按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于2018年12月31日在所有重大方面保持了有效的与财务报告相关的内部控制。

## 十四、发行人资金管理、对外投资、对外担保事项的制度安排及执行情况

### （一）资金管理制度安排及执行情况

公司制订了《授权审批权限》、《银行承兑汇票结算管理流程》、《个人借款与费用报销管理》、《出差管理制度》、《费用报销及付款审批管理制度》等制度，明确了产品出库、货款支付、工资发放等审批程序和审批权限，有效加强了企业内部控制；对于银行承兑汇票，本着防范票据风险、保证票据核算及时准确的原则，细化了票据收取、开具的具体审批和业务流程；针对借款和费用报销，规定了费用报销标准，明确了审核、借支、报销等流程。

报告期，公司严格执行《公司章程》及资金管理的相关制度规定，公司的资金管理制度执行情况良好。

### （二）对外投资制度安排及执行情况

公司已建立了较科学的对外投资决策程序，明确投资决策与控制程序。公司要求对外投资遵循合法、审慎、安全、有效的原则，控制投资风险，注重投资效益；明确公司股东大会、董事会为对外投资的决策机构，监事会、内部审计部门对投资项目进行监督；要求对外投资实行专业管理和逐级审批制度，对投资的必

要性、可行性、收益率进行切实认真的认证研究；制定投资收回和处置环节控制政策，明确规定投资收回、转让、核销等控制程序。

报告期，公司不存在违反相关法律法规或《公司章程》、《对外投资管理制度》的对外投资事项，公司的对外投资制度执行情况良好。

### （三）对外担保制度安排及执行情况

公司严格按照《公司章程》的相关规定控制对外担保行为。明确对外担保企业资格，严格控制担保风险；确定股东大会、董事会关于对外担保事项的审批权限；要求在决定担保前，有关部门应认真调查被担保人的经营情况、财务状况和资信情况，对担保申请人及反担保人提供的基本资料进行审核验证。必要时，公司需聘请外部专业机构对实施对外担保的风险进行评估；公司财务部应在担保期内，对被担保企业的经营情况及债务清偿情况进行跟踪、监督。

报告期，公司不存在违反相关法律法规或《公司章程》、《对外担保管理制度》的对外担保事项，公司的对外担保制度执行情况良好。

## 十五、投资者权益保护情况

截至本招股说明书签署日，公司已建立以股东大会、董事会、监事会和管理层为核心的公司治理结构，并围绕其建立了相应的独立董事、专门委员会、董事会秘书等配套工作制度。公司当前的治理结构较为完善，能够对公司的生产经营形成有效的监督、管理，确保公司的董事、监事和高级管理人员勤勉尽责地履行相应职责，保障投资者尤其是中小投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利，具体情况说明如下：

### （一）保障投资者获取公司信息权利方面的措施

为有效保障投资者获取公司信息的权利，公司已根据相关法律法规的规定制定了上市后适用的《信息披露管理制度》。本次公开发行并上市后，公司将严格按照该制度以及证监会、交易所和《公司章程（草案）》的规定，履行信息披露义务，真实、准确、完整、及时的向投资者披露公司的重要生产经营、重大投资和重大财务决策等事项，建立与投资者之间的多元化纠纷解决机制，有效保障投资者的权益不受损害。

## （二）保障投资者享有资产收益权利方面的措施

根据《公司章程（草案）》，公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者合理的、稳定的投资回报并兼顾公司的长远和可持续发展。

在符合现金利润分配条件情况下，公司原则上每年进行一次现金利润分配；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金利润分配。公司当年可供分配利润为正数，且无重大投资计划或重大现金支出发生时，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 20%。

关于利润分配的具体情况请参见本招股说明书“重大事项提示·三、本次发行上市后的股利分配政策”。

## （三）保障投资者参与重大决策和选择管理者等权利方面的措施

公司制定了上市后适用的《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《股东大会网络投票工作制度》等制度，能够有效保障股东参与重大决策和选择管理者等权利。

股东大会应当设置会场，以现场会议形式召开，并应当按照法律、行政法规、中国证监会或公司章程的规定，采用安全、经济、便捷的网络和其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

公司召开股东大会，除现场会议投票外，应尽可能向股东提供安全、经济、便捷的股东大会网络投票服务，方便股东行使表决权。股东大会议案按照有关规定需要同时征得社会公众股股东单独表决通过的，或根据有关法律法规、规范性文件以及《公司章程》规定需要进行网络投票的，除现场会议投票外，公司应当向股东提供股东大会网络投票服务。对于监事会或股东自行召集的股东大会，且公司董事会不予配合的情形，股东大会召集人可比照《股东大会网络投票工作制度》的规定办理网络投票的相关事宜。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据公司章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一普通股（含表决权恢复的优先股）股份拥有与应选董事或者监事人数相同的

表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

除上述措施外，本次公开发行前，公司为进一步保障广大中小投资者的合法权益，在股份锁定、稳定股价措施等方面亦作出相应安排，具体安排详见本招股说明书“重大事项提示·一、本次发行相关的重要承诺”。

## 第九节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了公司最近三年的财务状况、经营成果、现金流量情况。本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经天职会计师事务所审计的财务报表。

### 一、发行人财务报表

#### (一) 合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>流动资产</b>			
货币资金	111,492,341.70	36,540,541.24	20,972,312.88
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据及应收账款	246,085,123.91	169,461,920.32	143,615,330.44
其中：应收票据	-	824,466.89	1,578,912.00
应收账款	246,085,123.91	168,637,453.43	142,036,418.44
预付款项	675,380.18	895,093.02	297,312.87
其他应收款	12,873,855.54	20,376,786.04	7,673,780.01
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	70,438,539.98	37,796,461.64	26,730,501.21
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	10,316,413.69	11,328,590.73	2,745,593.45
<b>流动资产合计</b>	<b>451,881,655.00</b>	<b>276,399,392.99</b>	<b>202,034,830.86</b>
<b>非流动资产</b>			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-

固定资产	111,341,388.20	88,811,666.71	88,404,944.91
在建工程	6,405,506.37	4,857,579.39	5,285,229.91
无形资产	11,402,727.43	11,693,974.16	11,937,239.50
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	5,449,491.22	4,663,756.92	12,242,040.97
其他非流动资产	29,127,431.49	651,540.15	624,543.99
<b>非流动资产合计</b>	<b>163,726,544.71</b>	<b>110,678,517.33</b>	<b>118,493,999.28</b>
<b>资产总计</b>	<b>615,608,199.71</b>	<b>387,077,910.32</b>	<b>320,528,830.14</b>

## 合并资产负债表(续)

单位:元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>流动负债</b>			
短期借款	86,400,000.00	89,790,827.09	95,901,763.53
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据及应付账款	200,257,897.59	136,517,783.20	87,422,720.43
预收款项	5,894,874.03	2,738,915.31	906,657.14
应付职工薪酬	24,747,605.14	16,144,718.53	13,560,576.65
应交税费	8,445,458.67	7,322,138.38	6,600,807.19
其他应付款	3,186,012.33	1,923,444.40	15,954,205.94
其中:应付利息	254,510.28	420,444.07	202,588.53
应付股利	-	-	-
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>328,931,847.76</b>	<b>254,437,826.91</b>	<b>220,346,730.88</b>
<b>非流动负债</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	5,054,000.00	2,772,000.00	2,900,000.00
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-

非流动负债合计	5,054,000.00	2,772,000.00	2,900,000.00
负债合计	333,985,847.76	257,209,826.91	223,246,730.88
<b>股东权益</b>			
股本	50,000,000.00	41,680,000.00	41,680,000.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	94,899,116.00	12,749,000.00	12,749,000.00
减:库存股	-	-	-
其他综合收益	-77,415.66	4,402.05	-11,494.68
专项储备	-	-	-
盈余公积	7,822,334.87	3,048,947.88	2,225,058.71
未分配利润	128,978,316.74	72,385,733.48	40,639,535.23
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>281,622,351.95</b>	<b>129,868,083.41</b>	<b>97,282,099.26</b>
少数股东权益	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>281,622,351.95</b>	<b>129,868,083.41</b>	<b>97,282,099.26</b>
<b>负债及股东权益合计</b>	<b>615,608,199.71</b>	<b>387,077,910.32</b>	<b>320,528,830.14</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>905,884,966.58</b>	<b>466,793,290.82</b>	<b>379,974,702.28</b>
其中：营业收入	905,884,966.58	466,793,290.82	379,974,702.28
<b>二、营业总成本</b>	<b>833,973,291.64</b>	<b>435,919,308.57</b>	<b>350,728,827.55</b>
其中：营业成本	694,322,374.15	333,518,884.45	277,213,882.50
税金及附加	7,250,175.40	4,950,624.79	3,657,047.17
销售费用	25,619,896.86	15,928,486.39	12,107,720.40
管理费用	34,742,403.83	19,705,453.66	18,587,616.29
研发费用	72,409,958.13	46,471,007.80	33,326,082.36
财务费用	-9,870,846.55	12,730,755.42	-3,893,258.33
其中：利息费用	5,642,957.08	4,332,317.51	4,255,213.01
利息收入	130,984.00	55,786.17	70,920.16
资产减值损失	9,499,329.82	2,614,096.06	9,729,737.16
加：其他收益	7,622,815.58	4,213,556.25	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-1,662,246.43	52,216.09	279,702.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（亏损以“-”号填列）	-	17,447.79	68,180.00
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>77,872,244.09</b>	<b>35,157,202.38</b>	<b>29,593,757.64</b>
加：营业外收入	1,473,703.71	645,570.03	5,942,068.82

减：营业外支出	1,296,279.38	144,620.85	301,037.11
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>78,049,668.42</b>	<b>35,658,151.56</b>	<b>35,234,789.35</b>
减：所得税费用	5,430,437.50	3,088,064.14	3,408,786.15
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>72,619,230.92</b>	<b>32,570,087.42</b>	<b>31,826,003.20</b>
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-
（一）按经营持续性分类：			
1.持续经营净利润 （净亏损以“-”号填列）	72,619,230.92	32,570,087.42	31,826,003.20
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.少数股东损益 （净亏损以“-”号填列）	-	-	-
2.归属于母公司股东的净利润 （净亏损以“-”号填列）	72,619,230.92	32,570,087.42	31,826,003.20
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-81,817.71</b>	<b>15,896.73</b>	<b>-3,415.96</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-81,817.71	15,896.73	-3,415.96
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-81,817.71	15,896.73	-3,415.96
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-81,817.71	15,896.73	-3,415.96
6.其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>72,537,413.21</b>	<b>32,585,984.15</b>	<b>31,822,587.24</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	72,537,413.21	32,585,984.15	31,822,587.24
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-
<b>八、每股收益</b>			
（一）基本每股收益	1.570	0.766	0.790
（二）稀释每股收益	1.570	0.766	0.790

### 3、合并现金流量表



单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	847,483,105.61	449,017,831.24	348,355,566.04
收到的税费返还	111,164,385.59	34,023,150.70	33,108,931.62
收到其他与经营活动有关的现金	14,057,851.11	7,625,086.21	8,863,506.62
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>972,705,342.31</b>	<b>490,666,068.15</b>	<b>390,328,004.28</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	593,405,835.65	258,030,712.75	222,256,464.22
支付给职工以及为职工支付的现金	218,490,320.90	125,968,024.99	102,967,434.48
支付的各项税费	20,966,257.53	16,814,381.92	9,933,683.98
支付其他与经营活动有关的现金	59,000,795.25	31,585,951.06	25,578,908.90
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>891,863,209.33</b>	<b>432,399,070.72</b>	<b>360,736,491.58</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>80,842,132.98</b>	<b>58,266,997.43</b>	<b>29,591,512.70</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	150,337,753.57	32,052,216.09	172,279,702.91
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	32,977.00	120,723.77	185,644.15
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>150,370,730.57</b>	<b>32,172,939.86</b>	<b>172,465,347.06</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	73,457,190.93	15,956,756.09	11,427,205.26
投资支付的现金	152,000,000.00	32,001,344.00	172,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>225,457,190.93</b>	<b>47,958,100.09</b>	<b>183,427,205.26</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-75,086,460.36</b>	<b>-15,785,160.23</b>	<b>-10,961,858.20</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	90,470,116.00	-	16,929,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	204,579,505.49	122,436,892.35	134,960,328.60
收到其他与筹资活动有关的现金	7,792,508.57	3,811,320.80	1,399,467.80
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>302,842,130.06</b>	<b>126,248,213.15</b>	<b>153,288,796.40</b>
偿还债务支付的现金	208,458,004.42	127,709,761.53	98,731,426.55
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,062,151.54	4,114,461.97	9,800,324.07
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	10,402,675.95	22,568,670.31	66,642,372.55

筹资活动现金流出小计	235,922,831.91	154,392,893.81	175,174,123.17
筹资活动产生的现金流量净额	66,919,298.15	-28,144,680.66	-21,885,326.77
四、汇率变动对现金的影响	-333,337.69	-2,750,115.95	-680,918.74
五、现金及现金等价物净增加额	72,341,633.08	11,587,040.59	-3,936,591.01
加：期初现金及现金等价物余额	28,748,032.67	17,160,992.08	21,097,583.09
六、期末现金及现金等价物余额	101,089,665.75	28,748,032.67	17,160,992.08

## (二) 母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>流动资产</b>			
货币资金	96,688,776.54	33,451,767.12	17,493,301.32
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据及应收账款	243,807,517.88	166,937,405.58	139,778,147.04
其中：应收票据	-	824,466.89	1,578,912.00
应收账款	243,807,517.88	166,112,938.69	138,199,235.04
预付款项	471,968.03	750,249.28	174,108.74
其他应收款	32,019,788.01	20,477,464.03	7,919,442.16
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	59,024,842.68	33,622,676.70	23,147,647.76
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	10,316,413.69	11,328,590.73	2,745,593.45
<b>流动资产合计</b>	<b>442,329,306.83</b>	<b>266,568,153.44</b>	<b>191,258,240.47</b>
<b>非流动资产</b>			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	35,334,430.00	5,450,230.00	5,385,233.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	85,126,426.22	68,132,443.20	67,979,274.64
在建工程	6,405,506.37	4,526,579.39	4,954,229.91
无形资产	8,611,608.68	8,834,080.41	9,008,570.75

开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	4,667,267.15	4,270,562.58	11,741,196.97
其他非流动资产	509,669.83	387,656.15	21,643.99
<b>非流动资产合计</b>	<b>140,654,908.25</b>	<b>91,601,551.73</b>	<b>99,090,149.26</b>
<b>资产总计</b>	<b>582,984,215.08</b>	<b>358,169,705.17</b>	<b>290,348,389.73</b>

## 母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>流动负债</b>			
短期借款	81,400,000.00	86,790,827.09	92,901,763.53
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据及应付账款	151,607,179.15	103,326,004.46	66,847,792.07
预收款项	5,801,383.67	2,689,022.19	906,627.24
应付职工薪酬	20,342,179.80	13,153,534.24	10,728,207.55
应交税费	1,294,816.37	2,372,769.46	3,127,373.32
其他应付款	98,254,746.41	54,786,363.26	28,896,333.26
其中：应付利息	245,870.70	415,260.32	197,404.78
应付股利	-	-	-
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>358,700,305.40</b>	<b>263,118,520.70</b>	<b>203,408,096.97</b>
<b>非流动负债</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	5,054,000.00	2,772,000.00	2,900,000.00
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,054,000.00</b>	<b>2,772,000.00</b>	<b>2,900,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>363,754,305.40</b>	<b>265,890,520.70</b>	<b>206,308,096.97</b>

<b>股东权益</b>	-	-	-
股本	50,000,000.00	41,680,000.00	41,680,000.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	94,899,116.00	12,749,000.00	12,749,000.00
减:库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	7,822,334.87	3,048,947.88	2,225,058.71
未分配利润	66,508,458.81	34,801,236.59	27,386,234.05
<b>股东权益合计</b>	<b>219,229,909.68</b>	<b>92,279,184.47</b>	<b>84,040,292.76</b>
<b>负债及股东权益合计</b>	<b>582,984,215.08</b>	<b>358,169,705.17</b>	<b>290,348,389.73</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>929,354,157.17</b>	<b>462,602,657.61</b>	<b>371,282,044.52</b>
其中：营业收入	929,354,157.17	462,602,657.61	371,282,044.52
<b>二、营业总成本</b>	<b>886,724,497.28</b>	<b>459,930,681.40</b>	<b>352,983,343.30</b>
其中：营业成本	771,109,319.05	371,934,824.89	290,812,922.09
税金及附加	5,161,484.26	3,348,673.78	2,398,189.85
销售费用	22,918,269.67	14,300,734.92	11,172,811.32
管理费用	24,744,984.17	14,617,018.20	14,439,245.67
研发费用	64,670,211.48	40,811,992.13	29,395,666.60
财务费用	-9,884,374.90	12,267,563.75	-3,729,974.27
其中：利息费用	5,385,563.16	4,173,820.19	4,127,998.79
利息收入	115,000.24	47,315.89	62,353.65
资产减值损失	8,004,603.55	2,649,873.73	8,494,482.04
加：其他收益	7,616,211.77	4,109,176.73	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-1,662,246.43	52,216.09	279,702.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（亏损以“-”号填列）	-	17,447.79	68,180.00
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>48,583,625.23</b>	<b>6,850,816.82</b>	<b>18,646,584.13</b>
加：营业外收入	1,436,184.00	590,216.01	5,885,660.27
减：营业外支出	883,475.00	49,076.42	300,916.24
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>49,136,334.23</b>	<b>7,391,956.41</b>	<b>24,231,328.16</b>

减：所得税费用	1,402,464.35	-846,935.30	1,980,741.08
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>47,733,869.88</b>	<b>8,238,891.71</b>	<b>22,250,587.08</b>
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	47,733,869.88	8,238,891.71	22,250,587.08
(二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-
6.其他	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>47,733,869.88</b>	<b>8,238,891.71</b>	<b>22,250,587.08</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	822,917,154.94	432,551,776.63	342,854,415.84
收到的税费返还	111,014,834.61	34,023,150.70	32,978,792.56
收到其他与经营活动有关的现金	13,122,415.61	7,427,070.23	9,598,621.56
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>947,054,405.16</b>	<b>474,001,997.56</b>	<b>385,431,829.96</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	642,489,599.07	290,051,921.80	252,552,194.25
支付给职工以及为职工支付的现金	167,743,849.27	96,975,455.24	78,444,264.23
支付的各项税费	5,355,460.89	5,310,859.24	3,056,666.96
支付其他与经营活动有关的现金	49,881,242.78	26,379,755.16	22,716,155.59
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>865,470,152.01</b>	<b>418,717,991.44</b>	<b>356,769,281.03</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>81,584,253.15</b>	<b>55,284,006.12</b>	<b>28,662,548.93</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	150,337,753.57	32,052,216.09	172,279,702.91
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,537,362.73	185,644.15

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>150,337,753.57</b>	<b>33,589,578.82</b>	<b>172,465,347.06</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	54,090,564.96	14,189,167.32	9,254,401.59
投资支付的现金	181,884,200.00	32,065,909.00	172,322,825.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>235,974,764.96</b>	<b>46,255,076.32</b>	<b>181,577,226.59</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-85,637,011.39</b>	<b>-12,665,497.50</b>	<b>-9,111,879.53</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	90,470,116.00	-	16,929,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	199,579,505.49	119,436,892.35	131,423,811.92
收到其他与筹资活动有关的现金	7,243,738.01	3,345,110.00	1,399,467.80
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>297,293,359.50</b>	<b>122,782,002.35</b>	<b>149,752,279.72</b>
偿还债务支付的现金	205,458,004.42	124,710,377.58	98,215,451.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,808,213.45	3,955,964.65	9,673,109.85
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	10,402,675.95	22,019,899.75	66,176,161.75
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>232,668,893.82</b>	<b>150,686,241.98</b>	<b>174,064,722.64</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>64,624,465.68</b>	<b>-27,904,239.63</b>	<b>-24,312,442.92</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-493,635.96</b>	<b>-2,654,431.20</b>	<b>-759,756.20</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>60,078,071.48</b>	<b>12,059,837.79</b>	<b>-5,521,529.72</b>
加：期初现金及现金等价物的余额	26,208,029.11	14,148,191.32	19,669,721.04
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>86,286,100.59</b>	<b>26,208,029.11</b>	<b>14,148,191.32</b>

## 二、 审计意见

天职会计师事务所对本公司最近三年的财务报告进行了审计，并出具了天职业字[2019]5208号标准无保留意见《审计报告》。

### 三、影响公司收入、成本、费用和利润的主要因素，以及对公司具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标

#### (一) 影响公司收入、成本、费用和利润的主要因素

##### 1、影响收入的主要因素

###### (1) 市场需求因素

公司的主要产品分为耳机（有线耳机、无线耳机）、音箱（多媒体音箱、智能音箱）、麦克风（微型麦克风、麦克风模组）、扬声器（扬声器器件、扬声器模组）等。

近年来，一方面，以无线传输、主动降噪、高保真、语音识别等为代表的技术极大提升了电声产品的性能，拉动下游终端消费者的需求；另一方面，电竞游戏、数字音乐等下游行业进一步带动电声行业迅猛发展。下游市场的需求已经成为影响电声行业发展的主要因素之一。

###### (2) 客户资源

公司自设立以来，一直专注于电声产品的设计研发、生产和销售，并经历了从电声元器件向终端电声产品延伸的业务发展历程。经过多年的发展，公司在电声领域积累了丰富的经验，发展了一批国内外知名、合作关系稳定的优质客户。公司的主要客户定位于中高端电声产品，在电声领域具有较广的知名度和影响力。由于电声品牌运营商的供应商认证较为严格，尤其是国际知名品牌运营商，为保持供应链体系的稳定性和延续性，将与通过认证的供应商形成稳固的长期合作关系。因此，良好的客户资源为公司收入的实现提供了坚实保障。

###### (3) 研发实力

电声行业为技术驱动型行业，尤其对于消费类电声产品，产品更新迭代周期较短，要求电声产品制造商具备强大的技术研发实力。同时，新技术的发展也会极大的提升电声产品需求，从而为制造商提供新的收入增长点。公司拥有一支强大的研发团队和研发体系，通过十余载在电声行业的积累，研发实力已得到大量

国内外知名客户的认可。得益于充足的技术储备,报告期公司收入规模增长迅速,同时雄厚的研发实力也为公司未来收入的可持续性增长奠定了基础。

## 2、影响成本的主要因素

报告期,公司的主营业务成本以直接材料为主,直接材料平均占比70%左右,主要包括电子元器件(IC、线路板、电容、电阻、电感、二极管、三级管、场效应管等)、塑胶件、五金件、包装材料(彩盒、内托等)、耳套、线材等,原材料的价格变化是影响公司产品成本的主要因素。若未来公司主要原材料采购价格上涨,而公司未能通过向下游转移或技术创新等方式应对价格上涨的压力,将对公司的经营业绩产生不利影响。此外,随着劳动力成本的逐渐上升,直接人工也逐渐成为影响主营业务成本的主要因素。公司未来将通过整合供应商资源、提高智能制造水平、完善产品工艺等多重方式应对营业成本的上涨。

## 3、影响费用的主要因素

报告期内,公司期间费用的主要组成部分是管理费用、研发费用、销售费用和财务费用。

报告期,为稳定管理团队并使之为公司建设发挥更大作用,公司为管理人员提供了较高的薪酬和福利待遇,导致报告期公司的管理费用较高。同时,随着公司业务规模实现快速增长,管理费用相应上升。

报告期,为将行业最新技术及时应用于电声产品,满足客户需求,提高公司综合竞争力,公司加强研发投入,不断推出新产品。此外,公司深谙研发人才对公司未来发展的重要性,积极扩充研发团队,也使得公司研发费用不断增加。较高的研发投入为公司未来可持续发展奠定了坚实基础。

报告期,公司销售收入的增长使得产品销售相关费用不断上升,销售费用相应增加。此外,公司通过客户拜访、展会等多种方式开展销售活动,在维护原有优质客户的同时,针对未来发展潜力较大、市场反响较好的客户资源进行重点开发。公司为销售人员设立了一套具有行业竞争力的薪酬体系,且公司外销客户居多,公司为主要外销客户的应收账款购买了出口信用保险,因此收入的增长使得销售费用较快增长。

报告期,公司的财务费用变化较大,主要因为公司以外销为主,人民币对美



元汇率波动导致汇兑损益变动较大造成。

#### 4、影响利润的主要因素

报告期内影响公司利润的主要因素为主营业务收入规模、毛利率水平以及期间费用。受益于电声行业的蓬勃发展及长期的技术储备，公司收入规模增长较快，从而带动公司利润的增长；公司主要定位于国内外知名电声厂商的中高端产品，产品单价较高，取得了良好的毛利率水平。公司主要收入来源于外销，汇兑损益对公司利润的影响较大。

### (二) 对公司具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标分析

报告期内，对公司具有核心意义，其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标主要有主营业务收入和主营业务毛利率。

#### 1、主营业务收入

报告期内，公司主营业务收入分别为 36,893.26 万元、44,900.98 万元、88,134.78 万元，占同期营业收入的比例分别为 97.09%、96.19%、97.29%。最近两年，公司主营业务收入同比增长 21.71%、96.29%，增长较快。

#### 2、主营业务毛利率

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 27.21%、28.19%、22.91%。2017 年，公司主营业务毛利率较上年稳定，2018 年毛利率有所下滑，主要受报告期客户结构、产品种类、产品售价等多方面因素影响。具体分析请参见本章节“十二、盈利能力分析·(九) 毛利率分析”。

## 四、财务报告审计基准日至招股说明书签署日经营状况

财务报告审计基准日至本招股说明书签署日期间，公司各项业务正常开展，未发生重大变化或导致公司业绩异常波动的重大不利因素；公司经营模式、核心技术人员、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大变化。

## 五、财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况

### (一) 财务报表的编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。公司自报告期末起 12 个月不存在对持续经营能力产生重大怀疑的因素及其他影响事项。

本公司基于上述编制基础编制的财务报表符合财政部已颁布的最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）的要求，真实完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

此外，本财务报告编制参照了证监会发布的《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》（2014 年修订）以及《关于上市公司执行新企业会计准则有关事项的通知》（会计部函[2018]453 号）的列报和披露要求。

### (二) 合并报表范围及变化情况

南昌豪准、美国豪恩、越南豪恩及湖南盈准均为深圳市豪恩声学股份有限公司全资子公司，本期期末纳入合并财务报表范围，具体情况如下：

子公司	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		表决权比例 (%)	取得方式
				直接	间接		
南昌豪准	江西省	江西省 南昌市	麦克风/喇叭、线材、耳机成品的制造与销售	100.00	-	100.00	出资设立
美国豪恩	美国	美国	海外市场开发和客户接洽	100.00	-	100.00	出资设立
越南豪恩	越南	越南	耳机成品及相关零配件的组装、制造等	100.00	-	100.00	出资设立
湖南盈准	湖南省	湖南省 浏阳市	拟从事耳机、音箱等声学产品的设计、生产和销售	100.00	-	100.00	出资设立

## 六、报告期内采用的主要会计政策与会计估计

### (一) 会计期间和经营周期

本公司的会计年度从公历1月1日至12月31日止。

### (二) 记账本位币

本公司采用人民币作为记账本位币。

### (三) 记账基础及计量原则

本公司以权责发生制为记账基础。在对会计要素进行计量时，一般采用历史成本，在能保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量的情况下，根据企业会计准则的要求采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值等计量。

### (四) 企业合并

#### 1、同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在一次交易取得或通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。本公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

#### 2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并，应按以下顺序处理：

(1) 调整长期股权投资初始投资成本。购买日之前持有股权采用权益法核算的，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的

其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(2) 确认商誉（或计入当期损益的金额）。将第一步调整后长期股权投资初始投资成本与购买日应享有子公司可辨认净资产公允价值份额比较，前者大于后者，差额确认为商誉；前者小于后者，差额计入当期损益。

通过多次交易分步处置股权至丧失对子公司控制权的情形：

(1) 判断分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”的原则

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- ①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- ③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- ④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

(2) 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

(3) 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易不属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司的投资未丧失控制权的,合并财务报表中处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额计入资本公积(资本溢价或股本溢价),资本溢价不足冲减的,应当调整留存收益。

处置对子公司的投资丧失控制权的,在合并财务报表中,对于剩余股权,应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和,减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额,计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益,应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

## (五) 合并财务报表的编制方法

合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础,根据其他有关资料,由本公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

## (六) 现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短(一般是指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## (七) 外币业务和外币报表折算

### 1、外币业务折算

外币交易在初始确认时,采用交易发生日的即期汇率或近似汇率折算为人民币金额。资产负债表日,外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算,因汇率不同而产生的汇兑差额,除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外,计入当期损益;以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算,不改变其人民币金额;以公允价值计量的外币非货币性项目,采用公允价值确定日的即期汇率折算,差额计入当期损益或其他综合收益。

### 2、外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当期平均汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。

## （八）金融工具

### 1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

### 2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

本公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

本公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

本公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计

入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺,在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量:①按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额;②初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失,除与套期保值有关外,按照如下方法处理:(1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失,计入公允价值变动损益;在资产持有期间所取得的利息或现金股利,确认为投资收益;处置时,将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益,同时调整公允价值变动损益。(2)可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益;持有期间按实际利率法计算的利息,计入投资收益;可供出售权益工具投资的现金股利,于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益;处置时,将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产;当金融负债的现时义务全部或部分解除时,相应终止确认该金融负债或其一部分。

### 3、金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的,终止确认该金融资产;保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,继续确认所转移的金融资产,并将收到的对价确认为一项金融负债。本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,分别下列情况处理:(1)放弃了对该金融资产控制的,终止确认该金融资产;(2)未放弃对该金融资产控制的,按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的,将下列两项金额的差额计入当期损益:(1)所转移金融资产的账面价值;(2)因转移而收到的对价,与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分之间,

按照各自的相对公允价值进行分摊,并将下列两项金额的差额计入当期损益:(1)终止确认部分的账面价值;(2)终止确认部分的对价,与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

#### 4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债,以活跃市场的报价确定其公允价值;不存在活跃市场的金融资产或金融负债,采用估值技术(包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等)确定其公允价值;初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债,以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

#### 5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查,如有客观证据表明该金融资产发生减值的,计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试;对单项金额不重大的金融资产,可以单独进行减值测试,或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试;单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产),包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产,期末有客观证据表明其发生了减值的,根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资,或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时,将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值,与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额,确认为减值损失。

可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降,或在综合考虑各种相关因素后,预期这种下降趋势属于非暂时性的,确认其减值损失,并将原直接计入其他综合收益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。



## （九）应收票据及应收款项

### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收票据及应收款项

类别	计提标准
单项金额重大的判断依据或金额标准	一般以“金额 100 万元以上(含)的款项”为标准。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

### 2、按组合计提坏账准备的应收款项

对于期末单项金额非重大的应收款项,与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄作为信用风险特征,划分为若干组合,按这些应收款项组合期末余额的一定比例(可以单独进行减值测试)计算确定减值损失,计提坏账准备。

除已单独计提减值准备的应收款项外,公司根据以前年度与之相同或相类似的,以应收款项账龄为信用风险特征的组合的实际损失率为基础,结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例:

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内(含 1 年)	5.00%	5.00%
1~2 年(含 2 年)	10.00%	10.00%
2~3 年(含 3 年)	40.00%	40.00%
3 年以上	100.00%	100.00%
其中:已确定无法收回的	予以核销	予以核销

### 3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收票据及应收款项

类别	计提标准
单项计提坏账准备的理由	公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收票据及应收款项,单独进行减值测试,有客观证据表明其发生了减值的,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,确认减值损失,计提坏账准备:与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项;已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试,有客观证据表明其发生了减值的,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,确认减值损失,计提坏账准备。

## （十）存货

### 1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

## 2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

## 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑存货的库龄、产品市场销售趋向及资产负债表日后事项等因素的影响。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，各项存货按照单个存货项目计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

## 4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

## 5、低值易耗品的摊销方法

按照一次转销法进行摊销。

## （十一）持有待售资产

本公司将同时满足下列条件的企业组成部分（或非流动资产）划分为持有待售：1、根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；2、出售极可能发生，已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺（确定的购买承诺，是指企业与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该

协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小。预计出售将在一年内完成。已经获得按照有关规定需得到相关权力机构或者监管部门的批准。

本公司将持有待售的预计净残值调整为反映其公允价值减去出售费用后的净额（但不得超过该项持有待售的原账面价值），原账面价值高于调整后预计净残值的差额，作为资产减值损失计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，应当先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中适用本准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用本准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及适用本准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，应当根据处置组中除商誉外适用本准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

企业因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后企业是否保留部分权益性投资，应当在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

## （十二）固定资产

### 1、固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

## 2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	5-20年	5%	4.75-19.00
机器设备	年限平均法	3-10年	5%	9.50-31.67
运输工具	年限平均法	5年	5%	19.00
电子设备及其他	年限平均法	3-5年	5%	19.00-31.67

## 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分[通常占租赁资产使用寿命的75%以上(含75%)]；（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上(含90%)]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上(含90%)]；（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

## （十三）在建工程

1、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

2、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

## （十四）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

### 2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

### 3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

## （十五）无形资产

1、无形资产包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权、特许权、软件等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## （十六）长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## （十七）职工薪酬

职工薪酬,是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

### 1、短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

### 2、辞退福利

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减

建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日,确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债,同时计入当期损益。

### 3、设定提存计划

本公司职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本公司以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例,按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后,当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本公司在职工提供服务的会计期间,将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。

## (十八) 股份支付

### 1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### 2、权益工具公允价值的确定方法

(1) 存在活跃市场的,按照活跃市场中的报价确定。

(2) 不存在活跃市场的,采用估值技术确定,包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### 3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

### 4、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

#### (1) 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付,在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用,相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付,在等待期内的每个资产负债表日,以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础,按

权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

### (2) 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

### (3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，本公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，本公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果本公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，本公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，本公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果本公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。



## （十九）收入

### 1、销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：（1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司产品销售业务收入确认的具体方法如下：

#### （1）国内销售：

①于产品交付客户（或其指定的公司）并经签收后，确认收入实现；②采用供应商管理库存（VMI）模式的，在客户领用本公司产品且双方核对后，确认收入实现。

#### （2）出口销售：

①于开具出口专用发票、货物已办理离境手续并取得出口报关单后，产品交付客户（或其指定的公司）签收后，确认收入实现。②采用供应商管理库存（VMI）模式的，在客户领用本公司产品且双方核对后，确认收入实现。

### 2、提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已完工作的测量/已经提供劳务占应提供劳务总量的比例/已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

### 3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## （二十）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3、政府补助采用总额法：

（1）与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

（2）与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

4、政府补助采用净额法：

（1）与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；

（2）与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，冲减相关成本；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接冲减相关成本。

5、本公司对收到的政府补助采用总额法进行核算。

6、对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

7、本公司将与本公司日常活动相关的政府补助按照经济业务实质计入其他收益；将与本公司日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

8、本公司将取得的政策性优惠贷款贴息按照财政将贴息资金拨付给贷款银行和财政将贴息资金直接拨付给本公司两种情况处理：

(1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，本公司选择按照下列方法进行会计处理：

①以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

②以借款的公允价值作为借款的入账价值并按照实际利率法计算借款费用，实际收到的金额与借款公允价值之间的差额确认为递延收益。递延收益在借款存续期内采用实际利率法摊销，冲减相关借款费用。

(2) 财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

## (二十一) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、本公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

## 七、发行人执行的主要税率及享受的税收优惠政策

### (一) 报告期内主要税种及税率

报告期，公司的主要税种主要包括企业所得税、增值税、城建税和教育费附加等。

#### 1、企业所得税

公司名称	计税(费)依据	2018年	2017年	2016年	备注
豪恩声学	应纳税所得额	15%	15%	15%	-
南昌豪准	应纳税所得额	15%	15%	15%	-
美国豪恩	应纳税所得额	8.84%	8.84%	8.84%	-
越南豪恩	应纳税所得额	0%	0%	-	2017年11月成立
湖南盈准	应纳税所得额	25%	-	-	2018年7月成立

#### 2、增值税

公司名称	计税依据	2018年度	2017年度	2016年度
豪恩声学	销售收入	17%、16%、6%	17%、6%	17%、6%
南昌豪准	销售收入	17%、16%、6%	17%、6%	17%、6%
湖南盈准	销售收入	16%	-	-

注1：根据《财政部 国家税务总局关于调整增值税税率的通知》(财税[2018]32号)，从2018年5月1日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用17%和11%税率的，税率分别调整为16%、10%。本公司及子公司南昌豪准增值税率从2018年5月1日起调整为16%。

注2：美国豪恩和越南豪恩无增值税。

注3：湖南盈准自2018年8月8日被认定为一般纳税人，适用增值税税率16%。

#### 3、城建税和教育费附加

公司名称	城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加
豪恩声学	7%	3%	2%
南昌豪准	7%	3%	2%
湖南盈准	5%	3%	2%

注：美国豪恩和越南豪恩无城建税和教育费附加。

### (二) 报告期内税收优惠情况

2014年9月30日，公司通过高新技术企业复审，取得了GR201444200958号《高新技术企业证书》，证书有效期三年，公司2016年减按15%缴纳企业所得税。2017年10月31日，公司被重新认定为高新技术企业，取得了GR201744203400

号《高新技术企业证书》，证书有效期三年，公司 2017 年、2018 年减按 15% 缴纳企业所得税。

2015 年 9 月 25 日，南昌豪准被认定为高新技术企业，取得 GR201536000323 号《高新技术企业证书》，证书有效期三年，南昌豪准 2016 年、2017 年减按 15% 缴纳企业所得税。2018 年 8 月 13 日，南昌豪准通过高新技术企业复审，取得了 GR201836000142 号《高新技术企业证书》，证书有效期三年，南昌豪准 2018 年减按 15% 缴纳企业所得税。

依据越南国会 2008 年 6 月 03 日的企业所得税法、越南国会 2013 年 6 月 19 日第 32/2013/QH13 号法对企业所得税法若干条文修订补充案、越南政府 2013 年 12 月 26 日第 218/2013/NĐ-CP 号议定书有关企业所得税法引导及施行细则：自企业从新投资项目取得收入之年起，10 年连续享受 17% 的企业所得税税率，之后依照越南法律法规采用适用企业所得税税率。企业获得从新投资项目第一年取得纳税收入起头 2 年内免征、之后 4 年减半应纳企业所得税的税额优惠政策，如自新投资项目取得收入之年起，企业在头 3 年内无纳税收入的情况下，优惠减免税有效期期限自第四年起开始生效。因此，越南豪恩 2017 年、2018 年企业所得税税率为 0%。

## 八、经会计师核验的非经常性损益明细表

公司对非经常性损益项目的确认依照《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》（证监会公告[2008]43 号）的规定执行，具体情况如下：

单位：万元

非经常性损益明细	2018 年度	2017 年度	2016 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	-128.44	-6.28	-21.74
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	762.28	421.36	554.24
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-166.22	5.22	27.97

单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	33.42	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	146.18	58.11	38.43
<b>非经常性损益合计</b>	<b>647.22</b>	<b>478.42</b>	<b>598.89</b>
减：所得税影响金额	92.08	71.76	89.83
<b>扣除所得税影响后的非经常性损益</b>	<b>555.14</b>	<b>406.65</b>	<b>509.06</b>

## 九、主要财务指标

### (一) 基本财务指标

财务指标	2018年12月31日/2018年	2017年12月31日/2017年	2016年12月31日/2016年
流动比率(倍)	1.37	1.09	0.92
速动比率(倍)	1.16	0.94	0.80
资产负债率(母公司)	62.40%	74.24%	71.06%
资产负债率(合并)	54.25%	66.45%	69.65%
每股净资产(元)	5.63	3.12	2.33
无形资产占净资产的比例(扣除土地使用权)	0.46%	1.03%	1.37%
应收账款周转率(次)	4.07	2.75	2.87
存货周转率(次)	12.83	10.34	7.05
息税折旧摊销前利润(万元)	9,792.79	5,285.78	5,463.59
归属于普通股股东的净利润(万元)	7,261.92	3,257.01	3,182.60
归属于普通股股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	6,706.78	2,850.35	2,673.54
利息保障倍数(倍)	17.35	12.20	12.84
每股经营活动产生的净现金流量(元)	1.62	1.40	0.71
每股净现金流量(元)	1.45	0.28	-0.09

上述主要财务指标计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、每股净资产=期末权益总额/期末股本总额
- 5、无形资产占净资产的比例(扣除土地使用权)=无形资产(土地使用权除外)/净资产
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额

- 7、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均净额
- 8、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧摊销
- 9、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出
- 10、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
- 11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加(减少)额/期末总股本

## (二) 净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《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),公司报告期内净资产收益率和每股收益如下:

报告期净利润		加权平均净资产收益率	每股收益(元)	
			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	2018年	36.47%	1.57	1.57
	2017年	28.68%	0.77	0.77
	2016年	31.36%	0.79	0.79
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2018年	33.68%	1.45	1.45
	2017年	25.10%	0.67	0.67
	2016年	26.34%	0.66	0.66

## 十、盈利预测

本公司未制作盈利预测报告。

## 十一、承诺及或有事项、期后事项和其他重要事项

截至本招股说明书签署日,公司无重要承诺及或有事项、期后事项和其他重要事项。

## 十二、盈利能力分析

### (一) 营业收入

报告期,公司营业收入构成情况如下:

单位:万元

项目	2018年		2017年		2016年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	88,134.78	97.29%	44,900.98	96.19%	36,893.26	97.09%
其他业务收入	2,453.71	2.71%	1,778.35	3.81%	1,104.21	2.91%
合计	90,588.50	100.00%	46,679.33	100.00%	37,997.47	100.00%

报告期，公司营业收入中的主营业务收入占比在 96%以上，主营业务突出，且主营业务收入稳定增长；公司的主营业务收入主要来源于耳机、音箱、麦克风、扬声器的销售；其他业务收入为实现产品量产而向客户收取的模具费、工程费用等。

## 1、主营业务收入构成

### (1) 按产品类型划分

报告期，公司的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
耳机	76,141.88	37,904.60	28,016.01
音箱	4,428.96	1,653.71	2,064.46
麦克风	微型麦克风	2,125.30	2,938.10
	麦克风模组	4,026.59	2,049.00
扬声器	扬声器件	2,017.47	1,611.56
	扬声器模组	919.88	729.42
其他	600.00	236.42	158.01
合计	88,134.78	44,900.98	36,893.26

#### ①耳机

报告期，耳机是公司主要收入来源，公司耳机收入增长迅速，主要是：

##### A、下游市场需求旺盛

电声行业外部发展环境良好，近年来居民收入的提高以及消费结构的升级，促进了终端消费者对耳机的需求，而诸如电竞游戏、数字音乐等下游产业的快速发展不断丰富耳机的应用场景，进一步带动了耳机销售的上升；根据中国电子音响行业协会数据，2017年，中国耳机行业产值为 728.66 亿元，相较上年增长 23.05%，产值与增速均创历史新高。

##### B、公司具有较强的研发能力

公司持续加大研发投入，最近三年研发费用年均复合增长率 47.40%，把握



住行业良好的发展趋势，开发出多款深受终端消费者欢迎的耳机，在主要客户销售实现较好增长的同时，积极开发新产品和引入新客户，耳机收入逐年上升。

## ②音箱

公司音箱具体包括智能音箱及多媒体音箱。随着互联网等科技企业加大智能硬件产品投入，具有语音交互功能的智能音箱需求潜力巨大，逐渐成为公司音箱业务的发展重点。

2017年，由于公司客户的多媒体音箱以及智能音箱业务需求下降，音箱收入有所下降。2018年，受益于国内智能音箱业务的快速增长以及公司长期的技术研发和制造经验储备，公司向喜日科技、海美迪、朝歌数码等客户批量供应智能音箱，智能音箱销量大幅上升。同时，公司销售的电竞游戏音箱销量大幅上升，促进公司音箱收入大幅增长。

## ③麦克风和扬声器

作为电声产品的关键基础构件，麦克风、扬声器对电声产品声学性能起到重要作用。自公司成立以来，麦克风、扬声器作为公司主要产品之一，广泛应用于耳机、音箱等电声产品以及智能手机、电脑、汽车等下游领域。

2017年，公司优化了电声元器件产品客户结构，减少了与部分利润水平较低的客户合作，因此微型麦克风和扬声器收入较2016年有所下降。

2018年，公司大幅增加对哈曼（Harman）微型麦克风产品的销售，使得微型麦克风收入较2017年大幅增加。

报告期，公司麦克风模组收入金额变动较小，主要系客户结构、产品种类相对稳定。公司扬声器模组的客户仅为光宝科技（Lite-on），收入规模较小且呈下降趋势，由于客户需求下降削减了该产品订单，2017年4月至今，公司不再生产和销售扬声器模组。

报告期，公司其他产品占主营业务收入的比例较小，主要为终端电声产品使用的线材等。

## （2）按产品销售区域划分

单位：万元

项目	2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
外销	83,704.64	94.97%	42,708.43	95.12%	34,140.29	92.54%
内销	4,430.14	5.03%	2,192.55	4.88%	2,752.97	7.46%
合计	88,134.78	100.00%	44,900.98	100.00%	36,893.26	100.00%

报告期，由于公司服务的国际知名电声厂商主要集中在北美、欧洲、新加坡、日本等发达国家或地区，故公司外销占比较大。公司未来将加强优质客户的开发力度，不断扩大知名客户储备，针对需求潜力大、目前占公司业务比重较低的日本市场和国内市场进行重点开拓。

## 2、主要产品的销售价格、销售量的变化情况及原因

报告期内，公司主要产品的销量情况如下：

单位：万个

项目		2018年	2017年	2016年
耳机		407.82	181.63	130.10
音箱		23.84	22.24	30.37
麦克风	微型麦克风	3,681.07	1,914.93	2,690.10
	麦克风模组	192.04	191.34	154.85
扬声器	扬声器器件	232.10	185.21	383.21
	扬声器模组	-	0.76	2.68
合计		4,536.87	2,496.10	3,391.31

报告期，公司主要产品的销售均价情况如下：

单位：元/个

项目	2018年		2017年		2016年	
	价格	变动	价格	变动	价格	
耳机	186.70	-10.54%	208.70	-3.09%	215.34	
音箱	185.81	149.90%	74.35	9.37%	67.98	
麦克风	微型麦克风	1.09	-1.44%	1.11	1.62%	1.09
	麦克风模组	10.51	-1.90%	10.71	2.90%	10.41
扬声器	扬声器器件	3.96	0.63%	3.94	6.08%	3.71
	扬声器模组	-	-	266.72	4.70%	254.75

注：销售价格为不含税价格。

公司产品均属定制化，即便同属一类产品，客户对产品的外形、功能、工艺等要求差异较大，规格型号众多。因此，产品价格存在较大差异。

报告期各期，公司的耳机产品均价小幅下降，2017年平均价格下降3.09%，2018年平均价格下降10.54%，主要系销售价格较低的有线头戴式耳机销售占比

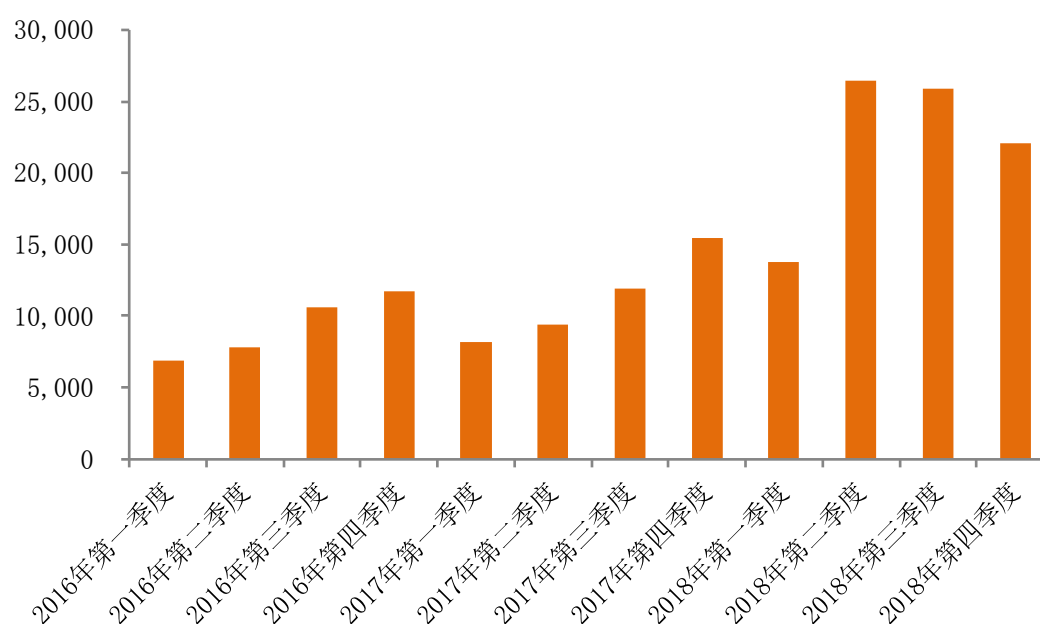
上升等影响。2018年，公司音箱销售均价上升149.90%，主要系当期销售价格较高的智能音箱和电竞游戏音箱销售量较上年大幅增加。公司的麦克风、扬声器产品价格变动幅度相对较小。

### 3、主营业务收入季节性波动分析

报告期，公司主营业务收入分季度的情况如下：

报告期主营业务收入季节波动分析

单位：万元



由于电声行业具有一定的季节性，尤其是耳机、音箱等终端电声产品，暑期、“十一黄金周”、春节期间和电商购物节如“双十一”等是我国电声产品的销售旺季，12月圣诞节前后是国外电声产品的销售旺季。为满足旺季的消费需求，电声产品制造商会提前一段时间组织生产供货，因此公司主营业务收入季节性比较明显，一般而言，下半年的收入要高于上半年，且第一季度收入占比最小。2018年第二季度公司收入增幅较大，主要是受当年中美贸易摩擦影响，部分下游客户增加备货，导致2018年第二季度收入占比较往年有所上升。

### (二) 营业成本

报告期，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
----	-------	-------	-------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	67,947.22	97.86%	32,241.81	96.67%	26,853.97	96.87%
其他业务成本	1,485.01	2.14%	1,110.08	3.33%	867.42	3.13%
<b>合计</b>	<b>69,432.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,351.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,721.39</b>	<b>100.00%</b>

报告期，公司营业成本中的主营业务成本占比在 96%以上，公司的主营业务成本与主营业务收入的占比、变动趋势基本保持一致。

### 1、主营业务成本构成分析

报告期内，公司主营业务成本项目构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	48,356.17	71.17%	22,521.84	69.85%	18,642.57	69.42%
直接人工	8,838.25	13.01%	4,690.56	14.55%	3,657.17	13.62%
制造费用	7,698.43	11.33%	4,376.76	13.57%	4,322.00	16.09%
委托加工	3,054.38	4.50%	652.65	2.02%	232.22	0.86%
<b>合计</b>	<b>67,947.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,241.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,853.97</b>	<b>100.00%</b>

报告期，公司的主营业务成本由直接材料、直接人工、制造费用、委外加工构成。其中，直接材料占主营业务成本的比重较高，报告期占比 70%左右。报告期，委托加工成本占比呈上升趋势，主要系业务增长较快，生产设备产能不足，增加外协加工采购所致。

### 2、主营业务成本分产品情况

报告期，公司分产品的主营业务成本构成如下：

单位：万元

项目	2018年		2017年		2016年		
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
耳机	58,365.33	85.90%	27,824.91	86.30%	20,227.35	75.32%	
音箱	4,288.03	6.31%	1,100.45	3.41%	1,638.07	6.10%	
麦克风	微型麦克风	3,164.32	4.66%	1,461.88	4.53%	2,484.37	9.25%
	麦克风模组	1,129.27	1.66%	1,082.07	3.36%	989.32	3.68%
扬声器	扬声器件	589.87	0.87%	469.13	1.46%	866.02	3.22%
	扬声器模组	-	-	154.72	0.48%	537.28	2.00%
其他	410.40	0.60%	148.64	0.46%	111.55	0.42%	
<b>合计</b>	<b>67,947.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,241.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,853.97</b>	<b>100.00%</b>	

报告期，公司分产品的主营业务成本与公司产品销售收入的变动趋势基本一致。

报告期各期，公司营业成本主要由耳机销售成本构成。公司营业成本逐年上涨主要系耳机销量上升带来销售成本上涨。

### 3、主要原材料和能源情况

公司主要原材料和能源情况请参见本招股说明书“第六节 业务和技术·五、采购情况和主要供应商·（一）采购情况”。

### （三）期间费用

报告期，公司的期间费用如下：

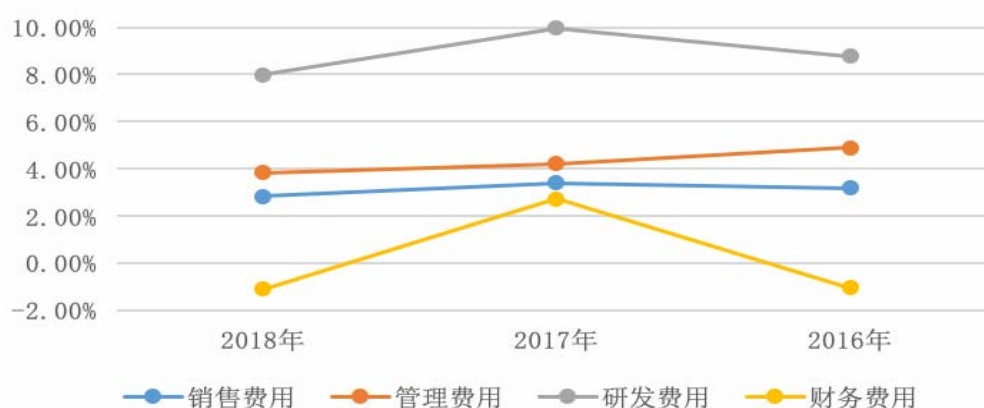
单位：万元

项目	2018年		2017年		2016年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	2,561.99	2.83%	1,592.85	3.41%	1,210.77	3.19%
管理费用	3,474.24	3.84%	1,970.55	4.22%	1,858.76	4.89%
研发费用	7,241.00	7.99%	4,647.10	9.96%	3,332.61	8.77%
财务费用	-987.08	-1.09%	1,273.08	2.73%	-389.33	-1.02%
合计	12,290.14	13.57%	9,483.57	20.32%	6,012.82	15.82%

注：比例为各期间费用占营业收入的比例。

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例情况如下图所示：

2016年至2018年公司期间费用占营业收入比例



报告期，公司期间费用总额分别为6,012.82万元、9,483.57万元、12,290.14万元，占当期营业收入的比重分别为15.82%、20.32%、13.57%，占比有所波动，主要由于财务费用波动幅度较大所致。

## 1、销售费用

报告期，公司销售费用主要为运输费、职工薪酬、出口信用保险、差旅费等，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
运输费	1,269.84	615.55	421.50
职工薪酬	679.10	436.84	391.47
出口信用保险	299.37	249.47	180.43
差旅费	117.66	86.94	56.74
业务招待费	69.65	52.83	41.22
业务宣传费	56.01	52.57	47.64
售后服务费	21.00	22.38	0.01
办公费	9.74	12.75	13.68
累计折旧	6.90	7.44	12.51
其他	32.71	56.08	45.56
<b>合计</b>	<b>2,561.99</b>	<b>1,592.85</b>	<b>1,210.77</b>

报告期，公司销售费用分别为1,210.77万元、1,592.85万元、2,561.99万元，销售费用逐年上升，主要为公司收入规模不断扩大，运输费、销售人员薪酬、出口信用保险等费用随之增长所致。

## 2、管理费用

报告期，公司管理费用随着业务规模的扩大而同步增长，主要由职工薪酬、服务费、办公费、设备折旧保养费、差旅费等组成，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
职工薪酬	1,718.67	957.30	905.49
服务费	616.34	377.68	296.08
办公费	339.44	98.35	92.17
设备折旧保养费	314.82	289.44	285.54
差旅费	144.03	69.24	62.02
业务招待费	96.57	56.80	73.90
租赁费	78.00	19.93	26.75
无形资产摊销	24.19	24.56	25.46
董事会费	14.00	19.50	14.00
其他	128.17	57.75	77.35
<b>合计</b>	<b>3,474.24</b>	<b>1,970.55</b>	<b>1,858.76</b>

报告期，公司管理人员薪酬不断增加，与公司收入增长趋势保持一致，主要受管理人员数量及平均薪酬上升影响。2018年，公司支付的审计费、法律服务费、咨询费等中介机构服务费有所增加。

报告期，随着业务规模的不断增长，办公费、设备折旧保养费、差旅费等其他日常管理费用的开支有所上升。

### 3、研发费用

由于电声行业新技术不断涌现，促使电声产品更新迭代较快，为满足客户产品项目开发需求，报告期，公司持续加大研发投入以及新产品的开发力度，继续巩固和发展公司在电声领域的技术优势，因此公司研发费用金额较大，呈逐年增长的趋势。报告期，公司研发费用主要构成如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
人工费用	4,893.53	3,430.06	2,386.57
直接投入费用	1,847.62	801.93	497.31
用于研发活动的有关折旧费	222.75	184.72	246.32
用于研发活动的无形资产摊销费	37.95	35.50	31.26
与研发活动相关的其它费用	239.14	194.90	171.15
<b>合计</b>	<b>7,241.00</b>	<b>4,647.10</b>	<b>3,332.61</b>

报告期，公司的研发费用主要包括研发人员人工费用和用于研发的直接投入费用。报告期，公司技术研发人员数量持续增加，平均薪酬呈上升趋势，造成研发人员的薪酬增幅较大。报告期，由于积极参与客户各项新项目的研发，材料等直接投入呈逐年上升的趋势。

### 4、财务费用

报告期内，公司的财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
利息支出	564.30	433.23	425.52
减：利息收入	13.10	5.58	7.09
手续费	42.22	24.17	15.34
汇兑损益	-1,580.50	821.26	-823.09
<b>合计</b>	<b>-987.08</b>	<b>1,273.08</b>	<b>-389.33</b>

报告期，公司财务费用分别为-389.33万元、1,273.08万元、-987.08万元，变动较大，主要系公司汇兑损益变动较大所致。由于公司外销收入占比高且以美元为交易的计价和结算货币为主，当人民币对美元升值时，会形成汇兑损失，反之会形成汇兑收益。报告期，人民币对美元汇率变动较大，导致汇兑损益变动较大。报告期，人民币对美元中间价走势情况如下：

### 2016年至2018年人民币对美元汇率中间价

单位：人民币/美元



数据来源：中国人民银行

由上图可知，2016年上半年人民币对美元汇率基本保持稳定，进入2016年下半年后，人民币对美元汇率呈贬值趋势，使得2016年公司全年汇兑收益823.09万元；2017年，人民币对美元汇率在保持一段时间高位后不断走低，导致全年公司汇兑损失821.26万元；2018年年初，人民币对美元汇率升值，但从2018年4月开始贬值，使得全年公司产生汇兑收益1,580.50万元。

#### (四) 资产减值损失

报告期，公司资产减值损失分别为972.97万元、261.41万元、949.93万元，主要为坏账损失、存货跌价损失等，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
坏账损失	462.85	190.09	263.69
存货跌价损失	306.76	70.33	672.29



固定资产减值损失	141.88	1.00	36.99
在建工程减值损失	38.44	-	-
<b>合计</b>	<b>949.93</b>	<b>261.41</b>	<b>972.97</b>

### (五) 其他收益

按照《企业会计准则第16号——政府补助》(财会[2017]15号)相关规定,公司自2017年1月1日将与本公司日常活动相关的政府补助计入其他收益科目核算。2017年、2018年,公司计入其他收益的政府补助情况如下:

单位:万元

项目	2018年	2017年
企业研究开发资助计划	184.50	-
坪山区科技创新专项资金	101.50	100.00
2017年度第四批科技创新专项资金项目资助	100.00	-
深圳市工商业用电降成本资助	69.54	-
市级企业技术中心建设资助	60.00	60.00
企业参加投保出口信用保险保费配套资助	51.58	-
企业参与坪山“五年百家卓越绩效管理”推广工作奖励	50.00	-
2018年度第一批科技创新专项资金项目资助	30.00	-
深圳市短期出口信用保险保费资助	24.01	69.61
坪山区外贸稳增长专项资金资助	23.00	10.00
多媒体 soundbar 工业设计成果转化项目	-	126.00
其他	68.16	55.75
<b>合计</b>	<b>762.28</b>	<b>421.36</b>

### (六) 投资收益

报告期,公司投资收益分别为27.97万元、5.22万元、-166.22万元。2016年、2017年,公司投资收益全部来源于理财产品的收益。2018年,公司投资收益为负值,是由于当年公司购买花旗银行(中国)有限公司深圳分行的美元/人民币远期外汇期权造成损失240.83万元。

### (七) 营业外收入及营业外支出

#### 1、营业外收入

报告期,公司营业外收入明细如下:

单位:万元

项目	2018年	2017年	2016年
非流动资产报废收益	0.19	3.84	1.52
接受捐赠	13.31	0.33	22.08
政府补助	-	-	554.24
其他	133.87	60.39	16.37
<b>合计</b>	<b>147.37</b>	<b>64.56</b>	<b>594.21</b>

报告期，公司的营业外收入分别为 594.21 万元、64.56 万元、147.37 万元，主要为政府补助收入和其他利得。由于会计准则的修订，2017 年以来政府补助已在其他收益项目列报。

2016 年，计入营业外收入的政府补助情况如下：

单位：万元

项目	2016年
企业研究开发资助计划	226.90
2016年坪山新区创新创业专项资金资助项目	130.40
2015年、2016年失业稳岗补贴	71.82
外贸发展资金贷款利息及担保费支持	46.44
深圳市短期出口信用保险保费资助	33.04
市级企业技术中心建设资助	30.00
其他	15.63
<b>合计</b>	<b>554.24</b>

## 2、营业外支出

报告期，公司营业外支出明细如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
非流动资产报废损失	128.63	11.86	30.08
其他	1.00	2.60	0.02
<b>合计</b>	<b>129.63</b>	<b>14.46</b>	<b>30.10</b>

报告期，公司营业外支出较小，主要是固定资产报废损失。

## (八) 公司利润分析

报告期内，公司的利润变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年度		2017年度		2016年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	90,588.50	94.07%	46,679.33	22.85%	37,997.47

营业利润	7,787.22	121.50%	3,515.72	18.80%	2,959.38
利润总额	7,804.97	118.88%	3,565.82	1.20%	3,523.48
净利润	7,261.92	122.96%	3,257.01	2.34%	3,182.60

报告期，公司把握电声行业快速发展的历史性机遇，持续加大研发投入，公司收入实现迅速增长。

2017年，公司收入规模扩大，毛利有所上升，营业利润增长幅度略低于收入的增长；2018年，虽然公司毛利率有所降低，但汇兑收益的增加导致财务费用下降，使得公司营业利润的增长快于营业收入的增长。

2017年，受政府补助新准则的影响，公司将与日常活动相关的政府补助由营业外收入调节至其他收益项目进行核算，导致营业外收入较2016年降幅较大，因此当年利润总额增幅较小；2018年利润总额的增长幅度与营业利润基本相当。

报告期，受所得税费用的影响，公司净利润增幅与利润总额增幅略有差异，但基本保持一致。

## （九）毛利率分析

### 1、主营业务毛利构成情况

报告期，公司的主营业务毛利结构如下：

单位：万元

项目	2018年		2017年		2016年		
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	
耳机	17,776.55	88.06%	10,079.68	79.62%	7,788.66	77.58%	
音箱	140.94	0.70%	553.26	4.37%	426.39	4.25%	
麦克风	微型麦克风	862.26	4.27%	663.42	5.24%	453.73	4.52%
	麦克风模组	888.20	4.40%	966.94	7.64%	622.24	6.20%
扬声器	扬声器器件	330.01	1.63%	260.28	2.06%	556.65	5.54%
	扬声器模组	-	-	47.82	0.38%	145.17	1.45%
其他	189.60	0.94%	87.78	0.69%	46.45	0.46%	
合计	20,187.56	100.00%	12,659.17	100.00%	10,039.29	100.00%	

报告期，公司的利润主要来源于耳机产品。报告期公司耳机产品占主营业务毛利的比例分别为77.58%、79.62%、88.06%。公司耳机产品毛利的不断上升主要源于报告期公司耳机销售额的快速增长。

### 2、主营业务毛利率情况

报告期，公司主营业务收入、主营业务成本、主营业务毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
主营业务收入	88,134.78	44,900.98	36,893.26
主营业务成本	67,947.22	32,241.81	26,853.97
主营业务毛利	20,187.56	12,659.17	10,039.29
主营业务毛利率	22.91%	28.19%	27.21%

报告期，公司主营业务毛利率分别为 27.21%、28.19%、22.91%。2016 年和 2017 年的毛利率比较稳定，2018 年主营业务毛利率有所下滑，主要系耳机中新产品和毛利率较低的智能音箱收入增加。

### 3、主营业务毛利率变动分析

报告期，公司主营业务分产品的毛利率情况如下：

项目		2018年	2017年	2016年
耳机		23.35%	26.59%	27.80%
音箱		3.18%	33.46%	20.65%
麦克风	微型麦克风	21.41%	31.22%	15.44%
	麦克风模组	44.03%	47.19%	38.61%
扬声器	扬声器器件	35.88%	35.68%	39.13%
	扬声器模组	-	23.61%	21.27%
其他		31.60%	37.13%	29.40%
合计		22.91%	28.19%	27.21%

#### (1) 耳机毛利率变动情况分析

报告期，公司耳机产品可分为有线头戴式耳机、无线头戴式耳机、无线入耳式耳机、有线入耳式耳机，毛利率变动和收入构成情况如下：

项目	2018年		2017年		2016年	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
有线头戴式耳机	24.27%	73.26%	26.03%	72.64%	28.52%	65.99%
无线头戴式耳机	26.73%	19.63%	29.29%	26.36%	26.78%	33.57%
无线入耳式耳机	4.49%	7.11%	-4.46%	0.99%	-369.96%	0.02%
有线入耳式耳机	-	-	33.93%	0.01%	18.95%	0.41%
合计	23.35%	100.00%	26.59%	100.00%	27.80%	100.00%

报告期，公司耳机的毛利率分别为 27.80%、26.59%、23.35%，呈小幅下降趋势。

2017 年，公司耳机毛利率较上年小幅下降 1.21 个百分点。当期，主要受部分毛利较低的新客户产品销量增加影响，有线头戴式耳机毛利率下降了 2.49 个百分点，且由于毛利率较高的产品销量增长较慢，使得耳机毛利率略有下降。

2018年，公司耳机毛利率较上年下降3.25个百分点，主要原因如下：①无线入耳式耳机业务收入上升，占耳机收入比例从0.99%提升至7.11%。由于无线入耳式耳机生产规模有待提高，毛利率较低。②受客户产品降价、人民币对美元平均汇率较上年升值使得以美元计价的产品人民币价格下降，有线头戴式耳机和无线头戴式耳机的毛利率均小幅下滑。

公司无线入耳式耳机主要为TWS蓝牙耳机（True Wireless Stereo，即真正无线立体声），该产品结构复杂、工艺难度较高，是耳机类产品近年来发展的热点和重要方向。2016年，公司开始积极培育无线入耳式耳机新产品线并交付了少量无线骨传导耳机，由于生产规模小，导致生产成本过高，毛利率为负。2017年10月起，公司开始向安克（Anker）批量交付TWS蓝牙耳机，受益于产量上升带来的规模效应，单位人工成本、制造费用有效降低，2017年毛利率提升至-4.46%。2018年，TWS蓝牙耳机业务延续了2017年10月以来良好发展态势，并于当年成功开拓了其他知名品牌客户，无线入耳式耳机收入较上年增长逾13倍，由于生产规模快速增长，公司制造经验日臻成熟、生产效率有所提升，降低了产品制造成本，毛利率进一步改善，2018年毛利率为4.49%。总体而言，由于无线入耳式耳机生产规模有待提高，毛利率较低。

## （2）音箱毛利率变动情况分析

报告期，公司音箱产品可分为智能音箱和多媒体音箱，毛利率变动和收入构成情况如下：

项目	2018年		2017年		2016年	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
智能音箱	-5.03%	36.42%	-39.59%	8.77%	-18.37%	25.67%
多媒体音箱	7.89%	63.58%	40.48%	91.23%	34.13%	74.33%
合计	3.18%	100.00%	33.46%	100.00%	20.65%	100.00%

报告期，公司音箱的毛利率分别为20.65%、33.46%、3.18%，波动较大。

2017年，公司音箱毛利率有所上升，主要原因如下：①毛利率为负值的智能音箱收入占比下降；2016年和2017年公司的智能音箱客户仅为北京灵隆科技有限公司（简称“灵隆科技”），由于2016年是公司智能音箱产品线批量生产的第一年，生产经验不足导致生产成本较高、毛利率为负；2017年，由于灵隆科技需求下降，公司智能音箱接单量和产销量下降，智能音箱生产的不饱和使得

单位生产成本有所上升，毛利率进一步下降。②多媒体音箱的毛利率上升，源于2017年公司多媒体音箱的主要生产地从深圳工厂转移至南昌工厂，南昌工厂的制造成本相对较低。

2018年，公司音箱毛利率下降至3.18%，主要原因如下：①多媒体音箱毛利率下降较快，主要是公司为拓展电竞游戏音箱业务，当期销售的电竞游戏音箱毛利率低，且在多媒体音箱中收入占比大幅提升。②智能音箱收入大幅上升但仍处于亏损期。公司于2018年开始向喜日科技、海美迪、朝歌数码等客户批量供应智能音箱，但因产品尚处于市场导入期，毛利率虽较2017年显著改善但仍未能取得合理的毛利。

### (3) 麦克风毛利率变动情况分析

#### ①微型麦克风毛利率变动情况分析

报告期，公司微型麦克风毛利率分别为15.44%、31.22%、21.41%，波动较大。

2017年，公司微型麦克风毛利率上升，主要是因为：公司主动削减部分毛利较低、风险较大的产品项目订单量，而将人员、设备等资源更多配置于技术水平和毛利率较高的麦克风模组产品，提高了毛利水平。

2018年，公司微型麦克风毛利率下降，主要是受向哈曼（Harman）销量增大的影响。哈曼（Harman）是全球知名声学品牌商，业务需求涵盖电声元器件及模组、终端电声产品等，需求量潜力巨大，但截至目前公司获取的毛利水平较低。公司于2017年开始向哈曼（Harman）销售微型麦克风，但业务量较小，而2018年销售量大幅上升，占微型麦克风收入的比例上升至44%。哈曼（Harman）微型麦克风销量的大幅增加降低了2018年微型麦克风的毛利率。

#### ②麦克风模组毛利率变动情况分析

报告期，公司麦克风模组毛利率分别为38.61%、47.19%、44.03%。

2017年，麦克风模组毛利率上升，主要原因如下：A、销售价格和毛利水平较高的用于汽车、语音空调的模组产品收入占比上升；B、产量上升使得规模效应增强，单位制造成本有所降低。

2018年，麦克风模组毛利率小幅下降，主要受客户产品价格下降等影响。

#### (4) 扬声器毛利率变动情况分析

##### ① 扬声器件毛利率变动情况分析

报告期，公司扬声器件毛利率分别为 39.13%、35.68%、35.88%。

2017年，公司扬声器件毛利率下滑，主要是受客户订单量减少的影响，导致该类业务收入降幅较大，成本有所上升。2018年，由于公司扬声器件客户结构、产品结构比较稳定，毛利率较上年相对稳定。

##### ② 扬声器模组毛利率变动情况分析

2016年，公司扬声器模组毛利率为 21.27%，2017年略有上升至 23.61%。报告期，公司扬声器模组的客户仅为光宝科技(Lite-on)，由于客户需求下降削减了该产品订单，2017年4月至今，公司不再生产和销售扬声器模组。2017年扬声器模组毛利率上升主要系当年1月至4月人民币汇率贬值，以美元计价结算的产品销售换算为人民币价格上升所致。

#### (5) 其他产品毛利率变动情况分析

报告期，公司其他产品主要是指配套用于终端电声产品的线材等，销售的客户数量少，占主营业务收入比重低于 1%。报告期，其他产品毛利率的波动主要受客户结构和产品结构变动的影 响。

### 4、同行业可比公司毛利率比较

报告期，本公司与同行业可比公司毛利率水平比较如下：

公司名称	2018 年度	2017 年度	2016 年度
歌尔股份	-	22.07%	22.42%
共达电声	25.33%	27.44%	29.55%
佳禾智能	16.00%	18.28%	20.93%
朝阳电子	24.66%	26.53%	19.01%
国光电器	11.54%	15.09%	18.28%
瀛通通讯	-	30.46%	32.72%
奋达科技	-	23.41%	23.84%
<b>平均值</b>	<b>19.38%</b>	<b>23.33%</b>	<b>23.82%</b>
<b>本公司</b>	<b>22.91%</b>	<b>28.19%</b>	<b>27.21%</b>

注：1、根据同行业可比公司公开披露的年度报告或招股说明书的数据计算得出，下同；

2、部分同行业可比公司尚未公开 2018 年度财务数据，佳禾智能、朝阳电子分别为

2018年1-6月、2018年1-9月的财务数据。

报告期，公司的毛利率高于同行业可比公司毛利率平均水平，主要系产品结构、客户结构等存在差异所致。

公司同行业可比公司的产品结构、主要产品的毛利率水平如下：

公司名称	产品结构	主要产品的毛利率水平
歌尔股份	电声器件（主要产品为微型麦克风、微型扬声器、扬声器模组、天线模组、有线耳机、无线耳机、MEMS传感器及其他电子元器件等）、电子配件（主要为智能音箱产品、智能家用电子游戏机配件产品、智能可穿戴电子产品、虚拟现实/增强现实产品、工业自动化产品等）为主导产品；电声器件收入占比约60%，电子配件收入占比约39%；剩余部分为其他业务	电声器件的毛利率为24.21%、电子配件的毛利率为18.74%
共达电声	产品为电子元器件及电声组件，收入占比为100%	电子元器件及电声组件的毛利率为25.33%
佳禾智能	耳机、音频线、音箱、耳机部件为主导产品；耳机的收入占比约为81%，音频线收入占比约为8%，音箱收入占比约为9%，耳机部件约为0.4%	耳机的毛利率为15.57%、音频线的毛利率为25.83%、音箱的毛利率为8.23%、耳机部件的毛利率为48.42%
朝阳电子	耳机成品、电声配件（包括插线和耳机皮套）为主导产品；耳机成品收入占比约为36%，电声配件的收入占比约为62%，其他的收入占比约2%	耳机成品的毛利率为11.16%、电声配件的毛利率为31.80%
国光电器	音箱及扬声器、电池、电子零配件为主导产品；音箱及扬声器的收入占比约90%，电池收入占比约3%，电子零配件收入占比约5%，其他业务约2%	音箱及扬声器的毛利率为10.52%
瀛通通讯	声学产品（包括耳机用微细通讯线材、数码免提耳机半成品及成品等）、数据线为主导产品；声学产品的收入占比约为79%，数据线的收入占比约为21%	声学产品的毛利率为37.05%、数据线的毛利率为5.47%
奋达科技	电声产品（包括多媒体音箱等）、健康产品、移动智能终端金属结构件为主导产品；电声产品的收入占比为24%，健康产品的收入占比约为17%，移动智能终端金属结构件的收入占比约为49%，其他产品及业务约为10%	电声产品的毛利率为23.41%、健康产品的毛利率为31.65%、移动智能终端金属结构件的毛利率为27.93%
本公司	耳机主营业务收入占比约为86%，音箱收入占比约为5%，麦克风和扬声器收入占比约为8%	耳机毛利率为23.35%、音箱毛利率为3.18%、电声元器件及组件（含麦克风和扬声器）毛利率为29.87%

注：上表中共达电声、国光电器、本公司为2018年度财务数据；由于尚未公开2018年度财务数据，佳禾智能、朝阳电子分别为2018年1-6月、2018年1-9月的财务数据，歌尔股份、瀛通通讯和奋达科技为2017年度财务数据。下同。

根据上表，与公司产品结构相似度高的同行业企业是佳禾智能，均以耳机产品为主要收入来源。



报告期，公司耳机成品毛利率分别为 27.80%、26.59%、23.35%，高于佳禾智能的毛利率，主要系公司以销售价格较高的头戴式和 TWS 蓝牙耳机为主，且产品主要应用于电竞游戏领域，毛利率相对较高。报告期，公司与佳禾智能耳机产品单价比较如下：

单位：元/个

公司名称	2018 年度	2017 年度	2016 年度
佳禾智能	45.40	47.37	32.98
本公司	186.70	208.70	215.34

因此，公司毛利率较高主要系产品和下游客户结构差异所致。

## （十）原材料及产品价格变动对公司利润的敏感性分析

### 1、主要原材料价格变动的敏感性分析

报告期，公司主营业务成本以直接材料为主，原材料主要包括电子元器件（IC、线路板、电容、电阻、电感、二极管、三级管、场效应管等）、塑胶件、五金件、包装材料（彩盒、内托等）、耳套、线材等，原材料采购价格对公司毛利及利润影响较大。

在其他因素保持不变的情况下，2018 年公司单个原材料种类平均采购价格变动对公司毛利及利润总额影响情况如下：

原材料名称	原材料均价变动率	毛利变动率	毛利对原材料采购均价的敏感系数
IC	-10%	3.31%	-0.33
	-5%	1.65%	
	5%	-1.65%	
	10%	-3.31%	
五金件	-10%	3.26%	-0.33
	-5%	1.63%	
	5%	-1.63%	
	10%	-3.26%	
塑胶件	-10%	2.41%	-0.24
	-5%	1.21%	
	5%	-1.21%	
	10%	-2.41%	
耳套	-10%	1.86%	-0.19

原材料名称	原材料均价变动率	毛利变动率	毛利对原材料采购均价的敏感系数
	-5%	0.93%	
	5%	-0.93%	
	10%	-1.86%	
线材	-10%	1.34%	-0.13
	-5%	0.67%	
	5%	-0.67%	
	10%	-1.34%	
彩盒	-10%	1.23%	-0.12
	-5%	0.61%	
	5%	-0.61%	
	10%	-1.23%	
内托	-10%	1.13%	-0.11
	-5%	0.56%	
	5%	-0.56%	
	10%	-1.13%	
线路板	-10%	0.77%	-0.08
	-5%	0.39%	
	5%	-0.39%	
	10%	-0.77%	

注：毛利变动率是指当某种类原材料平均采购价格每上升或下降 5%（10%）时，公司毛利的变动幅度。

## 2、主要产品销售价格变动的敏感性分析

在其他因素保持不变的情况下，2018 年公司主要产品的销售均价（不含税）变动对毛利的影响如下：

产品名称	销售均价变动率	毛利变动率	毛利对销售均价的敏感系数
耳机	-10%	-35.99%	3.60
	-5%	-18.00%	
	5%	18.00%	
	10%	35.99%	
音箱	-10%	-2.09%	0.21
	-5%	-1.05%	
	5%	1.05%	
	10%	2.09%	
微型麦克风	-10%	-1.90%	0.19

产品名称	销售均价变动率	毛利变动率	毛利对销售均价的敏感系数
	-5%	-0.95%	
	5%	0.95%	
	10%	1.90%	
麦克风模组	-10%	-0.95%	0.10
	-5%	-0.48%	
	5%	0.48%	
	10%	0.95%	
扬声器器件	-10%	-0.43%	0.04
	-5%	-0.22%	
	5%	0.22%	
	10%	0.43%	

注：毛利变动率是指当某类产品平均销售价格每上升或下降 5%（10%）时，公司毛利的变动幅度。

报告期，公司毛利对耳机价格的变动敏感系数最高，主要为耳机的收入占比较大所致。

### （十一）非经常性损益分析

报告期，公司非经常性损益对净利润的影响情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
非经常性损益	647.22	478.42	598.89
减：所得税费用	92.08	71.76	89.83
非经常性损益净额	555.14	406.65	509.06
净利润	7,261.92	3,257.01	3,182.60
扣除非经常性损益净额后的净利润	6,706.78	2,850.35	2,673.54
非经常性损益净额占净利润的比例	7.64%	12.49%	16.00%

最近三年，随着公司净利润规模的不断提升，公司非经常性损益净额占同期净利润的比例逐年减少。公司非经常性损益主要来源于计入当期损益的政府补助。

### （十二）公司缴税情况、所得税费用与公司利润的关系

#### 1、增值税纳税情况

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
----	--------	--------	--------

期初余额	-84.48	-150.62	-480.25
本期应交	1,050.21	727.46	831.43
本期已缴	947.14	661.32	501.80
期末余额	18.59	-84.48	-150.62

## 2、企业所得税纳税情况

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
期初余额	-572.78	313.19	64.85
本期应交	621.62	-449.02	464.87
本期已缴	432.91	436.94	216.53
期末余额	-384.07	-572.78	313.19

## 3、所得税费用与公司利润的关系

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
利润总额	7,804.97	3,565.82	3,523.48
按法定/适用税率计算的所得税费用	1,186.97	533.84	525.29
子公司适用不同税率的影响	56.41	0.29	6.00
研发加计扣除费用的影响	-807.76	-315.81	-231.71
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	107.42	90.48	41.30
所得税费用	543.04	308.81	340.88

本公司适用的税率及税收优惠情况详见本节“七、发行人执行的主要税率及享受的税收优惠政策·（二）报告期内税收优惠情况”。

### （十三）对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的因素

公司所面临的风险因素已在本招股说明书“第四节 风险因素”进行了披露。基于公司当前掌握的业务和市场资讯，公司不存在以下对公司持续盈利能力构成重大不利影响的情形：

1、发行人的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；2、发行人的行业地位或发行人所处行业的经营环境已经或将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；3、发行人在用的商标、专利、专有技术、特许技术、特许经营权等重要资产或者技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；4、发行人最近

一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户存在重大依赖；5、发行人最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益。

### 十三、财务状况分析

#### (一) 资产结构分析

报告期各期末，公司的资产结构如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	45,188.17	73.40%	27,639.94	71.41%	20,203.48	63.03%
非流动资产	16,372.65	26.60%	11,067.85	28.59%	11,849.40	36.97%
<b>资产总额</b>	<b>61,560.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>38,707.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,052.88</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司资产以流动资产为主，流动资产占比60%以上，资产结构基本保持稳定。

#### 1、流动资产结构分析

报告期各期末，公司的流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	11,149.23	24.67%	3,654.05	13.22%	2,097.23	10.38%
应收票据及应收账款	24,608.51	54.46%	16,946.19	61.31%	14,361.53	71.08%
预付款项	67.54	0.15%	89.51	0.32%	29.73	0.15%
其他应收款	1,287.39	2.85%	2,037.68	7.37%	767.38	3.80%
存货	7,043.85	15.59%	3,779.65	13.67%	2,673.05	13.23%
其他流动资产	1,031.64	2.28%	1,132.86	4.10%	274.56	1.36%
<b>流动资产合计</b>	<b>45,188.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,639.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,203.48</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动资产结构保持稳定，主要由货币资金、应收票据及应收账款、存货、其他应收款构成。随着经营规模的不断扩大，公司流动资产逐年增加。

#### (1) 货币资金

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
库存现金	58.71	37.01	42.87
银行存款	10,050.26	2,837.79	1,673.23
其他货币资金	1,040.27	779.25	381.13
合计	11,149.23	3,654.05	2,097.23

报告期各期末，公司其他货币资金分别为 381.13 万元、779.25 万元、1,040.27 万元，主要为票据保证金和借款保证金。

## (2) 应收票据及应收账款

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收票据	-	82.45	157.89
其中：银行承兑汇票	-	66.30	157.89
商业承兑汇票	-	17.00	-
减：商业承兑汇票坏账准备	-	0.85	-
应收账款	24,608.51	16,863.75	14,203.64

报告期各期末，公司应收票据余额较少，主要为银行承兑汇票，信用风险较小。2017年末，公司存在商业承兑汇票余额 17 万元，系应收珠海格力电器股份有限公司的商业票据，公司已按照账龄连续计算的原则计提了坏账准备。报告期，公司不存在因出票人无力履约而将票据转为应收账款的情况。

报告期各期末，公司的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
账面余额	26,140.70	18,366.66	15,584.09
坏账准备	1,532.19	1,502.92	1,380.45
账面价值	24,608.51	16,863.75	14,203.64

### ①应收账款余额变动分析

报告期公司应收账款余额随销售规模的扩大而增长，具体如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收账款余额	26,140.70	18,366.66	15,584.09
营业收入	90,588.50	46,679.33	37,997.47
比例	28.86%	39.35%	41.01%

注：比例=应收账款余额/营业收入

2016年末、2017年末，应收账款余额占营业收入比例基本保持稳定。2018年末占比有所下降，主要为公司客户信用期限主要集中在月结30天至月结90天，公司年末应收账款主要形成于第三、第四季度，由于2018年第三、第四季度销售收入占比较前两年有所降低，故2018年末应收账款余额占营业收入的比例低于前两年。

报告期各期末，公司应收账款余额占营业收入比例与同行业可比公司比较如下：

公司名称	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
歌尔股份	-	25.00%	28.55%
共达电声	32.02%	28.22%	29.55%
佳禾智能	-	19.28%	40.18%
朝阳电子	-	30.01%	31.64%
国光电器	25.78%	30.89%	36.84%
瀛通通讯	-	29.26%	32.48%
奋达科技	-	45.44%	26.31%
<b>平均值</b>	<b>28.90%</b>	<b>29.73%</b>	<b>32.22%</b>
<b>豪恩声学</b>	<b>28.86%</b>	<b>39.35%</b>	<b>41.01%</b>

由上表可见，2016年末、2017年末，公司应收账款余额占营业收入比例高于同行业可比公司平均水平，由于公司外销占比较高，销售收入季节性较其他同行业可比公司更加明显，因此导致年末应收账款余额较高。

## ②应收账款坏账准备计提情况

报告期各期末，公司按照组合（账龄分析法）计提的应收账款坏账准备分别为919.15万元、1,065.23万元、1,522.21万元，按照单项计提的应收账款坏账准备分别为461.30万元、437.68万元、9.98万元，具体如下：

单位：万元

类别	2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日		
	余额	坏账准备	账面价值	余额	坏账准备	账面价值	余额	坏账准备	账面价值
按组合计提	26,130.72	1,522.21	24,608.51	17,928.98	1,065.23	16,863.75	15,013.70	919.15	14,094.55
按单项计提	9.98	9.98	-	437.68	437.68	-	570.39	461.30	109.09
<b>合计</b>	<b>26,140.70</b>	<b>1,532.19</b>	<b>24,608.51</b>	<b>18,366.66</b>	<b>1,502.92</b>	<b>16,863.75</b>	<b>15,584.09</b>	<b>1,380.45</b>	<b>14,203.64</b>

报告期各期末，公司按单项计提的应收账款余额分别为570.39万元、437.68万元、9.98万元，主要是应收客户Sol Republic、MAD CATZ的货款，原因为Sol

Republic、MAD CATZ 因经营困难无法正常回款。

报告期各期末，公司采用账龄分析法计提的应收账款坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日		
	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备
1年以内	25,866.79	98.99%	1,293.34	17,686.06	98.65%	884.30	14,777.12	98.42%	738.86
1-2年	30.44	0.12%	3.04	15.91	0.09%	1.59	61.01	0.41%	6.10
2-3年	12.77	0.05%	5.11	79.44	0.44%	31.78	2.31	0.02%	0.92
3年以上	220.71	0.84%	220.71	147.56	0.82%	147.56	173.27	1.15%	173.27
合计	26,130.72	100.00%	1,522.21	17,928.98	100.00%	1,065.23	15,013.70	100.00%	919.15

公司的主要客户为国内外知名企业，回款情况良好。报告期各期末，公司的应收账款主要为账龄在一年以内的应收账款，占各期末应收账款余额98%以上。

### ③应收账款的核销情况

2016年，公司核销应收账款0.06万元，系海能达通信股份有限公司样品款核销；2017年，公司未发生应收账款核销；2018年，公司核销应收账款419.90万元，为Sol Republic因陷入财务困境而无法偿还的货款，该应收账款已全部计提坏账准备。

### ④应收账款前五名客户情况

报告期各期末，公司应收账款金额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占应收账款总额的比例
<b>2018年12月31日</b>		
Razer (Asia-Pacific) Pte. Ltd.	14,585.56	55.80%
Logitech Europe S.A.	5,051.17	19.32%
Corsair (HongKong) Limited	1,980.20	7.58%
Harman International Industries, Inc	1,401.97	5.36%
Westone Laboratories, Inc.	431.24	1.65%
合计	23,450.14	89.71%
<b>2017年12月31日</b>		
Razer (Asia-Pacific) Pte. Ltd	7,838.21	42.68%
Corsair (HongKong) Limited	4,912.10	26.74%
Logitech Europe S.A.	2,997.44	16.32%
Sol Republic., Inc.	428.18	2.33%
深圳市宝凌电子股份有限公司	386.56	2.10%
合计	16,562.49	90.18%



2016年12月31日		
Razer (Asia-Pacific) Pte Ltd	8,802.74	56.49%
Corsair (HongKong) Limited	3,429.03	22.00%
正崴精密工业股份有限公司	543.45	3.49%
Sol Republic., Inc.	454.57	2.92%
Hewlett-Packard International Pte Ltd	234.09	1.50%
<b>合计</b>	<b>13,463.89</b>	<b>86.40%</b>

除 Sol Republic 因经营困难无法正常回款，报告期各期末，公司前五大客户资信状况良好，且与公司建立了稳定的合作关系，应收账款无法回收的风险小。

### (3) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项余额分别为 29.73 万元、89.51 万元、67.54 万元，占流动资产比例分别为 0.15%、0.32%、0.15%，主要为预付供应商材料款。

### (4) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 767.38 万元、2,037.68 万元、1,287.39 万元，占流动资产比例分别为 3.80%、7.37%、2.85%，主要为应收出口退税、押金及保证金等。

截至 2018 年末，公司前五名其他应收款情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	占其他应收款总额的比例
中华人民共和国国家金库	出口退税	954.03	67.49%
Jetronic Technology Limited	押金及保证金	77.82	5.51%
深圳市深越联合投资有限公司	押金及保证金	70.58	4.99%
深越联合投资有限公司	押金及保证金	69.27	4.90%
东莞万德电子制品有限公司	模具费	49.18	3.48%
<b>合计</b>	-	<b>1,220.89</b>	<b>86.37%</b>

### (5) 存货

公司存货主要由原材料、在产品、产成品、发出商品、委托加工物资构成。报告期各期末，公司存货账面价值分别为 2,673.05 万元、3,779.65 万元、7,043.85 万元，逐年上升。存货结构情况如下表：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

原材料	3,044.46	43.22%	1,235.76	32.70%	1,624.75	60.78%
在产品	1,174.76	16.68%	495.06	13.10%	148.65	5.56%
产成品	2,494.23	35.41%	1,857.83	49.15%	775.44	29.01%
发出商品	33.10	0.47%	107.00	2.83%	5.84	0.22%
委托加工物资	297.30	4.22%	84.01	2.22%	118.37	4.43%
<b>合计</b>	<b>7,043.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,779.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,673.05</b>	<b>100.00%</b>

### ①存货账面价值变动分析

报告期各期,随着公司业务规模的逐步扩大,公司营业收入和成本逐年增长,相应的报告期末存货账面价值逐年上升。

### ②存货跌价准备的计提情况

公司的存货采用成本与可变现净值孰低的原则进行计量,按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

报告期各期末,公司存货跌价准备的计提情况如下:

单位:万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
存货账面余额	7,788.77	4,553.24	8,662.83
存货跌价准备	744.92	773.60	5,989.78
存货账面价值	7,043.85	3,779.65	2,673.05

2016年末,公司以前年度积压的呆滞存货余额大,主要系不良原材料、在产品等,公司对该部分存货全额计提了存货跌价准备,导致年末存货跌价准备余额大。

2017年末,公司存货余额减少较多,主要系当期集中处置了以前年度积压的呆滞存货。

2018年末,随着公司经营规模的扩大,公司存货余额相应增大。

报告期各期末,部分存货出现库龄较长等呆滞情况,公司相应计提了存货跌价准备。

### (6) 其他流动资产

报告期各期末,公司其他流动资产分别为274.56万元、1,132.86万元、1,031.64万元,系留抵税额和待认证进项税及预缴企业所得税。

## 2、非流动资产结构分析

报告期各期末，公司的非流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	11,134.14	68.00%	8,881.17	80.24%	8,840.49	74.61%
在建工程	640.55	3.91%	485.76	4.39%	528.52	4.46%
无形资产	1,140.27	6.96%	1,169.40	10.57%	1,193.72	10.07%
递延所得税资产	544.95	3.33%	466.38	4.21%	1,224.20	10.33%
其他非流动资产	2,912.74	17.79%	65.15	0.59%	62.45	0.53%
<b>非流动资产合计</b>	<b>16,372.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,067.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,849.40</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产、递延所得税资产、其他非流动资产等构成。

#### (1) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产原值结构如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
房屋及建筑物	7,461.18	7,460.38	7,453.79
机器设备	8,618.81	7,889.27	7,024.94
运输工具	272.79	213.70	194.48
电子设备及其他	3,541.72	2,555.36	2,276.00
<b>合计</b>	<b>19,894.49</b>	<b>18,118.71</b>	<b>16,949.21</b>

公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、电子设备等，与公司的主营业务特征相符。报告期各期末，公司固定资产原值呈稳步增长的趋势，主要系随着公司业务规模的扩大，不断增加设备的购入。

报告期各期末，公司固定资产的账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
固定资产原值	19,894.49	18,118.71	16,949.21
累计折旧	8,416.01	9,017.82	7,889.98
减值准备	344.34	219.73	218.73
固定资产账面价值	11,134.14	8,881.17	8,840.49
固定资产成新率	55.97%	49.02%	52.16%

报告期，针对设备出现陈旧、闲置等减值迹象，公司计提了减值准备，报告

期各期末计提减值准备的余额分别为 218.73 万元、219.73 万元和 344.34 万元。

## (2) 在建工程

报告期各期末, 在建工程账面价值分别为 528.52 万元、485.76 万元、640.55 万元, 主要为公司智能化升级改造的机器人项目。

公司对未能达到预计改造要求的项目计提了减值准备, 报告期各期末, 减值准备余额分别为 176.59 万元、176.59 万元、215.03 万元。

## (3) 无形资产

报告期各期末, 公司的无形资产账面价值分别为 1,193.72 万元、1,169.40 万元、1,140.27 万元, 主要为土地使用权和软件。

## (4) 递延所得税资产

报告期各期末, 公司的递延所得税资产分别为 1,224.20 万元、466.38 万元、544.95 万元, 主要是由资产减值准备形成的可抵扣暂时性差异产生。

## (5) 其他非流动资产

报告期各期末, 公司其他非流动资产分别为 62.45 万元、65.15 万元、2,912.74 万元。2018 年末, 公司其他非流动资产余额较大, 主要是子公司湖南盈准预付土地款 2,830 万元所致。

综上, 公司管理层认为: 公司资产结构配置合理, 体现了所处行业的特点, 资产状况良好, 流动资产变现能力较强, 能够满足公司业务经营的需要。公司制定了稳健的会计估计政策, 主要资产的减值准备计提充分, 不存在操纵经营业绩的情形。

## (二) 负债结构分析

报告期各期末, 公司的负债结构如下:

单位: 万元

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	32,893.18	98.49%	25,443.78	98.92%	22,034.67	98.70%
非流动负债	505.40	1.51%	277.20	1.08%	290.00	1.30%

负债合计	33,398.58	100.00%	25,720.98	100.00%	22,324.67	100.00%
------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

报告期各期末，随着生产经营规模的扩大，公司的负债也逐步增长，负债结构基本保持稳定，以流动负债为主。

### 1、流动负债结构分析

报告期各期末，公司的流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	8,640.00	26.27%	8,979.08	35.29%	9,590.18	43.52%
应付票据及应付账款	20,025.79	60.88%	13,651.78	53.65%	8,742.27	39.68%
预收款项	589.49	1.79%	273.89	1.08%	90.67	0.41%
应付职工薪酬	2,474.76	7.52%	1,614.47	6.35%	1,356.06	6.15%
应交税费	844.55	2.57%	732.21	2.88%	660.08	3.00%
其他应付款	318.60	0.97%	192.34	0.76%	1,595.42	7.24%
<b>流动负债合计</b>	<b>32,893.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,443.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,034.67</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动负债主要由应付票据及应付账款、短期借款和应付职工薪酬等构成。

#### (1) 短期借款

报告期，随着公司销售规模的扩大，公司流动资金需求增加，公司主要通过银行贷款和自身经营积累来满足公司的资金需求。报告期各期末，公司短期借款具体构成如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
保证借款	2,300.00	1,860.00	2,980.00
抵押+保证借款	3,500.00	2,200.00	3,500.00
质押+保证借款	2,840.00	4,919.08	3,110.18
<b>合计</b>	<b>8,640.00</b>	<b>8,979.08</b>	<b>9,590.18</b>

报告期内，公司不存在逾期未偿还银行借款的情况。

#### (2) 应付票据及应付账款

报告期各期末，公司应付票据及应付账款具体构成如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付票据	1,683.96	555.06	46.62
应付账款	18,341.83	13,096.72	8,695.65
合计	20,025.79	13,651.78	8,742.27

报告期各期末，公司应付票据金额呈上升趋势，主要是公司为支付供应商货款，增加了银行承兑汇票的开具和使用。

报告期各期末，公司应付账款主要为应付供应商的货款，随着公司业务规模的增长，采购金额不断增加，公司期末应付账款呈上升的趋势。

### (3) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项分别为 90.67 万元、273.89 万元、589.49 万元，主要为客户预付的货款。

### (4) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 1,356.06 万元、1,614.47 万元、2,474.76 万元，主要为计提未发放的工资和奖金等。报告期，随着公司员工数量的增长和平均薪酬的增加，公司应付职工薪酬呈现不断上升的态势。

### (5) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 1,595.42 万元、192.34 万元、318.60 万元。2016 年末，公司其他应付款金额较高，主要是应付股权回购款。除上述情况外，其他应付款主要为应付伙食费、押金及保证金、水电及网络费等。

## 2、非流动负债结构分析

报告期各期末，公司的非流动负债构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
递延收益	505.40	100.00%	277.20	100.00%	290.00	100.00%
非流动负债合计	505.40	100.00%	277.20	100.00%	290.00	100.00%

报告期各期末，公司非流动负债全部由政府补助产生的递延收益构成，分别为 290.00 万元、277.20 万元、505.40 万元。报告期各期末，计入递延收益的政府补助余额情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
深圳市经信委关于2018年工业设计中心资助项目	300.00	-	-
市级企业技术中心建设资助项目	150.00	210.00	270.00
深圳市经信委关于2016年企业技术装备及管理提升项目(智能制造应用)	35.40	47.20	-
2016年坪山新区创新创业专项资金资助项目	20.00	20.00	20.00
<b>合计</b>	<b>505.40</b>	<b>277.20</b>	<b>290.00</b>

### (三) 偿债能力分析

报告期，公司的偿债能力指标如下：

财务指标	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率(倍)	1.37	1.09	0.92
速动比率(倍)	1.16	0.94	0.80
资产负债率(合并)	54.25%	66.45%	69.65%
财务指标	2018年	2017年	2016年
息税折旧摊销前利润(万元)	9,792.79	5,285.78	5,463.59
利息保障倍数(倍)	17.35	12.20	12.84
经营活动产生的现金流量净额(万元)	8,084.21	5,826.70	2,959.15
每股经营活动产生的净现金流量(元/股)	1.62	1.40	0.71

#### 1、与同行业可比公司财务指标比较

报告期，本公司与同行业可比公司流动比率、速动比率及资产负债率比较如下：

公司名称	流动比率(倍)			速动比率(倍)			资产负债率(合并)		
	2018年末	2017年末	2016年末	2018年末	2017年末	2016年末	2018年末	2017年末	2016年末
歌尔股份	-	1.27	1.28	-	0.98	1.02	-	43.86%	52.65%
共达电声	0.93	0.86	0.95	0.60	0.57	0.63	55.63%	57.52%	49.08%
佳禾智能	-	1.42	1.52	-	0.93	1.03	-	55.41%	49.62%
朝阳电子	-	2.36	1.85	-	1.69	1.30	-	32.47%	38.72%
国光电器	1.05	1.22	1.21	0.82	0.87	0.97	64.34%	64.05%	52.91%
瀛通通讯	-	6.41	3.65	-	5.62	2.93	-	12.27%	18.10%
奋达科技	-	1.50	2.29	-	1.11	1.78	-	29.83%	31.49%
<b>均值</b>	<b>0.99</b>	<b>2.15</b>	<b>1.82</b>	<b>0.71</b>	<b>1.68</b>	<b>1.38</b>	<b>59.98%</b>	<b>42.20%</b>	<b>41.80%</b>
<b>豪恩声学</b>	<b>1.37</b>	<b>1.09</b>	<b>0.92</b>	<b>1.16</b>	<b>0.94</b>	<b>0.80</b>	<b>54.25%</b>	<b>66.45%</b>	<b>69.65%</b>

#### 2、偿债能力指标分析

### (1) 流动比率、速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为 0.92、1.09、1.37，速动比率分别为 0.80、0.94、1.16，流动比率、速动比率均呈逐年上升的趋势，公司短期偿债能力有所增强。2018 年末，公司流动比率、速动比率增幅较大，主要系 2018 年下半年蓝思科技向公司增资 9,047.01 万元，使得货币资金大幅增加，改善了流动比率、速动比率。

2016 年末、2017 年末，公司流动比率、速动比率低于同行业可比公司平均水平，一方面，多数同行业可比公司已上市，通过上市融资充实了资本，提高了偿债能力；另一方面，本公司主要通过短期借款来解决公司快速发展所带来的资金需求。

### (2) 资产负债率

报告期各期末，公司资产负债率分别为 69.65%、66.45%、54.25%，呈逐年下降的趋势，公司偿债能力有所加强。2016 年末、2017 年末，公司资产负债率高于同行业可比公司平均水平，主要系多数同行业可比公司已上市，权益资本大幅提高导致资产负债率下降。

### (3) 现金流量及利息保障倍数

报告期，随着公司盈利能力的增强，各年度产生的息税折旧摊销前利润呈上升趋势，分别为 5,463.59 万元、5,285.78 万元、9,792.79 万元，利息保障倍数分别为 12.84、12.20、17.35，公司息税折旧摊销前利润能充分涵盖公司利息支出，不存在重大偿债风险。

## 3、公司的银行资信状况分析

报告期内，本公司与多家银行保持良好的合作关系，可以从当地银行及时获得短期贷款。

### (四) 资产周转能力分析

报告期，公司周转能力指标如下：

项目	2018 年	2017 年	2016 年
应收账款周转率（次）	4.07	2.75	2.87



存货周转率(次)	12.83	10.34	7.05
总资产周转率(次)	1.81	1.32	1.14

报告期，同行业可比上市公司资产周转指标如下：

指标		歌尔股份	共达电声	佳禾智能	朝阳电子	国光电器	瀛通通讯	奋达科技	平均值	豪恩声学
应收账款周转率(次)	2018年	-	3.36	-	-	3.53	-	-	3.44	4.07
	2017年	4.29	3.63	4.28	3.77	3.69	3.54	3.19	3.77	2.75
	2016年	4.14	3.47	3.58	3.56	3.12	3.10	3.97	3.56	2.87
存货周转率(次)	2018年	-	3.22	-	-	6.26	-	-	4.74	12.83
	2017年	7.34	3.03	4.29	5.16	7.47	5.21	3.73	5.18	10.34
	2016年	6.54	2.84	4.10	4.72	6.69	5.36	4.25	4.93	7.05
总资产周转率(次)	2018年	-	0.73	-	-	0.90	-	-	0.82	1.81
	2017年	1.03	0.66	1.31	1.51	1.13	0.77	0.50	0.99	1.32
	2016年	0.91	0.59	1.21	1.32	0.87	0.93	0.58	0.92	1.14

### 1、应收账款周转率

报告期，公司应收账款周转率分别为 2.87、2.75、4.07。2016 年和 2017 年，公司应收账款周转率较为稳定。2018 年，公司营业收入实现快速增长，公司加强客户回款的考核与管理，客户回款情况良好，应收账款周转率显著提升。

### 2、存货周转率

报告期，公司不断加强存货管理，严格控制存货水平，存货周转率分别为 7.05、10.34、12.83，存货周转率不断提升，且高于同行业平均水平。

### 3、总资产周转率

报告期，公司的总资产周转率分别为 1.14、1.32、1.81，资产利用能力不断提升，总资产周转能力高于同行业平均水平。

## (五) 股东权益分析

报告期各期末，公司所有者权益变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
股本	5,000.00	4,168.00	4,168.00
资本公积	9,489.91	1,274.90	1,274.90
盈余公积	782.23	304.89	222.51
未分配利润	12,897.83	7,238.57	4,063.95
其他综合收益	-7.74	0.44	-1.15

合计	28,162.24	12,986.81	9,728.21
----	-----------	-----------	----------

### 1、股本及资本公积变动情况

2018年7月11日，发行人2018年第一次临时股东大会作出决议，同意公司注册资本由4,168万元增加至4,903.5294万元，蓝思科技以9,047.0116万元认缴新增注册资本735.5294万元，剩余8,311.4822万元计入资本公积。

2018年11月28日，发行人2018年第八次临时股东大会作出决议，同意公司将资本公积96.4706万元转增注册资本，同比例增加原股东出资，转增资本后公司注册资本为5,000万元。

### 2、盈余公积变动情况

母公司2016年至2018年分别根据当期净利润的10%提取法定盈余公积222.51万元、82.39万元、477.34万元，公司盈余公积相应变动。

### 3、未分配利润变动情况

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
期初未分配利润	7,238.57	4,063.95	2,363.54
加：本期归属于母公司所有者的净利润	7,261.92	3,257.01	3,182.60
减：提取法定盈余公积	477.34	82.39	222.51
分配利润	1,125.33	-	564.67
其他	-	-	695.01
期末未分配利润	12,897.83	7,238.57	4,063.95

报告期各期末，公司未分配利润逐年增加，源于各期净利润的积累。

### 4、其他综合收益变动情况

报告期各期末，公司其他综合收益分别为-1.15万元、0.44万元、-7.74万元，系外币财务报表折算差额。

## 十四、现金流量分析

报告期，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
经营活动产生的现金流量净额	8,084.21	5,826.70	2,959.15

投资活动产生的现金流量净额	-7,508.65	-1,578.52	-1,096.19
筹资活动产生的现金流量净额	6,691.93	-2,814.47	-2,188.53
汇率变动对现金的影响	-33.33	-275.01	-68.09
现金及现金等价物净增加额	7,234.16	1,158.70	-393.66

### （一）经营活动现金流量

报告期，公司把握住电声行业的快速发展期，凭借多年来在电声行业的技术积累，优质客户的销售收入不断增加，主要客户的回款情况较好。同时在保持收入快速增长的基础上，公司加强了存货管理，减少了资金占用。此外，公司与多家供应商建立了长期稳定的合作关系。报告期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,959.15 万元、5,826.70 万元、8,084.21 万元，保持较快增长。

### （二）投资活动现金流量

报告期，公司投资活动产生的现金流量净额为负，主要是公司为了提高生产效率，加大智能化生产、研发设备等固定资产投资。

### （三）筹资活动现金流量

报告期，公司筹资活动现金流量净额分别为-2,188.53 万元、-2,814.47 万元、6,691.93 万元。

2016 年、2017 年公司筹资活动现金流量净额为负，主要是公司债务融资以短期借款为主，偿还本金和利息支出较大所致。2018 年，蓝思科技增资 9,047.01 万元使得筹资活动现金流量净额大幅增加。

### （四）不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

报告期内，公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

### （五）未来可预见的重大资本性支出计划

未来可预见的重大资本性支出具体情况请参见本招股说明书“第十节 募集资金运用”。

## 十五、本次发行对每股收益的影响及填补被摊薄即期回报的措施

### (一) 本次发行募集资金到位当年公司每股收益的变动趋势

#### 1、本次募集资金到位前公司每股收益情况

财务指标	2018年	2017年	2016年
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元)	1.45	0.67	0.66
扣除非经常性损益后的稀释每股收益(元)	1.45	0.67	0.66

#### 2、本次募集资金到位后公司每股收益情况

本次发行后,公司股本规模将增加。由于募集资金投资项目建成达产需要一定的运行时间,无法在发行当年即取得预期效益。综合考虑上述因素,公司预计发行完成后当年基本每股收益或稀释每股收益可能低于上年度,导致公司即期回报被摊薄。

### (二) 本次发行融资的必要性和合理性

公司拟将本次募集资金投资于“湖南盈准科技有限公司声学产品智能制造项目(一期)”、“深圳市豪恩声学股份有限公司技术研发中心建设项目”及“偿还银行贷款及补充流动资金项目”。

以上募集资金投资项目充分考虑了发行人现有的业务模式以及核心技术,并结合了公司未来发展的长远战略。项目的实施将扩大公司现有主营业务规模,提升公司智能制造水平,并有助于公司继续保持研发优势,改善财务状况,从而进一步巩固和发展公司在声学行业的核心竞争力。

关于本次发行募集资金投资项目的必要性、合理性及可行性,请参见本招股说明书“第十节 募集资金运用·二、募集资金投资项目具体情况”。

### (三) 本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系,公司从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

#### 1、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系请参见本招股说明书“第十节

募集资金运用·一、募集资金运用计划·(四) 募集资金投资项目与发行人现有主要业务、核心技术之间的关系”。

## 2、公司从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司在人员、技术、市场等方面已经具备了实施募集资金投资项目的各项条件，具体如下：

### (1) 人员方面

截至 2018 年 12 月 31 日，公司共有研发人员 358 人，占公司员工总数的 13.06%。公司研发人员具有丰富的研发经验，先后为公司开发出多项核心技术，是公司实现技术向产品转换的中坚力量。此外，经过多年的发展，公司培养出一支优秀的管理团队，丰富的管理经验为募集资金投资项目的顺利实施提供保障。

### (2) 技术方面

公司基于多年电声产品的研究开发经验，技术储备充足，为新产品的开发奠定了基础。截至 2018 年 12 月 31 日，公司已取得 62 项专利，其中 25 项为发明专利，涵盖传声器、扬声器件、智能耳机等多项电声领域关键技术；公司工业设计方面也取得一系列成果，公司工业设计中心于 2017 年被评为“深圳市工业设计中心”，自主设计制造的 TWS 蓝牙耳机于 2018 年荣获“德国红点奖”。公司较强的技术研发能力为项目的顺利实施奠定了坚实基础。

### (3) 市场方面

公司凭借不断创新的技术和高品质的产品，在业内赢得了良好的口碑，已经积累了雷蛇 (Razer)、海盗船 (Corsair)、罗技 (Logitech)、软银 (Softbank)、安克 (Anker)、喜日科技 (喜马拉雅小雅 AI 音箱)、搜狗、哈曼 (Harman)、缤特力 (Plantronics)、正崴精密、宝凌电子、格力等国内外知名企业客户资源。公司未来将进一步优化客户结构，并开发新的优质客户资源，为公司募集资金投资项目提供了广阔的市场前景。

## (四) 公司填补被摊薄即期回报的措施

公司制定填补被摊薄即期回报的措施不等于对其未来利润做出保证，填补即期回报措施的具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示·一、本次发行相关

的重要承诺·(五)关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

### **(五)公司董事、高级管理人员对上述填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺**

根据中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》的相关规定，公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行已作出承诺，承诺内容请参见本招股说明书“重大事项提示·一、本次发行相关的重要承诺·(五)关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

## **十六、发行人股利分配政策和股利分配情况**

### **(一) 发行人报告期内的股利分配情况**

#### **1、发行人报告期内的股利分配政策**

根据《公司章程》，报告期内公司的股利分配政策如下：

第一百五十三条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十五条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## 第一百五十六条 公司利润分配原则为：

(1) 公司的利润分配注重对股东合理的投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性；

(2) 公司可以采取现金的方式分配股利，可以进行中期现金分红。

存在股东违规占用公司资金情况的，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。

## 2、发行人报告期内的实际股利分配情况

公司于 2016 年、2018 年分别分配现金股利 564.67 万元、1,125.33 万元。除上述股利分配外，发行人报告期内无其他股利分配情况。

## 3、滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

根据公司 2018 年年度股东大会决议，公司本次发行前实现的滚存利润由新老股东按发行后的股权比例共享。

## (二) 发行人发行上市后的股利分配政策

### 1、公司发行上市后股利分配的具体政策

公司第四届董事会第十七次会议及 2018 年年度股东大会审议通过了公司上市后适用的《公司章程（草案）》，该《公司章程（草案）》对公司本次发行上市后的股利分配政策进行了具体约定，具体请参见本招股说明书“重大事项提示·三、本次发行上市后的股利分配政策”。

### 2、上市后未来三年分红回报规划

#### (1) 制定本规划考虑的因素

公司致力于实现平稳、健康和可持续发展，综合考虑公司经营发展规划、盈利能力、股东回报等重要因素，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，并对利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

#### (2) 公司发行上市当年及其后两年的具体利润分配计划

①公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理的、稳定的投资回报并兼顾公司的长远和可持续发展。

②根据《公司章程（草案）》的规定，在符合现金利润分配条件情况下，公司原则上每年进行一次现金利润分配；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金利润分配。

③根据《公司法》等有关法律法规及《公司章程（草案）》的规定，公司当年可供分配利润为正数，且无重大投资计划或重大现金支出发生时，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 20%。

④公司可采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利。公司将优先考虑采取现金方式分配股利；若公司增长快速，在考虑实际经营情况的基础上，可采取股票或者现金股票相结合的方式分配股利。



## 第十节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

#### (一) 募集资金使用的具体用途

经公司 2018 年年度股东大会审议通过，公司拟公开发行不超过 1,667 万股人民币普通股。本次募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于公司主营业务相关的项目，具体投资项目按轻重缓急排列如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	拟使用募集资金投入金额	实施主体	备案情况	环评情况
1	湖南盈准科技有限公司声学产品智能制造项目(一期)	30,684.72	30,684.72	湖南盈准	《企业投资备案证明》(备案号:2019009)	浏环复[2019]404号
2	深圳市豪恩声学股份有限公司技术研发中心建设项目	3,960.99	3,960.99	豪恩声学	深坪山发改备案[2018]0011号	深坪环备[2019]135号
3	偿还银行贷款及补充流动资金	12,000.00	12,000.00	豪恩声学	-	-
	合计	46,645.71	46,645.71	-	-	-

#### (二) 募集资金数量产生差异的安排

本次募集资金到位前，公司将根据上述项目的实际进展情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后予以置换。若本次实际募集资金不能满足上述项目的资金需求，不足部分由公司自筹解决。

#### (三) 募集资金使用制度和专户储蓄安排

2019年4月9日，公司2018年年度股东大会审议并通过了《募集资金管理制度》，该制度对募集资金的存放、使用与信息披露等方面做出了规定，相关规定符合现行法律法规的要求。

公司实行募集资金专项存储制度，本次募集资金将存放于董事会决定的商业银行专户进行集中管理，公司将与保荐机构、存放本次募集资金的商业银行签订

三方监管协议，确保募集资金专款专用。

#### **（四）募集资金投资项目与发行人现有主要业务、核心技术之间的关系**

公司本次募集资金投资项目均围绕主营业务开展：“湖南盈准科技有限公司声学产品智能制造项目（一期）”紧紧围绕公司现有主营业务和核心技术，定位于中高端消费类电声产品及配件的智能制造，该项目的建成将有助于扩大公司主营业务规模，提升行业影响力；“深圳市豪恩声学股份有限公司技术研发中心建设项目”基于当今声学行业前沿技术和终端客户对电声产品的需求，通过购置先进的研发和测试设备、引进优秀研发人才等手段，增强公司产品研发能力和科研成果转化能力，对巩固公司研发优势、丰富未来产品结构有着积极促进作用；“偿还银行贷款及补充流动资金项目”一方面可以满足公司快速发展对流动资金日益增长的需求，有助于公司抵御经营风险，另一方面也可以减少公司财务费用支出，提升整体盈利水平。

综上，公司本次募集资金投资项目充分考虑了发行人现有的业务模式以及核心技术，并结合了公司未来发展的长远战略。上述项目的实施将扩大公司现有主营业务规模，提升公司智能制造水平，并有助于公司继续保持研发优势，改善财务状况，从而进一步巩固和发展公司在声学行业的核心竞争力。

#### **（五）募投项目前期投入情况及募集资金到位后的安排**

在募集资金到位前，公司将以自筹资金投入项目建设。在募集资金到位后，公司将使用募集资金置换上市前已先行投入的资金。

## **二、募集资金投资项目具体情况**

### **（一）湖南盈准科技有限公司声学产品智能制造项目（一期）**

#### **1、项目实施的必要性**

##### **（1）扩充主营产品产能，促进公司主营业务快速发展**

随着近年来电声产品更新换代的速度加快、电声行业下游应用领域的不断丰富，消费者对电声产品的需求保持较快的增长态势；公司凭借不断创新的技术和

高品质的产品，赢得了良好的市场口碑，优质客户持续增多，与主要客户的合作不断深化。2016年至2018年，公司把握行业发展机遇，实现快速增长，营业收入年均复合增长率为54.40%。

下游旺盛的需求以及产品种类的不断丰富对公司产能提出了新的要求，然而公司现有的生产场地、设备、人员已难以满足日益增长的订单需求，若不扩大产能并提升公司整体制造水平，对公司未来的业务拓展将产生一定的制约。

本募集资金投资项目建成达产后，将每年新增480万个电声产品的产量，有效缓解公司目前产能紧张的局面，为公司未来业务的增长提供有力保障。

### **(2) 顺应下游客户需求，提升快速响应能力**

凭借着多年来在电声行业的耕耘，公司积累了雷蛇(Razer)、海盗船(Corsair)、罗技(Logitech)、软银(Softbank)、安克(Anker)、喜日科技(喜马拉雅小雅AI音箱)、搜狗、哈曼(Harman)、缤特力(Plantronics)、正崴精密、宝凌电子、格力等国内外知名企业客户资源。对于知名电声品牌商而言，面对激烈的竞争环境和消费者多样化的需求，若能抢先于其他竞争者推出功能创新的产品，将有利于其保持竞争地位。上述需求转化为电声品牌商对供应商的要求：在选择新供应商或加强与原有供应商合作时，电声品牌商不仅重视产品质量等因素，也越来越关注供应商是否具有大规模生产能力，从而保证响应速度和交货周期。

面对电声行业智能化发展的历史性机遇，公司可通过实施本项目满足下游客户快速响应的需求，从而增加现有客户订单，并为开发的新客户预留产能空间。通过多条智能化生产线的铺设以及先进生产管理工具的运用，本项目的实施在有效提升产品质量和生产产能的基础上，能够进一步提升公司的生产效率，缩短产品的交货时间，使公司生产环节的整体响应速度得到进一步提高，有利于巩固和发展公司在电声行业内的竞争力，从而为公司发展更多优质客户资源提供保证。

### **(3) 建设智慧工厂，发挥核心竞争优势**

一方面，随着我国人口红利效应逐渐减退，人工成本的不断上升逐渐压缩了企业的盈利空间，制造行业的用工难、用工贵问题日益凸显。根据国家统计局数据，2017年我国16-59周岁劳动年龄人口总量为90,199万人，比上年减少了600

万人；2018年我国16-59周岁劳动年龄人口总量进一步下降为89,729万人。自2012年我国劳动年龄人口首次出现下降以来，我国劳动年龄人口已经连续七年减少。

另一方面，相较于发达国家，我国制造行业的工业自动化水平仍然较低，成为制约产品向中高端档次迭代的主要因素之一。根据国际机器人联合会的统计数据，2017年我国万名工人中共有机器人97台，大幅低于韩国(710台/万名工人)、新加坡(658台/万名工人)、德国(322台/万名工人)、日本(308台/万名工人)等发达国家的机器人渗透水平。

因此，建设智慧工厂，配置先进的自动化设备，既符合电声行业智能化发展的趋势，也是现代电声制造企业降低生产成本、提升生产效率的必经之路。

公司早已认识到智能制造的必要性，施行了“智能制造+信息化”战略，提升智能制造水平成为公司的核心战略目标之一。公司将以本项目为契机，通过购置先进的智能生产、检测设备，并运用丰富的智能制造经验，充分发挥智能化所带来的核心竞争优势。

## 2、项目实施的可行性

### (1) 国家及行业政策支持项目实施

随着近年来电声领域的发展，电声产品逐渐成为消费类电子产品的重要组成部分。为支持我国电声领域的蓬勃发展，国家有关部门相继颁布了一系列的鼓励政策，如2016年9月，文化部颁布的《文化部关于推动文化娱乐行业转型升级的意见》鼓励游戏游艺设备生产企业积极引入体感、多维特效、虚拟现实、增强现实等先进技术，加快研发适应不同年龄层，益智化、健身化、技能化和具有联网竞技功能的游戏游艺设备；2017年12月，工业和信息化部在《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划（2018-2020年）》中指出要培育智能语音交互系统、智能家居产品等智能产品。相关政策的出台对本募集资金投资项目的可行性提供了指导性意见，为后续项目的开展提供了有力保障。

### (2) 电声产品迭代升级为项目发展提供良好市场前景

电声行业新技术的应用不断促进电声产品的迭代升级，消费者衡量一款好的电声产品时不再只关注音质本身，便携性、智能科技、场景体验等也成为重要因

素。如无线传输技术的应用,极大提升了电声产品的便携性,对电声产品结构带来了较大影响,为制造商提供了新的发展机遇。根据中国电子音响行业协会数据,2017年我国耳机行业总产值约为728.66亿元,同比增长23.05%,其中无线耳机产值约为363.98亿元,同比增长幅度高达73.58%。此外,融入新技术后的电声产品较传统产品单价更高,附加值也相应更大,2017年我国有线耳机的平均单价为10.85元,而同期无线耳机的平均单价达到134.04元。因此,无线传输技术等的应用大幅拓展了耳机市场规模,而随着诸如智能语音交互技术、传感技术、主动降噪技术的应用预计也将促进未来电声行业中高端细分领域的迅猛发展。

因此,电声产品迭代升级将带动消费者对中高端电声产品的强劲需求,本募集资金投资项目定位于具有先进技术的中高端电声产品的生产,项目的实施将有助于公司把握住电声行业的发展机遇,实现跨越式增长。

### (3) 充实的技术储备为项目顺利实施提供保障

公司研发团队紧紧围绕当今电声行业的发展趋势,经过多年来的发展,掌握了主动降噪、无线传输、声学仿真、语音识别等一系列核心技术,充实的技术储备将有助于提升募投产品的市场竞争力。

此外,通过多年来在电声领域积累的宝贵经验,相关技术人员和管理团队深谙电声产品生产制造的难点和瓶颈,因此可以在较短时间内完成对新增产线的布置和相关工艺的改善,从而为本募投项目顺利达产扫清技术障碍。

## 3、项目具体情况

### (1) 项目概况

本项目为湖南盈准科技有限公司声学产品智能制造项目中的第一期,总投资30,684.72万元,建设期为1.5年,建设地点位于浏阳高新技术产业开发区永阳路28号,子公司湖南盈准已取得该土地编号为湘(2019)浏阳市不动产权第0004533号的《不动产权证书》。

本项目定位于中高端有线耳机、无线耳机、智能音箱等电声产品的生产制造,拟通过新建厂房、仓库及员工宿舍等配套设施,购置安装智能化生产设备等,实现公司主营业务规模的扩大和智能制造水平的提升。项目完全达产后,预计每年将新增480万个电声产品的产量。

本项目已取得浏阳高新技术产业开发区管理委员会《企业投资备案证明》，备案号为 2019009 号；本项目已取得浏阳市环境保护局的批复，批复文号为浏环复[2019]404 号。

## (2) 项目投资概算

本项目预计投资 30,684.72 万元，其中，工程建筑费用约 12,192.88 万元，设备购置及安装费用约 14,614.30 万元，预备费约 350.00 万元，铺底流动资金 3,527.55 万元。具体构成情况如下：

序号	项目	投资金额(万元)	占总投资的比例
1	工程建筑费用	12,192.88	39.74%
2	设备购置及安装费用	14,614.30	47.63%
3	预备费	350.00	1.14%
4	铺底流动资金	3,527.55	11.50%
	合计	30,684.72	100.00%

## (3) 项目进度安排

本项目建设期 1.5 年，项目建成后的第 3 年达产，具体项目进度情况如下：

项目进度安排	2月	4月	6月	8月	10月	12月	14月	16月	18月
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									
人员招聘及培训									
试运营									

## (4) 设备选型

本项目计划购置生产设备 11,974.10 万元，辅助设备 1,648.40 万元，检测设备 691.80 万元，信息化设备 300.00 万元，共计 14,614.30 万元。具体设备清单如下：

序号	设备名称	设备数量(台/套)	单价(万元)	总额(万元)
一、	生产设备	605	19.79	11,974.10
1	机器人	234	11.00	2,574.00
2	成品装配线	36	62.80	2,260.80
3	注塑机	26	80.00	2,080.00
4	贴片线	1	1,000.00	1,000.00
5	自动喷油线体(喷枪、传送链、紫外光 UV)	2	500.00	1,000.00
6	全自动移印机器人	30	24.00	720.00
7	双色机	6	100.00	600.00

序号	设备名称	设备数量(台/套)	单价(万元)	总额(万元)
8	其他设备	270	6.44	1,739.30
二、	辅助设备	577	2.86	1,648.40
三、	检测设备	225	3.07	691.80
四、	信息化设备	1	300.00	300.00
合计				14,614.30

## (5) 主要原材料及能源供应情况

### ①主要原材料供应

本项目定位于中高端电声产品的生产，生产的有线耳机、无线耳机、智能音箱等均为公司目前的主营产品，因此所需的主要原材料与公司现有产品原材料采购基本相符，主要包括电子元器件（IC、线路板、电容、电阻、电感、二极管、三级管、场效应管等）、塑胶件、五金件、包装材料（彩盒、内托等）、耳套、线材等。具体的原材料供应请见本招股说明书“第六节 业务和技术·五、采购情况和主要供应商·（一）采购情况”。

公司通过在电声领域多年来的耕耘，已经与多家原材料供应商建立了稳定、长久的合作关系，并且建立了一整套严格的供应商准入和供应商管理标准，故本项目的主要原材料供应可以得到有效保障。

### ②主要能源供应

本项目实施过程中需用到的主要能源为电、水。项目所在地湖南省浏阳市高新技术产业开发区接入市政管网及相关配套，有充足的水、电供应，可以保证项目的顺利实施。

## (6) 项目技术及工艺方案

### ①技术方案

公司已有十多年的电声领域生产制造的经验，拥有成熟的技术方案和丰富的产品设计经验，本项目方案为公司现有的技术方案，成熟可行。

### ②工艺方案

本项目达产后，计划年新增 480 万个电声产品的产量，与公司现有的产品线工艺流程基本无变化，具体的工艺流程请见本招股说明书“第六节 业务和技术·一、发行人主营业务、主要产品及变化情况·（五）主要产品的设计和工艺

流程图”。

#### 4、项目环保情况

##### (1) 废水处理

本项目建设过程中会产生少量废水，主要来自于机械、运输设备、工具的清洗废水和施工人员产生的生活废水。对于清洗废水，经过现场处理后尽量回用于施工；对于生活废水，将排入市政污水管网经污水处理厂处理。

项目运营过程中的主要废水来源于含漆废水和生活污水，含漆废水将通过公司污水站进行处理，达到相关排放标准后排入市政污水处理管网；生活污水中食堂废水经隔油池隔油后与其他一般生活污水排入化粪池进行处理，后引入市政污水管网。

##### (2) 废气处理

施工期间产生的废气主要为施工扬尘，其次为施工车辆和设备所产生的大气排放物。本项目将通过封闭施工场地、及时开挖回填构筑物地基、加强运输车辆和设备管理等方式减少废气污染。

项目运营期间所产生的废气主要包括工业废气和食堂油烟。项目将安装专业的废气处理设备和排放设备，工业废气经处理后达到相关排放标准。

##### (3) 固体废弃物处理

固体废弃物主要来源于建设施工过程中的建筑垃圾、施工人员的生活垃圾，可以回收的固体废物将送至物资回收部门再利用，不可再生物由施工方按相关规定清理。

项目运营过程中固体废物主要为一般工业固体废物（如塑料边角料及次品、机加工粉尘屑等）、危险废物、生活垃圾等。一般工业固体废物将以回收再利用作为主要处理方式，体现低碳环保的工业生产理念；危险废物将暂存于厂内危废储存室，后委托具有资质的危废处理单位统一处理；对生活垃圾收集后将交由环保部门清运。

##### (4) 噪音处理

本项目建设过程中会产生施工噪音，主要为施工机械发出的噪音。项目建设



过程中，公司将督促施工方采用低噪音设备、设立隔声围栏、合理布局施工现场以及其他控制措施。

项目运营过程中将产生少量噪音，主要来源于生产设备的噪声。公司在选购生产设备时将采用低噪音设备，所有设备将放置于具有隔音效果的生产厂房内，并为主要设备设置减震基础，防止噪音对生产人员及周边人员产生影响。

## 5、项目的经济效益情况

本项目建设期 1.5 年，计划建成后的第 3 年达产，达产后可实现不含税年销售收入 91,500 万元，年利润总额 7,428.34 万元，主要经济技术指标如下：

序号	经济技术指标	数据
1	达产年销售收入(万元)	91,500
2	达产年利润总额(万元)	7,428.34
3	内部收益率	12.07%
4	静态投资回收期(含 1.5 年建设期)(年)	7.69
5	盈亏平衡点	74.95%

注：测算使用的所得税税率为 25%。

## (二) 深圳市豪恩声学股份有限公司技术研发中心建设项目

### 1、项目实施的必要性

#### (1) 技术创新是实现销售快速增长的重要驱动力

随着消费结构升级，消费者对产品性能与品质要求不断提高，消费者愈来愈重视电声产品的外观、音质、使用舒适度、便携性等特性，并愿意支付更高的价格来购买。因此，单纯依靠价格优势占领市场的策略不再适用，耳机等主流电声产品不再仅以其他电子产品销售时的附赠品形式存在，技术创新已经成为电声产品实现快速增长的主要因素。例如语音交互、物联网等技术的发展使得智能音箱横空出世，2014 年 Amazon 推出了全球第一款智能音箱 Echo，拉开了智能音箱爆发式增长的序幕；根据里昂证券（CLSA）数据，2017 年全球智能音箱出货量约为 2,480 万台，较 2016 年增长 281.54%，预计 2020 年出货量将达 6,130 万台，较过去几年呈几何式增长。

因此，为把握电声领域智能化的历史性发展机遇，实现业务快速增长，公司必须坚持技术创新，通过实施本项目将为公司未来的发展提供技术保障。

## (2) 电声产品涉及技术较为复杂，要求公司具有较强研发能力

电声产品从研发到生产，涉及数字信号处理技术（DSP）、微机电系统技术（MEMS）、无线通信技术、传感器技术、精密模具开发技术、工业设计技术等多项前沿技术，涵盖微声学、电子学、力学、电磁学、材料学等多个学科。同时，电声产品均为定制化，在产品批量生产前，要求电声企业投入大量的技术资源进行开发方能实现量产。

公司已在电声领域具备一定的技术储备，但仍需加强现有研发平台建设，在产品的研究、开发、试验和试制等以及前沿技术的研究方面进一步加大投入。本项目的实施将有助于公司掌握行业发展的前沿技术并运用于新产品的开发，继续巩固和发展公司在行业内的技术优势。

## (3) 提升公司核心竞争力，满足客户不断增长的新产品开发需求

公司是电声领域的高新技术企业，自设立之初，就定位于为国内外知名客户提供具有较高科技含量的中高端电声产品，因此技术研发能力是公司核心竞争力之一。

多年以来，通过与国内外知名客户的合作，公司更深刻意识到研发团队的专业性、研发业务流程的严谨性、研发管理体系的完善性对业务发展的重要性。电声产品普遍更新换代速度较快，技术快速迭代，为满足客户不断增长的新产品开发需求，公司需建设一支人员充足、专业性更强的研发团队，并配备先进的研发设施，满足新产品和新技术的研发要求。

## 2、项目实施的可行性

### (1) 契合公司发展战略，符合行业发展趋势

公司立足于电声元器件及声学成品的研究开发，报告期内业务规模的快速增长受益于公司长期坚持自主研究开发的发展战略，坚定了公司增加技术研发投入的决心。最近三年，公司的研发投入金额为 3,332.61 万元、4,647.10 万元、7,241.00 万元，研发投入金额逐年上升；研发费用占公司收入比重分别为 8.77%、9.96%、7.99%，相较于同行业其他上市公司，处于较高水平。

公司名称	2018 年研发投入占比	2017 年研发投入占比	2016 年研发投入占比
歌尔股份	-	4.83%	5.31%

公司名称	2018 年研发投入占比	2017 年研发投入占比	2016 年研发投入占比
共达电声	7.86%	10.13%	6.65%
佳禾智能	-	4.18%	7.60%
朝阳电子	-	3.27%	3.52%
国光电器	5.12%	4.48%	5.90%
瀛通通讯	-	5.57%	4.87%
奋达科技	-	4.93%	4.71%
<b>平均值</b>	<b>6.49%</b>	<b>5.34%</b>	<b>5.51%</b>
<b>豪恩声学</b>	<b>7.99%</b>	<b>9.96%</b>	<b>8.77%</b>

注：部分同行业上市公司 2018 年财务数据尚未披露。

本项目定位于集成化智能传感器、耳机产品、智能可穿戴产品等技术和产品的研发，符合电声行业发展趋势，具有良好的发展前景，契合公司一贯的发展战略。

### (2) 公司具有充足的技术储备

公司基于多年电声产品的研究开发经验，技术储备充足，为新技术和新产品的开发奠定了基础。截至 2018 年 12 月 31 日，公司已取得 62 项专利，其中 25 项为发明专利，涵盖超高信噪比传声器设计、高性能指向性传声器设计、高保真耳机喇叭设计制造、主动降噪耳机设计、主动降噪耳机的生产测试等多项电声领域相关技术；公司工业设计方面也取得一系列成果，包括工业设计中心于 2017 年被评为“深圳市工业设计中心”，公司自主设计制造的 TWS 耳机于 2018 年荣获“德国红点奖”等。因此，公司的研发能力已获得国内外知名客户的肯定，相关核心技术具有自主知识产权，保障了本项目的顺利实施。

### (3) 科学的研发体系和专业的研发团队促进本项目的实施

公司已建立科学的研发体系，构建以产品项目组为单元的管理体系，对内职责分明，对外反应迅速。公司已制定一套严谨的项目开发流程，严格把控项目开发质量，促进项目开发进度。公司拥有一支理论基础扎实、研发经验丰富、年龄结构合理的专业研发团队，取得了较多的技术研发成果，开发了多项成功的项目案例。公司建立了一套完整的人才培养体系，邀请行业内专家为研发团队现场授课，组织优秀人才前往国内外高校、科研院所或知名企业交流学习。在研发人员激励方面，公司重视研发人员的激励，通过提供行业内具有竞争力的薪酬待遇等来提高研发人员的积极性。

公司科学的研发体系、专业的研发团队、合理的研发人员培养体系和激励政策能促进本项目的顺利实施。

### 3、项目具体情况

#### (1) 项目概况

本项目总投资 3,960.99 万元，建设地点位于深圳市坪山新区规划四路 6 号豪恩声学现有厂区内。本项目将依照公司的发展战略，紧紧围绕市场的发展和需求，将智能传感器、智能可穿戴产品、智能家居硬件产品、车载语音产品和定制化耳机产品作为研发方向。在人员建设方面，公司将新增 185 名研发人员，其中核心技术团队人员 30 名；在设备投入方面，公司将建设实验室、购入先进的测试和实验设备，提高产品研发和检测能力。

本项目已取得深圳市坪山区发展和改革局的备案，备案文号为深坪山发改备案[2018]0011 号；本项目已取得深圳市坪山区环境保护和水务局的备案，备案文号为深坪环备[2019]135 号。

#### (2) 项目研发内容

本项目的研发内容包括如下几个方面：

##### ①集成化智能传感器研发

按照实现智能化的方式，智能传感器可以分为：非集成式智能传感器、混合式智能传感器和集成化智能传感器。三类传感器的技术难度依次增加，集成化的程度越高，传感器的智能化程度就越高。

集成化智能传感器系利用微机电系统（MEMS）和大规模集成电路（IC）工艺技术，采用硅作为基本材料制作敏感元件、信号调理电路、微处理单元，并将上述器件集成于一块芯片上。此类传感器具有多功能、一体化、精度高、体积小等优点，是智能传感器未来发展的方向。

针对集成化智能传感器，公司拟对 MEMS 麦克风、MEMS 麦克风阵列及聚合物薄膜压力传感器进行研发，具体如下：

研发内容	具体介绍
MEMS 麦克风	MEMS 麦克风具有体积小、性能高等优势。MEMS 麦克风是由 MEMS 芯片、微集成转换电路（放大器）、声腔及 RF 抗噪电路组成，具

研发内容	具体介绍
	体可分为电容式 MEMS 麦克风和电压式 MEMS 麦克风。其中, 电容式 MEMS 麦克风利用电容大小的变化, 将声音信号转化为电信号, 采用硅晶圆制造工艺将麦克风小型化; 压电式 MEMS 麦克风则采用悬臂梁并直接产生较大的电压信号, 单层膜的设计架构, 可大幅提升防污、防尘、防水能力及信噪比。
MEMS 麦克风阵列	MEMS 麦克风阵列采用多个 MEMS 麦克风和 DSP 芯片, 配合不同的声腔结构, 可以实现声音波速成形、动态追踪、定位、环境降噪、回声消除、去混响等特性, 广泛应用于智能耳机、智能音箱、智能家居设备等智能产品中。
聚合物薄膜压力传感器	聚合物薄膜压力传感器采用有机高分子材料经过改性和结构再造, 再通过薄膜封装工艺, 可拥有较宽的压力动态范围、柔性化、超薄、防水、防尘、多压力点集成等特点, 可广泛应用于智能可穿戴产品中。

## ②耳机产品研发

近年来电声产品无线连接技术的不断革新和消费者对产品个性化的需求, 使得无线耳机、定制耳机成为耳机行业未来发展的重要方向。

本项目将开展无线耳机、定制耳机的研发, 研发内容如下:

研发内容	具体介绍
无线耳机	主要采用蓝牙、2.4G、WiFi、5.8G 等无线技术, 可应用于公司现有各无线电声产品。
定制耳机	利用 3D 打印技术, 根据用户耳模进行个性化制作, 完美贴合用户耳朵内部结构, 大幅提升佩戴的舒适度, 并在外观上具有差异化的外形和图案。

## ③智能可穿戴产品研发

本项目将开展头部可穿戴设备(包括智能耳机)及相关产品的研发, 研发内容如下:

研发内容	具体介绍
智能耳机	以无线、运动、健康、语音交互为突破口, 在耳机上集成运动传感器、生物传感器等多种传感器, 增加语音交互的能力, 可以实现与 AI 连接。

## ④智能家居硬件产品研发

随着物联网技术的完善, 人们对生活品质要求的逐步提高, 市场上智能家居硬件产品不断增多, 未来智能家居产品将在大众消费市场逐渐普及。

目前个人用户的智能家居体验主要是依靠手机、平板等移动端 APP 进行控制。未来, 家居智能化不仅仅停留在 APP 控制, 还会向语音交互、机器深度学习等方向发展。

本项目将开展智能音箱、智能路由器、智能机顶盒的研发，研发内容如下：

研发内容	具体介绍
智能音箱	采用麦克风阵列架构，可实现语音增强、声源定位、去混响、声源信号提取（分离）等功能，在复杂环境中执行语音控制。
智能路由器	支持 WiFi 和蓝牙等多种协议，内置麦克风阵列，同时支持语音控制等功能，用户可以直接和路由器进行语音交互，控制家用电器。
智能机顶盒	定制智能语音应用功能，优化频道切换、节目查询、影视点播、播放控制、开口上网、信息搜索、电视购物、互动问答等电视盒子的主流应用，支持用户通过全程语音操控智能机顶盒。

### ⑤ 车载语音产品研发

车载场景下的声音接收存在音源距离和环境噪音问题，噪音的过滤程度直接影响信噪比，信噪比的高低最终影响语音识别的准确率，因此在车载语音交互的过程中，噪音消除成为必不可少的环节之一。

对于车载语音交互过程中的噪音干扰，目前较为普遍的解决方法是通过麦克风阵列进行降噪。本项目将开展车载语音产品的麦克风阵列技术研究，以解决远距离语音识别的问题，保证真实场景下的语音识别率。

### （3）项目投资概算

本项目总投资 3,960.99 万元，具体投资情况如下：

序号	项目	投资金额（万元）	占总投资的比例
1	场地投资	85.00	2.15%
2	设备投资	2,011.76	50.79%
3	办公软件设施	774.23	19.55%
4	人员及其他费用（包括耗材等）	1,090.00	27.52%
	合计	3,960.99	100.00%

### （4）项目进度安排

本项目建设期为 15 个月，包括场地的改建装修、设备的采购及安装调试、人员招聘培训等。

### （5）设备选型

本项目计划新增设备 2,011.76 万元，分为实验室设备和办公设备两部分，具体如下：

项目	设备投资金额（万元）	占设备投资的比例
实验室设备	1,691.76	84.09%
办公设备	320.00	15.91%

合计	2,011.76	100.00%
----	----------	---------

## ①实验室设备

本项目投入的实验室设备清单如下：

序号	设备名称	设备数量(台/套)	单价(万元)	金额(万元)
1	ETS RF 测试系统	1	300.00	300.00
2	MVG RF 测试系统	1	160.00	160.00
3	HALT/HASS 测试设备	1	120.00	120.00
4	NI PXI 测试平台	2	50.00	100.00
5	网络分析仪	3	30.00	90.00
6	标准型 3D 打印机	1	85.00	85.00
7	KLIPPEL 电声测试系统	1	80.00	80.00
8	音频分析仪	3	25.00	75.00
9	步入式恒温恒湿箱	1	68.00	68.00
10	金相显微镜	1	60.00	60.00
11	WIFI 无线连接测试仪	2	28.00	56.00
12	综测仪	1	50.00	50.00
13	产品功率、寿命测试系统	1	50.00	50.00
14	蓝牙综合测试仪器	3	15.00	45.00
15	HATS 人工头测试系统	1	40.00	40.00
16	电磁振动测试设备	1	40.00	40.00
17	拉力试验设备	1	40.00	40.00
18	HATS 人工躯干	1	35.00	35.00
19	小型 3D 打印机	1	22.00	22.00
20	3D 扫描仪	1	17.00	17.00
21	数字示波器	5	3.00	15.00
22	BGA 光学对位返修分析台	1	15.00	15.00
23	蓝牙协议分析仪	1	12.00	12.00
24	防水测试设备	6	2.00	12.00
25	IEC 318 仿真耳	2	5.00	10.00
26	GRAS 仿真耳	1	10.00	10.00
27	自动插拔力试验机	1	10.00	10.00
28	耳机舒适度试验机	1	10.00	10.00
29	其他设备	50	1.30	64.76
合计				1,691.76

## ②办公设备

本项目投入的办公设备清单如下：

序号	设备名称	设备数量(台/套)	单价(万元)	金额(万元)
1	办公电脑	160	0.60	96.00
2	办公场地软装	1	80.00	80.00
3	核心交换机(配双引擎)	1	30.00	30.00
4	电子工作实验室	4	5.00	20.00

序号	设备名称	设备数量(台/套)	单价(万元)	金额(万元)
5	结构工作实验室	4	5.00	20.00
6	应用系统服务器	3	6.00	18.00
7	研发电脑	20	0.80	16.00
8	无线控制器	1	10.00	10.00
9	文件存储服务器	1	10.00	10.00
10	工业设计电脑	5	1.20	6.00
11	代码服务器	1	5.00	5.00
12	防火墙	1	5.00	5.00
13	路由器	1	4.00	4.00
<b>合计</b>				<b>320.00</b>

#### 4、项目环保情况

本项目产生的污染较小，主要为项目实施后实验室设备运行的噪音和员工产生的生活污水及废物。公司将通过安装减振设施和隔音门窗等方式降低实验室设备的噪音影响；生活污水经处理后将经过市政管网进行排放，生活废物集中存放后统一交由环卫部门处理。

### (三) 偿还银行贷款及补充流动资金

公司拟将本次募集资金中不超过 12,000 万元用于偿还银行贷款和补充流动资金。报告期，公司生产经营所需的营运资金持续增加，随着公司业务规模的不断扩大，对于资金的需求亦将持续扩大。

#### 1、偿还银行贷款和补充流动资金的必要性

##### (1) 业务规模扩大导致营运资金需求增加

报告期，公司业务保持了良好的增长态势，营业收入从 2016 年的 37,997.47 万元增长至 2018 年的 90,588.50 万元，年均复合增长率为 54.40%。随着公司经营规模的扩大，应收账款、存货等经营性流动资产占用逐年增加，加大了公司日常经营现金流的需求。但是，公司目前的融资渠道有限，主要依靠公司内部的利润积累和银行贷款。随着公司业务规模的不断扩大，公司流动资产的规模将进一步增加，公司需通过补充流动资金满足未来自身业务发展的需要。

##### (2) 提高公司偿债能力、降低运营风险

截至 2018 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 54.25%，与同行业上市公司相比，公司资产负债率水平偏高，具体情况如下：



公司名称	2018年12月31日资产负债率	2017年12月31日资产负债率	2016年12月31日资产负债率
歌尔股份	-	43.86%	52.65%
共达电声	55.63%	57.52%	49.08%
佳禾智能	-	55.41%	49.62%
朝阳电子	-	32.47%	38.72%
国光电器	64.34%	64.05%	52.91%
瀛通通讯	-	12.27%	18.10%
奋达科技	-	29.83%	31.49%
<b>平均值</b>	<b>59.98%</b>	<b>42.20%</b>	<b>41.80%</b>
<b>豪恩声学</b>	<b>54.25%</b>	<b>66.45%</b>	<b>69.65%</b>

注：部分同行业上市公司 2018 年财务数据尚未披露。

本项目募集资金用于偿还银行贷款和补充流动资金后，将有效提高公司偿债能力，优化资本结构，降低公司的整体运营风险。

### (3) 减少财务费用、提高盈利能力

报告期各期末，公司短期借款分别为 9,590.18 万元、8,979.08 万元、8,640 万元，财务费用中的利息支出分别为 425.52 万元、433.23 万元、564.30 万元，较高的负债水平和财务费用对公司盈利能力产生一定影响。

随着公司未来业务规模的持续扩大，公司外部融资规模可能进一步增加，所产生的财务费用也会相应增加。因此，利用本项目募集资金偿还银行贷款可以降低财务费用，有利于提高企业的盈利能力。

## 2、项目资金的管理运营安排

公司将严格按照深圳证券交易所有关募集资金管理的规定和公司制定的《募集资金管理制度》，将本项目募集资金存储于董事会决定的专门账户。对于该项目募集资金的使用，将紧紧围绕主营业务进行资金安排，提前做好资金计划和预算，提高资金使用效率，实现效益最大化。

## 3、对公司财务状况及经营成果的影响

偿还银行贷款和补充营运资金有利于降低资产负债率，提高盈利能力，缓解公司经营压力。通过实施本项目，公司资本实力增强，将加大获取业务订单力度、增大新技术新产品的投入，提高公司的持续盈利能力。

### 三、发行人董事会对募投项目可行性的分析意见

本次募投项目的设计、可行性研究系公司根据现有业务情况并充分考虑未来发展战略的情况下完成，相关投资项目与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平、管理能力、人员及技术储备等相适应，具体依据如下：

#### （一）公司已积累丰富的客户资源

公司凭借不断创新的技术和高品质的产品，在业内赢得了良好的口碑，积累了雷蛇（Razer）、海盗船（Corsair）、罗技（Logitech）、软银（Softbank）、安克（Anker）、喜日科技（喜马拉雅小雅 AI 音箱）、搜狗、哈曼（Harman）、缤特力（Plantronics）、正崴精密、宝凌电子、格力等国内外知名企业客户资源，优质的客户资源为公司进一步扩张经营规模奠定了坚实的基础。

#### （二）公司具有先进的技术水平和充分的技术储备

公司自 2001 年成立至今，始终坚持以技术创新为核心竞争力，专注于电声领域的开拓与发展，产品逐步由单一的电声元器件延伸到电声组件和终端电声产品领域。通过约二十年的专注与努力，公司积累了电声领域多项先进技术、形成了丰富的产品线、建立了一支专业而有活力的研发团队，为本次募投项目实施提供了充分的技术保障。

#### （三）公司管理能力突出

公司基于电声行业的丰富经验建立一套符合行业经营模式且适合自身发展的管理体系，制定了能满足各业务环节需要的多项管理制度。公司主要管理人员均在电声行业从业多年，具有丰富的管理经验，有助于募投项目的顺利实施。公司信息化管理系统的建设和实施已卓有成效，能做到及时呈现各业务所处状态，为企业决策提供充分的信息依据。

### 四、募集资金运用对公司财务和经营状况的影响

#### （一）对公司财务状况的影响

##### 1、对净资产的影响

截至 2018 年 12 月 31 日，公司净资产为 28,162.24 万元，每股净资产为 5.63

元。本次发行募集资金到位后，公司净资产将大幅增加，每股净资产也将相应提高，有利于增强公司抵御外部风险的能力。

## 2、对公司财务结构的影响

本次募集资金到位后，由于资产大幅增加，将进一步优化公司的资产负债结构。以 2018 年 12 月 31 日资产负债率静态测算，募集资金到位后，公司资产负债率将从 54.25% 下降至 30.87%（募集资金净额按照 46,645.71 万元测算），财务结构得到进一步优化，公司发展面临的资金瓶颈也可以得到解决。本次募集资金投资项目将为公司引入多元化投资主体，公司的股权结构进一步优化，有助于完善公司法人治理结构，促进公司规范运作。

## 3、对公司净资产收益率和盈利能力的影响

本次募集资金到位后，公司净资产将大幅增加。由于项目达产实现效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率将会因摊薄而有所下降。但随着项目的达产以及新项目产能的不断释放，中长期内公司营业收入和利润水平将不断增长，从而有助于公司生产规模和盈利能力的提升。

## （二）对公司经营状况的影响

“湖南盈准科技有限公司声学产品智能制造项目（一期）”投产后将扩大公司的经营规模，提升公司对客户的快速反应能力，预计达产后将年新增 480 万个电声产品的产量；“深圳市豪恩声学股份有限公司技术研发中心建设项目”可充实公司技术储备，延伸公司未来业务领域，为公司未来业绩寻求新的增长点；“偿还银行贷款及补充流动资金项目”将优化公司资本结构，为公司扩大经营提供资金保证。

综上，本次募集资金投资项目对公司未来经营发展将起到积极促进作用。

## 第十一节 其他重要事项

### 一、重大合同

#### (一) 采购合同

公司采购具有频率快、交期相对较短、单批次采购金额不大的特点，通过与供应商签订框架协议对合作内容、违约责任进行约定，具体的产品、数量、金额等通过订单进行确定，截至 2018 年 12 月 31 日，公司正在执行的主要供应商的主要采购订单示例如下：

金额单位：万元

序号	供应商名称	签订日期	币种	合同金额	采购内容
1	深圳市旺盈彩盒纸品有限公司	2018.12.18	人民币	12.90	彩盒、光纤线盒套、封口贴
2	东莞市纳凯金属制品有限公司	2018.12.14	人民币	148.45	铁网、左右滑动臂、头戴装饰盖
3	深圳市升威皮具有限公司	2018.11.29	人民币	38.36	头带套、头带内支撑垫
4	东莞市珏烁电子有限公司	2018.9.30	人民币	220.32	头带垫、耳套
5	深圳市兴利嘉塑胶科技有限公司	2018.10.9	人民币	195.24	耳壳、喇叭盖、控制盒盖等

#### (二) 销售合同

公司的产品销售具有客户下单频率快、交期相对较短、单批次销售金额不大的特点，公司向客户销售的具体产品、数量、金额、交期等主要通过销售订单进行确定，截至 2018 年 12 月 31 日正在执行的主要客户的订单和合同内容示例如下：

金额单位：万元

序号	客户名称	签订日期	币种	合同金额	销售内容
1	Razer (Asia-Pacific) Pte. Ltd	2018.12.11	美元	184.82	头戴式耳机
2	Logitech Europe S.A.	2018.12.27	美元	4.00	头戴式耳机
3	CORSAIR (HONG KONG) LIMITED	2018.12.21	美元	25.52	头戴式耳机
4	Anker Innovations	2018.12.14	人民币	264.59	无线耳机

序号	客户名称	签订日期	币种	合同金额	销售内容
	Limited				
5	Harman International Industries Inc.	2018.11.15	美元	80.49	无线耳机
6	上海喜日电子科技有限公司	2018.2.26	人民币	2,238.00	智能音箱
7	上海喜日电子科技有限公司	2018.4.8	人民币	1,109.00	智能音箱

### (三) 借款合同、授信合同、担保合同

截至2018年12月31日，公司正在执行金额500万元以上的借款合同及相关的授信合同、担保合同如下：

金额单位：万元

债务人	债权人	借款合同号	借款金额	授信合同号	担保合同号
豪恩声学	中国工商银行股份有限公司深圳龙华支行	0400000014-2018年(龙华)字00044号	2,000	0400000014-2017年龙华(总授)字0005号	0400000014-2017年龙华(抵)字0057号、0400000014-2017年龙华(高保)字0008号、0400000014-2017年龙华(高保)字0009号
		0400000014-2018年(龙华)字00064号	1,500		
		0400000014-2018(承兑协议)00159号	1,780.16		
豪恩声学	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行	79262018280222	1,500	BC201809110000060	ZB7926201800000011、ZB7926201800000012
豪恩声学	花旗银行(中国)有限公司深圳分行	C04LNEX183390003	1,100	FA751420160602、FA751420160602-b	PA751420160602-1、PA751420160602-2
		C04LNEX183060002	1,000		
豪恩声学	深圳农村商业银行坪山支行	-	800	002602018K00063	-
南昌豪准	交通银行股份有限公司江西省分行	04(2018)098、04(2018)129	500	-	04(2018)099、04(2018)100、04(2018)127、04(2018)128

注：公司向深圳农村商业银行坪山支行的借款已在授信合同中体现并进行担保，未另行签署借款合同和担保合同；交通银行股份有限公司江西省分行对南昌豪准的授信已在借款合同中体现，未另行签署授信合同。

#### **（四）承销协议及保荐协议**

公司与民生证券股份有限公司签订《主承销协议》、《保荐协议》，协议就公司首次公开发行并上市的承销及保荐事宜作出了规定，内容包括：发行数量、票面金额、发行价格的确定方式、承销方式、费用及支付、声明、保证和承诺、违约责任及争议的解决等。协议符合《中华人民共和国证券法》等法律法规的规定。

### **二、发行人对外担保的情况**

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保情况。

### **三、重大诉讼、仲裁事项**

截至本招股说明书签署日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员未涉及任何刑事诉讼事项。

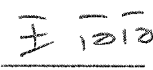


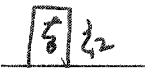



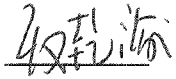

### **四、控股股东、实际控制人最近三年重大违法行为情况**

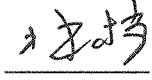
最近三年，公司控股股东、实际控制人不存在重大违法行为。

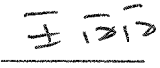

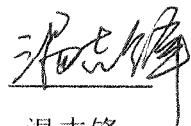

## 第十二节 有关声明

### 一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名:	 王 丽	 袁红平	 温志锋
	 周 红	 赖建嘉	 周冠均
	 吴 静	 夏乾海	 祝福冬

全体监事签名:	 朱 彪	 林 桂	 张颖钢
---------	--	--	--

全体高级管理人员签名:	 王 丽	 袁红平	 温志锋
	 周 红		



深圳市豪恩声学股份有限公司

2019年4月18日

## 二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

项目协办人：曹显达  
曹显达

保荐代表人：姜涛  
姜涛

徐杰  
徐杰

总经理：周小全  
周小全


法定代表人（董事长）：冯鹤年  
冯鹤年





## 保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读深圳市豪恩声学股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：   
冯鹤年



## 保荐机构（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读深圳市豪恩声学股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理：



周小全



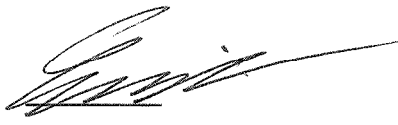
### 三、发行人律师声明

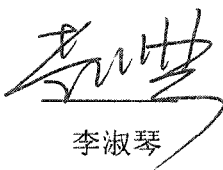
本所及经办律师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人(签名):

  
马卓檀

经办律师(签名):

  
薛义忠

  
李淑琴



### 四、 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

邱靖之

签字注册会计师：

陈志刚

张磊

黎明


天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)



## 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

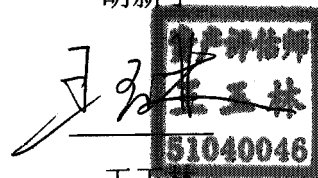
资产评估机构负责人(签名):



徐伟建

签字注册资产评估师(签名):

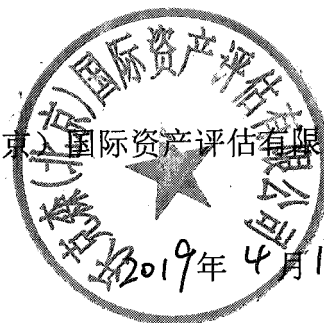
胡新宇



资产评估师  
王玉林  
51040046

王玉林

沃克森(北京)国际资产评估有限公司



## 离职证明书

胡新宇曾担任我单位客户深圳市豪恩声学股份有限公司（以下简称“深圳豪恩”）股改评估报告签字注册资产评估师，并作为签字注册资产评估师之一出具沃克森评报字[2008]第 0047 号《深圳市豪恩电声科技有限公司拟股份制改造项目整体资产评估报告书》。现深圳豪恩需申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市，特出具以下证明：

兹证明姓名：胡新宇 性别：男 因个人原因申请辞职，已与我单位终止劳动关系。

特此证明！

资产评估机构负责人（签名）：



徐伟建

出具证明的单位：沃克森（北京）国际资产评估有限公司



2019年4月18日

## 六、验资机构声明

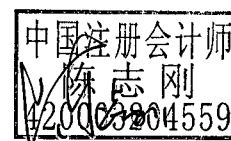
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本机构出具的验资报告、验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告、验资复核报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人:



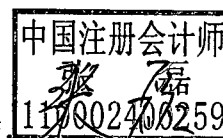
邱靖之

签字注册会计师:



陈志刚

签字注册会计师:



张磊

天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)



## 离职证明书

丁景东曾担任我单位客户深圳市豪恩声学股份有限公司(以下简称“深圳豪恩”)股改验资报告签字注册会计师,并作为签字注册会计师之一出具天职深验字[2008]250号《验资报告》。现深圳豪恩需申请首次公开发行人民币普通股(A股)股票并在创业板上市,特出具以下证明:

兹证明姓名: 丁景东 性别: 男 因个人原因申请辞职,已与我单位终止劳动关系。

特此证明!

会计师事务所负责人: 邱靖之

出具证明的单位: 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)



2019年4月18日



## 第十三节 附件

### 一、备查文件

- (一) 发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- (二) 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- (三) 发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- (四) 财务报表及审计报告；
- (五) 内部控制鉴证报告；
- (六) 经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- (七) 法律意见书及律师工作报告；
- (八) 公司章程（草案）；
- (九) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (十) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间

深圳市豪恩声学股份有限公司：工作日上午 8：00 至 12：00，下午 1：30 至 5：30。

民生证券股份有限公司：工作日上午 9：00 至 12：00，下午 1：30 至 5：30。

### 三、备查文件查阅地点、电话、联系人

(一) 深圳市豪恩声学股份有限公司

联系地址：深圳市坪山新区规划四路 6 号

电 话：0755-33527333

传 真：0755-33527318

联系人：周红

(二) 民生证券股份有限公司

联系地址：深圳市罗湖区桂园街道深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座  
6701-01B 单元

电 话：0755-22662000

传 真：0755-22662111

联系人：姜涛、徐杰、曹显达、肖晴、王建玮、张卫杰